

Tchéquie : investissements étrangers en Tchéquie, et tchèques à l'étranger

Une publication du SE de Prague
Août 2026

Après le choc des années 2021-2023, marquées par une décroissance (en parts de PIB) des investissements croisés entre la Tchéquie et l'étranger, l'année 2025 confirme l'inversion de tendance observée en 2024. Si la position nette extérieure comme la balance des revenus primaires demeurent déficitaires, la Tchéquie renforce tendanciellement son positionnement économique sur la scène internationale. Fortement intégrée dans les chaînes de valeur européennes et profitant de son emplacement central en Europe, de sa main d'œuvre qualifiée et longtemps meilleur marché qu'en Europe occidentale, la Tchéquie a su attirer les IDE étrangers, avec un stock estimé à 213 Md€ en 2024 (dernier chiffre définitif publié pour les IDE). En part de PIB, ces IDE étrangers semblent néanmoins atteindre un plateau. Au contraire, les investissements directs tchèques à l'étranger continuent de connaître une croissance dynamique (+17% en 2024). Ils ont quintuplé entre 2014 et 2024 pour atteindre un stock de 75,1 Md€ et représenter près d'un quart du PIB tchèque.

La position extérieure nette de la Tchéquie s'est améliorée en moyenne de 2,7 pp de PIB par an depuis 2012, cette tendance marquant toutefois un léger infléchissement en 2025

Dans les années suivant l'adhésion à l'UE, la croissance de l'économie tchèque a beaucoup bénéficié des investissements extérieurs. La position extérieure nette, débitrice, s'est ainsi dégradé en passant de - 24,9 % du PIB à plus de - 45,3 % sur la période 2004-2012. A compter de 2013, l'augmentation des investissements tchèques à l'étranger couplée à la hausse des actifs de réserve ont permis au pays de connaître une amélioration progressive et quasi continue de sa position extérieure nette, avec un rythme moyen de 2,7 pts de pourcentage par an en part de PIB. **Si la position demeure déficitaire en 2025, à -10 % du PIB avec un léger infléchissement lié à l'appréciation de la couronne tchèque, le pays se rapproche tendanciellement de l'équilibre** et pourrait voir, en cas de maintien de la tendance observée, sa position extérieure nette devenir créditrice avant 2030.

En 2024, le stock d'IDE en Tchéquie représente 66,6 % du PIB (213,7 Md€), les ID tchèques ont quintuplé depuis 2014, avec un stock à 75,1 Md€, soit 23,4 % du PIB

Sur la période 2014-2024, le stock d'IDE a plus que doublé (+113,5 %) passant de 100,1 Md€ à 213,7 Md€, soit 66,6 % du PIB. Cette croissance est légèrement supérieure à celle du PIB sur la période (+101,9 %), passé de 159 Md€ à 321 Md€ en tenant compte des taux de changes annuels moyens. Sur l'année, le stock d'IDE a progressé de 6,3 %, soit + 12,6 Md€.

Rapportée au PIB, la part des IDE a retrouvé le niveau moyen pré-covid, à 66,6% du PIB 2024, en lien avec la stabilisation de la croissance et de l'inflation. Du fait d'une pénurie de main d'œuvre, le pays semble avoir atteint ses limites actuelles quant à son attractivité pour de nouveaux projets majeurs, et ce malgré les efforts des autorités pour attirer de nouveaux investisseurs étrangers. La part des IDE en Tchéquie sur le total des ID tchèques et étrangers a ainsi diminué, passant de 87 % en 2014 à 74 % en 2024.

Sur la même période, le stock d'investissements directs tchèques à l'étranger a quintuplé (+400 %) pour atteindre 75,1 Md€ en 2024, contre 15 Md€ en 2014, soit 23,4 % du PIB en 2024, contre 9,4 % en 2014. La part tchèque sur le total des investissements tchèques et étrangers a doublé à 26 % en 2024, contre 13 % en 2014. En 2024, les investisseurs tchèques ont accéléré le rythme en valeur de leurs projets d'IDE avec une hausse du stock de 17,3 % (+11,1 Md€) par rapport à 2023. Valeur supérieure aux années précédentes : 2017 (+8,5 Md€ / +46 %), 2018 (+32,7 % / +8,8 Md€), 2019 (+12,2 % / +4,4 Md€), 2021 (+17,2 % / +7,2 Md€), 2022 (16,4 % / +8 Md€) et 2023 (+12,3 % / +7 Md€), seule la crise covid avait ralenti la progression des ID tchèques à l'étranger en 2020 (+4 % en g.a / +1,6 Md€).

