

CONJONCTURE VAUDOISE

INDUSTRIE

Octobre 2005

HAUSSE DES EXPORTATIONS

Malgré la flambée des prix du pétrole, la situation conjoncturelle en Suisse s'est notablement améliorée depuis le début de l'année. Cette évolution ne concerne en outre pas que les exportations, mais aussi la demande intérieure. La plupart des instituts de prévision sont donc raisonnablement optimistes en cette fin d'année 2005.

A l'instar de l'évolution nationale, l'industrie vaudoise a maintenu son rythme d'expansion au 3^e trimestre. Depuis l'hiver 2004-2005, l'indicateur synthétique de la marche des affaires joue toutefois au yo-yo entre -14 et +11. Le niveau de -5 enregistré lors de l'enquête d'octobre peut encore être qualifié de satisfaisant; il est toutefois inférieur au niveau national (+7).

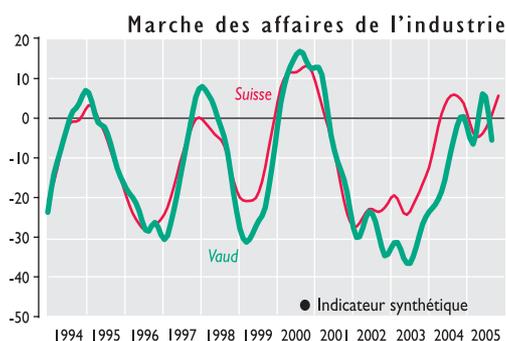
Plus du tiers des industriels annoncent encore des entrées de commandes en augmentation, en variation tant annuelle que mensuelle. La même proportion considère toutefois leur carnet de commandes comme trop peu rempli; seuls 9% d'entre eux l'estiment bien rempli.

Une majorité d'industriels fait encore état d'une augmentation de production dans l'enquête d'octobre. Le taux d'utilisation des capacités de production est toutefois en légère baisse à 80% et ces capacités sont considérées désormais comme trop importantes par 21% des entreprises.

Les perspectives pour les trois prochains mois sont largement positives pour l'entrées de commandes comme pour les exportations dans toutes les catégories d'entreprises, notamment dans celles à forte vocation exportatrice. La durée assurée de production augmente par ailleurs à 3,5 mois.

Malgré une conjoncture relativement favorable depuis le début de l'année, une majorité d'industriels constate toujours un léger sureffectif et annonce une réduction de leur personnel ces trois prochains mois.

Les perspectives d'évolution à six mois de la situation des affaires deviennent en outre négatives pour la première fois depuis deux ans.



Perspectives pour les 3 prochains mois

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

Dans l'enquête d'octobre, plus d'un industriel sur trois annoncent encore des **ENTRÉES DE COMMANDES** en augmentation, tant en variation mensuelle qu'annuelle. Dans le secteur des biens d'investissement, en revanche, près des deux tiers des entreprises voient cette entrée des commandes diminuer.

Le **CARNET DE COMMANDES** diminue pour 37% des entreprises et augmente pour 22%. Plus du tiers des industriels considèrent désormais leur carnet trop peu rempli. Cette insatisfaction est toutefois un peu moindre chez les producteurs de biens d'investissement, les entreprises tournées vers l'exportation et celles de plus de 200 personnes.

L'optimisme reste de vigueur au sein des industriels vaudois. Les **PERSPECTIVES D'ENTRÉES DE COMMANDES** sont positives dans toutes les catégories d'entreprises, notamment dans les entreprises fortement exportatrices où aucun industriel ne s'attend à une baisse au cours des trois prochains mois.

