

CONJONCTURE VAUDOISE

INDUSTRIE

Janvier 2006

PERSPECTIVES D'EMPLOI LÉGÈREMENT FAVORABLES

Récemment révisée à la hausse, l'évolution du produit intérieur brut confirme la bonne forme de l'économie suisse en ce début d'année. En 2004 et 2005, le commerce extérieur en a été le stimulant principal; la consommation devrait prendre le relais en 2006 grâce aux hausses de salaire et à une sécurité accrue de l'emploi.

Selon les résultats de janvier, la conjoncture industrielle a encore gagné en dynamisme. L'indicateur synthétique de la marche des affaires dans le canton de Vaud se situe à +3, un niveau que l'on peut qualifier de bon, selon l'expérience de la Commission Conjoncture vaudoise.

La moitié des industriels voient leur entrées de commandes progresser par rapport au même mois de l'année précédente, alors que moins du quart enregistrent une baisse. L'appréciation sur les carnets de commandes reste en revanche très mitigée.

Par rapport à l'année dernière, une majorité d'entreprises font encore état d'une augmentation de leur production. Par rapport au mois précé-

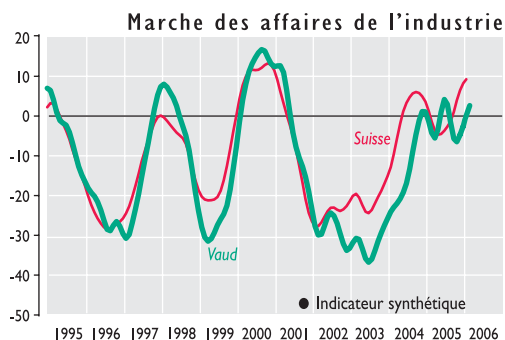
dent, l'enquête de janvier révèle en revanche un fléchissement sensible.

Le taux d'utilisation de la capacité technique de production atteint son niveau le plus élevé depuis quatre ans (82,7%).

Les perspectives à trois mois sont nettement positives tant pour les entrées de commandes que pour la production ou les exportations, notamment dans les grandes entreprises et celles tournées vers l'exportation. La durée assurée de production régresse néanmoins à 3,3 mois.

Une majorité d'industriels jugent encore leur effectif trop élevé en janvier. Les perspectives d'emplois à trois mois sont toutefois légèrement positives: 19% des entreprises envisagent d'augmenter leur personnel et 16% de le réduire.

L'enquête de janvier marque également une amélioration de la situation bénéficiaire, notamment dans les grandes entreprises de plus de 200 personnes, celles qui produisent des biens d'investissement et celles fortement tournées vers l'exportation.



Perspectives pour les 3 prochains mois

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

La moitié des industriels voient leur **ENTRÉES DE COMMANDES** progresser par rapport au même mois de l'année précédente, alors que moins du quart enregistrent une baisse.

Les **PERSPECTIVES D'ENTRÉES DE COMMANDES** à trois mois sont annoncées en hausse dans 28% des entreprises et en baisse dans 4% seulement d'entre elles. Aucune entreprise de 200 personnes et plus ne fait face à des perspectives en baisse; constat positif identique dans les entreprises qui exportent plus des deux tiers de leur production.

