

BIS REPETITA : REcul DES EXPORTATIONS VAUDOISES

En 2024, les exportations vaudoises se sont contractées de 5,7 % par rapport à 2023. Les causes principales de cette nouvelle baisse sont la faiblesse de la croissance mondiale et la force du franc. Dans les groupes de marchandises, si les boissons et autres aliments transformés ont bu la tasse (-12 %), le recul des produits horlogers (-9 %) apparaît davantage comme une remise à l'heure après trois années de croissance. Les Etats-Unis (21 % de part de marché) ont pris une part plus importante dans les exportations vaudoises et sont souvent le premier ou le second marché de destination. Dès lors, le canton de Vaud est particulièrement concerné par les vicissitudes que traverse le commerce international en 2025, même si les données provisoires pour la première partie de l'année affichent encore une croissance.

Les exportations vaudoises se chiffrent à 14,8 milliards de francs¹ en 2024, soit une baisse de 900 millions par rapport à 2023. Ainsi, après le rebond des exportations post-Covid-19, la contraction observée en 2023 (-5,9 %) se poursuit en 2024 (-5,7 %) [F1].

Globalement, les exportations suisses² et vaudoises se confrontent, en 2024 comme en 2023, à une très faible croissance de l'économie dans la zone euro, une crise de la consommation en Chine et une économie américaine l'estée par un niveau d'inflation encore élevé. De plus, les tensions géopolitiques à l'échelle internationale, au travers de la guerre en Ukraine et les conflits armés au Moyen-Orient, accentuent le rôle de valeur-refuge du franc suisse, dont la cherté pèse sur la compétitivité des exportations helvétiques.

REcul PRESQUE GÉNÉRALISÉ

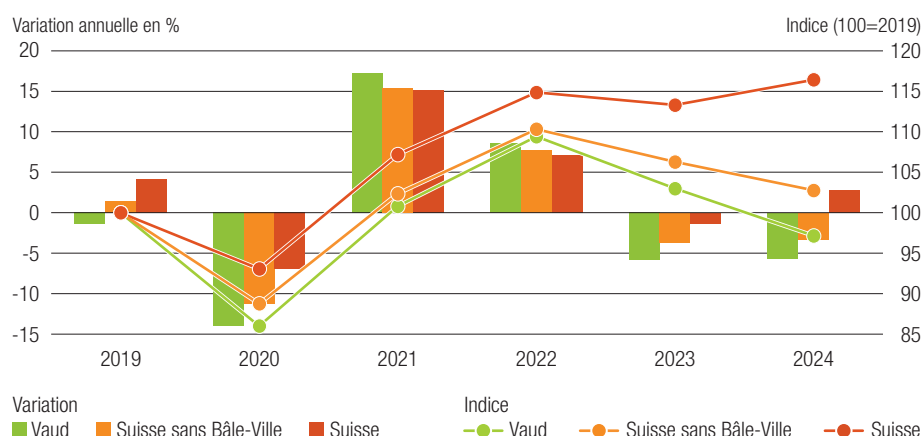
Contrairement aux exportations vaudoises, les exportations suisses sont en hausse (+2,7 %). Toutefois, à l'exception de

Bâle-Ville, le reste du pays enregistre une baisse de 3,3 % des exportations en 2024 [F1]. En effet, vingt des vingt-six cantons font face à une baisse des exportations, tandis que le canton de Bâle-Ville, qui cumule un tiers des exportations suisses grâce à l'importance de son pôle pharmaceutique, affiche une forte croissance (+16,1 %). Les produits de la pharma sont, en effet, peu sensibles au taux de change et souvent en situation de concurrence monopolistique³.

Le niveau des exportations vaudoises en 2024 est repassé en dessous du niveau de 2019 (pré-Covid-19), soit 400 millions de francs de moins. Cette baisse de niveau par rapport à 2019 (-2,9 %) détonne par rapport à la Suisse (+16,4 %), mais une fois encore, de manière moins nette en excluant Bâle-Ville (+2,8 %).

L'importance du commerce extérieur se mesure également par la balance commerciale - le total des exportations duquel est soustrait le total des importations - qui est excédentaire pour le canton de Vaud. La balance commerciale vaudoise,

[F1] EXPORTATIONS, VAUD ET SUISSE



qui s'établit à 4,9 milliards de francs en 2024, place le canton au quatrième rang derrière les cantons de Bâle-Ville, Genève et Neuchâtel. Son excédent est en baisse de 9,9 % par rapport à 2023. Cela s'explique par le recul plus faible des importations par rapport aux exportations (-3,4 % contre -5,7 %).

