

ANALYSE DE L'ACTUALITÉ ECONOMIQUE



- **Marc TOUATI**

Président-fondateur du cabinet ACDEFI, Maître de conférence à l'IEP Paris, Chroniqueur dans de nombreux quotidiens et à la tv (BFM...)



Perspectives économiques et financières 2023-2025 :

RESET :

Quel nouveau monde pour demain ?

Quelles stratégies et opportunités pour les entreprises françaises et notamment pour celles de la FNSA ?

Paris - le 13 octobre 2022

Marc Touati,
Président du cabinet de conseil ACDEFI



Plan de Présentation

Introduction : Les crises sont toujours des phases d'**opportunités**...

1. De la pandémie à la **guerre**...
2. Comment se protéger contre la **stagflation** ?
3. Quelle **croissance** pour demain ?
4. Flambée de la **dette publique** : quelles conséquences pour les entreprises ?
5. Comment sauver notre « **douce France** » ?

Conclusion : Quelles **stratégies** pour les entreprises françaises et notamment pour celles de la FNSA ?

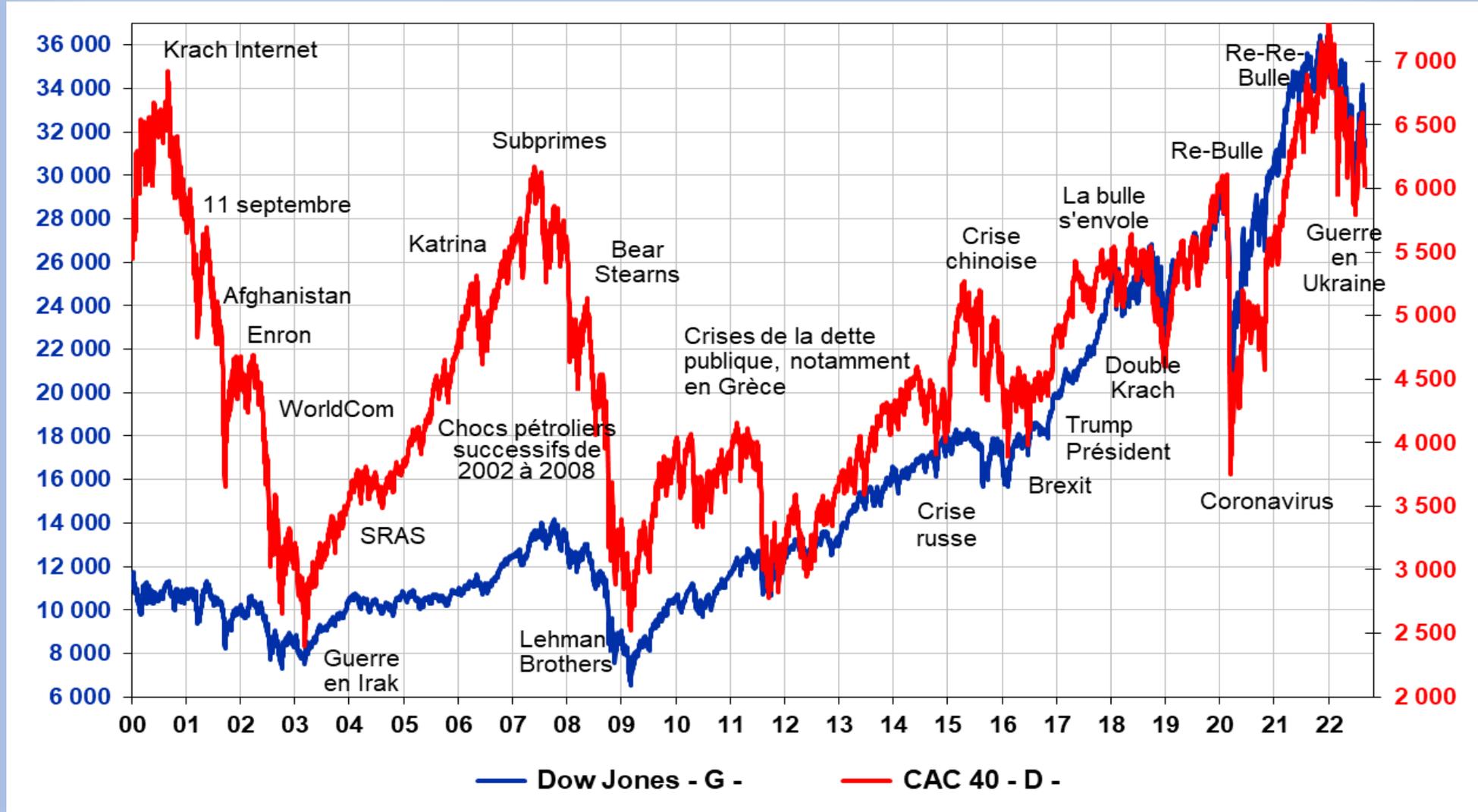


Introduction :

