



## **Moniteur de la branche**

Industrie MEM

Avril 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

**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>

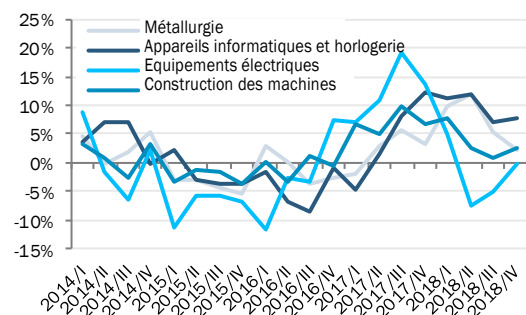
## Liste des illustrations

III. 1-1	Production industrielle .....	5
III. 1-2	Prix à la production .....	5
III. 1-3	Exportations nominalesI.....	6
III. 1-4	Exportations nominalesII.....	6
III. 1-5	Croissance de l'emploi .....	6
III. 1-6	Croissance de l'emploill .....	6
III. 2-1	Création de valeur brute réelle .....	8
III. 2-2	Employés .....	8

# 1 Production et situation actuelle

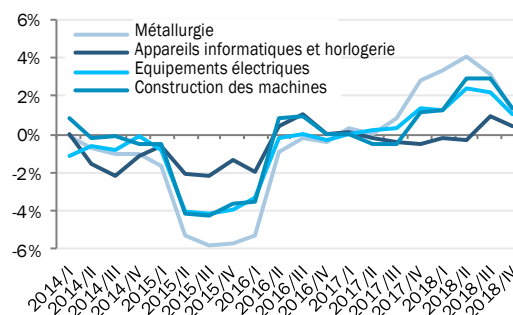
L'industrie MEM s'est fortement développée en 2018, comme l'année auparavant. Certes, en 2019, sa croissance ralentira suite aux facteurs politiques qui freinent la conjoncture globale, le négoce international et les investissements en équipements en Suisse et à l'étranger. Cette tendance se reflète dans les indicateurs MEM qui, pour la plupart, n'ont plus suivi au deuxième semestre 2018 les valeurs de pointe du premier semestre.

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

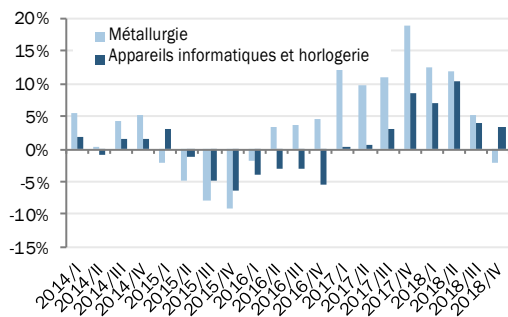


Variation en % par rapport au même trimestre de l'année précédente  
Source: BFS, BAK Economics

En 2017, toutes les branches MEM ont enregistré une forte hausse de la production. Cette tendance s'est poursuivie début 2018. Certes, les impulsions au niveau de la production sont restées positives dans les secteurs de la métallurgie, des appareils de traitement des données et de l'horlogerie ainsi que dans la construction mécanique au deuxième semestre 2018, mais elles ont été moins fortes qu'au premier semestre. Le secteur des équipements électriques a encore augmenté sa production au premier trimestre 2018 avant que cette dernière ne baisse au deuxième trimestre en raison de la suppression de 1200 postes chez General Electric dans le canton d'Argovie.

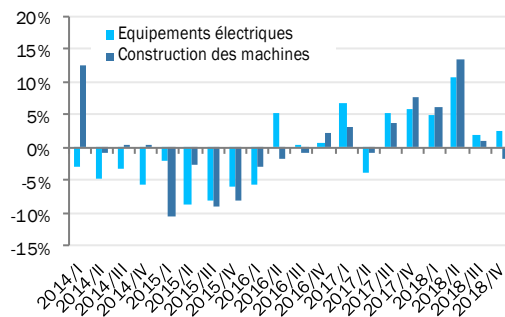
L'évolution des prix à la production dans toutes les branches MEM laisse présager un ralentissement de la croissance. En 2016, toutes les branches MEM avait été en mesure d'endiguer la chute des prix. En 2017 et 2018, elles ont regagné une partie de leur marge de manœuvre en matière de prix, avec des effets positifs sur les marges. Au deuxième semestre 2018, les augmentations de prix ont ralenti dans l'industrie des métaux et les équipements électriques, de même que dans les secteurs des appareils de traitement des données, de l'horlogerie et de la construction mécanique au quatrième trimestre 2018.

### III. 1-3 Exportations nominales I



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

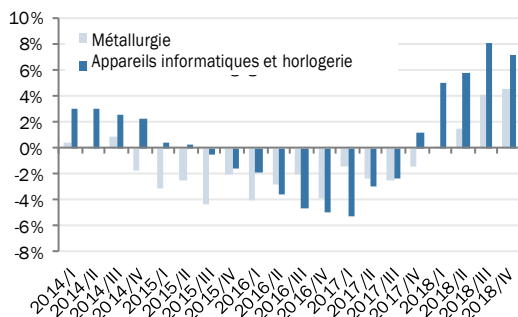
### III. 1-4 Exportations nominales II



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

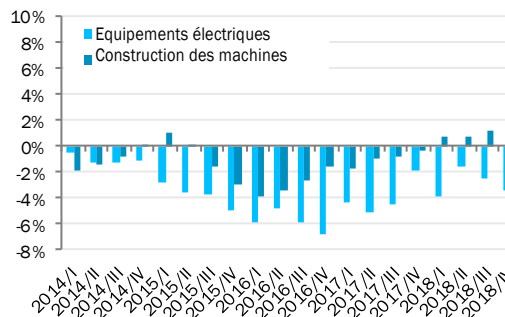
Comme en 2017, les exportations ont apporté un élan puissant au secteur MEM au cours du premier semestre 2018. Ceci s'applique également à l'industrie métallurgique de manière impressionnante : depuis six trimestres consécutifs, ses exportations ont augmenté de 10 % et plus. Les autres branches MEM ont 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, la croissance des exportations a toutefois ralenti dans toutes les branches MEM. L'industrie des métaux et la construction des machines ont même enregistré une baisse des exportations au quatrième trimestre 2018.

