



CONJONCTURE
VAUDOISE

CONFÉRENCE DE PRESSE

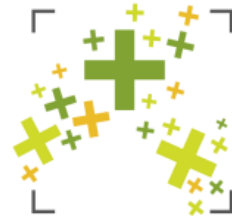
28 novembre 2023

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**
Nicolas Ducraux, SPEI
5. **Enquête dans l'hôtellerie-restauration**
Florence Wagnier, Vaud Promotion
6. **Enquête dans les services**
Karine Badertscher Chamoso, OVES
7. **Enquête dans le commerce de détail**
Patrick Zurn, CVCI



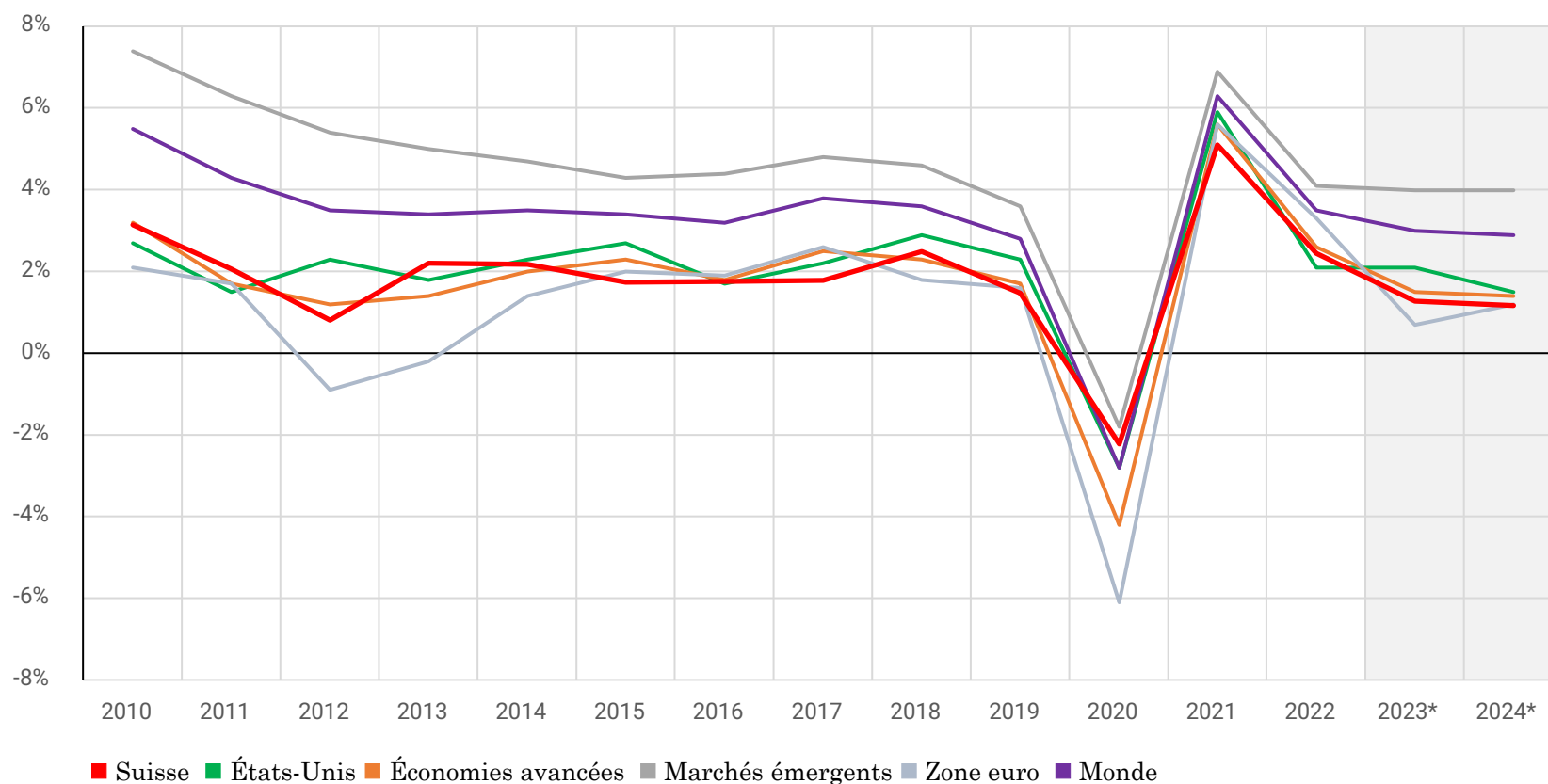
CONTEXTE ÉCONOMIQUE MONDIAL

Jean-Pascal Baechler
BCV

LA CONJONCTURE RALENTIT SUR L'ENSEMBLE DU GLOBE



› Évolution des PIB



Variation en pour cent, valeurs réelles, * = prévisions.

