

## Vue d'ensemble

Selon les résultats de l'enquête mensuelle de conjoncture de BAM pour le mois d'octobre, **l'activité** serait en baisse par rapport à septembre avec des évolutions différenciées d'une branche à l'autre. En effet, après avoir été 73% à déclarer une hausse le mois précédent, 42% des industriels ont indiqué une baisse et 30% une stagnation. Par branche, l'activité aurait baissé dans les branches mécaniques et métallurgiques (58%) et agro-alimentaires (55%) et stagné dans les industries chimiques et para-chimiques. Quant aux industries textile et cuir et électriques et électroniques, les entreprises sont partagées entre une hausse et une baisse de l'activité.

Le **taux d'utilisation des capacités (TUC)** se serait établi à 71%, en léger recul d'un point de pourcentage par rapport à son niveau de septembre. Cette baisse traduit le repli qu'aurait connu ce taux dans les industries mécaniques et métallurgiques (-4 points), textiles et cuir (-3 points) et chimiques et para-chimiques (-2 points). En revanche, le TUC aurait augmenté dans les activités électriques et électroniques (+5 points) et serait resté inchangé dans les industries agro-alimentaires.

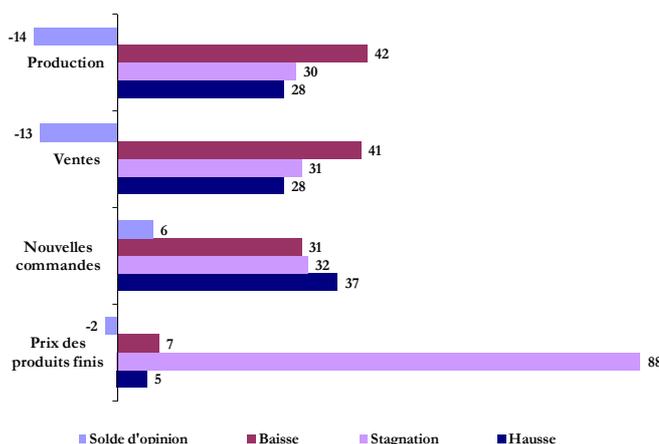
S'agissant des **ventes**, elles auraient baissé selon 41% des industriels et stagné selon 31%. Cette évolution reflète principalement le recul qu'auraient connu les ventes dans les industries « électriques et électroniques » (70%) et « mécaniques et métallurgiques » (53%).

Quant aux **commandes reçues** en octobre, elles se seraient améliorées selon 37% des chefs d'entreprises, après 60% le mois précédent, et auraient baissé selon 31%, après 16%.

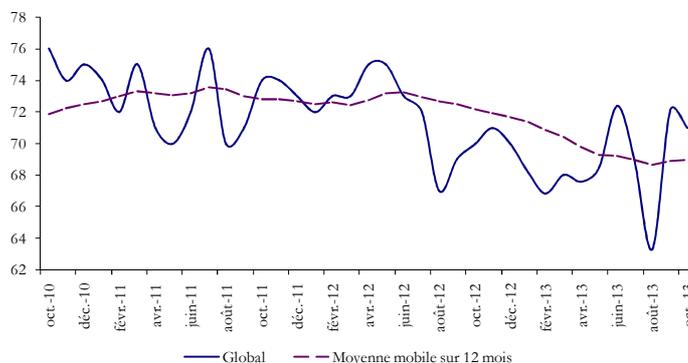
**Pour les trois prochains mois**, 55% des industriels anticipent une stagnation de l'activité et 32% une hausse.

