


6.2011

N° 420

WORKING PAPERS SESS



Une analyse critique de la composition des exportations du canton du Tessin et une appréciation des risques d'une revalorisation du franc suisse

■ Jonathan Massonnet

FACULTÉ DES SCIENCES ÉCONOMIQUES ET SOCIALES
WIRTSCHAFTS- UND SOZIALWISSENSCHAFTLICHE FAKULTÄT

UNIVERSITÉ DE FRIBOURG

| UNIVERSITÄT FREIBURG

Une analyse critique de la composition des exportations du canton du Tessin et une appréciation des risques d'une revalorisation du franc suisse

Jonathan Massonnet

Introduction

Dans le sillage des crises financières, économiques et de la dette souveraine qui frappent les Etats-Unis et l'Union européenne depuis la fin des années 2000, le taux de change du franc suisse s'est apprécié et continue à s'apprécier substantiellement. Selon l'indice de taux de change développé par la Banque des Règlements Internationaux (BRI),¹ cette appréciation du taux de change du franc suisse avoisine en termes effectifs et réels 22 pour cent depuis la fin de l'année 2007. En vertu du statut de valeur-refuge du franc suisse (Rinaldo et Söderling, 2007), cette appréciation est consécutive aux fortes incertitudes et aux pressions pesant, en cette période de crise, sur les principales monnaies que sont le dollar américain (USD), l'euro (EUR) et la livre sterling (GBP). En réduisant la compétitivité-prix des entreprises exportatrices de la Suisse et en diminuant le coût des importations de cette dernière, l'appréciation du taux de change du franc suisse a pour conséquence potentielle d'impacter négativement la demande extérieure agrégée pour les produits suisses, tout en donnant la possibilité aux entreprises en Suisse de se fournir en intrants à moindre coût à l'étranger. A travers une diminution des prix des biens et services qu'ils achètent, cette baisse des coûts peut ainsi profiter aux consommateurs finaux de l'économie suisse (sous réserve que les importateurs reportent sur leurs prix de vente les économies qu'ils réalisent grâce à l'appréciation du taux de change du franc suisse, sans chercher à augmenter leurs marges bénéficiaires).

Par égard aux différences en matière de structure de l'économie de chaque canton ou de chaque région de la Suisse, cette appréciation du taux de change du franc suisse peut avoir un impact différencié sur le territoire helvétique. Selon ce constat, cet article a pour objectif d'analyser quelles peuvent être les conséquences en termes économiques, plus particulièrement en termes de croissance économique mesurée par le produit intérieur brut (PIB), d'une appréciation du taux de change du franc suisse sur le canton du Tessin. De surcroît, nous proposons une analyse de la structure des exportations du canton du Tessin dans l'objectif d'affiner notre analyse de la sensibilité de la demande extérieure tessinoise à une appréciation du taux de change du franc suisse. A cet égard, nous reprenons la méthodologie que nous avons développée dans un précédent article concernant l'économie du canton de Fribourg (Massonnet, 2011). Le présent travail se voulant être une analyse succincte des conséquences d'une revalorisation du taux de change du franc suisse sur l'économie tessinoise, nous renvoyons par conséquent le lecteur à l'article précité pour une analyse de l'évolution récente du taux de change du franc suisse par rapport aux principales monnaies de référence et des principaux déterminants de l'appréciation du taux de change du franc suisse, ainsi que de la réaction de la Banque nationale suisse (BNS) quant à cette appréciation. En outre, notre travail consacré à l'économie du canton du Fribourg propose un modèle théorique ayant pour objectif d'appréhender l'impact sur l'économie nationale d'une appréciation du taux de change de sa propre monnaie. Nous y soulignons également les problèmes méthodologiques auxquels le chercheur est confronté lorsqu'il s'agit d'analyser le commerce international d'un canton ne faisant pas l'objet d'une comptabilité nationale et dont les frontières ne sont pas délimitées par une douane.

Cet article débute par une brève description de la structure économique du canton du Tessin. Dans la deuxième section, nous comparons cette structure à celle des exportations du canton du Tessin, estimée sur la base des données fournies par l'Administration fédérale des douanes (AFD), tout en proposant une explication des différences en la matière. La composition géographique et sectorielle des exportations

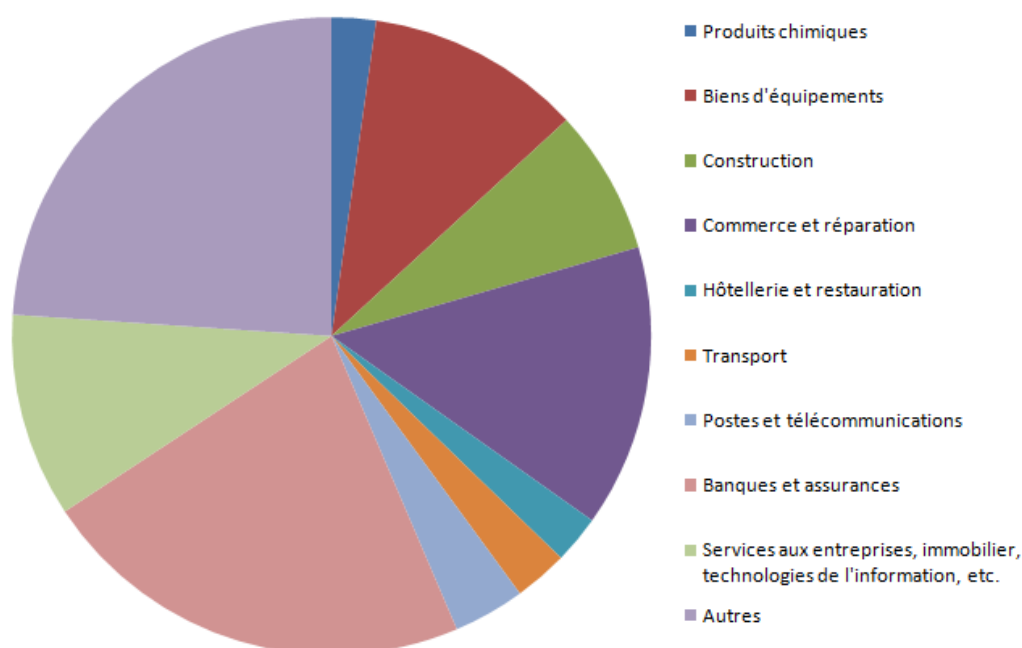
¹ Pour de plus amples informations concernant les indices de taux de change effectifs calculés par la BRI, voir le site Internet de celle-ci à l'adresse <http://www.bis.org/statistics/eer/index.htm>.

tessinoises nous permet alors d'affiner notre analyse des risques d'une appréciation du taux du franc suisse pour l'économie de ce canton. Cet examen est l'objet de notre troisième section.

