BAK
economic intelligence

Effets sur la conjoncture et risques structurels de la pandémie de coronavirus pour l'économie valaisanne

12 juin 2020

bak-economics.com

Sommaire

- Résilience de l'économie valaisanne dans le passé
- Contexte structurel - Crise du coronavirus
- Évolution actuelle de la conjoncture
- Effets de la crise actuelle
- Risques consécutifs structurels
- Focus tourisme

BAK
economic intelligence

Résilience de l'économie valaisanne dans le passé

Résilience de l’économie valaisanne dans le passé

Chiffrer l’ampleur de l’impact économique de la pandémie de coronavirus est une tâche fort hasardeuse. Comment l’économie suisse et l’économie valaisanne réagiront-elles au choc de la crise du coronavirus?

Seront considérés dans un premier temps les effets des chocs économiques dans le passé. Cette analyse fournira des indications sur la résilience des espaces économiques.

Elle permettra d’observer également les différences structurelles par branche entre l’économie valaisanne et l’économie suisse et illustrera leur évolution depuis la crise financière. La structure par branche d’une économie régionale est déterminante pour l’impact de différents chocs.

Le présent chapitre traitera principalement les questions suivantes:

- Comment l’économie suisse et l’économie valaisanne se sont-elles redressées après la dernière crise financière?
- Quels changements structurels sont intervenus pendant la dernière décennie, marquée par l’appréciation du franc?
- Qu’est-ce qui distingue la structure par branche de l’économie suisse de celle de l’économie valaisanne?

Résilience à la crise financière

Croissance de la valeur ajoutée réelle par branche (part = part à la valeur ajoutée nominale 2007)

	Suisse			Valais		
	Anteile	2008	2009	Anteile	2008	2009
Agriculture	0.8%	2%	2%	1.5%	-2%	-1%
Industrie des biens de consommation	3.8%	3%	-13%	2.2%	-1%	-8%
Industrie des biens d'investissement	7.8%	3%	-13%	4.9%	-3%	-9%
Chimie et sciences de la vie	6.7%	6%	-5%	10.3%	3%	4%
Autres industries manufacturières, énergie	2.9%	5%	-8%	5.1%	8%	-9%
Construction	5.9%	1%	1%	9.7%	0%	-1%
Commerce de gros et commerce d'automobiles et de motocyc	10.8%	3%	1%	7.2%	1%	-2%
Commerce de détail	4.3%	4%	2%	5.8%	4%	2%
Hébergement	0.7%	4%	-4%	2.1%	1%	2%
Restauration	1.2%	3%	-7%	2.0%	3%	-6%
Transports	4.0%	5%	-4%	4.8%	4%	-4%
Technologies de l'information et de la télécommunication	3.2%	7%	3%	1.6%	12%	4%
Secteur financier	13.3%	-6%	-6%	9.0%	-2%	-2%
Business services	7.9%	4%	1%	6.3%	4%	1%
Administration publique et formation	10.3%	1%	2%	10.1%	1%	4%
Santé humaine et action sociale	6.4%	6%	4%	7.4%	7%	4%
Autres services	9.7%	4%	0%	10.0%	5%	1%
Économie globale	100.0%	2.2%	-2.2%	100.0%	2.5%	-0.2%
Business sector	83.2%	2.1%	-3.2%	82.6%	2.4%	-1.2%

Source: BAK Economics

En 2009, la performance économique du Valais a chuté de 0,2% alors que celle de la Suisse s'effondrait de 2,2%.

- Pendant la crise financière, presque toute l'industrie manufacturière s'est montrée plus résiliente en Valais qu'en Suisse. Tant dans l'industrie des biens de consommation que dans celle des biens d'investissement, les baisses de la valeur ajoutée ont été inférieures à la moyenne suisse.
- En Valais, la chimie et les sciences de la vie ont même connu une croissance en 2009 alors que la branche déclinait en moyenne suisse cette année-là. On retrouve le même schéma pour l'hébergement: alors que la valeur ajoutée réelle de l'hôtellerie diminuait au niveau national, elle augmentait dans le Valais.
- La valeur ajoutée du secteur financier, qui a chuté de 6% au niveau suisse, n'a baissé que de 2% en Valais. Le recul plus faible du secteur financier valaisan montre que celui-ci est moins fortement intégré à l'économie internationale que le secteur financier suisse global.
- Si l'on ne considère que les secteurs de l'économie de marché (sans les collectivités publiques et la santé humaine / l'action sociale), la performance économique du Valais a régressé de 1,2% en 2009. Cependant, la Suisse, dont les secteurs de l'économie de marché ont reculé de 3.2%, a été plus fortement touchée.

En résumé, il apparaît que l'économie valaisanne a été moins impactée par la crise financière que la Suisse dans son ensemble.

Agrégat des branches avec ventilation selon les codes NOGA

Les noms de codes de branche figurent sous https://www.kubb-tool.bfs.admin.ch/fr.

Agrégat	Code NOGA
Agriculture	01-03
Industrie des biens de consommation	10-15, 2652
Industrie des biens d'investissement	24-30,33, sans 2652 et 266
Chimie et sciences de la vie	19-22, 266, 325
Autres industries manufacturières, énergie	17,18,31,32,35-39 sans 325
Construction	05-09,16,23,41-43
Commerce de gros et commerce d'automobiles et de motocycles	45,46
Commerce de détail	47
Hébergement	55
Restauration	56
Transports	49-53
Technologies de l'information et de la télécommunication	61-63
Secteur financier	64-66
Business services	69-82
Administration publique et formation	84,85
Santé humaine et action sociale	86-88
Autres services	58-60,68,90-97

Résilience à l'appréciation du franc

Modification des parts des branches à l'économie suisse au cours du temps

Suisse	Croissance de l'ensemble de l'économie (par an) ->		Finanzkrise 1.3%	Erholung 3.2%	Aufwertung 1.6%	Stabilität 1.9%	Frankenshock 1.0%	Wachstum 1.9%	Total 1.7%	
	Parts des branches et modifications ->	2007	2008-2009	2010	2011-2012	2013-2014	2015-2016	2017-2019	2008-2019	2019
Agriculture		0.8%	-0.1%	-0.1%	0.0%	0.1%	-0.1%	0.0%	-0.2%	0.7%
Industrie des biens de consommation		3.8%	-0.1%	0.1%	0.5%	-0.1%	-0.6%	0.1%	-0.1%	3.6%
Industrie des biens d'investissement		7.8%	-0.8%	0.2%	0.2%	-0.2%	-0.5%	-0.1%	-1.7%	6.1%
Chimie et sciences de la vie		6.7%	0.0%	0.0%	0.2%	0.0%	0.9%	0.6%	1.2%	7.9%
Autres industries manufacturières, énergie		2.9%	0.0%	-0.2%	0.2%	-0.3%	-0.1%	0.0%	-0.8%	2.1%
Construction		5.9%	0.2%	0.1%	0.1%	0.1%	0.0%	-0.3%	0.3%	6.2%
Commerce de gros et commerce d'auto		10.8%	-0.1%	0.9%	0.7%	0.1%	-0.5%	0.1%	-0.2%	10.5%
Commerce de détail		4.3%	0.2%	0.0%	0.3%	-0.1%	-0.2%	-0.2%	-0.7%	3.6%
Hébergement		0.7%	0.0%	0.0%	0.1%	0.0%	-0.1%	0.0%	-0.1%	0.6%
Restauration		1.2%	0.0%	0.0%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	-0.1%	1.1%
Transports		4.0%	0.1%	0.1%	0.1%	-0.1%	0.2%	0.0%	0.2%	4.2%
Technologies de l'information / télécom.		3.2%	0.2%	0.0%	0.1%	0.0%	0.1%	0.1%	0.5%	3.7%
Secteur financier		13.3%	-2.2%	-0.7%	0.0%	-0.5%	-0.6%	0.2%	-3.8%	9.5%
Business services		7.9%	1.0%	0.0%	0.4%	0.5%	0.4%	0.4%	2.7%	10.6%
Administration publique et formation		10.3%	0.7%	-0.1%	0.2%	0.1%	0.0%	-0.2%	0.8%	11.1%
Santé humaine et action sociale		6.4%	0.6%	-0.1%	0.5%	0.2%	0.5%	0.1%	1.7%	8.1%
Autres services		9.7%	0.5%	-0.1%	0.1%	0.2%	0.5%	-0.6%	0.4%	10.2%
Économie globale		100.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	100.0%
Business sector		83.2%	-1.3%	0.2%	0.7%	-0.3%	-0.5%	0.1%	-2.5%	80.8%

Source: BAK Economics

Le calcul se réfère à la valeur ajoutée nominale des différentes branches (et non aux emplois).

- Première colonne 2007: situation initiale de la structure par branche
- Deuxième à avant-dernière colonne: modifications de la structure par branche au cours des différentes phases de la conjoncture en Suisse pendant les dernières années.
  Une valeur de 0% signifie que la branche a connu une croissance égale à celle de la moyenne de l'économie suisse.
  Les branches présentant une valeur négative (en rouge) ont perdu de l'importance et celles qui affichent une valeur positive (en vert) en ont gagné.
- Dernière colonne 2019: structure par branche 2019
- Business sector = Toutes les branches fonctionnant en premier lieu selon l'économie de marché -> Ensemble de l'économie sans l'administration publique et la formation et sans la santé humaine et l'action sociale.

Résilience de l’économie valaisanne dans le passé

Commentaires sur les mutations structurelles au niveau suisse

- Depuis la crise financière, un assainissement structurel est intervenu en particulier dans le secteur financier.

- La crise financière et les vagues d’appréciation du franc suisse ont entraîné, en Suisse, un déclin de l’industrie des biens d’investissement et des autres industries manufacturières.

- La mutation structurelle, le choc du franc (tourisme d’achats) et les achats en ligne ont affaibli le commerce de détail.

- Le secteur de la chimie et des sciences de la vie, qui s’est révélé résistant au choc du franc, est parvenu à progresser, la demande mondiale, de produits pharmaceutiques en particulier, ayant constamment augmenté et ces produits étant peu sensibles aux prix.

- Les services aux entreprises (business services), l’administration publique, la formation, la santé humaine et l’action sociale ainsi que les autres services ont également progressé.

Résilience à l'appréciation du franc

Modification des parts des branches à l'économie valaisanne au cours du temps

Valais	Croissance de l'ensemble de l'économie (par an) ->		Finanzkrise 2.4%	Erholung 3.9%	Aufwertung 1.0%	Stabilität 1.5%	Frankenshock 1.6%	Wachstum 2.5%	Total 2.0%	
Parts des branches et modifications ->		2007	2008-2009	2010	2011-2012	2013-2014	2015-2016	2017-2019	2008-2019	2019
Agriculture		1.5%	-0.2%	-0.1%	-0.1%	0.1%	-0.1%	0.4%	-0.1%	1.4%
Industrie des biens de consommation		2.2%	0.0%	0.1%	0.3%	-0.3%	0.0%	0.0%	0.1%	2.3%
Industrie des biens d'investissement		4.9%	-1.4%	0.2%	-0.2%	0.0%	-0.2%	0.2%	-1.4%	3.6%
Chimie et sciences de la vie		10.3%	0.6%	0.3%	-1.1%	0.1%	-0.2%	0.0%	-0.4%	9.8%
Autres industries manufacturières, énergie		5.1%	0.1%	-0.5%	-0.3%	-0.5%	0.2%	0.0%	-1.0%	4.1%
Construction		9.7%	-0.1%	-0.1%	-0.2%	-0.1%	-0.2%	-0.3%	-1.1%	8.6%
Commerce de gros et commerce d'automobile		7.0%	cycles -0.5%	0.3%	-0.3%	0.1%	-0.2%	-0.2%	-1.1%	6.1%
Commerce de détail		5.8%	0.1%	-0.1%	-0.4%	-0.2%	-0.3%	-0.3%	-1.2%	4.7%
Hébergement		2.1%	0.1%	0.1%	-0.1%	0.1%	-0.3%	0.0%	-0.1%	2.1%
Restauration		2.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	-0.1%	0.0%	-0.2%	1.8%
Transports		4.8%	0.0%	0.2%	0.2%	0.0%	0.1%	0.1%	0.6%	5.5%
Technologies de l'information et de la télécom	unication	1.6%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.6%
Secteur financier		9.0%	-1.1%	-0.2%	0.6%	-0.5%	0.2%	0.0%	-1.0%	8.0%
Business services		6.3%	0.6%	0.1%	0.5%	0.5%	0.2%	0.1%	2.0%	8.3%
Administration publique et formation		10.1%	0.8%	0.1%	0.5%	0.6%	-0.3%	-0.2%	1.4%	11.5%
Santé humaine et action sociale		7.4%	0.6%	-0.1%	0.6%	0.3%	0.4%	0.0%	1.7%	9.1%
Autres services		10.0%	0.6%	-0.1%	-0.1%	0.3%	0.7%	0.2%	1.6%	11.5%
Économie globale		100.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	100.0%
Business sector		82.6%	-1.3%	0.0%	-1.2%	-0.8%	-0.1%	0.2%	-3.1%	79.4%

Source: BAK Economics

Résilience de l'économie valaisanne dans le passé

Commentaires sur les mutations structurelles au niveau valaisan:

- On constate, dans l'ensemble, que la valeur ajoutée s'est déplacée du secteur business vers le secteur public et la santé.
  Cette tendance a été un peu plus marquée qu'en moyenne suisse.

- La crise financière et les vagues d'appréciation du franc suisse ont entraîné, en Valais également, un déclin de l'industrie des biens d'investissement et des autres industries manufacturières.

- On peut également observer une légère régression du secteur financier depuis 2008, toutefois moins prononcée qu'en moyenne suisse.

- Le développement des achats en ligne a entraîné, en Valais, un affaiblissement du commerce de détail.

- La part de la branche de la chimie et des sciences de la vie, un secteur important (9,8%) a certes quelque peu reculé, mais elle reste supérieure à la moyenne suisse (7,9%).

- À la différence de la Suisse, le secteur de la construction a perdu du terrain pendant la période sous revue. Cependant, en Valais, sa part (8,6%) dépasse la moyenne suisse (6,2%) en 2019.

- Les services aux entreprises (business services), l'administration publique, la formation, la santé humaine et l'action sociale ainsi que les autres services ont également progressé. En Valais, cette évolution a été encore plus marquée que dans l'ensemble de la Suisse.

BAK
economic intelligence

Contexte structurel
Crise du coronavirus

Contexte structurel de la crise du coronavirus - Introduction

Pourquoi cette crise est-elle différente?

L'économiste de renom du Graduate Institute Geneva Richard Baldwin analyse les spécificités et les mécanismes d'action de la crise du coronavirus comme suit :

- **Le choc a touché simultanément tous les États du G7 et la Chine.**

À la différence de la crise financière, la crise du coronavirus n'a pas commencé (économiquement) dans un ou deux pays avant de s'étendre à de nombreux autres pays. Les principaux pôles économiques ont été presque simultanément impactés.

- **Le choc a frappé l'économie en plusieurs points**

Typiquement, les crises économiques partent d'un endroit du système économique. Les crises bancaires commencent dans les banques, les crises de change sur le marché des devises. Rien de tel pour la crise du coronavirus.

Trois types de chocs économiques

Le virus a provoqué un choc économique à trois facettes:

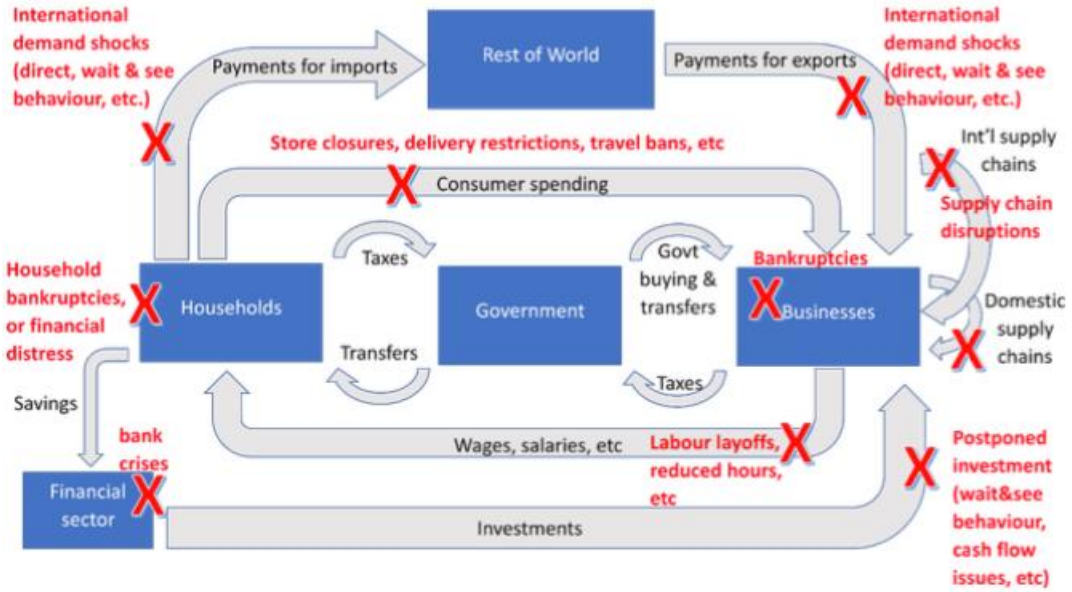
I. La maladie a un impact sur la production, les absences des travailleurs ayant été plus nombreuses (maladie, quarantaine). C'est comme un chômage transitoire.
II. En deuxième lieu, il y a les mesures d'endiguement dans le domaine de la santé publique, qui visent à aplanir la courbe épidémiologique: fermeture des fabriques et des bureaux, interdiction de voyager, quarantaine et mesures similaires.
III. L'attentisme. Comme lors de la crise mondiale de 2008-2009, la crise de la Covid-19 a engendré une attitude attentiste des consommateurs et des entreprises du monde entier. Les investissements ont cessé et la consommation recule. Cette situation se voit très clairement dans l'effondrement des indicateurs relatifs aux carnets de commandes de l'industrie (PMI).

Pour autant qu'il n'y ait pas de deuxième vague, c'est l'attentisme qui prédomine maintenant pour la Suisse.

Source: Baldwin, R. (2020), Keeping the lights on: Economic medicine for a medical shock

Contexte structurel de la crise du coronavirus - Introduction

La crise du coronavirus a touché l'économie en plusieurs lieux simultanément.



Circuit économique:

les ménages possèdent du capital et de la force de travail, qu'ils vendent aux entreprises, qui les utilisent pour produire des biens et offrir des services, que les ménages achètent avec l'argent que les entreprises ont mis à leur disposition. Le circuit est ainsi fermé et l'économie fonctionne.

Source: Baldwin, R. (2020), Keeping the lights on: Economic medicine for a medical shock

Contexte structurel de la crise du coronavirus - Introduction

- Les croix rouges montrent les lieux où les trois types de choc peuvent perturber le flux monétaire.

  - Les ménages qui subissent des pertes de revenus peuvent rencontrer des **difficultés financières**, voire faire faillite, ce qui **réduit les dépenses pour les biens et les services** et, partant, le flux monétaire qui va des ménages à l'État et aux entreprises.

  - Les **chocs de la demande à l'exportation** touchent les importations du pays et, par conséquent, le flux monétaire vers l'étranger. Il n'y a pas d'impact direct sur la demande intérieure, mais cela pèse sur les revenus étrangers et, partant, sur les dépenses de l'étranger pour les exportations du pays, ce qui peut limiter le flux monétaire vers le pays qui provenait précédemment des ventes à l'exportation.

  - Le **recul de la demande** et/ou **les chocs directs sur le plan de l'offre** peuvent entraîner une interruption des chaînes d'approvisionnement nationales et internationales. Ces deux phénomènes entraînent une réduction supplémentaire de la production, en particulier dans les secteurs de production. Des branches telles que l'industrie manufacturière sont plus fortement touchées, parce qu'elles sont tributaires de fournitures. En outre, l'industrie manufacturière est particulièrement sensible car elle produit de nombreux biens dont les consommateurs peuvent reporter l'acquisition d'au moins quelques semaines ou mois sans grands coûts.

  - **Faillites d'entreprises:** une forte réduction des recettes peut entraîner des problèmes de liquidités, voire une insolvabilité. Une telle situation peut déboucher sur des fermetures d'entreprises, qui, à nouveau, entraîneront d'autres perturbations du flux monétaire au sein du circuit. Les créanciers ne sont pas payés, les travailleurs ne le sont souvent qu'en partie et se retrouvent dans tous les cas au chômage. Dans la mesure où les entreprises qui disparaissent sont des fournisseurs ou des acheteurs d'autres entreprises, la faillite d'une entreprise peut en mettre d'autres en péril.

  - **Licenciements:** les travailleurs qui perdent leur emploi sont enclins à réduire leurs dépenses pour les biens qui ne sont pas de première nécessité et dont l'acquisition peut être différée.

Source: Baldwin, R. (2020), Keeping the lights on: Economic medicine for a medical shock

Contexte structurel de la crise du coronavirus – Introduction

Résumé: pourquoi cette crise est-elle différente?

- À la différence de la crise financière, la crise du coronavirus n'a pas commencé (économiquement) dans un ou deux pays avant de s'étendre à de nombreux autres pays. Les principaux pôles économiques ont été presque simultanément impactés.

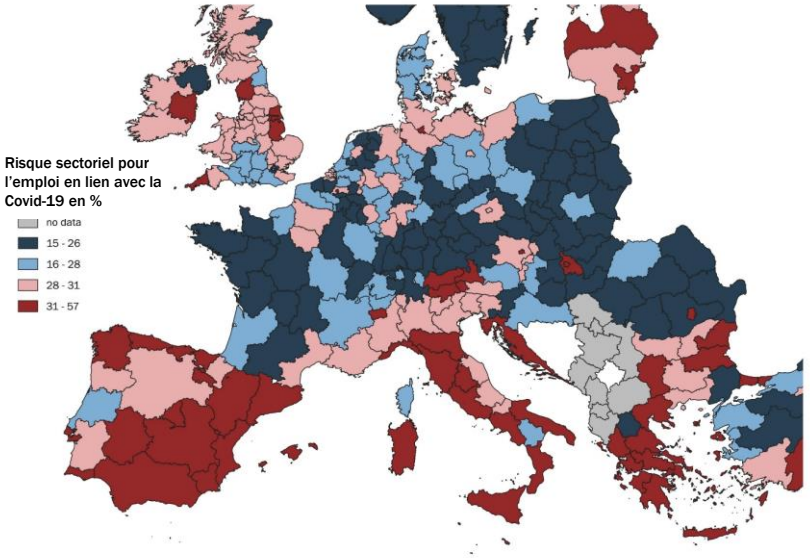
- La crise du coronavirus touche l'offre et la demande en plusieurs points clés. En revanche, les crises économiques les plus analysées ont souvent commencé en un lieu, qui a eu, au cours du temps, un impact sur d'autres secteurs économiques. La crise financière a par exemple commencé dans les banques américaines. Une comparaison directe avec la crise financière n'est donc pas possible.

- La crise financière s'est limitée au début au secteur financier et a ensuite eu des effets sur la conjoncture internationale et, partant, sur l'économie exportatrice suisse. La consommation a alors été plutôt un soutien. Dans la crise du coronavirus, cet effet de soutien de la consommation n'existe pas. La consommation et l'économie exportatrice ont été affectées quasi simultanément.

- Les restrictions directes ont particulièrement touché le commerce, les transports, l'hôtellerie et la restauration ainsi que le secteur de la culture et de la création. Sera considérée ci-après plus précisément l'importance de ces branches dans les différentes régions et, partant, l'exposition des régions.

