

# CONJONCTURE VAUDOISE

## INDUSTRIE

Quatrième trimestre 2002

PLEIN HIVER CONJONCTUREL

En ce début d'année, force est de constater que l'ensemble des indicateurs issus du Test conjoncturel présentent une vision pessimiste de la situation dans l'industrie vaudoise. Le climat n'est ni à la consommation, ni à l'investissement; ce marasme est encore accentué par les incertitudes liées à un nouveau conflit au Proche-Orient, sa durée et ses risques d'extension. Les espoirs de reprise s'éloignent toujours plus loin.

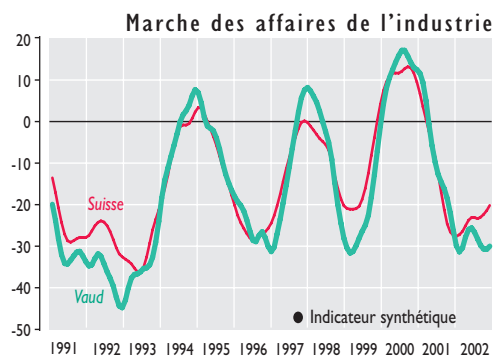
L'indicateur synthétique de la marche des affaires dans l'industrie vaudoise atteint à fin décembre un niveau de -32 que l'on doit qualifier de faible. On peut toutefois relever que cet indicateur se situait déjà à -31 à la fin de l'année 2001; il n'y a donc pas eu de dégradation au cours de l'année 2002. Au niveau national, l'indicateur s'est au contraire redressé en passant de -31 à -21 sur les douze derniers mois.

Le marasme est particulièrement visible en examinant les entrées de commandes. A fin décembre, seuls 9% des industriels escomptent encore une

progression, alors que cette proportion d'optimistes oscillait toujours entre 20 et 30% durant le reste de l'année. Le carnet de commande est d'ailleurs jugé trop peu chargé par six industriels sur dix. Il est toutefois intéressant de constater que la durée assurée de production a passé de 3,4 à 5,5 mois entre fin décembre 2001 et 2002.

Au niveau des secteurs, l'industrie des biens d'investissement a connu quelques soubresauts au dernier trimestre 2002, alors que le marche des affaires pour les biens de consommation s'est moins détériorée. Les entreprises tournées vers l'exportation sont également plus optimistes que celles orientées sur le marché intérieur.

L'emploi industriel a de nouveau diminué pour le sixième trimestre consécutif: 40% des entreprises ont réduit leur personnel, alors que seules 5% l'ont renforcé. Et 25% d'entre elles envisagent de réduire encore leurs effectifs ces prochains mois; ces perspectives sont heureusement moins pessimistes qu'il y a un an.



### Perspectives pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2003

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, 021/613 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'Ecole polytechnique fédérale de Zürich (KOF).  
Reproduction autorisée avec mention de la source.

[www.conjoncturevaudoise.ch](http://www.conjoncturevaudoise.ch)



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

Les **ENTRÉES DE COMMANDES** ont encore fortement diminué au cours du 4<sup>e</sup> trimestre. En décembre, les industriels qui font part d'une diminution des entrées de commandes sont cependant moins nombreux que les mois précédents. Les producteurs de biens d'investissement ont vu leurs entrées de commandes augmenter en fin d'année.

La baisse des **CARNETS DE COMMANDES** s'est accentuée en fin d'année ; en décembre, ils ont diminué pour plus de la moitié des entreprises et ils sont jugés trop peu chargés par six industriels sur dix.

Tout au long de l'année 2002, 20 à 30% des chefs d'entreprise vaudois gardaient l'espoir de voir les entrées de commandes se reprendre dans les trois mois. En décembre, les **PERSPECTIVES** ont chuté: seuls 9% croient en une reprise des entrées de commandes.

