



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**
Iohannès Bry, SPEI
5. **Hôtellerie-restauration**
Michaël Würzner, Vaud Promotion
6. **Services**
Albin Baptista, GRI
7. **Commerce de détail**
Patrick Zurn, CVCI



CONTEXTE ÉCONOMIQUE MONDIAL

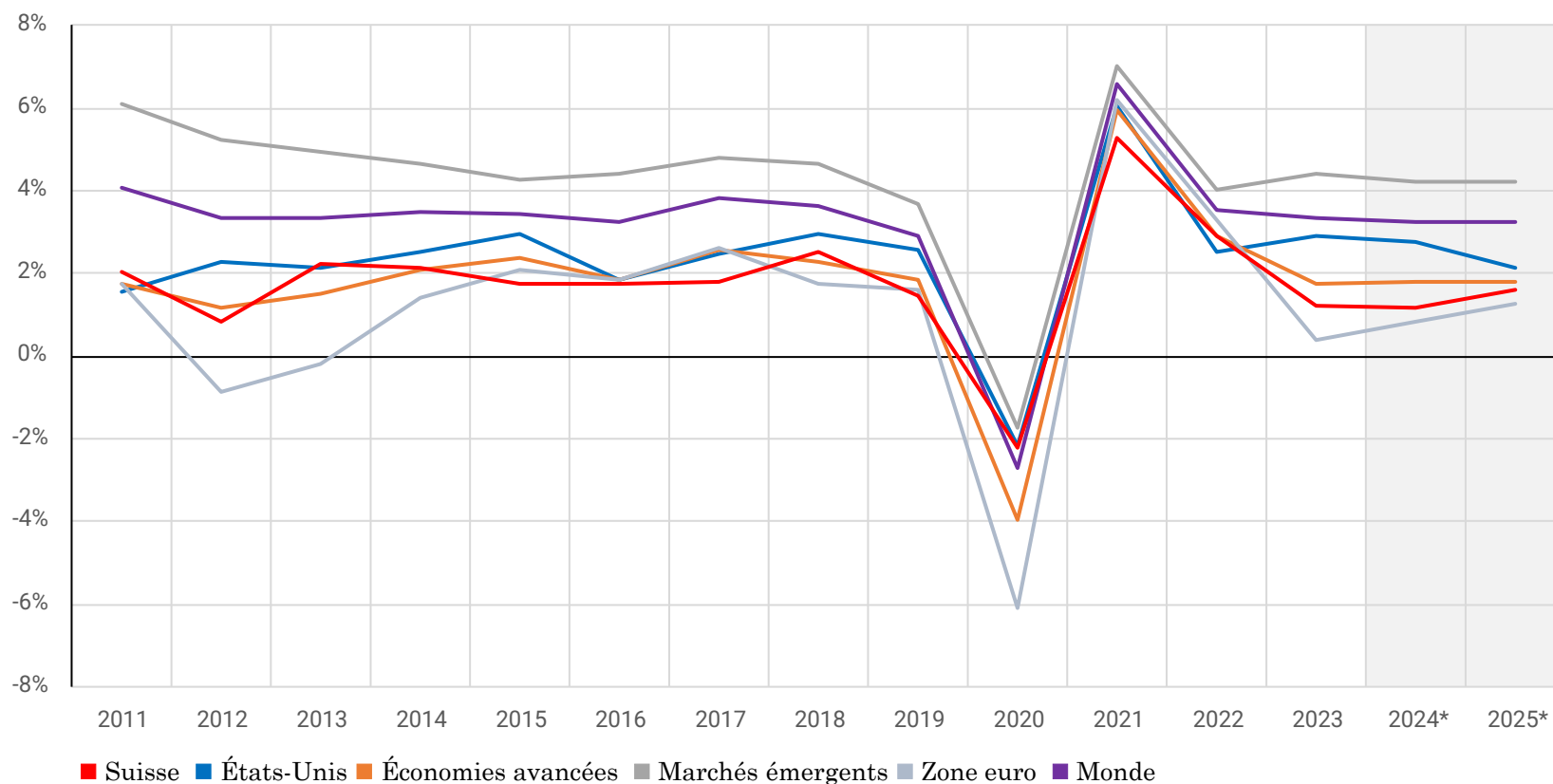
Jean-Pascal Baechler

BCV

LA CONJONCTURE MONDIALE TOURNE AU RALENTI



› Évolution des PIB



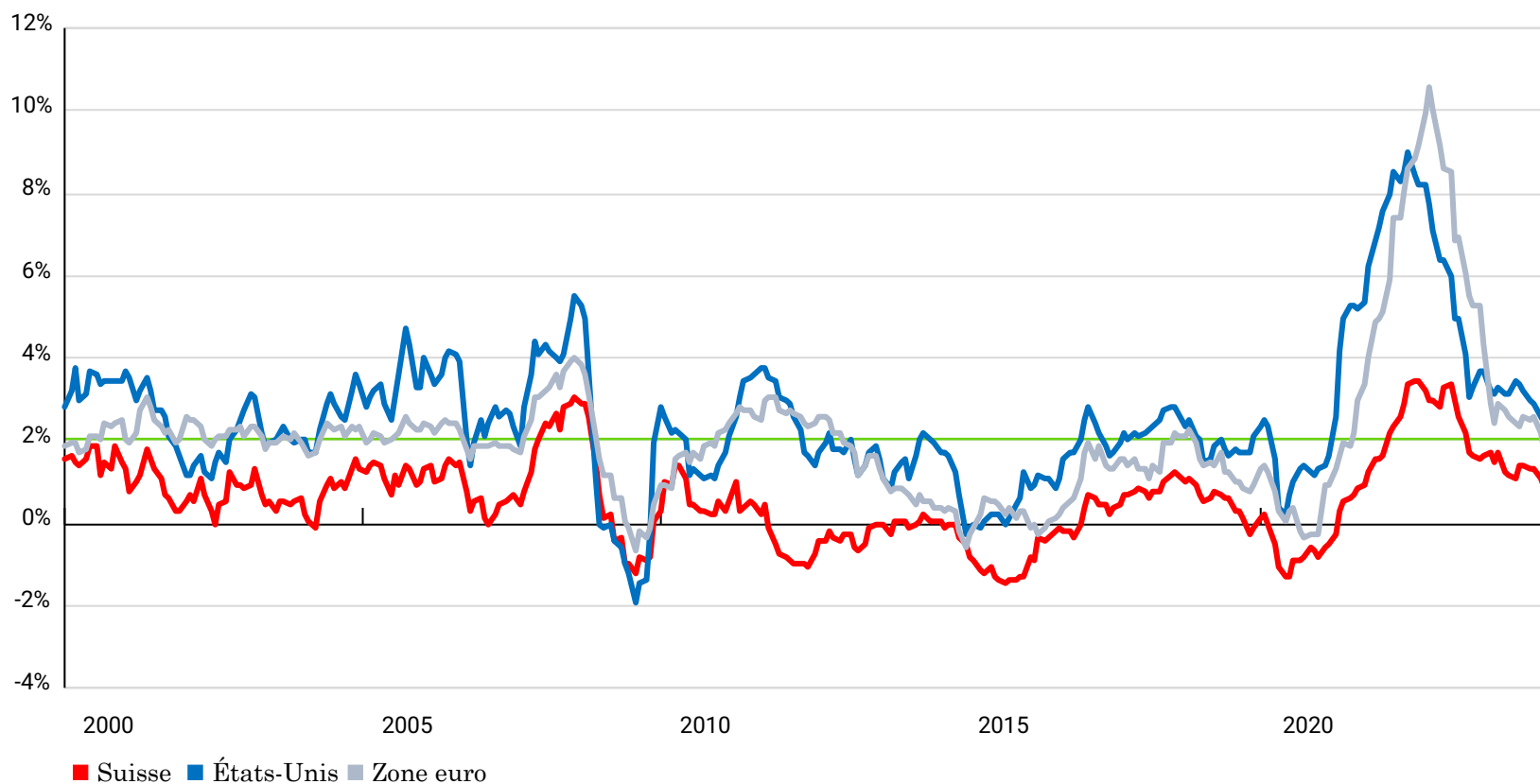
Variation en pour cent, valeurs réelles, * = prévisions.

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

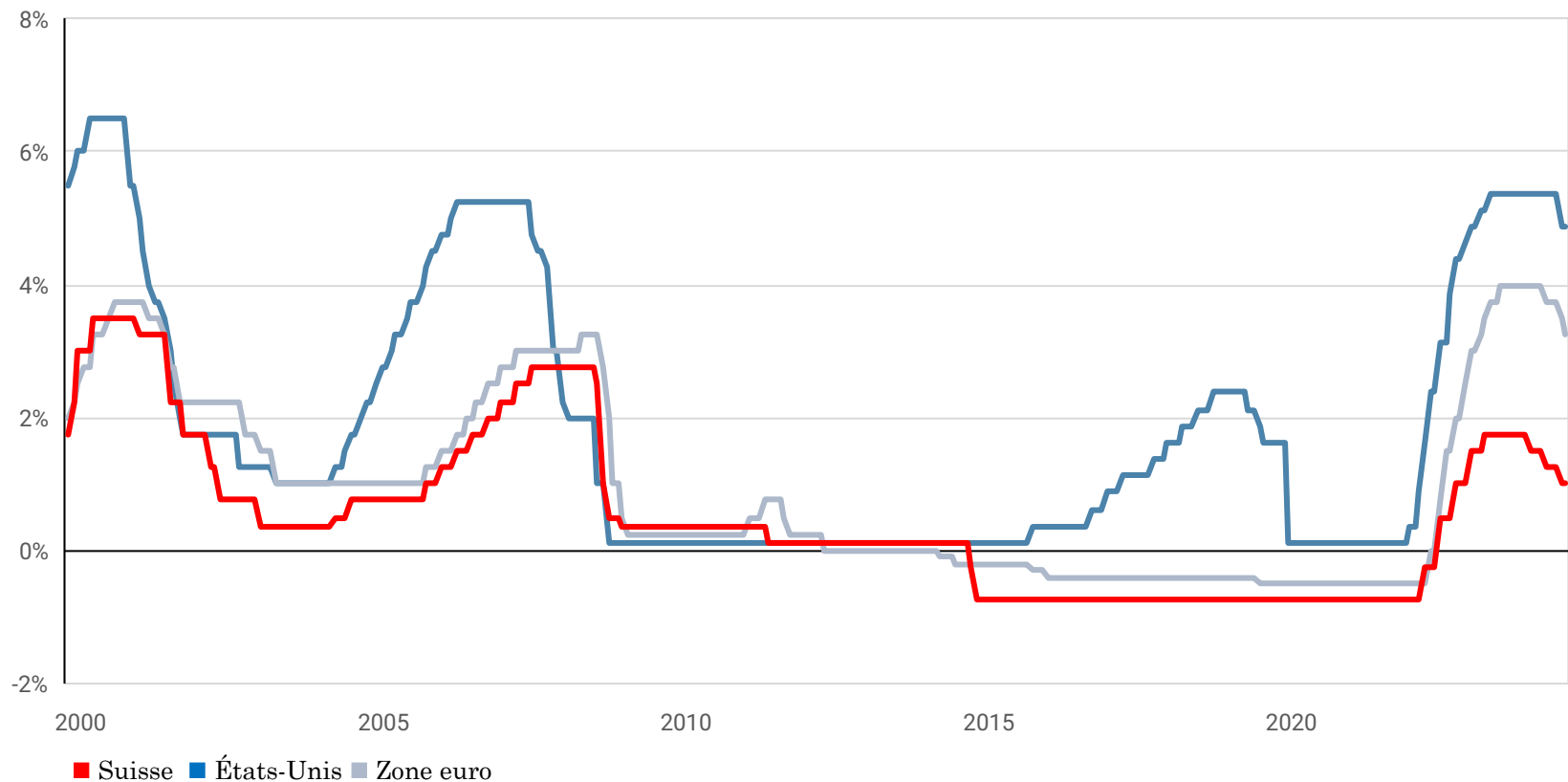


Variation en pour cent. Sources: Office fédéral de la statistique, Eurostat, Réserve fédérale américaine

LES BANQUES CENTRALES ASSOUPLEISSENT LEUR POLITIQUE



› Évolution des taux directeurs des banques centrales

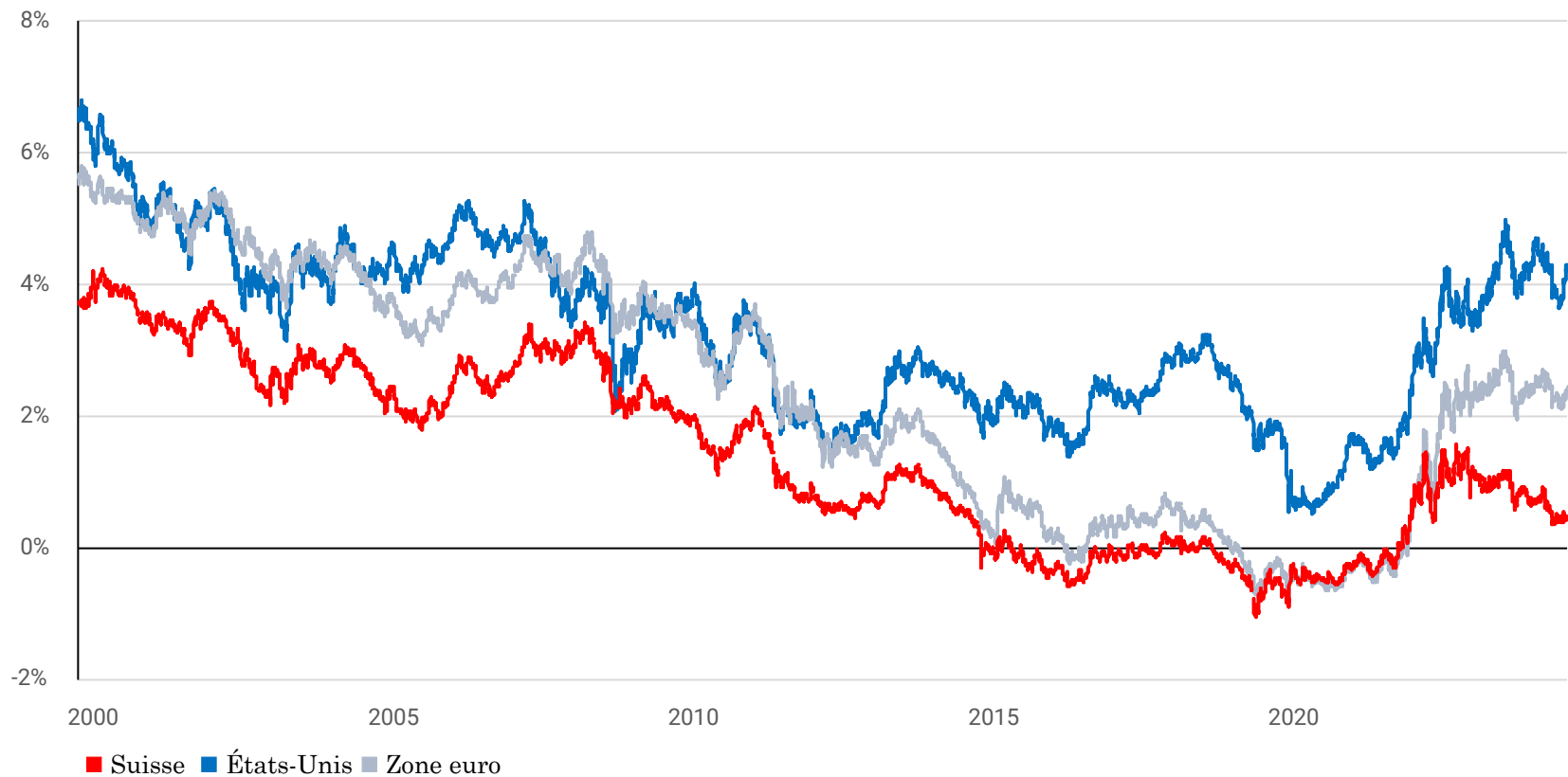


En pour cent. Marges de fluctuation remplacées par les moyennes de leurs bornes hautes et basses.
Sources: Banque nationale suisse, calculs propres

