

CONJONCTURE VAUDOISE

INDUSTRIE

Avril 2005

PERSPECTIVES TOUJOURS OPTIMISTES

Dopée par la vigueur des exportations et la croissance des investissements, l'économie suisse est sortie en 2004 du marasme qui persistait depuis la fin de l'année 2001. Un tassement de cette reprise est toutefois observé depuis la fin de l'année dernière; il s'est même accentué au 1^{er} trimestre 2005.

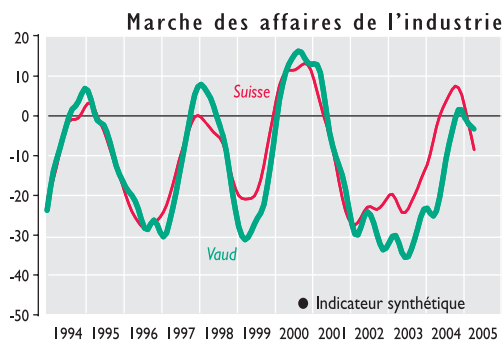
Bien qu'avec un temps de retard et dans une moindre amplitude (voir figure), l'industrie vaudoise enregistre un net recul de sa marche des affaires. Dans l'enquête d'avril 2005, l'indicateur synthétique régresse à -4, un niveau que l'on peut qualifier néanmoins de satisfaisant. Il est d'ailleurs supérieur à l'indicateur national (-8).

Les entrées de commandes sont en augmentation dans près de la moitié des industriels. Bien que jugés toujours insuffisants, les carnets de commandes s'étoffent à nouveau. Reflet du fléchissement, la croissance de la production s'est affaiblie en ce début d'année; la capacité technique de production est en revanche considérée comme insuffisante pour la première fois depuis trois ans.

Un regain d'optimisme est toutefois observable parmi les industriels. Cette amélioration de la conjoncture concerne tout particulièrement les entreprises fortement exportatrices et celles actives dans les biens d'investissement.

Les perspectives à trois mois sont bonnes dans toutes les catégories d'entreprises, tant pour les entrées de commandes que pour la production. La durée assurée de production remonte à 3,7 mois dans l'enquête d'avril. Concernant les exportations, 55% des industriels les voient augmenter durant le trimestre en cours.

Concernant l'emploi industriel, il faut en revanche constater que l'embellie annoncée au trimestre dernier ne se concrétise pas et laisse place à la grisaille. Une majorité d'entreprises annonce à nouveau un léger sureffectif et des perspectives d'engagement en baisse. Cette morosité s'observe notamment dans le secteur des biens d'investissement qui bénéficie pourtant de perspectives optimistes. Une reprise industrielle à nouveau sans emploi? Les prochains trimestres nous le diront.



Perspectives pour les 3 prochains mois

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

Dans l'enquête d'avril, 45% des industriels vaudois annoncent des **ENTRÉES DE COMMANDES** en augmentation, en variation mensuelle ou annuelle. Pour le secteur des biens d'investissement et les entreprises exportatrices, l'augmentation est forte, d'un mois sur l'autre depuis le début de l'année.

Seuls 12% des entreprises annoncent une diminution des **CARNETS DE COMMANDES**. Dans le secteur exportateur et les biens d'investissement, cette proportion n'est que de 2 et 3%. Il n'en subsiste pas moins une insatisfaction des chefs d'entreprise quant à l'état de leur carnet (voir figure).

Regain d'optimisme chez les industriels. Les **PERSPECTIVES D'ENTRÉES DE COMMANDES** sont bonnes dans toutes les catégories d'entreprises. L'optimisme est plus marqué dans les grandes, les exportatrices et celles qui produisent des biens d'investissement avec 70% d'avis positifs.