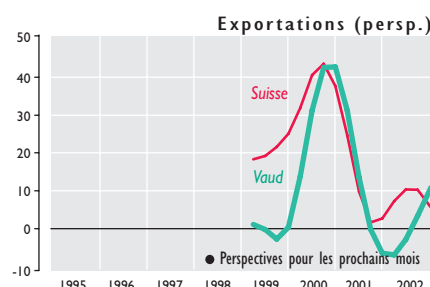
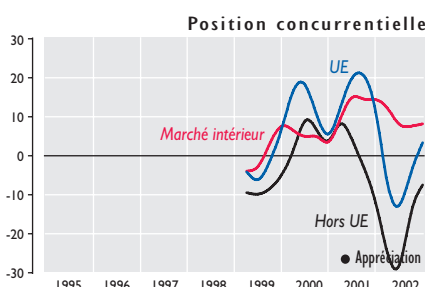
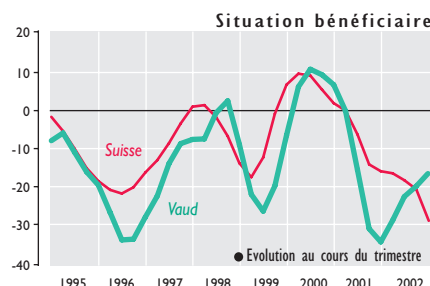
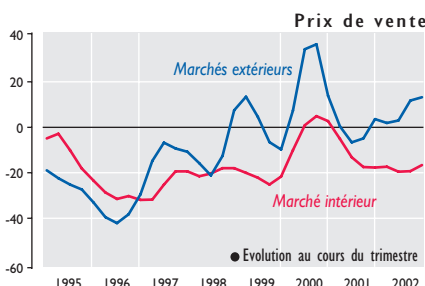
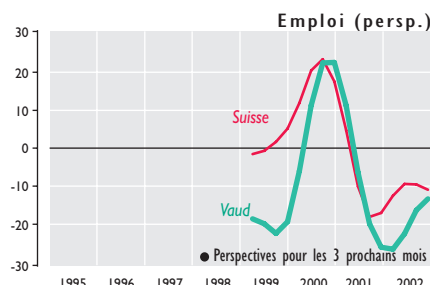
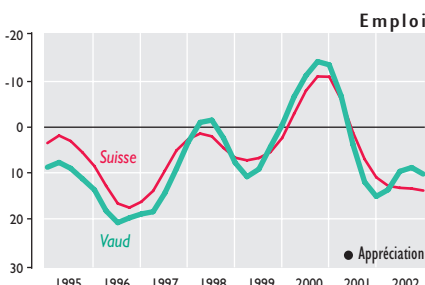
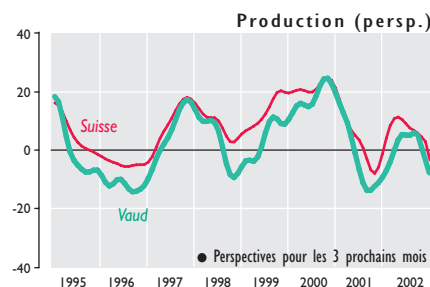
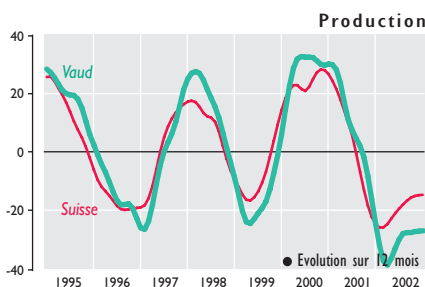
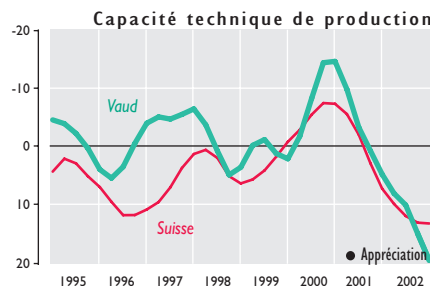
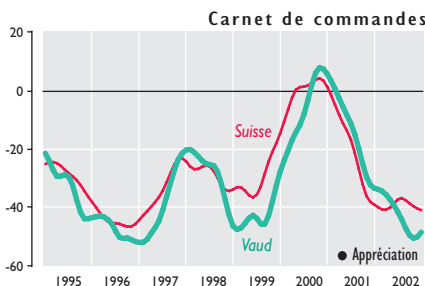
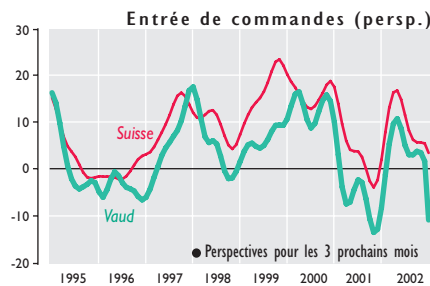
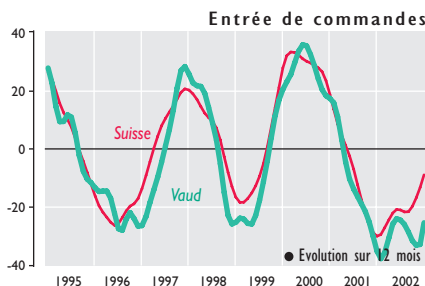
La **PRODUCTION** n'aura cessé de diminuer durant les douze mois de l'année 2002. La baisse est générale en cette fin d'année : toutes les catégories d'entreprises sont touchées. Les perspectives à trois mois sont également négatives.

