

Vue d'ensemble

Les résultats de l'enquête de conjoncture du mois de mai font ressortir une **amélioration de l'activité** par rapport au mois précédent, une **stagnation des ventes** aussi bien sur le marché local qu'étranger et une **baisse des commandes reçues**. Pour ce qui est du **taux d'utilisation des capacités (TUC)**, il s'est établi à **70%**.

La hausse de l'activité du secteur industriel reflète l'amélioration de celle des branches « agro-alimentaire », « chimie et parachimie » et « électrique et électronique ». En revanche, la production aurait connu un repli dans les industries « textiles et cuir » et « mécaniques et métallurgiques ».

Pour ce qui est du taux d'utilisation des capacités, sa baisse a concerné l'ensemble des branches à l'exception des industries « électriques et électroniques » où il a augmenté à 83% après 80% en avril.

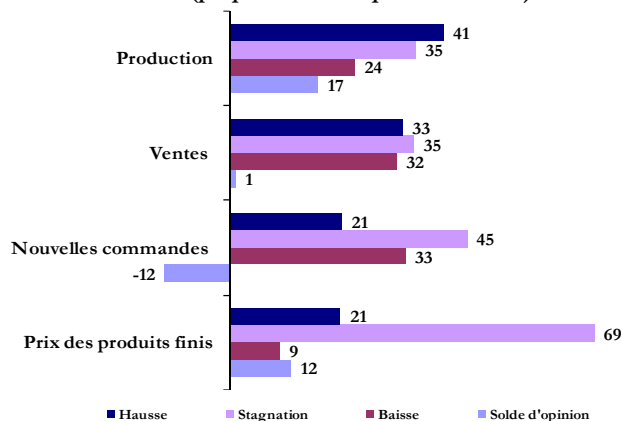
La stagnation des ventes reflète une hausse dans les industries « agro-alimentaires » et « mécaniques et métallurgiques », une baisse dans les branches « chimie et parachimie » et « textiles et cuir » et une stagnation dans les industries « électriques et électroniques ».

Le repli des nouvelles commandes recouvre une baisse dans la « chimie et parachimie » et une stagnation dans l'« agro-alimentaire ». S'agissant des autres branches, les nouvelles commandes se seraient améliorées par rapport au mois précédent.

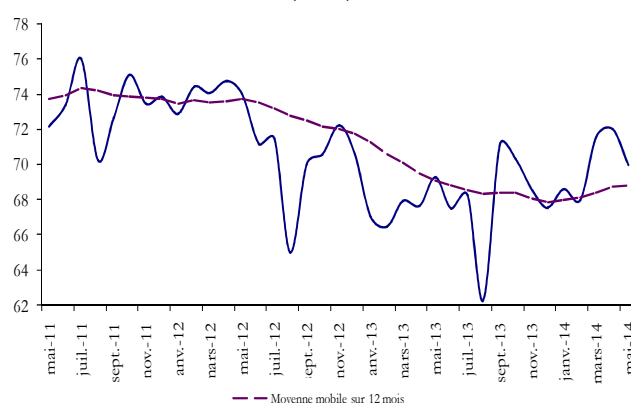
Pour les trois mois à venir, les industriels prévoient une amélioration de la production et des ventes qui concerneraient l'ensemble des branches d'activité à l'exception des industries « mécaniques et métallurgiques », où elles devraient enregistrer une baisse, en particulier dans les industries « métallurgie » et « automobile ».

Taux de réponse : 70%

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



Graphe 2 : Evolution du taux d'utilisation des capacités (TUC) (en %)



Graphe 3 : Anticipations pour les trois prochains mois (proportion des répondants en %)

