



CONJONCTURE
VAUDOISE

Conférence de presse

4 décembre 2014

Commission Conjoncture vaudoise

Ordre du jour



- 1. Situation économique mondiale**
Jean-Pascal Baechler, BCV
- 3. Situation économique suisse et vaudoise**
Marc-Jean Martin, STATVD
- 4. Enquête dans l'industrie**
Mathias Paquier, SPECo
- 5. Enquête dans l'hôtellerie-restauration**
Philippe Thuner, Association Romande des Hôteliers
- 6. Enquête dans la construction**
Frédéric Burnand, FVE
- 7. Enquêtes dans les services et le commerce de détail**
Mireille Bigler, CVCI

M. Jean-Pascal Baechler
BCV

Situation conjoncturelle de
l'économie mondiale

En résumé

Reprise modérée de l'économie mondiale

- Tassement de l'activité en 2013
- Redémarrage attendu en 2014
- Freins à la croissance et facteurs de risque encore nombreux
 - crise de la zone euro; chômage
 - processus budgétaire aux Etats-Unis
 - perturbations sur les marchés financiers

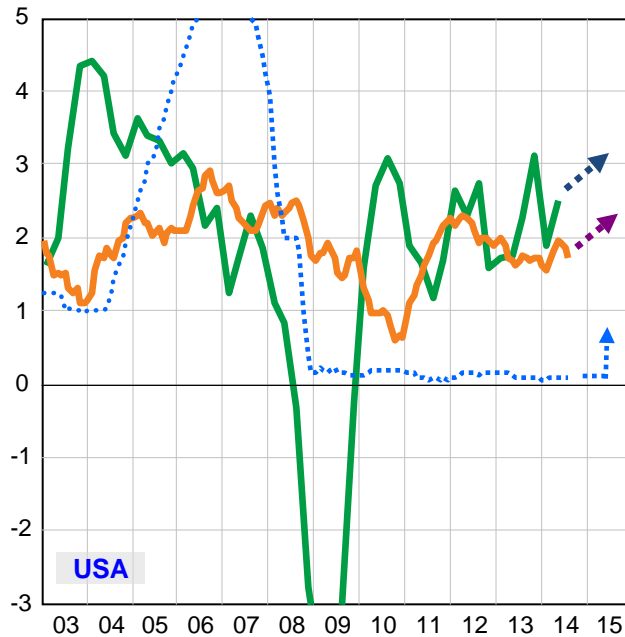


Divergences US/zone euro

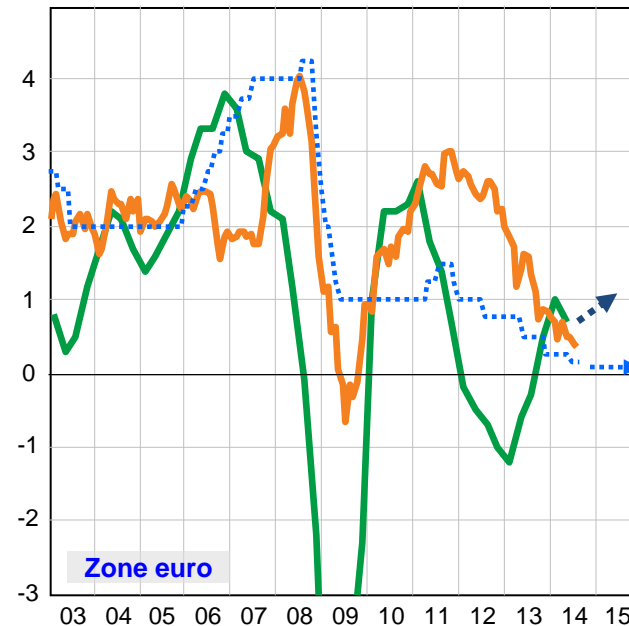


CONJONCTURE
VAUDOISE

5



— PIB
— Inflation
... Taux directeurs

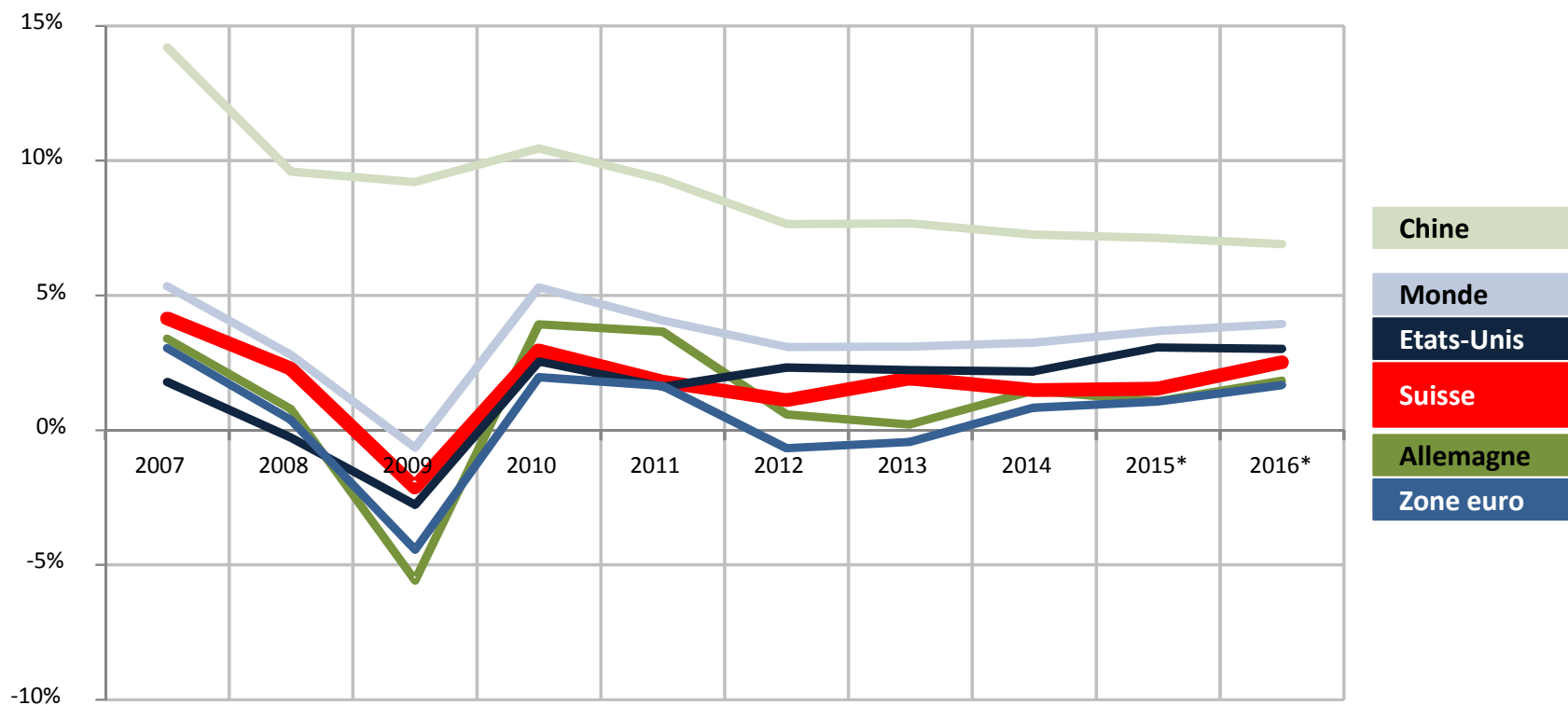


— PIB
— Inflation totale
... Taux directeurs

Source: Thomson Datastream

Stabilité de la Suisse

Variation du PIB, d'une année sur l'autre, en %, en termes réels



Source: Perspectives économiques de l'OCDE, volume 2014/2

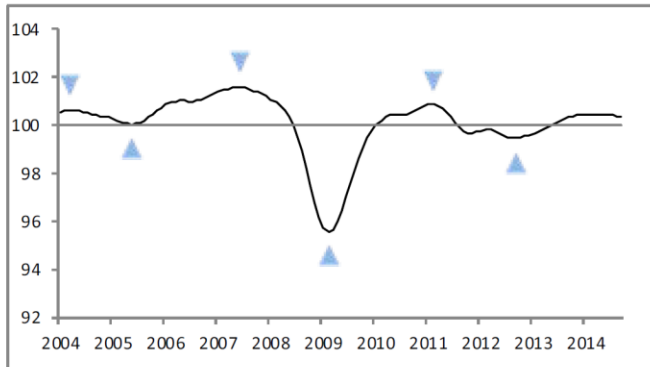
* = prévisions

Climat des affaires (2013)

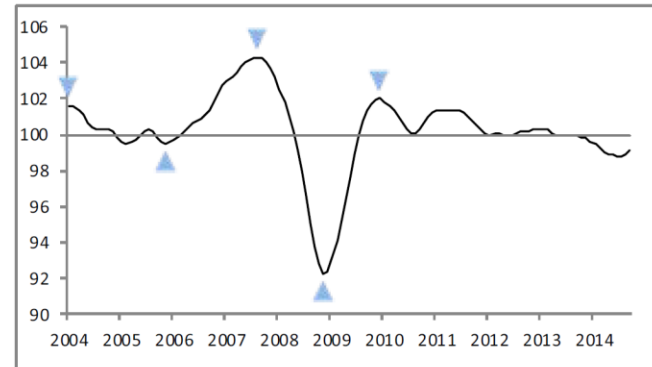


Indicateurs composites avancés de l'OCDE, en points

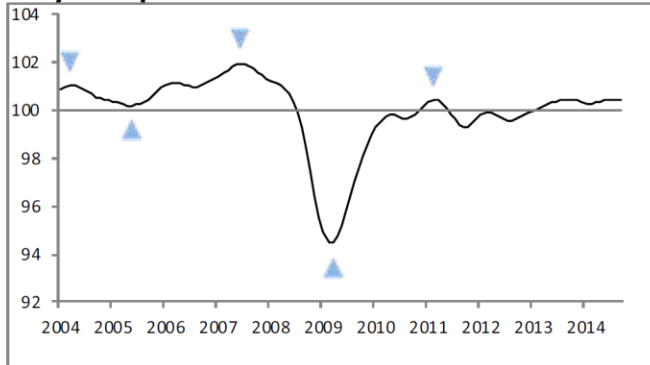
Dynamique de croissance stable dans la zone OCDE



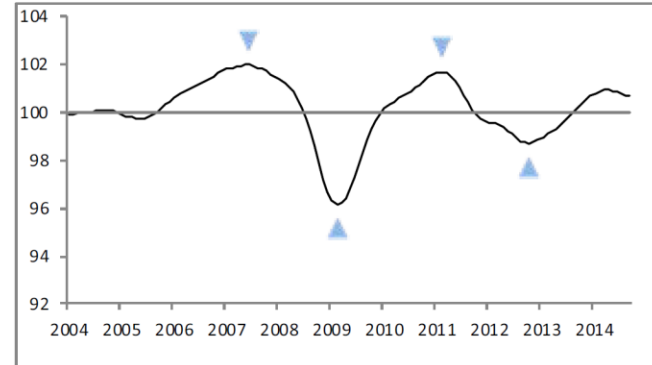
Dynamique de croissance stable en Chine



Dynamique de croissance stable aux États-Unis



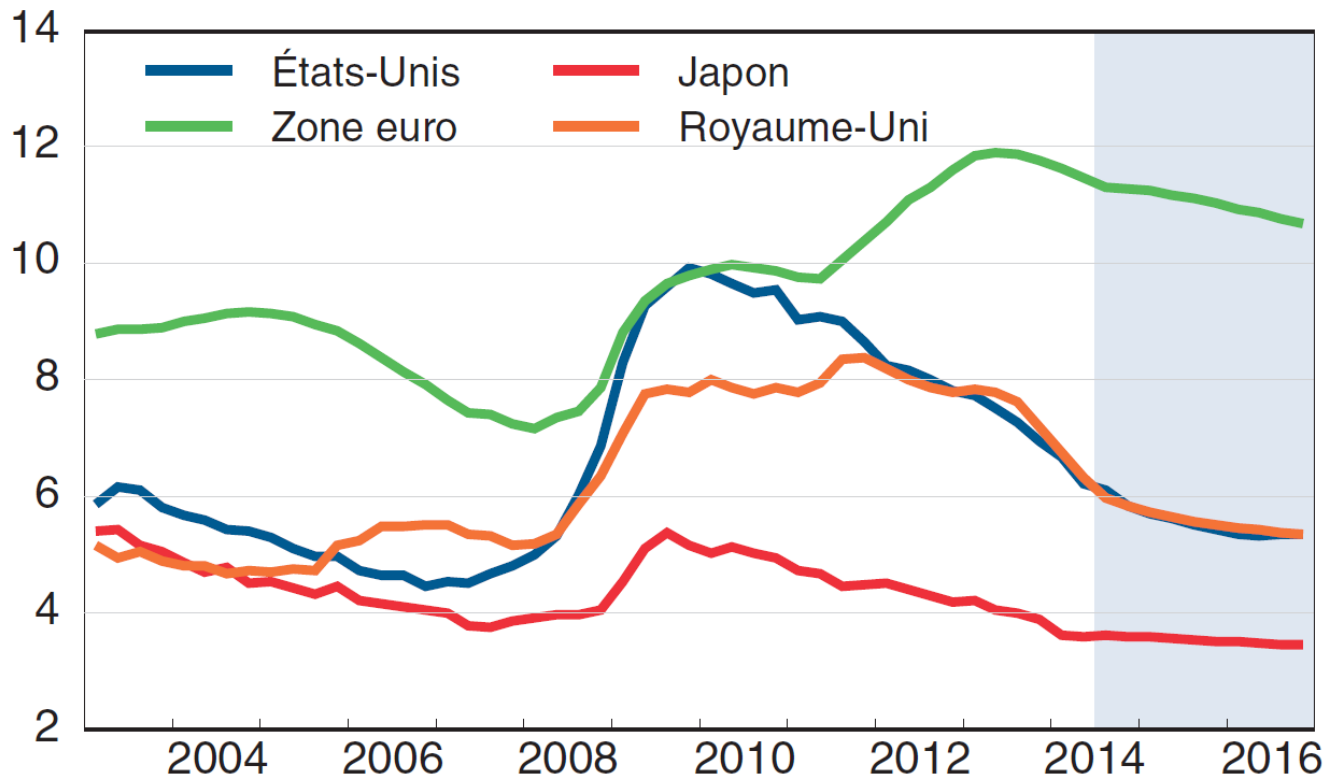
Infléchissement de la croissance dans la zone euro



