

## Éditorial

Cette pandémie est effrayante par sa contagiosité et sa mortalité, sans traitement ni vaccin. La Corée du Sud a réussi le tour de force de conserver une activité économique raisonnable jusqu'à présent et une qualité de vie collective remarquable ! Bien sur, des secteurs souffrent terriblement à commencer par le secteur du voyage, du transport à l'hôtellerie via les duty free. A contrario, le reste de l'économie coréenne a été largement préservé. Les risques systémiques sont sous contrôle et les derniers chiffres des sociétés comme du gouvernement sont bluffants. Reste, fonction de la situation en Occident, la crainte concernant les exportations si vitales pour ce pays. Une sorte de nouveau miracle du fleuve Han?

Jean-Marc Otero del Val / Président Comité Corée du Sud CCE

## Brèves

### La nouvelle « liquor tax » autorise la vente des boissons alcoolisées sur internet.

La livraison d'alcools reste cependant interdite ; les clients doivent obligatoirement retirer leurs commandes en magasin. Sur un marché coréen hyper connecté, le vin français bénéficiera largement de cette évolution en lien avec le développement de la consommation à domicile.

#### Source

Jean-César Lammert, Director, Business France /  
Ambassade de France en Corée



### Le 1er avril dernier, la 5G a fêté son premier anniversaire en Corée.

Composé de 92 000 stations, le nouveau réseau est un succès, avec plus de 5,3 M d'abonnés ; l'opérateur SK Telecom étant leader. Les utilisateurs consomment notamment 7 fois plus de contenus VR qu'avec la 4G, et 3,5 fois plus de streaming vidéo.

#### Source

Jean-César Lammert, Director, Business France /  
Ambassade de France en Corée



## **Arkema a renforcé son partenariat avec l'université de HanYang à Séoul en doublant la surface de ses laboratoires.**

Cette intégration avec dans un campus renommé a pour but d'accélérer l'innovation dans le domaine des polymères de hautes performances et les énergies renouvelables dans une modèle « d'open innovation ».

Stephane Ferreira, President and Representative Director  
Japan & Korea, Arkema



## **Le marché automobile domestique Coréen s'est surprenamment bien maintenu: les ventes en Avril et Mai ont montré chaque mois une progression de +13% par rapport à l'année dernière après un premier trimestre en baisse.**

C'est à la fois le reflet de la dynamique de nombreux lancements de nouveaux modèles comme Hyundai Avante (neuf mille ventes en Mai), Kia Sorrento (aussi neuf mille ventes), Renault Samsung XM3 (cinq mille ventes) ou Chevrolet Trailblazer (mille ventes), et aussi le résultat d'un focus des grandes marques sur le marché national pour compenser en partie les baisses d'exportations. La Corée a su encore montrer son extrême réactivité en temps de crise mais l'avenir reste incertain avec les effets économiques long terme de la période actuelle.

Dominique Signora, Chief Executive Officer, Renault Samsung Motors

## **Articles**

### **En Corée du Sud, l'hôtellerie s'adapte et prépare l'après-COVID...**

Portée par le succès grandissant de sa mode, de ses cosmétiques et de la K-Pop, la Corée du Sud est devenue une destination populaire ces dernières années, notamment auprès de ses voisins Chinois et Japonais qui à eux seuls ont généré 65% des quelques 17.5 Millions d'arrivées internationales dans le pays en 2019.

S'il reste bien inférieur à certaines destinations phares telles que la Thaïlande ou le Japon, le volume de visiteurs étrangers en Corée du Sud a ainsi doublé en 10 ans, freiné seulement par le virus MERS en 2015, ou les restrictions de voyage organisé imposées par la Chine en 2017. En parallèle, le nombre de départs depuis la Corée a augmenté de 130% sur la même période pour dépasser largement son voisin Japonais, et le secteur hôtelier en Corée bénéficie d'un intérêt grandissant des Coréens pour le tourisme domestique, dans les destinations prisées de Jeju et Busan, mais également à Séoul.

Le tourisme international a ainsi pris une part prépondérante dans le développement du secteur hôtelier en Corée du sud, dont le parc a doublé au cours des cinq dernières années au travers d'une offre plus diversifiée, mêlant des marques locales et internationales.

### **L'impact du COVID-19**

A l'instar de tous les secteurs liés à l'industrie du tourisme, l'hôtellerie en Corée et dans le reste du monde est durement touchée, et malgré les aides financières accordées par le gouvernement, nombre d'hôtels font maintenant face à de graves problèmes de liquidités, bataillant parfois pour payer fournisseurs et employés avec des taux d'occupation en baisse de 70% à 80% pour la plupart.

Le volume de visiteurs étrangers réduit à (presque) néant – le nombre d’arrivées à l’aéroport d’Incheon a chuté de 95%, les hôtels multiplient les offres pour attirer la clientèle domestique, et ont rapidement élevé leurs standards d’hygiène pour garantir la sécurité de leurs clients malgré la pandémie.

Même au niveau domestique, la demande actuelle est essentiellement liée au voyage de loisir, et les voyages d’affaires, individuels ou en groupes, restent extrêmement limités pour des motifs à la fois de sécurité et financiers. La reprise des voyages intra régionaux en Asie, et long-courriers dans un deuxième temps, reste incertaine et sera progressive, selon la situation de chaque pays et l’assouplissement des mesures d’immigration par le gouvernement.

