

CONJONCTURE VAUDOISE

INDUSTRIE

Avril 2006

FORTE UTILISATION DES CAPACITÉS DE PRODUCTION

Conformément aux prévisions de ces deux derniers trimestres, la conjoncture suisse continue à s'améliorer et aucun ralentissement ne s'annonce pour l'instant. Tant la consommation privée que les investissements complètent les stimulants du commerce extérieur pour assurer une dynamique positive à l'économie suisse dans son ensemble.

Dans l'industrie, les entreprises se portent nettement mieux et enregistrent, notamment au niveau suisse, une hausse des commandes et des bénéfices. Cette amélioration est aussi sensible dans le canton de Vaud à un degré toutefois moins élevé. Dans l'enquête d'avril, l'indicateur synthétique de la marche des affaires se situe à +6, contre +23 sur le plan suisse, un niveau que l'on peut toutefois qualifier de bon.

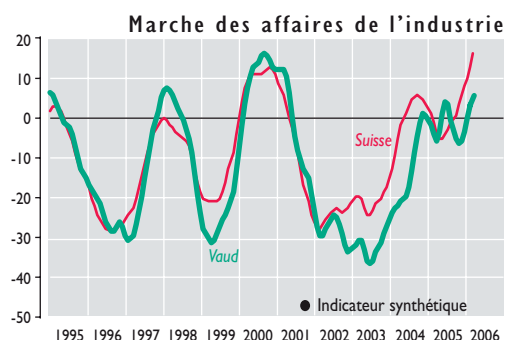
L'entrée des commandes par rapport au même mois de l'année précédente progresse dans 46% des entreprises, alors qu'elle ne diminue que dans 23% d'entre elles. L'appréciation générale des carnets de commandes reste en revanche très mitigée, un peu moins toutefois pour les carnets étrangers.

Au niveau de la production, les industries vaudoises tournent à un bon régime. 44% des entreprises font état d'une augmentation de leur production, alors que 24% seulement d'entre elles annoncent une diminution par rapport à l'année dernière.

Avec un taux d'utilisation de sa capacité technique de production de 84,6%, l'industrie vaudoise atteint son niveau le plus élevé depuis le 4^e trimestre 1998. La durée assurée de production augmente en outre à 4,4 mois, l'un des meilleurs résultats depuis l'introduction en 1999 de cette question dans l'enquête.

Même si un certain fléchissement est observé durant le trimestre, les perspectives pour les trois prochains mois sont nettement positives tant pour l'entrée de commandes que pour la production ou les exportations.

Après trois mois légèrement positifs, l'enquête d'avril annonce à nouveau des perspectives de réduction de personnel. On peut néanmoins constater que 82% des industriels jugent leur effectif comme satisfaisant.



