

## Vue d'ensemble

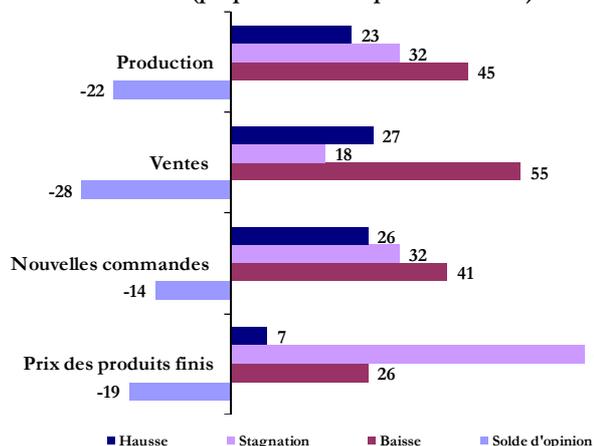
Les résultats de l'enquête de conjoncture pour le mois d'août laissent conclure à une **baisse, par rapport au mois de juillet, de la production, des ventes et des nouvelles commandes reçues, sous l'effet notamment des congés annuels des entreprises**. A l'exception des industries « agro-alimentaires », le recul de la production et des ventes a concerné toutes les branches d'activité. Dans ces conditions, le **taux d'utilisation des capacités (TUC) aurait accusé sa deuxième baisse consécutive pour revenir à 63% après 65% en juillet**. Ce recul traduit les baisses dans les industries « électriques et électroniques » à 60%, « mécaniques et métallurgiques » à 56%, « chimiques et parachimiques » et « textile et cuir » à 59% et à 63% respectivement. En revanche, le taux d'utilisation des capacités dans l'agro-alimentaire aurait atteint 74% après 72% en juillet.

Concernant les **nouvelles commandes reçues en août**, 41% des industriels ont déclaré leur baisse et 32% leur stagnation. La baisse aurait concerné les industries « textiles et cuir », « chimiques et parachimiques » et « électriques et électroniques », tandis que la branche « agro-alimentaire » aurait connu une amélioration et les industries « mécaniques et métallurgiques » une stagnation.

**Pour les trois mois à venir**, les industriels sont optimistes quant à l'évolution de la production et des ventes, particulièrement dans les industries « textile et cuir » et « électroniques et électriques », où les industriels s'attendent à une hausse après avoir anticipé une baisse durant les deux derniers mois.

**Taux de réponse : 73%**

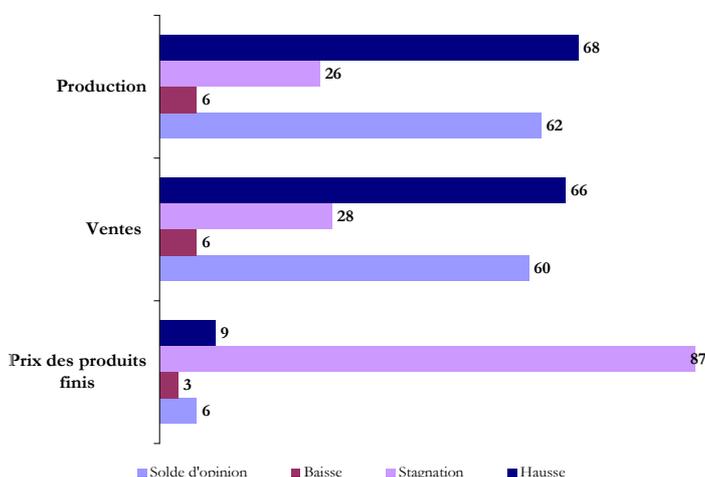
Graph 1 : Principaux résultats  
(proportion des répondants en %)



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



Graph 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 (%)							
	Juillet 2014				Août 2014			
	Hausse	Stagnation	Baisse	SO	Hausse	Stagnation	Baisse	SO
<b>Evolution de la production</b>								
par rapport au mois précédent	33	18	50	-17	23	32	45	-22
pour les trois prochains mois	45	42	14	31	68	26	6	62
<b>Evolution des nouvelles commandes</b>	18	50	32	-14	26	32	41	-14
<b>Evolution des ventes</b>								
par rapport au mois précédent	31	16	53	-22	27	18	55	-28
pour les trois prochains mois	36	50	14	21	66	28	6	60
<b>Evolution des prix des produits finis</b>								
par rapport au mois précédent	5	80	16	-11	7	67	26	-19
pour les trois prochains mois	6	91	3	3	9	87	3	6

