



CONJONCTURE
VAUDOISE

CONFÉRENCE DE PRESSE

1^{er} décembre 2021

COMMISSION CONJONCTURE VAUDOISE



ORDRE DU JOUR

1. **Contexte économique mondial**
Jean-Pascal Baechler, BCV
2. **Situation économique suisse et vaudoise**
Claudio Bologna, STATVD
3. **Enquête dans la construction**
Nicolas Tripet, FVE
4. **Enquête dans l'industrie**
Marc Buttex, SPEI
5. **Enquête dans l'hôtellerie-restauration**
Florence Wagnier, Vaud Promotion
6. **Enquête dans les services**
Albin Baptista, GRI
7. **Enquête dans le commerce de détail**
Patrick Zurn, CVCI



CONTEXTE ÉCONOMIQUE MONDIAL

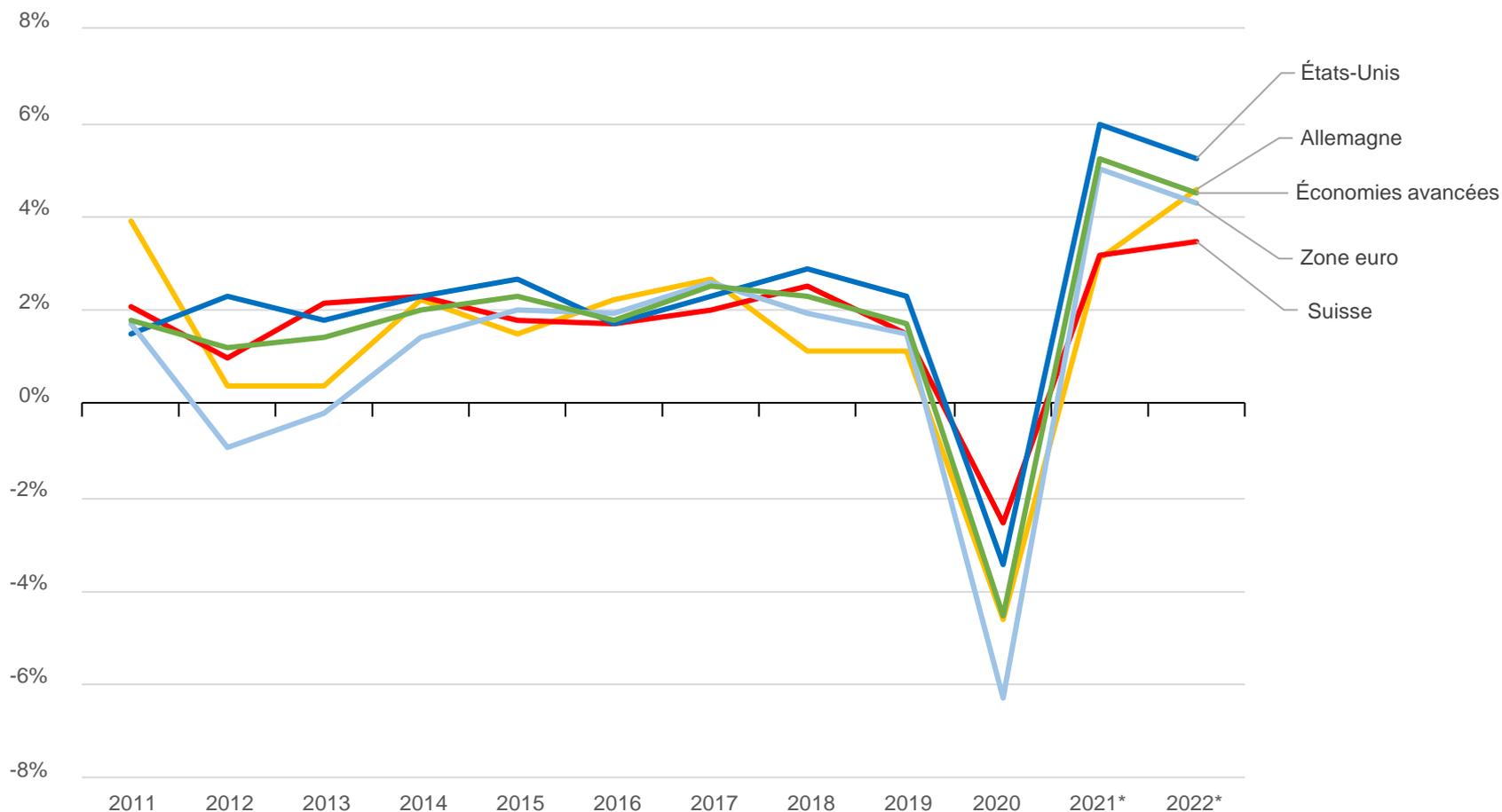
Jean-Pascal Baechler

BCV

LA CROISSANCE EST DE RETOUR



► Évolution annuelle du PIB en termes réel



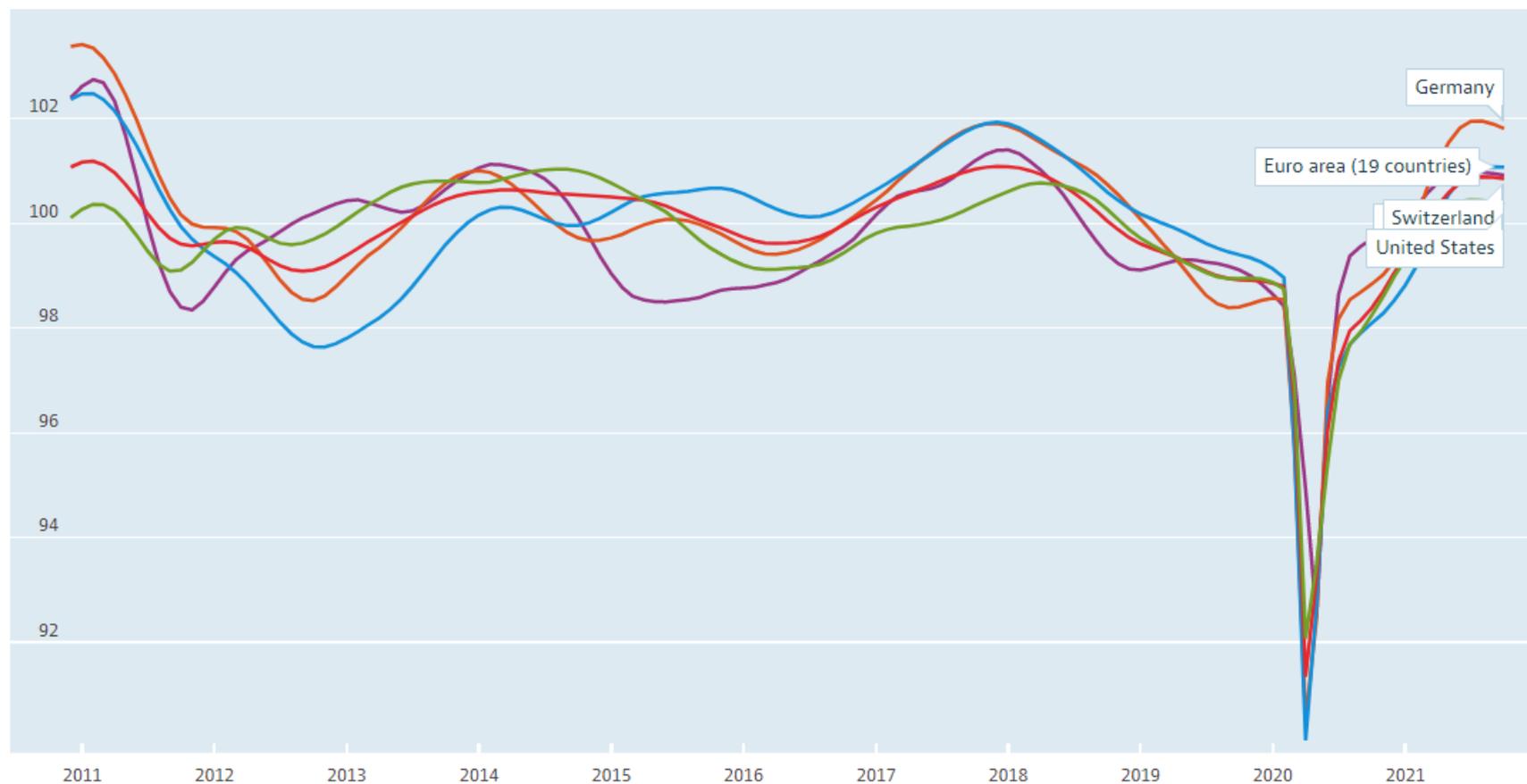
* = prévisions. Suisse: corrigé des effets des grands événements sportifs internationaux.

Sources: Fonds monétaire international, Secrétariat d'État à l'économie



L'OPTIMISME SE MODÈRE

► Indicateurs composites avancés de l'OCDE



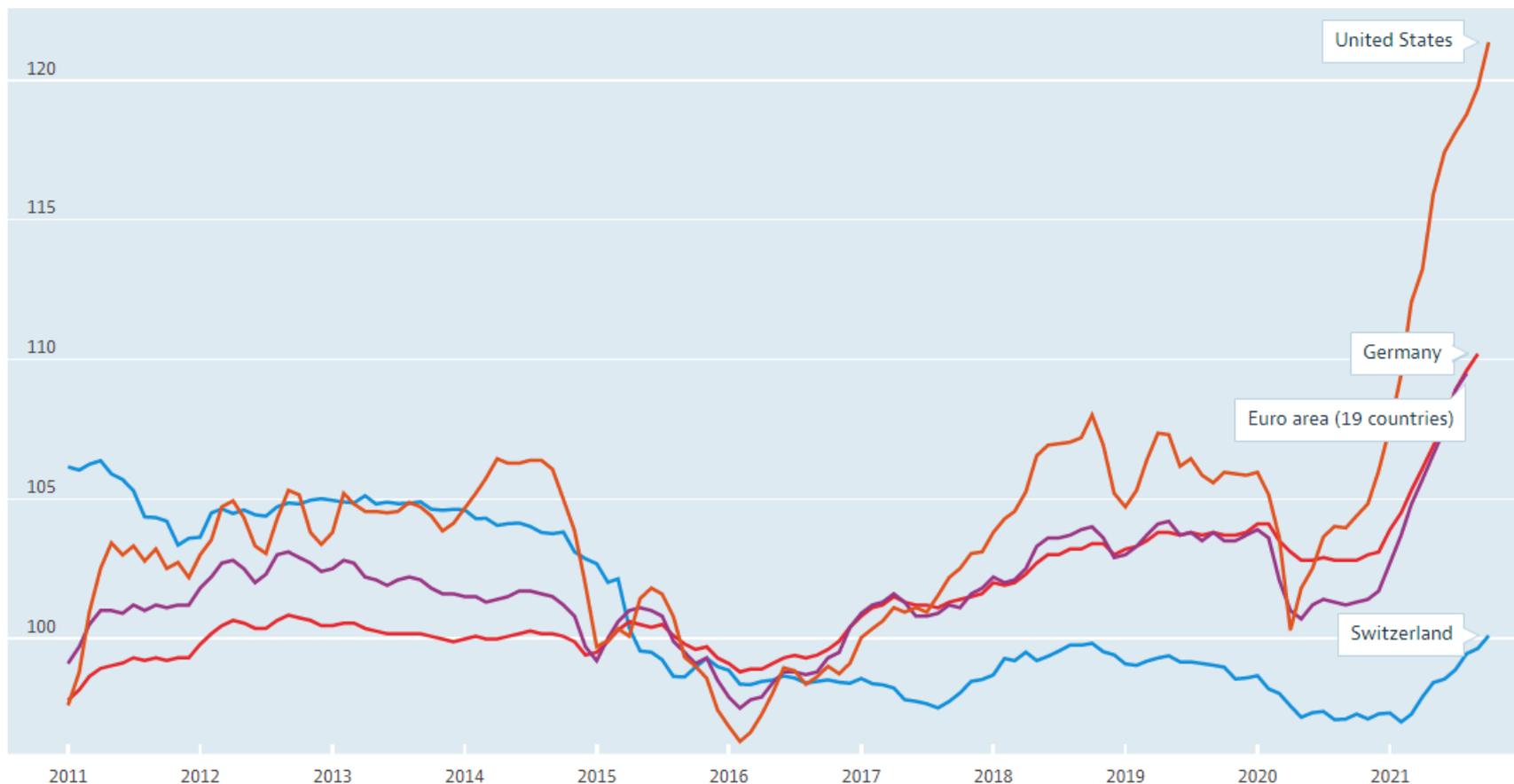
Tendance à long terme = 100.

Source: Organisation de coopération et de développement économiques



HAUSSE DES COÛTS DE PRODUCTION

► Indice des prix à la production



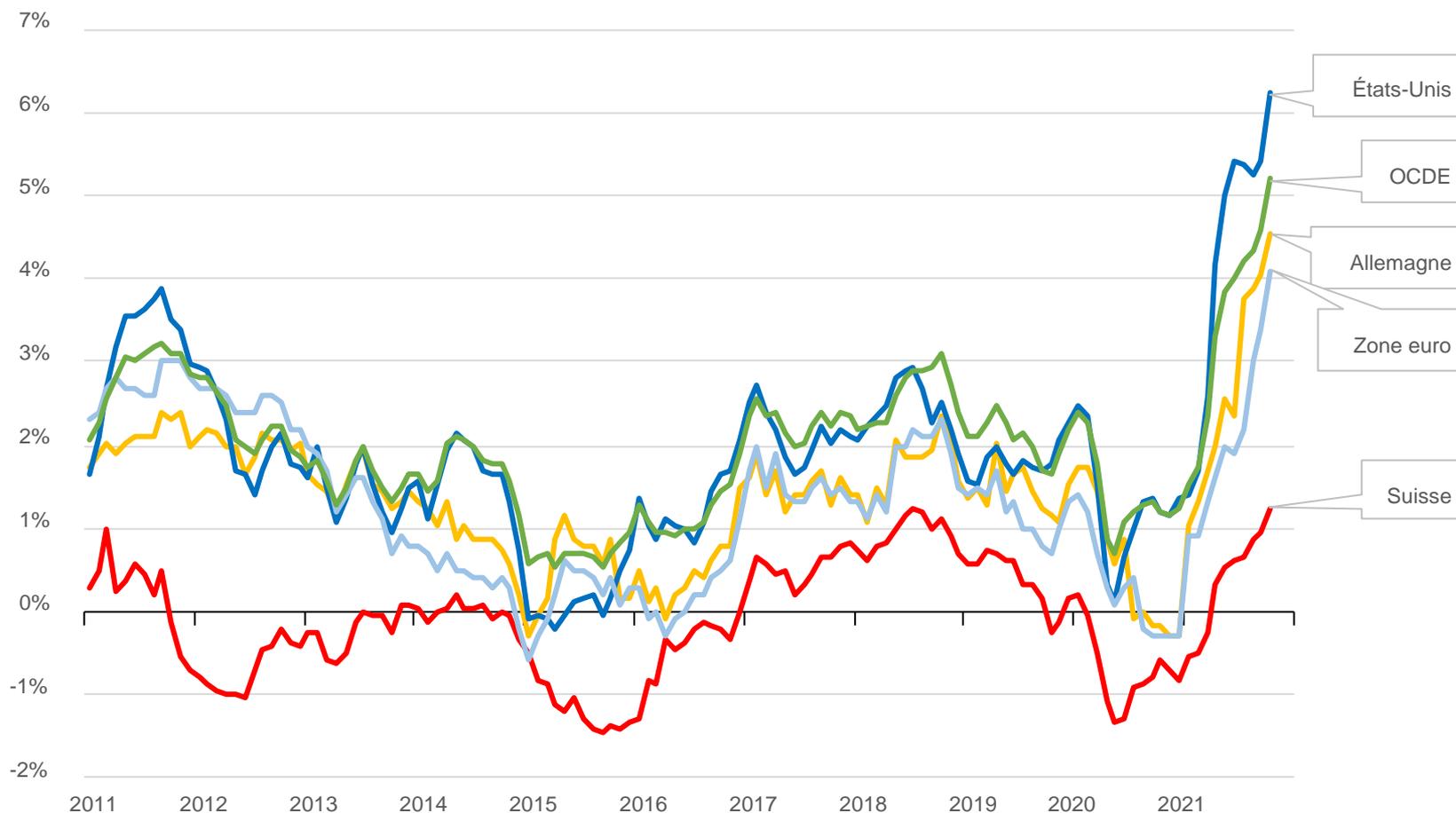
Indice, 2015 = 100.

