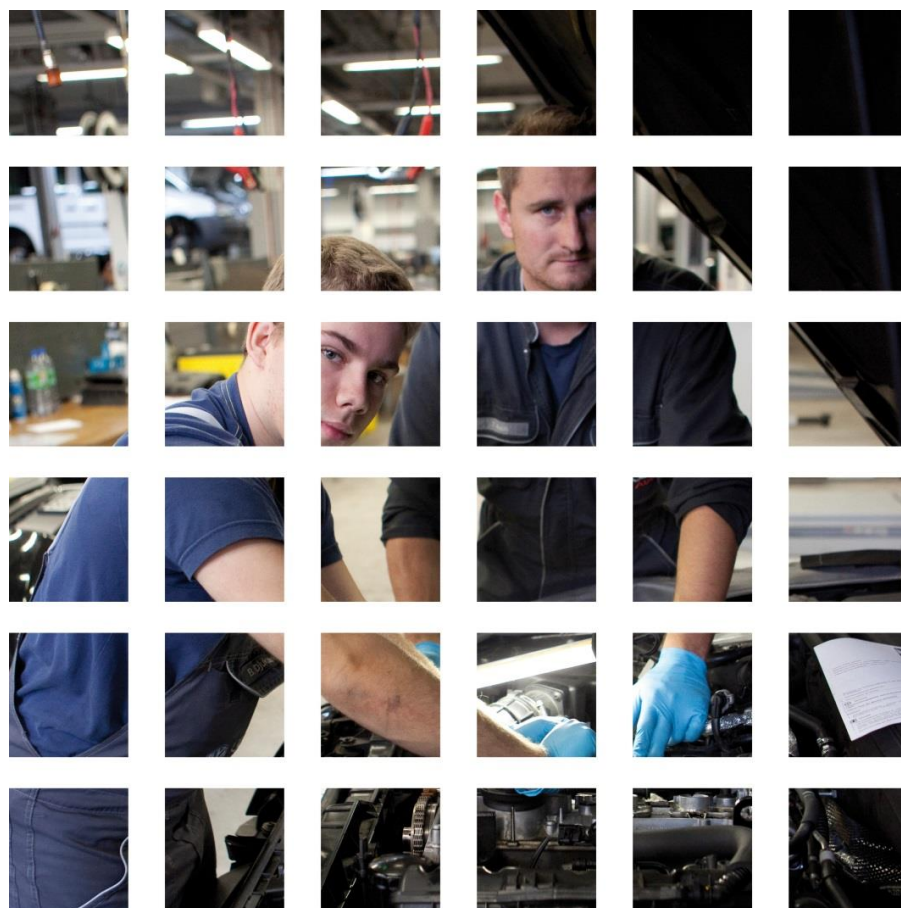


Perspectives conjoncturelles pour la branche automobile suisse 2016

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

Perspectives sectorielles BAKBASEL

Octobre 2015



Mandant

Union professionnelle suisse de l'automobile (UPSA)
Case postale 64
CH-3000 Berne 22
Tél. +41(0)31 307 15 15
Fax +41 (0)31 307 15 16
Katrin Portmann tél. +41(0)31 307 15 37
katrin.portmann@agvs-upsa.ch

Editeur

BAKBASEL Economics AG
Güterstrasse 82
CH-4053 Bâle

Avec le soutien de :

Eurotax Suisse
Wolleraustrasse 11a
CH-8807 Freienbach

EUROTAX**Direction du projet**

Samuel Mösle, T +41 61 279 97 39
samuel.moesle@bakbasel.com

Rédaction

Samuel Mösle
Jonas Stoll

Communication

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

Copyright

Copyright © 2015 by BAK Basel Economics AG
Le mandant est le détenteur de tous les droits

Perspectives conjoncturelles pour la branche automobile suisse

La suspension de la politique du taux plancher par la Banque nationale suisse a profondément marqué la branche automobile et provoque un essor temporaire de la demande sur le marché des voitures neuves et d'occasion suite aux baisses de prix consenties. Pour 2015, BAKBASEL table sur une augmentation de 6.9% du nombre de voitures neuves de tourisme immatriculées par rapport à l'année précédente pour un total de 323 000 nouvelles immatriculations. Sur le marché de l'occasion, on escompte environ 854 000 changements de mains (+2.3% par rapport à l'année précédente). Au cours des années à venir, le nouveau départ des prix à la hausse, les tendances à la saturation et la légère revalorisation de l'euro attendue vont induire un net recul des nouvelles immatriculations. En 2016, le nombre de nouvelles immatriculations devrait être de l'ordre de 297 000.

