

Vue d'ensemble

Les résultats de l'enquête mensuelle de conjoncture du mois d'octobre, marqué par la célébration de la fête de l'Aïd Al Adha, laissent conclure une quasi-stagnation de l'activité, recouvrant principalement une hausse de la production dans la branche « chimie et parachimie » et une baisse dans l'agroalimentaire.

Dans ces conditions, le taux d'utilisation des capacités (TUC) s'est établi au même niveau que le mois précédent, soit 69%, après avoir été en hausse en septembre 2014. Cette évolution reflète la hausse enregistrée dans la « chimie et parachimie », de la stagnation dans le « textile et cuir » et de la baisse dans les autres branches.

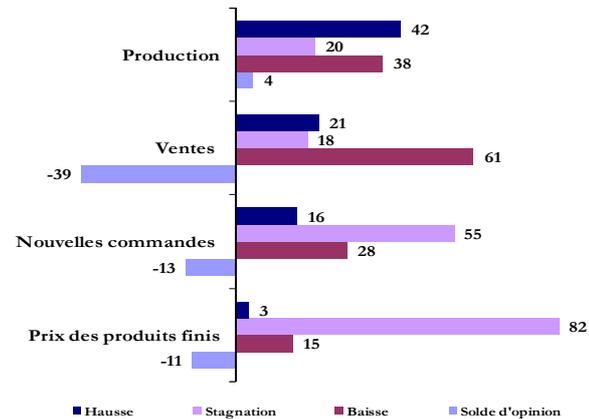
Les ventes auraient, quant à elles, accusé un repli qui a concerné l'ensemble des branches, reflétant la diminution de celles sur le marché local, les ventes sur le marché étranger ayant, en revanche, stagné. Par branche d'activité, la baisse des ventes dans la « chimie et parachimie » auraient concerné l'ensemble des sous-branches, à l'exception de l'« industrie chimique » où elles auraient augmenté. S'agissant des industries « mécaniques et métallurgiques », les ventes sur le marché local auraient accusé une baisse dans l'ensemble des sous-branches, alors que celles sur le marché étranger auraient augmenté particulièrement pour le « travail des métaux » et l'« industrie automobile ».

Concernant les nouvelles commandes, elles auraient diminué en octobre pour l'ensemble des branches. Cette évolution trouve son origine dans la baisse des commandes provenant du marché local, alors que celles émanant de l'étranger auraient stagné. Dans ces conditions, les carnets de commandes se seraient établis à un niveau inférieur à la normale.

Pour les trois prochains mois, les industriels s'attendent globalement à une amélioration de la production et des ventes et ce, dans l'ensemble des branches d'activité.

Taux de réponse : 70%

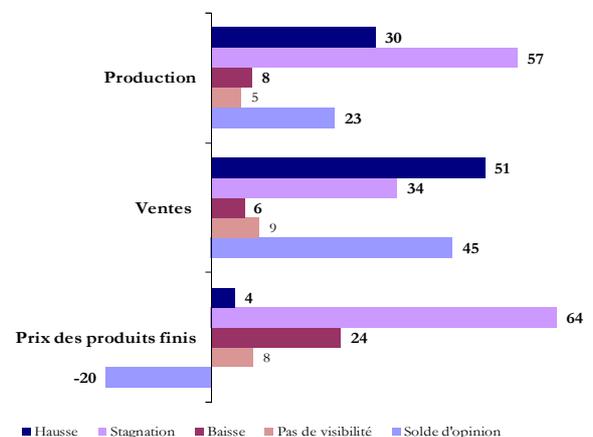
Graph 1 : Principaux résultats (proportion des répondants en %)



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



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



Les résultats de l'enquête sont synthétisés sous forme de soldes d'opinions représentant la différence entre le pourcentage de réponses "Hausse" ou "Supérieur à la Normale" et le pourcentage de réponses "Baisse" ou "Inférieur à la Normale". A titre d'exemple, un solde d'opinions de 2 relatif à la production industrielle signifie que le pourcentage d'entreprises indiquant une amélioration de leur production est supérieur de 2 points à celui des entreprises indiquant une baisse. Les opinions exprimées sont celles des industriels répondant à l'enquête et ne reflètent pas nécessairement le point de vue de Bank Al Maghrib.