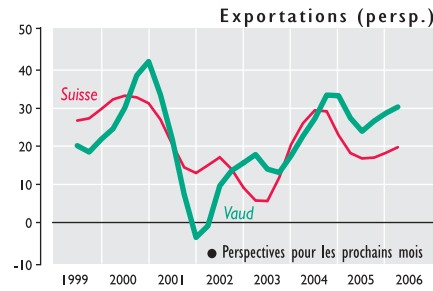
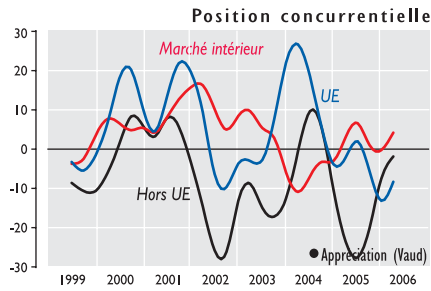
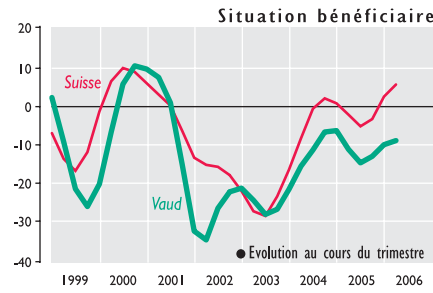
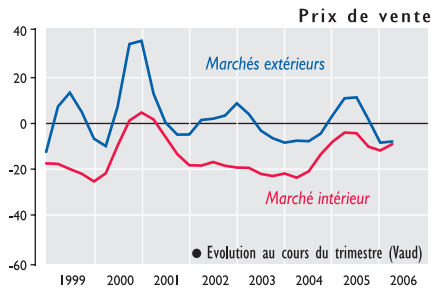
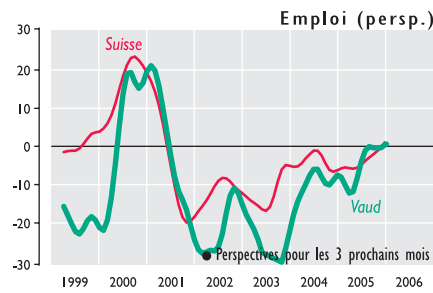
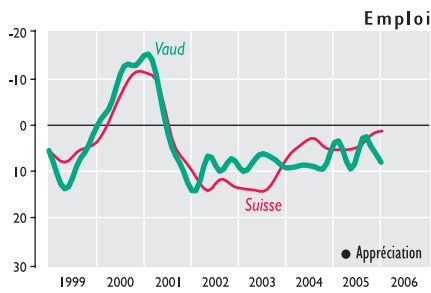
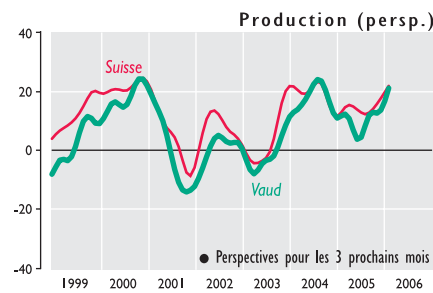
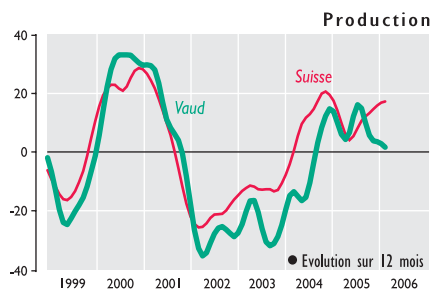
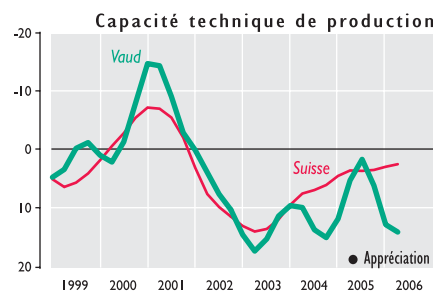
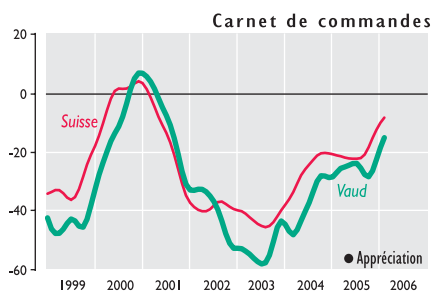
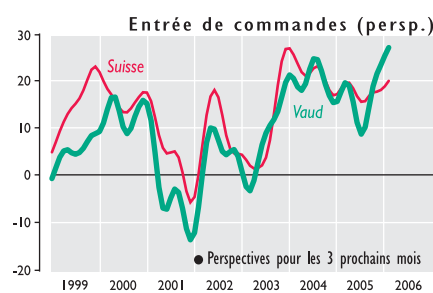
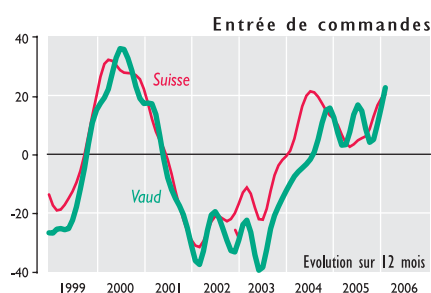
Dans l'enquête de janvier, la **PRODUCTION** fléchit par rapport au mois précédent: 11% des entreprises annoncent une hausse de leur production et 43% constatent une baisse. Par rapport au même mois de l'année précédente, les entreprises dont la production a augmenté sont encore plus nombreuses (32%) que celles constatant une baisse de leur production (27%). Le recul est en revanche déjà marqué dans les grandes entreprises et celles fortement tournées vers l'exportation.

