

CONJONCTURE VAUDOISE

INDUSTRIE

Octobre 2004

UNE REPRISE SANS CRÉATION D'EMPLOIS

Soutenue par une demande étrangère vigoureuse et une nouvelle propension à investir, la dynamique économique a retrouvé un niveau élevé dans notre pays. Excepté le marché de l'emploi, toutes les principales composantes de l'économie marquent une nette amélioration depuis l'été 2004, y compris l'industrie.

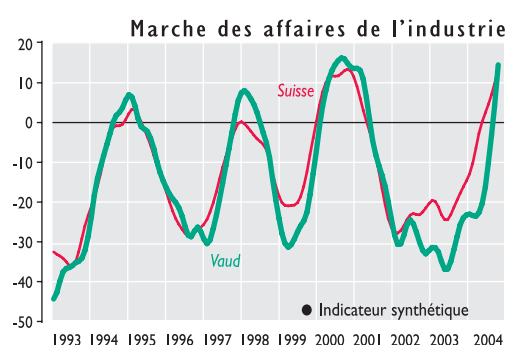
Conformément à nos commentaires de juillet, l'industrie vaudoise a connu au cours des derniers mois une reprise d'autant plus vigoureuse que son réveil avait été tardif. Entre les enquêtes d'avril et d'octobre 2004, l'indicateur synthétique de la marche des affaires a progressé de -26 à +14, un niveau que l'on peut considérer de bon, et même supérieur à l'indicateur national (+12). Le graphique ci-contre illustre parfaitement ce dynamisme retrouvé de l'industrie vaudoise.

Au niveau des entrées de commandes, l'industrie vaudoise était très nettement en retard depuis 2002; elle a depuis comblé l'entier de son retard sur l'industrie suisse. Plus d'une entreprise sur deux a enregistré une augmentation lors de l'enquête d'octobre.

Les carnets de commandes sont en progression constante depuis cinq mois, notamment dans l'industrie exportatrice et celle des biens d'investissement. La production progresse également dans près d'une entreprise sur deux.

Malgré un léger coup de froid dans l'enquête d'octobre, les perspectives d'entrée des commandes restent positives pour les trois prochains mois. Touchant toutes les branches, ce moindre optimisme semble ainsi devoir confirmer l'affaiblissement de la conjoncture annoncé par les prévisionnistes pour l'hiver 2004-2005. Les entreprises restent néanmoins très sereines: près de la moitié des industriels vaudois voient leurs affaires s'améliorer au cours des six prochains mois.

En revanche, il faut malheureusement constater que cette forte reprise de l'industrie vaudoise ne se traduit pas en emplois, comme lors des deux cycles précédents (1998 et 2000). Une proportion importante d'entreprises continue à juger les effectifs comme trop importants et les perspectives se dégradent pour les prochains mois.



Perspectives pour les 3 prochains mois

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

L'amélioration perçue en juillet s'est pleinement confirmée au cours des trois derniers mois. Lors de l'enquête d'octobre, plus d'une entreprise sur deux a enregistré des **ENTRÉES DE COMMANDES** en augmentation. L'industrie vaudoise, dont les résultats étaient à la traîne de l'industrie suisse depuis début 2002, comble l'entier de son retard. Dans les biens de consommation, neuf entreprises sur dix ont connu une augmentation.

Les **CARNETS DE COMMANDES** ont continué d'augmenter pour le cinquième mois consécutif. L'appréciation portée sur les carnets (voir figure) s'en ressent: depuis le début 2004, elle a passé de -58 à -19. Cette évolution est encore plus marquée pour les entreprises exportatrices et celles produisant des biens d'investissement.

Les **PERSPECTIVES D'ENTRÉES DE COMMANDES** restent positives malgré un léger coup de froid en octobre. Les industriels sont moins nombreux à prévoir une augmentation dans les prochains mois. Ce repli touche toutes les catégories d'entreprises.

