

CONJONCTURE VAUDOISE

INDUSTRIE

Quatrième trimestre 2001

LA FIN DU CYCLE BAISSIER ?



Bien que le fléchissement se soit encore accentué après les événements du 11 septembre 2001, il faut néanmoins relever que l'industrie suisse et vaudoise n'a cessé de s'essouffler depuis la fin de l'été 2000.

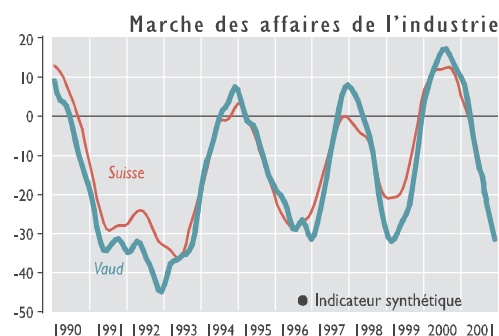
Selon les résultats transmis par les 120 entreprises industrielles vaudoises participant au test, la conjoncture accuse un nouveau ralentissement au 4^e trimestre. L'indicateur vaudois de la marche des affaires atteint à fin décembre un niveau de -31 que l'on doit qualifier de faible. Glissant parallèlement, l'indicateur national se situe à un niveau très légèrement supérieur.

Le climat est ainsi particulièrement morose parmi les industriels vaudois qui considèrent l'insuffisance de la demande comme le principal obstacle à la production. Pour la moitié des entreprises, les entrées de commandes ont en effet diminué, par rapport à l'année dernière, et les carnets de commandes sont jugés trop peu chargés. La situation est encore pire pour les carnets de

commandes étrangers; les perspectives d'exportation marquent d'ailleurs une dégradation constante depuis 18 mois. La production a connu un très net recul en fin d'année et plus du tiers des entrepreneurs s'attendent à une baisse de production ces prochains mois; la durée assurée de production s'est réduite à 3,4 mois.

L'emploi industriel a de nouveau diminué au 4^e trimestre: 38% des entreprises ont réduit leur personnel, alors que seules 8% l'ont renforcé. Près d'une entreprise sur trois envisage en outre de diminuer ses effectifs ces prochains mois.

Enfin, on peut relever une nette différence entre les entreprises produisant des biens d'investissement, en recul constant durant l'année 2001, et celles actives dans les biens de consommation; en dépit d'un recul de l'indice du climat de consommation, cette dernière reste un pilier solide de la conjoncture et devrait le rester grâce à une progression des revenus réels.



Perspectives pour le 1 ^{er} trimestre 2002	
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.- y.c. résultats mensuels), TVA incluse, Gratuit pour les participants au test conjoncturel.

RÉALISATION: Commission conjoncture vaudoise, c.p. 205, 1000 Lausanne 13, Tél. 0211/613 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'École 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

L'INSUFFISANCE DE LA DEMANDE constitue le principal obstacle à la production; elle croît depuis le 2^e trimestre et à fin 2001, 55% des industriels la citent comme obstacle à la production.

Les **ENTRÉES DE COMMANDES** ont continué de diminuer pour plus de la moitié des entreprises. Certaines entreprises fortement exportatrices, principalement dans l'industrie des machines, ont signalé un afflux de commandes en octobre qui aurait pu laisser croire à une embellie; ce répit a été de courte durée et à fin décembre, les **PERSPECTIVES D'ENTRÉE DE COMMANDES** sont les plus mauvaises pour les entreprises exportatrices: 71% des chefs d'entreprises prévoient une diminution dans les trois prochains mois.

