

Sondage Express Industrie Indre et Loire

Le 3^e trimestre 2012 affiche une amélioration inattendue mais jugée temporaire de l'activité et pas d'amélioration pour l'emploi.

En juin 2012, sans réelle visibilité sur leur activité à venir, les industriels tourangeaux avaient exprimé des prévisions assez pessimistes pour le 3^e trimestre 2012. Les résultats collectés à la fin septembre 2012 montrent une situation meilleure qu'escomptée pour les commandes, la production et les investissements. Le niveau des stocks reste stable. Par contre, le bilan du trimestre pour l'emploi est très différent des prévisions et plutôt moins bien orienté.

Les prévisions pour le 4^e trimestre 2012 sont à nouveau pessimistes. Les proportions de chefs d'entreprise qui pensent que la situation va encore se détériorer est en hausse. Les commentaires libres font toujours apparaître des inquiétudes liées au manque de visibilité pour le 4^e trimestre et peu d'espoir d'amélioration. Certaines unités signalent déjà le recours au chômage partiel.

Pour les experts nationaux et régionaux, le 3^e trimestre 2012 a connu une embellie due à la demande étrangère mais qui ne durera pas comme le confirment déjà les premiers indicateurs relevés en octobre.

3^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 3^e trimestre 2012 / 2^e 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 3^e trimestre 2012 / 3^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 4^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 :

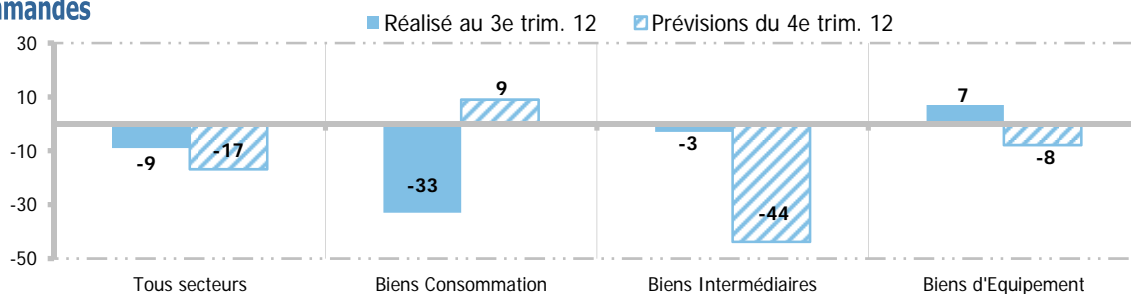
1. L'ensemble des secteurs :	6
• Les carnets de commandes :	7
• La production :	8
• Les stocks :	9
• L'emploi :	10
2. Les investissements :	11
3. L'avis des industriels du panel :	12
4. L'avis des expert régionaux et nationaux :	12

Rédaction : Jean-Marc DEFASNE
Achevée le 15 novembre 2012

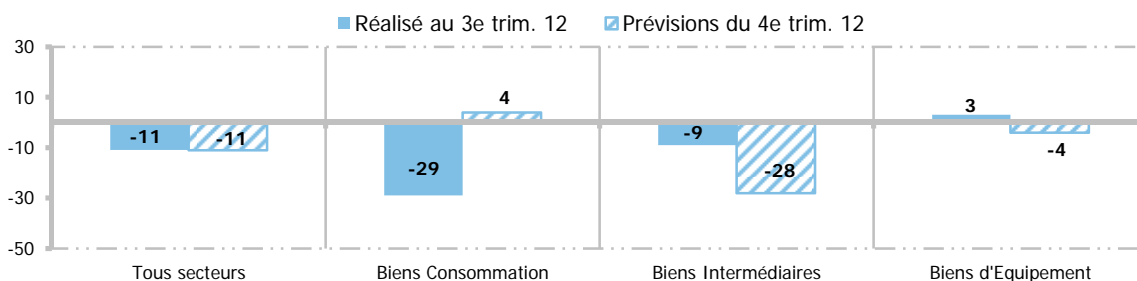
Tableaux de synthèse sur l'ensemble de l'Industrie

