



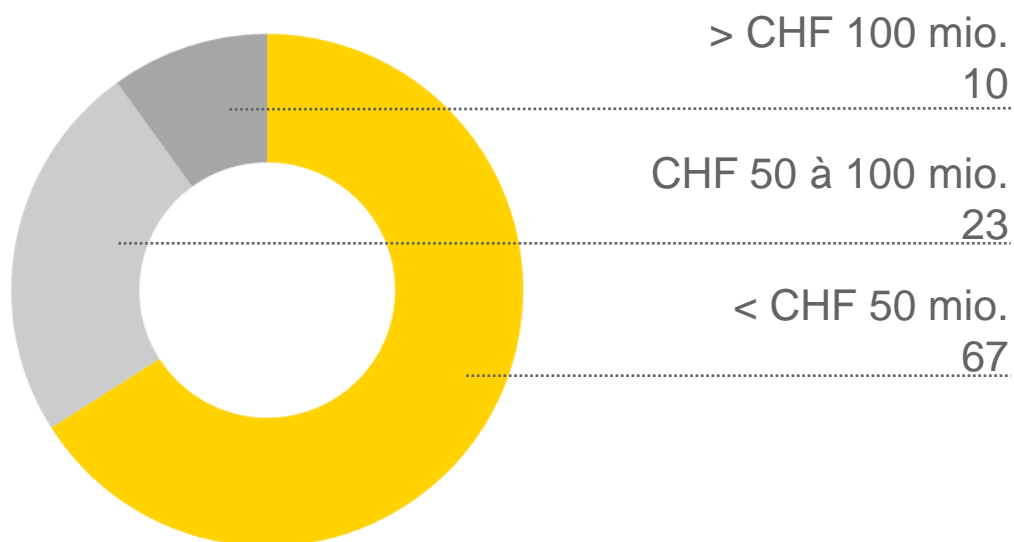
Ernst & Young Baromètre des PME, janvier 2012

Résultats du sondage d'hiver

Alessandro Miolo, partner, Responsable régional Suisse alémanique
Pierre-Alain Cardinaux, partner, Responsable régional Suisse romande

Structure de l'étude

- ▶ Consultation représentative de 700 PME en Suisse
- ▶ Consultation d'entreprises non cotées en bourse, comptant entre 30 et 2000 collaborateurs.
- ▶ Enquête téléphonique réalisée au début du mois de janvier 2012 par un institut de sondage indépendant
- ▶ Baromètre des PME d'Ernst & Young publié depuis 2008, et chaque semestre depuis 2009.



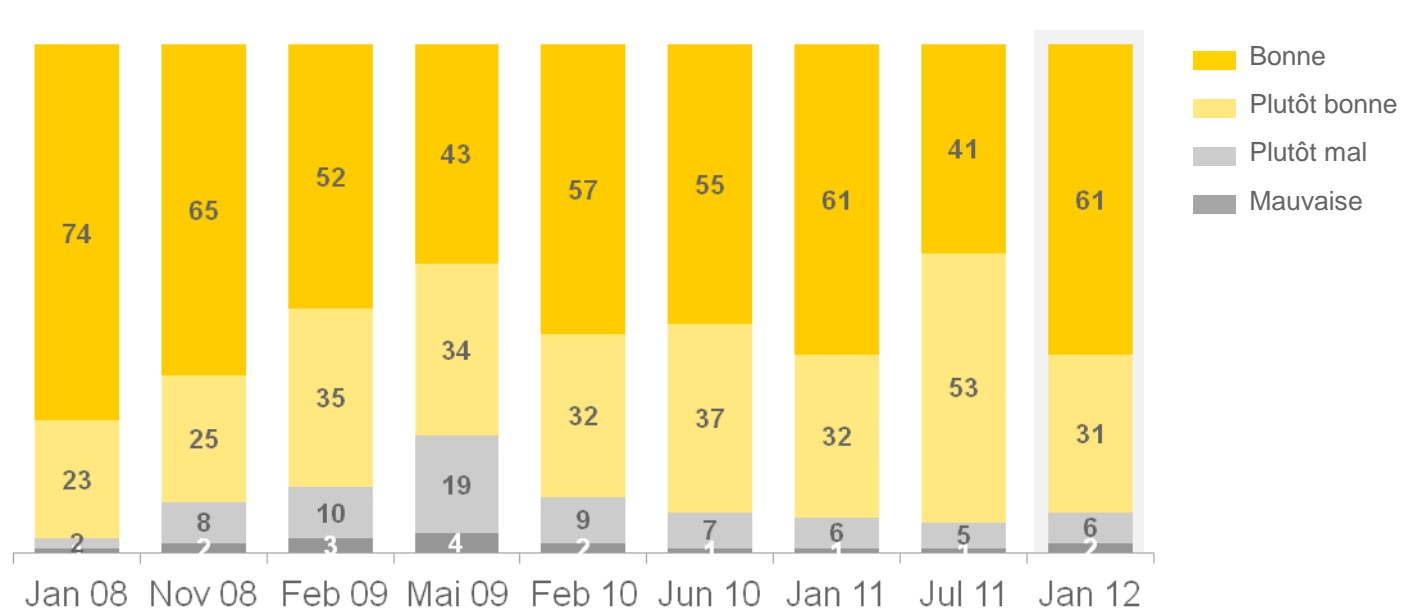
Entreprises interrogées

Services	47
Construction/ énergie	24
Industrie	18
Commerce	11

Données en %

Amélioration de la situation commerciale - malgré la crise de la dette

«Comment évaluez-vous votre situation commerciale actuelle ?»



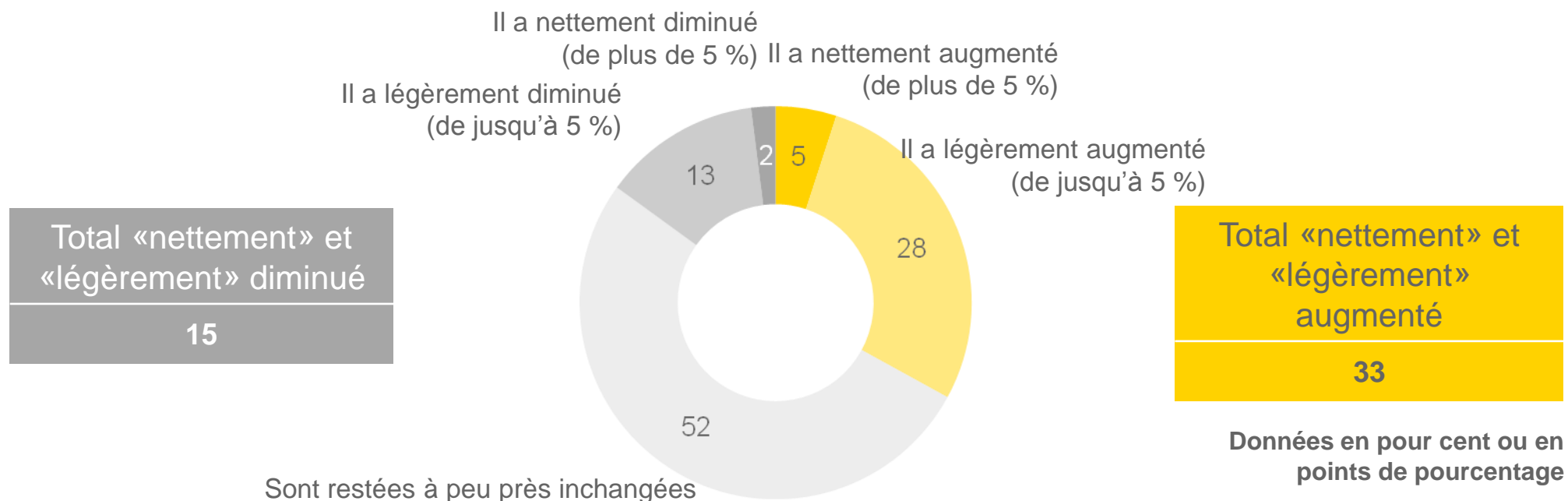
Pourcentage de «Bonne» et «Plutôt bonne»		
	Juil. 11	Janv. 12
Services	96	94
Construction/énergie	95	93
Commerce	94	91
Industrie	91	89

Données en %

► Neuf PME suisses sur dix (92 %) ressentent leur propre situation commerciale comme positive à l'heure actuelle. 61 % des entreprises font même part d'une satisfaction sans réserve ; c'est autant que l'année précédente et sensiblement plus qu'en juillet (41 %), avant l'intervention de la BNS visant à enrayer l'envolée du franc.

Légère hausse du chiffre d'affaires

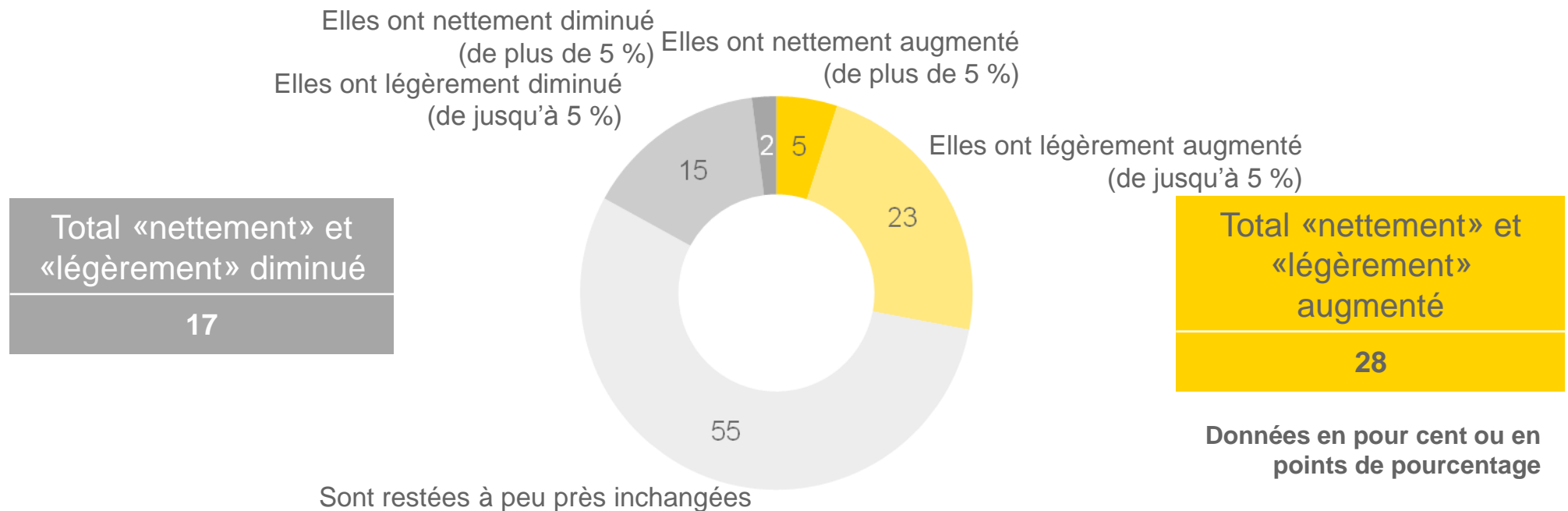
«Comment le chiffre d'affaires de votre entreprise a-t-il évolué au cours des deux derniers mois par rapport à la même période de l'année précédente ?»



- Une PME sur trois en Suisse (33 %) a fait état d'une augmentation de son chiffre d'affaires durant les mois de novembre et décembre 2011 par rapport à la même période de l'année précédente. En revanche, 15 % des entreprises ont dû enregistrer des pertes de chiffre d'affaires.

La situation en matière de commandes s'est aussi légèrement améliorée

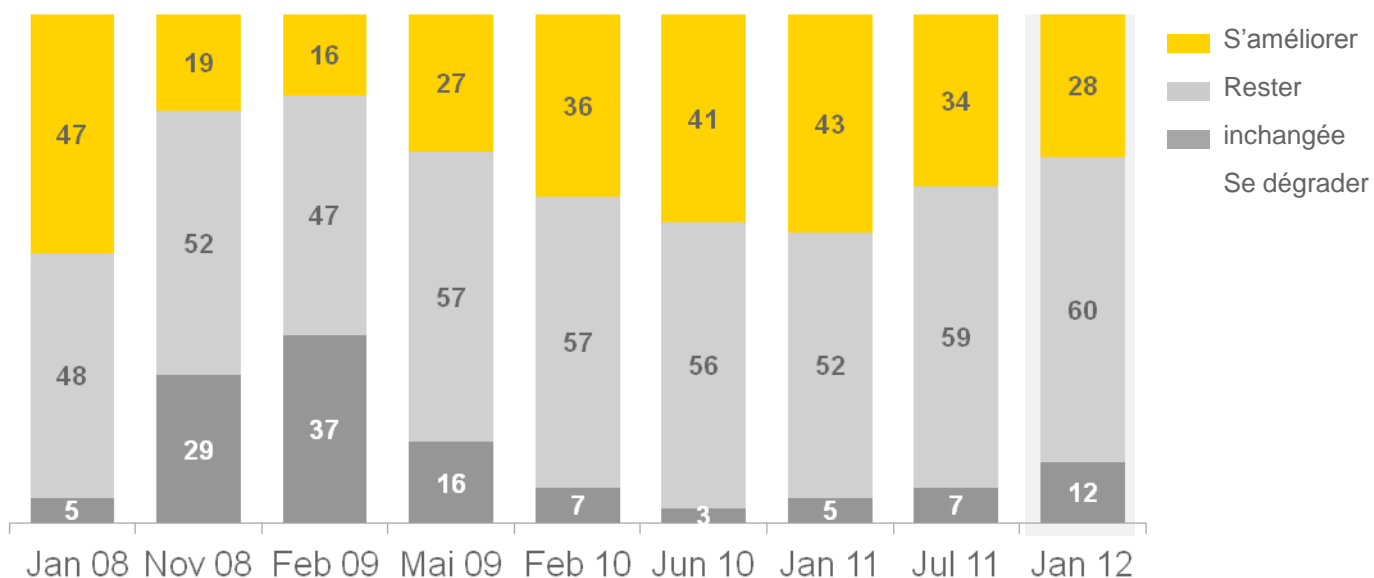
«Comment les entrées de commandes de votre entreprise ont-elles évolué au cours des deux derniers mois par rapport à la même période de l'année précédente ?»



- Plus d'une PME sur quatre (28 %) fait état d'une hausse des entrées de commandes durant les mois de novembre et décembre 2011 par rapport à la même période de l'année précédente. En revanche, près d'une PME sur cinq (17 %) a enregistré une baisse des commandes.

Perspectives commerciales en baisse

«Comment la situation commerciale de votre entreprise va-t-elle évoluer dans les six mois à venir ?»



