

CONJONCTURE VAUDOISE

INDUSTRIE

Juillet 2006

CROISSANCE VIGoureuse DE L'ACTIVITÉ VAUDOISE

Bénéficiant toujours d'un environnement conjoncturel international encourageant, l'économie suisse est en pleine forme. La consommation privée, les investissements en équipement et surtout les exportations se conjuguent pour étayer cette dynamique qui dépasse même celle de la zone euro.

En bonne adéquation avec l'évolution de l'ensemble de l'économie et conformément aux prévisions du trimestre précédent, l'industrie a connu une croissance vigoureuse de son activité au 2^e trimestre 2006 avec l'appui d'un change favorable euro/franc. Dans l'enquête de juillet, l'indicateur synthétique de la marche des affaires dans l'industrie atteint +19,0 et surpasse même son niveau des années 2000.

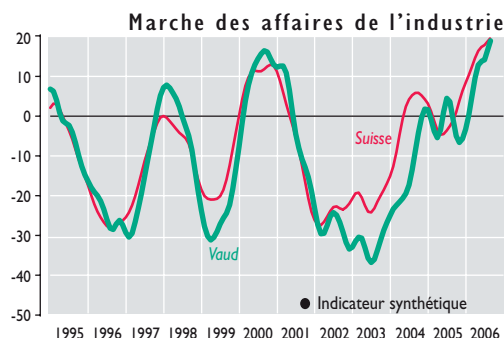
Par rapport à l'année précédente, l'entrée des commandes progresse dans 52% des entreprises, alors qu'elle ne diminue que dans 23% d'entre elles. En progression mensuelle, le solde est toutefois négatif; la tendance à la hausse visible depuis 2003 semble ainsi s'estomper.

Dans l'enquête de juillet et pour la première fois depuis 2001, l'appréciation générale des carnets de commandes est globalement positive: 27% les jugent bien remplis et 17% seulement trop peu. La durée assurée de production augmente encore à 4,6 mois, le meilleur résultat depuis fin 2002.

En variation tant mensuelle qu'annuelle, une majorité d'industriels font état d'une hausse de leur production. Avec 83,3%, le taux d'utilisation de la capacité technique de production reste à un niveau élevé.

Bien qu'en léger retrait par rapport aux trimestres précédents, les perspectives pour les trois prochains mois restent globalement favorables pour l'entrée de commandes et la production, et même très positives pour les exportations.

Au niveau de l'emploi en revanche, les appréciations sont mitigées. Certes, 78% des industriels sont satisfaits de leurs effectifs; 16% d'entre eux envisagent toutefois de les réduire et 11% seulement pensent les augmenter.



