



CONJONCTURE
VAUDOISE

CONFÉRENCE DE PRESSE

27 novembre 2024

COMMISSION CONJONCTURE VAUDOISE



ORDRE DU JOUR

1. **Contexte économique mondial**
Jean-Pascal Baechler, BCV
2. **Situation économique suisse et vaudoise**
Claudio Bologna, STATVD
3. **Construction**
Nicolas Tripet, FVE
4. **Industrie**
Johannès Bry, SPEI
5. **Hôtellerie-restauration**
Michaël Würzner, Vaud Promotion
6. **Services**
Albin Baptista, GRI
7. **Commerce de détail**
Patrick Zurn, CVCI



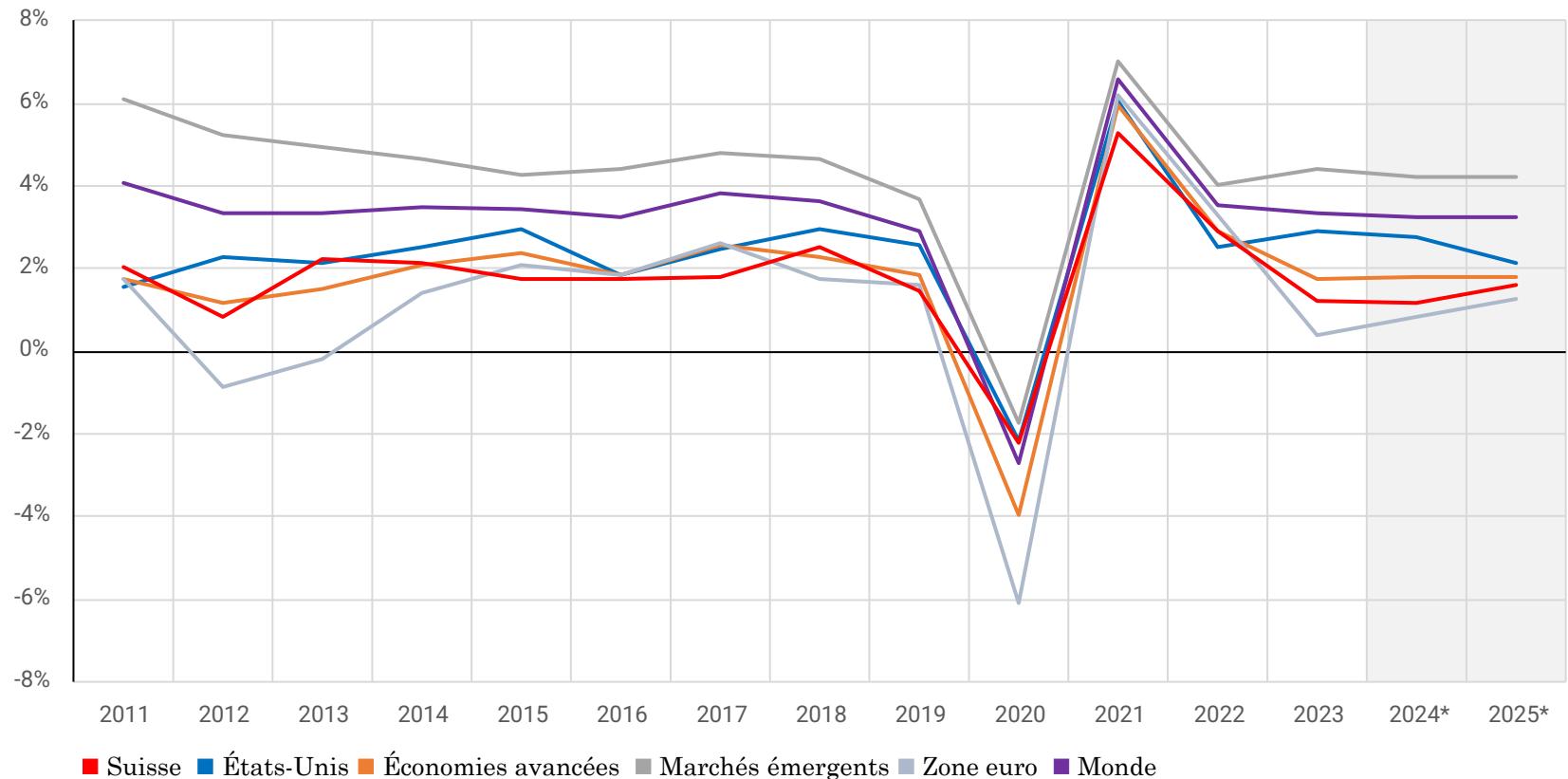
CONTEXTE ÉCONOMIQUE MONDIAL

**Jean-Pascal Baechler
BCV**

LA CONJONCTURE MONDIALE TOURNE AU RALENTI



➤ Évolution des PIB



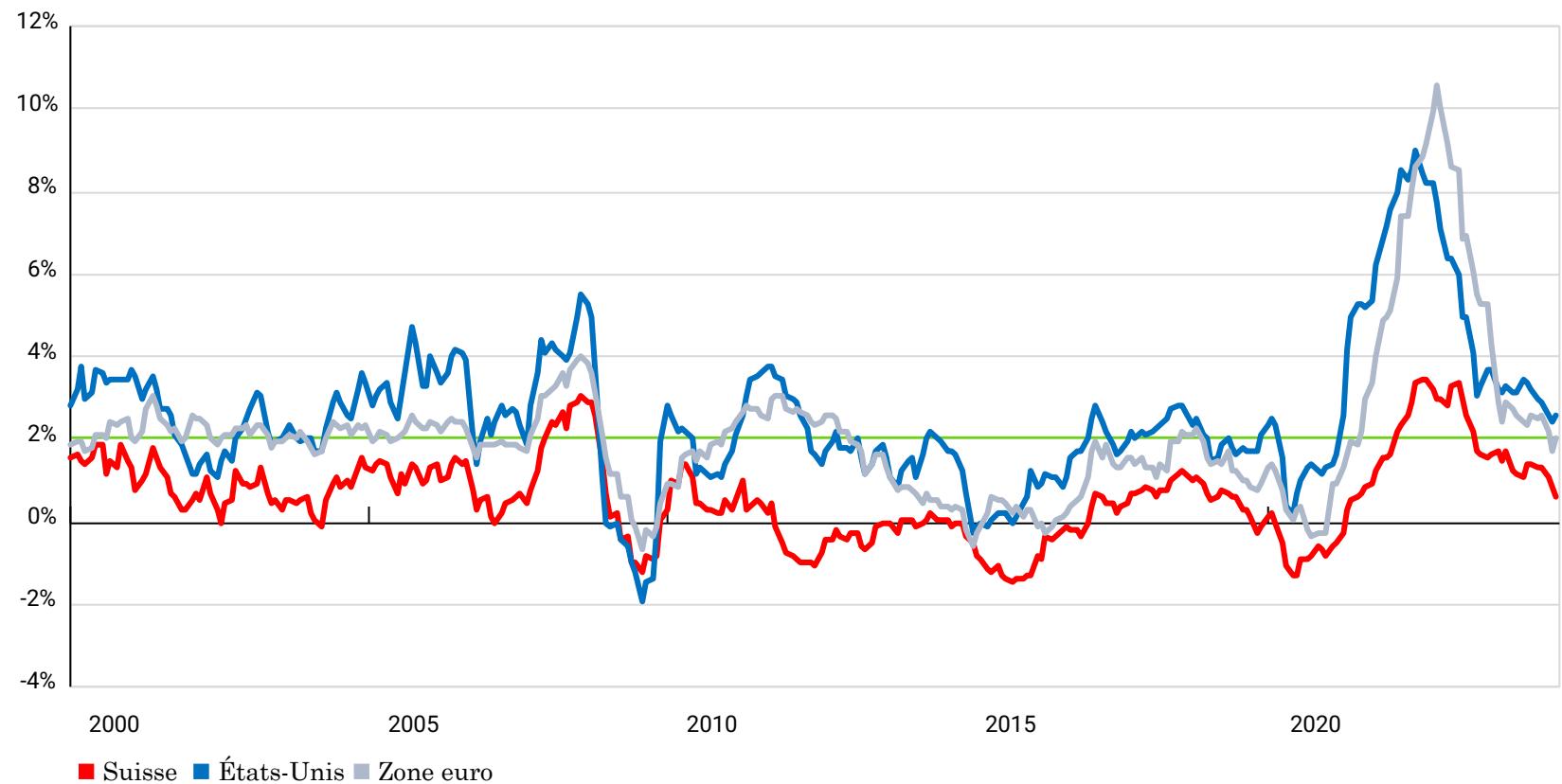
Variation en pour cent, valeurs réelles, * = prévisions.

Sources: Office fédéral de la statistique, Secrétariat d'Etat à l'économie, Fonds monétaire international



LE RENCHÉRISSEMENT FAIBLIT

➤ Évolution des indices de prix à la consommation en rythmes annuels

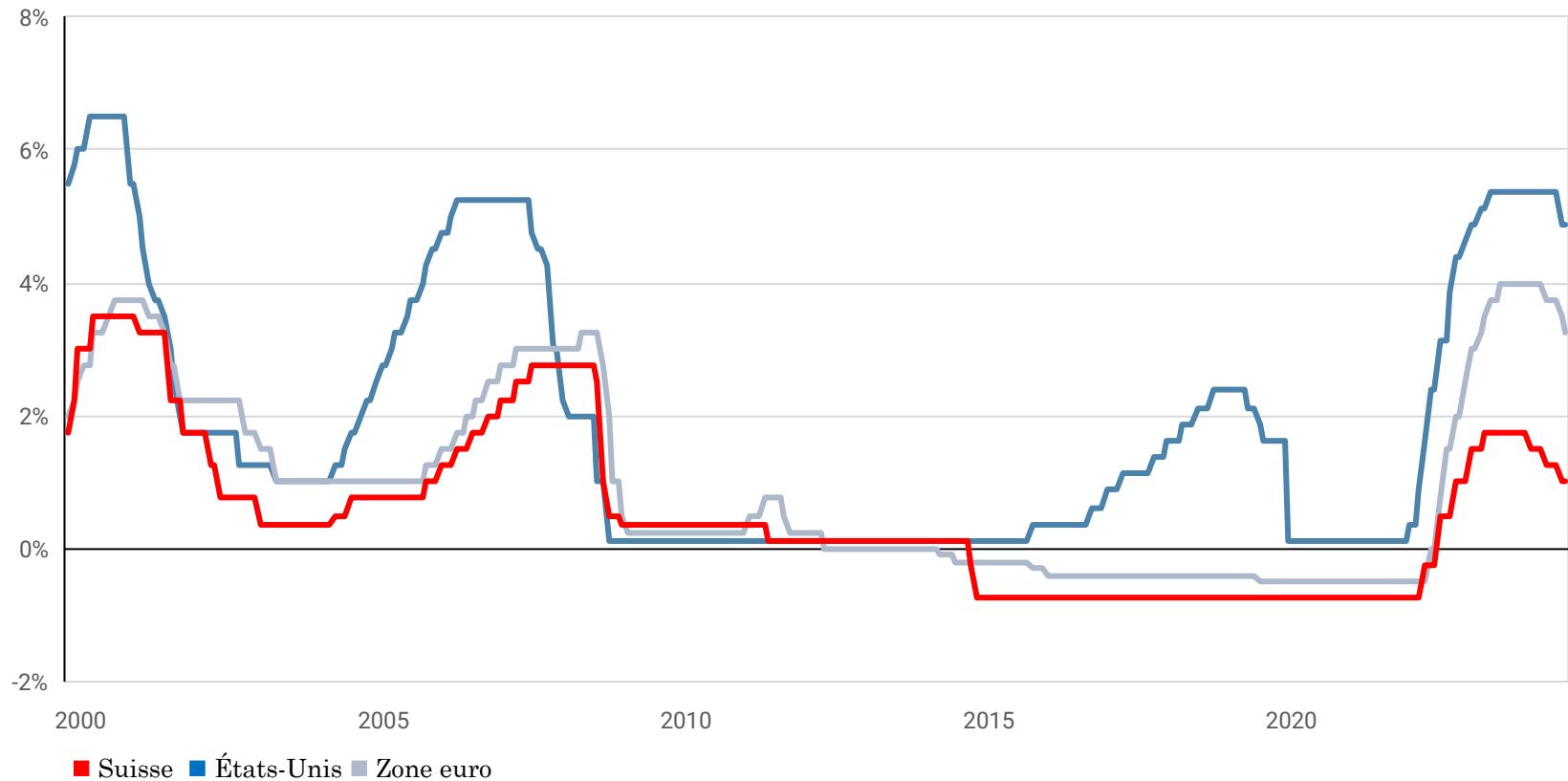


Variation en pour cent. Sources: Office fédéral de la statistique, Eurostat, Réserve fédérale américaine

LES BANQUES CENTRALES ASSOUBLISSENT LEUR POLITIQUE



➤ Évolution des taux directeurs des banques centrales

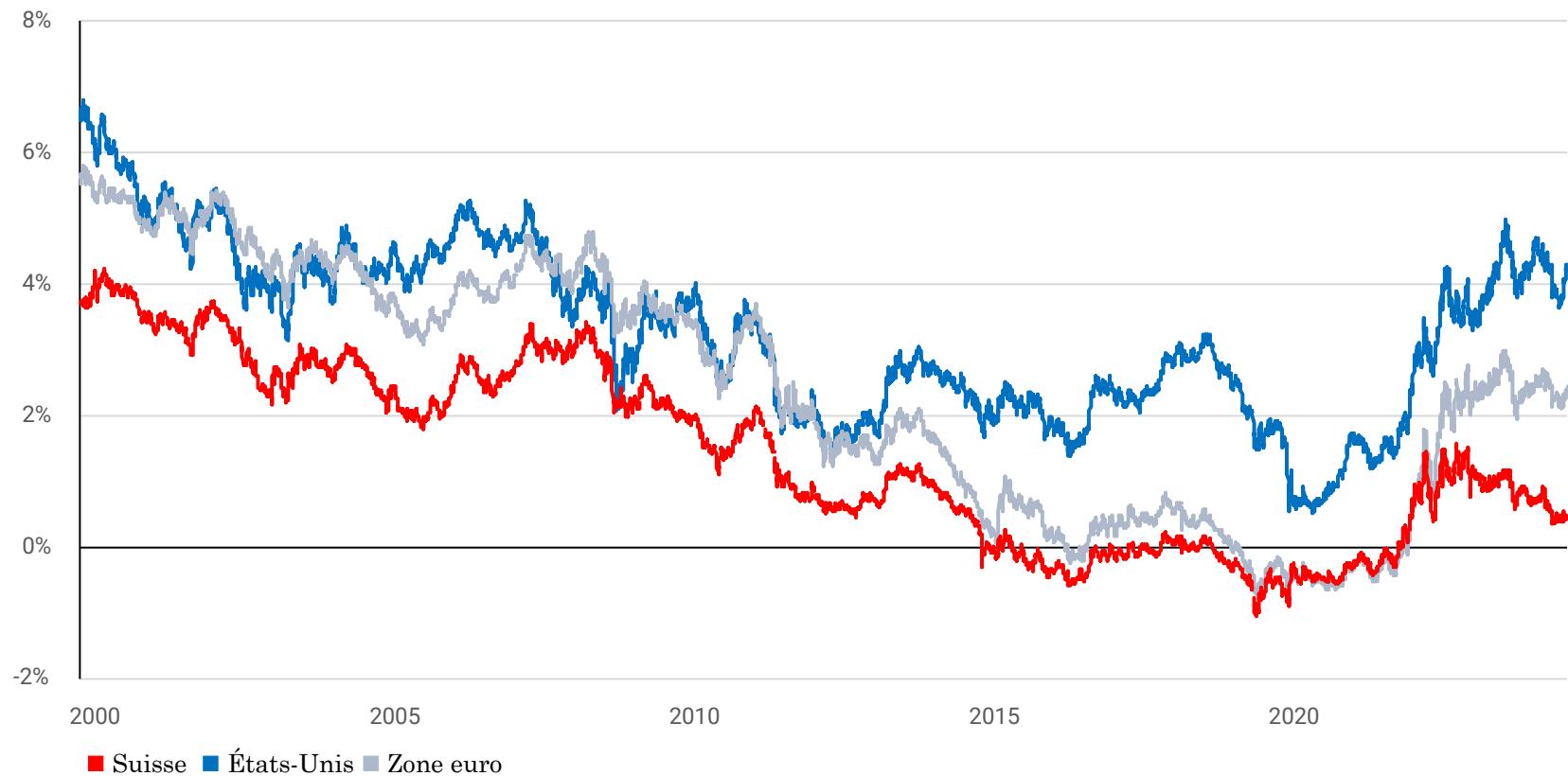


En pour cent. Marges de fluctuation remplacées par les moyennes de leurs bornes hautes et basses.
Sources: Banque nationale suisse, calculs propres

