



Hôtellerie Restauration

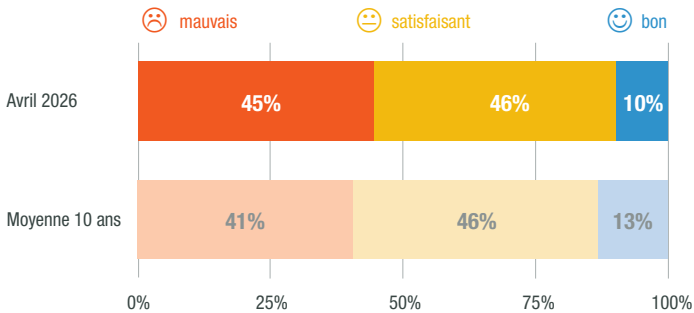
Trimestriel d'avril 2026

HORIZON VOILÉ POUR L'HÔTELLERIE, SOMBRES PERSPECTIVES POUR LA RESTAURATION

Bilan Hôtellerie et Restauration

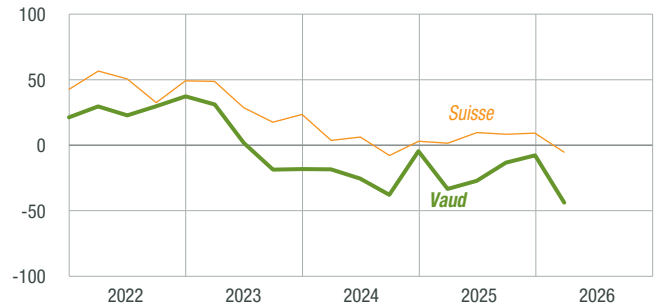
Jugement actuel

Marche des affaires



Evolution sur 12 mois

Chiffre d'affaires¹



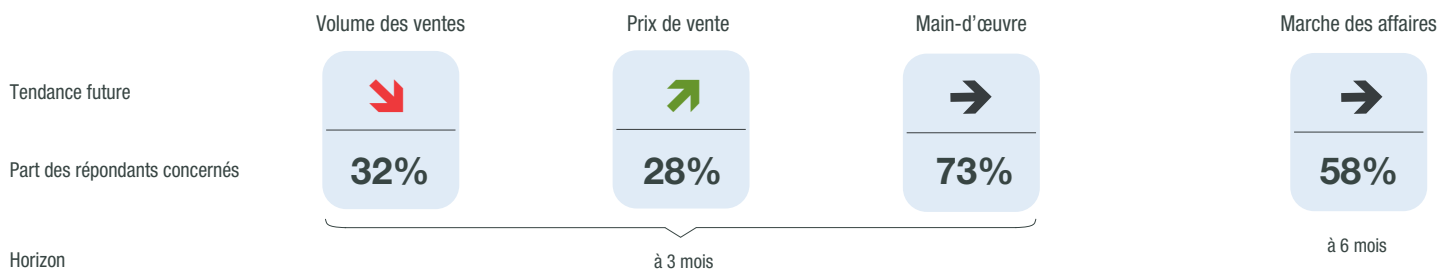
Au cours des mois de janvier à mars 2026, le climat de consommation a légèrement progressé en Suisse par rapport à l'année précédente. Quant à la conjoncture internationale, elle a été marquée par l'éclatement du conflit au Moyen-Orient fin février. Dans ce contexte contrasté, les hôtels et restaurants vaudois interrogés début avril 2026 dans le cadre de l'enquête conjoncturelle sont aussi nombreux à juger la marche de leurs affaires satisfaisante (46 %) que mauvaise (45 %).

Les perspectives pour les prochains mois reflètent une montée des inquiétudes. Alors que 54 % des personnes sondées s'attendent à une stabilisation du volume des ventes, elles sont 39 % à redouter une baisse. A un horizon de six mois, si la moitié des hôtels et restaurants interrogés anticipent une stabilisation de leurs affaires, un établissement sur quatre craint une dégradation.

Dans l'hôtellerie vaudoise, les résultats du 1^{er} trimestre 2026 n'affichent pas le même éclat qu'en 2025. Pour le 2^e trimestre 2026, les établissements sondés s'attendent à une baisse des nuitées, plus marquée en ce qui concerne les hôtes de l'étranger. Le niveau de l'emploi et des prix devrait en revanche rester stable.

La restauration vaudoise reste confrontée à un manque de clientèle chronique et à une péjoration de sa situation bénéficiaire. Pour le 2^e trimestre 2026, le secteur s'attend à une baisse des ventes. Aucune amélioration n'est envisagée à un horizon de six 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, les établissements interrogés début avril 2026 sont 60 % à juger la marche de leurs affaires satisfaisante. Néanmoins, 30 % des hôtels estiment leur situation mauvaise. Sur le plan comptable, l'évolution du chiffre d'affaires s'est dégradée pour 46 % des personnes sondées. Selon l'OFS, le nombre de nuitées hôtelières a subi un recul de 1,8 % dans le canton au premier trimestre 2026 par rapport à 2025. La baisse des nuitées indigènes (-2,8 %) est supérieure à celle des touristes étrangers (-0,6 %). Cette évolution à la baisse est toutefois à relativiser compte tenu de l'année record qu'a connue le canton en 2025.