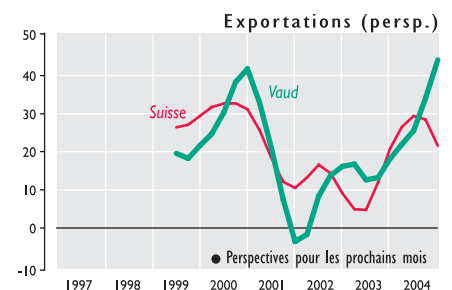
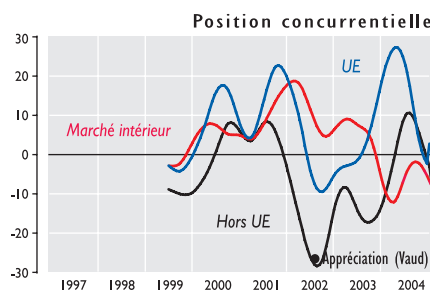
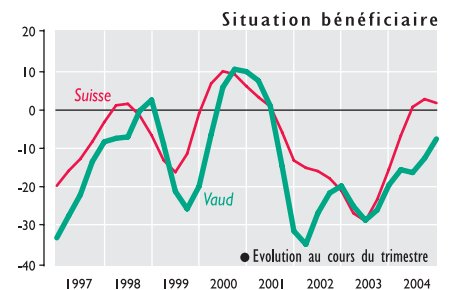
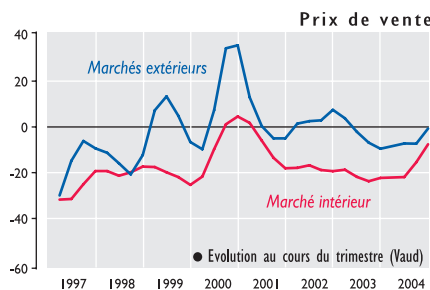
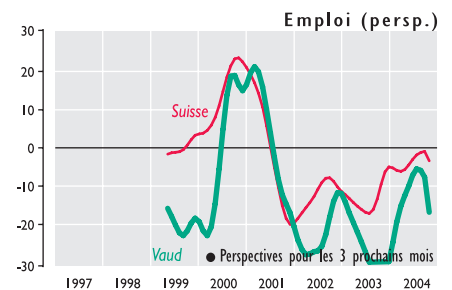
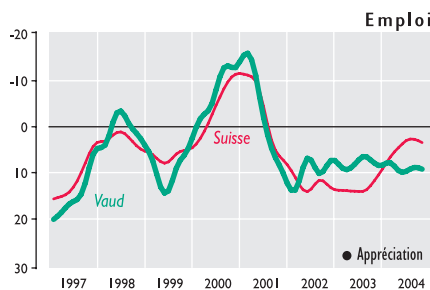
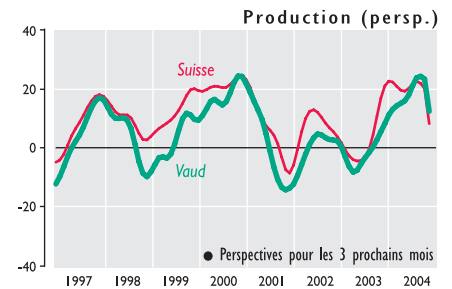
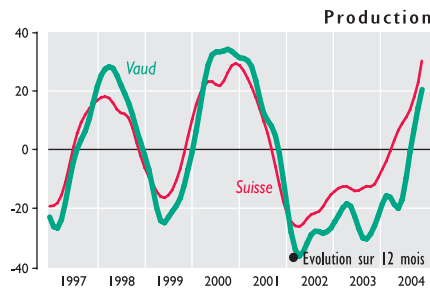
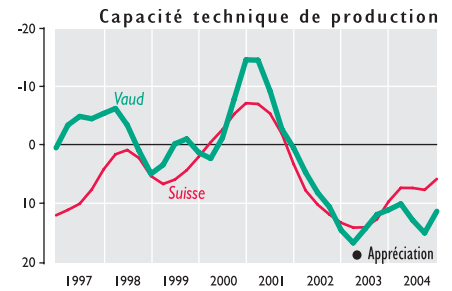