Contexte structurel - Emplois exposés à la crise du coronavirus en Europe

Part des emplois des branches exposées à la crise du coronavirus dans les grandes régions européennes (en %)



Suisse
Région lémanique 28%
Espace Mittelland 27%
Suisse du Nord-Ouest 26%
Zurich 27%
Suisse orientale 25%
Suisse centrale 26%
Tessin 31%

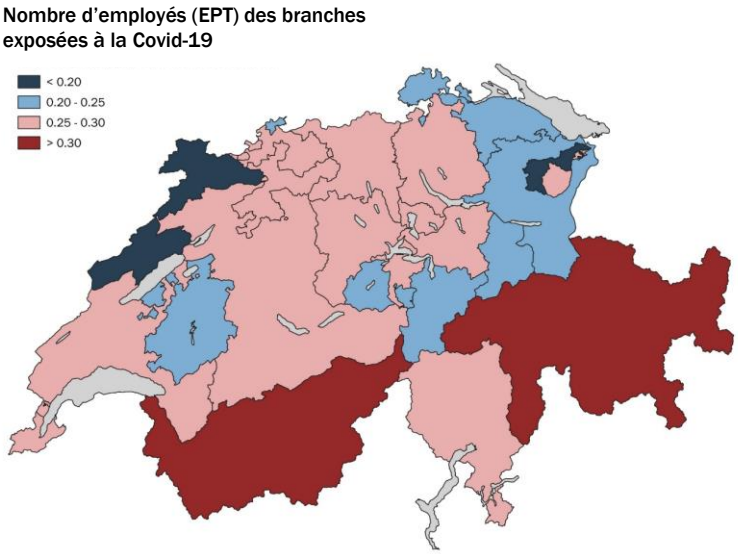
Europe
Mayotte FRA (valeur la plus basse) 15%
îles Ioniennes GRE (valeur la plus élevée) 57%

Source: Banque des règlements internationaux, BAK Economics 2020

- Ce graphique montre la part des emplois des branches qui sont fortement touchées par la crise de la Covid-19, en particulier pendant les phases de confinement, pour les grandes régions européennes (niveau NUTS 2).
- Dans l'analyse de la Banque des règlements internationaux (BRI), le commerce, les transports, l'hôtellerie et la restauration ainsi que le secteur de la culture et de la création sont considérés comme les branches fortement impactées.
- Cet indice indique la part des emplois d'une région dans ces branches. Plus c'est rouge, plus la région est touchée.
- La carte montre clairement que, sous l'angle de la structure de l'emploi, l'Europe du Sud est nettement plus exposée aux conséquences économiques du coronavirus que l'Europe du Nord.
- Selon cette analyse, la région lémanique et, de manière générale, la Suisse sont moins touchées que les hauts lieux du tourisme de l'Europe du Sud ou que des régions alpines telles que le Tyrol, Salzbourg et le Sud-Tyrol.
- Cependant, comme l'analyse de la BRI a été effectuée au niveau des grandes régions, elle ne peut pas refléter l'hétérogénéité de l'économie au sein des grandes régions suisses.
- Afin d'analyser cette hétérogénéité, une analyse approfondie pour la Suisse est présentée sur la diapositive suivante.

Risque sectoriel pour l'emploi - Suisse

Part des emplois des branches exposées à la crise du coronavirus dans les cantons suisses (en %)



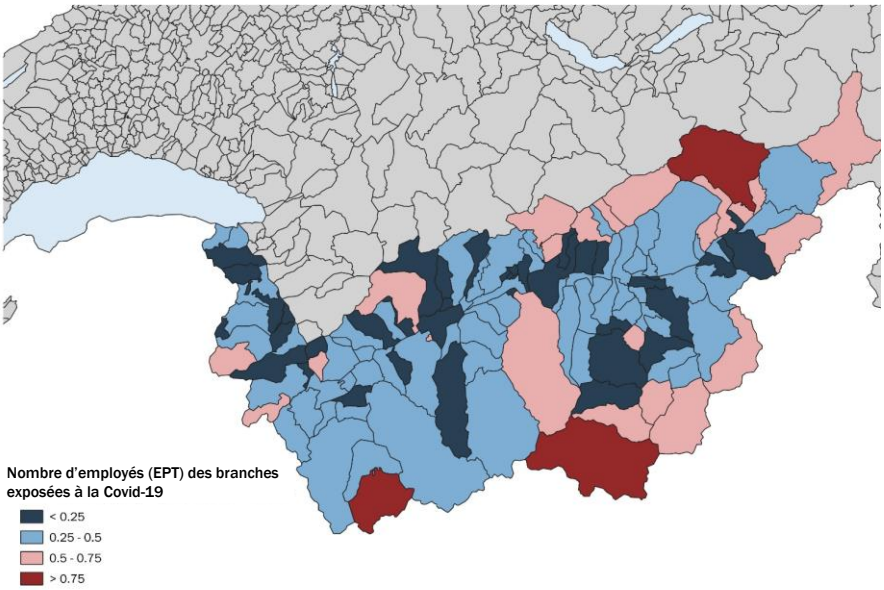
Source: BAK Economics

Suisse:
Argovie 27,4%
Appenzell Rhodes-Intérieures 26,8%
Appenzell Rhodes-Extérieures 19,1%
Berne 25,8%
Bâle-Campagne 26,0%
Bâle-Ville 23,6%
Fribourg 24,3%
Genève 28,5%
Glaris 22,6%
Grisons 35,7%
Jura 17,7%
Lucerne 26,2%
Neuchâtel 18,6%
Nidwald 27,3%
Obwald 24,5%
Saint-Gall 23,4%
Schaffhouse 24,7%
Soleure 28,9%
Schwyz 25,8%
Thurgovie 22,9%
Tessin 28,6%
Uri 24,9%
Vaud 25,7%
Valais 32,7%
Zoug 28,6%
Zurich 26,4%

- Ce graphique montre la part des emplois des branches qui sont fortement touchées par la crise de la Covid-19, en particulier pendant les phases de confinement, pour les cantons suisses.
- NB: afin que les différences au sein de la Suisse soient plus visibles, l'échelle de la carte a été légèrement adaptée par rapport à la diapositive précédente.
- L'analyse de la part des emplois selon les cantons montre, de façon peu surprenante, que, avec une part d'emplois supérieure à 30% dans les secteurs exposés, les cantons touristiques du Valais et des Grisons font partie des régions d'Europe les plus exposées.

Risque sectoriel pour l'emploi - Suisse

Part des emplois des branches exposées à la crise du coronavirus en Valais (en %)



Part la plus élevée:
Bourg-Saint-Pierre 91,74%
Zermatt 75,85%
Fieschertal 75,79%

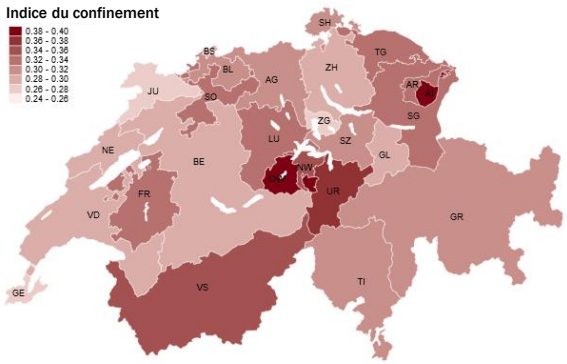
Part faible:
Bister 0,20%
Lalden 2,53%
Icogne 8,13%

Source: BAK Economics

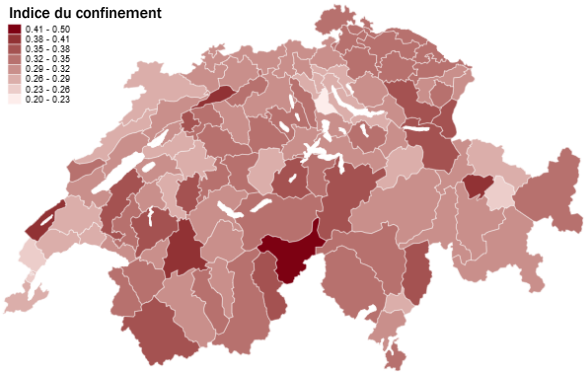
- Ce graphique montre la part des emplois des branches fortement touchées par la crise de la Covid-19, en particulier pendant les phases de confinement, pour le canton du Valais.
- NB: afin que les différences au sein du canton du Valais soient plus visibles, l'échelle de la carte a été légèrement adaptée par rapport à la diapositive précédente.

Contexte structurel - Restrictions liées au confinement

Nombre de personnes en activité qui ont subi des restrictions liées au confinement, selon le canton de domicile



Part des personnes en activité dans le bassin d'emplois qui ont subi des restrictions liées au confinement

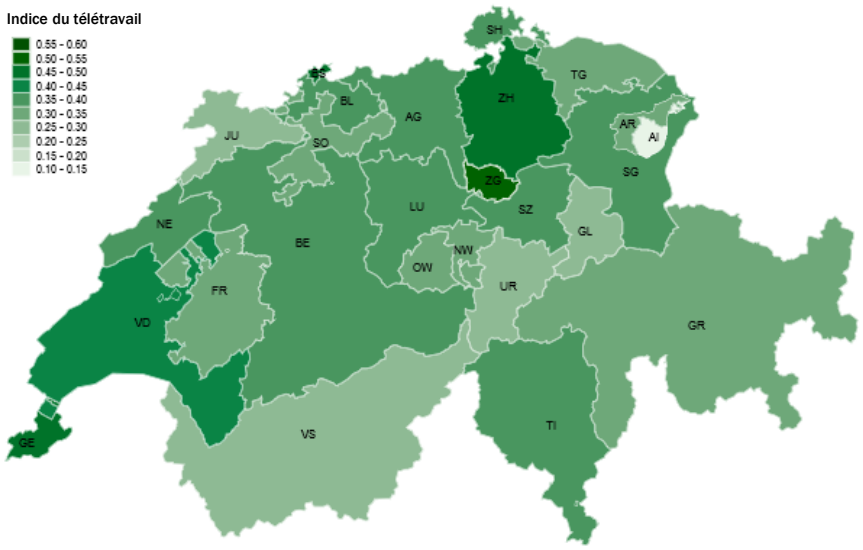


Source: Université de Bâle, 2020

- L'indice du confinement publié par l'Université de Bâle indique non seulement si une profession subit des restrictions pendant le confinement mais il mesure également la difficulté de respecter les mesures d'hygiène en cas d'éventuels assouplissements. Pour le calcul de l'indice, on utilise la distance physique que requiert l'exercice d'une profession. Les professions sont réputées « soumises à des restrictions liées au confinement » lorsque leur exercice requiert une distance physique faible avec d'autres personnes (du contact physique direct au bureau partagé). Par conséquent, une profession est réputée « non soumise à des restrictions liées au confinement » si des contacts avec d'autres personnes ne sont pas nécessaires ou que seuls des contacts à une certaine distance sont requis. Est ici déterminant le domicile des personnes actives.
- La carte montre la part de la population dont l'exercice de la profession exige une faible distance physique et qui, partant, est vraisemblablement soumise à des restrictions liées au confinement. En moyenne suisse, environ 31% de toutes les professions subissent des restrictions liées au confinement. Les cantons d'Obwald (39%), d'Appenzell Rhodes-Intérieures (38%), d'Uri (37%) et du Valais (35%) sont particulièrement touchés.
- L'indice du confinement selon les bassins d'emplois (carte de droite) prend en considération les flux de pendulaires. Est ici déterminant le lieu de travail des personnes actives. On voit ici clairement qu'il existe de grandes différences au sein du Valais. La vallée de Conches est particulièrement touchée.
- Si l'on considère l'ensemble de la Suisse, on constate des différences nettes entre les régions urbaines et les régions rurales. Les régions urbaines sont plus fortement représentées dans des secteurs soumis à peu de restrictions, comme la santé et l'administration publique, les régions rurales en revanche davantage dans l'agriculture, qui est également soumise à peu de restrictions.

Contexte structurel - Potentiel de télétravail

Part des personnes en activité qui sont soumises à des restrictions liées au confinement, selon le canton de domicile



Part la plus élevée:
Zoug 53,89%
Bâle-Ville 49,19%
Zurich 47,85%

Part faible:
Valais 26,62%
Glaris 26,54%
Appenzell Rhodes-Intérieures 14,10%

Source: Université de Bâle, 2020

- L'indice du télétravail présenté dans le graphique (définition selon Dingel et Neiman, 2020) indique si une profession peut être exercée à domicile ou non. L'indice ne tient cependant pas compte du fait que quelques branches ont été exemptées des mesures de la Confédération. Il s'ensuit que quelques professions dont l'exercice ne nécessite de toute façon pas de contacts physiques étroits (et qui ne sont donc pas touchées par les mesures en lien avec le coronavirus, par exemple les chauffeurs de poids lourds ou les agriculteurs) ne sont pas prises en considération séparément.
- L'indice du télétravail indique la part des personnes en activité qui peuvent exercer leur profession en télétravail. Plus la valeur est élevée, moins les mesures en lien avec le coronavirus ont d'impact. Le Valais est, avec un peu moins de 27%, l'un des trois cantons présentant les parts les plus faibles et il est relativement peu concerné. Les cantons de Zoug, de Bâle-Ville et de Zurich sont particulièrement touchés.

Contexte structurel– Exposition du canton du Valais

Quelles branches et régions sont particulièrement touchées par les restrictions en lien avec la pandémie?

- Les restrictions directes affectent particulièrement le commerce, les transports, l'hôtellerie et la restauration ainsi que le secteur de la culture et de la création.

- Une comparaison européenne des parts des emplois de ces branches dans différentes régions montre que l'Europe du Sud et les régions alpines sont nettement plus exposées aux effets économiques directs du coronavirus que l'Europe du Nord. Ce qui est ici décisif, c'est la place importante du tourisme et l'absence d'autres branches susceptibles d'avoir un effet stabilisateur.

- L'exposition de la Suisse est, globalement, inférieure à la moyenne. Une analyse de l'exposition de la structure de l'emploi au niveau cantonal montre cependant que, dans les cantons du Valais et des Grisons, environ un tiers des emplois se trouve dans des branches exposées. Ainsi ces deux cantons font partie, en comparaison européenne, des régions dont l'exposition est supérieure à la moyenne.

- D'autres indicateurs structurels qui mesurent le nombre d'emplois dans lesquels le maintien de la distance est difficile (part du Valais = élevée) ou le nombre d'emplois pour lesquels le télétravail est possible (part du Valais = faible) confirment que l'exposition du Valais aux effets économiques du coronavirus est supérieure à la moyenne suisse.

Par rapport à d'autres cantons (à l'exception des Grisons) et à l'ensemble de l'Europe, l'exposition du Valais à la crise du coronavirus doit être considérée comme élevée.

BAK
economic intelligence

Évolution actuelle de la conjoncture / prévisions immédiates

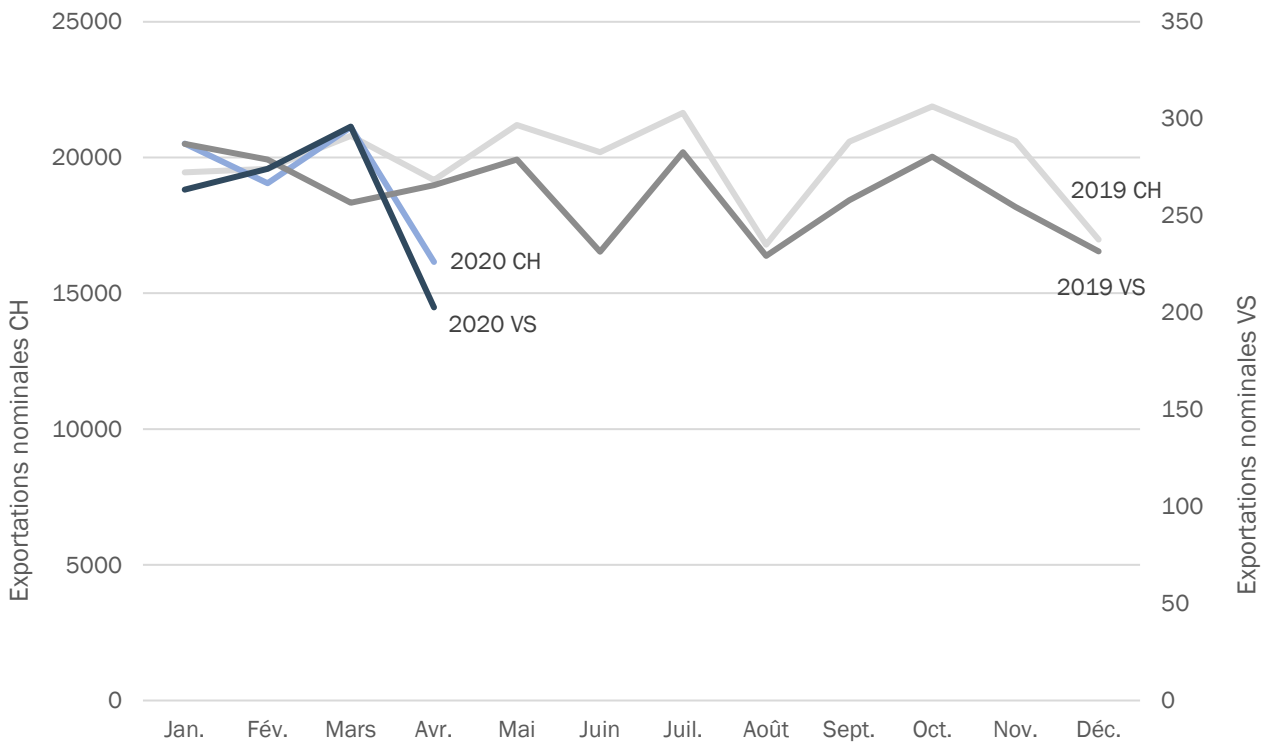
Évolution actuelle de la conjoncture / prévisions immédiates

Que montrent les indicateurs actuellement disponibles pour l'économie valaisanne?

L'évolution réelle de la conjoncture confirme les estimations concernant l'exposition structurelle de l'économie valaisanne. Les indicateurs disponibles au niveau des cantons suisses montrent, pour toutes les données déjà disponibles, dans la plupart des cas un fléchissement de la conjoncture de l'économie valaisanne supérieur à la moyenne.

Indicateurs prévisions immédiates - Exportations

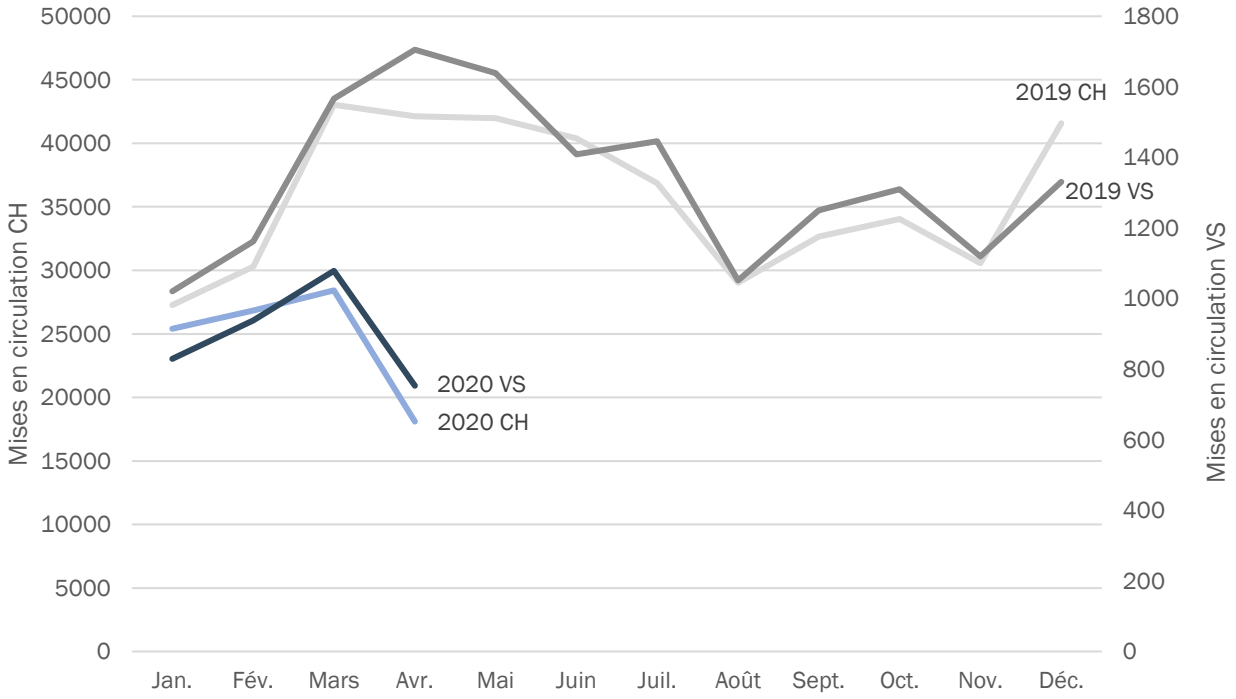
Évolution des exportations nominales du canton du Valais par rapport à la Suisse – en milliers



- Ce graphique montre l'évolution des exportations nominales du Valais en comparaison avec celles de la Suisse pour l'année passée et l'année en cours. On constate que tant les exportations du Valais que de l'ensemble de la Suisse ont sensiblement reculé en avril de cette année. Cependant, le recul est sensiblement plus important dans le canton du Valais. En avril 2020, le Valais a enregistré une diminution d'environ 23,8% par rapport à l'année précédente tandis que, pendant la même période, les exportations nominales suisses ne baissaient que de 15,8%.
- Globalement, les exportations nominales (sans les métaux précieux) du Valais ont subi en avril 2020 une baisse de quelque 65 millions de francs par rapport à l'année précédente. L'exportation de produits en aluminium, notamment, s'est effondrée (-72,7 millions). Alors que les exportations de produits pharmaceutiques ont aussi subi un recul (-8,8 millions de francs), celles de produits agrochimiques ont sensiblement augmenté en dépit de la pandémie (+31,3 millions de francs).

Indicateurs prévisions immédiates - Mises en circulation

Évolution des mises en circulation de véhicules neufs dans le canton du Valais par rapport à la Suisse



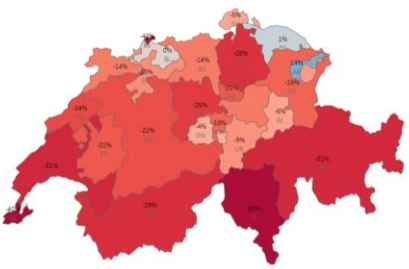
Source: OFS, BAK Economics

- Dans le graphique, l'évolution des mises en circulation de véhicules neufs du canton du Valais est comparée à celle de la Suisse. Pour cet indicateur également, on constate que, en avril de l'année en cours, le coronavirus a engendré une baisse tant au niveau suisse que cantonal. Si, en avril 2020, le nombre des mises en circulation de véhicules neufs a reculé en Suisse d'environ 57% par rapport à l'année précédente, la baisse a été légèrement plus faible en Valais (-55,8%). Cela représente environ 24'000 véhicules de moins que l'année précédente en Suisse et environ 950 en Valais.

