

## CONJONCTURE VAUDOISE ✓ INDUSTRIE ►

Deuxième trimestre 2003

## STAGNATION À UN FAIBLE NIVEAU



Depuis une année, les éditoriaux se répètent : la reprise économique se fait encore et toujours attendre. Les exportations suisses reculent, les entreprises diminuent leurs investissements et la consommation privée ralentit.

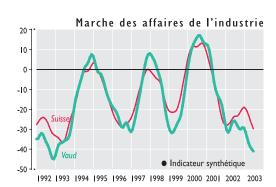
Les indicateurs économiques sont quasi tous négatifs, à l'exception de la normalisation du taux de change avec l'Euro et du bas niveau des taux d'intérêt. Malgré la fin de la guerre en Irak, le climat des entreprises ne s'est guère amélioré et elles ne sont pas incitées à investir.

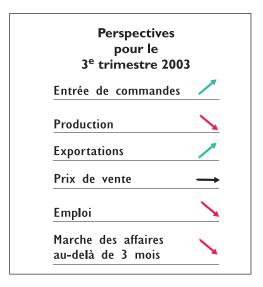
Au sein des 120 industries vaudoises participant au test conjoncturel, aucune évolution notable n'est à souligner au cours du dernier trimestre : l'indicateur synthétique de la marche des affaires est resté à -41, un niveau similaire à celui enregistré à fin mars 2003. Ce très faible niveau est proche des pires résultats observés lors de la longue crise 1991-1993. Il n'est pas exclu que ce scénario se répète et que la stagnation se prolonge jusqu'en 2004.

La quasi-totalité des indicateurs sont en effet à nouveau en recul. Les entrées de commandes diminuent encore en juin ; le carnet de commandes est d'ailleurs jugé insuffisant dans deux entreprises sur trois. La production a en outre fortement diminué dans toutes les catégories d'entreprises. Les bénéfices sont jugés mauvais depuis déjà deux ans.

Seule marque d'optimisme, les perspectives d'entrée des commandes sont toujours positives à fin juin pour les grandes entreprises et celles tournées vers l'exportation. Le marasme est aussi général au sein des branches industrielles; seules sortent du lot Alimentation, boissons et tabac ainsi que Bois, autres produits non métalliques.

Pour le huitième trimestre consécutif, l'industrie vaudoise a vu ses effectifs diminuer au 2<sup>e</sup> trimestre 2003. Cette diminution de l'emploi industriel devrait en outre se poursuivre, mais de manière plus modeste : 80 % des entreprises jugent en effet leurs effectifs comme satisfaisants à fin juin.





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 Zürich (KOF). Reproduction autorisée avec mention de la source.









Les mois se suivent et se ressemblent : les ENTRÉES DE COMMANDES diminuent encore en juin. En variation annuelle, cela fait 18 mois que plus de la moitié des industriels annoncent une baisse de l'entrée des commandes. Les résultats sont particulièrement mauvais pour les biens d'investissement avec plus de 80% des entreprises faisant état d'une diminution.

En juin, un industriel sur deux a vu son CARNET DE COMMANDES diminuer, ce qui a péjoré l'appréciation (voir figure) qu'il porte sur l'état de son carnet : dans deux entreprises sur trois, il est jugé trop peu chargé. Dans les grandes entreprises et celles qui exportent, 84% des répondants jugent leur carnet trop peu chargé et aucun très chargé!

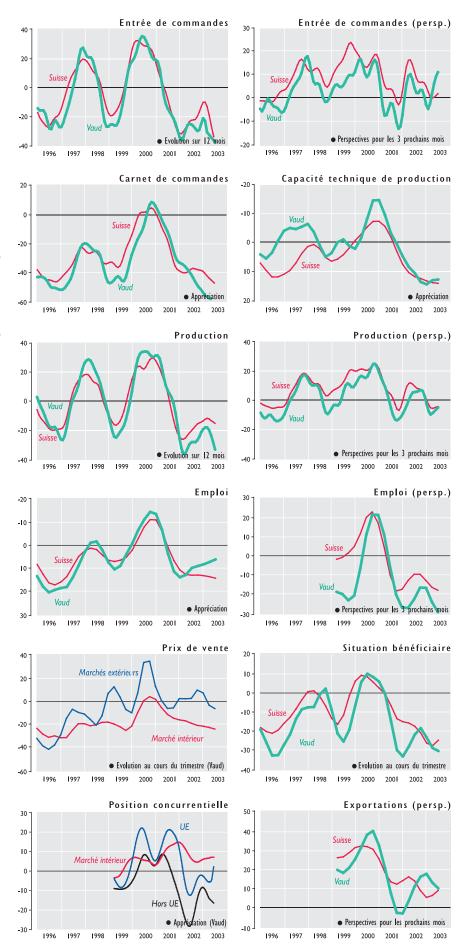
Les **PERSPECTIVES D'ENTRÉE DE COM- MANDES** sont toujours porteuses d'espoir, particulièrement dans les grandes entreprises et celles qui exportent ainsi que dans l'industrie des biens d'investissement, avec 2/3 de réponses positives.

