



CONJONCTURE
VAUDOISE

Conférence de presse

1^{er} décembre 2011

Commission Conjoncture vaudoise

Ordre du jour



1. Introduction, Historique

Mireille Bigler, CVCi

2. Situation économique générale, cadrage

Marc-Jean Martin, SCRIS

3. Enquête dans l'industrie

Mathias Paquier, SELT

4. Enquête dans l'hôtellerie-restauration

Philippe Thuner, Association Romande des Hôteliers

5. Enquête dans la construction

Frédéric Burnand, FVE

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**

Test conjoncturel



- **Origines :**
 - Années 1950, Pays à économie de marché
 - Suisse : 1955, KOF (Centre de recherches conjoncturelles de l'EPF Zurich)
- **Objectifs :**

Dégager les **tendances du moment** et les **perspectives futures** de la marche des affaires dans les **entreprises**

Forme de **sondage d'opinion**

Commission ...



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

Industrie vaudoise



- Origine : **1978**, en collaboration avec KOF
- Participation : **110 entreprises** (CH 1200)
- Publication mensuelle (1 page)
- Publication trimestrielle (2 pages)
- Rafraîchissement complet en 2001 et 2007

Hôtellerie - Restauration



- Origine : **1995**, en collaboration avec KOF
- Participation : **120 établissements** (CH 500)
- Publication trimestrielle : 2 pages recto-verso
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 KOF
- Participation : **110 établissements** (CH 700)
- Publication trimestrielle : 2 pages recto-verso
- 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

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

Site Internet



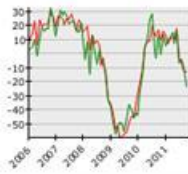
CONJONCTURE VAUDOISE

Actualités Industrie Hôtellerie et Restauration Construction S'inscrire et s'abonner Jalons historiques Accès privilégié

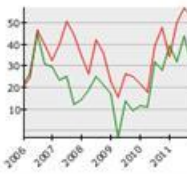
Toutes les actualités
Informations générales
Industrie
Construction
Hôtellerie et restauration

Active depuis 1978, la [Commission Conjoncture vaudoise](#) regroupe les forces de différents partenaires publics et privés pour réaliser trois enquêtes conjoncturelles dans le canton avec le soutien du Centre de recherches conjoncturelles de l'EPFZ (KQF). Ces enquêtes ont pour objectif de dégager les tendances actuelles et futures de la conjoncture dans trois secteurs importants de l'économie vaudoise.

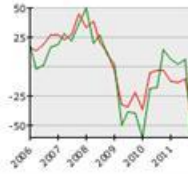
INDUSTRIE



CONSTRUCTION



HOTELLERIE & RESTAURATION



2ème trimestre 2011 - L'activité résiste au franc fort

Au terme du 1er semestre 2011, l'actualité est à nouveau dominée par deux thèmes qui avaient fortement préoccupé le monde en été 2010 : la conjoncture aux Etats-Unis et la crise de la dette américaine et européenne. En effet, cette dernière, qui a continué à couvrir en Europe, n'a cessé de...

2e trimestre 2011 - Une tendance toujours positive

Au 2e trimestre 2011, la situation des affaires du gros oeuvre de la construction, en Suisse, montre une tendance très semblable à celle du trimestre précédent. Dans le canton de Vaud, pour ce même secteur, la marche des affaires est perçue comme positive mais montre un fléchissement. Le second...

2e trimestre 2011 - Vaud fait le gros dos

Sur le plan suisse, les nuitées hôtelières du trimestre dernier ont timidement augmenté de 1,2 % par rapport à la même période de l'an dernier, alors que le canton de Vaud réalise un bien meilleur score avec + 3,5 %.

Recherche

Conférence de presse - 1er décembre 2011 - Lausanne

Après un début d'année 2011 relativement prometteur avec des indicateurs en hausse dans les...

1er trimestre 2011 - Vent en poupe pour le gros oeuvre

Début d'année 2011 en fanfare pour le gros oeuvre vaudois ; les chantiers ont profité de la météo...

Contact Info

Commission Conjoncture vaudoise
p.a. CVCI
Case postale 315
1001 Lausanne

Tél. +41 21 613 35 39
Fax +41 21 613 35 05
[conjoncture\(at\)cvci.ch](mailto:conjoncture(at)cvci.ch)



CONJONCTURE
VAUDOISE

M. Marc-Jean Martin

SCRIS

Portrait et situation
conjoncturelle de
l'économie vaudoise



CONJONCTURE
VAUDOISE

Portrait du canton

Une économie vaudoise plus performante que l'économie Suisse



Poids du canton de Vaud dans la Suisse, 2010

| | Emplois (1) | PIB (2) | Exportation (2) | Population | Chômage | Chômeurs |
|---------------|-------------|-------------|-----------------|-------------|-------------|----------|
| Vaud | 286'858 | 43.0 | 13.0 | 707'404 | 5.6% | 18'536 |
| Suisse | 3'511'326 | 550.6 | 195.1 | 7'827'970 | 3.9% | 151'986 |
| Vaud / Suisse | 8.2% | 7.8% | 6.7% | 9.0% | - | 12.2% |

1) Equivalents plein temps (2008). 2) En milliards de francs.

Evolution de 2001 à 2010, Vaud et Suisse, taux de variation par an

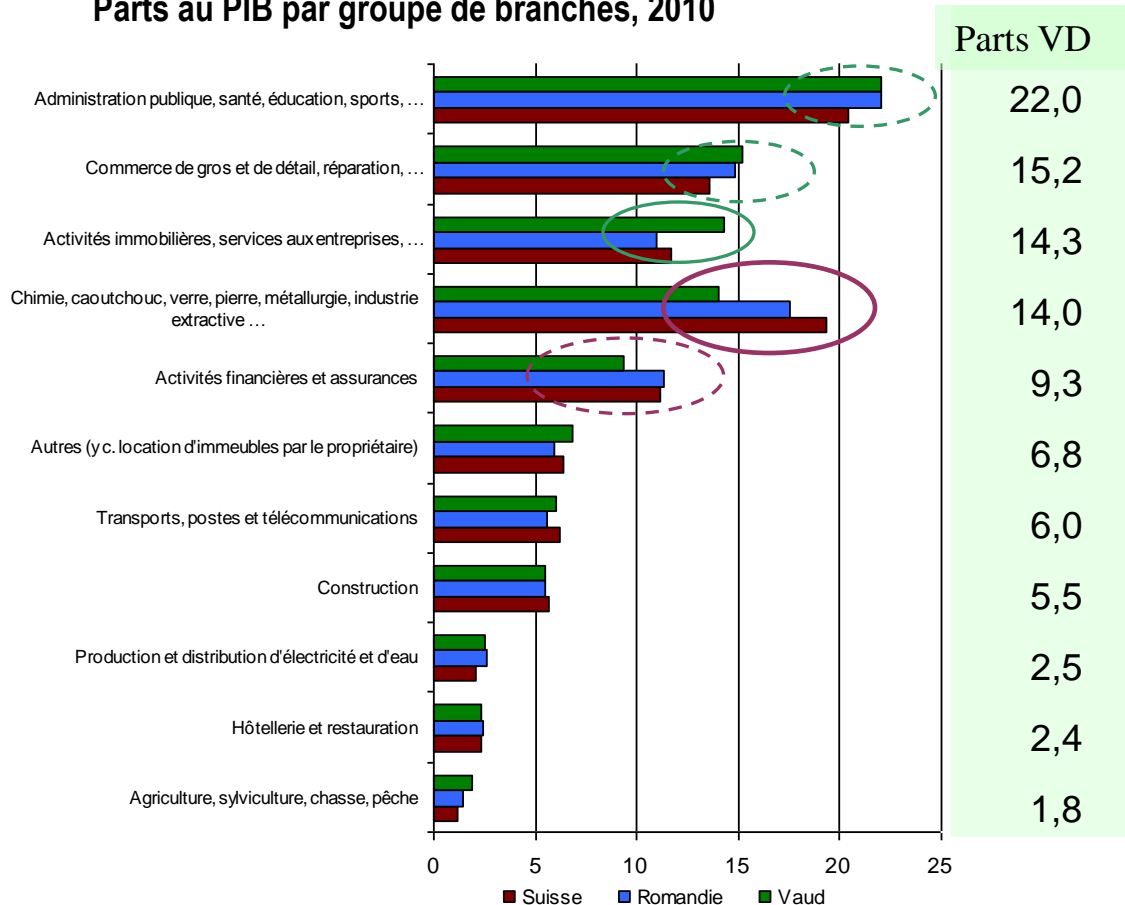
| | Emplois (1) | PIB (2) | Exportation (2) | Population | Chômage (3) |
|--------|--------------|--------------|-----------------|--------------|-------------|
| Vaud | 1.33% | 2.02% | 8.6% | 1.43% | 2.9 |
| Suisse | 0.91% | 1.72% | 3.4% | 0.89% | 2.2 |

1) Evolution des EPT de 2001 à 2008. 2) En termes réels (2010=100). 3) Variation absolue en point de %.

Part VD vs CH: Finances et Industries sousreprésentées, Administration, santé, éducation et sport surreprésentés



Parts au PIB par groupe de branches, 2010



Parts au PIB en %, 2010

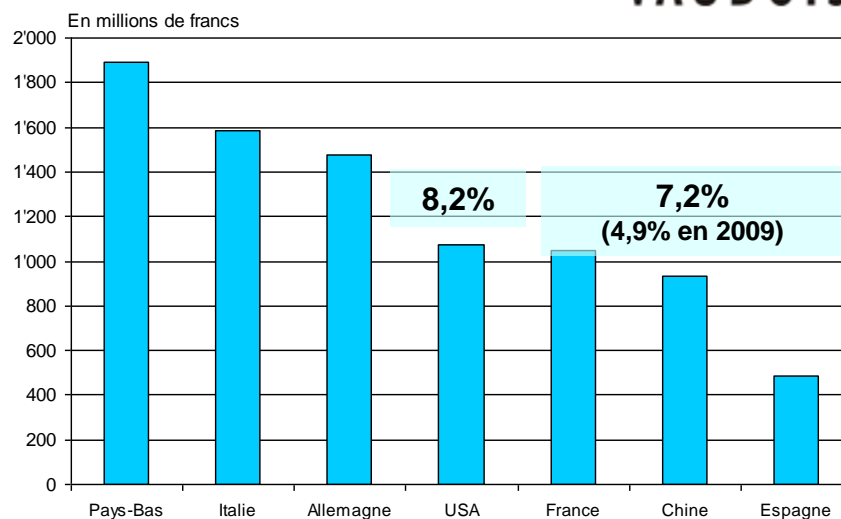
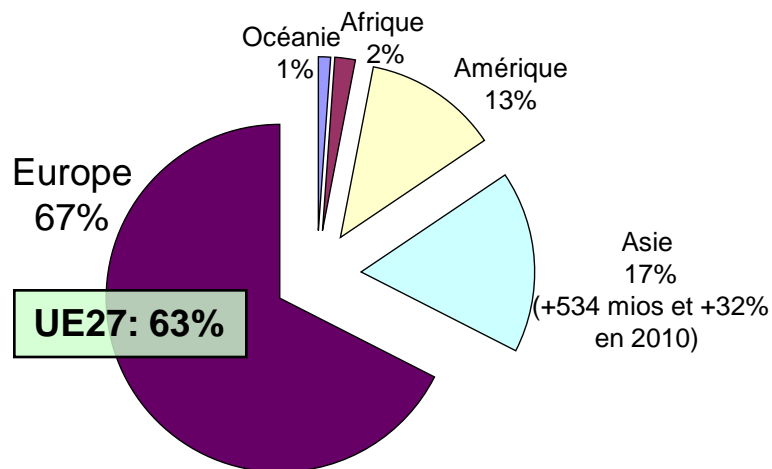
| | Vaud | Romandie | Suisse |
|------------|-------------|----------|-------------|
| Primaire | 1.8 | 1.4 | 1.1 |
| Secondaire | 22.1 | 25.6 | 27.1 |
| Tertiaire | 76.1 | 73.0 | 71.8 |

