

# Sondage Express Industrie Indre et Loire

**Au 4<sup>e</sup> trimestre 2012, l'activité des entreprises industrielles tourangelles perdure à un niveau faible et devrait s'améliorer un peu au 1<sup>er</sup> trimestre 2013**

Le regard des chefs d'entreprises industrielles sur leur activité passée et à venir est en tout point conforme aux observations recueillies par ailleurs et qui situent l'activité de l'industrie tourangelle dans les tendances nationale et régionale. L'enquête menée au 4<sup>e</sup> trimestre confirme le ralentissement observé tout au long de l'année 2012.

A cause d'une demande faible sur les marchés extérieurs et intérieurs, les carnets de commandes et la production stagnent à un niveau bas dans tous les secteurs. Cette situation qui perdure fragilise les entreprises et accroît les inquiétudes. Les stocks se maintiennent et la situation de l'emploi se dégrade. On constate pourtant un rebond de l'investissement ce dernier trimestre.

Les prévisions pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2013 sont très prudentes mais semblent légèrement mieux orientées. En effet une forte majorité de chefs d'entreprise ont une meilleure perception de l'évolution des niveaux actuels de production, de carnets, de stocks et d'emploi. La part des industriels déclarant des investissements en cours se réduirait en début d'année.

**4<sup>e</sup> 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 4<sup>e</sup> trimestre 2012 / 3<sup>e</sup> 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 4<sup>e</sup> trimestre 2012 / 4<sup>e</sup> 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 1<sup>er</sup> trimestre 2013.

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 :

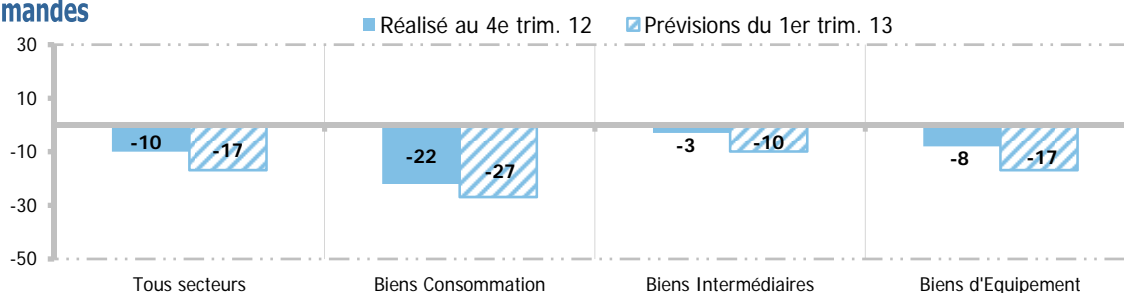
1. L'ensemble des secteurs :.....	6
• Les carnets de commandes : .....	7
• La production : .....	8
• Les stocks : .....	9
• L'emploi : .....	10
2. Les investissements : .....	11
3. L'avis des industriels du panel : .....	12
4. L'avis des expert régionaux et nationaux : .....	12

Rédaction : Jean-Marc DEFASNE  
*Achevée le 31 janvier 2013*

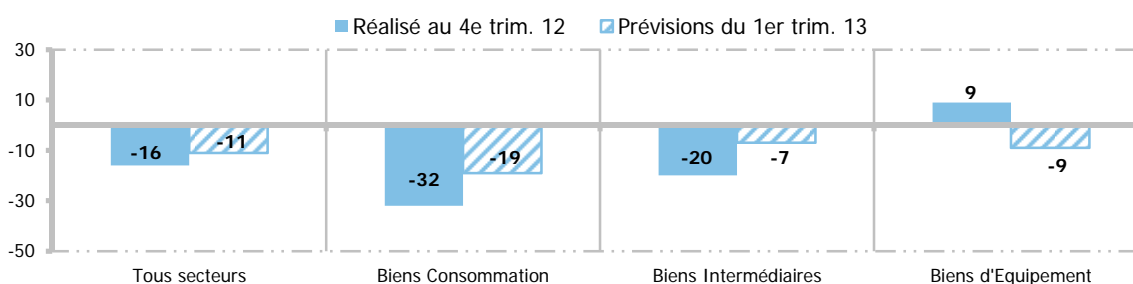
## Tableaux de synthèse sur l'ensemble de l'Industrie

