

N° 01 – FÉVRIER 2025

INFORMATIONS STATISTIQUES

ENQUÊTES DE CONJONCTURE : VUE D'ENSEMBLE EN JANVIER 2025

La marche des affaires tend à se détériorer en janvier par rapport aux résultats d'octobre 2024, mais elle est toujours considérée comme globalement satisfaisante parmi les entreprises genevoises couvertes par une enquête de conjoncture.

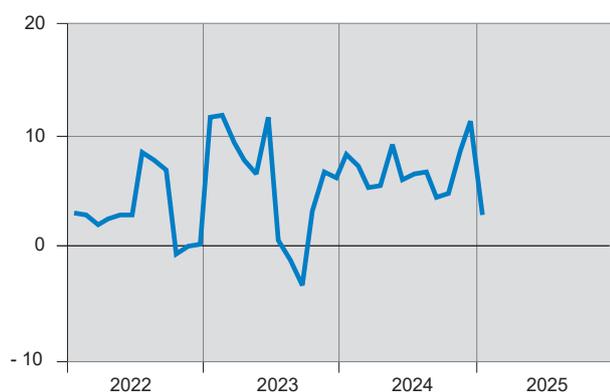
La situation des affaires est bonne dans les services financiers, les services immobiliers, les branches de services, le gros œuvre de la construction et le secteur alimentaire du commerce de détail. En revanche, elle reste considérée comme morose dans l'industrie, le second œuvre de la construction, le secteur non-alimentaire du commerce de détail, l'hôtellerie et la restauration.

À un horizon de six mois, les chefs d'entreprise s'attendent à :

- une évolution positive de la marche des affaires dans l'industrie, les services financiers, les services immobiliers, les branches de services et le gros œuvre de la construction ;
- une situation stable dans le secteur non-alimentaire du commerce de détail ;
- une dégradation dans le second œuvre de la construction, le secteur alimentaire du commerce de détail, l'hôtellerie et la restauration.

Indicateur de la situation des affaires (1)

Solde mensuel ou trimestriel Canton de Genève

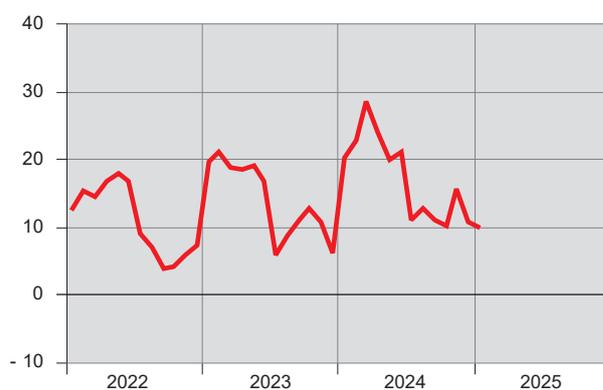


(1) Cet indicateur représente la moyenne mensuelle des résultats concernant l'appréciation de la situation des affaires pour chaque enquête. La moyenne est pondérée par le nombre d'emplois de chaque branche.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Indicateur des perspectives de la marche des affaires à 6 mois (1)

Solde mensuel ou trimestriel Canton de Genève



(1) Cet indicateur représente la moyenne mensuelle des résultats concernant les perspectives de la marche des affaires à 6 mois pour chaque enquête (12 mois pour les services immobiliers). La moyenne est pondérée par le nombre d'emplois de chaque branche.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

INDUSTRIE

En janvier 2025, la situation des affaires dans l'industrie genevoise demeure maussade. Bien que les carnets de commandes soient toujours jugés insuffisamment remplis, la durée assurée de production s'allonge (5,0 mois en janvier, contre 2,9 mois en octobre). Par rapport à décembre, les entrées de commandes, les carnets de commandes et la production sont en recul. En revanche, pour les trois prochains mois, les entrées de commandes et la production devraient progresser.