Parts au PIB en %, 2010

| | Vaud | Romandie | Suisse |
|----------------------------|-------------|----------|--------|
| Hôtellerie et restauration | 2.4 | 2.4 | 2.3 |
| Construction | 5.5 | 5.4 | 5.7 |
| Industrie | 16.5 | 20.1 | 21.5 |

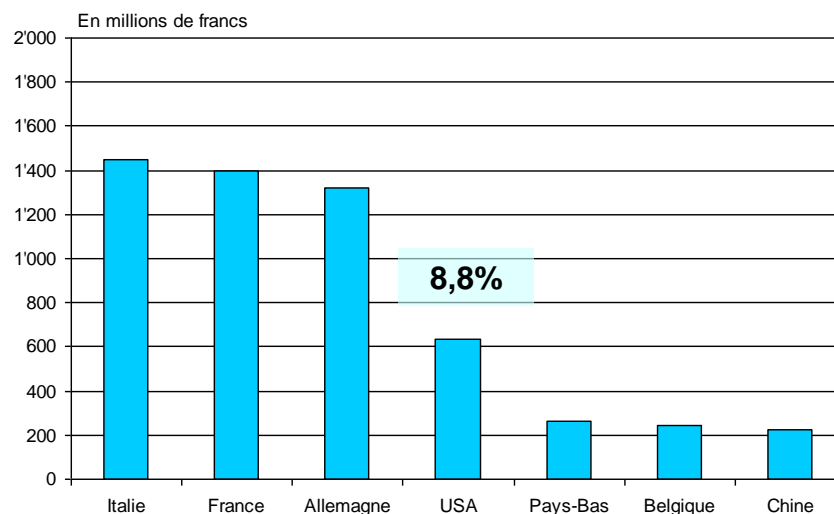
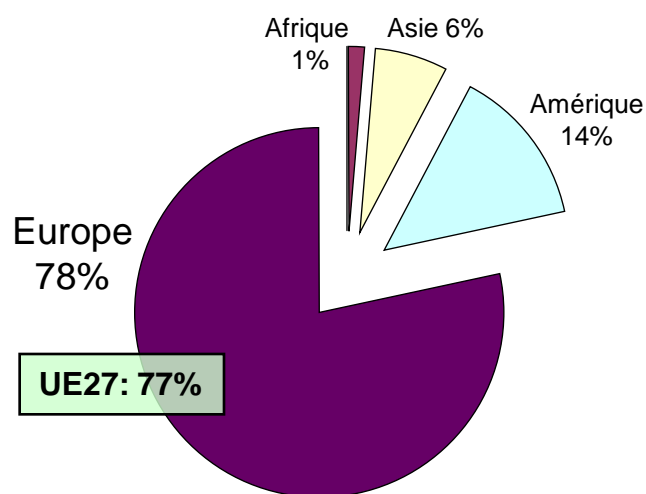
Une économie eurodépendante, malgré la forte croissance de l'Asie

Exportations vaudoises 2010



Source: Administration fédérale des douanes, avec métaux précieux

Importations vaudoises 2010



Source: Administration fédérale des douanes, avec métaux précieux



CONJONCTURE
VAUDOISE

Situation et perspectives pour l'économie mondiale et suisse

Situation et perspectives pour l'économie mondiale



Après presque deux ans de reprise (depuis la 3e trim. 2009), on assiste au **fléchissement de l'activité économique mondiale depuis le deuxième trimestre 2011**, même si la croissance des économies émergentes reste robuste.

Cela s'explique par la **fin des programmes de relance**, la **persistance des effets de la crise** aux Etats-Unis (22% du PIB mondial en 2011) et dans l'Union européenne (26%), ainsi que par des **événements temporaires** (Tsunami et accident nucléaire au Japon, prix du pétrole).

Pour 2012 et 2013, il est prévu que la croissance soit au rendez-vous.

Elle sera d'abord lente en raison des mesures d'austérité prises pour diminuer l'endettement public. Ensuite, elle devrait **se renforcer sans toutefois retrouver son niveau d'avant crise.**

Taux de variation des PIB, en termes réels, FMI, septembre 2011

| | 2009e | 2010e | 2011e | 2012e | 2013e | 2006 | 2007 |
|------------------|-------|-------|-------|-------|-------|------|------|
| Monde | -0.7 | 5.1 | 4.0 | 4.0 | 4.5 | 5.3 | 5.4 |
| Union Européenne | -4.2 | 1.8 | 1.7 | 1.4 | 1.9 | 3.6 | 3.3 |
| Allemagne | -5.1 | 3.6 | 2.7 | 1.3 | 1.5 | 3.9 | 3.4 |
| Etats-Unis | -3.5 | 3.0 | 1.5 | 1.8 | 2.5 | 2.7 | 1.9 |
| Chine | 9.2 | 10.3 | 9.5 | 9.0 | 9.5 | 12.7 | 14.2 |

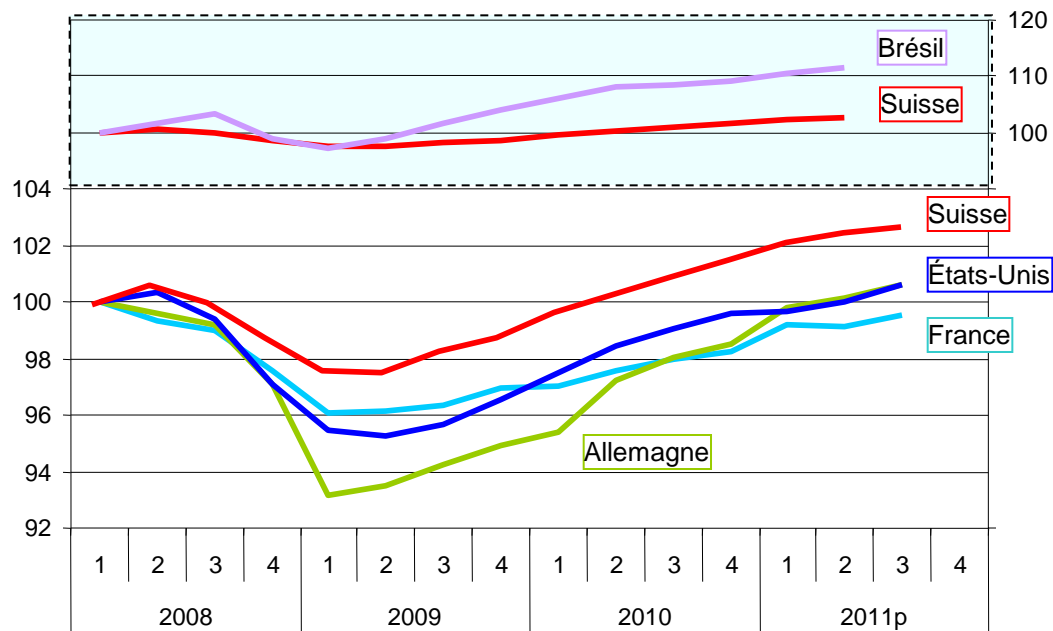
Les risques d'une récession dans les pays industrialisés restent importants à cause des répercussions possibles du surendettement des états.

Jusqu'ici, les mesures annoncées n'ont pas calmé les créanciers (Fonds de secours pour les Etats, promesse de recapitalisation des banques suite au défaut partiel de la Grèce).

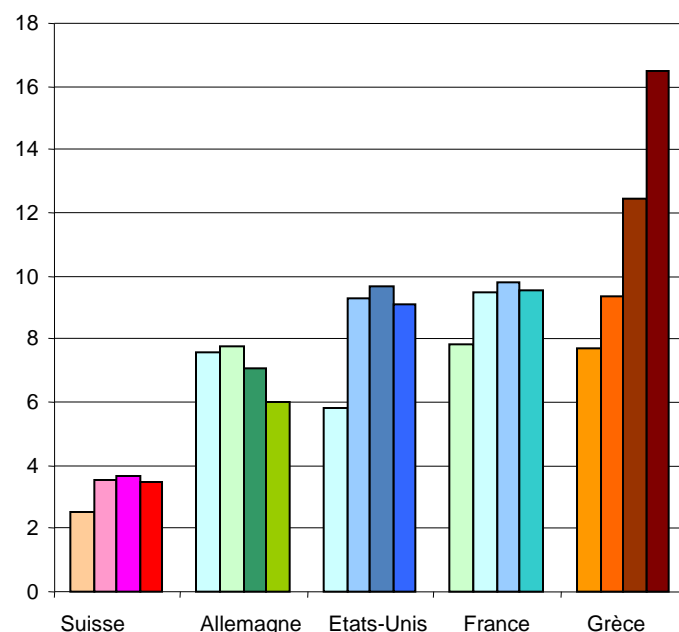
Situation comparativement privilégiée pour l'économie suisse

Par rapport aux autres pays industrialisés, la **Suisse a beaucoup mieux passé la crise, puis elle repartie à bon rythme en 2010** : +2,7% contre +1,8% pour l'UE. Après 3 trimestres en 2011, le PIB suisse affiche une hausse d'environ 2%.

Evolution du PIB après dessaisonalisation (1er trim 2008 = 100)



Taux de chômage, 2008 à 2010, en %

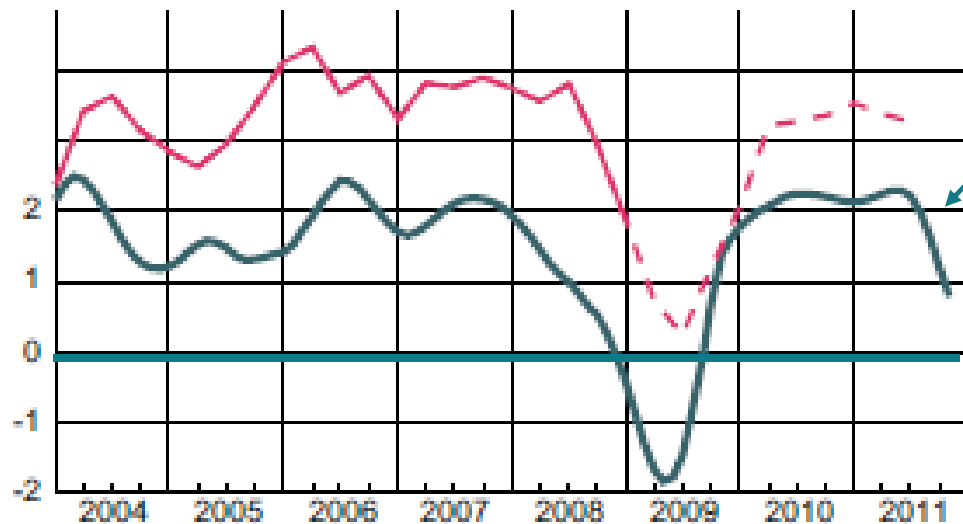


Situation plus tendue à court terme

L'économie est entrée dans une phase de **ralentissement** depuis le 1er trimestre 2011, **mais continue à croître**.

Ce **ralentissement s'est accentué au troisième trimestre**, en raison de la force du franc (qui reste surévalué entre 1,20 et 1,25 frs pour 1 Euro) et du fléchissement de l'économie mondiale. **Il n'est pas exclu que le PIB se contracte pour un trimestre au début 2012.**

Baromètre conjoncturel du KOF, Variation annuelle en %



— Baromètre conjoncturel KOF, échelle de gauche

— PIB réel, échelle de droite

- - Val. prov. PIB : 2009–2010 (OFS/SECO), 2011 (KOF)

Prévisions économiques pour la Suisse



La plupart des prévisionnistes s'attendent à un **ralentissement de la croissance pour 2012**.

Ce ralentissement ne devrait pas durer et **l'activité repartir à la hausse dès la mi 2012**, mais à un **rythme inférieur à celui d'avant crise**.

