



CONJONCTURE VAUDOISE

INDUSTRIE

Juillet 2005

AMÉLIORATION DE LA SITUATION BÉNÉFICIAIRE

Comme annoncé dans notre édition d'avril, l'économie suisse a stagné au 1^{er} trimestre 2005. Ce tassement de la conjoncture, notamment industrielle, ne semble avoir été qu'un phénomène passager. Notre économie devrait sortir de ce léger creux conjoncturel grâce à une consommation vigoureuse et des exportations qui redémarrent au second trimestre.

Pour l'industrie vaudoise, la reprise est particulièrement vigoureuse ces derniers mois (voir figure). L'indicateur synthétique de la marche des affaires passe de -13 dans l'enquête d'avril à +11 dans l'enquête de juillet, un niveau que l'on peut qualifier de bon et régulièrement supérieur au niveau national au cours des trois derniers mois.

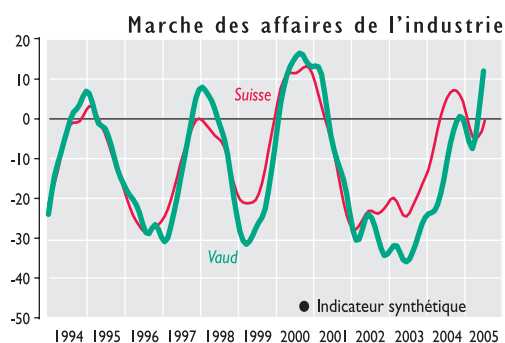
Une augmentation des entrées de commandes est annoncée par 42% des industriels; le pourcentage atteint 66% dans le secteur des biens de consommation et 55% dans les petites entreprises (1 à 49 personnes). L'appréciation du carnet de commandes est en revanche toujours insatisfaisante.

La production est en hausse constante ces derniers mois: 58% des industriels annoncent une augmentation dans l'enquête de juillet 2005. Ce phénomène se traduit par une amélioration des capacités de production et un taux élevé d'utilisation de ces capacités (82% pour l'ensemble de l'industrie vaudoise).

Bien qu'inférieures au trimestre précédent, les perspectives à trois mois restent positives dans toutes les catégories d'entreprises, tant pour les entrées de commandes que pour la production. La durée assurée de production est de 3 mois. Les perspectives d'exportations sont en outre très bonnes pour le trimestre prochain.

A fin juin, 12% des entreprises annoncent à nouveau un léger sureffectif et les perspectives d'engagement sont en baisse. Pour les trois prochains mois, il faut ainsi encore s'attendre à une légère diminution de l'emploi industriel.

La bonne nouvelle du trimestre vient de la situation bénéficiaire qui s'améliore pour la première fois depuis quatre ans.



Perspectives pour les 3 prochains mois

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

Plus de quatre industriels sur dix annoncent une hausse des **ENTRÉES DE COMMANDES** par rapport au même mois de l'année dernière. Dans le secteur des biens de consommation, deux entreprises sur trois font part d'une augmentation. Les résultats sont également très positifs pour les petites entreprises (1 à 49 personnes).

L'appréciation du **CARNET DE COMMANDES** donne toujours des résultats insatisfaisants. Dans l'enquête de juillet, 17% des entreprises jugent leur carnet bien rempli alors que 42% le trouve trop peu rempli (22% pour le carnet de commandes étrangères). Pour les producteurs de biens d'investissement, l'appréciation des industriels est bonne; les carnets bien remplis sont plus nombreux que les «trop peu remplis».