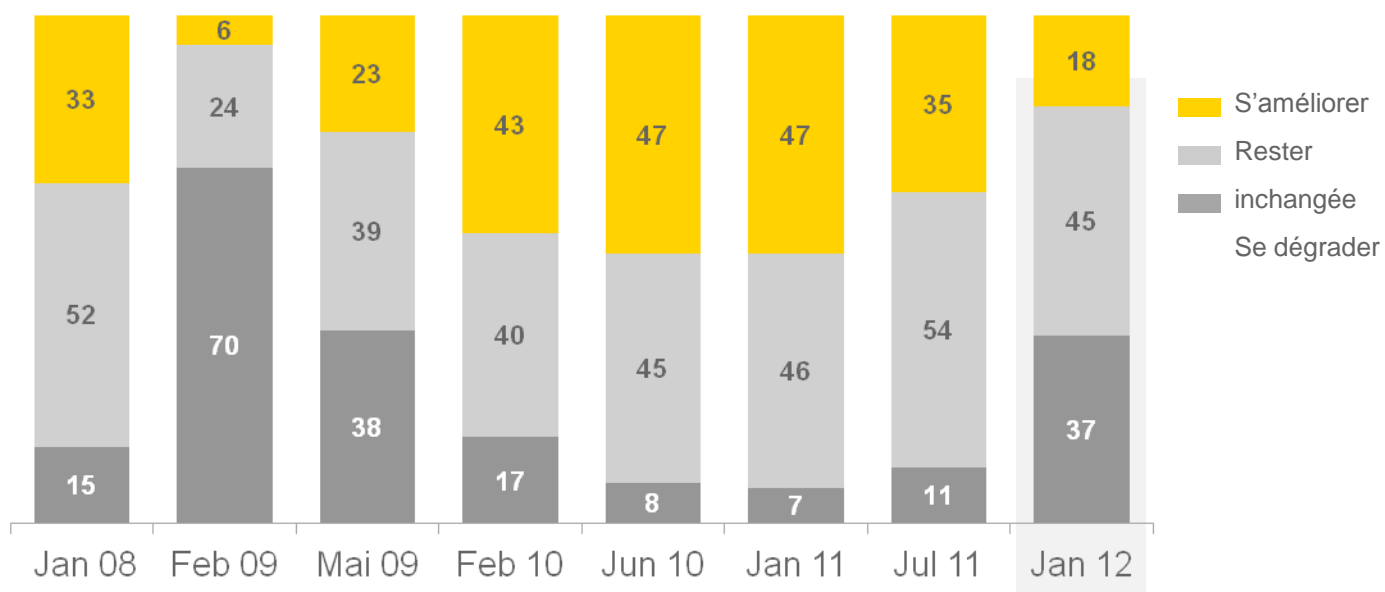
Différence entre «s'améliorer» et «se dégrader»		
	Juil. 11	Janv. 12
Services	29	23
Industrie	24	15
Construction/énergie	32	9
Commerce	25	8

Données en pour cent ou en points de pourcentage

- ▶ Optimisme très relatif : 28 % des PME en Suisse prévoient une (nouvelle) amélioration de leur situation commerciale pour les six prochains mois (contre 34 % en juillet 2011). En revanche, 12 % des entreprises s'attendent à une détérioration (contre 7 % en juillet 2011).
- ▶ Alors que l'optimisme est plutôt de mise chez les prestataires de service, le secteur commercial se montre, en revanche, nettement plus sceptique.

Prévisions conjoncturelles fortement assombries

«Comment la situation conjoncturelle va-t-elle évoluer en Suisse dans les douze mois à venir ?»



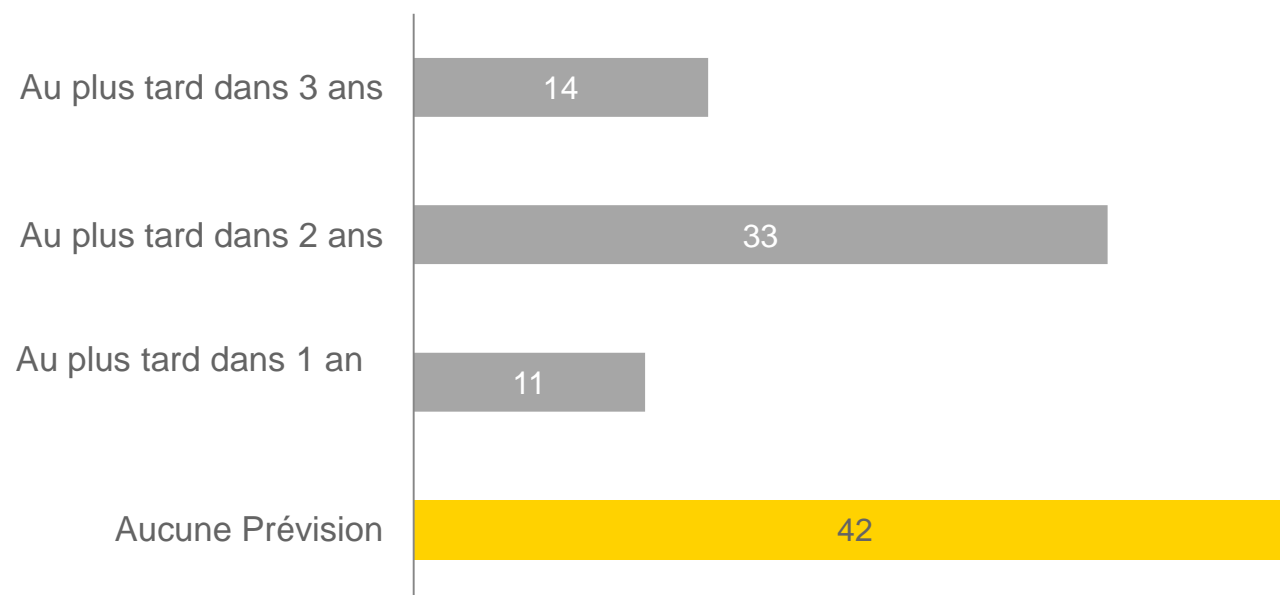
Différence entre «s'améliorer» et «se dégrader»		
	Juil. 11	Janv. 12
Commerce	24	-13
Services	28	-18
Industrie	12	-20
Construction/énergie	30	-25

Données en pour cent ou en points de pourcentage

- ▶ Pour la première fois depuis mai 2009, la proportion des pessimistes prend à nouveau l'avantage sur celle des optimistes : 37 % des PME tablent sur une dégradation de la conjoncture nationale (contre 11 % en juillet). Seuls 18 % d'entre elles s'attendent encore à une amélioration (contre 35 % en juillet 2011).
- ▶ Le pessimisme conjoncturel est particulièrement marqué dans le secteur de la construction et de l'énergie.

Les prévisions sur l'évolution de la conjoncture sont difficiles

«Et pour quand escomptez-vous une nette reprise de l'économie suisse ?»

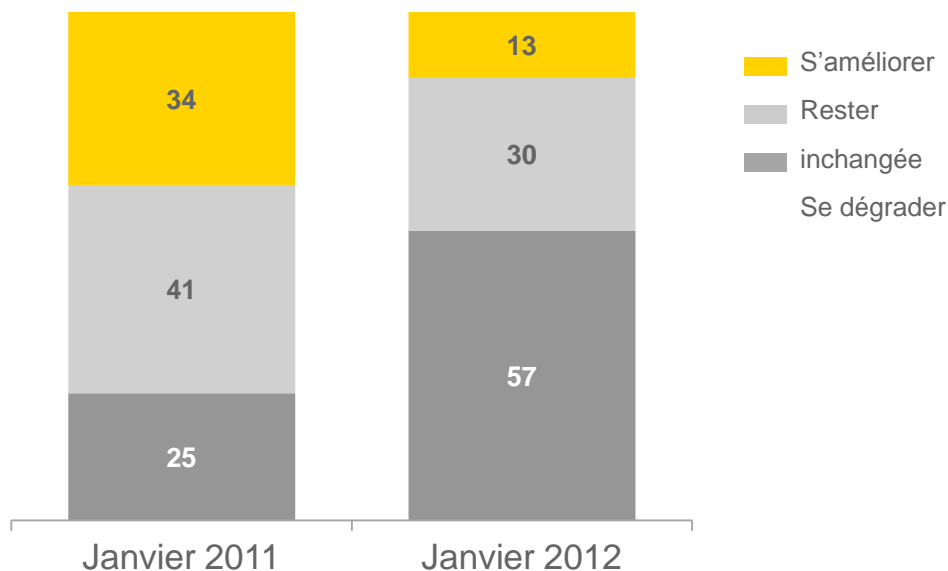


Données en %

- ▶ Plus de deux PME suisses sur cinq (42 %) ne se prononcent pas sur le moment d'une nette reprise de l'économie helvétique.
- ▶ Une entreprise sur trois (33 %) s'attend à une reprise dans deux ans au plus tard ; seule une entreprise sur neuf (11 %) s'y attend pour 2012 déjà.

Sombres prévisions pour la conjoncture mondiale

«Comment la situation commerciale mondiale va-t-elle évoluer dans les douze mois à venir ?»



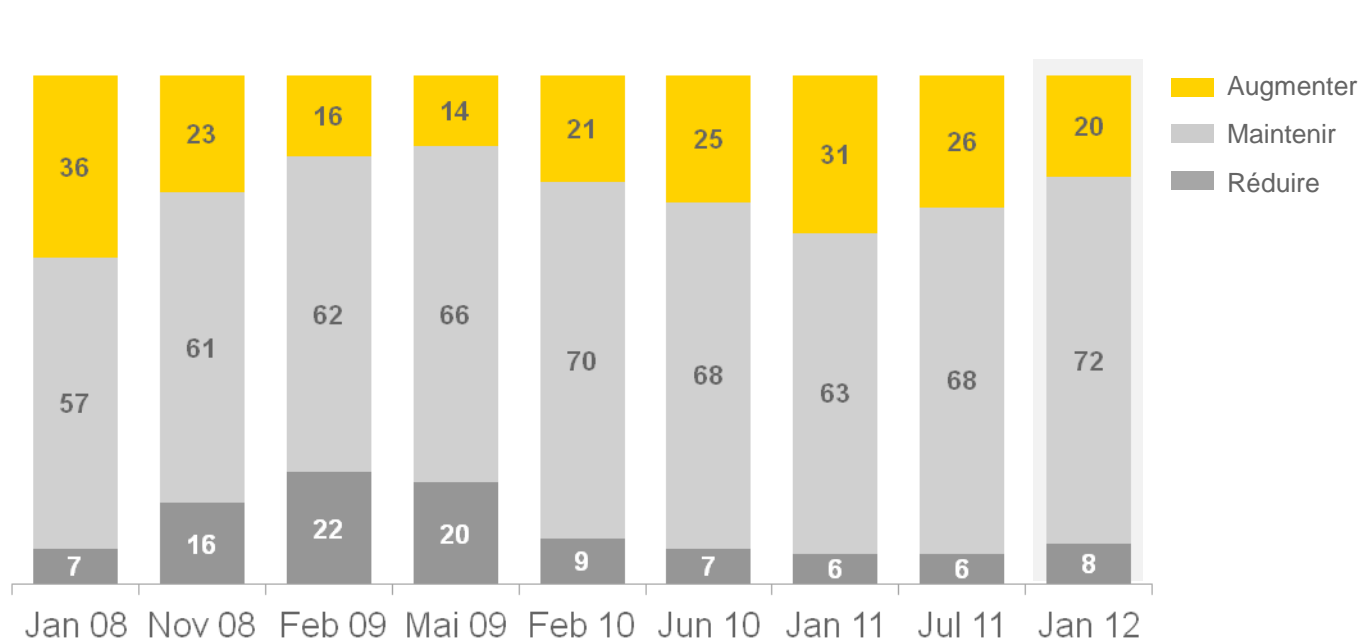
Différence entre «s'améliorer» et «se dégrader»		
	Janv. 11	Janv. 12
Commerce	24	-31
Industrie	12	-38
Construction/énergie	30	-47
Services	28	-47

Données en pour cent ou en points de pourcentage

- La majorité des PME suisses (57 %) escomptent une détérioration de la situation économique mondiale en 2012. Les entreprises ne sont que 13 % à tabler sur une amélioration. Il y a un an encore, nettement plus d'entreprises se montraient optimistes que pessimistes.

Les intensions d'investissement restent positives

«Avez-vous l'intention d'augmenter, de maintenir ou de réduire les investissements totaux de votre entreprise (p. ex. équipements, machines et bâtiments) durant l'année à venir ?»



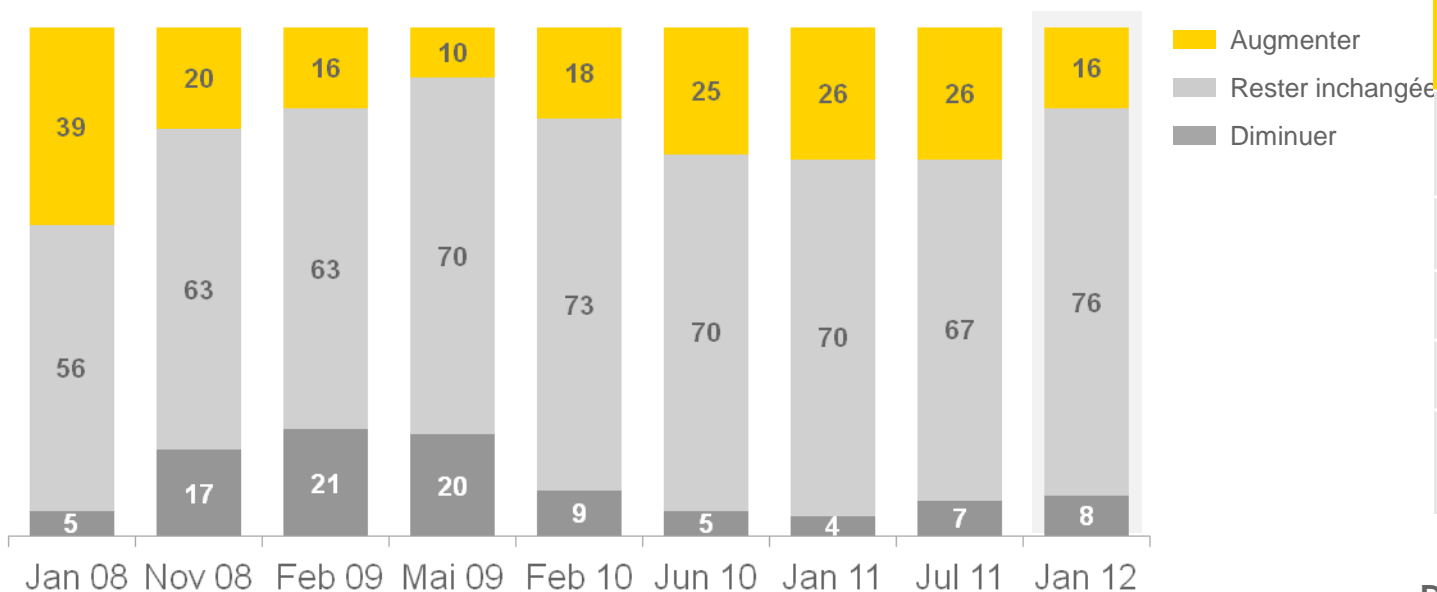
Différence entre «augmenter» et «réduire»		
	Juil. 11	Janv. 12
Industrie	26	15
Services	17	12
Commerce	24	11
Construction/énergie	19	9

Données en pour cent ou en points de pourcentage

- ▶ En fin de compte, il convient toujours de tenir compte d'une dynamique d'investissement positive : une PME sur cinq
- ▶ Le contexte est particulièrement propice aux investissements dans l'industrie.

L'emploi devrait augmenter légèrement

«Pensez-vous que les effectifs de votre entreprise (en Suisse) vont diminuer, rester inchangés ou augmenter dans les six mois à venir ?»



