

LE POINT DE VUE DU SNESE : ...

Le printemps suit toujours l'hiver, sans que cela empêche les gelées tardives...

Cela fait maintenant neuf mois que l'indice de confiance tend à un optimisme mesuré, six mois que l'activité a entamé une remontée laborieuse et que l'effectif de la profession marque le pas.

Malgré des fournisseurs de composants qui font le choix d'optimiser leur supply chain au détriment de leurs clients qui ne sont plus livrés en temps et en quantité, et des distributeurs qui ne semblent pas faire de gros efforts pour adoucir cette catastrophe pourtant annoncée par le SNESE dès le 6 janvier 2010 (communiqué *La sous-traitance au bord de l'asphyxie*), la profession – et plus particulièrement les adhérents du SNESE, gardent la tête haute. Comme en témoignent la stabilité de la note de solvabilité et le risque de défaillance.

La profession est aujourd'hui pénalisée par deux risques exogènes : d'une part, la pénurie et l'augmentation des délais de livraison des composants. On estime aujourd'hui que 70% seulement des commandes sont honorées, faute de composants. Et d'autre part le refus d'un trop grand nombre de clients de reconnaître cette réalité et qui fuient leur responsabilité (les achats de matière imposés par les clients représentent en moyenne 60% du chiffre d'affaires) en refusant de fournir des prévisions sincères et sérieuses. Dans le même temps ils persistent à réduire les délais de livraison. C'est l'effectif qui en pâti le plus, les entreprises sacrifiant l'emploi et leur capacité de production sur l'autel de la trésorerie dévorée par les achats.

La reprise – le printemps fini toujours par arriver, n'en sera que plus douloureuse pour tous, clients et fournisseurs.

LES INDICES

variation de l'indice CA (*)

2.32 %

variation de l'effectif (*)

0.57 %

indice de confiance

5.31/10

note de solvabilité

6.3/10 (=)

Par tranche d'effectif

	CA (*)	EFFECTIF (*)	CONFIANCE
moins de 100	21.36 %	15.03 %	5.32
100 à 350	- 1.38 %	- 7.66 %	5.00
plus de 350	0.91 %	0.95 %	5.70

(*) depuis le trimestre précédent

NOTE DE SOLVABILITÉ & RISQUE DE DÉFAILLANCE

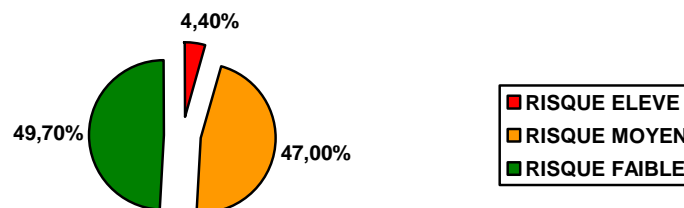
NOTE DE SOLVABILITÉ

Échantillon SNESE (183 entreprises)	NAF 2612Z (fabrication de cartes électroniques pour le compte de tiers)	Ensemble des entreprises françaises
6.3/10 (=)	5.6/10 (=)	5.9 (+)

Montant des *encours conseillés* standard en % du nombre d'entreprises de l'échantillon SNESE

0 €	10 000 €	20 000 €	50 000 €	100 000 €
10 %	19 %	31 %	11 %	28 %

Répartition du risque en % du nombre d'entreprises de l'échantillon SNESE



Répartition du risque en variation (%) par rapport au trimestre précédent

	RISQUE ELEVE	RISQUE MOYEN	RISQUE FAIBLE
T1 2010	+ 16 %	- 2 %	+ 3 %

RISQUE DE DEFAILLANCE

Note de solvabilité / 20	risque élevé			risque moyen			risque faible			
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Risque de défaillance à 1 an	25%	10%	4%	2%	1.3%	0.70%	0.40%	0.15%	0.05%	0%

