



# CONJONCTURE VAUDOISE

## INDUSTRIE

Juillet 2004

### RÉVEIL DE L'INDUSTRIE VAUDOISE

Grâce notamment à la forte progression des entrées de commandes venant de l'étranger, la reprise s'est poursuivie dans l'industrie suisse au deuxième trimestre 2004. Les exportations suisses ont même connu leur meilleur semestre de ces quatre dernières années. L'industrie suisse devrait également poursuivre sur sa lancée positive au deuxième semestre 2004.

Alors que l'industrie vaudoise était restée en panne durant l'hiver dernier, on peut souligner avec plaisir que le réveil a sonné lors de l'enquête de juillet 2004. Après avoir stagné durant tout le premier semestre à un niveau très insatisfaisant, inférieur à -20, l'indicateur synthétique de la marche des affaires est remonté à -7, un niveau que l'on peut considérer comme satisfaisant, même s'il reste nettement plus bas que l'indicateur national (+13).

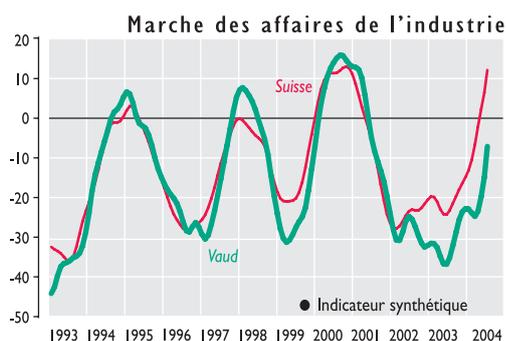
Le retournement de tendance annoncé au trimestre dernier dans les entrées de commandes s'est confirmé: elles ont augmenté chez plus de quatre industriels sur dix. L'amélioration est générale; elle est même spectaculaire dans les entreprises à forte vocation

exportatrice et dans l'industrie des biens d'investissement, avec respectivement 80 et 84% des entreprises qui voient leur entrée de commandes augmenter. L'appréciation portée sur les carnets de commandes est par ailleurs légèrement moins négative.

Les perspectives vaudoises d'entrée des commandes restent en outre résolument positives pour les trois prochains mois et même supérieures aux perspectives sur le plan national.

Au niveau de la production, on peut observer le premier solde positif depuis trois ans: en juillet 2004, les industriels annonçant une augmentation de leur production sont enfin plus nombreux que ceux qui relèvent une diminution par rapport au même mois de l'année précédente.

En dépit de cette tendance positive, la situation de l'emploi dans l'industrie vaudoise reste mitigée; plus d'une entreprise sur dix se considère toujours en sureffectif. Les perspectives sont en revanche moins négatives qu'au trimestre précédent.



#### Perspectives pour les 3 prochains mois

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

Le réveil de la conjoncture vaudoise a sonné! Les **ENTRÉES DE COMMANDES** ont augmenté pour plus de quatre industriels sur dix. L'enquête de juillet nous apprend encore que l'amélioration est générale, mais plus spectaculaire dans l'industrie des biens d'investissement: 84% des entreprises ont vu leurs entrées de commandes augmenter. Le secteur exportateur est touché avec la même vigueur par cette reprise de la demande.

Les **CARNETS DE COMMANDES** ont augmenté au cours des derniers mois. Les avis sont plus positifs dans les grandes entreprises et celles qui exportent plus de 2/3 de leur production. L'appréciation portée sur les carnets (voir figure) s'améliore. S'il y a toujours un industriel sur deux qui l'estime trop peu chargé, en revanche 15% d'entre eux les trouvent bien remplis en juillet.

Les **PERSPECTIVES D'ENTRÉES DE COMMANDES** restent bonnes avec un solde des avis positifs à +30. Au cours des trois prochains mois, les entrées de commandes augmenteront dans toutes les catégories d'entreprises.