Perspectives pour les 3 prochains mois

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

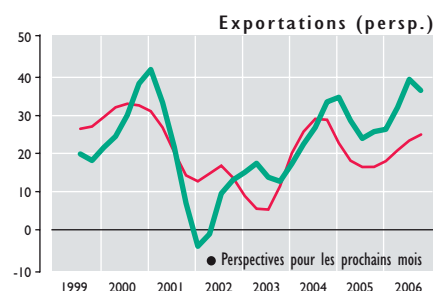
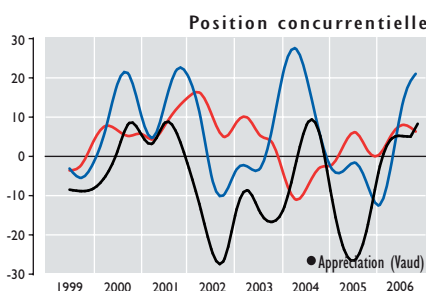
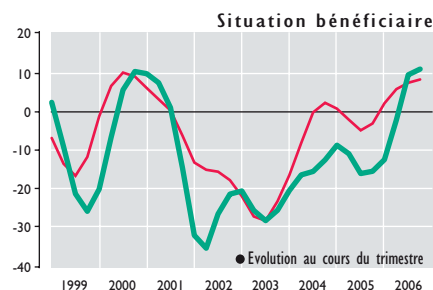
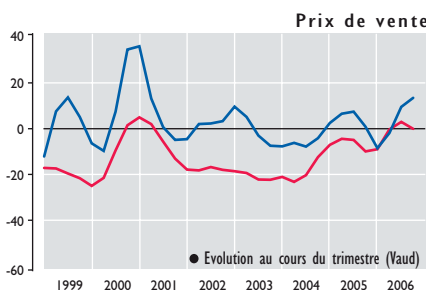
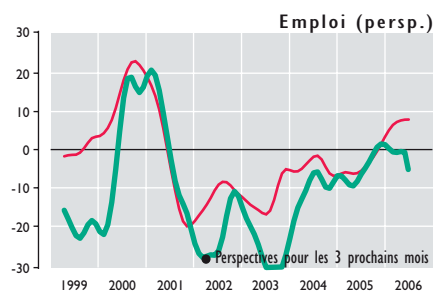
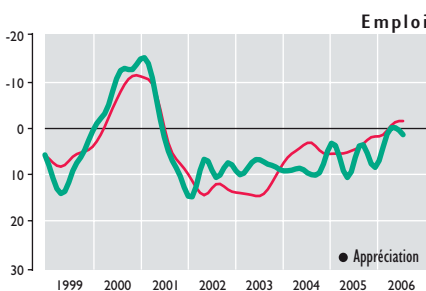
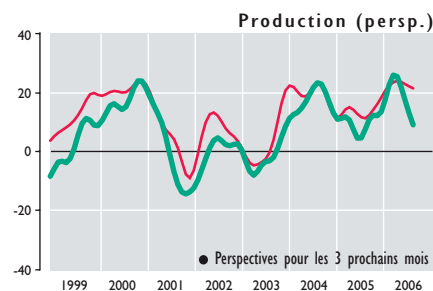
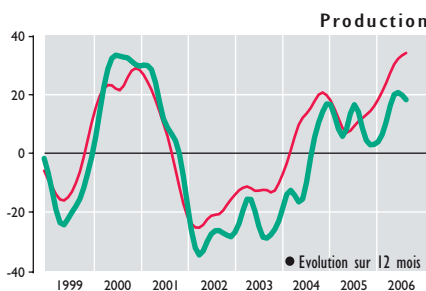
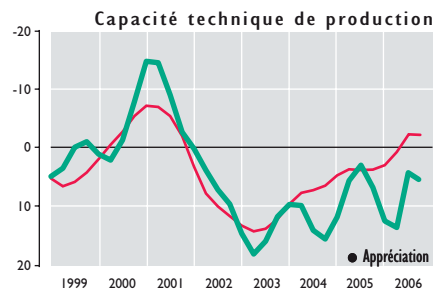
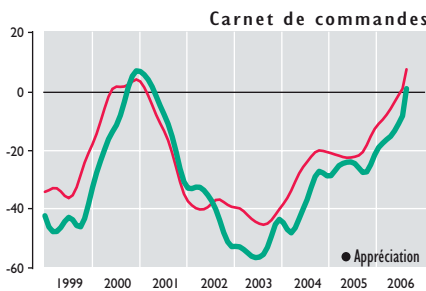
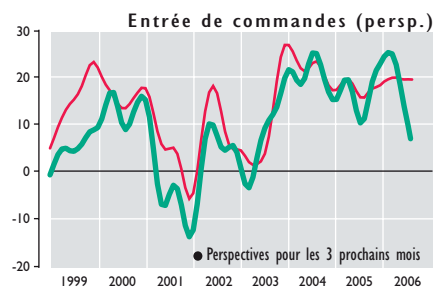
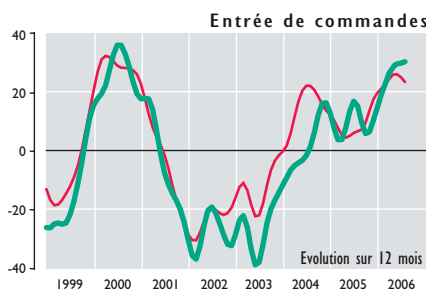
Selon l'enquête de juillet, la hausse tendancielle des **ENTRÉES DE COMMANDES** semble ralentir: par rapport au même mois de l'année précédente, 52% des entreprises constatent encore une hausse contre 23% une diminution. Par contre, par rapport au mois précédent, seuls 23% des sondés observent une augmentation contre 34% une baisse. Les **PERSPECTIVES** à trois mois n'en demeurent pas moins favorables pour l'ensemble des industriels. Elles semblent même particulièrement bonnes pour les grandes entreprises de plus de 200 personnes.