**Taux de réponse : 74%**

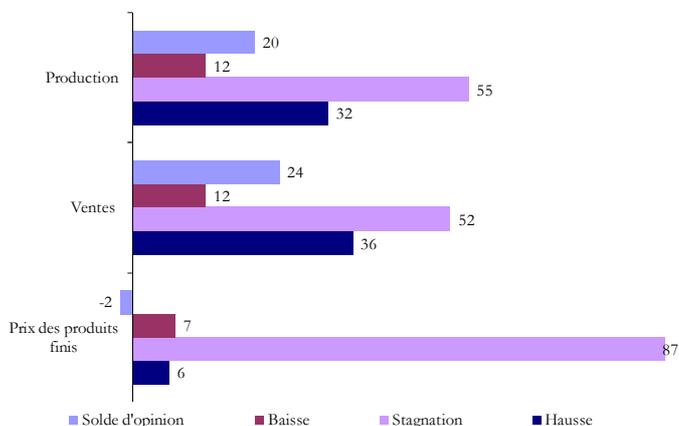
Graph 1 : Principaux résultats  
(proportion des répondants en %)



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 20 relatif à la production industrielle signifie que le pourcentage d'entreprises indiquant une amélioration de leur production est supérieur de 20 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.

**Tab.1 : Enquête de conjoncture de BAM dans l'industrie**  
**Résultats globaux, octobre 2013**

|   | Part des répondants et solde d'opinion (%) |            |        |    |         |            |        |     |
|---|--|------------|--------|----|---------|------------|--------|-----|
|   | Septembre                                  |            |        |    | Octobre |            |        |     |
|   | Hausse                                     | Stagnation | Baisse | SO | Hausse  | Stagnation | Baisse | SO  |
| <b>Evolution de la production</b>                     |  |            |        |    |         |            |        |     |
| par rapport au mois précédent                         | 73   | 14         | 13     | 59 | 28      | 30         | 42     | -14 |
| par rapport au même mois de l'année précédente        | 46   | 16         | 38     | 7  | 32      | 24         | 44     | -11 |
| pour les trois prochains mois                         | 24   | 46         | 31     | -7 | 32      | 55         | 12     | 20  |
| <b>Evolution des nouvelles commandes</b>              | 60   | 24         | 16     | 43 | 37      | 32         | 31     | 6   |
| <b>Evolution des ventes</b>                           |  |            |        |    |         |            |        |     |
| par rapport au mois précédent                         | 75   | 13         | 12     | 62 | 28      | 31         | 41     | -13 |
| par rapport au même mois de l'année précédente        | 49   | 15         | 36     | 14 | 38      | 12         | 50     | -11 |
| pour les trois prochains mois                         | 23   | 58         | 19     | 4  | 36      | 52         | 12     | 24  |
| <b>Evolution des prix des produits finis</b>          |  |            |        |    |         |            |        |     |
| par rapport au mois précédent                         | 25   | 68         | 7      | 18 | 5       | 88         | 7      | -2  |
| par rapport au même mois de l'année précédente        | 40   | 36         | 23     | 17 | 46      | 34         | 21     | 25  |
| pour les trois prochains mois                         | 7  | 85         | 8      | -1 | 6       | 87         | 7      | -2  |
| <b>Taux d'utilisation des capacités de production</b> |  |            |        | 72 |         |            |        | 71  |

|  | Septembre         |        |                   |    | Octobre           |        |                   |     |
|--|-------------------|--------|-------------------|----|-------------------|--------|-------------------|-----|
|  | 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>     | 20                | 61     | 19                | 0  | 6                 | 63     | 31                | -25 |
| <b>Niveau des stocks de produits finis</b> | 9                 | 84     | 7                 | 2  | 10                | 83     | 7                 | 4   |