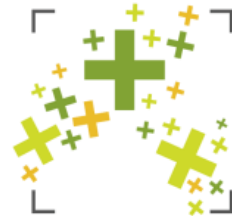
PAS DE BAISSSE DES TAUX LONGS EN EUROPE ET AUX USA



› 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

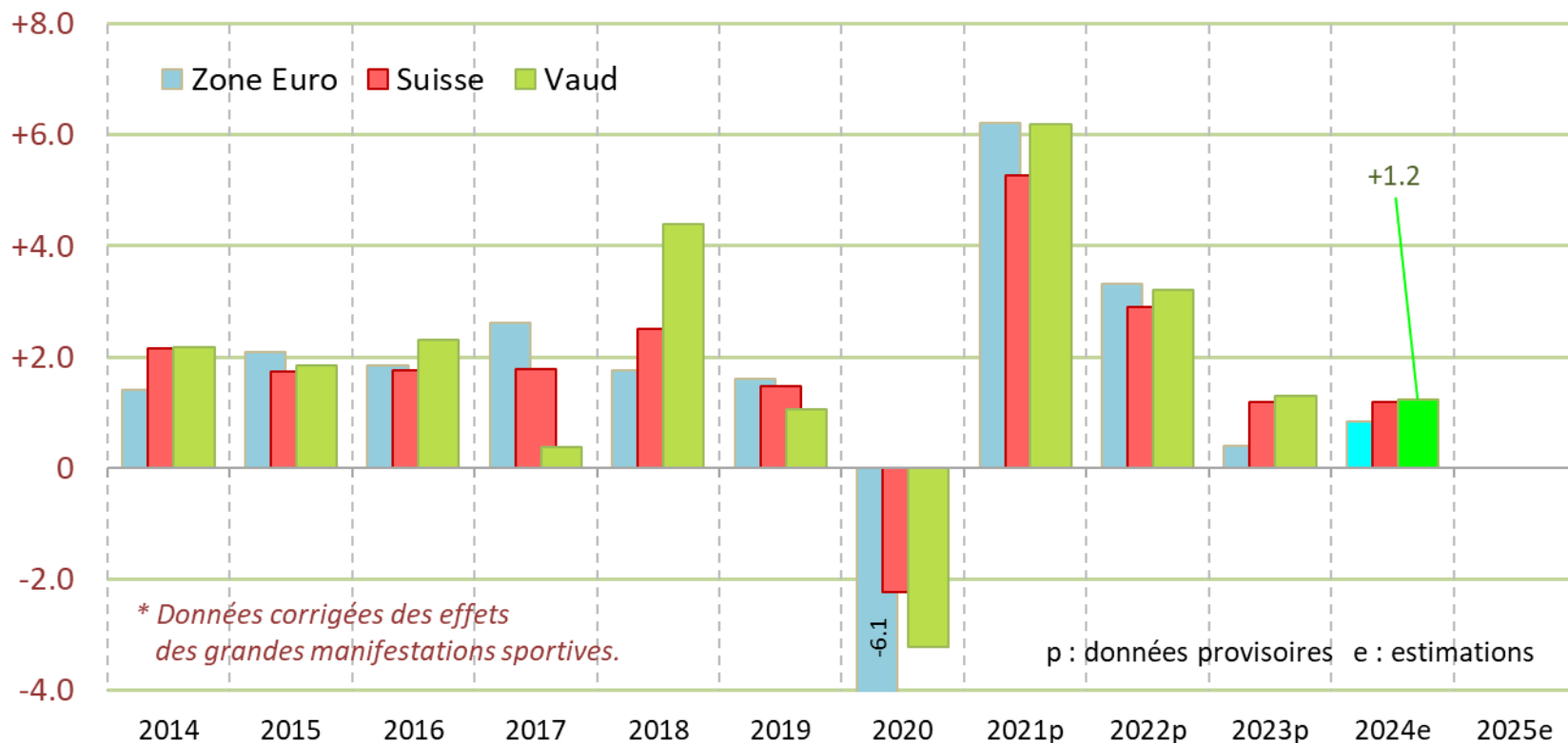
PIB: UNE CROISSANCE SOLIDE EN 2024

COMPTE TENU DU CONTEXTE ACTUEL



○ phase d'accélération attendue en 2025

Variation annuelle du PIB* en %

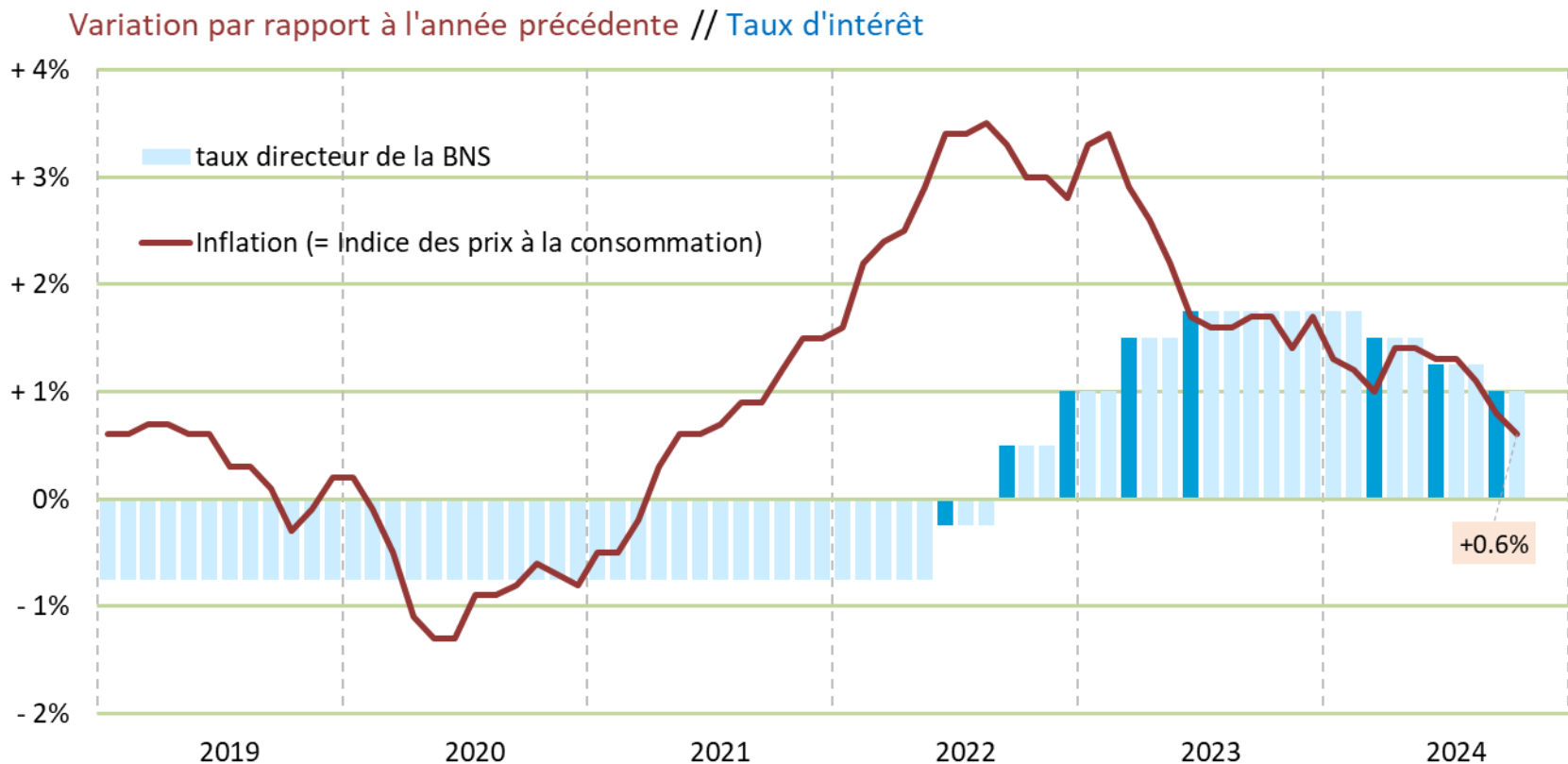


(Source : SECO/QUANTITAS/FMI/STATVD)

INFLATION: BAISSÉ PLUS RAPIDE QUE PRÉVUE



- la BNS réduit à trois reprises son taux directeur



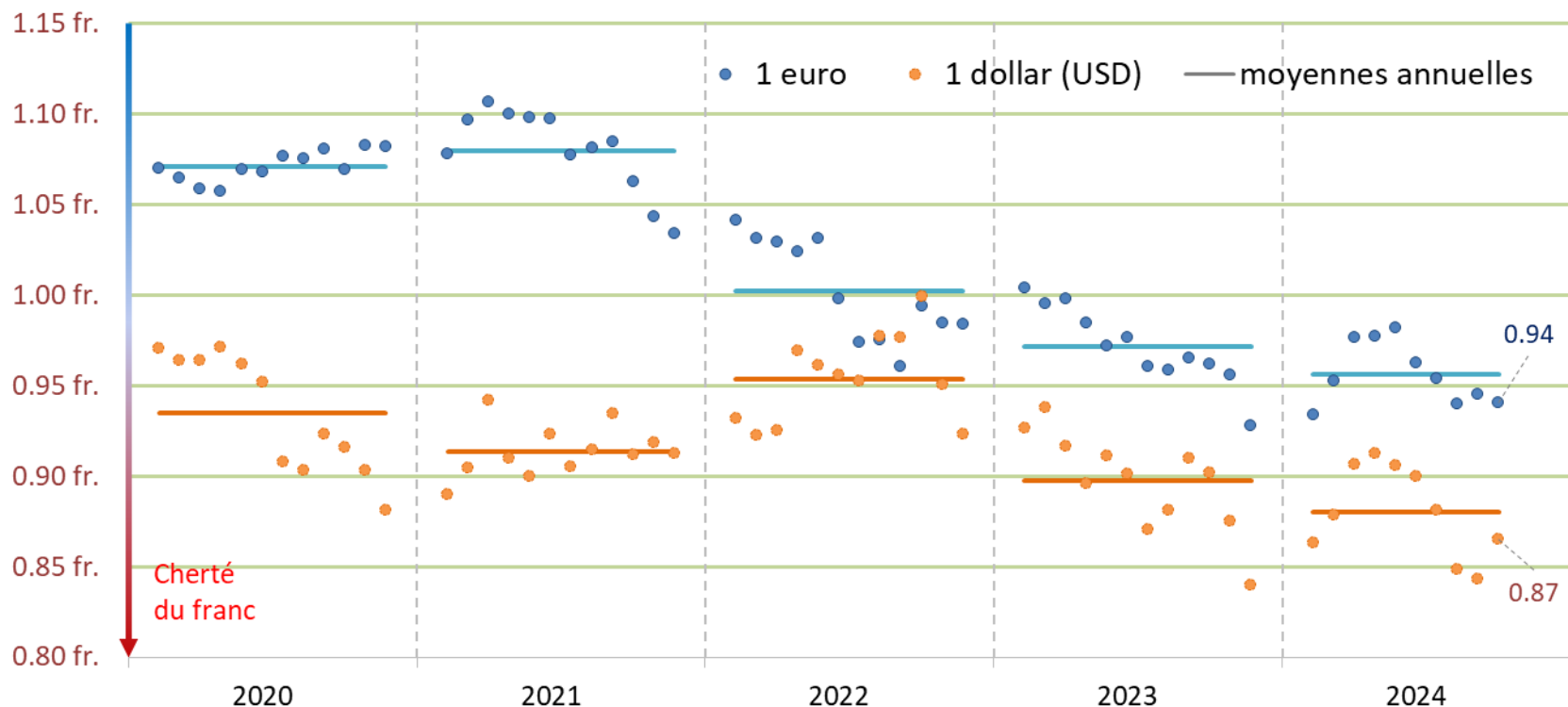
(Source : BNS/OFS//STATVD)

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

Taux de change mensuel nominal, en francs suisses

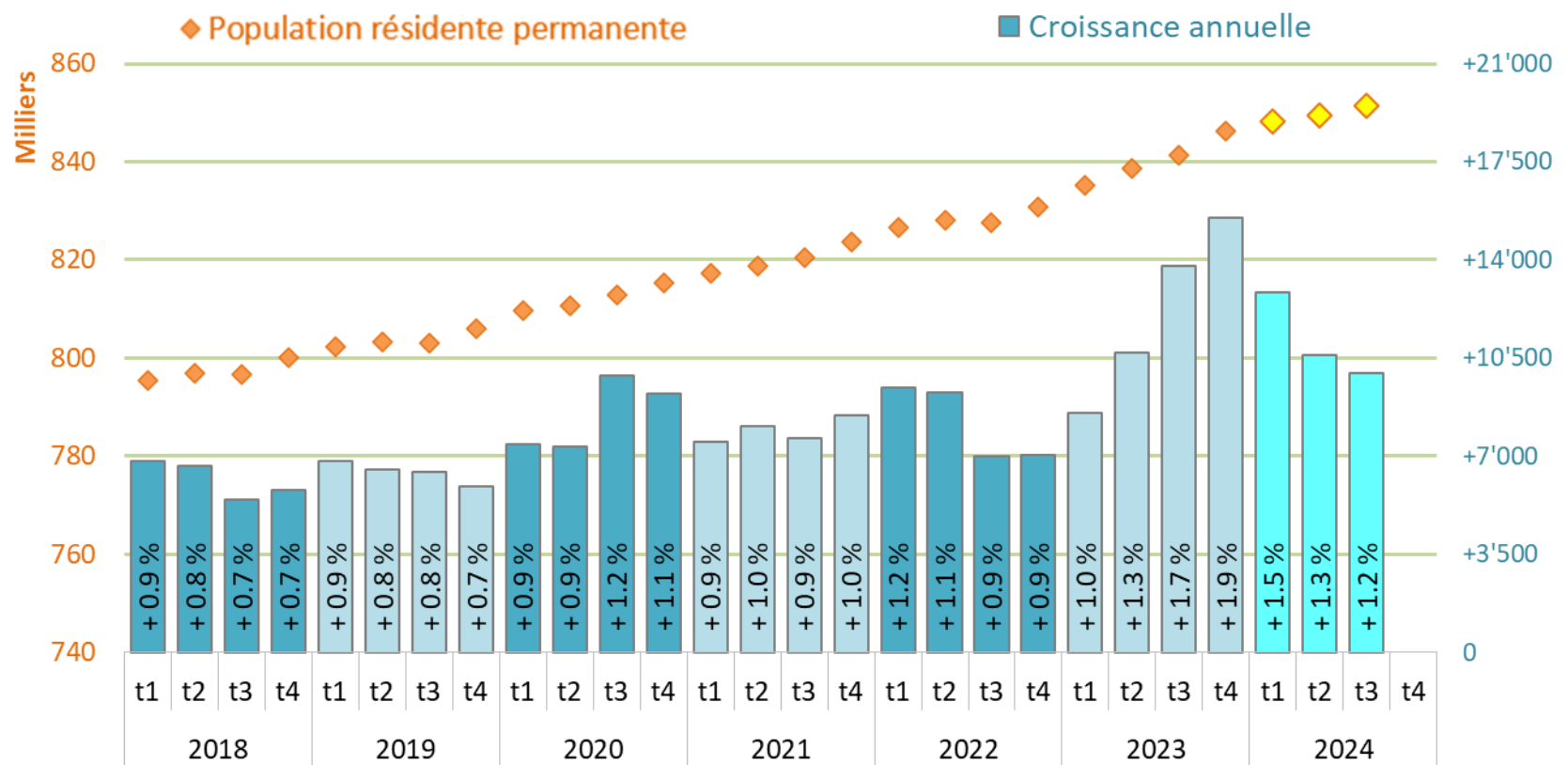


(Source : BNS/STATVD)

