



Industrie

Trimestriel de janvier 2024

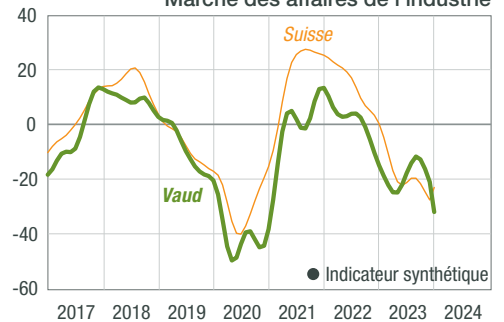
UN REBOND DE L'ACTIVITÉ EST PRESSENTI

L'atterrissage en douceur de l'économie mondiale semble se confirmer au vu des derniers chiffres publiés par le Fonds monétaire international (FMI) en ce début d'année. La croissance mondiale devrait en effet atteindre 3,1 % en 2024, soit 0,2 point de pourcentage de plus qu'anticipé lors de la précédente estimation d'octobre. Si la situation en zone euro demeure fragile, l'activité aux Etats-Unis, où la création d'emplois surpasse les attentes, apporte une contribution significative à cet élan positif. Le contexte inflationniste est également plus favorable, avec de probables baisses des taux directeurs qui se profilent cette année. Toutefois, les incertitudes restent nombreuses comme l'illustre la situation géopolitique mondiale extrêmement tendue. Des contraintes sur les routes maritimes pourraient notamment perturber les chaînes d'approvisionnement et entraîner de nouvelles hausses de prix.

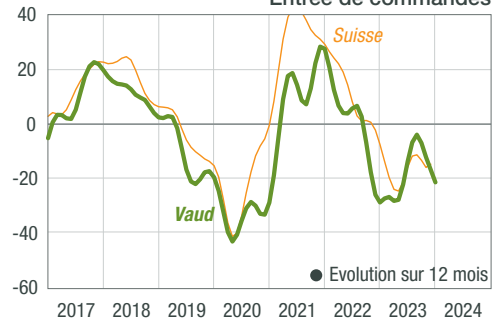
Dans ce contexte, et bien que la lecture de certains indicateurs soit positive – comme le taux d'utilisation moyen des capacités de production ou encore la durée assurée de production qui restent stables – l'activité des industriels vaudois s'est détériorée en ce début d'année. Plus de la moitié d'entre eux font état d'une demande insuffisante, avec comme conséquence une baisse de la production tant en rythmes mensuel qu'annuel. La situation bénéficiaire s'est en outre détériorée pour un tiers du panel et, vraisemblablement en raison de la force du franc, la position concurrentielle sur les marchés étrangers s'est à nouveau péjorée pour 20 % des répondants. Dès lors, les carnets de commandes sont jugés insuffisamment remplis par plus de la moitié des sondés, une proportion en recrudescence.

Malgré ces nombreuses difficultés, les industriels vaudois anticipent une amélioration de la situation des affaires à moyen terme. Bien que leurs prévisions en termes d'emplois restent neutres, près de 40 % d'entre eux s'attendent à une augmentation des exportations au cours du trimestre à venir.