Voilà deux mois consécutifs que les industriels constatent une augmentation de leur **CARNET DE COMMANDES**: dans l'enquête de juillet, toutes les entreprises, sauf celles qui exportent entre 34% et 64% de leur production, partagent ce constat. En juillet et pour la première fois depuis 2001, les **APPRÉCIATIONS** montrent que les répondants sont plus nombreux à juger leur carnet de commandes bien rempli (27%) que trop peu (17%). Il n'est donc guère étonnant que la **DURÉE ASSURÉE DE PRODUCTION** progresse à 4,6 mois pour atteindre le meilleur résultat depuis fin 2002.

Tant en variation mensuelle qu'annuelle, les entrepreneurs constatant une hausse de leur **PRODUCTION** sont plus nombreux que ceux déplorant une baisse. Les **PERSPECTIVES** de production à 3 mois, bien que moins favorables qu'en début d'année, restent globalement bonnes: c'est le cas pour toutes les entreprises, sauf pour celles exportant plus de 67% de leur production.

Dans l'enquête de juillet, les **APPRÉCIATIONS** en matière d'**EMPLOI** sont mitigées. En effet, même si la très forte majorité des entreprises sont satisfaites de leurs effectifs, il n'en reste pas moins qu'elles sont plus nombreuses à les juger trop élevés (12%) qu'à les juger insuffisants (10%). Les **PERSPECTIVES** d'emploi offrent une image similaire avec 16% des industriels qui envisagent de réduire leurs effectifs contre 11% qui pensent les augmenter. Comme pour ces derniers mois, les perspectives restent plus difficiles pour les grandes entreprises et pour celles qui exportent plus du tiers de leur production.

Si la **SITUATION BÉNÉFICIAIRE** des sondés a globalement poursuivi son amélioration amorcée en 2005, un examen plus détaillé montre que cette amélioration ne provient que des entreprises comptant entre 50 et 200 personnes.



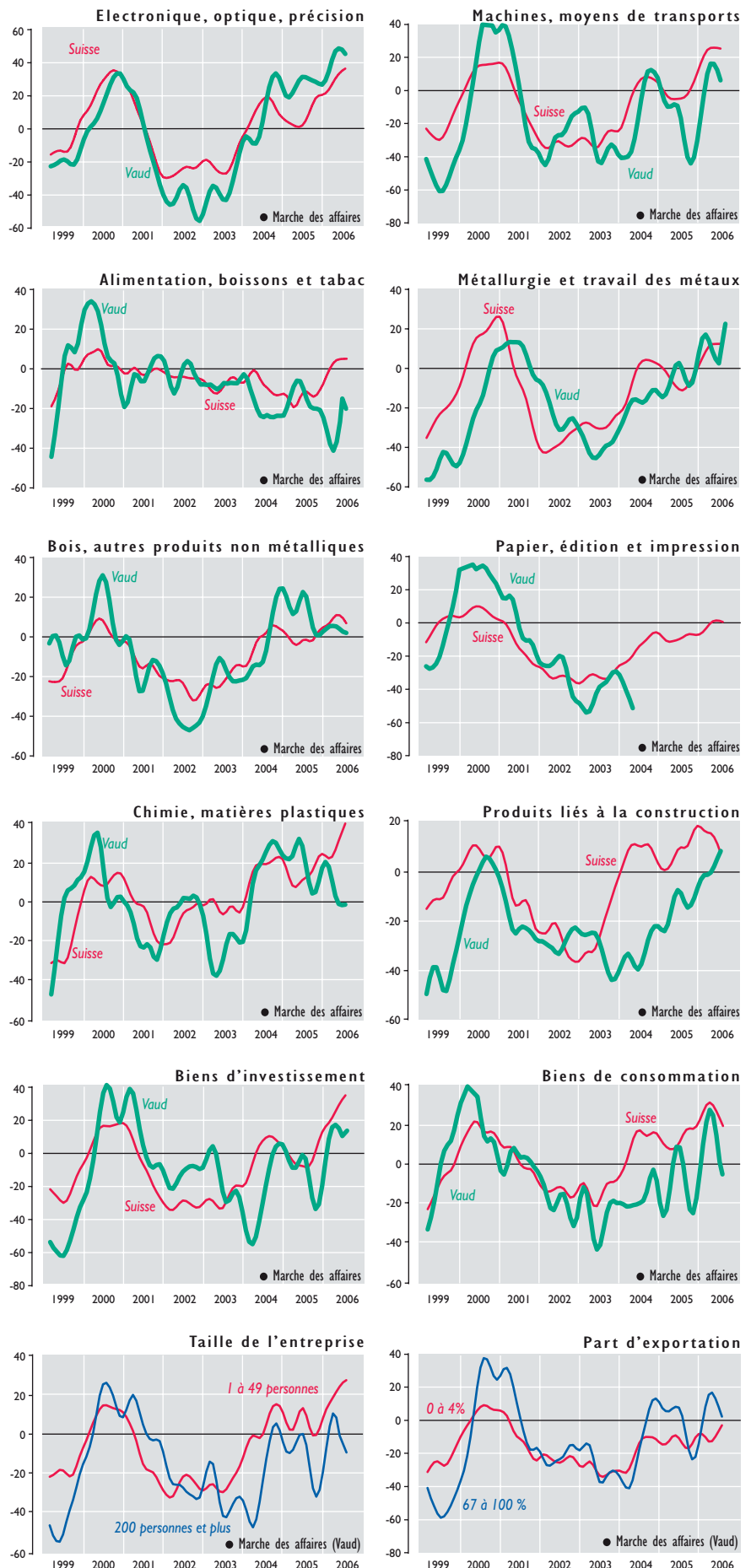
L'indicateur de la marche des affaires du secteur **ÉLECTRONIQUE, OPTIQUE, PRÉCISION** reste dans des valeurs fortement positives malgré un léger repli dû à un fléchissement de la croissance des entrées de commandes et de la production. Concernant les perspectives à trois mois les entrées de commandes poursuivront leur croissance. 40% des sondés estiment que leurs exportations augmenteront et 6% qu'elles diminueront. Les perspectives d'emploi sont favorables: 73% des sondés prévoient de maintenir leur personnel et 27% de l'augmenter.