Le taux d'utilisation de la **CAPACITÉ TECHNIQUE DE PRODUCTION** est en hausse et atteint avec 82,7% son niveau le plus élevé depuis 4 ans.

14% des industriels jugent leur effectif trop élevé et 7% trop faible. Les **PERSPECTIVES D'EMPLOI** à trois mois sont légèrement favorables: 19% des entreprises envisagent d'augmenter leur personnel et 16% de le réduire. Cet optimisme est visible essentiellement dans les PME de moins de 200 personnes.

A la différence des constats dressés ces quatre dernières années, la **SITUATION BÉNÉFICIAIRE** des entreprises ne s'est pas détériorée au 4^e trimestre 2005. C'est même le deuxième meilleur résultat après la hausse enregistrée dans l'enquête de juillet 2005. Cette amélioration de la situation bénéficiaire est fortement corrélée avec l'augmentation de la taille de l'entreprise ou de sa part d'exportation.

Les entreprises annoncent des **PERSPECTIVES D'EXPORTATIONS** moins bonnes qu'au trimestre précédent. Cette appréciation s'explique par la forte baisse prévue par les entreprises qui exportent plus des deux tiers de leur production et celles qui produisent des biens d'investissement.



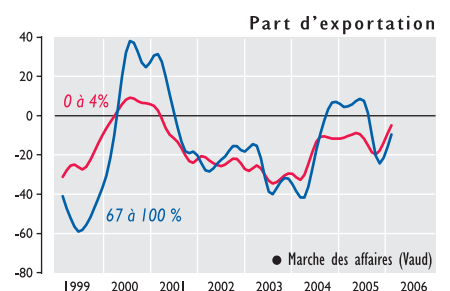
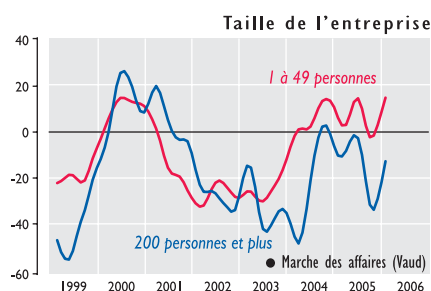
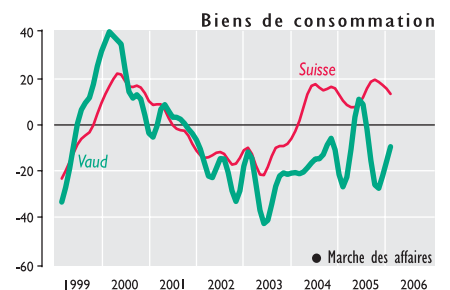
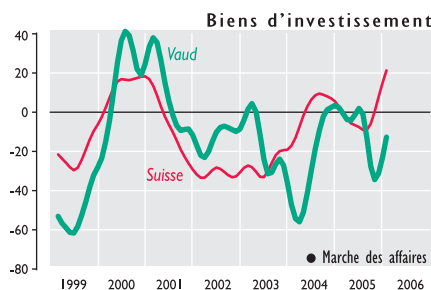
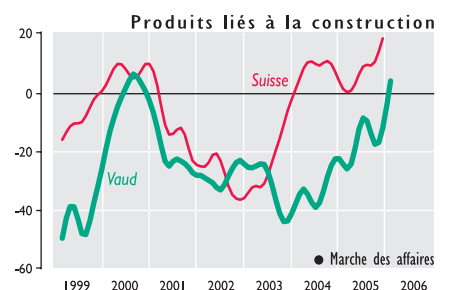
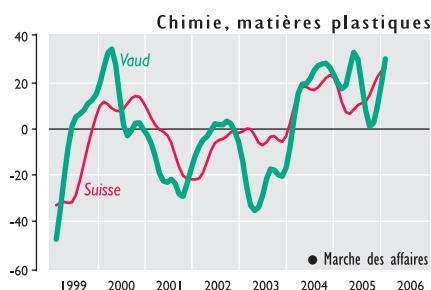
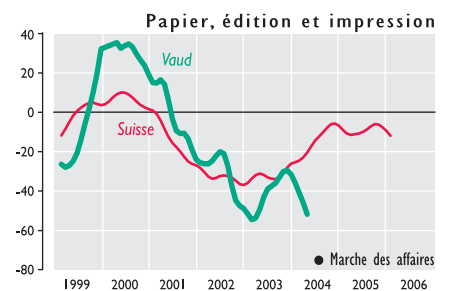
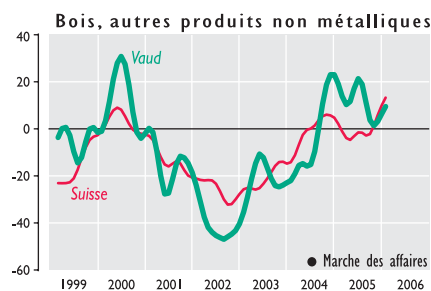
