

Sondage Express Industrie Indre et Loire

Le bilan du 4^e trimestre 2013 est meilleur que celui envisagé et les perspectives s'améliorent pour le 1^{er} trimestre 2014

L'industrie tourangelle semble se redresser peu à peu, sans pour autant afficher une reprise. La tendance est à la stabilisation et les prévisions sont de moins en moins pessimistes.

La fin de l'année 2013 est marquée par des résultats meilleurs que ceux envisagés à la fin septembre 2013, où la visibilité restait très réduite.

Au 4^e trimestre 2013, les carnets, les stocks et les effectifs sont globalement stables et les opinions sur les niveaux de production s'améliorent.

Des investissements sont engagés dans près de la moitié du panel et la tendance devrait se poursuivre.

Tout en restant prudentes, les prévisions pour le début 2014 sont globalement mieux orientées pour les carnets, la production, les stocks et l'investissement. Seul l'emploi ne bénéficie pas de ces perspectives plus favorables.

4^e 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 4^e trimestre 2013 / 3^e 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 4^e trimestre 2013 / 4^e 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 1^{er} trimestre 2014.

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 :

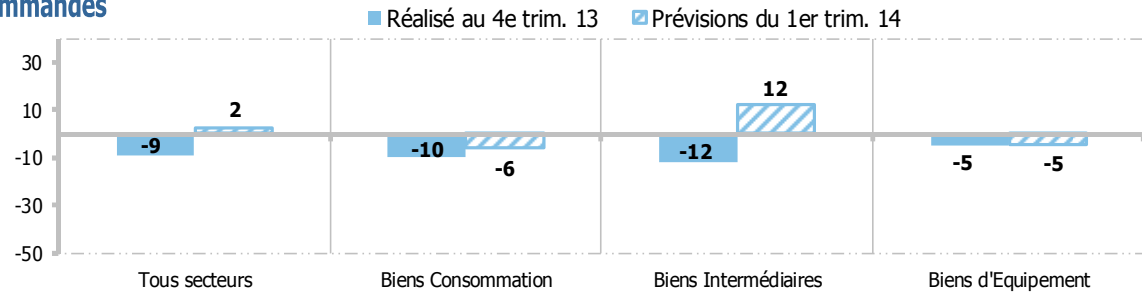
1. L'ensemble des secteurs :.....	7
• Les carnets de commandes :	9
• La production :	10
• Les stocks :	11
• L'emploi :	12
2. Les investissements :	13
3. L'avis des industriels du panel :	14
4. L'avis des experts régionaux et nationaux :	14

Rédaction : Laure HUGUENIN
Achevée le 20 février 2014

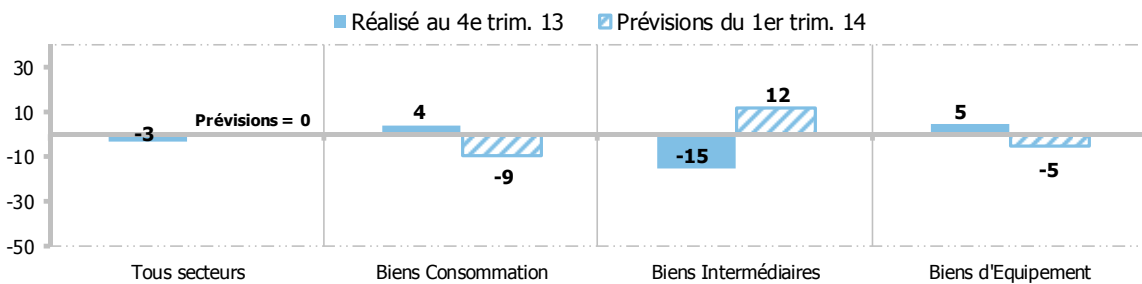
Tableaux de synthèse sur l'ensemble de l'Industrie

