



# CONJONCTURE VAUDOISE

## INDUSTRIE

Deuxième trimestre 2002

### L'EMBELLIE TARDE À SE CONCRÉTISER

Après le net ralentissement constaté au second semestre de l'an dernier et le creux de la vague observé au 1<sup>er</sup> trimestre 2002, la conjoncture suisse semble redémarrer lentement, mais sûrement. L'activité est nettement plus stable et les premiers signes d'une embellie se font sentir. Force est toutefois de constater qu'il s'agit d'une reprise particulièrement lente, freinée à la fois par la vigueur du franc suisse et la faiblesse de la demande d'investissement.

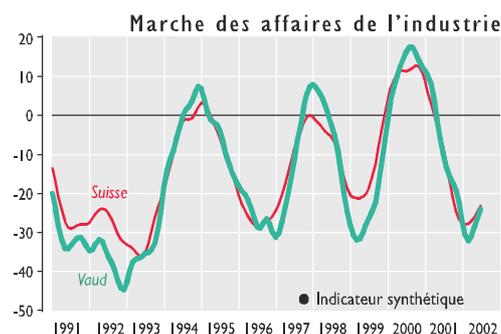
Au sein des 120 entreprises vaudoises qui participent au test conjoncturel, le climat semble un peu plus serein. L'indicateur synthétique de la marche des affaires est légèrement remonté jusqu'à -24 à fin juin, un niveau similaire à l'indicateur national, mais que l'on doit encore qualifier de faible.

La lenteur de cette reprise est due pour l'essentiel à la stagnation de l'entrée des commandes au cours du trimestre écoulé. Par ailleurs, la hausse des commandes de l'étranger, observée en avril et mai 2002, s'est totale-

ment estompée. En revanche, la production a recommencé à progresser au fil des mois. Cette tendance devrait se poursuivre au vu des perspectives à trois mois légèrement positives pour l'ensemble, voire franchement optimistes pour les grandes entreprises et celles à forte vocation exportatrice.

Fort contraste au niveau des branches industrielles: les entreprises produisant des biens de consommation connaissent un net regain d'activité au 2<sup>e</sup> trimestre, avec une amélioration conjointe de l'entrée des commandes et de la production, alors que les entreprises actives dans les biens d'investissement et les produits liés à la construction annoncent encore une dégradation de leur marche des affaires.

Pour le quatrième trimestre consécutif, l'industrie vaudoise a diminué ses effectifs au 2<sup>e</sup> trimestre 2002. Cette diminution de l'emploi industriel devrait en outre se poursuivre au vu du nombre de personnes occupées jugé encore trop élevé à fin juin.



Perspectives pour le 3 <sup>e</sup> 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** stagnent depuis le mois de mars; à fin juin et par rapport au mois précédent, 36% des industriels vaudois ont vu leurs entrées de commandes augmenter et 30% signalent une diminution. Par rapport au mois de juin 2001, elles sont encore en baisse. La forte augmentation de l'entrée des commandes notée en mars pour les grandes entreprises et celles qui exportent s'est confirmée en avril avant de s'effondrer en mai et juin; c'est comme si le flot des commandes de l'étranger s'était tari: la crise boursière explique cette trêve dans le mouvement de reprise qui s'annonçait au 1<sup>er</sup> trimestre; la hausse du franc suisse y contribue également.

Si, pour l'ensemble de l'industrie, les **PERSPECTIVES** à trois mois sont légèrement positives à fin juin, elles sont franchement optimistes pour les entreprises tournées vers l'extérieur et celles de 200 personnes et plus.