L'indicateur de la marche des affaires de la branche **INDUSTRIES ALIMENTAIRES, BOISSONS, TABAC** reste négatif dans l'enquête de juillet. La cause principale est une diminution des entrées de commandes pour près de 50% des entreprises sondées. Toutefois, la durée assurée de production est excellente puisqu'elle atteint 9,7 mois! Les perspectives d'exportations sont toujours positives pour 70% des entreprises. Malgré cela les entrées de commandes devraient encore diminuer le trimestre prochain.

Suite à deux mois difficiles, la marche des affaires du secteur **MÉTALLURGIE ET TRAVAIL DES MÉTAUX** décolle pour atteindre 37,7 dans l'enquête de juillet. Les entrées de commandes et la production ont augmenté pour respectivement 68% et 37% des entreprises contre 20% et 3% de réponses négatives. Les perspectives d'emploi à trois mois sont favorables: 15% des répondants prévoient une hausse d'effectifs contre 0% une baisse.

Les entrées de commandes et la production du secteur **CHIMIE, MATIÈRES PLASTIQUES** ont augmenté en juillet. Près d'un tiers des entreprises jugent leurs affaires bonnes, contre 64% satisfaisantes. Toutefois, la durée assurée de production n'est plus que de 1,8 mois contre 5,0 mois au 4^e trimestre 2005. Relevons que les perspectives concernant les entrées de commandes, la production, l'emploi et la situation générale des affaires sont toutes positives!

Grâce à l'augmentation des entrées de commandes pour 81% des entreprises de **BIENS D'INVESTISSEMENTS**, la marche des affaires du secteur atteint, dans les enquête de juin et juillet, des valeurs positives. Pour le prochain trimestre, le niveau de commande et de production devrait légèrement diminuer. Toutefois, les perspectives d'exportations sont excellentes pour 87% des sondés.