POPULATION: 50'000 NOUVEAUX HABITANTS DEPUIS FIN 2018



- 2024: rythme de croissance très soutenu



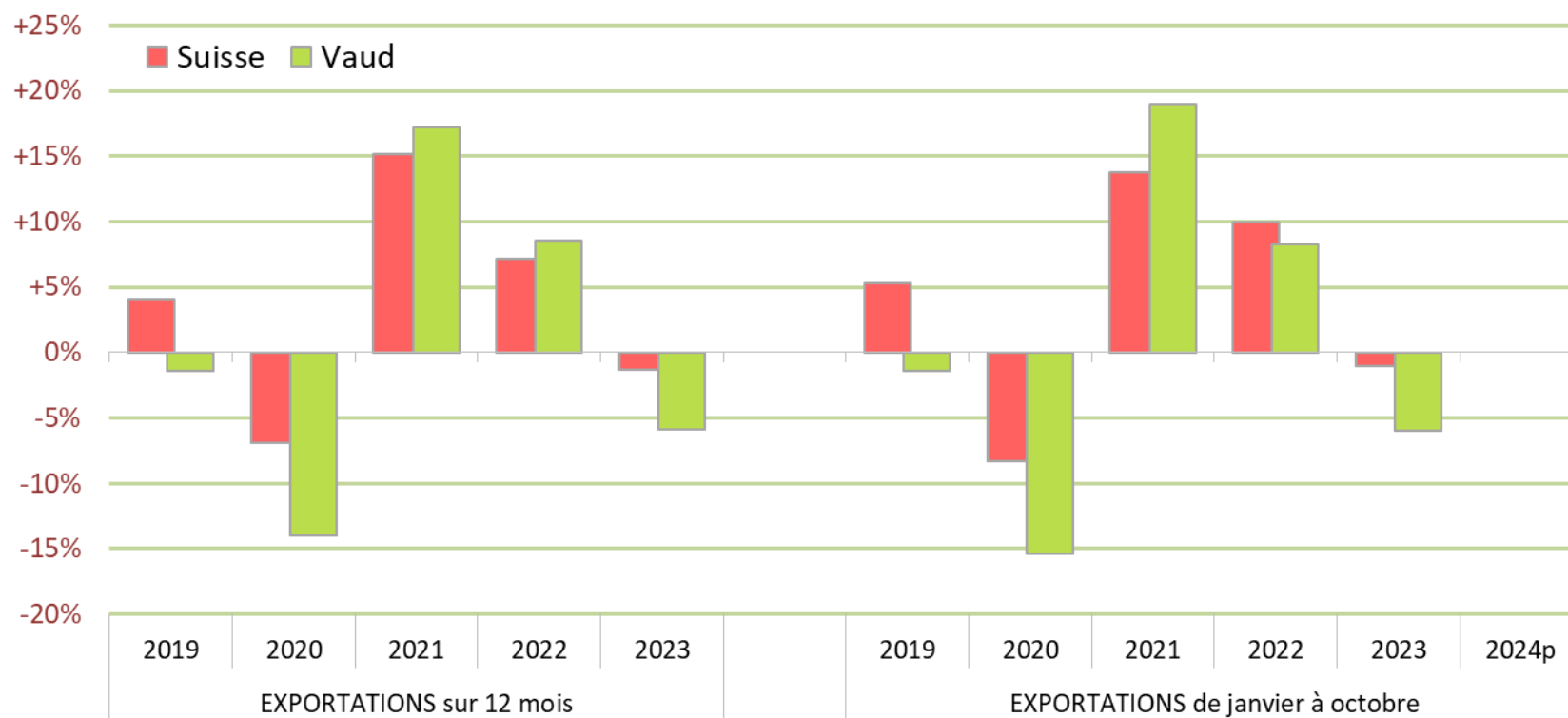
(source : RCPERS/STATVD)

EXPORTATIONS: REcul EN COURS EN 2024, COMME EN 2023



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

Commerce extérieur, variation annuelle

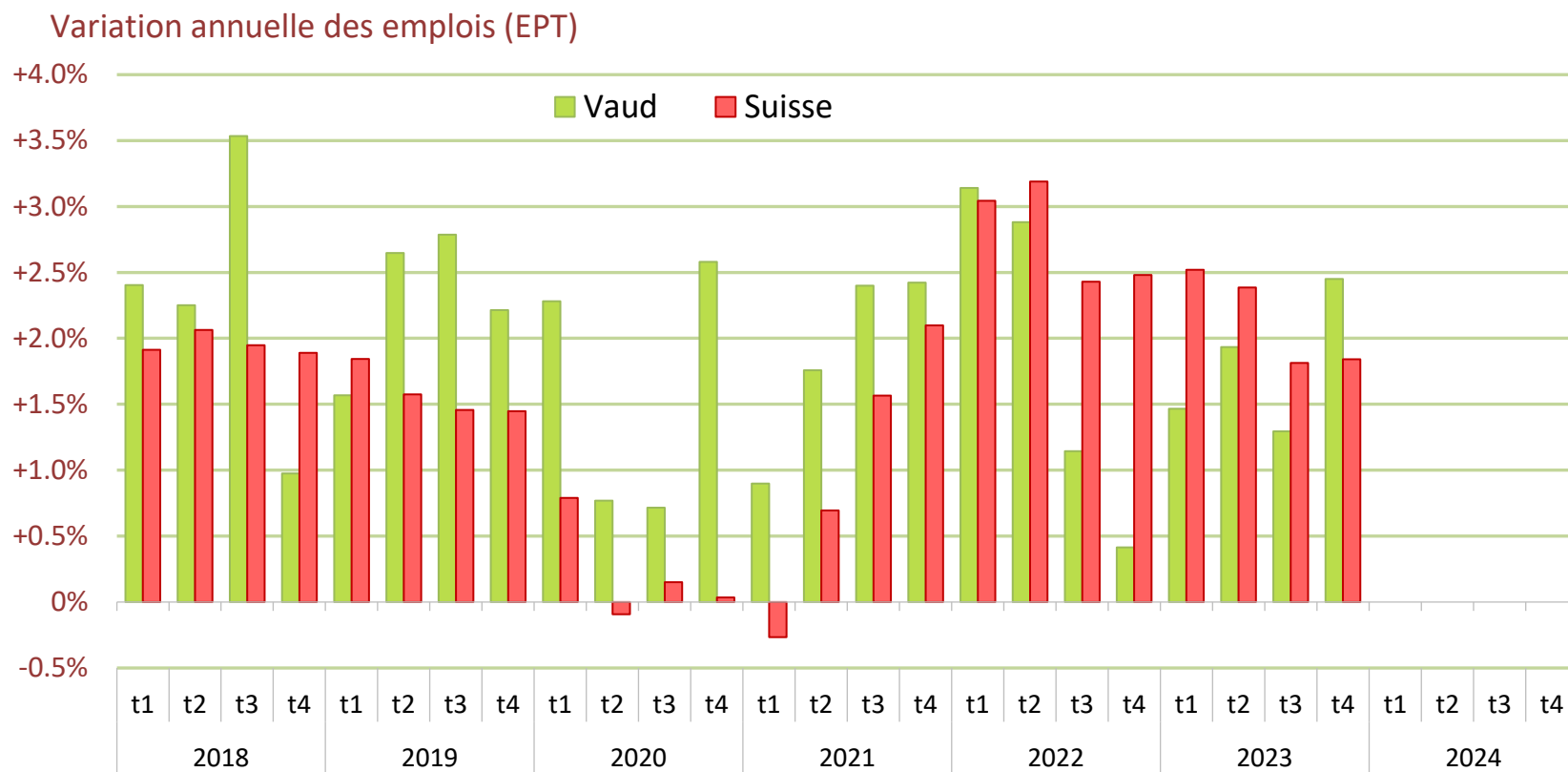


(Source : OFDF/STATVD)

EMPLOI (EPT): DYNAMIQUE TOUJOURS SOLIDE EN 2024



Les besoins de main-d'œuvre demeurent élevés



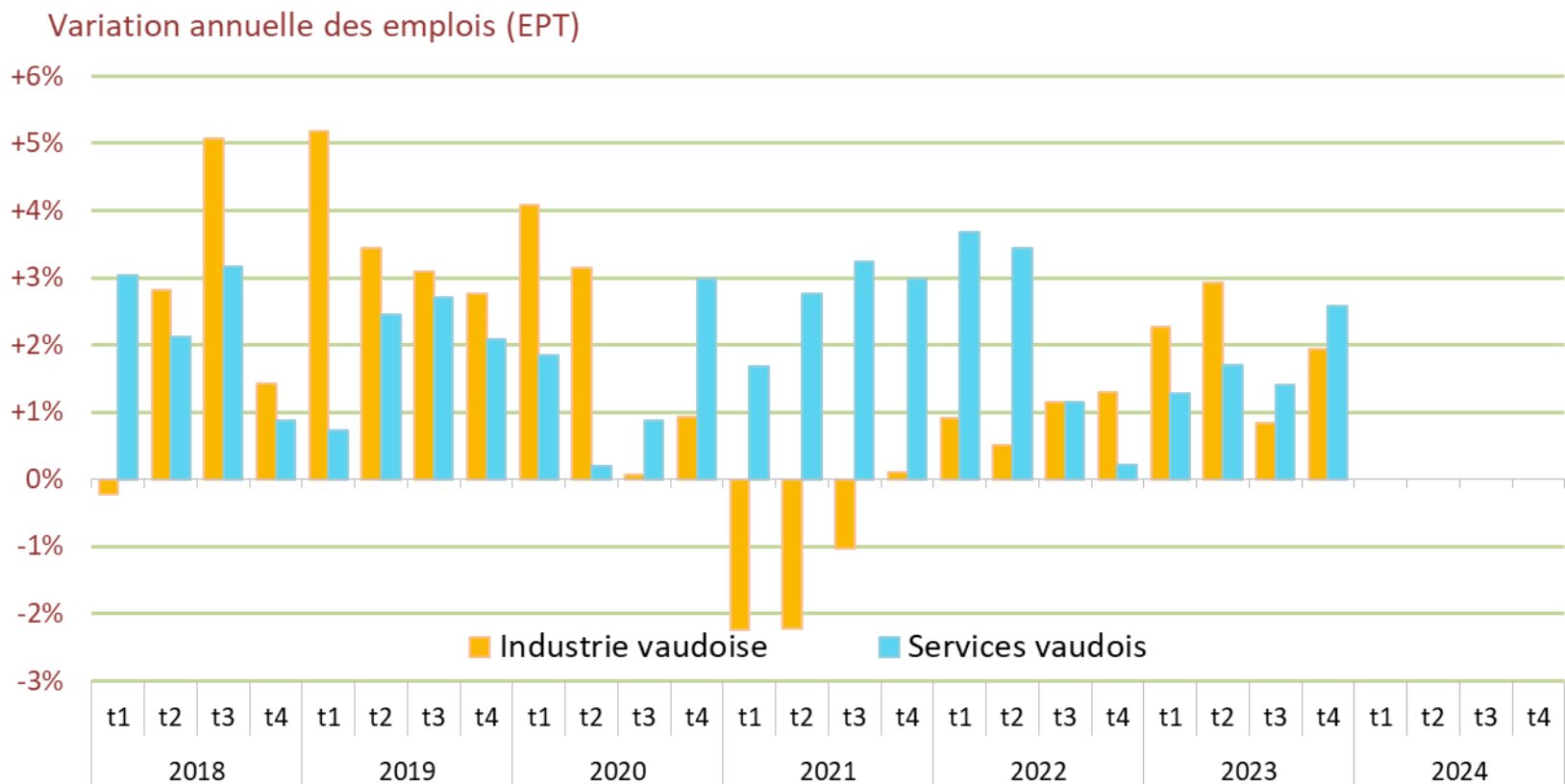
EPT: Emplois équivalent plein temps

(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

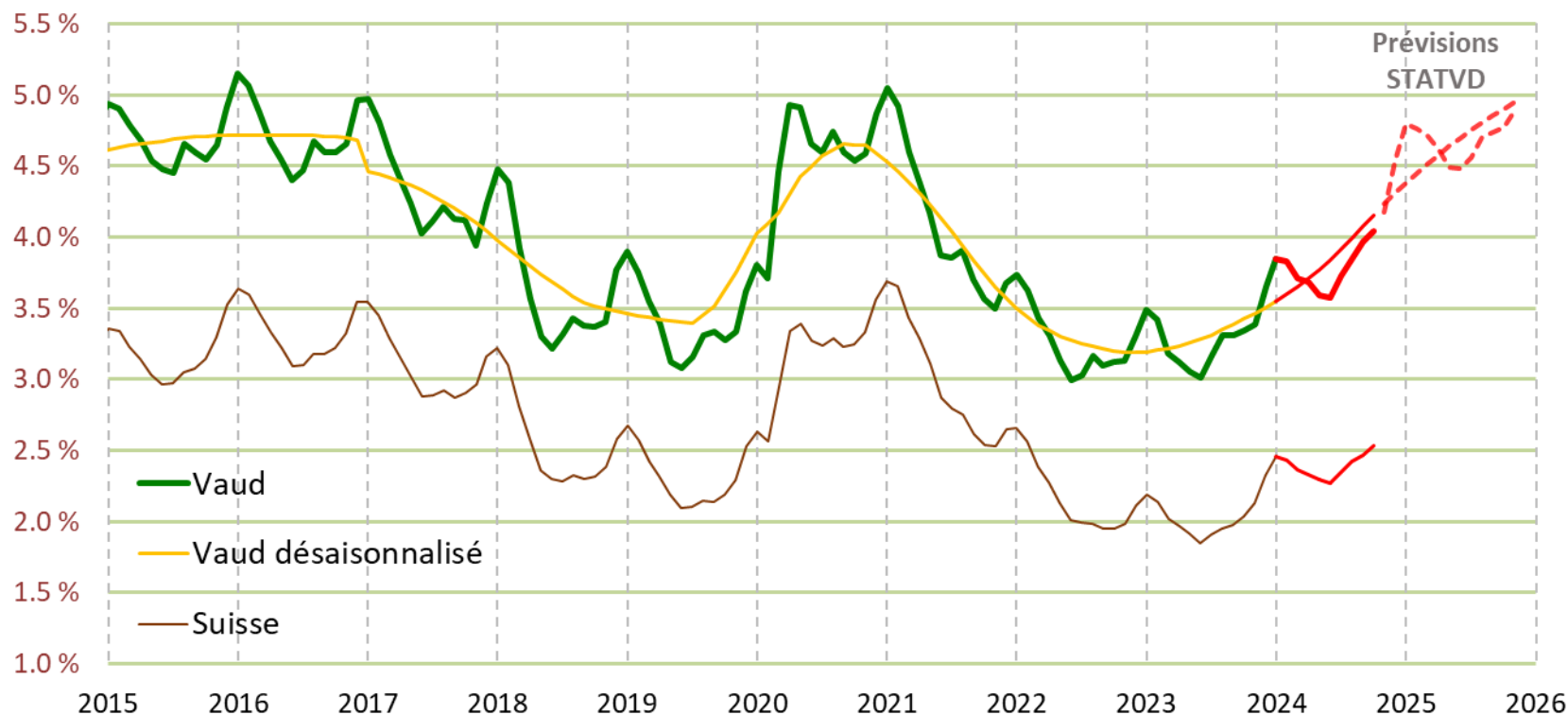
(source : STATEM/STATVD)

CHÔMAGE: PROLONGEMENT DE LA TENDANCE HAUSSIÈRE



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

Taux de chômage

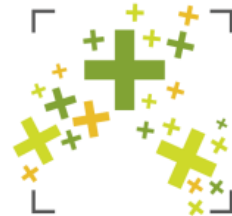


(source : SECO/ STATVD)



