

## Prévisions pour la branche

Industrie MEM

Juillet 2021



**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

**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 © 2021 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>
<b>3</b>	<b>Evolution de la productivité et des salaires.....</b>	<b>10</b>

## Liste des tableaux

Tab. 3-1	Evolution dans le temps.....	13
----------	------------------------------	----

## Liste des illustrations

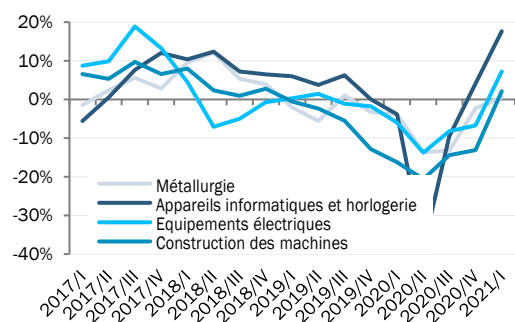
III. 1-1	Production industrielle .....	5
III. 1-2	Prix à la production.....	5
III. 1-3	Exportations nominales I.....	6
III. 1-4	Exportations nominales II.....	6
III. 1-5	Croissance de l'emploi.....	6
III. 1-6	Croissance de l'emploill .....	6
III. 2-1	Création de valeur brute réelle .....	8
III. 2-2	Employés.....	8
III. 3-1	Relation entre la rémunération et la productivité horaire nominale, 2019.....	10
III. 3-2	Evolution de la productivité horaire nominale par branche.....	10
III. 3-3	Evolution des salaires et de la productivité horaire nominale .....	11
III. 3-4	Taux d'inflation suisse de 2015 à 2022.....	12
III. 3-5	Indice d'instabilité politico-économique .....	12

# 1 Production et situation actuelle

La valeur ajoutée brute réelle de l'industrie MEM s'est effondrée en 2020. Si l'on tient également compte du creux que les incertitudes géopolitiques ont infligée à l'industrie en 2019, la fin de l'année 2020 a été inférieure de plus de -12 % au niveau de 2018. Ainsi, la récession liée à la pandémie de COVID-19 dans le secteur MEM a sans aucun doute été « historique » : La baisse « typique » de la valeur ajoutée (médiane) des 7 récessions MEM des 40 dernières années avant la pandémie de COVID-19 était de -7 % (calculée avec des données annuelles). Des baisses à deux chiffres comme lors de la crise de COVID-19 n'ont été enregistrées que lors de la crise pétrolière de 1981-1983 (-13 %) et de la crise financière et économique de 2009 (-16 %).

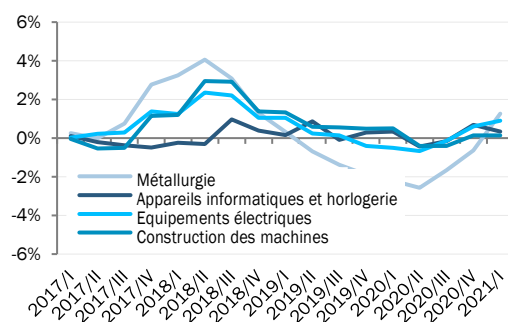
L'impact principal de la pandémie de COVID-19 s'est produit dans l'industrie MEM au cours du premier et surtout du deuxième trimestre de 2020. Au cours des troisième et quatrième trimestres 2020, la dynamique de baisse de la plupart des indicateurs de la branche MEM a ralenti, voire s'est arrêtée. Au premier trimestre 2021, la plupart des indicateurs de l'industrie MEM montrent des signes clairs de reprise. Dans l'ensemble, l'industrie MEM a été plus durement touchée par la première vague de COVID-19 que par les vagues suivantes et a joué un rôle important dans la stabilisation de l'économie suisse au semestre d'hiver 2020/21.