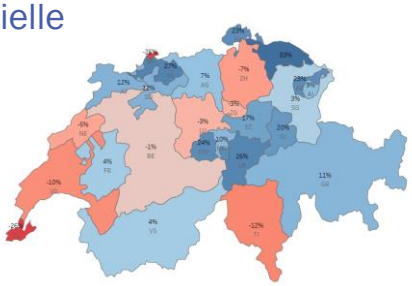
Indicateurs prévisions immédiates - Achats payés par carte de débit

Avant la Covid-19

Confinement



Réouverture partielle

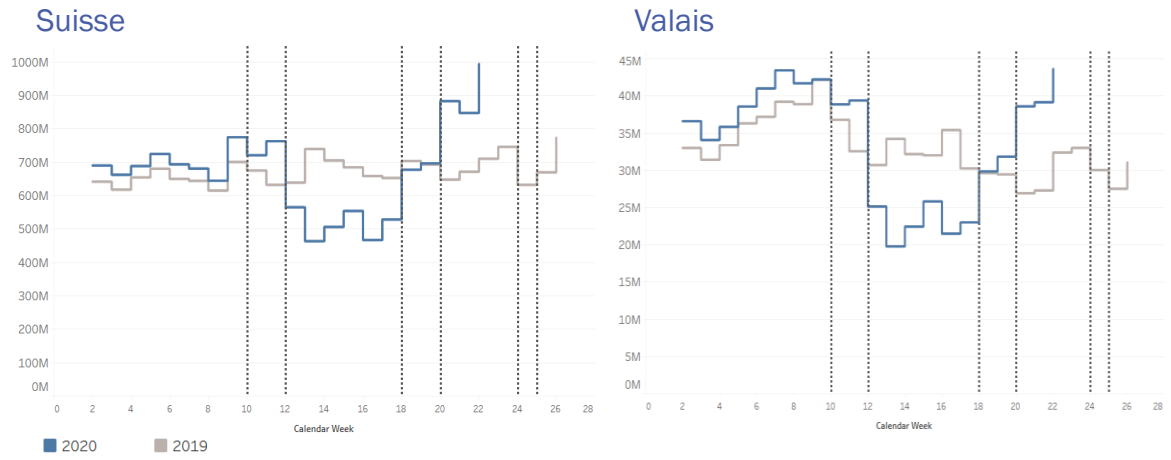


Réouverture complète

Source: University of St.Gallen & Novalytica, 2020

- Les graphiques montrent l'évolution au cours du temps des achats payés par carte de débit dans les cantons. À cet effet, une comparaison a été établie avec les données de l'année précédente (2019). Les données comprennent tous les paiements effectués avec des cartes de débit suisses afférents à des opérations en Suisse.
- La tendance générale est claire: avant la Covid-19, les achats ont augmenté par rapport à l'année précédente, cette tendance s'est renversée lors du confinement et les achats payés par cartes de débit ont reculé dans quasiment toute la Suisse. Suite à la réouverture partielle, les achats ont à nouveau augmenté et ils se sont fortement accrus lors de l'ouverture de tous les commerces.
- En Valais, l'évolution a été exactement la même. Pendant le confinement, il y a eu un fort recul et une réduction de 29% des achats payés par carte de débit. Le Valais a donc été plus fortement touché que la moyenne. Bâle-Ville, Genève et le Tessin sont les cantons les plus touchés.
- La réouverture partielle a engendré une hausse des achats en Valais (4%). Le Valais retrouve ainsi à peu près son niveau de l'année précédente mais il enregistre cependant une hausse plus faible que les cantons de Thurgovie, de Bâle-Campagne et d'Uri, pour lesquels elle dépasse 25%. L'ouverture de tous les magasins a entraîné en Valais une forte hausse des paiements par carte de débit (40%). Ce faisant, le Valais arrive à un niveau sensiblement plus élevé que l'année précédente, mais d'autres cantons, tels que les Grisons et Schaffhouse, atteignent des valeurs de plus de 55%. Cette forte hausse (en Valais et dans l'ensemble de la Suisse) est imputable à une compensation des achats non effectués pendant le confinement.

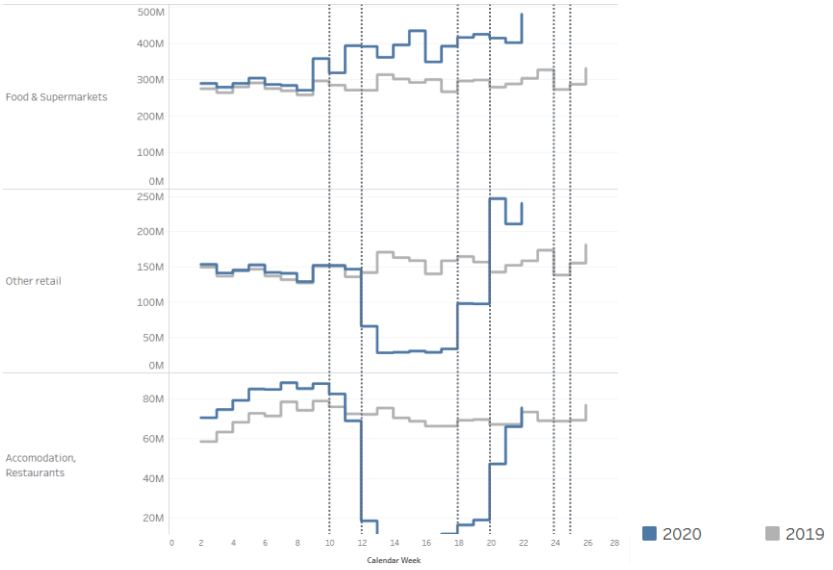
Indicateurs prévisions immédiates - Achats payés par carte de débit



Source: University of St.Gallen & Novalytica, 2020

- Les cartes montrent les achats payés par carte de débit, en millions de francs, pour les semaines civiles 1 à 28.
- Les données montrent bien que, tant pour le Valais que pour l'ensemble de la Suisse, les achats effectués pendant le confinement (semaines 12 à 18) sont nettement inférieurs à ceux qui ont été faits l'année précédente. L'ouverture partielle des commerces a engendré un accroissement les semaines 18 à 20 et, dès la semaine 20 (déjà dès la semaine 19 en Valais), une compensation sensible des achats non effectués pendant le confinement. Une partie de la forte augmentation constatée à partir de la semaine 20 peut être imputée à la réduction de l'utilisation des espèces induite pas les mesures d'hygiène. Toutefois, l'utilisation des espèces se remet à augmenter depuis mi-mai 2020, ce qui indique que l'augmentation des paiements par carte de débit n'est pas due seulement à la réduction de l'utilisation des espèces. Il en résulte que la hausse des achats est effectivement imputable à la hausse des dépenses.

Indicateurs prévisions immédiates - Achats payés par carte de débit

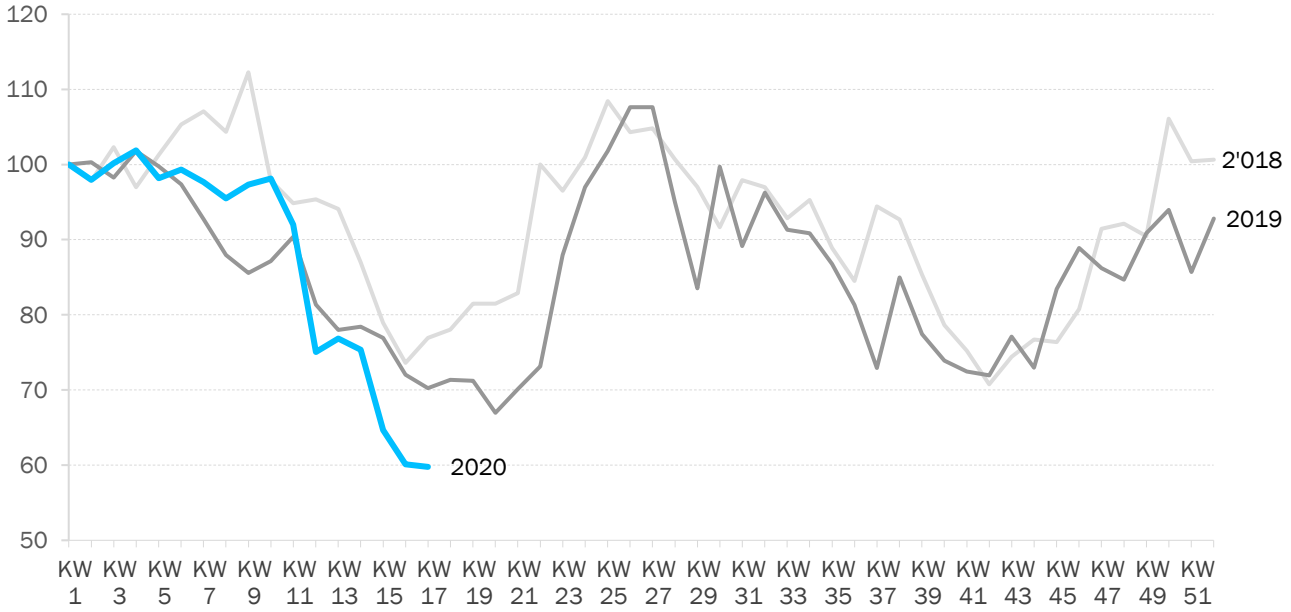


Source: University of St.Gallen & Novalytica, 2020

- Le graphique montre les achats par catégories de consommation pour la Suisse. Les denrées alimentaires et les supermarchés (food & supermarkets), le commerce de détail (other retail) ainsi que l'hôtellerie et la restauration (accomodation, restaurants) couvrent les trois catégories de consommation importantes.
- On voit bien que, pour la catégorie denrées alimentaires et supermarchés, la consommation est restée constante pendant toute la durée des mesures en lien avec la Covid-19 mises en œuvre jusqu'alors et qu'elle a même parfois augmenté. Ce phénomène est peut-être imputable à des achats de précaution mais aussi à l'augmentation des achats de biens de consommation dans les supermarchés qu'ont engendrée les fermetures des autres commerces.
- En revanche, le confinement a été à l'origine d'une forte baisse du commerce de détail. On peut ici bien observer la façon dont la consommation s'accroît lors de l'ouverture partielle (semaine 18) et complète (semaine 20) des commerces. Dès la semaine 20, les dépenses de consommation de l'année précédente sont dépassées. Cette situation peut à nouveau être imputée à la compensation des achats non effectués pendant le confinement.
- Pour l'hôtellerie et la restauration, on peut constater un effet semblable pendant la période du confinement. Pour cette catégorie, les dépenses de consommation diminuent de façon significative dès la semaine 10. Les assouplissements entraînent une augmentation progressive de celles-ci, qui atteignent leur niveau de l'année précédente la semaine 22, soit après la réouverture de tous les commerces.

Indicateurs prévisions immédiates – Consommation d'électricité en Valais

Consommation d'électricité en Valais selon les semaines civiles, indice (semaine 1 = 100)

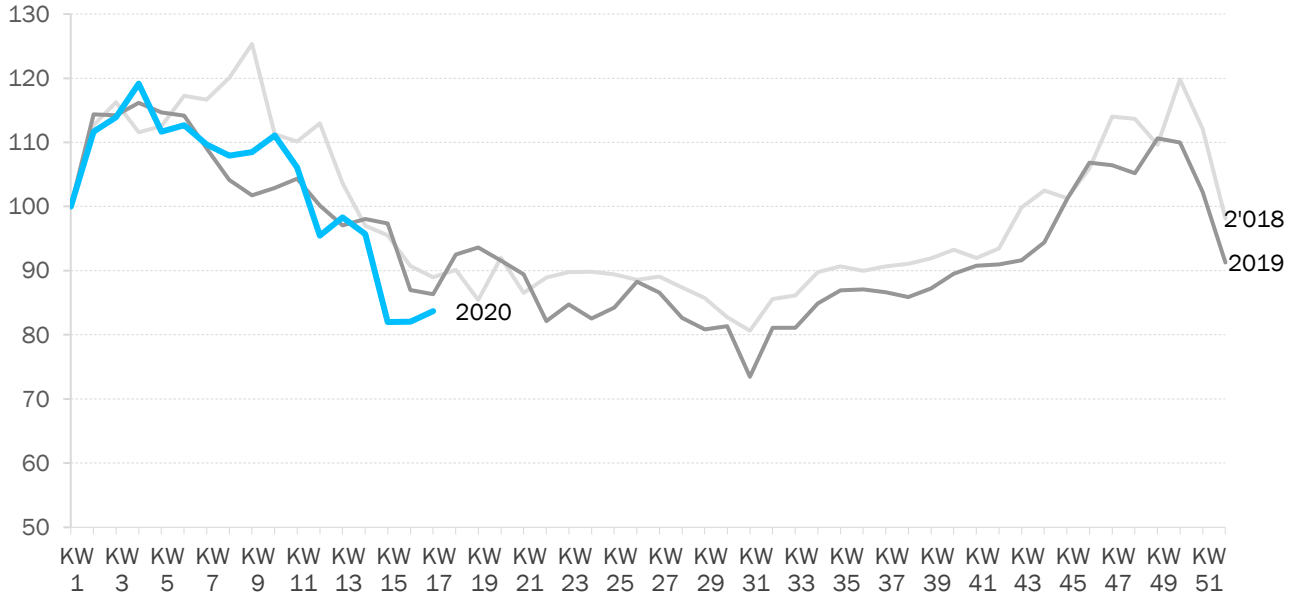


Source: Swissgrid, BAK Economics

En Valais, la consommation d'électricité a connu une baisse par rapport à l'année précédente supérieure à la moyenne suisse (diapositive suivante).

Indications prévisions immédiates – Consommation d'électricité en Suisse

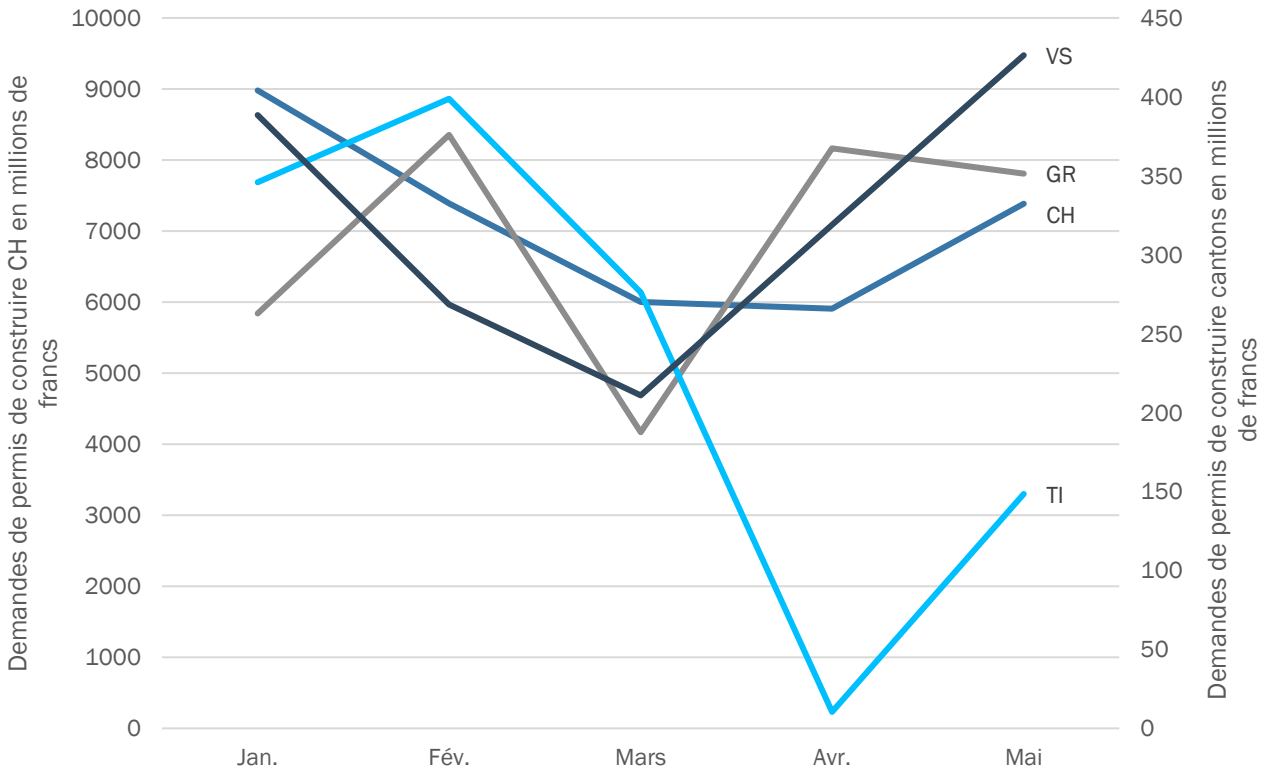
Consommation d'électricité en Suisse selon les semaines civiles, indice (semaine 1 (KW 1) = 100)



Source: Swissgrid, BAK Economics

Indicateurs prévisions immédiates - Demandes de permis de construire

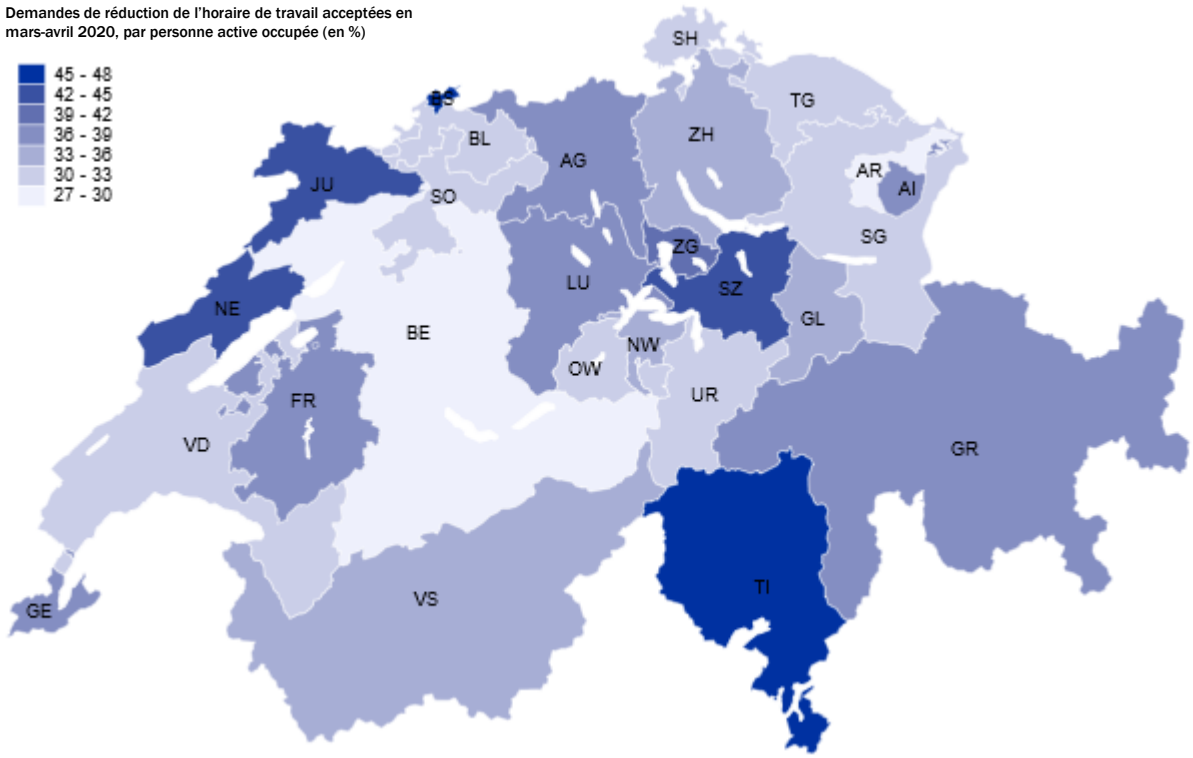
Demandes de permis de construire bâtiments + autres constructions spécialisées en 2020 dans des cantons sélectionnés



- Le graphique montre l'évolution des demandes de permis de construire pour les bâtiments et d'autres constructions spécialisées (à l'exclusion du génie civil) pour l'année en cours dans le canton du Valais, dans des cantons de référence sélectionnés et dans l'ensemble de la Suisse.
- On constate une baisse temporaire des demandes de permis de construire au mois de mars, vraisemblablement due au passage au télétravail. Ensuite, les demandes de permis de construire se remettent à augmenter sensiblement (sauf dans le canton du Tessin, dans lequel les demandes de permis de construire se sont stabilisées un mois plus tard). Le secteur de la construction n'est donc pas plus fortement impacté par le coronavirus en Valais que dans les autres cantons ou dans l'ensemble de la Suisse. En mai, l'évolution est même plus dynamique qu'en moyenne suisse.

Indicateurs prévisions immédiates - Réductions de l'horaire de travail

Demandes de réduction de l'horaire de travail acceptées, par canton, mars-avril 2020



Source: Université de Bâle, 2020

- La carte montre la hausse des demandes de réduction de l'horaire de travail acceptées par personne active de mars à avril 2020. Les valeurs se fondent sur les demandes déposées auprès des services du canton concerné. Les données constituent une estimation provisoire. Se posent en effet les problèmes suivants: les demandes de réduction de l'horaire de travail sont parfois déposées au siège et non au lieu de l'établissement. Il se peut donc non seulement que des demandes soient transférées d'un canton à l'autre mais aussi que des demandes qui ont été déposées simultanément au siège et sur le lieu de travail soient comptées en double. Les données comprennent en outre les demandes presque complètement « acceptées » dans la procédure accélérée, mais on ne connaît pas la part des demandes qui ne seront pas utilisées et les montants qui seront réellement payés après un examen plus détaillé. Par le passé, l'acceptation des réductions de l'horaire de travail a fortement varié selon les cantons. La répartition cantonale des indemnités en cas de réduction de l'horaire de travail effectivement payées pourrait donc fortement s'écarter des valeurs figurant ici.
- Ce sont les cantons de Bâle-Ville, du Tessin et du Jura qui, avec des valeurs supérieures à 45%, ont subi la hausse la plus forte. Le Valais se classe, avec environ 34%, dans la moyenne inférieure.

