

Reprise et incertitudes structurelles

International et National

La situation internationale reste extraordinairement difficile à déchiffrer. La période se caractérise par des incertitudes à court terme, liées pour l'essentiel à la crise sanitaire liée au Covid, et par des interrogations importantes concernant le fonctionnement plus général de l'économie. L'augmentation des dettes dans un contexte de taux d'intérêt extrêmement bas provoque une hausse marquée des cours boursiers. Du côté des taux d'intérêts, les anticipations inflationnistes sont contrecarrées par des liquidités toujours abondantes. L'augmentation des dettes et des cours induit la crainte d'événements disruptifs. Les marchés des matières premières connaissent une hausse soutenue. Du côté de l'économie réelle, certaines branches connaissent une hausse marquée de la demande, avec des pénuries sur certains biens ou composants industriels. Globalement, la production industrielle résiste bien, de même que les services intensifs en connaissance (conseil, marketing, communication, formation, etc.) qui ont pu se maintenir par le télétravail. C'est bien du côté de l'économie dite présentielle (restauration, commerces, événementiel, etc.) que les activités ont chuté, précisément parce que ces activités nécessitent la présence physique des consommateurs et qu'elles ont fait l'objet des mesures de distanciation. Ces différences dans la demande et l'utilisation des capacités de production entre secteurs compliquent la donne. La période reste chahutée.

Tous les prévisionnistes s'interrogent sur le rythme et la forme que pourrait prendre la reprise. Certains la voient rapide, la demande pour les services présentiels n'attend que la levée des mesures sanitaires, et l'offre peut se réactiver rapidement, rejoignant ainsi le chemin de croissance d'avant la crise. D'autres soulignent que des campagnes de vaccination connaissent des perturbations, que des reconfinements sont encore possibles, ou des ralentissements d'activité comme en Inde, tout cela pouvant affecter la demande globale. Le nouveau plan de relance américain, de 1900 milliards de dollars, qui octroie des moyens directement aux ménages, devrait renforcer rapidement la consommation.

La donne est encore compliquée du fait que ces incertitudes à court terme induisent probablement des changements structurels qui se déploieront à plus long terme. La hausse continue depuis des décennies de la mobilité des consommateurs et des services liés (aviation, événementiel, tourisme d'affaire, etc.) va-t-elle repartir, ou cet élan est-il brisé? A quel niveau les immeubles de bureau se rempliront-ils après la crise? Combien de PME atteignent-elles actuellement leur seuil d'insolvabilité? Quels seront les effets à plus long terme de la baisse de l'embauche des jeunes sortant du système de formation? L'avenir, même à court terme, n'est décidément pas facile à décrypter.

Canton de Neuchâtel

Bonne nouvelle: les exportations horlogères suisses se sont largement rétablies, avec 37,2% d'augmentation par rapport à mars 2020. La Fédération de l'industrie horlogère souligne toutefois qu'il s'agit d'une compensation partielle des manques à gagner de l'année dernière, ce qui semble confirmer la baisse rapide des stocks de produits finis.

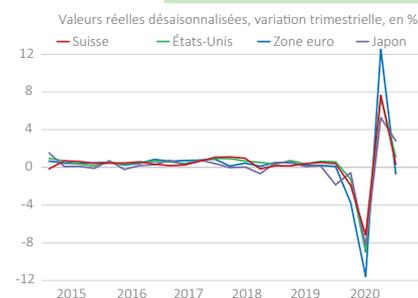
L'indice de la marche des affaires montre que les entreprises neuchâteloises sont optimistes quant aux mois à venir. En ce qui concerne les flux réels, les entrées de commande dans l'industrie sont clairement en hausse d'après l'enquête du KOF. Comme toujours, la remontée des activités industrielles semble plus rapide dans le canton de Neuchâtel qu'en moyenne nationale. La tendance est donc très positive pour les mois à venir. A priori, seules les incertitudes sanitaires pourraient contrecarrer cette reprise.

