



CRÉA



PIB vaudois: croissance de 1,5% en 2013 et de 2% en 2014

Lausanne, le 11 avril 2013

PIB vaudois

- **Introduction**

Guy-Philippe Bolay, Chambre Vaudoise du Commerce et de l'Industrie (CVCI)

- **Mise en perspective**

Marc Martin, Statistique Vaud (StatVD)

- **Principaux chiffres**

Jean-Pascal Baechler, Observatoire BCV de l'économie vaudoise

- **Conclusion**

Lionel Eperon, chef du Service de la promotion économique et du commerce (SPECo)

- **Questions-Réponses**

PIB vaudois

- **Introduction**

Guy-Philippe Bolay, Chambre Vaudoise du Commerce et de l'Industrie (CVCI)

- **Mise en perspective**

Marc Martin, Statistique Vaud (StatVD)

- **Principaux chiffres**

Jean-Pascal Baechler, Observatoire BCV de l'économie vaudoise

- **Conclusion**

Lionel Eperon, chef du Service de la promotion économique et du commerce (SPECo)

- **Questions-Réponses**

Observation de la conjoncture

- **Une nécessité pour l'Etat et les entreprises**
 - outil d'aide à la décision
 - estimation de la marche des affaires
 - évolution des prix et des salaires
 - évaluation et comparaison des performances
 - préparation des budgets
 - pilotage des politiques publiques
- **Divers instruments pour l'apprécier**
 - statistiques ou indices
 - enquête conjoncturelle
 - modèles macro-économiques

Un outil d'analyse structurelle et conjoncturelle important

- **On s'intéresse au PIB, notamment pour comparer dans le temps ou l'espace**
 - ses taux de croissance
 - ses composantes
 - son niveau par habitant ou par EPT
- **On l'utilise comme agrégat de référence au même titre que la population, notamment**
 - pour mesurer le poids de la dette ou, d'une manière plus générale, pour définir des objectifs politiques (par ex. objectifs du millénaire des Nations Unies en termes d'aide au développement)

Un indicateur vaudois

- Banque Cantonale Vaudoise (BCV)
- Statistique Vaud (StatVD)
- Service de la promotion économique et du commerce (SPECo)
- Chambre Vaudoise du Commerce et de l'Industrie (CVCI)
- Calcul **transparent** du PIB par l'Institut CREA (Faculté des HEC, Université de Lausanne)

Nouveautés 2013

Nouveaux indicateurs

- Climat des affaires dans les services
- Climat des affaires dans le commerce de détail
- Indicateur avancé de l'emploi
- Indicateur avancé du PIB

Site web ***www.conjoncturevaudoise.ch***

PIB vaudois

- **Introduction**

Guy-Philippe Bolay, Chambre Vaudoise du Commerce et de l'Industrie (CVCI)

- **Mise en perspective**

Marc Martin, Statistique Vaud (StatVD)

- **Principaux chiffres**

Jean-Pascal Baechler, Observatoire BCV de l'économie vaudoise

- **Conclusion**

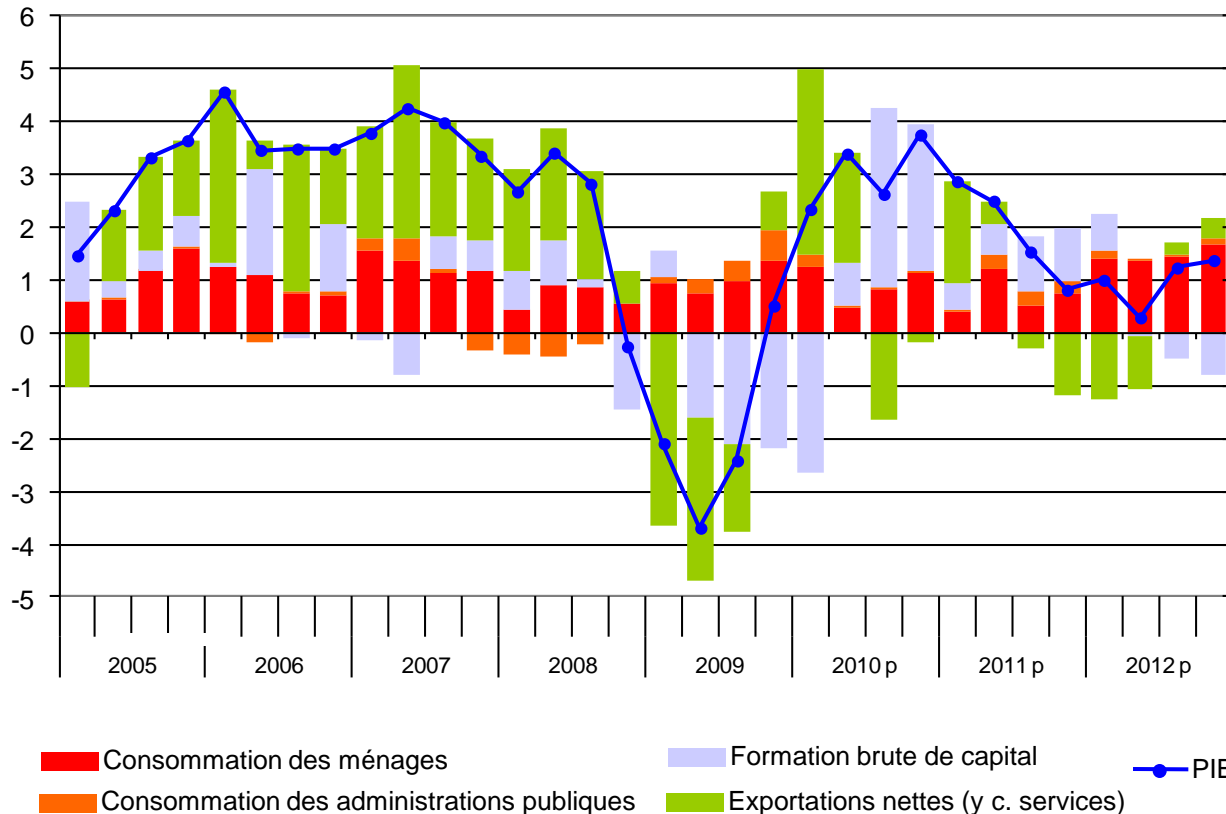
Lionel Eperon, chef du Service de la promotion économique et du commerce (SPECo)

- **Questions-Réponses**

PIB suisse: la consommation résiste et le commerce extérieur ralentit

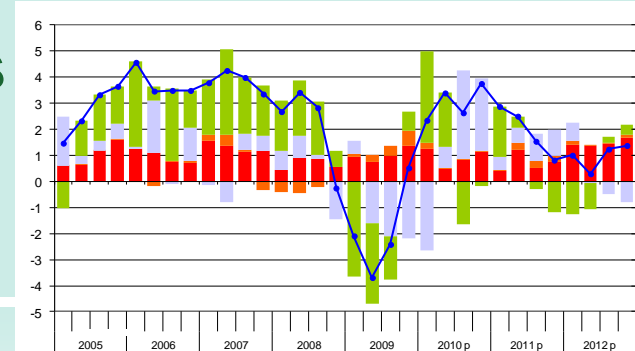
► +2,1% par an pour la Suisse depuis 2005 contre +1,1% pour les USA (22% du PIB mondial) et +0,9% pour l'UE-27 (23%)

Composition du taux de variation du PIB suisse, en variation annuelle



Sources: OFS, SECO, propres calculs.

La consommation des ménages constitue le pilier de la croissance du PIB suisse



Le rôle des exportations (bâtons verts dans le graphique précédent)

- Moteur de la croissance de 2005 à l'automne 2008
- Canal par lequel la crise mondiale a touché la Suisse (demande étrangère atone).
- La principale composante du rebond de 2010 et un piètre contributeur en 2011 et 2012.
- Les investissements et les stocks (bâtons gris) suivent une trajectoire similaire quoique de moindre ampleur.

La solidité du marché intérieur, un atout pour la Suisse (bâtons rouges):

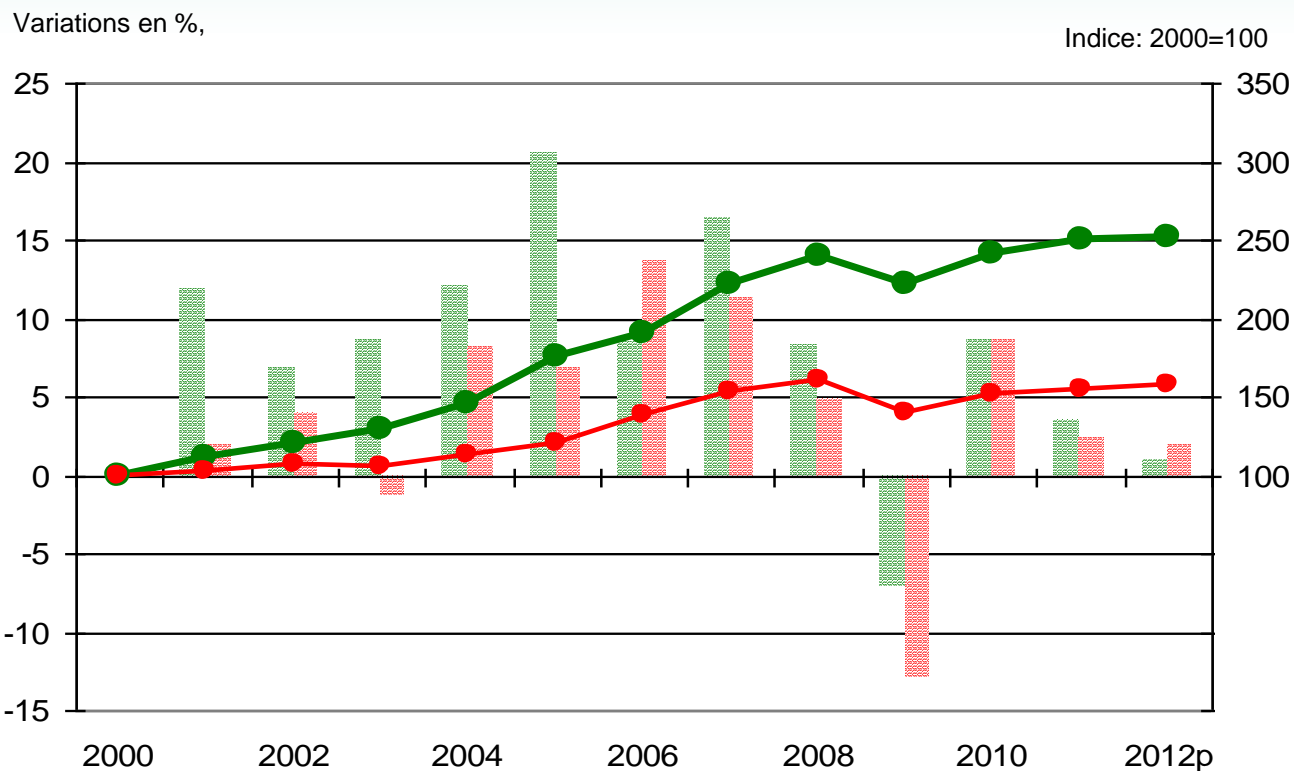
- La consommation des ménages a constitué un socle de croissance sur toute la période.
- Dans les pays en crise, la consommation des ménages s'est contractée pour plusieurs raisons: chômage plus élevé et prestations moindres, chômage partiel, salaires en berne.

Les administrations publiques Suisse n'ont pas freiné la croissance (bâtons oranges):

- Leur contribution est, certes faible, mais positive.
- Dans les pays en crise, l'effet a été négatif en raison des programmes d'austérité mis en place pour lutter contre leur endettement.

Exportations vaudoises notablement plus dynamiques que les suisses

► +8,0% par an pour VD et +3,6% pour la CH entre 2000 et 2012, soit +152% et +53% sur la période.

