

Moniteur de branches

Industrie MEM

Octobre 2025

Sommaire

Page 2

Production et situation actuelle

Industrie MEM

Page 3



Click me

Contact

Page 10

Prévisions conjoncturelles

Economie suisse

Page 5

Industrie MEM

Page 6

Compendium de statistiques

Industrie MEM

Page 7

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

- 0.9%	- 1.0%	- 1.5%	+ 0.3%
Production	Exportations	Emploi	Prix

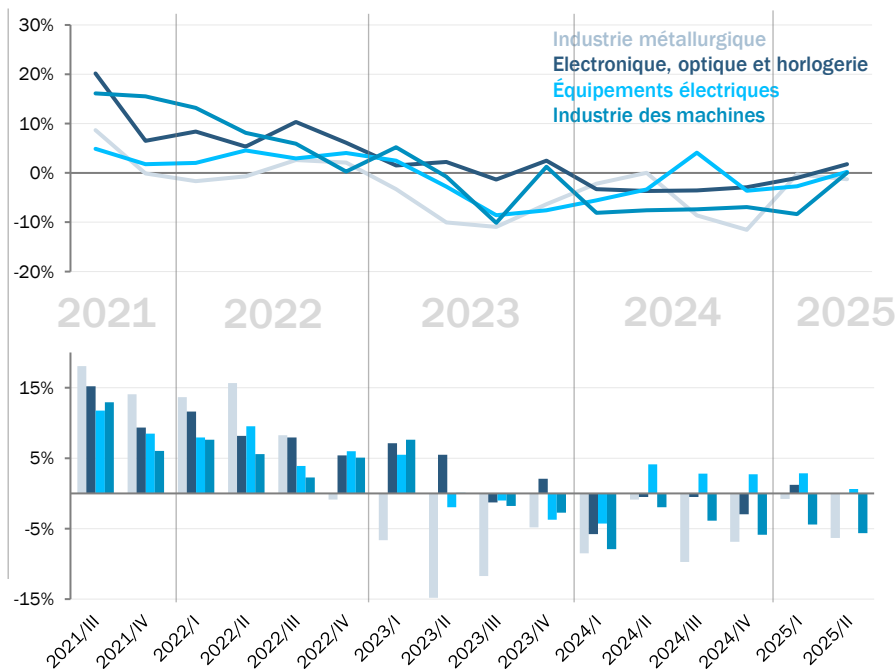
par rapport à la même période de l'année précédente ; exportations en termes nominaux

Croissance 2024

- 3.7%	+ 0.5%	- 4.2%
Valeur ajoutée	Emploi	Productivité

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

Production



Exportations

- Comme pour l'année précédente, 2024 a été une année difficile pour l'industrie MEM. La valeur ajoutée a reculé de 3,7 % et la productivité a baissé de 4,2 %. Ce recul s'explique principalement par la diminution des commandes par rapport à l'année précédente, qui a entraîné une sous-utilisation des capacités de production.
- Au début du premier semestre 2025, une reprise de la production s'est dessinée dans la plupart des sous-secteurs. À l'exception de l'industrie métallurgique, tous les sous-secteurs ont enregistré une évolution positive au deuxième trimestre par rapport à la même période de l'année précédente. Le secteur « Électronique/optique/horlogerie » s'est montré particulièrement performant avec une croissance de la production. Celle-ci s'explique en partie par des effets d'anticipation : de nombreuses entreprises ont considérablement augmenté leur production avant l'entrée en vigueur des droits de douane américains. Le second semestre montrera si cette reprise dans l'industrie MEM est durable.
- Les exportations présentent une image plus contrastée. Dans l'industrie métallurgique et la fabrication de machines, les exportations ont continué de reculer, comme en 2024. En revanche, les entreprises des secteurs « Électronique/optique/horlogerie » et « Équipements électriques » ont enregistré au cours des deux premiers trimestres des exportations supérieures à celles de l'année précédente. Pour certains produits, comme les montres, les valeurs d'exportation élevées sont toutefois également dues à des effets d'anticipation, ce qui laisse présager un recul au troisième et au quatrième trimestre.

