

CONJONCTURE VAUDOISE

INDUSTRIE

Troisième trimestre 2003

PARFUM DE REPRISE

En cette fin d'année 2003, les premiers signes timides de la reprise mondiale semblent enfin se répercuter sur l'économie suisse et vaudoise. Ces frémissements trouvent leur origine à l'étranger, notamment aux USA et au Japon. La position concurrentielle s'est également améliorée par rapport à l'Union européenne grâce à la dépréciation du franc suisse.

Au sein des 120 entreprises industrielles vaudoises participant à l'enquête conjoncturelle, les appréciations sont désormais moins pessimistes. Après avoir atteint un niveau plancher de -40 à la fin du trimestre passé, l'indicateur synthétique de la marche des affaires est remonté à -12 à fin septembre, un niveau que l'on doit considérer comme satisfaisant, mais qui devra encore être confirmé ces prochains mois avant de pouvoir annoncer une véritable reprise conjoncturelle.

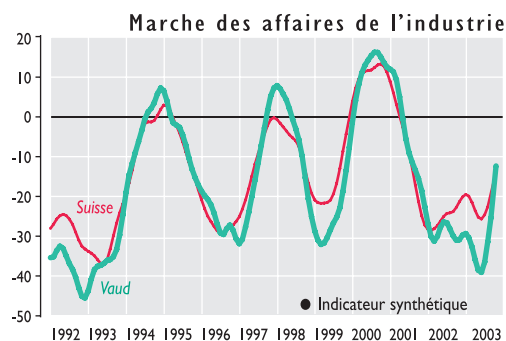
Cette hausse spectaculaire de l'indicateur est due pour l'essentiel au renversement au mois de juin de la tendance à la baisse de l'entrée des commandes. En

septembre, les commandes ont même progressé tant par rapport au mois précédent qu'en variation annuelle. Cette progression de l'entrée des commandes s'observe tout particulièrement dans les grandes entreprises, celles à forte vocation exportatrice et celles actives dans les biens d'investissement.

Ce renversement de tendance s'observe aussi dans les carnets de commandes, dont l'appréciation devient moins mauvaise. En revanche, la production a continué à diminuer au 3^e trimestre.

Au sein des branches industrielles, les producteurs de biens d'investissement et ceux à forte vocation exportatrice sont les premiers bénéficiaires, comme lors de toute reprise.

Pour le neuvième trimestre consécutif, l'industrie vaudoise a diminué ses effectifs au 3^e trimestre 2003, moins toutefois que lors des périodes précédentes. La réduction de l'emploi industriel devrait encore se poursuivre, au vu des perspectives d'emploi qui restent très mauvaises.



Perspectives pour le 4^e trimestre 2003

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. 315, 1001 Lausanne 13, 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 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.

www.conjoncturevaudoise.ch



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

Les **ENTRÉES DE COMMANDES** ont augmenté en septembre, par rapport au mois précédent comme par rapport à septembre de l'année précédente; en variation annuelle, le renversement de la tendance à la baisse a eu lieu en juin: chaque mois il y a davantage d'entreprises à voir les entrées de commandes augmenter. A l'opposé, il n'y a plus qu'un industriel sur trois à enregistrer une diminution alors qu'ils étaient encore deux sur trois il y a quelques mois. Comme lors de toute reprise, les producteurs de biens d'investissement sont à la pointe du mouvement: 76% des chefs d'entreprises annoncent une hausse!

Les **CARNETS DE COMMANDES** suivent le mouvement: la tendance a changé au 3^e trimestre et ils ont même augmenté en septembre. L'appréciation (voir figure) portée par les industriels sur l'état de leur carnet est donc moins mauvaise.