Risque de défaillance en	2008	25%	10%	5.10%	3%	1.70%	0.72%	0.28%	0.07%	NS	NS
	2006	23%	9.50%	5%	3.10%	1.70%	0.85%	0.34%	0.12%	0.02%	NS
	2003	26%	11%	4.70%	2.9%	1.60%	0.69%	0.25%	0.06%	0.03%	NS

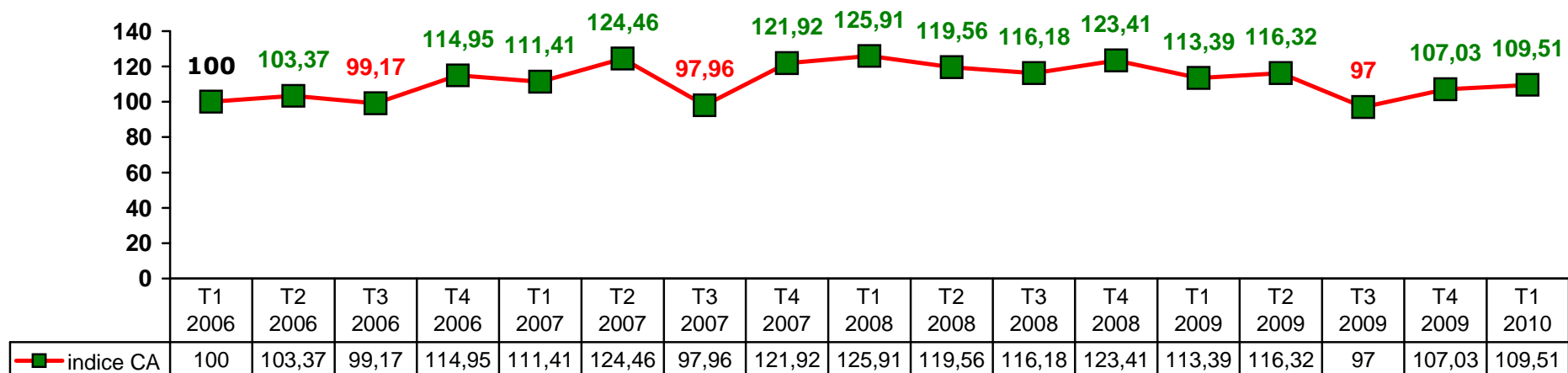
Correspondance Bâle II pour les sociétés

Risque LT Bâle II	CODINF/SNESE	Banque de France	Fitch ou S&P	Moody's	Risk Weight
1	9 à 10	3+ à 3++	AA- à AAA	Aa3 à Aaa	20 %
2	8	3	A- à A+	A3 à A1	50 %
3	6 à 7	4+	BBB- à BBB+	Baa3 à Baa	100 %
4	4 à 5	4 à 5+	BB- à BB+	Ba3 à Ba1	150 %
5	3	5 à 6	B- à B+	B3 à B1	150 %
6	1 à 2	8 à 9	≤CCC+	≤Caa1	150 %

CHIFFRE D'AFFAIRES

VARIATION DE L'INDICE / trimestre précédent : **2.32 %**

VARIATION DE L'ANNEE 2009 : **-7.88 %** (+1.23% en 2008/+ 6.07% en 2007/+14,95% en 2006)

