



N° 03 – FÉVRIER 2018

## INFORMATIONS STATISTIQUES

### ENQUÊTES DE CONJONCTURE : VUE D'ENSEMBLE EN JANVIER 2018

Depuis le début de l'année 2017, la marche des affaires se redresse lentement. En janvier 2018, le mouvement demeure fragile et n'est pas partagé par l'ensemble des branches d'activité.

La situation est clairement bonne dans les services financiers, l'hôtellerie et les services immobiliers. Dans le commerce de détail, la marche des affaires est juste satisfaisante.

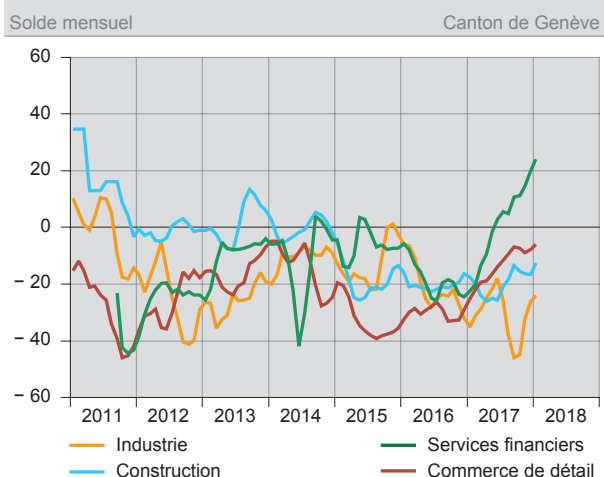
Dans les « autres branches des services », qui regroupent un nombre élevé d'entreprises et d'emplois dans le canton, la situation se dégrade en trois mois et devient légè-

rement insatisfaisante. Dans la construction, malgré une amélioration, la marche des affaires demeure insatisfaisante.

Enfin, dans l'industrie et dans la restauration, l'appréciation des entreprises demeurent mauvaise.

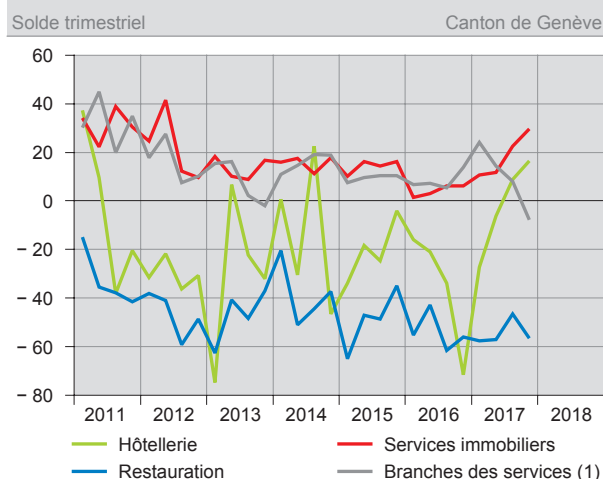
Les perspectives émises par les entreprises genevoises sont globalement optimistes. Elles laissent ainsi augurer une poursuite du mouvement d'amélioration de la marche des affaires au cours de l'année 2018.

Appréciation de la situation des affaires par branche d'activité (1)



Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Appréciation de la situation des affaires par branche d'activité



Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

## INDUSTRIE

En janvier 2018, les industriels genevois restent insatisfaits de la situation de leurs affaires. Les entrées de commandes et la production sont en repli par rapport au mois correspondant de 2017. Ce mouvement de baisse devrait toutefois s'interrompre, les perspectives à trois mois étant optimistes. Les carnets de commandes sont jugés insuffisamment remplis, mais de manière moins marquée que précédemment.

Au cours des trois derniers mois, le degré d'utilisation de la capacité technique est resté stable, légèrement en dessous de sa moyenne de long terme. En revanche, la situation bénéficiaire s'est améliorée et la durée assurée de production a augmenté (7,4 mois en janvier, contre 5,7 mois en octobre 2017).

