

Flash Economie

N° 101

18 août 2025

Même s'il y a des relocalisations industrielles, aux Etats-Unis ou en Europe, elles créeront peu d'emplois

On connaît les difficultés que rencontrent les relocalisations industrielles : modification des chaînes de valeur bien établies, difficultés à trouver les compétences nécessaires ; aux Etats-Unis, plein emploi, et en Europe, taux de chômage faible.

Mais, de plus, même si certaines relocalisations sont décidées, elles seront peu créatrices d'emplois, en raison de la nécessité de robotiser fortement les productions pour qu'elles soient compétitives aux Etats-Unis et en Europe. S'il est peut-être possible d'accroître un peu le poids de l'industrie manufacturière dans le PIB, il sera très difficile d'accroître le poids des emplois dans l'industrie manufacturière dans le total des emplois.

Patrick Artus

Conseiller économique senior

patrick.artus-ext@ossiam.com

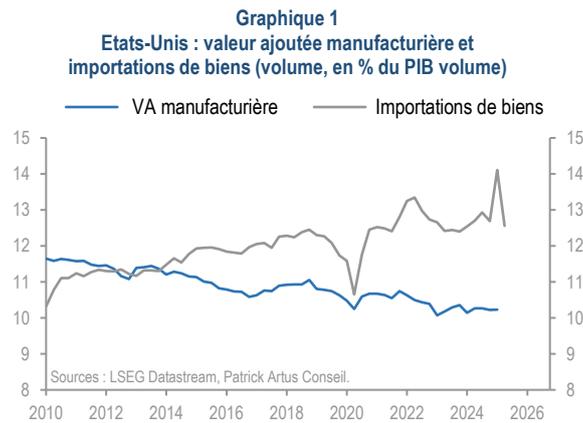
✕ @PatrickArtus

📺 Patrick Artus

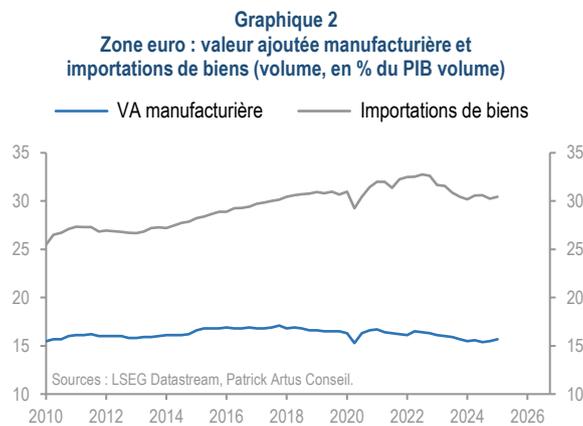
Communication marketing : ce document n'a pas été élaboré selon les dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières et ses auteurs ne sont pas soumis à l'interdiction d'effectuer des transactions sur l'instrument concerné avant la diffusion de la communication.

Il est très difficile de relocaliser l'industrie manufacturière

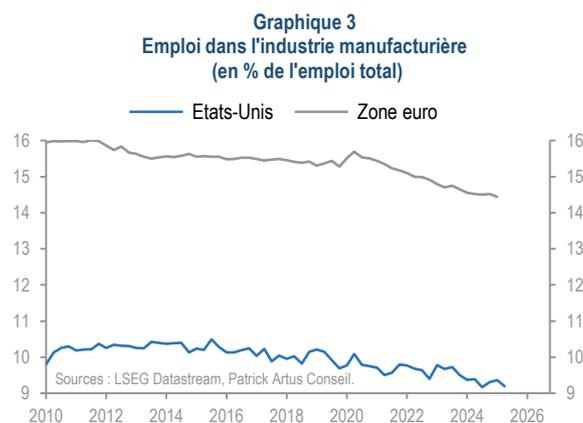
Le **Graphique 1** montre la **valeur ajoutée manufacturière** aux Etats-Unis et les **importations de biens**, en pourcentage du PIB.



