

# CONJONCTURE VAUDOISE

## INDUSTRIE

Janvier 2005

### FRÉMISSEMENTS DANS L'EMPLOI INDUSTRIEL

Grâce à la vigueur des exportations et à l'évolution favorable des taux d'intérêt et des parités de change, l'économie suisse a bénéficié en 2004 d'une reprise conjoncturelle certes modérée, mais solide. Stimulées par cette dynamique, de nombreuses entreprises ont accru leurs investissements. Ces différents facteurs se sont néanmoins réduits en fin d'année.

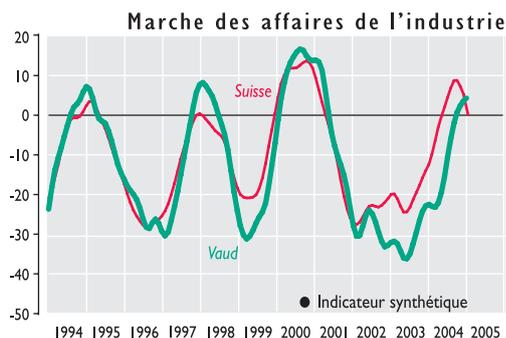
Ce tassement du rythme d'expansion se constate aussi dans les résultats de l'enquête conjoncturelle sur l'industrie (voir graphique ci-contre). Le sommet du cycle conjoncturel semble atteint sur le plan vaudois, alors que la courbe nationale a déjà amorcé une nette rechute. Dans l'enquête de janvier 2005, l'indicateur synthétique de la marche des affaires dans l'industrie vaudoise se situe à un niveau de +5 que l'on peut qualifier de bon.

Les entrées de commandes ont continué d'augmenter ces trois derniers mois, avec toutefois moins de vigueur. L'appréciation sur les carnets de commandes a également cessé de s'améliorer; 55% des industriels les trouvent néanmoins normaux.

La production est, quant à elle, encore en pleine expansion. Les perspectives à trois mois sont toutefois beaucoup plus mitigées; près de 80% des industriels prévoient une stagnation et la durée assurée de production s'est réduite à 2,8 mois.

Les perspectives d'exportations sont encore bonnes, mais moins vigoureuses que lors des trois trimestres précédents. Les secteurs traditionnellement moteurs de la conjoncture (producteurs de biens d'investissement et/ou exportateurs) ont en outre fortement tempéré leur optimisme pour les trois prochains mois. On peut donc exprimer quelques inquiétudes quant à l'avenir, même si les perspectives de marche des affaires à six mois restent bonnes.

La bonne nouvelle de l'enquête de janvier concerne l'emploi industriel. Pour la première fois depuis 2001, un indicateur favorable est enregistré dans l'appréciation des effectifs et les perspectives à trois mois sont aussi positives. Le point d'équilibre est-il dès lors atteint au niveau de l'emploi? Les trimestres prochains nous le diront.



#### Perspectives pour les 3 prochains mois

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

**LES ENTRÉES DE COMMANDES** ont continué d'augmenter ces trois derniers mois, avec moins de vigueur cependant. Signe inquiétant, ce changement de tendance est entraîné par le secteur des biens d'investissement, par le secteur exportateur et par les grandes entreprises (200 personnes et plus).

Seul un industriel sur cinq a vu ses **CARNETS DE COMMANDES** augmenter lors de l'enquête de janvier; ils étaient deux fois plus nombreux quelques mois auparavant. L'appréciation portée sur les carnets (voir figure) a cessé de s'améliorer. On peut néanmoins relever que 55% des personnes interrogées jugent leurs carnets de commandes normaux lors de l'enquête de janvier!

