



## Situation et prévisions

Industrie MEM

juillet 2019



**Donneur d'ordre**

Employés Suisse

**Editeur**

BAK Economics AG

**Direction de projet**

Mark Emmenegger, T +41 61 279 97 29

Mark.Emmenegger@bak-economics.com

**Rédaction**

Mark Emmenegger

Martin Peters

**Traduction**

Anne Fritsch, Verbanet GmbH, [www.verbanet.ch](http://www.verbanet.ch)

**Communication**

Marc Bros de Puechredon, T +41 61 279 97 25

marc.puechredon@bak-economics.com

**Page de titre**

BAK Economics/shutterstock

**Copyright**

Tous les contenus de la présente publication, notamment les textes et graphiques, bénéficient d'une protection par copyright. Droits d'auteur détenus par BAK Economics AG. Cette publication ne peut en aucun cas faire l'objet d'une reproduction totale voire même partielle, y compris sous une autre forme, en vue d'une transmission gratuite ou payante à des tiers. La publication peut être citée avec mention de la source («Source: BAK Economics»).

Copyright © 2019 by BAK Economics AG

Tous droits réservés

## Contenu

<b>1</b>	<b>Production et situation actuelle .....</b>	<b>5</b>
<b>2</b>	<b>Prévisions conjoncturelles .....</b>	<b>8</b>
<b>3</b>	<b>Evolution de la productivité et des salaires.....</b>	<b>10</b>

## Liste des tableaux

Tab. 3-1	Evolution dans le temps.....	12
----------	------------------------------	----

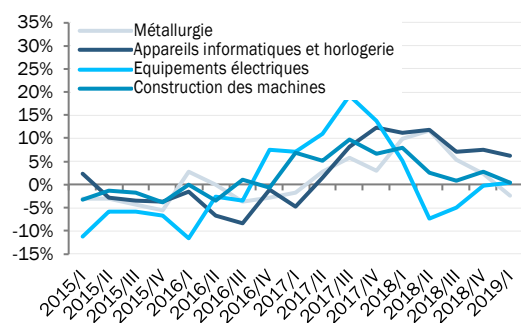
## Liste des illustrations

III. 1-1	Production industrielle .....	5
III. 1-2	Prix à la production.....	5
III. 1-3	Exportations nominales I.....	6
III. 1-4	Exportations nominales II.....	6
III. 1-5	Croissance de l'emploi I.....	6
III. 1-6	Croissance de l'emploi II.....	6
III. 2-1	Création de valeur brute réelle .....	8
III. 2-2	Employés.....	8
III. 3-1	Relation entre la rémunération et la productivité horaire nominale, 2018.....	10
III. 3-2	Evolution de la productivité horaire nominale par branche.....	10
III. 3-3	Evolution des salaires annuels et de la productivité nominale du travail.....	11
III. 3-4	Taux d'inflation suisse de 2015 à 2020 .....	12

# 1 Production et situation actuelle

Après la forte expansion de l'industrie MEM au cours des deux dernières années, sa croissance ralentira sensiblement en 2019. Cette évolution s'explique principalement par les évolutions politiques (le conflit commercial entre les Etats-Unis et la Chine, par exemple) qui entravent l'économie mondiale, le commerce international et les investissements étrangers et nationaux dans les équipements. C'est ce que montrent la plupart des indicateurs MEM: le ralentissement amorcé au second semestre 2018 s'est poursuivi au premier trimestre 2019.

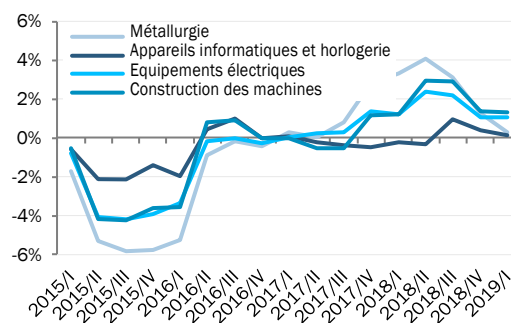
III. 1-1 Production industrielle



Variation en % par rapport au même trimestre de l'année précédente

Source: BFS, BAK Economics

III. 1-2 Prix à la production



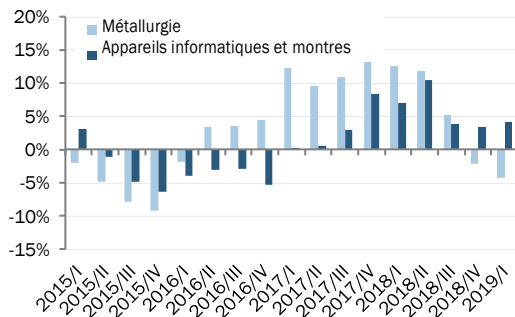
Variation en % par rapport au même trimestre de l'année précédente