Source: OCDE

Chômage toujours élevé

Taux de chômage, en %



Source: Perspectives économiques de l'OCDE, volume 2014/2
2015 et 2016 = prévisions

En résumé

Reprise modérée de l'économie mondiale

- Amélioration plus lente que prévu en 2014
- Lente amélioration attendue en 2015
- Freins à la croissance et facteurs de risque encore nombreux
 - crise de la zone euro; chômage
 - marchés émergents peu dynamiques
 - tensions géopolitiques

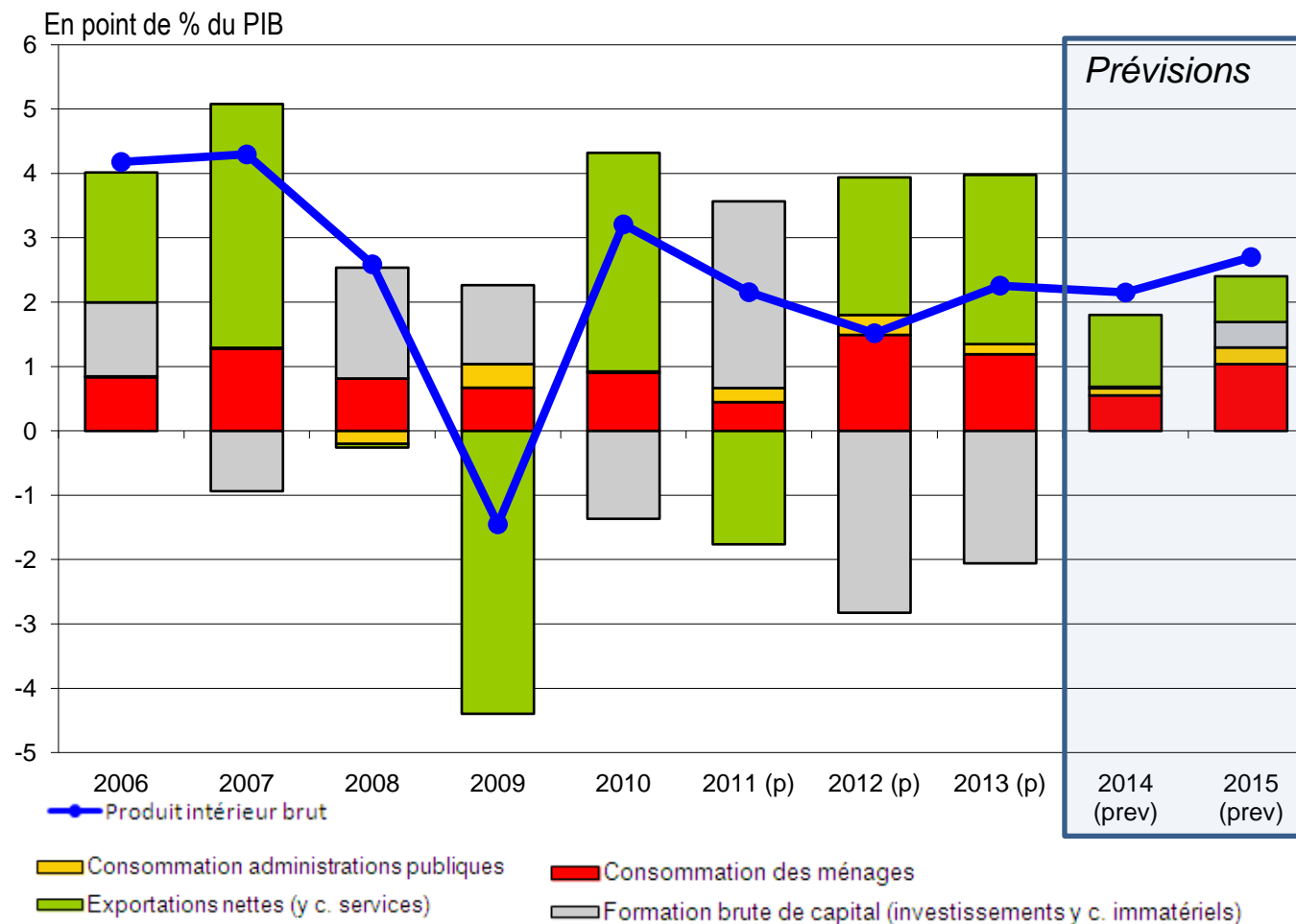
Marc-Jean Martin
StatVD

Situation et perspectives
économiques
suisses et vaudoises

Accélération plus progressive que prévu

Comext: hausse modérée; Intérieur: en soutien

Contribution à la croissance du PIB suisse, en variation annuelle



Prévisions revue
à la baisse

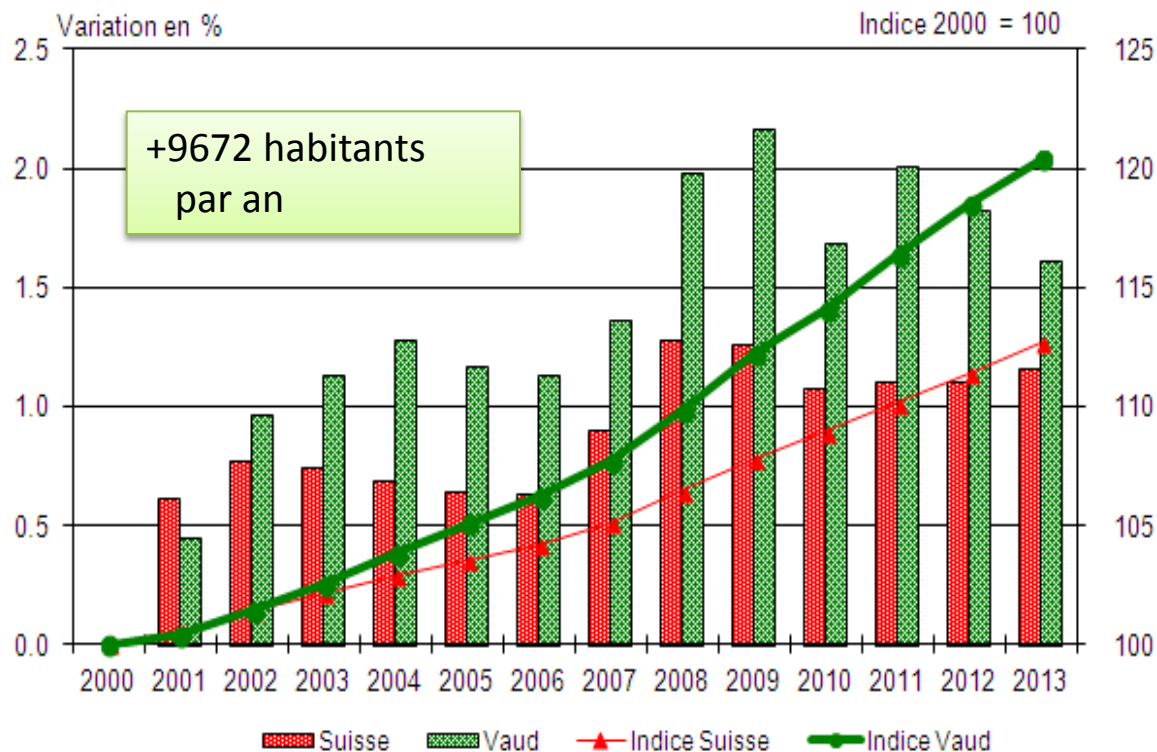
	2014	2015
Avril	+2,2	+2,7
Oct.	+1,8	+2,4

Consommation intérieure toujours stimulée par la démographie



CONJONCTURE
VAUDOISE

Evolution de la population*



Population: évolution annuelle en %

	2013	2000-2012
Vaud	+1,6	+1,4
Suisse	+1,2	+0,9

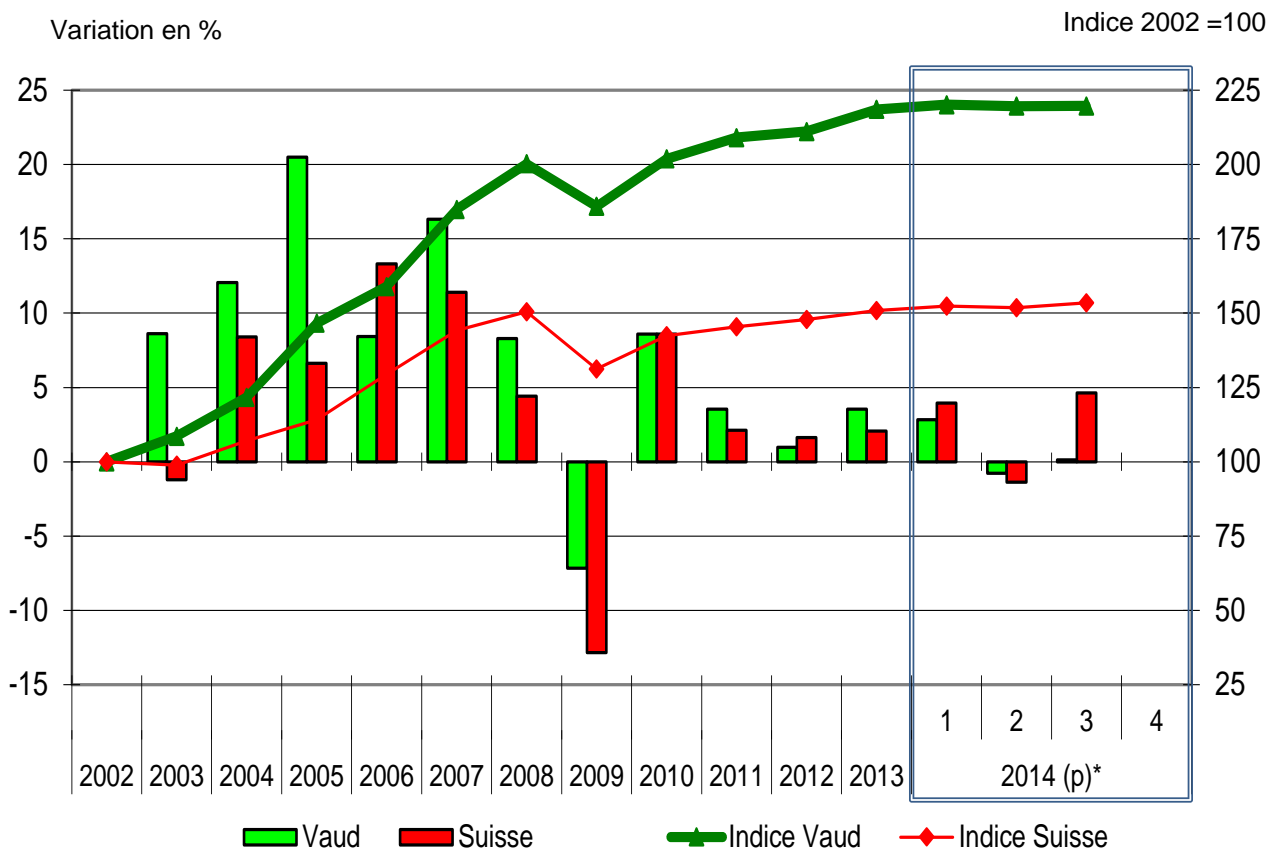
Solde migratoire de janvier à septembre

	2014	2000-2013
Vaud	+ 4'347	+ 5'447
Entrées	16 500	14 404
Sorties	12 153	8 957

* Moyenne au 31 déc. de l'année courante et de l'année précédente.

Sources: OFS, ODM et propres calculs.

