

N° 1 – MARS 2012

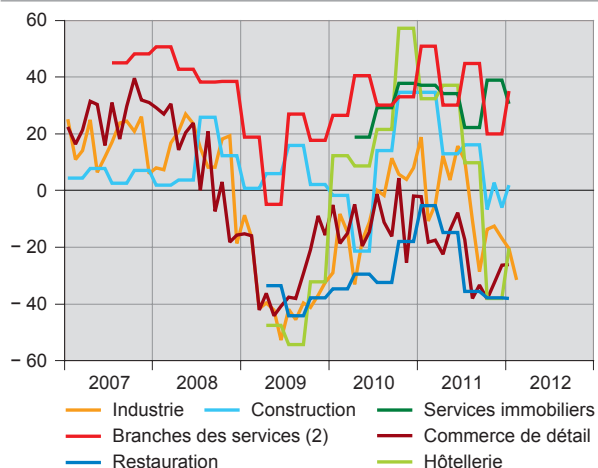
## REFLETS CONJONCTURELS

### L'ÉCONOMIE GENEVOISE ENTRE DANS UNE PHASE DE LÉGÈRE RÉCESSION À LA FIN 2011

L'affaiblissement de la conjoncture observé depuis le début 2011 s'accroît en fin d'année, à Genève encore plus qu'en Suisse. Le profil conjoncturel plus marqué de l'économie genevoise se confirme une nouvelle fois. Rares sont les branches d'activité qui ne pâtissent pas de cette baisse de régime.

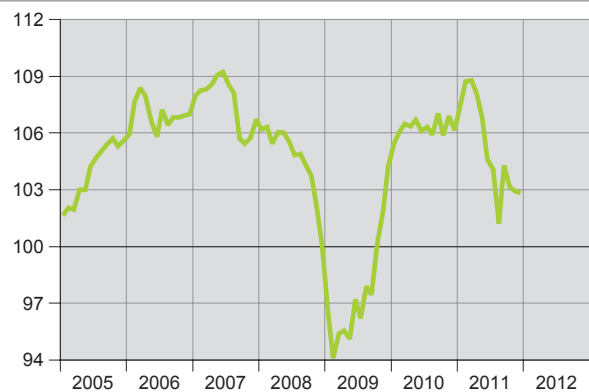
Ainsi, par rapport aux perspectives d'il y a trois mois, le scénario pessimiste se dessine et, à l'aune des dernières données disponibles – notamment de l'indicateur avancé LEA-PICTET-OCSTAT –, une légère récession se fait sentir dans le canton dès le quatrième trimestre 2011.

Appréciation de la situation des affaires par secteur d'activité  
Solde mensuel ou trimestriel (1) Canton de Genève



- (1) Industrie, commerce de détail : résultats mensuels.  
Hôtellerie, restauration, branches des services, construction, services immobiliers : résultats trimestriels.  
(2) Hors services immobiliers et services financiers.

Indicateur avancé LEA-PICTET-OCSTAT de l'économie genevoise  
Indice (décembre 1983 = 100) En fin de mois



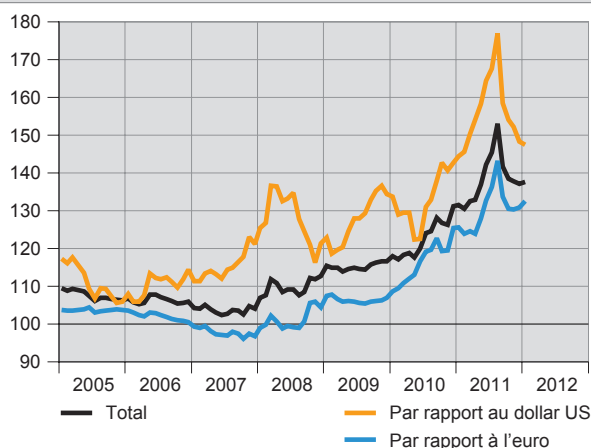
#### ANNEXE

Vingt-quatre graphiques téléchargeables à l'adresse :  
<http://www.ge.ch/statistique/publications>

## LES EXPORTATIONS S'ORIENTENT A LA BAISSÉ

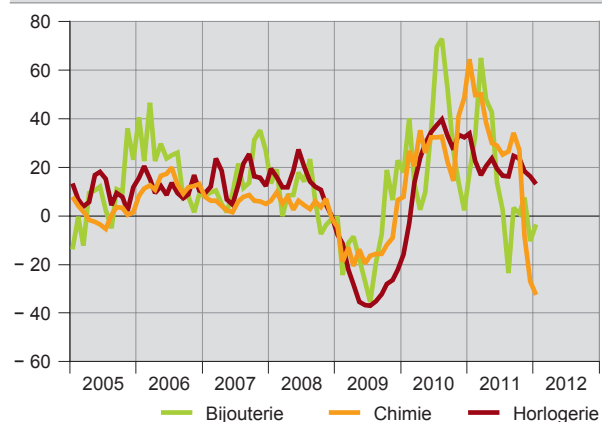
Après la poussée estivale puis la prompte baisse enregistrée en septembre à la suite de l'intervention de la Banque nationale suisse (BNS), le **cours du franc** est stable par rapport à l'euro d'octobre 2011 à janvier 2012 et reste donc à un niveau élevé. L'évolution est similaire par rapport à l'ensemble des autres monnaies. L'évolution des prix légèrement négative en Suisse mais positive ailleurs – et notamment dans la zone euro – atténue la force du franc.

Indice du cours nominal du franc suisse  
Indice (janvier 1999 = 100) Moyennes mensuelles



Après avoir sensiblement augmenté jusqu'au troisième trimestre, les **exportations** genevoises s'orientent à la baisse au quatrième (- 1,6 %, en glissement annuel ; sans les métaux précieux). Il s'agit du premier recul trimestriel des exportations depuis le quatrième trimestre 2009. La baisse se poursuit en janvier 2012 (- 0,7 %). A l'échelon national, les exportations ont baissé en été 2011 et ont tendance à stagner depuis lors.

