



PIB vaudois: ralentissement après l'abandon du plancher

Lausanne, le 8 avril 2015

PIB vaudois

- **Mise en perspective**

Marc Martin, Statistique Vaud (StatVD)

- **Principaux chiffres**

Jean-Pascal Baechler, Observatoire BCV de l'économie vaudoise

- **Conclusion**

Guy-Philippe Bolay, Chambre Vaudoise du Commerce et de l'Industrie (CVCI)

- **Questions-Réponses**

PIB vaudois

- **Mise en perspective**

Marc Martin, Statistique Vaud (StatVD)

- **Principaux chiffres**

Jean-Pascal Baechler, Observatoire BCV de l'économie vaudoise

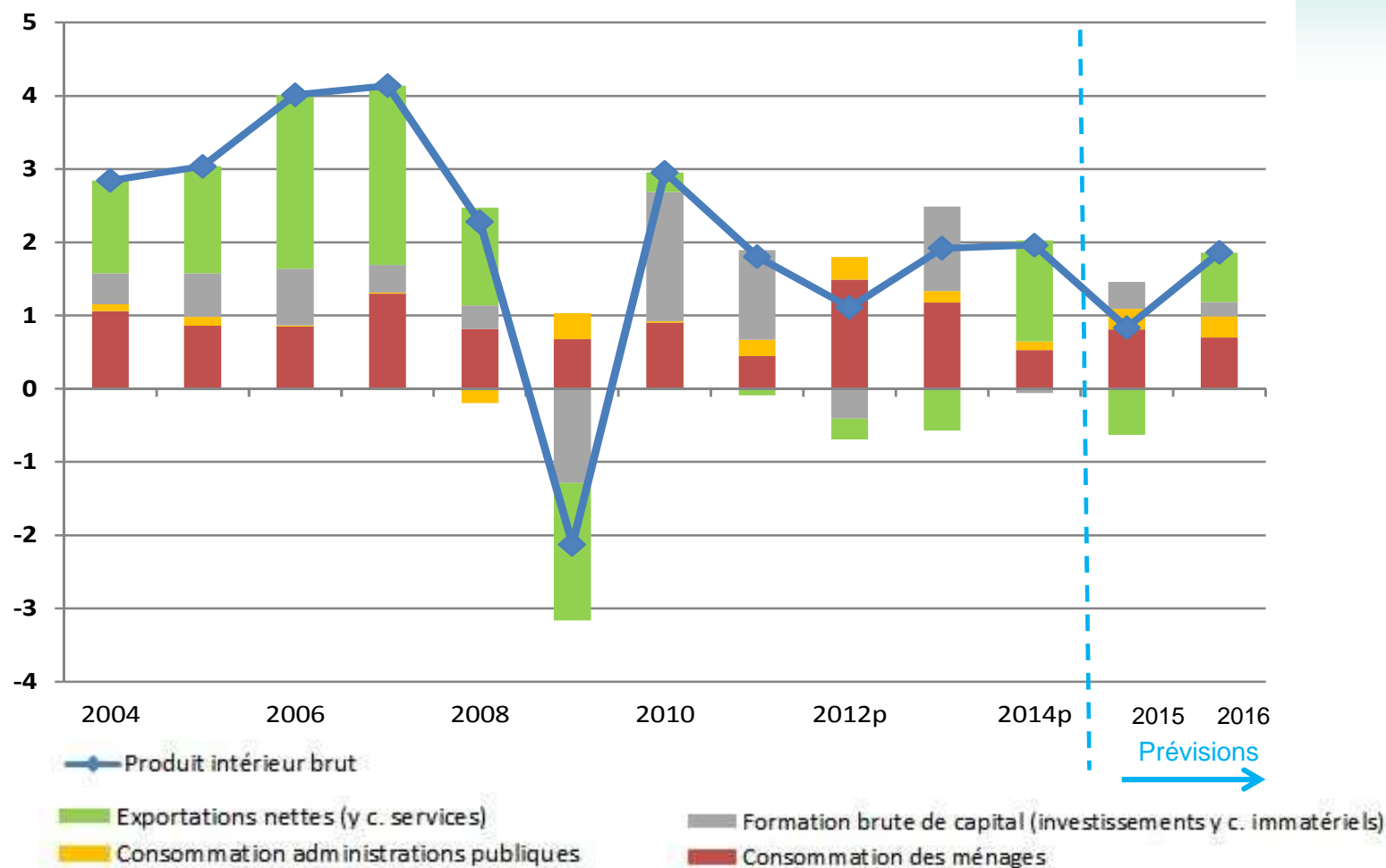
- **Conclusion**

Guy-Philippe Bolay, Chambre Vaudoise du Commerce et de l'Industrie (CVCI)

- **Questions-Réponses**

Net ralentissement prévu pour 2015 et reprise attendue en 2016

Contribution à la croissance du PIB suisse, en variation annuelle



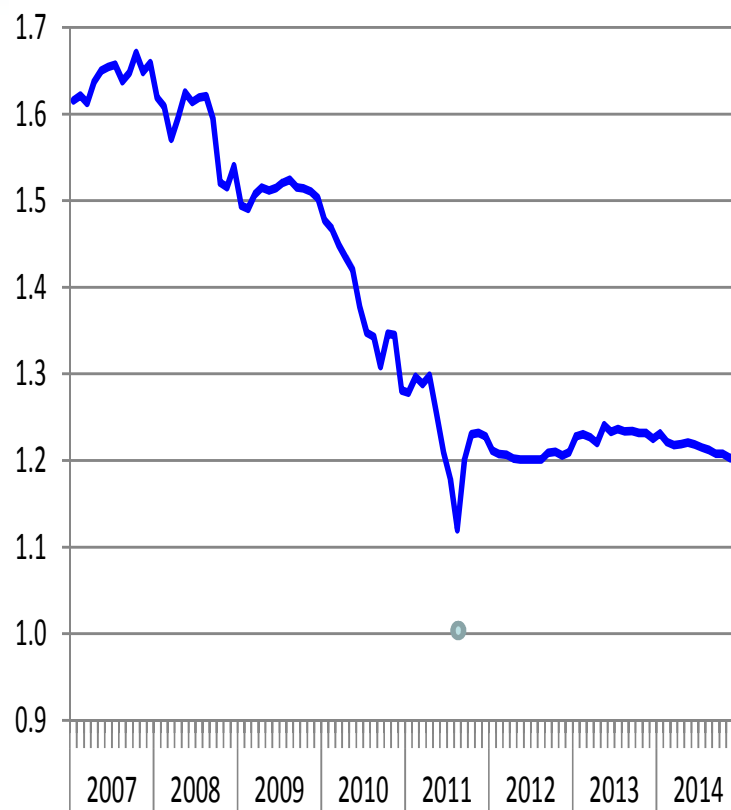
Sources: OFS, SECO (mars 2015), propres calculs.

(p) provisoire

La forte appréciation du franc détériore la compétitivité-prix des produits suisses à l'étranger comme dans le pays

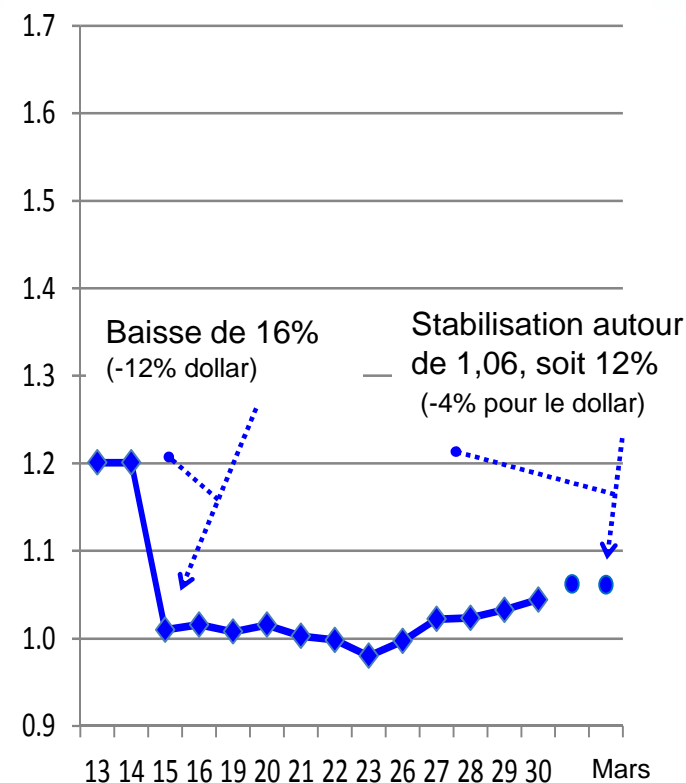
Taux de change en francs pour un euro

Moyenne mensuelle



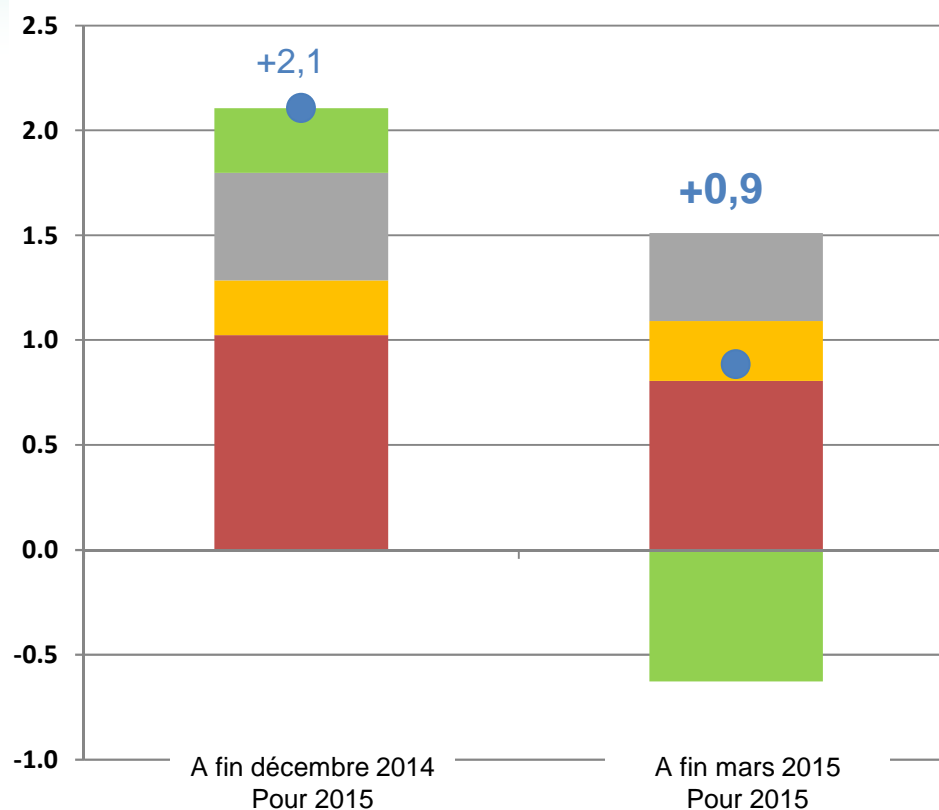
Source: BNS

Moyenne journalière depuis le 13 janvier



Nette révision à la baisse des prévisions : la contribution extérieure passe dans le négatif, tandis que la consommation reste un socle de croissance

Contribution à la croissance du PIB suisse attendue pour 2015, en variation annuelle



● **Produit intérieur brut**
 ■ **Consommation administrations publiques**
 ■ **Exportations nettes (y c. services)**

■ **Consommation des ménages**
 ■ **Formation brute de capital (investissements y c. immatériels)**