Les exportations tirent aussi la croissance vaudoise un peu vers le haut



Exportations: évolution annuelle en %

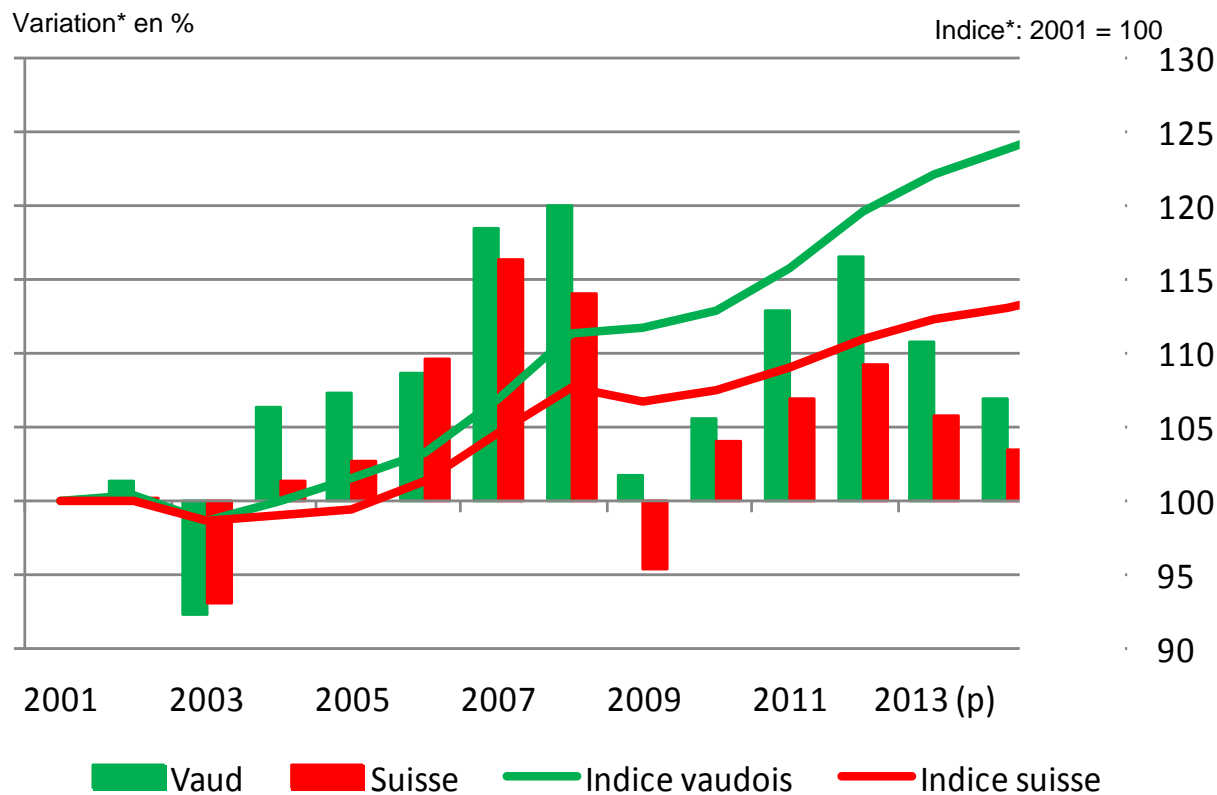
	2014*	2002-2013
Vaud	+0,7	+7,4
Suisse	+2,3	+3,8

*janvier à septembre

L'emploi marque également le pas, tout en continuant à progresser



**CONJONCTURE
VAUDOISE**

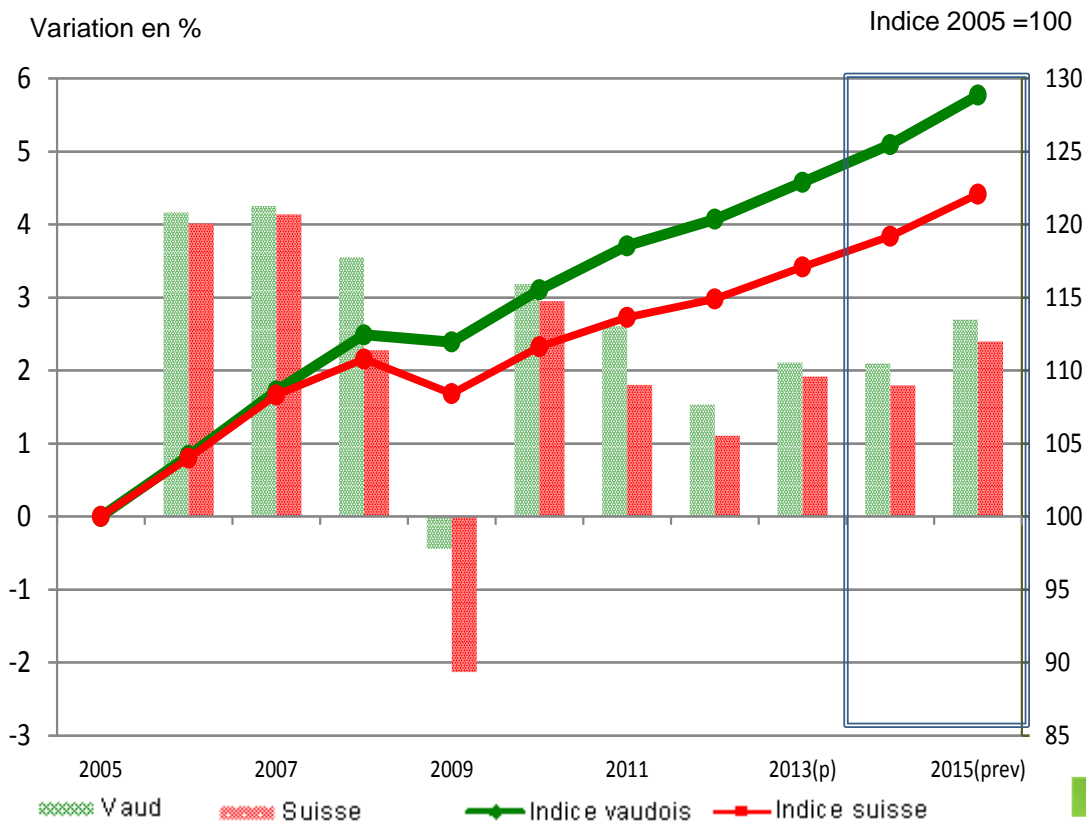


Emplois: évolution annuelle en %

	2001-2013	2014	2015*
Vaud	1,7	1,4	1,4
Suisse	0,9	0,7	1,0
Ecart	0,7	0,7	0,4

* Prévisions StatVD, SECO

Dynamique plus soutenue pour Vaud et légère baisse du chômage



PIB: évolution annuelle en %

	2014(p)	2015(prev)
Vaud	+2,1	+2,7
Suisse	+1,8	+2,4
Ecart	+0,3	+0,3

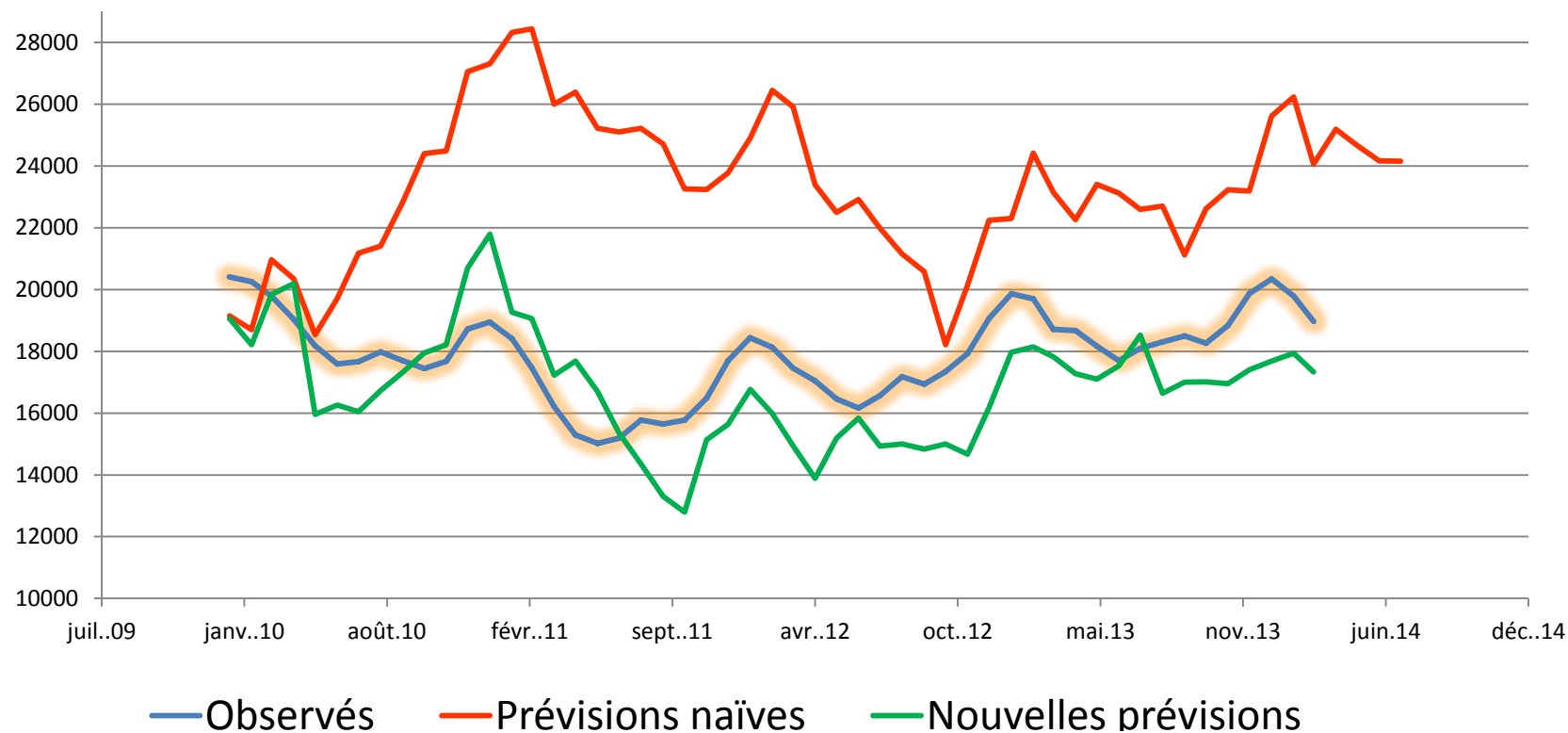
	2005-2008(p)	2009-2013(p)
Vaud	+4,0	+2,4
Suisse	+3,5	+1,9
Ecart	+0,5	+0,4

Le chômage va encore légèrement baisser l'an prochain: de 5,0% en 2013 à 4,9% en 2014, puis 4,8% en 2015

Le complément statistique: un mot sur la qualité des prévisions

Collections des prévisions à 18 mois !

Nombre de chômeurs



En résumé: l'accélération est plus progressive qu'attendu



- Croissance de 2,1% en 2013-2014 (CH: 1,9%-1,8%)
- Croissance prévue de 2,7% en 2015 (2,4% CH)
- La demande intérieure restera forte
 - Essor démographique, Chômage en légère baisse et taux hypothécaires bas
- Les entreprises restent dans l'expectative
 - Europe en panne et franc durablement fort
 - Quid des suites de l'initiative sur l'immigration du 9 fév.
- Le chômage va encore légèrement diminuer 4,9% en 2014 à 4,8% en 2015 (CH: -0,1 point SECO)