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

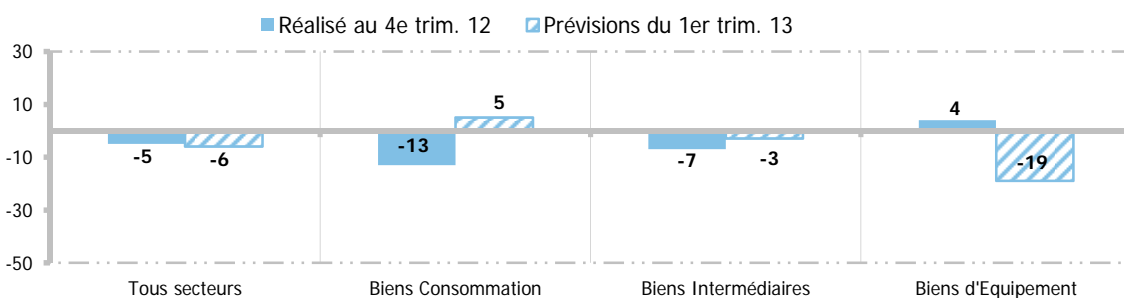
#### Carnets de Commandes



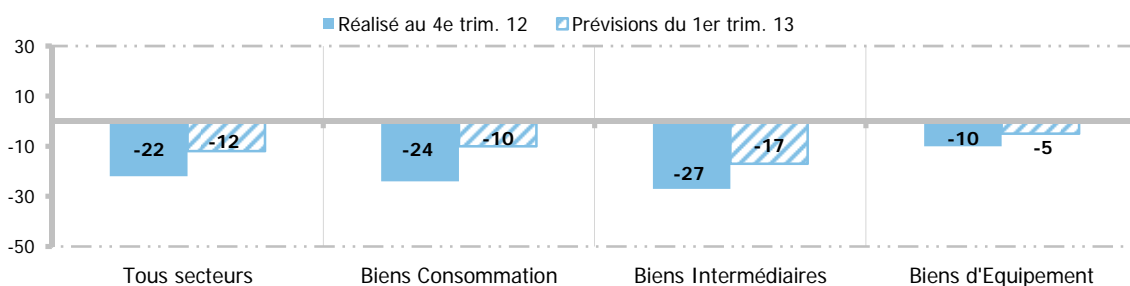
#### Production



#### Stocks

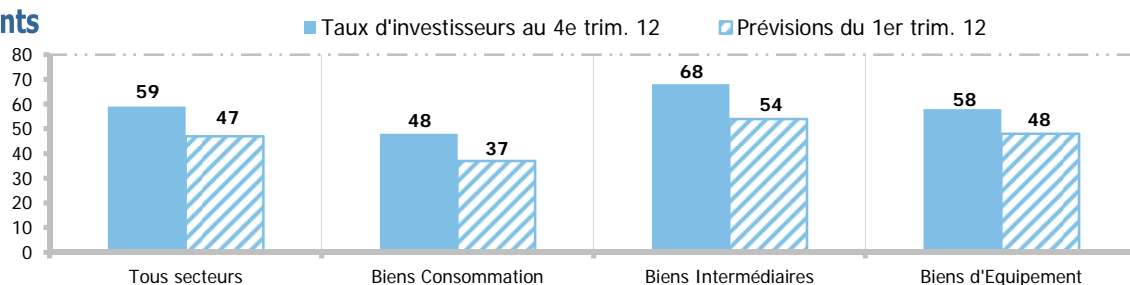


#### Emploi



### Part des industriels déclarant des investissements en cours

#### Investissements



## Au 4<sup>e</sup> trimestre 2012, l'activité des entreprises industrielles perdue à un niveau faible et devrait s'améliorer un peu au 1<sup>er</sup> trimestre 2013

Le regard des chefs d'entreprises industrielles sur leur activité passée et à venir est en tout point conforme aux observations recueillies par ailleurs et qui situent l'activité de l'industrie tourangelle dans les tendances nationale et régionale. L'enquête menée au 4<sup>e</sup> trimestre confirme le ralentissement observé tout au long de l'année 2012.

A cause d'une demande faible sur les marchés extérieurs et intérieurs, les carnets de commandes et la production stagnent à un niveau bas dans tous les secteurs. Cette situation qui perdure fragilise les entreprises et accroît les inquiétudes. Les stocks se maintiennent et la situation de l'emploi se dégrade. On constate pourtant un rebond de l'investissement ce dernier trimestre.

