



CONJONCTURE VAUDOISE

INDUSTRIE

Quatrième trimestre 2003 – Premier trimestre 2004

LES FRIMAS DE L'HIVER

D'une manière globale, on peut relever que l'environnement conjoncturel s'améliore lentement. L'économie américaine bénéficie d'une forte stimulation et l'horizon s'éclaircit aussi en Europe. Une légère reprise devrait par ailleurs se consolider dans l'industrie helvétique au cours des trois prochains mois.

Au sein des 120 industries vaudoises participant au test conjoncturel, le climat s'est en revanche fortement refroidi au tournant de l'année. Alors que le dynamisme affiché par les producteurs de biens d'investissement au troisième trimestre 2003 incitait à l'optimisme, les dernières appréciations nous obligent à parler de rechute: trois industriels sur quatre annoncent en effet un recul de l'entrée de commandes.

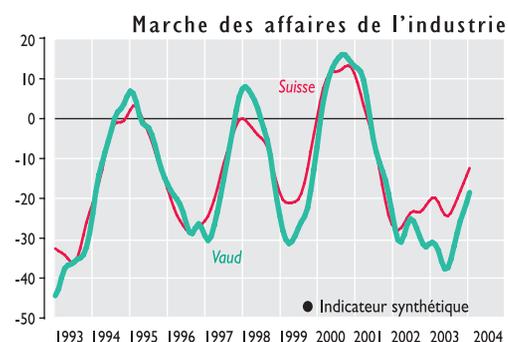
Après avoir atteint un niveau qualifié de satisfaisant de -12 à fin septembre 2003, la marche des affaires a rechuté au début du quatrième trimestre, avant de remonter à -18 lors de l'enquête de janvier 2004. L'indicateur national se situe à un niveau légèrement plus élevé de -13.

Le net refroidissement conjoncturel s'observe aussi en examinant les carnets de commandes, dont l'appréciation devient particulièrement mauvaise: 58% des industriels les trouvent trop peu rempli et aucun bien rempli. Le jugement est encore plus sévère dans les grandes entreprises et celles à forte vocation exportatrice.

Grâce au net fléchissement du franc suisse par rapport à l'euro, la position concurrentielle s'est améliorée dans l'Union européenne.

La production a continué à diminuer au 4^e trimestre 2003 et les perspectives sont légèrement positives pour les trois prochains mois.

Au niveau de l'emploi, les effectifs sont désormais jugés suffisants par près de 90% des industriels; 10% les jugent trop élevés. Une entreprise sur cinq annonce encore des réductions de personnel; c'est toutefois moins que lors des trimestres précédents et certainement le reflet d'une situation des affaires qui devrait s'améliorer ces six prochains mois.



Perspectives pour le 2^e trimestre 2004

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

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'Ecole polytechnique fédérale de Zürich (KOF).

Reproduction autorisée avec mention de la source.

Nouveauté:

Dès janvier 2004, le mois de l'enquête n'est plus le mois précédent, mais le mois durant lequel l'enquête est réalisée.



Dans l'enquête de janvier, les industriels vaudois font état d'une évolution positive des **ENTRÉES DE COMMANDES**: le trimestre dernier, le dynamisme affiché par les producteurs de biens d'investissement nous incitait à voir les signes annonciateurs d'une reprise. Les résultats de janvier nous oblige à parler de rechute! 75% des producteurs de biens d'investissement ont enregistré une diminution.

Rechute également dans les **CARNETS DE COMMANDES**: ils diminuent par rapport au mois précédent et l'appréciation portée par les chefs d'entreprise est très mauvaise: 58% trouvent leur carnet trop peu rempli et aucun bien rempli! Le jugement est encore plus sévère dans les grandes entreprises et celles qui exportent.

Les **PERSPECTIVES D'ENTRÉE DE COMMANDES** pour les trois prochains mois sont légèrement optimistes; ce sont les petites entreprises (1 à 49 personnes) qui sont les plus positives.