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

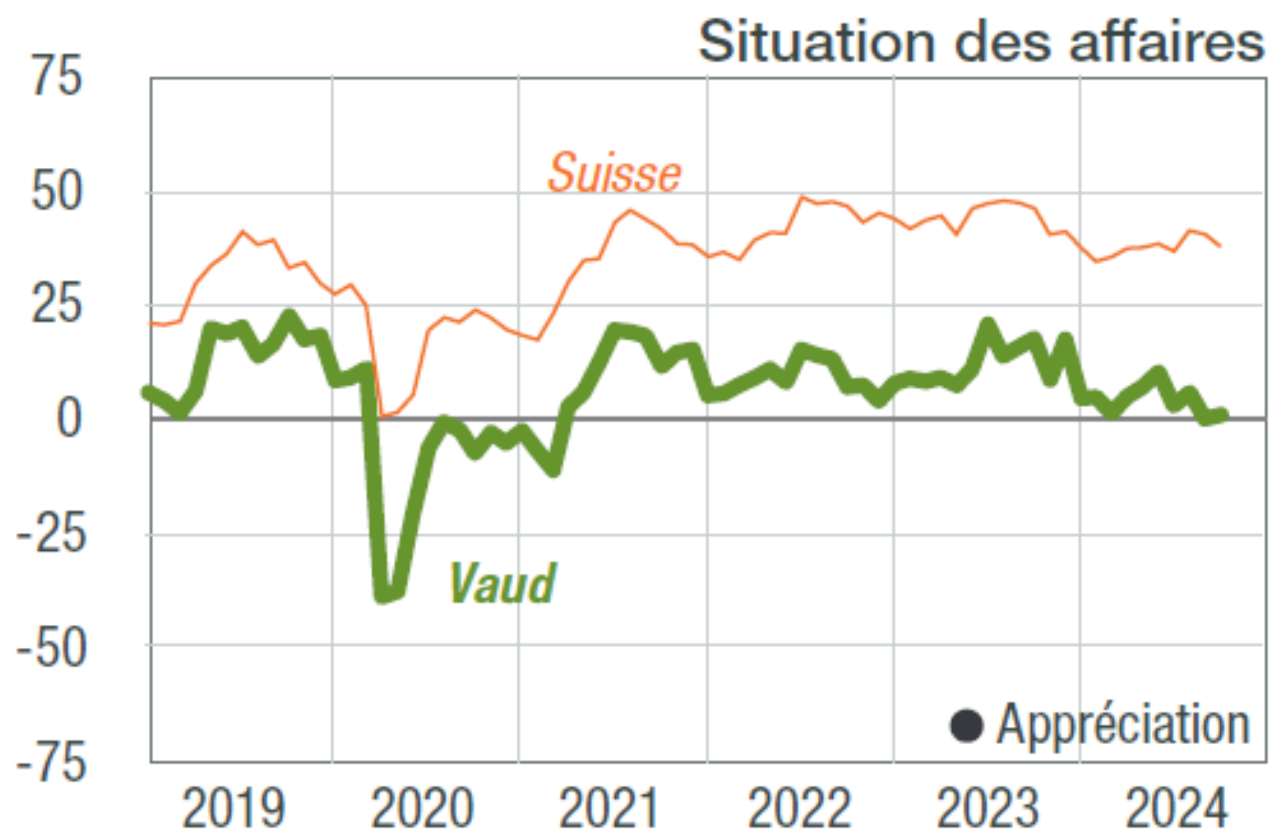
Nicolas Tripet

Fédération vaudoise des Entrepreneurs

CONSTRUCTION

Situation des affaires

Tous secteurs

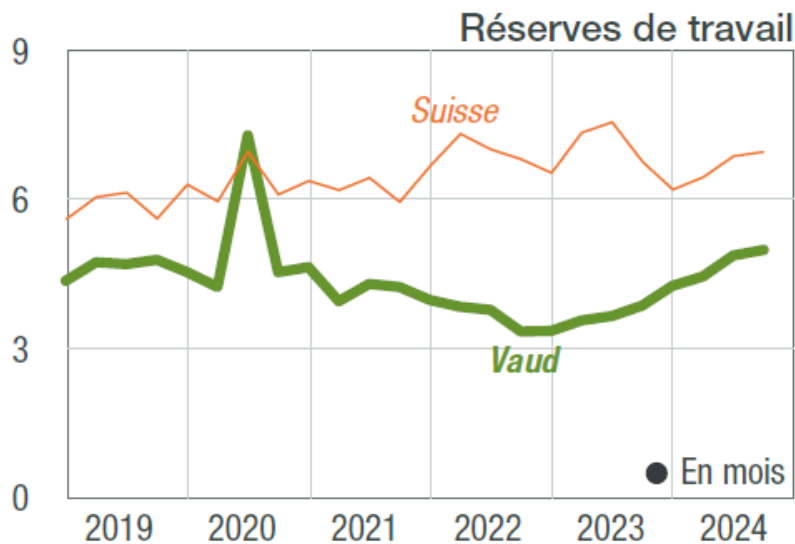


CONSTRUCTION

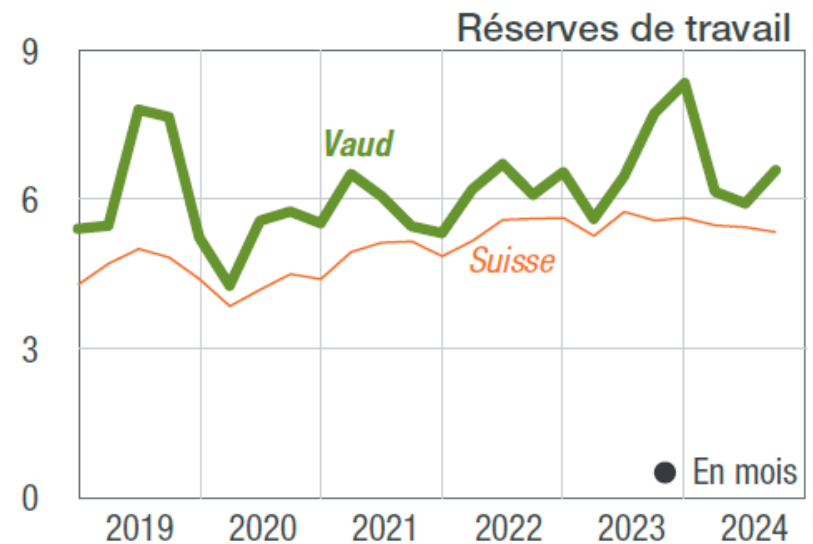
Demande et réserves de travail



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"/> |

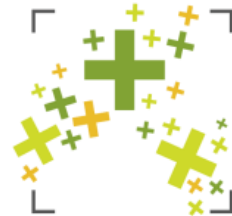


CONSTRUCTION – PERSPECTIVES

Perspectives 2025

Des signaux inquiétants

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



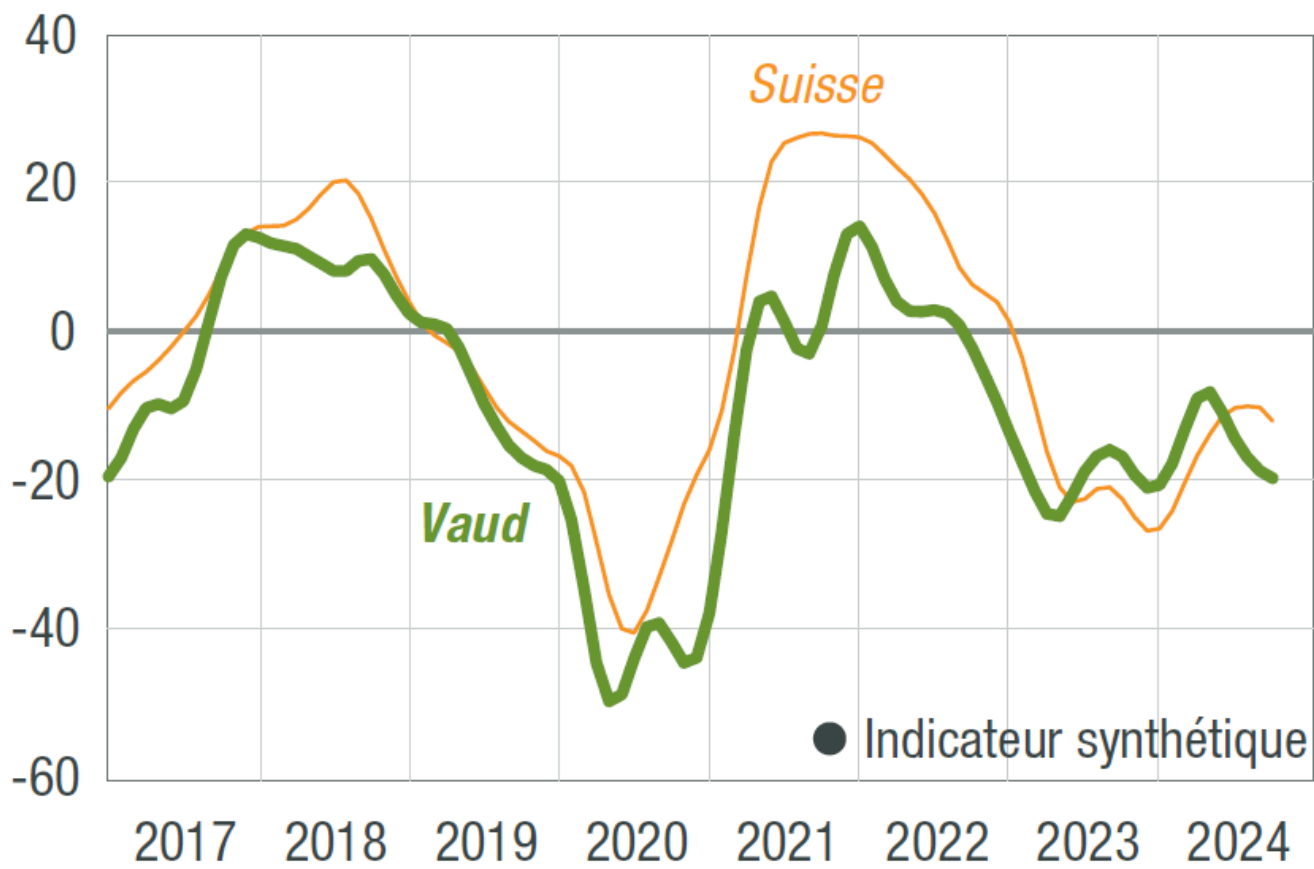
INDUSTRIE VAUDOISE

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

Iohannès Bry
SPEI

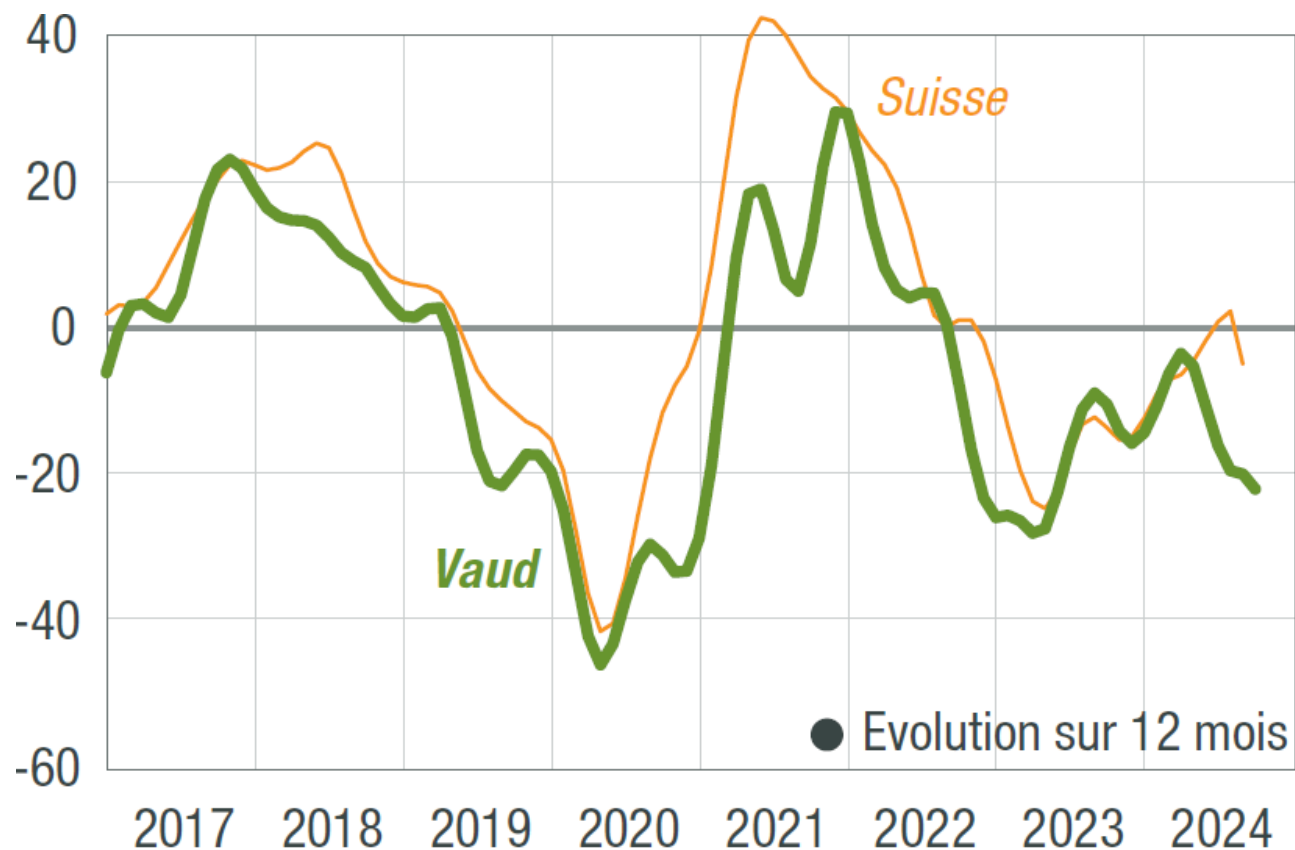
INDUSTRIE

Marché des affaires



INDUSTRIE

Entrées de commandes

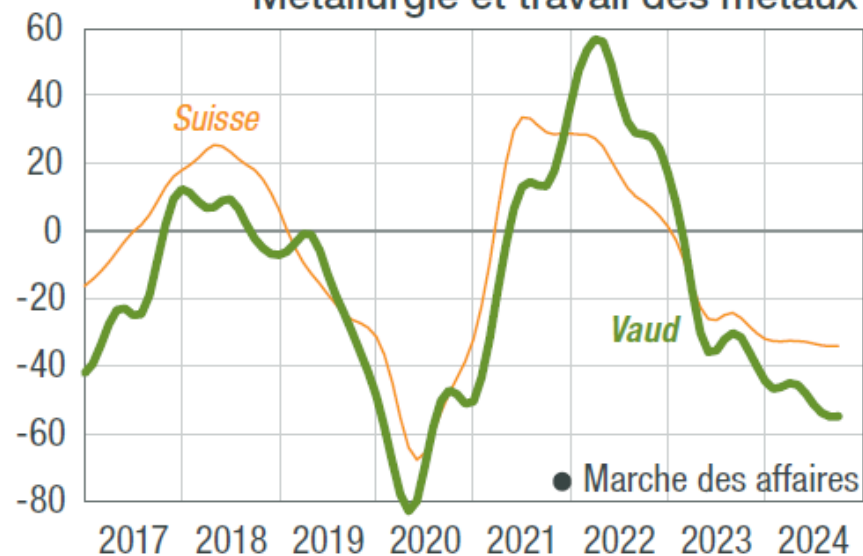


INDUSTRIE

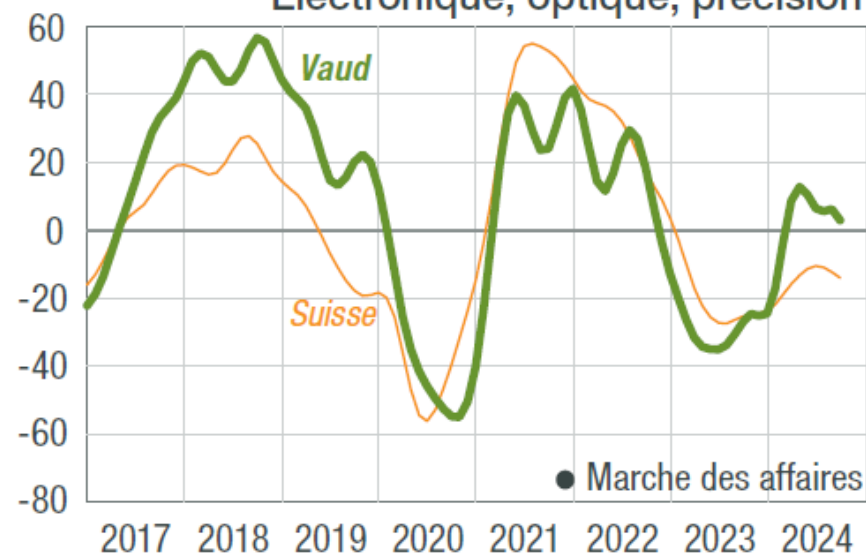
Marché des affaires



Métallurgie et travail des métaux



Electronique, optique, précision

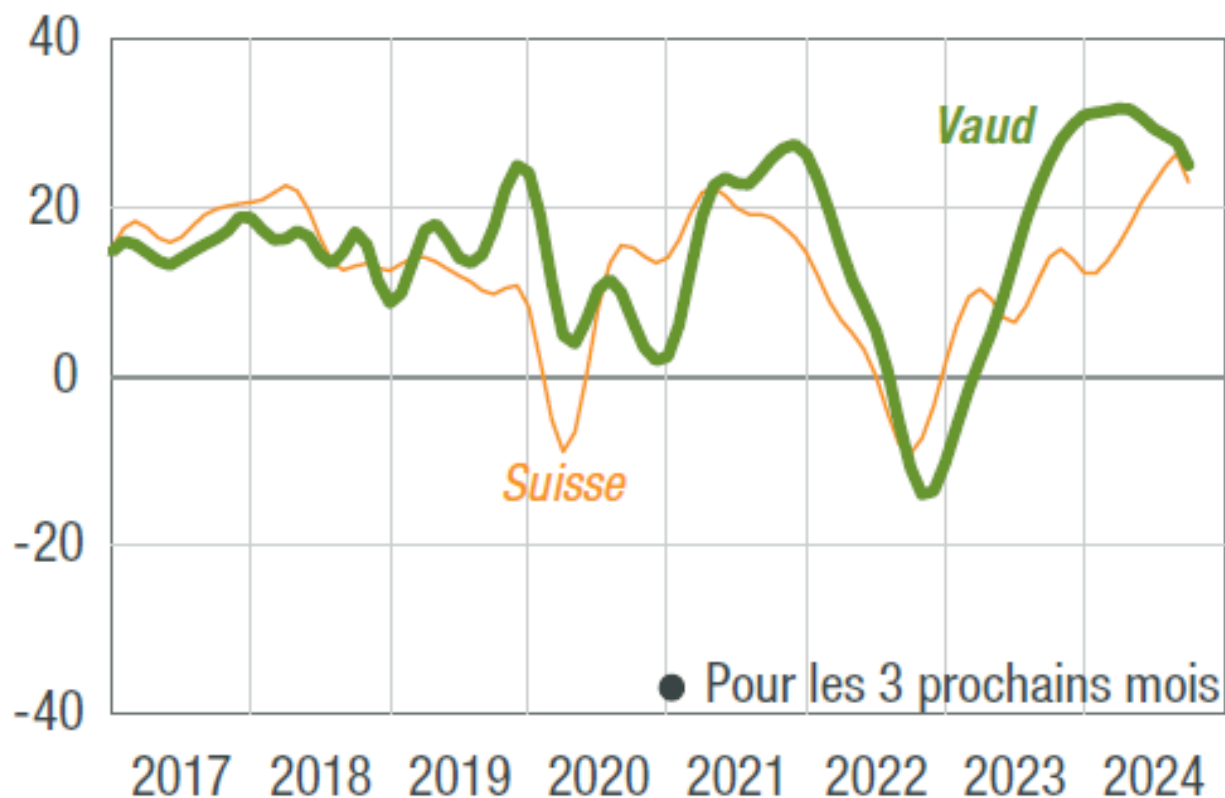


INDUSTRIE

Perspectives



Evolution des entrées de commandes
- perspectives à 3 mois

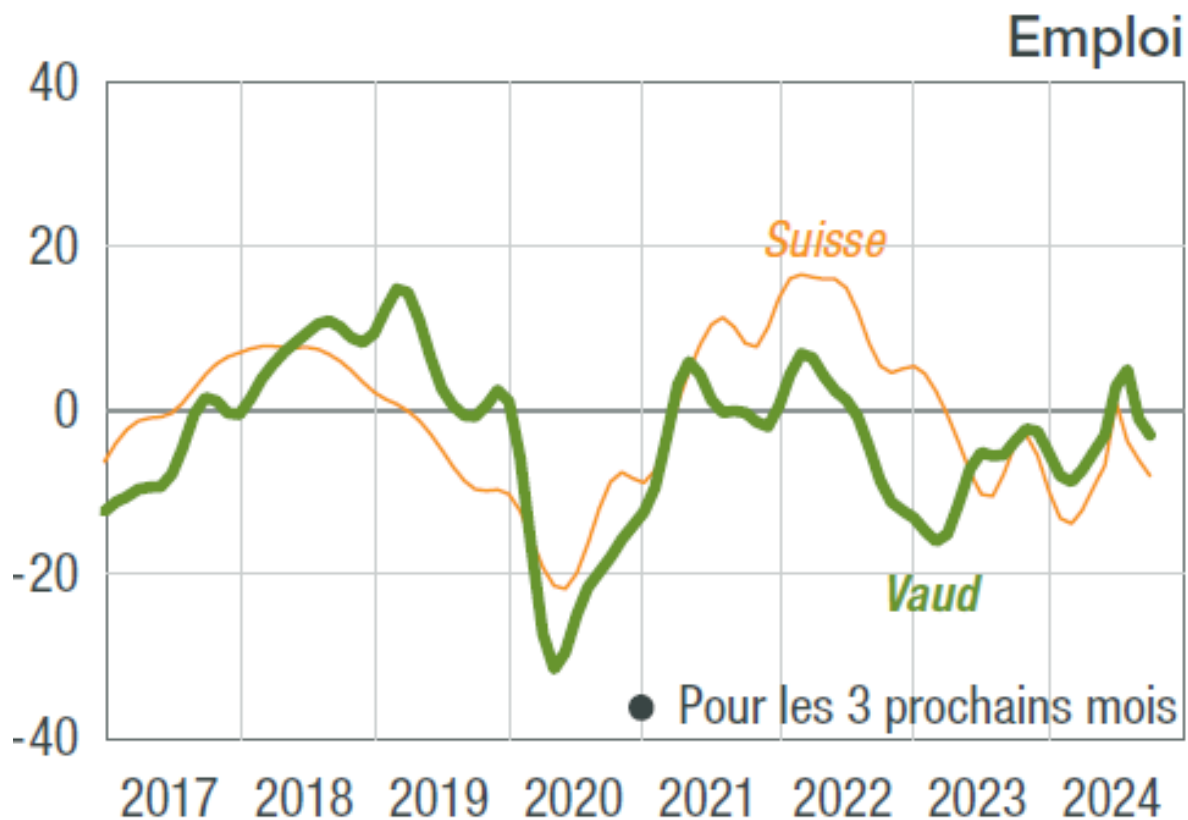


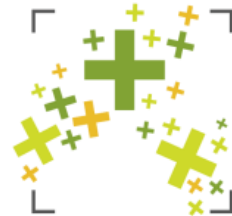
INDUSTRIE

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

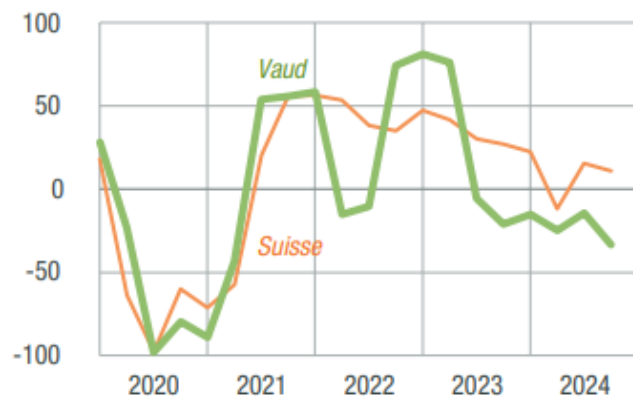
BILAN HÔTELLERIE (JUI-SEP 24)



- >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

