

# Moniteur de branches

## Industrie MEM

Janvier 2025

# Sommaire

Page 2

## Production et situation actuelle

Industrie MEM

Page 3



Click me

Contact

Page 7

## Prévisions conjoncturelles

Economie suisse

Page 5

Industrie MEM

Page 6

Croissance 2024 : 1<sup>er</sup> - 3<sup>ème</sup> trimestres

- 4.1%	- 3.0%	+ 0.6%	- 0.3%
<b>Production</b>	<b>Exportations</b>	<b>Emploi</b>	<b>Prix</b>

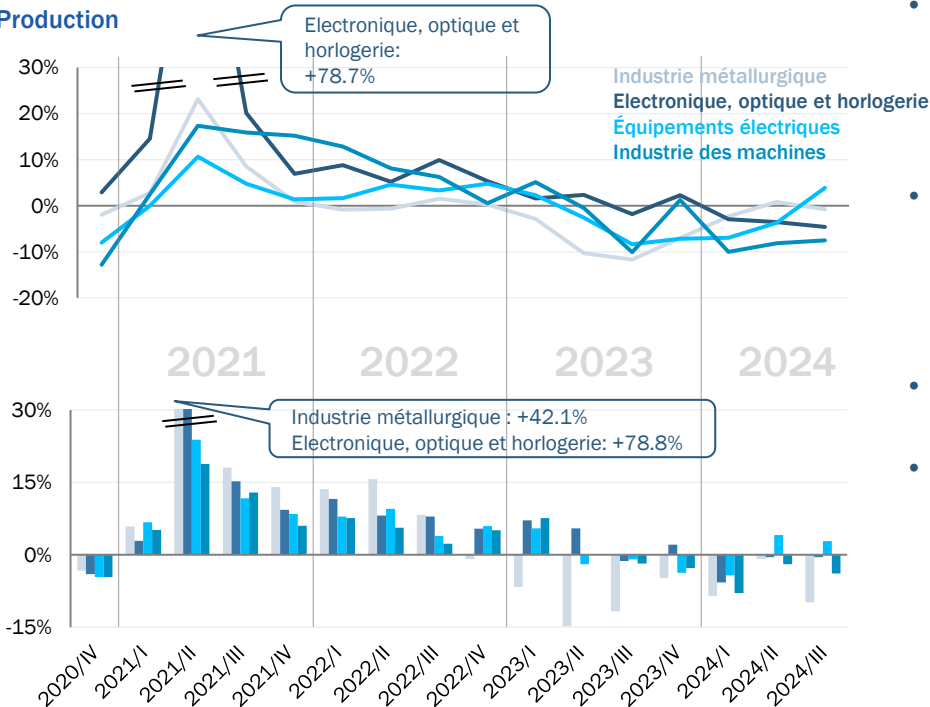
par rapport à la même période de l'année précédente ; exportations en termes nominaux

Croissance 2023

- 1.8%	+ 2.9%	- 4.6%
<b>Valeur ajoutée</b>	<b>Emploi</b>	<b>Productivité</b>

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

Production



Exportations

- Le recul de la production dans l'industrie MEM, déjà constaté au deuxième trimestre 2024, s'est prolongé au troisième trimestre (-4,1%). Dans l'ensemble, les exportations de l'industrie MEM ont également diminué de 3,0% entre janvier et septembre 2024. Le mauvais état des carnets de commandes, dont souffre l'industrie MEM, se reflète nettement dans les chiffres. Le franc fort ne fait que participer au recul de la demande étrangère, déjà faible.
- La production dans le secteur de l'industrie métallurgique continue de stagner en raison des prix toujours aussi élevés de l'énergie. De plus, depuis le début de l'année 2024, l'électronique, l'optique et l'horlogerie sont confrontées à une demande étrangère particulièrement faible, ce qui se reflète aussi dans le développement négatif de la production. Dans l'industrie des machines, la production est toujours en recul, avec -7,5%.
- La branche « Equipements électriques » est la seule au sein de l'industrie MEM à avoir enregistré une croissance positive au troisième trimestre 2024 (+3,9%).
- En ce qui concerne les exportations, on observe une situation hétérogène pour le troisième trimestre 2024 : l'industrie métallurgique, qui connaît un recul de ses exportations depuis plus d'un an maintenant, a vu celles-ci diminuer de près de 10% au troisième trimestre. La branche des équipements électriques a été la seule sous-branche de l'industrie MEM à connaître une croissance de ses exportations, soit 2,8% par rapport au même trimestre de l'année précédente. Dans la branche électronique, optique et horlogerie, les exportations ont stagné par rapport au même trimestre de l'année précédente.
- Dans l'industrie des machines, la situation à l'exportation est défavorable et confirme le mauvais état des carnets de commandes, ce qui entraîne également un ralentissement de la production.

