

# LA COREE DANS LES PAYS DE VISEGRAD : DE PARTENAIRE COMMERCIAL A PARTENAIRE STRATEGIQUE

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE REGIONAL

DE VARSOVIE

Janvier 2023

*Depuis plus de 20 ans, les chaebols coréens ont privilégié les pays de Visegrad comme base de production pour leur conquête des marchés européens. Cela s'est traduit par un poids des IDE coréens en moyenne 3 fois plus élevé dans ces pays que dans le reste de l'UE, mais aussi par une explosion des importations depuis la Corée. Faisant preuve d'un opportunisme judicieux qui capitalise sur cette présence bien établie, la Corée investit désormais avec succès les secteurs de « souveraineté » (militaire, nucléaire) en offrant à ces pays de devenir un partenaire stratégique.*

## 1) Les pays de Visegrad, base de production coréenne pour le marché de l'UE

Alors que les investissements coréens ne représentent que 0,5% des IDE dans l'Union européenne, leur poids dans les stocks d'IDE des pays de Visegrad y est trois fois supérieur en moyenne : 2,1% en Tchéquie<sup>1</sup> ; 1,5% en Pologne ; 1,3% en Hongrie ; 2,2% en Slovaquie.

En termes de flux et en considérant les « investisseurs ultimes » (ce qui exclut des pays d'origine d'IDE ceux à faible fiscalité abritant des holdings intermédiaires), les parts de la Corée sont considérables, variant pour les pays du V4 de 2% à près de 6% selon les années et les pays (cf. annexe 1).

### La Corée, 1<sup>er</sup> investisseur non-européen en Tchéquie , en Hongrie et en Slovaquie et 3<sup>ème</sup> en Pologne.

En **Pologne**, le stock d'IDE coréens était de 4,8 Mds€ fin 2021, faisant de la Corée le 3<sup>ème</sup> investisseur non-européen (après les Etats-Unis et le Japon) et le 12<sup>ème</sup> au total. Si le stock ne représente encore que 2% des IDE totaux, on note que ces dernières années la part en termes

<sup>1</sup> Ce classement masque cependant les investissements étrangers non-européens (notamment américains) réalisés en Europe via des structures localisées dans les pays à fiscalité avantageuse (Pays-Bas, Luxembourg). La Corée se classe derrière la Suisse et le Royaume-Uni, mais devant les Etats-Unis et loin devant la Chine (22<sup>e</sup> investisseur en République tchèque avec un stock d'IDE entrants nets de 0,8 Md€).

de flux est proche de 4% et que la Pologne arrive en moyenne au **3<sup>ème</sup> rang des destinataires des IDE coréens en Europe<sup>2</sup>**.

En **Hongrie**, sur la base de l'investisseur ultime, les stocks d'IDE coréens s'élevaient à 5,5 Mds€ en 2021, ce qui fait de la Corée le 4<sup>ème</sup> investisseur étranger, le 1<sup>er</sup> investisseur non-européen et, surtout, le 1<sup>er</sup> investisseur en flux en Hongrie depuis 2019.

Avec 4,1<sup>3</sup> Mds€ de stock d'IDE fin 2020, la **République tchèque** apparaît comme une destination européenne privilégiée des investisseurs coréens, se classant au **5<sup>ème</sup> rang au sein de l'UE** (et au 19<sup>ème</sup> mondial).

Fin 2020, avec 3,3 Mds€ de stock d'IDE, la Corée du Sud est devenue le 4<sup>ème</sup> investisseur en **Slovaquie** (selon la méthodologie de l'investisseur ultime), soit 6,3% du total. A noter que l'investissement sud-coréen y représente **80% des investissements non-européens**.

### Des investissements initiés par les grands chaebols

**Les IDE coréens dans les pays du V4 ont été avant tout le fait des grands chaebols**, qui ont procédé dans les pays de la région à un grand nombre d'investissements phares destinés à couvrir l'ensemble du marché européen dans leurs secteurs d'excellence que sont **l'automobile** et **l'électronique**. Ces implantations ont logiquement entraîné celle des sous-traitants coréens, en accompagnement des donneurs d'ordres.