**Tab.2 : Enquête de conjoncture de BAM dans l'industrie**  
**Résultats par branche d'activité, octobre 2013**

|  | Industries agro-alimentaire |    |    |     | Industries textiles 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                  | 32                          | 13 | 55 | -24 | 38                          | 25 | 37 | 1   | 16                                    | 58 | 25 | -9  | 30                                      | 12 | 58 | -28 | 47                                      | 14 | 39 | 8   |
| par rapport au même mois de l'année précédente | 34                          | 13 | 53 | -18 | 32                          | 9  | 58 | -26 | 21                                    | 51 | 28 | -7  | 45                                      | 7  | 47 | -2  | 49                                      | 2  | 49 | 0   |
| pour les trois prochains mois                  | 41                          | 47 | 13 | 28  | 39                          | 50 | 11 | 28  | 27                                    | 70 | 3  | 24  | 29                                      | 53 | 18 | 11  | 16                                      | 38 | 46 | -31 |
| <b>Evolution des nouvelles commandes</b>       | 45                          | 28 | 28 | 17  | 34                          | 41 | 25 | 8   | 46                                    | 36 | 19 | 27  | 20                                      | 29 | 51 | -32 | 3                                       | 21 | 76 | -73 |
| <b>Evolution des ventes</b>                    |                             |    |    |     |                             |    |    |     |                                       |    |    |     |   |    |    |     |   |    |    |     |
| par rapport au mois précédent                  | 41                          | 13 | 46 | -5  | 40                          | 21 | 39 | 1   | 16                                    | 58 | 26 | -10 | 30                                      | 18 | 53 | -23 | 11                                      | 18 | 70 | -59 |
| par rapport au même mois de l'année précédente | 27                          | 15 | 58 | -31 | 33                          | 8  | 58 | -25 | 60                                    | 10 | 30 | 30  | 17                                      | 14 | 69 | -52 | 33                                      | 11 | 56 | -22 |
| pour les trois prochains mois                  | 39                          | 50 | 12 | 27  | 38                          | 53 | 8  | 30  | 27                                    | 70 | 4  | 23  | 59                                      | 23 | 18 | 40  | 20                                      | 33 | 46 | -26 |
| <b>Evolution des prix des produits finis</b>   |                             |    |    |     |                             |    |    |     |                                       |    |    |     |   |    |    |     |   |    |    |     |
| par rapport au mois précédent                  | 4                           | 88 | 8  | -3  | 7                           | 80 | 14 | -7  | 4                                     | 92 | 4  | 0   | 8                                       | 89 | 3  | 5   | 2                                       | 77 | 21 | -19 |
| par rapport au même mois de l'année précédente | 47                          | 33 | 20 | 27  | 27                          | 52 | 21 | 6   | 60                                    | 22 | 18 | 43  | 32                                      | 42 | 26 | 7   | 20                                      | 54 | 27 | -7  |
| pour les trois prochains mois                  | 6                           | 89 | 4  | 2   | 8                           | 84 | 7  | 1   | 4                                     | 86 | 10 | -6  | 8                                       | 92 | 0  | 8   | 2                                       | 77 | 21 | -19 |

|  | Industries agro-alimentaire |    |        |    | Industries textiles 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>     | 15                          | 64 | 21     | -6 | 6                           | 60 | 34     | -29 | 0                                     | 78 | 22     | -22 | 4                                       | 46 | 50     | -45 | 2                                       | 28 | 70     | -68 |
| <b>Niveau des stocks de produits finis</b> | 4                           | 89 | 6      | -2 | 8                           | 77 | 15     | -7  | 7                                     | 87 | 6      | 1   | 28                                      | 67 | 5      | 22  | 21                                      | 76 | 3      | 18  |

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

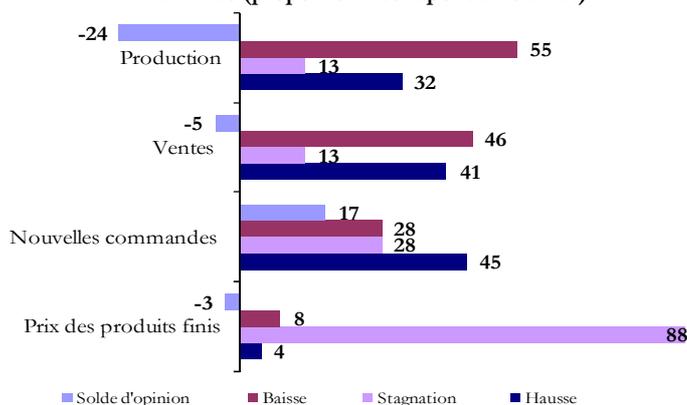
En octobre, la **production** dans les industries « agro-alimentaires » aurait baissé par rapport au mois précédent selon 55% des industriels et augmenté selon 32% et le **taux d'utilisation des capacités** se serait stabilisé pour le troisième mois consécutif autour de 75%.

De même, les **ventes** seraient en baisse selon 46% des entreprises et en hausse selon 41% d'entre elles, en relation notamment avec leur évolution sur le marché local.

