

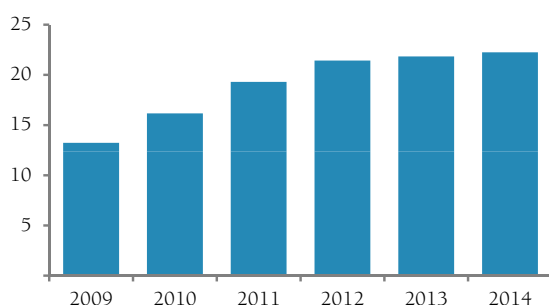


Horlogerie suisse et mondiale en 2014

Exportations horlogères suisses

L'année 2014 a vu sa croissance ralentir et même passer dans les chiffres rouges en fin de période, mais le bilan général est resté positif. Le premier semestre a vu sa valeur augmenter de 3,1%, mais la hausse n'était plus que de 0,8% sur la seconde moitié de l'année. Le quatrième trimestre a même été légèrement négatif. Même si cette baisse n'est pas très significative en soi, la tendance esquissée ces derniers mois illustre une situation plus tendue pour les exportations horlogères suisses.

Valeur totale (en milliards de CHF)



Au total, la Suisse a exporté l'équivalent de 22,2 milliards de francs, enregistrant ainsi la même croissance qu'en 2013, soit +1,9%. L'horlogerie connaît sa deuxième année de consolidation de ses résultats à haut niveau. Elle fait toutefois face à des risques plus nombreux et à un environnement général qui s'est détérioré. Comme en 2013, les principaux marchés que sont Hong Kong et la Chine ont pénalisé la croissance, alors qu'ils l'avaient fortement soutenue les années précédentes.

Exportations de montres terminées

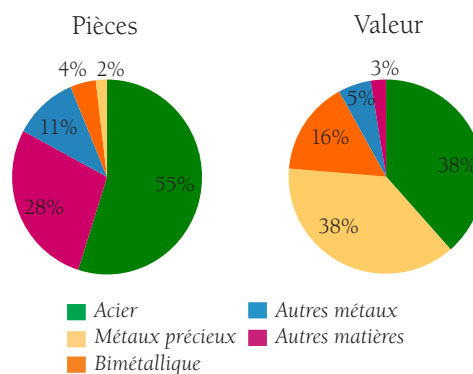
L'horlogerie suisse a exporté essentiellement des montres-bracelets. Avec une valeur de 21,0 milliards de francs, elles ont représenté près de 95% des exportations totales. Ce résultat a dépassé de 1,7% celui de 2013. Parallèlement, le nombre de garde-

temps exportés a également progressé de 1,7%. Ce sont ainsi 28,6 millions de montres qui ont quitté la Suisse en 2014, soit presque un demi-million de plus qu'en 2013. La valeur et les volumes ayant évolué de manière identique, le prix moyen des montres exportées n'a logiquement pas varié. Il est resté à 734 francs (prix export), contre 733 en 2013.

Evolution des différentes matières

Sur l'ensemble de l'année, les matières importantes se sont inscrites en hausse de manière homogène et modérée. L'acier a été le principal contributeur à la croissance totale de la valeur, avec +1,6%. L'or s'est situé très près (+1,2%), tandis que les garde-temps bimétalliques faisaient légèrement mieux (+2,5%). En nombre de pièces, les montres en acier (+0,4%) n'ont pas significativement dépassé leur niveau de 2013. La hausse a été portée par la catégorie des autres matières, dont les volumes ont gagné plus d'un million d'unités en une année (+14,7%). A l'opposé, la catégorie des autres métaux a perdu beaucoup de terrain (-41,9%).

Montres par types d'habillement



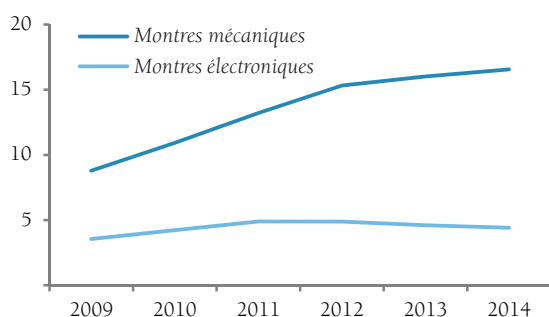
Montres mécaniques et électroniques

La croissance a été portée par les montres mécaniques, qui ont augmenté tant en valeur (+3,4%) qu'en nombre de pièces (+8,8%). Elles ont représenté



un peu plus du quart des garde-temps exportés et ont généré près de 80% du chiffre d'affaires. Les montres à quartz ont vu leur nombre de pièces stagner (-0,9%) et leur valeur perdre quelques points (-4,1%).