**Les crises sont toujours des phases
d'opportunités**



1. Bulles, krachs et crises, quoi de plus normal ?

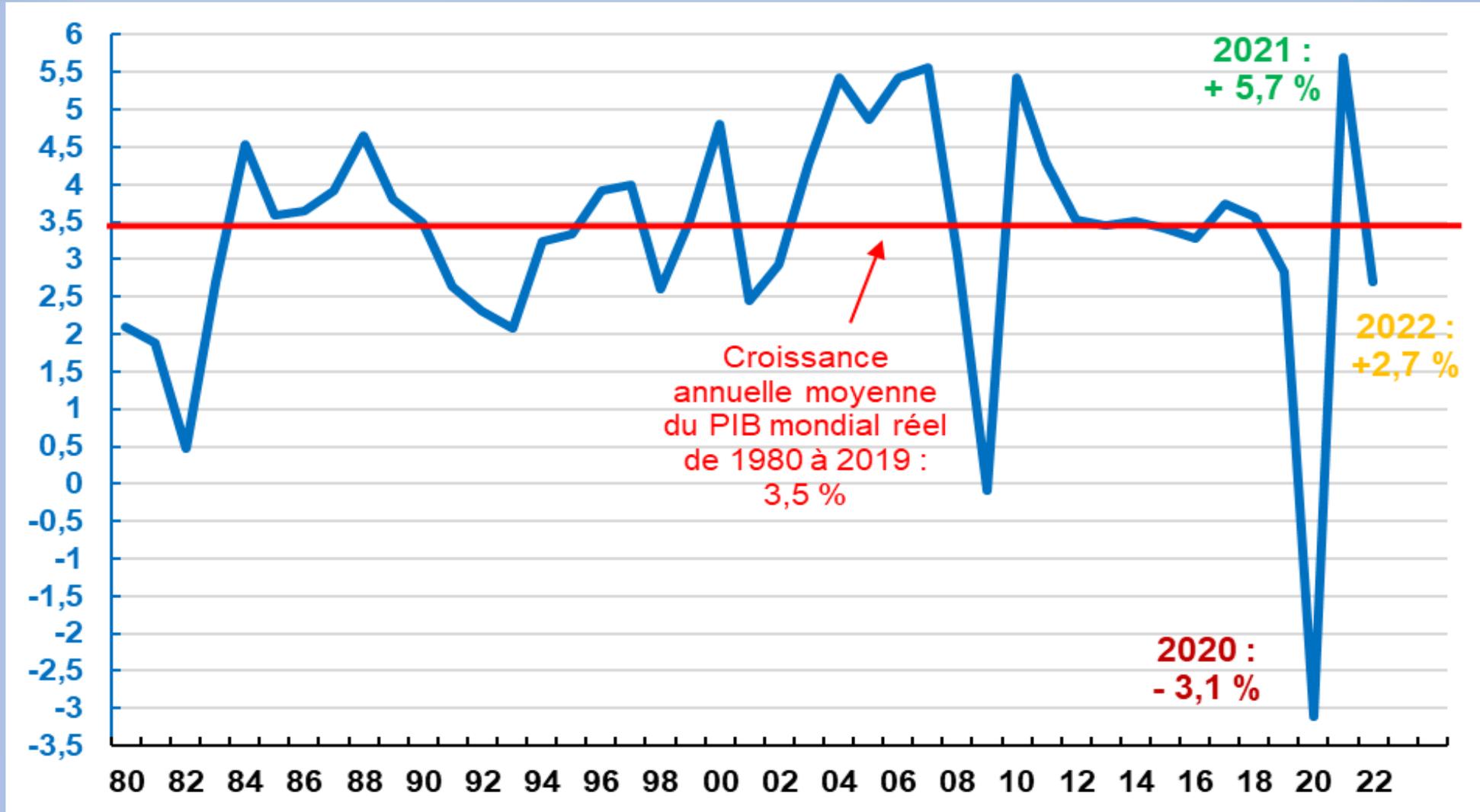


1.

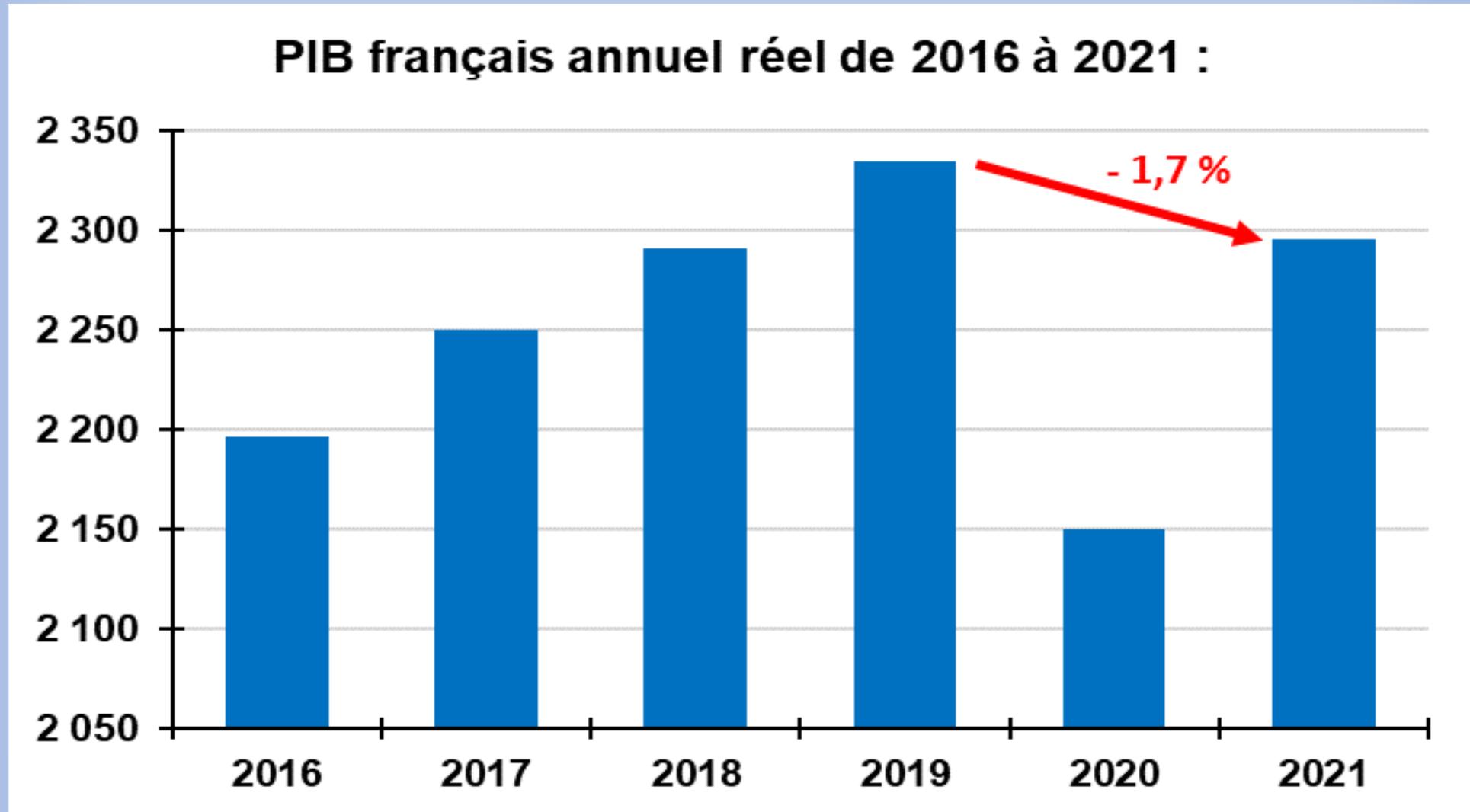
De la **pandémie** à la **guerre**...