Evolution des exportations genevoises, en valeur  
Variation annuelle, en % Chiffres mensuels (1)



(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

Pilier du commerce extérieur genevois, l'horlogerie continue de voir ses exportations croître, en glissement annuel, au quatrième trimestre 2011. La chimie accuse en

revanche une baisse. La valeur du total des exportations à destination de l'Europe recule de 9 % au quatrième trimestre 2011, en glissement annuel. La baisse est de 5 % pour la Chine (y compris Hong-Kong) et de 29 % pour les Emirats Arabes Unis. En revanche, les exportations vers les autres principaux partenaires commerciaux progressent : + 46 % pour Singapour, + 11 % pour le Japon et + 9 % pour les Etats-Unis.

Dans l'**industrie** genevoise, la marche des affaires est insatisfaisante depuis août 2011. La situation empire en février 2012. En glissement annuel, la production et les entrées de commandes diminuent. Quant à la position concurrentielle des entreprises, si elle s'est améliorée en fin d'année sur le marché intérieur, elle continue de se dégrader sur les marchés étrangers. Le degré d'utilisation de la capacité technique se situe bien au-dessous de sa moyenne de long terme. Pour les prochains mois, si les perspectives émises par les industriels genevois sont plutôt bonnes pour les entreprises exportatrices, elles sont maussades pour les entreprises axées sur le marché intérieur.

Malgré la force du franc, l'**hôtellerie** genevoise enregistre une progression de ses nuitées au quatrième trimestre. Elles étaient en recul au troisième. La hausse est cependant faible (+ 1,7 % par rapport au quatrième trimestre 2010) et est principalement due aux bons résultats réalisés en décembre grâce à la forte demande des hôtes provenant de l'étranger (+ 9,0 %).

**Genève Aéroport** ne connaît toujours pas la crise : le nombre de passagers continue de croître mois après mois. En glissement annuel, la hausse se fixe à 9 % pour le quatrième trimestre 2011 – comme au troisième –, et à 2 % pour le mois de janvier.

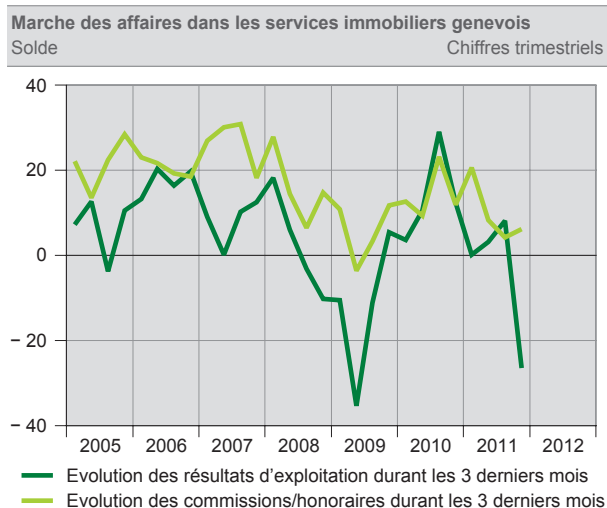
## MARCHÉ INTÉRIEUR : CERTAINES BRANCHES GARDENT LA FORME

Dans la **construction**, en janvier 2012, la marche des affaires est jugée satisfaisante par les entrepreneurs, tant dans le gros œuvre que dans le second œuvre. Durant les prochains mois, les entrepreneurs, même s'ils sont moins pessimistes qu'auparavant, s'attendent à un ralentissement de la marche de leurs affaires.

Si la fin de l'année est habituellement synonyme d'une activité soutenue sur le **marché immobilier**, 2011 fait exception. Au quatrième trimestre, le nombre de ventes de biens immobiliers enregistrées (470) est inférieur à celui des deuxième et troisième trimestres de l'année. Plus encore, ces chiffres sont largement plus bas que ceux enregistrés à la même période des années précédentes.

Au quatrième trimestre 2011, la situation des affaires continue à être jugée bonne dans la gérance, tandis qu'elle est juste satisfaisante dans la promotion et dans le courtage. Pour le premier trimestre 2012, dans la gérance, les commissions et honoraires devraient rester stables. Dans la promotion et le courtage, ils auraient tendance à se réduire.

La situation des affaires dans les **autres branches des services** est bonne en janvier 2012, en amélioration par rapport à octobre 2011. La demande de prestations continue de progresser. Les perspectives à trois et six mois sont globalement positives.



Dans la **restauration**, la situation demeure toujours mauvaise. Le volume des ventes de même que le chiffre d'affaires diminuent, de façon cependant moins marquée que précédemment. Au cours du quatrième trimestre, la situation bénéficiaire s'est détériorée. Quant aux perspectives pour le premier semestre 2012, elles sont franchement négatives.

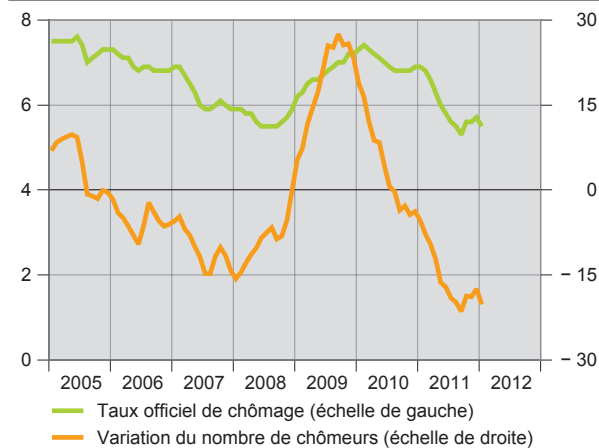
La marche des affaires dans le **commerce de détail** genevois est tout aussi mauvaise. Par rapport à janvier 2011, la fréquentation et le chiffre d'affaires sont en net recul. Durant le quatrième trimestre, bien que le volume des ventes se soit stabilisé, la situation bénéficiaire a continué de se dégrader. Pour clore ce sombre tableau, les perspectives émises pour le premier semestre 2012 sont pessimistes.

