

## Vue d'ensemble

Les résultats de l'enquête de conjoncture de Bank Al-Maghrib dans l'industrie pour le mois de septembre laissent conclure une hausse de la **production** après les baisses constatées en juillet et août. Ainsi, 73% des entreprises ont déclaré une hausse de la production contre 28% en août et 25% en juillet. L'amélioration de l'activité en septembre aurait concerné toutes les branches du secteur industriel.

**Le taux d'utilisation des capacités (TUC)** aurait augmenté de 9 points se situant ainsi à 72%, soit le même niveau qu'en juin 2013. Cette évolution trouve son origine dans les hausses importantes qu'auraient connues toutes les branches à l'exception des industries « agro-alimentaires » où ce taux se serait stabilisé autour de 75%. Ainsi, le TUC aurait progressé de 20 points dans les industries « mécaniques et métallurgiques », de 19 points dans celle « électrique et électronique » et de 14 points pour le « textiles et cuir ».

S'agissant **des ventes**, elles se seraient améliorées par rapport au mois précédent selon 75% des industriels, en liaison avec leur hausse aussi bien sur les marchés local (76%) qu'à l'étranger (58%). Ces évolutions seraient valables dans toutes les branches à l'exception des industries « chimiques et parachimiques » où les ventes destinées à l'étranger auraient baissé selon 73% des entreprises.

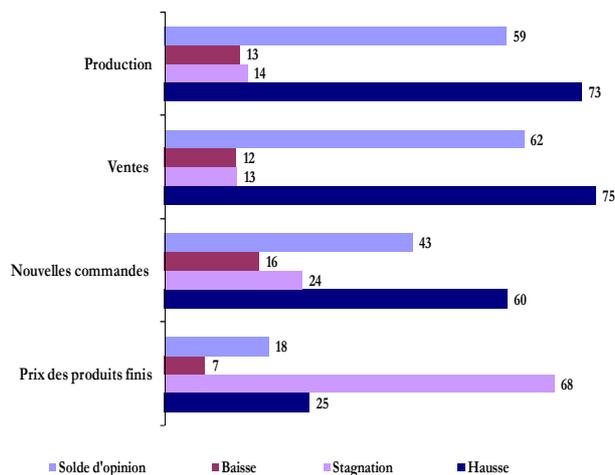
Quant aux **commandes reçues** en septembre, elles se seraient améliorées selon 60% des chefs d'entreprises en relation principalement avec leur augmentation dans les branches « chimiques et parachimiques », « électriques et électroniques » et « mécaniques et métallurgiques ». Pour leur part, les carnets des commandes se seraient maintenus à leur niveau normal selon 61% des entreprises et ce aussi bien pour les commandes locales (63%) que celles sur le marché étranger (61%). **Pour les trois prochains mois**, 46% des entreprises anticipent une stagnation de la production et 24% une hausse contre, respectivement, 58% et 23% pour les ventes.

### Taux de réponse : 71%

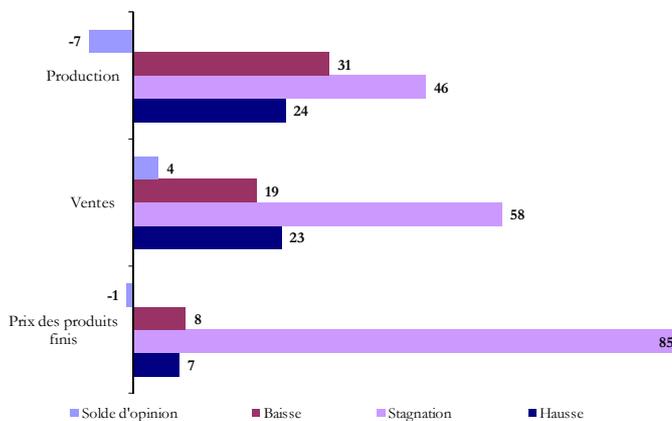
Les résultats de l'enquête sont synthétisés sous forme de soldes d'opinions représentant la différence entre le pourcentage de réponses "Hausse" ou "Supérieur à la Normale" et le pourcentage de réponses "Baisse" ou "Inférieur à la Normale". A titre d'exemple, un solde d'opinions de 20 relatif à la production 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.