PAS DE BAISSE DES TAUX LONGS EN EUROPE ET AUX USA



➤ Évolution des rendements des obligations souveraines à 10 ans



En pour cent. Sources: Banque nationale suisse, Réserve fédérale américaine



SITUATION ÉCONOMIQUE SUISSE ET VAUDOISE

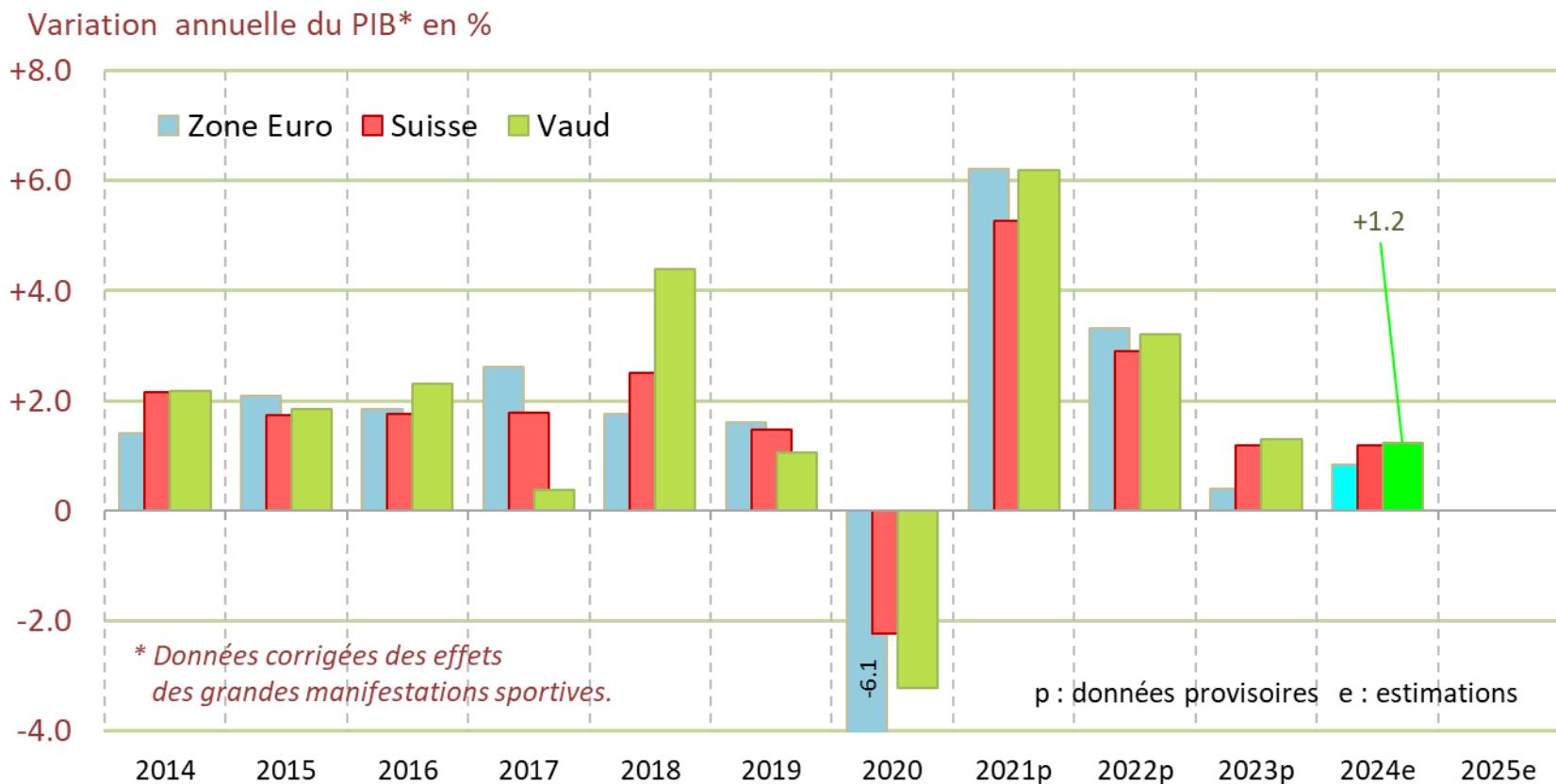
Claudio Bologna
Statistique Vaud

PIB: UNE CROISSANCE SOLIDE EN 2024



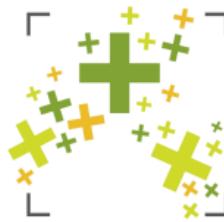
COMPTE TENU DU CONTEXTE ACTUEL

- phase d'accélération attendue en 2025

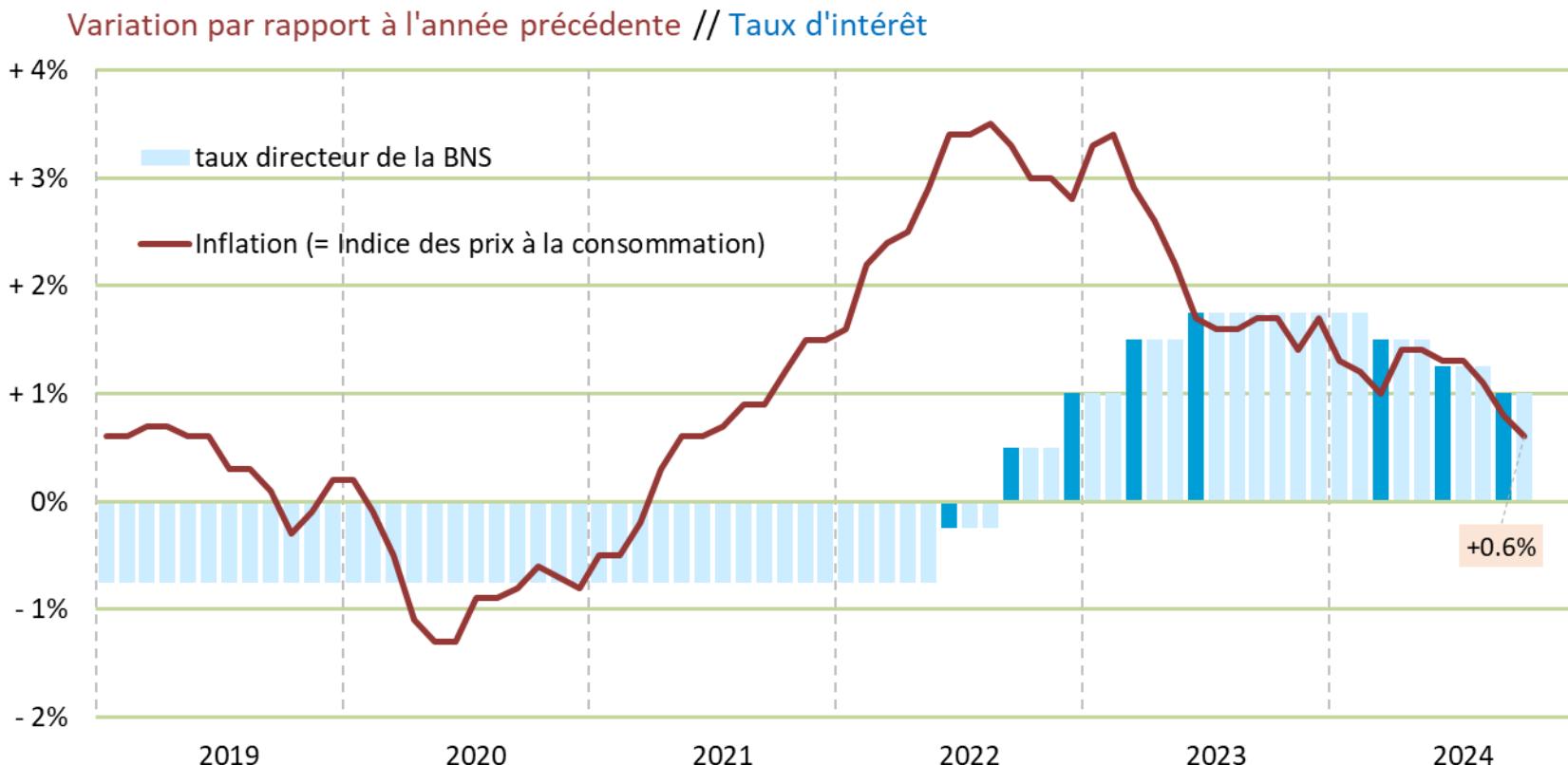


(Source : SECO/QUANTITAS/FMI/STATVUD)

INFLATION: BAISSE PLUS RAPIDE QUE PRÉVUE



- la BNS réduit à trois reprises son taux directeur

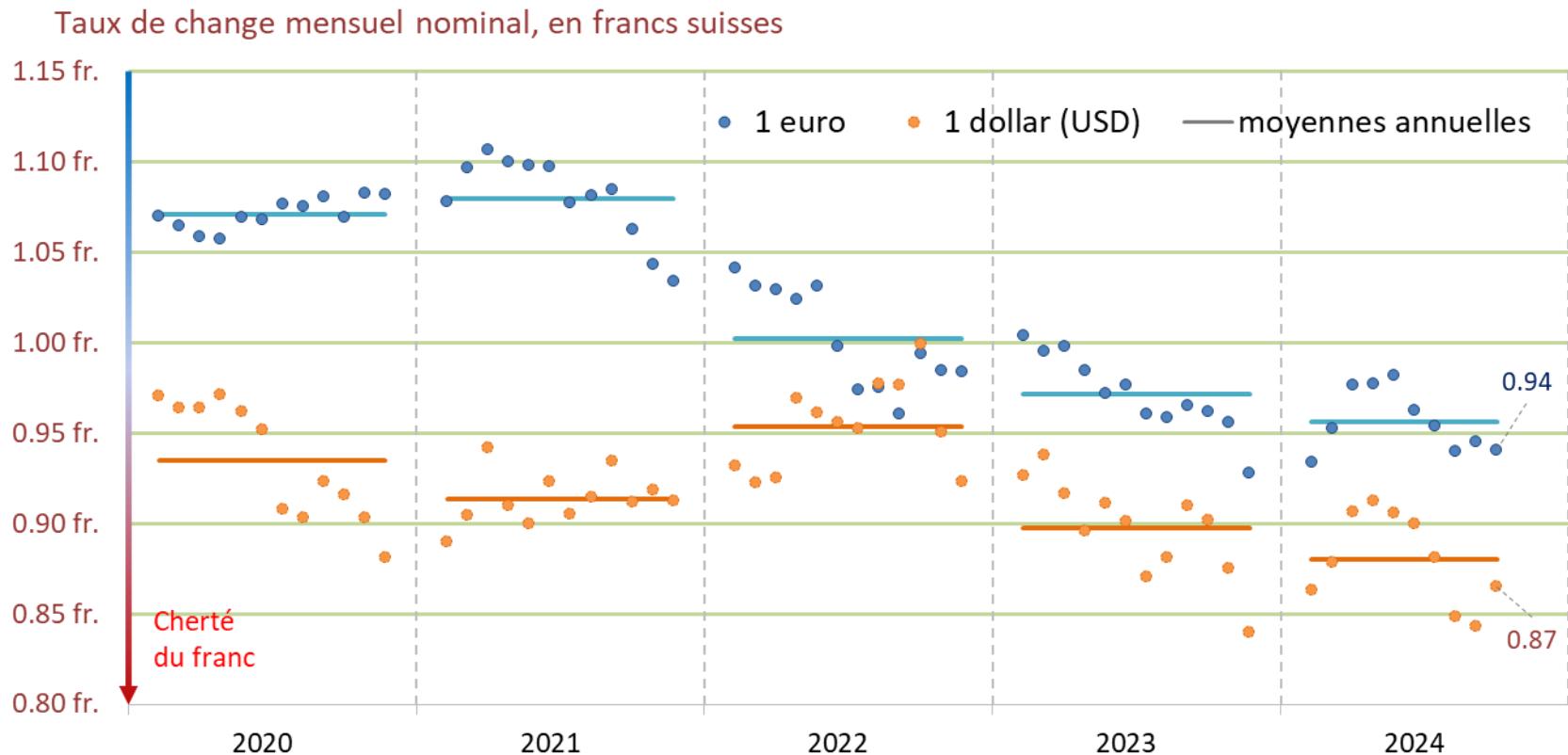


(Source : BNS/OFS//STATVD)

TAUX DE CHANGE: LE FRANC SUISSE DANS SON RÔLE DE VALEUR REFUGE



- actuellement en-dessous de 94 centimes, le franc suisse ménage l'inflation, moins les entreprises

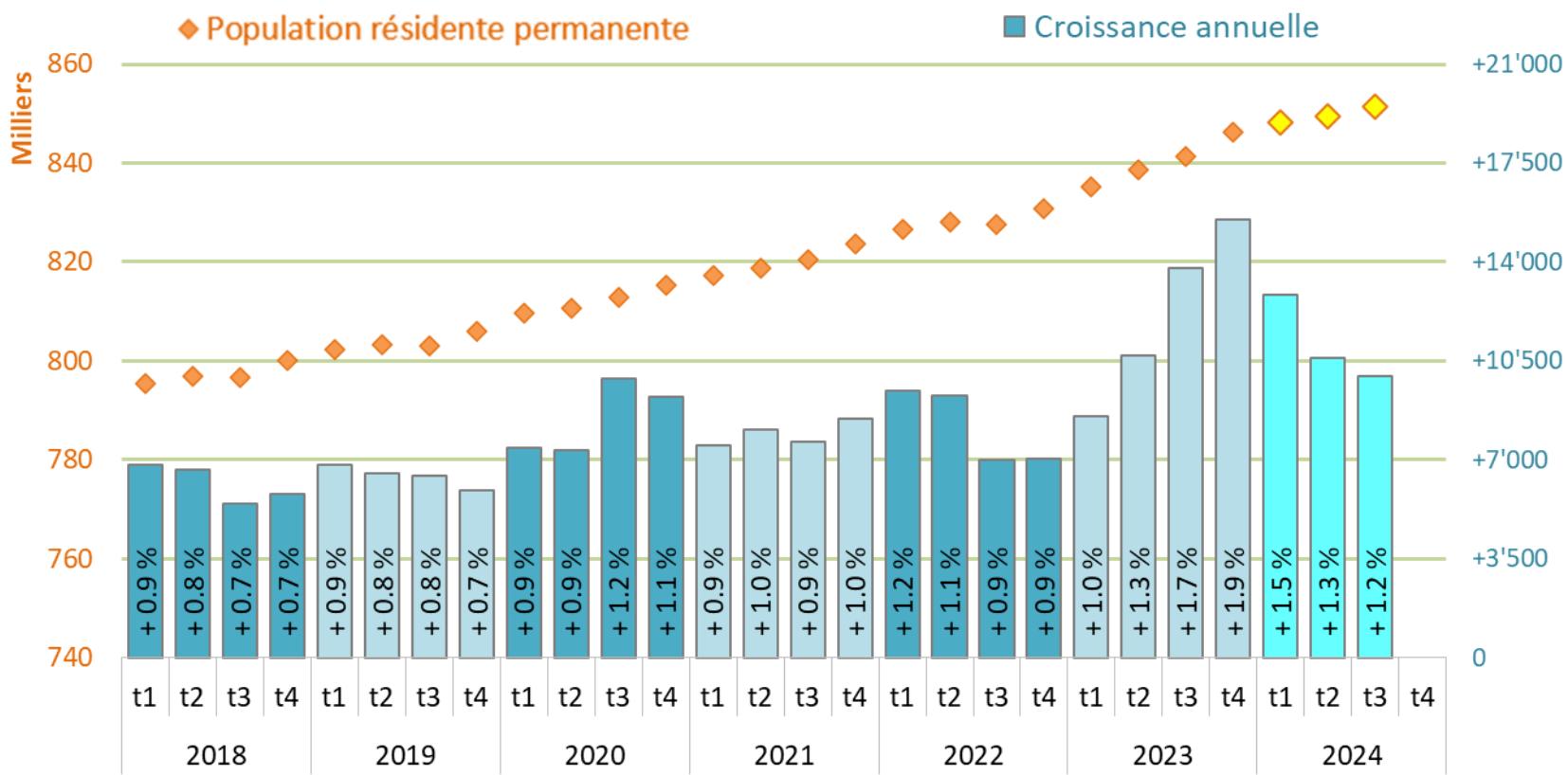


(Source : BNS/STATVD)

