

# Sondage Express Industrie Indre et Loire

**Une amélioration contrastée de l'activité industrielle au 2<sup>e</sup> trimestre 2013 qui devrait se consolider au troisième.**

Globalement, l'industrie tourangelle a perçu une amélioration sensible au 2<sup>e</sup> trimestre 2013. Les carnets de commande restent cependant insuffisamment fournis et la production est un peu plus soutenue. Le bilan est contrasté suivant les activités et s'avère moindre qu'annoncé dans les prévisions. Si le secteur des biens d'équipement enregistre des résultats encourageants, les biens de consommation et les biens intermédiaires sont encore en retrait.

L'activité a été notamment soutenue par une reprise de la demande extérieure sur la période. La situation reste cependant fragile, car cette embellie n'a pas encore permis de retrouver des niveaux d'activité suffisants. Le rythme de dégradation de l'emploi a toutefois ralenti. Selon les chefs d'entreprise, l'évolution des marchés manque encore de visibilité.

Par conséquent, les prévisions pour le troisième trimestre restent prudentes, même si les perspectives semblent plus favorables. Un tiers des industriels craint une baisse des carnets et de la production pour le prochain trimestre mais plus de 60% du panel annonce un maintien ou une amélioration. Une forte majorité des entreprises prévoit la stabilité des stocks et des effectifs. Les investissements resteront modérés.

Certains signaux positifs laissent espérer, pour le deuxième semestre 2013, une reprise qui est par ailleurs annoncée par les experts, les conjoncturistes et le gouvernement. Les dernières données nationales connues et publiées en juillet confirment pour l'instant cette tendance.

**2<sup>e</sup> Trimestre 2013**

## 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<sup>e</sup> trimestre 2013 / 1<sup>er</sup> trimestre 2013. Cette évolution sur le court terme prend en compte des éléments saisonniers.
- par rapport au même trimestre de l'année précédente, soit le 2<sup>e</sup> trimestre 2013 / 2<sup>e</sup> trimestre 2012. 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<sup>e</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 :

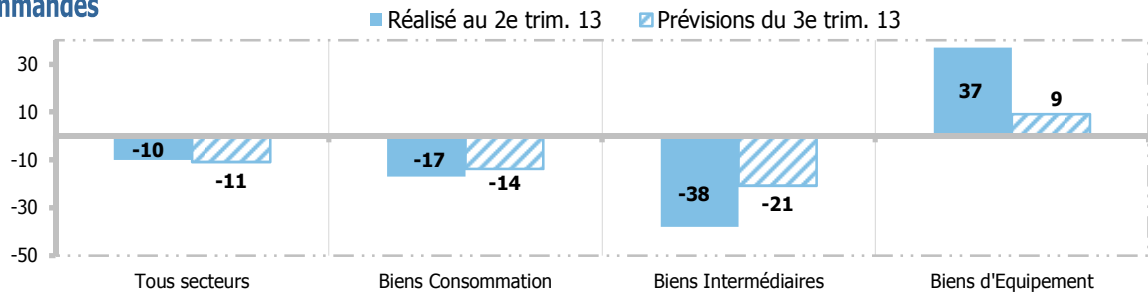
1. L'ensemble des secteurs :.....	6
• Les carnets de commandes : .....	7
• La production : .....	8
• Les stocks : .....	9
• L'emploi : .....	10
2. Les investissements : .....	11
3. L'avis des industriels du panel : .....	12
4. L'avis des expert régionaux et nationaux : .....	12

Rédaction : Jean-Marc DEFASNE  
Achevée le 1<sup>er</sup> août 2013

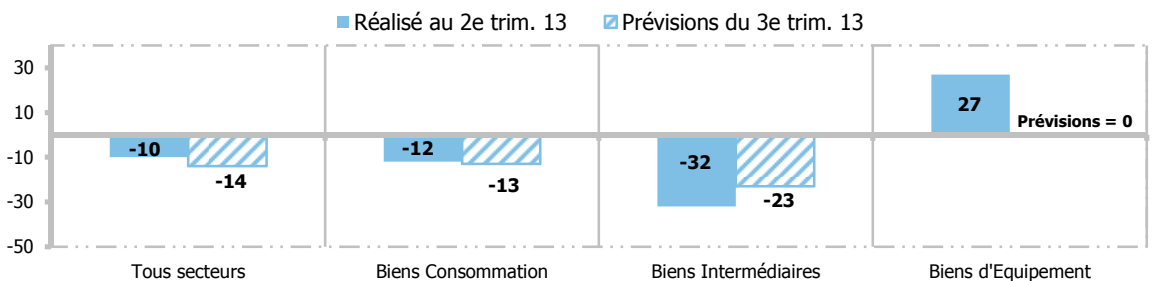
## Tableaux de synthèse sur l'ensemble de l'Industrie