**III. 1-1 Production industrielle**



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

**III. 1-2 Prix à la production**



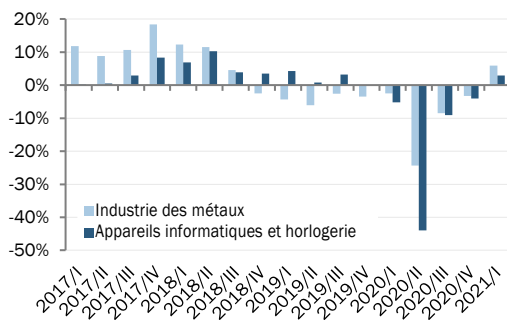
\* Données de prix sans décembre  
Variation en % par rapport au même trimestre de l'année précédente  
Source : OFS, BAK Economics

L'activité économique ayant été encore peu entravée en janvier et février 2020, l'impact principal de l'indice de production des branches MEM ne s'est pas fait sentir au premier trimestre, mais au deuxième trimestre 2020 : Dans le cas des appareils de traitement des données et de l'horlogerie, l'indice de production a chuté de près de 40 % ce trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente – il s'agit de la plus forte baisse en un seul trimestre depuis 2005 (date de lancement de l'indice). Les trois autres secteurs MEM ont également connu des baisses importantes à deux chiffres. Au second semestre 2020, la dynamique de baisse de la production industrielle s'est ralentie dans tous les secteurs MEM, et le secteur du traitement des données et de l'horlogerie a même enregistré un gain au dernier trimestre. Au premier trimestre 2021, la production a augmenté par rapport à l'année précédente dans toutes les branches MEM – avec en tête le traitement des données

et l'horlogerie ainsi que les équipements électriques, tandis que la reprise dans la construction de machines et la métallurgie a été encore plus hésitante.

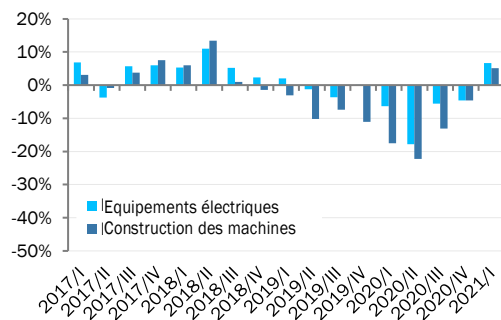
Dans l'ensemble, les prix à la production de l'industrie MEM ont peu réagi à la pandémie de COVID-19 en 2020, surtout si on les compare à la dernière crise majeure – le choc du franc en 2015. Une exception est l'industrie métallurgique, où les prix ont subi une nouvelle pression en 2020. Cependant, la situation dans cette industrie s'est également retournée au premier trimestre 2021, avec de fortes augmentations de prix, notamment dans le segment de la production de métaux. L'un des facteurs de cette dernière est la pénurie de matières premières, dont souffrent de nombreuses entreprises du deuxième secteur depuis le début de l'année 2021.

### III. 1-3 Exportations nominales I



\* Données à l'exportation sans décembre  
Variation en % par rapport au même trimestre de l'année précédente  
Source : AFD, BAK Economics

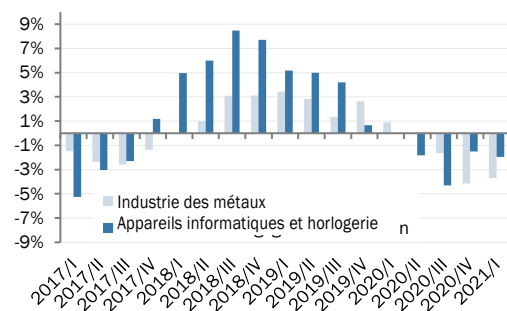
### III. 1-4 Exportations nominales II



\* Données à l'exportation sans décembre  
Variation en % par rapport au même trimestre de l'année précédente  
Source : AFD, BAK Economics

