

Sondage Express Industrie Indre et Loire

**Une activité moins bonne que prévue au 2^e trimestre, mais
les investissements résistent**

L'activité du 2^e trimestre vient rompre le lent mouvement de redressement constaté depuis début 2013.

A l'inverse des prévisions exprimées fin mars 2014, les carnets de commandes, la production et les stocks sont de nouveau en repli au 2^e trimestre et les perspectives exprimées ne laissent pas d'espoir de retournement à court terme.

L'emploi a été néanmoins globalement maintenu et les investissements effectuent un rebond qui devrait se confirmer au cours de l'été.

2^e 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 commandes, de leurs investissements et de leurs effectifs et ceci sur trois périodes :

- par rapport au trimestre précédent soit 2^e trimestre 2014 / 1^{er} trimestre 2014. Cette évolution sur le court terme prend en compte des éléments saisonniers.
- par rapport au même trimestre de l'année précédente, soit le 2^e trimestre 2013 / 2^e 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 3^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 :

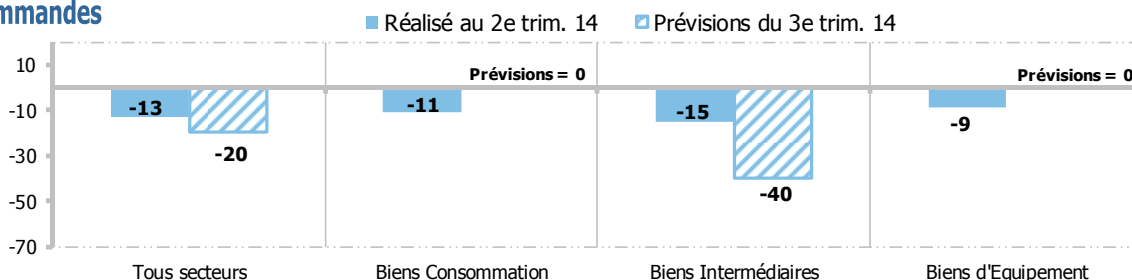
1. L'ensemble des secteurs :.....	7
• Les carnets de commandes :	9
• La production :	10
• Les stocks :	11
• L'emploi :	12
2. Les investissements :	13
3. L'avis des industriels du panel :	14
4. L'avis des experts régionaux et nationaux :	14

Rédaction : Laure HUGUENIN
Achevée le 30 Juillet 2014

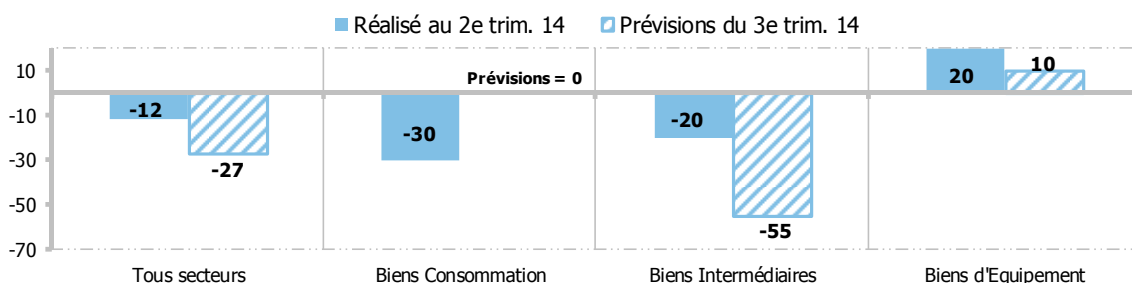
Tableaux de synthèse sur l'ensemble de l'Industrie

