



CRÉA



PIB vaudois: prévisions revues à la hausse

Lausanne, le 25 avril 2012



CRÉA



PIB vaudois

- **Introduction**
Lionel Eperon, chef du Service de la promotion économique et du commerce (SPECo)
- **Principaux chiffres**
Jean-Pascal Baechler, Observatoire BCV de l'économie vaudoise
- **Mise en perspective**
Marc Martin, Statistique Vaud (StatVD)
- **Questions d'actualité**
Guy-Philippe Bolay, Chambre Vaudoise du Commerce et de l'Industrie (CVCi)
- **Questions-Réponses**



CRÉA



PIB vaudois

- **Introduction**

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

- **Principaux chiffres**

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

- **Mise en perspective**

Marc Martin, Statistique Vaud (StatVD)

- **Questions d'actualité**

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

- **Questions-Réponses**



CRÉA



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



CRÉA



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)



CRÉA



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)

PIB vaudois

- **Introduction**

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

- **Principaux chiffres**

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

- **Mise en perspective**

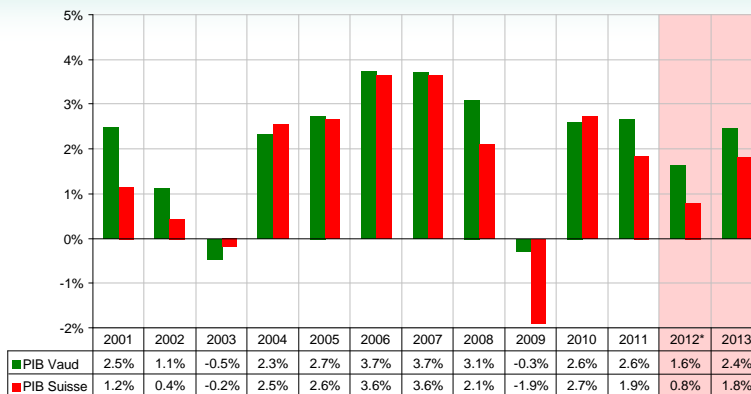
Marc Martin, Statistique Vaud (StatVD)