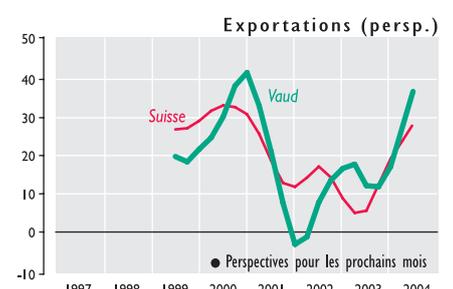
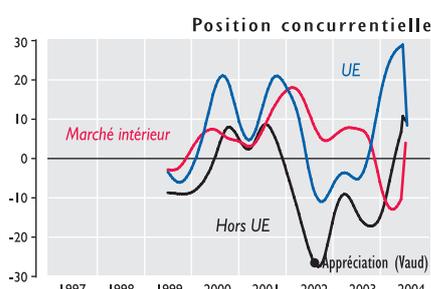
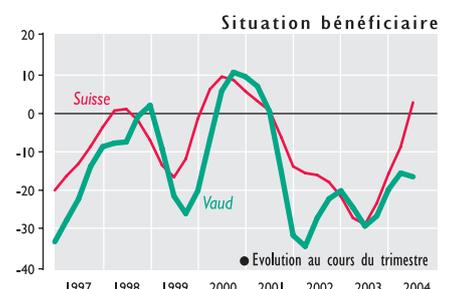
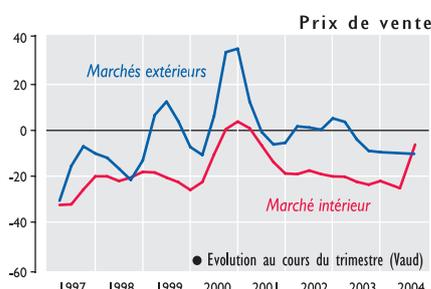
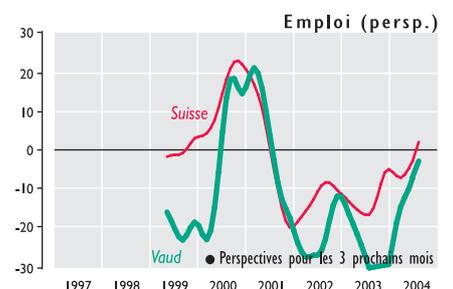
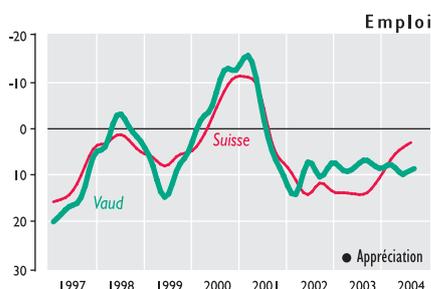
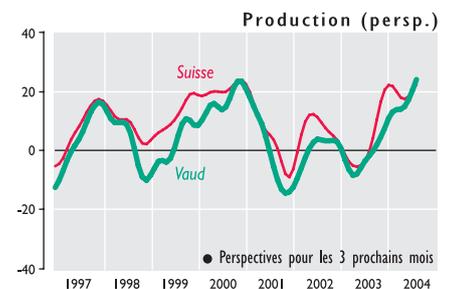
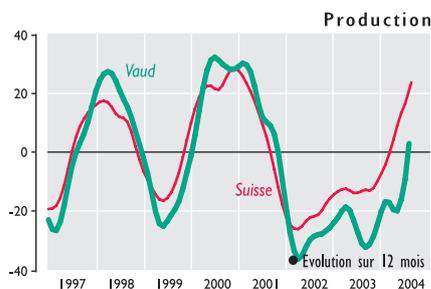
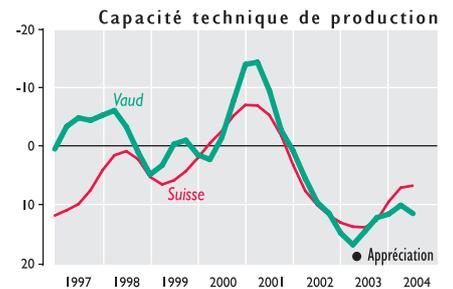
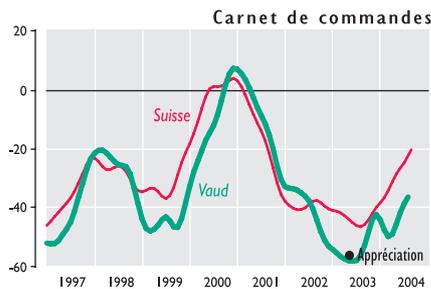
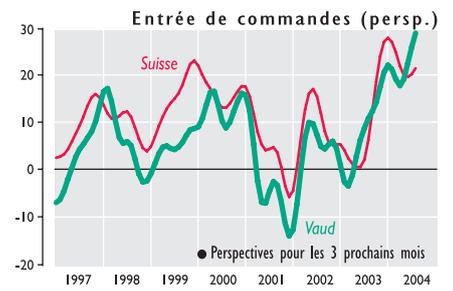
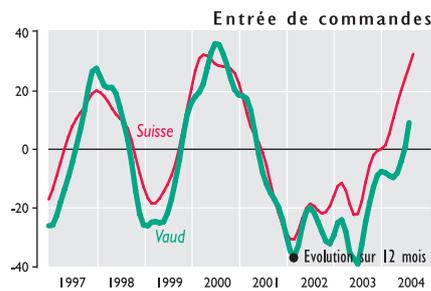
La **PRODUCTION** est en augmentation selon les résultats de l'enquête de juillet. Il y a plus d'industriels à avoir enregistré une augmentation de leur production qu'une diminution par rapport au même mois de l'année précédente; c'est la première fois depuis trois ans!

