



# CONJONCTURE VAUDOISE

## INDUSTRIE

Avril 2004

### VAUD EN PANNE DE REPRISE

Après deux années difficiles, la situation de l'économie suisse s'est nettement améliorée. Grâce à la dynamique des économies américaine et asiatique, ainsi qu'à une parité Euro avantageuse, l'industrie suisse a connu une certaine embellie au premier trimestre, qui se reflète dans les résultats nationaux du test conjoncturel d'avril. Le climat s'est nettement amélioré dans les entreprises et la propension à investir est à nouveau en hausse.

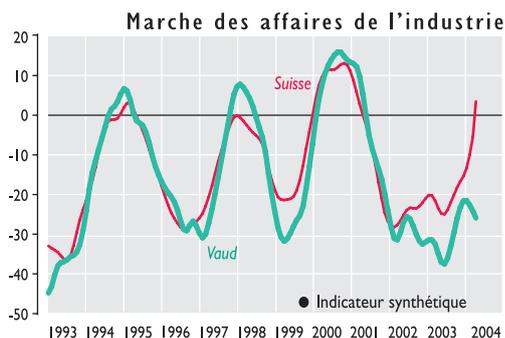
Si cet optimisme au niveau national est fort réjouissant, il faut malheureusement reconnaître que la reprise est en panne dans le canton de Vaud (voir graphique ci-contre). Même si les industriels vaudois expriment un certain optimisme pour les six mois à venir, la situation des affaires est jugée encore mauvaise par plus d'un entrepreneur sur trois.

Après avoir clôturé l'année à un niveau de -18, l'indicateur synthétique de la marche des affaires a rechuté dans l'enquête d'avril 2004 à -25, un niveau que l'on doit à nouveau qualifier de mauvais et très inférieur au niveau national de +5.

Un retournement de tendance est néanmoins visible dans les entrées de commandes: même si le solde des avis reste négatif en rythme annuel, 52% des industriels annoncent en avril une hausse de l'entrée des commandes par rapport au mois précédent. Les perspectives d'entrées des commandes sont d'ailleurs résolument positives pour les trois prochains mois et pour toutes les catégories d'entreprises.

Les carnets de commandes sont également en progression dans 42% des entreprises, et même 80% dans celles produisant des biens d'investissement. Il faut néanmoins reconnaître que ces carnets sont encore jugés insuffisants par 52% des répondants. La production confirme la même tendance.

Au niveau de l'emploi industriel, les effectifs sont encore jugés trop élevés par 11% des entreprises, alors que 5% les jugent trop faibles. Ce solde négatif se reflète dans les perspectives d'emploi qui ne sont pas favorables pour le deuxième trimestre 2004.



#### Perspectives pour les 3 prochains mois

Entrée de commandes	↗
Production	↗
Exportations	↗
Prix de vente	→
Emploi	↘
Situation des affaires	↗

Dans l'enquête d'avril, les industriels vaudois sont nombreux (52 %) à faire état d'une augmentation des **ENTRÉES DE COMMANDES** durant le mois écoulé. Par rapport au même mois de l'année passée, le solde des avis est encore négatif. Avec plus de contraste encore, 80 % des producteurs de biens d'investissement ont vu leurs entrées de commandes augmenter sur un mois et 24 % seulement si l'on considère l'année écoulée.

Les **CARNETS DE COMMANDES** ont augmenté au cours du dernier mois dans 42 % des entreprises. Dans celles qui produisent des biens d'investissement, la proportion frôle même les 80 %. L'appréciation portée sur les carnets (voir figure) reste cependant mauvaise: plus d'un industriel sur deux l'estime trop peu chargé dans l'enquête d'avril.

Les **PERSPECTIVES D'ENTRÉES DE COMMANDES** pour les trois prochains mois sont résolument positives. Pour toutes les catégories d'entreprises, les entrées de commandes augmenteront.