Valeur totale (en milliards de CHF)



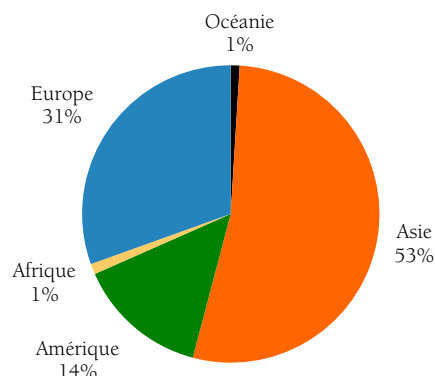
Evolution des principaux marchés

Avec 11,8 milliards de francs, l'Asie a absorbé plus de la moitié (53,2%) des exportations horlogères suisses. Cette valeur a progressé de 2,8% par rapport à 2013, tout en ralentissant en fin d'année. La croissance du marché européen s'est tassée tout au long de l'année pour terminer sur un repli de 1,2%. L'Amérique (+4,5%) aura finalement pris le chemin inverse, notamment en fin de période, où le rythme a été particulièrement soutenu.

Cette dernière tendance a été dominée par l'évolution des Etats-Unis. Comme en 2013, les exportations horlogères ont continué d'y afficher une croissance régulière. Les mois d'octobre et novembre ont accéléré la progression de manière significative pour la placer à +6,2% sur l'ensemble de l'année.

L'Asie a présenté des différences parfois importantes entre ses principaux marchés. Après une année 2013 en recul, Hong Kong a vu sa situation s'améliorer durant le premier semestre 2014. Ce redressement a été contrarié par les manifestations de l'automne et les exportations horlogères ont marqué le pas en novembre et en décembre, avec des reculs supérieurs à 10%. Au final, Hong Kong a atteint exactement la même valeur qu'en 2013.

La Chine a présenté le même profil que Hong



Kong, mais avec plus d'amplitude. Partie de plus bas en début d'année, elle a également atteint l'équilibre à la fin de l'été, mais les deux derniers mois en baisse de l'ordre de 27% ont eu raison de la croissance. Le marché chinois a ainsi indiqué -3,1% en 2014 (contre -12,5% en 2013). Les effets de décisions politiques combinés à une croissance économique moins marquée ont ainsi continué de peser sur les exportations horlogères.

Le Japon a connu une très bonne année 2014, voyant sa croissance s'accélérer fortement avant de se stabiliser en fin de période. La valeur des exportations horlogères suisses y a augmenté de 15,2%, en dépit notamment d'une hausse du taux de TVA au printemps.

Répartition géographique (en millions de CHF)

Pays	Valeur 2014	Variation en %	Part en %
Hong Kong	4'122,9	-0,0%	18,5%
Etats-Unis	2'377,7	+6,2%	10,7%
Chine	1'401,5	-3,1%	6,3%
Japon	1'330,6	+15,2%	6,0%
Italie	1'235,0	+0,5%	5,6%
Autres pays	11'779,6	+1,2%	52,9%
Total	22'247,3	+1,9%	100,0%

Parmi les autres débouchés asiatiques, Singapour s'est inscrit en légère baisse (-1,4%). La Corée du Sud a enregistré une des plus fortes augmentations (+18,5%),



portée entre autres par les touristes chinois. Au Moyen-Orient, les Emirats arabes unis (+8,9%) sont restés à un haut niveau et l'Arabie saoudite (+11,1%) a nettement accéléré son rythme de progression.

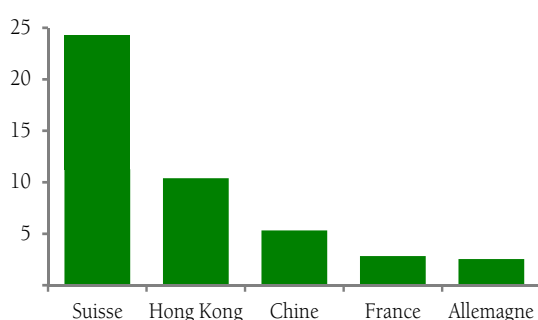
En Europe, tous les débouchés n'ont pas affiché la même tendance. Le marché allemand s'est contracté de 6,4%. Il s'agit probablement d'un rééquilibrage après trois années de forte progression, pour des raisons logistiques notamment. La conjoncture européenne a certainement aussi joué un rôle. L'Italie a enregistré un niveau comparable à 2013 (+0,5%) et cette tendance est restée stable tout au long de l'année.

La France (-6,0%) a présenté un bilan final identique à l'Allemagne. Le profil n'a toutefois pas été comparable, puisque que l'Hexagone est resté dans les chiffres rouges toute l'année. Un redressement durant l'automne a été contrarié par de mauvais résultats en fin de période. Le Royaume-Uni (+2,3%) et l'Espagne (+9,8%) ont enregistré une progression en 2014, grâce notamment à une accélération en fin d'année.

