

Sondage Express Industrie Indre et Loire

Le 2^e trimestre 2012 affiche une activité basse et ralentie, les perspectives ne sont guère meilleures pour le 2^e semestre 2012 .

L'enquête auprès des industriels tourangeaux confirme pour ce 2^e trimestre 2012 un ralentissement de l'activité dans tous les secteurs : la baisse des carnets de commandes et de la production est supérieure aux prévisions. Les stocks et les investissements se maintiennent. Les conséquences sur l'emploi sont plus lourdes qu'escomptées.

Inquiets de la situation et sans réelle visibilité sur l'avenir proche, les chefs d'entreprise modèrent leurs prévisions. Les perspectives pour le 3^e trimestre 2012 restent donc très prudentes, sans réelle tendance. Une majorité de chefs d'entreprise pense maintenir le niveau actuel des carnets de commandes, de la production, des stocks et des effectifs. L'investissement ralentirait. Peu d'amélioration donc ... mais pas de forte dégradation non plus.

Les constats sont identiques aux niveaux régional et national. Selon les experts, l'activité tourne partout au ralenti mais une légère amélioration est attendue au second semestre, et peut-être au trimestre prochain. Elle serait due à une reprise des exportations tirées par un regain de la croissance mondiale conjuguée à une dépréciation de l'Euro. La demande intérieure repartirait également modérément. Le taux de chômage continuerait cependant d'augmenter du fait de la faible croissance en France.

2^e Trimestre 2012

Méthodologie

Le Sondage Express Industrie traduit les opinions des chefs d'entreprise interrogés chaque fin de trimestre sur l'évolution de leur production, de leur carnet de commande, de leurs investissements et de leurs effectifs et ceci sur trois périodes :

- par rapport au trimestre précédent soit 2^e trimestre 2012 / 1^{er} trimestre 2012. Cette évolution sur le court terme prend en compte des éléments saisonniers.
- par rapport au même trimestre de l'année précédente, soit le 2^e trimestre 2012 / 2^e trimestre 2011. Cette évolution permet de neutraliser les facteurs saisonniers et de donner la tendance de l'activité sur le moyen terme.
- pour les trois mois à venir, soit le 3^e trimestre 2012.

Les graphiques représentent le solde des opinions positives et négatives exprimées en %.

Exemple : si 45% des chefs d'entreprise font part d'une augmentation de la production, 20 % d'une diminution et 35% d'une stabilité, le solde représenté sera $(45) - (20)$, soit +25.

L'analyse est faite globalement à travers trois grands secteurs :

- **Les biens de consommation et l'agroalimentaire** (pharmacie, textile-habillement-cuir, bois-ameublement, imprimerie presse, divers et l'agroalimentaire) ;
- **Les biens intermédiaires** (chimie-parachimie, papier-carton, caoutchouc-plastiques, matériaux de construction, métaux) ;
- **Les biens d'équipement** (automobile, construction mécanique, construction électrique et électronique, navale aéronavale).

SOMMAIRE

Méthodologie	2
Tableaux de synthèse	4
Synthèse	5

Analyses et graphiques :

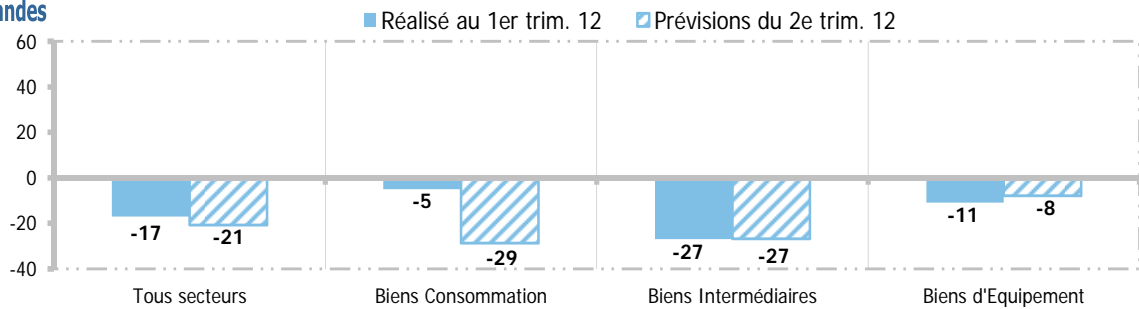
1. L'ensemble des secteurs :	6
• Les carnets de commandes :	7
• La production :	8
• Les stocks :	9
• L'emploi :	10
2. Les investissements :	11
3. L'avis des industriels du panel :	12
4. L'avis des expert régionaux et nationaux :	12