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

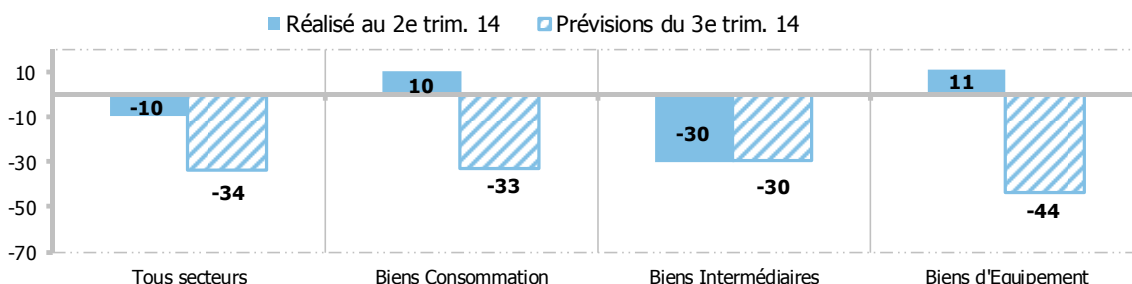
Carnets de Commandes



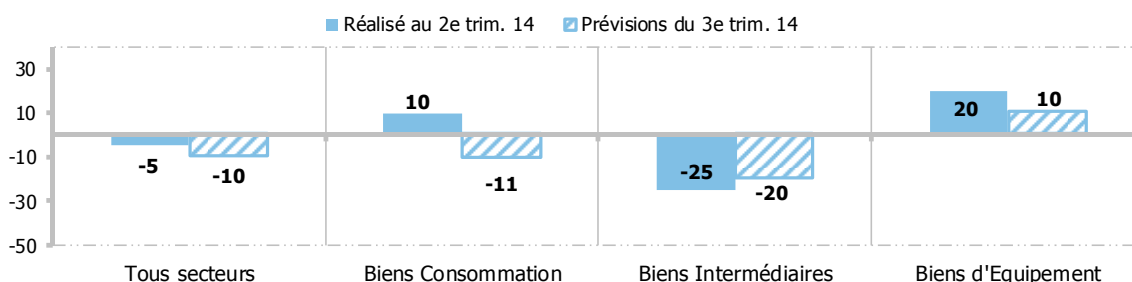
Production



Stocks

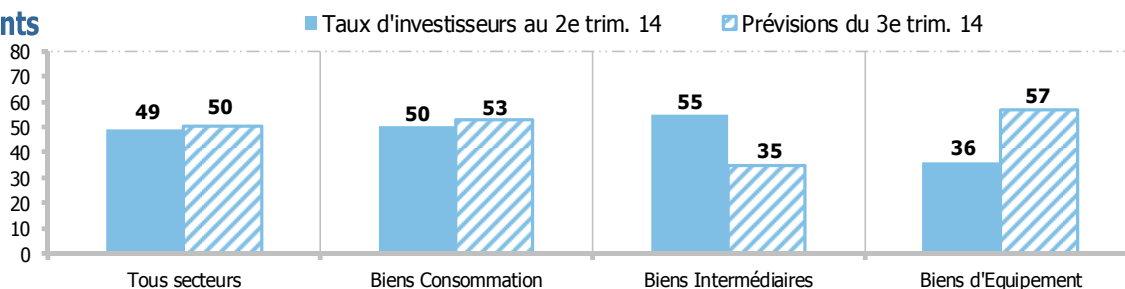


Emploi



Part des industriels déclarant des investissements en cours

Investissements



Synthèse

Une activité moins bonne que prévue au 2^e trimestre, mais les investissements résistent

L'activité du 2^e trimestre vient rompre le lent mouvement de redressement constaté depuis début 2013. A l'inverse des prévisions exprimées fin mars 2014, les carnets de commandes, la production et les stocks sont de nouveau en repli au 2^e trimestre et les perspectives exprimées ne laissent pas d'espoir de retournement à court terme. L'emploi a été néanmoins globalement maintenu et les investissements effectuent un rebond qui devrait se confirmer au cours de l'été.