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

- 0.9%	- 1.0%	- 1.5%	+ 0.3%
Production	Exportations	Emploi	Prix

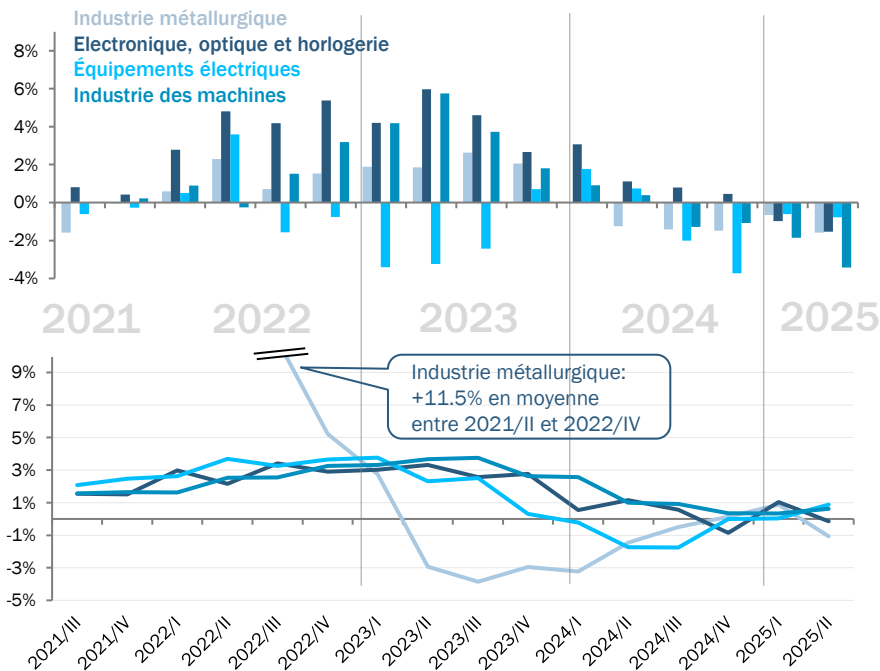
par rapport à la même période de l'année précédente ; exportations en termes nominaux

Croissance 2024

- 3.7%	+ 0.5%	- 4.2%
Valeur ajoutée	Emploi	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

- Au cours de l'année dernière, l'emploi dans toute la secteur MEM a encore enregistré une modeste croissance de 0,5 %, mais l'évolution défavorable des affaires sur une longue période s'est désormais également répercutée de manière croissante sur les chiffres de l'emploi au cours de l'année en cours.
- Dans tous les sous-secteurs, l'emploi a reculé par rapport aux trimestres de l'année précédente, au cours desquels il avait encore progressé. Le recul a été particulièrement marqué dans l'industrie des machines (-3,4 %) et dans l'industrie métallurgique (-1,6 %) au deuxième trimestre. Le nombre de personnes employées dans l'ensemble du secteur MEM au deuxième trimestre a diminué de 1,4 % par rapport à la fin de l'année dernière.
- Après les fortes fluctuations enregistrées en 2022 et 2023, les prix à la production de l'industrie MEM se sont globalement stabilisés au premier semestre 2025. Dans le secteur métallurgique, les prix restent légèrement en baisse, mais bénéficient désormais de la baisse des prix de l'énergie. Après le ralentissement de l'année dernière, les secteurs de l'électronique, de l'optique, de l'horlogerie et de la fabrication de machines enregistrent des hausses de prix modérées et stables. Les « équipements électriques » montrent également les premiers signes d'une reprise après le recul de fin 2024. Dans l'ensemble, cela indique une large stabilisation des prix à la production.

