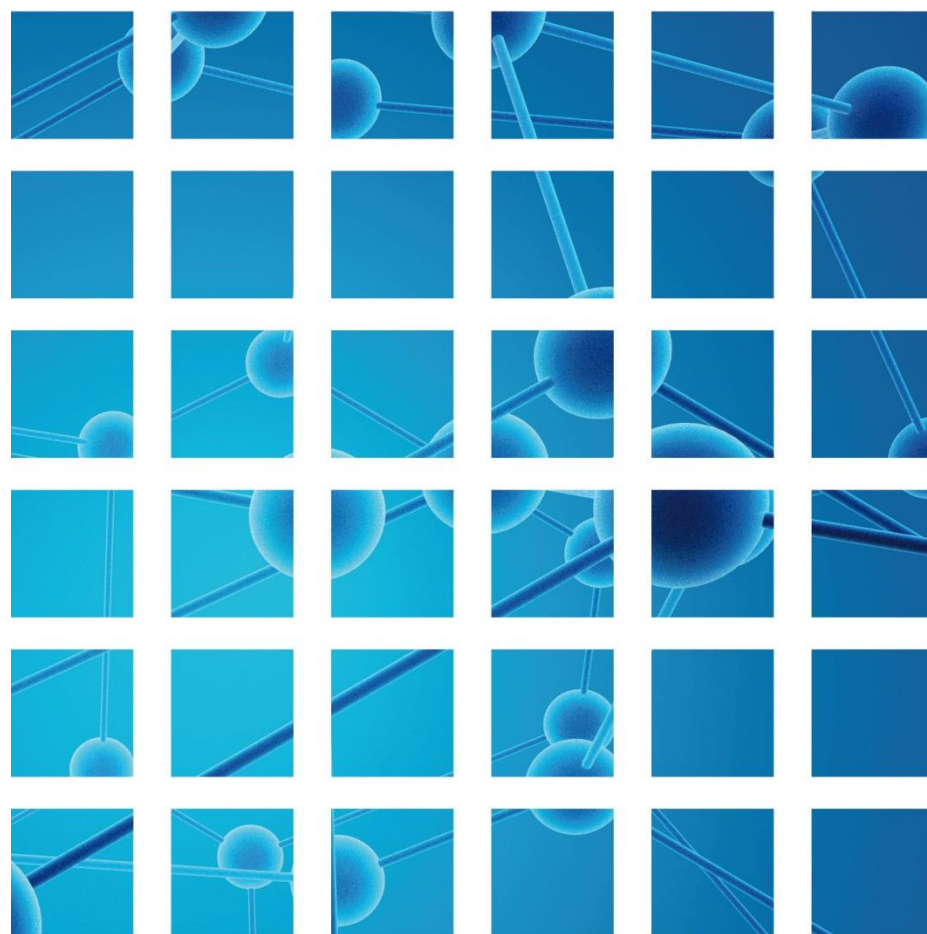


Situation et prévisions dans la Chimie / Pharmacie

Juillet 2016



Editeur

BAK Basel Economics AG

Rédaction

Mark Emmenegger

Traduction

Anne Fritsch, Verbanet GmbH, www.verbanet.ch, réalisée sur mandat d'Employés Suisse

Le texte allemand fait foi.

Adresse

BAK Basel Economics AG
Güterstrasse 82
CH-4053 Bâle
T + 41 61 279 97 29
www.bakbasel.com

© 2016 by BAK Basel Economics AG

Droits d'auteur détenus par BAK Basel Economics AG. L'utilisation et la reproduction des informations fournies dans ce produit sont autorisées avec la mention suivante: «Source: BAKBASEL».

