

Sondage Express Industrie Indre et Loire

**Des frémissements de redressement au 1^{er} trimestre 2014,
mais sans impact sur l'investissement et l'emploi.**

Début 2014, l'industrie tourangelle souffre toujours d'un manque de visibilité à court terme, mais dans un contexte qui semble se rétablir peu à peu.

Les constats exprimés par les industriels sur le 1^{er} trimestre 2014 révèlent les difficultés encore présentes notamment quant au niveau des carnets et de l'emploi. Les opinions sur la production continuent tout de même de s'améliorer par rapport aux trimestres précédents. Mais les prévisions d'investissements exprimées fin 2013 ne se sont pas réalisées début 2014 et leur relance ne semble pas programmée pour les prochains mois.

Les prévisions pour le 2^e trimestre 2014, sans être optimistes, sont un peu plus encourageantes sur les niveaux d'activité à venir (carnets et production), mais sans impact annoncé sur l'emploi ni l'investissement.

1^{er} Trimestre 2014

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 1^{er} trimestre 2014 / 4^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 1^{er} trimestre 2013 / 1^{er} trimestre 2013. 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 2^e 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
--	----

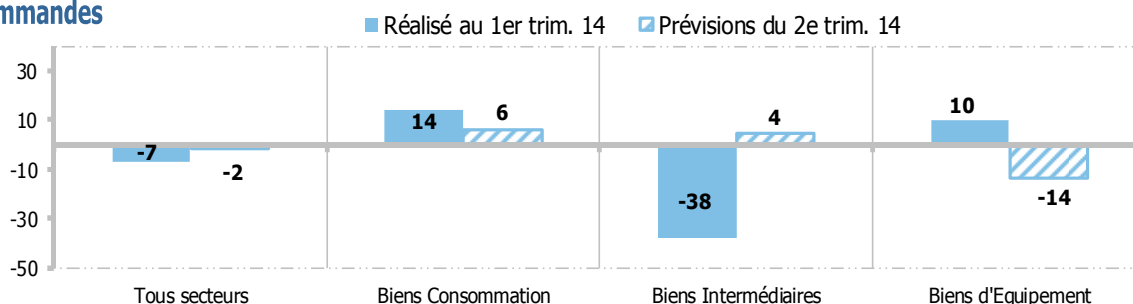
4. L'avis des experts régionaux et nationaux :	14
--	----

Rédaction : Laure HUGUENIN
Achevée le 12 Juin 2014

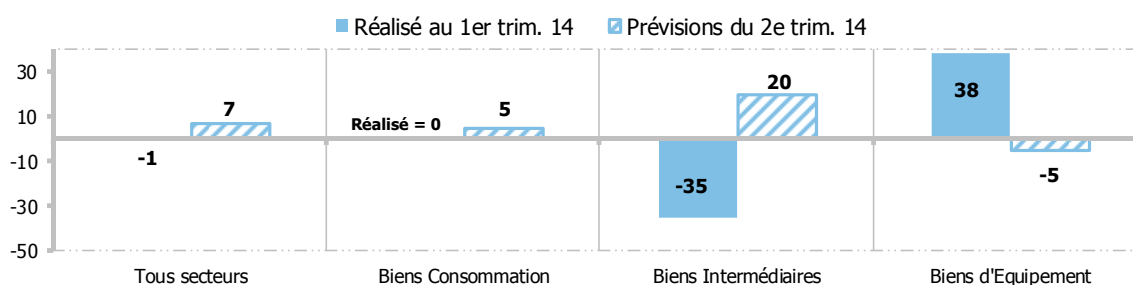
Tableaux de synthèse sur l'ensemble de l'Industrie

