



© DG Trésor

N° 2 Juin 2020

La lettre de Taïwan

L'actualité économique des dernières semaines a été marquée par l'annonce des nouvelles priorités économiques de la Présidente Tsai Ing-wen lors de la cérémonie d'investiture de son deuxième mandat. Au cours des quatre premiers mois de l'année l'économie taïwanaise est restée résiliente et les prévisions de croissance du gouvernement tablent sur 1,67% en 2020. Taïwan détient dorénavant les 4^{èmes} réserves de change au monde devant l'Arabie Saoudite. Le ministère des Affaires économiques a, de son côté, rappelé la 3^{ème} place de Taïwan dans les dépenses de R&D. Difficile de ne pas parler à nouveau de TSMC qui a annoncé, à quelques semaines d'intervalle, 27 à 28 Md USD d'investissements. Seul le sud-coréen Samsung Electronics semble en mesure de menacer ce leadership mondial. Le nouveau Top 50 des groupes taïwanais du magazine CommonWealth illustre cette montée en puissance des acteurs taïwanais de l'industrie des semi-conducteurs au cours des 20 dernières années. Au niveau bilatéral, le commerce de biens au T1 2020 se solde par un déficit commercial de la France mais plusieurs entreprises françaises ont consolidé leur position sur le marché taïwanais voire asiatique.

Evolution macroéconomique

Les nouvelles priorités économiques de la Présidente Tsai

La Présidente Tsai Ing-Wen a précisé, le 20 mai, lors de sa cérémonie d'investiture, les priorités économiques de son deuxième mandat (2020 – 2024). Elles s'inscrivent dans la continuité des succès remportés depuis 2016 (éolien offshore, statut de Taïwan au regard des standards internationaux sur le blanchiment d'argent, retour des entreprises taïwanaises de Chine, développement des infrastructures et croissance supérieure à celle des autres « dragons asiatiques »). La politique industrielle ciblera six priorités (les industries de l'informatique et du numérique, la cyber-sécurité, les biotechs et les technologies médicales, les industries de la défense, les énergies renouvelables et la constitution de stocks « stratégiques »). Elle soutiendra la place de Taïwan dans les chaînes de valeur mondiales notamment dans celle des semi-conducteurs. La Présidente a réitéré le souhait de Taïwan de signer des accords commerciaux, ou de protection des investissements, avec les USA, le Japon et l'UE, et annoncé la création prochaine d'une Agence du numérique.



La DGBAS anticipe une croissance de 1,67% en 2020

La DGBAS anticipe dans ses dernières prévisions du 28 mai, une croissance de 1,67% pour 2020 (contre 2,37% publié en février dernier). Le taux d'inflation (Consumer Price Index, CPI) s'établirait à -0,32% en 2020 (contre 0,62% publié en février dernier). Cette inflation négative pourrait traduire une sous-utilisation des capacités de production résultant des fermetures d'entreprises impactées par la pandémie. La croissance faiblirait donc mais ne s'effondrerait pas selon l'organe des statistiques officielles taïwanais. Cette croissance serait principalement tirée par l'investissement des entreprises, la demande globale d'équipements de télécommunication (5G) et le retour des entreprises taïwanaises de Chine.

Le commerce extérieur bénéficie de la reprise économique chinoise et de la demande mondiale de l'industrie des TIC

Au cours des quatre premiers mois de 2020, les exportations taïwanaises progressent de 2,4% à 103,9 Md USD, notamment vers la Chine (42,2 Md USD (+8,5%) y/c Hong Kong), l'ASEAN (16,9 Md USD, +1%), les Etats-Unis (14,6 Md USD, +3,5%) et le Japon (7,8 Md USD, +6,7%). Elles baissent en revanche vers l'Europe (9 Md USD, -8,2%). Les produits électroniques restent le principal secteur d'exportation de l'île (39,2 Md USD, +21,1%). Parmi les autres secteurs de l'industrie taïwanaise, les produits de télécommunication progressent de +9,1% à 13,6 Md USD alors que les produits métallurgiques baissent (8,1 Md USD, -10,8%) ainsi que les machines (6,8 Md USD, -11,3%) et les plastiques (6,6 Md USD, -11,4%). La Chine reste la première destination des exportations taïwanaises en représentant 40,6% de leur montant total. Les importations taïwanaises représentent 92,1 Md USD, +2,7% par rapport à la même période de 2019 ; celles des produits électroniques (21,0 Md USD, +17,3%), des machines et équipements (10,6 Md USD, +1,5%) et des produits de télécommunication (5,8 Md USD, +18,1%) progressent, mais les importations de produits minéraux (13,8 Md USD, -14,1%) et de produits chimiques (8,9 Md USD, -0,0%) diminuent. La Chine (y compris Hong Kong) reste le premier fournisseur de Taïwan (20,8% du total, +5,4%), suivie du Japon (16,2%, +5,2%), des pays d'ASEAN (12,8%, +8,2%), des Etats-Unis (12,2%, -0,3%) et de l'Europe (12,1%, +1,4%). Au final, l'excédent commercial de Taïwan atteint 11,8 Md USD au cours des quatre premiers mois de l'année.