L'UE comme principale source et destination des investissements directs en 2024

Les IDE provenant des Etats-membres de l'UE ont progressé de 116,9 % sur la période 2014-2024 et s'élèvent à 183,1 Md€ en 2024. Rapporté au PIB, ce stock présente une grande stabilité avec 57 % en 2024 contre 53 % en 2014. L'UE totalise 85,7 % du total des IDE. Les IDE provenant des Etats-Unis ont baissé de 28,1 % pour atteindre 2,6 Md€ contre 3,6 Md€ en 2014, soit 0,8 % du PIB contre 2,3 % en 2014. Les IDE états-uniens ne totalisent ainsi que 0,8 % du total des IDE. Les IDE en provenance d'Asie (Chine, Corée du Sud, Inde, Japon, Vietnam) ont connu la plus forte dynamique sur la période (+164,1 %) pour atteindre 7,7 Md€ et 2,4 % du PIB tchèque en 2024, contre 1,8 % en 2014, ne totalisant cependant que 3,6 % du stock d'IDE. Selon la règle de l'investisseur ultime, les IDE proviennent principalement d'Allemagne (24,7 %), d'Autriche (10,1 %), de France (6,8 %), de Suisse (6,6 % vs 5,7 % en 2023), des Etats-Unis (6,3 % vs 5,1 % en 2023), du Royaume-Uni (4,9 %), d'Italie (4 %), du Japon (2,7 %) et de Corée du Sud (2,7 %).

Concernant les ID tchèques, en 2024 l'UE totalise 74 % du stock (55,4 Md€), soit 17,3 % du PIB tchèque, contre 13,3 Md€ et 8,3 % du PIB en 2014. Par rapport à 2023, cette hausse de 18,6 % (+9,9 Md€) provient d'investissements réalisés aux Pays-Bas (+3,4 Md€), en Slovaquie (+2,6 M€), en Pologne (+1,5 Md€), en Allemagne (1,2 Md€), les investissements baissant à contrario à Chypre (-2,9 Md€). Les ID tchèques aux Etats-Unis ont baissé en 2024 avec un stock de 1,9 Md€, contre 2,1 Md€ en 2023. En Asie, le stock d'ID tchèque s'accroît en Inde (+148 M€ à 404 M€) et au Vietnam (+158 M€ à 386 M€) et totalise 1,8Md€ en 2024. Les investissements en Chine, Corée du Sud et Japon restent à des niveaux très modestes (33 M€ cumulés). Les principaux pays d'investissement sont les Pays-Bas (18,2 %), le Luxembourg (15,8 %), la Slovaquie (9,1 %), la Suisse (8,1 %), l'Allemagne (7,7 %), Chypre (4,1 %), le Liechtenstein (5,5 %), la Pologne (4,6 %), l'Italie (4,1 %), les Etats-Unis (2,6 %), et la France (1,2 %). Les centres offshore cumulent 7,7 % du total des IDE.

Les IDE en Tchéquie concentrés sur l'industrie et les services vs l'énergie et les services financiers pour les investisseurs tchèques

95 % du total des IDE répertoriés en Tchéquie sont orientés vers les services (67,4 % / 144 Md€), dont principalement les activités financières et d'assurance (29 % / 62,1 Md€), l'industrie (24,7 % / 52,9 Md€), dont la fabrication de matériels de transport (5,5 % / 11,8 Md€), et l'immobilier (3 % / 6,4 Md€). L'enquête eurostat IFATS recense en 2024 près de 26 k filiales étrangères en Tchéquie, 1,17 million d'employés et un chiffre d'affaires estimé à 372,8 Md€.

Les ID tchèques à l'étranger sont orientés à 80,4 % vers les services (60,4 Md€), et principalement les activités financières et d'assurance (64,4 % / 48,4 Md€), **le secteur de l'énergie** (8,9 % / 6,7 Md€) **et l'industrie manufacturière** (7,3 % / 5,5 Md€). L'enquête eurostat OFATS pour 2024 recense 991 filiales tchèques dans le monde, 74,6 k employés pour un chiffre d'affaires estimé à 30,4 Md€.