Du côté de l'emploi, on note une légère amélioration au cours des derniers mois, mais la situation reste difficile (-1,33% sur un an, avec un nombre significatif de RHT). Autre bonne nouvelle: le nombre de jeunes au chômage est en diminution (-21% depuis

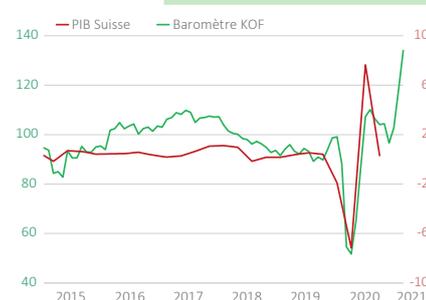
le début de l'année) alors que les embauches et les stages ont été fortement entravés au cours de l'année 2020. Les places vacantes annoncées sont aussi plus nombreuses.

Sur le plan régional, les activités présentielles sont susceptibles de repartir très rapidement dès que certaines restrictions seront levées. Ces services représentent une masse d'emplois importante. Ils jouent un rôle central dans la circulation des revenus dans la région et le bien-être de la population. Dans un contexte de faible circulation internationale des consommateurs et de prédominance d'un tourisme de proximité, Neuchâtel est en position de profiter également de cette reprise, du côté des revenus, mais aussi de la qualité de vie de la population.

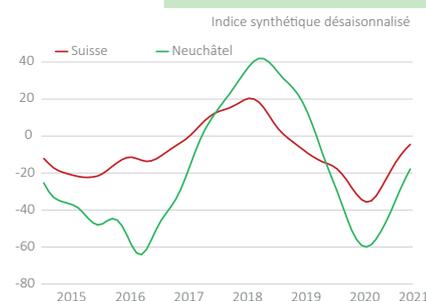
Produit intérieur brut



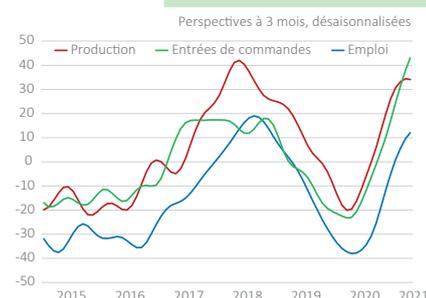
PIB et Baromètre conjoncturel



Marche des affaires dans l'industrie



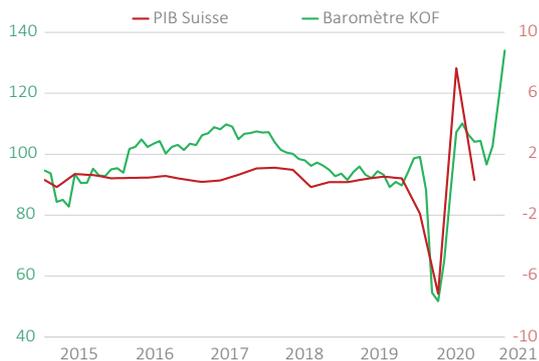
Perspectives dans l'industrie



Indicateurs nationaux

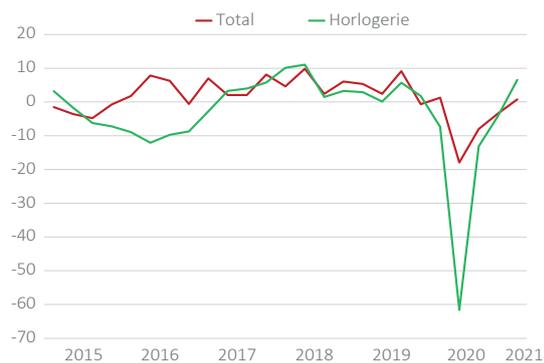
Baromètre conjoncturel du KOF

Le baromètre conjoncturel du KOF est en forte hausse ces deux derniers mois. Il dépasse, en avril 2021, le record atteint après la crise financière de 2008. L'économie suisse devrait donc afficher une reprise solide ces prochains trimestres, sous réserve d'une évolution maîtrisée de la pandémie.