- **Questions d'actualité**

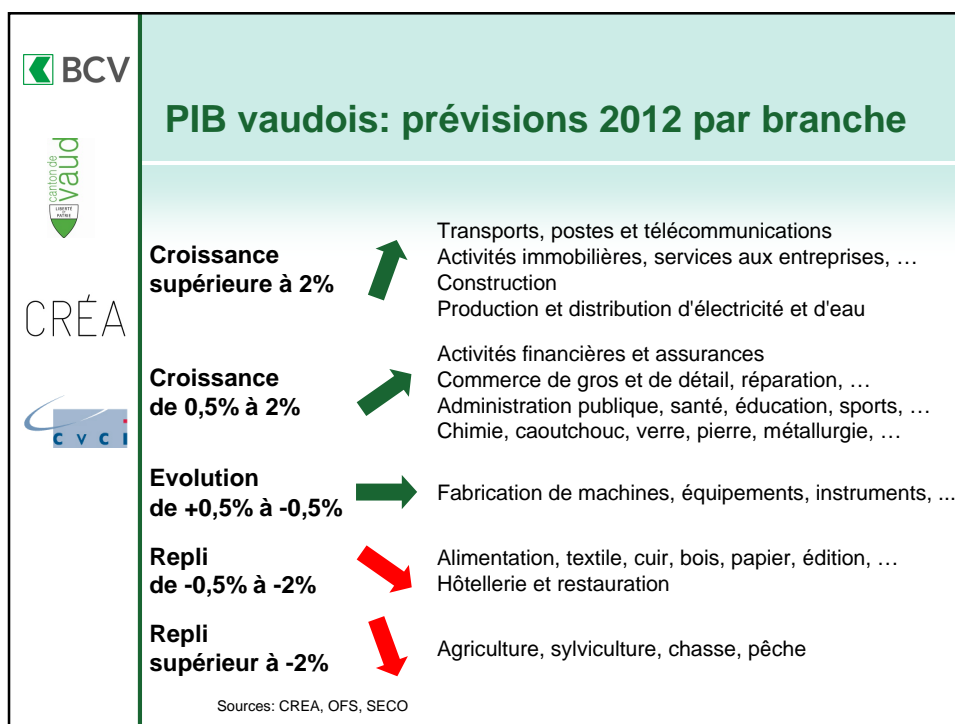
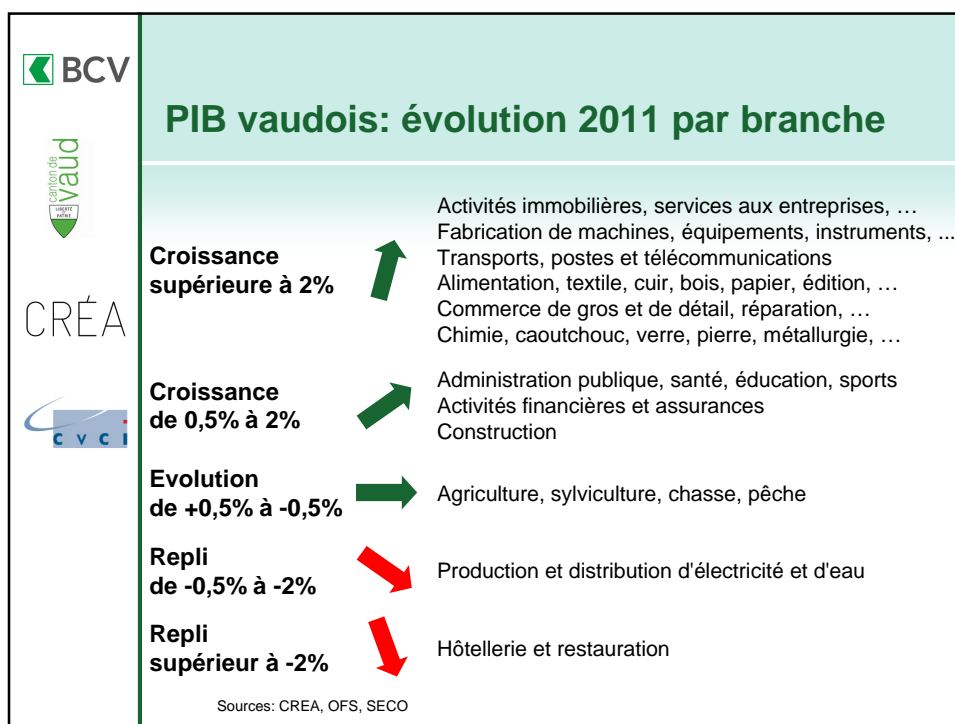
Guy-Philippe Bolay, Chambre Vaudoise du Commerce et de l'Industrie (CVCI)

- **Questions-Réponses**

PIB vaudois: prévisions revues à la hausse



Evolution annuelle, en termes réels et en pourcents. * = estimation/prévision
Sources: CREA, OFS, SECO



PIB vaudois: prévisions 2013 par branche

Croissance supérieure à 2%



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

Croissance de 0,5% à 2%



Agriculture, sylviculture, chasse, pêche
Hôtellerie et restauration
Fabrication de machines, équipements, instruments, ...
Administration publique, santé, éducation, sports, ...

Evolution de +0,5% à -0,5%



Alimentation, textile, cuir, bois, papier, édition, ...

