



Hôtellerie Restauration

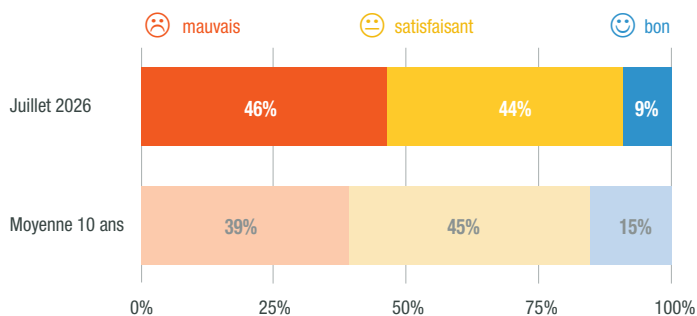
Trimestriel de juillet 2026

LE CONTEXTE GÉOPOLITIQUE ET CLIMATIQUE PÈSE SUR LE SECTEUR DE L'HÔTELLERIE-RESTAURATION

Bilan Hôtelierie et Restauration

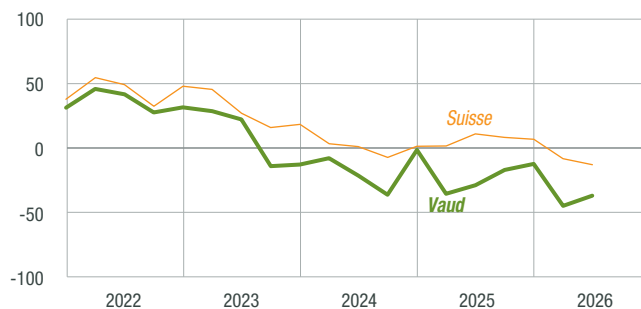
Jugement actuel

Marche des affaires



Evolution sur 12 mois

Chiffre d'affaires ¹



Au cours du 2^e trimestre 2026, les températures extrêmes enregistrées dès la fin du mois de mai ont modifié les habitudes de consommation. Sur le plan international, le conflit au Moyen-Orient a continué de peser sur la fréquentation des touristes des Pays du Golfe et d'Asie. Dans ce contexte difficile, près de la moitié des hôtels et restaurants vaudois (46 %) interrogés début juillet 2026 dans le cadre de l'enquête conjoncturelle jugent la marche de leurs affaires mauvaise.

Les perspectives ne laissent guère présager d'amélioration à court terme. Ainsi, 43 % des personnes sondées s'attendent à une baisse des ventes au 3^e trimestre 2026. Une réduction des effectifs est également à l'ordre du jour. A un horizon de six mois, si la majorité des établissements tablent sur une stabilisation de leurs affaires (57 %), les craintes d'une évolution défavorable gagnent du terrain.

Dans l'hôtellerie vaudoise, les résultats du 2^e trimestre 2026 sont contrastés. Malgré une fréquentation en léger recul (-0,9 %), le chiffre d'affaires est comparable à celui de l'an dernier. Pour le 3^e trimestre, deux tiers des établissements sondés redoutent un recul des nuitées étrangères.

La restauration vaudoise, en plus de souffrir d'un manque chronique de clientèle, a été confrontée aux changements d'habitudes de consommation liés à la canicule. Pour le 3^e trimestre 2026, le secteur s'attend à une baisse des ventes et envisage des réductions de personnel.

Perspectives Hôtelierie 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 juillet 2026 sont partagés concernant l'évolution de la situation de leurs affaires. De même, sur le plan comptable, l'évolution du chiffre d'affaires a été favorable pour 42 % du panel, alors que 36 % des hôtels déplorent une baisse. Selon l'OFS, le nombre de nuitées hôtelières a subi un léger recul (-0,9 %) dans le canton au 2^e trimestre 2026 par rapport à 2025. La baisse des nuitées indigènes (-5,0 %) contraste avec la hausse de la fréquentation étrangère (+3,6 %). La progression des nuitées nord-américaines (USA-Canada : +14 %) a en effet plus que compensé la baisse de la clientèle en provenance d'Inde et des Pays du Golfe.

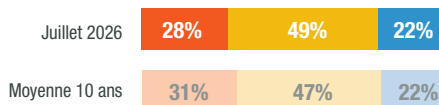
Pour le 3^e trimestre 2026, près des deux tiers des hôtels interrogés tablent sur un recul de la fréquentation. Ils sont plus nombreux à prévoir une baisse des nuitées étrangères (64 %) plutôt qu'un recul de la demande intérieure (49 %). En conséquence, une adaptation des prix à la baisse est envisagée par la moitié des personnes sondées.

