

Vue d'ensemble

Les résultats de l'enquête mensuelle de conjoncture du mois d'août laissent constater globalement des évolutions défavorables de l'activité dans le secteur industriel, particulièrement dans la « chimie et para-chimie ».

Ainsi, la production aurait été en baisse dans l'ensemble des branches, à l'exclusion de l'« électrique et électronique », où elle se serait améliorée par rapport à juillet. La diminution au niveau de la « chimie et para-chimie » aurait concerné toutes les sous-branches à l'exception de l'« industrie chimique », où la production aurait été en hausse. De même, le recul de la production dans la « mécanique et métallurgie » traduit celui de l'« industrie automobile » et du « travail des métaux », alors que la « métallurgie » aurait plutôt affiché une hausse d'un mois à l'autre.

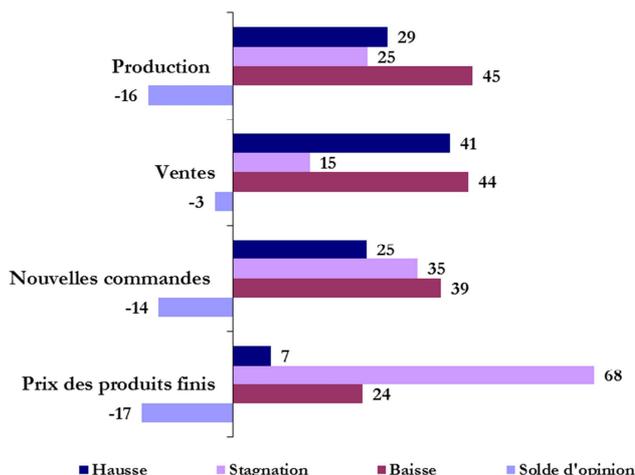
Dans ces conditions, le Taux d'Utilisation des Capacités de production (TUC) aurait accusé une baisse, revenant de 73% en juillet à 66% en août. Cette diminution, habituellement observée au cours du mois d'août, traduit le recul au niveau de l'ensemble des branches industrielles, particulièrement dans les industries « chimiques et para-chimiques », où il aurait baissé de 19 points de pourcentage à 49%.

Comparées au mois précédent, les ventes globales seraient restées inchangées recouvrant des évolutions différenciées par branche. Ainsi, si les ventes des industries « chimiques et para-chimiques » et « textiles et cuir » auraient accusé une baisse par rapport au mois précédent, celles de l'« agro-alimentaire » et de la « mécanique et métallurgie » auraient été en hausse. La branche « électrique et électronique » a vu, quant à elle, ses ventes se maintenir au même niveau que le mois précédent. Par destination, la stagnation des ventes reflète celles des expéditions à l'étranger, tandis que les ventes destinées au marché local se seraient repliées par rapport à juillet.

Au niveau de la demande, l'ensemble des entreprises déclarent avoir reçu moins de commandes en août qu'en juillet, à l'exclusion de celles opérant dans les industries « textiles et cuir » et « mécaniques et métallurgiques » qui les déclarent en amélioration.

Pour les trois prochains mois, les entreprises de l'ensemble des industries s'attendent globalement à une reprise de la production. Les ventes devraient également augmenter dans les différentes branches, à l'exception de la « chimie et para-chimie » et « mécanique et métallurgie » où les entreprises anticipent, respectivement, une stagnation et une baisse.

Graphe 1 : Principaux résultats (proportion des répondants en %)



Graphe 2 : Anticipations pour les trois prochains mois (proportion des répondants en %)