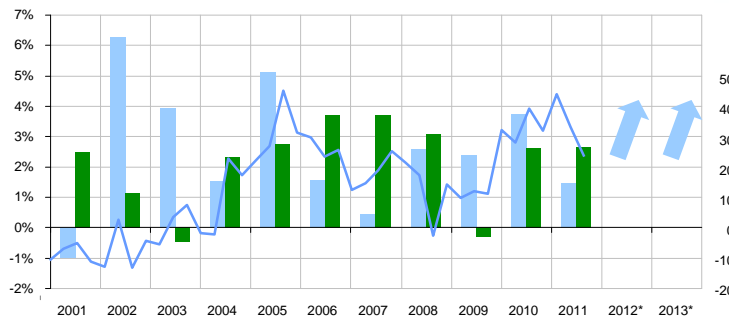
Repli de -0,5% à -2%



Production et distribution d'électricité et d'eau

Sources: CREA, OFS, SECO

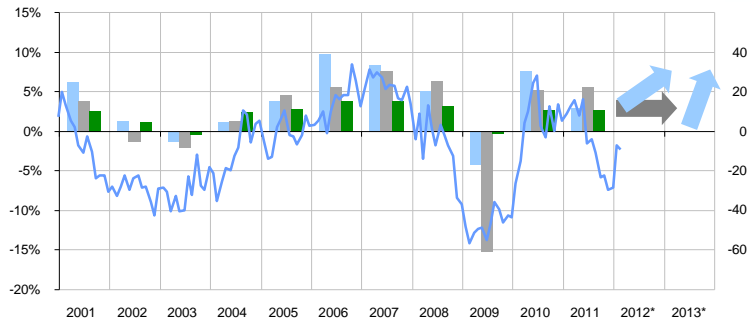
Construction: léger tassement en 2011



• Construction (échelle de gauche)
• PIB vaudois (échelle de gauche)
— Marché des affaires dans la construction (échelle de droite)

Sources: CREA, Commission Conjoncture vaudoise * = prévisions

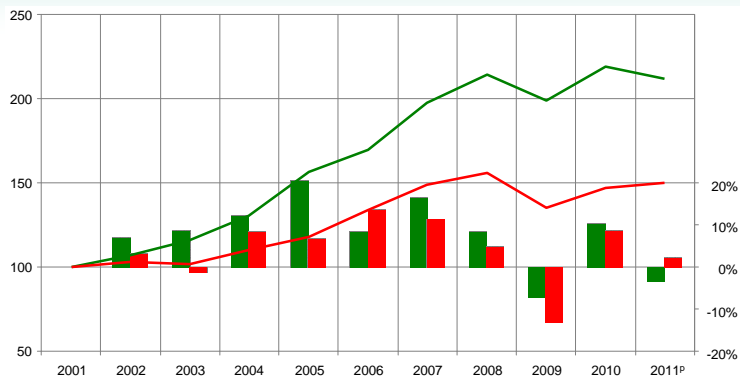
Industrie: contrasté



- Chimie, caoutchouc, verre, pierre, métallurgie, ... (échelle de gauche)
- Fabrication de machines, équipements, instruments, ... (échelle de gauche)
- PIB vaudois (échelle de gauche)
- Marche des affaires dans l'industrie (échelle de droite)

Sources: CREA, Commission Conjoncture vaudoise, * = prévisions

Exportations toujours à un niveau élevé



- Exportations Vaud — indice (échelle de gauche)
- Exportations Suisse — indice (échelle de gauche)
- Variation en % (échelle de droite)
- Variation en % (échelle de droite)

Source: Administration fédérale des douanes, P = provisoire

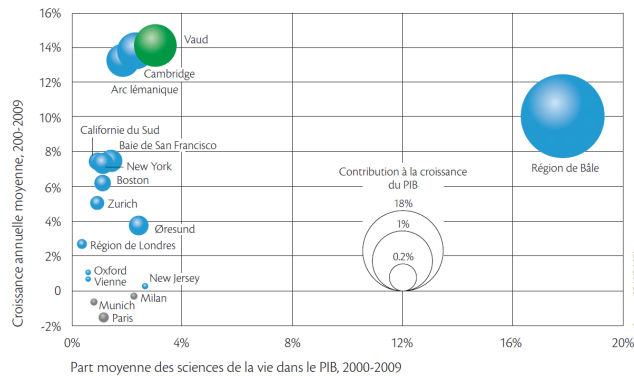
Hausse des exportations: chimie en tête

Contribution à la progression des exportations – 2001-2011

Produits de l'agriculture, de la sylviculture et de la pêche	29.8%
Produits énergétiques	0.1%
Textiles, habillement, chaussures	-0.8%
Papier, ouvrages en papier et produits des arts graphiques	0.2%
Cuirs, caoutchouc, matières plastiques	0.4%
Produits des industries chimiques et connexes	48.3%
Pierres et terres	0.3%
Métaux	2.5%
Machines, appareils, électronique	7.4%
Véhicules	0.7%
Instruments de précision, horlogerie et bijouterie	24.4%
Produits divers (instruments de musique, aménagement intérieur, etc.)	-0.3%
Métaux précieux et pierres gemmes	-1.0%
Objets d'art et antiquités	-0.2%
Hausse total cumulée des exportations 2001-2011	111.8%

