



Hôtellerie Restauration

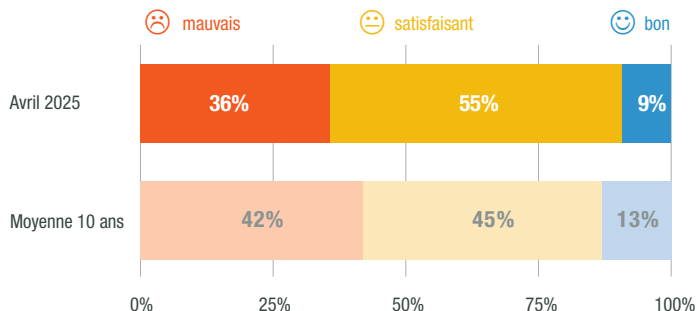
Trimestriel de juillet 2025

HÔTELS BIEN REMPLIS, RESTAURANTS DÉSERTÉS

Bilan Hôtellerie et Restauration

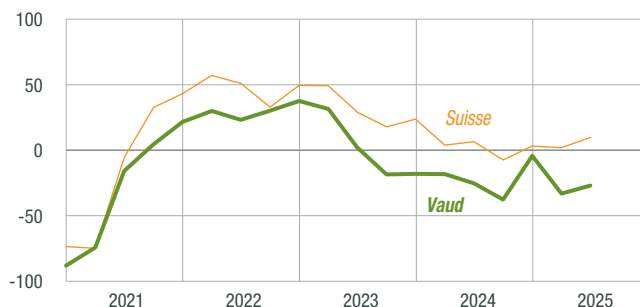
Jugement actuel

Marche des affaires



Evolution sur 12 mois

Chiffre d'affaires ¹



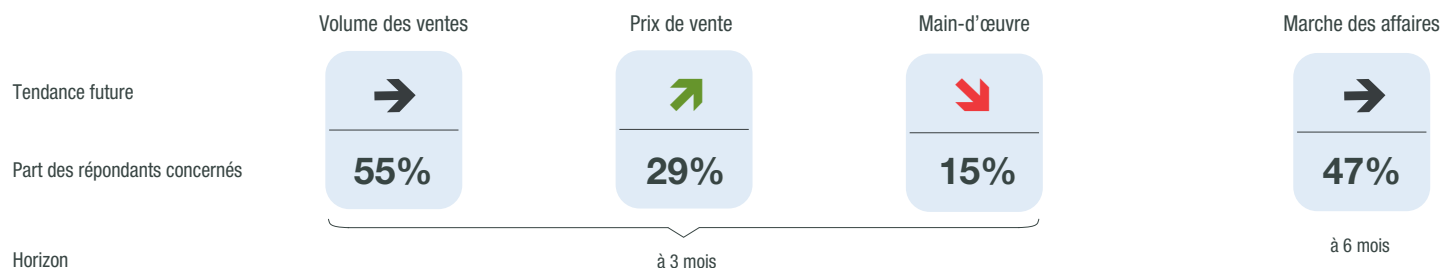
Le 2^e trimestre 2025 a été marqué par une météo plutôt variable au cours des mois d'avril à mai, puis par un temps ensoleillé et très chaud en juin. D'autre part, le climat de consommation est resté stable en comparaison avec l'année précédente. Interrogés début juillet 2025 dans le cadre de l'enquête conjoncturelle, plus de la moitié des hôtels et restaurants vaudois (55 %) se montrent satisfaits de la marche de leurs affaires au cours du 2^e trimestre. Toutefois, la part d'établissements qui jugent leur situation mauvaise continue de progresser pour atteindre 36 %.

Le volume des ventes devrait rester stable au 3^e trimestre 2025. Pas de changement en vue non plus d'ici la fin de l'année au niveau de la marche des affaires. Une hausse des prix est néanmoins envisagée par trois établissements sondés sur dix pour ces prochains mois. De plus, 15 % du panel anticipe une réduction du nombre de ses employés.