Les prévisions pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2013 sont très prudentes mais semblent légèrement mieux orientées. En effet une forte majorité de chefs d'entreprise ont une meilleure perception de l'évolution des niveaux actuels de production, de carnets, de stocks et d'emploi. La part des industriels déclarant des investissements en cours se réduirait en début d'année.

- Quatre chefs d'entreprise sur dix interrogés (38% des opinions) ont constaté une **baisse de leurs carnets de commandes au 4<sup>e</sup> trimestre 2012** par rapport au 3<sup>e</sup> trimestre. Ce recul de la demande s'accompagne d'une **diminution de la production** (pour 42% des entreprises répondantes). Ces résultats se révèlent proches des prévisions annoncées **fin septembre**. 26% des entreprises enregistrent malgré tout une hausse de la production et 28% une hausse de leurs carnets de commandes ce trimestre.
- **Les variations de stocks sont faibles dans tous les secteurs et les branches**. 53% des industriels du panel ont maintenu leur niveau de stock et 21% l'ont reconstitué (solde à -5 contre -3 au 3<sup>e</sup> trimestre 2012).
- **La situation de l'emploi continue à se dégrader**. Des réductions d'effectifs ont eu lieu dans 39% des entreprises interrogées (contre 31% au 3<sup>e</sup> trimestre). 44% des industriels du panel ont maintenu leurs effectifs au cours du trimestre (contre 49% au 3<sup>e</sup> trimestre), et 17% seulement ont procédé à des embauches. Le solde s'établit à -22.
- Le pourcentage d'industriels ayant des investissements en cours à la fin décembre 2012 **est en très nette augmentation, très au-dessus des prévisions de septembre**. 59% des chefs d'entreprise interrogés ont déclaré avoir investi au cours du trimestre et 47% prévoient des investissements au prochain trimestre. Ce rebond s'observe dans tous les secteurs mais de façon plus marquée dans les biens intermédiaires (68%).

Dans un contexte plutôt morose, les industriels se montrent prudents dans leurs prévisions pour le début de l'année. Pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2013, **le statu quo** est l'opinion majoritairement exprimée mais les **opinions négatives diminuent** et les soldes d'opinions s'améliorent pour la production et l'emploi. Le manque de visibilité sur les carnets de commandes se ressent dans les prévisions et est souligné dans la plupart des commentaires exprimés. La production et les stocks se maintiendraient à un niveau faible. Les investissements se réduiraient tout en restant de bon niveau. Les effectifs seraient stables dans sept entreprises sur dix mais 22% des entreprises envisageraient encore les diminuer au prochain trimestre.

