



Industrie

Trimestriel d'avril 2024

UNE ÉVOLUTION EN DENTS DE SCIE POUR L'INDUSTRIE VAUDOISE

Malgré un contexte géopolitique fortement perturbé et une inflation qui fait de la résistance – aux Etats-Unis notamment – l'économie mondiale se montre résiliente. Les derniers chiffres publiés par le Fonds monétaire international (FMI) laissent entrevoir une légère révision à la hausse de la croissance mondiale en 2024, à 3,2 % contre 3,1 % lors de la précédente estimation. Au niveau suisse et vaudois, la croissance devrait rester modérée cette année, en-deçà de la moyenne à 10 ans. Mais avec une inflation en-dessous de 2 % et un marché de l'emploi toujours vigoureux, les voyants sont plutôt au vert. Le premier revirement de politique monétaire a d'ailleurs été initié par la Banque nationale suisse (BNS) fin mars, qui a abaissé son taux directeur à 1,5 %, et cette tendance devrait se confirmer au sein des principales banques centrales au cours des prochains mois.

Une légère embellie semble également se dessiner parmi les industriels vaudois. La tendance est en effet positive en ce qui concerne l'évolution en rythme mensuel des entrées de commandes et de la production. La durée assurée de production est d'ailleurs en légère augmentation et dépasse sept mois. Mais la situation est toutefois caractérisée par une forte hétérogénéité. A titre d'exemple, un quart des sondés ont vu leur situation bénéficiaire s'améliorer au cours du trimestre sous revue, alors qu'un tiers du panel enregistrent une évolution à la baisse. Par ailleurs, l'hémorragie sur le front des carnets de commandes étrangers s'est estompée mais un tiers des répondants les jugent encore insuffisamment remplis et la position concurrentielle sur le marché européen s'est détériorée pour un quart des exportateurs. Dans ce contexte, l'indicateur de la marche des affaires s'améliore mais continue d'évoluer en territoire négatif.

Malgré un fort niveau d'incertitudes, les industriels vaudois restent globalement optimistes concernant le trimestre à venir. Dans le sillage d'une amélioration attendue sur le front des exportations et des entrées de commandes, les perspectives d'emploi sont à nouveau positives.

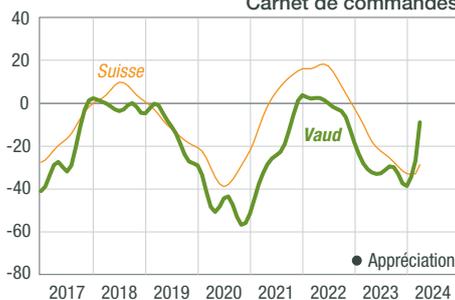
Marche des affaires de l'industrie



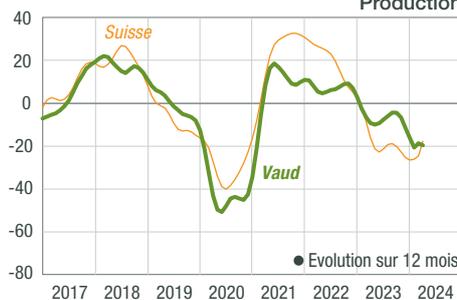
Entrée de commandes



Carnet de commandes



Production



Perspectives pour les 3 ou 6* prochains mois

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

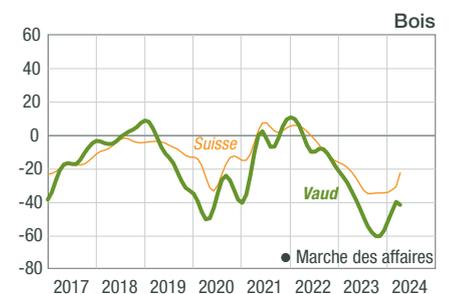
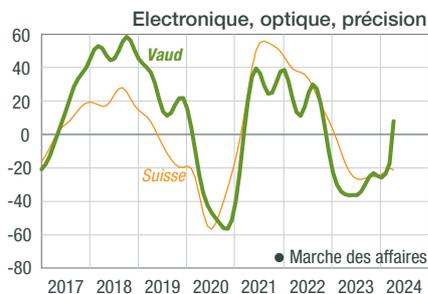
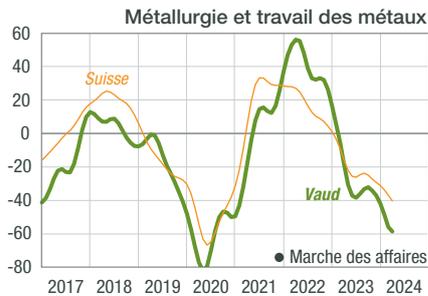
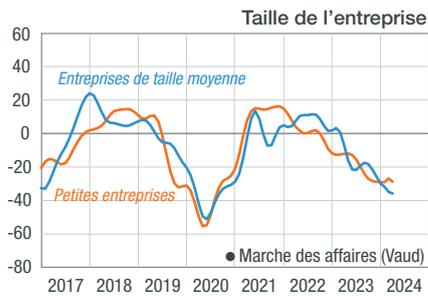
Sous la loupe

Le début d'année dans la branche des **Machines et moyens de transports** a été difficile, mais la situation s'est ensuite vite améliorée. En avril, la durée assurée de production dépasse atteint près de 14 mois et le taux d'utilisation des capacités techniques s'approche de son plein potentiel (94 %). Pour autant, les anticipations pour le prochain trimestre restent prudentes.

Deux tiers des industriels de la branche **Bois et produits non-métalliques** font état d'un niveau de production en baisse par rapport à celui de l'an dernier en avril. Au cours des huit derniers mois, la production a stagné ou diminué sans discontinuer pour plus de 80 % du panel interrogé. Un tiers des entrepreneurs déplorent une péjoration de la situation bénéficiaire sur le dernier trimestre.

Avec des entrées de commandes globalement en hausse sur les trois derniers mois, les industriels de la branche **Electronique, optique et précision** jugent positivement le carnet de commandes. Cela ne semble toutefois pas suffisant pour renverser le jugement négatif sur la marche globale des affaires (deux tiers du panel).

Depuis une année, l'insuffisance de la demande affecte de nombreux entrepreneurs dans la branche **Métallurgie et travail des métaux** (71 % en avril). L'indice synthétique de la marche des affaires atteint d'ailleurs un niveau très négatif qui n'avait plus été observé depuis la crise du Covid-19.



Perspectives

La tendance générale est à l'amélioration des affaires pour les industriels vaudois. Près de 40 % d'entre eux s'attendent à une progression tandis que seuls 8 % envisagent une détérioration pour les six prochains mois.

Les ventes devraient s'améliorer dans le domaine industriel au cours des trois prochains mois : 41 % des répondants prévoient une augmentation de leur production et un tiers du panel envisagent une augmentation des achats de produits intermédiaires. Les industriels sont également optimistes concernant les entrées de commandes. Celles-ci devraient augmenter pour 45 % d'entre eux alors que seuls 9 % envisagent une baisse. Cependant, cet optimisme est principalement porté par la filière électronique, optique et précision.

Concernant les perspectives d'emplois, la situation est en amélioration mais reste inégale entre les secteurs : si une hausse du nombre d'emplois est envisagée dans les domaines de la chimie et de l'électronique, optique et précision, la situation est bien moins optimiste dans le domaine des machines et moyens de transports, pour lequel plus d'un tiers anticipent une réduction des effectifs.