Conditions cadres conjoncturelles

Au cours du deuxième trimestre, l'économie suisse s'en est certes sortie mieux qu'escompté mais le choc lié à la force du franc suisse n'est pas encore surmonté. Le niveau tarifaire a nettement baissé suite à la revalorisation du franc suisse. Au niveau de l'offre, l'introduction des remises liées à l'euro et les baisses des prix catalogue augmentent nettement l'attrait des produits. Avec les conditions de financement avantageuses proposées aux consommateurs en raison de la politique monétaire, il en résulte une rapide hausse de la demande en voitures de tourisme. Par conséquent, c'est toujours le moment idéal pour acheter de gros biens de consommation. Seul le ralentissement du marché du travail devrait légèrement ternir l'envie d'effectuer de gros achats.

Evolution actuelle de l'année et perspectives pour le quatrième trimestre 2015

Les tendances à la saturation déjà observées l'année dernière et le choc lié à la force du franc suisse ont d'abord provoqué une baisse des nouvelles immatriculations de voitures de tourisme en janvier. La réaction rapide au niveau des prix suite à la suspension de la politique du taux plancher a mis un terme abrupt au recul des immatriculations de voitures neuves. La nouvelle forte baisse du niveau tarifaire après 2011 a à nouveau incité les consommateurs à acheter des voitures. Les nouvelles immatriculations sont donc restées en permanence supérieures à l'année précédente depuis février. En termes cumulés, il en a résulté entre janvier et septembre 2015, une hausse de 9.3% des immatriculations par rapport à la même période de l'année précédente. En raison du fort trimestre de 2014 et des conséquences du scandale des gaz d'échappement de VW, l'évolution devrait être plus modérée au cours des trois derniers mois de 2015. Au total, BAKBASEL estime qu'environ 323 000 voitures neuves devraient être immatriculées en 2015 (+6.9% par rapport à l'année précédente).

Les prix des véhicules d'occasion proposés ont également été revus à la baisse avec un peu de retard. Suite aux nombreuses ventes de voitures neuves, on trouve actuellement beaucoup d'offres intéressantes en voitures d'occasion. Par conséquent, après une baisse initiale des changements de propriétaires jusqu'à mars 2015, la tendance s'est inversée pour un résultat nettement positif au deuxième trimestre. Pour toute l'année 2015, BAKBASEL attend une augmentation de 2.3% par rapport à l'année précédente avec environ 854 000 changements de mains.

Prévisions à partir de 2016

La lente remontée de l'euro par rapport au franc suisse suite à la reprise économique dans la zone euro devrait mettre un terme à d'autres baisses de prix dans la branche automobile suisse. Avec les tendances à la saturation liées aux achats anticipés de véhicules, le nombre de véhicules immatriculés devrait reculer l'année prochaine. Pour l'année 2016, BAKBASEL prévoit un fort recul des immatriculations de voitures de tourisme neuves à 297 000 véhicules (-8.1% par rapport à l'année précédente). Pour les années 2017 à 2021, BAKBASEL escompte une poursuite de la consolidation. A moyen terme, BAKBASEL mise sur environ 289 000 immatriculations de voitures de tourisme neuves par an.

Sur le marché de l'occasion, l'augmentation des prix sur le marché des voitures neuves devrait à court terme à nouveau légèrement accroître l'attrait des occasions au début de l'année prochaine. Néanmoins, la saturation du marché va ensuite mener à un fléchissement de la dynamique. Avec les 858 000 changements de mains en 2016, on table sur une hausse de 0.5% par rapport à l'année précédente. A moyen terme (2017-2021), le nombre de changements de propriétaires escompté est de 837 000 par an.

Risques et défis

La conjoncture mondiale reste fragile avec de possibles retours de flamme qui pourraient aussi influencer le développement de la branche automobile suisse, le plus souvent de façon indirecte. Outre la baisse économique en Chine et les conséquences des futures augmentations des taux d'intérêt aux Etats-Unis, le maintien de la Grèce dans la zone Euro n'est notamment pas encore définitivement acquis. Le taux de change avec le franc suisse et les conditions de financement seraient notamment influencés par ces risques économiques. De plus, un élargissement du scandale des gaz d'échappement de VW pourrait entretemps influencer négativement le développement de la branche automobile.

La branche suisse de l'automobile doit également faire face à divers défis en provenance de l'étranger. La mise en œuvre de l'initiative relative à l'immigration de masse, le manque potentiel de professionnels et les interventions des cercles gouvernementaux dans le domaine de la politique environnementale représentent des facteurs sur le plan politique. De son côté, la branche automobile sera soumise à une guerre d'éviction permanente avec un effilage du dense réseau de distribution suisse au cours de ces prochaines années.