Indicateurs prévisions immédiates - Réductions de l'horaire de travail

Demandes de réduction de l'horaire de travail acceptées par personne active occupée, selon les branches et les cantons, mars-avril 2020

Légende
Demandes de réduction de l'horaire de travail acceptées en avril 2020 par personne active occupée en 2017 (en %)

0 100 200

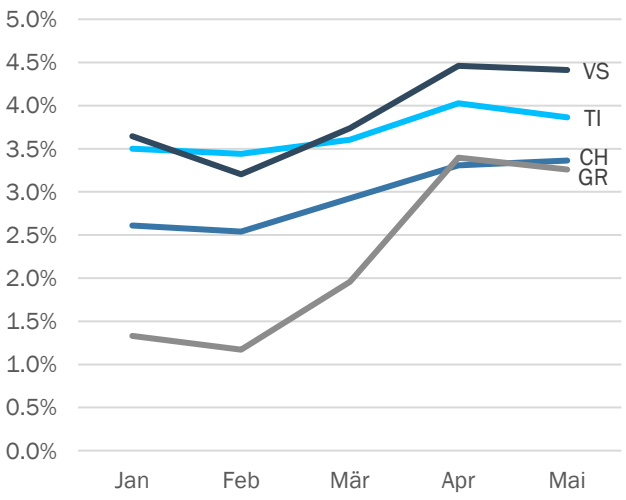
Branche	Canton																										
	ZH	BE	LU	UR	SZ	OW	NW	GL	ZG	FR	SO	BS	BL	SH	AR	AI	SG	GR	AG	TG	TI	VD	VS	NE	GE	JU	Total
Agriculture, sylviculture et pêche	12	3	2	3	3	2	6	1	2	12	3	353	3	3	3	0	2	6	7	5	18	5	4	5	11	3	5
Industries extractives	5	4	15	22	0	0	0	.	0	34	0	.	33	0	.	.	104	34	18	0	80	48	4	70	20	43	27
Aliments, boissons et tabac	59	37	49	122	82	10	49	133	34	28	31	20	32	27	30	79	33	47	55	29	54	40	60	24	68	52	44
Textile et habillement	178	64	80	52	70	58	48	96	68	39	26	38	54	43	59	82	46	31	67	43	86	35	18	28	199	72	77
Cuir et chaussures	74	44	36	.	9	.	10	.	.	45	20	20	245	0	.	.	47	10	57	92	102	47	62	90	91	33	71
Articles en bois et en liège, vannerie et sparterie	42	39	39	26	23	8	23	33	49	53	43	51	48	28	30	24	31	41	51	35	75	66	53	64	68	54	44
Industrie du papier, imprimerie	45	49	79	65	63	70	92	48	60	64	55	44	32	48	82	53	46	34	52	32	73	53	58	46	46	60	51
Industrie chimique, raffinage de pétrole	19	23	54	8	93	1	52	1	4	50	13	0	6	1	25	5	42	5	5	26	43	9	7	74	16	82	14
Matières plastiques, caoutchouc	39	24	40	74	31	37	0	58	24	59	59	52	47	72	11	54	23	80	36	73	60	65	49	35	40	134	45
Verres, céramiques et produits en ciment	45	30	40	29	54	.	37	84	115	62	25	35	64	7	22	.	23	30	35	29	86	27	23	48	86	103	42
Métallurgie, produits métalliques	36	48	47	34	49	39	22	42	50	69	50	22	41	50	55	78	48	43	50	51	92	63	72	94	83	90	55
Électrotechnique, électronique, montres, optique	44	49	49	0	60	70	14	27	30	32	47	66	37	46	14	54	58	7	13	21	84	80	52	86	52	88	52
Fabrication de machines	33	65	73	32	45	22	20	93	27	92	42	51	56	21	67	9	29	102	66	48	61	86	20	72	65	105	53
Fabrication de véhicules	31	37	15	.	21	6	46	38	.	33	69	.	72	53	0	.	36	33	56	4	97	73	40	39	55	150	37
Meubles; réparation de machines	58	52	58	21	47	48	11	65	32	50	49	96	56	31	26	13	47	25	56	46	80	46	47	65	83	51	56
Production et distribution d'énergie	3	3	1	90	3	0	0	14	1	30	3	0	0	0	39	0	3	14	10	7	9	34	3	22	3	0	9
Recyclage; traitement et distribution d'eau	22	24	45	57	42	20	2	16	43	42	47	74	22	46	60	0	28	34	42	14	45	37	25	31	68	24	34
Bâtiment et génie civil	49	41	39	40	44	25	40	27	41	67	41	50	49	40	27	28	29	39	54	34	79	70	38	68	90	64	51
Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles	45	37	51	43	57	45	37	37	56	48	35	210	42	31	38	69	44	39	53	42	57	39	42	44	36	43	48
Transports	53	18	31	55	67	77	38	30	62	45	17	40	38	27	36	31	49	72	39	19	42	25	60	51	50	25	40
Hôtellerie et restauration	83	71	83	82	99	62	51	64	94	81	71	79	64	65	69	82	67	65	77	77	74	76	76	79	70	71	76
Information et communication	22	17	69	42	34	20	36	8	31	51	32	20	21	45	23	40	22	22	30	41	36	33	24	34	26	40	27
Activités financières et d'assurance	5	5	6	1	13	13	9	1	16	9	7	2	9	5	11	7	5	6	10	5	24	10	7	12	9	10	8
Activités immobilières	13	14	14	1	29	21	17	12	23	27	13	8	15	18	13	24	11	22	22	22	37	33	47	18	36	31	21
Activités spécialisées, scientifiques et techniques	44	31	69	15	36	18	70	26	38	41	46	62	46	20	19	25	59	33	36	26	55	48	47	46	43	49	45
Activités de services administratifs et de soutien	54	32	28	26	40	40	25	28	42	19	40	51	31	74	17	69	27	39	38	36	49	26	23	29	38	37	39
Administration publique, assurances sociales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	14	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	0	8	0	0	1
Enseignement	13	13	12	16	25	14	8	6	13	8	28	11	7	12	5	3	7	22	19	8	12	12	25	8	15	8	13
Santé humaine et action sociale	22	23	24	9	33	25	22	18	41	27	18	24	24	40	35	18	19	28	40	30	25	14	11	19	20	17	23
Arts, spectacles et activités récréatives	77	57	94	41	98	49	44	35	44	70	44	43	56	61	21	36	56	64	52	94	63	37	49	37	48	70	60
Autres activités de services	28	26	33	27	23	48	23	20	54	27	21	61	25	23	30	29	22	31	33	31	38	28	25	21	38	18	30
Total	35	28	38	32	42	32	33	35	39	38	32	48	32	32	29	37	32	37	38	31	48	33	34	44	36	46	36

Source: Université de Bâle, 2020

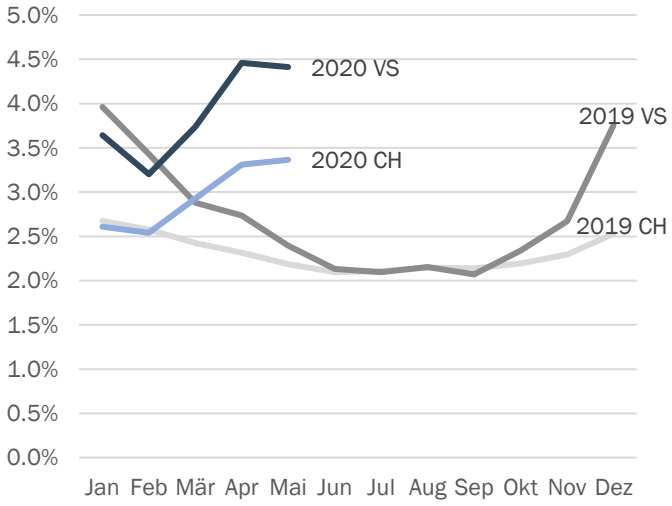
- La carte montre la hausse des demandes de réduction de l'horaire de travail acceptées par personne active de mars à avril 2020. Les valeurs se fondent sur les demandes déposées auprès des services du canton concerné. Les données constituent une estimation provisoire. Se posent en effet les problèmes suivants: les demandes de réduction de l'horaire de travail sont parfois déposées au siège et non au lieu de l'établissement. Il se peut donc non seulement que des demandes soient transférées d'un canton à l'autre mais aussi que des demandes qui ont été déposées simultanément au siège et sur le lieu de travail soient comptées en double. Les données comprennent en outre les demandes presque complètement « acceptées » dans la procédure accélérée, mais on ne connaît pas la part des demandes qui ne seront pas utilisées et les montants qui seront réellement payés après un examen plus détaillé. Par le passé, l'acceptation des réductions de l'horaire de travail a fortement varié selon les cantons. La répartition cantonale des indemnités en cas de réduction de l'horaire de travail effectivement payées pourrait donc fortement s'écarter des valeurs figurant ici.
- Ce sont les cantons de Bâle-Ville, du Tessin et du Jura qui, avec des valeurs supérieures à 45%, ont subi la hausse la plus forte. Le Valais se classe, avec environ 34%, dans la moyenne inférieure.

Indicateurs prévisions immédiates - Taux de chômage

Taux de chômage 2020 dans des cantons sélectionnés



Évolution dans le canton du Valais en comparaison avec la Suisse

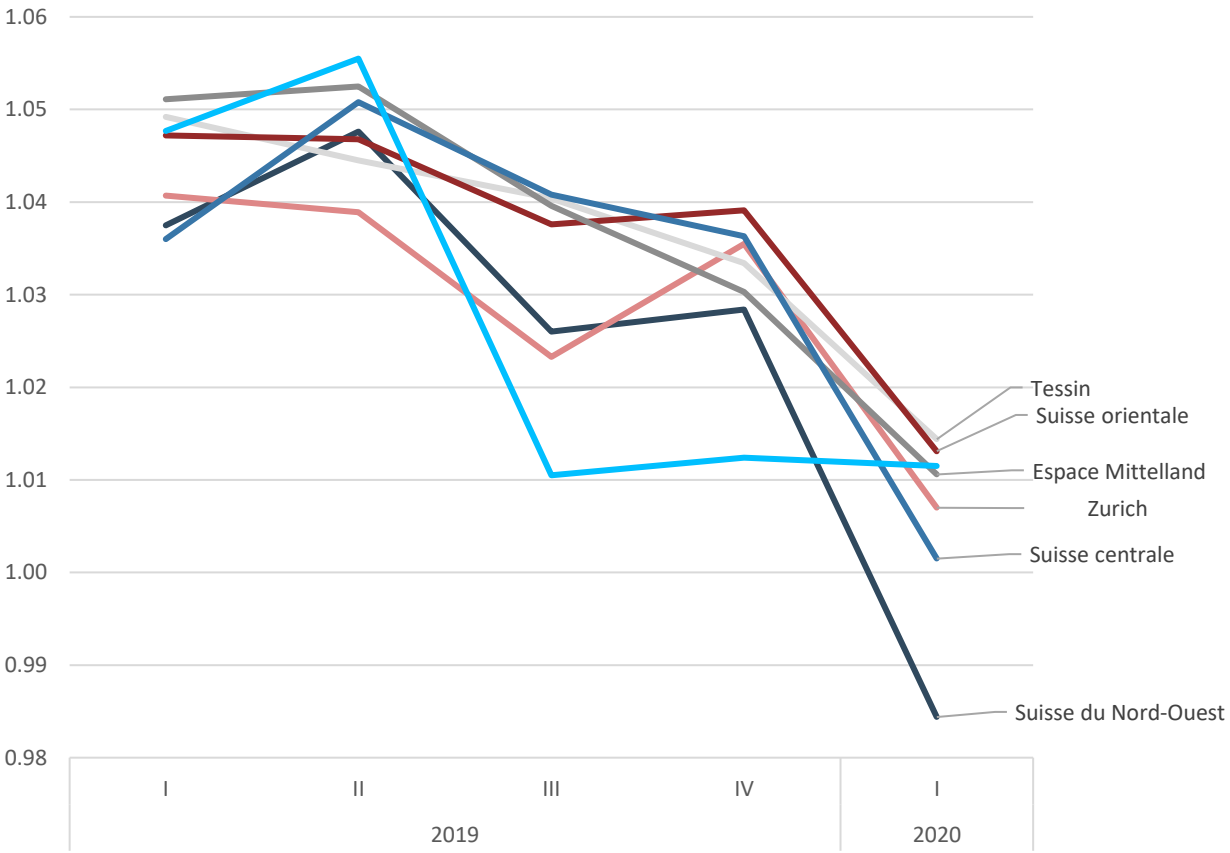


Source: OFS, BAK Economics

- Les graphiques montrent l'évolution du taux de chômage du canton du Valais en comparaison avec la Suisse et des cantons de référence sélectionnés. Il ressort du graphique de gauche que le marché du travail du canton du Valais, à l'instar de celui des Grisons, a été plus fortement touché par la pandémie que le marché du travail de la Suisse et celui du canton du Tessin. Alors que, dans l'ensemble de la Suisse, le taux de chômage n'a augmenté que d'environ 1,0 point de pourcentage en avril 2020 par rapport à l'année précédente, il a connu en Valais une hausse de 2,3 points de pourcentage.
- Cette situation est entièrement imputable aux mesures de protection visant à endiguer l'épidémie de coronavirus, le taux de chômage du Valais ayant augmenté de 3,2% à 4,5% de février 2020 à avril 2020 (CH: de 2,5% à 3,3%), En Valais, le nombre des chômeurs a augmenté de 2'200 de février à avril de l'année en cours. L'hébergement, avec quelque 800 nouveaux chômeurs, a été le moteur principal de cette dynamique négative. La restauration (+494), les transports terrestres (+266), le commerce de détail (+209) ainsi que l'enseignement (+134) ont également contribué à cette forte augmentation du nombre de chômeurs entre février et avril 2020. Tant dans les cantons sélectionnés qu'en Suisse, le taux de chômage ne s'est modifié que marginalement en mai 2020 par rapport à avril 2020.

Indicateurs prévisions immédiates - Prévisions d'évolution de l'emploi

Évolution des prévisions d'évolution de l'emploi par grandes régions



Source: OFS, BAK Economics

- Ce graphique montre l'évolution des prévisions d'évolution de l'emploi dans les grandes régions suisses. Au cours du premier trimestre de l'année en cours, la région lémanique a enregistré une baisse des prévisions d'évolution de l'emploi supérieure à celle des autres grandes régions suisses. Au premier trimestre 2020, l'indicateur des prévisions d'évolution de l'emploi du canton du Valais a chuté d'environ 4,3% par rapport au dernier trimestre de l'année précédente.

Évolution actuelle de la conjoncture / prévisions immédiates

Résumé

Performances économiques

- Exportations: baisse supérieure à la moyenne en avril, environ 24% par rapport à l'année précédente.
  Baisse Suisse = 16%.
- Nuitées touristiques: en pourcentage, le recul constaté en mars et en avril est comparable à celui qu'ont connu d'autres régions de Suisse. Le Valais dépend cependant du tourisme nettement plus que la moyenne (cf. chapitre Focus tourisme).
- Consommation: la baisse des mises en circulation de véhicules neufs a été aussi forte en Valais que dans l'ensemble de la Suisse. Les dépenses de consommation dans les magasins, les hôtels et les restaurants payées par carte de débit suisses ont enregistré en Valais une baisse supérieure à la moyenne. Cette situation s'explique vraisemblablement par l'absence des touristes suisses pendant le confinement.
- Consommation d'électricité: en Valais, le recul de la consommation d'électricité est supérieur à la moyenne suisse.
- Demandes de permis de construire: évolution relativement stable en Valais, forte reprise en mai.

Marché du travail

- Réduction de l'horaire de travail: selon les calculs, en Valais, une réduction de l'horaire de travail a été déposée et acceptée en mars et en avril pour environ un tiers des personnes actives occupées. L'utilisation effective n'est cependant pas encore établie. Pour les demandes acceptées, le Valais se trouve dans la moyenne des cantons suisses.
- Chômage: la hausse du taux de chômage est plus élevée en Valais qu'en Suisse. La part essentielle des nouveaux chômeurs provient de l'hébergement et de la restauration. Comme une grande partie des personnes employées ont d'abord été mises au chômage partiel, le taux de chômage est actuellement moins significatif que d'habitude.
- Prévisions de l'évolution de l'emploi: la baisse des prévisions de l'évolution de l'emploi a été plus forte dans la région lémanique que dans les autres grandes régions suisses. Il n'existe cependant pas de données pour le canton du Valais.

En comparaison suisse, le Valais est touché plus fortement que la moyenne selon l'évolution à ce jour de la crise du coronavirus, qui a été marquée par le confinement. Il s'agit cependant d'une prise de vue instantanée. Au vu des incertitudes relatives à l'évolution future de la pandémie, un suivi de l'évolution de la conjoncture est essentiel.

BAK
economic intelligence

Effets de la crise actuelle

Effets de la crise actuelle - Évolution de la conjoncture à venir

Selon l'évaluation trimestrielle du SECO, l'économie suisse a décliné au premier trimestre 2020 de 2,6% par rapport au trimestre précédent. Le recul des valeurs ajoutées a été massif dans l'hôtellerie et la restauration, les transports et le commerce. Du côté de la demande, ce sont surtout la consommation privée et les investissements dans les biens d'équipement qui ont connu une forte baisse. Ainsi, les effets négatifs de la crise du coronavirus ont été, globalement, plus perceptibles lors du premier trimestre qu'on ne l'avait supposé jusqu'alors.

Dans le scénario actuel, BAK part du principe que le niveau le plus bas de la crise du coronavirus a été atteint au deuxième trimestre en cours. BAK escompte une baisse de la performance économique de plus de 10% entre avril et juin. Les premières données disponibles fournissent à cet égard une indication. Par exemple, le chiffre d'affaires du commerce de détail suisse a régressé d'environ 20% en avril et, ce même mois, les exportations et les importations de marchandises ont également connu un recul à deux chiffres. En revanche, pour le troisième trimestre, on s'attend à un contrecoup et à une croissance vigoureuse de l'économie suisse (+7,6%) par rapport au trimestre précédent. La mise en œuvre progressive, au cours de ces dernières semaines, de l'assouplissement des mesures de protection a déjà détendu la situation économique, notamment dans quelques branches fortement touchées. En outre, depuis le 6 juin, toutes les entreprises encore fermées qui peuvent présenter un concept de protection sont autorisées à rouvrir. Au second semestre, seuls les grandes manifestations et le tourisme international resteront soumis à des restrictions considérables.

Effets de la crise actuelle - Évolution de la conjoncture à venir

On s'attend à de vigoureux effets de rattrapage au troisième trimestre, avant tout pour la consommation privée. La reprise se poursuivra au dernier trimestre et en 2021. Cependant, les pertes de revenus consécutives à la hausse des chiffres du chômage partiel et du chômage viendront de plus en plus limiter la dynamique. Le commerce extérieur reprendra également au second semestre. Sa croissance ne sera cependant pas aussi dynamique que celle de la consommation, la morosité de la conjoncture mondiale constituant un frein. Dans de nombreux pays, les États-Unis par exemple, qui connaissent encore un nombre de contaminations sensiblement plus élevé, la normalisation sera plus tardive qu'en Suisse.

Globalement, l'économie suisse régressera de 5,8% en 2020. En 2021, la reprise se fera fortement sentir et la Suisse rattrapera une grande partie de la perte d'activité économique (+5,7%). Bien que le processus de rattrapage se poursuive en 2022, le PIB sera, fin 2022, inférieur de 1,5% au niveau qu'on aurait pu attendre en l'absence de crise du coronavirus.

Au vu des indicateurs présentés dans le chapitre précédent et de l'importance assez élevée que revêtent pour ce canton des branches fortement touchées, telles que l'hébergement, la restauration et les transports, BAK part actuellement du principe que le Valais subira un impact quelque peu supérieur à la moyenne suisse. Actuellement, on escompte pour le Valais une baisse de la valeur ajoutée de -6,1% (CH = -5,8%) en 2020 et, en 2021, une reprise à hauteur de 6% (CH = 5,7%). La prochaine diapositive présente la façon dont, selon les évaluations actuelles, le déclin économique se répartira entre les différentes branches dans le canton du Valais. Pour ces prévisions, il a été supposé qu'il n'y aurait pas de deuxième grande vague épidémique entraînant un nouveau confinement.

Effets de la crise actuelle - Prévisions actuelles pour 2020-2021

Croissance de la valeur ajoutée réelle par branche (part = part à la valeur ajoutée nominale)

Valais	Crise financière			Crise du coronavirus		
	Parts	2009	2010	Parts	2020	2021
Agriculture	1.5%	-1%	-6%	1.4%	-3%	3%
Industrie des biens de consommation	2.4%	-8%	11%	2.3%	-5%	4%
Industrie des biens d'investissement	4.7%	-9%	4%	3.6%	-16%	8%
Chimie et sciences de la vie	10.4%	4%	14%	9.8%	3%	7%
Autres industries manufacturières, énergie	5.2%	-9%	-3%	4.1%	-7%	4%
Construction	9.6%	-1%	4%	8.6%	-7%	4%
Commerce de gros et commerce d'automobiles et de motocycles	7.3%	-2%	2%	6.1%	-7%	4%
Commerce de détail	5.9%	2%	4%	4.7%	-6%	5%
Hébergement	2.1%	2%	6%	2.1%	-25%	25%
Restauration	2.0%	-6%	1%	1.8%	-20%	18%
Transports	4.8%	-4%	9%	5.5%	-21%	16%
Technologies de l'information et de la télécommunication	1.6%	4%	2%	1.6%	0%	2%
Secteur financier	8.0%	-2%	4%	8.0%	-4%	3%
Business services	6.5%	1%	4%	8.3%	-14%	8%
Administration publique et formation	10.1%	4%	4%	11.5%	0%	2%
Santé humaine et action sociale	7.5%	4%	1%	9.1%	-5%	10%
Autres services	10.2%	1%	0%	11.5%	-7%	3%
Économie globale	100.0%	-0.2%	4.2%	100.0%	-6.1%	6.0%
Business sector	82.4%	-1.2%	4.5%	79.4%	-7.0%	6.2%

Source: BAK Economics

Impact sur les branches dans le canton du Valais - Crise du coronavirus

Quelle influence a la crise du coronavirus sur les différentes branches en Valais?

NB: les reculs se réfèrent à la performance économique effectivement réalisée. En raison de l'extension massive du chômage partiel, le recul de l'emploi est sensiblement plus faible. Il en va de même des revenus, qui ne baissent pas dans la même mesure que la performance économique, mais qui sont soutenus par les indemnités en cas de réduction de l'horaire de travail et les indemnités de chômage.

- Les biens de consommation sont certes affectés par la crise du coronavirus, mais moins fortement que les biens d'investissement. Les investissements peuvent être différés, ce qui n'est que partiellement le cas pour la consommation. Dans le canton du Valais, la production de denrées alimentaires, notamment, revêt de l'importance dans cet agrégat de branches. La consommation des denrées alimentaires n'a sans doute été que faiblement freinée pendant la période de confinement. A été principalement touchée la distribution aux entreprises de restauration, qui ont été contraintes de fermer provisoirement. Cette situation a notamment affecté la vente de boissons.

- L'industrie des biens d'investissement a davantage souffert de la crise du coronavirus que de la crise financière 2009, ce qui s'explique d'une part par son **imbrication dans le commerce mondial**, très fortement impacté par la crise actuelle, et, d'autre part, par le **climat de crise régnant dans le monde entier**. Du fait des grandes incertitudes actuelles pesant sur l'évolution économique, notamment dans les grands pays industrialisés, de nombreuses entreprises renoncent à des investissements ou les reportent.

Impact sur les branches dans le canton du Valais - Crise du coronavirus

- Si les **travaux de génie civil, financés le plus souvent pas des fonds publics**, ne devraient pas être très affectés, la demande pour les projets de construction risque de subir la crise. En raison de l'**incertitude qui domine**, les **projets de construction** seront davantage reportés ou abandonnés.
- Les mesures d'endiguement touchent très directement les branches qui dépendent d'un **contact direct avec les consommateurs**: le **commerce de détail et les branches du tourisme et de la restauration** ont subi de fortes baisses du chiffre d'affaires au premier semestre 2020. En l'absence probable des touristes d'outre-mer au second semestre également, aucune reprise nette ne se profilera avant 2021.
- Les **transports publics** sont touchés de la même façon que l'hébergement et la restauration. La **pratique fortement répandue du télétravail et l'absence des touristes étrangers** pèseront fortement sur la valeur ajoutée.
- Une partie des business services a subi la crise du coronavirus de plein fouet. Font partie de ce secteur les agences de voyages, les organisateurs de manifestations, les bureaux d'architectes, les agences de placement, le secteur publicitaire et d'autres prestataires de services destinés principalement aux entreprises. Les mesures de protection ordonnées par la Confédération ont entraîné l'annulation d'un **grand nombre de voyages et de manifestations**, ce qui risque d'affecter ces prestataires rpendant toute l'année. Étroitement lié à l'événementiel, le secteur de la publicité va subir une perte de valeur ajoutée. Les bureaux d'architectes souffrent de la faible activité dans le secteur de la construction. Des restrictions radicales de ce type n'existaient pas lors de la crise financière et les business services ont été épargnés par la crise en 2009.
- Dans le secteur de la santé, la plus grande partie de la valeur ajoutée provient des interventions chirurgicales. Celles-ci ont été complètement suspendues pendant la phase de confinement, mais elles devraient être rattrapées au second semestre 2020 et, en particulier, en 2021. En 2009, les opérations chirurgicales et les autres prestations médicales n'avaient pas été affectées par la crise économique.
- Les **autres services** comprennent les manifestations sportives, les musées, les zoos et les activités de divertissement d'une part, et les services personnels, tels que les salons de coiffure et les instituts de beauté, d'autre part. Ces activités ont également été **fortement impactées par les mesures de la Confédération** et leur chiffre d'affaires reculera en 2020.

L'ampleur exacte de la reprise en 2021 est encore très incertaine. Une petite économie ouverte comme la Suisse ne peut pas faire cavalier seul mais dépend fortement de la situation de ses principaux marchés d'exportation. En particulier pour les biens d'investissement, il ne faut s'attendre qu'à une reprise balbutiante.

Selon les prévisions actuelles, la performance de l'économie valaisanne restera fin 2021 légèrement inférieure au niveau qu'elle atteignait en 2019, avant la crise (-0,5%). Avant la pandémie du coronavirus, on partait encore du principe que la performance de l'économie valaisanne serait, en 2021, supérieure de 2% à celle de 2019.

BAK
economic intelligence

Risques consécutifs structurels

Risques consécutifs structurels

Quels sont les risques consécutifs structurels essentiels de la crise du coronavirus pour l'évolution à moyen et à long terme de l'économie valaisanne?