Rédaction : Jean-Marc DEFASNE
Achevée le 17 juillet 2012

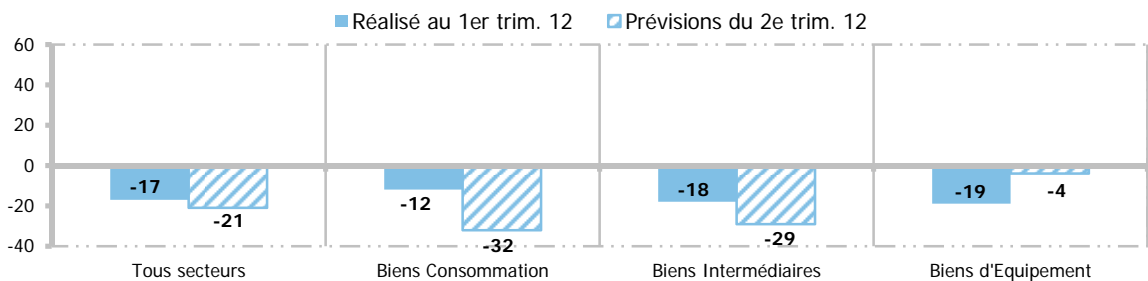
Tableaux de synthèse sur l'ensemble de l'Industrie

Solde des % d'opinions positives et négatives des industriels interrogés sur l'évolution de leur activité