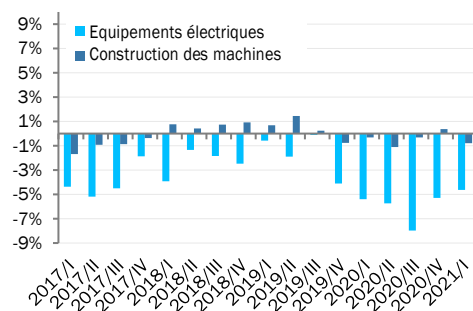
L'image globale des exportations de l'industrie MEM est similaire à celle de la production industrielle (cf. ci-dessus) : l'impact négatif de la pandémie a commencé au premier trimestre de 2021, a atteint un pic au deuxième trimestre et a diminué le reste de l'année. Au cours du premier trimestre de l'année en cours, tous les secteurs ont pu augmenter leurs exportations par rapport au même trimestre de l'année précédente.

### III. 1-5 Croissance de l'emploi I



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

### III. 1-6 Croissance de l'emploi II



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

L'emploi est le seul indicateur où une tendance différente se dessine : au deuxième trimestre 2020 au plus tard, des effets négatifs notables sur l'emploi se sont installés dans l'industrie MEM malgré les RHT. Contrairement aux autres indicateurs, l'emploi ne s'est pas détendu aux troisième et quatrième trimestres de 2020 ; au contraire, les effets négatifs se sont intensifiés (à l'exception de la légère hausse dans la construction mécanique au dernier trimestre de l'année). En outre, la tendance aux pertes d'emplois n'a pas encore pu être arrêtée au premier trimestre de l'année en cours. Dans le secteur des équipements électriques, les effets COVID sont aggravés par le fait que plusieurs entreprises sont en cours de restructuration depuis un certain temps, ce qui a eu un impact particulièrement fort sur les tendances de l'emploi.

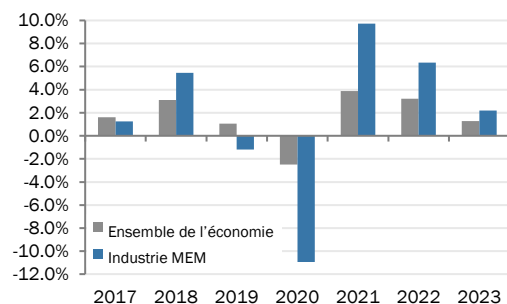
## 2 Prévisions conjoncturelles

Au cours de l'année pandémique 2020, le produit intérieur brut réel de la Suisse a globalement diminué de 2,6 %. La deuxième vague COVID-19 du semestre d'hiver 2020/2021 a entraîné une légère contraction de l'économie suisse également au premier trimestre 2021.

Toutefois, depuis l'assouplissement des mesures anti-COVID, une forte reprise s'est amorcée. Pour l'ensemble de l'année 2021, BAK Economics prévoit donc une augmentation du produit intérieur brut suisse de 3,9 %. Après le recul de la production économique au premier trimestre, une large reprise en V se dessine en Suisse pour les deuxième et troisième trimestres. Avec l'ouverture progressive, les secteurs des services jouent le rôle de locomotive de la croissance. Dans le même temps, le développement dynamique du secteur industriel se poursuit. La reprise, qui progresse également à l'échelle mondiale, s'accompagnera pendant un certain temps encore d'impulsions de la demande supérieures à la moyenne pour l'économie d'exportation locale. Actuellement, la croissance n'est pas principalement limitée par la demande, mais par la disponibilité des biens intermédiaires nécessaires à la production. BAK Economics prévoit que l'économie suisse atteindra cette année les niveaux d'avant la crise et que la reprise dynamique se poursuivra en 2022 (croissance réelle du PIB de 3,2 %).

