

Hôtellerie Restauration

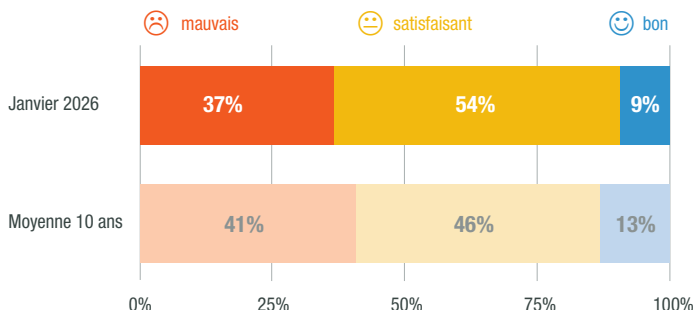
Trimestriel de janvier 2026

**HÔTELLERIE CONFIANTE
APRÈS UNE ANNÉE 2025 RECORD**

Bilan Hôtellerie et Restauration

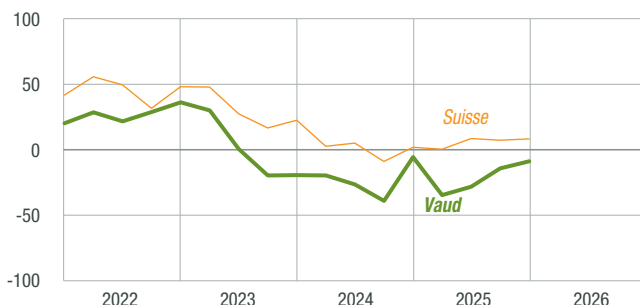
Jugement actuel

Marche des affaires



Evolution sur 12 mois

Chiffre d'affaires ¹



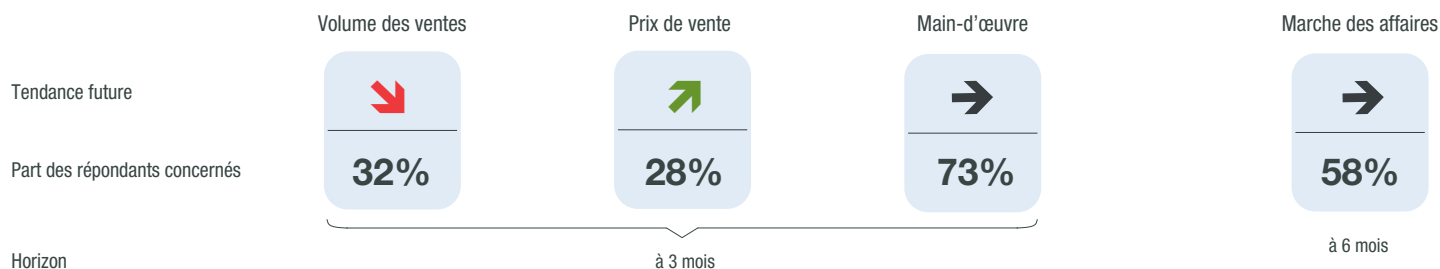
Au cours des mois d'octobre à décembre 2025, le climat de consommation est resté inchangé en Suisse par rapport à l'année précédente. Au niveau mondial, les tensions commerciales et les conflits géopolitiques ont pesé sur la croissance économique. Dans ce contexte, les hôtels et restaurants vaudois interrogés début janvier 2026 dans le cadre de l'enquête conjoncturelle se montrent majoritairement satisfaits (54 %) de la marche de leurs affaires, même si la part de ceux qui la jugent mauvaise (37 %) a progressé.

Les perspectives pour les prochains mois sont mitigées. Alors que 63 % des personnes sondées s'attendent à une stabilisation du volume des ventes, un tiers d'entre elles redoutent une baisse. A un horizon de six mois, les hôtels et restaurants interrogés sont 58 % à anticiper un maintien de la situation de leurs affaires et 23 % à envisager une amélioration.

Dans l'hôtellerie vaudoise, l'optimisme est de mise au moment de dresser le bilan 2025 marqué par une fréquentation record. Pour le 1^{er} trimestre 2026, les établissements sondés s'attendent à une stabilisation des nuitées à un niveau élevé et prévoient d'étoffer leurs effectifs.

La restauration vaudoise n'a pas profité de cet afflux touristique, la moitié des établissements sondés déplorant en effet la mauvaise marche de leurs affaires. Pour le 1^{er} trimestre 2026, le secteur s'attend à une baisse des ventes et prévoit de réduire ses effectifs.

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, les établissements interrogés début janvier 2026 sont 89 % à juger la marche de leurs affaires satisfaisante et 11 % à l'estimer bonne. Sur le plan comptable, l'évolution du chiffre d'affaires est positive pour 44 % des hôtels sondés. Selon l'OFS, le nombre de nuitées hôtelières a progressé de 4,8 % dans le canton au dernier trimestre 2025 par rapport à 2024. La hausse des nuitées étrangères (+6,0 %) est supérieure à celle des touristes suisses (+3,6 %). L'année 2025 constitue d'ailleurs un record de fréquentation pour le canton, qui franchit pour la première fois la barre des 3 millions de nuitées.