Dans l'hôtellerie, la majorité des établissements participant à l'enquête de juillet ont profité d'une hausse de fréquentation au 2^e trimestre 2025. Le chiffre d'affaires a également progressé, de même que les réservations pour le 3^e trimestre. Malgré ces résultats réjouissants, les attentes pour la fin de l'année sont plutôt frileuses.

La restauration fait face de son côté à un sévère manque de clientèle depuis le début de l'année 2025. La baisse des ventes ainsi que le recul du chiffre d'affaires confrontent la branche à de sérieuses difficultés financières. Les établissements interrogés se montrent toutefois résilients, en espérant une stabilisation de leur situation ces prochains mois.

Perspectives Hôtellerie et Restauration



¹ L'évolution du chiffre d'affaires est illustrée ici par des soldes, pondérés par l'emploi, entre les parts des répondants (en %) indiquant une hausse et ceux indiquant une baisse. Ces soldes peuvent varier théoriquement entre +100 (hausse pour tous les répondants) et -100 (baisse pour tous), la valeur 0 correspondant à une situation d'équilibre (les réponses opposées sont à part égale).

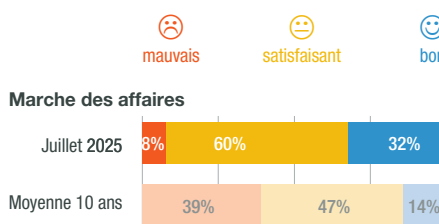
Hôtellerie

Dans le secteur de l'hôtellerie vaudoise, 60 % des établissements interrogés début juillet se montrent satisfaits de la marche de leurs affaires et un tiers la juge bonne. Le taux d'occupation moyen des chambres se monte à 64 % et plus de la moitié des hôtels sondés (55 %) ont vu leur fréquentation progresser par rapport à 2024. L'impact sur le chiffre d'affaires est également positif, avec deux fois plus d'hôtels qui estiment ce dernier en hausse plutôt qu'en baisse. Enfin, le niveau des réservations pour le 3^e trimestre est plus élevé que l'an dernier.

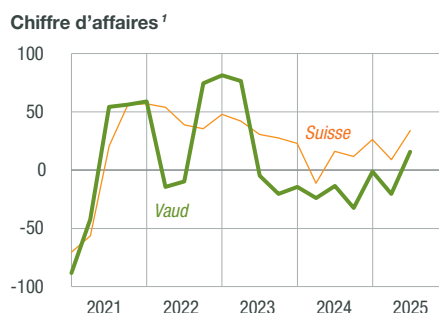
Selon l'OFS, le nombre de nuitées hôtelières a progressé de 5,1 % dans le canton au 2^e trimestre 2025 par rapport à 2024. La hausse des nuitées suisses (+9,2 %) explique à elle seule ces bons résultats. La région lausannoise a d'ailleurs connu un boom des nuitées indigènes en juin (+18 %), mois durant lequel elle a accueilli la Fête fédérale de gymnastique.

Pour le 3^e trimestre 2025, 58 % des hôtels interrogés tablent sur une fréquentation comparable à celle de l'an dernier et 35 % du panel s'attend à une hausse. Les prévisions pour la fin de l'année tranchent avec l'optimisme affiché à court terme. Les établissements sondés sont en effet 37 % à craindre une dégradation de la marche de leurs affaires et seulement 21 % à anticiper une évolution favorable.