CONJONCTURE
VAUDOISE

M. Mathias Paquier
SPECo

Industrie vaudoise

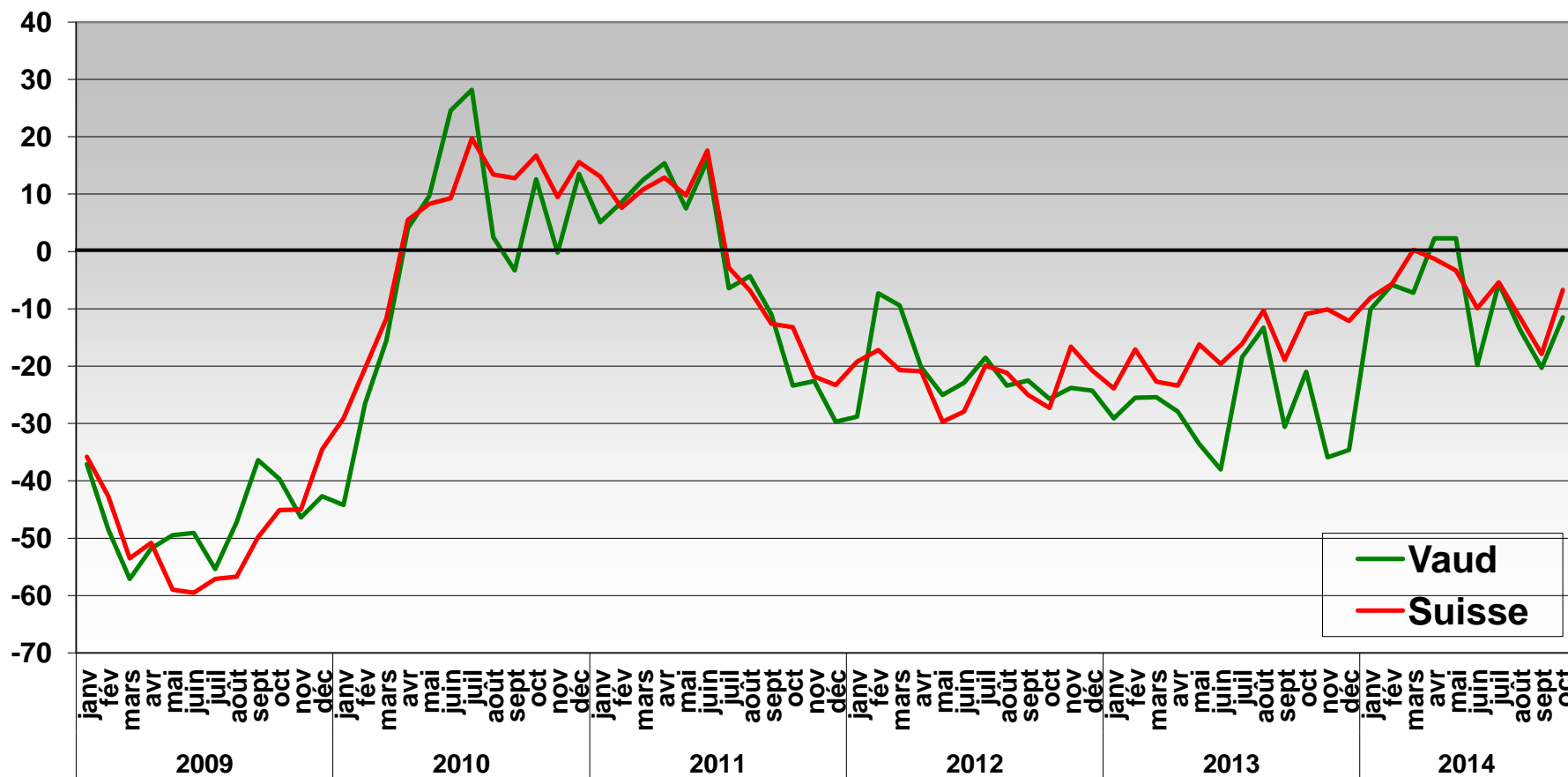
Industrie vaudoise

Fin d'année difficile après un premier semestre encourageant



CONJONCTURE
VAUDOISE

Indicateur synthétique de la marche des affaires



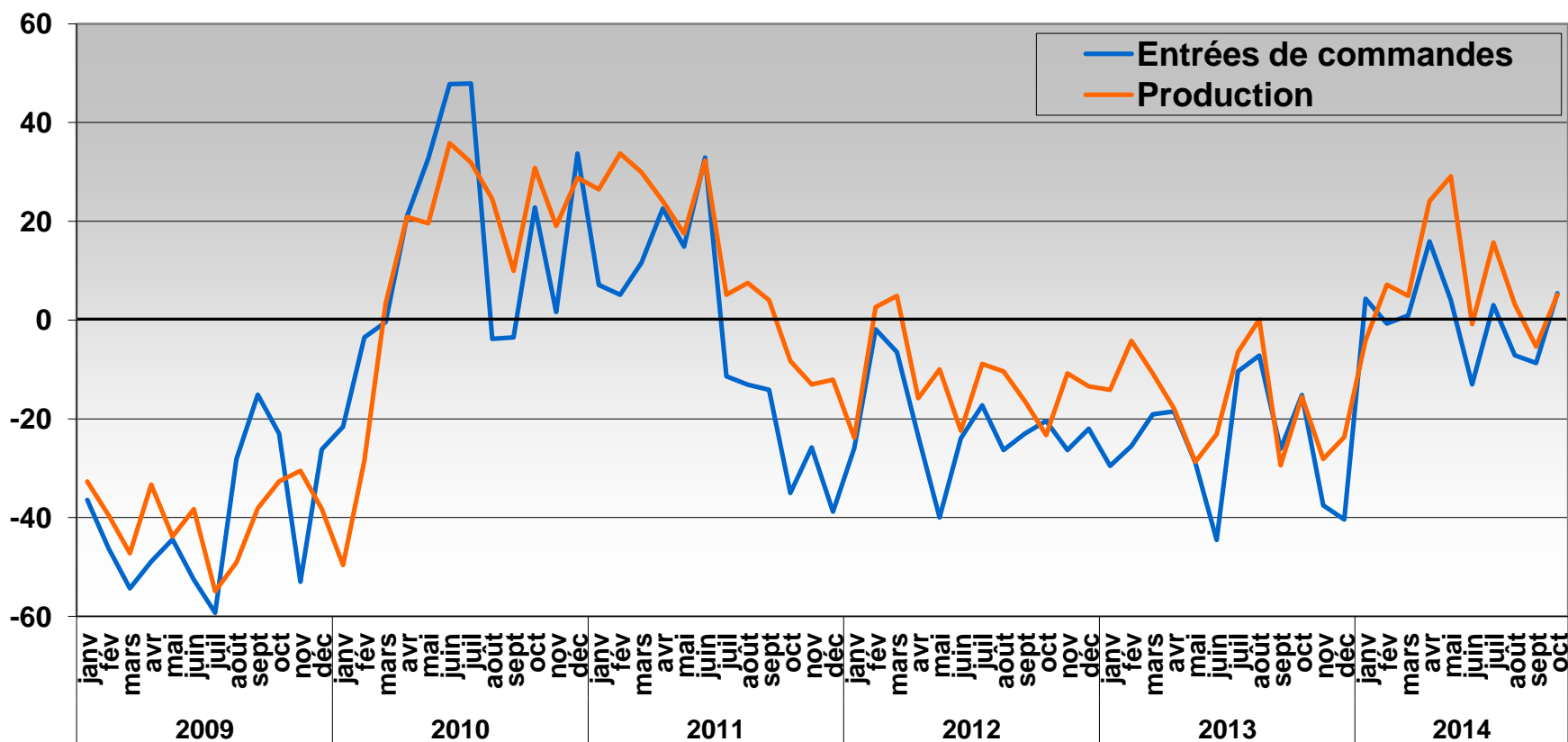
Industrie vaudoise

Fin d'année difficile après un premier semestre encourageant



CONJONCTURE
VAUDOISE

Evolution des entrées de commandes et de la production*



*par rapport au même mois de l'année précédente

Industrie vaudoise

Fin d'année difficile après un premier semestre encourageant

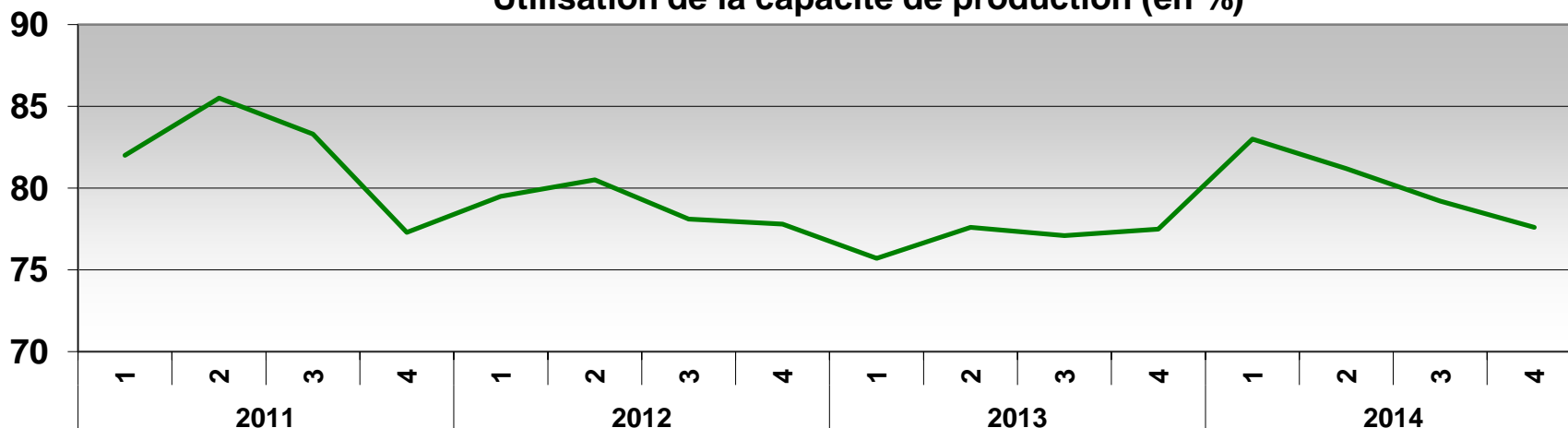


**CONJONCTURE
VAUDOISE**

Durée assurée de production (en mois)



Utilisation de la capacité de production (en %)