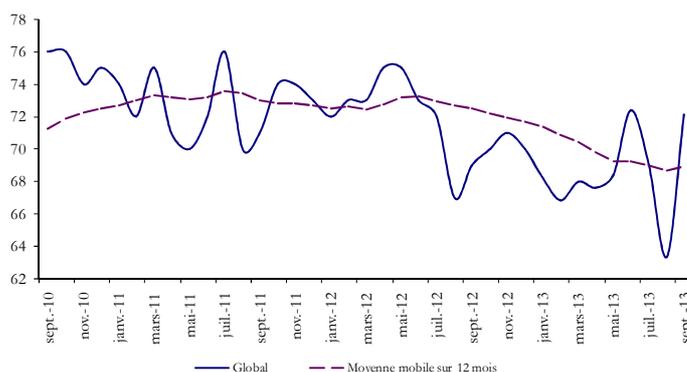
Graphe 1 : Principaux résultats (proportion des répondants en %)



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



Graphe 3 : Evolution du taux d'utilisation des capacités (TUC) (en %)



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

|   | Part des répondants (%) |            |        | Solde d'opinion (%) |      |       |      |      |       |     |      |         |      |           |  |  |  |
|---|-------------------------|------------|--------|---------------------|------|-------|------|------|-------|-----|------|---------|------|-----------|--|--|--|
|   | Hausse                  | Stagnation | Baisse | 2012                |      | 2013  |      |      |       |     |      |         |      |           |  |  |  |
|   |                         |            |        | nov.                | déc. | janv. | fév. | mars | avril | mai | juin | juillet | août | septembre |  |  |  |
| <b>Evolution de la production</b>                     |                         |            |        |                     |      |       |      |      |       |     |      |         |      |           |  |  |  |
| par rapport au mois précédent                         | 73                      | 14         | 13     | 9                   | -2   | -27   | -20  | 48   | 19    | -3  | 21   | -25     | -31  | 59        |  |  |  |
| par rapport au même mois de l'année précédente        | 46                      | 16         | 38     | 24                  | -22  | -36   | -29  | -24  | -23   | -35 | 9    | -27     | 6    | 7         |  |  |  |
| pour les trois prochains mois                         | 24                      | 46         | 31     | -1                  | 18   | 38    | 41   | 44   | 35    | 33  | 16   | 10      | 61   | -7        |  |  |  |
| <b>Evolution des nouvelles commandes</b>              | 60                      | 24         | 16     | 12                  | 19   | -23   | -10  | 8    | -5    | 25  | 7    | -18     | -10  | 43        |  |  |  |
| <b>Evolution des ventes</b>                           |                         |            |        |                     |      |       |      |      |       |     |      |         |      |           |  |  |  |
| par rapport au mois précédent                         | 75                      | 13         | 12     | 16                  | 11   | -35   | -11  | 38   | 11    | 17  | 24   | 7       | -1   | 62        |  |  |  |
| par rapport au même mois de l'année précédente        | 49                      | 15         | 36     | 20                  | -16  | -27   | -31  | -41  | -22   | -17 | 13   | -32     | -8   | 14        |  |  |  |
| pour les trois prochains mois                         | 23                      | 58         | 19     | 21                  | 10   | 28    | 32   | 45   | 25    | 9   | 13   | 29      | 43   | 4         |  |  |  |
| <b>Evolution des prix des produits finis</b>          |                         |            |        |                     |      |       |      |      |       |     |      |         |      |           |  |  |  |
| par rapport au mois précédent                         | 25                      | 68         | 7      | 15                  | -12  | -10   | -14  | -14  | -10   | -16 | -10  | 6       | 14   | 18        |  |  |  |
| par rapport au même mois de l'année précédente        | 40                      | 36         | 23     | 17                  | 17   | 24    | 18   | 22   | 14    | -9  | 15   | 17      | 28   | 17        |  |  |  |
| pour les trois prochains mois                         | 7                       | 85         | 8      | 10                  | 6    | -1    | -1   | 0    | 1     | -1  | -2   | 1       | 12   | -1        |  |  |  |
| <b>Taux d'utilisation des capacités de production</b> |                         |            |        | 68                  | 71   | 68    | 67   | 68   | 68    | 68  | 72   | 69      | 63   | 72        |  |  |  |

|  | Part des répondants (%) |        |                   | Solde d'opinion (%) |      |       |      |      |       |     |      |         |      |           |
|--|-------------------------|--------|-------------------|---------------------|------|-------|------|------|-------|-----|------|---------|------|-----------|
|  | Sup. à la normale       | Normal | Inf. à la normale | 2012                |      | 2013  |      |      |       |     |      |         |      |           |
|  |                         |        |                   | nov.                | déc. | janv. | fév. | mars | avril | mai | juin | juillet | août | septembre |
| <b>Niveau des carnets de commandes</b>     | 20                      | 61     | 19                | -26                 | -34  | -31   | -41  | -20  | -30   | -18 | -27  | -12     | -10  | 0         |
| <b>Niveau des stocks de produits finis</b> | 9                       | 84     | 7                 | 14                  | 14   | 13    | 14   | 15   | 13    | 3   | 2    | 4       | -3   | 2         |