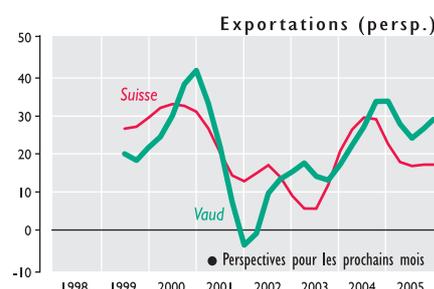
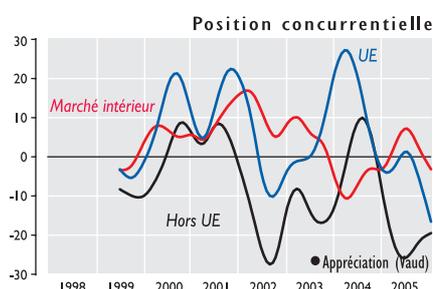
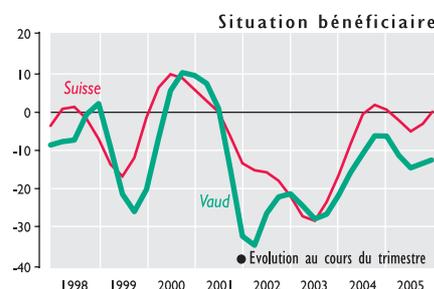
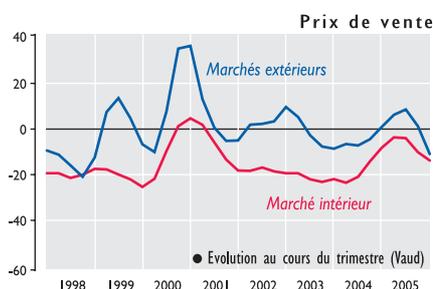
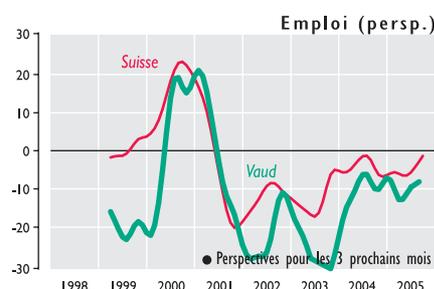
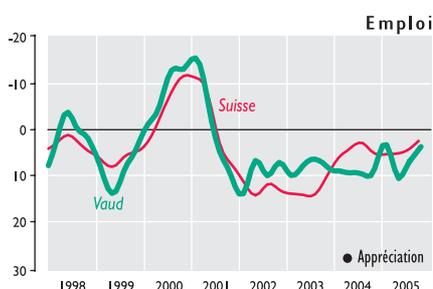
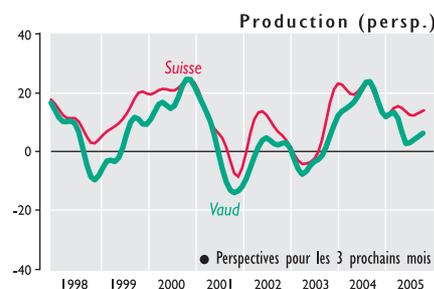
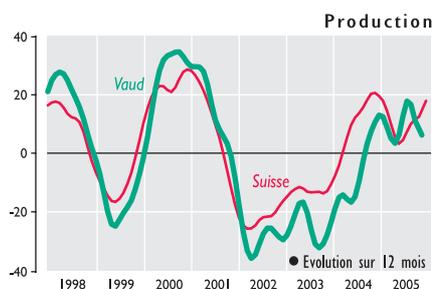
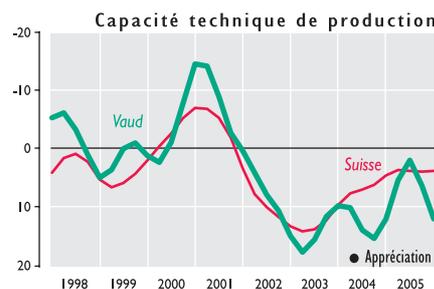
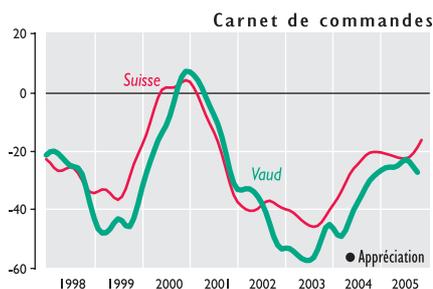
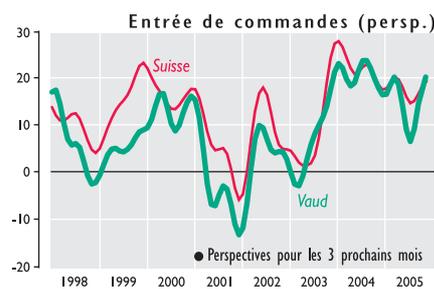
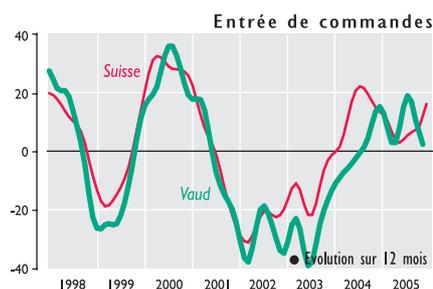
Les **PERSPECTIVES D'EXPORTATIONS** restent également bonnes pour les trois prochains mois dans tous les secteurs.