L'infléchissement de la position extérieure nette et une stabilisation des revenus primaires tchèques détériorent la balance des revenus primaires, à -15,8 Md€ en 2025

Compte tenu du différentiel de niveau des stocks IDE en Tchéquie et des ID tchèques à l'étranger et des chiffres d'affaires générés, le déficit 2025 de la balance des revenus primaires a atteint 15,8 Md€, (+16,1%), soit 4,6 % du PIB tchèque (+30 ptb). L'an passé, les revenus générés en tchéquie et transférés à l'étranger ont représenté 9,4 % du PIB tchèque, pour atteindre un record à 32,5 Md€, en hausse de 7,4 % sur l'année. A contrario, les revenus générés à l'étranger rapatriés par les filiales tchèques ont stagné à 16,7 Md€ (+0,2 %), entraînant mécaniquement une baisse par rapport au PIB tchèque (4,8 % vs 5,2 % en 2024).

ANNEXES

Annexe 1 : Position extérieure nette de la Tchéquie

Annexe 2 : Croissance des IDE en Tchéquie et du PIB

Annexe 3 : Répartition et dynamique des IDE

Annexe 4 : répartition des IDE par secteur

Annexe 5 : Revenus primaires

Annexe 1 : Position extérieure nette de la Tchéquie

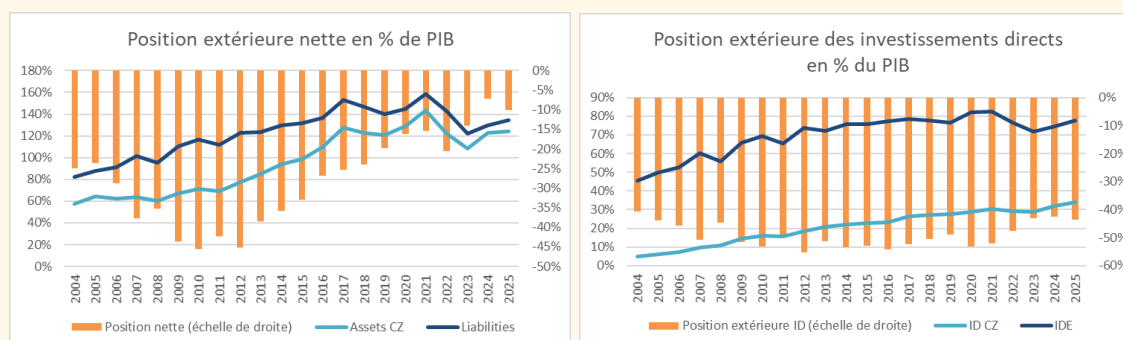
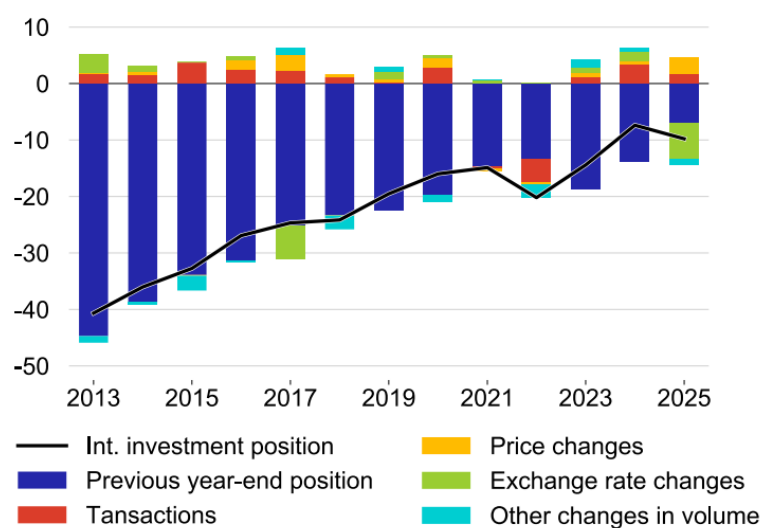


