

Résultats détaillés

Zurich, le 5 août 2015, 10h30

Résultats des enquêtes conjoncturelles du KOF de juillet 2015

Indicateur de la situation des affaires : stabilisation à un bas niveau

Les entreprises de Suisse portent un jugement pratiquement inchangé sur la situation de leurs affaires en juillet par rapport au mois précédent. Ainsi, l'indicateur de la situation des affaires se maintient à un bas niveau depuis le mois de mai. C'est ce que révèlent les enquêtes conjoncturelles du KOF menées en juillet auprès de plus de 8000 entreprises de Suisse. L'économie suisse n'a certes pas encore digéré le choc monétaire, loin s'en faut, mais elle s'est en tout cas ressaisie.

L'érosion de la situation des affaires ne s'est pas poursuivie dans l'**industrie de transformation**, et la situation n'est plus jugée aussi défavorable en juillet que le mois précédent. Les entrées de commandes demeurent certes plus faibles que l'an dernier, mais elles n'ont plus perdu de leur vigueur par rapport à juin. Les entreprises se montrent cependant souvent insatisfaites des réserves de travail. La production est sensiblement plus faible que durant la même période de l'année précédente. Par conséquent, le taux d'utilisation des machines et des équipements (81,3% actuellement) est d'un point de pourcentage inférieur à celui d'il y a un an. Comme en outre les prix de vente ont subi une forte pression durant les derniers mois, la situation bénéficiaire des entreprises sait encore sensiblement détériorée. Dans l'optique des trois prochains mois, les entreprises s'attendent à des entrées de commandes stables ; les plannings de production ne prévoient donc pratiquement aucune réduction.

Dans le **bâtiment** et les **bureaux d'études**, la situation des affaires demeure majoritairement bonne. Tandis qu'elle s'est légèrement éclaircie dans le bâtiment, les bureaux d'études ne perçoivent plus la situation d'un œil aussi positif que le mois précédent. Les entreprises du bâtiment ont légèrement réduit la production, si bien que le taux d'utilisation des machines et des équipements a baissé. L'adaptation de la production a permis de stabiliser les réserves de travail liées aux carnets de commandes, même si la demande en prestations de construction s'est montrée un peu moins dynamique que précédemment. Concernant le proche avenir, les entreprises s'attendent un nouveau fléchissement de la demande et à une forte concurrence au niveau des prix. Les bureaux d'études également prévoient un tassement de la demande et envisagent davantage de réduire leurs taux d'honoraires. Ils ne prévoient donc pas d'embaucher du personnel supplémentaire.

Dans le **commerce de détail**, la situation ne se montre plus aussi mauvaise que précédemment, même si elle demeure tendue. La fréquentation de la clientèle s'est avérée nettement inférieure à celle de l'an dernier et la situation bénéficiaire a encore subi une détérioration notable. Dans un proche avenir également, selon les détaillants, les chiffres d'affaires devraient diminuer. Comme les prix de vente sont également toujours sous pression, une certaine tendance persiste à réduire les coûts par le biais d'une compression du personnel.

En juillet, les **grossistes** ont fait état, pour la seconde fois consécutive, d'une situation majoritairement médiocre. Ils ne sont interrogés par le KOF que tous les trois mois, à l'inverse

de nombreux autres secteurs d'activité. En janvier – avant l'abandon du taux de change plancher –, la situation était encore bonne. La demande s'est affaiblie sensiblement depuis le début de l'année. La pression sur les prix s'est toutefois quelque peu atténuée, mais les entreprises continuent de prévoir des réductions de prix.

Dans l'**hôtellerie**, le chiffre d'affaires du deuxième trimestre s'est avéré nettement inférieur à celui de l'an dernier, mais l'appréciation de la situation des affaires n'est plus aussi pessimiste qu'il y a trois mois. Cette détente est surtout à mettre au crédit des restaurants, où le recul de la demande a ralenti, le temps estival stimulant les affaires. Concernant les perspectives commerciales du semestre à venir, les restaurateurs demeurent toutefois majoritairement sceptiques. Leur chiffre d'affaires devrait accuser une nouvelle baisse. Du côté des hôteliers, la situation des affaires s'est encore assombrie. Le nombre de nuitées des étrangers en particulier est encore en régression et le taux d'occupation des chambres a de nouveau baissé. S'agissant du proche avenir, les entreprises prévoient un nouveau recul des nuitées, même si les efforts se généralisent pour y faire face par le biais de réductions de prix.

Chez les prestataires de **services financiers et assurantiels**, la situation des affaires reste bonne. Les banques portent certes un jugement un peu moins positif que le mois précédent sur leur situation, mais les assurances sont parvenues à l'améliorer. Les banques déplorent avant tout de mauvaises affaires avec la clientèle étrangère. La demande des clients intérieurs s'est dynamisée durant les trois derniers mois. Dans l'optique des trois prochains mois, les banques misent notamment sur une hausse de la demande des clients privés suisses et sur de bons résultats dans les opérations de négoce. Les compagnies d'assurances font état d'un regain de demande pour leurs offres au cours des trois derniers mois et escomptent une nouvelle hausse dans un proche avenir. Certes, les produits de placements de capitaux se sont avérés nettement inférieurs à ceux de l'année précédente, mais elles ont dû effectuer en même temps moins de paiements pour sinistres.

Les **autres prestataires de services** ne portent plus un jugement aussi positif sur la situation de leurs affaires qu'au trimestre précédent. La demande en prestations a légèrement diminué pour la seconde fois consécutive et la situation bénéficiaire des entreprises s'est détériorée. Durant les trois prochains mois, les prix devraient être à nouveau sous pression. Bien que les prestataires de services n'embauchent pratiquement plus de personnel supplémentaire dans leur ensemble, ils déplorent un peu plus souvent la pénurie de personnel qualifié.