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

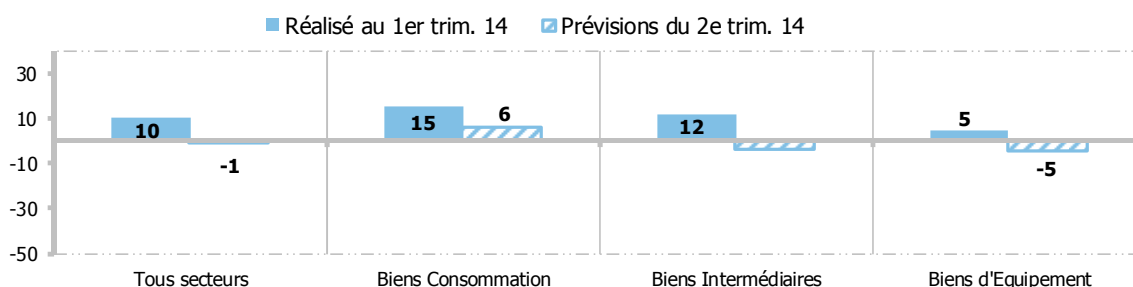
Carnets de Commandes



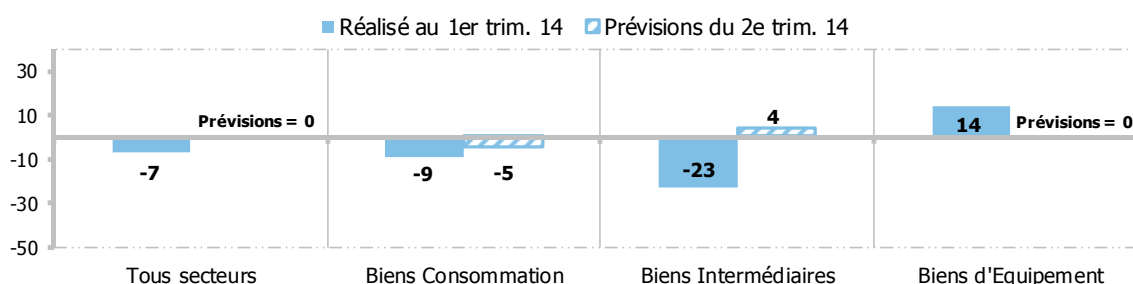
Production



Stocks

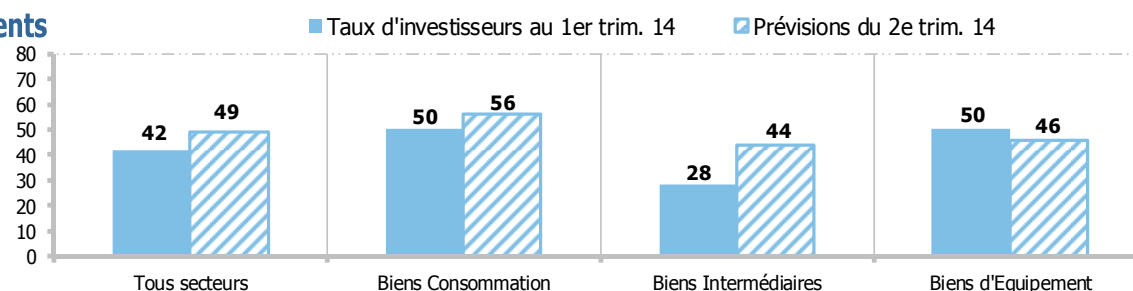


Emploi



Part des industriels déclarant des investissements en cours

Investissements



Synthèse

Des frémissements de redressement au 1^{er} trimestre 2014, mais sans impact sur l'investissement et l'emploi

Début 2014, l'industrie tourangelle souffre toujours d'un manque de visibilité à court terme, mais dans un contexte qui semble se rétablir peu à peu. Les constats exprimés par les industriels sur le 1^{er} trimestre 2014 révèlent les difficultés encore présentes notamment quant au niveau des carnets et de l'emploi. Mais les prévisions pour le 2^e trimestre, sans être optimistes, sont un peu plus encourageantes sur les niveaux d'activité à venir, sans impact cependant sur l'emploi ni l'investissement.

