

## Perspectives conjoncturelles pour la branche automobile suisse

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

Octobre 2017



**Mandant**

Union professionnelle suisse de l'automobile (UPSA)  
Case postale 64  
CH-3000 Berne 22  
Tél. +41 31 307 15 15  
Fax +41 31 307 15 16  
Olivia Solari Tél. +41 31 307 15 34  
olivia.solari@agvs-upsa.ch

**Éditeur**

BAK Economics AG  
Güterstrasse 82  
CH-4053 Bâle

**Avec le soutien de :**

Eurotax Suisse  
Wolleraustrasse 11a  
CH-8807 Freienbach

**Eurotax**....

Part of Autovista Group

**Personne de contact**

Marco Vincenzi  
Chef de projet  
T +41 61 279 97 26, marco.vincenzi@bak-economics.com

Michael Grass  
Direction, responsable du secteur Analyses sectorielles  
T +41 61 279 97 23, michael.grass@bak-economics.com

Marc Bros de Puechredon  
Direction, responsable marketing et communication  
T +41 61 279 97 25, marc.puechredon@bak-economics.com

**Rédaction**

Silvan Fischer  
Michael Grass  
Marco Vincenzi

**Copyright**

Copyright © 2017 by BAK Economics AG  
Le mandant est le détenteur de tous les droits

## Perspectives conjoncturelles pour la branche automobile suisse

Après la réaction faible inattendue de l'année dernière à l'année 2015 qui s'est avérée exceptionnelle, les immatriculations de cette année annoncent également l'absence de tout autre recul. Le potentiel des achats anticipés de voitures neuves devrait cependant peu à peu être épuisé. Pour l'année prochaine, BAK s'attend à ce qu'une forte correction entraîne un recul de 4.2 % pour un total de 304 000 nouvelles immatriculations. Sur le marché de l'occasion aussi, BAK table sur une baisse de 1.8 %.

### Conditions cadres conjoncturelles

L'évolution de l'économie suisse a été modérée au premier semestre avec une croissance du PIB de 0.3 %. C'est surprenant car les indicateurs conjoncturels comme l'indice des directeurs d'achat (PMI) ou le baromètre de la consommation avaient émis des signaux positifs dès le début de l'année. L'évolution positive du marché du travail, l'éclaircissement du contexte mondial et notamment la solide conjoncture dans la zone Euro devraient cependant entraîner une forte accélération de l'économie suisse pendant le reste de l'année.

### Déroulement actuel de l'année et ensemble de l'année 2017

Les chiffres des immatriculations de voitures de tourisme neuves dépassaient en termes cumulés la valeur de l'année précédente d'environ 1 000 voitures de tourisme au bout des huit premiers mois de 2017. Parfois importantes, les fluctuations mensuelles peuvent principalement être expliquées par les effets de calendrier. Les fêtes de Pâques tardives en avril seraient ainsi responsables de la plus grande partie de la différence constatée par rapport à l'année précédente (près de 3 000 immatriculations). La compensation a ensuite suivi en mai avec un excédent d'environ 2 300 nouvelles immatriculations.

La récente dévalorisation du franc annonce de futures hausses de prix ou du moins l'abandon des intéressantes remises Euro. Selon les estimations de BAK, cela pourrait encore inciter à quelques achats anticipés de voitures neuves en cours d'année. BAK attend un résultat au niveau de l'année précédente avec un nombre total d'immatriculations de l'ordre de 317 000.

Le marché de l'occasion a beaucoup profité des reculs modérés du marché du neuf. Les changements de mains se sont avérés stables au cours de cette année et sont conformes aux valeurs de l'année précédente. BAK s'attend à ce qu'on dévie un peu de cette tendance et prévoit une légère augmentation des changements de mains à 871 000.

## Prévisions à partir de 2018

Le potentiel des achats (anticipés) de voitures neuves devrait peu à peu être épuisé. Selon BAK, les tendances de saturation qui ont commencé à se manifester en 2014 devraient marquer l'année 2018. Un recul de 4.2 % est attendu au niveau des nouvelles immatriculations, soit 304 000 immatriculations ce qui, si l'on regarde l'histoire, est supérieur à la moyenne d'une phase baissière. Un dynamisme démographique supérieur à la moyenne et l'accélération conjoncturelle attendue par BAK devraient sous-tendre cet effet.