Souffrant déjà des effets conjugués de la force du franc et de la proximité de la frontière, le chiffre d'affaires du commerce de détail genevois n'est pas « soutenu » par le **renchérissement**, celui-ci étant légèrement négatif. En janvier 2012, l'indice des prix recule, tant par rapport au mois précédent qu'en glissement annuel (- 0,5 %). Ce sont les prix des marchandises importées qui tirent l'indice à la baisse.

### LE MARCHÉ DU TRAVAIL FAIT DE LA RÉSISTANCE

Au quatrième trimestre 2011, l'**emploi** continue de progresser dans le canton de Genève. En glissement annuel, la hausse se fixe à 1,9 %, soit 5 300 emplois de plus qu'il y a un an. A l'échelon suisse, l'augmentation est plus mesurée (+ 0,5 %). L'évolution positive de l'emploi à Genève devrait s'arrêter en 2012 : selon l'indicateur avancé de l'emploi, une détérioration est en effet attendue dès le printemps.

**Evolution du chômage dans le canton de Genève, en fin de mois (1)**  
Taux, en % Variation annuelle, en %



(1) Depuis mai 2011, les chiffres sont influencés par des changements de loi.

Le **chômage** est reparti à la hausse dès octobre 2011, tant à Genève qu'en Suisse. La remontée se poursuit au niveau national, à l'inverse de Genève. Mais ce repli s'explique surtout par de récents changements législatifs (loi sur l'assurance-chômage (LACI) au 1er avril 2011 et loi sur l'insertion et l'aide sociale individuelle (LIASI) au 1er février 2012, dont les premiers effets se sont déjà fait sentir en janvier).

En janvier, le nombre total de chômeurs inscrits dans le canton baisse de 3,6 % par rapport au mois précédent et se fixe à 12 199 personnes. Le taux de chômage officiel passe de 5,7 % en décembre 2011 à 5,5 % en janvier 2012, et le taux de chômage effectif de 5,2 % à 5,0 %. A l'échelon national, le taux de chômage officiel atteint 3,4 % en janvier. En février, les taux restent stables à Genève comme en Suisse.

Après un premier semestre de croissance (+ 7,4 % en un an, en termes nominaux), la **masse salariale** baisse de 0,7 % au second semestre 2011.

### REPLI CONJONCTUREL POUR LES PROCHAINS MOIS

En baisse depuis un an, l'indice reflétant le **climat de consommation** en Suisse se reprend quelque peu entre octobre 2011 et janvier 2012, mais il demeure cependant maussade. Les Suisses restent inquiets quant à l'évolution prochaine de l'économie.

A Genève, le repli conjoncturel est certes en train de s'avérer, mais une récession sévère n'est pas à l'ordre du jour. C'est ce que confirme la légère baisse tout au long du quatrième trimestre 2011 de l'**indicateur synthétique avancé LEA-PICTET-OCSTAT**, qui anticipe la conjoncture économique à Genève pour les six à neuf prochains mois. Dans tous les cas, aucune reprise de l'économie genevoise n'est attendue au cours de la première partie de l'année 2012.