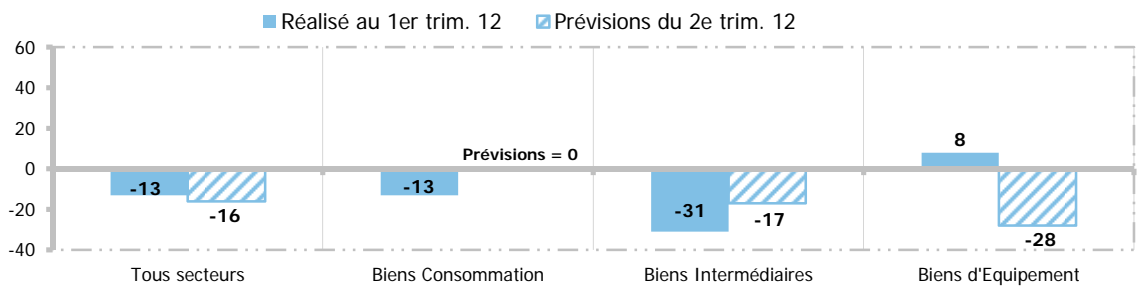
Carnets de Commandes



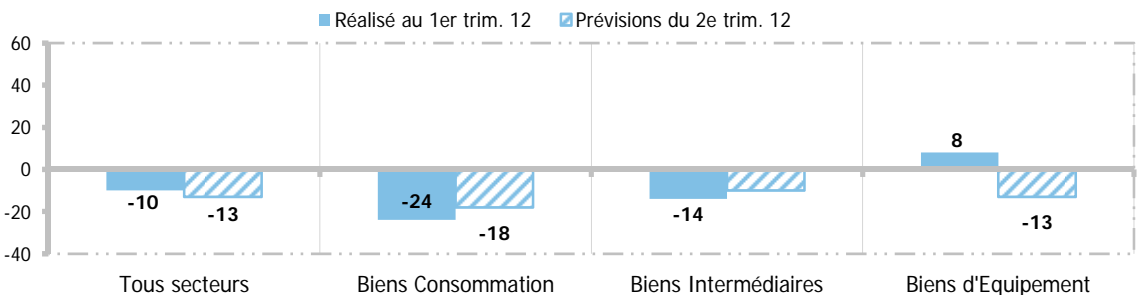
Production



Stocks

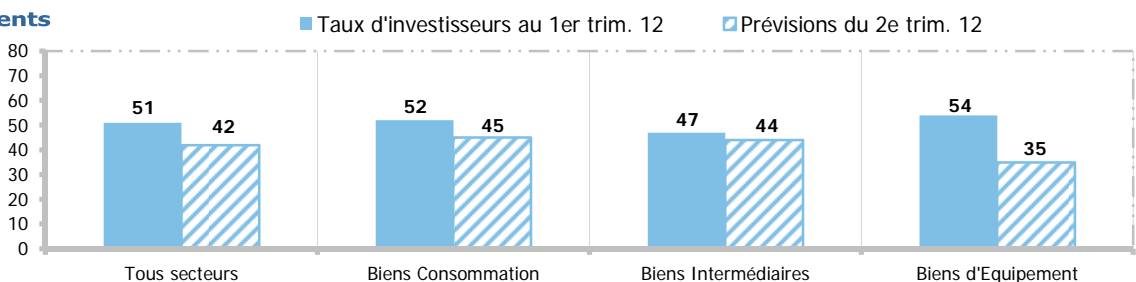


Emploi



Part des industriels déclarant des investissements en cours

Investissements



Synthèse

Le 2^e trimestre 2012 affiche une activité basse et ralentie, les perspectives ne sont guère meilleures pour le 2^e semestre 2012 .

L'enquête auprès des industriels tourangeaux confirme pour ce 2^e trimestre 2012 un ralentissement de l'activité dans tous les secteurs : la baisse des carnets de commandes et de la production est supérieure aux prévisions. Les stocks et les investissements se maintiennent. Les conséquences sur l'emploi sont plus lourdes qu'escomptées.

Inquiets de la situation et sans réelle visibilité sur l'avenir proche, les chefs d'entreprise modèrent leurs prévisions. Les perspectives pour le 3^e trimestre 2012 restent donc très prudentes, sans réelle tendance. Une majorité de chefs d'entreprise pense maintenir le niveau actuel des carnets de commandes, de la production, des stocks et des effectifs. L'investissement ralentirait. Peu d'amélioration donc ... mais pas de forte dégradation non plus.

- La baisse des commandes observée au 1^{er} trimestre 2012 s'est confirmée au second, très en deça des prévisions faites en avril 2012. 28% des chefs d'entreprise ont enregistré des évolutions positives de leurs carnets (contre 31% au 1^e trimestre 2012) mais 43% ont enregistré des baisses (contre 33% au 1^{er} trimestre 2012). Cette dégradation se constate dans tous les secteurs industriels, de façon plus marquée dans les biens intermédiaires (solde à -27). Les biens d'équipement qui résistaient jusqu'alors ne sont plus totalement épargnés (solde à -11).
- La baisse de la production est constatée pour presque la moitié des entreprises du panel (46%) réparties dans l'ensemble des secteurs. Elle est plus marquée dans les industries des biens intermédiaires (pour 50% du panel de ce secteur), des biens d'équipement (46%). Les biens de consommation se démarquent un peu (40%) grâce au dynamisme de la pharmacie et de l'ameublement.
- La situation de l'emploi se maintient mais moins que ne l'escomptaient les prévisions. 45% des industriels du panel ont maintenu leurs effectifs au cours du 2^e trimestre (contre 36% au 1^{er} trimestre 2012), et 23% ont procédé à des embauches (24% au 1^{er} trimestre 2012). Les réductions d'effectifs ont eu lieu dans 33% des entreprises interrogées (contre 40% au trimestre dernier). Le solde s'établit à -10.
- Le maintien des investissements se confirme au 2^e trimestre 2012. 51% des entreprises du panel déclarent des engagements en cours et ce, dans tous les secteurs. Le taux descendrait à 42% au 3^e trimestre 2012.
- Les prévisions du prochain trimestre, qui prennent en compte l'effet estival, sont majoritairement orientées vers un maintien des carnets, de la production, des stocks et de l'emploi. L'investissement reculerait légèrement. Tous les soldes d'opinions resteraient négatifs au prochain trimestre.

Les constats sont identiques aux niveaux régional et national. Selon les experts, l'activité tourne partout au ralenti mais une légère amélioration est attendue au second semestre, et peut-être au trimestre prochain. Elle serait due à une reprise des exportations tirées par un regain de la croissance mondiale conjuguée à une dépréciation de l'Euro. La demande intérieure repartirait également modérément. Le taux de chômage continuerait cependant d'augmenter du fait de la faible croissance en France.