Le **Graphique 2** montre ces mêmes données dans le cas de la zone euro.



Enfin, le **Graphique 3** montre le poids de **l'emploi dans l'industrie manufacturière**, en pourcentage de l'emploi total.



On voit le faible poids de l'industrie manufacturière dans le PIB, surtout aux Etats-Unis, et le faible poids de l'emploi manufacturier dans l'emploi total. Cela explique que, aux Etats-Unis et en Europe, il y ait **une volonté d'attirer des relocalisations industrielles**, en utilisant des instruments différents : droits de douane et aides publiques aux Etats-Unis, aides publiques et attrait du marché unique en Europe.

Mais on sait qu'il est difficile d'attirer des relocalisations industrielles, en raison :

- de la remise en cause, s'il y a relocalisation, des **chaînes de valeur bien établies** ;
- de la difficulté à trouver des salariés ayant les **compétences nécessaires**, en raison de la faiblesse du niveau des compétences aux Etats-Unis, et parmi les plus grands pays européens, en France, en Espagne, en Italie (**Tableau 1**).

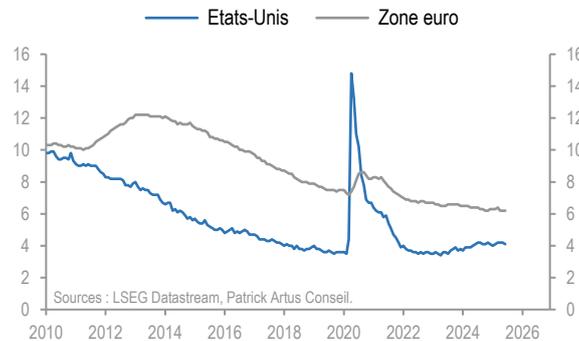
Tableau 1 : Résultats à l'enquête PIAAC de l'OCDE (score global, par score décroissant de l'enquête de 2023*)

Pays	2016	2023
Finlande	285	289
Japon	292	285
Suède	279	281
Canada	269	267
Allemagne	271	267
France	258	253
Etats-Unis	261	251
Espagne	249	246
Italie	249	240

* En 2016 score moyen en numératie et littérature

Sources : OCDE

- de la situation de **plein emploi** aux Etats-Unis et du bas niveau de chômage, par rapport au passé, dans la zone euro (**Graphique 4**)

Graphique 4
Taux de chômage (en %)

Même s'il y a des relocalisations, elles seront peu créatrices d'emploi

Les **coûts salariaux** sont nettement plus élevés aux Etats-Unis et en Europe que dans les pays où les délocalisations ont été réalisées (Mexique, Maroc, Turquie, Chine, Indonésie, Vietnam, Philippines, Thaïlande, Inde, ... **Tableaux 2 et 3**).

Tableau 2 : Coût horaire moyen par salarié dans l'industrie manufacturière (2024, en dollars)

Pays	Coût horaire moyen (en dollars)
Afrique du Sud (2023)	1.8
Philippines (2019)	2.1
Brésil (2020)	2.5
Pérou (2021)	2.6
Turquie (2020)	4.4
Kazakhstan (2022)	6.4
Chili (2022)	8.3
Espagne	29.4
Italie	34.3
Etats-Unis d'Amérique (2023)	43.7
France	50.1
Allemagne	52.3

Sources : OIT, LSEG Datastream

Tableau 3 : Salaire brut minimum mensuel au 31 décembre 2024 (en dollars)

Pays	Salaire mensuel minimum (en dollars)
Inde	55
Philippines	142
Vietnam	195
Thaïlande	244
Afrique du Sud	262
Chine	266
Indonésie	309
Maroc	313
Mexique	354
Chili	530
Turquie	610
Etats-Unis	1257
Espagne	1418
France	1894
Allemagne	2201

Source : OIT

Cela implique que, pour éviter **l'absence totale de compétitivité sur les productions relocalisées, les productions devront être fortement robotisées.**

Si les Etats-Unis et l'Allemagne ont un **taux de robotisation** de leur industrie assez élevé, ce n'est pas le cas pour la France, l'Espagne et l'Italie (**Tableau 4**).