- À moyen et à long terme, ce ne sera pas exclusivement la croissance par temps de crise elle-même qui sera décisive, mais la compétitivité de l'économie régionale à long terme.

- En raison de la situation géographique, seulement quelque 10% des personnes actives travaillent à l'extérieur du canton. Partant, la prospérité des entreprises du canton est particulièrement importante pour garantir à long terme les emplois et les revenus des Valaisannes et des Valaisans.

- Le plus grave pour l'évolution à moyen et à long terme est la perte de compétitivité des entreprises valaisannes provoquée par la crise. Les moyennes et grandes entreprises de l'industrie manufacturière confrontées à la concurrence internationale et/ou nationale occupent ici une place essentielle. Avec le tourisme, elles ont une position particulière dans l'économie régionale: elles l'alimentent en revenus provenant de l'extérieur de l'économie valaisanne, ce dont l'économie intérieure dépend fortement.

- Pendant une crise de la demande, le chômage partiel constitue un instrument central pour le maintien de la compétitivité. La crise financière a montré qu'il peut contribuer au maintien des principaux emplois et structures d'entreprises et ne fait pas que retarder le chômage.

- Il faut souligner ici en particulier l'importance du maintien des structures des moyennes et grandes entreprises qui alimentent en revenus l'économie régionale. Si, lors d'une crise, ces entreprises font faillite ou perdent leur compétitivité, faute d'investissements par exemple, elles ne pourront être remplacées que difficilement. La situation est différente pour les plus petites entreprises au niveau national. Les entreprises qui disparaîtraient dans l'économie domestique pourraient être remplacées à moyen terme par de nouvelles structures.

- En ce qui concerne le chômage partiel, on peut noter que la Suisse est bien placée dans le contexte international, ce qui constitue un avantage décisif pour le maintien de la compétitivité internationale des entreprises exportatrices concernées. Les régions particulièrement touchées, dans lesquelles de nombreuses indemnités en cas de réduction de l'horaire de travail sont versées, sont particulièrement favorisées, l'assurance-chômage étant financée par l'ensemble de la Suisse et recevant des subsides de la Confédération. Les cantons fortement touchés profitent de la prolongation des paiements des indemnités en cas de réduction de l'horaire de travail au niveau national et la crise à parts égales est ainsi supportée à parts égales par l'ensemble de la Suisse.

BAK economic intelligence

Focus tourisme

Dans quelle mesure le tourisme valaisan est-il touché par la crise du coronavirus?

Focus tourisme - Introduction

La crise du coronavirus affecte très profondément l'économie du tourisme. Dès mars, l'hôtellerie fermait presque entièrement ses portes pour quasiment trois mois et, même dans la restauration, la situation n'était guère plus enviable.

Le secteur a été touché de plein fouet par l'obligation de fermeture. Le tourisme se remettra sans doute plus lentement de l'actuel confinement que d'autres branches: impossible de rattraper les nuitées perdues ni de réaliser des stocks, ce que font, du moins en partie, d'autres branches. En outre, l'interdiction des rassemblements a engendré l'annulation de grandes manifestations jusqu'en automne.

Du fait de l'assouplissement progressif des mesures liées au coronavirus et de l'ouverture partielle des frontières, la situation s'améliore peu à peu, mais le chemin vers la normalité sera long. Il est évident que la demande touristique n'atteindra pas son niveau d'avant la crise au cours des prochains mois .

BAK Economics s'attend à ce que, pour la Suisse, la performance économique de l'hébergement régresse de 34% et celle de la restauration de 24% en 2020, ce qui constituerait un recul historique. La présente analyse montre que la baisse attendue dans le canton du Valais de 25% pour l'hébergement et de 20% pour la restauration, est moins prononcée que pour la Suisse.

Cependant, l'effet négatif sur la valeur ajoutée sera grand dans le canton du Valais, où le tourisme constitue un secteur important. Notamment, la main d'œuvre qui dépend directement ou indirectement de l'évolution du tourisme est plus nombreuse que la moyenne.

Les thèmes ci-après seront abordés dans cette analyse spéciale: le tourisme valaisan avant, pendant et après la crise du coronavirus, les canaux d'influence des effets engendrés par les mesures et les restrictions, les chances et les risques et, en conclusion, quelques préconisations.

Le tourisme valaisan avant la crise du coronavirus – Introduction

Dans cette partie, nous présenterons la situation du tourisme dans le canton du Valais avant la crise du coronavirus et établirons des comparaisons avec des régions de référence appropriées.

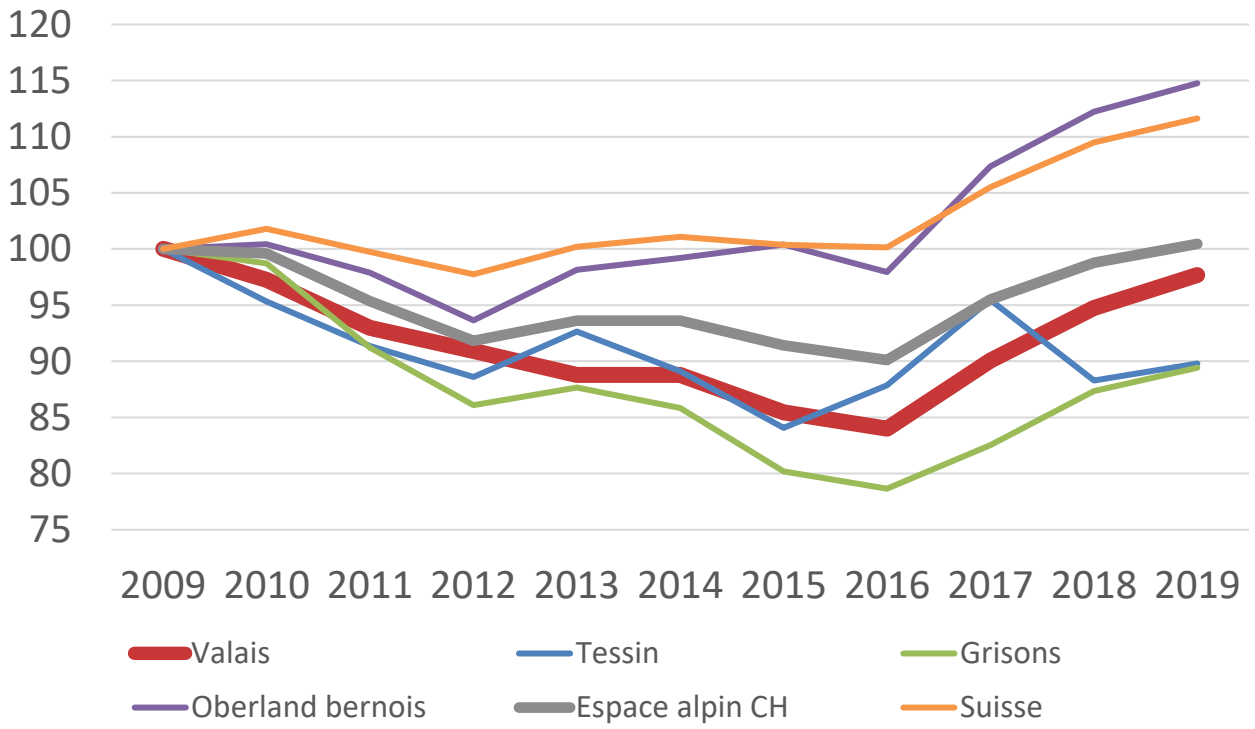
Cette partie traitera principalement les questions suivantes:

- Quelle était l'évolution du tourisme dans le canton du Valais avant la crise?
- Comment se présentaient les conditions structurelles du tourisme valaisan avant la crise?

Ces deux questions sont capitales pour évaluer les effets de la crise du coronavirus sur le tourisme. Il est important que le tourisme n'ait pas déjà été affaibli avant la crise par plusieurs années de faible développement. En outre, la structure actuelle du tourisme valaisan est déterminante pour l'ampleur du recul de la demande touristique et de la performance économique qu'induisent les restrictions liées au coronavirus.

Le tourisme valaisan avant la crise du coronavirus – Nuitées I

Performance: évolution des nuitées au cours des 10 dernières années

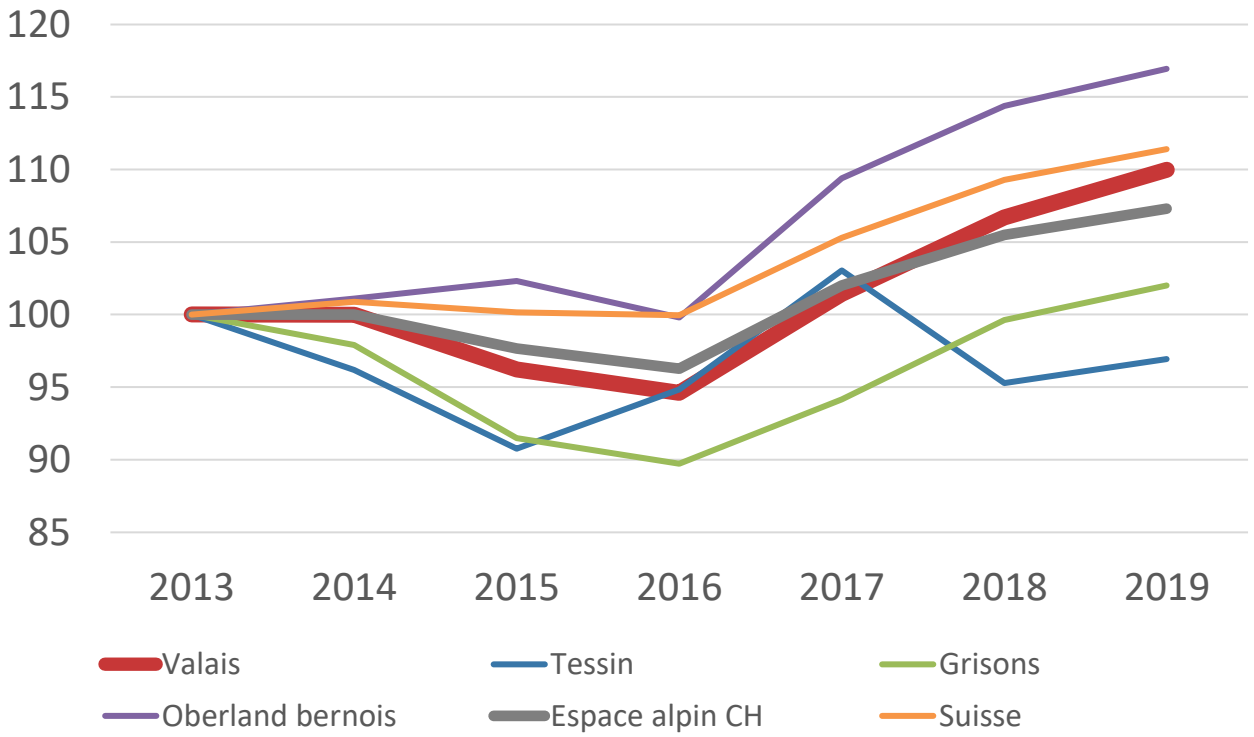


Source: BAK Economics

- Le graphique montre l'évolution des nuitées hôtelières au cours des dix dernières années dans le canton du Valais et les régions de référence sélectionnées. Pour faciliter la comparaison, toutes les valeurs de 2009 ont été normalisées à 100.
- De 2009 à 2016, le canton a connu une évolution plutôt plus mauvaise que les régions de référence. À partir de 2016 en revanche, la croissance a été plus forte. Ainsi, après dix années, le canton du Valais se situe à la troisième place, dans le milieu du classement, légèrement derrière l'espace alpin.

Le tourisme valaisan avant la crise du coronavirus – Nuitées II

Performance: évolution des nuitées depuis la crise de l'euro

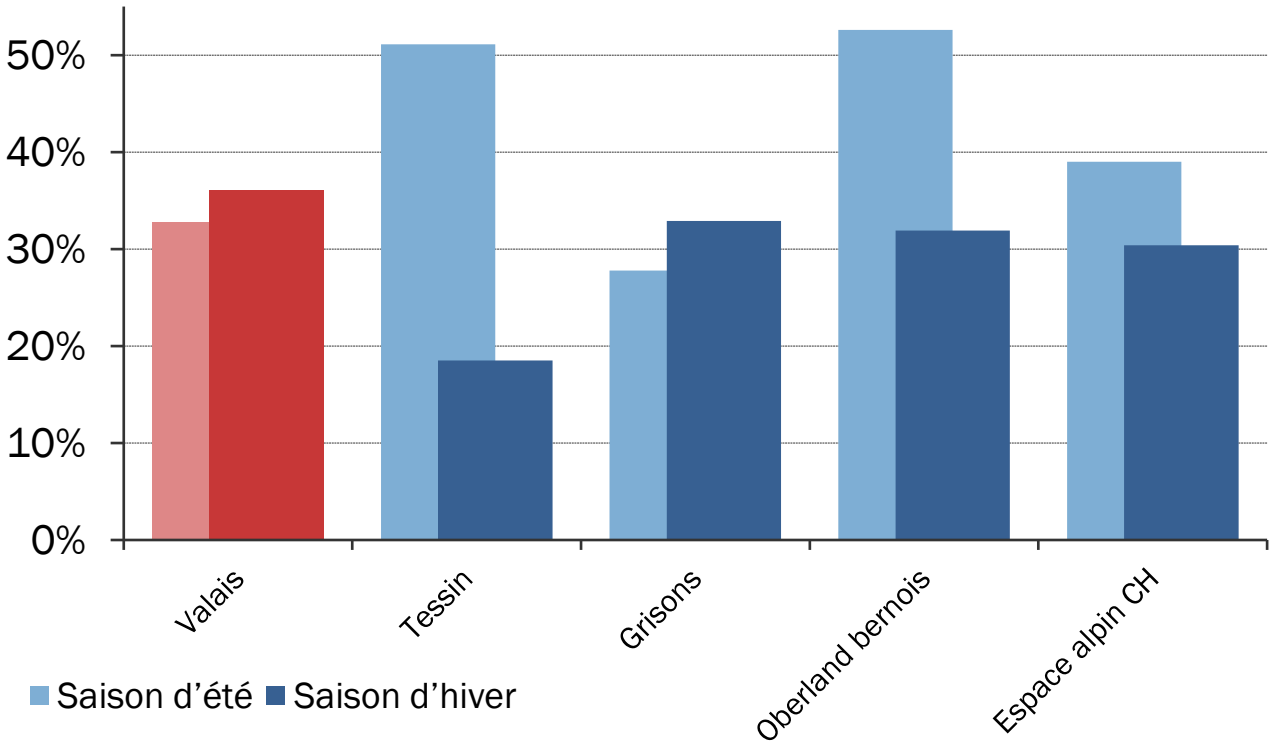


Source: BAK Economics

- Le graphique montre l'évolution des nuitées hôtelières depuis 2013 dans le canton du Valais et des régions de référence sélectionnées. Pour faciliter la comparaison, toutes les valeurs de 2013 ont été normalisées à 100.
- Il se confirme ici que, après la crise de l'euro, le canton du Valais a connu une évolution très dynamique jusqu'en 2019.

Le tourisme valaisan avant la crise du coronavirus – Taux d'occupation

Performance: Taux d'occupation 2018 dans l'hôtellerie pour la saison d'été et la saison d'hiver



Source: BAK Economics

- Le graphique montre le taux d'occupation 2018 dans l'hôtellerie pour la saison d'été et la saison d'hiver. Les pourcentages indiquent les parts des lits qui étaient occupés.
- On remarque que, en hiver, le taux d'occupation est élevé en Valais par rapport aux régions de référence. Parallèlement, le taux d'occupation est plutôt faible en été.

Le tourisme valaisan avant la crise du coronavirus – Indice Top-Index

Performance: TOPINDEX des destinations valaisannes pour 2018 (saison d'été et saison d'hiver)

Saison d'hiver	TOPINDEX 2016	Indice évolution	Indice taux d'occupation	Indice prix
TOP 10 HIVER	**4,8**	3,7	5,2	4,8
Verbier	**4,5**	4,9	3,8	5,6
Zermatt	**4,5**	3,8	4,9	4,2
Saas-Fee	**3,9**	3,9	4,0	3,9
Grimentz	**3,7**	3,8	3,4	4,1
Vallée de Saas	**3,7**	3,8	3,7	3,6
Espace alpin (moyenne)	**3,5**	3,5	3,5	3,5
Anzère	**3,3**	3,8	3,2	3,2
Loèche-les-Bains	**3,3**	2,5	3,5	3,5
Nendaz	**3,3**	5,1	2,9	2,7
Sierre-Anniviers	**3,3**	3,6	3,1	3,3
Crans Montana	**3,1**	3,6	2,7	3,5
Grächen	**3,1**	2,3	3,0	3,9
Aletsch	**3,1**	3,3	2,7	3,5
Chablais-Portes du Soleil	**3,1**	3,8	2,3	3,9
Sion-Région	**3,0**	3,9	2,7	3,0
Ovronnaz	**3,0**	1,7	3,2	3,4
Brig-Belalp	**3,0**	3,5	2,8	2,9
Vallée de Conches	**2,7**	2,9	2,2	3,2
Lötschental	**2,5**	2,5	2,0	3,3

Saison d'été	TOPINDEX 2016	Indice évolution	Indice taux d'occupation	Indice prix
TOP 10 ÉTÉ	**4,9**	4,0	5,2	4,9
Zermatt	**4,4**	4,3	4,2	4,7
Espace alpin (moyenne)	**3,5**	3,5	3,5	3,5
Verbier	**3,3**	5,3	1,7	4,7
Loèche-les-Bains	**3,2**	2,2	3,3	3,6
Brig-Belalp	**3,2**	3,3	3,7	2,1
Crans Montana	**3,0**	4,2	2,3	3,2
Lötschental	**3,0**	3,9	2,6	2,9
Grächen	**2,9**	2,7	2,6	3,6
Vallée de Saas	**2,9**	2,9	2,7	3,1
Grimentz	**2,9**	3,2	2,3	3,6
Sion-Région	**2,8**	3,5	2,7	2,6
Chablais-Portes du Soleil	**2,8**	4,1	1,8	3,7
Ovronnaz	**2,8**	1,1	2,8	3,9
Saas-Fee	**2,8**	2,6	2,6	3,1
Anzère	**2,8**	3,3	2,6	2,6
Sierre-Anniviers	**2,6**	2,8	2,3	3,0
Aletsch	**2,5**	3,3	2,0	2,8
Nendaz	**2,5**	6,0	1,9	1,0
Vallée de Conches	**2,4**	2,8	2,3	2,4

- Le tableau présente le « BAK TOPINDEX » des destinations alpines du Valais pour la saison d'hiver et la saison d'été.
- On constate ici aussi que la performance est meilleure en hiver qu'en été. En hiver, cinq destinations se trouvent au-dessus de la moyenne; en été, ce n'est le cas que de Zermatt.

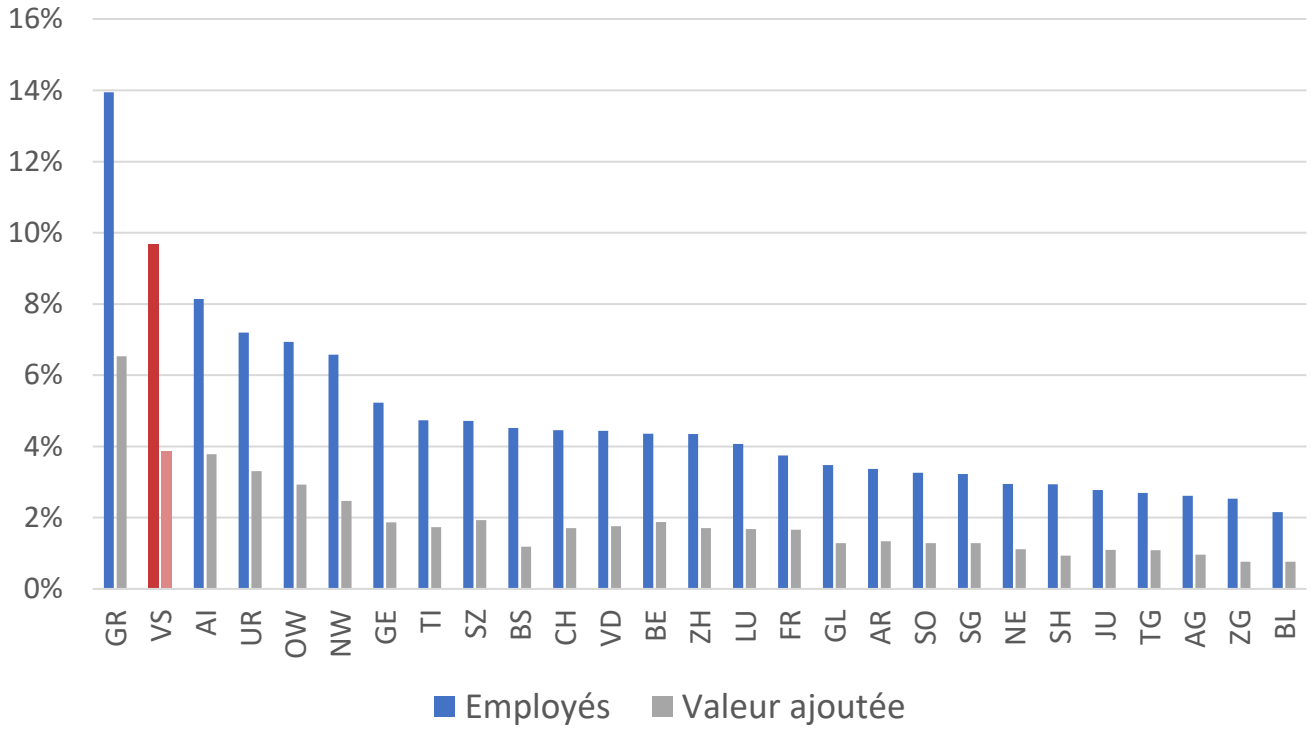
Info «BAK TOPINDEX» **:** depuis de nombreuses années, BAK Economics examine la performance des destinations dans l'espace alpin. Afin de mesurer le succès des destinations et de les comparer au niveau international, on recourt à l'indice « BAK TOPINDEX », indicateur résultant de l'évolution des parts de marché, du taux d'occupation des capacités d'hébergement et de la rentabilité d'une destination. Le « BAK TOPINDEX » peut être calculé pour l'année touristique entière ou séparément pour la saison d'été et la saison d'hiver.

L'évolution relative des nuitées hôtelières (pondération de 20%) mesure la performance en termes de volume, c'est-à-dire l'évolution des parts de marché. Le taux d'occupation des lits d'hôtels (pondération de 50%) permet de connaître le taux d'utilisation des capacités d'hébergement, composante économique importante. Les prix relatifs des hôtels (pondération de 30%) constituent un indicateur de la rentabilité d'une destination, c'est-à-dire des revenus dégagés par nuitée. Cette analyse se fonde sur les prix relatifs car, au niveau du tourisme (alpin), les prix sont fortement influencés par des facteurs de coûts essentiellement dictés par les conditions nationales. Ainsi, dans l'optique d'une mesure de la performance, les prix devront mettre en évidence la rentabilité d'une destination par rapport à d'autres destinations de référence.

Le succès d'une destination se mesure donc à son aptitude à augmenter sa part de marché, à bien utiliser ses capacités et, en même temps, à dégager un revenu élevé par nuitée.