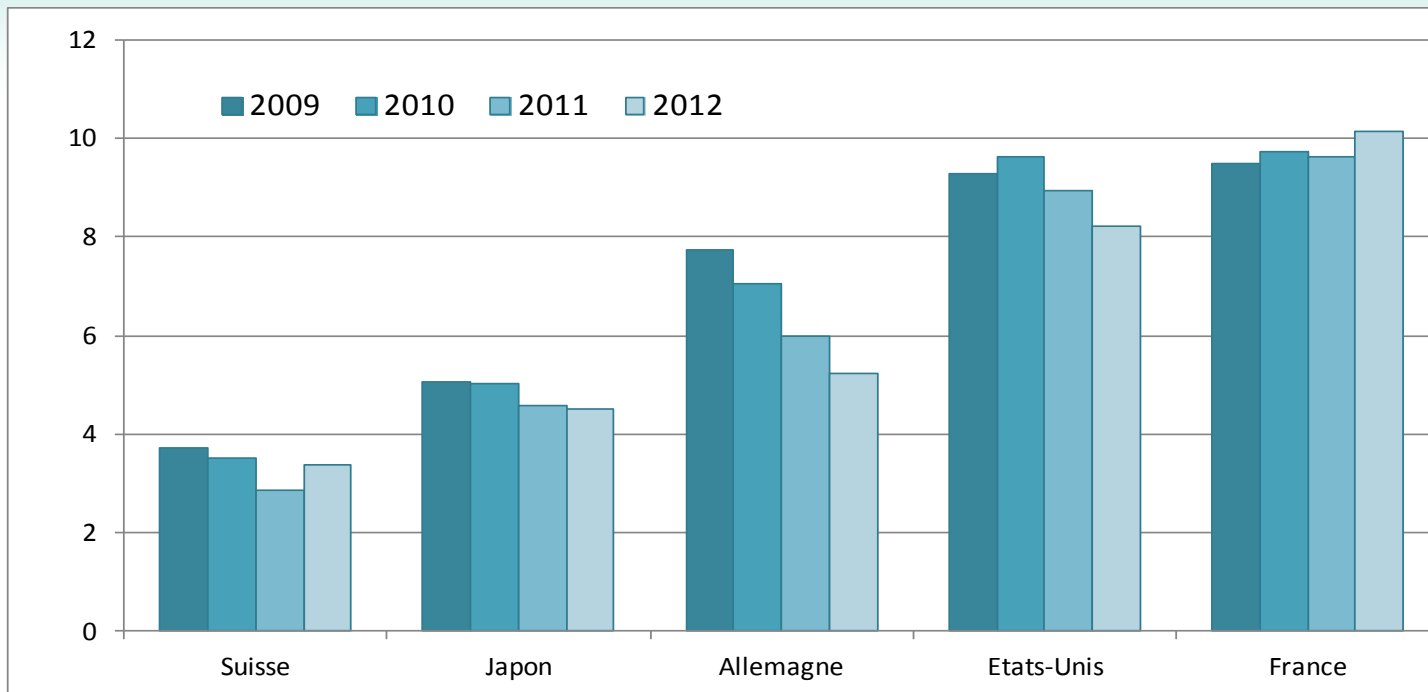


Sources: Administration fédérale des douanes, y c. métaux précieux, sans électricité et trafic postal, OFS-StatVD

		2011	2012p
Variations, en %	Vaud	+3,5	+1,0
	Suisse	+2,1	+1,6

Chômage, la Suisse nettement moins touchée

Taux de chômage, en %



Source: FMI.

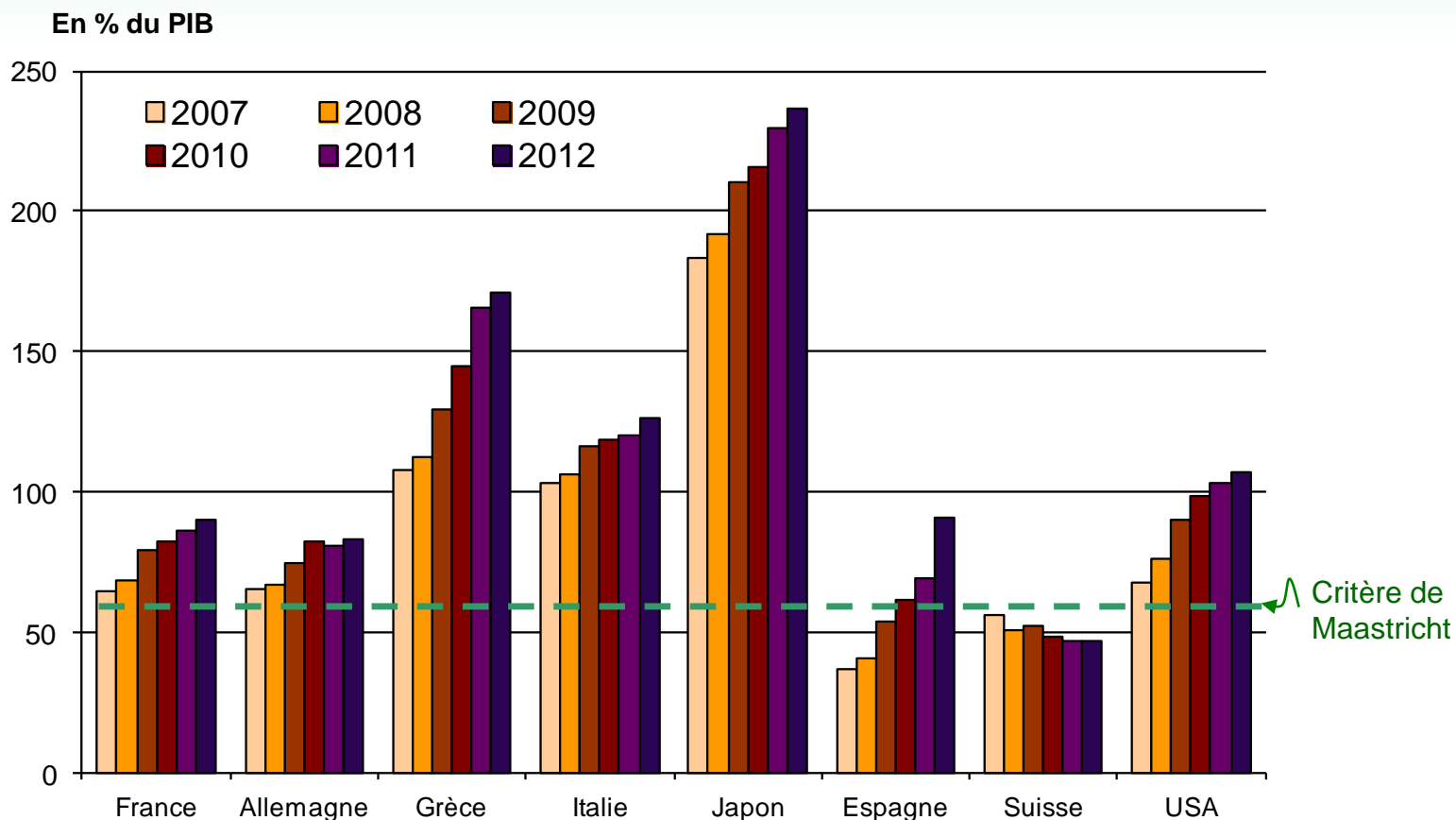
Taux de chômage, en %

	2010	2011	2012	2013 prév*
Vaud	5,0	4,4	4,7	4,7
Suisse	3,5	2,8	2,9	3,3

Sources: SECO, StatVD pour VD en 2013

Les collectivités publiques suisses nettement moins endettées

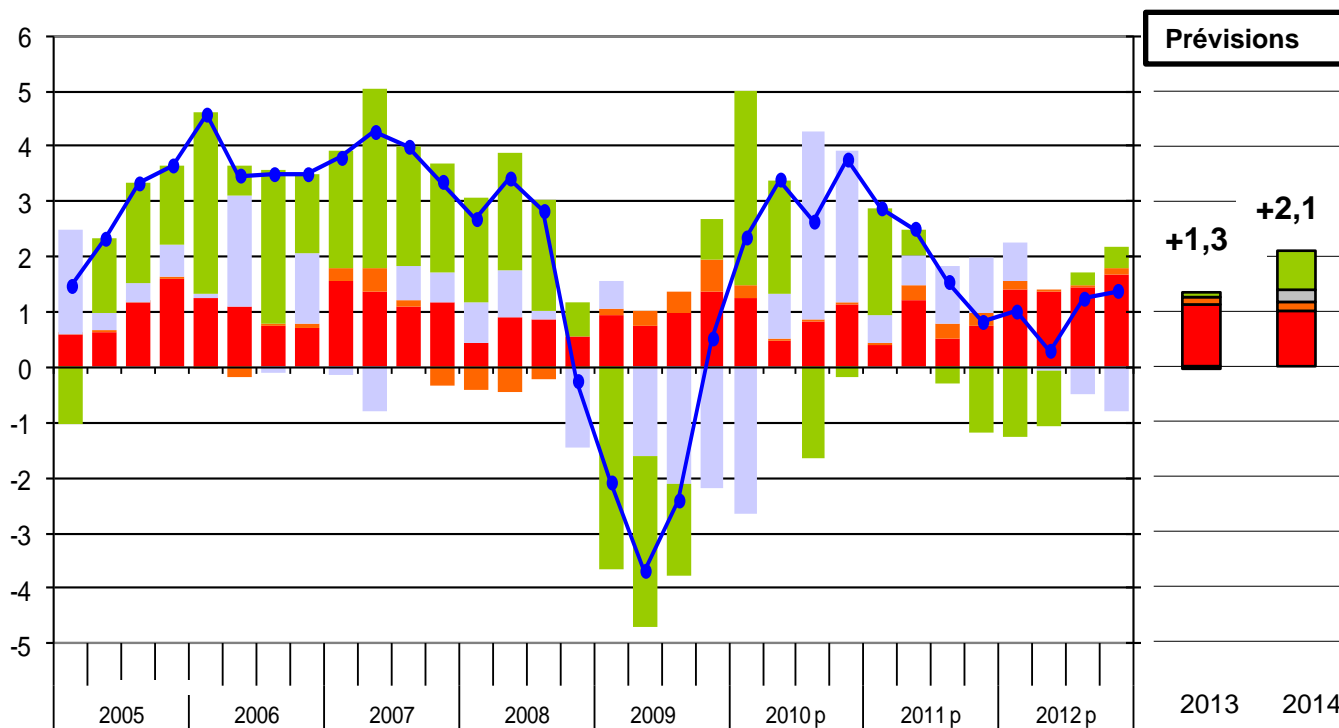
► Elles n'ont pas eu besoin de réduire leur consommation, ni de couper leurs prestations ou d'augmenter leurs impôts.



Source: FMI – avril 2013

Reprise progressive de la croissance en 2013 et accélération en 2014

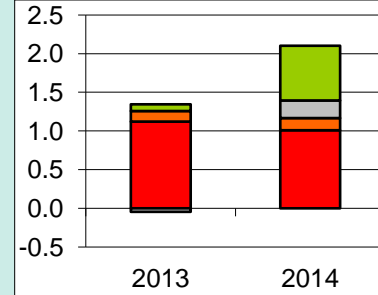
Composition du taux de variation du PIB suisse, en variation annuelle



■ Consommation des ménages
 ■ Formation brute de capital
 —●— PIB
■ Consommation des administrations publiques
 ■ Exportations nettes (y c. services)

Sources: OFS, SECO, propres calculs.

La consommation des ménages restera le moteur de la croissance en 2013 et 2014



La consommation des ménages (bâtons rouges) restera forte en 2013 et 2014 en raison:

- De la croissance démographique.
- Des taux d'intérêt bas et d'un taux de chômage qui reste contenu.
- Etant donné son niveau élevé, la consommation des ménages ne sera pas un facteur de l'accélération de la croissance.

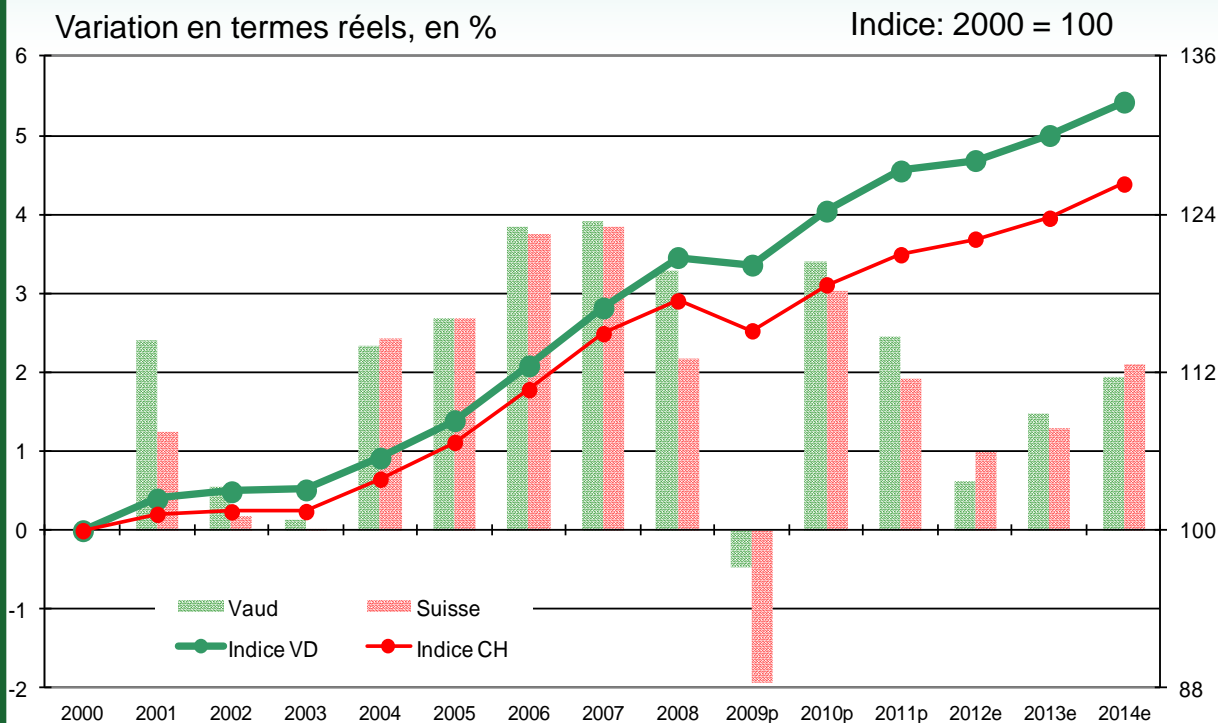
Le commerce extérieur (bâtons verts) va progressivement repartir à la hausse et constituera le principal composant de l'accélération de la croissance.

