

CONJONCTURE VAUDOISE

INDUSTRIE

Troisième trimestre 2002

COUP D'ARRÊT POUR L'INDUSTRIE VAUDOISE



Même si l'embellie tardait à se concrétiser, la conjoncture suisse semblait redémarrer lentement au trimestre précédent. Cet espoir a été déçu; les stimulants étrangers sont toujours absents et la confiance des consommateurs s'est encore réduite. Le plongeon boursier accentue encore ce fléchissement de la demande domestique, de même que les annonces régulières de restructurations.

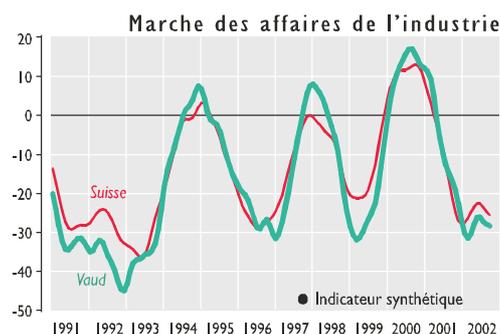
Selon les résultats transmis par les 120 entreprises industrielles vaudoises participant au test, le refroidissement du climat conjoncturel se traduit par un nouveau recul de l'indicateur synthétique de la marche des affaires, qui atteint à fin septembre un niveau de -28 que l'on doit qualifier de faible. Glissant parallèlement, l'indicateur national se situe à un niveau légèrement supérieur.

La quasi-totalité des indicateurs marquent un net repli, notamment les entrées de commandes qui n'ont jamais cessé de diminuer au cours du 3^e trimestre, ce qui se reflète dans l'ap-

préciation des carnets de commandes, jugés insuffisants par une entreprise sur deux. La production est également en contraction depuis neuf mois par rapport à l'année dernière. Les perspectives d'entrées des commandes sont au point mort et la marche prévisible des affaires au-delà de trois mois est désormais jugée de manière négative.

Seule l'industrie exportatrice témoigne d'un certain optimisme, en annonçant une augmentation de la production en septembre et des perspectives d'entrées des commandes positives pour plus d'un industriel sur deux. Au niveau des secteurs, cet optimisme s'observe en particulier dans les biens d'investissement qui semble redresser la tête, notamment dans la branche des machines et moyens de transport.

Au niveau de l'emploi industriel, les réductions sont observées pour le 5^e trimestre consécutif. Une entreprise sur six juge encore son effectif trop élevé; les ajustements devraient donc se poursuivre au 4^e trimestre 2002.



Perspectives pour le 4 ^e trimestre 2002	
Entrée de commandes	→
Production	→
Exportations	↗
Prix de vente	↘
Emploi	↘
Marche 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. 0211613 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'École 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** n'ont cessé de diminuer au cours du 3^e trimestre. En septembre, elles sont en diminution en comparaison du mois précédent, et davantage encore par rapport au même mois de l'année précédente.

Le **CARNET DE COMMANDES** s'est également contracté de juillet à septembre et l'appréciation est mauvaise: un industriel sur deux juge son carnet de commandes trop peu chargé.

Les **PERSPECTIVES** sont au point mort pour les entrées de commandes: en septembre, un peu plus d'un quart des chefs d'entreprise les voient augmenter, et le même nombre diminuer. Un certain optimisme règne dans l'industrie exportatrice avec plus d'un industriel sur deux à prévoir une augmentation.

