



## Situation et prévisions

Industrie MEM

Juillet 2018



**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

**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 © 2018 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>7</b>
<b>3</b>	<b>Evolution de la productivité et des salaires.....</b>	<b>9</b>

## Liste des tableaux

Tab. 3-1	Evolution dans le temps.....	11
----------	------------------------------	----

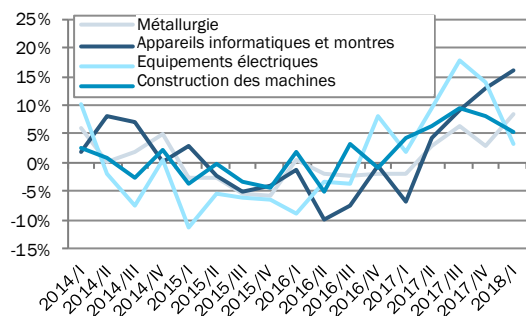
## Liste des illustrations

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 .....	7
III. 2-2	Employés.....	7
III. 3-1	Relation entre la rémunération et la productivité horaire nominale, 2017 .....	9
III. 3-2	Evolution de la productivité nominale au poste de travail par branche .....	9
III. 3-3	Evolution des salaires annuels et de la productivité nominale du travail .....	10

# 1 Production et situation actuelle

Après un revirement de tendance en 2016 et le dynamisme économique de 2017, le secteur MEM devrait connaître un nouvel essor en 2018, ce que signalent quasiment tous les indicateurs. Cependant, l'année en cours devrait représenter l'apogée du cycle économique actuel et être suivie par une normalisation l'année prochaine.

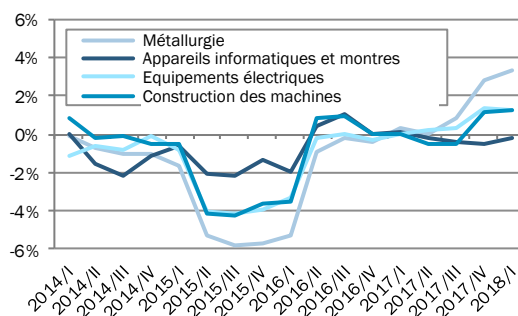
## III. 1-1 Production industrielle



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

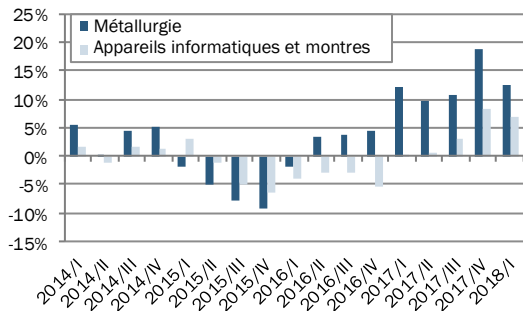
L'évolution négative de la production du secteur a déjà pu être stoppée dans la plupart des branches MEM en 2016. En 2017, toutes les branches MEM ont alors enregistré une croissance (parfois importante) de la production, qui s'est poursuivie au premier trimestre 2018. Les signaux positifs de la production ont été très marqués dans les branches des appareils de traitement des données et montres notamment. Les secteurs de la métallurgie et de la construction mécanique affichent un bilan nettement positif. Seuls les équipements électriques ont vu leur indice de production chuter au cours des deux derniers trimestres. Dans ce cadre, la suppression de 1200 postes par General Electric dans le canton d'Argovie devrait déjà se faire sentir.

L'évolution des prix à la production dans toutes les branches MEM laisse également pressager une détente économique. En 2016, toutes les branches MEM ont été en mesure d'endiguer la chute des prix. Cette tendance s'est poursuivie au cours du premier semestre 2017. Au deuxième semestre 2017 et au premier trimestre 2018, il a été possible d'augmenter les prix, à l'exception de ceux de la branche des appareils de traitement des données et montres. Cela montre que les entreprises de l'industrie MEM ont regagné une partie de leur marge de manœuvre en matière de prix et qu'elles rétablissent leurs marges. Avec la dépréciation du franc à un niveau de 1,17 CHF pour 1 EUR sur la moyenne de l'année 2018, cette marge de manœuvre devrait encore pouvoir s'accroître.