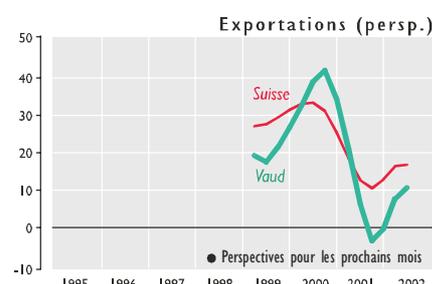
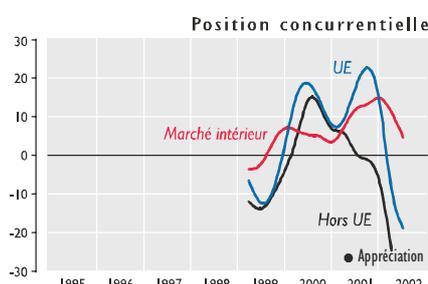
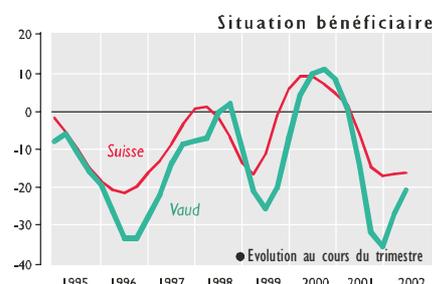
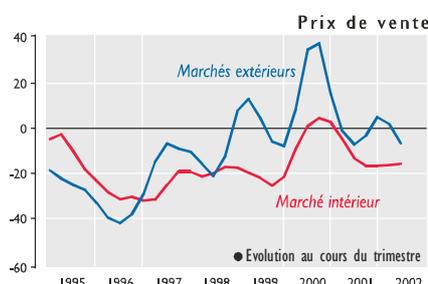
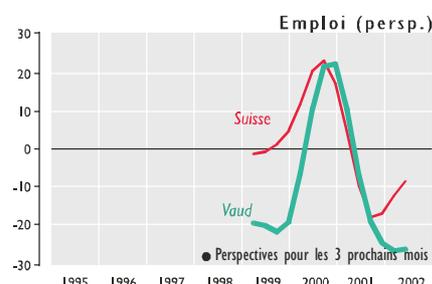
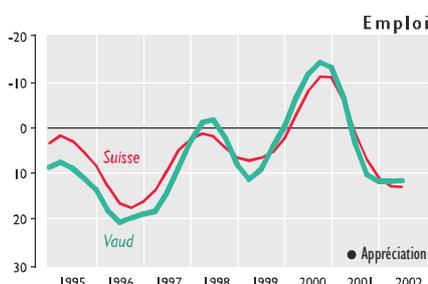
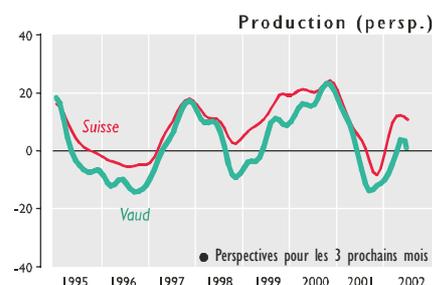
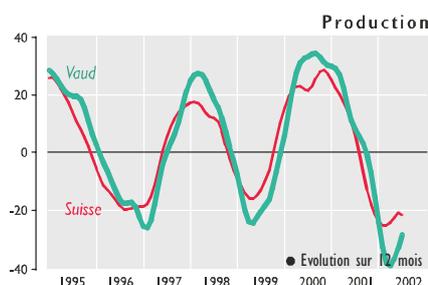
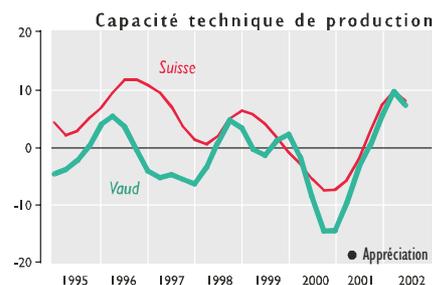
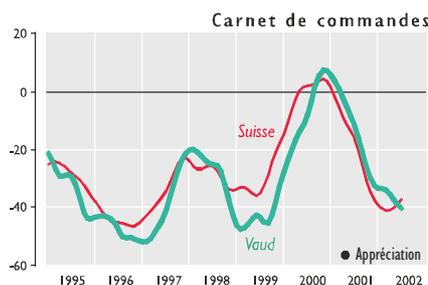
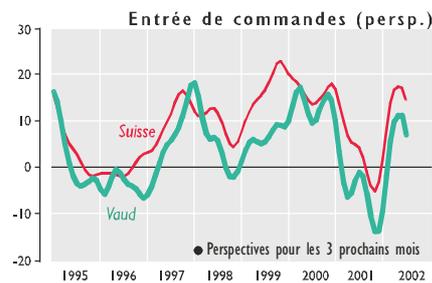
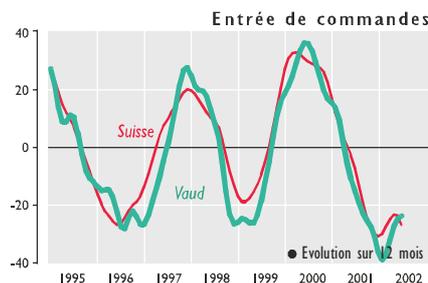
La **PRODUCTION** n'est plus en diminution au fil de ces derniers mois; à fin juin, 26% des industriels signalent une augmentation alors que pour 17% seulement, la production a diminué par rapport au mois précédent.