Contenu

1	Production et situation actuelle	5
2	Prévisions conjoncturelles	8
3	Evolution de la productivité et des salaires.....	9

Liste des illustrations

III. 1-1	Prix à la production et cours de l'Euro	6
III. 1-2	Exportations	6
III. 1-3	Production industrielle et chiffre d'affaires	6
III. 1-4	Population active en équivalents temps plein.....	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, 2015.....	9
III. 3-2	Evolution de la productivité horaire nominale par branche.....	9
III. 3-3	Evolution des salaires horaires et de la productivité horaire nominale	10

Liste des tableaux

III. 3-1	Evolution dans le temps.....	10
----------	------------------------------	----

1 Production et situation actuelle

L'espoir d'une reprise progressive étayée par une dévaluation du franc suisse a été atténué par la décision de la Grande-Bretagne de quitter l'Union européenne. L'incertitude générée par le BREXIT accroît l'attractivité du franc suisse en tant que valeur refuge et la pression à la hausse sur le cours de la monnaie nationale s'accroît à nouveau. La détérioration conjoncturelle escomptée en Grande-Bretagne – ainsi que dans le reste de l'UE, quoique dans une moindre mesure – se répercute sur la demande de produits d'exportation suisses qui est en recul. Pour l'année 2016, on n'attend toutefois pas encore de conséquences notables sur l'économie suisse, et les effets devraient également être modérés en 2017 et 2018.

Pour la branche de la chimie, il a été difficile, ces dernières années, de tenir le rythme de la concurrence internationale. C'est donc avec d'autant plus d'espoir que l'on compte sur une stabilisation de l'Union européenne et sur la dévaluation du franc suisse qui devrait en découler. L'industrie chimique est donc touchée à double titre par cette sortie des britanniques qui en a surpris plus d'un. D'une part par la nouvelle pression à la hausse sur le cours du franc suisse qui, en raison d'une pression sur les prix toujours élevée et de faibles marges, continue d'impacter la branche. D'autre part par l'incertitude accrue qui pourrait se répercuter négativement sur les chiffres des exportations. La part des exportations totales directement destinées au Royaume-Uni (4,8%) est certes relativement faible mais l'essentiel (61%) va vers l'Union européenne.

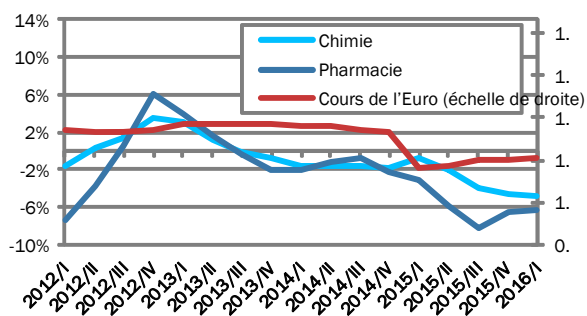
L'industrie pharmaceutique est peu touchée par la sortie de la Grande-Bretagne. La branche Pharmacie est certes également impactée par la nouvelle pression à la hausse sur le cours du franc suisse mais, en raison des marges qui demeurent élevées et de la demande indépendante de la conjoncture, elle la supporte mieux. Le fait que la Suisse, en tant que haut lieu de la production pharmaceutique, puisse même tirer profit du BREXIT en convainquant des entreprises britanniques de la rejoindre, pourrait notamment dépendre de la réorientation politique de la Grande-Bretagne. L'indépendance vis-à-vis de l'UE permettrait d'une part aux britanniques de pratiquer une politique de l'emploi plus libéralisée, ce qui conforterait le Royaume-Uni en tant que site. D'autre part, l'incertitude découlant de la sortie de l'UE pourrait dégrader les conditions-cadres pour les entreprises. Cependant, tous les points pertinents n'ont pas été éclaircis en Suisse. C'est notamment le cas de la mise en œuvre de l'initiative sur l'immigration massive ou encore de la réforme de l'imposition des entreprises.

L'industrie pharmaceutique reste cependant un moteur de croissance. En 2015, elle a enregistré des taux de croissance de la création de valeur réelle de 2,9 pour cent, ce qui était nettement au-dessus de la moyenne globale de l'économie (0,9%). D'une part, l'industrie pharmaceutique subit une pression politique pour faire baisser ses prix, la situation financière des budgets publics étant tendue dans de nombreux pays. D'autre part, elle profite dans l'ensemble d'une demande mondiale stable en raison de la prospérité croissante des pays en voie de développement, de l'évolution démographique, de la croissance de la population et du progrès technologique. En revanche, la création de valeur réelle de la branche Chimie a connu une évolution inférieure à la moyenne, enregistrant un recul de 1,3% en 2015. Ce recul de la création de valeur réelle est essentiellement dû à la suppression, par la Banque nationale suisse, du taux plancher en janvier 2015. Tandis que la branche pharmaceutique a continué à développer nettement ses effectifs en 2015 (+3,0%), l'industrie chimique les réduisait (-1,2%).