Au-delà du choc financier immédiat, les impacts de la pandémie sur le long terme seront multiples ; le télétravail et les réunions en ligne se sont révélés des solutions souvent efficaces à moindre coût, potentiellement intéressantes dans un contexte financier difficile. Un niveau plus élevé des attentes en terme d’hygiène et de sécurité impactera le design, la construction, l’organisation et les procédures du secteur hôtelier, les priorités et expériences recherchées par les voyageurs vont évoluer.

En Corée et ailleurs, à l’hôtellerie de s’adapter pour répondre aux attentes de l’après-COVID...

Eric Funtowicz, Director – Sales, Marketing & Distribution, Korea Accor Ambassador Korea



## **Après avoir maîtrisé la crise sanitaire, la Corée est-elle en passe de limiter les effets de la crise économique ?**

Le PIB coréen ne s’est replié que de 1,3 % entre premier trimestre 2020 et quatrième trimestre 2019, une résilience qui témoigne certes, pour partie, des moindres conséquences de l’épisode de Covid-19 sur les économies asiatiques à ce stade. Pour autant, d’autres économies asiatiques extraverties ont connu des replis trimestriels bien supérieurs, parfois de l’ordre de 10 %, comme Hong Kong, Singapour ou encore la Chine.

Le FMI, qui voit une croissance coréenne de - 1,2 % sur l’année, considère la Corée comme le pays de l’OCDE qui subirait l’ajustement baissier lié à la crise le plus faible (-3,4 points par rapport aux prévisions). La Banque de Corée a évoqué de son côté un PIB en léger repli sur 2020, à -0,2 %. Le gouvernement, prenant en compte les effets attendus de son projet de 3e budget supplémentaire, estime même que la croissance resterait en territoire positif (+0,1 %).

La baisse de la consommation privée (-6,4 % par rapport au T4 2019) explique presque à elle seule le repli coréen au T1, même si l’important recours au e-commerce (25% de la vente de détail) et l’absence de confinement ont limité le repli. Si les exportations ont résisté au T1, les chiffres en valeur des douanes, qui font l’état d’un repli de 20 % sur un an depuis la mi-mars, et le repli récent des taux d’utilisation des capacités de production, soulignent que ce moteur important de la croissance coréenne devrait gripper la croissance dans les prochains mois.

## Le gouvernement a commencé à structurer, depuis la mi-mars, son dispositif de soutien.

Le soutien financier direct repose principalement sur 3 budgets supplémentaires, dont deux déjà votés pour un montant total de 24 Tn KRW (18 Mds EUR, 1,3 % du PIB). Le 2e budget a permis de financer une aide économique d'urgence (de 300 à 750 EUR) versée à tous les ménages coréens pour relancer la consommation. Le projet de 3e budget, qui devrait être adopté courant juin, devrait s'élever à 35 Tn KRW environ (27 Mds EUR, 2 % du PIB), et prévoit des dépenses d'investissement dans les infrastructures numériques (Korean New Deal) mais aussi la création d'emplois publics. L'hypothèse actuelle serait celle d'un déficit du gouvernement central (hors sécurité sociale) porté à 5,8 % du PIB par ce 3e budget, contre une prévision de 3,5 % en début d'année, et une dette publique portée 43,5% du PIB, soit 5 points de plus qu'en 2019.

L'association à l'effort budgétaire central de contributions des banques publiques - fonds de 30 Mds EUR de KDB pour l'aérien et l'industrie navale par exemple - et des institutions financières (fonds de stabilisation des marchés actions et obligataires, engagements de prêts aux particulier) a permis de mobiliser une surface financière potentielle de plus de 10 % du PIB. Ce dispositif public-privé plutôt singulier, reposant plus sur des sommes potentiellement engageables que des dépenses réelles, a permis de fortement rassurer les marchés.

Léo Besson, Attaché économique, Service Economique de Séoul



## QUIZ / Le saviez-vous?

Coupang, leader du e-commerce en Corée du Sud a réalisé **5,2 Mds EUR** de chiffre d'affaires en 2019. En comparaison, Amazon a réalisé 2,185 Mds EUR de chiffre d'affaires en France en 2018.

L'Eau de Cologne Impériale a été créée par Pierre François Pascal Guerlain en l'honneur du **mariage de Napoléon 3 et de l'Impératrice Eugénie**. Ainsi naît l'iconique flacon aux 69 abeilles dorées, emblème de l'empire et de la Maison Guerlain d'aujourd'hui.

Le premier Duty-Free a été créé au **16<sup>ème</sup> siècle** quand les alcools ont été vendus sans taxes aux marins anglais à bord de certains bateaux.

Les exportations coréennes de produits cosmétiques ont quadruplé entre 2014 et 2019 ; la Corée est aujourd'hui le **2<sup>ème</sup> exportateur mondial**, la France est n°1 !

### Comité éditorial

- Jean-Marc Otero del Val
- Daniel Mayran
- Caroline Teichteil
- Jean-César Lammert
- Gilles Fromageot

### Contributeurs

- Jean-Marc Otero del Val
- Daniel Mayran

### Edition

- Moo Hi Lim
- Min Ha