		Ø 2000 - 2012	2013	2014	2015	2016	Ø 2017 - 2021	Ø croissance annuelle	
								2000 -2014	2015 -2021
Immatriculations de voitures neuves	en millier d'unités	291	308	302	323	297	289	-0.3%	-0.1%
Changements de détenteurs	en millier d'unités	725	847	834	854	858	837	0.7%	0.0%
Chiffres d'affaires pour les ateliers	en million CHF	9'387	10'077	9'870	9'787	9'663	10'006	0.7%	0.6%
Valeur ajoutée brut réelle	Index, 2000=100	110	114	114	114	115	121	1.0%	0.6%
Activités rémunérées	en millier de perso	108	113	112	112	112	113	0.8%	-0.3%
Sources: auto-schweiz, Eurotax, BFS, SECO, strassschweiz, BAKBASEL									

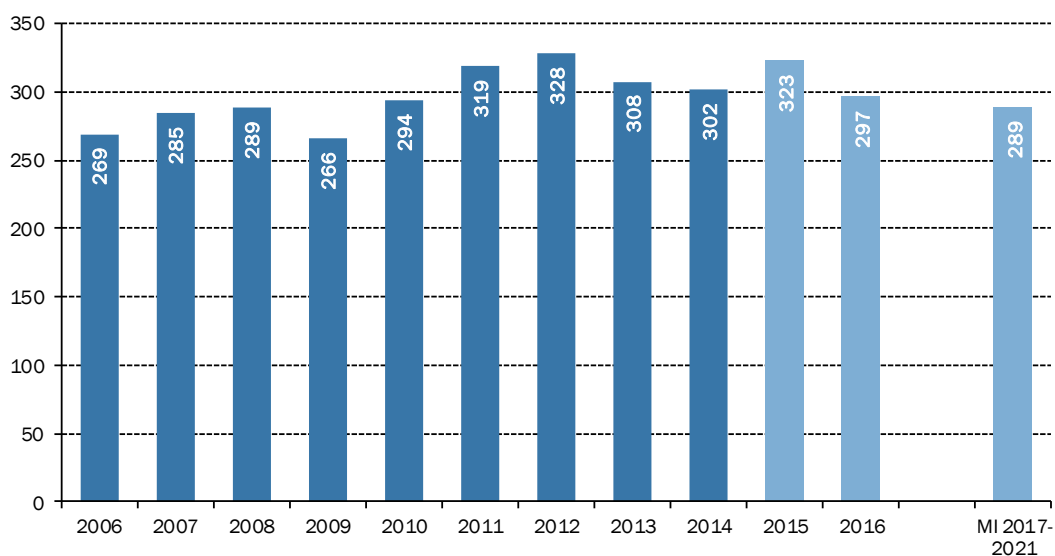
Perspectives conjoncturelles pour les immatriculations de voitures neuves de tourisme

Evolution en Suisse

La décision de suspendre le taux de change plancher entre le franc suisse et l'euro a alimenté la tendance au recul de nouvelles immatriculations des voitures de tourisme. Les remises liées à l'euro accordées par les concessionnaires automobiles et les modifications des prix des catalogues par les constructeurs ont pu momentanément relancer l'attrait des voitures neuves pour un résultat supérieur à la moyenne dans un contexte économique difficile. Par ailleurs, c'est toujours le moment idéal pour acheter de gros biens de consommation en raison du faible niveau des taux d'intérêt. Par conséquent, de nombreux achats de voitures neuves ont déjà été effectués. La complication de la situation sur le marché local du travail devrait cependant contrer ces bonnes conditions. Sur l'ensemble de l'année 2015, on devrait enregistrer environ 323 000 immatriculations de voitures neuves de tourisme soit une augmentation de 6.9% par rapport à l'année précédente. Si on examine l'évolution au fil du temps, on remarque que les années 2012 et 1990 ont été marquées par une augmentation du nombre d'immatriculations de voitures de tourisme.

La reprise économique de la zone euro devrait aussi faire remonter l'euro par rapport au franc suisse. Il devrait en résulter une stabilisation des prix et une réduction de la demande en voitures neuves avec la poursuite des tendances à la saturation et les tendances cycliques au fléchissement. Pour l'année prochaine, BAKBASEL escompte 297 000 immatriculations de voitures de tourisme neuves (-8.1% par rapport à l'année précédente). En 2017, le nombre de nouvelles immatriculations devrait être à nouveau nettement en recul (-3.7% par rapport à l'année précédente) avec un renversement de tendance modéré à partir de 2018.