Les industriels annoncent en fin d'année une nouvelle diminution du nombre de personnes occupées. Cela fait 18 mois que l'**EMPLOI** baisse. Petites ou grandes, exportatrices ou non, les différentes catégories d'entreprises sont également touchées. Le nombre de personnes occupées étant jugé toujours trop élevé, l'emploi devrait encore faiblir. Toutefois, les perspectives pour les prochains mois sont moins négatives qu'il y a un an.

La **SITUATION BÉNÉFICIAIRE** des entreprises a continué de se dégrader à fin 2002. Les années 2001 et 2002 ont été marquées par une lente mais constante dégradation de la marge bénéficiaire.

Sur le marché intérieur, la **POSITION CONCURRENTIELLE** des entreprises s'est encore améliorée. Sur les marchés extérieurs, le nombre d'entreprises à voir leur position s'améliorer augmente régulièrement depuis trois trimestres.

Les **PERSPECTIVES** des industriels vaudois pour leurs **EXPORTATIONS** restent positives pour le 4<sup>e</sup> trimestre consécutif. A fin décembre, 64% d'entre eux voient leurs exportations augmenter ces prochains mois.



L'indice de la marche des affaires reste bas à -47 dans le secteur **ÉLECTRONIQUE, OPTIQUE, PRÉCISION**. En comparaison annuelle, l'entrée globale des commandes et la production sont restées stationnaires et ont même tendance à reculer par rapport aux mois précédents. Un niveau bien trop bas, comme l'indique l'appréciation du carnet de commandes, négative pour 83% des industriels.