SECO	2015	2016
Mars 15	+0,9	+1,8
Déc. 14	+2,1	+2,4

KOF	2015	2016
Mars 15	+0,2	+1,0
Déc. 14	+1,9	+2,1

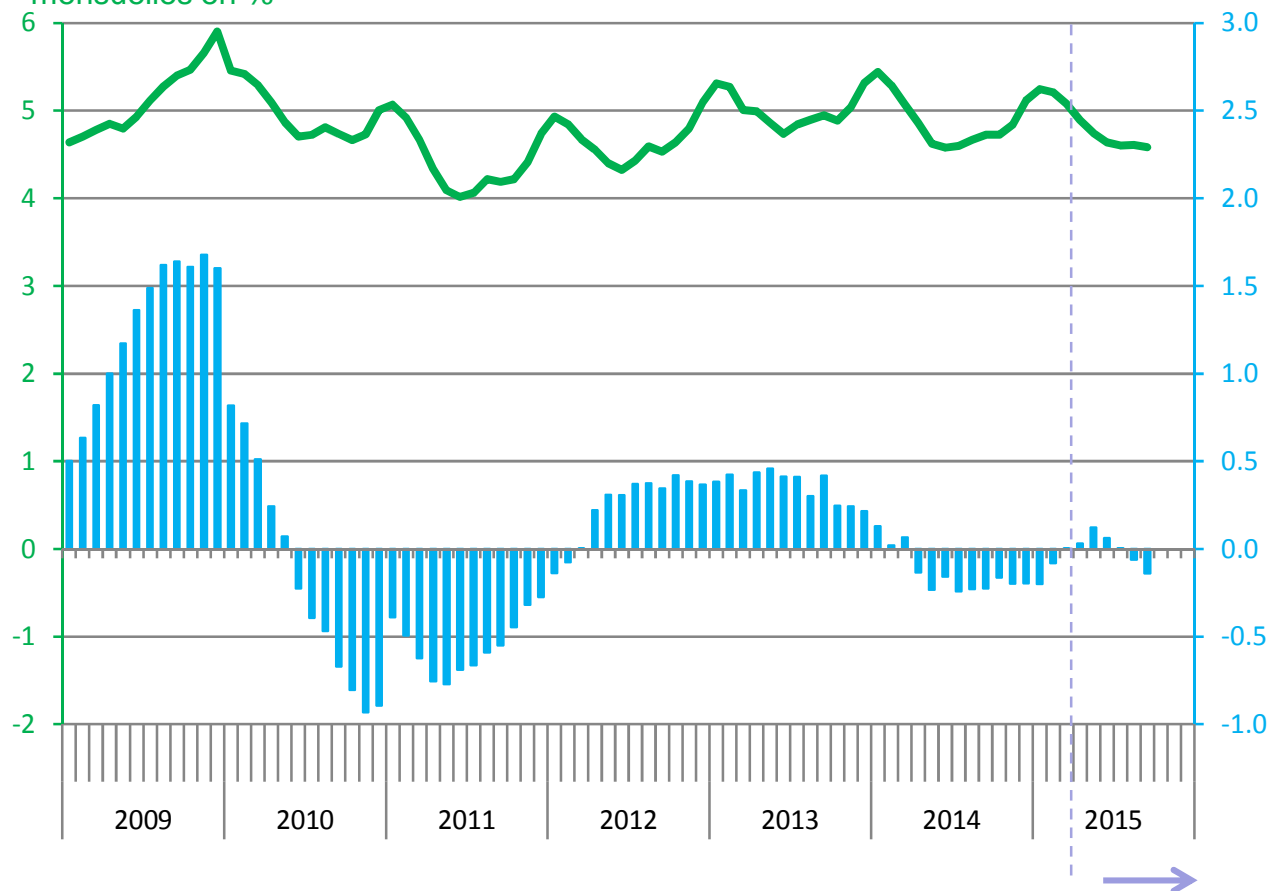
BAK	2015	2016
Mars 15	+1,0	+1,8
Déc. 14	+1,9	+2,1

Sources: OFS, SECO (Dec 2014 et mars 2015), propres calculs.

Pas de réaction marquée sur le marché du travail jusqu'ici

Taux de chômage vaudois, valeurs
mensuelles en %

Ecart par rapport à l'année précédente, en %



Taux, en %

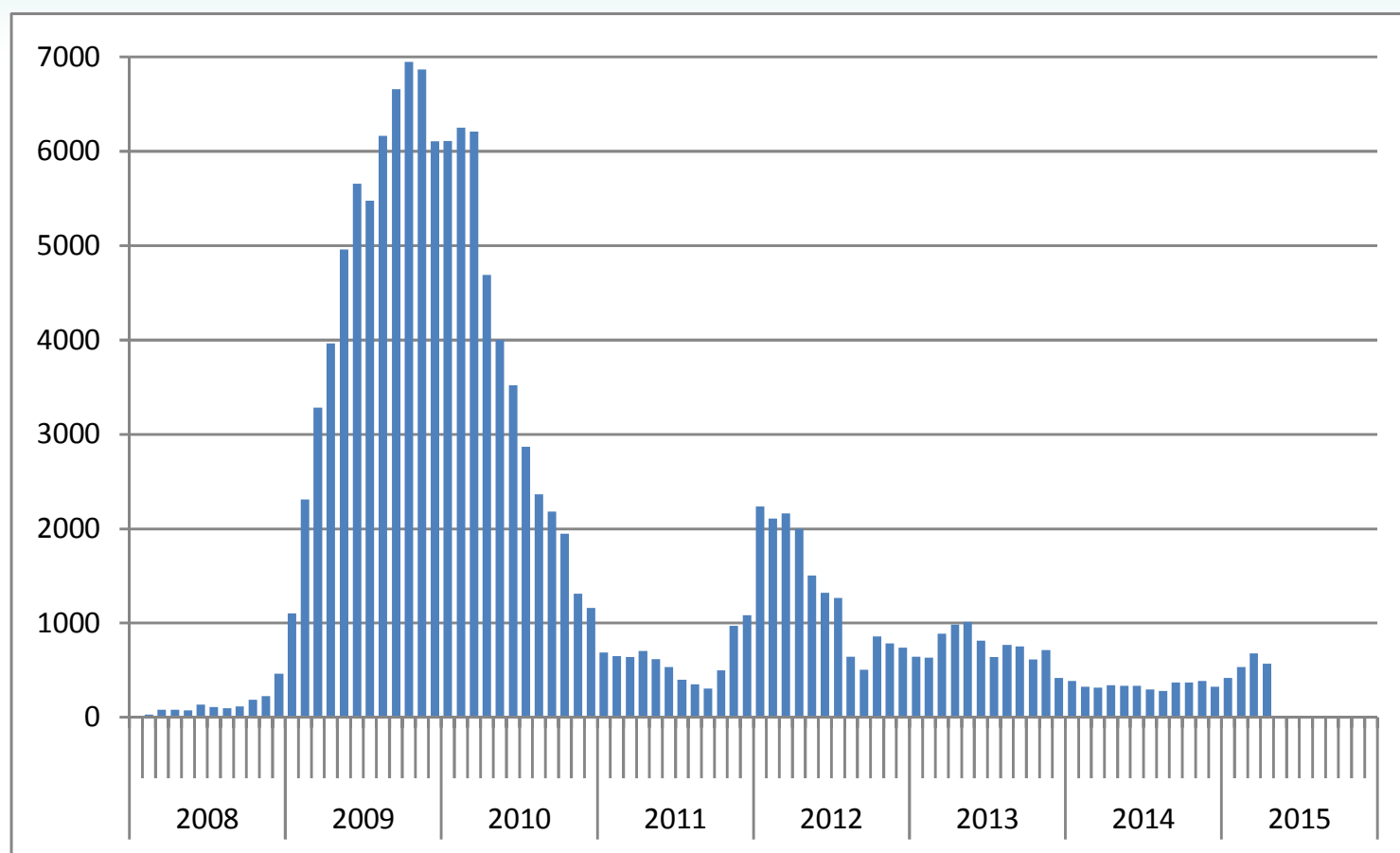
	2014	2015
VD	4,9	4,9
CH	3,2	3,3

Sources: SECO, StatVD

→
Prévisions

Réductions des horaires de travail: légère augmentation constatée, mais pas de flambée à ce jour

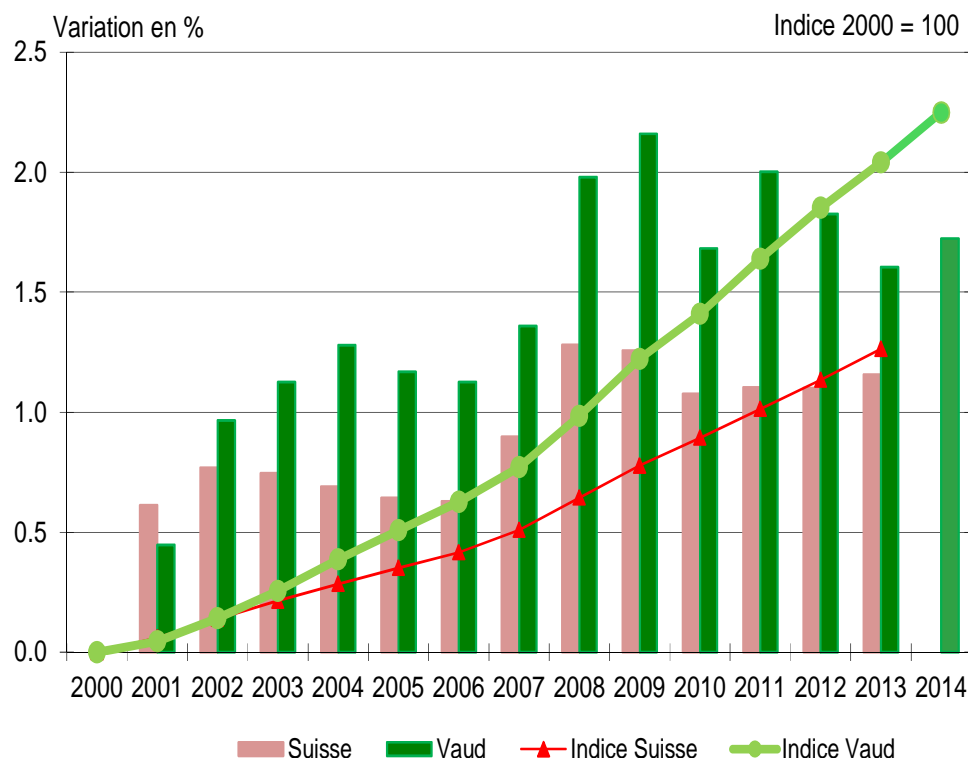
Nombre de travailleurs autorisés à bénéficier de RHT



Sources: Service de l'emploi, Vaud

Dans le canton plus encore qu'en Suisse, l'essor démographique va continuer à porter la consommation intérieure

Evolution de la population*



Population: évolution annuelle en %

	2013	2000-2012
Vaud	+1,6	+1,4
Suisse	+1,2	+0,9

Solde migratoire,
de janvier à septembre

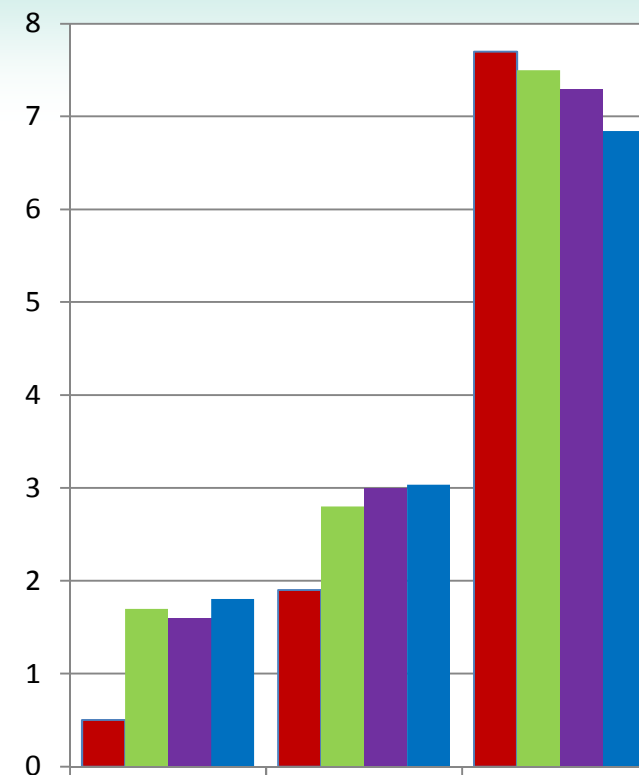
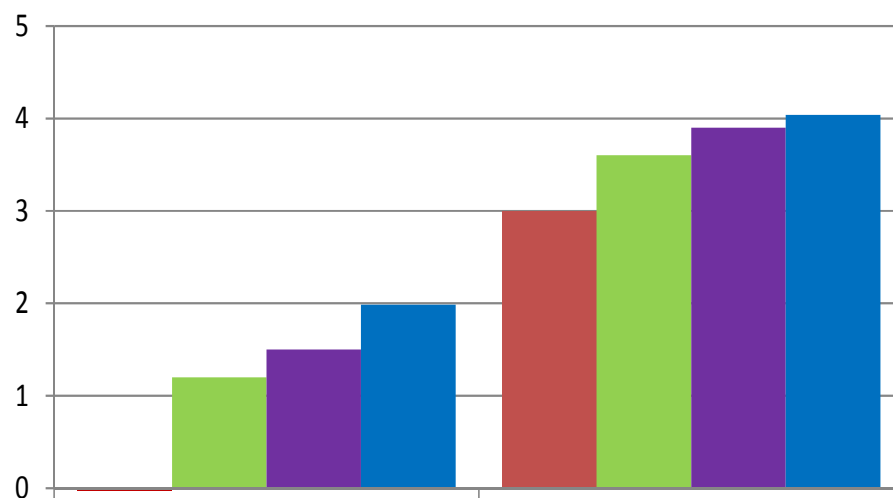
	2014	2000-2013
Vaud	+ 4'347	+ 5'447
Entrées	16 500	14 404
Sorties	12 153	8 957

* Moyenne au 31 déc. de l'année courante et de l'année précédente.