	Juillet 2014				Août 2014			
	Sup. à la normale	Normal	Inf. à la normale	SO	Sup. à la normale	Normal	Inf. à la normale	SO
<b>Niveau des carnets de commandes</b>	3	72	25	-22	7	54	38	-31
<b>Niveau des stocks de produits finis</b>	8	83	9	-2	14	74	11	3

**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
<b>Evolution de la production</b>																				
par rapport au mois précédent	47	21	32	15	19	24	57	-38	16	50	34	-18	7	19	74	-67	7	5	88	-81
pour les trois prochains mois	46	45	9	37	58	39	4	54	73	19	7	66	83	16	1	82	89	11	0	89
<b>Evolution des nouvelles commandes</b>	42	38	20	22	9	61	30	-21	16	29	55	-40	35	26	34	2	21	11	68	-47
<b>Evolution des ventes</b>																				
par rapport au mois précédent	59	20	22	37	21	29	51	-30	16	18	66	-50	11	14	76	-65	5	5	90	-85
pour les trois prochains mois	50	39	11	39	47	48	5	42	73	23	5	68	72	25	3	69	90	10	0	90
<b>Evolution des prix des produits finis</b>																				
par rapport au mois précédent	5	87	7	-2	4	93	3	0	8	48	44	-36	9	60	30	-21	8	80	12	-4
pour les trois prochains mois	6	93	1	5	9	90	1	8	2	92	6	-4	36	62	2	35	0	100	0	0

	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
<b>Niveau des carnets de commandes</b>	20	61	18	1	1	61	38	-37	3	37	59	-56	0	67	28	-28	0	85	15	-15
<b>Niveau des stocks de produits finis</b>	8	78	14	-6	8	63	29	-21	8	85	7	1	43	42	15	27	13	85	2	12

(\*) 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

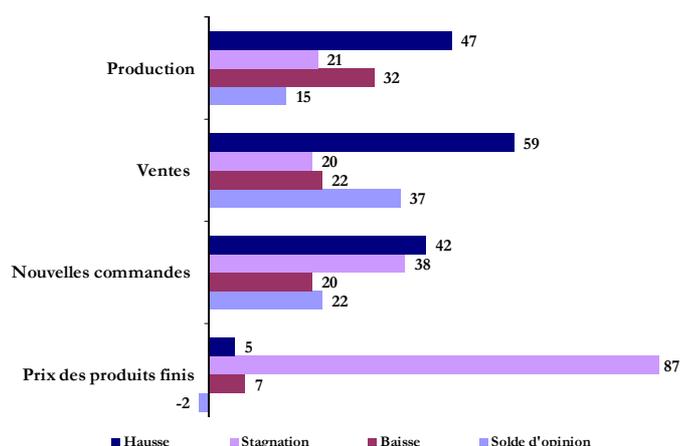
Dans la branche « agro-alimentaire », 47% des industriels déclarent une hausse de la production en août et 32% une baisse. Le taux d'utilisation des capacités s'est établi à 74%, en hausse de 2 points par rapport à juillet.

Pour ce qui est des ventes, elles auraient augmenté selon 59% des entreprises et baissé selon 22%.

S'agissant des commandes reçues en août, elles auraient augmenté selon 42% des entreprises et stagné selon 38%. Les carnets de commandes auraient été à leur niveau normal selon 61% des entreprises et supérieurs à la normale selon 20%.

Pour les trois prochains mois, 46% s'attendent à une amélioration de l'activité et 45% à une stagnation. Pour les ventes, ces parts sont de 50% et 39% respectivement.