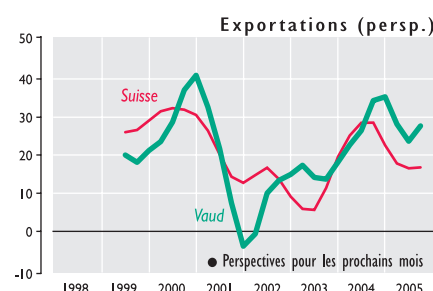
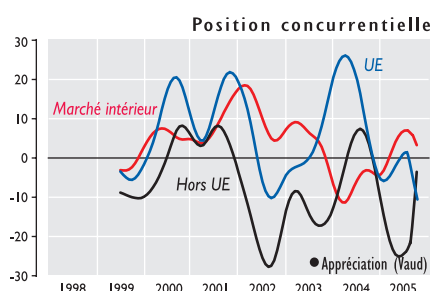
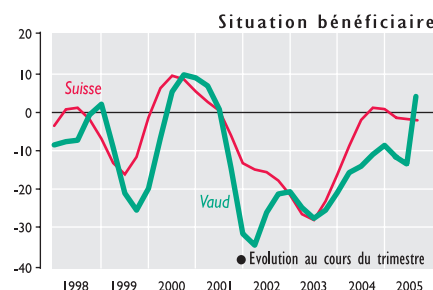
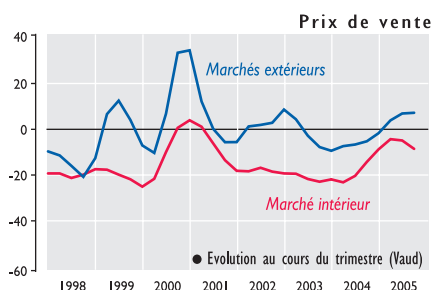
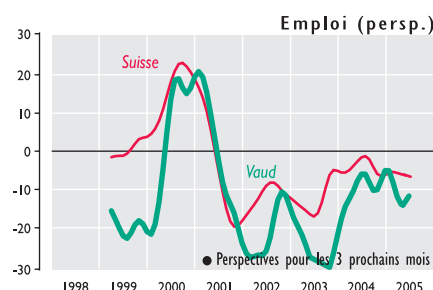
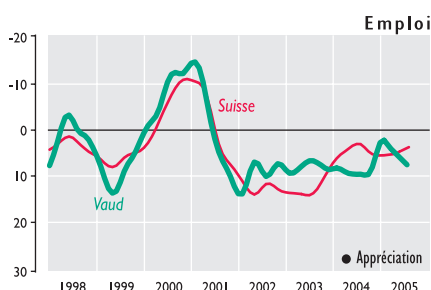
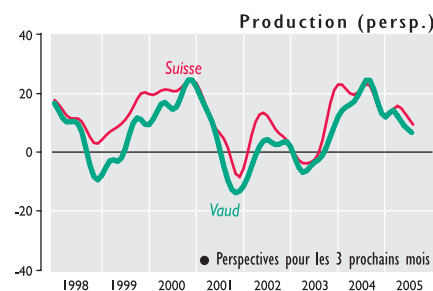
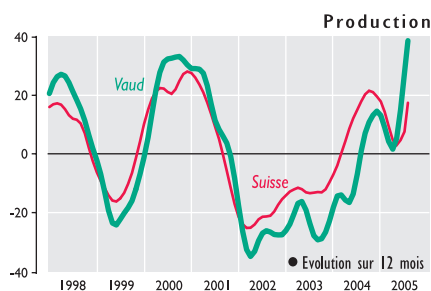
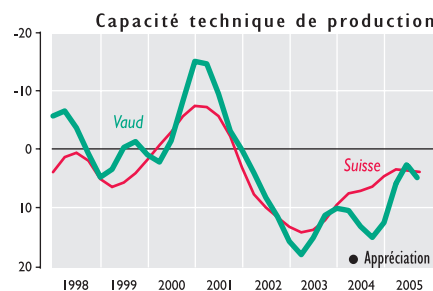
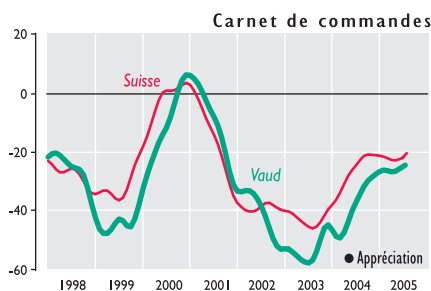
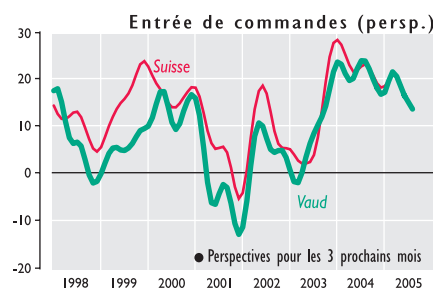
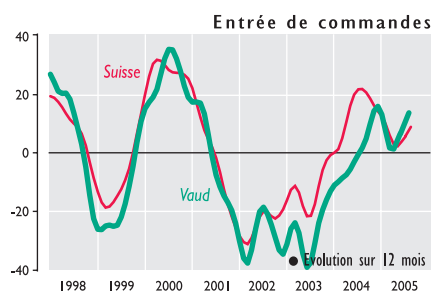
Les **PERSPECTIVES D'ENTRÉES DE COMMANDES** restent positives, moins cependant que le trimestre précédent. L'optimisme reste très marqué dans le secteur des biens d'investissement, dans les grandes entreprises et celles qui exportent avec 50 à 60% des entreprises à prévoir une augmentation au cours des trois prochains mois.