**Tab.2 : Enquête de conjoncture de BAM dans l'industrie**  
**Résultats par branche d'activité, septembre 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                  | 61                          | 9  | 30 | 31  | 68                          | 20 | 12 | 56  | 80                                    | 16 | 4  | 77  | 76                                      | 18 | 6  | 70  | 86                                      | 12 | 2  | 84  |
| par rapport au même mois de l'année précédente | 27                          | 28 | 45 | -18 | 29                          | 16 | 55 | -25 | 71                                    | 9  | 20 | 51  | 50                                      | 12 | 38 | 11  | 18                                      | 1  | 81 | -62 |
| pour les trois prochains mois                  | 27                          | 55 | 18 | 10  | 37                          | 53 | 10 | 27  | 14                                    | 42 | 44 | -29 | 23                                      | 44 | 33 | -10 | 38                                      | 16 | 45 | -7  |
| <b>Evolution des nouvelles commandes</b>       | 48                          | 18 | 34 | 13  | 49                          | 37 | 14 | 35  | 68                                    | 29 | 3  | 64  | 63                                      | 22 | 15 | 48  | 79                                      | 12 | 9  | 71  |
| <b>Evolution des ventes</b>                    |                             |    |    |     |                             |    |    |     |                                       |    |    |     |   |    |    |     |   |    |    |     |
| par rapport au mois précédent                  | 64                          | 8  | 29 | 35  | 69                          | 21 | 10 | 58  | 82                                    | 15 | 3  | 79  | 77                                      | 15 | 8  | 69  | 93                                      | 6  | 1  | 92  |
| par rapport au même mois de l'année précédente | 28                          | 26 | 46 | -18 | 37                          | 18 | 46 | -9  | 77                                    | 7  | 17 | 60  | 54                                      | 15 | 31 | 23  | 18                                      | 0  | 82 | -63 |
| pour les trois prochains mois                  | 25                          | 55 | 19 | 6   | 40                          | 48 | 12 | 28  | 10                                    | 79 | 11 | 0   | 28                                      | 40 | 32 | -4  | 44                                      | 11 | 45 | -1  |
| <b>Evolution des prix des produits finis</b>   |                             |    |    |     |                             |    |    |     |                                       |    |    |     |   |    |    |     |   |    |    |     |
| par rapport au mois précédent                  | 12                          | 78 | 10 | 2   | 15                          | 79 | 6  | 9   | 44                                    | 54 | 2  | 42  | 26                                      | 58 | 16 | 10  | 2                                       | 98 | 0  | 2   |
| par rapport au même mois de l'année précédente | 47                          | 31 | 21 | 26  | 22                          | 66 | 13 | 9   | 57                                    | 26 | 17 | 41  | 9                                       | 45 | 46 | -38 | 20                                      | 54 | 27 | -7  |
| pour les trois prochains mois                  | 6                           | 91 | 2  | 4   | 6                           | 93 | 1  | 5   | 3                                     | 87 | 10 | -7  | 12                                      | 62 | 25 | -13 | 23                                      | 77 | 0  | 23  |

|  | 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>     | 3                           | 81 | 16     | -14 | 2                           | 57 | 41     | -39 | 45                                    | 41 | 14     | 30 | 4                                       | 68 | 28     | -24 | 28                                      | 63 | 9      | 19 |
| <b>Niveau des stocks de produits finis</b> | 6                           | 87 | 7      | -2  | 6                           | 77 | 17     | -11 | 9                                     | 86 | 4      | 5  | 5                                       | 85 | 10     | -5  | 30                                      | 69 | 1      | 29 |

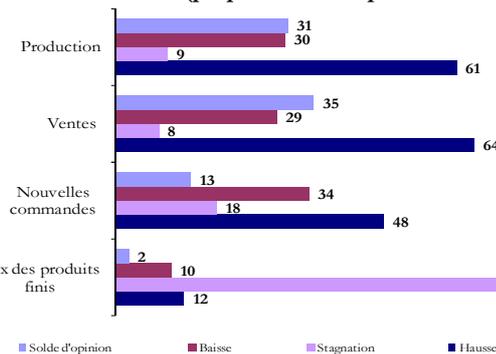
H : Hausse, S : Stagnation, B : Baisse, SO : Solde d'opinions, Sup.N : Supérieur à la normale, N : Normal, Inf. N : Inférieur à la normale

En septembre, la **production** dans les industries « agro-alimentaires » aurait augmenté par rapport au mois d'août selon 61% des industriels et baissé selon 30% et le **taux d'utilisation des capacités** se serait maintenu à son niveau d'août, soit 75%.