BAK prévoit aussi une baisse pour le marché de l'occasion en 2018 à hauteur de moins 1.8 % (855 000 changements de mains). Le dynamisme de l'offre résultant de l'afflux massif sur le marché de véhicules suite aux achats de voitures neuves de remplacement effectués l'an dernier devrait peu à peu s'essouffler. À moyen terme, le marché de l'occasion bénéficie cependant du renchérissement attendu sur le marché des voitures neuves.

## Risques et défis

Selon BAK, le PIB suisse devrait augmenter de 2.3 % en 2018. La nette accélération de la croissance économique repose sur de bonnes conditions cadres de l'économie extérieure et sur un franc faible. La forte conjoncture dans la zone Euro et la baisse des risques politiques suite à la victoire électorale d'Emmanuel Macron relèguent de plus en plus en seconde position le rôle refuge du franc. Pour que ce pronostic de base se réalise, il faut cependant que les risques nationaux (nouveau rejet de la réforme fiscale) et que les dangers mondiaux (exacerbation des points chauds comme la Corée du Nord ou des risques terroristes en Europe) ne se réalisent pas pendant la période de prévision.

Tandis que les indicateurs conjoncturels pointent vers la croissance, les défis structurels de la branche automobile suisse vont revenir de manière marquée sur le devant de la scène au cours de ces prochaines années comme le réseau de filiales dense ou l'érosion des marges dans le commerce de voitures neuves.

	Ø 2000 - 2014	2015	2016	2017	2018	Ø 2019 - 2023	Ø annuelle de croissance	
							2000 -2016	2017 -2023
<b>Commerce</b>								
Immatriculations de voitures neuves Par milliers d'unités	293	324	317	317	304	308	0.0%	0.4%
Changements de propriétaires Par milliers d'unités	740	855	869	871	855	863	1.0%	0.3%
<b>Activité d'atelier*</b>								
Chiffre d'affaires En millions de CHF	9458	10170	10347	10371	10413	10643	0.9%	0.5%
<b>Total Branche automobile</b>								
Création réelle de valeur ajoutée Indice, 2000 = 100	112	114	113	113	114	115	0.8%	0.4%
Employés Par milliers d'équivalents temps	73	77	77	76	75	75	0.8%	-0.2%

\*Comprend la prestation d'atelier, les pièces de rechange, les accessoires et les pneus

Source : auto-suisse, OFS, Eurotax, SECO, routesuisse, FIGAS, BAK Economics

Chiffre d'affaires 2016 : estimation de BAK Economics

Prévisions : BAK Economics

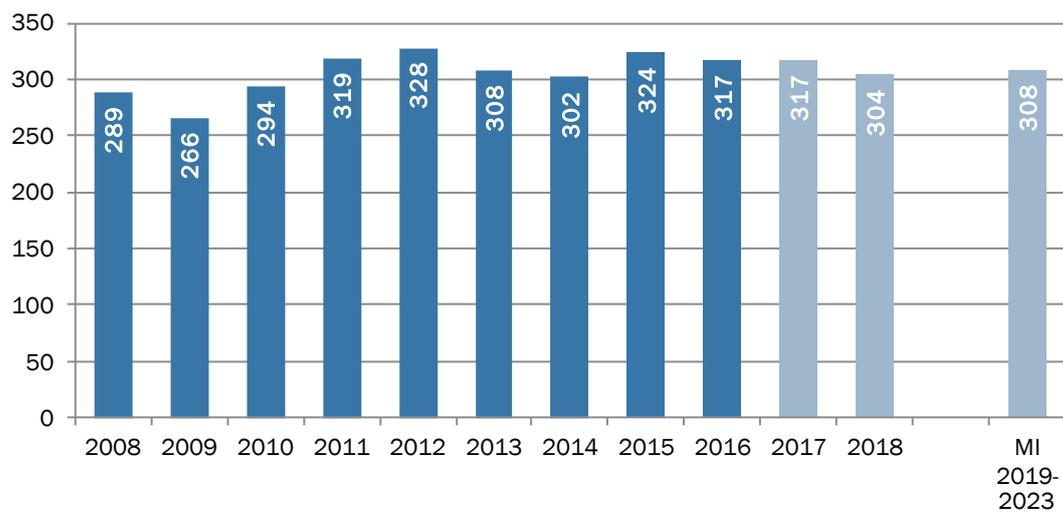
## Perspectives conjoncturelles pour les immatriculations de voitures neuves de tourisme

