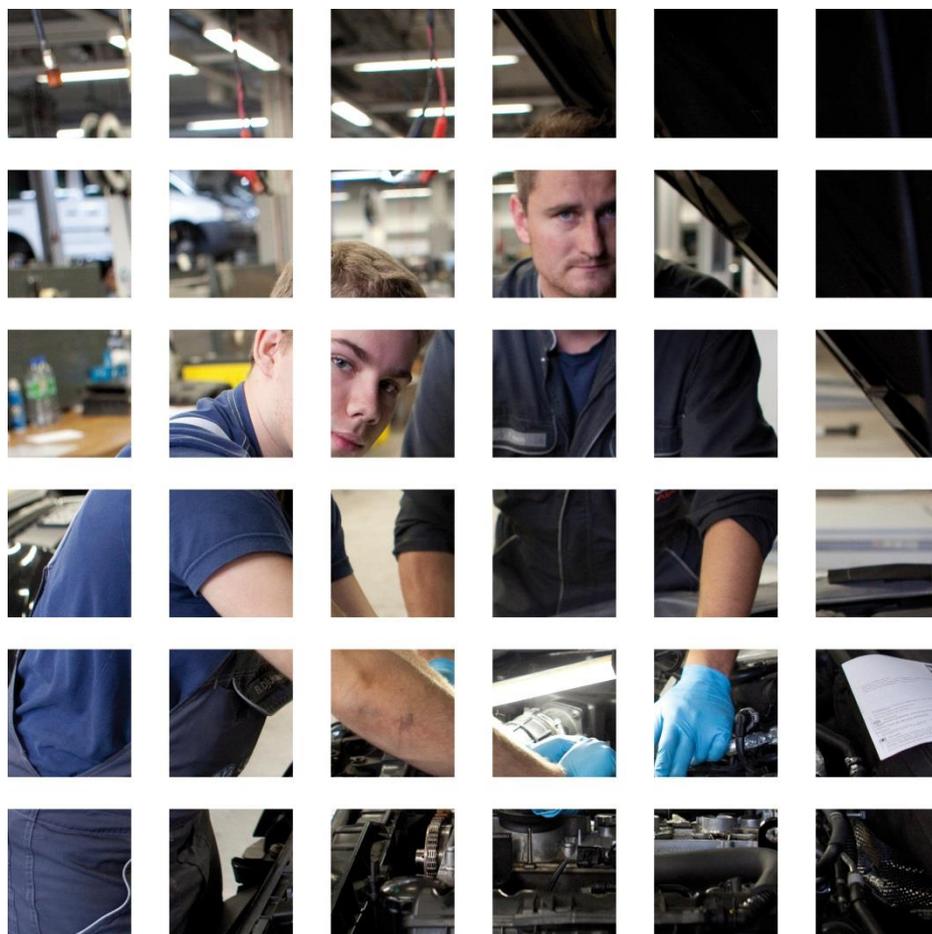


Perspectives conjoncturelles pour la branche automobile suisse

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

Perspectives sectorielles BAKBASEL

Octobre 2016



 **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)
Case postale 64
CH-3000 Berne 22
Tél. +41(0)31 307 15 15
Fax +41 (0)31 307 15 16
Olivia Solari tél. +41(0)31 307 15 34
olivia.solari@agvs-upsa.ch

Éditeur

BAKBASEL Economics AG
Güterstrasse 82
CH-4053 Bâle

Avec le soutien de :

Eurotax Suisse
Wolleraustrasse 11a
CH-8807 Freienbach

EUROTAX**Direction du projet**

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

Rédaction

Jonas Stoll

Communication

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

Copyright

Copyright © 2016 by BAK Basel Economics AG
Le mandant est le détenteur de tous les droits

Perspectives conjoncturelles pour la branche automobile suisse

L'année dernière, la suspension du taux de change plancher a entraîné une nouvelle hausse de la demande sur le marché des voitures neuves. Cet effet a été suivi par une baisse du nombre d'immatriculations de voitures de tourisme neuves en 2016. Par contre, on a enregistré une hausse du nombre de changements de mains pour les voitures d'occasion au cours des neuf premiers mois de 2016. Sur l'ensemble de l'année 2016, BAKBASEL table sur un recul des nouvelles immatriculations de moins 3.7 % (total : 312 000). Sur le marché de l'occasion, BAKBASEL prévoit 865 000 changements de mains soit une hausse de 1.2 % par rapport à l'année précédente. L'année prochaine, le contrecoup de la phase de boom devrait se poursuivre sur le marché des voitures neuves. Les pronostics de BAKBASEL prévoient un recul des nouvelles immatriculations de moins 3.4 % pour un total de 301 000 nouvelles immatriculations. L'institut attend aussi une baisse de 1.1 % pour les changements de mains. À moyen terme, l'évolution du nombre de nouvelles immatriculations et celle des changements de mains devraient connaître une accalmie du fait de la stabilisation des prix.

