

Moniteur des branches

Chimie – Pharma

Octobre 2025



Sommaire

Page 2

Production et situation actuelle

Chimie / Pharma

Page 3



Click me

Prévisions conjoncturelles

Economie suisse

Page 5

Chimie / Pharma

Page 6

Compendium de statistiques

Chimie / Pharma

Page 7

Contact

Page 8

Croissance 2025 : 1^{er} - 2^{ème} trimestres

+12.6% Production	+13.6% Exportations	+ 0.5% Emploi	- 0.3% Prix
-----------------------------	-------------------------------	-------------------------	-----------------------

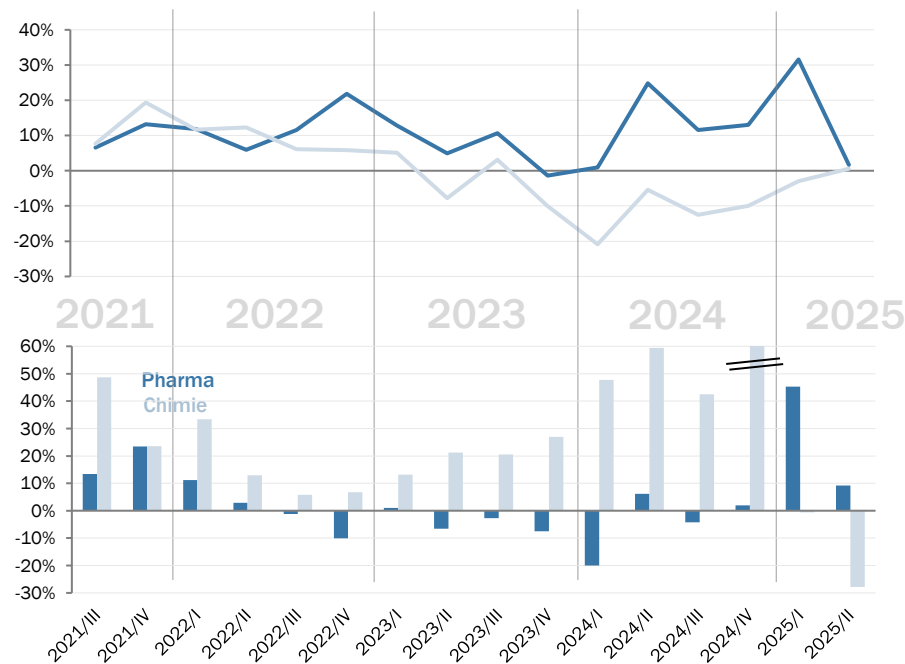
par rapport à la même période de l'année précédente ; exportations en termes nominaux

Croissance 2024

+ 9.6% Valeur ajoutée	+ 1.3% Emploi	+ 8.3% Productivité
---------------------------------	-------------------------	-------------------------------

Productivité réelle de l'emploi = valeur ajoutée réelle par EPT
Valeur ajoutée en termes réels ; emploi en EPT

Production



Q4 2024 Exportations chimie = 100 %

Exportations

- La production l'industrie pharmaceutique reste à un niveau très élevé bien que sa croissance ait brusquement ralenti au second trimestre 2025, après avoir atteint un pic au premier trimestre. Le pic au premier trimestre est le résultat d'effets dits d'anticipation : les entreprises ont anticipé l'entrée en vigueur des droits de douane américains.
- Pour la première fois depuis 2023, la production de l'industrie chimique retrouve une croissance positive au second trimestre 2025. Pour l'année en cours, et ce malgré les anticipations des droits de douane, le niveau de production reste en-deçà des années exceptionnelles de 2021 à 2023, mais supérieur à la période pré-Covid-19.
- En 2025, les exportations de produits chimiques et pharmaceutiques a augmenté de 13.6%. Cette croissance importante s'explique notamment par l'anticipation de droits de douanes américains. En effet, les entreprises suisses, principalement pharmaceutiques, ont formé d'importants stocks aux Etats-Unis.
- Pour les produits pharmaceutiques, il s'agit d'un changement brusque de la tendance, puisque la croissance était majoritairement négative au cours des deux dernières années. Si cette dynamique peut sembler faible de prime abord, elle s'explique par des niveaux records en 2021 et 2022, générés la pandémie de Covid-19. En termes absolus, les exportations pharmaceutiques restent plus importantes en 2023 et 2024 que durant la période pré-Covid-19. Les exportations de produits chimiques ont ralenti durant la première moitié de 2025 après plusieurs années de forte croissance. Leur niveau reste cependant très haut.