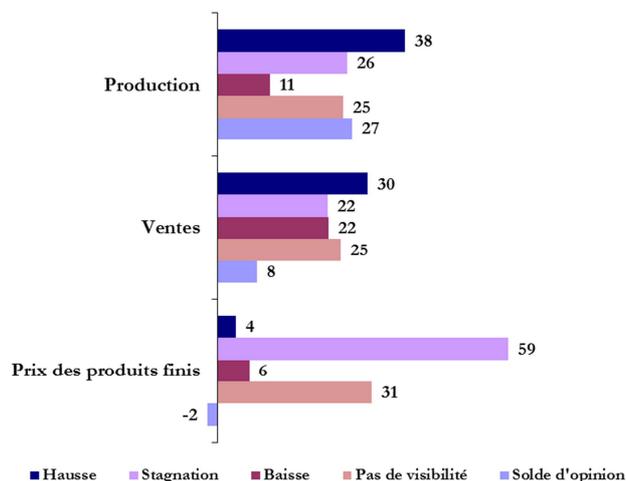


Tableau 1 : Résultats globaux

	Part des répondants et solde d'opinion (%)									
	Juillet 2015					Août 2015				
	Hausse	Stagnation	Baisse	Pas de visibilité	SO*	Hausse	Stagnation	Baisse	Pas de visibilité	SO*
Evolution de la production										
par rapport au mois précédent	28	27	45		-16	29	25	45	0	-16
pour les trois prochains mois	30	27	18	25	12	38	26	11	25	27
Evolution des nouvelles commandes	15	43	42		-27	25	35	39	0	-14
Evolution des ventes										
par rapport au mois précédent	24	21	55		-31	41	15	44	0	-3
pour les trois prochains mois	37	27	12	24	25	30	22	22	25	8
Evolution des prix des produits finis										
par rapport au mois précédent	5	84	11		-7	7	68	24	0	-17
pour les trois prochains mois	5	58	20	17	-14	4	59	6	31	-2

	Juillet 2015					Août 2015				
	Sup. à la normale	Normal	Inf. à la normale	Non concerné	SO*	Sup. à la normale	Normal	Inf. à la normale	Non concerné	SO*
Niveau des carnets de commandes	8	51	40	1	-32	6	56	38	1	-32
Niveau des stocks de produits finis	12	78	7	3	5	17	45	34	4	-17

(*) SO : Solde d'opinion (différence entre le pourcentage des réponses "Hausse" ou "Supérieur à la Normale" et le pourcentage des réponses "Baisse" ou "Inférieur à la Normale")

Tableau 2 : Résultats par branche d'activité

	Industries agro-alimentaires					Industries textile et cuir					Industries chimiques et parachimiques					Industries mécaniques et métallurgiques					Industries électriques et électroniques				
	H*	S	B	PV	SO	H	S	B	PV	SO	H	S	B	PV	SO	H	S	B	PV	SO	H	S	B	PV	SO
Evolution de la production																									
par rapport au mois précédent	32	28	40	0	-8	12	36	52	0	-40	29	18	52	0	-23	18	45	37	0	-19	63	7	30	0	33
pour les trois prochains mois	25	31	18	26	7	54	34	11	1	43	36	19	6	40	30	58	31	9	1	48	42	40	18	0	25
Evolution des nouvelles commandes	31	28	40	1	-9	31	50	19	0	12	14	35	50	1	-36	45	43	13	0	32	28	29	44	0	-16
Evolution des ventes																									
par rapport au mois précédent	49	14	37	0	12	13	26	61	0	-48	36	16	48	0	-12	50	11	39	0	11	46	7	47	0	-1
pour les trois prochains mois	31	44	9	17	21	54	19	12	15	42	21	13	25	41	-4	36	17	44	3	-8	59	20	18	3	42
Evolution des prix des produits finis																									
par rapport au mois précédent	3	86	11	0	-8	12	81	6	0	6	7	58	34	0	-27	14	49	37	0	-23	0	100	0	0	0
pour les trois prochains mois	4	60	3	33	1	7	83	1	9	6	4	51	2	42	2	2	66	19	14	-17	0	66	28	6	-28

	Industries agro-alimentaires					Industries textile et cuir					Industries chimiques et parachimiques					Industries mécaniques et métallurgiques					Industries électriques et électroniques				
	Sup. N*	N	Inf. N	NC	SO	Sup. N	N	Inf. N	NC	SO	Sup. N	N	Inf. N	NC	SO	Sup. N	N	Inf. N	NC	SO	Sup. N	N	Inf. N	NC	SO
Niveau des carnets de commandes	11	66	22	1	-10	0	62	38	0	-38	3	43	53	0	-50	8	69	22	2	-14	0	72	28	0	-28
Niveau des stocks de produits finis	15	66	15	4	0	16	49	29	6	-12	18	37	42	4	-24	13	37	42	7	-29	34	24	41	2	-7