Comme en 2017, les exportations ont apporté un élan puissant au secteur MEM au cours du premier trimestre 2018. C'est le cas en particulier pour l'industrie métallurgique, dont les exportations étaient nettement positives les cinq derniers trimestres. Cet essor ne se limite pas à la fabrication de produits en métal, il est également notable dans la production de métaux. Le bilan de cette dernière est impressionnant car elle doit affronter des capacités excédentaires sur le plan mondial. Les droits de douane appliqués par les Etats-Unis sur l'acier et l'aluminium devraient avoir un impact direct minime sur cette dynamique, car la part des Etats-Unis dans les exportations de l'industrie métallurgique suisse est faible. Cependant, une nouvelle escalade du conflit commercial pourrait entraîner indirectement une pression sur les exportations de l'industrie métallurgique suisse, par exemple si les producteurs européens cherchent à écouler plus de marchandises hors de

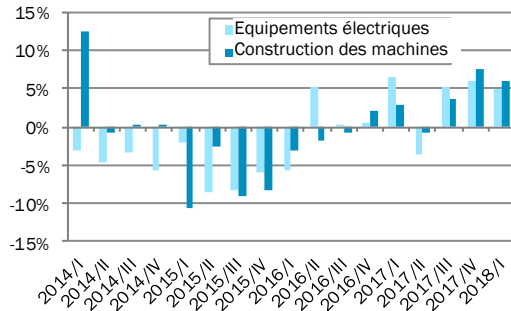
l'UE ou si les entreprises renoncent progressivement aux investissements en équipement. Ce dernier risque affecterait non seulement l'industrie métallurgique, mais tout secteur MEM.

### 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

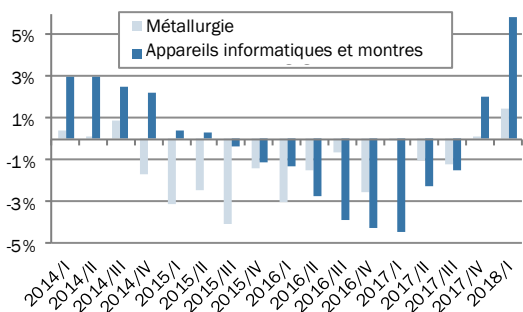


Variation en % par rapport au même trimestre de l'année précédente  
Source: AFD, BAK Economics

Les autres branches MEM ont également enregistré une dynamique d'exportation positive, confirmée au premier trimestre 2018. Dans la branche des appareils de traitement des données et montres, cette dynamique positive est également liée au fait que l'industrie horlogère a pu inverser la tendance. Après une longue traversée du désert, la demande en montres s'est détendue sur les marchés de base asiatiques.

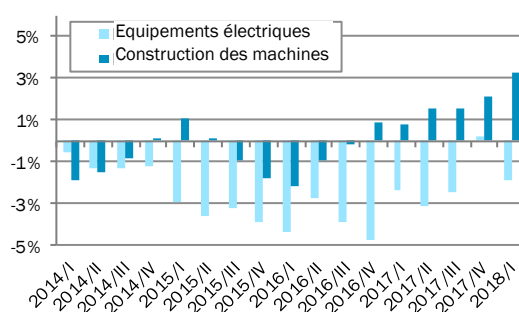
Même si les réductions d'effectifs ont surtout eu lieu en 2015 et 2016 suite au choc du franc suisse, les effets se faisaient encore sentir en 2017. Seule la construction mécanique a enregistré une augmentation de postes à partir de 2017, une tendance qui s'est poursuivie au premier trimestre 2018. Dans le secteur de la métallurgie et, surtout de manière indirecte, dans la branche des appareils de traitement des données et montres, le recrutement n'a eu lieu qu'au cours des deux derniers trimestres. Par ailleurs, pour les équipements électriques, la réduction des effectifs de General Electric est notable.