Sources: OFS, SECO, FMI

LES ENTREPRISES INDUSTRIELLES SONT MALMENÉES



› Évolution de la production industrielle



Source: LSEG Datastream

LA CONSOMMATION DES MÉNAGES RÉSISTE



› Évolution des dépenses de consommation

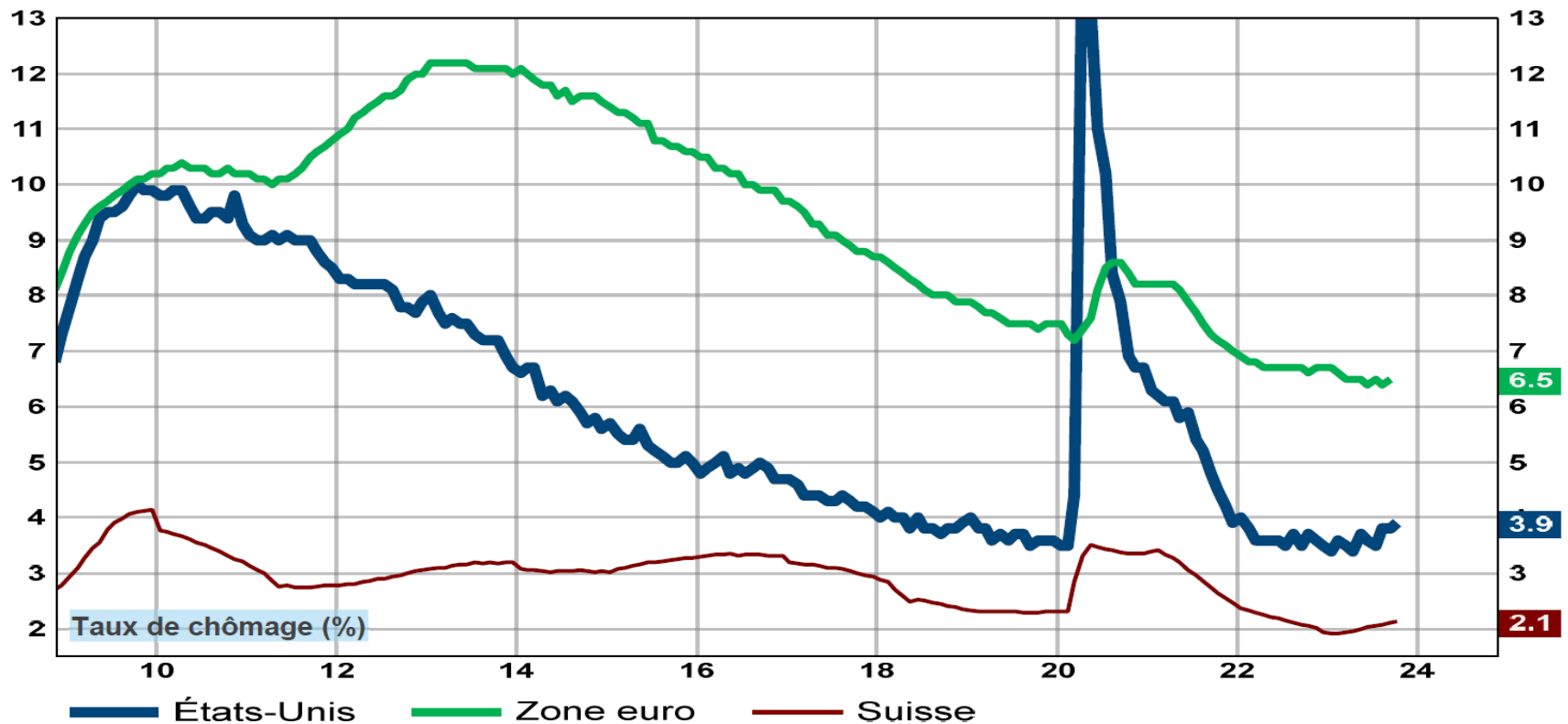


Source: LSEG Datastream

LE CHÔMAGE EST PROCHE DE PLUS BAS HISTORIQUES



› Taux de sans-emploi

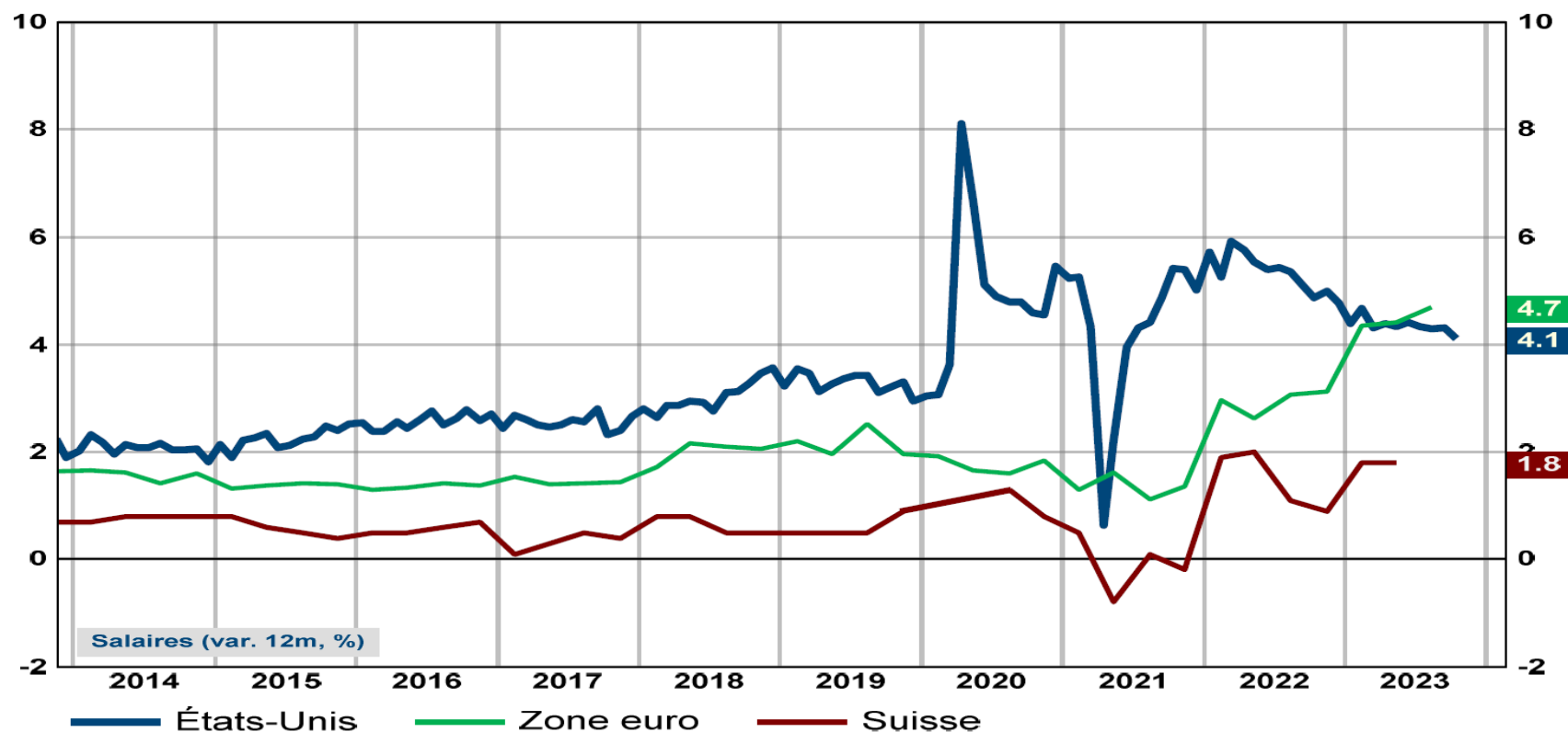


Source: LSEG Datastream

LE POUVOIR D'ACHAT SE RECONSTITUE



› Évolution des salaires

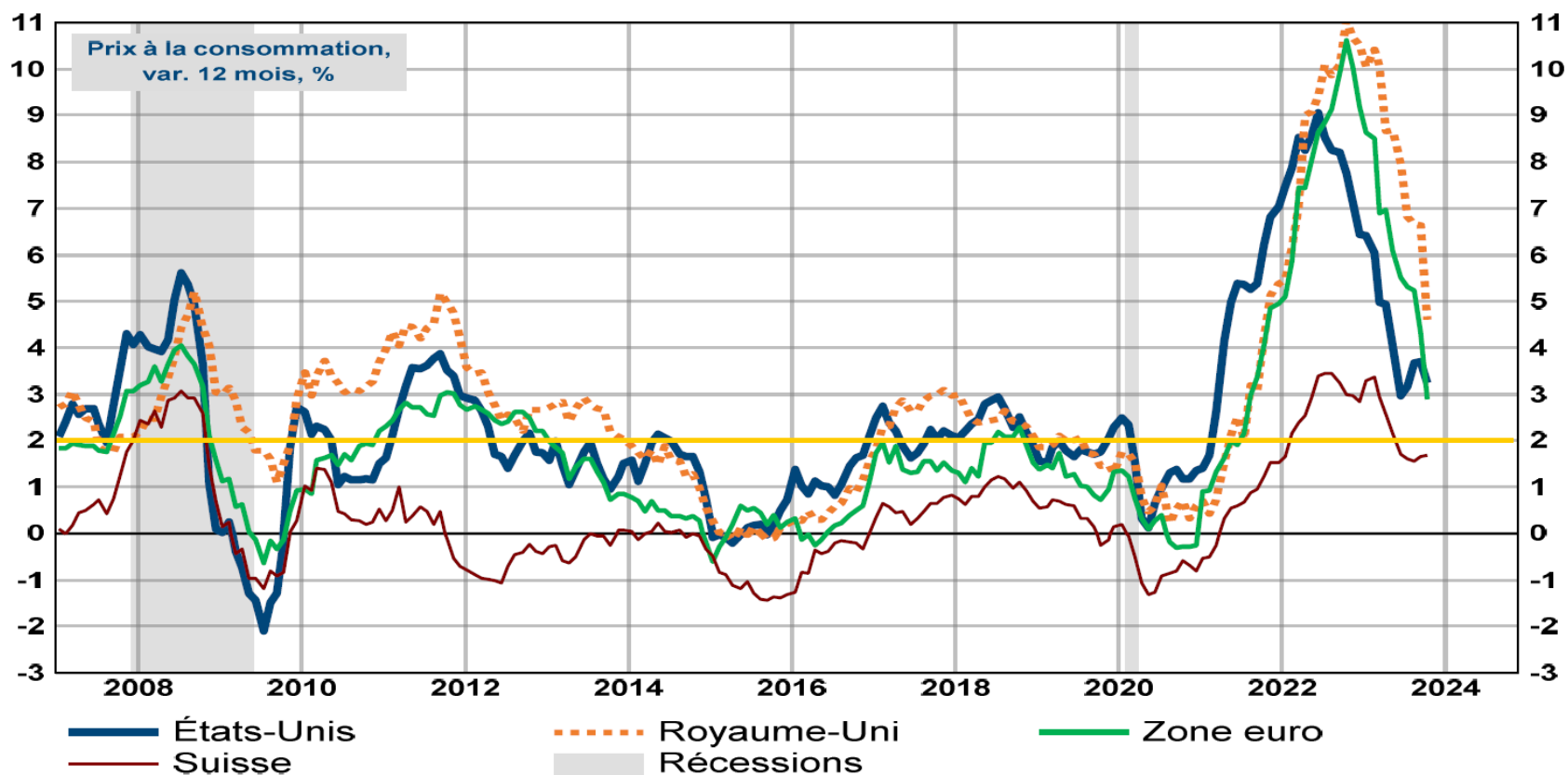


Source: LSEG Datastream

LE RENCHÉRISSEMENT FAIBLIT



› Évolution des prix à la consommation



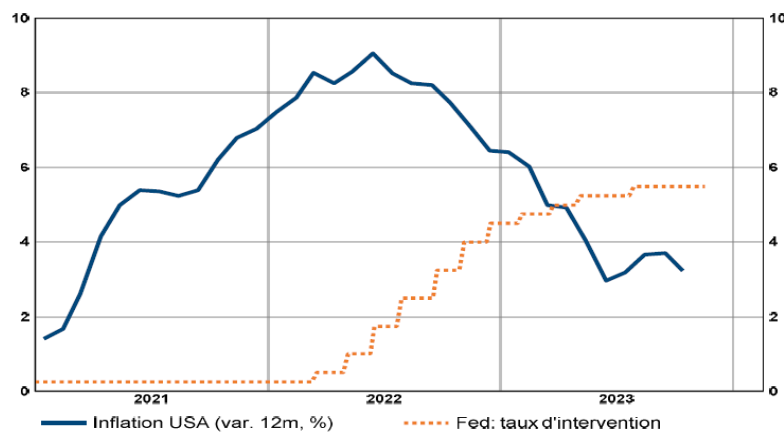
Source: LSEG Datastream

LA PRESSION À LA HAUSSE SUR LES TAUX D'INTÉRÊT S'ALLÈGE

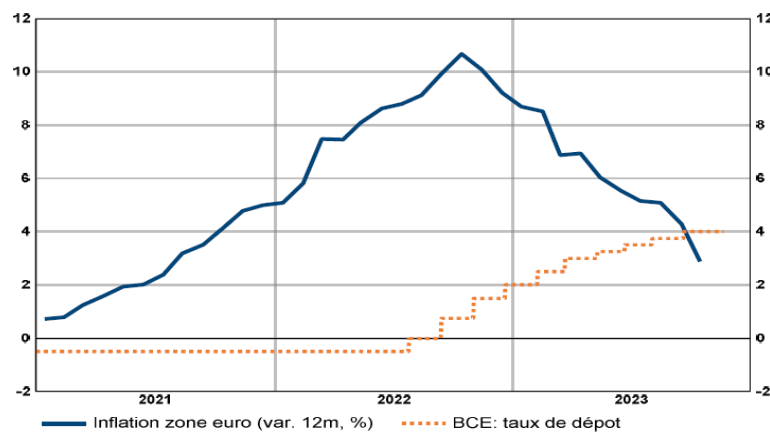


› Inflation et taux directeurs

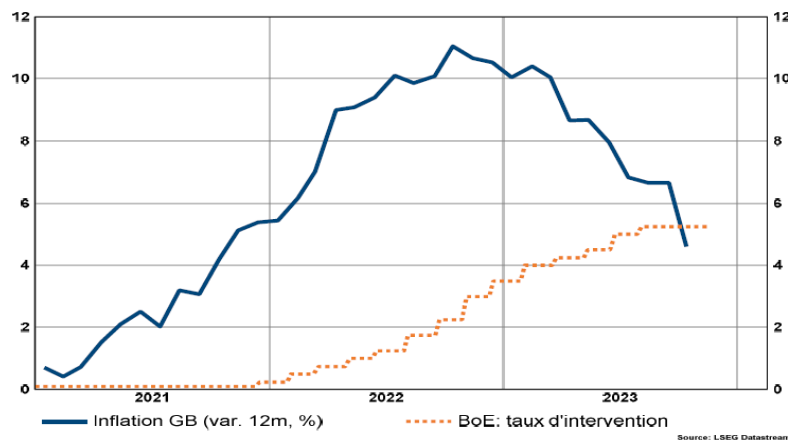
États-Unis



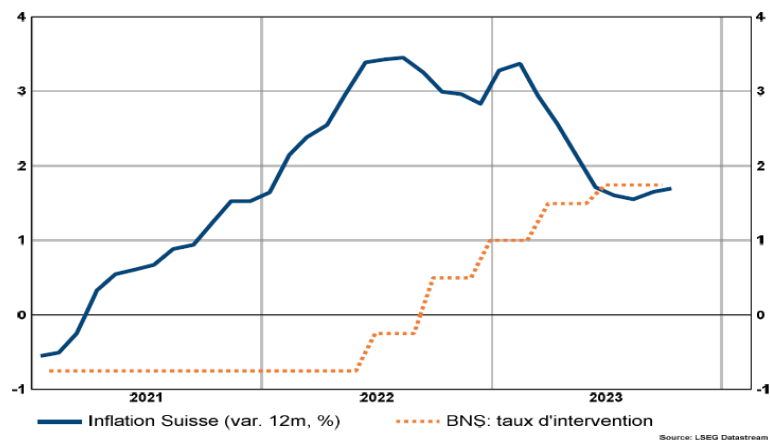
Zone euro

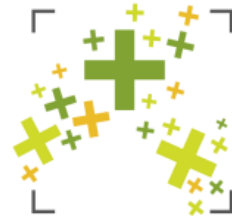


Grande-Bretagne



Suisse





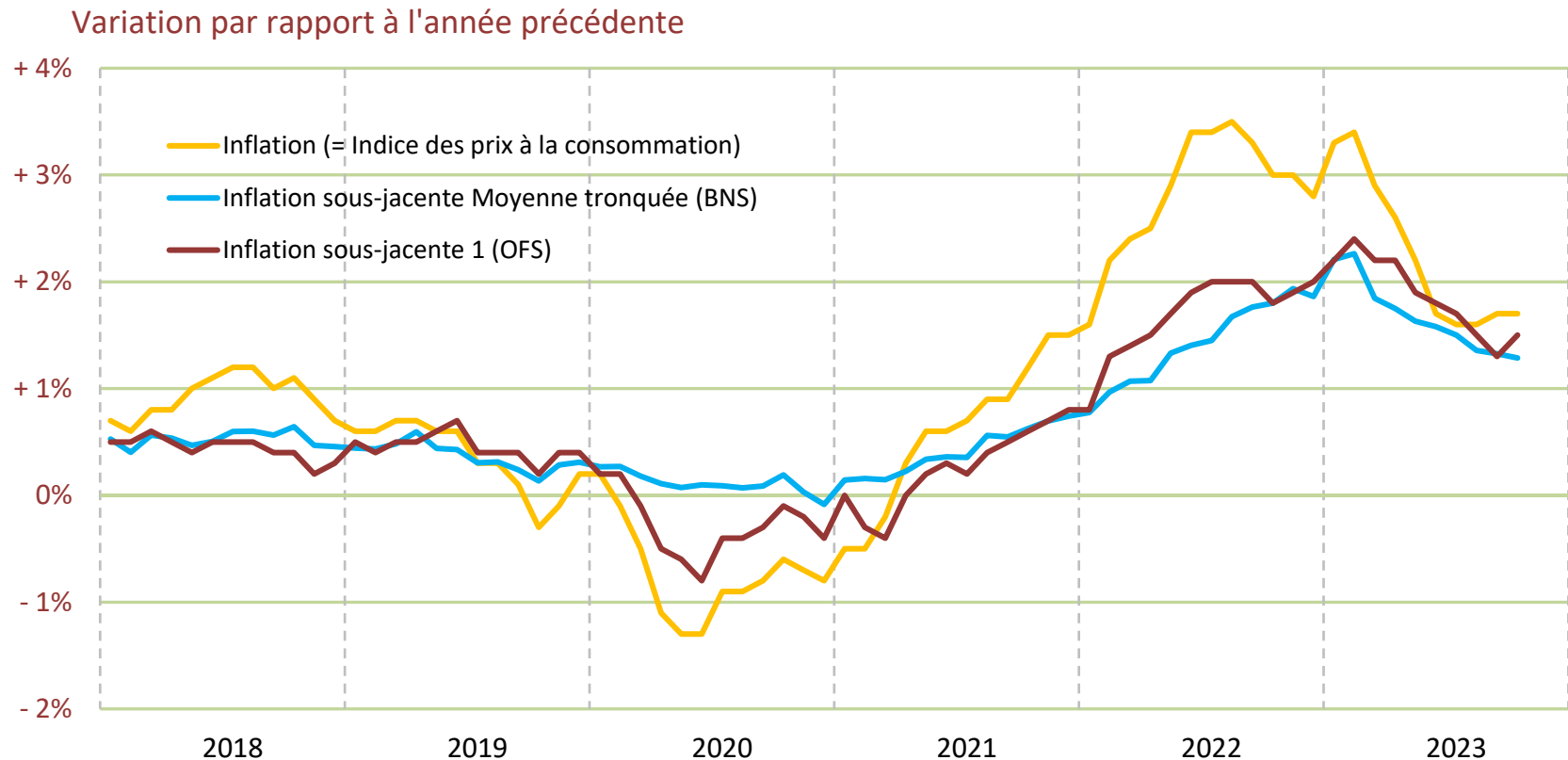
SITUATION ÉCONOMIQUE SUISSE ET VAUDOISE

Claudio Bologna
Statistique Vaud

INFLATION: PIC D'INFLATION PASSÉ, MAIS NORMALISATION PAS ATTEINTE



la BNS reste prudente



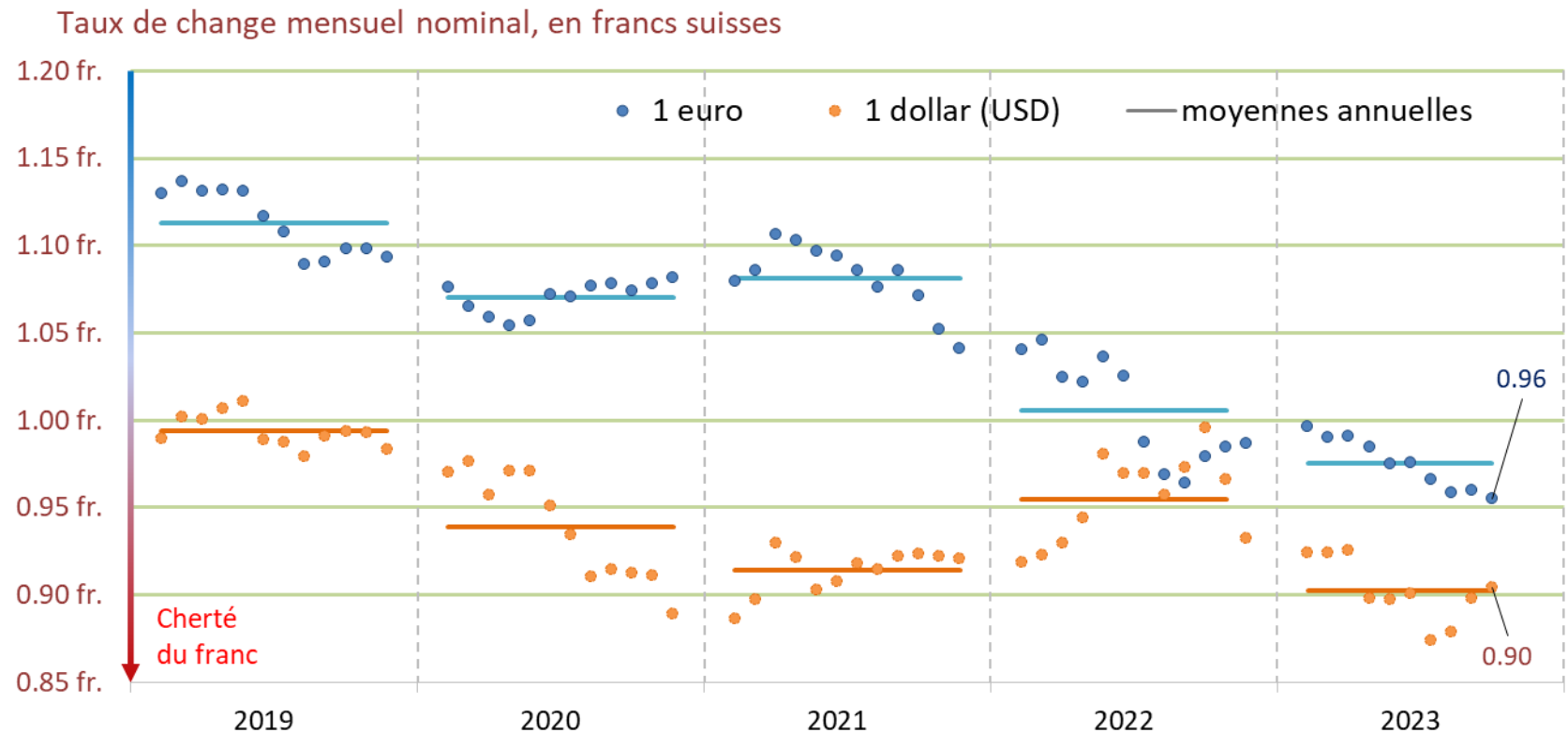
(Source : BNS/STATVD)

TAUX DE CHANGE:

CHERTÉ RELATIVE



- proche de 96 centimes, le franc suisse ménage l'inflation

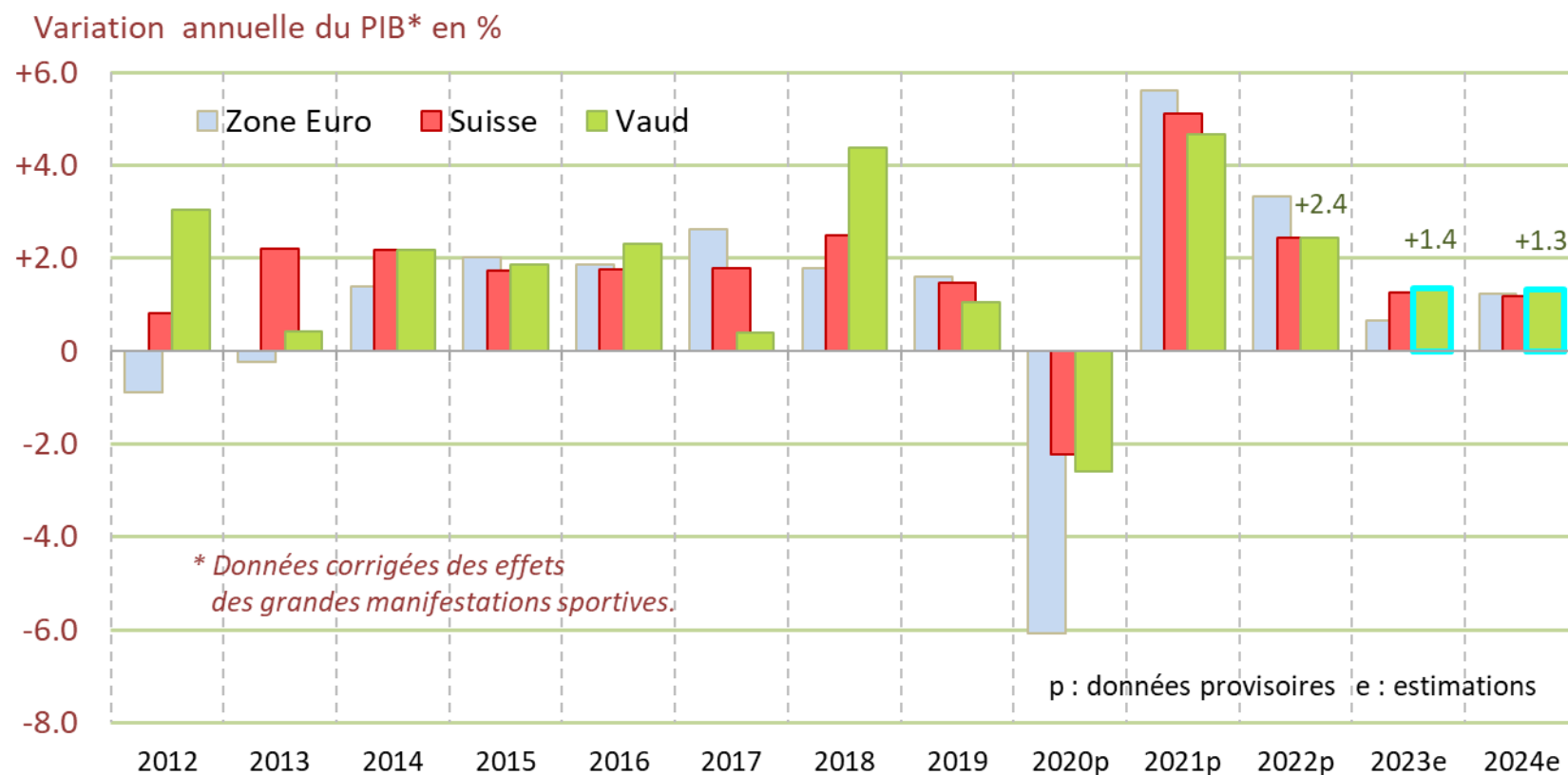


(Source : BNS/STATVD)