Publication trimestrielle : commentaires arrêtés le 06.03.2012

## PRINCIPAUX INDICATEURS CONJONCTURELS POUR L'ÉCONOMIE DU CANTON DE GENÈVE

|                                      | Mesure                   | Unité | Situation ou période  | Année | Janv. | Fév. | Mars | Avril | Mai  | Juin | Juil. | Août | Sept. | Oct. | Nov. | Déc. |
|--------------------------------------|--------------------------|-------|-----------------------|-------|-------|------|------|-------|------|------|-------|------|-------|------|------|------|
|                                      |                          |       |                       | 2010  | 2011  | 2012 | 2010 | 2011  | 2012 | 2010 | 2011  | 2012 | 2010  | 2011 | 2012 | 2010 |
| <b>Produit intérieur brut (PIB)</b>  | Variation trim. réelle   | %     | Total trimestriel     | 2010  | ///   | ///  | 1,1  | ///   | ///  | 0,2  | ///   | ///  | 0,5   | ///  | ///  | 0,7  |
|                                      |                          |       |                       | 2011  | ///   | ///  | 1,1  | ///   | ///  | 0,4  | ///   | ///  | 0,0   | ///  | ///  |      |
| <b>Indicateur avancé LPO</b>         | Indice (déc. 1983 = 100) | Point | Fin de mois           | 2010  | 105   | 106  | 106  | 106   | 107  | 106  | 106   | 106  | 107   | 106  | 107  | 106  |
|                                      |                          |       |                       | 2011  | 107   | 109  | 109  | 108   | 107  | 105  | 104   | 101  | 104   | 103  | 103  | 103  |
| <b>Exportations</b>                  | Variation ann. nominale  | %     | Moyenne mensuelle (1) | 2010  | -3,1  | 10,7 | 12,6 | 17,8  | 21,1 | 31,6 | 40,4  | 39,1 | 28,7  | 19,9 | 25,5 | 21,6 |
|                                      |                          |       |                       | 2011  | 30,0  | 26,9 | 32,4 | 29,4  | 28,9 | 19,3 | 13,0  | 6,0  | 19,4  | 16,1 | 8,5  | -1,4 |
|                                      |                          |       |                       | 2012  | -2,5  |      |      |       |      |      |       |      |       |      |      |      |
| <b>Cours nominal du franc suisse</b> | Variation annuelle       | %     | Moyenne mensuelle     | 2010  | 2,1   | 2,0  | 2,9  | 4,2   | 2,7  | 4,3  | 8,4   | 8,9  | 10,6  | 9,0  | 8,2  | 12,5 |
|                                      |                          |       |                       | 2011  | 11,6  | 11,4 | 12,1 | 11,9  | 16,3 | 18,5 | 17,2  | 22,9 | 10,6  | 9,2  | 9,2  | 4,5  |
|                                      |                          |       |                       | 2012  | 4,6   |      |      |       |      |      |       |      |       |      |      |      |
| <b>Nuitées</b>                       | Variation annuelle       | %     | Total mensuel         | 2010  | 9,2   | 6,9  | 10,4 | 7,1   | 5,2  | 10,5 | 13,5  | -6,2 | 8,3   | -3,6 | 1,3  | 0,2  |
|                                      |                          |       |                       | 2011  | 1,3   | 8,1  | 2,0  | 6,4   | 6,6  | -0,5 | -1,2  | -7,3 | -1,3  | -2,1 | 1,3  | 6,7  |
| <b>Prix à la consommation</b>        | Variation annuelle       | %     | Fin de mois           | 2010  | 1,2   | 1,2  | 1,7  | 1,5   | 1,2  | 0,7  | 0,6   | 0,5  | 0,5   | 0,4  | 0,3  | 0,6  |
|                                      |                          |       |                       | 2011  | 0,2   | 0,5  | 1,0  | 0,2   | 0,3  | 0,5  | 0,5   | 0,2  | 0,5   | -0,0 | -0,4 | -0,6 |
|                                      |                          |       |                       | 2012  | -0,5  |      |      |       |      |      |       |      |       |      |      |      |
| <b>Masse salariale</b>               | Variation ann. nominale  | %     | Moyenne annuelle      | 2010  | ///   | ///  | 5,9  | ///   | ///  | 2,8  | ///   | ///  | 3,7   | ///  | ///  | 3,6  |
|                                      |                          |       |                       | 2011  | ///   | ///  | 2,9  | ///   | ///  | 7,1  | ///   | ///  | 4,2   | ///  | ///  | 3,4  |
| <b>Emploi</b>                        | Variation annuelle       | %     | Fin de trimestre      | 2010  | ///   | ///  | -0,2 | ///   | ///  | -0,6 | ///   | ///  | 0,4   | ///  | ///  | 1,0  |
|                                      |                          |       |                       | 2011  | ///   | ///  | 2,1  | ///   | ///  | 2,6  | ///   | ///  | 2,7   | ///  | ///  | 1,9  |
| <b>Chômage</b>                       | Taux officiel (2)        | %     | Fin de mois           | 2010  | 7,3   | 7,4  | 7,3  | 7,2   | 7,1  | 7,0  | 6,9   | 6,8  | 6,8   | 6,8  | 6,8  | 6,8  |
|                                      |                          |       |                       | 2011  | 6,9   | 6,8  | 6,6  | 6,3   | 6,0  | 5,8  | 5,6   | 5,5  | 5,3   | 5,6  | 5,6  | 5,7  |
|                                      |                          |       |                       | 2012  | 5,5   | 5,5  |      |       |      |      |       |      |       |      |      |      |

Sources : voir *Bulletin statistique mensuel* de l'OCSTAT où figurent ces données

(1) Sans les métaux précieux. Moyenne mobile sur 3 mois.

(2) Depuis mai 2011, les chiffres sont influencés par des changements législatifs.

## AUTRES PUBLICATIONS PÉRIODIQUES SUR LA CONJONCTURE DISPONIBLES SUR INTERNET

| Titre   | Publication                           | Rythme de parution | Prochaine parution |
|---|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Evolution du produit intérieur brut (PIB) du canton               | Communiqué de presse / Actualité      | Trimestriel        | Mars 2012          |
| Enquêtes de conjoncture dans l'industrie et le commerce de détail | Informations statistiques / Actualité | Mensuel            | Mars 2012          |
| Indice des prix à la consommation                                 | Informations statistiques / Actualité | Mensuel            | Avril 2012         |
| Marché du travail   | Informations statistiques / Actualité | Mensuel            | Avril 2012         |
| Commerce extérieur  | Actualité                             | Trimestriel        | Avril 2012         |
| Statistique trimestrielle des transactions immobilières           | Actualité                             | Trimestriel        | Avril 2012         |
| Enquête de conjoncture dans les services immobiliers              | Informations statistiques / Actualité | Trimestriel        | Avril 2012         |
| Enquêtes de conjoncture : vue d'ensemble trimestrielle            | Informations statistiques / Actualité | Trimestriel        | Avril 2012         |
| Hôtellerie  | Actualité                             | Trimestriel        | Mai 2012           |
| Indicateur avancé LEA-PICTET-OCSTAT (LPO)                         | Actualité                             | Trimestriel        | Mai 2012           |
| Masse salariale versée dans le canton de Genève                   | Informations statistiques / Actualité | Trimestriel        | Mai 2012           |
| Evolution de l'emploi   | Actualité                             | Trimestriel        | Mai 2012           |
| Mouvement de la construction                                      | Informations statistiques / Actualité | Trimestriel        | Mai 2012           |
| Travailleurs frontaliers  | Actualité                             | Trimestriel        | Juin 2012          |
| Indice des prix de la construction                                | Informations statistiques / Actualité | Semestriel         | Juin 2012          |

## Informations complémentaires et actualisées sur la conjoncture genevoise

Portail conjoncture : <http://www.ge.ch/statistique/conjoncture/welcome.asp>

Bulletin statistique mensuel : <http://www.ge.ch/statistique/publications/welcome.asp?collec=collection#2>

Groupe de perspectives économiques : <http://www.ge.ch/gpe/synthese.asp>

Département des finances

Office cantonal de la statistique (OCSTAT) • Case postale 1735 • 1211 Genève 26

Tél. +41 22 388 75 00 • [statistique@etat.ge.ch](mailto:statistique@etat.ge.ch) • [www.ge.ch/statistique](http://www.ge.ch/statistique)

Responsable de la publication : Dominique Frei

Dans la conduite de ses activités, l'OCSTAT s'est engagé

à respecter la Charte de la statistique publique de la Suisse

© OCSTAT, Genève 2012. Utilisation des résultats autorisée avec mention de la source