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

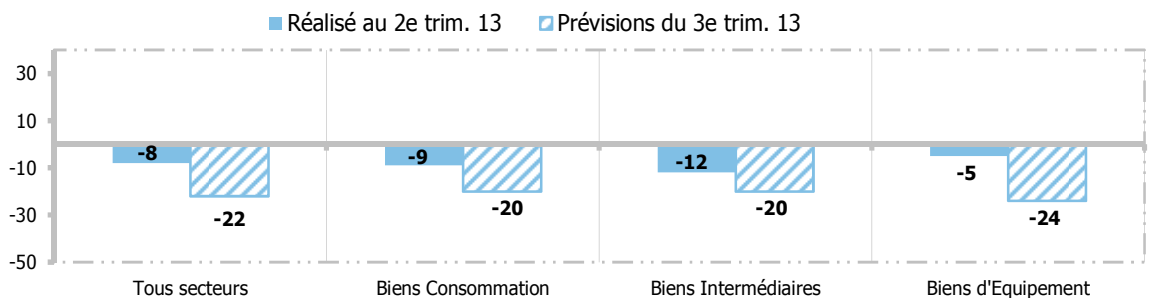
#### Carnets de Commandes



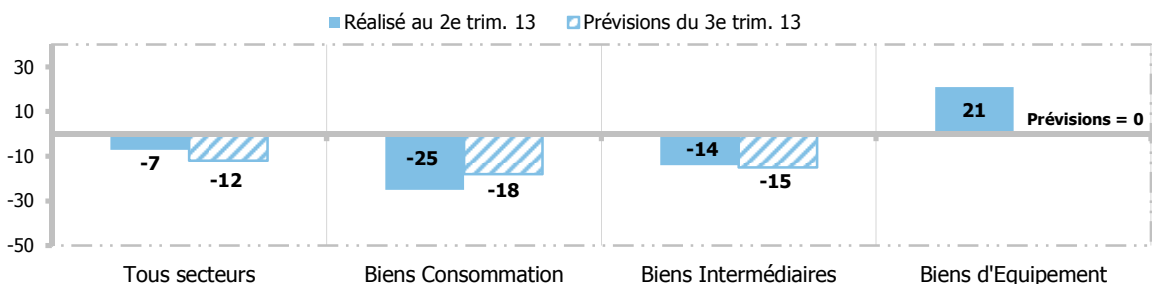
#### Production



#### Stocks

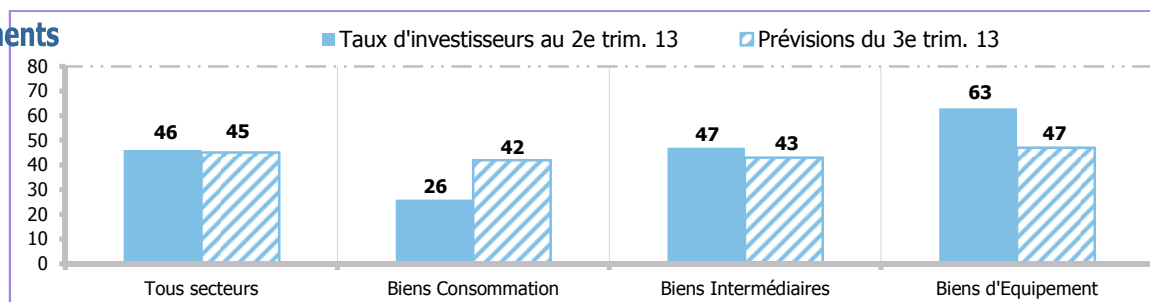


#### Emploi



### Part des industriels déclarant des investissements en cours

#### Investissements



## Synthèse

**Une amélioration contrastée de l'activité industrielle au 2<sup>e</sup> trimestre 2013 qui devrait se consolider au troisième.**

