



Source: Getty, UBS

Centres de données: une demande en plein essor, y compris en Suisse

31 juillet 2026, 09:36 UTC, écrit par Michael Bolliger

Le déséquilibre structurel entre l'offre et la demande de centres de données est de plus en plus manifeste en Suisse. La capacité commerciale des centres de données a plus que doublé depuis 2020, et la consommation d'électricité augmente fortement. Dans le même temps, l'offre reste contrainte par les ressources énergétiques limitées, la rareté des emplacements, les coûts d'infrastructure élevés et les obstacles réglementaires. Pour les investisseurs, cela crée des opportunités, car les centres de données peuvent bénéficier de la demande croissante et de la rareté des ressources, mais cela nécessite également une prise de conscience des risques technologiques et politiques. Compte tenu de la taille limitée du marché suisse, nous privilégions une exposition internationale afin de renforcer la diversification du portefeuille.

Si vous souhaitez profiter du boom de l'IA et du cloud, les centres de données sont, selon nous, essentiels. L'intelligence artificielle, les services cloud et la numérisation de la vie quotidienne nécessitent tous une puissance de calcul énorme, et donc des centres de données. Ce qui était autrefois un sujet de niche pour les spécialistes de l'informatique est maintenant un pilier central de l'infrastructure numérique.

Le marché des centres de données en Suisse a connu une croissance significative ces dernières années. La capacité des centres de données commerciaux a plus que doublé entre 2020 et 2026, atteignant maintenant environ 340 mégawatts. Selon l'Office fédéral de l'énergie, la consommation d'électricité des centres de données a atteint environ 2,1

Ce rapport à visée pédagogique a été élaboré par UBS Financial Services, Inc. Veuillez prendre connaissance des informations et avertissements importants figurant à la fin du document.

térawattheures en 2024, proche de la consommation totale d'électricité de Zurich, qui s'élève à environ 2,7 térawattheures. En d'autres termes, la demande de puissance de calcul est déjà élevée et devrait augmenter considérablement dans les années à venir.

Les principaux moteurs de cette tendance sont la migration des infrastructures informatiques vers le cloud et la montée rapide des applications d'IA. De nombreuses entreprises abandonnent leurs propres salles de serveurs au profit du cloud. Les géants technologiques internationaux tels que Google, Amazon et Microsoft étendent leur présence en Suisse, tandis que des industries comme les services financiers, l'assurance et la pharmacie nécessitent plus de puissance de calcul. Les forces de la Suisse incluent la stabilité politique et économique, un réseau de fibre optique bien développé, un faible risque de catastrophe naturelle et un régime de protection des données indépendant. Le potentiel pour de nouvelles sources d'énergie est également un plus, rendant la Suisse attrayante pour les opérateurs et les investisseurs.

Selon une étude de CBRE, environ 60% de la capacité existante est concentrée dans la région Zurich-Argovie-Schaffhouse. Depuis 2020, des permis de construire pour des centres de données d'une valeur estimée à 730 millions de francs ont été délivrés à Zurich, pour plus de 600 millions de francs en Argovie et pour environ 90 millions de francs à Schaffhouse. Malgré cela, l'offre ne devrait pas suivre la demande. L'extension de connexions électriques et de fibres optiques puissantes est coûteuse et prend du temps, les sites appropriés sont rares et les obstacles réglementaires et politiques supplémentaires, tels que les exigences en matière d'utilisation de la chaleur résiduelle ou de développement des énergies renouvelables, sont souvent difficiles à surmonter. Comme pour de nombreux sujets liés à l'IA, l'offre de nouvelle puissance de calcul en Suisse devrait rester en deçà de la demande dans un avenir prévisible, ce qui pourrait avoir un impact sur la productivité et les coûts. C'est un défi pour l'économie suisse, car de nombreuses entreprises dépendent des gains d'efficacité en raison des coûts élevés et d'une monnaie forte.

Pour les investisseurs, une demande structurellement supérieure à l'offre est généralement un avantage: les centres de données ont généré des gains de valeur supérieurs à la moyenne au niveau mondial ces dernières années, et la rareté des connexions électriques et de réseau soutient l'attractivité des installations existantes. Cependant, le segment nécessite des investissements continus substantiels dans l'infrastructure technique, tels que des racks de serveurs plus puissants pour les applications d'IA. Une sélection minutieuse des installations et des opérateurs est donc essentielle.

Conclusion: La tendance de l'IA a un impact sur la Suisse, apportant des aspects positifs comme l'innovation, les gains d'efficacité et les nouveaux modèles d'affaires, mais aussi des défis. Le débat autour de la production d'énergie (durable) en Suisse devrait s'intensifier à mesure que la demande de puissance de calcul augmente. Pour les investisseurs suisses, les centres de données peuvent être un élément de portefeuille attrayant. Ces actifs présentent généralement une faible volatilité et surperforment généralement les obligations en tant que source de revenus. Pour ceux qui sont capables de gérer les risques associés, ils offrent un complément solide aux obligations. Étant donné la taille limitée du marché et les divers risques, la diversification internationale reste essentielle.