Au premier trimestre 2016, les chiffres des exportations de la branche Chimie ont baissé de 4,9% par rapport au même trimestre de l'année précédente. L'impulsion positive constatée au quatrième trimestre 2015 n'a donc pas été durable. Après trois trimestres de croissance positive, les exportations baissent aussi dans l'agrochimie au premier trimestre 2016 (-2,0%). En

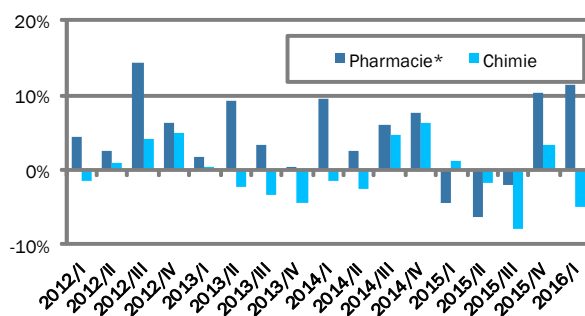
revanche, l'industrie pharmaceutique reste le moteur des exportations. La forte augmentation des chiffres des exportations au quatrième trimestre 2015 par rapport au même trimestre de l'année précédente (+10,2%) s'est aussi poursuivie au premier trimestre 2016 (+11,3%) (ill. 1-2). La part des produits pharmaceutiques dans le total des exportations de la Suisse s'élève à env. 40% au premier trimestre 2016. Elle est donc capitale pour les chiffres à l'exportation positifs de la Suisse (+2,2%).

III. 1-1 Prix à la production et cours de l'Euro



Prix: Variation en % par rapport au même trimestre de l'année précédente, cours de l'Euro: Niveau
Source: OFS, BAKBASEL

III. 1-2 Exportations

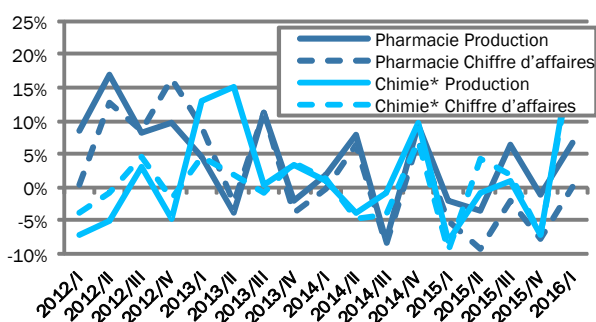


* Produits pharmaceutiques, vitamines, diagnostics
Evolution des exportations nominales en % par rapport au même trimestre de l'année précédente
Source: AFD, BAKBASEL

La pression sur les prix dans l'industrie pharmaceutique et chimique se poursuit cette année également. Dernièrement, cette dynamique défavorable s'est toutefois légèrement ralentie. Les prix se stabilisent néanmoins à un niveau négatif élevé (ill. 1-1) avec une baisse de -4,8% (Chimie) et -6,2% (Pharmacie) au premier trimestre 2016 par rapport au même trimestre de l'année précédente.

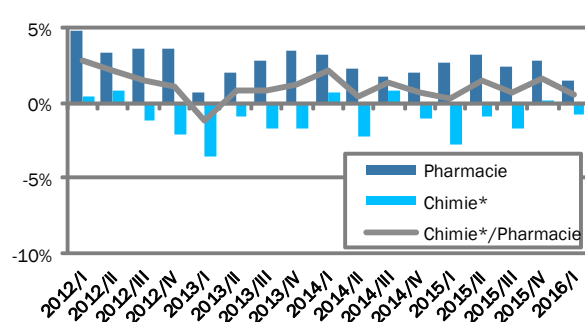
Après avoir enregistré une évolution majoritairement négative de la production et du chiffre d'affaires en 2015, l'industrie chimique a affiché une nette amélioration au premier trimestre 2016. Les chiffres d'affaires ont aussi augmenté au premier trimestre (+19,8%), dans les mêmes proportions que pour la production industrielle (+20,9%). La hausse de ces deux indicateurs parallèlement à une baisse des chiffres des exportations indique d'une part une augmentation de la demande nationale et d'autre part une augmentation des stocks. Tandis que les chiffres d'affaires de la branche Pharmacie stagnent, la production industrielle enregistre une hausse de 6,7% par rapport au trimestre précédent (ill. 1-3).