### Évolution en Suisse

En termes cumulés, en août 2017, le nombre de nouvelles immatriculations est légèrement supérieur au niveau de l'année précédente au bout de huit mois. Après l'année record 2015, le résultat annuel de 2016 a déjà surpris avec un recul du nombre de nouvelles immatriculations d'une faiblesse inattendue. On ne décèle cette année pas de correction importante du pic de la demande enregistré en 2015 ce qui est entre autres imputable au maintien du faible niveau tarifaire. Jusqu'à août 2017, les prix des voitures de tourisme nouvellement immatriculées ont à nouveau chuté en moyenne de -2.2 % malgré un niveau historiquement bas. Au cours de ces derniers mois, on a cependant constaté un fléchissement de la baisse tarifaire. Le franc a lui aussi montré de premiers signes de dévalorisation vers les 1.15 EUR/CHF. Pour les consommateurs, ce devrait être le premier signal de nouvelles hausses de prix. Au cours de l'année, BAK escompte donc d'autres achats anticipés (de remplacement) de voitures neuves et attend pour l'ensemble de l'année 2017 un résultat au niveau de l'année précédente avec 317 000 immatriculations.

L'année prochaine, un contre-effet patent va marquer de son empreinte le tableau des nouvelles immatriculations. Avec un recul attendu de 4.2 % pour 2018, il faut tabler sur 304 000 nouvelles immatriculations. D'une part, dès 2013 et 2014, le marché avait déjà réagi aux premières tendances de saturation par une baisse des ventes de voitures neuves. Ce développement a connu un revirement soudain en 2015 avec la suspension du taux plancher. Il faut cependant partir du principe que de tels effets de saturation vont se consolider au cours de l'année à venir. De plus, pour 2018, BAK prévoit une nette dévalorisation du franc suisse avec un taux de change entre l'euro et le franc suisse de 1.18 EUR/CHF. Étant donné que, après la suspension du taux plancher, les avantages liés au taux de change ont presque intégralement été retransmis aux consommateurs suisses, BAK estime qu'il ne reste pas beaucoup de marge de manœuvre sur le marché des voitures neuves en raison de la pression qui règne sur les marges. Cela annonce de nouvelles hausses de prix pour 2018. Quoi qu'il en soit, les immatriculations enregistrées pendant la phase baissière attendue en 2018 devraient rester à un haut niveau en comparaison historique. En raison de la revalorisation du franc, les immatriculations ont connu une évolution anticyclique par rapport à la conjoncture. La belle croissance économique attendue par BAK pour l'année prochaine devrait ainsi se répercuter positivement sur la branche automobile. À moyen terme, le futur dynamisme démographique supérieur entraînera une hausse du niveau moyen des immatriculations.

### Immatriculations de voitures de tourisme neuves, 2008 - 2023



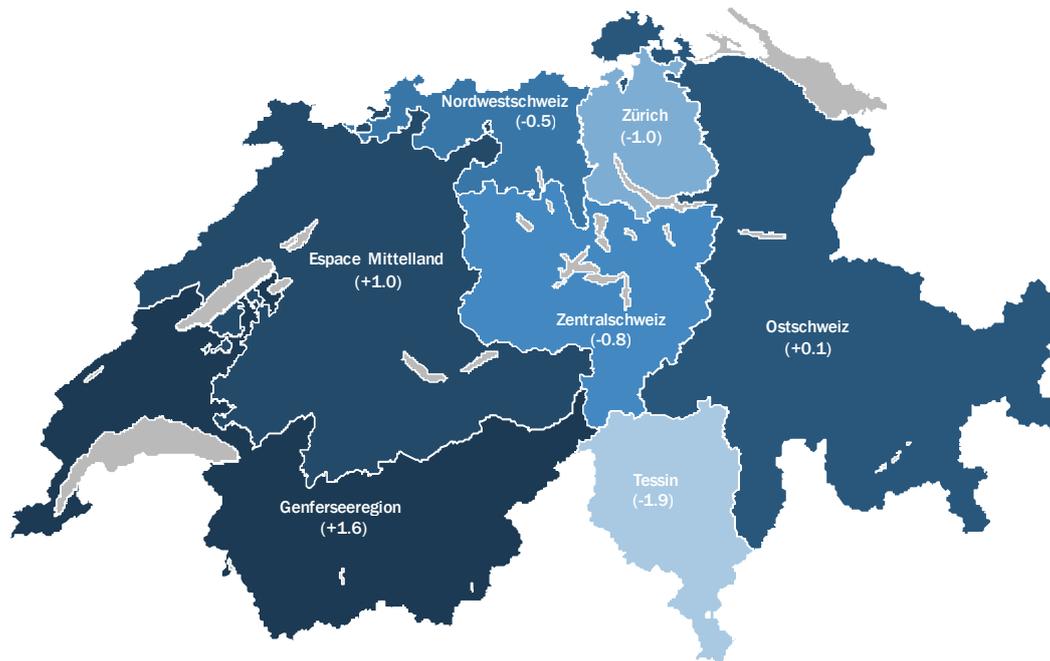
En milliers d'unités  
Source : auto-suisse, BAK Economics