En **Slovaquie**, parmi les 100 sociétés coréennes présentes, on compte ainsi 2 investissements phares : celui de **Samsung Electronics**, plus grande unité de production de l'entreprise en Europe (téléviseurs LCD ; CA de 1,6 Md€) et celui de **KIA**, seule usine du groupe en Europe et 2<sup>ème</sup> société du pays en termes de CA (5,5 Mds€).

En **Pologne**, qui compte plus de 460 sociétés coréennes implantées, l'investissement phare a été celui de la gigafactory de batteries électriques de **LG Energy**. Grâce à cette usine, qui emploie près de 10 000 personnes et fournit la plupart des fabricants automobiles européens, la Pologne est devenue le **1<sup>er</sup> producteur de batteries électriques de l'UE** et le 5<sup>ème</sup> mondial, avec un CA de 6,5 Mds€ en 2021.

La **Hongrie**, qui entend se positionner parmi les principaux producteurs de batteries électriques, compte parmi ses plus de 260 entreprises coréennes présentes, la plus grande usine du groupe **SK** en Europe (également présent en Pologne).

En **République tchèque**, sur une centaine d'entreprises coréennes, la principale est **Hyundai** (400 000 véhicules/an).

---

<sup>2</sup> Hors Luxembourg et Pays-Bas, derrière la France, et juste derrière l'Irlande.

<sup>3</sup> Stock net d'IDE coréens entrants en République tchèque (source : OCDE). La Corée du Sud est toutefois loin derrière la France qui est le 5<sup>e</sup> investisseur en République tchèque avec un stock d'IDE de 12,4 Md€ en 2020 et une part 6,4%.

## 2) Les investissements des *chaebols* coréens ont induit une explosion des importations coréennes dans les pays d'implantation

L'implantation d'usines d'assemblage a entraîné un important **flux d'importations coréennes** dans ces pays, les approvisionnements de ces usines étant essentiellement importés de Corée, notamment dans l'attente du développement d'un « écosystème » local de sous-traitants coréens.

Cela se reflète dans la composition des **importations en provenance de Corée, dont la croissance épouse clairement celle des IDE** (cf. graphiques 1 et 2). La surpondération de la Corée en termes de parts de marché des importations de biens reflète la même surpondération en termes d'IDE.

La production des usines coréennes du V4 étant destinée essentiellement à l'exportation vers les autres pays de l'UE et non pas vers la Corée, **les soldes commerciaux des pays du V4 avec la Corée accusent tous des déficits considérables**. Les taux de couverture des importations par les exportations sont très faibles, compris ces dernières années entre 5 et 13% selon les pays (cf. annexe 3).

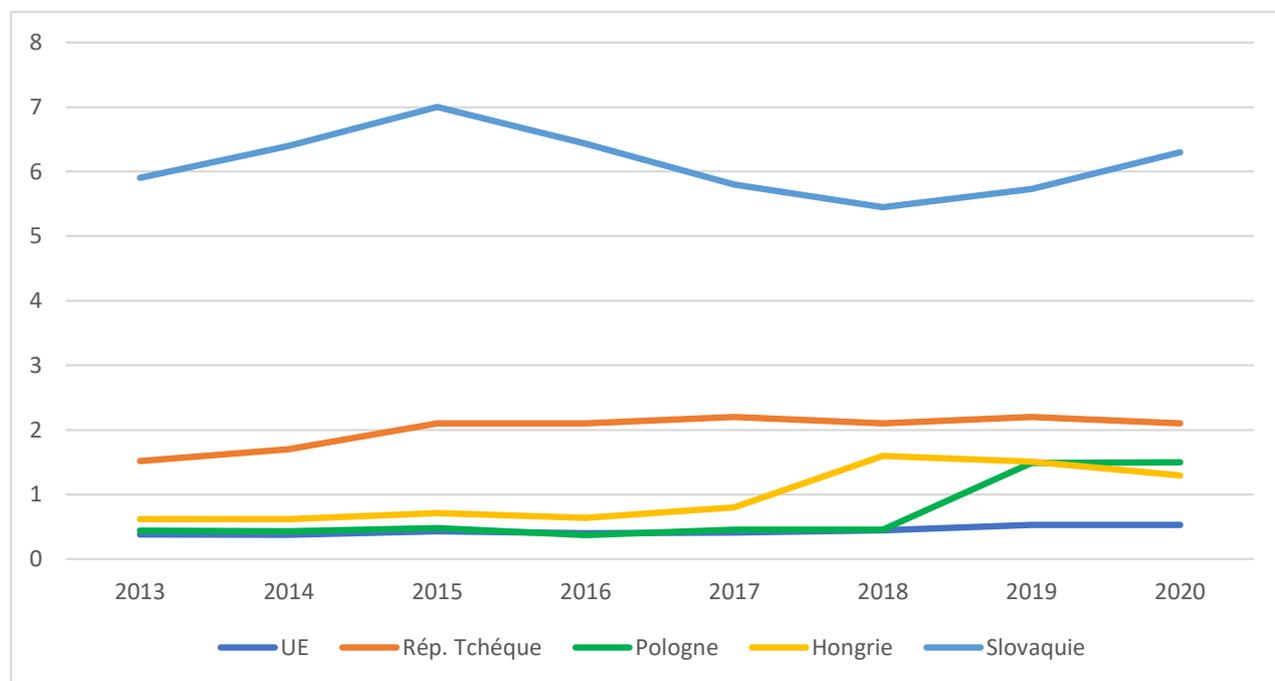
## 3) La Corée, de partenaire commercial à partenaire stratégique ?