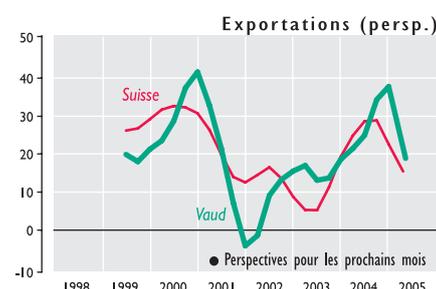
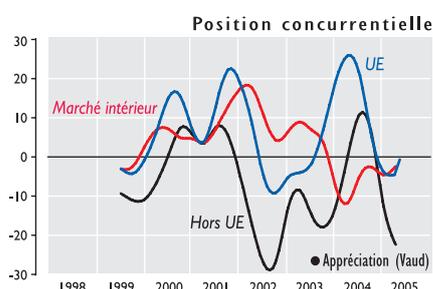
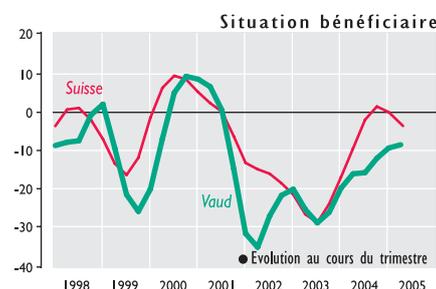
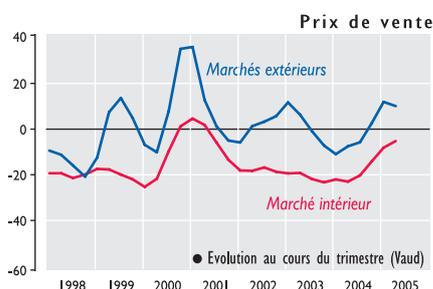
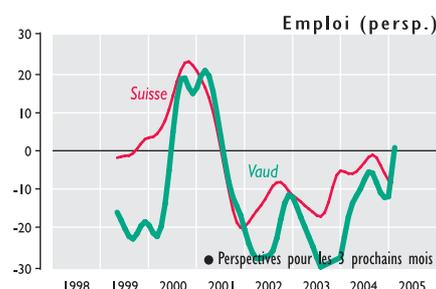
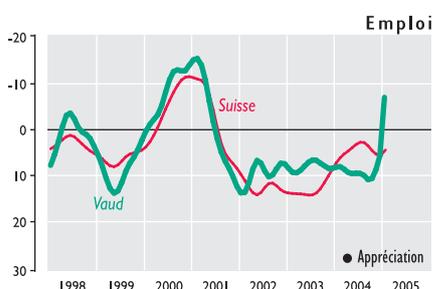
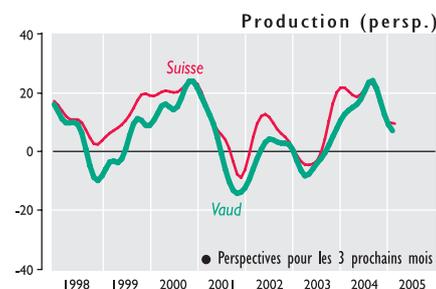
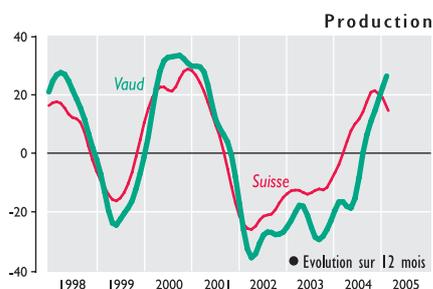
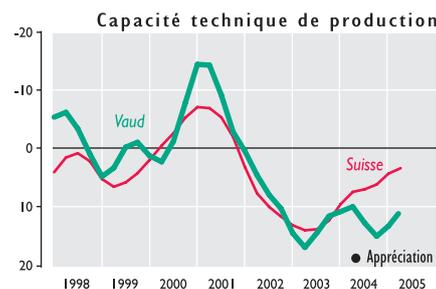
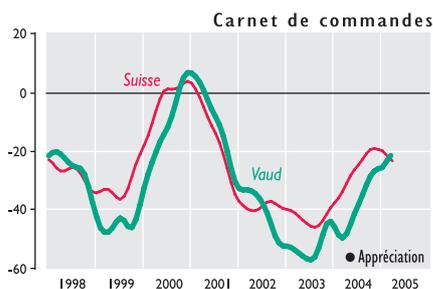
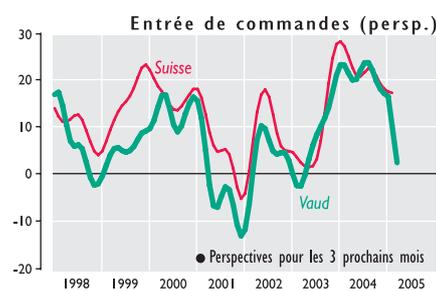
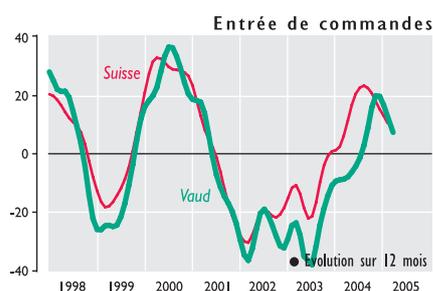
La vigueur et l'optimisme qui ont caractérisé les **PERSPECTIVES D'ENTRÉES DE COMMANDES** se sont effrités: seuls 12% des industriels voient aujourd'hui leurs entrées de commandes augmenter dans les trois prochains mois. Dans le secteur des biens d'investissement, 90% des interrogés voient une stagnation des entrées de commandes.