Perspectives pour les 3 prochains mois

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

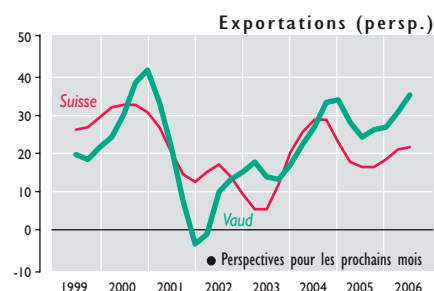
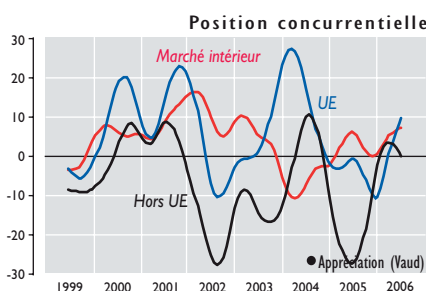
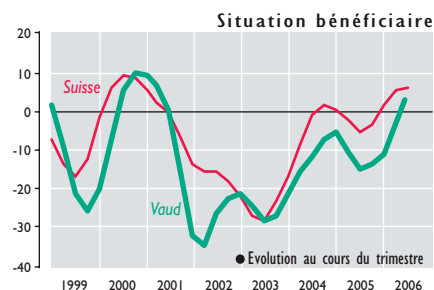
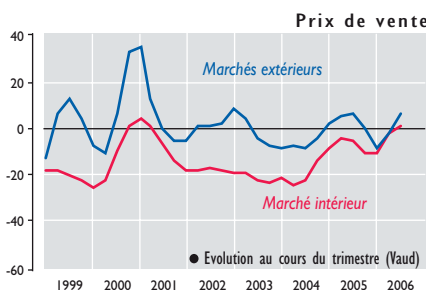
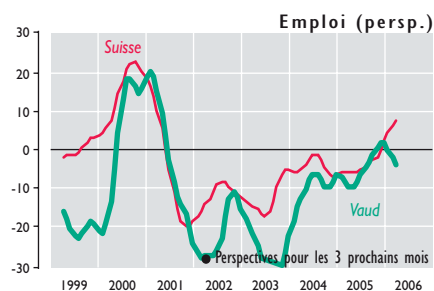
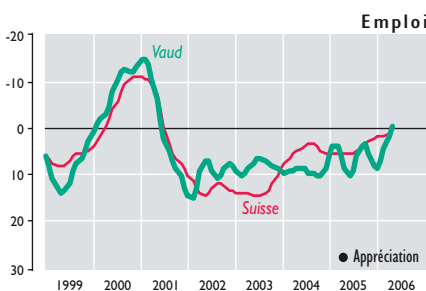
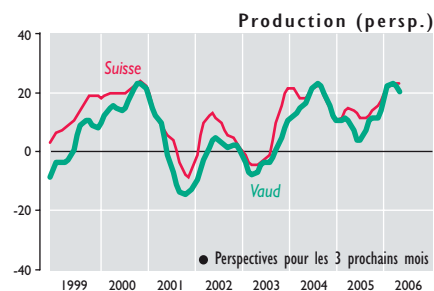
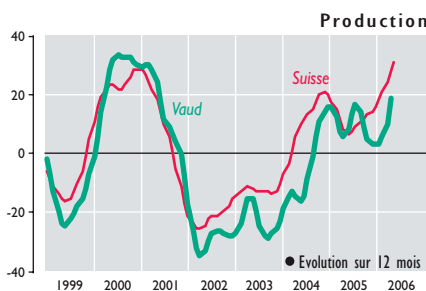
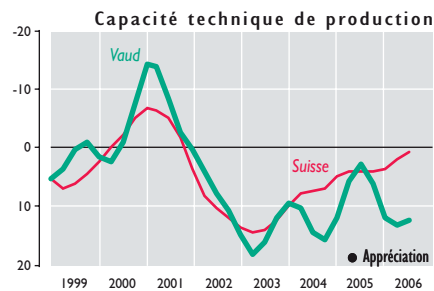
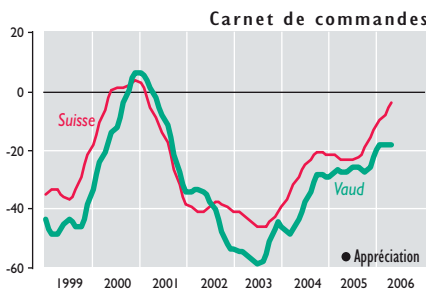
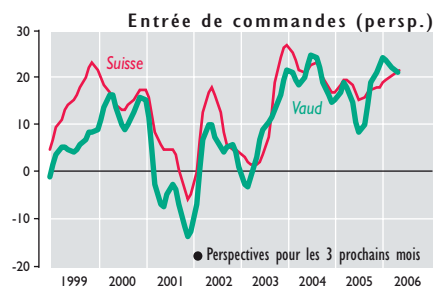
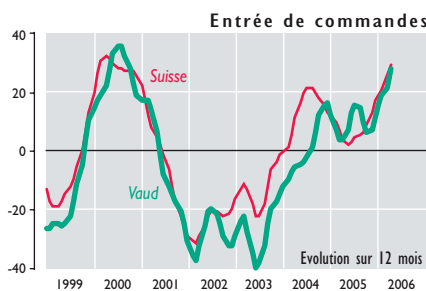
Dans l'enquête d'avril, 46% des industriels annoncent une hausse de leur **ENTRÉES DE COMMANDES** par rapport au même mois de l'année précédente. C'est le double de ceux qui constatent une baisse (23%). Les **PERSPECTIVES** à 3 mois sont particulièrement favorables pour les entreprises de 200 personnes et plus: elles sont 25% à s'attendre à des hausses, alors qu'aucune ne redoute des baisses. Parmi les entreprises de taille moyenne, les attentes sont plus mitigées puisque ces proportions s'équivalentent (24% contre 23%). Les perspectives sont nettement meilleures pour les entreprises de moins de 50 personnes: celles tablant sur une hausse sont trois fois plus élevées (33%) que celles prévoyant une baisse (11%).