- Les carnets de commandes sont globalement en baisse au 1^{er} trimestre 2014 (38% des opinions exprimées). Cependant, 31% des industriels ont enregistré une stabilité de leurs carnets et autant une hausse. Le solde des opinions reste négatif (-7), mais s'améliore néanmoins trimestre après trimestre (-9 au 4^e trimestre 2013). Les prévisions de carnets pour le 2^e trimestre 2014 montrent un redressement lent, mais toujours insuffisant des perspectives d'activité (solde à -2).
- Les opinions sur la production au cours du 1^{er} trimestre 2014 continuent tout de même de s'améliorer. Ce n'est plus la stabilité qui domine, mais les constats de hausse (35%) et de baisse (36%) qui s'équilibrent presque. Le solde des opinions s'établit à -1. Le niveau de production a progressé pour les biens d'équipement et, pour les biens de consommation sont restés stables. Seuls les biens intermédiaires affichent un solde nettement négatif (-35). Les prévisions pour le 2^e trimestre sont globalement optimistes (solde à +7), sauf pour les biens d'équipement.
- Tous secteurs confondus, la tendance reste au maintien des stocks au 1^{er} trimestre 2014. Cependant, un mouvement de restockage s'est opéré au cours des premiers mois de 2014, et ce dans toutes les activités, ce qui a partiellement soutenu la production. Les prévisions pour le 2^e trimestre 2014 indiquent un retour à la stabilité des stocks (67% des opinions) et un mouvement de déstockage à la marge (solde à -1).
- La situation de l'emploi est restée difficile début 2014, mais les industriels continuent de s'efforcer à maintenir leurs effectifs à leur niveau de fin 2013 (47%). Seuls 23% ont recruté, et 30% ont réduits leurs effectifs. Le solde des opinions est toujours négatif (-7) mais ne se dégrade pas. Les prévisions pour le 2^e trimestre 2014 plébiscitent le maintien des effectifs à leur niveau de mars 2014 (82% des industriels). 9% des industriels envisagent d'embaucher au cours des 3 prochains mois, et autant de réduire leurs effectifs (solde à 0) ce qui est inédit depuis début 2012.
- Fin mars 2014, tous secteurs confondus, 42% des entreprises du panel déclaraient avoir des investissements en cours, soit 5% de moins que fin 2013. Ce résultat est très décevant et inverse aux prévisions encourageantes exprimées fin 2013 par les chefs d'entreprise pour ce 1^{er} trimestre 2014 (50% prévus). Les prévisions exprimées pour le 2^e trimestre restent prudentes (49% d'intentions) et reflètent la persistance du climat d'incertitude quant aux perspectives d'activité.

1. Ensemble des secteurs

Biens de Consommation

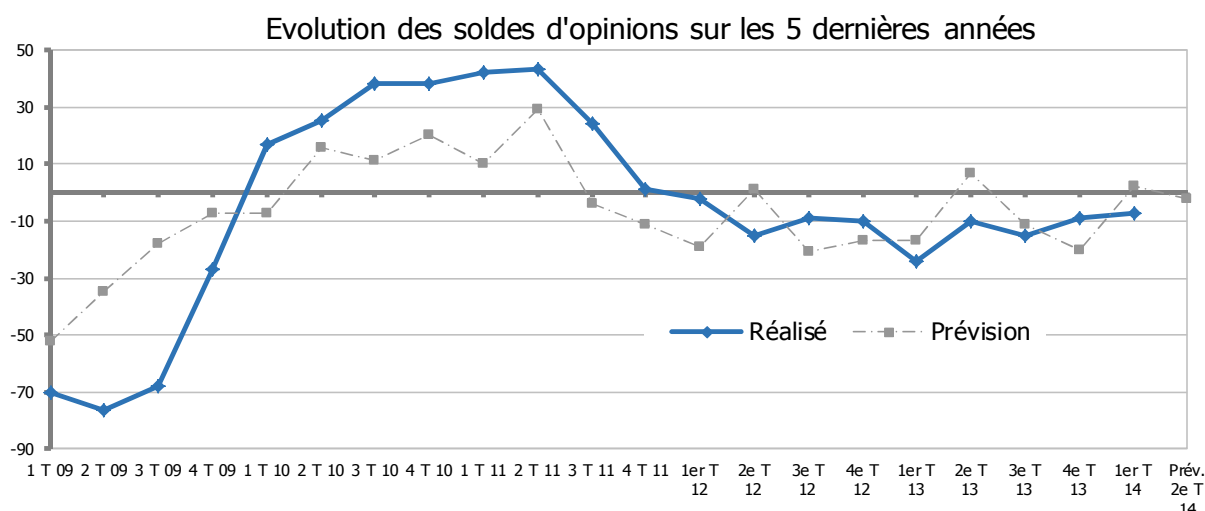
Biens Intermédiaires

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	1 ^{er} T. 14/4 ^e T. 13	4 ^e T. 13/3 ^e T. 13	Prévisions 2 ^e T. 14
+ (en hausse)	31%	24%	20%
= (stable)	31%	43%	58%
- (en baisse)	38%	33%	22%
Solde ensemble des secteurs	-7	-9	-2