1. Ensemble des secteurs

Biens de Consommation

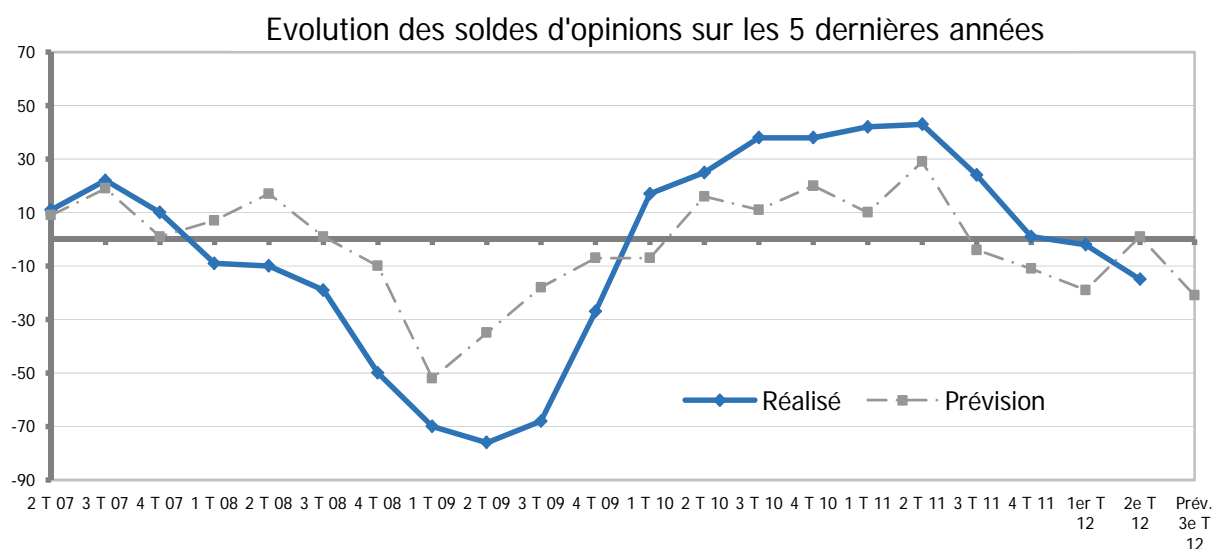
Biens Intermédiaires

Biens d'Équipement

Solde des % d'opinions positives et négatives des industriels interrogés sur l'évolution de leur activité

Ensemble des secteurs

Carnets de Commandes



Opinions	2 ^e T. 12/1 ^{er} T. 12	Rappel 1 ^{er} T. 12/4 ^e T. 11	Prévisions 3 ^e T. 12
+ (en hausse)	28%	31%	15%
= (stable)	30%	36%	49%
- (en baisse)	43%	33%	36%
Solde ensemble des secteurs	-15	-2	-21

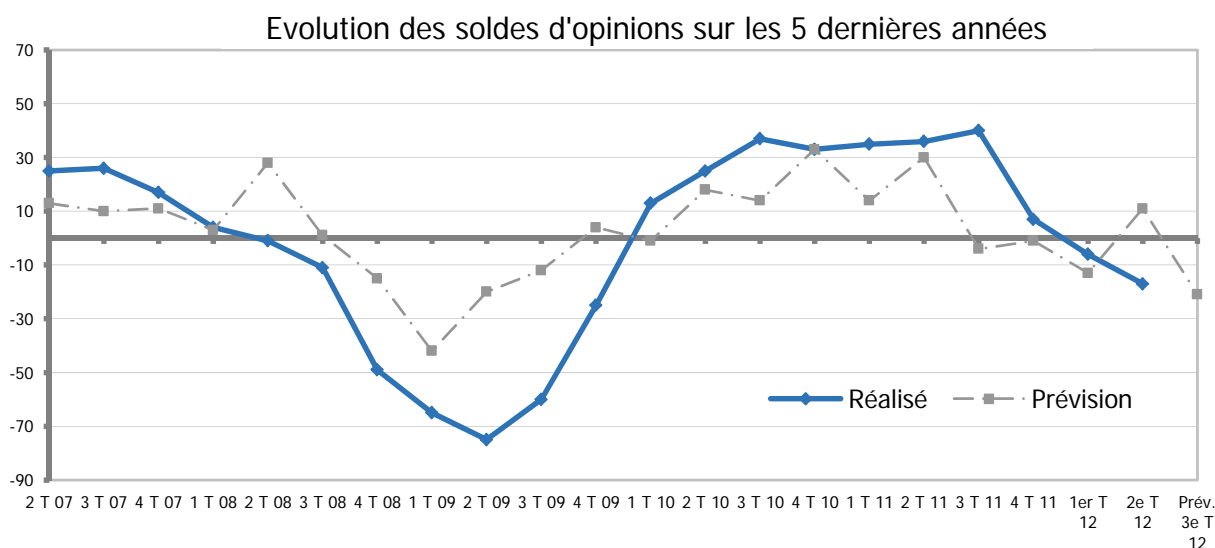
Le niveau des carnets de commandes se dégrade