POPULATION: 50'000 NOUVEAUX HABITANTS DEPUIS FIN 2018



- 2024: rythme de croissance très soutenu

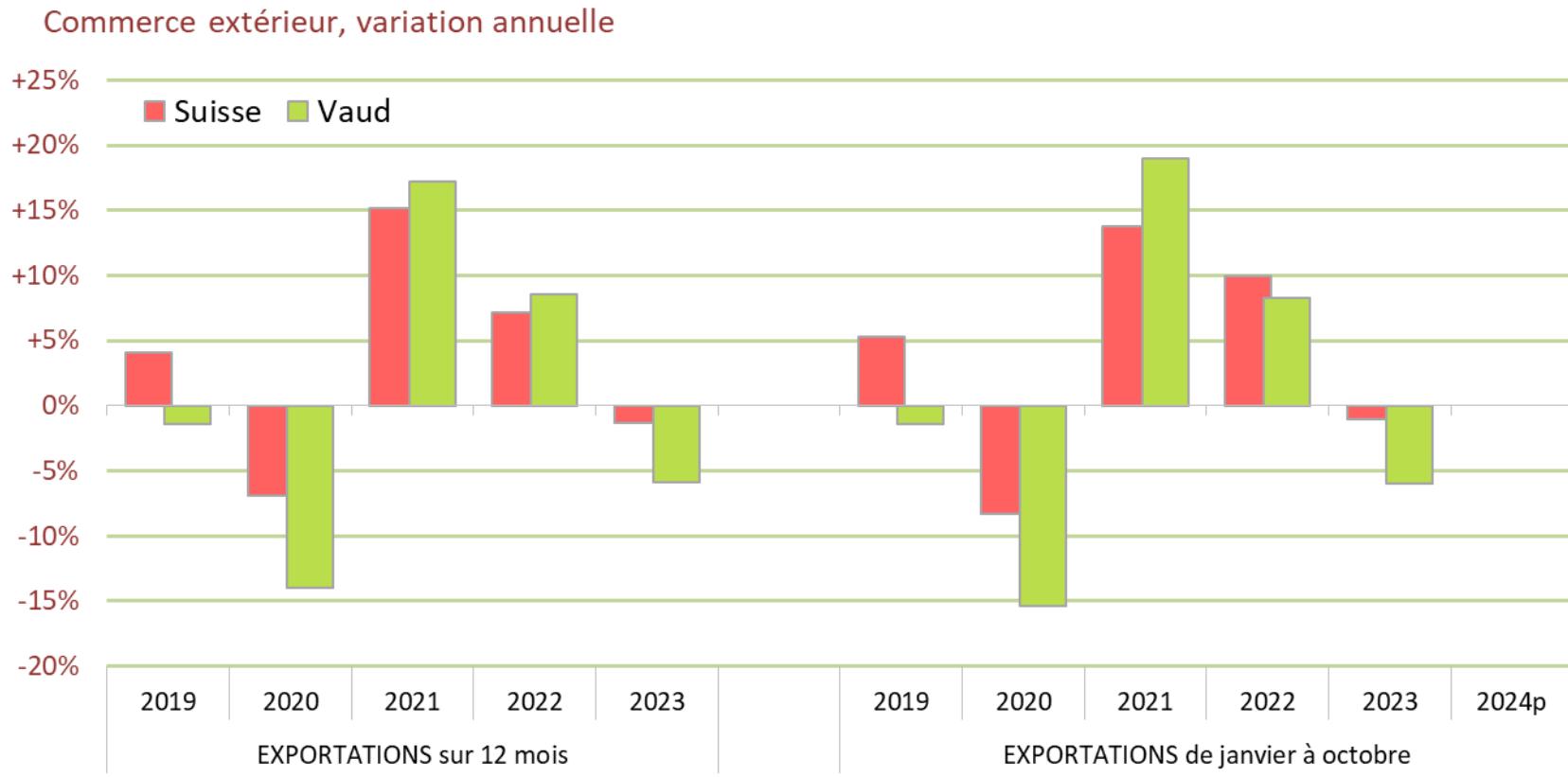


(source : RCPERS/STATVD)

EXPORTATIONS: RECOLTE EN COURS EN 2024, COMME EN 2023



- L'industrie alimentaire et l'horlogerie les plus concernées



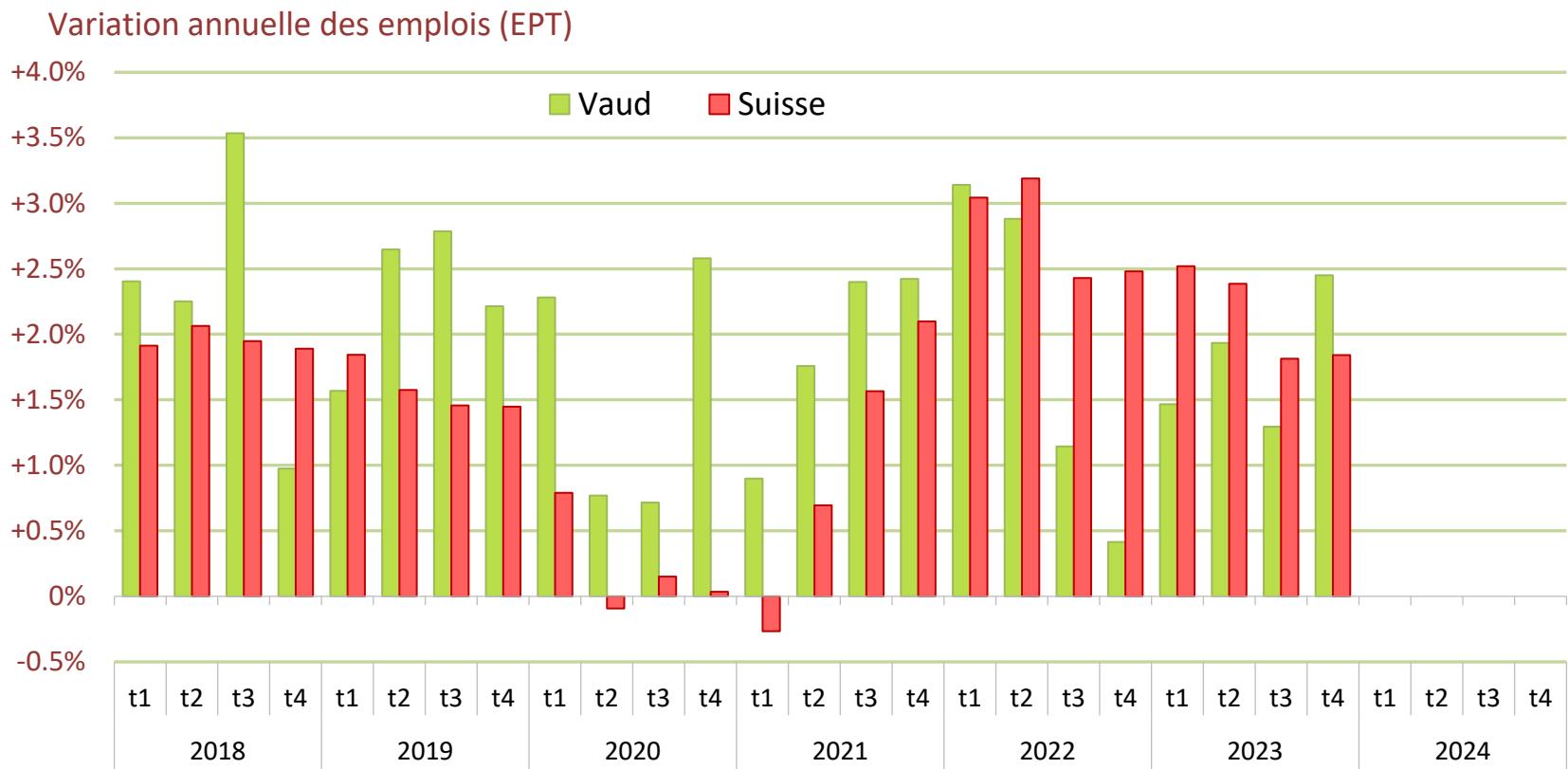
(Source : OFDF/STATVD)

EMPLOI (EPT): DYNAMIQUE

TOUJOURS SOLIDE EN 2024



- Les besoins de main-d'œuvre demeurent élevés



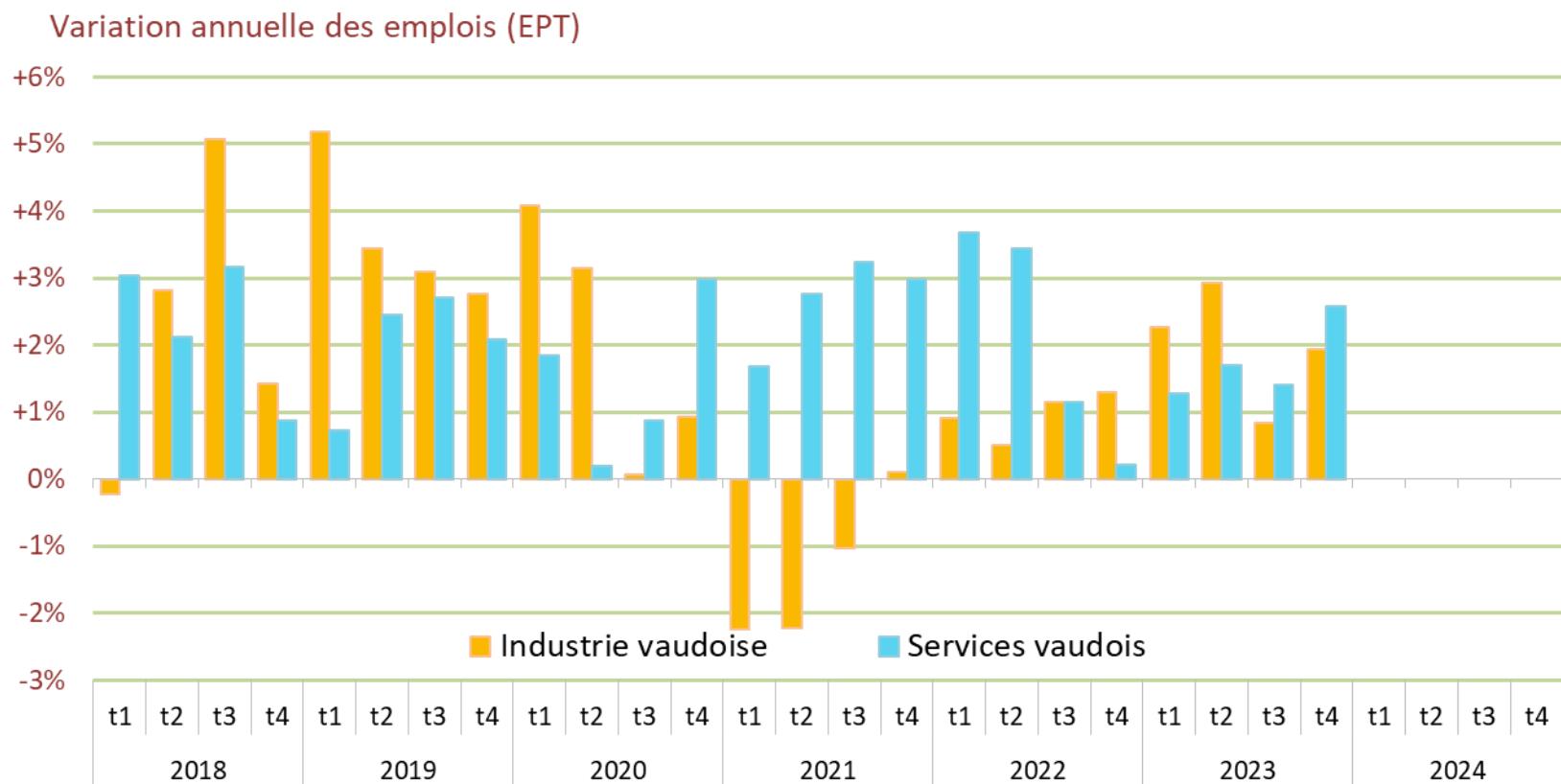
EPT: Emplois équivalent plein temps

(source : STATEM/STATVD)

EMPLOI (EPT): LA DYNAMIQUE S'ACCÉLÈRE AU 3^E TRIMESTRE



- Passage à vide pour le secondaire en début d'année



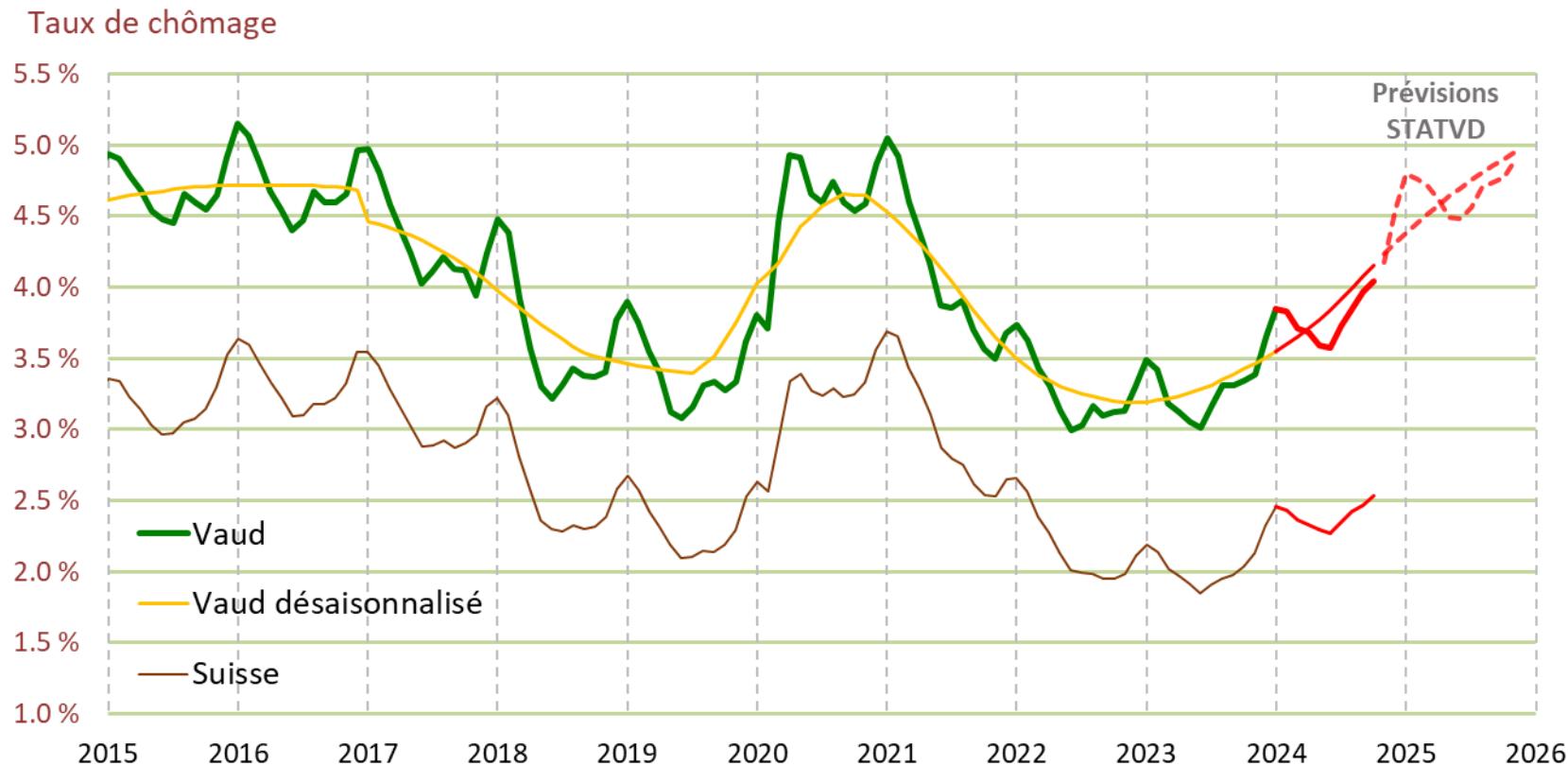
EPT: Emplois équivalent plein temps

(source : STATEM/STATVD)

CHÔMAGE: PROLONGEMENT DE LA TENDANCE HAUSSIÈRE



- Prévision 2025 : +0,8% en moyenne par rapport à 2024



(source : SECO/ STATVD)

A RETENIR



- Sous le signe d'une **croissance morose en attente de relance** l'année prochaine (PIB: +1,2% cette année/ +1,9% prévu en 2025).
- Les indicateurs avancés pour le canton de Vaud affichent une dynamique plutôt forte malgré la baisse des exportations:
- Ainsi, de septembre 2023 à septembre 2024:
 - L'essor démographique vaudois est toujours aussi vigoureux: **+1,3%**
 - La progression des emplois (EPT) reste très solide: **+2,2%**
- Sur les 10 premiers mois de l'année, les exportations reculent: **-5%**
- Le taux de chômage continue sa phase cyclique de remontée et devrait atteindre un niveau moyen proche de **4,7%** en 2025.



