Résultats détaillés

Zurich, le 7 août 2017, 10h00

Résultats des enquêtes conjoncturelles du KOF de juillet 2017

Situation bonne dans l'ensemble, malgré quelques nuages

L'indicateur de la situation des affaires dans le secteur privé a légèrement fléchi en juillet. Dans la mesure où il avait progressé à six reprises auparavant, la situation des affaires reste bonne dans l'ensemble. Depuis le début de l'année, la situation dans laquelle les entreprises suisses se trouvaient s'est ainsi sensiblement détendue. Concernant l'évolution future des affaires, les entreprises se montrent plus confiantes qu'en début d'année. L'économie suisse va de l'avant.

Augmentation du taux d'utilisation des capacités dans l'industrie de transformation

L'industrie de transformation se maintient sur la voie du redressement. Certes, la situation des affaires n'a guère évolué en juillet par rapport au mois précédent. Mais l'indicateur affiche une progression ou une stagnation, pour le sixième mois d'affilée. La dernière baisse de l'indicateur remonte au mois de janvier de cette année. Cette évolution positive est notamment stimulée par les entreprises exportatrices. Chez les entreprises axées sur le marché intérieur, le vent favorable s'est affaibli. Une analyse par groupe de produits révèle que la tendance à l'amélioration concerne avant tout les fournisseurs de produits intermédiaires ainsi que les producteurs de biens d'investissement. Les affaires se sont montrées plus calmes chez les producteurs de biens de consommation. Dans l'ensemble, les entrées de commandes se montrent plus dynamiques qu'à la même époque de l'année précédente et les stocks de produits finis ne sont plus guère considérés comme excessifs. Cela s'explique sans doute par le fait que la production ne s'est plus accrue ces derniers temps. Sur le plan trimestriel, le taux d'utilisation des machines et des équipements a toutefois progressé durant les trois derniers mois. Avec 82,3%, il se situe pratiquement à la moyenne des dix dernières années. Au cours des trois prochains mois, des entreprises entendent encore accroître la production et ne plus licencier de personnel.

Persistance d'une bonne situation dans le bâtiment

Dans les deux secteurs liés à la construction (bâtiment et bureaux d'études), la situation des affaires est très bonne et n'a guère évolué en juillet. L'indicateur affiche actuellement un tout petit plus dans le **bâtiment** et un léger moins dans les **bureaux d'études**. Dans le bâtiment, la tendance à l'amélioration qui persiste depuis l'automne 2016 s'est poursuivie. La demande et l'activité ont quelque peu progressé, si bien que l'utilisation des machines et des équipements a sensiblement progressé. Le taux d'utilisation n'est plus inférieur à la moyenne pour la première fois cette année. La position concurrentielle des entreprises de bâtiment subit une pression moindre que précédemment et la situation bénéficiaire ne s'est plus érodée. Dans le gros œuvre principalement, les attentes sont un peu moins négatives que les mois précédents en ce qui concerne l'évolution future des prix. En outre, les entreprises prévoient une évolution plutôt stable de la demande dans un proche avenir. Les bureaux d'études misent également sur la stabilité de la demande et entendent accroître légèrement leurs prestations. Comme la réserve de travail lié au carnet de commandes a toutefois légèrement diminué, ils n'envisagent pas de recruter du personnel supplémentaire.

Situation tendue dans le commerce de détail

Le **commerce de détail** manifeste toujours des difficultés à se relancer. Après s'être améliorée en juin, la situation des affaires s'est de nouveau assombrie en juillet. Le volume des ventes a stagné par rapport à l'année précédente et les détaillants continuent de déplorer les stocks trop abondants. Concernant le développement

ultérieur du chiffre d'affaires, les entreprises se montrent moins sceptiques que le mois précédent et entendent baisser moins souvent leurs prix de vente qu'auparavant. Elles n'escomptent toutefois aucun revirement de tendance notable.

