

Résultats détaillés

Zurich, le 5 août 2016, 10h30

Résultats des enquêtes conjoncturelles du KOF de juillet 2016

Situation plus favorable, Brexit à peine ressenti jusqu'à présent

L'indicateur de la situation des affaires dans le secteur privé suisse a légèrement progressé en juillet, après avoir baissé le mois précédent. Globalement, il présente, depuis le printemps, une tendance à la hausse que le résultat du référendum sur le Brexit n'a pas interrompue. Le KOF a posé en juillet des questions supplémentaires relatives au Brexit. La situation n'a eu, jusqu'à présent, aucune incidence notable sur les activités des entreprises suisses. La part des entreprises ne faisant état d'aucune ou de pratiquement aucune incertitude notable prédomine. Mais même les entreprises déplorant un contexte plus incertain portent un jugement sensiblement analogue à celui des autres entreprises sur la situation de leurs affaires et leurs perspectives.

Léger revers dans l'industrie de transformation, stabilité dans le bâtiment

La situation des affaires s'est légèrement assombrie dans l'**industrie de transformation** en juillet. La tendance à l'amélioration des mois précédents n'a donc pas persisté. Le recul de l'indicateur apparaît aussi bien chez les entreprises exportatrices que chez celles axées sur le marché intérieur. Au vu de l'actualité, le KOF a demandé aux entreprises la part de leurs exportations destinée au Royaume-Uni. Il s'avère que la situation des entreprises ayant une part notable d'exportations vers le Royaume-Uni n'a pas connu d'évolution sensiblement différente par rapport aux autres entreprises. Globalement, les entrées de commandes se sont stabilisées. L'activité de production n'est plus inférieure à celle du mois précédent que dans peu d'entreprises, et les stocks de produits finis ont encore pu être réduits. Le degré d'utilisation des machines et des équipements a continué de diminuer. Avec 80,6% en valeur désaisonnalisée, le taux d'occupation se situe légèrement en-deçà de la même période de l'année précédente. La pression à la baisse des prix de vente a quelque peu fléchi et les entreprises ne déplorent plus aussi souvent le rétrécissement de leurs marges. Concernant l'évolution des activités à l'étranger dans un proche avenir, les entreprises continuent de manifester une confiance prudente. Dans l'ensemble, elles envisagent, comme le mois précédent, une légère hausse des entrées de commandes. A propos de cette question relative aux commandes, l'enquête a essayé de savoir s'il y avait une différence systématique entre les entreprises dont une part notable des exportations était destinée au Royaume-Uni et les autres entreprises. Mais, là encore, aucune différence majeure n'a été constatée dans les réponses. La production doit donc continuer de croître légèrement dans son ensemble. Les plannings de personnel se montrent toutefois réservés.

Dans les secteurs liés à la construction (**bâtiment et bureaux d'étude**), la situation des affaires est demeurée inchangée en juillet. Dans les deux secteurs, elle s'avère stable depuis le printemps. Dans l'optique du semestre à venir, les participants à l'enquête n'attendent aucun changement notable de leur situation. L'utilisation des capacités a toutefois légèrement diminué dans le bâtiment et se révèle inférieure à celle de la même période de 2015. Comme les entreprises n'attendent en outre aucun accroissement de la demande, les plannings de production se montrent réservés. La pression concurrentielle s'en trouve accrue et le pouvoir de fixation des prix est limité. Les entreprises redoutent d'être contraintes à de nouvelles concessions au niveau des prix et s'avèrent sceptiques par rapport à l'évolution de la situation bénéficiaire. Par conséquent, leurs plannings d'embauche sont plutôt orientés à la réduction. Les bureaux d'études prévoient certes une légère décline de la demande dans les mois à venir, mais ils entendent maintenir le volume de leurs prestations. Ils n'éprouvent donc aucun

besoin de changement en ce qui concerne les effectifs de leur personnel. La pression sur les honoraires n'est plus aussi forte que le mois précédent et ils envisagent donc une quasi-stabilisation de leur situation bénéficiaire.