LES QUATRE PILIERS DU COMMERCE VAUDOIS

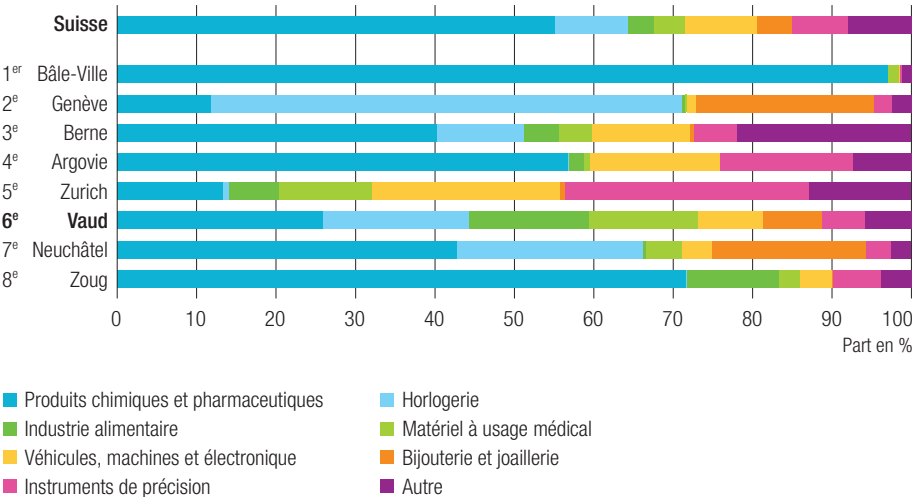
Les exportations vaudoises reposent sur quatre catégories principales de marchandises: les produits chimiques et pharmaceutiques (26 % du total en 2024), l'horlogerie (18 %), les aliments, boissons et tabac transformés industriellement (15 %) et les articles et équipements à usage médical (14 %) [T1]. Depuis plus de cinq ans, le canton de Vaud est le premier canton exportateur pour les produits issus de l'industrie alimentaire, ainsi que d'articles et équipements à usage médical. Il est aussi le troisième canton exportateur de produits horlogers depuis 2021, derrière Genève et Neuchâtel. De manière générale, le canton de Vaud se classe au sixième rang des cantons exportateurs suisses en 2024, avec une part de 5,3 % des exportations nationales [F2]. Il se

[T1] IMPORTANCE DU COMMERCE EXTÉRIEUR VAUDOIS PAR GROUPE DE MARCHANDISES, 2024

	Vaud		en Suisse			Vaud		en Suisse	
	Exportations en milliards de francs	Part en %	Rang VD	Part en %		Importations en milliards de francs	Part en %	Rang VD	Part en %
Total marchandises	14799	100	6	5,3		9895	100	7	4,6
Produits chimiques et pharmaceutiques	3835	25,9	6	2,5		1733	17,5	8	2,0
Horlogerie	2726	18,4	3	10,7		246	2,5	3	9,6
Industrie alimentaire	2240	15,1	1	24,9		928	9,4	2	8,8
Matériel à usage médical	2015	13,6	1	18,4		578	5,8	3	10,5
Véhicules, machines et électronique	1223	8,3	7	4,9		1288	13,0	6	3,8
Bijouterie et joaillerie	1106	7,5	4	9,2		607	6,1	3	7,3
Instruments de précision	791	5,3	6	4,0		1059	10,7	6	4,7
Métaux	271	1,8	10	3,3		594	6,0	8	4,9
Textiles	109	0,7	12	2,3		510	5,2	8	4,3
Articles en bois, verres, minéraux non-métallique	78	0,5	6	6,4		305	3,1	5	6,8
Denrées agricoles	9	0,1	9	5,1		766	7,7	2	16,5
Industrie extractive	0	0,0	12	1,1		605	6,1	2	20,3
Autre	395	2,7	6	5,1		676	6,8	5	6,1

Exemple de lecture : les exportations de produits horlogers vaudois atteignent 2,7 milliards de francs et représentent 18,4 % des exportations totales vaudoises. Le canton de Vaud est le 3^e exportateur suisse de produits horlogers avec 10,7 % des exportations totales suisses pour ce groupe de marchandises.