Croissance 2025 : 1^{er} - 2^{ème} trimestres

+12.6% Production	+13.6% Exportations	+ 0.5% Emploi	- 0.3% Prix
-----------------------------	-------------------------------	-------------------------	-----------------------

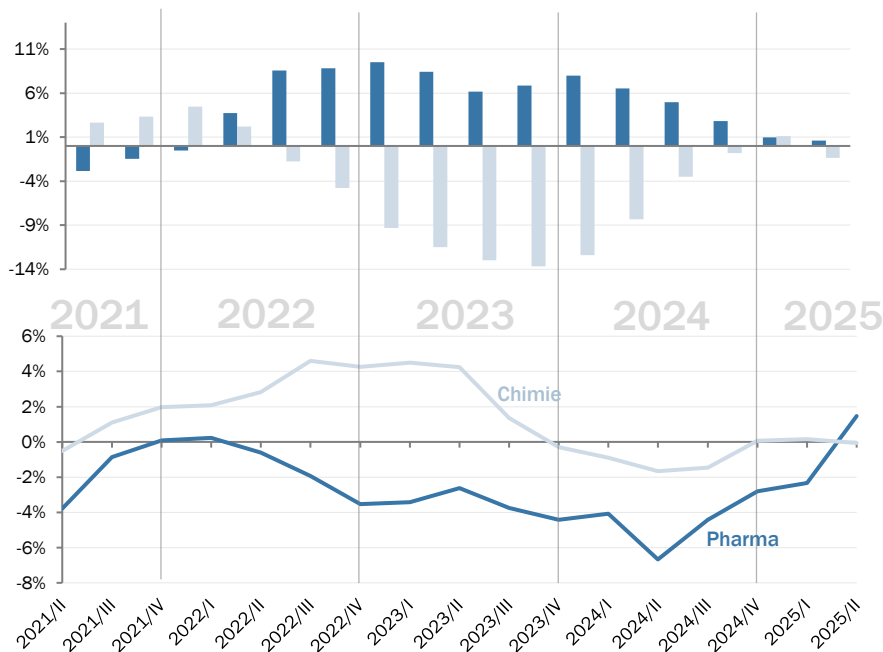
par rapport à la même période de l'année précédente ; exportations en termes nominaux

Croissance 2024

+ 9.6% Valeur ajoutée	+ 1.3% Emploi	+ 8.3% Productivité
---------------------------------	-------------------------	-------------------------------

Productivité réelle de l'emploi = valeur ajoutée réelle par EPT
Valeur ajoutée en termes réels ; emploi en EPT

Emploi (en EPT)



Prix à la production

- L'OFS a procédé à une révision de la statistique de l'emploi, qui a entraîné une modification importante des résultats à partir de 2022.
- L'emploi a cru en moyenne de seulement 0.5 % durant le premier semestre de 2025. Si la croissance de l'industrie pharmaceutique est légèrement supérieure à celle de l'industrie chimique, elle reste en-deçà de la barre des 1%. Pour l'industrie pharmaceutique, il s'agit d'un net ralentissement après plusieurs années de croissance soutenue. En revanche, pour l'industrie chimique, il s'agit d'une stagnation des effectifs.
- En raison des politiques gouvernementales combattant la hausse des coûts de la santé, les produits pharmaceutiques sont soumis à une forte pression sur les prix. Cela se matérialise par un taux de croissance négatif à long terme. De mi-2022 à fin 2024, la baisse des prix s'est stabilisée aux alentours de -4% en moyenne. Au second trimestre 2025, les prix ont légèrement augmenté par rapport au même trimestre de l'année précédente, qui avait vu une baisse plus importante du prix. En moyenne pour l'année 2025, les prix sont cependant légèrement inférieurs à la moyenne de 2024.
- Les prix à la production dans l'industrie chimique ont entamé une baisse en 2024 après avoir atteint un pic en 2023, soit le plus haut des dix dernières années. Au premier semestre 2025, les prix sont restés à un niveau proche de la moyenne de l'année précédente (taux de croissance par rapport aux trimestres de l'année précédente proche de 0). Par conséquent, les prix à la production dans l'industrie chimique restent plus élevés que durant la période pre-Covid-19.