Croissance 2025

+ 1.5%
Valeur ajoutée

Valeur ajoutée en termes réels ; corrigé des événements sportifs

Croissance 2026

+ 0.9%
Valeur ajoutée

Valeur ajoutée en termes réels ; corrigé des événements 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

- 1.8%
Valeur ajoutée

Valeur ajoutée en termes réels

- 0.7%
Emploi

Croissance 2026

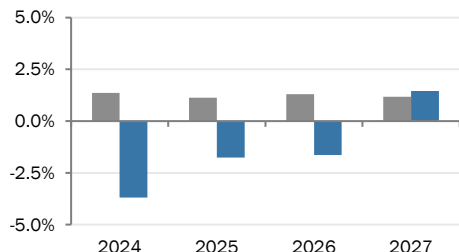
- 1.6%
Valeur ajoutée

Valeur ajoutée en termes réels

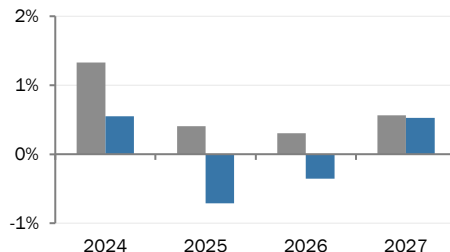
- 0.4%
Emploi

Valeur ajoutée

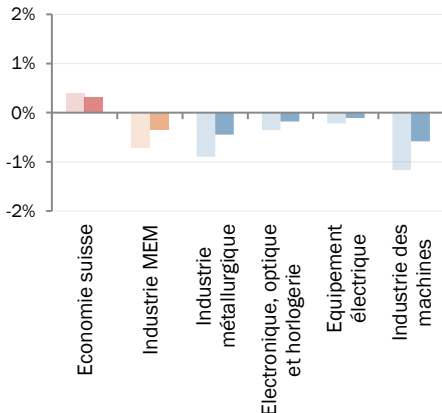
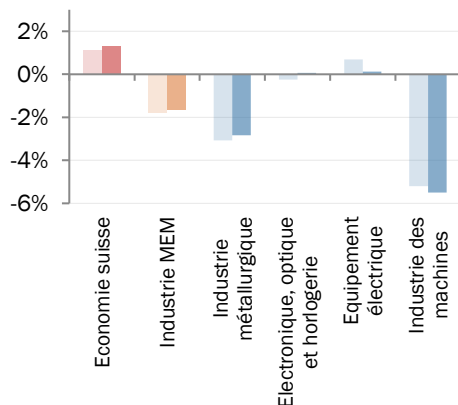
Economie suisse | Industrie MEM



Emploi



2025 | 2026



- Pour l'industrie MEM, 2025 sera une nouvelle année difficile. Selon nos prévisions, la valeur ajoutée brute réelle diminuera de 1,8 %, soit nettement plus que dans l'ensemble de l'économie. Les secteurs de la fabrication de machines et de la métallurgie seront particulièrement touchés. Seul le secteur des « équipements électriques » pourra augmenter sa valeur ajoutée. Cette évolution reflète la persistance d'un environnement difficile pour l'industrie orientée vers l'exportation. La hausse temporaire de la production au premier semestre, due à des effets d'anticipation liés à l'annonce des droits de douane américains, ainsi que la baisse des taux d'intérêt de la BNS ne parviennent pas à compenser la faiblesse persistante de la demande au cours de l'année.

- Aucun revirement de tendance n'est encore en vue pour 2026. Même si un accord dans le conflit douanier avec les États-Unis est attendu, les perturbations commerciales qui en résulteront devraient encore se faire sentir l'année prochaine. La faiblesse de la conjoncture industrielle et l'incertitude de l'environnement international continuent de freiner la reprise. Un renversement durable de tendance n'est à prévoir qu'avec une reprise du commerce mondial et une stabilisation de la situation géopolitique. En conséquence, on s'attend à une nouvelle baisse de la valeur ajoutée brute réelle d'environ 1,6 % pour l'industrie MEM.

- L'emploi connaîtra également une faible évolution en 2025. Selon les prévisions, le nombre de salariés diminuera de 0,7 %, tandis que l'économie dans son ensemble connaîtra une légère croissance. Le secteur de la fabrication de machines sera le plus touché, suivi par l'industrie métallurgique. L'emploi connaîtra également un léger recul dans les secteurs de l'électronique, de l'optique et de l'horlogerie, ainsi que dans celui des équipements électriques. Un ralentissement modéré de la baisse est attendu pour 2026.