[F2] EXPORTATIONS PAR GROUPE DE MARCHANDISES, PRINCIPAUX CANTONS, 2024



caractérise cependant par des exportations diversifiées, contrairement à la tendance observée dans le reste du pays. Alors que, dans plus de la moitié des cantons suisses, les deux principales catégories de marchandises exportées concentrent plus de 60 % du total - atteignant même 80 % dans cinq cantons particulièrement spécialisés - celles du canton de Vaud ne représentent ensemble que moins de 45 % de ses exportations. Une telle configuration n'est partagée que par trois autres cantons. De manière similaire, la première catégorie de marchandises vaudoises exportées représente moins de 30 % des exportations totales, un cas peu fréquent, puisque seuls quatre autres cantons présentent une telle répartition.

Si en 2024 la baisse des exportations est générale parmi les groupes de marchandises, deux catégories sont particulièrement affectées: les aliments transformés industriellement régressent de 12 % et les produits horlogers de 9 %. Toutefois, en ce qui concerne l'horlogerie, la baisse est à relativiser, le secteur avait en effet progressé de 40 % en 2021, puis de 14 % et 9 % les deux années suivantes.

BALANCE COMMERCIALE À DEUX VISAGES

Parmi les groupes de marchandises, cinq marchés sont excédentaires pour le canton de Vaud et représentent 7,8 milliards de francs [F3]. De ce point de vue, les produits horlogers (2,5 milliards d'excédent) se démarquent davantage de la chimie-pharma (2,1 milliards), alors que leurs exportations sont plus faibles et qu'une baisse est observée en 2024. A noter également, l'excédent de la bijouterie-joaillerie (500 millions), un secteur proche de l'horlogerie. L'ensemble de ces marchés sont davantage orientés vers des produits finis très spécialisés ou à forte composante innovatrice.

La balance commerciale révèle également l'importance des marchés déficitaires pour le canton de Vaud. Notamment les -760 millions d'importations nettes pour les denrées agricoles (l'équivalent de -15 % sur la balance commerciale), les produits de l'industrie extractive (-600 millions, -12 %), du textile (400 millions, -8 %) et des produits métalliques (320 millions, -7 %). Pour ces marchés, dont une bonne partie concerne des matières

premières, l'offre en Suisse est soit insuffisante, soit non compétitive par rapport à l'offre étrangère. Cumulés, les marchés déficitaires atteignent -2,9 milliards de francs.

L'EUROPE S'ÉLOIGNE

L'Europe, et particulièrement l'Union européenne (UE), reste le partenaire incontournable des exportateurs vaudois. Néanmoins, en l'espace de cinq ans (2019 à 2024), les exportations vers le vieux continent ont diminué de 17%. La part de marché est ainsi passée de 55 % à 46%. Pour l'UE, cette baisse est de 15 % et la part de marché s'est réduite de 48 % à 41 %. Le report se fait principalement vers le continent américain (+38 %), dont la part est passée de 19 % à 25 % et, dans une moindre mesure, vers l'Asie (+15 %) dont la part (26 %) reste supérieure à celle de l'Amérique. Le canton de Vaud est d'ailleurs le 4^e canton exportateur de marchandises à destination de l'Asie, grâce notamment à l'horlogerie. A l'échelle nationale, au contraire, le débouché européen reste majoritaire (55 %) et progresse.

Les évolutions en 2024 pour les exportations vaudaises confirment l'éloignement vis-à-vis de l'Europe avec une nouvelle baisse (-7 %) après celle de 2023 (-10 %). En Asie et en Amérique en revanche, les baisses sont du même ordre et plus contenues (-4 %) [F4].

Statistique du commerce extérieur

Le commerce extérieur du canton de Vaud est défini par rapport à l'étranger. Est considérée comme importation ou exportation toute marchandise en provenance ou à destination d'un pays étranger. Les flux de marchandises entre cantons suisses ne sont donc pas pris en considération.

La statistique du commerce extérieur repose depuis 2016 principalement sur les données mentionnées dans les déclarations en douane par les importateurs, les exportateurs ou leurs représentants. Le canton est ainsi attribué en fonction de l'adresse de l'exportateur, respectivement de l'importateur, détenteur de la marchandise échangée. Si l'entreprise concernée possède plusieurs établissements répartis dans différents cantons, la valeur et le poids des marchandises sont alors ventilés dans chaque canton, proportionnellement au nombre d'emplois, en équivalent plein temps.