**Globalement, l'industrie tourangelle a perçu une amélioration sensible au 2<sup>e</sup> trimestre 2013. Les carnets de commande restent cependant insuffisamment fournis et la production est un peu plus soutenue. Le bilan est contrasté suivant les activités et s'avère moindre qu'annoncé dans les prévisions. Si le secteur des biens d'équipement enregistre des résultats encourageants, les biens de consommation et les biens intermédiaires sont encore en retrait.**

**L'activité a été notamment soutenue par une reprise de la demande extérieure sur la période. La situation reste cependant fragile, car cette embellie n'a pas encore permis de retrouver des niveaux d'activité suffisants. Le rythme de dégradation de l'emploi a toutefois ralenti. Selon les chefs d'entreprise, l'évolution des marchés manque encore de visibilité.**

**Par conséquent, les prévisions pour le troisième trimestre restent prudentes, même si les perspectives semblent plus favorables. Un tiers des industriels craint une baisse des carnets et de la production pour le prochain trimestre mais plus de 60% du panel annonce un maintien ou une amélioration. Une forte majorité des entreprises prévoit la stabilité des stocks et des effectifs. Les investissements resteront modérés.**

**Certains signaux positifs laissent espérer, pour le deuxième semestre 2013, une reprise qui est par ailleurs annoncée par les experts, les conjoncturistes et le gouvernement. Les dernières données nationales connues et publiées en juillet confirment pour l'instant cette tendance.**

- L'amélioration des carnets au cours du 2<sup>e</sup> trimestre 2013 a été constatée par 33% des industriels interrogés fin juin. Cette amélioration est un peu meilleure que prévue : 30% des industriels interrogés fin mars l'avaient annoncé. Tous secteurs confondus, le solde des opinions positives et négatives s'établit à -10, à comparer au -24 de l'enquête précédente. Les biens d'équipement se sont montrés particulièrement dynamiques avec une hausse de la demande dans 58% des entreprises interrogées, ceci au bénéfice des trois branches, équipements de transport, construction mécanique et construction électrique et électronique. La demande a été plus inégalement répartie selon les activités dans les biens de consommation et dans les biens intermédiaires.
- La production s'est affichée en hausse sur le trimestre dans 30% des entreprises du panel. L'amélioration a été portée par les biens d'équipement (50% des entreprises ont augmenté leur production), alors que les biens de consommation et les biens intermédiaires sont restés en retrait.
- La politique de maintien des stocks de ces derniers mois s'est poursuivie sur le 2<sup>e</sup> trimestre 2013 pour 48% des entreprises. Cette baisse est le résultat d'une équation complexe entre des carnets encore peu fournis et une gestion au plus juste des coûts de production dans un paysage qui, selon les chefs d'entreprise, manque encore de visibilité.
- Les frémissements observés n'ont pas encore permis de retrouver des niveaux d'activité suffisants pour générer des effets de relance sur l'emploi et l'investissement. 27% des entreprises ont signalé une baisse de l'emploi au cours du trimestre. L'enquête ne permet pas de préciser ni l'ampleur, ni la nature de ces diminutions, intérim, CDD ou effectifs permanents. 54% des entreprises déclarent un maintien des effectifs et 20% annoncent avoir embauché ce trimestre.
- L'investissement est resté modéré. 46% des entreprises déclarent des engagements en cours fin juin, un taux inférieur de 3% au précédent. Cette tendance est plus marquée dans le secteur des biens de consommation où 74% des entreprises n'ont pas investi ce trimestre.
- Selon les prévisions des industriels exprimées fin juin, le troisième trimestre 2013 devrait confirmer la progression des carnets et de la production, et ceci dans presque tous les secteurs. Les stocks seraient stabilisés à leur niveau actuel pour 60% des entreprises. L'investissement resterait modéré avec 45% des entreprises envisageant la réalisation de projets. Les effectifs sont annoncés stables dans 76% du panel et en baisse pour 18%.
- Les experts régionaux et nationaux observent quelques frémissements positifs à la fin du deuxième trimestre 2013 et émettent des prévisions plus optimistes pour le 2<sup>e</sup> semestre 2013.