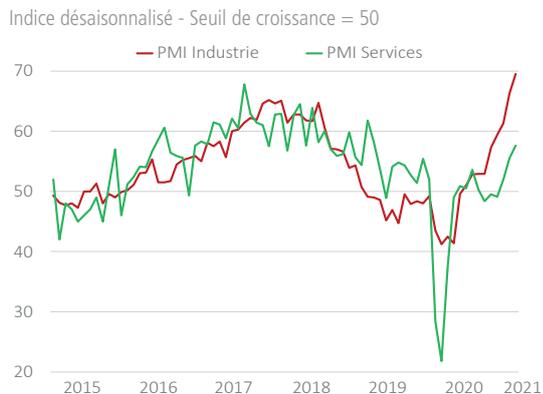
Exportations trimestrielles suisses

Variation annuelle, en %



Indice des directeurs d'achats

L'indice des directeurs d'achat (PMI) pour l'industrie atteint un niveau record en avril 2021 (70 points). Ce résultat traduit une amélioration de la demande industrielle dont profite l'industrie suisse, fortement orientée vers l'exportation. Le PMI pour les services progresse de +2,1 points pour s'établir à 57,6 points en avril. En effet, la consommation intérieure souffre toujours des effets de la pandémie.



Climat de consommation

Indice désaisonnalisé



Cours du franc suisse

Selon l'enquête du SECO d'avril 2021, l'indice du climat de consommation est en hausse par rapport à janvier. Cette situation traduit l'optimisme des ménages suisses face à l'évolution de l'économie dans son ensemble.



Swiss Performance Index - SPI

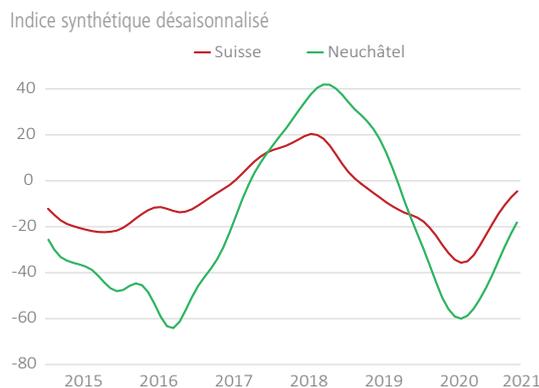
1^{er} juin 1987 = 1000



Indicateurs	Période	2021	2020	Sources
Produit intérieur brut (PIB) Variation par rapport au trimestre précédent, en %	Décembre (année -1)	+0.3 %	+ 0.4 %	Seco
Baromètre conjoncturel Indicateur composite mensuel	Avril	134.0	54.5	KOF
Indice du climat de consommation Données corrigées des effets saisonniers	Avril	-7.1	-39.6	Seco
Indice des directeurs d'achats (PMI) Corrigé des effets saisonniers. Seuil de croissance = 50				Credit Suisse, procure.ch
PMI - Industrie	Avril	69.5	41.2	
PMI - Services	Avril	57.6	21.8	
Cours du franc pour 1 Euro Moyenne mensuelle	Avril	1.103	1.054	BNS
Swiss Performance Index (SPI) Avec réinvestissement des dividendes, 1 ^{er} juin 1987 = 1000	Mars	14 015	11 320	BNS

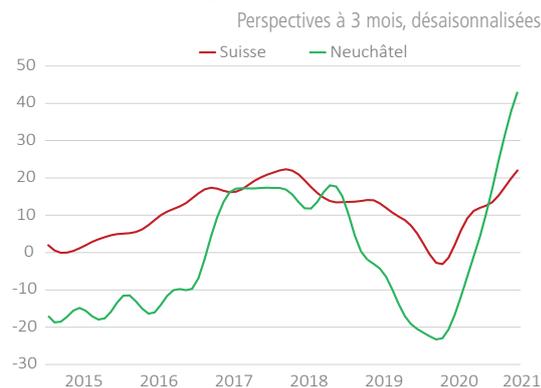
Enquête conjoncturelle dans l'industrie

Marché des affaires dans l'industrie

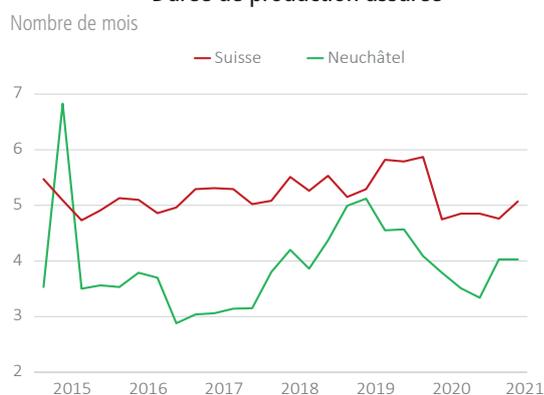


Selon l'enquête conjoncturelle menée par le KOF en avril 2021, la majorité des indicateurs habituels de l'industrie neuchâteloise est orientée à la hausse. Le climat des affaires est en nette amélioration depuis plusieurs mois.