Taïwan au 3ème rang mondial des dépenses de R&D

Selon les données que vient de publier le ministère des Affaires économiques (MOEA), les



dépenses de R&D de Taïwan, en 2018, ont représenté 20,55 Md USD, soit 3,36% du PIB. Taïwan se classe ainsi au 3ème rang mondial derrière Israël (4,9%) et la Corée du Sud (4,53%). L'effort de R&D par rapport au PIB est supérieur à ceux du Japon (3,26%), des USA (2,83%) et de la Chine (2,19%). Ces dépenses proviennent principalement des entreprises (80,3%). Elles portent sur le développement technologique à hauteur de 69,7%. Le secteur dit « manufacturier » qui regroupe notamment les industries de l'informatique, de l'électronique et des composants optiques, en représente 73,6%.

Augmentation des IDE sur les quatre premiers mois 2020

Au cours des quatre premiers mois de 2020, la commission des Investissements du MOEA a approuvé 1220 projets d'investissement étrangers représentant un montant de 2,967 Md USD. Le nombre de projets et leur valeur augmentent respectivement 8,93% et 48,68% par rapport à la même période de 2019. Parmi ces projets 41 étaient originaires de Chine continentale pour un montant de 41,83 M USD (+61,65%). Au cours de cette période, il y a eu 184 projets d'IDE sortants taïwanais (hors Chine) représentant 2,893 Md USD, leur nombre diminue de 8,91% mais leur valeur augmente de 24,29% comparé aux quatre premiers mois de 2019. Si le nombre d'investissements taïwanais en Chine (175) baisse de 9,33% leur montant bondit de 63,31% à 2,38 Md USD principalement dans le Fujian.

Actualité des groupes taïwanais

TSMC annonce des investissements de 15 à 16 Md USD à Taïwan en 2020 et de 12 Md USD aux USA en 2021.



Le 15 mai 2020, le groupe Taiwan Semiconductor Manufacturing Co (TSMC), leader mondial de la fonderie des semi-conducteurs, a annoncé un investissement de 12 Md USD dans une nouvelle usine de production de semi-conducteurs dans l'Arizona en 2021. Cette décision répond aux attentes de l'administration américaine qui souhaite consolider l'industrie des hautes technologies sur le sol américain afin de la rendre moins dépendante des importations. Elle s'accompagne de la décision concomitante du département du commerce américain de renforcer son contrôle sur les exportations de technologies américaines destinées à Huawei. S'il devait se matérialiser, l'investissement de TSMC serait de nature à redéfinir, à terme, la géographie des chaînes de valeur mondiales de l'industrie des semi-conducteurs. La direction de TSMC a toutefois précisé qu'à ce stade aucun accord n'avait été signé avec les USA et que la mise en œuvre du projet dépendrait des subventions fédérales et de l'Etat de l'Arizona dont il pourrait bénéficier. TSMC a, par ailleurs, confirmé son plan d'investissements à Taïwan en 2020. Il se situera entre 15 et 16 milliards USD et visera à augmenter la capacité de production des semi-conducteurs de 5 et



7 nm et à développer la nouvelle génération de 3 nm.



Le Top 50 des groupes taïwanais en 2020

Selon le magazine taïwanais CommonWealth, le classement des 50 premiers groupes taïwanais, en montant de chiffre d'affaires, a fortement évolué de 2000 à 2020. Le montant cumulé de leur chiffre d'affaires dépasse dorénavant celui du PIB. Les entreprises du secteur des TIC représentent la moitié du Top 50 en 2020. Elles n'étaient que 10 en 2000. Cette progression s'explique 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 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 taïwanais 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 des semi-conducteurs, fait son entrée au 27ème rang du Top 50, en 2020, avec un CA de 246 Md TWD (7,45 Md EUR). Mediatek emploie 17554 personnes dont 15089 dans la R&D pour une moyenne d'âge de 35 ans. La plus grosse "fabless" taïwanaise a lancé en début d'année son Système on Chip (SoC) pour la 5G « Dimensity 1000 » et, le 18 mai, la nouvelle génération « Density 820 » qui a d'ores et déjà été adoptée par le chinois Xiaomi Corp (小米) pour son modèle Redmi 10X.



