



APPLE

Réaction stratégique face aux droits de douane visant la Chine (printemps 2025)

En réponse à l'annonce par Donald Trump de nouveaux droits de douane sur la Chine au printemps 2025, le PDG d'Apple, Tim Cook, a réagi de manière stratégique en décidant d'augmenter la production d'iPhone dans les usines d'Apple situées en Inde. Jusqu'à récemment, l'Inde servait principalement à produire d'anciens modèles d'iPhone, mais à partir de l'iPhone 15, Apple a commencé à y fabriquer des modèles plus récents. Ce plan a été présenté comme une « *solution de court terme* », tandis qu'Apple cherche également à obtenir des exemptions sectorielles aux droits de douane grâce à ses efforts de lobbying à Washington.

Apple produit la majorité de ses iPhones en Chine, qui a été frappée par une hausse des droits de douane atteignant 54 % le 9 avril 2025. Cette augmentation majeure pourrait faire grimper sensiblement le prix des iPhones aux États-Unis, ce qui constitue un risque sérieux pour le marché domestique d'Apple (environ 40 % de ses revenus totaux).

Cependant, Apple considère la situation actuelle comme « trop incertaine » pour réaliser des investissements à long terme qui modifieraient en profondeur sa chaîne d'approvisionnement. L'entreprise reste néanmoins sous pression : l'iPhone représente à lui seul environ 50 % du chiffre d'affaires total d'Apple, et la production demeure fortement dépendante de la Chine.

Les turbulences provoquées par les droits de douane ont affecté l'ensemble du secteur technologique. En bourse, Apple a perdu 19 % de sa valeur après les annonces de l'administration Trump au printemps 2025. Selon le cabinet d'études Wedbush, l'idée de fabriquer des iPhones aux États-Unis est irréaliste : compte tenu des coûts de production et de main-d'œuvre américains, un iPhone « Made in USA » coûterait au minimum 3 500 dollars.

La production d'iPhone en Inde peut soulager Apple pendant quelques mois, même si la plupart des composants proviennent encore de Chine. Parce qu'ils subissent une « transformation substantielle » en Inde, ces iPhones peuvent être étiquetés comme indiens plutôt que chinois, et ainsi échapper aux droits de douane américains. Mais le problème dépasse celui des iPhones. D'autres produits Apple – AirPods, Apple Watch, iPad – sont fabriqués au Vietnam, où les droits de douane atteignent désormais 46 %. Si ces règles ne sont pas suspendues par Trump, Apple sera confrontée à un nouveau défi majeur dans la gestion de sa chaîne d'approvisionnement mondiale.

Août 2025 : le lobbying est une autre stratégie payante ?

Le 6 août, Apple a annoncé un plan d'investissement de 600 milliards de dollars aux États-Unis ainsi que le lancement de son *American Manufacturing Program*. Le même jour, la Maison-Blanche a relevé de 25 % supplémentaires les droits de douane sur les importations indiennes, portant le total à 50 %. Mais, fait notable, les smartphones ont été exemptés de ces nouveaux droits de douane, ce qui est une victoire essentielle pour Apple, qui se préparait à son lancement annuel d'iPhone en septembre.

Apple a également échappé à de nouveaux droits de douane sur les semi-conducteurs, grâce à son engagement à produire davantage de composants d'iPhone aux États-Unis. Selon Donald Trump, cet engagement a été un facteur clé dans l'exemption. Néanmoins, les droits de douane ne sont pas indolores : le PDG Tim Cook a estimé qu'ils coûteraient à Apple 1,1 milliard de dollars ce trimestre. Pourtant, les analystes estiment que ces coûts restent gérables. Le plus grand défi d'Apple se situe ailleurs : l'innovation-produit à long terme et ses capacités en intelligence artificielle, un domaine dans lequel l'entreprise est perçue comme en retard par rapport à ses concurrents.