Croissance 2025

+ 1.5%
Valeur ajoutée

Valeur ajoutée en termes réels ; corrigé des évènements sportifs

+ 0.4%
Emploi

Croissance 2026

+ 0.9%
Valeur ajoutée

Valeur ajoutée en termes réels ; corrigé des évènements sportifs

+ 0.3%
Emploi

- Au premier semestre 2025, l'économie mondiale a connu une croissance relativement solide. Ce résultat a toutefois été exagéré par des effets d'anticipation en réaction à l'annonce des droits de douane américains. De nombreuses entreprises ont considérablement augmenté leurs stocks aux États-Unis avant l'entrée en vigueur des droits de douane américains. Cela a temporairement stimulé la production et les exportations. Les effets négatifs des droits de douane sur les revenus réels des consommateurs américains, les investissements mondiaux et le commerce international se font désormais sentir de manière d'autant plus forte au second semestre 2025 et en 2026. BAK prévoit une croissance du PIB mondial de 2,6 % en 2026, après environ 2,8 % pour l'année en cours. Les années 2025 et 2026 seront donc deux des années de croissance mondiale les plus faibles depuis 2009 (à l'exception de 2020). Malgré des risques inhabituellement élevés, 2025 et 2026 ne seront toutefois pas des années de récession. Dans l'ensemble, la confiance s'est renforcée quant à la capacité de l'économie mondiale et des marchés financiers à mieux s'adapter aux droits de douane américains que ce qui était initialement redouté. Cela s'explique également par le fait que les effets des droits de douane américains élevés sont atténués par une politique budgétaire favorable et, dans une moindre mesure, par la politique monétaire. Cela vaut en particulier pour les États-Unis, la Chine et l'Allemagne. Pour l'industrie, qui est en difficulté depuis un certain temps, les évolutions récentes se traduisent par un environnement concurrentiel encore plus difficile et une demande d'investissement qui reste faible.
- La situation décrite dans le contexte mondial se reflète également en Suisse. Au premier semestre, de forts effets d'anticipation dans le secteur pharmaceutique et la robustesse persistante du secteur des services ont entraîné une reprise conjoncturelle temporaire. En dehors de l'industrie pharmaceutique, la valeur ajoutée dans le secteur manufacturier est toutefois restée en récession. Pour de nombreux secteurs orientés vers l'exportation, la situation est aggravée par le fait qu'ils sont actuellement confrontés à l'un des droits de douane américains les plus élevés au monde. Cela détériore non seulement leur compétitivité absolue en termes de prix sur le marché américain, mais aussi leur positionnement relatif par rapport à leurs concurrents européens ou japonais.
- Dans ses prévisions de base, BAK part du principe que le niveau tarifaire de 39 % ne sera pas maintenu et que la Suisse pourra conclure dans les prochains mois avec les États-Unis un accord douanier similaire à celui de l'UE. Cependant, même avec ces hypothèses favorables, les répercussions négatives des droits de douane américains se feront davantage sentir en Suisse au cours du second semestre 2025 et en 2026. Pour 2026, BAK ne prévoit plus qu'une croissance de 0,9 % du PIB suisse, contre 1,5 % pour l'année en cours. Le tableau contrasté, caractérisé par la robustesse des services et la faiblesse de la conjoncture industrielle, sera encore plus marqué en 2026 qu'en 2025. Le marché du travail souffre également de la faiblesse de l'industrie et des incertitudes. Le taux de chômage continuera d'augmenter, pour atteindre 2,9 % en moyenne annuelle en 2025 et 3,3 % en 2026 (moyenne annuelle 2024 : 2,4 %), tandis que la croissance de l'emploi ralentira considérablement. L'inflation ne sera plus que de 0,2 % en moyenne en 2025 et n'augmentera que légèrement pour atteindre 0,3 % en 2026 (2024 : +1,1 %). Le franc suisse restera également fort, à 0,93 CHF/euro et environ 0,8 CHF/USD. BAK part toutefois du principe que la BNS ne procédera à aucune nouvelle baisse des taux d'intérêt après avoir ramené ceux-ci à zéro pour cent.