Source: Organisation de coopération et de développement économiques

LES PRIX PRENNENT L'ASCENSEUR



► Évolution des prix à la consommation



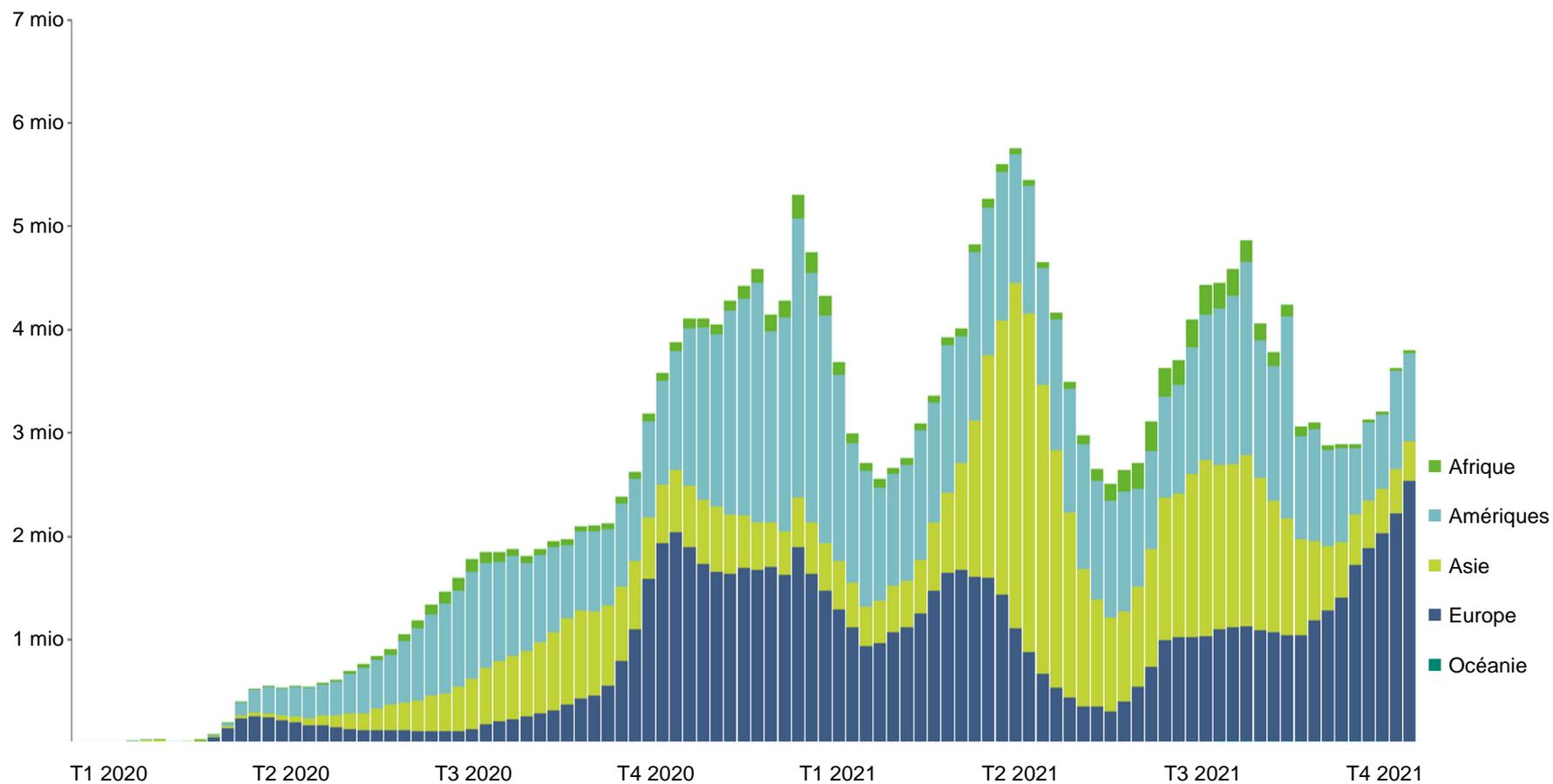
En rythme annuel.

Source: Organisation de coopération et de développement économiques

SITUATION ÉPIDÉMIQUE FRAGILE



► Nouvelles contaminations au Covid-19, par semaine



Source: Centre européen de prévention et de contrôle des maladies



SITUATION ÉCONOMIQUE SUISSE ET VAUDOISE

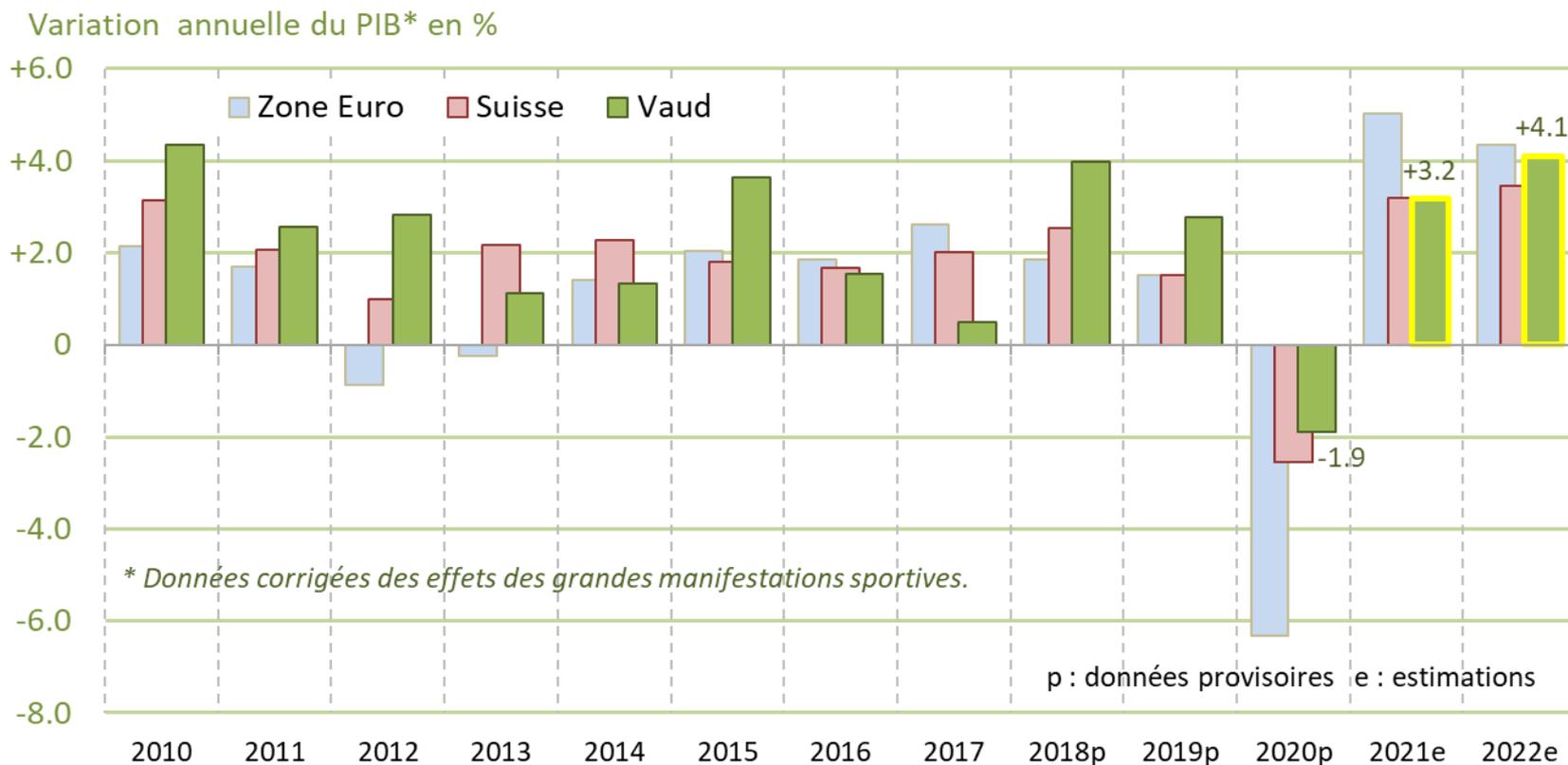
Claudio Bologna
Statistique Vaud

PIB:

PRÉVISIONS RÉVISÉES À LA HAUSSE



- Fin 2021, le niveau d'avant crise sera dépassé

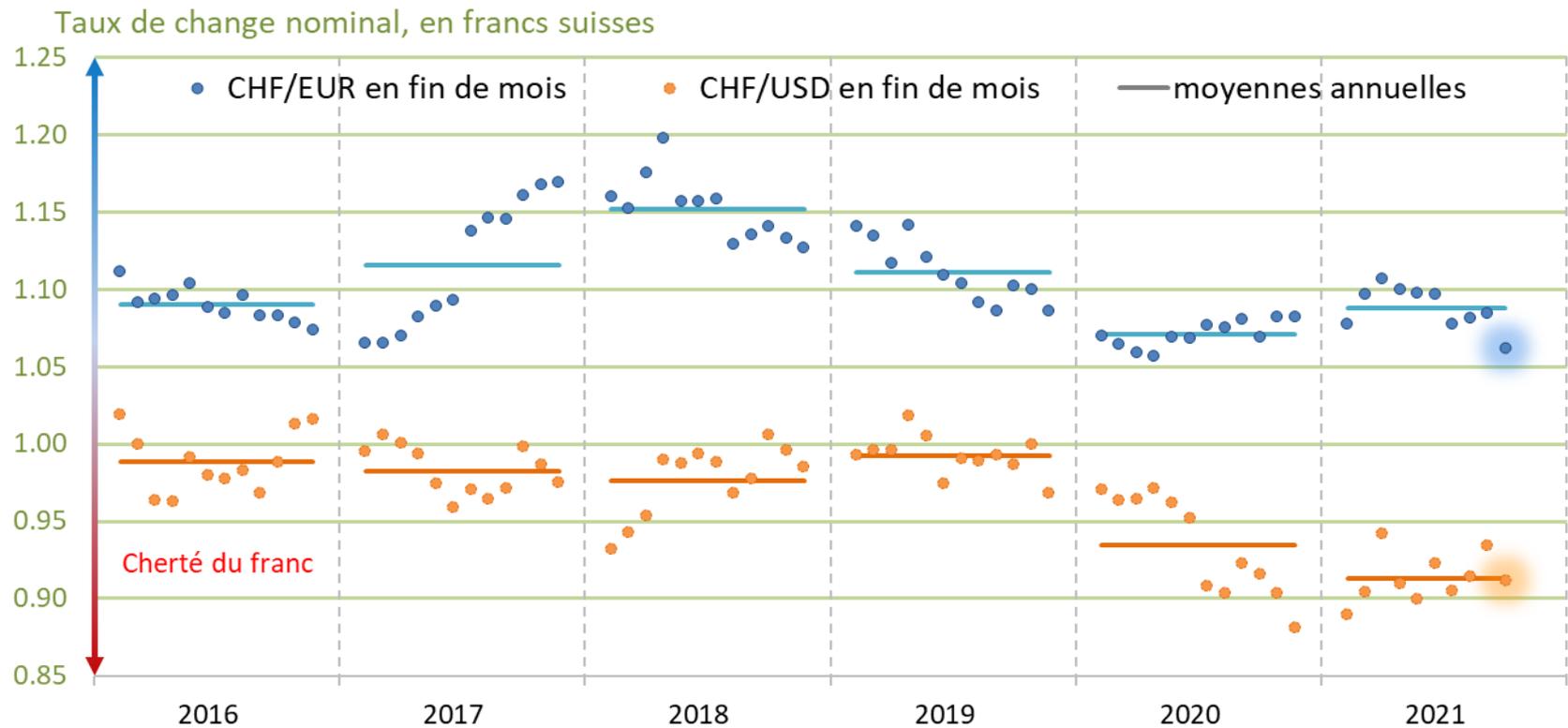


TAUX DE CHANGE:

FORTE PRESSION SUR LE FRANC

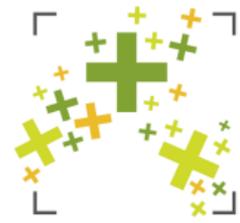


- Seuil «d'acceptation» sous la barre des 1.05 francs?

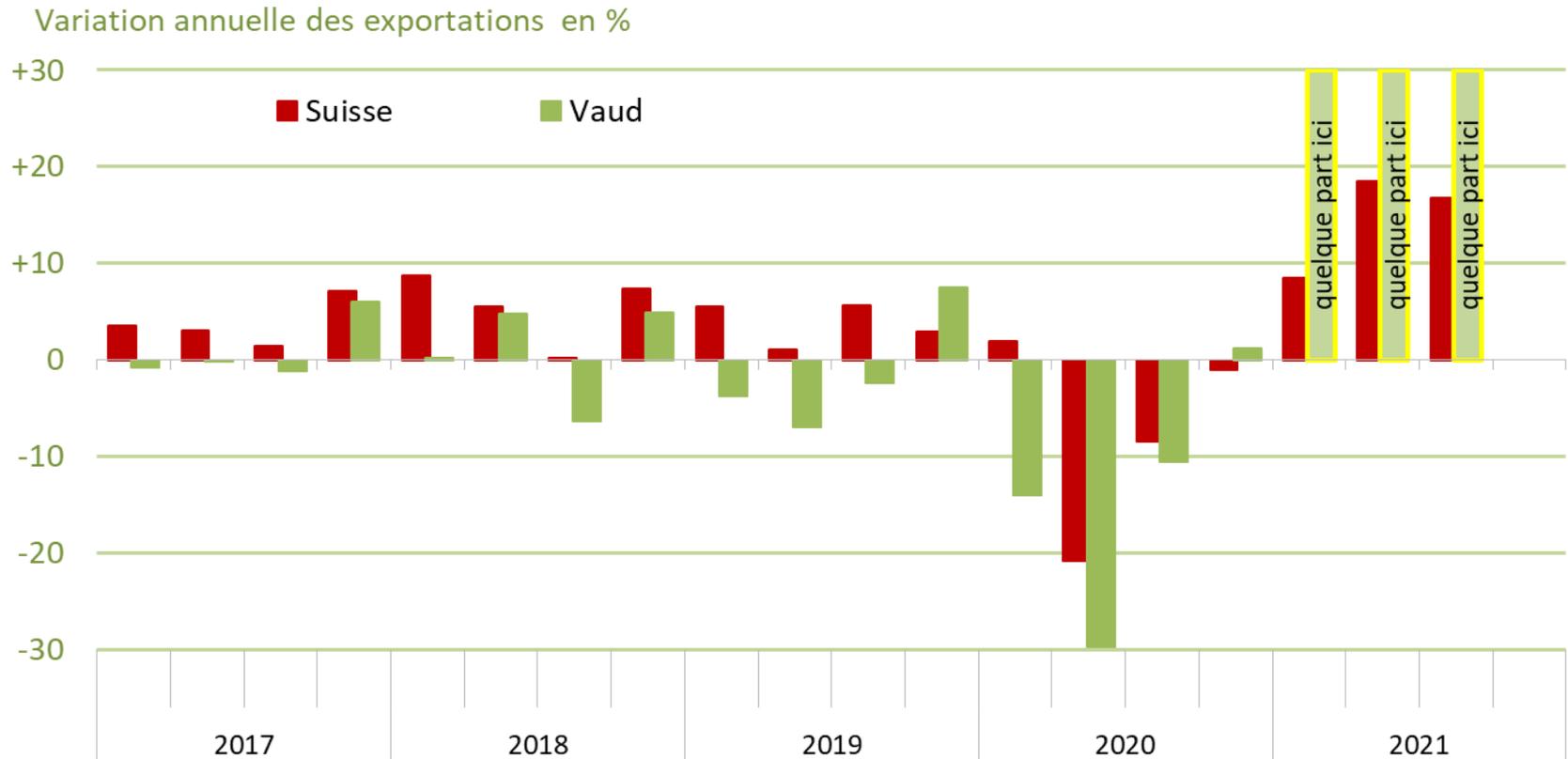


EXPORTATIONS:

REBOND FAVORABLE EN 2021 POUR VAUD

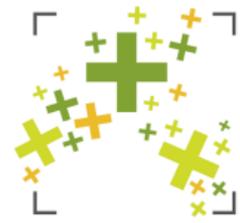


- Forte tendance haussière pour les exportations vaudoises

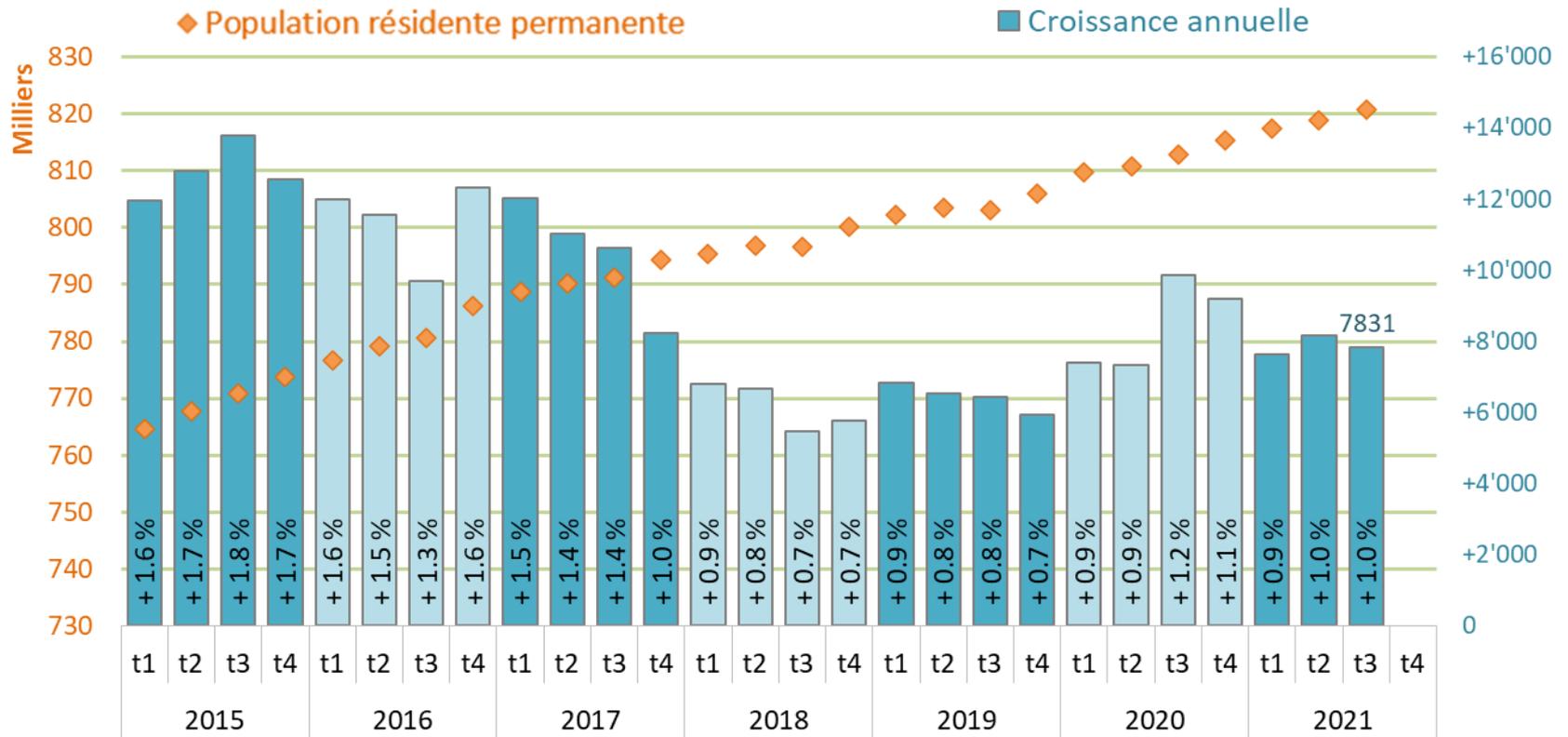


POPULATION:

LA CROISSANCE RESTE SOUTENUE



- 2021: vers une croissance de l'ordre de +1,0%

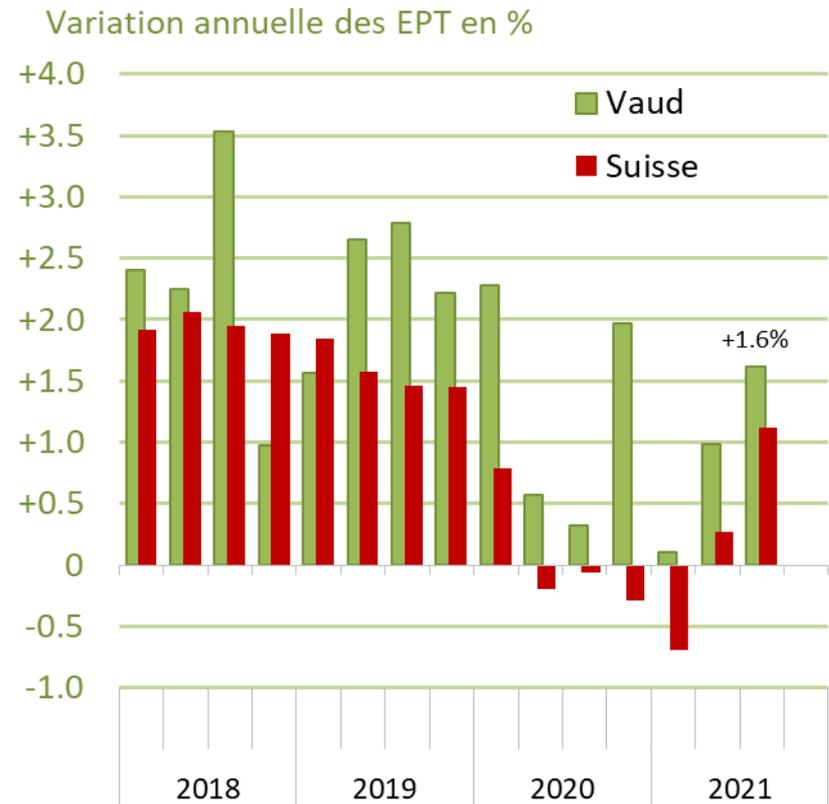
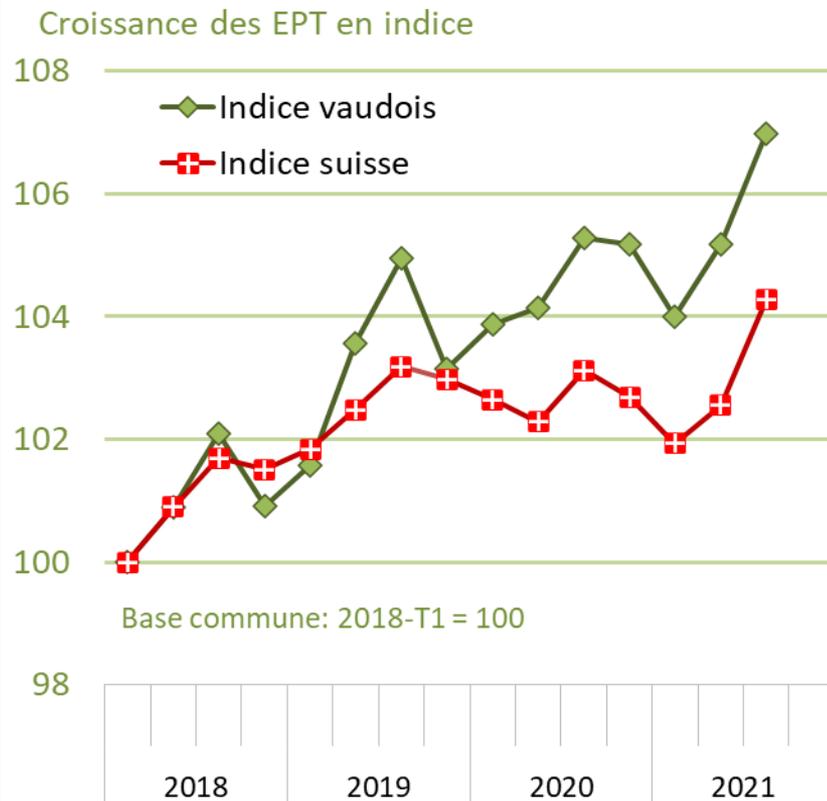


(source : RCPERS/STATVD)

EMPLOI (EPT): LES EFFECTIFS AUGMENTENT DANS LES ENTREPRISES



- Tendence plus forte dans le canton de Vaud qu'en Suisse



EPT: Emplois équivalent plein temps

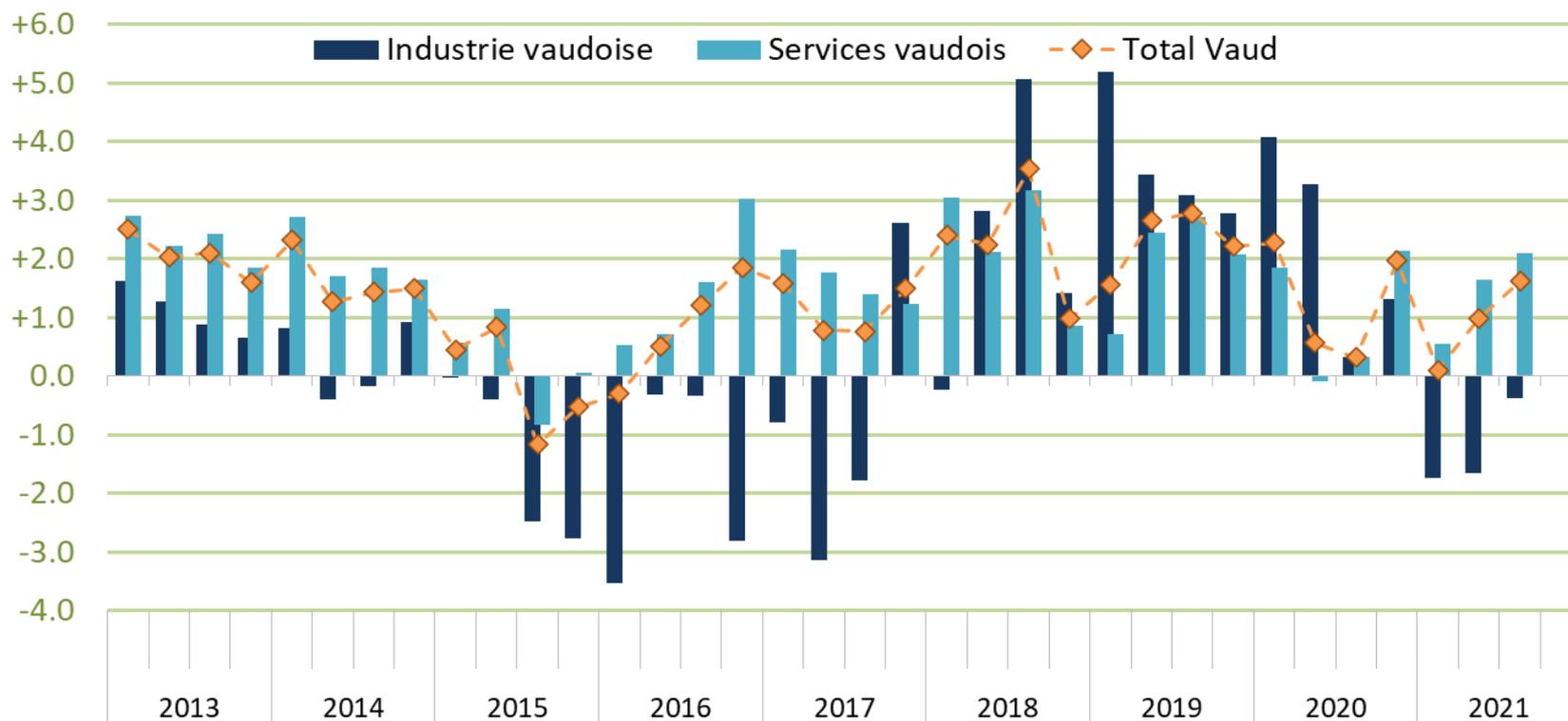
(source : STATEM/STATVD)

EMPLOI (EPT): DAVANTAGE DE DYNAMISME DANS LES SERVICES



- Fin 2021: retour des besoins en main-d'œuvre

Variation annuelle des EPT en %

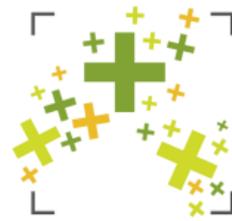


EPT: Emplois équivalents plein temps

(source : STATEM/STATVD)

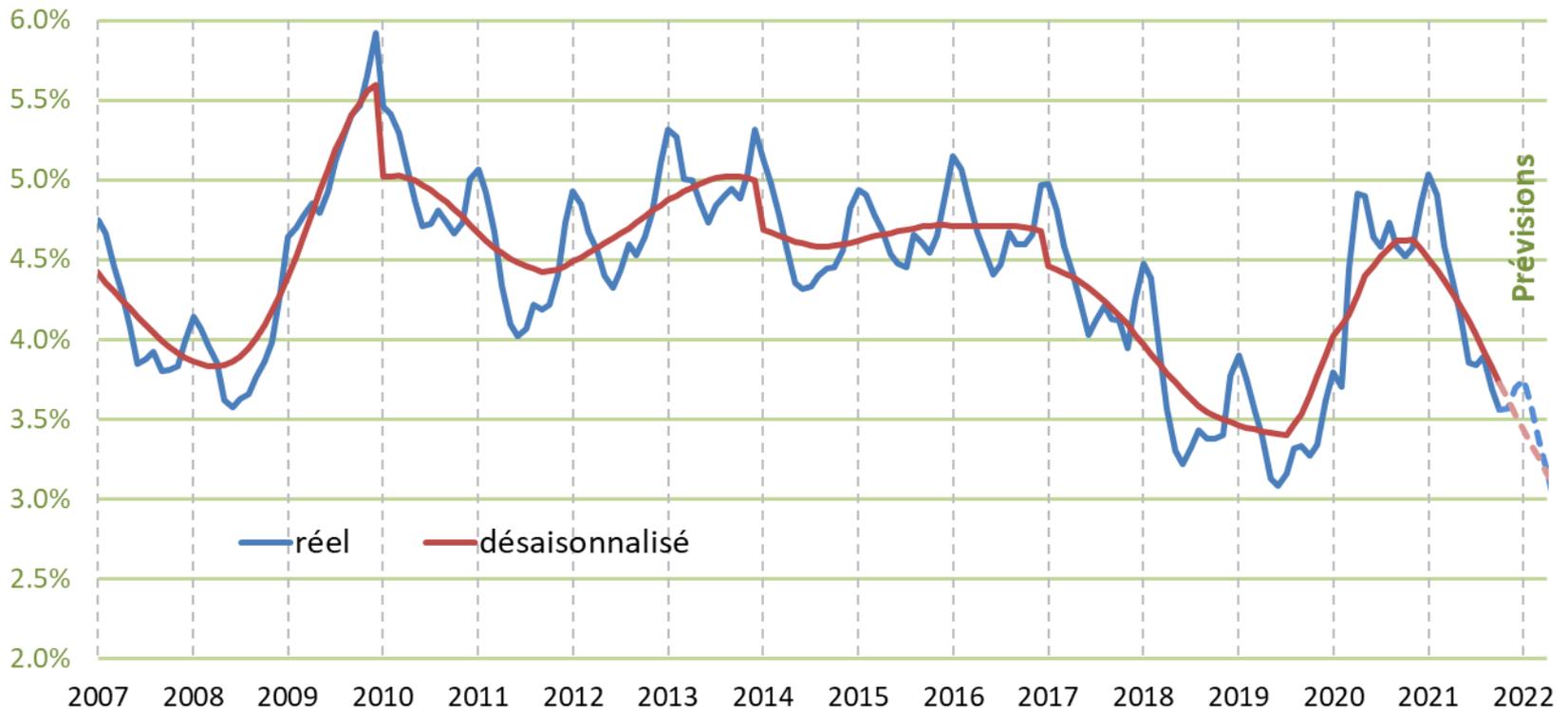
CHÔMAGE:

RETOUR À LA SITUATION PRÉ-COVID



- Prévisions chômage pour Vaud 2022 : structurellement bas

Taux de chômage



(source : SECO/ STATVD)



A RETENIR

- Un **fort rebond économique** en 2021 qui devrait se prolonger en 2022 (+3,2% et +4,1% de croissance pour le PIB)
- ...soutenu d'une part, par une **forte croissance des exportations** vaudoises en 2021 (estimation).
- ... et d'autre part l'**essor démographique vaudois toujours aussi vigoureux**. Croissance proche de 1% pour 2021 (estimation).
- Selon les chiffres du 3^e trimestre 2021, **l'emploi progresse d'ailleurs mieux dans le canton de Vaud qu'en Suisse** (+1,6% contre +1,1% sur 12 mois)
- ... et le **taux de chômage à 3,6% à fin octobre a «effacé» la crise du covid-19** et devrait encore baisser en 2022.
- Néanmoins, de nombreux facteurs sont à surveiller. De facto, **le taux de change «acceptable» pour la BNS semble avoir franchi un nouveau palier**. La crise sanitaire continue d'évoluer.



