

CONJONCTURE VAUDOISE

INDUSTRIE

Premier trimestre 2002

LA REPRISE SE PRÉCISE



En ce début de printemps 2002, les instituts de prévision économique sont unanimes à souligner que la conjoncture suisse s'améliore; l'industrie notamment est à la veille d'un revirement de tendance.

Il faut bien reconnaître que la marche des affaires dans l'industrie vaudoise est au creux de la vague. Depuis décembre 2001, l'indicateur de la marche des affaires «rôde» autour de -30, un niveau que l'on doit qualifier de faible.

Cet indicateur est une synthèse de quatre questions posées aux chefs d'entreprises, dont trois concernent le mois écoulé et la dernière l'avenir immédiat : durant les trois prochains mois, comment voyez-vous l'évolution des entrées de commandes ?

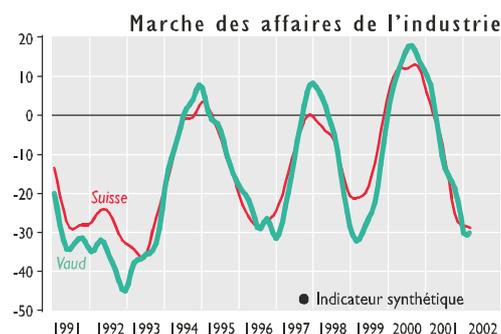
A cette question, depuis janvier 2002, les industriels vaudois répondent positivement. Et cet indicateur avancé nous porte à croire que c'est bien le creux de la vague que nous avons atteint et qu'une phase ascendante du cycle est amorcée.

Tirée par le redémarrage de l'économie des Etats-Unis, la conjoncture mondiale reprend des couleurs. Les perspectives d'exportations vaudoises marquent ainsi un retournement spectaculaire de tendance. Plus de 60% des grandes entreprises et de celles à forte vocation exportatrice annoncent des augmentations des entrées et du carnet de commandes.

L'optimisme gagne progressivement l'ensemble des entreprises en dépit d'un recul encore important de la production au 1^{er} trimestre.

Au sein des branches industrielles, 88 % des entreprises produisant des biens d'investissement s'attendent à une augmentation des exportations ces prochains mois; l'optimisme est moindre chez les producteurs de biens de consommation, dont l'indicateur vient de chuter durant l'hiver.

L'emploi dans l'industrie vaudoise est à nouveau en baisse au 1^{er} trimestre 2002 : 43 % des entreprises ont réduit leur personnel, alors que seules 9 % l'ont renforcé.



Perspectives pour le 2^e trimestre 2002

Entrée de commandes	↗
Production	↗
Exportations	↗
Prix de vente	→
Emploi	↘
Marché des affaires au-delà de 3 mois	↗

CONJONCTURE VAUDOISE: Publication trimestrielle paraissant en février, mai, août et novembre.

ABONNEMENT ANNUEL: Fr. 120.- (Fr. 160.- y.c. résultats mensuels), TVA incluse, Gratuit pour les participants au test conjoncturel.

RÉALISATION: Commission conjoncture vaudoise, c.p. 205, 1000 Lausanne 13, Tél. 0211/613 35 56. Cette commission est composée de la Chambre vaudoise du commerce et de l'industrie (CVCI), du Service de l'économie et du tourisme (SET) et du Service cantonal de recherche et d'information statistiques (SCRIS).

EN COLLABORATION AVEC: Centre de recherches conjoncturelles de l'Ecole polytechnique fédérale de Zürich (KOF).

Reproduction autorisée avec mention de la source.



DÉPARTEMENT DE L'ÉCONOMIE
LE SERVICE DE L'ÉCONOMIE ET DU TOURISME - SET

Les **ENTRÉES DE COMMANDES**, en variation annuelle, diminuent toujours à fin mars, moins toutefois que les mois précédents. Pour les entreprises fortement exportatrices et pour celles qui emploient 200 personnes et plus, la reprise est très nette; en mars, entre 50 et 70 % de ces industriels annoncent une augmentation des entrées et du carnet de commandes. Depuis janvier, le carnet de commandes est même jugé très chargé par une majorité de ces entreprises.

Les **PERSPECTIVES** d'entrée de commandes confirment les signaux de reprise annoncés plus haut : pour les trois prochains mois, toutes les entreprises sont optimistes, petites ou grandes, exportatrices ou non.