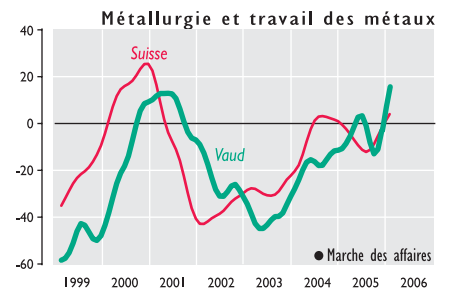
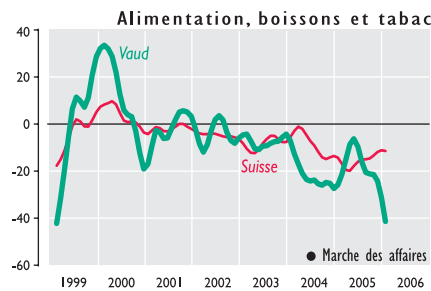
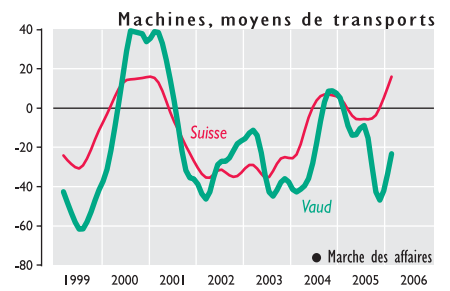
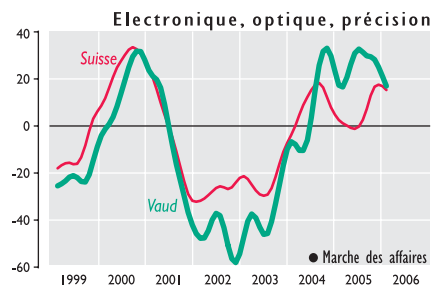
Les résultats du secteur **ÉLECTRONIQUE, OPTIQUE, PRÉCISION** sont mitigés pour ce dernier trimestre, notamment en ce qui concerne l'indicateur de la marche des affaires qui a passé de 37,9 à 19,3. Les perspectives sont toutefois positives, tant en ce qui concerne la situation des affaires à six mois (32% des sondés sont positifs contre 4% négatifs) que pour les emplois (38% des entreprises prévoient l'engagement de nouveaux collaborateurs). De plus la durée assurée de production n'a jamais été aussi élevée en atteignant 4,3 mois.

Après un bref sursaut au mois de décembre, l'indicateur de la marche des affaires du secteur **MACHINES ET MOYENS DE TRANSPORT** reste négatif à -22,2. En cause, un carnet de commandes jugé négativement par 63% des entreprises en janvier. Aspects positifs, les entrées de commandes sont en augmentation pour 47% des entreprises et en baisse pour seulement 5% d'entre-elles; la situation bénéficiaire s'est améliorée pour 66% des industriels lors de ces trois derniers mois.

Impressionnante chute de l'indicateur de la marche des affaires dans le secteur **INDUSTRIES ALIMENTAIRES, BOISSONS, TABAC**. Ce résultat s'explique par une baisse des entrées de commandes (69% des répondants) et de la production (60%). Malgré cela, les perspectives d'exportations sont favorables pour 70% des entreprises.