Rien de bon sur le front de **L'EMPLOI**: au 2<sup>e</sup> trimestre, l'emploi dans l'industrie vaudoise a encore diminué; cette situation dure depuis une année et cela devrait continuer puisque à fin juin, les entreprises jugent toujours le nombre de personnes occupées trop élevé et que les perspectives pour les prochains mois prévoient encore des baisses d'effectif.

La **SITUATION BÉNÉFICIAIRE** s'est détériorée au 2<sup>e</sup> trimestre, mais dans une moindre mesure que les trois trimestres précédents. A signaler une forte amélioration pour les entreprises exportatrices et celles occupant 200 personnes et plus.

La **POSITION CONCURRENTIELLE** s'est notablement détériorée ces derniers temps, tant dans l'UE que hors de celle-ci. Cette dégradation est beaucoup plus marquée pour les grandes entreprises et celles tournées vers l'extérieur, pour lesquelles la détérioration touche plus de la moitié d'entre elles.

L'optimisme reste de mise pour les **PERSPECTIVES D'EXPORTATION**: les industriels persistent à penser qu'au cours des prochains mois, leurs exportations augmenteront. Dans les grandes entreprises et celles qui produisent des biens d'investissement, trois sur quatre prévoient une augmentation.



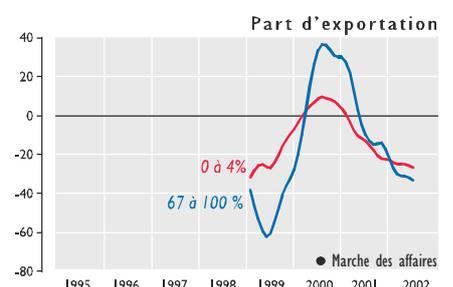
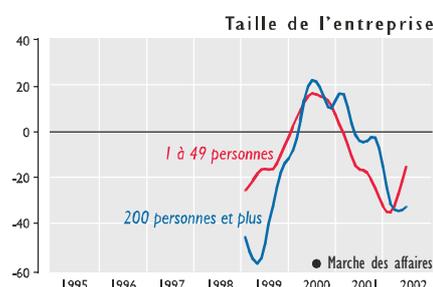
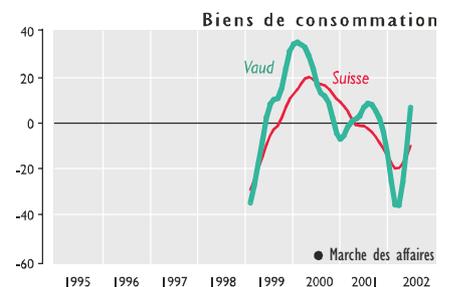
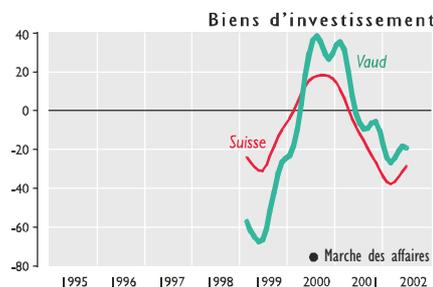
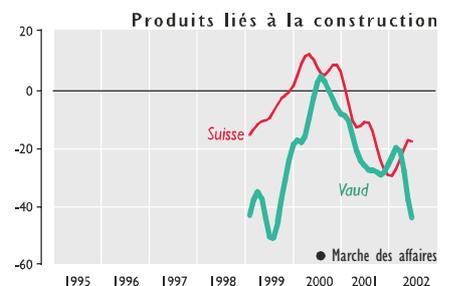
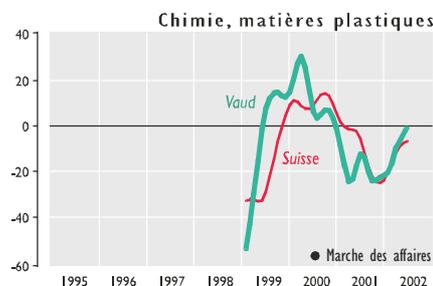
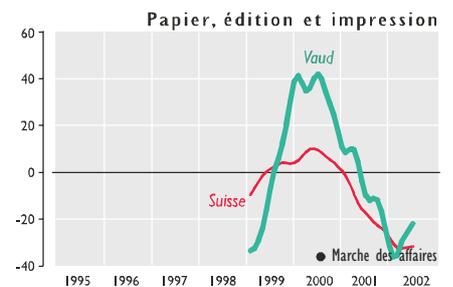
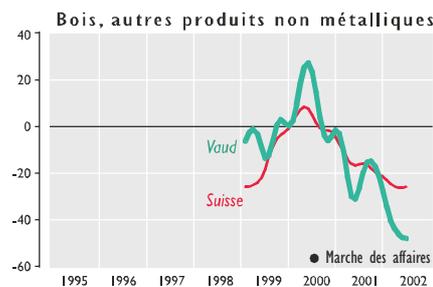
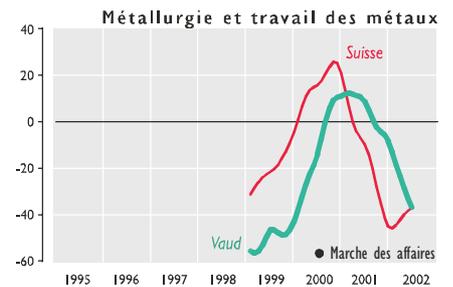
