



CONJONCTURE VAUDOISE

< INDUSTRIE >

Premier trimestre 2003

LA CHUTE SE POURSUIT

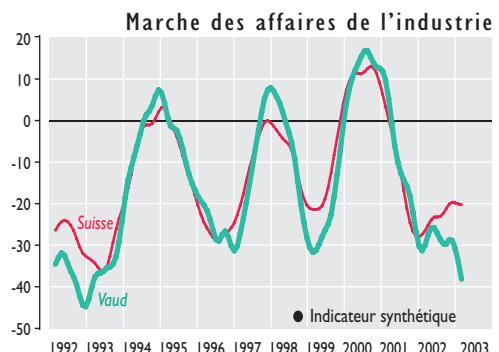
Sous l'effet conjugué des incertitudes géopolitiques, de la fragilité de la demande et d'une utilisation insuffisante des capacités de production, le marasme se poursuit et la reprise de la conjoncture se fait toujours attendre; la Suisse n'a d'ailleurs échappé que de peu à la récession en 2002, grâce aux très bons résultats du commerce extérieur; l'industrie vaudoise enregistre même des résultats bien meilleurs qu'au niveau suisse avec un excédent record de 1,4 milliard de francs en 2002.

Selon les résultats transmis par les 120 entreprises vaudoises qui participent au test conjoncturel, l'évolution a malheureusement confirmé les craintes exprimées dans nos dernières éditions: la conjoncture a rechuté de manière significative au 1^{er} trimestre 2003. L'indicateur synthétique de la marche des affaires est ainsi descendu à fin mars à un niveau de -41 que l'on doit qualifier de très faible, atteignant les pires résultats observés durant la crise 1991-1993. La quasi totalité des indicateurs sont négatifs et toutes les

branches industrielles sont touchées à des degrés divers.

Seule lueur d'espérance à l'horizon, les perspectives d'entrée des commandes sont à nouveau positives en fin de trimestre pour l'industrie des biens d'investissement et les entreprises tournées vers l'exportation; ces deux secteurs restent les seuls espoirs d'une certaine reprise, compte tenu de la faiblesse de la demande domestique. Pour preuve, l'indicateur de la marche des affaires dans l'industrie des biens de consommation tombe en dessous du seuil de -50 à fin mars 2003, alors que celui pour les biens d'investissements se situe à -8 seulement.

Sur le plan de l'emploi, le pessimisme reste de mise: une entreprise sur deux à encore réduit son personnel durant le 1^{er} trimestre, notamment dans les entreprises exportatrices et les industries de 200 personnes et plus. Cette réduction devrait en outre se poursuivre ces prochains mois, compte tenu des effectifs jugés encore trop importants par une majorité d'industriels.



Perspectives pour le 2^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.- yc. résultats mensuels), TVA incluse, Gratuit pour les participants au test conjoncturel.

Réalisation: Commission conjoncture vaudoise, c.p. 205, 1000 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 Zurich (KOF).

Reproduction autorisée avec mention de la source.

www.conjoncturevaudoise.ch



Les **ENTRÉES DE COMMANDES** ont continué de baisser en ce début d'année. En mars, en variation annuelle, elles ont diminué pour $\frac{2}{3}$ des entreprises. Les plus mauvais résultats sont annoncés par les entreprises exportatrices et celles occupant 200 personnes et plus.

La forte diminution enregistrée à fin 2002 du **CARNET DE COMMANDES** a été en s'amenuisant au fil des trois premiers mois de l'année. Malgré cela, pour l'ensemble de l'industrie, le carnet de commandes est jugé trop peu chargé (voir figure); à fin mars, 62% des industriels le jugent trop peu chargé et aucun très chargé.

Les **PERSPECTIVES D'ENTRÉE DE COMMANDES** sont à nouveau positives en février et mars. Cette lueur d'espoir de reprise est portée par l'industrie des biens d'investissement et par l'industrie exportatrice.