Dernières prévisions disponibles

| | PIB | | | Taux de chômage | | | Date |
|------|------|------|------|-----------------|------|------|----------|
| | 2011 | 2012 | 2013 | 2011 | 2012 | 2013 | |
| SECO | 1.9 | 0.9 | | 3.1 | 3.4 | | 11 sept. |
| KOF | 2.3 | 1.5 | 2.5 | 3.1 | 3.0 | 3.1 | 20 sept. |
| Créa | 0.7 | -0.4 | 0.7 | 3.0 | 3.4 | 3.5 | 20 oct. |
| BAK | 1.9 | 0.8 | 1.8 | 3.1 | 3.2 | 3.1 | 6 sept. |

Ecarts aux prévisions d'automne 2010

| | PIB | | Taux de chômage | | Date en 2010 |
|------|------|------|-----------------|------|--------------|
| | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | |
| SECO | 0.7 | | -0.6 | | 22 sept. |
| KOF | 0.5 | -0.7 | -0.1 | 0.2 | 25 sept. |
| Créa | -1.2 | -2.6 | -0.3 | 0.0 | 12 oct. |
| BAK | 0.5 | -0.9 | -0.6 | -0.2 | 11 sept. |



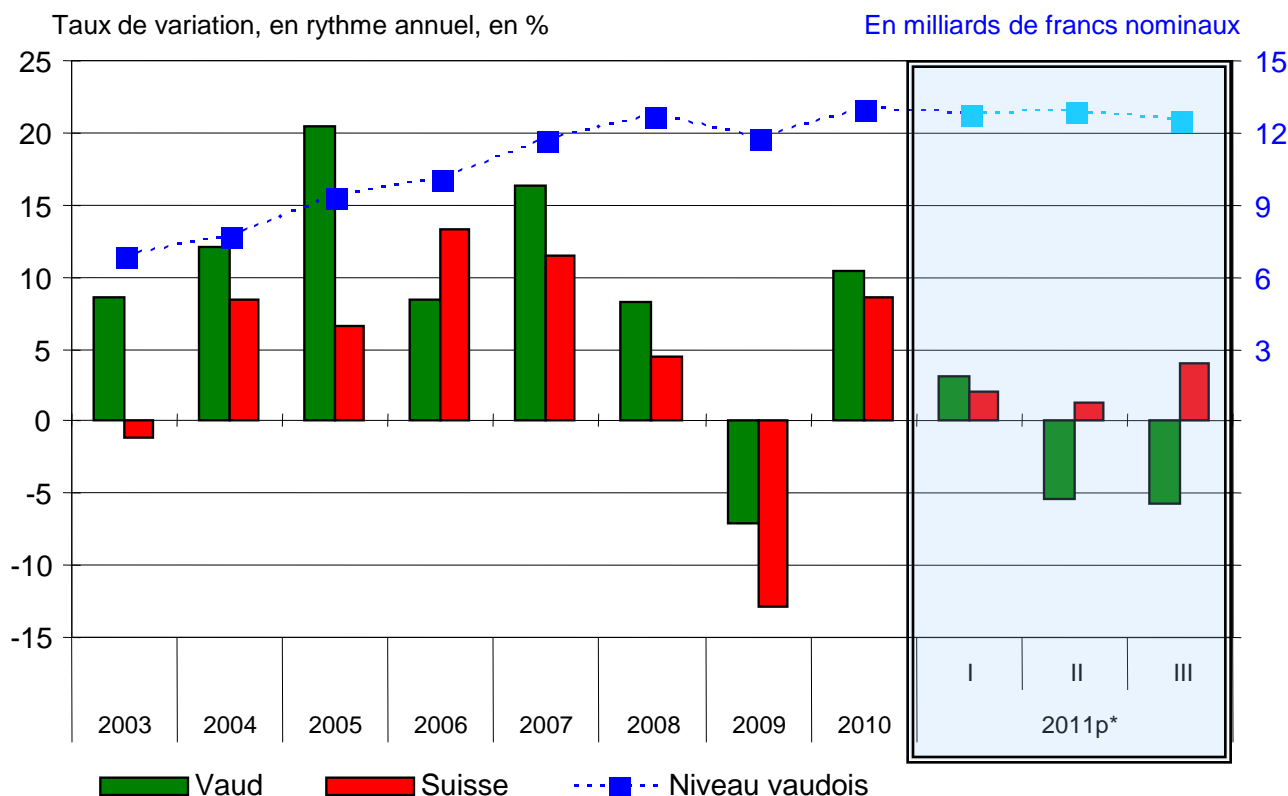
CONJONCTURE
VAUDOISE

Quelle évolution en 2011?

Exportations: qu'en est-il en 2011 après les neuf premiers mois de l'année ?

Vaud a mieux résisté que la Suisse en 2009 (-7,2% vs -12,8) et a plus rebondi en 2010 (10,4% vs +8,6).

Après trois trimestres en 2011, **Vaud fait nettement moins bien que la Suisse** (-2,9% vs +2,4%).



Entre 2002 et 2011, **Vaud** enregistre la **3^e plus forte croissance cantonale**, avec +8,6% par an contre +4,2% pour CH (sur 3 trim).

La **part vaudoise** dans les exportations suisses est passée de 4,4% en 2002 à **6,4%** en 2011 (sur 3 trim).

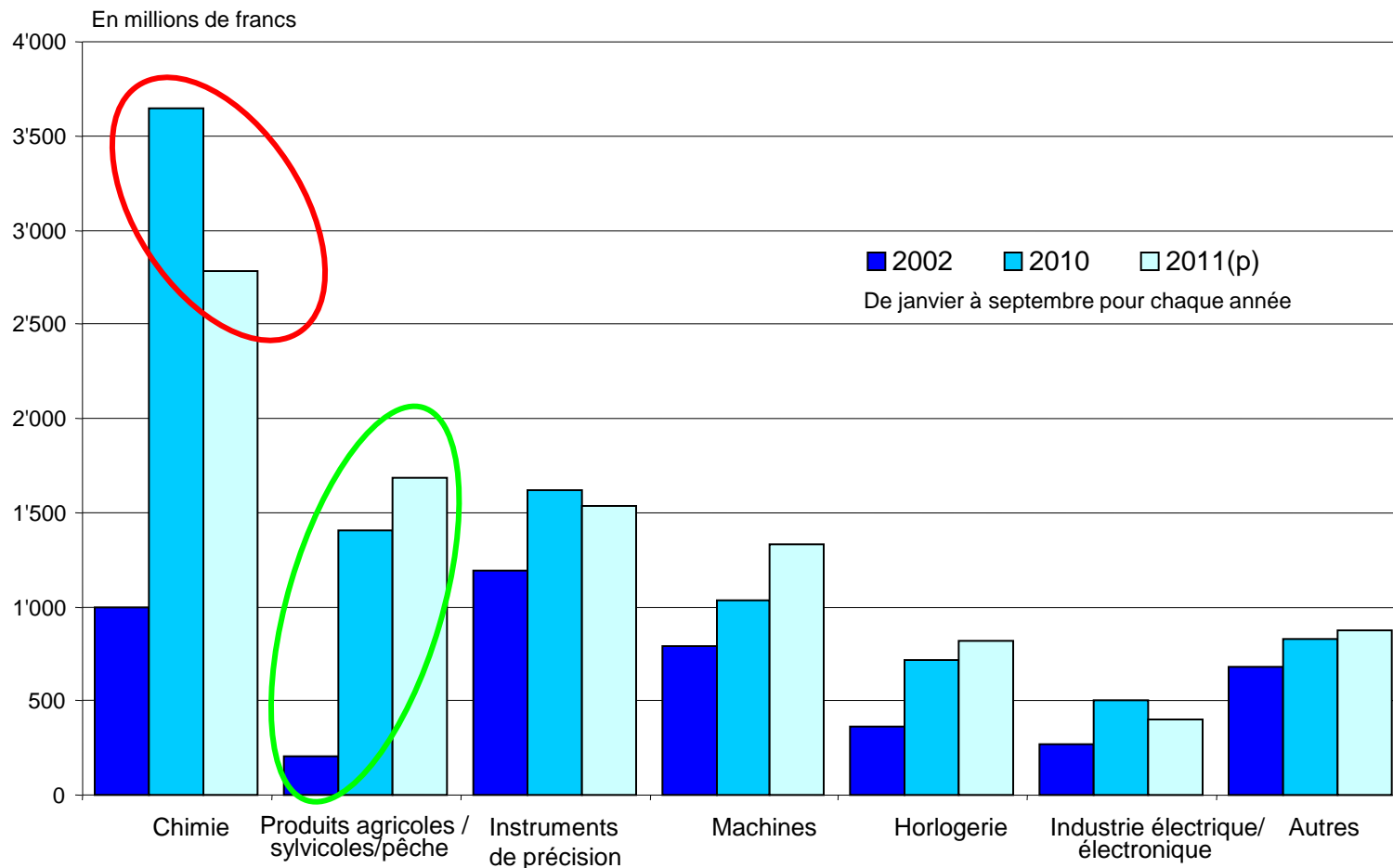
Vaud repasse au **5^e** rang cantonal en 2011, alors qu'il était 4^e en 2010 et 7^e en 2002.

*Après corrections des jours ouvrables, données annualisées.

Source: Administration fédérale des douanes, y c. métaux précieux.

Les exportations vaudoises en baisse en raison de la Chimie

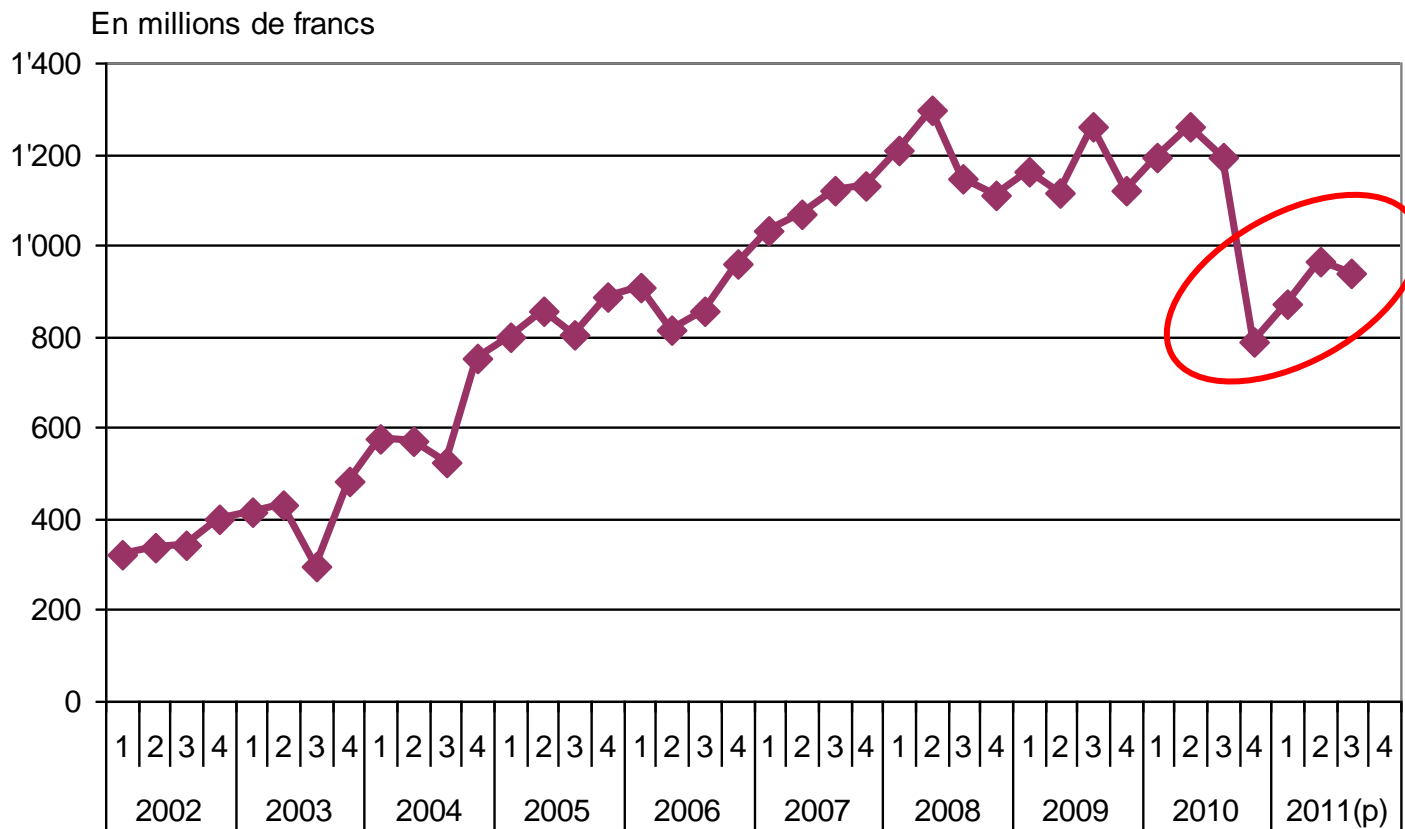
Les exportations de la Chimie ont baissé de 865 millions de francs en un an sur les 3 premiers trimestres.



