

Résultats détaillées

Zurich, 7 février 2018, 10h00

KOF Enquêtes conjoncturelles de janvier 2018 : les entreprises suisses démarrent l'année avec entrain

L'indicateur de la situation des affaires du KOF a poursuivi sa hausse en janvier. Après une pause en automne, il a ainsi repris sa marche en avant. Les entreprises interrogées par le KOF se montrent confiantes en ce qui concerne l'évolution des affaires pour les six prochains mois à venir. Elles ont entamé l'année avec entrain.

Vent en poupe persistant pour l'industrie de transformation

L'industrie de transformation bénéficie d'une situation conjoncturelle favorable. L'indicateur de la situation des affaires y a progressé de nouveau en janvier et les entreprises font majoritairement état d'une bonne situation. Par rapport au début de l'année 2017, la situation des entreprises se montre actuellement nettement plus favorable. Les entrées de commandes et l'activité de production sont plus dynamiques qu'à la même période de l'an dernier. Le taux d'utilisation des machines et des équipements s'est donc à nouveau accru, pour atteindre 84,0% en valeur désaisonnalisée. Il avoisine ainsi la moyenne pluriannuelle, ce qui confirme la normalisation de la situation dans ce secteur d'activité. Cela se manifeste également dans l'évolution de la situation bénéficiaire, légèrement positive.

Les entreprises se montrent optimistes en ce qui concerne l'évolution à venir. Elles prévoient de fortes impulsions au niveau des exportations et une nouvelle progression d'ensemble des entrées de commandes. Elles envisagent par conséquent une extension notable de la production. Pour la réaliser, elles n'entendent pas seulement acheter davantage de produits intermédiaires, mais aussi maintenir, en tout cas majoritairement, les effectifs de personnel ou même les accroître légèrement. Bien que les entreprises prévoient une hausse sensible des prix de leurs produits intermédiaires – difficile à répercuter –, elles s'attendent à la poursuite de l'amélioration de leur situation au cours du semestre à venir.

Bonne situation persistante dans le bâtiment

Dans les deux secteurs liés à la construction, le bâtiment et les bureaux d'études, la situation demeure majoritairement bonne. La situation des affaires a toutefois connu des évolutions différentes dans les deux secteurs. Tandis qu'elle affichait une amélioration sensible en valeur désaisonnalisée dans le **bâtiment**, elle n'est plus aussi bonne que le mois précédent du côté des **bureaux d'études**. Dans le bâtiment, l'éclaircie bénéficie aussi bien au gros œuvre qu'au second œuvre. Dans ces deux domaines, les entreprises se montrent légèrement plus satisfaites de la réserve de travail qu'en décembre de l'an dernier.

Dans l'ensemble, les entreprises de bâtiment utilisent davantage leurs machines et leurs équipements que durant le trimestre précédent. La hausse du taux d'utilisation ne s'est toutefois pas répercutée sur l'évolution bénéficiaire. La pression sur les bénéfices s'est accrue. Comme les entreprises ne disposent guère d'une marge de manœuvre à court terme au niveau de la fixation des prix et envisagent une activité de production stable, elles ne prévoient aucune amélioration de leur situation bénéficiaire. Du côté des bureaux d'études, la situation des affaires est certes bonne, sans être cependant aussi brillante que le mois dernier. La demande et la fourniture de prestations n'ont guère évolué au cours des trois derniers mois. Et la situation bénéficiaire n'a pratiquement pas souffert des concessions consenties au niveau des honoraires. La réserve de travail demeure élevée. En ce qui concerne la dynamique de la demande au cours des trois mois à venir, les bureaux n'escomptent aucun changement majeur. Ils entendent donc maintenir leurs effectifs de personnel.

Commerce de détail sans entrain

La situation s'avère globalement satisfaisante dans le **commerce de détail**, mais elle s'est assombrie en janvier, après s'être sensiblement redressée en décembre. Le volume des ventes n'a plus progressé, et le nombre de clients dans les magasins n'a plus guère augmenté par rapport à la même période de l'an dernier. Étant donné la politique réservée des détaillants en matière d'achats, la pression des stocks a néanmoins quelque peu diminué. La situation bénéficiaire s'est très légèrement dégradée. Les commerçants ne prévoient pas de forte relance des affaires à court terme. Ils entendent donc demeurer prudents dans leurs achats et ne comptent pas accroître leurs effectifs de personnel. Ils espèrent cependant ne plus devoir procéder à des baisses de prix.