Source: BFS, BAK Economics

La forte croissance de la production enregistrée en 2017 ralentit dans tous les secteurs MEM depuis le second semestre 2018 au plus tard. La croissance de la production d'équipements électriques a même été temporairement négative, mais elle s'est récemment stabilisée. La croissance de la production dans les autres secteurs MEM s'est stabilisée au cours des trois derniers trimestres. Le secteur le plus performant au premier trimestre 2019 a été celui des appareils de traitement des données et des montres, dont la production a encore sensiblement augmenté malgré le ralentissement. En revanche, la production a stagné dans le secteur de la construction mécanique et a même diminué dans l'industrie métallurgique.

L'évolution des prix à la production indique elle aussi un ralentissement de la croissance. Tous les secteurs MEM ont réussi en 2016 à arrêter la baisse des prix et à récupérer une partie de la marge de manœuvre en matière de prix en 2017 et 2018, avec des effets positifs correspondants sur les marges. Toutefois, les hausses de prix se sont ralenties au second semestre 2018. Cette tendance s'est poursuivie au premier trimestre 2019. Le niveau des prix de la construction des machines et des équipements électriques a encore augmenté au premier trimestre 2019, mais a stagné dans l'industrie métallurgique et dans le secteur des appareils de traitement des données et des montres.

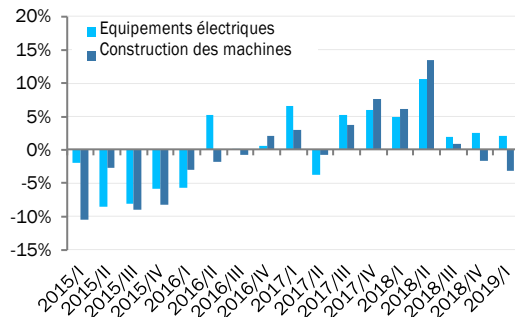
### III. 1-3 Exportations nominales I



Variation en % par rapport au même trimestre de l'année précédente

Source: AFD, BAK Economics

### III. 1-4 Exportations nominales II

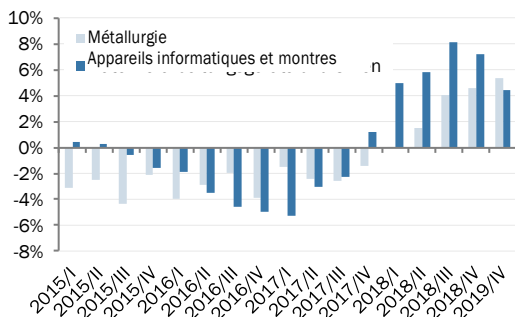


Variation en % par rapport au même trimestre de l'année précédente

Source: AFD, BAK Economics

Comme en 2017, les exportations ont apporté un élan puissant au secteur MEM au cours du premier semestre 2018. Ceci s'applique en particulier à l'industrie métallurgique de manière impressionnante: depuis six trimestres consécutifs, ses exportations ont augmenté d'au moins 10 %. Les autres branches MEM ont elle aussi pu tirer parti de l'explosion générale des investissements ainsi que de la croissance de la demande en biens d'équipement. Au deuxième semestre 2018 et au premier trimestre 2019, la croissance des exportations a toutefois ralenti dans toutes les branches MEM. L'industrie des métaux et la construction ont même enregistré une baisse des exportations au quatrième trimestre 2018 et au premier trimestre 2019.

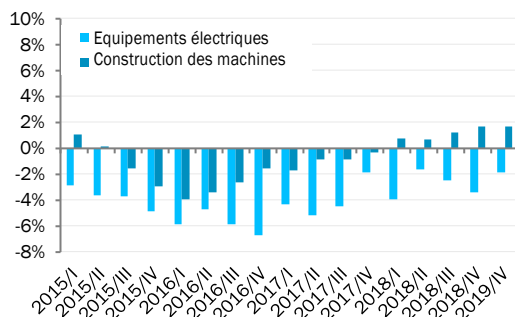
### III. 1-5 Croissance de l'emploi I



Equivalents temps plein, variation en % par rapport au trimestre de l'année précédente.