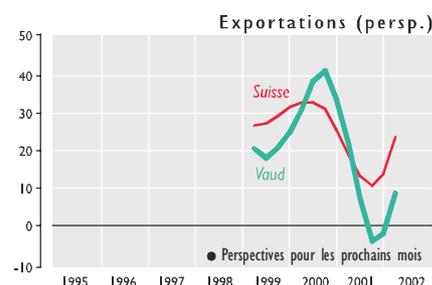
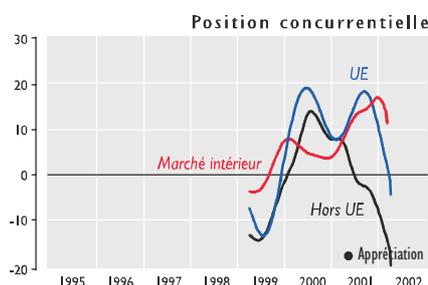
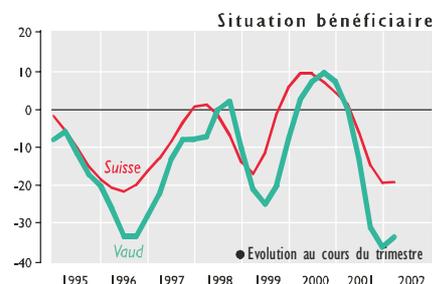
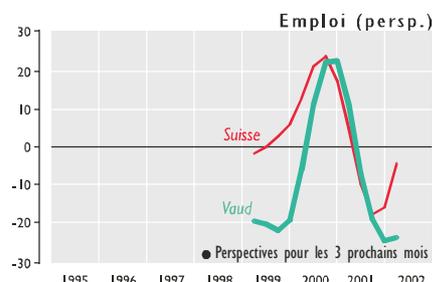
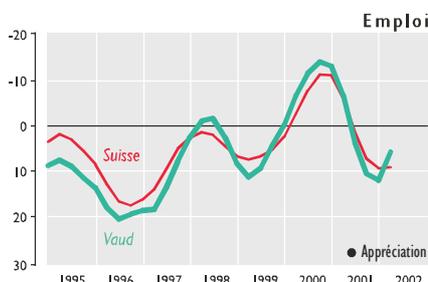
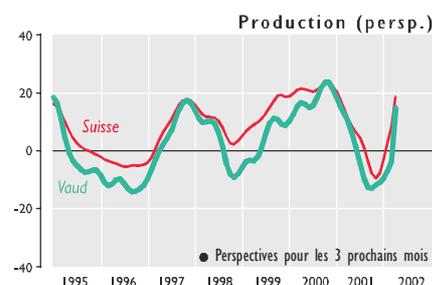
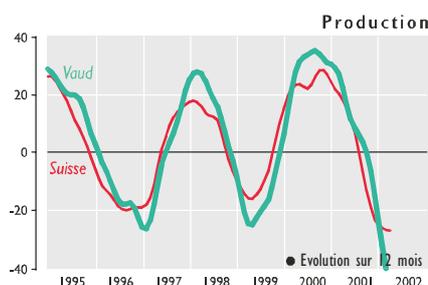
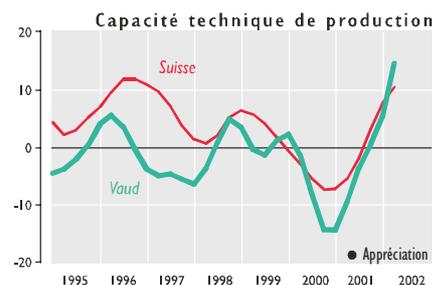
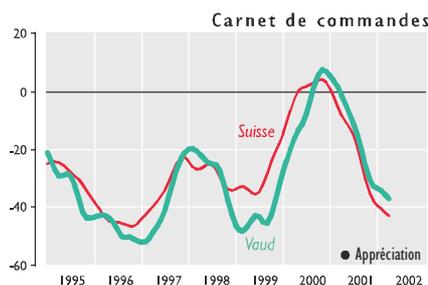
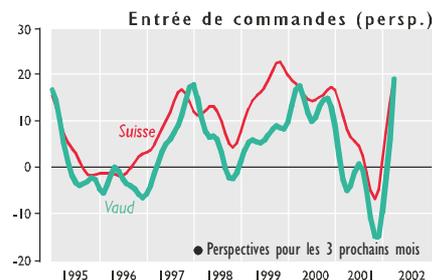
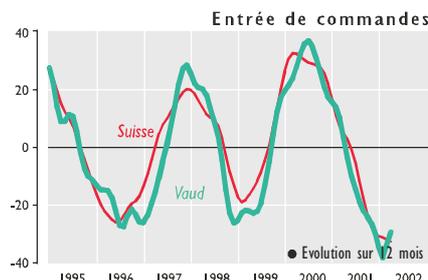
La **PRODUCTION** ressent à peine les effets de ce souffle printanier : si, par rapport à l'année précédente, elle a encore beaucoup diminué, on note en mars une reprise par rapport à février et les **PERSPECTIVES** à trois mois sont positives.