## 1. Ensemble des secteurs

Biens de Consommation

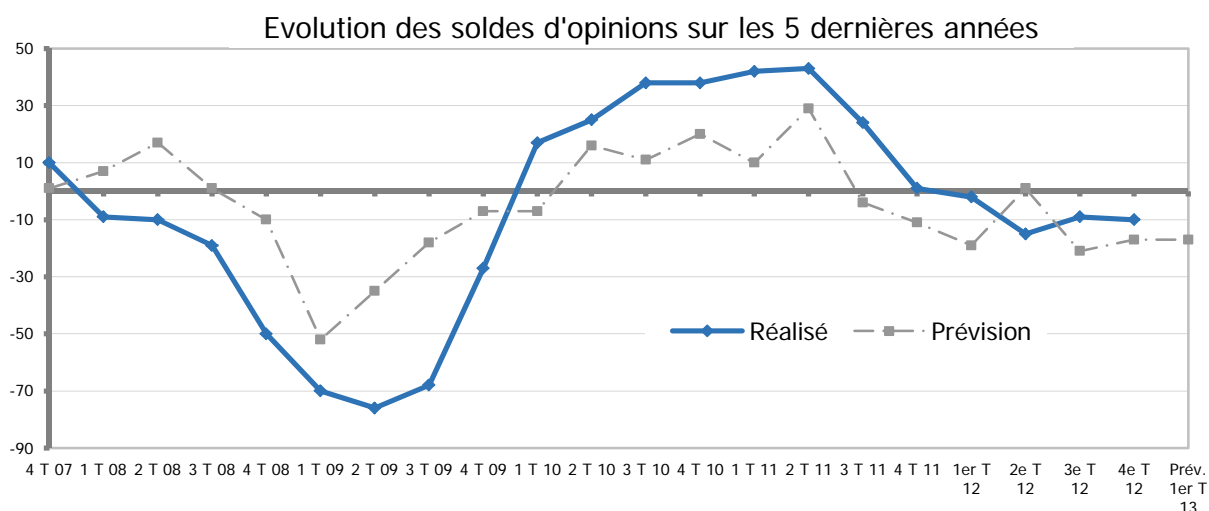
Biens Intermédiaires

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	4 <sup>e</sup> T. 12/3 <sup>e</sup> T. 12	Rappel 3 <sup>e</sup> T. 12/2 <sup>e</sup> T. 12	Prévisions 1 <sup>er</sup> T. 13
+ (en hausse)	28%	31%	13%
= (stable)	34%	29%	57%
- (en baisse)	38%	40%	30%
<b>Solde ensemble des secteurs</b>	<b>-10</b>	<b>-9</b>	<b>-17</b>

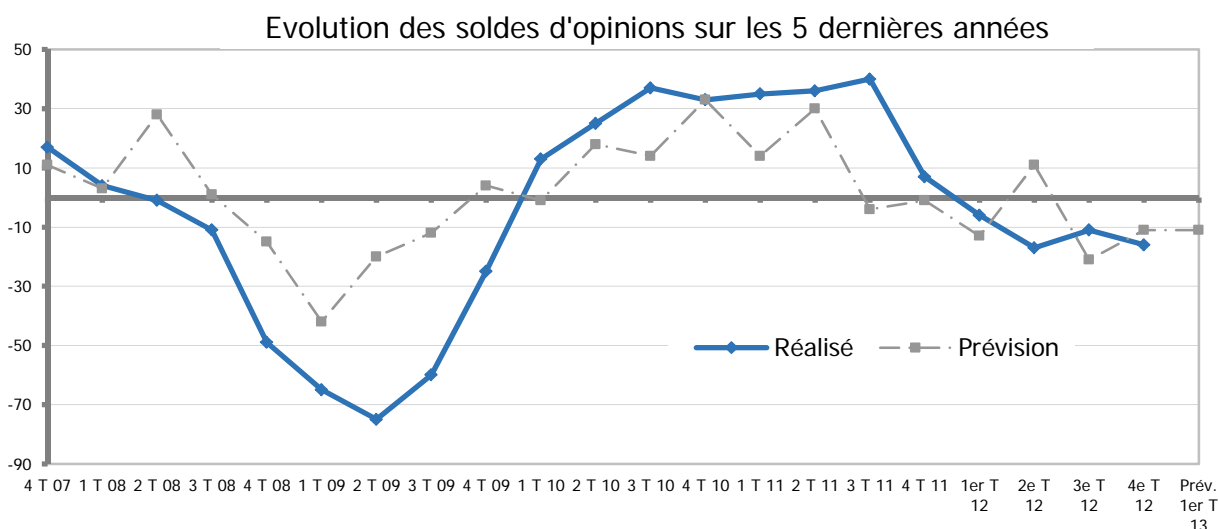
#### Les commandes se stabilisent à un niveau faible

- **Entre le 3<sup>e</sup> et le 4<sup>e</sup> trimestre 2012, le niveau des carnets de commandes s'est dégradé pour 38% des entreprises du panel. C'est une proportion presque identique à celle observée au trimestre précédent** : 40% des industriels faisaient un constat à la baisse entre le 2<sup>e</sup> et le 3<sup>e</sup> trimestre 2012. La part des industriels observant une amélioration a également baissé (28% au lieu de 31% lors de la précédente enquête). Cette situation est légèrement meilleure que ne le laissaient attendre les prévisions exprimées le trimestre dernier, marquées par le manque de visibilité et la morosité ambiante. La courbe des soldes d'opinions montre une stabilisation à un niveau faible.
- **Cette faible demande qui dure est ressentie par chacun des trois grands secteurs. Les plus fortes baisses sont enregistrées** par l'imprimerie et le bois-ameublement dans les biens de consommation ; Les matériaux de construction et les caoutchoucs-plastiques dans les biens intermédiaires ; la construction mécanique et électronique dans les biens d'équipement. Les améliorations des commandes se concentrent essentiellement dans les biens d'équipement et les biens intermédiaires.
- **Les prévisions pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2013 annoncent** une stabilisation des carnets à leur niveau de fin 2012 pour 57% du panel et une dégradation pour encore 30%. Les prévisions les plus optimistes sont exprimées par l'industrie pharmaceutique et les matériels de transports.