Source: BFS, BAK Economics

### III. 1-6 Croissance de l'emploi II



Equivalents temps plein, variation en % par rapport au trimestre de l'année précédente.

Source: BFS, BAK Economics

Après avoir souffert pendant trois ans du choc du franc suisse, le taux d'emploi dans l'industrie MEM s'est amélioré dans l'ensemble pour la première fois en 2018 et au premier trimestre 2019. Certes, cette évolution ne touche pas toutes les branches MEM: le secteur des équipements électriques a enregistré un taux d'emploi négatif en raison du redimensionnement de certaines entreprises – notamment General Electric. Etant donné que ces processus ne sont pas encore terminés, les effectifs devraient rester sous pression dans le secteur à l'avenir. En revanche, les trois autres secteurs MEM ont nettement développé leurs effectifs: cela a été particulièrement le cas dans le secteur du traitement des données et des montres, où une croissance presque record de l'emploi a été enregistrée en 2018, avant de fléchir quelque peu au premier trimestre de 2019 à un niveau élevé. L'industrie des métaux a elle aussi beaucoup investi dans l'emploi alors que le secteur de la construction

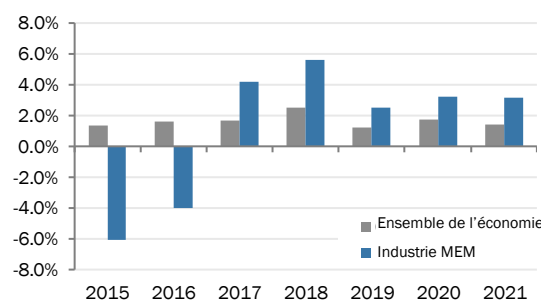
des machines n'affiche qu'une légère progression. Dans les deux secteurs, la dynamique de l'emploi s'est de nouveau accélérée au second semestre de 2018 et au premier trimestre de 2019. Le taux d'emploi est donc le seul indicateur qui ne signale pas encore le ralentissement attendu de la conjoncture MEM pour 2019 dans toutes les branches.

## 2 Prévisions conjoncturelles

En 2019, l'économie suisse perd de son essor après le boom de l'année dernière - malgré un bon début d'année surprenant. Cette évolution s'explique principalement par des facteurs négatifs internationaux. Des conflits politiques tels que conflit commercial entre les Etats-Unis et la Chine ainsi que le Brexit se traduisent en incertitudes et restructurations dans les chaînes de valeur, ce qui freine la croissance de l'économie mondiale. C'est pourquoi la dynamique du commerce international et les investissements globaux dans les équipements est moins forte en 2019. La croissance modeste de la zone euro et le renchérissement du franc font le reste. A cela s'ajoutent des incertitudes sur le plan intérieur. Bien qu'elles aient diminué avec l'adoption de la RFFA (réforme fiscale et financement de l'AVS), les perspectives floues de l'accord institutionnel (AI) continuent de freiner les investissements des entreprises suisses. Les investissements suisses dans les équipements augmenteront donc moins en 2019 qu'en 2018. En revanche, la consommation privée, alimentée par la tendance à la hausse du marché du travail et la faible inflation, joue un rôle de soutien en Suisse. Selon notre scénario de base, les défis politiques en Suisse et à l'étranger joueront de plus en plus un rôle secondaire l'année prochaine. L'année prochaine, le franc suisse, par sa dévalorisation face à l'euro, devrait également apporter un soutien modéré (EUR/CHF 1,16) Nous estimons par conséquent que l'économie suisse devrait reprendre en 2020.

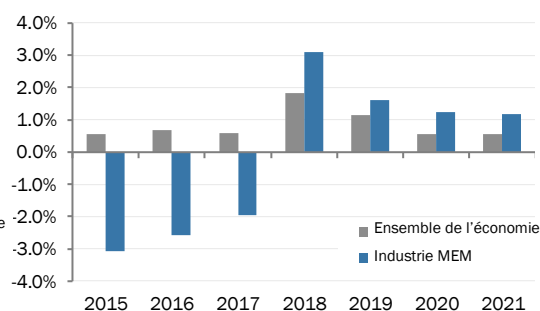
Dans l'ensemble, le BAK prévoit un taux de croissance du PIB frileux pour l'année en cours (1,2 % contre 2,6 % en 2018), avec une légère accélération à 1,7 % l'année d'après. Toutefois, cette dernière est également due à des effets extraordinaires, à savoir les revenus de licences élevés provenant de grands événements sportifs tels que le championnat d'Europe de football.