- L'érosion de la demande se ressent sur les carnets de commandes depuis septembre 2011. Après une légère pause en début d'année, l'évolution des soldes d'opinions s'est à nouveau dégradée au 2^e trimestre 2012.** 31% des industriels déclarent une amélioration des carnets de commande au 1^{er} trimestre 2012 contre 28% au 2^e trimestre 2012. Les commandes restent stables pour 30% des entreprises. Chose plus préoccupante, la proportion des industriels observant une dégradation passe à 43% après être descendue à 33% au 1^{er} trimestre 2012. Après deux mois consécutifs proches de l'équilibre (+1 au 4^e trimestre 2011, -2 au 1^{er} trimestre 2012) le solde des opinions négatives et positives recule à -15. Il culminait à +36 l'an dernier. Un solde négatif n'avait pas été enregistré depuis le 4^e trimestre 2009.
- La dégradation des commandes se ressent partout y compris dans certains biens d'équipement jusqu'alors épargnés comme le transport et l'électronique.** Globalement, les secteurs qui enregistrent encore des hausses de commandes sont la pharmacie et le bois-ameublement pour les biens de consommation, les caoutchouc-plastiques pour les biens intermédiaires, le transport et la construction mécanique dans les biens d'équipement.
- Les prévisions pour le 3^e trimestre ne s'améliorent guère.** 49% des industriels prévoient ainsi une stabilité de leurs carnets de commandes et 15% une amélioration pour le trimestre prochain. 36% des entreprises annoncent une baisse des commandes comme souvent durant l'été. Le solde devrait descendre à -21. Les prévisions les plus pessimistes sont celles du secteur du textile-habillement-cuir. Une amélioration est annoncée pour le papier-carton, les caoutchouc-plastiques et la construction mécanique. Les prévisions sont mitigées et très contrastées partout ailleurs.

Solde des % d'opinions positives et négatives des industriels interrogés sur l'évolution de leur activité

Ensemble des secteurs

Production



Opinions	2 ^e T. 12/1 ^{er} T. 12	Rappel 1 ^{er} T. 12/4 ^e T. 11	Prévisions 3 ^e T. 12
+ (en hausse)	29%	29%	15%
= (stable)	25%	36%	49%
- (en baisse)	46%	35%	36%
Solde ensemble des secteurs	-17	-6	-21

La production du 2^e trimestre est en deça des prévisions annoncées au 1^{er} trimestre 2012 et les perspectives se dégradent encore

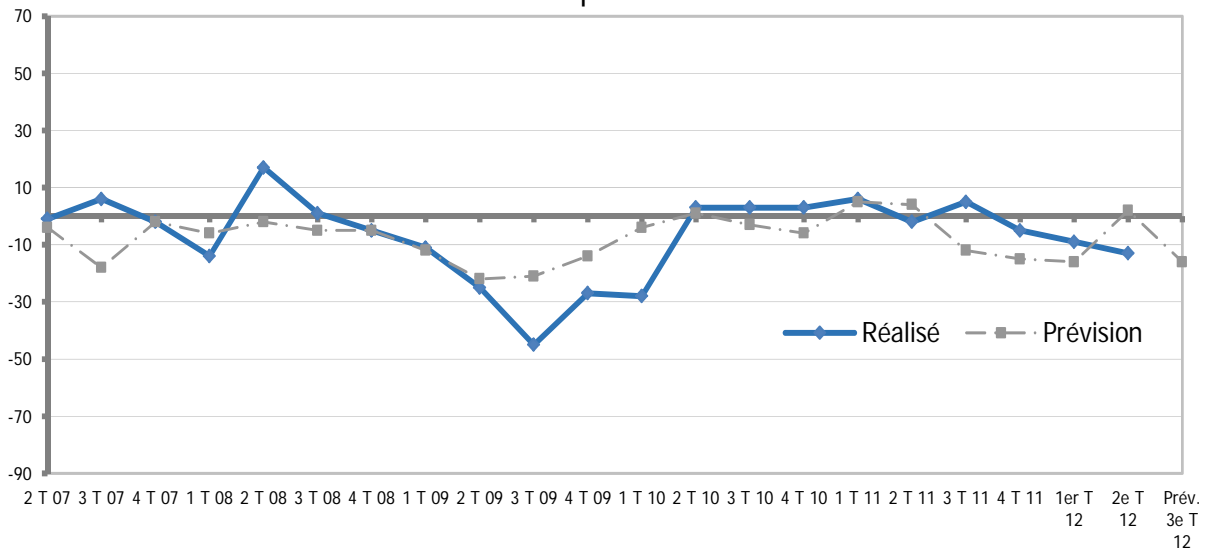
- Comme au 1^{er} trimestre, 29% des industriels interrogés constatent une augmentation de la production au 2^e trimestre 2012. Sur la même période, 25% ont enregistré un maintien (pour 36% au 1^{er} trimestre 2012) et 46% annoncent une baisse de la production (contre 35% au 1^{er} trimestre 2012). Depuis septembre 2011, le solde des opinions se dégrade passant de +40 au 3^e trimestre 2011, à -6 au 1^{er} trimestre 2012 et -17 aujourd'hui.
- Cette dégradation est générale et touche tous les secteurs y compris celui des biens d'équipement qui résiste cependant mieux jusqu'à présent.
- Cette baisse de la production devrait légèrement ralentir au 3^e trimestre et ne plus toucher que 36% des entreprises. La majorité des industriels (49%) prévoit de stabiliser les niveaux de production et 15% d'entre eux annoncent une augmentation. 36% des entreprises envisagent une baisse d'activité sur la période qui touchera toutes les branches des secteurs et notamment la pharmacie, la chimie et la para-chimie, l'imprimerie et le textile-habillement-cuir. Les prévisions pour le secteur des biens d'équipement sont meilleures. Le solde des opinions positives et négatives descend à -21 pour le 3^e trimestre 2012.