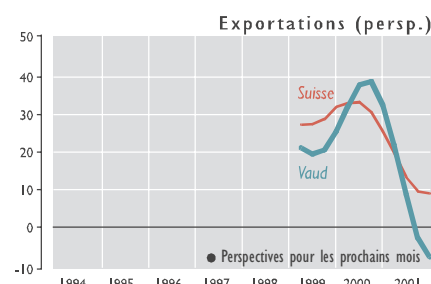
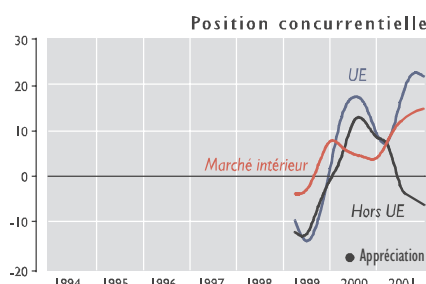
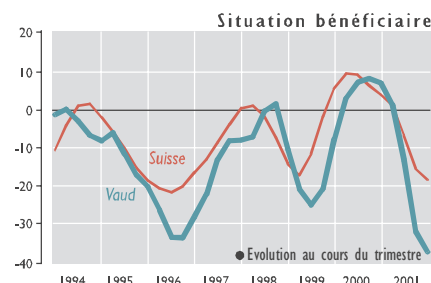
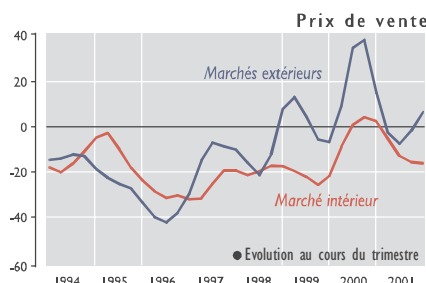
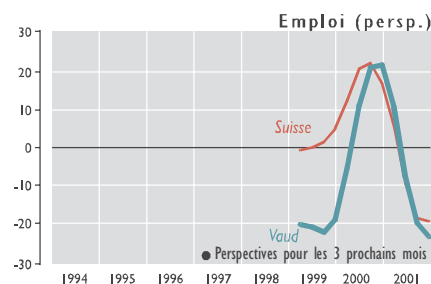
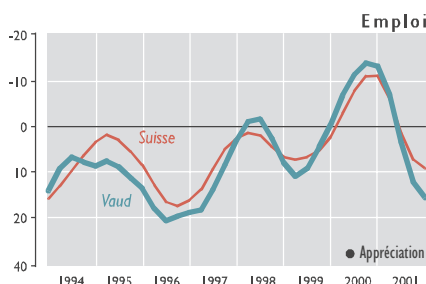
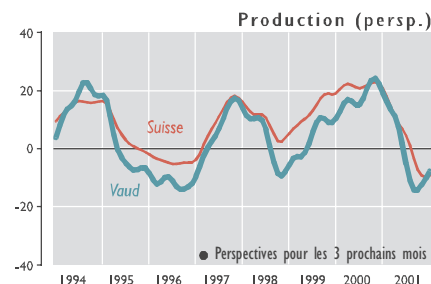
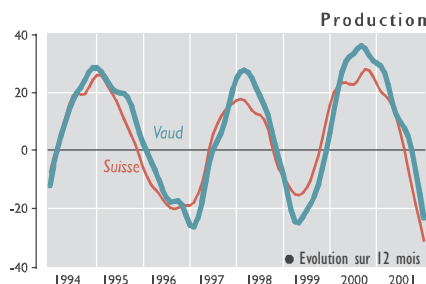
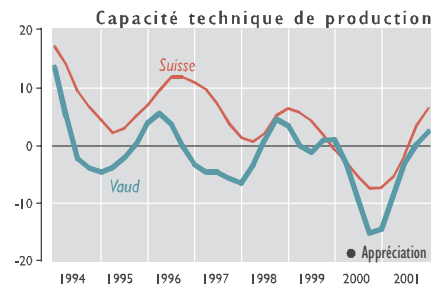
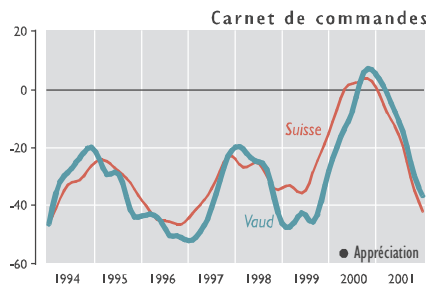
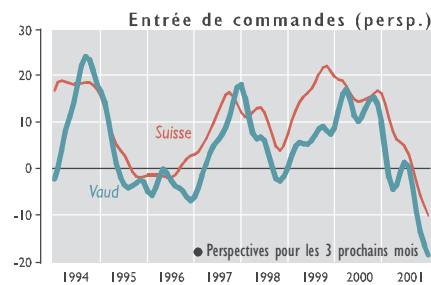
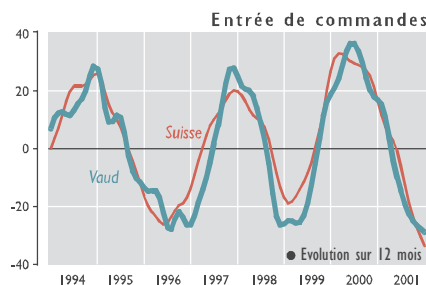
La **PRODUCTION** a fortement diminué en décembre où plus de la moitié des industriels ont enregistré une baisse. L'indice est négatif dans l'ensemble et très négatif pour les entreprises fortement exportatrices.