III. 2-1 Création de valeur brute réelle



Variation en %  
Source: BAK Economics

III. 2-2 Employés



Variation en %  
Source: BAK Economics

L'industrie MEM est dans l'ensemble particulièrement touchée par l'évolution de la conjoncture. C'est également le cas à l'heure actuelle: tout comme l'industrie MEM a bénéficié du boom en 2018, elle subira le ralentissement économique en 2019. Néanmoins, la croissance de l'industrie MEM devrait être supérieure à celle de l'économie dans son ensemble. Le fort ralentissement de la croissance dans l'industrie MEM par rapport à 2018 est lié à divers facteurs: Les exportations souf-

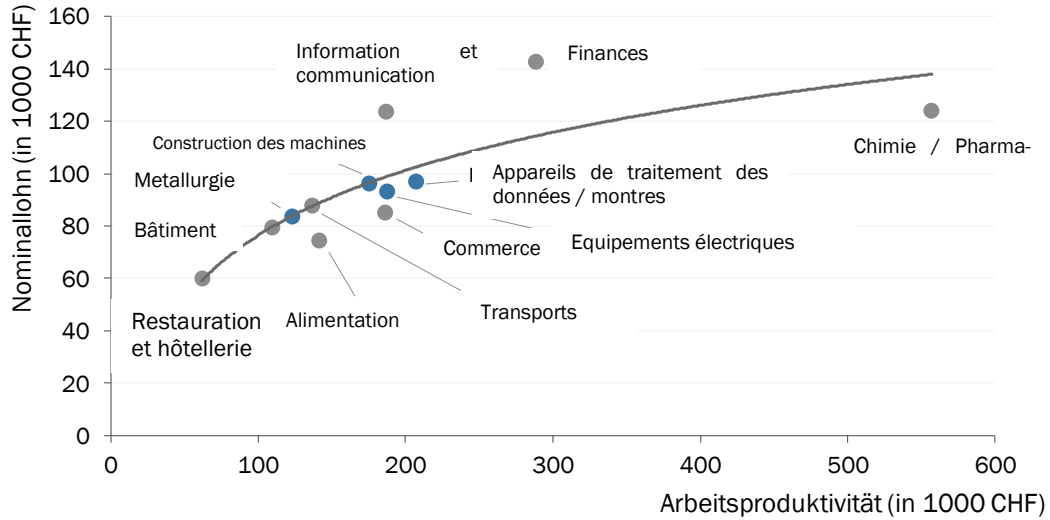


frent du ralentissement mondial des investissements en équipements, d'autant plus que les produits MEM devraient redevenir plus chers pour les acheteurs étrangers en 2019 (EUR/CHF 1,13) en raison du cours du franc suisse (2018: EUR/CHF 1,15). De plus, les entreprises sont frileuses en matière d'investissements sur le marché autochtone en raison des facteurs politiques mentionnés plus haut. Si ces obstacles politiques se détendent progressivement en 2020, l'activité d'investissements en Suisse et à l'étranger devrait reprendre et offrir à l'industrie MEM une légère relance en 2020.

Pour ces raisons, BAK s'attend à ce que l'industrie MEM génère une croissance modérée de la valeur ajoutée de 2,5 pour cent en 2019 (2018: 5,6 %), qui atteindra 3,2 % en 2020, à mesure que la conjoncture se redresse en Suisse et dans le monde. La croissance de l'emploi en 2019, même si elle ne devrait plus atteindre le niveau record de 2018 (3,1 %), devrait malgré tout enregistrer une solide progression (1,6 %). Pour l'année prochaine, nous prévoyons un nouvel aplatissement de la croissance de l'emploi (2020: 1,2 %), lequel reste cependant supérieur à la moyenne en comparaison macroéconomique.