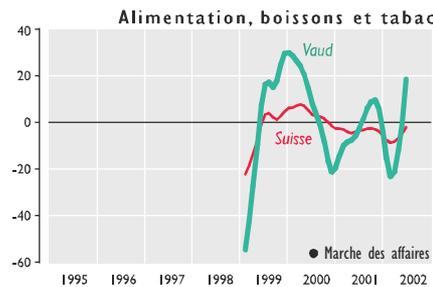
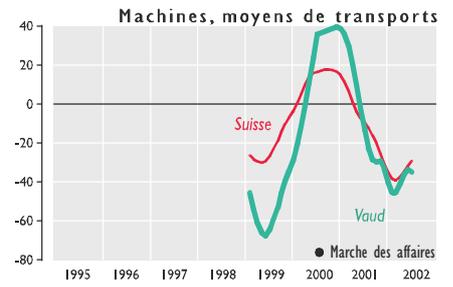
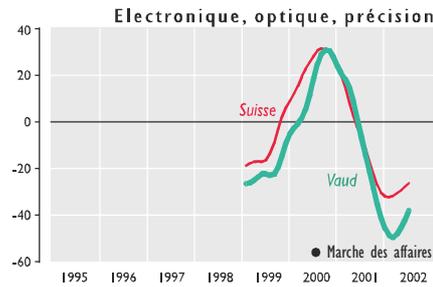
Le retournement de tendance «pressenti» au 1<sup>er</sup> trimestre dans le secteur **ELECTRONIQUE, OPTIQUE, PRÉCISION** pourrait n'être que temporaire. A -34, l'indice de la marche des affaires est meilleur qu'en mars (-50), mais il n'a pas évolué ces trois derniers mois. L'entrée des commandes marque même un recul en mai avant de se reprendre en juin. Et les entrepreneurs ne sont pas euphoriques: pour les trois prochains mois, à peine 2% prévoient une augmentation des commandes; au-delà de trois mois, 20% seulement espèrent une amélioration de la marche des affaires, soit deux fois moins qu'à fin mars.

Le niveau d'activité de la branche des **MACHINES ET MOYENS DE TRANSPORTS** reste franchement mauvais. Après un bref sursaut en avril, la marche des affaires replonge à -37, plombée par l'entrée des commandes en recul pour 8 industriels sur 10 à fin juin. Par ailleurs, aucun industriel ne signale une augmentation de sa production. L'insuffisance de la demande devrait rester forte pour les trois prochains mois dans la mesure où neuf entrepreneurs sur dix annoncent une stagnation.

Rien ne semble vouloir stopper la dégringolade de la marche des affaires dans la **MÉTALLURGIE ET TRAVAIL DES MÉTAUX**. A fin juin, ce sont les deux tiers des entreprises qui sont confrontées à un recul de la production et de l'entrée des commandes. L'utilisation de la capacité de production est à son plus bas niveau depuis fin 1999. Peu d'amélioration en perspective.