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

### Ensemble des secteurs

#### Production



Opinions	4 <sup>e</sup> T. 12/3 <sup>e</sup> T. 12	Rappel 3 <sup>e</sup> T. 12/2 <sup>e</sup> T. 12	Prévisions 1 <sup>er</sup> T. 13
<b>+ (en hausse)</b>	<b>26%</b>	33%	<b>20%</b>
<b>= (stable)</b>	<b>32%</b>	23%	<b>49%</b>
<b>- (en baisse)</b>	<b>42%</b>	44%	<b>31%</b>
<b>Solde ensemble des secteurs</b>	<b>-16</b>	-11	<b>-11</b>

#### La production reste faible au moins jusqu'au 1<sup>er</sup> trimestre 2013

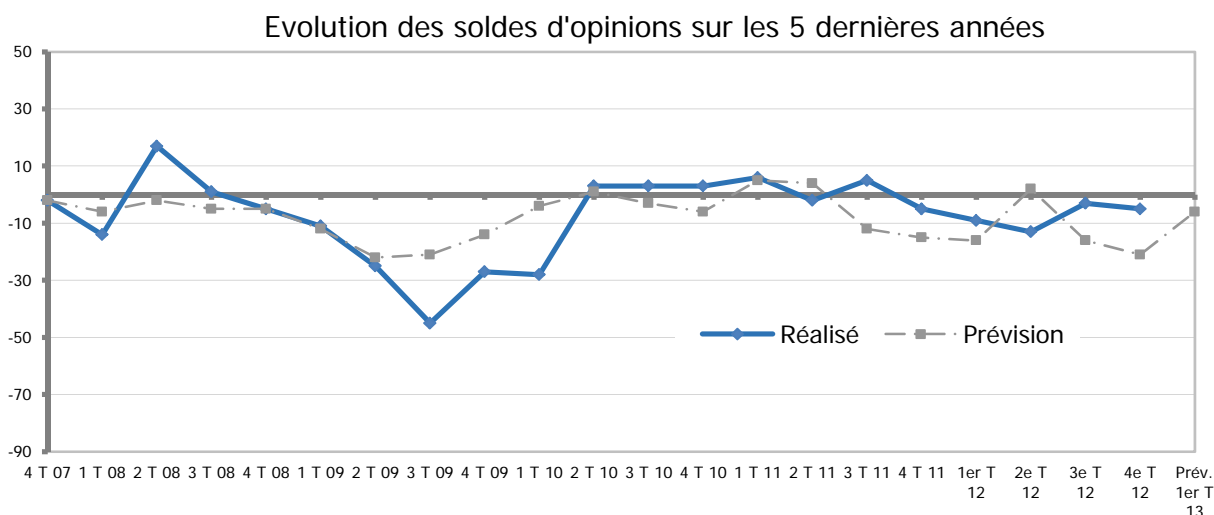
- Déjà constatée par les industriels au cours des 3 trimestres précédents, la faiblesse de la production se confirme au cours du 4<sup>e</sup> trimestre 2012. 42% des chefs d'entreprise interrogés ont enregistré une baisse de leurs volumes de production par rapport au 3<sup>e</sup> trimestre 2012 (30% par rapport au 4<sup>e</sup> trimestre 2011). Ils sont restés stables pour 32% et progressent pour 26% des répondants (38% par rapport au 4<sup>e</sup> trimestre 2011).
- Le solde des opinions se dégrade encore (-16 contre -11 au 3<sup>e</sup> trimestre 2012) et se situe au-dessous des prévisions (-11 prévu). Cette érosion progressive de la production est ressentie dans tous les secteurs et n'épargne que les activités liées aux matériels de transport.
- Les prévisions pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2013 sont un peu mieux orientées mais ne montrent guère d'amélioration. 49% des chefs d'entreprise envisagent une stabilité des volumes produits et 20% une nouvelle hausse au cours des 3 prochains mois. La proportion de répondants prévoyant un recul de leur production reste encore élevée à 31%. Le solde prévisionnel des opinions positives et négatives reviendrait à -11. Il n'y a pas de disparité entre les différents secteurs, tous ressentent cette stagnation.