Dans le contexte de la guerre en Ukraine, la Corée est passée du statut de partenaire commercial et industriel de premier plan à celui de **partenaire stratégique dans des domaines de souveraineté**.

Le cas le plus emblématique est celui de la **Pologne** qui a permis à la Corée d'enregistrer en 2022 **les plus grandes commandes à l'export de matériel militaire de toute son histoire**. Un facteur déterminant de ce succès a évidemment été la capacité coréenne de livrer dans un laps de temps très court des armements disponibles sur étagère. Mais cela a surtout permis à la Corée d'apparaître vis-à-vis des autorités gouvernementales comme un partenaire crédible dans les domaines stratégiques.

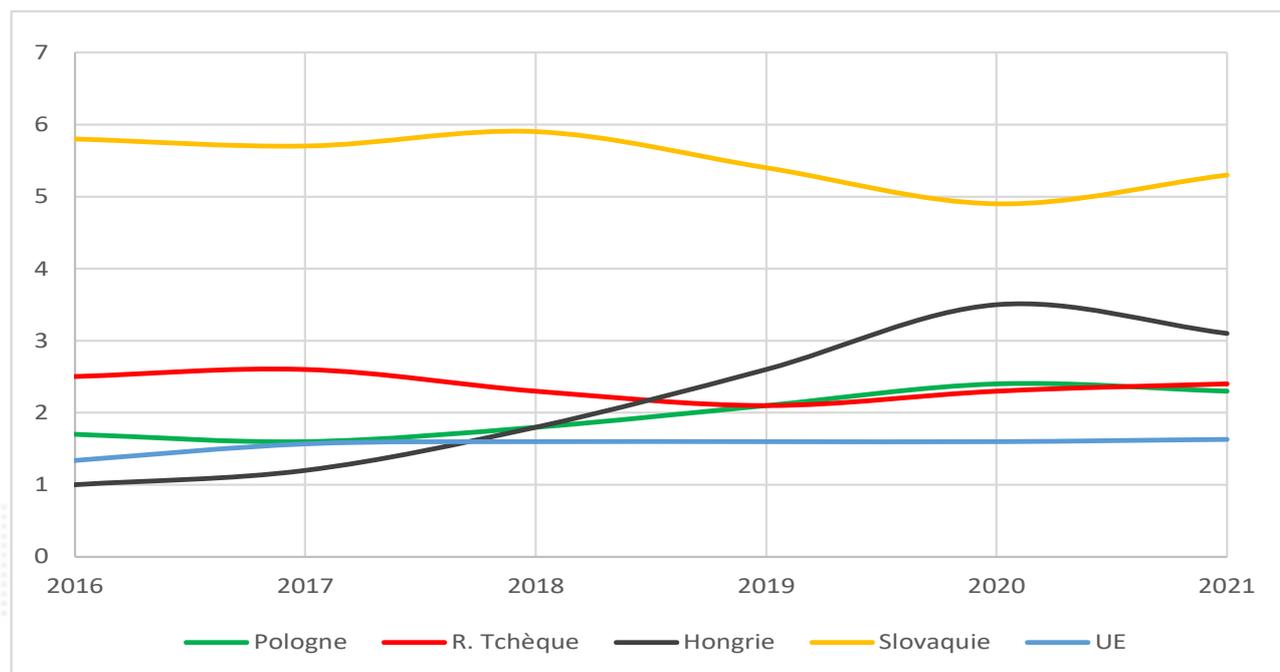
A l'heure où un grand nombre de projets et d'acquisitions dans les domaines stratégiques sont en cours ou à l'étude dans les pays du V4, la Corée entend capitaliser sur ces premiers succès pour offrir de devenir un véritable partenaire stratégique. C'est notamment le cas dans le domaine du **nucléaire** de grande puissance où l'entreprise KHNP est candidate pour la construction de réacteurs en Pologne et en Tchéquie.

