

## Résultats détaillés

Zurich, le 6 mai 2015, 10.30 hrs

### Résultats des enquêtes conjoncturelles du KOF d'avril 2015

#### Nette tendance à la baisse de l'indicateur de la situation des affaires

**Les entreprises suisses portent un jugement nettement moins positif en avril sur la situation de leurs affaires. Par rapport à la situation du début de l'année, lorsque le taux de change plancher du franc était encore en vigueur, la situation s'est nettement dégradée dans de nombreux secteurs d'activité. En outre, les entreprises se montrent majoritairement sceptiques, pour la première fois depuis plus de trois ans, en ce qui concerne l'évolution future des affaires. Le franc fort se paie cher.**

Dans l'**industrie de transformation**, la situation s'avère un peu moins tendue en avril que le mois précédent ; elle demeure toutefois sensiblement moins bonne qu'en début d'année. Les installations techniques sont nettement moins utilisées qu'en fin d'année 2014. Le degré d'utilisation a chuté de 82,1% au 4ème trimestre 2014 à 80,9% au 1er trimestre 2015. Les entreprises considèrent davantage leurs installations de production comme excessives. L'abandon du taux de change plancher a notablement réduit la compétitivité des entreprises telle qu'elles la perçoivent. C'est surtout le cas sur les marchés étrangers, mais aussi sur le marché intérieur. Les entreprises ont réagi à l'évolution de la situation en réduisant leurs marges. La situation bénéficiaire des entreprises s'est donc nettement détérioré au cours des trois premiers mois de cette année. La situation de l'emploi reste tendue, les plannings continuant de prévoir des réductions d'effectifs.

Dans le **bâtiment** et le secteur des **bureaux d'études**, la situation est aujourd'hui majoritairement bonne. Cependant, la situation était encore sensiblement meilleure en avril 2014. Dans l'optique du prochain semestre, les participants à l'enquête s'attendent dans les deux secteurs à un nouveau refroidissement progressif du climat des affaires. Les entreprises du bâtiment ont réduit le taux d'utilisation de leurs équipements et ne considèrent plus leur parc de machines comme insuffisant. Ils craignent de devoir à nouveau faire davantage de concessions au niveau des prix au cours des prochains mois et prévoient une nouvelle détérioration de leur situation bénéficiaire. Les bureaux d'études prévoient une légère diminution de la demande dans les prochains mois. Les réserves de commandes (plus de dix mois) demeurent toutefois abondantes.

Les **détaillants** portent en avril un jugement aussi réservé qu'en mars. Le volume des ventes a sensiblement chuté durant les trois derniers mois et la fréquentation de la clientèle est notablement plus faible que durant la même période de l'année précédente. Les incidences de l'appréciation du franc ont provoqué une dégradation de la situation bénéficiaire dans le commerce de détail. De nouvelles baisses de prix sont prévues. Les commerçants espèrent néanmoins pouvoir globalement stabiliser leurs chiffres d'affaires.

Les **grossistes** sont consultés par le KOF tous les trois mois. En avril, par rapport à janvier, ils ont fait état d'une nette détérioration de la situation des affaires. L'évolution de la demande s'est avérée négative et les ventes de marchandises se situent, à l'heure actuelle, nettement sous le niveau du même trimestre de 2014. La majorité des entreprises déplorent l'insuffisance de la demande et se voient soumises à un surcroît de pression sur les prix.

L'**hôtellerie** est secouée par l'abandon du taux plancher. Dans l'évaluation de la situation, les sceptiques l'emportent encore plus nettement que dans l'enquête de janvier. Dans les régions de montagne en particulier, la situation est tendue. Tant les restaurateurs que les hôteliers font davantage état qu'en début d'année d'une dégradation notable de la situation des affaires. Le taux d'occupation des chambres a sensiblement diminué et les réservations sont nettement inférieures à celles de l'an dernier. La situation bénéficiaire de l'hôtellerie dans son ensemble a considérablement souffert de la vigueur du franc. Comme les entreprises redoutent une nouvelle chute de la demande, elles envisagent de procéder à des compressions de personnel.

Chez les **prestataires de services financiers et assurantiels**, la situation s'est améliorée en avril. Les banques en particulier font état d'une situation plus favorable des affaires. La situation bénéficiaire s'y est avérée pratiquement stable au 1er trimestre de cette année. Les effectifs de personnel continuent certes d'être jugés excessifs par les entreprises participantes, mais elles envisagent plus rarement des réductions de personnel à court terme. Les compagnies d'assurances interrogées ont légèrement corrigé à la baisse leur appréciation de la situation et font état d'une situation globalement satisfaisante. Bien qu'elles prévoient une baisse de la demande dans les mois à venir, elles continuent de recruter du personnel supplémentaire.

Les **autres prestataires** considèrent en avril que leur situation n'est plus aussi bonne qu'en début d'année. Dans ce secteur, l'appréciation du franc se fait également sentir. Tant au niveau des services aux entreprises qu'aux prestations dans le domaine des transports, de l'information et des communications, la demande a chuté durant les trois derniers mois. La situation bénéficiaire des entreprises en a souffert. Certes, les prestataires de services s'attendent à une stabilisation de la demande à court terme, mais des concessions de prix s'avèreront davantage nécessaires.