	Ensemble de l'industrie			Electronique, optique, précision			Machines, moyens de transport			Alimentation, boissons et tabac			Métallurgie, travail des métaux		
ENQUÊTE MENSUELLE	2006 Mai	2006 Juin	2006 Juillet	2006 Mai	2006 Juin	2006 Juillet	2006 Mai	2006 Juin	2006 Juillet	2006 Mai	2006 Juin	2006 Juillet	2006 Mai	2006 Juin	2006 Juillet
Marche des affaires															
Indicateur synthétique	-1,4	9,9	19,0	35,1	45,0	36,7	-13,6	11,9	6,5	-34,7	9,0	-20,5	-2,6	-2,7	37,7
Appréciation générale	22,7	20,2	27,7	41,3	43,3	34,8	18,9	68,2	25,4	-5,3	1,4	1,4	5,3	11,8	35,1
Entrées des commandes															
Evolution au cours du mois	-13,2	11,7	-11,1	-10,3	4,1	2,9	-10,4	67,2	-57,2	-17,4	33,5	-16,7	-34,3	17,5	31,8
Evolution sur 12 mois	-4,1	24,3	29,0	11,9	50,0	27,1	-40,2	63,6	64,7	-21,1	22,6	-41,1	-4,5	-6,7	48,2
Carnet de commandes															
Evolution au cours du mois	-2,1	10,8	25,5	7,4	21,2	23,1	33,4	68,4	41,8	-23,5	-2,3	7,8	-39,1	-22,9	30,3
Appréciation globale	-18,0	-15,3	10,7	9,5	13,7	29,3	10,9	-3,7	10,9	-45,6	-17,5	-12,1	-24,7	-30,1	31,3
Appréciation (commandes de l'étranger)	-5,0	-1,2	15,4	-17,0	1,1	20,0	-8,3	-8,3	14,0	-25,3	0,0	0,0	-13,1	-23,8	-15,0
Production															
Evolution au cours du mois	2,2	8,3	13,6	3,1	24,2	16,6	43,3	-3,3	21,5	-17,9	50,5	26,3	-2,3	-6,6	18,4
Evolution sur 12 mois	17,8	20,7	17,1	83,8	71,3	53,6	-11,4	-24,2	-56,2	-37,3	22,0	-8,4	21,3	28,7	33,6
Stocks de produits intermédiaires															
Evolution au cours du mois	6,3	0,6	12,9	26,1	32,5	49,6	27,0	17,3	35,0	6,4	6,4	0,0	38,0	-1,2	17,1
Appréciation générale	7,7	7,2	9,1	18,3	21,6	30,6	16,4	0,0	6,8	0,0	0,0	0,0	-13,0	4,7	15,8
Stocks de produits finis															
Evolution au cours du mois	17,8	-7,4	13,7	20,0	4,1	30,9	43,9	-52,3	88,1	10,3	10,9	8,7	2,8	-50,9	25,5
Appréciation générale	9,5	16,8	11,2	40,0	32,3	32,4	22,3	0,0	44,2	0,0	0,0	0,0	-21,6	-21,6	19,0
Emploi															
Appréciation générale	-2,4	-0,9	1,9	-17,0	-21,4	-1,9	21,4	21,4	50,2	0,0	8,1	0,0	-9,7	-6,0	-10,8
Perspectives pour les 3 prochains mois															
Entrées des commandes	24,0	8,8	7,5	41,5	14,1	13,9	-7,6	2,7	-18,2	37,0	2,9	-6,8	12,0	30,4	14,1
Production	31,2	7,7	7,3	63,9	24,9	8,8	11,0	10,0	0,3	37,0	2,9	-7,1	8,3	10,8	6,4
Achat de produits intermédiaires	27,9	12,5	4,1	59,2	36,9	9,7	-2,7	19,6	-6,4	34,3	20,5	-3,6	3,5	-7,5	14,1
Emploi	5,0	6,8	-5,3	43,0	40,5	26,7	-18,3	-5,1	-50,5	-18,3	-12,5	-16,3	12,1	10,8	14,8
ENQUÊTE TRIMESTRIELLE	2006 Janv.	2006 Avril	2006 Juillet	2006 Janv.	2006 Avril	2006 Juillet	2006 Janv.	2006 Avril	2006 Juillet	2006 Janv.	2006 Avril	2006 Juillet	2006 Janv.	2006 Avril	2006 Juillet
Capacité technique de production															
Evolution au cours du trimestre	16,8	17,2	23,9	45,9	50,6	42,9	3,3	-43,9	0,0	13,0	27,1	30,9	9,0	3,0	9,2