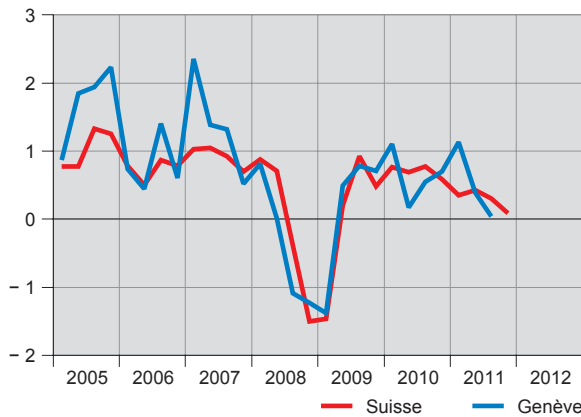
REFLETS CONJONCTURELS  
N° 1 – MARS 2012  
14.03.2012



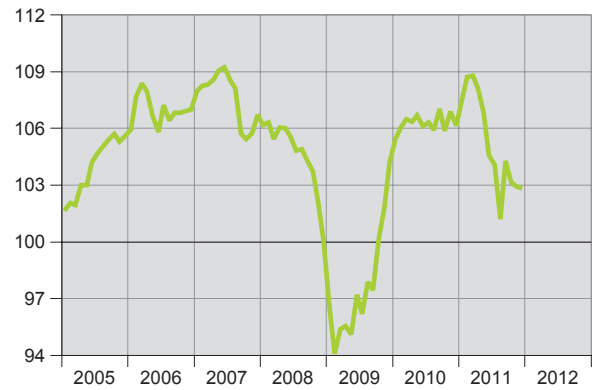
## ANNEXE AUX REFLETS CONJONCTURELS

### INDICATEURS GÉNÉRAUX

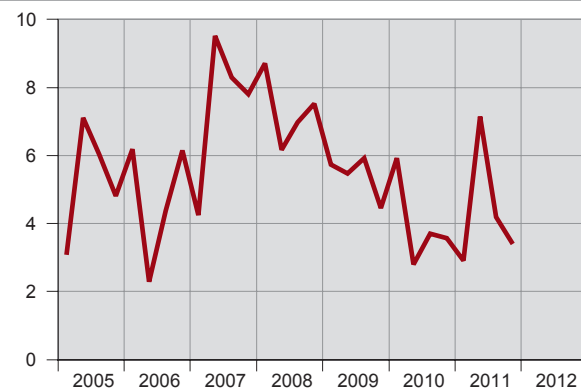
**Evolution du produit intérieur brut (PIB)**  
Variation trimestrielle réelle, en % Chiffres trimestriels



**Indicateur avancé LEA-PICTET-OCSTAT de l'économie genevoise**  
Indice (décembre 1983 = 100) En fin de mois

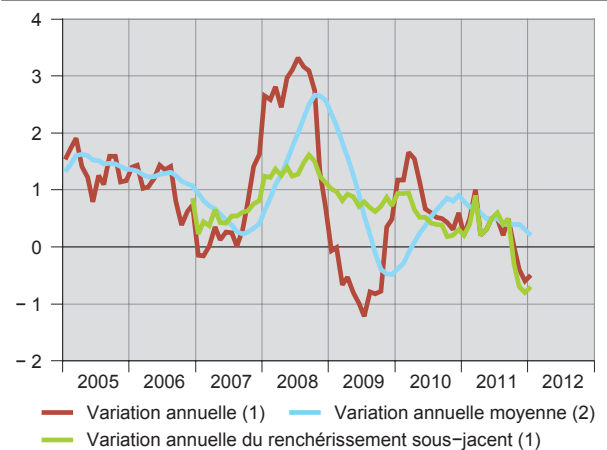


**Masse salariale versée dans le canton de Genève**  
Variation annuelle moyenne, en % (1) Chiffres trimestriels



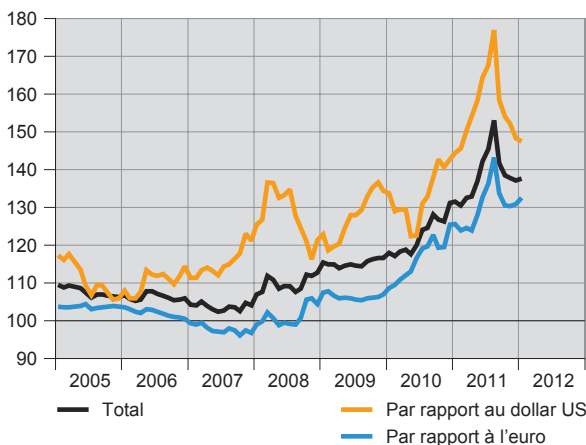
(1) Evolution entre les quatre derniers trimestres et les quatre trimestres qui les précèdent.

**Indice genevois des prix à la consommation**  
Variation, en % Chiffres mensuels

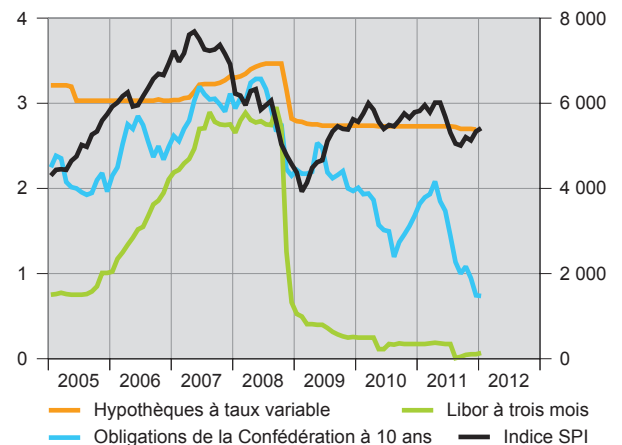


(1) Rapport de l'indice d'un mois avec celui du même mois de l'an précédent.  
(2) Rapport entre la moyenne des indices des douze derniers mois et la moyenne des indices des douze mois qui les précèdent.