### **Situation des affaires par région**

Une analyse régionale révèle que la détérioration persistante de la situation n'a épargné que le Plateau suisse en avril. Dans toutes les autres grandes régions, l'indicateur de la situation des affaires a chuté. Par rapport au début de l'année (avant l'abandon du taux plancher), la situation s'est dégradée dans toutes les régions. Le refroidissement est particulièrement sensible en Suisse orientale, mais aussi dans le nord-ouest et dans la région de Zurich. Dans la majorité des régions, cependant, les entreprises faisant état d'une bonne situation des affaires sont plus nombreuses que celles déplorant une mauvaise situation. Les seules régions où les réponses positives ne prédominent pas sont le Tessin et le Bassin lémanique.

Les résultats des dernières enquêtes conjoncturelles menées par le KOF en avril 2015 contiennent les réponses de plus de 4500 entreprises représentant l'industrie, le bâtiment, et les principaux secteurs de services, ce qui correspond à un taux de réponse d'environ 54%.

**Pour de plus amples informations concernant les enquêtes conjoncturelles du KOF :**  
<http://www.kof.ethz.ch/fr/enquetes/enquetes-conjoncturelles/>

### **Contacts :**

Klaus Abberger  
Tél.: 044 632 51 56

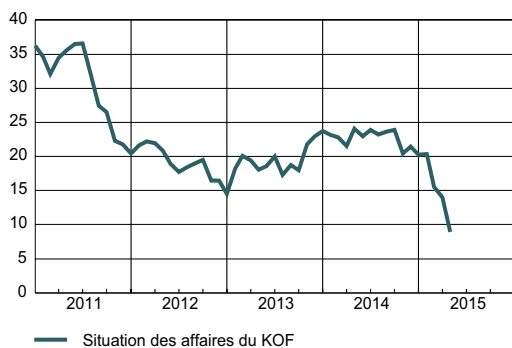
[abberger@kof.ethz.ch](mailto:abberger@kof.ethz.ch)

Services de communication  
Tél.: 044 632 40 61  
Tél.: 044 632 53 44  
[kofcc@kof.ethz.ch](mailto:kofcc@kof.ethz.ch)

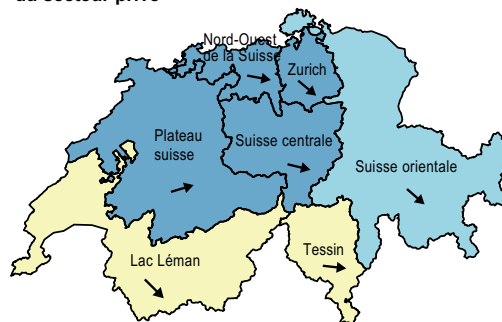
## Graphique

**KOF Indicateur de la situation des affaires**

(solde, valeur désaisonnalisée)



**Situation des affaires dans les entreprises du secteur privé**



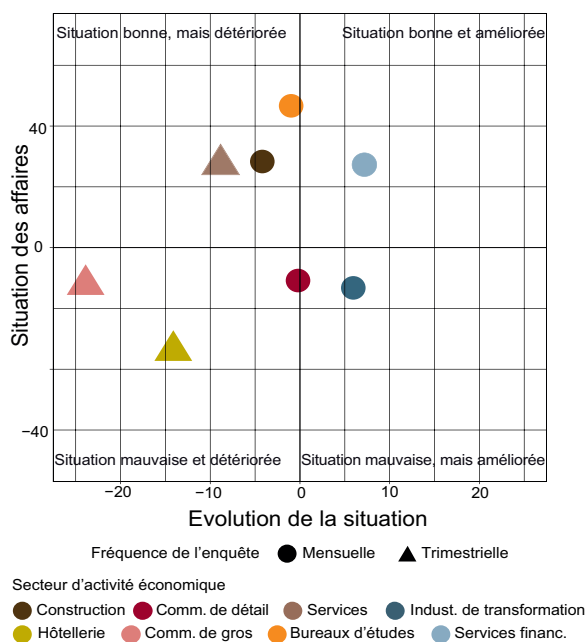
L'inclinaison des flèches indique la variation de la situation des affaires par rapport au mois précédent.

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**



	Avr. 14	Mai 14	Juin 14	Juil. 14	Août 14	Sep. 14	Oct. 14	Nov. 14	Déc 14	Jan. 15	Fév. 15	Mars 15	Avr. 15
<b>Secteur privé (total)</b>	24.1	23.0	23.9	23.3	23.7	23.9	20.4	21.4	20.3	20.3	15.5	14.0	9.0
<b>Industrie de transformation</b>	-0.3	0.4	1.1	0.4	-0.2	0.4	0.7	1.2	0.7	-0.1	-17.4	-20.4	-13.3
<b>Bâtiment</b>	49.2	48.0	46.4	42.5	41.8	41.6	37.3	36.2	36.4	38.3	34.1	33.3	28.2
<b>Bureaux d'études</b>	55.9	54.9	55.4	55.1	52.4	55.7	51.3	51.7	47.9	54.0	49.7	47.7	46.5
<b>Commerce de détail</b>	15.3	11.6	18.4	9.7	2.0	-3.5	-4.0	2.2	-4.7	-0.4	-3.3	-10.6	-10.9
<b>Commerce de gros</b>	32.6	-	-	31.6	-	-	23.7	-	-	17.1	-	-	-11.5
<b>Services financiers</b>	22.0	17.8	18.9	27.4	30.4	33.9	29.5	29.0	26.7	21.2	17.8	18.6	27.2
<b>Hôtellerie</b>	-13.0	-	-	-17.6	-	-	-11.2	-	-	-16.3	-	-	-33.2
<b>Autres services</b>	37.1	-	-	35.6	-	-	33.3	-	-	38.6	-	-	28.0

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