

# Sondage Express Industrie Indre et Loire

**Le bilan du 3<sup>e</sup> trimestre 2013 déçoit quelque peu, une amélioration plus marquée est attendue au 4<sup>e</sup> trimestre 2013**

Depuis plusieurs trimestres, sans réelle visibilité sur leur activité à venir, les industriels tourangeaux expriment des prévisions pessimistes, très en deçà des bilans effectivement relevés. Au 3<sup>e</sup> trimestre 2013, les résultats collectés à la fin septembre montrent une situation proche de celle espérée : les carnets de commande et les investissements se maintiennent, la production s'améliore un peu et le niveau des stocks reste stable. Par contre, le bilan du trimestre pour l'emploi est très inférieur aux prévisions et plutôt mal orienté.

Les prévisions pour le 4<sup>e</sup> trimestre 2013 sont encore pessimistes. La proportion de chefs d'entreprise qui pense que la situation va encore se détériorer est en hausse, particulièrement pour les investissements et l'emploi. Les commentaires libres font toujours apparaître des inquiétudes liées au manque de visibilité, mais certaines notes positives apparaissent.

Pour les experts nationaux et régionaux, pas de surprise. Le 3<sup>e</sup> trimestre 2013 était attendu en recul par rapport au rebond enregistré au 2<sup>e</sup> trimestre. Une amélioration est annoncée au 4<sup>e</sup> trimestre et elle semble être confirmée par les premiers indicateurs relevés en octobre.

**3<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 3<sup>e</sup> trimestre 2013 / 2<sup>e</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 3<sup>e</sup> trimestre 2013 / 3<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 4<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 :

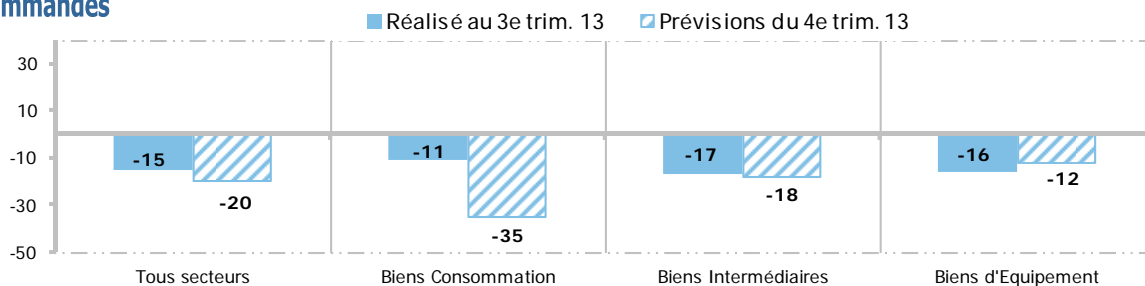
1. L'ensemble des secteurs :.....	7
• Les carnets de commandes : .....	9
• La production : .....	10
• Les stocks : .....	11
• L'emploi : .....	12
2. Les investissements : .....	13
3. L'avis des industriels du panel : .....	14
4. L'avis des expert régionaux et nationaux : .....	14

Rédaction : Jean-Marc DEFRAISNE  
*Achevée le 12 novembre 2013*

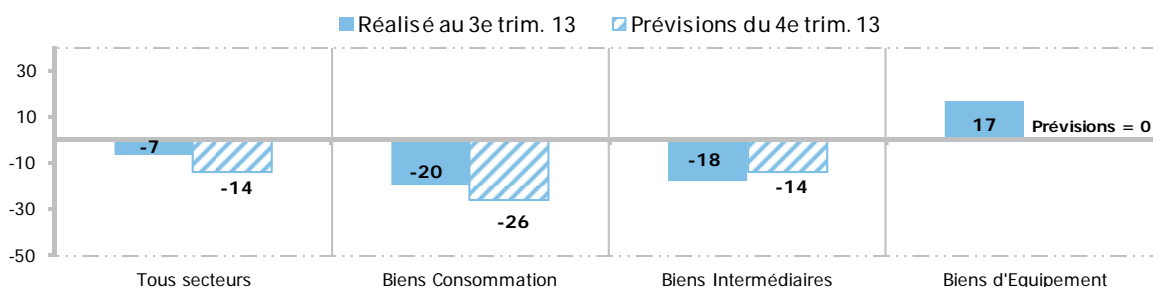
## Tableaux de synthèse sur l'ensemble de l'Industrie