Croissance 2024 : 1<sup>er</sup> - 3<sup>ème</sup> trimestres

- 4.1%	- 3.0%	+ 0.6%	- 0.3%
<b>Production</b>	<b>Exportations</b>	<b>Emploi</b>	<b>Prix</b>

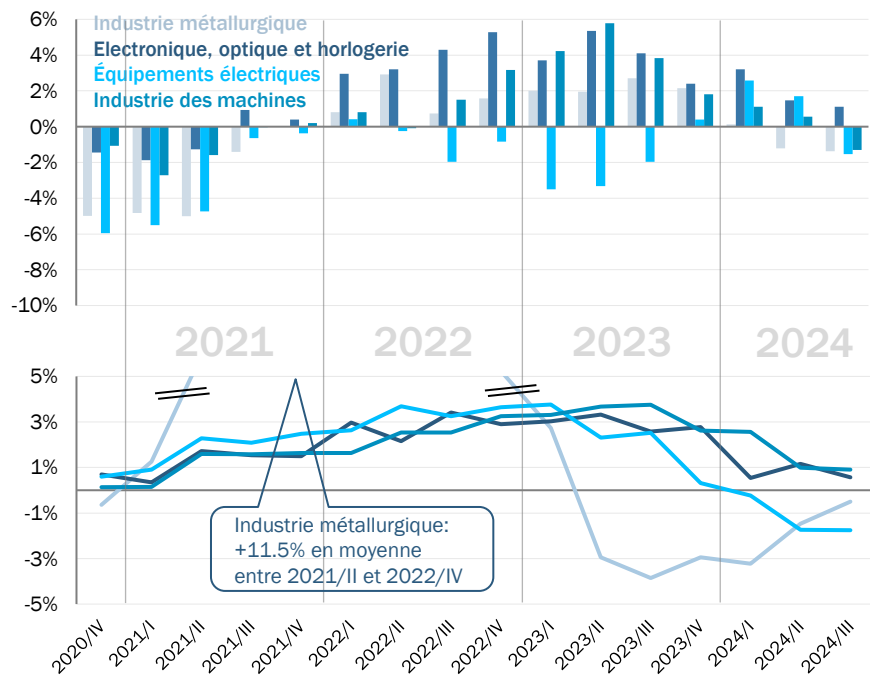
par rapport à la même période de l'année précédente ; exportations en termes nominaux

Croissance 2023

- 1.8%	+ 2.9%	- 4.6%
<b>Valeur ajoutée</b>	<b>Emploi</b>	<b>Productivité</b>

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

- La croissance de l'emploi observée depuis 2022 dans la plupart des branches de l'industrie MEM s'essouffle. Au troisième trimestre, la croissance de l'emploi ne s'est maintenue que dans le secteur électronique, optique et horlogerie. Toutes les autres sous-branches MEM ont enregistré un recul de l'emploi. Malgré une situation de production et d'exportation défavorable, du personnel a été recruté au cours de l'année (0,6%).
- Malgré la stagnation des exportations dans l'industrie horlogère, les effectifs ont continué à augmenter de 1,1% au troisième trimestre. Cette croissance positive de l'emploi se justifie par l'attitude optimiste des horlogers concernant la future demande étrangère.
- En parallèle, l'industrie métallurgique, en difficulté, a été contrainte de réduire ses effectifs (-1,4%) en raison de l'évolution négative de la production. Il n'est pas non plus surprenant que l'industrie des machines, dont les exportations sont en baisse depuis un peu plus d'un an, ait perdu des emplois.
- Au troisième trimestre, l'évolution des prix à la production au sein de l'industrie MEM a été hétérogène. Alors que les prix à la production ont augmenté dans l'industrie horlogère et l'industrie des machines par rapport au même trimestre de l'année précédente (respectivement 0,6% et 0,9%), ils ont baissé dans les équipements électriques et l'industrie métallurgique.
- Il est à noter que la croissance des prix à la production des équipements électriques diminue depuis plus de deux ans. Depuis le début de l'année 2024, la croissance des prix est même négative. Dans l'industrie métallurgique, la hausse des prix, qui avait été très marquée en 2022, semble s'être stoppée.