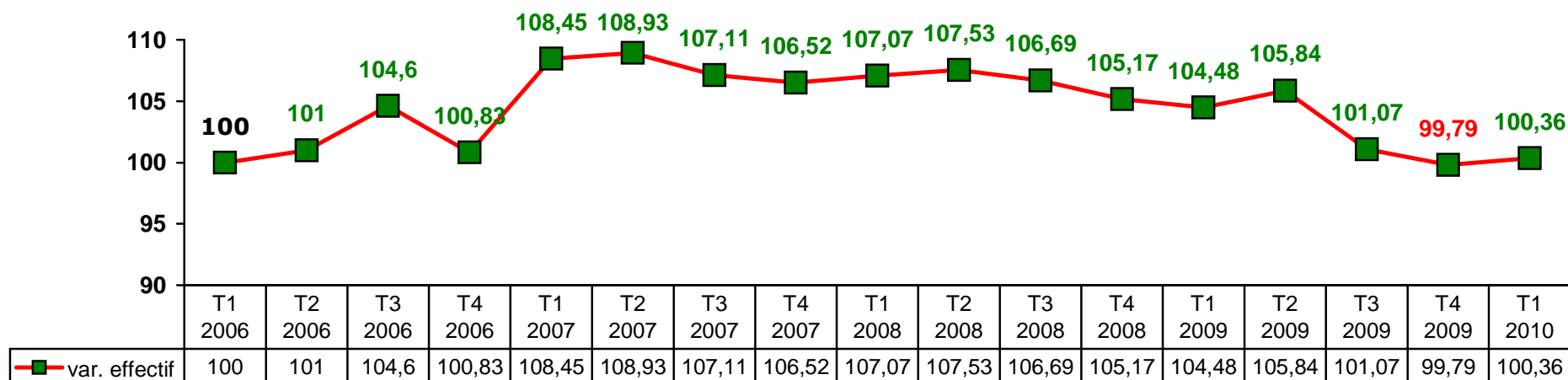


EFFECTIF

VARIATION / trimestre précédent : **0.57 %**

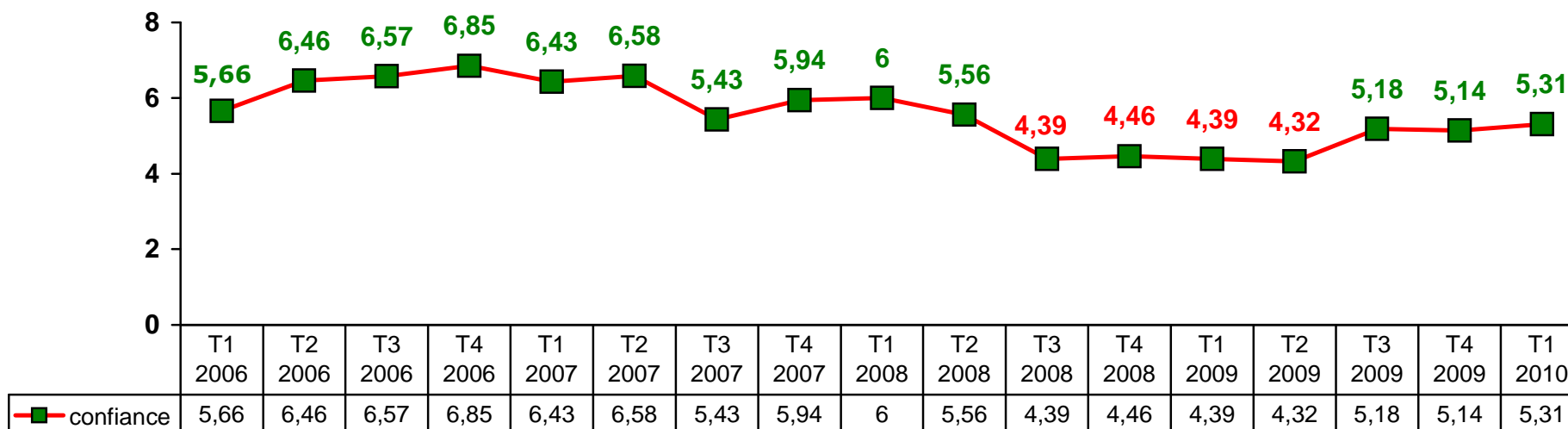
VARIATION POUR 2009 : **-5.12 %**

(-1.27% en 2008 / + 5.66% en 2007 / + 0.83% en 2006)



CONFIANCE

INDICE : **5.31 / 10**



Ils ont dit ...