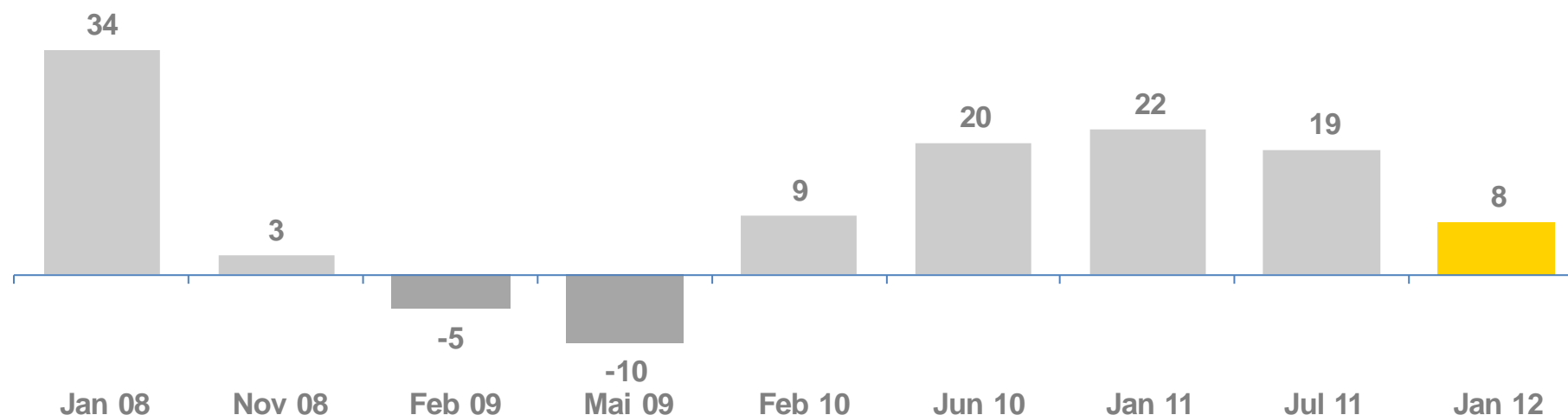
Différence entre «Augmenter» et «Diminuer»		
	Juil. 11	Janv. 12
Industrie	21	11
Services	17	9
Commerce	15	7
Construction/énergie	25	6

Données en pour cent ou en points de pourcentage

- ▶ Une PME suisse sur six (16 %) prévoit d'engager des collaborateurs supplémentaires dans les six prochains mois. Seule une entreprise sur douze (8 %) souhaite réduire ses effectifs.
- ▶ Des emplois supplémentaires doivent être créés plus particulièrement dans le secteur de l'industrie.

La tendance haussière sur le marché de l'emploi ralentit

«Dans les six mois à venir, pensez-vous que les effectifs de votre entreprise (en Suisse) vont diminuer, rester inchangés ou augmenter ?» – Différence entre «Augmenter» et «Diminuer»

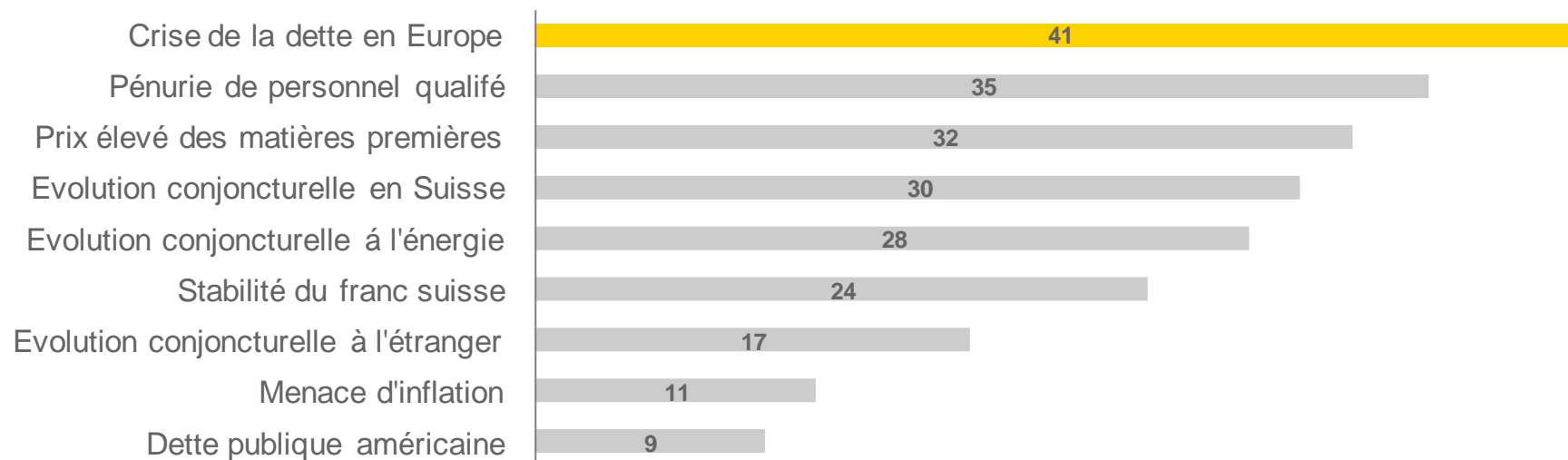


Indications en pour cent

- La proportion des entreprises qui prévoient d'engager de nouveaux collaborateurs ne s'établit plus qu'à 8 % au-dessus de la part de celles qui envisagent une réduction d'effectifs. En janvier 2011, cette part s'élevait encore à 22 %.

Principaux soucis des PME : la crise de la dette en Europe

«Quelles sont vos préoccupations actuelles ?»

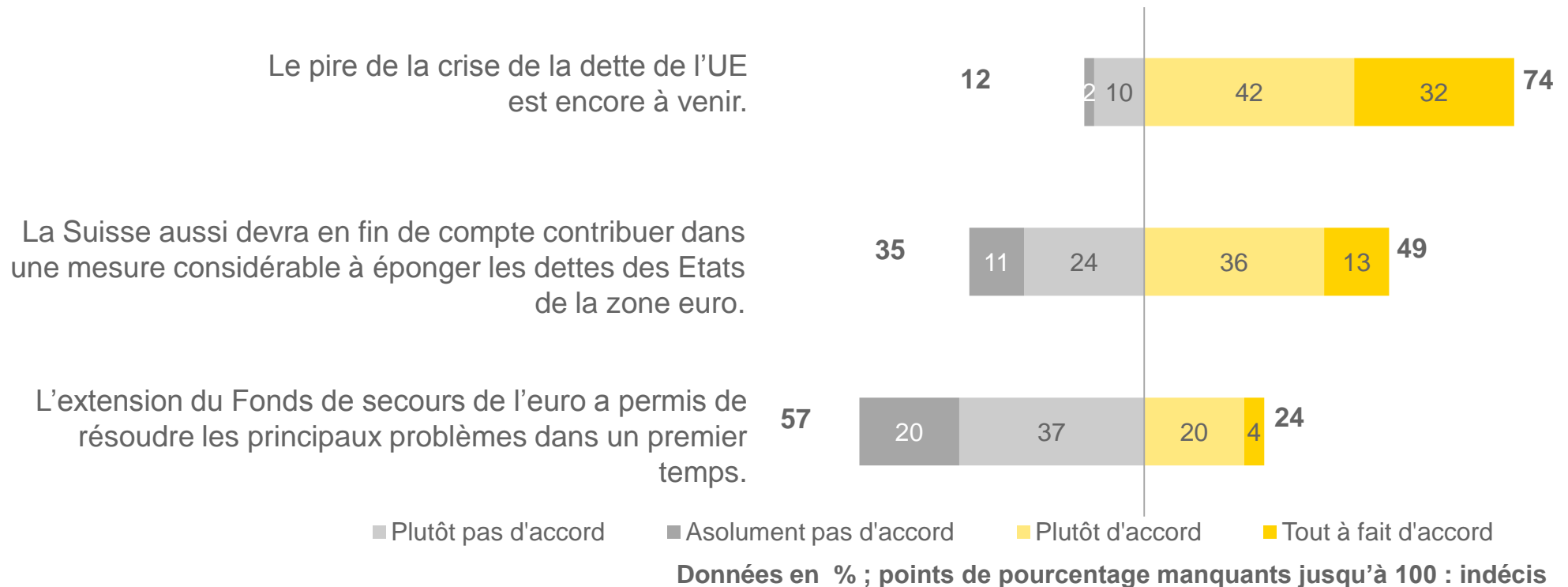


Données en % ; jusqu'à trois mentions possibles

- ▶ Deux PME suisses sur cinq (41 %) font part de leurs inquiétudes concernant la crise de la dette en Europe. Plus d'une entreprise sur trois (35 %) est préoccupée par le manque de personnel qualifié en Suisse. En revanche, une menace d'inflation ainsi que la dette publique des Etats-Unis n'inquiètent que relativement peu d'entreprises (respectivement 11 et 9 %).

Peu de confiance dans le Fonds de secours de l'euro

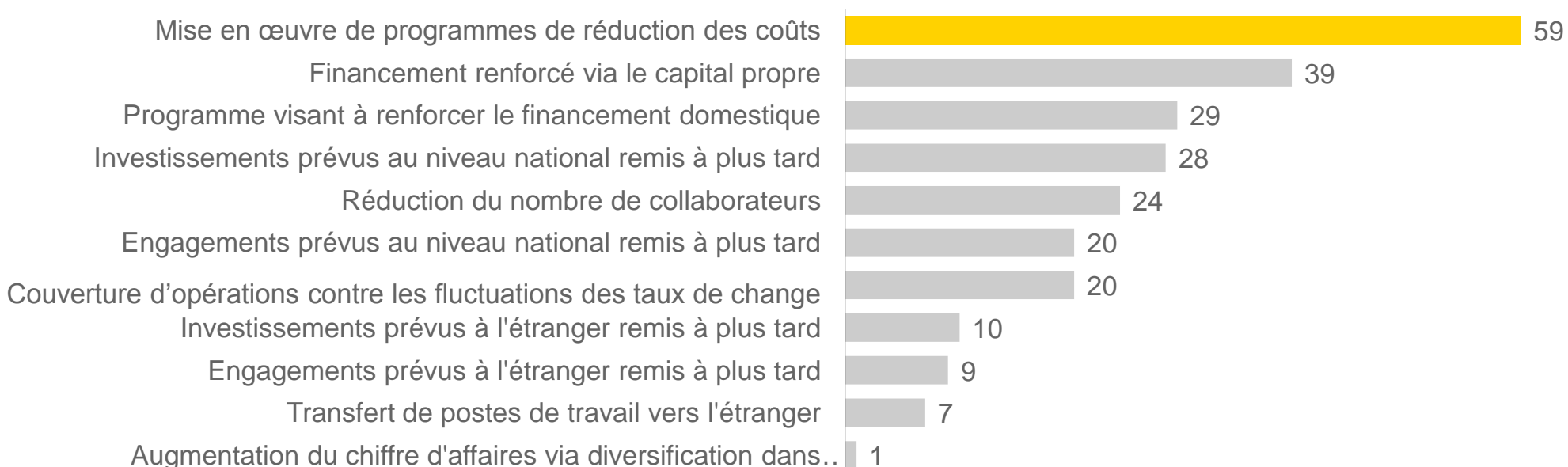
«Dans quelle mesure êtes-vous d'accord avec l'affirmation suivante ?»



- ▶ Seul un manager sur quatre (24 %) pense que l'extension du Fonds de secours de l'euro a permis de résoudre, dans un premier temps, les principaux problèmes liés à la crise de l'euro. Un sondé sur deux (49 %) s'attend même à ce la Suisse doive contribuer dans une mesure considérable à éponger les dettes des pays de la zone euro.

Les PME misent sur les économies de coûts

«Avez-vous pris des les mesures préventives suivantes dans l'attente d'un ralentissement de la conjoncture mondiale ?»

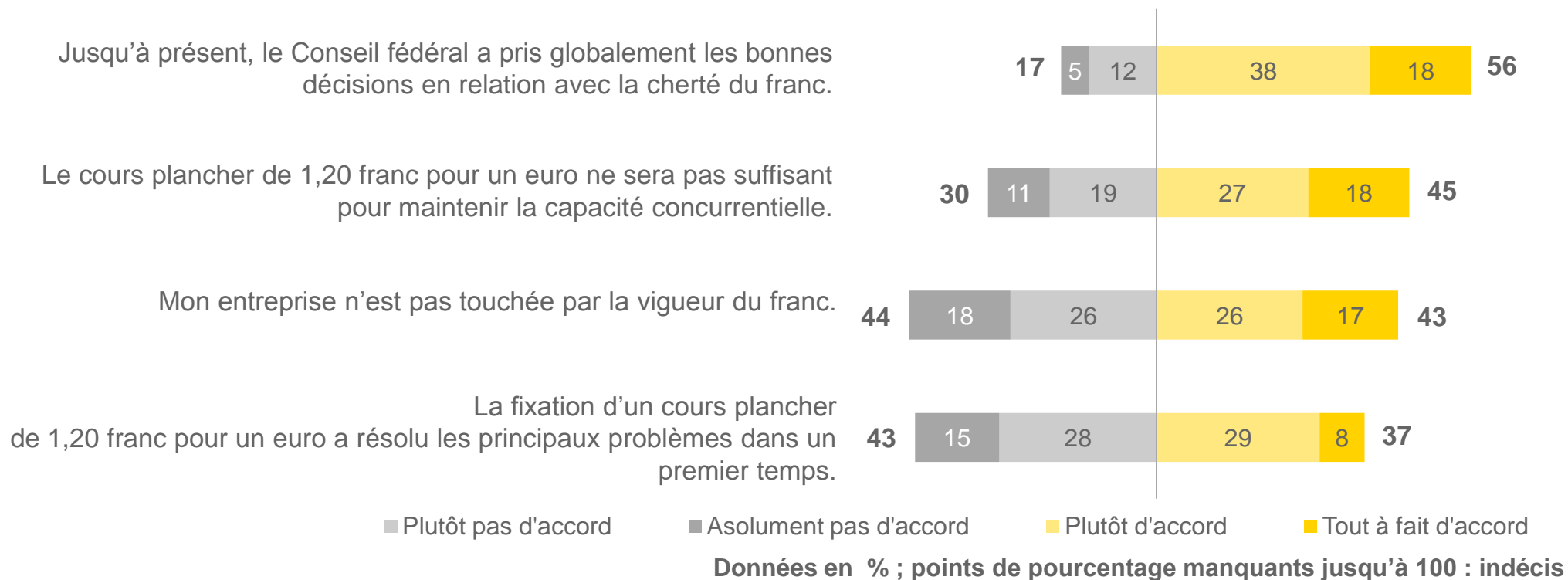


Données en pour cent ; plusieurs réponses possibles

- ▶ Réductions de coûts et renforcement du financement par fonds propres : voilà les deux stratégies préconisées par les entreprises sondées face au ralentissement conjoncturel qui s'annonce.
- ▶ Une entreprise sur quatre (24 %) réduit ses effectifs ; seule une entreprise sur quatorze (7 %) transfère toutefois des postes de travail à l'étranger.