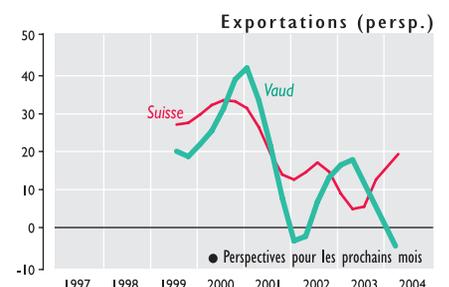
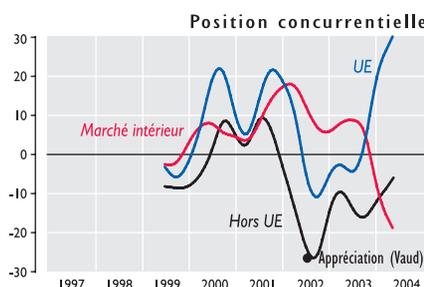
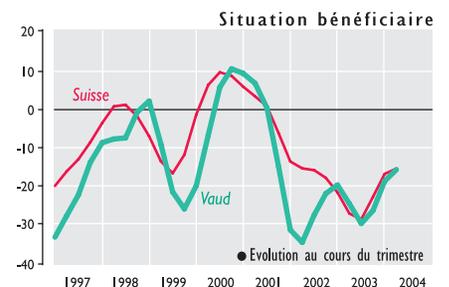
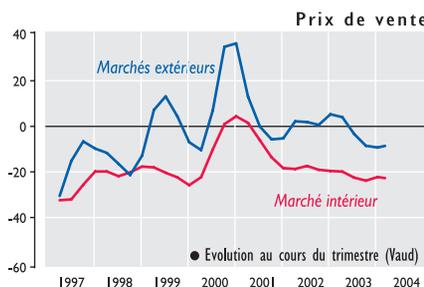
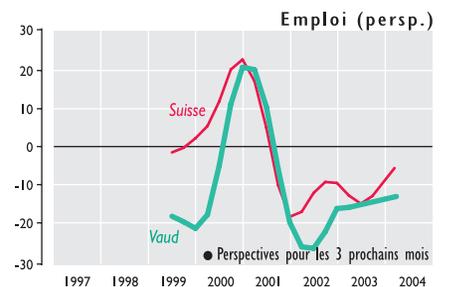
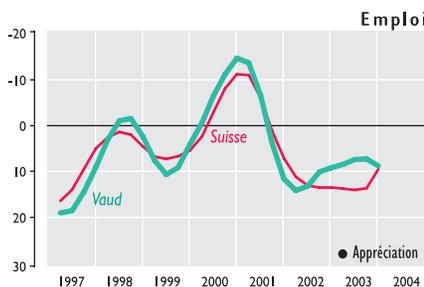
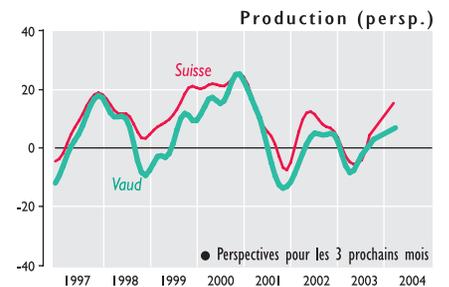
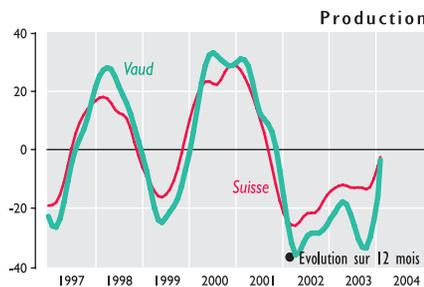
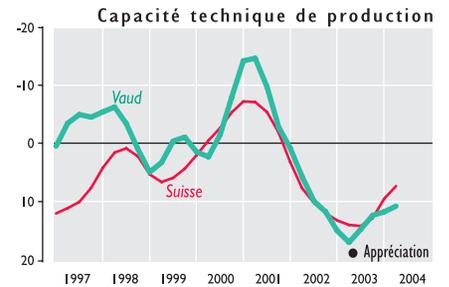
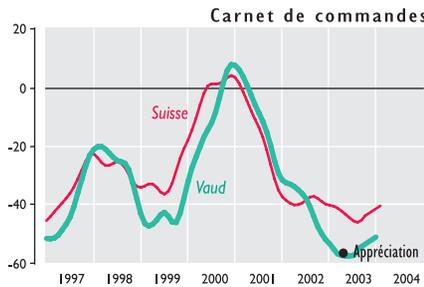
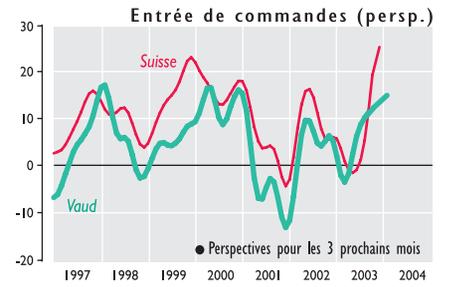
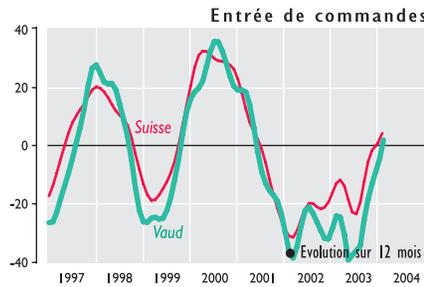
La **PRODUCTION** a encore diminué en janvier et les perspectives à trois mois ne sont que légèrement favorables.