Une augmentation des **CAPACITÉS TECHNIQUES DE PRODUCTION** a touché 28% des entreprises, conséquence d'une **PRODUCTION** en constante augmentation ces derniers mois. A fin juin, près de 60% des industriels annoncent une production à la hausse. Le taux moyen d'utilisation des capacités de production reste élevé avec plus de 82% et même 93% pour le secteur des biens d'investissement.

A fin juin, l'effectif est jugé «suffisant» dans 85% des entreprises, ni trop élevé (12%), ni trop faible (4%). Pour les trois prochains mois, il faut s'attendre à une légère diminution des **EMPLOIS**.

La **SITUATION BÉNÉFICIAIRE** s'est améliorée au cours du dernier trimestre. Pour la première fois depuis quatre ans, il y a plus d'entreprises à avoir vu leur situation s'améliorer que se détériorer (20% contre 13%). Les grandes entreprises (200 personnes et plus) enregistrent le meilleur résultat.

Les **PERSPECTIVES D'EXPORTATIONS** restent très bonnes pour les trois prochains mois. Dans le secteur produisant des biens d'investissement, 80% des entreprises prévoient une augmentation et aucune ne les voit diminuer.



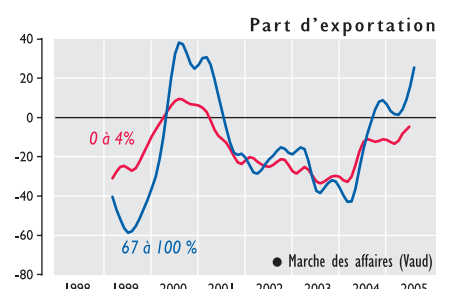
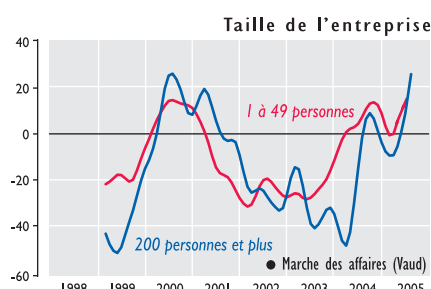
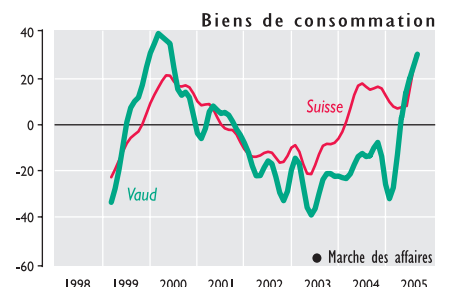
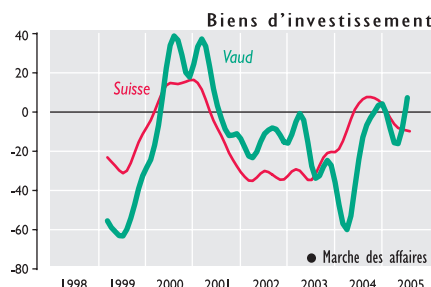
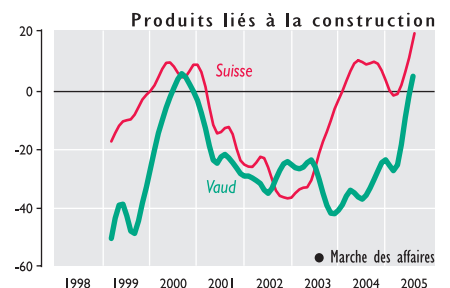
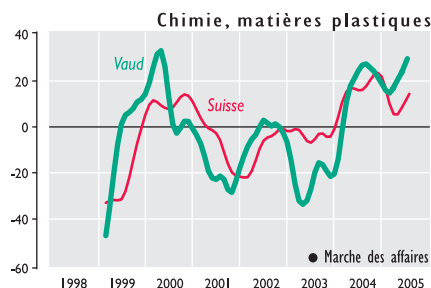
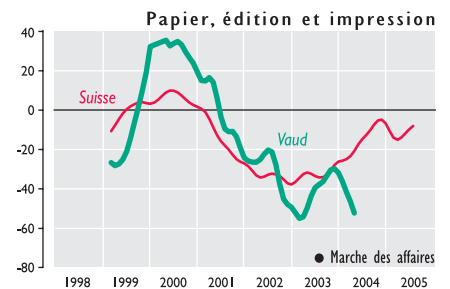
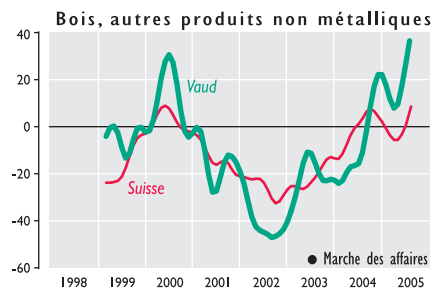
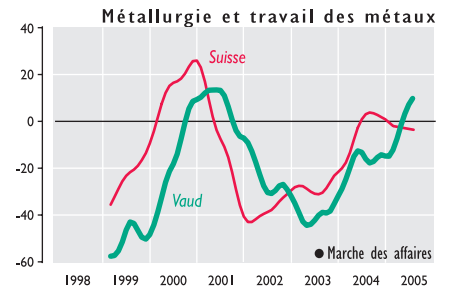
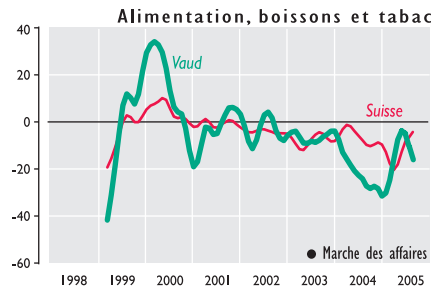
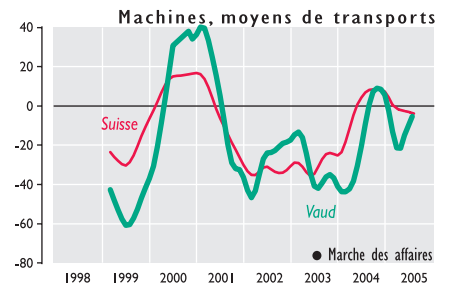
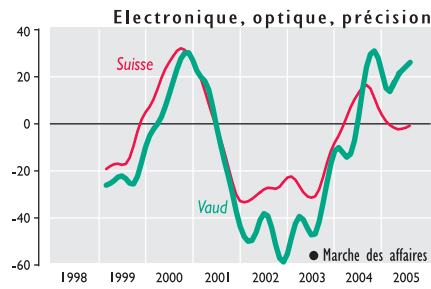
La situation est excellente dans la branche **ÉLECTRONIQUE, OPTIQUE, PRÉCISION**.

