

LA LETTRE DE TAIWAN

Juillet 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

- **Semi-conducteurs** : la start-up française SiPearl lève 130 millions d'euros en vue de financer l'industrialisation de sa puce Rhea1 qui sera produite par le fondeur taïwanais TSMC

Macroéconomie et finances

- **Investissement** : l'exécutif adopte un nouveau plan d'attractivité et étend la liste des bénéficiaires aux investisseurs étrangers
- **Taux de change** : le gouvernement taïwanais mandate une taskforce pour accompagner les PME face à l'appréciation du dollar taiwanais (TWD)
- **Economie** : le Parlement taïwanais adopte un budget additionnel de 2 % du PIB pour faire face aux aléas géopolitiques

Industrie et numérique

- **Innovation** : la Harvard Kennedy School classe Taïwan au 8ème rang dans l'indice des technologies critiques et émergentes
- **Entreprises** : le géant taïwanais de l'électronique Quanta affiche un chiffre d'affaires en hausse de 74% au S1 2025, porté par la demande en serveurs IA
- **Technologie** : le taïwanais Prologium franchit une nouvelle étape dans la commercialisation de batteries pour véhicules électriques
- **Semi-conducteurs** : TSMC se retire de la technologie de semi-conducteurs GaN (nitrure de gallium) face à la concurrence chinoise
- **Semi-conducteurs** : l'industrie des semi-conducteurs en 2024 a connu une croissance de plus de 20% en 2024, tirée par la fonderie de puces IA, selon le rapport annuel de l'association des semi-conducteurs taiwanaise TSIA
- **Semi-conducteurs** : le leader de la fonderie TSMC enregistre des résultats en forte hausse au deuxième trimestre 2025
- **Espace** : Taïwan dévoile son plan de développement des technologies de communication et envisage d'y associer Starlink

Energie et environnement

- **Energie** : Taïwan signe un MoU avec la principale plateforme d'échange de quotas d'émission de l'Union Européenne

Relations bilatérales

La start-up française SiPearl lève 130 millions d'euros en vue de financer l'industrialisation de sa puce Rhea1 qui sera produite par le fondeur taïwanais TSMC

Le fabricant de semi-conducteurs français SiPearl, qui travaille au développement de microprocesseurs destinés à l'intelligence artificielle et au super calcul, [a réalisé une deuxième levée de fonds de 130 M d'euros après une première levée ayant atteint les 90 M en 2023](#). SiPearl clôture ainsi sa série A avec un dernier tour de financement lui ayant permis d'obtenir 32 M EUR auprès de French Tech Souveraineté, du fonds européen de l'innovation (EIC) et de Cathay Ventures. Il s'agit à ce jour du premier investissement de Cathay Venture, filiale de Cathay Financial, dans une entreprise française. Parmi les investisseurs figurent également la société britannique Arm, leader dans l'architecture de semi-conducteurs et l'entreprise de solutions numériques française Atos.

Le financement de la série A doit non seulement servir à financer les travaux en R&D de SiPearl mais également à l'industrialisation de sa puce Rhea1, [qui sera fabriquée par le fondeur taïwanais TSMC](#). SiPearl prévoit de lever 200 millions d'euros pour sa série B entre 2026 et 2028.

Macroéconomie et finances

L'exécutif adopte un nouveau plan d'attractivité et étend la liste des bénéficiaires aux investisseurs étrangers