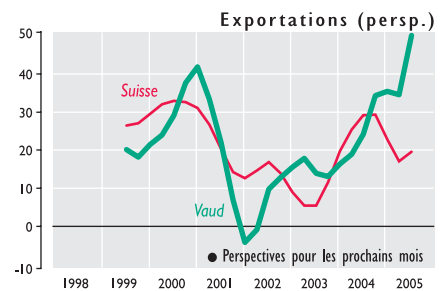
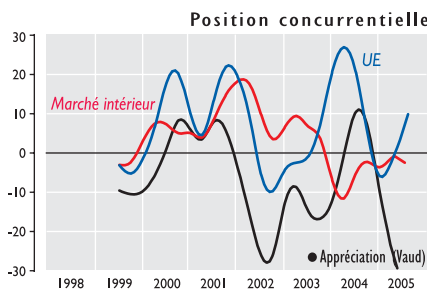
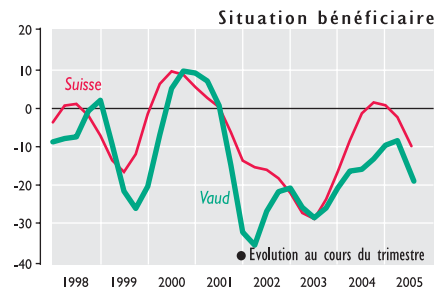
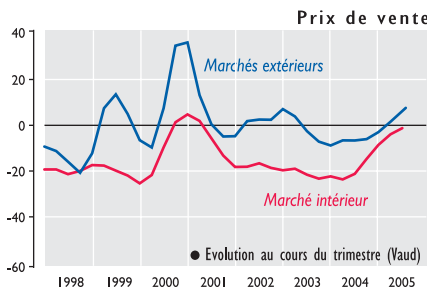
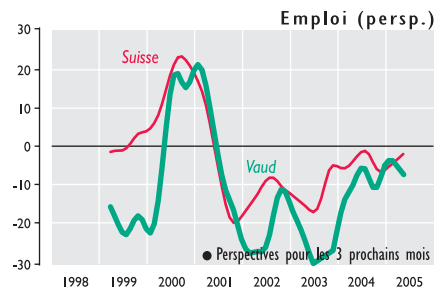
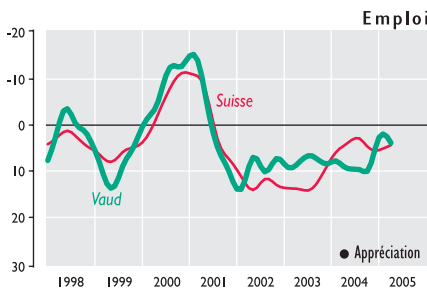
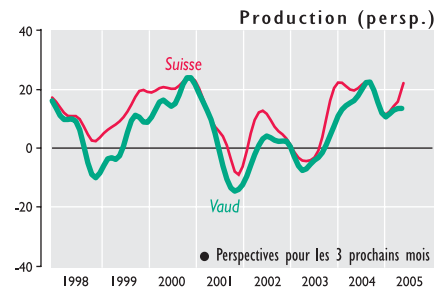
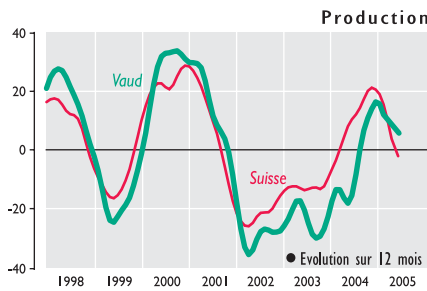
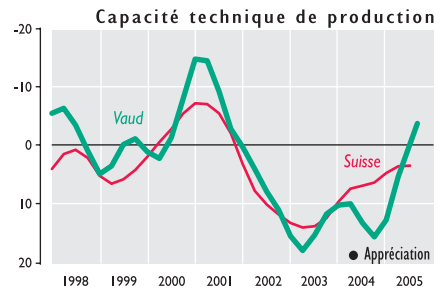
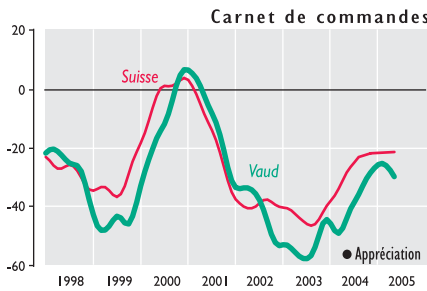
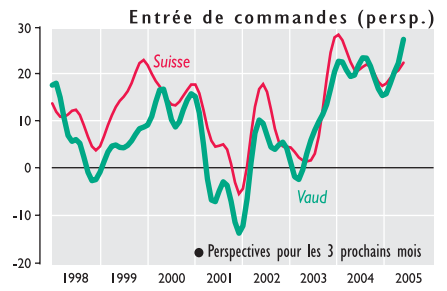
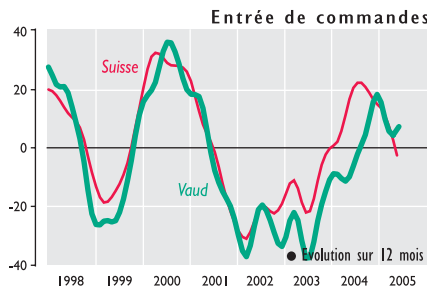
La **CAPACITÉ TECHNIQUE DE PRODUCTION** a augmenté plus faiblement lors du dernier trimestre: elle est jugée insuffisante pour la première fois depuis trois ans. Son utilisation moyenne dans l'industrie augmente pour atteindre 83,5%.

