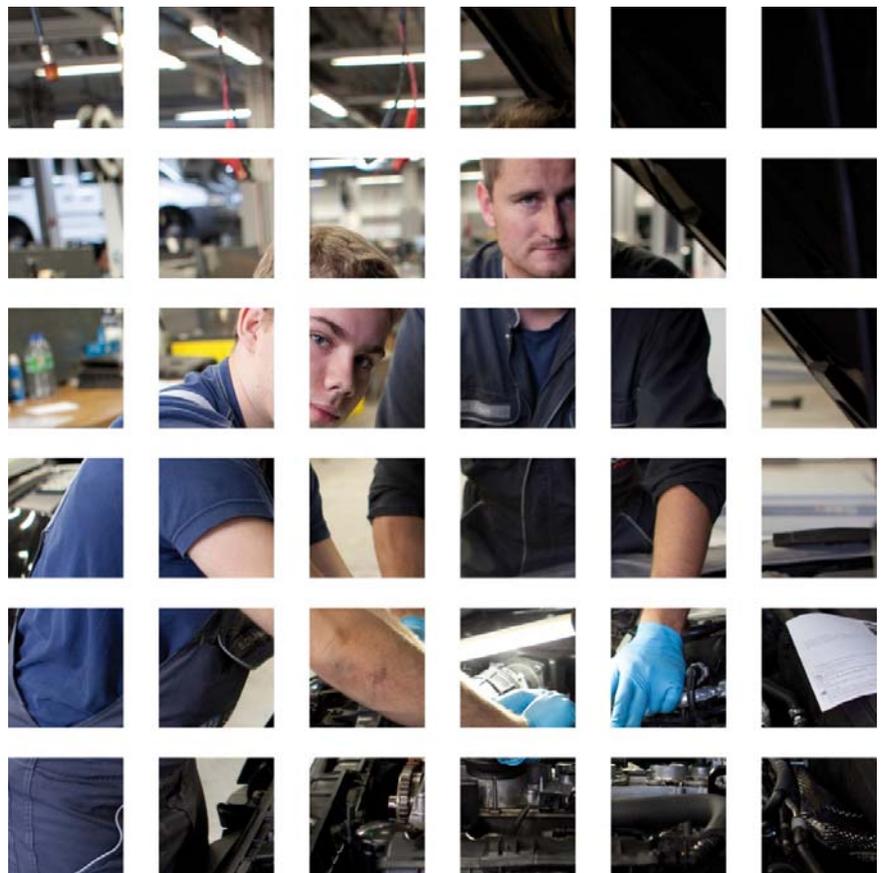


Perspectives conjoncturelles pour la branche des garages 2015

Analyses et prévisions mandatées par
l'Union professionnelle suisse de l'automobile (UPSA)

Perspectives sectorielles de BAKBASEL

Octobre 2014



 **AGVS | UPSA**
Auto Gewerbe Verband Schweiz
Union professionnelle suisse de l'automobile
Unione professionale svizzera dell'automobile


BAKBASEL
economic research & consultancy

Mandant

Union professionnelle suisse de l'automobile (UPSA)
Wölflistrasse 5
Case postale 64
CH-3000 Berne 22

Editeur

BAKBASEL Economics AG
Güterstrasse 82
CH-4053 BALE

Direction du projet

Jonas Stoll, T +41 61 279 97 11
jonas.stoll@bakbasel.com

Rédaction

Samuel Mösle
Jonas Stoll

Communication

Marc Bros de Puechredon, T +41 61 279 97 25
marc.puechredon@bakbasel.com

Copyright

Copyright © 2014 by BAK Basel Economics AG
Le mandant est le détenteur de tous les droits

Perspectives conjoncturelles pour la branche automobile suisse

La demande en voitures de tourisme neuves va continuer à fléchir en 2014. On observe un renversement de la tendance sur le marché de l'occasion. Pour l'année 2014, BAKBASEL prévoit encore environ 300 000 immatriculations de voitures neuves (-2.7% par rapport à l'année précédente) et environ 832 000 changements de mains pour les voitures d'occasion (-1.9% par rapport à l'année précédente). Au cours de ces prochaines années, les tendances de saturation croissantes, qui se manifestent cycliquement, provoqueront de nouvelles chutes des chiffres. Cet effet est contré par les prix qui sont actuellement encore en baisse et par le niveau des taux d'intérêt qui reste faible. En 2015, le nombre de nouvelles immatriculations devrait être de l'ordre de 297 000 tandis que les changements de mains devraient enregistrer un recul à 823 000.