PME : le cours plancher du franc vis-à-vis de l'euro ne garantit pas encore la compétitivité

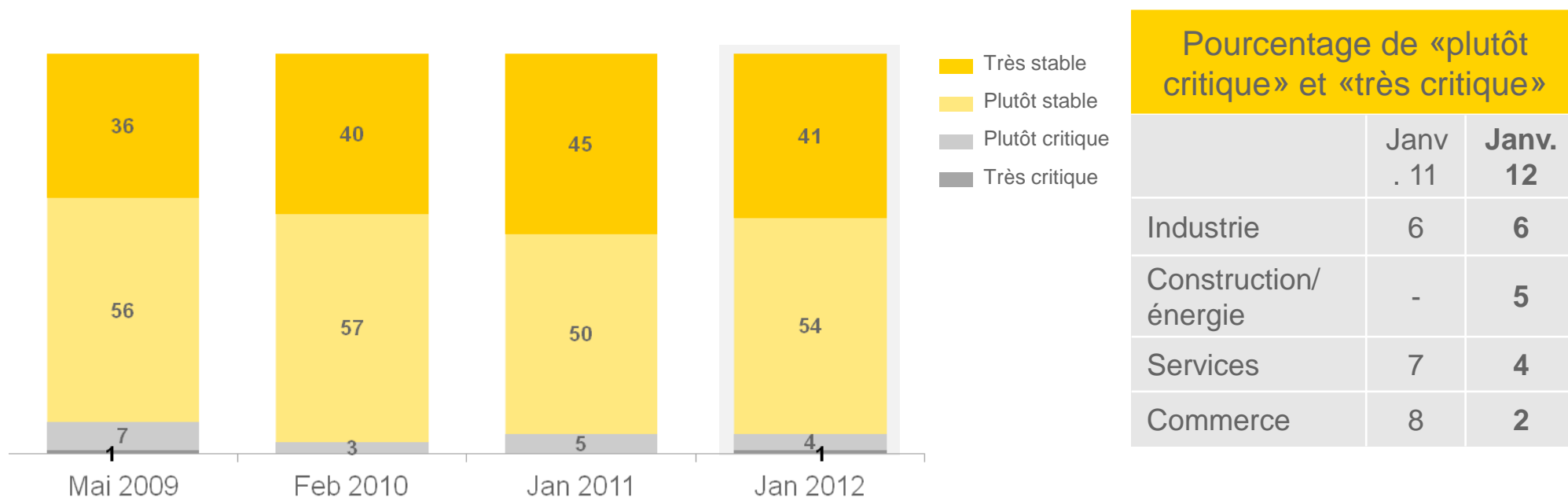
«Dans quelle mesure êtes-vous d'accord avec l'affirmation suivante ?»



- ▶ 45 % des PME suisses estiment que le cours plancher actuel de 1,20 franc pour un euro ne suffit pas à maintenir la compétitivité de l'économie. La majorité des entreprises (56 %) n'en pensent pas moins que le Conseil fédéral a pris les bonnes décisions en relation avec la cherté du franc.

Les PME à nouveau stables à un niveau élevé

«Comment décririez-vous la situation actuelle de votre entreprise ?»



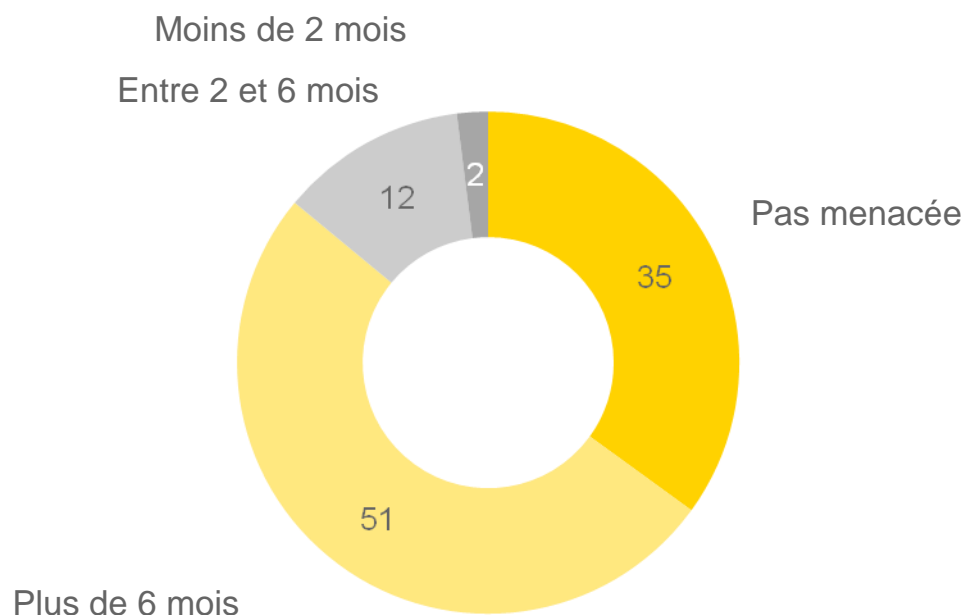
Pourcentage de «plutôt critique» et «très critique»		
	Janv. 11	Janv. 12
Industrie	6	6
Construction/énergie	-	5
Services	7	4
Commerce	8	2

Données en pour cent ou en points de pourcentage

- ▶ Presque toutes les PME suisses (95 %) jugent leur propre situation «plutôt stable» ou «très stable», plus de deux entreprises sur cinq (41 %) la qualifiant même de «très stable».
- ▶ La part des entreprises dans une situation plutôt ou très critique est la plus élevée dans l'industrie (6 %) et la plus faible dans le secteur commercial (2 %).

Peu de PME directement menacées par le ralentissement conjoncturel

«Si la conjoncture mondiale devait continuer à ralentir, à votre avis, au bout de combien de temps votre entreprise serait-elle menacée ?»



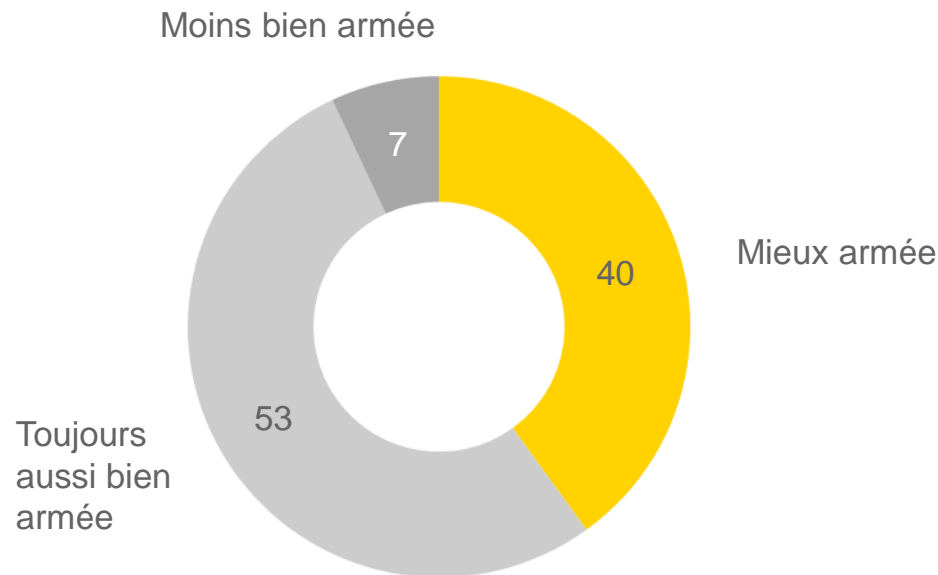
Pourcentage de «six mois ou moins»	
Construction/énergie	16
Services	15
Industrie	13
Commerce	9

Données en %

- ▶ Plus d'une PME sur trois (35 %) ne se sent pas menacée par le ralentissement conjoncturel mondial. La moitié des entreprises sondées (51 %) ne se voient menacées que si le ralentissement conjoncturel mondial se poursuivait pendant plus de six mois.
- ▶ 14 % des PME se verraient déjà menacées dans moins de six mois.

Les PME se sentent mieux positionnées qu'en 2008

«Par rapport à la crise de 2008, pensez-vous que votre entreprise est aujourd'hui mieux armée, toujours aussi bien armée ou moins bien armée pour affronter une crise ?»



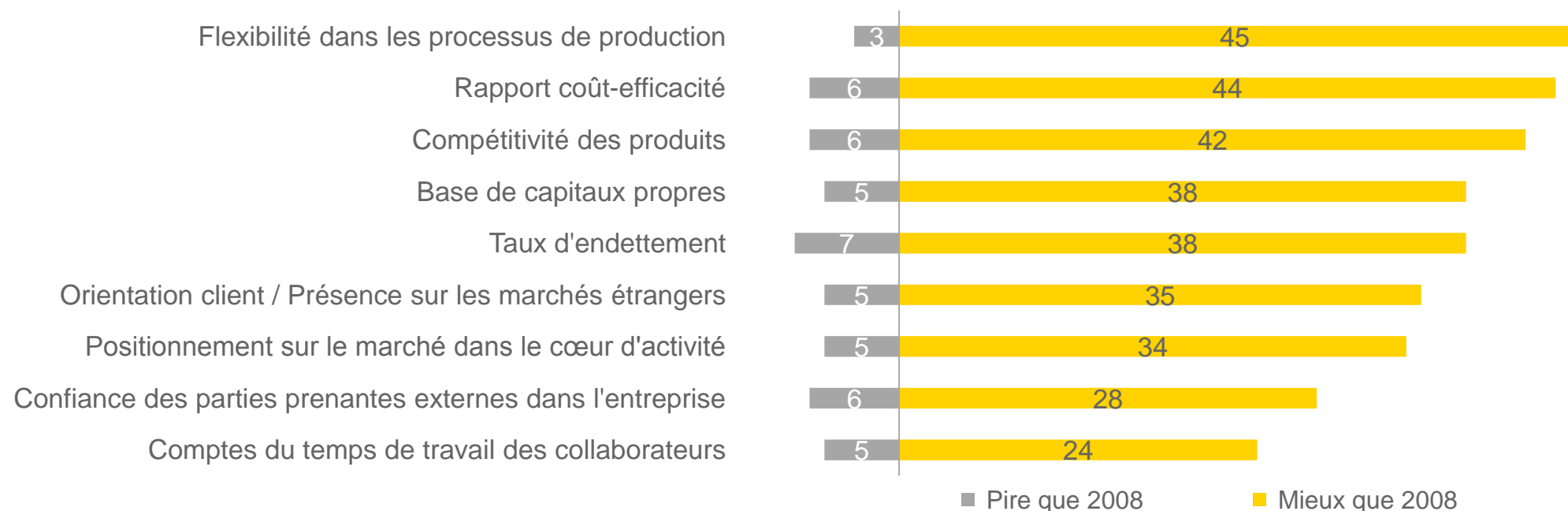
Différence entre «mieux armée» et «moins bien armée»	
	Janv. 12
Commerce	44
Industrie	37
Services	32
Construction/énergie	28

Données en pour cent ou en points de pourcentage

- ▶ 40 % des PME suisses se considèrent aujourd'hui comme mieux préparées pour affronter une éventuelle crise qu'en 2008. Les entreprises sont 7 % seulement à se voir moins bien armées.
- ▶ Le secteur commercial juge que sa situation actuelle est particulièrement positive comparativement à celle de 2008.

Progrès surtout au niveau de la flexibilité, des coûts et de la compétitivité

«Comment la situation de votre entreprise se présente-t-elle aujourd'hui – par rapport à 2008 – en ce qui concerne les facteurs suivants ?»

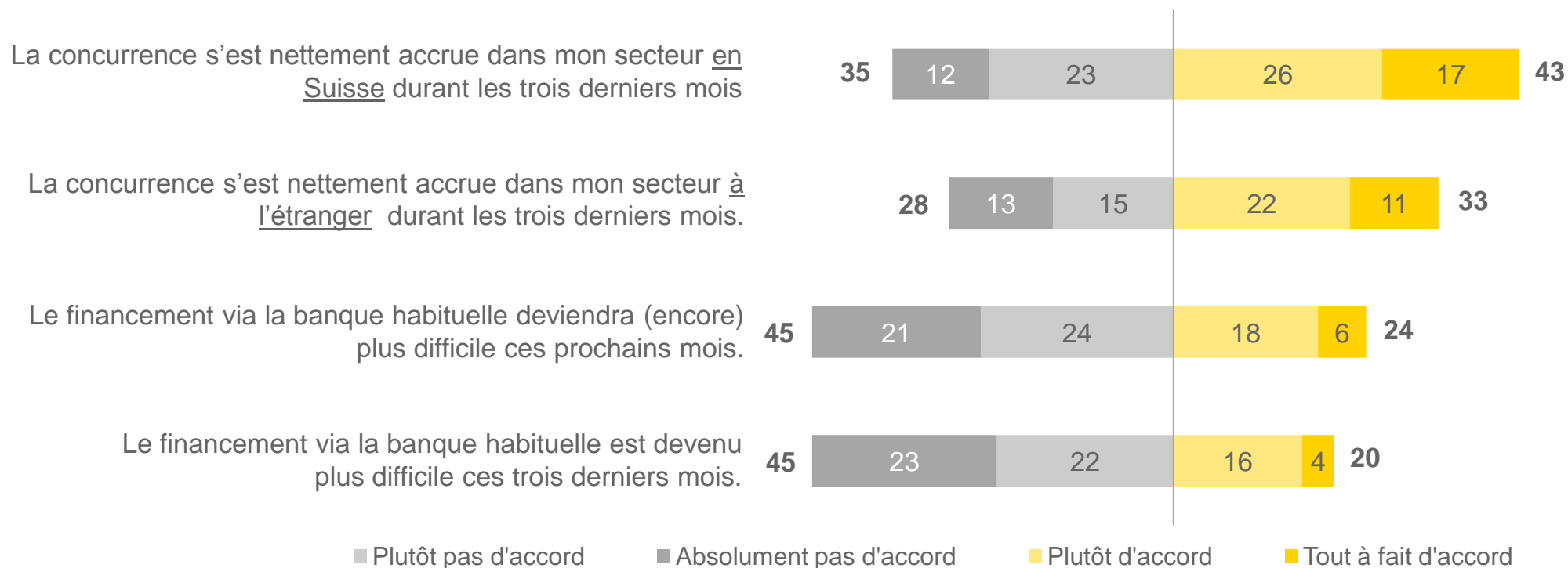


Données en % ; points de pourcentage manquants jusqu'à 100 : similaire à 2008

- Dans l'ensemble, les PME suisses sont mieux positionnées qu'en 2008 et ce, dans tous les domaines. Mais de leur propre aveu, c'est surtout au niveau de la flexibilité dans les processus de production, de l'efficacité en matière de coûts et de la compétitivité des produits que les entreprises ont progressé.

La concurrence s'est accrue – changements minimes en matière de financements par la banque habituelle

«Dans quelle mesure êtes-vous d'accord avec l'affirmation suivante ?»

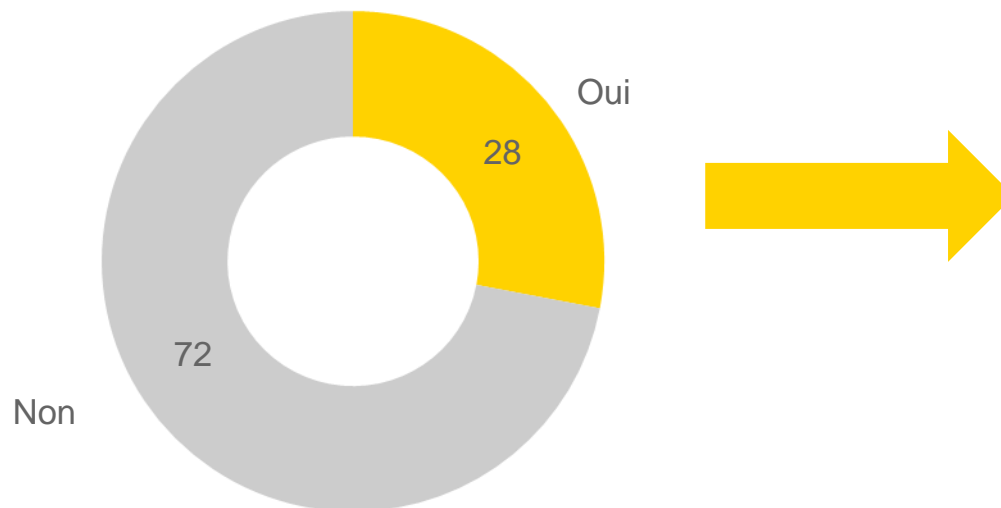


Données en % ; points de pourcentage manquants jusqu'à 100 : indécis

- ▶ L'un dans l'autre, d'après les informations fournies par les entreprises, la concurrence s'est accrue davantage en Suisse qu'à l'étranger, pour les PME suisses au cours des trois derniers mois.
- ▶ En revanche, le financement via la banque habituelle n'est devenu plus difficile ces trois derniers mois que pour une relative minorité des PME.