La valeur correspond au prix facturé, augmenté des frais de transports, d'assurances et autres frais jusqu'à la frontière suisse, alors que les rabais et les escomptes en sont déduits. A l'importation, les droits de douanes, impôts ou autres redevances perçus en vertu de la législation suisse ne sont pas inclus dans la valeur; à l'exportation, ils sont ajoutés à la valeur dans la mesure où ils ne sont pas remboursables. Les valeurs sont exprimées en francs courants.

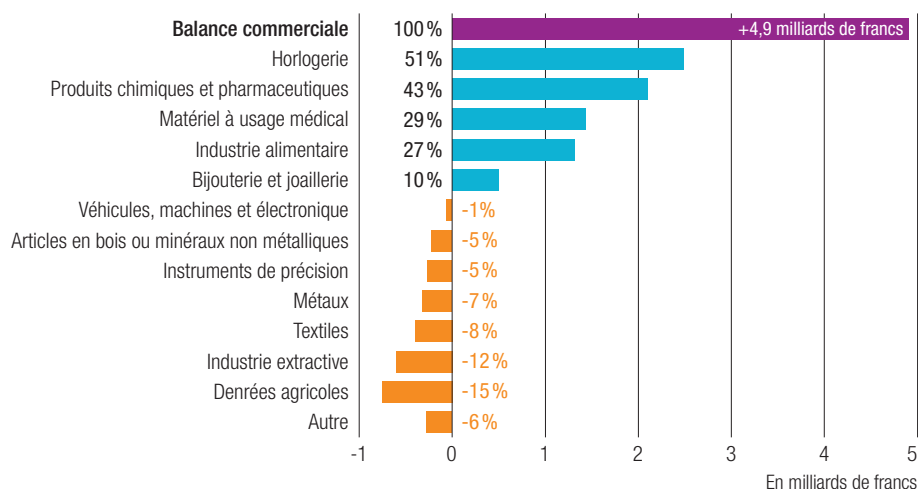
Les marchandises en simple transit ne sont pas prises en compte ici. Les chiffres depuis 2016 incluent aussi les marchandises en retour et le trafic temporaire pour ouvraisons, transformation ou répartition, ainsi que les échanges de courant électrique.

L'essentiel de la balance commerciale excédentaire est d'ailleurs réalisé en Asie (+2,4 milliards de francs) et en Amérique (+2,3 milliards). Pour l'Europe (-150 millions) et l'UE (-460 millions), c'est au contraire le canton de Vaud qui représente une opportunité commerciale intéressante. En cela, le canton de Vaud ne fait pas exception, la Suisse a également une balance commerciale négative vis-à-vis de l'Europe et l'UE.

LES PRINCIPAUX DÉBOUCHÉS S'ESSOUFLENT

Par pays, les Etats-Unis restent la principale destination des marchandises vaudaises (3,1 milliards de francs, -3 % en 2024), suivis de l'Allemagne (1,6 milliard, -1 %) et de la Chine (1,3 milliard, -8 %). Ces trois pays totalisent 40 % des exportations; suivent ensuite la France (1,1 milliard, -15 %) et l'Italie (0,9 milliard, -20 %) avec des exportations en forte baisse. En élargissant le spectre aux dix principaux pays de destination

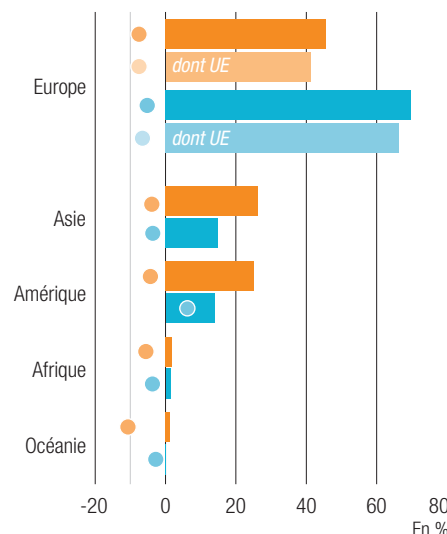
[F3] BALANCE COMMERCIALE¹ PAR GROUPE DE MARCHANDISES, VAUD, 2024



¹ La balance commerciale est la valeur de la somme des produits exportés à laquelle on soustrait celle des produits importés.