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

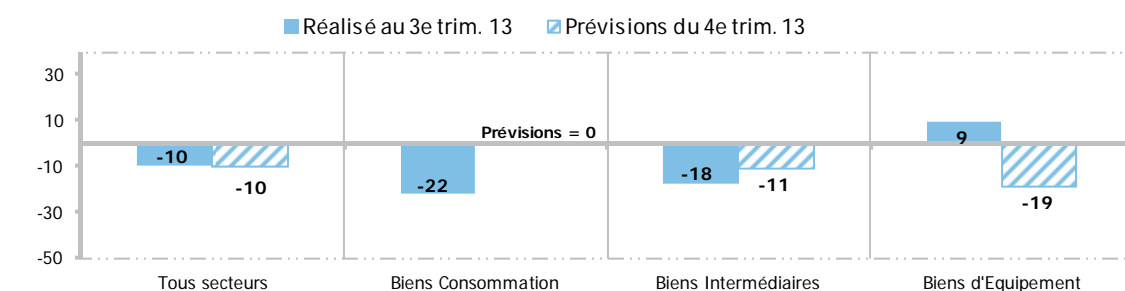
#### Carnets de Commandes



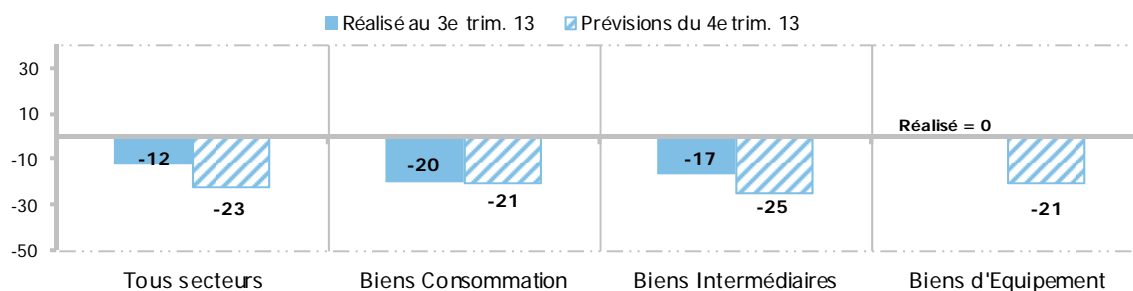
#### Production



#### Stocks

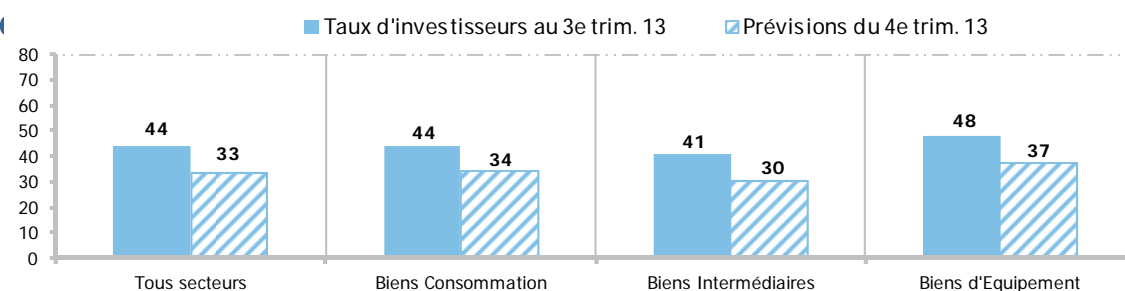


#### Emploi



### Part des industriels déclarant des investissements en cours

#### Investissement



## Synthèse

**Le bilan du 3<sup>e</sup> trimestre 2013 déçoit quelque peu, une amélioration plus marquée est attendue au 4<sup>e</sup> trimestre 2013**

Depuis plusieurs trimestres, sans réelle visibilité sur leur activité à venir, les industriels tourangeaux exprimaient des prévisions pessimistes, très en deçà des bilans effectivement relevés. Au 3<sup>e</sup> trimestre 2013, les résultats collectés à la fin septembre montrent une situation proche de celle espérée : les carnets de commande et les investissements se maintiennent, la production s'améliore un peu et le niveau des stocks reste stable. Par contre, le bilan du trimestre pour l'emploi est très inférieur aux prévisions et plutôt mal orienté.

