

Résultats détaillés

Zurich, le 3 novembre 2015, 10h30

Résultats des enquêtes conjoncturelles du KOF d'octobre 2015

Indicateur KOF de la situation des affaires : légère poussée à la hausse, mais persistance à un bas niveau

La situation des affaires a affiché en octobre une légère amélioration dans les entreprises de Suisse par rapport au mois précédent. La hausse de l'indicateur est toutefois minime, et ce dernier évolue maintenant depuis six mois à un niveau relativement bas moyennant de faibles variations. La situation des entreprises demeure nettement moins favorable qu'à la même époque de l'année dernière. Dans l'optique des six mois à venir, les attentes des entreprises témoignent d'une confiance réservée. Les participants à l'enquête dans leur ensemble ne prévoient pas de nouvelle détérioration des affaires. Mais la sortie du tunnel ne fait que s'amorcer pour l'économie suisse.

Dans l'**industrie de transformation**, le redressement progressif de la situation s'est poursuivi en octobre. L'évaluation de la situation avait atteint son point le plus bas en juin ; depuis lors, le pessimisme s'est légèrement réduit dans les appréciations. Certes, l'évolution n'a pas été homogène dans tous les secteurs. La situation s'est à nouveau détériorée dans la construction mécanique et automobile pour la première fois depuis quatre mois. L'indicateur a également baissé dans le secteur alimentaire. En revanche, la métallurgie, de même que la chimie et les matières plastiques ont fait état d'une amélioration en octobre. Par rapport à la situation telle qu'elle était avant l'abandon du taux de change plancher en janvier, pratiquement tous les secteurs accusent néanmoins des baisses dans l'appréciation de la situation. Ces reculs sont particulièrement marqués dans les secteurs de la chimie, des matières plastiques et de la métallurgie. Mais le secteur électrique, la mécanique de précision, l'optique ainsi que la construction mécanique et automobile ont également subi de lourds revers par rapport au début de l'année. Le taux d'utilisation des capacités est demeuré inchangé par rapport au mois précédent (81,3%). Il est ainsi toutefois d'environ un point de pourcentage inférieur à celui de l'année précédente et nettement plus bas que la moyenne pluriannuelle. Concernant le proche avenir, les enquêtes révèlent une légère confiance. Les entreprises prévoient des entrées de commandes stables, voire en légère hausse, et entendent par conséquent accroître quelque peu l'activité de production. Malgré la stabilisation attendue de la demande et de la production, la tendance demeure plutôt à la compression des effectifs de personnel.

Pression sur les marges dans le bâtiment

Dans les secteurs liés à la construction, le **bâtiment** et les **bureaux d'études**, la situation des affaires a connu une évolution hétérogène en octobre. Alors qu'elle s'améliorait un peu dans les bureaux d'études et qu'elle y est majoritairement bonne, le refroidissement est sensible dans le bâtiment, où l'appréciation de la situation tend à passer de « bonne » à « satisfaisante ». Cela pourrait notamment s'expliquer par l'évolution des bénéfices : les marges des entreprises ont été sous pression au cours des derniers mois. Les bénéfices ont aussi diminué dans les bureaux d'études, mais dans une moindre mesure. Les réserves des carnets de commandes ont progressé dans le bâtiment, mais au détriment d'une faible utilisation des capacités. Comme la pression persiste sur les prix dans le bâtiment, les entreprises envisagent une baisse des bénéfices dans le proche avenir. Les bureaux d'études, en revanche, espèrent que l'évolution négative des bénéfices s'infléchira.