L'exécutif taïwanais a adopté ce jeudi la deuxième édition du plan d'attractivité « Invest Taiwan » qui inclut trois programmes d'investissement (*Action plan for Welcoming Overseas Taiwanese Business to Return to Taiwan*, *Action Plan for Accelerated Investment by Domestic Corporations* et *Action Plan for Accelerated Investment by SMEs*) en vue d'attirer à Taïwan 1200 Mds TWD (41,6 Mds USD) d'investissements sur trois ans et la création de 80 000 emplois. Ces trois programmes facilitent l'accès au foncier et à l'énergie des entreprises en parallèle de services fiscaux spécialisés, avec notamment la prise en charge partielle des frais de commissions bancaires. Invest Taiwan 2.0 [prévoit ainsi une enveloppe de prêts plafonnée à 720 Mds TWD \(24,9 Mds USD\)](#), doublant le plafond initial de 360 Mds TWD. En plus des « cinq industries de confiance » (soit les semi-conducteurs, l'IA, l'industrie militaire, la sécurité, les communications nouvelle-génération), le nouveau plan cible l'industrie de la santé et des services, dont notamment la logistique et le commerce de détail. [Initialement réservé aux investisseurs taïwanais, le gouvernement a décidé d'étendre les bénéficiaires aux investisseurs étrangers](#). Enfin, le ratio de travailleurs étrangers autorisé évoluera en fonction de la rémunération des employés locaux.

D'après le Ministère des affaires économiques (MOEA) taïwanais, la première édition d'Invest Taiwan (2019-2024) aurait permis d'attirer un total de 1678 entreprises à Taïwan pour un investissement cumulé de 2539 Mds TWD (79 Mds USD). Le deuxième volet de ce plan d'attractivité couvrira quant à lui la période allant de 2024 à 2027.

Le gouvernement taïwanais mandate une taskforce pour accompagner les PME face à l'appréciation du dollar taïwanais (TWD)

Depuis janvier 2025, le dollar taïwanais (TWD) s'est [apprécié de 11,6% face au dollar américain \(USD\)](#), passant de 32,8 TWD le 2 janvier à 29 TWD le 7 juillet. Cette évolution du taux de change serait alimentée par [un afflux de capitaux étrangers et l'anticipation d'une baisse des taux d'intérêts américains](#). Elle risque cependant de

peser sur les entreprises taiwanaises. Le secteur industriel, dont la plupart des produits sont vendus en USD, serait particulièrement affecté. Selon Morgan Stanley, si la valeur de la monnaie taiwanaise face au dollar reste comprise entre 29 et 30 TWD, l'impact sur les entreprises du secteur électronique (qui représentait 20% du PIB en 2024) serait de l'ordre de 5 à 10% de leurs revenus annuels. Les prévisions de marges de TSMC ont déjà été revues à la baisse de 3% pour l'année 2025.

Le gouvernement taiwanais s'est mobilisé en créant début juillet [une task-force pour venir au secours des PME Taïwanaises](#), les plus vulnérables. De fait, sur les 46 000 PME de l'île orientées vers l'exportation, la plupart opèrent dans le secteur industriel et fixent leurs prix en USD. La task-force sera notamment chargée de [faciliter l'accès des PME aux opérations de couverture de change](#).

Le Parlement taiwanais adopte un budget additionnel de 2 % du PIB pour faire face aux aléas géopolitiques

Dans le cadre de la loi spéciale visant à renforcer la résilience économique, sociale et de sécurité nationale face aux circonstances internationales (因應國際情勢強化經濟社會及民生國安韌性特別條例), [le Parlement taiwanais a adopté un budget additionnel de 545 Mds TWD](#), soit environ 16 Mds EUR, représentant 2,1 % du PIB de Taïwan en 2024. Ce budget est d'abord consacré à des allocations aux citoyens (235 Mds TWD), sous forme de coupons de 10 000 TWD par personne, dans le but de stimuler la consommation domestique. Le reste de l'enveloppe sera décliné comme suit : 150 Mds TWD pour le renforcement de la résilience en matière de sécurité du pays (essentiellement destinés aux infrastructures militaires et de cybersécurité), 93 Mds TWD au soutien à l'industrie locale en vue de mitiger l'impact des mesures tarifaires américaines et 67 Mds TWD à un plans d'aides sociales. Pour rappel, le budget 2025 était de 2 925 Mds TWD (86 Mds EUR ; 11 % du PIB).