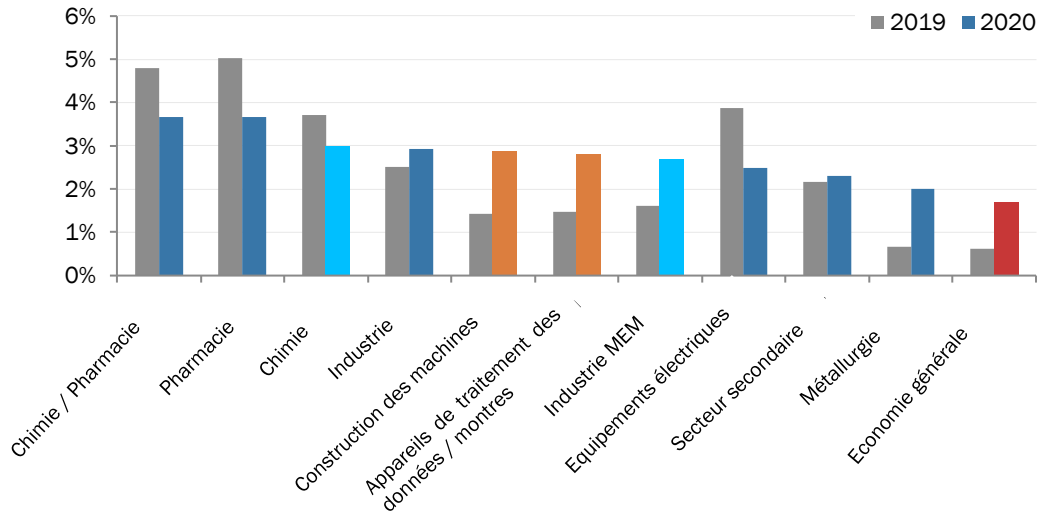
### 3 Evolution de la productivité et des salaires

III. 3-1 Relation entre la rémunération et la productivité horaire nominale, 2018



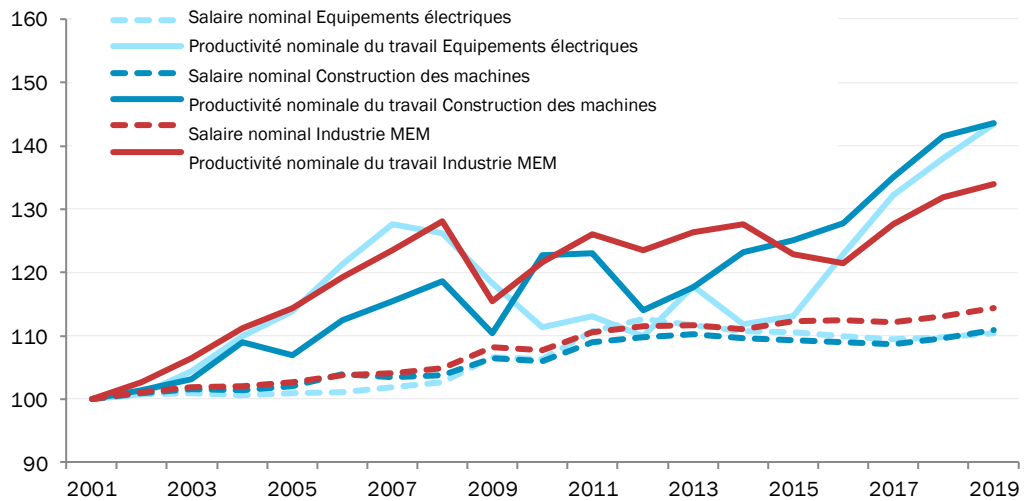
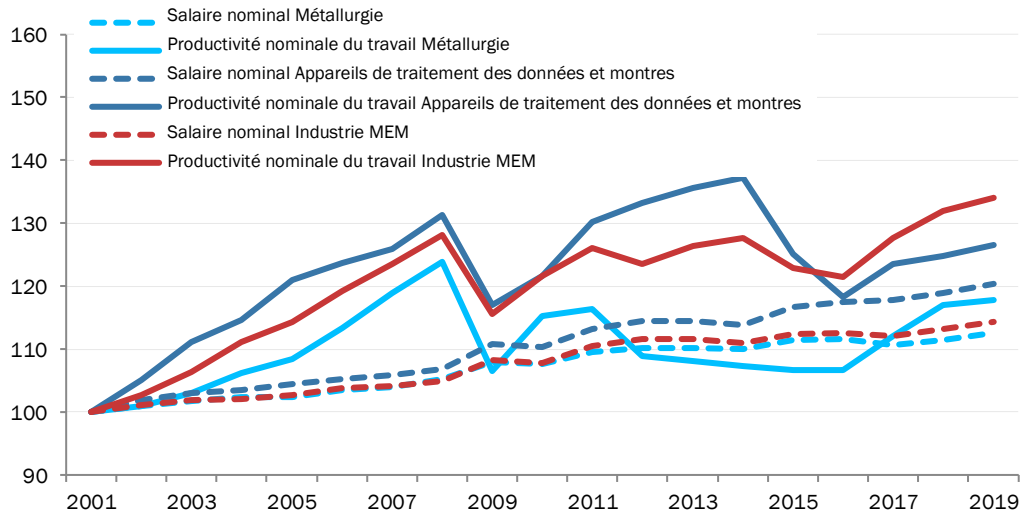
Prix courants  
Source: BAK Economics