CONSTRUCTION VAUDOISE

UN RALENTISSEMENT À PRÉVOIR

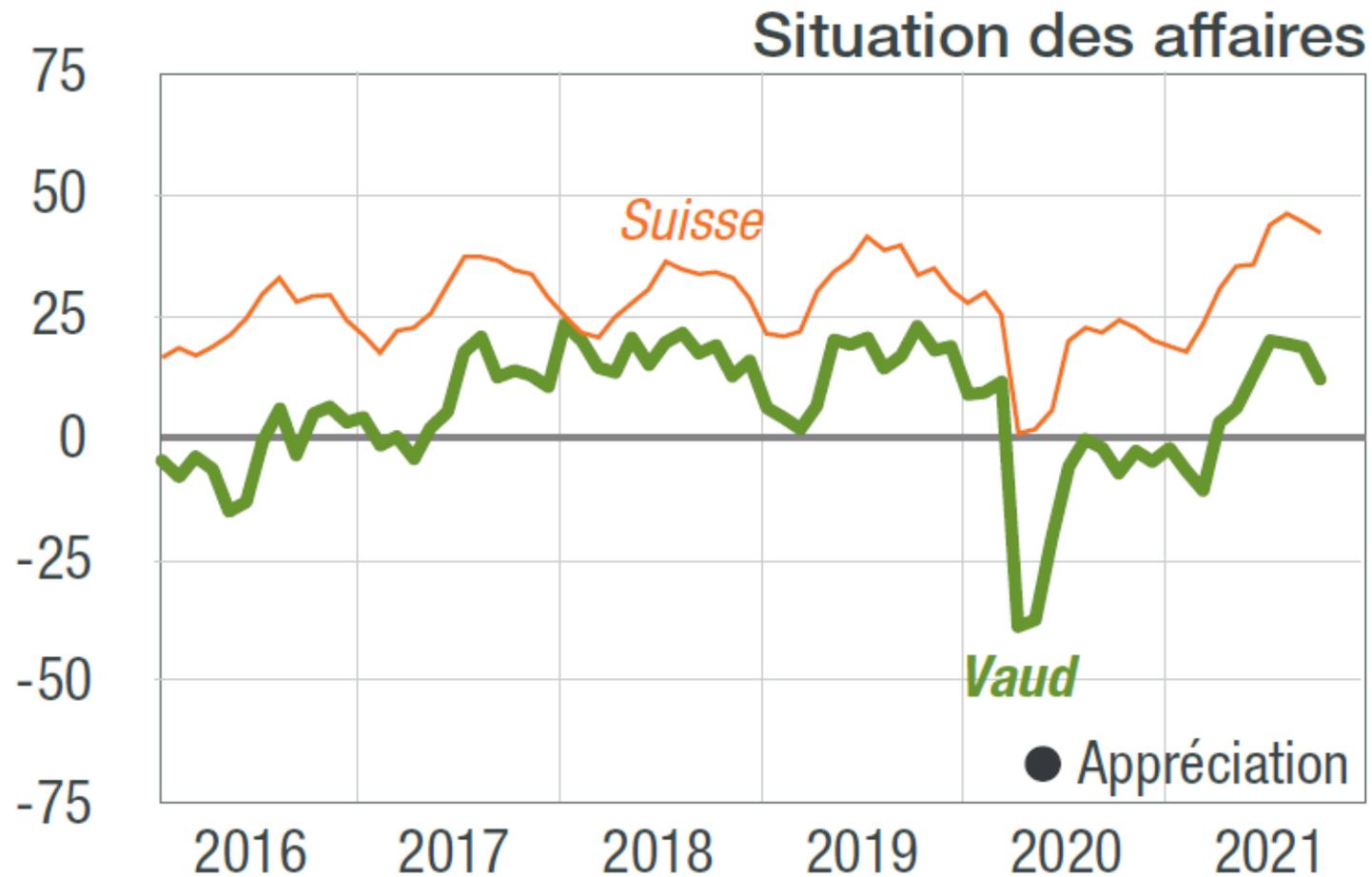
Nicolas Tripet

FVE

CONSTRUCTION



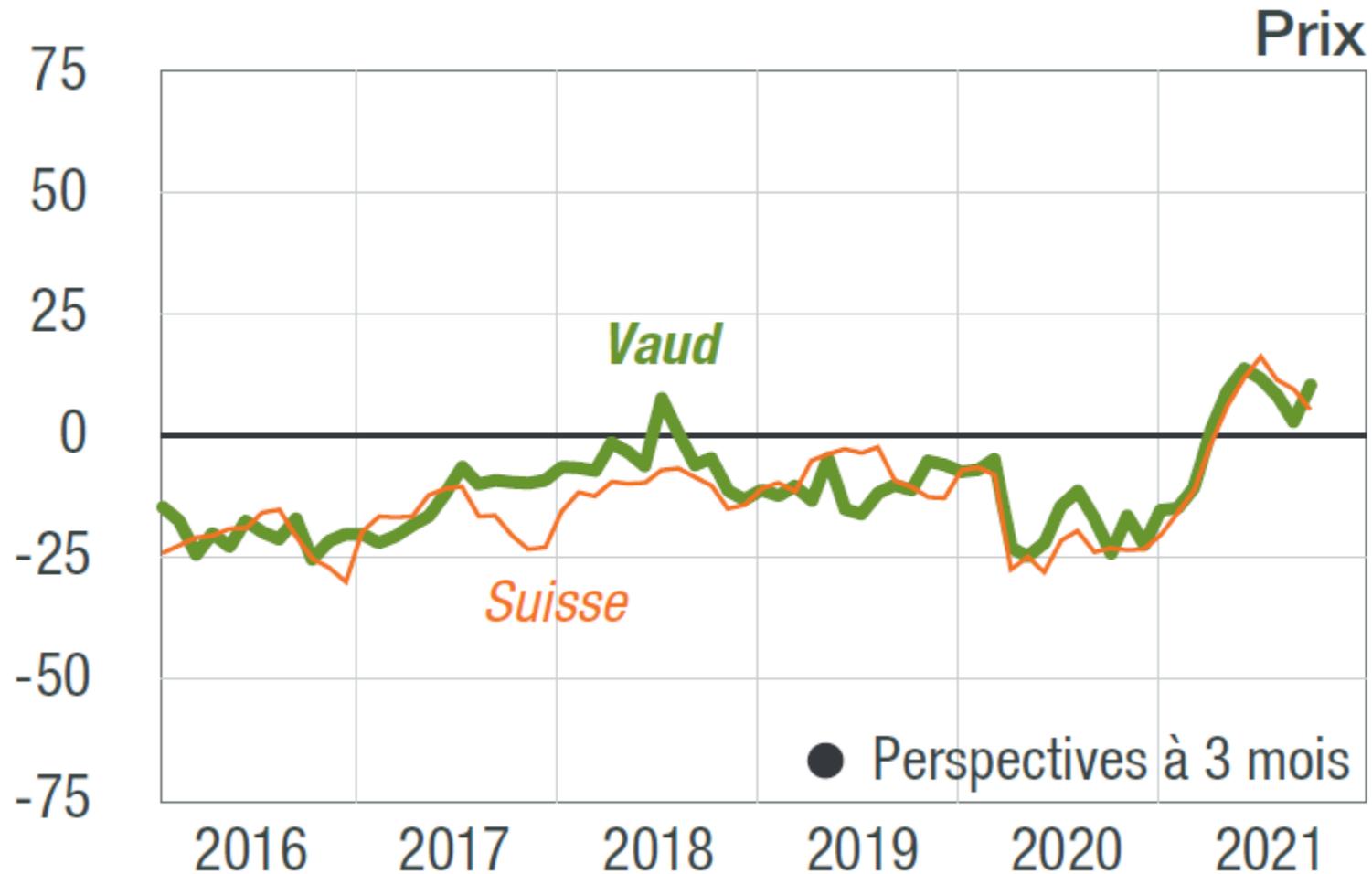
Situation des affaires



CONSTRUCTION



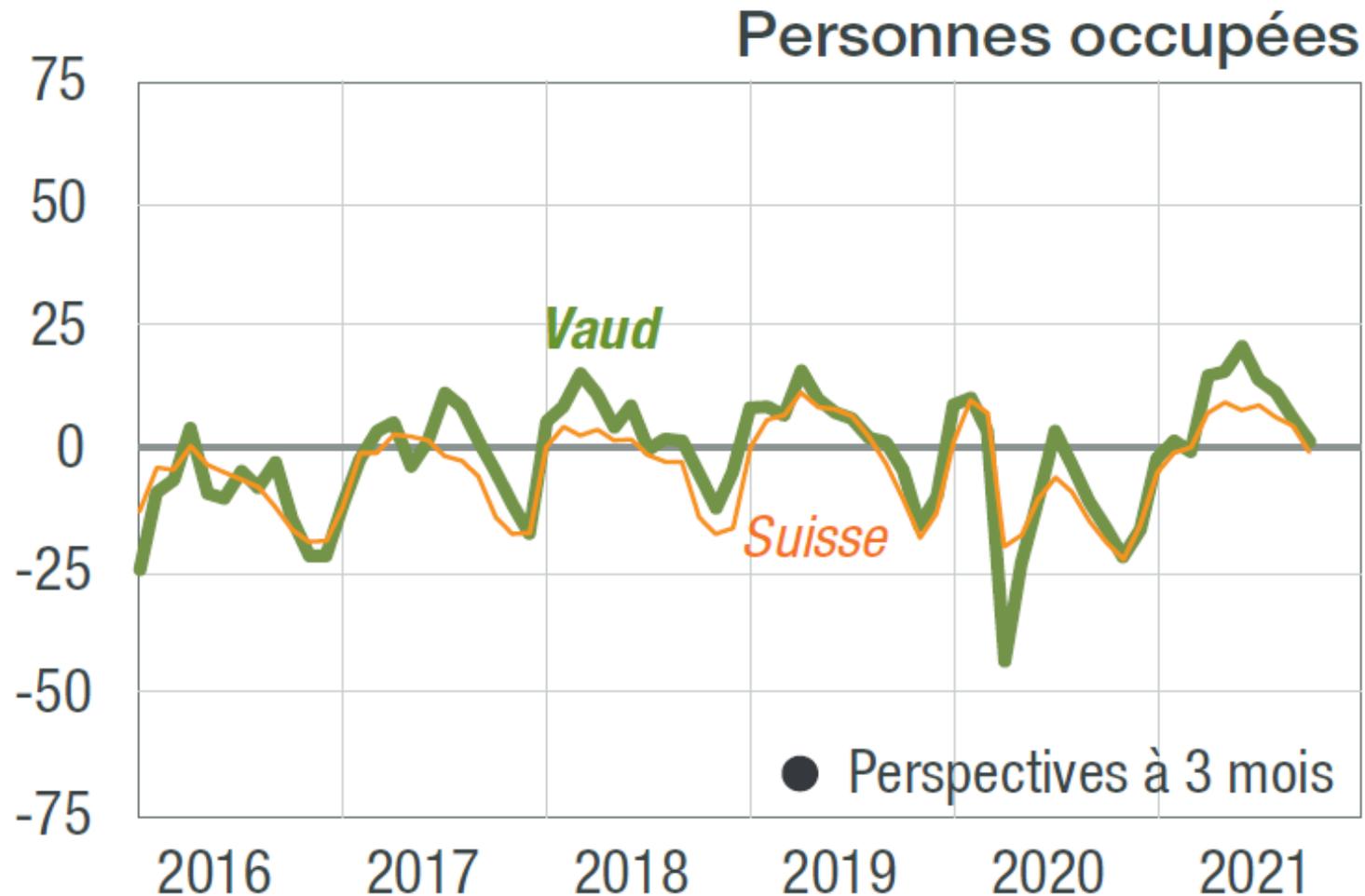
Perspectives – Prix



CONSTRUCTION



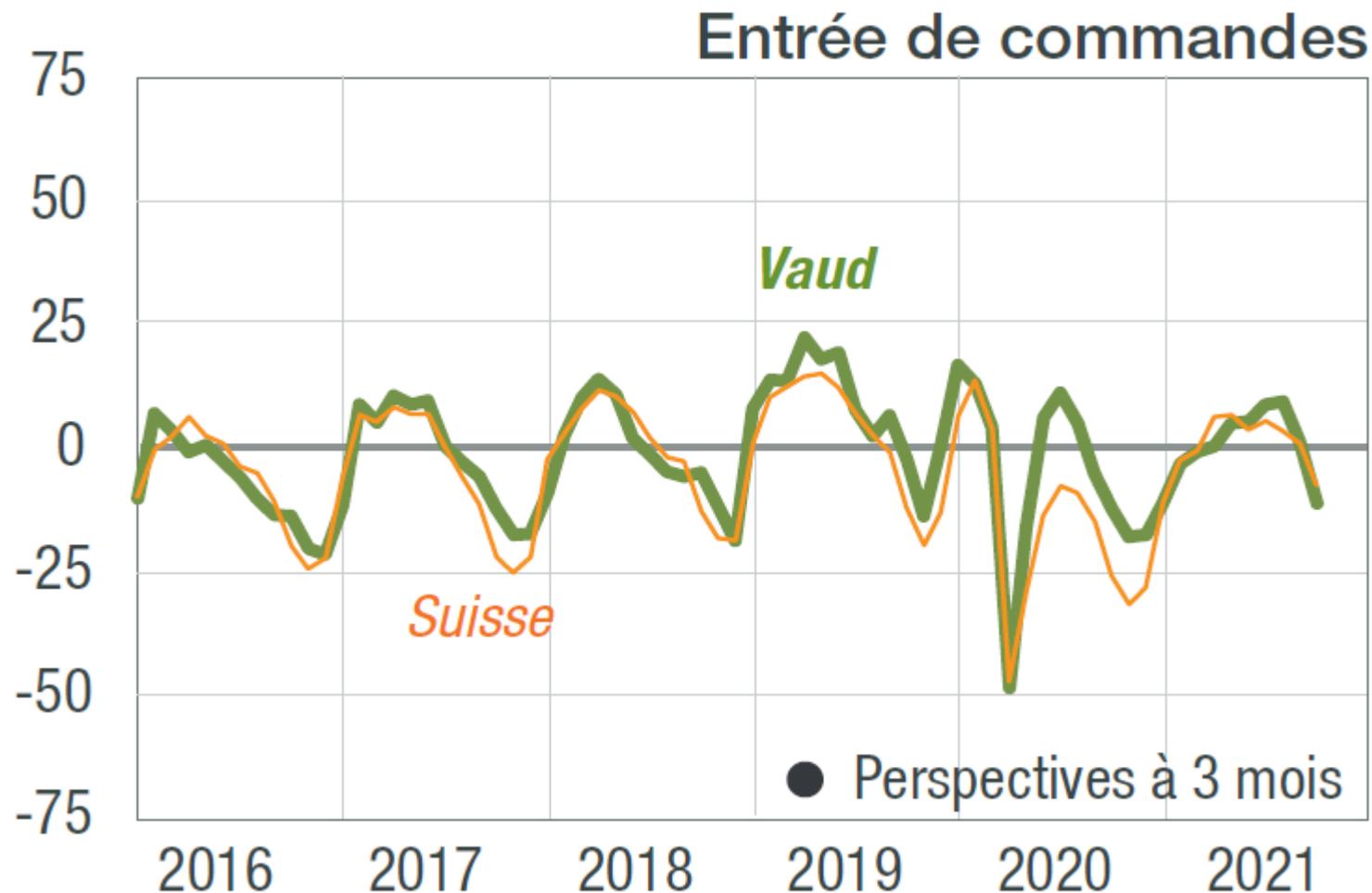
Perspectives – Personnes occupées



CONSTRUCTION



Perspectives – Entrée de commandes





INDUSTRIE VAUDOISE

**PERSPECTIVES ENCOURAGEANTES MALGRÉ
DE FORTES INCERTITUDES**

Marc Buttex
SPEI

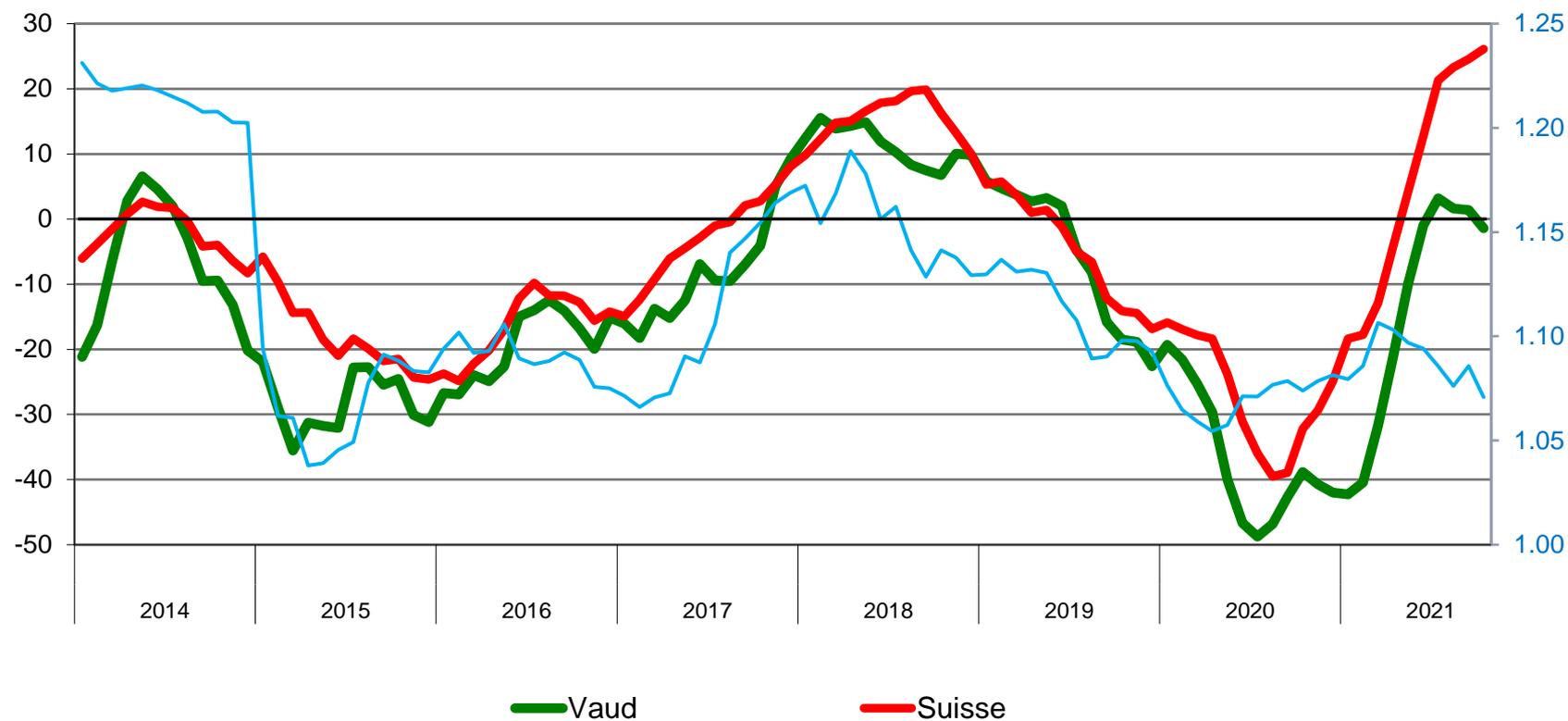
INDUSTRIE

Marche des affaires



Indicateur synthétique de la marche des affaires

Taux de change (moyenne mensuelle)
en franc pour 1 euro

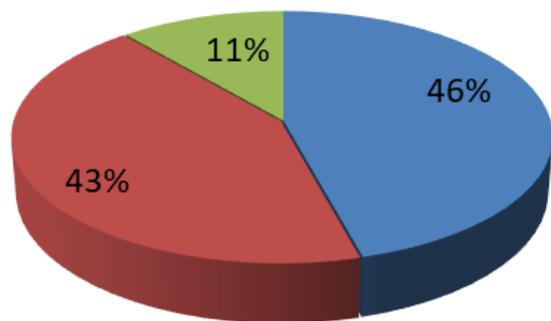


INDUSTRIE

Production

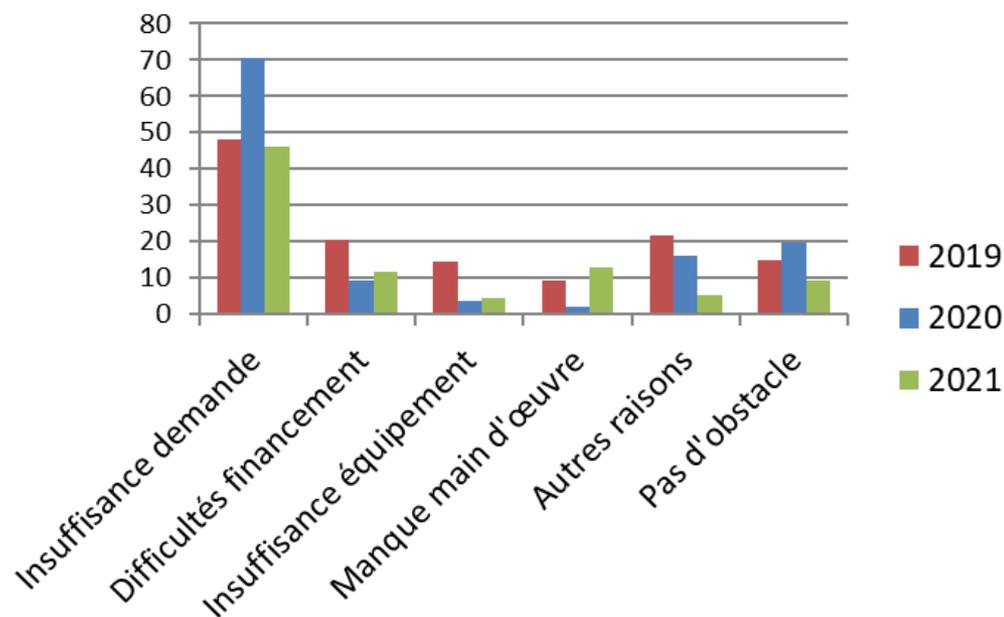


Appréciation du carnet de commandes



■ normal ■ trop peu rempli ■ bien rempli

Obstacles à la production

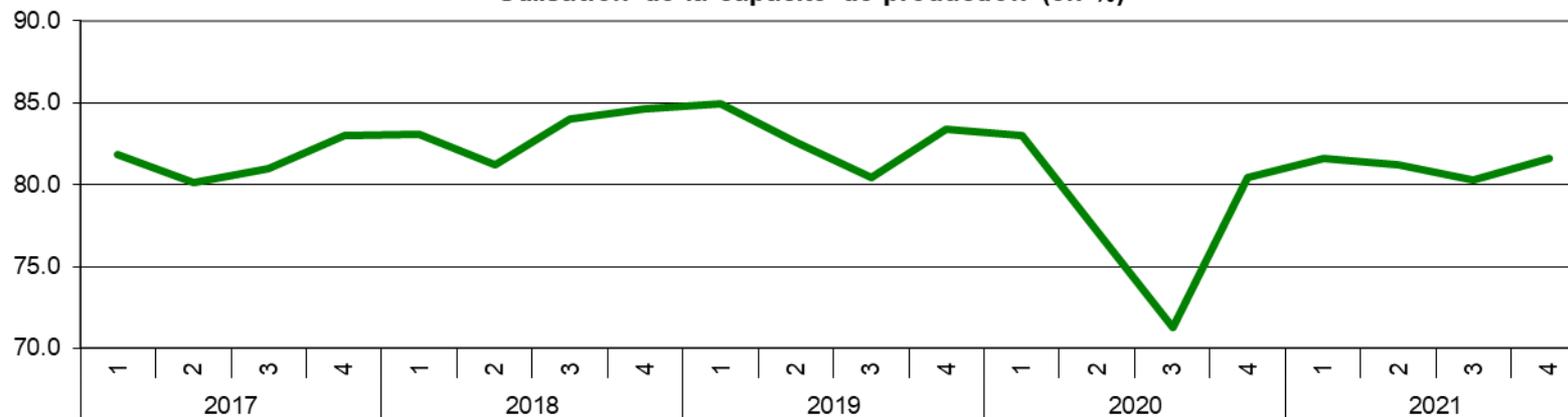


INDUSTRIE

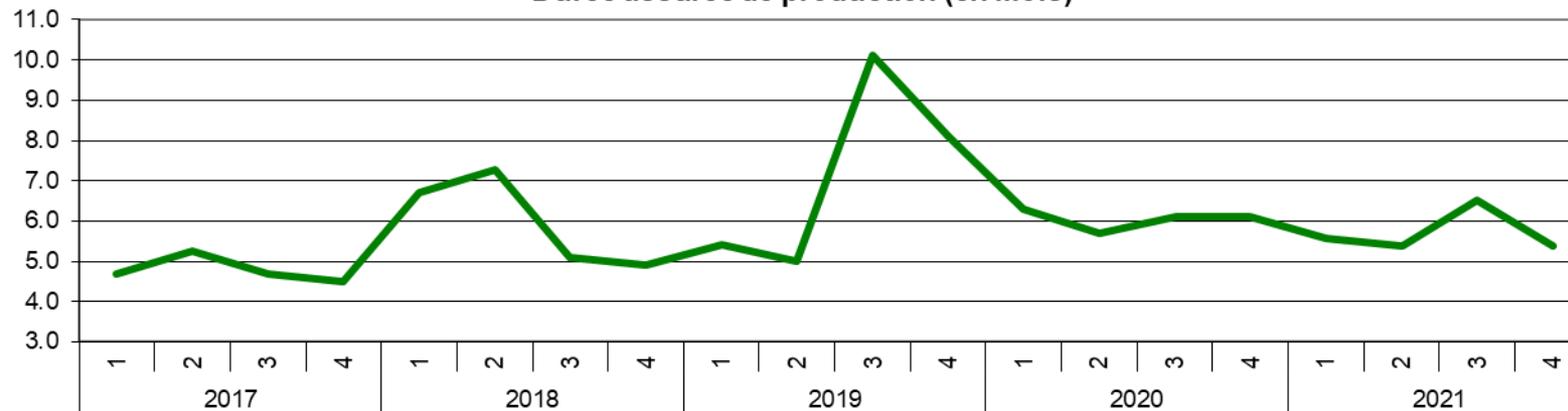
Production



Utilisation de la capacité de production (en %)