Une PME sur trois est également active à l'étranger

«Votre entreprise est-elle, d'une manière ou d'une autre, aussi active à l'étranger (production propre, distribution, joint-venture, etc.) ?»



«Si oui, sur quels marchés opérez-vous ?»

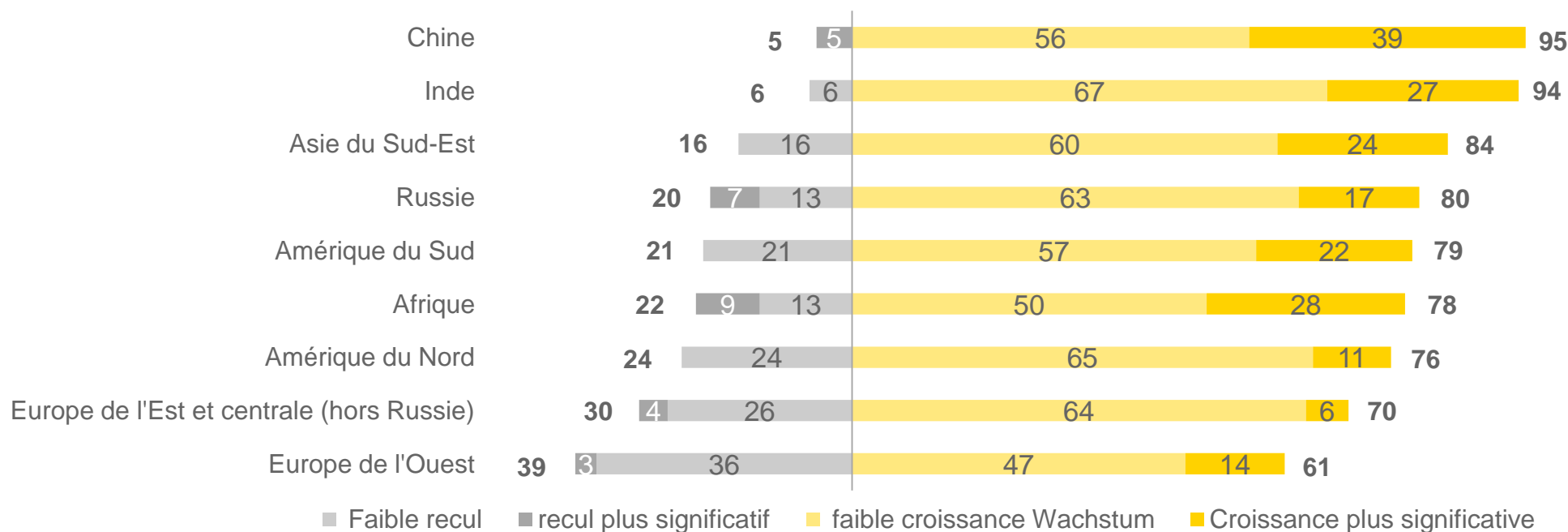
Europe de l'Ouest	72
Europe centrale et Europe de l'Est (sans la Russie)	56
Asie du Sud-Est	23
Amérique du Nord	19
Russie	15
Chine	13
Afrique	12
Amérique du Sud	12
Inde	10

Données en %

- ▶ Plus d'une PME suisse sur quatre (28 %) est également active à l'étranger, le plus souvent en Europe de l'Ouest, en Europe centrale et en Europe de l'Est.
- ▶ Les entreprises engagées à l'étranger sont plus nombreuses à être actives en Asie du Sud-Est (23 %) qu'en Amérique du Nord (19 %). 13 % des entreprises sont actives sur le marché chinois.

La Chine et l'Inde sont les marchés étrangers les plus dynamiques – mais difficultés en Europe de l'Ouest

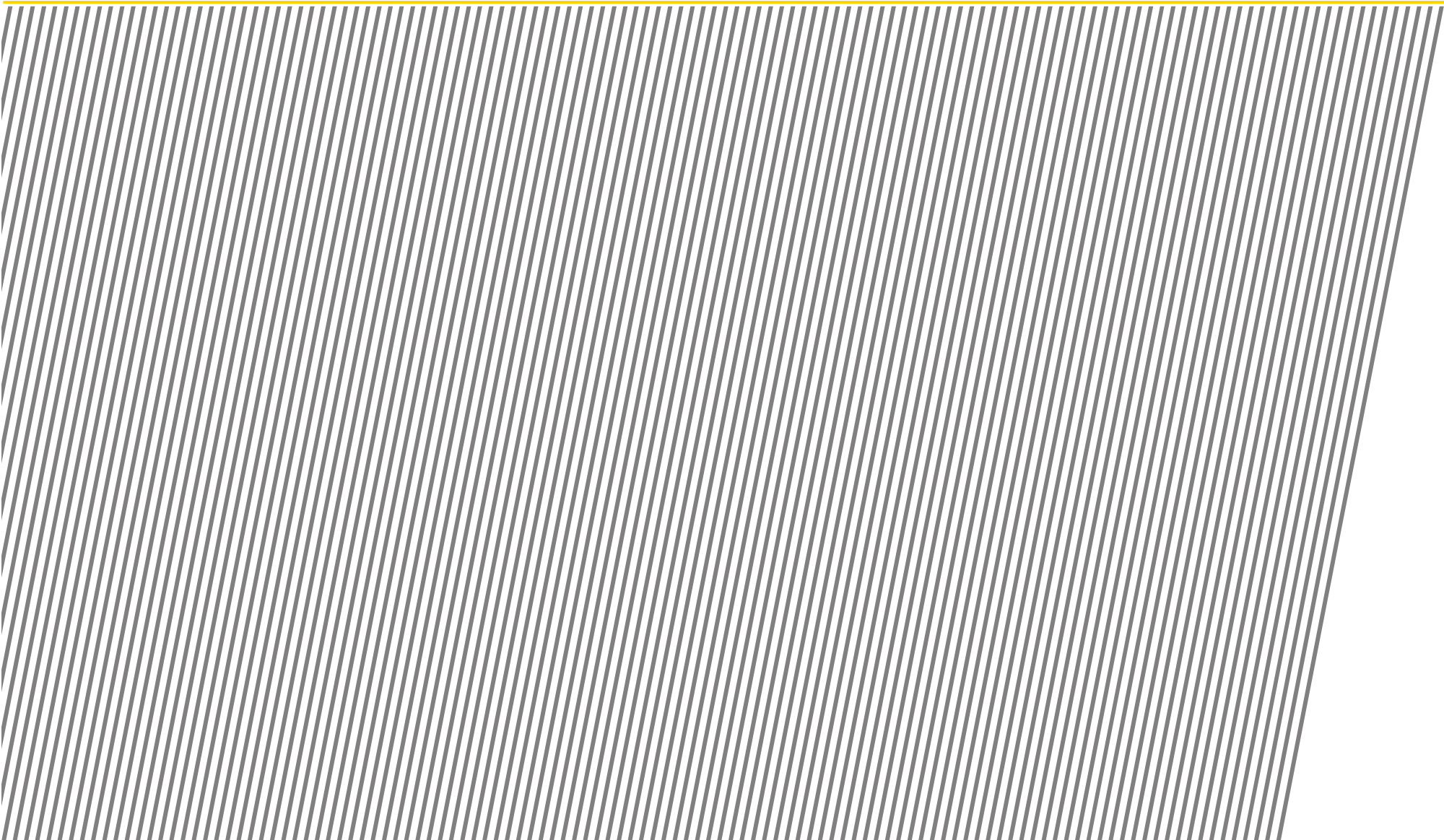
«Comment jugez-vous l'évolution sur les marchés suivants sur lesquels vous êtes actif ?»



Indications en pour-cent ; population : entreprises œuvrant dans la région concernée

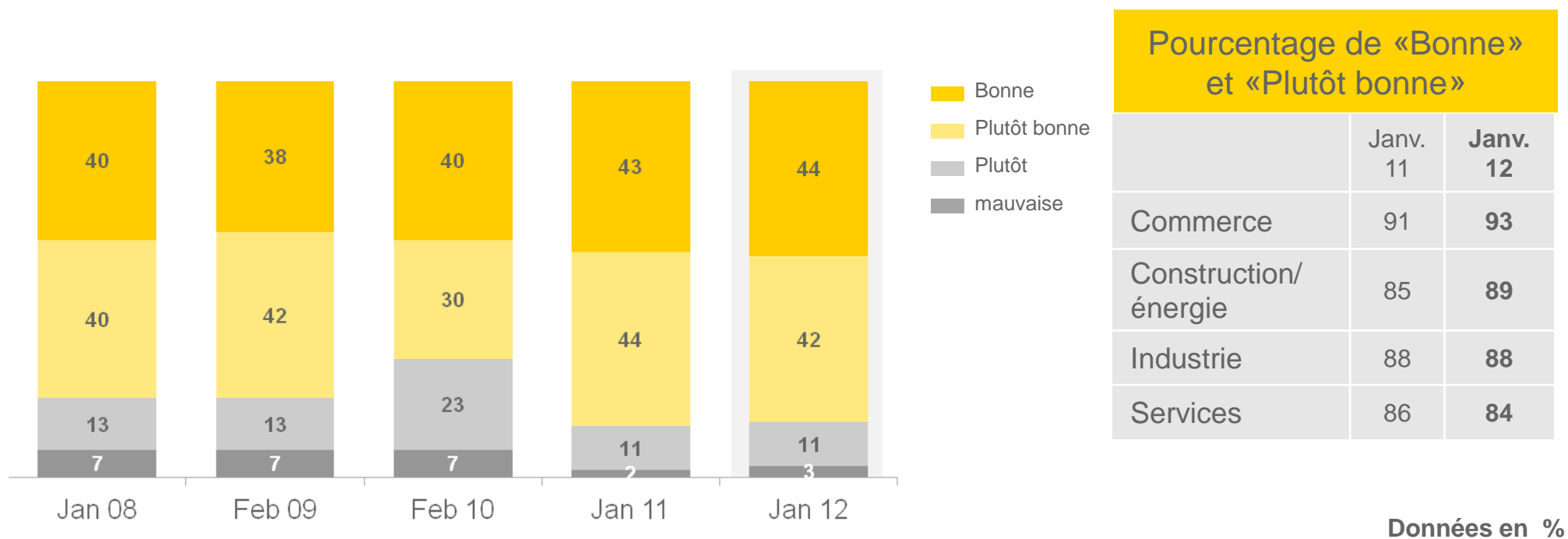
- ▶ Parmi les entreprises engagées en Chine et en Inde, 95 % et 94 % d'entre elles respectivement qualifient ces marchés de marchés de croissance. En revanche, l'Europe de l'Ouest n'est considérée comme marché de croissance que par 61 % seulement des entreprises qui y sont actives.

Appréciation du site économique suisse par les PME



Politique économique suisse toujours plébiscitée

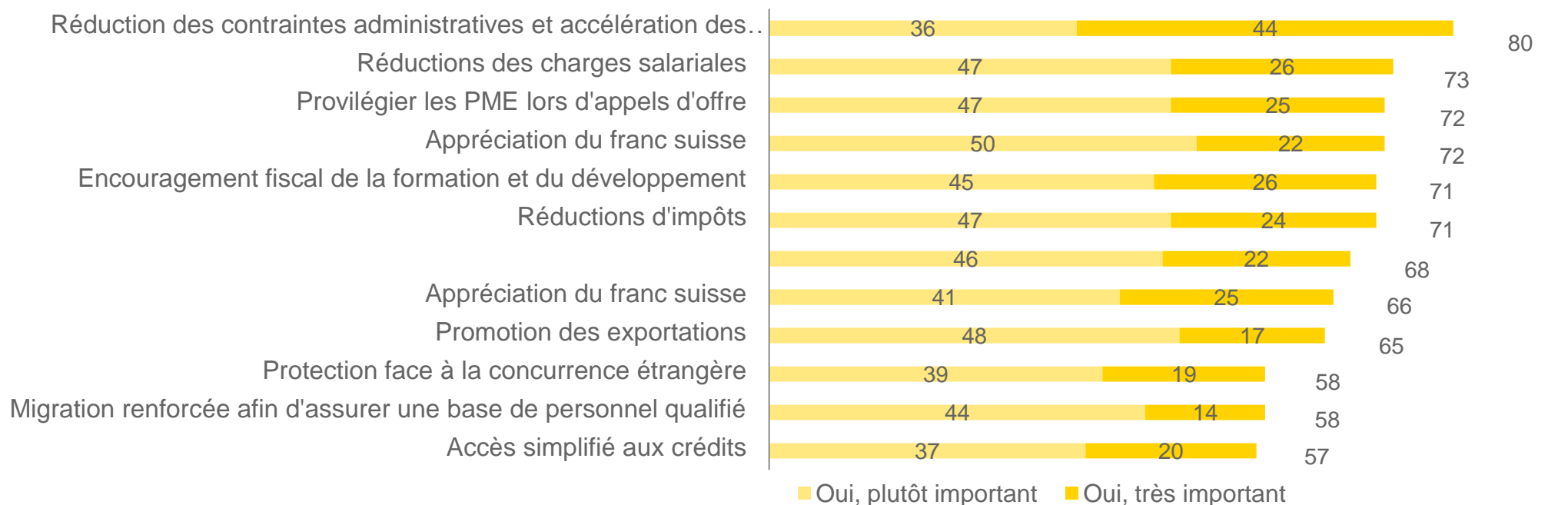
«Comment jugez-vous la politique nationale en faveur de la place économique Suisse ?»



- ▶ La grande majorité des PME suisses (86 %) jugent la politique nationale en faveur de la place économique suisse favorable ; 44 % font part d'une satisfaction sans réserve.
- ▶ Le commerce en est particulièrement satisfait, le tertiaire un peu moins.

Les PME réclament moins de bureaucratie et davantage d'investissements publics

«D'après vous, quelles mesures permettraient de renforcer sensiblement les entreprises de taille moyenne (PME) en Suisse ?»