La **PRODUCTION** reprend sa progression amorcée courant 2003. Concrètement, 44% des industriels affirment dans l'enquête d'avril que leur activité s'est accrue par rapport au même mois de 2005 et 24% seulement qu'elle a baissé. Contrairement aux PME de moins de 200 personnes, les grandes entreprises sont plus nombreuses à avoir réduit leur production qu'à l'avoir augmenté. Les **PERSPECTIVES DE PRODUCTION** sont globalement à la hausse pour toutes les entreprises, sauf dans celles actives uniquement sur le marché intérieur.

Le taux d'utilisation de la **CAPACITÉ TECHNIQUE DE PRODUCTION** augmente encore pour atteindre en moyenne les 84,6%. Il n'a jamais été aussi élevé depuis le 4^e trimestre 98. Ce n'est donc pas étonnant que les industriels ayant augmenté leur capacité ces trois derniers mois soient plus nombreux (25%) que ceux l'ayant réduite (7%). D'un trimestre à l'autre, la part des industriels jugeant leur outil de production surdimensionné est passée de 20% à 15%. Les grandes entreprises partageant cette appréciation restent majoritaire: 52% contre 59% au trimestre précédent.

Globalement, les entreprises qualifient leur effectif conforme à leur besoin: elles ne sont guère que 10% à le juger trop élevé et 8% trop faible. Cette appréciation sur l'**EMPLOI** diffère selon la taille des entreprises: les effectifs sont jugés trop élevés dans les grandes entreprises et trop faibles dans les autres.

Pour le 2^e trimestre consécutif, plus d'entreprises (22%) déclarent une amélioration de leur **SITUATION BÉNÉFICIAIRE** qu'une détérioration (18%).