Une majorité d'industriels annonce une augmentation de leur **PRODUCTION**. Cette dernière est toutefois en forte diminution dans le secteur des biens de consommation et dans les grandes entreprises.

A fin septembre, les **CAPACITÉS TECHNIQUES DE PRODUCTION** sont considérées comme trop importantes par 21% des entreprises, alors que 73% d'entre elles les jugent suffisantes. Le taux moyen d'utilisation des capacités de production diminue par ailleurs légèrement à 80%.

Peu de mouvements dans l'**EMPLOI** industriel: l'effectif est jugé suffisant dans plus de huit entreprises sur dix. 16% des entreprises annoncent une diminution de leur personnel au cours des prochains mois; 7% seulement pense l'augmenter. Les perspectives sont particulièrement maussades dans le secteur des biens d'investissement.

La **SITUATION DES AFFAIRES** est jugée légèrement négative pour l'ensemble de l'industrie. Pour la première fois depuis deux ans, les perspectives à six mois sont également négatives dans l'enquête d'octobre, voire même très pessimistes dans les entreprises produisant des biens d'investissement.



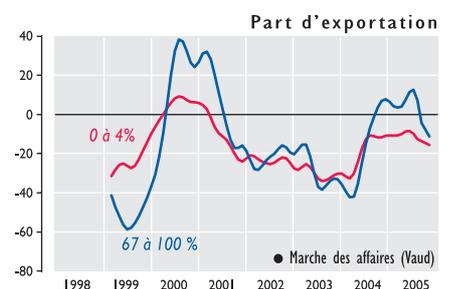
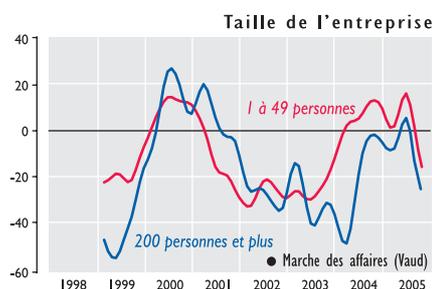
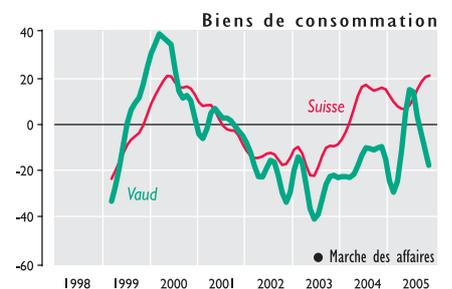
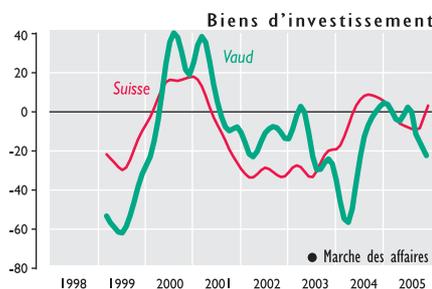
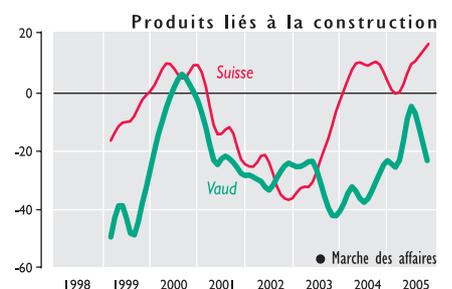
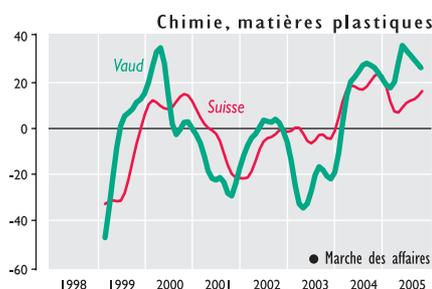
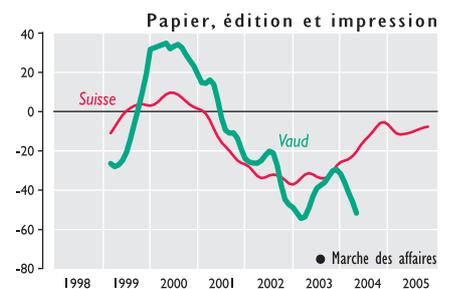
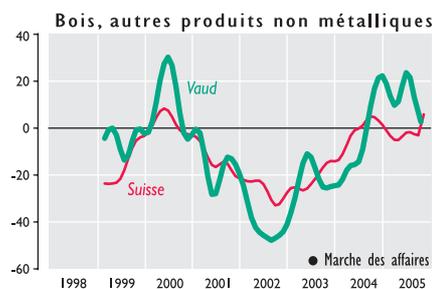
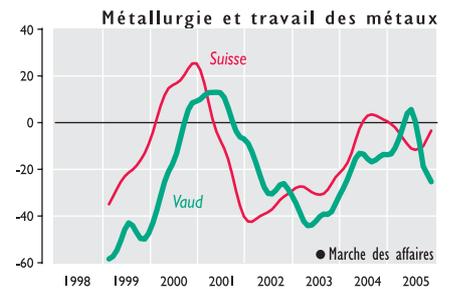
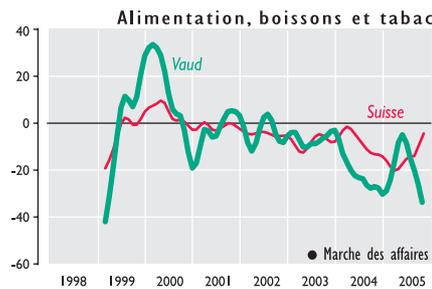
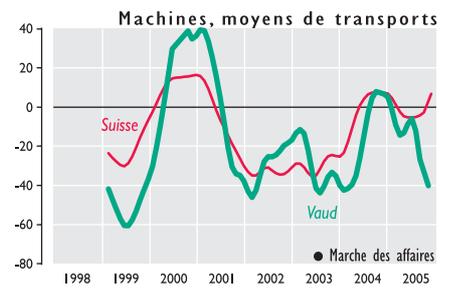
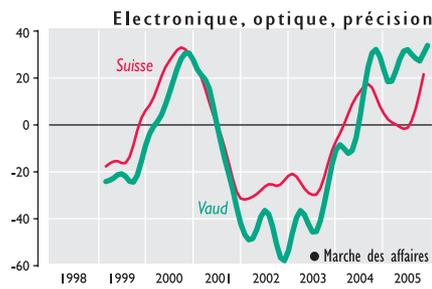
Comme au trimestre précédent, la marche des affaires de la branche **ÉLECTRONIQUE, OPTIQUE, PRÉCISION** poursuit sa croissance. Les entrées de commandes et la production augmentent pour respectivement 74% et 62% des entreprises sondées. Les capacités techniques de production sont utilisées à 88%, chiffre le plus élevé de ces deux dernières années. La situation des affaires devrait, au cours de ces six prochains mois, rester stable pour 90% des entreprises. Actuellement, la production est assurée pour plus de quatre mois et les perspectives d'entrées de commandes à trois mois sont favorables.