Exemple de lecture : pour le matériel à usage médical, le canton de Vaud a un excédent commercial de 1,4 milliard en 2024. Cela représente près d'un tiers (29 %) de la balance commerciale totale. A l'inverse, pour les textiles, le déficit commercial est de 400 millions de francs, soit une perte qui pèse 8 % sur la balance commerciale.

[F4] COMMERCE EXTÉRIEUR PAR CONTINENT, VAUD, 2024



■ Part des exportations ■ Part des importations
● Variation annuelle ● Variation annuelle

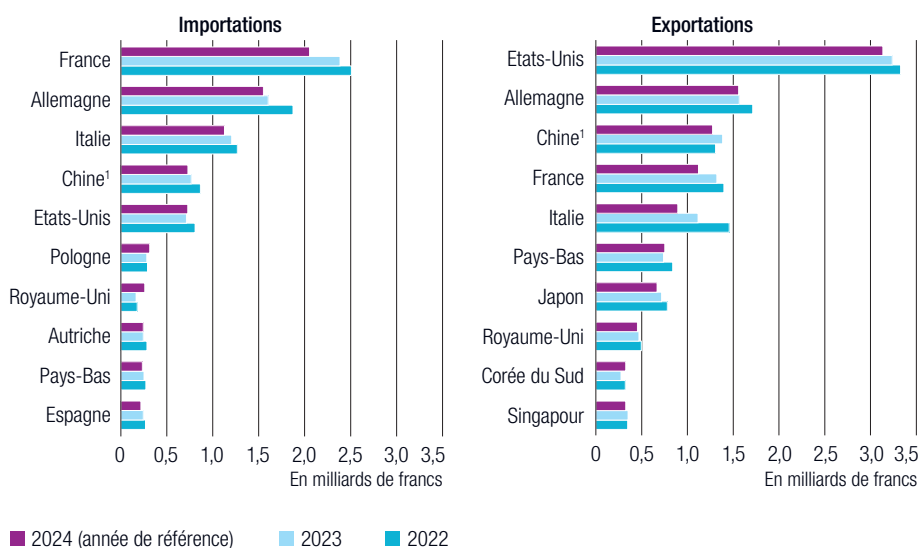
(71 % des exportations vaudoises), seule la Corée du Sud (326 millions, +18 %) enregistre une progression substantielle. L'UE n'est présente qu'avec quatre pays parmi les dix premiers [F5]. En revanche, parmi les dix principaux importateurs, six pays de l'UE sont présents, dont trois pays limitrophes aux trois premières places.

L'UE tend cependant à disparaître dans le classement par pays des balances commerciales excédentaires. Mis à part la présence des Pays-Bas (+517 millions, 4^e position), on ne trouve que trois autres Etats européens parmi les 30 principaux partenaires : la Grèce (+72 millions, 16^e position), l'Espagne (+70 millions, 17^e position) et la Tchéquie (+49 millions, 20^e position). En revanche, les Etats-Unis, le Japon et la Chine sont bien présents et occupent les trois premières places, ce qui renforce l'importance de ces destinations pour les entreprises vaudoises.

L'IMPORTANCE DES ÉTATS-UNIS

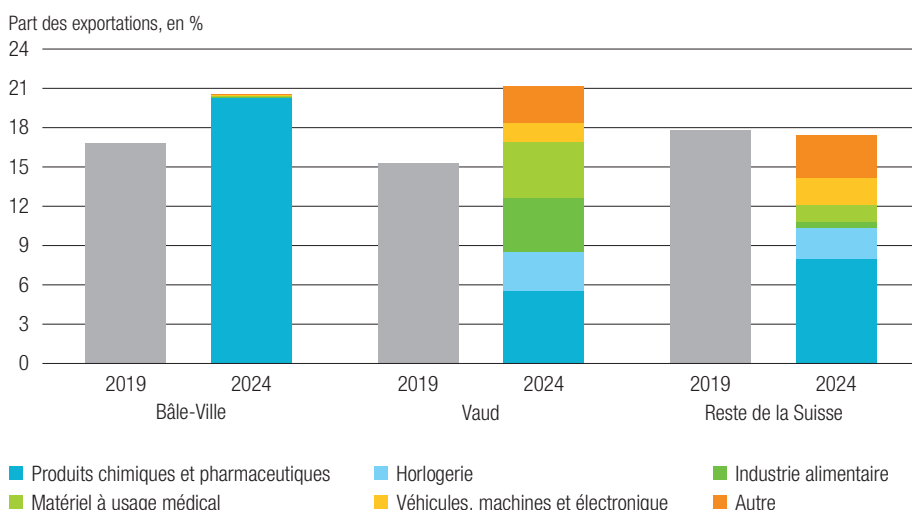
En 2024, les exportations vaudoises de marchandises à destination des Etats-Unis atteignent 3,1 milliards de francs, tandis que les importations sont à hauteur de 730

