

Industrie

Trimestriel d'octobre 2022

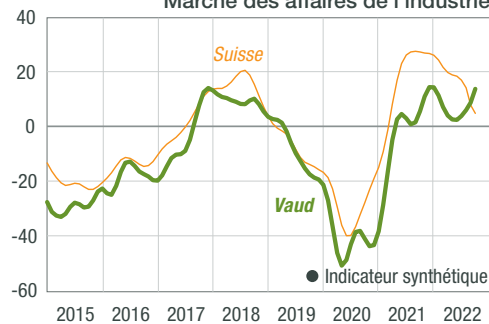
UNE ANNÉE SOLIDE MAIS DES PERSPECTIVES QUI S'ASSOMBRISSENT

L'activité économique mondiale continue d'évoluer positivement dans un contexte fortement perturbé. Après avoir tutoyé des niveaux historiquement élevés ces derniers mois, l'inflation semble avoir atteint un pic. Les banques centrales devraient toutefois poursuivre leurs hausses des taux directeurs, avec comme conséquence un ralentissement de la demande. Les difficultés d'approvisionnement sont toujours présentes, alors que la résurgence de la pandémie de Covid-19, en Chine notamment, constitue une incertitude supplémentaire. Les dernières prévisions du Fonds monétaire international (FMI) tablent dès lors sur une hausse de la croissance mondiale à 3,2 % en 2022 et 2,7 % l'an prochain, confirmant le ralentissement de l'activité économique. Sur le plan national, le PIB devrait suivre la même tendance, avec une croissance en 2023 de 1,1 % pour la Suisse et de 1,4 % pour Vaud.

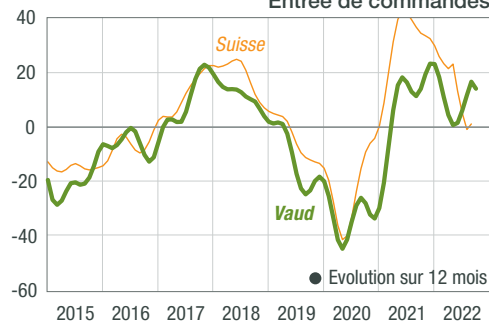
Malgré ce contexte difficile, les industriels vaudois ont, de manière générale, vu la marche de leurs affaires rester positive au cours du trimestre sous revue. Les entrées de commandes ont suivi une évolution favorable alors que la production a fortement augmenté en octobre, comparé au même mois de l'année précédente. La pénurie de main-d'œuvre a par ailleurs entravé la production d'un entrepreneur sur deux. Dès lors, le taux d'utilisation moyen des capacités de production (87 %) ainsi que la durée assurée de production (6 mois) ont augmenté et dépassent leur moyenne sur 10 ans. Par conséquent, la grande majorité des répondants jugent leurs affaires comme étant bonnes (25 %) ou satisfaisantes (60 %). Pour autant, l'inflation représente une contrainte majeure, avec plus de quatre répondants sur dix ayant augmenté leurs prix de vente depuis le relevé de juillet. Si la situation bénéficiaire est restée globalement stable, la position concurrentielle sur les marchés étrangers s'est en revanche détériorée pour quatre exportateurs sur dix.

Pour ces raisons, les industriels vaudois pressentent le vent tourner et sont plutôt pessimistes concernant l'évolution au cours des prochains mois. Un ralentissement de la production est notamment attendu. De plus, les perspectives d'emploi sont négatives pour la 1^{ère} fois depuis le début de l'année, et ce, malgré les problèmes actuels de pénurie de main-d'œuvre.