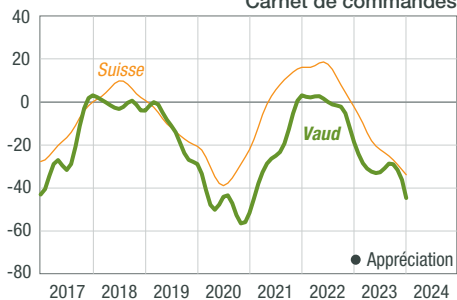
Marche des affaires de l'industrie



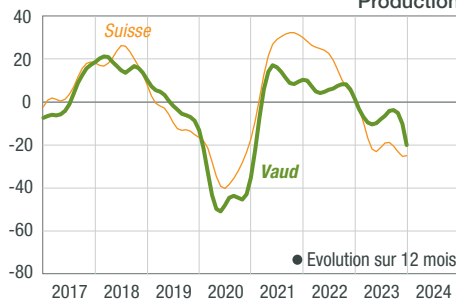
Entrée de commandes



Carnet de commandes



Production



Perspectives pour les 3 ou 6* prochains mois

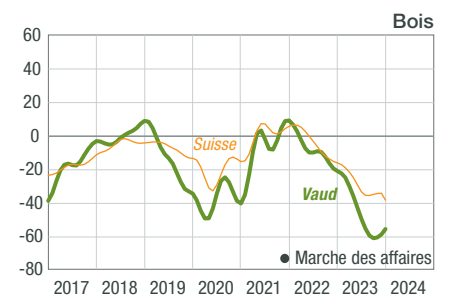
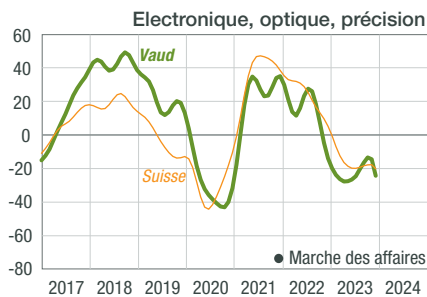
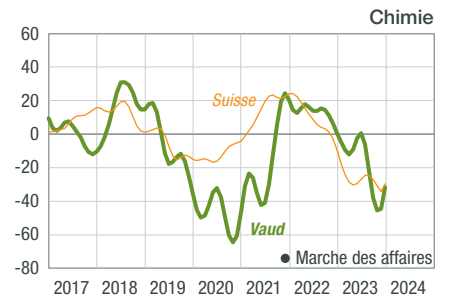
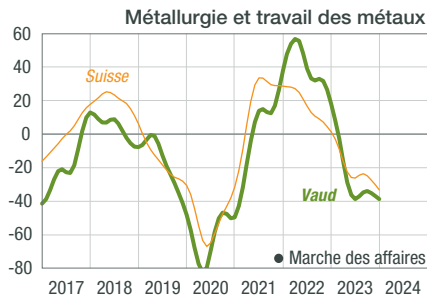
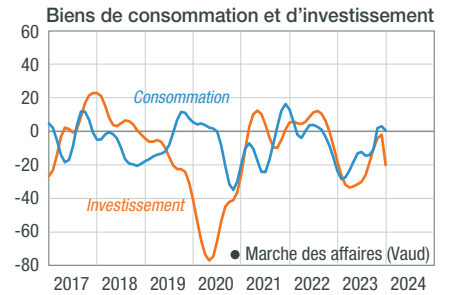
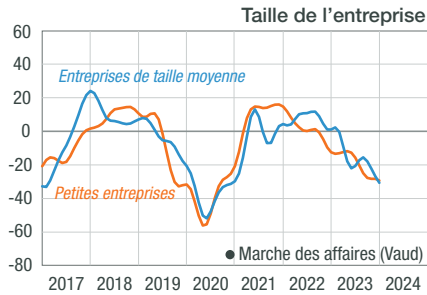
Entrée de commandes	↗
Production	→
Exportations	↗
Prix de vente	↗
Emploi	→
Situation des affaires*	→

Le faible niveau d'activité qui affecte les entrepreneurs de la branche **Métallurgie et travail des métaux** se poursuit en ce début d'année 2024. Plus d'un répondant sur trois juge les emplois trop élevés et près de 30 % du panel envisage de réduire les effectifs au cours des trois prochains mois.

La faiblesse de la demande constitue le principal obstacle à la marche des affaires des entrepreneurs de la branche **Chimie et produits pharmaceutiques**. Pour autant, l'ensemble des répondants juge la situation des affaires comme étant satisfaisante, voire bonne, malgré une baisse tendancielle des entrées de commandes et de la production sur les deux derniers mois.

Six industriels sur dix jugent mauvaise la situation de leurs affaires dans la branche **Electronique, optique et précision**. Les carnets de commandes étrangers sont notamment jugés insuffisamment remplis par 70 % des répondants. Toutefois, une amélioration est attendue au cours des prochains mois sur le plan des entrées de commandes et des exportations.

Pour le 3^e trimestre consécutif, l'indice synthétique de la marche des affaires des industriels de la branche **Bois et produits non-métalliques** évolue à un niveau extrêmement bas. La durée assurée de production n'est plus que de quatre mois, contre treize, un an auparavant. Les perspectives pour le prochain trimestre restent par ailleurs maussades.



Perspectives

Une partie importante des industriels vaudois (40 %) envisagent une amélioration de leurs affaires sur les six prochains mois, alors qu'ils sont 15 % à redouter une détérioration. Cet optimisme tranche avec les trois trimestres précédents où une stabilisation était anticipée.

Pour les trois prochains mois, les répondants sont nombreux à prévoir une embellie dans les entrées de commandes et les exportations. Pour ces dernières, plus d'un tiers des sondés (37 %) anticipent une hausse, contre 12 % une baisse. Le niveau de production devrait, lui, rester stable.

Si la majorité des industriels vaudois s'attendent à des prix d'achat stables, pour le troisième trimestre consécutif, ils sont toutefois plus nombreux que lors du trimestre précédent à anticiper une hausse (25 % contre 13 % en octobre 2023). Les répondants ne prévoient cependant pas d'ajuster leurs prix de vente. La pression sur la marge bénéficiaire devrait donc continuer d'augmenter pour une partie des sondés.

Pour l'emploi, la stabilité semble prévaloir. 85 % des industriels vaudois pensent que leur effectif restera identique pour les trois prochains mois.