Conditions cadres conjoncturelles

Le bilan économique du premier semestre 2014 a montré une reprise de l'économie mondiale inférieure aux attentes. La politique monétaire expansive adoptée et les prix relativement faibles continuent à offrir des conditions de financement attractives. Avec la situation relativement solide du marché suisse du travail, la Suisse dispose ainsi toujours d'un bon climat pour les gros achats. Les dépenses de consommation pour l'achat de véhicules sont freinées par les saturations cycliques récurrentes du marché de l'automobile qui sont déjà à l'œuvre.

Evolution actuelle de l'année et perspectives pour le quatrième trimestre 2014

Exception faite du mois de juillet, les chiffres des nouvelles immatriculations de voitures de tourisme étaient clairement en recul tous les mois de 2014. Entre janvier et septembre, les nouvelles immatriculations ont enregistré une baisse cumulée de 3.2% par rapport à l'année précédente. BAKBASEL table aussi sur un fléchissement pour le trimestre restant (-1.5% par rapport à l'année précédente). En 2014, 300 000 voitures neuves devraient au total être immatriculées (-2.7% par rapport à l'année précédente).

Sur le marché de l'occasion, la dynamique du deuxième trimestre s'est inversée. Au cours des trois premiers mois de l'année, les chiffres de changements de mains étaient encore légèrement en positif. Par contre, les statistiques des trimestres suivants ont montré des taux de croissance nettement négatifs. Pour l'ensemble de l'année, BAKBASEL table sur une baisse de 1.9% par rapport à l'année précédente.

Prévisions à partir de 2015

Pour l'année 2015, BAKBASEL prévoit une poursuite du recul des immatriculations de voitures de tourisme neuves à 297 000 véhicules (-1.0% par rapport à l'année précédente). Toujours intéressantes pour la consommation, les conditions cadres du

marché automobile et la légère accélération de l'économie globale permettent de contrer les tendances de saturation croissantes. Pour les années 2016 à 2020, BAKBASEL escompte une poursuite de la consolidation. A moyen terme, BAKBASEL mise sur environ 291 000 immatriculations de voitures de tourisme neuves par an.

Le marché des voitures d'occasion présente un tableau similaire à celui des immatriculations de voitures neuves. Selon les estimations de BAKBASEL, le fléchissement de la demande enregistré en cours d'année se poursuivra en 2015. Comme pour le commerce de voitures neuves, le marché de l'occasion va reculer de 1.0% avec 823 000 changements de mains. A moyen terme (2016-2020), on table sur 830 000 changements de propriétaires par an.

Risques en matière de prévisions

Il est très difficile d'estimer les futurs développements politiques. Or, ces derniers peuvent influencer significativement l'évolution de la conjoncture au niveau de l'économie nationale mais également au niveau sectoriel et régional. Outre les conflits géopolitiques dans différentes régions du monde capables d'influencer directement le développement de la branche automobile suisse, la mise en œuvre de l'initiative contre l'immigration massive recèle un facteur d'incertitude direct compliquant l'estimation du futur développement du marché suisse de l'automobile. Selon les mesures prises, qui doivent encore être décidées, la demande en voitures neuves et d'occasion pourrait enregistrer une baisse à moyen et à long terme en présence d'une solution restrictive. Etant donné qu'aucune décision n'a encore été prise dans ce domaine à l'heure actuelle, les prévisions de BAKBASEL pour la branche automobile suisse n'incorporent pas les conséquences de l'adoption de l'initiative contre l'immigration massive. Les présentes prévisions relatives au moyen et au long terme risquent donc d'être modifiées ultérieurement en fonction de la situation.