### 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. Certes, cette évolution ne touche pas toutes les branches MEM: le secteur des équipements électriques a enregistré un taux d'emploi négatif en 2018 en raison de la suppression des postes chez General Electric. En revanche, les trois autres secteurs MEM ont nettement développé leurs effectifs : surtout le secteur des appareils de traitement des données et de l'horlogerie qui a enregistré un taux de croissance de l'emploi presque record en 2018. 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. Le dénominateur commun de ces trois branches est la croissance de la dynamique de l'emploi au deuxième semestre 2018 par rapport au premier semestre. Le taux d'emploi est donc le seul indicateur qui ne

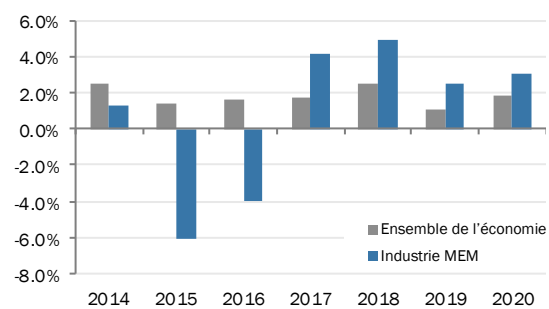
signale pas encore le ralentissement attendu de la conjoncture MEM pour 2019 dans les chiffres de 2018.

## 2 Prévisions conjoncturelles

L'économie suisse perd de son essor après le boom de l'année dernière. Cela est dû à de nombreux obstacles politiques en Suisse et à l'étranger. Sur la scène globale, le 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. Au niveau national, les perspectives floues concernant les affaires politiques RFFA (Loi fédérale relative à la réforme fiscale et au financement de l'AVS) et InstA (Accord institutionnel) engendrent d'autres incertitudes qui freinent les envies d'investissements des entreprises suisses. Les investissements suisses dans les équipements augmenteront donc moins en 2019 qu'en 2018. En revanche, la consommation privée joue un rôle de soutien en Suisse, car elle est entraînée par la tendance à la hausse sur le marché du travail et le renchérissement faible. Selon notre scénario de base, les défis politiques en Suisse et à l'étranger joueront de plus en plus un rôle secondaire au courant de l'année. Nous partons donc du fait que la dynamique économique suisse reprendra au deuxième semestre 2019 et que l'année suivante fera état d'une légère relance. Après un affaiblissement, le cours EUR/CHF de 1,17 devrait avoir le vent en poupe en 2020,

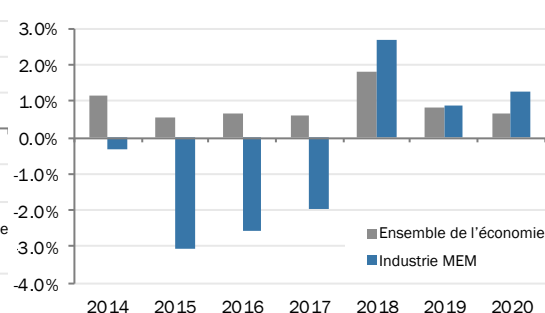
Dans l'ensemble, le BAK prévoit un taux de croissance du PIB frileux pour l'année en cours (1,3 % contre 2,3 % en 2018), avec une légère accélération à 1,6 % l'année d'après. Ce taux est proche de la croissance potentielle suisse.

### 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 en général particulièrement touchée par les turbulences conjoncturelles, ce qui est également le cas à l'heure actuelle. Dans l'industrie MEM, le boom a été particulièrement important en 2018, de même que le ralentissement se fait sentir en 2019, même si le rythme de croissance de l'année en cours devrait être plus rapide que celui de l'économie nationale. Le fort ralentissement du taux de croissance dans l'industrie MEM par rapport à 2018 est lié à divers facteurs : les exportations de l'industrie MEM souffrent du ralentissement de la dynamique globale pour les investissements en équipements, vu que l'on ne peut pas encore s'attendre à une détente de la monnaie en 2019 (EUR/CHF 1,15). De plus, les entreprises sont frileuses en raison des facteurs politiques mentionnés plus haut qui freinent les



investissements sur le marché autochtone. Si ces freins se détendent au deuxième semestre 2019, l'activité d'investissements en Suisse et à l'étranger devrait reprendre et offrir à l'industrie MEM une relance en 2020.

C'est pourquoi, pour 2019, le BAK s'attend à une croissance modérée de la valeur ajoutée dans l'industrie MEM (2,5 % contre 4,9 % en 2018), valeur devant passer à 3,1 % en 2020 avec la reprise de la conjoncture globale et helvétique. Sur le marché du travail, l'industrie MEM peut s'attendre à une baisse du taux d'emploi en 2019, à 0,9 % (contre 2,7 % en 2018). L'année prochaine en revanche, on devrait à nouveau voir le nombre de postes de travail augmenter (2020 : 1,2 %).

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)