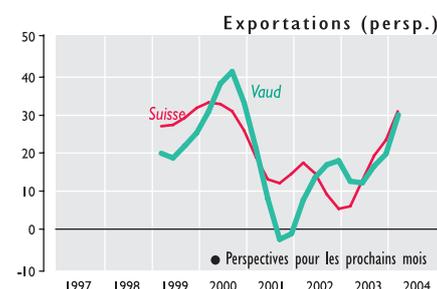
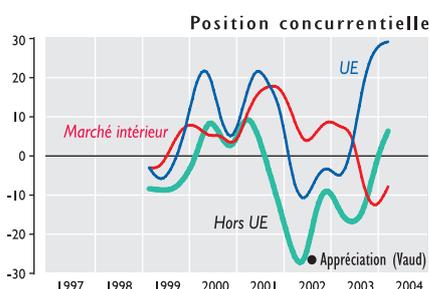
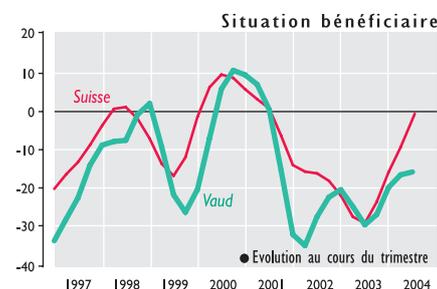
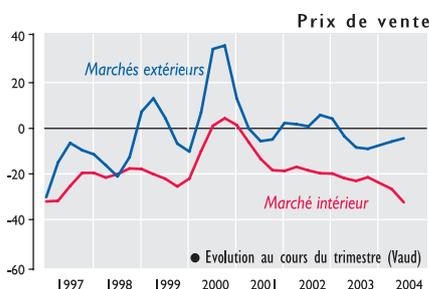
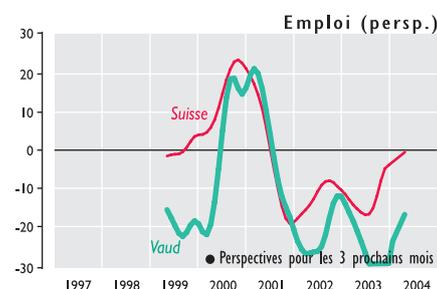
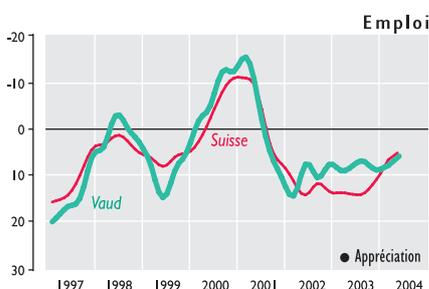
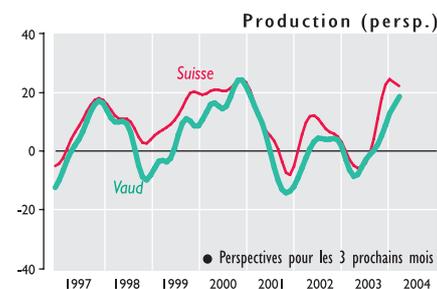
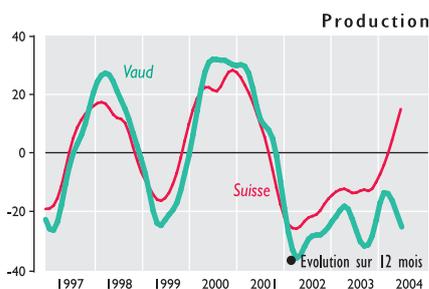
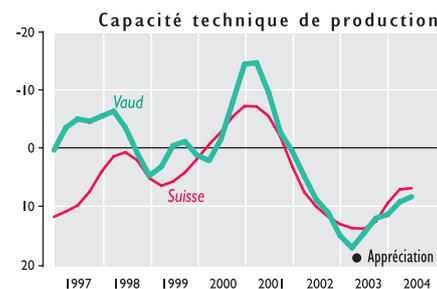
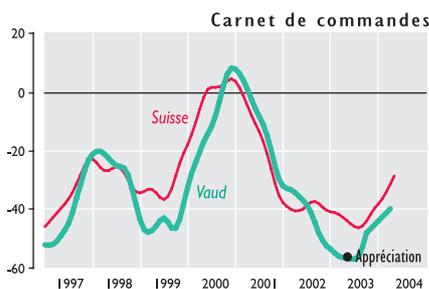
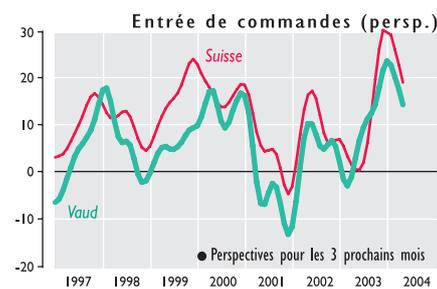
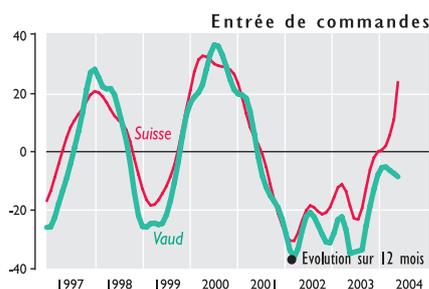
Pour l'ensemble de l'industrie, l'enquête d'avril laisse apparaître une augmentation de la **PRODUCTION** durant le mois écoulé; ce n'est pas encore le cas en rythme annuel (voir figure).