Au cours des trois derniers mois, le degré d'utilisation de la capacité technique de production a légèrement diminué et se situe toujours au-dessous de sa moyenne de long terme. Durant la même période, la position concurrentielle des entreprises s'est renforcée sur l'ensemble des marchés, à l'exception de l'Union européenne, où elle s'est stabilisée. Quant à la situation bénéficiaire, elle n'a pas évolué.

Pour les six prochains mois, les chefs d'entreprise sont optimistes. Ils anticipent une amélioration de la marche de leurs affaires.

CONSTRUCTION

En janvier 2025, la situation des affaires dans le gros œuvre est bonne. Bien que les carnets de commandes soient considérés comme bien remplis, les réserves de travail se réduisent, passant de 7,3 mois en octobre à 5,2 mois en janvier. En revanche, au cours des trois derniers mois, la production et surtout la demande de prestations se sont étoffées. Par contre, la position concurrentielle et la situation bénéficiaire se sont détériorées. Pour les trois prochains mois, si les entrepreneurs prévoient une baisse de la demande, ils s'attendent à une croissance de la production. Quant à la situation bénéficiaire, elle pourrait se stabiliser. À un horizon de six mois, ils anticipent une amélioration de la marche des affaires.

Dans le second œuvre, la situation des affaires reste jugée maussade en janvier 2025. Les carnets de commandes sont toujours considérés comme insuffisamment remplis et les réserves de travail reculent (5,6 en janvier, contre 6,9 mois en octobre). Durant les trois derniers mois, la demande, la production, la position concurrentielle et la situation bénéficiaire se sont contractées. À court terme, la demande, la production et la situation bénéficiaire devraient poursuivre leur repli. À plus long terme, les professionnels de la branche escomptent une détérioration de la marche de leurs affaires.

COMMERCE DE DÉTAIL

En janvier 2025, la situation des affaires dans le commerce de détail genevois demeure franchement bonne dans le secteur alimentaire. Dans le non-alimentaire, elle reste maussade, mais un peu moins que précédemment. Pour l'ensemble de la branche, au cours des trois derniers mois, le volume des ventes a augmenté et la situation bénéficiaire s'est améliorée. Quant à la fréquentation des magasins observée en décembre, elle est similaire à celle de décembre 2023.

Pour les trois prochains mois, l'ensemble des détaillants tablent sur une baisse de leur chiffre d'affaires. À un horizon de six mois, si les commerçants misent sur une stabilité de la marche de leurs affaires dans le secteur du non-alimentaire, ils anticipent une détérioration dans l'alimentaire.

SERVICES FINANCIERS

En janvier 2025, la situation des affaires dans les services financiers genevois reste jugée bonne. Au cours des trois derniers mois, la demande de prestations s'est étoffée et cette évolution positive devrait se poursuivre à court terme. Dans le même temps, la position concurrentielle s'est renforcée sur l'ensemble des marchés. La situation bénéficiaire s'est, quant à elle, stabilisée, mais elle devrait s'orienter favorablement au cours du prochain trimestre.

À un horizon de six mois, les financiers de la place prévoient une amélioration de la marche de leurs affaires.

HÔTELLERIE ET RESTAURATION

En janvier 2025, la situation des affaires dans l'hôtellerie genevoise demeure jugée mauvaise. Au cours du quatrième trimestre 2024, le chiffre d'affaires a fléchi en comparaison du trimestre correspondant de 2023. De plus, la situation bénéficiaire s'est péjorée au cours des trois derniers mois. Pour les trois à six prochains mois, les perspectives émises par les hôteliers sont pessimistes. Ils anticipent un recul du nombre de nuitées à court terme et une détérioration de la marche de leurs affaires à plus long terme.

Du côté de la restauration, comme dans l'hôtellerie, la situation des affaires reste morose. Au quatrième trimestre 2024, par rapport au trimestre correspondant de 2023, le volume des ventes et le chiffre d'affaires se sont contractés. De même, la situation bénéficiaire s'est altérée au cours des trois derniers mois, mais de manière moins soutenue que précédemment. Pour les trois à six prochains mois, les perspectives émises par les restaurants demeurent sombres. À court terme, le volume des ventes devrait continuer de se replier et une dégradation de la marche des affaires est attendue à plus long terme.