1 La structure économique du canton du Tessin : une brève analyse

La structure économique du canton du Tessin présente de grandes analogies avec l'économie suisse, en particulier quant à l'importance respective des secteurs primaire, secondaire et tertiaire et à la prépondérance de ce dernier (à la manière de tout pays à haut revenu par tête d'habitant). Néanmoins, on remarque de fortes différences en matière de structures économiques entre le nord et le sud du canton : des régions comme Blenio, Verzasca ou Rovana ont une forte composante rurale alors que le sud du canton, plus urbain, est caractérisé par des secteurs secondaire et tertiaire prédominants. A cet égard, nous pouvons apprécier de manière succincte la structure économique du canton du Tessin en reprenant les travaux de l'institut de recherche BAK Basel Economics AG, en particulier les données issues de son *International Benchmarking Report*, qui détermine la valeur ajoutée nominale brute de différentes branches d'activité pour de nombreuses régions européennes et mondiales en fonction des emplois et des établissements qui y sont sis. En raison de certaines limitations dans l'accès à ce type de travaux, nous reprenons les résultats concernant l'année 2007 publiés dans l'*International Benchmarking Report 2008* (BAK Basel Economics AG, 2008). Ce constat ne devrait néanmoins pas altérer la qualité de notre analyse car il est raisonnable de penser que la structure économique du canton du Tessin n'a pas subi de profondes modifications en l'espace de quatre ans. La structure économique telle que décrite dans le dit rapport est résumée dans la figure n°1.

Figure n°1 : structure économique du canton du Tessin selon la valeur ajoutée nominale brute



Source : BAK Basel Economics AG (2008)

Comme le montre la figure n°1, cinq branches d'activité se démarquent dans la structure économique du canton du Tessin : l'industrie des biens d'équipement, le secteur de la construction, le commerce de détail, le secteur financier ainsi que les services aux entreprises (y compris l'immobilier et les technologies de l'information). L'industrie des biens d'équipement représente 11 pour cent de la valeur ajoutée nominale brute du canton en 2007, un chiffre supérieur de 2 points de pourcentage au chiffre

suisse.² Nous pouvons formuler un constat identique avec le secteur de la construction : il totalise 7,3 pour cent de l'économie tessinoise alors qu'il n'en représente que 5,4 pour cent de l'économie suisse. Couplé à l'importance des services dans le domaine de l'immobilier, le secteur de la construction a une importance particulière dans un canton qui connaît un véritable boom immobilier, en particulier dans la périphérie de centres urbains comme Locarno, au point que certains voient dans cette évolution la formation d'une éventuelle bulle spéculative. En ce qui concerne le commerce de détail, ce secteur totalise 14,2 pour cent de la structure économique tessinoise, contre 13,1 pour cent au niveau national. Au moment où nous rédigeons cet article (au mois de juin 2011), l'importance du commerce de détail dans le canton du Tessin semble être légèrement moins importante en raison de la forte appréciation du taux de change du franc suisse et des comportements de tourisme d'achat en direction de l'Italie du Nord (Come, Milan) qui en découlent. La quatrième branche d'activité se démarquant dans l'économie tessinoise, le secteur financier (banques et assurances), revêt une importance particulière dans le canton du Tessin : elle totalise 22 pour cent de sa structure économique, contre 12 pour cent au niveau national. En effet, le secteur bancaire est particulièrement important dans le canton du Tessin, notamment dans la ville de Lugano, ceci en raison des possibilités que les banques suisses (et les banques étrangères implantées dans le pays) offrent à certains assujettis italiens en ce qui concerne la gestion du patrimoine. Finalement, il apparaît opportun de relever, dans la catégorie « Autres » de la figure n°1, l'importance de l'agriculture (en particulier dans le nord du canton du Tessin) ; du secteur public, notamment à Bellinzone, la capitale politique et administrative du canton ; ainsi que de l'industrie des instruments de précision, de l'horlogerie et de la joaillerie.

En résumé, si la structure économique du canton de Tessin partage de nombreux traits communs avec l'économie suisse, il existe quelques différences notables, notamment en ce qui concerne l'industrie des biens d'équipement, le secteur de la construction et le secteur financier. Nous disposons maintenant d'un canevas auquel nous pouvons dès lors comparer la structure des exportations tessinoises afin de souligner d'éventuels biais³ dans les données de l'AFD.

2 La structure du commerce international tessinois

Dans le but d'amender notre analyse des risques d'une revalorisation du taux de change du franc suisse pour l'économie du canton du Tessin, qui est l'objet de notre troisième section, nous procédons ici en plusieurs étapes : nous débutons par une comparaison de la structure géographique des exportations et des importations tessinoises et suisses ; nous poursuivons notre analyse en distinguant la structure du commerce international des différentes branches d'activité du canton du Tessin, nous permettant ainsi d'intégrer la composante sectorielle à notre analyse géographique. Cette étape a pour mission de relever les potentiels biais dans les données de l'AFD, notamment en raison de la distinction entre le canton de production et le canton d'exportation d'un bien quelconque, comme nous l'avons mis en évidence pour le canton de Fribourg (Massonnet, 2011). Finalement, nous comparons la qualité des produits exportés par le canton du Tessin et par la Suisse dans son ensemble.

Pour mener ces différentes analyses, nous utilisons les données fournies par l'AFD. Ces dernières ont l'inconvénient de ne recenser que les flux internationaux de marchandises, en ignorant les importations et les exportations de services. Nous ne tenons ainsi pas compte de l'échange international de services, car celui-ci ne fait pas encore l'objet de statistiques au niveau cantonal.⁴ Cette lacune apparaît quelque peu

² Les données concernant la structure économique suisse sont reprises des travaux du BAK Basel figurant dans une publication de la Banque cantonale de Fribourg et du Service de la statistique du canton de Fribourg (2009). Ces travaux concernent l'année 2008.

³ Nous précisons d'emblée que ces biais ne sont pas dus à un quelconque manquement de l'AFD et que la statistique du commerce extérieur suisse est tout à fait correcte.

⁴ Dans le but d'établir la balance des paiements de la Suisse, la BNS mène des estimations relatives aux importations et aux exportations de services. Cependant, ces travaux ne sont pas conduits au niveau cantonal. A cet égard, nous avons contacté

dommageable pour notre examen des exportations du canton du Tessin, notamment en raison de la prépondérance des services financiers dans la structure économique du dit canton. Ce constat constitue une des limites de notre analyse.

La structure générale du commerce international du canton du Tessin

Nous allons maintenant mener une analyse tripartite de la composition du commerce international du canton du Tessin : une étude de la composition géographique des exportations et des importations du canton ; à laquelle nous ajoutons une dimension relative à la nature des produits exportés et à leur emploi final ; et finalement une comparaison de la qualité des produits exportés par le canton du Tessin et la Suisse. Pour ce faire, nous comparons la situation tessinoise à la situation helvétique à travers deux années de référence, l'année 1995 et l'année 2010.⁵ Nous consacrons également plus d'attention à la composition des exportations qu'à la composition des importations. En effet, les exportations sont un élément prépondérant de la demande agrégée d'une petite économie ouverte, alors que les données concernant les importations cantonales ne font pas vraiment sens, en raison du fait que le canton où est dédouané un bien peut différer du canton où il est consommé (des limites que nous retrouvons cependant aussi pour les exportations cantonales).

Avant de mener cette analyse, débutons par une vue synthétique de l'évolution des exportations tessinoises entre les deux périodes de référence. Pour ce faire, nous avons calculé et représenté dans la figure n°4 un indice, avec une base de 100 en début de période, synthétisant l'augmentation des exportations entre les années 1995 et 2010, tant pour le canton du Tessin que pour l'ensemble du pays.

Figure n°2 : évolution indicielle des exportations tessinoises et suisses entre les années 1995 et 2010



Source : AFD ; retraitement des données et calcul de l'indice effectués par l'auteur.