Le nombre de personnes occupées est encore jugé trop élevé dans 11% des entreprises alors que 5% le jugent trop faible. La situation de l'**EMPLOI** est jugée normale dans les entreprises qui n'exportent qu'une faible part de leur production ainsi que dans les petites et les moyennes. Les perspectives à trois mois restent mauvaises, sauf pour les PME.

Au cours des trois derniers mois, la **SITUATION BÉNÉFICIAIRE** s'est détériorée pour l'industrie vaudoise prise dans son ensemble. Il n'y a pas de secteur qui tient son épingle du jeu.

La **POSITION CONCURRENTIELLE** s'est améliorée sur l'ensemble des marchés. Il y a davantage d'entreprises à se sentir plus concurrentielles sur les marchés intérieur et hors de l'UE, ce qui est nouveau.

La **SITUATION DES AFFAIRES** est jugée mauvaise par plus d'un entrepreneur sur trois et bonne par un sur dix. Cette morosité affichée sur les affaires actuelles n'empêche pas les industriels de rester optimistes pour les six mois à venir et même très optimistes dans les entreprises exportatrices ou produisant des biens d'investissement.



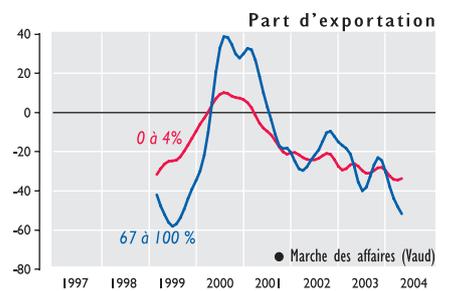
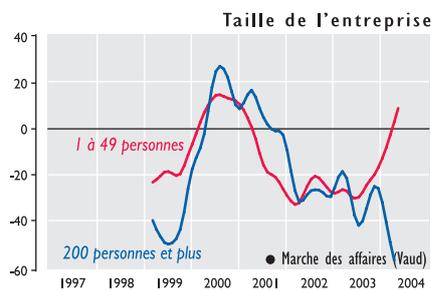
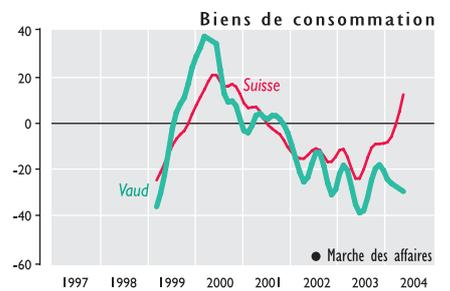
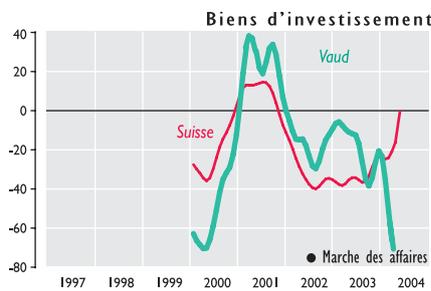
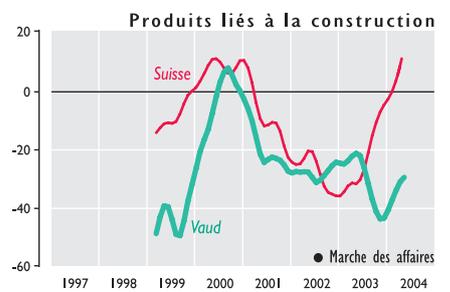
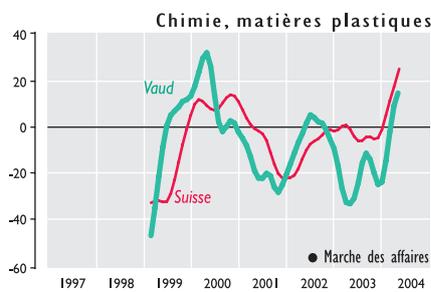
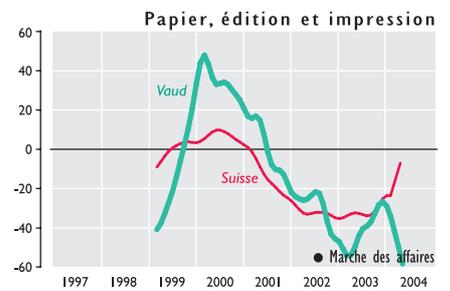
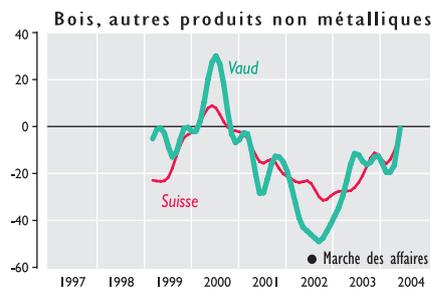
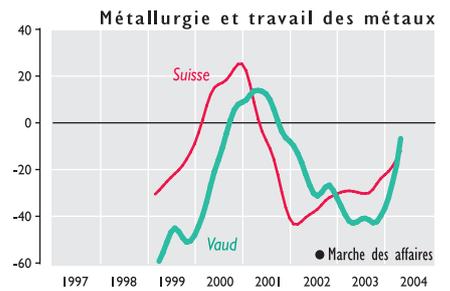
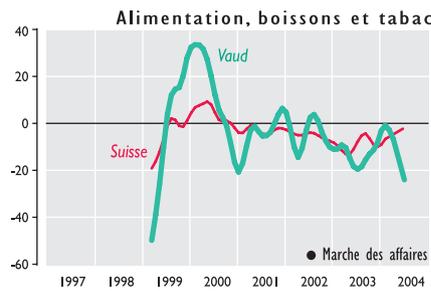
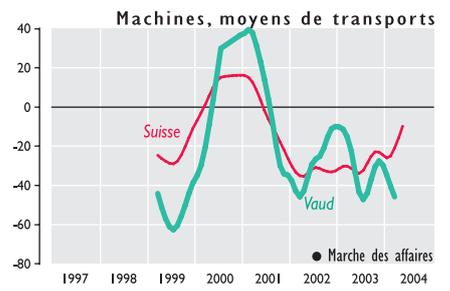
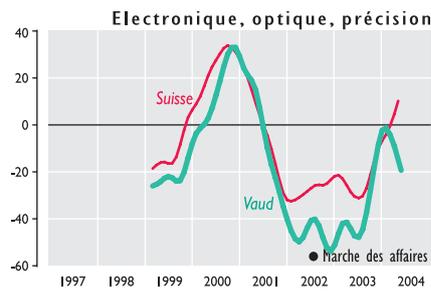
Selon l'enquête de mars, la marche des affaires s'est dégradée fortement dans le secteur **ÉLECTRONIQUE, OPTIQUE, PRÉCISION**: près de 70% des entreprises du secteur ont vu leurs entrées de commandes diminuer. Heureusement, les résultats de l'enquête d'avril sont nettement meilleurs: 71% des industriels voient une amélioration des entrées de leurs commandes par rapport au mois précédent. Note encourageante, plus de deux tiers des entreprises jugent dans l'ensemble leurs affaires satisfaisantes et 73% voient les entrées de commandes identiques au prochain trimestre.