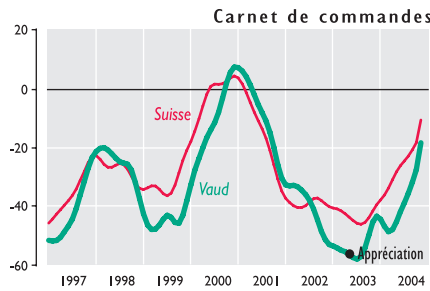
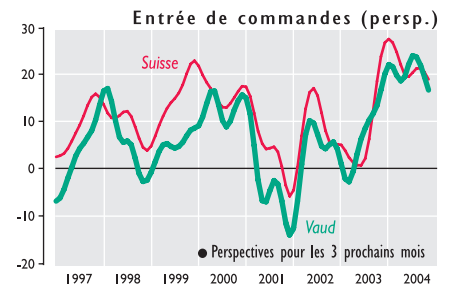
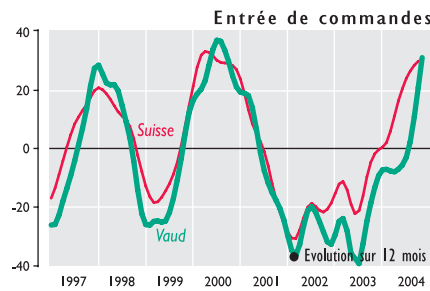
La **PRODUCTION** est allée crescendo ces deux derniers mois. En variation annuelle, un industriel sur deux a vu sa production augmenter et un sur cinq diminuer. Dans les entreprises de 200 personnes et plus, quatre sur cinq ont enregistré une hausse.