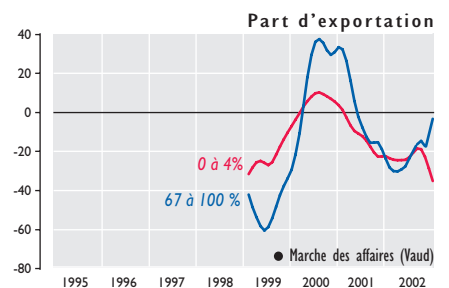
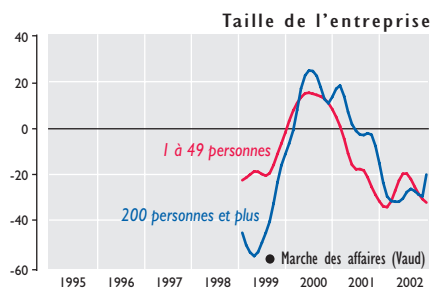
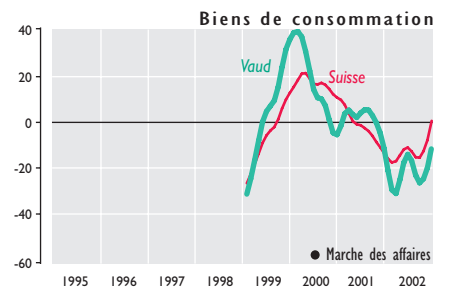
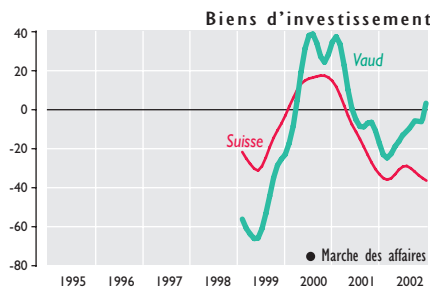
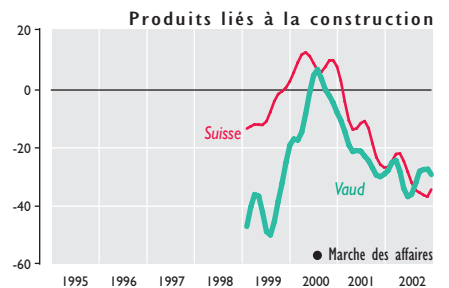
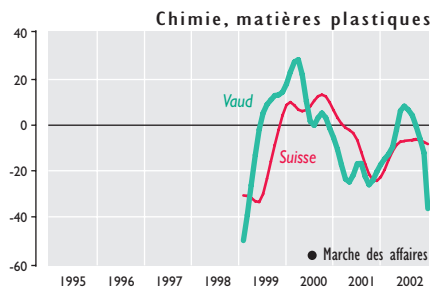
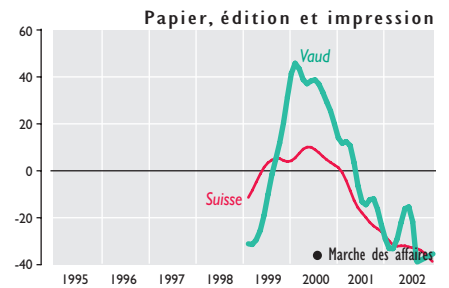
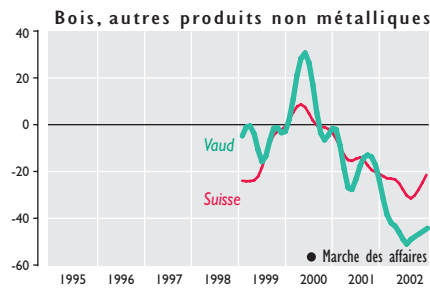
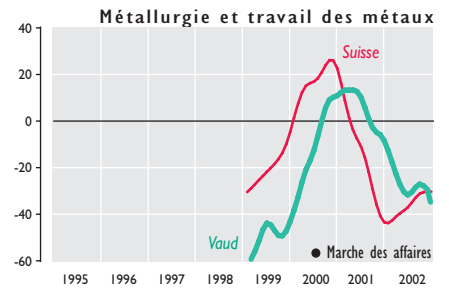
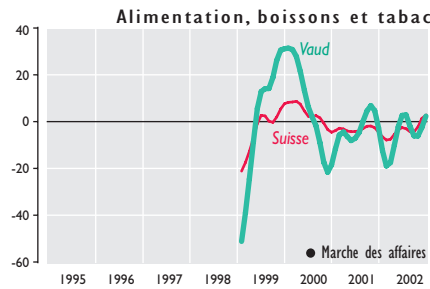
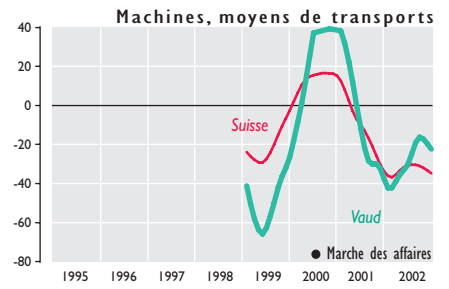
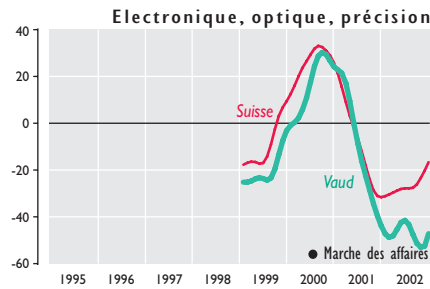
Nette baisse de régime dans la branche des **MACHINES ET MOYENS DE TRANSPORTS**, liée pour une bonne part à une diminution de la production. L'utilisation des capacités de production se contracte de 86,5% à 81,8%. Une entreprise sur cinq a réduit ses effectifs et une sur cinq aussi les considère encore trop élevés. A peine 3% des industriels pensent que l'entrée des commandes augmentera, alors qu'ils étaient 50% il y a trois mois.