La **PRODUCTION** est encore en pleine expansion. Plus de 40% des entreprises font état d'une augmentation de leur production et seuls 17% affichent une baisse. Les perspectives à trois mois sont beaucoup plus réservées et prévoient une stagnation de la production.

Dans l'enquête de janvier, seules trois entreprises sur cent sont en sureffectif et onze estiment le nombre de personnes occupées insuffisant! Il faut remonter à 2001 pour trouver de telles appréciations. L'**EMPLOI** aurait-il atteint son point d'équilibre dans l'industrie vaudoise? Attendons pour juger de la robustesse et de la ...durabilité de ce jugement. Pour conforter cet optimisme, les perspectives à trois mois sont légèrement positives, ce qui ne s'était vu depuis plus de trois ans!

Les **PERSPECTIVES D'EXPORTATIONS** sont encore bonnes, moins vigoureuses que les trois trimestres précédents. Les entreprises exportatrices et les producteurs de biens d'investissement ont fortement tempéré leur optimisme pour les trois prochains mois; on peut vraisemblablement être inquiet!

L'appréciation portée sur la **SITUATION DES AFFAIRES** dans l'industrie est mitigée: 70% des entreprises jugent les affaires satisfaisantes, les autres se partagent entre appréciations bonnes et mauvaises. Les perspectives à six mois restent néanmoins bonnes.