Dans le **commerce de gros**, la situation des affaires a poursuivi son amélioration. La demande a de nouveau progressé et le volume des ventes s'est révélé nettement supérieur à celui de l'an dernier à la même époque. Les délais de livraison ont également augmenté. Les grossistes sont parvenus à améliorer sensiblement leur situation bénéficiaire. Les entreprises interrogées prévoient une plus forte hausse de la demande dans un proche avenir et se montrent donc globalement optimistes en ce qui concerne l'évolution des affaires. Elles s'attendent toutefois à ce que les prix d'achat augmentent davantage que leurs prix de vente.

Nette amélioration dans l'hôtellerie

Dans l'hôtellerie, la tendance positive des trimestres précédents s'est poursuivie. La situation des affaires s'est encore améliorée et s'avère satisfaisante dans l'ensemble. La demande s'est encore animée, et la situation bénéficiaire est stable depuis environ neuf mois. S'agissant de l'évolution des affaires durant le semestre à venir, les réponses des entreprises interrogées affichent un léger regain de confiance. Les entreprises s'attendent à une nouvelle légère hausse de la demande. Néanmoins, elles redoutent de devoir à nouveau faire des concessions au niveau des prix. L'amélioration observée en janvier émane des évaluations des **établissements d'hébergement**, qui portent un jugement nettement plus positif que précédemment sur leur situation. Le nombre des nuitées est nettement supérieur à celui d'il y a un an, aussi bien chez les résidents que chez les étrangers. La situation bénéficiaire des hôtels bénéficie d'une détente notable. Les attentes des entreprises sont légèrement positives. Elles prévoient une nouvelle hausse de la demande, et la pression à la baisse des prix décroît un peu.

Dans le **secteur de la restauration**, en revanche, la situation n'est toujours pas totalement satisfaisante. Tant le volume des ventes que le chiffre d'affaires n'ont pas atteint les valeurs de l'an dernier. Plus de 40% des établissements interrogés continuent de déplorer l'insuffisance de la demande. De plus, ils ne s'attendent qu'à un redressement hésitant de la demande au cours des trois prochains mois.

Situation plus favorable chez les prestataires de services financiers et assurantiels et chez les autres prestataires de services

Dans le secteur des prestations de services financiers et assurantiels, la situation a de nouveau enregistré une amélioration notable, et la situation est majoritairement bonne. À vrai dire, la hausse actuelle de l'indicateur est particulièrement imputable aux appréciations des **assureurs**. Dans les **banques**, la situation s'est un peu assombrie après la nette éclaircie du mois précédent. Dans l'ensemble, les revenus des entreprises ont sensiblement progressé, tandis que les dépenses de fonctionnement n'augmentaient que dans une mesure moindre. La situation bénéficiaire s'est donc de nouveau améliorée. Selon les entreprises interrogées, l'accroissement des bénéfices ne devrait plus être aussi net à court terme, car les revenus et les dépenses augmentent au même rythme.

Dans le **secteur bancaire**, la situation des affaires s'est légèrement assombrie aussi bien dans les transactions avec des résidents qu'avec des clients étrangers. Cependant, les instituts bancaires se montrent optimistes en ce qui concerne l'évolution des affaires à court terme, et ce dans les deux groupes de clients. Ils prévoient une hausse de la demande, notamment de la part de la clientèle privée. Certes, les marges

d'intérêts demeurent sous pression, mais les entreprises espèrent une hausse substantielle des taux de commission. Concernant l'évolution future de la situation bénéficiaire, les entreprises interrogées manifestent donc un plus grand optimisme que précédemment.

Chez les **autres prestataires de services**, l'indicateur de la situation des affaires s'est en partie redressé après sa baisse du trimestre précédent. L'amélioration est imputable aux appréciations du **secteur Transport, information, communication**. La situation des affaires n'a guère évolué au niveau des **services aux personnes**, et les **services aux entreprises** ont freiné leur développement. Globalement, la demande s'est intensifiée davantage que précédemment. Les entreprises interrogées ne sont toutefois plus aussi optimistes en ce qui concerne la hausse de la demande dans un proche avenir. Les effectifs de personnel sont majoritairement jugés adéquats ou légèrement insuffisants. Les entreprises continuent par conséquent de rechercher du personnel supplémentaire.

Les résultats des dernières enquêtes conjoncturelles du KOF de janvier 2018 intègrent les réponses données par plus de 4500 entreprises privées de l'industrie, du bâtiment et des principaux secteurs de services. Cela correspond à un taux de réponse d'environ 53%.

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> →

Contacts

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

Corporate Communications | Tél. +41 44 632 53 44 | kofcc@kof.ethz.ch