

LA LETTRE DE TAIWAN

Mars 2025

Une publication du Service économique de Taipei

- ⇒ Pour vous abonner aux brèves mensuelles du Service économique de Taipei : taipei@dgtresor.gouv.fr
- ⇒ Pour recevoir chaque semaine les brèves du Service économique régional de Pékin, avec les contributions du Service économique de Taipei : <http://www.tresor.economie.gouv.fr/Pays/CN/>

Sommaire :

Relations bilatérales

- **Levée des restrictions sur les importations de bœuf japonais à Taïwan**
- **TotalEnergies inaugure avec ses partenaires une ferme éolienne en mer de 640MW au large de Yunlin**
- **Eva Air passe commande de nouveaux appareils Airbus pour un montant évalué à plus de 3 Mds USD**

Macroéconomie et finances

- **L'exposition du secteur financier taïwanais à la Chine enregistre une baisse de 12 % en 2024 et d'environ 50% depuis 2018**
- **Le déficit commercial américain avec Taïwan s'est creusé de 55 % en 2024, plaçant le territoire en 6ème position des plus gros déficits commerciaux des Etats-Unis**
- **La CBC a maintenu ses taux directeurs inchangés et reste vigilante sur l'évolution des mesures commerciales américaines**

Industrie et numérique

- **Le PDG de TSMC annonce un investissement majeur de 100 Mds USD aux Etats-Unis renforçant sa présence sur le sol américain**
- **Le ministère des Finances taïwanais lance une enquête anti-dumping contre les exportations de bière et d'acier chinois**
- **Foxconn affiche des revenus 2024 à la hausse portée par une forte demande en serveurs IA**

Energie et environnement

- **Un spécialiste de l'eau nommé vice-ministre des Affaires économiques**
- **L'entreprise taïwanaise CPC s'engage à investir dans la construction d'un pipeline gazier en Alaska**

Relations bilatérales

Levée des restrictions sur les importations de bœuf japonais à Taiwan.

La Taiwan Food and Drug Administration (TFDA) a récemment soumis pour avis public, un projet d'amendement à la réglementation relative à l'importation à Taiwan de bœuf en provenance du Japon. Ayant autorisé l'importation de viandes des bovins âgés de moins de 30 mois en 2017, Taiwan s'apprête donc à délivrer l'agrément pour les viandes issues des bovins âgés de plus de 30 mois, en estimant que ces produits présentaient des risques faibles et négligeables de transmission de l'ESB. La TFDA précise que les produits autorisés ne contenaient pas de matières à risque spécifiées (MRS), et qu'une évaluation régulière des risques d'ESB du bœuf canadien serait mise en place. Le Japon deviendra le troisième pays ayant obtenu l'autorisation taïwanaise pour les viandes bovines âgées de plus de 30 mois, après les Etats-Unis (2021) et le Canada (2023). D'après les statistiques des douanes taïwanaises, les importations de bœuf au cours de l'année 2024 s'élèvent à 1,3 Mds USD, soit en hausse de +5 % ; le Japon est le 5ème fournisseur de bœuf pour l'île en 2024, avec une part de marché d'environ 6 %, derrière les Etats-Unis (53 %), l'Australie (18 %), le Paraguay (13 %) et la Nouvelle Zélande (7 %).

TotalEnergies inaugure avec ses partenaires une ferme éolienne en mer de 640 MW au large de Yunlin

Le groupe TotalEnergies, qui détient une participation de près de 30% dans la coentreprise Yunneng Wind Power, aux côtés de Skyborn Renewables, EGCO et Sojitz, vient d'inaugurer avec ses partenaires la deuxième plus grande ferme éolienne de Taiwan. Avec cette nouvelle connexion au réseau, Taiwan compte désormais une capacité installée de 3,04 GW d'éolien en mer (374 turbines), la plaçant en 7^{ème} position dans le monde. Cette ferme de 80 éoliennes, situées entre 8 et 17 km au large de Yunlin et entre 7 et 35 m de profondeur, produira 2,4 TWh d'électricité par an pouvant alimenter 600 000 foyers et contribuera à une réduction des émissions de CO2 de 1,2 M de tonnes. Deux contrats de vente d'électricité (PPA) sur vingt ans ont été passés avec Taipower, pour un prix moyen de 165 USD/MWh. La ferme entrera officiellement en opération en juin 2025.