Immatriculations de voitures de tourisme neuves, 2006 - 2021



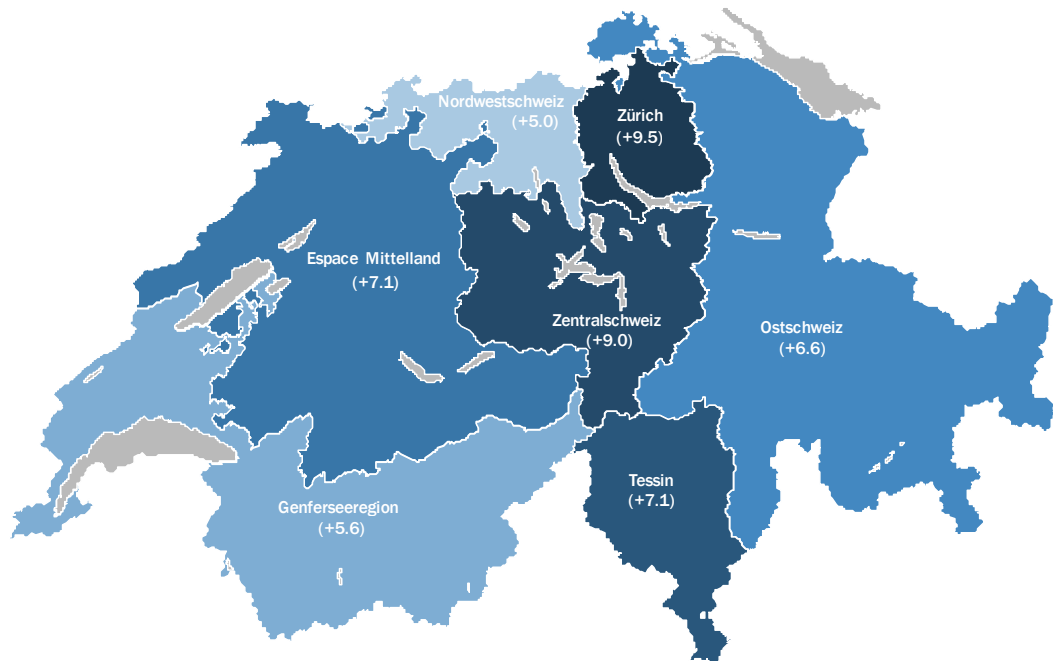
Par milliers d'unités
Source : auto-suisse ; BAKBASEL

Evolution dans les régions

Selon l'Office fédéral de la statistique, entre janvier et août 2015, toutes les grandes régions ont enregistré des taux de croissance nettement positifs pour le nombre d'immatriculations de voitures de tourisme par rapport à la même période de l'année précédente. La région de Zurich, la Suisse centrale et l'Espace Mittelland ont connu des croissances importantes. Les développements dans les autres régions ont été positifs mais dans une moindre mesure. La Suisse du nord-est est la seule à ne pas avoir réussi à suivre totalement le rythme de croissance rapide des autres régions.

Sur l'ensemble de l'année 2015, les grandes régions de Zurich (+9.5%), Suisse centrale (+9.0%), Tessin (+7.1%) et Espace Mittelland (+7.1%) devraient connaître une évolution supérieure à la moyenne nationale de 6.9% par rapport à l'année précédente. En Suisse orientale (+6.6%), dans la région lémanique (+5.6%) et en Suisse du nord-ouest (+5.0%), le nombre d'immatriculations de nouvelles voitures de tourisme devrait enregistrer une évolution nettement positive mais inférieure à la moyenne.