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

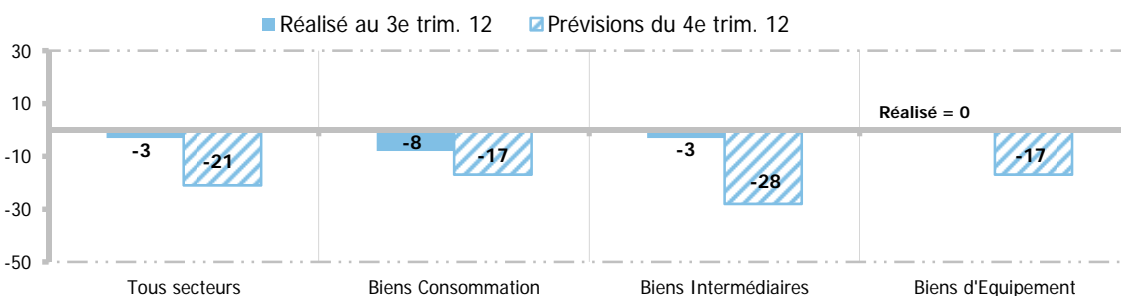
Carnets de Commandes



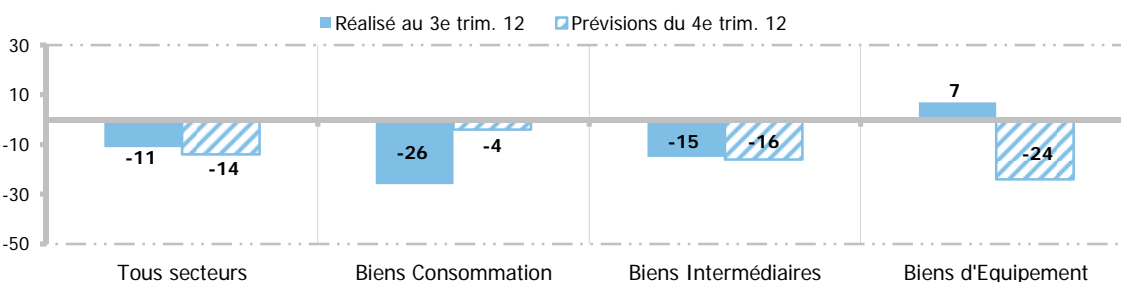
Production



Stocks

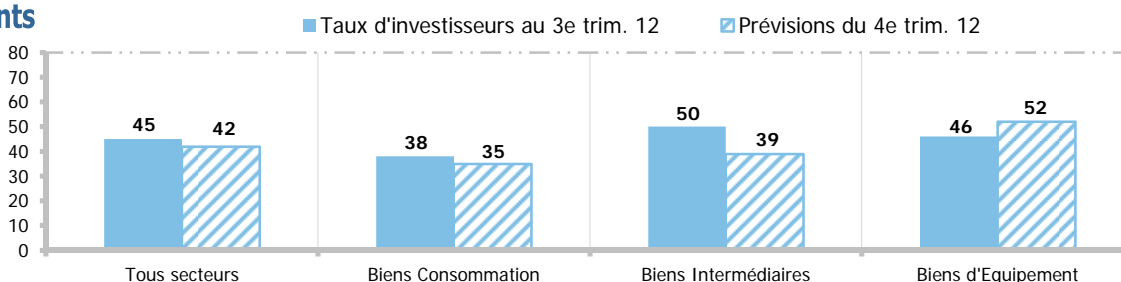


Emploi



Part des industriels déclarant des investissements en cours

Investissements



Synthèse

En juin 2012, sans réelle visibilité sur leur activité à venir, les industriels tourangeaux avaient exprimé des prévisions assez pessimistes pour le 3^e trimestre 2012. Les résultats collectés à la fin septembre 2012 montrent une situation meilleure qu'escomptée pour les commandes, la production et les investissements. Le niveau des stocks reste stable. Par contre, le bilan du trimestre pour l'emploi est très différent des prévisions et plutôt mal orienté.

Les prévisions pour le 4^e trimestre 2012 sont à nouveau pessimistes. Les proportions de chefs d'entreprise qui pensent que la situation va encore se détériorer est en hausse. Les commentaires libres font toujours apparaître des inquiétudes liées au manque de visibilité pour le 4^e trimestre et peu d'espoir d'amélioration. Certaines unités signalent déjà le recours au chômage partiel.