### Croissance 2025

+ 1.4%  
Valeur ajoutée

Valeur ajoutée en termes réels ; corrigé des événements sportifs

+ 0.5%  
Emploi

### Croissance 2026

+ 1.5%  
Valeur ajoutée

Valeur ajoutée en termes réels ; corrigé des événements sportifs

+ 0.5%  
Emploi

- En 2025 et 2026, l'économie mondiale reste en dessous de son potentiel. Après une longue phase de retenue, une reprise au moins modérée de la conjoncture industrielle mondiale est attendue en raison du déstockage avancé et de la pression en faveur de nouveaux investissements et d'investissements de remplacement. Cette perspective modérément optimiste est toutefois menacée par de nombreux risques. Avec le retour de Trump, le commerce mondial risque d'être fortement perturbé. Parallèlement, les guerres en Ukraine et au Proche-Orient pourraient avoir des effets de hausse des prix sur les marchés des matières premières. A cela s'ajoute la situation politique tendue en Allemagne et en France. Ce contexte place également l'économie suisse devant de grands défis. Cela vaut surtout pour l'économie d'exportation. Malgré toutes les incertitudes, il existe quelques tendances fiables qui marqueront la conjoncture suisse en 2025 et 2026.
- Les taux d'intérêt suisses restent bas et le franc suisse fort. Dans le contexte d'une économie mondiale faible et d'une géopolitique turbulente, la pression à l'appréciation du franc reste forte et favorise des taux d'intérêt bas. La Banque nationale suisse (BNS) ne tolérera toutefois pas une appréciation excessive du franc et pourrait même remettre en jeu des taux d'intérêt négatifs en cas d'aggravation géopolitique. Pour le franc suisse, nous prévoyons une fourchette de 0,90 à 0,95 euro en CHF pour 2025 et 2026. Entre-temps, les emprunts d'État suisses sont recherchés en tant que valeur refuge, ce qui maintient le niveau des taux d'intérêt dans notre pays à un niveau globalement bas (environ 0,3% à 10 ans).
- L'inflation suisse recule à 0,4% en moyenne en 2025 et 2026 (+1,1 % en 2024), ce qui entraîne une hausse des salaires réels. Le franc fort a un effet modérateur sur l'inflation, tout comme la baisse des prix de l'électricité pour les ménages et la baisse attendue du taux d'intérêt de référence pour les loyers en mars 2025. Parallèlement, l'immigration reste soutenue et supérieure à sa moyenne d'environ 64 000 personnes depuis l'introduction de la libre circulation des personnes avec l'UE en 2002.
- Les tendances relativement claires - augmentation du pouvoir d'achat, croissance démographique soutenue et faibles coûts de financement - sont des moteurs importants pour la consommation privée et les investissements dans la construction. Elles servent donc de stabilisateurs solides dans un environnement mondial incertain. Et comme la BNS devrait empêcher une appréciation trop rapide du franc suisse, son effet de frein devrait rester quelque peu limité. Toutefois, comme nous l'avons déjà mentionné, la situation de la demande mondiale reste tendue.
- Globalement, BAK prévoit une croissance du PIB suisse de 1,4% en 2025, qui s'accroîtra légèrement à 1,5% en 2026 (toutes les données sont corrigées des événements sportifs). Le taux de chômage augmente quelque peu en raison de la faiblesse persistante de l'industrie : de 2,4% en moyenne en 2024, il passe à 2,8% en 2025 et à 2,9% en moyenne en 2026.