Sources: OFS, ODM, StatVD pour la pop 2014

La conjoncture mondiale viendra en soutien; en particulier grâce aux Etats-Unis

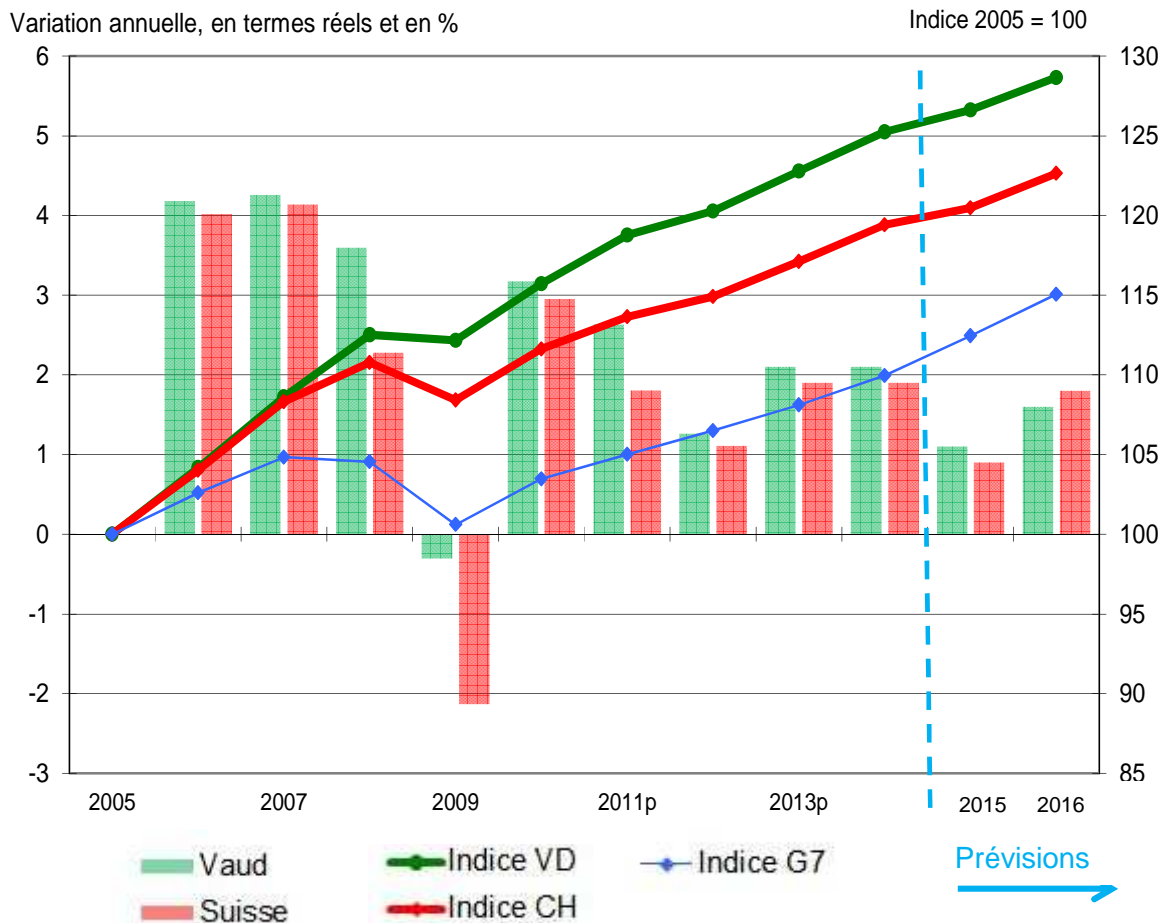
Taux de croissance du PIB, en %



2013 2014 2015 2016

Vaud plus dynamique que la Suisse et que les principales économies industrialisées

Evolution du produit intérieur brut



Croissance attendue en %

	2015	2016
Vaud	+1,1	+1,6
Suisse	+0,9	+1,8
G7	+2,3	+2,3

Croissance annuelle moyenne en %

	2005-2014p
Vaud	+2,5
Suisse	+2,0
G7	+1,1

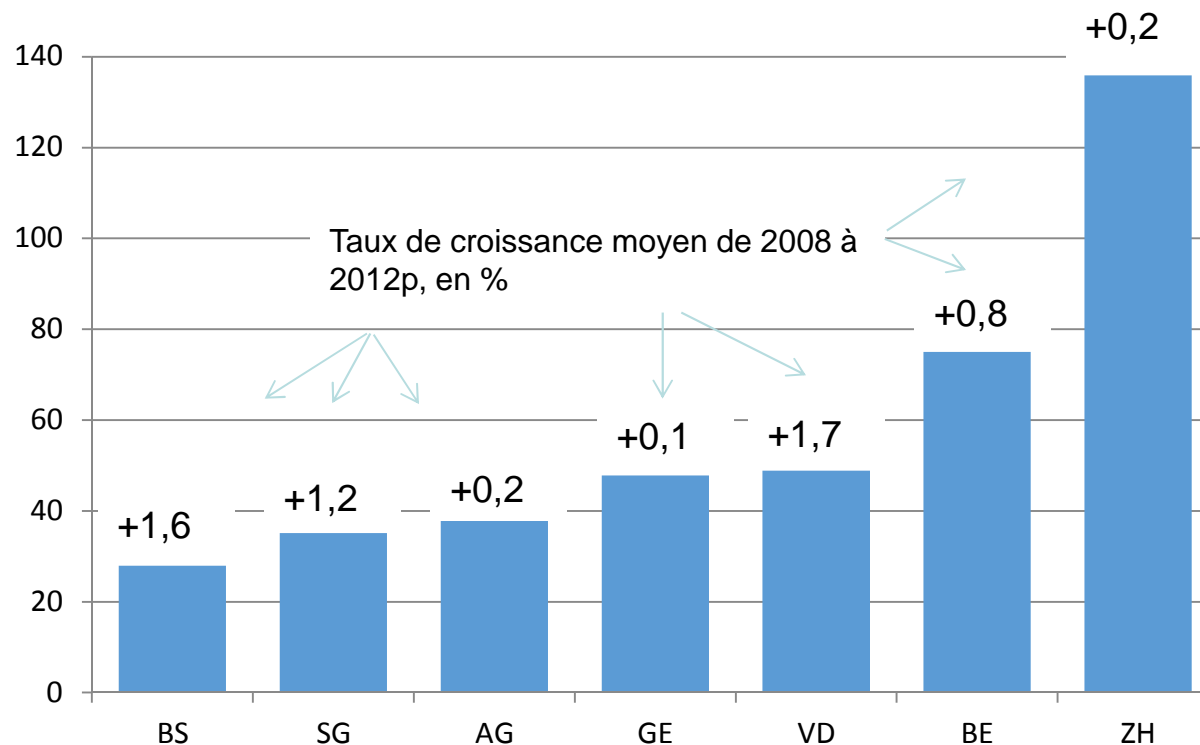
Sources: CRA, SECO, FMI

Les membres du G7 sont l'Allemagne, le Canada, la France, les Etats-Unis, la Grande-Bretagne, l'Italie et le Japon.

Vaud, le plus dynamique des grands cantons de 2008 à 2012

Produit intérieur brut, sept principaux cantons, 2012p

En milliards de francs



Source: OFS

(p) provisoire

En résumé...

- ... l'abolition du taux plancher a nettement assombri les perspectives
- En 2015, la croissance devrait rester positive grâce au soutien de l'essor démographique.
- D'ici à 2016, le raffermissement économique mondiale devrait également soutenir l'économie suisse
- Des facteurs de risques restent présents: fort endettement des pays occidentaux, effets de la votation « contre l'immigration de masse » et tensions géopolitiques.
- L'économie vaudoise se confirme, une fois encore, comme plus dynamique que l'ensemble du pays

PIB vaudois

- **Mise en perspective**

Marc Martin, Statistique Vaud (StatVD)

- **Principaux chiffres**

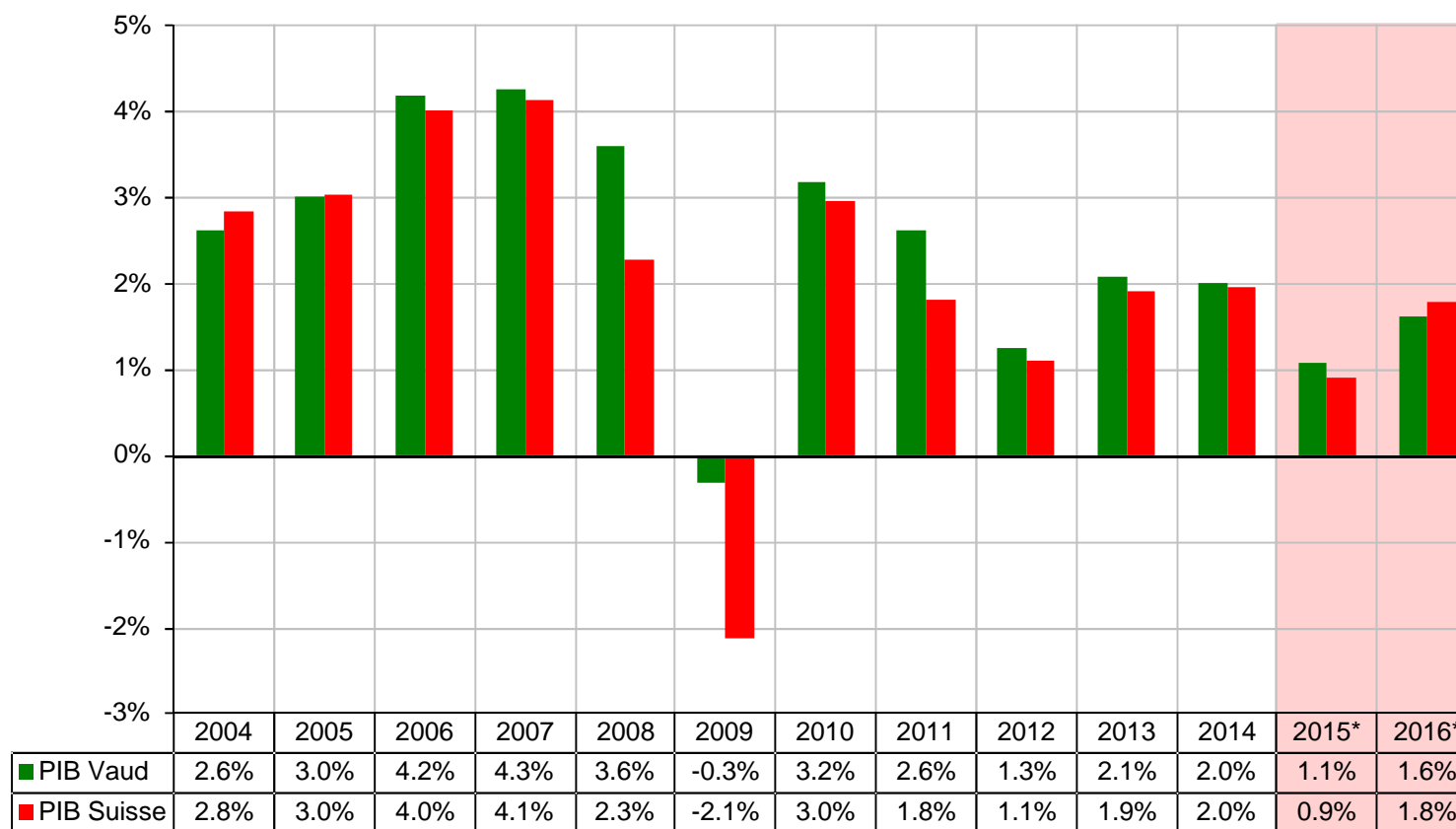
Jean-Pascal Baechler, Observatoire BCV de l'économie vaudoise

- **Conclusion**

Guy-Philippe Bolay, Chambre Vaudoise du Commerce et de l'Industrie (CVCI)

- **Questions-Réponses**

PIB vaudois: ralentissement après l'abandon du plancher



Evolution annuelle, en termes réels et en pourcents. * = prévision

PIB Suisse = série de référence pour l'estimation du PIB vaudois, SECO, mars 2015. Sources: CREA, OFS, SECO

PIB vaudois: estimations 2014 par branche

**Croissance
supérieure à 2%**



Chimie, pharma, caoutchouc, verre, métallurgie...
Activités financières et assurances
Alimentation, textile, cuir, bois, papier
Machines, instruments, horlogerie...

**Croissance
de 0,5% à 2%**



Administration publique, santé, éducation sports...
Activités immobilières, services aux entreprises...
Construction
Commerce de gros et de détail, réparation...
Hôtellerie et restauration
Transports, postes et télécommunications, édition

**Evolution
de +0,5% à -0,5%**



Production et distribution d'électricité et d'eau

**Repli
supérieur à -2%**



Secteur primaire

PIB vaudois: prévisions 2015 par branche

**Croissance
supérieure à 2%**



Chimie, pharma, caoutchouc, verre, métallurgie...

Alimentation, textile, cuir, bois, papier

Administration publique, santé, éducation sports...

**Croissance
de 0,5% à 2%**



Activités financières et assurances

Construction

Activités immobilières, services aux entreprises...

Machines, instruments, horlogerie...

**Evolution
de +0,5% à -0,5%**



Transports, postes et télécommunications, édition

Hôtellerie et restauration

**Repli
de -0,5% à -2%**



Commerce de gros et de détail, réparation...

**Repli
supérieur à -2%**



Secteur primaire

Production et distribution d'électricité et d'eau

PIB vaudois: prévisions 2016 par branche

**Croissance
supérieure à 2%**



Activités financières et assurances
Chimie, pharma, caoutchouc, verre, métallurgie...
Construction
Machines, instruments, horlogerie...

**Croissance
de 0,5% à 2%**



Administration publique, santé, éducation sports...
Activités immobilières, services aux entreprises...