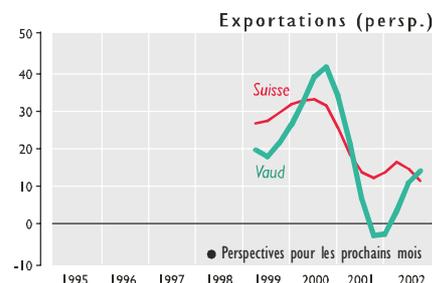
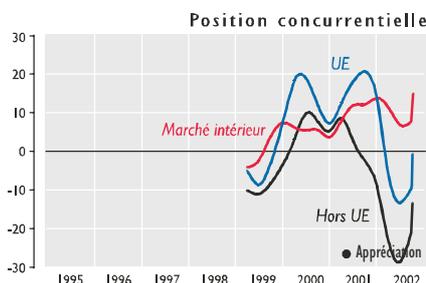
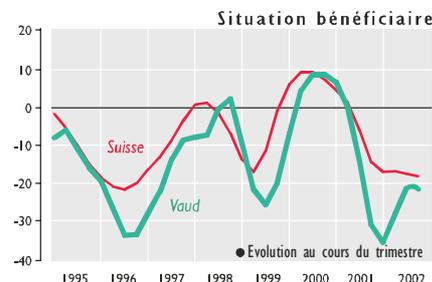
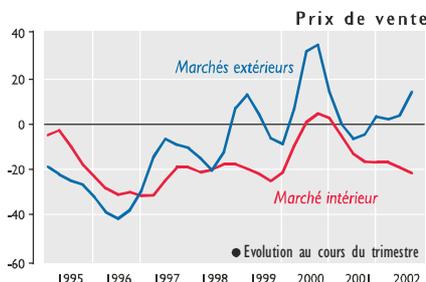
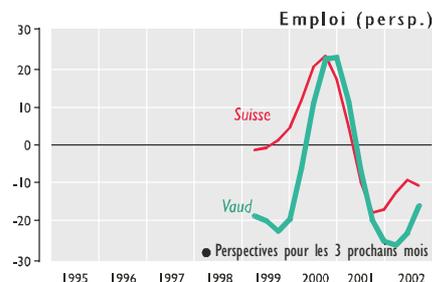
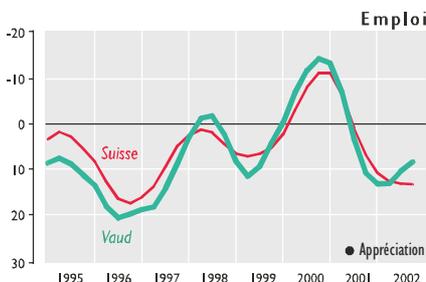
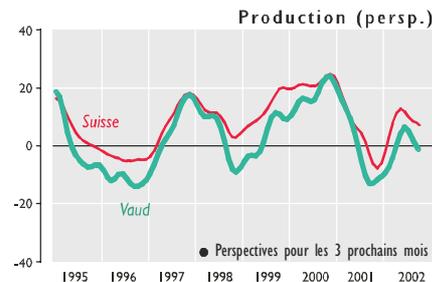
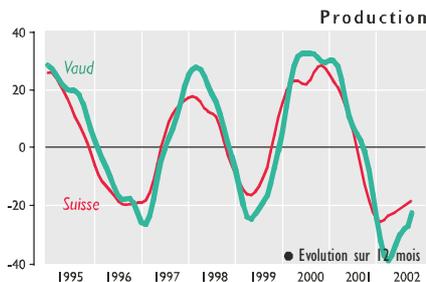
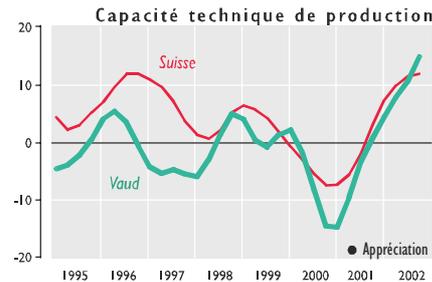
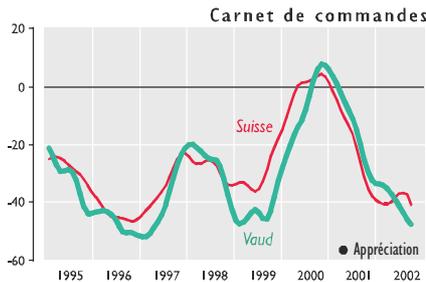
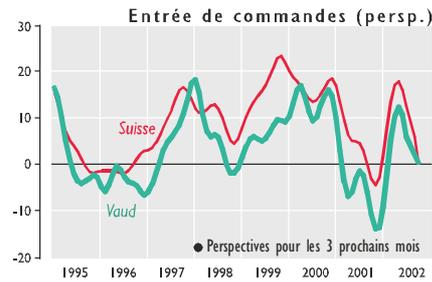
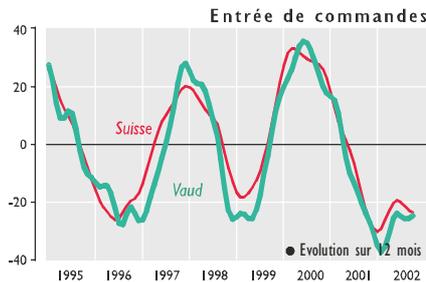
La **PRODUCTION** a diminué en septembre dans l'industrie vaudoise. Elle a du reste diminué tout au long des neuf premiers mois de l'année par rapport à 2001. Les entreprises exportatrices se singularisent avec une forte augmentation de leur production en septembre.