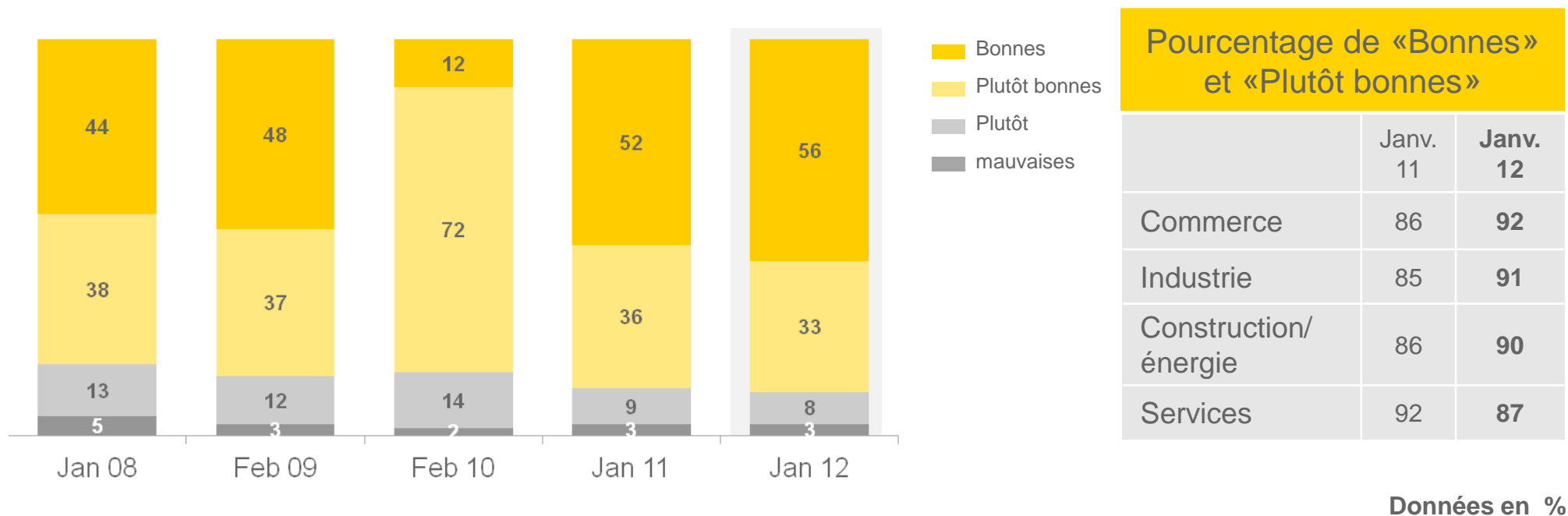


Données en %

- Pour soutenir les entreprises moyennes, quatre entreprises sur cinq (80 %) réclament l'allègement des contraintes administratives et l'accélération des procédures d'autorisation. Des mesures visant à diminuer les charges salariales, à accorder une préférence aux PME lors d'appels d'offre et à augmenter les investissements publics revêtent également un degré élevé de priorité pour les PME.

Conditions-cadres régionales à un niveau élevé

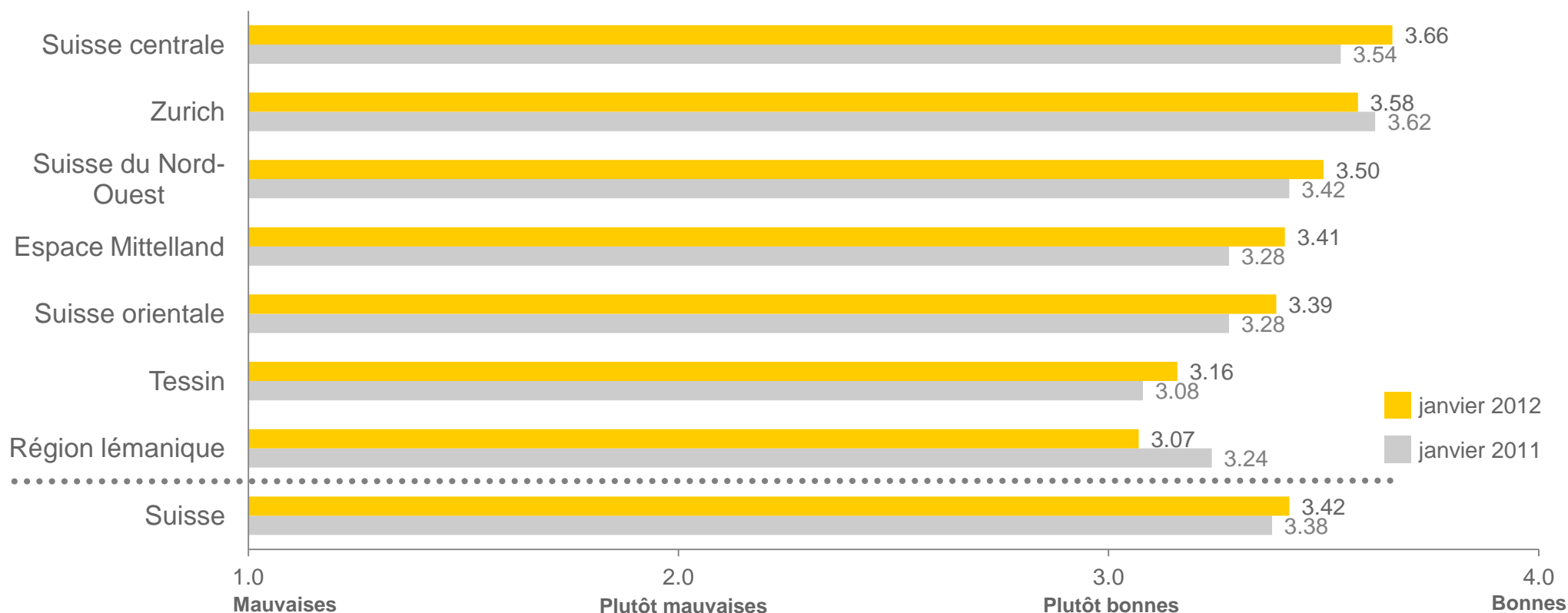
«Comment évaluez-vous de manière générale les conditions-cadres pour les entreprises dans votre canton ?»



- ▶ 89 % des PME suisses estiment que les conditions-cadres actuelles pour les entreprises dans leur canton sont favorables ; plus d'une PME sur deux (56 %) font même part d'une satisfaction sans réserve.

Comparaison cantonale des conditions-cadres régionales

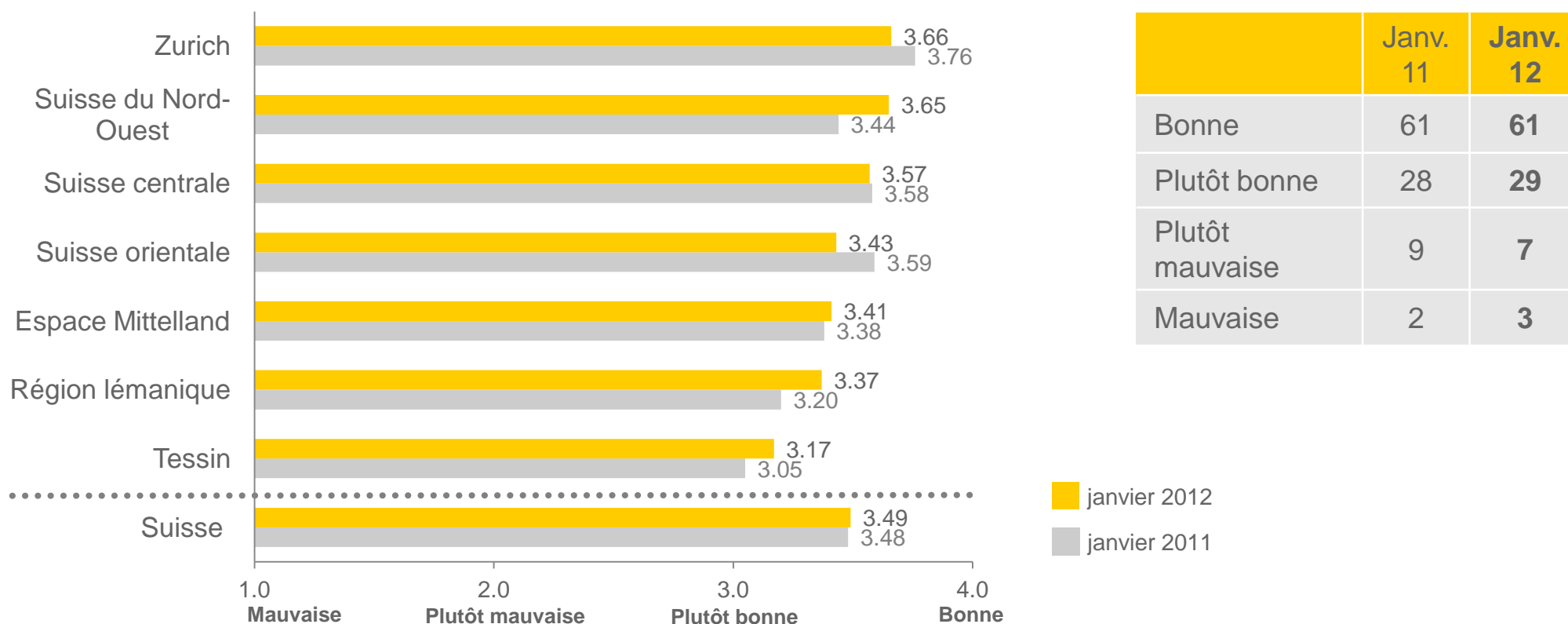
«Comment évaluez-vous de manière générale les conditions-cadres pour les entreprises dans votre canton ?»



► Le degré de satisfaction exprimé par les entreprises quant à leur lieu d'établissement est le plus élevé en Suisse centrale, suivi de Zurich et de la Suisse du Nord-Ouest. Ce degré de satisfaction est le plus bas dans la région lémanique.

Comparaison cantonale de la politique d'infrastructure

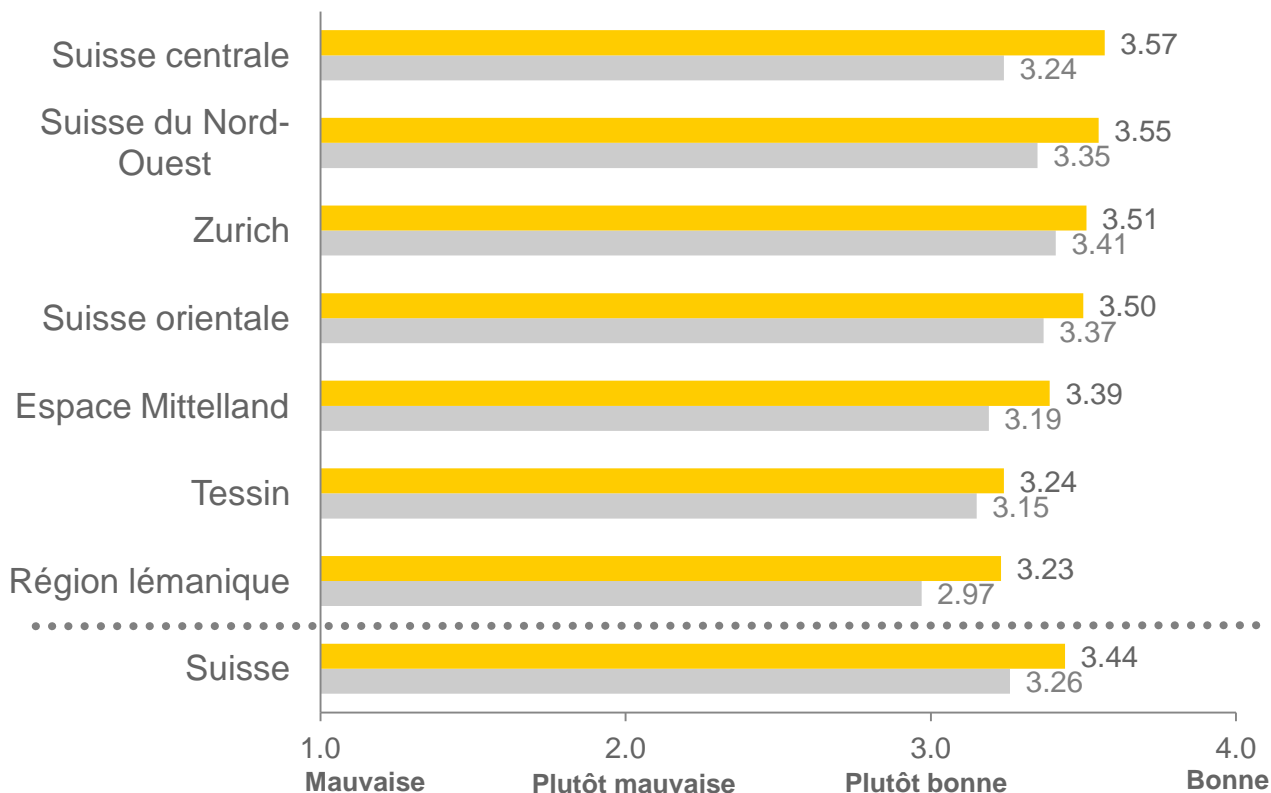
«Comment évaluez-vous la politique économique dans votre canton concernant l'infrastructure ?»



► Les PME de Suisse du Nord-Ouest, de Zurich et de Suisse centrale sont en moyenne les plus satisfaites en matière de politique d'infrastructure régionale, tandis que les PME tessinoises sont les moins satisfaites.

Comparaison cantonale de la politique de formation

«Comment évaluez-vous la politique économique dans votre canton concernant la formation ?»

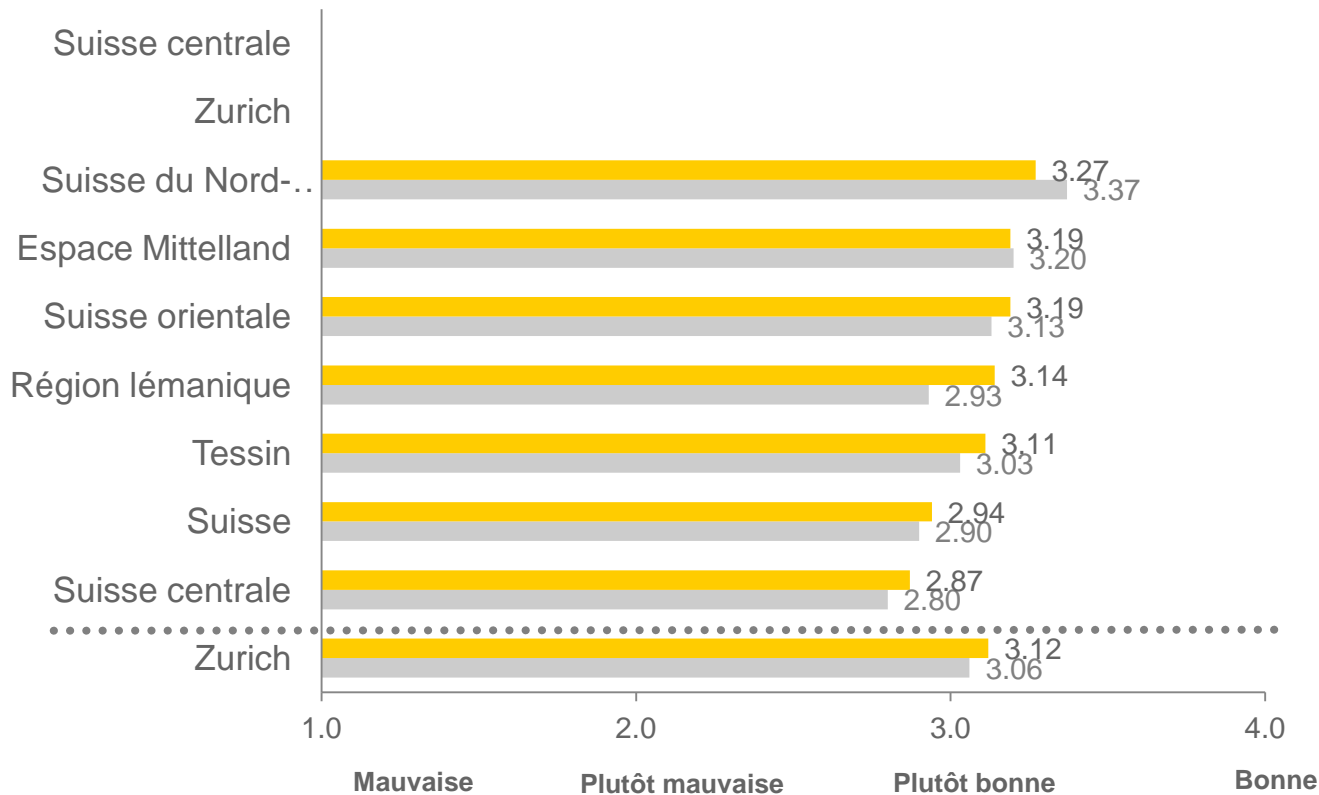


	Janv . 11	Jan v. 12
Bonne	48	60
Plutôt bonne	34	28
Plutôt mauvaise	14	8
Mauvaise	4	4

- Le degré de satisfaction des entreprises en ce qui concerne la politique régionale de formation est en moyenne le plus élevé en Suisse centrale et du Nord-Est et le plus bas dans la région lémanique. En règle générale, le degré de satisfaction en ce qui concerne la politique de formation s'est accru dans l'ensemble des cantons comparativement à l'année précédente.