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

	Part des répondants et solde d'opinion (%)									
	Septembre 2014					Octobre 2014				
	Hausse	Stagnation	Baisse	Pas de visibilité	SO	Hausse	Stagnation	Baisse	Pas de visibilité	SO
Evolution de la production										
par rapport au mois précédent	62	15	23		39	42	20	38		4
pour les trois prochains mois	39	31	11	19	28	30	57	8	5	23
Evolution des nouvelles commandes	27	37	35		-8	16	55	28		-13
Evolution des ventes										
par rapport au mois précédent	49	15	35		14	21	18	61		-39
pour les trois prochains mois	37	33	9	21	28	51	34	6	9	45
Evolution des prix des produits finis										
par rapport au mois précédent	14	63	23		-9	3	82	15		-11
pour les trois prochains mois	7	56	15	22	-8	4	64	24	8	-20

	Septembre 2014					Octobre 2014				
	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	7	57	36	0	-29	5	73	21	1	-17
Niveau des stocks de produits finis	13	78	7	2	6	11	80	8	1	2

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	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	19	22	59		-40	29	34	36		-7	63	11	25		38	40	24	36		5	34	40	26		9
pour les trois prochains mois	29	53	13	5	15	41	47	3	9	38	28	67	2	3	26	30	51	8	11	22	44	36	20	0	25
Evolution des nouvelles commandes	17	50	32		-15	25	47	28		-4	8	73	19		-11	22	37	41		-19	30	32	38		-9
Evolution des ventes																									
par rapport au mois précédent	28	15	57		-29	29	26	45		-16	20	14	66		-46	7	26	68		-61	30	26	44		-15
pour les trois prochains mois	33	49	7	11	26	40	42	6	12	33	65	26	4	5	61	56	27	3	14	53	41	34	20	5	22
Evolution des prix des produits finis																									
par rapport au mois précédent	5	85	10		-5	5	84	11		-6	3	94	4		-1	1	49	50		-49	3	86	11		-9
pour les trois prochains mois	6	83	3	8	3	3	91	0	6	3	2	49	42	7	-41	10	51	31	8	-21	3	73	11	13	-9

	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	5	81	12	2	-11	1	56	43	0	-42	2	80	18	0	-16	1	74	24	1	-23	30	19	51	0	-21
Niveau des stocks de produits finis	3	86	11	0	4	7	61	30	2	-23	7	89	3	1	4	22	65	11	2	11	37	61	0	2	37

(*) H : Hausse, S : Stagnation, B : Baisse, PV : Pas de Visibilité, SO : Solde d'opinions, Sup.N : Supérieur à la normale, N : Normal, Inf. N : Inférieur à la normale, NC : Non Concerné

Industries agro-alimentaires

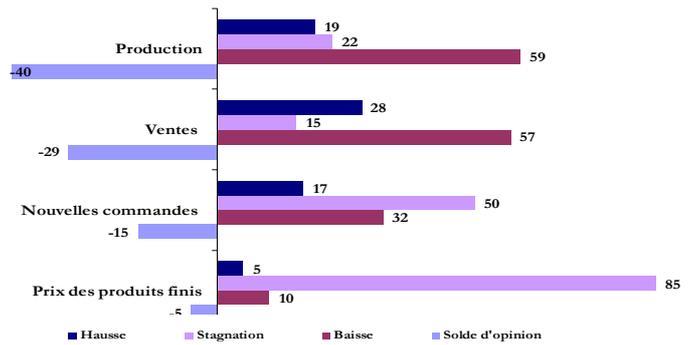
La production aurait baissé selon 59% des industriels et stagné selon 22%. Dans ces conditions, le TUC aurait accusé un repli de 4 points pour s'établir à 72%.

Les ventes auraient, quant à elles, diminué selon 57% des entreprises. Par destination, les ventes sur le marché local ont été déclarées en baisse par 60% des industriels alors que les expéditions à l'étranger auraient augmenté selon 51% et stagné selon 32%.

S'agissant des commandes reçues en octobre, la moitié des entreprises déclarent une stagnation et 32% une baisse. Ainsi, les carnets de commandes auraient été à un niveau normal selon 8 entreprises sur 10.

Pour les trois prochains mois, 53% des industriels s'attendent à une stagnation de la production et 29% à une hausse. Ces parts sont respectivement de 49% et 33% pour les ventes.

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



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



Industries textile, de l'habillement et du cuir

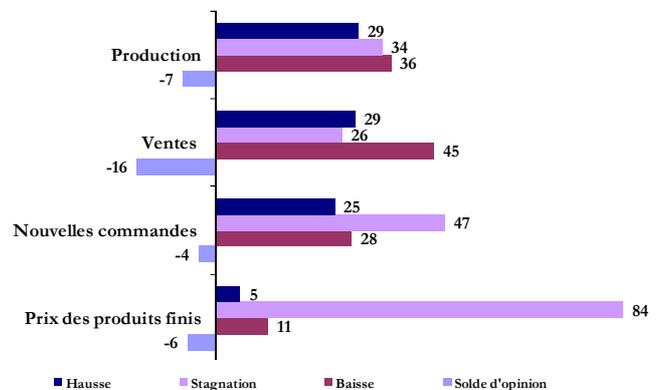
Comparée au mois précédent, la production aurait baissé, en octobre, selon 36% des entreprises et stagné selon 34%. Dans la sous-branche « industrie textile », ces proportions sont de 24% et 65% respectivement. Pour ce qui est des autres sous-branches, les entreprises sont partagées entre une hausse et une baisse. Le TUC ressort ainsi stable à 66%.