L'**EMPLOI** est en diminution pour le troisième trimestre consécutif ; cela touche 43 % des entreprises alors que 9 % seulement annoncent avoir embauché. Toutes les entreprises sont concernées et les perspectives pour les prochains mois sont encore nettement à la baisse. Rien d'étonnant si l'on sait que le «cycle» de l'emploi est toujours décalé par rapport aux indicateurs avancés comme les entrées de commandes.

La **SITUATION BENEFICIAIRE** s'est encore détériorée en ce début d'année. Seules les entreprises exportatrices et celles employant 200 personnes et plus présentent une situation proche de l'équilibre.

La **POSITION CONCURRENTIELLE** des entreprises s'est détériorée sur les marchés extérieurs : pour la première fois depuis plus de deux ans, 26 % des industriels ont vu leur position concurrentielle se détériorer dans l'UE, peut-être la faiblesse de l'Euro en est-elle la cause. Hors de l'UE, ce sont 40 % des entreprises que estiment leur position moins bonne.

Pour finir sur une note optimiste, les **PERSPECTIVES** pour les **EXPORTATIONS** connaissent un retournement de tendance spectaculaire : pour 38 % des entreprises, les exportations augmenteront au cours des prochains mois. Cette proportion double pour les grandes entreprises et celles qui exportent ; elle atteint même 88 % pour celles qui produisent des biens d'investissement !



La marche des affaires dans le secteur **ELECTRONIQUE, OPTIQUE, PRÉCISION** atteint son plus bas niveau historique; deux industriels sur trois annoncent une contraction de leur marge bénéficiaire, ainsi qu'une réduction de leurs effectifs. Les entrées des commandes ont également baissé pour une forte majorité d'entreprises, mais dans une proportion moindre qu'à fin 2001. Nos indicateurs font état d'un retournement de tendance prochain et d'une poursuite de l'amélioration des perspectives de la marche des affaires au-delà de 3 mois. Plus de la moitié des entrepreneurs envisagent une augmentation des exportations.

Les deux premiers mois de l'année ont été les plus mauvais depuis trois ans dans la branche des **MACHINES ET MOYENS DE TRANSPORTS**. L'entrée des commandes est en baisse pour 90 % des industriels et personne ne signale une augmentation de la production. De fait, l'utilisation des capacités de production chute de 15 points à 78 %. Pour les trois prochains mois, aucun chef d'entreprise ne prévoit de recul des commandes et de la production.

La marche des affaires dans la **MÉTALLURGIE ET TRAVAIL DES MÉTAUX** poursuit son mouvement de recul observé fin 2001. Plus de la moitié des entreprises font encore état d'une diminution de leurs commandes, tandis que 10 % seulement indiquent une augmentation de la production. Contrairement au trimestre précédent, aucune amélioration n'est attendue pour les trois prochains mois.

Les **PRODUITS LIÉS À LA CONSTRUCTION** connaissent une nouvelle période mouvementée. Malgré les prévisions favorables annoncées il y a trois mois, la visibilité à court terme nous paraît encore très floue. A fin mars, 80 % des industriels enregistrent une baisse de l'entrée globale des commandes et 40 % une baisse de la production. La durée assurée de production se contracte fortement à 2,7 mois. La moitié des entreprises ont réduit leurs effectifs.

Malgré le retournement prévisible de la conjoncture industrielle, la marche des affaires pour les **BIENS DE CONSOMMATION** chute de 20 points à -29 à fin mars. Le recul de l'entrée des commandes touche aujourd'hui plus de la moitié des entreprises et les stocks grossissent à nouveau. Toutefois, les perspectives du secteur sont bonnes et il faut s'attendre à une reprise de l'activité de production au cours du deuxième trimestre.