Les prévisions pour le 4<sup>e</sup> trimestre 2013 sont encore pessimistes. La proportion de chefs d'entreprise qui pense que la situation va encore se détériorer est en hausse, particulièrement pour les investissements et l'emploi. Les commentaires libres font toujours apparaître des inquiétudes liées au manque de visibilité mais certaines notes positives apparaissent.

Pour les experts nationaux et régionaux, pas de surprise. Le 3<sup>e</sup> trimestre 2013 était attendu en recul par rapport au rebond enregistré au 2<sup>e</sup> trimestre. Une amélioration est annoncée au 4<sup>e</sup> trimestre et elle semble être confirmée par les premiers indicateurs relevés en octobre.

- Malgré l'embellie annoncée, les carnets de commandes peinent à se regarnir. En effet, 26% des chefs d'entreprise ont enregistré des évolutions positives de leurs carnets au cours du 3<sup>e</sup> trimestre 2013 (contre 33% au 2<sup>e</sup> trimestre 2013) et 33% un maintien. 41% déclarent une baisse de la demande contre 43% au trimestre dernier. Le solde passe de -10 à -15 ce trimestre. Pour les prévisions du 4<sup>e</sup> trimestre 2013, 48% des chefs d'entreprise prévoient le même niveau de commandes, 16% seulement une augmentation et 36% une baisse.
- Une augmentation de la production a été constatée pour 30% des entreprises du panel. Ressentie dans l'ensemble des secteurs, elle l'est plus particulièrement dans les industries des biens d'équipement (pour 43% du panel de ce secteur). 64% des entreprises interrogées prévoient un maintien ou une augmentation de la production pour le 4<sup>e</sup> trimestre 2013 et 36% une baisse.
- Les stocks restent majoritairement stables. 49% des industriels interrogés ont maintenu leur niveau de stock et 21% ont effectué des opérations de reconstitutions. Ces comportements sont répartis dans tous les secteurs. 74% du panel prévoit la stabilité pour le prochain trimestre.
- La situation de l'emploi ne s'améliore pas. 45% des industriels du panel ont maintenu leurs effectifs au cours du trimestre et 22% ont procédé à des embauches. Des réductions d'effectifs ont eu lieu dans 34% des entreprises interrogées (contre 27% au 2<sup>e</sup> trimestre 2013). Le solde s'établit à -12. Pour le prochain trimestre, la majorité des prévisions est au maintien (75% des entreprises) mais seulement 1% des entreprises interrogées prévoit des embauches au prochain trimestre !
- Le pourcentage d'industriels ayant des investissements en cours à la fin septembre 2013 se maintient à un bon niveau. 44% des chefs d'entreprise interrogés ont déclaré avoir investi au cours du trimestre mais ils ne sont plus que 33% à prévoir des investissements au 4<sup>e</sup> trimestre 2013.