### Annexe 1 : Part de la Corée dans les IDE (%)



Source : OECD, FDI positions by partner country BMD4

### Annexe 2 : Parts de marché de la Corée dans importations des biens (%)



Source : Eurostat, Bureaux des statistiques nationales

### Annexe 3 : Echanges extérieurs de la Corée avec les pays de Visegrad

#### Echanges extérieurs polono-coréens (Md€)

	2016	2017	2019	2019	2020	2021
Exportations vers la Pologne	3,1	3,3	4,1	5	5,5	6,5
<i>Part de marché de la Corée (%)</i>	<i>1,7</i>	<i>1,6</i>	<i>1,8</i>	<i>2,1</i>	<i>2,4</i>	<i>2,3</i>
Taux de couverture (%)	14,8	14,8	12,7	12,4	11,8	11,8
Importations depuis la Pologne	0,46	0,49	0,52	0,62	0,65	0,77
Solde	-2,64	-2,81	-3,58	-4,38	-4,85	-5,73

Source : GUS

#### Echanges extérieurs République tchèque-Corée du Sud (Md€)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Exportations vers la R. Tchèque	3,53	4,07	3,83	3,59	3,75	4,49
<i>Part de marché de la Corée (%)</i>	<i>2,45</i>	<i>2,6</i>	<i>2,31</i>	<i>2,11</i>	<i>2,3</i>	<i>2,36</i>
Taux de couverture (%)	12,6	10,8	11,5	12,1	13,6	11,1
Importations depuis la R. Tchèque	0,44	0,44	0,44	0,43	0,51	0,5
Solde	-3,09	-3,63	-3,39	-3,15	-3,24	-3,99

Source: office statistique tchèque

#### Echanges extérieurs Hongrie-Corée du Sud (Md€)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Exportations vers la Hongrie	0,9	1,1	1,8	2,7	3,4	3,7
<i>Part de marché de la Corée (%)</i>	<i>1</i>	<i>1,2</i>	<i>1,8</i>	<i>2,6</i>	<i>3,5</i>	<i>3,1</i>
Taux de couverture (%)	44,4	36,4	22,2	11,1	11,8	13,5
Importations depuis la Hongrie	0,4	0,4	0,4	0,3	0,4	0,5
Solde	-0,5	-0,7	-1,4	-2,4	-3	-3,2

Source : KSH

#### Echanges extérieurs Slovaquie-Corée du Sud (Md€)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Exportations vers la Slovaquie	3,8	4	4,5	4,3	3,5	4,6
<i>Part de marché de la Corée (%)</i>	<i>5,8</i>	<i>5,7</i>	<i>5,9</i>	<i>5,4</i>	<i>4,9</i>	<i>5,3</i>
Taux de couverture (%)	3,5	2,3	2,2	8,3	9,5	5,9
Importations depuis la Slovaquie	0,13	0,09	0,1	0,35	0,33	0,27
Solde	-3,7	-3,9	-4,4	-3,9	-3,2	-4,3

Source : Office des statistiques slovaque

La direction générale du Trésor est présente dans plus de 100 pays à travers ses Services économiques.  
Pour en savoir plus sur ses missions et ses implantations : [www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international](http://www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international)