A un horizon de six mois, la marche des affaires devrait s'améliorer dans l'industrie genevoise.

## CONSTRUCTION

Dans le gros œuvre, la marche des affaires reste jugée mauvaise. Durant les trois derniers mois, la production et la demande de prestations ont augmenté, alors que la situation bénéficiaire et la position concurrentielle se sont détériorées. Si les carnets de commandes sont toujours considérés comme trop peu remplis, les réserves de travail s'accroissent nettement (8,6 mois en janvier, contre 3,8 mois en octobre 2017). Malgré la hausse de la demande attendue par les entrepreneurs pour les trois prochains mois, les perspectives en termes de production et de bénéfice sont maussades. A un horizon de six mois, la marche des affaires devrait quelque peu se dégrader.

Dans le second œuvre, la marche des affaires est toujours considérée comme satisfaisante. Au cours des trois derniers mois, la demande de prestations et la production ont continué de progresser, tandis que la position concurrentielle et la situation bénéficiaire ont poursuivi leur repli. Par ailleurs, les carnets de commandes sont toujours jugés insuffisamment remplis. Toutefois, les réserves de travail augmentent (4,7 mois en janvier, contre 3,7 en octobre 2017). Pour les six prochains mois, les professionnels de la branche misent sur une stabilité de la marche des affaires, après plusieurs mois de pessimisme.

## COMMERCE DE DÉTAIL

En janvier 2018, la situation des affaires dans le commerce de détail genevois reste considérée comme juste satisfaisante. Par rapport à janvier 2017, la fréquentation des magasins est stable. Au cours des trois derniers mois, la situation bénéficiaire n'a pas changé, malgré une augmentation du volume des ventes.

Optimistes depuis plusieurs mois, les commerçants tablent désormais sur une baisse de leur chiffre d'affaires à court terme. A un horizon de six mois, ils prévoient une stabilisation de la marche de leurs affaires.

## SERVICES FINANCIERS

Dans les services financiers genevois, la situation des affaires demeure bonne en janvier 2018. Au cours des trois derniers mois, la demande de prestations et la situa-

tion bénéficiaire se sont améliorées. La position concurrentielle s'est également renforcée sur l'ensemble des marchés.

A court terme comme à plus long terme, les financiers de la place sont optimistes quant à la marche de leurs affaires.

## HÔTELLERIE ET RESTAURATION

Jugée bonne en octobre 2017, pour la première fois depuis près de trois ans, la situation des affaires s'est encore améliorée dans l'hôtellerie genevoise en janvier. Au cours des trois derniers mois, la situation bénéficiaire a progressé. Par rapport au trimestre correspondant de l'année précédente, le chiffre d'affaires est également en hausse. Les hôteliers s'attendent toutefois à un recul du nombre de nuitées au cours des trois prochains mois, ainsi qu'à une détérioration de la marche de leurs affaires à plus long terme.

Du côté de la restauration, la situation des affaires est toujours considérée comme mauvaise. La situation bénéficiaire a continué de se dégrader au cours des trois derniers mois. En glissement annuel, tant le volume des ventes que le chiffre d'affaires ont fléchi. Les restaurateurs tablent sur une légère hausse du volume des ventes à court terme, mais sont pessimistes quant à la marche de leurs affaires pour les six prochains mois.

## SERVICES IMMOBILIERS

Au quatrième trimestre 2017, comme au trimestre précédent, la marche des affaires est jugée bonne dans la gérance et la promotion. Dans le courtage, elle est considérée comme satisfaisante, après avoir été jugée mauvaise en début d'année 2017.

Pour les trois prochains mois, dans l'ensemble de la branche, les commissions et honoraires devraient augmenter et une baisse des loyers et des prix de vente est attendue.

Pour les douze prochains mois, les professionnels de l'immobilier tablent sur une amélioration de la marche des affaires, tant dans la gérance que dans le courtage et la promotion.