Conditions cadres conjoncturelles

Suite à la perte de dynamisme subie dans le sillage du choc de la revalorisation l'année dernière, l'économie suisse a à nouveau accéléré son allure en cours d'année. Le contexte s'est cependant assombri par rapport à 2015 pour la consommation des ménages privés. Le rythme de croissance est notamment freiné par le net fléchissement de la dynamique des revenus et la détérioration sur le marché du travail. L'attitude des consommateurs face à de gros achats s'est légèrement refroidie par rapport à l'année précédente mais reste à un haut niveau et devrait par conséquent toujours soutenir la demande en voitures de tourisme.

Déroulement actuel de l'année et ensemble de l'année 2016

Les chiffres des immatriculations des voitures de tourisme neuves étaient inférieurs de 3.1 % en termes cumulés à la valeur de l'année précédente au terme des neuf premiers mois de 2016. Les conséquences du refroidissement des conditions cadres conjoncturelles et le contrecoup des achats anticipés de voitures neuves en 2015 ont notamment été amortis par le faible niveau tarifaire. La forte phase de croissance des nouvelles immatriculations ne s'est par ailleurs vraiment imposée qu'au mois de mars de l'année dernière pour se poursuivre jusqu'en février 2016. Les nombres d'immatriculations ont ensuite significativement reculé par rapport aux mois comparables de l'année précédente. Même si septembre a connu une hausse inattendue de 8 %, la tendance négative s'est en permanence accélérée sur une base trimestrielle. Pour l'ensemble de l'année 2016, BAKBASEL prévoit un recul de 3.7 % pour les immatriculations de voitures de tourisme neuves (au total : 312 000 véhicules).

La réaction retardée du marché de l'occasion aux développements du marché des voitures neuves se fait sentir courant 2016. Jusqu'à la moitié de l'année, les changements de mains avaient progressé de 3.6 % par rapport à l'année précédente. La tendance s'est ensuite inversée au troisième trimestre. Le nombre de changements de mains a baissé de 0.9 % par rapport à la même période de l'année précédente. BAKBASEL estime que le recul des changements de mains va se poursuivre au cours des derniers mois de 2016. Il en résulterait sur l'ensemble de l'année, une hausse des ventes de 1.2 % pour un total de 865 000 véhicules.

Prévisions à partir de 2017

L'anticipation des achats de voitures neuves en 2015 va également entraîner un recul du nombre de nouvelles immatriculations de voitures de tourisme en 2017. Dans un même temps, la demande ne sera pas étayée par les baisses de prix l'année prochaine ce qui, combiné aux effets de saturation enregistrés après 2016, devrait provoquer un nouveau recul des nouvelles immatriculations. BAKBASEL prévoit pour l'année prochaine une baisse de 3.4 % ce qui correspond à 301 000 nouvelles immatriculations.

Le contrecoup de la forte augmentation des immatriculations de voitures de tourisme neuves en 2015, qui a touché le marché des voitures d'occasion au deuxième semestre 2016, se poursuivra l'année prochaine. La dynamique va s'essouffler tant sur le plan de l'offre que de la demande. Un recul du nombre de changements de mains de 1.1 % est donc attendu pour 2017.

Risques et défis

Selon BAKBASEL, le PIB suisse va augmenter de 1.7 % en 2017 et de 2.0 % en 2018. L'histoire à succès de la Suisse devrait ainsi se poursuivre puisque l'économie helvétique devrait croître plus vite que celle de la zone Euro en 2017 et 2018. Pour que ce pronostic de base se réalise, certains événements ne doivent pas se produire pendant la période de l'estimation à savoir des risques internes à la Suisse (pas d'accord avec l'UE sur la conservation des accords bilatéraux dans le cadre de la mise en œuvre de l'initiative sur l'immigration de masse) et des dangers mondiaux (par exemple forte répercussion mondiale du BREXIT ou atterrissage dur de l'économie chinoise). La survenue d'un ou de plusieurs de ces événements devrait aussi influencer directement le développement dans la branche automobile.