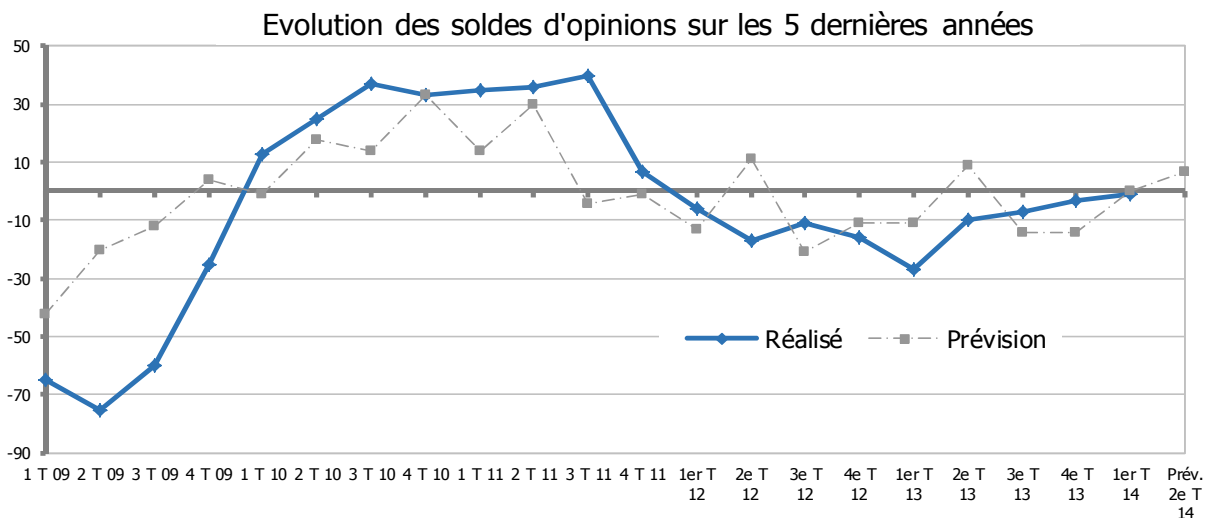
Des carnets qui restent à un niveau médiocre, mais la situation se redresse peu à peu

- 38% des industriels interrogés en mars 2014 ont constaté une baisse du niveau de leurs carnets de commandes par rapport à fin 2013. Ce fléchissement des carnets s'amplifie par rapport au dernier trimestre 2013 (33% en baisse). Néanmoins, la part des industriels ayant enregistré une hausse de leurs carnets est également en progression (31% au 1^{er} trimestre 2014 contre 24% au 4^e trimestre 2013). Moins du tiers des répondants ont stabilisé leurs carnets au cours des 3 premiers mois de 2014 (31% contre 43% fin 2013).
- Tous secteurs confondus, le solde des opinions positives et négatives reste négatif (-7), mais s'améliore tout de même chaque trimestre. Les soldes varient selon les secteurs. Ils sont positifs pour les biens d'équipement (+9) et les biens de consommation (+14), mais restent nettement négatifs pour les biens intermédiaires (-39).
- Malgré tout, comparés à leur niveau de début 2013, les carnets de commandes sont jugés supérieurs pour 35% des industriels, stables pour 38% et en baisse pour 26%. Le solde des opinions (+9) laisse entrevoir une situation toujours difficile, mais cependant mieux orientée qu'au 1^{er} trimestre 2013.
- Les prévisions pour le 2^e trimestre 2014 ne laissent pas entrevoir de net changement de tendance. La majorité des industriels envisage le maintien de l'activité (58%), alors que des hausses ne sont anticipées que par 20% des répondants, et une moindre activité par 22%. Le solde des opinions s'établit à -2.