- L'activité est stable mais sans visibilité d'un mois sur l'autre.
 - Après une baisse de près de 30% de notre CA en 2009, nous envisageons (espérons ?) cette année une augmentation de 20% minimum, nous sommes de plus en plus confiant, mais toujours très prudent L'activité reste moyenne, mais stable depuis le deuxième trimestre 2009.
 - Stable depuis novembre 2009, mais aucune perspective chez nos clients.
 - Le niveau d'activité continue à remonter progressivement. Mais pas de vision à plus de 3 mois pour la majorité des clients. Difficulté à discriminer les motivations des commandes selon les clients : reconstitution de stocks ? anticipation en raison de la pénurie de composants ? véritable reprise d'activité ? Donc prudence... Les problèmes d'approvisionnement ont pris de l'ampleur et mobilisent une énergie considérable. Après la crise, la reconstitution de stock et la reprise d'activité vont générer des problèmes de trésorerie chez les clients fragilisés. Vigilance...
 - La demande semble augmenter. Les problèmes d'approvisionnement de composants sont de plus en plus fréquents.
 - Marché soutenu en raison des affaires reportées de 2009 sur 2010.
 - Bonnes perspectives.
 - En reprise, mais sans visibilité.
 - Perspectives à très court terme plus faibles que prévu (2 à 3 mois), mais belles perspectives pour le 2ème semestre. Mais on ne se plaindra pas de ce début d'année.
- CA cumulé à fin mars inférieur de 10% par rapport à l'objectif mais le portefeuille de commandes est en nette progression depuis janvier 2010 ce qui devrait permettre à mi-année de rattraper le retard. Notons toutefois un problème sur la dérive des délais d'appro qui pourrait décaler des affaires et donc de l'activité. CA exceptionnel en mars, dû aux reports clients de fin d'année.
 - On constate une certaine reprise mais gros problème d'approvisionnement. des composants.
 - Meilleure confiance en l'avenir, volume d'affaires en hausse. Niveau record du carnet de commande. Bonnes perspectives pour le premier semestre 2010.
 - So far, not too bad.
 - Évolution positive des commandes.
 - Marché toujours tendu. Très faible visibilité. Délais demandés excessivement courts. Prix tirés vers le bas (dumping ?) + Pénurie croissante sur composants + absence d'engagement clients ne permettent pas d'anticiper les approvisionnements.
 - Plus aucune maîtrise des prix et les délais trop longs d'approvisionnement des composants font monter les stocks chez les sous traitants hélas à leur charge ! Peu de perspectives.
 - Relationnel clients fournisseurs de plus en plus difficile. Les clients veulent des délais de plus en plus courts sans pour cela fournir des prévisions ! Les fournisseurs n'ont plus de stock et dans certains cas ne savent même plus indiquer de délais corrects. Une très bonne trésorerie "débloque" parfois le problème !
 - Toujours un manque majeur de visibilité.

- Baisse de 30%.
- Les difficultés d'approvisionnement en composant sont de plus en plus grandes.
- Encore trop de stock chez les clients pour que ceux-ci relancent des commandes.
- Dramatique, forte délocalisation dans les pays à bas coût.
- Baisse attendue du CA pour le 2ème trimestre à cause des problèmes d'appro. Amélioration prévisible sur T3 et T4.
- Les pays à bas coût rendent le marché difficile et instable.
- Marché actuellement médiocre. Petite amélioration attendue après l'été. Selon les marchés, il y a stagnation (à un niveau assez bas) ou attente d'une reprise à mi-année 2010.
- Aucune vision claire du marché. Les commandes tombent de façon chaotique sans prévisionnel clair avec des délais courts.
- Marché stagnant avec prise de risque minimum par les clients Peu de perspectives malgré les ruptures d'approvisionnements générés par les grands fabricants mondiaux.
- L'évolution du marché reste incertaine, on y verra un peu plus clair à mi-année.