CONSTRUCTION VAUDOISE

**DIFFICULTÉS DE FINANCEMENT POUR
LA CONSTRUCTION DE BÂTIMENTS**

Nicolas Tripet

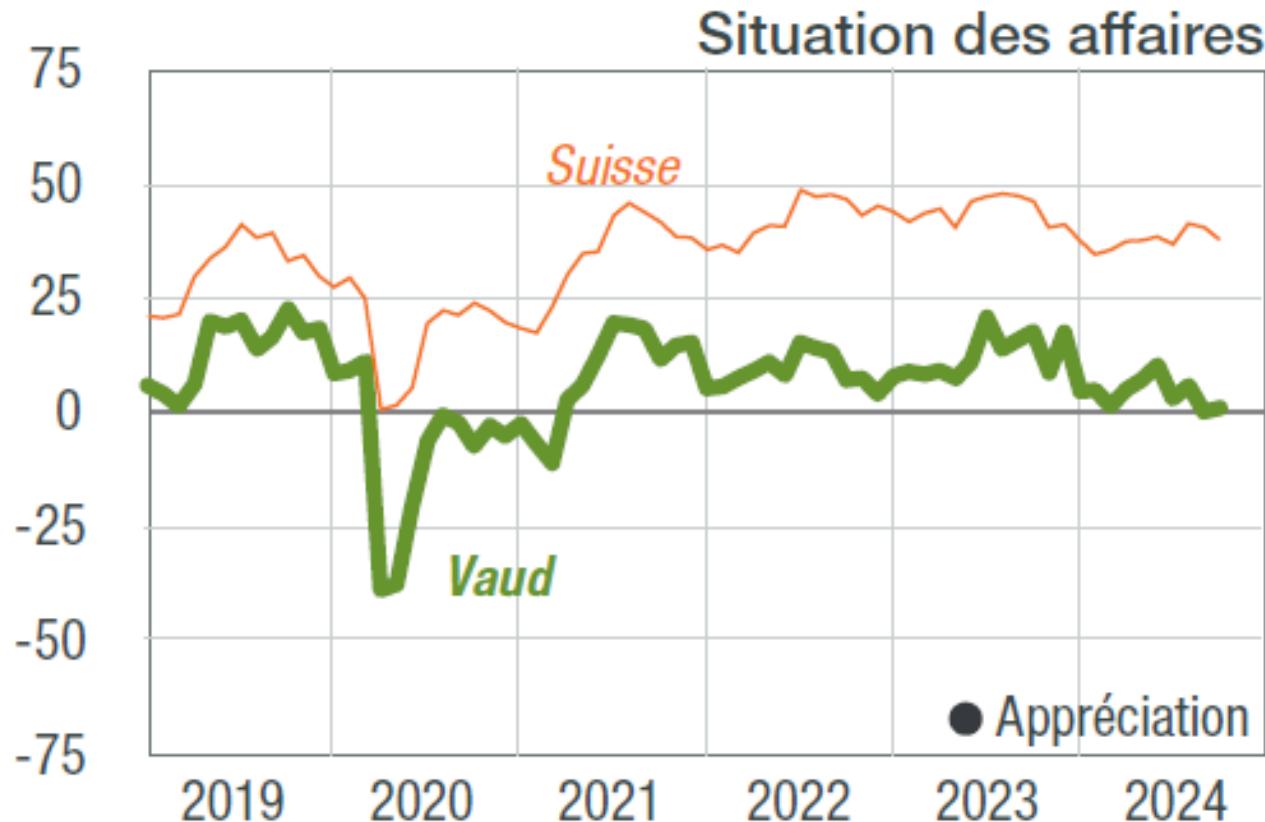
Fédération vaudoise des Entrepreneurs



CONSTRUCTION

Situation des affaires

Tous secteurs

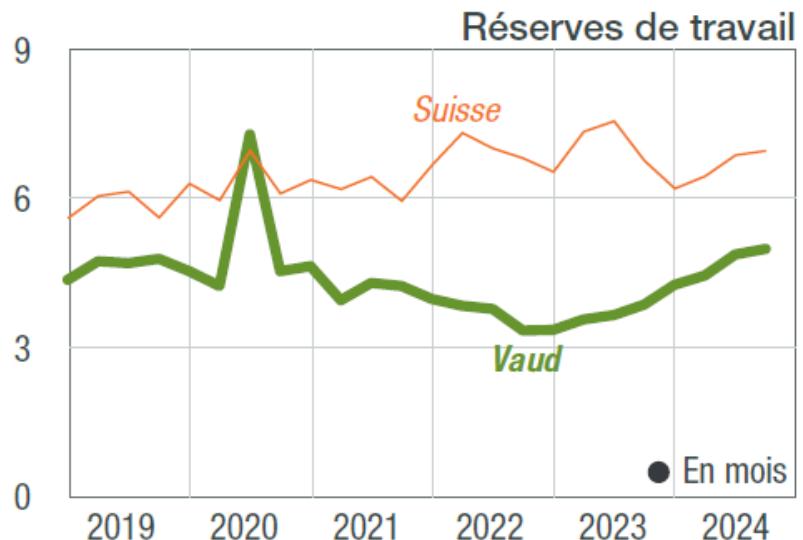


CONSTRUCTION

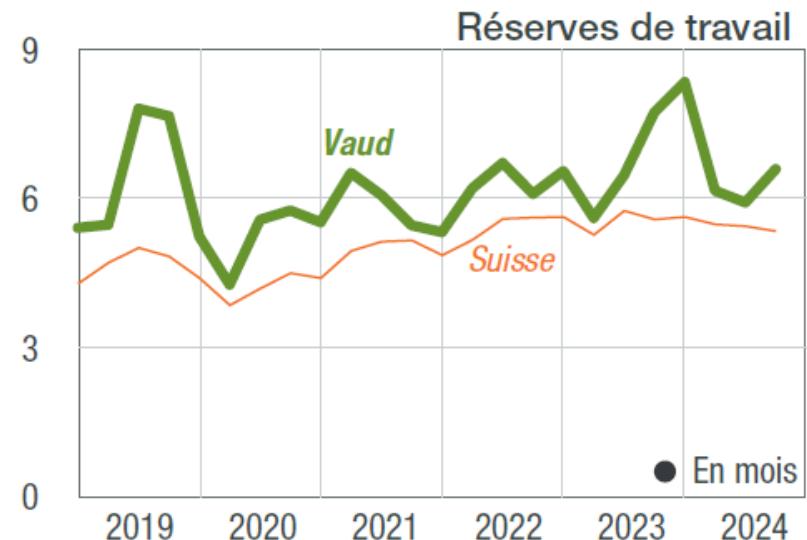


Demande et réserves de travail

Gros œuvre



Second œuvre





CONSTRUCTION

Un manque de main-d'œuvre chronique

Obstacle à la bonne marche des affaires

- 37% tous secteurs confondus
- 40% des répondants (Gros œuvre)
- 48% (Génie civil)

→ Réduction du nombre de personnes employées dans la maçonnerie et génie civil de -500 depuis fin 2023.

→ Passage sous 10'000 personnes occupées (idem valeur 2018)



CONSTRUCTION - PERSPECTIVES

Demandes de permis de construire en baisse

-300 demandes depuis trimestre précédent:

= niveau le plus bas depuis 2020

- Constructions nouvelles (-27%)
- Transformations et rénovations (-10%)
- Agrandissements et adjonctions (-36%)



CONSTRUCTION - PERSPECTIVES

Obstacle à la bonne marche des affaires

Difficulté de financement

- 1/3 des répondants
- 70% dans le domaine de la construction des bâtiments

5. Obstacles à nos prestations

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

- | | |
|---|--------------------------|
| Aucun obstacle | <input type="checkbox"/> |
| Demande insuffisante | <input type="checkbox"/> |
| Conditions météorologiques défavorables | <input type="checkbox"/> |
| Pénurie de main-d'oeuvre | <input type="checkbox"/> |
| Capacités techniques insuffisantes | <input type="checkbox"/> |
| Difficultés de financement | <input type="checkbox"/> |
| Autres facteurs | <input type="checkbox"/> |



CONSTRUCTION - PERSPECTIVES

Perspectives 2025

Des signaux inquiétants

- Difficultés de financement
- Les urnes: Epée de Damoclès
- Engagements en baisse
- Demandes de permis de construire en baisse



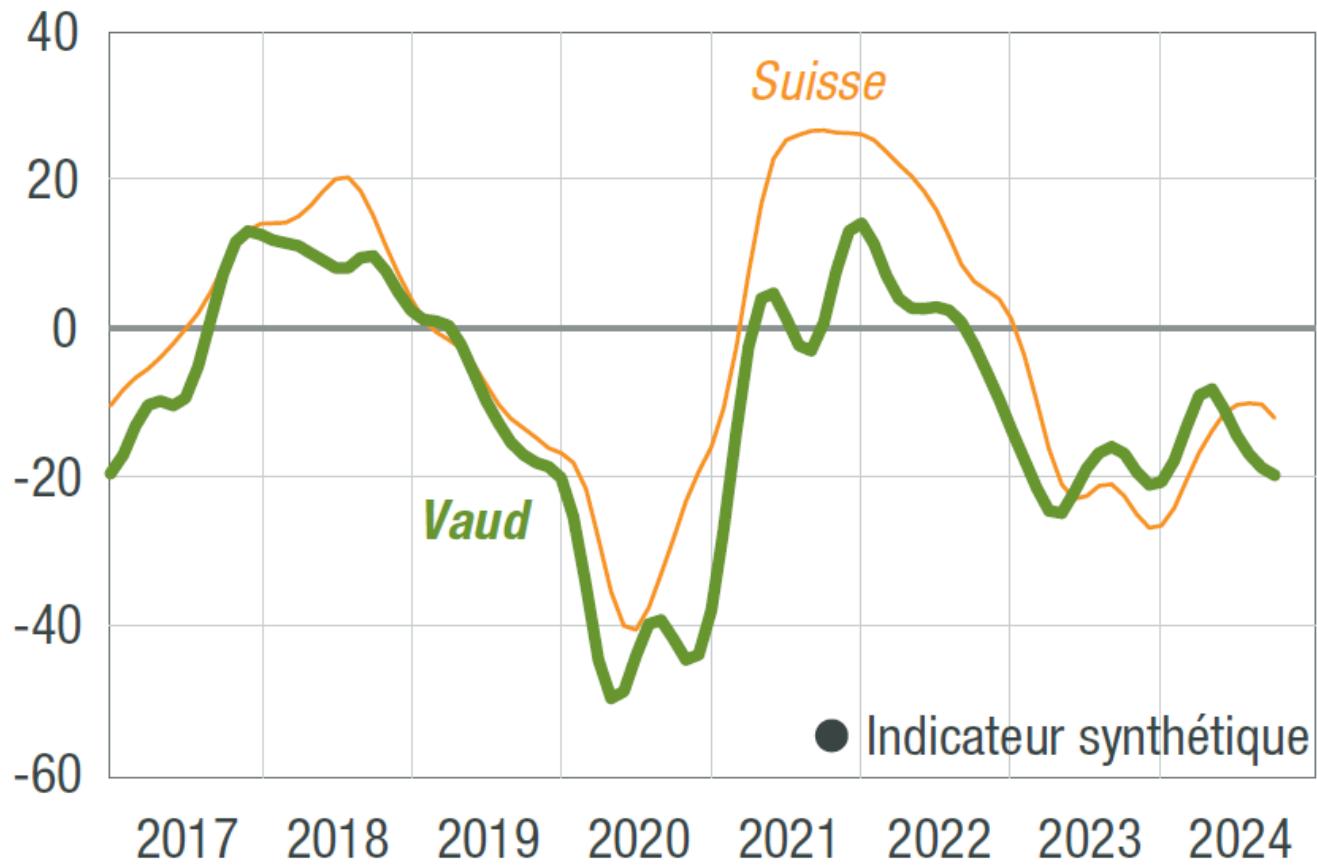
INDUSTRIE VAUDOISE

**DES PERSPECTIVES POSITIVES
MAIS REVUES À LA BAISSE**

Johannès Bry
SPEI

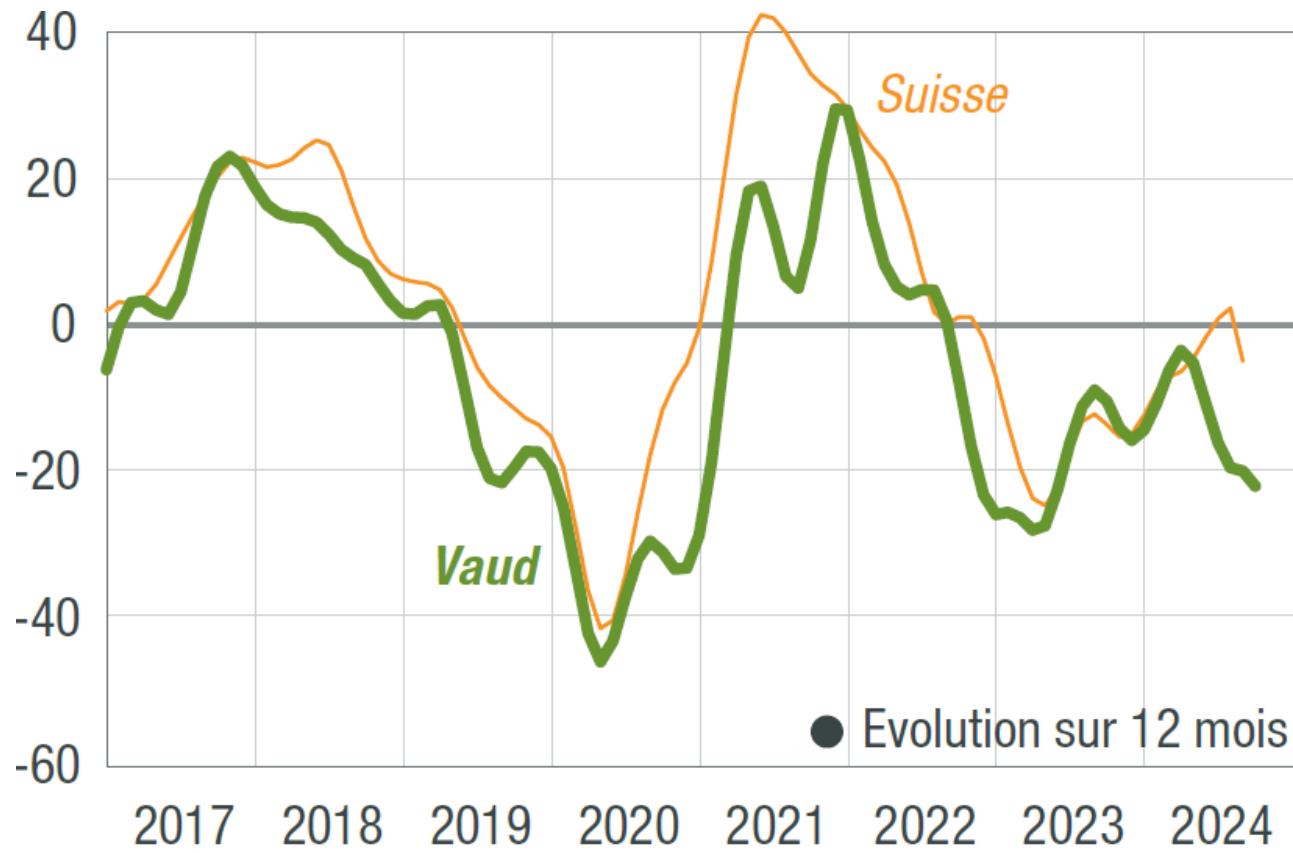
INDUSTRIE

Marché des affaires



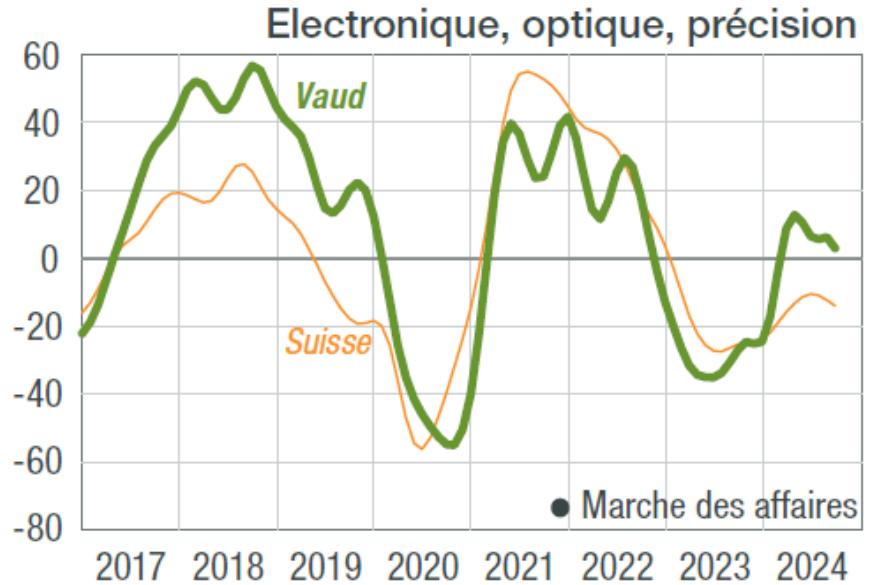
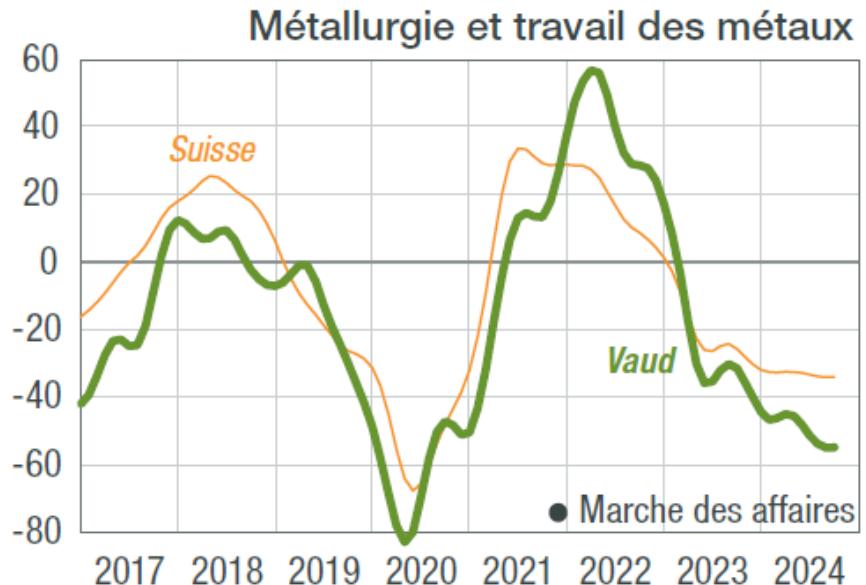
INDUSTRIE