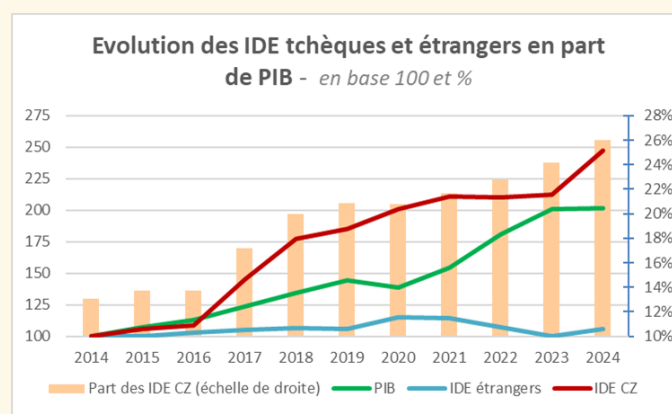
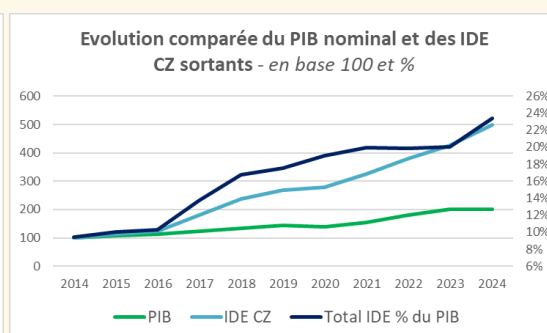
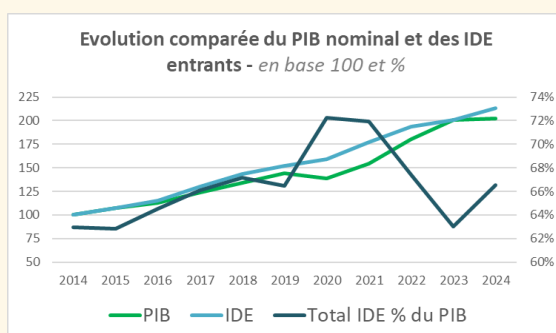
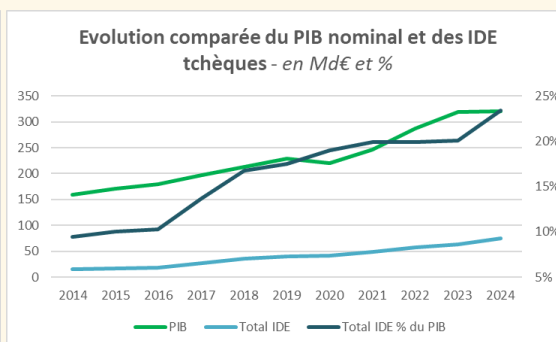
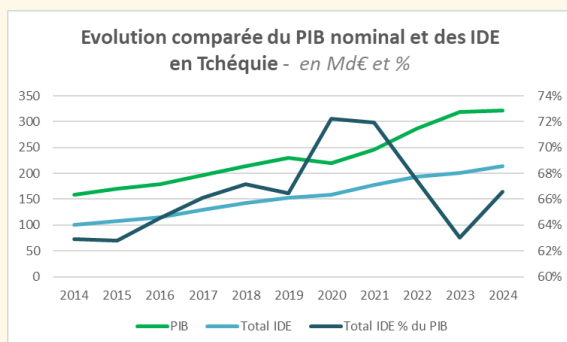
Chart I.3: Czechia's net debtor position widened slightly due to FX revaluation