PIB: LA CROISSANCE VAUDOISE ET SUISSE REPOSE SUR DES BASES SOLIDES



- la croissance devrait se maintenir au-dessus de 1%

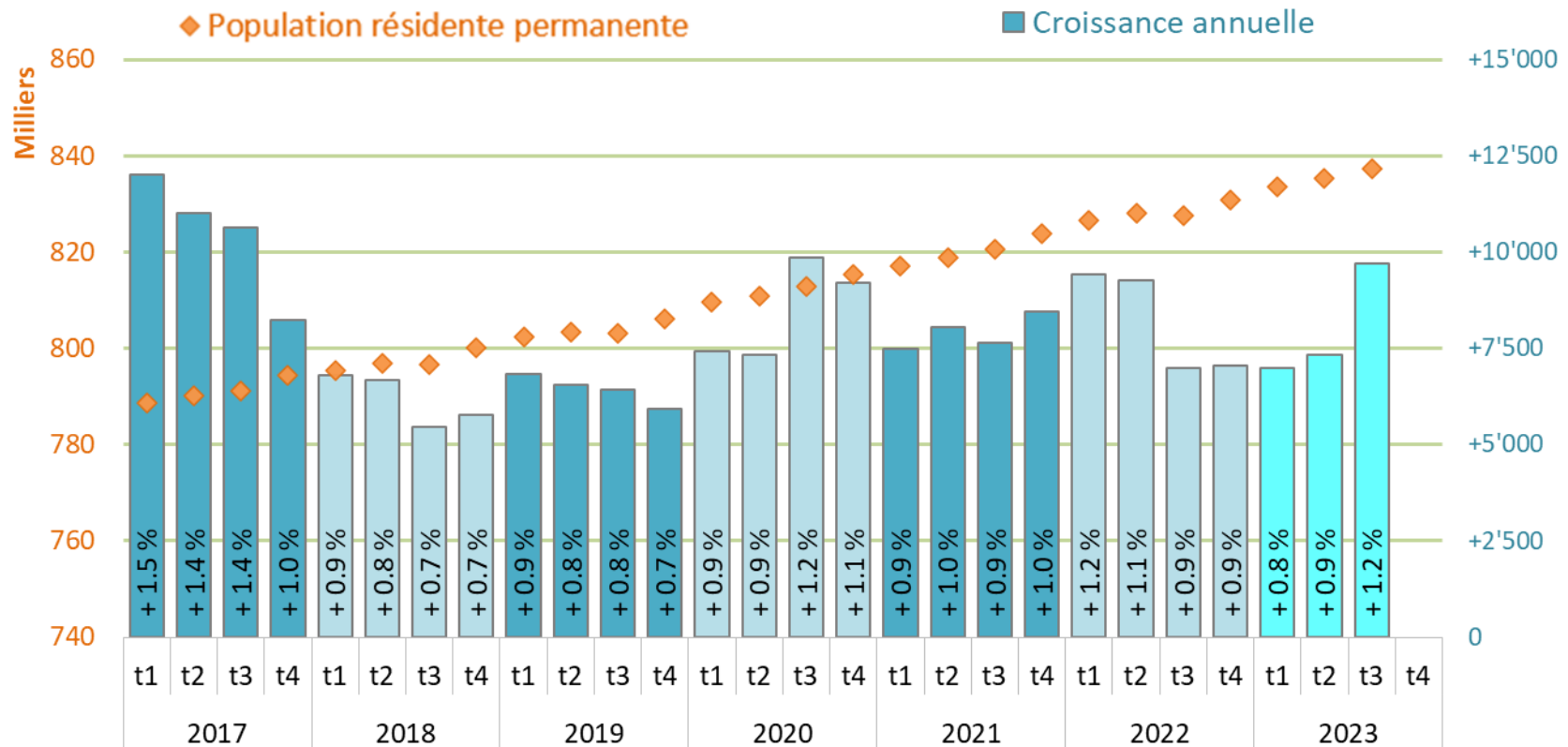


(Source : SECO/QUANTITAS/FMI/STATVD)

POPULATION: NOUVEAU CAP FRANCHI AVEC PLUS DE 840'000 HAB.



- 2023: double effet positif sur l'accroissement

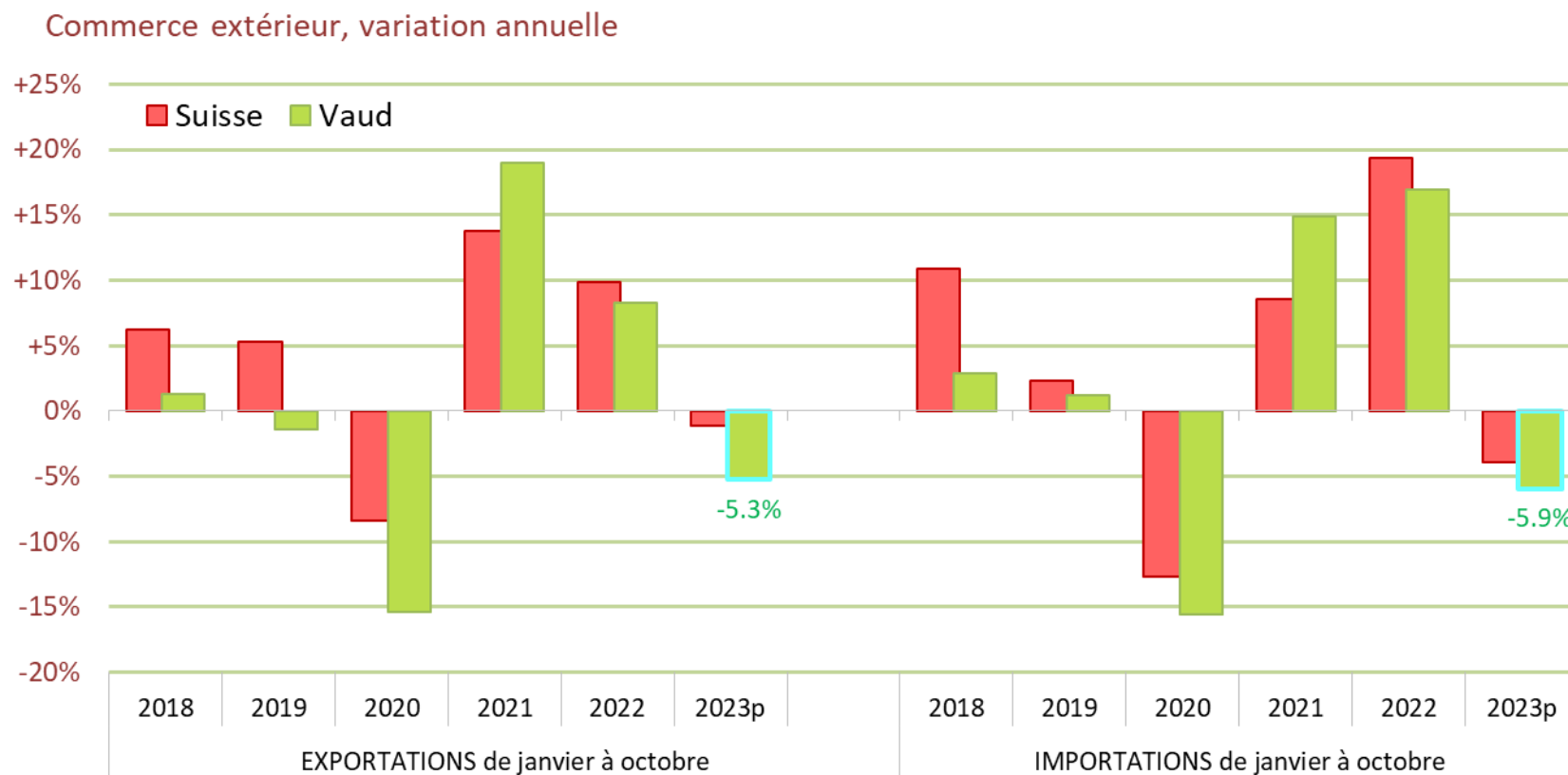


(source : RCPERS/STATVD)

EXPORTATIONS: REcul EN COURS EN 2023, APRÈS DEUX ANNÉES POSITIVES



- La chimie et le matériel médical les plus concernés



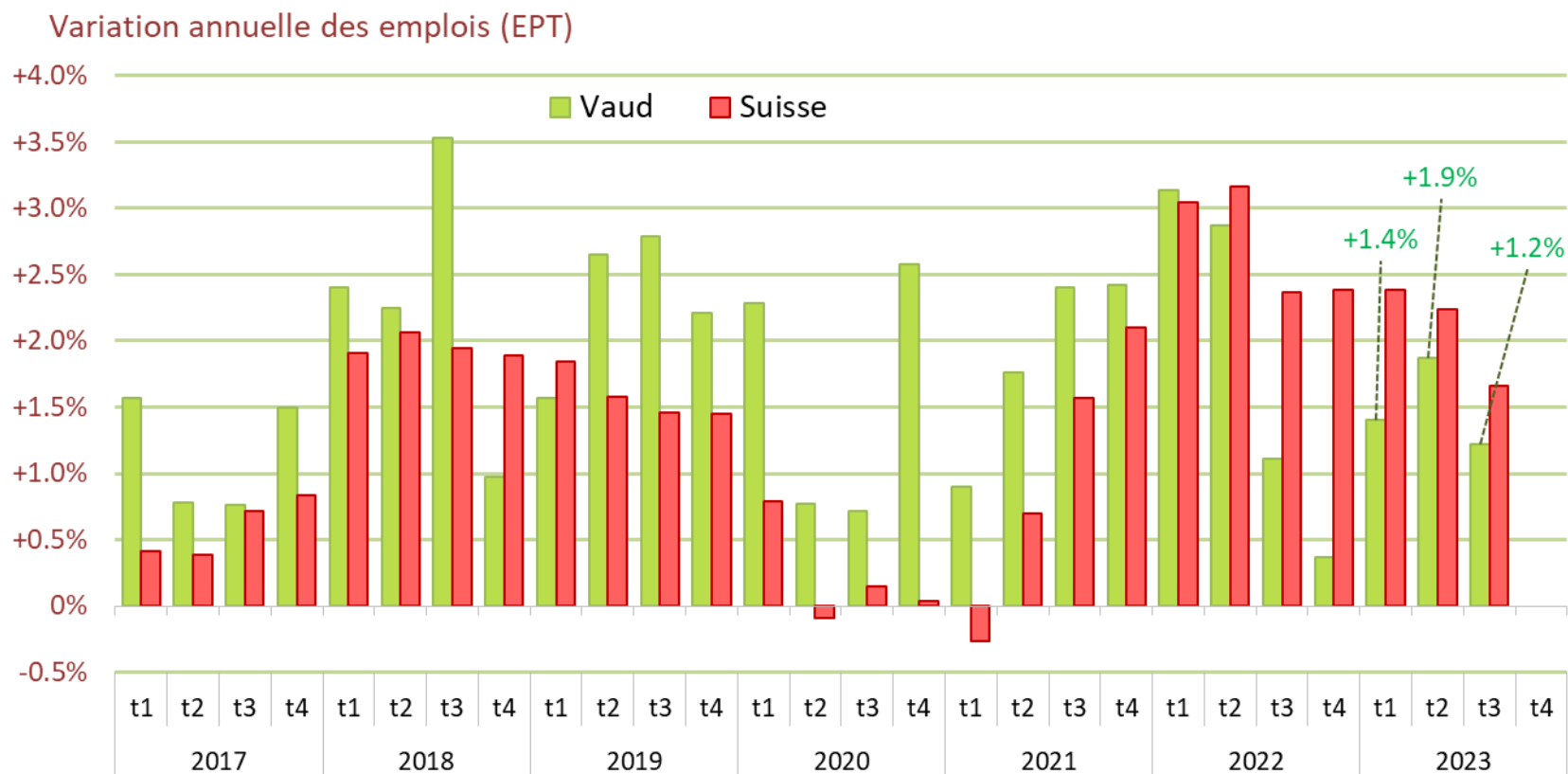
(Source : OFDF/STATVD)

EMPLOI (EPT):

CROISSANCE DES EFFECTIFS EN 2023



- La dynamique ralentit plus fortement dans le canton



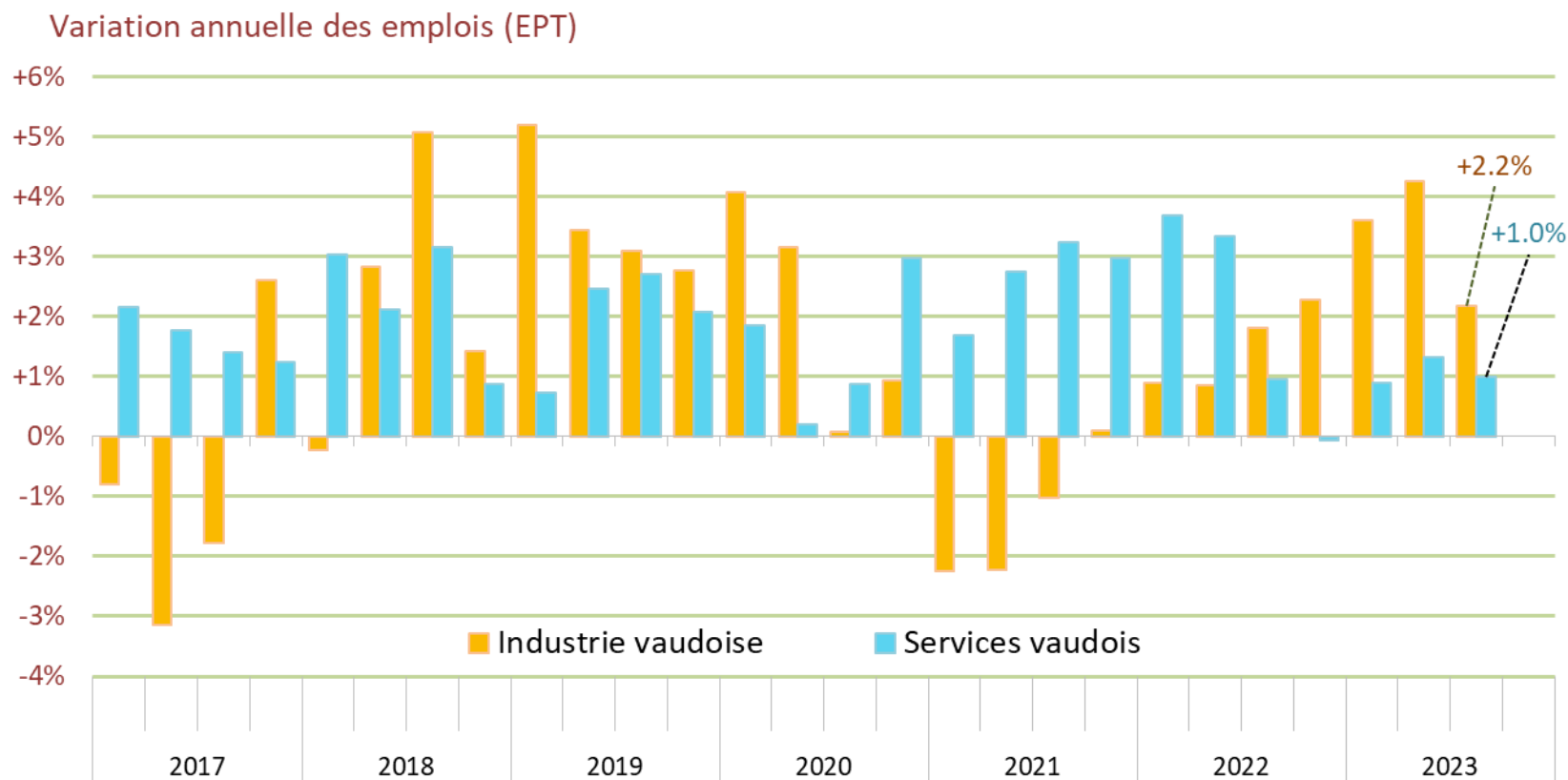
EPT: Emplois équivalent plein temps

(source : STATEM/STATVD)