[F5] LES DIX PRINCIPAUX PAYS D'ÉCHANGES COMMERCIAUX, VAUD



¹ Y compris Hong Kong.

[F6] EXPORTATIONS VERS LES ETATS-UNIS PAR GROUPE DE MARCHANDISES, VAUD ET SUISSE



millions. A l'échelle de la Suisse, ces chiffres sont respectivement de 52 et 14 milliards. Les balances commerciales sont largement en faveur du canton de Vaud (2,4 milliards) et de la Suisse (38 milliards). En revanche, la balance commerciale des services est déficitaire au niveau national de plus de 20 milliards en 2024 (il n'existe pas d'estimations à l'échelle des cantons). En l'espace de cinq ans, entre 2019 et 2024, les exportations de marchandises suisses ont crû de 25 % en direction des Etats-Unis, contre 15 % vers le reste du monde. Pour le canton de Vaud, cette hausse atteint 34 % faisant croître la part des exportations américaines de 15 % en 2019 à 21 % en 2024. Le reste de la Suisse, à l'exception de Bâle-Ville, n'a progressé que de 1 % sur la même période, la part du marché américain atteignant 17 % en 2024. Bâle-Ville, qui représente plus d'un tiers de l'ensemble des exportations suisses, se distingue avec une hausse de 88 %, mais sa part de marché à destination des Etats-Unis est semblable à celle du canton de Vaud (21 %).

Le détail par branche révèle que, si pour Bâle-Ville les produits chimiques et pharmaceutiques sont quasiment les seuls à être concernés, pour le canton de Vaud, en revanche, le matériel à usage médical, l'industrie alimentaire et l'horlogerie occupent également une place importante vers cette destination, davantage que pour le reste de la Suisse [F6]. Les Etats-Unis sont souvent le premier ou le second débouché pour les marchandises vaudoises.

¹ Les données monétaires n'incluent pas l'électricité, les pierres et métaux précieux, les objets d'art et antiquités et sont exprimées en francs courants.

² Seul le trafic lié aux vingt-six cantons suisses est pris en compte dans ce Numerus. Les valeurs pour la Suisse diffèrent donc de celles qui sont régulièrement publiées par l'Office fédéral de la douane et de la sécurité des frontières. Celui-ci inclut, dans le total suisse, le trafic d'électricité non-imputable aux cantons ainsi que le commerce extérieur du Liechtenstein, qui fait partie du territoire douanier suisse.

³ Lorsque les entreprises vendent des produits très spécialisés, les produits échangés sur le marché sont différenciés, de sorte que chaque entreprise dispose d'un monopole pour son propre produit. Les entreprises concurrentes proposent peu ou pas de produits de remplacement.

Source des données : Office fédéral de la douane et de la sécurité des frontières.

