



© DG Trésor

N° 5 Septembre 2020

La lettre de Taïwan

La résilience de l'économie taïwanaise se confirme au cours des 8 premiers mois de l'année. Taïwan bénéficie de la compétitivité de son industrie des TIC et des semi-conducteurs. Le commerce extérieur reste ainsi orienté à la hausse par rapport à la même période de 2019, la Chine demeurant son premier partenaire commercial. Foxconn et Yageo illustrent la remontée dans la chaîne de valeur des groupes taïwanais (VE, 5G, ...). Le mois de septembre a été marqué par trois événements majeurs : le premier Forum Européen de l'Investissement (EIF) qui a permis de promouvoir l'UE auprès des investisseurs taïwanais, le salon international des semi-conducteurs, SEMICON Taiwan 2020, qui a rappelé le leadership de Taïwan dans cette industrie, TSMC a annoncé une augmentation de 21% de son chiffre d'affaires après avoir augmenté son programme d'investissement à 17 Md USD en 2020, et le 27^{ème} comité franco-taïwanais de coopération industrielle (ICCM) qui a fixé de nouvelles priorités pour 2021. La présence française se renforce notamment avec l'ouverture de la filiale d'Addactis à Taipei.

Situation macroéconomique

La résilience de l'économie taïwanaise se confirme

Lors de la dernière réunion de son comité monétaire, le 17 septembre, la banque centrale taïwanaise (CBC) a décidé de ne pas modifier ses taux directeurs comme elle l'avait déjà fait en juin. Elle a, par ailleurs, revu à la hausse ses prévisions de croissance à 1,60% pour 2020, contre 1,52% annoncée en juin, et 3,28% pour 2021. De son côté, l'Institut de recherche Yuanta Polaris a également revu ses prévisions de croissance de 1,5% en mars à 1,63% en septembre. Fitch Ratings a maintenu sa note AA- pour Taïwan en raison de la position extérieure de Taïwan (5^{ème} créancier net mondial ; 4^{ème} réserves de change), de sa croissance économique (0,8% au premier semestre), de la compétitivité de l'environnement des affaires et du niveau élevé des standards de sa gouvernance. La balance des paiements a enregistré un excédent de 21,77 Md USD au T2 2020, en augmentation de 25% par rapport au T2 2019. Selon la CBC, le taux d'inflation (CPI) devrait atteindre -0,20% en 2020 et 0,92% en 2021. L'économie taïwanaise qui n'a pas



souffert de mesures de confinement général, continue de bénéficier de la compétitivité de ses industries des TIC et des semi-conducteurs alors que la demande mondiale d'équipements de télécommunication, de serveurs cloud, d'ordinateurs portables a fortement augmenté en raison du développement du télétravail et de l'enseignement à distances lié à la pandémie de la Covid-19. Jusqu'à présent Taïwan a bénéficié des effets d'aubaine des tensions commerciales entre la Chine et les USA. La demande externe adressée à Taïwan atteint 45,5 Md USD, en août 2020, en hausse de 13,6% par rapport à la même période de 2019, et 313,72 Md USD sur les 8 premiers mois de l'année (+3,4%).

L'excédent commercial atteint 33,1 Md USD à la fin août.

Selon le ministère des Finances (MOF), les exportations taïwanaises s'établissent à 217,3 Md USD, en hausse de +1,5%, sur les huit premiers mois de l'année, notamment vers la Chine (93,8 Md USD, soit +12%, y/c Hong Kong), les Etats-Unis (31,9 Md USD, +6,2%) et le Japon (15,3 Md USD, +1,1%) ; elles accusent une baisse vers l'ASEAN (33,8 Md USD, -5,1%) et l'Europe (18 Md USD, -9,7%). Les produits électroniques restent le principal secteur d'exportation de l'île (84,1 Md USD, +19,4%). Parmi les autres secteurs de l'industrie taïwanaise, les produits de télécommunication progressent de +12,9% à 30,5 Md USD alors que les produits métallurgiques baissent (16,3 Md USD, -12,7%) ainsi que les machines (14 Md USD, -11,2%) et les plastiques (13,2 Md USD, -13%). La Chine reste la première destination des exportations taïwanaises avec 43,2% du total.