Chiffre d'affaires¹



mauvais

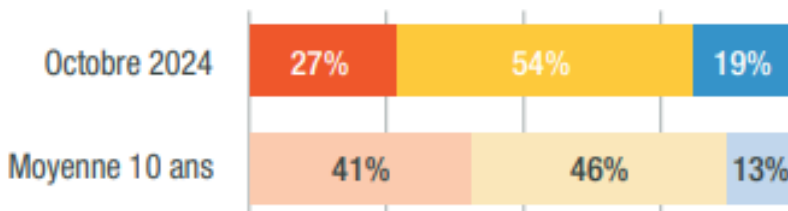


satisfaisant



bon

Marche des affaires



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

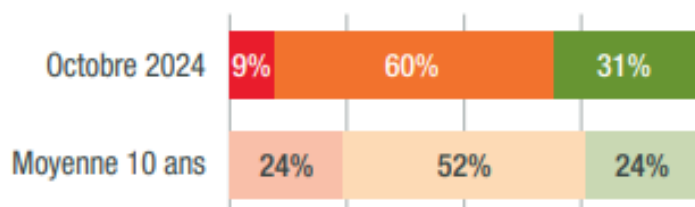
PERSPECTIVES HÔTELLERIE



- Baisse fréquentation, notamment suisse.
- $\frac{3}{4}$ prévoient une stabilité de leur effectif
- $\frac{2}{3}$ vont maintenir leurs tarifs.

Futur à 6 mois

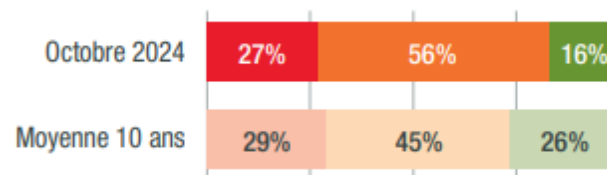
Marche des affaires



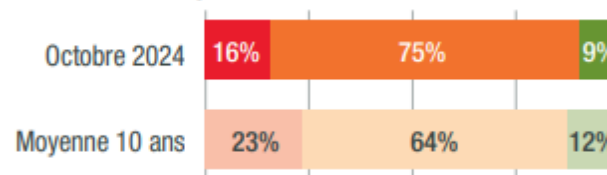
Futur à 3 mois

baisse stable hausse

Nombre de nuitées



Nombre d'emplois



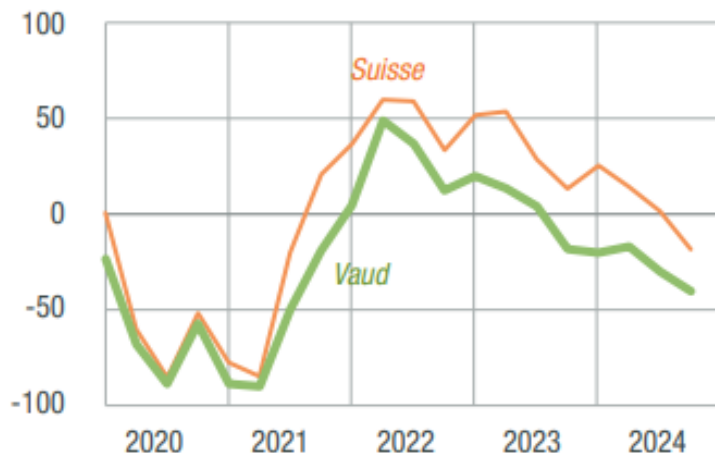
BILAN RESTAURATION



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

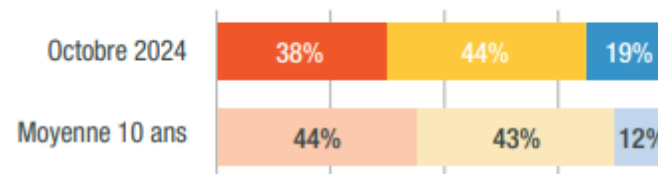
Evolution sur 12 mois

Chiffre d'affaires ¹



Jugement actuel

Marche des affaires



Principaux obstacles



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

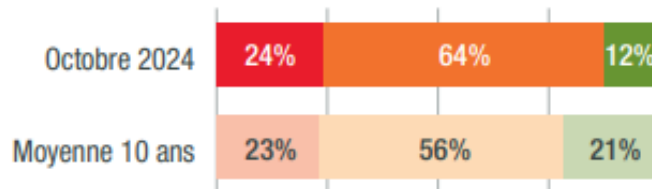
PERSPECTIVES RESTAURATION



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

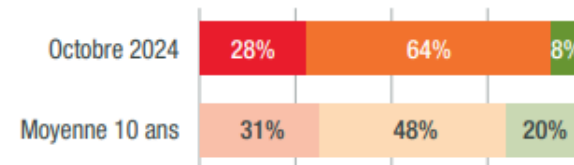
Futur à 6 mois

Marché des affaires

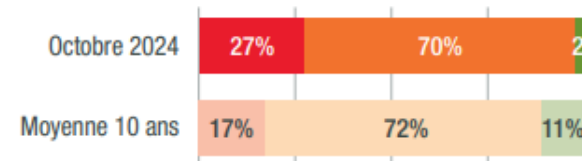


Futur à 3 mois

Volume des ventes



Nombre d'emplois



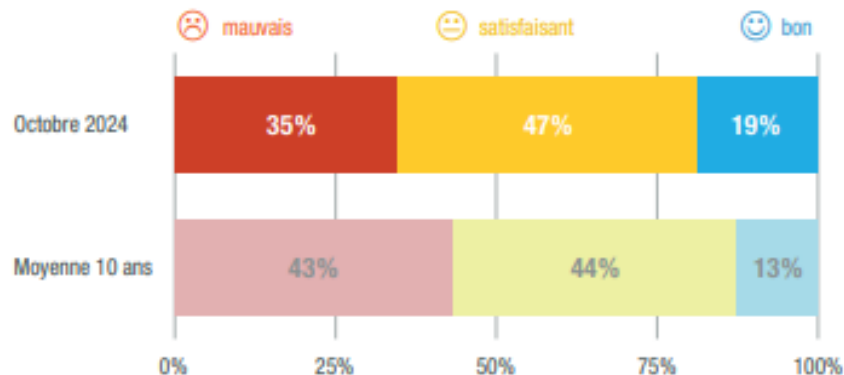
- Pour ce printemps, 2x plus de restaurants (24%) qui pensent que leur situation va se péjorer que de restaurants qui pensent qu'elle va s'améliorer