L'**EMPLOI** ne suit pas! La bonne marche de l'industrie ne se traduit pas en emplois. Tout au long de l'année 2004, il se trouve entre 10 et 15% des entreprises en sureffectif et seulement 3 à 5% à juger le nombre de personnes employées trop faible. Et les perspectives se dégradent pour les prochains mois.

La **SITUATION BÉNÉFICIAIRE** s'est encore dégradée, mais plus faiblement; en effet, le solde des avis des industriels est toujours négatif, mais depuis le début 2004, le nombre d'entreprises qui enregistrent une détérioration est en constante diminution.

Les **PERSPECTIVES D'EXPORTATION** se sont améliorées tout au long de 2004. Dans l'enquête d'octobre, 55% des industriels prévoient une hausse pour les trois prochains mois et seulement 8% une baisse.

Les **AFFAIRES** sont jugées bonnes par 23% des entreprises, en constante augmentation ces derniers mois; 20% les jugent encore mauvaises. Les **PERSPECTIVES** à six mois sont très bonnes avec un industriel sur deux qui voit ses affaires s'améliorer.



La marche des affaires dans le secteur **ELECTRONIQUE, OPTIQUE, PRÉCISION**, continue sa forte progression entamée en mai pour atteindre en octobre +43. L'indicateur vaudois dépasse l'indicateur suisse qui stagne à +14 en octobre. Les entrées de commandes ont augmenté pour trois entreprises sur quatre alors que les carnets de commandes étrangers sont jugés normaux par 65% d'entre elles. Enfin, les perspectives à 6 mois sont bonnes: 56% des entreprises voient leurs affaires s'améliorer, tendance en hausse depuis le début de l'année.