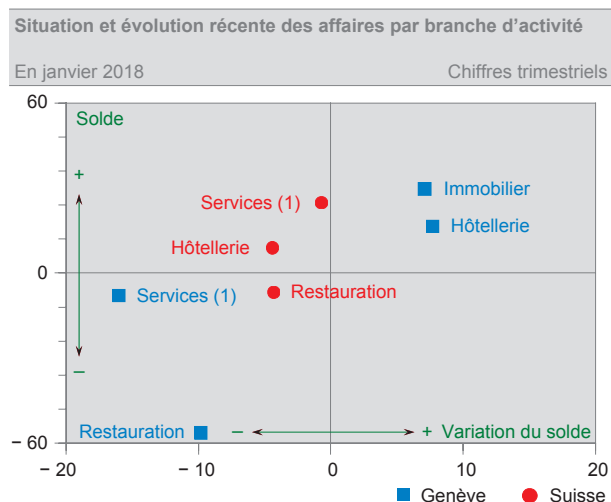
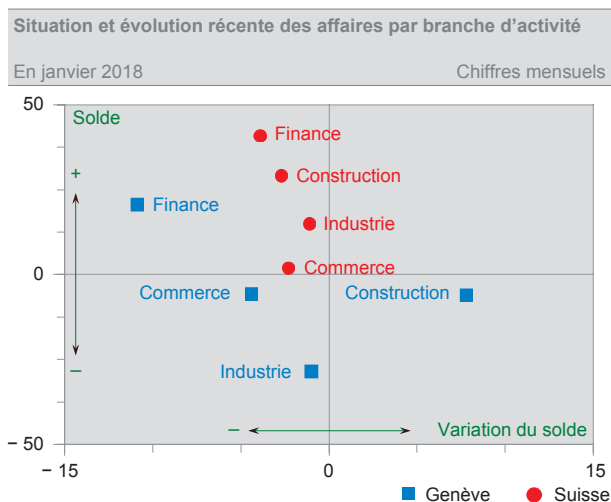
## AUTRES BRANCHES DES SERVICES <sup>1</sup>

Encore bonne en octobre 2017, la situation des affaires dans les branches de services du canton se dégrade et devient insatisfaisante en janvier 2018, pour la première fois depuis la création de l'enquête, en 2007. La demande de prestations s'est légèrement contractée durant les trois derniers mois, tandis que la situation bénéficiaire et la position concurrentielle sont restées stables.

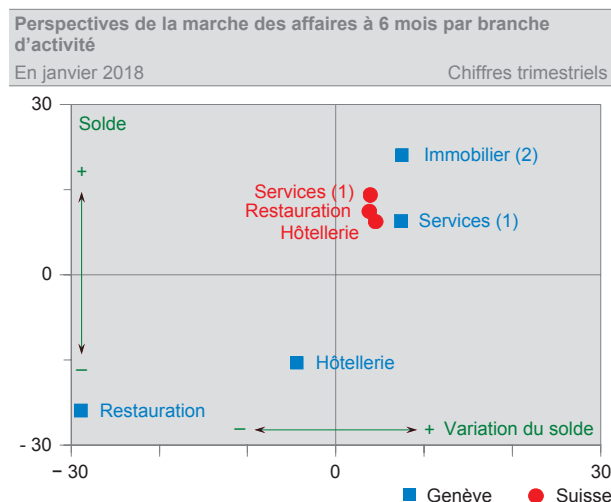
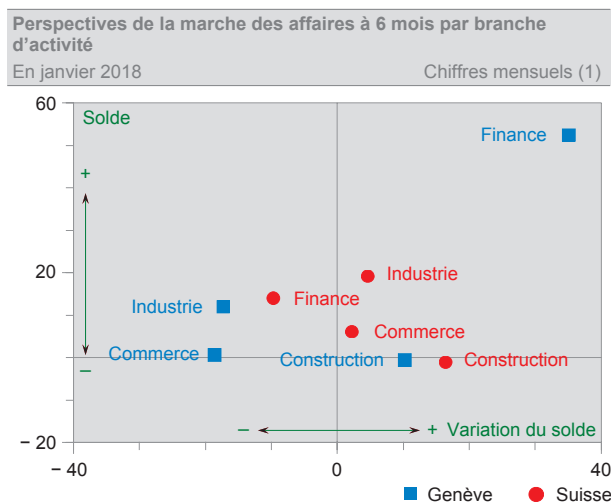
A court terme, la demande de prestations devrait progresser. A un horizon de six mois, les perspectives sont également optimistes.