**Evolution
de +0,5% à -0,5%**



Commerce de gros et de détail, réparation...
Transports, postes et télécommunications, édition
Alimentation, textile, cuir, bois, papier

**Repli
de -0,5% à -2%**



Hôtellerie et restauration

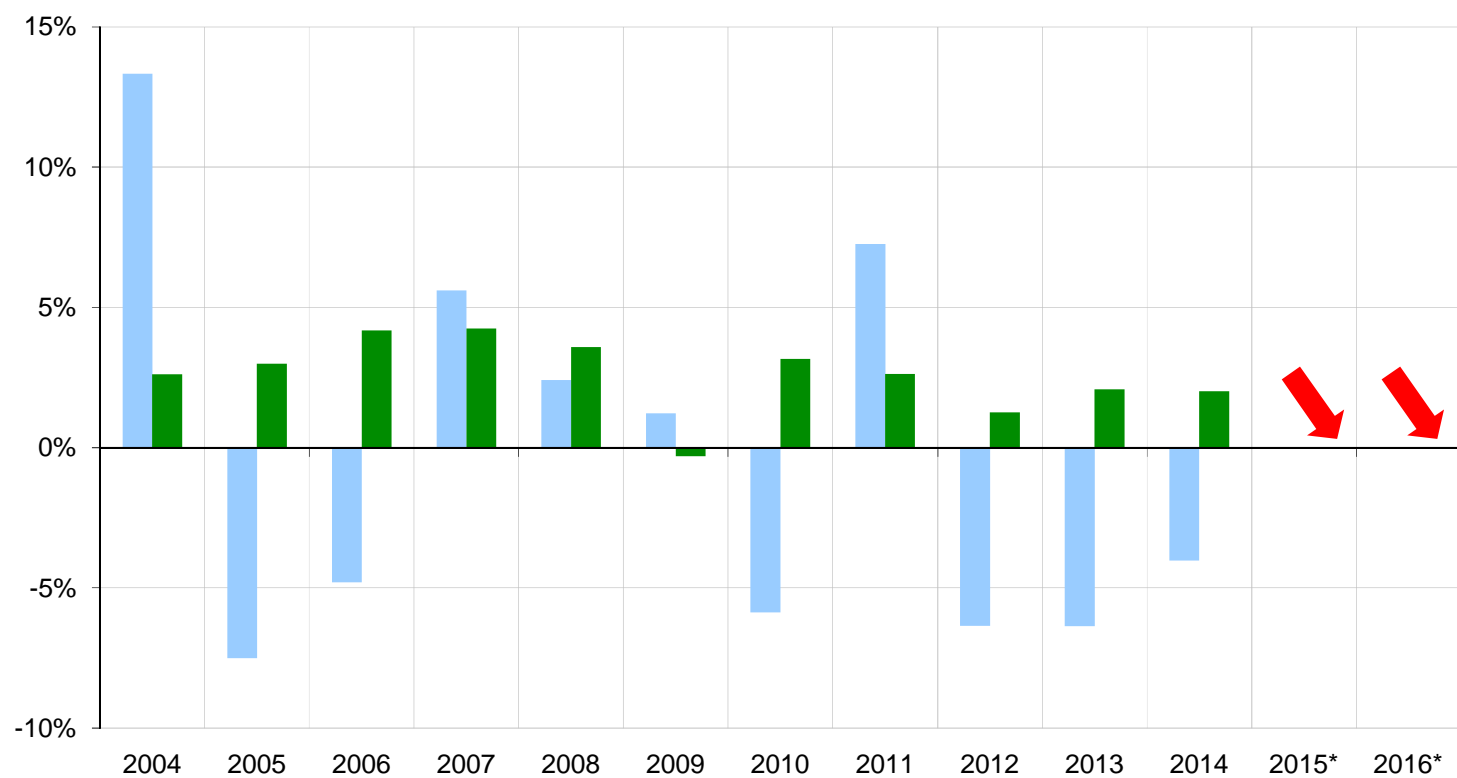
**Repli
supérieur à -2%**



Secteur primaire
Production et distribution d'électricité et d'eau

Secteur primaire

► Evolution comparée du secteur primaire et du PIB vaudois (valeurs réelles)

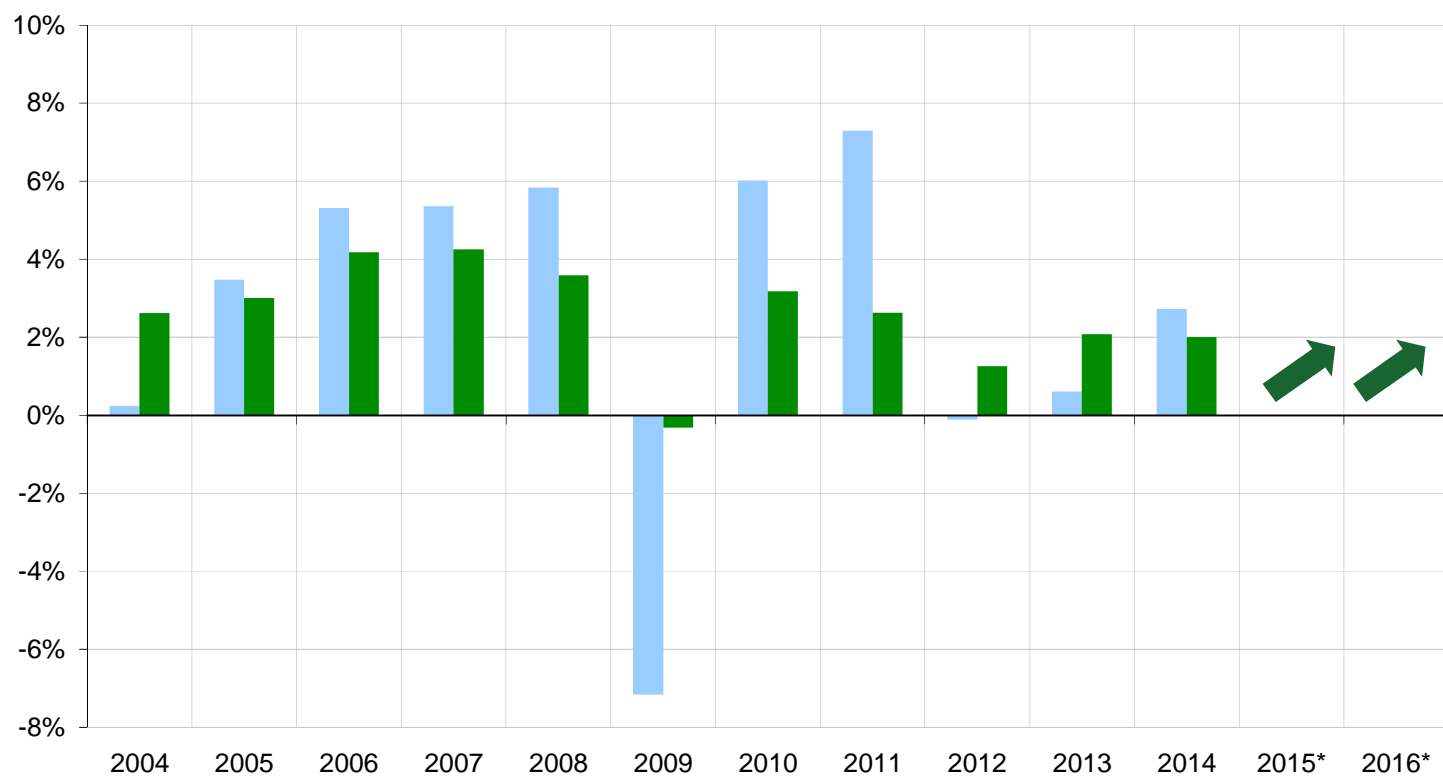


Sources: CREA, OFS, SECO, * = prévision

■ Secteur primaire ■ PIB vaudois

Secteur secondaire

► Evolution comparée du secteur secondaire et du PIB vaudois (valeurs réelles)



Sources: CREA, OFS, SECO, * = prévision

■ Secteur secondaire ■ PIB vaudois

Marché des affaires dans l'industrie

► Indicateur de la marche des affaires dans l'industrie

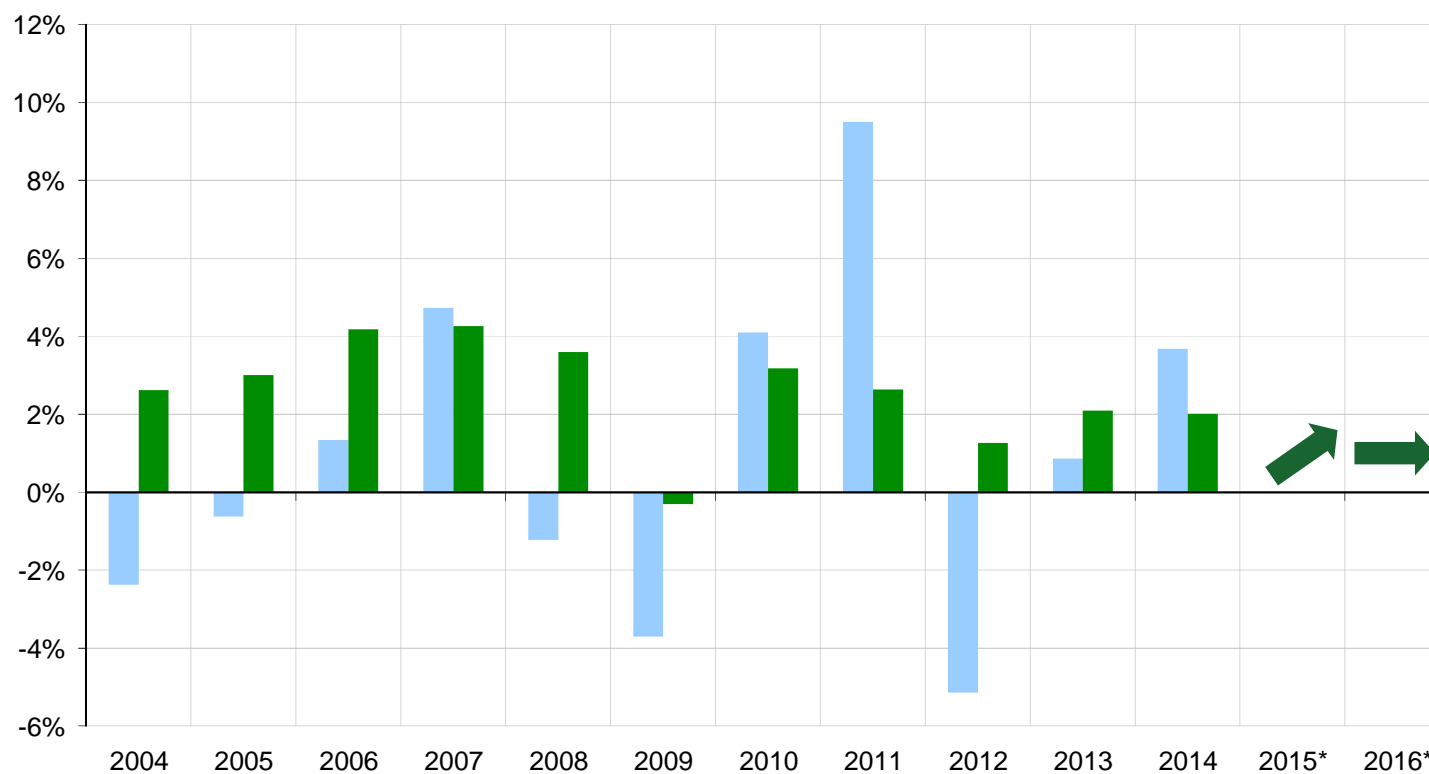


Sources: Commission Conjoncture vaudoise, KOF

— Suisse — Vaud

Evolution des branches industrielles

► Evolution comparée de l'alimentation, textile, bois, papier et du PIB vaudois (valeurs réelles)

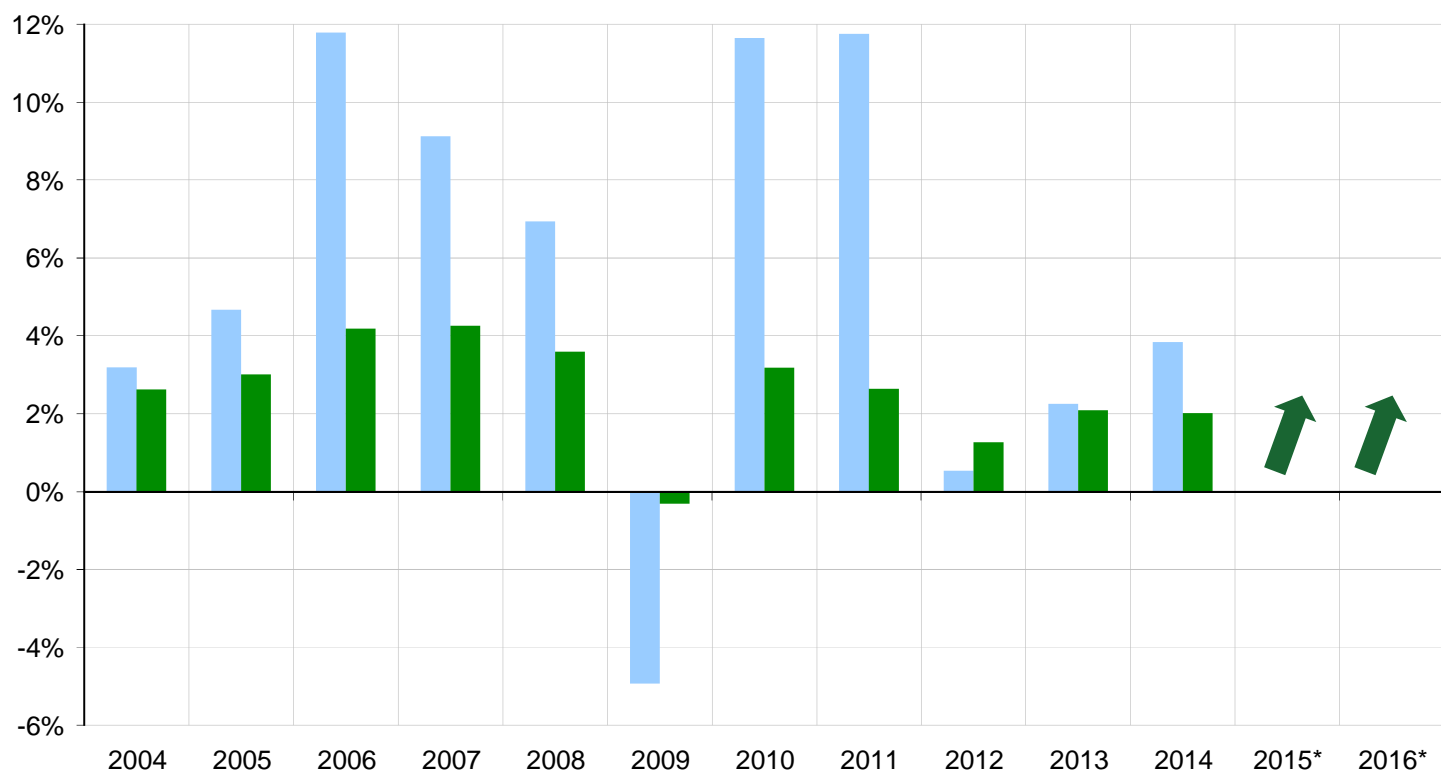


Sources: CREA, OFS, SECO, * = prévision

■ Alimentation, textile, cuir, bois, papier ■ PIB vaudois

Evolution des branches industrielles

► Evolution comparée de la chimie-pharma et du PIB romand (valeurs réelles)