Evolution régionale

Sur le plan régional, la situation des affaires a connu une évolution hétérogène en juillet. Elle s'est améliorée par rapport au mois précédent dans le Tessin, qui présente toutefois encore l'appréciation la plus défavorable de la situation de toutes les régions de Suisse, en Suisse centrale et dans la région zurichoise. Elle n'a pratiquement pas changé sur le Plateau suisse. En revanche, la situation s'est dégradée dans le Bassin lémanique, en Suisse orientale et dans le nord-ouest de la Suisse. Depuis le début de l'année, la situation s'est donc particulièrement refroidie en Suisse orientale et dans le nord-ouest de la Suisse. Mais les revers sont aussi substantiels dans le Bassin lémanique et la région de Zurich par rapport au début de l'année. Cependant, la situation demeure majoritairement bonne sur le Plateau suisse, en Suisse centrale et dans la région zurichoise.

Les résultats des dernières enquêtes conjoncturelles de juillet 2015 regroupent les réponses de plus de 4500 entreprises de l'industrie, du bâtiment et des principaux secteurs de services. Cela correspond à un taux de réponse d'environ 56%.

Pour de plus amples informations sur les enquêtes conjoncturelles du KOF :

<http://www.kof.ethz.ch/fr/enquetes/enquetes-conjoncturelles/>

Contact:

Klaus Abberger
Tél.: 044 632 51 56
abberger@kof.ethz.ch

Services médias
Tél.: 044 632 40 61
kofcc@kof.ethz.ch

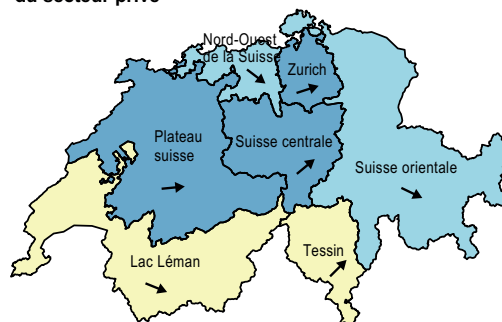
Graphique

Indicateur de la situation des affaires

(solde, valeur désaisonnalisée)



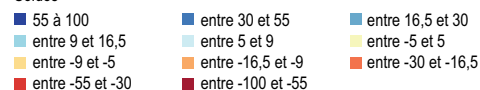
Situation des affaires dans les entreprises du secteur privé



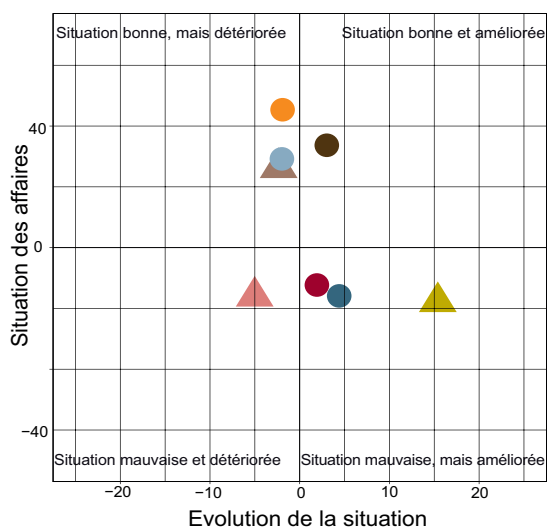
L'inclinaison des flèches indique la variation de la situation des affaires par rapport au mois précédent.

Source : KOF

Soldes



Situation des affaires du KOF : évolution sectorielle



Fréquence de l'enquête ● Mensuelle ▲ Trimestrielle

Secteur d'activité économique



Indicateur KOF de la situation des affaires en Suisse (soldes, valeur désaisonnalisée)													
	Jul. 14	Août 14	Sep. 14	Oct. 14	Nov. 14	Déc 14	Jan. 15	Fév. 15	Mars 15	Avr. 15	Mai 15	Juin 15	Juil. 15
Secteur privé (total)	23.5	23.7	24.1	20.6	21.4	20.3	20.3	14.8	14.2	9.8	8.6	8.7	8.9
Industrie de transformation	0.3	0.1	0.5	0.4	0.6	0.3	-0.4	-18.6	-20.2	-13.2	-19.7	-19.9	-15.5
Bâtiment	42.0	41.9	41.7	37.5	36.3	36.3	38.7	34.0	33.5	31.4	30.7	30.9	33.9
Bureaux d'études	55.2	52.3	55.7	51.0	51.5	48.0	54.3	49.7	47.7	46.2	46.8	47.5	45.5
Commerce de détail	10.3	1.6	-3.8	-3.9	1.7	-4.4	0.1	-4.3	-10.7	-11.5	-12.6	-14.0	-12.0
Commerce de gros	31.8	-	-	23.5	-	-	17.5	-	-	-10.5	-	-	-15.5
Services financiers	28.6	29.6	32.9	30.3	29.5	26.4	21.6	17.0	20.8	28.8	31.1	30.5	28.6
Hôtellerie	-17.3	-	-	-11.7	0.0	-	-16.0	-	-	-32.8	-	-	-17.4
Autres services	36.1	-	-	33.6	-	-	38.2	-	-	29.3	-	-	26.9

Réponses à la question : Nous jugeons notre situation bonne/satisfaisante/mauvaise. Le solde correspond au pourcentage de réponses « bonne » moins le pourcentage de réponses « mauvaise ».

Source: Enquêtes conjoncturelles du KOF