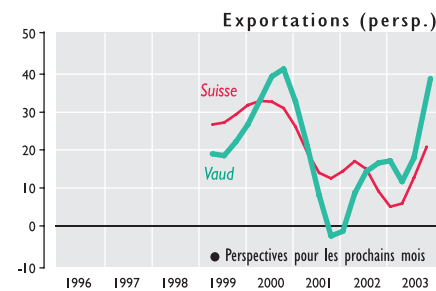
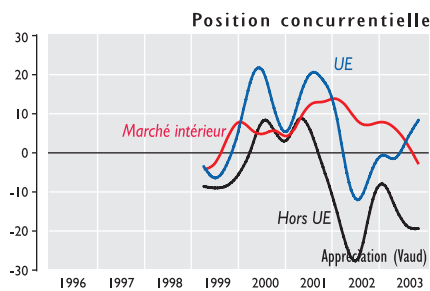
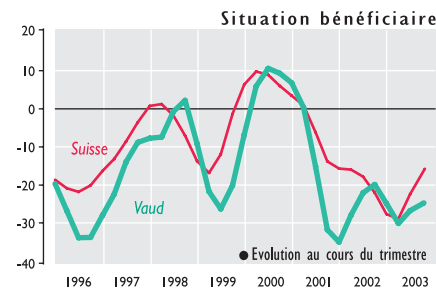
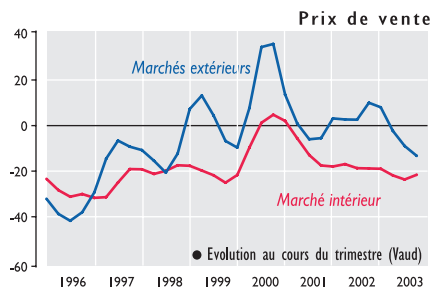
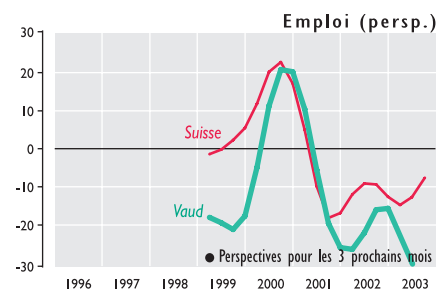
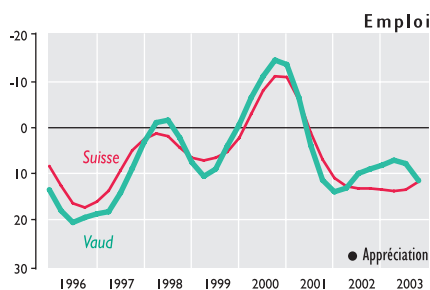
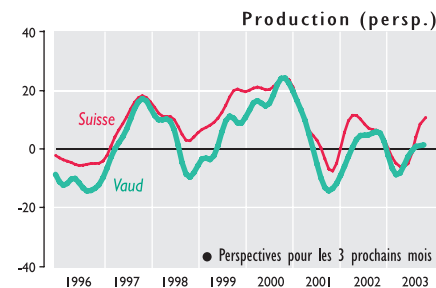
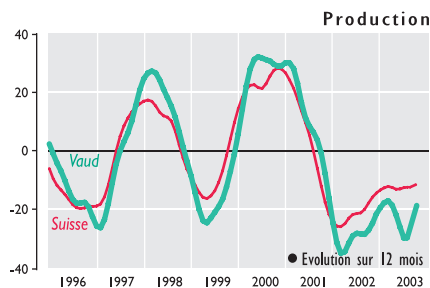
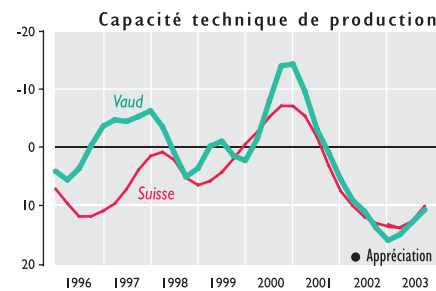
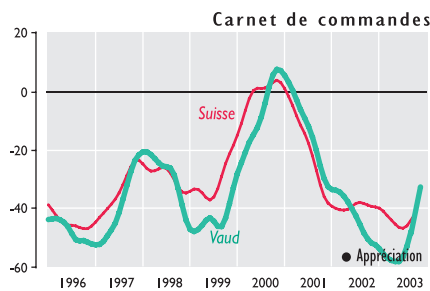
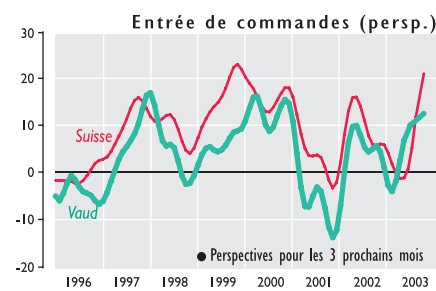
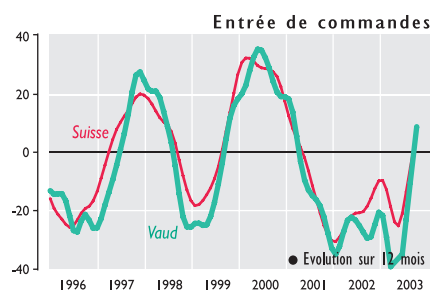
Les **PERSPECTIVES D'ENTRÉE DE COMMANDES** pour les trois prochains mois restent positives, principalement pour les entreprises exportatrices et celles qui emploient 200 personnes et plus.