L'**EMPLOI** a encore diminué au 4^e trimestre, et pour un nombre croissant d'entreprises: 38% ont annoncé une diminution de leur effectif et 23% jugent qu'il est encore trop élevé; le phénomène est plus marqué dans les entreprises non exportatrices. Dans l'ensemble, un industriel sur trois prévoit de diminuer son personnel au cours des prochains mois.

La **SITUATION BÉNÉFICIAIRE** a continué de se dégrader en fin d'année. S'il y a, comme au trimestre précédent, presque une entreprise sur deux à annoncer une dégradation de la situation, il se trouve toutefois un industriel sur cinq à signaler une amélioration; ce sont principalement des entreprises exportatrices ou employant 200 personnes et plus qui connaissent cette situation privilégiée.

La **POSITION CONCURRENTIELLE** des entreprises s'est améliorée sur le marché intérieur. Pour l'industrie exportatrice, la position concurrentielle dans l'Union européenne (UE) s'est dégradée pour plus de la moitié des entreprises; hors de l'UE, elle est également moins favorable qu'au trimestre précédent.

Les **PERSPECTIVES** pour les exportations sont elles aussi négatives. En constante dégradation depuis un an et demi, elles reflètent l'anémie du commerce mondial; dans les entreprises produisant des biens d'investissement, aucune ne prévoit une augmentation des exportations.



La détérioration se poursuit dans le secteur **ELECTRONIQUE, OPTIQUE, PRÉCISION** où plus de 70% des entreprises se plaignent d'une baisse de l'entrée globale des commandes et 25% annoncent une stabilité. L'emploi se resserre dans quatre entreprises sur dix avec une tendance qui devrait se poursuivre au début 2002. Cependant, les perspectives pour la marche des affaires au-delà de trois mois s'améliorent nettement; cet élan d'optimisme touche un entrepreneur sur quatre, ... ce qui n'était pas arrivé ces deux dernières années.