## 1. Ensemble des secteurs

Biens de Consommation

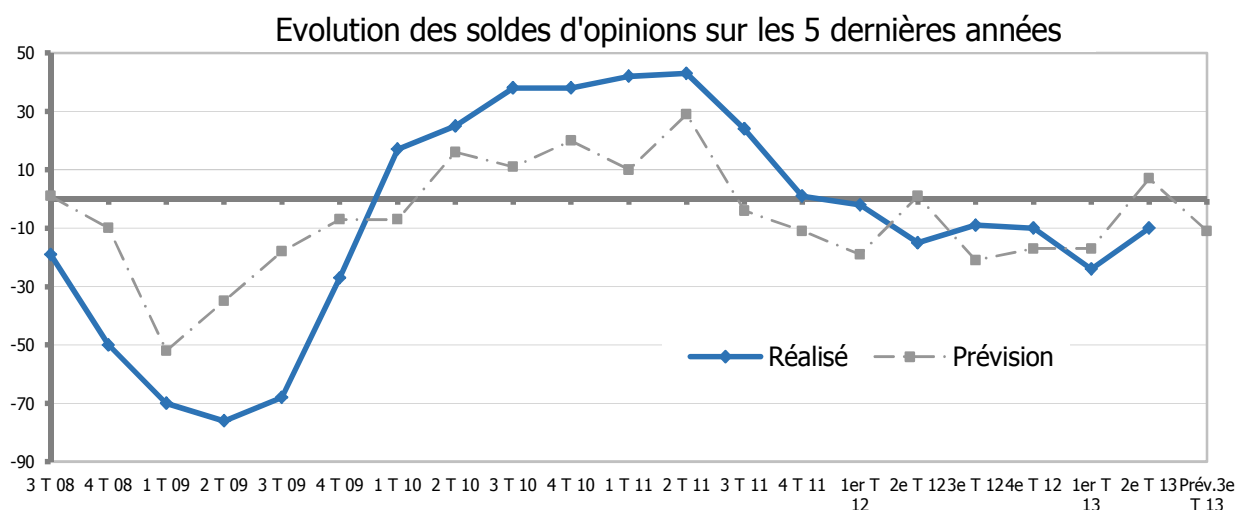
Biens Intermédiaires

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 T. 13/1 <sup>er</sup> T. 13	1 T. 13/4 <sup>e</sup> T. 12	Prévisions 3 <sup>e</sup> T. 13
+ (en hausse)	33%	25%	21%
= (stable)	23%	26%	47%
- (en baisse)	43%	49%	32%
<b>Solde ensemble des secteurs</b>	<b>-10</b>	<b>-24</b>	<b>-11</b>

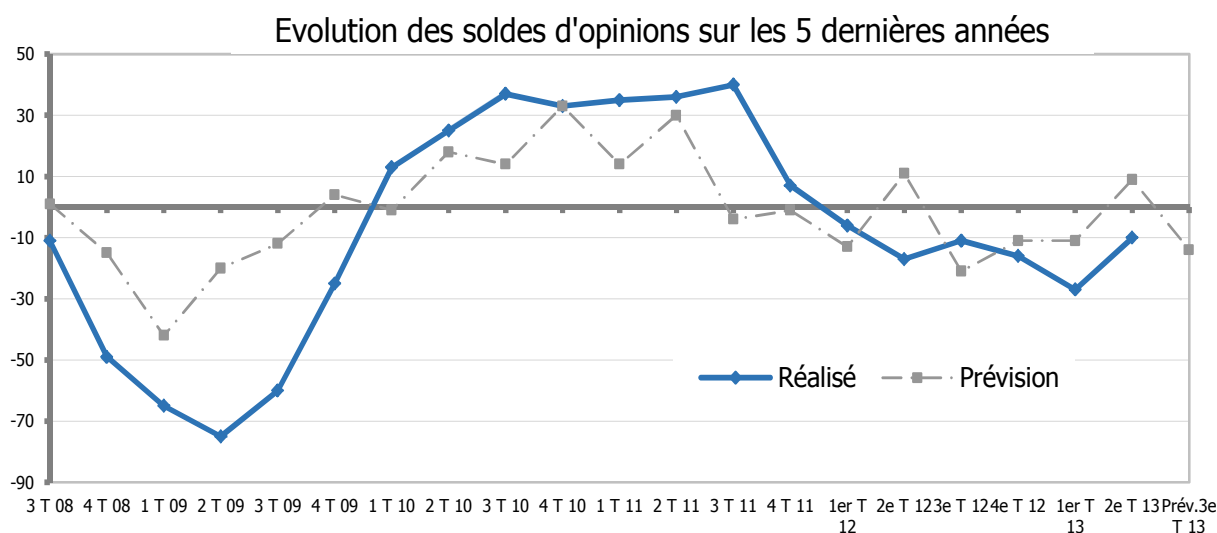
#### Une reprise des carnets moins affirmée que prévue et qui devrait se poursuivre au 3<sup>e</sup> trimestre 2013