Dans le **commerce de détail**, la situation des affaires est moins défavorable que précédemment. Certes, la fréquentation des magasins reste inférieure à celle de la même période de l'année précédente, mais l'écart s'est réduit, par rapport à l'été dernier, vis-à-vis des valeurs des années antérieures. L'érosion de la situation bénéficiaire a ralenti. Mais les répercussions de l'appréciation du franc demeurent sensibles. Bien qu'elle ait diminué, la pression sur les stocks reste élevée. Des baisses de prix sont toujours en prévision, mais elles sont moins répandues qu'au printemps. Une nette éclaircie se dessine dans le proche avenir en ce qui concerne les attentes en matière de chiffre d'affaires ; les détaillants ne prévoient plus de diminution. Les grossistes font encore état d'une situation tendue. Une fois de plus, ils n'ont pas pu atteindre les volumes de ventes de l'année précédente. Par le biais de baisses de prix, ils espèrent toutefois pouvoir stabiliser la demande. S'agissant de leurs attentes, ils n'envisagent plus de dégradation de la situation.

Restaurateurs un peu plus confiants, hôteliers toujours pessimistes

Dans l'**hôtellerie**, la situation des affaires s'est légèrement éclaircie dans l'ensemble. Certes, les entreprises continuent de se montrer majoritairement insatisfaites, mais la situation était encore moins bonne il y a un an. Cette évolution tendanciellement positive est soutenue par les restaurateurs, qui considèrent désormais la situation comme presque satisfaisante. Les hôtels en revanche déplorent une mauvaise situation, qui s'est encore détériorée par rapport à l'été dernier. Un écart se creuse actuellement entre le secteur de la restauration et celui de l'hébergement. Bien que les hôteliers entendent encore faire des concessions au niveau des prix, ils ne prévoient aucune stabilisation du nombre des nuitées dans un proche avenir, ni chez les clients suisses ni chez les étrangers.

Dans le domaine des **services financiers et assurantiels**, la situation des affaires s'est de nouveau éclaircie. Les banques font état d'une légère amélioration par rapport au mois précédent, tandis que l'horizon s'est assombri pour les compagnies d'assurances. Du côté des banques, la demande a de nouveau fortement augmenté de la part des clients privés suisses, alors que la progression se montrait plus modeste que précédemment s'agissant des clients commerciaux et des PME. En ce qui concerne l'évolution de la demande à court terme, les banques sont cependant confiantes pour l'ensemble des segments du marché intérieur. Les instituts s'attendent en outre à des taux de commission en hausse et espèrent que les marges d'intérêts ne se réduiront plus. Chez les assureurs, les bénéfices nets des placements en capitaux demeurent sous pression. Ils envisagent néanmoins une demande et des bénéfices stables dans un proche avenir. Un changement s'annonce quand même au niveau de la politique du personnel, et davantage de suppressions d'emploi sont à prévoir.

En ce qui concerne les **autres prestataires de services**, l'indicateur de la situation des affaires a progressé en octobre. Bien que la situation soit majoritairement bonne, l'indicateur se situe sous la moyenne pluriannuelle. Après l'abandon du taux de change plancher en janvier, les bénéfices ont également diminué chez les autres prestataires de services. Cependant, l'évolution négative s'est affaiblie récemment. La demande en services s'est à nouveau stabilisée et les entreprises s'attendent un peu plus souvent à une relance des affaires. Elles se montrent moins réservées qu'au printemps en ce qui concerne le recrutement de personnel supplémentaire.

Les résultats des enquêtes conjoncturelles d'octobre 2015 englobent 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 de 57%.

Vous trouverez de plus amples informations sur les enquêtes conjoncturelles du KOF à l'adresse suivante :

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

Contacts

Dr. Klaus Abberger | Tél. +41 44 632 51 56 | abberger@kof.ethz.ch

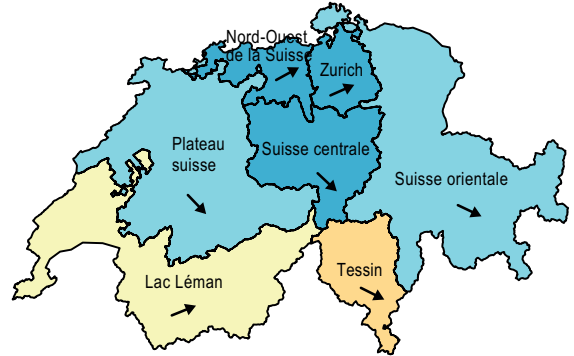
Services médias | Tél. +41 44 632 40 61 ou +41 44 632 40 61 | kofcc@kof.ethz.ch