BILAN HÔTELLERIE RESTAURATION



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

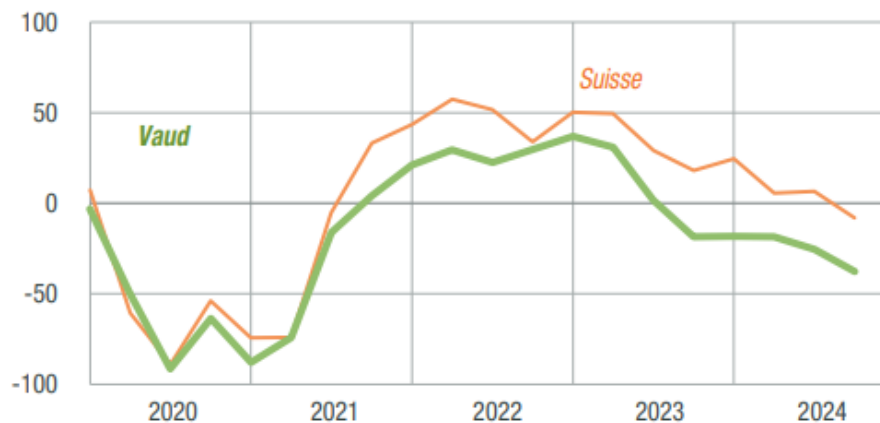
Marche des affaires



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

Evolution sur 12 mois

Chiffre d'affaires¹



PERSPECTIVES HÔTELLERIE RESTAURATION



À 3 mois

Volume des ventes



28%

Prix de vente



21%

Main-d'œuvre



24%

Marche des affaires



63%

À 6 mois

à 6 mois



SERVICES VAUDOIS

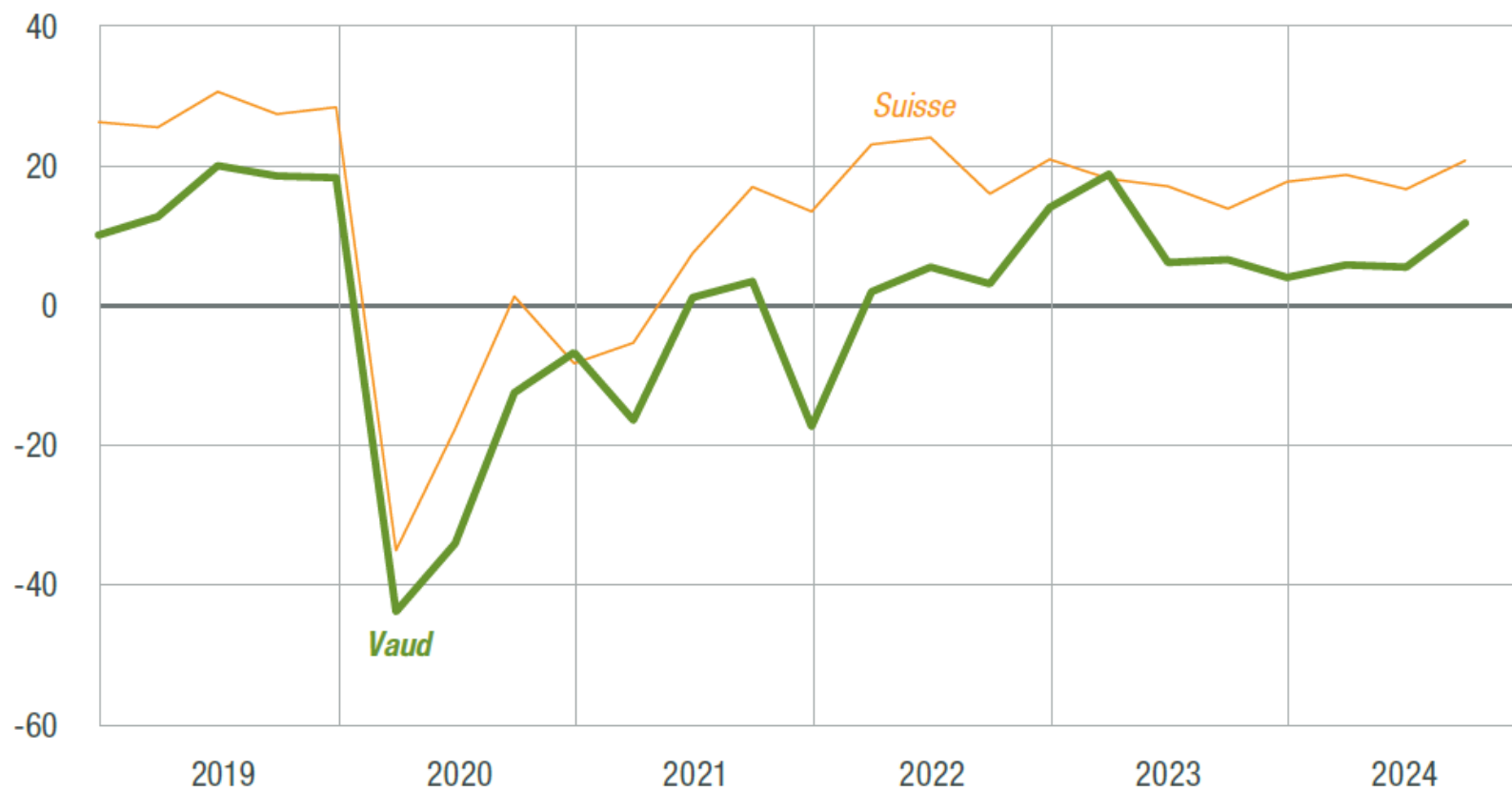
**DYNAMISME DANS L'ENSEMBLE DES BRANCHES
QUI DEVRAIT PERDURER CES PROCHAINS MOIS**