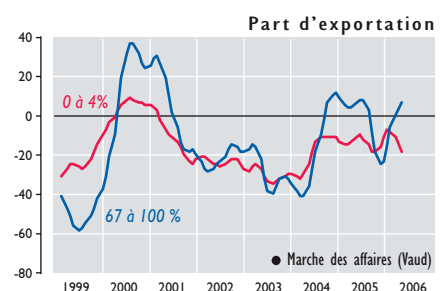
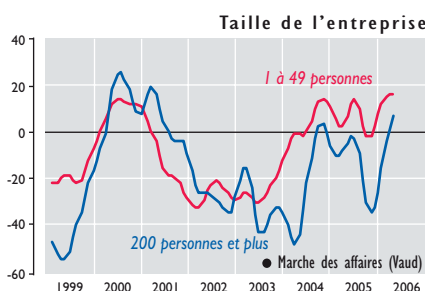
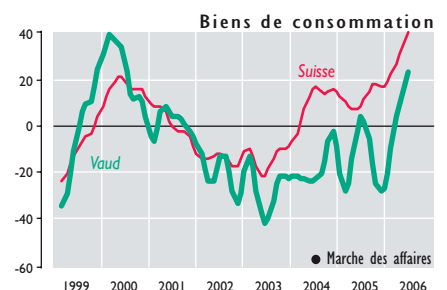
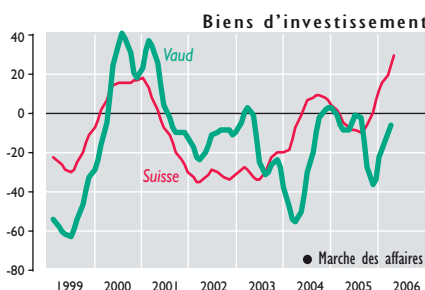
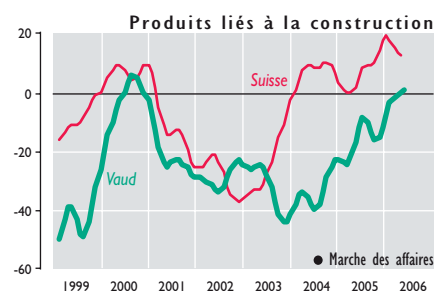
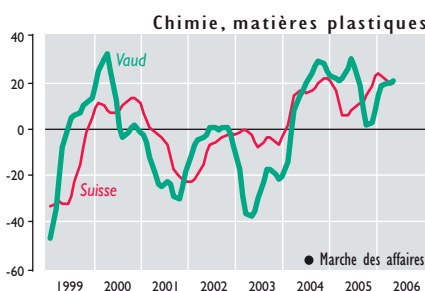
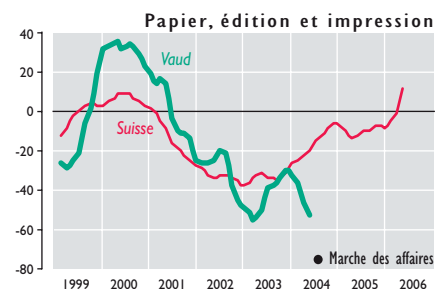
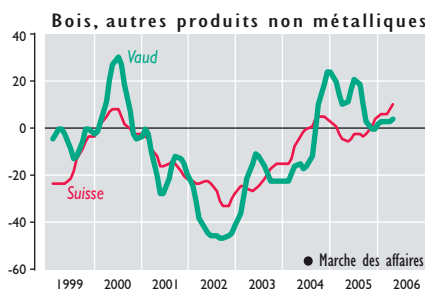
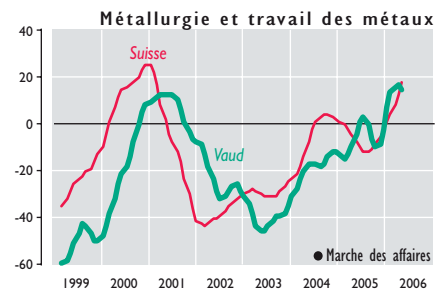
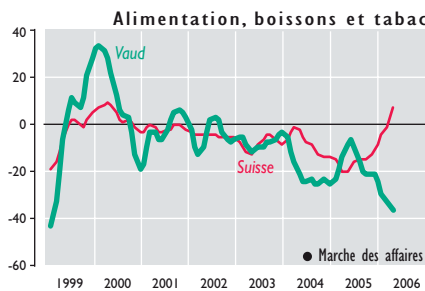
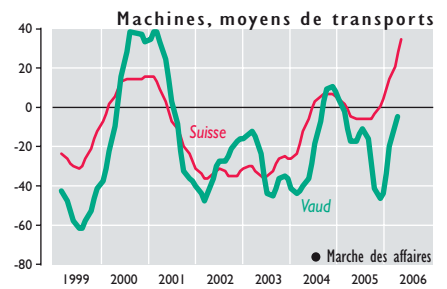
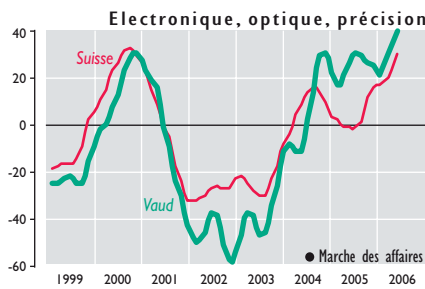