## Évolution dans les régions

Les différences observées l'année dernière pour l'évolution des immatriculations au niveau régional ont été moins marquées au cours des huit premiers mois de l'année en cours. L'évolution de toutes les régions sera relativement proche de la moyenne suisse (0.0 %) avec des taux de croissance compris entre moins 1.2 et plus 2.8 %. Les taux de croissance régionaux affichent une nette contre-tendance à l'évolution de l'année dernière. Les régions qui avaient enregistré l'an dernier une augmentation des ventes de voitures neuves sont cette année dans le négatif tandis que les lanternes rouges de l'année dernière sont dans le positif.

Le reste de l'année ne devrait probablement pas beaucoup changer la donne. Selon les estimations de BAK, la région du Lac Léman devrait enregistrer une croissance supérieure à la moyenne sur l'ensemble de l'année 2017 (+1.6 % par an) après avoir subi un fort recul en 2016. Avec une croissance de plus 1 % dans l'Espace Mittelland, les immatriculations devraient également afficher une croissance supérieure à la moyenne suisse dans le reste de la Romandie. Pour la Suisse orientale, on attend une évolution relativement conforme à la moyenne suisse de l'ordre de plus 0.1 %. Pour les régions Suisse du nord-ouest, Suisse centrale et Zurich, BAK table sur une baisse de l'ordre d'un demi à un pour cent. C'est probablement la région du Tessin qui accusera le plus fort recul en 2017 avec une baisse de près de 2 %.

## Immatriculations de voitures de tourisme neuves dans les grandes régions en 2017



En %, CH : 0.0 %

Source : BAK Economics

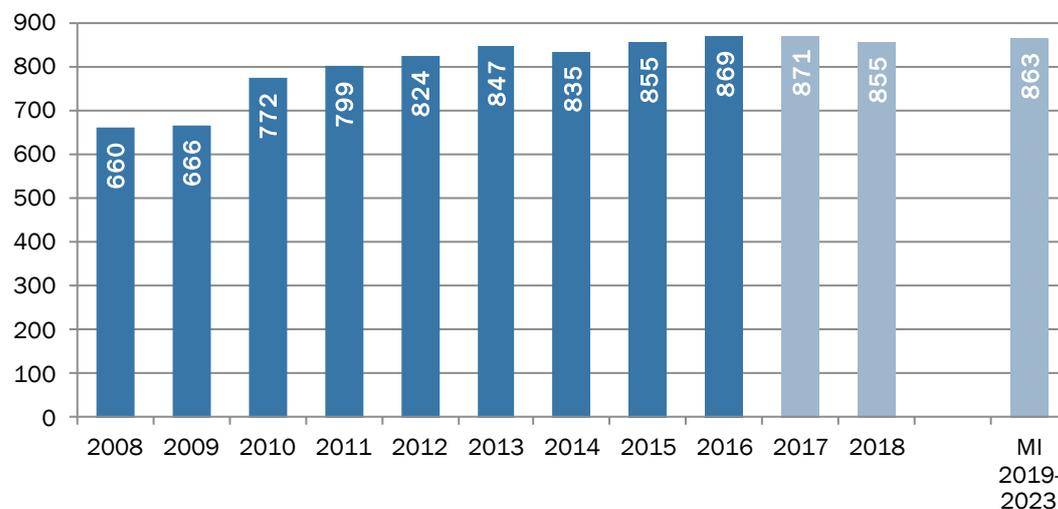
## Perspectives conjoncturelles pour le marché de l'occasion

### Évolution en Suisse

La réaction modérée au boom de la demande de 2015 sur le marché des voitures neuves se fait aussi sentir cette année sur le marché des voitures d'occasion. En termes cumulés, les changements de mains de 2017 sont légèrement supérieurs à la valeur de l'année précédente avec près de 440 000 changements de propriétaires enregistrés. Pour le reste de l'année, BAK mise sur une évolution à la tendance similaire avec 871 000 changements de mains pour l'ensemble de l'année 2017 (+0.3 % par an).