Situation contrastée dans la branche **MACHINES ET MOYENS DE TRANSPORT**: 72% des entreprises jugent leurs affaires actuelles mauvaises alors que les entrées de commandes augmentent pour deux tiers des entreprises. Plus de la moitié des entreprises envisagent une diminution de leurs effectifs alors que les perspectives d'exportation sont positives. Enfin la situation bénéficiaire de la majorité s'est détériorée au cours des trois derniers mois.

L'optimisme vient de la branche **MÉTALLURGIE ET TRAVAIL DES MÉTAUX**. La marche des affaires poursuit une tendance à la hausse. Les entrées de commandes ont fortement augmenté dans l'enquête d'avril pour 62% des entreprises, tout comme les carnets de commandes pour 60% d'entre-elles. Dans l'ensemble, 73% des entreprises jugent aujourd'hui leurs affaires satisfaisantes. Plus de la moitié (55%) voient même une amélioration pour le prochain semestre.

Les **PRODUITS LIÉS À LA CONSTRUCTION** connaissent une embellie. La plupart des indicateurs sont à la hausse: entrée globale de commandes, production par rapport au mois précédent et à l'année précédente. Les perspectives pour les trois prochains mois sont aussi teintées d'optimisme. Pour 90% des entreprises, les entrées de commandes et la production augmenteront ou resteront identiques et près de 40% d'entre-elles prévoient d'augmenter leurs effectifs au cours des trois prochains mois.

L'indicateur de la marche des affaires se relève dans la branche **CHIMIE ET MATIÈRES PLASTIQUES** depuis le début de l'année. Les entrées de commandes et la production par rapport au mois précédent ont augmenté pour 89% des sondés dans l'enquête d'avril. La position concurrentielle des entreprises s'est fortement améliorée sur tous les marchés.