investment position of Czechia as % of GDP,
end-of-period balance



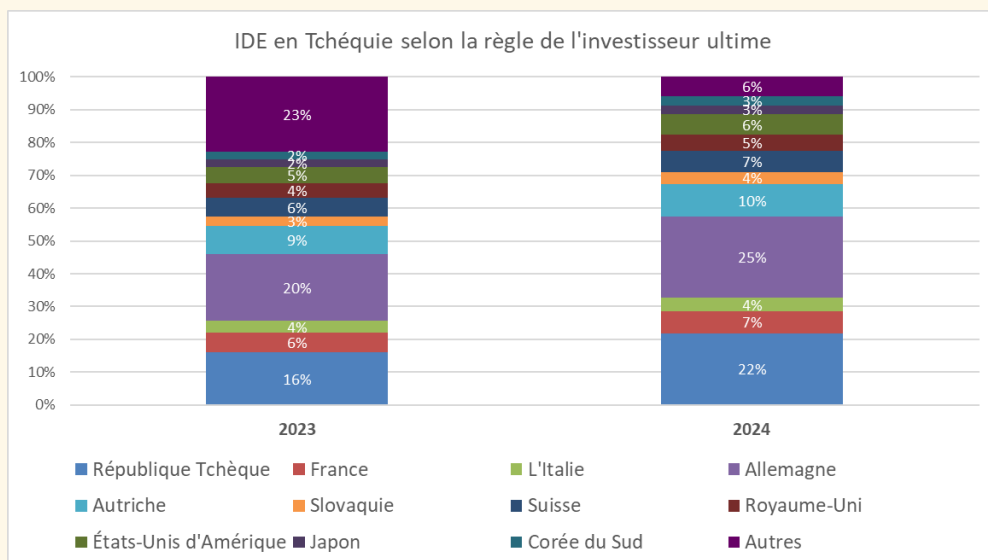
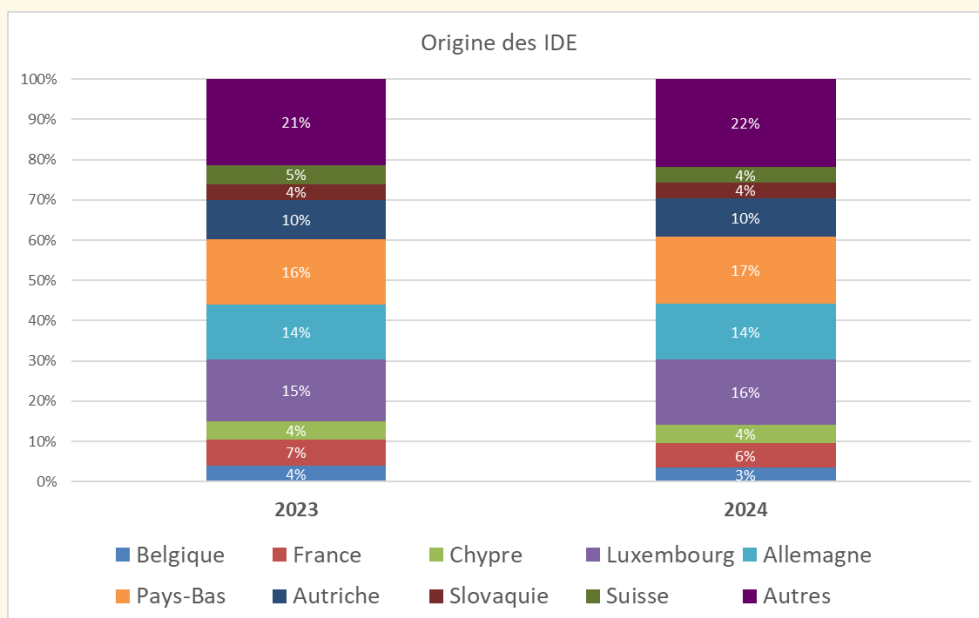
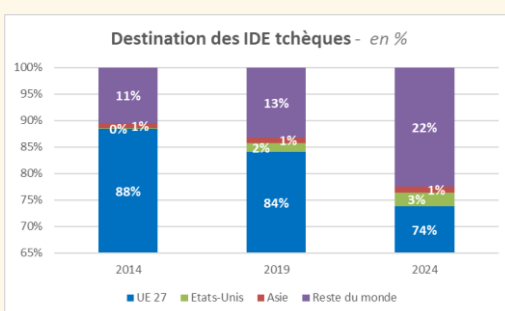
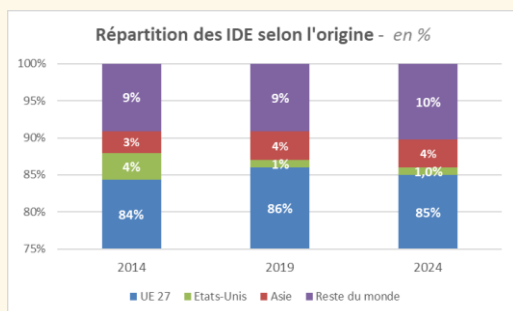
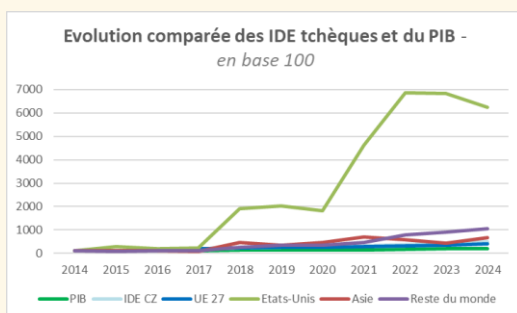
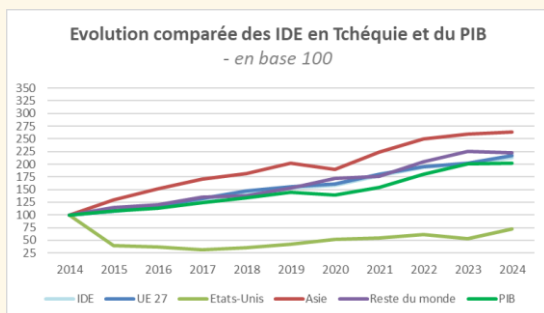
Source: CNB, CZSO, CNB calculation