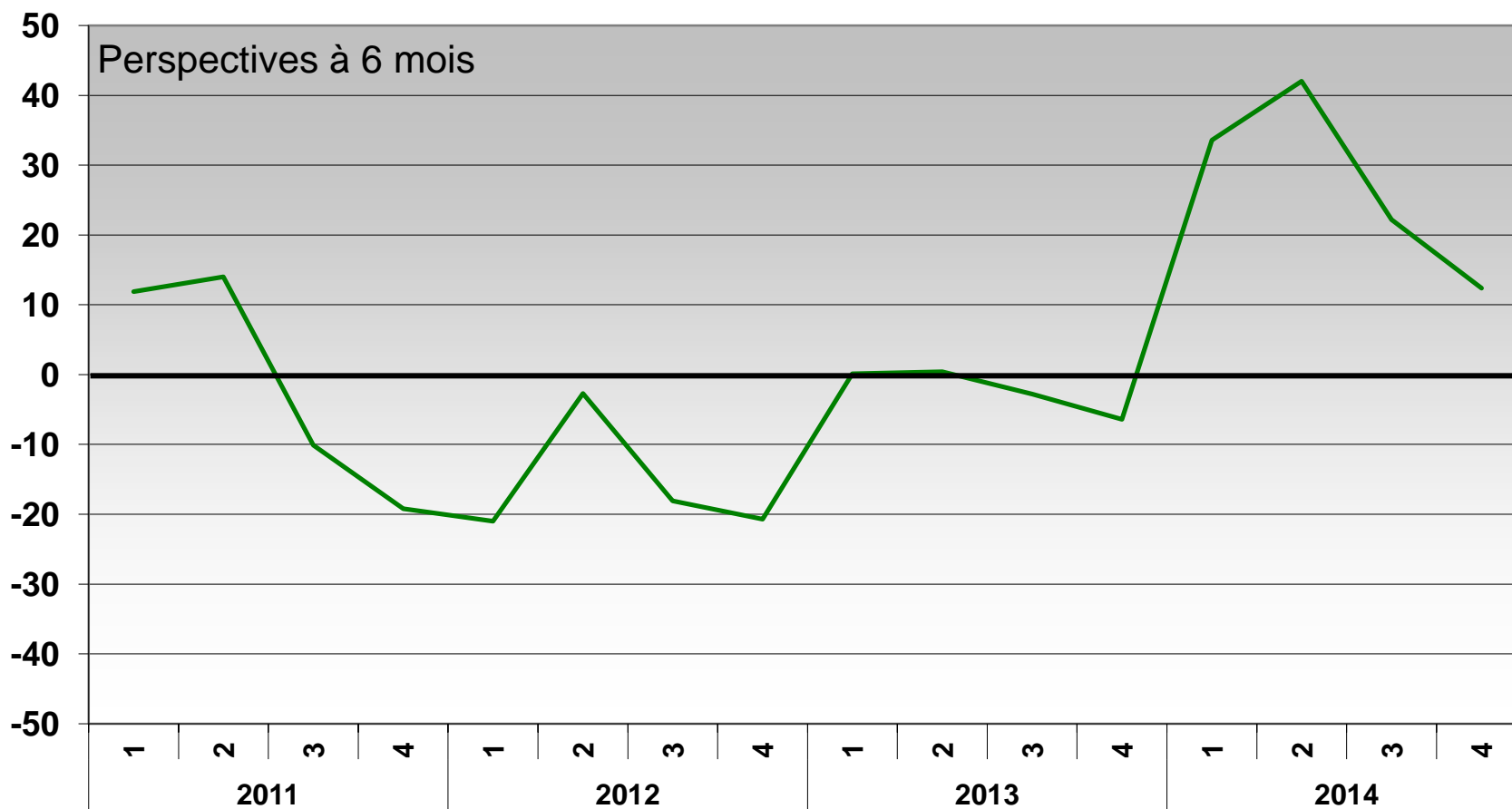
Industrie vaudoise

La reprise se fait attendre



CONJONCTURE
VAUDOISE

Situation des affaires





CONJONCTURE
VAUDOISE

M. Philippe Thuner
Hôtellerie romande

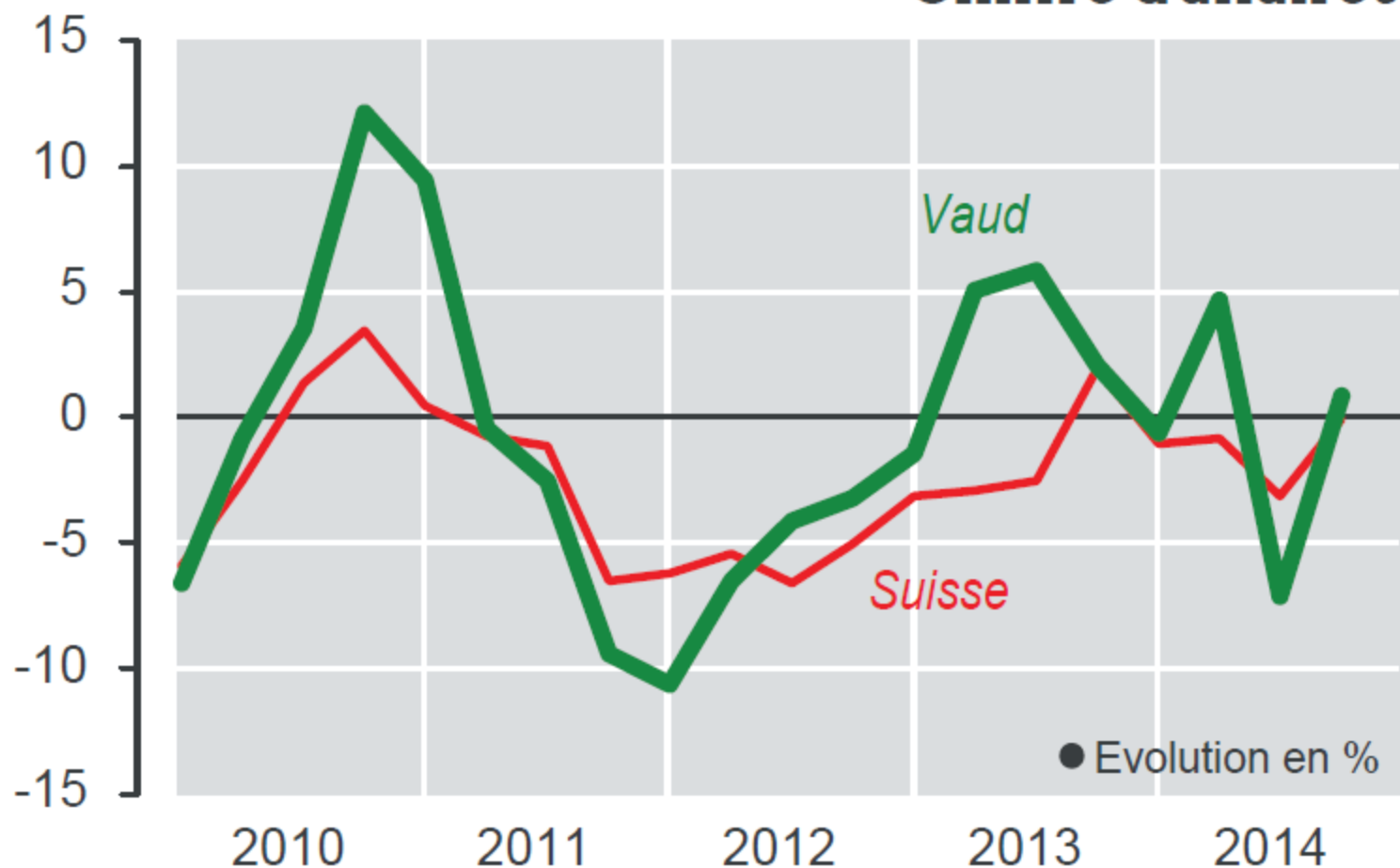
Hôtellerie-restauration
vaudoise

Hôtellerie vaudoise

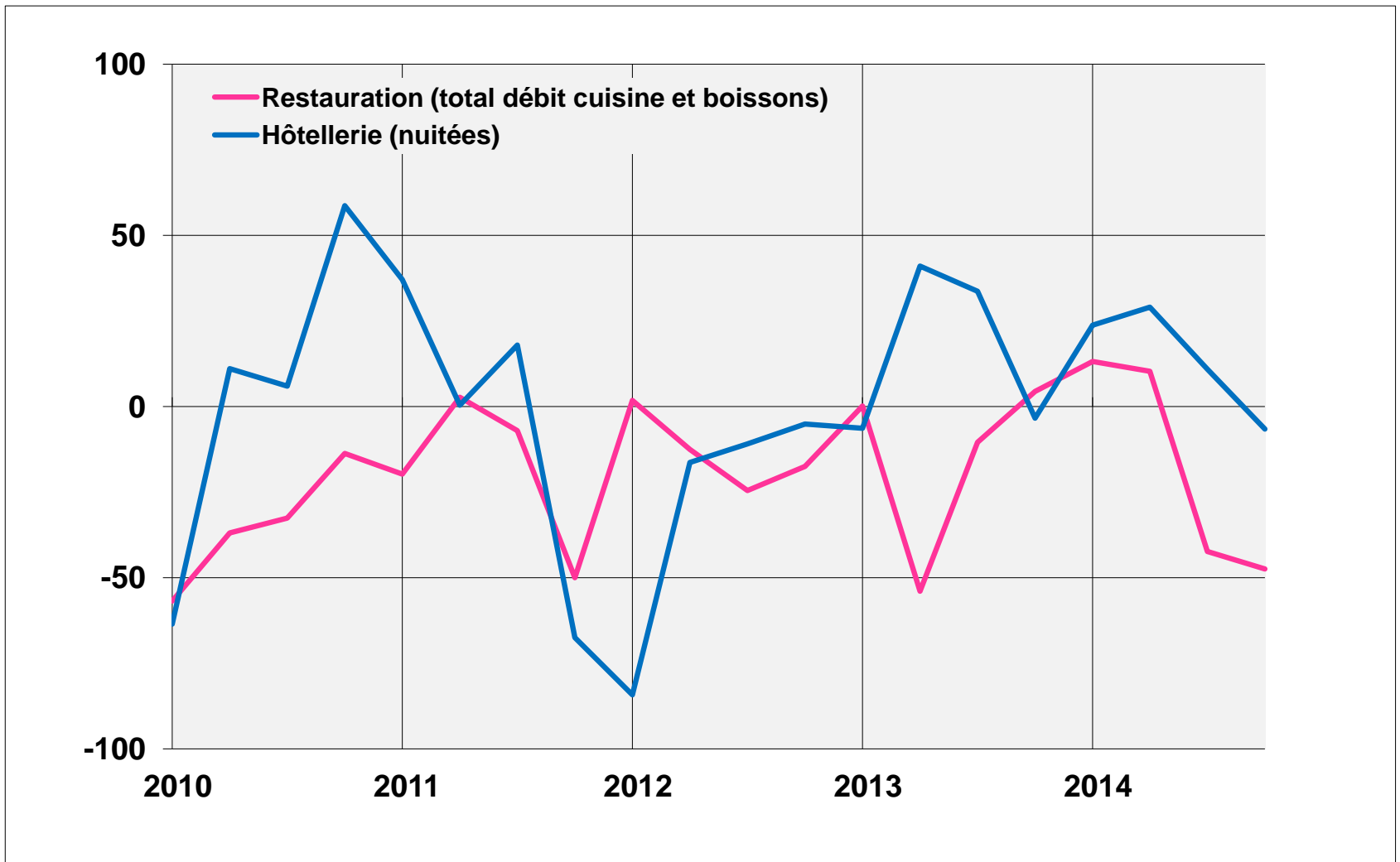


CONJONCTURE
VAUDOISE

Chiffre d'affaires



Volume d'activité





CONJONCTURE
VAUDOISE

M. Frédéric Burnand
FVE

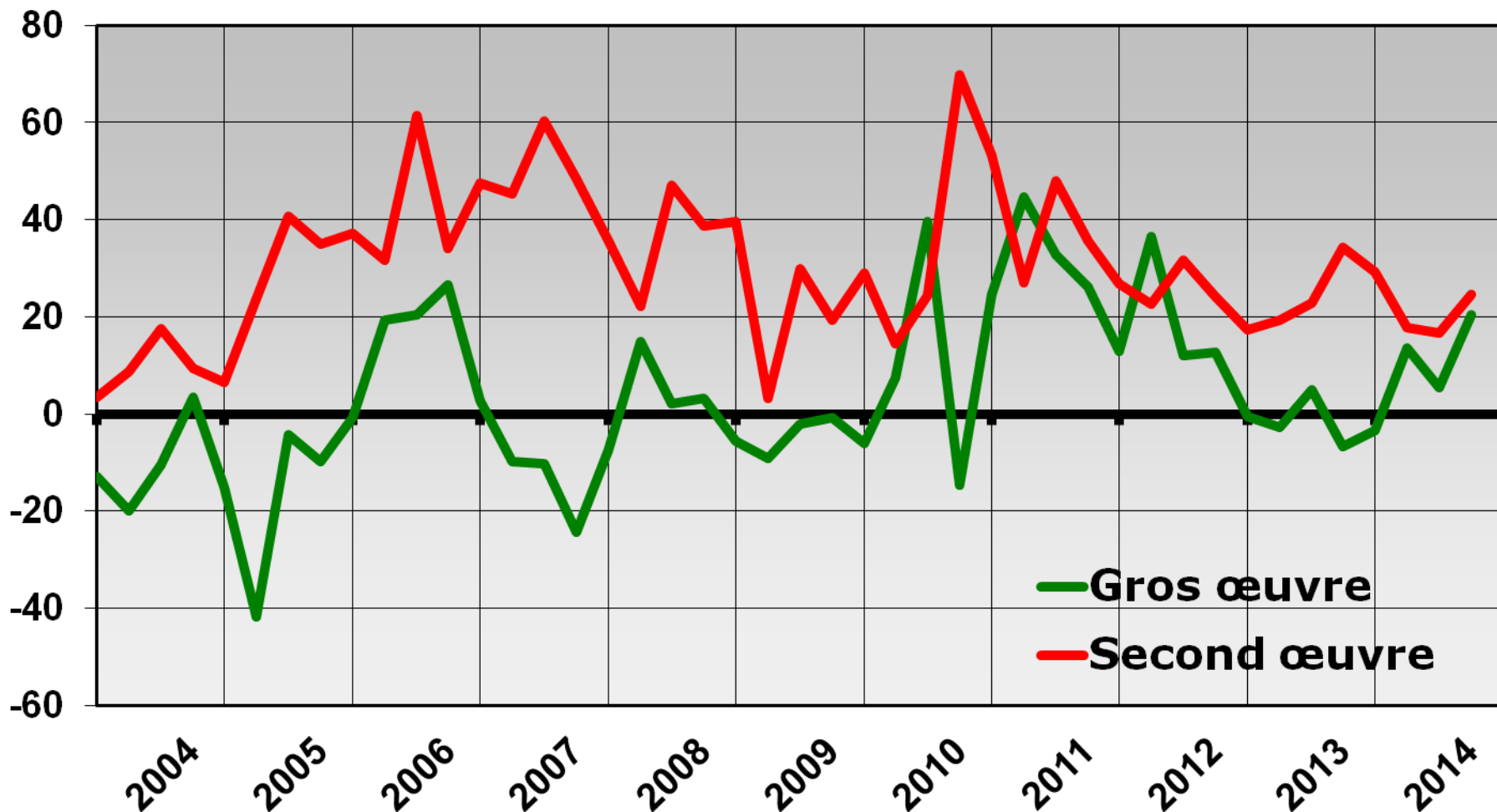
Construction vaudoise