Croissance 2025

+ 7.3%
Valeur ajoutée

Valeur ajoutée en termes réels

+ 0.9%
Emploi

Croissance 2026

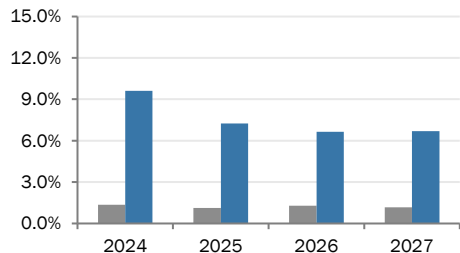
+ 6.6%
Valeur ajoutée

Valeur ajoutée en termes réels

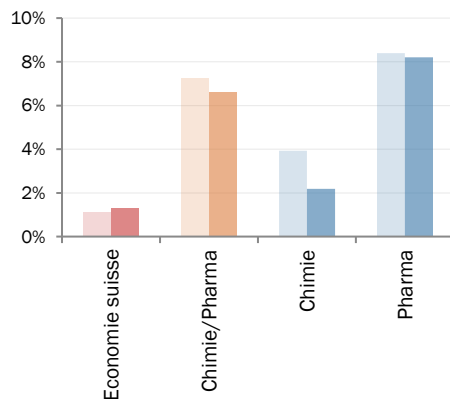
0.4%
Emploi

Valeur ajoutée

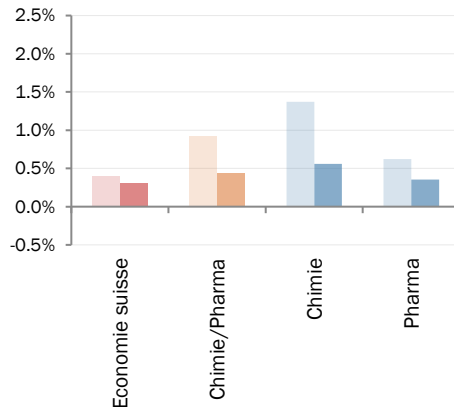
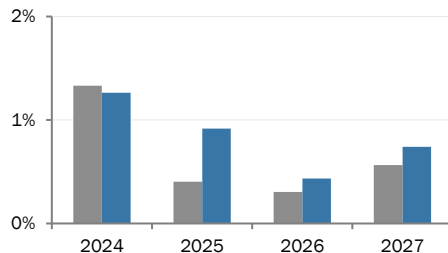
Economie suisse | Chimie / Pharma