Durée assurée de production (en mois)

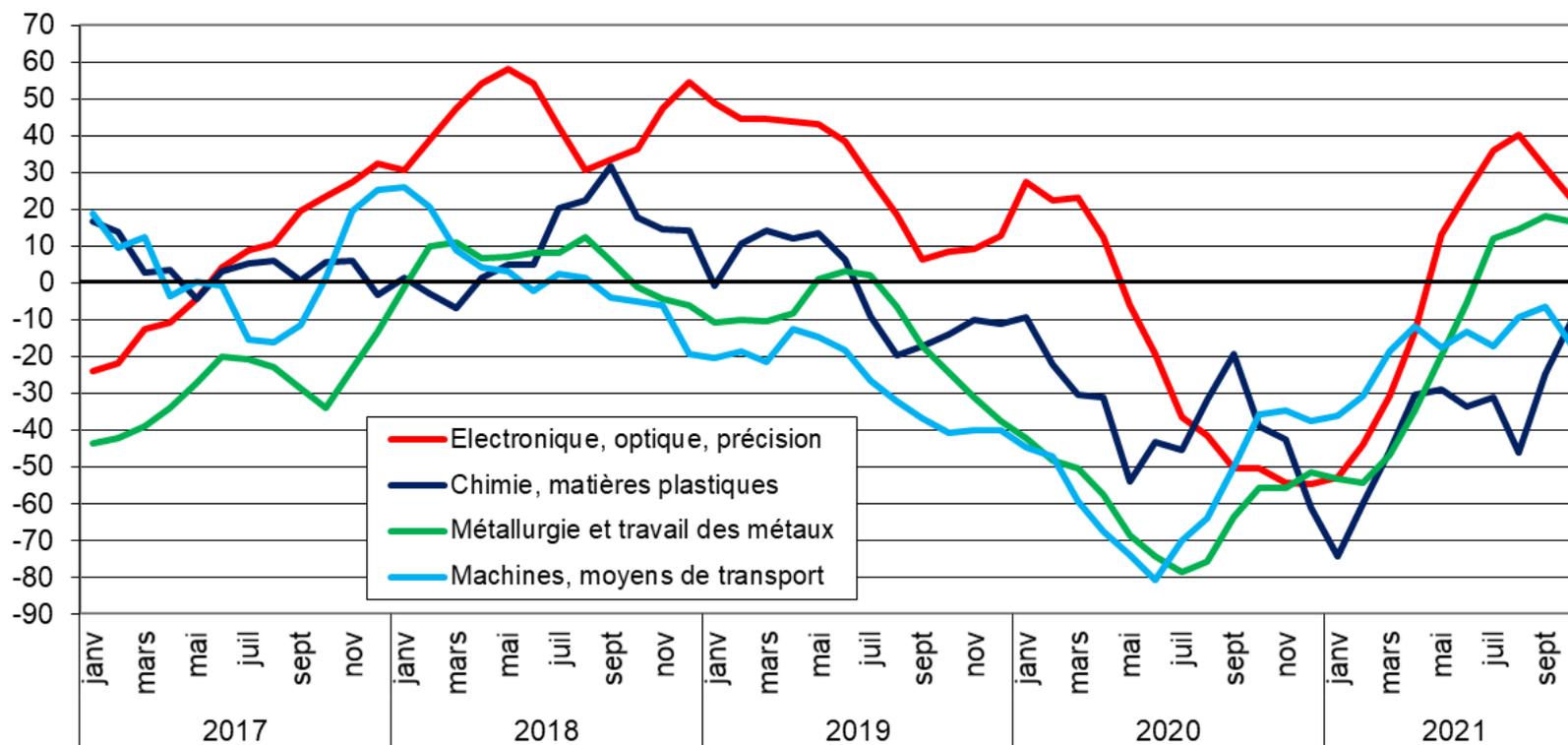


INDUSTRIE

Branches

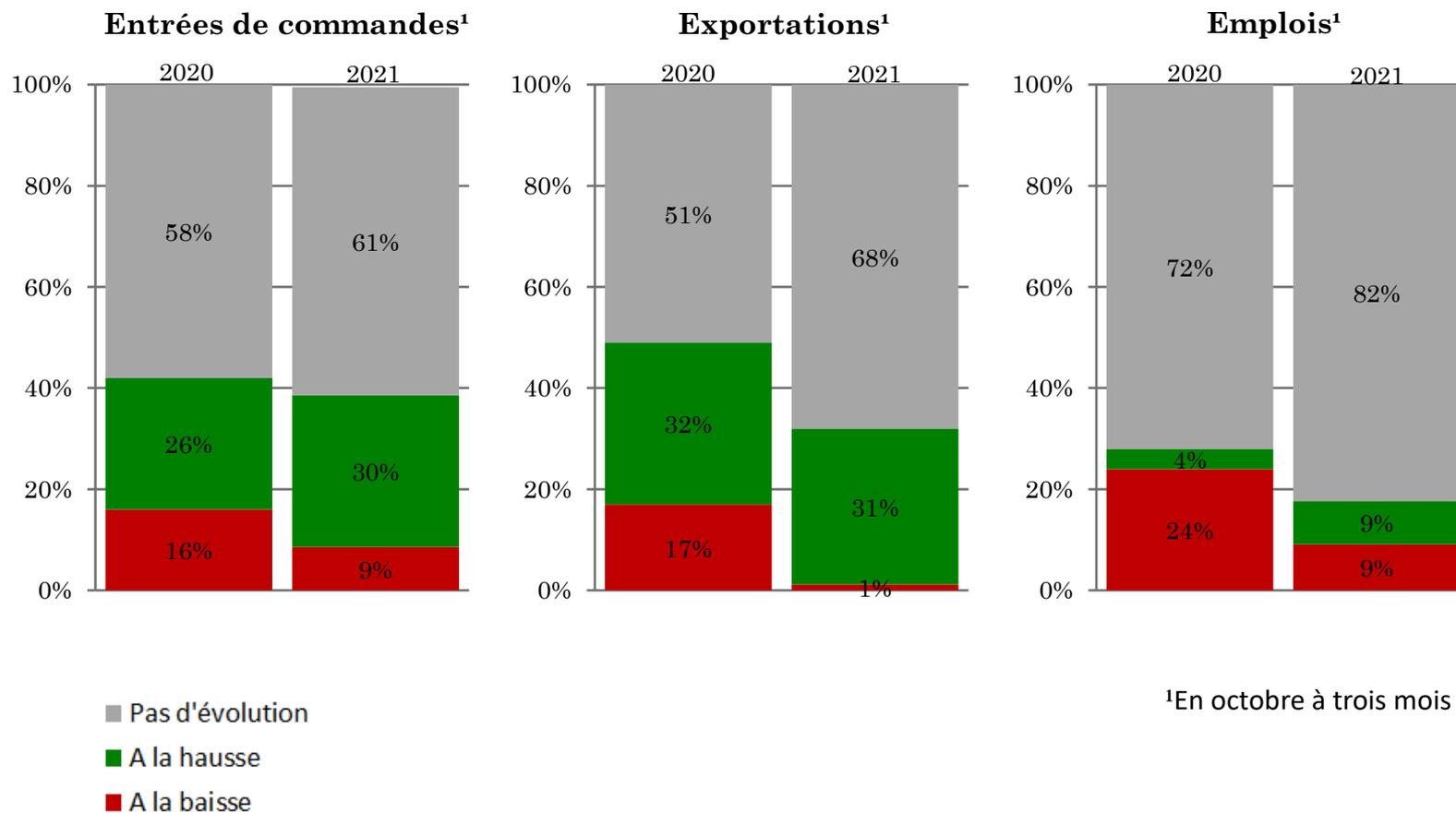


Evolution de la marche des affaires par branches



INDUSTRIE

Perspectives



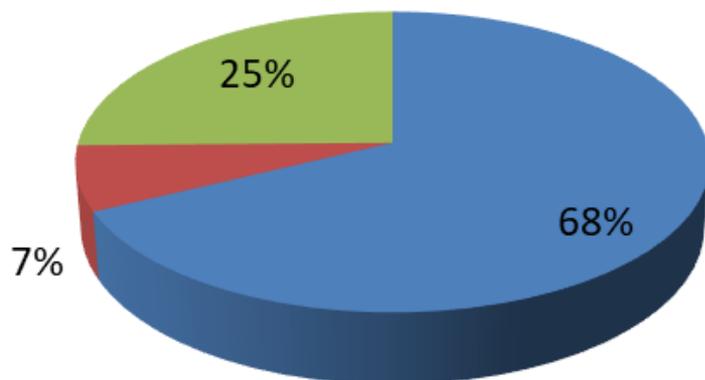
INDUSTRIE

Perspectives



Situation des affaires

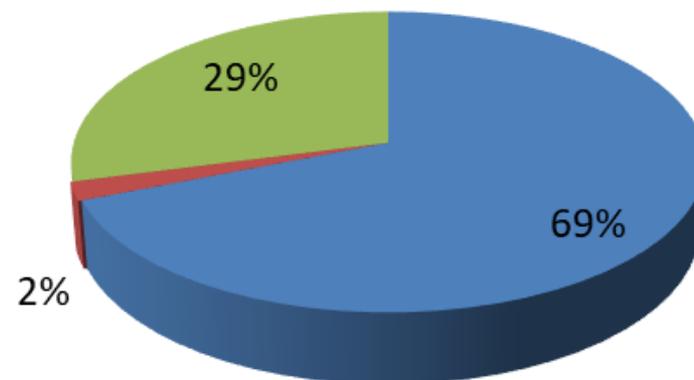
perspectives à 6 mois



■ stable ■ détérioration ■ amélioration

Prix de ventes

perspectives à 3 mois



■ stables ■ diminution ■ augmentation



HÔTELLERIE-RESTAURATION VAUDOISE

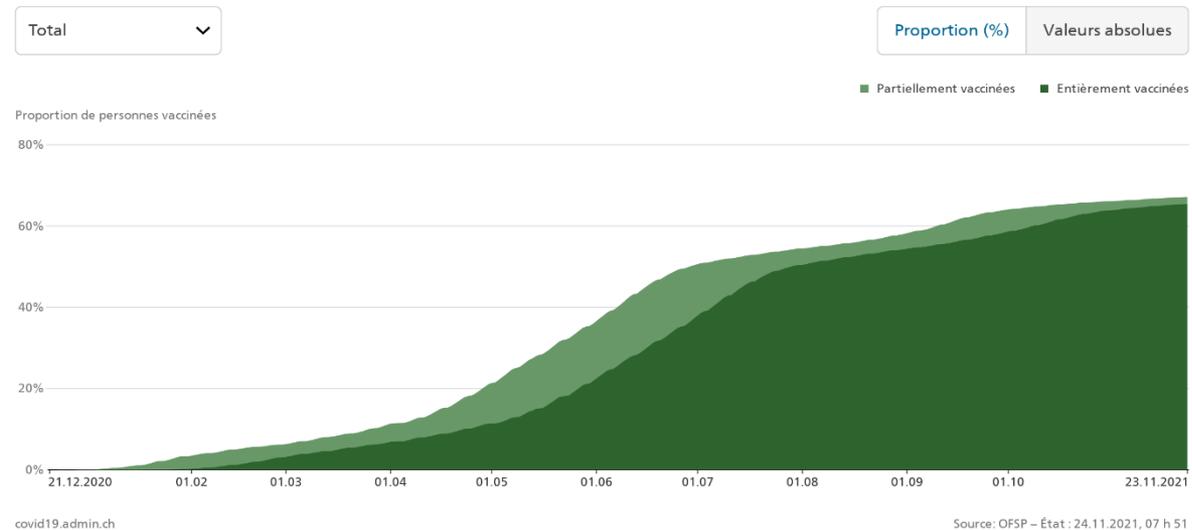
RÉPIT ESTIVAL BIENVENU AVANT UNE RECRUDESCENCE DE
L'ÉPIDÉMIE AUX CONSÉQUENCES ENCORE INCERTAINES

Florence Wagnier
Vaud Promotion

VERS UN RETOUR À LA « NORMALE »...



- Un début d'année difficile
- Une relative « normalisation » de la situation à partir du mois de juin:
 - Réouverture des terrasses (19 avril)
 - Réouverture des espaces intérieurs (26 juin)
- Un taux de vaccination en forte progression entre mi-avril et mi-juillet, puis en stagnation...

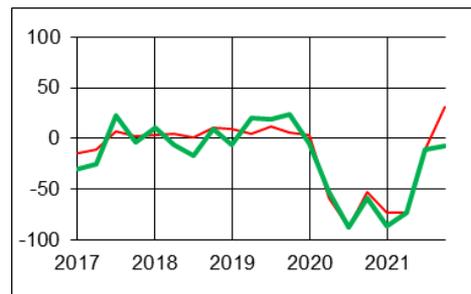


Personnes vaccinées, Suisse et Liechtenstein, 21.12.2020 au 23.11.2021

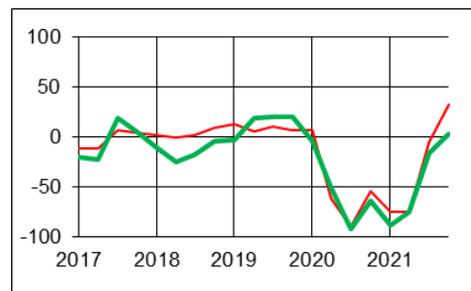
UNE SITUATION QUI S'AMÉLIORE MAIS QUI RESTE ENCORE COMPLIQUÉE



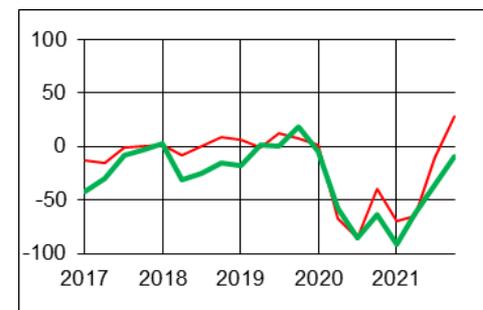
- Une évolution positive du volume d'activité depuis le début 2021
- Une situation générale globalement meilleure qu'en 2020
- Un redressement progressif du chiffre d'affaires et du bénéfice
- Des résultats vaudois en-dessous de la moyenne nationale
- Malgré l'atténuation progressive de la pandémie, le tourisme continue de souffrir



Volume d'activité (H+R)



Chiffre d'affaires (H+R)

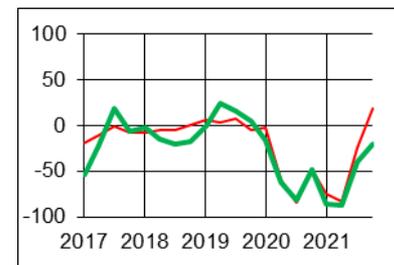


Bénéfice (H+R)

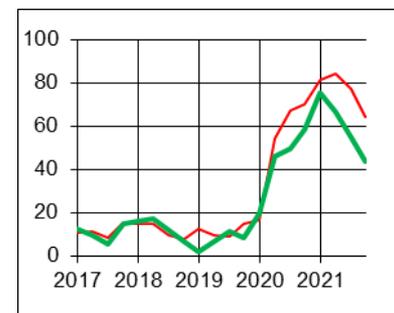
SITUATION DANS LA RESTAURATION



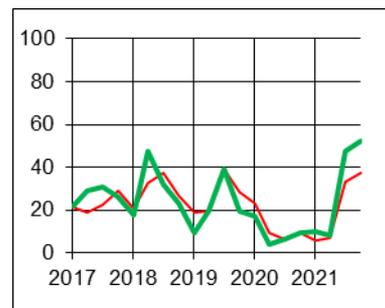
- Amélioration de la situation depuis avril
- Ralentissement de la progression cet été
- Des conditions légales assouplies, mais néanmoins encore très restrictives
- Une météo estivale défavorable (temps humide et froid en juillet-août)
- Une part importante de la population pas encore entièrement vaccinée (89% le 1^{er} mai, 49% le 1^{er} août)
- Une pénurie de main-d'œuvre qui se fait sentir