L'**EMPLOI** industriel a diminué au cours du 3^e trimestre: à fin septembre, 38% des chefs d'entreprise annoncent un effectif en baisse contre 6% seulement en hausse. C'est le quatrième trimestre consécutif que l'emploi diminue avec une telle ampleur. Un industriel sur six juge encore son effectif trop élevé et les perspectives sont toujours défavorables, légèrement moins cependant que les douze mois précédents. Les entreprises fortement exportatrices font mieux: 88% annoncent un effectif inchangé et seulement 11% une diminution.

La **SITUATION BÉNÉFICIAIRE** a continué de se détériorer au 3^e trimestre; cela dure depuis 18 mois et toutes les catégories d'entreprise sont touchées.

La **POSITION CONCURRENTIELLE** des entreprises vaudoises s'est améliorée sur le marché intérieur; dans l'UE également, où plus d'industriels (11%) constatent un renforcement de leur position. Hors de l'UE, le bilan est encore négatif, mais nettement moins que les deux trimestres précédents.

Les industriels vaudois, malgré les soubresauts et les incertitudes de la conjoncture mondiale, restent optimistes quant à l'évolution de leurs **EXPORTATIONS**: 55% pensent qu'elles se maintiendront et 30% qu'elles augmenteront; ce dernier pourcentage est même de 59% pour les entreprises fortement exportatrices.



En retombant sous la barre des -50, l'indicateur de la marche des affaires du secteur de l'ÉLECTRONIQUE, OPTIQUE, PRÉCISION se trouve au plus bas. L'entrée des commandes et la production reculent dans six entreprises sur dix. Le pire est-il passé ? Pas sûr ! Près de 60% des industriels prévoient une baisse de l'entrée des commandes pour les prochains mois, contre 12% en juin; au-delà de trois mois, 5% seulement pensent que leurs affaires s'amélioreront, soit dix fois moins qu'à fin mars 2002.