La situation de l'**EMPLOI** dans l'industrie vaudoise reste mitigée: il y a toujours une entreprise sur dix en sureffectif alors que seules 3% jugent le nombre de personnes employées trop faible. Les perspectives à trois mois sont en revanche moins négatives.

La **SITUATION BÉNÉFICIAIRE** des entreprises industrielles vaudoises reste insatisfaisante; seules 8% d'entre elles ont connu une amélioration.

Rééquilibrage de la **POSITION CONCURRENTIELLE** de l'industrie vaudoise. Ces derniers trimestres avaient été marqués par un net renforcement sur le marché UE, suite à la montée de l'Euro. Aujourd'hui, les positions vaudoises s'améliorent sur tous les marchés, de façon plus équilibrée.

La **SITUATION DES AFFAIRES** reste mauvaise pour les industriels, ce qui ne les empêche nullement de penser qu'au cours des six prochains mois, elle s'améliorera.



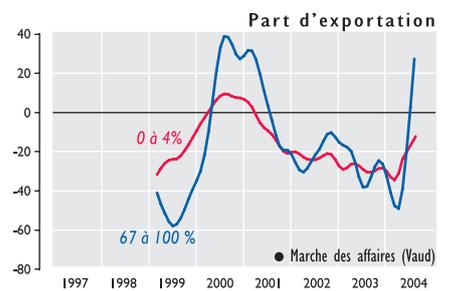