Industrie et numérique

La Harvard Kennedy School classe Taïwan au 8ème rang dans l'indice des technologies critiques et émergentes

Le *Belfer Center for Science and International Affairs* de la Harvard Kennedy School a publié le 5 juin son premier [Indice des technologies critiques et émergentes](#), qui évalue les performances de 25 pays dans 5 secteurs technologiques clés : l'intelligence artificielle, la biotechnologie, les semi-conducteurs, l'espace et l'informatique quantique. Taïwan se positionne à la 8^{ème} place de ce classement dominé par les États-Unis et la Chine. L'île se situe derrière la Corée du Sud (4^{ème}) et le Japon (5^{ème}), mais devant la France (9^{ème}), et est le seul pays de moins de 50 M d'habitants dans le top 10.

Le classement de Taïwan est porté par son industrie des semi-conducteurs (4^{ème}), en particulier son expertise dans les technologies les plus avancées. Le rapport souligne cependant qu'aucun pays ne maîtrise la chaîne d'approvisionnement des semi-conducteurs de bout-en-bout. La complexité technique des étapes les plus avancées rend l'avance de pays comme Taïwan, les États-Unis, le Japon, ou la Corée du Sud, difficilement rattrapable à court terme par leurs concurrents.

Par ailleurs, les performances de l'île dans les autres secteurs demeurent inférieures à celles des autres économies du top 10 du classement général. En ce qui concerne l'IA (19^{ème}), Taïwan doit son rang notamment à son manque d'infrastructures de puissance de calcul et son retard dans la création d'algorithmes. Dans le domaine de l'informatique quantique (18^{ème}), Taïwan manque notamment de financements pour cette technologie demeurant encore largement au stade de la recherche. Le secteur est dominé par les États-Unis où ce sont principalement les fonds privés qui financent le quantique, là où les autres économies restent

largement dépendantes de financements publics. Dans le spatial (19^{ème}), le classement reconnaît l'île principalement pour ses capacités en matière de télédétection (*remote sensing*). Enfin, dans le secteur des biotechnologies (20^{ème}), l'étude remarque que le contexte réglementaire taiwanais est favorable au développement de ces technologies, bien qu'elle ne se hisse pas au niveau des autres économies étudiées en matière de recherche vaccinale, de production pharmaceutique, ou d'ingénierie génétique.

Le géant taiwanais de l'électronique Quanta affiche un chiffre d'affaires en hausse de 74% au S1 2025, porté par la demande en serveurs IA

Quanta Computer, l'un des plus grands fabricants et assembleurs mondiaux de produits électroniques sans marque propre, a annoncé avoir réalisé [un chiffre d'affaires de 989,73 Mds TWD \(soit environ 33,98 Mds USD\) au 1^{er} semestre 2025](#). L'entreprise taiwanaise (1 411 Mds TWD, soit 44,6 Mds USD, de CA en 2024) enregistre ainsi une croissance de 73,99% par rapport au 1^{er} semestre de l'année dernière. Ces résultats records sont principalement portés par la demande en serveurs IA qui ont représenté 70% des ventes de l'entreprise. La fabrication et l'assemblage d'ordinateurs portables enregistre une croissance de 3,2% par rapport à 2024 sur la même période, avec près de 22,9 M d'ordinateurs produits.

[L'entreprise réalise une marge brute de 7,9% sur ce premier semestre](#), en baisse par rapport à l'année 2024 (8,7% sur l'année). Elle souffre, en particulier, de l'affaiblissement qu'a connu le dollar américain ces derniers mois, alors que la plupart de ses créances sont libellées en USD. Ses CAPEX ont augmenté, passant de 9,2 Mds TWD (environ 317 M USD) en 2023 à 13,5 Mds TWD (466 M USD) en 2024. La croissance de l'entreprise ces dernières années est également marquée par une baisse de son *free cash-flow* passé de 115,8 Mds TWD (4,1 Mds USD) en 2023 à -4,88 Mds TWD en 2024 (-1,7 Mds USD).