Les entrées de commandes sont en forte augmentation depuis de nombreux mois (variation annuelle) et les perspectives restent bien orientées. La production augmente pour deux entreprises sur trois avec des prévisions également positives. Les capacités techniques ont augmenté dans près de la moitié des entreprises avec un degré d'utilisation qui atteint 87%, niveau inégalé depuis six ans. La situation bénéficiaire s'est améliorée et les affaires sont jugées bonnes (23%) ou satisfaisantes (68%) par une grande majorité. Au cours des six prochains mois, les affaires de la branche devraient rester identiques (95%) ou s'améliorer (4%).

Pour les **MACHINES ET MOYENS DE TRANSPORT**, la marche des affaires est satisfaisante après un passage à vide en début d'année. La situation est cependant assez contrastée. Les entrées de commandes ont diminué, alors que la production a augmenté tout comme les capacités techniques. Les affaires sont jugées mauvaises pour la moitié des entrepreneurs, alors que la situation bénéficiaire s'est améliorée pour 40% des répondants. Les effectifs sont jugés trop élevés et devraient diminuer ces prochains mois. Enfin, les perspectives sont bonnes, que ce soit pour l'entrée des commandes, les exportations ou la situation des affaires.

La **MÉTALLURGIE ET TRAVAIL DES MÉTAUX** retrouve des couleurs après plusieurs années difficiles. En juin, les entrées de commandes ont augmenté, la production également. Certes, les carnets de commandes sont encore jugés trop peu remplis par une majorité d'entreprises et les perspectives pour les entrées de commandes et la production sont négatives. La position concurrentielle s'améliore néanmoins sur tous les marchés et les affaires sont jugées satisfaisantes ou bonnes pour 85% des industriels. Enfin, les perspectives à six mois pour les affaires sont bonnes.

Les entrées de commandes et surtout la production ont augmenté dans la **CHIMIE, MATIÈRES PLASTIQUES**. Le degré d'utilisation de l'outil de production a fait un bond ce dernier trimestre à 86%. Les affaires sont jugées bonnes. Quelques inquiétudes au tableau toutefois: la position concurrentielle s'est détériorée, la situation bénéficiaire également et les perspectives à trois mois pour la production, les achats de produits intermédiaires et les exportations sont mauvaises.