La **PRODUCTION** a fortement diminué au 2<sup>e</sup> trimestre dans toutes les catégories d'entreprises. Par ailleurs, on ne note aucun signe encourageant du côté des perspectives.

L'EMPLOI diminue toujours, avec une belle constance. Au cours du 2º trimestre, 40% des entreprises ont vu leurs effectifs diminuer. En revanche, 80 % les jugent satisfaisants à fin juin et seuls 13% estiment qu'ils sont encore trop élevés. Les **PERSPECTIVES** sont encore très négatives puisque personne n'envisage une augmentation d'effectifs ces prochains mois alors qu'une réduction est prévue pour un industriel sur trois.

Au 2° trimestre, la **SITUATION BÉNÉFI- CIAIRE** des entreprises s'est encore détériorée; cela fait deux ans que les résultats sont mauvais.

A part le maintien de la **POSITION CON- CURRENTIELLE** de l'industrie vaudoise sur le marché intérieur et sa constante dégradation sur les marchés extérieurs hors de l'UE, le fait marquant est la nette amélioration de la position des entreprises sur le marché européen suite à l'appréciation de l'Euro. Ce retournement de situation est spectaculaire dans les secteurs tournés vers l'extérieur (plus de 2/3 de produits exportés, biens d'investissement) où de 58 à 68% des entreprises ont vu leur position s'améliorer.



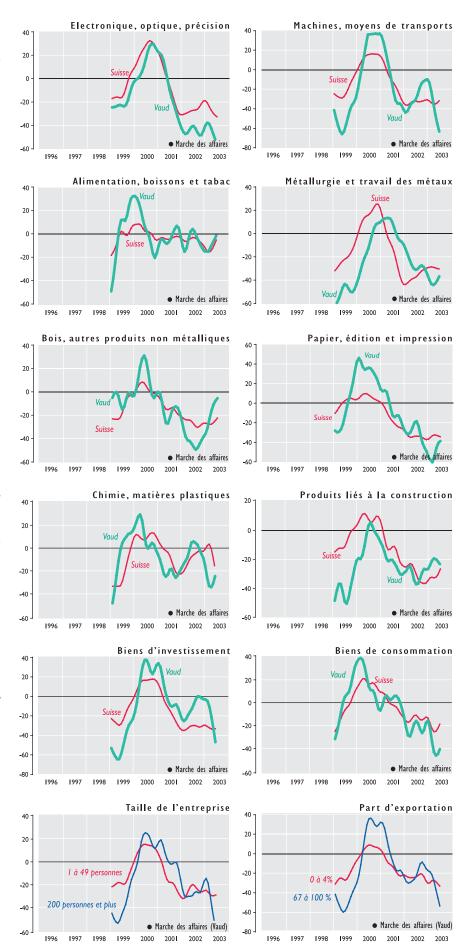
L'indicateur de la marche des affaires du secteur **ELECTRONIQUE, OPTIQUE, PRÉCISION** s'est dégradé pendant ce 2e trimestre 2003. Perplexes au 1er trimestre, les industriels sont clairement pessimistes quant à leurs entrées de commandes en comparaison mensuelle ou annuelle. Le mois de juin a été particulièrement difficile: 61% des entreprises interrogées voient leurs stocks de produits intermédiaires trop élevés tout comme leurs stocks de produits finis. La quasi totalité des indicateurs se sont dégradés. L'optimisme vient de l'emploi: 84% des sondés jugent satisfaisants leurs effectifs.

Dans la branche des MACHINES ET MOYENS DE TRANSPORTS, la marche des affaires continue de baisser depuis le début de l'année. Le carnet de commandes est jugé peu chargé par 90% des entreprises. Au mois de juin, pour 70 % des sondés, les entrées de commandes ont diminué par rapport au mois précédent. Ces chiffres sont confirmés par une baisse de la production en mai et juin. Cependant, en juin, plus de 90% des entreprises pensent qu'au-delà des 3 prochains mois, la marche des affaires se maintiendra. La position concurrentielle s'améliore en Suisse et dans l'UE.