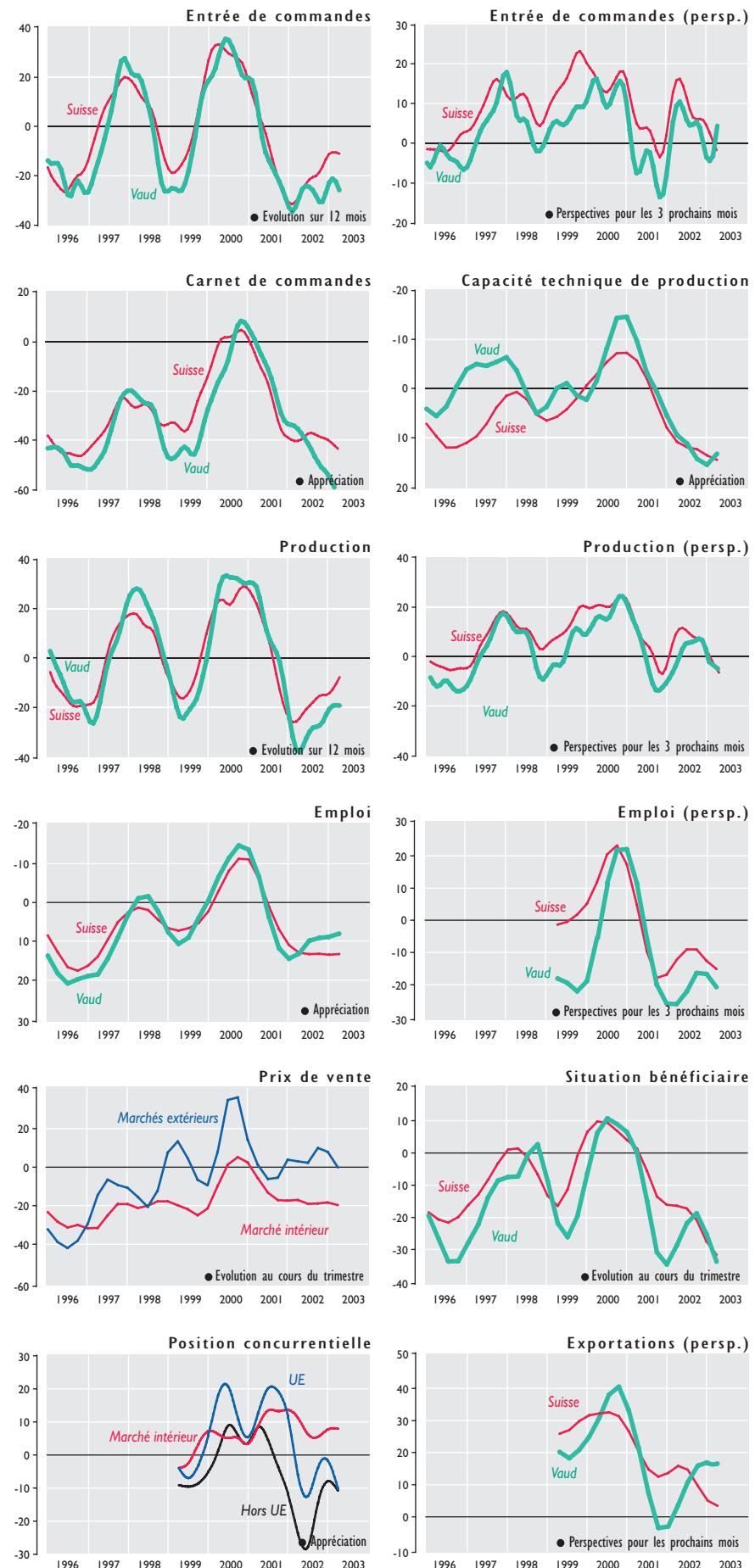
La **PRODUCTION** a encore diminué au 1^{er} trimestre, de façon moins prononcée cependant; les entreprises produisant des biens d'investissement annoncent même une hausse de leur production en février et mars, en variation annuelle, pour $\frac{2}{3}$ d'entre elles.