- Les carnets sont de nouveau en baisse au 2^e trimestre 2014 (43% des opinions exprimées). 30% des chefs d'entreprise répondants ont pourtant enregistré une hausse de leurs carnets, et 28% une stabilité. Le solde des opinions creuse son déficit (-13 contre -7 au 1^{er} trimestre). Les prévisions de carnets pour le 3^e trimestre restent mal orientées (solde à -20).
- Après plusieurs trimestres d'amélioration, les opinions sur la production se détériorent de nouveau. Au 2^e trimestre, ce sont les constats de baisse d'activité qui dominent (40%) pour seulement 28% de hausse. Le solde des opinions s'établit à -12, alors qu'il était proche de l'équilibre en début d'année. Les prévisions pour le 3^e trimestre renforcent cette tendance : 45% des industriels anticipent une baisse de leur production, et 18% une hausse. Le niveau d'activité serait stable pour 37% d'entre eux. Le solde prévisionnel recule et s'établit à -27.
- Tous secteurs confondus, c'est la tendance au déstockage qui domine au 2^e trimestre 2014. Contrairement aux prévisions exprimées fin mars, 38% des industriels ont baissé leurs stocks, 28% les ont reconstitués et seulement 33% les ont maintenus au même niveau (contre 67% prévus). Le solde des opinions s'inverse et s'établit à -10 (contre +10 au 1^{er} trimestre 2014). Les prévisions indiquent un mouvement de maintien des stocks (61% prévus), mais seulement 3% de hausse contre 37% de déstockage. Le solde prévisionnel s'établit à -34.
- Malgré cette situation tendue, les industriels privilégient toujours le maintien de leurs effectifs (40% des répondants). Les recrutements sont en légère progression (28% contre 23% au 1^{er} trimestre), mais les réductions d'emplois également (33% contre 30% au 1^{er} trimestre). Le solde des opinions reste négatif (-5) mais s'améliore légèrement. Les prévisions pour l'été 2014 sont néanmoins un peu moins bien orientées. 74% des industriels envisagent la stabilité de leurs effectifs, mais 18% anticipent des réductions et seulement 8% des embauches. Le solde prévisionnel redevient donc nettement négatif (-10).
- Fin juin 2014, tous secteurs confondus, 49% des entreprises du panel déclaraient avoir des investissements en cours, soit 7% de plus que fin mars. Ce résultat est conforme aux prévisions établies à la fin de l'hiver par les chefs d'entreprise pour ce 2^e trimestre (49% prévus). Les intentions exprimées pour le prochain trimestre (50% d'intentions) restent dans la même tendance d'amélioration raisonnée des engagements dans un contexte d'incertitude persistant.

1. Ensemble des secteurs

Biens de Consommation

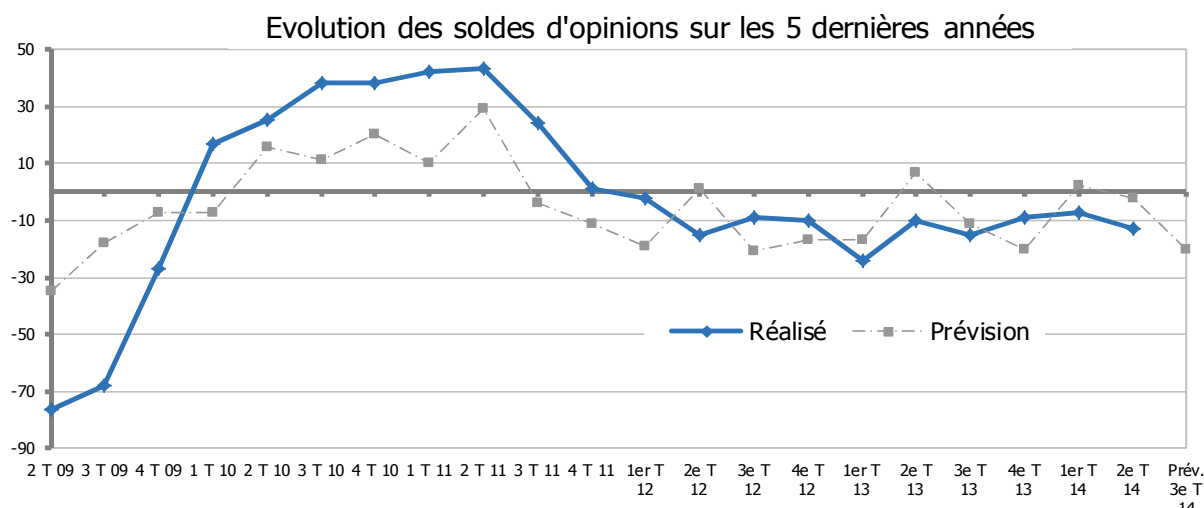
Biens Intermédiaires

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 ^e T. 14/1 ^{er} T. 14	1 ^{er} T. 14/4 ^e T. 13	Prévisions 3 ^e T. 14
+ (en hausse)	30%	31%	18%
= (stable)	28%	31%	44%
- (en baisse)	43%	38%	38%
Solde ensemble des secteurs	-13	-7	-20