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

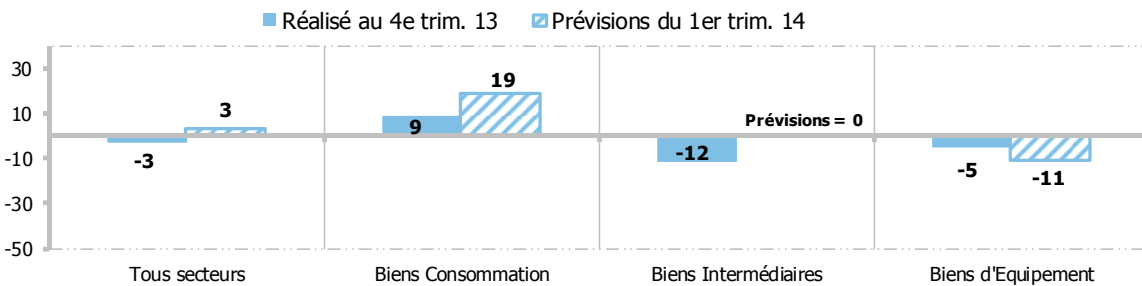
Carnets de Commandes



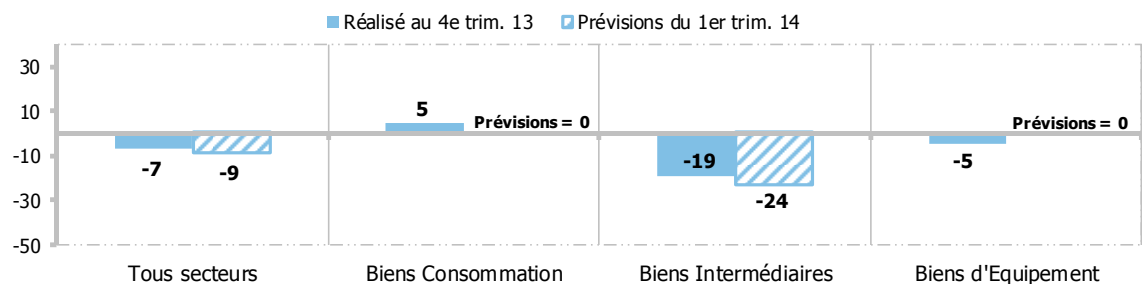
Production



Stocks

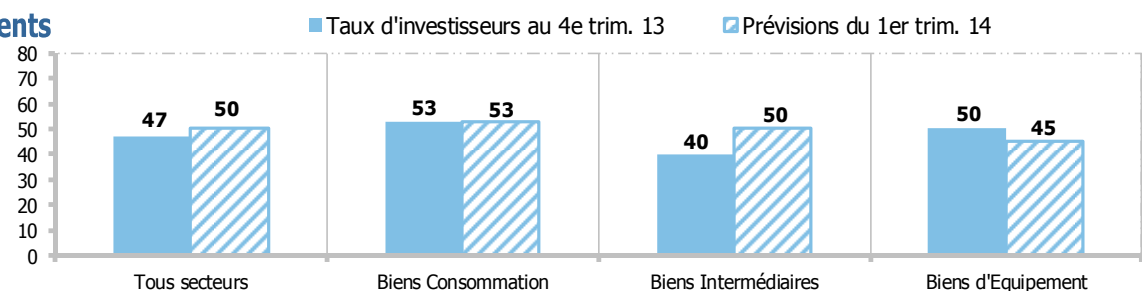


Emploi



Part des industriels déclarant des investissements en cours

Investissements



Synthèse

L'industrie tourangelle semble se redresser peu à peu, sans pour autant afficher une reprise. La tendance est à la stabilisation et les prévisions sont de moins en moins pessimistes. La fin de l'année 2013 est marquée par des résultats meilleurs que ceux envisagés à la fin septembre 2013, où la visibilité restait très réduite. Tout en restant prudentes, les prévisions pour le début 2014 sont globalement mieux orientées pour les carnets, la production, les stocks et l'investissement. Seul l'emploi ne bénéficie pas de ces perspectives plus favorables.