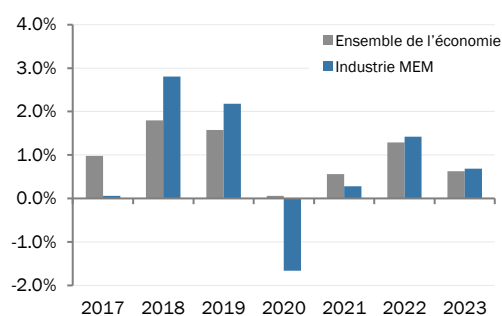
Après que l'emploi soit resté globalement stable (0,1 %) l'an dernier, soutenu par des mesures fédérales comme la réduction des horaires de travail, une augmentation de la dynamique est attendue sur le marché du travail en 2021, malgré un début d'année en demi-teinte. BAK Economics prévoit une augmentation de l'emploi (équivalents temps plein) de 0,6 % pour l'année en cours, et même une augmentation de 1,3 % pour 2022. Le taux de chômage devrait avoir atteint un pic de 3,2 % l'année dernière ; BAK Economics prévoit qu'il devrait tomber à 3,1 % cette année et à 2,7 % l'année prochaine.

2-1 Création de valeur brute réelle



Variation en %  
Source : BAK Economics

III. 2-2 Employés



Variation en %  
Source : BAK Economics

L'industrie MEM, sensible à la conjoncture, a connu une grave récession en 2020. La valeur ajoutée brute réelle a chuté de -10,9 %. Contrairement à l'ensemble de l'économie, les entreprises MEM ont également réduit l'emploi de -1,7 % l'année dernière malgré les RHT. Dans le chapitre précédent, il a toutefois été montré qu'à



l'exception de l'emploi, une détente était déjà prévisible au second semestre 2020 pour les indicateurs de l'industrie MEM et que des signes clairs de reprise se sont installés au cours du premier trimestre 2021. C'est également ce qui ressort de l'indice PMI (indice des directeurs d'achat) de l'industrie suisse. Celui-ci a de nouveau dépassé le seuil de croissance (valeur 50) à partir de septembre 2020, atteint la valeur la plus élevée des 20 dernières années (70,5) en avril 2021 et plus ou moins maintenu ce niveau très élevé depuis lors (juin : 68,7).<sup>1</sup>

Du côté de la demande, la reprise de l'économie suisse et mondiale devrait continuer à donner des impulsions positives au second semestre 2021. Avec l'augmentation de l'utilisation des capacités chez les clients de l'industrie MEM et la diminution des incertitudes quant à l'évolution de la pandémie, la demande d'investissements en équipements augmentera sensiblement et se poursuivra en 2022. L'industrie suisse MEM profitera également du fait que le franc suisse devrait s'affaiblir légèrement pendant l'année en cours (CHF/EUR 1,10) et l'année suivante (1,12) (2020 : 1.07).

Du côté de l'offre, l'industrie MEM est confrontée à des défis importants en matière de chaîne d'approvisionnement. Selon une enquête menée par BAK Economics pour le compte de Swissmechanic, 43 % des entreprises ont signalé des perturbations de la chaîne d'approvisionnement en avril de cette année, contre seulement 23 % en janvier. Cela est principalement dû à des effets de rattrapage cyclique et à des changements mondiaux dans les modèles de consommation et de production. Ceux-ci entraînent des goulets d'étranglement au niveau des capacités internationales dans le commerce de marchandises ainsi que dans la disponibilité des matières premières et des intrants tels que les semi-conducteurs ou les microprocesseurs. L'avarie dans le canal de Suez avait exacerbé le problème.

Malgré les défis dans le domaine de la chaîne d'approvisionnement – qui ont un effet de freinage – BAK Economics s'attend à ce que l'économie de l'industrie MEM continue de s'accélérer au second semestre 2021. Aussi importante qu'ait été la chute de l'automne dernier, l'expansion de l'industrie sera supérieure à la moyenne cette année.