		Ø 2000 - 2013	2014	2015	2016	2017	Ø 2018 - 2022	Ø croissance annuelle	
								2000 -2015	2016 -2022
Immatriculations de voitures neuves	Par milliers d'unités	292	302	324	312	301	303	0.2%	0.4%
Changements de propriétaires	Par milliers d'unités	734	835	855	865	856	859	0.9%	0.2%
Chiffre d'affaires de la branche des garages	En millions de CHF	9'414	10'077	10'170	10'056	10'059	10'285	0.9%	0.5%
Création réelle de valeur ajoutée brute	Indice: 2000 = 100	112	115	114	113	113	115	0.9%	0.4%
Employés	Par milliers d'équivalents temps plein	72	76	77	77	76	75	0.9%	-0.2%

Source : auto-suisse, OFS, Eurotax, SECO, routesuisse, BAKBASEL

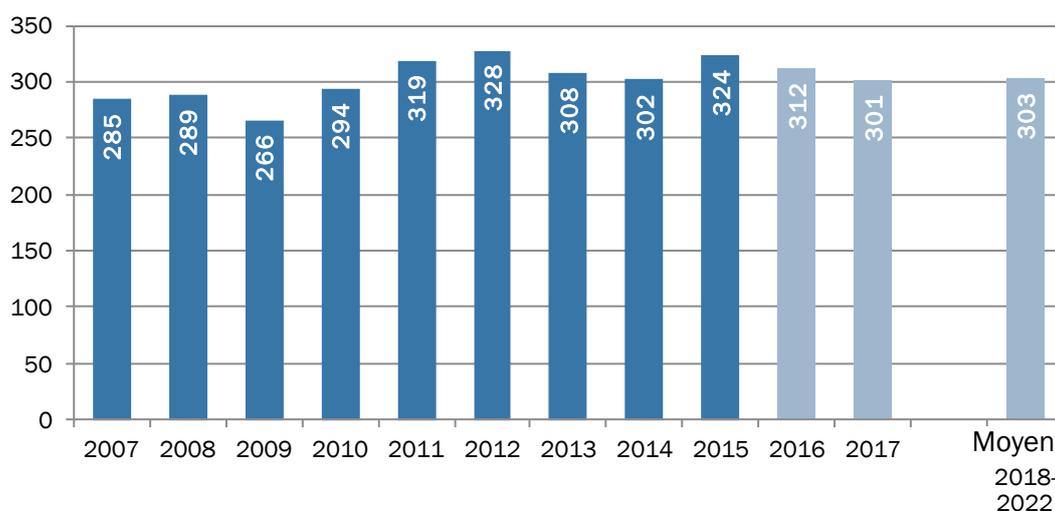
Perspectives conjoncturelles pour les immatriculations de voitures neuves de tourisme

Évolution en Suisse

Après le pic temporaire de la demande en voitures de tourisme neuves déclenché par la suspension du taux de change plancher l'année dernière, les chiffres actuels de 2016 montrent un effet contraire. Néanmoins, la poursuite de la baisse des prix, la croissance toujours élevée de la population et la bonne ambiance de consommation pour les gros achats entraînent dans un premier temps un recul relativement modéré des nouvelles immatriculations. BAKBASEL attend pour l'ensemble de l'année 2016 une baisse de 3.7 % des nouvelles immatriculations pour un total de 312 000 immatriculations. Le nombre de voitures de tourisme nouvellement immatriculées reste ainsi à un haut niveau historique.

Il faut tabler sur un nouveau recul en 2017, dû notamment au fait qu'aucune autre baisse de prix n'est à attendre pour l'année prochaine. Le contrecoup du boom de la demande fera par ailleurs sentir ses effets jusqu'en 2017. Selon les estimations de BAKBASEL, on va atteindre un point bas intermédiaire après des années de boom avec 301 000 nouvelles immatriculations attendues (-3.4 % par an). Ce chiffre est cependant nettement supérieur aux phases baissières enregistrées entre 1993 et 1997 et 2003 et 2009. Le faible niveau tarifaire joue un rôle important dans ce contexte. En 2016, les voitures de tourisme neuves sont moins onéreuses qu'il y a 25 ans. Les prix à la consommation ont augmenté en moyenne d'environ 30 % pendant la même période. Les voitures neuves sont ainsi devenues nettement plus abordables que les autres biens de consommation. De plus, la croissance de la population pousse à la hausse la demande de voitures de tourisme neuves.