Appréciation	15,3	7,4	-5,6	29,9	-9,7	-22,5	43,9	30,4	26,9	-0,3	-5,0	10,2	25,6	22,2	1,7
Degré d'utilisation, en %	83,1	85,0	83,3	90,3	93,9	87,4	92,1	90,1	89,6	79,8	79,2	79,1	78,5	81,2	81,3
Prix de vente															
Evolution au cours du trimestre	-2,5	18,2	8,3	1,2	17,3	2,2	-7,6	22,3	0,0	-4,7	-14,2	-31,2	-1,1	35,1	13,3
Situation bénéficiaire															
Evolution au cours du trimestre	2,1	5,7	12,1	11,5	19,1	22,0	45,2	-31,5	9,4	5,3	-25,3	-43,7	-45,1	4,0	16,7
Durée assurée de production															
Nombre de mois	3,0	4,5	4,6	3,1	7,4	7,3	3,2	4,6	4,5	6,5	8,9	9,7	2,1	2,4	2,2
Position concurrentielle															
Sur le marché intérieur	3,7	9,4	7,5	-3,2	57,9	18,5	0,0	0,0	0,0	1,9	18,2	2,2	24,8	-17,5	13,8
Dans l'Union européenne	6,4	11,6	20,5	16,2	0,0	14,7	0,0	0,0	0,0	-44,2	0,0	0,0	-7,6	0,0	0,0
Hors de l'Union européenne	8,9	-3,0	9,3	1,9	-1,9	-14,7	-64,2	-43,9	-43,9	0,0	0,0	0,0	-7,6	39,5	-11,8
Obstacles à la production (en %)															
Insuffisance de la demande	61,4	43,2	34,5	52,7	27,9	24,9	60,1	57,7	50,3	90,2	86,8	56,4	56,4	35,3	23,9
Manque de main-d'œuvre	6,9	7,0	14,1	7,0	12,6	10,7	0,0	13,5	22,3	0,0	0,0	0,0	21,2	13,6	32,4
Insuffisance de l'équipement	11,4	14,8	18,7	7,0	12,6	15,9	0,0	13,5	22,3	9,8	9,1	6,7	21,2	16,6	2,9
Difficultés de financement	1,1	3,3	8,0	2,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	7,9	18,8
Perspectives pour les 3 prochains mois															
Exportations	16,0	51,1	36,3	-1,7	32,6	32,4	-52,8	40,2	52,2	69,5	69,5	69,5	57,2	49,4	4,8
Prix d'achat des produits intermédiaires	50,4	35,3	36,8	67,0	45,6	10,1	-14,0	-6,1	39,0	23,5	9,1	5,2	53,6	41,1	49,1
Prix de vente	33,2	-2,5	7,9	29,0	3,9	16,6	67,3	-13,5	5,3	-14,9	-20,8	-38,7	33,9	0,0	22,3
Perspectives pour les 6 prochains mois															
Evolution des affaires	32,9	11,1	22,7	27,4	28,4	20,3	13,5	-15,2	-12,9	15,8	-8,0	3,3	44,2	31,3	27,9
VOITURES NEUVES	2003			2004			2005			2006					
	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II		
Effectif des immatriculations	9740	8162	7285	7892	9756	7579	6613	6709	8116	7246	6779	7565	8938		
Variation annuelle en %	-7,1	6,6	-2,3	8,4	0,2	-7,1	-9,2	-15,0	-16,8	-4,4	2,5	12,8	10,1		
COMMERCE EXTÉRIEUR	2003			2004			2005			2006					
	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II		
Valeur en milliards de fr.															
Importations	1,17	1,20	1,21	1,33	1,54	1,51	1,59	1,51	1,53	1,47	1,56	1,68	1,63		
Exportations	1,69	1,54	2,07	1,94	1,87	1,67	2,24	2,06	2,42	2,22	2,61	2,46	2,45		
Variation par rapport au trimestre correspondant de l'année précédente en %															
Importations	-8,2	4,1	3,7	7,9	31,4	25,3	31,7	12,8	-0,9	-2,5	-2,1	11,8	7,2		
Exportations	4,9	2,4	11,6	21,7	11,1	8,4	8,2	6,2	29,4	33,1	16,1	19,3	1,0		

... 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