Comme prévu au trimestre précédent, la branche **MÉTALLURGIE ET TRAVAIL DES MÉTAUX** a connu un dernier trimestre positif avec un indicateur de la marche des affaires remontant de -32,4 en octobre à 16,8 en janvier. Cela grâce à une hausse des entrées de commandes pour 64% des répondants. Le carnet de commandes est ainsi jugé favorablement par plus d'un tiers des entreprises (9% en octobre). Toutefois les répercussions sur la situation bénéficiaire ne se sont pas encore faites ressentir puisque aucune entreprise n'a noté une amélioration ces trois derniers mois. Les perspectives à six mois sont positives pour 52% des sociétés.

Forte hausse des entrées de commandes (73% des sondés) et de la production (60%) pour la branche **CHIMIE, MATIÈRES PLASTIQUES**. Cela malgré un ralentissement de l'activité en fin d'année. Si la position concurrentielle se renforce sur le marché intérieur, celle sur les marchés extérieurs se détériore. Cependant les perspectives d'exportations s'améliorent pour le 2^e trimestre consécutif.



	Ensemble de l'industrie			Electronique, optique, précision			Machines, moyens de transport			Alimentation, boissons et tabac			Métallurgie, travail des métaux		
ENQUÊTE MENSUELLE	2005 Nov.	2005 Déc.	2006 Janv.	2005 Nov.	2005 Déc.	2006 Janv.	2005 Nov.	2005 Déc.	2006 Janv.	2005 Nov.	2005 Déc.	2006 Janv.	2005 Nov.	2005 Déc.	2006 Janv.
Marche des affaires															
Indicateur synthétique	-2,5	7,9	2,6	27,3	37,9	19,3	-35,2	7,7	-22,2	-22,9	-10,2	-50,4	-6,8	7,9	16,8
Appréciation générale	-14,0	5,8	13,2	31,6	29,8	22,6	-48,4	-1,6	-1,6	-38,9	-5,7	-4,8	-10,3	5,9	23,4
Entrées des commandes															
Evolution au cours du mois	-2,0	12,7	-13,6	10,9	55,2	9,0	-27,3	38,6	-59,9	-1,1	23,2	-27,1	26,7	-8,1	22,4
Evolution sur 12 mois	7,8	27,2	26,6	58,5	35,7	14,1	-51,9	67,6	41,9	-3,3	-1,0	-47,8	9,1	22,7	37,8
Carnet de commandes															
Evolution au cours du mois	-8,6	23,3	-20,1	8,3	50,9	-10,4	-42,8	55,4	-72,2	17,1	17,1	-57,4	23,1	26,3	28,9
Appréciation globale	-20,6	-5,9	-23,9	-5,6	22,6	4,6	-4,5	-1,6	-62,6	-62,1	-12,1	-42,8	-8,3	-15,5	3,1
Appréciation (commandes de l'étranger)	-0,9	1,9	-10,4	8,5	24,7	-3,3	14,0	-8,3	-52,2	0,0	25,3	-25,3	-4,6	-2,4	-17,6
Production															
Evolution au cours du mois	-0,3	11,3	-32,1	26,2	23,5	4,9	-4,3	-5,3	-56,2	-14,2	33,7	-73,6	9,1	17,7	-13,8
Evolution sur 12 mois	5,2	2,6	5,2	29,1	55,5	39,1	-49,2	-42,7	-45,9	-3,3	-17,4	-60,8	-21,4	16,4	9,5
Stocks de produits intermédiaires															
Evolution au cours du mois	5,7	10,8	-15,4	21,6	30,1	-15,4	9,6	31,9	-47,8	5,2	-6,4	6,0	2,4	-3,2	19,3
Appréciation générale	8,8	13,5	-3,3	18,6	25,8	6,0	-3,9	35,8	0,0	11,2	0,0	0,0	2,4	-3,5	-3,5
Stocks de produits finis															
Evolution au cours du mois	24,8	4,2	-7,1	15,2	12,4	-12,7	43,9	76,1	-8,1	-16,5	-3,0	-46,7	14,2	42,6	59,3
Appréciation générale	34,3	36,4	8,4	28,9	24,9	0,6	43,9	79,7	35,8	0,0	0,0	0,0	17,9	17,9	2,0