En 2018, le facteur de correction devrait se faire sentir sur le nombre de nouvelles immatriculations sur le marché de l'occasion au niveau de l'offre. Mais même au niveau de la demande, les tendances à la saturation vont tempérer le commerce de voitures d'occasion. Au total, BAK table sur une baisse de 1.8 % à 855 000 changements de propriétaires. Selon l'estimation de BAK, cet effet se limiterait cependant au court terme et les changements de mains devraient se stabiliser à un niveau élevé à moyen terme. D'une part, un parc automobile plus important combiné à un âge supérieur des véhicules est synonyme de changements de mains plus nombreux. D'autre part, le marché de l'occasion gagne en attrait suite aux hausses attendues au niveau des prix des voitures neuves – pas seulement pour le consommateur mais aussi pour le revendeur qui peut adopter une politique de remises active grâce aux immatriculations de courte durée. Ce procédé a gagné en importance. C'est ce que montre l'augmentation permanente du pourcentage d'immatriculations de courte durée effectuées en cours d'année (sans le quatrième trimestre) sur l'ensemble des nouvelles immatriculations. En raison de cet effet, les premières ventes effectives d'immatriculations de courte durée sont déjà enregistrées comme des changements de propriétaires ce qui augmente significativement le potentiel de changement de main par véhicule.

### Changements de propriétaires, 2008 – 2023



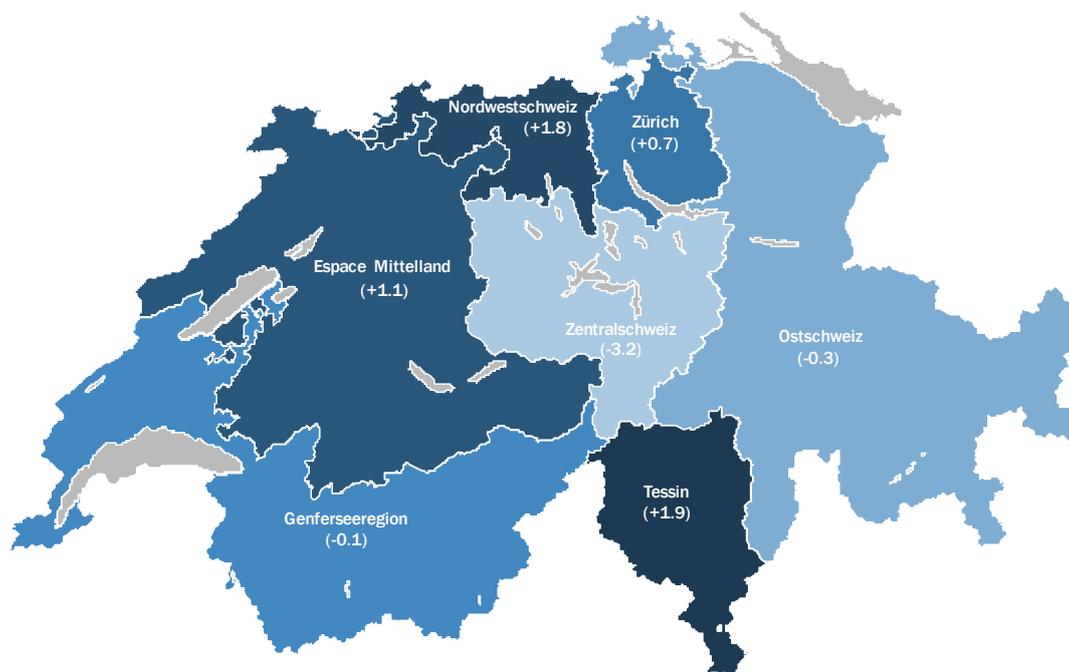
En milliers d'unités  
Source : Eurotax, BAK Economics

## Évolution dans les régions

Les changements de propriétaires présentent un tableau très hétérogène selon les régions. La fourchette de croissance du premier semestre va de moins 3.6 % en Suisse centrale à plus 1.5 % au Tessin.