Immatriculations de voitures de tourisme neuves dans les grandes régions en 2015



En %, CH : +6.9%
Source : BAKBASEL

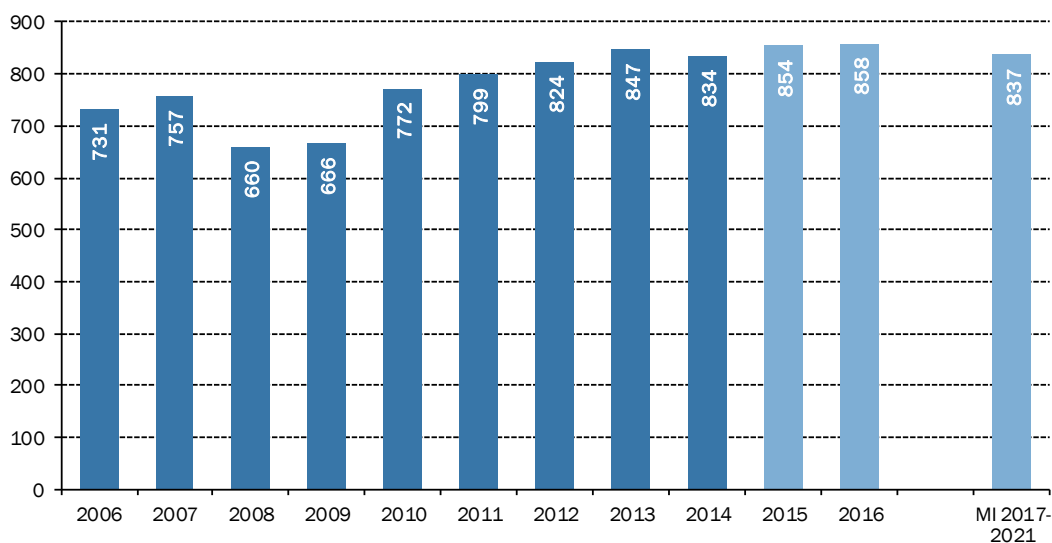
Perspectives conjoncturelles pour le marché de l'occasion

Evolution en Suisse

L'octroi de remises liées à l'euro et les baisses des prix des catalogues sur le marché des voitures neuves liés à la suspension du taux de change plancher entre le franc et l'euro déterminent aussi l'offre et la demande sur le marché de l'occasion. Entretemps, les offres tarifaires attrayantes sur les voitures neuves et la poursuite des tendances à la saturation ont mené à une nouvelle baisse des changements de mains. Les prix des véhicules d'occasion proposés ont également été revus à la baisse avec un peu de retard. Suite aux nombreuses ventes de voitures neuves, on trouve actuellement beaucoup d'offres intéressantes en voitures d'occasion. Il en a résulté une croissance rapide du nombre de changements de mains jusqu'à l'automne 2015. En parallèle à l'évolution du marché des voitures neuves, BAKBASEL table pour l'année 2015 sur une augmentation de 2.3% du nombre d'occasions échangées par rapport à l'année précédente ce qui correspond à un volume d'environ 854 000 changements de mains.

Au début de l'année 2016, on devrait à nouveau avoir une augmentation des changements de propriétaires en raison des évolutions plus intéressantes des prix sur le marché de l'occasion par rapport aux voitures neuves. Avec un début de stabilisation du niveau tarifaire, l'apparition de tendances à la saturation provoquera un recul de la dynamique du nombre de changements de mains sur l'ensemble de l'année 2016 de 0.5% par rapport à l'année précédente (858 000 changements de propriétaires). Les taux d'intérêt intéressants et la légère hausse des prix devaient par la suite atténuer l'envie des consommateurs d'effectuer de gros achats et réduire encore le nombre de changements de mains. Pour 2017 à 2021, BAKBASEL prévoit en moyenne une baisse de 1.9% du nombre de voitures d'occasion échangées par rapport à 2015 (env. 837 000 changements de propriétaires).

Changements de mains, 2006 - 2021



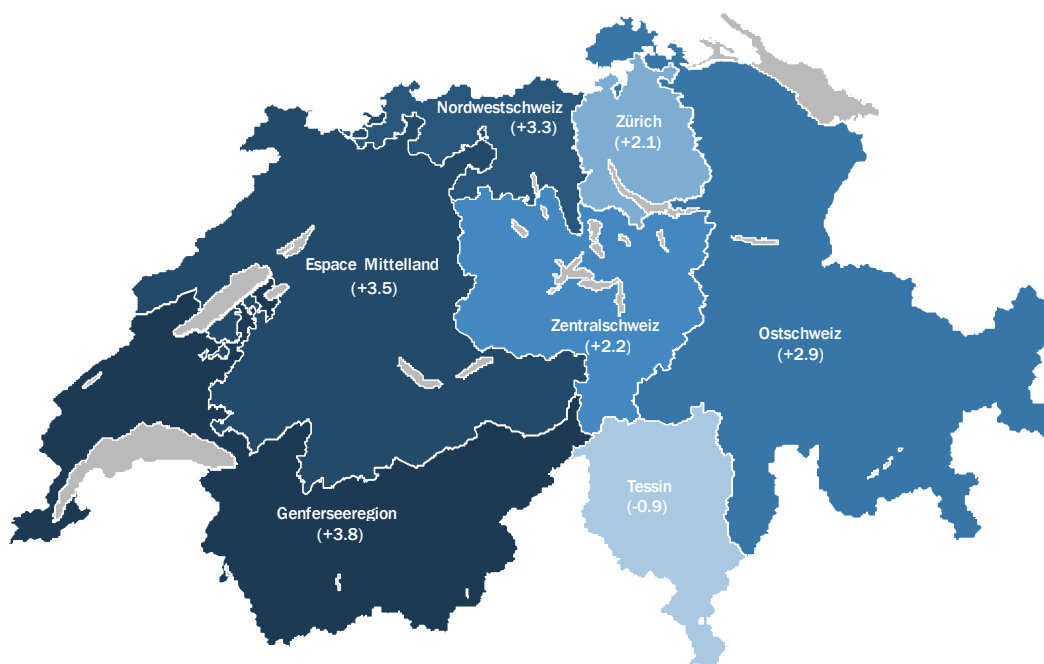
Par milliers d'unités
Source : Eurotax, BAKBASEL