EMPLOI (EPT): DYNAMIQUE PLUS FORTE DANS LE SECONDAIRE



- Fin 2022: l'industrie manufacturière au premier plan



EPT: Emplois équivalent plein temps

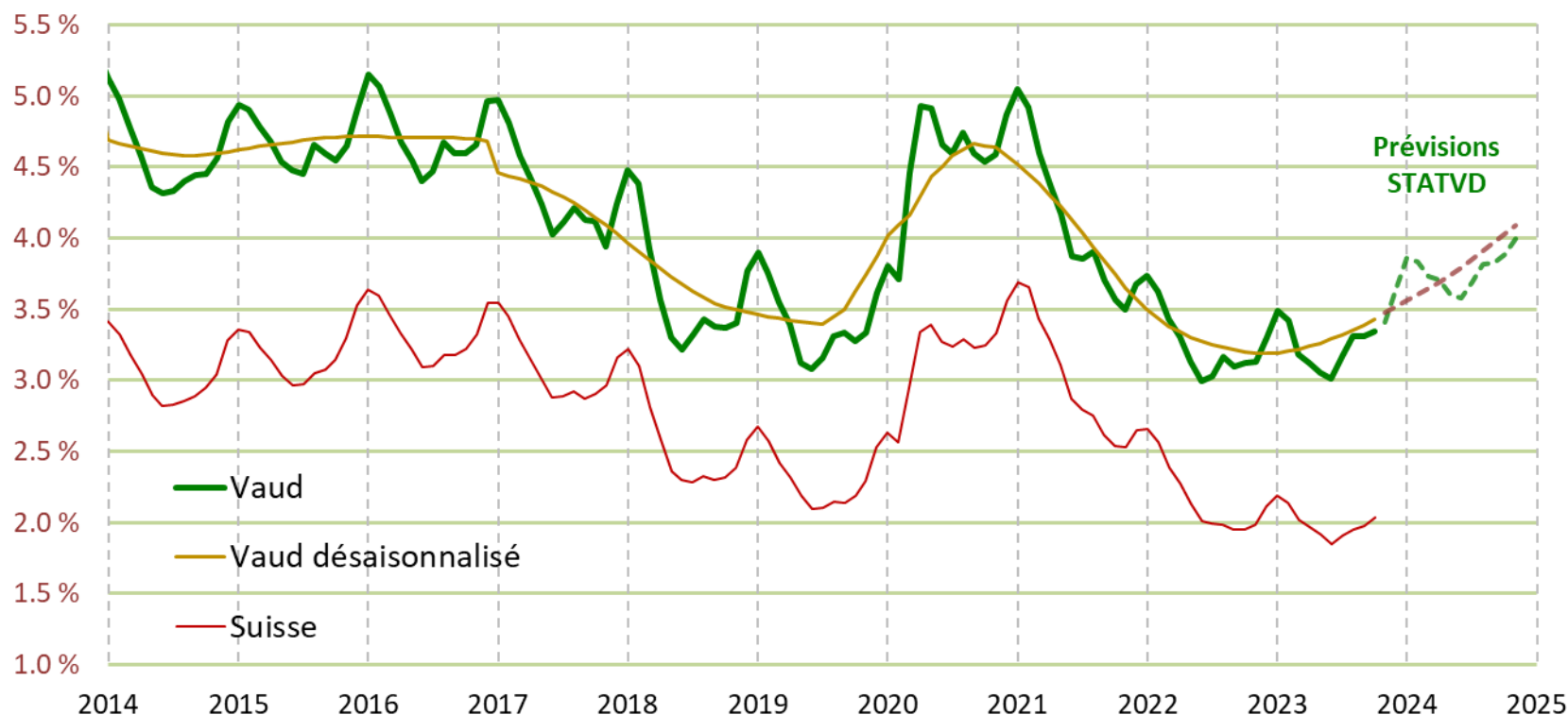
(source : STATEM/STATVD)

CHÔMAGE: TENDANCE HAUSSIÈRE INITIÉE EN DÉBUT D'ANNÉE



- Prévion 2024 : +0,5% en moyenne par rapport à 2023

Taux de chômage



(source : SECO/ STATVD)



A RETENIR

- Sous le signe du **ralentissement économique prévu pour 2023 et 2024** (+1,4% / +1,3% de croissance pour le PIB).
- Les **indicateurs avancés** pour le canton de Vaud affichent des **tendances contrastées**:
- Ainsi, d'octobre 2022 à octobre 2023:
 - L'essor démographique vaudois est **toujours aussi vigoureux**: +1,2% / +1,7%
 - La progression des emplois (EPT) **reste positive mais ralentit**: +1,2%
- Sur les 10 premiers mois de l'année, les exportations **reculent**: -5,3% (>> restent supérieures à leur niveau de 2019).
- Le taux de chômage est en **phase de remontée** et son niveau moyen en 2024 devrait atteindre : 3,8% (>> reste faible)



CONSTRUCTION VAUDOISE

PÉNURIE DE MAIN D'ŒUVRE: OBSTACLE À LA MARCHÉ DES AFFAIRES

Nicolas Tripet

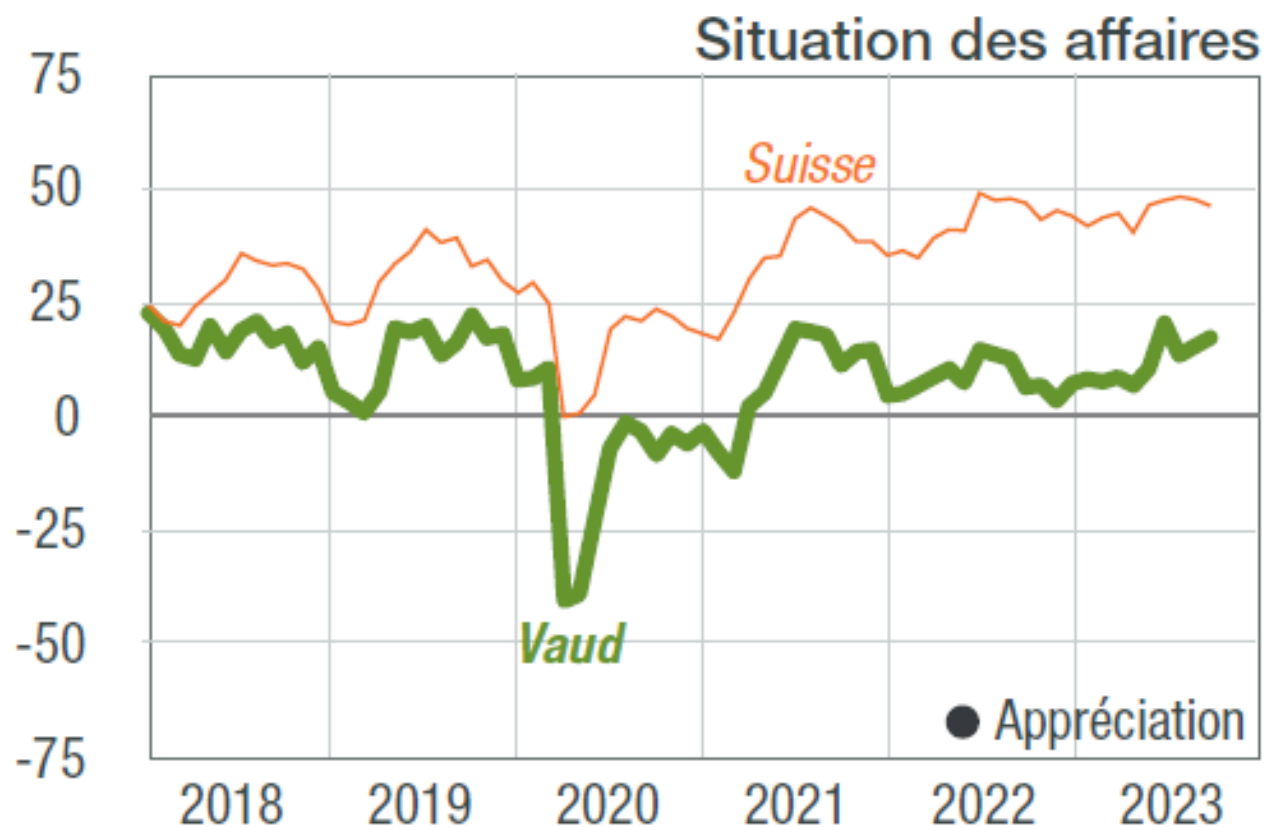
Fédération vaudoise des Entrepreneurs

CONSTRUCTION

Situation des affaires



Tous secteurs

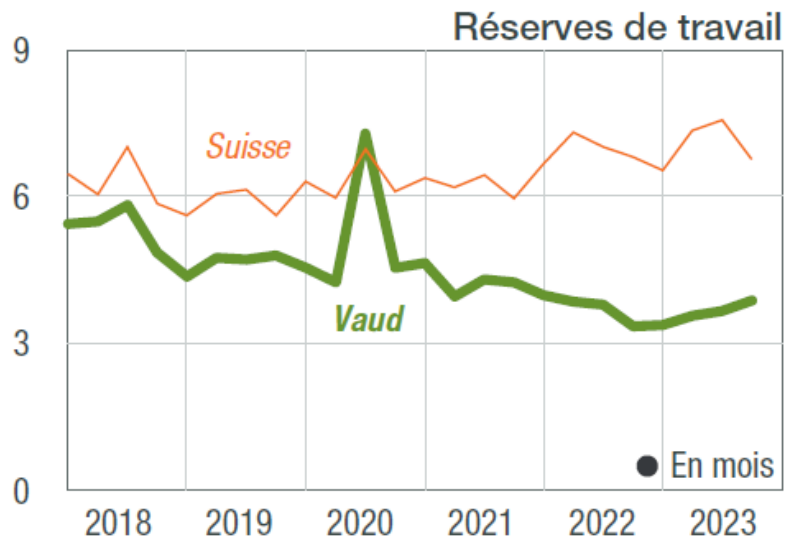


CONSTRUCTION

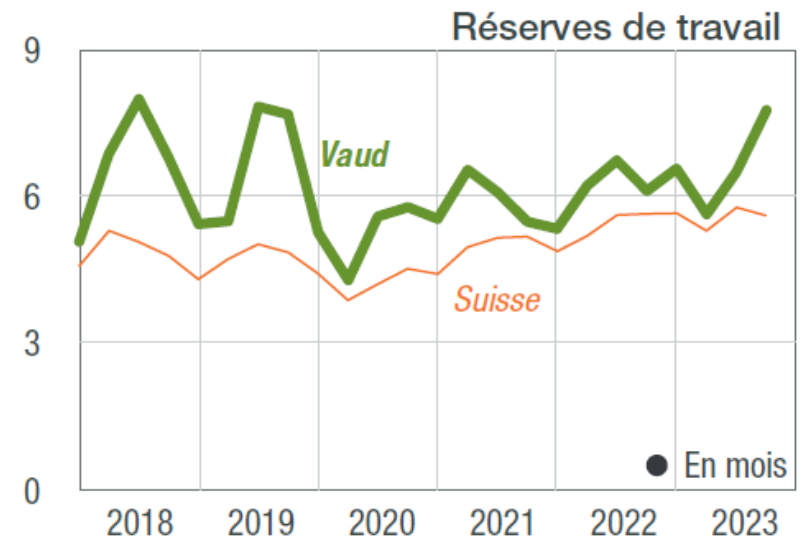
Demande et réserves de travail



Gros œuvre



Second œuvre



CONSTRUCTION



Un manque de main-d'œuvre chronique

Obstacle à la bonne marche des affaires

- 64% des répondants (Travaux de finition)
- 66% (Travaux d'installation électrique, plomberie et autres travaux d'installation)
- 50% tous secteurs confondus

CONSTRUCTION



Commentaire: faisceau de signaux faibles inquiétants

- Permis de construire
- Demande insuffisante
- Difficulté de financement

5. Obstacles à nos prestations

Notre activité s'est surtout heurtée aux obstacles suivants (plusieurs réponses possibles)*

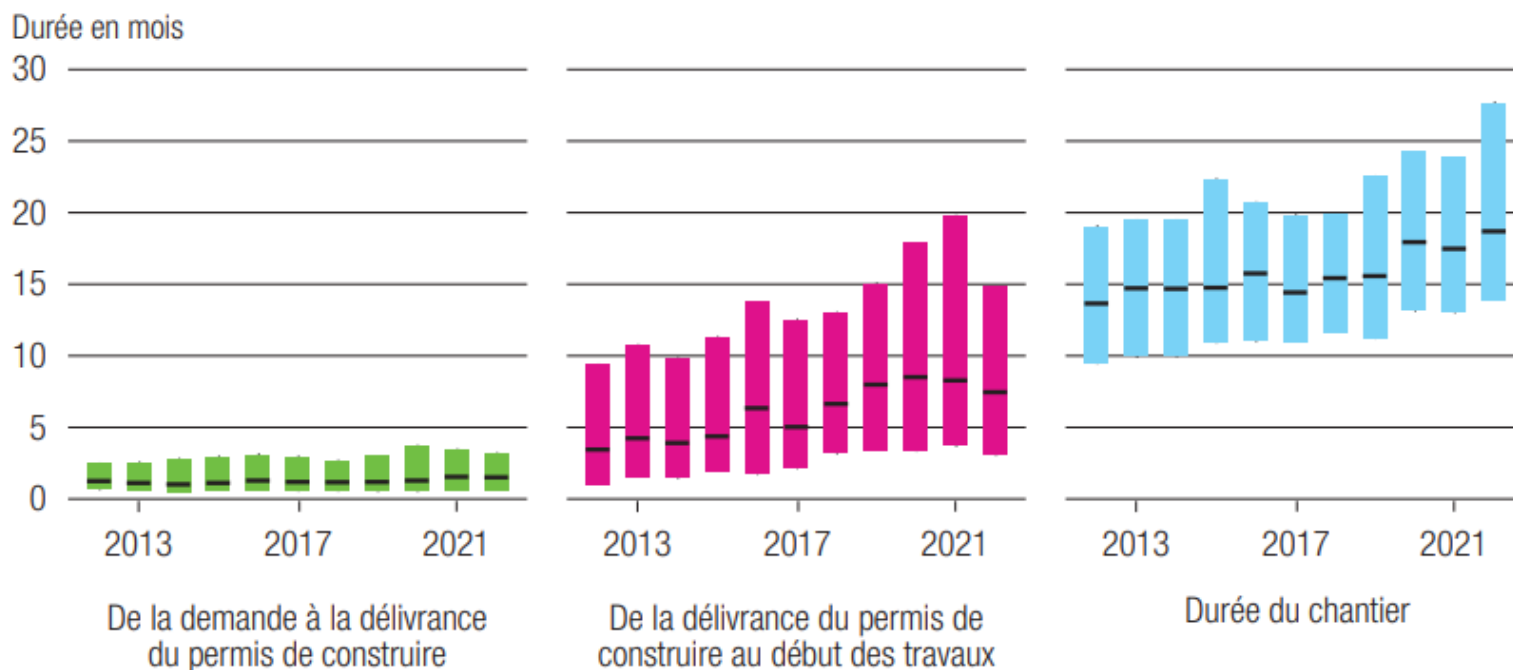
- | | |
|---|--------------------------|
| Aucun obstacle | ☐ |
| Demande insuffisante | ☐ |
| Conditions météorologiques défavorables | ☐ |
| Pénurie de main-d'oeuvre | ☐ |
| Capacités techniques insuffisantes | ☐ |
| Difficultés de financement | ☐ |
| Autres facteurs | ☐ |

CONSTRUCTION



Perspectives 2024: des procédures qui s'allongent

[F2] DURÉE DES ÉTAPES DE CONSTRUCTION DES BÂTIMENTS SELON L'ANNÉE DE FIN DE TRAVAUX, VAUD



Source Statistiques Vaud (numerus n°7 2023)

Afin de s'aligner sur les livraisons de données de StatVD à l'OFS, la date de demande de permis de construire retenue ici correspond à la date de préavis positif de la centrale des autorisations en matière de construction (CAMAC)