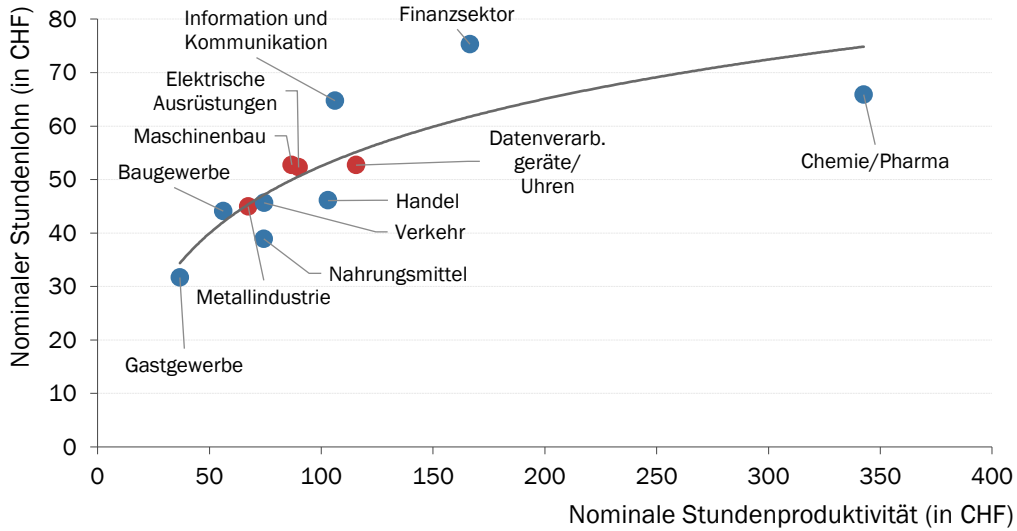
Pour ces raisons, BAK prévoit pour 2021 et 2022 une croissance supérieure à la moyenne de la valeur ajoutée brute réelle de 9,7 et 6,3 % dans l'industrie MEM. Pour le marché du travail MEM, on s'attend à une reprise légèrement retardée par rapport à la valeur ajoutée brute. Pour l'ensemble de l'année 2021, l'emploi n'augmenterait que légèrement (0,3 %) avant une reprise significative en 2022 (1,4 %).

---

<sup>1</sup> Source pour le PMI : procure.ch

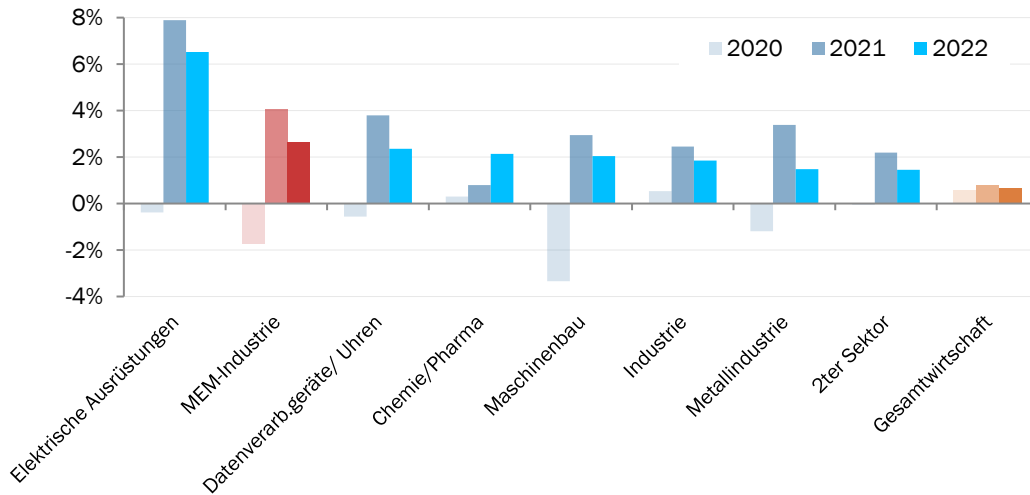
### 3 Evolution de la productivité et des salaires