On constate sur la figure n°4 que les exportations tessinoises, en passant de 3,149 à 8,176 milliards de francs suisses de 1995 à 2010, ont été multipliées par un facteur de 2,5 en l'espace d'une quinzaine d'années. Quant aux exportations suisses, elles ont doublé sur la même période (de 96,236 à 230,344 milliards de francs suisses). Ainsi, les exportations tessinoises totalisent en 2010 4,0 pour cent des

l'institut de recherche BAK Basel Economics AG. Là aussi, aucun travail n'a été réalisé sur les importations et les exportations cantonales de services.

⁵ Concernant l'année 2010, nous avons utilisé les données provisoires publiées par l'AFD. Selon un entretien téléphonique avec Mme Isabelle Staub, collaboratrice spécialisée à la statistique du commerce extérieur de l'AFD, cette décision n'a aucune conséquence sur les conclusions de notre analyse. En effet, les différences entre les données provisoires et les données définitives sont minimales (de l'ordre de quelques kilos de marchandises).

exportations suisses, alors qu'elles n'en représentaient que 3,1 pour cent en 1995. Les prochaines étapes de notre analyse visent à déterminer, entre autres, si l'augmentation des exportations tessinoises est artificielle, en raison d'une différenciation entre le canton de production des biens (là où la valeur ajoutée est créée) et le canton des exportations de ces mêmes biens, ou si cette augmentation est avérée et réelle et liée à des facteurs propres au canton du Tessin. Nous continuons ainsi notre examen du commerce international tessinois en nous concentrant sur sa structure géographique.

La dimension géographique des exportations tessinoises et suisses

Les entreprises tessinoises et suisses exportent leurs marchandises dans le monde entier. Si la structure des exportations du canton du Tessin présentait certaines différences avec la structure helvétique en 1995, la première semble être depuis lors dans un processus de convergence avec la deuxième. En effet, comme le montre le tableau n°1, plus de 80 pour cent des exportations tessinoises étaient dirigées en destination de l'Union européenne en 1995, alors que ce ratio n'était que de 65 points de pourcentage au niveau national. La demande extérieure suisse était ainsi plus diversifiée que la demande extérieure internationale du canton du Tessin, notamment en raison de l'importance des biens exportés aux Etats-Unis, dans les NPE et les NPI d'Asie (Nouveaux Pays Exportateurs et Nouveaux Pays Industrialisés d'Asie) et au Japon.

Tableau n°1 : structure géographique des exportations du canton du Tessin et de la Suisse pour les années 1995 et 2010

	Exportations du canton du Tessin en 1995	%	Exportations suisses en 1995	%	Exportations du canton du Tessin en 2010	%	Exportations suisses en 2010	%
Union européenne	2'530'274'486	80.3%	62'155'191'288	64.6%	5'088'673'163	62.2%	119'200'592'629	58.6%
<i>dont : UE zone euro</i>	<i>2'303'589'664</i>	<i>73.1%</i>	<i>52'061'997'477</i>	<i>54.1%</i>	<i>4'441'480'663</i>	<i>54.3%</i>	<i>98'443'564'691</i>	<i>48.4%</i>
<i>UE autres</i>	<i>226'684'822</i>	<i>7.2%</i>	<i>10'093'193'811</i>	<i>10.5%</i>	<i>647'192'500</i>	<i>7.9%</i>	<i>20'757'027'938</i>	<i>10.2%</i>
Amérique du Nord	210'339'361	6.7%	8'983'363'124	9.3%	717'372'364	8.8%	23'446'829'147	11.5%
Amérique latine	40'669'223	1.3%	2'541'432'061	2.6%	129'462'107	1.6%	6'111'891'905	3.0%
Moyen-Orient	34'788'608	1.1%	3'481'524'975	3.6%	440'798'382	5.4%	8'121'622'989	4.0%
Japon	54'343'580	1.7%	3'845'228'347	4.0%	125'769'921	1.5%	6'734'783'510	3.3%
Chine	9'671'672	0.3%	843'303'586	0.9%	225'186'570	2.8%	7'466'197'139	3.7%
NPE et NPI d'Asie	128'010'245	4.1%	8'288'128'267	8.6%	442'265'562	5.4%	16'006'158'168	7.9%
Afrique	45'781'943	1.5%	1'764'941'761	1.8%	69'135'033	0.8%	3'434'183'440	1.7%
Divers	95'339'875	3.0%	4'333'268'720	4.5%	937'049'718	11.5%	12'822'735'678	6.3%
Total	3'149'218'993	100.0%	96'236'382'129	100.0%	8'175'712'820	100.0%	203'344'994'605	100.0%

Source : AFD ; données retraitées par l'auteur.

En 2010, on constate que la structure des exportations tessinoises est plus semblable à celle de la Suisse. Si l'économie du canton du Tessin est toujours plus dépendante de la demande extérieure européenne, en particulier de la demande en provenance de la zone euro, la demande extérieure générale pour les produits du canton du Tessin apparaît néanmoins plus diversifiée comparée à celle de l'année 1995. On remarque en particulier que l'Amérique du Nord, le Moyen-Orient, la Chine, les NPE et les NPI ainsi que divers pays comme la Turquie, la Russie, l'Ukraine et l'Inde (répertoriés dans la catégorie « Divers ») comptent maintenant pour une part plus importante de la demande extérieure internationale du canton du Tessin. Néanmoins, il apparaît opportun de tenir compte de la nature des biens exportés par le canton du Tessin avant de formuler une quelconque conclusion quant à l'évolution de la structure de son commerce international. Mais auparavant, mentionnons dans le tableau n°2 la structure géographique des importations du canton du Tessin et de la Suisse pour les deux années de référence.

Tableau n°2 : structure géographique des importations du canton du Tessin et de la Suisse pour les années 1995 et 2010

	Importations du canton du Tessin en 1995	%	Importations suisses en 1995	%	Importations du canton du Tessin en 2010	%	Importations suisses en 2010	%
Union européenne	2'583'759'151	86.3%	76'349'367'976	80.8%	6'971'610'194	59.5%	142'033'722'264	77.5%
<i>dont : UE zone euro</i>	<i>2'490'852'670</i>	<i>83.2%</i>	<i>67'497'198'409</i>	<i>71.4%</i>	<i>6'764'708'906</i>	<i>57.7%</i>	<i>127'668'770'531</i>	<i>69.6%</i>
<i>UE autres</i>	<i>92'906'481</i>	<i>3.1%</i>	<i>8'852'169'567</i>	<i>9.4%</i>	<i>206'901'288</i>	<i>1.8%</i>	<i>14'364'951'733</i>	<i>7.8%</i>
Amérique du Nord	99'762'268	3.3%	6'226'666'048	6.6%	221'230'419	1.9%	10'758'814'786	5.9%
Amérique latine	88'645'831	3.0%	1'246'841'781	1.3%	40'861'466	0.3%	2'377'736'890	1.3%
Moyen-Orient	5'465'139	0.2%	849'269'967	0.9%	269'748'071	2.3%	1'846'493'427	1.0%
Japon	49'379'909	1.6%	2'984'956'016	3.2%	289'324'044	2.5%	3'680'669'443	2.0%
Chine	25'757'461	0.9%	1'075'465'970	1.1%	201'290'943	1.7%	6'085'814'155	3.3%
NPE et NPI d'Asie	47'289'325	1.6%	2'676'901'348	2.8%	3'053'664'378	26.0%	8'013'159'849	4.4%
Afrique	42'133'122	1.4%	1'226'419'162	1.3%	10'004'445	0.1%	2'213'516'441	1.2%
Divers	51'862'580	1.7%	1'847'371'377	2.0%	665'234'975	5.7%	6'350'109'658	3.5%
Total	2'994'054'786	100.0%	94'483'259'645	100.0%	11'722'968'935	100.0%	183'360'036'913	100.0%

Source : AFD ; données retraitées par l'auteur.