L'**EMPLOI** est encore jugé trop élevé dans l'industrie vaudoise. Toutefois, dans les grandes entreprises, il est jugé bien adapté par la totalité des répondants. Les perspectives sont encore à la contraction des effectifs, un peu moins toutefois que lors des trimestres précédents.

A fin 2003, la situation concernant le bénéfice des entreprises continue à diviser l'industrie vaudoise en deux « clans »: d'une part, les entreprises produisant des biens d'investissement, celles exportant plus de $\frac{2}{3}$ de leur production et celles employant 200 personnes et plus qui sont entre 50 et 70% à annoncer une amélioration et, d'autre part, toutes les autres qui voient leur **SITUATION BÉNÉFICIAIRE** se détériorer au fil des trimestres.

La **POSITION CONCURRENTIELLE** dans l'UE s'améliore de façon encore plus marquée au début 2004. Les producteurs de biens d'investissement sont 80% dans ce cas.

La **SITUATION DES AFFAIRES** est jugée bonne par 3% des entreprises et mauvaise par 28%. Seuls les producteurs de biens de consommation non-durables trouvent que leurs affaires sont bonnes. Enfin, les perspectives pour les six prochains mois sont positives pour l'ensemble de l'industrie; 75% des entreprises produisant des biens d'investissement sont optimistes.



La marche des affaires du secteur **ÉLECTRONIQUE, OPTIQUE, PRÉCISION** est pour la première fois positive depuis plus de deux ans (mai 2001). Les principaux indicateurs se sont fortement appréciés en début d'année. En janvier, 60% des entreprises du secteur ont vu leurs carnets de commandes augmenter par rapport au mois précédent. C'est la plus forte augmentation observée depuis de nombreuses années. Une même proportion de répondants juge qu'au niveau global leur carnet de commandes est redevenu normal.

Dans le secteur des **MACHINES ET MOYENS DE TRANSPORTS**, la situation n'est pas bonne. L'indicateur de la marche des affaires est en baisse constante depuis septembre 2003. Pour la moitié des sondés en janvier, les entrées de commandes comparées au mois précédent ont diminué. Le carnet de commandes étranger est jugé trop peu chargé par 89% des entreprises. Pour 75% des entreprises, la marche des affaires s'est dégradée. Cette situation pourrait s'expliquer par la dévalorisation du dollar par rapport au franc, rendant nos produits à l'exportation plus cher.

L'INDUSTRIE ALIMENTAIRE poursuit son embellie du dernier trimestre. La part des entreprises voyant leurs entrées de commandes baisser est en constante diminution (8% en janvier contre 48% le mois précédent). Plus de la moitié des entreprises ont vu leur production augmenter en janvier. La proportion de ceux qui jugent leur stock de produit finis trop faible est en forte augmentation (+29%) ce qui est un bon signe et devrait relancer la production.

Alors que dans la branche **BOIS ET AUTRES PRODUITS NON MÉTALLIQUES**, l'ensemble des entreprises jugeait leur carnet de commandes étranger normal, elles sont aujourd'hui 27% à juger celui-ci très chargé. Le nombre des emplois dans ce secteur ne devrait pas bouger selon l'appréciation de 92% des sondés.

Les entrées de commandes ont augmenté pour plus de la moitié des entreprises de l'industrie **CHIMIE ET MATIÈRES PLASTIQUES**, tant en variation mensuelle qu'annuelle. La production de ce secteur va bien puisqu'elle a augmenté dans plus de la moitié des entreprises. L'emploi a aussi augmenté en comparaison du trimestre précédent.