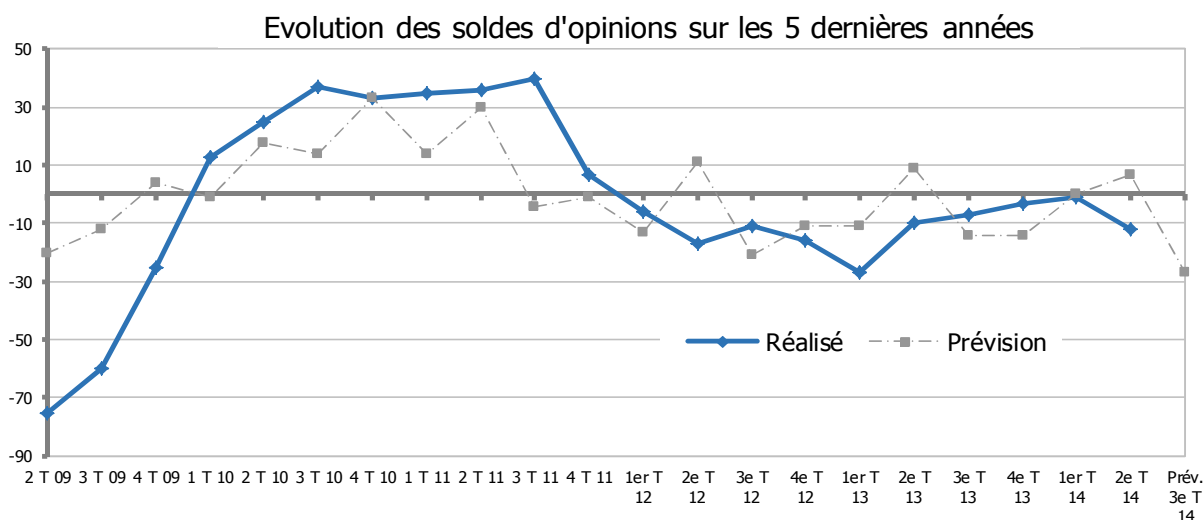
Toujours pas d'amélioration des carnets de commandes

- 43% des industriels interrogés fin juin 2014 ont constaté une baisse de leurs carnets de commandes par rapport au trimestre précédent. C'est un nouveau fléchissement des carnets (33% en baisse au 1^{er} trimestre 2014), malgré une prévision proche de la stabilité qui était anticipée par les chefs d'entreprise fin mars. La part des industriels constatant une amélioration de leurs carnets est stable (30% fin juin contre 31% fin mars 2014). Seuls 28% des répondants ont gardé le même niveau de commandes au cours du 2^e trimestre 2014 (28% contre 31% au 1^{er} trimestre 2014).
- Tous secteurs confondus, le solde des opinions positives et négatives creuse son déficit (-13) et rompt la lente amélioration qui était constatée depuis l'automne 2013. Ceci se vérifie pour tous les secteurs.
- Néanmoins, comparés à leur niveau de juin 2013, les carnets sont jugés meilleurs par 38% des industriels, stables pour 30% et en baisse pour 33%. Le solde des opinions (+5) reflète une situation toujours dégradée, mais légèrement moins qu'au printemps 2013.
- Les prévisions pour le 3^e trimestre 2014 sont assez pessimistes. 44% des industriels anticipent un maintien des carnets à leur niveau actuel, mais 38% une baisse. Seuls 18% des répondants attendent une amélioration au cours des 3 prochains mois. Le solde des opinions s'établit à -20.

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

Ensemble des secteurs

Production



Opinions	2 ^e T. 14/1 ^{er} T. 14	1 ^{er} T. 14/4 ^e T. 13	Prévisions 3 ^e T. 14
+ (en hausse)	28%	35%	18%
= (stable)	33%	29%	37%
- (en baisse)	40%	36%	45%
Solde ensemble des secteurs	-12	-1	-27