Source: Administration fédérale des douanes, 2011 = données provisoires

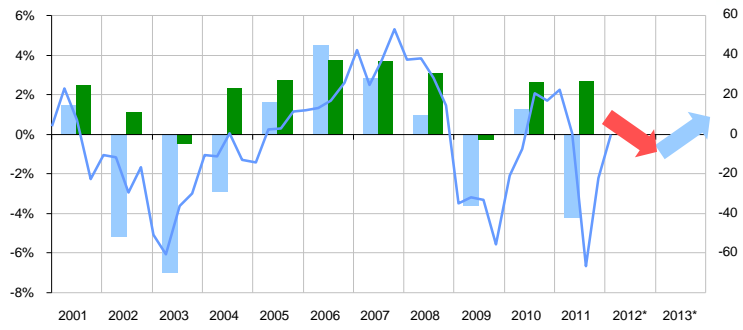
Croissance des pôles en sciences de la vie



Source: SIBIMASEL

Croissance annuelle moyenne entre 2000 et 2009, en dollars, aux prix de 2000 et à parité de pouvoir d'achat de 1997.
Part moyenne entre 2000 et 2009 de l'industrie des sciences de la vie dans le PIB, en dollars, à prix courants.

Hôtellerie-restauration: nouveau creux



● Hôtels et restauration (échelle de gauche)
● PIB vaudois (échelle de gauche)
— Marche des affaires dans l'hôtellerie et restauration (échelle de droite)

Sources: CREA, Commission Conjoncture vaudoise * = prévisions

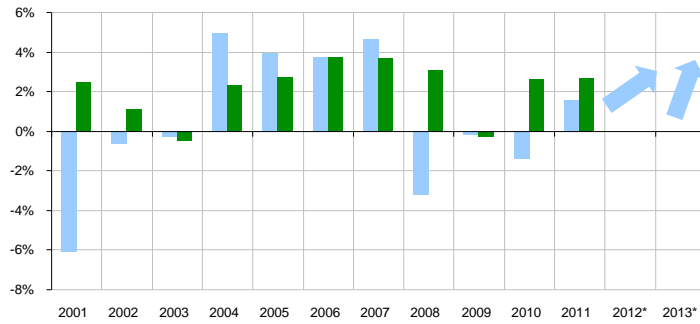
Commerce toujours robuste



● Commerce de gros et de détail, réparation, ...
● PIB vaudois

Sources: CREA, Commission Conjoncture vaudoise * = prévisions

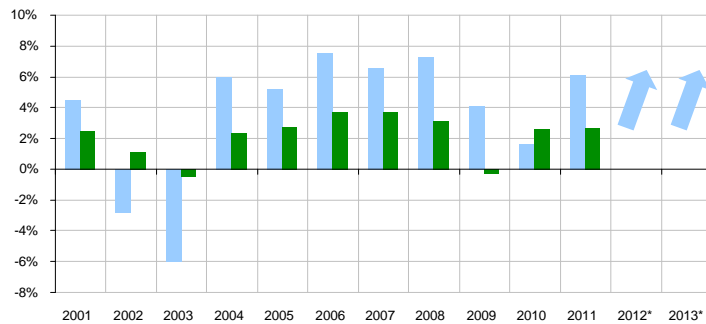
Activités financières: élan conservé



● Activités financières et assurances
● PIB vaudois

Sources: CREA, Commission Conjoncture vaudoise * = prévisions

Services aux entreprises: dynamique



● Activités immobilières, services aux entreprises, ...
● PIB vaudois

Sources: CREA, Commission Conjoncture vaudoise * = prévisions

PIB vaudois

- **Introduction**

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

- **Principaux chiffres**

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

- **Mise en perspective**

Marc Martin, Statistique Vaud (StatVD)