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

### Ensemble des secteurs

#### Stocks



Opinions	4 <sup>e</sup> T. 12/3 <sup>e</sup> T. 12	Rappel 3 <sup>e</sup> T. 12/2 <sup>e</sup> T. 12	Prévisions 1 <sup>er</sup> T. 13
<b>+ (en hausse)</b>	<b>21%</b>	26%	<b>13%</b>
<b>= (stable)</b>	<b>53%</b>	45%	<b>67%</b>
<b>- (en baisse)</b>	<b>26%</b>	29%	<b>19%</b>
<b>Solde ensemble des secteurs</b>	<b>-5</b>	-3	<b>-6</b>

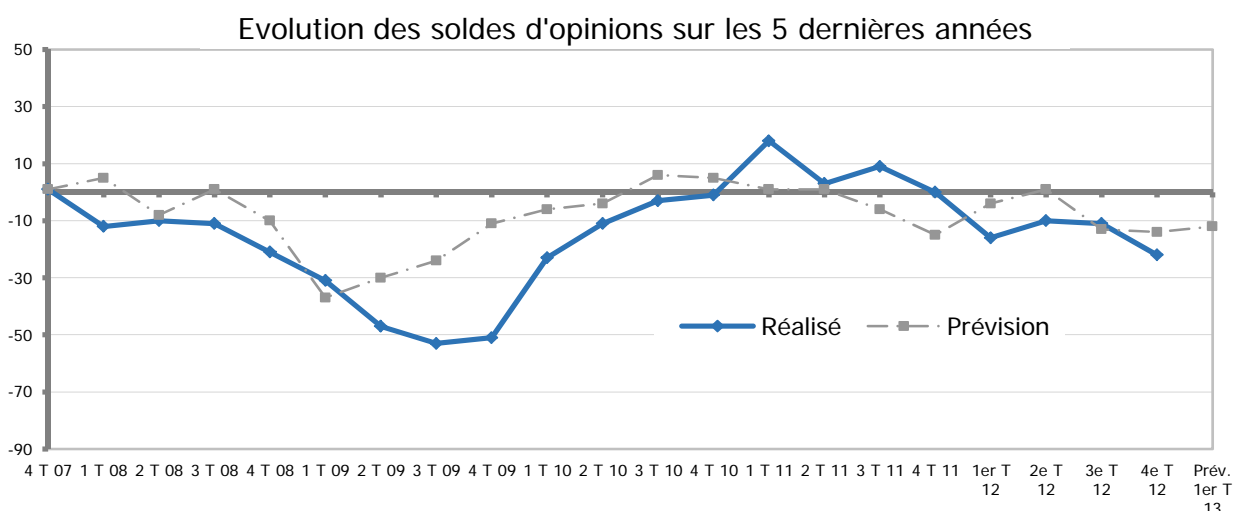
#### Poursuite de la stabilisation des stocks au 4<sup>e</sup> trimestre

- Comme depuis plusieurs trimestres, les stocks restent stables au 4<sup>e</sup> trimestre 2012. 53% des industriels ont maintenu leurs stocks au même niveau entre le 3<sup>e</sup> et le 4<sup>e</sup> trimestre 2012 et 21% les ont reconstitués. Le déstockage n'est intervenu que pour 26% des répondants. Le solde des opinions tous secteurs confondus s'établit à -5, quasiment identique au trimestre précédent et conforme aux prévisions (-3 prévus). Quelle que soit l'activité, les stocks ont globalement été maintenus à leur niveau du 3<sup>e</sup> trimestre 2012.
- C'est encore la stabilité des stocks qui domine dans les prévisions pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2013 (67% des réponses). 13% des chefs d'entreprise envisagent de reconstituer leurs stocks et 19% prévoient un déstockage. Le solde prévisionnel s'établit à -6. Cette stabilité concerne toutes les branches.