	Ensemble de l'industrie			Electronique, optique, précision			Machines, moyens de transport			Alimentation, boissons et tabac			Métallurgie, travail des métaux					
ENQUÊTE MENSUELLE	2005 Mai	2005 Juin	2005 Juillet	2005 Mai	2005 Juin	2005 Juillet	2005 Mai	2005 Juin	2005 Juillet	2005 Mai	2005 Juin	2005 Juillet	2005 Mai	2005 Juin	2005 Juillet			
Marche des affaires																		
Indicateur synthétique	1,7	5,7	11,3	44,3	23,4	23,9	-7,3	-19,7	-4,3	-13,3	10,2	-14,9	1,3	-4,8	8,2			
Appréciation générale	-4,7	1,7	-4,4	21,7	9,3	13,7	25,4	-5,2	-44,4	-27,1	0,2	-25,7	-10,7	-20,0	-4,6			
Entrées des commandes																		
Evolution au cours du mois	9,5	9,9	-13,6	10,6	4,7	-8,9	-40,2	30,8	-43,8	-9,7	9,6	-16,5	8,7	-21,6	9,7			
Evolution sur 12 mois	4,7	23,8	10,0	73,8	34,4	36,7	31,8	11,6	-68,1	-18,2	50,3	11,0	10,2	7,8	30,6			
Carnet de commandes																		
Evolution au cours du mois	-12,5	-3,9	-8,8	-5,2	6,3	-16,8	-18,1	-49,6	-64,6	-21,2	-19,9	14,2	-17,9	-12,7	6,8			
Appréciation globale	-20,5	-22,9	-24,7	-2,4	-9,2	-29,5	-32,1	-38,6	11,6	-17,5	-45,6	-45,6	-31,5	-53,8	-52,8			
Appréciation (commandes de l'étranger)	-16,2	-25,4	-9,7	-11,5	-12,4	-20,0	-25,4	-40,7	3,2	0,0	0,0	0,0	-55,5	-63,3	40,3			
Production																		
Evolution au cours du mois	-12,3	17,8	4,1	39,5	19,8	25,8	-57,2	-20,7	-45,6	-2,9	13,0	-15,1	3,5	20,1	20,0			
Evolution sur 12 mois	20,9	16,4	48,6	61,5	45,1	64,3	42,1	-32,2	43,7	-4,3	26,0	-9,9	25,2	31,7	46,7			
Stocks de produits intermédiaires																		
Evolution au cours du mois	-10,0	7,1	5,4	25,2	13,2	-2,2	-3,8	8,0	44,6	-22,6	-6,0	-7,2	14,4	1,9	-20,7			
Appréciation générale	14,9	20,3	22,5	25,5	43,8	38,4	8,4	17,5	53,6	11,2	11,2	11,2	15,8	15,8	15,8			
Stocks de produits finis																		
Evolution au cours du mois	14,1	2,2	-10,2	8,1	0,3	-1,5	11,9	0,0	-50,1	-4,4	2,1	12,2	-5,3	1,9	7,5			
Appréciation générale	21,8	14,3	26,6	55,2	43,8	48,1	0,0	11,9	11,9	-2,0	0,0	-2,0	-24,8	-7,8	-6,9			
Emploi																		
Appréciation générale	20,2	1,6	8,6	-3,0	1,2	-0,9	43,9	12,8	38,7	8,1	-18,8	0,0	1,3	-9,5	11,6			
Perspectives pour les 3 prochains mois																		
Entrées des commandes	9,3	6,6	13,6	14,0	11,0	27,7	53,5	12,6	15,4	22,2	13,4	14,7	15,1	-19,6	-35,1			
Production	9,4	3,1	3,5	21,3	14,3	35,3	25,4	-10,5	-0,5	31,1	-4,5	-3,2	-17,3	-12,9	-11,1			
Achat de produits intermédiaires	0,9	6,6	-11,5	5,1	22,9	6,2	28,4	-21,3	2,6	22,0	16,2	7,6	16,3	-13,1	23,1			
Emploi	-14,5	0,9	-11,1	4,7	5,7	17,0	-32,0	0,5	-38,3	-13,2	-16,3	-16,3	15,3	5,3	0,2			
ENQUÊTE TRIMESTRIELLE	2005 Janv.	2005 Avril	2005 Juillet	2005 Janv.	2005 Avril	2005 Juillet	2005 Janv.	2005 Avril	2005 Juillet	2005 Janv.	2005 Avril	2005 Juillet	2005 Janv.	2005 Avril	2005 Juillet			
Capacité technique de production																		
Evolution au cours du trimestre	9,2	18,6	23,7	13,2	32,2	40,2	3,0	-7,6	14,7	-4,0	-2,8	-2,8	16,0	-20,1	2,2			