L'industrie **ALIMENTATION, BOISSONS ET TABAC** reste stable. L'amplitude des fluctuations de l'indicateur synthétique tend à se réduire progressivement autour du niveau 0. Peu de changements sont à prévoir pour les prochains mois.

Dans la **MÉTALLURGIE ET TRAVAIL DES MÉTAUX**, le recul de la production pour deux tiers des entreprises a pesé sur la marche des affaires (-38 à fin décembre). Une embellie semble toutefois se dessiner : près de 40% des industriels (10% au 3<sup>e</sup> trimestre) ont amélioré leur position concurrentielle dans l'UE et une entreprise sur cinq prévoit une amélioration de ses affaires au-delà de 3 mois.

L'industrie des **BIENS D'INVESTISSEMENT** marque le pas au 4<sup>e</sup> trimestre. Novembre a été le plus mauvais mois de l'année avec un plongeon de la marche des affaires à -42, qui heureusement, se redresse en décembre. La position concurrentielle se dégrade pour 70% des industriels, l'utilisation de la capacité de production régresse de 86,5 à 80,5 et la durée de production passe de 5,2 à 4,6 mois.

La marche des affaires dans l'industrie des **BIENS DE CONSOMMATION** est moins mauvaise au quatrième trimestre, passant de -34 à -8. A fin décembre, 70% des entrepreneurs enregistrent une augmentation de l'entrée des commandes par rapport à l'année précédente. Toutefois, s'ils étaient aussi 70% à prévoir une amélioration de leurs affaires fin septembre, ils ne sont plus que 12% fin décembre.