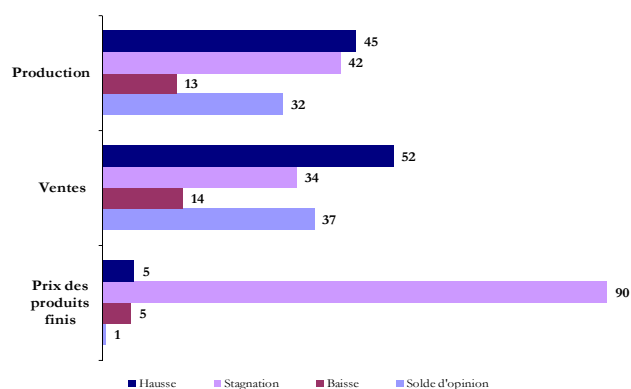


Tableau 1 : Enquête de conjoncture de BAM dans l'industrie
Résultats globaux

	Part des répondants et solde d'opinion (%)							
	Avril 2014				Mai 2014			
	Hausse	Stagnation	Baisse	SO	Hausse	Stagnation	Baisse	SO
Evolution de la production								
par rapport au mois précédent	36	29	34	2	41	35	24	17
pour les trois prochains mois	50	45	6	44	45	42	13	32
Evolution des nouvelles commandes	35	49	17	18	21	45	33	-12
Evolution des ventes								
par rapport au mois précédent	38	28	34	4	33	35	32	1
pour les trois prochains mois	55	37	8	47	52	34	14	37
Evolution des prix des produits finis								
par rapport au mois précédent	29	62	9	21	21	69	9	12
pour les trois prochains mois	4	88	8	-5	5	90	5	1

	Avril 2014				Mai 2014			
	Sup. à la normale	Normal	Inf. à la normale	SO	Sup. à la normale	Normal	Inf. à la normale	SO
Niveau des carnets de commandes	4	79	17	-14	5	58	37	-32
Niveau des stocks de produits finis	23	71	5	18	21	72	7	14

Tableau 2 : Enquête de conjoncture de BAM dans l'industrie
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*	SO*	H	S	B	SO	H	S	B	SO	H	S	B	SO	H	S	B	SO
Evolution de la production																				
par rapport au mois précédent	55	24	22	33	23	41	37	-14	38	46	16	22	34	19	47	-13	36	44	20	16
pour les trois prochains mois	37	55	8	30	22	62	16	6	70	22	8	63	6	53	41	-35	14	86	0	14
Evolution des nouvelles commandes	22	54	24	-2	26	53	20	6	13	40	47	-34	36	43	21	15	36	41	23	14
Evolution des ventes																				
par rapport au mois précédent	54	27	19	34	24	37	39	-15	17	40	43	-26	45	30	25	20	36	48	15	21
pour les trois prochains mois	40	51	8	32	23	60	17	5	73	19	8	65	22	32	46	-24	50	50	0	50
Evolution des prix des produits finis																				
par rapport au mois précédent	9	80	11	-1	10	85	4	6	36	62	2	34	8	57	34	-26	5	95	0	5
pour les trois prochains mois	2	92	6	-5	6	87	7	0	3	91	5	-2	7	91	2	4	32	68	0	32

	Industries agro-alimentaires				Industries textile et cuir				Industries chimiques et parachimiques				Industries mécaniques et métallurgiques				Industries électriques et électroniques			
	Sup.N*	N*	Inf.N*	SO*	Sup.N	N	Inf.N	SO	Sup.N	N	Inf.N	SO	Sup.N	N	Inf.N	SO	Sup.N	N	Inf.N	SO
Niveau des carnets de commandes	1	76	23	-21	3	59	38	-35	9	42	50	-41	2	65	33	-31	5	76	20	-15
Niveau des stocks de produits finis	6	90	4	3	6	73	22	-16	39	54	7	31	7	86	7	0	13	82	5	9

(*) H : Hausse, S : Stagnation, B : Baisse, SO : Solde d'opinions, Sup.N : Supérieur à la normale, N : Normal, Inf. N : Inférieur à la normale

Industries agro-alimentaires

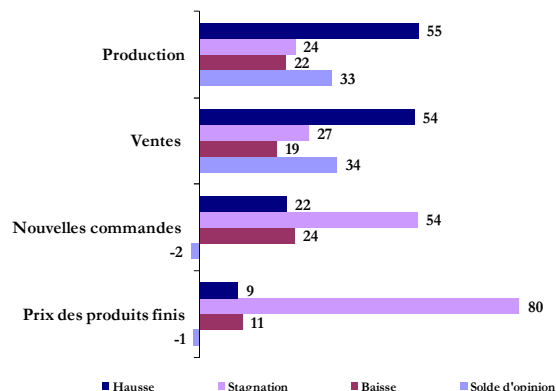
La production aurait poursuivi sa hausse entamée depuis le mois de mars. Pour sa part, le taux d'utilisation des capacités se serait établi à 74%.