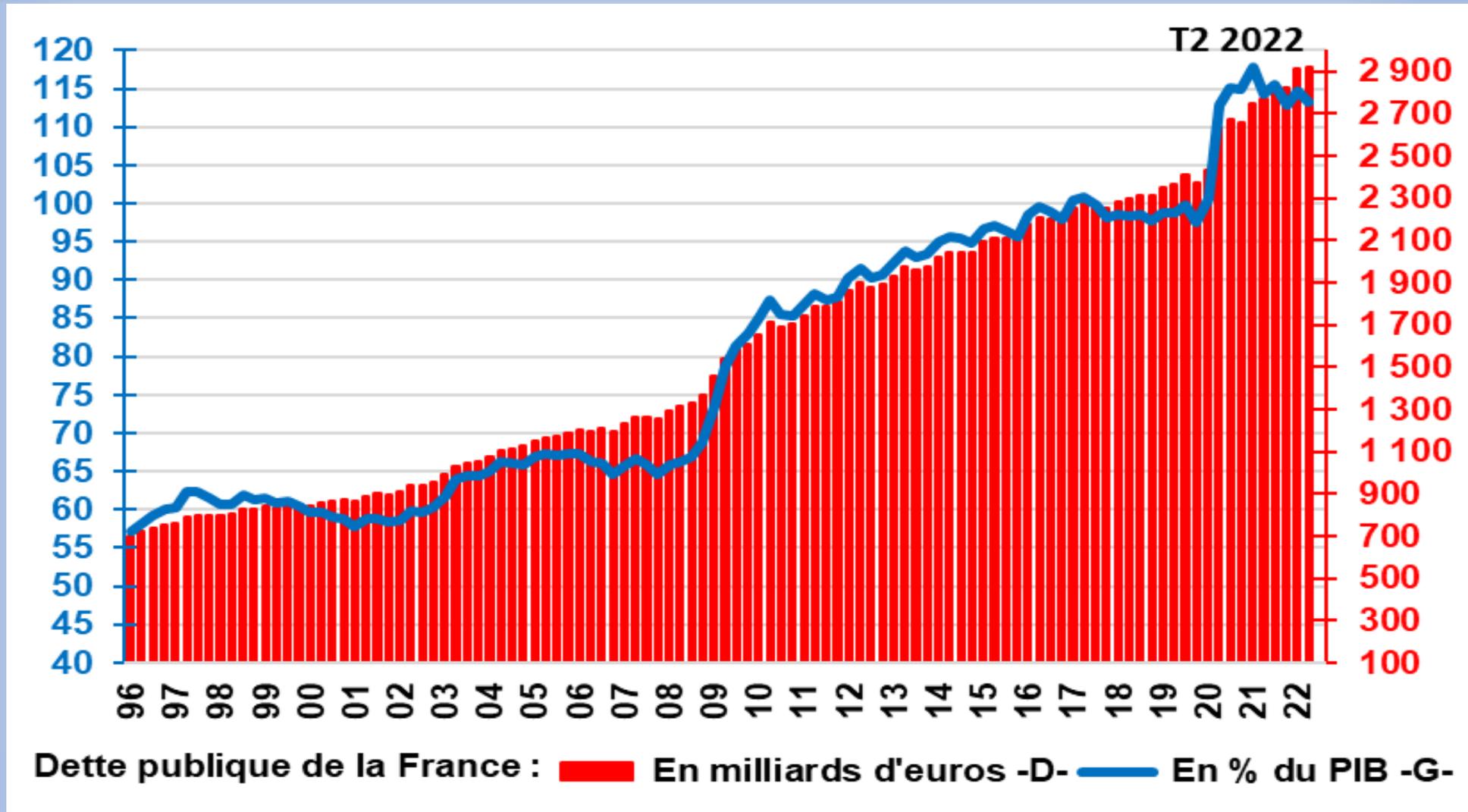
1. Retour des incertitudes sur la croissance mondiale.



2. Le PIB français de 2021 est encore 1,6 % inférieur à celui de 2019.



3. Nouveau record historique pour la dette publique française à 2 916,8 Mds d'euros au deuxième trimestre.



4. Une « planche à billets » trop laxiste.

Bilan d'une banque centrale

Actif	Passif
Contreparties de la Masse Monétaire : <ul style="list-style-type: none">- Or- Devises- Titres	Monnaie en circulation (billets et dépôts)



5. La France et la plupart des pays de la Zone Euro grands perdants des dernières crises.

	Variation du PIB annuel réel en %		
	De 2019 à 2021	De 2007 à 2021	En 2022
France	-1,7	10,3	1,7
Allemagne	-2,2	13,1	1,5
Zone Euro	-1,5	8,6	1,9
Espagne	-6,2	0,9	2,7
Italie	-3,1	-6,6	1,9
Grèce	-1,4	-27,8	2,9
Royaume-Uni	-2,5	13,8	2,5
Belgique	0,2	15,8	1,8
Pays-Bas	0,8	14,5	1,8
Suisse	1,1	24,2	3,1
Etats-Unis	2,1	24,3	2,1
Irlande	19,8	94,1	5,1