Le tourisme valaisan avant la crise du coronavirus – Poids économique

Structure: parts de l'emploi et de la valeur ajoutée de l'hôtellerie et de la restauration à l'économie globale

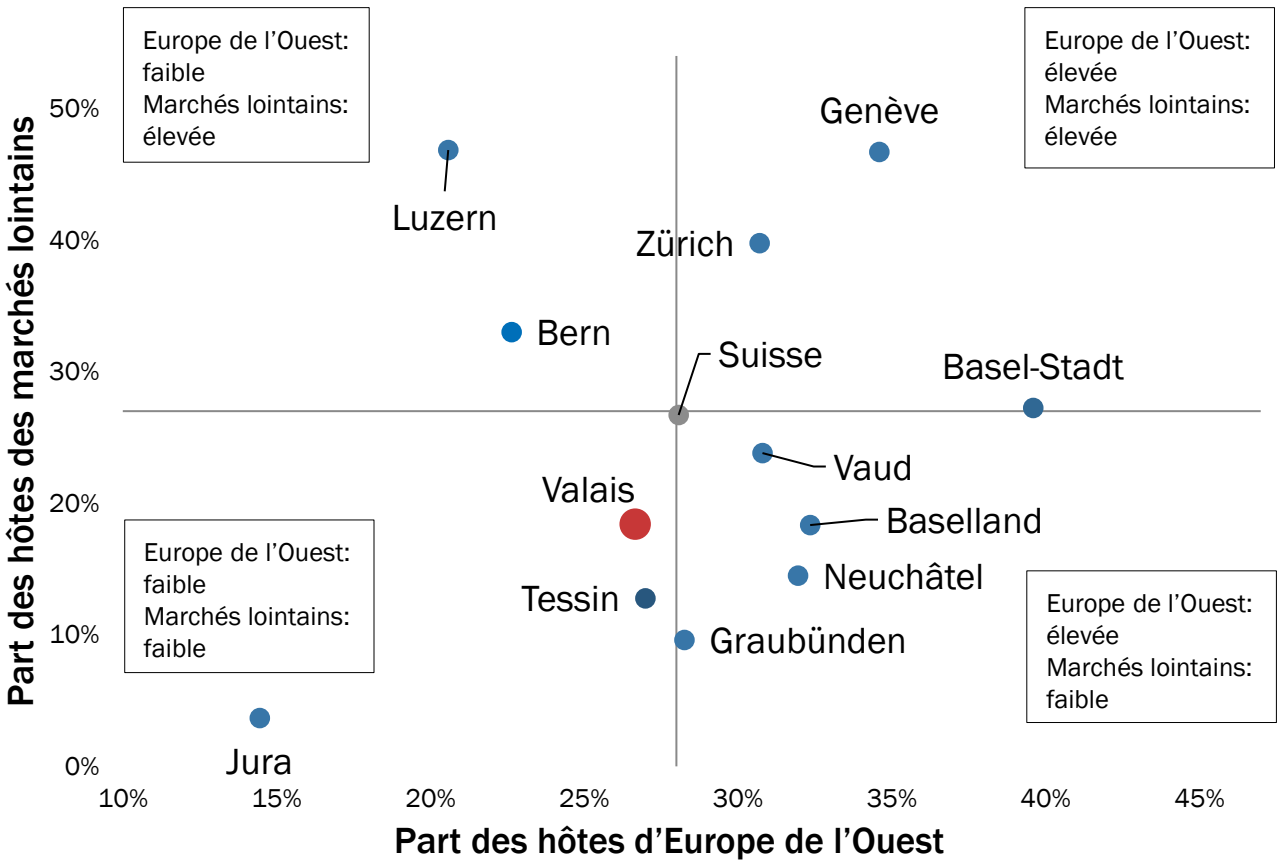


Source: BAK Economics

- Le graphique montre les parts de l'emploi et de la valeur ajoutée de l'hôtellerie et de la restauration à l'ensemble de l'économie (moyenne 2015-2019).
- Le canton du Valais occupe la deuxième place tant pour l'emploi que pour la valeur ajoutée. C'est uniquement dans le canton des Grisons que le tourisme revêt un poids économique plus grand. Ce résultat montre clairement la grande importance de la branche dans le canton du Valais. En particulier le chiffre de l'emploi, un peu moins de 10% de l'économie globale, est très élevé.

Le tourisme valaisan avant la crise du coronavirus – Marchés internationaux

Structure: parts des nuitées des marchés internationaux

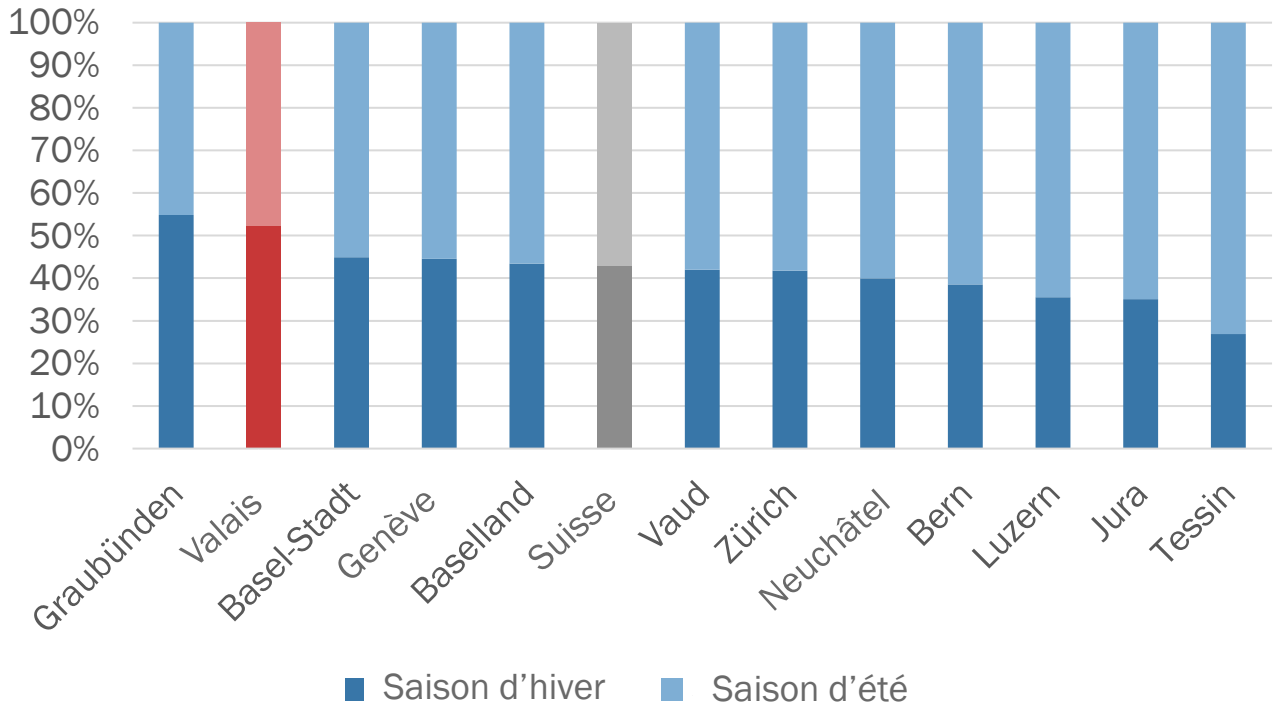


Source: BAK Economics

- Le tableau montre les parts des nuitées des marchés internationaux (moyenne 2015-2019).
- Par rapport à la Suisse, le canton du Valais a une part plus faible tant de nuitées d'hôtes d'Europe de l'Ouest que de nuitées d'hôtes de marchés lointains. Autrement dit, le canton du Valais compte de très nombreux hôtes qui viennent de Suisse, notamment en comparaison avec les cantons urbains.

Le tourisme valaisan avant la crise du coronavirus – Saisonnalité

Structure: part du tourisme d'hiver pour les nuitées hôtelières



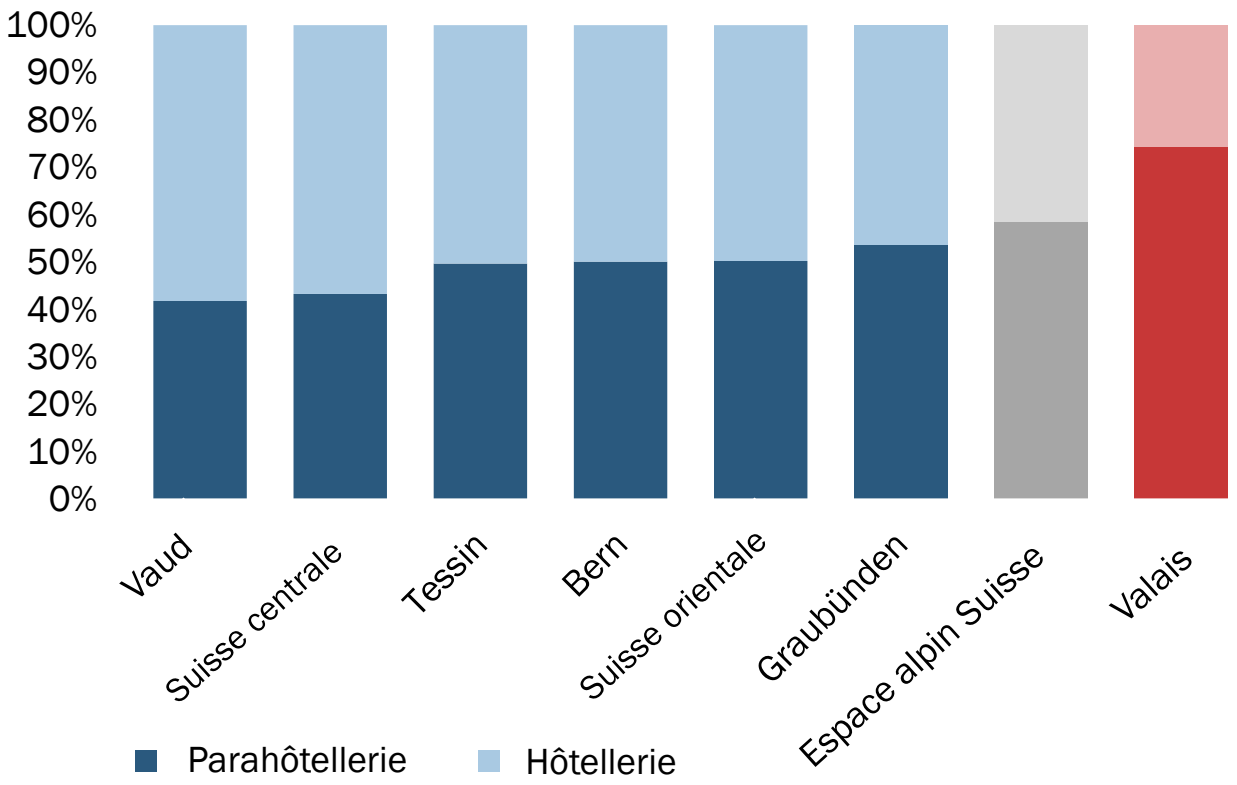
Source: BAK Economics

- Le graphique montre les parts du tourisme d'hiver pour les nuitées hôtelières.
- par rapport à la Suisse, le canton du Valais accueille nettement plus d'hôtes en hiver qu'en été, ce qui montre qu'il est spécialisé dans le tourisme d'hiver.

.

Le tourisme valaisan avant la crise du coronavirus – Parahôtellerie

Structure: parts des nuitées de la parahôtellerie



Source: BAK Economics

- Le graphique montre la part des nuitées parahôtelières.
- Par rapport à la Suisse, le canton du Valais compte nettement plus de nuitées parahôtelières. Le Valais, qui enregistre un peu moins de 80% de nuitées parahôtelières et seulement 20% de nuitées hôtelières, occupe la première place.

Le tourisme valaisan avant la crise du coronavirus– Conclusions

Quelle était l'évolution du tourisme dans le canton du Valais avant la crise?

- Après avoir subi en 2015 et 2016 un fort repli suite à la crise de l'euro, le tourisme valaisan a, depuis 2017, connu un développement supérieur à la moyenne. Tant les nuitées que le taux d'occupation ont augmenté, en particulier en hiver. Cependant, en comparaison avec l'ensemble de la Suisse, le taux d'occupation des lits est plutôt bas.

Comment se présentaient les conditions structurelles du tourisme valaisan avant la crise?

- En dépit de l'évolution favorable des dernières années, l'analyse met en évidence qu'il existe, pour le Valais, un certain potentiel d'amélioration des conditions structurelles.
- Par exemple on peut observer dans le canton du Valais une saisonnalité particulièrement marquée (concentration des nuitées sur les mois d'hiver) et une part des hôtes provenant des marchés lointains et en croissance faible en comparaison avec la Suisse. En outre, la part des nuitées parahôtelières est très élevée. Un autre facteur (structurel) est la faiblesse de la part du tourisme urbain.
- Tous ces éléments constituent des spécificités structurelles qui, avant la crise du coronavirus, étaient considérées plutôt comme des freins au développement. Ces quinze dernières années, la croissance est venue en particulier des marchés lointains, une trop grande concentration sur l'hiver laisse des lits inoccupés en été et, en général, la parahôtellerie dégage un chiffre d'affaires par lit plus faible.

Canaux d'influence de la crise du coronavirus - Introduction I

Quels sont les effets des restrictions liées à la crise du coronavirus? Où interviennent-ils?
Pour comprendre l'évolution du tourisme à attendre ces prochains mois et trimestres, il faut mettre en évidence les canaux d'influence sur la demande touristique des interdictions et mesures introduites en raison de la crise du coronavirus. L'analyse a mis en évidence les points essentiels ci-après:

1. **Confinement au niveau fédéral:** le confinement au niveau fédéral a entraîné un arrêt presque total des activités de restauration et d'hébergement dans tous les cantons jusqu'à mi-mai. Il a touché de la même manière toutes les régions. Depuis la levée du confinement et dans les prochains mois, de nombreux Suisses ont réservé ou réserveront des voyages en Suisse.

2. **Interdiction des rassemblements:** l'interdiction des rassemblements a engendré l'annulation de grandes manifestations jusqu'en automne, ce qui a un impact en particulier sur les sites concernés et leurs environs immédiats. Les régions urbaines, qui proposent de nombreuses manifestations en été, sont tendanciellement plus fortement touchées que les régions rurales et alpines. Il existe toutefois également en Valais de grands événements dont l'annulation cause de lourdes pertes aux zones concernées.

3. **Interdiction de voyager en Europe de l'Ouest:** depuis mi-juin, il est à nouveau possible de faire des voyages touristiques en Europe de l'Ouest. Cette ouverture précoce est positive pour des régions touristiques qui sont souvent fréquentées par des Européens de l'Ouest.

4. **Interdiction de voyager depuis les marchés lointains:** on ne sait pas encore quand les voyages hors Europe seront possibles. BAK Economics part du principe qu'une amélioration perceptible de la demande provenant des marchés lointains ne se manifestera qu'au début de cet automne. Les villes qui accueillent souvent une part élevée d'hôtes provenant des marchés lointains sont ici particulièrement affectées.

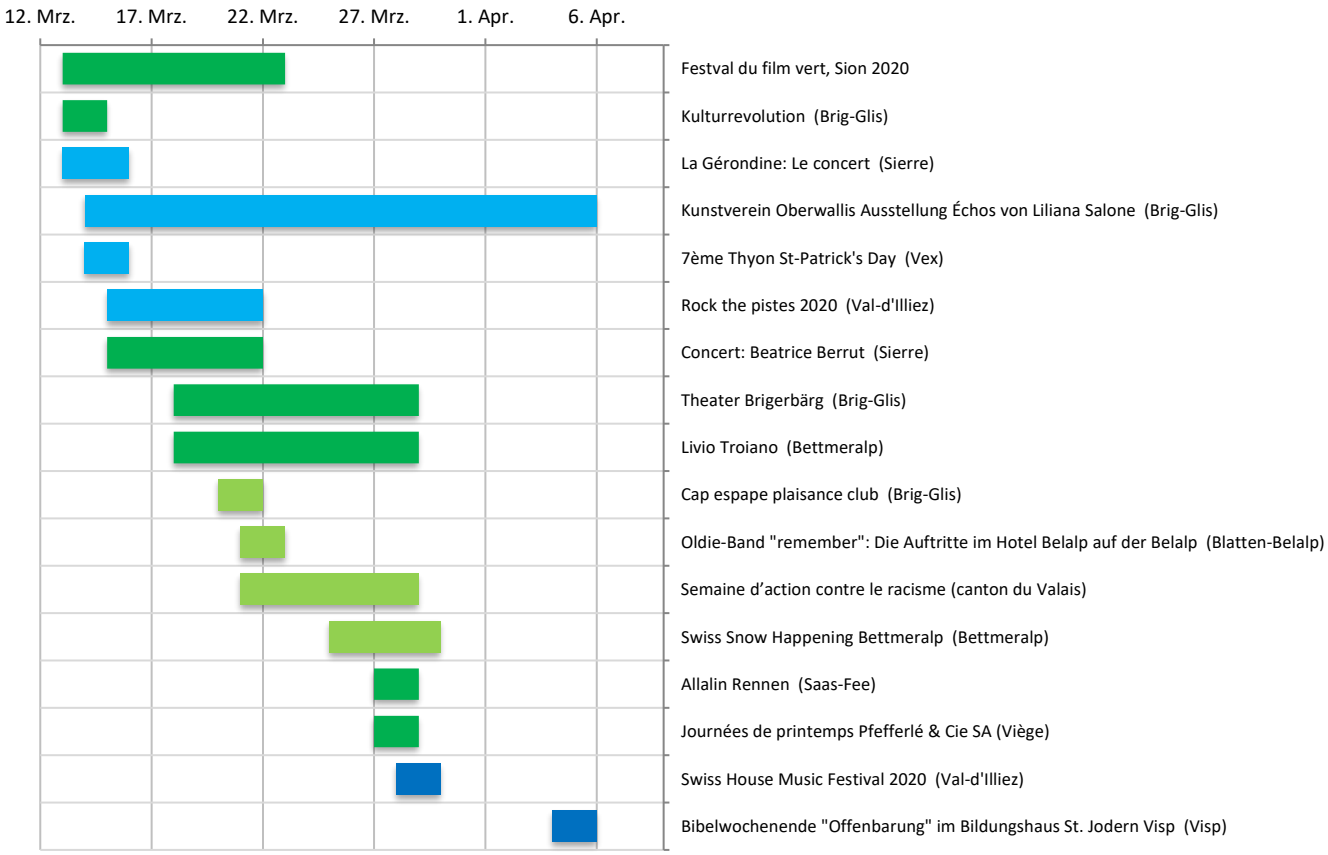
5. On s'attend à ce que l'interdiction partielle de voyager entraîne une forte augmentation de la demande intérieure de chambres d'hôtel et de logements de vacances, en particulier pendant les mois d'été. Ces hôtes supplémentaires sont attendus plutôt dans les zones de vacances rurales ou alpines que dans les villes.

6. On s'attend à ce que, du fait du besoin accru de sécurité, la demande se porte davantage vers les logements de vacances que vers les hôtels.

7. Les prochains mois d'été seront nettement plus affectés par la crise que les mois d'hiver de fin 2020. La situation est donc plus favorable pour les régions qui, comme le Valais, sont fortement spécialisées dans le tourisme hivernal.

Canaux d’influence de la crise du coronavirus – Manifestations I

Manifestations de plusieurs jours du canton du Valais touchées par l’interdiction des rassemblements



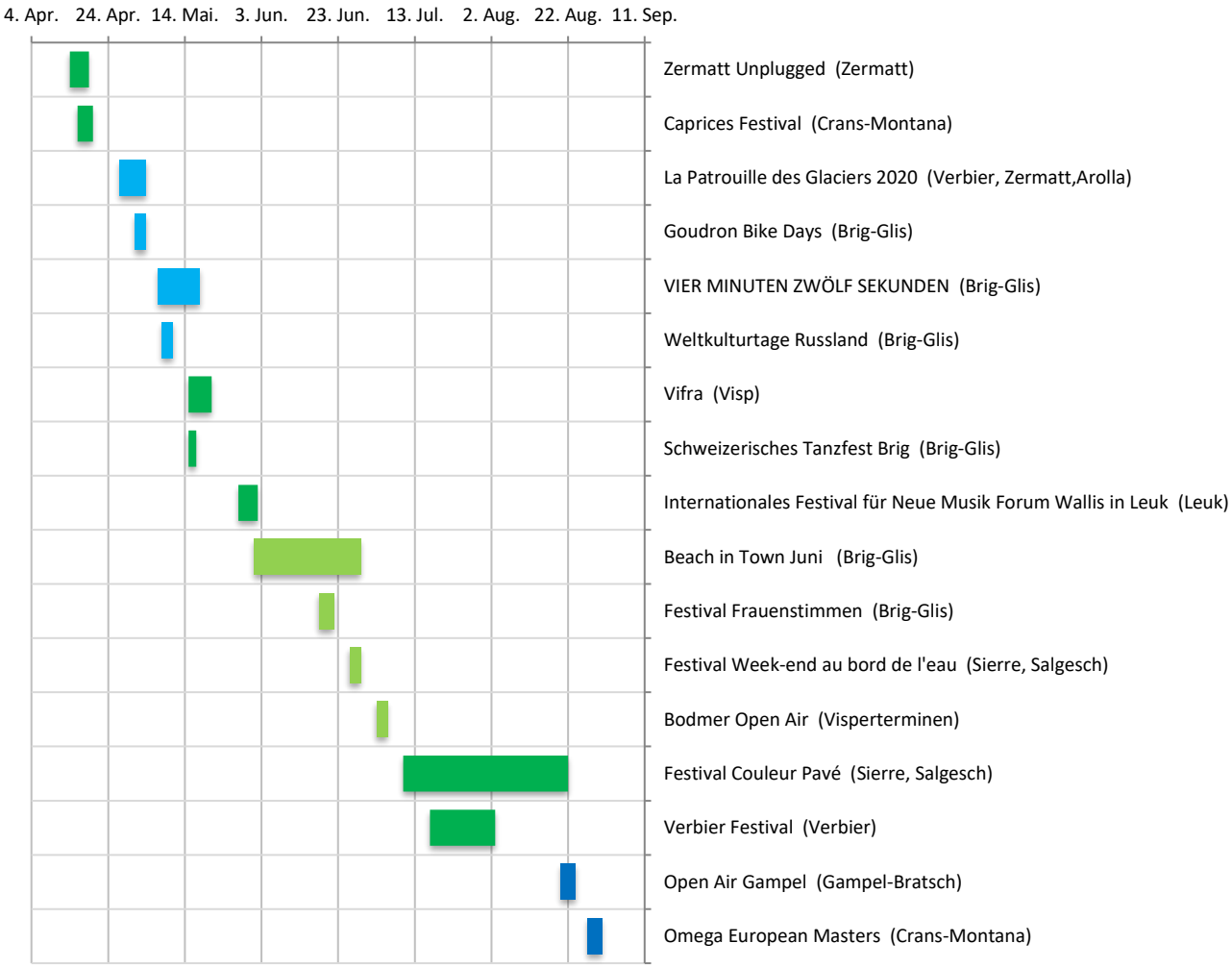
Source: BAK Economics

- Le calendrier montre les manifestations de plusieurs jours du canton du Valais qui sont touchées par l’interdiction des rassemblements. Toutes ces manifestations ont été annulées ou reportées.

- Ces annulations ont des effets importants dans les régions concernées. Si c’est possible d’une manière ou d’une autre, il faudrait essayer d’exploiter autrement les ressources ainsi libérées. Adapter la structure de la manifestation peut être une solution.