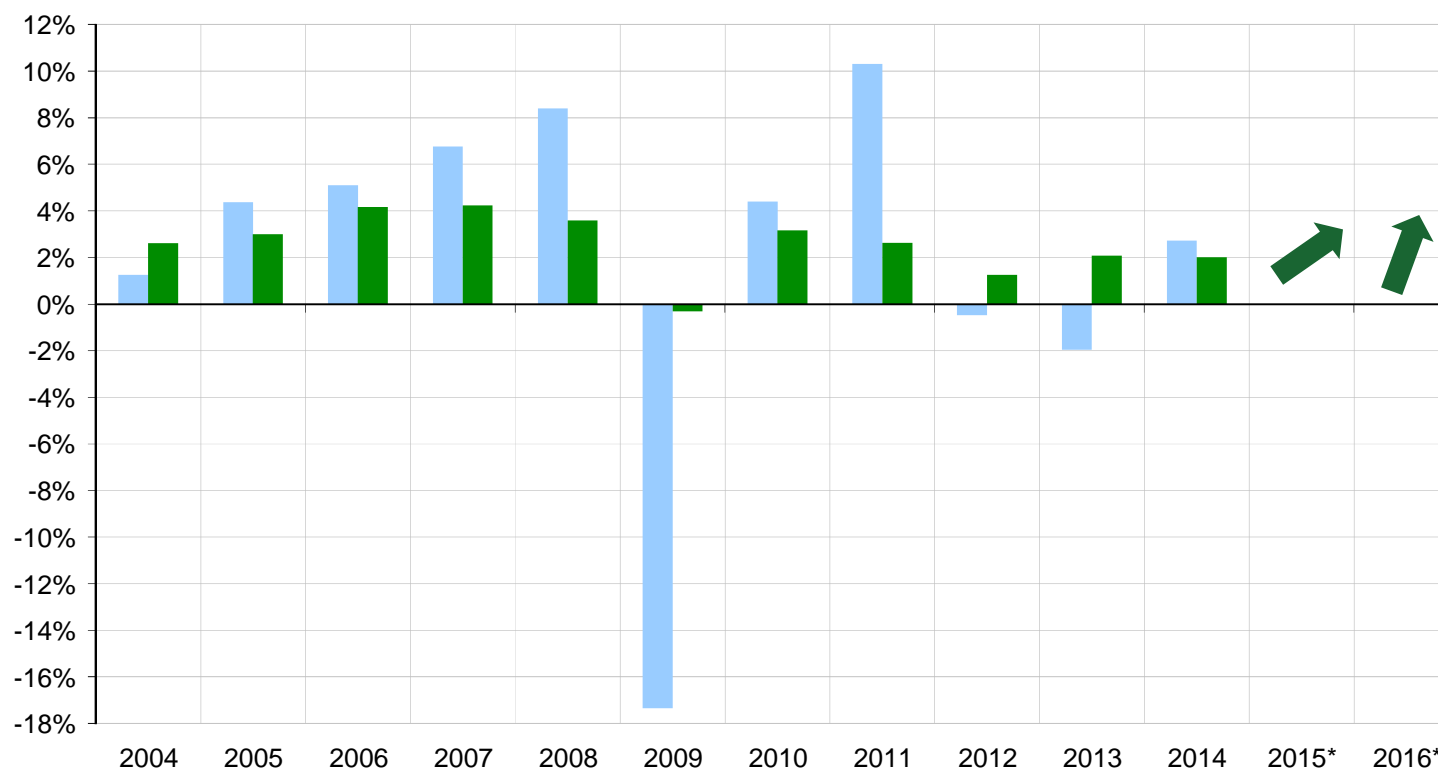
Sources: CREA, OFS, SECO, * = prévision

■ Chimie, pharma

■ PIB vaudois

Evolution des branches industrielles

► Evolution comparée de l'industrie des machines et du PIB vaudois (valeurs réelles)

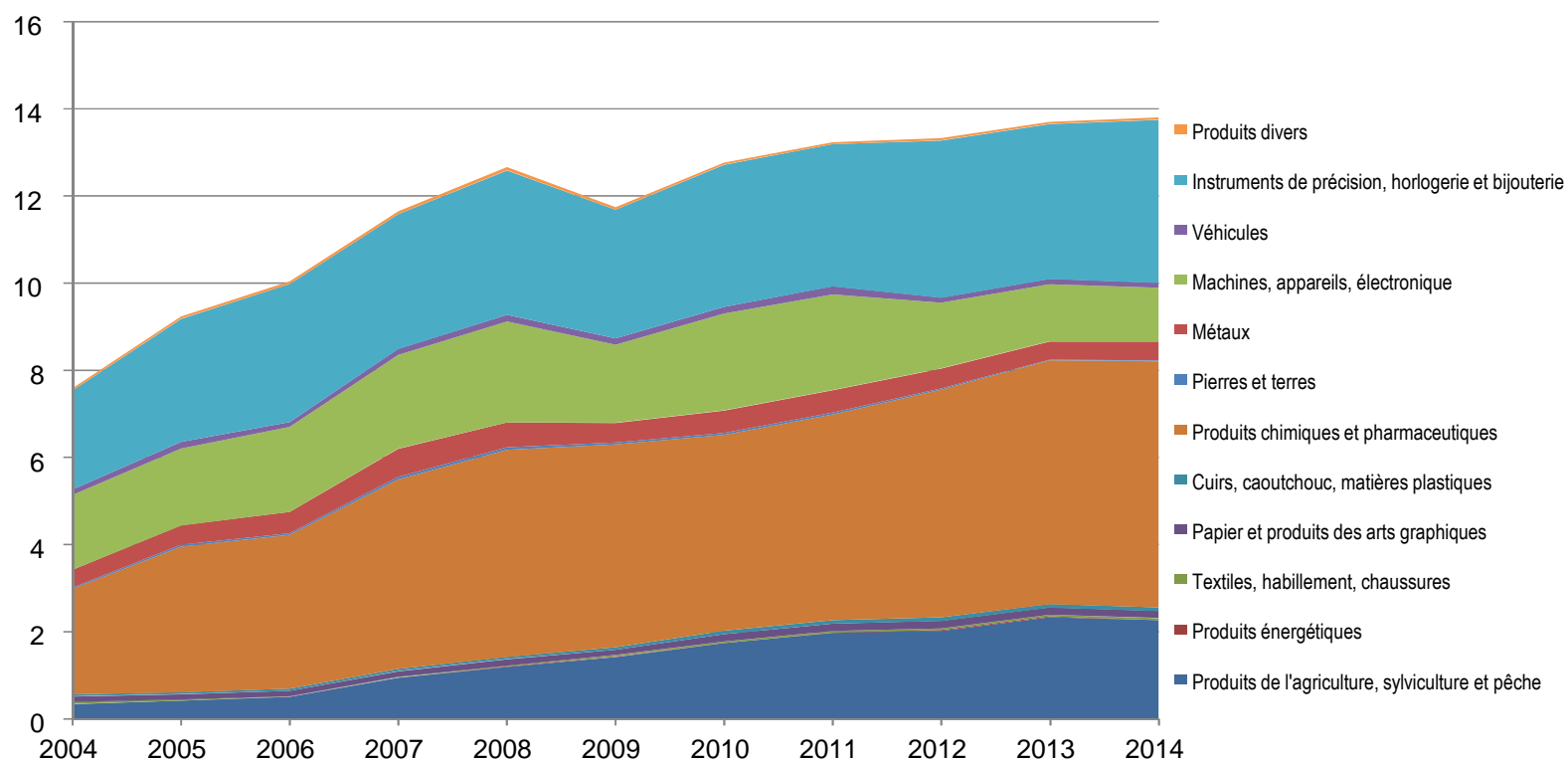


Sources: CREA, OFS, SECO, * = prévision

■ Machines, instruments, horlogerie ■ PIB vaudois

Exportations vaudoises

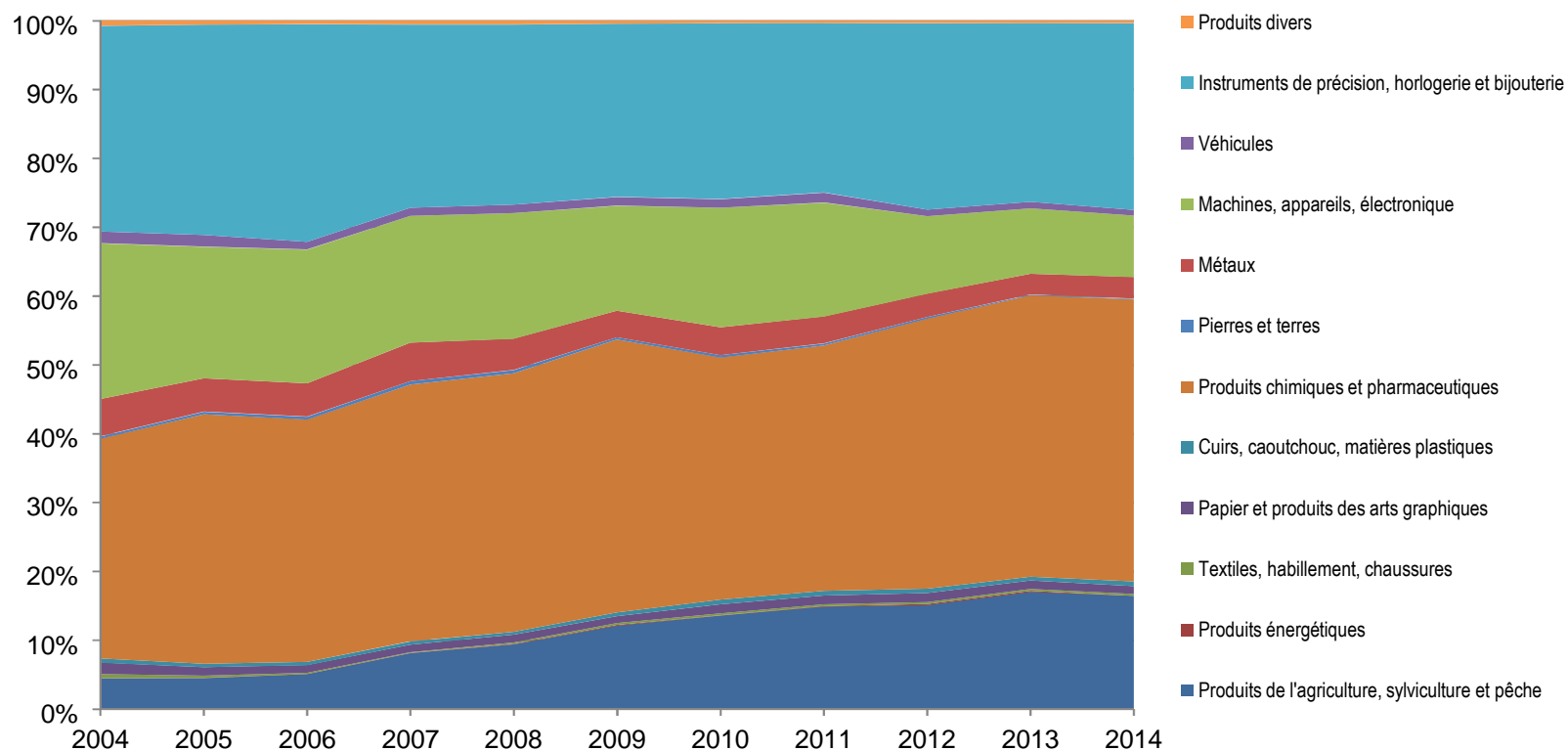
► Exportations vaudoises par nature des marchandises (en CHF mia, valeurs nominales)