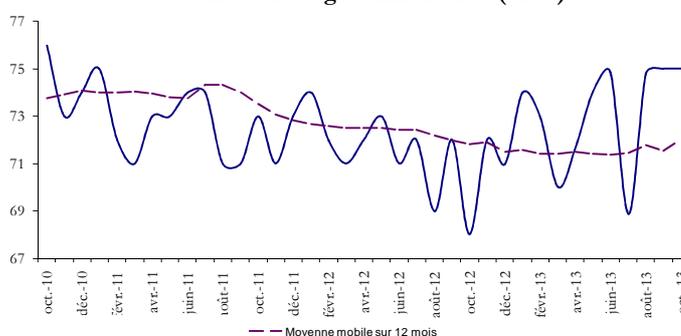
S'agissant **des commandes**, celles **reçues** en octobre seraient en hausse selon 45% des entreprises et en baisse d'après 28% et les  **carnets de commandes** seraient restés à leur niveau normal (64%).

**Pour les trois prochains mois**, près de la moitié des entreprises anticipent une stagnation de la production et des ventes tandis que 41% d'entre elles s'attendent à une hausse de la production et 39% à une amélioration des ventes.

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



Graph 4 : Evolution du taux d'utilisation des capacités (TUC) des industries agro-alimentaires (en %)



# Industries textile, de l'habillement et du cuir

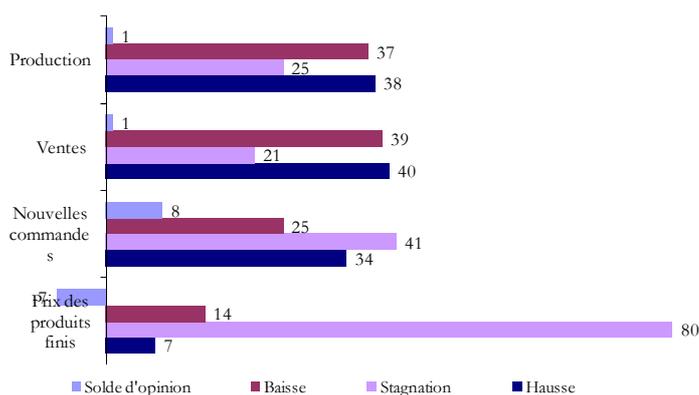
Après avoir été 68% à déclarer une hausse de la **production** en septembre, les entreprises de la branche « textile et cuir » sont restées partagées entre une hausse (38%) et une baisse (37%) en octobre. Cette évolution s'est accompagnée d'une baisse du **taux d'utilisation des capacités** de 3 points pour s'établir à 64%.

Comparé au mois précédent, 40% des industriels déclarent une hausse des **ventes** et 39% une baisse, en liaison avec l'évolution de celles destinées à l'étranger, tandis que sur le marché local, elles auraient stagné selon 44% des entreprises.

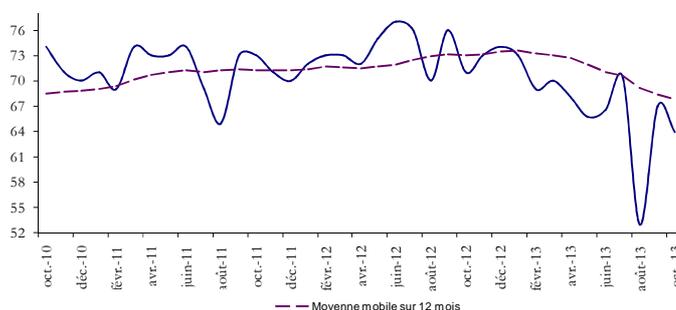
Quant aux **commandes reçues en octobre**, elles auraient stagné selon 41% des industriels et augmenté selon 34%.

**Pour les trois prochains mois**, 50% des entreprises s'attendent à une stagnation de l'activité et 39% à une hausse contre respectivement 53% et 38% pour les ventes.