Dans le **commerce de gros**, la situation s'avère relativement bonne, affichant une amélioration pour la deuxième fois consécutive. La demande a de nouveau progressé et vente de marchandises se situe à peu près au niveau de l'année dernière. Les délais de livraison se sont sensiblement allongés en raison de l'accroissement de la demande. Les grossistes prévoient une nouvelle hausse de la demande dans les prochains mois. Les délais de livraison et les prix de vente devraient également poursuivre leur augmentation.

Soulagement dans l'hôtellerie

L'hôtellerie a pu respirer en juillet. La situation des affaires s'est notablement améliorée ; elle est désormais jugée globalement satisfaisante. La demande a progressé et le chiffre d'affaires est supérieur à celui du même trimestre de l'année dernière. L'érosion de la situation bénéficiaire ne s'est pas poursuivie. En ce qui concerne les hôtels, le nombre des nuitées a augmenté par rapport au même trimestre de l'an dernier. Cette évolution positive résulte avant tout de l'accroissement des nuitées de clients étrangers. Mais le nombre des nuitées de clients résidents a aussi progressé. Concernant les perspectives des trois prochains mois, les hôtels prévoient une nouvelle hausse de la demande. Même si les prix des nuitées poursuivent probablement leur légère baisse, les participants à l'enquête se montrent dans l'ensemble plutôt confiants. Les entreprises de restauration font également état d'une amélioration de la situation ainsi que d'une stabilisation de l'évolution des bénéfices. Ce constat positif devrait également résulter des conditions météorologiques relativement bonnes. Il y a un an, bon nombre des entreprises participant à l'enquête avait déploré les intempéries. Les restaurateurs se montrent également confiants en ce qui concerne le proche avenir : ils prévoient une augmentation des ventes de mets et de boissons.

Prestataires de services financiers et assuranciels et autres prestataires de services : situation bonne malgré quelques revers

Dans le secteur des **prestations de services financiers et assuranciels**, la situation des affaires demeure bonne, même si elle n'est plus aussi positive qu'au printemps. Les instituts ont enregistré une hausse de la demande et prévoient une nouvelle progression dans un proche avenir, bien qu'elle s'avère moins dynamique que précédemment. Cependant, comme ils prévoient un nouvel accroissement des revenus, ils gardent confiance et estiment pouvoir encore améliorer leur situation bénéficiaire. Concernant le sous-groupe des banques, la situation des affaires s'est aussi légèrement refroidie. Néanmoins, la situation relative aux clients étrangers, par exemple, est de nouveau jugée satisfaisante, même si la demande de ce segment de clients a quelque peu fléchi récemment. En revanche, les instituts ont enregistré une progression de la demande de la part des PME. Concernant l'évolution future, les banques se montrent globalement optimistes. Après avoir obtenu de bons résultats dans le négoce au cours des trois derniers mois, elles espèrent encore progresser dans ce domaine durant les trois mois à venir. Elles sont en outre confiantes par rapport aux opérations sur commission.

Chez les **autres prestataires de services**, la situation des affaires est très bonne, même si elle était encore meilleure au trimestre précédent. Dans le domaine des transports, de l'information et de la communication, la situation bénéficiaire s'est quand même nettement améliorée ; elle affiche une légère progression dans le domaine des services aux entreprises. Globalement, les autres prestataires espèrent que la demande poursuivra sa progression dans le proche avenir. Ils envisagent par conséquent de recruter du personnel supplémentaire. Les prix de leurs prestations demeurent certes sous pression, mais ils devraient moins baisser que précédemment. Les attentes des prestataires de services se révèlent donc dans l'ensemble plutôt confiantes.

Les résultats des dernières enquêtes conjoncturelles du KOF menées en juillet 2017 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%.

Vous trouverez de plus amples informations sur les enquêtes conjoncturelles du KOF à l'adresse suivante :
https://www.kof.ethz.ch/fr/enquetes/enquetes-conjoncturelles.html/ →