Construction Vaud

Situation des affaires - Appréciation



CONJONCTURE
VAUDOISE



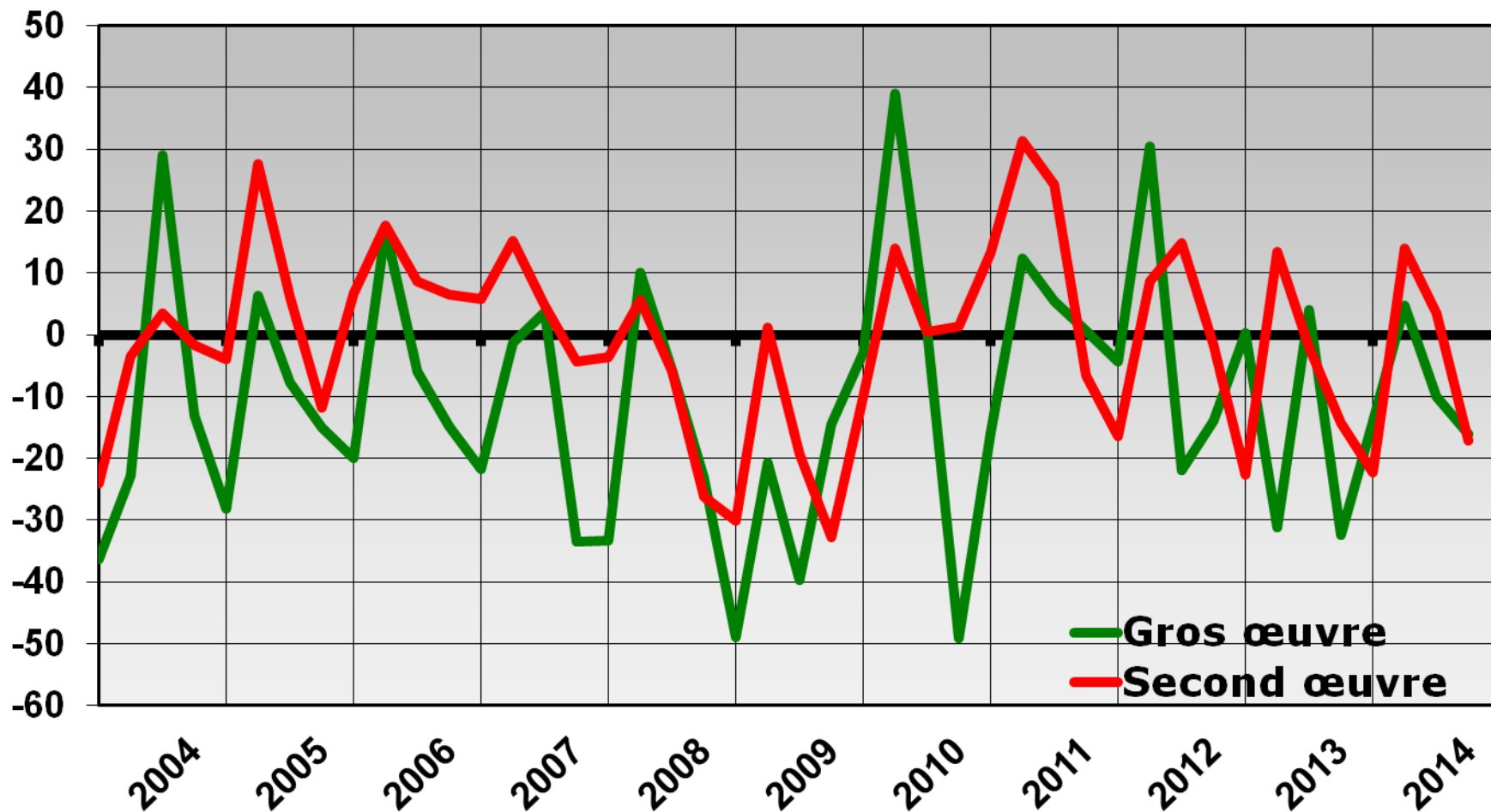
Construction Vaud

Entrées des commandes



CONJONCTURE
VAUDOISE

Perspectives pour les 3 prochains mois



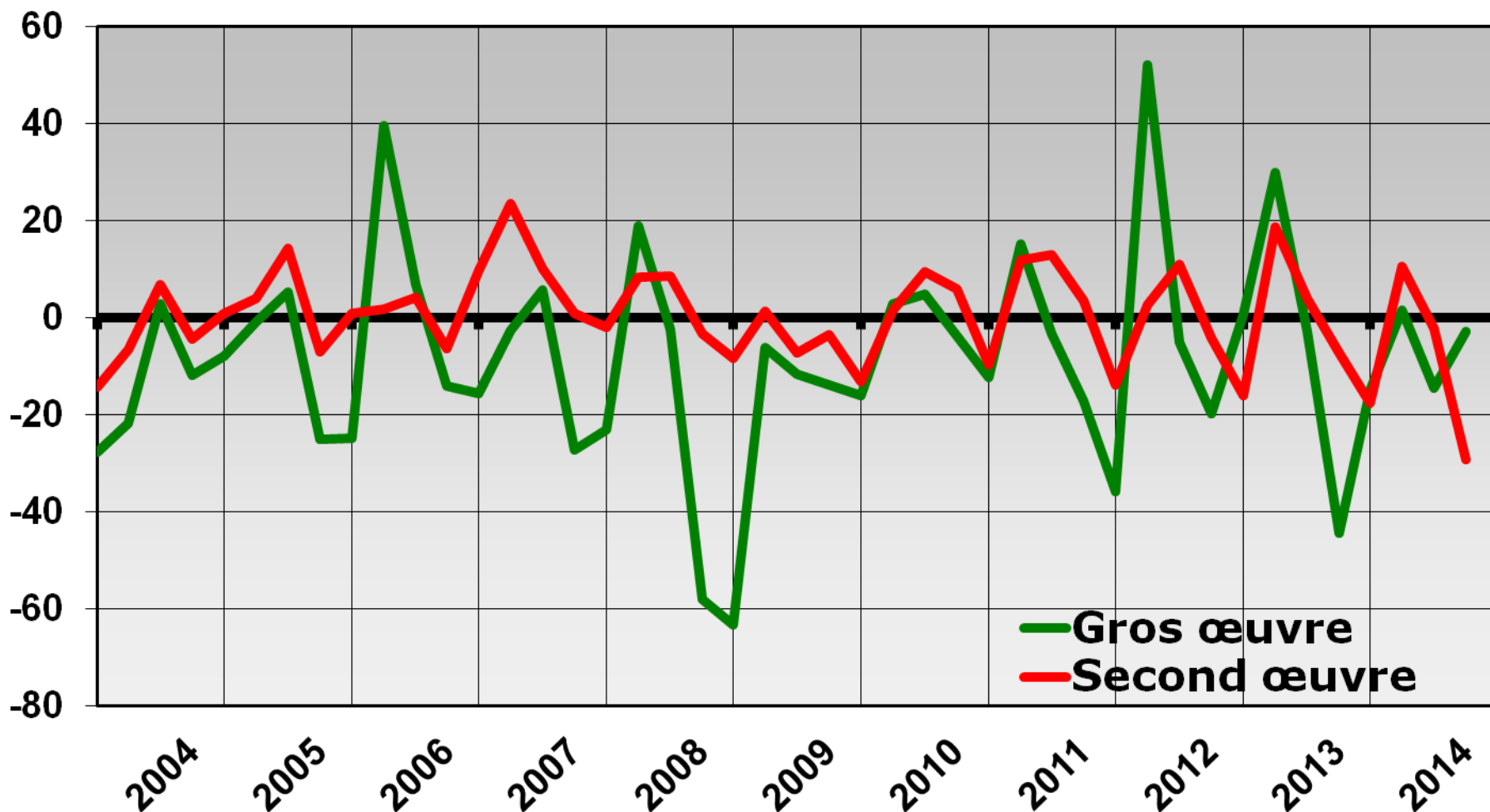
Construction Vaud

Personnes occupées



CONJONCTURE
VAUDOISE

Perspectives pour les 3 prochains mois



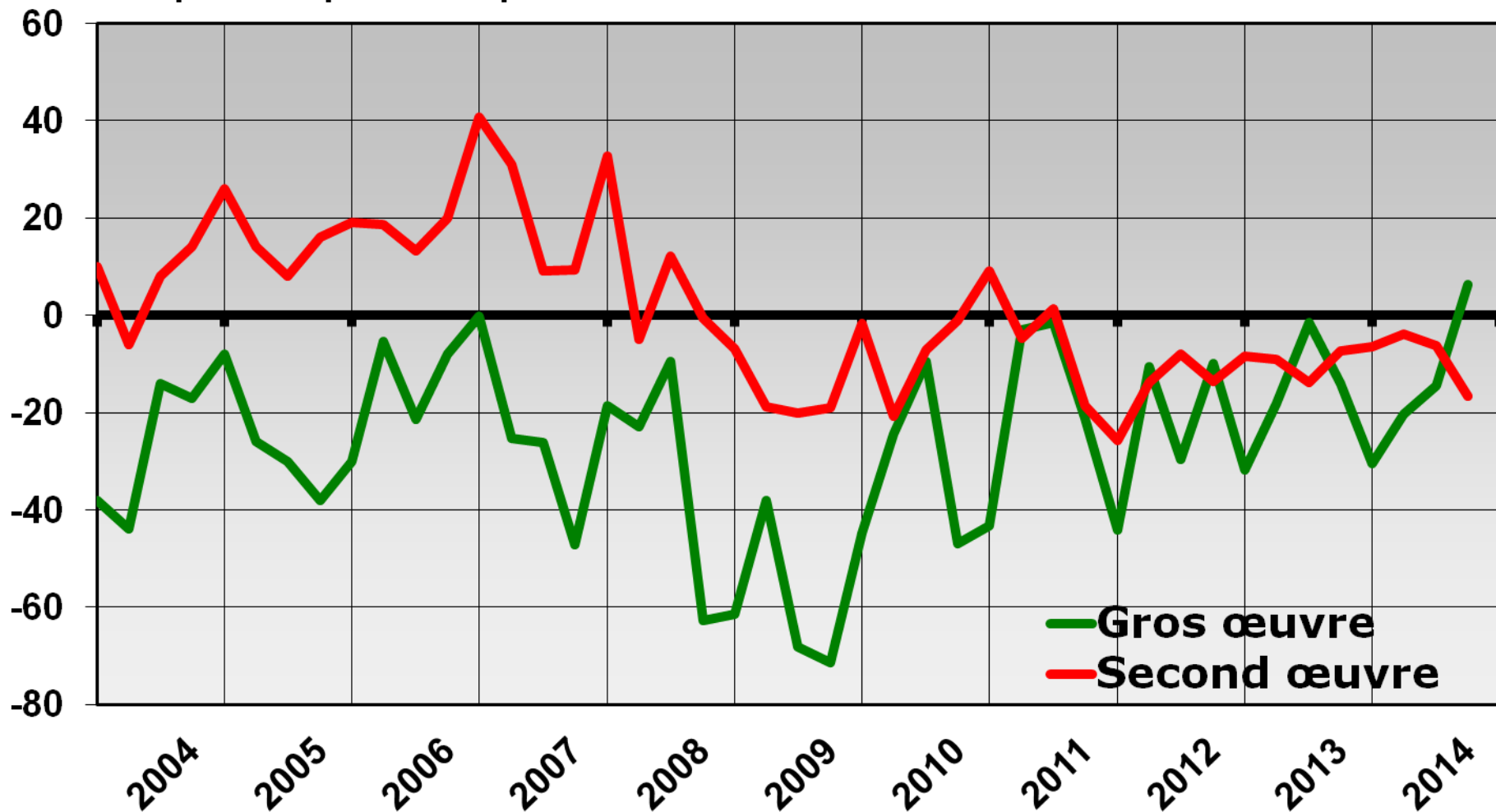
Construction Vaud

Prix



CONJONCTURE
VAUDOISE

Perspectives pour les 3 prochains mois



Mme Mireille Bigler