Croissance 2025

+ 0.7%  
Valeur ajoutée

Valeur ajoutée en termes réels

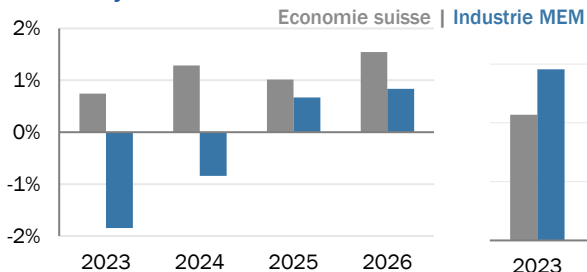
Croissance 2026

+ 0.8%  
Valeur ajoutée

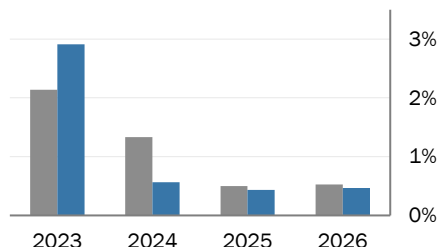
Valeur ajoutée en termes réels

+ 0.5%  
Emploi

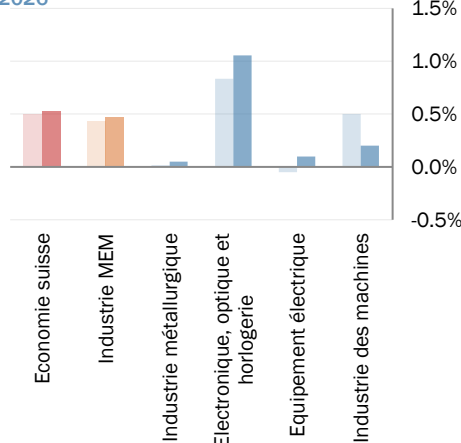
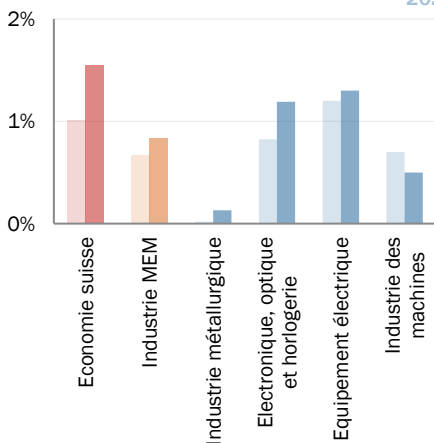
Valeur ajoutée



Emploi



2025 | 2026



- Un déclin de la valeur ajoutée brute réelle est attendu pour l'industrie MEM en 2024. La relance modérée de l'industrie mondiale et les taux d'intérêt inférieurs attendus pour 2025 soutiendront partiellement l'industrie MEM. Les risques de perturbations disruptives dans le commerce international représentent toutefois une menace pour la reprise de l'industrie MEM. Les prévisions pour l'année 2025 estiment que la valeur ajoutée brute réelle de l'industrie MEM augmentera de 0,7%.
- La création de valeur plus importante dans l'industrie MEM est non seulement rendue possible par des conditions de taux d'intérêt avantageuses, mais aussi par une productivité horaire plus élevée en 2025. Dans ce contexte, la création de valeur de l'industrie MEM est portée par les équipements électriques et l'industrie horlogère.
- Les entreprises de l'industrie MEM font preuve de prudence en matière de création d'emploi, en raison de l'incertitude politique persistante dans les pays voisins. Dans l'industrie MEM, orientée vers l'exportation, on s'attend donc pour 2025 à une croissance de l'emploi plus faible (0,4%) que les années précédentes.
- En 2025, la création d'emplois au sein de l'industrie MEM sera toutefois similaire à celle de l'ensemble de l'économie. Le principal moteur de cette évolution sera la sous-branche de l'électronique, optique et horlogerie, particulièrement à la recherche de main-d'œuvre.
- En raison de la faiblesse persistante du secteur industriel, nous anticipons une stabilisation de l'emploi en 2026. Le chômage, qui augmentera légèrement au cours des deux prochaines années, touchera également l'industrie MEM.

## Vos contacts

### Dr. Mathieu Resbeut

Chef de projet

Life Sciences et Innovation

T +41 61 279 97 06

[mathieu.resbeut@bak-economics.com](mailto:mathieu.resbeut@bak-economics.com)

### Sai Saikrishnan

Chef de projet junior

Industrie MEM

T +41 61 279 97 28

[sai.saikrishnan@bak-economics.com](mailto:sai.saikrishnan@bak-economics.com)

### Michael Grass

Membre de la direction

Responsable analyses et études

T +41 61 279 97 23

[michael.grass@bak-economics.com](mailto:michael.grass@bak-economics.com)

### Employés Suisse

Martin-Disteli-Strasse 9

Postfach 234

4601 Olten

T +41 44 360 11 11

[kommunikation@angestellte.ch](mailto: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](mailto:info@bak-economics.com)

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