L'**EMPLOI** a diminué avec une intensité accrue: une entreprise sur deux a diminué ses effectifs au cours du 1^{er} trimestre. Cette proportion est encore plus forte dans les entreprises exportatrices et celles employant 200 personnes et plus où l'emploi a diminué pour 80% des industriels. Le nombre de personnes occupées étant toujours jugé trop élevé (voir figure) et les perspectives pour les prochains mois étant mauvaises, l'emploi industriel continuera à se contracter.

La **SITUATION BÉNÉFICIAIRE** s'est détériorée au 1^{er} trimestre pour un industriel sur deux. Cette proportion est encore plus forte (70%) dans les entreprises exportatrices et celles produisant des biens d'investissement.

Après l'amélioration observée depuis deux trimestres, la **POSITION CONCURRENTIELLE** de l'industrie vaudoise s'est détériorée en ce début d'année sur les marchés extérieurs, que ce soit dans l'UE ou hors de l'UE.

Les **PERSPECTIVES** pour les exportations sont toujours positives; un industriel sur trois attend une reprise des exportations et d'avantage encore pour les producteurs de biens d'investissement et les grandes entreprises.



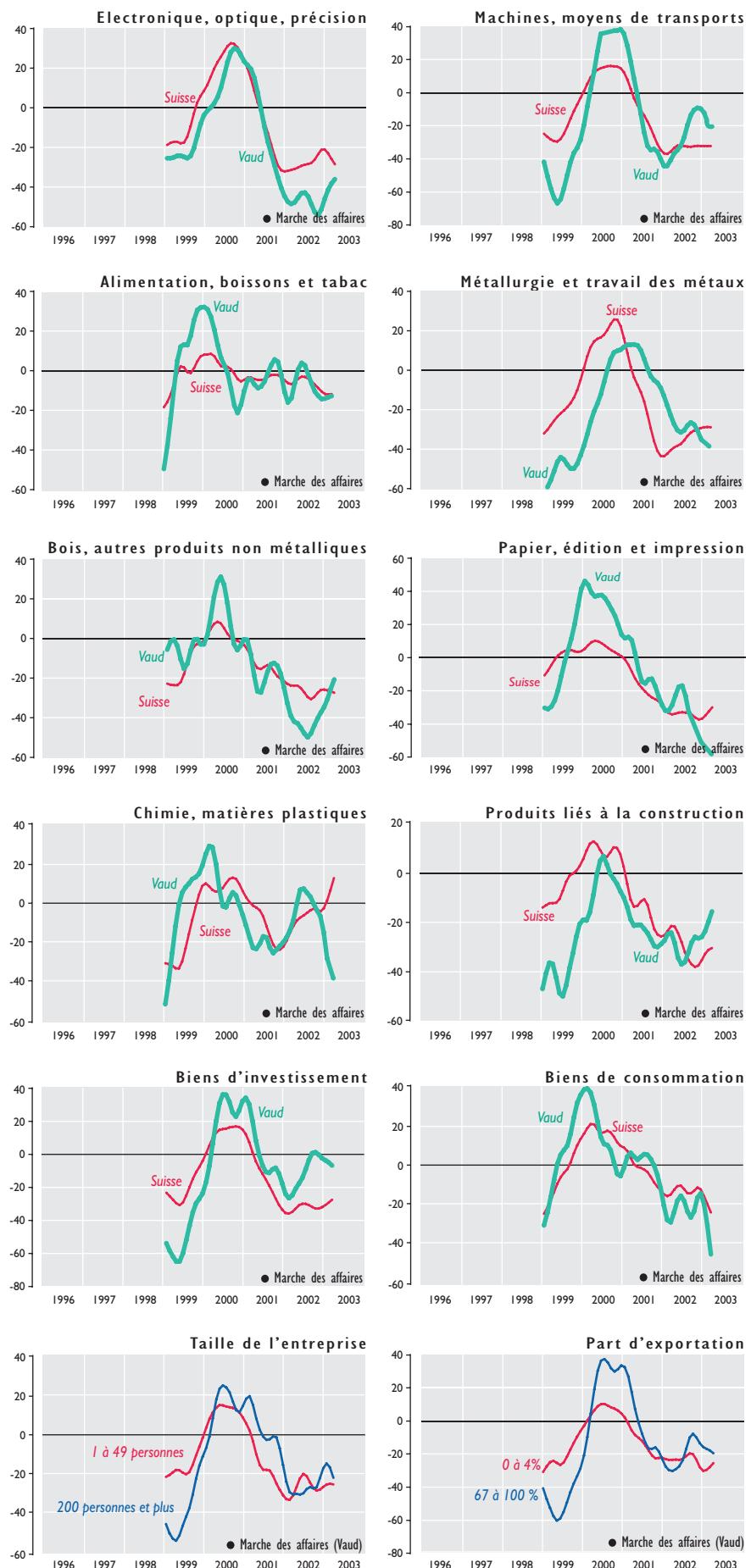
L'indicateur synthétique de la marche des affaires du secteur **ÉLECTRONIQUE, OPTIQUE, PRÉCISION** s'est amélioré en début d'année en restant à un niveau très bas. L'entrée des commandes a encore fortement diminué et plus de 63% des chefs d'entreprise annoncent en mars une augmentation des stocks de produits finis. Quant aux prévisions concernant la marche des affaires au delà de trois mois, les optimistes gagnent du terrain sur les indécis: 16% voient la marche des affaires s'améliorer.

