



Hôtellerie Restauration

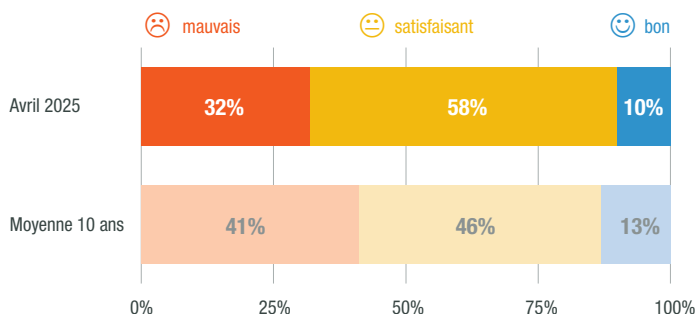
Trimestriel d'octobre 2025

L'HÔTELLERIE POURSUIT SUR SA LANCÉE, LA RESTAURATION GARDE ESPOIR

Bilan Hôtellerie et Restauration

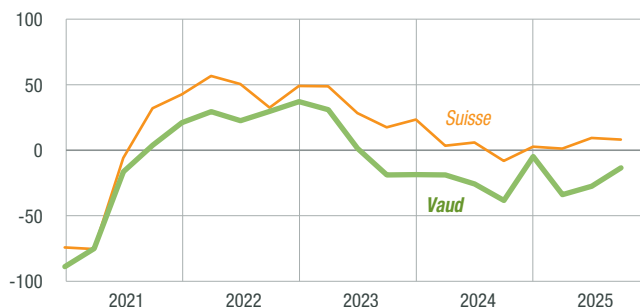
Jugement actuel

Marche des affaires



Evolution sur 12 mois

Chiffre d'affaires ¹



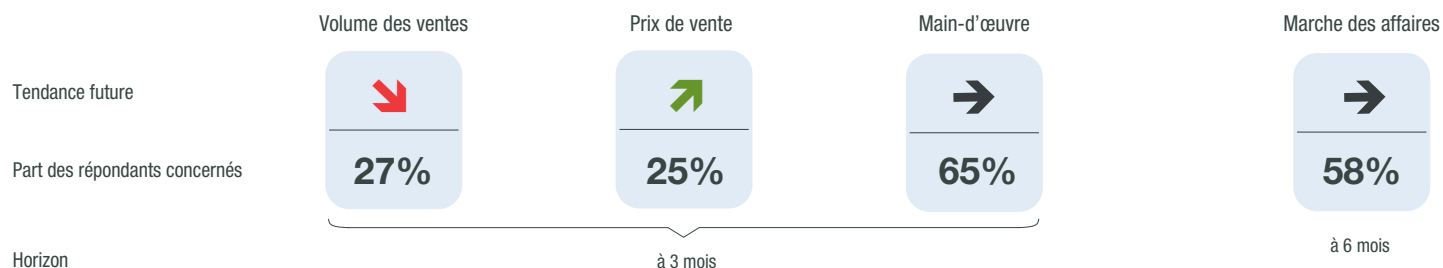
Au cours des mois de juillet à septembre 2025, le secteur de l'hôtellerie et de la restauration a bénéficié d'un climat de consommation stable. En revanche, la météo s'est révélée plutôt variable. Interrogés début octobre dans le cadre de l'enquête conjoncturelle, deux tiers des établissements vaudois jugent la marche de leurs affaires bonne ou satisfaisante au 3^e trimestre. Le ressenti quant à l'évolution de la saison d'été est très contrasté. Si 32 % des structures interrogées estiment que la demande a progressé, elles sont 30 % à déplorer une baisse.

Pour le dernier trimestre de cette année, plus de la moitié des établissements sondés (60 %) s'attendent à une stabilisation de leurs ventes. D'autre part, ils sont plus des deux tiers à envisager de maintenir leurs prix inchangés. Pour le printemps 2026, une stabilisation de la marche des affaires est également attendue.

Dans l'hôtellerie, la fréquentation a connu une progression marquée au 3^e trimestre 2025, bénéficiant de la tenue de l'Euro féminin en Suisse et de congrès internationaux dans la région lausannoise. Les perspectives pour la fin de l'année restent toutefois prudentes, de même que celles pour le printemps 2026.

La restauration vaudoise reste confrontée aux mêmes difficultés que les deux années précédentes : manque de clientèle, recul du chiffre d'affaires et difficultés de recrutement. Si les perspectives pour fin 2025 sont moroses, une stabilisation de la situation est attendue pour le printemps 2026.

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).