Entrées de commandes

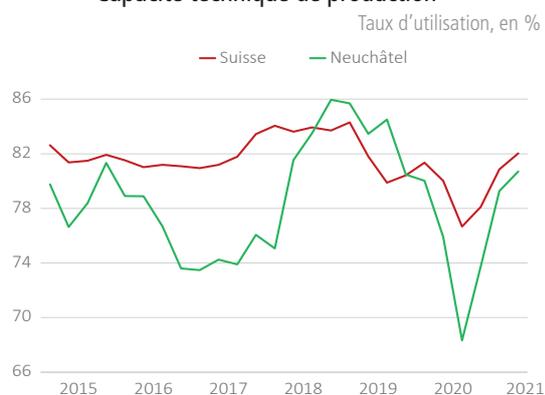


Durée de production assurée

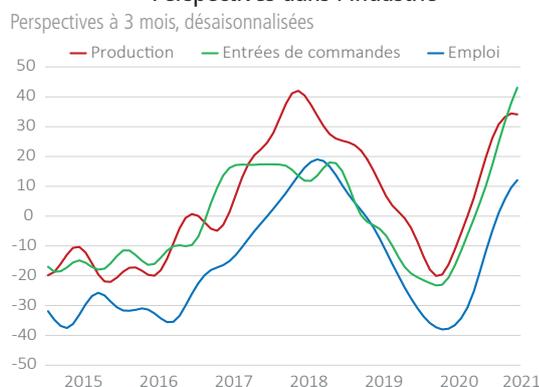


En avril 2021, le taux d'utilisation des capacités de production est de 81% (+1,4 point) et les entreprises industrielles disposent de 4 mois de production assurée.

Capacité technique de production



Perspectives dans l'industrie



Les entreprises industrielles du canton font état de perspectives favorables et restent optimistes quant à la poursuite de la reprise et au renforcement de l'emploi dans les prochains mois.

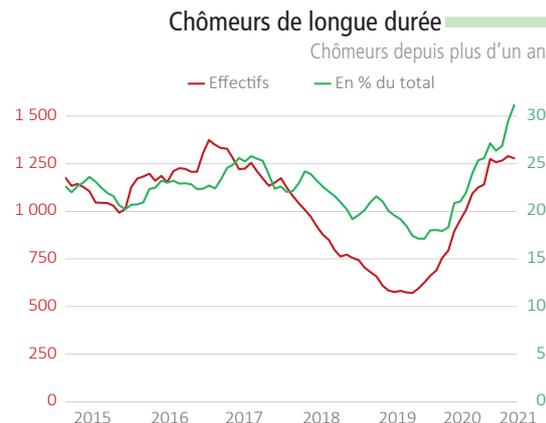
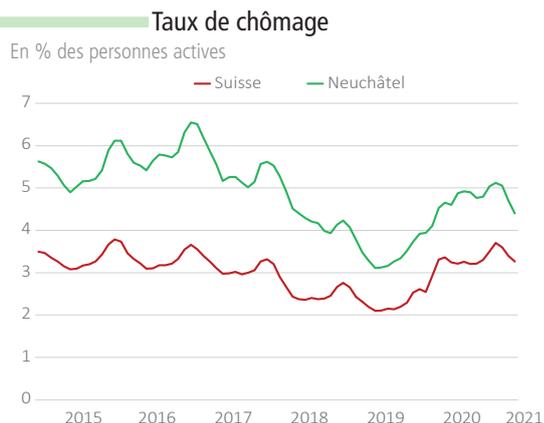
Stocks de produits finis