III. 3-1 Relation entre la rémunération et la productivité horaire nominale, 2019



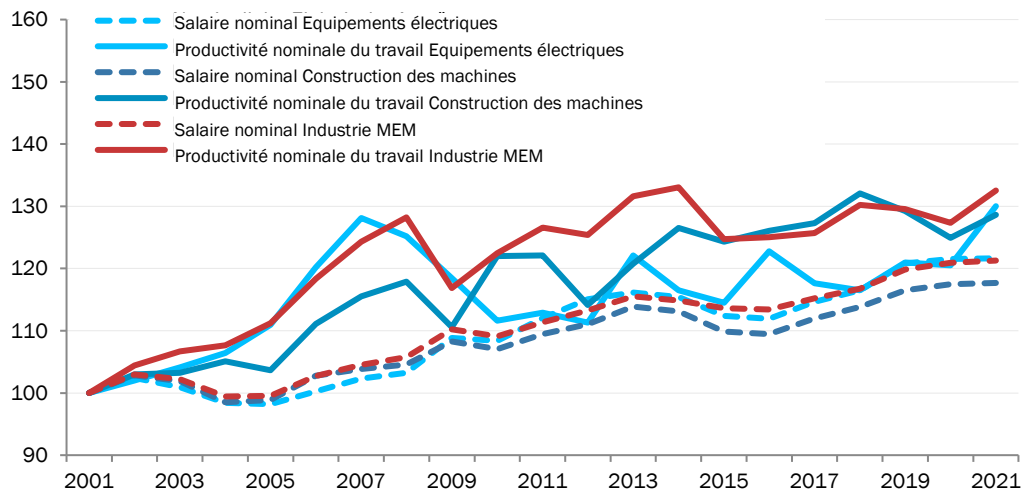
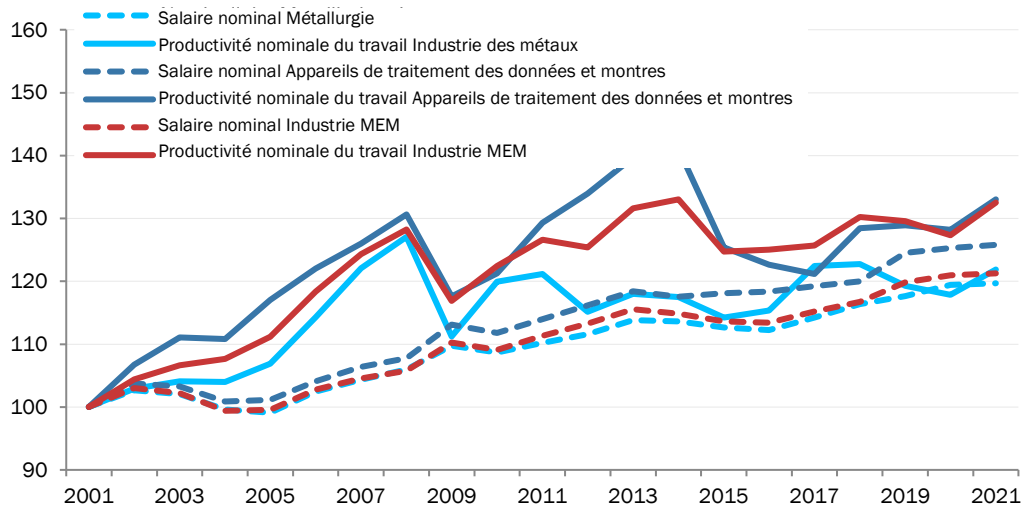
Prix courants ;  
Source : BAK Economics