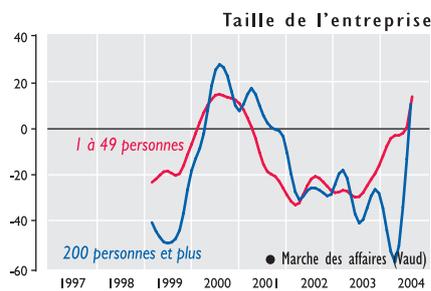
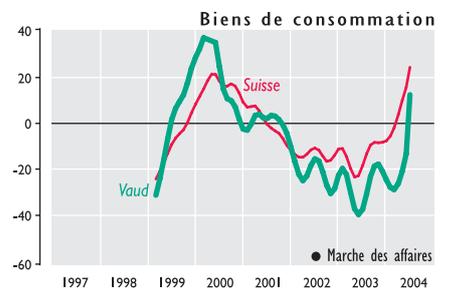
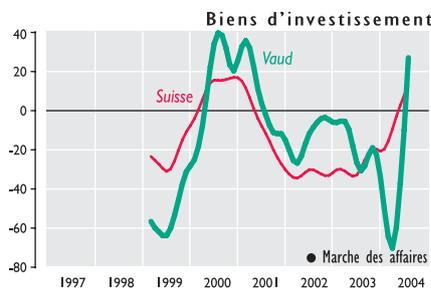
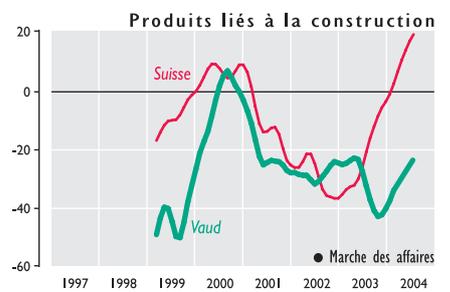
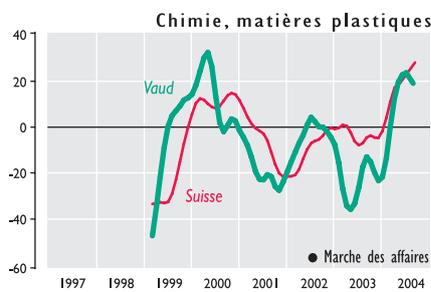
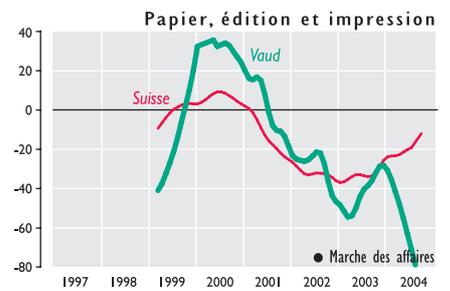
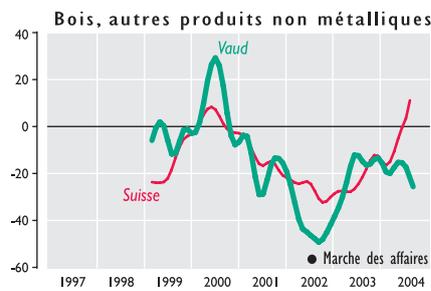
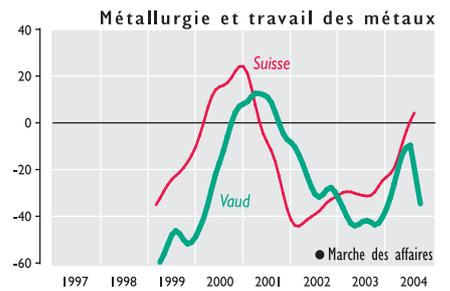
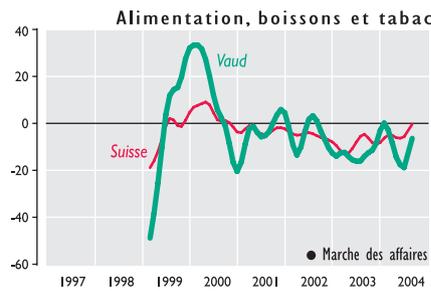
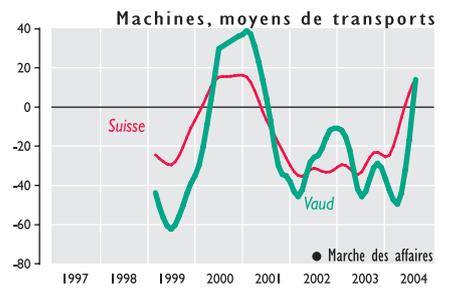
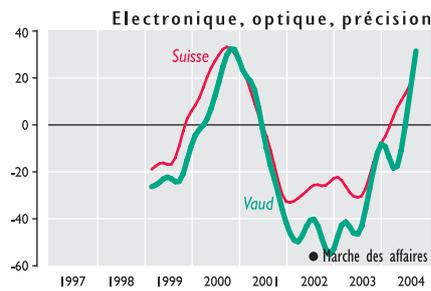
La marche des affaires s'est fortement améliorée dans le secteur **ÉLECTRONIQUE, OPTIQUE, PRÉCISION**. De -25 en mai, l'indicateur est remonté à +38 en juillet. L'amélioration se confirme dans les instruments de mesures (+21) et dans l'horlogerie (+62). Les entrées de commandes ont augmenté aussi fortement pour les entreprises en juillet, tant en variation mensuelle qu'annuelle. Enfin, les perspectives à six mois sont bonnes: 57 % des entreprises voient leurs affaires s'améliorer.