## 1. Ensemble des secteurs

Biens de Consommation

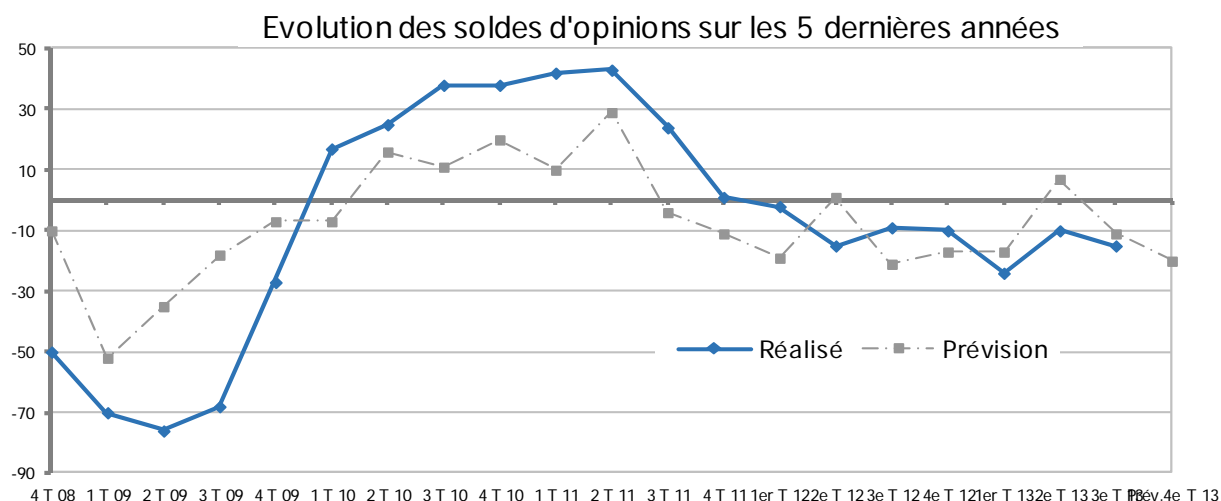
Biens Intermédiaires

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	3T. 13/2 <sup>e</sup> T. 13	2T. 13/1 <sup>er</sup> T. 13	Prévisions 4 <sup>e</sup> T. 13
<b>+ (en hausse)</b>	<b>26%</b>	33%	<b>16%</b>
<b>= (stable)</b>	<b>33%</b>	23%	<b>48%</b>
<b>- (en baisse)</b>	<b>41%</b>	43%	<b>36%</b>
<b>Solde ensemble des secteurs</b>	<b>-15</b>	-10	<b>-20</b>

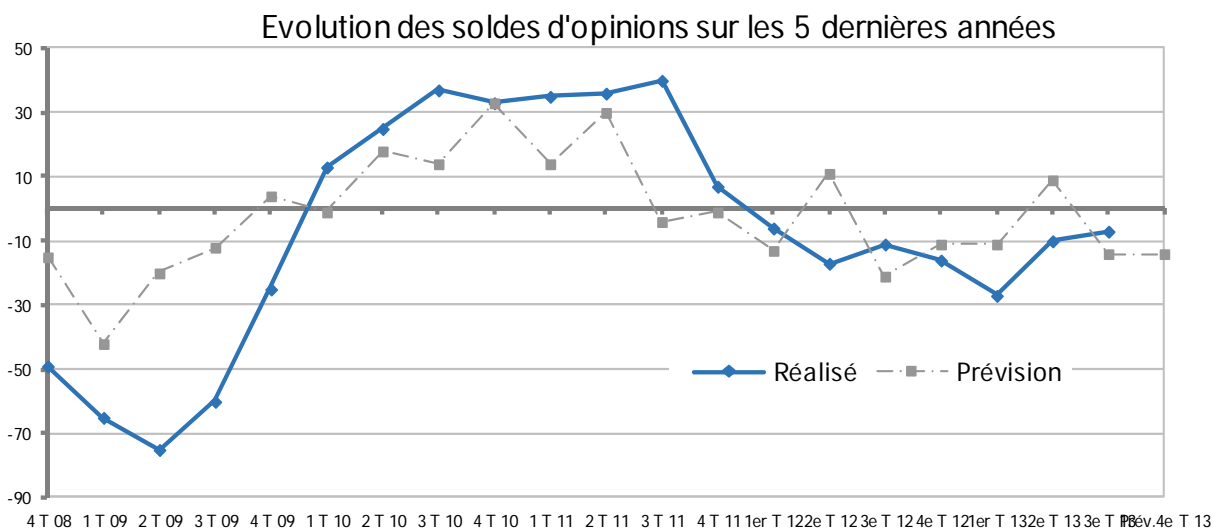
#### Une baisse légère des commandes au 3<sup>e</sup> trimestre en Indre et Loire