								croissance annuelle	
		Ø 2000 - 2011	2012	2013	2014	2015	Ø 2016 - 2020	2000 -2013	2014 -2020
Immatriculations de voitures neuves	en millier d'unités	287	328	308	300	297	291	-0.2%	-0.5%
Changements de détenteurs	en millier d'unités	716	825	848	832	823	830	1.0%	0.2%
Chiffres d'affaires de la branche des garages	en million CHF	9'328	10'096	9'768	9'615	9'625	9'960	0.7%	1.1%
Valeur ajoutée brut réelle	Index, 2000=100	110	120	120	121	121	121	1.4%	0.2%
Activités rémunérées	en millier de personnes	108	115	117	117	117	113	1.2%	-0.9%
		Sources : auto-suisse, BFS, SECO, BAKBASEL							

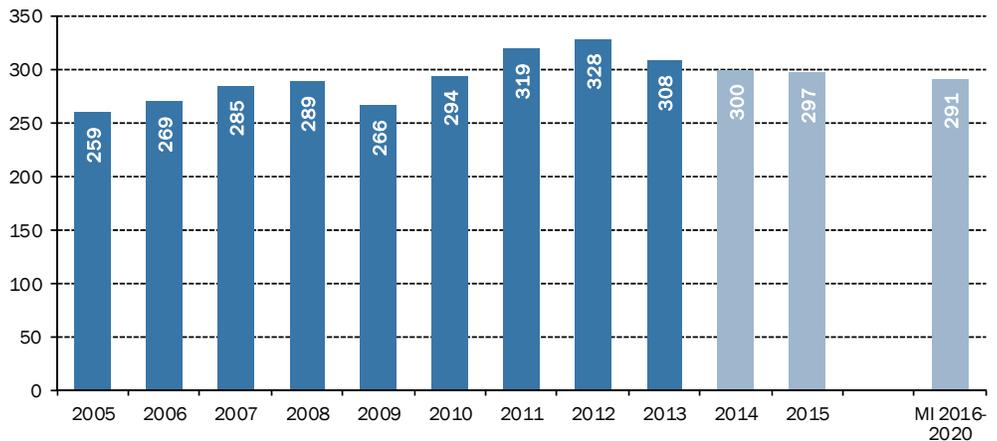
Perspectives conjoncturelles pour les immatriculations de voitures neuves de tourisme

Evolution en Suisse

Après des années record, c'est la deuxième année d'affilée à enregistrer un recul des immatriculations de voitures de tourisme neuves. Malgré des conditions cadres toujours avantageuses pour l'achat de gros biens de consommation provoquées par le niveau toujours bas des taux d'intérêt et la situation favorable du marché du travail, les tendances à la saturation observables se font de plus en plus sentir. Due entre autres aux surcapacités de production, la poursuite de la baisse des prix sur le marché des voitures de tourisme ne permet pas de compenser la chute de la demande. Sur l'ensemble de l'année 2014, environ 300 000 voitures neuves devraient être immatriculées (-2.7% par rapport à l'année précédente).

A la mi-2014, on a constaté que la reprise de l'économie mondiale était plus faible que ce qui était attendu et arrivait en retard après les crises financières et de l'euro. Le report dans le temps des investissements se répercute négativement en 2014 mais devrait légèrement compenser les tendances baissières cycliques de ces prochaines années. Pour l'année prochaine, BAKBASEL escompte 297 000 immatriculations de voitures de tourisme neuves (-1.0% par rapport à l'année précédente). En 2016, le nombre de nouvelles immatriculations devrait stagner au niveau de l'année précédente. L'immigration nette constitue toujours un facteur de risque important avec un niveau record en 2013. Du fait de l'entrée en vigueur de l'initiative contre l'immigration de masse, il est cependant difficile d'estimer la situation future dans ce domaine.

Immatriculations de voitures neuves, 2005-2020



Par milliers d'unités
Source : auto-suisse, Prévision : BAKBASEL

Evolution dans les régions

Selon l'Office fédéral de la statistique, entre janvier et août 2014, presque toutes les grandes régions ont enregistré une baisse des immatriculations de voitures de tourisme par rapport à la même période l'année précédente. Les nouvelles immatriculations ont particulièrement chuté en Suisse centrale et orientale ainsi qu'en Suisse romande (ZS : -7.0% ; OS : -9.8% ; GS : -6.9% par rapport à l'année précédente). Seule la région de Zurich a enregistré des taux de croissance positifs (+3.7%). Si l'on considère l'ensemble de l'année 2014, les grandes régions que sont la Suisse du nord-ouest, le Tessin et Zurich peuvent aller à contre courant des tendances nationales baissières. A Zurich, on attend plus de 4% d'immatriculations de voitures neuves en plus que l'année précédente. Au Tessin et en Suisse du nord-ouest, les nouvelles immatriculations de voitures de tourisme stagnent par rapport à l'année précédente. En Suisse centrale et orientale, les tendances à la saturation devraient déployer pleinement leur effet et entraîner un recul marqué des taux de croissance.