S'agissant des ventes, elles auraient été en baisse selon 45% des entreprises et en hausse selon 29%. Par destination, les ventes à l'étranger auraient été en diminution selon 52%, tandis que celles sur le marché local auraient été en stagnation selon 45% et en baisse selon 41% des entreprises.

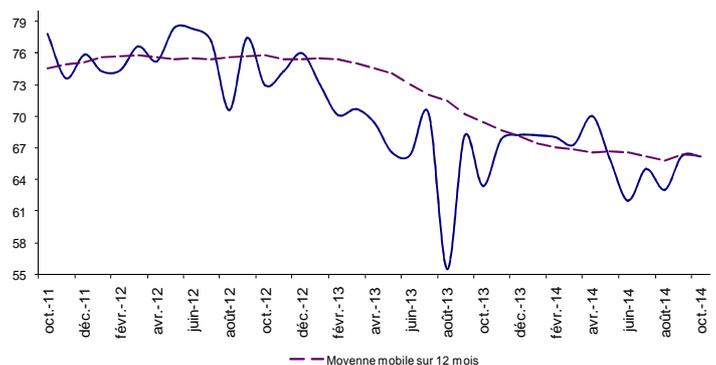
Concernant les nouvelles commandes, elles auraient stagné selon 47% des industriels et baissé selon 28%. Par provenance, les commandes reçues du marché local auraient été en stagnation selon 60% des industriels, tandis que celles émanant du marché étranger auraient stagné selon la moitié des entreprises. Pour sa part, le niveau des carnets de commandes aurait été normal selon 56% des entreprises et inférieur à la normale selon 43%.

Pour les trois prochains mois, près de la moitié des entreprises anticipent une stagnation de la production et 41% une hausse. Concernant les ventes, les industriels sont partagés entre une stagnation (42%) et une hausse (40%).

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



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



Industries chimiques et parachimiques

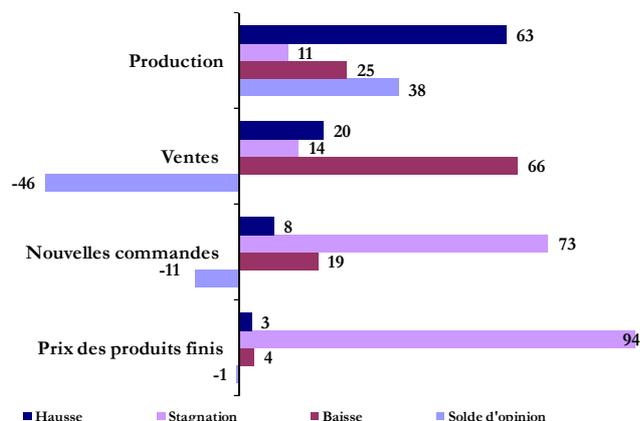
La production aurait augmenté en octobre selon près des deux tiers des industriels et baissé selon 25%. La hausse, déclarée par la majorité des entreprises, résulte principalement de l'amélioration de l'activité dans la sous-branche « cokéfaction et raffinage ». Le TUC ressort ainsi en hausse par rapport au mois dernier à 69%, recouvrant une hausse dans la « cokéfaction et raffinage » et une baisse dans la « fabrication d'autres produits minéraux non métalliques ».

En revanche, les ventes auraient baissé selon 2 entreprises sur 3 et augmenté selon 20% d'entre elles. Par destination, celles orientées vers le marché local auraient été en recul par rapport au mois précédent, tandis que pour les exportations de la branche, les industriels sont partagés entre une stagnation et une baisse.

Concernant les commandes reçues en octobre, près des trois quarts des industriels déclarent une stagnation, notamment dans les sous-branches « cokéfaction et raffinage » et « industrie chimique ». Pour ce qui est du niveau des carnets de commandes, il a été déclaré normal par la majorité des industriels. Celui émanant de l'étranger reste toutefois inférieur à la normale selon 58% des entreprises.