- C'est la stabilité des carnets de commande qui domine, et malgré une situation qui semble vouloir se redresser peu à peu, le niveau des commandes n'évolue pas positivement. 43% des industriels ont enregistré un maintien de leurs carnets (contre 33% au 3^e trimestre), et le solde des opinions reste négatif (-9). Les prévisions pour le 1^{er} trimestre 2014 laissent espérer un léger regain d'activité (solde à +2).
- Les opinions sur la production s'améliorent pour le 3^e trimestre consécutif, mais ce sont les constats de stabilité (34%) et de baisse (34%) qui prédominent. Le solde des opinions s'établit à -3, meilleur que celui envisagé à la fin septembre (-14 prévu). Le niveau de production est plutôt jugé meilleur au 4^e qu'au 3^e trimestre dans les biens de consommation et les biens d'équipement. Les prévisions restent stables pour le début de l'année 2014.
- Tous secteurs confondus, le maintien du niveau des stocks est très majoritairement constaté au dernier trimestre 2013 (64%) et ce mouvement s'est renforcé tout au long de l'année 2013. Le solde des opinions reste cependant négatif (-3). Seules les industries des biens de consommation ont enregistré des opérations de reconstitution des stocks, alors que le destockage a été de mise dans les autres activités. 66% des industriels envisagent un maintien de leur stock à leur niveau de fin 2013 pour les 3 premiers mois de 2014 (solde à +3).
- La situation de l'emploi ne s'améliore pas, mais les industriels ont majoritairement privilégié le maintien des effectifs à leur niveau du 3^e trimestre (49%). Seuls 22% ont procédé à des embauches, mais 29% ont réduit leurs postes. Le solde des opinions est toujours négatif (-7) mais beaucoup moins qu'envisagé (-23 prévu fin septembre pour le 4^e trimestre). Au début 2014, l'écart devrait se creuser entre embauches et pertes d'emploi (solde à -9), même si la sauvegarde des effectifs est majoritairement envisagée (67%).
- Les investissements engagés dans les entreprises industrielles interrogées ont nettement progressé au dernier trimestre 2013 : 47% déclarent des investissements en cours contre 33% prévus fin septembre 2013. Les prévisions sont également encourageantes pour le 1^{er} trimestre 2014 (50% d'intentions).

1. Ensemble des secteurs

Biens de Consommation

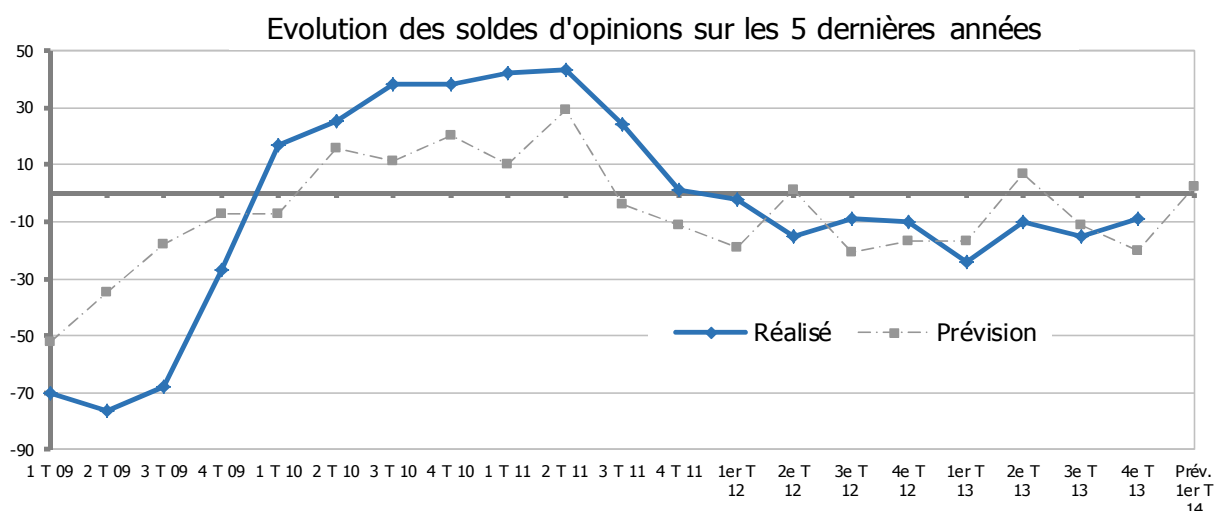
Biens Intermédiaires

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 ^e T. 13/3 ^e T. 13	3 ^e T. 13/2 ^e T. 13	Prévisions 1 ^{er} T. 14
+ (en hausse)	24%	26%	32%
= (stable)	43%	33%	38%
- (en baisse)	33%	41%	30%
Solde ensemble des secteurs	-9	-15	2