Comparaison cantonale de la politique de promotion

«Comment évaluez-vous la politique économique dans votre canton concernant la promotion ?»



	Janv. 11	Jan v. 12
Bonne	36	40
Plutôt bonne	41	39
Plutôt mauvaise	16	13
Mauvaise	7	8

■ janvier 2012
■ janvier 2011

► Les PME de Suisse centrale, de Zurich et de Suisse du Nord-Ouest se déclarent en moyenne les plus satisfaites avec la politique régionale de formation alors qu'elles sont le moins satisfaites au Tessin.

Résumé des principaux résultats

- ▶ **Bonne situation commerciale malgré la crise de la dette** : La situation commerciale des PME suisses s'est à nouveau améliorée sensiblement après une détérioration en juillet – surtout conditionnée par le franc fort : 92 % des entreprises la jugent positive, et trois PME sur cinq (61 %) font même part d'une satisfaction sans réserve. Le chiffre d'affaires ainsi que les commandes des PME ont dans l'ensemble (une fois encore) progressé durant les mois de novembre et décembre 2011 par rapport à la même période de l'année précédente.
- ▶ **Perspectives commerciales à nouveau positives et prévisions conjoncturelles fortement assombries** : Plus d'une PME sur quatre (28 %) prévoit une (nouvelle) amélioration de sa situation commerciale pour les six prochains mois (contre 34 % en juillet 2011) ; en revanche, 12 % des entreprises tablent sur une détérioration (contre 7 % en juillet 2011). Quant aux prévisions conjoncturelles : Pour la première fois depuis mai 2009, la proportion des pessimistes (37 %) prend à nouveau l'avantage sur celle des optimistes (18 %).
- ▶ **Les investissements devraient néanmoins progresser, au même titre que l'emploi** : Une PME sur cinq (20 %) prévoit une (nouvelle) augmentation de ses investissements alors que 8 % des entreprises seulement entendent les réduire. Il faut également s'attendre à une nouvelle hausse en termes d'emploi, bien que celle-ci soit insignifiante : 16 % des PME prévoient d'engager des collaborateurs supplémentaires dans les six prochains mois alors qu'elles sont 8 % seulement à vouloir réduire leurs effectifs.
- ▶ **La crise de la dette européenne ne laisse pas d'inquiéter** : deux PME suisses sur cinq (41 %) font part de leurs inquiétudes concernant la crise de la dette en Europe. 74 % des managers pensent que le pire est encore à venir, et seuls 24 % d'entre eux pensent que l'extension du Fonds de secours de l'euro a permis de résoudre les principaux problèmes dans un premier temps. Un sondé sur deux (49 %) s'attend même à ce la Suisse doive contribuer dans une mesure considérable à éponger les dettes des pays de la zone euro.



Merci !

Alessandro Miolo

Partner
Responsable régional Suisse alémanique

Ernst & Young SA
Maagplatz 1
CH-8010 Zurich
Téléphone +41 58 286 4654
alessandro.miolo@ch.ey.com



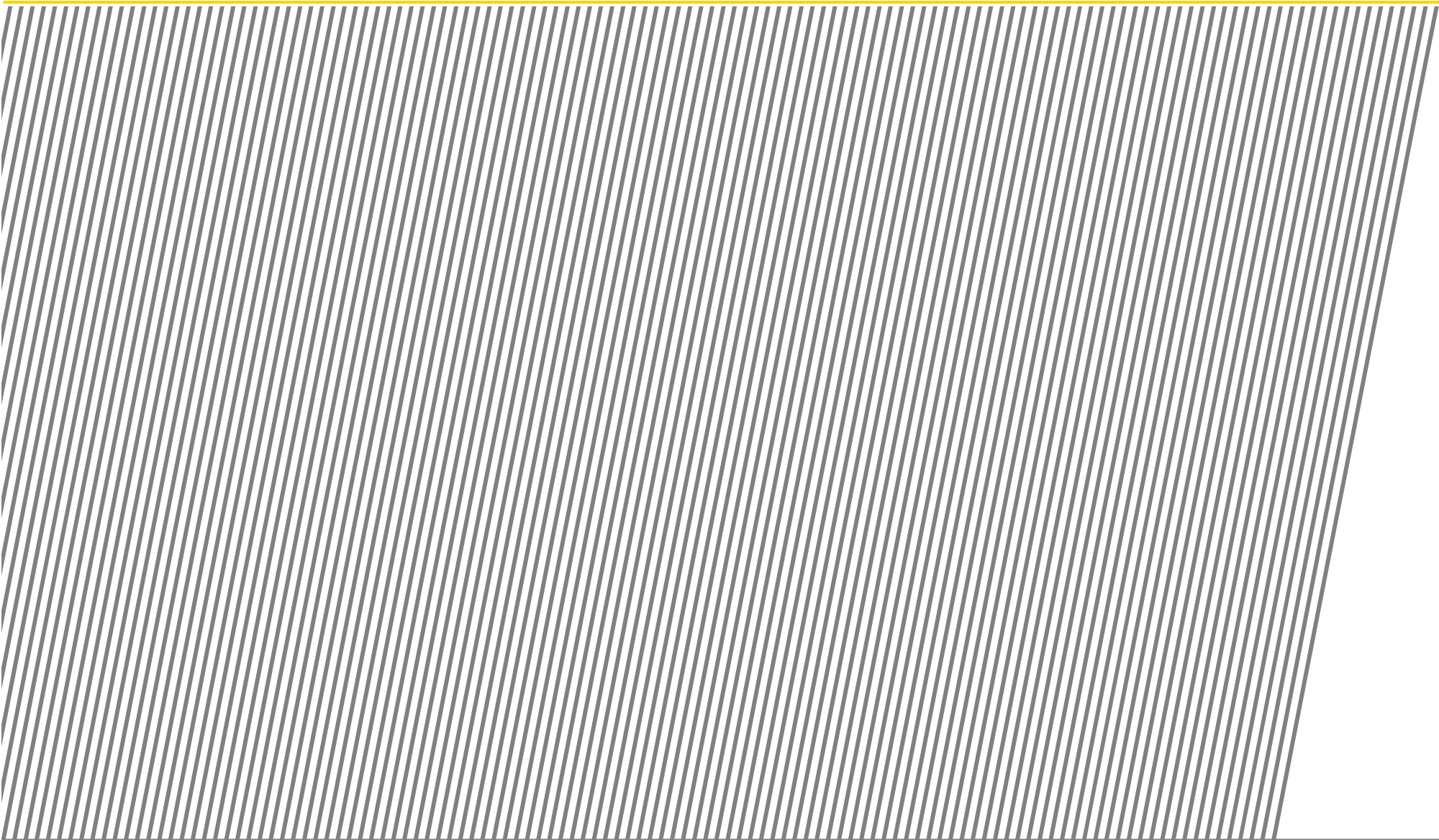
Pierre-Alain Cardinaux

Partner
Responsable régional Suisse romande

Ernst & Young SA
Place Chauderon 18
CH-1002 Lausanne
Téléphone +41 58 286 5294
pierre-alain.cardinaux@ch.ey.com

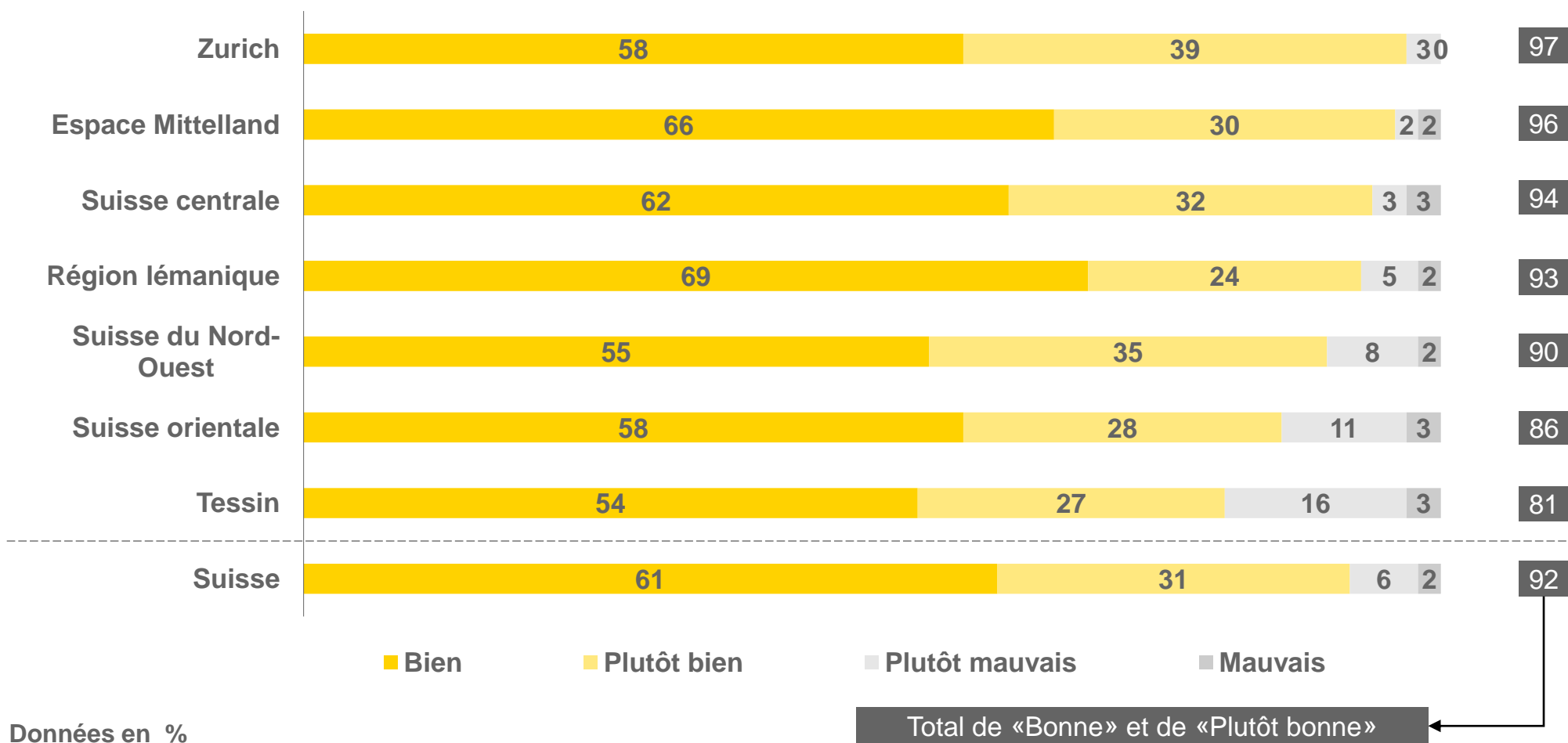


Annexe : résultats par région



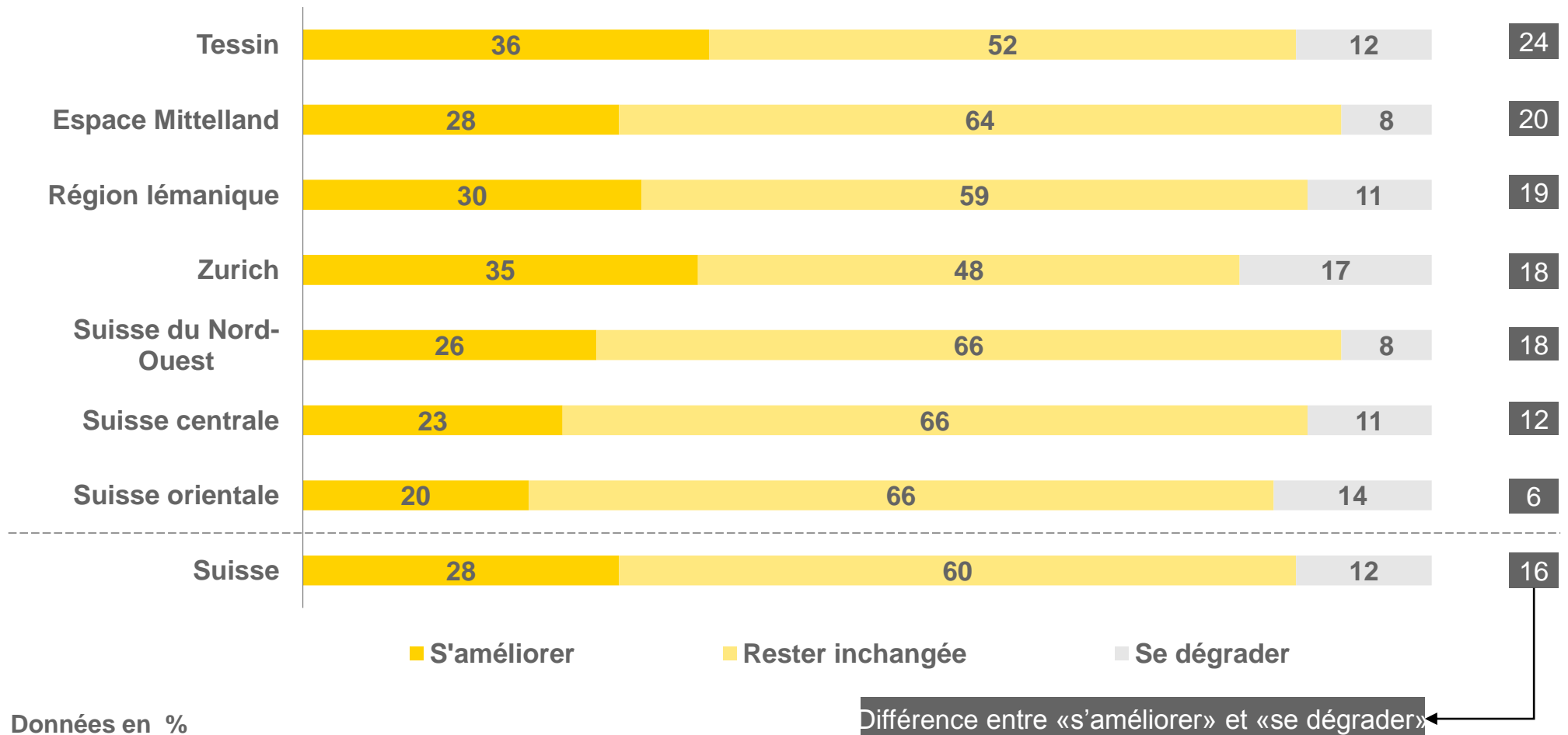
Situation commerciale actuelle – comparaison régionale

«Comment évaluez-vous la situation commerciale actuelle de votre entreprise ?»