Pour les trois prochains mois, près des deux tiers des industriels s'attendent à une stagnation de la production et à une hausse 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 %)

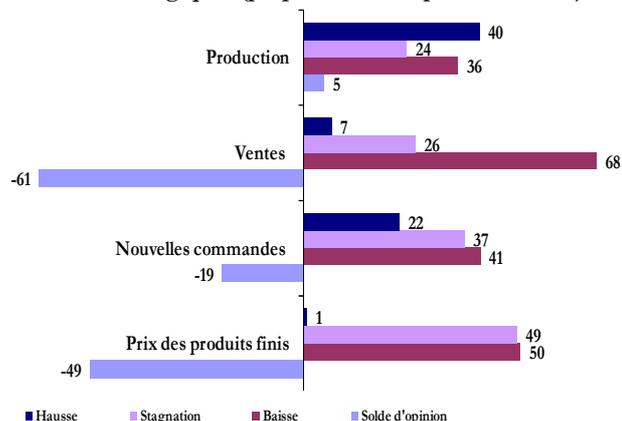


Industries mécaniques et métallurgiques

Les déclarations des industriels de la branche sont partagées entre une hausse (40%) et une baisse (36%) de la production. Par sous branche, la majorité a déclaré une hausse dans la « métallurgie » alors que dans l'« industrie automobile », c'est plutôt une baisse qui aurait été enregistré. Le TUC s'est établi à 58% en octobre 2014.

Les ventes auraient, quant à elles, diminué selon 68% des entreprises et stagné selon 26%. La baisse déclarée par la majorité des industriels résulte du repli des ventes sur le marché local, alors que sur le marché étranger, elles auraient stagné selon la moitié des entreprises et augmenté selon 46%.

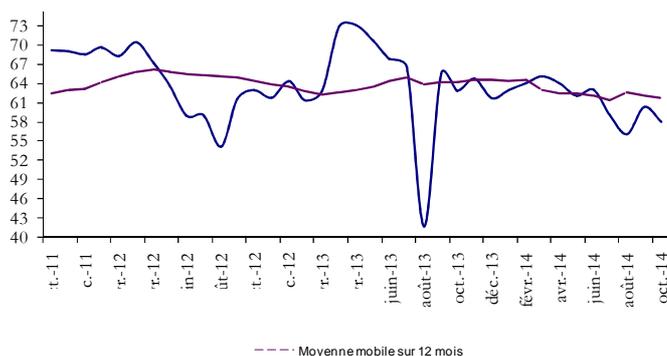
Graph 10 : Principaux indicateurs des industries mécaniques et métallurgiques (proportion des répondants en %)



S'agissant des commandes reçues en octobre, 41% des entreprises déclarent une baisse et 37% une stagnation. Par provenance, les commandes émanant du marché local auraient diminué selon la moitié des industriels et stagné selon 25%, tandis que celles provenant de l'étranger auraient stagné selon 71%. Pour leur part, les carnets de commandes auraient été à un niveau normal selon les trois quarts des entreprises.

Pour les trois prochains mois, la moitié des entreprises anticipent une stagnation de l'activité et 30% une hausse. Concernant les ventes, 56% des industriels s'attendent à une hausse et 27% à une stagnation.

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



Industries électriques et électroniques

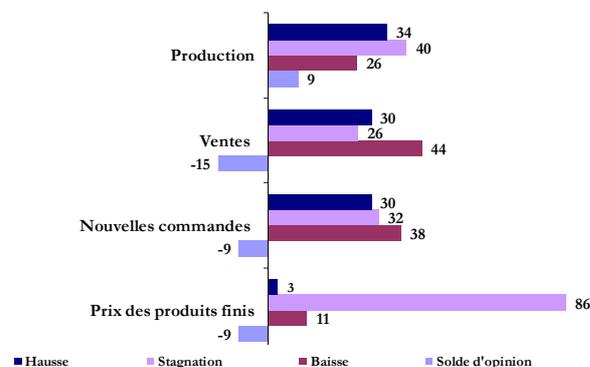
En octobre, 40% des entreprises de la branche déclarent une stagnation de la production et 34% une hausse. Le TUC ressort à 76%.

Concernant les ventes, elles auraient diminué selon 44% des industriels et augmenté selon 30%. Par destination, les industriels sont partagés entre une hausse des ventes à l'étranger (46%) et une baisse (45%), alors que 63% des industriels déclarent une stagnation des ventes locales et 37% une baisse.

Pour ce qui est des commandes, les avis des industriels sont partagés entre une baisse (38%), une stagnation (32%) et une hausse (30%). S'agissant des carnets de commandes, ils auraient été à un niveau inférieur à la normale selon 51% des industriels et supérieur à la normale selon 30%.

Pour les trois prochains mois, les industriels sont optimistes quant à l'évolution de la production et des ventes. Ainsi, 44% des entreprises anticipent une hausse de la production et 36% une stagnation. Pour les ventes, ces parts sont respectivement de 41% et de 34%.

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 . (2 1 2) 5 3 7 5 7 4 1 0 4 • F a x (2 1 2) 5 3 7 5 7 4 1 1 1 / 1 2

www.bkam.ma

Dépôt légal : 2007 / 0028