III. 1-3 Production industrielle et chiffre d'affaires



* Chimie, y c. cokéfaction et produits pétroliers
Variation en % par rapport au même trimestre de l'année précédente
Source: OFS, BAKBASEL

III. 1-4 Population active en équivalents temps plein



* Chimie, y c. cokéfaction et produits pétroliers
Variation en % par rapport au même trimestre de l'année précédente
Source: OFS, BAKBASEL

Dans la branche Chimie, l'évolution de l'emploi en équivalents temps plein est à nouveau négative. Par rapport au premier trimestre 2015, le nombre d'emplois dans l'industrie chimique a baissé de -0,8 pour cent. Par contre, la branche pharmaceutique a continué à augmenter le nombre d'emplois avec 1,5 pour cent de plus que l'année précédente (illustration 1-4).

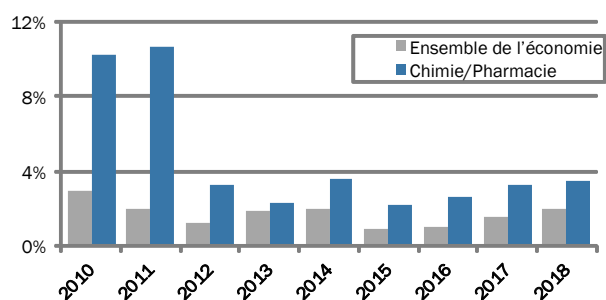
2 Prévisions conjoncturelles

Après un démarrage timide début 2016, l'ambiance dans l'industrie suisse s'améliore nettement. Les investissements dans les entreprises, nécessaires à une reprise économique vigoureuse, sont toutefois en suspens en raison de la pression sur les marges générée par le franc fort. Le BREXIT, lui non plus, ne sera pas sans incidence sur l'économie suisse. En plus de la pression à la hausse sur le cours du franc suisse et de la baisse de la demande de produits d'exportation suisses, l'incertitude quant à l'évolution à venir continue de se répandre parmi les entreprises du pays. BAKBASEL considère toutefois que les effets du BREXIT sur le PIB sont modérés (2016: 0,0%; 2017: -0,2%; 2018: -0,2%). Globalement, BAKBASEL s'attend pour 2016 à une croissance de l'économie suisse de 1,0%. Une croissance du PIB de 1,5 resp. 2,0% est prévue pour 2017 et 2018.

Parallèlement à la pression à la hausse durable sur le cours du franc suisse, le Brexit pourrait n'avoir qu'un impact modéré sur la branche Pharmacie suisse. Du fait de chiffres des exportations favorables et d'une innovation continue au fil des ans dans la branche Pharmacie suisse, BAKBASEL compte toujours sur une croissance dynamique de la création de valeur brute réelle et des chiffres de l'emploi en 2016 (+3,2% resp. +1,3%). Cette évolution positive pourrait culminer en 2018 avec une croissance de 3,9% pour la création de valeur réelle et de 1,9% pour l'emploi. En revanche, on n'atteint plus des taux de croissance élevés comme dans les années qui ont suivi la crise – en 2010 et 2011, la création de valeur réelle a augmenté de 11,4 resp. 12,4%.