- La crise dans la zone euro semble maîtrisée grâce à l'intervention de la BCE.
- Du coup, le marché des capitaux s'est détendu et les entreprises devraient retrouver l'accès aux capitaux.
- La contribution du commerce extérieur restera modeste, car nos clients européens notamment vont rester dans un climat d'austérité plusieurs années encore.

Malgré les signes positifs perceptibles, les entreprises devraient rester sur la retenue en 2013, puis recommencer à prudemment investir en 2014 (bâtons gris).

Malgré ce scénario positif, la période 2013-2014 ne sera pas un long fleuve tranquille, et des accès de fièvre risquent d'être provoqués par l'endettement dans la zone euro ou le mur budgétaire aux USA.

Vaud plus dynamique que la Suisse et que les principales économies industrialisées



Sources: SECO, CREA

Taux par an, 2000-2012p

Vaud	+2,1
Suisse	+1,7
Etats-Unis	+1,6
France	+1,1
Allemagne	+1,1
Japon	+0,7

Taux en %, 2013 2014

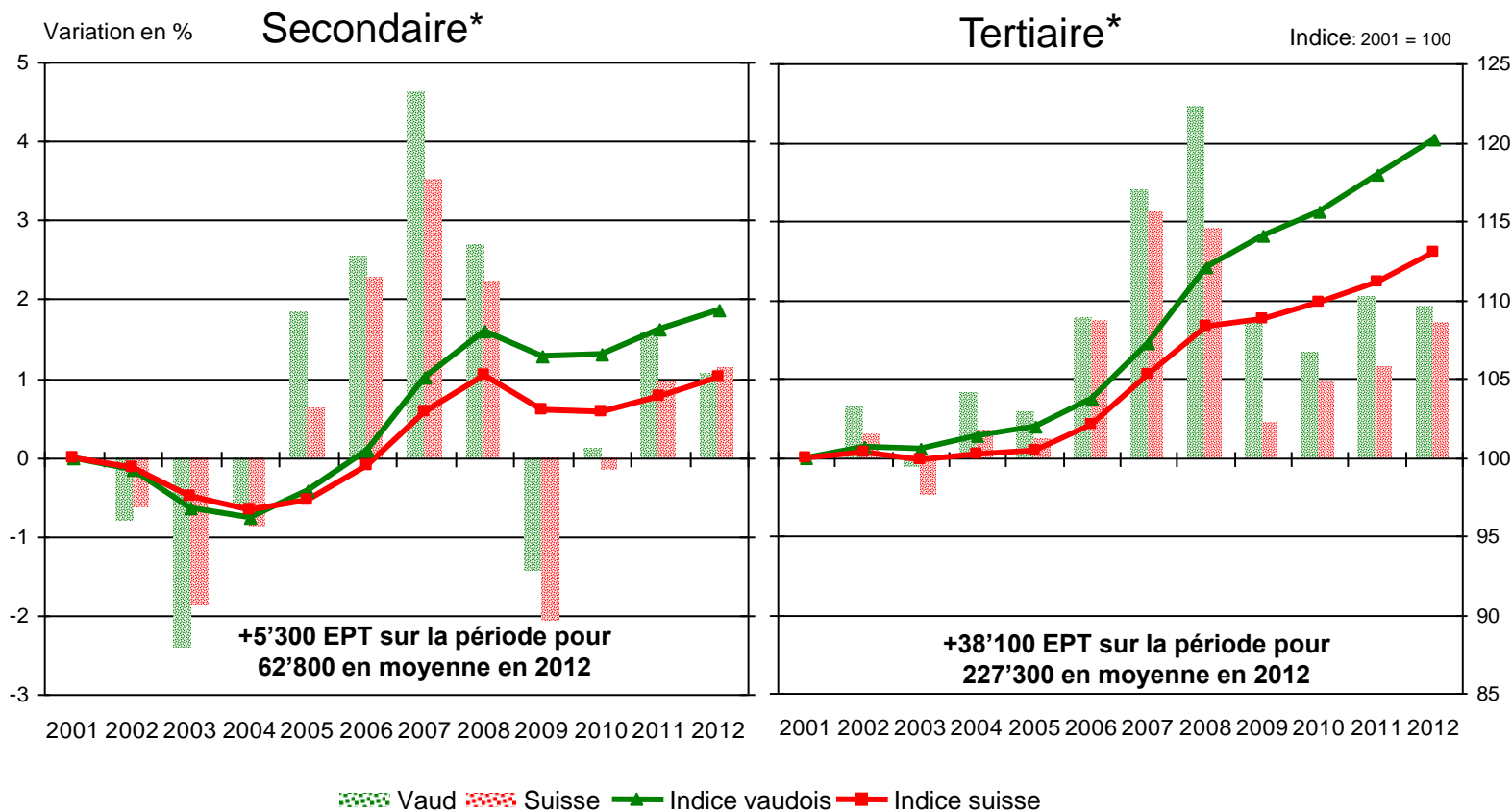
Vaud	+1,5	+2,0
Suisse	+1,3	+2,1
Japon	+1,2	+1,1
Allemagne	+0,9	+1,4
Etats-Unis	+2,1	+2,9
France	+0,4	+1,1

Sources: SECO, CREA, FMI

L'économie vaudoise crée plus d'emplois que l'économie suisse

- ▶ **Secondaire: +0,8% par an pour VD et +0,5% CH entre 2001 et 2012**
- ▶ **Tertiaire: +1,7% par an pour VD et +1,1% CH entre 2001 et 2012**

CRÉA



* Moyenne sur l'année, sauf en 2001 (4^e trimestre).

Sources: SCRIS-OFS.

En résumé...

... Vaud se caractérise par des croissances plus élevées que pour la Suisse de tous ses principaux indicateurs économiques depuis 2000

Evolution de 2000 à 2012, Vaud et Suisse, taux de variation par an

	PIB (1)	Emplois (2)	Population	Exportations (1)
Vaud	2.1%	1.5%	1.4%	6.4%
Suisse	1.7%	0.9%	0.9%	2.8%

1) En termes réels (2012=100%). 2) Evolution des EPT du secondaire et tertiaire depuis 2001.

PIB vaudois

- **Introduction**

Guy-Philippe Bolay, Chambre Vaudoise du Commerce et de l'Industrie (CVCI)

- **Mise en perspective**

Marc Martin, Statistique Vaud (StatVD)

- **Principaux chiffres**

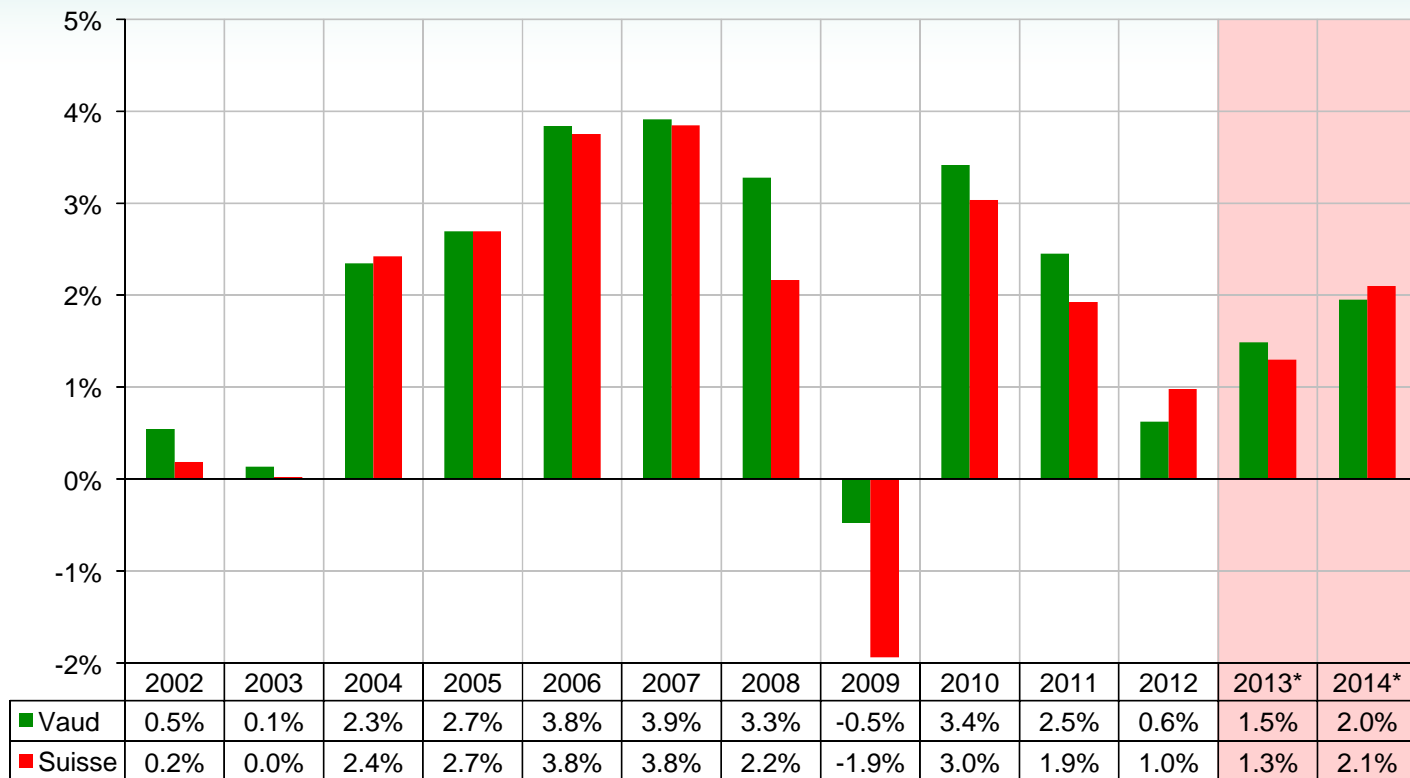
Jean-Pascal Baechler, Observatoire BCV de l'économie vaudoise

- **Conclusion**

Lionel Eperon, chef du Service de la promotion économique et du commerce (SPECo)

- **Questions-Réponses**

PIB vaudois: croissance de 1,5% en 2013 et de 2% en 2014



Evolution annuelle, en termes réels et en pourcents. * = prévision/estimation
 PIB Suisse = série de référence pour l'estimation du PIB vaudois, SECO, mars 2013.
 Sources: CREA, OFS, SECO

PIB vaudois: évolution 2012 par branche

**Croissance
supérieure à 2%**



Production et distribution d'électricité et d'eau
Activités financières et assurances
Activités immobilières, services aux entreprises
Construction

**Croissance
de 0,5% à 2%**



Machines, équipements, instruments, horlogerie, ...
Administration publique, santé, éducation, sports, ...
Secteur primaire

**Repli
de -0,5% à -2%**



Commerce de gros et de détail, réparation, ...
Hôtellerie et restauration
Transports, postes et télécommunications, édition
Chimie, pharma, caoutchouc, verre, métallurgie, ...
Alimentation, textile, cuir, bois, papier

PIB vaudois: prévisions 2013 par branche

**Croissance
supérieure à 2%**



Chimie, pharma, caoutchouc, verre, métallurgie, ...
Activités financières et assurances
Administration publique, santé, éducation, sports, ...

**Croissance
de 0,5% à 2%**



Construction
Transports, postes et télécommunications, édition
Activités immobilières, services aux entreprises
Commerce de gros et de détail, réparation, ...

**Evolution
de +0,5% à -0,5%**



Production et distribution d'électricité et d'eau
Alimentation, textile, cuir, bois, papier
Hôtellerie et restauration

**Repli
de -0,5% à -2%**



Secteur primaire
Machines, équipements, instruments, horlogerie, ...

PIB vaudois: prévisions 2014 par branche

**Croissance
supérieure à 2%**



Chimie, pharma, caoutchouc, verre métallurgie, ...
Commerce de gros et de détail, réparation, ...
Activités financières et assurances
Construction
Transports, postes et télécommunications, édition
Activités immobilières, services aux entreprises

**Croissance
de 0,5% à 2%**



Administration publique, santé, éducation, sports, ...
Alimentation, textile, cuir, bois, papier
Machines, équipements, instruments, horlogerie, ...