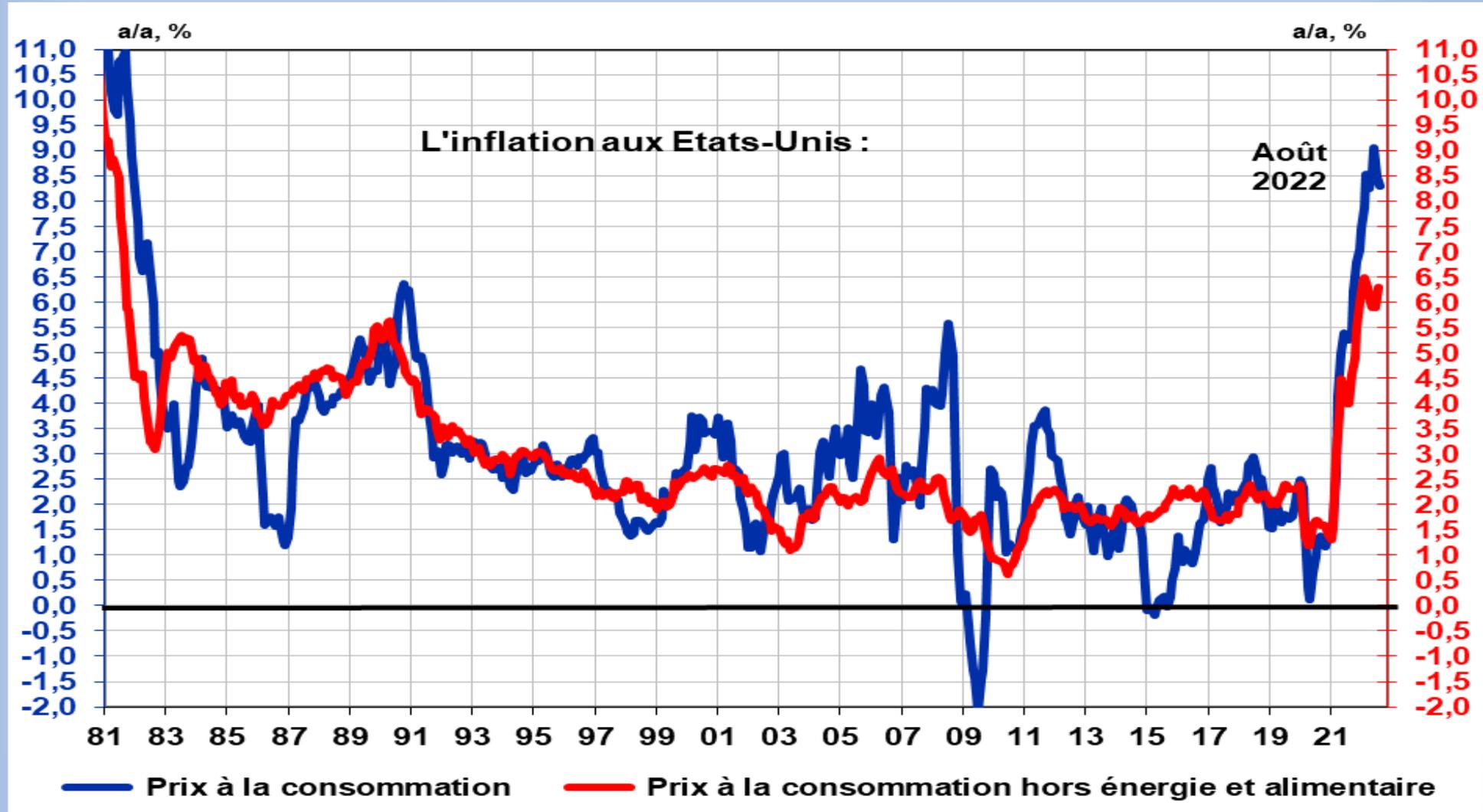


2.

Comment se protéger contre la **stagflation ?**



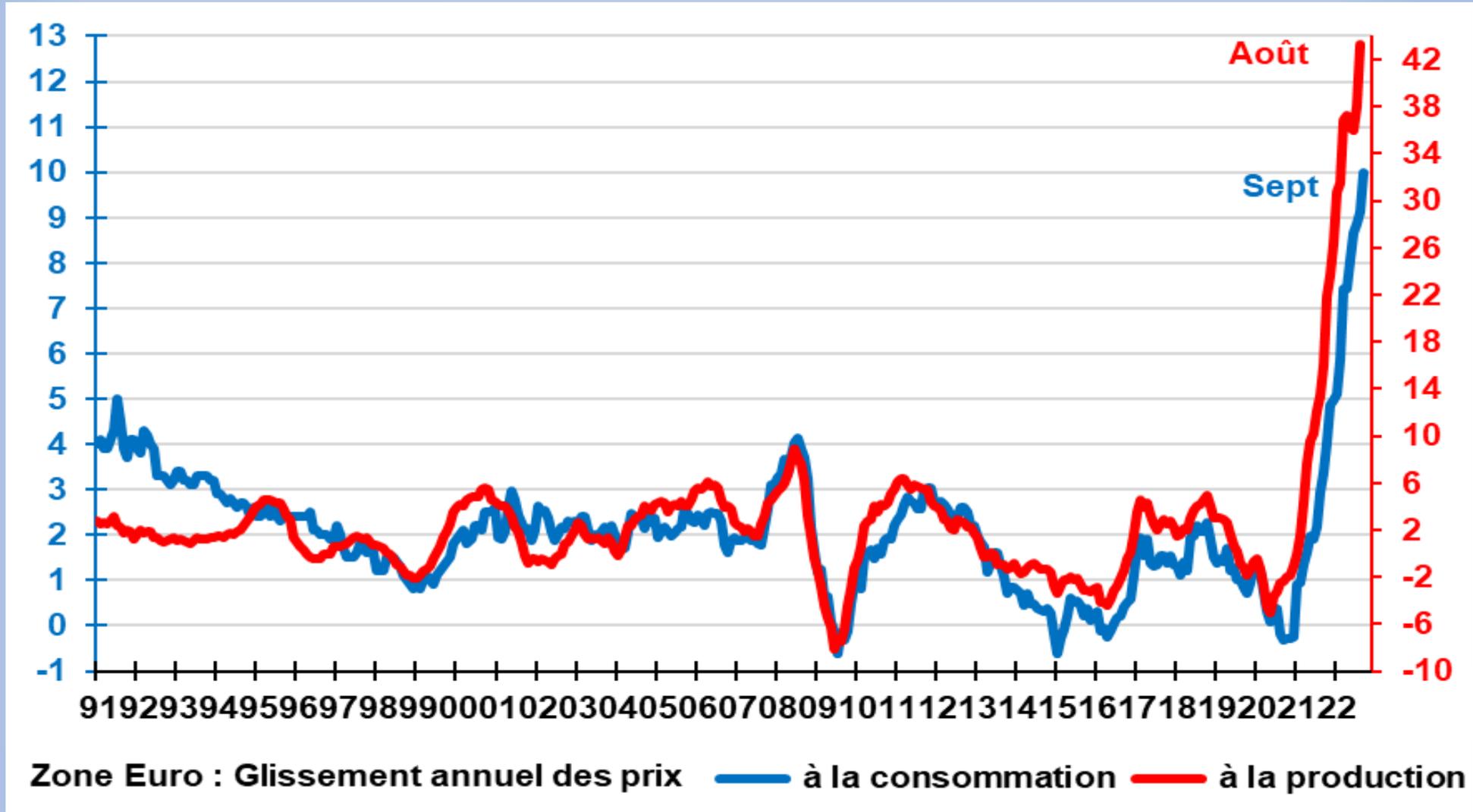
1. L'inflation américaine reste proche de ses sommets du début des années 1980.