Dans la branche des **MACHINES ET MOYENS DE TRANSPORTS**, la marche des affaires baisse depuis le début du trimestre. Les entreprises annoncent des stocks de produits finis en augmentation. Cependant, il est à relever que les perspectives à trois mois en comparaison des trois derniers montrent que 70% des sondés prévoient des entrées de commandes en augmentation. Les perspectives d'exportation de cette branche restent toute fois négatives.

Dans la branche de l'**INDUSTRIE ALIMENTAIRE**, les perspectives d'exportation sont en très nette hausse. Cependant, au 1^{er} trimestre 2003, 45% des entreprises prévoient de diminuer leurs effectifs, pourcentage en augmentation constante depuis une année. Au mois de mars, le carnet de commandes comparé au mois précédent, après élimination des variations saisonnières, est en nette reprise à +56.

Après une année 2002 difficile dans l'**INDUSTRIE DU BOIS ET AUTRES PRODUITS NON MÉTALLIQUES**, l'indicateur synthétique de la marche des affaires remonte la pente au 1^{er} trimestre 2003. Les perspectives d'entrée de commandes pour les trois prochains mois en comparaison du dernier trimestre 2002 sont en hausse.

Le 1^{er} trimestre marque la poursuite du redressement amorcé au 3^e trimestre 2002 de la marche des affaires dans les **PRODUITS LIÉS À LA CONSTRUCTION**. Il semble enfin que l'optimisme soit de mise dans ce secteur où plus de la moitié des entrepreneurs voient des entrées de commandes plus importantes au mois de mars 2003 par rapport au mois de février très mauvais pour l'ensemble des branches confondues. Cet optimisme est à court terme mais il est confirmé sur le front de l'emploi: les entrepreneurs ne licencent plus et annoncent même qu'ils ont embauché en ce début d'année.