**Repli
de -0,5% à -2%**



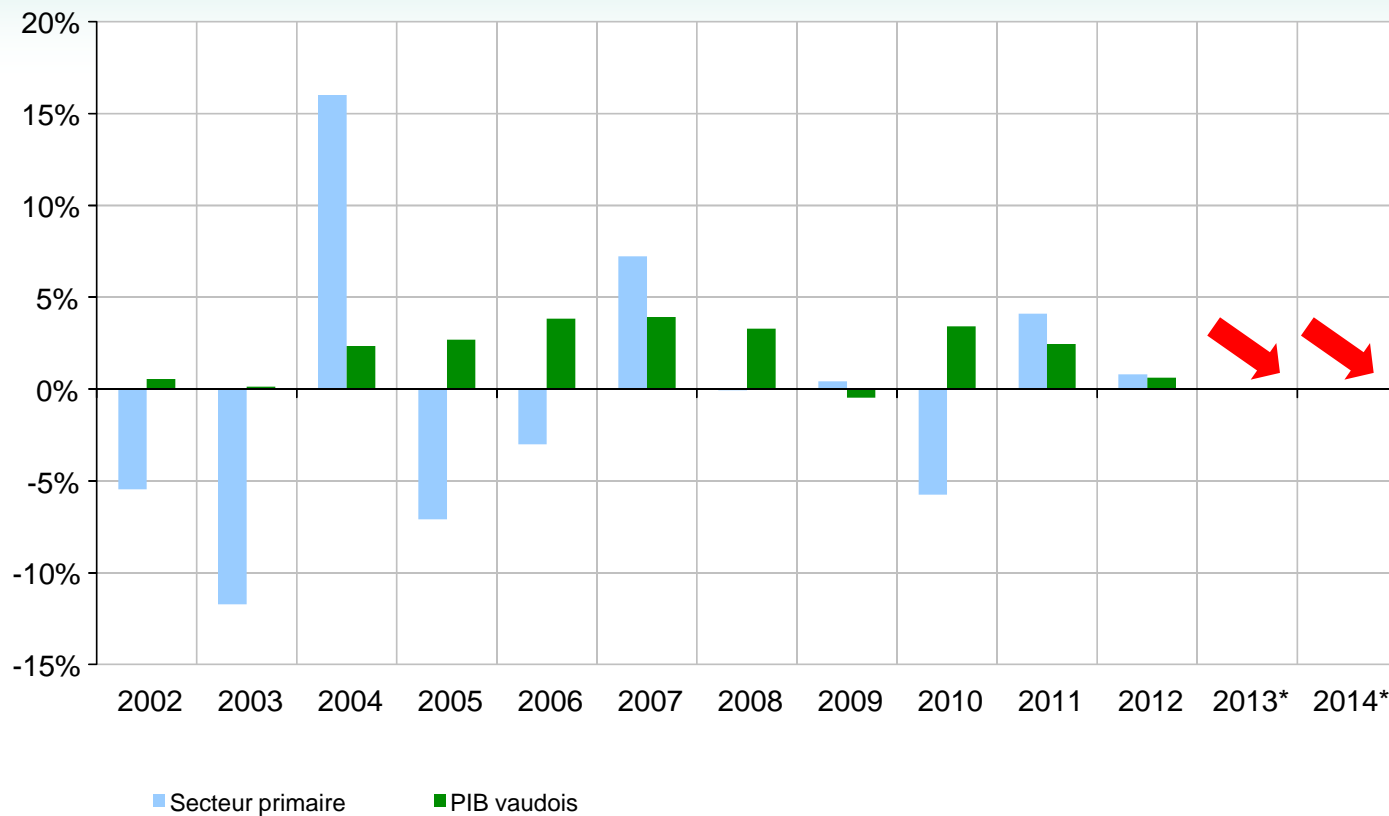
Hôtellerie et restauration
Secteur primaire