(*) H : Hausse ; S : Stagnation ; B : Baisse ; PV : Pas de Visibilité ; Sup.N : Supérieur à la normale ; N : Normal ; Inf. N : Inférieur à la normale ; NC : Non Concerné

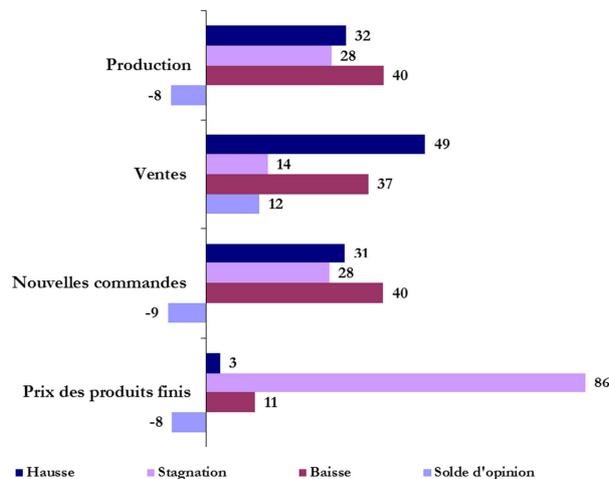
Industries agro-alimentaires

La production de la branche « agro-alimentaire » aurait été en baisse avec un taux d'utilisation des capacités en baisse de 3 points de pourcentage à 70%.

Les ventes, aussi bien locales que sur le marché étranger, auraient, quant à elles, poursuivi leur amélioration en août. S'agissant des nouvelles commandes, elles auraient accusé un repli ramenant le carnet de commandes d'un niveau normal en juillet à un niveau inférieur à la normale.

Pour les trois prochains mois, les industriels anticipent, quoique moins nombreux que le mois précédent, une amélioration de la production et des ventes. A noter que 26% des entreprises déclarent ne pas avoir de visibilité quant à l'évolution de la production.

Graphe 3 : Principaux indicateurs des industries agro-alimentaires (proportion des répondants en %)



Industries textile, de l'habillement et du cuir

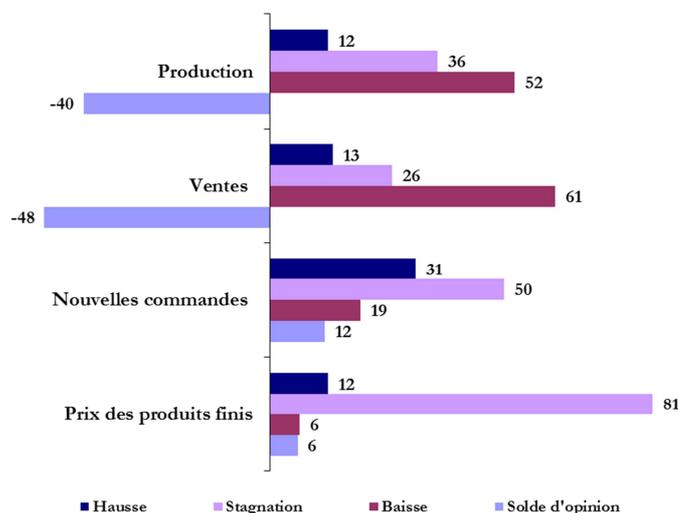
Comparée à juillet, la production de la branche « textile, habillement et cuir » serait encore en baisse, reflétant le recul au niveau de l'ensemble des sous-branches. Dans ces conditions, le TUC a accusé un recul de 7 points de pourcentage à 59%.

De même, les ventes auraient diminué en août au niveau des deux destinations locales et à l'étranger, traduisant le repli dans l'ensemble des sous-branches.