### 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



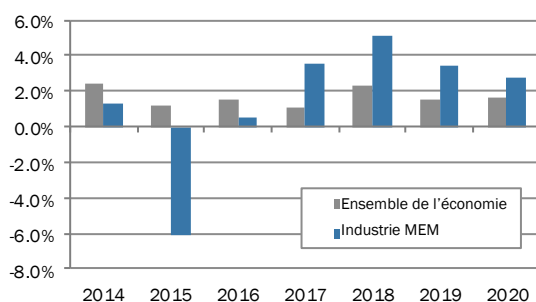
Equivalents temps plein, variation en % par rapport au trimestre de l'année précédente.  
Source: BFS, BAK Economics

## 2 Prévisions conjoncturelles

L'ensemble de l'économie suisse connaît une forte expansion en 2018. Celui-ci s'explique par plusieurs facteurs: tout d'abord, l'économie domestique, alimentée par la forte croissance des investissements en équipements et de la consommation privée. Ensuite, la dynamique mondiale, toujours robuste (même si elle s'est quelque peu effritée ces derniers temps), qui stimule les exportations suisses. Enfin, la dévaluation du franc suisse à un cours de 1,17 CHF/EUR (moyenne annuelle de 2018) apporte un autre élan positif (2017: 1,11 CHF/EUR). En 2019, on peut s'attendre à une normalisation de la conjoncture, notamment liée à un affaiblissement de la dynamique mondiale. Celui-ci est perceptible en Europe dès 2018 en raison de l'instabilité politique (conflit commercial), des limites de capacité (par ex. en Allemagne) et de l'augmentation du prix du pétrole. En 2019, cet affaiblissement devrait aussi toucher les Etats-Unis, car le cycle économique y est bien avancé et un nouveau resserrement de la politique monétaire est probable.

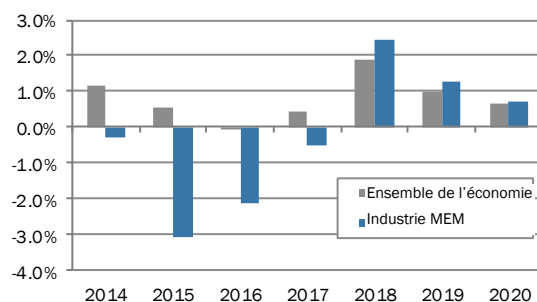
Dans l'ensemble, le BAK pronostique pour 2018 une forte expansion du PIB réel de 2,3 % (2017: 1,0 %), qui devrait baisser légèrement l'année suivante, avec 1,5 %. Cependant, il ne faut pas oublier que ces prévisions économiques positives font face à des risques négatifs, par ex. l'escalade du conflit commercial et la résurgence de la crise de l'euro.

III. 2-1 Création de valeur brute réelle



Variation en %  
Source: BAK Economics

III. 2-2 Employés



Variation en %  
Source: BAK Economics

Le cycle économique de l'industrie MEM connaît des variations plus importantes que celles de l'économie globale. L'industrie MEM a été plus touchée par la crise, mais elle profite aujourd'hui davantage de la reprise. Différents facteurs entrent ici en jeu: Les activités d'investissement nationales devraient également enregistrer une nouvelle hausse cette année. En effet: premièrement l'ambiance dans les entreprises reste bonne, et deuxièmement, les investissements dans le développement sont de plus en plus nécessaires afin de pallier les problèmes de capacités. En outre, la demande d'exportation de biens d'équipement continue d'augmenter en raison de la dynamique mondiale encore robuste. En 2018, l'industrie MEM axée sur les exportations devrait non seulement profiter des mesures d'amélioration de la productivité mises en place ces dernières années, mais également de la nouvelle dépréciation du franc. Des deux facteurs renforcent la position de l'industrie MEM suisse sur le marché mondial et signalent que les potentiels qu'offrent les exportations peuvent être exploités.