	Ensemble de l'industrie			Electronique, optique, précision			Machines, moyens de transport			Alimentation, boissons et tabac			Métallurgie, travail des métaux		
ENQUÊTE MENSUELLE	2004			2004			2004			2004			2004		
	Fév.	Mars	Avril	Fév.	Mars	Avril	Fév.	Mars	Avril	Fév.	Mars	Avril	Fév.	Mars	Avril
<b>Marche des affaires</b>															
Indicateur synthétique	-21,6	-35,5	-25,7	5,5	-19,7	-16,3	-45,7	-49,9	-51,1	13,6	-34,8	-22,6	-19,0	-27,0	-4,6
Appréciation générale	-29,5	-28,4	-29,4	-3,9	-1,4	-12,7	-44,4	-41,7	-72,5	12,9	-19,6	-19,6	-62,2	-25,6	-27,0
<b>Entrées des commandes</b>															
Evolution au cours du mois	11,4	-19,7	36,8	37,2	-68,8	49,7	-11,9	59,4	59,8	13,7	10,8	24,2	36,3	-31,8	43,1
Evolution sur 12 mois	-0,9	-34,0	-8,3	28,2	-23,0	8,4	-24,8	-27,7	-25,3	45,8	-46,3	-27,0	6,4	-36,7	30,7
<b>Carnet de commandes</b>															
Evolution au cours du mois	15,8	-4,1	21,1	43,1	-19,9	39,4	69,6	49,7	43,1	0,0	55,1	37,8	43,4	-28,7	40,2
Appréciation globale	-55,1	-49,3	-44,6	-21,2	-37,5	-38,2	-76,4	-76,4	-84,7	-44,5	-23,8	-23,8	-44,8	-31,8	-36,8
Appréciation (commandes de l'étranger)	-39,2	-29,5	-36,1	-23,2	-40,3	-43,9	-63,5	-73,2	-89,1	0,0	0,0	0,0	-46,2	-22,1	-34,3
<b>Production</b>															
Evolution au cours du mois	-15,6	-3,4	9,2	-5,8	17,0	13,2	-37,0	3,2	-39,3	-4,9	8,8	31,6	-1,1	15,6	23,2
Evolution sur 12 mois	-8,9	-23,1	-24,1	9,5	1,5	-19,2	-36,0	-45,7	-43,3	39,4	-34,2	-16,9	-18,5	-12,5	-7,6
<b>Stocks de produits intermédiaires</b>															
Evolution au cours du mois	-11,3	6,0	-0,1	-8,2	27,3	25,6	-14,9	36,1	-27,7	-37,4	-2,7	35,6	16,2	-7,0	-11,6
Appréciation générale	3,7	9,2	11,9	32,6	38,2	62,5	-51,6	-9,2	6,2	7,4	0,0	0,0	20,6	1,4	-14,9
<b>Stocks de produits finis</b>															
Evolution au cours du mois	-3,3	9,4	-3,1	30,0	48,4	38,1	42,1	27,6	-30,7	-17,5	-56,9	-38,1	-39,0	-32,1	-23,5
Appréciation générale	3,1	17,0	27,4	20,8	60,3	66,4	-16,4	5,1	26,9	-21,9	4,0	0,0	7,5	-24,2	-11,7
<b>Emploi</b>															
Appréciation générale	13,4	7,5	5,4	29,4	13,0	7,5	11,9	10,8	15,0	23,2	0,0	3,5	-1,9	-11,2	-13,1
<b>Perspectives pour les 3 prochains mois</b>															
Entrées des commandes	16,9	31,5	27,5	37,2	28,3	27,0	23,2	75,1	22,0	4,0	68,2	69,0	-3,1	-13,5	32,3
Production	15,7	30,1	17,0	26,3	17,9	16,1	9,7	47,2	-8,0	4,0	68,2	65,6	15,8	23,6	19,5
Achat de produits intermédiaires	3,1	13,5	16,8	5,1	0,9	16,7	4,8	25,0	-0,2	-10,9	75,2	71,7	-18,8	3,7	24,8
Emploi	-15,5	-7,1	-18,2	-6,0	4,3	-4,3	-38,9	11,2	-56,0	-24,6	-52,4	-51,5	-10,9	-2,5	17,5
<b>ENQUÊTE TRIMESTRIELLE</b>															
	2003	2004		2003	2004		2003	2004		2003	2004		2003	2004	
	IV	I	II	IV	I	II	IV	I	II	IV	I	II	IV	I	II
<b>Capacité technique de production</b>															
Evolution au cours du trimestre	2,0	15,2	7,3	0,9	16,5	5,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	8,2	6,3	33,9	11,3
Appréciation	10,1	12,0	8,3	34,1	6,1	13,4	16,4	41,0	41,0	-14,7	0,0	-34,0	-14,8	7,7	-10,5
Degré d'utilisation, en %	75,3	78,2	79,7	79,5	80,3	82,5	73,3	81,1	87,5	74,5	82,1	77,8	81,4	73,6	84,2