La **PRODUCTION** a continué à diminuer au 3^e trimestre et les perspectives ne sont pas particulièrement positives.

L'**EMPLOI** est toujours mal en point! Le nombre de personnes occupées dans l'industrie vaudoise a encore diminué au 2^e trimestre, moins cependant que les périodes précédentes. L'appréciation portée par les chefs d'entreprises sur la situation de l'emploi (voir figure) est cependant encore mauvaise, puisque 18% d'entre eux jugent leurs effectifs trop élevés et seulement 5% trop faibles. De plus, les perspectives restent très sombres.

La **SITUATION BÉNÉFICIAIRE** s'est à nouveau détériorée au cours du 3^e trimestre. C'est avec une grande constance que 40 à 50% des industriels annoncent une dégradation de leur marge depuis maintenant deux ans. Il y a toute fois une forte divergence des avis selon les entreprises: celles produisant des biens d'investissement ont vu leur situation bénéficiaire s'améliorer, de même que les industries exportatrices et celles employant 200 personnes et plus.

La **POSITION CONCURRENTIELLE** de l'industrie vaudoise dans l'UE continue de s'améliorer alors qu'elle ne cesse de se détériorer hors de l'UE.



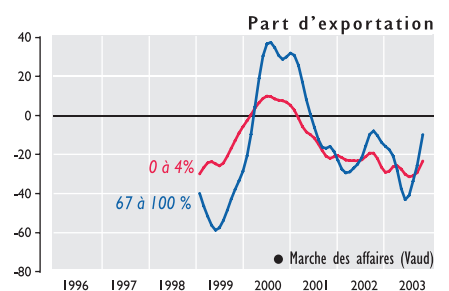
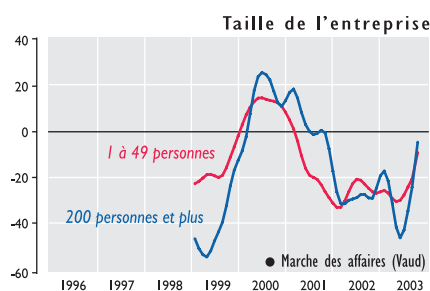
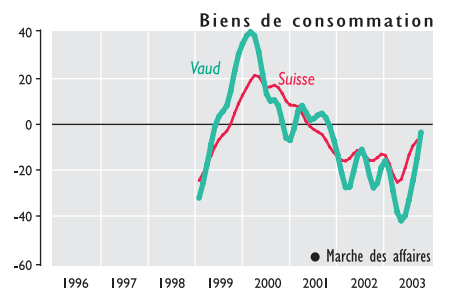
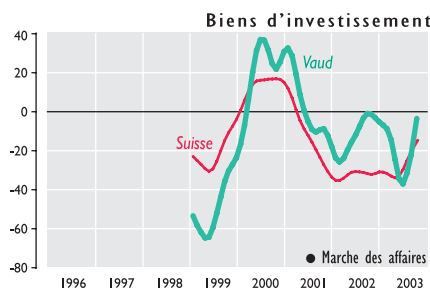
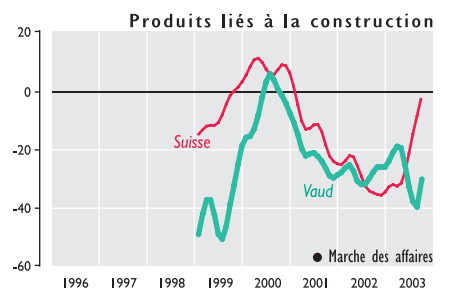
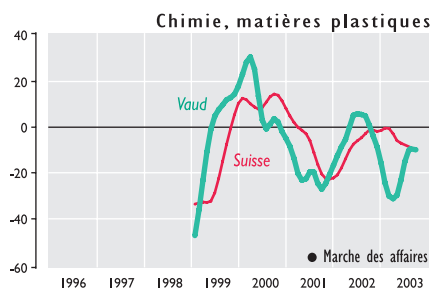
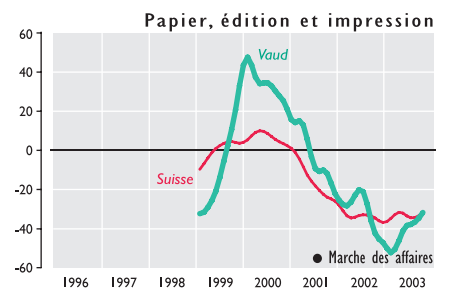
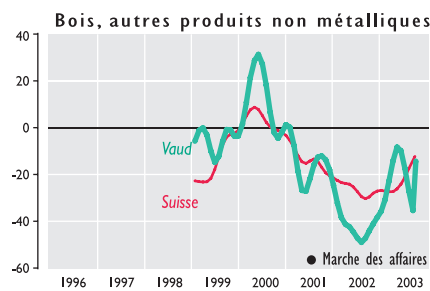
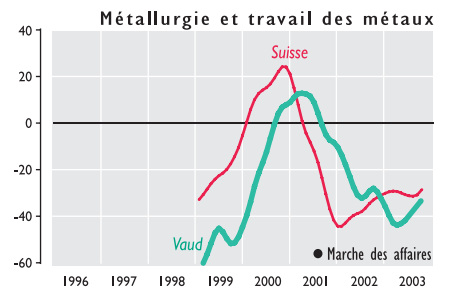
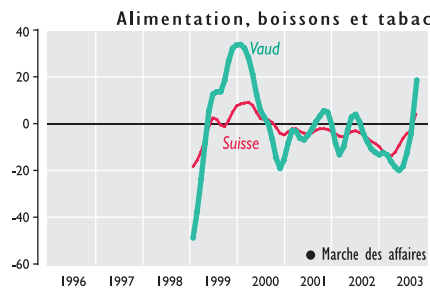
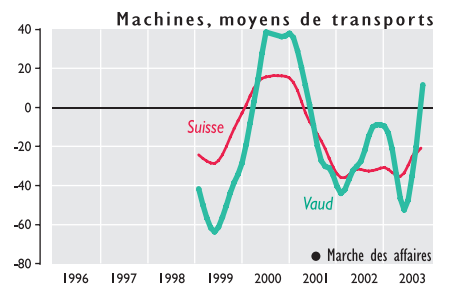
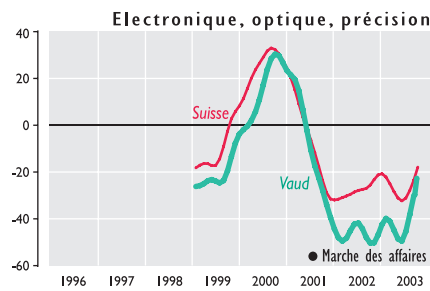
