

Résultats détaillées

Zurich, 8 mai 2018, 9h00

KOF Enquêtes conjoncturelles d'avril 2018 : Essor stable de l'économie suisse

L'indicateur de la situation des affaires du KOF a encore légèrement progressé en avril, après avoir subi un petit fléchissement le mois précédent. Globalement, l'indicateur se maintient à un niveau aussi favorable que celui atteint pour la dernière fois en 2014. L'essor de l'économie suisse est intact.

L'industrie de transformation en bonne condition

Dans l'industrie de transformation, l'indicateur de la situation des affaires a consolidé son évolution dans le positif. Dans l'enquête d'avril, les entreprises jugent leur situation favorable, même si elle n'est plus aussi bonne qu'en mars. L'écart se comble visiblement entre les entreprises exportatrices et les entreprises axées sur le marché intérieur. La situation des entreprises exportatrices s'est légèrement détériorée, alors que la tendance à l'amélioration persiste du côté des entreprises axées sur le marché intérieur. Dans l'ensemble, les entreprises ont acquis des contrats supplémentaires et leur position concurrentielle s'est notamment améliorée sur les marchés de l'UE. Elles se montrent plus satisfaites qu'auparavant des réserves de travail.

Le taux d'utilisation des capacités (83,1%) a certes subi une baisse minime en variation trimestrielle, mais il demeure supérieur à celui de la majeure partie de la période 2015-2017. Comme les entreprises ont pu imposer de légères hausses de prix, leur situation bénéficiaire s'est aussi améliorée. Soutenues par des perspectives favorables à l'exportation, les entreprises envisagent d'accroître encore leur activité de production dans le proche avenir. De plus, elles aimeraient relever quelque peu leurs prix de vente. La situation globalement favorable incite en particulier les entreprises à vocation exportatrice de rechercher du personnel supplémentaire. Les entreprises de l'industrie de transformation dans son ensemble portent un regard majoritairement confiant sur l'évolution des affaires au cours du semestre à venir.

Évolution stable dans le bâtiment

Dans les deux secteurs d'activité liés à la construction, le bâtiment et les bureaux d'études, la situation des affaires a connu une évolution hétérogène en avril. Tandis que l'indicateur cédait légèrement du côté des **bureaux d'études**, il progressait dans le **bâtiment**. La situation demeure toutefois bonne dans les deux secteurs d'activité. Dans le bâtiment, la demande et l'activité de construction n'ont guère évolué. La réserve de travail est globalement jugée satisfaisante. Néanmoins, l'insuffisance de la réserve de travail est davantage déplorée dans les travaux publics que dans le gros œuvre et le second œuvre. Le taux d'utilisation des capacités a de nouveau progressé dans l'ensemble, pour se situer à un niveau analogue à celui du même trimestre de l'année précédente. Comme les prix à la construction continuent toutefois de baisser, la situation bénéficiaire en a pâti une nouvelle fois.

En ce qui concerne le proche avenir, les entreprises du bâtiment prévoient une demande pratiquement stable. Elles auront toutefois encore de la peine à maintenir leur niveau de prix. Chez les bureaux d'études, la demande a affiché une nouvelle et légère hausse. De plus, les volumes de construction des nouveaux contrats subissent une moindre pression que le trimestre précédent, tant dans la construction de logements que d'immeubles industriels et commerciaux. Les bureaux d'études considèrent plutôt les effectifs de

personnel comme insuffisants. Ils recrutent par conséquent du personnel supplémentaire. Cependant, certains d'entre eux éprouvent des difficultés à trouver une main-d'œuvre qualifiée correspondant aux postes vacants.

Le commerce de détail marche à reculons

Dans le **commerce de détail**, la situation des affaires est seulement satisfaisante. En avril, ce secteur d'activité n'a affiché aucun élan supplémentaire. Le climat des affaires s'est même récemment quelque peu refroidi. Du point de vue des détaillants, la fréquentation de la clientèle est moindre que durant la même période de l'année précédente, et le volume des ventes s'est récemment de nouveau retrouvé sous pression. Par conséquent, un plus grand volume de marchandises que précédemment est resté dans les stocks. L'amélioration sensible de la situation bénéficiaire se fait attendre. En ce qui concerne les attentes en matière de chiffre d'affaires dans le proche avenir, les entreprises se montrent toutefois un peu plus positives qu'auparavant. Elles n'envisagent toutefois pas de hausse des prix à l'heure actuelle.