Les importations taïwanaises représentent 184,2 Md USD, -0,1% par rapport à la même période de 2019 ; celles des produits électroniques (43,9 Md USD, +15,8%), des machines et équipements (20,4 Md USD, +2%) et des produits de télécommunication (12,9 Md USD, +23,5%) progressent, mais les importations de produits minéraux (23,7 Md USD, -29,4%) et de produits chimiques (17,4 Md USD, -3,1%) diminuent. La Chine (y compris Hong Kong) reste le premier fournisseur de Taïwan (22,1% du total, +9,1%), suivie du Japon (16,1%, +6%), des pays d'ASEAN (12,8%, +5,9%), de l'Europe (12,3%, -1,3%) et des Etats-Unis (11,5%, -7,2%). A la fin août, l'excédent commercial atteint 33,1 Md USD.

Vie des groupes taïwanais

Remontée dans la chaîne de valeur des groupes taïwanais

Foxconn et Yageo se diversifient dans le véhicule électrique

Le groupe Hon Hai Precision Industry Co., plus connu sous le nom de Foxconn, 1er sous-traitant d'Apple qui a réalisé un chiffre d'affaires proche de 200 Md USD, en 2019, et qui a créé une JV avec le constructeur automobile taïwanais Yulon, en 2020, a noué un



partenariat stratégique avec le groupe taïwanais Yageo, 3ème fabricant mondial de condensateurs multicouches (composants passifs), pour développer des composants électroniques pour le véhicule électrique, la 5G, les équipements médicaux et le spatial. Cette alliance permettra au groupe Yageo de valoriser l'acquisition, en 2020, de l'américain Kemet Corp. en diversifiant ses activités dans les tests et l'emballage des composants électroniques. Yageo a, par ailleurs, annoncé son intention d'investir 10 M USD dans la startup américaine Canoo pour renforcer son positionnement dans la chaîne de valeur du véhicule électrique. L'entrée des groupes taïwanais de l'industrie des TIC dans celle du VE s'explique par la forte présence des équipementiers taïwanais dans ce secteur. Les principaux sous-traitants de Tesla sont, en effet, des sociétés taïwanaises et l'écosystème du VE à Taïwan est donc particulièrement développé. Un autre exemple bien connu à Taïwan de cette diversification est celui de Quanta Computer, 1^{er} fabricant mondial de serveurs cloud, qui fournit l'électronique du véhicule autonome de Waymo, filiale d'Alphabet (Google).

Actualité sectorielle**Le salon SEMICON Taiwan a tenu toutes ses promesses.**

Malgré la crise sanitaire le salon SEMICON Taiwan a accueilli plus de 500 pavillons et 45 000 visiteurs du 23 au 25 septembre à Taipei, avec un dispositif spécifique (interventions virtuelles, visite du salon en VR...). Le Premier Ministre, SU Cheng-chang, a annoncé à cette occasion que la production des semi-conducteurs taïwanaise dépasserait 3000 Md TWD, en 2020, soit 102 Md USD pour une production mondiale estimée, en 2020, à 426 Md USD. La guerre commerciale entre la Chine et les USA continue de bénéficier aux industries des TIC et des semi-conducteurs taïwanaises. TSMC a revu à la hausse son programme d'investissement pour 2020 à 17 Md USD pour lancer la production des semi-conducteurs de 5 nm et soutenir l'effort de R&D pour développer les 3 et 2 nm d'ici 2022. TSMC est le seul groupe à produire le 5 nm en 2020. Il devrait représenter 16% de ses revenus au T3. Les investissements de TSMC génèrent des effets d'entraînement pour son écosystème à Taïwan. Le leader mondial de la fonderie des semi-conducteurs (52% de part de marché en 2019) a, par ailleurs, annoncé une augmentation de 21% de son chiffre d'affaires au T3 2020 à 11,35 Md USD par rapport à la même période en 2019 (contre une croissance globale du secteur de 14%). Ses bénéfices ont atteint 4 Md USD au T2 2020. Selon SEMI Taiwan, au cours des 7 premiers mois de l'année les entreprises taïwanaises ont commandé 8,63 Md USD (+10,6%) d'équipements pour l'industrie des semi-conducteurs ce qui place Taïwan au troisième rang mondial après la Chine (9,84 Md USD ; +45,2%) et la Corée du Sud (9,49 Md USD ; +54,1%). Le marché mondial des équipements destinés à cette industrie devrait représenter 65 Md USD, en 2020, et 70 Md USD en 2021.