Evolution des immatriculations dans les grandes régions, 2014



En %, CH = -2.7%
Source : BAKBASEL

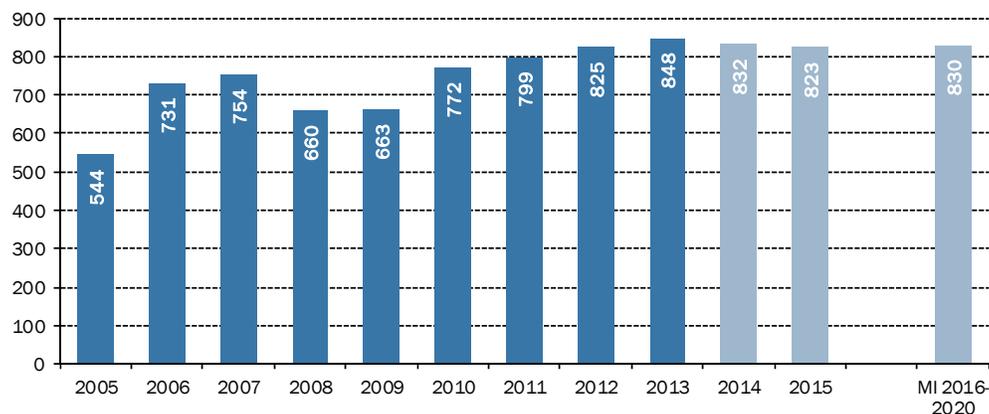
Perspectives conjoncturelles pour le marché de l'occasion

Evolution en Suisse

Au cours de ces dernières années, les excellentes conditions cadres sur le marché des voitures de tourisme ont provoqué une vaste offre sur le marché de l'occasion accompagnée par des baisses de prix supérieures à la moyenne. De nombreuses offres attrayantes ainsi que de bonnes possibilités de comparaisons ont stimulé le marché. En parallèle aux immatriculations de voitures neuves, les tendances à la saturation sur le marché de l'occasion se font également sentir et réduisent la demande en occasions et l'offre dans ce domaine, ce qui va freiner la chute des prix et mener à une évolution plate au cours de ces prochaines années. Pour l'année 2014, BAKBASEL table sur une baisse des changements de propriétaires. Le recul devrait être de 1.9% par rapport à l'année précédente ce qui correspond à un total d'environ 832 000 changements de mains.

Comme pour l'évolution des voitures neuves, les tendances positives de la reprise conjoncturelle escomptées au cours de ces prochaines années vont contrer les tendances à la saturation sur le marché de l'automobile et le nombre de changements de mains devrait se stabiliser à un niveau élevé. D'un autre côté, la modification de l'ordonnance sur le CO₂ en 2015 devrait légèrement renchérir les voitures d'occasion importées et freiner la demande de manière marginale. Les taux d'intérêt intéressants et les prix stagnants devaient par la suite atténuer l'envie des consommateurs d'effectuer de gros achats et réduire le nombre de changements de mains. Pour 2015, BAKBASEL prévoit une baisse de 1% du nombre de voitures d'occasion échangées (env. 823 000 changements de propriétaires). De 2016 à 2020, ces chiffres devraient légèrement progresser avec une valeur moyenne à 830 000.

