

CONJONCTURE VAUDOISE

INDUSTRIE

Troisième trimestre 2001

LA TENDANCE À LA BAISSSE SE POURSUIT



En raison du recul des exportations et des investissements, le fléchissement de la conjoncture industrielle, tant suisse que vaudoise, s'est poursuivi au 3^e trimestre. L'ensemble des instituts ont d'ailleurs revu leurs prévisions conjoncturelles à la baisse.

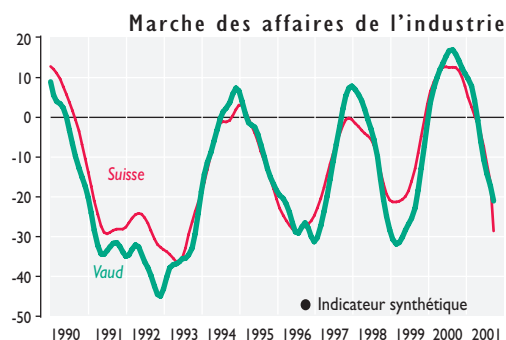
Au sein des 120 entreprises industrielles vaudoises participant au Test conjoncturel, le climat est malheureusement de plus en plus sombre. L'indicateur synthétique de la marche des affaires atteint à fin septembre un niveau de -22 que l'on doit qualifier d'insatisfaisant. L'indicateur national se situe à -29, ce qui sous-entend que le retournement de la conjoncture a été encore plus rapide sur le plan suisse.

Les entrées de commandes diminuent pour 56 % des entreprises, et même 80% pour celles tournées vers l'exportation

ou produisant des biens d'investissement. Les carnets de commandes se vident progressivement et plus aucun industriel ne se plaint d'un carnet trop chargé. Plus d'un tiers des entreprises s'attend à une baisse de production ces prochains mois; la durée assurée de production s'est d'ailleurs réduite de 4,2 à 3,7 mois. L'emploi industriel a en outre recommencé à diminuer après cinq trimestres de hausse continue; une entreprise sur quatre envisage de diminuer ses effectifs ces prochains mois.

Forte variation à l'intérieur des branches industrielles: seuls les secteurs *Alimentation, boissons et tabac* et *Métallurgie, travail des métaux* tirent leur épingle du lot. Les industries liées à la construction envisagent en revanche une forte baisse de l'entrée des commandes.

Le bulletin Conjoncture vaudoise – Industrie fait également peu neuve. Dans la volonté d'accélérer la sortie de la publication et de présenter une vision plus synthétique des résultats, la proportion des commentaires a été réduite au profit de graphiques plus explicites. La Commission vous en souhaite bonne lecture.



Perspectives pour le 4 ^e trimestre 2001	
Entrée de commandes	↘
Production	↘
Exportations	→
Prix de vente	→
Emploi	↘
Marche des affaires au-delà de 3 mois	↘

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, 0211613 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.



DÉPARTEMENT DE L'ÉCONOMIE
LE SERVICE DE L'ÉCONOMIE ET DU TOURISME - SET

Les **ENTRÉES DE COMMANDES** diminuent ces trois derniers mois dans l'industrie vaudoise: à fin septembre, 56% des chefs d'entreprises font état de diminution par rapport à septembre 2000; cette proportion atteint 80% pour l'industrie d'exportation et les entreprises produisant des biens d'investissement, qui se risquent toutefois à des perspectives à trois mois optimistes. Pour l'ensemble de l'industrie, les perspectives d'entrée de commandes restent bien moroses.

Les trois derniers mois ont vu le **CARNET DE COMMANDES** diminuer fortement et les industriels se plaignent de l'état de leur carnet qu'ils jugent trop peu chargés; en fait, il n'y a aujourd'hui quasiment plus d'entreprises à avoir un carnet très chargé.