CVCI

**Commerce de détail et
services vaudois**

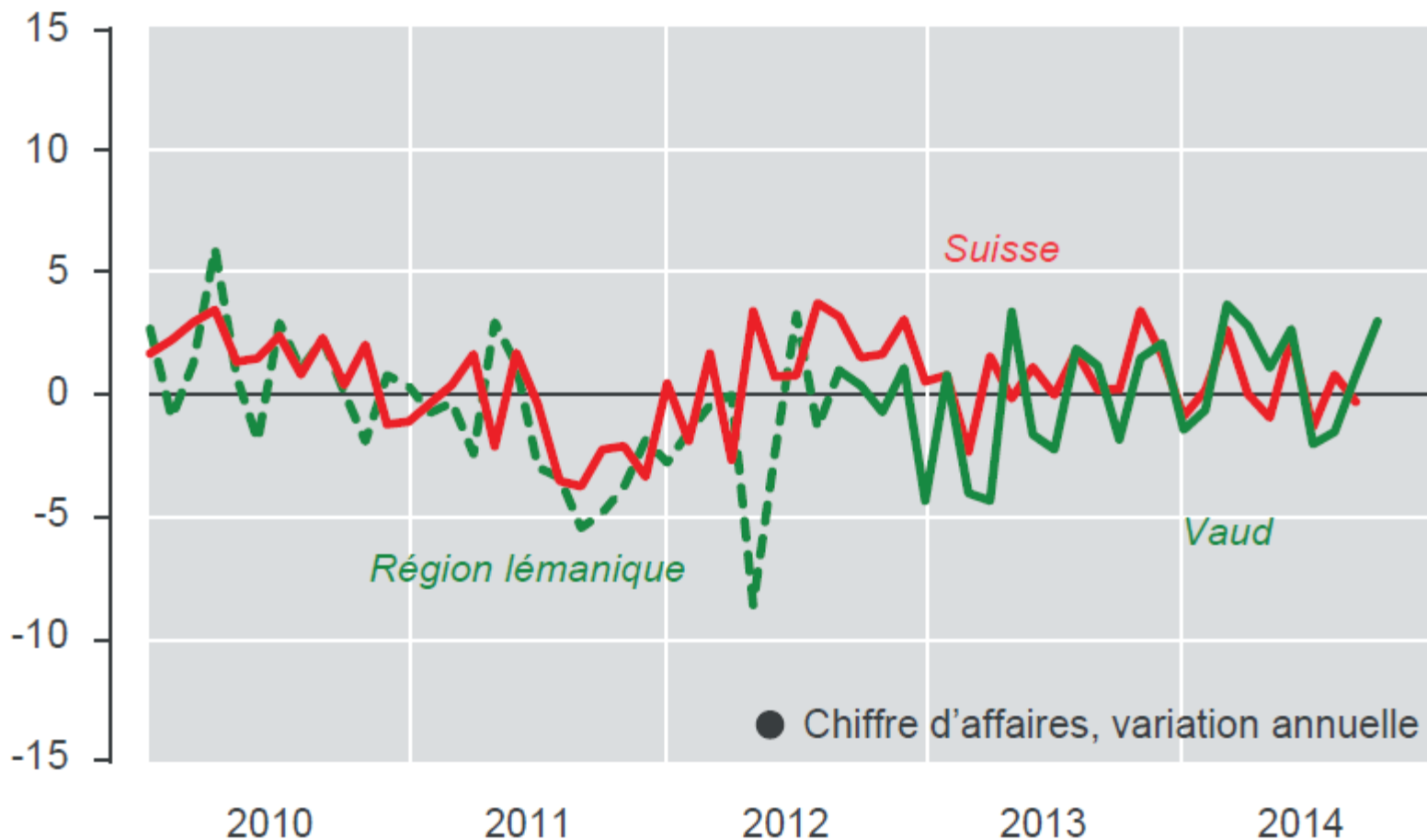
Commerce de détail

Chiffre d'affaires stable en 2014



CONJONCTURE
VAUDOISE

Ensemble du commerce de détail

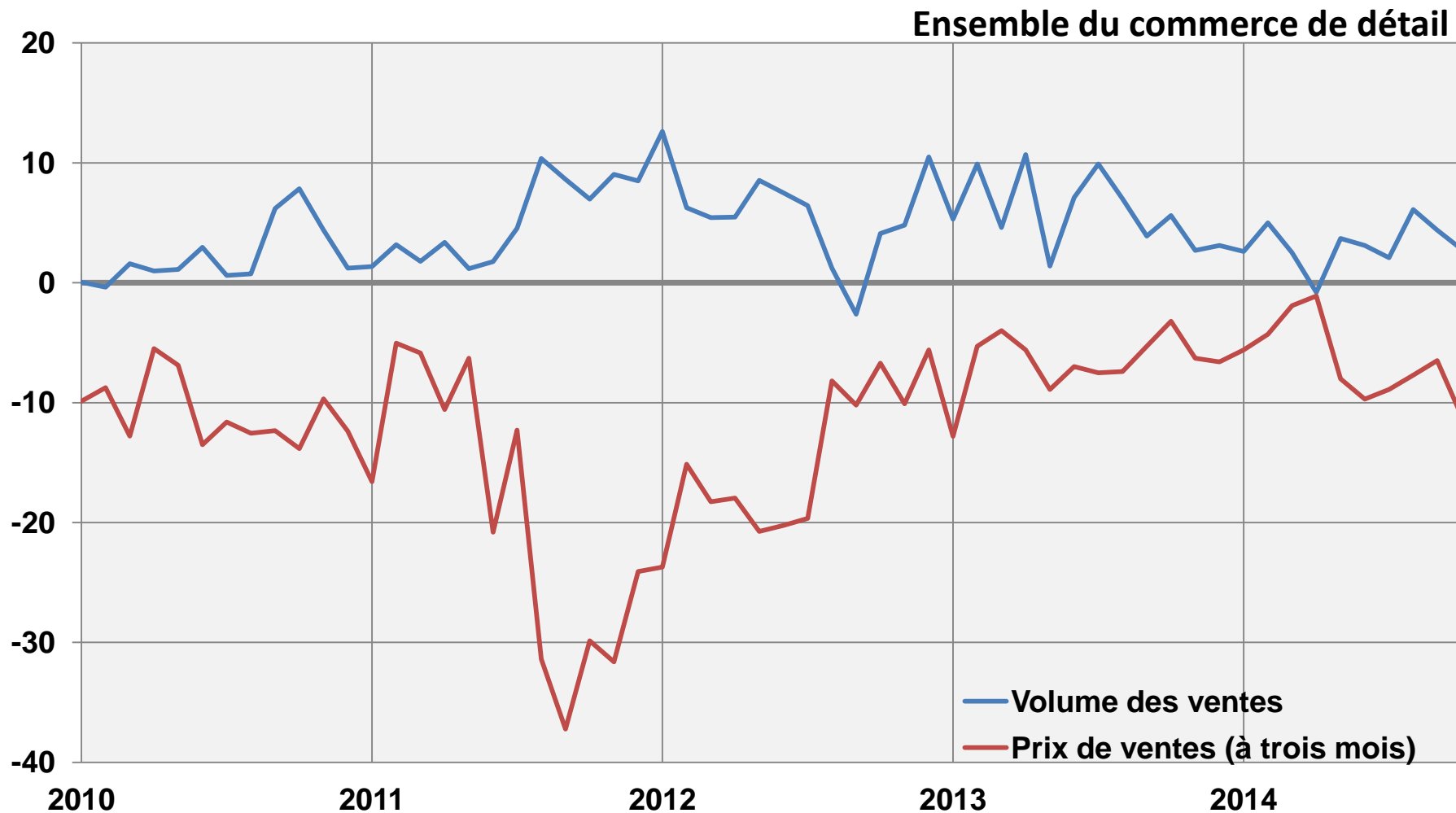


Commerce de détail (Vaud)

Volume des ventes stable et pression sur les prix



CONJONCTURE
VAUDOISE



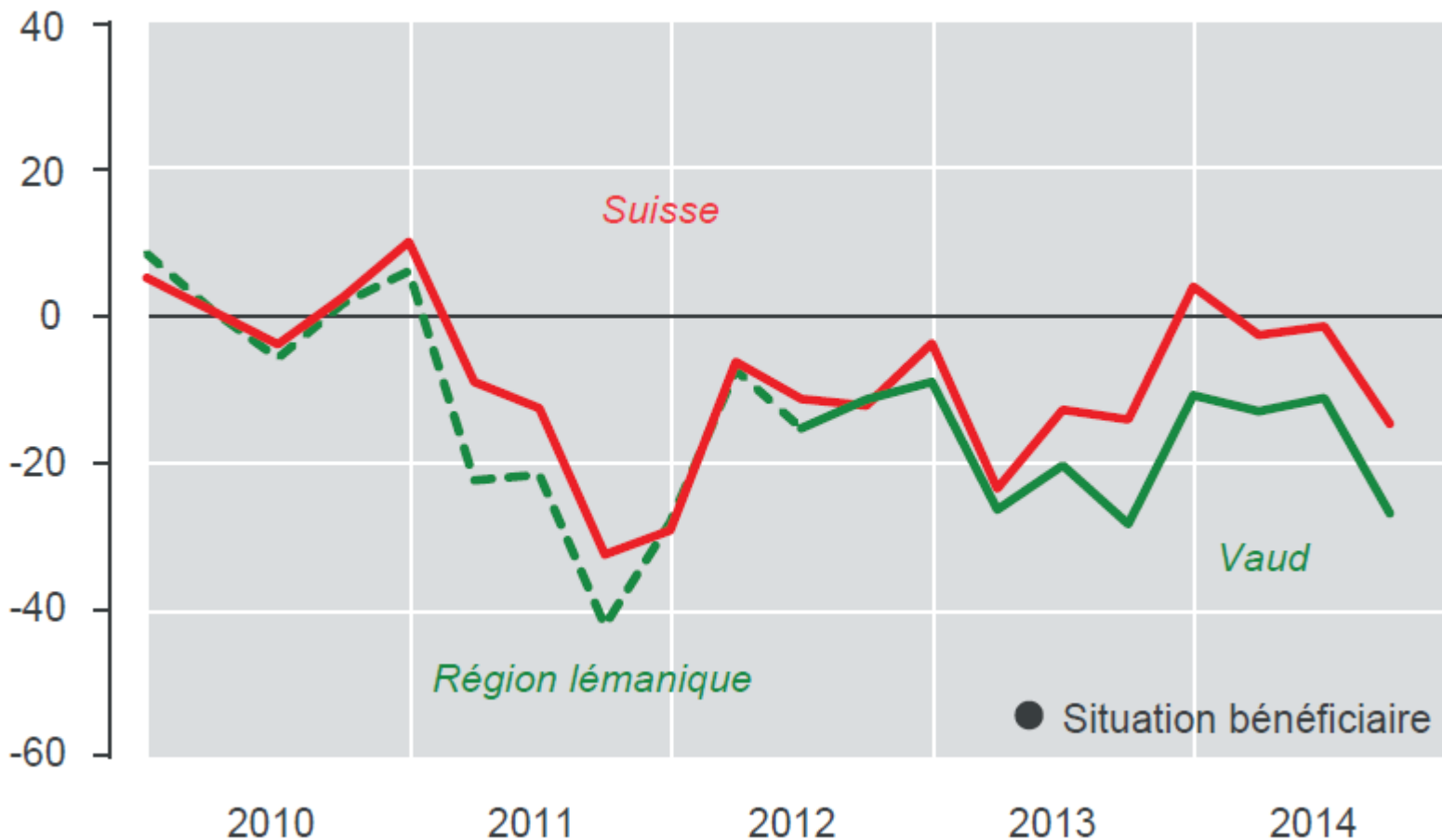
Commerce de détail

La pression sur les marges et la baisse de fréquentation de la clientèle pèjorent la situation bénéficiaire