Albin Baptista
GRI

SERVICES



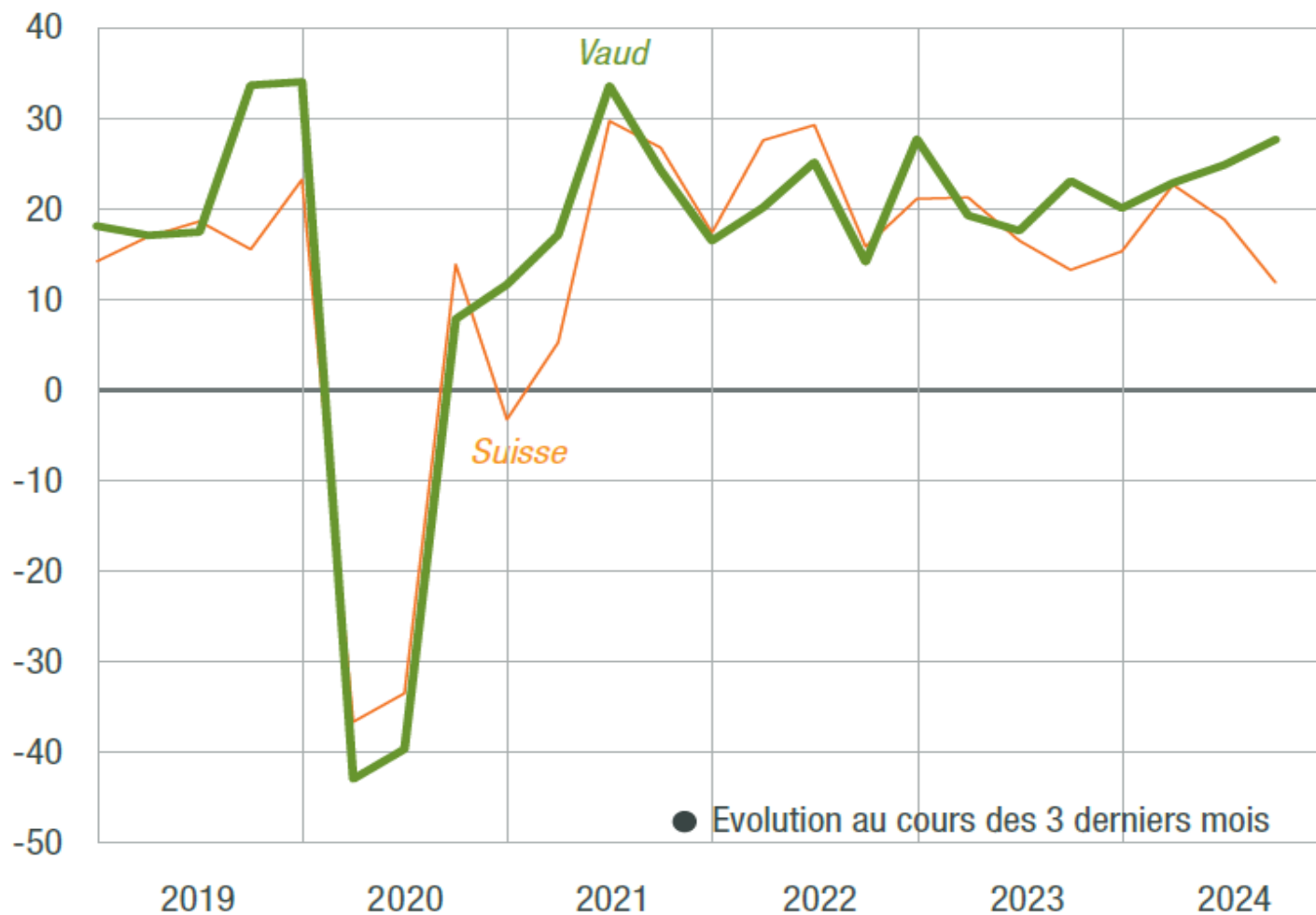
Situation des affaires



SERVICES

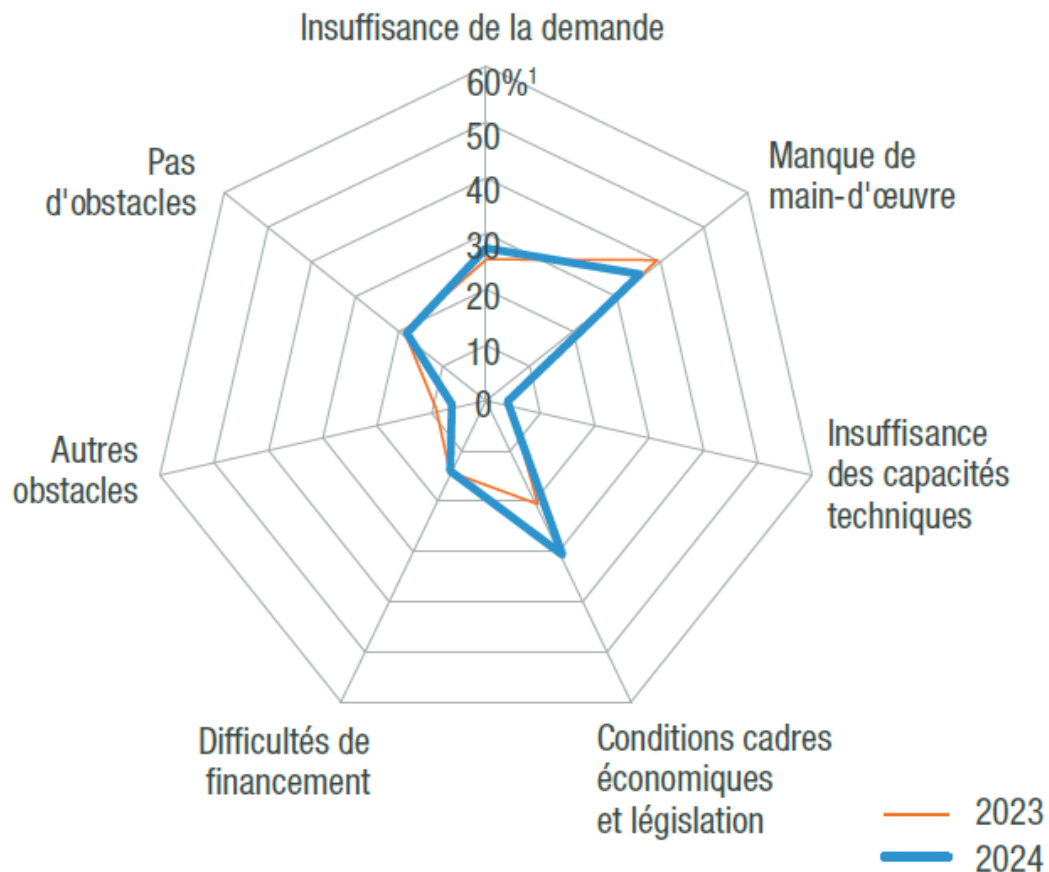


Evolution de la demande



SERVICES

Evaluation des obstacles d'activité



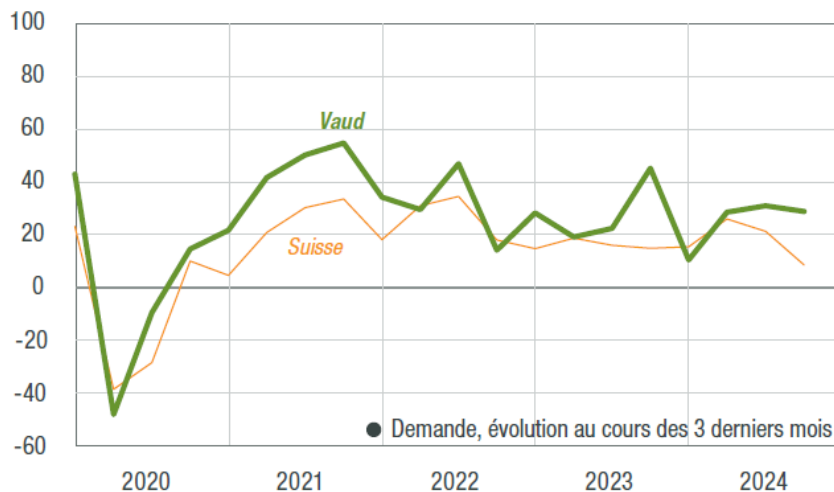
¹ En % des entreprises interrogées

SERVICES

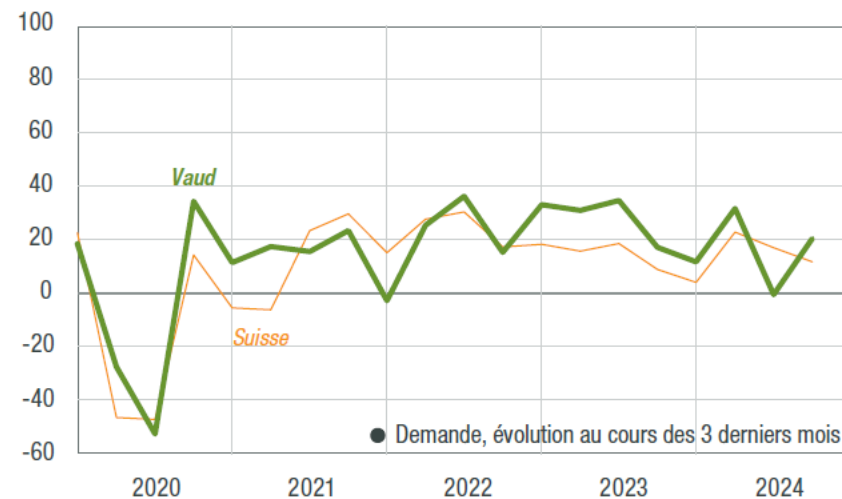


Evolution de la demande – par branche

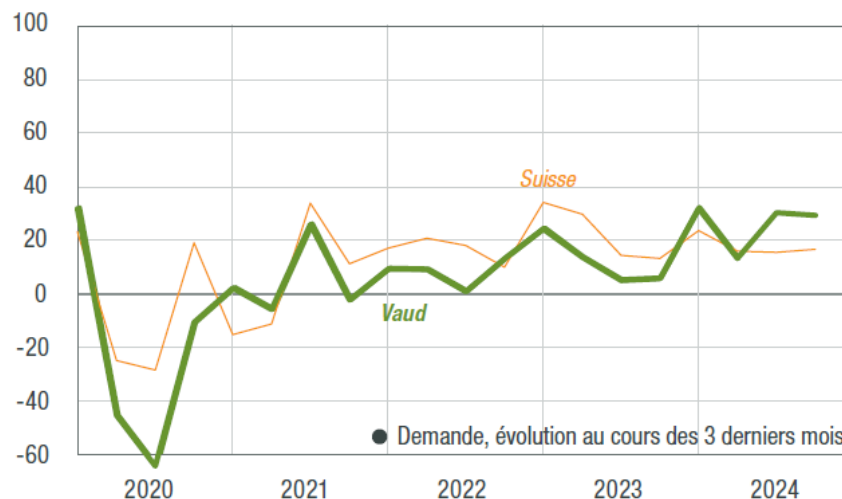
Services aux entreprises



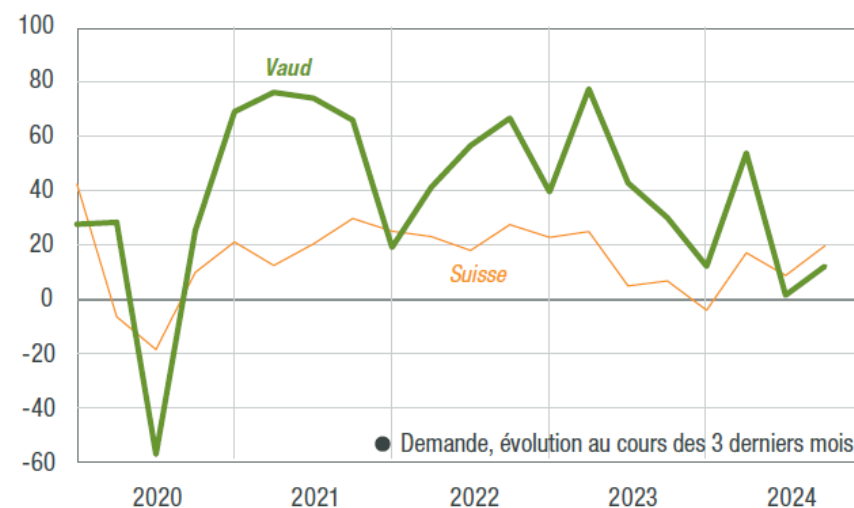
Transports, Information, Communication



Services personnels



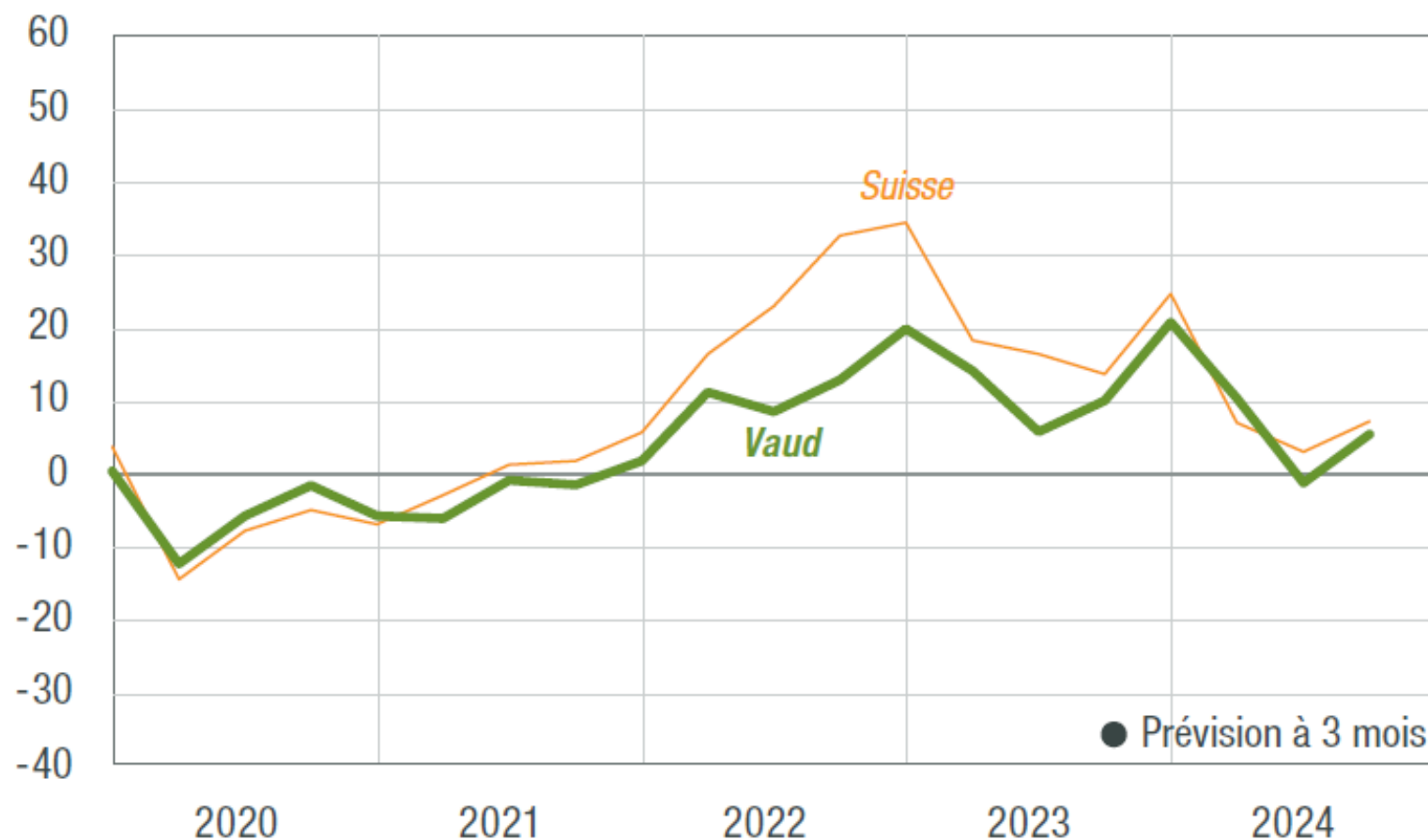
Activités informatiques



SERVICES



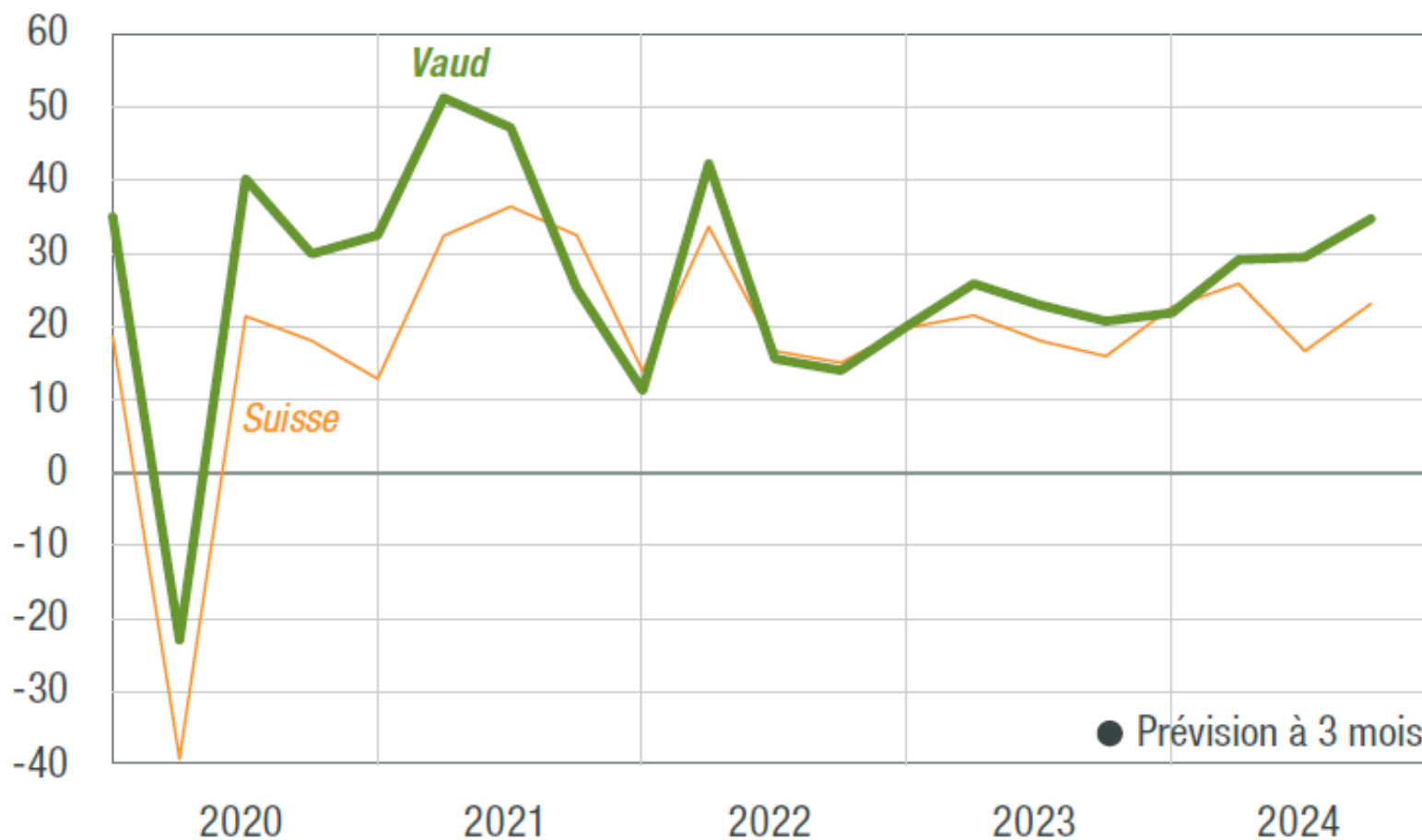
Prix – Perspectives à 3 mois

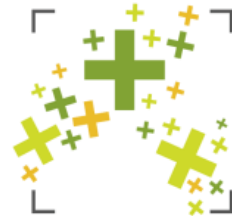


SERVICES



Demande – Perspectives à 3 mois





COMMERCE DE DÉTAIL VAUDOIS

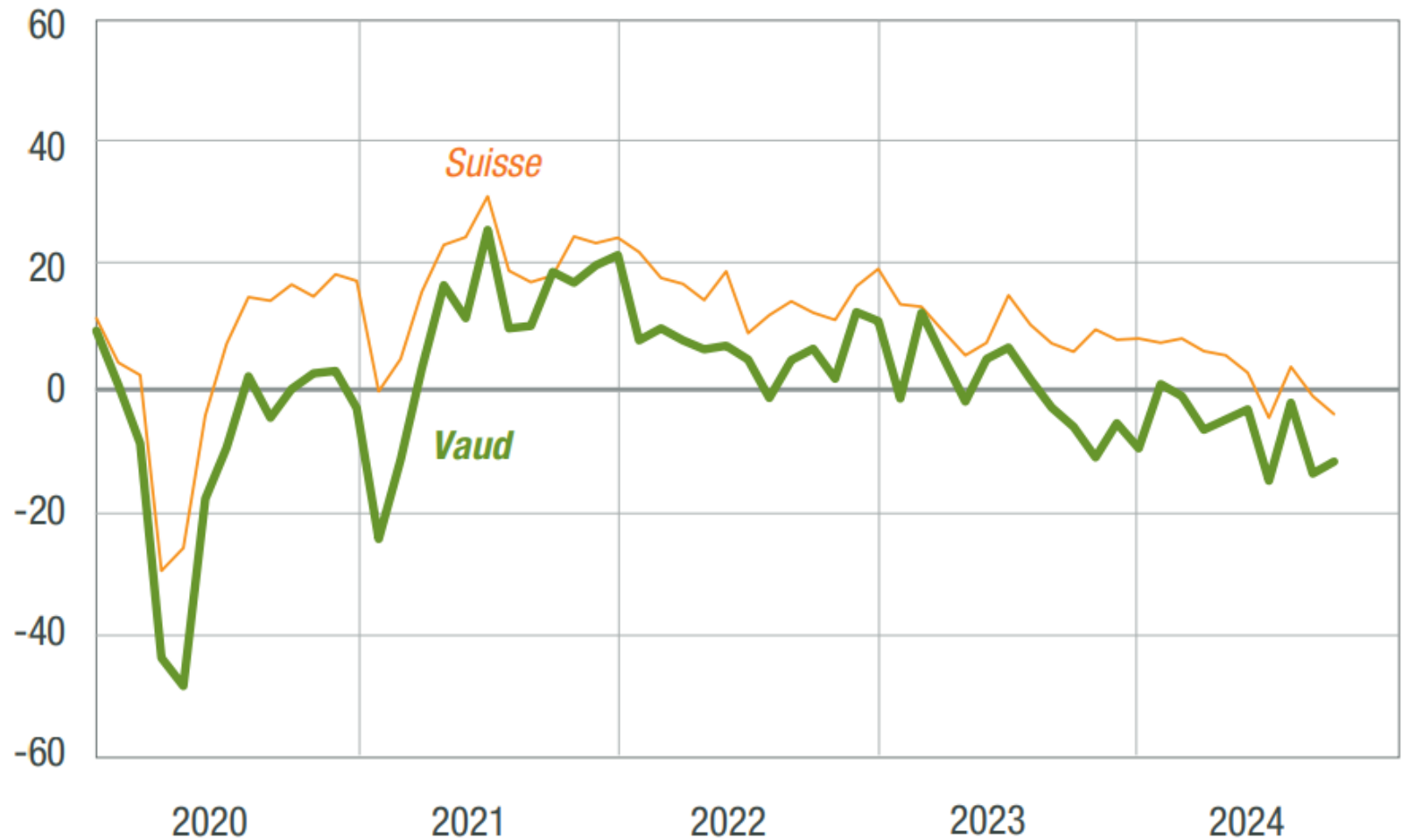
**DES FÊTES DE FIN D'ANNÉE PARTICULIÈREMENT
ATTENDUES POUR RELANCER LES VENTES**