INDUSTRIE VAUDOISE

**LES PERSPECTIVES RESTENT MITIGÉES POUR 2024,
APRÈS UNE ANNÉE MOROSE**

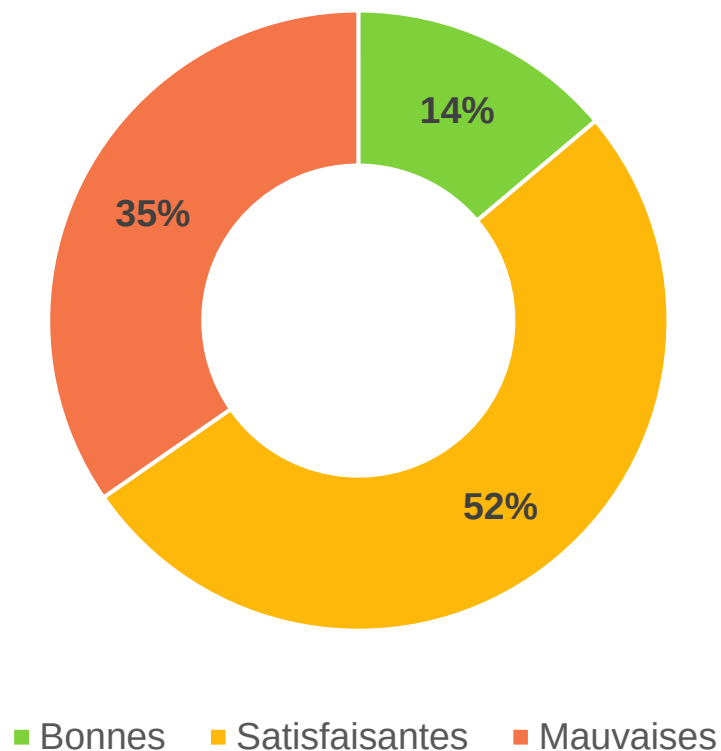
Nicolas Ducraux
SPEI

INDUSTRIE

Marché des affaires



Jugement des affaires

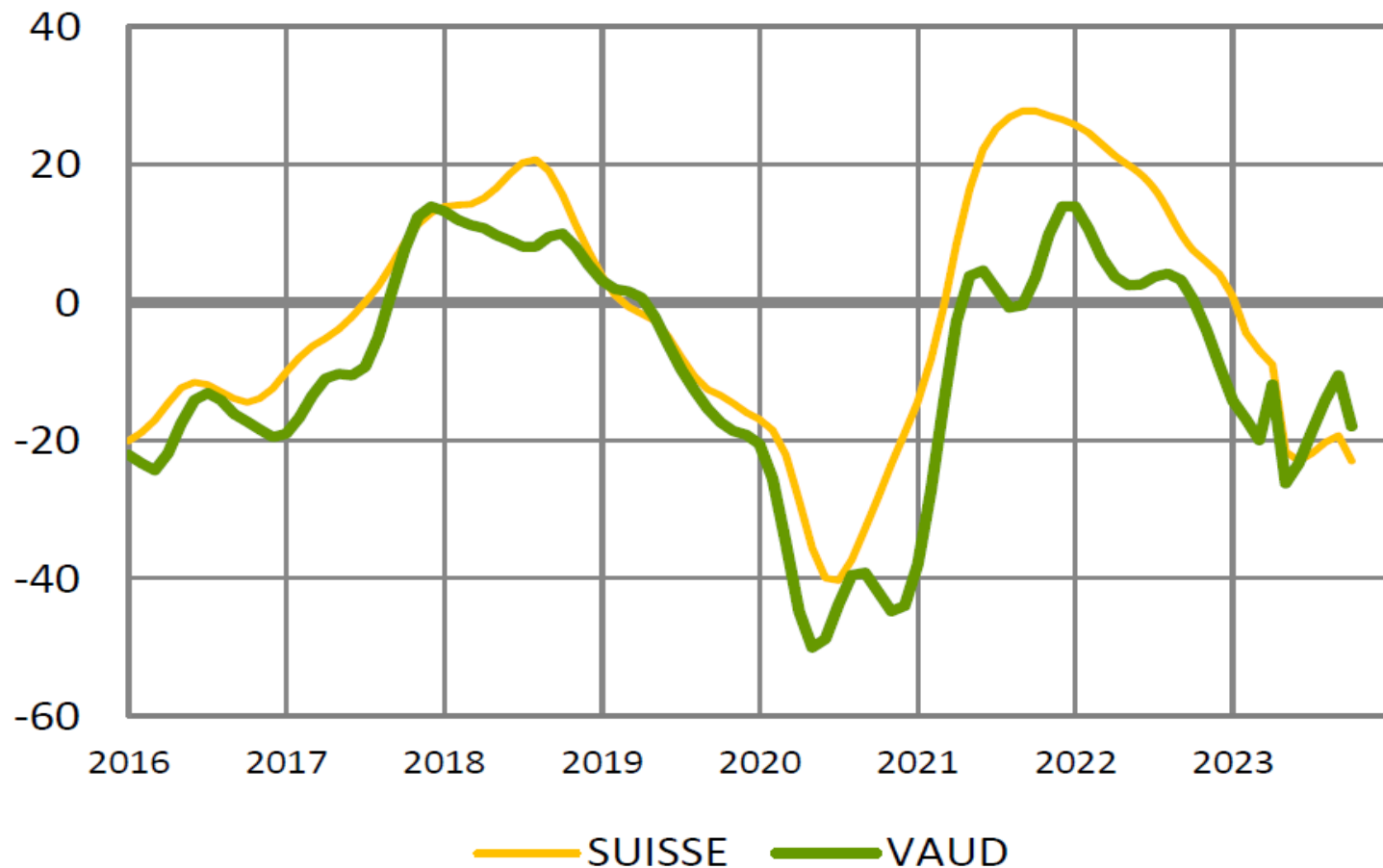


INDUSTRIE

Marché des affaires

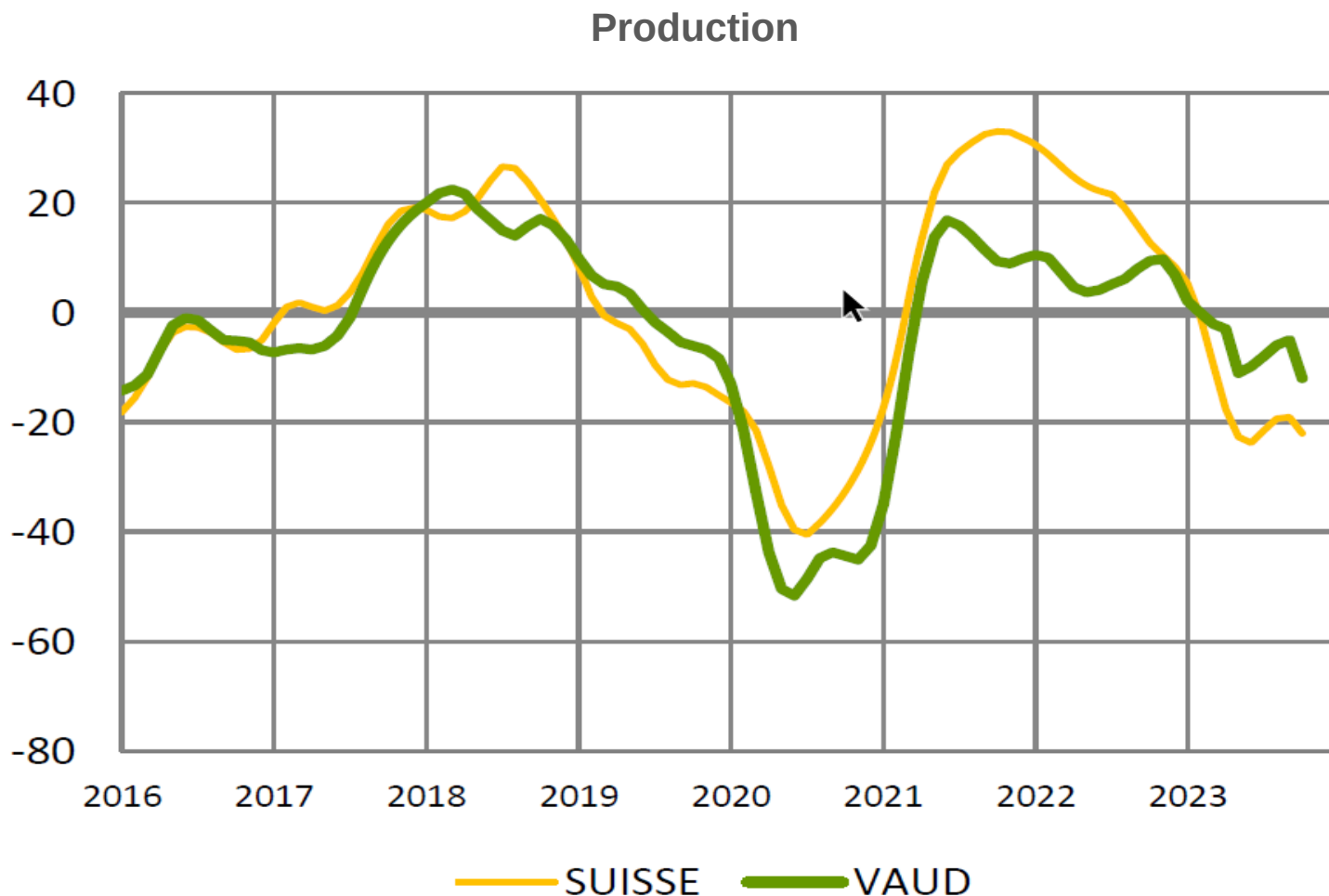


Indicateur synthétique de la marche des affaires - ISMA



INDUSTRIE

Production

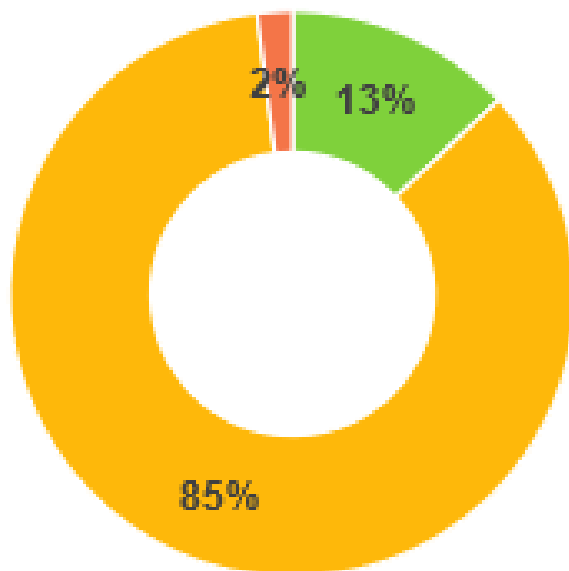


INDUSTRIE

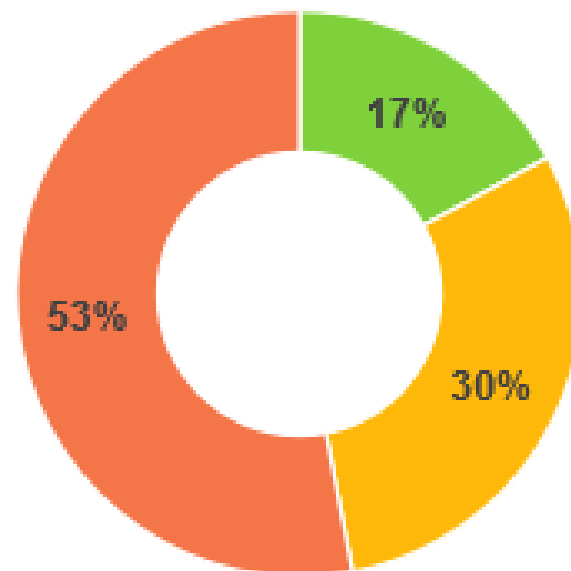
Branches



Machines et équipements



Métallurgie et travail des métaux



Jugement des affaires

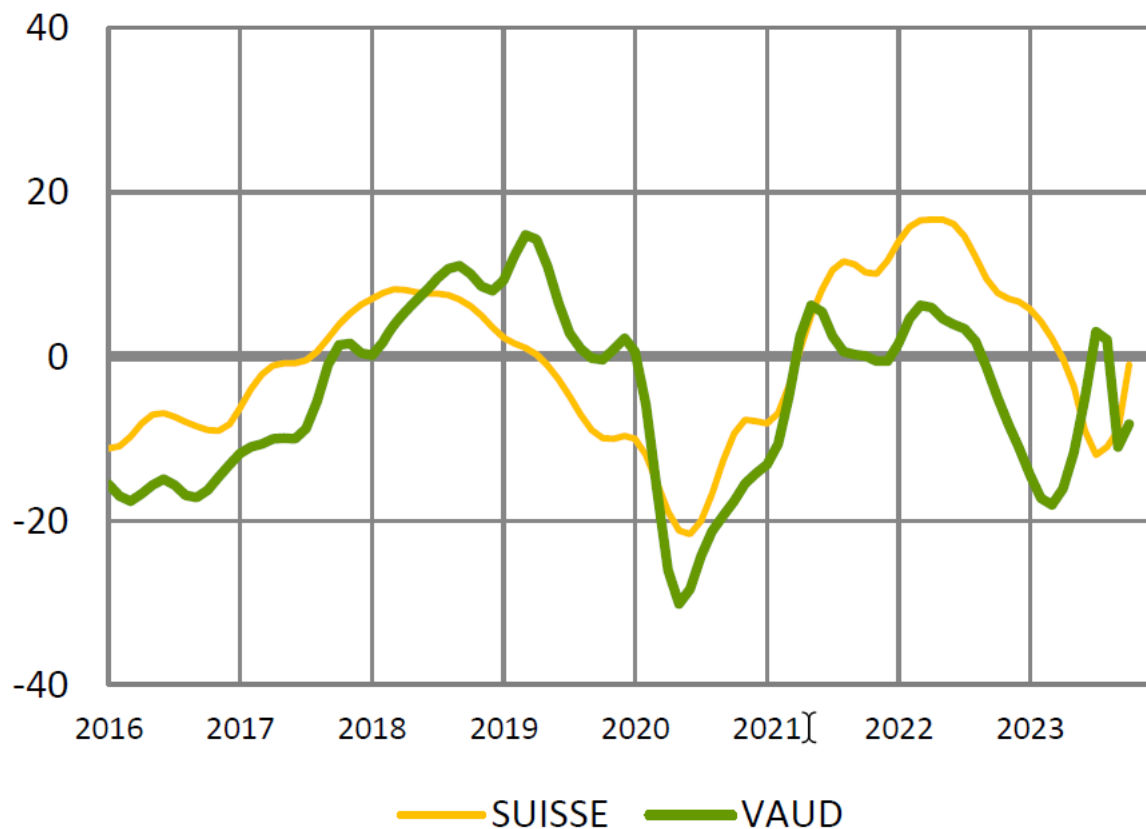
■ Bonnes ■ Satisfaisantes ■ Mauvaises

INDUSTRIE

Perspectives



Perspectives d'emplois

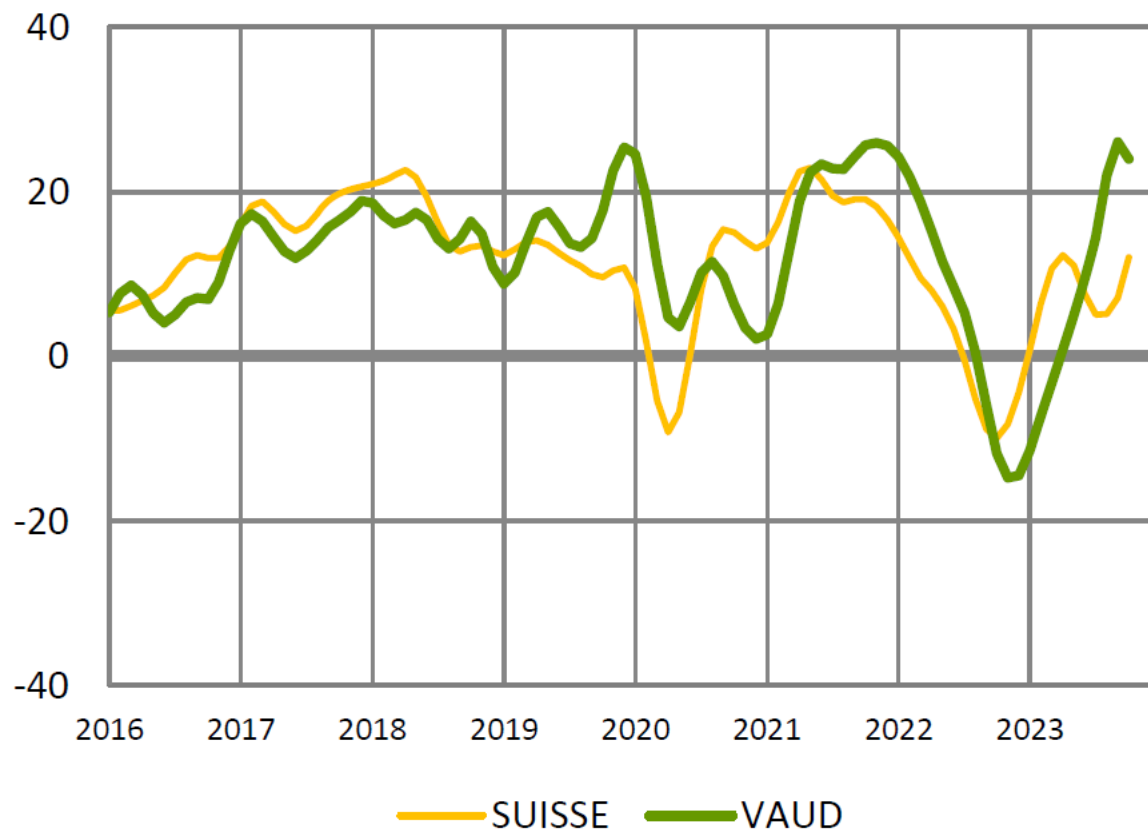


INDUSTRIE

Perspectives



Evolution des entrées de commandes
- perspectives à 3 mois





HÔTELLERIE-RESTAURATION VAUDOISE

OPTIMISME HÔTELIER GRÂCE À LA CLIENTÈLE
ÉTRANGÈRE, MOROSITÉ DANS LA RESTAURATION

Florence Wagnier
Vaud Promotion

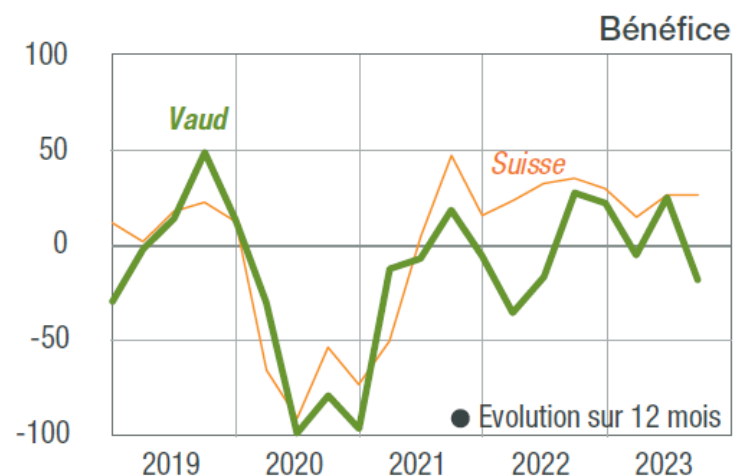
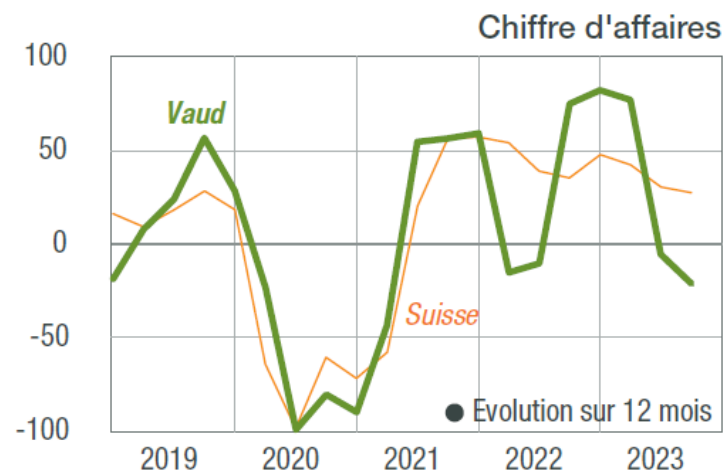
RÉTROSPECTIVE (ÉTÉ 2023)



Hôtellerie

→ **Chiffre d'affaires en baisse**
pour 51% des répondants

→ **Bénéfice en recul** pour 42%
des répondants

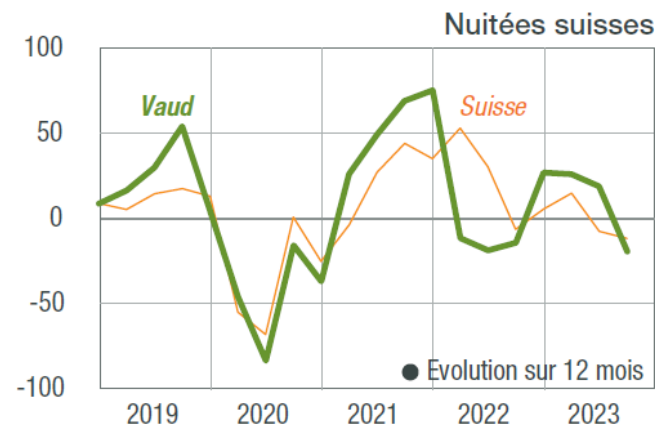
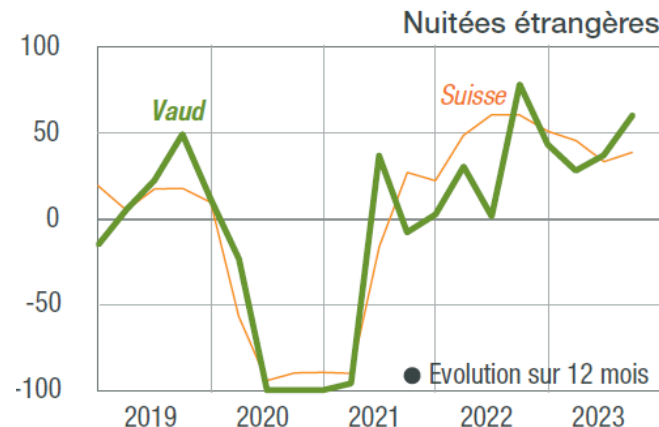


RÉTROSPECTIVE (ÉTÉ 2023)



Hôtellerie

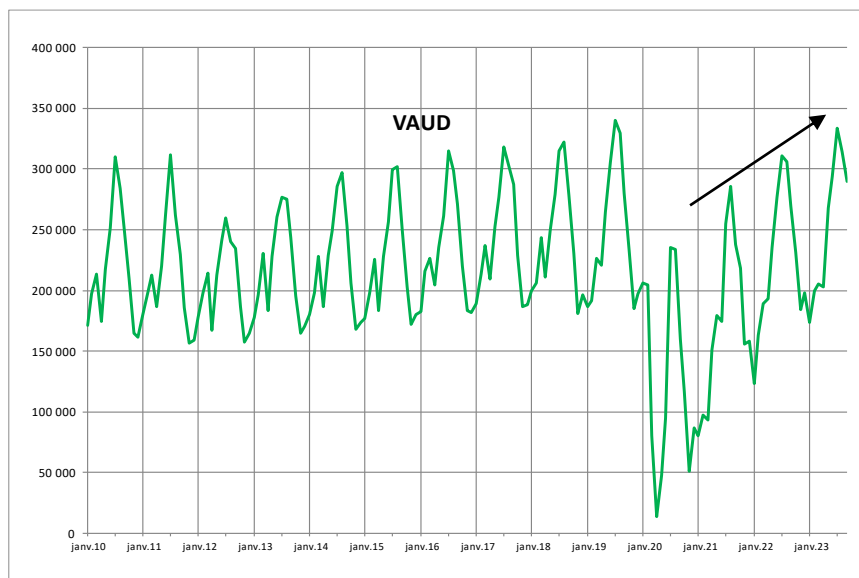
- Une **fréquentation en hausse** grâce à la **croissance des nuitées étrangères** (73% d'avis +)
- alors que **les nuitées domestiques ont marqué un recul** par rapport à l'été 2022 (47% d'avis -)



RÉTROSPECTIVE (ÉTÉ 2023)



Une évaluation positive de la fréquentation confirmée par les statistiques des nuitées hôtelières OFS



+6% de nuitées totales pr
juillet-sept. 2022 (été record!):

- Etranger: +15%
- Domestique: -2%

Fréquentation quasi-égale aux niveaux pré-pandémiques de l'été 2019:

- Tassement des nuitées domestiques (-2%) avec un rééquilibrage des parts de marché vers le tourisme intérieur (51% nuitées CH en été 2023 vs. 42% en été 2019)