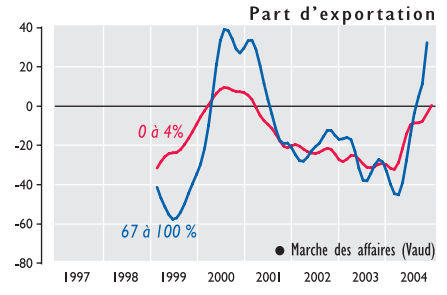
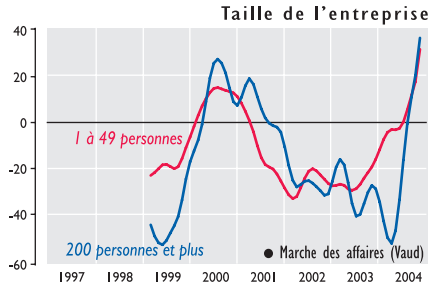
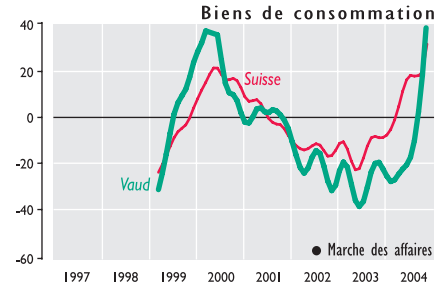
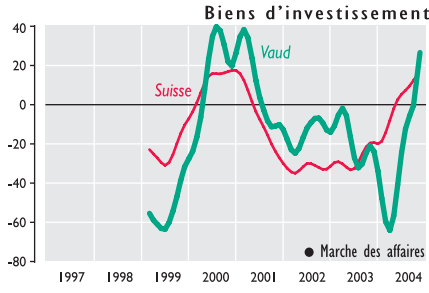
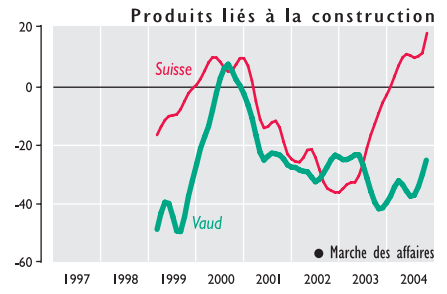
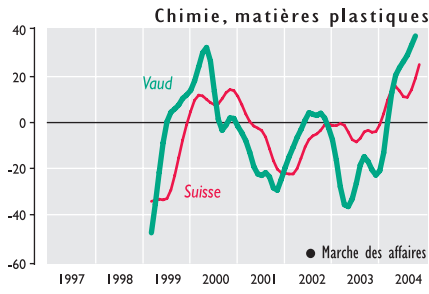
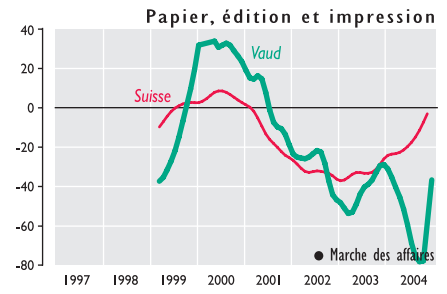
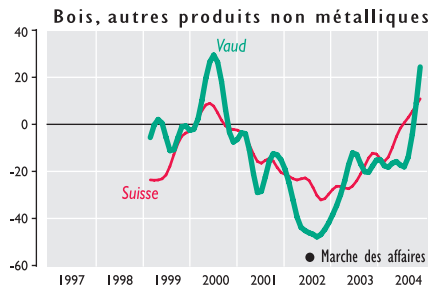
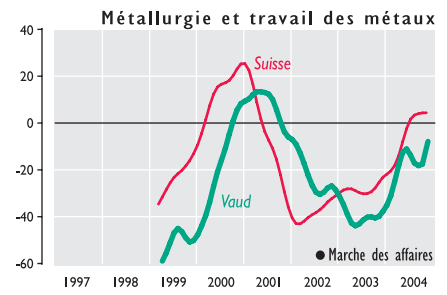
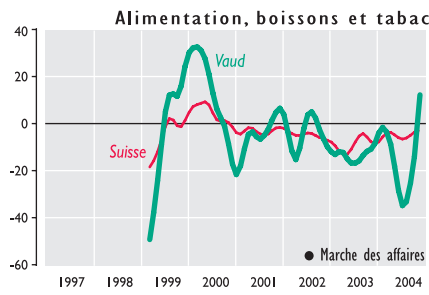
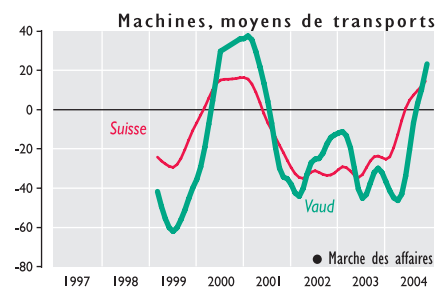
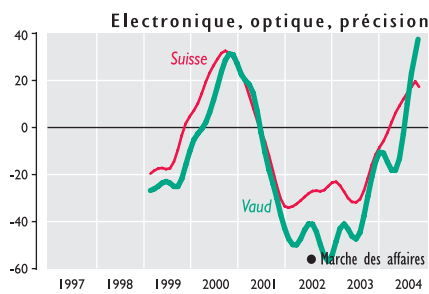
La branche des **MACHINES ET MOYENS DE TRANSPORTS** se porte aussi bien. La marche des affaires est en constante amélioration depuis le début d'année. La production a fortement augmenté en octobre pour 90% des entreprises. Les perspectives à trois mois restent positives tant pour les entrées de commande que la production et l'emploi où une entreprise sur quatre envisage d'engager.