Sources: Administration fédérale des douanes

Exportations vaudoises

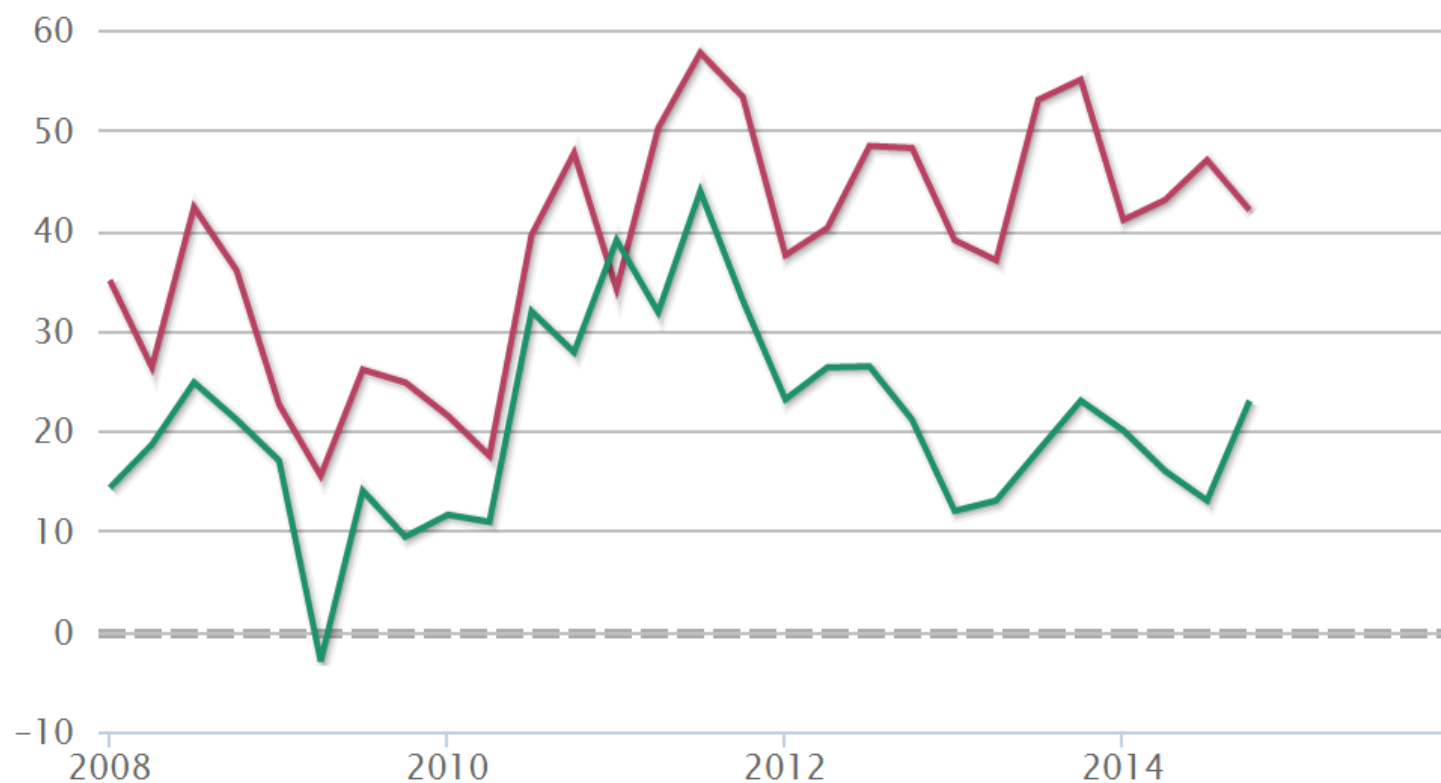
► Part des marchandises par nature dans les exportations vaudoises (en valeur)



Sources: Administration fédérale des douanes

Situation des affaires dans la construction

► Indicateur de la situation des affaires dans la construction

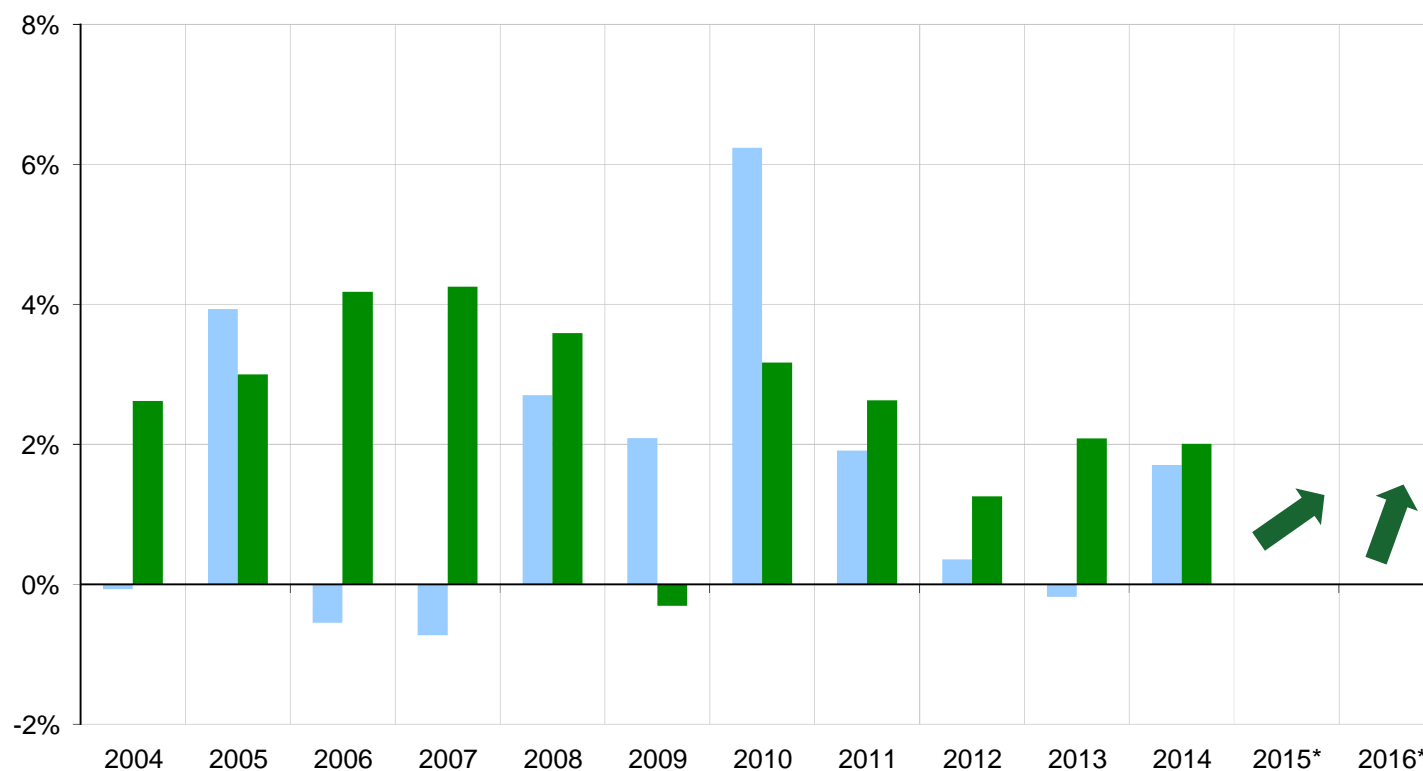


Sources: Commission Conjoncture vaudoise, KOF

— Suisse — Vaud

Evolution dans la construction

► Evolution comparée de la construction et du PIB vaudois (valeurs réelles)

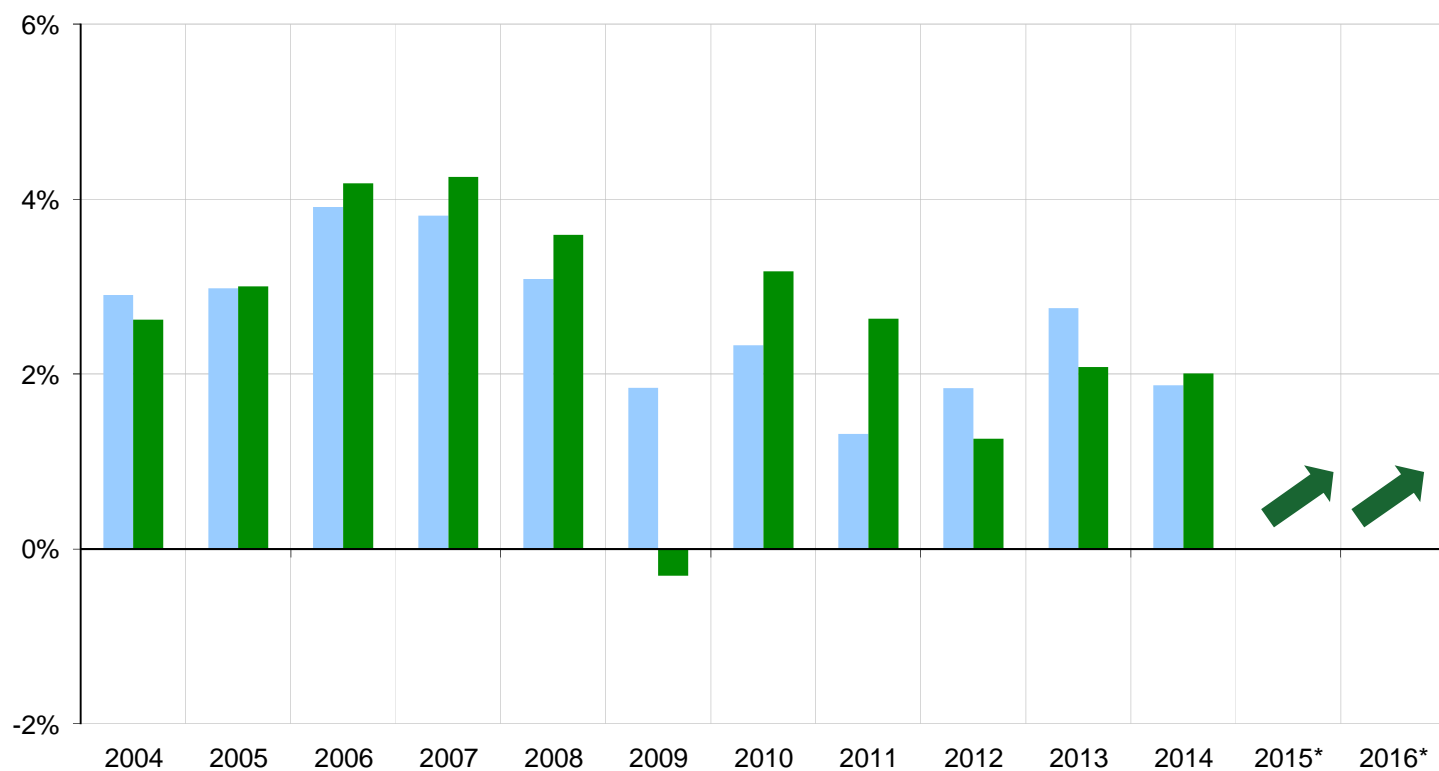


Sources: CREA, OFS, SECO, * = prévision

■ Construction ■ PIB vaudois

Secteur tertiaire

► Evolution comparée du secteur tertiaire et du PIB vaudois (valeurs réelles)