La croissance de la **PRODUCTION** s'est affaiblie ce début d'année. Dans le secteur des biens d'investissement, la production a même diminué. Les perspectives à 3 mois sont en revanche résolument optimistes.

L'éclaircie entrevue en janvier pour l'**EMPLOI** a laissé place à la grisaille. Les entreprises annoncent à nouveau un léger sureffectif et les perspectives plutôt une baisse. La situation est beaucoup plus préoccupante dans le secteur des biens d'investissement: plus de la moitié des réponses font état d'un sureffectif et de futures diminutions d'emplois.

Les **PERSPECTIVES D'EXPORTATION** sont très bonnes puisque 55% des entreprises les voient augmenter au cours des trois prochains mois. Cette proportion atteint 84% pour les producteurs de biens d'investissement.

La **SITUATION DES AFFAIRES** est jugée légèrement négative pour l'ensemble de l'industrie. L'appréciation est meilleure dans les grandes entreprises. Les perspectives à six mois restent bonnes. Pour les biens d'investissement, trois industriels sur quatre voient la situation de leurs affaires évoluer positivement.



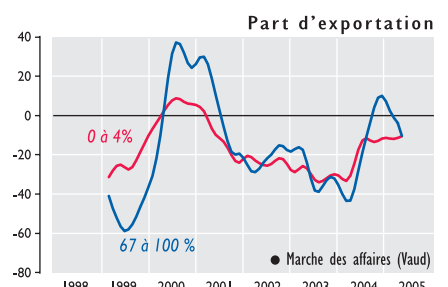
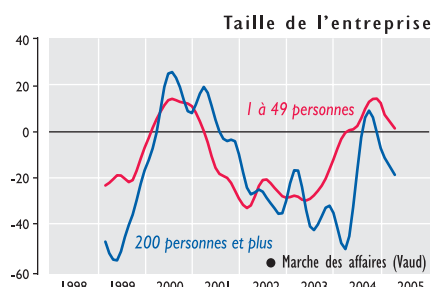
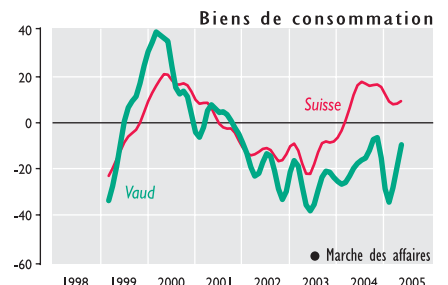
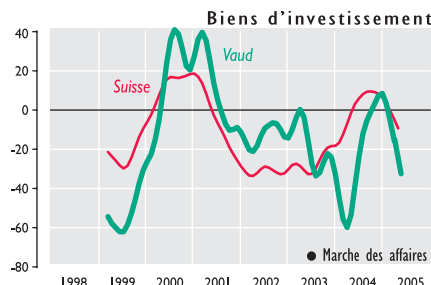
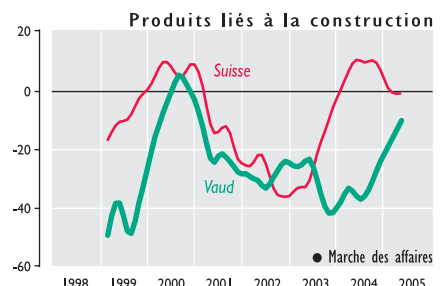
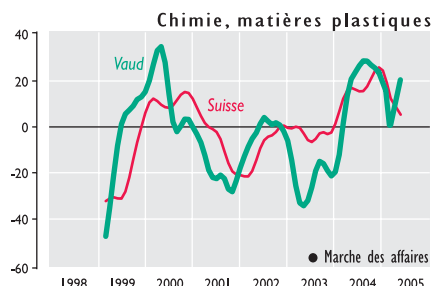
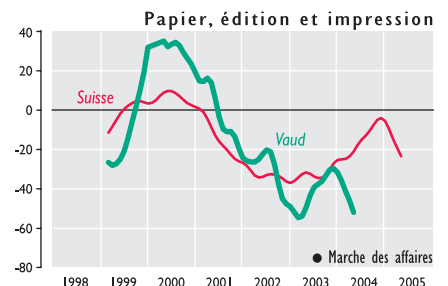
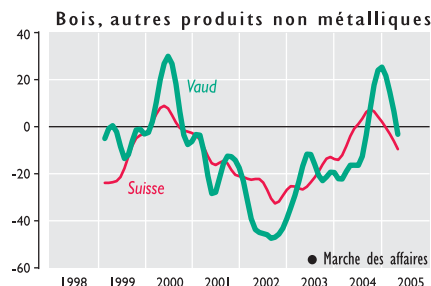
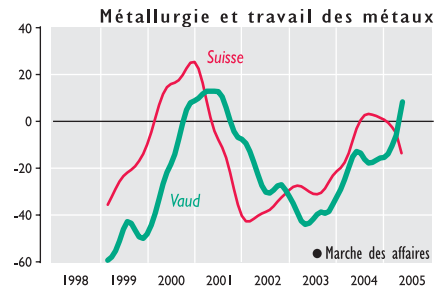
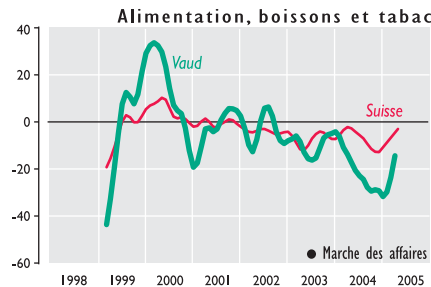
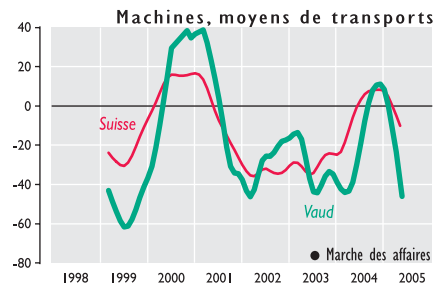
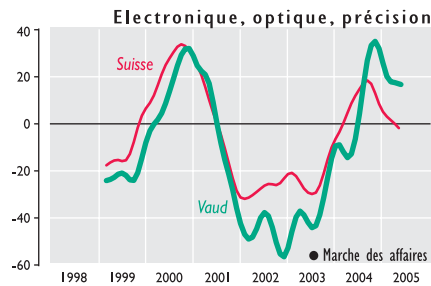
La marche des affaires dans le secteur **ÉLECTRONIQUE, OPTIQUE, PRÉCISION** reste bonne. En effet, les entrées de commandes ont fortement augmenté au cours du 1^{er} trimestre tant en variation mensuelle (+40) qu'annuelle (+48%). Les perspectives d'exportation sont excellentes puisque 63% des entreprises prévoient une augmentation au cours des 3 prochains mois. C'est le meilleur résultat depuis 2 ans.