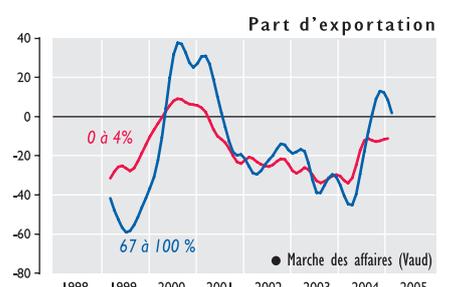
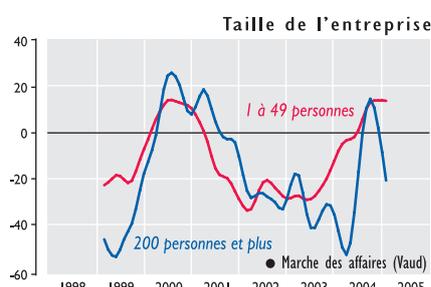
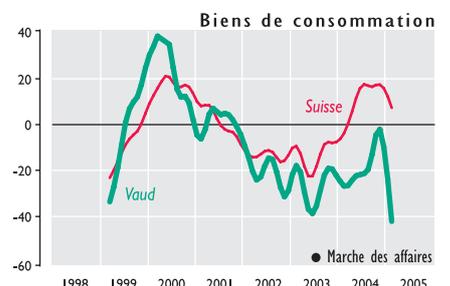
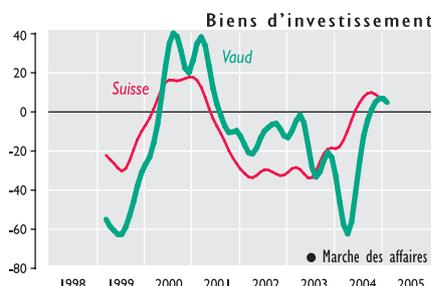
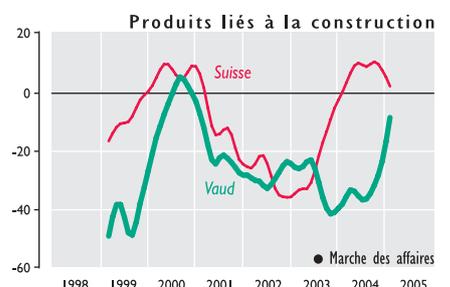
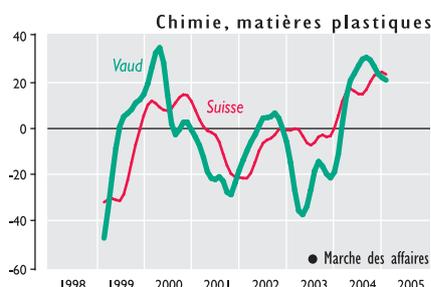
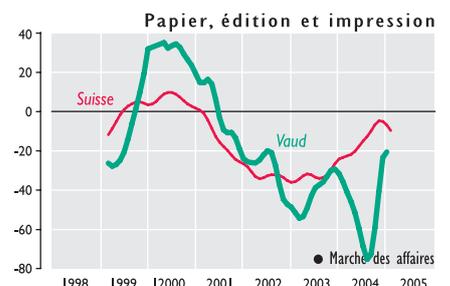
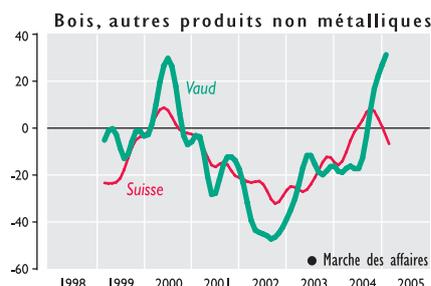
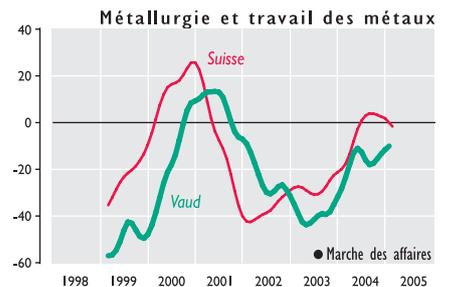
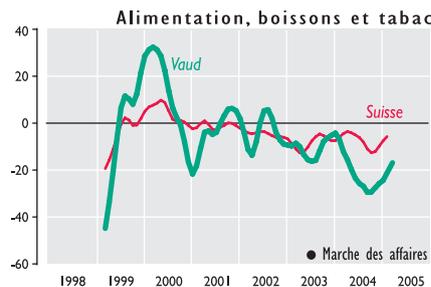
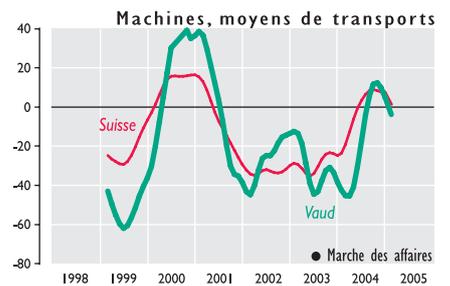
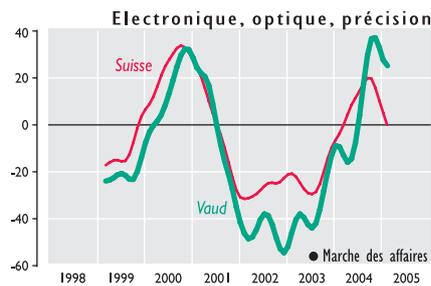
La progression de la marche des affaires dans le secteur **ELECTRONIQUE, OPTIQUE, PRÉCISION**, s'essouffle depuis quelques mois, comme d'ailleurs l'indicateur suisse. Du sommet atteint en octobre 2004, l'indicateur n'a fait que baisser pour atteindre en janvier +30. L'explication vient de l'appréciation portée par les entreprises sur les carnets de commandes qui s'est fortement péjorée ces trois derniers mois alors que la production s'est maintenue à un niveau appréciable. En effet, 77% des entreprises signalent une augmentation en janvier en variation annuelle alors que 85% estiment qu'elle est restée identique entre décembre et janvier.