Exportations horlogères mondiales

Les chiffres présentés ici illustrent les exportations et importations horlogères des principaux acteurs de la planète. Il ne s'agit pas de données relatives à la production mondiale de montres. Si celle-ci peut être estimée à environ 1,2 milliard de pièces, les résultats d'exportations et d'importations sont plus élevés car un produit peut faire l'objet de réexportation et être ainsi comptabilisé deux fois. Toutefois, ces données reflètent très bien les forces en présence et permettent de mettre en évidence les tendances que connaît la branche au niveau mondial.

Principaux pays exportateurs (en milliards de USD)
(Exportations directes)



La Suisse a tenu le premier rôle dans les exportations horlogères mondiales en 2014. Elle a exporté l'équivalent de 24,3 milliards de dollars, vers près de 200 marchés. La croissance est ainsi restée au rendez-vous, avec une hausse de 1,9% en monnaie locale (hors effets de change) par rapport à 2013. Hong Kong a gardé la deuxième place en exportant ou réexportant l'équivalent de 10,4 milliards de dollars. Ce résultat correspond à une augmentation de 4,4% en monnaie locale. Les produits horlogers ayant quitté Hong Kong se sont répartis principalement entre les Etats-Unis, la Suisse et la Chine. Macao et la Japon ont également compté parmi les destinations phares. La Chine a perdu un peu de terrain en 2014 (-5,2% en monnaie locale), avec des exportations horlogères indiquant 5,3 milliards de dollars. Ces dernières se sont dirigées vers Hong Kong, les Etats-Unis et le Japon.

Parmi les principaux pays exportateurs, la France a connu une forte progression en 2014 (+17,5% en monnaie locale). Sa valeur s'est ainsi établie à 2,8 milliards de dollars et a été composée en grande partie de réexportations à destination de l'Union européenne. L'Allemagne a également figuré parmi les acteurs les plus dynamiques. Son résultat a atteint 2,5 milliards de dollars, soit une hausse de 8,1% par rapport à 2013.

Exportations de montres-bracelets

Premier producteur de montres en volume, la Chine a exporté 669,0 millions de garde-temps en 2014. Il s'agit d'une croissance de 5,5%. A l'opposé, Hong Kong a vu ses volumes reculer de

Principaux pays exportateurs de montres-bracelets
(Exportations directes)

Pays	Millions de pièces	Variation en %
Chine	669,0	+5,5%
Hong Kong	315,1	-4,9%
Suisse	28,6	+1,7%
Allemagne	21,2	+8,6%
Etats-Unis	9,7	+4,9%
France	6,8	-2,4%



4,9%, pour un total de 315,1 millions de pièces. La Suisse a conservé sa troisième place, avec 28,6 millions de montres exportées en 2014. Elle a ainsi affiché une augmentation de 1,7% par rapport à l'année précédente.

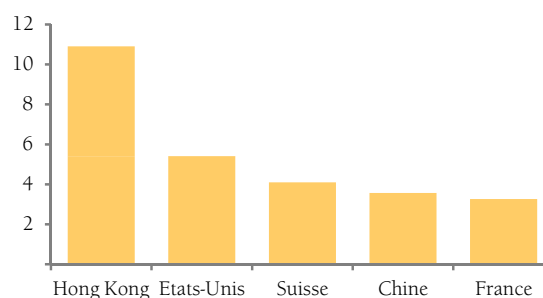
Le prix moyen des montres exportées par la Chine a augmenté à 4 dollars (prix export) en 2014. Les garde-temps transitant par Hong Kong ont également vu leur prix moyen progresser légèrement, en passant à 23 dollars, contre 21 en 2013. Nettement au-dessus de ces valeurs, les produits suisses ont affiché un prix moyen de 803 dollars, soit 12 dollars de plus qu'une année auparavant.

Importations horlogères mondiales

Le principal importateur de produits horlogers en 2014 a été Hong Kong, qui a en réexporté une grande partie. Ses importations ont indiqué 10,9 milliards de francs, soit une augmentation de 4,5% (en monnaie locale) par rapport à 2013. Les Etats-Unis sont restés un marché dynamique, avec une croissance de leurs importations horlogères de

5,9% pour une valeur de 5,4 milliards de dollars. En troisième position, la Suisse a augmenté son approvisionnement à l'étranger de 7,7%, à 4,1 milliards de dollars. Illustrant le ralentissement du marché chinois, les produits horlogers importés par la Chine ont vu leur valeur reculer de 9,4%. Avec 3,6 milliards de dollars, la Chine est ainsi passée derrière la Suisse. La France a également joué un rôle important dans les échanges mondiaux. Ses importations se sont élevées à 3,3 milliards de francs (6,1%).

Principaux pays importateurs (en milliards de USD)



Pour plus d'informations: www.fhs.ch