



Communiqué de presse

L'économie vaudoise au-devant d'un ralentissement de l'activité

Lausanne, le 29 novembre 2022 – Comme en 2021, les entreprises vaudoises ont vu leurs affaires progresser en 2022. Les derniers indicateurs publiés aujourd'hui par la Commission Conjoncture vaudoise témoignent d'une activité soutenue cette année, malgré un contexte international perturbé. Le ralentissement de l'économie mondiale s'observe toutefois dans les prévisions des entreprises pour les prochains mois : la plupart des branches, en particulier celles qui dépendent des marchés étrangers, s'attendent à un tassement, voire à un recul, de l'activité.

Le dynamisme de l'économie vaudoise a été remarquable cette année, malgré les incertitudes qui se sont amoncelées au fil des mois. Portées par une demande étrangère vigoureuse, les exportations ont poursuivi leur progression, alors que la consommation intérieure a été particulièrement soutenue après deux années bridées par les restrictions dues à la pandémie de Covid-19. Cependant, la conjoncture mondiale s'est progressivement dégradée au fil des mois. Sous l'effet notamment de la hausse des prix des matières premières et de l'énergie, l'inflation s'est élevée à des niveaux qui n'avaient plus été observés depuis 30 ou 40 ans et les banques centrales ont sensiblement remonté leurs taux directeurs. Ces dernières devraient par ailleurs continuer à resserrer leurs politiques monétaires ces prochains trimestres avec, pour effet, un ralentissement de la demande et de la consommation dans les principales économies. Les prévisions de croissance ont ainsi été revues à la baisse dans le monde comme en Suisse, même si celle-ci devrait échapper à la récession.

Situation favorable dans la construction malgré une pénurie de main-d'œuvre chronique

De manière générale, le secteur de la construction a vu la situation des affaires évoluer favorablement cette année, portée par une demande soutenue. Toutefois, de fortes disparités sont à relever. Si la marche des affaires est jugée bonne dans le second œuvre, elle reste en deçà de la situation pré-Covid à la même période pour le gros œuvre. Les réserves de travail sont en moyenne légèrement plus élevées que l'an dernier à pareille époque, mais les difficultés d'approvisionnement, la hausse des prix des matières premières, la pénurie de main-d'œuvre et dorénavant la hausse des coûts de l'énergie sont des contraintes avec lesquelles les entrepreneurs doivent composer. Un ralentissement de l'activité au cours des prochains mois est dès lors probable.

Activité soutenue dans l'industrie mais des perspectives maussades

Malgré une pénurie de main-d'œuvre manifeste, les industriels vaudois ont, de manière générale, vu la marche de leurs affaires évoluer positivement cette année. Si l'industrie des machines et celle du bois ont vécu une année en dents de scie, la situation est jugée particulièrement favorable dans la métallurgie ainsi que dans l'électronique et la mécanique de précision. Pour autant, l'inflation représente une contrainte majeure et la position concurrentielle sur les marchés étrangers s'est détériorée pour de nombreux exportateurs. Pour ces raisons, et malgré une durée assurée de production élevée, les industriels vaudois sont plutôt pessimistes concernant l'évolution au cours des prochains mois. Un ralentissement de la production est attendu, alors qu'une tendance à la baisse des exportations se dessine.

Stabilité dans les services...

La stabilité est de mise dans le secteur des services, avec toutefois quelques disparités. Dans la branche transports, information, communication et dans celle des services personnels, la pression sur les prix et le manque de demande se ressentent sur l'évolution de la situation bénéficiaire. La demande a en revanche été soutenue dans la branche des services aux entreprises, qui constate une progression des affaires. Le secteur des services n'est pas épargné par le manque de main-d'œuvre, en particulier dans les activités informatiques où 80% des entreprises voient leur activité freinée par cette pénurie. Malgré une tendance à la hausse des prix, les entrepreneurs s'attendent à une évolution stable de la demande et des affaires en général.

...et dans le commerce de détail

En dépit des perturbations sur les chaînes d'approvisionnement et des prix en forte hausse – avec par exemple une inflation de plus de 10% sur un an dans l'ameublement – la marche des affaires des commerçants vaudois est restée stable cette année. Toutefois, le volume des ventes est inférieur à l'an dernier, ce qui se reflète dans la situation bénéficiaire. Heureusement, le renchérissement du franc ne semble pas exercer une forte influence sur le tourisme d'achat et les commerçants vaudois peuvent compter sur l'approche des fêtes de fin d'année. Les perspectives sont néanmoins plus prudentes que de coutume, probablement en raison du contexte inflationniste.

Amélioration marquée dans l'hôtellerie-restauration

Avec la fin des restrictions sanitaires en début d'année, facilitant le retour de la clientèle étrangère, la situation s'est nettement améliorée pour les hôteliers et restaurateurs vaudois. Les conditions météorologiques, en particulier cet été, ont également joué un rôle favorable au niveau de la fréquentation. Le taux d'occupation des chambres est jugé élevé par les hôteliers vaudois, entraînant une amélioration soutenue de la situation bénéficiaire. De leur côté, les restaurateurs ont vu leurs débits augmenter cette année, malgré des difficultés liées à la pénurie de main-d'œuvre et la pression à la hausse sur les prix. Les perspectives à court terme restent positives, comme l'illustrent notamment les réservations pour la saison d'hiver, mais les hôteliers-restaurateurs sont globalement pessimistes concernant l'évolution à six mois.

Contacts:

- **Contexte économique:** Jean-Pascal Baechler, BCV, 021 212 22 51
- **Contexte national:** Claudio Bologna, Statistique Vaud, 021 316 29 51
- **Construction:** Nicolas Tripet, Fédération vaudoise des entrepreneurs, 079 702 30 15
- **Industrie:** Rossella Mastroianni, Service de la promotion de l'économie et de l'innovation, 021 316 21 78
- **Hôtellerie:** Florence Wargnier, Vaud Promotion, 021 613 26 06
- **Restauration:** Gilles Meystre, Gastrovaud, 079 204 52 15
- **Services:** Albin Baptista, Groupement romand de l'informatique, 021 652 30 70
- **Commerce de détail:** Patrick Zurn, CVCI, 076 373 36 20

A propos de la Commission Conjoncture vaudoise

La Commission Conjoncture vaudoise regroupe la Banque Cantonale Vaudoise (BCV), la Chambre vaudoise du commerce et de l'industrie (CVCI), le Service de la promotion de l'économie et de l'innovation, Statistique Vaud, les milieux touristiques (Gastrovaud, Vaud Promotion), de la construction (Association cantonale vaudoise des installateurs-électriciens, Association vaudoise des installateurs de chauffage et ventilation, Fédération vaudoise des entrepreneurs et Fédération vaudoise des maîtres ferblantiers, appareilleurs et couvreurs), ainsi que des services (Groupement Romand de l'Informatique et l'Ordre Vaudois d'EXPERTsuisse).

Toutes ces informations sont disponibles sur le site www.conjoncturevaudoise.ch