Entrées de commandes



INDUSTRIE

Marche des affaires

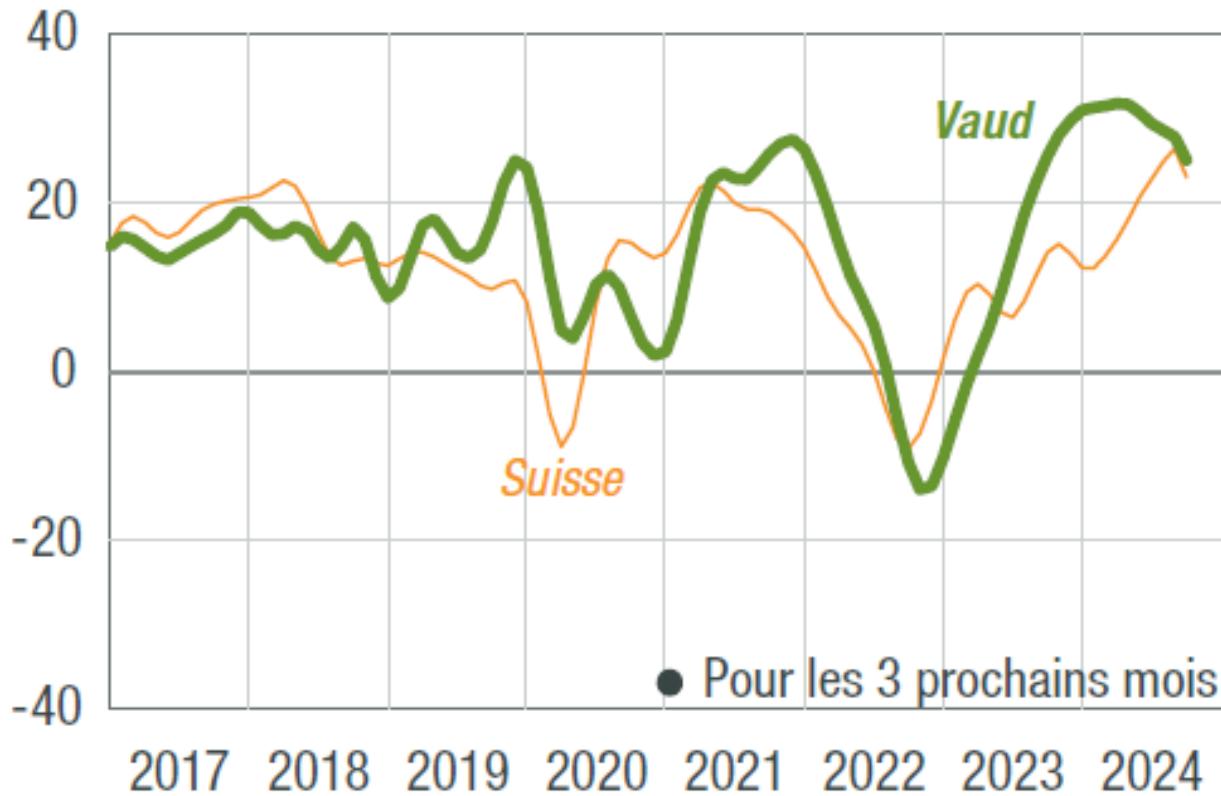


INDUSTRIE

Perspectives



Evolution des entrées de commandes
- perspectives à 3 mois

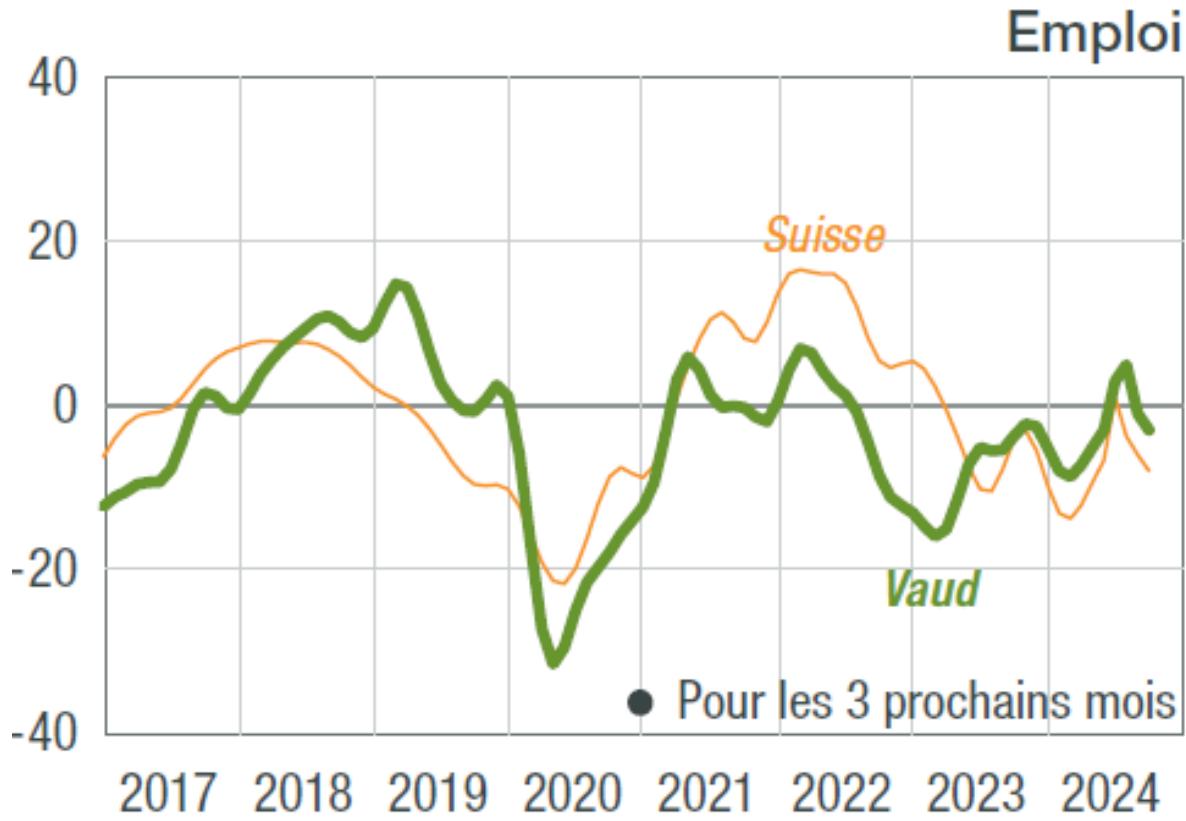


INDUSTRIE

Perspectives



Evolution des effectifs
- perspectives à 3 mois



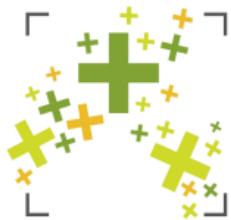


HÔTELLERIE-RESTAURATION VAUDOISE

**EMBELLIE PRINTANIÈRE ATTENDUE POUR L'HÔTELLERIE,
NUAGES À L'HORIZON CÔTÉ RESTAURATION**

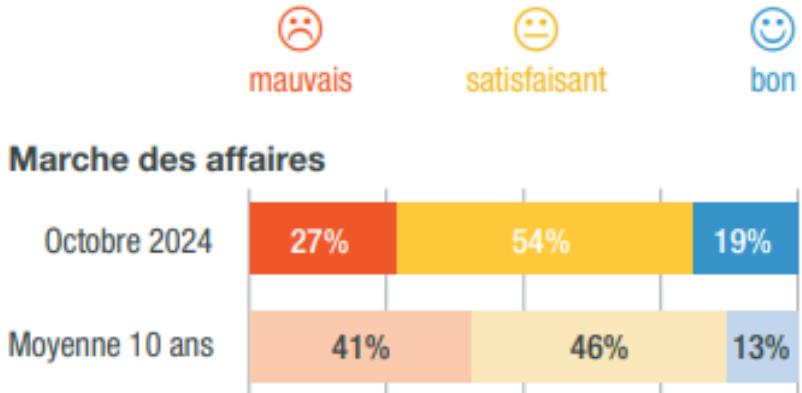
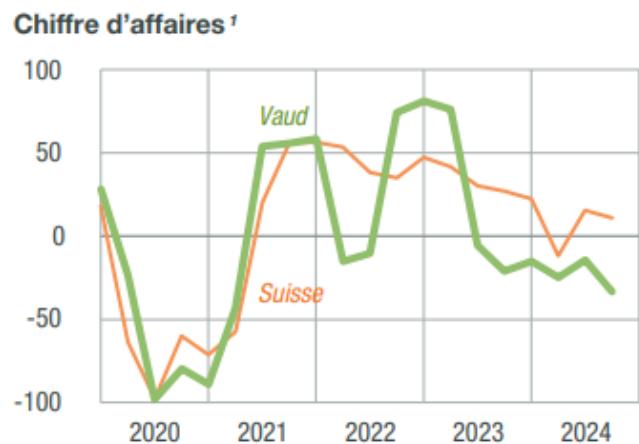
Michaël Würzner
Vaud Promotion

BILAN HÔTELLERIE (JUI-SEP 24)



- >1/2 des structures interrogées sont satisfaites de la marche des affaires cet été 2024
 - Fréquentation en hausse pour 43% des sondés

Evolution sur 12 mois



- 51% des hôtels interrogés déplorent une baisse de leur chiffre d'affaires.

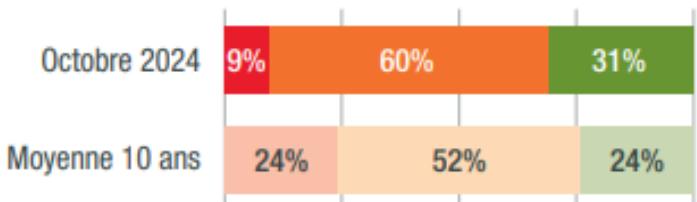


PERSPECTIVES HÔTELLERIE

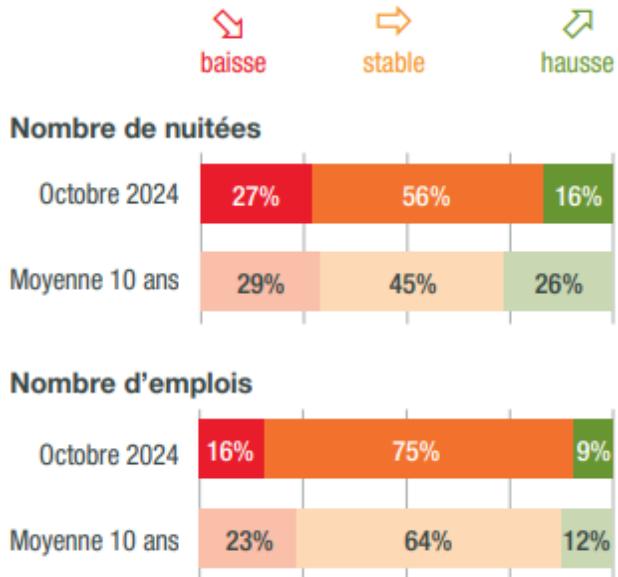
- Baisse fréquentation, notamment suisse.
- ¾ prévoient une stabilité de leur effectif
- 2/3 vont maintenir leurs tarifs.

Futur à 6 mois

Marché des affaires



Futur à 3 mois



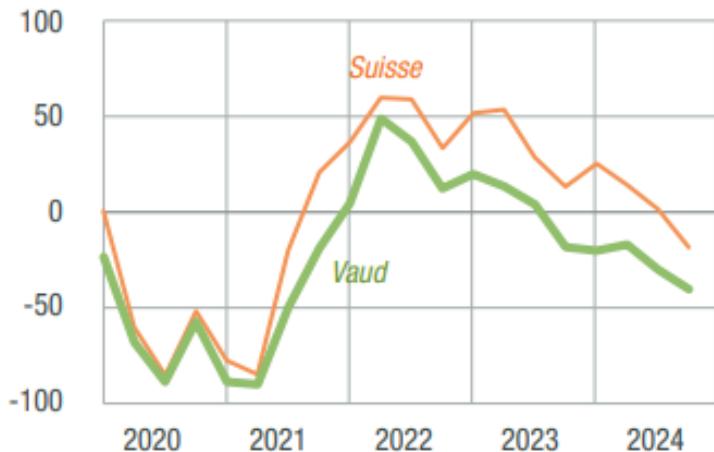


BILAN RESTAURATION

- Situation plus critique: 2x plus de personnes voient leur verre vide plutôt que leur verre plein.

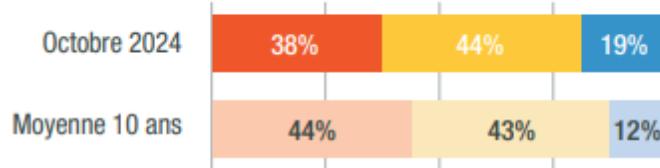
Evolution sur 12 mois

Chiffre d'affaires¹



Jugement actuel

Marché des affaires



Principaux obstacles



- Les régions de montagne ont été davantage impactées par les conditions météorologiques défavorables.

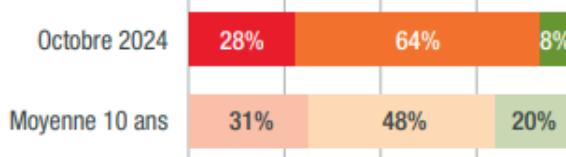


PERSPECTIVES RESTAURATION

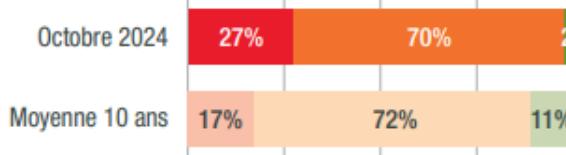
- Pessimisme pour cette fin d'année, avec près d'1/3 des restaurants sondés qui anticipent une baisse de leur vente.

Futur à 3 mois

Volume des ventes

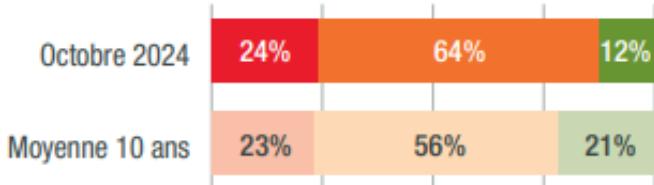


Nombre d'emplois



Futur à 6 mois

Marché des affaires



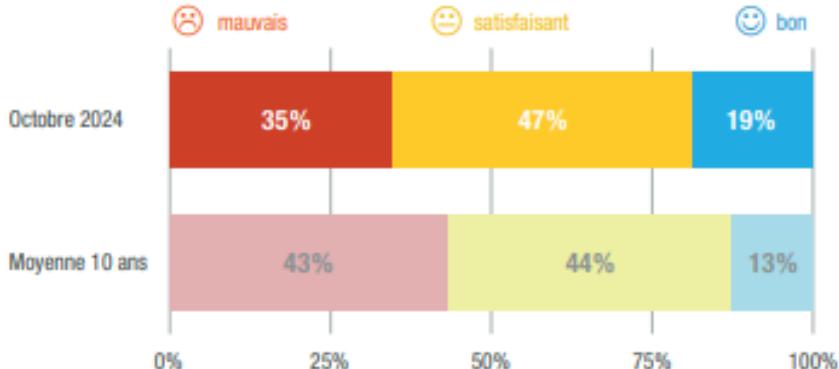
- Pour ce printemps, 2x plus de restaurants (24%) qui pensent que leur situation va se dégrader que de restaurants qui pensent qu'elle va s'améliorer