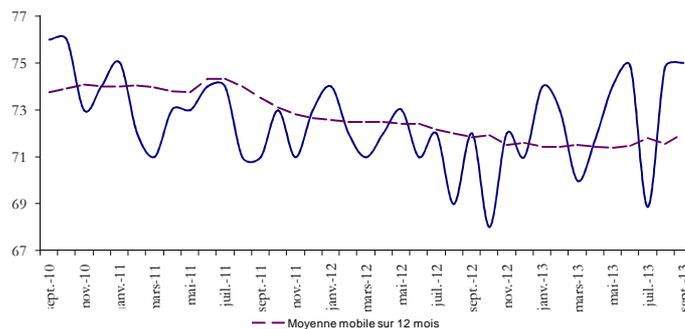
Les **ventes** auraient augmenté, selon 64% des entreprises, en relation notamment avec leur amélioration sur le marché local (65%). S'agissant des **commandes**, celles **reçues** en septembre seraient en hausse selon 48% des entreprises et en baisse d'après 34% alors que leur **niveau** serait resté normal (81%).

Pour les trois prochains mois, 55% des entreprises s'attendent à une stagnation de la production et des ventes tandis que 27% d'entre elles anticipent une hausse de production contre 25% pour les ventes.

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



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



# Industries textile, de l'habillement et du cuir

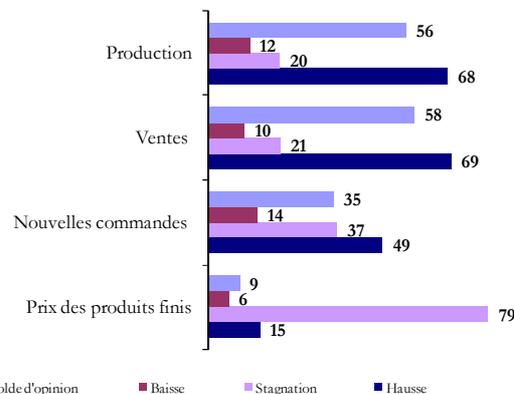
Dans la branche « textile et cuir », 68% des industriels déclarent une hausse de la **production** en septembre après avoir été 75% à signaler une baisse durant le mois précédent. Cette évolution s'est accompagnée d'une amélioration du **taux d'utilisation des capacités** de 14 points pour s'établir à 67%.

Concernant les **ventes**, elles auraient connu une amélioration selon 69% des entreprises en relation avec la hausse aussi bien des ventes destinées au marché local (74%) que celles expédiées à l'étranger (64%).

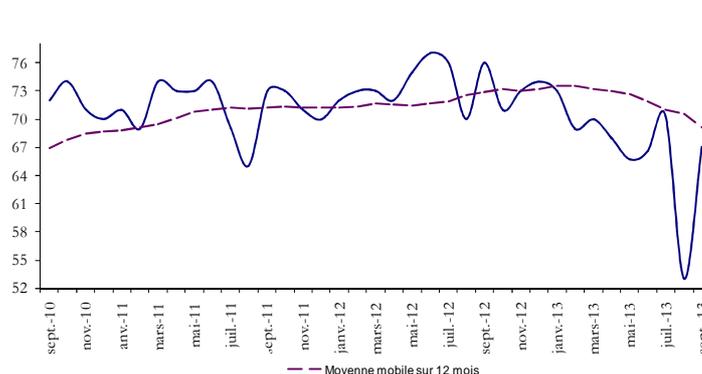
S'agissant des **nouvelles commandes**, 49% des industriels les déclarent en hausse et 37% en stagnation. Le niveau des **livres de commandes** des entreprises de la branche serait, quant à lui, normal selon 57% et inférieur à la normale selon 41%.