Eva Air passe commande de nouveaux appareils Airbus pour un montant évalué à plus de 3 Mds USD

La compagnie aérienne EVA Air va exercer une option d'achat sur six A350-1000 et trois A321neo : cette commande, évaluée à 3,1 Mds USD au prix catalogue, vient compléter celle confirmée en janvier 2024 portant sur 18 A350 et 15 A321neo. Les résultats du groupe aérien sur 2024 sont en hausse (+10,3 %) et atteignent 221 Mds TWD (6,3 Mds EUR), dont 145 Mds TWD de revenus passagers (+7 % en glissement annuel) et 52 Mds TWD (+26 %) de revenus cargo, avec un bénéfice d'exploitation de 38,7 Mds TWD (1,1 Md EUR, +30 %).

Macroéconomie et finances

L'exposition du secteur financier taïwanais à la Chine enregistre une baisse de 12 % en 2024 et d'environ 50% depuis 2018

Le régulateur financier de Taiwan (FSC) a récemment annoncé que le secteur financier avait réduit son exposition au marché chinois, pour atteindre 928 Mds TWD (environ 26 Mds EUR) à la fin du mois de décembre 2024, accusant une baisse de 123 Mds TWD (3,5 Mds EUR), soit -12 % en glissement annuel. Cette baisse s'explique, selon la FSC, par les incertitudes planant sur l'économie chinoise (ralentissement des activités, endettement en hausse, etc.). Le montant est composé de 852 Mds TWD d'investissement en provenance

des banques taiwanaises (diminuant de -11 % par rapport à décembre 2023, représentant 92 % de l'exposition totale en Chine du secteur financier de l'île), de 65 Mds TWD des assureurs taiwanais (-17 %) et de 12 Mds TWD d'autres institutions financières privées (-9 %). Parmi les banques locales, CTBC Bank est le premier investisseur en Chine en 2024, avec un montant d'exposition de près de 200 Mds TWD, en baisse de -6 %, suivi de Taipei Fubon Commercial Bank (92 Mds TWD, -2 %) et de Cathay United Bank (67 Mds TWD, -11 %). Pour rappel, selon les statistiques de la FSC, l'exposition des banques taiwanaises sur le continent avait atteint son niveau le plus élevé en 2018 (1 775 Mds TWD, soit environ 51 Mds EUR) et a depuis diminué de manière constante, enregistrant une baisse de 52% en 2024 par rapport à 2018.

Le déficit commercial américain avec Taïwan s'est creusé de 55 % en 2024, plaçant le territoire en 6ème position des plus gros déficits commerciaux des Etats-Unis

D'après un rapport récemment publié par le gouvernement (Yuan exécutif), Taïwan est devenu le septième partenaire commercial des États-Unis en 2024, avec un montant de 158 Mds USD qui, en hausse de +24 % par rapport à l'année précédente, représente près de 3 % du commerce total de Washington. Les exportations américaines vers Taïwan progressent de +6 % en glissement annuel, atteignant 42 Mds USD en 2024, tout comme ses importations depuis l'île qui enregistrent une nouvelle hausse de +33 % à 116 Mds USD. Selon les douanes taiwanaises, les composants électroniques restent le premier produit vendu aux États-Unis, dont notamment les circuits intégrés qui augmentent de +112 % par rapport à 2023, en raison de la relocalisation des entreprises taiwanaises sur l'île dans le contexte de tension commerciale sino-américaine. Au final, le déficit commercial américain avec Taïwan s'est creusé de 55 % pour s'établir à 74 Mds USD, plaçant le territoire en 6ème position des plus gros déficits commerciaux des États-Unis, derrière la Chine, le Mexique, le Vietnam, l'Irlande et l'Allemagne.