La conjoncture en chiffres

	Ensemble de l'industrie				Électronique, optique, précision				Machines, moyens de transport				Alimentation, boissons et tabac				Métallurgie, travail des métaux				Bois, autres produits non métal.				Papier, édition et impression				Chimie, matières plastiques				
	III 2002	IV 2002	I 2003	II 2002	IV 2002	I 2003	II 2002	IV 2002	I 2003	II 2002	IV 2002	I 2003	II 2002	IV 2002	I 2003	II 2002	IV 2002	I 2003	II 2002	IV 2002	I 2003	II 2002	IV 2002	I 2003	II 2002	IV 2002	I 2003	II 2002	IV 2002	I 2003			
ENQUÊTE MENSUELLE¹																																	
Entrée de commande																																	
Evolution au cours du mois	-17	-26	-17	-44	-25	-14	1	-8	-18	-10	-20	1	16	0	-28	-26	-42	-33	-37	-57	-15	-26	-31	-57	-15	-24	-31	-7	-52				
Evolution sur 12 mois	-24	-36	-28	-48	-57	-27	21	-30	-2	-20	-1	-5	-31	-25	-37	-62	-53	-21	-21	-31	-57	-15	-24	-31	-7	-52	-22	-38	-6				
Carnet de commandes																																	
Evolution au cours du mois	-15	-35	-12	-45	-42	-26	0	-53	-1	14	8	26	-8	9	-34	-8	-29	20	-39	-71	-30	-11	-40	22	-6	-32	-20	-13	-19				
Appréciation globale	-46	-56	-59	-63	-77	-72	-45	-46	-17	-20	-48	-43	-42	-54	-70	-57	-60	-81	-92	-11	-47	-27	29	-13	-19	-13	-19	-13	-19				
Appréciation (commandes de l'étranger)	-41	-45	-40	-64	-65	-69	-47	-45	-38	...	...	...	-40	-14	-3	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
Production																																	
Evolution au cours du mois	-14	-23	-7	-25	-16	0	14	-9	-20	-10	-10	1	-22	-7	11	-20	-44	-21	-19	-55	-9	-16	-40	11	-26	38	6	-26	38	6			
Evolution sur 12 mois	-23	-29	-20	-45	-41	-13	-6	-14	-1	-5	-7	1	-38	-55	-35	-41	-51	-22	-24	-58	-66	-17	-28	30	0	36	0	36	0				
Stocks de produits intermédiaires																																	
Evolution au cours du mois	-17	-17	-11	-15	-6	5	-41	-6	-3	-24	-2	-28	3	-23	1	8	11	7	-38	-61	-80	4	-33	25	-17	53	-17	53	-17	53			
Appréciation générale	19	22	20	52	53	39	36	42	44	4	8	10	7	3	10	5	14	2	-17	-7	-28	30	0	36	0	36	0	36	0				
Stocks de produits finis																																	
Evolution au cours du mois	-15	-4	5	-13	-4	17	-14	-20	8	-23	-4	-1	-14	-3	6	-9	3	-2	-31	14	45	25	1	42	55	1	42	55	1	42	55		
Appréciation générale	13	24	27	56	46	38	-1	15	42	-6	-8	-3	-11	13	34	12	8	-11	14	45	25	1	42	55	1	42	55	1	42	55			
Perspectives pour les 3 prochains mois																																	
Entrée de commandes	1	-11	9	-26	-6	4	25	10	34	24	11	20	-9	-21	-1	-6	-40	24	7	0	-14	-15	-37	8	-16	-13	11	-29	-26				
Production	0	-10	0	-14	-12	-18	9	-7	-2	20	9	21	3	9	-3	-1	-37	22	3	0	-8	-16	-13	11	-16	-13	11	-29	-26				
Achat de produits intermédiaires	-11	-21	-5	-26	-28	-20	2	-31	-2	-1	45	2	13	-3	-16	-44	15	-10	-6	-16	-16	-16	-16	-16	-16	-16	-16	-16	-16				
Perspectives au-delà des 3 prochains mois																																	
Marché prévisible des affaires	-9	-16	-5	-25	-14	-12	23	-17	17	17	10	18	-22	-18	-19	-30	-36	-14	-19	-11	-26	-8	-11	3	-8	-11	3	-8	-11	3			