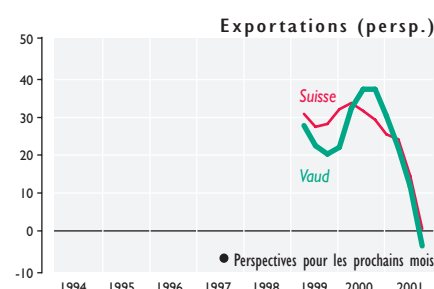
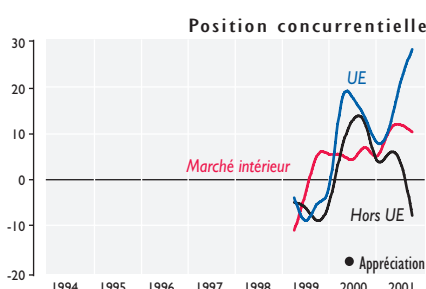
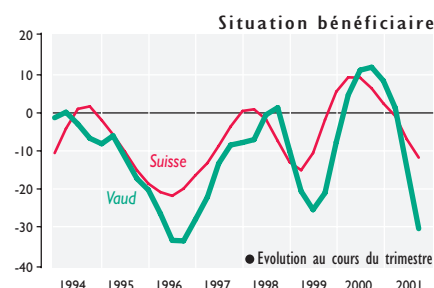
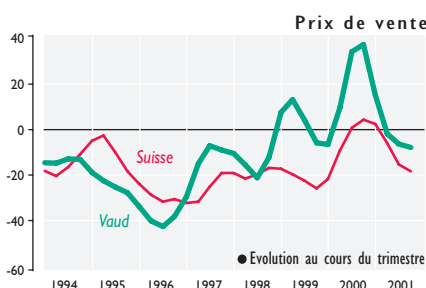
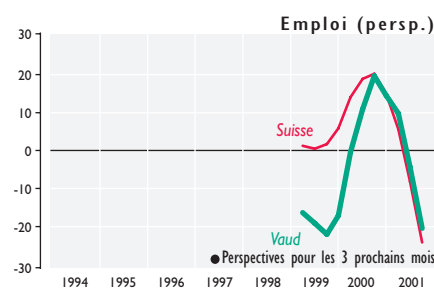
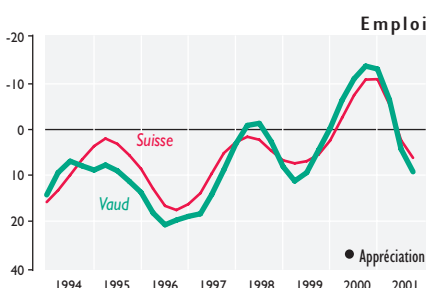
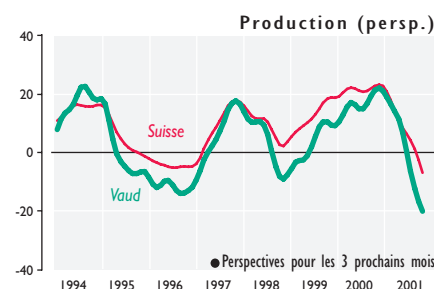
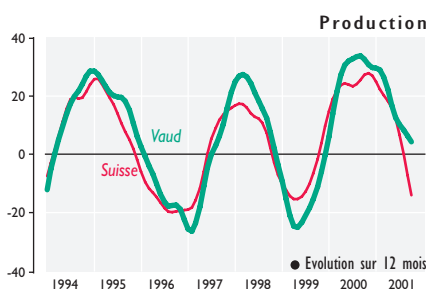
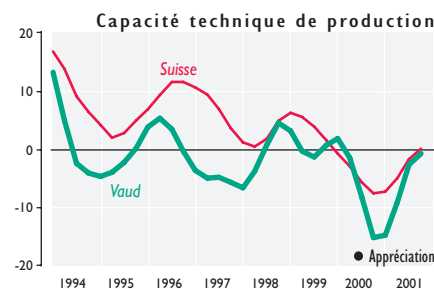
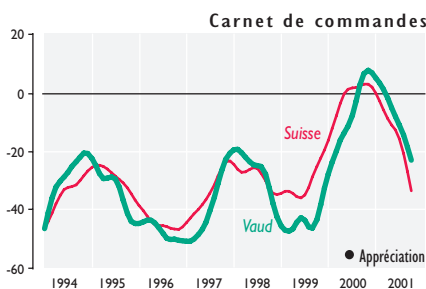
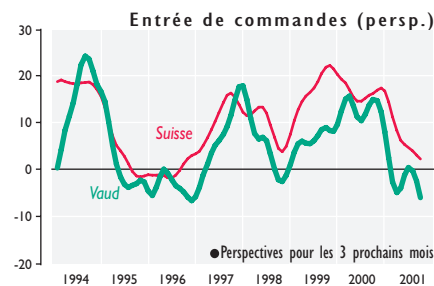
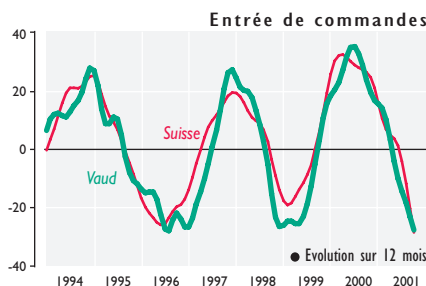
La **PRODUCTION** suit le mouvement... à la baisse, avec un peu de retard. Les perspectives émises à fin septembre n'étant pas optimistes, l'appareil de production tournera de plus en plus au ralenti ces prochains mois.