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

### Ensemble des secteurs

#### Emploi



Opinions	4 <sup>e</sup> T. 12/3 <sup>e</sup> T. 12	Rappel 3 <sup>e</sup> T. 12/2 <sup>e</sup> T. 12	Prévisions 1 <sup>er</sup> T. 13
<b>+ (en hausse)</b>	<b>17%</b>	20%	<b>10%</b>
<b>= (stable)</b>	<b>44%</b>	49%	<b>68%</b>
<b>- (en baisse)</b>	<b>39%</b>	31%	<b>22%</b>
<b>Solde ensemble des secteurs</b>	<b>-22</b>	-11	<b>-12</b>

#### Mal orienté, l'emploi continue à se dégrader

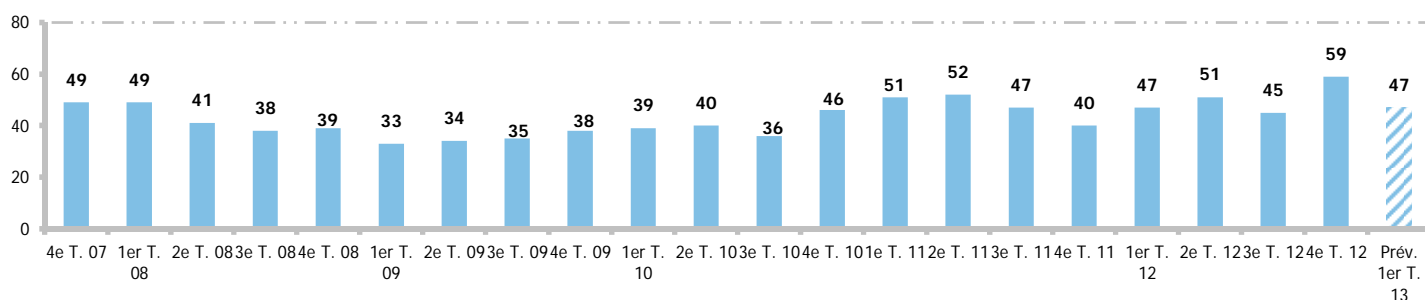
- 39% des entreprises interrogées annoncent avoir procédé à des réductions d'effectifs ce trimestre. 44% des entreprises du panel ont maintenu leurs effectifs entre le 3<sup>e</sup> et le 4<sup>e</sup> trimestre, et 17% les ont augmenté.
- Dans une tendance à la baisse amorcée au début de l'année 2011, le solde des opinions reste nettement négatif à -22 (contre -11 au 3<sup>e</sup> trimestre 2012). Les prévisions établies au 3<sup>e</sup> trimestre étaient plus optimistes même si elles annonçaient une baisse (-14 prévus). Tous les secteurs ont été touchés mais la baisse est plus marquée dans les branches des caoutchoucs-platiques et des matériaux de constructions.
- Les prévisions pour l'emploi pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2013 restent très prudentes. Le maintien des effectifs est envisagé par 68% des chefs d'entreprise. Les prévisions d'embauche ne sont prévues que par 10% des industriels, inégalement réparties dans toutes les branches. Les réductions toucheraient 22% des établissements interrogés. Le solde prévisionnel remonterait tout de même à -12 (-5 dans les biens d'équipement).

## 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

#### Nette progression des investissements



#### 59% des industriels ont déclaré des investissements en cours fin 2012, et 47% en prévoient encore début 2013

- Dans l'ensemble du panel, la part des industriels qui se sont déclarés engagés dans des dépenses d'équipement en décembre 2012 était de 59%. C'est une **proportion en nette progression** (14 points) sur le taux de fin septembre (45%). Le constat est nettement meilleur que ne laissaient attendre les prévisions exprimées lors de la dernière enquête (42%).
- De bon niveau partout, la proportion des investissements déclarés est variable selon les secteurs, avec respectivement 48% dans les biens de consommation, 58% dans les biens d'équipement et 68% dans les biens intermédiaires. Les proportions sont également réparties dans les branches d'activité. Seules les entreprises du textile-habillement et cuir-maroquinerie ne déclarent pas d'investissement en cours et à venir.
- Pour le premier trimestre 2013, 47% des entreprises interrogées prévoient encore des engagements. La proportion est de 37% dans les biens de consommation, de 48% dans les biens d'équipement et de 54% dans les biens intermédiaires. La branche des métaux, avec un pourcentage d'investissements de 66% se démarque nettement.

### 3. L'avis des industriels du panel : manque de visibilité

**Les commentaires des industriels recueillis en complément de l'enquête d'opinions restent marqués par la prudence due au manque de visibilité, voire le pessimisme pour certains.**

En dehors de secteurs préservés par une traditionnelle activité de fin d'année (conditionnement alimentaire, équipements sportifs) ou alimentés par les grands chantiers en cours (LGV, tramway, bâtiment), les commentaires appuient sur le manque de visibilité et les carnets très dégarnis. C'est ce manque de visibilité qui est le plus fréquemment évoqué dans une majorité de secteurs.