Immatriculations de voitures de tourisme neuves, 2007 - 2022



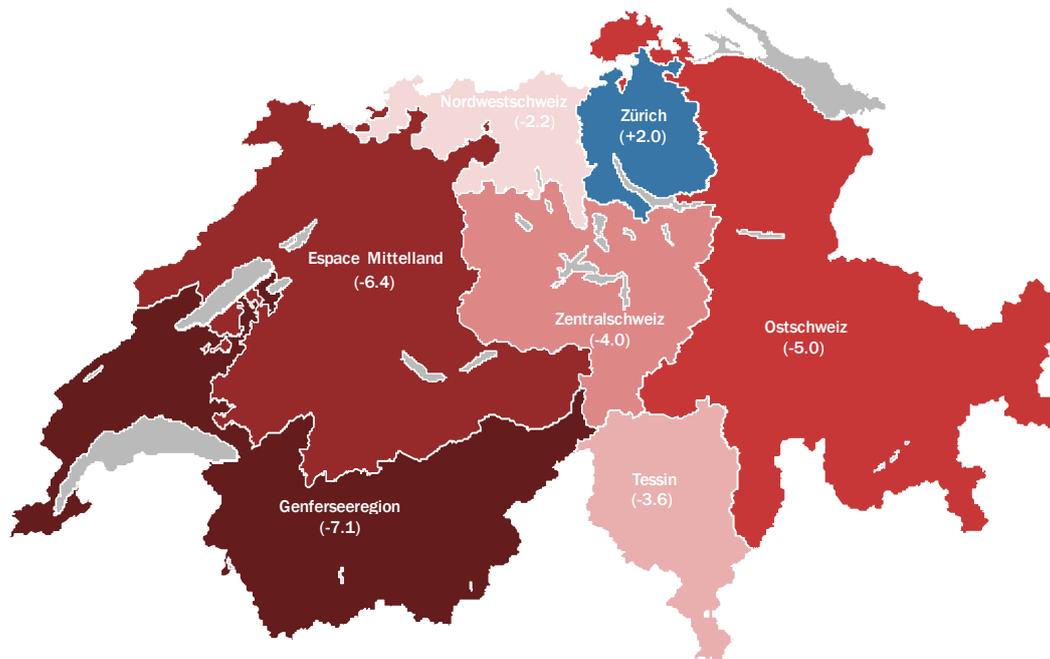
En milliers d'unités
Source : auto-suisse ; BAKBASEL

Évolution dans les régions

Au niveau régional, on constate une nette hétérogénéité au niveau des chiffres des immatriculations au cours des huit premiers mois de 2015. Les taux de croissance sont compris entre plus 3.2 % et moins 10.7 %. La région de Zurich attire tout particulièrement l'attention. En effet, malgré le refroidissement des conditions cadres, elle a enregistré une nouvelle hausse des nouvelles immatriculations par rapport à la même période de l'année précédente. Toutes les autres régions ont connu une demande en baisse entre janvier et août 2016. C'est la région de Genève qui a été la plus touchée par le recul des immatriculations.

Le reste de l'année ne devrait probablement pas beaucoup changer la donne. Selon les estimations de BAKBASEL, le nombre de nouvelles immatriculations de voitures de tourisme de l'ensemble de l'année 2016 devrait dépasser les chiffres de 2015 à Zurich (+2.0 % par an). La région du nord-ouest de la Suisse a par ailleurs connu une évolution supérieure à la moyenne (moins 2.2 %). Le Tessin devrait subir un recul comparable à la moyenne suisse. On attend des baisses marquées dans la région du Lac Léman et dans l'Espace Mittelland.