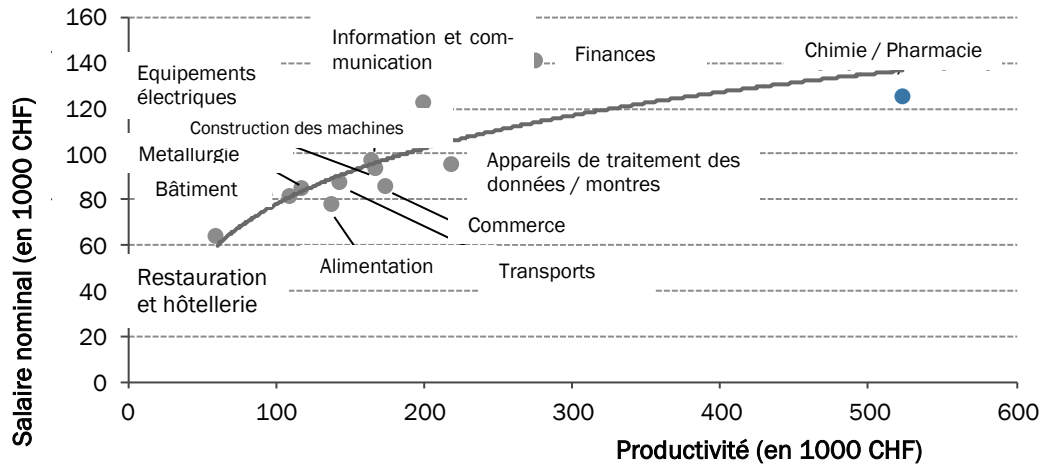
C'est pourquoi, pour 2018, le BAK s'attend à une croissance importante de la valeur ajoutée dans l'industrie MEM (5,1 %), qui devrait s'atténuer légèrement en 2019 (3,4 %) avec l'affaiblissement de la conjoncture mondiale. Sur le marché du travail également, après

une période difficile prolongée, on peut espérer une croissance de l'emploi de 2,4 % en 2018 et de 1,2 % en 2019.



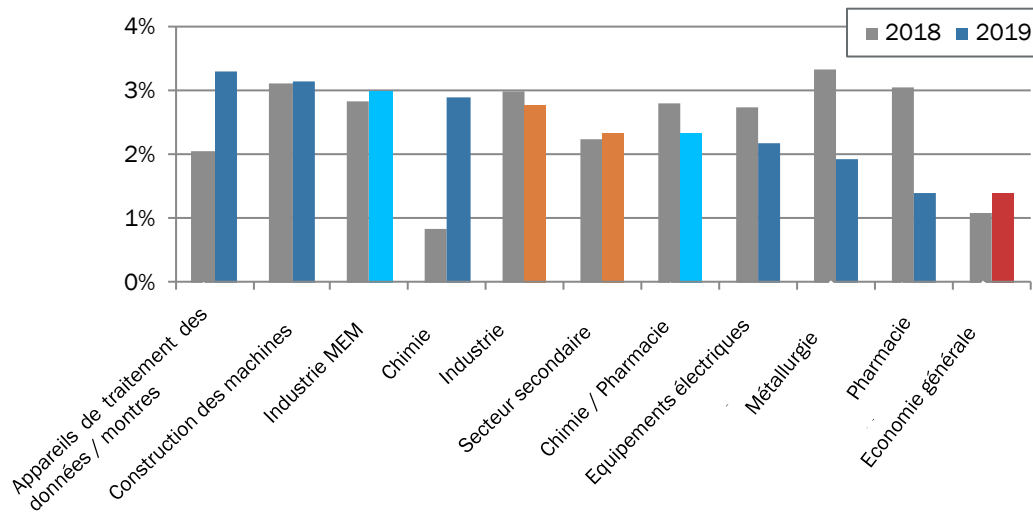
### 3 Evolution de la productivité et des salaires