La situation bénéficiaire de ces trois derniers mois dans le secteur **MACHINES ET MOYENS DE TRANSPORTS** s'est améliorée pour près de 50% des entreprises. La marche des affaires a diminué au cours du dernier trimestre pour atteindre -9 en janvier. Comme précédemment, les carnets de commandes sont jugés trop peu remplis par 58% des sondés. La production a augmenté et les perspectives à trois mois sont bonnes puisque 87% des entreprises pensent que la production restera identique. La situation bénéficiaire s'est fortement améliorée pour près de la moitié des entreprises.

La branche **ALIMENTATION, BOISSONS ET TABAC** se porte mieux. L'indicateur de la marche des affaires remonte en fin d'année pour atteindre -16 en janvier. Les carnets de commandes pour la majorité des entrepreneurs (68%) restent identiques d'un mois à l'autre. L'optimisme règne puisque les perspectives à 6 mois pour les affaires seront identiques voire s'amélioreront pour respectivement 42% et 41% des entreprises.

La marche des affaires du secteur **BOIS, AUTRES PRODUITS NON MÉTALLIQUES** se porte toujours bien en janvier (+27). La demande est toujours forte. En janvier, plus de deux tiers des entreprises (74%) jugent leurs carnets de commandes normales. Aucun sondé n'a vu ses commandes diminuer en janvier par rapport à décembre. Ils sont même 37% à penser que la production augmentera au cours des trois prochains mois.

Dans l'industrie **CHIMIE, MATIÈRES PLASTIQUES**, la marche des affaires a atteint un sommet en septembre 2004. La branche se porte toujours bien au niveau des carnets de commandes globaux jugés normaux pour 80% des entreprises.