Marché des affaires (indicateur synthétique)	-27	-36	-34	-53	-55	-38	-7	-27	-23	-9	-1	-12	-25	-34	-37	-42	-45	-22	-30	-54	-60	4	-15	-31	4	-15	-31	4	-15	-31	4		
ENQUÊTE TRIMESTRIELLE																																	
Emploi																																	
Evolution au cours du trimestre	-34	-35	-40	-35	-34	-21	3	-22	-79	-49	-29	-37	-30	-16	5	-30	-33	-3	-54	-58	-57	-64	-43	-19	22	22	19	22	19	22			
Appréciation générale	8	11	7	31	11	31	3	19	-18	-3	-8	0	-1	-12	14	-1	-6	11	-3	19	43	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15		
Capacité technique de production																																	
Evolution au cours du trimestre	4	0	-3	16	0	0	0	10	31	0	4	-34	6	-18	0	8	8	3	-7	3	-16	0	34	3	3	3	3	3	3	3	3	3	
Appréciation générale	15	23	12	13	28	10	41	51	42	0	-5	4	16	4	5	26	22	8	10	29	13	0	8	57	8	19	80,5	72,3	81,9	80,5	72,3		
Taux d'utilisation (en %)	79,0	77,6	75,5	77,8	78,8	77,0	86,5	81,8	80,6	78,8	80,3	72,6	79,0	76,5	77,7	77,0	72,6	73,2	76,2	76,7	81,9	80,5	72,3	81,9	80,5	72,3	81,9	80,5	72,3	81,9	80,5	72,3	
Prix de vente																																	
Evolution au cours du trimestre	-8	-15	-19	-18	-5	-21	40	5	-1	0	7	-1	-11	-7	-17	-18	-33	-40	-63	-70	-53	-3	-39	-26	-3	-39	-26	-3	-39	-26	-3	-39	-26
Appréciation générale	8	11	7	31	11	31	3	19	6	0	15	11	0	5	0	31	8	0	13	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Situation bénéficiaire																																	
Evolution au cours du trimestre	-31	-16	-42	-17	-13	-1	-29	39	-43	-2	7	-34	-39	-15	-59	-10	-46	-40	-61	-47	-87	-39	-47	-37	-39	-47	-37	-39	-47	-37	-39	-47	
Durée assurée de production (en mois)	4,9	5,4	3,6	2,5	2,2	2,7	11,9	11,6	3,7	9,5	8,7	8,4	3,1	3,0	3,0	2,3	2,3	1,0	1,0	1,2	3,9	2,4	3,9	2,4	3,9	2,4	3,9	2,4	3,9	2,4	3,9		
Position concurrentielle																																	
sur le marché intérieur	17	5	6	9	-27	-5	20	17	6	38	18	12	8	0	-10	19	-5	10	45	34	36	-10	21	8	-35	0	2	-35	0	2	-35	0	2
dans l'UE	3	-1	-21	-4	-16	-24	-25	11	-4	-35	0	0	0	0	0	10	52	0	18	0	40	100	0	-35	0	2	-35	0	2	-35	0	2	
hors de l'UE	-10	-9	-17	-19	-36	-33-	6	-73	-34	-47	0	0	0	0	-32	-45	3	7	-17	-1	-30	-6	-35	-23	-29	-21	-38	21	-38	21	-38	21	
Obstacles à la production (en %)																																	
Insuffisance de la demande	64	67	80	62	76	69	59	69	99	52	59	77	60	57	72	69	76	77	89	74	85	42	40	86	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Mauvaise de main-d'œuvre	13	5	1	19	6	0	15	11	0	5	0	0	31	8	0	13	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Perspectives pour les prochains mois																																	
Exportations	15	11	17	9	6	-17	24	-1	-6	10	10	90	44	34	25	18	-3	-5	39	68	40	-35	2	-35	2	-35	2	-35	2	-35	2	-35	2
Prix d'achat des produits intermédiaires	-6	-1	7	-5	-7	0	-36	6	0	11	0	5	-3	10	15	18	-3	-5	-16	-8	8	10	-17	38	1	38	1	38	1	38	1	38	1
Prix de vente	-7	-7	-8	-25	11	-4	5	0	-18	13	0	-11	-5	-21	3	-26	4	-34	-32	-29	7	-38	21	-38	21	-38	21	-38	21	-38			