En raison d'une différenciation entre le canton de dédouanement et le canton de consommation des produits importés (ou le canton d'utilisation des produits semi-finis et des biens d'équipement importés), l'analyse des importations du canton du Tessin apparaît quelque peu périlleuse. Notons néanmoins un élément important qui sera utile pour la suite de notre analyse du commerce international tessinois : la balance commerciale du canton du Tessin est déficitaire de plus de 2,5 milliards de francs suisses en 2010, principalement en raison des importations en provenance des NPE et des NPI d'Asie, notamment du Vietnam. En ce qui concerne les importations suisses, quelques commentaires s'imposent : avec une structure géographique des importations quasiment inchangée entre 1995 et 2010, la Suisse importe aujourd'hui 78 pour cent des marchandises de pays de l'UE, en particulier 31,9 pour cent d'Allemagne, 10,2 pour cent d'Italie, 8,5 pour cent de France et 4,5 pour cent des Pays-Bas. En outre, 5,4 pour cent et 3,3 pour cent des importations suisses proviennent des Etats-Unis et de la Chine. En considérant les tableaux n°1 et n°2, on remarque que la Suisse entretient en 2010 une balance commerciale déficitaire de respectivement 22,8 milliards de francs suisses avec l'UE et de 29 milliards de francs suisses avec la zone euro. Ce déficit vis-à-vis de la zone euro est largement compensé par les excédents commerciaux générés avec les Etats-Unis, le Japon, la Chine (la Suisse est l'un des seuls pays à haut revenu dont la balance commerciale avec la Chine est excédentaire) ou encore les NPE et NPI d'Asie, permettant à la balance commerciale de la Suisse d'être excédentaire de 20 milliards de francs suisses. En vertu de la structure géographique et de la composition de ses exportations, la Suisse profite ainsi pleinement de la division internationale du travail.

La nature des biens exportés par le canton du Tessin et la Suisse selon les pays de destination

Intéressons-nous maintenant à la structure des exportations du canton du Tessin et de la Suisse en fonction de la nature des biens exportés. Nous décomposons ensuite la structure géographique des exportations tessinoises et suisses en fonction de l'emploi final des produits vendus. A cet effet, le tableau n°3 montre la composition sectorielle des exportations pour le canton du Tessin et pour l'ensemble de la Suisse, selon les deux années de référence.

Tableau n°3 : composition sectorielle des exportations du canton du Tessin et de la Suisse pour les années 1995 et 2010

Branche	Exportations du canton du Tessin en 1995	%	Exportations suisses en 1995	%	Exportations du canton du Tessin en 2010	%	Exportations suisses en 2010	%
Agriculture et sylviculture	120'793'081	3.8%	3'534'881'200	3.7%	250'374'429	3.1%	8'497'589'647	4.2%
Produits énergétiques	2'180'651	0.1%	88'048'539	0.1%	846'845	0.0%	5'655'241'384	2.8%
Textiles et habillement	451'941'479	14.4%	3'952'877'220	4.1%	935'677'116	11.4%	3'385'998'551	1.7%
Papier, produits des arts graphiques	46'006'830	1.5%	2'526'851'945	2.6%	27'336'424	0.3%	2'922'495'013	1.4%
Cuirs, caoutchouc et plastiques	188'584'909	6.0%	2'868'436'464	3.0%	491'987'819	6.0%	4'481'540'023	2.2%
Produits chimiques	343'122'729	10.9%	24'042'847'242	25.0%	1'132'751'069	13.9%	75'873'899'726	37.3%
Pierres et terres	37'418'114	1.2%	733'494'494	0.8%	20'495'667	0.3%	889'461'490	0.4%
Métaux et ouvrages en métaux	324'127'744	10.3%	8'346'182'868	8.7%	641'435'394	7.8%	12'736'628'299	6.3%
Machines et électronique	961'861'852	30.5%	27'395'891'885	28.5%	1'744'546'092	21.3%	36'430'838'686	17.9%
Véhicules	39'022'758	1.2%	1'935'847'754	2.0%	85'344'052	1.0%	3'988'979'829	2.0%
Instruments, horlogerie, bijouterie	218'822'409	6.9%	14'945'033'335	15.5%	1'500'292'432	18.4%	36'963'918'267	18.2%
Produits divers	102'207'398	3.2%	1'641'625'811	1.7%	125'621'198	1.5%	1'514'303'955	0.7%
Métaux précieux et pierres gemmes	297'476'820	9.4%	3'510'125'142	3.6%	1'197'600'063	14.6%	8'647'345'720	4.3%
Objets d'art et d'antiquités	15'652'219	0.5%	714'238'230	0.7%	21'404'220	0.3%	1'356'754'015	0.7%
Total	3'149'218'993	100.0%	96'236'382'129	100.0%	8'175'712'820	100.0%	203'344'994'605	100.0%

Source : AFD ; données retraitées par l'auteur.

On constate sur le tableau n°3 que la distribution sectorielle des exportations tessinoises et suisses est très concentrée, tant en 1995 qu'en 2010. Si trois postes se distinguent au niveau suisse – les produits chimiques (37 pour cent des exportations), les machines et l'électronique (18 pour cent), les instruments de précision, l'horlogerie et la bijouterie (18 pour cent), il est possible d'en recenser cinq au niveau tessinois : le textile (11 pour cent des exportations), les produits chimiques (14 pour cent), les machines et l'électronique (21 pour cent), les instruments de précision, l'horlogerie et la bijouterie (18 pour cent) ainsi que les métaux précieux et les pierres gemmes (15 pour cent). Comparé à la situation helvétique, le secteur du textile est particulièrement important dans les exportations tessinoises, ceci pour deux raisons : la présence de grandes entreprises affiliées à ce secteur dans le Mendrisiotto (en particulier un fabricant de chaussures) et l'existence très probable de plates-formes de distribution de textiles, notamment en raison du niveau élevé des importations concernant ce poste (un constat à considérer avec prudence quant à la différenciation entre le canton de dédouanement et le canton de consommation, ou de réexportation, d'une marchandise). La part des exportations de produits chimiques dans le total des exportations tessinoises est beaucoup plus faible qu'au niveau suisse, notamment en raison de l'exceptionnelle vigueur de la chimie bâloise, mais elle en représente tout de même une part non négligeable grâce à la présence d'entreprises du secteur pharmaceutique à Bodio, Lavertezzo, ou encore à Barbengo. Quant au secteur des machines, celui-ci représente une part prépondérante des exportations tessinoises en raison d'une longue tradition dans la construction de biens d'équipement, notamment dans les communes de Chiasso, Sant'Antonino et Mezzovico : un projet de *cluster* des machines est même en cours de réalisation dans le dit canton (Keller, 2009). Cette prééminence de biens d'équipement se retrouve dans le poste des instruments de précision, de la bijouterie et de la joaillerie. Néanmoins, l'importance réelle de ce dernier poste dans les exportations tessinoises est difficile à estimer en raison de biais potentiels dans les données de l'AFD concernant la bijouterie et la joaillerie : de manière identique à la situation du canton de Fribourg, certaines entreprises tessinoises pourraient entretenir leur siège social ou un centre de facturation sur le territoire cantonal alors que l'activité de production y afférente est menée dans un autre canton. L'importance de la bijouterie et de la joaillerie dans les exportations tessinoises pourrait aussi être liée à des activités de commerce et de réexportation de joailliers luganais. Ce type de biais dans les statistiques relatives aux exportations cantonales semble être particulièrement fréquent dans ces domaines, témoignant ainsi des limites d'une analyse du commerce international au niveau cantonal. Il apparaît donc que la bijouterie et la joaillerie forment un domaine moins important que ne le laisse penser la statistique officielle de l'AFD, d'autant plus qu'à notre connaissance il n'existe pas, dans ce domaine, d'entreprises de taille importante sises sur le territoire tessinois. En outre, les importations d'instruments de précision, de bijouterie et de joaillerie totalisent en 2010 3,8 milliards de franc suisses, ce qui peut aussi être le signe