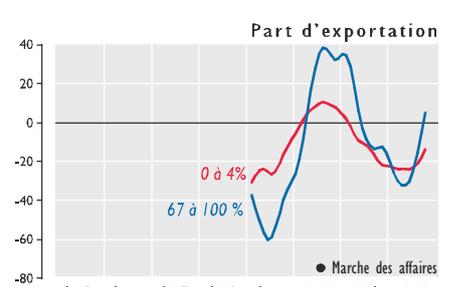
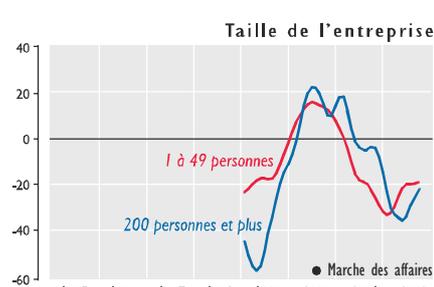
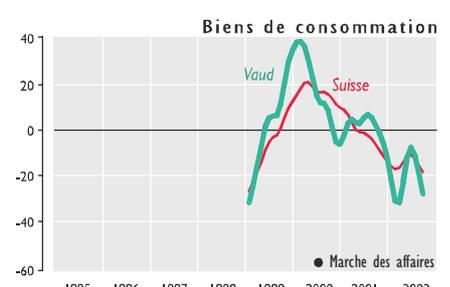
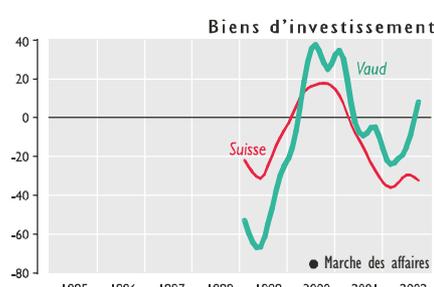
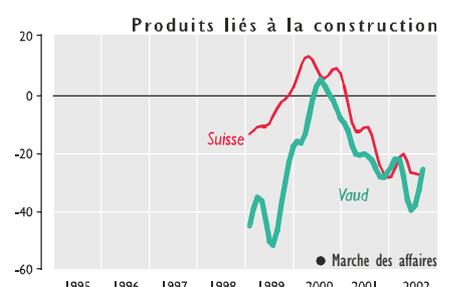
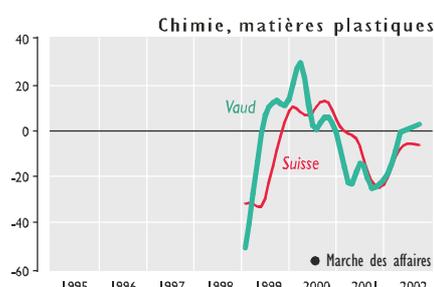
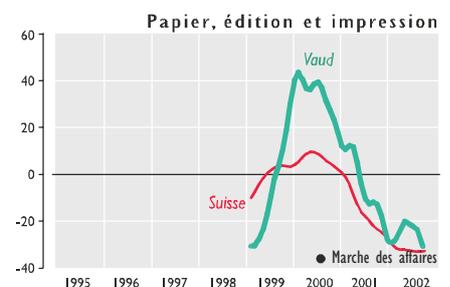
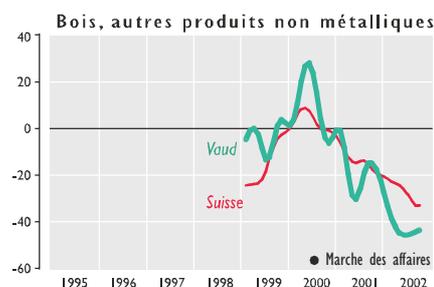
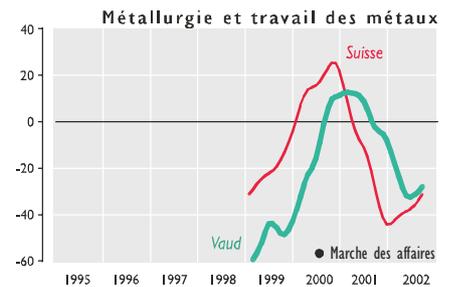
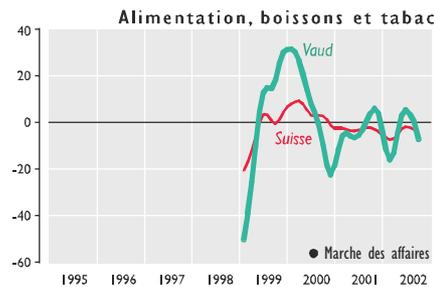
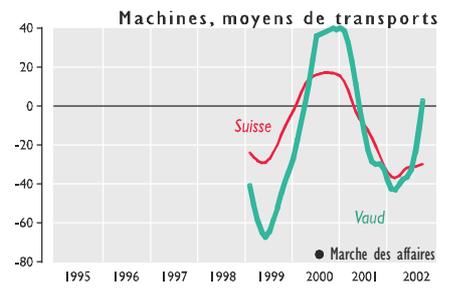
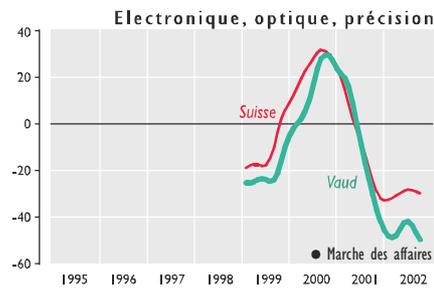
Fort contraste dans la branche des MACHINES ET MOYENS DE TRANSPORTS avec un net rebond de la marche des affaires qui flirte avec la zone positive. A fin septembre, la moitié des entreprises signalent une augmentation de l'entrée des commandes. L'utilisation des capacités de production passe de 79% à 86% et la durée assurée de production de 4,6 mois à 11,9 mois.

Le niveau d'activité dans la MÉTALLURGIE ET TRAVAIL DES MÉTAUX semble enfin vouloir se stabiliser. Toutefois, l'indicateur synthétique reste bas. Un entrepreneur sur deux enregistre encore un recul des commandes et estime que son carnet des commandes n'est pas suffisamment rempli. Les perspectives n'indiquent pas de changements majeurs.