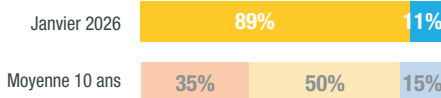
Pour le 1^{er} trimestre 2026, plus de quatre hôtels interrogés sur cinq (82 %) tablent sur une fréquentation comparable à celle de l'année précédente, aussi bien du côté des hôtes indigènes qu'étrangers. Confiant en raison d'une hausse des réservations, les établissements sondés sont 42 % à prévoir une hausse de leurs prix de vente et 39 % à vouloir renforcer leurs effectifs au 1^{er} trimestre 2026.

L'optimisme se reflète également dans les prévisions pour l'été prochain. Si les trois quarts des hôtels participant à l'enquête (78 %) entrevoient une stabilisation de leur situation, ils sont 20 % à anticiper une amélioration.

Jugement actuel

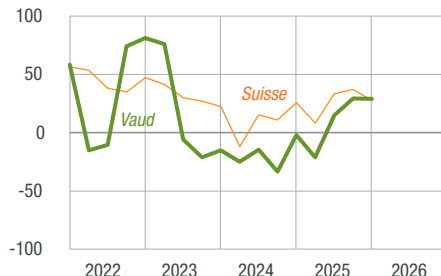


Marche des affaires



Evolution sur 12 mois

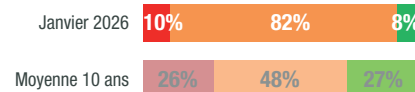
Chiffre d'affaires ¹



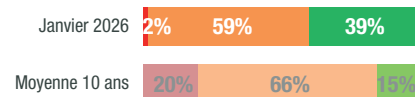
Futur à 3 mois



Nombre de nuitées

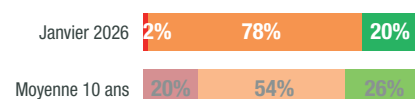


Nombre d'emplois



Futur à 6 mois

Marche des affaires



Restauration

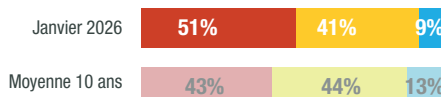
Dans la restauration vaudoise, la moitié des établissements interrogés jugent la marche de leurs affaires mauvaise en janvier 2026. Seuls 9 % des personnes sondées l'estiment bonne. La baisse des ventes de boissons touche davantage de restaurants (55 %) que celle des repas (45 %). Par ailleurs, la situation bénéficiaire s'est détériorée au cours du dernier trimestre 2025 pour 51 % du panel.

Parmi les principaux obstacles rencontrés fin 2025, le manque de clientèle impacte 57 % des restaurants, alors qu'un quart des établissements estiment que ce sont les conditions légales qui ont entravé la bonne marche de leurs activités.

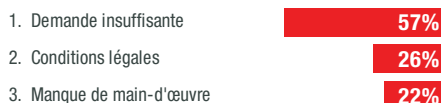
Les perspectives pour le 1^{er} trimestre 2026 sont particulièrement négatives en ce qui concerne l'évolution du volume des ventes. Ainsi, 40 % des restaurants anticipent une baisse et seulement 5 % une hausse. D'autre part, seuls 4 % des établissements envisagent d'augmenter leurs effectifs, contre 18 % qui prévoient de les réduire. En ce qui concerne l'évolution pour les six prochains mois, les avis sont plus partagés, avec autant de restaurants qui s'attendent à une évolution positive que négative. La moitié d'entre eux tablent néanmoins sur une stabilisation de la marche de leurs affaires.

Jugement actuel

Marche des affaires

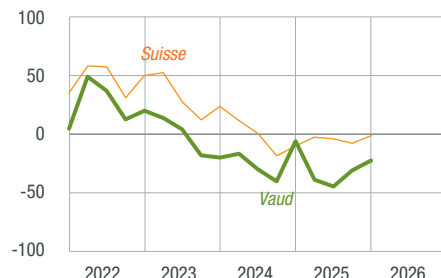


Principaux obstacles



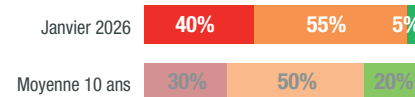
Evolution sur 12 mois

Chiffre d'affaires ¹

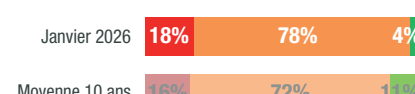


Futur à 3 mois

Volume des ventes

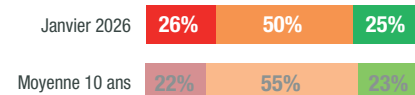


Nombre d'emplois



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 36 83.

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