Selon BAK, le Tessin, les régions du nord et l'Espace Mittelland vont enregistrer un nombre de changements de mains supérieur à la moyenne. Ces régions pourront même encore un peu progresser par rapport au premier semestre. À l'opposé, la Suisse centrale enregistrera probablement moins de changements de propriétaires malgré un deuxième semestre légèrement meilleur (-3.2 % par an). Dans la région du Lac Léman et la Suisse orientale, un léger recul du nombre de changements de propriétaires de voitures de tourisme se profile pour 2017 (bien en dessous du pour cent).

## Évolution des changements de propriétaires dans les grandes régions en 2017



En %, CH : +0.3 %  
Source : BAK Economics

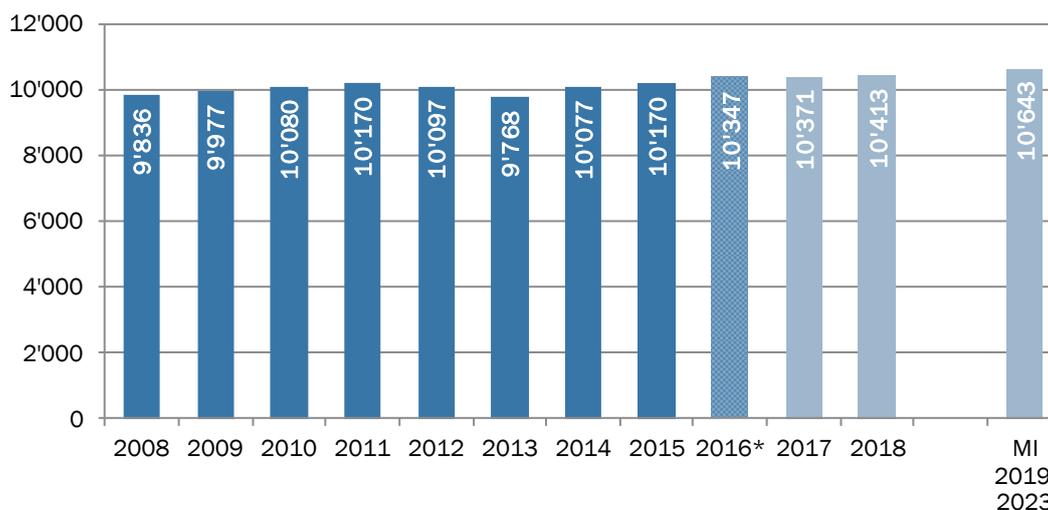
## Perspectives conjoncturelles pour les ateliers

### Évolution en Suisse

BAK part du principe que les chiffres d'affaires des ateliers ont aussi augmenté en termes de valeur en 2016 (+1.7 %). Le résultat étonnamment positif de 2016 pour les nouvelles immatriculations a entraîné d'une part une nouvelle hausse des changements de propriétaires (2016 : +1.6 %) et d'autre part une augmentation du parc automobile (2016 : +1.5 %). Contrairement au développement tarifaire généralement baissier dans tous les domaines de la branche automobile (voitures neuves, occasions, pièces de rechange, etc.), les prix des prestations de service et de réparation ont par ailleurs pu être maintenus ou augmentés. Tandis que cette tendance a principalement un effet positif sur la prestation d'atelier, la baisse des prix dans le domaine des pièces de rechange et accessoires devrait un peu tempérer ce développement. Pour 2017, BAK prévoit une stagnation des chiffres d'affaires des ateliers (+0.2 %). La demande en prestation de service va d'une part quelque peu décroître cette année. D'autre part, il faut s'attendre à ce que les tendances à la dévalorisation du franc offrent une marge de manœuvre supérieure pour la tarification.

À moyen terme, deux développements contradictoires marqueront de leur empreinte l'activité de l'atelier. Après une forte exposition de la branche à la pression tarifaire des concurrents étrangers suite à la revalorisation du franc, le taux de change de 1.18 CHF/EUR prévu par BAK devrait calmer la situation. La progression du parc automobile et la hausse de l'âge moyen sont également des éléments positifs. Cependant, des difficultés structurelles attendent aussi l'activité d'atelier. Le réseau dense de garages entraîne d'une part une forte pression et une âpre concurrence au sein du pays. Le prolongement des cycles d'entretien et l'amélioration générale des véhicules qui nécessitent moins d'entretien constituent d'autres difficultés structurelles. Dans l'ensemble, BAK attend quand même pour 2018 un petit plus (+0.4 %) et n'escompte pas de recul des chiffres d'affaires à moyen terme avec une demande solide.