De même, 54% des industriels déclarent une hausse des ventes et 27% une stagnation et ce, après avoir été 42% à affirmer une baisse et 36% une hausse le mois précédent.

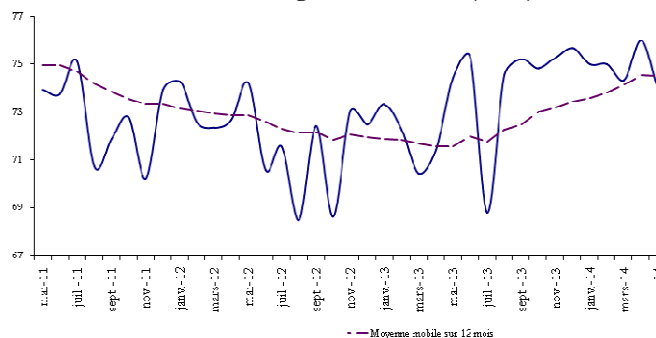
Pour ce qui est des commandes reçues en mai, elles auraient stagné selon 54% des industriels, avec un niveau des carnets de commandes normal selon 76% des entreprises et inférieur à la normale selon 23%.

Pour les trois prochains mois, 37% des industriels s'attendent à une hausse de la production et 55% à une stagnation. Pour ce qui est des ventes, ils sont 40% à anticiper une hausse et 51% une stagnation.

Graphe 4 : Principaux indicateurs des industries agro-alimentaires (proportion des répondants en %)



Graphe 5 : Evolution du taux d'utilisation des capacités dans les industries agro-alimentaires (en %)



Industries textile, de l'habillement et du cuir

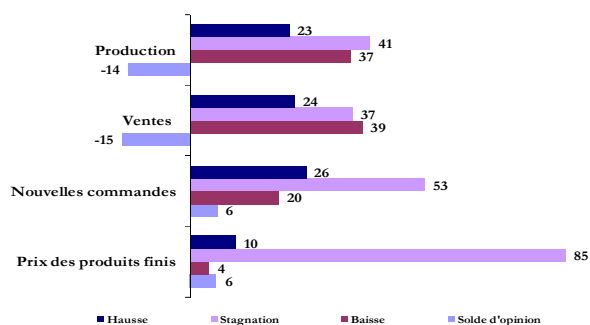
Comparée au mois précédent, la production aurait baissé selon 37% des industriels et stagné selon 41%. Dans ces conditions, le taux d'utilisation des capacités serait revenu de 70% à 66% d'un mois à l'autre.

Concernant les ventes, 39% des entreprises les déclarent en baisse et 37% en stagnation. Par destination, le repli des ventes est lié à la baisse de ces dernières aussi bien sur le marché étranger que local.

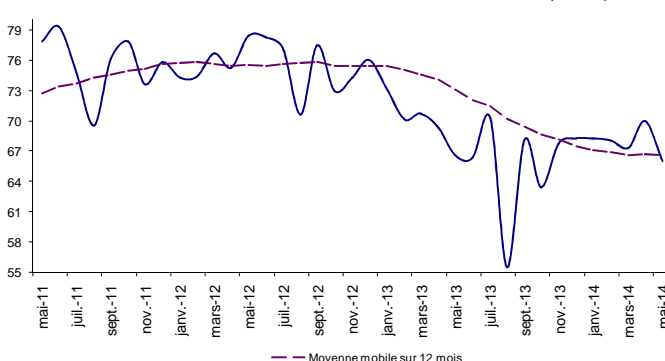
Les commandes reçues en mai se seraient, quant à elles, améliorées par rapport au mois précédent. En revanche, le niveau des carnets de commandes provenant du marché local et étranger serait resté inférieur à la normale.

Pour les trois prochains mois, 23% des industriels s'attendent à une hausse de la production et 62% à une stagnation. S'agissant des ventes, 23% anticipent une augmentation et 60% une stagnation.