Après six mois de hausse, la marche des affaires de l'industrie du PAPIER, ÉDITION ET IMPRESSION, replonge à -41 avec un fort recul au niveau des commandes. La durée assurée de production passe de 1,7 mois à 1,0 mois. Quatre entreprises sur dix restent pessimistes au-delà de trois mois.

Le 3^e trimestre marque un redressement de la marche des affaires dans les PRODUITS LIÉS À LA CONSTRUCTION. Mais, pour l'essentiel, il est dû à une relative stabilité du niveau de production et des commandes pour une grande partie des entreprises. Le secteur n'est pas encore sorti de la déprime car 70% des industriels estiment que leurs affaires vont se dégrader au-delà de trois mois.

Si l'industrie des biens de consommation s'esouffle à nouveau après une très nette reprise au 3^e trimestre, celle des BIENS D'INVESTISSEMENT, par contre, semble redresser la tête et se caractérise par une forte croissance de la production, dont la durée assurée passe de 4,1 mois à 5,2 mois. Près de 70% de chefs d'entreprises se disent satisfaits de leur carnet de commandes.



	Ensemble de l'industrie			Electronique, optique, précision			Machines, moyens de transport			Alimentation, bois, sons et tabac			Métallurgie et travail des métaux			Bois, autres produits non métal.			Papier, édition et impression			Chimie, matières plastiques		
	I	II	III	I	II	III	I	II	III	I	II	III	I	II	III	I	II	III	I	II	III	I	II	III
	2002	2002	2002	2002	2002	2002	2002	2002	2002	2002	2002	2002	2002	2002	2002	2002	2002	2002	2002	2002	2002	2002	2002	2002
ENQUÊTE MENSUELLE¹																								
Entrée de commandes																								
Evolution au cours du mois	-11	3	-16	-36	15	-41	-8	-12	1	42	38	-10	-16	-19	16	-55	7	-26	3	5	-37	21	-10	-26
Evolution sur 12 mois	-37	-22	-23	-54	-22	-45	-52	-13	21	-19	3	-20	-31	-51	-31	-50	-50	-62	-26	6	-21	-1	2	-15
Carnet de commandes																								
Evolution au cours du mois	-6	-8	-15	-42	-4	-42	9	-7	0	65	24	14	-28	-44	-8	-6	-12	-8	-14	9	-39	40	-8	-11
Appréciation globale	-33	-38	-46	-59	-52	-63	-4	-9	-45	-6	-13	-17	-46	-55	-43	-31	-63	-54	-52	-37	-60	14	-9	2
Appréciation (commandes de l'étranger)	-8	-26	-42	-53	-64	-63	3	-3	-47	...	...	...	-9	-32	-40	...	...	...	47	10	-11	23	7	17
Production																								
Evolution au cours du mois	0	9	-15	-23	21	-26	16	8	14	39	43	-10	-11	-30	-22	-17	-9	-20	-5	35	-19	31	5	-19
Evolution sur 12 mois	-37	-27	-23	-45	-30	-45	-85	-72	-6	-25	43	-5	-17	-46	-38	-36	-38	-41	-19	-20	-24	13	37	26
Stocks de produits intermédiaires																								
Evolution au cours du mois	0	-3	-17	-7	1	-14	-6	-17	-41	19	-14	-24	-6	5	3	33	21	8	-23	-2	-38	12	8	4
Appréciation générale	13	15	19	31	36	52	22	23	36	8	10	4	-2	-9	7	29	20	5	1	-6	-17	12	48	30
Stocks de produits finis																								
Evolution au cours du mois	3	-5	-15	11	18	-13	27	-12	-14	-12	-27	-23	-24	-25	-14	21	29	-9	-25	-8	-31	25	-2	1
Appréciation générale	13	16	13	49	38	56	27	19	-1	-3	-4	-6	-44	-14	-11	33	29	12	-1	34	14	49	40	1
Perspectives pour les 3 prochains mois																								