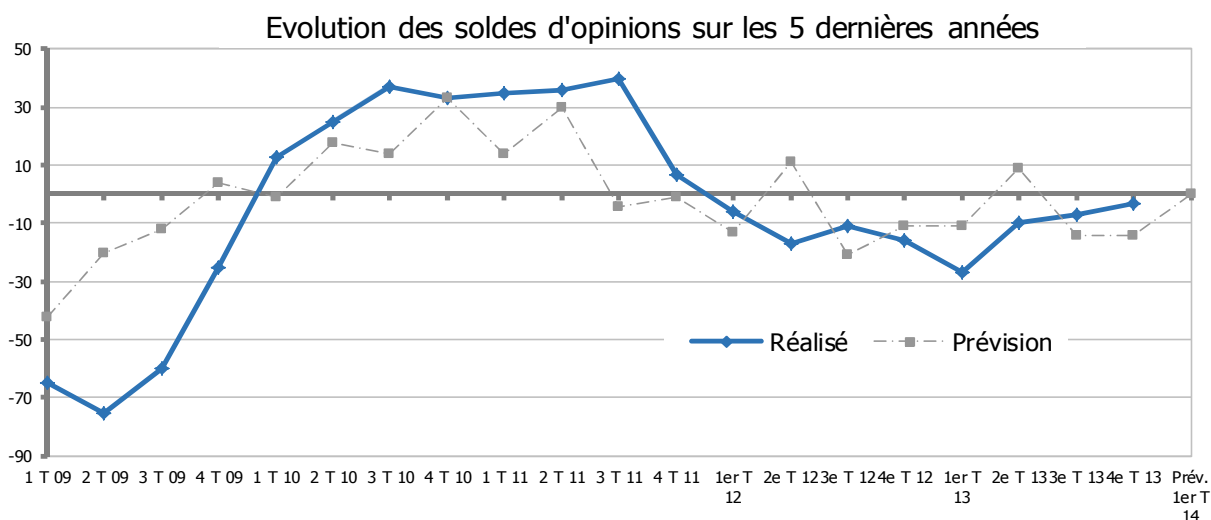
Moindre recul des carnets fin 2013 et de meilleures perspectives pour début 2014

- 43% des industriels interrogés fin 2013 ont constaté une stabilité du niveau de leurs carnets de commandes par rapport au 3^e trimestre 2013. Ce constat est en amélioration par rapport à la situation de la fin du 3^e trimestre (33% stables). Néanmoins, seulement 24% d'entre eux ont enregistré une amélioration de leurs carnets au cours des 3 derniers mois de l'année (contre 26% au 3^e trimestre). Mais les situations de baisses de commandes sont également en recul (33% du panel fin 2013 contre 41% au 3^e trimestre).
- Tous secteurs confondus, le solde des opinions positives et négatives reste négatif (-9) mais de manière moins nette qu'au cours des 4 trimestres précédents.
- Cependant, en référence à la situation fin 2012, la demande s'est dégradée. Seul 1/3 du panel déclare un niveau de carnets équivalent, 45% le considère inférieur fin 2013 et seulement 22% ont constaté une amélioration.
- Les prévisions pour le 1^{er} trimestre 2014 laissent espérer un léger regain d'activité. Les carnets se maintiendraient à leur niveau actuel pour 38% du panel, au profit d'une amélioration des commandes (32%), alors que les baisses ne sont envisagées que dans 30% des industries interrogées. Le solde redevenirait très légèrement positif (+2).