**Indice du cours nominal du franc suisse**  
Indice (janvier 1999 = 100) Moyennes mensuelles

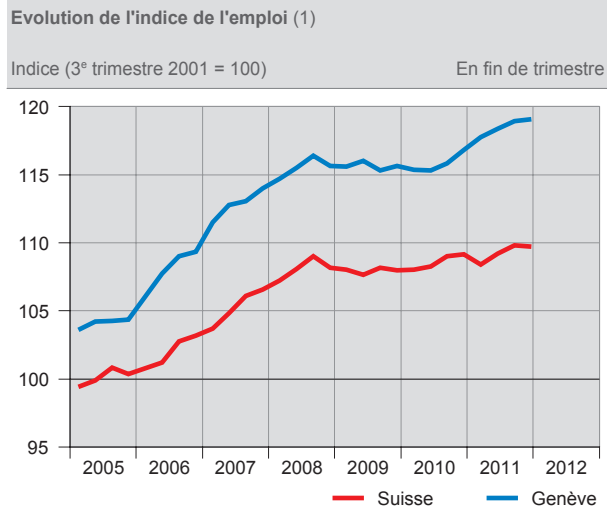


**Taux d'intérêt et indice suisse des actions SPI**  
Taux d'intérêt, en % Indice SPI (1<sup>er</sup> juin 1987 = 1 000)

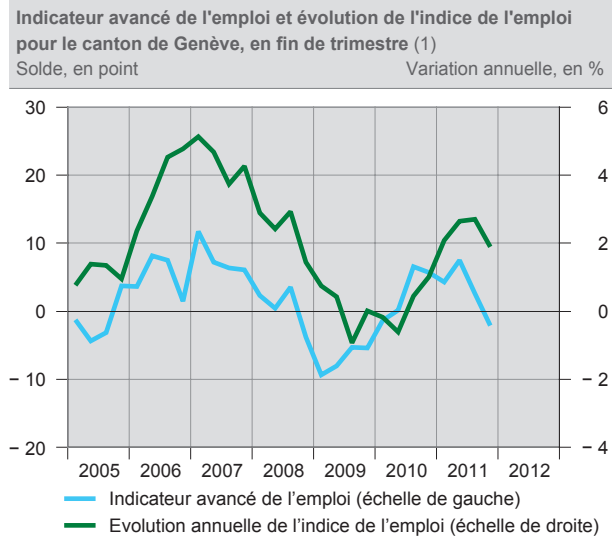




## EMPLOI

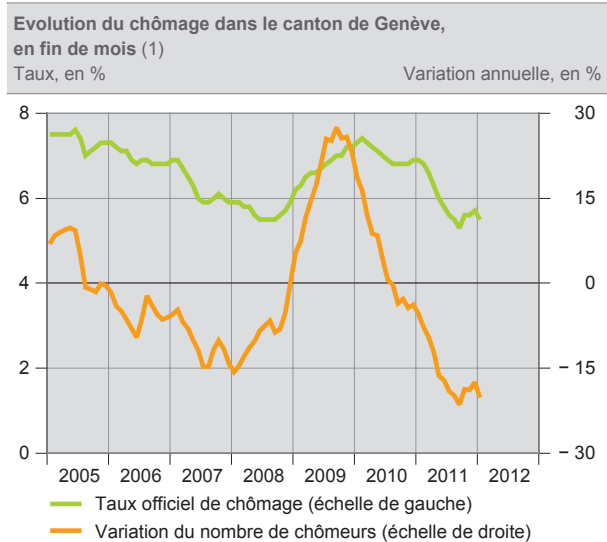


(1) Emplois dans les secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).

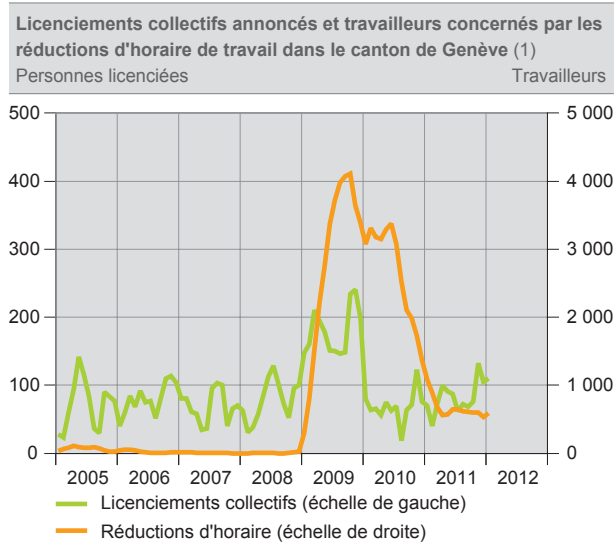


(1) Emplois dans les secteurs secondaire et tertiaire (sans le secteur public international ni les services domestiques).

## MARCHÉ DU TRAVAIL

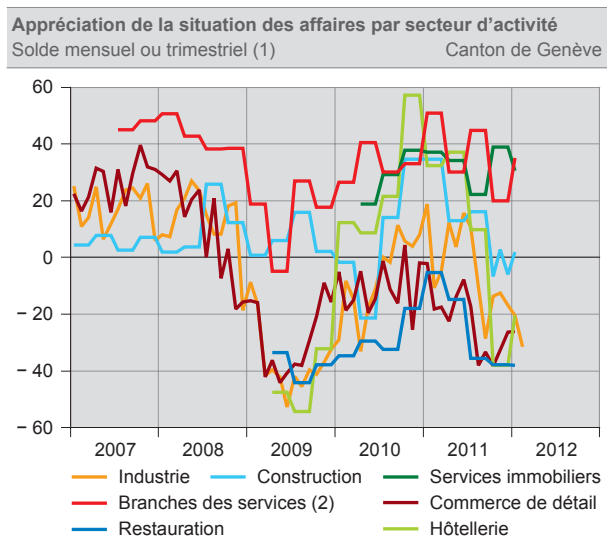


(1) Depuis mai 2011, les chiffres sont influencés par des changements de loi.