L'**EMPLOI** dans l'industrie vaudoise a diminué au 3^e trimestre: près de 30% des chefs d'entreprises annoncent une baisse, ce qui n'était pas arrivé depuis décembre 1999. Aujourd'hui, les effectifs sont jugés trop élevés et les industriels sont plus nombreux à prévoir une diminution au cours des prochains mois. Dans l'industrie d'exportation, la situation de l'emploi au cours des quatre derniers trimestres a passé d'une pénurie de main-d'œuvre (pour 60%) à un léger excédent (pour 17%).

La **SITUATION BÉNÉFICIAIRE** s'est fortement dégradée au 3^e trimestre; les entreprises se retrouvent dans la situation d'il y a deux ans avec presque la moitié d'entre elles à annoncer une détérioration.

La **POSITION CONCURRENTIELLE** des entreprises s'est améliorée pour le marché intérieur et dans l'Union européenne (UE); enfin deux indicateurs qui apportent une touche positive au tableau brossé ci-dessus. Dans l'UE, un nombre croissant d'entreprises annonce une position concurrentielle renforcée au fil des trimestres: de 10% à fin 2000, ils sont aujourd'hui 36%. La situation est malheureusement moins rose hors de l'UE.

Enfin, les **PERSPECTIVES** pour les exportations sont légèrement pessimistes: au début de l'an 2000, un industriel sur deux voyait ses exportations augmenter; aujourd'hui un sur quatre seulement.



Dans le secteur **ÉLECTRONIQUE, OPTIQUE, PRÉCISION**, la moitié des entreprises voient leurs commandes chuter et leur situation bénéficiaire se dégrader. Aucune amélioration ne se dessine pour les trois prochains mois.