Les perspectives du trimestre précédent pour la branche **ÉLECTRONIQUE, OPTIQUE, PRÉCISION** se sont confirmées: l'indicateur synthétique de la marche des affaires, composé de l'évolution des entrées de commandes et de la production (comparées au même mois de l'année précédente) et de l'appréciation du carnet de commandes, atteint 45,9 (contre 15,8 en janvier). Les entrées de commandes et la production ont augmenté pour respectivement 63% et 70%. L'utilisation de la capacité technique de production est de 93,1% et la durée de production assurée de 7,4 mois! Deux chiffres largement en dessus des moyennes de ces deux dernières années (84,4% et 3,1 mois). Ces performances pourraient se refléter sur l'emploi puisque 21% des entreprises annoncent une augmentation de leur effectif ces trois prochains mois contre 2% une diminution.

L'indicateur synthétique des **MACHINES ET MOYENS DE TRANSPORT** reste dans des valeurs négatives (-7,5). Les causes sont une baisse de la production pour 52% des sondés et un carnet de commandes jugé négativement par 37% d'entre eux (contre 16% positif). Par contre, les entrées de commandes sont en augmentation. Les perspectives à trois mois sont légèrement positives pour les entrées de commandes et la production alors que les exportations devraient augmenter pour la majorité des entreprises.

Malheureusement peu influencé par la conjoncture, l'indicateur de la marche des affaires de la branche **INDUSTRIES ALIMENTAIRES, BOISSONS, TABAC** est toujours fortement négatif (-38,5 en avril). Les entrées de commandes ont baissé pour 54% des sondés, la production pour 55% tandis que l'appréciation du carnet global de commandes n'est positive pour aucune des entreprises interrogées. Toutefois, les perspectives à trois mois pour les entrées de commandes et la production sont favorables.

La marche des affaires de la branche **MÉTALLURGIE ET TRAVAIL DES MÉTAUX** est restée stable lors de ce dernier trimestre. Les entrées de commandes ont légèrement augmenté, tandis que l'appréciation du carnet de commandes global s'est fortement dégradée (44% de réponses négatives, contre 16% de positives). Les perspectives sont toutefois favorables concernant les exportations et la situation générale des affaires à six mois. De plus, 25% des répondants prévoient d'augmenter leur effectif contre 7% de le diminuer.