L'indicateur de la marche des affaires continue sa descente dans le secteur des **MACHINES ET MOYENS DE TRANSPORTS**. Les stocks de produit intermédiaires ont augmenté en avril pour 67% des entreprises, tout comme les stocks de produits finis pour 56% d'entre-elles. En revanche, les perspectives d'entrées de commandes à trois mois sont bonnes (+68 en avril). Seules les perspectives de l'emploi sont mauvaises, plus de la moitié des entreprises diminueront leur effectif d'ici 3 mois.

La marche des affaires dans la branche de l'**ALIMENTATION, BOISSONS ET TABAC** se porte mieux. La part des entreprises voyant leurs carnets de commandes s'améliorer est en constante augmentation depuis le début de l'année. En avril, un industriel sur deux a vu son carnet de commandes et sa production augmenter par rapport au moins précédent. Les affaires sont jugées bonnes à satisfaisantes par 84% des entreprises. Les perspectives d'exportations augmenteront pour 70% des sondés au cours des 3 prochains mois.

La marche des affaires du secteur **BOIS, AUTRES PRODUITS NON MÉTALLIQUES** se porte moins bien depuis mars. En effet, les entrées de commandes diminuent en comparaison annuelle pour 27% des entreprises, tout comme les carnets de commandes jugés trop peu remplis par 70% des entreprises. Cependant, l'optimisme reste de mise puisque 74% des sondés jugent que les entrées de commandes augmenteront au cours des 3 prochains mois.

Dans la branche **CHIMIE, MATIÈRES PLASTIQUES**, la marche des affaires se redresse en avril suite à un début d'année difficile. Les entrées de commandes ont augmenté pour 78% des entreprises par rapport au mois précédent. La production a également progressé pour 62% des entreprises.