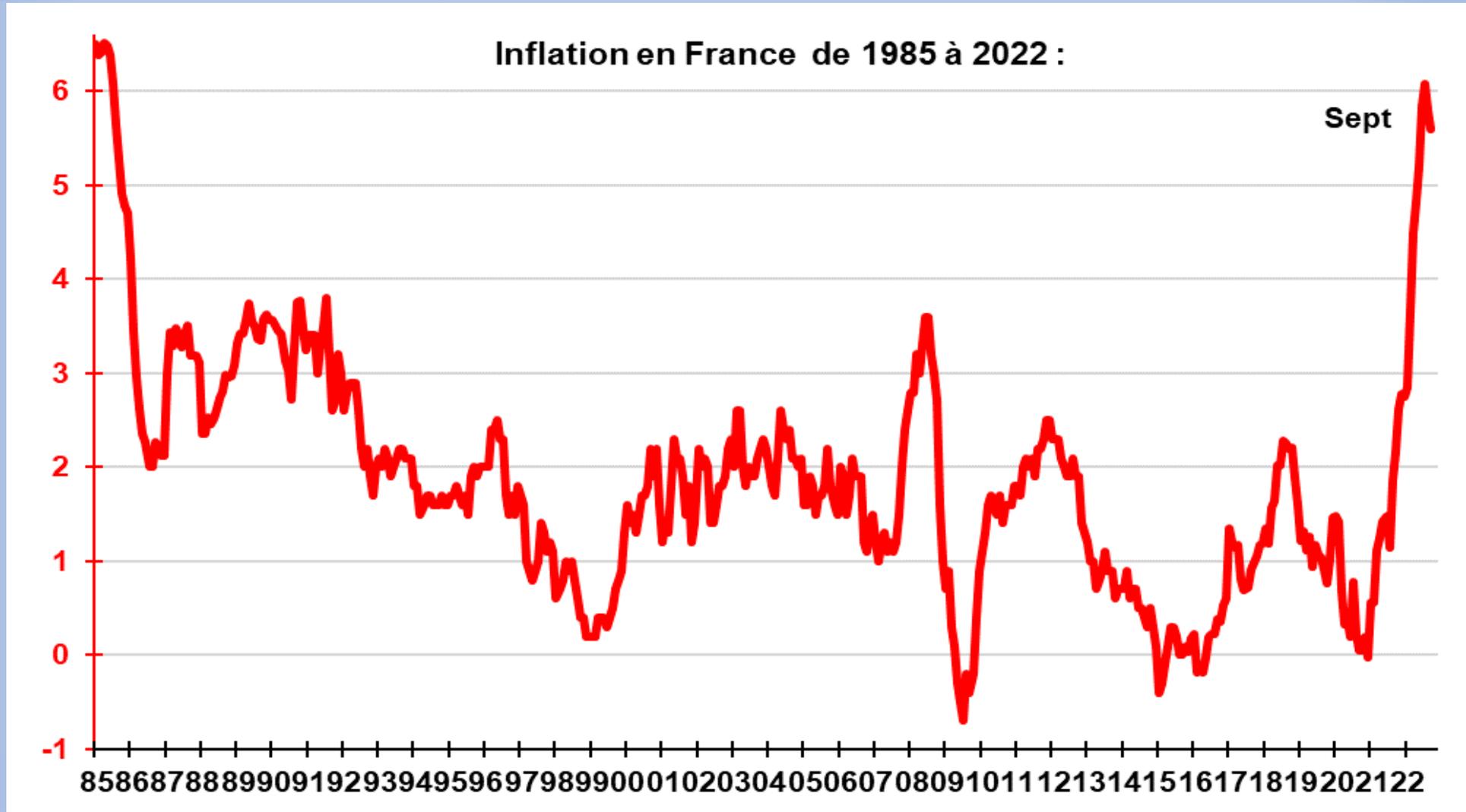
2. Zone Euro : Nouveau sommet historique pour l'inflation à 10 % en septembre.



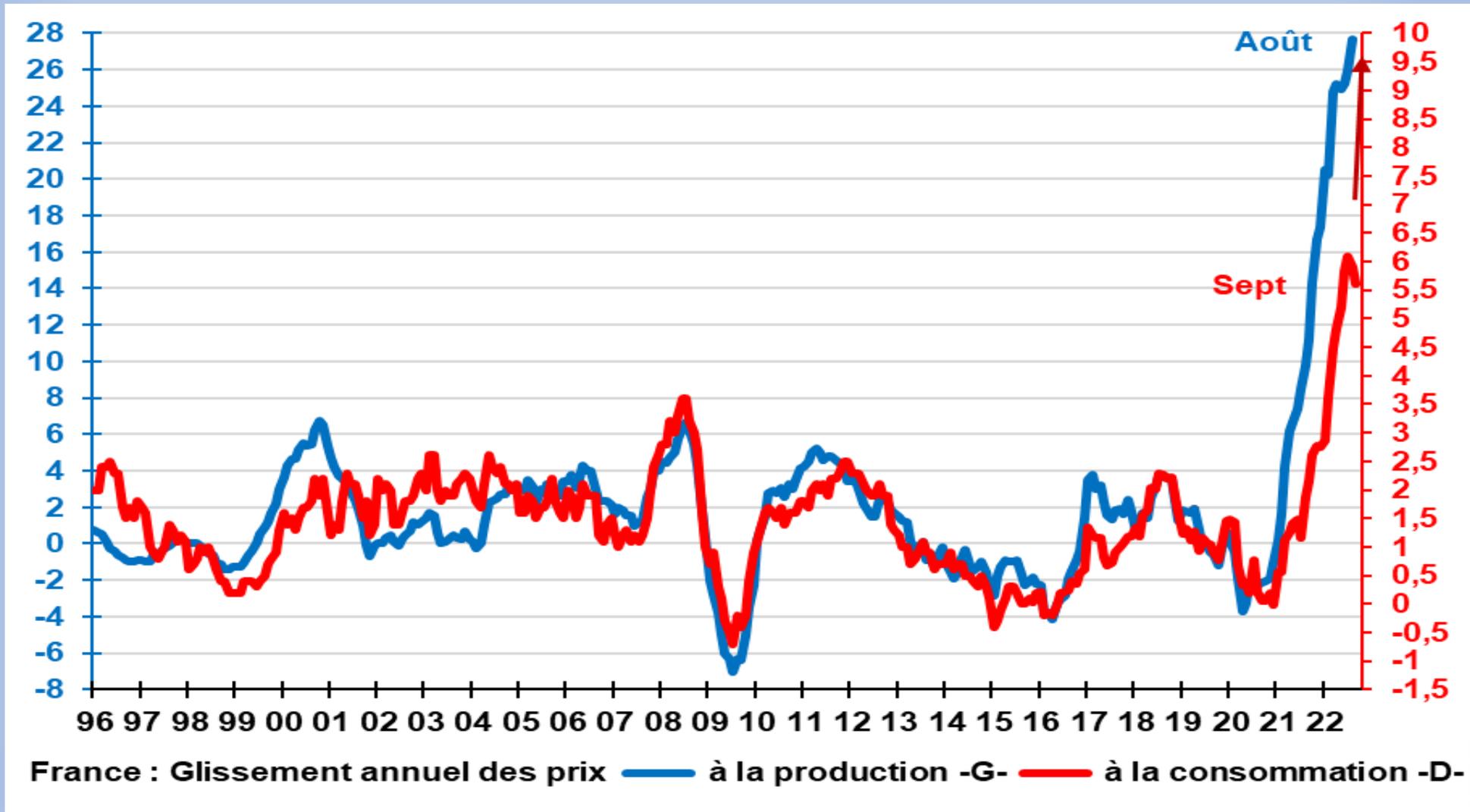
3. Avec un glissement annuel des prix à la production de 43,3 %, l'inflation devrait bientôt atteindre 13 %.