SERVICES IMMOBILIERS

Au quatrième trimestre 2024, la situation des affaires demeure favorable dans la gérance et le courtage. Dans la promotion, après une période considérée comme maussade au trimestre précédent, l'activité est désormais jugée comme satisfaisante.

À un horizon de douze mois, les professionnels de l'immobilier anticipent une évolution positive de la marche de leurs affaires.

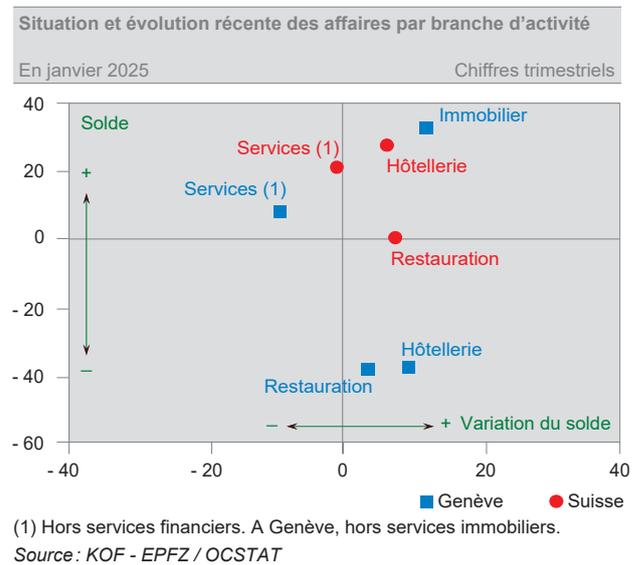
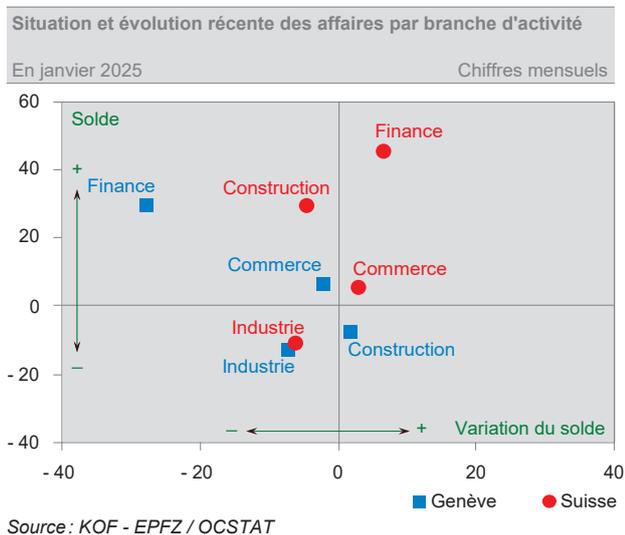
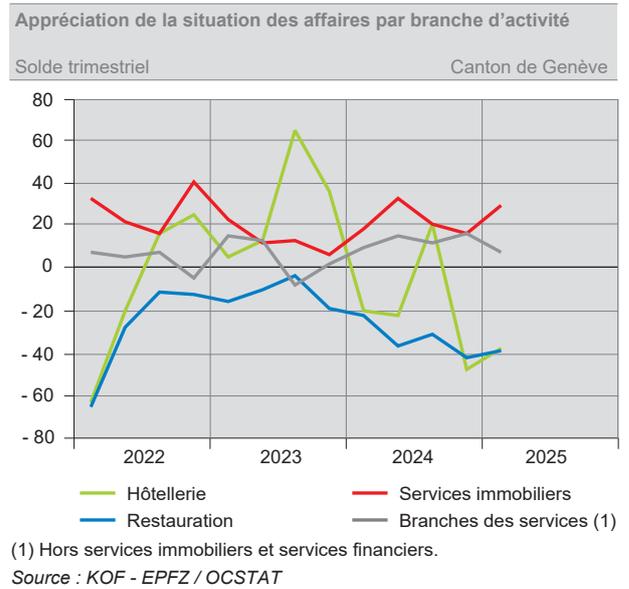
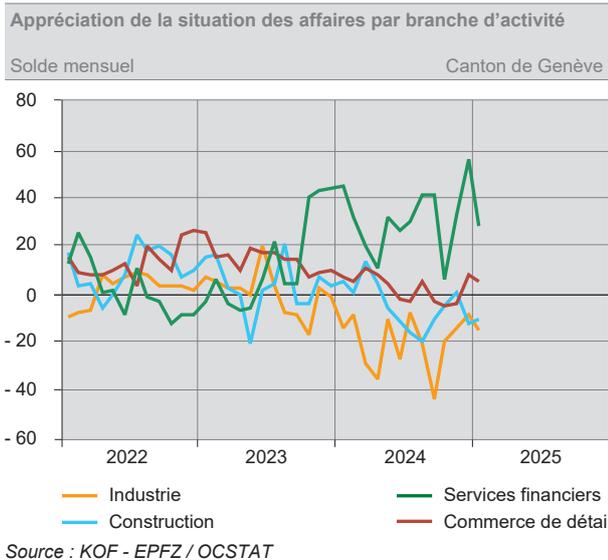
AUTRES BRANCHES DES SERVICES¹