III. 3-2 Evolution de la productivité horaire nominale par branche



Prix courants, taux de variation annuel (%)  
Source : BAK Economics

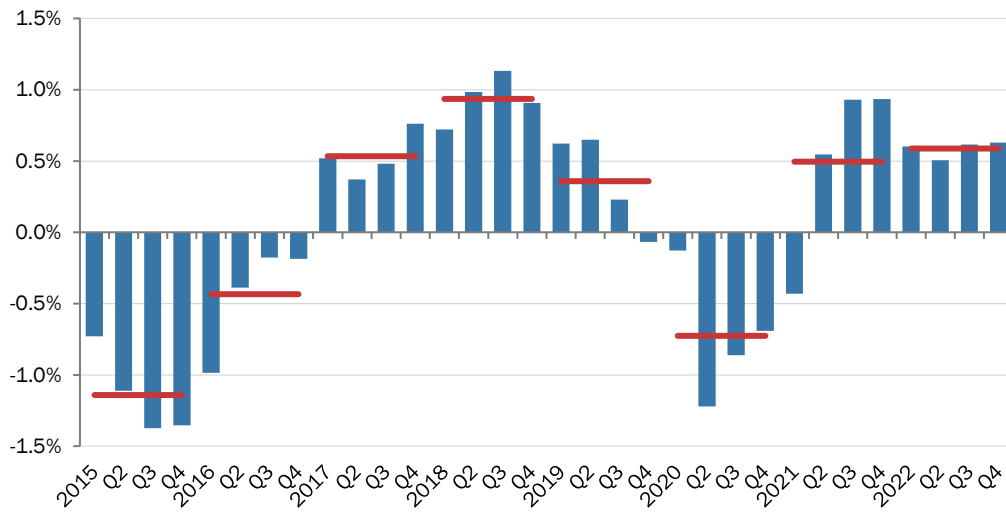
### III. 3-3 Evolution des salaires et de la productivité horaire nominale



Index, 2001 = 100

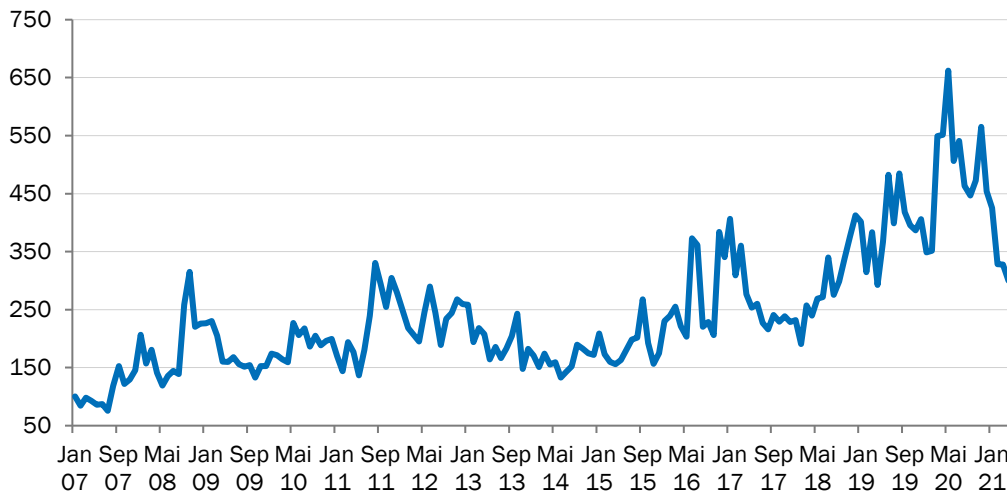
Source : BAK Economics

### III. 3-4 Taux d'inflation suisse de 2015 à 2022



Indice national suisse des prix à la consommation en % par an,  
Source : OFS, BAK Economics

### III. 3-5 Indice d'instabilité politico-économique



Indice Janv. 2007 = 100  
Source : Indice d'incertitude de la politique économique globale, BAK Economics

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

	2022		2001-2021	
	Salaire nominal	Prod. du travail	Salaire nominal	Prod. du travail
Industrie MEM	1,5%	2,7%	1,0%	1,4%
Industrie des métaux	1,3%	1,5%	0,9%	1,0%
Appareils de traitement des données et montres	1,7%	2,4%	1,2%	1,4%
Equipements électriques	1,0%	6,5%	1,0%	1,3%
Construction des machines	1,6%	2,0%	0,8%	1,3%

Remarques : Prod. du travail = productivité horaire nominale. Salaire nominal = salaire horaire nominal. Taux de croissance moyens annuels en %

Source : BAK Economics

Depuis 40 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)