Poursuite de la dégradation des affaires dans les **PRODUITS LIÉS À LA CONSTRUCTION**. Deux industriels sur trois annoncent un recul de la production; c'est 40% de plus qu'au premier trimestre. L'emploi ne paraît pas menacé pour autant, car 95% des entreprises se disent satisfaites du niveau actuel des effectifs. Par contre le pessimisme demeure: à peine 15% des entreprises prévoient une embellie à trois mois et seulement 1% au-delà.

A l'instar de l'industrie alimentaire, celle des **BIENS DE CONSOMMATION** connaît une très nette reprise d'activité. La marche des affaires passe de -31 fin mars à +30 en juin. Trois quarts des entreprises connaissent une amélioration de l'entrée des commandes et de la production. C'est respectivement quatre et trois fois plus que les mois précédents. A peine 10% des personnes interrogées pensent que leurs affaires vont se dégrader durant les trois prochains mois.



	Ensemble de l'industrie		Electronique, optique, précision		Machines, moyens de transport		Alimentation, boissons et tabac		Métallurgie et travaux des métaux		Bois, autres produits non métall.		Papier, édition et impression		Chimie, matières plastiques			
	IV 2001	II 2002	IV 2001	II 2002	IV 2001	II 2002	IV 2001	II 2002	IV 2001	II 2002	IV 2001	II 2002	IV 2001	II 2002	IV 2001	II 2002		
<b>ENQUÊTE MENSUELLE<sup>1</sup></b>	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002		
<b>Entrée de commandes</b>																		
Evolution au cours du mois	-22	-11	3	-35	-36	13	-28	-8	-12	18	42	38	-18	-16	-19	-24	3	11
Evolution sur 12 mois	-25	-37	-22	-61	-54	-22	0	-52	-13	19	-19	3	-31	-31	-51	-39	-26	3
<b>Carnet de commandes</b>																		
Evolution au cours du mois	-33	-6	-10	-66	-42	-8	-49	9	-13	-19	65	24	-15	-28	-44	-19	-6	-12
Appréciation globale	-37	-33	-37	-52	-59	-53	-25	-4	-3	-19	-6	-13	-20	-46	-55	-39	-31	-63
Appréciation (commandes de l'étranger)	-45	-8	-23	-56	-53	-64	-28	3	10	...	...	...	-43	-9	-32	...	...	...
<b>Production</b>																		
Evolution au cours du mois	-12	0	10	-35	-23	22	-6	16	8	13	39	43	-4	-11	-30	-5	-17	-9
Evolution sur 12 mois	-21	-37	-27	-21	-45	-31	-60	-85	-72	19	-25	43	-10	-17	-46	-18	-36	-38
<b>Stocks de produits intermédiaires</b>																		
Evolution au cours du mois	-16	0	-3	-11	-7	-1	-28	-6	-20	-1	19	-14	-18	-6	5	20	33	21
Appréciation générale	17	13	15	32	31	36	37	22	23	8	8	10	7	-2	-9	14	29	20
<b>Stocks de produits finis</b>																		
Evolution au cours du mois	5	3	-6	23	11	17	17	27	-12	-14	-12	-27	-19	-24	-25	16	21	29
Appréciation générale	18	13	16	41	49	36	38	27	19	-4	-3	-4	-21	-44	-14	4	33	29
<b>Perspectives pour les 3 prochains mois</b>																		
Entrée de commandes	-24	17	10	-45	14	1	-1	26	32	-5	70	60	-28	-12	-21	-44	-12	12
Production	-24	6	7	-36	-12	2	-15	10	28	-11	70	28	-11	-25	-14	-50	-18	14
Achat de produits intermédiaires	-31	4	0	-51	-18	-5	-44	1	24	-16	67	36	-8	-17	-9	-47	-24	-4
<b>Perspectives au-delà des 3 prochains mois</b>																		