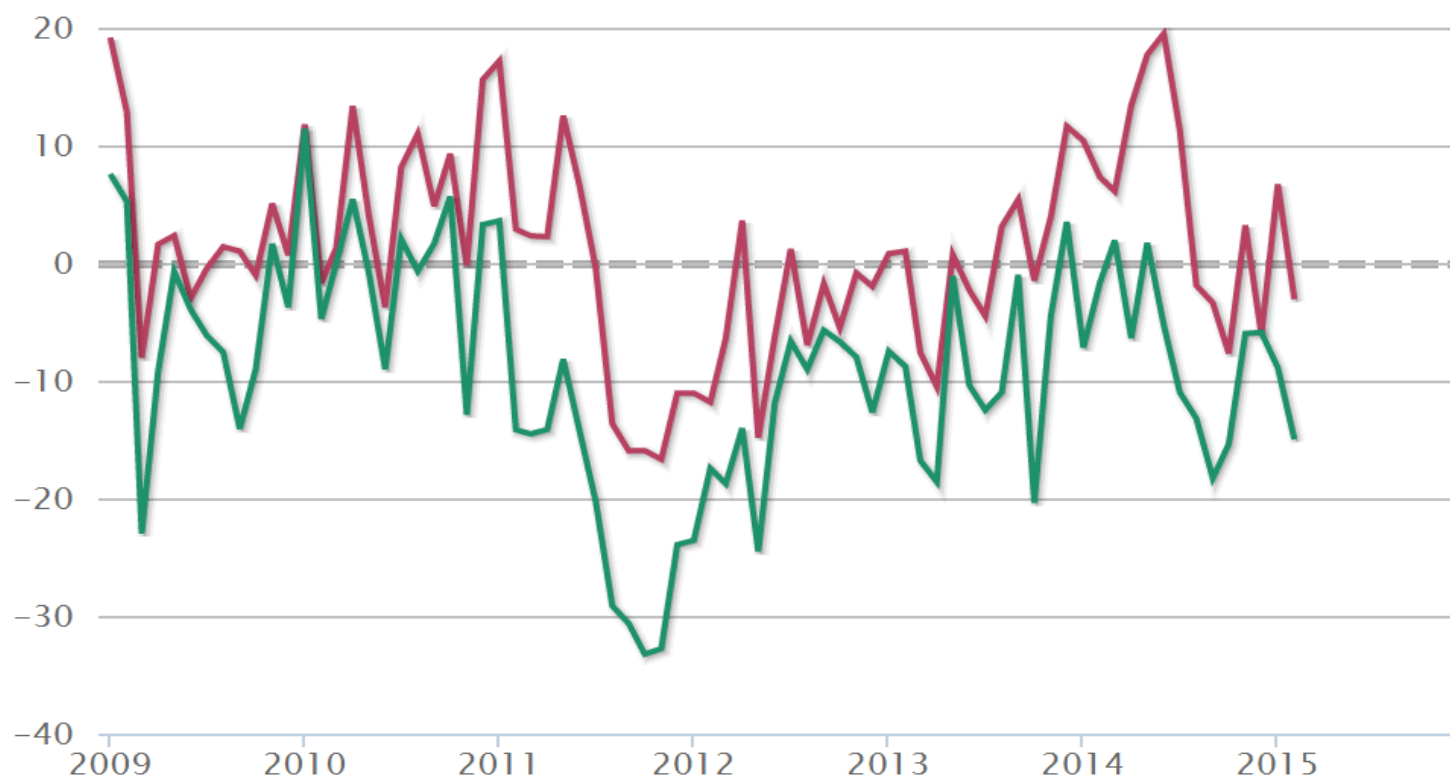


Sources: CREA, OFS, SECO, * = prévision

■ Secteur tertiaire ■ PIB vaudois

Marché des affaires dans le commerce de détail

► Indicateur de la marche des affaires dans le commerce de détail

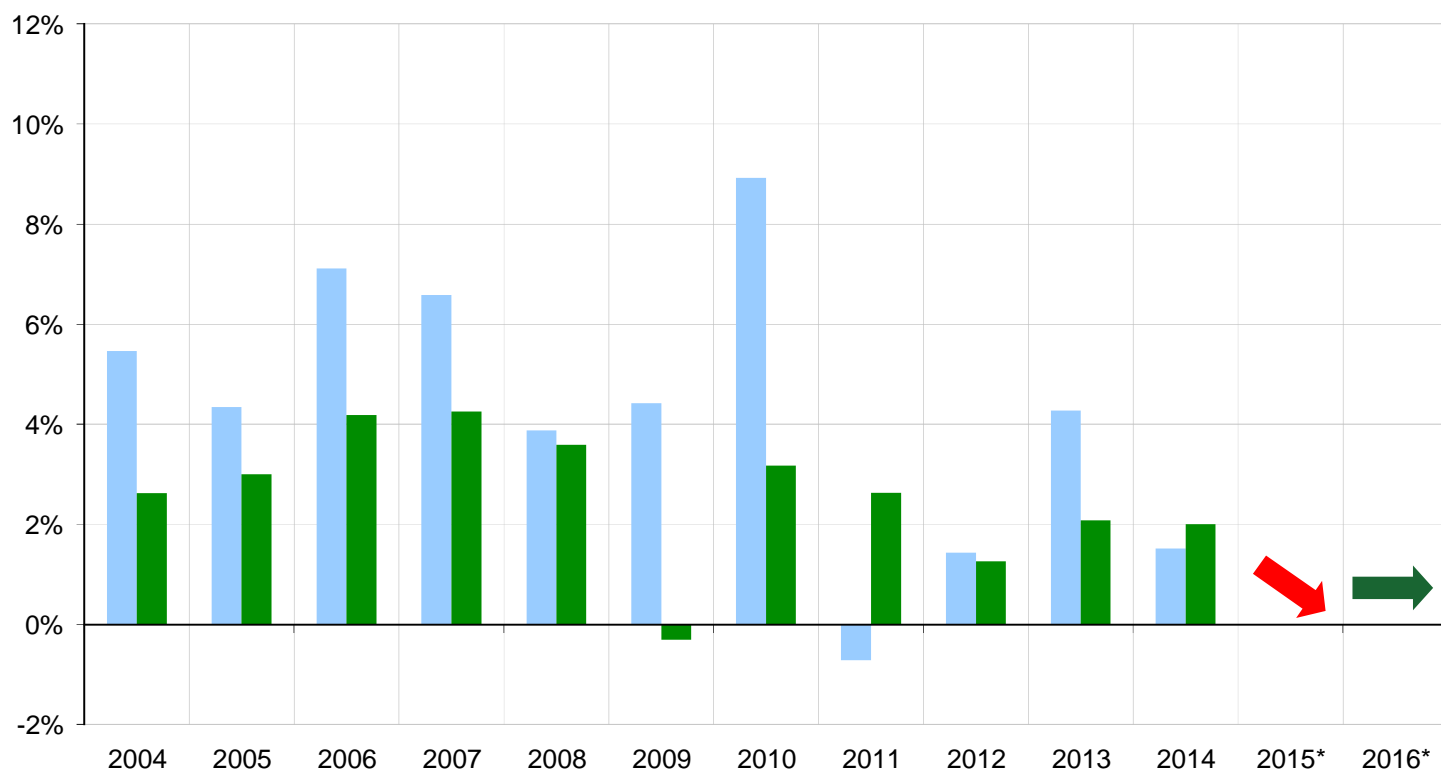


Sources: Commission Conjoncture vaudoise, KOF

— Suisse — Vaud

Evolution dans le commerce

► Evolution comparée du commerce et du PIB vaudois (valeurs réelles)



Sources: CREA, OFS, SECO, * = prévision

■ Commerce de gros et de détail ■ PIB vaudois

Chiffres d'affaires dans l'hôtellerie-restauration

► Indicateur du chiffre d'affaires dans l'hôtellerie-restauration

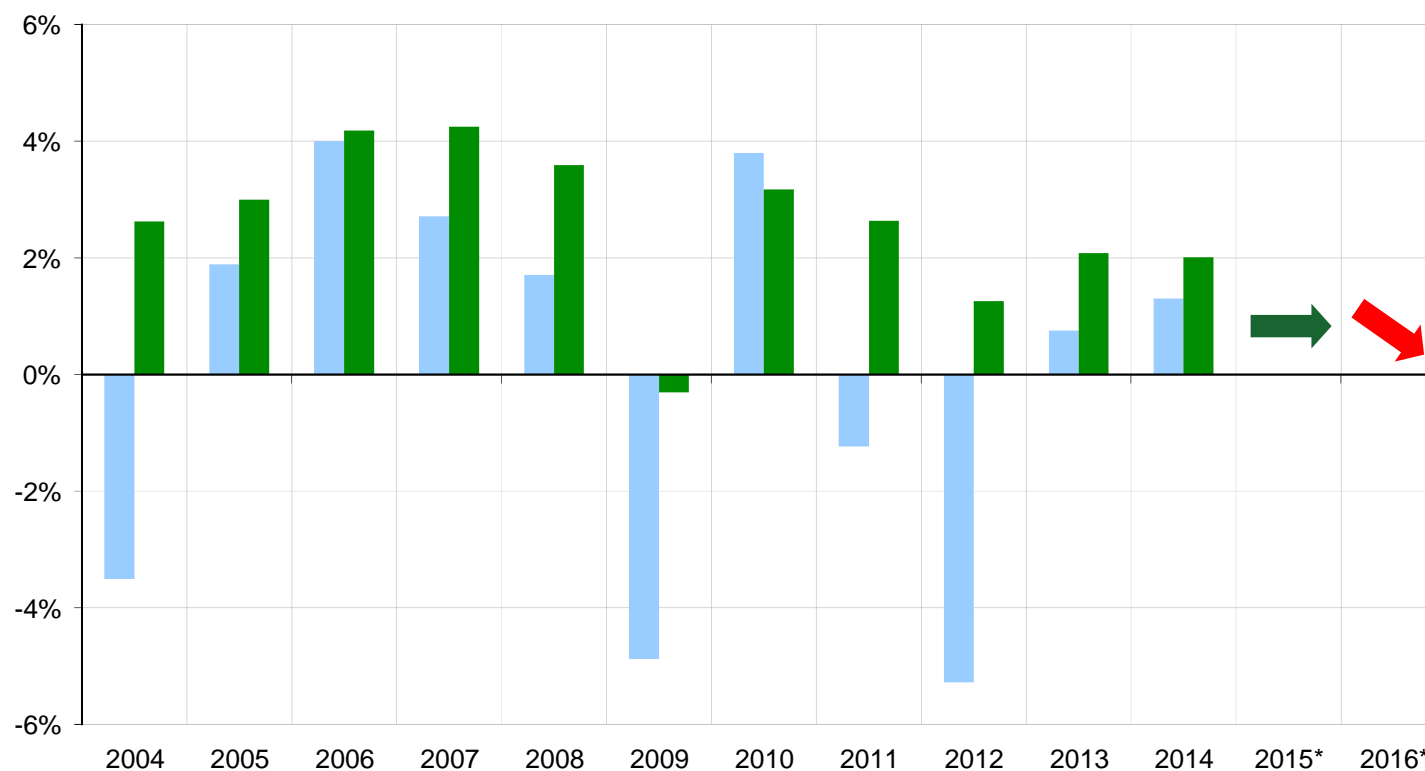


Sources: Commission Conjoncture vaudoise, KOF

— Suisse — Vaud

Evolution dans l'hôtellerie-restauration

► Evolution comparée de l'hôtellerie-restauration et du PIB vaudois (valeurs réelles)



Sources: CREA, OFS, SECO, * = prévision

■ Hôtelierie et restauration ■ PIB vaudois

Marché des affaires dans les services

► Indicateur de la situation des affaires dans les services

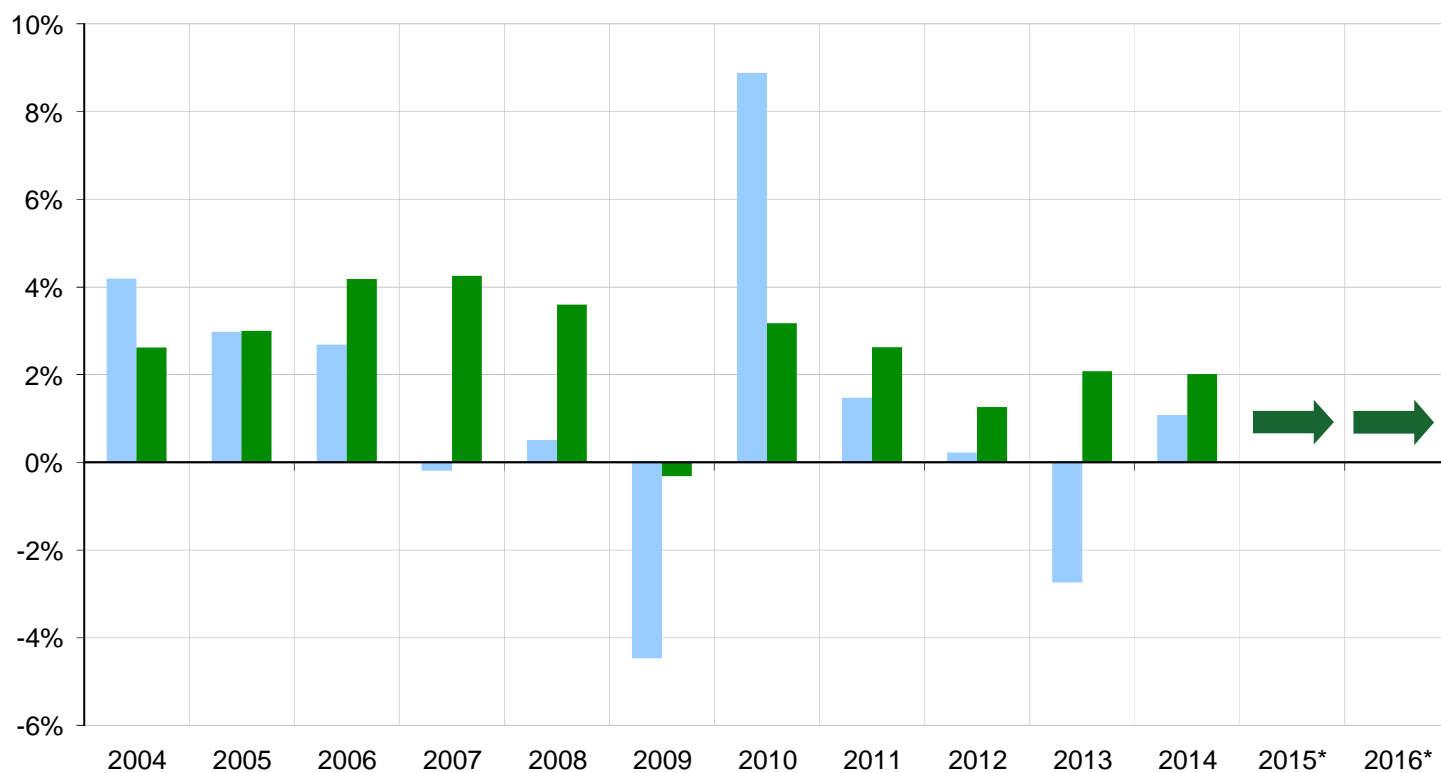


Sources: Commission Conjoncture vaudoise, KOF

— Suisse — Vaud

Evolution dans les transports et communications

► Evolution comparée des transports et communications et du PIB vaudois (valeurs réelles)