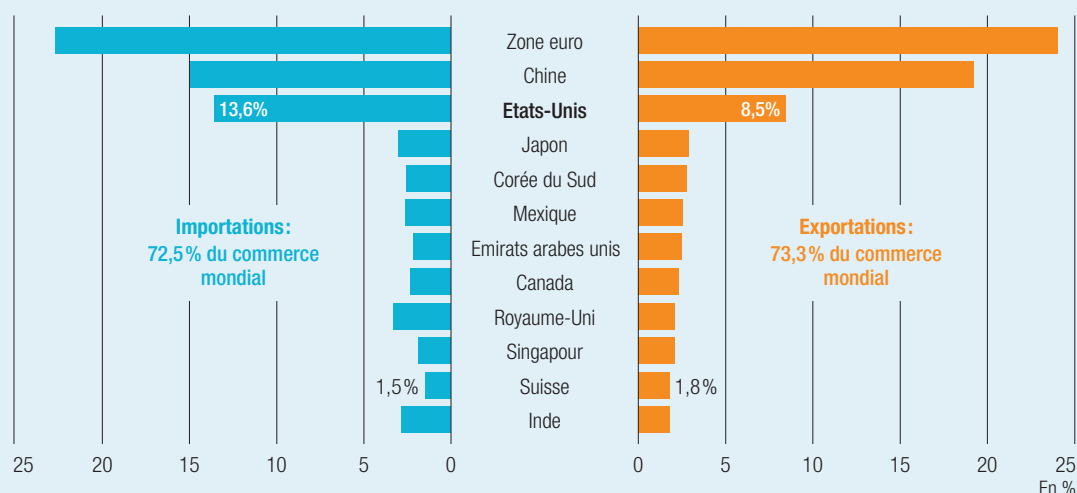
Pour en savoir plus

- Données détaillées depuis 2016 : www.vd.ch/stat-comext

2025: TAXES US À 10 %, 39 % ET PUIS ?

Les Etats-Unis, au cœur du système économique mondial [F7], ont imposé dès le mois d'avril 2025, des barrières tarifaires de 10 % au minimum à l'importation de marchandises. Les pays visés avec un intérêt particulier sont ceux affichant une balance commerciale excédentaire avec eux, ceci afin d'inciter les entreprises à se relocaliser aux Etats-Unis et, par la même occasion, réduire quelque peu le déficit public américain grâce aux nouvelles taxes. Ces mesures temporaires ont été suivies d'échanges bilatéraux et se sont conclues le 1^{er} août par de nouvelles taxes douanières¹. Les marchandises suisses sont désormais taxées à 39 %, tandis que ce taux n'est que de 15 % pour les produits de l'UE, du Japon ou de la Corée du Sud (par exemple).

[F7] LES DOUZE PRINCIPALES ÉCONOMIES DU COMMERCE MONDIAL, 2024



Les données provisoires² de 2025 illustrent une forte hausse (+40 %) des exportations vers les Etats-Unis en mars, dernier mois exempté de la taxe supplémentaire de 10 %, suivie d'une baisse (-34 %) au mois d'avril. Cela semble confirmer une anticipation des ventes afin de contourner la première taxe imposée. La seconde taxe (39 %), du fait de son caractère inattendu, n'a laissé que peu de marge d'anticipation. La baisse du mois d'août (-22 %) est certes nette, mais correspond au recul saisonnier des exportations (-25 % annuel sur les cinq dernières années). Ces effets directs sont, par ailleurs, accompagnés d'effets indirects impossibles à isoler. Par exemple, les conséquences sur les exportations de biens intermédiaires à destination d'entreprises de l'UE, exportant à leur tour aux Etats-Unis. Les conséquences de cette nouvelle taxe seront plus claires au cours des prochains mois.

En ne tenant compte que des huit premiers mois de l'année, les exportations vaudoises ont ainsi augmenté de 1 % entre 2024 et 2025, alors que la progression à destination des Etats-Unis atteint +6 %. Si les effets d'anticipation ont peut-être gonflé quelque peu la croissance de ce début d'année, il s'agit d'une hypothèse difficile à vérifier, d'autant plus que cette croissance est semblable à celle des dernières années (+7 % annuel en moyenne depuis 2019).

En revanche, le niveau d'incertitude auquel sont confrontés les exportateurs suisses reste élevé. Les nombreuses décisions et volte-face en matière de droit de douane de l'administration américaine ne permettent pas d'avoir une vision claire des conditions-cadre à moyen et à long terme, ce qui nuit aux investissements et aux exportations.

¹ Les mesures imposées par les Etats-Unis aux différents pays contiennent des exceptions. En cas d'accord négocié, le contenu peut porter sur d'autres éléments que les taxes sur les exportations, tel que des promesses d'achats.

² Les données provisoires sont à prendre avec beaucoup de prudence, elles sont sujettes à de multiples révisions. Leur transformation en données définitives s'effectue au mois de mai de l'année suivante.

Sources des données : Organisation mondiale du commerce. Office fédéral de la douane et de la sécurité des frontières (données provisoires).



Statistique Vaud est signataire de la Charte de la statistique publique de la Suisse et s'engage notamment à respecter les principes fondamentaux d'indépendance, d'objectivité et de transparence.