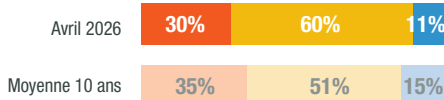
Pour le 2^e trimestre 2026, la moitié des hôtels interrogés tablent sur une fréquentation comparable à celle de 2025. Ils sont plus nombreux à prévoir une baisse des nuitées étrangères (41 %) plutôt qu'un recul de la fréquentation indigène (32 %). En comparaison avec 2025, le niveau des réservations est jugé stable par 57 % du panel, mais en baisse par 38 % des établissements. Une stabilité est attendue au niveau des prix et de l'emploi.

Les prévisions à six mois sont plus réjouissantes, avec deux fois plus d'hôtels (31 %) qui s'attendent à une évolution positive de leurs affaires plutôt qu'à une dégradation (15 %).

Jugement actuel

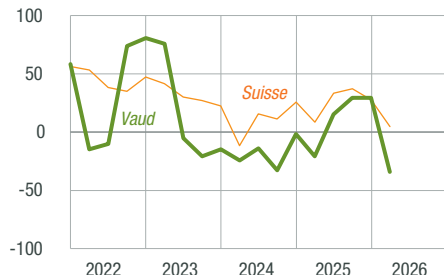


Marche des affaires



Evolution sur 12 mois

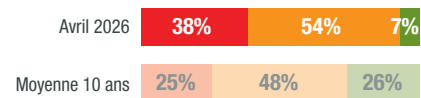
Chiffre d'affaires ¹



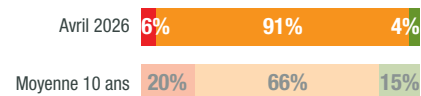
Futur à 3 mois



Nombre de nuitées

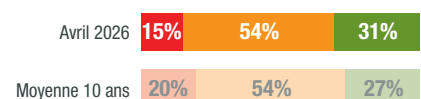


Nombre d'emplois



Futur à 6 mois

Marche des affaires



Restauration

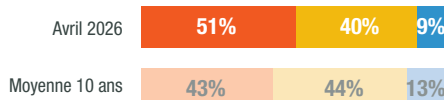
Dans la restauration vaudoise, la moitié des établissements interrogés jugent la marche de leurs affaires mauvaise en avril 2026. Seuls 9 % des personnes sondées l'estiment bonne. Le volume des ventes est évalué en baisse par plus de la moitié du panel (55 %). Une péjoration de la situation bénéficiaire touche également une majorité des restaurants (61 %). Dans ce contexte difficile, 42 % des établissements ont réduit leurs effectifs au 1^{er} trimestre.

Parmi les principaux obstacles rencontrés au cours du 1^{er} trimestre 2026, le manque de clientèle impacte deux restaurants sur trois, alors qu'un tiers des établissements estiment que ce sont les conditions légales qui ont entravé la bonne marche de leurs activités.

Les perspectives pour le 2^e trimestre 2026 n'échappent pas au marasme ambiant. En effet, 39 % des restaurants anticipent une baisse des ventes et seulement 7 % une hausse. A un horizon de six mois, les personnes sondées sont deux fois plus nombreuses à s'attendre à une détérioration de la marche de leurs affaires (31 %) qu'à envisager une amélioration (14 %). Quant aux établissements restants, qui forment 55 % du panel, ils tablent sur une stabilisation de leur situation d'ici la fin de l'été prochain.

Jugement actuel

Marche des affaires

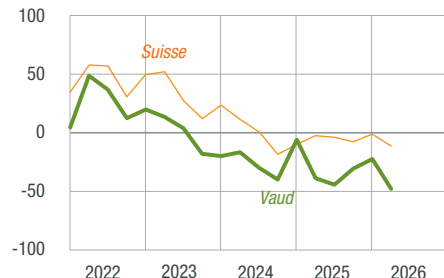


Principaux obstacles



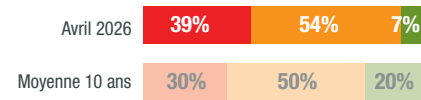
Evolution sur 12 mois

Chiffre d'affaires ¹

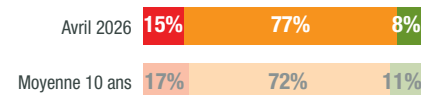


Futur à 3 mois

Volume des ventes

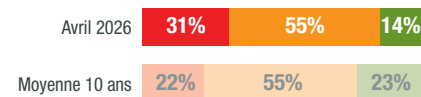


Nombre d'emplois



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 (SPE) 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.