BILAN HÔTELLERIE RESTAURATION

- 2/3 des répondants estiment la marche des affaires bonnes ou satisfaisantes

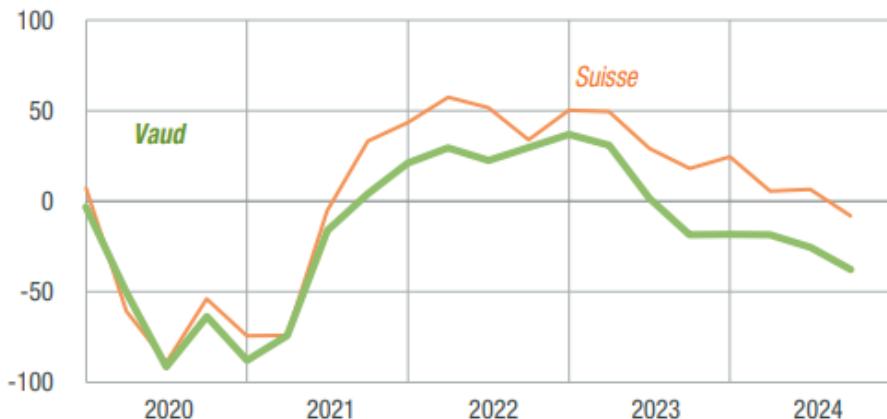
Marche des affaires



- Par contre, 53% déplorent une baisse du chiffre d'affaires par rapport à 2023

Evolution sur 12 mois

Chiffre d'affaires¹



PERSPECTIVES HÔTELLERIE RESTAURATION



Volume des ventes

Prix de vente

Main-d'œuvre

À 3 mois



28%



21%



24%

Marche des affaires

À 6 mois



63%

à 6 mois



SERVICES VAUDOIS

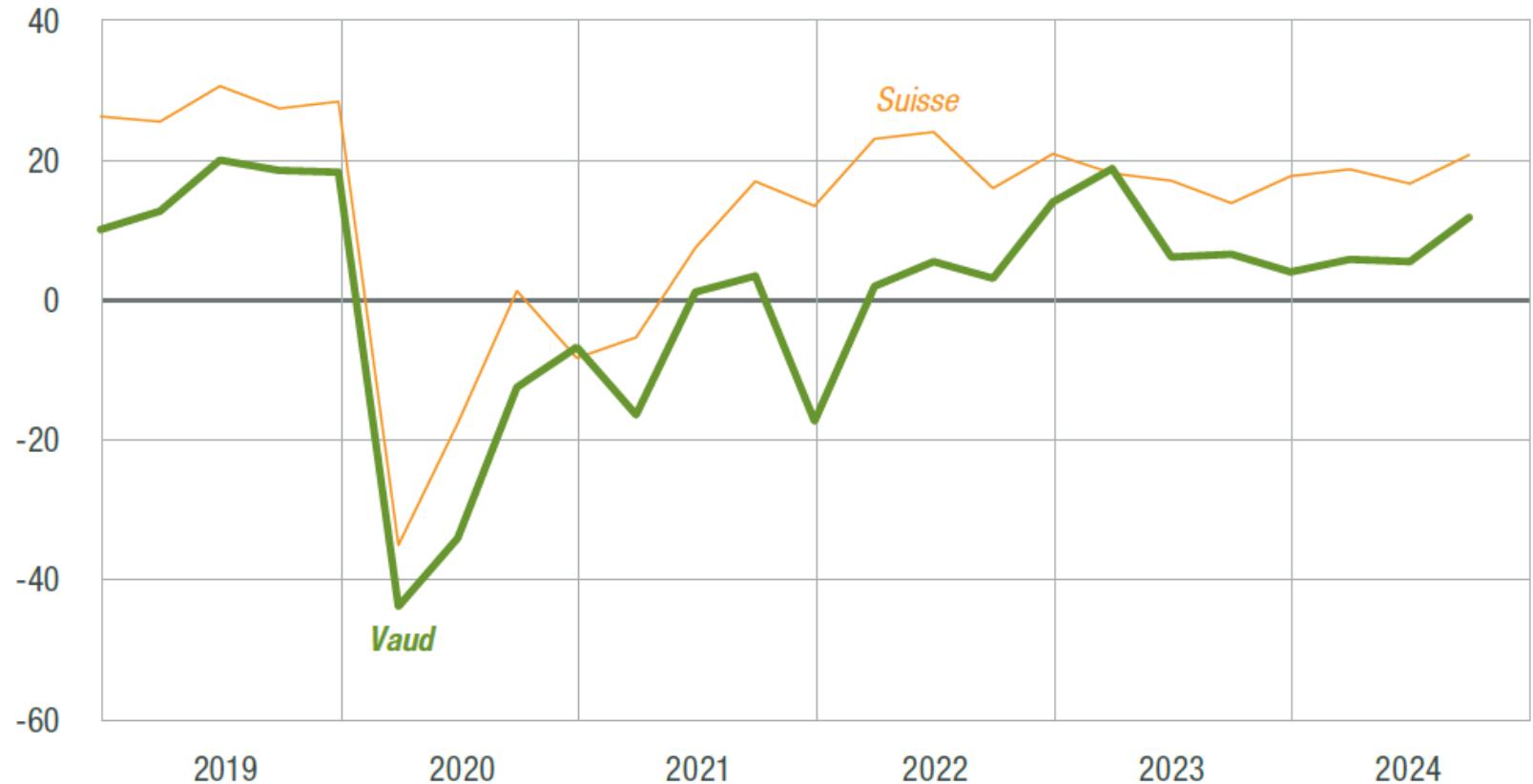
**DYNAMISME DANS L'ENSEMBLE DES BRANCHES
QUI DEVRAIT PERDURER CES PROCHAINS MOIS**