L'indicateur de la marche des affaires du secteur **ELECTRONIQUE, OPTIQUE, PRÉCISION** s'est fortement apprécié dès le mois de juillet. Cependant, les entreprises sont perplexes quant à l'entrée de commandes d'un mois à l'autre, et du même mois comparé à l'année précédente. La situation s'est dégradée dans le carnet de commandes des entreprises exportatrices. La production est stable même si le mois d'août a été particulièrement mauvais. Le point positif est la prévision des entrepreneurs qui voient une augmentation de l'entrée des commandes et de la production.

Dans la branche des **MACHINES ET MOYENS DE TRANSPORTS** c'est l'embellie! L'indicateur de la marche des affaires est pour la première fois positif de manière substantielle (+10) depuis le printemps 2001. Les carnets de commandes sont en hausse depuis juillet; pour 70% des sondés, ils sont jugés normaux. L'optimisme est de mise pour les exportateurs qui jugent leurs carnets de commandes normaux (80%). Les perspectives d'exportation s'améliorent régulièrement depuis le début de l'année.

L'**INDUSTRIE ALIMENTAIRE** se porte mieux. L'indicateur synthétique de la marche des affaires est en forte hausse en septembre, c'est le meilleur résultat de l'année; il dépasse même l'indicateur suisse. La part des entreprises voyant l'entrée de leurs commandes baisser durant les trois prochains mois est en constante diminution. Il est à noter que l'emploi à la fin du trimestre comparé à la fin du trimestre précédent va encore diminuer pour 65% des sondés. La capacité de production est pour la première fois depuis 2001 jugée trop faible pour une partie significative des sondés (19%).