Changement de propriétaires, 2005-2020



Par milliers d'unités
Source : EurotaxGlass's, Prévision : BAKBASEL

Evolution dans les régions

Au cours des trois premiers trimestres de 2014, on a pu observer la progression des tendances à la saturation sur le marché des voitures d'occasion de presque toutes les régions. Seul le Tessin a enregistré légèrement plus de changements de propriétaires jusqu'au mois de septembre 2014 inclus par rapport à la même période de l'année précédente (+0.3%). En 2014, l'évolution du marché de l'occasion a nettement perdu en dynamisme pour le moment dans les grandes régions de l'Espace Mittelland (-2.9%), de Suisse centrale (-2.6%) et de Suisse orientale (-2.1%). Malgré des taux de croissance négatifs, les autres régions ont réussi à se maintenir en dessus de la moyenne suisse (-1.8%). Pour le quatrième trimestre, BAKBASEL escompte des dynamiques légèrement plus positives que la période de janvier à septembre. Le canton du Tessin devrait notamment poursuivre sa progression et clôturer l'année 2014 comme région moteur de la croissance tandis que l'Espace Mittelland se retrouvera en fin de classement.

Evolution des changements de propriétaires dans les grandes régions en 2014



En %, CH = -1.9%
Source : BAKBASEL

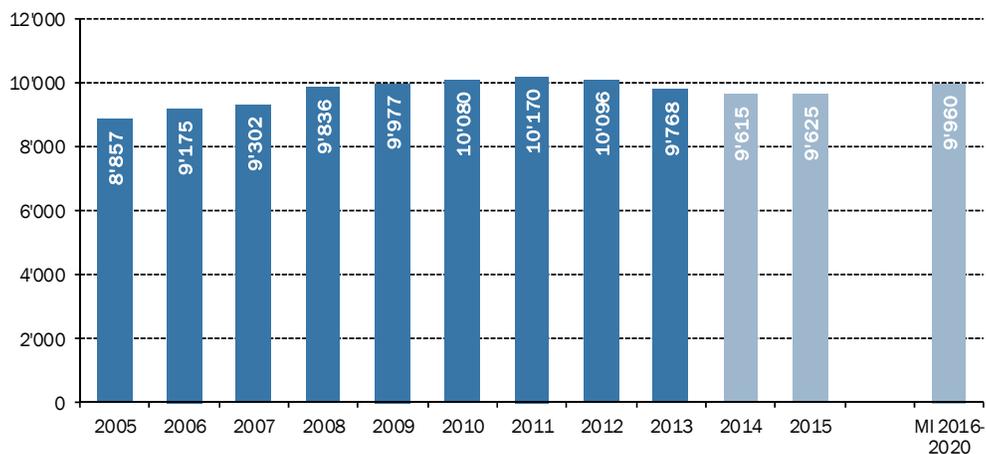
Perspectives conjoncturelles pour la branche des garages

Evolution en Suisse

Après des augmentations continues des chiffres d'affaires nominaux dans le secteur des garages, de légers reculs ont suivi à partir de 2012. Le fléchissement des activités touchant non seulement la réparation mais également la vente de pièces de rechange, de pneus, etc. s'explique d'une part par le nombre important de voitures neuves. D'autre part, les succursales se retrouvent confrontées à une concurrence extrêmement dure en raison de la densité du réseau de vente. Pour l'année 2014, BAKBASEL prévoit une poursuite de la baisse du chiffre d'affaires nominal total dans la branche automobile à hauteur de 1.6%.

Au cours de ces prochaines années, les chiffres d'affaires ne devraient pas fléchir davantage notamment en raison de l'attrait du renchérissement. Il faut également s'attendre à ce que l'élargissement de la flotte automobile suisse réalisé pendant les années de boom stimule à nouveau légèrement les chiffres d'affaires des succursales au cours de ces prochaines années. BAKBASEL attend pour 2015 une stagnation des chiffres d'affaires (+0.1% par rapport à l'année précédente). Il devrait en résulter une légère croissance en 2016 (+0.7% par rapport à l'année précédente).

Chiffres d'affaires dans la branche des garages, 2005 - 2020



en millions de CHF
Source : auto-suisse, Prévision : BAKBASEL

Evolution dans les régions

En 2014, les sept grandes régions de Suisse ont contribué à la baisse des chiffres d'affaires dans la branche des garages. La Suisse centrale n'enregistre qu'une évolution légèrement négative (0.2% par rapport à l'année précédente). C'est la grande région accusant le plus faible recul. Elle a une bonne longueur d'avance sur les régions suivantes. En deuxième place, la Suisse orientale voit ses chiffres d'affaires reculer de -1.2% par rapport à l'année 2013. La région du Léman (-2.1%) et le Tessin (-2.2%) sont frappés par une dynamique très nettement négative.