Immatriculations de voitures de tourisme neuves dans les grandes régions en 2016



En %, CH : -3.7%
Source : BAKBASEL

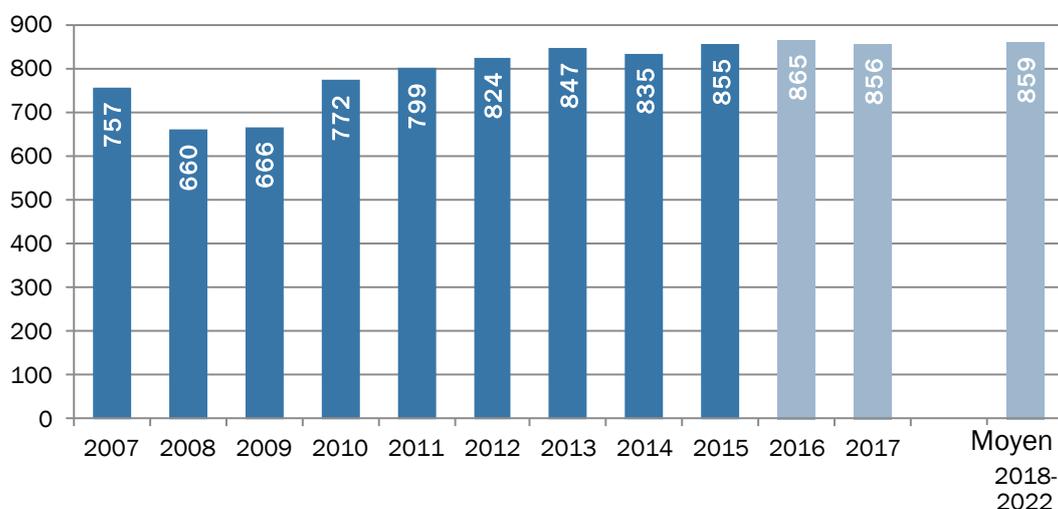
Perspectives conjoncturelles pour le marché de l'occasion

Évolution en Suisse

Le boom de la demande sur le marché des voitures neuves se répercute en retard sur le marché de l'occasion. Les véhicules vendus qui doivent céder la place aux voitures neuves n'arrivent souvent sur le marché que lorsque les nouvelles voitures ont été livrées. Il faut ensuite du temps avant que les voitures anciennes ne trouvent de nouveaux propriétaires. Par conséquent, le nombre de changements de mains a à nouveau nettement augmenté au cours du premier semestre 2016 après déjà une forte hausse en 2015. On a ensuite eu un revirement de cette tendance au troisième trimestre. Sur l'ensemble de l'année, BAKBASEL attend au total 882 000 changements de mains (+1.2 % par an).

Les effets du contrecoup du deuxième semestre 2016 devraient aussi influencer le commerce des voitures d'occasion pendant les six premiers mois de 2017. Au niveau de la demande, il faut s'attendre à ce que les fortes hausses enregistrées pendant la phase de boom aient éteint le besoin supérieur à la moyenne pour un changement de véhicule. De plus, le nombre réduit de nouvelles immatriculations va endiguer le dynamisme du marché de l'occasion au niveau de l'offre. Pour 2017, BAKBASEL table sur un recul du nombre de changements de mains de 1.1 % à 856 000 changements de propriétaires. Une stabilisation est cependant attendue dès 2018. À moyen terme, le nombre de changements de mains restera stable à un haut niveau. L'accroissement du parc automobile combiné à une hausse de l'âge moyen des véhicules devrait entraîner un nombre plus important de changements de mains par an. De plus, comme sur le marché des voitures neuves, le niveau tarifaire relativement faible soutient la demande en voitures d'occasion. Des données sur l'évolution des prix des voitures d'occasion sont disponibles depuis 2000. Le niveau tarifaire a depuis enregistré une baisse nettement plus forte que celle des voitures neuves (occasions : -29.3 % ; voitures neuves : -12.4 % ; IPC : +7.0 %).