#### III. 3-1 Relation entre la rémunération et la productivité horaire nominale, 2017

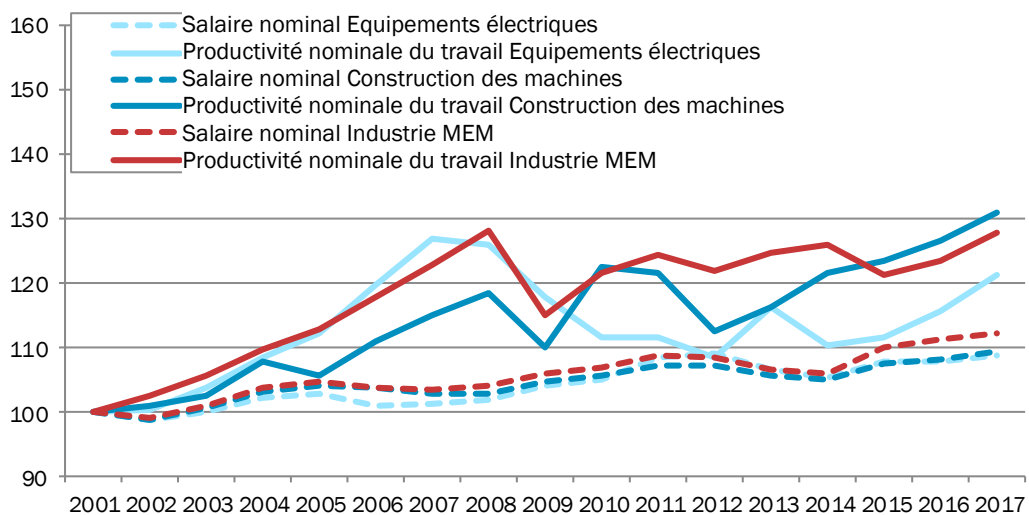
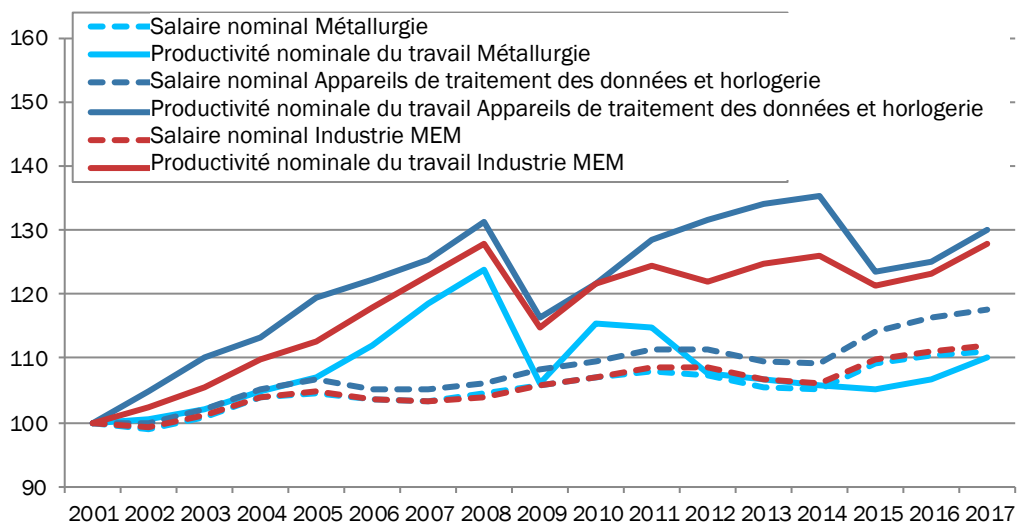


Prix courants  
Source: BAK Economics

#### III. 3-2 Evolution de la productivité nominale au poste de travail par branche



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



Index, 2001 = 100  
Source: BAK Economics

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

	2019		2009-2018		2001-2018	
	Salaire nominal	Prod. travail	Salaire nominal	Prod. travail	Salaire nominal	Prod. travail
Industrie MEM	2,0 %	3,0 %	0,8 %	1,5 %	0,6 %	1,2 %
Métallurgie	1,5 %	1,9 %	0,6 %	0,8 %	0,6 %	0,4 %
Appareils de traitement des données et montres	2,1 %	3,3 %	1,1 %	1,5 %	0,9 %	1,3 %
Equipements électriques	1,4 %	2,2 %	0,6 %	0,6 %	0,4 %	0,9 %
Construction des machines	2,3 %	3,1 %	0,7 %	2,3 %	0,5 %	1,4 %

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)