4. En septembre 2022, l'inflation française atteint 5,6 %.



5. Malgré le bouclier tarifaire et la stratégie du col roulé, l'inflation française atteindra 10 %...



6. Quels sont les prix qui augmentent le plus en France ?

Produits ou services :	Inflation en août 2022 en %
Combustibles liquides	88,9
Tourismes	41,4
Fruits surgelés	40,5
Gaz	34,6
Huiles et graisses	24,3
Farines	20,3
Pâtes alimentaires	19,3
Beurre	15,8
Poissons frais	15,7

Produits ou services :	Inflation en août 2022 en %
Beurre	9,8
Sucre	7,7
Légumes frais, hors tubercules	7,3
Viande	7,2
Pains et céréales	6,6
PRODUITS ALIMENTAIRES	6,4
Services postaux	6,0
Cinéma, théâtre, concerts	-3,1
Abonnements audio-visuels	-6,1



7. La Russie omniprésente sur les marchés des matières premières.

L'approvisionnement du monde en matières premières reste très dépendant de la Russie :

2^{ème} producteur mondial de gaz naturel (18,0 % de la production mondiale) derrière les États-Unis

2^{ème} producteur mondial de pétrole (12,4 %)

4^{ème} producteur mondial d'électricité

6^{ème} producteur mondial de charbon (5,3 %)

1^{er} exportateur de gaz naturel avec 22,6 % des exportations nettes mondiales,

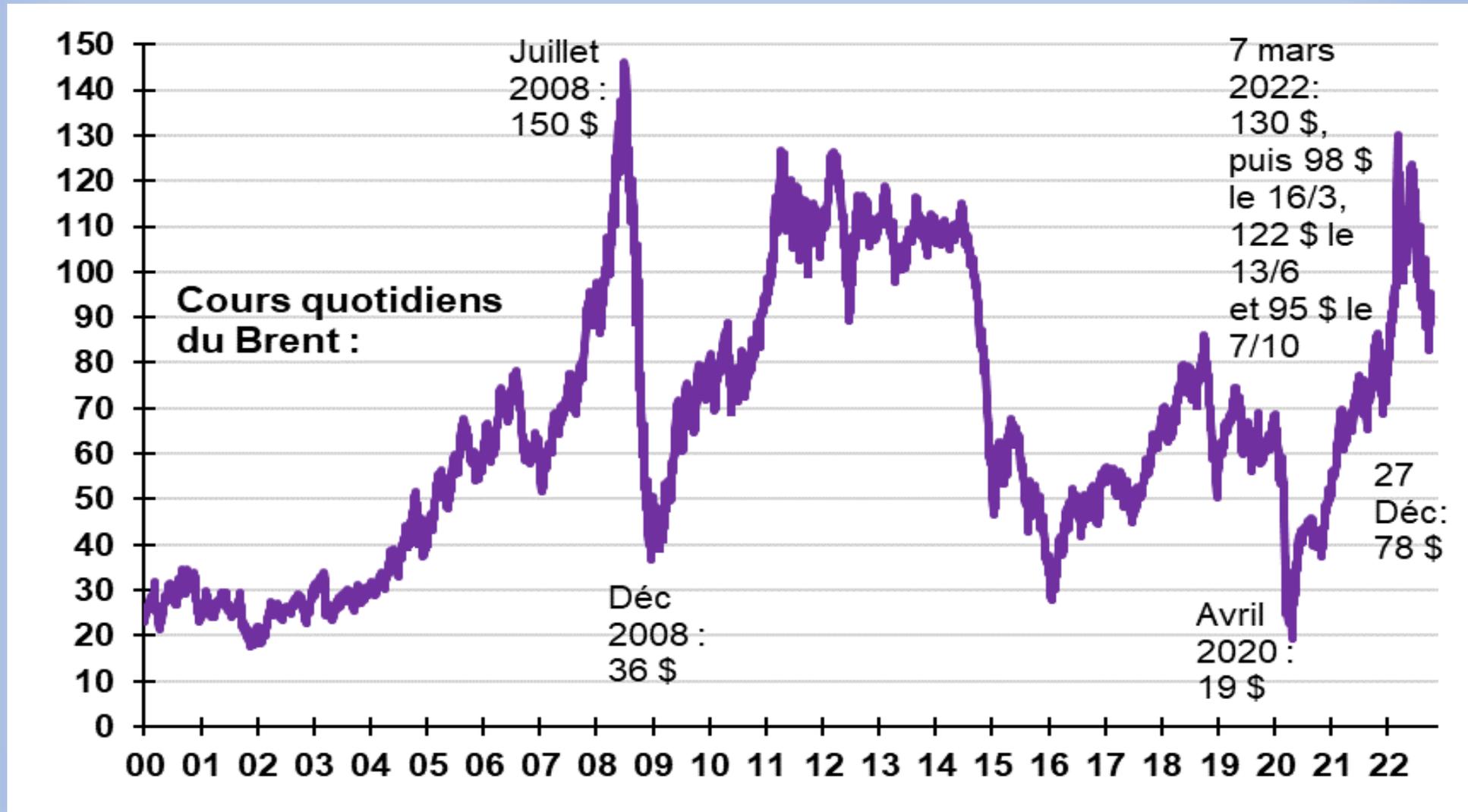
1^{er} exportateur de blé depuis 2016, avec 10 % de la production mondiale et 20 % des exportations mondiales.

