

Résultats détaillés

Zurich, le 7 novembre 2017, 10h00

Résultats des enquêtes conjoncturelles du KOF d'octobre 2017

Coup de frein

L'indicateur KOF de la situation des affaires a subi une légère baisse. La situation des entreprises est cependant nettement plus favorable que durant une bonne partie du premier semestre 2017. Le petit coup de frein provient avant tout des prestataires de services financiers et assuranciers ainsi que des autres prestataires de services. Dans ces secteurs, la situation des affaires demeure certes bonne, mais un degré moins marqué que précédemment. La situation conjoncturelle et les perspectives restent toutefois globalement favorables.

Détente notable dans l'industrie de transformation

Dans l'**industrie de transformation**, l'indicateur de la situation des affaires garde le vent en poupe. Pour la neuvième fois consécutive, les entreprises jugent la situation plus favorable que le mois précédent. Ce mois-ci, la progression n'est à vrai dire que mineure. Depuis le début de l'année 2017, la situation a donc affiché une détente notable dans ce secteur d'activité. Durant le premier semestre, la relance était avant tout imputable aux entreprises à vocation exportatrice ; désormais, les entreprises axées sur le marché intérieur se sont rattrapées. L'amélioration s'étend par conséquent. Bien que les stocks de produits finis aient été sensiblement réduits et la production, légèrement accrue, les carnets de commandes sont au même niveau que le mois précédent. Le taux d'utilisation des machines et des équipements a atteint près de 83% et se situe ainsi pratiquement à la moyenne des dix dernières années. Parallèlement à l'augmentation du taux d'utilisation, les entreprises ont élargi leurs capacités techniques. Elles sont parvenues à maintenir leur position concurrentielle sur le marché intérieur et se sont même améliorées dans l'UE. Les participants à l'enquête prévoient une nouvelle relance des entrées de commandes dans un proche avenir et n'envisagent donc plus de réduire leurs effectifs.

Bonne situation persistante dans le bâtiment, sans dynamique supplémentaire

Dans les deux secteurs liés à la construction (**bâtiment et bureaux d'études**), la situation des affaires reste bonne. Elle s'est encore légèrement améliorée en octobre. Les entreprises n'escomptent toutefois guère de nouvelle amélioration. Dans le **bâtiment**, les entreprises demeurent satisfaites des réserves de travail. Mais comme la demande n'a plus progressé, elles ont un peu freiné la production et abaissé le taux d'utilisation des machines et des équipements. La situation bénéficiaire s'est retrouvée sous pression, après s'être pratiquement stabilisée au printemps et en été. Comme les entreprises continuent de prévoir une tendance à la baisse des prix de la construction, elles se montrent également plutôt sceptiques en ce qui concerne l'évolution future des bénéfices. Par rapport à 2015 et 2016, la pression sur les prix a toutefois eu plutôt tendance à fléchir au cours de cette année. En ce qui concerne les **bureaux d'études**, la demande a progressé et ils ont élargi la fourniture des prestations. Comme les carnets de commandes sont bien garnis, les bureaux d'études entendent encore accroître la fourniture de prestations dans un proche avenir, même s'ils n'envisagent plus de hausse de la demande. Ils manifestent toutefois un léger scepticisme vis-à-vis de l'évolution de la situation bénéficiaire. Les taux d'honoraires ne diminuent certes plus autant que durant l'été, mais ils poursuivent quand même leur baisse.

Évolution poussive dans le commerce de détail

Le **commerce de détail** continue d'éprouver des difficultés à franchir le creux de la vague. La situation des affaires s'est à nouveau quelque peu assombrie, après s'être éclaircie deux mois consécutifs. Elle demeure toutefois globalement satisfaisante. La fréquentation de la clientèle s'est stabilisée et le volume des ventes a légèrement progressé. Bien que les stocks de marchandises des détaillants soient bien garnis, ils n'entendent

pas encore réduire leurs achats. Ce comportement pourrait s'expliquer par l'espoir d'un léger accroissement du chiffre d'affaires. Comme ils ne disposent toutefois d'aucune marge de manœuvre pour augmenter les prix, ils n'escomptent aucun changement de la situation des affaires dans un proche avenir.