- Stabilité des nuitées européennes malgré les incertitudes économiques, avec une affluence marquée des marchés UK et FRA
- Croissance forte des nuitées en provenance des marchés lointains, principalement des USA et certains pays d'Asie du Sud-Est

RÉTROSPECTIVE (ÉTÉ 2023)



Restauration

○ Bilan estival morose

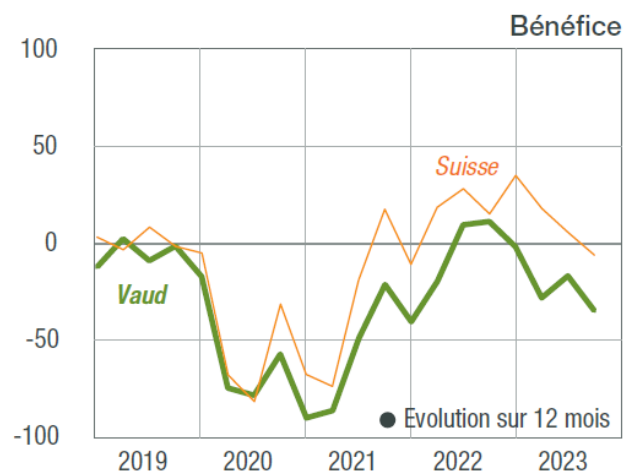
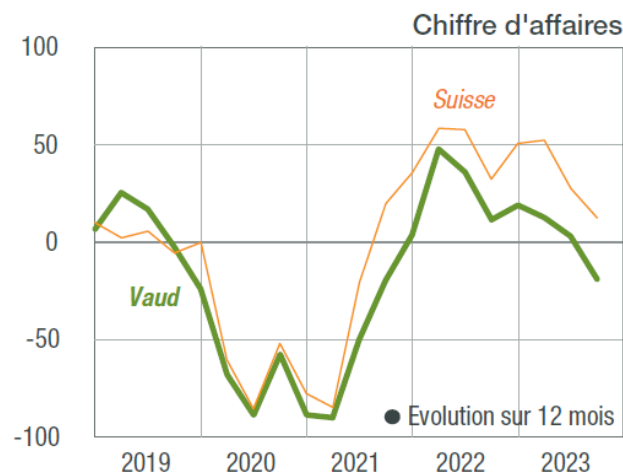
→ **Chiffre d'affaires en baisse** pour 42% des répondants

→ **Bénéfice en recul** pour 45% des répondants

→ **Situation des affaires** est jugée **mauvaise** par 40% des répondants et stable par 50%

→ Principaux **obstacles** évoqués:

- Demande insuffisante
- Pénurie de personnel
- Hausse des coûts



PERSPECTIVES (HIVER 2023/2024)



Hôtellerie

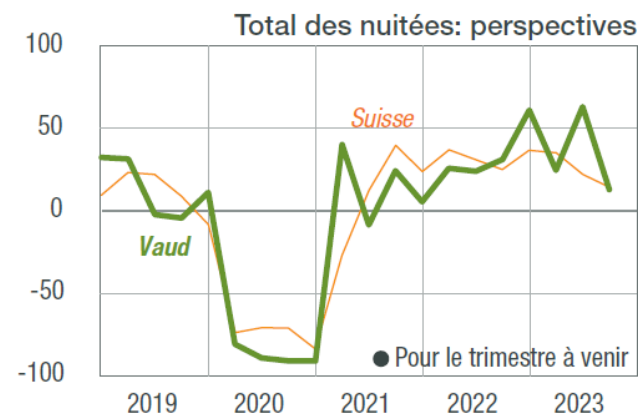
○ Optimisme prudent :

- Evolution globalement stable des nuitées (stabilité: 61%):
 - Croissance des nuitées étrangères (55% d'avis +)
 - Recul des nuitées domestiques (43% d'avis -)

○ Prévisions touristiques BAK Economics (oct. 23):

- Les nuitées devraient rester stables au niveau national (+0,4%)
- La demande intérieure restera élevée (+10% pr hiver 2019/2020), mais subira un tassement (-2,2% pr hiver 2022/2023 → normalisation des habitudes de voyage + ralentissement de la dynamique éco.)
- La demande européenne devrait continuer à progresser (+2,2%) et se rapprocher de son niveau d'avant crise
- Une croissance (+5,4%) est également attendue en provenance des marchés lointains (potentiel de rattrapage très important)

→ La croissance de la demande étrangère (+3,4%) devrait ainsi compenser le ralentissement de la demande domestique (-2,2%)

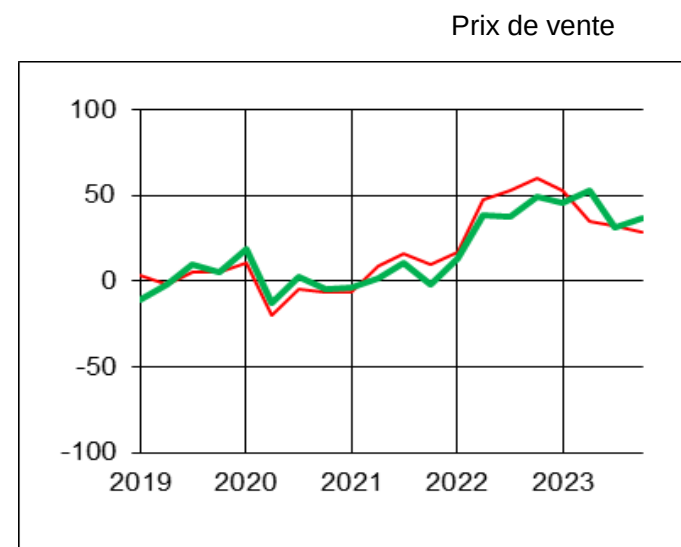
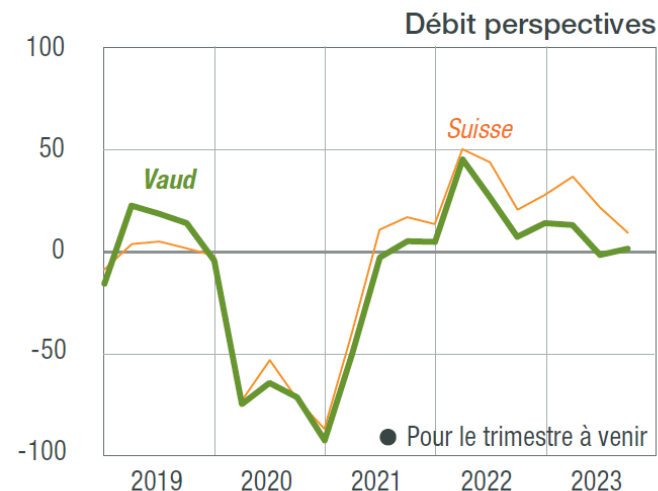


PERSPECTIVES (HIVER 2023/2024)



Restauration.. vision prudente également

- **Stabilisation de l'activité** dans les prochains mois pour 67% des répondants
- **Augmentation des prix de vente** pour 39% des répondants
- **Conservation des effectifs** de personnel pour 75% des répondants





SERVICES VAUDOIS

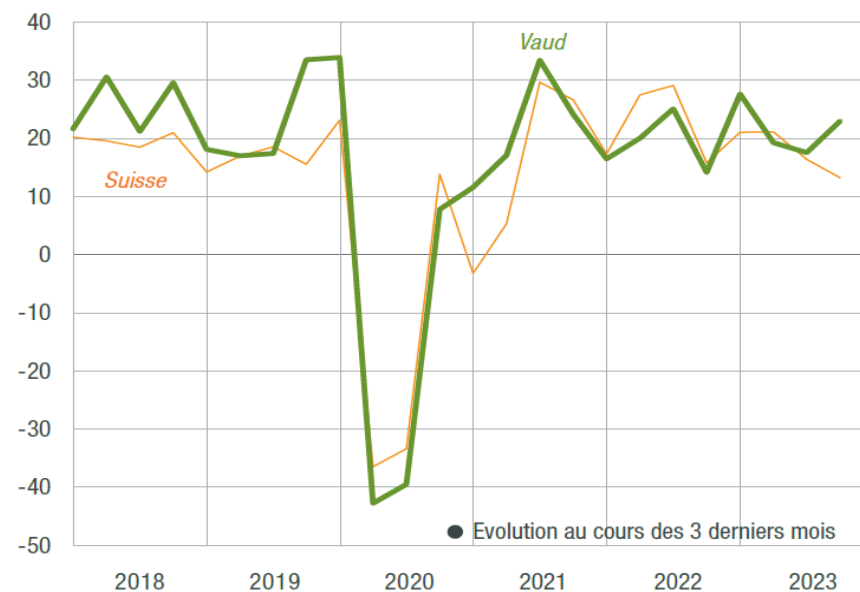
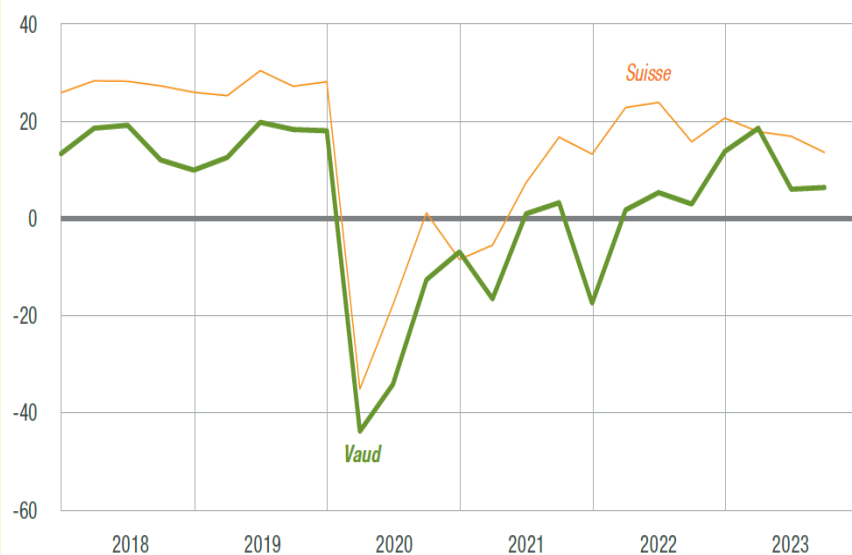
**PERSPECTIVES ENCOURAGEANTES,
DANS LA LIGNÉE DES RÉSULTATS ANNUELS**