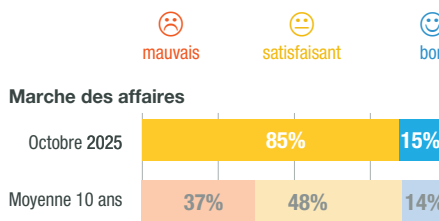
Hôtellerie

Dans le secteur de l'hôtellerie vaudoise, plus de cinq structures interrogées sur six (85 %) s'estiment satisfaites de la marche de leurs affaires au 3^e trimestre 2025. Le taux d'occupation moyen des chambres atteint 67 %, soit 7 points de plus que la moyenne des dix dernières saisons. La hausse de fréquentation, dont bénéficient la moitié des hôtels sondés, se répercute positivement sur le chiffre d'affaires, en hausse pour 41 % des établissements. Selon la statistique des nuitées hôtelières publiée par l'OFS, la fréquentation a progressé de 5,1 % dans le canton au 3^e trimestre 2025 par rapport à 2024. Tant la clientèle indigène (+5,3 %) qu'étrangère (+5,0 %) ont connu une hausse marquée de nuitées.

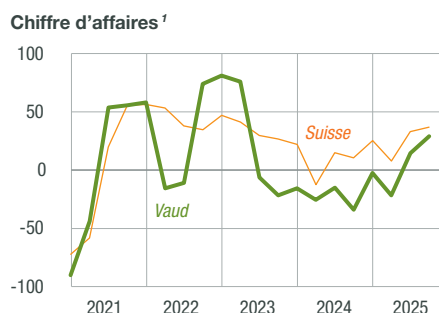
Pour le 4^e trimestre 2025, la moitié des hôtels participant à l'enquête affichent un niveau de réservations supérieur à l'an dernier. La prudence reste néanmoins de mise dans un contexte de franc fort, avec deux tiers des structures qui tablent sur une fréquentation stable au dernier trimestre. Par ailleurs, 39 % des hôtels prévoient de renforcer leurs effectifs et 44 % des structures envisagent d'augmenter leurs tarifs.

A un horizon de six mois, les établissements interrogés sont 83 % à estimer que la situation de leurs affaires va rester stable en comparaison avec celle du printemps 2025.

Jugement actuel



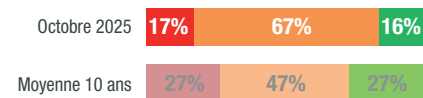
Evolution sur 12 mois



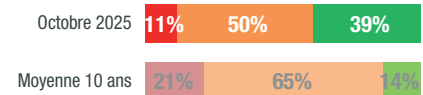
Futur à 3 mois



Nombre de nuitées

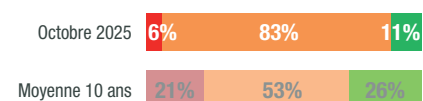


Nombre d'emplois



Futur à 6 mois

Marche des affaires



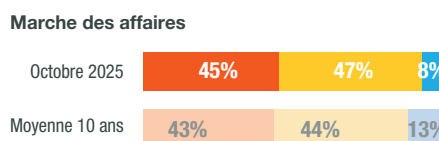
Restauration

Dans la restauration vaudoise, les difficultés rencontrées depuis la crise du Covid restent bien présentes. Ainsi, près de la moitié des établissements interrogés début octobre (45 %) jugent la marche de leurs affaires mauvaise. Seuls 8 % d'entre eux l'estiment bonne. Par rapport à l'été 2024, un restaurant sondé sur deux annonce un volume des ventes en baisse, notamment sur les boissons.

Parmi les principaux obstacles rencontrés au cours du 3^e trimestre, le manque de clientèle arrive en tête, impactant au moins 60 % des établissements pour le 3^e trimestre consécutif. C'est le cas également sur le plan national, plus particulièrement dans les villes, où plus de la moitié des restaurants sont concernés. A ces difficultés s'ajoute notamment une pénurie de main-d'œuvre, qui touche 28 % des restaurants vaudois interrogés.

Les attentes pour la fin de cette année demeurent négatives. Les établissements sondés sont en effet 31 % à redouter une baisse de leurs ventes et seulement 13 % à tabler sur une évolution positive. Seules les perspectives à six mois échappent à la morosité ambiante, laissant espérer une stabilisation de la situation des affaires au printemps 2026.

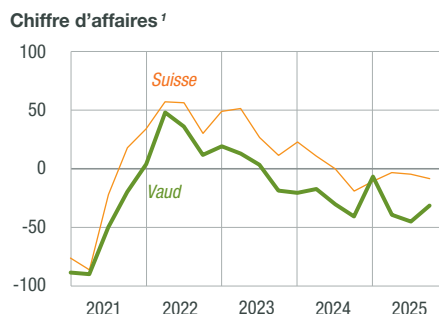
Jugement actuel



Principaux obstacles

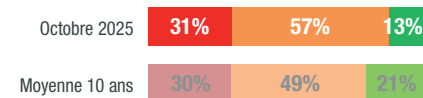


Evolution sur 12 mois

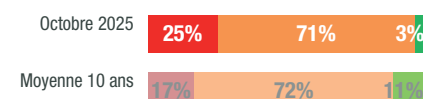


Futur à 3 mois

Volume des ventes

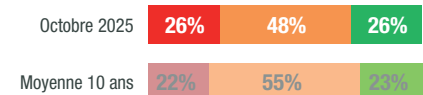


Nombre d'emplois



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 Zürich (KOF).

Partenaires : Gastrovaud et Vaud Promotion.

Reproduction autorisée avec mention de la source.

www.conjoncturevaudoise.ch