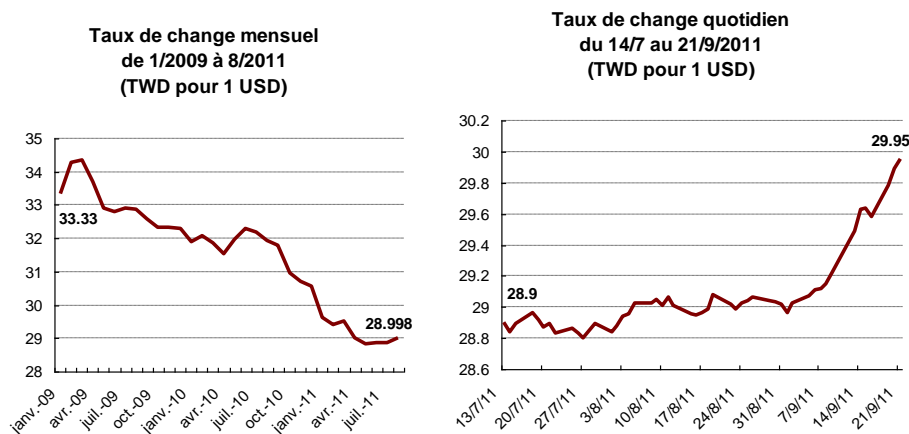


## Données économiques récentes

L'économie taïwanaise, dont le moteur principal est le commerce extérieur (les exportations représentent 60% de son PIB), a renoué avec la croissance en 2010 avec la reprise mondiale (+10,47% après -1,93% en 2009). La Direction Générale du Budget prévoit une croissance de 4,81% en 2011 et 4,58% en 2012 dans sa dernière estimation (18 août 2011).

La reprise s'est accompagnée d'une appréciation du Taiwan Dollar (TWD) de 5,47% sur l'ensemble de l'année 2010, soit la hausse la plus importante depuis 2004. Le TWD a continué de s'apprécier tout au long du premier semestre 2011, avant de stagner pendant l'été et d'opérer un brutal revirement de tendance début septembre avec l'augmentation des sorties de capitaux, en raison de l'aggravation de la crise de la dette en Europe. Il s'est ainsi déprécié de 3,4% entre le 1<sup>er</sup> et le 21 septembre, passant de 28,96 à 29,95 USD.



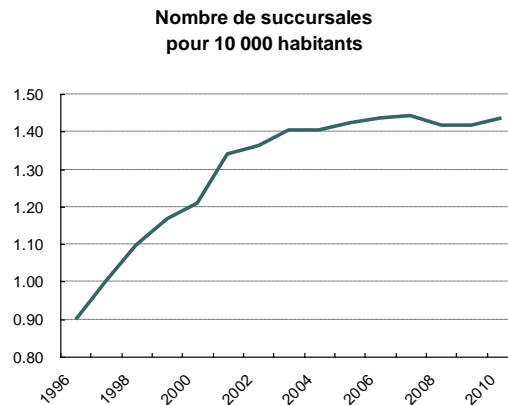
Source : Central Bank of the Republic of China (Taiwan)

D'autre part, la banque centrale taïwanaise a progressivement normalisé sa politique monétaire devant l'amélioration de l'économie et de l'emploi dès le 1<sup>er</sup> trimestre 2010. Elle a ainsi relevé son taux directeur à trois reprises, pour atteindre 1,625% au 31 décembre 2010 contre 1,25% au début de l'année, puis deux nouvelles augmentations le 1<sup>er</sup> avril 2011 à 1,75% et le 1<sup>er</sup> juillet 2011 à 1,875% pour contrer les pressions inflationnistes. L'inflation est restée contenue en juillet (1,32%), après plusieurs mois de hausse continue (1,31% en avril, 1,65% en mai, et 1,93% en juin).

## Un secteur bancaire atomisé

Taiwan compte 37 banques domestiques (3 231 succursales) pour une population de 23 millions d'habitants. L'île a ainsi l'une des plus fortes densités de succursales au monde :

Taipei à elle seule en compte 850, soit 3,4 pour 10 000 habitants (trois fois plus qu'à New-York). On ne voit pas de mouvement de consolidation du secteur se dessiner à court terme.



Sources : Financial Supervisory Commission ; Ministry of the Interior, Republic of China (Taiwan)

Par ailleurs, 28 banques étrangères (92 succursales) de 13 nationalités différentes sont implantées à Taiwan. Elles sont notamment asiatiques (Japon, Singapour, Hong-Kong : 7 banques en tout) et américaines (8 banques). La France est la 1<sup>ère</sup> nation européenne avec 3 banques (BNP Paribas, Crédit Agricole CIB et la Société Générale). Les banques étrangères sont principalement actives en banque de financement et d'investissement, excepté 5 d'entre elles évoluant également dans la banque de détail après avoir racheté des banques locales.

### **L'Etat encore très présent**

L'Etat détient encore aujourd'hui des participations significatives dans les plus grandes banques du pays, notamment Bank of Taiwan (100%), Land Bank of Taiwan (100%) et Taiwan Cooperative Bank (42%). Il contrôle ainsi plus de 50% des actifs du secteur bancaire, soit directement via le Ministère des Finances, soit indirectement via Bank of Taiwan.

### **La rentabilité du secteur s'est améliorée en 2010**

Les banques locales contrôlent 95% du marché des prêts et des dépôts. Le marché est saturé et fragmenté avec des parts de marché relativement faibles. La plus grande banque taïwanaise, Bank of Taiwan, a ainsi une part de marché limitée à environ 10% du marché des prêts. Compte tenu de la sur-bancarisation et de la forte concurrence, la rentabilité du secteur est l'une des plus faibles d'Asie, malgré une nette amélioration en 2010 grâce à un faible coût du risque. Le ROA des banques locales s'élevait ainsi à 0,58% en 2010 (contre 0,28% en

2009 et 0,16% en 2008), et à 0,34% au premier semestre 2011 (contre 0,29% un an plus tôt).

### **L'entrée en Chine des banques taiwanaïses**

Conformément aux termes de l'Economic Cooperation Framework Agreement (ECFA) signé entre Taiwan et la Chine en juin 2010, six banques taiwanaïses ont ouvert leur première succursale en Chine fin 2010 - début 2011 (Taiwan Cooperative Bank, Land Bank of China, Chang Hwa Commercial Bank, First Commercial Bank, Cathay United Bank et Hua Nan Bank). Elles ne seront cependant pas autorisées à mener des opérations en RMB avant la deuxième année, n'ayant dans un premier temps que la licence pour les opérations en USD. Cette ouverture sur la Chine offre des opportunités de croissance aux plus grandes banques taiwanaïses à moyen terme. Mais des banques chinoises pourraient également ouvrir des filiales à Taiwan. Quatre banques chinoises y ont déjà ouvert un bureau de représentation (Bank of China, Bank of Communications, China Merchants Bank et China Construction Bank).

Septembre 2011