- 33% des industriels interrogés fin juin ont estimé que leurs carnets de commande étaient mieux garnis qu'en mars dernier. L'embellie est un peu différente des prévisions : 30% des chefs d'entreprise envisageaient fin mars 2013 une hausse de la demande sur le 2<sup>e</sup> trimestre 2013 mais 23% seulement s'attendaient à une baisse qui concerne en fait 43% d'entre eux.  
C'est le secteur des biens d'équipement qui tire cette amélioration. Les biens de consommation et les biens intermédiaires sont restés en retrait. Tous secteurs confondus, le solde des opinions positives et négatives sur l'évolution récente des carnets s'améliore nettement, passant de -24 en mars à -10 en juin.
- Cette reprise situe les carnets à un niveau supérieur à celui du 2<sup>e</sup> trimestre 2012 dans 33% des entreprises du panel, et à un niveau similaire pour également un tiers d'entre elles.
- Les prévisions pour le 3<sup>e</sup> trimestre 2013 restent bien orientées. 21% des chefs d'entreprise interrogés émettent un avis positifs sur l'évolution des carnets et 47% d'entre eux annoncent un maintien du niveau. Les perspectives de baisse des commandes concernent encore 32% des entreprises, à comparer au 43% de ce trimestre. Le solde prévisionnel pour septembre est annoncé à -11.

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

### Ensemble des secteurs

#### Production



Opinions	2 T. 13/1 <sup>er</sup> T. 13	1 T. 13/4 <sup>e</sup> T. 12	Prévisions 3 <sup>e</sup> T. 13
+ (en hausse)	30%	21%	21%
= (stable)	30%	31%	44%
- (en baisse)	40%	48%	35%
<b>Solde ensemble des secteurs</b>	<b>-10</b>	<b>-27</b>	<b>-14</b>

#### Une hausse de la production moins forte qu'espérée au 2<sup>e</sup> trimestre 2013 et des prévisions timorées pour le troisième

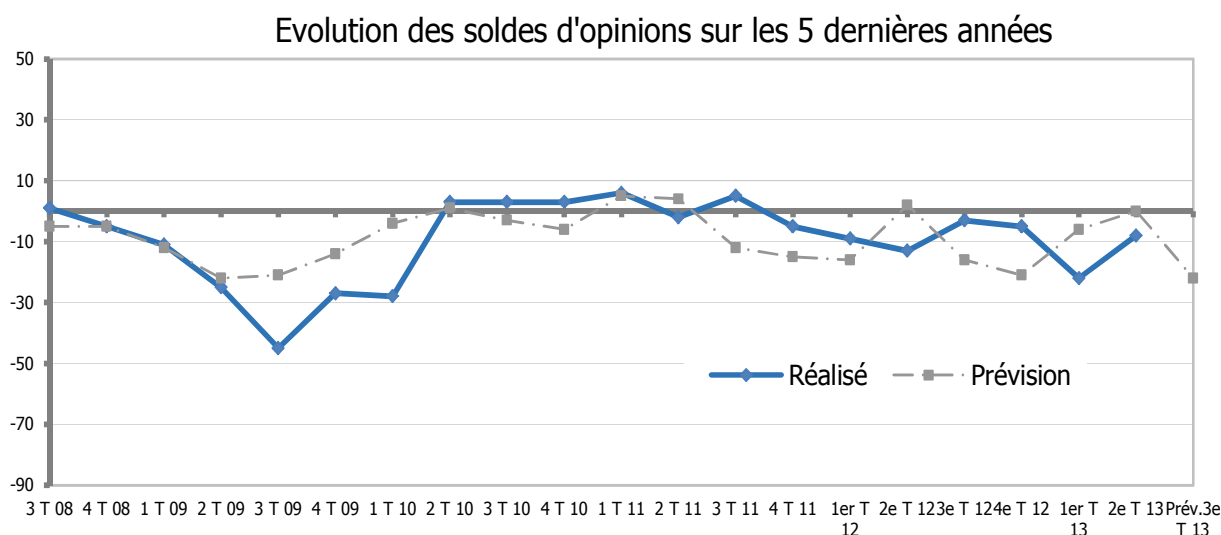
- Attendue par 32% des industriels le trimestre dernier, l'augmentation de la production a été constatée par 30% d'entre eux. Sur la même période, 30% ont enregistré un maintien et 40% une baisse. Les prévisions annonciaient le maintien pour 45% du panel et une dégradation pour 23%. Le solde des opinions s'élève quand même à -10 en juin 2013. C'est une nette amélioration comparée à la précédente enquête (21% d'opinions positives, 48% d'opinions négatives et un solde de -27). Cette amélioration relative est portée par les industries des biens d'équipement, alors que les biens de consommation sont restés en retrait et les biens intermédiaires en baisse prononcée.
- Comparée au 2<sup>e</sup> trimestre 2012, la production est supérieure dans 35% des entreprises du panel et de même niveau dans 41% d'entre elles.
- Cette hausse de la production ne devrait plus concerner que 21% des entreprises interrogées au prochain trimestre. Une part importante des industriels (44%) prévoit de stabiliser les niveaux de production. Ce sont encore les biens d'équipement qui soutiendraient l'activité sur la période. Le solde des opinions positives et négatives se dégraderait légèrement à -14.