	Ensemble de l'industrie			Electronique, optique, précision			Machines, moyens de transport			Alimentation, boissons et tabac			Métallurgie, travail des métaux		
ENQUÊTE MENSUELLE	2005 Fév.	2005 Mars	2005 Avril	2005 Fév.	2005 Mars	2005 Avril	2005 Fév.	2005 Mars	2005 Avril	2005 Fév.	2005 Mars	2005 Avril	2005 Fév.	2005 Mars	2005 Avril
Marche des affaires															
Indicateur synthétique	-3,9	-14,3	-3,6	15,5	9,9	17,5	-3,7	-37,5	-44,3	-51,5	-9,4	-1,2	-16,8	-8,6	-9,6
Appréciation générale	-7,0	-6,3	-5,8	10,3	-1,6	2,8	9,8	-11,5	-11,5	-38,4	6,1	-3,3	-42,0	-31,5	-32,1
Entrées des commandes															
Evolution au cours du mois	-18,7	11,0	31,0	-27,4	5,1	40,1	16,0	42,6	41,6	-28,6	34,5	-1,3	-13,6	17,9	22,4
Evolution sur 12 mois	13,5	-6,6	12,4	10,8	24,5	48,7	62,9	-47,8	-57,5	-52,9	2,9	13,2	-18,2	-1,0	35,5
Carnet de commandes															
Evolution au cours du mois	8,2	5,5	25,9	-19,4	9,4	28,2	47,1	22,7	30,3	24,5	6,4	45,1	-10,7	7,1	-6,6
Appréciation globale	-26,9	-31,7	-31,7	-7,2	-26,3	-26,8	-14,8	-19,4	-34,0	-40,5	-30,4	-36,8	-24,5	-25,0	-5,3
Appréciation (commandes de l'étranger)	2,1	-9,1	-15,1	-11,0	-33,0	-33,6	-6,8	-20,3	-33,8	0,0	0,0	0,0	-11,9	-21,5	-65,2
Production															
Evolution au cours du mois	-19,2	2,6	12,3	-4,9	-3,2	16,0	-22,3	31,4	-15,5	-28,6	49,1	25,9	-17,8	8,5	27,1
Evolution sur 12 mois	1,7	-4,5	8,5	43,0	31,4	30,5	-59,1	-45,2	-41,5	-60,9	-0,5	20,0	-7,6	0,3	-1,5
Stocks de produits intermédiaires															
Evolution au cours du mois	9,6	0,4	8,6	24,8	-8,1	15,6	14,4	17,3	67,0	-38,8	-16,5	-16,5	15,8	-2,5	-22,7
Appréciation générale	10,7	8,4	6,0	20,3	12,9	0,6	10,6	9,7	9,7	0,0	0,0	19,4	15,7	9,7	11,7
Stocks de produits finis															
Evolution au cours du mois	6,7	16,5	9,2	6,8	1,6	13,2	23,6	55,8	47,5	-18,7	23,0	13,7	-35,1	-11,5	-19,8
Appréciation générale	25,7	18,7	17,9	33,0	30,0	35,9	0,0	11,9	11,9	0,0	14,9	-2,0	15,7	21,4	15,8
Emploi															
Appréciation générale	1,9	4,4	3,8	-22,4	-7,4	-6,9	43,9	58,4	53,4	10,8	8,1	8,1	-1,1	5,3	2,9
Perspectives pour les 3 prochains mois															
Entrées des commandes	21,6	38,0	30,8	30,7	28,8	23,7	42,6	63,9	68,5	15,2	48,7	37,9	-4,2	38,8	9,7
Production	12,2	28,2	16,8	34,1	22,3	5,4	-6,5	12,0	22,3	-1,1	64,8	45,4	-15,4	34,5	7,2
Achat de produits intermédiaires	15,1	10,6	8,9	17,0	12,3	-9,8	67,9	-11,8	22,3	-7,7	47,6	21,4	-22,2	8,0	0,6
Emploi	1,6	-6,5	-6,3	32,3	14,2	-2,1	-5,1	-21,8	-38,1	-28,8	-24,4	-26,0	-18,4	-16,7	19,6
ENQUÊTE TRIMESTRIELLE	2004 Oct.	2005 Janv.	2005 Avril	2004 Oct.	2005 Janv.	2005 Avril	2004 Oct.	2005 Janv.	2005 Avril	2004 Oct.	2005 Janv.	2005 Avril	2004 Oct.	2005 Janv.	2005 Avril
Capacité technique de production															
Evolution au cours du trimestre	18,3	9,2	5,9	18,9	13,2	32,2	26,1	3,0	-7,6	5,4	-4,0	-2,8	21,2	16,0	-20,1