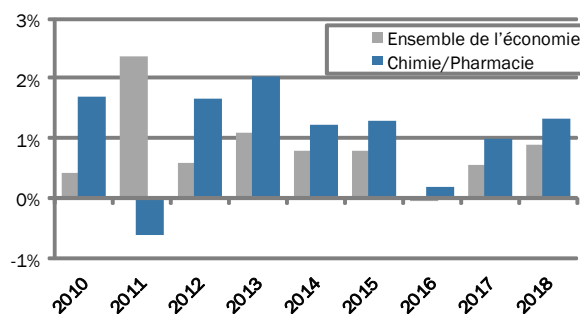
Même si le contexte global s'est quelque peu éclairci en cours d'année, la forte concurrence internationale et la pression à la hausse durable sur le franc suisse dans la branche de la chimie entraînent une croissance négative à la fois de la création de valeur réelle (-0,3%) et des chiffres de l'emploi (-1,5%) pour 2016. BAKBASEL compte toutefois sur le fait que le creux de la vague devrait être atteint en 2016 et que les perspectives pour 2017 et 2018 devraient être plus positives pour la branche Chimie, avec une croissance de la création de valeur brute de 1,2 resp. 1,7%. Ainsi, la longue traversée du désert de l'industrie chimique pourrait toucher à sa fin si le BREXIT n'est pas suivi de nouvelles pommes de discorde entre les autres états-membres et l'UE.

III. 2-1 Création de valeur brute réelle



Variation en % par rapport à l'année précédente
Source: BAKBASEL

III. 2-2 Employés

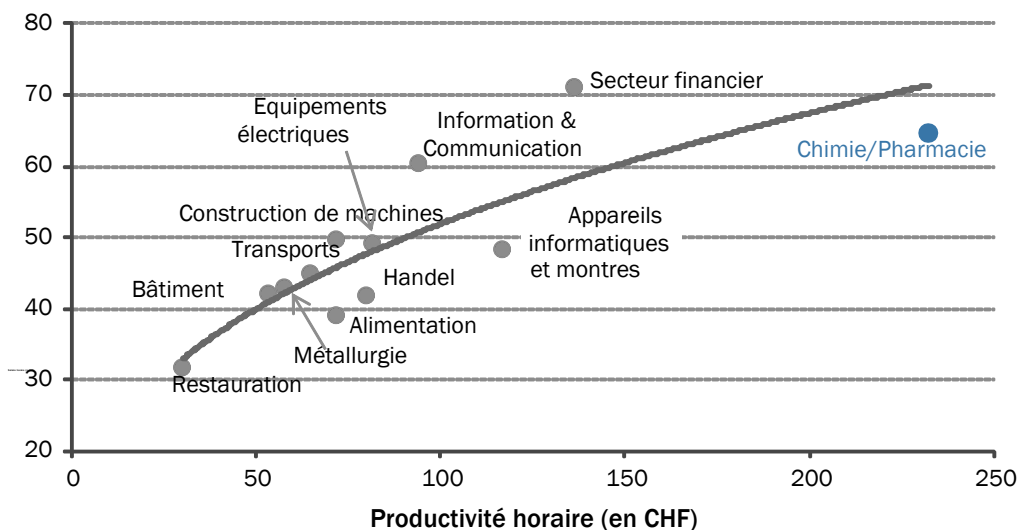


Variation en % par rapport à l'année précédente
Source: BAKBASEL

Vu les perspectives supérieures à la moyenne dans l'industrie pharmaceutique et les perspectives positives pour la chimie, la branche Chimie / Pharmacie dans l'ensemble devrait connaître à moyen terme une croissance robuste. Contrairement à la branche Pharmacie, il est toutefois peu probable que la branche Chimie crée de nombreux emplois. Dans l'ensemble des deux branches, les chiffres de l'emploi ont donc enregistré une évolution modérée.