	Ensemble de l'industrie			Electronique, optique, précision			Machines, moyens de transport			Alimentation, boissons et tabac			Métallurgie, travail des métaux		
ENQUÊTE MENSUELLE	2006 Février	2006 Mars	2006 Avril	2006 Février	2006 Mars	2006 Avril	2006 Février	2006 Mars	2006 Avril	2006 Février	2006 Mars	2006 Avril	2006 Février	2006 Mars	2006 Avril
Marche des affaires															
Indicateur synthétique	2,8	5,0	6,1	28,5	32,2	45,9	-12,1	-3,3	-7,5	-25,8	-50,3	-38,5	17,7	24,1	17,5
Appréciation générale	14,2	23,9	23,3	36,5	38,2	55,2	11,5	59,5	19,0	-12,8	-23,0	-24,4	5,9	27,8	15,8
Entrées des commandes															
Evolution au cours du mois	9,1	15,5	21,4	5,6	-5,1	1,6	15,2	48,0	42,6	-61,7	-4,3	47,6	16,4	3,6	-3,9
Evolution sur 12 mois	25,1	23,9	23,4	60,3	33,5	44,0	35,5	49,0	22,3	-30,0	-55,0	-37,8	23,5	34,0	31,4
Carnet de commandes															
Evolution au cours du mois	-1,8	13,7	9,6	5,0	1,1	11,9	10,0	49,2	43,5	-34,6	-10,7	26,3	12,0	9,0	-9,0
Appréciation globale	-25,9	-17,9	-24,5	-19,7	7,7	23,5	-15,3	-6,9	-20,8	-30,3	-45,6	-26,3	4,1	9,7	-27,5
Appréciation (commandes de l'étranger)	10,7	-3,7	-11,4	12,7	-1,6	17,3	15,5	-20,3	-6,8	0,0	25,3	-10,0	12,1	1,0	-54,3
Production															
Evolution au cours du mois	-7,3	10,0	13,0	-11,5	26,4	41,6	-51,8	14,8	-47,5	-10,1	-13,6	21,3	4,1	11,9	28,5
Evolution sur 12 mois	9,4	8,9	19,4	45,0	55,4	70,3	-56,6	-52,1	-23,9	-17,1	-50,2	-51,5	25,4	28,6	48,7
Stocks de produits intermédiaires															
Evolution au cours du mois	0,5	13,7	2,7	-1,9	16,5	-4,0	-38,1	0,0	25,2	-16,5	-6,0	-6,0	31,9	10,2	-15,6
Appréciation générale	6,7	7,5	8,1	-4,2	10,3	16,6	48,7	29,1	32,0	0,0	0,0	0,0	19,1	-3,5	-13,0
Stocks de produits finis															
Evolution au cours du mois	1,9	9,1	15,2	6,8	30,5	4,3	56,5	66,2	66,2	-40,1	-14,1	26,7	39,5	43,3	-24,4
Appréciation générale	4,3	-0,7	14,0	14,5	22,8	34,5	52,2	30,7	30,7	0,0	0,0	12,9	17,9	-1,3	-4,6
Emploi															
Appréciation générale	3,5	-0,9	1,7	-15,4	-12,2	-3,9	47,6	29,4	21,4	0,0	0,0	0,0	0,0	-12,7	-9,3
Perspectives pour les 3 prochains mois															
Entrées des commandes	34,2	27,4	24,7	22,8	30,6	24,5	30,2	14,5	9,3	54,8	22,6	15,6	30,5	12,8	19,1
Production	31,3	26,9	20,0	45,7	32,6	24,4	-25,4	13,3	7,9	63,7	29,2	24,5	35,2	12,8	5,3
Achat de produits intermédiaires	25,1	15,3	10,8	38,1	33,3	24,4	-18,7	-15,5	-2,2	44,0	2,7	11,3	26,0	8,1	0,6
Emploi	5,3	2,1	-6,3	26,6	23,4	19,5	-50,6	-35,9	-35,9	-13,9	-29,3	-29,3	9,2	4,4	18,0
ENQUÊTE TRIMESTRIELLE	2005 Oct.	2005 Janv.	2006 Avril	2005 Oct.	2005 Janv.	2006 Avril	2005 Oct.	2005 Janv.	2006 Avril	2005 Oct.	2005 Janv.	2006 Avril	2005 Oct.	2005 Janv.	2006 Avril
Capacité technique de production															
Evolution au cours du trimestre	20,3	16,8	17,6	30,8	45,9	48,5	-3,0	3,3	-43,9	3,0	13,0	27,1	3,3	9,0	8,9
Appréciation	17,3	15,3	7,6	25,0	29,9	-3,9	36,3	43,9	30,4	20,5	-0,3	-5,0	21,1	25,6	22,2