2^{ème} exportateur de pétrole brut (13,2 %)

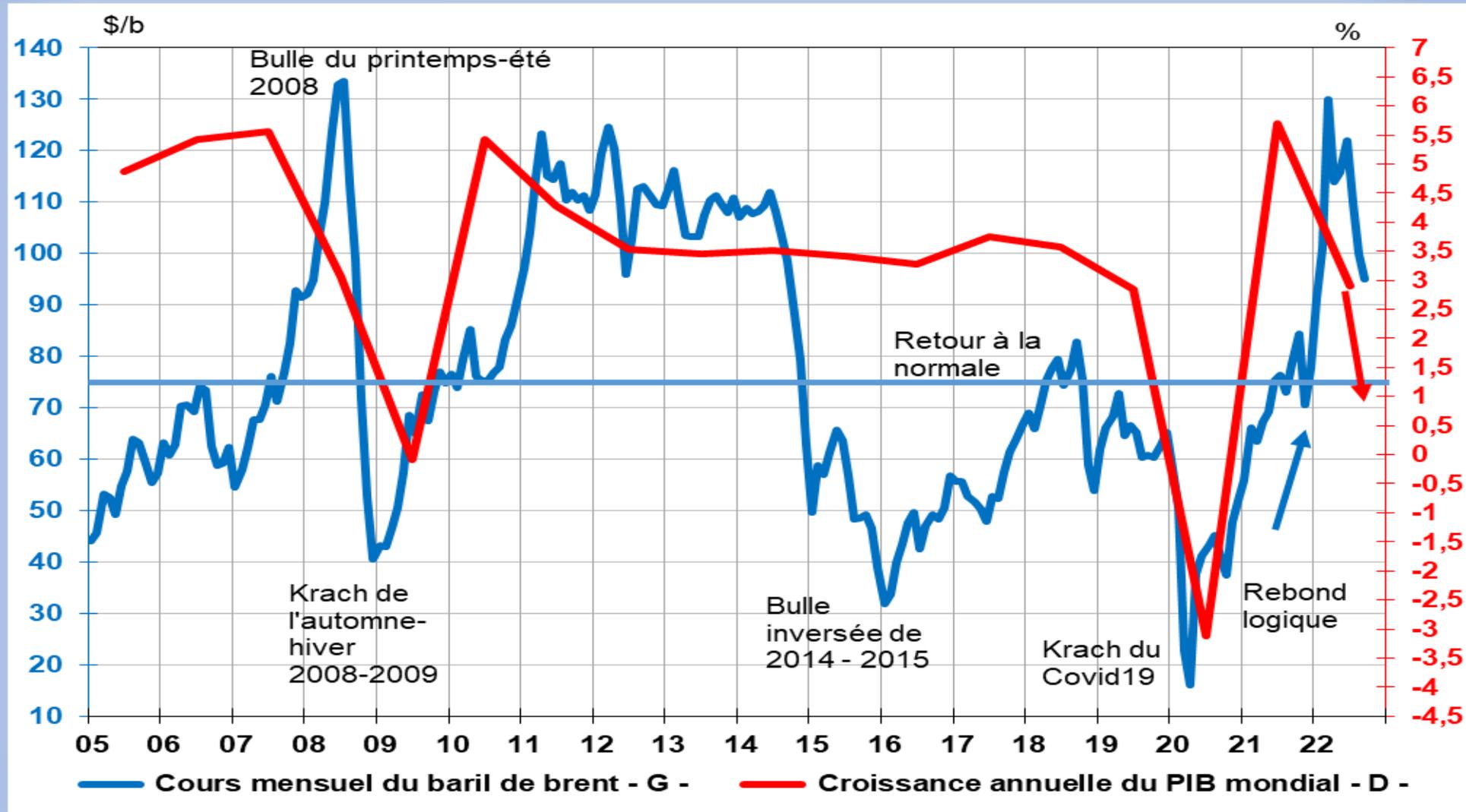
3^{ème} exportateur de charbon (15,5 %).