La marche des affaires du secteur **BOIS, AUTRES PRODUITS NON MÉTALLIQUES** se porte mieux depuis un trimestre (+33). Au 4^e trimestre, la situation des affaires est jugée bonne par près d'une entreprise sur deux. Les entrées de commandes et la production sont en forte hausse en octobre. Tous les indicateurs sont à la hausse excepté celui de l'emploi. Les effectifs resteront identiques pour 91% des sondés.

La branche **CHIMIE, MATIÈRES PLASTIQUES** se porte bien. Les entrées de commandes ont augmenté en octobre pour 76% des entreprises, comme en variation annuelle (71%). Cependant, 83% des industriels jugent que les affaires resteront identiques au cours des 6 prochains mois.

La marche des affaires va mieux dans la branche des **PRODUITS LIÉS À LA CONSTRUCTION**. Le fonds a été atteint et la reprise pointe son nez. En variation annuelle, les entrées de commandes et la production sont encore en légère baisse. Alors que la marche des affaires en Suisse ne cesse de s'améliorer, notre canton reste à la peine.

La marche des affaires pour les **BIENS D'INVESTISSEMENT** est en hausse. Les perspectives à trois mois restent positives autant pour les entrées de commandes que pour la production et les achats de produits intermédiaires.



ENQUÊTE MENSUELLE	Ensemble de l'industrie			Electronique, optique, précision			Machines, moyens de transport			Alimentation, boissons et tabac			Métallurgie, travail des métaux		
	2004			2004			2004			2004			2004		
	Août	Sept.	Oct.	Août	Sept.	Oct.	Août	Sept.	Oct.	Août	Sept.	Oct.	Août	Sept.	Oct.
Marche des affaires															
Indicateur synthétique	-8,5	10,2	15,3	15,8	35,9	43,0	16,6	21,8	25,3	-64,4	33,5	-0,2	-22,1	-11,9	-10,2
Appréciation générale	-3,2	-9,2	2,5	8,7	9,3	13,5	7,2	-5,9	15,8	-10,7	-0,7	7,2	-38,2	-20,0	-26,2
Entrées des commandes															
Evolution au cours du mois	1,0	-4,3	29,6	25,5	12,7	68,2	56,2	-65,2	-5,7	-66,8	32,0	26,2	-22,8	17,7	-1,7
Evolution sur 12 mois	10,5	31,6	32,3	24,5	65,8	69,9	64,0	37,8	3,3	-70,2	50,9	18,3	-2,4	-3,1	-6,2
Carnet de commandes															
Evolution au cours du mois	15,3	13,8	12,9	14,6	39,5	49,4	53,7	-8,0	65,5	-8,7	41,3	-4,7	-23,9	-3,1	-11,2
Appréciation globale	-25,5	-19,1	-19,2	-5,5	-13,1	5,8	7,0	-7,0	16,5	-55,8	16,0	-33,3	-36,6	-15,8	-27,6
Appréciation (commandes de l'étranger)	5,7	1,0	-7,9	-21,5	-18,0	3,4	8,3	3,7	-8,3	0,0	0,0	25,3	-29,9	-20,4	-34,5
Production															
Evolution au cours du mois	-23,6	-17,2	33,0	20,4	-5,4	21,3	-22,7	-56,7	81,7	-71,4	13,7	-15,0	-41,8	-5,6	22,8
Evolution sur 12 mois	-10,4	18,1	29,9	28,5	55,1	53,3	-30,4	34,5	56,1	-67,1	33,7	14,4	-27,4	-16,6	3,2
Stocks de produits intermédiaires															
Evolution au cours du mois	-4,3	-12,6	-13,0	2,9	-9,9	-19,9	15,4	-69,9	-36,2	-4,0	-6,0	-1,9	-35,1	-32,7	-12,6
Appréciation générale	-0,9	12,0	8,1	14,5	24,6	27,7	-9,7	6,8	0,0	0,0	0,0	0,0	-4,3	14,9	15,7
Stocks de produits finis															
Evolution au cours du mois	9,6	-14,4	13,8	10,5	-18,3	7,7	22,5	-20,0	32,0	42,9	-6,6	-13,1	-6,8	-42,2	-39,0
Appréciation générale	21,7	27,3	19,9	48,7	39,7	25,2	-20,6	35,8	0,0	15,6	0,0	0,0	12,7	15,7	-28,9
Emploi															
Appréciation générale	8,1	17,7	9,1	3,9	11,8	8,3	-3,9	5,1	-4,5	-3,0	10,1	0,0	-4,3	10,8	10,9
Perspectives pour les 3 prochains mois															
Entrées des commandes	27,1	29,0	10,6	38,0	42,4	29,1	4,9	14,3	8,0	7,9	47,7	39,4	30,3	3,5	-0,5
Production	34,4	30,7	10,5	32,6	29,6	30,7	15,7	21,3	5,3	21,2	51,1	31,4	39,1	14,5	-7,4
Achat de produits intermédiaires	29,3	2,7	9,5	35,7	18,5	19,1	11,8	31,9	10,6	26,9	18,3	14,3	21,3	12,6	-2,9
Emploi	-1,7	-7,1	-15,3	18,0	17,2	-1,2	22,4	-31,9	23,1	-44,7	-30,0	-17,4	-3,9	0,2	-34,0