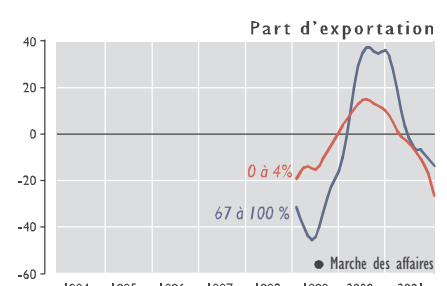
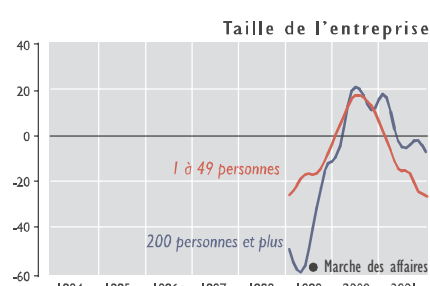
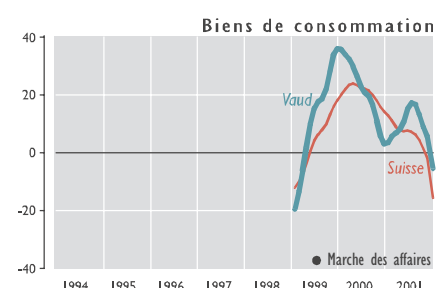
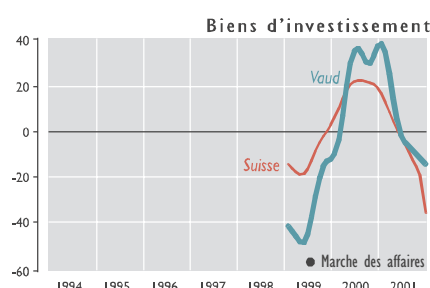
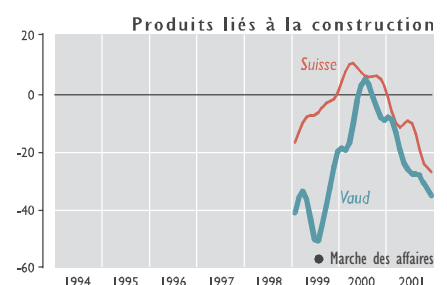
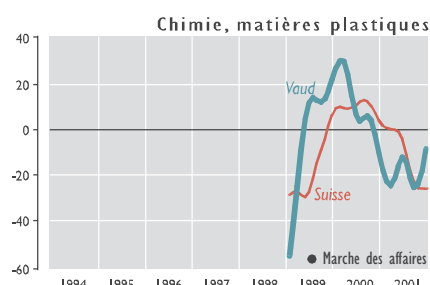
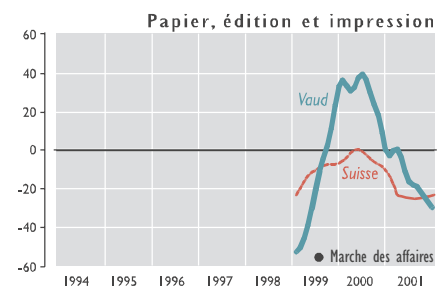
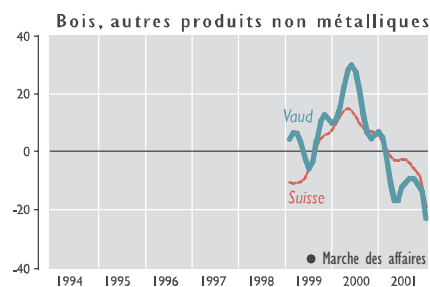
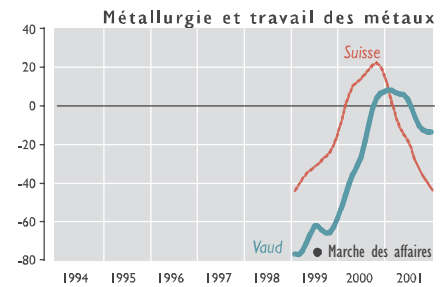
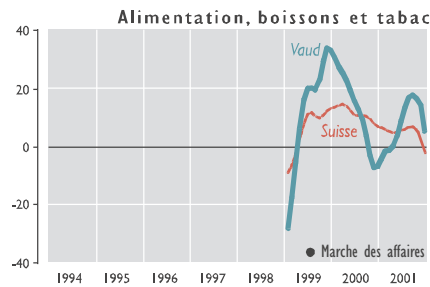
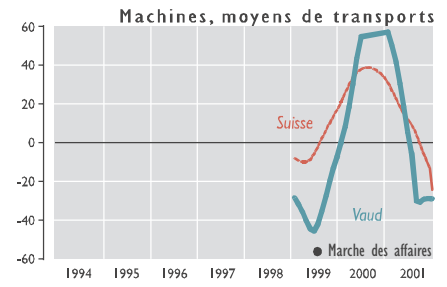
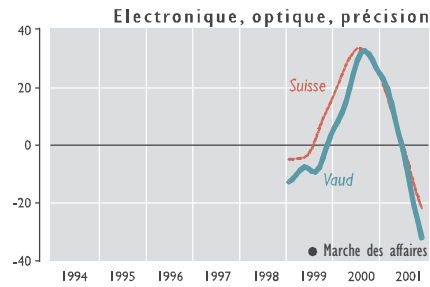
Bien que la production soit en baisse pour 90% des entreprises actives dans la branche des **MACHINES ET MOYENS DE TRANSPORT**, un industriel sur deux fait état d'une reprise de l'entrée globale des commandes et d'une consolidation de sa situation bénéficiaire. L'amélioration concomitante de la capacité de production -la première depuis fin 2000- semble indiquer la fin du cycle baissier.

La marche des affaires dans la **MÉTALLURGIE ET TRAVAIL DES MÉTAUX** marque le pas au quatrième trimestre, plombée par un recul de la production pour 44% des entreprises, deux fois plus qu'au troisième trimestre. Néanmoins, la baisse des stocks, l'accroissement de l'utilisation de la capacité de production et le fait que 70% des industriels ne prévoient pas une dégradation de leurs affaires ces prochains mois, laissent croire à un proche rebond des activités de la branche.