### Chiffres d'affaires des ateliers, 2008 – 2023



En millions de CHF

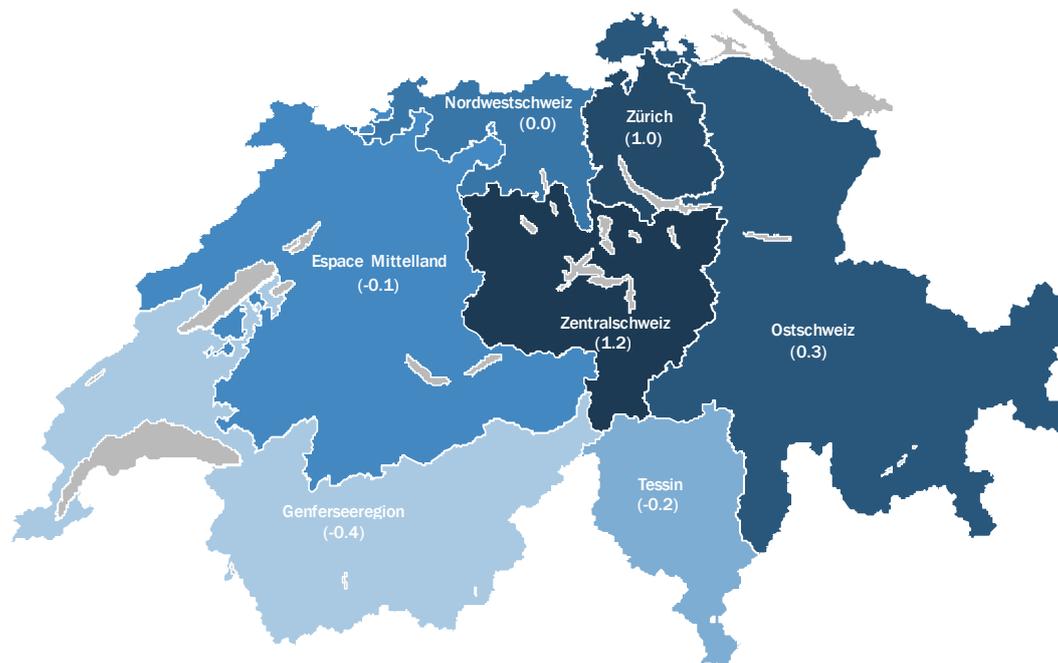
Source : auto-suisse, routesuisse, FIGAS, BAK Economics

2016\* : estimation de BAK Economics

## Évolution dans les régions

Selon les prévisions de BAK, les régions vont pour la plupart enregistrer une fourchette de croissance de leurs chiffres d'affaires d'atelier de  $\pm 0.5$  % et se rapprocher ainsi grandement de la moyenne suisse de +0.2 %. Les régions de Zurich et de Suisse centrale se démarqueront positivement. En 2017, leur chiffre d'affaires progressera probablement d'un bon pour cent.

## Évolution des chiffres d'affaires nominaux dans les grandes régions en 2017



En %, CH : +0.2 %  
Source : BAK Economics

### Remarque sur les chiffres d'affaires 2016 :

Les données de base relatives aux chiffres d'affaires de la branche automobile suisse qui ont été utilisées dans les publications de la présente étude de ces dernières années ne sont plus disponibles depuis 2016. Toutefois, afin de pouvoir continuer à fournir la publication « Perspectives conjoncturelles pour la branche automobile suisse » avec un volume similaire aux années précédentes, BAK Economics a estimé les chiffres d'affaires pour l'année 2016.