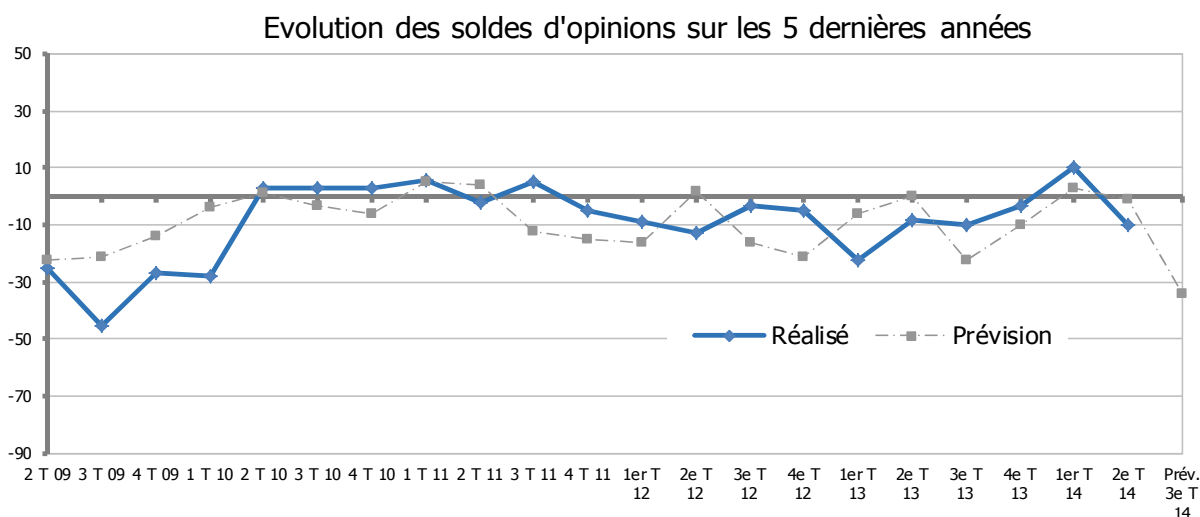
Fléchissement de la production sans perspective de redressement à court terme

- Après 4 trimestres d'amélioration, l'évolution de la production entame un nouveau repli au 2^e trimestre, inverse aux prévisions annoncées fin mars. 40% des industriels ont constaté une baisse de leur activité par rapport au 1^{er} trimestre pour seulement 28% qui ont enregistré une croissance. La production est restée stable pour 33% des répondants. Le solde des opinions positives et négatives se dégrade (-12 contre -1 au 1^{er} trimestre 2014). La situation est globalement semblable dans les biens intermédiaires et les biens de consommation. Seuls les industriels des biens d'équipement semblent évoluer dans un contexte moins tendu.
- Par rapport à la situation au 2^e trimestre 2013, la production est stable pour 43% des industriels, en hausse pour 33% et en baisse pour 25% (solde à +8).
- Les prévisions pour le 3^e trimestre 2014 font état d'une dégradation de la situation : 45% des industriels anticipent une baisse de leur production, 37% un maintien et 18% une hausse. Les soldes d'opinions redeviennent nettement négatifs (-27). Cette tendance est largement influencée par les biens d'intermédiaires qui prévoient un net recul de leur activité au 3^e trimestre, les biens de consommation et les biens d'équipement sont un peu mieux orientés.

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

Ensemble des secteurs

Stocks



Opinions	2 ^e T. 14/1 ^{er} T. 14	1 ^{er} T. 14/4 ^e T. 13	Prévisions 3 ^e T. 14
+ (en hausse)	28%	31%	3%
= (stable)	33%	48%	61%
- (en baisse)	38%	21%	37%
Solde ensemble des secteurs	-10	10	-34

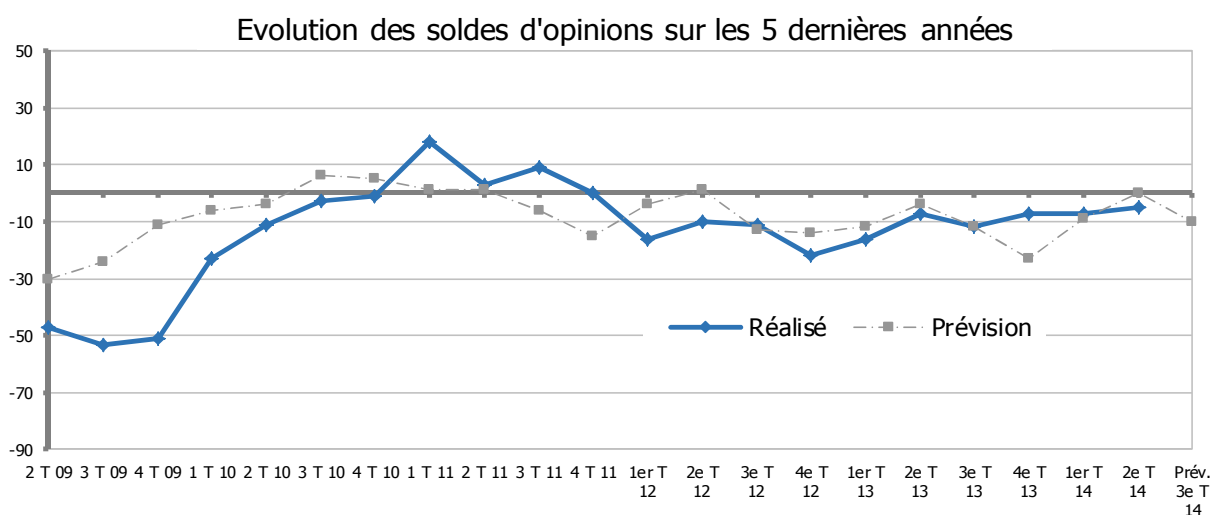
Le déstockage entamé au 2^e trimestre devrait se poursuivre jusqu'à l'automne