- **Questions d'actualité**

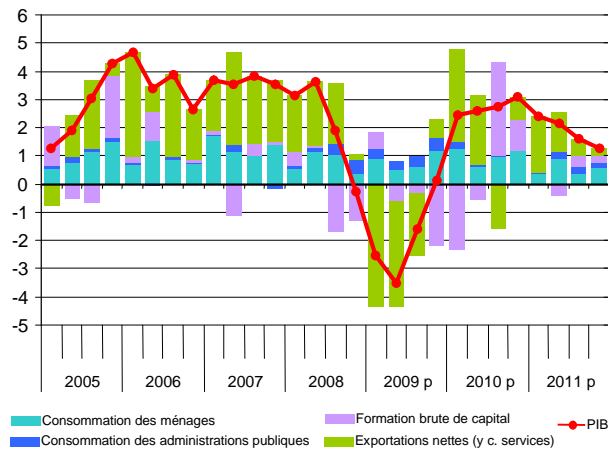
Guy-Philippe Bolay, Chambre Vaudoise du Commerce et de l'Industrie (CVC1)

- **Questions-Réponses**

PIB suisse: la consommation résiste et le commerce extérieur ralentit

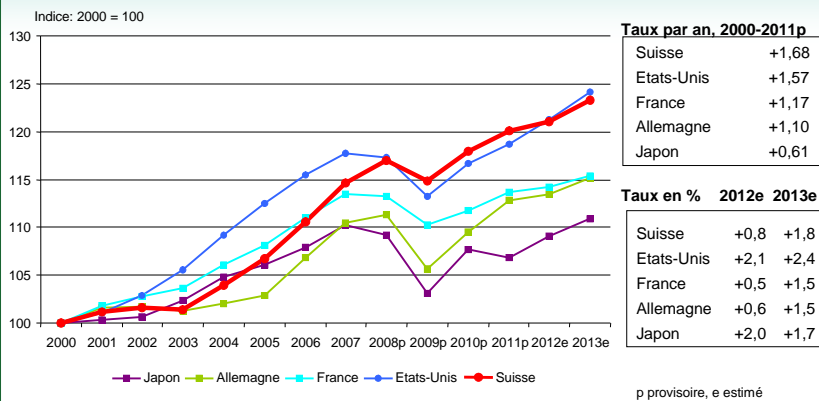
Composition du taux de variation du PIB suisse, en variation annuelle

En points de % du PIB



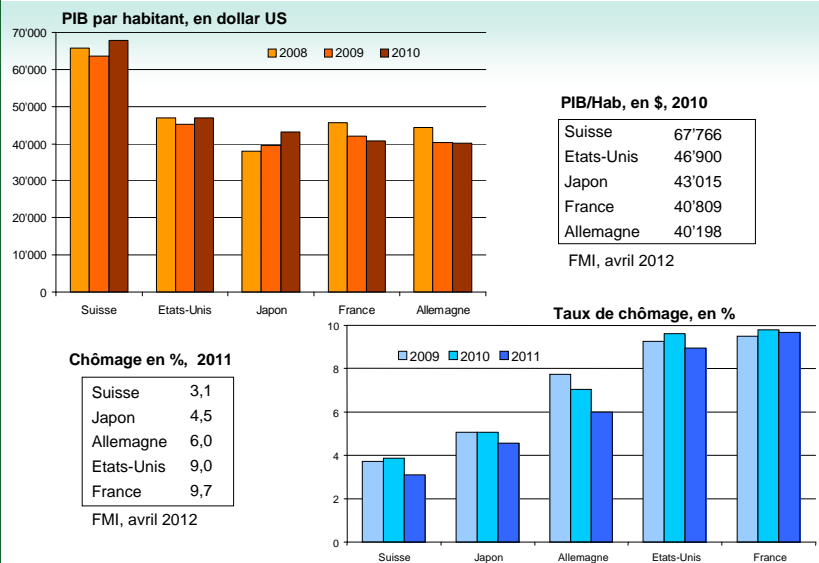
Sources: OFS, SECO (mars 2012), propres calculs. p provisoire