(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

## SITUATION DES AFFAIRES SELON LES SECTEURS DE L'ÉCONOMIE

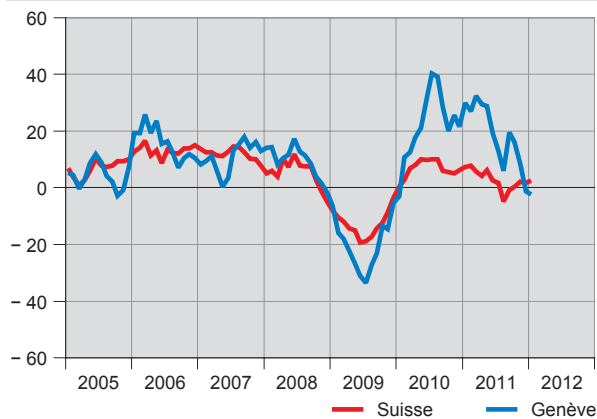


(1) Industrie, commerce de détail : résultats mensuels.  
Hôtellerie, restauration, branches des services, construction, services immobiliers : résultats trimestriels.

(2) Hors services immobiliers et services financiers.

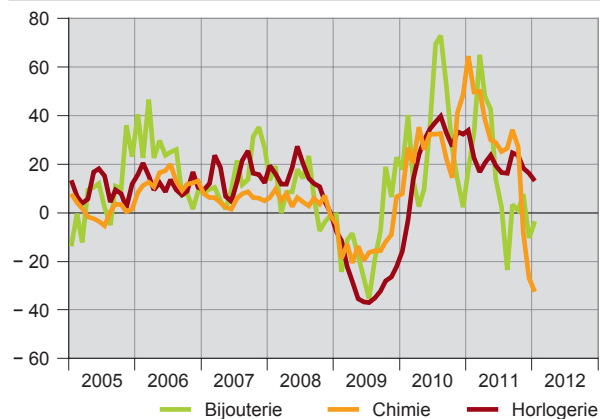


**Evolution des exportations, en valeur**  
Variation annuelle, en % Chiffres mensuels (1)



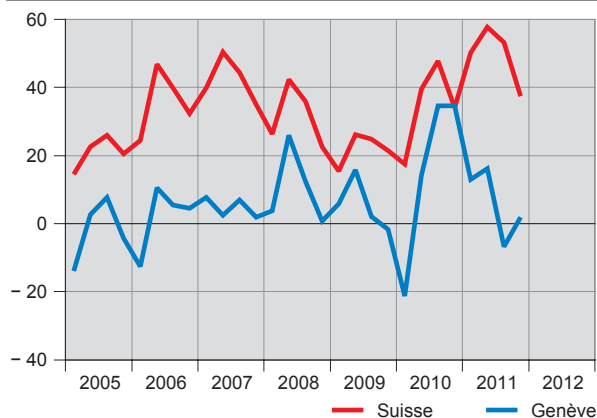
(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

**Evolution des exportations genevoises, en valeur**  
Variation annuelle, en % Chiffres mensuels (1)

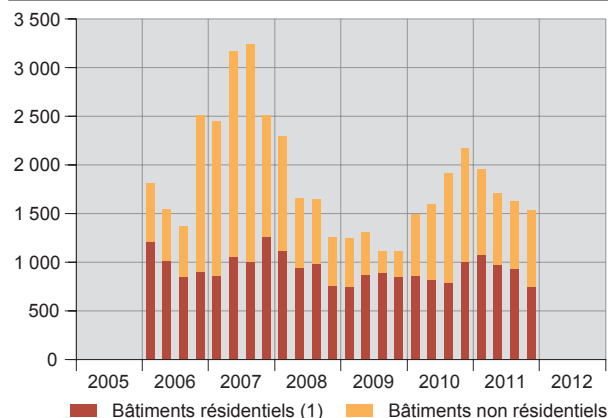


(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

**Appréciation de la situation des affaires dans la construction**  
Solde Chiffres trimestriels

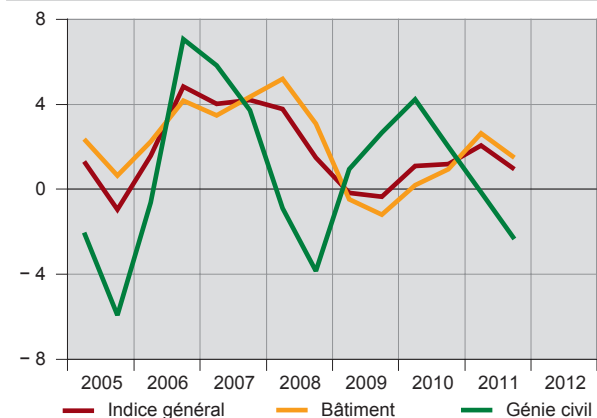


**Volume des bâtiments neufs construits dans le canton de Genève**  
En millier de m<sup>3</sup> Cumul des douze derniers mois

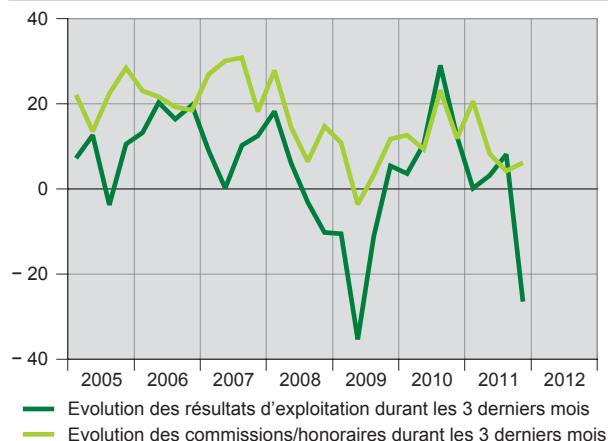


(1) Y compris les bâtiments mixtes.