Karine Badertscher Chamoso
OVES

SERVICES

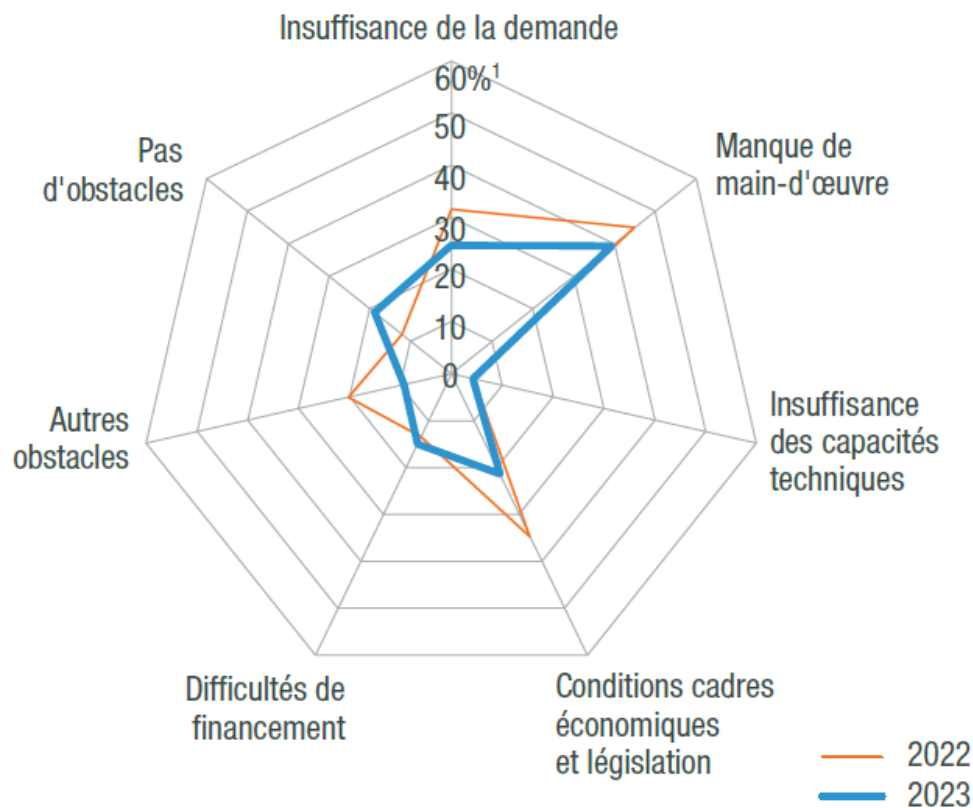


Situation des affaires (à gauche) et évolution de la demande (à droite)



SERVICES

Evaluation des obstacles



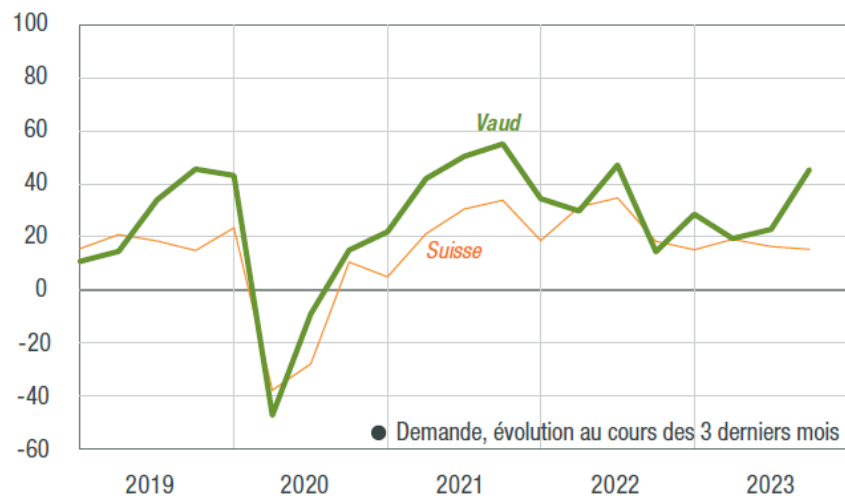
¹ En % des entreprises interrogées

SERVICES

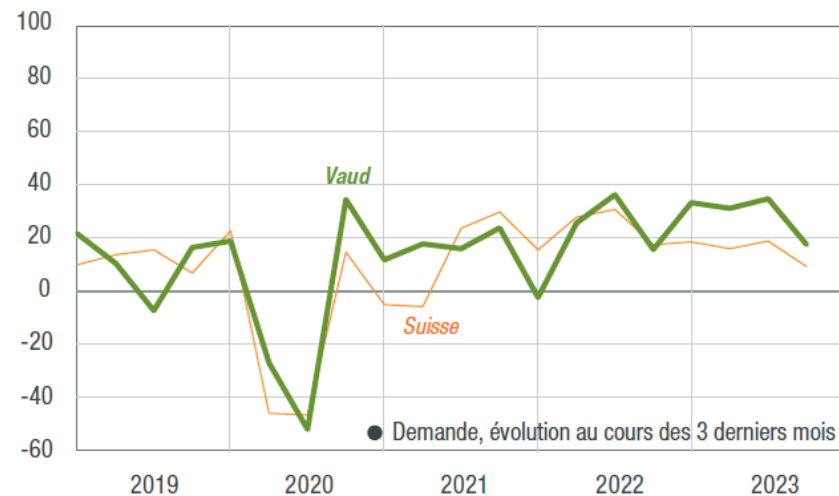


Evolution de la demande – par branche

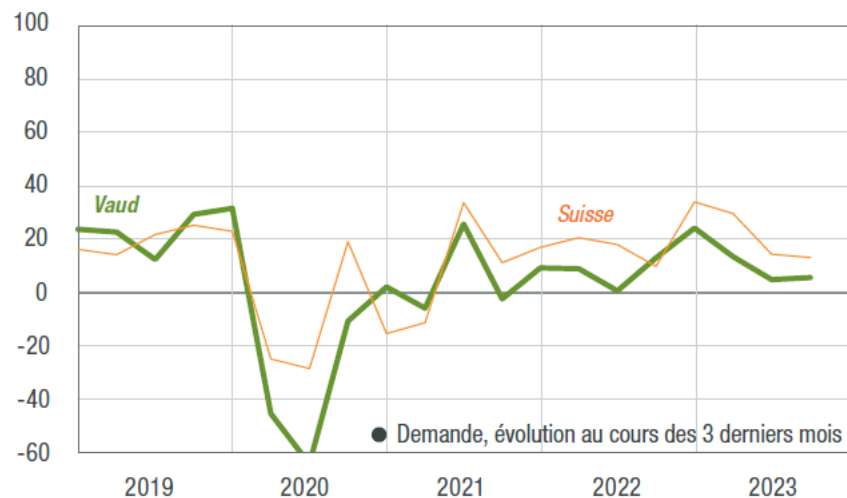
Services aux entreprises



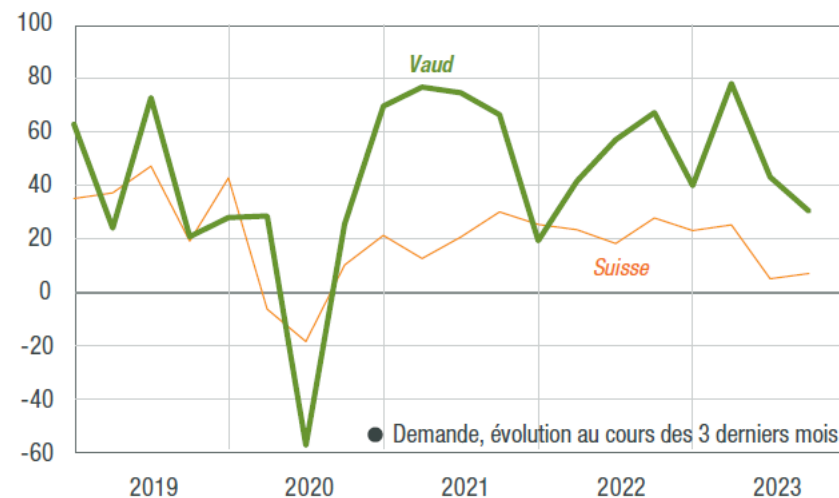
Transports, Information, Communication



Services personnels



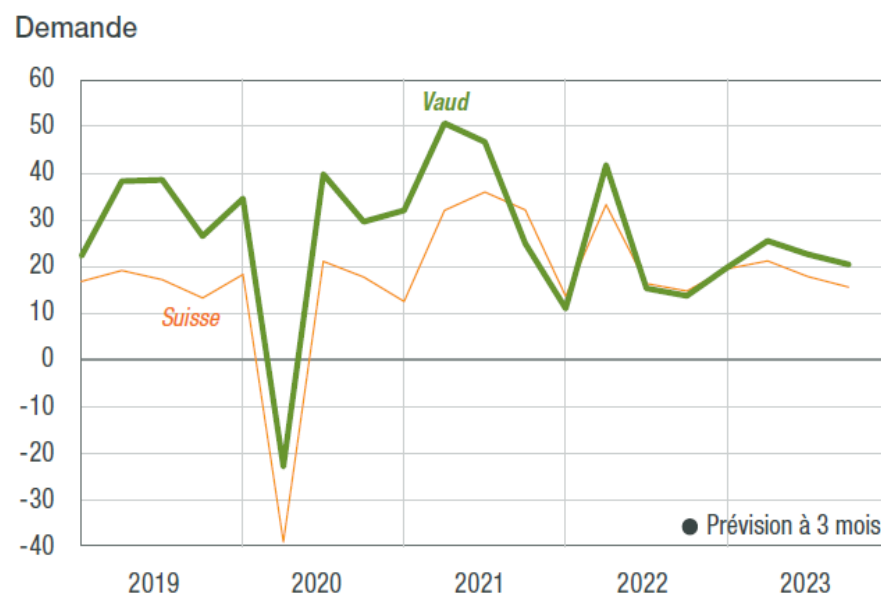
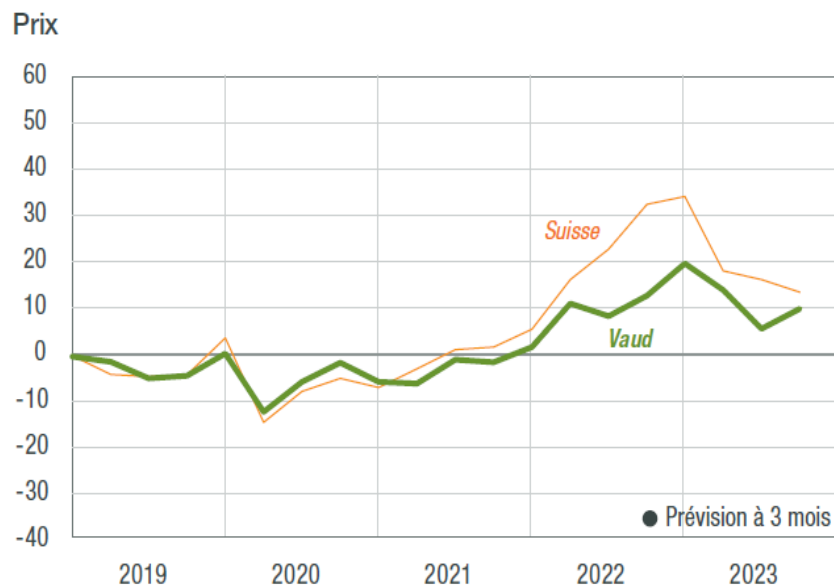
Activités informatiques



SERVICES



Perspectives à 3 mois: prix (à gauche) et demande (à droite)