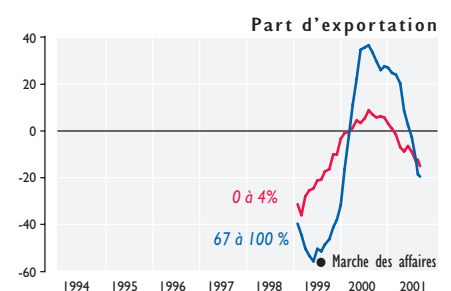
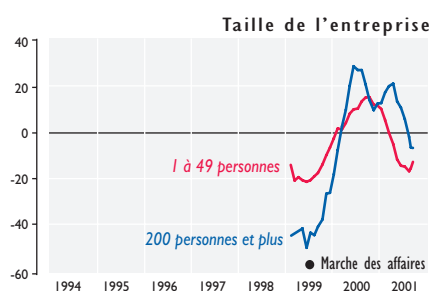
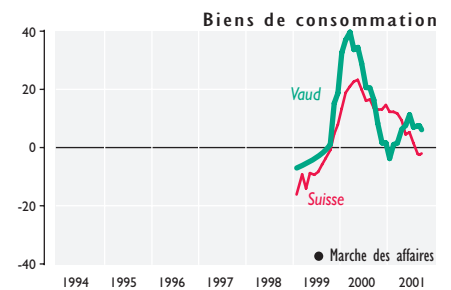
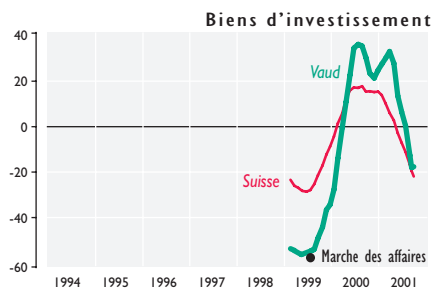
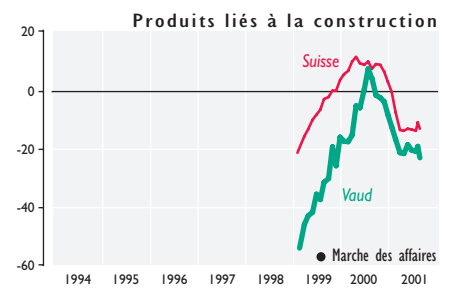
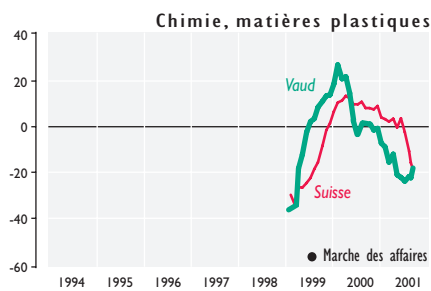
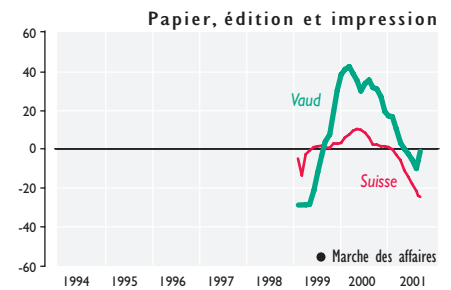
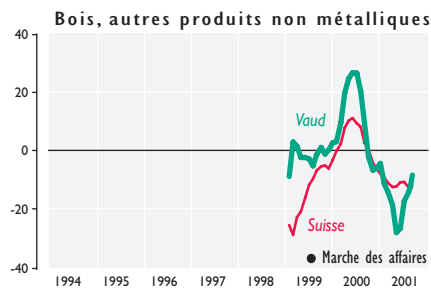
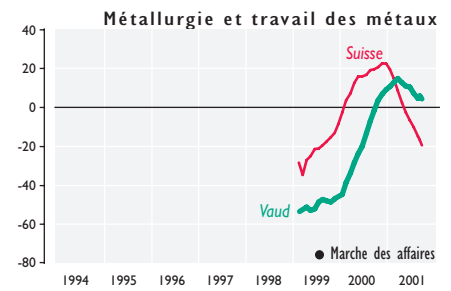
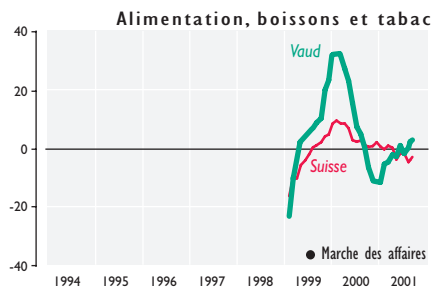
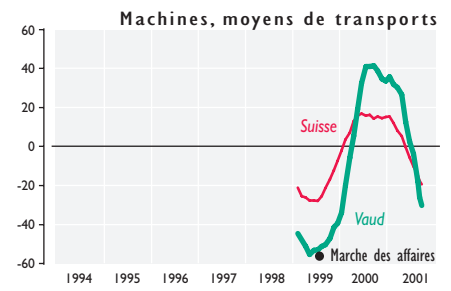
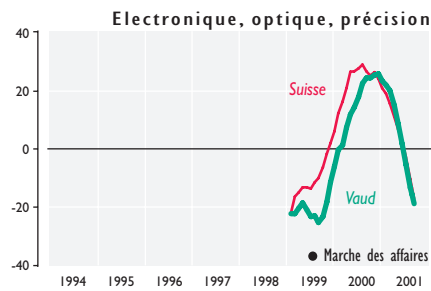
Dans la branche des **MACHINES ET MOYENS DE TRANSPORT**, 90% des industriels enregistrent une baisse des entrées de commandes tandis que la production fléchit dans six entreprises sur dix. De telles proportions – rarement atteintes – témoignent de la vigueur de la crise que traverse le secteur. Mais, regain d'optimisme, 60% des industriels prévoient une augmentation des commandes durant les trois prochains mois.

Dans l'**ALIMENTATION, LES BOISSONS ET LE TABAC**, quatre entrepreneurs sur dix signalent une amélioration de leur carnet de commandes et du niveau de production. Une stabilité des affaires est largement attendue pour le 4^e trimestre.

La **MÉTALLURGIE ET TRAVAIL DES MÉTAUX** est l'un des rares secteurs à maintenir sa marche des affaires, soutenue par la production qui garde un trend haussier depuis le début de l'année. Près de 30% des entreprises ont continué à embaucher et 5% seulement jugent leurs effectifs trop élevés. Néanmoins, la fin de l'année s'annonce difficile à en juger par un recul attendu de l'entrée des commandes.