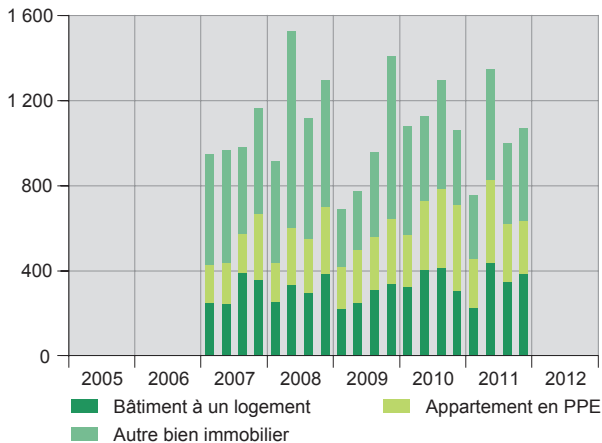
**Indice genevois des prix de la construction**  
Variation annuelle, en % En avril et octobre



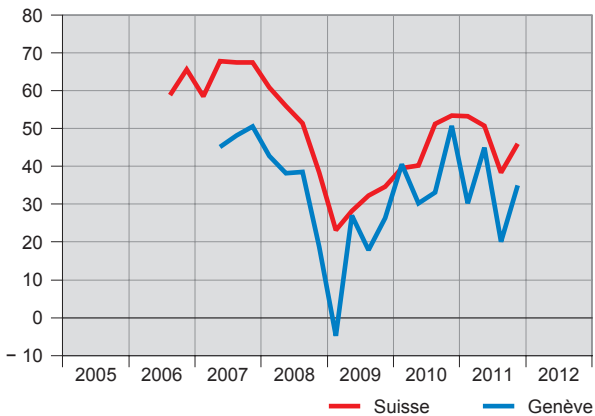
**Marché des affaires dans les services immobiliers genevois**  
Solde Chiffres trimestriels



**Valeur des ventes de biens immobiliers selon l'objet, dans le canton de Genève**  
En million de francs Chiffres trimestriels

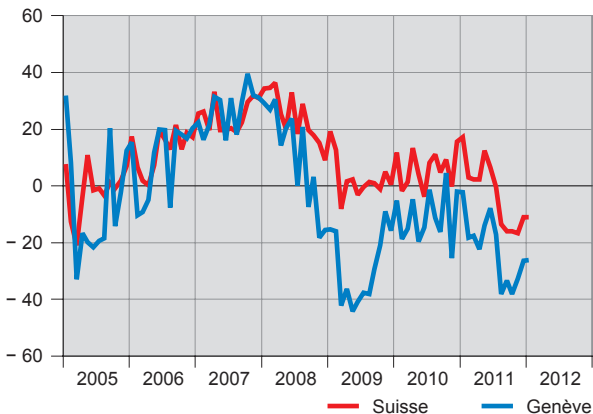


**Appréciation de la situation des affaires dans les branches des services (1)**  
Solde Chiffres trimestriels

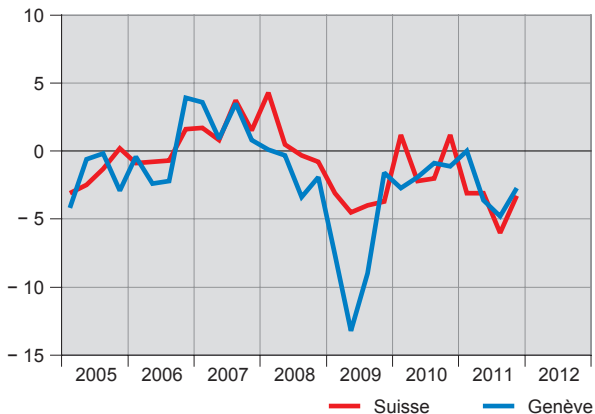


(1) Transports, information et communication, services aux entreprises, santé et action sociale, arts, spectacles et activités récréatives.

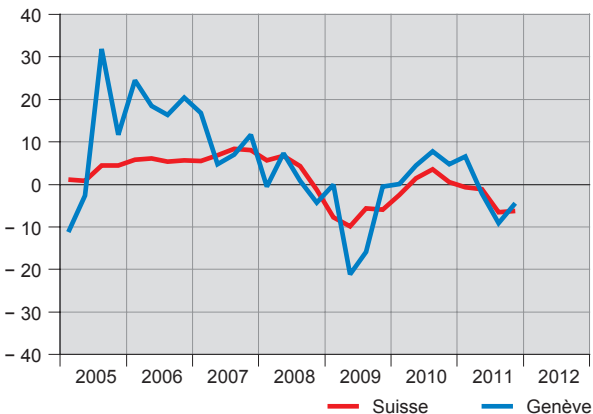
**Appréciation de la situation des affaires dans le commerce de détail**  
Solde Chiffres mensuels



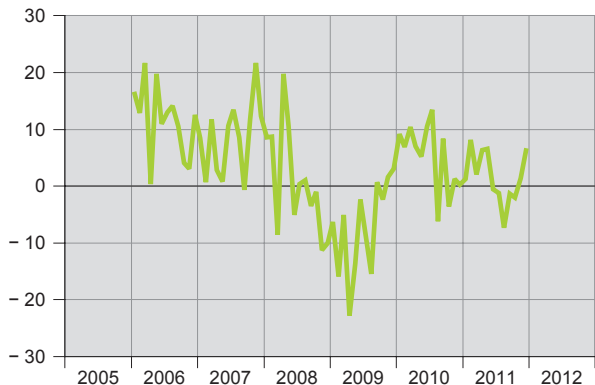
**Evolution du chiffre d'affaires dans la restauration**  
Variation annuelle, en % Chiffres trimestriels



**Evolution du chiffre d'affaires dans l'hôtellerie**  
Variation annuelle, en % Chiffres trimestriels



**Nuitées dans l'hôtellerie genevoise (1)**  
Variation annuelle, en % Chiffres mensuels



(1) Chiffres indisponibles en 2004 et en 2005 en raison de la suspension de la statistique fédérale de l'hôtellerie en 2004.