Pour les experts nationaux et régionaux, le 3^e trimestre 2012 a connu une embellie due à la demande étrangère mais qui ne durera pas comme le confirment déjà les premiers indicateurs relevés en octobre.

- Pour l'heure et malgré la crise, la demande se maintient. En effet, 31% des chefs d'entreprise ont enregistré des évolutions positives de leurs carnets au cours du 3^e trimestre 2012 (contre 28% au 2^e trimestre 2012) et 29% un maintien. 40% déclarent une baisse de la demande. Pour les prévisions du 4^e trimestre 2012, 45% des chefs d'entreprise prévoient le même niveau de commandes, 9% seulement une augmentation et 36% une baisse.
- Malgré le contexte, une légère augmentation de la production a été constatée pour un tiers des entreprises du panel (33%). Ressentie dans l'ensemble des secteurs, elle l'est plus particulièrement dans les industries des biens d'équipement (pour 38% du panel de ce secteur) et des biens intermédiaires (pour 39% du panel de ce secteur). 66% des entreprises interrogées prévoient, pour le 4^e trimestre 2012, un maintien ou une augmentation de la production et 34% une baisse.
- Les stocks restent majoritairement stables. 45% des industriels interrogés ont maintenu leur niveau de stock et 26% l'ont augmenté (solde à -3 contre -13 au 2^e trimestre 2012). Ces comportements sont également répartis dans tous les secteurs. La tendance est la même dans les prévisions.
- La situation de l'emploi ne s'améliore pas. 49% des industriels du panel ont maintenu leurs effectifs au cours du trimestre (la même proportion qu'au 2^e trimestre), et 20% ont procédé à des embauches. Des réductions d'emplois ont eu lieu dans 31% des entreprises interrogées (contre 33% au 2^e trimestre 2012). Le solde s'établit à -11. Pour le prochain trimestre, la majorité des prévisions sont au maintien (pour 68% des entreprises) avec une crainte de devoir réduire les effectifs un peu plus marquée dans les biens d'équipement.
- Le pourcentage d'industriels ayant des investissements en cours à la fin septembre 2012 se maintient à un bon niveau. 45% des chefs d'entreprise interrogés ont déclaré avoir investi au cours du trimestre et 42% prévoient des investissements au 4^e trimestre 2012.