CONJONCTURE
VAUDOISE

Ensemble du commerce de détail



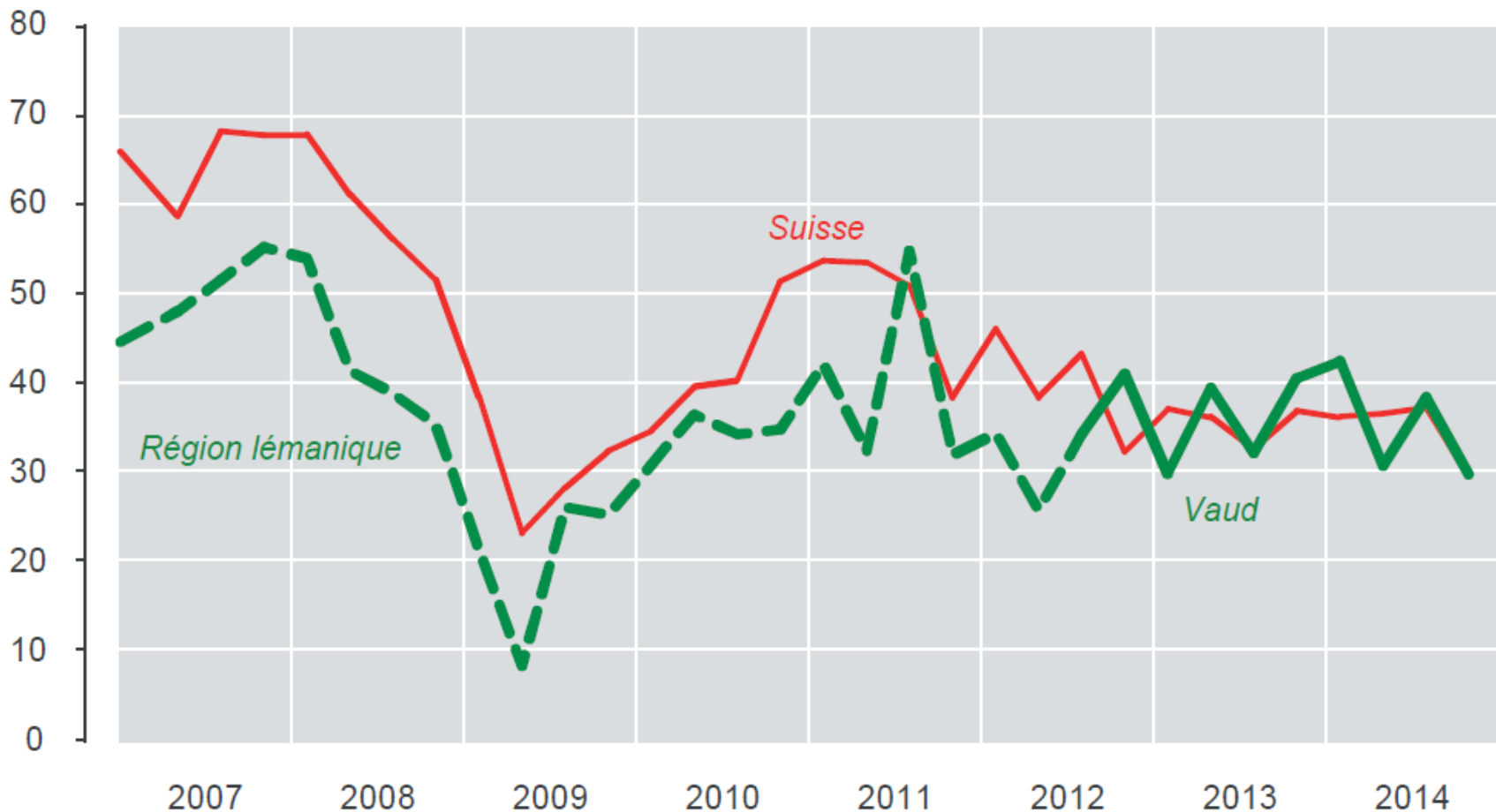
Services

Situation des affaires positive en 2014



CONJONCTURE
VAUDOISE

Situation des affaires



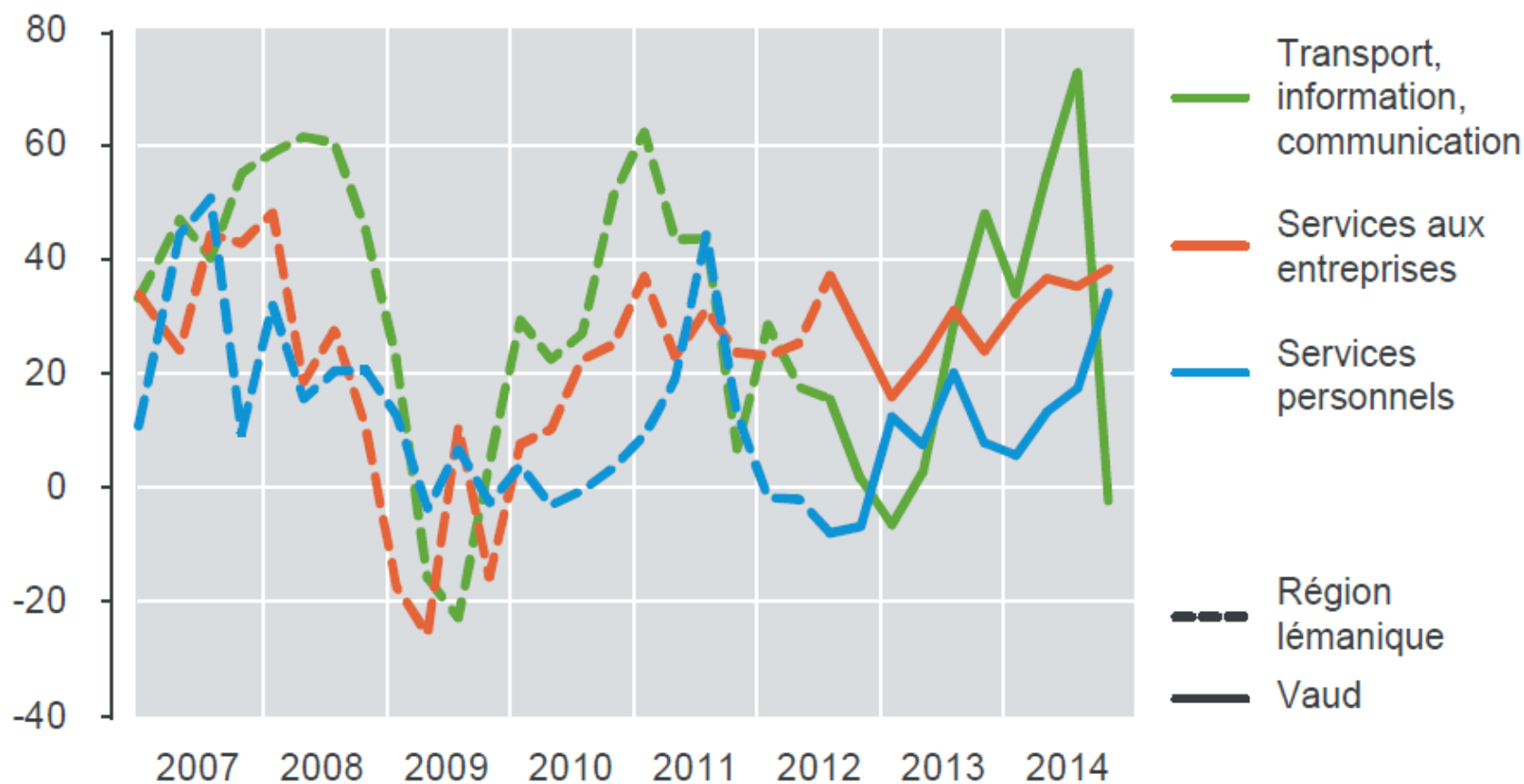
Services (Vaud)

La demande progresse en 2014



CONJONCTURE
VAUDOISE

Demande, évolution au cours des 3 derniers mois



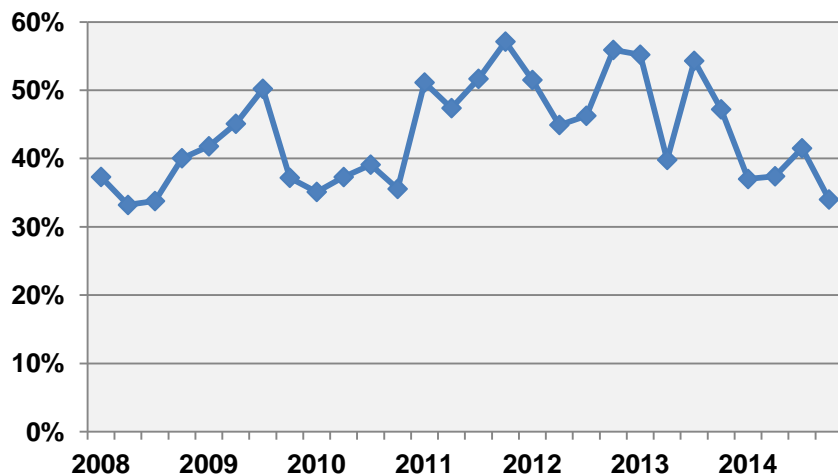
Services (Vaud)

Obstacles à l'activité

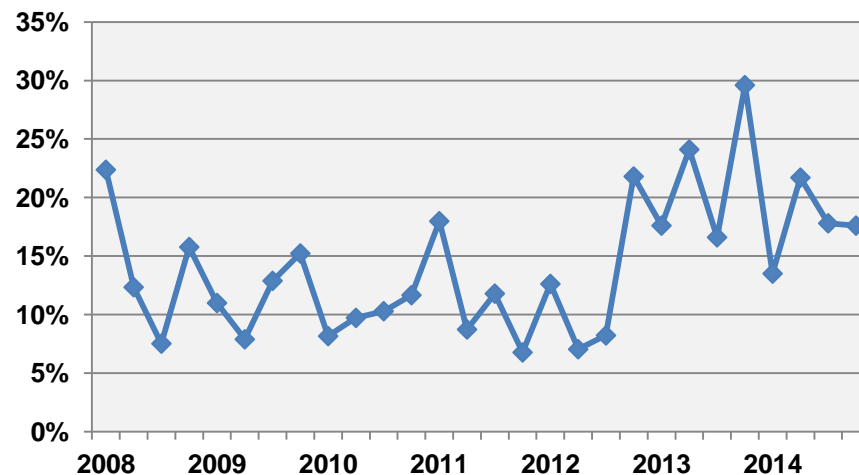


CONJONCTURE
VAUDOISE

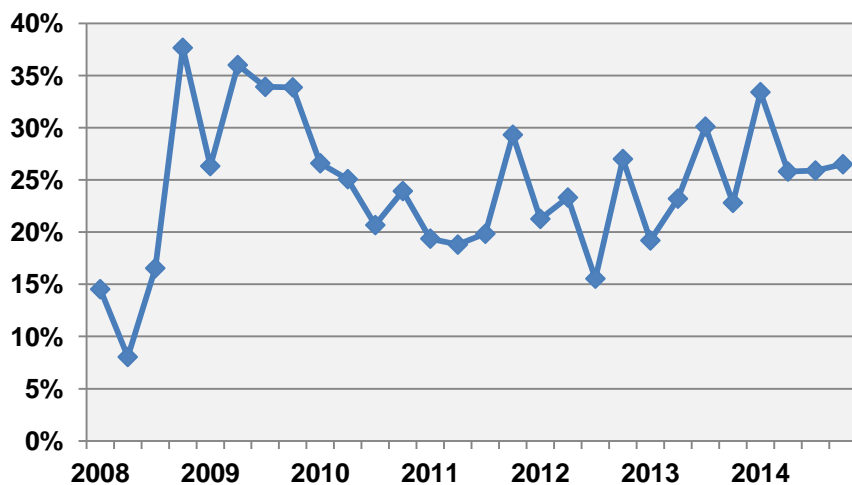
Conditions-cadres économiques et législation (%)



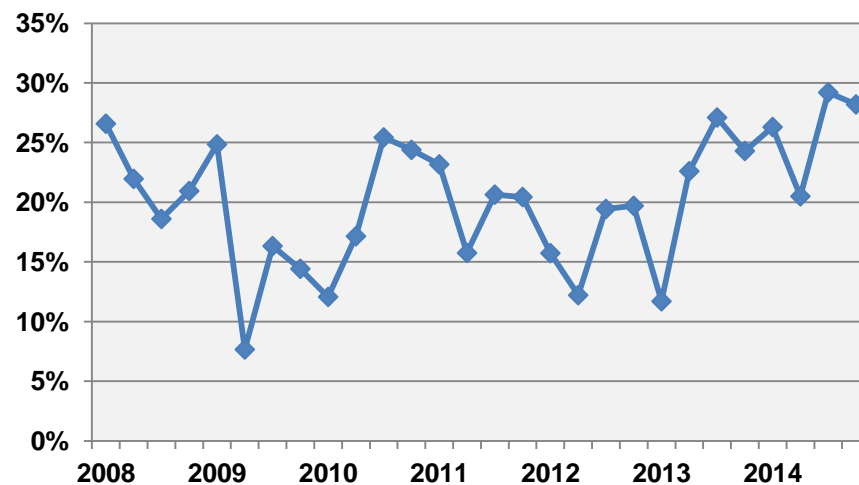
Difficultés de financement (%)



Insuffisance de la demande (%)



Manque de main-d'œuvre (%)



Pour tout renseignement complémentaire,
n'hésitez pas à nous contacter :

www.conjoncturevaudoise.ch

Annexes

- Historique
- Méthode
- Interprétation

Commission ...



- Chambre vaudoise du commerce et de l'industrie (CVCI) - Secrétariat
- Service cantonal de recherche et d'information statistiques (SCRIS) - STATVD
- Service de l'économie, du logement et du tourisme du Département de l'économie (SELT) – SPECo
- Banque Cantonale Vaudoise - BCV
- *Associations professionnelles concernées*

Observation de la ...

- Pourquoi ?
 - Evolution des prix et des salaires
 - Evaluation des performances
 - Préparation des budgets
- Trois instruments pour l'apprécier :
 - Modèles macro-économiques (p. ex. CREA)
 - Indicateurs ou Indices (p. ex. Indice des prix)
 - **Enquête conjoncturelle**

Industrie vaudoise



- Origine : **1978**, en collaboration avec le KOF
- Participation : **150 entreprises** (CH 1200)
- Publication mensuelle (1 page)
- Publication trimestrielle (2 pages)
- Rafraîchissement complet en 2001 et 2007

Hôtellerie - Restauration



- Origine : **1995**, en collaboration avec le KOF
- Participation : **110 établissements** (CH 500)
- Publication trimestrielle : 2 pages
- Rafraîchissement complet en 2007
- Commission Conjoncture vaudoise élargie :
 - Office du Tourisme du canton de Vaud (OTV)
 - Hôtellerie Vaudoise (ACVH)
 - GastroVaud (SVCRH)

Construction vaudoise



- Origine : **1996**, en collaboration avec le KOF
- Participation : **130 établissements** (CH 700)
- Publication trimestrielle : 2 pages
- Commission Conjoncture vaudoise élargie :
 - Fédération vaudoise des entrepreneurs (FVE)
 - Associations cantonales vaudoises :
 - des maîtres ferblantiers-appareilleurs et couvreurs
 - des installateurs de chauffage et ventilation
 - des installateurs-électriciens

Commerce de détail vaudois



- Origine : **2013**, en collaboration avec le KOF
- Participation : **500 entreprises** (CH 5000)
- 9 branches et 12 groupes de produits
- Publication trimestrielle (2 pages)

Services vaudois



- Origine : **2013**, en collaboration avec le KOF
- Participation : **160 entreprises** (CH 1000)
- 3 catégories de prestataires:
 - Transports, Information, Communication
 - Services aux entreprises
 - Services personnels
- Publication trimestrielle (1 page)

Méthode du Test

- Enquêtes légères, mais fréquentes
- Questions qualitatives (pas de chiffres)
- Pondération par nombre d'emplois
- Agrégation par branches
- Traduction des avis en pourcent (%)
- Quantification par la "Méthode du solde"
- Calcul des indicateurs

Interprétation

- Résultats isolés = aucune signification
- Seule l'évolution des réponses permet d'interpréter la tendance de l'indicateur
- Indispensable d'examiner les suites chronologiques

Objectif : anticiper / confirmer les retournements de conjoncture

Infos complémentaires



- www.acvie.ch
- www.bcv.ch
- www.cvci.ch
- www.economie.vd.ch
- www.fve.ch
- www.gastrovaud.ch
- www.hotellerieromande.ch
- www.kof.ethz.ch
- www.region-du-leman.ch
- www.scris.vd.ch

Commission Conjoncture vaudoise



Chambre vaudoise du commerce
et de l'industrie (CVCI)
Avenue d'Ouchy 47 - Case postale 315
1001 Lausanne
Mireille Bigler / 021 613 36 36



Statistique Vaud

Département des finances
et des relations extérieures

Statistique Vaud (STATVD)
Rue de la Paix 6
1014 Lausanne
Marc-Jean Martin / 021 316 29 71



Service de la promotion économique
et du commerce (SPECo)

Service de la promotion économique
et du commerce (SPECo)
Rue Caroline 11
1014 Lausanne
Mathias Paquier / 021 316 61 78



BCV

Banque Cantonale Vaudoise

Banque cantonale vaudoise (BCV)
Place St-François 14
1003 Lausanne
Jean-Pascal Baechler / 021 212 22 51