d'une activité de réexportation à partir du canton du Tessin. Finalement, le cinquième et dernier secteur d'exportation sur lequel nous désirons nous arrêter est celui formé par les métaux précieux et les pierres gemmes. Là aussi, un avertissement nous semble de mise : le niveau très élevé des exportations du canton du Tessin dans ce domaine est la conséquence de la présence de nombreux affineurs d'or sur son territoire. Par égard à la faible dotation de la Suisse en matières premières et en métaux précieux, l'or est importé de l'étranger, affiné, puis réexporté. Ainsi, en raison du coût d'achat extrêmement élevé de la matière, il est préférable de raisonner en termes d'exportations nettes, c'est-à-dire de déduire les importations des exportations. Selon cette approche, les exportations nettes du canton du Tessin en 2010 pour le secteur des métaux précieux et des pierres gemmes sont négatives d'un peu plus de 400 millions de francs suisses. Ce chiffre est une indication qui induit à penser que le niveau élevé des exportations du secteur des métaux précieux et des pierres gemmes reflète une création de valeur ajoutée sous-jacente pour le canton du Tessin qui apparaît plutôt faible, puisque celle-ci reflète une activité d'affinage, de transformation de la matière, sans aucune mesure avec la valeur de la matière utilisée. De surcroît, les exportations dans ce domaine sont aussi la conséquence de l'attrait de l'or en tant que valeur-refuge en période de crises financières, économiques et de la dette souveraine. L'activité dans le secteur des métaux précieux et des pierres gemmes apparaît donc très volatile et dépendante des anticipations sur les marchés financiers. A cet égard, l'augmentation de la demande de métaux précieux a pu être satisfaite par les affineurs tessinois à l'aide d'importations exceptionnelles d'ornements d'or en provenance du Vietnam (dont le marché extérieur aurait été subitement ouvert).

En définitive, il apparaît en deuxième instance que la composition réelle des exportations tessinoises reflète la structure économique du canton. En effet, les exportations du secteur de la manufacture (textiles et habillement – auquel nous pouvons ajouter les cuirs) et surtout de l'industrie (produits chimiques ; cuirs, caoutchoucs et plastiques ; machines et électronique ; métaux et ouvrages en métaux ; instruments de précision) revêtent une importance particulière dans le commerce international du canton du Tessin. A cela, nous pouvons ajouter le secteur de l'agriculture et de la sylviculture, qui représente 3 pour cent des exportations tessinoises tout en étant un élément déterminant de l'économie des certaines régions du nord du canton. Nous pouvons maintenant préciser un certain nombre d'éléments quant à la structure géographique des exportations tessinoises selon la nature des produits. A cet égard, le tableau n°4 montre la structure géographique des exportations du canton du Tessin pour les années 1995 et 2010, selon la nature des produits vendus.

Tableau n°4 : structure géographique des exportations du canton du Tessin en 2010, selon la nature des produits vendus

	Textiles et habillement	%	Produits chimiques	%	Métaux et ouvrages en métaux	%	Machines et électronique	%	Instruments, horlogerie, bijouterie	%	Métaux précieux et pierres gemmes	%	Divers	%	Total	%
Union européenne	434'315'000	46.4%	856'651'000	75.6%	539'402'000	84.1%	1'184'321'000	67.9%	260'817'000	17.4%	1'112'999'000	92.9%	700'168'000	68.4%	5'088'673'000	62.2%
<i>dont : UE zone euro</i>	<i>370'617'000</i>	<i>39.6%</i>	<i>699'906'000</i>	<i>61.8%</i>	<i>474'693'000</i>	<i>74.0%</i>	<i>979'385'000</i>	<i>56.1%</i>	<i>223'832'000</i>	<i>14.9%</i>	<i>1'074'745'000</i>	<i>89.7%</i>	<i>618'302'000</i>	<i>60.4%</i>	<i>4'441'480'000</i>	<i>54.3%</i>
<i>UE autres</i>	<i>63'698'000</i>	<i>6.8%</i>	<i>156'745'000</i>	<i>13.8%</i>	<i>64'709'000</i>	<i>10.1%</i>	<i>204'936'000</i>	<i>11.7%</i>	<i>36'985'000</i>	<i>2.5%</i>	<i>38'204'000</i>	<i>3.2%</i>	<i>81'916'000</i>	<i>8.0%</i>	<i>647'193'000</i>	<i>7.9%</i>
Amérique du Nord	112'568'000	12.0%	57'273'000	5.1%	56'051'000	8.7%	112'475'000	6.4%	335'491'000	22.4%	12'441'000	1.0%	31'073'000	3.0%	717'372'000	8.8%
Amérique latine	10'893'000	1.2%	41'000'000	3.6%	7'541'000	1.2%	29'356'000	1.7%	7'534'000	0.5%	798'000	0.1%	32'340'000	3.2%	129'462'000	1.6%
Moyen-Orient	27'525'000	2.9%	44'128'000	3.9%	3'794'000	0.6%	65'038'000	3.7%	257'641'000	17.2%	3'001'000	0.3%	39'671'000	3.9%	440'798'000	5.4%
Japon	41'811'000	4.5%	24'890'000	2.2%	2'862'000	0.4%	6'298'000	0.4%	11'677'000	0.8%	22'363'000	1.9%	15'869'000	1.6%	125'770'000	1.5%
Chine	91'067'000	9.7%	14'904'000	1.3%	1'512'000	0.2%	63'009'000	3.6%	3'852'000	0.3%	0	0.0%	50'843'000	5.0%	225'187'000	2.8%
NPE et NPI d'Asie	107'117'000	11.4%	19'483'000	1.7%	9'466'000	1.5%	94'941'000	5.4%	93'037'000	6.2%	6'904'000	0.6%	111'318'000	10.9%	442'266'000	5.4%
Afrique	3'154'000	0.3%	33'285'000	2.9%	713'000	0.1%	17'361'000	1.0%	2'686'000	0.2%	0	0.0%	11'936'000	1.2%	69'135'000	0.8%
Autres	107'227'000	11.5%	41'140'000	3.6%	20'068'000	3.1%	171'747'000	9.8%	527'557'000	35.2%	39'094'000	3.3%	30'217'000	3.0%	937'050'000	11.5%
Total	935'677'000	100.0%	1'132'754'000	100.0%	641'409'000	100.0%	1'744'546'000	100.0%	1'500'292'000	100.0%	1'197'600'000	100.0%	1'023'435'000	100.0%	8'175'713'000	100.0%
%		11.4%		13.9%		7.8%		21.3%		18.4%		14.6%		12.5%		100.0%

Source : AFD ; données retraitées par l'auteur.