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

### Ensemble des secteurs

#### Stocks



Opinions	2T. 13/1 <sup>er</sup> T. 13	1T. 13/4 <sup>e</sup> T. 12	Prévisions 3 <sup>e</sup> T. 13
<b>+ (en hausse)</b>	<b>22%</b>	15%	<b>9%</b>
<b>= (stable)</b>	<b>48%</b>	48%	<b>60%</b>
<b>- (en baisse)</b>	<b>30%</b>	37%	<b>31%</b>
<b>Solde ensemble des secteurs</b>	<b>-8</b>	-22	<b>-22</b>

#### Tendance au maintien ou à la baisse avec peu de variations effectives ou prévues

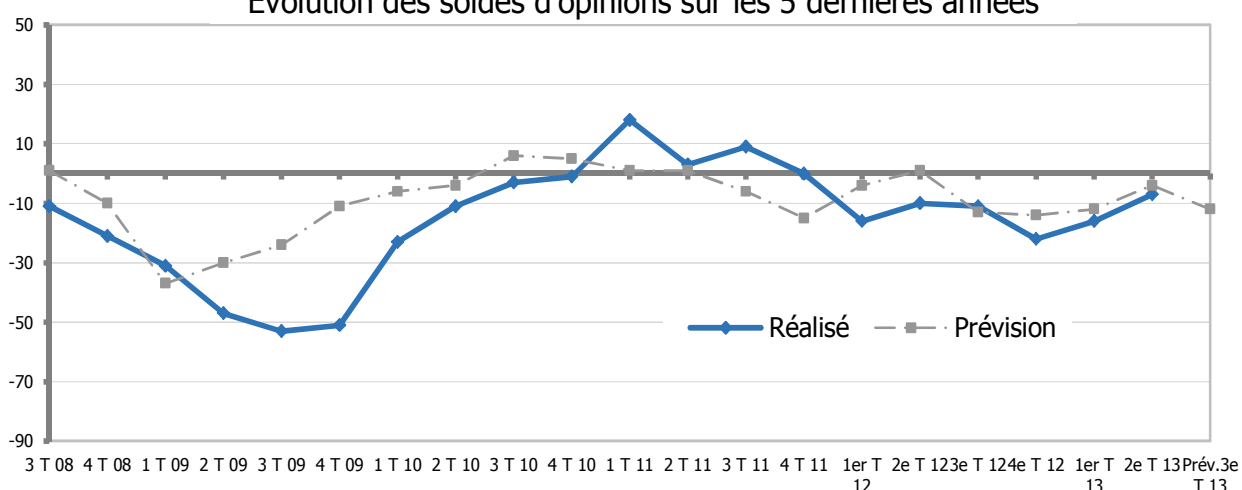
- Le maintien des stocks entre le 1<sup>er</sup> et le 2<sup>e</sup> trimestre 2013 reste la tendance la plus marquée et a été constatée dans près de la moitié des entreprises du panel. 3 entreprises sur 10 déclarent cependant des baisses de stocks qui se concentrent surtout dans les biens intermédiaires, notamment dans les branches des métaux et des caoutchoucs-plastiques. Ces opérations de déstockage ne concernent que très peu le secteur des biens d'équipement. Le solde des opinions tous secteurs confondus s'est établi à -8.
- Les prévisions pour le troisième trimestre 2013 sont différentes des constats du deuxième. 6 entreprises sur 10 annoncent une stabilité des stocks. 31% des entreprises interrogées annoncent une réduction et là encore, cette baisse se concentre dans les branches des métaux et des caoutchoucs-plastiques. Les opérations de restockage ne sont annoncées que par 9% des entreprises et aucune ne concerne le secteur des biens d'équipement.