Degré d'utilisation, en %	79,7	83,1	84,6	88,1	90,3	93,1	78,1	92,1	90,1	76,2	79,8	79,2	81,5	78,5	81,8
Prix de vente															
Evolution au cours du trimestre	-8,7	-2,5	14,9	-10,8	1,2	7,6	0,0	-7,6	22,3	-36,2	-4,7	-14,2	-32,3	-1,1	29,2
Situation bénéficiaire															
Evolution au cours du trimestre	-19,6	2,1	4,6	15,3	11,5	12,0	-43,4	45,2	-31,5	-39,2	5,3	-25,3	-31,2	-45,1	4,0
Durée assurée de production															
Nombre de mois	3,5	3,0	4,4	4,2	3,1	7,4	4,0	3,2	4,6	6,6	6,5	8,9	2,2	2,1	2,4
Position concurrentielle															
Sur le marché intérieur	-2,7	3,7	8,1	-2,4	-3,2	41,9	0,0	0,0	0,0	-11,2	1,9	18,2	-13,5	24,8	5,3
Dans l'Union européenne	-18,5	6,4	14,3	-14,5	16,2	15,4	-20,3	0,0	0,0	-44,2	-44,2	0,0	13,4	-7,6	0,0
Hors de l'Union européenne	-21,7	8,9	-8,1	9,8	1,9	-17,4	-64,2	-64,2	-43,9	-44,2	0,0	0,0	28	-7,6	39,5
Obstacles à la production (en %)															
Insuffisance de la demande	61,8	61,4	42,4	48,0	52,7	27,9	60,7	60,1	57,7	91,1	90,2	86,8	59,4	56,4	36,7
Manque de main-d'œuvre	5,3	6,9	7,6	6,6	7,0	13,2	0,0	0,0	13,5	0,0	0,0	0,0	18,9	21,2	17,1
Insuffisance de l'équipement	4,2	11,4	15,3	13,2	7,0	13,2	0,0	0,0	13,5	4,7	9,8	9,1	5,1	21,2	18,5
Difficultés de financement	6,0	1,1	4,0	2,4	2,6	3,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	11,8	0,0	7,9
Perspectives pour les 3 prochains mois															
Exportations	31,0	16,0	45,0	-11,6	-1,7	4,9	79,7	-52,2	40,2	-18,9	69,5	69,5	10,5	57,2	49,4
Prix d'achat des produits intermédiaires	35,3	50,4	37,2	38,9	67,0	50,6	-4,9	-14,0	-6,1	23,6	23,5	9,1	12,4	53,6	47,0
Prix de vente	13,7	33,2	3,8	11,9	29,0	13,1	27,7	67,3	-13,5	-20,4	-14,9	-20,8	-7,4	33,9	0,0
Perspectives pour les 6 prochains mois															
Evolution des affaires	2,8	32,9	9,9	8,6	27,4	23,4	-35,8	13,5	-15,2	-1,2	15,8	-8,0	24,6	44,2	31,3
VOITURES NEUVES				2003			2004			2005	2006				
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I		
Effectif des immatriculations	7281	9740	8162	7285	7892	9756	7579	6613	6709	8116	7246	6779	...		
Variation annuelle en %	-14,7	-7,1	6,6	-2,3	8,4	0,2	-7,1	-9,2	-15,0	-16,8	-4,4	2,5	...		
COMMERCE EXTÉRIEUR				2003			2004			2005	2006				
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I		
Valeur en milliards de fr.															
Importations	1,20	1,15	1,19	1,18	1,30	1,51	1,46	1,56	1,46	1,49	1,44	1,52	1,64		
Exportations	1,58	1,68	1,53	2,06	1,93	1,86	1,64	2,21	2,04	2,41	2,21	2,59	2,43		
Variation par rapport au trimestre correspondant de l'année précédente en %															
Importations	-9,2	-8,8	4,4	3,3	8,7	31,2	22,7	31,8	11,9	-0,8	-1,4	-2,4	12,4		
Exportations	16,0	5,1	2,4	11,6	21,8	10,9	7,0	7,4	5,5	29,4	34,9	16,7	19,4		

... Données non disponibles

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)
Les résultats présentés sous forme graphique ont fait l'objet d'un lissage s'approchant d'une moyenne mobile d'ordre 9.
Reproduction autorisée avec mention de la source.

www.conjoncturevaudoise.ch