Disclaimer

Le présent document est préparé et publié par la division Global Wealth Management d'UBS Switzerland AG (soumise à la réglementation de la FINMA en Suisse), ses filiales ou sociétés affiliées («UBS»), qui font partie d'UBS Group AG (le «Groupe UBS»). Le Groupe UBS comprend l'ancien Credit Suisse AG, ses filiales, ses succursales et ses sociétés affiliées. Aux États-Unis, UBS Financial Services Inc. est une filiale d'UBS AG et membre de la FINRA/SIPC.

Le présent document et les informations qu'il contient vous sont communiqués uniquement **à des fins d'information** et de marketing d'UBS. Rien dans ce document ne constitue une recherche en placement, un conseil en placement, un prospectus de vente ou une offre ou une sollicitation vous incitant à entreprendre des opérations de placement. Ce document ne constitue pas une recommandation d'achat ou de vente de tout titre, instrument ou produit de placement ni ne recommande un programme ou un service d'investissement en particulier.

Les informations figurant dans le présent document n'ont pas été adaptées aux objectifs de placement, à la situation personnelle et financière, ou aux besoins d'un client en particulier. Certains placements mentionnés dans ce document peuvent ne pas convenir ou être adaptés à tous les investisseurs. De plus, certains services et produits qui y sont mentionnés peuvent être soumis à des clauses juridiques et/ou à des exigences de licence ou des autorisations, et ne peuvent donc pas être offerts librement dans tous les pays. Aucune offre d'un quelconque produit ne sera faite dans un pays interdisant une telle offre, sollicitation ou vente ou à une personne à qui il serait contraire à la loi de faire une telle offre, sollicitation ou vente.

Les informations et les opinions exprimées dans le présent document ont été obtenues de bonne foi auprès de sources jugées fiables. Cependant, aucune garantie, explicite ou implicite, n'est donnée quant à l'exactitude, la suffisance, l'exhaustivité ou la fiabilité de ce document. Toutes les informations et les opinions exprimées dans le présent document peuvent être modifiées sans préavis et peuvent différer des opinions exprimées par d'autres départements ou divisions du Groupe UBS. UBS n'est pas tenue de mettre à jour ni d'actualiser les informations figurant dans ce document. **Les points de vue et opinions exprimés dans ce document par des tiers ne sont pas ceux d'UBS.** En conséquence, UBS décline toute responsabilité concernant le contenu communiqué par des tiers ou en cas de réclamation, perte ou dommage résultant de l'utilisation de tout ou partie de celui-ci.

Toutes les images contenues dans ce document ont été insérées uniquement à des fins d'illustration, d'information ou de documentation. Elles peuvent représenter des objets ou des éléments protégés par des droits d'auteur, des marques de commerce ou d'autres droits de propriété intellectuelle de tiers. Sauf mention expresse, aucun lien, aucune association, aucune promotion ni aucune recommandation ne sont suggérés ou signifiés entre UBS et ces tiers.

Les graphiques et les scénarios présentés dans ce document sont fournis à titre d'illustration uniquement. Certains graphiques et/ou chiffres de performance peuvent ne pas porter sur des périodes complètes de douze mois, ce qui peut limiter leur comparabilité et leur pertinence. La performance historique n'est ni une garantie ni un indicateur de performance future.

Rien dans ce document ne constitue un conseil juridique ou fiscal. UBS et ses collaborateurs ne fournissent pas de conseils juridiques ou fiscaux. Ce document ne doit pas être redistribué ou reproduit en tout ou partie sans l'autorisation écrite préalable d'UBS. Dans la limite permise par la loi, UBS, ses dirigeants, administrateurs, collaborateurs ou représentants déclinent toute responsabilité et tout devoir de diligence concernant d'éventuelles conséquences, y compris en cas de perte ou de préjudice, résultant du fait que vous ou toute autre personne auriez agi ou vous seriez abstenus d'agir sur la foi des informations figurant dans le présent document, ou concernant toute décision fondée sur ces informations.

Informations importantes sur les stratégies Sustainable Investing: cette terminologie renvoie aux définitions données dans le cadre d'investissement durable d'UBS. Elle ne renvoie ni ne se rapporte à aucun cadre réglementaire particulier relatif à la dénomination de produits ou autres. Les stratégies axées sur les placements durables visent à tenir compte et à intégrer les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans le processus de placement et de construction du portefeuille. Les différentes stratégies régionales approchent l'analyse ESG et intègrent ses conclusions de diverses manières. La prise en compte de facteurs ESG ou de critères d'investissement durable peut empêcher UBS d'exploiter certaines opportunités d'investissement ou d'apporter un conseil même si celles-ci répondent par ailleurs aux objectifs de placement du Client. La performance d'un portefeuille intégrant des facteurs ESG ou des critères d'investissement durable peut être inférieure ou supérieure à celle de portefeuilles pour lesquels UBS ne prend pas en considération les facteurs ESG, les exclusions ou d'autres questions liées à la durabilité, et les opportunités de placement qui s'offrent à ces portefeuilles peuvent différer.

Sauf mention contraire aux présentes et/ou selon l'entité locale qui vous l'a envoyé, ce document est distribué par UBS Switzerland AG, une société autorisée et réglementée par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA). Le disclaimer complet applicable à ce document figure à l'adresse <https://secure.ubs.com/global/fr/wealthmanagement/insights/chief-investment-office/disclaimers/marketing-material-disclaimer.html>

© UBS 2026. Le logo des trois clés et UBS font partie des marques déposées et non déposées d'UBS. Tous droits réservés.