1. Ensemble des secteurs

Biens de Consommation

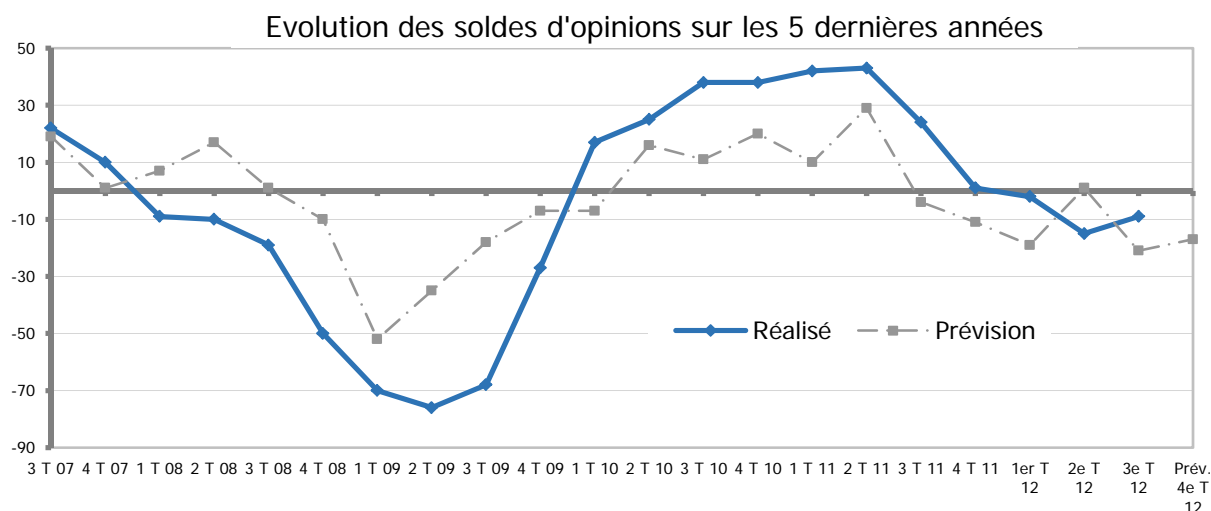
Biens Intermédiaires

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	3 ^e T. 12/2 ^e T. 12	Rappel 2 ^e T. 12/1 ^{er} T. 12	Prévisions 4 ^e T. 12
+ (en hausse)	31%	28%	19%
= (stable)	29%	30%	45%
- (en baisse)	40%	43%	36%
Solde ensemble des secteurs	-9	-15	-17

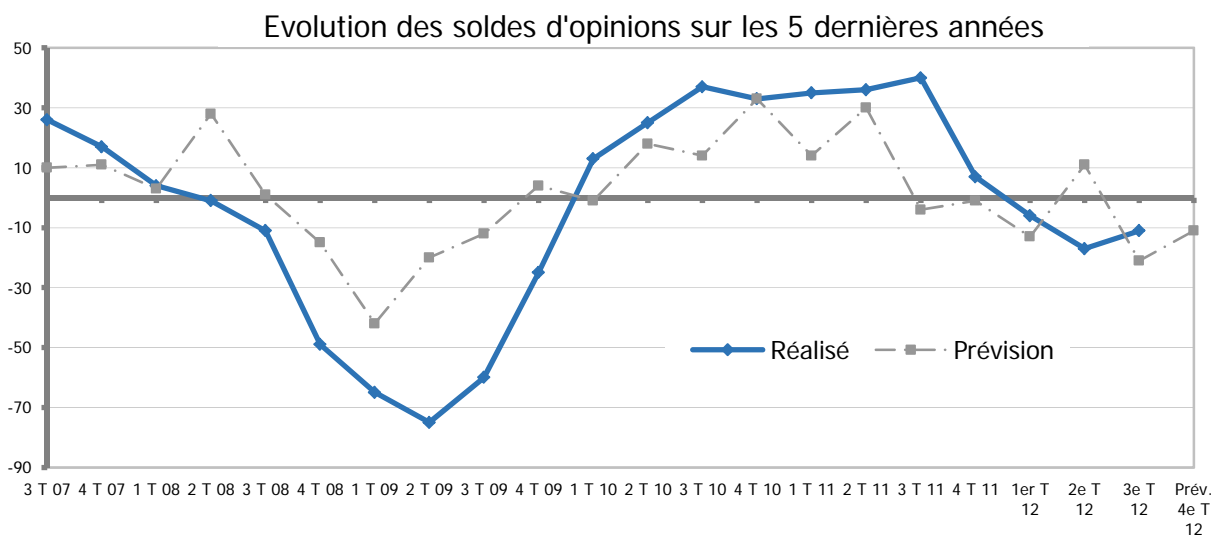
Un léger mieux pour les commandes au 3^e trimestre

- 31% des industriels interrogés fin octobre déclarent une amélioration de leurs carnets de commandes par rapport au 2^e trimestre 2011. C'est un chiffre en légère progression comparé au 28% du trimestre dernier. Ces résultats sont bien meilleurs que les prévisions. En effet, ils n'étaient que 15% à envisager une hausse de leurs commandes sur le 3^e trimestre à fin juin 2012. Tous secteurs confondus, le solde des opinions positives et négatives sur l'évolution récente des carnets remonte légèrement bien que restant négatif à -9 et très en-deçà des chiffres de l'an dernier (-15 au 2^e trim. 2012, mais +24 au 3^e Trim. 2011).
- Les prévisions pour le 4^e trimestre 2012 sont au maintien et à la baisse. 45% des chefs d'entreprise envisagent une stabilité de leurs carnets de commandes à leur niveau actuel. 36% anticipent une dégradation de la demande et 19% seulement prévoient une amélioration. Le solde continuerait à se dégrader pour atteindre -17. Le manque de visibilité est souligné dans les commentaires des industriels du panel.