La Suisse particulièrement dynamique par rapport aux principaux pays industrialisés

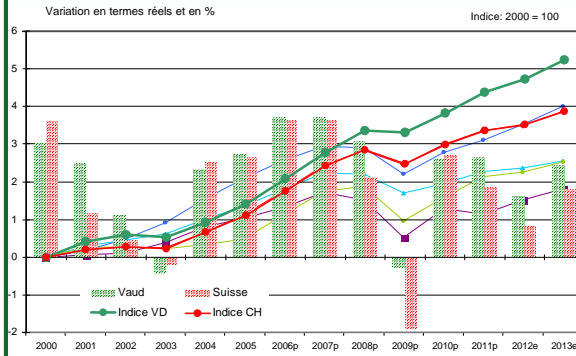


Sources: SECO (mars 2012), FMI, (avril 2012).

PIB suisse plus élevé et chômage plus bas que ceux des autres économies industrialisées



Vaud économiquement plus dynamique que les principaux autres pays industrialisés



Sources: SECO (mars 2011), FMI, (avril 2012), Créa (avril 2012).

Taux par an, 2000-2011 p

Vaud	+2,14
Suisse	+1,68
Etats-Unis	+1,57
France	+1,17
Allemagne	+1,10
Japon	+0,61

Taux en % 2012e 2013e

Vaud	+1,6	+2,4
Suisse	+0,8	+1,8
Etats-Unis	+2,1	+2,4
France	+0,5	+1,0
Allemagne	+0,6	+1,5
Japon	+2,0	+1,7

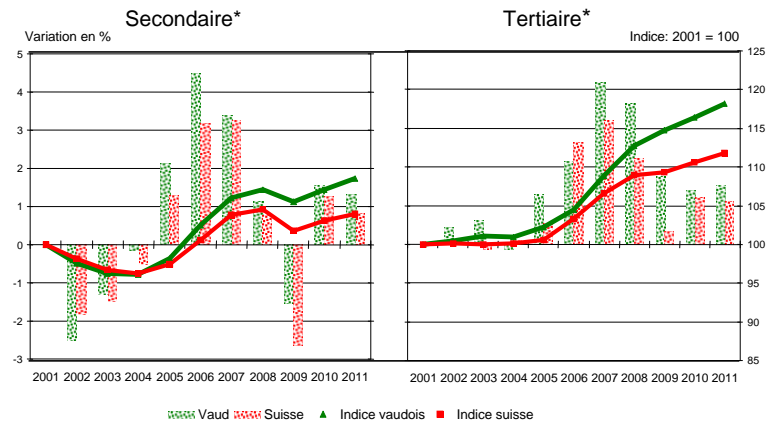
PIB par hab, en frs, 2011

Vaud	62'539
Suisse	71'366

p provisoire, e estimé

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

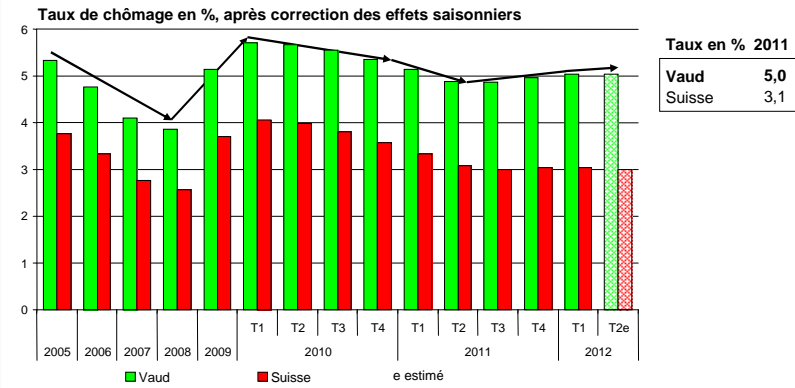
- Secondaire: +0,8% par an VD et +0,4% la CH entre 2001 et 2011 (T4)
- Tertiaire: +1,7% par an VD et +1,1% la CH entre 2001 et 2011 (T4)



* Equivalents plein temps au 4e trimestre. Sources: StatVD-SECO.