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

Ensemble des secteurs

Production



Opinions	4 ^e T. 13/3 ^e T. 13	3 ^e T. 13/2 ^e T. 13	Prévisions 1 ^{er} T. 14
+ (en hausse)	31%	30%	28%
= (stable)	34%	33%	45%
- (en baisse)	34%	37%	28%
Solde ensemble des secteurs	-3	-7	0

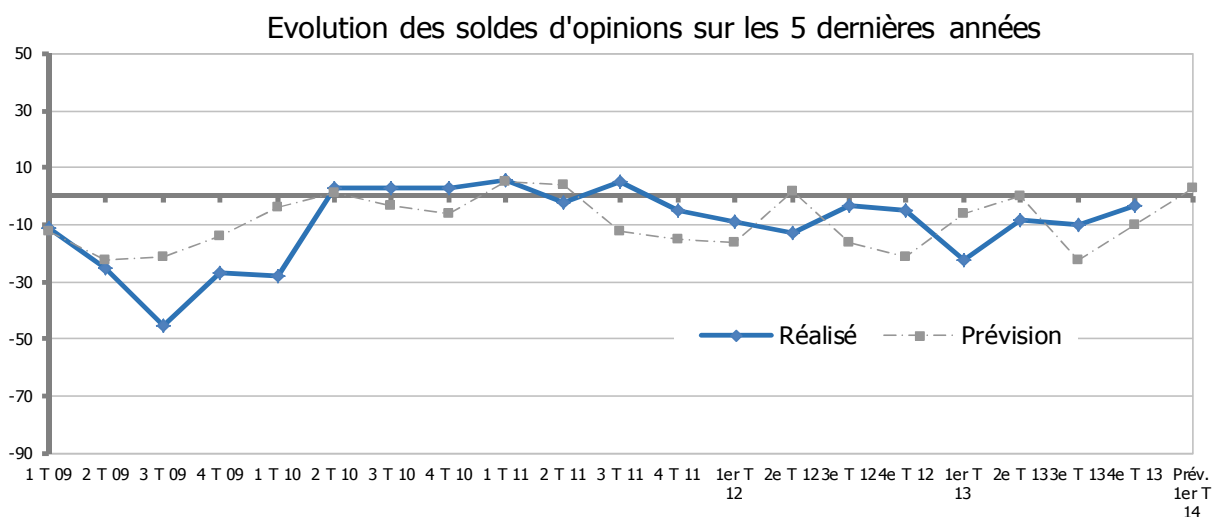
Redressement progressif des opinions sur le niveau de production

- Pour le 3^e trimestre consécutif, c'est un léger redressement des opinions sur la production qui est constaté auprès des industriels du panel (-3 ; après -7 au 3^e trimestre et -10 au 2^e trimestre 2013). Ce résultat est meilleur que celui envisagé fin septembre 2013 (-14 prévu). Ce sont tout de même les constats de stabilité (34% des opinions) et de baisse (34%) qui prédominent. Une hausse de la production n'a été enregistrée que par 31% des chefs d'entreprise répondants, plutôt dans les secteurs de production de biens de consommation et de biens d'équipement.
- Par rapport à la situation fin 2012, la production a été en retrait pour 36% des industriels et de même niveau pour 33%.
- Pour les industriels interrogés, le niveau de production devrait rester globalement stable au cours des 3 premiers mois de 2014 (45%), alors que 28% envisagent une hausse et autant une baisse. Le solde des opinions est donc nul, mais les prévisions sont contrastées selon les activités : en hausse dans les biens intermédiaires (solde à +12), en recul dans les biens de consommation (-9) et les biens d'équipement (-5).

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

Ensemble des secteurs

Stocks



Opinions	4 ^e T. 13/3 ^e T. 13	3 ^e T. 13/2 ^e T. 13	Prévisions 1 ^{er} T. 14
+ (en hausse)	17%	21%	19%
= (stable)	64%	49%	66%
- (en baisse)	20%	31%	16%
Solde ensemble des secteurs	-3	-10	3