Selon le tableau n°4, il apparaît difficile d'estimer la structure géographique des exportations tessinoises en fonction de la valeur ajoutée sous-jacente. En effet, la destination des exportations de textiles et d'habillement semble être biaisée en direction de l'Asie, notamment en raison de l'existence potentielle de plateformes de réexportation. Selon ce constat, l'importance de l'Union européenne dans la structure géographique des exportations tessinoises pourrait ainsi être sous-estimée. Cette idée est confirmée par la structure géographique des exportations d'instruments de précision, de bijouterie et de joaillerie, qui reproduit à notre avis le biais que nous avons souligné pour le canton de Fribourg (Massonnet, 2011) : de nombreux articles de bijouterie et de joaillerie ne sont pas produits sur le territoire tessinois tout en étant exportés, à travers le siège social ou un centre de facturation, depuis le canton, confirmant ainsi un biais en faveur des pays asiatiques (notamment l'Inde sous la catégorie « Autres »). A l'inverse, l'importance de l'Union européenne dans la demande extérieure internationale tessinoise pourrait être surestimée en raison des exportations de métaux précieux et pierres gemmes, dont la statistique de l'AFD souligne de nombreux phénomènes atypiques (présence de « zéros »). En définitive, on peut raisonnablement penser que les exportations tessinoises sont avant tout dirigées vers l'Union européenne, par égard à la structure géographique des exportations de produits chimiques, de métaux et d'ouvrages en métaux et de machines. Ce constat doit néanmoins être considéré avec prudence, tant le nombre de biais dans la statistique officielle de l'AFD est élevé, comme le confirme l'analyse de la structure géographique des exportations tessinoises selon l'emploi des produits vendus, l'objet de notre prochain point.

L'emploi des biens exportés par le canton du Tessin et la Suisse selon les pays de destination

Nous procédons ici de manière analogue au point précédent : nous débutons par une comparaison entre les exportations tessinoises et suisses pour les années 1995 et 2010 pour ensuite proposer une analyse croisée, pour l'année 2010, de la structure géographique des exportations tessinoises avec leur répartition selon l'emploi final des produits vendus. Le tableau n°5 compare, pour les deux années de référence, les exportations tessinoises et suisses en fonction de l'emploi final des produits vendus.

Tableau n°5 : exportations du canton du Tessin et de la Suisse selon l'emploi final des produits vendus pour les années 1995 et 2010

Emploi final	Exportations du canton du Tessin en 1995		Exportations suisses en 1995		Exportations du canton du Tessin en 2010		Exportations suisses en 2010	
		%		%		%		%
Biens de consommation	971'409'000	30.8%	31'582'782'250	32.8%	3'533'960'000	43.2%	98'916'566'719	48.6%
Biens d'équipement	975'812'000	31.0%	33'344'331'736	34.6%	1'921'166'000	23.5%	50'537'369'272	24.9%
Mat. premières et demi-prod.	886'688'000	28.2%	26'996'856'232	28.1%	1'502'502'000	18.4%	38'231'717'495	18.8%
Métaux précieux et pierres	297'477'000	9.4%	3'510'125'142	3.6%	1'197'600'000	14.6%	8'647'345'720	4.3%
Objets d'art et antiquités	15'652'000	0.5%	714'238'230	0.7%	21'404'000	0.3%	1'356'754'015	0.7%
Produits énergétiques	2'181'000	0.1%	88'048'539	0.1%	847'000	0.0%	5'655'241'384	2.8%
Total	3'149'219'000	100.0%	96'236'382'129	100.0%	8'177'479'000	100.0%	203'344'994'605	100.0%

Source : AFD ; données retraitées par l'auteur.

Comme le montre le tableau n°5, la structure des exportations tessinoises et suisses selon l'emploi final des produits vendus s'est passablement modifiée entre 1995 et 2010. Plus précisément, les biens de consommation représentent respectivement 43 pour cent et 49 pour cent des exportations tessinoises et suisses en 2010 alors qu'ils n'en totalisaient que 31 pour cent et 33 pour cent 15 ans auparavant. Cette évolution s'est principalement faite au détriment des biens d'équipement et des produits semi-finis (matières premières et demi-produits). Comme nous avons déjà pu le constater, cette évolution est à considérer avec prudence pour le canton du Tessin, tant la structure de ses exportations semble être biaisée. Ainsi, la part relativement importante des biens de consommation dans les exportations tessinoises doit être relativisée en raison de l'importance des exportations d'articles de bijouterie et de joaillerie et des biais qui les sous-tendent. Un constat identique peut être formulé, mais de manière moins vigoureuse, pour les exportations de textiles. En outre, la structure des exportations tessinoises selon l'emploi final des produits vendus est clairement faussée par les ventes à l'extérieur de métaux précieux

et de pierres gemmes. Ces biais sont confirmés par l'analyse de la structure géographique des exportations du canton du Tessin selon l'emploi final des produits vendus. Afin d'éviter toute analyse redondante (voir Massonnet, 2011), nous ne présentons pas ces chiffres dans ce travail. Notons toutefois que la structure géographique des exportations de biens de consommation est clairement biaisée en faveur des pays asiatiques, en raison des exportations d'articles de bijouterie et de joaillerie, alors que les exportations de métaux précieux et pierres gemmes sont dirigées avant tout vers l'Union européenne, comme nous l'avons souligné plus haut. L'ensemble de ces constats confirment donc que les industries traditionnelles du canton du Tessin que sont les machines et les biens d'équipement, selon la structure économique du dit canton, semblent avoir une importance prépondérante dans l'activité exportatrice de celui-ci. Il nous reste à déterminer si ce constat peut avoir des implications sur la qualité des produits exportés par le canton du Tessin.

La qualité des produits exportés par le canton du Tessin

La dernière dimension à travers laquelle nous analysons les exportations tessinoises est la qualité des produits vendus. Les économistes expriment habituellement la qualité des produits en termes d'unité de valeur (UV), entendez par cela le prix moyen par unité de poids (Hildebrand, 2010). Dans cette optique, si la valeur moyenne (en monnaie) d'une tonne de montres augmentait de 20 pour cent entre deux périodes de référence, cela signifierait que la qualité des montres s'est également accrue de 20 pour cent durant ce laps de temps. Nous avons donc calculé dans le tableau n°6 la UV (tonnes des marchandises divisées par les montants en milliers de francs suisses) des exportations tessinoises et suisses pour les années 1995 et 2010, tout en sélectionnant les postes d'exportation les plus importants pour l'économie tessinoise (les postes dont le montant total des exportations annuelles avoisine ou dépasse 500 millions de francs suisses).