Patrick Zurn
CVCI

COMMERCE DE DÉTAIL



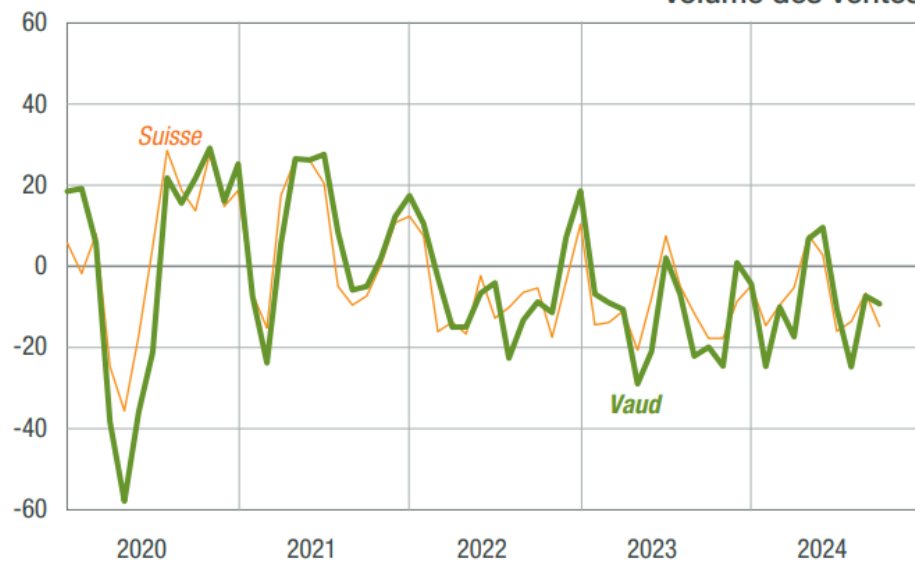
Situation des affaires



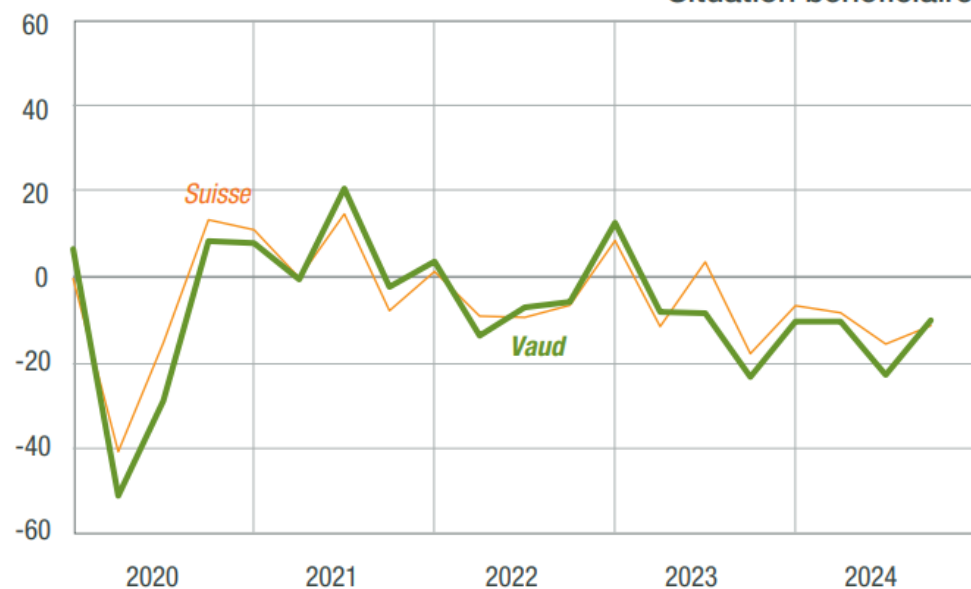
COMMERCE DE DÉTAIL



Volume des ventes

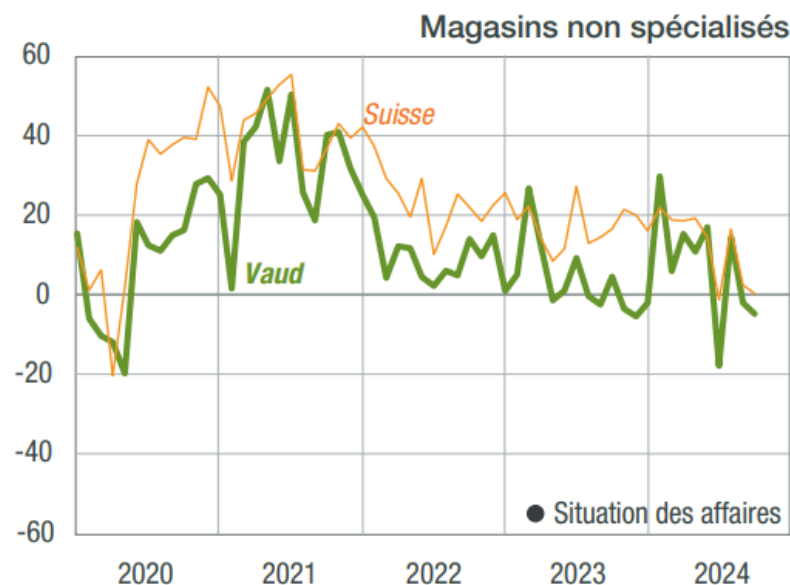
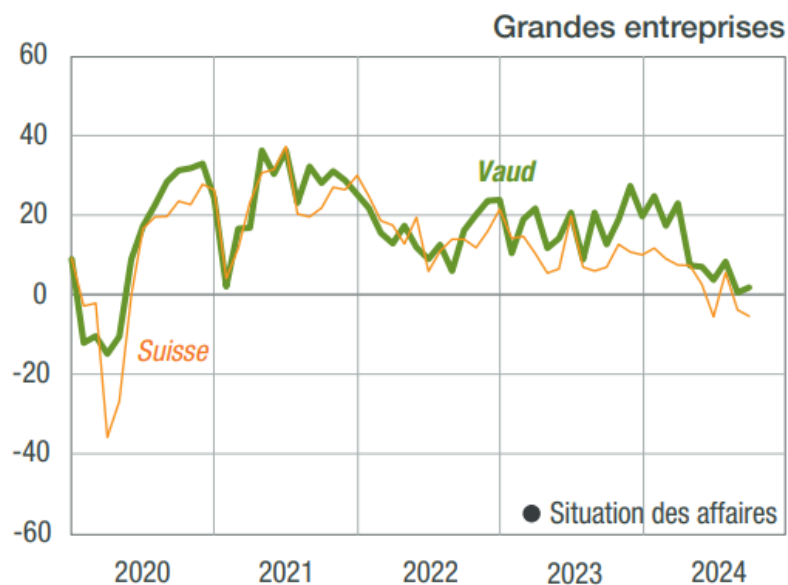
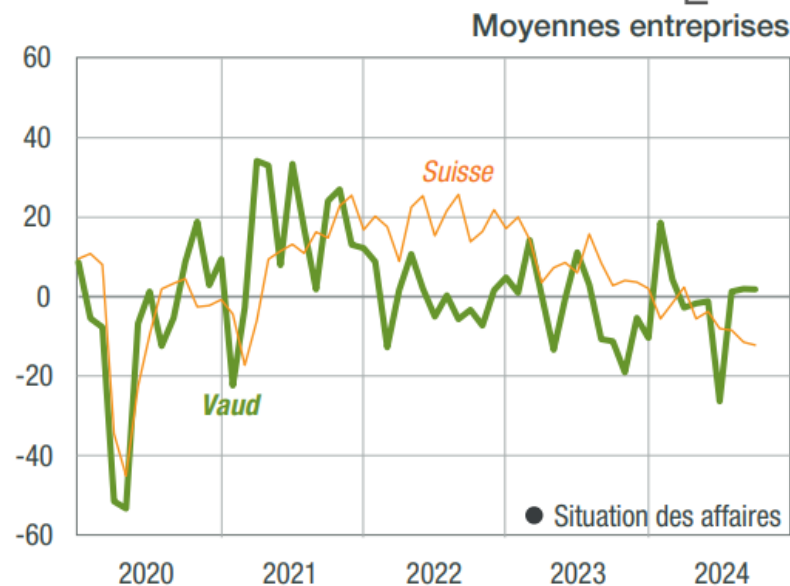
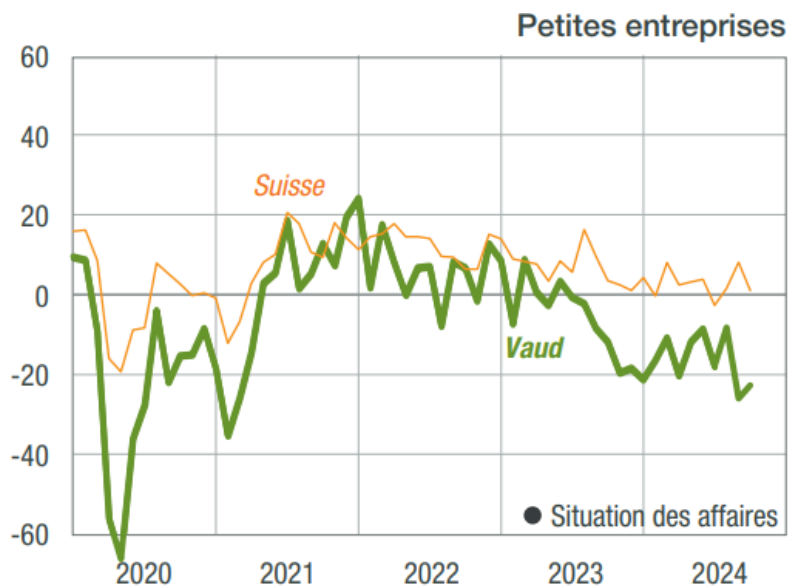


Situation bénéficiaire



COMMERCE DE DÉTAIL

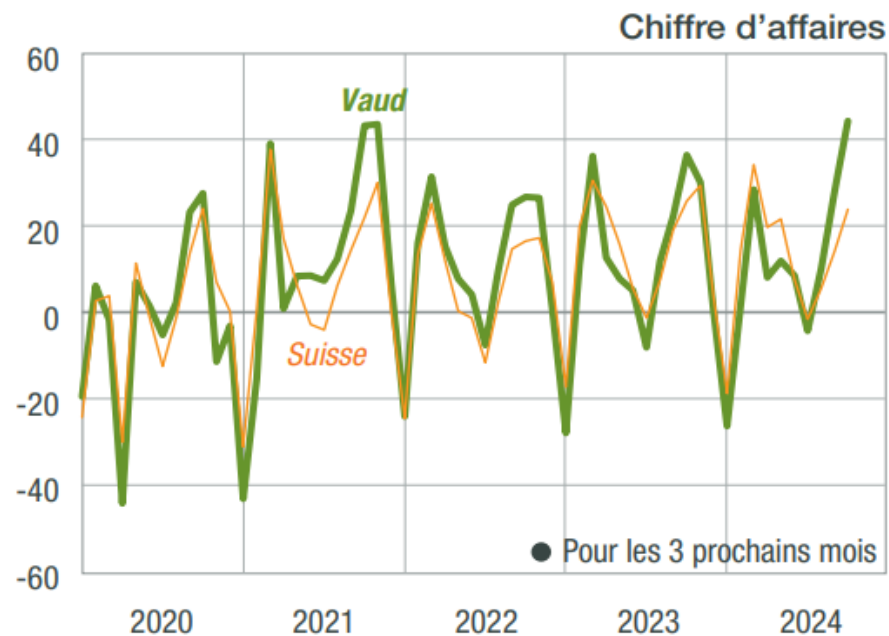
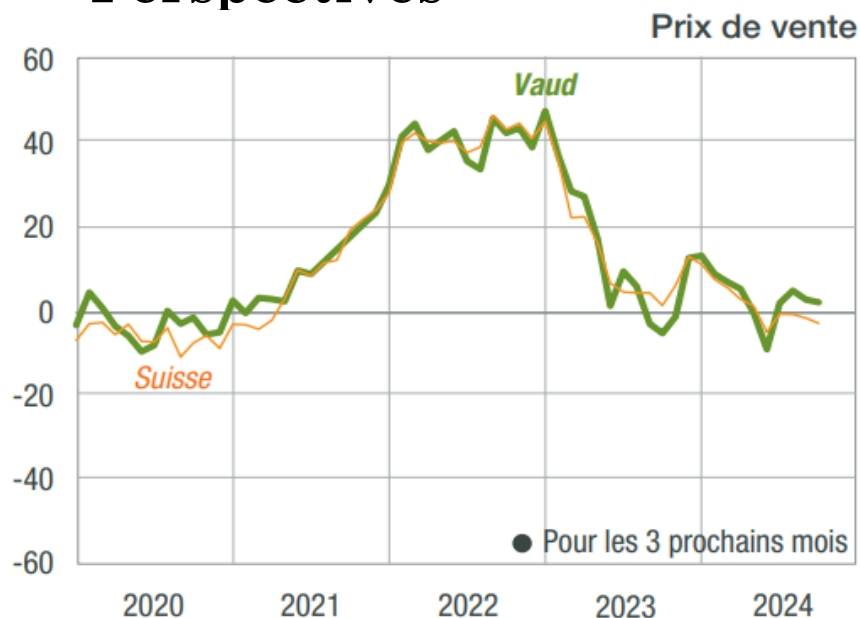
Situation des affaires



COMMERCE DE DÉTAIL



Perspectives

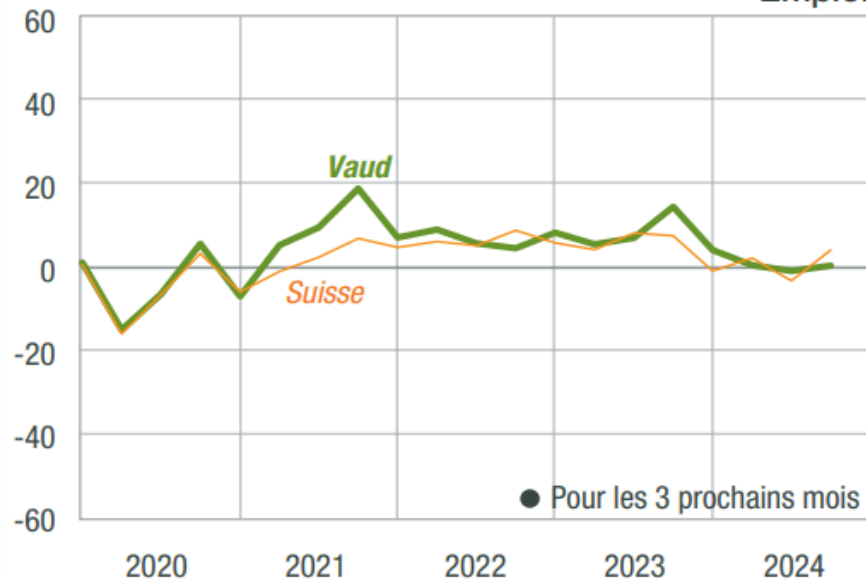


COMMERCE DE DÉTAIL

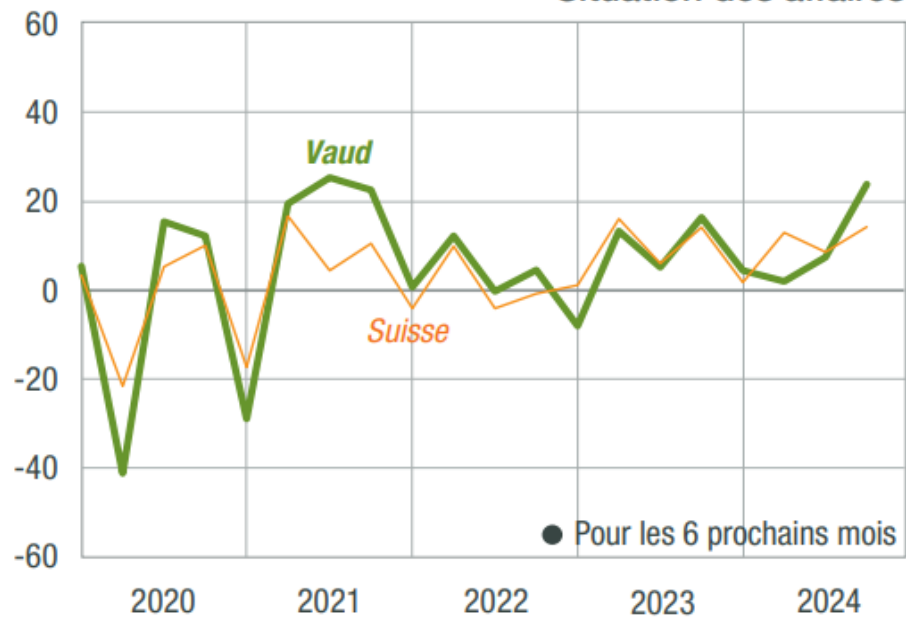


Perspectives

Emploi



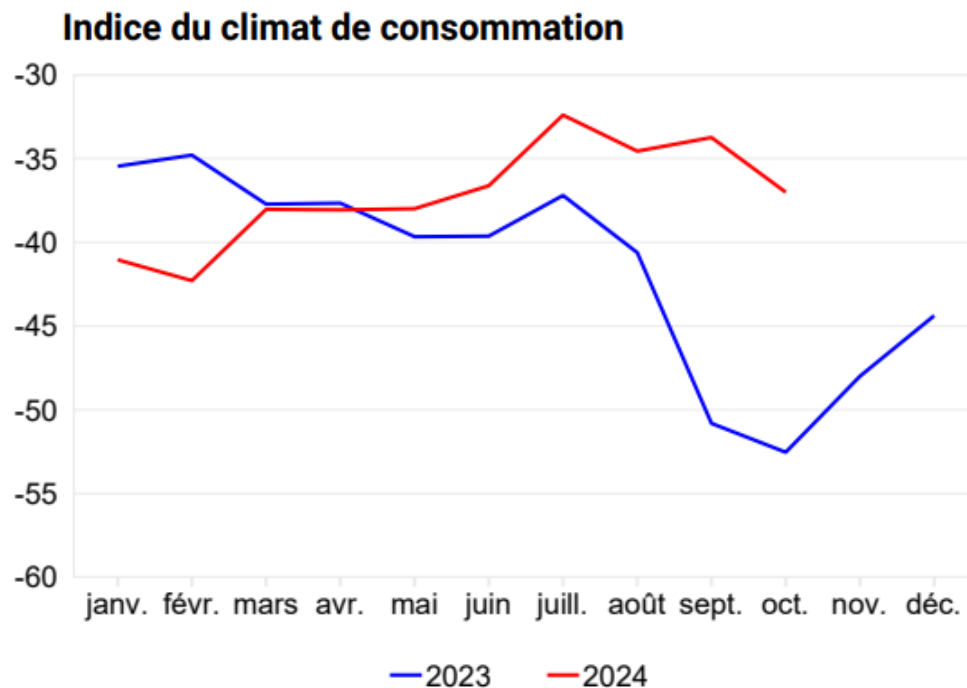
Situation des affaires



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



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)

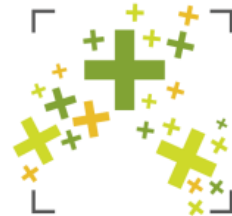
Service de la promotion de l'économie
et de l'innovation (SPEI)
Rue Caroline 11
1014 Lausanne

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