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

Ensemble des secteurs

Production



Opinions	3 ^e T. 12/2 ^e T. 12	Rappel 2 ^e T. 12/1 ^{er} T. 12	Prévisions 4 ^e T. 12
+ (en hausse)	33%	29%	23%
= (stable)	23%	25%	43%
- (en baisse)	44%	46%	34%
Solde ensemble des secteurs	-11	-17	-11

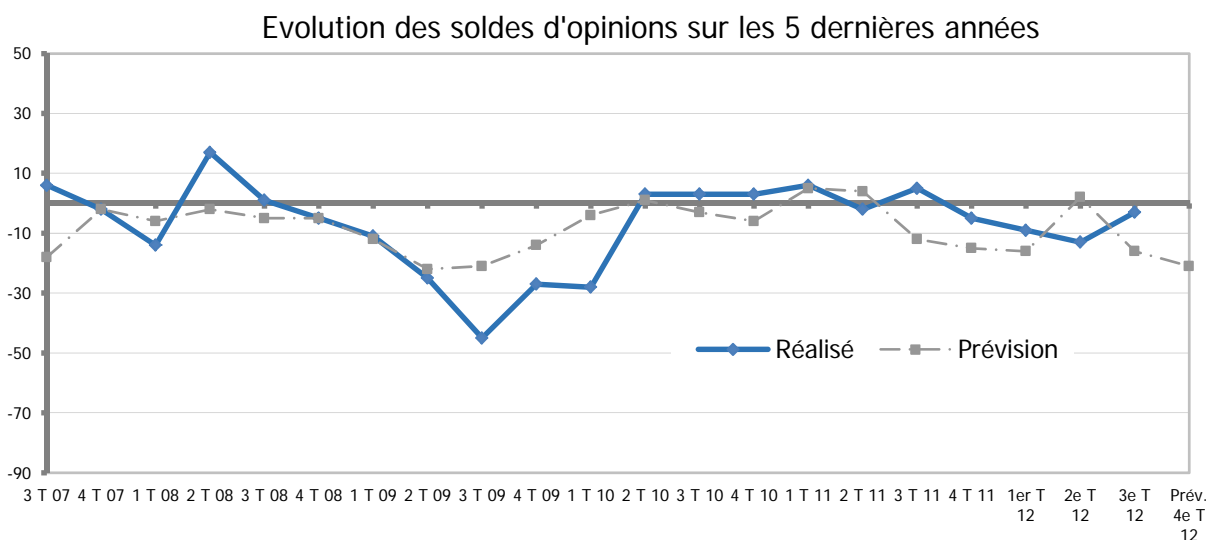
Une légère amélioration de la production enregistrée au 3^e trimestre

- Un tiers des entreprises du panel annonce une augmentation de la production comparée au trimestre dernier. C'est une légère amélioration par rapport à la proportion enregistrée au 2^e trimestre (29%). 44% des entreprises déplore cependant une baisse de la production (contre 46% le trimestre dernier). Si le solde des opinions est bien meilleur que prévu à la fin juin 2012 (-11 au lieu de -21 annoncé), la situation est contrastée. En effet 36% des entreprises annonçaient une baisse de la production et elles sont 44% à la constater effectivement ce trimestre. La production s'améliore dans les biens intermédiaires et les biens d'équipement mais ralentit dans les biens de consommation et notamment pour le textile-habillement-cuir et l'imprimerie.
- Comparée au 3^e trimestre 2011, la production est supérieure pour 32% des entreprises du panel et de même niveau pour 35% d'entre elles.
- La production devrait rester stable au cours du 4^e trimestre 2012 pour 43% des chefs d'entreprise du panel. 23% envisagent une nouvelle hausse et 34% une baisse. Le solde des opinions positives et négatives resterait négatif à -11. L'activité ne sera pas aussi soutenue dans tous les secteurs, la prévision de baisse étant plus marquée dans les biens intermédiaires.