	Ensemble de l'industrie			Electronique, optique, précision			Machines, moyens de transport			Alimentation, boissons et tabac			Métallurgie, travail des métaux			
ENQUÊTE MENSUELLE	2004 Nov.	2004 Déc.	2005 Janv.	2004 Nov.	2004 Déc.	2005 Janv.	2004 Nov.	2004 Déc.	2005 Janv.	2004 Nov.	2004 Déc.	2005 Janv.	2004 Nov.	2004 Déc.	2005 Janv.	
<b>Marche des affaires</b>																
Indicateur synthétique	-5,8	3,7	4,3	26,0	14,2	29,8	18,0	0,5	-9,1	-46,3	-4,5	-15,6	-42,3	-2,6	-7,6	
Appréciation générale	-12,5	-8,7	-1,8	8,7	0,5	3,7	-6,6	-10,0	-6,6	-41,1	-19,7	-0,4	-26,5	-25,7	-27,9	
<b>Entrées des commandes</b>																
Evolution au cours du mois	-4,7	1,7	-8,2	4,1	16,5	6,4	37,3	-45,1	-14,0	-43,6	17,2	0,3	-21,7	11,8	-20,5	
Evolution sur 12 mois	7,0	21,0	8,8	46,0	31,0	36,2	34,0	-3,9	-16,7	-42,0	13,8	-0,4	-31,4	13,8	-9,3	
<b>Carnet de commandes</b>																
Evolution au cours du mois	-12,7	-1,2	-6,3	-22,6	6,7	3,4	30,8	-71,7	-30,3	-4,9	20,0	2,6	-73,0	9,9	-14,7	
Appréciation globale	-34,6	-31,6	-20,2	-21,1	-22,3	-20,8	-16,9	-10,0	-50,5	-33,3	-39,2	-6,1	-76,1	-56,3	-16,3	
Appréciation (commandes de l'étranger)	13,1	6,2	-11,6	-13,7	-24,8	-22,4	-8,3	5,1	-38,8	0,0	0,0	0,0	-42,5	-89,0	-42,5	
<b>Production</b>																
Evolution au cours du mois	6,8	21,4	-6,3	48,7	11,9	4,3	-14,6	42,7	-14,5	-59,8	33,4	0,9	-0,6	34,8	2,4	
Evolution sur 12 mois	10,2	21,7	24,3	53,0	33,9	74,0	36,9	15,3	39,8	-63,6	11,9	-40,2	-19,6	34,7	2,9	
<b>Stocks de produits intermédiaires</b>																
Evolution au cours du mois	1,6	-6,1	-15,0	12,9	19,7	-0,3	27,0	-43,1	-14,0	-7,1	-6,4	-50,3	-44,6	-18,7	-4,3	
Appréciation générale	5,1	5,7	6,1	37,2	9,8	20,3	9,7	22,3	0,0	0,0	0,0	0,0	-24,9	-28,9	5,9	
<b>Stocks de produits finis</b>																
Evolution au cours du mois	1,5	-3,2	-23,1	12,2	-0,6	-6,2	-11,9	-43,9	-43,9	-9,6	-42,3	-25,4	-48,6	-27,2	-30,5	
Appréciation générale	29,4	25,7	-1,4	57,5	24,1	25,4	0,0	0,0	-55,8	14,9	14,9	0,0	15,7	11,7	15,7	
<b>Emploi</b>																
Appréciation générale	16,9	7,5	-8,0	10,2	-7,9	-7,8	47,4	35,9	-15,6	0,0	0,0	8,1	0,2	-9,0	-8,4	
<b>Perspectives pour les 3 prochains mois</b>																
Entrées des commandes	6,0	1,1	2,2	12,3	2,5	-4,9	0,1	11,3	-2,0	45,6	-8,1	-2,3	-2,7	4,3	10,9	
Production	2,5	-10,8	4,5	18,5	7,1	-6,4	0,1	-57,2	-13,3	51,1	-15,4	-2,3	-1,2	6,4	18,7	
Achat de produits intermédiaires	-1,6	-16,7	-3,2	1,5	-7,9	-6,4	-12,8	-50,5	-16,5	27,4	-21,9	-19,8	-13,2	-8,1	21,6	
Emploi	-19,7	-14,2	1,6	-13,2	-12,5	6,8	-47,4	-50,5	-8,1	-17,4	-21,7	-20,7	-23,0	-12,4	-8,6	
<b>ENQUÊTE TRIMESTRIELLE</b>	2004 Juillet	2004 Oct.	2005 Janv.	2004 Juillet	2004 Oct.	2005 Janv.	2004 Juillet	2004 Oct.	2005 Janv.	2004 Juillet	2004 Oct.	2005 Janv.	2004 Juillet	2004 Oct.	2005 Janv.	
<b>Capacité technique de production</b>																
Evolution au cours du trimestre	13,3	18,3	11,1	8,2	18,9	22,3	18,7	26,1	3,0	14,0	5,4	-5,5	28,4	21,2	16,6	