Samsung Electronics a décidé de concurrencer frontalement TSMC dans la production de puces logiques et de devenir le N°1 mondial en 2030. Le secteur technologique taïwanais semble toutefois plus aligné sur la 5G alors que celui de la Corée du Sud l'est plutôt sur les téléphones mobiles actuellement moins porteur (les livraisons de smartphones ont chuté de 11% au T1 2020). En 2019, Samsung Electronics avait annoncé un plan d'investissement de 116 Md USD, sur une période de dix ans, pour concurrencer le taïwanais TSMC dans le domaine de la fonderie des semi-conducteurs. Le 21 mai, le groupe coréen a confirmé un investissement de 8,1 Md USD dans une nouvelle unité de fonderie EUV à Pyeongtaek.

Actualité bilatérale

Le déficit commercial de la France dans le commerce de biens avec Taïwan s'élève à 348 M EUR au T1 2020

Selon les douanes françaises, au premier trimestre 2020, le commerce de biens entre la France et Taïwan s'établit à 1,1 Md EUR, soit +6,1% par rapport à la même période de 2019. Les exportations françaises baissent de 4,5% à 388,1 M EUR (-38,2% pour les matériels de transport). Les « produits chimiques, parfums et cosmétiques » (78,2 M EUR, +28,7%) représentent le 1er poste des exportations françaises, suivis des « produits informatiques, électroniques et optiques » (78,1 M EUR, -8,2%) et des « produits des industries agroalimentaires (IAA) » (56,2 M EUR, -12,4%). Les importations françaises en provenance de Taïwan progressent de 12,8% à 736 M EUR. Au final, le déficit commercial de la France avec Taïwan au cours de cette période atteint 348 M EUR.

Thales et Glory Technology scellent un partenariat

Thales a signé, le 15 mai 2020, un MoU avec le groupe privé taïwanais Glory Technology Service Inc. pour renforcer leur coopération notamment dans la signalisation ferroviaire. Thales renforce ainsi son positionnement sur le marché taïwanais qui exige de plus en plus de localisation de la part des acteurs étrangers de ce secteur, en s'associant à une jeune entreprise taïwanaise, créée en 2011, et spécialisée dans les systèmes de transport intelligents (ITS) : Glory Technology Inc. La société Glory Technology a conçu et mis en œuvre le réseau de fibres optiques de la municipalité de Taipei. Elle est également très présente sur le marché de la signalisation dans les pays du sud-est asiatique où des synergies pourraient être valorisées à terme entre les deux partenaires. La cérémonie de signature s'est tenue dans les locaux du Bureau du Développement Industriel (IDB) du ministère des Affaires économiques (MOEA), les deux entreprises ayant régulièrement participé au Comité franco-taïwanais de Coopération industrielle (ICCM) qui associe chaque année la Direction Générale des Entreprises (DGE) et l'IDB.



Carrefour renforce sa présence sur le marché taïwanais

Carrefour Taiwan a racheté pour un montant de 97 M EUR la participation du groupe hongkongais Dairy Farm dans la chaîne de supermarchés Wellcome Taiwan dont le chiffre d'affaires, en 2019, s'est élevé à 390 M EUR. Le groupe français renforce ainsi sa présence dans la grande distribution à Taïwan en ajoutant 224 nouveaux établissements dont 199 supermarchés Wellcome et 25 Jasons Market Place ainsi que des centres logistiques. Avec 137 implantations à Taïwan dont 69 Carrefour Market, Carrefour Taiwan a réalisé un chiffre d'affaires de 1,96 Md EUR, en 2019, et un bénéfice avant impôt de 200 M EUR.

La société française GenesInk ouvre un bureau à Taipei

La société française GenesInk originaire de Rousset dans les Bouches-du-Rhône spécialisée dans les encres conductrices à base de nanoparticules, a ouvert un bureau à Taipei le 1^{er} juin pour renforcer sa présence commerciale en Asie après l'ouverture d'un premier bureau au Japon en juin 2018. Elle se rapproche ainsi de ses donneurs d'ordre taïwanais, sud-coréens et des pays de l'Asean. L'arrivée à Taïwan de cette entreprise particulièrement innovante rappelle les atouts de Taïwan dans l'attractivité des investissements et des talents étrangers ainsi que sa vocation de plateforme régionale pour la prospection du marché asiatique des produits et des services de haute technologie.



Copyright

Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service Économique de Taipei (adresser les demandes à alain.berder@dgtresor.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 : 17 juin 2020

Version originelle : 15 juin 2020