Les industries du **BOIS, du PAPIER, ÉDITION ET IMPRESSION** ont également maintenu un niveau d'activité relativement stable au 3^e trimestre; elles signalent néanmoins un important recul de la durée assurée de production qui atteint son plus bas niveau depuis trois ans. La marche des affaires dans les **BRANCHES LIÉES À LA CONSTRUCTION** reste «accrochée» à son niveau plancher d'avril (environ -30), mais en septembre, les deux tiers des industriels envisagent une diminution de l'entrée des commandes.

On note enfin une grande différence entre les **BIENS D'INVESTISSEMENT** et les **BIENS DE CONSOMMATION**. Pour ces derniers, 40% des industriels enregistrent une hausse de la production et de l'entrée des commandes; pour les biens d'investissement, par contre, huit sur dix déplorent une baisse de leurs commandes, tandis que l'utilisation des capacités de production recule de 96,2% à 88,6%. Les entreprises fortement exportatrices, présentent les mêmes caractéristiques. La fin de l'année s'annonce douloureuse...



	Ensemble de l'industrie			Electronique, optique, précision			Machines, moyens de transport			Alimentation, boissons et tabac			Métallurgie et travail des métaux			Bois, autres produits non métal.			Papier, édition et impression			Chimie, matières plastiques		
ENQUÊTE MENSUELLE ¹	I 2001	II 2001	III 2001	I 2001	II 2001	III 2001	I 2001	II 2001	III 2001	I 2001	II 2001	III 2001	I 2001	II 2001	III 2001	I 2001	II 2001	III 2001	I 2001	II 2001	III 2001	I 2001	II 2001	III 2001
Entrée de commandes																								
Evolution au cours du mois	3	-7	-19	2	-35	-47	-25	-7	-34	35	9	30	-7	-8	-21	-2	11	4	28	-15	-13	14	24	-9
Evolution sur 12 mois	15	-8	-19	24	6	-25	8	-30	-79	18	-3	22	24	-2	1	0	-50	-14	35	16	1	-15	2	-4
Carnet de commandes																								
Evolution au cours du mois	4	-13	-32	2	-29	-41	-17	-4	-79	14	10	-19	6	-27	-23	-12	-11	0	21	-18	-2	36	2	-43
Appréciation globale	2	-8	-18	7	-13	-24	47	38	-8	-4	-26	-35	4	-5	-6	-46	-40	-10	-5	-6	-4	-8	-10	-43
Appréciation (commandes de l'étranger)	-1	-28	-26	4	-29	-37	-3	17	-17	-67	-67	...	-4	-42	-6	33	-47	13	35	9	-26
Production																								
Evolution au cours du mois	15	8	-5	21	0	0	13	5	-25	29	12	36	19	-3	-13	-6	0	-1	26	24	4	13	40	-35
Evolution sur 12 mois	29	11	7	49	34	5	65	34	4	10	-7	26	25	32	16	2	-26	-8	19	19	11	28	-66	13
Stocks de produits intermédiaires																								
Evolution au cours du mois	5	21	9	-2	23	-16	54	58	52	-9	-9	23	-20	11	-2	0	-5	7	1	19	13	-7	29	-20
Appréciation générale	4	17	18	-4	13	28	-3	10	42	12	12	2	1	8	7	3	-6	1	0	25	4	50	56	30
Stocks de produits finis																								
Evolution au cours du mois	1	25	5	1	14	-7	62	51	28	-4	3	11	-27	22	4	-10	-8	-7	-20	63	1	-31	28	3
Appréciation générale	-4	18	19	-8	21	32	-11	14	38	3	2	3	-18	-4	-6	-1	0	2	10	73	11	23	32	38
Perspectives pour les 3 prochains mois																								
Entrée de commandes	8	3	-5	3	-24	-26	-20	14	28	64	55	-17	8	-24	-9	12	12	-36	3	-5	5	36	48	14
Production	23	2	-8	29	-4	-6	6	-16	-21	52	34	-27	15	0	-7	19	12	-25	13	-16	5	61	48	29
Achat de produits intermédiaires	17	-4	-16	18	-16	-30	13	-10	-28	45	46	-24	4	-20	-6	20	10	-10	1	-17	-2	42	41	1
Perspectives au-delà des 3 prochains mois																								
Marche prévisible des affaires	6	-2	-19	-3	-18	-34	19	5	-22	36	35	15	-5	-15	-32	5	-10	-36	-15	0	-4	15	-7	-14
Marche des affaires (indicateur synthétique)	13	-6	-12	22	1	-19	33	7	-30	5	-10	3	18	7	4	-11	-29	-9	10	-11	-1	-4	-27	-18