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

### Ensemble des secteurs

#### Emploi

Evolution des soldes d'opinions sur les 5 dernières années



Opinions	2 T. 13/1 <sup>er</sup> T. 13	1 T. 13/4 <sup>e</sup> T. 12	Prévisions 3 <sup>e</sup> T. 13
+ (en hausse)	20%	21%	6%
= (stable)	54%	43%	76%
- (en baisse)	27%	37%	18%
<b>Solde ensemble des secteurs</b>	<b>-7</b>	<b>-16</b>	<b>-12</b>

#### La dégradation de l'emploi ralentit pour le deuxième trimestre consécutif mais les prévisions restent réservées

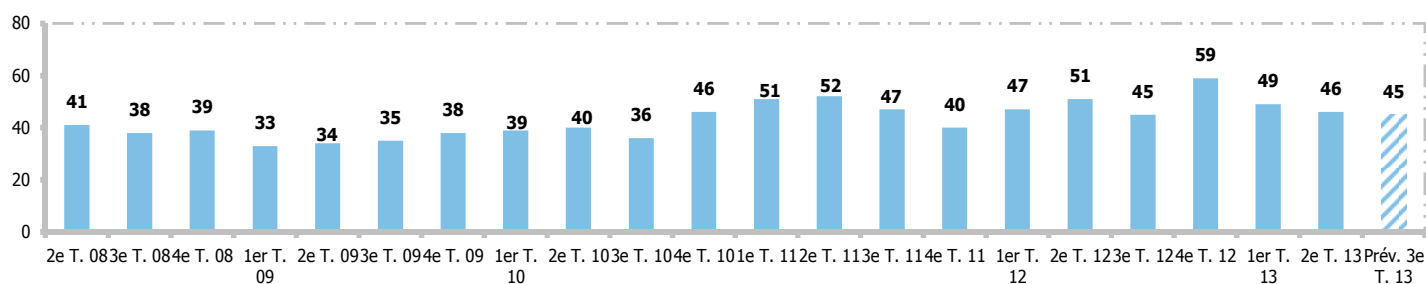
- Comme au trimestre dernier, 20% des industriels du panel déclarent avoir augmenté leurs effectifs au cours de la période. Le nombre d'entreprises déclarant un effectif stable est en hausse (de 43% fin mars à 54% fin juin) et le nombre d'opinions négatives diminue (de 37% à 27% pour la période).
- Le solde reste négatif à -7 mais s'améliore sensiblement pour le deuxième trimestre consécutif. Le constat est différent des prévisions établies fin mars par les industriels. 10% d'entre eux seulement annonçaient des embauches ; 76% pensaient maintenir leur effectif et 14% le réduire.
- Les prévisions pour le troisième trimestre 2013 montrent une nette tendance à la stabilité des effectifs pour 76% des entreprises. Les prévisions d'embauche sont très faibles (6%). Les prévisions de réduction des effectifs ne concernent que 18% des entreprises du panel et se répartissent essentiellement dans les branches les plus à la peine ce trimestre : les métaux, les caoutchoucs plastiques et l'imprimerie.

## 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

**46% des industriels ont déclaré des investissements en cours fin juin, un taux qui devrait se maintenir fin septembre**



- Tous secteurs confondus, 46% des industriels du panel déclaraient fin juin des investissements en cours, soit 3% de moins que fin mars. Ce taux est légèrement inférieur aux prévisions exprimées le trimestre dernier (49%).
- Les chefs d'entreprise interrogés pensent que le niveau des investissements devrait quasiment être reconduit fin septembre 2013. Cette prévision modérée s'inscrit dans une période encore marquée par une visibilité jugée insuffisante pour engager des investissements de moyen et long terme.
- L'observation par ailleurs de l'évolution des encours de crédits d'équipement des entreprises dans les agences bancaires d'Indre-et-Loire montre depuis le début de l'année une stagnation des dépenses d'investissement qui semblerait devoir perdurer dans les prochains mois.