Des investissements ont été engagés pour une meilleure productivité ou le renforcement des fonctions commerciales mais pas toujours avec les résultats espérés. Certains secteurs particulièrement touchés comme la sous-traitance automobile sont très pessimistes dans leurs propos.

De grosses unités industrielles absorbent le manque de commande et de production par les congés obligatoires et le chômage partiel en début d'année. A de rares exceptions, les commentaires expriment une baisse de moral face à cette situation qui perdure.

Certaines entreprises en pointe annoncent cependant de bonnes perspectives pour 2013.

### 4. L'avis des experts régionaux et nationaux : Faible activité pour 2012 et 2013

**Au niveau national**, les conjoncturistes sont unanimes pour décrire une activité industrielle en panne en fin d'année 2012 par faute de commande et sans amélioration significative au cours des prochains mois.

Dans sa note de conjoncture de décembre, **L'INSEE** table pour l'année 2013 sur une économie « sans élan », qui conservera sa tendance quasiment plate observée depuis le printemps 2011. Pour le 4<sup>e</sup> trimestre 2012, l'institut relève que la dégradation des demandes globale et étrangère adressées aux industriels s'est amplifiée et que la production de l'ensemble de l'industrie est en baisse de 1,8%. Selon les chefs d'entreprises industrielles interrogés l'évolution des effectifs est jugée normale au cours du 4<sup>e</sup> trimestre 2012 : le solde correspondant est en progression et se situe légèrement au-dessus de son niveau de longue période. Au vu des anticipations des industriels, les diminutions d'effectifs devraient s'accroître légèrement, mais rester proches de la moyenne de longue période. Pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2013, les perspectives d'évolution des demandes globale et étrangère demeurent mal orientées.

Pour décembre 2012, **La banque de France** note une légère progression de la production, une intensification des livraisons mais des carnets toujours insuffisants malgré de meilleures prises d'ordres. Elle prévoit une stabilité de l'activité en janvier.

**Au niveau régional**, l'enquête semestrielle de conjoncture **d'OSEO** auprès des dirigeants de PME françaises en Région centre confirme en décembre la panne de croissance déjà annoncée en mai 2012. Les entreprises constatent une décélération de l'activité depuis le début de 2012 et font état de fortes inquiétudes pour 2013. Les dirigeants de PME font part de leur déception avec un chiffre d'affaires réalisé en 2012 en retrait de 0,3 %. Avec l'atonie des affaires et la nette tendance à l'allongement des délais de paiement, les trésoreries s'assèchent. Les difficultés sont à nouveau aussi fréquentes que lors de la précédente récession de 2008-2009.

L'accès au crédit est devenu problématique pour 23 % des PME, notamment pour les TPE. Seules les entreprises innovantes et exportatrices ont maintenu leurs investissements en 2012. Les PME sont, dans leur ensemble, très prudentes dans leurs projets d'investissements pour 2013, la faiblesse de la demande étant considérée comme le principal frein à leur réalisation.

D'après l'enquête de la **Banque de France** portant sur le mois de décembre 2012 en région Centre, dans un contexte de stagnation de la demande intérieure et de redressement des exportations, quelques branches dynamiques ont tiré l'activité industrielle légèrement à la hausse. Ce dynamisme a compensé le fort recul observé chez les équipementiers automobiles.

Pour la plupart des entreprises interrogées, le taux d'utilisation des capacités de production est demeuré en deçà de sa moyenne de longue période. Les effectifs se sont contractés à la suite du non-remplacement des partants et par un moindre recours aux intérimaires. Malgré l'insuffisance des ordres en carnet, les industriels interrogés tablent sur la poursuite de la tendance actuelle. Ils font état d'une légère amélioration de l'activité, sauf dans le secteur automobile.

**Consultez les sites des experts nationaux et internationaux :**

[http://www.banque-france.fr/fr/stat\\_conjoncture/conjonc/tendances\\_regionales/centre.htm](http://www.banque-france.fr/fr/stat_conjoncture/conjonc/tendances_regionales/centre.htm)

<http://www.insee.fr>

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