Graph 5 : Principaux indicateurs des industries textile, de l'habillement et du cuir (proportion des répondants en %)



Graph 6 : Evolution du taux d'utilisation des capacités (TUC) des industries textile, de l'habillement et du cuir (en %)



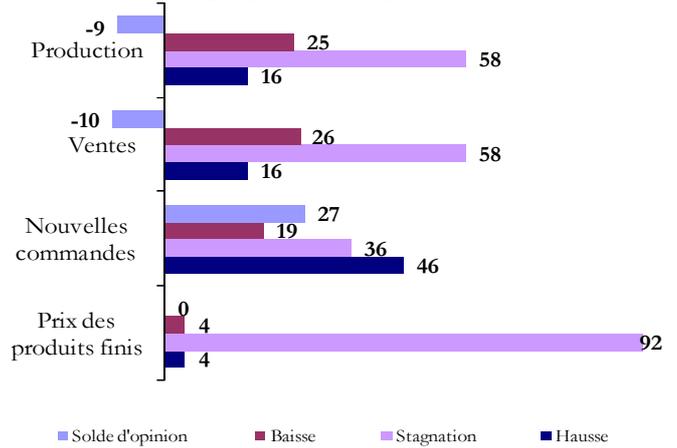
La **production** dans les industries « chimiques et para-chimiques » aurait stagné selon 58% des industriels, après avoir été 80% à déclarer une hausse en septembre et le **taux d'utilisation des capacités** serait passé de 73% à 71%.

58% des entreprises de la branche « chimiques et para-chimiques » indiquent une stagnation des **ventes** en octobre. Cette évolution recouvre une stagnation des ventes locales (57%) et une hausse de celles destinées à l'étranger (66%).

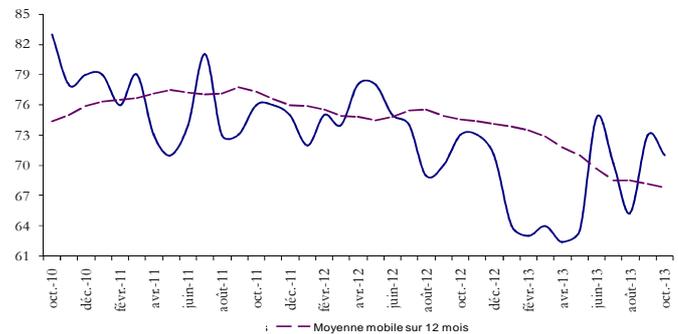
En ce qui concerne les **commandes reçues** en octobre, elles auraient augmenté selon 46% des entreprises après 68% en septembre et stagné selon 36% après 29%. Quant aux  **carnets de commandes**, ils sont estimés à leur niveau normal par 78% des chefs d'entreprises contre 41% le mois précédent.

Pour les trois prochains mois, 70% des entreprises s'attendent à une stagnation de la production et des ventes et 27% anticipent leur amélioration.

Graphe 7 : Principaux indicateurs des industries chimiques et parachimiques (proportion des répondants en %)



Graphe 8 : Evolution du taux d'utilisation des capacités (TUC) des industries chimiques et para-chimiques (en %)



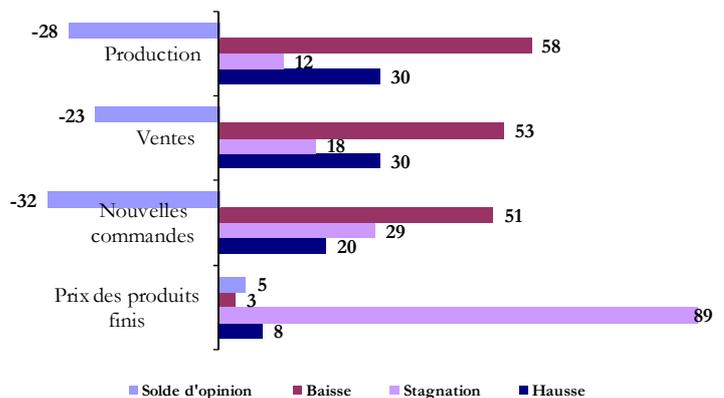
Dans la branche « mécanique et métallurgique », la **production** aurait enregistré une baisse en octobre selon 58% des entreprises et le **taux d'utilisation des capacités** serait établi à 59% après 63% un mois auparavant.