ENQUÊTE TRIMESTRIELLE	2004			2004			2004			2004			2004		
	II	III	IV	II	III	IV	II	III	IV	II	III	IV	II	III	IV
Capacité technique de production															
Evolution au cours du trimestre	15,4	13,3	16,1	5,6	8,2	11,7	15,9	18,7	26,1	54,0	14,0	6,7	8,9	28,4	15,6
Appréciation	11,0	15,6	12,1	13,4	16,1	11,4	41,0	44,0	33,0	-10,3	-5,3	-7,0	-12,5	-14,2	-10,3
Degré d'utilisation, en %	79,7	80,7	81,2	82,2	83,8	80,4	91,6	81,0	93,3	72,4	73,3	74,2	84,2	88,2	83,5
Prix de vente															
Evolution au cours du trimestre	-14,8	-5,5	3,3	-37,0	-7,1	-10,2	-15,3	1,9	48,3	-1,6	0,0	-10,9	11,5	9,6	-16,0
Situation bénéficiaire															
Evolution au cours du trimestre	-18,4	-12,3	-6,4	-24,9	11,3	17,0	-77,4	-16,0	-16,9	-6,6	-17,9	-11,8	-17,2	-10,4	-32,2
Durée assurée de production															
Nombre de mois	3,2	3,5	3,5	2,8	3,2	3,3	3,8	4,1	5,0	7,8	8,2	7,5	2,5	2,6	2,7
Position concurrentielle															
Sur le marché intérieur	-2,1	-3,1	-4,6	-0,1	31,3	16,9	0,0	-43,5	-47,5	-57,3	-28,6	-29,5	9,4	9,1	-0,1
Dans l'Union européenne	18,3	-2,9	1,8	-10,2	-12,6	-14,1	49,3	9,2	43,1	-14,0	-6,6	29,9	9,7	-23,2	-36,8
Hors de l'Union européenne	15,3	5,1	-8,1	8,8	-17,9	-21,7	-32,7	-6,1	-19,9	37,4	0,0	0,0	14,2	22,8	-18,4
Obstacles à la production (en %)															
Insuffisance de la demande	64,6	59,7	51,9	53,0	52,3	41,6	90,1	51,2	53,5	90,2	85,2	50,9	53,1	53,5	59,9
Manque de main-d'œuvre	8,0	10,0	6,3	13,3	17,8	6,1	6,9	25,3	30,0	0,0	0,0	0,0	18,3	14,2	0,0
Insuffisance de l'équipement	6,6	10,1	7,9	20,2	9,6	17,4	0,0	25,3	0,0	2,7	3,7	21,2	0,0	0,0	0,0
Difficultés de financement	8,7	9,3	5,6	5,9	9,6	7,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	27,3	46,4	16,1
Perspectives pour les 3 prochains mois															
Exportations	38,7	27,6	46,8	54,1	9,2	28,8	50,8	47,1	71,1	90,4	66,5	58,0	37,6	-23,2	-36,8
Prix d'achat des produits intermédiaires	29,0	26,6	36,2	-6,4	10,1	12,3	71,8	73,7	31,1	22,0	3,4	10,9	66,8	30,4	43,0
Prix de vente	5,3	10,2	8,7	-9,6	0,0	-13,8	6,9	42,9	26,5	-0,9	-4,4	-9,6	35,8	8,2	-8,8
Perspectives pour les 6 prochains mois															
Evolution des affaires	39,2	36,6	41,1	42,3	63,0	55,6	68,9	82,5	61,9	40,1	49,6	42,4	46,7	21,0	34,0

VOITURES NEUVES	2001		2002				2003				2004		
	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III
Effectif des immatriculations	8722	8129	8534	10486	7656	7452	7279	9739	8160	7283	7891	9756	7750
Variation annuelle en %	-5,5	-9,7	-19,2	-11,7	-12,2	-8,3	-14,7	-7,1	6,6	-2,3	8,4	0,2	-7,5

COMMERCE EXTÉRIEUR	2001		2002				2003				2004		
	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III
Valeur en milliards de fr.													
Importations	1,22	1,20	1,32	1,26	1,14	1,14	1,20	1,15	1,19	1,18	1,29	1,50	1,45
Exportations	1,40	1,57	1,37	1,60	1,49	1,85	1,58	1,68	1,53	2,06	1,94	1,86	1,64
Variation par rapport au trimestre correspondant de l'année précédente en %													
Importations	1,5	-8,3	-0,5	-3,0	-6,5	-5,2	-9,2	-8,8	4,4	3,3	7,8	30,7	22,2
Exportations	8,6	5,6	-4,8	4,3	6,5	17,4	16,0	5,1	2,4	11,6	22,6	11,1	7,1

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