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

Ensemble des secteurs

Production



Opinions	1 ^{er} T. 14/4 ^e T. 13	4 ^e T. 13/3 ^e T. 13	Prévisions 2 ^e T. 14
+ (en hausse)	35%	31%	24%
= (stable)	29%	34%	59%
- (en baisse)	36%	34%	17%
Solde ensemble des secteurs	-1	-3	7

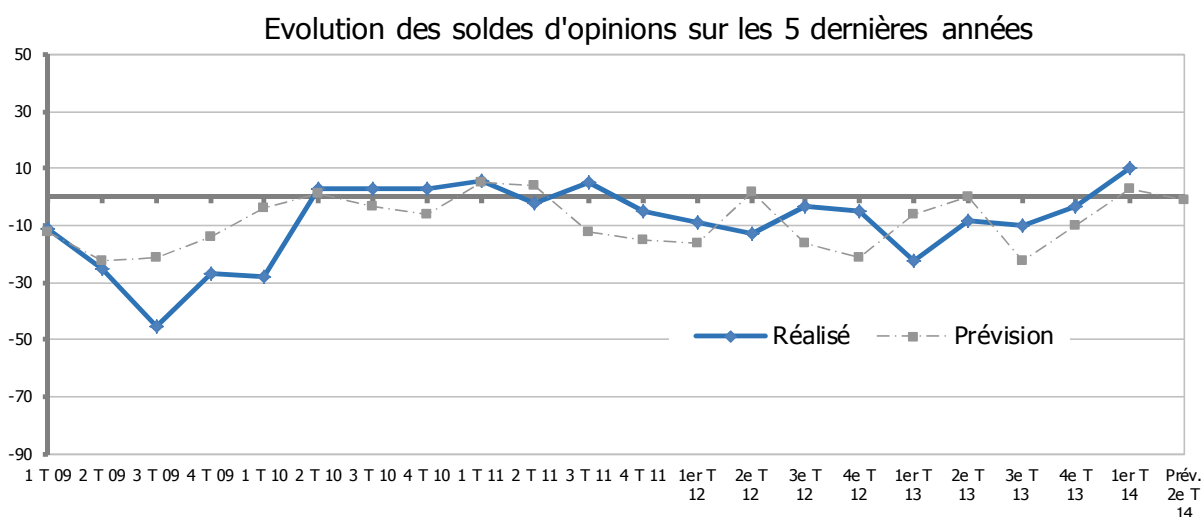
Comme prévu, la production se redresse et les perspectives restent optimistes

- Le niveau de production s'améliore toujours, et pour le 4^e trimestre consécutif, les soldes d'opinions des industriels sur la production se redressent (-1 pour le 1^{er} trimestre 2014). Ce résultat est conforme à ce qui était envisagé fin 2013. Parmi les facteurs encourageants, les constats de hausse (35%) et de baisse (36%) sont presque équilibrés, alors que le maintien du niveau de production ne concerne plus que 29% des répondants. Les situations restent très contrastées selon les secteurs. Si la production est jugée globalement stable par les industriels des biens de consommation, les opinions sont nettement positives dans les biens d'équipement (solde à +38), mais nettement négatives dans les biens intermédiaires (-35).
- Par rapport à la situation début 2013, la production a été stable pour 39% des industriels, en hausse pour 32% et en baisse pour 29% (solde à +3).
- Les prévisions pour le 2^e trimestre 2014 indiquent une situation qui devrait rester globalement stable : 59% des industriels envisagent de maintenir leur niveau de production, 24% anticipent une hausse et seulement 17% une baisse. Pour la 1^{ère} fois depuis 1 an, les soldes d'opinions redeviennent positifs (+7). Seuls les biens d'équipement tempèrent ces prévisions (solde à -5 avec 65% d'opinions stables).

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

Ensemble des secteurs

Stocks



Opinions	1 ^{er} T. 14/4 ^e T. 13	4 ^e T. 13/3 ^e T. 13	Prévisions 2 ^e T. 14
+ (en hausse)	31%	17%	16%
= (stable)	48%	64%	67%
- (en baisse)	21%	20%	17%
Solde ensemble des secteurs	10	-3	-1