Solde des % d'opinions positives et négatives des industriels interrogés sur l'évolution de leur activité

Ensemble des secteurs

Stocks

Evolution des soldes d'opinions sur les 5 dernières années



Opinions	2 ^e T. 12/1 ^{er} T. 12	Rappel 1 ^{er} T. 12/4 ^e T. 11	Prévisions 3 ^e T. 12
+ (en hausse)	18%	21%	11%
= (stable)	51%	49%	63%
- (en baisse)	31%	30%	27%
Solde ensemble des secteurs	-13	-9	-16

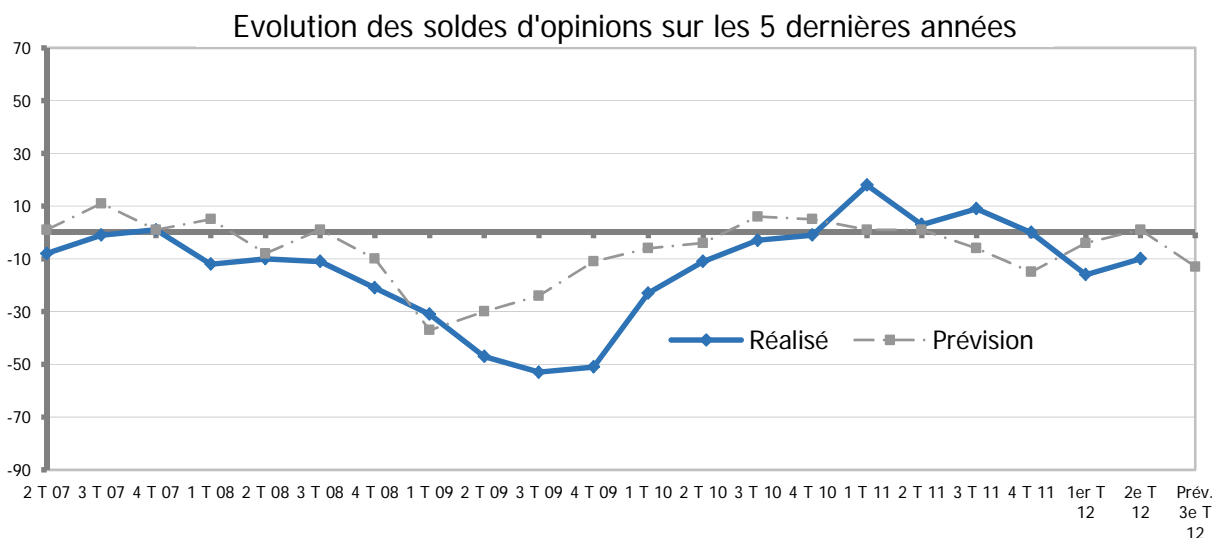
Les stocks de produits finis baissent au 2^e trimestre 2012

- Le niveau global des stocks tend légèrement à baisser ce trimestre. 51% des industriels ont maintenu leurs stocks (au même niveau entre le 1^{er} trimestre 2012 et le 2^e trimestre 2012) et 18% les ont reconstitués. Le déstockage est intervenu pour 31% des répondants. Le solde des opinions tous secteurs confondus s'établit à -13, au-dessus des prévisions du trimestre précédent (-16).
- C'est la stabilité des stocks qui domine dans les prévisions pour le 3^e trimestre 2012 (63% des réponses). 11% des chefs d'entreprise envisagent de reconstituer leurs stocks et 27% prévoient une baisse. Le solde prévisionnel s'établit à -16. Cette stabilité concerne presque toutes les branches, seul le textile-habillement-cuir annonce majoritairement du restockage.