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

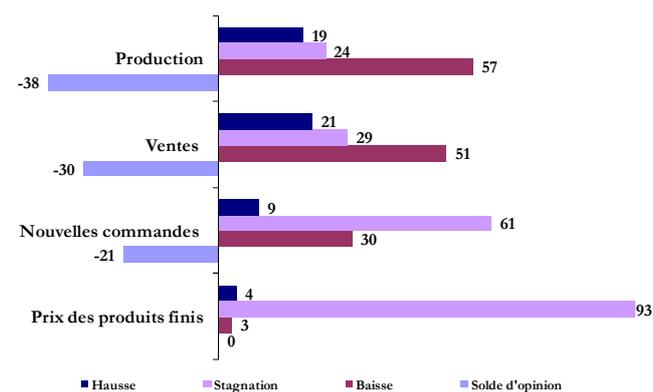
Dans les industries « textile et cuir », plus que la moitié des entreprises déclarent une diminution de la production et 24% une stagnation. Dans ces conditions, le taux d'utilisation des capacités s'est établi à 63%, en baisse de deux points comparativement au mois précédent.

Pour ce qui est des ventes, elles auraient accusé un repli selon 51% des industriels et stagné selon 29%. Par destination, les ventes orientées vers le marché étranger auraient baissé selon 43% et stagné selon 37%, tandis que celles destinées au marché local auraient baissé selon 54% des entreprises et stagné selon 32%.

Concernant les commandes reçues en août, elles auraient stagné selon 61% des industriels et baissé selon 30%. Ainsi, les carnets de commandes auraient été à un niveau normal selon près des deux tiers des industriels et inférieur à la normale pour le reste.

Pour les trois prochains mois, plus que la moitié des entreprises s'attendent à une hausse de l'activité. S'agissant des ventes, elles sont 47% à anticiper une hausse et 48% 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

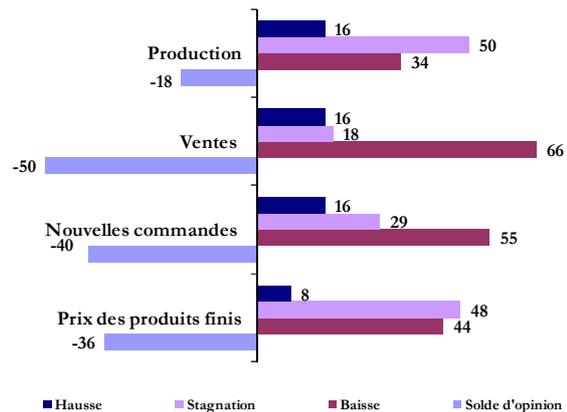
Comparée au mois de juillet, la production aurait accusé en août, une baisse selon 34% des entreprises et une stagnation selon 50%, reflétant le repli de l'activité dans la sous branche « industrie chimique » (déclarée par 85% des industriels) et sa stagnation dans celle « cokéfaction et raffinage » (déclarée par 96%). Dans ces conditions, le taux d'utilisation des capacités est revenu de 61% à 59%.

Pour leur part, les ventes auraient été en baisse selon plus des deux tiers des industriels. Ce constat aurait concerné aussi bien le marché local qu'étranger.

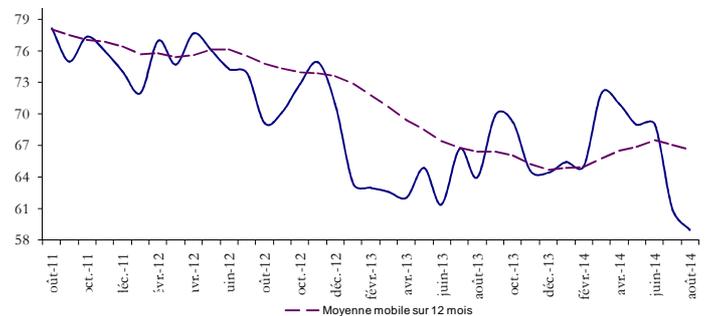
Pour ce qui est des nouvelles commandes reçues, elles auraient baissé selon 55% des industriels et stagné selon 29%, ramenant le niveau des commandes à un niveau inférieur à la normale selon 59%. Par provenance, le carnet de commandes du marché local serait à un niveau inférieur à la normale selon 57% des industriels et normal selon 42%, tandis que celui provenant de l'étranger serait à un niveau inférieur à la normale d'après 65% des entreprises.