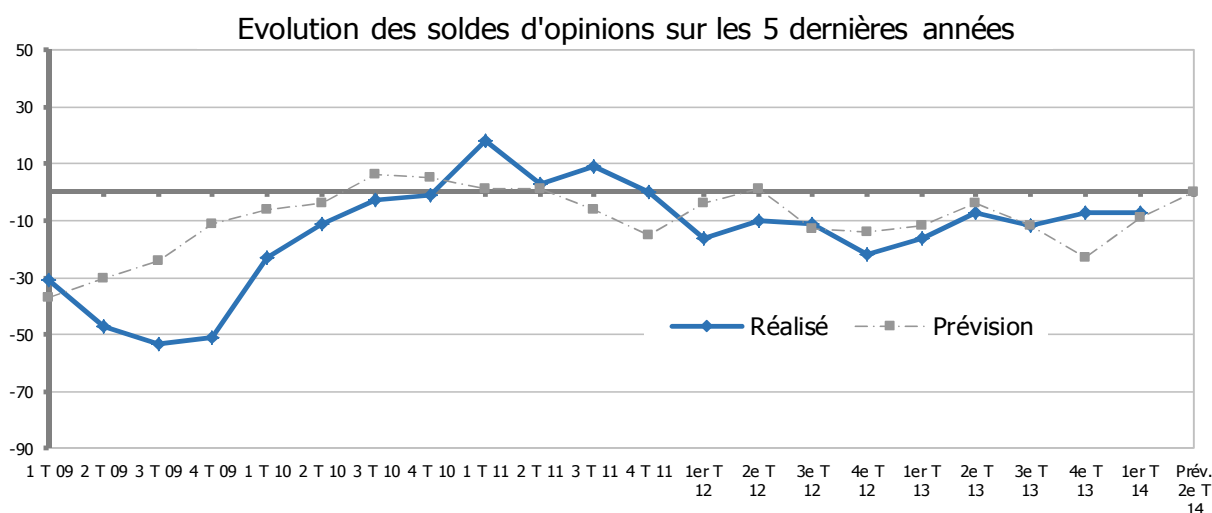
Reconstitution des stocks début 2014, mais qui devrait être de courte durée

- Si la tendance générale reste à la stabilisation, 31% des industriels interrogés ont déclaré une hausse de leurs stocks et 21% une baisse. Pour la 1^{ère} fois depuis 5 ans, le solde des opinions positives et négatives est nettement positif (+10), avec une situation meilleure que celle envisagée fin 2013 (+3 prévus). Si c'est le maintien qui a été majoritairement exprimé, les tendances à la hausse des stocks se confirment dans toutes les activités.
- Par rapport à la situation début 2013, les stocks sont de même niveau pour 57% des industriels, en hausse pour 27% et en baisse pour 16% (solde à +10).
- Les évolutions attendues pour le 2^e trimestre indiquent un arrêt de cette tendance et le retour au maintien du niveau des stocks pour 67% des industriels interrogés. Les mouvements de hausse (16%) et de baisse (17%) restent à la marge. Le solde des opinions s'établit à -1.

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

Ensemble des secteurs

Emploi



Opinions	1 ^{er} T. 14/4 ^e T. 13	4 ^e T. 13/3 ^e T. 13	Prévisions 2 ^e T. 14
+ (en hausse)	23%	22%	9%
= (stable)	47%	49%	82%
- (en baisse)	30%	29%	9%
Solde ensemble des secteurs	-7	-7	0

L'effort de maintien des effectifs se poursuit, mais les embauches ne repartent pas