Depuis dix mois, l'indicateur de la marche des affaires dans les **MACHINES ET MOYENS DE TRANSPORT** est constamment négatif. Dans l'enquête d'octobre, 80% des entreprises voient leurs entrées de commandes diminuer en rythme annuel. La position concurrentielle est restée identique sur les marchés suisse et UE alors qu'elle s'est détériorée sur les marchés hors UE. Les perspectives des affaires à six mois sont jugées médiocres pour la moitié des sondés. Point positif, une augmentation des exportations à trois mois est prévue par 80% des industriels.

Après un sursaut au mois de juin, l'indicateur de la marche des affaires de la branche **ALIMENTATION, BOISSONS, TABACS** est reparti à la baisse pour atteindre -34 au mois d'octobre. La position concurrentielle s'est affaiblie sur les marchés extérieurs. Toutefois, les trois quart des entreprises jugent la situation des affaires bonne à satisfaisante. Les perspectives à trois mois sont positives, notamment pour les entrées de commandes.

La marche des affaires de la branche **MÉTALLURGIE ET TRAVAIL DES MÉTAUX** s'est détériorée lors de ces trois derniers mois. La situation actuelle est ralentie à cause de l'insuffisance de la demande (54% des entreprises sondées) et du manque de main-d'oeuvre (25%). Cependant, les perspectives pour les prochains mois sont positives.

Les tendances pour la **CHIMIE, MATIÈRES PLASTIQUES** sont les mêmes que pour le trimestre dernier: augmentation des entrées de commandes et de la production. Toutefois, la position concurrentielle sur les marchés extérieurs se détériore. Les perspectives à trois mois, pour les entrées de commandes, la production et les achats de produits intermédiaires sont négatives.