Appréciation	9,4	-3,4	5,5	-5,5	-8,5	12,2	8,1	-30,0	-7,6	-1,7	-2,3	-2,3	19,4	27,6	16,9			
Degré d'utilisation, en %	77,5	82,3	82,1	83,1	84,4	87,1	76,4	92,7	85,4	79,6	81,5	80,7	77,4	78,1	81,7			
Prix de vente																		
Evolution au cours du trimestre	-0,3	9,8	-4,2	-14,7	17,4	-1,8	12,9	0,0	-30,4	0,0	-25,7	-33,8	-12,8	36,8	8,6			
Situation bénéficiaire																		
Evolution au cours du trimestre	-5,2	-31,0	7,4	-12,0	14,5	14,1	51,8	-57,1	31,5	8,3	-42,1	-25,9	-24,5	-25,5	-8,3			
Durée assurée de production																		
Nombre de mois	3,0	3,5	3,0	2,9	3,0	2,9	3,6	3,9	3,5	6,3	6,3	6,3	2,4	4,5	2,2			
Position concurrentielle																		
Sur le marché intérieur	-2,6	10,3	2,2	-3,2	-9,6	0,0	0,0	0,0	0,0	-32,7	-0,6	23,1	-3,3	-0,8	6,4			
Dans l'Union européenne	-8,2	9,7	-10,9	-34,2	-0,6	-14,5	35,6	-20,3	-20,3	-44,2	74,7	0,0	-12,8	-13,4	19,0			
Hors de l'Union européenne	-23,1	-30,7	-2,5	-19,8	-38,8	8,1	-64,2	-64,2	-64,2	0,0	-100,0	0,0	-40,6	-35,6	25,5			
Obstacles à la production (en %)																		
Insuffisance de la demande	58,4	58,3	65,2	64,6	45,2	38,3	51,5	77,7	77,7	86,4	61,1	82,2	40,1	53,3	74,0			
Manque de main-d'œuvre	7,4	2,1	6,5	0,0	9,7	0,0	22,5	0,0	22,3	0,0	0,0	0,0	25,2	0,0	8,8			
Insuffisance de l'équipement	5,2	5,0	8,4	8,5	8,5	7,5	13,5	0,0	0,0	0,0	12,2	9,8	7,6	11,8	0,0			
Difficultés de financement	6,5	1,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	34,2	0,0	0,0			
Perspectives pour les 3 prochains mois																		
Exportations	10,8	32,5	27,9	6,2	62,5	-6,2	-22,3	54,3	66,2	25,3	69,5	0,0	-4,8	27,1	21,3			
Prix d'achat des produits intermédiaires	66,6	37,4	22,7	49,2	22,9	29,1	82,7	35,3	-16,2	38,4	24,4	14,9	68,2	21,6	18,3			
Prix de vente	38,3	3,4	6,2	5,1	-12,2	2,2	31,3	0,0	0,0	16,4	-23,9	-22,5	57,9	26,0	2,1			
Perspectives pour les 6 prochains mois																		
Evolution des affaires	22,5	17,2	9,9	10,1	26,1	2,4	35,0	54,8	34,3	17,6	21,4	1,8	13,7	-13,6	13,5			
VOITURES NEUVES			2002						2003						2004			2005
Effectif des immatriculations	10 488	7 659	7 453	7 281	9 740	8 162	7 285	7 892	9 756	7 579	6 613	7 230	...					
Variation annuelle en %	-11,7	-12,2	-8,3	-14,7	-7,1	6,6	-2,3	8,4	0,2	-7,1	-9,2	-8,4	...					
COMMERCE EXTÉRIEUR			2002						2003						2004			2005
Valeur en milliards de fr.																		
Importations	1,26	1,14	1,14	1,20	1,15	1,19	1,18	1,29	1,50	1,45	1,56	1,45	1,49					
Exportations	1,60	1,49	1,85	1,58	1,68	1,53	2,06	1,94	1,86	1,64	2,21	2,02	2,40					
Variation par rapport au trimestre correspondant de l'année précédente en %																		
Importations	-3,0	-6,5	-5,2	-9,2	-8,8	4,4	3,3	7,8	30,7	22,2	31,8	11,1	-1,4					
Exportations	4,3	6,5	17,4	16,0	5,1	2,4	11,6	22,6	11,1	7,1	7,4	4,6	29,2					

... 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)

Reproduction autorisée avec mention de la source.

www.conjoncturevaudoise.ch