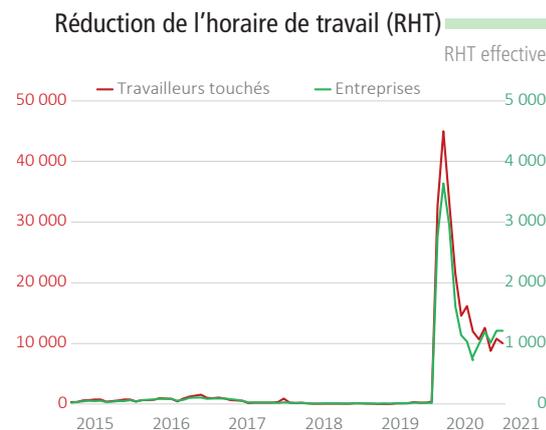
Indicateurs	Période	2021	2020	Sources
Marché des affaires dans l'industrie Indice synthétique mensuel, corrigé des effets saisonniers	Avril	-17.8	-50.9	KOF
Entrées de commandes Perspectives à 3 mois, corrigées des effets saisonniers	Avril	43.1	-23.0	KOF
Perspectives de production Perspectives à 3 mois, corrigées des effets saisonniers	Avril	34.1	-19.6	KOF
Perspectives d'emploi Perspectives à 3 mois, corrigées des effets saisonniers	Avril	12.2	-38.0	KOF
Durée de production assurée En nombre de mois	Avril	4.0	3.8	KOF
Utilisation des capacités de production En %	Avril	80.7	75.9	KOF

Marché du travail

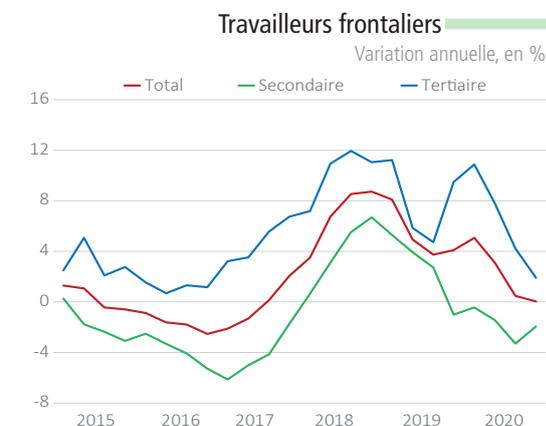
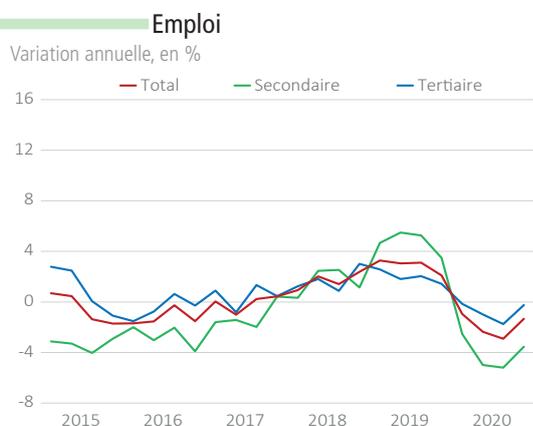
Le taux de chômage du canton de Neuchâtel poursuit sa baisse amorcée en début d'année, il s'élève à 4,4% en avril 2021. En glissement annuel, le taux de chômage recule (-0,1 point) pour la première fois depuis l'éclatement de la crise Covid début 2020.



Les places annoncées vacantes par les ORP augmentent de 68% depuis le début de l'année. En revanche, le recours au chômage partiel (RHT) se stabilise.



Au quatrième trimestre 2020, le nombre d'emplois du canton de Neuchâtel a diminué de 1,3% par rapport au même trimestre de l'année précédente (-0,3% au niveau national). La baisse est plus importante dans le secondaire (-3,5%); la crise Covid a continué de peser sur l'industrie et la construction du canton.



Le nombre de frontaliers se stabilise en 2020 (+0,5%) bien qu'il est en hausse au niveau national (+1,4%).