Solde des % d'opinions positives et négatives des industriels interrogés sur l'évolution de leur activité

Ensemble des secteurs

Emploi



Opinions	2 ^e T. 12/1 ^{er} T. 12	Rappel 1 ^{er} T. 12/4 ^e T. 11	Prévisions 3 ^e T. 12
+ (en hausse)	23%	24%	7%
= (stable)	45%	36%	74%
- (en baisse)	33%	40%	20%
Solde ensemble des secteurs	-10	-16	-13

Comme annoncé, mal orienté au 1^{er} trimestre, l'emploi se stabilise au 2^e trimestre

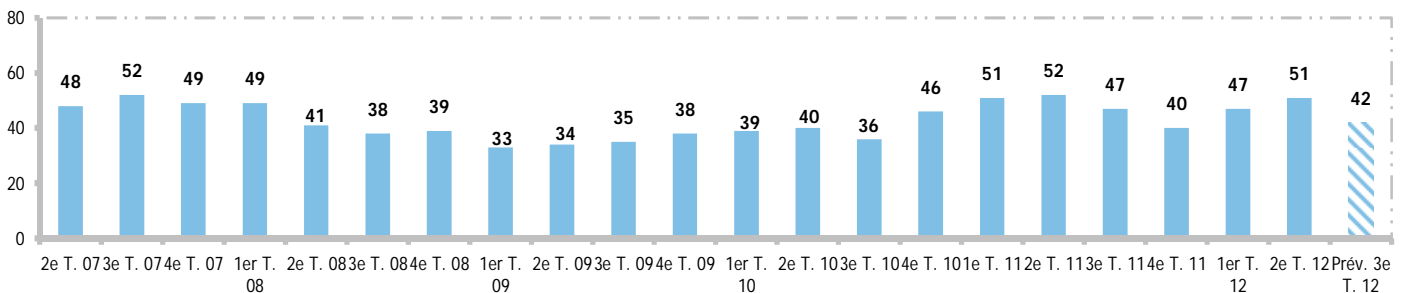
- Tous secteurs confondus, 45% des entreprises du panel ont maintenu leurs effectifs au 2^e trimestre et 33% les ont diminués. Cependant, 23% des répondants ont encore déclaré avoir procédé à des embauches. Le solde des opinions s'améliore et revient à -10. Les prévisions établies au 1^{er} trimestre 2012 étaient légèrement plus optimistes et tablaient sur une moindre dégradation (64% du panel prévoyaient un maintien et 17% une baisse des effectifs avec un solde à +1). Les baisses d'effectifs sont réparties dans les trois secteurs, de façon moins marquée dans les biens id'équipement.
- Les prévisions d'emploi pour le 3^e trimestre 2012 restent prudentes mais mieux orientées. Le maintien des effectifs est envisagé par 74% des chefs d'entreprise. Les embauches ne sont prévues que par 7% des entreprises, essentiellement concentrées dans les biens intermédiaires et les biens d'équipement. Les réductions toucheraient 20% des établissements interrogés et se répartiraient essentiellement dans les secteurs de la pharmacie et de l'imprimerie, des cahoutchouc-plastiques, du transport, et de la construction mécanique et électronique. Le solde prévisionnel se dégraderait légèrement pour passer à -13.

2. Les investissements

% des industriels :
 - déclarant des investissements en cours à la fin du trimestre d'enquête
 - prévoyant des investissements pour le trimestre suivant

Ensemble des secteurs

Malgré un contexte difficile, les entreprises investissent



- Tous secteurs confondus, 51% des industriels du panel déclarent avoir des investissements en cours fin juin soit une augmentation de 4% par rapport au 1^{er} trimestre 2012 et un taux nettement meilleur que celui prévu (40%). C'est un pourcentage relativement élevé par rapport aux niveaux habituellement relevés et compte-tenu du contexte de profonde incertitude qui mine la confiance des chefs d'entreprise.
- Ce maintien de l'investissement concerne toutes les branches des secteurs à l'exception du textile-habillement-cuir.
- Les prévisions sont moins bien orientées. 42% des chefs d'entreprise du panel déclarent poursuivre ou lancer des investissements au 3^e trimestre 2012.