Dans la branche **ALIMENTATION, BOISSONS ET TABAC**, l'indicateur synthétique vaudois de la marche des affaires est en baisse. Cependant, pour 100% de nos sondés, la capacité technique de production à la fin du trimestre, comparé à la fin du trimestre précédent est restée identique. La position concurrentielle de cette industrie dans l'UE est restée identique pour 82 % des sondés.

Dans la branche BOIS ET AUTRES PRODUITS NON MÉTALLIQUES, l'indicateur de la marche des affaires continue sa remontée spectaculaire amorcée au premier trimestre 2003. La production en juin comparé à celle de mai a augmenté pour la moitié des sondés. Dans cette industrie, 76 % des entreprises jugent la capacité de production satisfaisante. Au-delà des 3 prochains mois, la marche prévisible des affaires se maintiendra pour 90 % des entreprises.

Les branches produisant des **BIENS D'INVES-TISSEMENT** (métallurgie, machines, matériel médico-chirurgical, construction de véhicules) poursuivent leur chute. En juin, 71% des entreprises enregistrent une baisse de l'entrée globale de commandes. Le carnet de commandes étranger est en outre trop peu chargé pour 89 % d'entre elles. Cependant, la position concurrentielle dans l'UE s'est nettement améliorée pour 68% des entreprises, atteignant le niveau du 1er trimestre 2001.