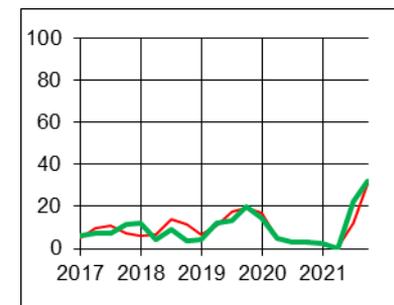
Débit total



Obstacles: conditions légales

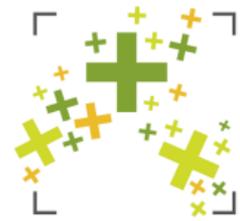


Obstacles: conditions météo

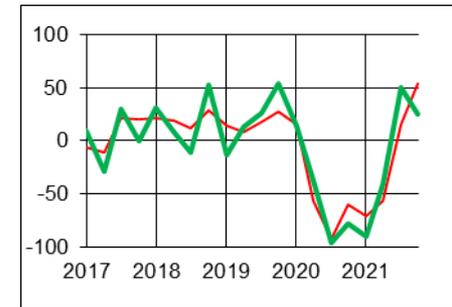


Obstacles: pénurie main-d'œuvre

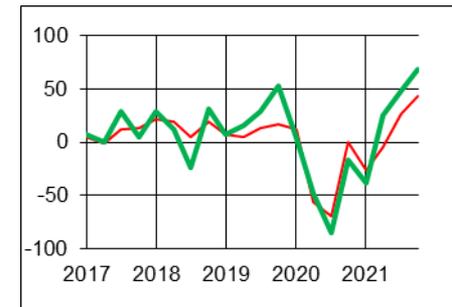
SITUATION DANS L'HÔTELLERIE



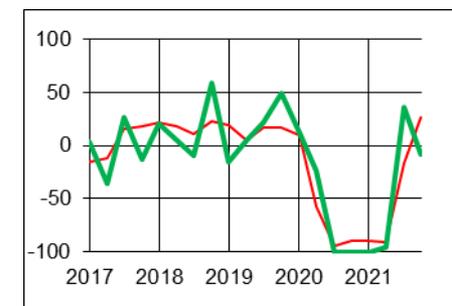
- Un volume de nuitées en hausse depuis le début de l'année
- Une fréquentation estivale nettement supérieure à celle de l'année précédente
- Une croissance portée principalement par le marché intérieur
- Un marché extérieur qui se redresse, mais péniblement, et de façon variable selon le pays de provenance



Nuitées totales



Nuitées suisses



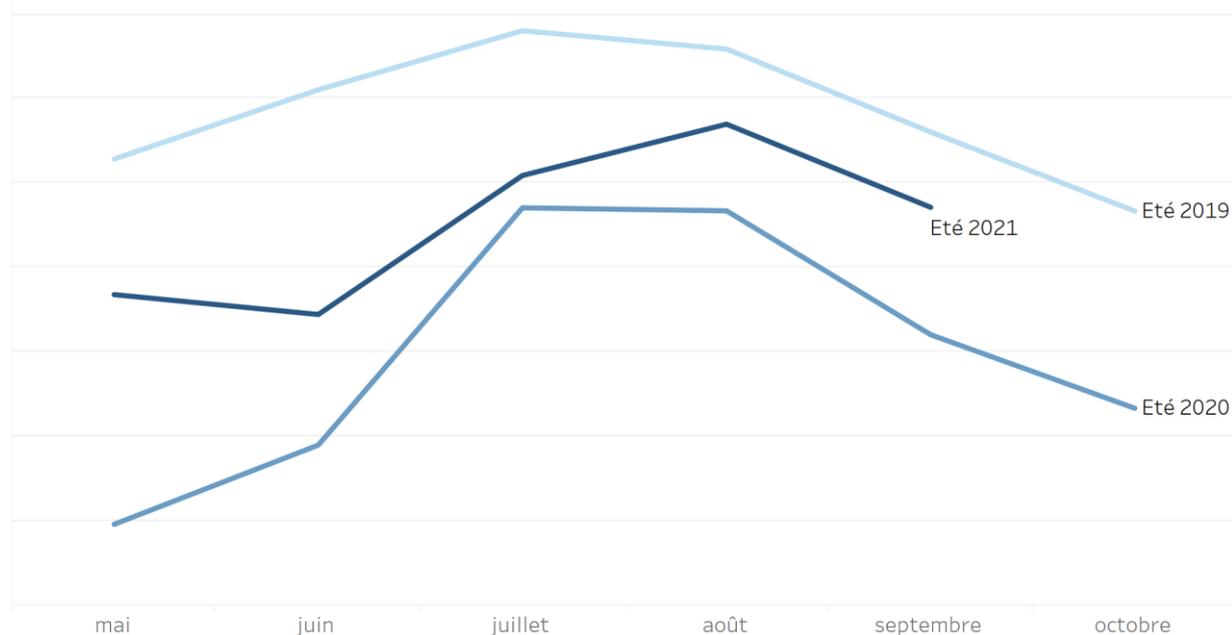
Nuitées étrangères

SITUATION DANS L'HÔTELLERIE CET ÉTÉ



- Un été 2021 meilleur (+27%) que l'été 2020, mais encore bien en-dessous (-35%) de l'été 2019

Evolution des nuitées hôtelières (HESTA-OFS), par saison, Vaud



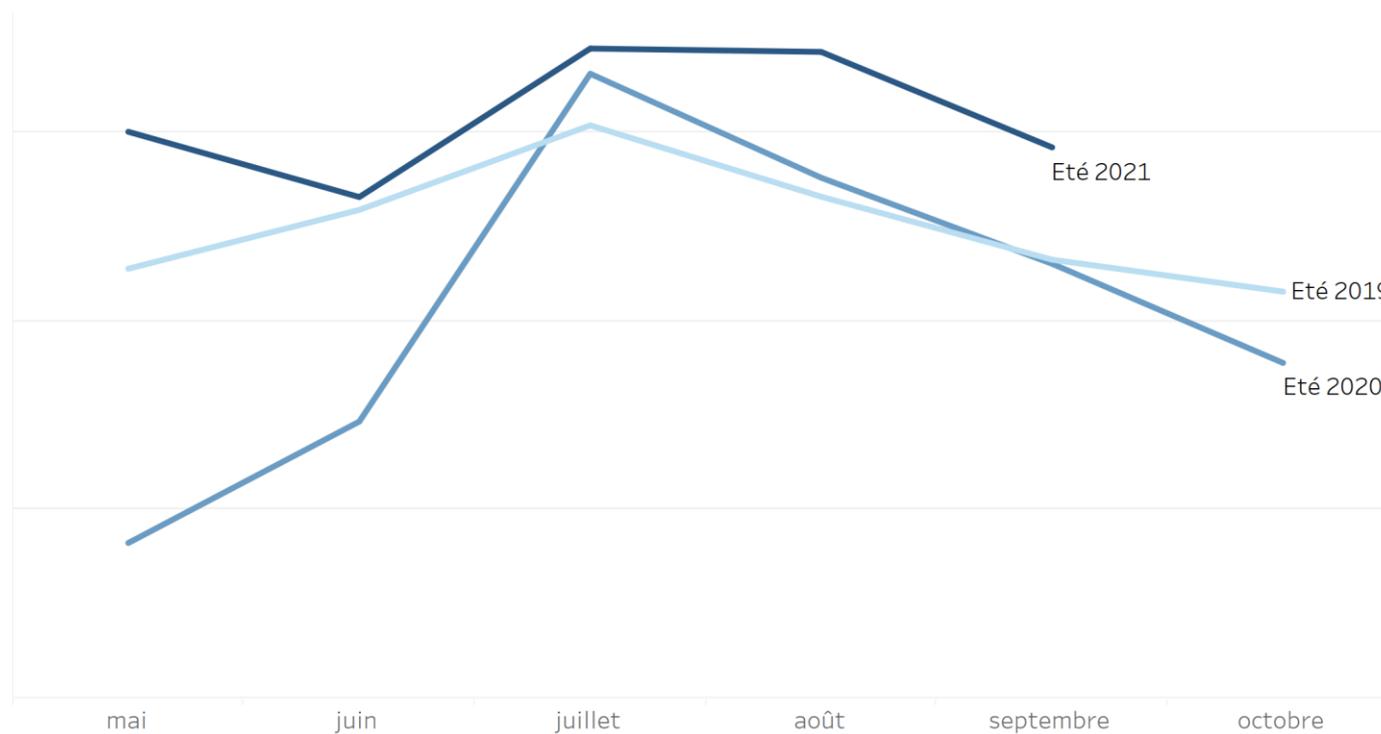
- Une situation à l'avantage des destinations alpines plutôt qu'urbaines (forte dépendance au tourisme d'affaires et à la demande étrangère)



SITUATION DANS L'HÔTELLERIE CET ÉTÉ

- Une demande intérieure forte, qui surpasse (+3%) le niveau d'avant-crise

Evolution des nuitées hôtelières (HESTA-OFS), par saison, par marché: SUISSE, Vaud

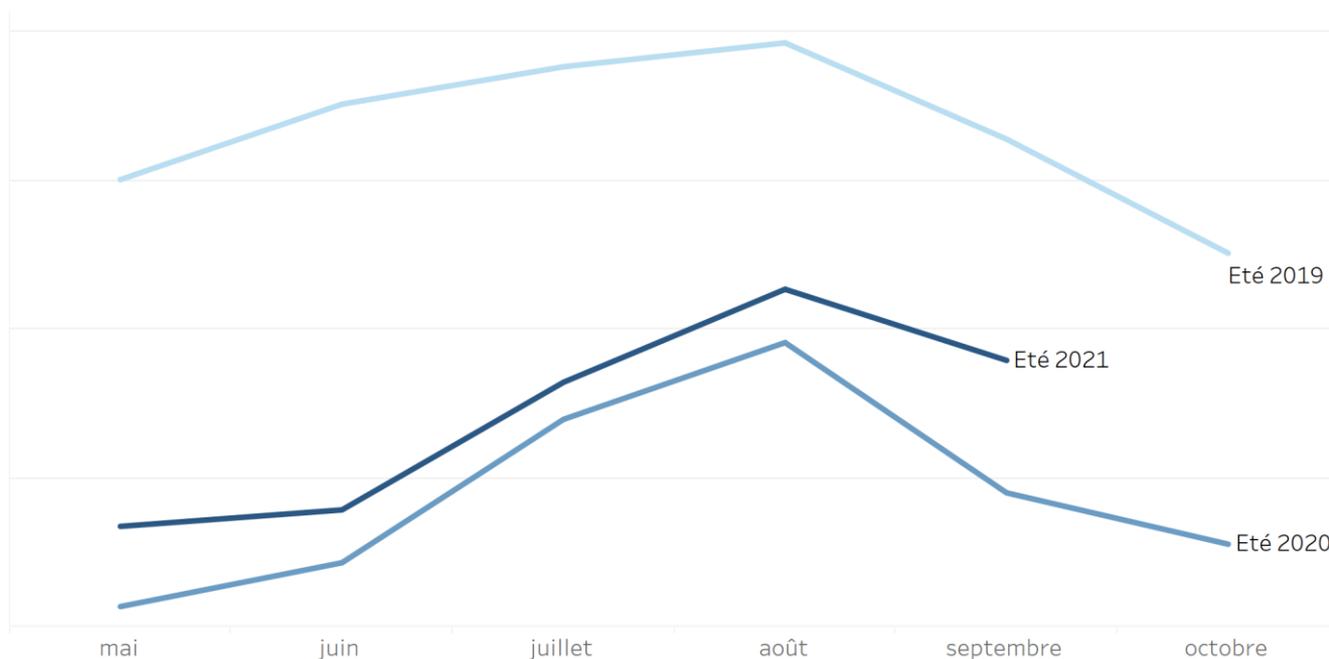




SITUATION DANS L'HÔTELLERIE CET ÉTÉ

- Une demande extérieure qui montre des signes de reprise grâce à l'assouplissement des restrictions et la reconnaissance de certains certificats par la Suisse, mais qui reste fragile et bien en-dessous (-64%) du niveau d'avant-crise

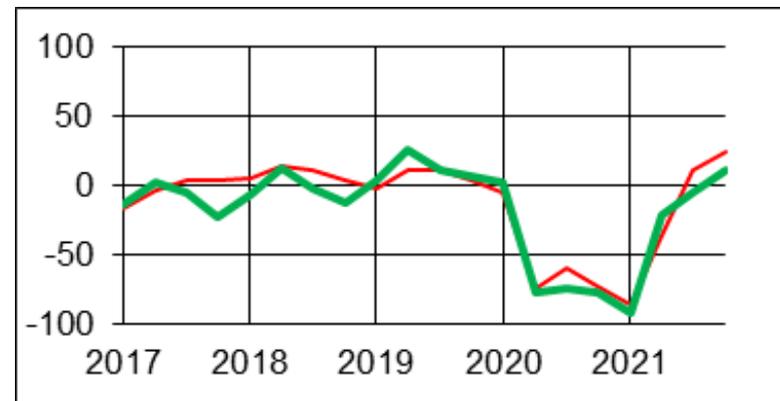
Evolution des nuitées hôtelières (HESTA-OFS), par saison, par marché: Hôtes étrangers, Vaud



PERSPECTIVES GÉNÉRALES POUR LE 4^{ÈME} TRIMESTRE



- Une évolution du volume d'activité qui devrait rester stable, voire légèrement positive
- ...mais une situation sous tension et largement dépendante de l'évolution épidémiologique, qui s'est dégradée depuis la réalisation de cette enquête (début octobre)

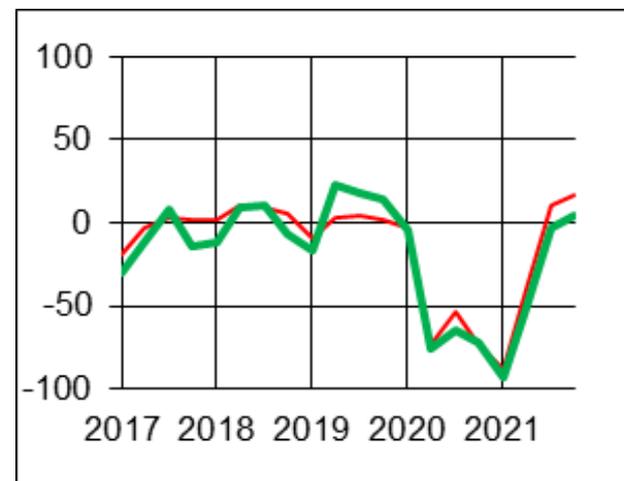


Volume d'activité

PERSPECTIVES DANS LA RESTAURATION



- Les restaurateurs expriment des avis partagés quant à l'évolution de la situation
- Ils sont aussi nombreux à prévoir une baisse des ventes qu'une reprise de celles-ci pour le trimestre à venir

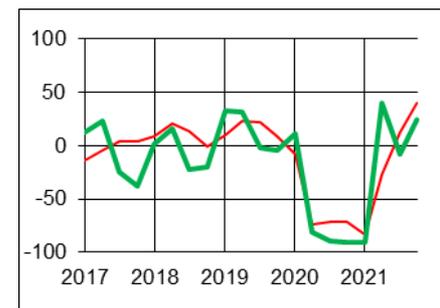


Débit total

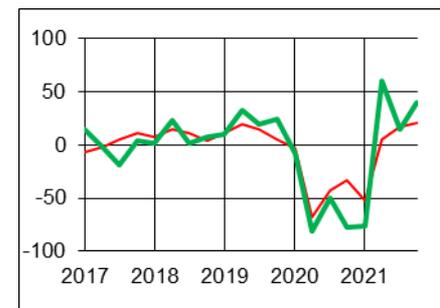
PERSPECTIVES DANS L'HÔTELLERIE



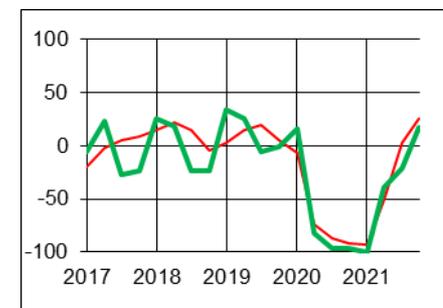
- Une fréquentation des hôtels qui est envisagée plutôt positivement pour le trimestre à venir...
- ...principalement grâce à la croissance soutenue du marché intérieur...
- ..alors que l'évolution du marché extérieur devrait être positive mais la situation reste incertaine et étroitement liée à l'évolution de la situation pandémique et des restrictions de voyage