- La tendance générale est au déstockage au cours du 2^e trimestre. 38% des industriels ont déclaré une baisse de leurs stocks, et 33% un niveau identique à celui du 1^{er} trimestre. Seuls 28% des répondants ont reconstitué leurs stocks au cours du printemps. Le solde des opinions redevient négatif (-10 contre +10 au 1^{er} trimestre). Ce résultat est très influencé par les mouvements de déstockage constatés dans les biens intermédiaires.
- Par rapport à la situation mi 2013, les stocks sont de même niveau pour 54% des industriels, en hausse pour 28% et en baisse pour 18%. Le solde s'établit à +10.
- Les prévisions pour le 3^e trimestre indiquent une tendance majoritaire à la stabilisation des stocks (61% des opinions). Des baisses sont anticipées par 37% des industriels et seuls 3% envisagent une reconstitution de leurs réserves. Le solde des opinions est de -34.

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

Ensemble des secteurs

Emploi



Opinions	2 ^e T. 14/1 ^{er} T. 14	1 ^{er} T. 14/4 ^e T. 13	Prévisions 3 ^e T. 14
+ (en hausse)	28%	23%	8%
= (stable)	40%	47%	74%
- (en baisse)	33%	30%	18%
Solde ensemble des secteurs	-5	-7	-10

Les industriels privilégient toujours le maintien de leurs effectifs

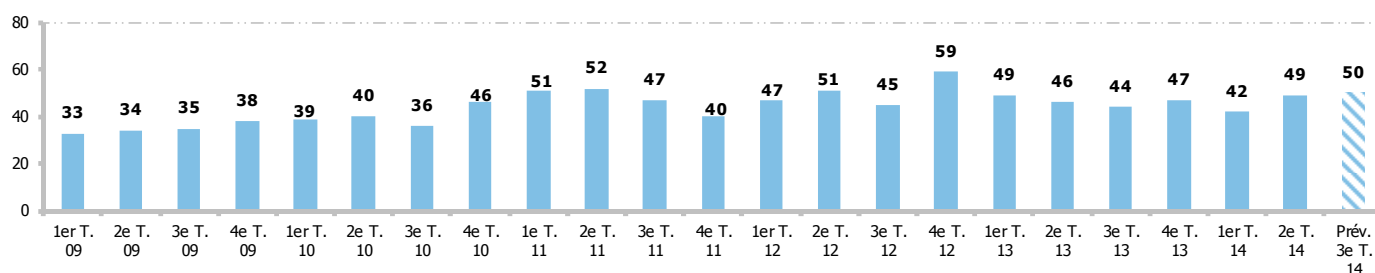
- Bien qu'en baisse, c'est toujours le maintien des effectifs qui domine dans les réponses des industriels pour le 2^e trimestre 2014 (40% des répondants). La suppression de postes a concerné 33% du panel, ce qui est beaucoup plus que prévu (9% envisagés) et les embauches seulement 28% (9% envisagés également). Le solde des opinions s'établit à -5, ce qui est moins bien que ce qui était anticipé pour ce trimestre (0 selon les industriels interrogés fin mars 2014). Selon les secteurs, seuls les biens intermédiaires envisagent de réduire globalement leurs effectifs. Les autres activités semblent mieux orientées.
- Par rapport à la situation de l'emploi industriel mi 2013, 64% des industriels ont des effectifs équivalents, et le solde des opinions est nul (18% ont embauché et 18% ont réduit les postes).
- Les prévisions pour le 3^e trimestre favorisent toujours le maintien des effectifs à leur niveau de juin 2014 (74% des industriels). 8% des chefs d'entreprise envisagent d'embaucher au cours de l'été, mais 18% ont prévu de réduire leurs équipes. Le solde prévisionnel redevient négatif (-10) après avoir lentement remonté la pente depuis début 2012. Quelle que soit l'activité, l'objectif est majoritairement la stabilisation des effectifs à leur niveau de juin 2014.