**Repli
supérieur à -2%**

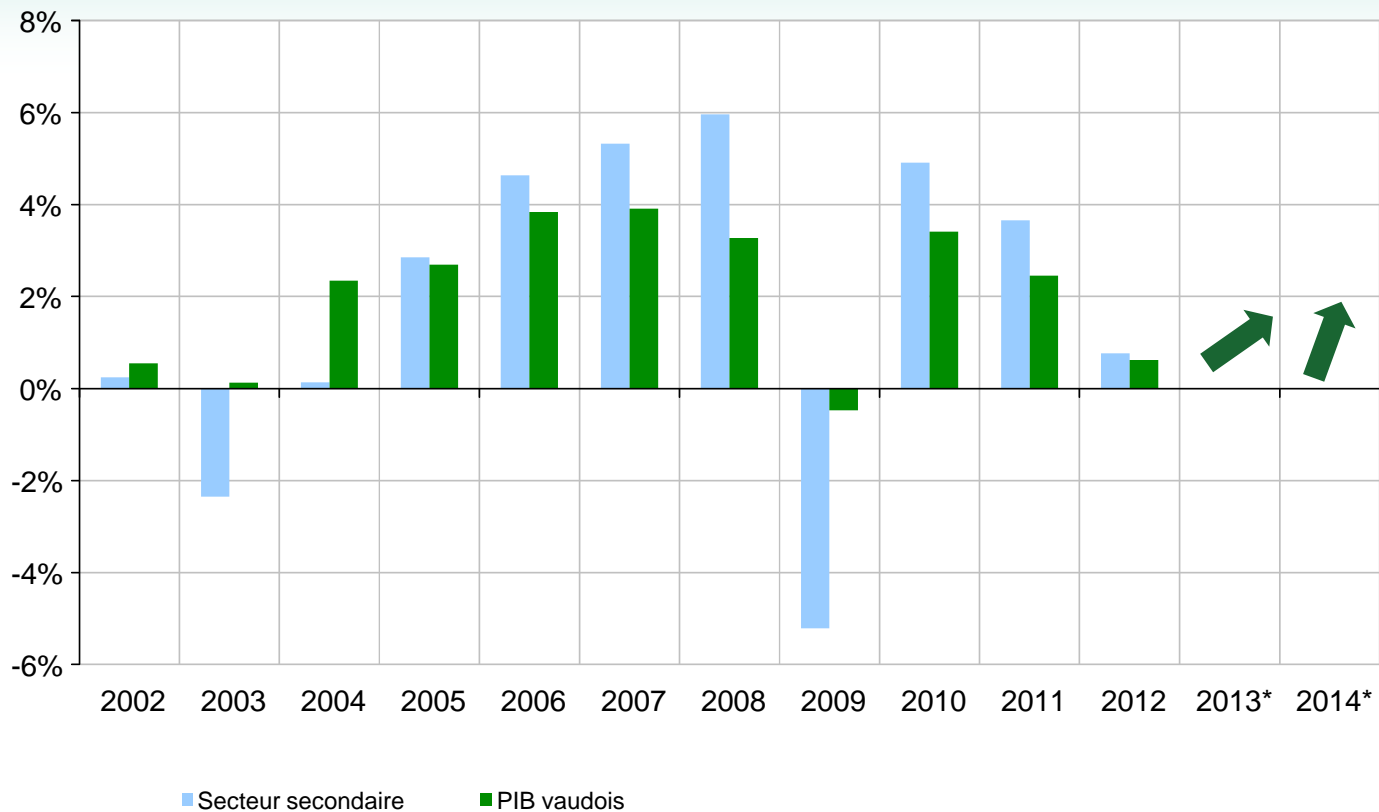


Production et distribution d'électricité et d'eau

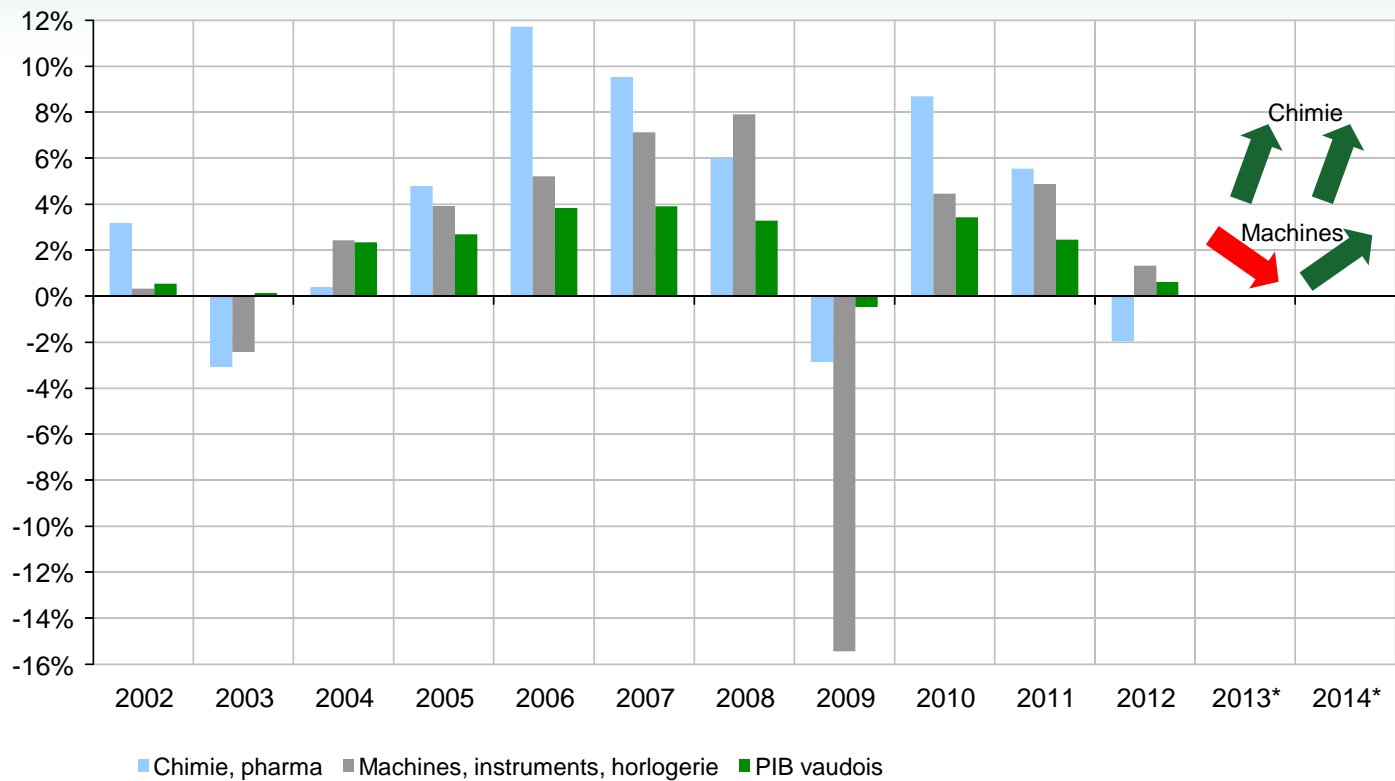
Evolution dans le secteur primaire



Evolution dans le secteur secondaire



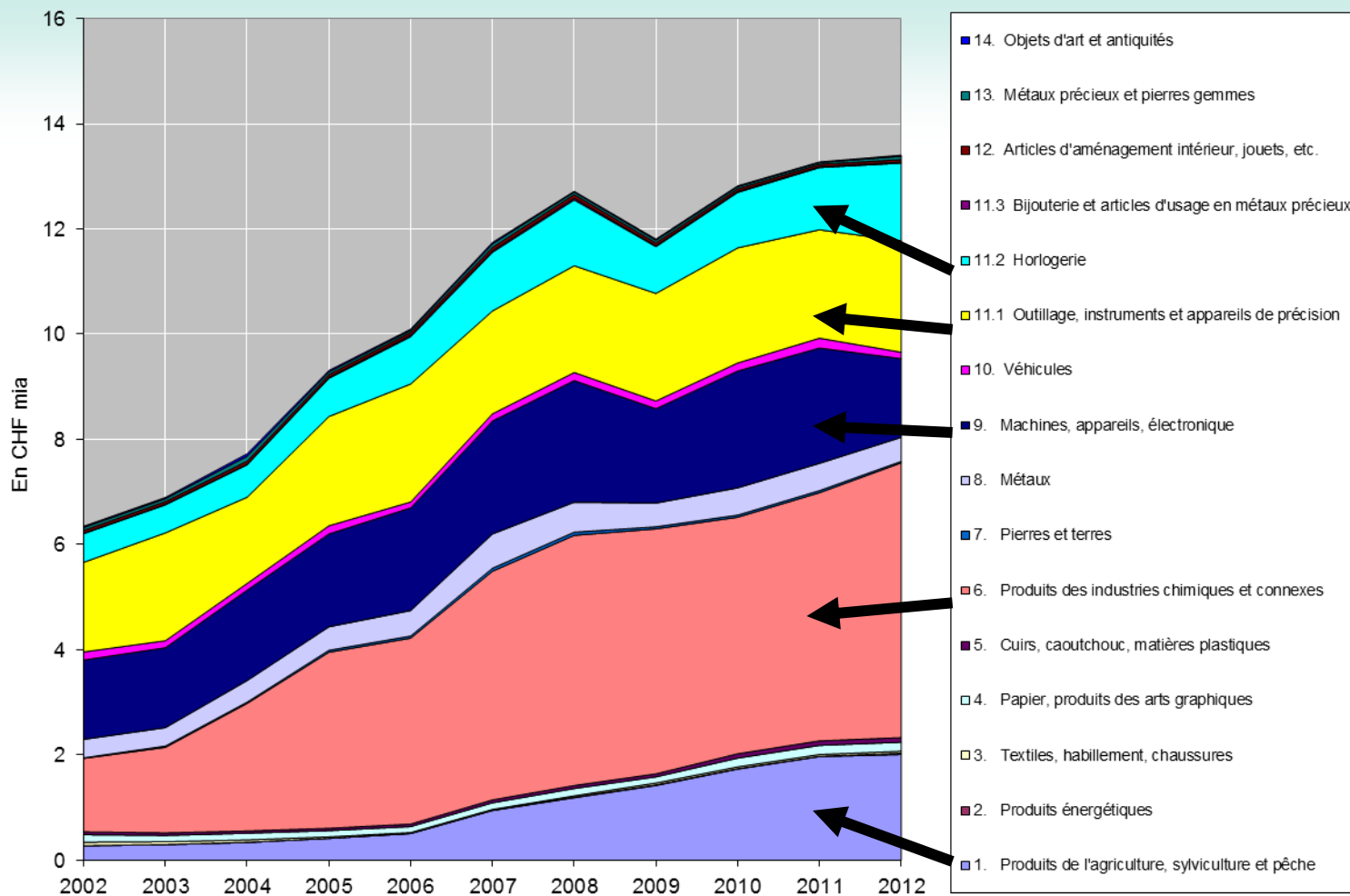
Evolution des branches industrielles



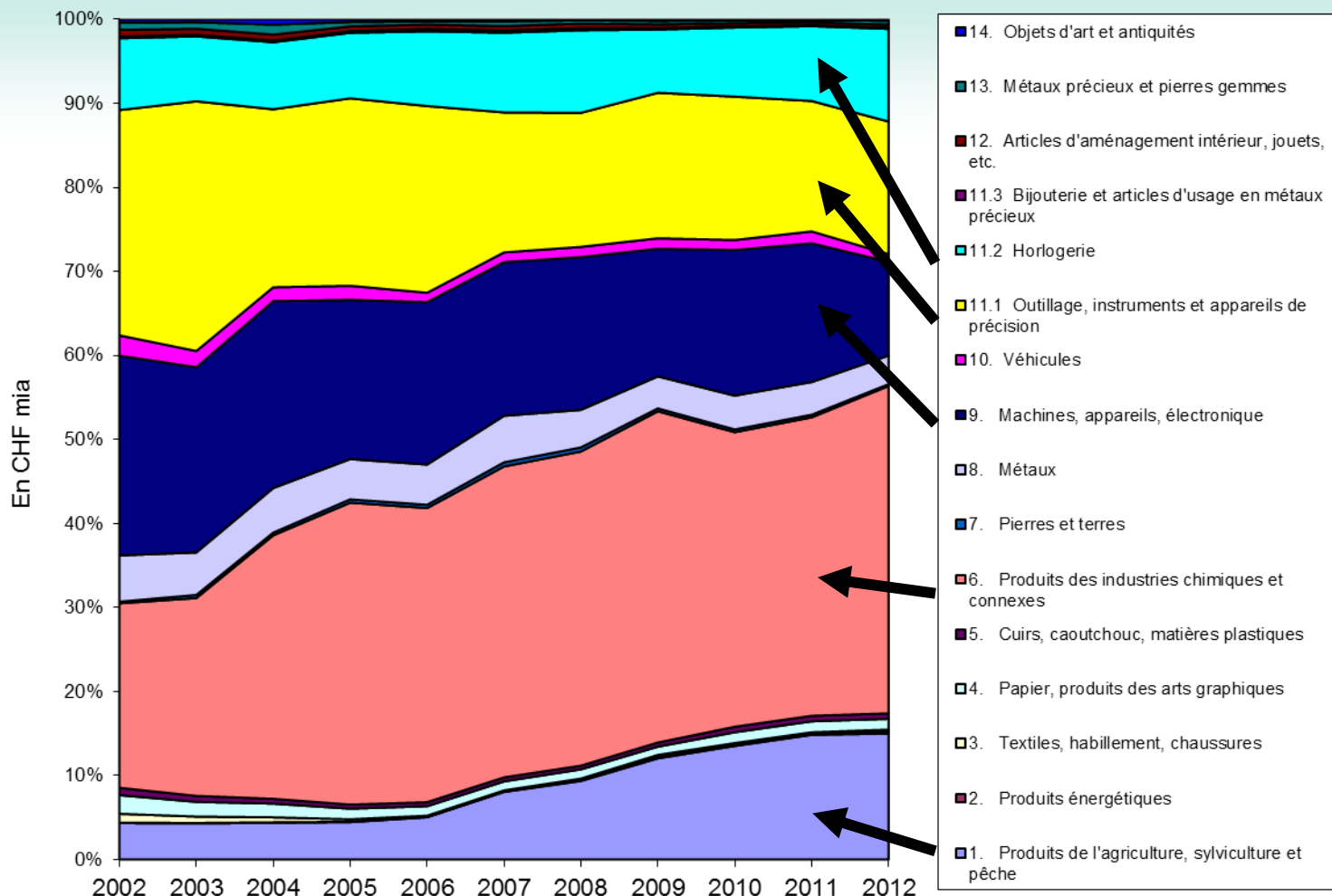