Canaux d’influence de la crise du coronavirus – Manifestations II

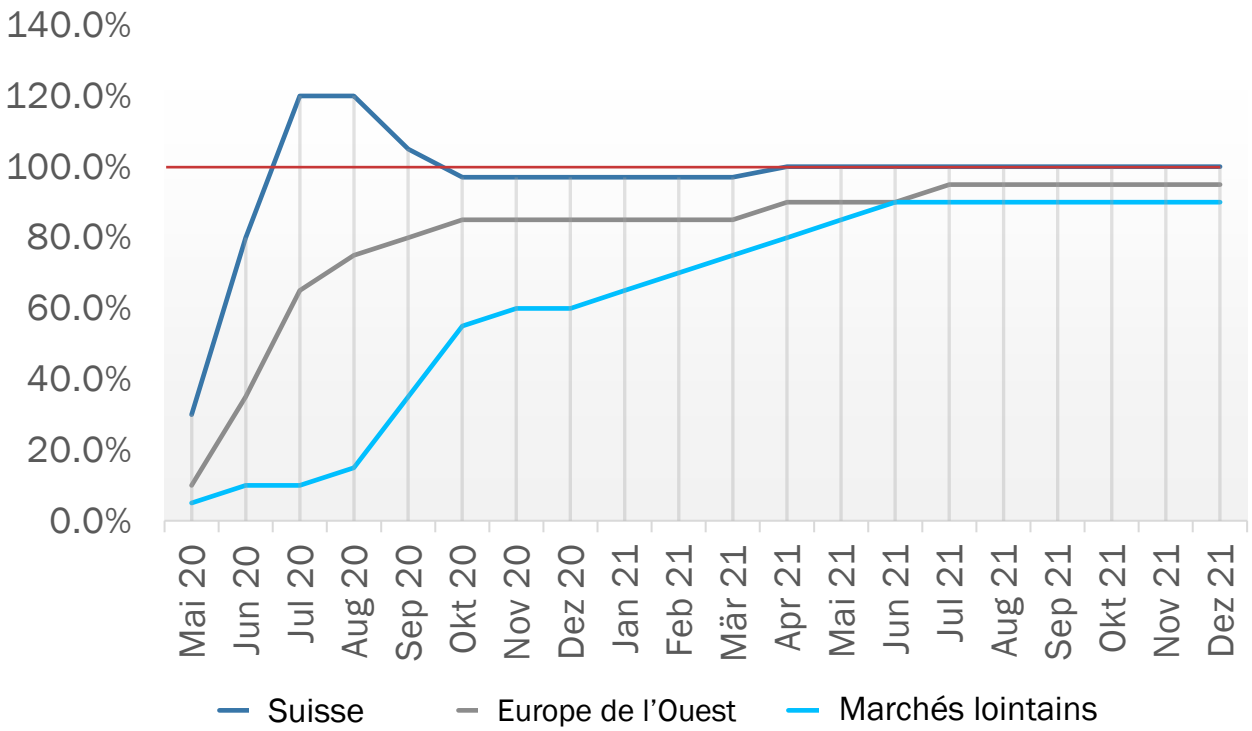
Manifestations de plusieurs jours du canton du Valais touchées par l’interdiction des rassemblements



Source: BAK Economics

Canaux d'influence de la crise du coronavirus – Évolution de la demande

Évolution de la demande de nuitées selon les marchés de provenance jusqu'en 2021 attendue par BAK Economics



Source: BAK Economics

- Le graphique montre l'évolution de la demande de nuitées selon les marchés de provenance jusqu'en 2021 à laquelle s'attend BAK Economics. Une valeur de 100 signifie que la demande est la même qu'avant la crise, de 50 qu'elle s'élève à la moitié du niveau d'avant la crise, etc.

- On voit ici que les hôtes internationaux (en particulier en provenance des marchés lointains) manqueront pendant encore un certain temps. En outre, on constate une hausse de la demande des hôtes suisses par rapport à la période précédant la crise (125% en juillet et en août). Celle-ci est due aux restrictions de voyage.

Canaux d’influence de la crise du coronavirus – Conclusions

Quels sont les effets des restrictions liées à la crise du coronavirus sur le tourisme? Où interviennent-ils?

Les mesures et les restrictions affectent plus fortement les régions:

- urbaines;
- qui organisent de nombreuses manifestations en été;
- dont une grande part des hôtes proviennent des marchés lointains;
- qui disposent de nombreux grands hôtels;
- qui sont fortement spécialisées dans le tourisme estival.

Si l’on combine ces résultats et les conditions structurelles du canton du Valais, on constate clairement que le canton ne présente guère ces caractéristiques. Il apparaît que de nombreuses spécificités qui étaient considérées comme souhaitables avant la crise sont devenues un inconvénient. À l’inverse, il semble que les conditions structurelles qui devaient être améliorées permettent au canton du Valais de réduire relativement les pertes pendant la crise. La relative faiblesse du tourisme estival avant la crise, les parts plutôt basses des hôtes provenant des marchés lointains et le niveau élevé de la part de la parahôtellerie en sont des exemples.

Le tourisme valaisan pendant la crise du coronavirus – Introduction

L'analyse précédente a déjà montré que le tourisme constitue une branche très importante pour le canton du Valais et que la crise du coronavirus frappe le tourisme sur plusieurs fronts. Par conséquent, BAK Economics part du principe que le tourisme est, en Suisse, la branche la plus touchée par la crise. Il a aussi été constaté que, au vu des conditions structurelles du tourisme valaisan, on peut s'attendre à un recul de la demande un peu moins fort que dans d'autres régions.

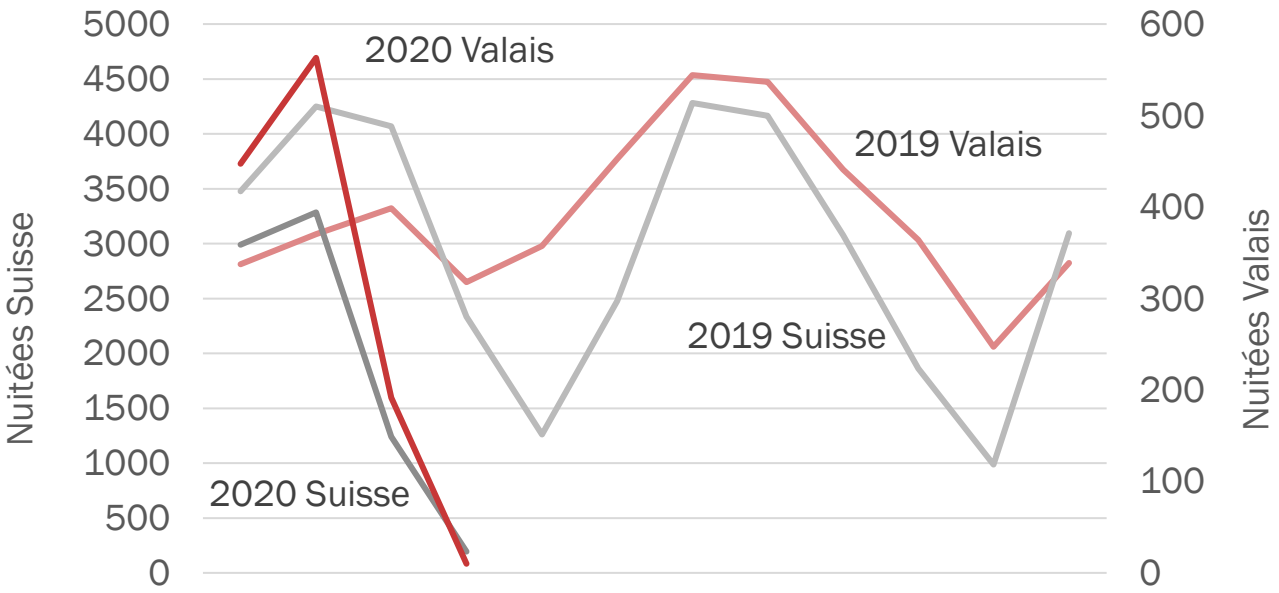
La prochaine partie présentera les effets de la crise du coronavirus sur l'économie touristique valaisanne, tant ceux qui sont déjà perceptibles que ceux qui sont attendus. L'accent sera mis avant tout sur le canton du Valais et, à la fin, sur les destinations touristiques valaisannes.

Cette partie traitera principalement les questions suivantes:

- Comment a évolué jusqu'à présent le tourisme dans le canton du Valais face à la crise?
- Quelle sera l'évolution du tourisme pour la suite de la crise?

Le tourisme valaisan pendant la crise du coronavirus– Nuitées

Évolution actuelle: nuitées hôtelières en comparaison avec l'année précédente, en milliers

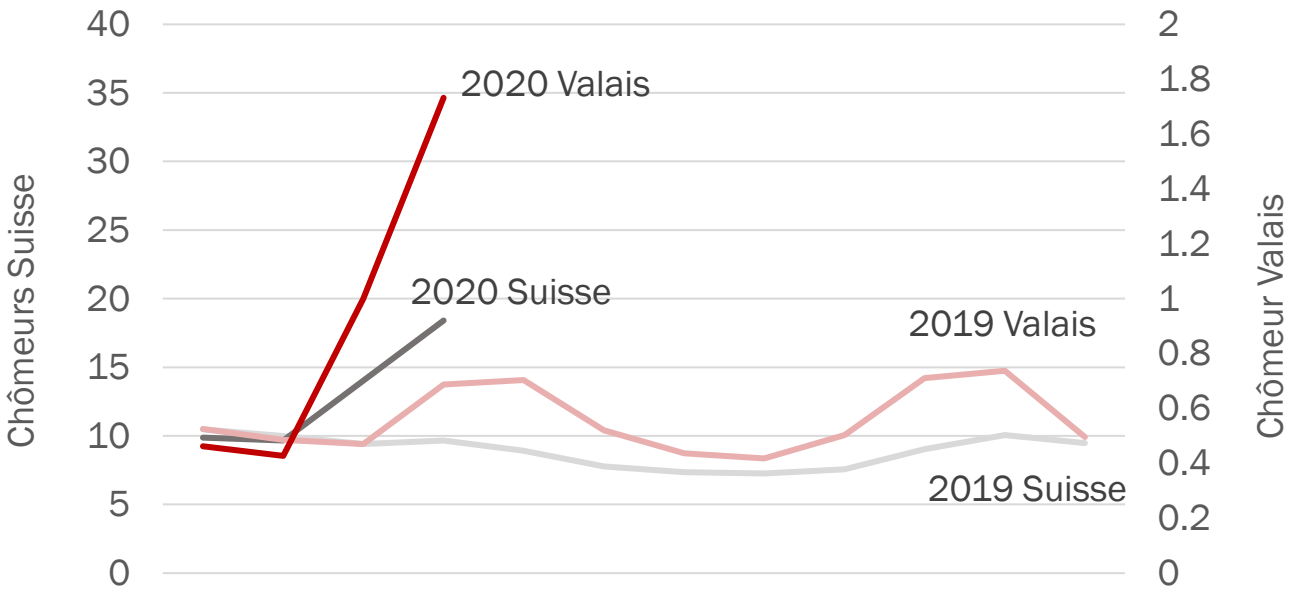


Source: BAK Economics, HESTA

- Le graphique montre les nuitées hôtelières (en milliers) en comparaison avec l'année précédente. Les échelles ont été choisies de façon à pouvoir comparer l'évolution en Suisse et l'évolution en Valais.
- Tant en Suisse que dans le canton du Valais, les nuitées ont connu un déclin presque total en avril.

Le tourisme valaisan pendant la crise du coronavirus– Chômeurs

Évolution actuelle: nombre de chômeurs dans l'hôtellerie et la restauration en comparaison avec l'année précédente, en milliers



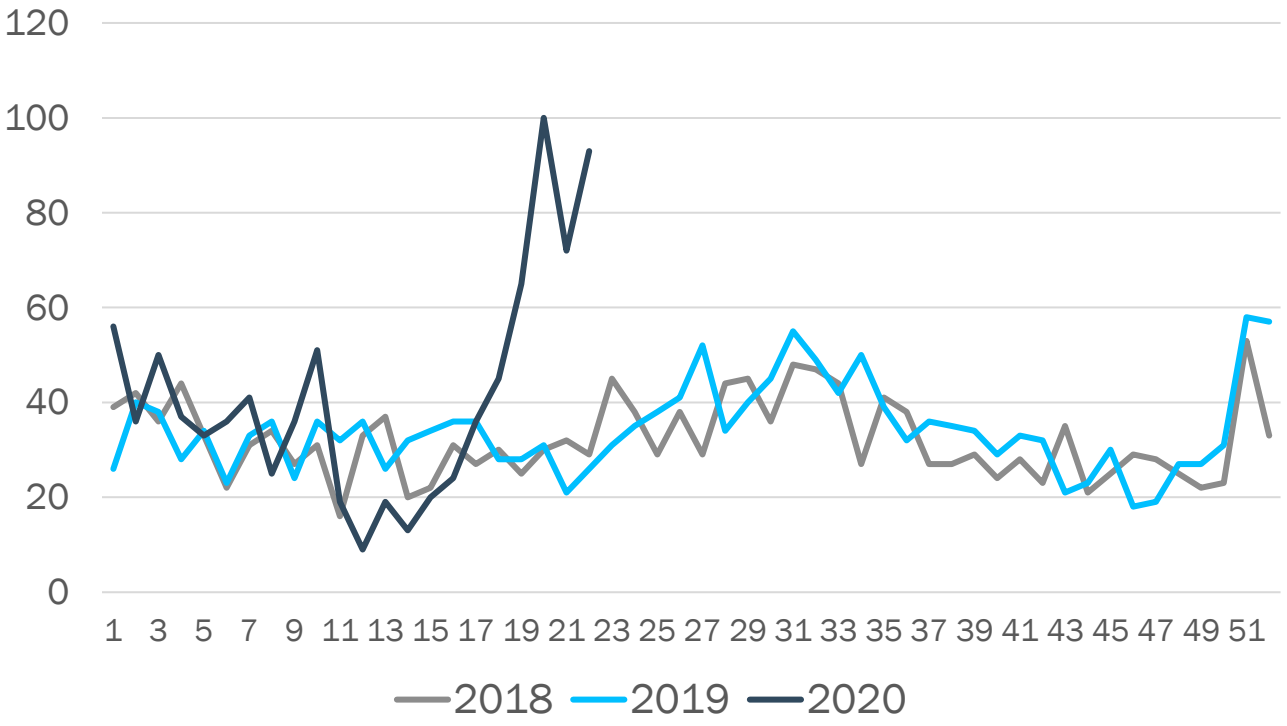
Source: BAK Economics, OFS

- Le graphique montre le nombre de chômeurs (en milliers) dans l'hôtellerie et la restauration en comparaison avec l'année précédente. Les échelles ont été choisies de façon à pouvoir comparer l'évolution en Suisse et l'évolution en Valais.

- Tant en Suisse que dans le canton du Valais, le nombre de chômeurs dans l'hébergement a constamment augmenté depuis la crise. Cependant, la hausse est nettement plus forte dans le canton du Valais, ce qui s'explique sûrement pas le fait que la saison d'hiver, importante, prend fin à cette période. En 2019 également, l'effet était plus prononcé dans le canton du Valais qu'en Suisse.

Le tourisme valaisan pendant la crise du coronavirus – Google Trends I

Évolution actuelle: analyse Google Trends pour la recherche « Urlaub Schweiz » (vacances, Suisse), requêtes provenant d'Allemagne

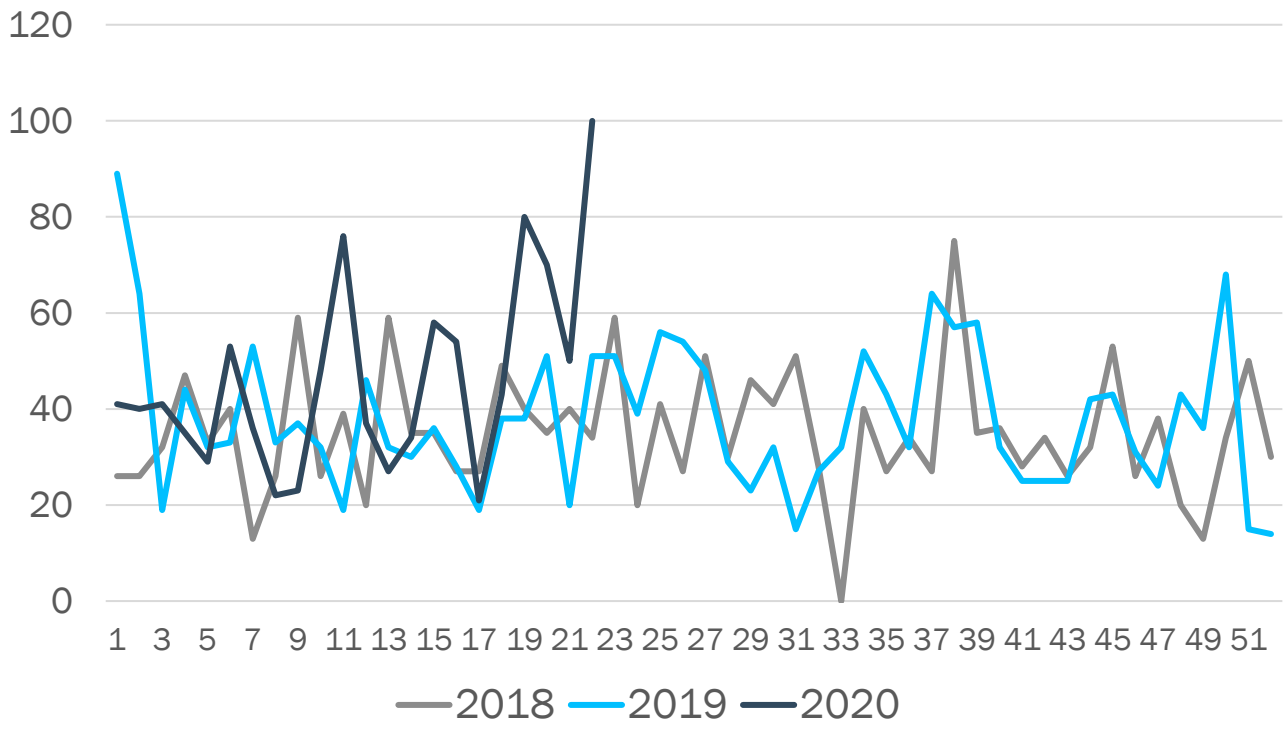


Source: BAK Economics, Google Trends

- Le graphique montre l'analyse Google Trends pour la recherche « Urlaub Schweiz » (vacances, Suisse), requêtes provenant d'Allemagne. Il indique, sous forme d'indice, le nombre d'Allemands qui ont « googlé » ces termes.
- Immédiatement au début de la crise, les requêtes ont nettement diminué, mais, depuis quelques semaines, on constate une augmentation considérable des requêtes en provenance d'Allemagne. L'indice atteint des niveaux plusieurs fois supérieurs à ceux de l'année précédente. Cela permet d'espérer de nombreuses réservations en provenance d'Allemagne.

Le tourisme valaisan pendant la crise du coronavirus – Google Trends II

Évolution actuelle: analyse Google Trends pour la recherche « Urlaub Schweiz » (vacances, Suisse), requêtes provenant de Suisse

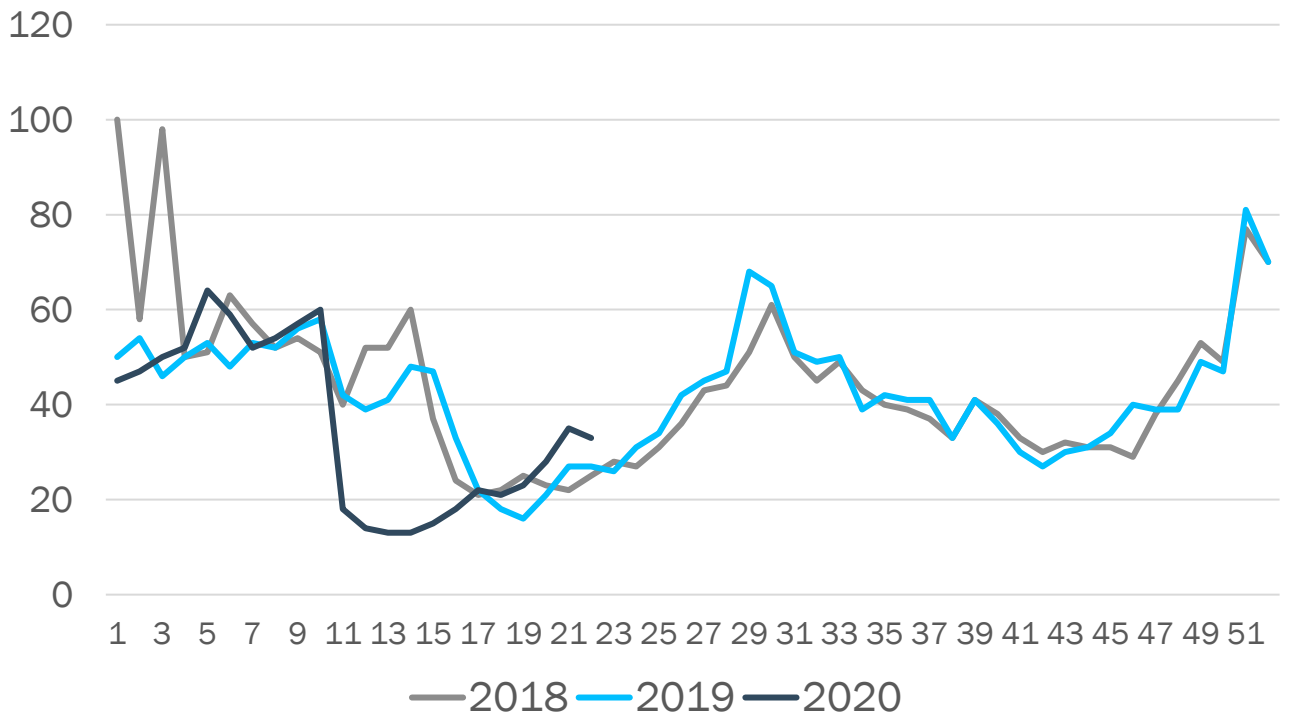


Source: BAK Economics, Google Trends

- Le graphique montre l'analyse Google Trends pour la recherche « Urlaub Schweiz » (vacances, Suisse), requêtes provenant de Suisse. Il indique, sous forme d'indice, le nombre de Suisses qui ont « googlé » ces termes.
- On note une augmentation sensible depuis deux semaines. Cela permet d'espérer de nombreuses réservations en provenance de Suisse.

Le tourisme valaisan pendant la crise du coronavirus – Google Trends III

Évolution actuelle: analyse Google Trends pour la recherche « Zermatt », requêtes provenant de Suisse

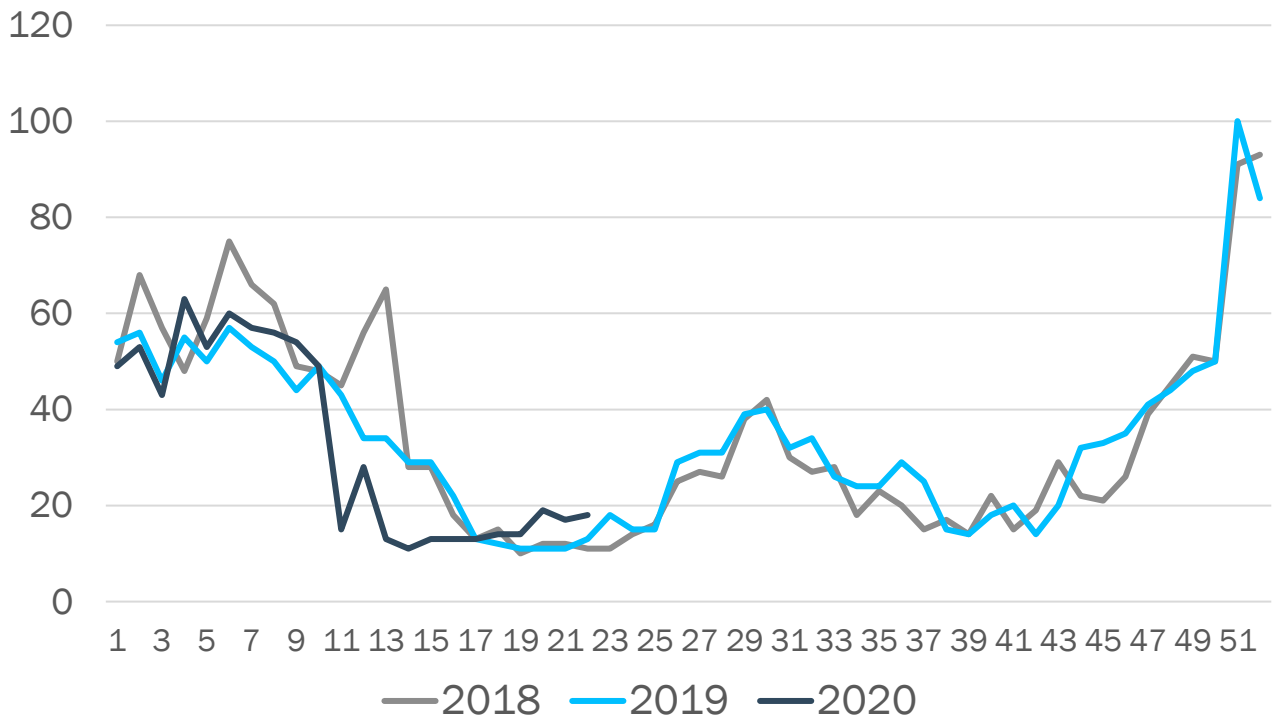


Source: BAK Economics, Google Trends

- Le graphique montre l'analyse Google Trends pour la « Zermatt », requêtes provenant de Suisse. Il indique, sous forme d'indice, le nombre de Suisses qui ont « googlé » ce terme.
- Une comparaison avec l'année précédente montre clairement que l'indice s'effondre plus tôt, ce qui s'explique par le fait que la saison d'hiver s'est terminée plus tôt. Il est cependant réjouissant que, ces dernières semaines, l'intérêt ait été supérieur à la moyenne pour cette période de l'année.