Dans le **commerce de gros**, la situation des affaires a poursuivi son amélioration et se montre bonne dans l'ensemble. Les ventes de marchandises sont actuellement plus animées qu'il y a un an et les délais de livraison ont poursuivi leur allongement. Dans l'optique des trois mois à venir, les grossistes prévoient la persistance d'une demande soutenue et recherchent du personnel supplémentaire.

L'hôtellerie se maintient sur la voie de la relance

Dans l'**hôtellerie**, la situation s'est encore détendue en octobre. La demande a poursuivi sa hausse et la situation bénéficiaire est restée stable un second trimestre d'affilée. Les **hôtels** en particulier sont de nouveau plus satisfaits de la situation. Le nombre des nuitées est supérieur à ce qu'il était il y a un an, aussi bien chez les clients résidents qu'étrangers. Le taux d'occupation des chambres a poursuivi sa hausse dans l'ensemble. Comme l'évolution des réservations s'avère déjà positive, les hôtels tablent sur une augmentation du nombre des nuitées au cours des trois prochains mois. Au vu de cette relance de la demande, ils ne se voient plus contraints aussi souvent qu'auparavant de faire des concessions de prix. Du côté des **restaurants**, la situation ne s'est plus améliorée après la détente notable du trimestre précédent. Les ventes n'ont certes guère évolué en variation annuelle, mais les établissements déplorent à nouveau davantage l'insuffisance de la demande. En ce qui concerne le proche avenir, les restaurateurs prévoient des chiffres d'affaires stables, voire en légère hausse. Les attentes laissent donc entrevoir un léger regain de confiance.

Assombrissement chez les prestataires de services financiers et assuranciers...

Dans le secteur des **services financiers et assuranciers**, l'excellente situation s'est quelque peu refroidie en octobre. Les **compagnies d'assurances** en particulier ne portent plus un jugement aussi bon que précédemment sur la situation de leurs affaires. Globalement, la demande a pourtant affiché une évolution plus positive que durant les mois antérieurs, et les instituts se montrent aussi plus optimistes que précédemment en ce qui concerne l'évolution future de la demande. Comme les participants à l'enquête continuent de prévoir une augmentation des dépenses et des recettes, ils prévoient une évolution pratiquement stable de la situation bénéficiaire. En ce qui concerne le sous-groupe des **banques**, l'appréciation de la situation n'a guère évolué : elle continue d'être jugée majoritairement bonne. La demande des clients privés suisses et des entreprises a fortement augmenté au cours des trois derniers mois. En particulier du côté des entreprises, les banques espèrent encore une poussée de la demande dans un proche avenir. Pour ce qui est du résultat des opérations de négoce et de commission, les entreprises interrogées se montrent confiantes pour les trois prochains mois, même si elles ne sont plus aussi optimistes qu'auparavant. Elles demeurent sceptiques concernant les opérations d'intérêts.

...coup de frein également chez les autres prestataires de services

Chez les **autres prestataires de services**, la situation des affaires n'est plus aussi bonne qu'au trimestre précédent. Ce refroidissement est bien répandu dans les différents secteurs. La situation n'est plus jugée aussi bonne aussi bien dans le domaine des transports, de l'information et de la communication que dans les services aux entreprises et les services personnels. Les attentes en matière de demande sont toutefois plus optimistes que précédemment dans les trois domaines. Les entreprises recherchent aussi davantage de personnel supplémentaire. Elles prévoient en outre de devoir plus rarement réduire le prix de leurs prestations. En dépit du coup de frein à la situation actuelle des affaires, les perspectives se sont néanmoins encore éclaircies pour les six mois à venir.

Les résultats des dernières enquêtes conjoncturelles du KOF menées en octobre 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 59%.

Vous trouverez les graphiques et tableaux à l'adresse suivante :

<https://www.kof.ethz.ch/fr/news-et-manifestations/medias/communiqués-de-presse/2017/11.html> →

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> →