Le taiwanais Prologium franchit une nouvelle étape dans la commercialisation de batteries pour véhicules électriques

Le fabricant de batteries nouvelle génération ProLogium [a annoncé avoir officiellement dépassé les 2,4 millions d'unités vendues à compter du premier semestre 2025](#), marquant une étape importante depuis l'ouverture en janvier 2024 de sa gigafactory à Taoyuan. Depuis sa mise en service il y a un an et demi, l'usine a contribué à la production de plus de 500 000 batteries en l'espace de dix-huit mois.

Présent en France par l'intermédiaire de sa giga-factory à Dunkerque, [Prologium prévoit d'y commencer la production de masse en 2028](#).

TSMC se retire de la technologie de semi-conducteurs GaN (nitrure de gallium) face à la concurrence chinoise

Le leader de la fonderie TSMC a annoncé se retirer progressivement d'ici à 2027 de la production de wafers à base de nitrure de gallium (GaN) [alors que l'entreprise annonçait dans son dernier rapport annuel commencer la production de puces GaN 650 et 100 volts cette année](#). Alternative au traditionnel silicium, le nitrure de gallium allie faible consommation d'énergie et dissipation rapide de la chaleur et est spécifiquement utilisé dans la 5G et la mobilité électrique. Cette déclaration fait notamment suite à l'annonce de Navitas Semiconductor, société américaine spécialisée dans le design de semi-conducteurs puissances, [du transfert de ses commandes de puces GaN de TSMC à Powerchip Semiconductor Manufacturing Company \(PSMC\)](#) au cours des 12 à 24 prochains mois. Bien que TSMC n'ait pas communiqué autour de sa sortie du GaN, [la compétition livrée par la Chine sur ce segment, et la baisse des prix qui en résulte, serait un facteur clé à l'origine de la décision du leader taiwanais](#). Par ailleurs, le faible volume de production de puces GaN permettrait également d'expliquer la sortie de TSMC.

L'industrie des semi-conducteurs en 2024 a connu une croissance de plus de 20% en 2024, tirée par la fonderie de puces IA, selon le rapport annuel de l'association des semi-conducteurs taiwanaise TSIA

D'après le [rapport annuel](#) publié par l'association de l'industrie des semi-conducteurs taiwanaise (TSIA), l'industrie des semi-conducteurs à Taïwan est repartie à la hausse en 2024 après avoir présenté des résultats plus modestes en 2023. L'industrie des semi-conducteurs a enregistré 165,6 Mds USD de revenus en hausse de 22,4% par rapport à l'année précédente. Représentant 64,3% de ce montant (106,5 Mds USD), les fonderies sont en croissance de 28,4%, leur activité étant portée par la forte demande en puces avancées - 5 et 3nm - alimentée par le développement du marché de l'intelligence artificielle. Les entreprises du segment de la conception présentent également une croissance de 16% à hauteur de 39,6 Mds USD. Cette hausse s'explique notamment par la reprise du marché de l'électronique grand public avec le lancement de nouveaux produits ainsi que le besoin croissant d'informatique IA qui a stimulé les livraisons de puces hautes performances. Enfin, l'industrie du test et packaging enregistre une plus faible croissance de ses revenus à 5,0% pour un montant total de 19,7 Mds USD.

Le leader de la fonderie TSMC enregistre des résultats en forte hausse au deuxième trimestre 2025

En attendant la conclusion [de l'étude du Bureau du commerce américain](#) quant à une potentielle imposition des importations de semi-conducteurs, le leader de la fonderie TSMC poursuit sa course en tête, affichant 30,1 Mds USD de CA au deuxième trimestre 2025. Lors de la conférence aux investisseurs du deuxième trimestre 2025, le leader de la fonderie [TSMC a présenté un CA en hausse de +44,4%](#) par rapport au T2 2024. D'après le PDG de TSMC C.C. Wei, la hausse du CA s'explique par la forte demande de puces avancées en lien [avec le développement des technologies dédiées à l'IA et au calcul de haute performance](#). Au T2, TSMC a réalisé 74% de son chiffre d'affaires sur le segment des puces avancées (14% 7nm, 36% 5nm, 24% 3nm) dédiées au calcul de haute performance pour 60% des ventes, suivi des smartphones à hauteur de 27%.