	Ensemble de l'industrie			Electronique, optique, précision			Machines, moyens de transport			Alimentation, boissons et tabac			Métallurgie, travail des métaux		
ENQUÊTE MENSUELLE	2005 Août	2005 Sept.	2005 Oct.	2005 Août	2005 Sept.	2005 Oct.	2005 Août	2005 Sept.	2005 Oct.	2005 Août	2005 Sept.	2005 Oct.	2005 Août	2005 Sept.	2005 Oct.
Marche des affaires															
Indicateur synthétique	-2,1	-2,6	-5,0	32,7	26,7	34,7	-24,3	-22,0	-42,4	-26,6	-22,7	-34,0	-5,2	-25,5	-27,5
Appréciation générale	1,1	0,4	-1,1	15,3	17,0	17,8	-1,3	-1,3	-1,3	-29,1	-13,2	-7,4	-3,4	-31,6	-39,6
Entrées des commandes															
Evolution au cours du mois	-2,0	-11,6	8,8	1,7	1,6	51,9	34,9	-45,7	-20,6	-28,8	-4,6	-15,1	-6,2	-25,2	-8,3
Evolution sur 12 mois	21,0	6,4	1,2	39,6	26,6	56,7	23,4	-45,0	-77,1	-9,9	-3,0	-21,1	10,7	-8,8	-4,8
Carnet de commandes															
Evolution au cours du mois	1,3	-29,1	-14,9	9,7	21,4	15,9	35,1	-83,1	-39,0	31,7	-13,4	2,4	-18,7	-14,7	-28,0
Appréciation globale	-30,4	-20,5	-26,4	-1,2	11,3	-1,7	-68,0	-24,1	-8,0	-36,8	-62,1	-62,1	-26,3	-46,9	-41,3
Appréciation (commandes de l'étranger)	-29,3	-20,9	-2,5	-19,0	-4,0	-2,6	-52,2	-20,3	-20,3	-25,3	-25,3	-25,3	-36,8	-53,2	-25,1
Production															
Evolution au cours du mois	-16,3	-0,2	11,2	-5,9	-4,8	44,1	-5,7	37,6	25,6	-21,7	-6,8	-14,4	-45,0	-39,2	-16,6
Evolution sur 12 mois	3,1	6,3	10,1	59,8	42,0	49,1	-28,4	3,0	-42,1	-33,0	-3,0	-18,7	-0,1	-20,7	-36,5
Stocks de produits intermédiaires															
Evolution au cours du mois	-13,1	-1,7	-3,5	-17,4	34,8	-17,4	16,4	-34,3	13,5	-14,7	-6,0	-28,3	-60,4	8,0	-5,8
Appréciation générale	11,4	15,0	8,1	30,8	42,3	-1,0	9,7	9,7	0,0	12,1	11,2	19,7	-5,3	10,0	13,5
Stocks de produits finis															
Evolution au cours du mois	-19,0	-5,5	15,8	-45,2	-8,0	-28,7	-43,9	-40,3	23,6	6,1	17,1	-8,8	-11,4	2,8	18,2
Appréciation générale	19,0	27,9	21,2	40,3	36,9	22,4	0,0	11,9	0,0	0,0	0,0	0,0	-21,6	19,0	0,2
Emploi															
Appréciation générale	0,3	0,3	5,2	0,4	-2,9	0,0	14,5	0,0	30,4	4,7	0,0	0,0	-8,8	6,8	13,1
Perspectives pour les 3 prochains mois															
Entrées des commandes	16,6	30,5	18,5	25,4	14,3	8,5	-2,0	62,8	2,7	8,1	24,9	43,9	-10,9	26,8	26,4
Production	19,6	27,6	3,0	42,7	24,3	-2,0	21,3	65,2	-41,2	-0,8	48,5	40,8	-3,2	23,6	21,8
Achat de produits intermédiaires	7,0	14,1	2,8	24,3	15,5	4,3	-2,0	7,1	-15,2	26,0	20,2	22,6	-18,3	13,0	-9,4
Emploi	5,9	0,7	-9,6	10,3	-4,7	5,5	22,3	22,3	-52,8	-16,3	-7,9	-16,3	4,7	4,9	-0,4
ENQUÊTE TRIMESTRIELLE	2005 Avril	2005 Juillet	2005 Oct.	2005 Avril	2005 Juillet	2005 Oct.	2005 Avril	2005 Juillet	2005 Oct.	2005 Avril	2005 Juillet	2005 Oct.	2005 Avril	2005 Juillet	2005 Oct.
Capacité technique de production															
Evolution au cours du trimestre	18,6	23,8	20,3	32,2	40,2	30,8	-7,6	14,7	-3,2	-2,8	-2,8	3,0	-20,1	2,2	3,3