L'industrie du **PAPIER, ÉDITION ET IMPRESSION** a subi comme prévu un recul significatif de ses activités les trois derniers mois de l'année. Cela devrait être de courte durée, car les entrepreneurs semblent avoir déjà retrouvé le moral: à fin décembre, ceux qui prévoient encore un recul de la production, des commandes et des achats de produits intermédiaires sont nettement minoritaires.

La fin de l'année a été également difficile dans les **BRANCHES LIÉES À LA CONSTRUCTION**, touchées par un recul de l'entrée des commandes, mais surtout par le fait qu'une entreprise sur deux a réduit ses effectifs au cours du 4^e trimestre, ce qui est assez exceptionnel. Néanmoins, les perspectives du secteur au-delà de trois mois s'orientent vers une reprise des affaires.

On note enfin une convergence des perspectives des entreprises, dans le sens d'une amélioration, quelles que soient leur **TAILLE** et leur vocation **EXPORTATRICE**.



	Ensemble de l'industrie				Machines, moyens de transport				Alimentation, bois, sons et tabac				Métallurgie et travail des métaux				Bois, autres produits non métal.				Papier, édition et impression				Chimie, matières plastiques				
	II	III	IV	2001	II	III	IV	2001	II	III	IV	2001	II	III	IV	2001	II	III	IV	2001	II	III	IV	2001	II	III	IV	2001	
ENQUÊTE MENSUELLE¹																													
Entrée de commandes																													
Evolution au cours du mois	-7	-18	-22	-35	-43	-35	-7	-34	-28	9	30	18	-8	-21	-18	11	4	-30	-15	-13	-24	24	4	-9	-32				
Evolution sur 12 mois	-8	-20	-25	6	-29	-61	-30	-79	0	-3	22	19	-2	1	-31	-50	-14	-29	16	1	-39	2	2	-4	-4				
Carnet de commandes																													
Evolution au cours du mois	-13	-32	-33	-29	-41	-66	-4	-79	-49	10	-19	-19	-27	-23	-15	-11	2	-19	-18	-2	-42	2	2	-43	22				
Appréciation globale	-8	-18	-37	-13	-24	-52	38	-8	-25	-26	-35	-19	-5	-7	-20	-40	-8	-39	-6	-4	-60	-10	-43	-31	-31				
Appréciation (commandes de l'étranger)	-28	-25	-45	-29	-37	-56	17	-17	-28	-67	...	...	-42	-6	-43	...	...	...	-47	13	-6	9	-26	-38			
Production																													
Evolution au cours du mois	8	-6	-12	0	-2	-35	5	-25	-6	12	36	13	-3	-13	-4	0	-2	-5	24	4	-1	40	-35	-24					
Evolution sur 12 mois	11	6	-21	34	0	-21	34	4	-60	-7	26	19	32	14	-10	-26	-8	-18	19	11	-19	-66	13	-3					
Stocks de produits intermédiaires																													
Evolution au cours du mois	21	9	-16	23	-16	-11	58	52	-28	-9	23	-1	11	-2	-18	-5	6	20	19	13	-37	29	-20	-37					
Appréciation générale	17	18	17	13	28	32	10	42	37	12	2	8	8	7	7	-6	1	14	25	4	-13	56	30	22					
Stocks de produits finis																													
Evolution au cours du mois	25	5	5	14	-7	23	51	28	17	3	11	-14	22	4	-19	-8	-7	16	63	1	11	28	3	2					
Appréciation générale	18	19	18	21	32	41	14	38	38	2	3	-4	-4	-6	-21	0	4	4	73	11	6	32	38	54					
Perspectives pour les 3 prochains mois																													
Entrée de commandes	3	-5	-24	-24	-26	-45	14	28	-1	55	-17	-5	-24	-8	-28	12	-34	-44	-5	5	-12	48	14	-28					
Production	2	-7	-24	-4	-6	-36	-16	-21	-15	34	-27	-11	0	-6	-11	12	-25	-50	-16	5	-19	48	29	-17					