En revanche, les entreprises indiquent avoir reçu plus de commandes en août qu'en juillet, particulièrement celles opérant dans l'« industrie de l'habillement et des fourrures », les industriels des autres sous-branches ayant, plutôt, déclaré une baisse de leurs nouvelles commandes. Le carnet de commandes serait resté, toutefois, à un niveau inférieur à la normale.

Pour les trois prochains mois, et après des anticipations défavorables le mois précédent, les industriels de la branche s'attendent à une reprise de la production et des ventes.

Graphe 4 : Principaux indicateurs des industries textile, de l'habillement et du cuir (proportion des répondants en %)



Industries chimiques et parachimiques

En août, les indicateurs de la branche « chimie et parachimie » ressortent en baisse par rapport au mois précédent.

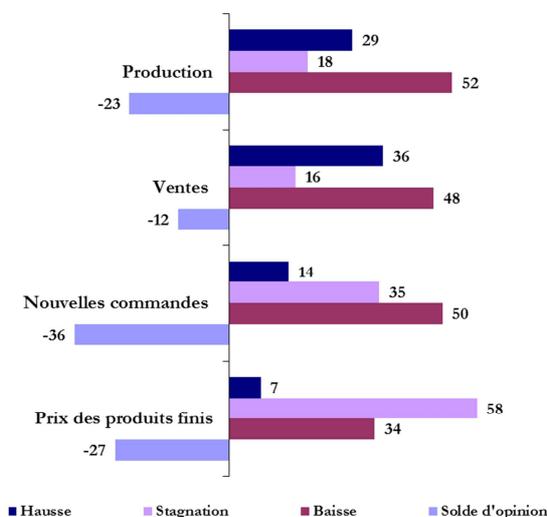
En effet, la production aurait été en baisse, en liaison principalement avec son repli dans la « cokéfaction et raffinage », la production dans l'« industrie chimique » ayant, en revanche, poursuivi la hausse entamée en juin 2015. Dans ces conditions, le TUC a baissé de 19 points à 49%.

Quant aux ventes globales, elles auraient diminué, traduisant le recul des ventes sur le marché local tandis que les expéditions se seraient améliorées comparativement à juillet.

Pour ce qui est des nouvelles commandes, elles auraient été en baisse pour le troisième mois consécutif, en relation avec leur évolution aussi bien au niveau de la « cokéfaction, raffinage » que de l'« industrie chimique », maintenant ainsi le carnet de commandes à un niveau inférieur à la normale.

Pour les trois prochains mois, les entreprises s'attendent à une amélioration de la production, tandis qu'elles anticipent une stagnation des ventes. Cette stagnation devrait concerner les ventes à l'étranger seulement, celles sur le marché local devant augmenter.

Graphe 5 : Principaux indicateurs des industries chimiques et parachimiques (proportion des répondants en %)



Industries mécaniques et métallurgiques

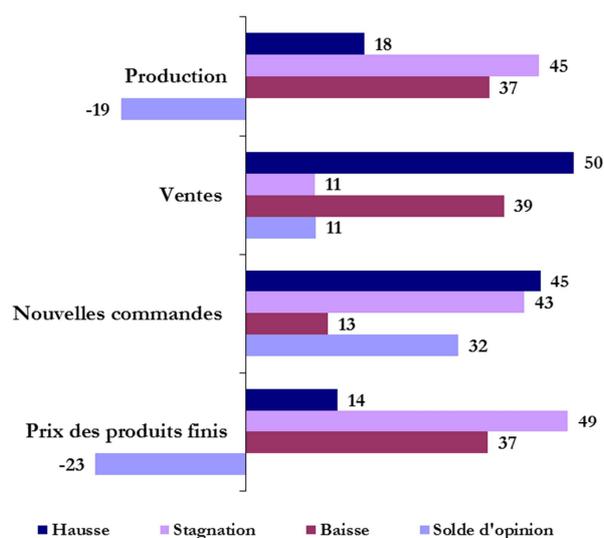
En recul depuis mai 2015, la production dans les industries « mécaniques et métallurgiques » aurait poursuivi sa baisse au cours du mois d'août, reflétant l'évolution au niveau des sous-branches « industrie automobile » et « travail des métaux ». En revanche, elle aurait augmenté dans la « métallurgie ». Ainsi, le TUC a baissé de 56% en juillet à 50%.