La branche des **MACHINES ET MOYENS DE TRANSPORT** se porte aussi bien. L'indicateur de la marche des affaires a fortement augmenté en juillet (+18). C'est le meilleur résultat depuis trois ans. Les entrées de commandes et la production ont augmenté respectivement en juin et juillet pour 62% et 70% des entreprises en comparaison avec l'année précédente. Les perspectives à 3 mois sont aussi bonnes, tant au niveau des entrées de commandes, de la production, des achats de produits intermédiaires et de l'emploi. Cependant, il paraît trop tôt pour tirer des conclusions; en effet, les entrepreneurs de ce secteur jugent toujours la situation actuelle de leurs affaires en majorité comme mauvaise quand bien même la tendance va en s'améliorant.

La branche de l'**ALIMENTATION, BOISSONS ET TABAC** se porte un peu mieux au deuxième trimestre de l'année. L'indicateur de la marche des affaires remonte depuis mars. Trois-quarts des entreprises voient leurs entrées de commandes augmenter entre juin et juillet. La situation reste préoccupante dans cette branche puisque les entreprises jugent actuellement leurs affaires mauvaises.

L'embellie du premier trimestre ne s'est malheureusement pas confirmée dans les **PRODUITS LIÉS À LA CONSTRUCTION**. Alors que la marche des affaires en Suisse ne cesse de s'améliorer, notre canton est à la peine. Espérons que nous avons touché le fond dans ce secteur.

L'indicateur de la marche des affaires de l'industrie des **BIENS DE CONSOMMATION** semble suivre la tendance suisse qui remonte depuis le début de l'année. La marche des affaires dans le canton de Vaud va mieux depuis le mois de mai dans ce secteur. En juillet, les perspectives pour les trois prochains mois sont bonnes: 58% des entreprises pensent que les entrées de commandes augmenteront.