Changements de propriétaires, 2007 - 2022



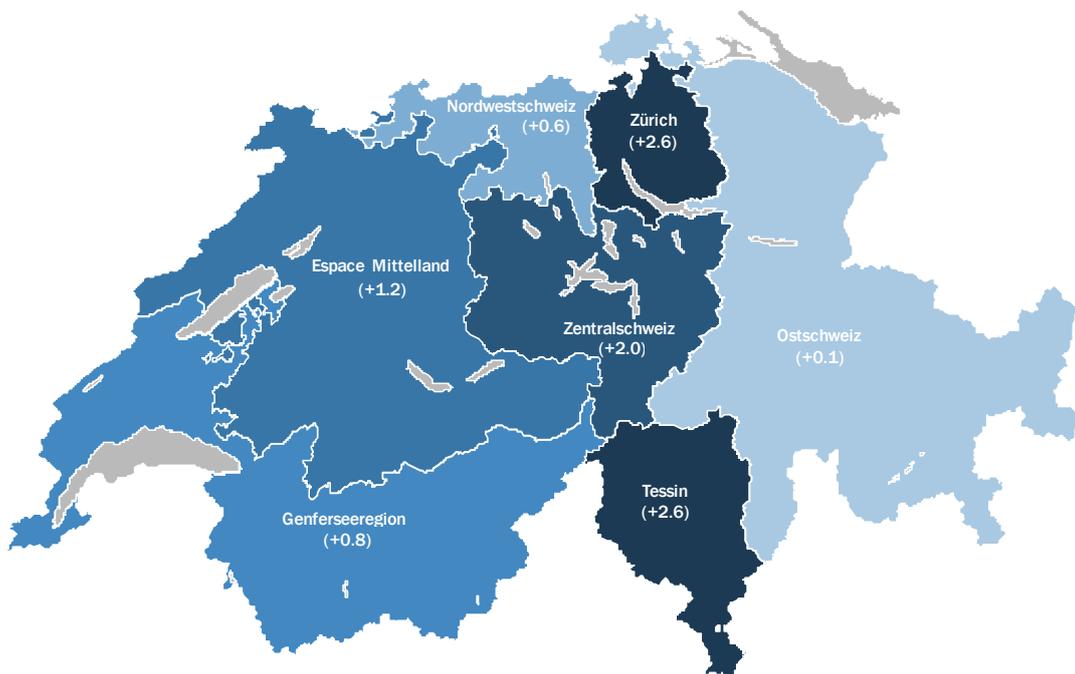
En milliers d'unités
Source : Eurotax, BAKBASEL

Évolution dans les régions

Après six mois, le nombre de changements de propriétaires dans toutes les régions suisses est nettement supérieur aux chiffres de la même période de l'année précédente. L'éventail de croissance va de +4.3 % au Tessin et à Zurich à +1.8 % en Suisse orientale.

Le contrecoup des trimestres à forte croissance devrait nettement restreindre cette dynamique pendant le reste de l'année. Sur l'ensemble de l'année, BAKBASEL n'attend qu'une croissance modérée dans quelques régions. En Suisse orientale, l'institut prévoit même une stagnation du nombre de changements de mains au niveau de 2015. Par contre, une évolution supérieure à la moyenne est aussi attendue pour l'ensemble de l'année après la fin du deuxième trimestre au Tessin (+2.6 % par an), à Zurich (+2.6 % par an) et en Suisse centrale (+2.0 % par an). L'Espace Mittelland devrait connaître en 2016 une hausse du nombre de changements de mains conforme à la moyenne suisse pour les voitures de tourisme.

Évolution des changements de propriétaires dans les grandes régions en 2016



En %, CH : +1.2%
Source : BAKBASEL

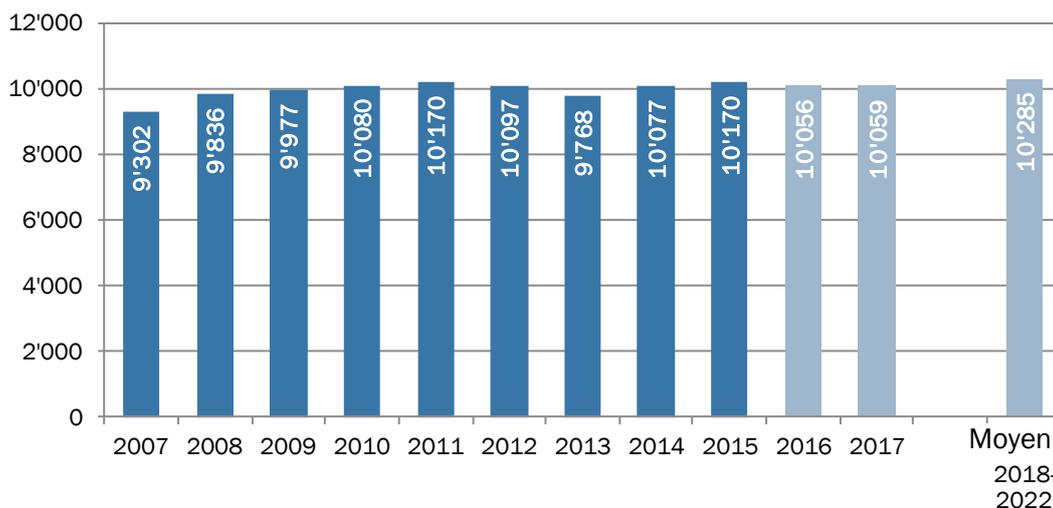
Perspectives conjoncturelles pour les ateliers

