

Le Top 50 des groupes taiwanais en 2020

Le classement des 50 premiers groupes taiwanais en 2020, publié par le magazine taiwanais CommonWealth¹, traduit les mutations de l'industrie taiwanaise au cours des vingt dernières années. Il illustre la montée en puissance des industries des technologies de l'information et des communications (TIC) et en particulier celle des semi-conducteurs. Les grands groupes taiwanais, classés en fonction de leur chiffre d'affaires, se retrouvent également dans les secteurs de la pétrochimie, de la finance, de la grande distribution et des transports.

I – La montée en puissance de l'industrie des TIC et des semi-conducteurs

Selon le magazine taiwanais CommonWealth, le classement des 50 premiers groupes taiwanais, en montant de chiffre d'affaires, a fortement évolué de 2000 à 2020. Le montant cumulé de leur chiffre d'affaires dépasse celui du PIB taiwanais. Le Top 50 2020 semble confirmer notamment le rôle moteur des grands groupes dans l'économie taiwanaise.

L'industrie des TIC représente la moitié du Top 50 taiwanais en 2020 contre 10 en 2000. Cette progression s'explique en partie par la croissance rapide de ce secteur d'activité au niveau mondial aux cours des deux dernières décennies et par un marché reposant sur des chaînes de valeur mondiales permettant de générer un chiffre d'affaires particulièrement élevé.

C'est en particulier le cas de **TSMC**, leader mondial de la fonderie des semi-conducteurs dont la part de marché atteignait 52% en 2019. Son chiffre d'affaires est passé en 20 ans de 100 Md TWD (3 Md EUR) à 1100 Md TWD (33 Md EUR) soit une croissance annuelle moyenne de 13%. Sa capitalisation boursière, à son plus haut niveau, atteignait près de 8 000 Md TWD (242 Md EUR), dépassant celle d'Intel. TSMC figure parmi les 20 premières capitalisations mondiales.

La prédominance de l'industrie des TIC se confirme avec la pole position, en 2020, du groupe **Hon Hai Precision Industry (Foxconn)**, premier sous-traitant d'Apple, qui emploie plus d'un million de personnes en Chine, avec un chiffre d'affaires proche de 200 Md USD en 2019.

Outre TSMC et Foxconn, **Compal Electronics**, **Quanta Computer** et **Pegatron Corporation**, trois autres sous-traitants d'Apple, réalisent un chiffre d'affaires supérieur à 1000 Md TWD (30 Md EUR). Les faibles marges dans l'industrie électronique ont conduit certains groupes à des stratégies de fusions ou de croissance externe. **Advanced Semiconductor Engineering (ASE)**, leader mondial des tests et de l'emballage des semi-conducteurs a repris le taiwanais Siliconware Precision Industries (SPIL), en 2018. Hon Hai (Foxconn) a racheté le japonais Sharp en 2016. Les deux marques informatiques, **ACER et ASUS**, restent dans le Top 50 en 2020.

Mediatek, un des leaders mondiaux du design de semi-conducteurs fait son entrée au 27^{ème} rang du Top 50, en 2020, avec un CA de 246 Md TWD (7,45 Md EUR). Mediatek qui a développé un chip complet pour la 5G, emploie 17554 personnes dont 15089 dans la R&D.

¹ CommonWealth Magazine, Taiwan Top 50 Business Groups: 20 Years Later, Who's In and Who's Out? par Kuo-chen Lu et Ching Fang Wu, le 22 mai 2020.

II – Les autres grands acteurs de l'économie taïwanaise

Le secteur de la pétrochimie

La deuxième place du « Top 50 », en 2020, revient à **Formosa Plastic** qui cède sa pole position. Seul groupe de l'économie « traditionnelle » dans les dix premiers, il reste toutefois étroitement lié à l'industrie des TIC taïwanaise dont il est un important fournisseur de matières premières. Le groupe pétrochimique **Chang Chun** progresse de la 44ème à la 28ème grâce à un effort constant de R&D. Seul groupe du Top 50 taïwanais à ne pas être coté en bourse, il est un fournisseur attiré de l'industrie des TIC en particulier d'Apple et de Tesla (véhicule électrique).

La grande distribution

Le leader taïwanais de la distribution, **Uni-President**, partenaire historique de Carrefour à Taïwan, a également connu une forte progression de son chiffre d'affaires, dépassant notamment l'américain Kellogg, le japonais Nissin Food et le chinois Mengniu Dairy pour entrer dans le Top 20 mondial des groupes de l'industrie agroalimentaire.