Tableau 4 : Salaire brut minimum mensuel au 31 décembre 2024 (en dollars)

Pays	Robots pour 10 000 employés
Corée du Sud	1012
Chine	470
Allemagne	429
Japon	419
Suède	347
Danemark	306
Slovénie	306
Suisse	302
Etats-Unis	295
Pays-Bas	264
Autriche	245
Italie	228
Canada	225
Belgique	224
République tchèque	207
Slovaquie	201
France	186
Espagne	174

Source : World Robotics 2024

La réindustrialisation, dans ces pays, nécessiterait donc un effort important de **modernisation de l'industrie.**

De plus, **si les relocalisations ne peuvent se faire que dans des entreprises où le niveau de robotisation est très élevé, elles ne conduiront qu'à de faibles créations d'emplois.**

Synthèse : ne pas attendre un fort rebond de l'emploi manufacturier même s'il y a des relocalisations

Les Etats-Unis et l'Europe désirent que leurs pays attirent des relocalisations industrielles. On sait que relocaliser l'industrie est difficile, puisque les chaînes de valeur mondiales sont bien installées, puisqu'aux Etats-Unis, en France, en Espagne, en Italie, les compétences de la population active sont faibles, puisque les Etats-Unis et l'Europe ont un taux de chômage faible.

De plus, il n'est pas possible, en raison du coût élevé du travail aux Etats-Unis et en Europe par rapport à la Chine ou aux pays émergents, de relocaliser sans robotiser fortement. Cela impliquera d'une part un effort important d'investissement, et d'autre part, qu'il ne faut pas attendre de fortes créations d'emplois industriels associées à une éventuelle relocalisation de l'industrie.

Avertissement

Ossiam, filiale de Natixis Investment Managers, est un gestionnaire d'actifs français agréé par l'Autorité des Marchés Financiers (Agrément n° GP-10000016). Bien que l'information contenue dans le présent document provienne de sources jugées fiables, Ossiam ne fait aucune déclaration et ne donne aucune garantie quant à l'exactitude de toute information dont elle n'est pas la source. Les informations présentées dans ce document sont basées sur les données du marché à un moment donné et peuvent changer de temps à autre. Le présent document a été préparé uniquement à des fins d'information et ne doit pas être considéré comme une offre, une sollicitation d'offre, une invitation ou une recommandation personnelle d'acheter ou de vendre des actions participantes, tout titre ou instrument financier d'un Fonds Ossiam, ou de participer à toute stratégie de placement, directement ou indirectement. Il est destiné à être utilisé uniquement par les destinataires auxquels Ossiam le met directement à disposition. Ossiam ne traitera pas les destinataires de ce document comme ses clients du fait qu'ils aient reçu ce document. Tous les renseignements sur la performance présentés dans ce document sont fondés sur des données historiques et, dans certains cas, sur des données hypothétiques, et peuvent refléter certaines hypothèses à propos des frais, des impôts, des charges de capital, des attributions et d'autres facteurs qui influent sur le calcul de rendements. Toutes les opinions exprimées dans ce document sont des énoncés de notre jugement à cette date et sont susceptibles de changer sans préavis. Ossiam n'assume aucune responsabilité fiduciaire pour les conséquences, financières ou autres, provenant d'un placement dans un titre ou un instrument financier décrit dans ce document ou dans tout autre titre, ou de la mise en œuvre d'une stratégie de placement. Les informations contenues dans ce document ne sont pas destinées à être distribuées ou utilisées par une personne ou une entité, par un pays ou une juridiction, où cela serait contraire à la loi ou à la réglementation ou qui assujettirait Ossiam à toute exigence d'inscription dans ces juridictions. Ce document ne peut être distribué, publié ou reproduit, en entier ou en partie.