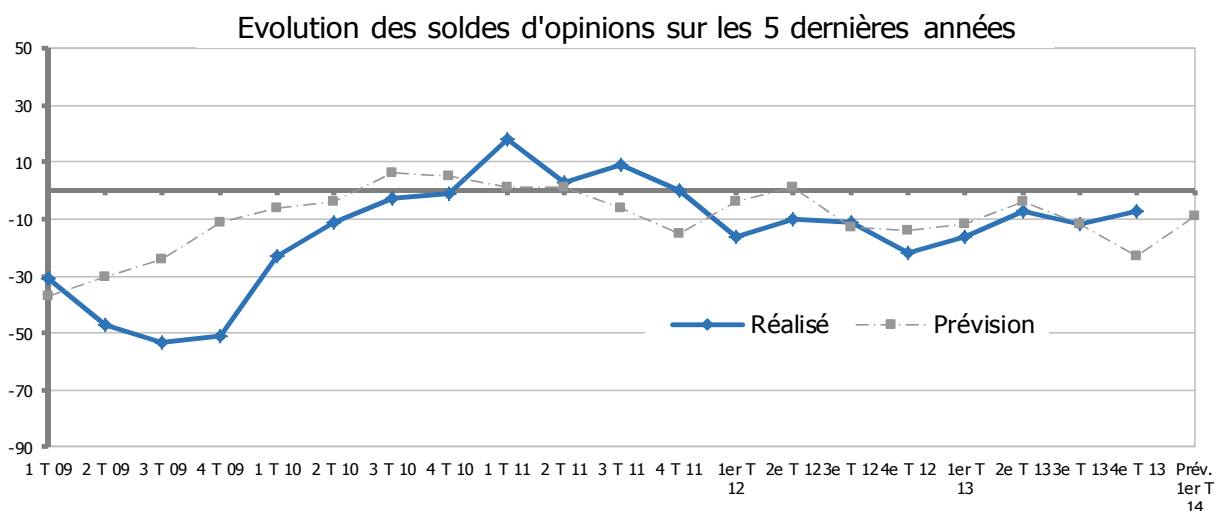
Stabilisation des stocks constatée fin 2013 et prévue début 2014

- La stabilisation des stocks se renforce trimestre après trimestre. Fin 2013, 64% des industriels les ont maintenus au même niveau qu'au 3^e trimestre 2013, et seulement 17% les ont reconstitués. Tous secteurs confondus, le solde d'opinions s'établit à -3 (il était à -10 au 3^e trimestre 2013), un constat meilleur que les prévisions annoncées fin septembre (-10 prévus). Les comportements restent très variables selon les secteurs : c'est une reconstitution des stocks qui est constatée pour les biens de consommation, alors que le déstockage reste de mise dans les autres activités.
- Par rapport à la situation fin 2012, les stocks sont de même niveau pour 64% des industriels, mais en baisse pour 27% (solde d'opinions à -18).
- Les prévisions pour le début de l'année 2014 restent majoritairement orientées au maintien du niveau des stocks, pour 66% des industriels interrogés. Les mouvements de hausse (19% des opinions) et de baisse (16%) sont envisagés à la marge. Malgré un solde +3, les reconstitutions de stocks devraient être marginales.

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

Ensemble des secteurs

Emploi



Opinions	4 ^e T. 13/3 ^e T. 13	3 ^e T. 13/2 ^e T. 13	Prévisions 1 ^{er} T. 14
+ (en hausse)	22%	22%	12%
= (stable)	49%	45%	67%
- (en baisse)	29%	34%	21%
Solde ensemble des secteurs	-7	-12	-9

Des effectifs globalement stables, mais peu de perspectives d'embauche

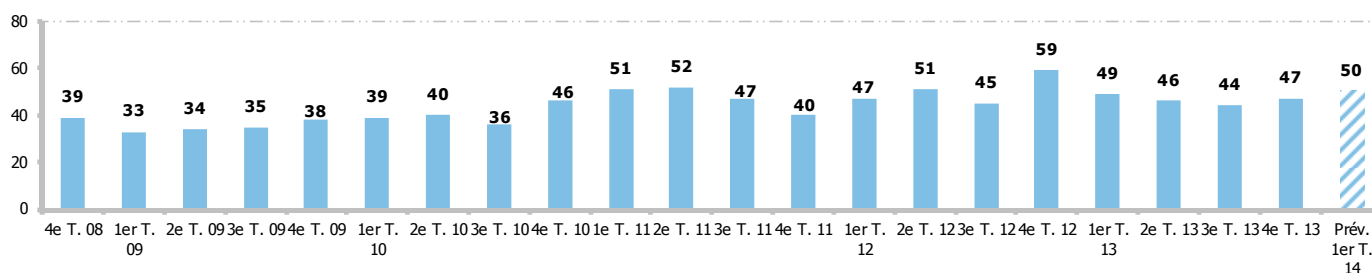
- Globalement, c'est la stabilité des effectifs qui a dominé au cours du dernier trimestre 2013 (49% des industriels), et la suppression de postes a concerné 29% du panel. Seulement 22% des entreprises interrogées ont déclaré avoir augmenté leurs effectifs au cours du 4^e trimestre 2013 (comme au 3^e trimestre), ce qui est beaucoup plus que prévu (1% des industriels prévoyaient des embauches fin septembre 2013). Le solde des opinions reste négatif (-7), notamment dans les biens intermédiaires (-19), mais beaucoup moins que prévu (-23 selon les industriels interrogés fin septembre tous secteurs confondus).
- Par rapport à la situation de l'emploi fin 2012, 65% des industriels ont des effectifs stables et le solde des opinions s'établit à -15 (10% ont embauché et 25% ont réduits les postes).
- Les prévisions pour le début de l'année 2014 privilégient le maintien des effectifs à leur niveau de la fin 2013 (67% des industriels), mais l'écart entre les prévisions d'embauches et de réduction des effectifs se creuse et le solde prévisionnel est pessimiste (-9). Les biens d'équipement et de consommation prévoient une stabilité, alors que ce sont des baisses d'effectifs qui sont programmées dans les biens intermédiaires.