Le secteur financier

Onze groupes du Top 50 appartiennent, en 2020, au secteur financier. La plupart ont des filiales dans le secteur de l'assurance vie qui leur assurent d'importants revenus. C'est le cas de **Ruentex Group**² et de sa filiale Nan Shan Life, de **Mercuries & Associates Holdings** et de sa filiale Mercuries Life Insurance et de **Farglory Group** et de sa filiale Farglory Life Insurance. Deux groupes financiers ont un chiffre d'affaires qui dépasse 1000 Md TWD (30 Md EUR) : **Cathay Financial Holding** et **Fubon Group**. En termes de rentabilité, ils sont dépassés par **CTBC Financial Holding** et Ruentex Group dont les marges respectives atteignent 10% et 8% contre 6% pour les deux premiers.

Le secteur des transports et de l'automobile

Dans le domaine des transports aérien et maritime et de l'automobile les grands groupes taïwanais se maintiennent dans le Top 50 en 2020. C'est le cas d'**Evergreen Group**, **Ho Tai Motors Co.**, **Yulon Motors Co.** et de **China Airlines Limited (CAL)** mais les deux premiers sont les seuls à réaliser des bénéfices. Yulon Motors connaît de graves difficultés financières.

Le Top 50 2020 des groupes taïwanais rappelle la forte spécialisation de Taïwan dans l'industrie des TIC et des semi-conducteurs où Taïwan compte plusieurs leaders mondiaux.

Ce classement est toutefois à relativiser dans la mesure où le critère du chiffre d'affaires exclut de nombreuses sociétés rentables et prospères. Ces « champions cachés » sont des PME parfois spécialisées dans la production d'un produit mais dont elles sont le leader sur le marché mondial. Le tissu de PME reste, en effet, une composante centrale du modèle économique taïwanais.

*Par ailleurs, **Far Eastern New Century**, partenaire d'Air Liquide à Taïwan, recule de la 9^{ème} à la 17^{ème} place du Top 50 mais reste parmi les 10 premiers groupes taïwanais en termes de rentabilité financière avec ses 200 filiales réparties dans 10 métiers et un effectif de 50 000 personnes.*

Alain BERDER

² Partenaire d'Auchan à Taïwan (RT Mart)

2000	Rank	2020
Formosa Plastics Group	1	Hon Hai Group
Lin Yuan Group	2	Formosa Plastics Group
Acer Group	3	Pegatron Group
Shin Kong Group	4	New Kinpo Group
Yulon Group	5	TSMC Group
Mitac-Synnex Group	6	Fubon Group
Evergreen Group	7	Cathay Financial Holdings
Tatung Group	8	Quanta Computer Group
Far Eastern New Century	9	Wistron Group
Uni-President Group	10	Ruentex Group
China Steel Corporation	11	Uni-President Group
Hotai Motor Co.	12	WPG Holdings
Ruentex Group	13	Inventec Group
TSMC Group	14	BenQ-AUO Group
Hualon Group	15	Mitac-Synnex Group
Fubon Group	16	Shin Kong Group
Lite-On Technology	17	Far Eastern New Century
Chinfon Group	18	CTBC Financial Holdings
Delta Electronics Group	19	ASE Technology Holdings
Rebar Group	20	Evergreen Group
Quanta Computer Group	21	China Development Financial
Teco Group	22	China Steel Corporation
Yuen Foong Yu Group	23	AsusTek Computer
Walsin Lihwa Group	24	WT Microelectronics
Pacific Electric Wire & Cable	25	Pou Chen Group
Inventec Group	26	Delta Electronics Group
United Microelectronics	27	MediaTek Group
Pou Chen Group	28	Chang Chun Group
FIC Group	29	United Microelectronics
Yieh United Steel Group	30	Acer Group
Tuntex Group	31	Mercuries & Associates Holdings
China Airlines Group	32	Walsin Lihwa Group
Hon Hai Group	33	Chunghwa Telecom
New Kinpo Group	34	Hotai Motor Co.
AsusTek Computer	35	Lite-On Technology
Pacific Construction Co.	36	China Airlines Group
Mosel Vitelic	37	Yulon Group
Cathay United Bank	38	Yang Ming Marine Transport
Chi Mei Group	39	Taiwan Cement Group
Mercuries & Associates	40	Yuen Foong Yu Group
Aurora Group	41	Yuanta Financial Holdings
Taiwan Cement Group	42	Chi Mei Group
Sampo Corp.	43	Farglory Group
Chang Chun Group	44	Chicony Group
JihSun Securities	45	E-United Group (Yieh United)
ASE Hung Ching Group	46	Supreme Electronics
USI Group	47	Cheng Shih Group
Shung Ye Group	48	Cheng Uei Precision Industry
UMAX Computer Corp.	49	Edom Technology
Farglory Group	50	Catcher Technology Group

■ Business groups that dropped out of Top 50 in 2020

■ Business groups that were new additions to Top 50 in 2020

Source: CommonWealth Magazine Survey Center

Note: The Lin Yuan Group and Cathay United Bank both became part of Cathay Financial Holdings.