- 26% des industriels interrogés fin octobre déclarent une amélioration de leurs carnets de commandes par rapport au 2<sup>e</sup> trimestre 2012. C'est un chiffre en légère baisse comparé au 33% du trimestre dernier. Ces résultats sont pourtant meilleurs que les prévisions. En effet, ils n'étaient que 21% à envisager une hausse de leurs commandes sur le 3<sup>e</sup> trimestre à fin juin 2013. Tous secteurs confondus, le solde des opinions positives et négatives sur l'évolution récente des carnets redescend à -15 après -10 au trimestre dernier.
- 33% des industriels interrogés constatent un maintien de leurs carnets par rapport au trimestre dernier et 41% une baisse. 23% constatent une amélioration par rapport au 3<sup>e</sup> trimestre 2012 et 38% une dégradation. Ce trimestre, dans le secteur des biens d'équipement, seule la construction électronique se démarque un peu de la tendance générale à la baisse.
- Les prévisions pour le 4<sup>e</sup> trimestre 2013 sont dans la même tendance. 48% des chefs d'entreprise envisagent le maintien de leurs carnets de commandes à leur niveau actuel. 36% anticipent une dégradation de la demande et 16% seulement prévoient une amélioration. Le solde continuerait à se dégrader pour atteindre -20.

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

### Ensemble des secteurs

#### Production



Opinions	3 <sup>e</sup> T. 13/2 <sup>e</sup> T. 13	2 <sup>e</sup> T. 13/1 <sup>er</sup> T. 13	Prévisions 4 <sup>e</sup> T. 13
<b>+ (en hausse)</b>	<b>30%</b>	30%	<b>22%</b>
<b>= (stable)</b>	<b>33%</b>	30%	<b>42%</b>
<b>- (en baisse)</b>	<b>37%</b>	40%	<b>36%</b>
<b>Solde ensemble des secteurs</b>	<b>-7</b>	-10	<b>-14</b>

#### Une légère amélioration de la production enregistrée au 3<sup>e</sup> trimestre

- Comme au trimestre précédent, 30% des entreprises du panel annoncent une augmentation de la production comparée au trimestre dernier. 37% des entreprises déplorent encore une baisse de la production (contre 40% le trimestre dernier).
- Les résultats sont meilleurs qu'annoncés fin juin. En effet 21% des entreprises seulement prévoyaient une hausse de la production et elles sont 30% à la constater effectivement ce trimestre. La production s'améliore surtout dans le secteur des biens d'équipement et notamment dans la construction mécanique et électronique.
- Le solde des opinions est meilleur que prévu à la fin juin 2013 (-7 au lieu de -14 annoncé) mais la situation pourrait se dégrader au 4<sup>e</sup> trimestre (-14 annoncé). Si 42% des chefs d'entreprise du panel annoncent le maintien de la production au 4<sup>e</sup> trimestre 2013, 36% craignent une baisse. Et seuls 22% envisagent une hausse. Les prévisions de baisse concernent tous les secteurs, les améliorations sont plutôt attendues dans les biens intermédiaires et les biens d'équipement.