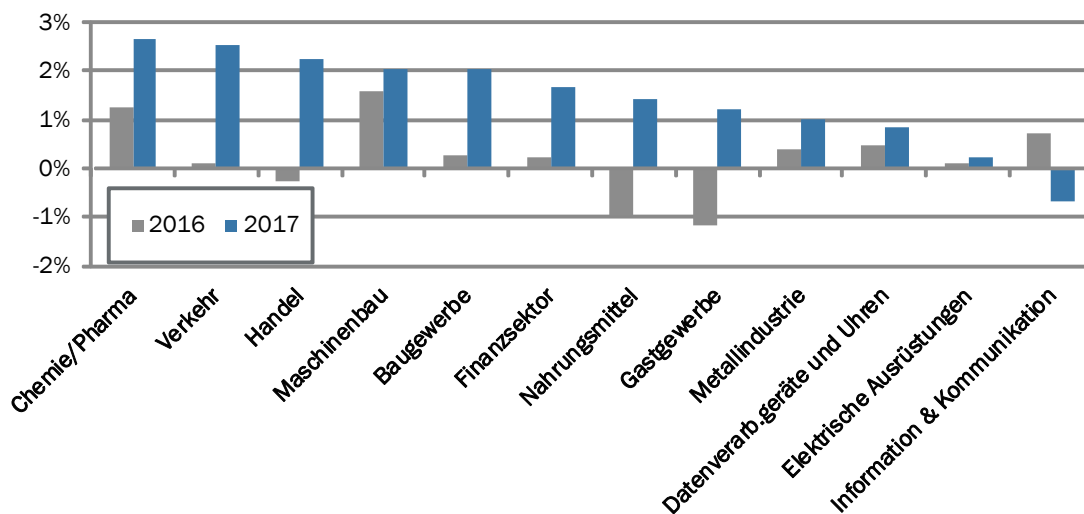
3 Evolution de la productivité et des salaires

III. 3-1 Relation entre la rémunération et la productivité horaire nominale, 2015



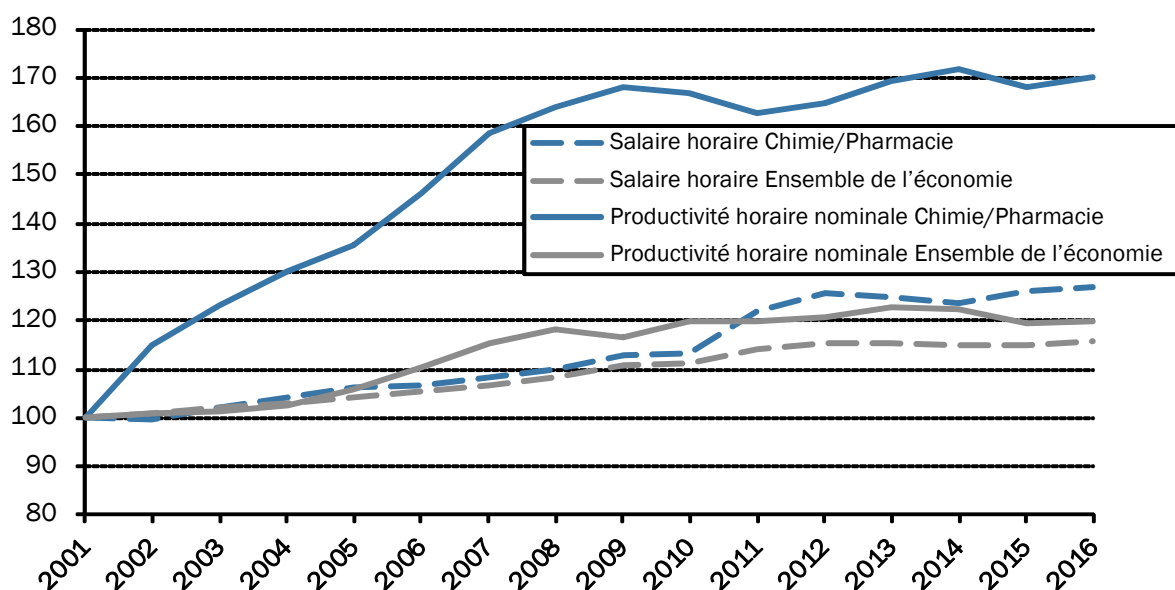
Prix courants
Source: BAKBASEL

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



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

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



2001 = 100
Source: BAKBASEL

III. 3-1 Evolution dans le temps

	2017		2009 - 2016		2001 - 2016	
	Salaire horaire	Prod. horaire	Salaire horaire	Prod. horaire	Salaire horaire	Prod. horaire
Chimie / Pharmacie	1,0%	2,6%	1,7%	0,2%	1,6%	3,6%

Prod. horaire = productivité horaire nominale, taux de croissance moyens annuels en %
Source: BAKBASEL

Depuis 35 ans, **BAKBASEL** est un institut de recherche économique indépendant qui combine l'analyse empirique, les bases scientifiques et la mise en pratique.

www.bakbasel.com