La CBC a maintenu ses taux directeurs inchangés et reste vigilante sur l'évolution des mesures commerciales américaines

La Banque centrale de Taïwan (CBC) a récemment annoncé un maintien de ses taux directeurs au même niveau pour le quatrième trimestre consécutif, et a légèrement révisé à la baisse ses prévisions de croissance à 3,1 % pour 2025 en raison du contexte économique mondial incertain (tarifs américains, ralentissement de l'économie chinoise, risques géopolitiques, etc.). Suite à l'annonce récente du Président Trump s'agissant des « Dirty 15 » regroupant les partenaires commerciaux participant le plus au déficit commercial américain (dont fait partie Taïwan), la CBC a indiqué suivre de près l'évolution des mesures commerciales de Washington. Le département du Trésor des États-Unis a maintenu Taïwan en novembre 2024 sur sa liste de surveillance des pays suspectés de manipuler leur taux de change, l'île remplissant deux des trois critères fixés (excédent commercial et celui de la balance courante). Cette liste devrait être révisée en avril prochain.

Industrie et numérique

Le PDG de TSMC annonce un investissement majeur de 100 Mds USD aux Etats-Unis renforçant sa présence sur le sol américain

À l'occasion du déplacement à Washington du PDG de TSMC en début de semaine, le président américain Donald Trump et C.C. Wei ont annoncé conjointement un nouvel investissement de 100 Mds USD aux États-Unis qui vise à renforcer la présence du fleuron taiwanais sur le sol américain. Cet investissement prévoit le développement de trois usines de production, deux unités de packaging avancé et un centre de R&D au cours des quatre prochaines années et s'ajoute à un précédent investissement de 65 Mds USD. Si TSMC n'a pas communiqué sur la technologie qui sera produite dans ces trois nouvelles unités, elle devrait être inférieure à 7 nanomètres à l'instar des usines en cours de construction en Arizona. Dans la foulée, le ministre du

commerce américain a déclaré que les nouveaux projets de TSMC ne bénéficieront pas de financements fédéraux, l'administration Trump souhaitant mettre un terme au programme de subventions CHIPS and Science Act. En réaction à l'annonce de ce nouvel investissement, le ministre de l'économie taiwanais KUO Jyh-Huei a affirmé que TSMC ne produirait pas de technologie avancée aux Etats-Unis l'année prochaine.

Depuis 2020, TSMC s'était déjà implanté en Arizona où l'entreprise taiwanaise développe trois unités de production de semi-conducteurs avancés. Pour l'heure, seule une des trois usines est entrée en phase de production (4nm), avec la construction d'une deuxième usine prévue en 2025. Les *fabs* 2 et 3 devraient commencer à produire des puces 3nm, 2nm et 16 angströms aux alentours de 2028.

Le ministère des Finances taiwanais lance une enquête anti-dumping contre les exportations de bière et d'acier chinois

Le ministère des Finances a annoncé ce mardi ouvrir une enquête anti-dumping sur les exportations de produits en acier laminés à chaud et de bières en provenance de Chine continentale. L'année dernière, la Chine a exporté un total de 2,6 millions de tonnes de produits sidérurgiques à Taïwan, faisant de l'île la 12ème destination d'exportation de la production chinoise. La même année, la valeur des exportations de bières chinoises vers Taïwan a atteint 125,4 M USD représentant près de quatre fois la valeur totale des exportations du Pays-Bas, deuxième exportateur mondial, faisant ainsi de la Chine la principale source de bières de l'île.

L'ouverture de cette enquête fait suite aux plaintes déposées par la China Steel Corp, Dragon Steel Corp et la Taiwan Brewers Association en 2024. Les industriels taiwanais estiment que les prix pratiqués par la Chine sont maintenus artificiellement bas, avec une marge de dumping évaluée par le ministère des Finances à 23,6 % pour les produits en acier laminés à chaud et 59,9 % pour la bière.

Partagée entre le ministère de l'Economie et le ministère des Finances, la procédure devrait prendre entre sept mois et un an avant de confirmer la mise en œuvre de mesures anti-dumping. Si Taïwan décide d'appliquer des mesures anti-dumping aux exportations de bières et de produits en acier laminés à chaud, celles-ci viendraient s'ajouter à la liste des huit produits chinois déjà frappés par des tarifs douaniers anti-dumping, dont des produits dérivés de la production d'aluminium et de ciment.

Foxconn affiche des revenus 2024 à la hausse portée par une forte demande en serveurs IA

Lors de sa conférence aux investisseurs, Foxconn a présenté un chiffre d'affaires en hausse de 11% en g.a. s'établissant à 213 Mds USD pour l'année 2024, porté par la forte demande en serveurs IA, avec une marge brute en très légère baisse (6,25% ; -0,04 pp) et un free cash-flow s'élevant à 921 M en baisse de -91%. Ses Capex s'élèvent à 4,2 Mds USD (+22% en g.a.).