Évolution en Suisse

L'accroissement ininterrompu du parc automobile ne se répercute pas intégralement en une hausse équivalente des chiffres d'affaires dans le domaine des ateliers. Les nombreux véhicules nouvellement immatriculés au cours de ces dernières années ont moins besoin de service que les anciens modèles. En combinaison avec la baisse du niveau tarifaire, BAKBASEL attend pour l'année 2016 un recul total de 1.1 % des chiffres d'affaires réalisés avec les prestations de service, les pièces de rechange, les pneus et les huiles. La pression tarifaire est le résultat de la densité du réseau de garages d'une part et d'autre part de la concurrence étrangère qui a gagné un net avantage compétitif tarifaire dans le sillage de la revalorisation du franc par rapport à l'euro.

Même si les anciens véhicules ayant plus besoin d'entretien doivent céder la place à des voitures neuves de haute qualité, l'accroissement du nombre total de voitures devrait entraîner une demande solide en prestations d'atelier. En combinaison avec un niveau tarifaire stable et un renchérissement modéré à moyen terme, le recul des chiffres d'affaires ne devrait pas se poursuivre au cours des années suivantes. La réduction attendue du réseau de filiales devrait quelque peu affaiblir la concurrence. Pour l'année 2017, BAKBASEL escompte une stagnation des bénéfices au niveau de l'année précédente (0.0 % par an). Une petite croissance est prévue à moyen terme.

Chiffres d'affaires des ateliers, 2007 - 2022

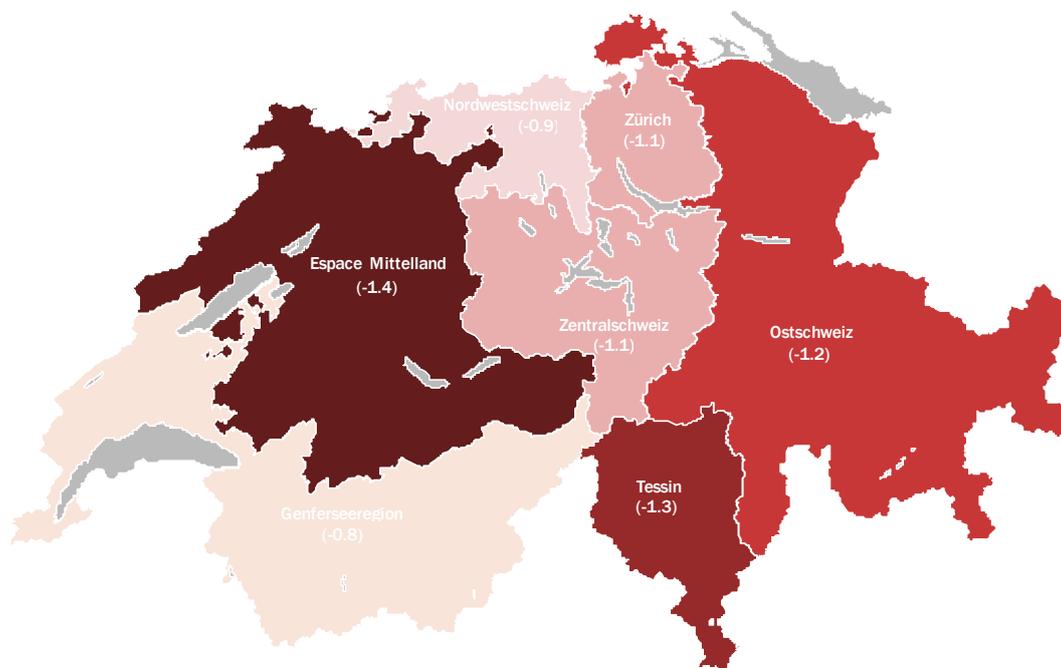


En millions de CHF
Source : auto-suisse, routesuisse, BAKBASEL

Évolution dans les régions

Après un ralentissement des chiffres d'affaires des ateliers l'année dernière, la branche devrait accuser un nouveau recul au cours de cette année. Les recettes de toutes les régions suisses devraient être inférieures à celles de 2015. La baisse la plus faible est attendue dans la région du Lac Léman. Dans le nord-ouest de la Suisse, le chiffre d'affaires tend moins vers le négatif que dans l'ensemble de la Suisse. L'Espace Mittelland et le Tessin doivent s'attendre à des reculs supérieurs à la moyenne. Les développements attendus dans ces régions sont respectivement de moins 1.4 % et de moins 1.3 %. Dans les régions de Suisse centrale et de Zurich, la dynamique est conforme à la moyenne suisse.