Pour les trois prochains mois, 53% des entreprises s'attendent à une stagnation de l'activité et 37% à une hausse. Tandis que pour les ventes, 48 des industriels anticipent une stagnation et 40% une hausse.

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 (TUC) des industries textile, de l'habillement et du cuir (en %)



# Industries chimiques et parachimiques

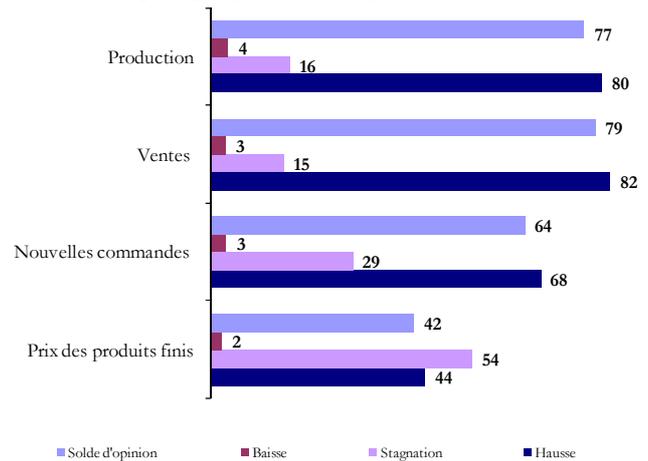
Comparée au mois précédent, la **production** dans les industries « chimiques et para-chimiques » serait en hausse durant le mois de septembre selon 80% des entreprises et le **taux d'utilisation des capacités** serait passé de 65% en août à 73%.

S'agissant des **ventes**, elles se seraient améliorées selon 82% des industriels, suite notamment à la hausse des ventes locales (84%).

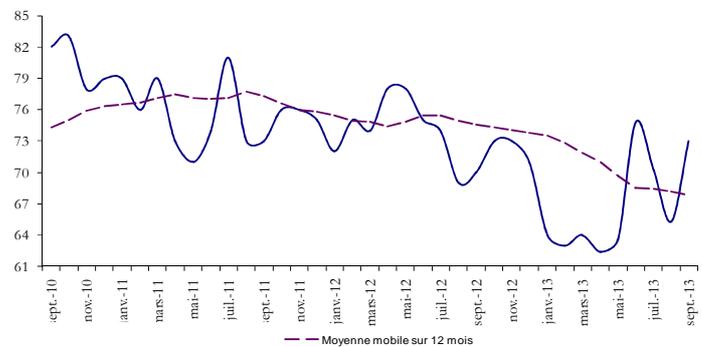
En ce qui concerne les **nouvelles commandes**, elles auraient augmenté selon 68% des chefs d'entreprises après avoir stagné pendant les trois derniers mois selon près de 70% des entreprises de la branche. S'agissant du niveau des  **carnets de commandes** locaux, les entreprises sont partagées entre un niveau normal (44%) et un niveau supérieur à la normale (43%) et celui des commandes reçues de l'étranger serait normal selon 60% des industriels et inférieur à la normale selon 35%.

**A l'horizon de 3 mois**, 44% des entreprises de la branche s'attendent à une baisse de la production et 42% à une stagnation alors que pour les ventes, 79% des industriels ne se s'attendent pas à de variations importantes pour les trois prochains mois.

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



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



# Industries mécaniques et métallurgiques

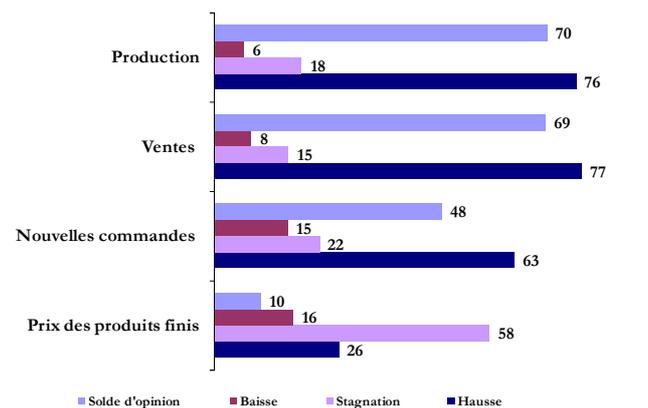
Après deux mois de baisses consécutives, la **production** dans la branche « mécanique et métallurgique » aurait enregistré une hausse en septembre selon 76% des entreprises. Ainsi le **taux d'utilisation des capacités** s'est amélioré de 20 points, passant de 43% en août à 63%.