Source: Administration fédérale des douanes, y c. métaux précieux.

Probable effet structurel de la baisse des exportations vaudoises de produits chimiques

Les exportations de la Chimie sont descendues d'un **pallier** dès le 4e trimestre 2010 et n'ont pas enregistré une diminution progressive: il s'agit probablement d'un **effet structurel**.



Emplois à plein temps (secondaire + tertiaire) : Vaud fait mieux que la Suisse

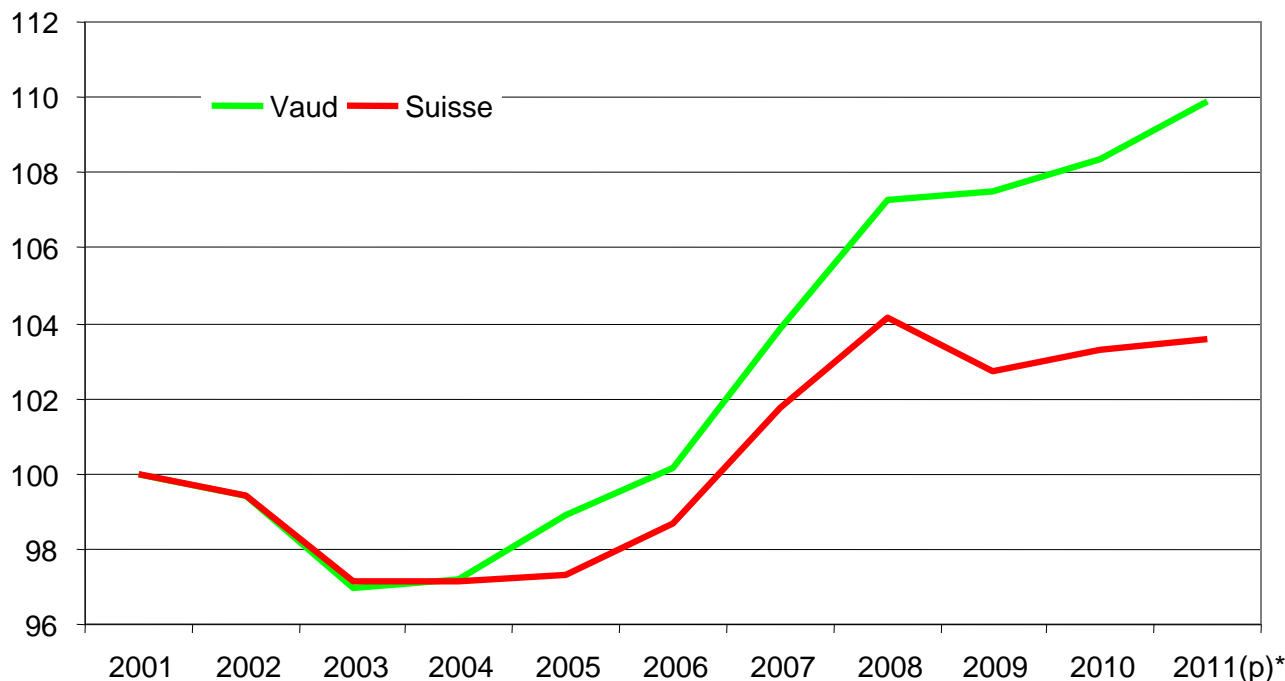


CONJONCTURE
VAUDOISE

Depuis 2004, le taux de création d'emplois à plein temps a été supérieur dans le canton qu'au niveau national: + 1,8% contre +1,0% entre le 2e trimestre 2004 et le 2e trimestre 2011.

Pour les prochains trimestres, la croissance vaudoise devrait logiquement ralentir.

3e trimestre 2001 = 100



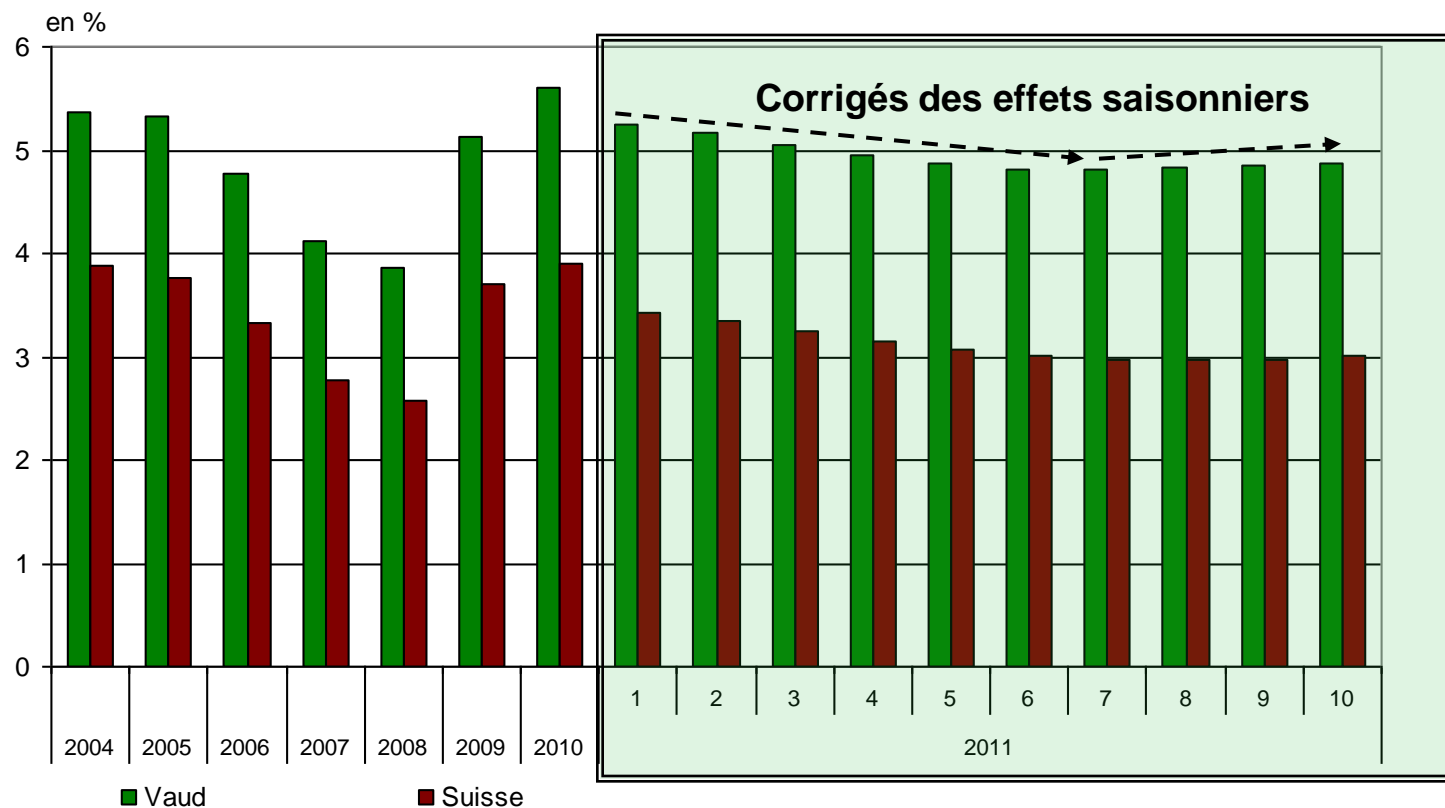
Au troisième trimestre 2001, Vaud comptait 210'000 emplois à plein temps et au deuxième trimestre 2011, il en compte 230'000.

* 2e trimestre pour 2011

Baisse du taux de chômage jusqu'à l'été 2011

Le nombre de chômeurs et donc le taux de chômage dans le canton de Vaud a **diminué du printemps 2010 à l'été 2011**, après correction des effets saisonniers.

Depuis août, la **tendance s'est inversée**: 5,7% mars 2010, 4,8% juillet 2011 et 4,9% en octobre





CONJONCTURE
VAUDOISE

Quelles perspectives pour Vaud en 2012 ?

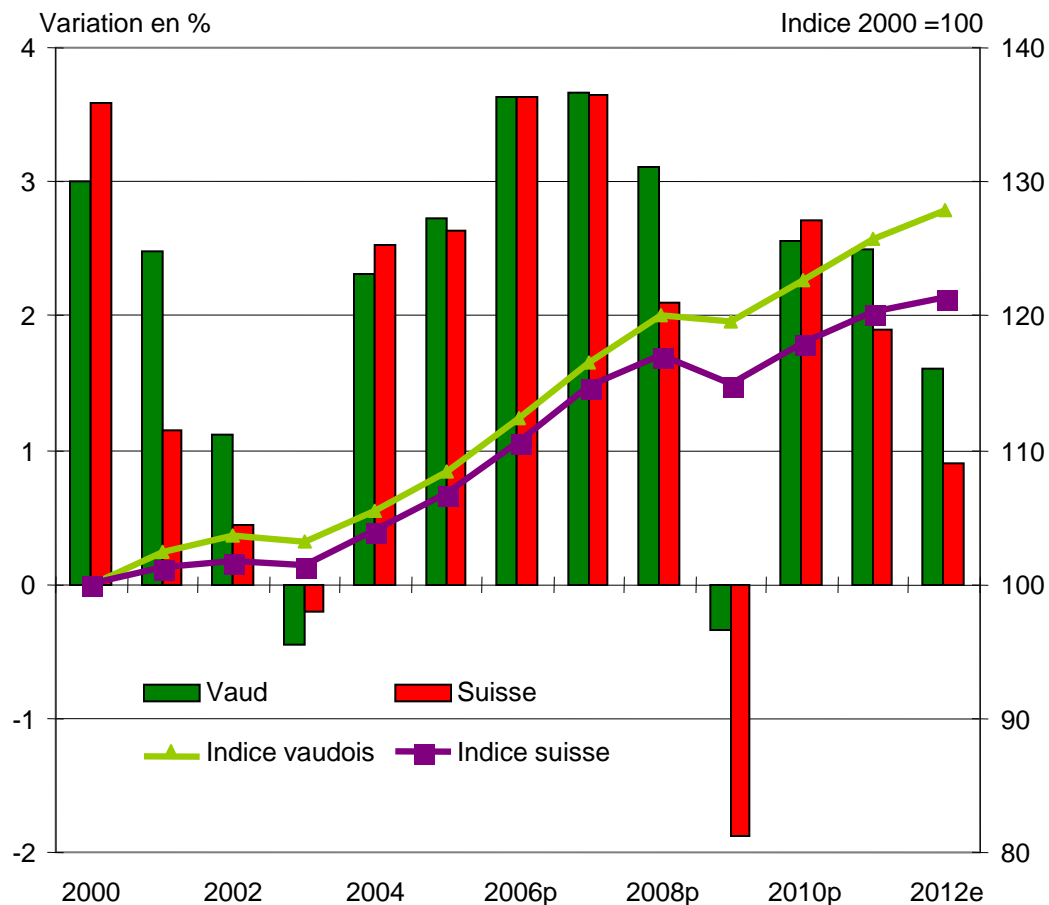
PIB vaudois et suisse

Prévisions pour 2011 et 2012



En 2010, le PIB vaudois a augmenté de **2,6%**.