Graphiques et tableau

KOF Indicateur de la situation des affaires
(Solde, valeur désaisonnalisée)



Situation des affaires dans les entreprises du secteur privé



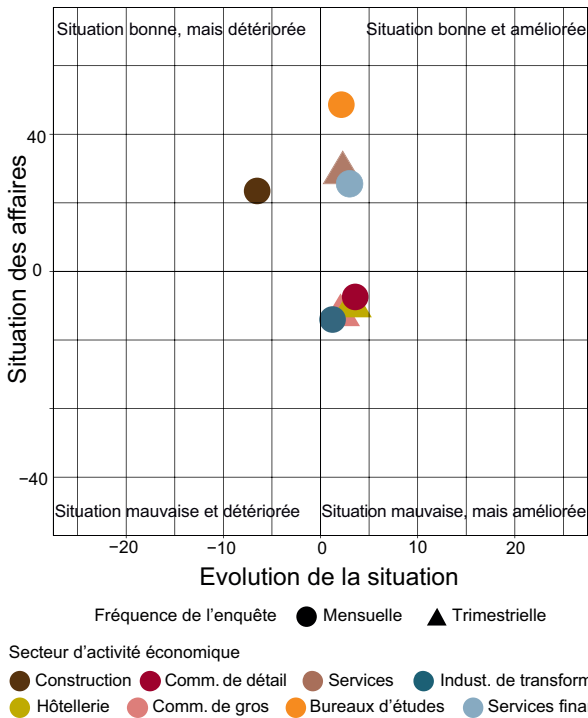
L'inclinaison des flèches indique la variation de la situation des affaires par rapport au mois précédent.

Source : KOF

Soldes

- 55 à 100
- entre 30 et 55
- entre 16,5 et 30
- entre 9 et 16,5
- entre 5 et 9
- entre -5 et 5
- entre -9 et -5
- entre -16,5 et -9
- entre -30 et -16,5
- entre -55 et -30
- entre -100 et -55

Situation des affaires du KOF : évolution sectorielle



Indicateur KOF de la situation des affaires en Suisse (soldes, valeur désaisonnalisée)

	Oct. 14	Nov. 14	Déc. 14	Jan. 15	Fév. 15	Mars 15	Avr. 15	Mai 15	Juin 15	Juil. 15	Août 15	Sep. 15	Oct. 15
Secteur privé (total)	20.3	20.8	19.8	20.2	15.0	14.3	10.0	8.8	8.8	8.9	8.8	8.3	9.3
Industrie de transformation	-0.1	0.3	0.2	-0.4	-17.8	-19.9	-12.9	-19.7	-20.0	-15.2	-15.3	-15.3	-14.0
Bâtiment	37.7	36.2	36.3	38.2	34.2	33.6	31.5	30.7	30.8	33.6	30.2	30.0	23.5
Bureaux d'études	50.2	51.5	47.9	54.1	49.7	47.8	46.3	46.8	47.4	45.0	45.8	46.5	48.6
Commerce de détail	-3.7	1.8	-4.2	0.1	-4.3	-10.9	-12.0	-12.9	-14.1	-12.3	-9.5	-11.5	-8.0
Commerce de gros	22.4	-	-	16.9	-	-	-9.5	-	-	-14.6	-	-	-12.5
Services financiers	30.3	29.4	26.7	21.9	17.2	21.1	29.1	31.1	30.2	28.1	26.8	22.6	25.6
Hôtellerie	-12.9	-	-	-15.6	-	-	-32.3	-	-	-13.6	-	-	-10.4
Autres services	32.7	-	-	38.4	-	-	29.3	-	-	26.3	-	-	28.6

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