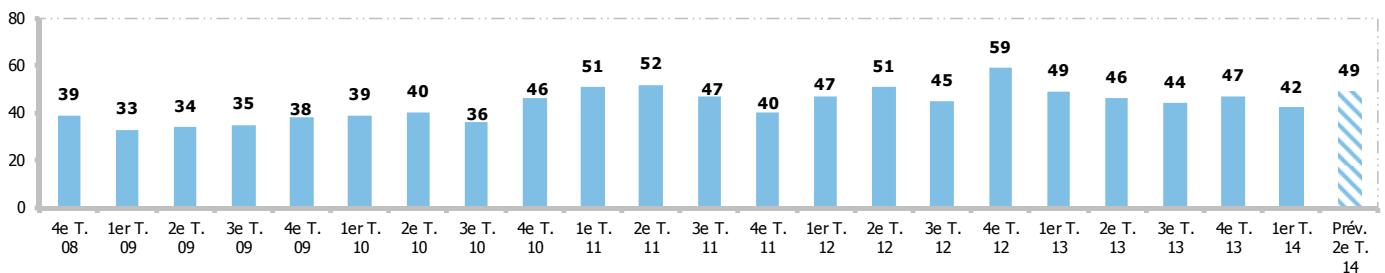
- C'est toujours la stabilité des effectifs qui a été majoritaire au cours du 1^{er} trimestre 2014 (47% des industriels), mais la suppression de postes a concerné 30% du panel. Seulement 23% des entreprises interrogées ont déclaré avoir procédé à des embauches au cours du 1^{er} trimestre 2014, ce qui est plus que prévu (12% envisagés). Le solde des opinions reste négatif (-7) mais équivalent à celui de fin 2013 (-7 également) et moins que ce qui était envisagé (-9 selon les industriels interrogés fin décembre 2013). Selon les secteurs, seuls les industriels des biens d'équipement expriment des opinions globalement positives quant à l'évolution de leurs effectifs (solde +14), les autres activités restent mal orientées (bien de consommation : -9, et biens intermédiaires -23).
- Par rapport à la situation de l'emploi industriel début 2013, 61% des industriels ont des effectifs équivalents, et le solde des opinions s'établit à -7 (16% ont embauché, 23% ont réduit les postes).
- Les prévisions pour le 2^e trimestre 2014 plébiscitent le maintien des effectifs à leur niveau de mars 2014 (82% des industriels). 9% des industriels envisagent d'embaucher au cours des 3 prochains mois, et autant de réduire leurs effectifs (solde à 0) ce qui est inédit depuis début 2012. Les effectifs des biens d'équipement devraient rester stables, ceux des biens intermédiaires sont prévus en hausse (solde à +4), mais ce sont des baisses qui sont programmées dans les biens de consommation (solde à -5).

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

La reprise des investissements s'est essouffée au 1^{er} trimestre 2014



Fin mars 2014, tous secteurs confondus, 42% des entreprises du panel déclaraient avoir des investissements en cours, soit 5% de moins que fin 2013. Ce résultat est très décevant et inverse aux prévisions encourageantes exprimées fin 2013 par les chefs d'entreprise pour ce 1^{er} trimestre 2014 (50% prévus).

Les prévisions exprimées pour le 2^e trimestre 2014, restent prudentes (49%) et reflètent la persistance du climat d'incertitude quant aux perspectives d'activité.

Selon les secteurs, les engagements en cours et prévus sont d'amplitude inégale.

Les biens de consommations se démarquent toujours avec 50% d'investissements en cours au 1^{er} trimestre 2014 et des prévisions optimistes à 56% pour le 2^e trimestre 2014.

Les biens d'équipement ont également enregistré 50% d'investissements en cours début 2014, mais les prévisions ne suivent pas cette tendance (46% prévus pour le 2^e trimestre 2014).

La situation des biens intermédiaires est plus critique avec un très faible niveau d'engagement début 2014 (28% d'investisseurs) et un redressement prévu à seulement 44% pour le 2^e trimestre 2014.

3. L'avis des industriels du panel :

Synthèse des commentaires des industriels :

- Les bons niveaux de production constatés sont liés soit à une reprise de l'activité (Pharmacie) ou à de récents contrats, notamment à l'export.
- La visibilité pour les mois à venir reste réduite.
- Les investissements sont reportés dans l'attente d'une meilleure activité ou, au mieux, engagés dans un but de réduction des coûts.

4. L'avis des experts régionaux et nationaux :

Selon l'enquête de la Banque de France, Direction Régionale Centre, la production industrielle régionale a opéré à un redressement lent et progressif au cours des premiers mois de 2014. Les carnets de commandes sont également jugés en amélioration, et atteignent un niveau jamais atteint depuis 2012. Mais les capacités de production, toujours sous-utilisées ne laissent pas espérer de reprise des effectifs à court terme. Les prévisions d'activité sont globalement favorables, mais avec des situations contrastées, notamment pour l'équipement automobile et les produits minéraux non métalliques pour lesquels les perspectives seraient assez mauvaises.

Au niveau national, dans ses enquêtes trimestrielle et mensuelle, l'INSEE constate une amélioration de la production dans l'industrie manufacturière au cours du 1^{er} trimestre 2014. L'indicateur de climat des affaires se stabilise dans sa moyenne de longue période. L'indicateur de retournement conjoncturel rejoint la zone de conjoncture favorable en fin de trimestre. Les carnets de commandes sont toujours tendus, mais les perspectives personnelles de production pour les mois à venir sont globalement en voie d'amélioration et se maintiennent au dessus 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>