Indicateurs	Période	2021	2020	Sources
Taux de chômage En %	Avril	4.4 %	4.5 %	Seco
Chômeurs En nombre	Avril	4104	4216	Seco
Chômeurs de longue durée En nombre	Avril	1278	756	Seco
Places vacantes annoncées par les ORP En nombre	Avril	2618	302	Seco
Travailleurs touchés par les RHT En nombre	Février	10 006	400	Seco
Emploi Variation annuelle, en %	Décembre (année -1)	-1.3 %	+2.1 %	Statem, OFS
Frontaliers Variation annuelle, en %	Décembre (année -1)	+0.1 %	+4.2 %	STAF, OFS

Autres indicateurs cantonaux

Nuitées dans l'hôtellerie

Nombre de nuitées, par mois



L'hôtellerie neuchâteloise a enregistré 11 163 nuitées en mars 2021. Soit 68 % de plus que le niveau affiché en décembre 2020. Cette croissance concerne davantage la demande indigène (+77 %) que celle des visiteurs étrangers (+53 %).

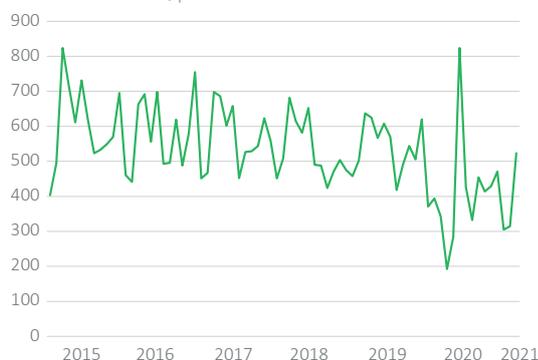
Nuitées des hôtes étrangers

Part des nuitées en %, par mois



Mises en circulation de voitures neuves

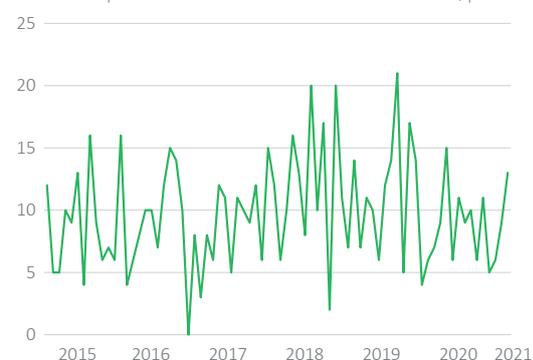
Voitures de tourisme, par mois



Sur les quatre premiers mois de l'année 2021, le Service des poursuites et faillites du canton a enregistré 33 faillites d'entreprises individuelles et sociétés inscrites au registre du commerce. Soit 6 % de plus qu'un an auparavant.

Faillites prononcées

Entreprises individuelles et sociétés inscrites au RC, par mois



Exportations

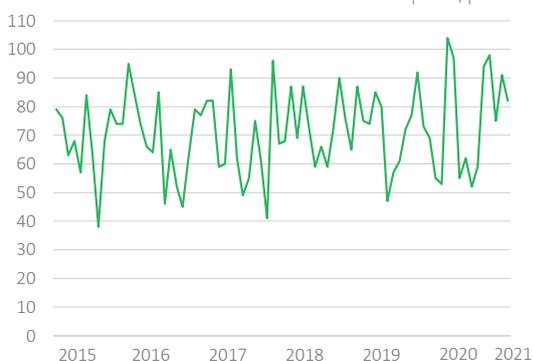
Perspectives à 3 mois



Sur les quatre premiers mois de l'année 2021, le registre du commerce neuchâtelois comptabilise 346 nouvelles inscriptions, en hausse de 20 % par rapport à la même période de l'année passée.

Registre du commerce

Nouvelles inscriptions, par mois



Indicateurs	Période	2021	2020	Sources
Nuitées En nombre	Mars	11 163	5608	HESTA - OFS
Nuitées étrangères En %	Mars	26.5 %	48.2 %	HESTA - OFS
Mises en circulation de voitures neuves Voitures de tourisme	Mars	523	343	OFS
Faillites prononcées Entreprises individuelles et sociétés inscrites au RC	Avril	13	7	Services des poursuites et faillites
Nombre d'inscriptions au registre du commerce Nouvelles inscriptions	Avril	82	55	Office du registre du commerce

Des mesures de soutien essentielles pour préparer l'avenir

Plus de 6000 entreprises et indépendants neuchâtelois ont bénéficié de soutiens des collectivités en 2020.