Tableau n°7 : unités de valeur des exportations tessinoises et suisses pour les années 1995 et 2010

Nature des produits	1995						2010					
	Tessin			Suisse			Tessin			Suisse		
	Tonnes de marchandises	Milliers de CHF	Unité de valeur	Tonnes de marchandises	Milliers de CHF	Unité de valeur	Tonnes de marchandises	Milliers de CHF	Unité de valeur	Tonnes de marchandises	Milliers de CHF	Unité de valeur
Textiles et habillement	35'002	451'941	12.91	263'717	3'952'877	14.99	31'728	935'677	29.49	169'455	3'385'999	19.98
Produits chimiques	19'829	343'123	17.30	1'369'605	24'042'847	17.55	43'197	1'132'754	26.22	1'835'300	75'879'300	41.34
Métaux et ouvrages en métaux	120'059	324'128	2.70	1'833'390	8'346'183	4.55	196'154	641'409	3.27	2'647'376	12'735'719	4.81
Machines et électronique	29'539	961'862	32.56	656'361	27'395'892	41.74	52'362	1'744'546	33.32	812'431	36'438'705	44.85
Instruments, horlogerie, bijouterie	382	218'822	572.83	24'207	14'945'033	617.38	655	1'500'292	2'290.52	40'114	36'929'481	920.62
Métaux précieux et pierres gemmes	49	297'477	6'070.96	957	3'510'125	3'667.84	442	1'197'600	2'709.50	2'918	8'647'345	2'963.45

Source : AFD ; données retraitées par l'auteur.

Le tableau n°7 montre que, selon l'unité de mesure de la UV, la qualité des exportations suisses a augmenté entre 1995 et 2010, en particulier grâce aux produits chimiques dont la UV est passée de 18 franc suisses par kilo en 1995 à 41 francs suisses par kilo en 2010, et aux instruments de précision, à l'horlogerie et à la bijouterie, pour lesquels la UV était en 2010 de 921 francs par kilo, alors qu'elle n'était que de 618 francs par kilo en 1995. En ce qui concerne le canton du Tessin, la qualité des produits des principaux postes d'exportation a augmenté entre 1995 et 2010, mis-à-part la qualité des machines et de l'électronique qui, selon l'unité de mesure de l'UV, aurait stagné. Si l'évolution de la qualité des articles de bijouterie et de joaillerie ne semble pas être un élément déterminant, par égard aux biais que nous avons souligné *supra*, l'évolution de la qualité des métaux précieux et des pierres gemmes est d'autant moins un élément pertinent. On relèvera tout de même l'augmentation de la qualité des articles d'habillement et des produits chimiques, les premiers étant néanmoins souvent considérés comme des produits de basse gamme sensibles aux fluctuations conjoncturelles. Toute conclusion en matière de qualité doit cependant être considérée ici avec beaucoup de prudence tant l'unité de mesure de la UV semble être un baromètre grossier de la qualité des produits. La UV peut faire office d'indice, mais n'est en tout cas pas une preuve d'une évolution donnée de la qualité des produits tessinois.

Somme toute, il ressort de notre étude de la structure des exportations tessinoises que les biais dans la statistique officielle de l'AFD sont nombreux. En effet, il y a lieu de considérer avec une extrême prudence les exportations d'articles de bijouterie et de joaillerie, de métaux précieux et de pierres gemmes, mais aussi, dans une moindre mesure, les exportations d'articles d'habillement. Ce constat tend donc à relativiser la forte augmentation des exportations enregistrée par le canton du Tessin entre les années 2002 et 2008 (voir la figure n°1). Selon la structure économique du canton que nous avons décrite dans la première section de ce travail, les exportations du secteur de la manufacture (textiles et habillement – auxquelles nous pouvons ajouter les cuirs) et surtout de l'industrie (produits chimiques ; cuirs, caoutchoucs et plastiques ; machines et électronique ; métaux et ouvrages en métaux ; instruments de précision) revêtent ainsi une importance particulière dans le commerce international du canton du Tessin. En outre, il apparaît raisonnable de penser que l'économie du dit canton est plus dépendante de l'Union européenne que ne le laissent penser les chiffres en première lecture. Selon ce travail de retraitement des données de l'AFD et d'analyse de la structure réelle des exportations tessinoises, nous sommes maintenant à même de pouvoir dessiner une cartographie des risques d'une revalorisation du taux de change du franc suisse pour le canton du Tessin.

3 Les risques de son extraversion internationale pour l'économie du canton du Tessin

Comme l'indique Massonnet (2011), les prévisions économiques mondiales (entendez les prévisions de croissance économique mesurée par le PIB) pour les années 2011, 2012 et 2013 sont positives, notamment pour les pays asiatiques, les Etats-Unis et, dans une moindre mesure, l'Union européenne. Néanmoins, les exportations suisses, et donc les exportations tessinoises, sont dépendantes d'une reprise économique qui s'avère ambivalente et fragile : les relances budgétaires états-unienne et européenne ont permis à l'investissement des entreprises et à la consommation des ménages d'augmenter à nouveau et de sortir temporairement ces pays de la crise économique, mais elles ont par la suite obéré les Etats de lourdes dettes, plongeant ainsi de nombreux pays dans une crise de la dette souveraine. Nos projections pour l'économie tessinoise sont donc conditionnelles à cette reprise d'une nature paradoxale.

En plus de la demande d'investissement émanant des entreprises suisses, les firmes tessinoises peuvent également profiter du taux élevé d'utilisation des capacités de production aux Etats-Unis. Ainsi, le secteur des métaux et des ouvrages en métaux et celui des machines et de l'électronique peuvent bénéficier d'un regain de demande de biens d'équipement en provenance d'Outre-Atlantique. L'Amérique du Nord (Etats-Unis et Canada) ne compte cependant que pour respectivement 8,7 pour cent et 6,4 pour cent des exportations tessinoises de métaux et d'ouvrages en métaux ainsi que des machines et de l'électronique. En ce qui concerne la demande extérieur asiatique, les entreprises tessinoises de ces deux domaines sont assez peu tournées en direction du Moyen et de l'Extrême-Orient, mais le secteur des machines dans le

canton du Tessin peut profiter de la vigueur de la croissance économique dans les NPE et les NPI d'Asie et, surtout, de la Chine. Si la demande asiatique représente une part croissante de la demande extérieure, les secteurs des métaux et des ouvrages en métaux et des machines et de l'électronique sont toujours très dépendants de la situation économique dans l'Union européenne, qui représente encore, pour le Tessin, respectivement 84,1 pour cent et 67,9 de la demande extérieure pour les produits de ces deux secteurs. Les exportations tessinoises du secteur des métaux et des ouvrages en métaux et du secteur des machines et de l'électronique sont donc très dépendantes de la situation économique dans l'Union européenne. En outre, ces exportations peuvent être altérées par la revalorisation du taux de change du franc suisse et la dégradation de la compétitivité-prix qui en découle. Néanmoins, nous pensons que pour les ventes de biens d'équipement, entendez les échanges commerciaux entre entreprises, les anticipations des entrepreneurs sont prépondérantes, bien qu'il ne faille pas négliger l'impact potentiellement substantiel d'une revalorisation du taux de change du franc suisse par rapport au dollar et à l'euro.