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 part des investisseurs se redresse, et les montants engagés aussi



Fin juin 2014, tous secteurs industriels confondus, 49% des entreprises répondantes déclaraient avoir des investissements en cours, soit un net redressement, conforme aux prévisions exprimées fin mars 2014.

De plus, selon les déclarations des industriels, les montants engagés sont supérieurs à ce qu'ils étaient au 1^{er} trimestre 2014 et au 2^e trimestre 2013.

Les prévisions exprimées pour le 3^e trimestre s'améliorent légèrement (50% d'intentions), mais restent prudentes dans ce contexte d'incertitude persistante.

Selon les secteurs, les engagements en cours et prévus sont très variables.

Les biens intermédiaires enregistrent un niveau d'engagement qui se situe dans la tendance générale (55% d'investisseurs) mais les chefs d'entreprise concernés font part de perspectives très pessimistes (35% prévus pour le 3^e trimestre).

Les biens d'équipement, qui affichent le plus faible taux d'engagement en cours au 2^e trimestre (36% d'investisseurs) devraient nettement relancer leurs investissements au cours de l'été (57% prévus).

Enfin, les Biens de Consommation (50% d'investisseurs au 2^e trimestre 2014) devraient poursuivre leurs efforts au cours des prochains mois (53% prévus).

3. L'avis des industriels du panel :

Synthèse des commentaires des industriels :

- La conjoncture est jugée très difficile, et la baisse de la commande publique et l'atonie du marché de la construction ont également un impact fort sur l'activité des entreprises.
- Les marchés fonctionnent par à coup, sans visibilité à court ou moyen terme, y compris pour les marchés publics. Les niveaux d'activité subissent des variations importantes d'un trimestre à l'autre, dynamisés par des démarches commerciales réussies ou stoppés net par la perte de marchés.
- L'instabilité géopolitique des pays de l'Est rendent les marchés à l'exportation incertains et le ralentissement de la consommation chinoise se fait également ressentir.
- Les engagements d'investissement se décident au gré des commandes validées ou accompagnent des mouvements de transfert d'activité au profit des établissements du département.

4. L'avis des experts régionaux et nationaux :

Selon l'enquête de la Banque de France, Direction Régionale Centre, la demande reste atone et le relèvement progressif de la production constaté début 2014, ne se confirme pas au cours du 2^e trimestre. Le niveau des carnets de commandes est considéré comme « mou » et se dégrade à partir de mai. Les flux de commandes sont très insuffisants, sur le marché intérieur comme à l'exportation. Seule l'industrie pharmaceutique garde des carnets jugés de bon niveau. Les capacités de production sont toujours sous-utilisées, mais un rebond est espéré par les chefs d'entreprise. L'emploi reste stable mais sans perspective de développement à court terme.

Au niveau national, dans ses enquêtes trimestrielles et mensuelles, l'INSEE constate une dégradation de la production dans l'industrie manufacturière au 2^e trimestre 2014. L'indicateur de climat des affaires reste stable, en dessous de sa moyenne de longue période. L'indicateur de retournement a quitté la zone favorable atteinte au 1^{er} trimestre et se situe en zone d'incertitude conjoncturelle. Les carnets sont globalement en dessous de leur niveau moyen et la demande, intérieure et étrangère, est jugée dégradée. Seuls l'industrie automobile et les autres fabricants de matériels de transport ont constaté une progression de leur activité au cours du 2^e trimestre, qui devrait se renouveler au cours des prochains mois pour l'automobile. Toutes activités manufacturières confondues, les perspectives d'activité se détériorent, mais l'emploi resterait globalement stable au cours du 3^e trimestre.

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>