La situation du **commerce de gros** est bonne et pratiquement stable. Cependant, la demande ne s'est pas accrue aussi fort qu'au cours du trimestre précédent. Le surcroît de demande subsistant a quand même eu pour effet que le nombre des entreprises déplorant une demande insuffisante a de nouveau baissé. De même, la situation bénéficiaire s'est encore sensiblement améliorée. Par rapport à l'évolution du proche avenir, les grossistes prévoient un accroissement notable de la demande. Les prix d'achat devraient certes encore augmenter sensiblement, mais dans une mesure moindre que durant le trimestre précédent. Les grossistes entendent augmenter un peu plus leurs prix que précédemment. Dans l'ensemble, les attentes optimistes prédominent donc dans le commerce de gros.

L'espoir renaît dans l'hôtellerie

La situation des affaires a poursuivi son amélioration dans le secteur de l'hôtellerie. Le chiffre d'affaires s'est accru par rapport à la même période de l'année précédente, ce qui ne s'est toutefois pas encore traduit par une amélioration de la situation bénéficiaire. En particulier les entreprises du **secteur de la restauration** ont fait état d'une évolution négative des bénéfices. Certes, la vente des mets est demeurée pratiquement inchangée, mais les restaurateurs ont vendu moins de boissons que précédemment. Les participants à l'enquête ont toutefois déploré davantage une météorologie moins favorable que durant la même période de l'année dernière. En ce qui concerne l'évolution future, les restaurants se montrent plus confiants qu'auparavant. Ils prévoient un net regain de demande.

Du côté des hôtels, la situation bénéficiaire s'est de nouveau améliorée, même si la progression est moindre qu'au trimestre précédent. L'accroissement du nombre des nuitées par rapport à l'an dernier a été plus marqué que précédemment. Le redressement se manifeste aussi bien dans le nombre de nuitées des résidents que des étrangers. Les hôteliers se montrent pleins d'espoir par rapport à l'évolution du proche avenir. Ils prévoient une plus forte augmentation du nombre des nuitées et envisagent plus rarement des baisses de prix.

Amélioration de la situation chez les prestataires de services financiers et assuranciers et chez les autres prestataires de services

Dans le secteur des prestations de services financiers et assuranciers, la situation s'est améliorée pour la troisième fois consécutive. Très peu d'instituts déplorent encore une mauvaise situation des affaires. La situation est majoritairement jugée satisfaisante ou bonne. En ce qui concerne le sous-groupe des **banques**, la situation s'est améliorée aussi bien dans les transactions avec des clients suisses qu'avec des clients étrangers. La situation bénéficiaire des banques a connu, dans l'ensemble, une évolution positive. Le volume des crédits accordés s'est davantage accru, et le résultat des opérations d'intérêt a progressé. Mais les

opérations de commission ont également contribué dans une plus large mesure à l'évolution positive des bénéficiaires. Par rapport au proche avenir, les banques se montrent confiantes. Elles attendent certes un accroissement plus lent des volumes de crédit accordé aux entreprises suisses, en particulier aux PME ; en revanche, elles envisagent un accroissement accéléré de l'octroi de crédits à des clients privés.

Dans l'ensemble du **secteur des prestations de services financiers et assuranciers**, les attentes sont plus optimistes qu'auparavant. La situation bénéficiaire devrait poursuivre son amélioration. Quant aux effectifs du personnel, ils ne devraient guère évoluer à court terme selon les plannings des instituts interrogés.

Dans le secteur des **autres prestataires de services**, la situation des affaires a poursuivi son redressement. Tant dans le secteur **transport, information, communication** que dans celui des services aux entreprises, l'indicateur est à la hausse. La demande a affiché une évolution nettement positive dans ces deux domaines, et les entreprises envisagent une nouvelle hausse de la demande dans le proche avenir. Par conséquent, les entreprises envisagent de recruter du personnel supplémentaire. L'évolution s'avère moins dynamique du côté des **prestataires de services personnels**. L'indicateur a légèrement fléchi dans ce domaine. Comme les entreprises ne prévoient qu'une hausse hésitante de la demande, elles n'entendent pas accroître leurs effectifs.

Les résultats des dernières enquêtes conjoncturelles du KOF, réalisées en avril 2018, englobent les réponses de plus de 4500 entreprises de l'industrie, du bâtiment et des principaux prestataires de services. Cela correspond à un taux de réponse d'environ 59%.

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> →

Vous trouverez les données et le graphique sur KOF l'indicateur de la situation des affaires à l'adresse suivante : <https://www.kof.ethz.ch/fr/previsions-indicateurs/indicateurs/kof-indicateur-situation-affaires.html> →

Contacts

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

KOF Corporate Communications | Tél. +41 44 633 99 48 | kofcc@kof.ethz.ch