En janvier 2025, la situation des affaires dans les branches des services du canton reste considérée comme bonne, toutefois de façon moins marquée que les quatre trimestres précédents. Au cours des trois derniers mois, la position concurrentielle et surtout la demande de prestations se sont renforcées. En revanche, la situation bénéficiaire s'est stabilisée.

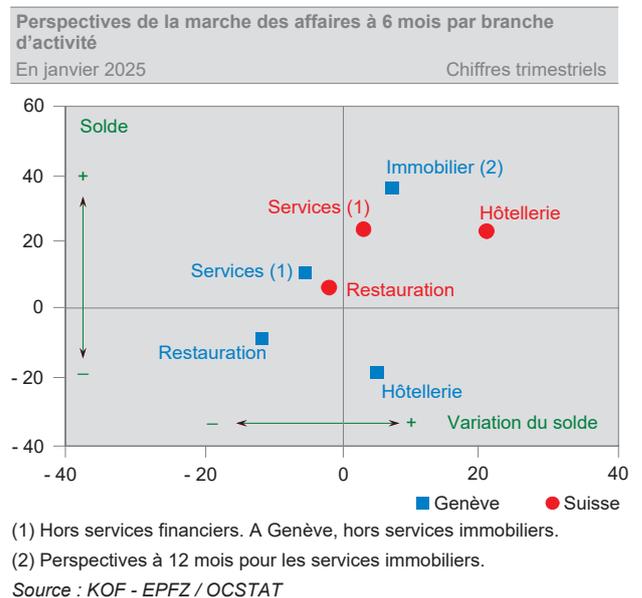
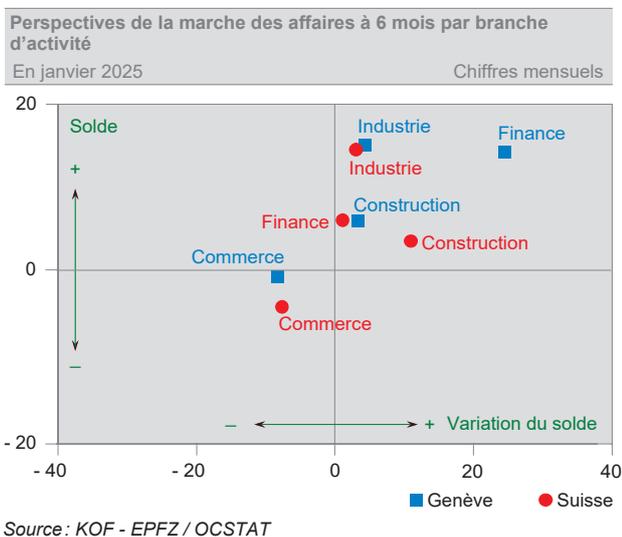
Pour les trois à six prochains mois, les perspectives formulées sont favorables. La demande devrait s'étoffer à court terme et la marche des affaires s'améliorer à plus long terme.