**Albin Baptista
GRI**

SERVICES



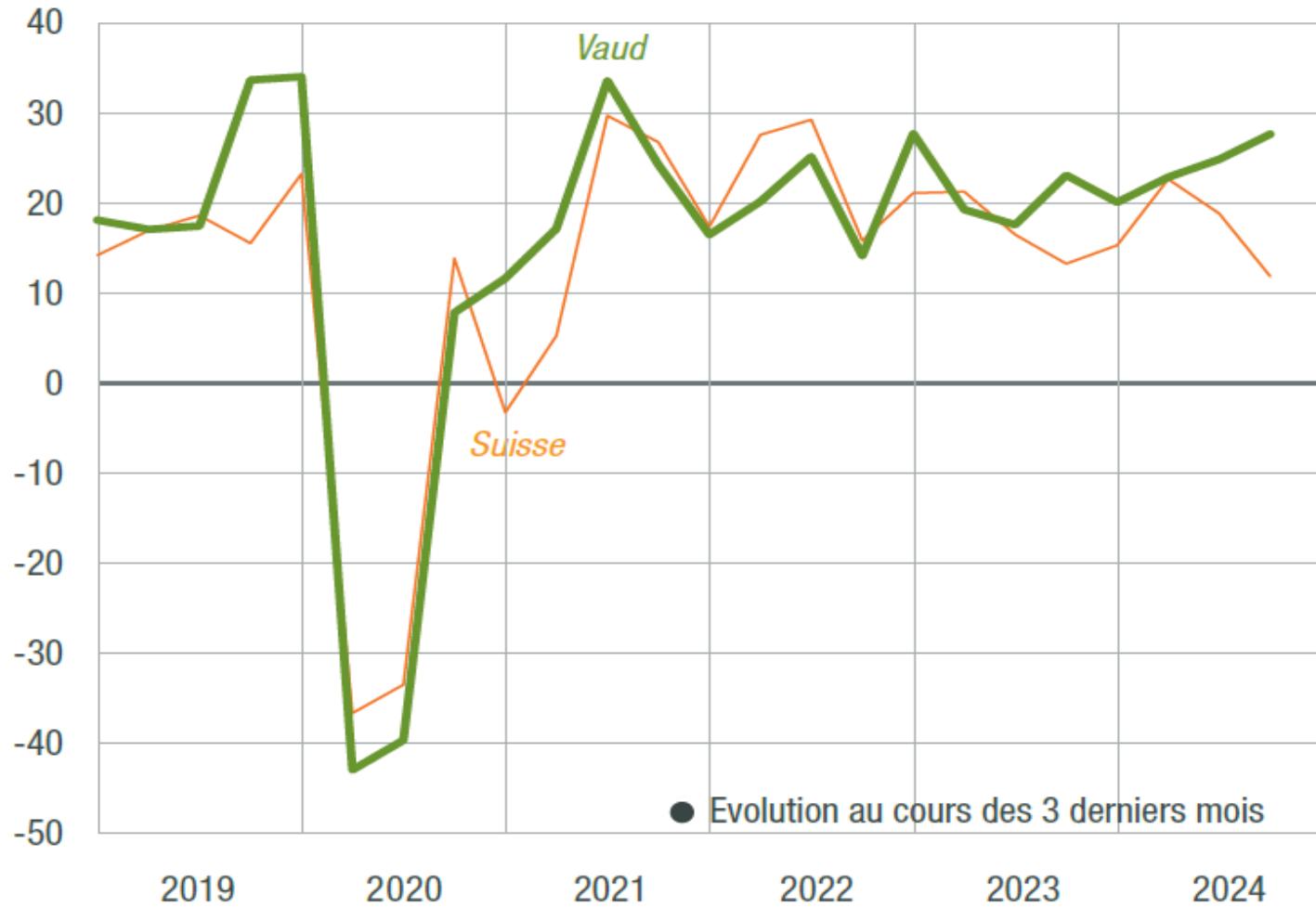
Situation des affaires



SERVICES



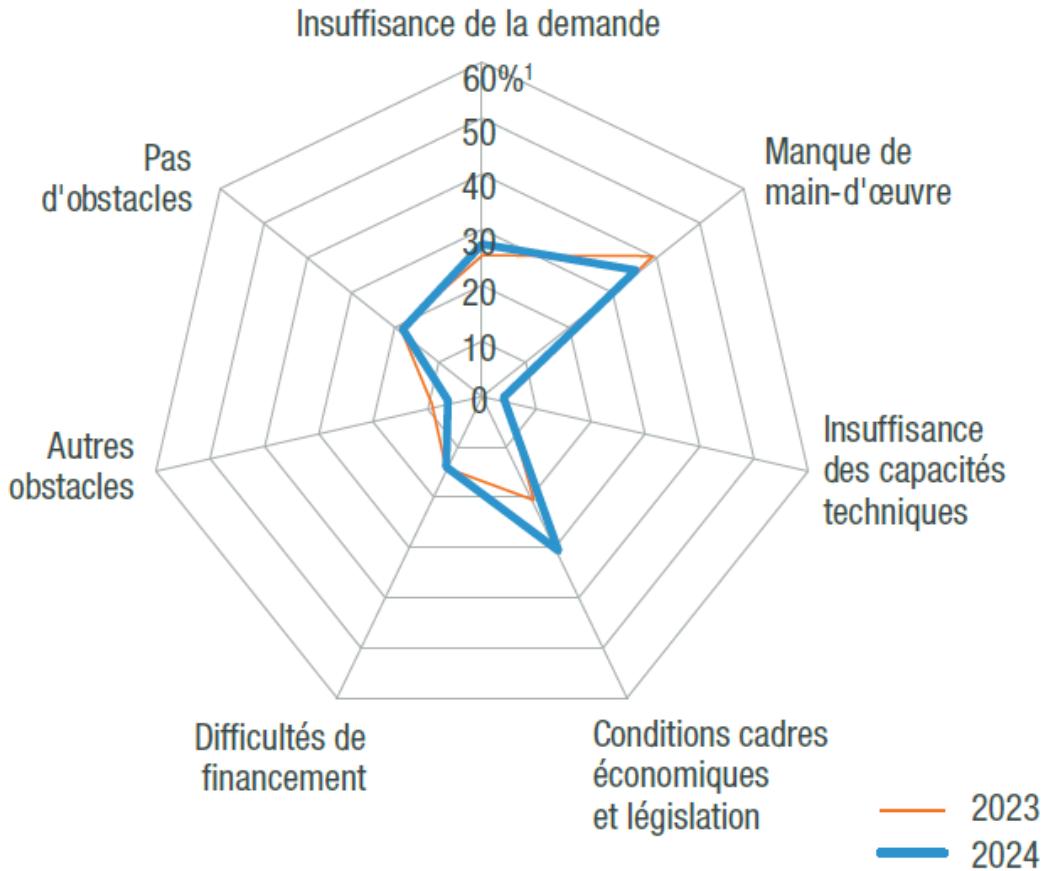
Evolution de la demande





SERVICES

Evaluation des obstacles d'activité



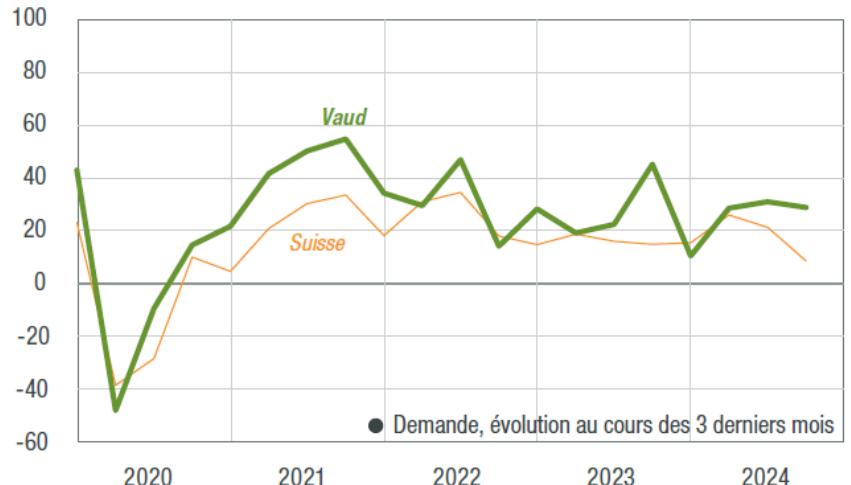
¹ En % des entreprises interrogées

SERVICES

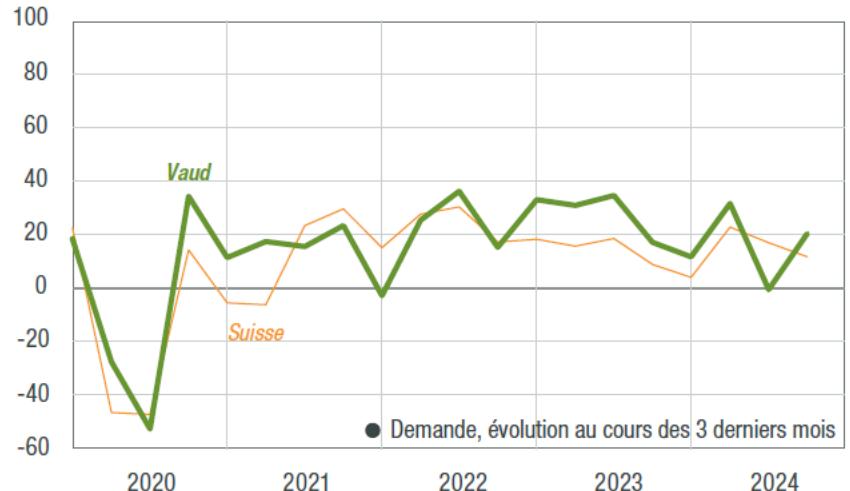


Evolution de la demande – par branche

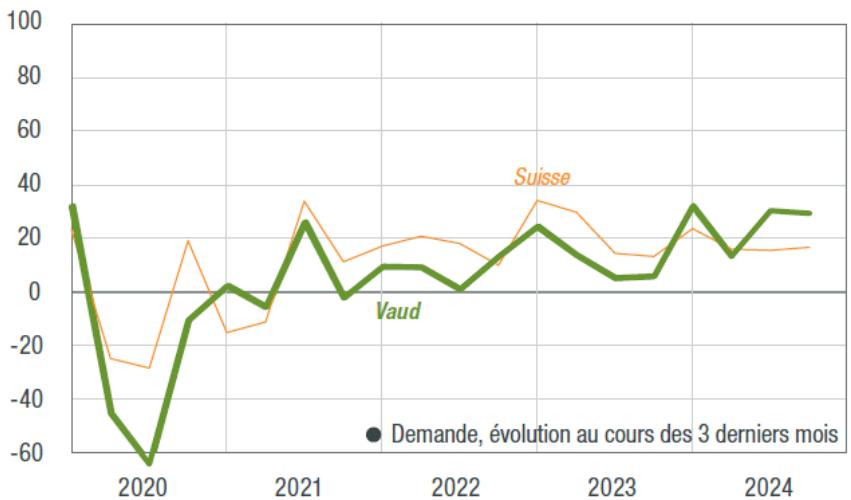
Services aux entreprises



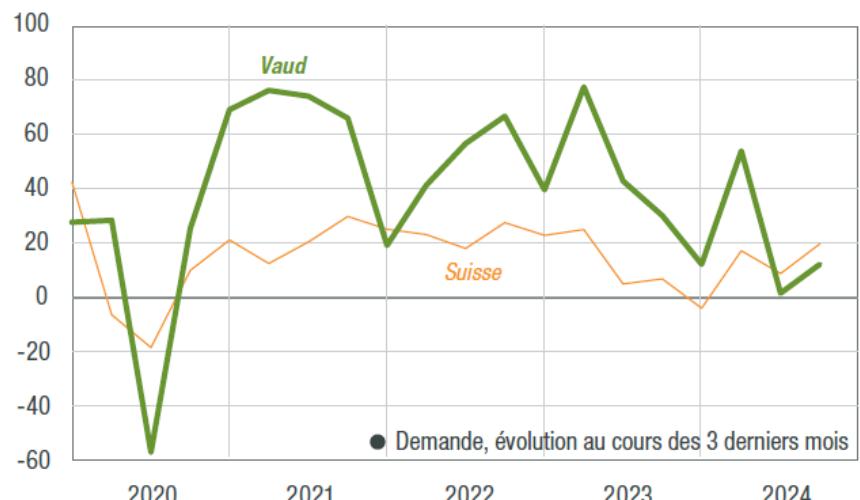
Transports, Information, Communication



Services personnels



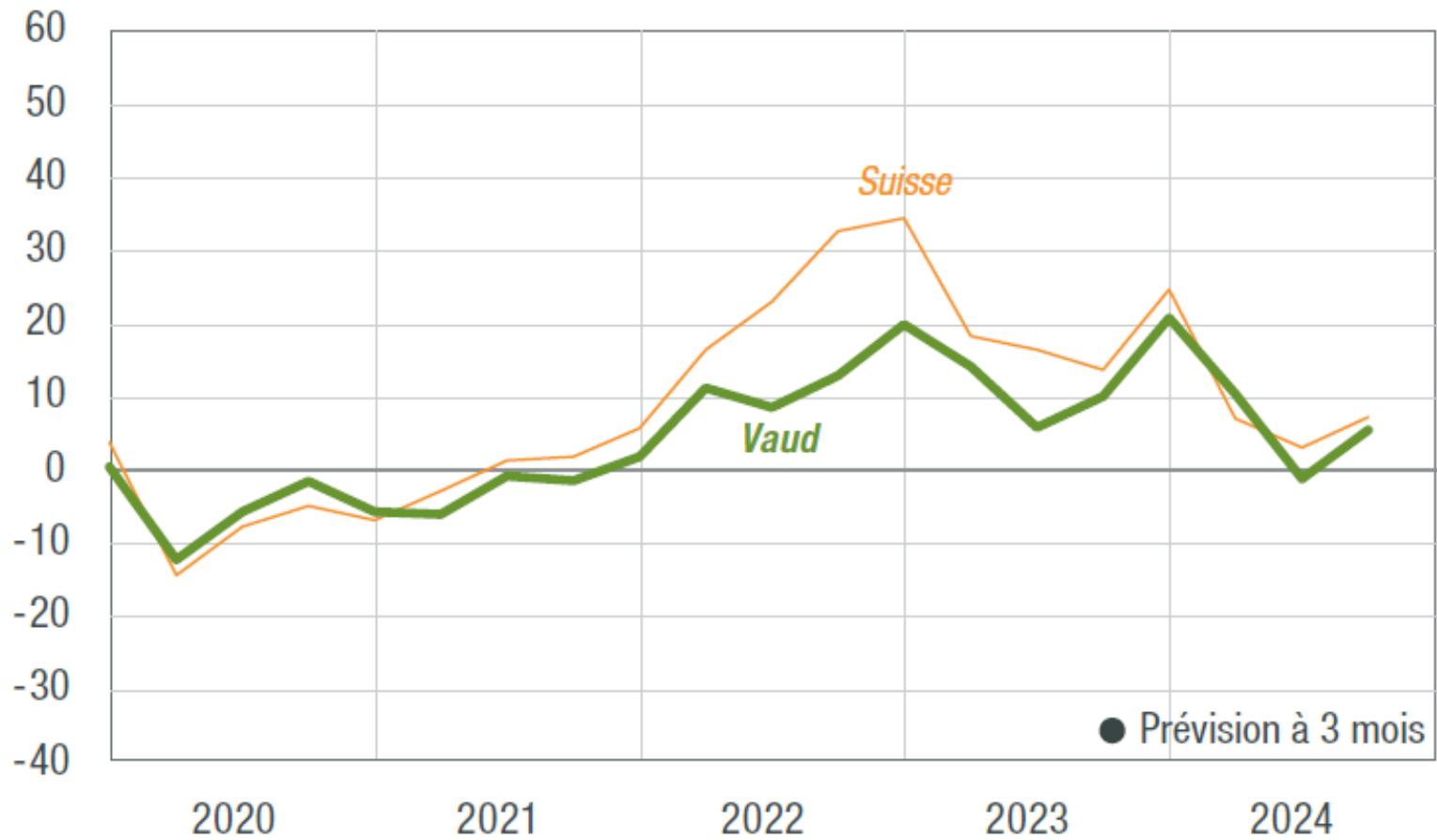
Activités informatiques



SERVICES



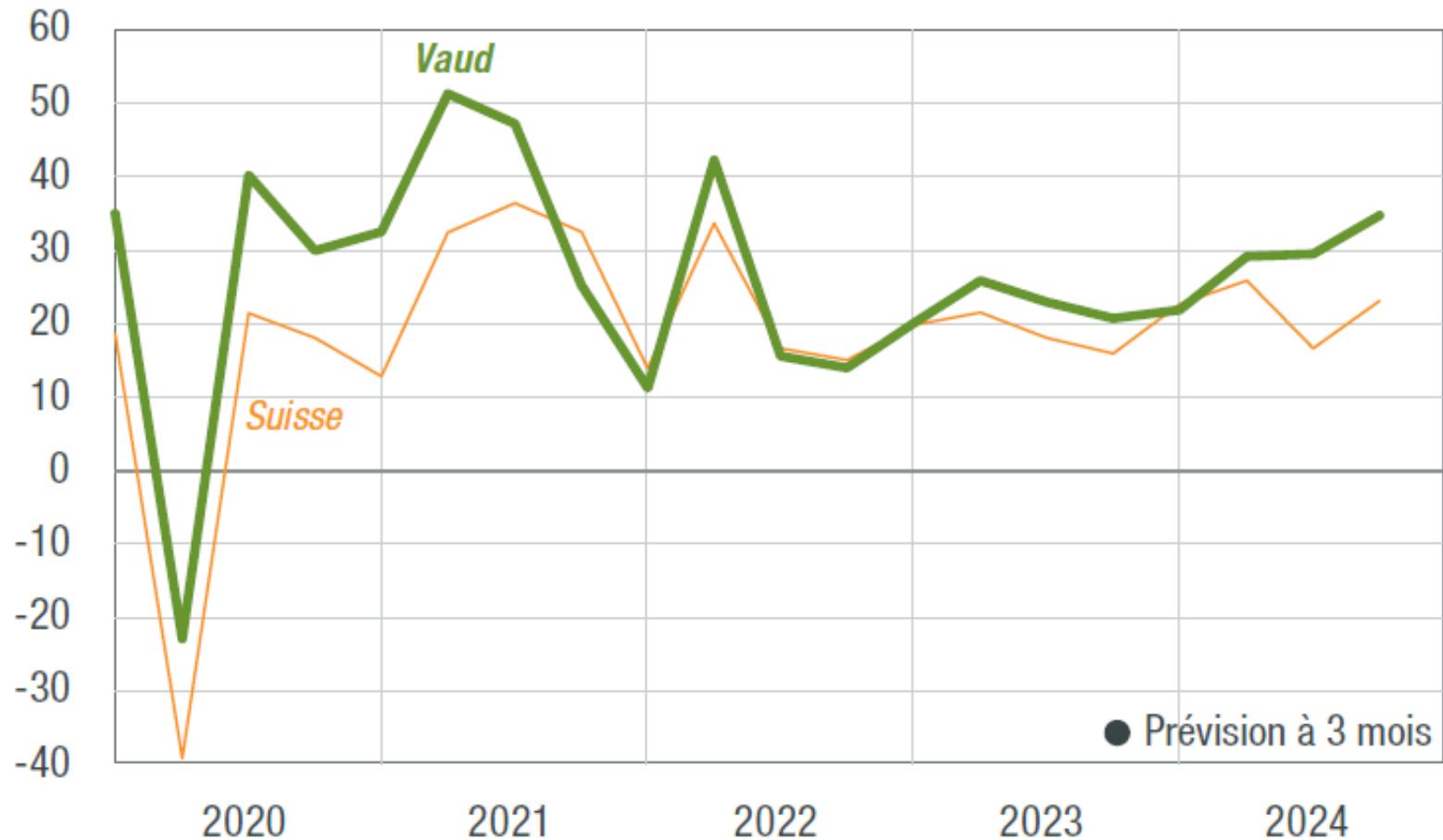
Prix – Perspectives à 3 mois



SERVICES



Demande – Perspectives à 3 mois





COMMERCE DE DÉTAIL VAUDOIS

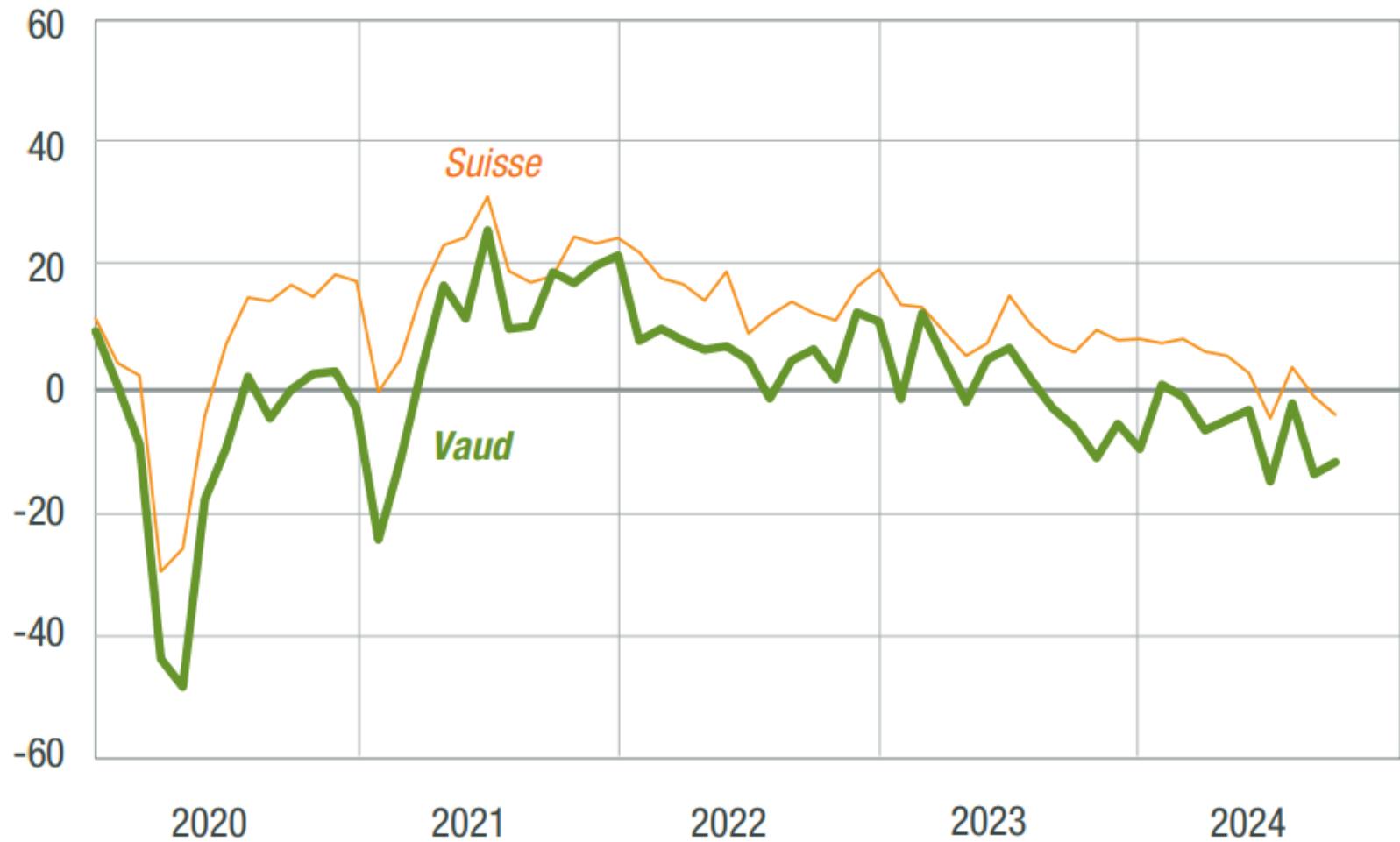
**DES FÊTES DE FIN D'ANNÉE PARTICULIÈREMENT
ATTENDUES POUR RELANCER LES VENTES**