2,5 millions de francs par jour engagés pour soutenir les entreprises et les emplois entre mars 2020 et janvier 2021.

95% des soutiens 2020 financés par la confédération.

Plus de 20 millions de francs investis par le canton en 2020.

159 millions de francs de crédit d'engagement cantonal pour le financement des cas de rigueur en 2021. Dont 135 millions de francs seraient pris en charge par la confédération.

4,4% de taux de chômage cantonal en avril 2021. Il était de 4,5% en avril 2020.

Il n'est plus à démontrer que la crise sanitaire Covid a provoqué une chute spectaculaire de l'activité économique en 2020 et début 2021, touchant gravement plusieurs secteurs, dont notamment ceux soumis à des fermetures répétées instaurées par les autorités.

De nombreux soutiens ont été déployés au niveau cantonal et fédéral pour atténuer les conséquences économiques de cette réduction d'activité et surtout afin de se préparer au mieux à une reprise économique lorsque la situation sanitaire sera favorable.

Sur tous les fronts, via les APG, les RHT, les 300 millions de francs de cautionnements de prêts par la Confédération et, depuis 2021, les nouvelles aides « cas de rigueur », la priorité est toujours le maintien de la substance des entreprises, des savoir-faire et des emplois, afin que l'économie cantonale soit armée pour le redémarrage qu'il ne faudra pas rater.

En effet, le canton de Neuchâtel se trouvait dans une dynamique extrêmement favorable avant la pandémie. Les grandes réformes concrétisées ces deux dernières années par le canton (réforme fiscale, mobilité 2030, etc.), couplées au dynamisme en matière d'emploi et de développement économique endogène, ont vu le canton de Neuchâtel afficher la plus forte baisse du taux de chômage en 2018-2019 et la plus forte croissance de PIB en 2018 (+5,1%) en comparaison intercantonale. Les implantations de sociétés étrangères étaient également en augmentation et les exportations par habitant se situaient encore en 2020 à 125'000 francs, soit 25 fois supérieures à la moyenne nationale (office fédéral des douanes).

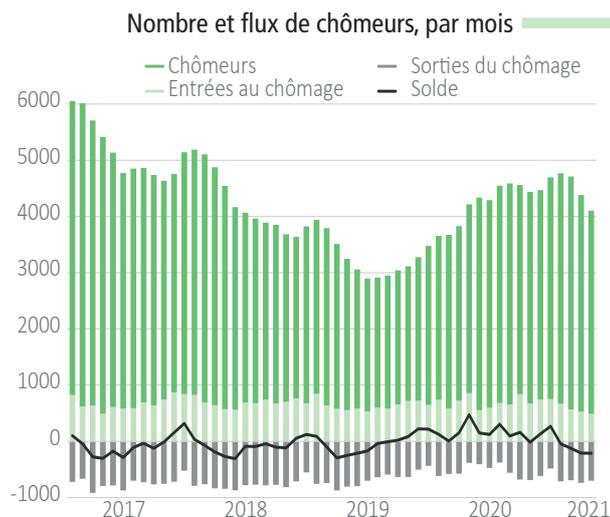
C'est ce cercle vertueux qu'il faut absolument tenter de préserver via le déploiement de tous les outils de soutien à l'économie à disposition des cantons. Grâce à un usage important et adapté des RHT par les entreprises cantonales, la crise n'a eu pour le moment que peu de répercussions sur l'emploi. La hausse du chômage reste contenue à un niveau inférieur à 2017-2018, les mesures prises pour maintenir les places de travail et pour lutter contre le chômage, en particulier des jeunes, semblent s'avérer efficaces. Toutefois, les prochains mois et la manière dont les entreprises envisageront leur avenir et leurs investissements futurs seront décisifs.