Marche prévisible des affaires	-13	21	15	-38	28	14	25	50	36	18	41	44	-22	-2	6	-22	-1	-10
<b>Marché des affaires (indicateur synthétique)</b>	<b>-25</b>	<b>-30</b>	<b>-26</b>	<b>-44</b>	<b>-52</b>	<b>-36</b>	<b>-31</b>	<b>-42</b>	<b>-27</b>	<b>6</b>	<b>-12</b>	<b>10</b>	<b>-10</b>	<b>-13</b>	<b>-35</b>	<b>-22</b>	<b>-37</b>	<b>-45</b>
<b>ENQUÊTE TRIMESTRIELLE</b>	<b>IV 2001</b>	<b>I 2002</b>	<b>II 2002</b>	<b>IV 2001</b>	<b>I 2002</b>	<b>II 2002</b>	<b>IV 2001</b>	<b>I 2002</b>	<b>II 2002</b>	<b>IV 2001</b>	<b>I 2002</b>	<b>II 2002</b>	<b>IV 2001</b>	<b>I 2002</b>	<b>II 2002</b>	<b>IV 2001</b>	<b>I 2002</b>	<b>II 2002</b>
<b>Emploi</b>																		
Evolution au cours du trimestre	-31	-34	-26	-32	-50	-20	-22	-27	4	-59	-45	-2	-24	-21	-49	-30	-25	-74
Appréciation générale	17	4	10	31	14	35	14	-15	9	-16	0	-4	1	-3	7	12	27	-15
<b>Capacité technique de production</b>																		
Evolution au cours du trimestre	4	4	1	0	4	10	10	15	11	7	2	11	6	-9	-9	18	8	0
Appréciation générale	5	16	6	21	23	30	14	45	4	-11	8	1	-10	-21	-15	33	30	37
Taux d'utilisation (en %)	81,1	75,7	77,8	79,8	74,3	77,9	93,9	78,6	78,8	68,2	70,4	79,5	82,4	79,4	75,8	77,1	78,0	78,2
<b>Prix de vente</b>																		
Evolution au cours du trimestre	-11	-14	-20	-14	10	-15	0	-3	-8	-18	0	0	-26	-28	-22	-4	-16	-9
<b>Situation bénéficiaire</b>																		
Evolution au cours du trimestre	-26	-38	-9	-23	-42	-11	-1	-16	38	-6	-2	19	-51	-54	-51	-38	-19	-21
<b>Durée assurée de production (en mois)</b>	3,4	3,5	3,6	2,6	3,0	2,8	4,3	4,8	4,6	6,8	6,2	8,4	3,3	3,1	3,1	2,8	2,6	2,6
<b>Position concurrentielle</b>																		
- sur le marché intérieur	18	8	-3	29	18	34	0	-20	-1	18	39	28	20	4	-10	20	16	8
- dans l'UE	4	-6	-16	-20	-12	-1	-49	-43	-34	42	53	-47	24	-8	6	0	...	...
- hors de l'UE	-8	-30	-27	-8	-11	-12	0	-89	-82	-25	-42	-47	23	25	0	0	...	...
<b>Obstacles à la production (en %)</b>																		
Insuffisance de la demande	56	59	57	54	66	59	71	65	69	24	22	57	49	46	49	49	54	61
Manque de main-d'oeuvre	8	8	10	10	11	15	6	15	11	5	0	3	24	18	17	0	0	13
<b>Perspectives pour les prochains mois</b>																		
Exportations	-14	23	13	-25	45	3	-23	37	24	-69	-37	100	46	52	-25	-100	0	...
Prix d'achat des produits intermédiaires	12	15	15	5	0	10	6	-7	5	36	64	1	16	27	24	42	13	19
Prix de vente	6	3	-10	4	-6	-12	1	-15	-7	66	56	3	6	15	-2	16	-16	1
Effectif	-27	-24	-24	-48	-40	-42	-12	-9	-11	-31	-47	8	-18	-1	-26	-29	-47	9
<b>Entrees ayant des tendances (en %)</b>																		
- à la hausse	10	16	11	7	15	0	0	22	2	17	0	7	27	36	19	0	0	7
- à la stagnation	64	53	67	45	54	60	86	32	88	79	93	89	55	53	57	67	53	65
- à la baisse	26	31	23	48	31	40	14	46	10	3	8	4	18	11	23	33	47	29

<sup>1</sup> moyenne sur trois mois. ... sans objet, sans signification

Explications: quand aucune unité n'est spécifiée, les chiffres représentent les soldes entre les pourcentages des réponses positives et négatives aux questions de l'enquête. Ils peuvent varier théoriquement entre -100% et +100%.