**Patrick Zurn
CVCI**



COMMERCE DE DÉTAIL

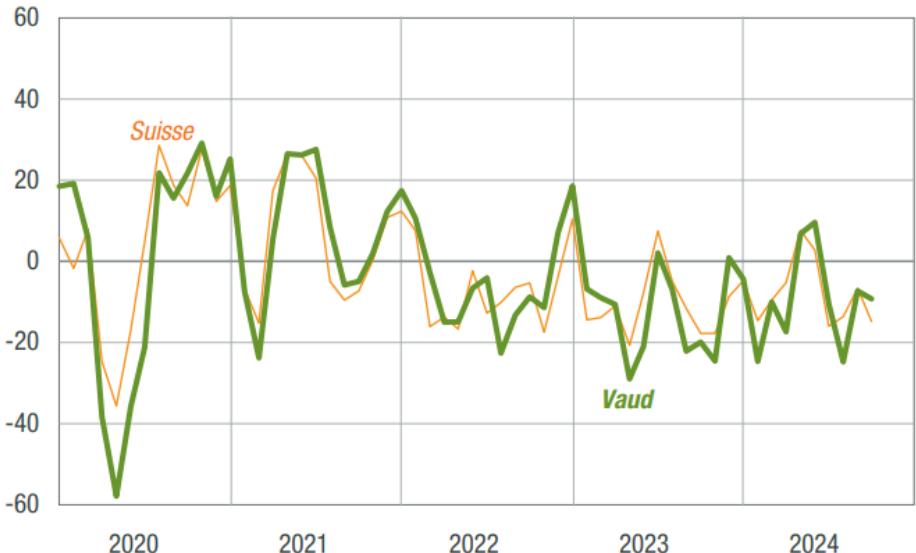
Situation des affaires



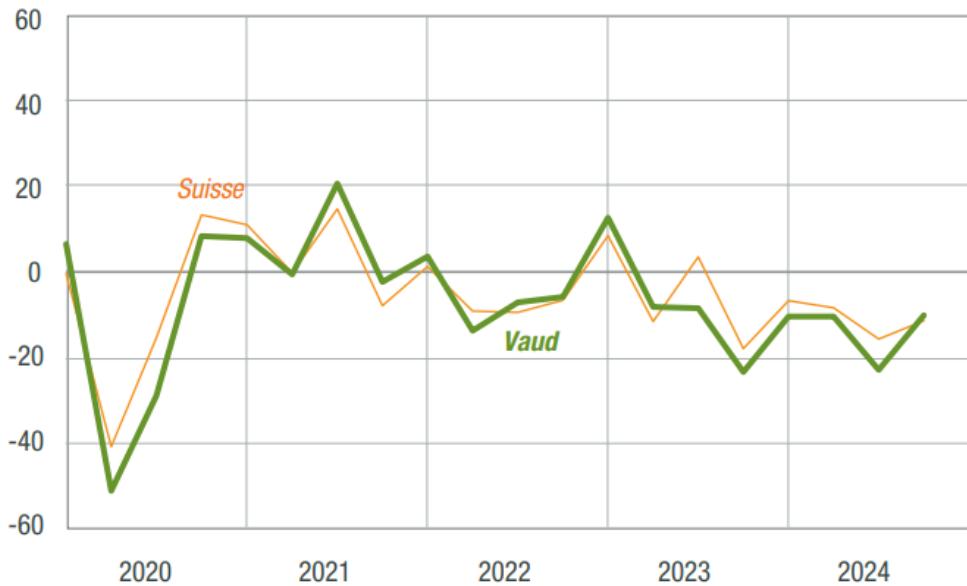
COMMERCE DE DÉTAIL



Volume des ventes



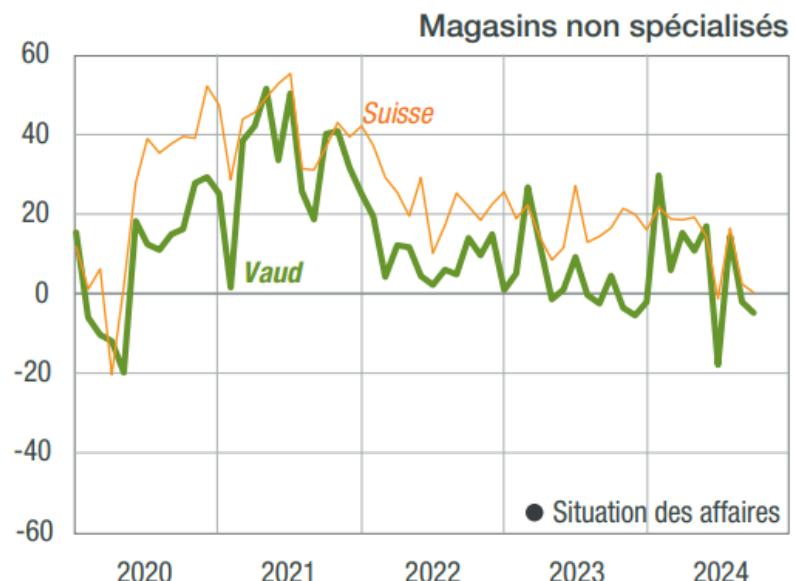
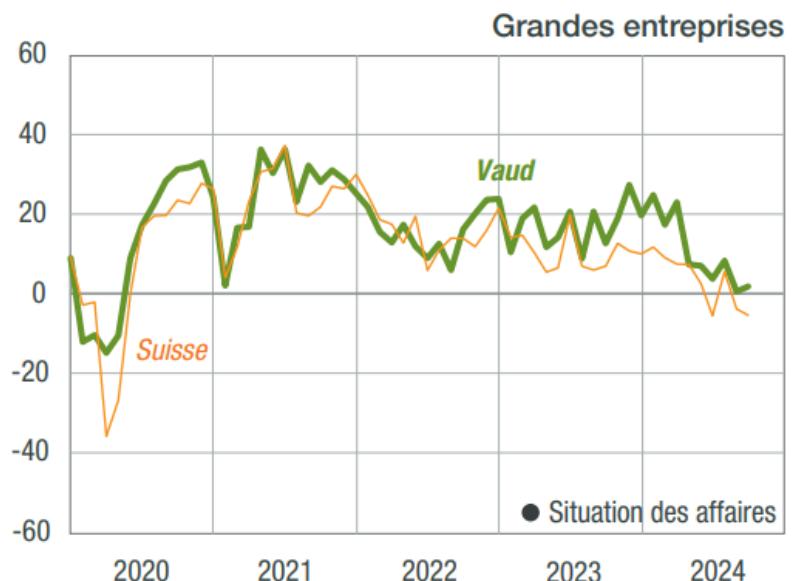
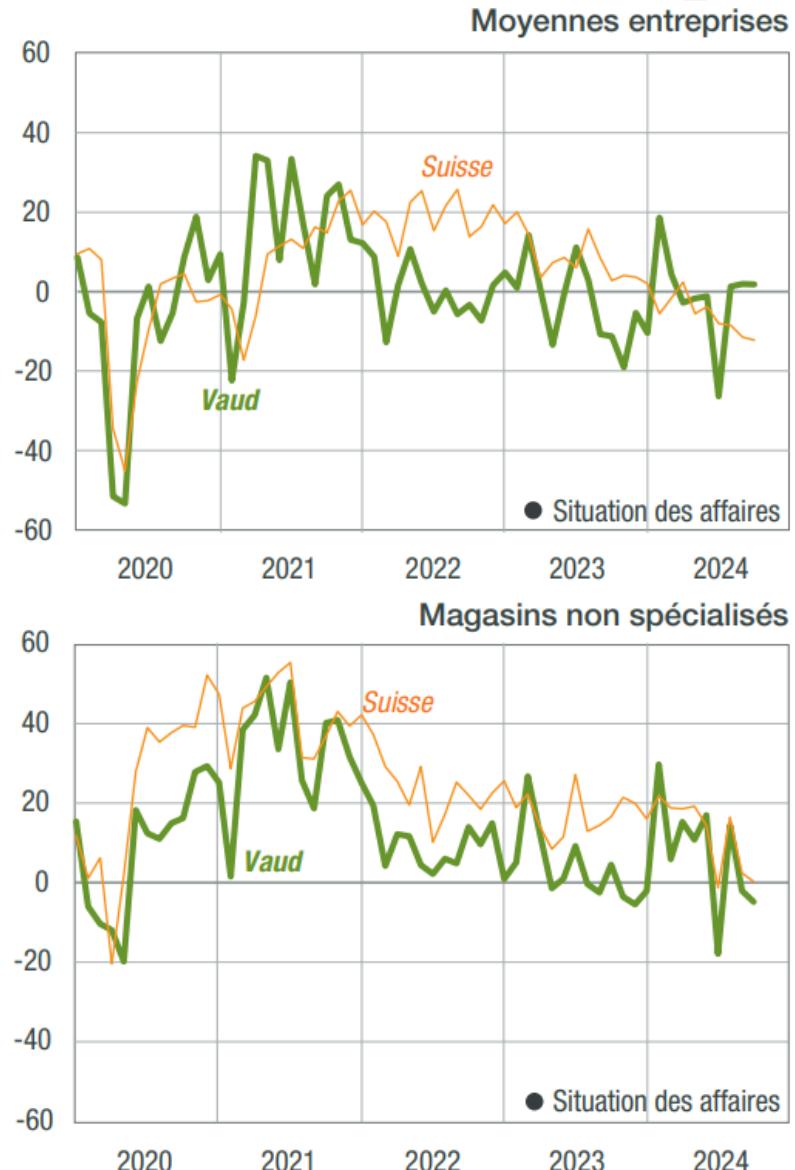
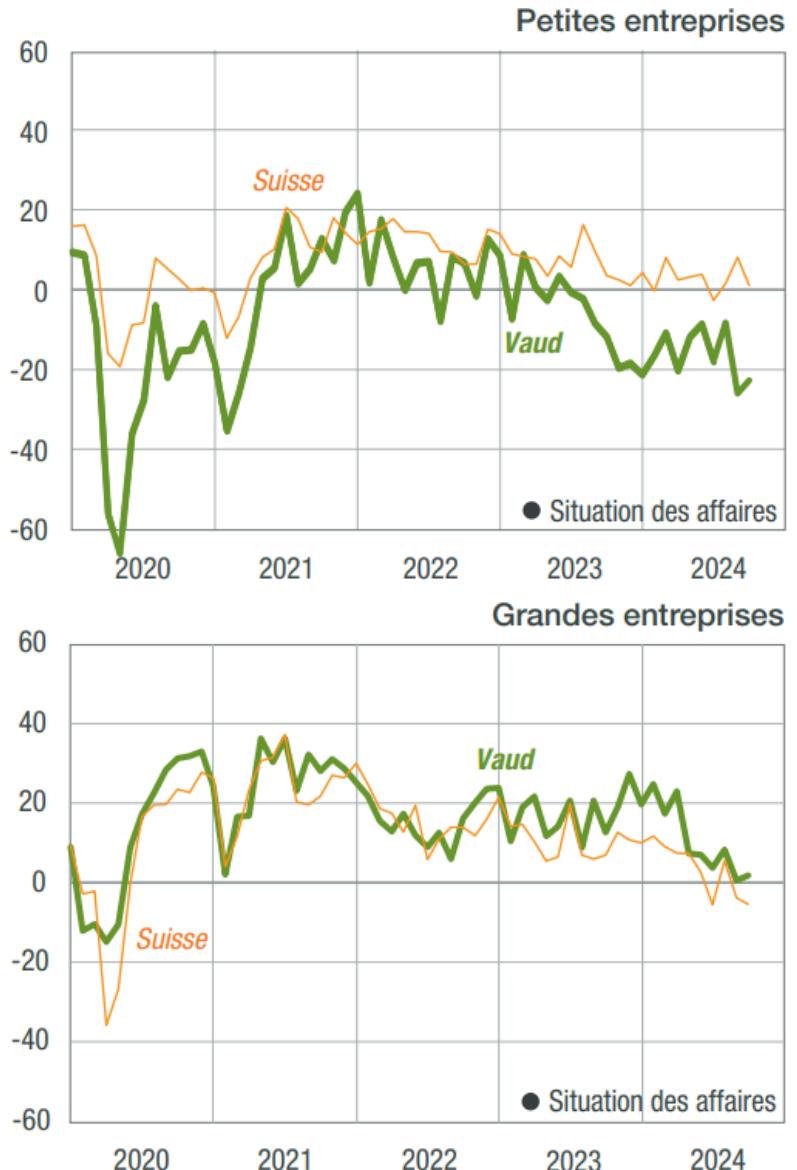
Situation bénéficiaire



COMMERCE DE DÉTAIL



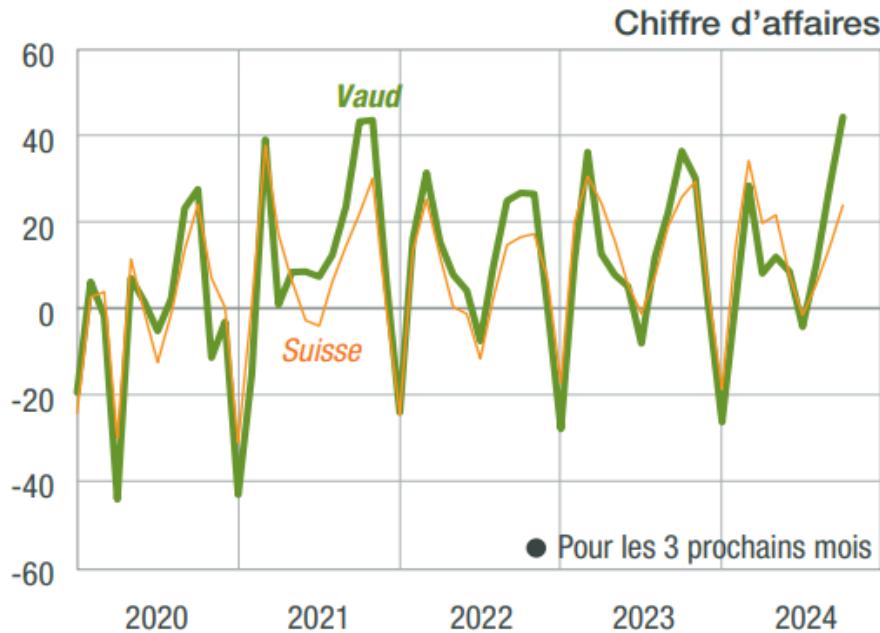
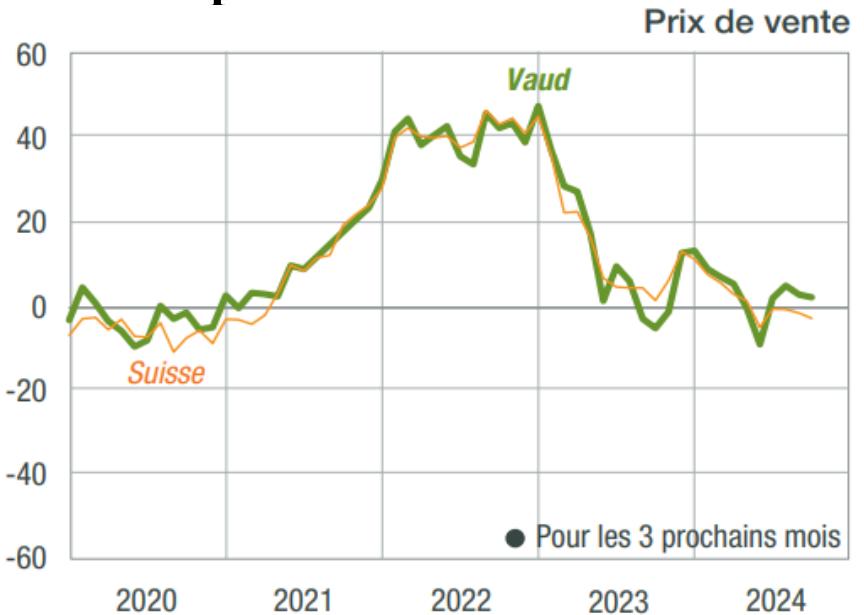
Situation des affaires



COMMERCE DE DÉTAIL



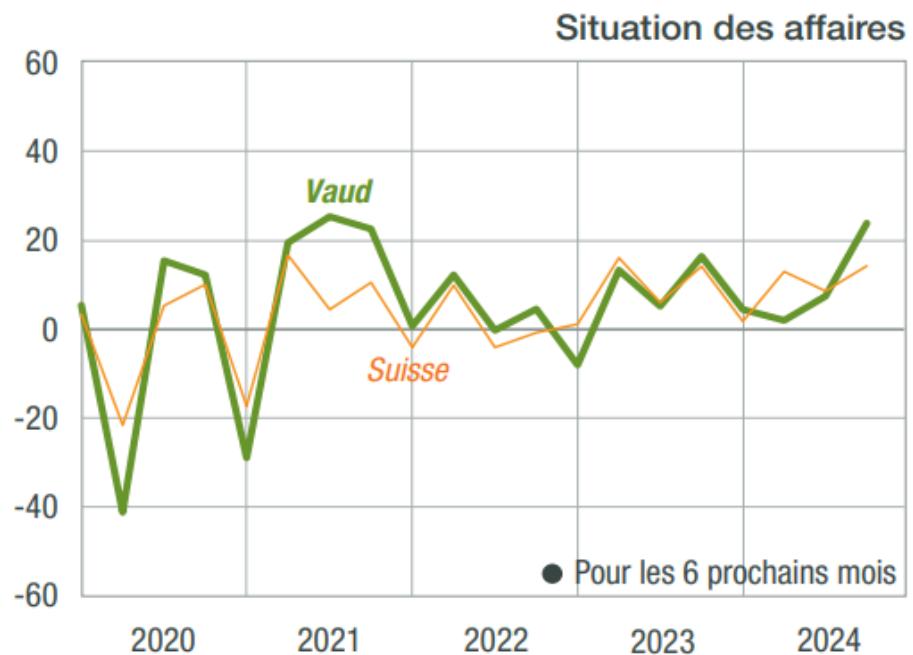
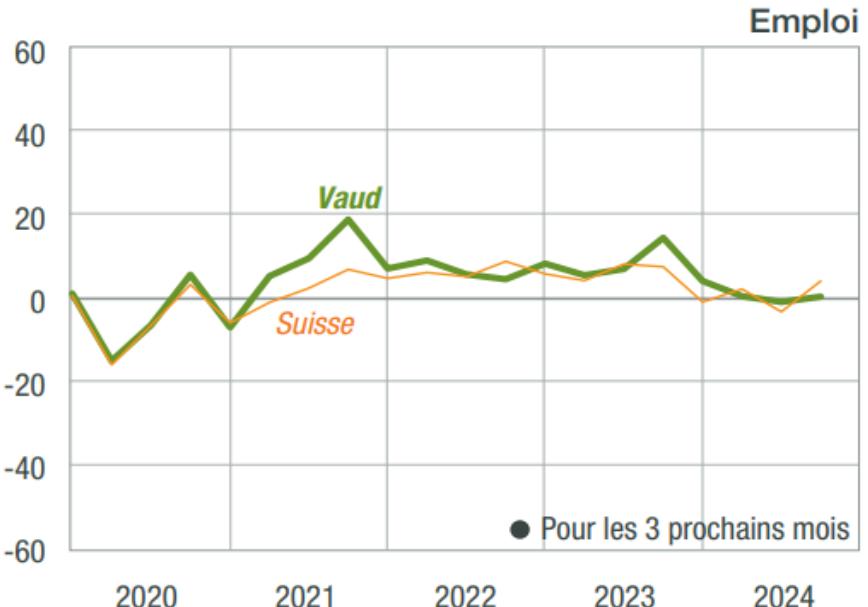
Perspectives



COMMERCE DE DÉTAIL



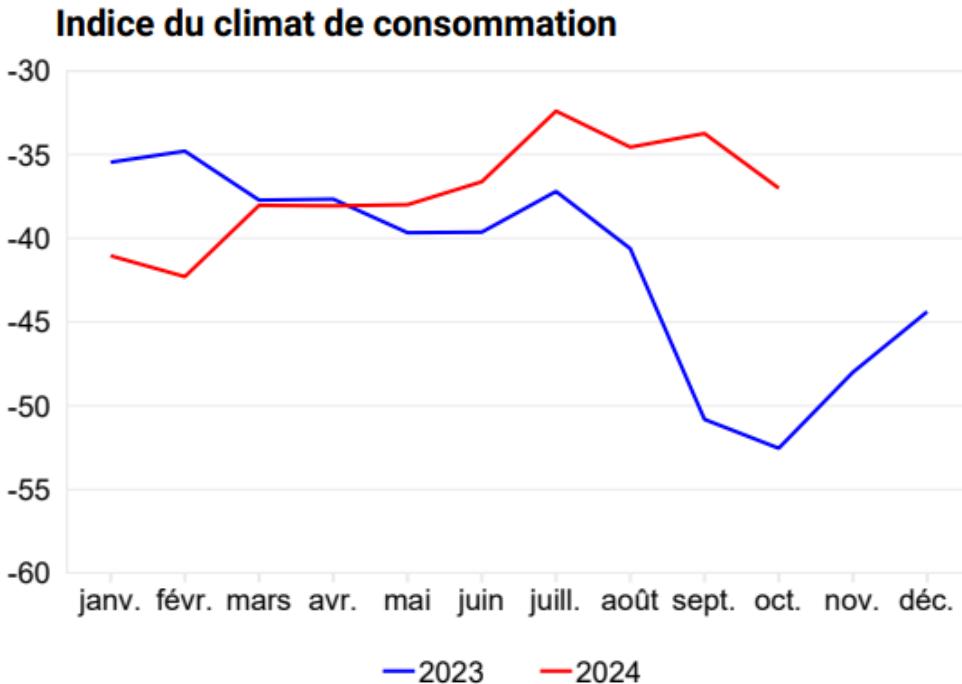
Perspectives



COMMERCE DE DÉTAIL



Climat de consommation



Mois	2023 : 10	2024 : 10
Indice du climat de consommation	-52.5	-37.0
Situation économique générale à venir	-51.9	-30.1
Situation financière passée	-64.8	-52.8
Situation financière à venir	-52.4	-33.6
Grandes acquisitions	-41.0	-31.5



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

www.conjoncturevaudoise.ch



COMMISSION CONJONCTURE VAUDOISE



STATISTIQUE VAUD

Département des finances
et des relations extérieures



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



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 (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)
Rue Caroline 11
1014 Lausanne
Iohannès Bry / 021 316 59 49

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