Emploi															
Appréciation générale	13,0	10,6	7,5	-4,1	-7,2	-18,1	58,1	62,6	62,6	0,0	0,0	0,0	13,8	-5,0	1,2
Perspectives pour les 3 prochains mois															
Entrées des commandes	14,7	5,1	24,1	15,9	15,4	46,4	-14,1	1,6	0,0	41,8	5,9	4,0	-4,3	18,4	38,9
Production	-0,8	0,0	19,8	-0,2	14,7	29,9	-35,8	-21,9	1,6	13,4	-2,1	16,1	-7,4	9,4	29,4
Achat de produits intermédiaires	2,0	-8,3	18,7	-0,4	10,2	34,2	-73,1	-43,9	-23,4	39,4	-20,2	25,8	-10,1	2,1	25,2
Emploi	-9,9	-0,6	3,5	9,6	20,6	35,7	-60,8	-2,8	-42,2	-12,9	-21,0	-16,3	-1,0	-3,9	10,2
ENQUÊTE TRIMESTRIELLE	2005 Juillet	2005 Oct.	2006 Janv.	2005 Juillet	2005 Oct.	2006 Janv.	2005 Juillet	2005 Oct.	2006 Janv.	2005 Juillet	2005 Oct.	2006 Janv.	2005 Juillet	2005 Oct.	2006 Janv.
Capacité technique de production															
Evolution au cours du trimestre	23,8	20,3	17,7	40,2	30,8	42,9	14,7	-3,0	3,3	-2,8	3,0	14,5	2,2	3,3	12,7
Appréciation	5,0	17,3	15,1	12,2	25,0	29,6	-7,6	36,3	43,9	-7,0	20,5	-1,7	16,9	21,1	25,6
Degré d'utilisation, en %	81,9	79,7	82,7	87,1	88,1	87,8	84,7	78,1	92,1	80,5	76,2	82,1	82,0	81,5	78,2
Prix de vente															
Evolution au cours du trimestre	-5,3	-8,7	-3,2	-1,8	-10,8	1,8	-30,4	0,0	-7,6	-33,8	-36,2	-18,9	0,5	-32,3	-1,1
Situation bénéficiaire															
Evolution au cours du trimestre	3,8	-19,6	0,2	14,1	15,3	6,6	4,6	-43,4	45,2	-21,2	-39,2	-9,4	-6,8	-31,2	-45,1
Durée assurée de production															
Nombre de mois	3,0	3,5	3,3	2,9	4,2	4,3	3,6	4,0	3,2	6,3	6,6	6,5	2,2	2,2	2,0
Position concurrentielle															
Sur le marché intérieur	2,2	-2,7	3,2	0,0	-2,4	-3,2	0,0	0,0	0,0	23,1	-11,2	1,9	6,4	-13,5	21,3
Dans l'Union européenne	-11,6	-18,5	2,6	-14,5	-14,5	0,0	-20,3	-20,3	0,0	0,0	-44,2	-44,2	14,2	13,4	-7,6
Hors de l'Union européenne	-2,5	-21,7	10,1	8,1	9,8	7,4	-64,2	-64,2	-64,2	0,0	-44,2	0,0	25,5	28,0	-7,6
Obstacles à la production (en %)															
Insuffisance de la demande	63,7	61,8	59,0	38,3	48,0	40,2	64,2	60,7	60,1	87,8	91,1	90,2	74,0	59,4	62,0
Manque de main-d'œuvre	6,5	5,3	7,3	0,0	6,6	9,5	22,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	8,8	18,9	15,5
Insuffisance de l'équipement	8,4	4,2	12,7	7,5	13,2	9,5	0,0	0,0	0,0	9,8	4,7	9,8	0,0	5,1	15,5
Difficultés de financement	0,0	6,0	1,5	0,0	2,4	3,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	11,8	0,0
Perspectives pour les 3 prochains mois															
Exportations	26,6	31,0	19,2	-6,2	-11,6	12,2	66,2	79,7	-52,8	0,0	-18,9	69,5	11,6	10,5	57,2
Prix d'achat des produits intermédiaires	23,2	35,3	54,2	29,1	38,9	65,1	-16,2	-4,9	-14,0	10,2	23,6	26,9	24,9	12,4	53,6
Prix de vente	6,4	13,7	33,9	2,2	11,9	22,8	0,0	27,7	67,3	-17,8	-20,4	-16,9	2,1	-7,4	33,9
Perspectives pour les 6 prochains mois															
Evolution des affaires	10,3	2,8	31,1	2,4	8,6	27,9	47,7	-35,8	13,5	1,5	-1,2	11,9	-1,2	24,6	44,2
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)
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