	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		
	Mai	Juin	Juillet	Mai	Juin	Juillet	Mai	Juin	Juillet	Mai	Juin	Juillet	Mai	Juin	Juillet
<b>Marche des affaires</b>															
Indicateur synthétique	-19,2	-20,2	-7,0	-24,9	1,3	38,3	-36,6	-34,3	17,8	-16,5	-9,6	-8,6	-13,6	-16,2	-37,6
Appréciation générale	-30,4	-32,3	-25,6	-6,1	-1,8	20,3	-52,5	-57,5	-38,0	-44,4	-62,2	-56,9	-40,3	-29,7	-45,5
<b>Entrées des commandes</b>															
Evolution au cours du mois	-11,5	8,1	20,1	-49,8	16,0	51,8	-47,1	-3,1	45,6	-21,9	21,0	68,2	-11,5	-14,9	-28,4
Evolution sur 12 mois	-3,5	-14,9	13,0	-37,9	17,1	67,5	-22,2	-51,9	53,4	-25,7	-20,2	16,4	19,8	16,5	-13,7
<b>Carnet de commandes</b>															
Evolution au cours du mois	-3,1	21,0	20,2	-47,4	26,6	46,2	40,6	44,9	53,7	-2,6	58,0	37,8	-7,1	-1,7	-21,5
Appréciation globale	-36,1	-37,5	-36,9	-48,0	-22,5	8,3	-67,3	-65,7	-55,3	4,0	11,5	-23,8	-28,2	-52,7	-68,5
Appréciation (commandes de l'étranger)	-28,3	-39,0	-17,9	-61,4	-22,0	-1,0	-57,3	-48,6	-43,6	0,0	-46,5	-46,5	-44,8	-57,1	-70,8
<b>Production</b>															
Evolution au cours du mois	-20,4	7,1	10,3	4,0	11,5	36,7	-52,5	26,2	17,4	-48,6	21,0	35,3	-36,6	-15,4	-11,7
Evolution sur 12 mois	-18,2	-8,3	2,9	11,2	9,3	39,1	-20,3	14,8	55,4	-27,9	-20,2	-18,4	-32,4	-12,5	-30,4
<b>Stocks de produits intermédiaires</b>															
Evolution au cours du mois	6,1	-5,6	26,0	18,1	30,4	48,0	2,2	-15,0	26,6	-22,8	-31,5	19,5	13,4	15,1	11,0
Appréciation générale	9,2	21,7	10,4	44,7	45,1	35,3	-9,7	46,7	-8,8	0,0	0,0	0,0	1,4	7,5	15,6
<b>Stocks de produits finis</b>															
Evolution au cours du mois	5,1	9,8	-2,8	30,2	19,4	20,7	31,3	-18,5	-71,8	10,1	58,4	48,4	-55,0	-40,5	-31,2
Appréciation générale	19,4	25,8	24,8	55,0	47,0	49,5	-0,7	7,6	-13,0	-2,3	57,7	44,0	-5,8	-5,8	-14,5
<b>Emploi</b>															
Appréciation générale	10,1	6,6	7,7	13,4	13,2	19,1	3,9	-6,9	-4,1	-10,4	0,0	3,5	-10,6	6,9	-5,2
<b>Perspectives pour les 3 prochains mois</b>															
Entrées des commandes	31,5	29,6	30,1	33,6	35,2	36,9	71,2	67,4	36,7	65,9	53,1	38,8	13,7	11,8	28,0
Production	29,0	28,7	22,7	13,0	25,7	43,1	71,6	66,0	17,4	60,4	47,2	40,0	26,0	19,5	21,9
Achat de produits intermédiaires	24,9	27,5	18,2	2,0	12,9	26,2	63,1	87,3	21,0	68,6	50,8	50,2	15,9	9,9	7,0
Emploi	-5,9	-4,9	-2,2	-9,6	-10,9	23,4	0,0	24,7	1,7	-31,9	-36,3	-47,8	0,0	-6,7	10,5
<b>ENQUÊTE TRIMESTRIELLE</b>															
	2004			2004			2004			2004			2004		
	I	II	III	I	II	III	I	II	III	I	II	III	I	II	III
<b>Capacité technique de production</b>															
Evolution au cours du trimestre	15,2	15,4	12,2	16,5	5,6	-0,9	0,0	15,9	18,7	0,0	54,0	22,3	33,9	8,9	26,1
Appréciation	12,0	11,0	12,6	6,1	13,4	7,0	41,0	41,0	44,0	0,0	-10,3	-9,7	7,7	-12,5	-18,6
Degré d'utilisation, en %	78,2	79,7	81,8	80,3	82,2	84,6	81,1	91,6	81,0	82,1	72,4	84,0	73,6	84,2	86,0
<b>Prix de vente</b>															