Appréciation	-3,4	5,0	15,5	-8,5	12,2	25,0	-30,0	-7,6	35,9	-2,3	-7,0	20,5	27,6	16,9	8,8
Degré d'utilisation, en %	82,3	81,9	79,9	84,4	87,1	88,1	92,7	84,7	78,3	81,5	80,5	76,2	78,1	82,0	82,7
Prix de vente															
Evolution au cours du trimestre	9,8	-5,3	-5,8	17,4	-1,8	-10,8	0,0	-30,4	0,0	-25,7	-33,8	-36,2	36,8	0,5	-14,5
Situation bénéficiaire															
Evolution au cours du trimestre	-31,0	3,8	-17,1	14,5	14,1	15,3	-57,1	4,6	-43,8	-42,1	-21,2	-39,2	-25,5	-6,8	-17,2
Durée assurée de production															
Nombre de mois	3,5	3,0	3,5	3,0	2,9	4,2	3,9	3,6	4,0	6,3	6,3	6,6	4,5	2,2	2,2
Position concurrentielle															
Sur le marché intérieur	10,3	2,2	-2,7	-9,6	0,0	-2,4	0,0	0,0	0,0	-0,6	23,1	-11,2	-0,8	6,4	-13,5
Dans l'Union européenne	9,7	-11,6	-18,5	-0,6	-14,5	-14,5	-20,3	-20,3	-20,3	74,7	0,0	-44,2	-13,4	14,2	13,4
Hors de l'Union européenne	-30,7	-2,5	-21,7	-38,8	8,1	9,8	-64,2	-64,2	-64,2	-100,0	0,0	-44,2	-35,6	25,5	28,0
Obstacles à la production (en %)															
Insuffisance de la demande	58,3	63,7	61,1	45,2	38,3	48,3	77,7	64,2	60,7	61,1	87,8	91,1	53,3	74,0	54,4
Manque de main-d'œuvre	2,1	6,5	6,1	9,7	0,0	6,6	0,0	22,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	8,8	24,7
Insuffisance de l'équipement	5,0	8,4	4,2	8,5	7,5	13,2	0,0	0,0	0,0	12,2	9,8	4,7	11,8	0,0	5,1
Difficultés de financement	1,6	0,0	6,0	0,0	0,0	2,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	11,8
Perspectives pour les 3 prochains mois															
Exportations	32,5	26,6	31,0	62,5	-6,2	-11,6	54,3	66,2	79,7	69,5	0,0	-18,9	27,1	11,6	10,5
Prix d'achat des produits intermédiaires	37,4	23,2	37,0	22,9	29,1	38,9	35,3	-16,2	-5,1	24,4	10,2	23,6	21,6	24,9	24,8
Prix de vente	3,4	6,4	14,6	-12,2	2,2	11,9	0,0	0,0	28,0	-23,9	-17,8	-20,4	26,0	2,1	-7,4
Perspectives pour les 6 prochains mois															
Evolution des affaires	17,2	10,3	-1,7	26,1	2,4	8,6	54,8	47,7	-36,1	21,4	1,5	-1,2	-13,6	-1,2	6,4
VOITURES NEUVES	2002			2003			2004			2005					
	III	IV		I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	
Effectif des immatriculations	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 %	-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					
	III	IV		I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	
Valeur en milliards de fr.															
Importations	1,14	1,14	1,20	1,15	1,19	1,18	1,30	1,51	1,46	1,56	1,45	1,49	1,43		
Exportations	1,49	1,85	1,58	1,68	1,53	2,06	1,93	1,86	1,64	2,21	2,02	2,40	2,21		
Variation par rapport au trimestre correspondant de l'année précédente en %															
Importations	-6,5	-5,2	-9,2	-8,8	4,4	3,3	8,7	31,2	22,7	31,8	11,1	-1,4	-1,8		
Exportations	6,5	17,4	16,0	5,1	2,4	11,6	21,8	10,9	7,0	7,4	4,6	29,2	35,0		

... 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)

Reproduction autorisée avec mention de la source.

www.conjoncturevaudoise.ch