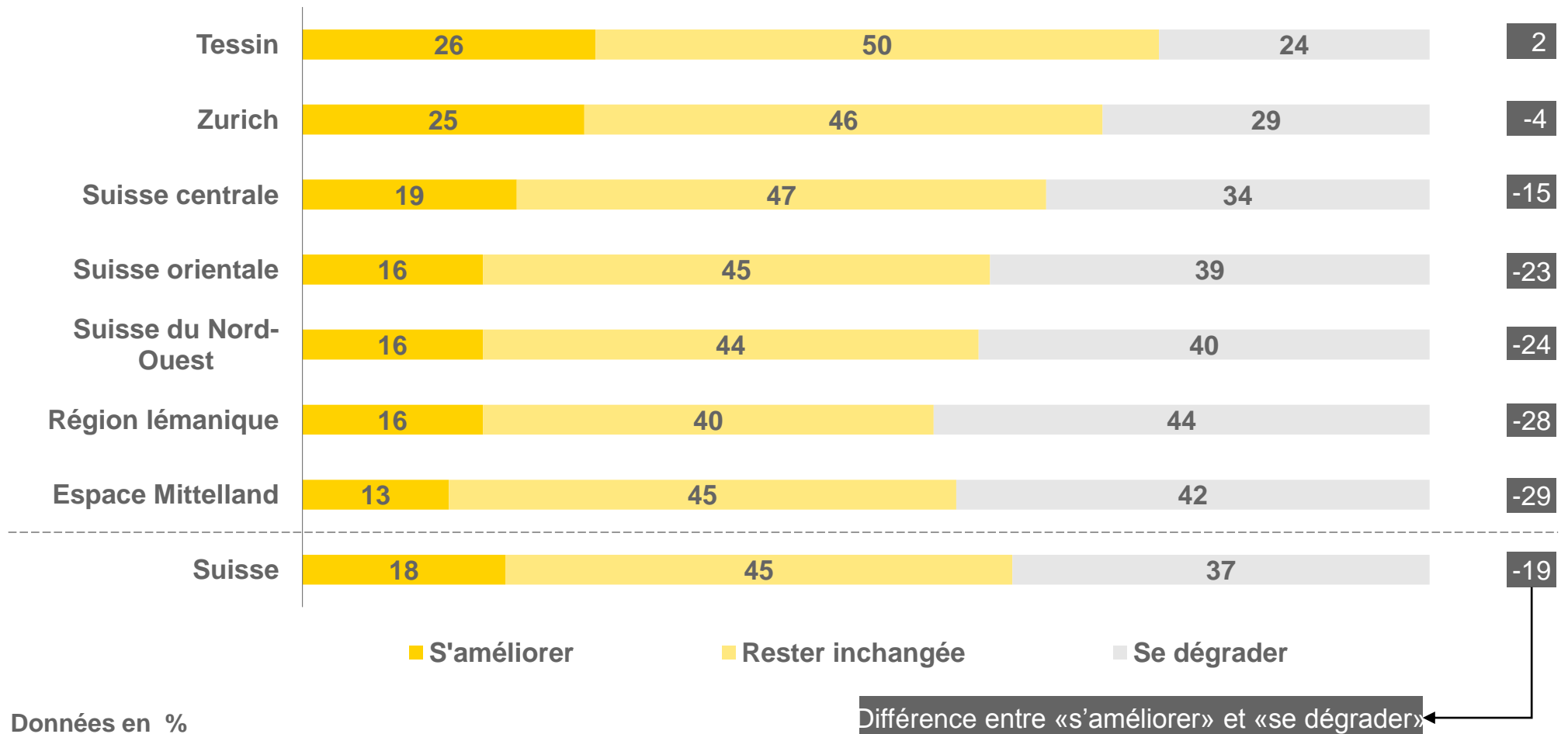
Prévisions commerciales – comparaison régionale

«Comment la situation commerciale de votre entreprise va-t-elle évoluer dans les six mois à venir ?»



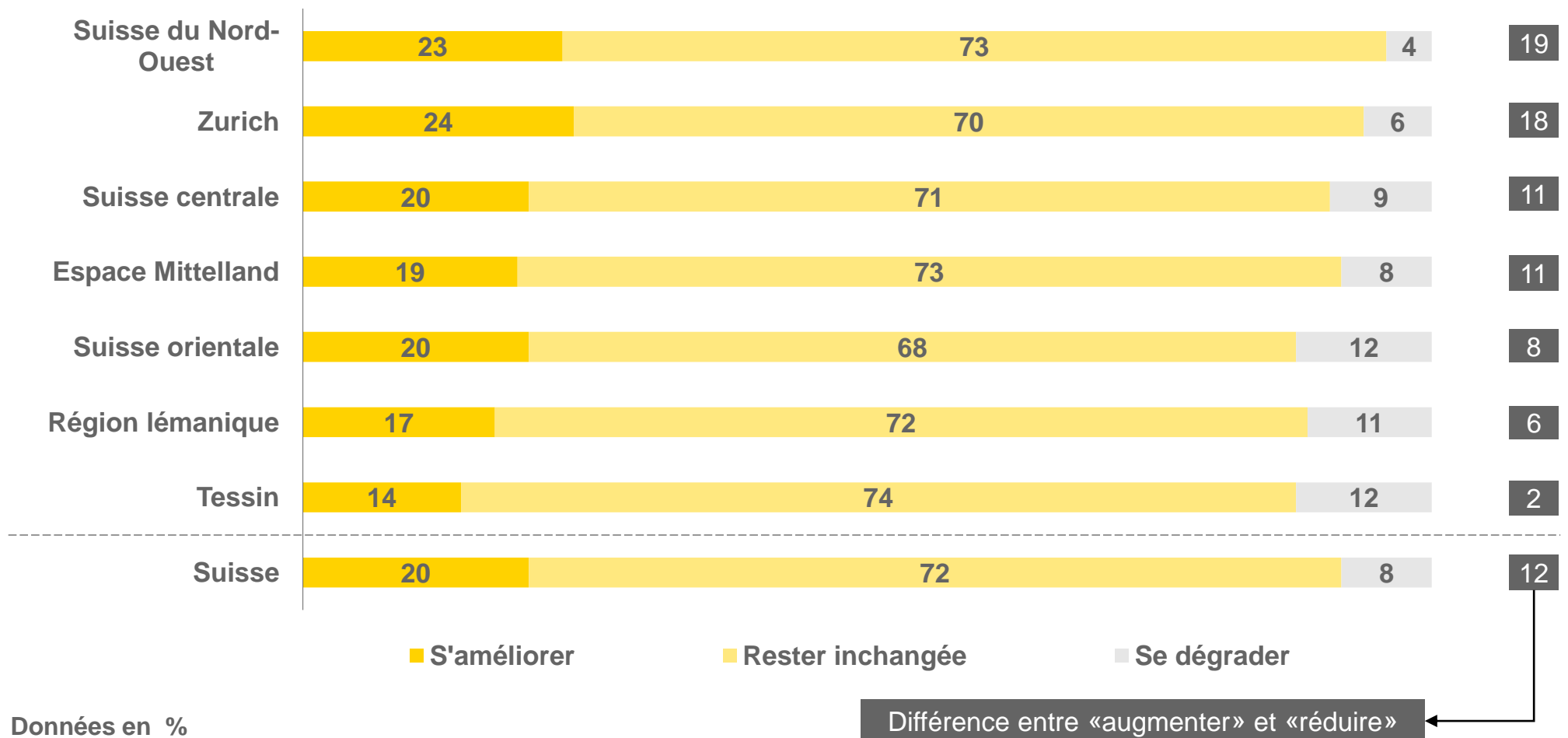
Prévisions conjoncturelles – comparaison régionale

«Comment va évoluer la situation économique générale en Suisse dans les six mois à venir ?»



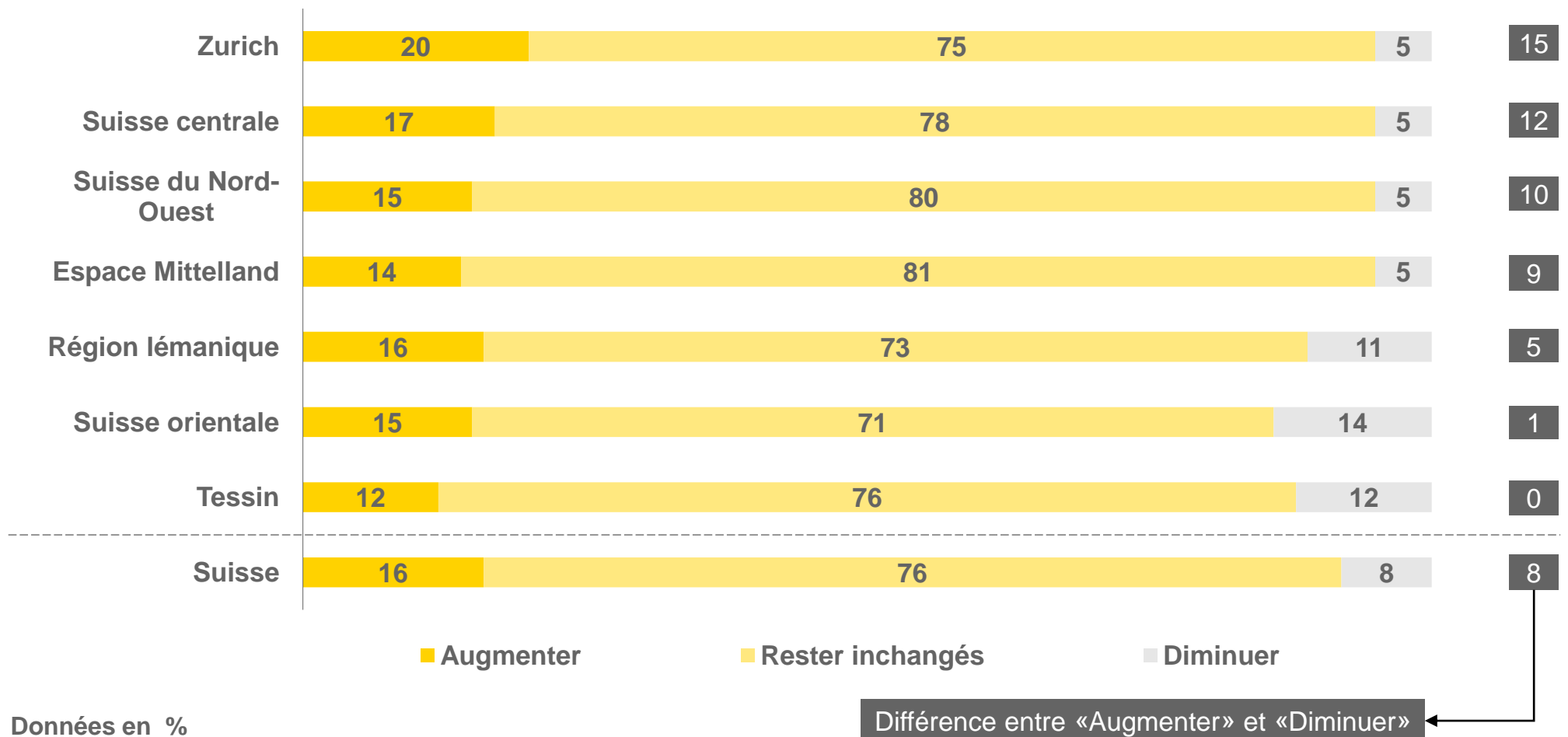
Intentions d'investissement – comparaison régionale

«Avez-vous l'intention d'augmenter, de maintenir ou de réduire les investissements totaux de votre entreprise (p. ex. équipements, machines et bâtiments) l'année prochaine ?»



Evolution des effectifs – comparaison régionale

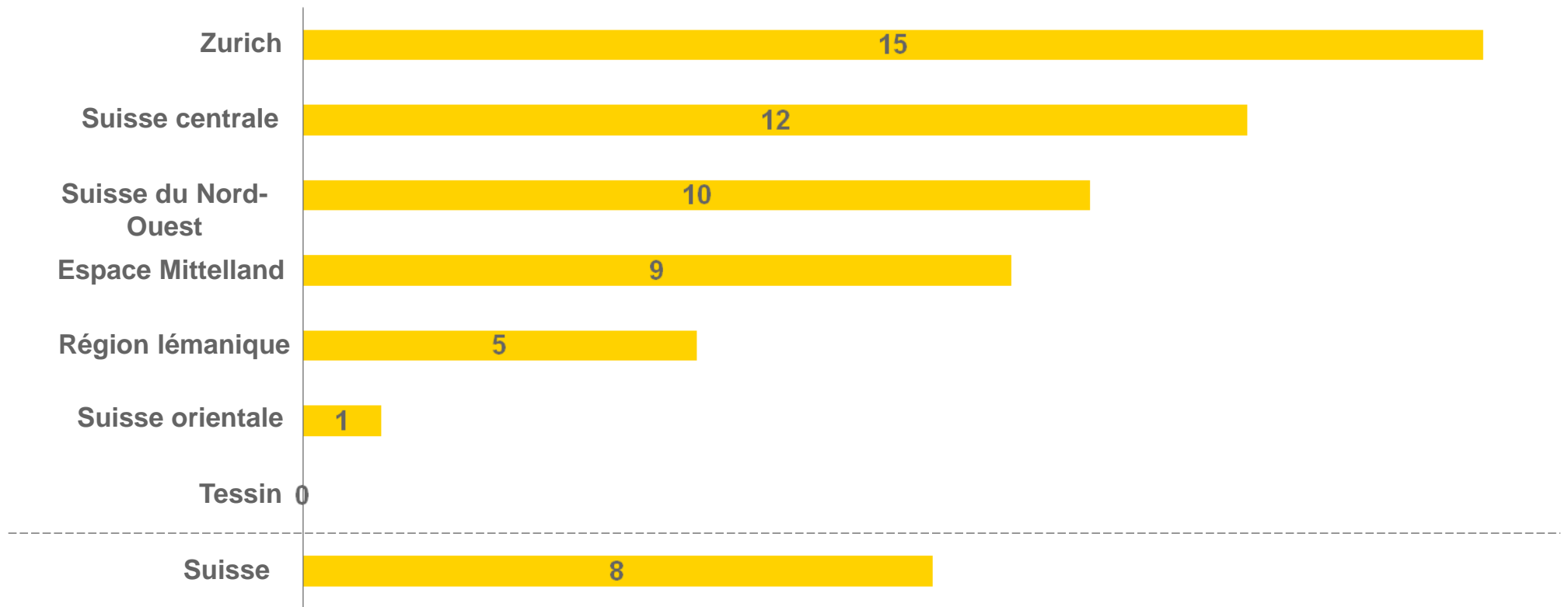
«Pensez-vous que les effectifs de votre entreprise (en Suisse) vont diminuer, rester inchangés ou augmenter dans les six mois à venir ?»



Evolution des effectifs – comparaison régionale

Différence entre «augmenter» et «réduire»

«Pensez-vous que les effectifs de votre entreprise (en Suisse) vont diminuer, rester inchangés ou augmenter dans les six mois à venir ?»



Indications en pour cent