Dans la branche **BOIS ET AUTRES PRODUITS NON MÉTALLIQUES**, le mois d'août a été très mauvais en ce qui concerne l'entrée de commandes et le carnet de commandes. Cependant le marche des affaires s'est reprise en septembre.

L'industrie **CHIMIE ET MATIÈRES PLASTIQUES** se distingue par son indicateur de la marche des affaires qui se relève depuis le début du troisième trimestre. En septembre, 78% et 74% des sondés voient augmenter respectivement leurs entrées et leurs carnets de commandes par rapport à août. La production a augmenté pour plus de 67% des industriels en septembre. Les stocks de produits finis sont aussi en constante diminution; 66% des entreprises jugent leurs stocks trop faibles en août.



	Ensemble de l'industrie			Electronique, optique, précision			Machines, moyens de transport			Alimentation, boissons et tabac			Métallurgie, travail des métaux			Bois, autres produits non métall.			Papier, édition et impression			Chimie, matières plastiques				
	I 2003	II 2003	III 2003	I 2003	II 2003	III 2003	I 2003	II 2003	III 2003	I 2003	II 2003	III 2003	I 2003	II 2003	III 2003	I 2003	II 2003	III 2003	I 2003	II 2003	III 2003	I 2003	II 2003	III 2003		
ENQUÊTE MENSUELLE¹																										
Entrée de commande																										
Evolution au cours du mois	-16	-11	-1	-9	-11	-8	-18	-21	6	1	17	-13	-26	-24	-9	-33	-2	-6	-20	1	4	9	-10	51		
Evolution sur 12 mois	-29	-41	-7	-27	-40	-5	-2	-65	17	-5	-26	-3	-37	-44	-47	-21	2	-13	-58	-44	23	-53	-14	8		
Carnet de commandes																										
Evolution au cours du mois	-12	-26	-6	-26	-31	-11	-1	-65	15	26	22	-10	-32	-37	6	20	21	-17	-31	-8	-8	21	-38	14		
Appréciation globale	-58	-59	-44	-72	-62	-49	-46	-62	-40	-48	-65	-29	-42	-45	-47	-57	-41	-47	-87	-73	-55	-21	-31	-10		
Appréciation (commandes de l'étranger)	-41	-49	-35	-69	-62	-46	-38	-62	-30	...	...	-51	-5	-19	-14	...	...	-11	-27	-27	-40	-19	-35	-15
Production																										
Evolution au cours du mois	-8	-2	-17	0	2	-3	-20	-51	-40	1	23	-22	7	-5	-19	-21	30	3	-9	22	-19	11	7	-4		
Evolution sur 12 mois	-21	-25	-30	-16	-29	-11	-1	-24	-50	1	23	5	-36	-50	-40	-22	-3	-4	-62	-40	-52	3	-32	-45		
Stocks de produits intermédiaires																										
Evolution au cours du mois	-13	11	4	3	17	15	-3	42	-6	-28	5	-5	0	-13	-1	7	11	-2	-88	-20	-22	23	6	64		
Appréciation générale	20	24	12	40	55	33	44	31	-13	10	7	7	10	17	13	-2	-4	23	-28	-19	-20	36	45	51		
Stocks de produits finis																										
Evolution au cours du mois	6	14	8	20	36	18	8	34	34	-1	-6	-3	6	13	4	-2	17	-20	-40	-20	15	52	-23	-35		
Appréciation générale	27	29	11	38	56	39	42	44	-26	-3	-4	-2	34	42	33	-11	-7	28	25	3	15	55	27	-35		
Perspectives pour les 3 prochains mois																										
Entrée de commandes	8	13	10	4	7	14	34	38	7	20	45	18	-1	-10	1	24	20	11	-19	-3	33	8	-1	26		
Production	-1	2	3	-17	-2	4	-2	-13	2	21	30	-1	-2	15	2	22	23	-9	-13	-31	31	10	-1	-24		