Commerce de détail et hôtellerie déplorent la dégradation de leur situation

Les **détaillants** portent un jugement moins positif sur leur situation que le mois précédent. Ils continuent d'estimer la fréquentation de la clientèle inférieure à celle de la même période de l'année dernière. Les réserves de marchandises disponibles sont un peu plus souvent jugées trop abondantes. La situation bénéficiaire s'est nettement érodée chez les petites entreprises. Dans les moyennes et les grandes entreprises, en revanche, elle n'a plus connu une évolution aussi négative que précédemment. Les attentes en matière de chiffre d'affaires demeurent réservées ; les détaillants entendent commander de nouveaux produits avec davantage de réserve qu'auparavant au cours des trois prochains mois.

La situation continue de se détendre dans le **commerce de gros**. Les entreprises dans leur ensemble font désormais état d'une situation satisfaisante. Les excédents de stocks ont pu être quelque peu résorbés et la situation bénéficiaire n'a plus subi d'érosion supplémentaire. Les grossistes manifestent une confiance modérée en ce qui concerne l'évolution du semestre à venir.

L'assombrissement de la situation a persisté dans l'**hôtellerie**, après une légère amélioration au trimestre précédent. Les entreprises estiment leur chiffre d'affaires nettement inférieur à celui de la même période de 2015. Il est possible que les intempéries du printemps et du début de l'été aient joué un rôle à cet égard. La situation bénéficiaire s'est détériorée dans toutes les régions touristiques (montagne, lacs, grandes villes et autres régions). L'évaluation de la situation repose principalement sur l'appréciation des **restaurateurs**. Leur chiffre d'affaires s'est avéré sensiblement inférieur à celui de l'an dernier. Ils ont vendu moins de plats et de boissons qu'il y a un an. Dans l'optique des trois mois à venir, les restaurateurs espèrent toutefois une stabilisation de la situation. Les **hôtels** n'ont révisé leur appréciation de la situation que très légèrement à la baisse. Le taux d'occupation des chambres a un peu augmenté en valeur corrigée des variations saisonnières et s'est avérée un peu meilleur que celui d'il y a un an. Le nombre des nuitées de clients suisses en particulier n'est plus jugé aussi négatif que précédemment. Les hôteliers continuent toutefois de porter un regard sceptique sur l'évolution future du nombre des nuitées.

Légère amélioration de la situation chez les prestataires de services financiers et assurantiels et les autres prestataires de services

Chez les **prestataires de services financiers et assurantiels**, la situation s'est avérée légèrement meilleure en juillet que le mois précédent, même si la situation bénéficiaire des instituts a souffert. Concernant la demande, les entreprises espèrent certes de nouveaux accroissements au cours des trois prochains mois, mais dans une moindre mesure qu'auparavant. Les attentes quelque peu réservées sont aussi bien le fait des entreprises voyant un facteur d'incertitude dans le Brexit que des autres instituts. Du côté des **banques**, la situation s'est éclaircie aussi bien en ce qui concerne les transactions avec les clients suisses qu'avec la clientèle étrangère, les instituts faisant quand même état d'une demande plus soutenue de la part des clients privés suisses. L'évolution reste paisible concernant les transactions avec les sociétés. Mais une hausse de la demande est plus souvent envisagée dans ce secteur à court terme. Les instituts se montrent en outre optimistes en ce qui concerne le négoce.

Chez les **autres prestataires de services**, la situation des affaires s'est légèrement améliorée. Dans ce secteur également, les réponses des entreprises considérant le Brexit comme un facteur d'incertitude ne diffèrent guère de celles des autres entreprises. La situation n'a pratiquement pas évolué chez les prestataires proches des entreprises et elle s'est quelque peu redressée dans le domaine des transports, de l'information et des communications, même si elle demeure relativement faible dans ce dernier. Comme les prestataires de services escomptent un regain de demande dans le proche avenir, ils entendent de nouveau accroître plus souvent les effectifs de personnel.

Les résultats des dernières enquêtes conjoncturelles menées par le KOF en juillet 2016 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 : <http://kof.ethz.ch/fr/enquetes/enquetes-conjoncturelles/> →