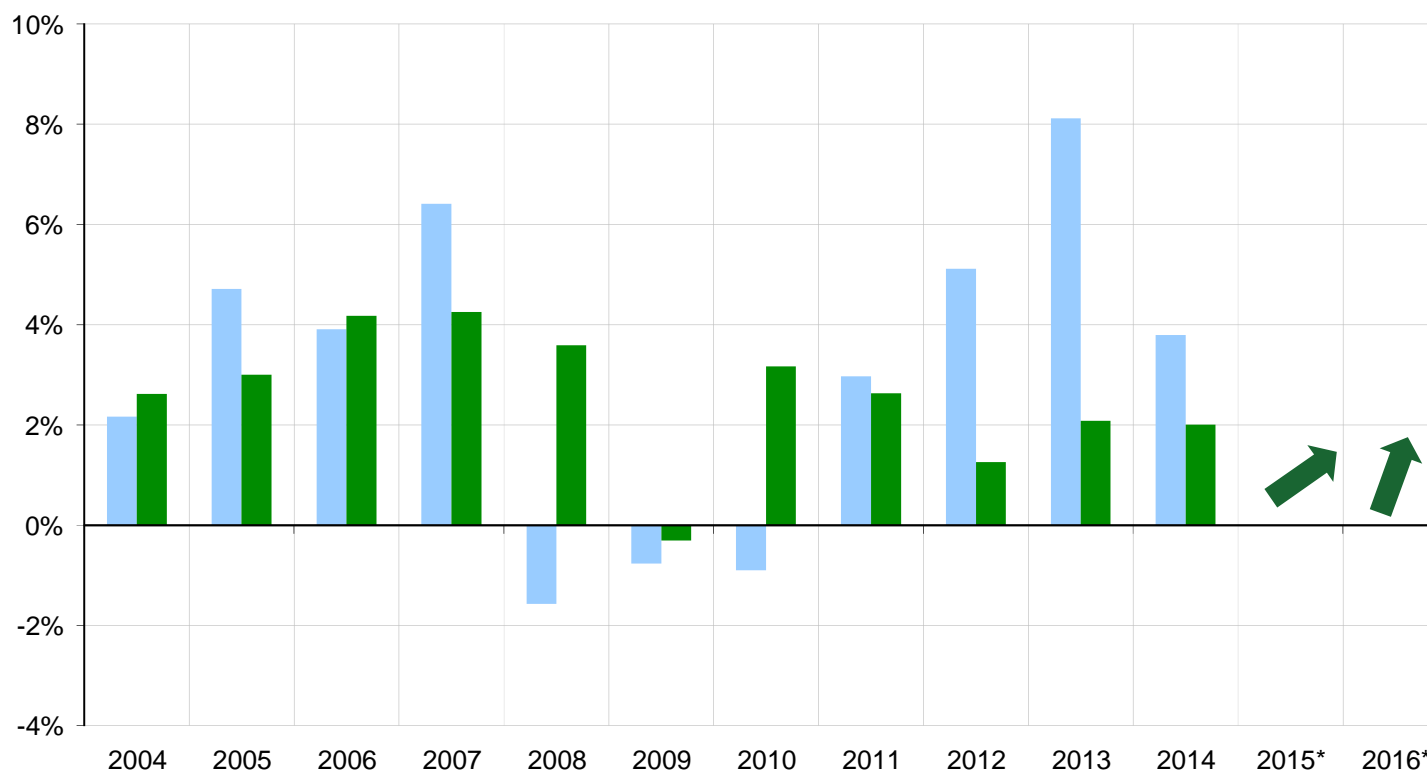


Sources: CREA, OFS, SECO, * = prévision

■ Transports, poste, télécommunications et édition ■ PIB vaudois

Evolution dans les activités financières

► Evolution comparée des services financiers et du PIB vaudois (valeurs réelles)

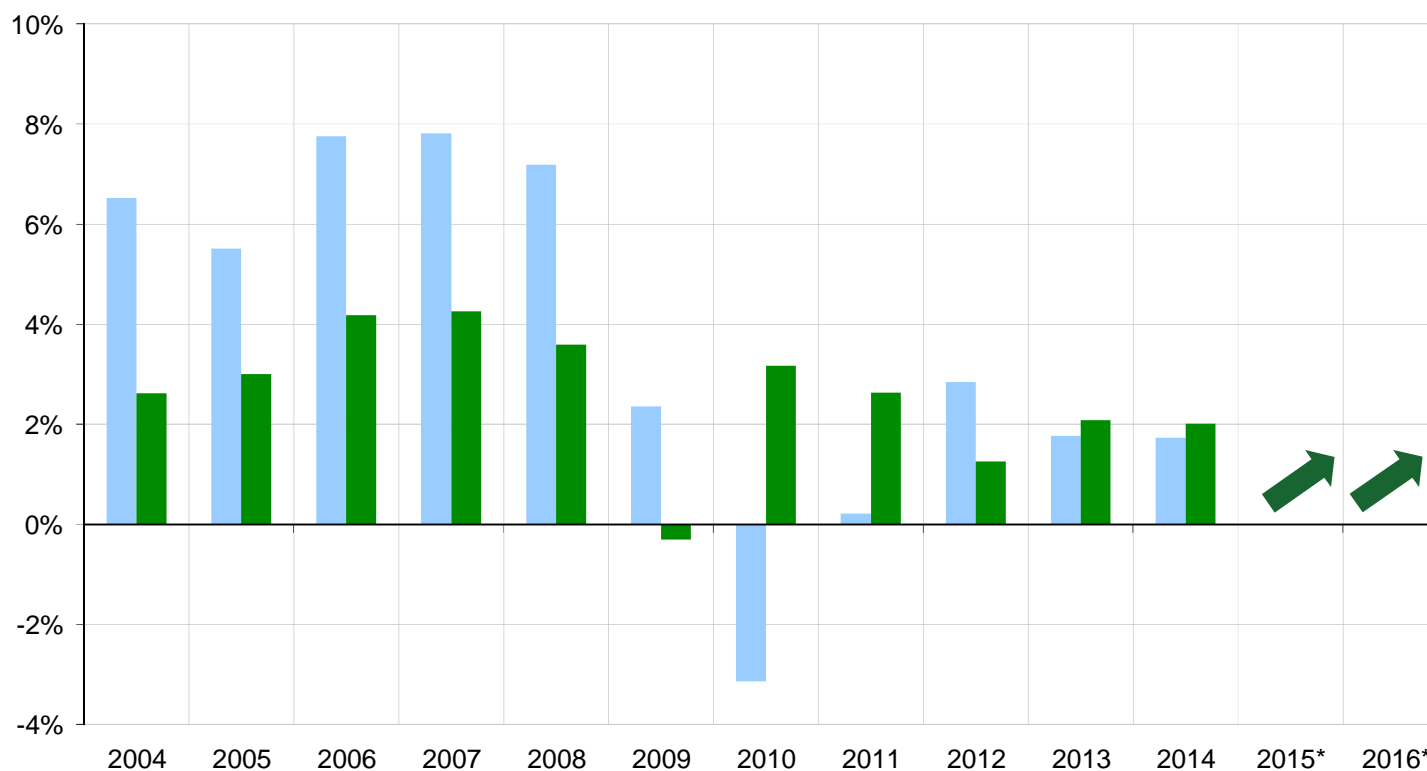


Sources: CREA, OFS, SECO, * = prévision

■ Activités financières et assurances ■ PIB vaudois

Evolution dans les services aux entreprises

► Evolution comparée des services aux entreprises et du PIB vaudois (valeurs réelles)

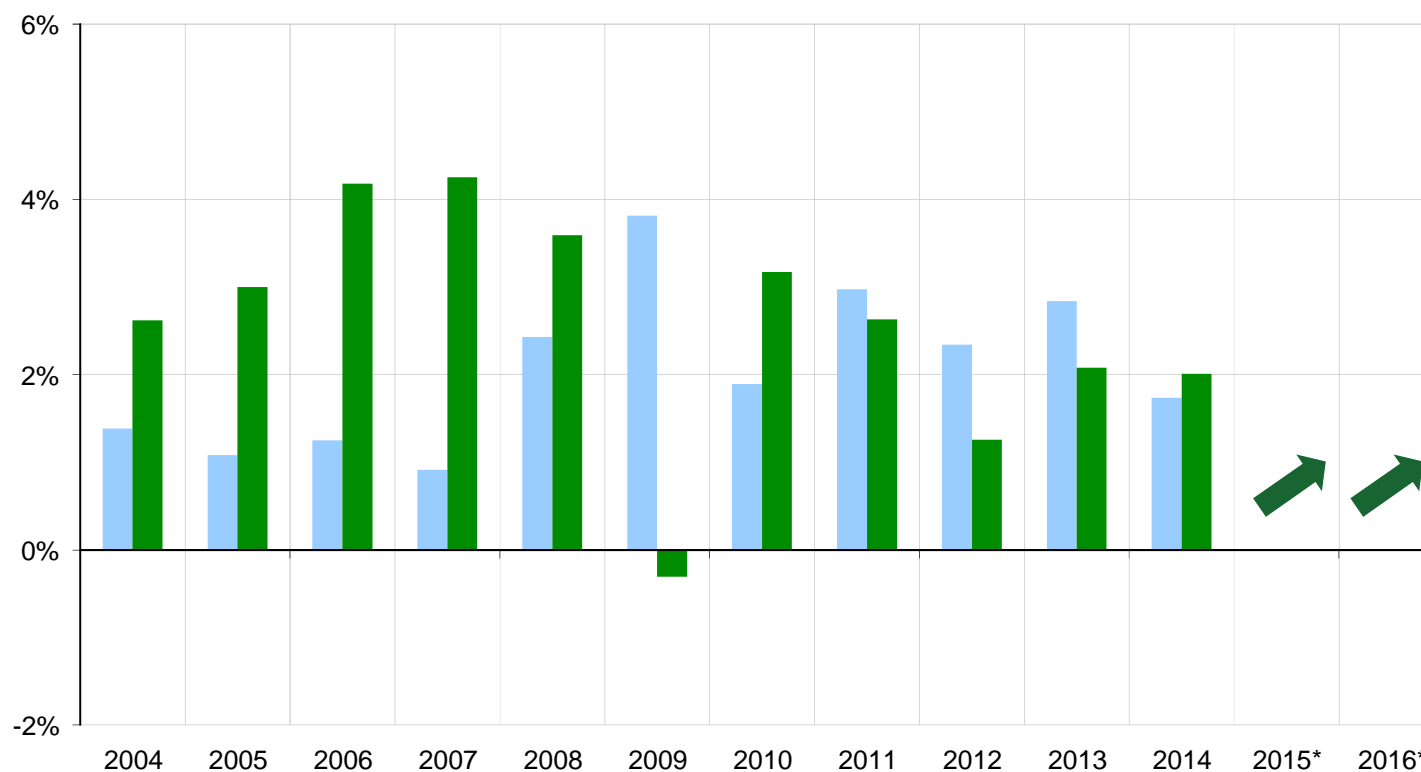


Sources: CREA, OFS, SECO, * = prévision

■ Services aux entreprises ■ PIB vaudois

Evolution dans les secteurs public et parapublic

► Evolution comparée des secteur public et parapublic et du PIB vaudois (valeurs réelles)



Sources: CREA, OFS, SECO, * = prévision ■ Administration publique, santé, éducation, sports... ■ PIB vaudois

Les sources de la croissance vaudoise

Contribution à la croissance (%)	2000-2007	2007-2014
Secteur primaire	-0.44	-0.15
Alimentation, textile, cuir, bois, papier	0.17	0.22
Chimie, pharma, caoutchouc, verre, métallurgie...	2.61	2.13
Machines, instruments, horlogerie...	1.26	0.21
Production et distribution d'électricité et d'eau	-0.49	0.07
Construction	0.57	0.69
Commerce de gros et de détail, réparation...	4.67	3.75
Hôtellerie et restauration	-0.09	-0.08
Transports, postes et télécommunications, édition	1.07	0.27
Activités financières et assurances	1.44	1.50
Activités immobilières, services aux entreprises...	3.97	1.92
Administration publique, santé, éducation sports...	3.60	4.56
Total	18.77	15.58

Sources: CREA, OFS, SECO

PIB vaudois

- **Mise en perspective**

Marc Martin, Statistique Vaud (StatVD)

- **Principaux chiffres**

Jean-Pascal Baechler, Observatoire BCV de l'économie vaudoise

- **Conclusion**

Guy-Philippe Bolay, Chambre Vaudoise du Commerce et de l'Industrie (CVCI)

- **Questions-Réponses**

Incertitudes en progression

- **Accès à la main-d'œuvre étrangère**
- **Fiscalité des entreprises**
- **Aménagement du territoire**
- **Contexte politique (élections fédérales, Accords bilatéraux)**
- **Contexte international (Grèce, Ukraine, BCE)**

Remarques du terrain

- **L'appréciation du franc se fait clairement sentir**
- **Les perspectives sont un peu plus mitigées pour 2015, mais sans catastrophisme**
- **La situation économique générale et la recherche de nouveaux clients restent les principales préoccupations**

PIB vaudois

- **Introduction**

Guy-Philippe Bolay, Chambre Vaudoise du Commerce et de l'Industrie (CVCI)

- **Mise en perspective**

Marc Martin, Statistique Vaud (StatVD)

- **Principaux chiffres**

Jean-Pascal Baechler, Observatoire BCV de l'économie vaudoise

- **Conclusion**

Guy-Philippe Bolay, Chambre Vaudoise du Commerce et de l'Industrie (CVCI)

- **Questions-Réponses**



Questions-Réponses