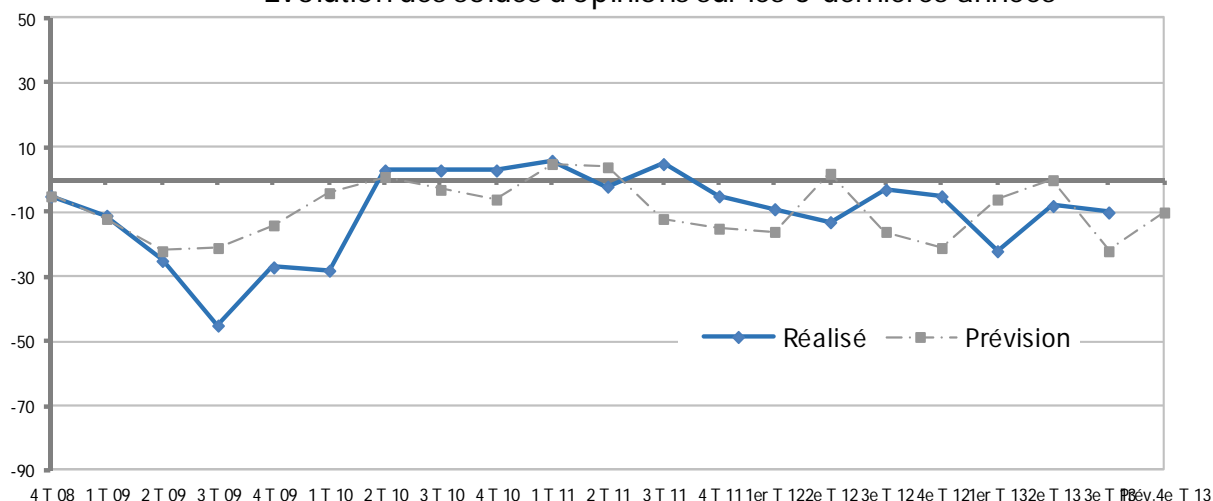


## Solde des % d'opinions positives et négatives des industriels interrogés sur l'évolution de leur activité

### Ensemble des secteurs

#### Stocks

Evolution des soldes d'opinions sur les 5 dernières années



Opinions	3 <sup>e</sup> T. 13/2 <sup>e</sup> T. 13	2 <sup>e</sup> T. 13/1 <sup>er</sup> T. 13	Prévisions 4 <sup>e</sup> T. 13
<b>+ (en hausse)</b>	<b>21%</b>	22%	<b>8%</b>
<b>= (stable)</b>	<b>49%</b>	48%	<b>74%</b>
<b>- (en baisse)</b>	<b>31%</b>	30%	<b>18%</b>
<b>Solde ensemble des secteurs</b>	<b>-10</b>	-8	<b>-10</b>

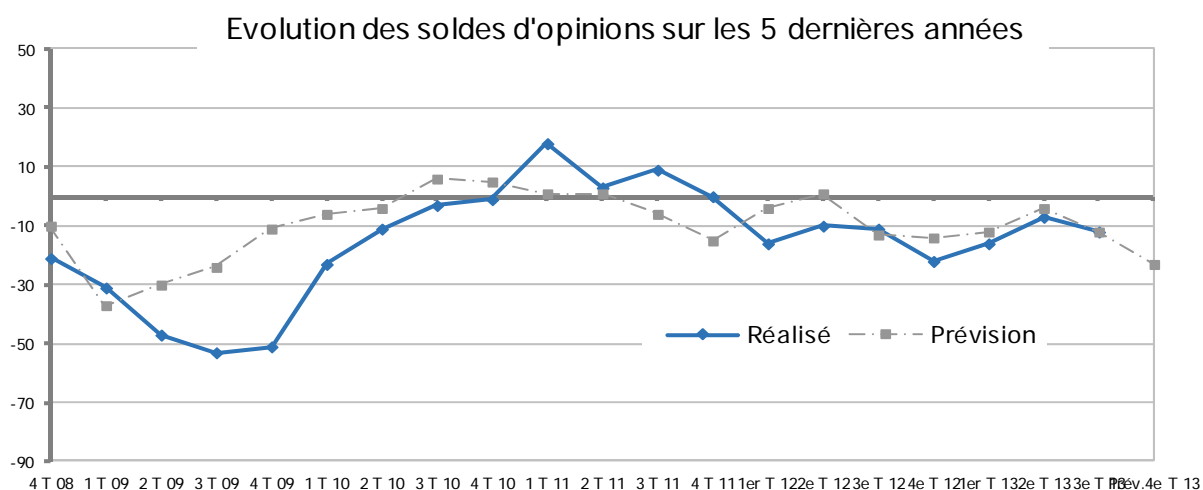
#### Stabilisation des stocks au 3<sup>e</sup> trimestre 2013

- La stabilisation des stocks constatée le trimestre dernier se maintient au cours du 3<sup>e</sup> trimestre 2013. 49% des entreprises du panel les ont maintenus au même niveau qu'au 2<sup>e</sup> trimestre et 21% les ont reconstitués. Le solde des opinions tous secteurs confondus s'établit à -10 (il était à -8 au 2<sup>e</sup> trimestre 2013). Les opérations de restockage concernent principalement le secteur des biens d'équipement (construction mécanique et électronique) et les métaux.
- Les prévisions sont très majoritairement à la stabilité des stocks pour le prochain trimestre : 74% des chefs d'entreprise envisagent de les maintenir au même niveau, 8% de les reconstituer et 18% de déstocker. Le solde des opinions se maintiendrait à -10. Aucun secteur n'anticipe d'opération de reconstitution des stocks.