Le traitement des soutiens aux entreprises « cas de rigueur » sont actuellement au cœur de toutes les stratégies et préoccupations cantonales. Ils ont été conçus comme un outil complémentaire qui permettra la survie de nombreuses entreprises durant cette période particulière, mais sont avant tout un espoir pour un redémarrage plus rapide des secteurs d'activités touchés de plein fouet. Pour Neuchâtel, ils sont donc un outil stratégique qui a pour objectif de remettre toute la région sur les rails aussitôt que le trafic ferroviaire pourra reprendre, si une telle métaphore peut être utilisée au regard des entraves actuelles à la mobilité et aux échanges internationaux.

Cas de rigueur - répartition des dossiers validés

Selon le secteur d'activité

Restaurants et services de restauration mobile	47.8%
Autres catégories	12.7%
Débits de boisson	11.0%
Autres commerces de détail en magasin spécialisé	5.5%
Hôtels et hébergement similaire	5.2%
Activités liées au sport	3.5%
Commerce de détail de biens culturels et de loisirs en magasin spécialisé	2.4%
Activités récréatives et de loisirs	2.1%
Autres activités d'enseignement	1.8%
Fabrication de produits de boulangerie-pâtisserie et de pâtes alimentaires	1.7%
Traiteurs et autres services de restauration	1.6%
Commerce de détail alimentaire en magasin spécialisé	1.4%
Commerce de détail d'autres équipements du foyer en magasin spécialisé	1.3%
Activités des agences de voyage et voyagistes	1.0%
Traitement et revêtement des métaux; usinage	0.9%



Aides à fonds perdu attribuées en 2020

Hors programmes culture, sports...

Réduction de l'horaire de travail – RHT (projection)	env. 350 mios
APG spéciales covid (projection)	env. 50 mios
Soutiens cantonaux extraordinaires LADE	3.4 mios
Accord cantonal loyers commerciaux (part cantonale)	0.6 mio
Subsides Lamal covid pour indépendants	0.4 mio
Fonds cantonal de soutien hôtellerie-tourisme	2.0 mios
Prime à l'embauche des apprenti-e-s	2.5 mios
Aide cantonale aux médias neuchâtelois	0.3 mio
Rabais forfaitaire redevances établissements publics	0.6 mio
Prise en charge des salaires des apprentis	0.3 mio
Complément cantonal RHT+ entreprises fermées	2.6 mios
Aide cantonale urgente établissements publics	5.6 mios
TOTAL des aides à fonds perdu	env. 420 mios

Pour le canton de Neuchâtel, au niveau des cas de rigueur, ce sont actuellement 725 dossiers qui ont pu être validés pour un montant de 56'529'973 francs. 214 dossiers sont encore ouverts et seront traités dans les prochaines semaines. 549 établissements publics ont pu être indemnisés pour un montant total de décisions de 43'631'081 francs dont 29'227'037 francs déjà versés. Et cela vient compléter les autres aides accordées en 2020 (prêts sans intérêts, arrière-cautionnements bancaires, aides aux loyers, aides aux médias, aides au tourisme, etc.) et aux 3,3 millions de francs d'aides à fonds perdu accordées aux PME actives dans des domaines stratégiques et qui ont maintenu leurs projets de développements prometteurs en 2020 malgré la crise.

Selon les dernières estimations conjoncturelles des expert-e-s du SECO (communiqué de presse - SECO 11 mars 2021), même si le PIB devait reculer au cours du 1^{er} trimestre 2021, l'assouplissement des mesures liées au coronavirus pourrait ensuite engendrer une reprise rapide. Ceci naturellement si l'évolution de la pandémie est favorable (cas, vaccination, contrôle des variants, etc). Dans le scénario optimiste, la croissance de l'économie pourrait même être supérieure à la moyenne historique et le PIB pourrait dépasser vers la fin de 2021 le niveau d'avant la crise grâce à un effet de rattrapage.

Au niveau mondial, on constate déjà une reprise sur certains marchés. Si cette dernière se poursuit et que le scénario positif du SECO se confirme, l'économie neuchâteloise, connue pour sa résilience hors norme et sa capacité à se réinventer, disposera des bonnes cartes lui permettant de rebondir plus rapidement que d'autres régions et pays et de retrouver son dynamisme des dernières années.

Service de l'économie