Evolution dans les régions

Après des évolutions négatives dans toutes les grandes régions de Suisse au premier trimestre 2015, le marché de l'occasion a connu un revirement rapide de tendance pour les raisons susmentionnées dans la plupart des régions avec des croissances positives. Le canton du Tessin est le seul à continuer à enregistrer une baisse du nombre de changements de mains jusqu'au troisième trimestre inclus. La région de Zurich et la Suisse centrale ont par ailleurs enregistré une évolution inférieure à la moyenne nationale.

Pour le quatrième trimestre, BAKBASEL escompte à nouveau des dynamiques plus positives que la période de janvier à septembre. Par conséquent, le nombre de changements de mains devrait à nouveau fortement augmenter dans toutes les grandes régions. Sur l'ensemble de l'année 2015, la région lémanique devrait enregistrer une hausse de 3.8% par rapport à l'année précédente et arriver ainsi en tête de peloton tandis que le canton du Tessin est la seule région à ne pas atteindre le nombre de changements de propriétaires en raison des fortes baisses du début de l'année (-0.9%).

Evolution des changements de propriétaires dans les grandes régions en 2015



En %, CH : +2.3%
Source : BAKBASEL

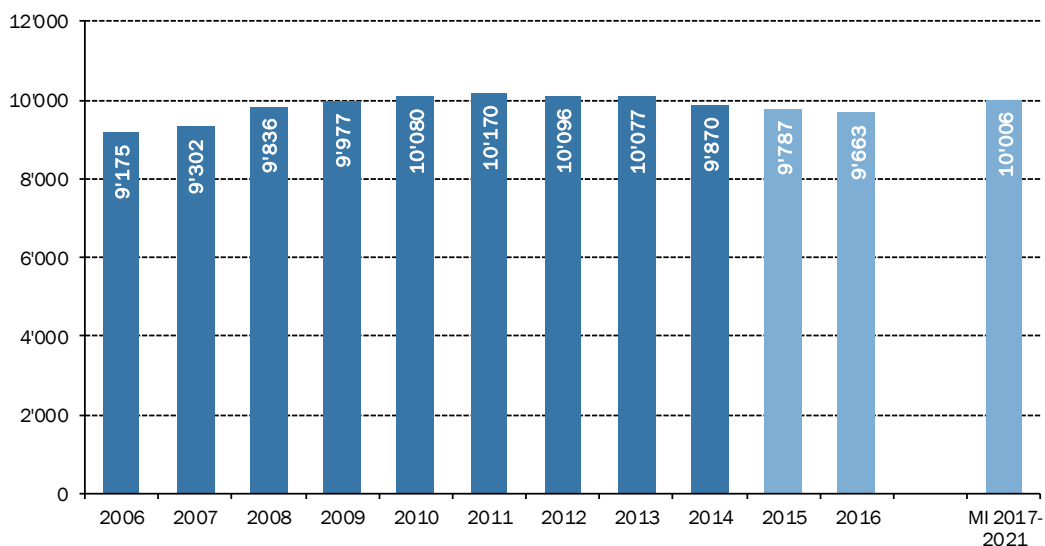
Perspectives conjoncturelles pour les ateliers

Evolution en Suisse

La revalorisation du franc suisse touche aussi cette année les activités des ateliers qui sont déjà fébriles. Il en sera aussi de même l'année prochaine. Les chiffres d'affaires des activités touchant non seulement la réparation mais également la vente de pièces de rechange, de pneus, etc. devraient régresser en raison d'une part de la pression concurrentielle en Suisse et à l'étranger. Le dense réseau suisse de vente et les prix bas des différents composants à l'étranger font pression sur les chiffres d'affaires nets. D'autre part, le nombre de ventes de voitures neuves à nouveau élevé va réduire le besoin en travaux d'entretien et d'atelier. Pour l'année en cours, BAKBASEL prévoit donc une poursuite de la baisse du chiffre d'affaires nominal total des ateliers à hauteur de 0.8%. Pour l'année suivante, une réduction de 1.3% est attendue.