ENQUÊTE TRIMESTRIELLE	I 2001	II 2001	III 2001	I 2001	II 2001	III 2001	I 2001	II 2001	III 2001	I 2001	II 2001	III 2001	I 2001	II 2001	III 2001	I 2001	II 2001	III 2001	I 2001	II 2001	III 2001	I 2001	II 2001	III 2001
Emploi:																								
Evolution au cours du trimestre	23	3	-15	14	16	-9	46	-15	-23	14	-46	-25	28	32	14	-9	7	-34	40	-11	-3	30	55	-54
Appréciation générale	-6	4	10	4	9	13	-44	6	14	0	-2	2	-5	-9	-8	0	0	-5	0	0	0	19	24	69
Capacité technique de production																								
Evolution au cours du trimestre	7	10	5	28	27	19	-8	10	-3	0	0	4	28	24	-2	-16	15	8	15	-25	-21	15	8	44
Appréciation générale	-8	-5	1	-19	-11	5	-10	0	9	6	2	7	0	-1	5	-6	4	13	0	0	0	-3	-12	-19
Taux d'utilisation (en %)	81,6	83,4	81,2	83,7	81,9	80,9	96,3	94,1	88,4	70,6	76,9	77,9	81	82,5	79,7	69,5	73,5	80,8	84,4	90,3	83,3	79,3	78,4	77,9
Prix de vente																								
Evolution au cours du trimestre	18	-13	-6	21	-10	6	6	0	0	22	-35	-5	22	9	9	16	-9	-4	40	-33	-26	-40	-42	-41
Situation bénéficiaire																								
Evolution au cours du trimestre	-5	-5	-42	20	-14	-46	-14	43	-44	-20	11	-13	-9	3	-18	-12	-28	-25	23	-40	-81	-26	-17	-49
Durée assurée de production (en mois)	3,8	4,2	3,7	3,7	3,9	3,5	4,5	4,3	4,2	7,2	8,9	8,8	3,3	5,7	3,3	4,6	3,3	2,8	1,6	1,5	1	3	2,4	3
Position concurrentielle																								
sur le marché intérieur	0	25	10	-10	45	10	0	0	-7	-17	35	-1	13	26	0	-21	7	27	36	67	25	-7	-20	52
dans l'UE	16	18	28	1	21	-23	41	0	41	-10	10	100	16	-14	0	0	0	0	50	100	100	10	10	0
hors de l'UE	8	11	-8	19	14	-8	16	0	41	0	47	-72	0	0	-6	0	...	0	0	0	-30	10	10	0
Obstacles à la production																								
insuffisance de la demande	33	34	49	41	44	34	17	19	68	26	21	24	21	34	48	85	59	28	0	25	78	59	39	51
manque de main-d'oeuvre	24	15	7	37	18	10	62	11	6	2	2	2	37	35	24	0	4	0	0	0	0	3	5	0
Perspectives pour les prochains mois																								
Exportations	27	11	-4	25	-23	-30	52	43	30	78	47	50	12	6	-11	0	-100	-100	0	30	0	10	96	61
Prix d'achat des produits intermédiaires	19	9	4	6	1	-3	17	8	2	-3	5	12	21	20	6	50	24	38	15	-25	-13	34	26	-15
Prix de vente	18	4	-3	11	-2	-13	-2	41	0	19	2	7	13	13	0	50	-4	9	55	-33	-13	-5	-11	-5
Effectif	12	-5	-20	19	-12	-40	43	-8	-14	-13	-6	-27	32	17	4	-5	5	-13	0	-18	-21	-29	-14	-16
Entreprises ayant des tendances (en%):																								
à la hausse	22	12	8	22	16	7	63	2	0	0	2	9	14	20	13	15	0	10	0	0	0	3	42	0
à la stagnation	68	79	77	58	73	74	28	90	86	93	94	74	77	66	79	75	96	73	100	100	100	78	29	68
à la baisse	10	9	15	20	11	19	9	8	14	7	4	17	9	13	8	10	4	18	0	0	0	19	29	33

¹ moyenne sur trois mois. ... sans objet, sans signification