	2024	2025	2026	2027
Économie suisse				
PIB réel	1.4%	1.1%	1.3%	1.2%
PIB réel (corrigé des événements sportifs)	1.0%	1.5%	0.9%	1.6%
PIB nominal (corrigé des événements 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%
Industrie MEM				
Valeur ajoutée brute réelle	-3.7%	-1.8%	-1.6%	1.5%
Valeur ajoutée brute nominale	-1.8%	-0.5%	-0.9%	1.8%
Productivité réelle du travail	-4.2%	-2.0%	-1.7%	0.9%
Productivité nominale du travail	-2.3%	-0.8%	-1.0%	1.2%
Productivité horaire réelle	-3.8%	-2.0%	-1.4%	0.9%
Productivité horaire nominale	-1.9%	-0.8%	-0.7%	1.3%
Employés	0.5%	-0.7%	-0.4%	0.5%
Volume de travail	0.1%	0.2%	-0.3%	0.5%
Salaire nominal	1.9%	0.4%	0.7%	1.0%

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

Source : BAK Economics

	2024	2025	2026	2027
Industrie métallurgique				
Valeur ajoutée brute réelle	-5.1%	-3.1%	-2.8%	0.2%
Valeur ajoutée brute nominale	-2.8%	-1.5%	-2.3%	0.4%
Productivité réelle du travail	-4.6%	-3.1%	-2.6%	0.0%
Productivité nominale du travail	-2.3%	-1.6%	-2.1%	0.2%
Productivité horaire réelle	-4.2%	-2.0%	-0.8%	-0.2%
Productivité horaire nominale	-1.9%	-0.4%	-0.3%	-0.1%
Employés	-0.6%	-0.9%	-0.4%	0.2%
Volume de travail	-0.9%	-1.1%	-2.0%	0.5%
Salaire nominal	1.2%	0.0%	0.2%	0.6%
Electronique, optique et horlogerie				
Valeur ajoutée brute réelle	-2.9%	-0.2%	0.1%	1.7%
Valeur ajoutée brute nominale	-1.4%	0.9%	1.0%	2.5%
Productivité réelle du travail	-4.0%	-1.1%	-0.7%	0.6%
Productivité nominale du travail	-2.6%	0.0%	0.2%	1.4%
Productivité horaire réelle	-4.2%	-1.8%	-1.4%	0.7%
Productivité horaire nominale	-2.7%	-0.7%	-0.5%	1.6%
Employés	1.2%	-0.4%	-0.2%	1.1%
Volume de travail	1.3%	1.6%	1.5%	0.9%
Salaire nominal	2.6%	0.5%	1.0%	1.2%

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

Source : BAK Economics

	2024	2025	2026	2027
Équipements électroniques				
Valeur ajoutée brute réelle	4.5%	0.7%	0.1%	1.7%
Valeur ajoutée brute nominale	4.0%	1.2%	0.8%	2.3%
Productivité réelle du travail	4.0%	0.7%	0.3%	1.2%
Productivité nominale du travail	3.5%	1.3%	1.0%	1.8%
Productivité horaire réelle	6.4%	1.9%	1.8%	1.6%
Productivité horaire nominale	5.9%	2.5%	2.5%	2.1%
Employés	0.5%	-0.2%	-0.1%	-0.2%
Volume de travail	-1.8%	-1.2%	-1.7%	0.1%
Salaire nominal	1.8%	1.0%	1.5%	1.6%
Industrie des machines				
Valeur ajoutée brute réelle	-7.3%	-5.2%	-5.5%	2.0%
Valeur ajoutée brute nominale	-3.9%	-3.7%	-5.0%	1.3%
Productivité réelle du travail	-8.1%	-5.0%	-5.2%	1.7%
Productivité nominale du travail	-4.8%	-3.5%	-4.7%	0.9%
Productivité horaire réelle	-7.5%	-5.5%	-5.1%	1.9%
Productivité horaire nominale	-4.1%	-4.0%	-4.6%	1.1%
Employés	0.9%	-1.2%	-0.6%	0.3%
Volume de travail	0.2%	0.3%	-0.4%	0.1%
Salaire nominal	1.8%	0.5%	0.7%	1.0%

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").