Le PIB devrait augmenter de **2,5%** en 2011 et de **1,6%** en 2012 (ralentissement).



Valeurs suisses de référence



2,7%

1,9%

0,9%

Écarts
VD-CH

-0,1

0,6

0,7

**Ainsi, l'économie
vaudoise va continuer à
faire mieux que
l'économie suisse en
2012.**

En résumé...

L'économie suisse va vers un ralentissement de sa croissance en 2012, mais pas vers une récession comme en 2009.

La croissance attendue serait compromise, si la problématique de l'endettement des pays industrialisés conduit à une nouvelle paralysie du système financier mondial. Au vu de ses conséquences négatives, les Etats vont vraisemblablement tout entreprendre pour éviter cette paralysie.

Par rapport à la Suisse, Vaud se caractérise par:

- **Une meilleure résistance économique en 2009;**
- **Une croissance similaire en 2010 et plus marquée en 2011 et 2012.**

Les principales raisons:

- **Une création nette d'emplois proportionnellement plus forte depuis 2004;**
- **Une moindre part dans les secteurs de l'industrie et de la finance.**
 - **Pour cette raison, Vaud ferait mieux que la Suisse en cas de crise.**



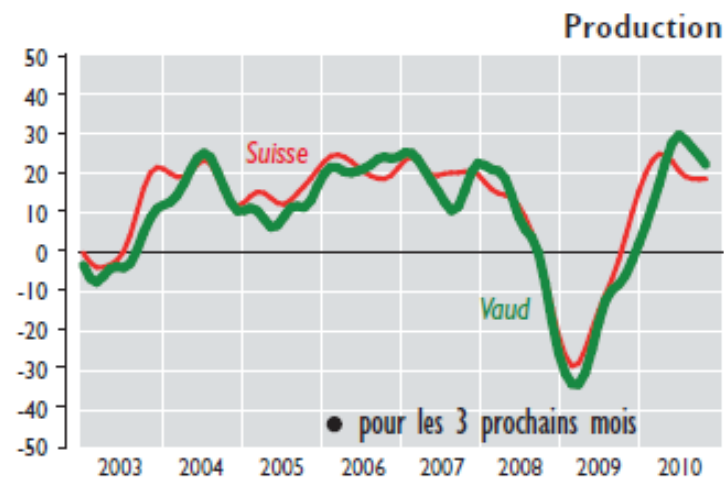
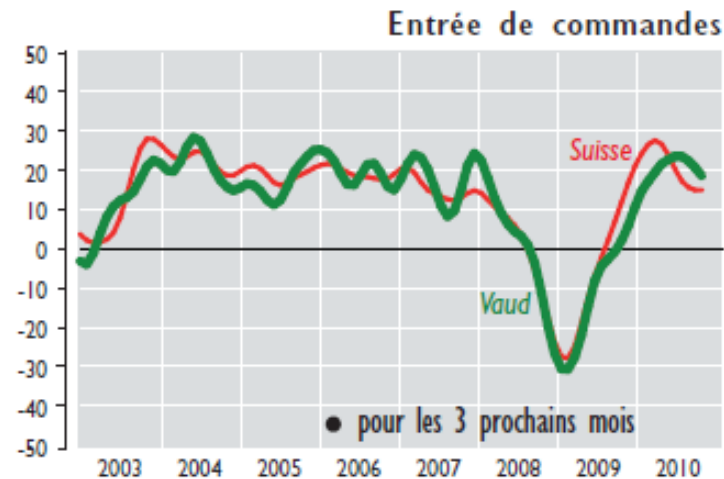
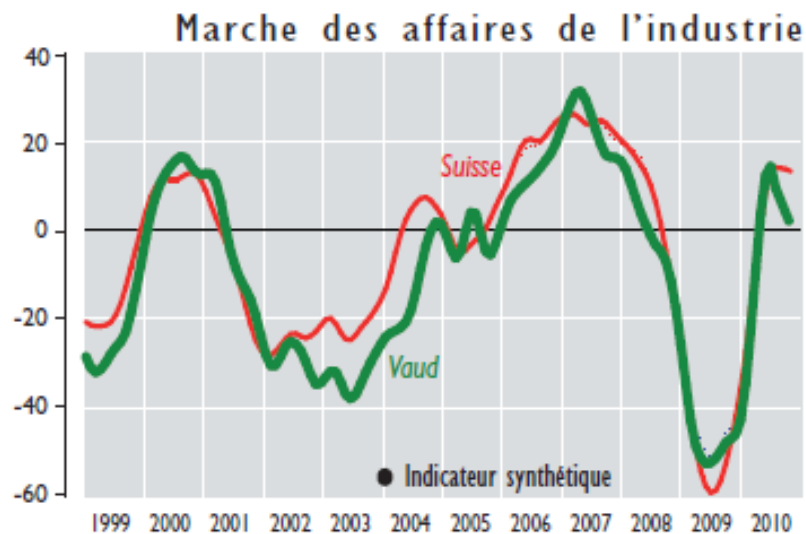
CONJONCTURE
VAUDOISE

M. Mathias Paquier

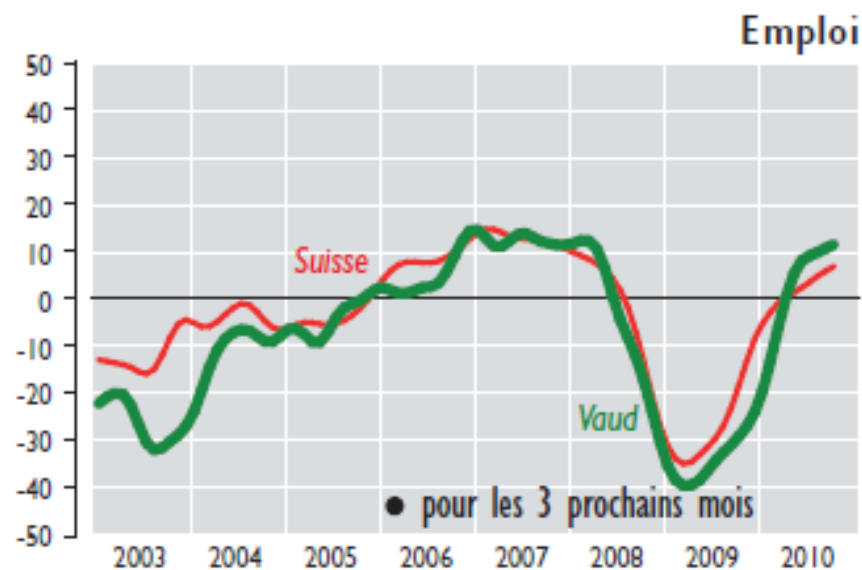
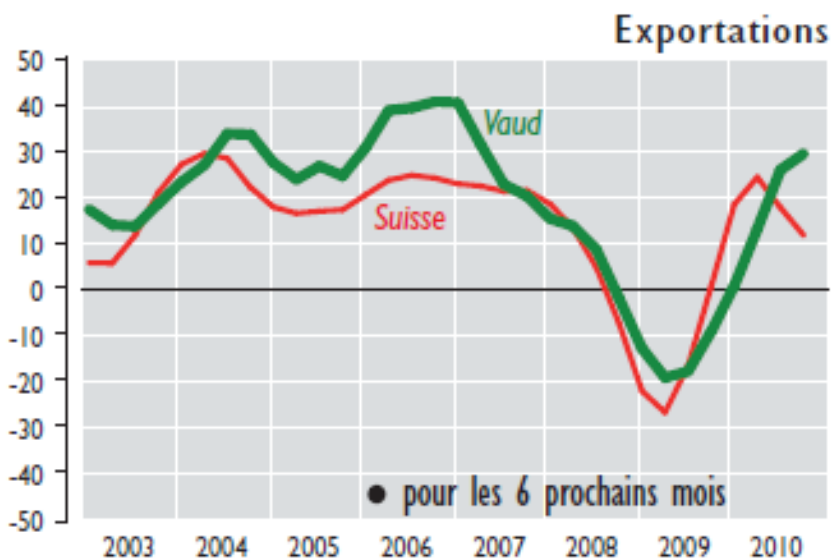
SELT

Industrie vaudoise

Situation et perspectives à fin 2010



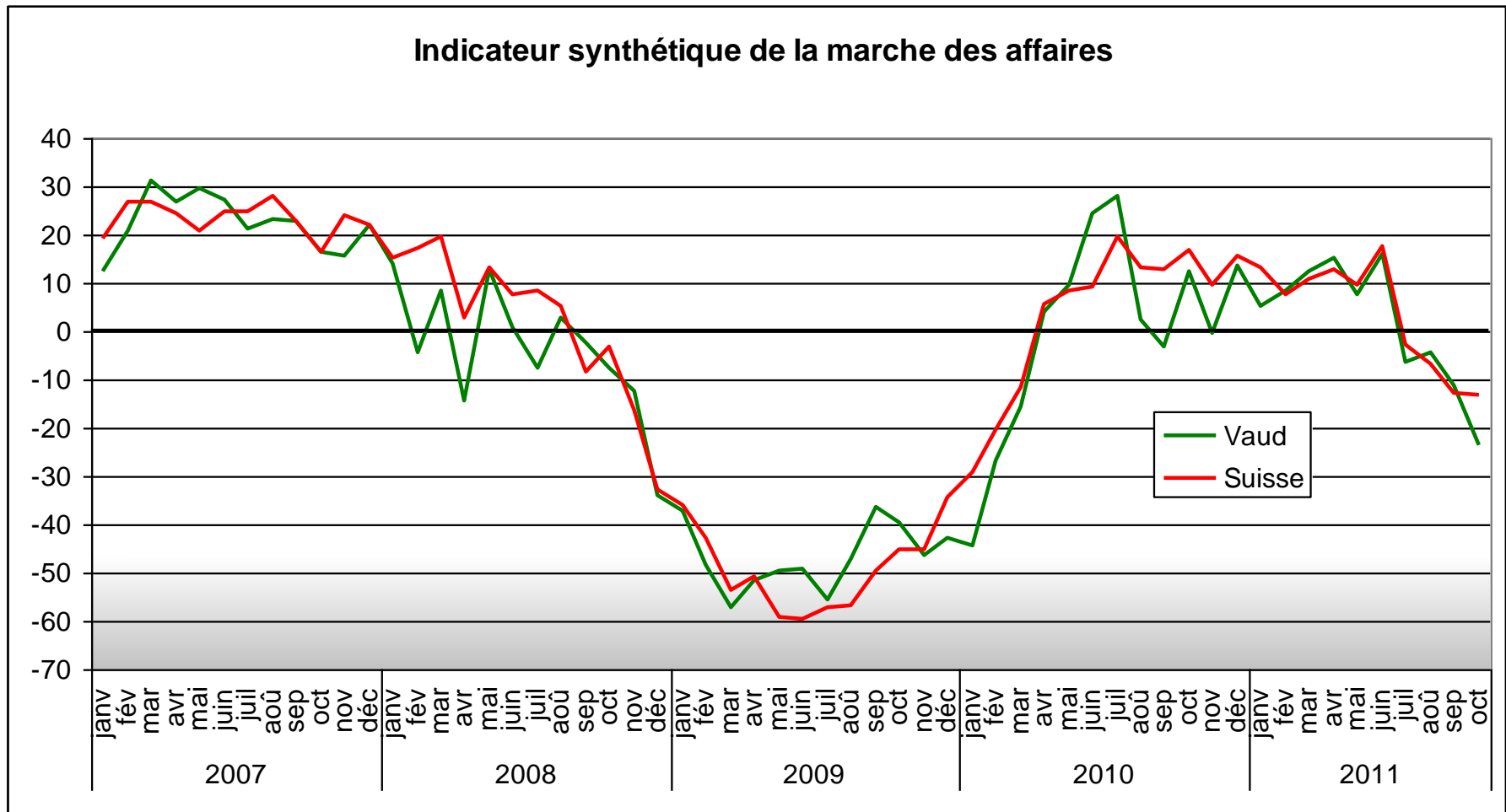
Situation et perspectives à fin 2010



L'industrie vaudoise affectée par la force du franc après un bon début d'année 2011(I)