<b>Prix de vente</b>															
Evolution au cours du trimestre	-18,5	-22,6	-16,9	-15,3	-36,4	-37,0	-13,3	-2,8	-25,3	-9,0	-3,9	-3,3	-20,3	-19,0	10,4
<b>Situation bénéficiaire</b>															
Evolution au cours du trimestre	-23,7	-14,2	-21,5	1,6	-15,3	-24,9	3,1	31,3	-93,3	-31,7	14,2	-10,8	-35,3	-68,4	-15,5
<b>Durée assurée de production</b>															
Nombre de mois	3,0	2,8	2,5	2,7	2,9	2,8	3,7	2,8	2,3	7,0	5,9	4,4	2,8	2,2	2,5
<b>Position concurrentielle</b>															
Sur le marché intérieur	-0,8	-20,8	1,5	-5,2	-38,2	-0,1	0,0	-51,6	0,0	21,1	30,3	-26,2	-3,3	-25,3	7,8
Dans l'Union européenne	20,6	31,7	17,3	13,1	-3,7	-10,2	36,0	48,7	33,4	-14,0	100,0	0,0	31,3	-6,2	9,7
Hors de l'Union européenne	-10,9	-4,6	7,8	-50,1	-27,2	8,8	-60,7	-33,3	-48,6	-44,0	0,0	0,0	0,0	-8,6	14,2
<b>Obstacles à la production (en %)</b>															
Insuffisance de la demande	73,3	71,6	62,5	63,4	50,1	53,0	86,8	74,3	90,1	44,8	70,6	90,1	63,7	94,9	52,7
Manque de main-d'œuvre	0,7	5,6	8,0	0,7	1,3	13,3	0,0	0,0	6,9	0,0	0,0	0,0	2,0	36,7	18,5
Insuffisance de l'équipement	4,8	0,0	7,4	0,0	0,0	20,2	9,9	0,0	0,0	0,0	0,0	9,1	16,1	0,0	0,0
Difficultés de financement	...	13,1	8,8	...	0,0	5,9	...	3,2	0,0	...	0,0	0,0	...	14,4	27,8
<b>Perspectives pour les 3 prochains mois</b>															
Exportations	40,1	-12,6	32,4	19,7	33,7	50,4	64,1	-66,3	31,0	46,2	-100,0	73,5	54,4	-7,9	37,6
Prix d'achat des produits intermédiaires	15,3	29,1	31,6	1,3	26,2	-4,2	5,3	24,8	81,8	50,6	42,1	23,1	6,6	33,8	68,6
Prix de vente	-9,2	14,8	3,7	-23,8	-32,0	-15,7	-13,3	81,5	6,9	13,8	19,9	-3,5	-9,1	42,6	35,9
<b>Perspectives pour les 6 prochains mois</b>															
Evolution des affaires	...	28,8	32,1	...	-19,2	24,0	...	18,5	59,0	...	56,2	26,5	...	67,9	46,8
<b>VOITURES NEUVES</b>															
				2001			2002			2003		2004			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I		
Effectif des immatriculations	10567	11871	8721	8129	8532	10485	7656	7450	7277	9736	8157	7280	7867		
Variation annuelle en %	3,0	-0,7	-5,5	-9,7	-19,3	-11,7	-12,2	-8,4	-14,7	-7,1	6,5	-2,3	8,1		
<b>COMMERCE EXTÉRIEUR</b>															
				2001			2002			2003		2004			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I		
<b>Valeur en milliards de fr.</b>															
Importations	1,33	1,30	1,22	1,20	1,32	1,26	1,14	1,14	1,20	1,15	1,19	1,18	1,29		
Exportations	1,44	1,53	1,40	1,57	1,37	1,60	1,49	1,85	1,58	1,68	1,53	2,06	1,94		
<b>Variation par rapport au trimestre correspondant de l'année précédente en %</b>															
Importations	-1,2	1,0	1,5	-8,3	-0,5	-3,0	-6,5	-5,2	-9,2	-8,8	4,4	3,3	7,8		
Exportations	17,9	16,5	8,6	5,6	-4,8	4,3	6,5	17,4	16,0	5,1	2,4	11,6	22,6		

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. 315, 1001 Lausanne, Tél. 021 613 35 56. Cette commission est composée de la Chambre vaudoise du commerce et de l'industrie (CVCI), du Service de l'économie, du logement et du tourisme (SELT) 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.

www.conjoncturevaudoise.ch