Jugement actuel



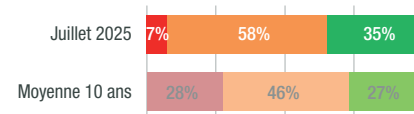
Evolution sur 12 mois



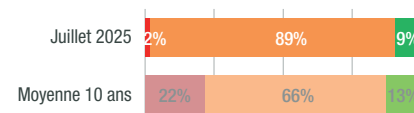
Futur à 3 mois



Nombre de nuitées

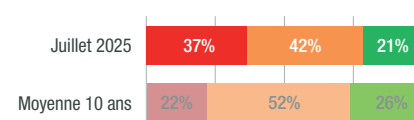


Nombre d'emplois



Futur à 6 mois

Marche des affaires



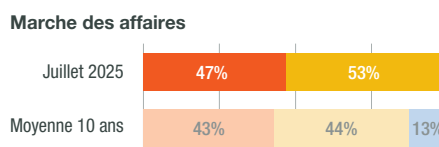
Restauration

La restauration vaudoise a vécu un deuxième trimestre très difficile. Les établissements interrogés début juillet sont en effet 47 % à estimer mauvaise la marche de leurs affaires et 59 % à accuser une baisse des ventes par rapport à 2024. Le chiffre d'affaires recule également selon la majorité des personnes sondées (62 %).

Parmi les principaux obstacles rencontrés au cours du 2^e trimestre 2025, c'est une nouvelle fois le manque de clientèle qui arrive en tête (68 %). A la veille des vacances d'été, le contexte économique incertain pourrait avoir freiné les dépenses au restaurant. Les petits établissements (65 %) comme les plus grands (73 %) sont touchés par cette crise de la demande. Ses répercussions sont toutefois plus graves pour les petites structures, dont la moitié se trouvent confrontées à des difficultés financières.

Dans ce contexte peu réjouissant, la restauration vaudoise ne baisse toutefois pas les bras et garde confiance. Les personnes sondées sont en effet 19 % à estimer que le volume des ventes va progresser à court terme et 53 % à prévoir une stabilisation. Alors que les effectifs devraient être revus à la baisse, une hausse des prix est envisagée par 26 % des établissements interrogés. A un horizon de six mois, la moitié des restaurants estiment que la situation de leurs affaires va rester stable.

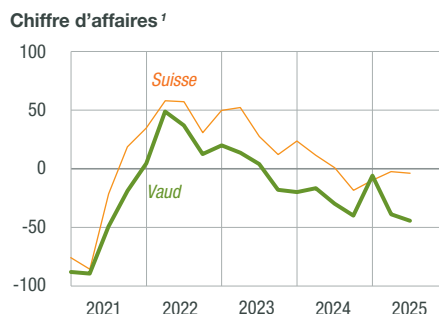
Jugement actuel



Principaux obstacles

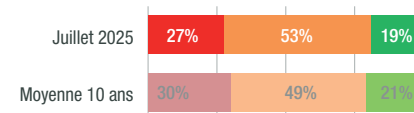


Evolution sur 12 mois

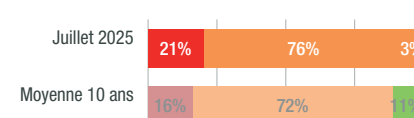


Futur à 3 mois

Volume des ventes

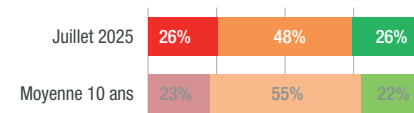


Nombre d'emplois



Futur à 6 mois

Marche des affaires



Conjoncture vaudoise : Publication trimestrielle paraissant en mars, juin, septembre et décembre.

Abonnement annuel : Fr. 50.- TVA incluse. Gratuit pour les participants au test conjoncturel.

Réalisation : Commission conjoncture vaudoise, CP 315, 1001 Lausanne - Tél. 021 613 35 39.

Composition de la commission : Banque Cantonale Vaudoise (BCV), Chambre vaudoise du commerce et de l'industrie (CVCI), Service de la promotion de l'économie et de l'innovation (SPEI) et Statistique Vaud (StatVD, Département de l'agriculture, de la durabilité et du climat et du numérique).

En collaboration avec : le Centre de recherches conjoncturelles de l'Ecole polytechnique fédérale de Zurich (KOF).

Partenaires : Gastrovaud et Vaud Promotion.

Reproduction autorisée avec mention de la source.

www.conjoncturevaudoise.ch