	Ensemble de l'industrie			Electronique, optique, précision			Machines, moyens de transport			Alimentation, boissons et tabac			Métallurgie, travail des métaux			Bois, autres produits non métall.			Papier, édition et impression			Chimie, matières plastiques					
	II 2002	III 2002	IV 2002	II 2002	III 2002	IV 2002	II 2002	III 2002	IV 2002	II 2002	III 2002	IV 2002	II 2002	III 2002	IV 2002	II 2002	III 2002	IV 2002	II 2002	III 2002	IV 2002	II 2002	III 2002	IV 2002			
<b>ENQUÊTE MENSUELLE<sup>1</sup></b>																											
<b>Entrée de commande</b>																											
Evolution au cours du mois	3	-17	-27	15	-44	-25	-12	1	-13	38	-10	-20	-19	16	0	7	-26	-42	5	-37	-55	5	-37	-55	-10	-26	-31
Evolution sur 12 mois	-22	-24	-38	-22	-48	-59	-13	21	-39	3	-20	1	-51	-31	-25	-50	-62	-53	6	-21	-31	6	-21	-31	2	-15	-26
<b>Carnet de commandes</b>																											
Evolution au cours du mois	-8	-15	-35	-4	-45	-41	-7	0	-55	24	14	8	-44	-8	7	-12	-8	-29	9	-39	-70	9	-39	-70	-8	-11	-40
Appréciation globale	-38	-46	-55	-52	-63	-77	-9	-45	-49	-13	-17	-20	-55	-43	-42	-63	-54	-70	-37	-60	-67	-37	-60	-67	-9	6	-32
Appréciation (commandes de l'étranger)	-26	-41	-46	-64	-64	-65	-3	-47	-48	...	...	...	-32	-40	-14	...	...	...	10	-11	-47	10	-11	-47	7	29	-13
<b>Production</b>																											
Evolution au cours du mois	9	-14	-23	21	-25	-15	8	14	-11	43	-10	-10	-30	-22	-7	-9	-20	-44	35	-19	-53	35	-19	-53	5	-16	-40
Evolution sur 12 mois	-27	-23	-31	-30	-45	-42	-72	-6	-23	43	-5	7	-46	-38	-53	-38	-41	-51	-20	-24	-63	-20	-24	-63	37	26	37
<b>Stocks de produits intermédiaires</b>																											
Evolution au cours du mois	-3	-17	-17	1	-15	-6	-17	-41	-7	-14	-24	-2	5	3	-21	21	8	11	-2	-38	-61	-2	-38	-61	8	4	-33
Appréciation générale	15	19	22	36	52	53	23	36	42	10	4	8	-9	7	3	20	5	14	-6	-17	-7	-6	-17	-7	48	30	0
<b>Stocks de produits finis</b>																											
Evolution au cours du mois	-5	-15	-3	18	-13	-4	-12	-14	-17	-27	-23	-4	-25	-14	-3	29	-9	3	-8	-31	14	-8	-31	14	-2	1	19
Appréciation générale	16	13	24	38	56	46	19	-1	16	-4	-6	-8	-14	-11	13	29	12	8	34	14	45	34	14	45	40	1	42
<b>Perspectives pour les 3 prochains mois</b>																											
Entrée de commandes	10	1	-11	2	-26	-6	32	25	10	60	24	11	-21	-9	-21	12	-6	-40	-15	7	0	-15	7	0	1	-15	-39
Production	7	0	-11	-1	-14	-11	28	9	-8	28	20	9	-14	3	7	14	1	-37	-13	3	0	-13	3	0	13	-16	-15
Achat de produits intermédiaires	0	-11	-22	-6	-26	-27	24	2	-35	36	-1	-1	-9	2	8	-4	-16	-44	-35	-10	-6	-35	-10	-6	-5	-29	-28
<b>Perspectives au-delà des 3 prochains mois</b>																											
Marché prévisible des affaires	14	-9	-16	12	-25	-13	36	23	-20	44	17	10	6	-22	-18	-10	-30	-36	-10	-19	-13	-10	-19	-13	9	-8	-11
<b>Marchés des affaires (indicateur synthétique)</b>	-26	-27	-37	-36	-53	-56	-28	-7	-32	10	-9	-1	-35	-25	-33	-45	-42	-45	-21	-30	-52	-21	-30	-52	-3	4	-16