Annexe 2 : Croissance des IDE en Tchéquie et du PIB



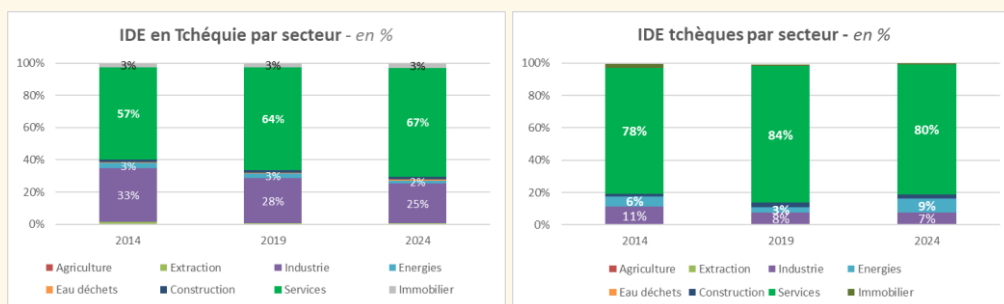
Sources : CNB, calculs SE

Annexe 3 : Répartition et dynamique des IDE



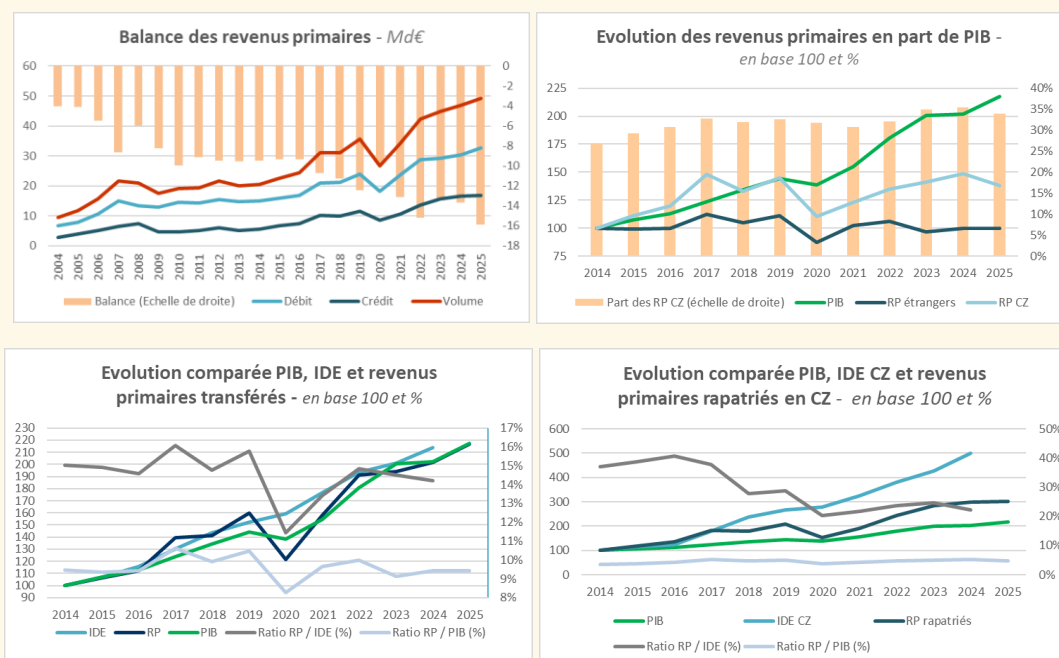
Sources : CNB, calculs SE

Annexe 4 : répartition des IDE par secteur



Source : CNB

Annexe 5 : Revenus primaires



Sources : CNB, calculs SE