Situation des affaires dans l'industrie



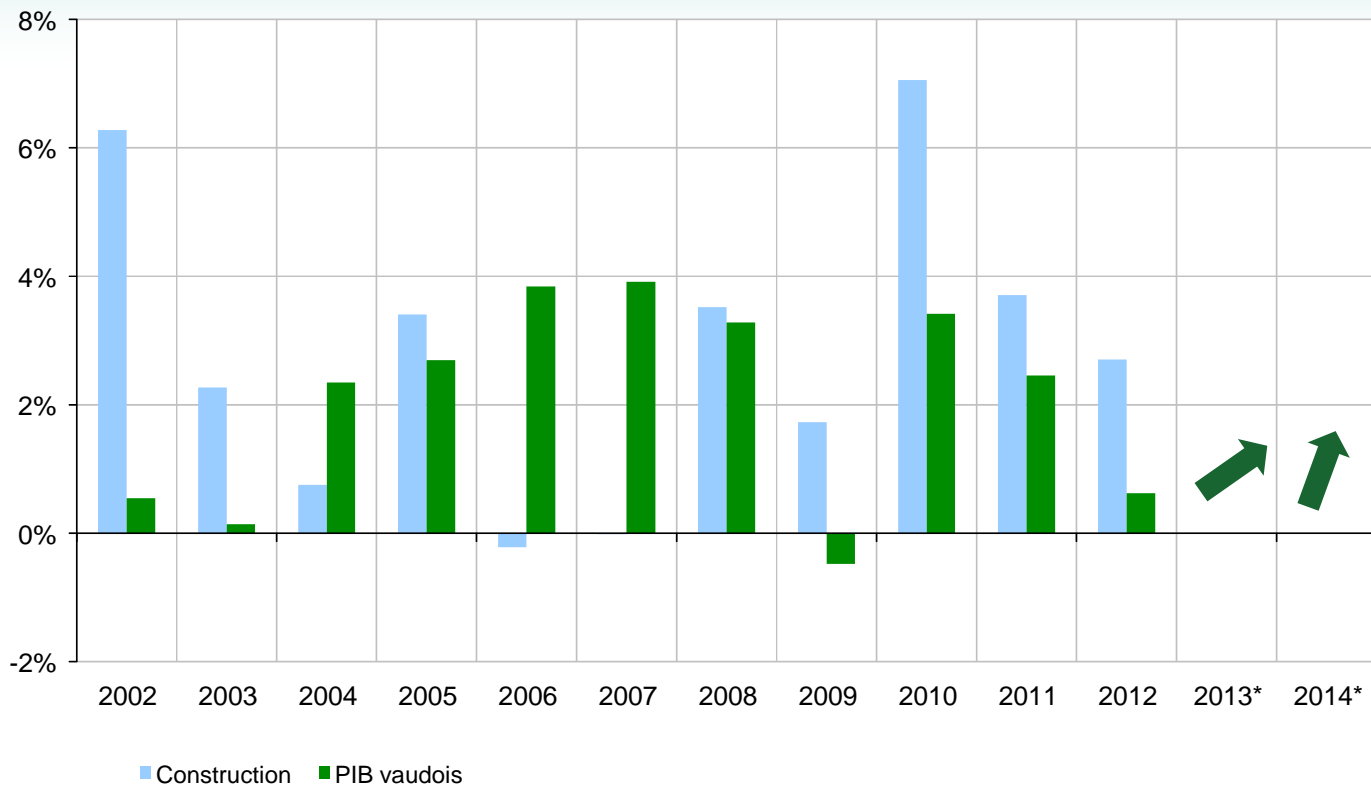
Evolution des exportations vaudoises



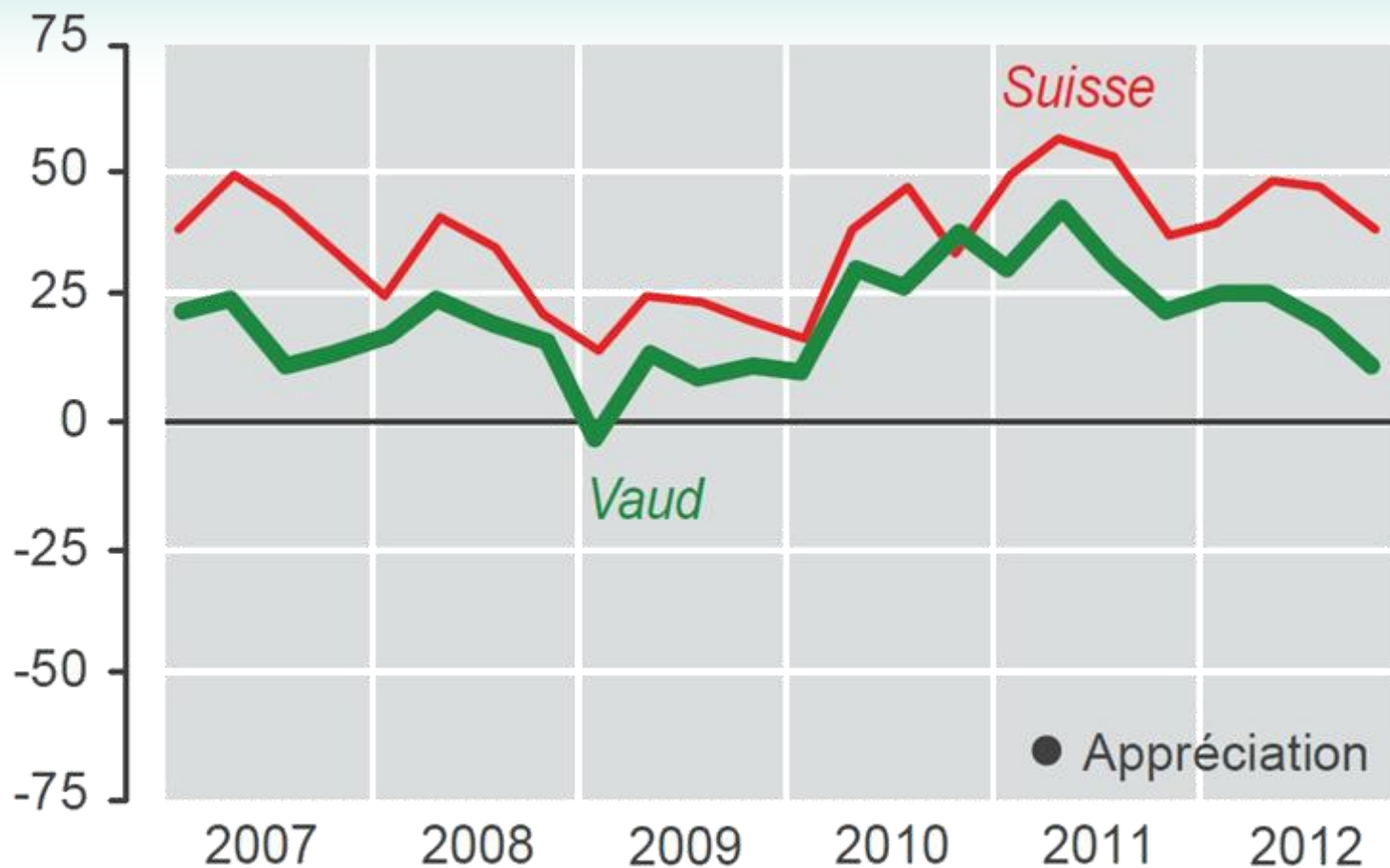
Evolution des exportations vaudoises



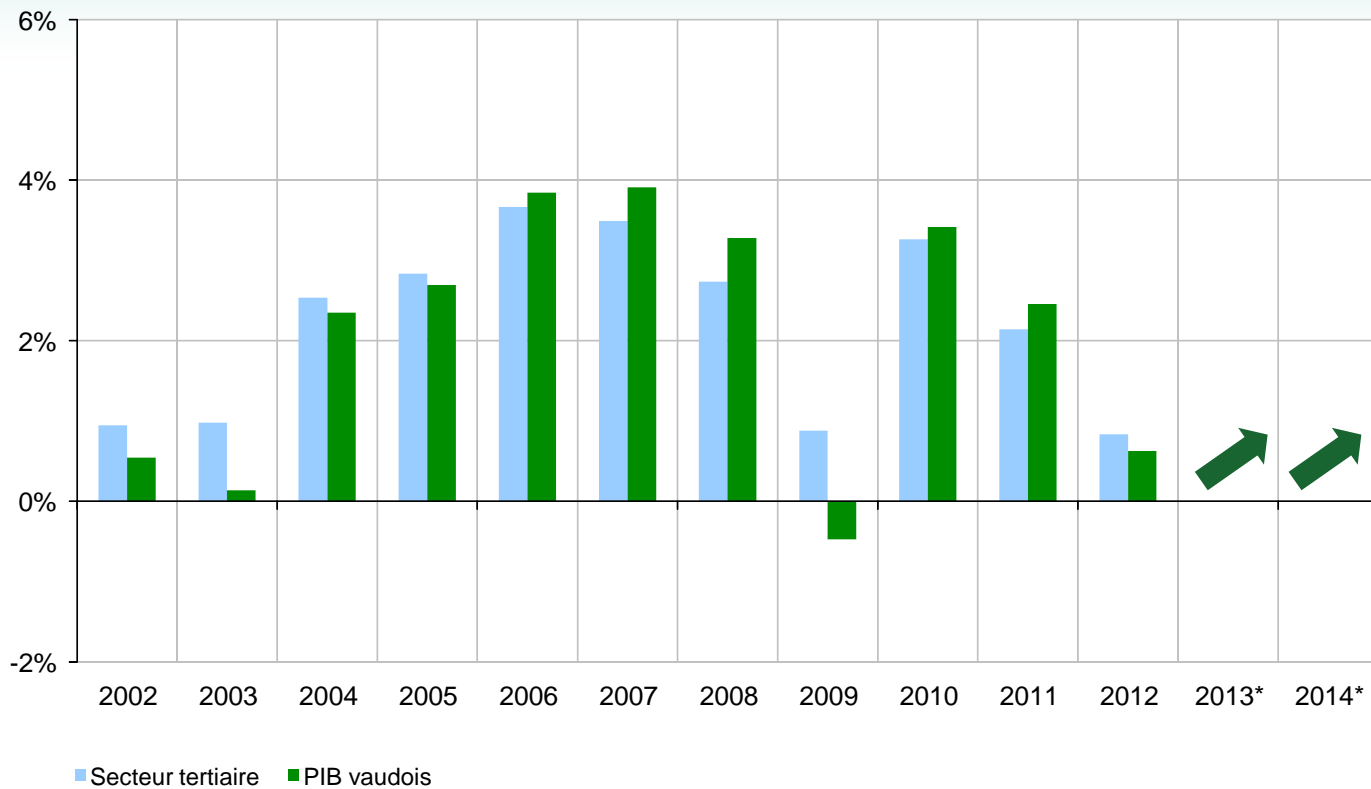
Evolution dans la construction



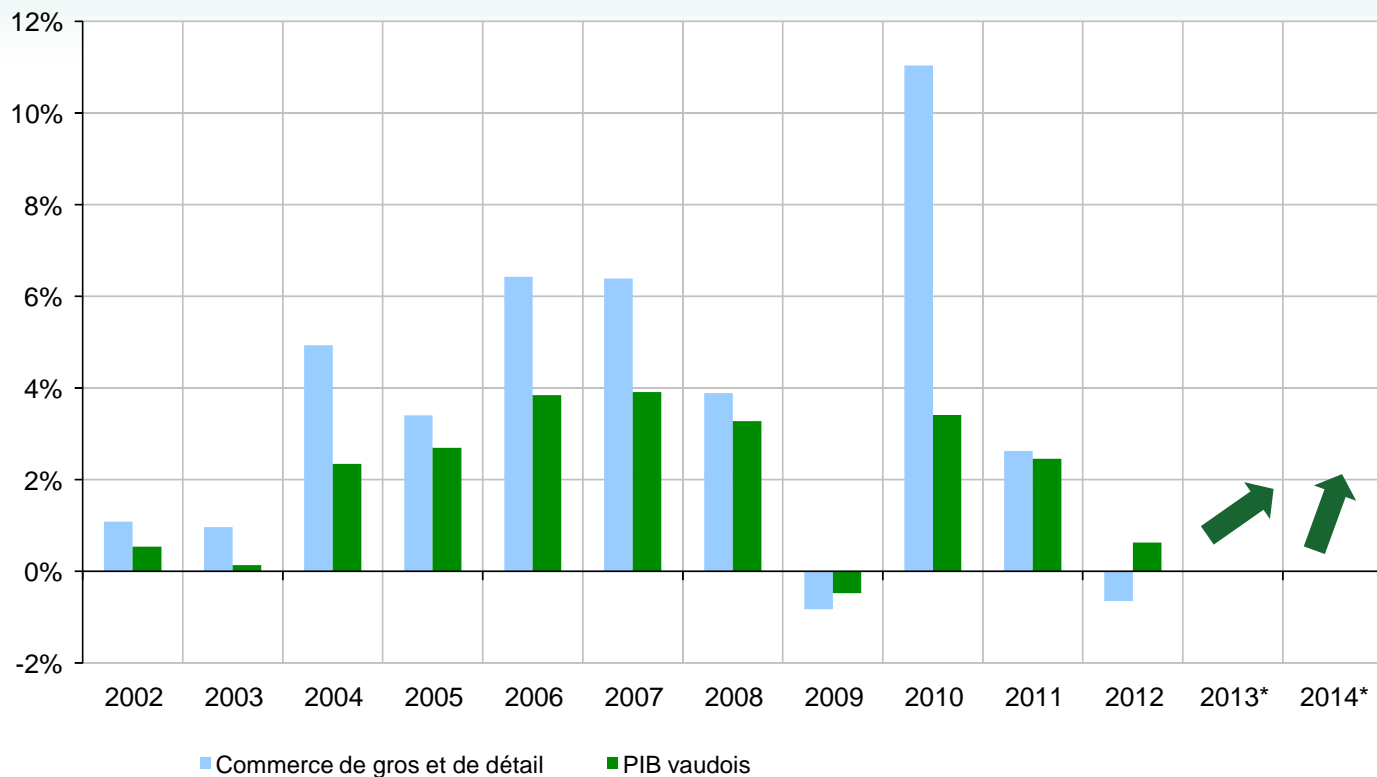
Situation des affaires dans la construction