Evolution au cours du trimestre	-22,6	-14,8	-4,3	-36,4	-37,0	-10,3	-2,8	-15,3	1,9	-3,9	-1,6	0,0	-19,0	11,5	22,6
<b>Situation bénéficiaire</b>															
Evolution au cours du trimestre	-14,2	-18,4	-18,6	-15,3	-24,9	2,2	31,3	-77,4	-34,5	14,2	-6,6	-30,7	-68,4	-17,2	-7,6
<b>Durée assurée de production</b>															
Nombre de mois	2,8	3,2	3,1	2,9	2,8	2,9	2,8	3,8	4,1	5,9	7,8	5,5	2,2	2,5	2,4
<b>Position concurrentielle</b>															
Sur le marché intérieur	-20,8	-2,1	6,3	-38,2	-0,1	48,0	-51,6	0,0	-43,5	30,3	-57,3	14,3	-25,3	9,4	13,9
Dans l'Union européenne	31,7	18,3	8,6	-3,7	-10,2	-1,2	48,7	49,3	0,0	100,0	-14,0	27,0	-6,2	9,7	22,8
Hors de l'Union européenne	-4,6	15,3	10,7	-27,2	8,8	18,0	-33,3	-32,7	-15,3	0,0	37,4	0,0	-8,6	14,2	22,8
<b>Obstacles à la production (en %)</b>															
Insuffisance de la demande	71,6	64,6	62,2	50,1	53,0	52,6	74,3	90,1	66,4	70,6	90,2	83,6	94,9	53,1	53,5
Manque de main-d'œuvre	5,6	8,0	8,9	1,3	13,3	11,9	0,0	6,9	25,3	0,0	0,0	0,0	36,7	18,3	14,2
Insuffisance de l'équipement	0,0	6,6	11,5	0,0	20,2	16,6	0,0	0,0	25,3	0,0	2,7	3,7	0,0	0,0	0,0
Difficultés de financement	13,1	8,7	8,3	0,0	5,9	4,6	3,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	14,4	27,3	46,4
<b>Perspectives pour les 3 prochains mois</b>															
Exportations	-12,6	38,7	38,4	33,7	54,1	26,8	-66,3	50,8	65,6	-100,0	90,4	46,5	-7,9	37,6	22,8
Prix d'achat des produits intermédiaires	29,1	29,0	22,8	26,2	-6,4	-8,2	24,8	71,8	73,7	42,1	22,0	4,3	33,8	66,8	28,7
Prix de vente	14,8	5,3	9,0	-32,0	-9,6	-12,0	81,5	6,9	42,9	19,9	-0,9	-4,4	42,6	35,8	16,7
<b>Perspectives pour les 6 prochains mois</b>															
Evolution des affaires	28,8	39,2	30,7	-19,2	42,3	57,2	18,5	68,9	82,5	56,2	40,1	11,1	67,9	46,7	21,9
<b>VOITURES NEUVES</b>															
	2001			2002			2003			2004					
	II	III	IV	I	II	III	I	II	III	I	II	III			
Effectif des immatriculations	11 875	8 722	8 129	8 534	10 486	7 656	7 452	7 279	9 739	8 160	7 283	7 891	9 720		
Variation annuelle en %	-0,7	-5,5	-9,7	-19,2	-11,7	-12,2	-8,3	-14,7	-7,1	6,6	-2,3	8,4	-0,2		
<b>COMMERCE EXTÉRIEUR</b>															
	2001			2002			2003			2004					
	II	III	IV	I	II	III	I	II	III	I	II	III			
<b>Valeur en milliards de fr.</b>															
Importations	1,30	1,22	1,20	1,32	1,26	1,14	1,14	1,20	1,15	1,19	1,18	1,29	1,50		
Exportations	1,53	1,40	1,57	1,37	1,60	1,49	1,85	1,58	1,68	1,53	2,06	1,94	1,86		
<b>Variation par rapport au trimestre correspondant de l'année précédente en %</b>															
Importations	1,0	1,5	-8,3	-0,5	-3,0	-6,5	-5,2	-9,2	-8,8	4,4	3,3	7,8	30,7		
Exportations	16,5	8,6	5,6	-4,8	4,3	6,5	17,4	16,0	5,1	2,4	11,6	22,6	11,1		

Conjoncture vaudoise: Publication trimestrielle paraissant en février, mai, août et novembre.

Abonnement annuel: Fr. 120.- (Fr. 160.- yc. 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