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

Une progression des investissements en fin d'année qui se confirmerait début 2014



Fin 2013, tous secteurs confondus, 47% des industriels du panel avaient des investissements en cours, soit 3% de plus qu'à la fin septembre 2013. Cette progression est inverse aux prévisions, extrêmement pessimistes fin septembre, faites alors par les chefs d'entreprise pour ce dernier trimestre de l'année (33% prévus).

Les prévisions exprimées pour le 1^{er} trimestre 2014 sont beaucoup plus optimistes (50%) et laissent espérer le retour de perspectives d'activités propices aux engagements de moyens et longs termes.

Selon les secteurs, les engagements en cours et prévus sont d'ampleur variable.

Les biens de consommation se démarquent avec 53% d'investissements en cours au 4^e trimestre 2013 et autant de prévus au 1^{er} trimestre 2014.

Concernant les biens intermédiaires, 40% des chefs d'entreprise interrogés ont des programmes en cours, et 50% prévoient des engagements pour début 2014.

Les biens d'équipement ne suivent pas cette tendance. Si 50% des industriels de ce secteur déclarent avoir des investissements en cours en fin d'année 2013, ils ne sont plus que 45% à en prévoir pour début 2014.

3. L'avis des industriels du panel : Des perspectives contrastées selon les activités

Les industriels, dans leurs commentaires, laissent apparaître des situations contrastées selon les domaines d'activité.

Les bons niveaux d'activités constatés par certaines entreprises sont liés à des contextes spécifiques, soit liés à l'activité déployée, le développement de la 4G, les grands chantiers, ou au positionnement stratégique et des opérations de commercialisation qui ont porté leurs fruits.

Mais, globalement, les marchés restent tendus et, au mieux, stables.

Les investissements restent de petite envergure, notamment pour le maintien de l'outil de production.

4. L'avis des experts régionaux et nationaux :

Selon l'enquête de la Banque de France, Direction Régionale Centre, la production industrielle régionale est en recul au cours des 2 derniers mois de 2013, avec des évolutions très contrastées selon les secteurs. Les niveaux de carnets, qui se sont légèrement relevés depuis mi 2013, sont toujours jugés défavorables. L'utilisation des capacités de production s'est encore dégradée et reste très en-dessous d'une moyenne de longue période (moyenne depuis 1996). Les stocks se sont stabilisés.

Les prévisions pour début 2014 sont cependant assez optimistes quant au niveau de production qui devrait croître. Néanmoins, cette embellie ne devrait avoir aucun impact positif sur l'emploi.

Au niveau national, dans ses enquêtes trimestrielle et mensuelle, l'INSEE constate une stabilité de la production dans l'industrie manufacturière pour le 4^e trimestre 2013. L'indicateur synthétique du climat des affaires s'améliore et retrouve sa moyenne de longue période pour la 1^{ère} fois depuis fin 2011. Les carnets de commandes sont jugés stables, mais toujours peu étoffés par les industriels. Les perspectives de production s'améliorent et se rapprochent également de leur moyenne de long terme.

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>