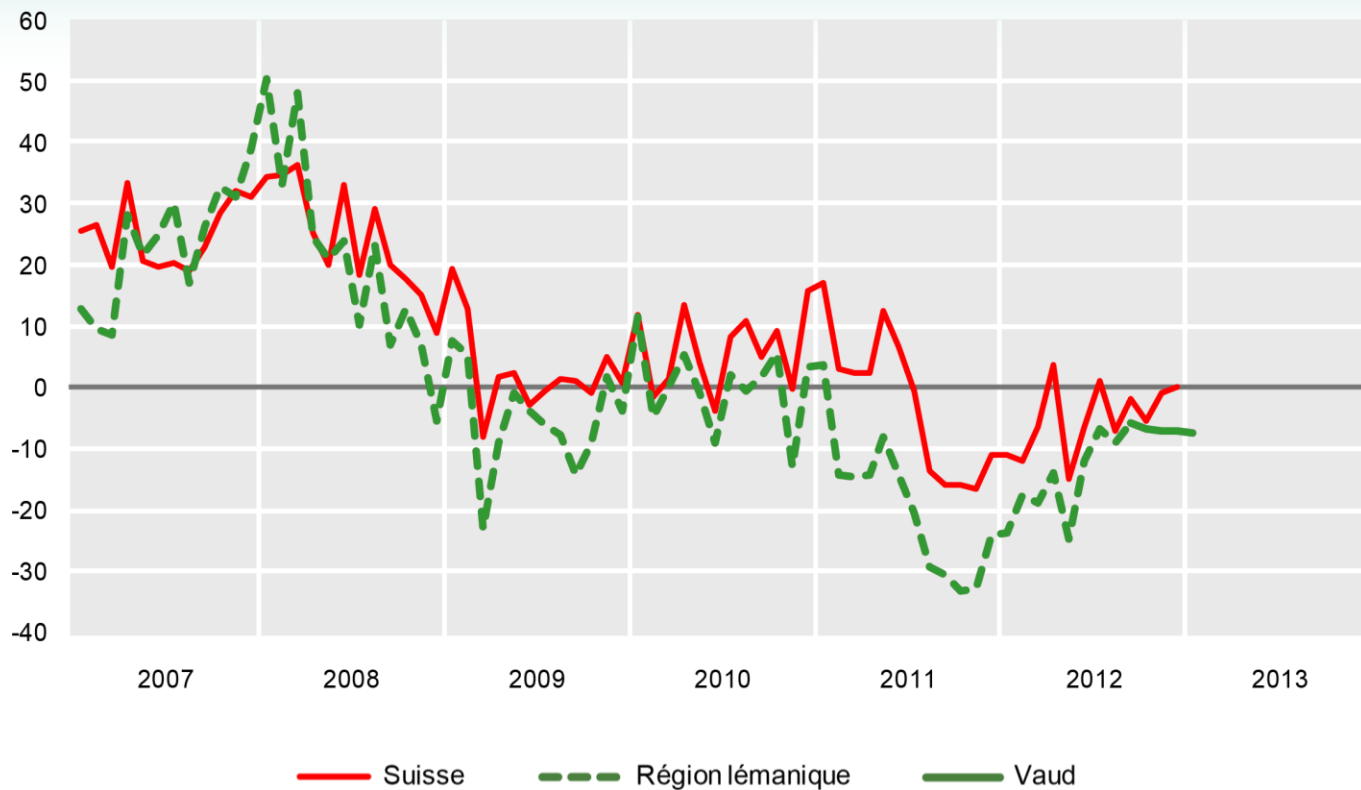
Evolution dans le tertiaire



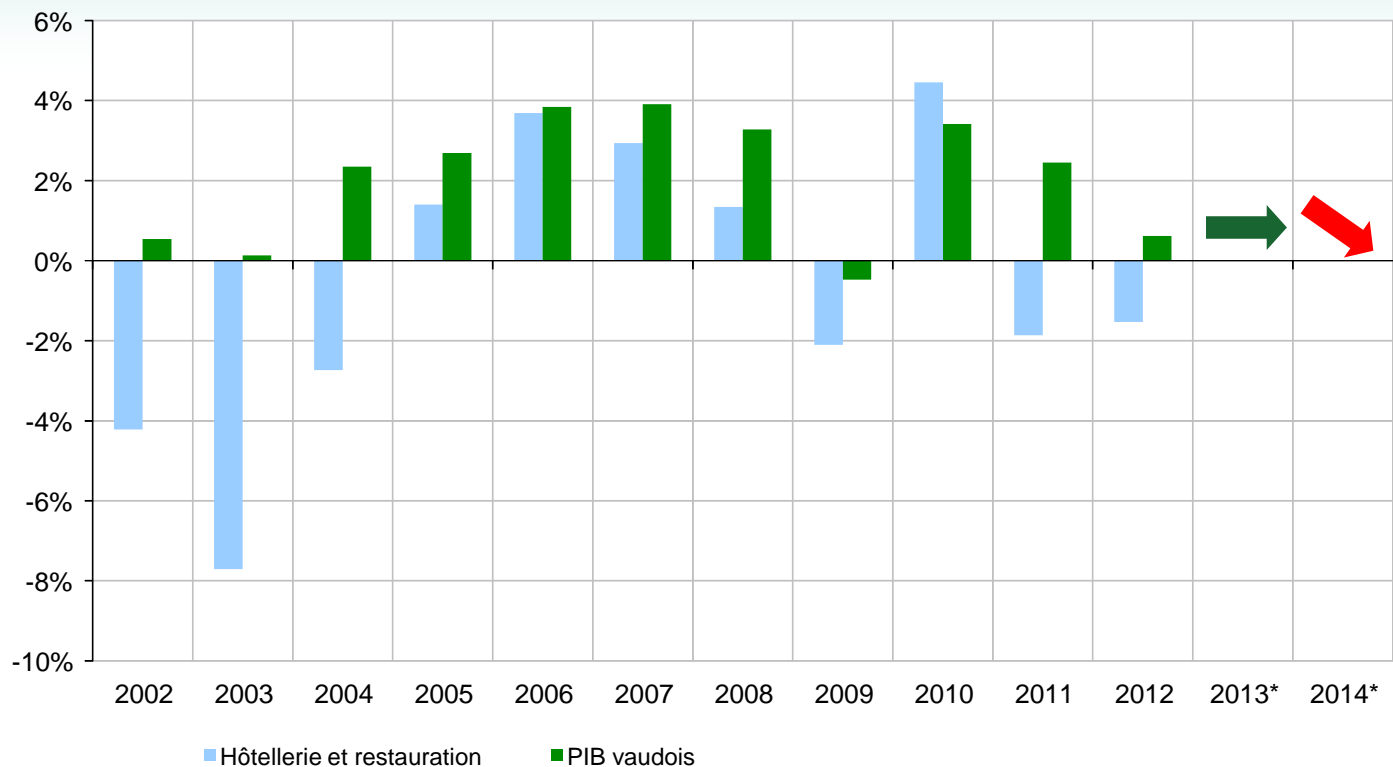
Evolution dans le commerce



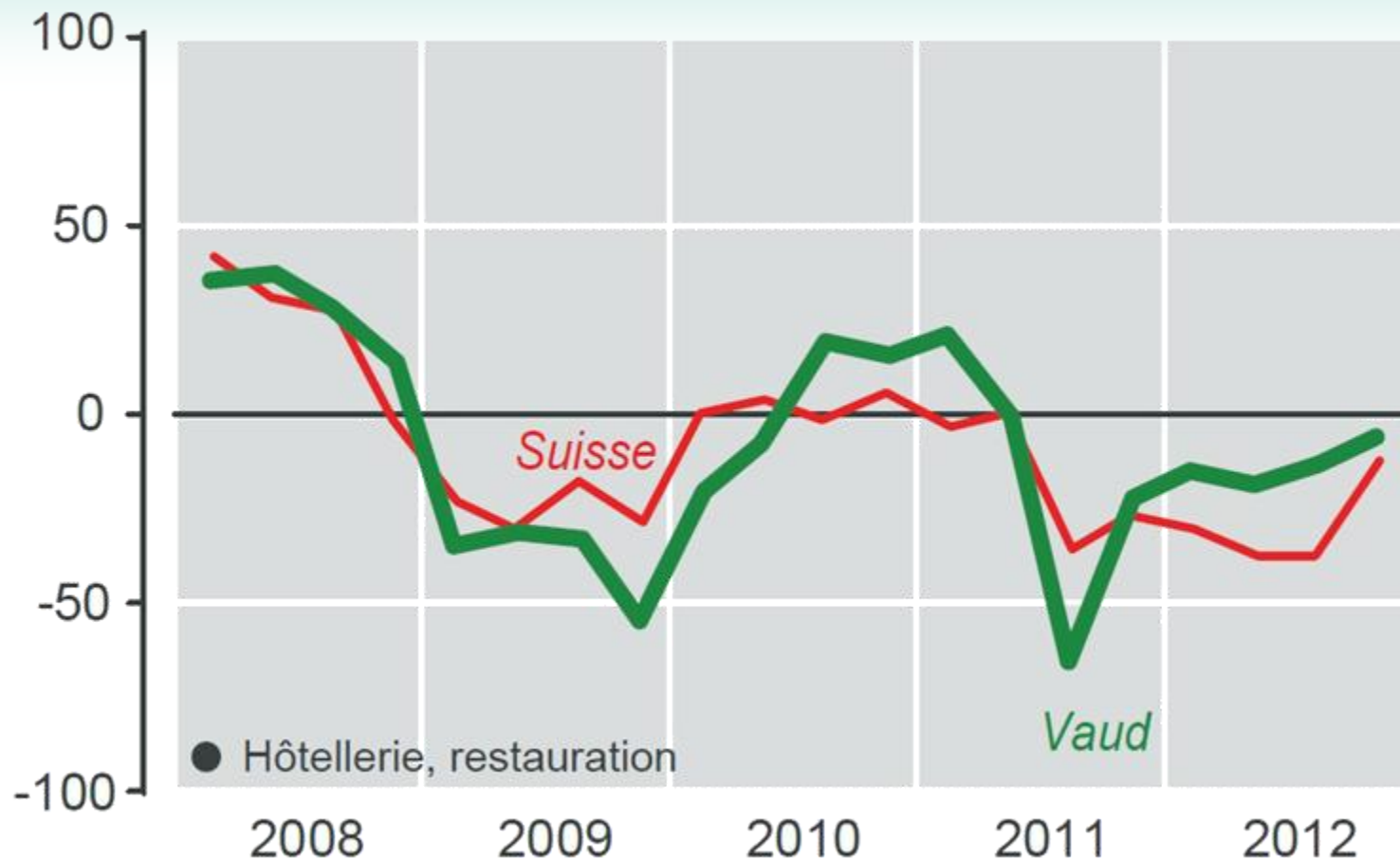
Marché des affaires dans le commerce de détail



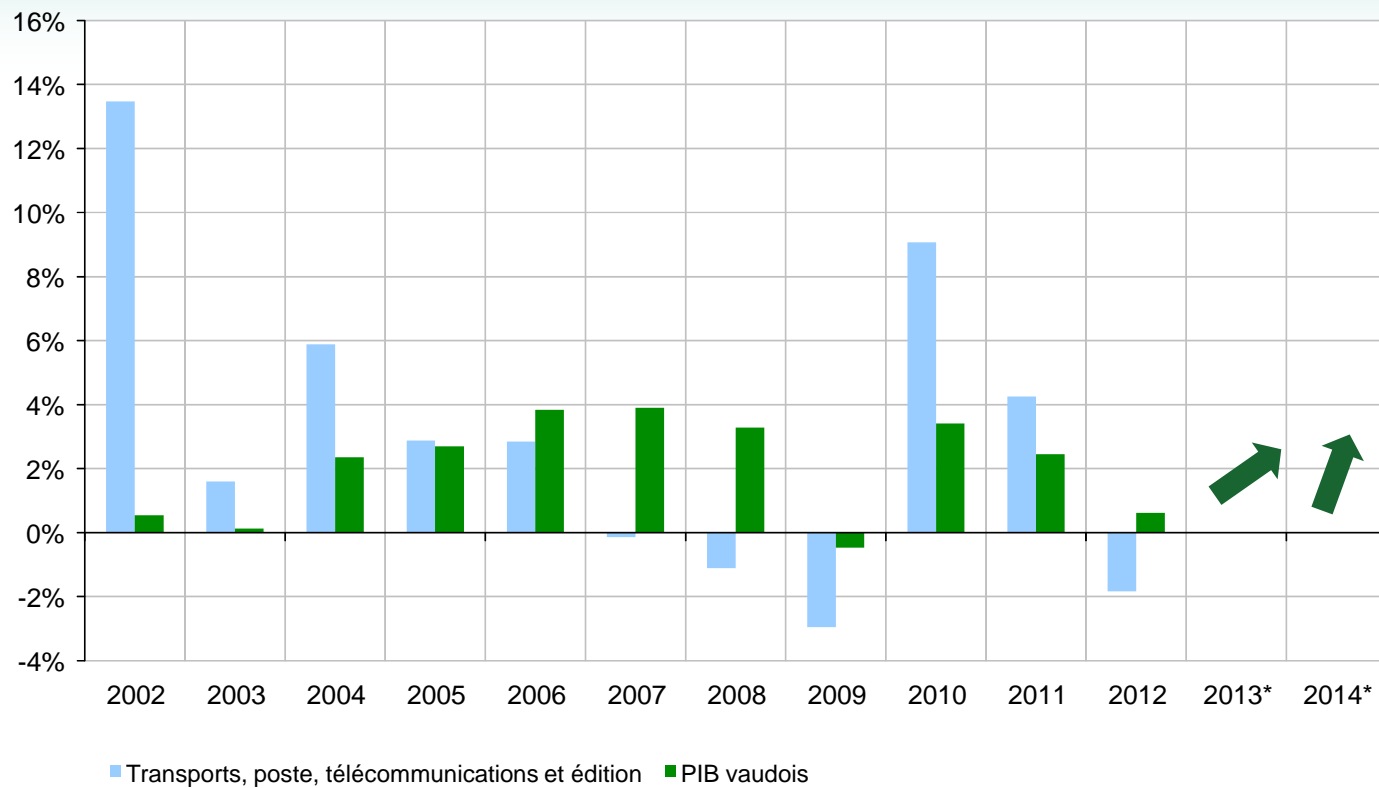
Evolution dans l'hôtellerie-restauration



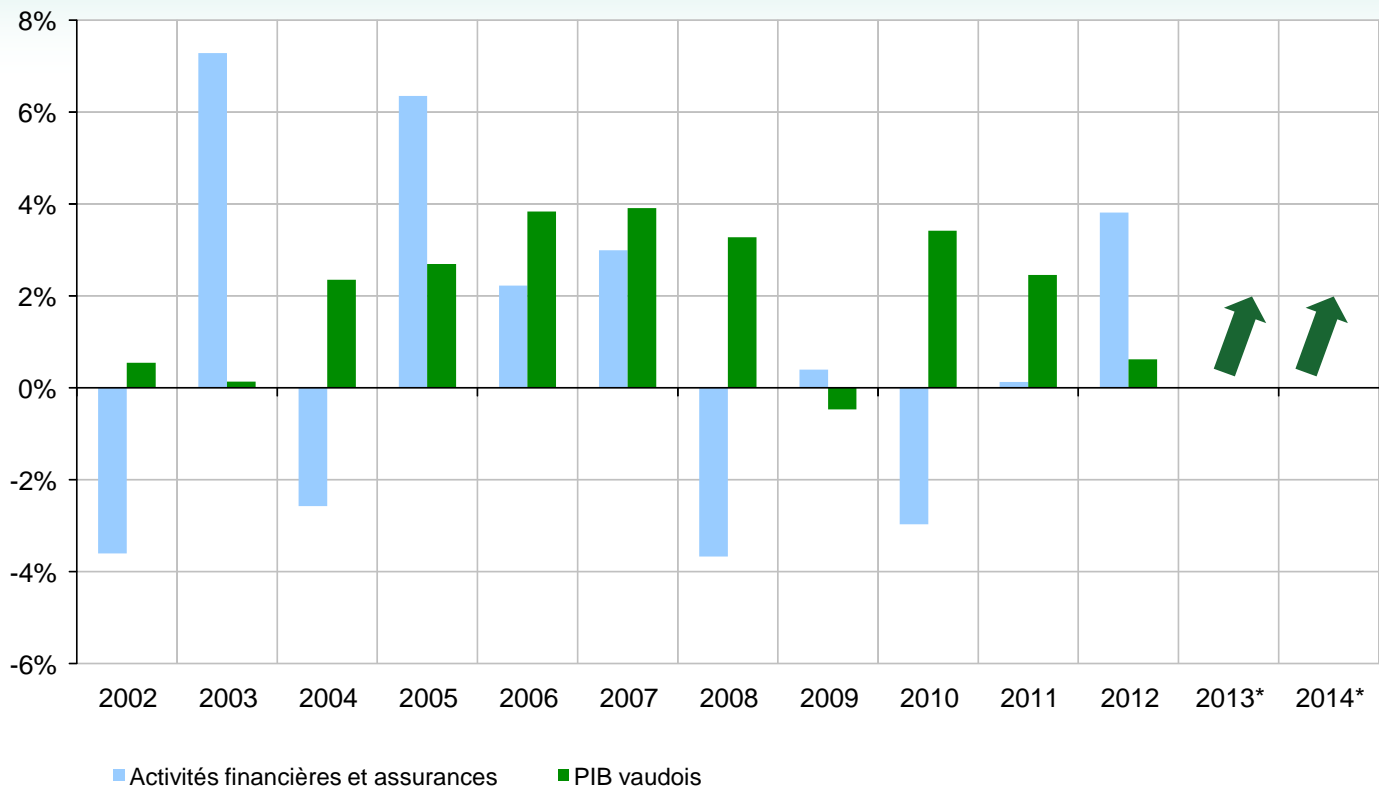
Chiffres d'affaires dans l'hôtellerie-restauration



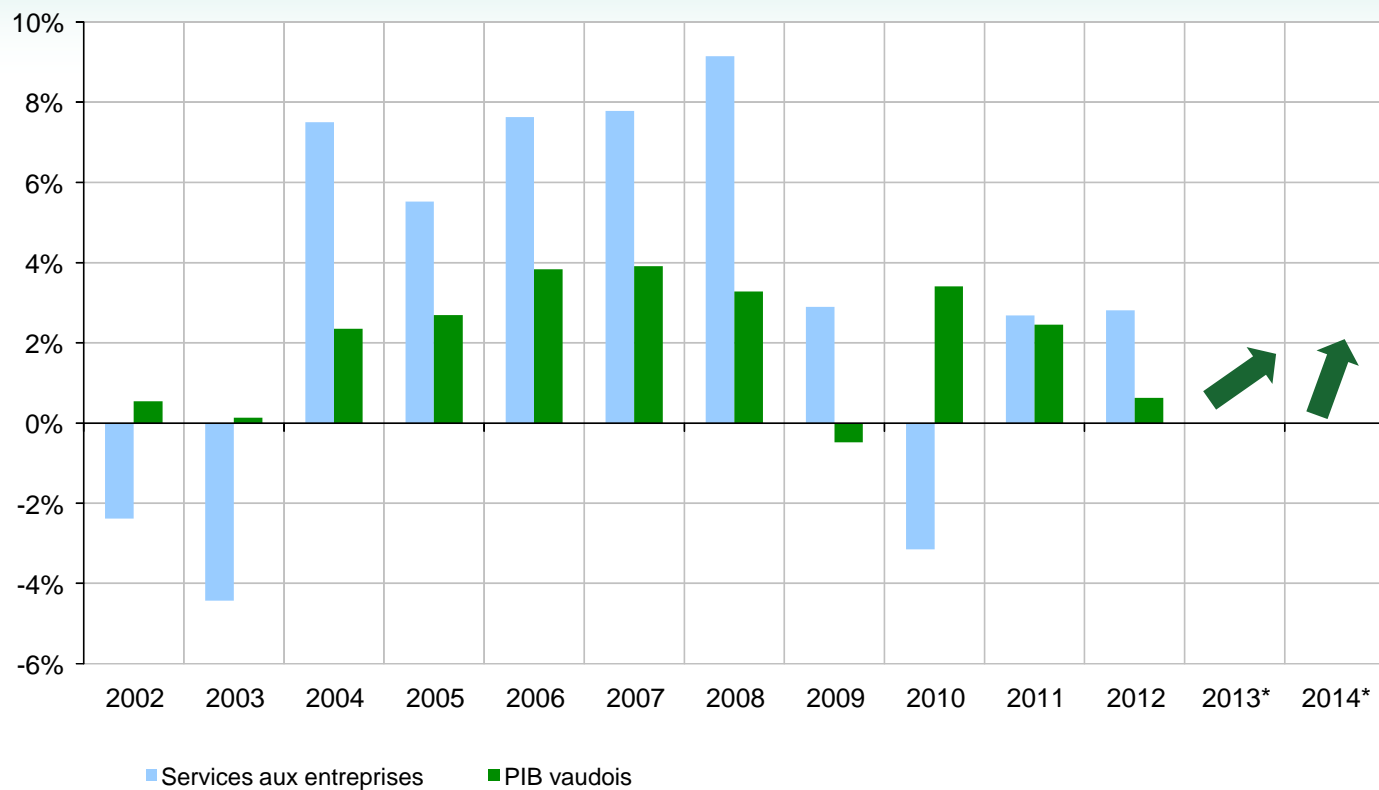
Evolution dans les transports et communications