<b>ENQUÊTE TRIMESTRIELLE</b>																											
<b>Emploi</b>																											
Evolution au cours du trimestre	-24	-34	-35	-20	-35	-33	4	3	-22	-2	-49	-29	-49	-30	-16	-74	-40	-33	-51	-54	-59	-51	-54	-59	12	-57	-64
Appréciation générale	10	8	11	35	31	9	9	3	19	-4	-3	-8	7	-1	-11	-15	-6	11	15	19	43	15	19	43	22	22	19
<b>Capacité technique de production</b>																											
Evolution au cours du trimestre	1	4	0	9	16	2	11	10	31	11	4	-34	-9	-18	0	0	8	3	0	3	-16	0	3	-16	-7	34	3
Appréciation générale	6	15	22	30	13	31	4	41	51	1	0	-5	-15	16	4	37	26	22	0	10	29	0	10	29	-10	0	-10
Taux d'utilisation (en %)	77,7	79,0	77,8	77,7	77,8	79,2	78,8	86,5	81,8	79,5	78,8	80,3	75,8	79,0	76,8	78,2	77,0	72,6	79,9	76,2	76,9	79,9	76,2	76,9	81,6	81,9	80,5
<b>Prix de vente</b>																											
Evolution au cours du trimestre	-21	-8	-16	-18	-18	-5	-8	40	5	0	0	7	-22	-11	-8	-9	-18	-33	-70	-63	-70	-70	-63	-70	-38	-3	-39
<b>Situation bénéficiaire</b>																											
Evolution au cours du trimestre	-8	-31	-15	-11	-17	-12	38	-29	39	19	-2	7	-51	-39	-17	-21	-10	-46	-36	-61	-47	-36	-61	-47	16	-39	-47
<b>Durée assurée de production (en mois)</b>	3,6	4,9	5,5	2,7	2,5	2,2	4,6	11,9	11,6	8,4	9,5	8,7	3,1	3,1	3,0	2,6	2,3	11,0	1,7	1,0	1,0	1,7	1,0	1,0	2,9	3,9	3,3
<b>Position concurrentielle</b>																											
- sur le marché intérieur	-4	17	7	24	9	-19	-1	20	17	28	38	18	-10	8	0	8	19	-5	-44	45	34	-44	45	34	-41	-10	21
- dans l'UE	-16	3	-2	-1	-4	-14	-34	-2	-35	-47	0	0	6	10	42	...	...	...	...	...	...	...	...	...	0	39	10
- hors de l'UE	-27	-10	-12	-12	-19	-36	-82	6	-73	-47	-47	0	0	0	0	...	...	...	0	40	100	0	40	100	0	-35	-35
<b>Obstacles à la production (en %)</b>																											
Insuffisance de la demande	59	64	67	59	62	75	69	59	69	57	52	59	49	60	59	61	69	76	50	89	74	50	89	74	43	42	40
Manque de main-d'oeuvre	10	13	5	15	19	6	11	15	11	3	5	0	17	31	9	13	13	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Perspectives pour les prochains mois</b>																											
Exportations	13	15	12	3	9	8	24	24	-1	100	10	10	-25	44	34	...	...	...	-1	39	68	-1	39	68	0	-35	-35
Prix d'achat des produits intermédiaires	14	-6	2	10	-5	-7	5	-36	6	1	11	0	24	-3	12	19	18	-3	28	-16	-8	28	-16	-8	32	10	1
Prix de vente	-10	-7	-5	-15	-25	11	-7	5	10	3	13	0	-2	-5	-19	1	3	-26	-24	-34	-32	-24	-34	-32	-30	7	-20
Effectif	-23	-16	-15	-41	-53	-16	-11	16	-2	8	2	-32	-26	3	7	9	-1	-30	-61	-35	-23	-61	-35	-23	-25	-22	-15
<b>Entrepris ayant des tendances (en %)</b>																											
- à la hausse	11	8	10	0	9	12	2	2	0	7	4	13	19	6	13	7	7	10	0	6	6	0	6	6	39	5	10
- à la stagnation	67	62	59	60	39	57	88	55	40	89	93	84	57	76	82	65	76	51	85	70	44	85	70	44	28	68	68
- à la baisse	22	30	32	40	53	32	10	43	60	4	4	4	23	19	4	29	17	39	15	25	50	15	25	50	33	27	22

<sup>1</sup> 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%.