Les ventes auraient marqué une amélioration par rapport à juillet, en liaison avec la hausse des ventes dans la « métallurgie », celles de l'« industrie automobile » et « travail des métaux » ayant été en diminution. Par destination, la hausse n'a concerné que les ventes locales, celles sur le marché étranger auraient été en baisse.

Pour leur part, les nouvelles commandes auraient augmenté, en liaison avec leur hausse dans la « métallurgie » et le « travail des métaux », les commandes reçues dans l'« industrie automobile » auraient, en revanche, accusé un repli d'un mois à l'autre. Toutefois, les industriels indiquent que leur carnet de commandes, local comme à l'étranger, se serait établi à un niveau inférieur à la normale.

Pour les trois prochains mois, les entreprises anticipent une hausse de la production et une baisse des ventes.

Graphe 6 : Principaux indicateurs des industries mécaniques et métallurgiques (proportion des répondants en %)



Industries électriques et électroniques

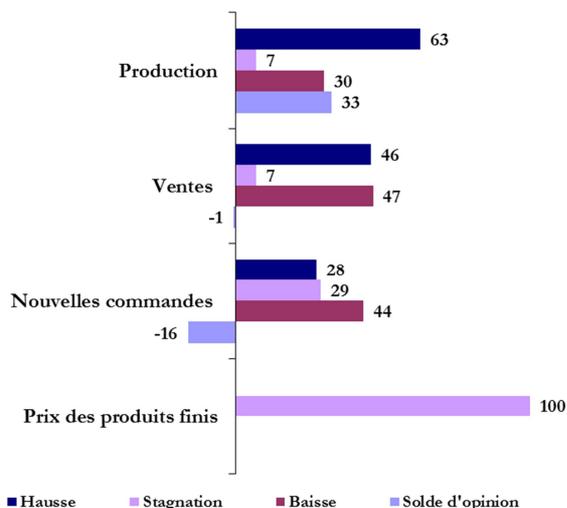
En août, la branche « électrique et électronique » s'est démarquée par une hausse de la production d'un mois à l'autre. Le TUC se serait, quant à lui, situé à 77% après 80% un mois auparavant.

Les ventes, après la baisse accusée en juillet, seraient restées inchangées en août recouvrant une stagnation des ventes sur le marché local et une diminution de celles sur le marché étranger.

Concernant les nouvelles commandes, elles auraient été en recul, maintenant le carnet de commandes, tant local qu'à l'export, à un niveau inférieur à la normale.

Pour les trois prochains mois, les industriels de la branche ont été optimistes, anticipant une amélioration de la production et des ventes pour les deux destinations locales et à l'étranger.

Graph 7 : Principaux indicateurs des industries électriques et électroniques (proportion des répondants en %)



Note technique de l'enquête

L'enquête mensuelle de conjoncture industrielle de Bank Al-Maghrib qui a reçu le visa du Comité de Coordination des Etudes Statistiques (CO.CO.E.S) N° 19-07-06-03, est une enquête d'opinion menée auprès d'un échantillon représentatif comprenant 400 entreprises opérant dans le secteur industriel. Les résultats de l'enquête sont pondérés en utilisant les données du recensement annuel de 2011 des entreprises du secteur industriel. Son objectif est de disposer de données dans des délais courts permettant une évaluation de la conjoncture industrielle nécessaire à la prise de décision. Lancée au début de chaque mois, l'enquête recueille les appréciations des chefs d'entreprises sur l'évolution de leur activité par rapport au mois précédent et par rapport au même mois de l'année précédente, ainsi que leurs anticipations quant à son évolution à court terme. Ces données synthétisées ne sont pas corrigées des variations saisonnières.

Bank Al -Maghrib

Angle Avenue Benberka et Avenue Annakhil, Hay Ryad - Rabat - Maroc

T é l. (212) 5 37 57 41 04 • F a x (212) 5 3 7 57 41 11/12

www.bkam.ma

Dépôt légal : 2007 / 0028