2025 | 2026



Emploi



- La forte compétitivité de l'industrie chimique et pharmaceutique suisse lui permet de capitaliser sur les grandes tendances à long terme qui influencent la croissance de la branche. Cependant, les incertitudes liées aux politiques protectionnistes, plus particulièrement des Etats-Unis, engendrent une pression sur la branche, qui est d'ordinaire résiliente.
- Par conséquent, BAK prévoit une croissance de la valeur ajoutée réelle de 7.3 % en 2025 et 6.6 % en 2026. La participation à la croissance de l'industrie pharmaceutique sera plus importante (croissance de plus de 8.3 % en moyenne sur les deux prochaines années). Tant en 2025 qu'en 2026, la croissance de l'emploi ne sera que très légèrement positive.
- Bien que certaines entreprises aient décidé d'investir des montants importants aux Etats-Unis ou planifient de délocaliser une partie de la production, l'industrie pharmaceutique suisse devrait continuer de jouer les premiers rôles au niveau international, notamment en profitant des facteurs globaux de croissance de la demande (vieillesse de la population dans les pays développés et augmentation de la population dans les pays émergents). Même si l'industrie pharmaceutique devait être touchée par des droits de douane importants, ceux-ci ne devraient se faire ressentir qu'à moyen terme.
- L'industrie chimique est plus hétérogène dans ses activités et plus sensible à la conjoncture mondiale que l'industrie pharmaceutique. Cependant, sa concentration sur des produits hautement innovants, ses chaînes de production et de distribution internationales ainsi que l'importance accordée aux APIs lui confèrent une résilience supérieure à la moyenne.

	2024	2025	2026	2027
Économie suisse				
PIB réel	1.4%	1.1%	1.3%	1.2%
PIB réel (corrigé des évènements sportifs)	1.0%	1.5%	0.9%	1.6%
PIB nominal (corrigé des évènements sportifs)	2.3%	1.9%	1.0%	2.4%
Productivité réelle du travail	-0.3%	1.1%	0.6%	1.1%
Productivité nominale du travail	1.0%	1.5%	0.6%	1.8%
Productivité horaire réelle	0.8%	1.1%	0.7%	1.3%
Productivité horaire nominale	2.2%	1.5%	0.8%	2.1%
Prix à la consommation	1.1%	0.2%	0.3%	0.8%
Employés	1.3%	0.4%	0.3%	0.6%
Volume de travail	0.1%	0.4%	0.2%	0.4%
Salaire nominal	1.8%	1.3%	0.7%	1.0%
Chimie / Pharma				
Valeur ajoutée brute réelle	9.6%	7.3%	6.6%	6.7%
Valeur ajoutée brute nominale	6.6%	4.4%	2.8%	3.2%
Productivité réelle du travail	8.3%	6.3%	6.2%	5.9%
Productivité nominale du travail	5.2%	3.4%	2.3%	2.5%
Productivité horaire réelle	9.2%	6.4%	6.0%	5.9%
Productivité horaire nominale	6.2%	3.5%	2.2%	2.4%
Employés	1.3%	0.9%	0.4%	0.7%
Volume de travail	0.4%	0.8%	0.6%	0.8%
Salaire nominal	2.0%	1.6%	1.6%	1.6%

Remarques : Taux de croissance en % par rapport à l'année précédente, état des données octobre 2025

Source : BAK Economics

Vos contacts

Dr. Mathieu Resbeut

Chef de projet

Life Sciences et Innovation

T +41 61 279 97 06

mathieu.resbeut@bak-economics.com

Philipp Christen

Chef de projet junior

Industrie MEM

T + 41 61 279 97 26

philipp.christen@bak-economics.com

Michael Grass

Membre de la direction

Responsable analyses et études

T +41 61 279 97 23

michael.grass@bak-economics.com

Employés Suisse

Martin-Disteli-Strasse 9

Postfach 234

4601 Olten

T +41 44 360 11 11

kommunikation@angestellte.ch

Editeur

BAK Economics AG

Adresse

BAK Economics AG

Elisabethenanlage 7

CH-4051 Bâle

T +41 61 279 97 00

info@bak-economics.com

www.bak-economics.com

Dans cette publication les personnes et les fonctions sont désignées au masculin générique au lieu de la forme double. Les termes utilisés dans la présente publication désignent aussi bien les hommes que les femmes.

Copyright

Tous les contenus de cette étude, en particulier les textes et les graphiques, sont protégés par des droits d'auteur. Les droits d'auteur sont détenus par BAK Economics AG. L'étude peut être citée avec indication de la source ("Source : BAK Economics").