Graphe 6 : Principaux indicateurs des industries textile, de l'habillement et du cuir (proportion des répondants en %)



Graphe 7 : Evolution du taux d'utilisation des capacités dans les industries textile, de l'habillement et du cuir (en %)



Industries chimiques et parachimiques

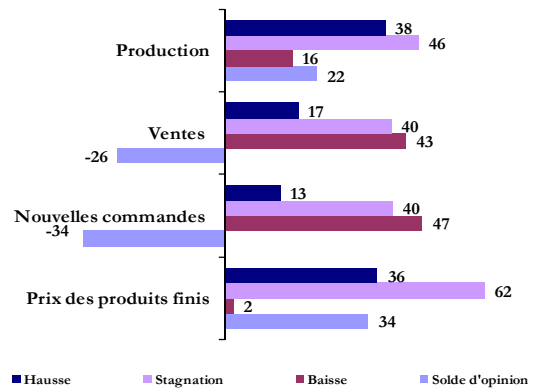
En mai 2014, 38% des industriels déclarent une hausse de la production et 46% une stagnation. L'amélioration de l'activité reflète celle de la sous branche « industrie chimique », l'activité dans la « cokéfaction, raffinage » étant restée inchangée d'un mois à l'autre. Concernant le taux d'utilisation des capacités, il se serait situé à 69%.

S'agissant des ventes, elles auraient baissé selon 43% des entreprises et stagné selon 40%. Le repli des ventes reflète celui de la sous branche « cokéfaction, raffinage ». Par destination, les ventes sur le marché local auraient baissé selon 53% des industriels et stagné selon 24% et celles destinées à l'étranger auraient baissé selon 15% des entreprises et stagné selon 82%.

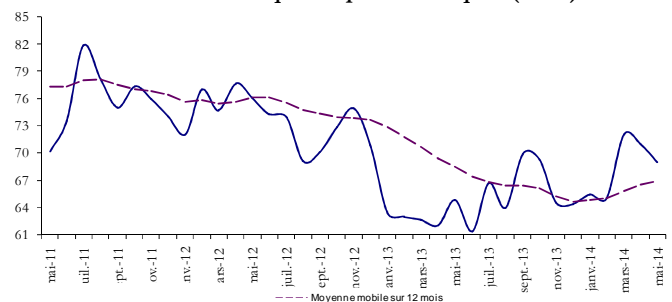
De même, les nouvelles commandes reçues auraient enregistré un repli selon 47% des industriels et une stagnation selon 40%. Ainsi, le niveau des carnets de commandes a été déclaré inférieur à la normale par la moitié des entreprises et normal par 42%.

Pour les trois prochains mois, près des trois quarts des entreprises de la branche s'attendent à une amélioration de la production et des ventes.

Graph 8 : Principaux indicateurs des industries chimiques et parachimiques (proportion des répondants en %)



Graph 9 : Evolution du taux d'utilisation des capacités dans les industries chimiques et para-chimiques (en %)



Industries mécaniques et métallurgiques

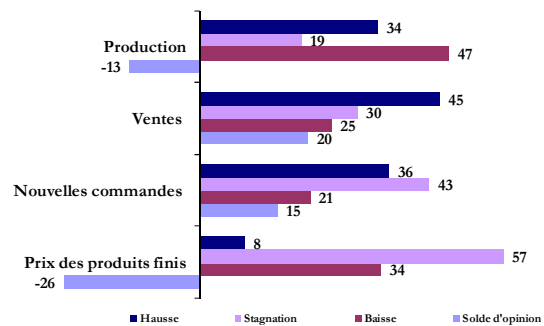
La production aurait baissé selon 47% des entreprises et augmenté selon 34%. Le recul enregistré est attribuable à la diminution de la production dans la sous branche « métallurgie », alors que dans l'«industrie automobile » et « travail des métaux », elle aurait plutôt augmenté. Dans ces conditions, le taux d'utilisation des capacités se serait établi à 62% après 64% en avril 2014.

En revanche, les ventes auraient augmenté selon 45% des industriels et stagné selon 30%. La hausse des ventes étant liée à l'amélioration dans la sous branche «métallurgie », alors que l'«industrie automobile » et « travail des métaux » auraient enregistré une diminution. Par destination, les ventes auraient marqué une hausse aussi bien sur le marché local qu'étranger. Il convient de signaler que la baisse des ventes de l'«industrie automobile » reflète le recul enregistré sur le marché local, alors que les exportations ressortent en hausse.