<sup>1</sup> Branches des services : transports, communication, informatique, activités juridiques et comptables, nettoyage, autres services aux entreprises, santé et action sociale, services personnels et activités récréatives.

## SITUATION ET ÉVOLUTION RÉCENTE DES AFFAIRES



## PERSPECTIVES DE LA MARCHÉ DES AFFAIRES À 6 MOIS



## ÉLÉMENTS MÉTHODOLOGIQUES GÉNÉRAUX

Les *enquêtes de conjoncture* ont pour but de dégager les tendances actuelles et futures de la marche des affaires en interrogeant un échantillon d'entreprises volontaires.

Les questions s'adressent aux dirigeants, qui doivent y répondre en se fondant sur la connaissance qu'ils ont de la situation de leur propre entreprise. La plupart des questions sont de nature qualitative. Les réponses à apporter ont trois modalités prédéterminées :

- Modalité « positive » (exemple : la marche de nos affaires est bonne; le chiffre d'affaires a augmenté)
- Modalité « neutre » (exemple : la marche de nos affaires est satisfaisante; le chiffre d'affaires est stable)
- Modalité « négative » (exemple : la marche de nos affaires est mauvaise; le chiffre d'affaires a diminué).

Les réponses de l'ensemble des entreprises participant aux enquêtes sont quantifiées selon la méthode du « solde ». Un solde résulte de la différence entre la part de réponses « positives » – correspondant aux réponses des entreprises qui, par exemple, estiment « bonne » la marche de leurs affaires – et « négatives » – correspondant aux réponses des entreprises jugeant, par exemple, « mauvaise » la marche de leurs affaires.

Les réponses des entreprises sont pondérées selon le nombre de personnes qu'elles emploient. Par définition, un solde varie entre -100 (toutes les entreprises indiquent que la marche de leurs affaires est mauvaise) et +100 (toutes les entreprises indiquent que la marche de leurs affaires est bonne).

## SOURCES

Enquêtes réalisées par le Centre de recherches conjoncturelles (KOF), de l'Ecole polytechnique fédérale de Zurich, et par l'Office cantonal de la statistique (OCSTAT), en collaboration, à Genève, avec la Chambre de commerce, d'industrie et des services de Genève (CCIG), la Fédération genevoise des métiers du bâtiment (FMB) et Genève Tourisme.

## ENQUÊTES DE CONJONCTURE

Afin de faciliter la diffusion des résultats des enquêtes de conjoncture pour le canton de Genève, chaque enquête fait l'objet d'une entrée propre sur le site Internet de l'OCSTAT. Les commentaires, tableaux et graphiques relatifs à chaque enquête, mis à jour selon la fréquence de l'enquête (mensuelle ou trimestrielle), se trouvent aux adresses suivantes :

- [Industrie](#)
- [Construction](#)
- [Commerce de détail](#)
- [Hôtellerie et restauration](#)
- [Services immobiliers](#)
- [Branches des services](#)
- [Services financiers](#)
- Les résultats synthétiques sont disponibles dans [Résultats d'ensemble](#)

## CONJONCTURE GENEVOISE

Le dossier thématique [Conjoncture genevoise](#) situé dans la colonne de gauche du site Internet de l'OCSTAT, permet d'accéder à une sélection de graphiques portant sur les indicateurs conjoncturels les plus pertinents à l'échelon du canton.

La mise à jour de ces graphiques est régulière, en fonction de la fréquence de chaque série (mensuelle ou trimestrielle).

Cette vision en termes de graphiques est complémentaire aux [Reflets conjoncturels](#), cahier trimestriel qui présente une analyse de l'évolution de la conjoncture genevoise.