**Les ventes**, pour leur part, seraient en amélioration selon 77% des enquêtés, après avoir été en baisse selon 54% en août. La hausse des ventes aurait concerné aussi bien celles sur le marché local (78%) que celles destinées à l'étranger (69%).

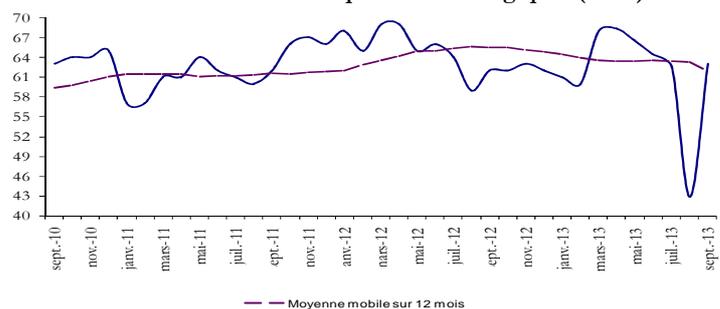
Concernant les **nouvelles commandes**, elles seraient en hausse selon 63% des industriels et les carnets de commandes seraient à leur niveau normal pour les commandes locales (69%). En revanche, les carnets de commandes à l'export seraient inférieurs à leur niveau normal selon 57% des chefs d'entreprises.

Pour les **trois prochains mois**, 44% des entreprises s'attendent à la stagnation de la production et 33% à sa baisse alors que pour les ventes, ces parts sont respectivement de 40% et 32%.

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



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



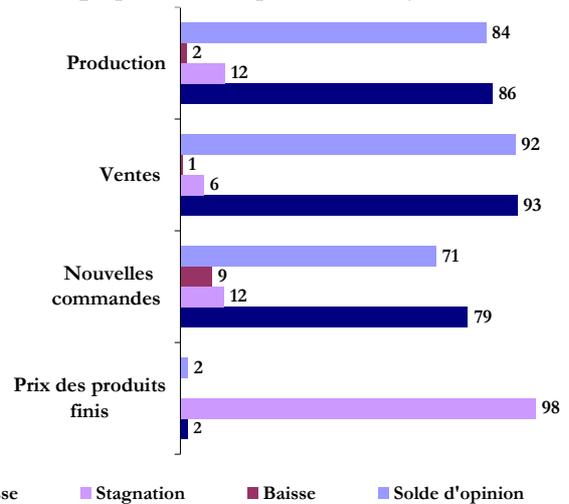
Comparée au mois d'août, la **production** dans la branche « électriques et électroniques » aurait connu une hausse (86%) et le **taux d'utilisation des capacités** se serait établi à 79%, en amélioration de 19 points.

Les **ventes** auraient également augmenté par rapport à août 2013 selon 93% des entreprises en relation avec la hausse aussi bien de celles à l'étranger que celles destinées au marché local.

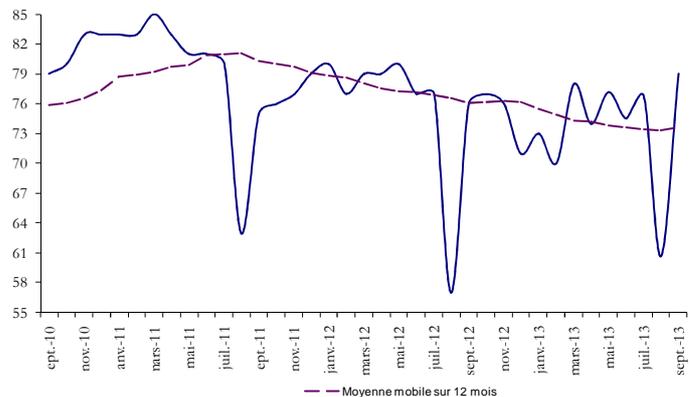
S'agissant des **commandes reçues en septembre**, 79% des entreprises déclarent une hausse alors que les  **carnets de commandes** seraient restés à leur niveau normal selon 63% des industriels et à un niveau supérieur à la normale selon 28%. Il est à noter que plus de 40% des industriels les auraient déclarés inférieurs à la normale durant les 4 derniers mois.

En ce qui concerne les anticipations pour les **trois prochains mois**, les industriels sont partagés entre la baisse et la hausse aussi bien pour la production que pour les ventes, 45% des industriels s'attendent à la baisse de la production et 38% à sa hausse contre, respectivement, 45% et 44% pour les ventes.

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



Graph 13 : 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