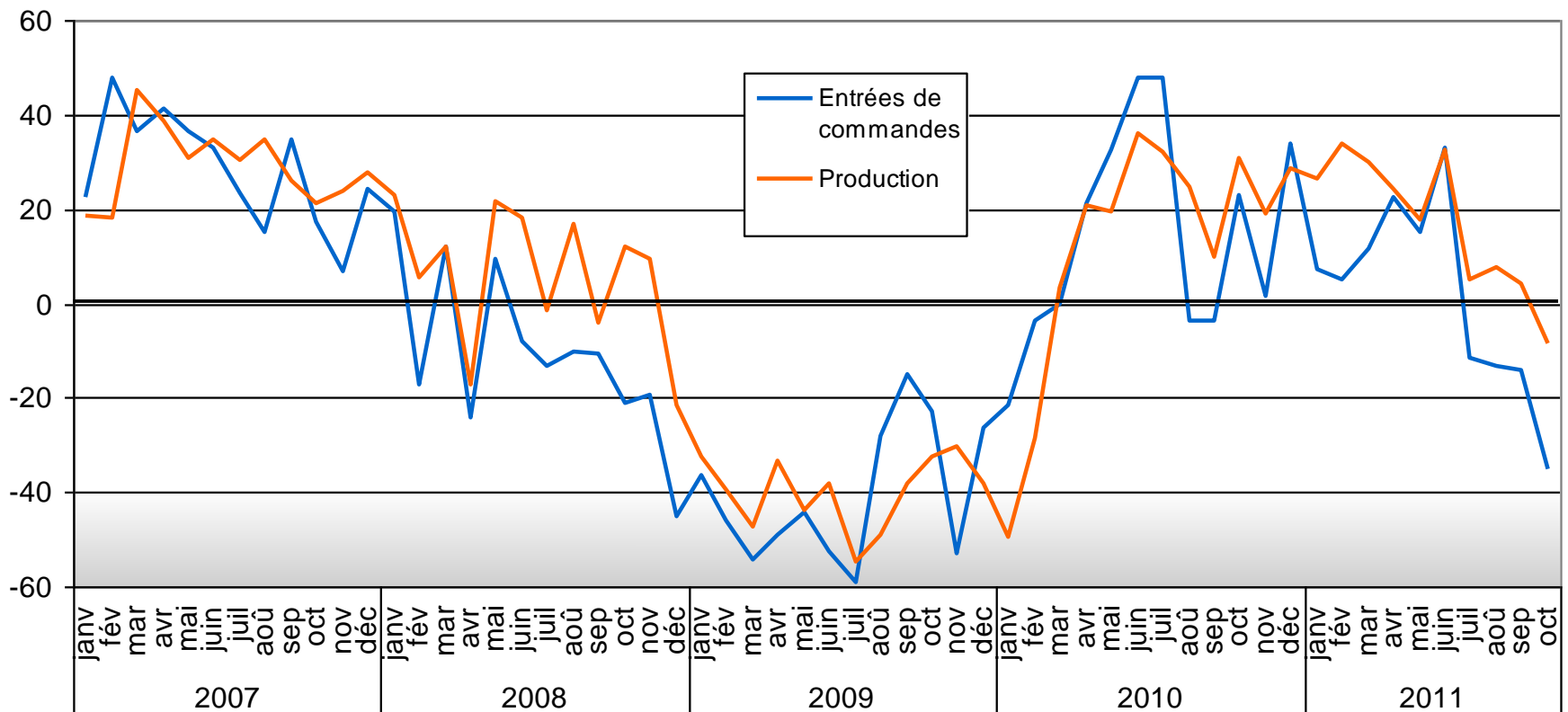
Indicateur synthétique de la marche des affaires



L'industrie vaudoise affectée par la force du franc après un bon début d'année 2011(II)



Evolution des entrées de commandes et de la production*



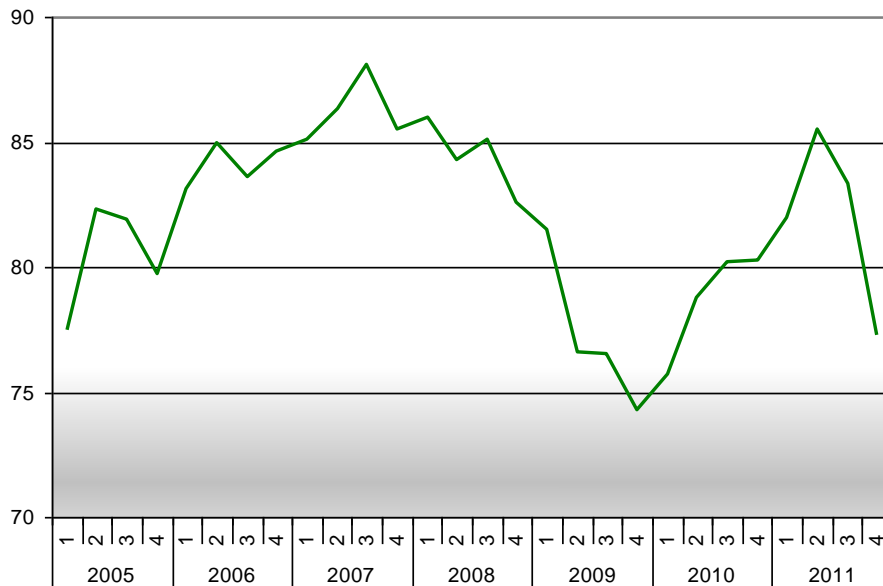
*par rapport au même mois de l'année précédente

L'industrie vaudoise affectée par la force du franc après un bon début d'année 2011(III)

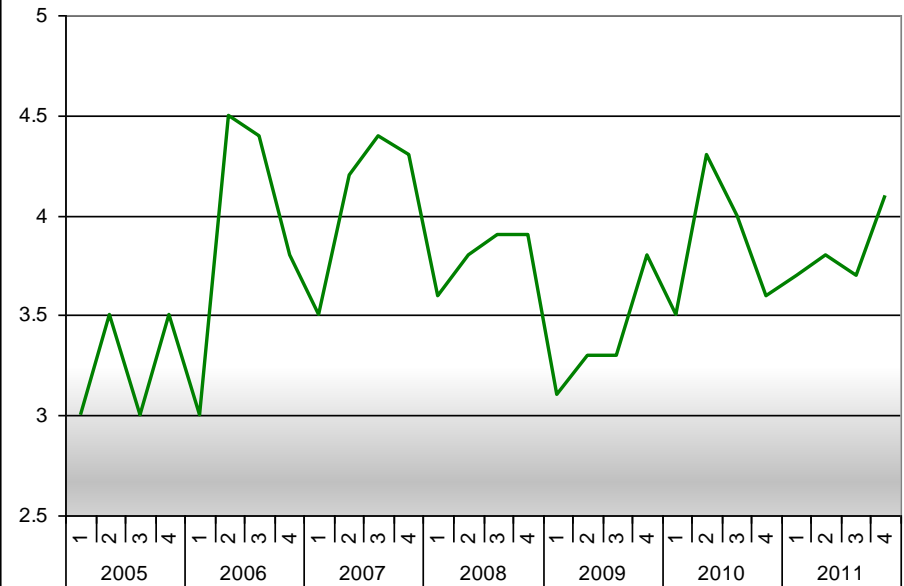


**CONJONCTURE
VAUDOISE**

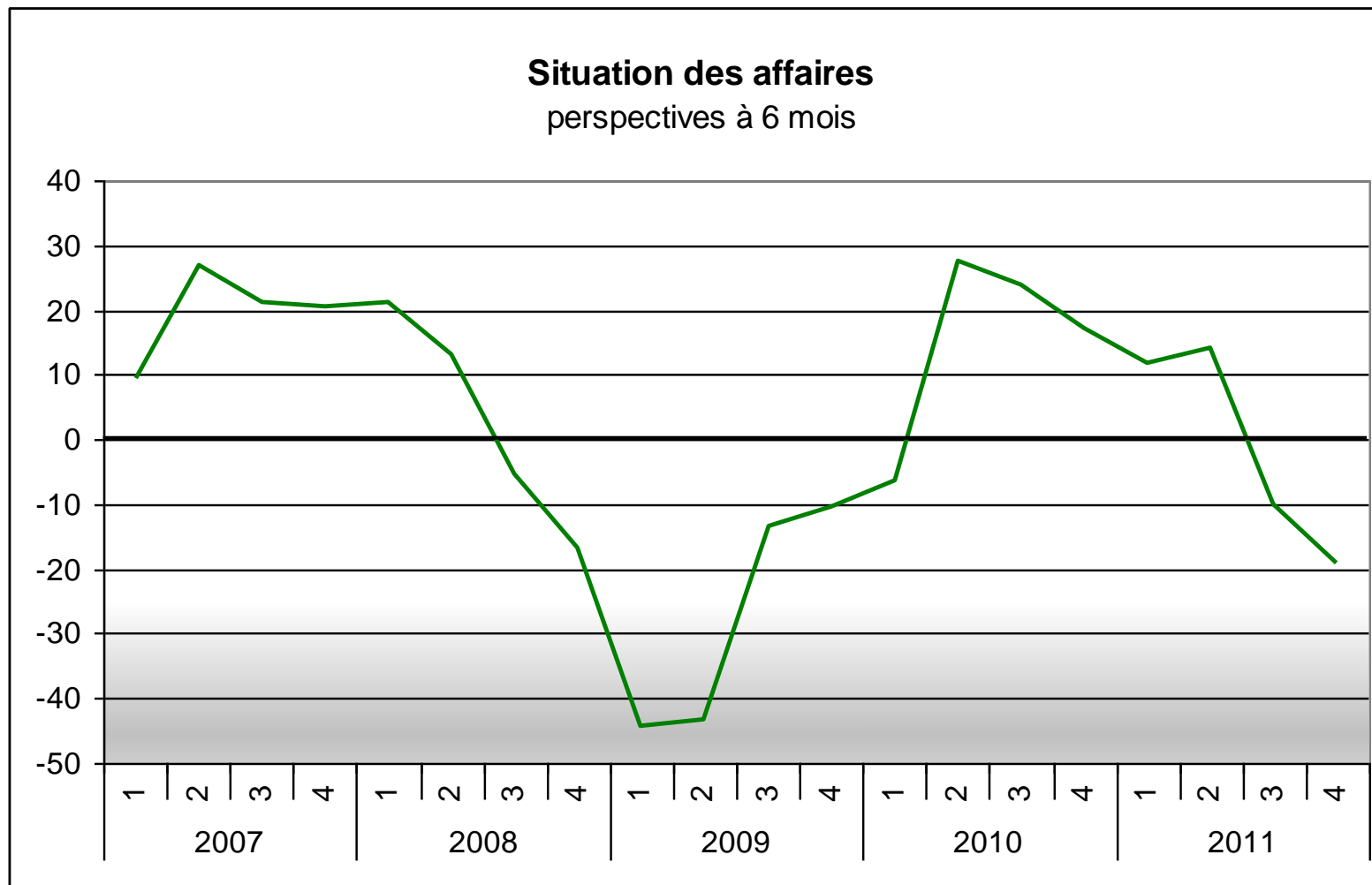
Utilisation de la capacité de production (en %)



Durée assurée de production (en mois)