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

### Ensemble des secteurs

#### Emploi



Opinions	3 <sup>e</sup> T. 13/2 <sup>e</sup> T. 13	2 <sup>e</sup> T. 13/1 <sup>er</sup> T. 13	Prévisions 4 <sup>e</sup> T. 13
<b>+ (en hausse)</b>	<b>22%</b>	20%	<b>1%</b>
<b>= (stable)</b>	<b>45%</b>	54%	<b>75%</b>
<b>- (en baisse)</b>	<b>34%</b>	27%	<b>24%</b>
<b>Solde ensemble des secteurs</b>	<b>-12</b>	-7	<b>-23</b>

#### La situation de l'emploi ne s'améliore pas et devrait encore se dégrader

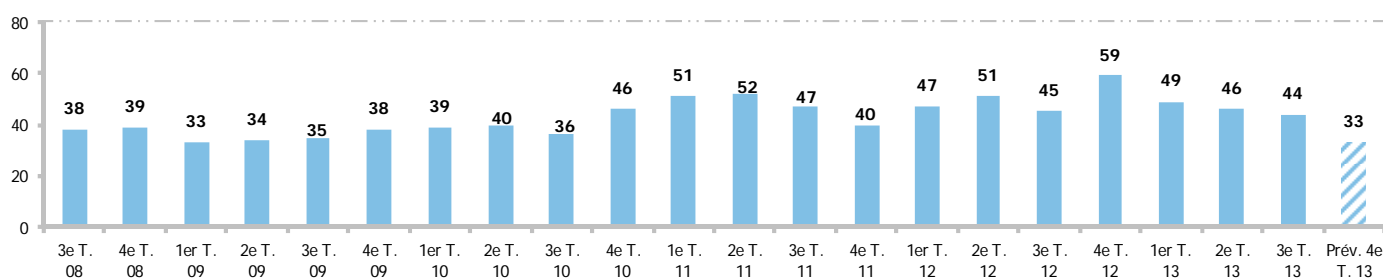
- Les résultats pour l'emploi ce trimestre sont très différents des prévisions. 22% des entreprises ont déclaré avoir embauché au cours du 3<sup>e</sup> trimestre alors que 6% seulement l'avait anticipé le trimestre précédent. En revanche 34% des industriels ont déclaré avoir supprimé des postes et ils n'étaient que 18% seulement à l'avoir prévu. Au final, 45% des entreprises du panel ont maintenu leurs effectifs alors que 76% d'entre elles l'annonçaient. Le solde des opinions s'établit à -12.
- Les prévisions pour le 4<sup>e</sup> trimestre 2013 sont pessimistes avec un solde qui descendrait à -23. Si 75% des entreprises annoncent un maintien de leurs effectifs, les prévisions d'embauche sont quasiment nulles (1%). 24% des entreprises du panel annoncent des réductions d'effectifs qui concernent tous les secteurs et notamment les métaux, le bois-ameublement, les caoutchoucs-plastiques et la construction mécanique.

## 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

#### Des investissements conformes aux prévisions au 3<sup>e</sup> trimestre 2013



Fin septembre, tous secteurs confondus, 44% des industriels du panel déclarent des investissements en cours au 3<sup>e</sup> trimestre 2013, soit à peine 2% de moins qu'à la fin juin 2013.

Cette proportion est conforme aux prévisions établies par les chefs d'entreprise. Ils étaient 45% à prévoir des investissements pour ce 3<sup>e</sup> trimestre 2013 à la fin juin 2013. La proportion reste à un bon niveau compte-tenu du contexte économique et du manque de visibilité pour l'avenir.

Les investissements déclarés se répartissent entre tous les secteurs. Ils sont un peu plus marqués dans les biens d'équipement avec 48% d'investissements en cours au 3<sup>e</sup> trimestre et respectivement 44% et 41% dans les biens de consommation et les biens intermédiaires.

Les prévisions pour le 4<sup>e</sup> trimestre 2013 sont beaucoup moins optimistes. Seuls 33% des chefs d'entreprise interrogés annoncent des projets à venir. Les proportions sont sensiblement les mêmes dans tous les secteurs, seules les entreprises du secteur de la chimie se démarquent (67% annoncent des investissements pour le prochain trimestre).

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

Entre l'éclaircie annoncée et la réalité du terrain, la période demeure incertaine pour les industriels tourangeaux. Le moral n'est pas encore à l'optimisme et les commentaires des industriels interrogés reflètent parfaitement cet état de fait. Çà et là pourtant, quelques notes positives apparaissent.