	L L	oldmo	5	Floorer	o i ci do		Machin	Archinge movens	300	Alim	Oi+c+co	2	M	Mátallingia tra		Boic	1000	ģ	Dinio	, 6diti	5		oinid O	
	=	l'industrie		optique, précision	Electi Ollique, itique, précisio	ion	de tr	de transport	2 2	boisso	boissons et tabac	ıhac	vail	vail des métaux	taux	duits r	duits non métal.	- <del> </del>	et im	et impression	E C	matièr	matières plastiques	dnes
ENQUÊTE MENSUELLE	1V 2002 20	1 2003 20	II 2003	IV 2002 20	1 2003 20	11 2003	IV 2002	1 2003 20	11 2003	2002	2003	II 2003	17	2003	11 2003	IV 2002 2	1 2003 2	II 2003	V 2002	2003	11 2003	17	2003	2003
Entrée de commande Evolution au cours du mois Evolution sur 12 mois	-26 -36	-16 -	-12 -42	-25 -57	-9	<u>-</u> 4	8 °E	-18	-21 -65	-20	- <sub>r</sub>	-37	0 -25	-26	25. 44.	-42 -53	-33	7 7	-57	-20 -58	- 4-	-31	-53	0 4
Carnet de commandes Evolution au cours du mois	-35		.25	4:		-31	-53		-65	ω ς	26	27	0.0	-32	-28	-29	20	21	1. 2	÷ 2	4 %	9 5	12.5	38
Appréciation globale Appréciation (commandes de l'étranger)		8, <del>1</del> 	-58 -47		-69	-62 -62	<del>4</del> 4	4. 38.	-62 -62	-70	4 8 :	<del>-</del> :	-42 -14	-42 -5	-45 -19	0/-	<u>ر</u> ې ::	<u>4</u> :	<del>8</del> 4	-27	-/6 -14	-32 -13	-7-	-35
Production Evolution au cours du mois Evolution sur 12 mois	-23	84 <u>-</u>	-3	9 <del>-</del> 4	0 9	2 -29	6. <del>1</del>	-20	-51	-10		17	 -55	7	4 05-	44-	-21	30	-55	6- 6-	. <del>4</del> 22	9-4	= ~	7 232
Stocks de produits intermédiaires Evolution au cours du mois Appréciation générale			12 24			17	. 45		31 42	. 7 8	-28	6 0	3 -23	0 0	4 - 2	= 4	- 4	= 4	19-	-28	-20	-33	38	9 45
Stocks de produits finis Evolution au cours du mois Appréciation générale	4 4 4	6 27	15	4 4	20	36	-20	8 42	¥ 4	4 w	<b>-</b> ∾	0 4	<u>6</u> 5	34	13	mω		71 7-	45	-40 25	-20	17	52	-23
Perspectives pour les 3 prochains mois Entrée de commandes Production Achat de produits intermédiaires		ω <del>-</del> φ	7 0 2	-6 -12 -28	4 -17	7 - 2 - 7 -	10 -7 -31	34 -32	38	= 0 -	20 21 45	36 20 26	-21 9 9	- 4 4	-10	-40 -37 -44	24 22 15	20 23 18	009	-19 -13	-5 -16	-37 -13	∞ <u>o</u> ∾	~
Perspectives au-delà des 3 prochains mois Marche prévisible des affaires Marche des affaires (indicateur synthétique)	-16	-6	-5 -39	- 14	-12	6 -47	-17	17	8 -49	0 -	18	2 - 2	-18	-19	-19	-36	-14	٤٠ <mark>٠</mark>	<b>5</b> -	-5 82	91- 4-	= <mark>-</mark>	-32	3 -26
ENQUÊTE TRIMESTRIELLE	VI 2002	1 2003 20	11 2003	VI 2002	1 2003	11 2003	VI 2002	1 2003	1002	VI 2002	1 2003	1002	VI 2002	1 2003	1002	VI 2002	1 2003	1002	VI 2002	1003	11 2003	7002	1 2003	1002
Emploi Evolution au cours du trimestre Appréciation générale				1		-31			4 -			-45 16	-16	7. 4	-42			<u>-</u> - 5			-20 -20	4, 6		-58
Capacité technique de production Evolution au cours du trimestre Appréciation générale Taux d'utilisation (en %)	0 23 77,6 7	-3 12 75,6 7.	3 11 73,7	0 28 78,8 7		8 26 77,8		0 42 80,6 7	24 76,1	-34 -5 80,3	6 4 72,6	0 - 73,2	0 4 4 76,5	8 5 7,77	- <del>4</del> - 4 75,2	3 22 72,6	-7 -8 73,2 7	38 6 72,8	-16 29 76,9	0 13 76,5	0 5 77,1	3 80,5 7	3 57 72,3	6 29 76,5
Prix de vente Evolution au cours du trimestre	-15	6-	-23	r,	6-	-8-	5		-17	7	-	4	-7	-17	-20	-33	-40	7-7-7	-70	-53	09-	-39	-26	-32
Situation bénéficiaire Evolution au cours du trimestre			-17			7	39		01-	7	-34	61-	-15		-42	-46	-40	-15	-47	-72	-21	-47	-37	4
Durée assurée de production (en mois)	5,4	3,6	3,2	2,2	2,8	2,3	9,11	3,7	3,3	8,7	8,4	8,-	3,0	3,0	3,1	11.0	2,3	2,3	0,1		9,1	2,4	3,9	2,3
Position concurrentielle – sur le marché intérieur – dans l'UE – hors de l'UE	2 - 6-	4 <u> 9</u> -	5 9 -17	-27 -16 -36	-5 -15 -34	-19  -26	17 -35 -73	7 -34 -34	75 47 -34	<u>8</u> 0 0	0 0	-35 18 0	0 52 18	01-	-19 38 0	٠, :: :	0 : :	20	34 100	8 P 09-	-34 -60 0	21 0 -35	8 2 -30	56 2
Obstacles à la production (en %) Insuffsance de la demande Manque de main-d'oeuvre	67	6 –	80	76 6	69	78	69	66	92	59	0	99	57 8	72 0	78 3	76	0	78 8	47 0	73	47 0	<b>6</b> o	98	0
Perspectives pour les prochains mois Exportations Prix d'achat des produits intermédiaires Prix de vente	<u> </u>	19 6 -10 -22	4 7 4 - 4 - 30	6 -7 -2 = 12-	-8 -6 -32	<del>.</del> 34	- 9 O 7	-6 0 -18 -24	31 7 44	0 0 -32	90 1-1-5	47 -13 -45	34 10 -21	25 15 -21	34 -35 -10	 -3 -26 -30	; r <sub>2</sub> 4 d	: Ο φ φ	68 -8 -32 -23	40 6 -37 -22	- 0 6 - 38 - 38	-35 -17 -38 -15	2 38 21 6	-58 -25 -6
Entreprises ayant des tendances (en %) – à la hausse – à la stagnation – à la baisse	10 59 32	15 57 28	13 64 23	12 57 31	5 61 34	8 34	0 4 9	22	22 50 28	<u>E</u> 8 4	0 % 4	0 88 9 9	13 82 4	8 - 8	3 3	10 51 39	18 67 15	14 71 15	9 4 4 6	21 43 35	16 56 28	10 68 22	31 64	0 67 33

Explications: quand aucune unité n'est spécifiée, les chiffres représentent les soldes entre les pourcentages des réponses positives et négatives aux questions de l'enquête. Ils peuvent varier théoriquement entre -100% et +100%