Inversion à la hausse du taux de chômage depuis l'été 2011 et stabilisation attendue

- Le nombre de chômeurs a diminué du printemps 2010 à l'été 2011, après correction des effets saisonniers.
- Depuis août 2011, la tendance s'est inversée et a commencé à s'aplanir.



En résumé...

... Vaud se caractérise, par rapport à la Suisse, par une dynamique plus marquée de ces principaux indicateurs économiques depuis dix ans.

Evolution de 2001 à 2011, Vaud et Suisse, taux de variation par an

	PIB (1)	Emplois (2)	Population	Exportations (1)
Vaud	2.11%	1.49%	1.37%	7.35%
Suisse	1.73%	0.91%	0.91%	3.58%

1) En termes réels (2011=100%). 2) Evolution des EPT du secondaire et tertiaire depuis 2001.



CRÉA



PIB vaudois

- **Introduction**

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

- **Principaux chiffres**

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

- **Mise en perspective**

Marc Martin, Statistique Vaud (StatVD)

- **Questions d'actualité**

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

- **Questions-Réponses**



CRÉA



Questions d'actualité et leur influence sur le PIB vaudois

- Crise de la dette en Europe
- Problématique du franc fort
- Approvisionnement en énergie
- Secret bancaire, guerre économique
- Fin de la période électorale vaudoise

Beaucoup d'incertitudes pour les entreprises



Crise de la dette en Europe



CRÉA



- 12 ans de bienfaits grâce à l'euro : changes stables, inflation faible, bas taux d'intérêt allemands offerts à toute la zone euro, mais ...
- Evolution différente des productivités nationales
- Investissements improductifs dans certains pays (Grèce: secteur public, Espagne: logement, etc.)
- Crise financière, bancaire
- Crise de la dette publique ou souveraine
- Tergiversations politiques, manque de solidarité
- Sur-réaction des marchés financiers sur les pays les plus faibles



Incertitudes politiques en Europe



CRÉA



- Traité de Lisbonne (1999) : affaiblissement des structures communautaires au profit des états
- Relâchement de la convergence entre pays
- Zone euro constitutionnellement incomplète
- Traité d'Union de stabilité budgétaire, demandé par l'Allemagne
- Tandem Merkozy remis en question
- Risque d'une Europe à deux vitesses
- Fort impact sur l'îlot helvétique



Problématique du franc fort



CRÉA



- Eté 2011 de tous les dangers, hausse CHF
- Groupe Industrie CVCI : 25 août 2011
- Taux plancher de 1.20 franc par Euro, décidé par la BNS le 6 septembre 2011
- Fin de la pression continue à la hausse
- Meilleure prévisibilité en matière de planification
- Stabilisation de la situation, mais prix inconnu
- Maintien d'une certaine incertitude



Problématique du franc fort Enquête CVCI printemps 2012



CRÉA



- Baromètre des préoccupations des entreprises
- Le franc fort est une préoccupation croissante