Nuitées totales



Nuitées suisses



Nuitées étrangères



SERVICES VAUDOIS

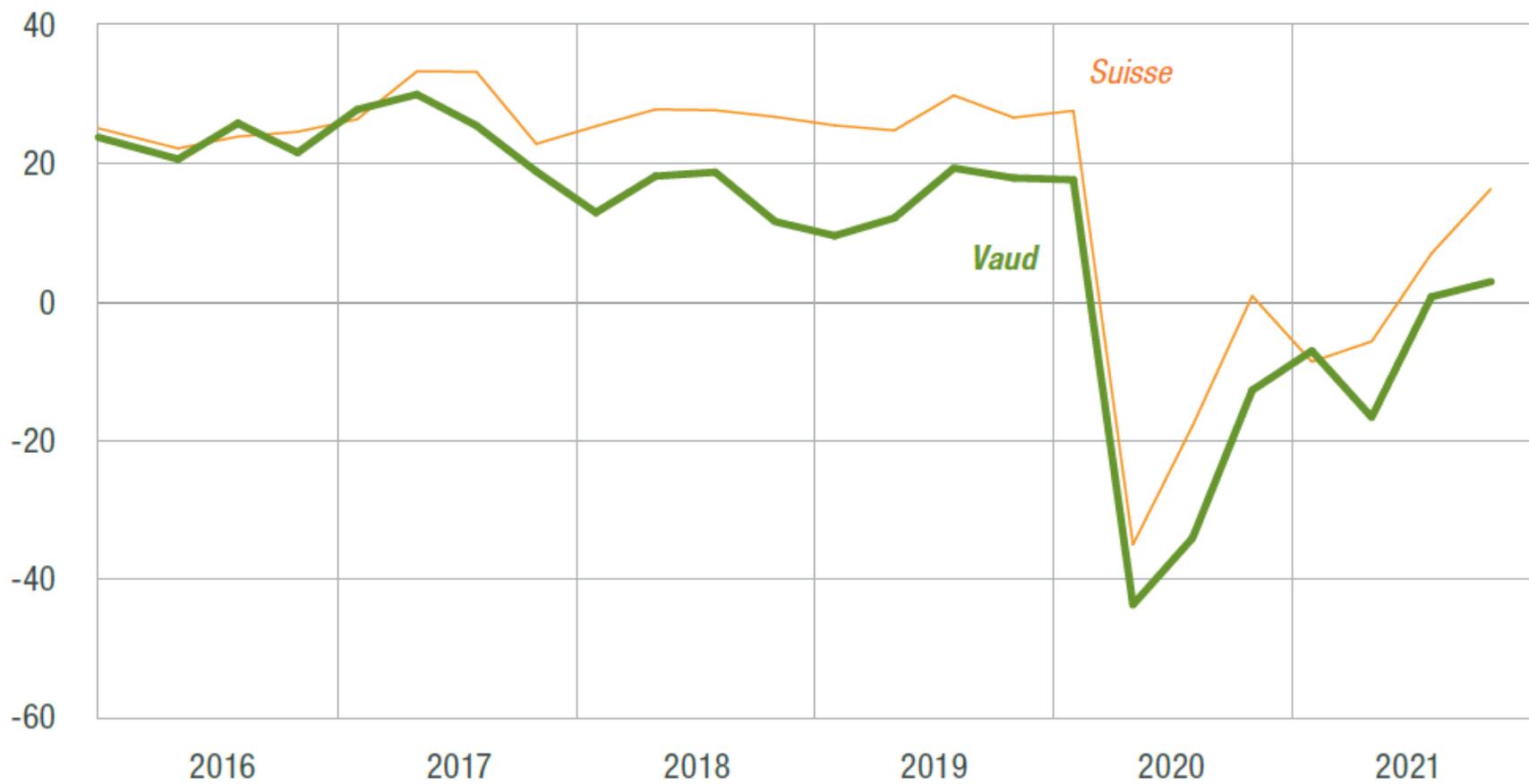
LA REPRISE SE CONFIRME

Albin Baptista

GRI

SERVICES

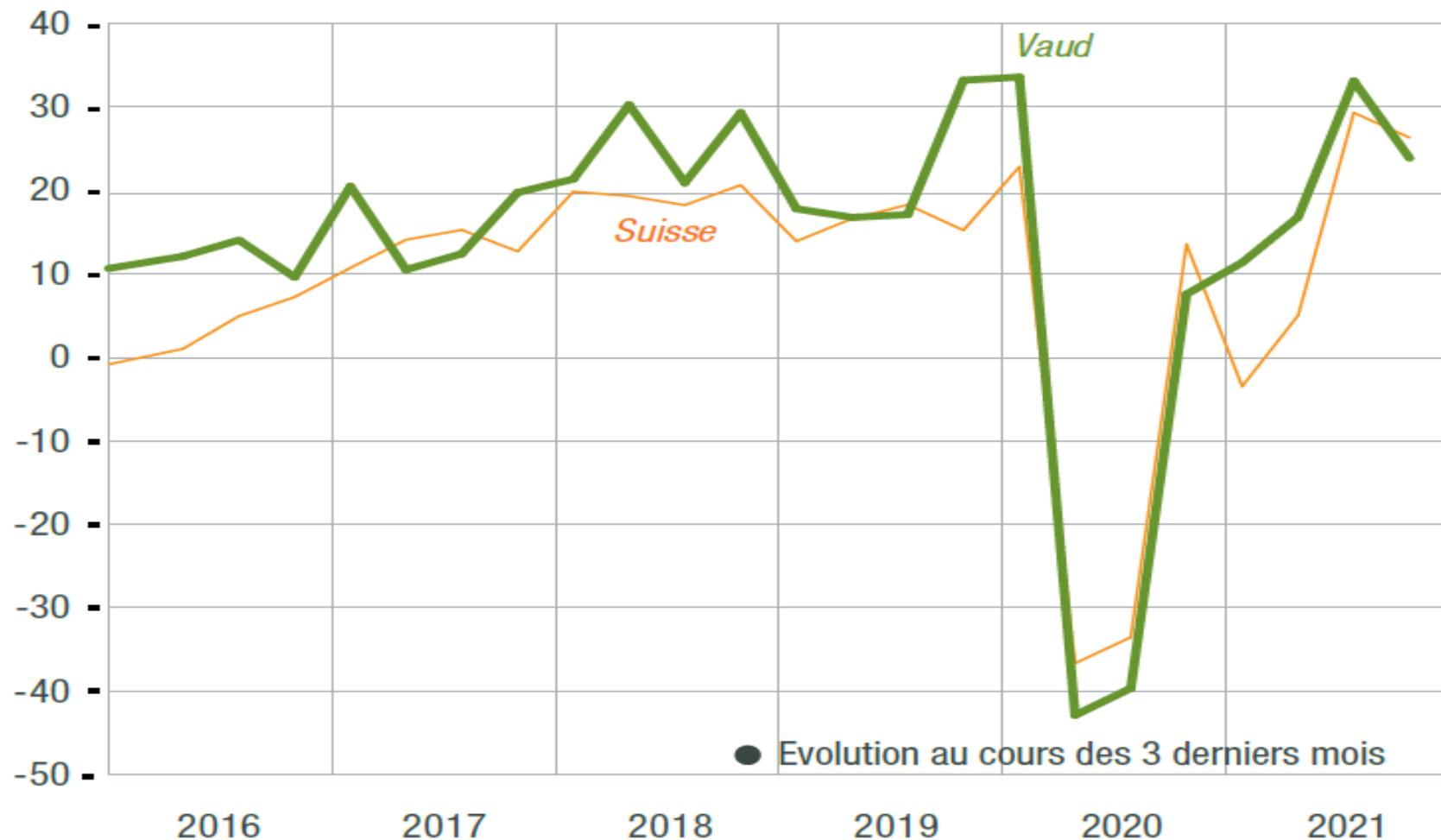
Situation des affaires 2021



SERVICES



Evolution de la demande en 2021

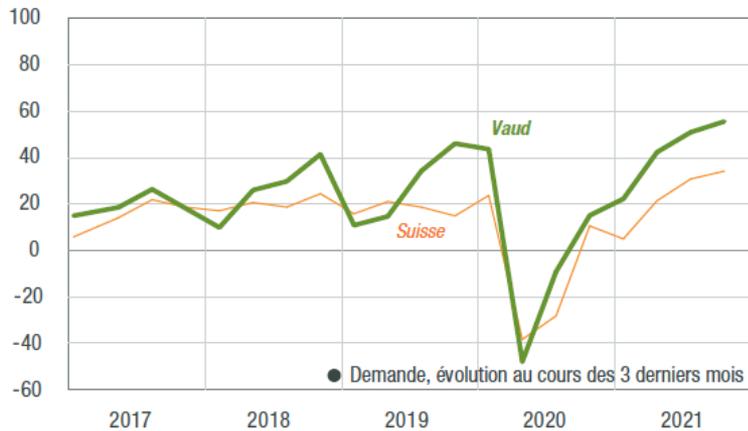


SERVICES

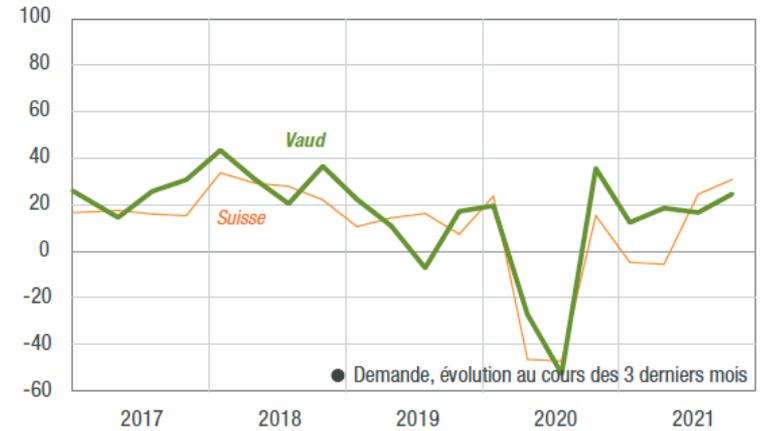
Evolution de la demande en 2021



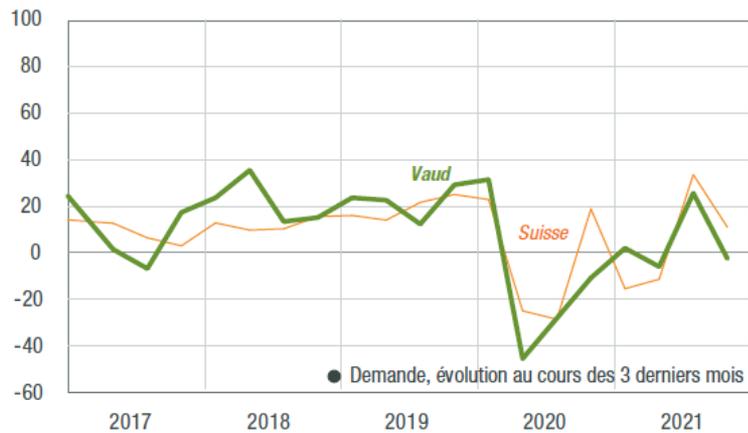
Services aux entreprises



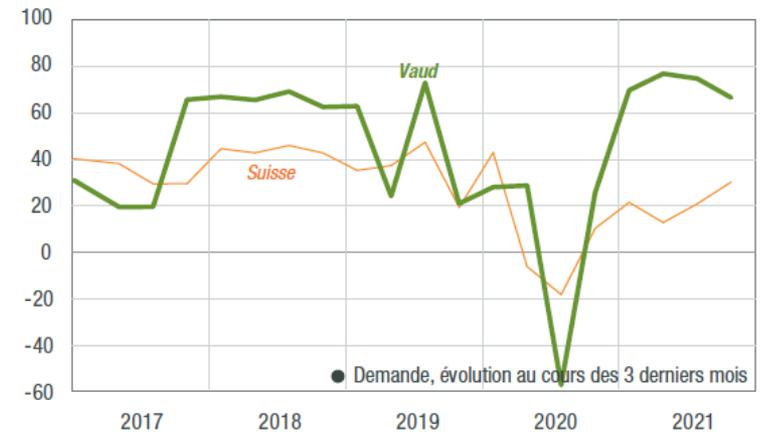
Transports, Information, Communication



Services personnels

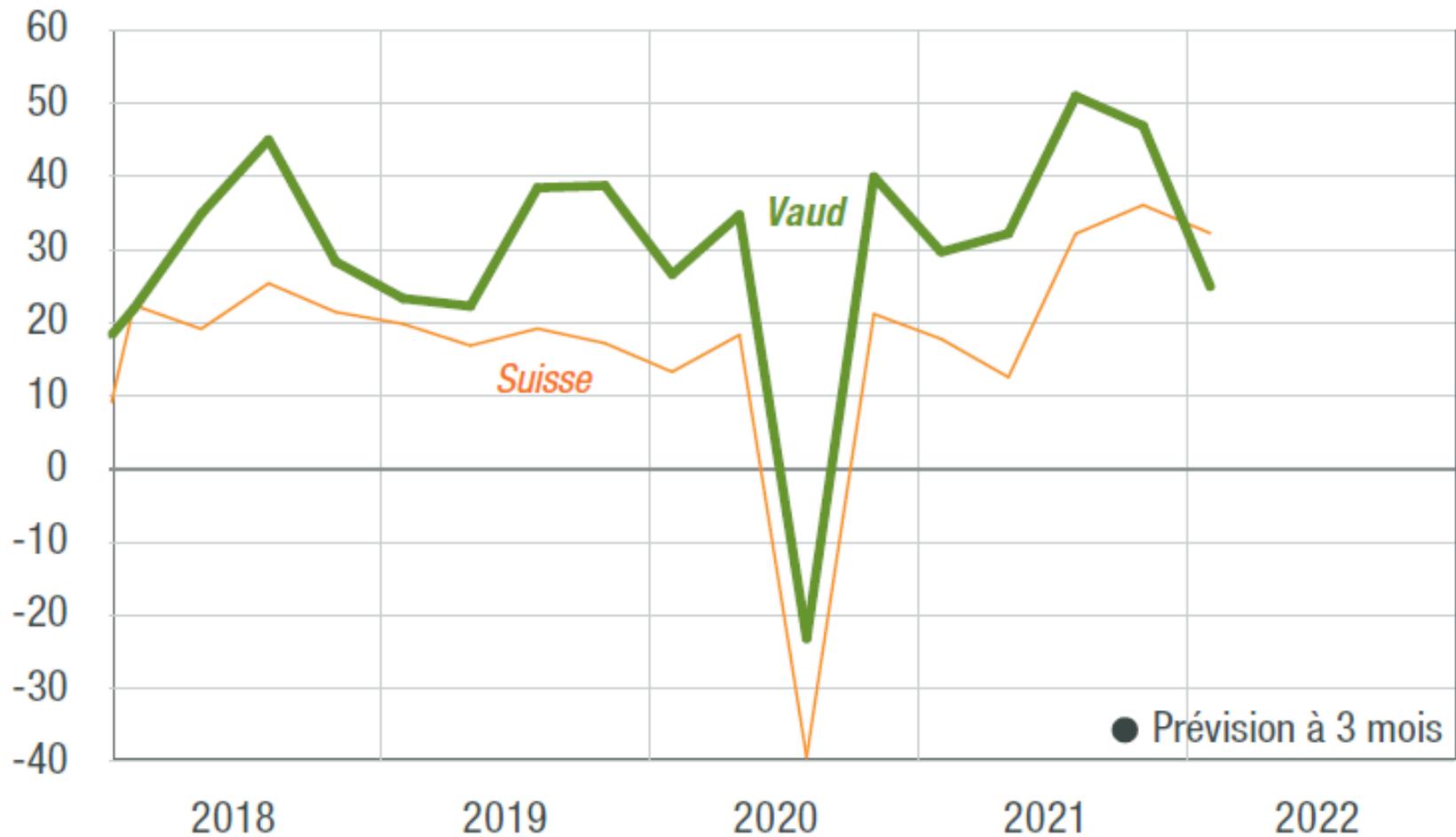


Activités informatiques



SERVICES

Perspectives à 3 mois





COMMERCE DE DÉTAIL VAUDOIS

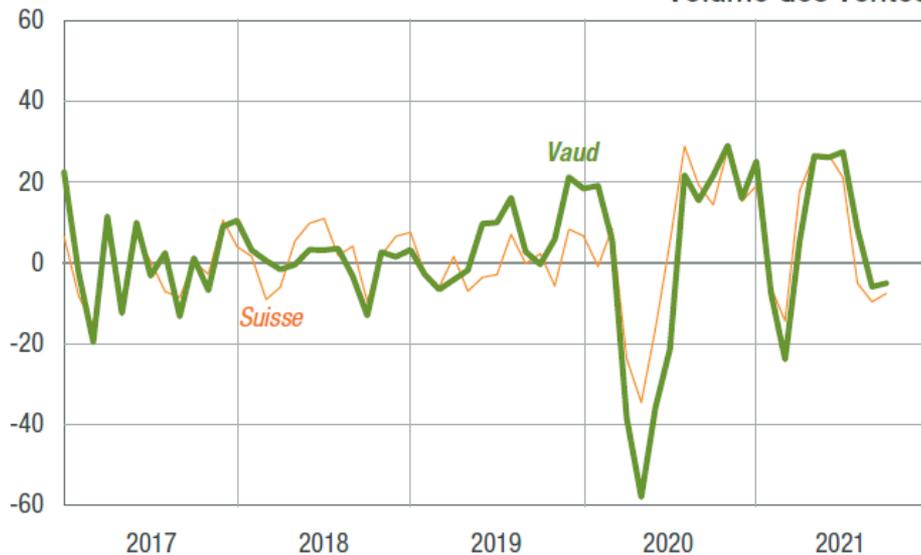
LA SITUATION RÉJOUISSANTE DE LA MAJORITÉ DES
COMMERÇANTS VAUDOIS DEVRAIT SE POURSUIVRE