Les prévisions à six mois reflètent également les incertitudes liées à la situation géopolitique au Moyen-Orient. Alors que la moitié des établissements interrogés s'attendent à une stabilisation de leurs affaires, ils sont 42 % à craindre une détérioration.

Jugement actuel

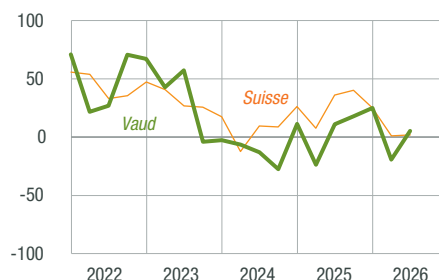


Marche des affaires



Evolution sur 12 mois

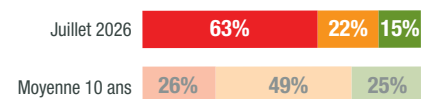
Chiffre d'affaires ¹



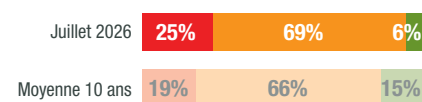
Futur à 3 mois



Nombre de nuitées

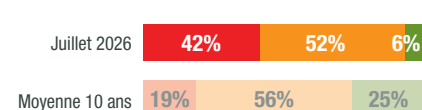


Nombre d'emplois



Futur à 6 mois

Marche des affaires



Restauration

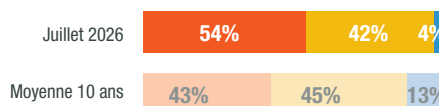
Dans la restauration vaudoise, la situation a continué de se péjorer pour les établissements ayant participé à l'enquête de juillet 2026. Ils sont en effet plus de la moitié (54 %) à juger la marche de leurs affaires mauvaise. Ceux qui l'estiment bonne ne sont que 4 %. De plus, le volume des ventes est estimé en baisse par 60 % du panel. Sur le plan comptable, deux tiers des restaurants sondés ont vu leur chiffre d'affaires reculer en comparaison avec l'année précédente.

Parmi les principaux obstacles rencontrés au cours du 2^e trimestre 2026, le manque de clientèle reste une préoccupation majeure, puisqu'il est mentionné par deux tiers des établissements (67 %). Les conditions météorologiques arrivent loin derrière (23 %), reflétant les températures caniculaires enregistrées dès la fin du printemps. Dans ces conditions, la clientèle limite ses sorties et les repas deviennent plus légers.

Les perspectives pour le 3^e trimestre 2026 restent préoccupantes, avec 35 % des personnes sondées qui prévoient une baisse des ventes. Des réductions de personnel pourraient toucher un restaurant sur cinq. Quant aux prix, ils devraient globalement augmenter. Enfin, à un horizon de six mois, les établissements vaudois s'attendent à une stabilisation de la marche de leurs affaires.

Jugement actuel

Marche des affaires

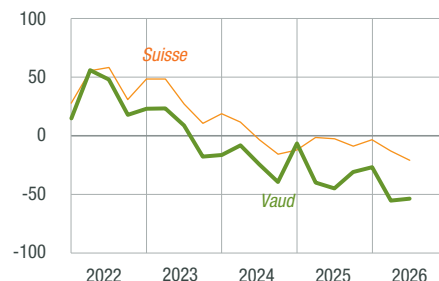


Principaux obstacles



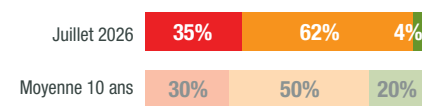
Evolution sur 12 mois

Chiffre d'affaires ¹

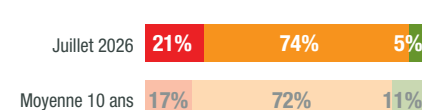


Futur à 3 mois

Volume des ventes

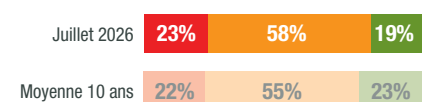


Nombre d'emplois



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 Zurich (KOF).

Partenaires : Gastrovaud et Vaud Promotion.

Reproduction autorisée avec mention de la source.

www.conjoncturevaudoise.ch