Au cours de ces prochaines années, les fortes ventes de voitures neuves vont sous-tendre davantage l'activité des ateliers. La poursuite de l'augmentation du nombre de véhicules va ainsi accroître les chiffres d'affaires en raison des travaux permanents de réparation et d'atelier. Dans le sillage du rétablissement économique général, une légère hausse du renchérissement est également attendue à partir de 2017. BAKBASEL attend pour 2017 une stagnation des chiffres d'affaires (+0.3% par rapport à l'année précédente). Il devrait en résulter une croissance substantielle en 2018 (+1.5% par rapport à l'année précédente).

Chiffres d'affaires des ateliers, 2006 - 2021

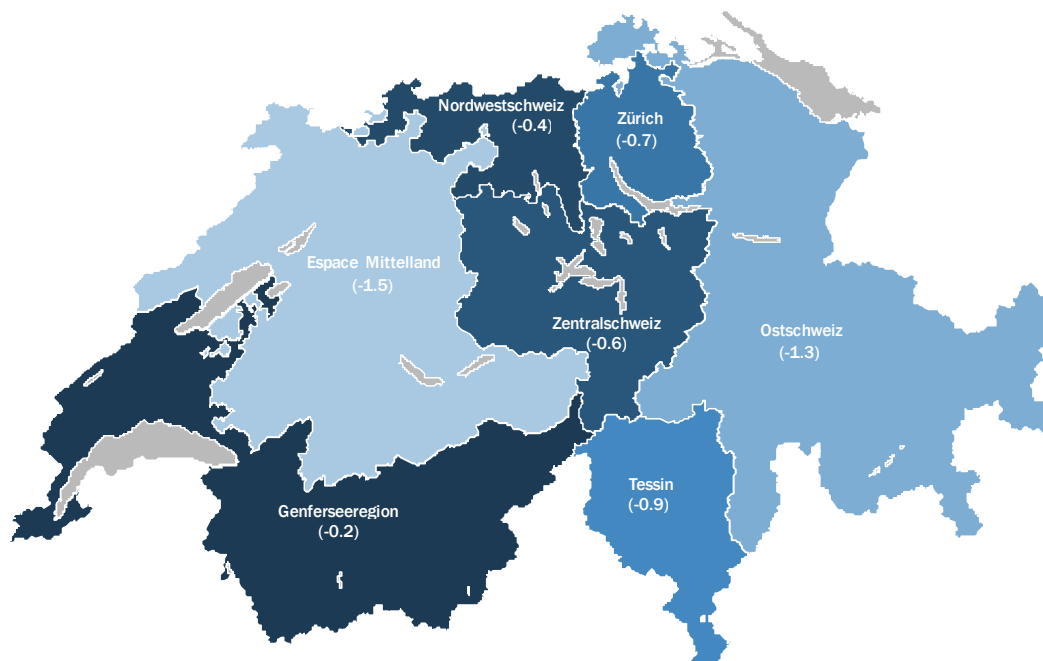


En millions de CHF
Source : auto-suisse, routesuisse, BAKBASEL

Evolution dans les régions

Dans toutes les autres grandes régions on devrait avoir en 2015 une augmentation des chiffres d'affaires nominaux dans le domaine de l'atelier. En 2015, les régions les moins touchées par le recul suisse des chiffres d'affaires devraient être la région lémanique (-0.2% par rapport à l'année précédente) et la Suisse du nord-ouest (-0.4%). Selon les prévisions de BAKBASEL, les chiffres d'affaires nets de la région de Suisse orientale (-1.3%) et de l'Espace Mittelland (-1.5%) seront nettement en dessous de la moyenne tandis que la Suisse centrale (-0.6%), Zurich (-0.7%) et le Tessin (-0.9%) devraient être dans la moyenne suisse.