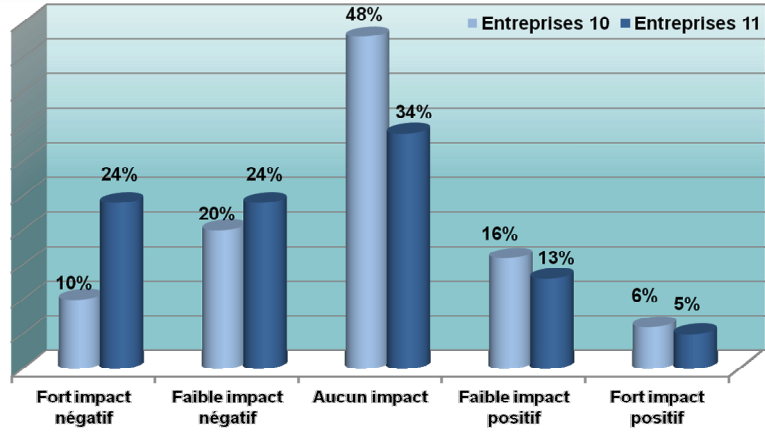
Ø Printemps 2010: 10 % - Rang 9

Ø Printemps 2011: 24 % - Rang 5

Ø Printemps 2012: 28 % - Rang 4

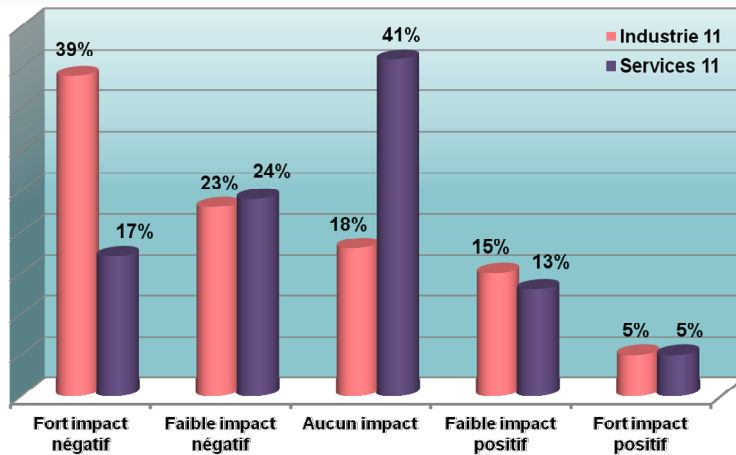
Problématique du franc fort Enquête CVCI automne 2011

Appréciation du franc - Impact



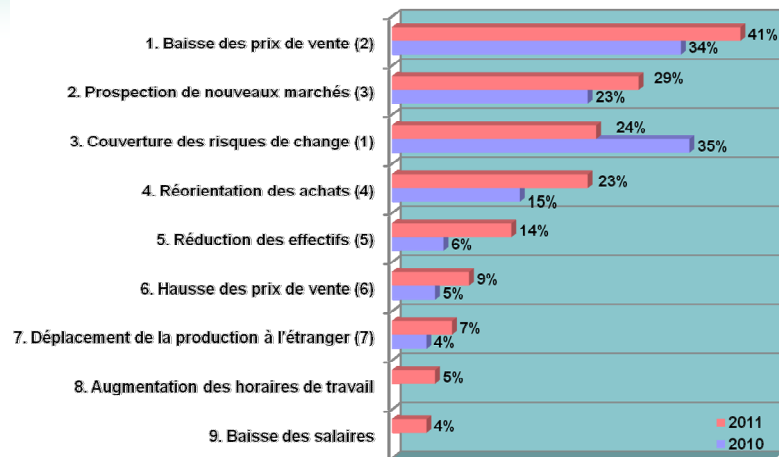
Problématique du franc fort Enquête CVCI automne 2011

Appréciation du franc - Impact



Problématique du franc fort Enquête CVCI automne 2011

Mesures prises par les entreprises



Approvisionnement en énergie Abandon du nucléaire

- Production : 40 % nucléaire
- Consommation : 60 % économie
- Nécessité d'assurer l'approvisionnement à des prix permettant de soutenir la concurrence
- Grosses incertitudes avec décisions politiques
- 30 milliards pour sortir du nucléaire
- 4 – 14 milliards pour refaire le réseau
- Taxes d'incitation, fiscalité écologique, importations non assurées



Secret bancaire Guerre économique



CRÉA



- *La Suisse est victime d'une véritable guerre économique*, S. Ermotti, UBS, 22.4.2012
- Place financière suisse attaquée depuis 2008
- Secret bancaire, fiscalité attractive
- Pertes potentielles de 20'000 emplois, 20%



Fin de la période électorale vaudoise Incertitudes politiques



CRÉA



- Elections communales et fédérales 2011
- Elections cantonales 2011 et 2012
- Grand Conseil renforcé au Centre-droite
- Conseil d'Etat avec majorité de Centre-Gauche
- Déficit en termes d'infrastructures, de logements
- Faible attractivité fiscale
- Promotion économique remise en question



CRÉA



PIB vaudois

- **Introduction**

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

- **Principaux chiffres**

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

- **Mise en perspective**

Marc Martin, Statistique Vaud (StatVD)

- **Questions d'actualité**

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

- **Questions-Réponses**