La vente de produits électroniques intelligents représente 46% du CA de Foxconn, suivie par les produits de cloud et de networking (30%), les produits informatiques (18%) et les composants et autres produits (6%). La répartition sectorielle des produits informatiques et des composants demeure identique, en parallèle d'une hausse de la demande des produits de cloud et de networking (+8% ppt en g.a.) et d'une baisse de la demande pour les produits électroniques intelligents (-8% en ppt.)

Pour l'année 2025, Foxconn anticipe une hausse de la demande des produits de cloud et networking (portée par une forte croissance de la demande pour les serveurs IA) avec une estimation d'une hausse de plus de 100% pour les serveurs IA. Foxconn estime que le pic de la demande ne sera pas atteint en 2025 avec une projection de revenus générés par les serveurs IA de 1000 Mds TWD. Foxconn anticipe atteindre une part de marché des serveurs IA de 40% en 2025.

Foxconn a récemment lancé le premier modèle de langue large (LLM) en chinois traditionnel réalisé en seulement quatre semaines. Destiné à un usage interne dans un premier temps, Foxconn a déclaré que FoxBrain sera disponible en open source à l'avenir.

Energie et environnement

Un spécialiste de l'eau nommé vice-ministre des Affaires économiques

L'ancien Directeur général de l'Agence des ressources en eau du ministère de l'économie (MOEA), LAI Chien-hsin 賴建信, vient d'être nommé Vice-Ministre de l'économie suite au départ à la retraite de M. LIEN Ching-chang. Son portefeuille comprend la gestion de l'énergie (dont le dossier éolien offshore), de l'eau et des entreprises publiques Taiwan Sugar, Taiwan Power Company, CPC Corporation et Taiwan Water Corporation. Ses missions principales porteront sur la transition énergétique et le soutien aux entreprises pour atteindre la neutralité carbone. Titulaire d'un doctorat en gestion des sols et de l'eau de l'Université nationale Chung Hsing, LAI Chien-hsin a effectué toute sa carrière au sein de l'Agence des ressources en eau du MOEA, jusqu'au poste de Directeur général qu'il a occupé ces 10 dernières années. Selon UDN, son mandat à la tête de l'agence aura été marqué par la mise en place de mécanismes de transparence, de gestion des risques et d'un cadre réglementaire complet.

L'entreprise taïwanaise CPC s'engage à investir dans la construction d'un pipeline gazier en Alaska

L'entreprise publique taïwanaise China Petroleum Corporation (CPC) a signé le 20 mars dernier une lettre d'intention d'achat, de vente et d'investissement avec l'Alaska Gasline Development Corporation (AGDC) : le projet *Alaska LNG*, développé conjointement avec Glenfarne Group, implique la construction d'un pipeline de 1 290 km pour transporter le GNL de North Slope vers une installation de liquéfaction à Nikiski, dont l'investissement se monterait à 44 Mds USD. Cette signature s'inscrit dans le cadre de la visite de trois jours à Taiwan (19-21 mars 2025), du gouverneur de l'Alaska, Mike DUNLEAVY, au cours de laquelle il a pu notamment s'entretenir avec le Président LAI Ching-te. Si aucune précision n'a été donnée sur les montants d'investissement potentiels de CPC sur ce projet, le ministre de l'Economie KUO Jyh-huei a précisé devant les parlementaires que l'approvisionnement en GNL depuis les Etats-Unis ne débiterait pas avant 2030, et que les quantités importées devaient encore être négociées. L'île, qui a enregistré un excédent commercial record avec les Etats-Unis en 2024 (près de 65 Mds USD, +83 % en g.a.) est exposée aux tarifs américains. Elle importait en 2024 principalement son gaz d'Australie (37,9 %), du Qatar (25,3 %), contre 9,8 % des Etats-Unis. La production d'électricité de Taiwan repose en priorité sur le gaz (42,4 %) et le charbon (39,3 %), contre 11,6 % pour les énergies renouvelables, et 4,2 % pour le nucléaire (chiffres 2024).

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

Responsable de la publication : Antoine Aubel, Chef du service économique de Taipei

Rédaction : Service économique de Taipei