Le tourisme valaisan pendant la crise du coronavirus – Google Trends IV

Évolution actuelle: analyse Google Trends pour la recherche « Verbier », requêtes provenant de Suisse



Source: BAK Economics, Google Trends

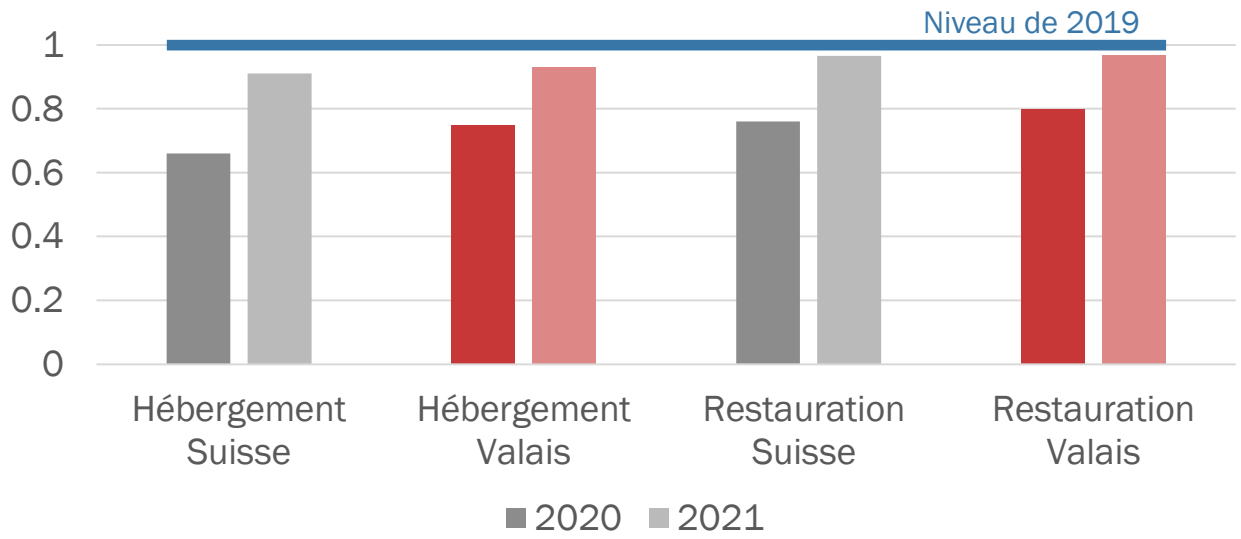
- Le graphique montre l'analyse Google Trends pour la recherche « Verbier », requêtes provenant de Suisse. Il indique, sous forme d'indice, le nombre de Suisses qui ont « googlé » ce terme.
- On constate une évolution très semblable aux requêtes concernant Zermatt. Tant la baisse que la reprise sont simplement moins prononcés.

Le tourisme valaisan pendant la crise du coronavirus – Croissance attendue

Croissance de la valeur ajoutée dans la restauration et l'hébergement attendue par BAK Economics

Année	2020		2021	
	Suisse	Valais	Suisse	Valais
Hébergement	-34%	-25%	38%	24%
Restauration	-24%	-20%	27%	21%

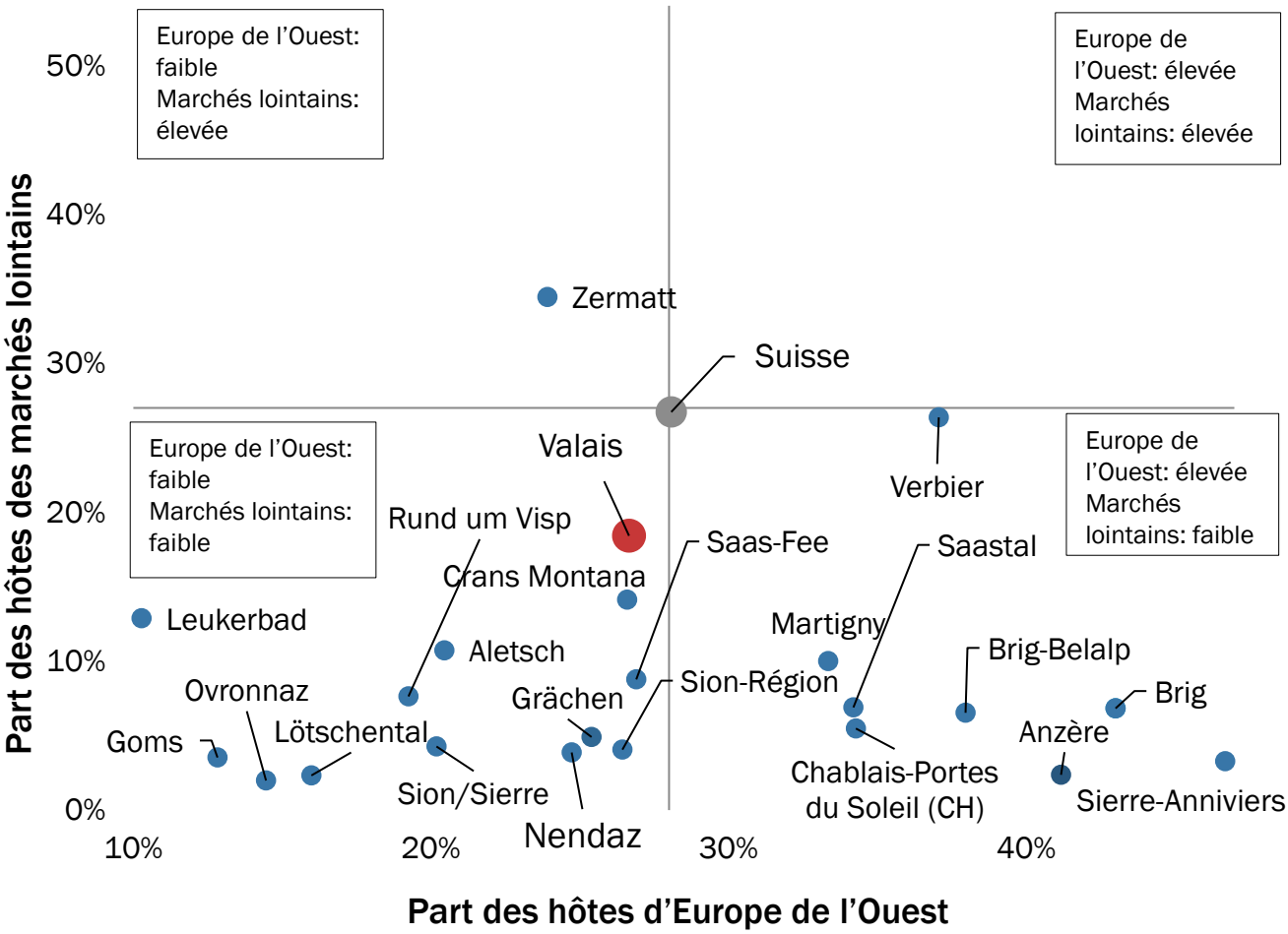
NB: on s'attend à un fort effet de rattrapage pour 2021. Toutefois, le montant de la valeur ajoutée restera, tant dans l'hébergement que dans la restauration, en-dessous de celui qui avait été atteint en 2019, avant la crise.



Source: BAK Economics

Le tourisme valaisan pendant la crise – Structure des marchés de provenance I

Condition structurelle: parts des nuitées des hôtes d'Europe de l'Ouest et des marchés lointains dans les destinations

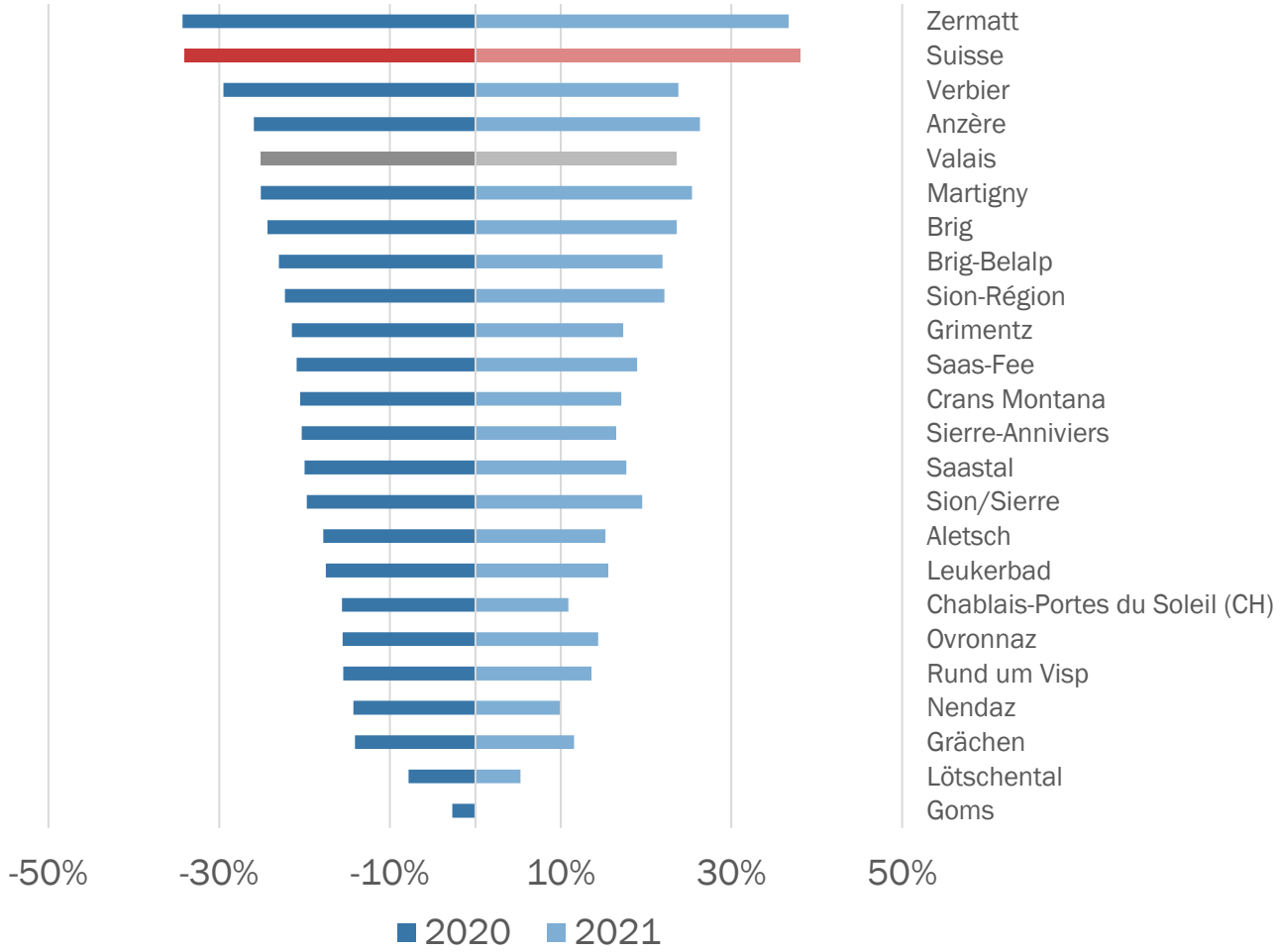


Source: BAK Economics

- Le graphique montre les parts des nuitées des marchés internationaux (moyenne 2015-2019).
- Sans surprise, la plupart des destinations du canton du Valais présentent des parts de nuitées d'hôtes d'Europe de l'Ouest et de nuitées d'hôtes des marchés lointains nettement plus faibles que la Suisse. Seul Zermatt se démarque vers le haut. Verbier accueille également beaucoup d'hôtes internationaux en comparaison avec le Valais.

Le tourisme valaisan pendant la crise du coronavirus – Évolution attendue

Évolution de la demande des nuitées hôtelières dans les destinations valaisannes attendue par BAK



Source: BAK Economics

- Le graphique montre l'évolution de la demande des nuitées hôtelières dans les destinations valaisannes à laquelle s'attend BAK Economics.

- Se reflète ici la structure des marchés de provenance: Zermatt et Verbier, des destinations très internationales, souffriront le plus des restrictions de voyage; la destination vallée de Conches, qui attire principalement les hôtes suisses, en souffrira le moins.

Le tourisme valaisan pendant la crise du coronavirus – Conclusions I

Comment a évolué jusqu'à présent le tourisme dans le canton du Valais face à la crise?

Des chiffres actuels montrant l'évolution de la crise ne sont pas encore disponibles en grand nombre.

- L'évolution des nuitées est connue jusqu'en avril. On peut observer ici un arrêt quasiment complet tant en Suisse qu'en Valais.

- Le nombre de chômeurs dans le secteur de l'hébergement a plus fortement augmenté dans le canton du Valais qu'en Suisse. Cependant, c'était également le cas les années précédentes dans les mois qui suivent la fin de la saison d'hiver, mais la différence par rapport à la Suisse s'est encore accentuée en 2020.

- Plusieurs statistiques portant sur des termes de recherche tels que « Urlaub Schweiz » (vacances Suisse), « Zermatt » ou « Verbier » montrent un effondrement des requêtes y relatives immédiatement après l'éclatement de la crise. Cependant, l'intérêt pour ces termes de recherche a, depuis lors, atteint un niveau supérieur à celui de l'an passé, en particulier en Allemagne mais aussi en Suisse.

- En outre, plusieurs enquêtes sur la restauration et l'hébergement ont été effectuées. S'en est dégagée, pendant les mois de confinement, une vision aussi pessimiste en Valais que dans l'ensemble de la Suisse.

Le tourisme valaisan pendant la crise du coronavirus – Conclusions II

Quelle sera l'évolution du tourisme pour la suite de la crise?

La combinaison des canaux d'influence et des conditions structurelles donne une image nettement moins négative pour le canton du Valais que pour l'ensemble de la Suisse.

1. La saison d'hiver, moins fortement touchée, constitue une part importante des nuitées valaisannes.
2. Les hôtes en provenance des marchés lointains, qui ne viendront pas pendant longtemps, revêtent clairement une importance moindre pour le Valais que pour les villes par exemple.
3. Les restrictions applicables aux voyages internationaux entraîneront vraisemblablement une forte hausse des hôtes suisses dans le canton du Valais. Le canton du Valais disposant de nombreux logements de vacances et de lits d'hôtel qui ne sont normalement pas tous occupés en été, l'offre est suffisante.
4. La part supérieure à la moyenne de la parahôtellerie devrait, ces prochains temps, avoir un impact positif sur la demande en raison du besoin élevé de sécurité.

Pour ces raisons, BAK Economics s'attend à ce que, pour toute l'année 2020, tant la restauration que l'hébergement enregistrent un recul moins marqué en Valais que dans la Suisse. On escompte un fort effet de rattrapage pour 2021. Toutefois, le niveau de la valeur ajoutée attendu restera, dans les deux branches, en dessous de celui qui avait été atteint en 2019, avant la crise.

Chances et risques – Risques

L'évolution du tourisme valaisan attendue qui a été présentée se réfère au scénario de base de BAK Economics. Ce scénario retient comme hypothèse l'évolution de l'environnement économique que nous estimons la plus probable. Il existe cependant quelques risques que la crise implique pour le tourisme valaisan qui ne sont actuellement pas intégrés dans les prévisions.

Risques:

- **Spirale descendante dans le canton du Valais:** la forte baisse de la demande touristique a pour conséquence une diminution à court terme du pouvoir d'achat et du potentiel d'épargne. Si celle-ci n'est pas contrecarrée, il se peut qu'il y ait de nombreuses faillites d'entreprises. De nombreuses branches étant dépendantes du tourisme en Valais, il est possible que cette situation se répercute fort négativement sur d'autres branches. Si le volume des investissements baisse et que les faillites ne sont pas compensées par de nouveaux investissements, l'offre reculera qualitativement et/ou quantitativement. À moyen terme, cette situation conduira à un recul de la compétitivité qui, finalement, aura à son tour un impact négatif sur la demande.

- **Faillite d'importants marchés:** la demande pourrait souffrir considérablement si des marchés importants pour le canton du Valais sont tellement touchés par la crise qu'ils perdent leur pouvoir d'achat pendant une assez longue période.

- **Force du franc et maintien de prix élevés pour les vols:** ces deux éléments entraîneraient un recul de la demande.

- **Deuxième vague de coronavirus:** une deuxième vague de coronavirus constitue également un risque potentiellement élevé pour la Suisse.

Chances et risques – Chances

Outre les risques mentionnés, il existe cependant aussi des chances qui peuvent atténuer l'évolution de la crise, voire consolider les structures du tourisme valaisan:

Chances:

- En période de crise, un marketing ciblé et des investissements permettent de se positionner **avantageusement par rapport à la concurrence**. Les clients potentiels étant contraints, du fait des restrictions, à modifier leur mode de comportement, souvent fermement ancré, ils font montre de davantage d'ouverture à la nouveauté.

- Vu que la demande touristique sera sans doute moins fortement touchée par la crise dans le canton du Valais, il est peut-être possible de profiter de la situation pour constituer une nouvelle base de clientèle européenne et suisse.

- Idéalement, on peut aussi en profiter pour optimiser les structures existantes ou en créer de nouvelles. De nouvelles offres pour l'été peuvent être mises en place.

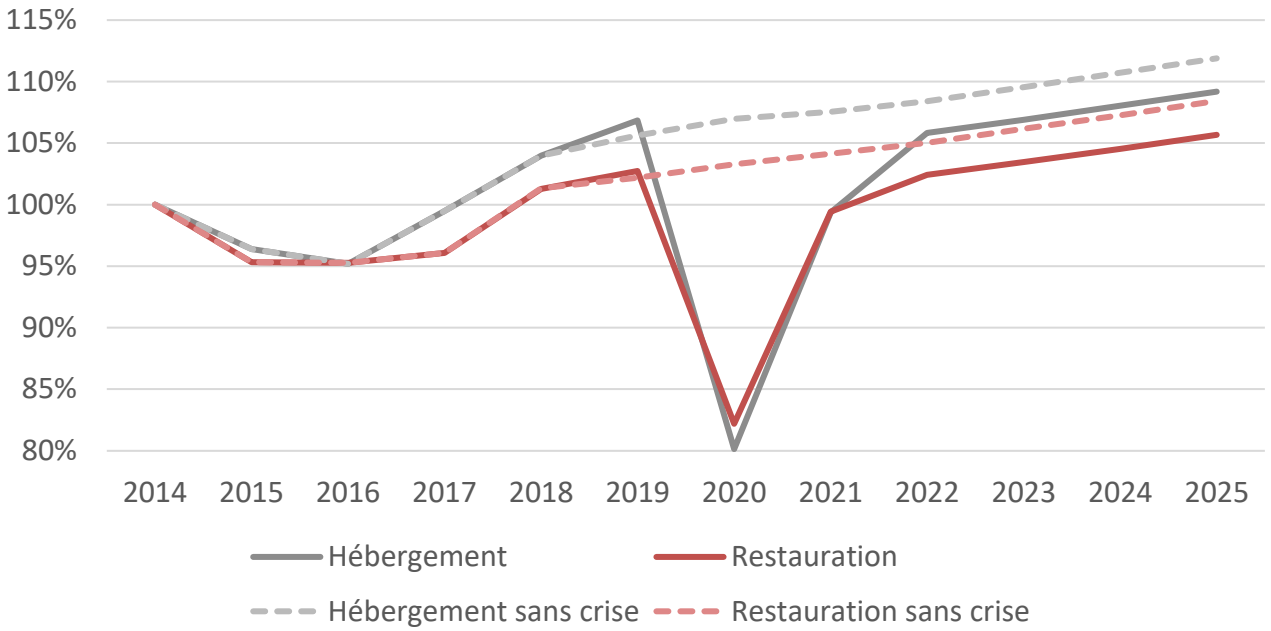
- Ainsi, il est possible de **renforcer la compétitivité pour la période qui suivra la crise**.

Le tourisme valaisan après la crise du coronavirus

Quelle sera l'évolution du tourisme dans le canton du Valais après la crise?

Dans nos prévisions, nous partons du principe que les nuitées retrouveront leur niveau d'avant la crise d'ici à fin 2022. En outre, nous supposons que le tourisme connaîtra ensuite une croissance économique semblable à celle d'avant la crise. C'est pourquoi nous ne postulons pas que, pour le tourisme valaisan, la demande globale se modifiera durablement. Cependant, cela dépendra bien sûr de la façon dont les chances pourront être exploitées et les risques évités. Il s'agit, autant que possible, de sortir de la crise avec une compétitivité renforcée.

Évolution de la valeur ajoutée jusqu'en 2025 attendue par BAK Economics



- Le graphique montre l'évolution jusqu'en 2025 de la valeur ajoutée, avec et sans crise, à laquelle s'attend BAK Economics. Afin de faciliter la comparaison, les chiffres présentent l'indice 100 pour l'année 2014.

- Après la crise, la croissance sera aussi forte qu'elle l'aurait été en l'absence de crise. Cependant, la performance ne retrouvera pas le niveau qu'elle aurait atteint en l'absence de crise (lignes en traitillé).

Focus tourisme - Préconisations

- **Il faut en premier lieu éviter le risque de spirale descendante:** il est important, afin d'éviter des faillites en série et de maintenir le pouvoir d'achat, de soutenir les entreprises concernées. Avec les crédits de transition et le chômage partiel, la Suisse est déjà bien située en comparaison internationale. Toutefois, le canton du Valais peut soutenir de manière ciblée des entreprises qui présentent un potentiel élevé et qui ne sont pas suffisamment soutenues, par exemple des start-up du secteur du tourisme.

- **Cependant, il est aussi important d'exploiter les chances existantes:** à court terme, il est possible de se prévaloir par rapport à la concurrence suisse. Un marketing ciblé pour le tourisme estival pourrait être une solution. Ainsi, on pourrait mettre en regard un agréable logement de vacances dans les montagnes valaisannes et une photographie d'une plage bondée. En outre, il faudrait étendre les offres pour l'été. La sécurité est un facteur important. Il serait par exemple possible d'organiser des circuits assortis d'un concept de sécurité spécial.

- **À moyen et à long terme**, il faudrait améliorer la compétitivité et, partant, optimiser les parts de marché. Il est très important, pour y parvenir, de ne pas réduire les investissements dans de nouvelles infrastructures. On pourrait aussi recommander d'accroître de façon ciblée dès maintenant les investissements afin d'être davantage établi dans le tourisme estival. Un encouragement ciblé et rapide de projets prometteurs (« Fonds valaisan coronavirus ») pourrait porter ses fruits.