**Actualité bilatérale****Bilan du 27^{ème} comité franco-taiwanais de coopération industrielle (ICCM) qui associe la DGE et l'IDB.**

Le 27^{ème} comité franco-taiwanais de coopération industrielle (ICCM) s'est tenu, le 16 septembre 2020, en visioconférence entre M. Thomas Courbe, Directeur Général des Entreprises, et M. Jiang Hwa Leu, Directeur du Développement Industriel (IDB) du ministère des Affaires économiques taiwanais (MOEA). Il a permis de faire un bilan des actions engagées dans le cadre de cette enceinte de dialogue, de fixer les nouvelles priorités de coopération en 2021, de rappeler les politiques mises en œuvre pour faire face à la crise de la Covid-19 et de présenter les finalités des plans de relance de la France et de Taïwan.

Succès du Forum Européen de l'Investissement (EIF)

Le Bureau économique et commercial de l'UE à Taipei (EETO) a organisé, le 22 septembre, en partenariat avec le ministère des Affaires économiques (MOEA), un forum pour promouvoir l'attractivité de l'UE auprès des investisseurs taiwanais. Sur 1200 visiteurs 500 ont participé à la cérémonie d'ouverture qui était couverte par une cinquantaine de médias. La présidente Tsai Ing-wen a rappelé à cette occasion la priorité que Taïwan accorde au renforcement de la relation économique avec l'UE et à l'ouverture de négociations en vue d'un accord mutuel de protection des investissements (API). L'organisation de cet événement auquel ont participé 15 Etats-membres dont la France, visait à rééquilibrer la relation des investissements croisés entre l'UE et Taïwan. Les investissements taiwanais dans les 27 Etats membres ne représentent, en effet, que 1,7% du stock total d'IDE taiwanais, soit 5,4 Md USD, alors que l'UE est le premier investisseur étranger à Taïwan avec un stock d'IDE de 45 Md USD soit 25% du total. La crise sanitaire a rappelé la fragilité des chaînes de valeur et la nécessité de diversifier les partenariats en particulier dans les secteurs des industries mécaniques, des TIC, des biotechs et des semi-conducteurs. La volonté des groupes taiwanais de remonter la chaîne de valeur offre en effet de nouvelles opportunités de coopération avec les acteurs français de ces écosystèmes.

Air Liquide lance la construction d'une usine à Kaohsiung

Air Liquide Far Eastern (ALFE) a donné le premier coup de pioche de la construction de sa nouvelle usine de production d'azote haute-pureté le 17 août à Kaohsiung en présence du Directeur du Bureau Français de Taipei (BFT). Cette usine permettra d'améliorer l'impact environnemental du groupe tout en réduisant ses coûts de production et en améliorant sa compétitivité. Elle vise à accompagner la croissance des clients d'ALFE à Taïwan.



Addactis ouvre une filiale à Taipei

Addactis accompagne depuis près de 30 ans les directions financières et actuarielles des compagnies d'assurance françaises et internationales. Son savoir-faire se développe autour de ses solutions de conseil et de progiciels actuariels, qui permettent aux compagnies d'assurance de réaliser les calculs nécessaires à leur activité (tarification, provisionnement, modélisation de la solvabilité, gestion actif-passif, etc...) dans un cadre sécurisé, automatisé et performant. Addactis renforce ainsi sa présence en Asie après l'ouverture d'un premier bureau à Singapour en 2019.

Copyright

Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service Économique de Taipei (adresser les demandes à alain.berder@dgtrésor.gouv.fr).

Clause de non-responsabilité

Le Service Économique s'efforce de diffuser des informations exactes et à jour, et corrigera, dans la mesure du possible, les erreurs qui lui seront signalées. Toutefois, il ne peut en aucun cas être tenu responsable de l'utilisation et de l'interprétation de l'information contenue dans cette publication.

Auteur : Service Économique de Taipei

Adresse : Hung Kuo Building, Area B, 14F, N°. 167, Tun Hwa North Road, Taipei 10549, Taiwan.

Rédigé par : Alain Berder, Odile Huang et Max Chang

Revu par : Alain Berder

Version du : 5 octobre 2020

Version originelle : 28 septembre 2020