Evolution des chiffres d'affaires nominaux dans les grandes régions 2015

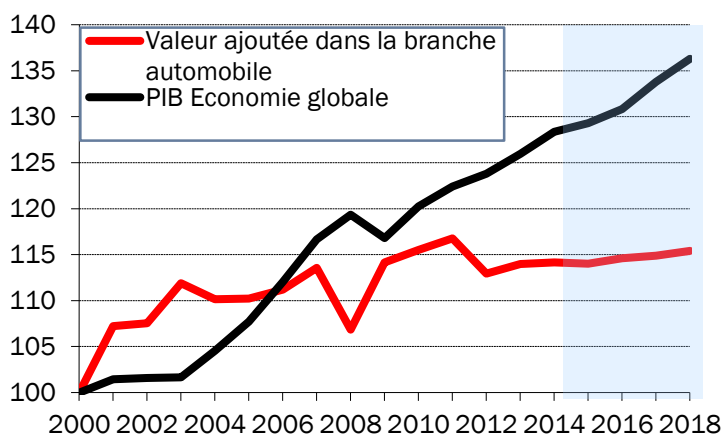


En %, CH : -0.8%
Source : BAKBASEL

Indices de l'économie nationale

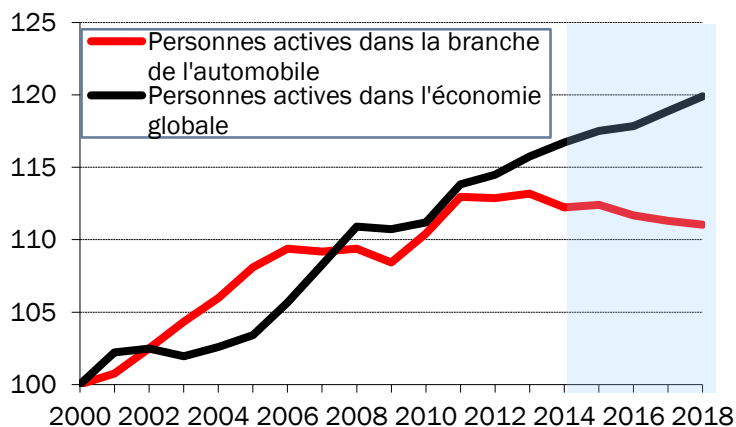
Au cours des premiers mois de 2015, les réductions de prix consenties ont déjà stimulé l'offre, permettant à la branche automobile suisse d'éviter le recul important qu'ont connu de nombreux secteurs de l'économie suite à la revalorisation du franc suisse. Cependant, les prix bas, l'intervention des tendances à la saturation et les surcapacités des constructeurs automobiles maintiennent la pression sur les marges des garagistes. Il va en résulter une baisse du nombre d'actifs dans la branche automobile. La dilution du réseau de distribution et le manque de professionnels devraient se faire sentir dans les grandes régions avec la baisse ou la stagnation du taux d'occupation. L'évolution de la création de valeur brute dans la branche automobile va légèrement progresser au cours de ces prochaines années mais rester 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, 2000-2018



Indice 2000 = 100
 Source : OFS, SECO, BAKBASEL

Taux d'occupation :
Branche automobile et économie dans son ensemble, 2000-2018



En équivalents temps plein, indice : 2000 = 100
 Source : OFS, SECO, 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.

Wertschöpfung	Niveau 2014	2014	2015	2016	2017-2021
Schweiz	6'892	0.9%	0.2%	-0.1%	0.4%
Genferseeregion	1'191	1.2%	0.7%	0.2%	0.6%
Espace Mittelland	1'356	0.7%	-0.2%	-0.4%	0.1%
Nordwestschweiz	918	1.0%	0.4%	0.0%	0.5%
Zürich	1'417	1.1%	0.2%	0.0%	0.5%
Ostschweiz	964	0.5%	-0.2%	-0.4%	0.1%
Zentralschweiz	692	1.0%	0.3%	-0.2%	0.3%
Tessin	355	0.6%	0.0%	-0.2%	0.4%
Beschäftigung	Niveau 2014	2014	2015	2016	2017-2021
Schweiz	75.5	-0.8%	0.2%	-0.6%	-0.3%
Genferseeregion	13.5	-1.1%	0.0%	-1.0%	-0.6%
Espace Mittelland	15.2	-1.9%	-1.1%	-1.8%	-1.3%
Nordwestschweiz	9.9	-0.4%	0.8%	0.0%	0.2%
Zürich	14.6	-0.3%	0.6%	-0.2%	0.1%
Ostschweiz	10.7	-0.7%	0.4%	-0.3%	0.0%
Zentralschweiz	7.7	-0.5%	0.5%	-0.4%	0.0%
Tessin	3.9	0.0%	1.2%	0.4%	0.8%

Remarques : niveau d'occupation en milliers (équivalents temps plein), niveau de création de valeur en CHF millions

Source : OFS, SECO, BAKBASEL

BAKBASEL est un institut de recherche économique indépendant qui réussit à marier depuis 35 ans une analyse scientifique empirique poussée à une mise en œuvre axée sur la pratique.

www.bakbasel.com