La vente des biens de consommation, tels que les articles d'habillement ou les produits pharmaceutiques, peut aussi être impactée par un revirement des anticipations de croissance aux Etats-Unis et dans la zone euro. Néanmoins, cet impact devrait être moins marqué que pour les biens d'équipement. Le canton du Tessin a cependant le désavantage d'être moins spécialisé dans les produits de consommation de haute qualité (tels que les produits pharmaceutiques ou certains produits alimentaires) par rapport à la Suisse. En ce qui concerne les articles de bijouterie et de joaillerie, il apparaît difficile de faire de quelconques projections en raison des biais que nous avons soulignés *supra*. En outre, les exportations de métaux précieux et de pierres gemmes sont dépendantes des incertitudes, en raison du statut de valeur-refuge de l'or ou d'autres métaux. Les exportations de ce type évoluent donc de concert avec l'appréciation du taux de change du franc suisse, puisque ce dernier bénéficie également d'un statut de valeur-refuge. Ces exportations apparaissent néanmoins volatiles et dépendantes de facteurs spécifiques et soumis à de fortes fluctuations (à savoir, l'évolution des marchés financiers). En outre, par égard au statut de valeur-refuge du franc suisse, le secteur bancaire tessinois pourrait bénéficier d'une revalorisation du taux de change du franc suisse.

De manière générale, le canton du Tessin est plus dépendant de la situation économique européenne que la Suisse, en particulier vis-à-vis de son voisin italien. Ainsi, malgré un processus de convergence, les exportations du dit canton sont moins diversifiées que les exportations helvétiques, ce qui pourrait être dommageable pour son économie en cas de ralentissement économique dans l'Union européenne. Ce ralentissement est d'autant plus nuisible pour le canton du Tessin que ce dernier est spécialisé dans l'exportation de biens d'équipement dont les quantités vendues sont plus sensibles aux fluctuations conjoncturelles que les biens de consommation. En outre, bien que la qualité des produits tessinois semble avoir évolué de concert avec la qualité des produits suisses, la production d'articles d'habillement peut renforcer la sensibilité des exportations tessinoises aux aléas conjoncturels mondiaux, en raison d'une qualité souvent limitée pour ce type de biens. Dès lors, les exportations tessinoises de ce type sont également plus sensibles à une appréciation du taux de change du franc suisse. Somme toute, les exportations du canton du Tessin sont plus sensibles aux aléas conjoncturels en Europe et aux Etats-Unis en raison de la structure géographique et sectorielle de son commerce international. Finalement, une appréciation du taux de change du franc suisse peut également impacter les activités touristiques du canton du Tessin tout en favorisant les comportements de tourisme d'achat envers l'Italie voisine.

Conclusion générale

Dans cette étude nous avons mené une analyse critique de l'extraversion internationale du canton du Tessin, notamment en retraçant les chiffres officiels quant aux exportations tessinoises établis par l'AFD. Nous avons montré que le canton du Tessin est plus dépendant de la situation économique dans l'Union européenne que ne laisse paraître une lecture des chiffres en première instance. En outre, en raison d'une spécialisation dans la production de biens d'équipement, les exportations tessinoises sont plus sensibles

aux aléas conjoncturels à l'étranger, relativisant ainsi quelque peu le rôle du taux de change du franc suisse dans la détermination de la demande extérieure tessinoise.

Références bibliographiques

BAK Basel Economics AG (2008) *International Benchmarking Report 2008*, BAK Basel Economics, Bâle.

Banque cantonale de Fribourg, Service de la statistique du canton de Fribourg (2009) 'Perspectives de l'économie fribourgeoise', Edition 2009, Banque cantonale de Fribourg et Service de la statistique du canton de Fribourg, Fribourg.

Hildebrand P. (2010) 'Monetary policy challenges: Swiss exports in a globalised world', discours prononcé le 23 novembre 2010 à la Mission de la Suisse auprès de l'Union européenne.

Keller, M. (2009) 'Swiss-cluster mapping project', Travail de master, Faculté des sciences économiques et sociales, Université de Fribourg.

Massonnet J. (2011) 'L'économie fribourgeoise : une analyse critiques de son extraversion internationale et une appréciation des risques d'une revalorisation du franc suisse', *Working Paper*, No. 419, Faculté des sciences économiques et sociales, Université de Fribourg.

Ranaldo S., Söderlind, P. (2007) 'Safe haven currencies', *Swiss National Bank Working Paper*, No. 2007-17.

Remerciements

Nous tenons à remercier Mme Isabelle Staub, collaboratrice spécialisée à la Statistique du commerce extérieur de l'Administration fédérale des douanes, pour sa disponibilité et l'ensemble des données qui nous ont été fournies. Notre gratitude va également à MM. Michael Keller et Xavier Tinguely, collaborateurs au Centre de recherche sur la compétitivité de l'Université de Fribourg, pour leurs précieux renseignements sur le tissu économique tessinois. Merci également à M. Fabio Panzera et à Pr. Dr. Sergio Rossi pour leur précieuse collaboration et leur travail de relecture.

Auteur

Jonathan Massonnet

Université de Fribourg, Département d'économie politique, Bd. de Pérolles 90, G502, 1700 Fribourg.
Tél.: +41 (026) 3008260. Courriel : jonathan.massonnet[at]unifr.ch

Résumé

Afin d'apprécier les risques d'une revalorisation du taux de change du franc suisse pour l'économie du canton du Tessin, cet article débute par une analyse critique de la structure de ses exportations, selon une méthodologie que nous avons développée dans un article connexe relatif à l'économie fribourgeoise (Massonnet, 2011). Après avoir brièvement exposé la structure économique du canton du Tessin, nous montrons que la composition de ses exportations telle que la décrivent les données officielles de l'Administration fédérale des douanes souffre de nombreux biais, notamment quant à l'importance surfaite des articles d'habillement, de bijouterie et de joaillerie, tout en considérant avec prudence les exportations de métaux précieux. Ces biais ont pour conséquence de confirmer l'importance des industries traditionnelles tessinoises, en particulier le secteur des biens d'équipement, dans les exportations et la prééminence de l'Union européenne dans la structure géographique de ces dernières. Ainsi, la demande extérieure du canton du Tessin est fortement tributaire des incertitudes qui pèsent sur la reprise économique ambivalente en Europe, notamment en raison d'une amélioration des principaux indicateurs économiques de ce continent, couplée à une situation financière et budgétaire précaire pour de nombreux pays le composant. Nous pensons par conséquent que la demande extérieure tessinoise est particulièrement dépendante des anticipations quant à l'activité économique de ses principaux partenaires commerciaux, relativisant dès lors l'importance du taux de change du franc suisse en tant que déterminant de ses exportations.

Mots-clefs

Canton du Tessin, commerce international, exportations, taux de change

Classification JEL

F14, F31

Proposition de citation

Massonnet, Jonathan. 2011. « Une analyse critique de la composition des exportations du canton du Tessin et une appréciation des risques d'une revalorisation du franc suisse ». Working Papers SES 420, Faculté des sciences économiques et sociales, Université de Fribourg (Suisse)

Working Papers SES

Last published :

414 Grossmann V., Steger T.M., Trimborn T.: Quantifying optimal Growth Policy; 2010

415 Grossmann V., Stadelmann D.: Wage Effects of High-skilled Migration: International Evidence; 2010

416 Grossmann V., Stadelmann D.: Does International Mobility of High-Skilled Workers Aggravate Between-Country Inequality?; 2010

417 Dafflon B.: Local debt: from budget responsibility to fiscal discipline; 2010

418 Dafflon B.: Local Fiscal Equalization: a New Proposal and an Experiment; 2010

419 Massonnet J.: L'économie fribourgeoise : une analyse critique de son extraversion internationale et une appréciation des risques d'une revalorisation du franc suisse; 2011

Catalogue and download links:

<http://www.unifr.ch/ses/wp>

http://doc.ero.ch/collection/UNIFR_WORKING_PAPERS_SES