COMMERCE DE DÉTAIL VAUDOIS

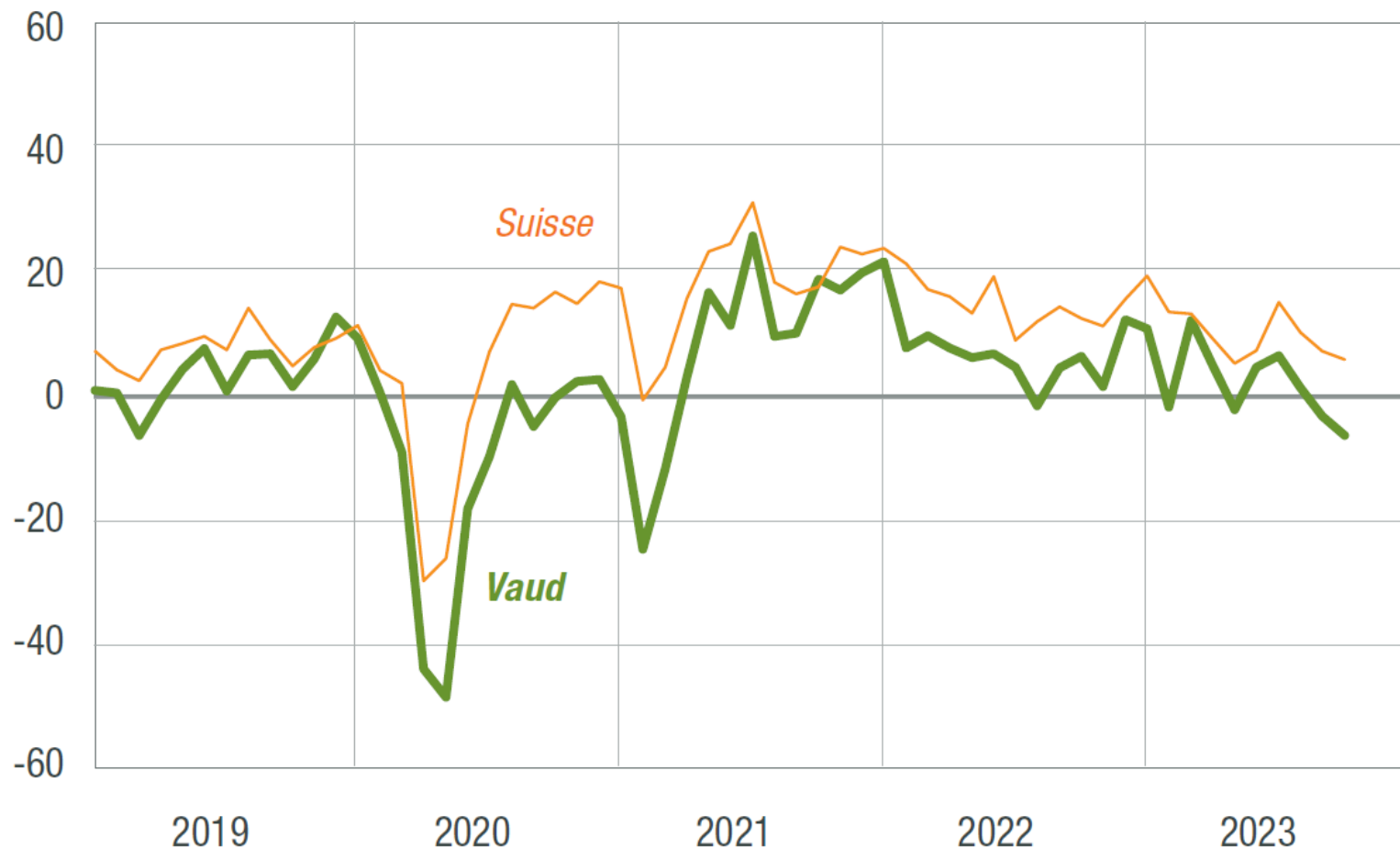
RENFORCEMENT DE LA CONFIANCE
APRÈS UN TRIMESTRE PLUTÔT TERNE

Patrick Zurn
CVCI

COMMERCE DE DÉTAIL



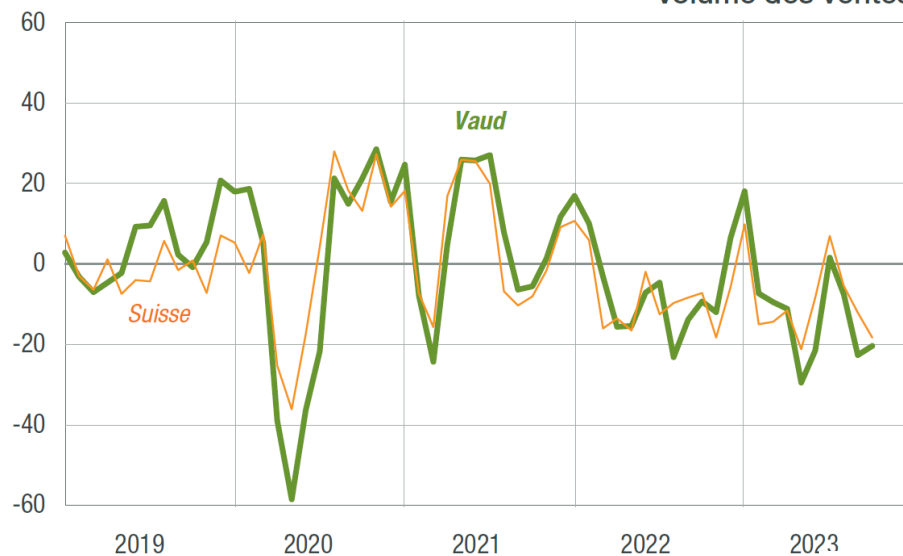
Situation des affaires



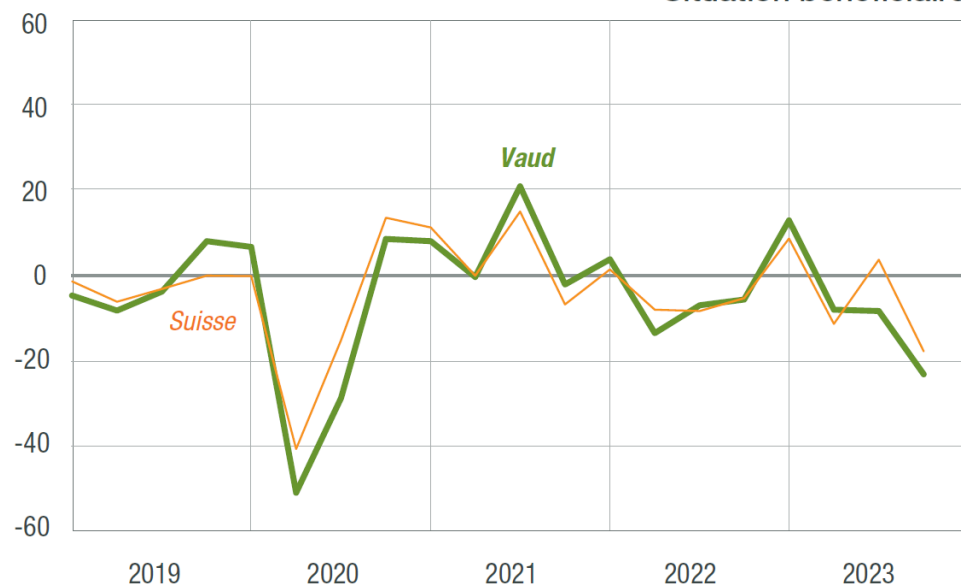
COMMERCE DE DÉTAIL



Volume des ventes



Situation bénéficiaire

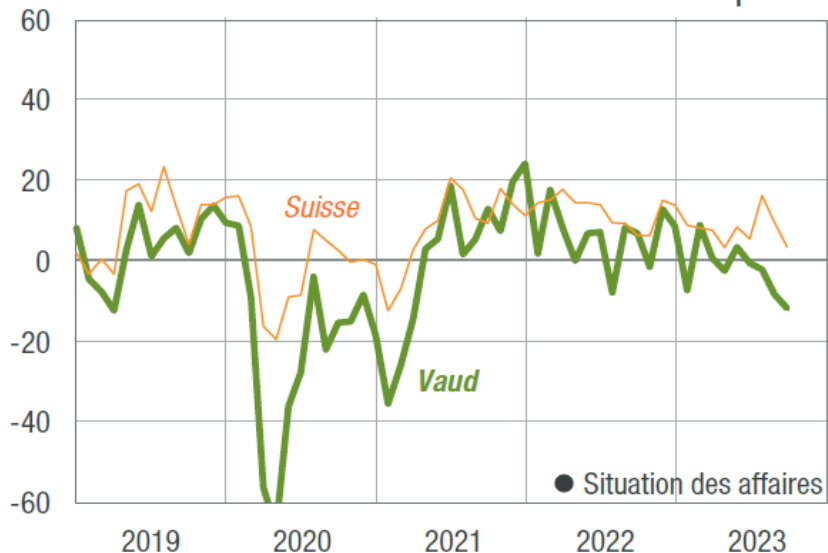


COMMERCE DE DÉTAIL

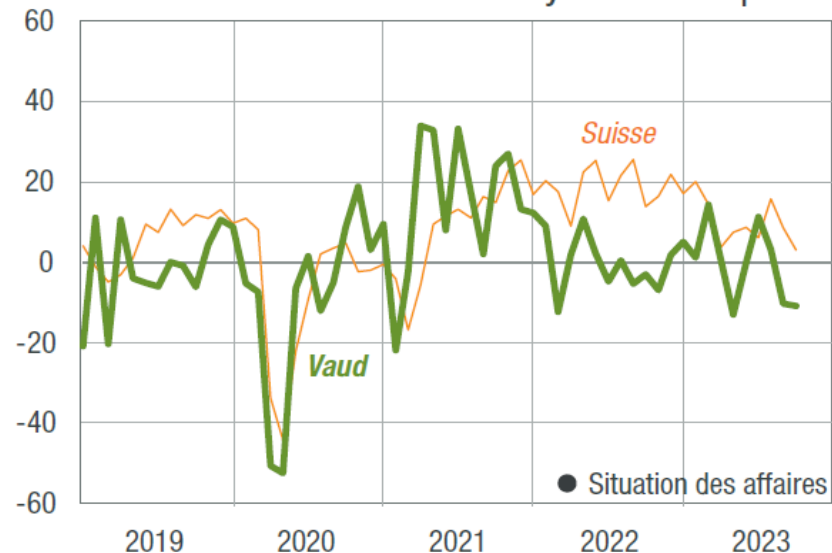


Situation des affaires

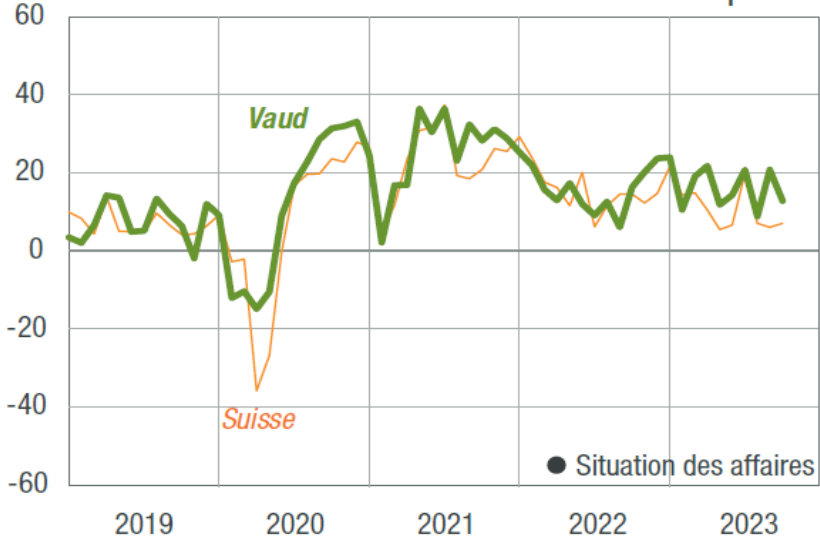
Petites entreprises



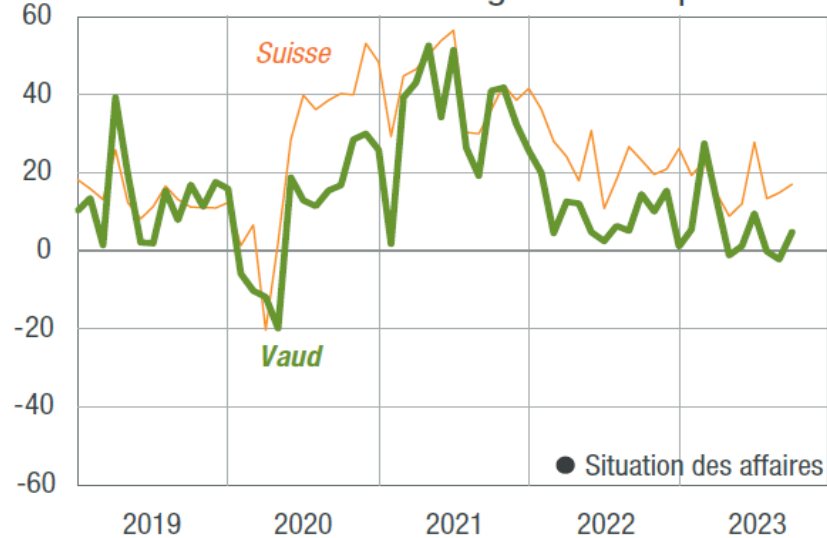
Moyennes entreprises



Grandes entreprises



Magasins non spécialisés

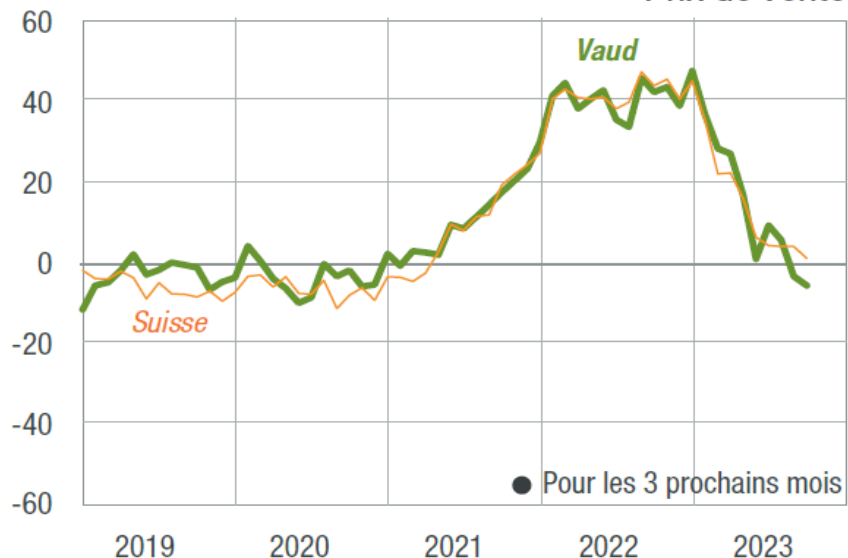


COMMERCE DE DÉTAIL

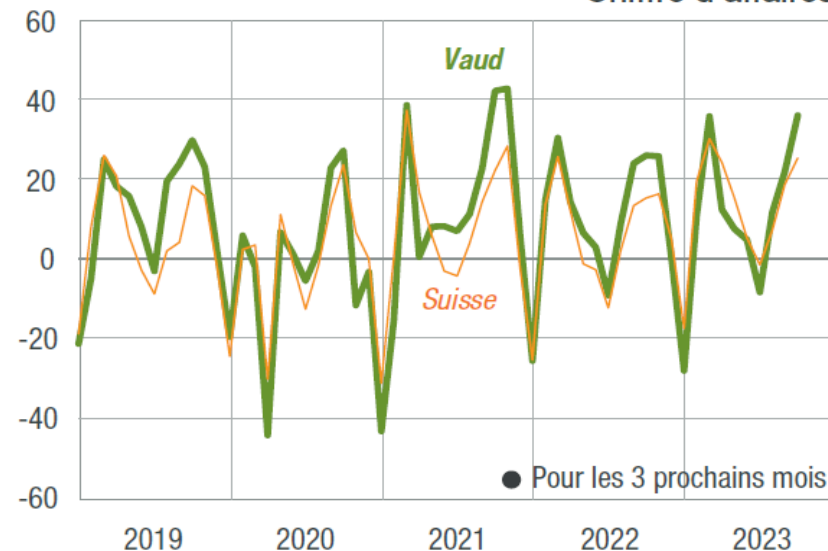


Perspectives

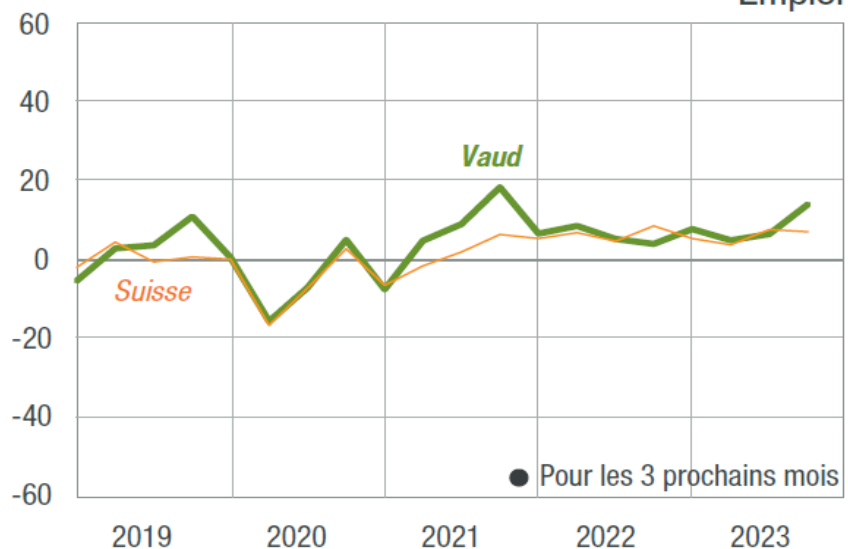
Prix de vente



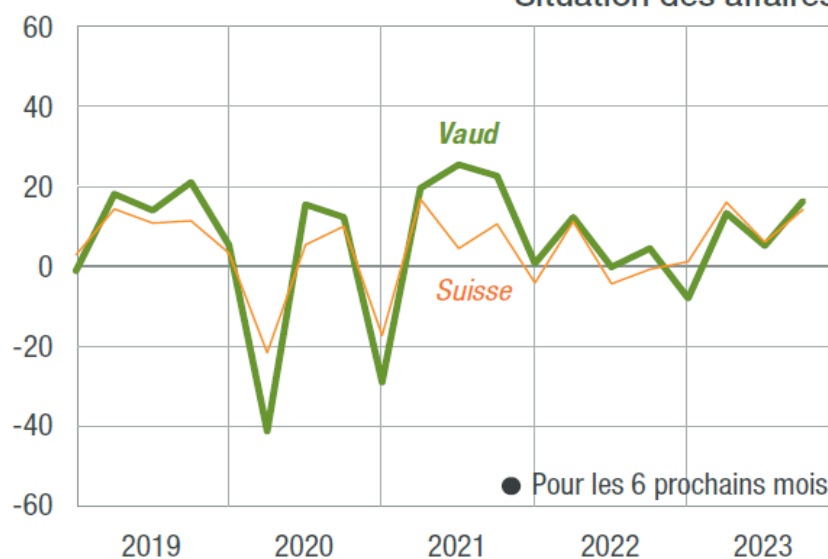
Chiffre d'affaires

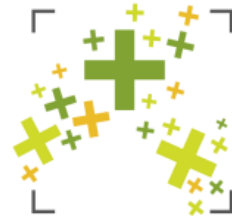


Emploi



Situation des affaires





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

www.conjoncturevaudoise.ch

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

Nicolas Ducraux / 021 316 60 13



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

Jean-Pascal Baechler / 021 212 22 51



INFOS COMPLÉMENTAIRES

- avcv.ch
- cvci.ch
- bcv.ch
- eitvaud.ch
- expertsuisse.ch
- fve.ch
- gastrovaud.ch
- gri.ch
- kof.ethz.ch
- mevauba.ch
- statvd.vd.ch
- vaud-promotion.ch
- 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

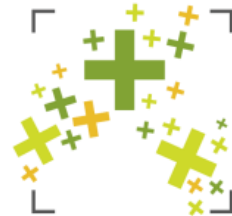


- Origine : **2013**, en collaboration avec le KOF
- Participation : **500 entreprises** (CH 5000)
- 9 branches et 12 groupes de produits
- Publication trimestrielle (2 pages)



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