III. 3-2 Evolution de la productivité horaire nominale par branche



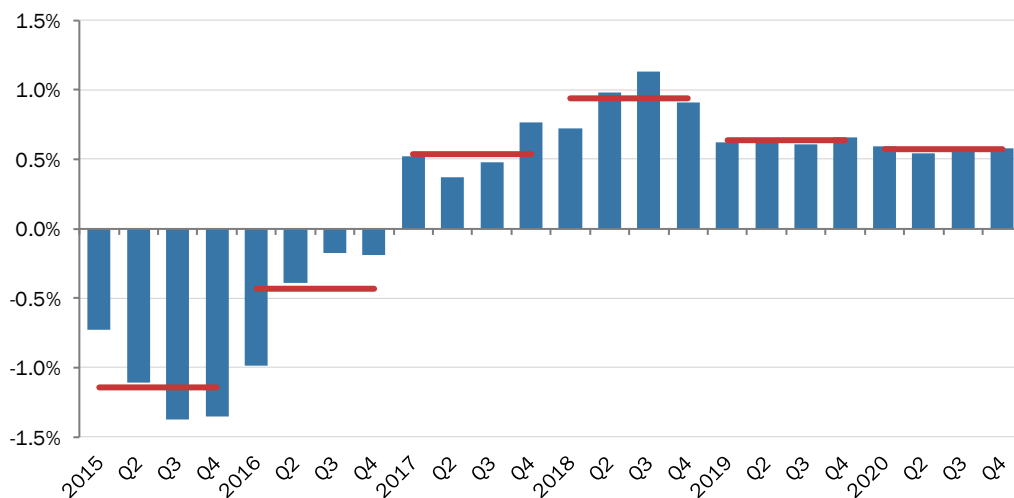
Prix courants, taux de variation annuel (%)  
Source: BAK Economics

### III. 3-3 Evolution des salaires annuels et de la productivité nominale du travail



Index, 2001 = 100  
Source: BAK Economics

### III. 3-4 Taux d'inflation suisse de 2015 à 2020



Indice national suisse des prix à la consommation en % par an,  
Source: BFS, BAK Economics

Tab. 3-1 Evolution dans le temps

	2020		2009-2019		2001-2019	
	Salaire nominal	Prod. du travail	Salaire nominal	Prod. du travail	Salaire nominal	Prod. du travail
<b>Industrie MEM</b>	1,6 %	2,7 %	0,6 %	1,5 %	0,7 %	1,6 %
<b>Métallurgie</b>	1,4 %	2,0 %	0,4 %	1,0 %	0,7 %	0,9 %
<b>Appareils de traitement des données et montres</b>	1,9 %	2,8 %	0,8 %	0,8 %	1,0 %	1,3 %
<b>Equipements électriques</b>	1,1 %	2,5 %	0,3 %	1,9 %	0,5 %	2,0 %
<b>Construction des machines</b>	1,6 %	2,9 %	0,4 %	2,7 %	0,6 %	2,0 %

Remarques: Prod. du travail = Productivité nominale du travail Taux de croissance moyens annuels en %  
Source: BAK Economics

Depuis 35 ans, **BAK** en tant qu'institut de recherche économique indépendant combine l'analyse empirique, les bases scientifiques et la mise en pratique.

[www.bak-economics.com](http://www.bak-economics.com)