3. L'avis des industriels du panel :

Confrontés à une période difficile et sur laquelle pèse beaucoup d'incertitudes, les industriels tourangeaux sont peu loquaces dans leurs commentaires libres. Ils soulignent cependant dans leur grande majorité une activité réduite et peu de visibilité sur les commandes à venir. De fait, les décisions sur les investissements et l'emploi s'en ressentent. Les situations particulières révèlent parfois quelques indices d'améliorations sur certains secteurs spécifiques ou de niche. Dans les travaux publics, le ralentissement des mises en chantiers du bâtiment est compensé par les premiers chantiers du LGV. L'imprimerie et les sous-traitants de l'automobile sont les plus inquiets sur l'avenir. Les prévisions du prochain trimestre tiennent compte des fermetures estivales.

4. L'avis des experts régionaux et nationaux :

Une activité en berne au premier semestre 2012, une faible perspective d'amélioration au second.

Au niveau national, le tableau dressé par l'institut national de la statistique dans sa dernière note de conjoncture parue en juin 2012 n'est guère réjouissant. Après une nouvelle stabilité du PIB au 2^e trimestre 2012, la croissance française repartirait légèrement au second semestre (+0,1 % au 3^e trimestre, puis +0,2 % au 4^e). Les exportations accéléreraient quelque peu, sous l'effet du regain de croissance mondiale et de la dépréciation passée de l'euro. La demande intérieure repartirait également modérément. En particulier, la consommation progresserait à nouveau car le taux d'épargne des ménages baisserait au 2nd semestre, après une hausse transitoire au 2^e trimestre. Du fait de la faiblesse de la croissance, le taux de chômage continuerait d'augmenter, atteignant 10,3 % en France au 4^e trimestre.

Dans ce contexte, pour l'industrie, les analyses des indicateurs de ce 2^e trimestre effectuées par **l'INSEE, la DGCIIS et la Banque de France** se rejoignent : en mai 2012, la production de l'industrie manufacturière a baissé de 1% et est en recul de 2,2% sur l'an dernier. Le climat des affaires s'est détérioré en juin et les industriels restent pessimistes quant aux perspectives générales de production dans leur profession. Leurs stocks reculent très légèrement et se situent au-dessous de leur moyenne de longue période. Leurs carnets de commandes se dégarnissent progressivement et sont jugés très peu étoffés, aussi n'anticipent-ils aucune amélioration à venir pour leur propre activité ou pour l'emploi. **Le Centre d'observation économique et de Recherche pour l'Expansion de l'économie et le Développement des Entreprises** observe que le point bas de la baisse de l'activité semble passé mais que les conditions d'une franche reprise ne sont pas réunies. Les moteurs internes de la croissance (consommation des ménages et activité des entreprises) tournent au ralenti et ne devraient pas repartir rapidement.

En région Centre, les experts de la Banque de France, ont observé au mois de juin 2012 une stagnation de l'activité à un niveau relativement bas dans l'industrie, marquée par le fort ralentissement de la filière automobile et le fléchissement de la fabrication de denrées alimentaires. Le rythme des livraisons a été un peu plus soutenu pour répondre avant l'été aux ordres enregistrés antérieurement. Dans leurs prévisions pour les prochains mois, les industriels interrogés envisagent une évolution plus favorable de l'activité qui concernerait la plupart des secteurs ; l'industrie automobile et le textile feraient cependant exception. Le niveau des commandes globales s'est très légèrement conforté grâce à un frémissement du marché intérieur. La demande étrangère est moins bien orientée qu'en mai. La situation des carnets de commandes s'est redressée mais demeure à un niveau jugé insuffisant. Les stocks de produits à livrer se sont stabilisés et les encours globaux sont un peu supérieurs à la normale. Les indicateurs du climat des affaires se situent en juin au-dessous de leur moyenne de longue période.

Consultez les sites des experts nationaux et internationaux :

http://www.banque-france.fr/fr/stat_conjoncture/conjonc/tendances_regionales/centre.htm

<http://www.insee.fr>

<http://www.economic-research.bnpparibas.com>

<http://www.oseo.fr>

<http://www.coe-rexecode.fr>