Achat de produits intermédiaires	-6	0	-3	-20	-7	4	-32	2	-18	45	36	8	-4	-10	-6	15	18	6	-25	-15	20	-3	2	-41		
Perspectives au-delà des 3 prochains mois																										
Marche prévisible des affaires	-6	-3	9	-12	6	15	17	8	40	18	13	12	-19	-19	-16	-14	-3	1	-31	-16	8	1	3	13		
Marchés des affaires (indicateur synthétique)	-34	-38	-23	-38	-47	-26	-23	-49	-11	-12	-16	-6	-37	-45	-42	-22	-9	-23	-58	-40	-25	-32	-26	-3		
ENQUÊTE TRIMESTRIELLE																										
Emploi																										
Evolution au cours du trimestre	-39	-34	-19	-27	-31	-15	-80	-44	-27	-37	-42	-65	5	-39	-13	-31	-11	18	-45	-20	-21	-43	-58	23		
Appréciation générale	6	6	13	28	7	21	-18	-1	-1	0	16	-7	14	0	11	-3	-5	0	8	10	13	22	4	55		
Capacité technique de production																										
Evolution au cours du trimestre	-3	3	0	0	8	-2	0	-4	0	6	0	0	8	1	-8	-7	38	15	0	0	26	3	6	8		
Appréciation générale	12	11	11	9	26	35	42	24	16	4	1	-15	5	-7	0	-8	6	12	13	5	23	57	29	19		
Taux d'utilisation (en %)	75,6	73,6	75,0	77,1	77,8	79,6	80,6	76,1	73,3	72,6	73,2	74,9	77,7	74,7	75,3	73,2	72,8	74,7	76,5	77,1	74,4	72,3	76,5	76,3		
Prix de vente																										
Evolution au cours du trimestre	-19	-23	-19	-19	-31	-15	-1	-17	-13	-1	-4	-10	-17	-20	-20	-40	-5	-30	-53	-60	-18	-26	-32	-34		
Situation bénéficiaire																										
Evolution au cours du trimestre	-40	-17	-25	2	7	-4	-43	-10	3	-34	-19	-33	-59	-45	-45	-40	-15	3	-72	-21	-14	-37	14	-85		
Durée assurée de production (en mois)	3,6	3,2	3,1	2,8	2,3	2,8	3,7	3,3	3,7	8,4	8,1	7,0	3,0	3,1	2,8	2,3	2,3	2,2	1,1	1,6	0,8	3,9	2,3	2,9		
Position concurrentielle																										
- sur le marché intérieur	4	4	-4	-5	-19	-5	7	75	0	12	-35	22	-10	-24	-5	10	20	17	18	-34	-51	8	56	3		
- dans l'UE	-19	9	14	-15	1	0	-34	47	36	0	18	-20	0	38	9	...	...	0	-60	-60	94	2	2	-3
- hors de l'UE	-18	-17	-18	-34	-26	-50	-34	-34	-61	0	0	-50	0	0	0	...	...	0	0	0	100	-30	2	-6
Obstacles à la production (en %)																										
Insuffisance de la demande	79	80	75	69	78	66	99	92	87	77	66	47	72	78	76	77	78	72	73	74	82	86	79	81		
Manque de main-d'oeuvre	1	3	1	0	0	1	0	0	0	0	5	0	0	6	2	0	8	4	0	0	0	0	0	0		
Perspectives pour les prochains mois																										
Exportations	19	14	39	-8	-3	21	-6	31	64	90	47	37	25	34	54	...	...	100	40	1	36	2	-58	0
Prix d'achat des produits intermédiaires	6	6	17	0	1	2	0	7	5	5	16	52	15	13	14	-5	0	25	6	0	-7	38	14	74		
Prix de vente	-10	-4	-8	-6	-11	27	-18	30	-13	-11	-13	15	-21	-35	-2	4	-8	3	-37	9	-9	21	-25	5		
Effectif	-22	-30	-37	-32	-34	-28	-24	-44	-36	-45	-45	-55	-17	-10	-14	-6	-8	-24	-22	-38	-45	6	-6	-60		
Entreprises ayant des tendances (en %)																										
- à la hausse	15	13	10	5	8	5	22	22	17	0	0	19	3	7	2	18	14	5	21	16	0	5	0	5		
- à la stagnation	57	64	64	61	59	45	34	50	67	96	84	77	81	93	87	67	71	78	43	56	74	31	67	30		
- à la baisse	28	23	27	34	34	50	44	28	16	4	16	4	16	0	11	15	15	17	35	28	27	64	33	65		

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%.