Évolution des chiffres d'affaires nominaux dans les grandes régions en 2016



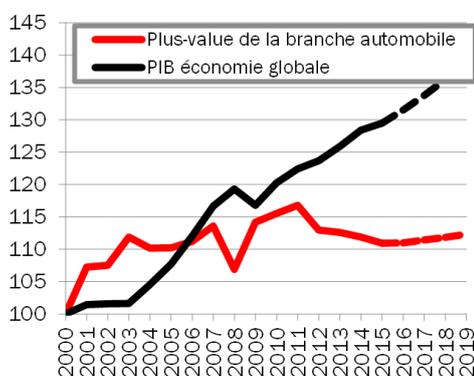
En %, CH : -1.1%
Source : BAKBASEL

Indices de l'économie nationale

Les chiffres des immatriculations et des changements de mains ont connu une évolution très dynamique au cours de ces dernières années. Ces hausses sont cependant en grande partie imputables aux fortes baisses de prix. Selon les données relatives à l'évolution réelle de la création de valeur, la marche des affaires dans le secteur des garages a connu dans l'ensemble une évolution plus lente. Tandis que le PIB a augmenté de 0.8 % en 2015, la création réelle de valeur a diminué dans la branche des garages. Un nouveau recul est aussi attendu pour 2016. Concernant le taux d'occupation, la réduction du réseau de distribution survenue en 2014 va se poursuivre au cours de ces prochaines années après la hausse intermédiaire de 2015.

Création réelle de valeur ajoutée brute :

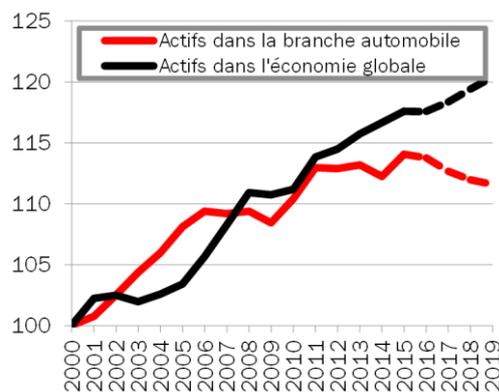
Branche automobile et économie dans son ensemble, 2000-2019



Indice 2000 = 100
Source : OFS, SECO, BAKBASEL

Taux d'occupation :

Branche automobile et économie dans son ensemble, 2000-2019



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

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 de 2015	2015	2016	2017	2018-2022
Suisse	6'784	-4.1%	-1.7%	0.1%	1.3%
Région du Lac Léman	1'176	-3.8%	-1.4%	0.3%	1.6%
Espace Mittelland	1'330	-4.5%	-2.0%	-0.2%	1.1%
Suisse du Nord-Ouest	906	-3.6%	-1.5%	0.2%	1.5%
Zurich	1'400	-3.8%	-1.7%	0.3%	1.5%
Suisse orientale	944	-4.6%	-1.8%	-0.1%	1.0%
Suisse centrale	680	-4.1%	-1.7%	0.1%	1.3%
Tessin	349	-4.3%	-1.9%	0.1%	1.3%
Taux d'occupation	Niveau de 2015	2015	2016	2017	2018-2022
Suisse	76.7	1.6%	-0.2%	-1.0%	-0.3%
Région du Lac Léman	13.7	1.4%	-0.6%	-1.5%	-1.0%
Espace Mittelland	15.3	0.2%	-1.5%	-2.2%	-1.8%
Suisse du Nord-Ouest	10.1	2.4%	0.4%	-0.4%	0.4%
Zurich	15.0	2.3%	0.2%	-0.5%	0.2%
Suisse orientale	10.9	1.6%	0.2%	-0.5%	0.1%
Suisse centrale	7.8	1.8%	0.1%	-0.6%	0.2%
Tessin	4.0	2.6%	0.8%	0.3%	1.1%

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 conjuguer depuis plus de 35 ans une analyse scientifique empirique poussée à une mise en œuvre axée sur la pratique.

www.bakbasel.com