Achat de produits intermédiaires	-4	-15	-31	-16	-27	-51	-10	-28	-44	46	-24	-16	-20	-4	-8	10	-10	-47	-17	-2	-27	41	1	-5					
Perspectives au-delà des 3 prochains mois																													
Marché prévisible des affaires	-2	-19	-13	-18	-37	-38	5	-22	25	35	15	18	-15	-30	-22	-10	-36	-22	0	-4	-28	-7	-14	-17					
Marché des affaires (indicateur synthétique)	-6	-13	-25	1	-22	-44	7	-30	-31	-10	3	6	7	4	-10	-29	-8	-22	-11	-1	-31	-27	-18	-23					
ENQUÊTE TRIMESTRIELLE																													
Emploi																													
Evolution au cours du trimestre	3	-16	-31	16	-9	-32	-15	-23	-22	-46	-25	-59	32	10	-24	7	-34	-30	-11	-3	-44	55	-56	-3					
Appréciation générale	4	11	17	9	13	31	6	14	14	-2	2	-16	-9	-4	1	0	-5	12	0	0	21	24	69	77					
Capacité technique de production																													
Evolution au cours du trimestre	10	5	4	27	19	0	10	-3	10	0	4	7	24	-2	6	15	8	18	-25	-21	-15	8	44	3					
Appréciation générale	-5	1	5	-11	5	21	0	9	14	2	7	-11	-1	5	-10	4	13	33	0	0	5	-12	-24	-16					
Taux d'utilisation (en %)	83,4	81,0	81,1	81,9	80,9	79,8	94,1	88,4	93,9	76,9	77,9	68,2	82,5	79,4	82,4	73,5	80,8	77,1	90,3	83,3	86,2	78,4	76,8	76,2					
Prix de vente																													
Evolution au cours du trimestre	-13	-6	-11	-10	6	-14	0	0	0	-35	-5	-18	9	9	-26	-9	-4	-4	-33	-26	-3	-42	-46	-26					
Situation bénéficiaire																													
Evolution au cours du trimestre	-5	-43	-26	-14	-46	-23	43	-44	-1	11	-13	-6	3	-18	-51	-28	-25	-38	-40	-81	-42	-17	-54	-19					
Durée assurée de production (en mois)	4,2	3,7	3,4	3,9	3,5	2,6	4,3	4,2	4,3	8,9	8,8	6,8	5,7	3,3	3,3	3,3	2,8	2,8	1,5	1,0	1,5	2,4	2,8	3,1					
Position concurrentielle																													
sur le marché intérieur	25	9	18	45	10	29	0	-7	0	35	-1	18	26	0	20	7	27	20	67	25	41	-20	40	-10					
dans l'UE	18	28	4	21	-23	-20	0	41	-49	10	100	42	-14	0	24	0	0	0	100	100	70	10	0	0					
hors de l'UE	11	-8	-8	14	-8	-8	0	41	0	47	-72	-25	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
Obstacles à la production (en %)																													
insuffisance de la demande	34	50	56	44	34	54	19	68	71	21	24	24	34	48	49	59	28	49	25	78	78	39	55	50					
manque de main-d'oeuvre	15	7	8	18	10	10	11	6	6	2	2	5	35	24	24	4	0	0	0	0	0	0	5	0	3				
Perspectives pour les prochains mois																													
Exportations	11	-4	-14	-23	-30	-25	43	30	-23	47	50	-69	6	-11	46	-100	-100	-100	30	0	40	96	61	0					
Prix d'achat des produits intermédiaires	9	3	12	1	-3	5	8	2	6	5	12	36	20	6	16	24	38	42	-25	-13	-39	26	-21	-2					
Prix de vente	4	-5	6	-2	-13	4	41	0	1	2	7	66	13	-4	4	-4	9	16	-33	-13	-13	-11	-35	-35					
Effectif	-5	-21	-27	-12	-40	-48	-8	-14	-12	-6	-27	-31	17	0	-18	5	-13	-29	-18	-21	-16	-14	-22	-35					
Entreprises ayant des tendances (en %)																													
à la hausse	12	8	10	16	7	7	2	0	0	2	9	17	20	13	27	0	10	0	0	0	0	42	0	0					
à la stagnation	79	76	64	73	74	45	90	86	86	94	74	79	66	74	55	96	73	67	100	100	74	29	71	62					
à la baisse	9	16	26	11	19	48	8	14	14	4	17	3	13	13	18	4	18	33	0	0	26	29	29	38					

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

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%.