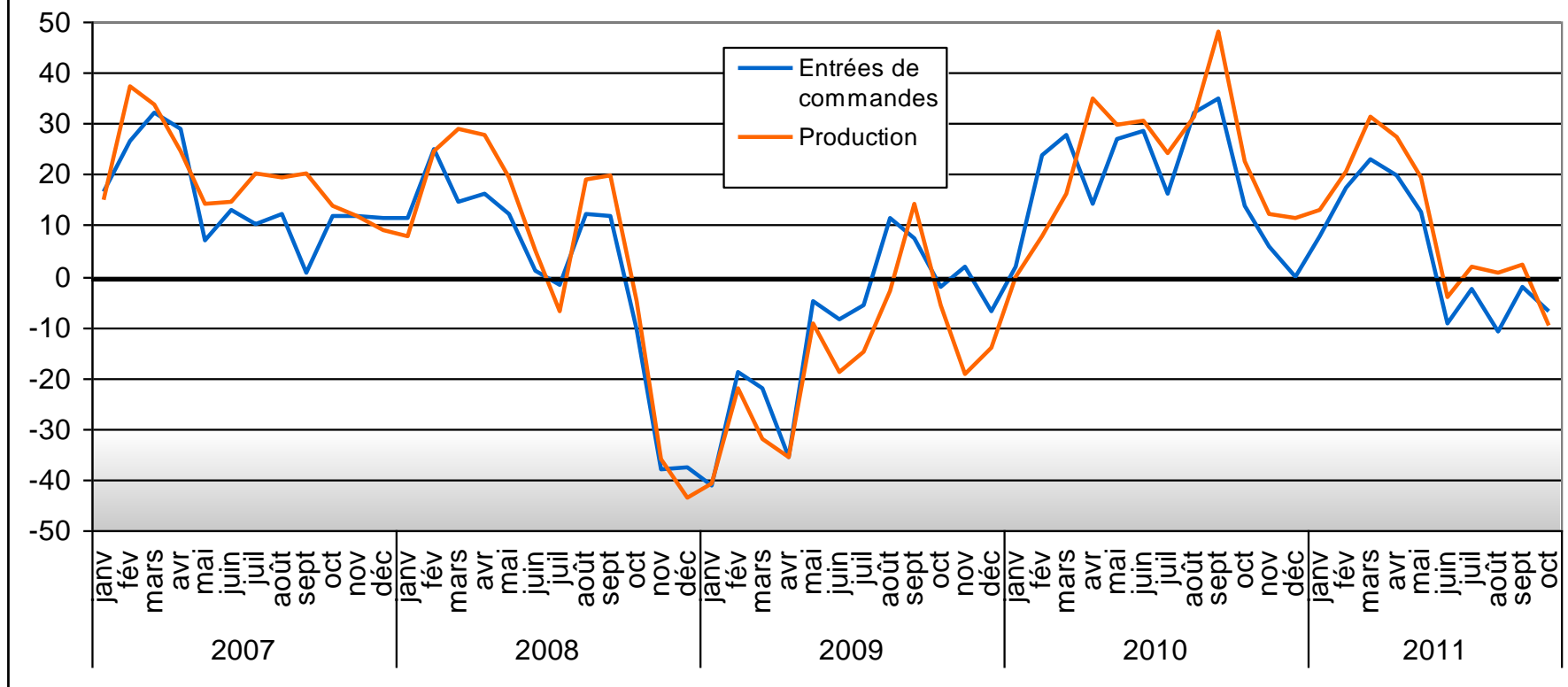


Ralentissement attendu pour 2012 (I)



Ralentissement attendu pour 2012 (II)