De même, les **ventes** seraient en baisse selon 53% des entreprises et en hausse selon 30%. Le recul des ventes aurait concerné celles sur le marché local (69%) tandis que les entreprises sont restées partagées entre une baisse (55%) et une hausse (41%) en ce qui concerne les expéditions à l'étranger.

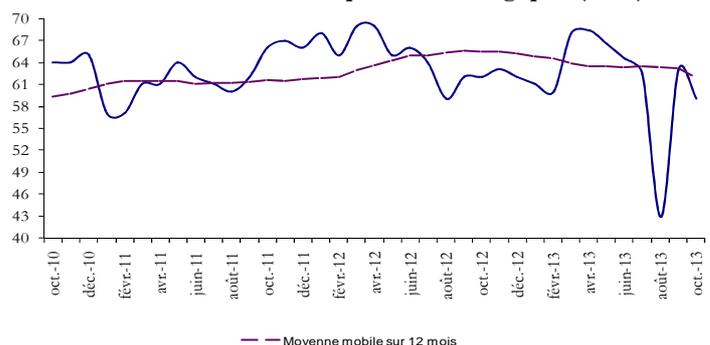
Concernant les **nouvelles commandes**, elles seraient en baisse, par rapport à septembre, selon 51% des industriels.

Pour les trois prochains mois, 53% des entreprises s'attendent à la stagnation de la production et 29% à sa hausse. S'agissant des ventes, ces parts sont respectivement de 23% et 59%.

Graphe 9 : Principaux indicateurs des industries mécaniques et métallurgiques (proportion des répondants en %)



Graphe 10 : Evolution du taux d'utilisation des capacités (TUC) des industries mécaniques et métallurgiques (en %)



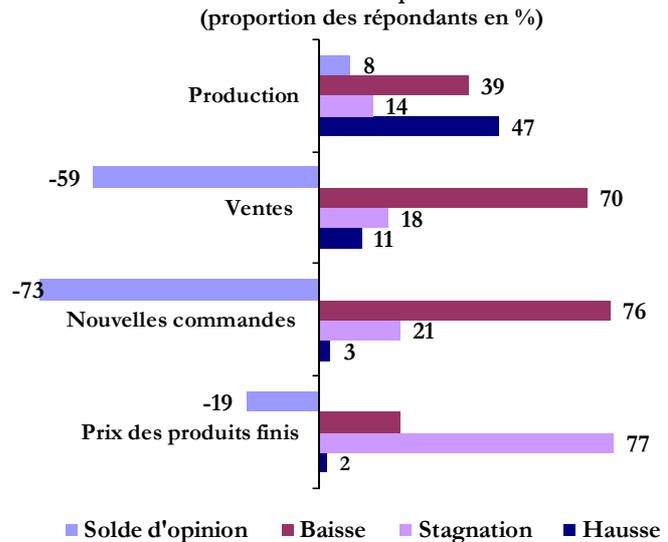
Comparé à septembre, 47% des industriels de la branche « électriques et électroniques » déclarent une hausse de la **production** en octobre et 39% une baisse. Quant au **taux d'utilisation des capacités**, il se serait établi à 84%.

**Les ventes** seraient en baisse par rapport au mois précédent selon 70% des entreprises, en raison principalement du repli des expéditions à l'étranger (-91). En revanche, les ventes locales auraient stagné selon 55% des entreprises et augmenté selon 33%.

En octobre, 76% des entreprises déclarent avoir reçu moins de **commandes** qu'en septembre, ce qui aurait impacté négativement le **niveau des carnets de commandes** des entreprises de la branche électriques et électroniques le ramenant à un niveau inférieur à la normale (70%).

En ce qui concerne les perspectives d'évolution de l'activité pour les **trois prochains mois**, 46% des industriels anticipent une baisse aussi bien de la production que des ventes alors que 38% s'attendent à une stagnation de la production contre 33% pour les ventes.

Graph 11 : Principaux indicateurs des industries électriques et électroniques



Graph 12 : Evolution du taux d'utilisation des capacités (TUC) des 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. 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 37 57 41 11/12

www.bkam.ma

Dépôt légal : 2007 / 0028