Pour les trois prochains mois, 73% des industriels s'attendent à une hausse de l'activité et 19% à une stagnation. Pour ce qui est des ventes, ces parts sont respectivement de 73% et 23%.

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



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



# Industries mécaniques et métallurgiques

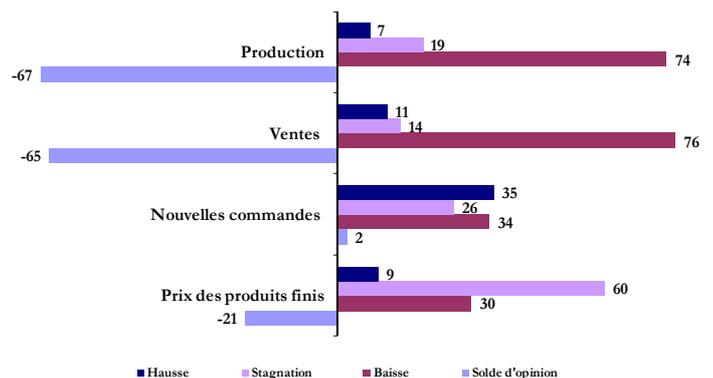
La production dans la branche « mécanique et métallurgique » aurait baissé selon 74% des entreprises et stagné selon 19%. Par sous-branche, plus de 80% des industriels déclarent un repli de l'activité, particulièrement au niveau de la « métallurgie », l'« industrie automobile » et le « travail des métaux ». Ainsi, le taux d'utilisation des capacités a accusé un repli de 3 points pour s'établir à 56%.

S'agissant des ventes, elles auraient baissé selon 76% des industriels et stagné selon 14%. Par destination, les exportations de la branche auraient baissé selon 63% des industriels et stagné selon 35%, alors que les ventes orientées vers le marché local auraient augmenté selon 49% des entreprises et baissé selon 29%.

Pour ce qui est des commandes reçues en août, les industriels sont partagés entre une hausse (selon 35%) et une baisse (selon 34%). Les carnets des commandes auraient été pour leur part à un niveau normal selon 67% des industriels et inférieur à la normale selon 28%.

Pour les trois prochains mois, 83% des entreprises s'attendent à une amélioration de l'activité et 16% à une stagnation. Pour les ventes, ces parts sont respectivement de 72% et 25%.

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



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



# Industries électriques et électroniques

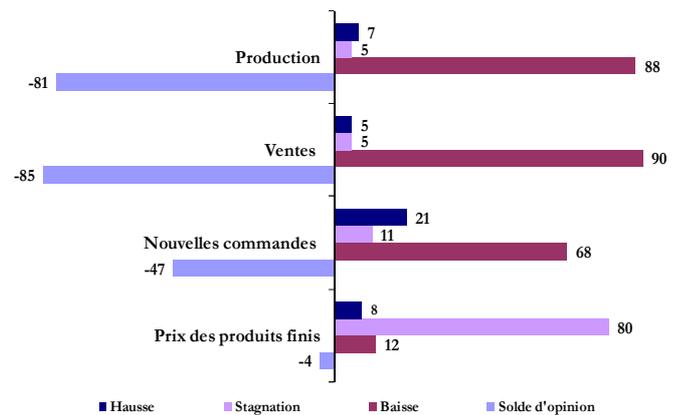
La production aurait baissé selon 88% des industriels, reflétant sa diminution dans la sous branche « fabrication de machines et appareils électriques ». Dans ces conditions, le taux d'utilisation des capacités s'est établi à 60%.

Concernant les ventes, elles se seraient contractées selon 90% des industriels, sous l'effet de leur baisse aussi bien sur le marché local qu'étranger.

S'agissant des commandes reçues en août, 68% des entreprises déclarent une baisse et 21% une hausse. Pour ce qui est des carnets de commandes, ils auraient été à un niveau normal selon 85% des industriels.

Pour les trois prochains mois, 89% des entreprises anticipent une hausse de l'activité et 11% une stagnation. Concernant les ventes, 90% des industriels s'attendent à une hausse et 10% à une stagnation.

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



Graph 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