Evolution des entrées de commandes et de la production
perspectives à 3 mois





CONJONCTURE
VAUDOISE

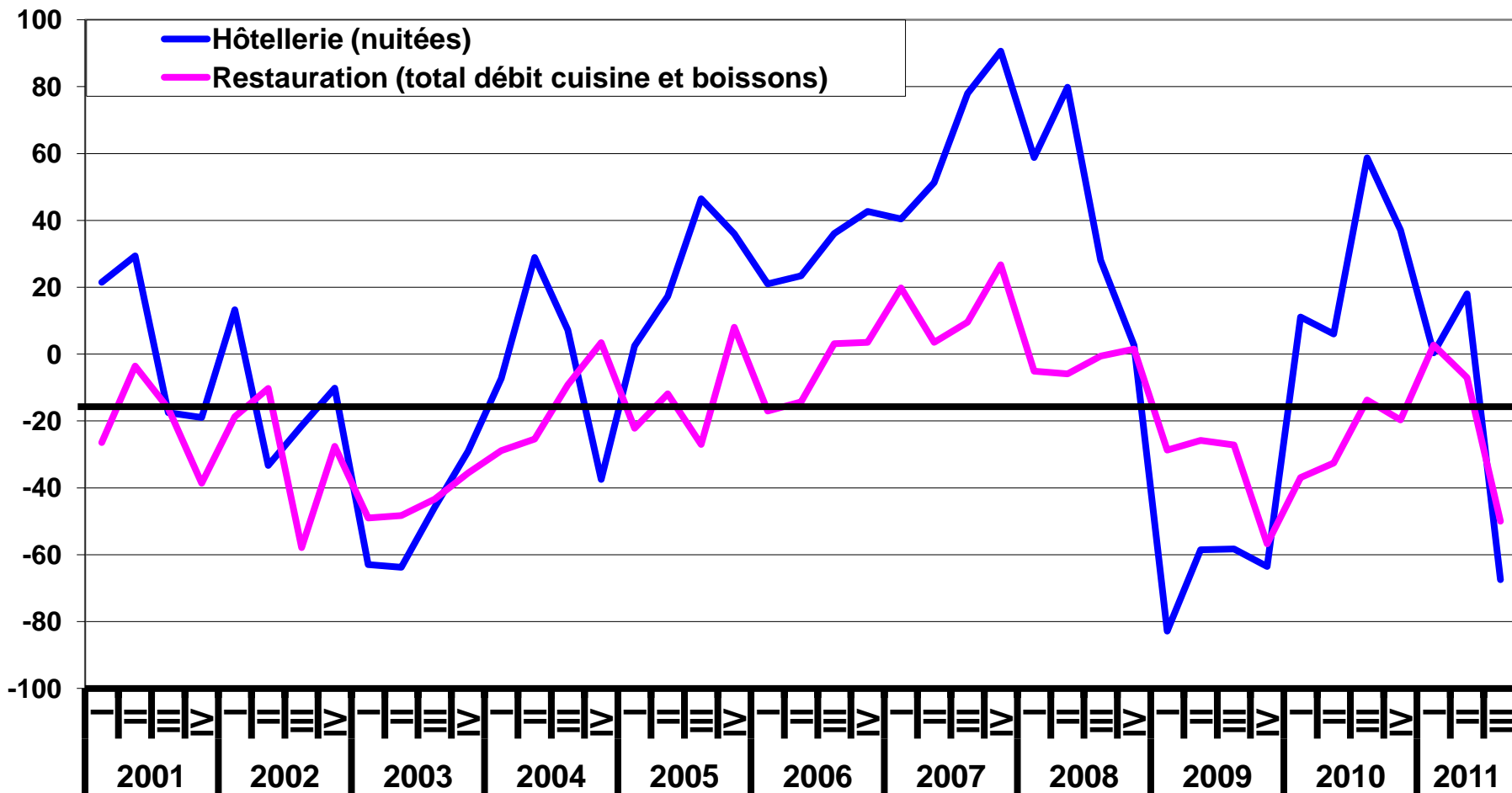
M. Philippe Thuner
Hôtellerie romande

**Hôtellerie-restauration
vaudoise**

Volume d'activité



CONJONCTURE
VAUDOISE



Source: KOF



CONJONCTURE
VAUDOISE

M. Frédéric Burnand
FVE

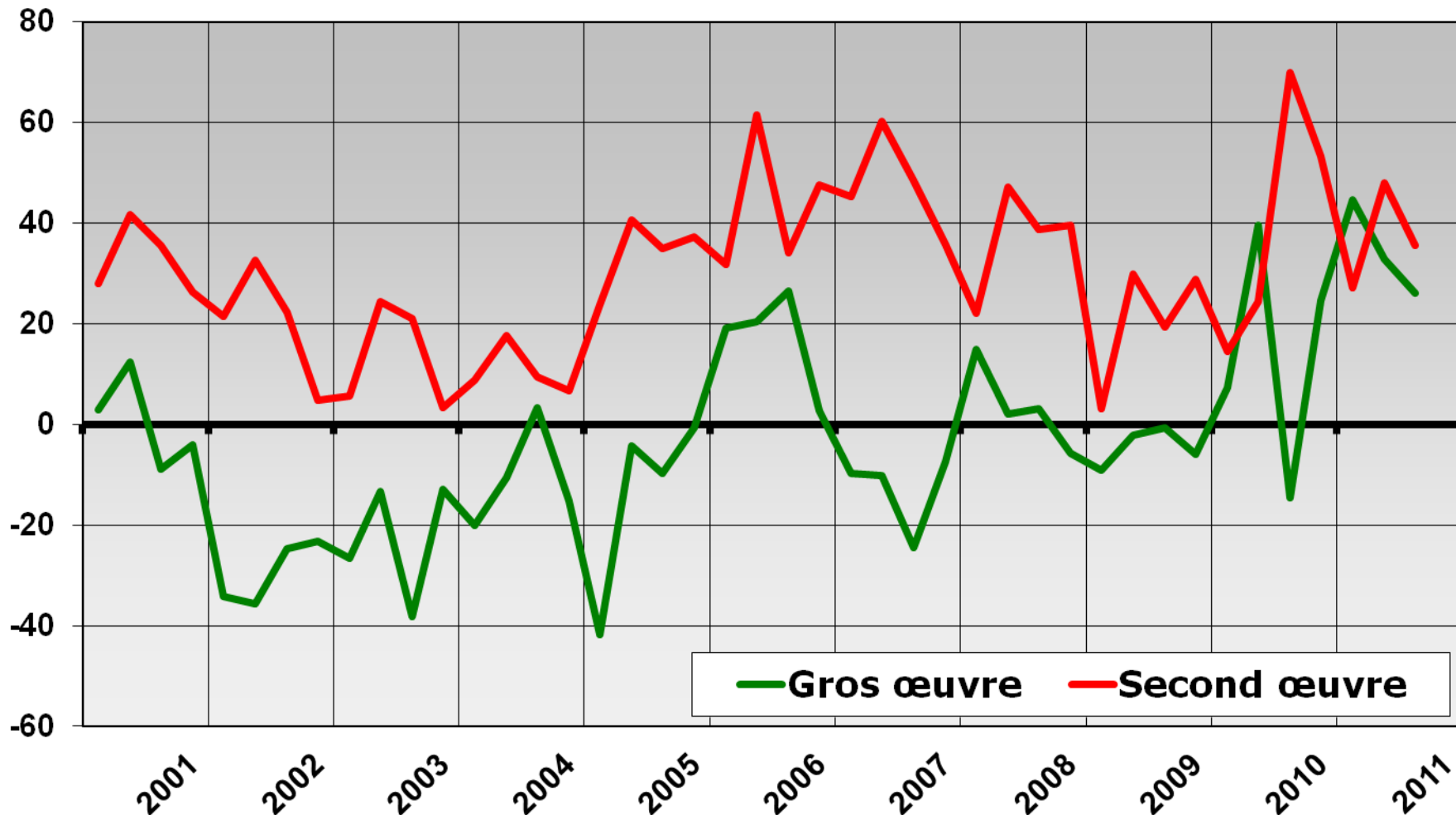
Construction vaudoise

Construction Vaud

Situation des affaires - Appréciation



CONJONCTURE
VAUDOISE



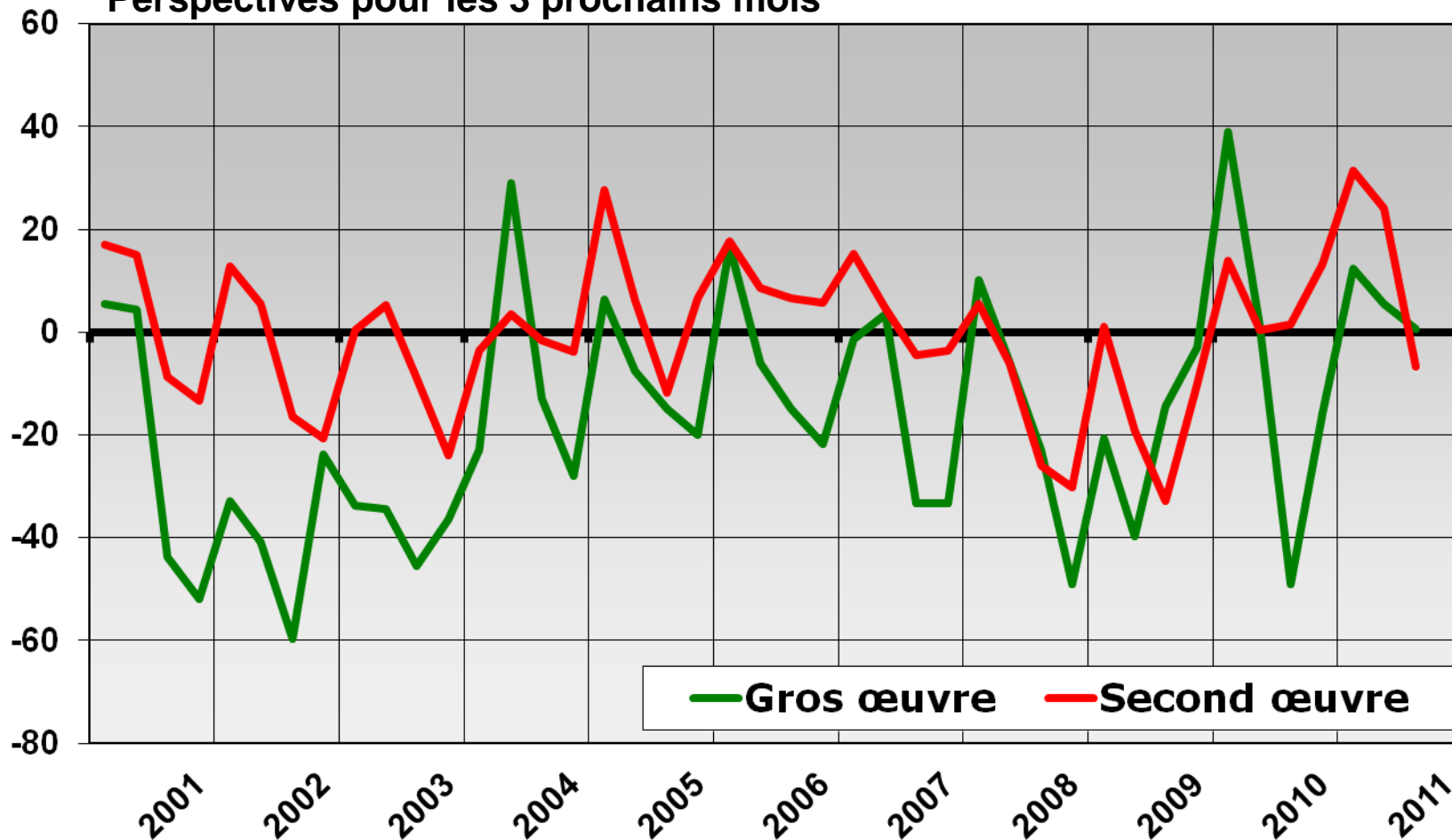
Construction Vaud

Entrées des commandes



CONJONCTURE
VAUDOISE

Perspectives pour les 3 prochains mois



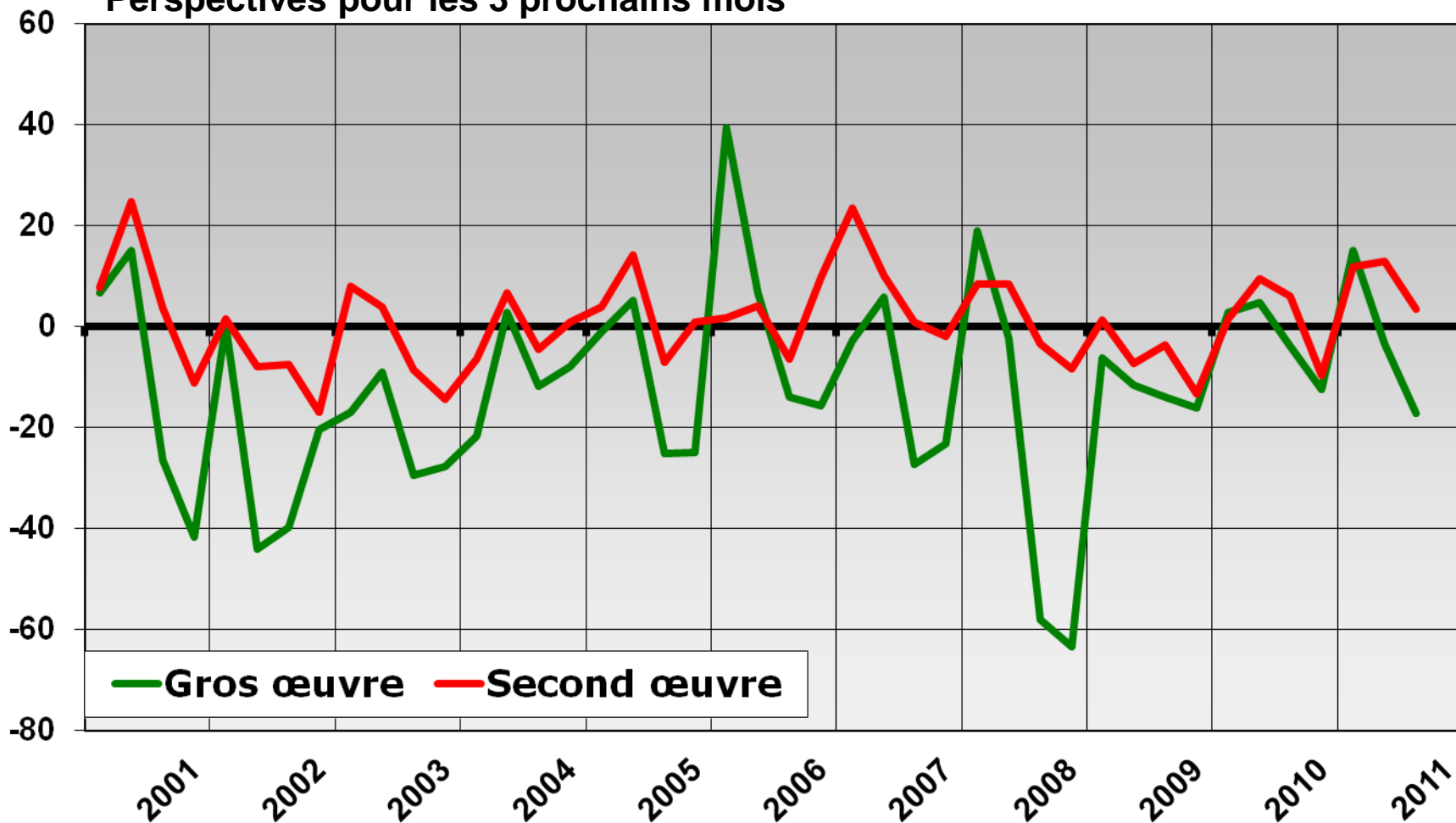
Construction Vaud

Personnes occupées



CONJONCTURE
VAUDOISE

Perspectives pour les 3 prochains mois



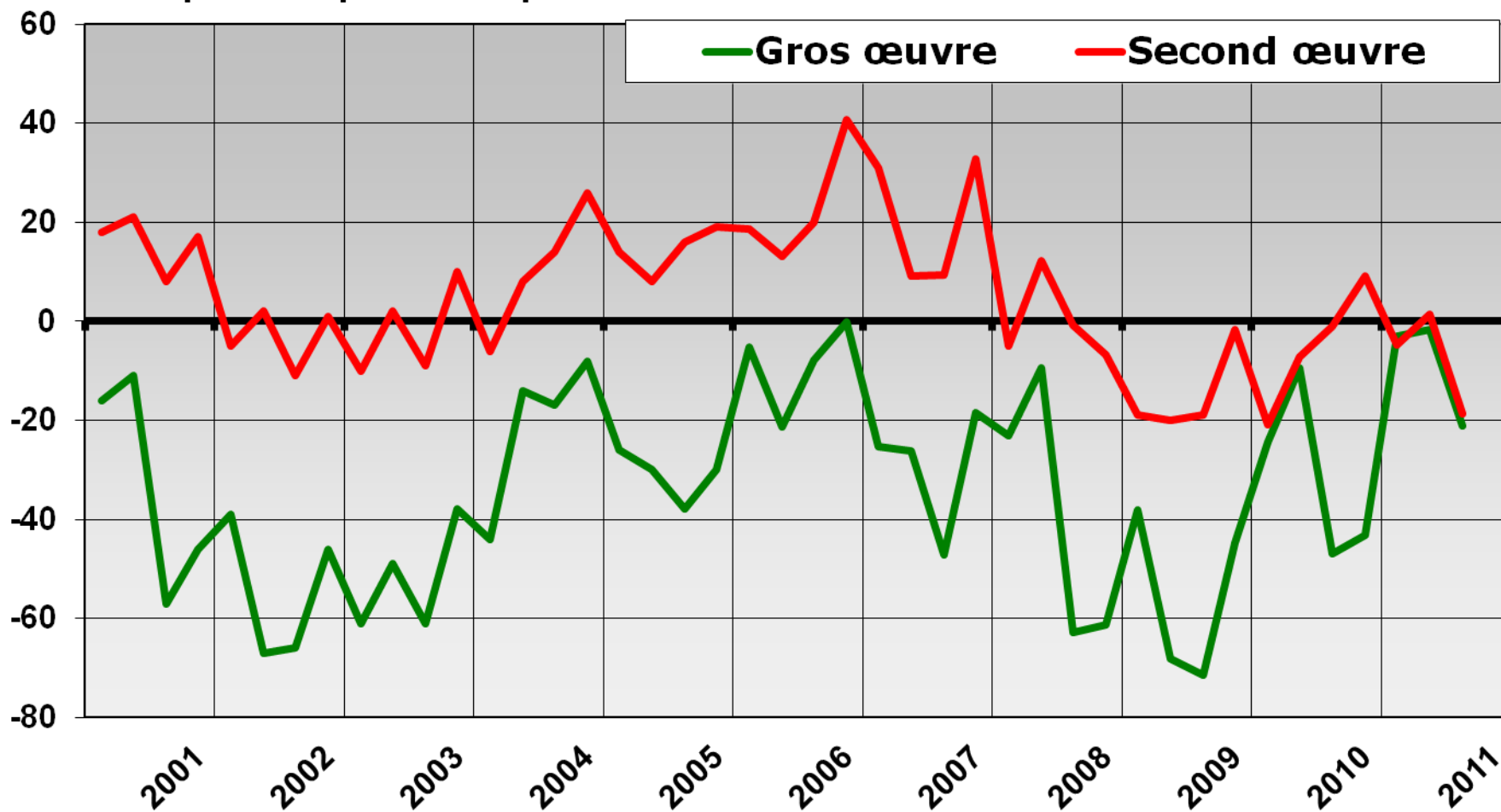
Construction Vaud

Prix



CONJONCTURE
VAUDOISE

Perspectives pour les 3 prochains mois



Infos complémentaires



- www.acvie.ch
- www.croise.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



Service de recherche
et d'information statistiques (SCRIS)
Rue de la Paix 6
1014 Lausanne

Marc-Jean Martin / 021 316 29 71



Département de l'Economie
Service de l'économie, du logement
et du tourisme (SELT)
Rue Caroline 11
1014 Lausanne

Mathias Paquier / 021 316 61 78



CONJONCTURE
VAUDOISE

Un grand merci pour
votre attention !

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



www.conjoncturevaudoise.ch