¹ Branches de services : transports, communication, informatique, activités juridiques et comptables, nettoyage, autres services aux entreprises, santé et action sociale, services personnels et activités récréatives.

SITUATION ET ÉVOLUTION RÉCENTE DES AFFAIRES



PERSPECTIVES DE LA MARCHE DES AFFAIRES À 6 MOIS



ÉLÉMENTS MÉTHODOLOGIQUES GÉNÉRAUX

Les *enquêtes de conjoncture* ont pour but de dégager les tendances actuelles et futures de la marche des affaires en interrogeant un échantillon d'entreprises volontaires.

Les questions s'adressent aux dirigeantes et dirigeants, qui doivent y répondre en se fondant sur la connaissance qu'ils ont de la situation de leur propre entreprise. La plupart des questions sont de nature qualitative. Les réponses à apporter ont trois modalités prédéterminées :

- Modalité « positive » (exemple : la marche de nos affaires est bonne; le chiffre d'affaires a augmenté)
- Modalité « neutre » (exemple : la marche de nos affaires est satisfaisante; le chiffre d'affaires est stable)
- Modalité « négative » (exemple : la marche de nos affaires est mauvaise; le chiffre d'affaires a diminué).

Les réponses de l'ensemble des entreprises participant aux enquêtes sont quantifiées selon la méthode du « solde ». Un solde résulte de la différence entre la part de réponses « positives » – correspondant aux réponses des entreprises qui, par exemple, estiment « bonne » la marche de leurs affaires – et « négatives » – correspondant aux réponses des entreprises jugeant, par exemple, « mauvaise » la marche de leurs affaires.

Les réponses des entreprises sont pondérées selon le nombre de personnes qu'elles emploient. Par définition, un solde varie entre – 100 (toutes les entreprises indiquent que la marche de leurs affaires est mauvaise) et + 100 (toutes les entreprises indiquent que la marche de leurs affaires est bonne).

SOURCES

Enquêtes réalisées par le Centre de recherches conjoncturelles (KOF), de l'Ecole polytechnique fédérale de Zurich (EPFZ), et par l'Office cantonal de la statistique (OCSTAT), en collaboration, à Genève, avec la Chambre de commerce, d'industrie et des services de Genève (CCIG) et la Fédération genevoise des métiers du bâtiment (FMB).

ENQUÊTES DE CONJONCTURE

Afin de faciliter la diffusion des résultats des enquêtes de conjoncture pour le canton de Genève, chaque enquête fait l'objet d'une entrée propre sur le site Internet de l'OCSTAT. Les commentaires, tableaux et graphiques relatifs à chaque enquête, mis à jour selon la fréquence de l'enquête (mensuelle ou trimestrielle), se trouvent aux adresses suivantes :

- [Industrie](#)
- [Construction](#)
- [Commerce de détail](#)
- [Hôtellerie et restauration](#)
- [Services immobiliers](#)
- [Branches des services](#)
- [Services financiers](#)
- Les résultats synthétiques sont disponibles dans [Résultats d'ensemble](#)

CONJONCTURE GENEVOISE

Le dossier consacré à la conjoncture genevoise situé dans la colonne de gauche du site Internet de l'OCSTAT permet d'accéder à une [sélection de graphiques](#) portant sur les indicateurs conjoncturels les plus pertinents à l'échelon du canton. La mise à jour de ces graphiques est régulière, en fonction de la fréquence de chaque série (mensuelle ou trimestrielle).

Cette vision en termes de graphiques est complémentaire aux [Reflets conjoncturels](#), cahier trimestriel qui présente une analyse de l'évolution de la conjoncture genevoise.