Le fondeur a enregistré une marge brute qui s'améliore de +5,4 ppts en g.a. à 58,6% et un Free cash-flow en hausse de +14,8% à 6,2 Mds USD. Ses capex s'élèvent à 9,6 Mds USD en hausse de 51,4% en g.a..

Ainsi, C.C Wei a affirmé que TSMC n'observait toujours pas de bouleversement dans le comportement de sa clientèle en dépit des incertitudes liées aux nouvelles mesures tarifaires américaines.

Enfin, à l'occasion du 22^{ème} anniversaire du Central Taiwan Science Park, TSMC a annoncé prévoir le lancement du processus de production des puces 14 angström en 2028, avec quatre unités dédiées à ce segment [dans sa Fab 25, située au sein du parc scientifique](#).

Taïwan dévoile son plan de développement des technologies de communication et envisage d'y associer Starlink

Le National Science and Technology Council (NSTC) a dévoilé un [plan sexennal doté de 27 Mds TWD \(920 M USD\) pour le déploiement de la 6G et le développement des technologies de communication de dernière génération sur l'île](#). Ce plan s'inscrit dans la stratégie spatiale taiwanaise, soutenue par la Phase III du National Space program, dont le budget a été augmenté à 65,1 Mds TWD (2,2 Mds USD).

L'un des objectifs du plan est de soutenir la place des entreprises taiwanaises dans la chaîne de valeur de l'industrie spatiale, en prévoyant notamment l'interopérabilité des futures constellations taiwanaises de

satellites en orbite basse (LEO) avec les constellations d'autres acteurs internationaux. Il prévoit ainsi de faire appel à au moins trois fournisseurs de services de communication par satellite d'ici à 2030. [Les autorités taiwanaises envisagent de collaborer avec Starlink dans ce cadre](#), qui avait auparavant été exclu de tout projet d'infrastructure pour des raisons de sécurité nationale, au vu de ses liens avec la Chine. Un plus grand accès aux constellations internationales permettrait aux acteurs taiwanais de renforcer leur positionnement sur des marchés émergents comme les réseaux non-terrestres 5G/6G, les services médicaux à distance, ou la mobilité intelligente.

Le plan prévoit également la mise en orbite basse de quatre nouveaux satellites d'ici 2030 ainsi que le développement d'infrastructures au sol pour satellites. En particulier, les autorités affichent l'objectif d'atteindre sur le territoire une autosuffisance de 80% dans le développement de matériel et de logiciels (*hardware* et *software*) pour les infrastructures au sol de la 6G.

Energie et environnement

Taiwan signe un MoU avec la principale plateforme d'échange de quotas d'émission de l'Union Européenne

Ce lundi, [la plateforme Taiwan Carbon Solution Exchange \(TCX\) a signé un MoU avec la bourse de l'énergie European Energy Exchange \(EEX\)](#), principale plateforme du système d'échange de quotas d'émission de l'Union européenne (EU ETS). Cet accord vise à partager l'expertise européenne relative à la gestion d'une plateforme de marché d'échange de quotas d'émissions carbone auprès de Taiwan et fait suite à la décision de l'administration taiwanaise de mettre en œuvre son propre marché carbone.

En octobre dernier, le Ministère de l'environnement (MOE) taiwanais avait annoncé le lancement et la mise en œuvre progressive d'un système de plafonnement et d'échange de droits d'émissions. [La ligne pilote devrait entrer en vigueur fin 2026](#) et ne concernera dans un premier temps que les entreprises émettant plus de 25000t de CO₂ par an, soit environ 500 émetteurs. [Le MOE sera chargé de mettre en place le système réglementaire encadrant le système de quotas tandis que TCX sera responsable de l'exécution des échanges d'émissions carbone.](#)

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