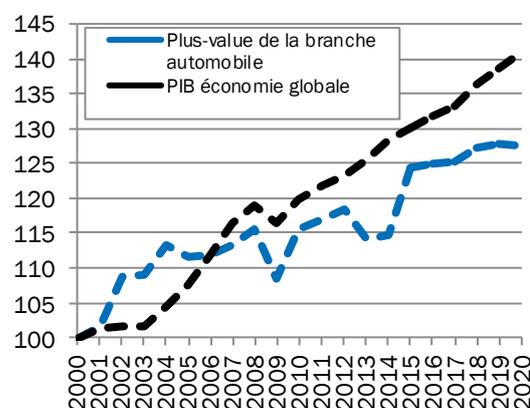
Il est prévu qu'une nouvelle base de données soit mise à disposition pour la prochaine publication en 2018.

## Indices de l'économie nationale

En raison du léger ralentissement constaté après le boom de la demande de 2015, il n'a été possible de réaliser qu'une légère augmentation de la création de valeur (+0.4 %) en 2016. On a quand même réussi à enregistrer une petite croissance malgré le recul des immatriculations ce qui est imputable à l'importance clé de l'activité d'atelier. Pour 2017, on attend un nouveau fléchissement de la croissance tendant vers une stagnation. Cette tendance s'affiche sur une toile de fond de net ralentissement du dynamisme sur le marché de l'emploi au cours de cette année par rapport à l'année dernière. À moyen terme, le tableau devrait surtout être marqué par l'étiollement attendu du réseau de succursales.

**Création réelle de valeur ajoutée brute :**

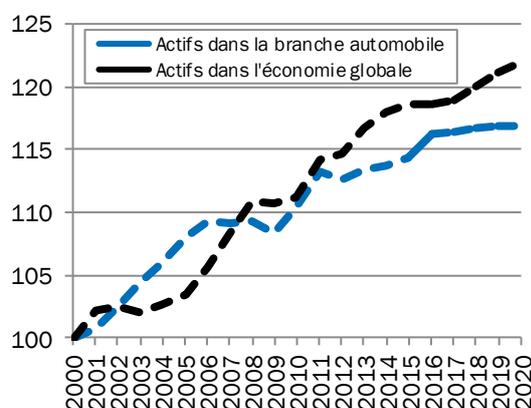
**Branche automobile et économie dans son ensemble, 2000-2020**



Indice : 2000 = 100  
Source : OFS, SECO, BAK Economics

**Taux d'occupation :**

**Branche automobile et économie dans son ensemble, 2000-2020**



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

## Évolution dans les régions

**Occupation et création de valeur dans la branche automobile dans les grandes régions**

Évolution en % par rapport à l'année précédente.

Plus-value	Niveau 2016	2016	2017	2018	2019-2023
<b>Suisse</b>	<b>7'520</b>	<b>0.4%</b>	<b>0.2%</b>	<b>1.6%</b>	<b>-0.3%</b>
Région du Lac Léman	1'264	0.5%	0.4%	1.7%	0.0%
Espace Mittelland	1'498	0.0%	0.1%	1.6%	-0.4%
Suisse du Nord-Ouest	1'022	0.8%	0.3%	1.7%	-0.2%
Zurich	1'533	0.3%	0.3%	1.6%	-0.2%
Suisse orientale	1'048	0.3%	-0.1%	1.3%	-0.6%
Suisse centrale	764	0.7%	0.0%	1.6%	-0.4%
Tessin	391	0.3%	-0.3%	1.6%	-0.2%

Occupation	Niveau 2016	2016	2017	2018	2019-2023
<b>Suisse</b>	<b>78.5</b>	<b>1.7%</b>	<b>0.1%</b>	<b>0.2%</b>	<b>-0.4%</b>
Région du Lac Léman	13.7	1.4%	0.1%	-0.1%	-0.5%
Espace Mittelland	16.1	0.6%	-0.6%	-0.4%	-1.1%
Suisse du Nord-Ouest	10.5	2.2%	0.4%	0.4%	-0.2%
Zurich	15.0	1.9%	0.5%	0.5%	0.0%
Suisse orientale	11.0	2.0%	0.3%	0.3%	-0.3%
Suisse centrale	8.0	2.3%	0.2%	0.5%	-0.2%
Tessin	4.1	2.2%	0.2%	0.7%	0.3%

Remarques : niveau d'occupation en milliers (équivalents temps plein), niveau de création de valeur en CHF millions  
Source : OFS, SECO, BAK Economics

**BAK Economics** est un institut de recherche économique indépendant qui réussit à marier depuis plus de 1980 ans une analyse scientifique empirique poussée à une mise en œuvre axée sur la pratique.

[www.bak-economics.com](http://www.bak-economics.com)