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

Ensemble des secteurs

Stocks



Opinions	3 ^e T. 12/2 ^e T. 12	Rappel 2 ^e T. 12/1 ^{er} T. 12	Prévisions 4 ^e T. 12
+ (en hausse)	26%	18%	8%
= (stable)	45%	51%	63%
- (en baisse)	29%	31%	29%
Solde ensemble des secteurs	-3	-13	-21

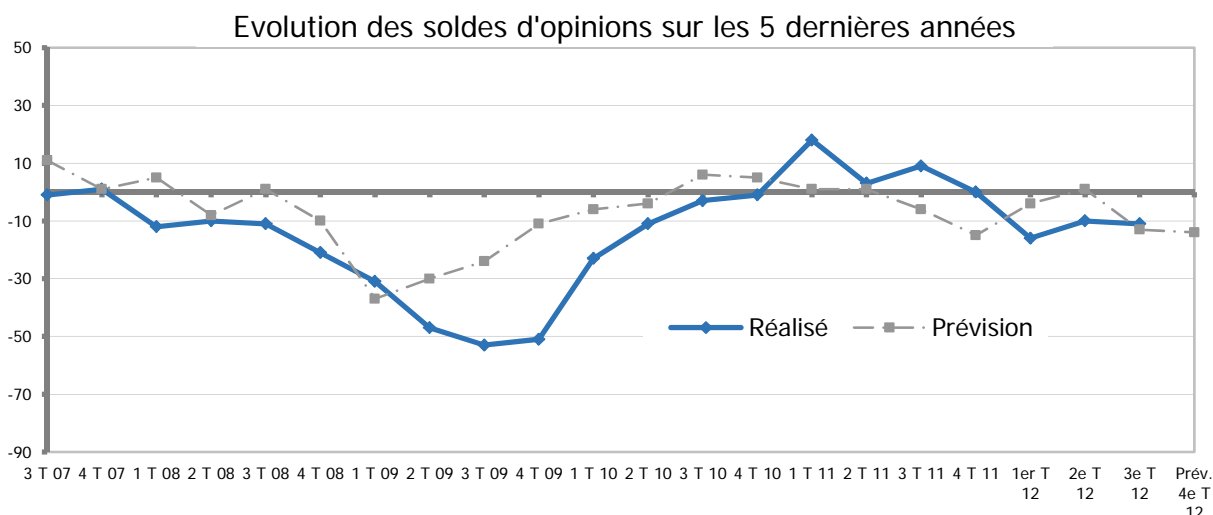
Stabilisation des stocks au 3^e trimestre 2012

- La stabilisation des stocks constatée depuis plusieurs mois se maintient au cours du 3^e trimestre 2012. 45% des entreprises du panel les ont maintenus au même niveau qu'au 2^e trimestre 2012 et 26% les ont reconstitués. Le solde des opinions tous secteurs confondus s'établit à -3 (il était à -13 au 2^e trimestre 2012). Les mouvements sont également répartis dans les secteurs.
- Les prévisions sont très majoritairement à la stabilité des stocks pour le prochain trimestre : 63% des chefs d'entreprise envisagent de les laisser au même niveau, 29% de déstocker et 8% de les reconstituer. Le solde des opinions s'établit à -21. Aucun secteur n'anticipe d'opération de reconstitutions des stocks. Le faible volume de commandes enregistrées explique cette stabilisation et ne présage pas pour l'heure d'augmentation des ventes.

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

Ensemble des secteurs

Emploi



Opinions	3 ^e T. 12/2 ^e T. 12	Rappel 2 ^e T. 12/1 ^{er} T. 12	Prévisions 4 ^e T. 12
+ (en hausse)	20%	23%	9%
= (stable)	49%	45%	68%
- (en baisse)	31%	33%	23%
Solde ensemble des secteurs	-11	-10	-14