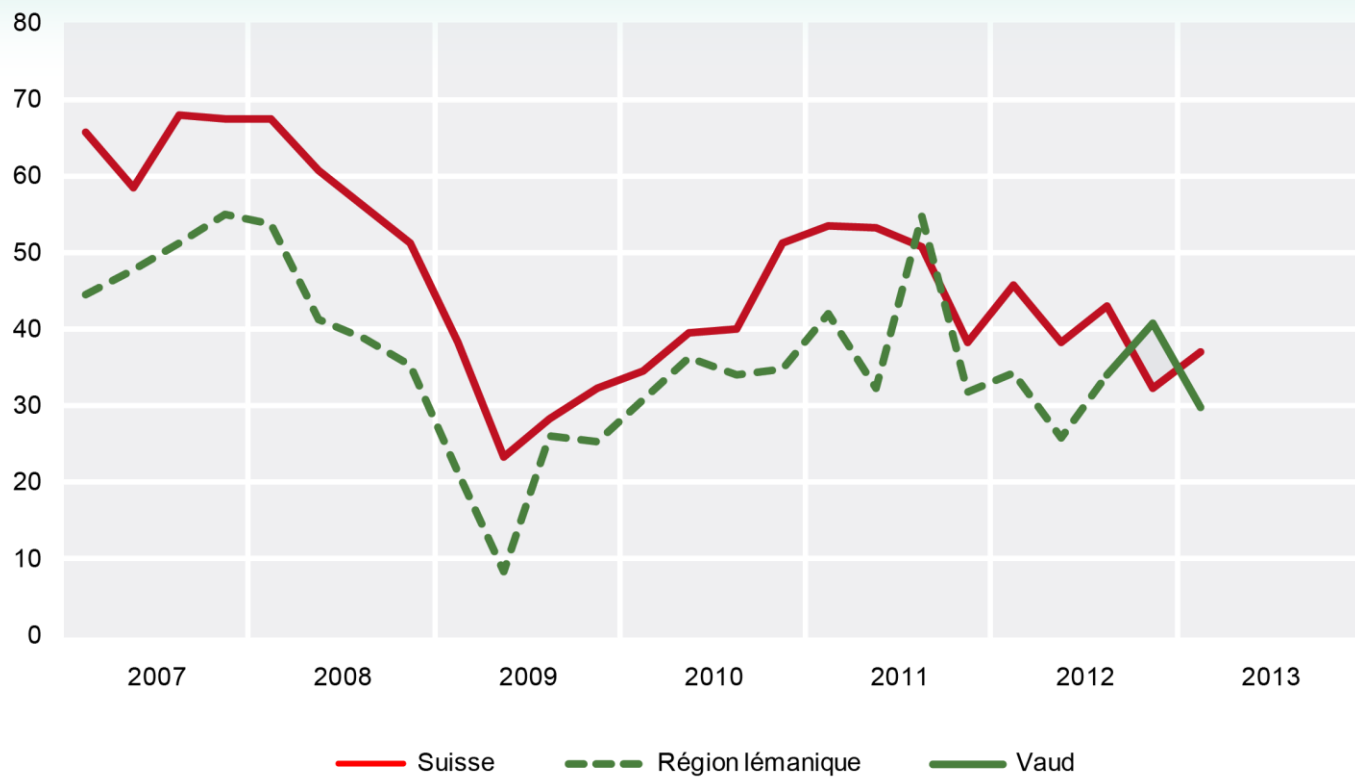
Evolution dans les activités financières



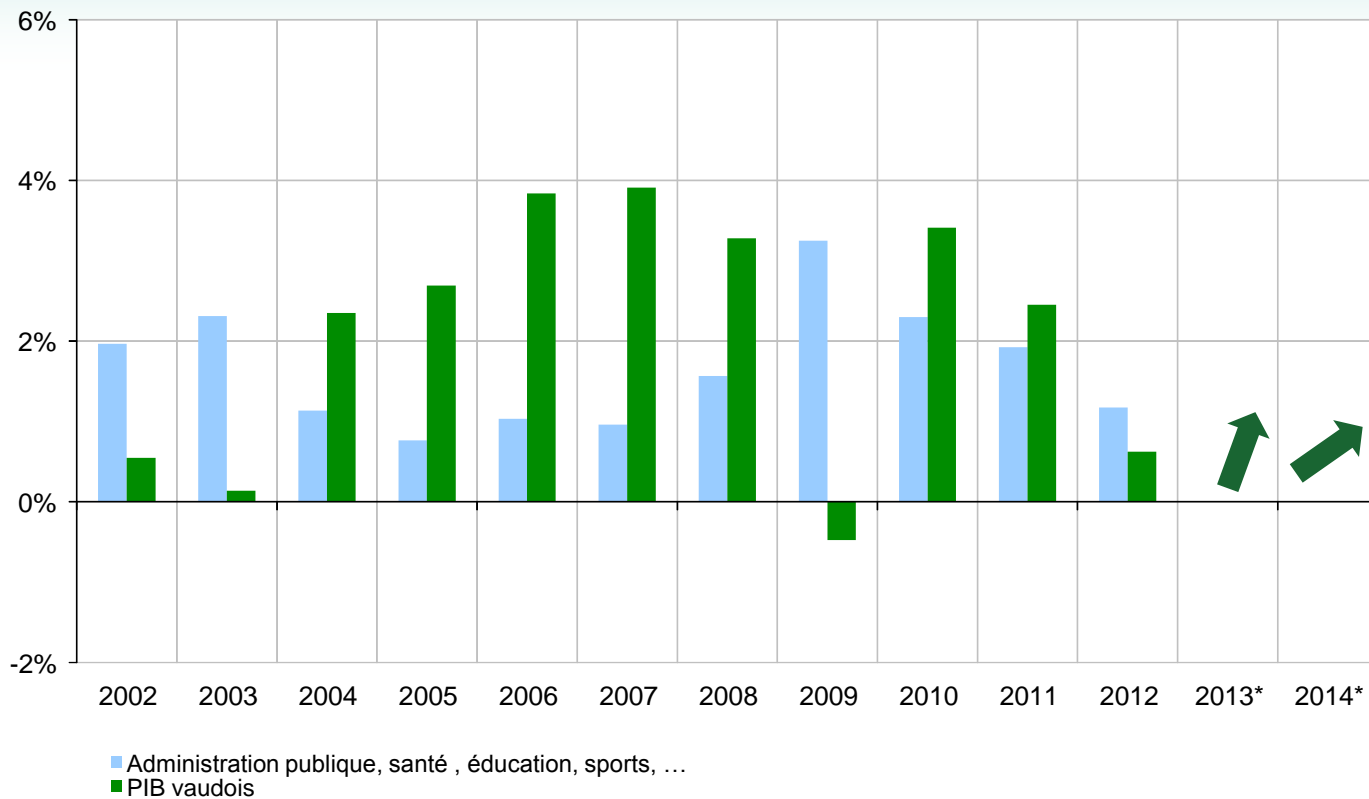
Evolution dans les services aux entreprises



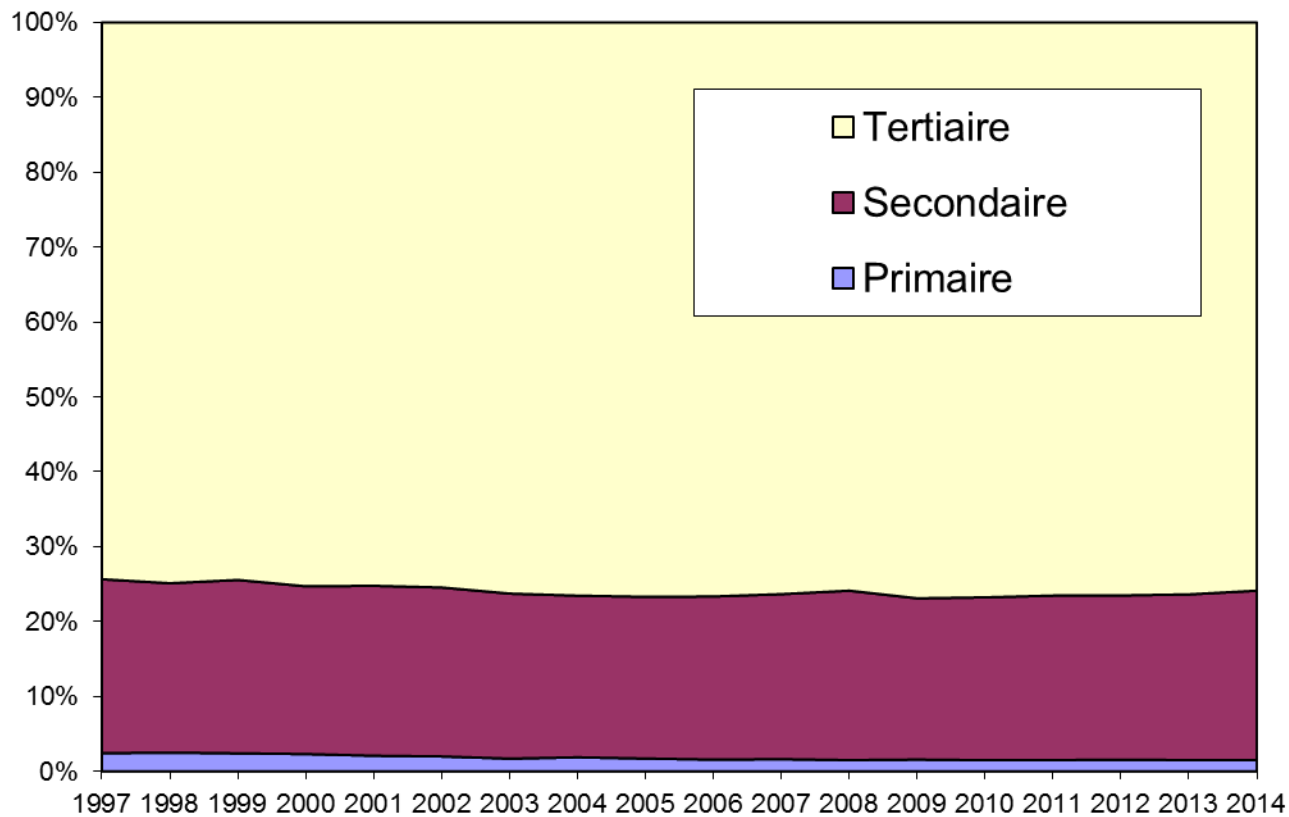
Marché des affaires dans les services



Evolution dans les secteurs public et parapublic



Evolution de la structure du PIB Vaudois



Part de chaque secteur dans le PIB vaudois, en pour cent. Sources: CREA, OFS, SECO

Contributions à la croissance vaudoise

Contribution à la croissance 1997-2012	
Commerce de gros et de détail, réparation, ...	10.5%
Administration publique, santé, éducation, sports, ...	6.3%
Activités immobilières, services aux entreprises, activités spécialisées	6.2%
Transports et activités annexes, postes et télécommunications, édition	3.2%
Chimie, pharma, caoutchouc, verre, pierre, métallurgie ...	3.2%
Activités financières et assurances	2.2%
Machines, équipements, horlogerie, instruments ...	2.0%
Construction	2.0%
Autres (y comprise valeur locative)	1.3%
Alimentation, textile, cuir, bois, papier	0.5%
Hôtellerie et restauration	0.0%
Secteur primaire	-0.4%
Production et distribution d'électricité et d'eau	-0.9%

PIB vaudois

- **Introduction**

Guy-Philippe Bolay, Chambre Vaudoise du Commerce et de l'Industrie (CVCI)

- **Mise en perspective**

Marc Martin, Statistique Vaud (StatVD)

- **Principaux chiffres**

Jean-Pascal Baechler, Observatoire BCV de l'économie vaudoise

- **Conclusion**

Lionel Eperon, chef du Service de la promotion économique et du commerce (SPECo)

- **Questions-Réponses**

En guise de conclusions

- **L'économie vaudoise championne de la diversification**
- **Amortisseur structurel de crises conjoncturelles**
- **Une complémentarité bénéfique entre sociétés exogènes et endogènes**
- **Un soutien renforcé aux sociétés innovantes et aux sociétés industrielles**
- **Un programme d'impulsion en matière d'oenotourisme**

PIB vaudois

- **Introduction**

Guy-Philippe Bolay, Chambre Vaudoise du Commerce et de l'Industrie (CVCI)

- **Mise en perspective**

Marc Martin, Statistique Vaud (StatVD)

- **Principaux chiffres**

Jean-Pascal Baechler, Observatoire BCV de l'économie vaudoise

- **Conclusion**

Lionel Eperon, chef du Service de la promotion économique et du commerce (SPECo)

- **Questions-Réponses**



CRÉA



Questions-Réponses