### 3. L'avis des industriels du panel

#### Une amélioration encore fragile confirmée, mais des secteurs toujours sous tension

Les industriels tourangeaux confirment dans leurs commentaires libres une reprise de la demande et des hausses de production pour une partie de l'industrie locale, notamment dans la construction électrique et électronique, la sous-traitance aéronautique ou les engins agricoles et de chantier. Pour certaines entreprises, cette reprise constatée s'accompagne encore d'un manque de visibilité sur le moyen terme qui freine les décisions d'investissement et d'embauche.

Pour d'autres entreprises, le marché s'est seulement stabilisé, et pour certains industriels cet arrêt de la dégradation est déjà en soi un élément encourageant. L'amélioration qui se dessine ne concerne pas encore les secteurs les plus touchés comme l'automobile, l'imprimerie, le transport routier ou la communication et l'édition. Elle reste encore très contrastée, fragile et parfois amortie par certains facteurs connexes tels que les reports de commandes publiques, les aléas climatiques, la prudence des consommateurs ou la hausse des matières premières.

### 4. L'avis des experts régionaux et nationaux

#### Quelques frémissements observés à la fin du 2<sup>e</sup> trimestre 2013, des prévisions plus optimistes pour le 2<sup>e</sup> semestre 2013

En région Centre, la Banque de France constate un tassement de la production industrielle en juin 2013 après celui observé en mai. La situation s'améliore pour la fabrication de denrées alimentaires et le matériel de transport, mais globalement le recul de la production est confirmé par rapport à l'an dernier.

Les flux de commandes nouvelles ont encore stagné sur le marché intérieur comme à l'exportation. Un net rebond est toutefois constaté dans le matériel de transport et les industries agro-alimentaires. La tendance générale reste assez terne.

Les stocks de produits à livrer n'ont guère varié et les encours sont en général adaptés au volume des transactions. Dans leurs prévisions pour les trois prochains mois, les industriels interrogés font état d'une augmentation de la production qui concernerait, à des degrés divers, tous les secteurs à l'exception des matériels de transport. Le recul attendu des effectifs serait de moindre ampleur qu'en juin.

Au niveau national, selon l'Insee, la demande adressée à l'industrie manufacturière a progressé au deuxième trimestre 2013 et, pour le troisième trimestre 2013, les demandes globales et étrangères seraient légèrement plus favorables.

La Banque de France confirme ces observations : la production industrielle a rebondi en juin. La plupart des secteurs sont reparti à la hausse, en particulier le matériel de transport hors automobile et la pharmacie. Les livraisons redémarrent. Le rythme des entrées de commandes a augmenté du fait d'un renforcement de la demande étrangère. Les carnets sont encore jugés insuffisants sauf dans le matériel de transport hors automobile. Les stocks restent maîtrisés. Les trésoreries sont stables. Les chefs d'entreprise prévoient une poursuite de la hausse de l'activité en juillet. Les analystes observent un léger assouplissement des trésoreries, un rebond des dépenses d'investissement et une accélération prévue des investissements à court terme.

L'enquête semestrielle de conjoncture des PME publiée en juillet 2013 par BPIfinance (OSEO est devenu Bpifrance le 12 juillet 2013) apporte un éclairage complémentaire. Si la situation globale semble s'améliorer, elle est médiocre pour les PME dans les secteurs amont à la consommation des ménages et en rapide dégradation dans ceux qui y sont directement liés. L'activité progresse encore très légèrement dans les services aux entreprises et le commerce de gros. Elle diminue légèrement dans l'industrie, plus fortement dans tous les autres secteurs d'activité, en particulier le tourisme, le bâtiment et le commerce automobile. Les plus petites entreprises subissent un véritable tassement de leur activité alors que les moyennes entreprises conservent un certain dynamisme ainsi que, d'une façon générale, les PME qui exportent et innovent.

.../...

La majorité des conjoncturistes et le gouvernement prévoient une amélioration au second semestre de l'année 2013, prélude à une reprise plus consolidée en 2014 grâce à l'amélioration de la situation internationale et européenne. Les dernières données publiées par l'Insee confirment pour l'instant cette tendance. Le climat général des affaires en France, tiré par l'industrie, a progressé en juillet pour le troisième mois consécutif. Le moral des ménages progresse également sur cette période.

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

<http://www.banque-france.fr/economie-et-statistiques/conjoncture-et-croissance/publications-regionales/publications/centre.html>

<http://www.insee.fr>

<http://www.bnpparibas.com>

<http://www.bpifrance.fr>

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