Appréciation	15,5	11,8	12,4	16,1	11,5	-5,5	44,0	33,0	21,6	-5,3	-9,1	1,4	-14,2	-16,4	22,3	
Degré d'utilisation, en %	80,7	81,5	77,6	83,8	80,0	83,2	81,0	93,3	77,6	73,3	79,1	77,9	88,8	83,0	76,0	
<b>Prix de vente</b>																
Evolution au cours du trimestre	-5,5	4,6	0,2	-7,1	-10,3	-14,7	1,9	48,3	12,9	0,0	-14,1	0,0	9,6	-10,1	-9,9	
<b>Situation bénéficiaire</b>																
Evolution au cours du trimestre	-12,3	-8,5	-8,2	11,3	17,2	-12,0	-16,0	-16,9	38,3	-17,9	-15,4	8,3	-10,4	-27,5	-22,2	
<b>Durée assurée de production</b>																
Nombre de mois	3,5	3,4	2,8	3,2	3,3	3,0	4,1	5,0	3,5	8,2	6,3	4,9	2,6	2,7	2,3	
<b>Position concurrentielle</b>																
Sur le marché intérieur	-3,1	-2,0	-3,3	31,3	16,9	-3,2	-43,5	-47,5	0,0	-28,6	-4,6	-19,0	9,1	-0,1	-3,3	
Dans l'Union européenne	-2,9	2,5	-0,7	-12,6	-12,6	-18,3	9,2	43,1	35,6	-6,6	4,5	-44,2	-23,2	-13,9	14,4	
Hors de l'Union européenne	5,1	-10,9	-27,3	-17,9	-32,7	-36,4	-6,1	-19,9	-64,2	0,0	0,0	0,0	22,8	-18,4	-40,6	
<b>Obstacles à la production (en %)</b>																
Insuffisance de la demande	59,7	52,1	57,0	52,3	42,1	54,9	51,2	53,5	51,5	85,2	55,9	82,9	53,5	59,9	48,1	
Manque de main-d'œuvre	10,0	6,3	5,1	17,8	6,1	0,0	25,3	30,0	9,1	0,0	0,0	0,0	14,2	0,0	25,2	
Insuffisance de l'équipement	10,1	6,0	3,0	9,6	17,6	8,5	25,3	0,0	0,0	3,7	18,7	0,0	0,0	0,0	7,6	
Difficultés de financement	9,3	5,6	7,1	9,6	7,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	46,4	16,1	38,1	
<b>Perspectives pour les 3 prochains mois</b>																
Exportations	27,6	48,4	17,4	9,2	54,1	22,8	47,1	71,1	-8,9	66,5	28,8	25,3	-23,2	-13,9	0,0	
Prix d'achat des produits intermédiaires	26,6	36,7	65,4	10,1	12,4	40,1	73,7	31,1	82,7	3,4	9,9	46,2	30,4	48,6	67,6	
Prix de vente	10,2	10,4	37,8	0,0	-14,0	-4,0	42,9	26,5	31,3	-4,4	-8,7	21,3	8,2	-2,8	63,7	
<b>Perspectives pour les 6 prochains mois</b>																
Evolution des affaires	36,6	32,7	23,1	63,0	48,1	22,2	82,5	61,9	21,6	49,6	10,4	24,4	21,0	25,0	17,1	
<b>VOITURES NEUVES</b>	2001 IV		I	II	III	IV				2003 IV			I	II	III	IV
Effectif des immatriculations	8 129		8 538	10 488	7 659	7 453				7 285			7 892	9 756	7 579	6 613
Variation annuelle en %	-9,7		-19,2	-11,7	-12,2	-8,3				-2,3			8,4	0,2	-7,1	-9,2
<b>COMMERCE EXTÉRIEUR</b>	2001 IV		I	II	III	IV				2003 IV			I	II	III	IV
<b>Valeur en milliards de fr.</b>																
Importations	1,20		1,32	1,26	1,14	1,14				1,20			1,29	1,50	1,45	1,56
Exportations	1,57		1,37	1,60	1,49	1,85				1,58			1,94	1,86	1,64	2,21
<b>Variation par rapport au trimestre correspondant de l'année précédente en %</b>																
Importations	-8,3		-0,5	-3,0	-6,5	-5,2				-9,2			7,8	30,7	22,2	31,8
Exportations	5,6		-4,8	4,3	6,5	17,4				16,0			22,6	11,1	7,1	7,4

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, 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