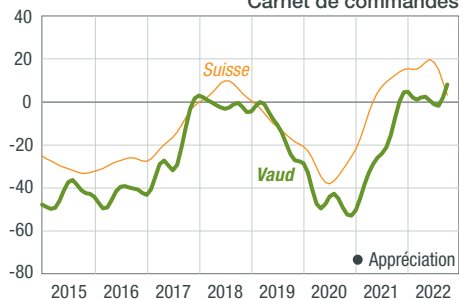
Marche des affaires de l'industrie



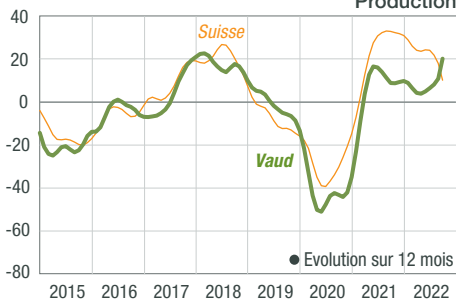
Entrée de commandes



Carnet de commandes



Production



Perspectives pour les 3 ou 6* prochains mois

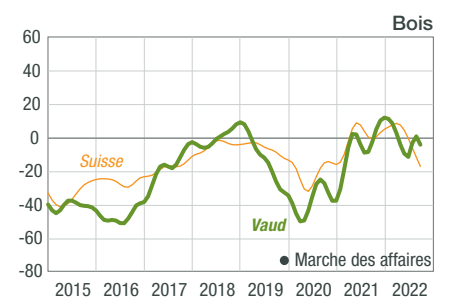
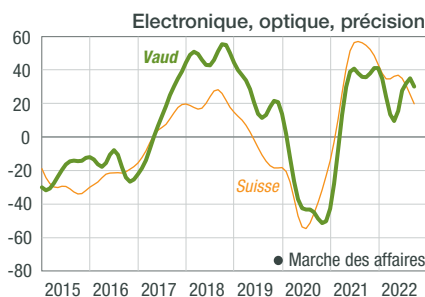
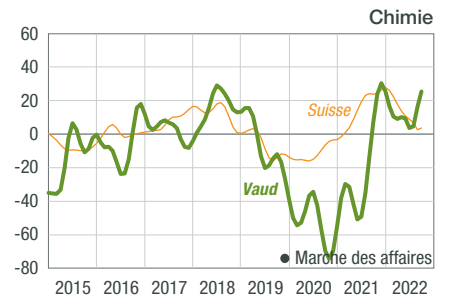
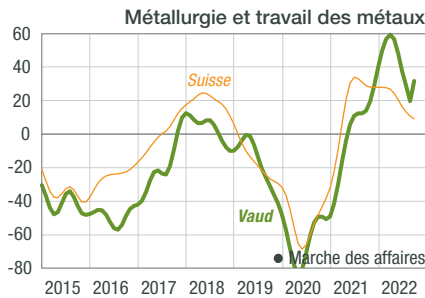
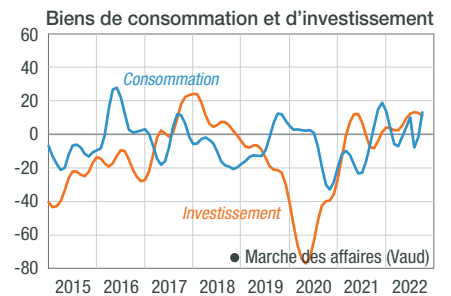
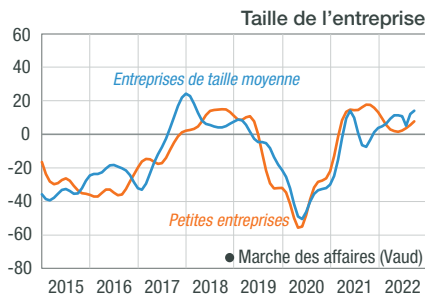
Entrée de commandes	↘
Production	↘
Exportations	→
Prix de vente	↗
Emploi	↘
Situation des affaires*	↘

Les industriels actifs dans la branche **Métallurgie et travail des métaux** ont enregistré une nouvelle progression de la marche de leurs affaires au cours des trois derniers mois. Près de deux tiers des répondants jugent bonne la situation de leurs affaires et les carnets de commandes sont bien remplis pour la moitié des sondés. La main-d'œuvre est d'ailleurs insuffisante pour un quart du panel.

La production des entreprises actives dans la branche **Chimie et matières plastiques** a augmenté depuis le trimestre dernier et dépasse le niveau d'octobre 2021. Pour autant, la situation bénéficiaire s'est en partie dégradée au cours des trois derniers mois.

Avec une durée assurée de production qui a bondi à plus de neuf mois, les industriels de la branche **Electronique, optique et précision** affichent un pourcentage d'utilisation des capacités techniques extrêmement élevé (95%). Près des trois quarts des répondants citent d'ailleurs le manque de main-d'œuvre comme principal obstacle à la production.

Au cours des trois derniers mois, près de la moitié des industriels vaudois de la branche **Bois et produits non métalliques** ont augmenté leurs prix de vente et la position concurrentielle d'une partie des entrepreneurs s'est dégradée sur le marché intérieur. Par ailleurs, un tiers du panel estime que la production est entravée par une demande insuffisante. Dès lors, un répondant sur deux s'attend à une baisse de la marche des affaires à six mois.



Perspectives

Parmi les industriels vaudois, nombreux sont ceux qui envisagent une stabilisation de leurs **affaires** sur les six prochains mois. En revanche, ils ne sont que 12% à prévoir une amélioration de leurs affaires, contre 23% à redouter une détérioration.

Des tendances peu réjouissantes sont attendues pour le prochain trimestre. En effet, bien que près de la moitié (45%) des industriels vaudois prévoit une évolution stable de leur **production** et de leurs **entrées de commande**, plus d'un tiers (37%) des sondés anticipe en revanche une baisse. Une telle morosité n'avait plus été atteinte depuis près de deux ans.

Au vu de la situation générale liée à l'inflation, la moitié des répondants prévoient d'augmenter leurs **prix de vente**. Près de six entrepreneurs sur dix, s'attendent également à des **prix d'achats intermédiaires** majorés.

Un net ralentissement semble se dessiner. Un tiers des sondés anticipe en effet une baisse des **achats de biens** intermédiaires et presque autant (30%) prévoit des réductions d'**effectifs** au cours des trois prochains mois. Une situation en fort contraste avec le manque de main-d'œuvre actuel.