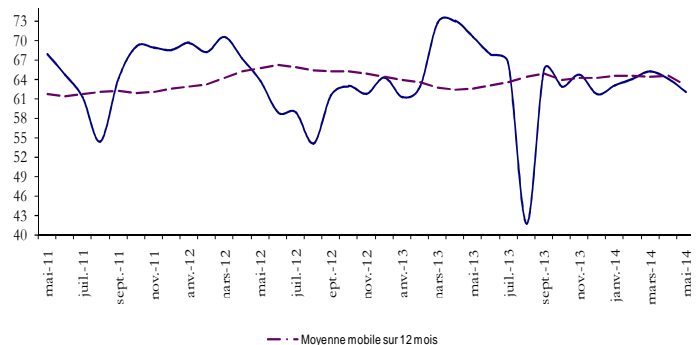
Concernant les commandes reçues en mai, et après deux mois consécutifs de baisse, 36% des entreprises déclarent une hausse et 43% une stagnation. Le niveau des carnets de commandes serait inférieur à la normale selon 33% des entreprises et normal selon 65%.

Pour les trois prochains mois, 41% des entreprises s'attendent à une baisse de la production et 53% à une stagnation. Pour ce qui est des ventes, 46% des industriels anticipent une baisse et 32% une stagnation.

Graph 10 : Principaux indicateurs des industries mécaniques et métallurgiques (proportion des répondants en %)



Graph 11 : Evolution du taux d'utilisation des capacités dans les industries mécaniques et métallurgiques (en %)



Industries électriques et électroniques

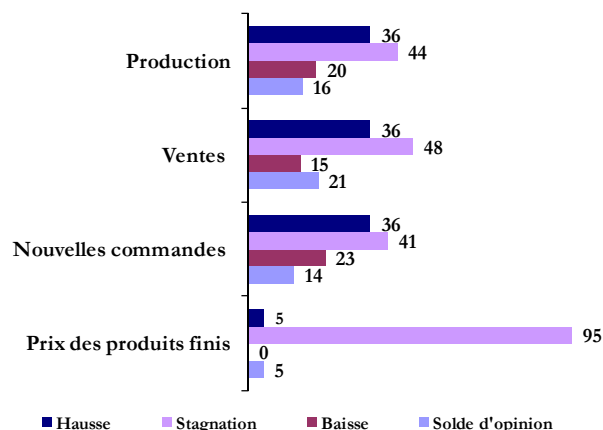
La production aurait augmenté au cours du mois de mai selon 36% des entreprises et stagné selon 44%. Ainsi, le taux d'utilisation des capacités est passé de 80% en avril à 83%.

De même, les ventes se seraient améliorées selon 36% des industriels et stagné selon 48%, en relation avec l'évolution des exportations de la branche, déclarées en hausse par 45% des entreprises et en stagnation par 40%.

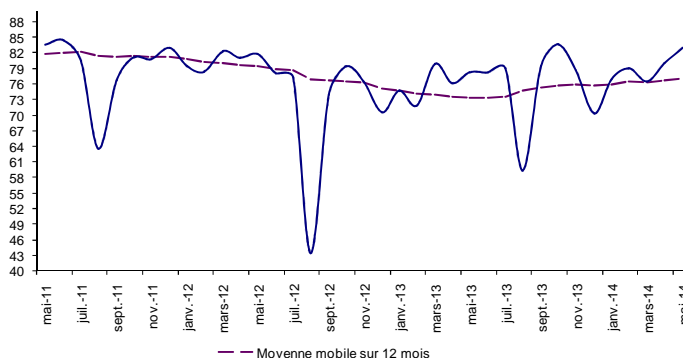
Les nouvelles commandes reçues auraient, pour leur part, enregistré une hausse selon 36% des industriels et une stagnation selon 41%. Le niveau des carnets de commandes serait, en revanche, inférieur à la normale selon 20% des entreprises et normal selon 76%.

Pour les trois prochains mois, 14% des entreprises s'attendent à une hausse de la production et 86% à une stagnation, alors que pour les perspectives des ventes, les industriels sont partagés entre une hausse (50%) et une stagnation (50%).

Graphe 12 : Principaux indicateurs des industries électriques et électroniques (proportion des répondants en %)



Graphe 13 : Evolution du taux d'utilisation des capacités dans les industries électriques et électroniques (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 - R a b a t - M a r o c
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