Appréciation	11,8	9,4	-3,9	11,5	-5,5	-8,5	33,0	8,1	-30,0	-9,1	-1,7	-2,3	-16,4	19,4	27,6
Degré d'utilisation, en %	81,5	77,5	83,5	80,0	83,1	84,2	93,3	76,4	92,7	79,1	79,6	81,5	83,0	77,4	78,1
Prix de vente															
Evolution au cours du trimestre	4,6	-0,3	8,6	-10,3	-14,7	17,4	48,3	12,9	0,0	-14,1	0,0	-25,7	-10,1	-12,8	36,8
Situation bénéficiaire															
Evolution au cours du trimestre	-8,5	-5,2	-20,9	17,2	-12,0	14,5	-16,9	51,8	-57,1	-15,4	8,3	-42,1	-27,5	-24,5	-25,5
Durée assurée de production															
Nombre de mois	3,4	3,0	3,7	3,3	2,9	3,0	5,0	3,6	3,9	6,3	6,3	6,3	2,7	2,4	4,5
Position concurrentielle															
Sur le marché intérieur	-2,0	-2,6	-2,0	16,9	-3,2	-9,6	-47,5	0,0	0,0	-4,6	-32,7	-0,6	-0,1	-3,3	-0,8
Dans l'Union européenne	2,5	-8,2	11,1	-12,6	-34,2	-0,6	43,1	35,6	-20,3	4,5	-44,2	74,7	-13,9	-12,8	-13,4
Hors de l'Union européenne	-10,9	-23,1	-35,4	-32,7	-19,8	-38,8	-19,9	-64,2	-64,2	0,0	0,0	-100,0	-18,4	-40,6	-35,6
Obstacles à la production (en %)															
Insuffisance de la demande	52,1	58,4	51,4	42,1	64,6	48,4	53,5	51,5	77,7	55,9	86,4	61,1	59,9	40,1	53,3
Manque de main-d'œuvre	6,3	7,4	2,6	6,1	0,0	9,7	30,0	22,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	25,2	0,0
Insuffisance de l'équipement	6,0	5,2	6,0	17,6	8,5	8,5	0,0	13,5	0,0	18,7	0,0	12,2	0,0	7,6	11,8
Difficultés de financement	5,6	6,5	0,0	7,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	16,1	34,2	0,0
Perspectives pour les 3 prochains mois															
Exportations	48,4	10,8	51,3	54,1	6,2	57,4	71,1	-22,3	51,3	28,8	25,3	69,5	-13,9	-4,8	27,1
Prix d'achat des produits intermédiaires	36,7	66,6	31,3	12,4	49,2	27,3	31,1	82,7	35,5	9,9	38,4	24,4	48,6	68,2	21,6
Prix de vente	10,5	38,3	3,6	-14,0	5,1	-12,2	26,5	31,3	0,0	-8,7	16,4	-23,9	-2,8	57,9	26,0
Perspectives pour les 6 prochains mois															
Evolution des affaires	32,7	22,5	21,9	48,1	10,1	21,6	61,9	35,0	54,8	10,4	17,6	21,4	25,0	13,7	-13,6
VOITURES NEUVES	2002			2003			2004			2005					
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II					
Effectif des immatriculations	8 538	10 488	7 659	7 453	7 281	9 740	8 162	7 285	7 892	9 756	7 579	6 613	...		
Variation annuelle en %	-19,2	-11,7	-12,2	-8,3	-14,7	-7,1	6,6	-2,3	8,4	0,2	-7,1	-9,2	...		
COMMERCE EXTÉRIEUR	2002			2003			2004			2005					
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II					
Valeur en milliards de fr.															
Importations	1,32	1,26	1,14	1,14	1,20	1,15	1,19	1,18	1,29	1,50	1,45	1,56	1,45		
Exportations	1,37	1,60	1,49	1,85	1,58	1,68	1,53	2,06	1,94	1,86	1,64	2,21	2,02		
Variation par rapport au trimestre correspondant de l'année précédente en %															
Importations	-0,5	-3,0	-6,5	-5,2	-9,2	-8,8	4,4	3,3	7,8	30,7	22,2	31,8	11,1		
Exportations	-4,8	4,3	6,5	17,4	16,0	5,1	2,4	11,6	22,6	11,1	7,1	7,4	4,6		

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