Entrée de commandes	17	10	0	14	2	-28	26	32	25	70	60	24	-12	-21	-9	-12	12	-6	22	-15	7	17	1	-15
Production	6	7	-1	-12	1	-15	10	28	9	70	28	20	-25	-14	3	-18	14	1	14	-13	3	42	13	-16
Achat de produits intermédiaires	4	0	-11	-18	-6	-25	1	24	2	67	36	-1	-17	-9	2	-24	-4	-16	11	-35	-10	14	-5	-29
Perspectives au-delà des 3 prochains mois																								
Marché prévisible des affaires	21	14	-9	28	12	-23	50	36	23	41	44	17	-2	6	-22	-1	-10	-30	17	-10	-19	1	9	-6
Marché des affaires (indicateur synthétique)	-30	-26	-26	-52	-36	-52	-42	-28	-7	-12	10	-9	-13	-35	-25	-37	-45	-42	-24	-21	-30	-6	-3	3
ENQUÊTE TRIMESTRIELLE																								
Emploi																								
Evolution au cours du trimestre	-34	-24	-32	-50	-20	-35	-27	4	3	-45	-2	-49	-21	-49	-30	-25	-74	-40	-42	-51	-40	11	12	-57
Appréciation générale	4	10	8	14	35	31	-15	9	3	0	-4	-3	-3	7	-1	27	-15	-6	-13	15	19	79	22	22
Capacité technique de production																								
Evolution au cours du trimestre	4	1	4	4	9	16	15	11	10	2	11	4	-9	-9	-18	8	0	8	26	0	3	3	-7	34
Appréciation générale	16	6	15	23	30	13	45	4	41	8	1	0	-21	-15	16	30	37	26	33	0	10	3	-10	0
Taux d'utilisation (en %)	75,7	77,7	79,1	74,3	77,7	77,8	78,6	78,8	86,5	70,4	79,5	78,8	79,4	75,8	79,0	78,0	78,2	77,0	77,0	79,9	76,8	77,9	81,6	81,9
Prix de vente																								
Evolution au cours du trimestre	-14	-21	-8	10	-18	-18	-3	-8	40	0	0	0	-28	-22	-11	-16	-9	-18	-70	-70	-63	-34	-38	-3
Situation bénéficiaire																								
Evolution au cours du trimestre	-38	-8	-31	-42	-11	-17	-16	38	-29	-2	19	-2	-54	-51	-39	-19	-21	-10	-87	-36	-61	-6	16	-39
Durée assurée de production (en mois)	3,5	3,6	4,9	3,0	2,7	2,5	4,4	4,6	11,9	6,2	8,4	9,5	3,1	3,1	3,1	2,6	2,6	2,3	1,4	1,7	1,0	3,8	2,9	3,9
Position concurrentielle																								
— sur le marché intérieur	8	-4	17	18	24	9	-20	1	20	39	28	38	4	-10	8	16	8	19	-9	-44	45	65	-41	-10
— dans l'UE	-6	-16	3	-12	-1	-4	-43	-34	-2	53	-47	0	-8	6	10	...	...	...	70	0	39	-35	0	-35
— hors de l'UE	-30	-27	-10	-11	-12	-19	-89	-82	6	-42	-47	-47	2,5	0	0	...	...	...	-50	0	40	-35	0	-35
Obstacles à la production (en %)																								
Insuffisance de la demande	59	59	64	66	59	62	65	69	59	22	57	52	46	49	60	54	61	69	77	50	89	58	43	42
Manque de main-d'oeuvre	8	10	13	11	15	19	15	11	15	0	3	5	18	17	31	0	13	13	0	0	0	0	0	0
Perspectives pour les prochains mois																								
Exportations	23	13	15	45	3	9	37	24	24	-37	100	10	52	-25	44	0	...	...	1	-1	39	35	0	-35
Prix d'achat des produits intermédiaires	15	14	-6	0	10	-5	-7	5	-36	64	1	11	27	24	-3	13	19	18	0	28	-16	12	32	10
Prix de vente	3	-10	-7	-6	-15	-25	-15	-7	5	56	3	13	15	-2	-5	-16	1	3	0	-24	-34	-18	-30	7
Effectif	-24	-23	-16	-40	-41	-53	-9	-11	16	-47	8	2	-1	-26	3	-47	9	-1	-16	-61	-35	-15	-25	-22
Entreprises ayant des tendances (en %)																								
— à la hausse	16	11	8	15	0	9	22	2	2	0	7	4	36	19	6	0	7	7	13	0	6	0	39	5
— à la stagnation	53	67	62	54	60	39	32	88	55	93	89	93	53	57	76	53	65	76	49	85	70	54	28	68
— à la baisse	31	22	30	31	40	53	46	10	43	8	4	4	11	23	19	47	29	17	38	15	25	47	33	27

¹ 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%.