Evolution des chiffres d'affaires nominaux dans les grandes régions en 2014

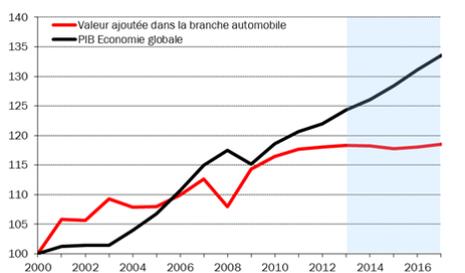


En %, CH = -1.6%
Source : BAKBASEL

Indices de l'économie nationale

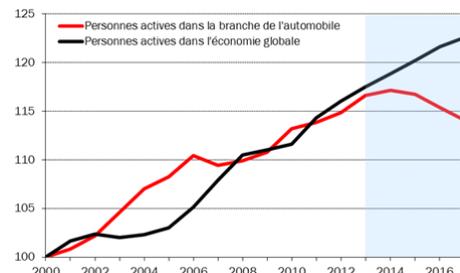
En raison des surcapacités dans l'industrie automobile et des tendances à la saturation palpables, la pression sur les marges brutes ne devrait dans un premier temps plus fléchir, tant au niveau de la demande que de l'offre. Il va en résulter une nette baisse du nombre d'actifs dans la branche automobile suisse. Une diminution de la densité du réseau de distribution devrait se produire dans presque toutes les grandes régions en raison de la baisse du nombre d'actifs. L'évolution de la création de valeur brute dans la branche automobile va stagner au cours de ces prochaines années et se retrouver nettement inférieure à la dynamique de l'ensemble de l'économie suisse.

**Création réelle de valeur ajoutée brute :
Branche automobile et économie dans son ensemble, 2000-2017**



Indexé 2000 = 100
Source : OFS, SECO, Prévision : BAKBASEL

**Actifs:
Branche automobile et économie dans son ensemble, 2000-2017**



Indexé 2000 = 100
Source : OFS, SECO, Prévision : BAKBASEL

Evolution dans les régions

Occupation et création de valeur dans la branche automobile dans les grandes régions
Evolution en % par rapport à l'année précédente.

Valeur ajoutée	Niveau 2013	2013	2014	2015	2016-2020
Suisse	7'175	0.4%	0.2%	-0.1%	0.2%
Région lémanique	1'313	0.6%	0.8%	0.3%	0.6%
Espace Mittelland	1'389	0.1%	-0.2%	-0.5%	-0.1%
Suisse du Nord-Ouest	938	-0.1%	-0.2%	-0.5%	-0.1%
Zurich	1'552	0.5%	0.2%	-0.1%	0.4%
Suisse orientale	943	0.4%	0.2%	-0.1%	0.2%
Suisse centrale	703	0.9%	0.8%	0.4%	0.5%
Tessin	337	0.5%	-0.4%	-0.7%	-0.3%
Activité rémunérée	Niveau 2013	2013	2014	2015	2016-2020
Suisse	102.8	1.5%	0.4%	-0.3%	-0.8%
Région lémanique	17.7	1.9%	1.0%	0.1%	-0.4%
Espace Mittelland	21.1	1.4%	0.1%	-0.6%	-1.1%
Suisse du Nord-Ouest	14.2	1.4%	0.4%	-0.4%	-0.9%
Zurich	19.7	1.5%	0.5%	-0.2%	-0.6%
Suisse orientale	14.6	1.4%	0.2%	-0.5%	-1.0%
Suisse centrale	9.9	1.6%	0.5%	-0.3%	-0.9%
Tessin	5.5	1.7%	0.5%	-0.2%	-0.8%

Remarques : Niveau d'occupation en milliers, niveau de création de valeur en CHF millions
Source : OFS, SECO, Prévision : BAKBASEL

BAKBASEL est un institut de recherche économique indépendant qui réussit à marier depuis plus de 30 ans une analyse scientifique empirique poussée à une mise en œuvre axée sur la pratique.

www.bakbasel.com