La situation de l'emploi ne s'améliore pas

- Les résultats pour l'emploi ce trimestre sont bien différents des prévisions. 20% des entreprises ont déclaré avoir embauché au cours du 3^e trimestre alors que 7% seulement l'avait anticipé le trimestre précédent. En revanche 31% des industriels ont déclaré avoir supprimé des postes et ils n'étaient que 20% seulement à l'avoir prévu. Au final, 49% des entreprises du panel ont maintenu leurs effectifs alors que 74% d'entre elles l'annonçaient. Le solde des opinions est stable à -11.
- Les prévisions pour le 4^e trimestre sont stables avec un solde à -14. Tous secteurs confondus, la tendance est au maintien des effectifs (68% du panel). Les faibles prévisions d'embauche (9%) se répartissent dans tous les secteurs. Les réductions d'effectifs annoncées par 23% des entreprises interrogées concernent surtout le secteur des biens d'équipement et notamment la construction mécanique et électronique. Les branches de la pharmacie, de l'imprimerie, des métaux et des caoutchoucs plastiques, sont touchées dans une moindre mesure.

3. L'avis des industriels du panel :

La période est morose, le moral est en berne et les commentaires des industriels interrogés sont laconiques. Tous s'entendent à décrire une situation au mieux figée, le plus souvent dégradée.

La faiblesse des commandes, le manque de visibilité sont soulignés partout à l'exception du secteur de la sous-traitance aéronautique qui enregistre une hausse des commandes et de la production.

Malgré une situation difficile, les entreprises réagissent, investissent ou opèrent des changements de stratégie pour trouver de nouveaux marchés comme dans le secteur de l'imprimerie.

Le secteur du BTP signale une chute de l'activité.

Les principales entreprises de l'industrie tourangelle décrivent une période de mévente qui dure et sur laquelle il n'y a pas encore d'amélioration en vue.

4. L'avis des experts régionaux et nationaux :

Contrairement à toute attente, selon la première estimation de l'Insee, **l'économie française a enregistré une croissance de 0,2% au 3^e trimestre 2012**. Ce chiffre inattendu est dû en grande partie à la bonne tenue des exportations, qui ont progressé de 0,5 point au 3^e trimestre, grâce au rebond des ventes des matériels de transport (+7,4%) notamment dans l'aéronautique et le spatial.

Au niveau national, la production manufacturière a augmenté de 0,9% au 3^e trimestre 2012 et reste stable dans l'ensemble de l'industrie. Sur ces trois mois, la production est en hausse dans les matériels de transport (+3,2%), les autres produits industriels (+0,5 %) et les équipements électriques, électroniques, informatiques, machines (+1,2%). La production est également en hausse dans le raffinage (+4,9 %). La production manufacturière du 3^e trimestre 2012 reste cependant en repli par rapport à la même période de l'an dernier (-1,9%).

D'après les récentes analyses du Centre d'Observation Economique et de recherche pour l'expansion de l'économie et le développement des entreprises (COE-REXECODE), les exportations ont enregistré au 3^e trimestre une progression qui paraît difficile à prolonger. En effet, les opinions des industriels sur le niveau des commandes se sont sensiblement dégradées en octobre notamment pour les demandes de matériels d'équipements en provenance de l'étranger. Le niveau des stocks est jugé plutôt élevé dans l'industrie. Selon les experts, si l'activité industrielle n'enregistre pas de chute brutale, elle est engagée dans une dégradation lente et régulière qui fragilise insidieusement les entreprises du secteur sans qu'aucun signal de stabilisation de l'activité n'apparaisse.

Pour sa part, la Banque de France note un retour en positif des trésoreries et un léger fléchissement des dépenses d'investissement sur le trimestre. Après une amélioration au 3^e trimestre, la production industrielle a de nouveau légèrement reculé en France en octobre 2012, en raison notamment de la baisse persistante de l'activité dans le secteur de l'automobile. Le taux d'utilisation des capacités de production reste stable, les carnets de commandes sont insuffisants et une légère diminution de l'activité est encore prévue à court terme.

Au niveau régional, la Banque de France note en octobre une reprise modérée de la production et des livraisons principalement due à l'augmentation de la demande étrangère. Elle reste cependant bien inférieure au niveau de 2011. Le marché intérieur est resté atone. Les carnets de commandes demeurent insuffisants et les prévisions restent très prudentes. En région Centre, l'évolution est positive pour la fabrication des denrées alimentaires, des équipements électriques et électroniques ainsi que les autres produits industriels. Par contre, les matériels de transports et tout particulièrement l'industrie automobile, affichent une forte baisse.

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>