La faiblesse des commandes et le manque de visibilité sont soulignés partout. Traditionnellement, le troisième trimestre montre une activité plus réduite du fait de la période estivale et des congés payés. Pour la majorité des commentaires exprimés, la reprise n'est pas encore là.

Certains secteurs enregistrent pourtant une amélioration liée à des orientations stratégiques pertinentes ou à des opportunités conjoncturelles. Ainsi, certaines entreprises de travaux publics font état de commandes ponctuelles exceptionnelles liées aux travaux de la ligne LGV. De même, les activités de téléphonies liées à la mise en place de la 4G sont porteuses pour certaines entreprises spécialisées. Les investissements dans le développement durable permettent à certaines entreprises de mieux se positionner sur le marché du conditionnement des matériaux de BTP.

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

**Le contexte général**, les chiffres des organismes de conjoncture et les enquêtes les plus récentes montrent la fin de la période de récession et une reprise graduelle de l'activité en France. D'après les prévisions de la Commission européenne, le PIB français progresserait de 0,2 % en 2013, de 0,9 % en 2014 et de 1,7 % en 2015. Début novembre, la Banque de France a publié sa première estimation de croissance pour le 4<sup>e</sup> trimestre 2013 avec un chiffre de 0,4%, soit la même estimation que l'Insee. Dans la foulée, l'OCDE a publié ses indicateurs composites avancés, qui constatent pour la France une "inflexion positive", de sa croissance, laissant ainsi augurer une amélioration de l'économie pour les mois à venir. Dans sa note de conjoncture d'octobre 2013, l'INSEE annonçait un recul de l'activité industrielle au 3<sup>e</sup> trimestre avec de meilleures perspectives pour le 4<sup>e</sup>.

**Au niveau régional**, pour la Banque de France, la reprise de la production industrielle se fait attendre en septembre et les évolutions sont décevantes. Sous l'effet d'une baisse de la demande, la production industrielle a connu un nouveau fléchissement. Seuls les matériels de transport (en particulier l'automobile), la cosmétique et les produits minéraux non métalliques sont bien orientés. Les équipements électriques et électroniques ainsi que le secteur des autres produits industriels en général se caractérisent par des évolutions négatives tandis que l'agroalimentaire demeure déprimé. Un net rebond est attendu dans la plupart des secteurs au cours des prochains mois.

**Au niveau national**, d'après l'INSEE, la production manufacturière du 3<sup>e</sup> trimestre en France est inférieure à celle du même trimestre de l'année précédente (-2,0%). Sur cette période, la production a décliné significativement dans les autres produits industriels (-2,3%), dans les équipements électriques, électroniques, informatiques, machines (-1,9%), ainsi que dans les industries agricoles et alimentaires (-2,3%). Elle baisse également fortement dans le raffinage (-9,0%). En revanche, elle progresse dans les matériels de transport (+0,7%). Interrogés en octobre 2013, les chefs d'entreprise des industries manufacturières prévoient une baisse de 7% de leur investissement en 2013 par rapport à 2012 et anticipent une diminution de 2% de leurs dépenses d'équipement en 2014.

Selon les récentes analyses du Centre d'Observation Economique et de Recherche pour l'Expansion de l'Economie et le développement des entreprises (COE-REXECODE), le rebond de la croissance française au printemps 2013 a surpris. Il n'est pas encore signé d'une véritable reprise, les dépenses d'investissement et les effectifs salariés poursuivent leur recul. Si les indices de climat des affaires sont en nette amélioration depuis l'été, ils restent à des niveaux bas. Cette combinaison de facteurs conduit COE-REXECODE à pronostiquer le scénario prudent d'un « redressement graduel de l'activité ».

Pour sa part, la Banque de France note en octobre, comme en septembre, une progression de la production industrielle dans la plupart des secteurs, notamment la chimie, la pharmacie et l'aéronautique. La hausse des commandes contribue à étoffer les carnets jugés quasi normaux par les chefs d'entreprise. Les effectifs se contractent légèrement et les trésoreries se maintiennent. Selon les chefs d'entreprise, la progression de l'activité devrait se poursuivre en novembre.

#### 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>