Patrick Zurn
CVCI

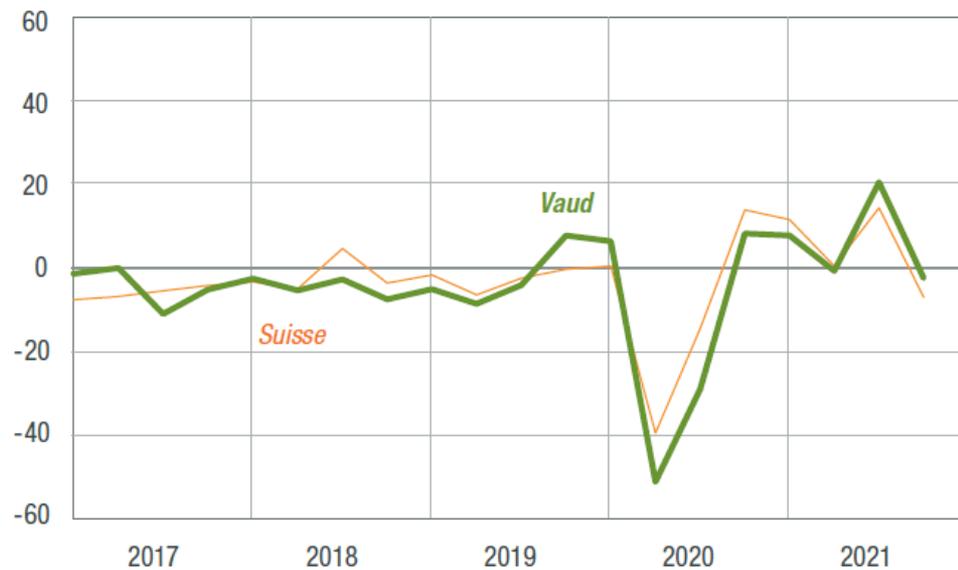
COMMERCE DE DÉTAIL



Volume des ventes



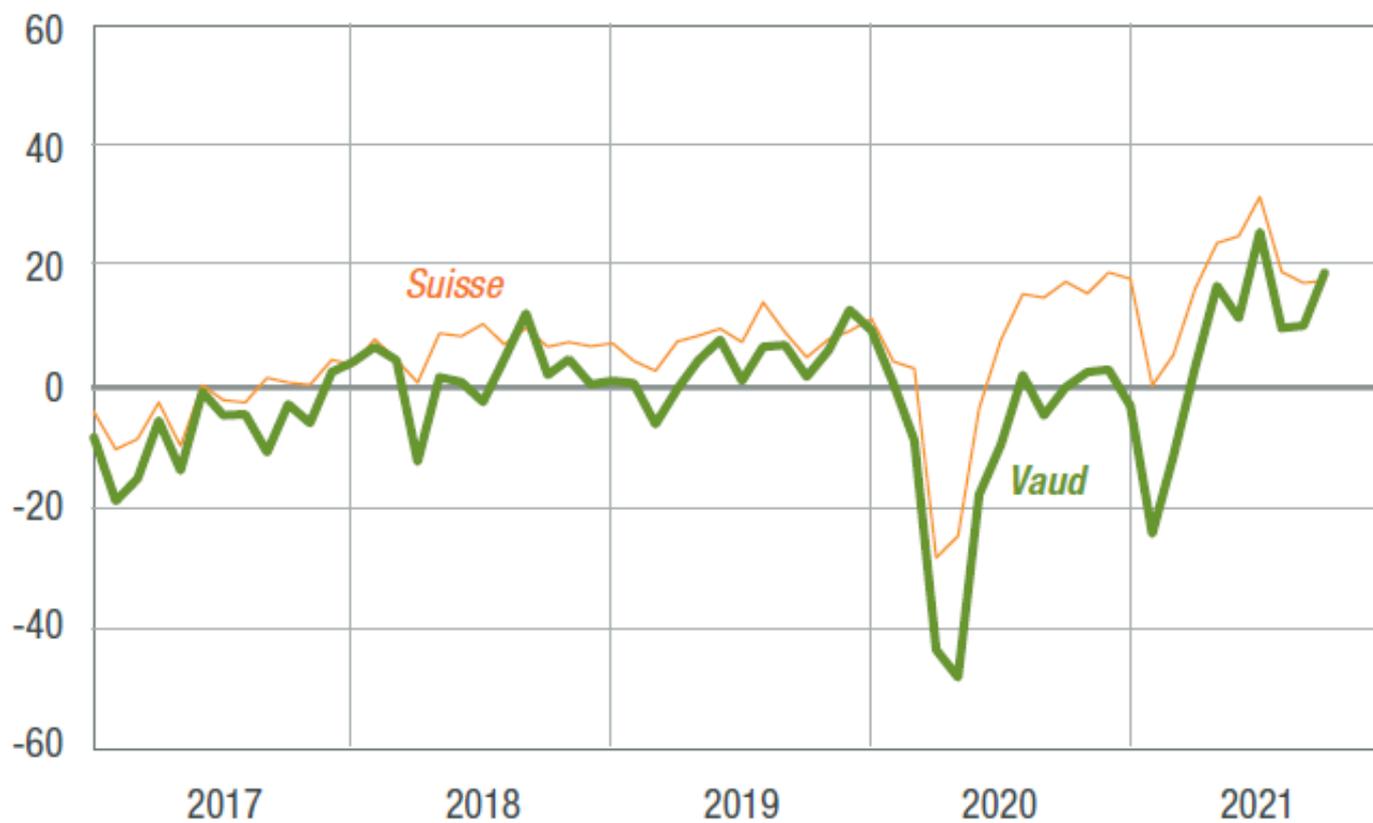
Situation bénéficiaire



COMMERCE DE DÉTAIL



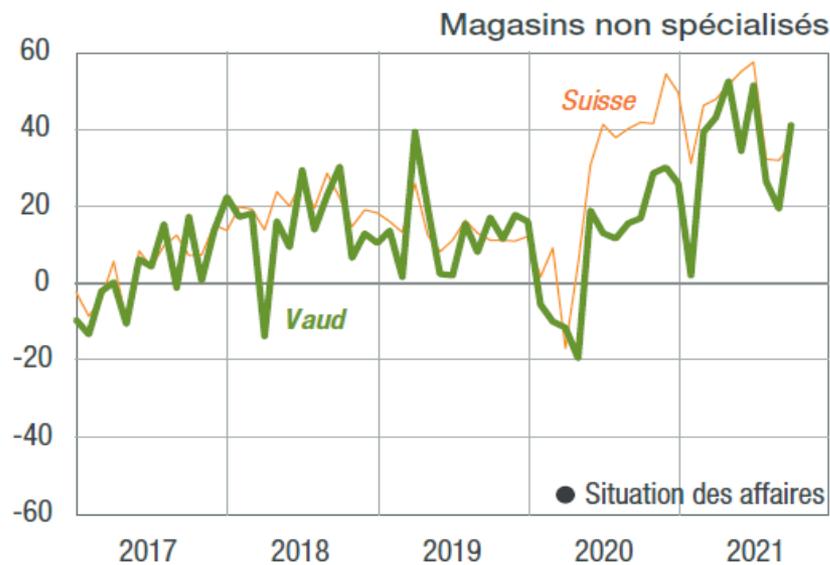
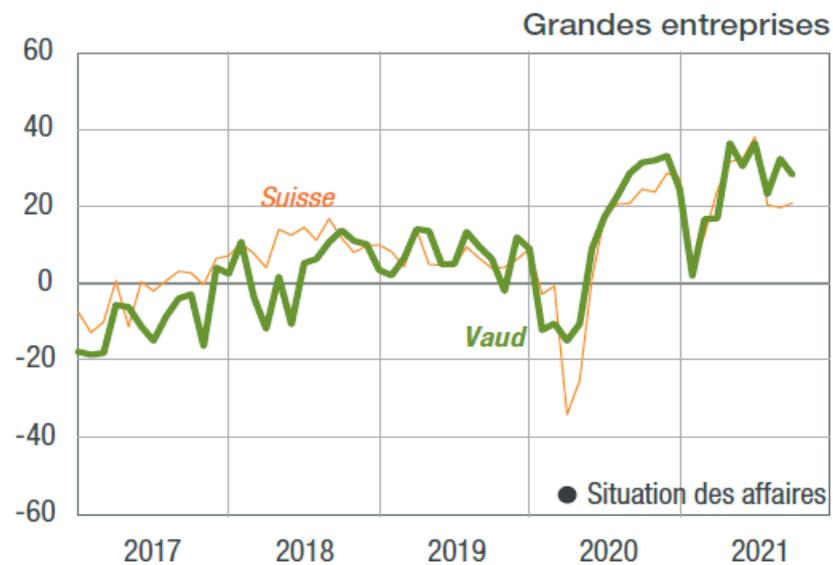
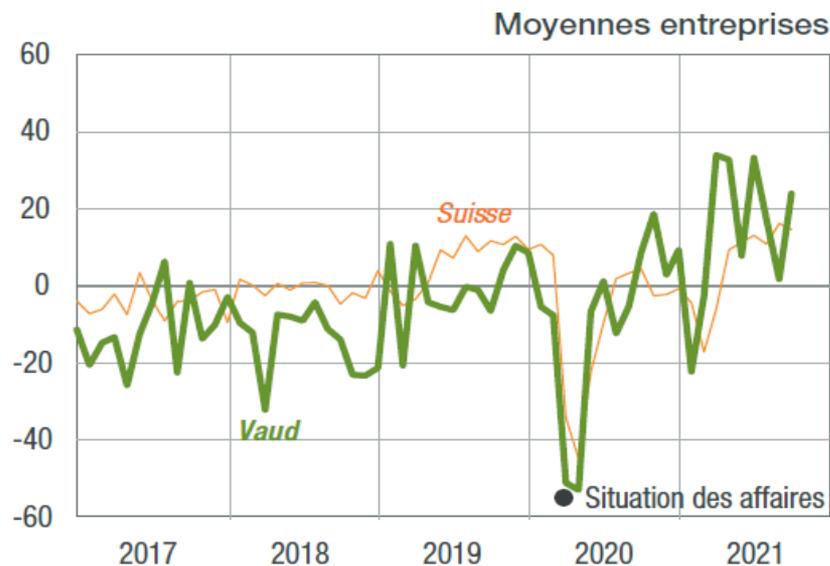
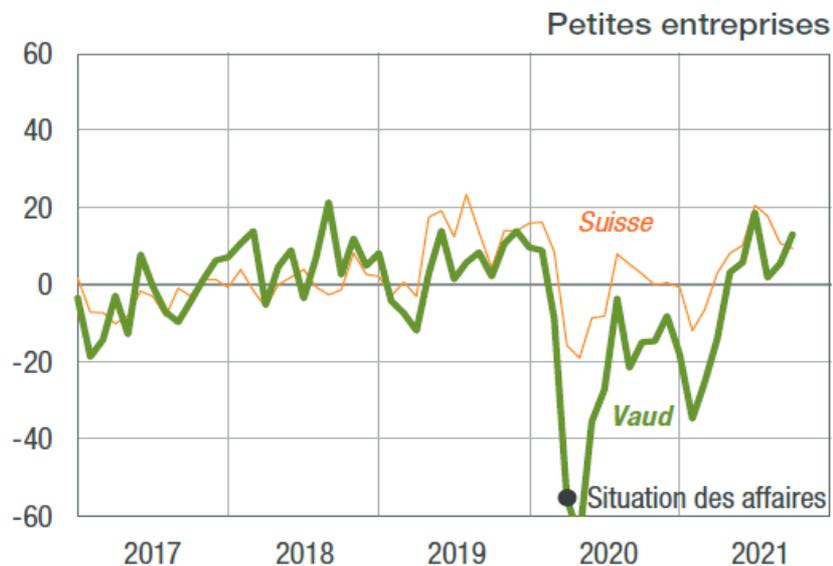
Situation des affaires



COMMERCE DE DÉTAIL



Situation des affaires

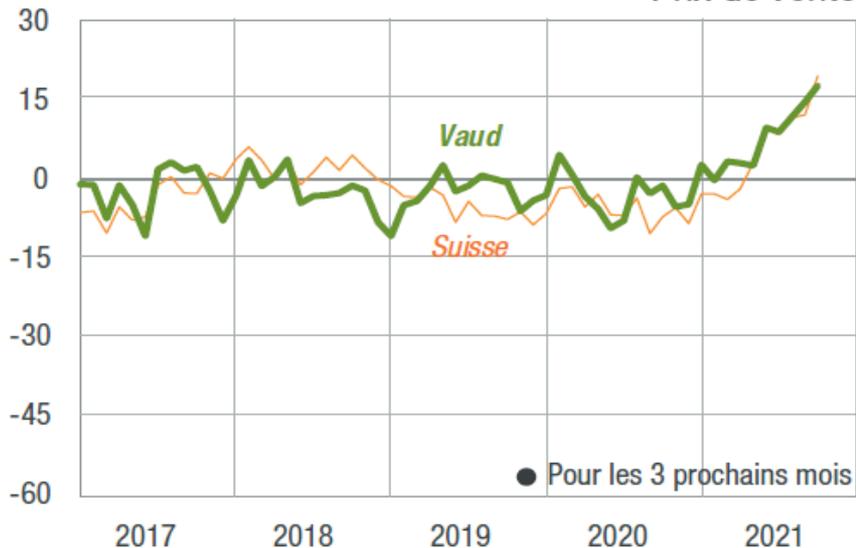


COMMERCE DE DÉTAIL

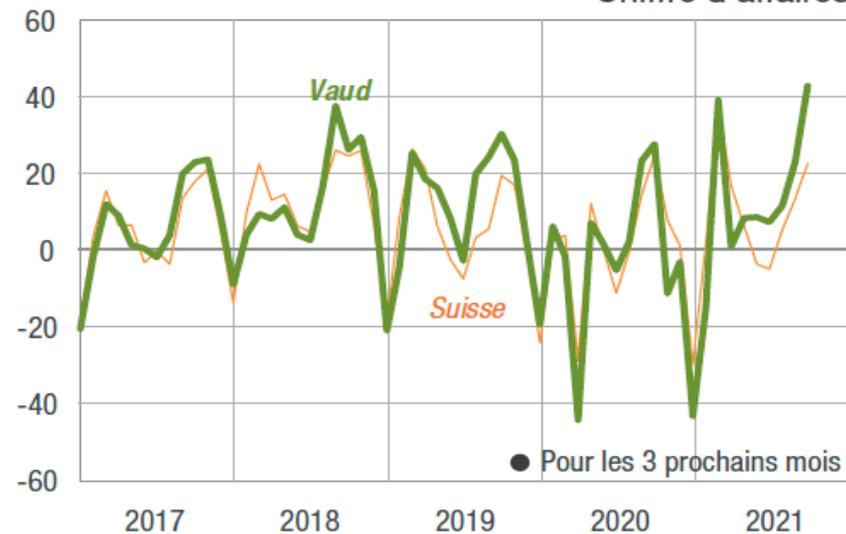


Perspectives

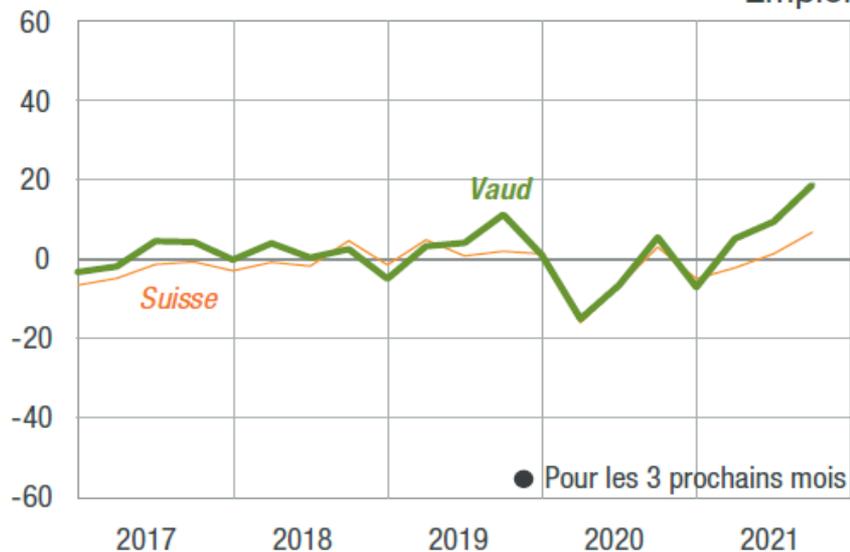
Prix de vente



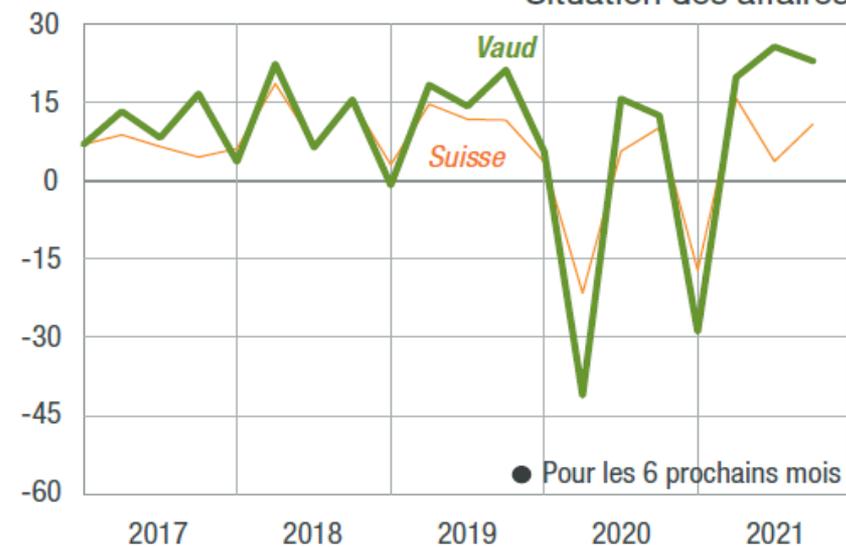
Chiffre d'affaires



Emploi



Situation des affaires





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

[*www.conjoncturevaudoise.ch*](http://www.conjoncturevaudoise.ch)

COMMISSION CONJONCTURE VAUDOISE



Chambre vaudoise du commerce
et de l'industrie (CVCI)
Avenue d'Ouchy 47 - Case postale 315
1001 Lausanne

Patrick Zurn / 021 613 36 83



STATISTIQUE VAUD

Département des finances
et des relations extérieures

Statistique Vaud (STATVD)
Rue de la Paix 6
1014 Lausanne

Claudio Bologna / 021 316 29 51



Service de la promotion
de l'économie et de
l'innovation (SPEI)

Service de la promotion de l'économie
et de l'innovation (SPEI)

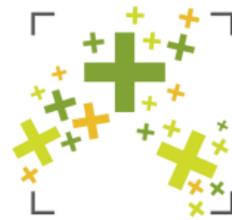
Rue Caroline 11
1014 Lausanne

Marc Buttex / 021 316 82 28



Banque cantonale vaudoise (BCV)
Place St-François 14
1003 Lausanne

Jean-Pascal Baechler / 021 212 22 51



INFOS COMPLÉMENTAIRES

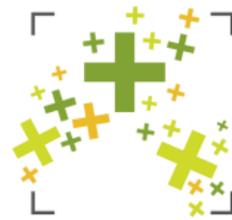
- www.bcv.ch
- www.cvci.ch
- www.eitvaud.ch
- www.expertsuisse.ch
- www.fve.ch
- www.gastrovaud.ch
- www.gri-portal.ch
- www.kof.ethz.ch
- www.scris.vd.ch
- www.vaud-promotion.ch
- www.vd.ch/spei

ANNEXES



- Historique
- Méthode
- Interprétation

COMMISSION CONJONCTURE VAUDOISE



- Chambre vaudoise du commerce et de l'industrie (CVCI) - Secrétariat
- Service cantonal de recherche et d'information statistiques - STATVD
- Service de la promotion de l'économie et de l'innovation - SPEI
- Banque Cantonale Vaudoise - BCV
- *Associations professionnelles concernées*

OBSERVATION DE LA CONJONCTURE



○ Pourquoi ?

- Evolution des prix et des salaires
- Evaluation des performances
- Préparation des budgets

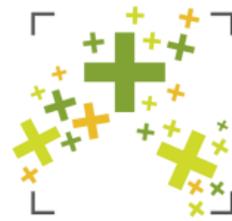
○ Trois instruments pour l'apprécier :

- 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)



HÔTELLERIE - RESTAURATION

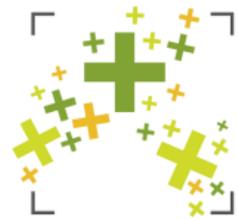
- Origine : **1995**, en collaboration avec le KOF
- Participation : **110 établissements** (CH 500)
- Publication trimestrielle : 2 pages
- Commission Conjoncture vaudoise élargie :
 - GastroVaud
 - Vaud Promotion



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

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 (2 pages)
- Commission Conjoncture vaudoise élargie :
 - Groupement romand de l'informatique (GRI)
 - Ordre vaudois d'EXPERTsuisse (OVES)

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)



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