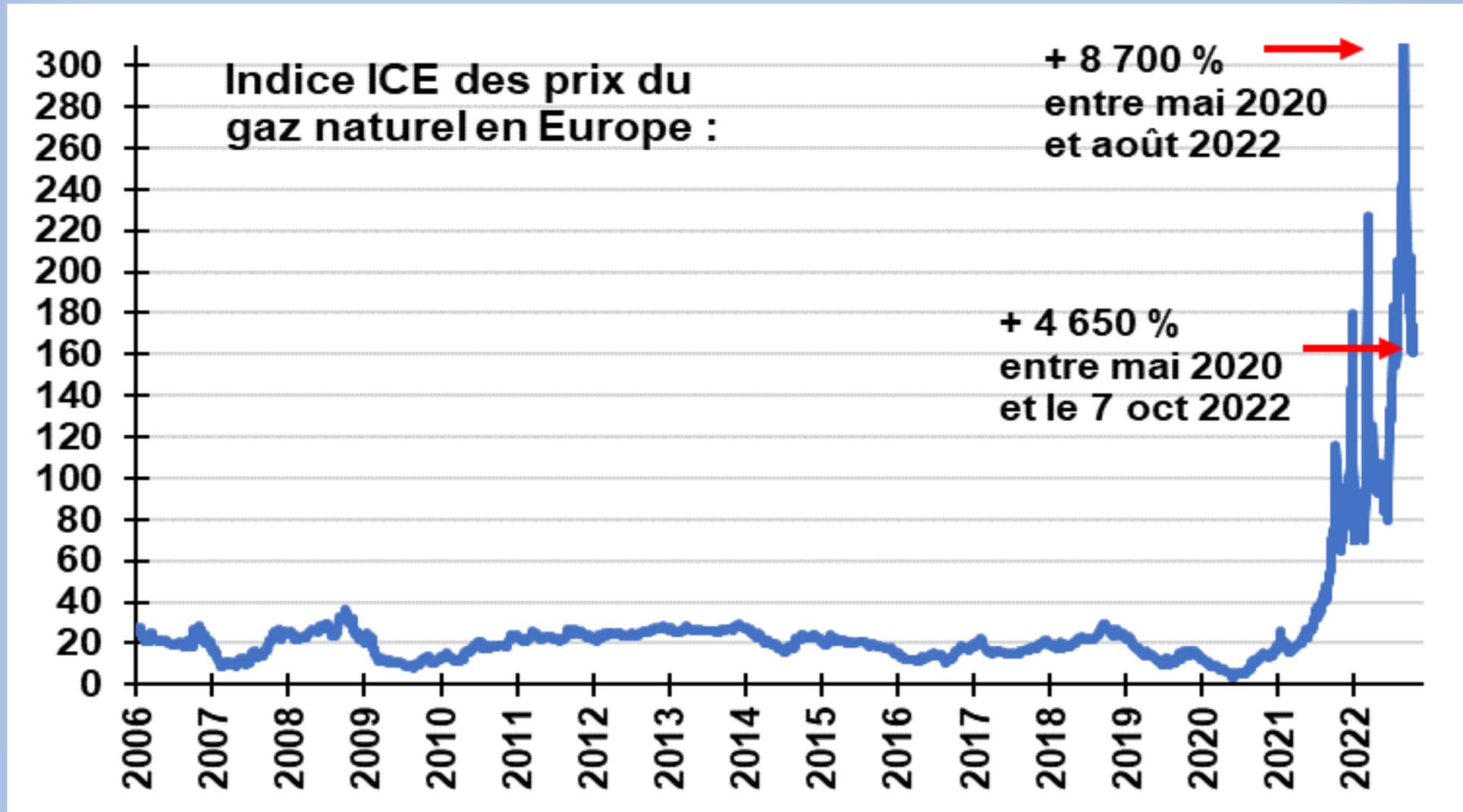
8. Le pétrole flambe à 130 \$ le 7 mars puis repart sous les 100 \$ le 16/3 et remonte à 121 \$ le 23/3, 94 \$ le 7/10.



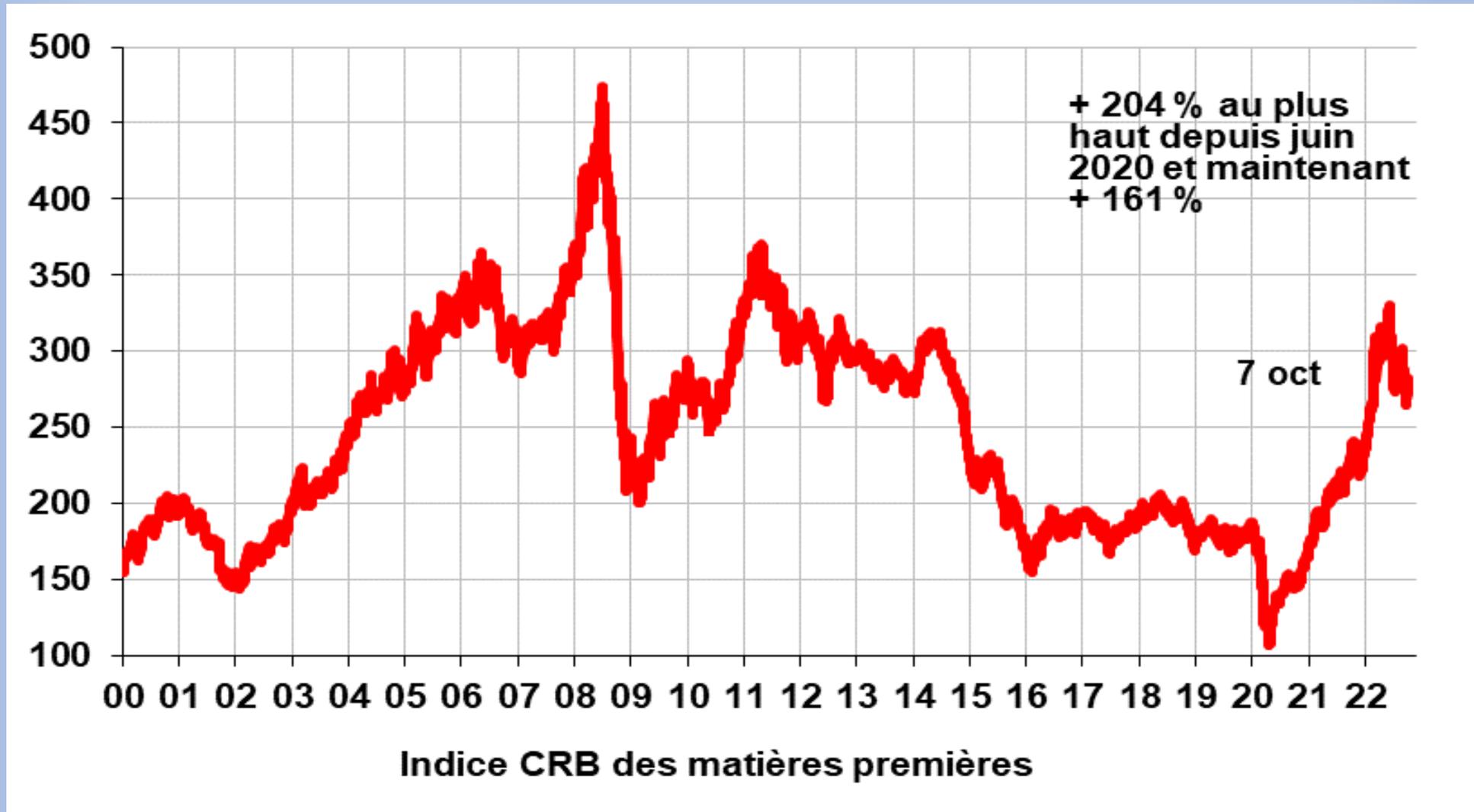
9. L'effet récessif de la flambée du pétrole entraînera forcément un contre-choc sur les cours.



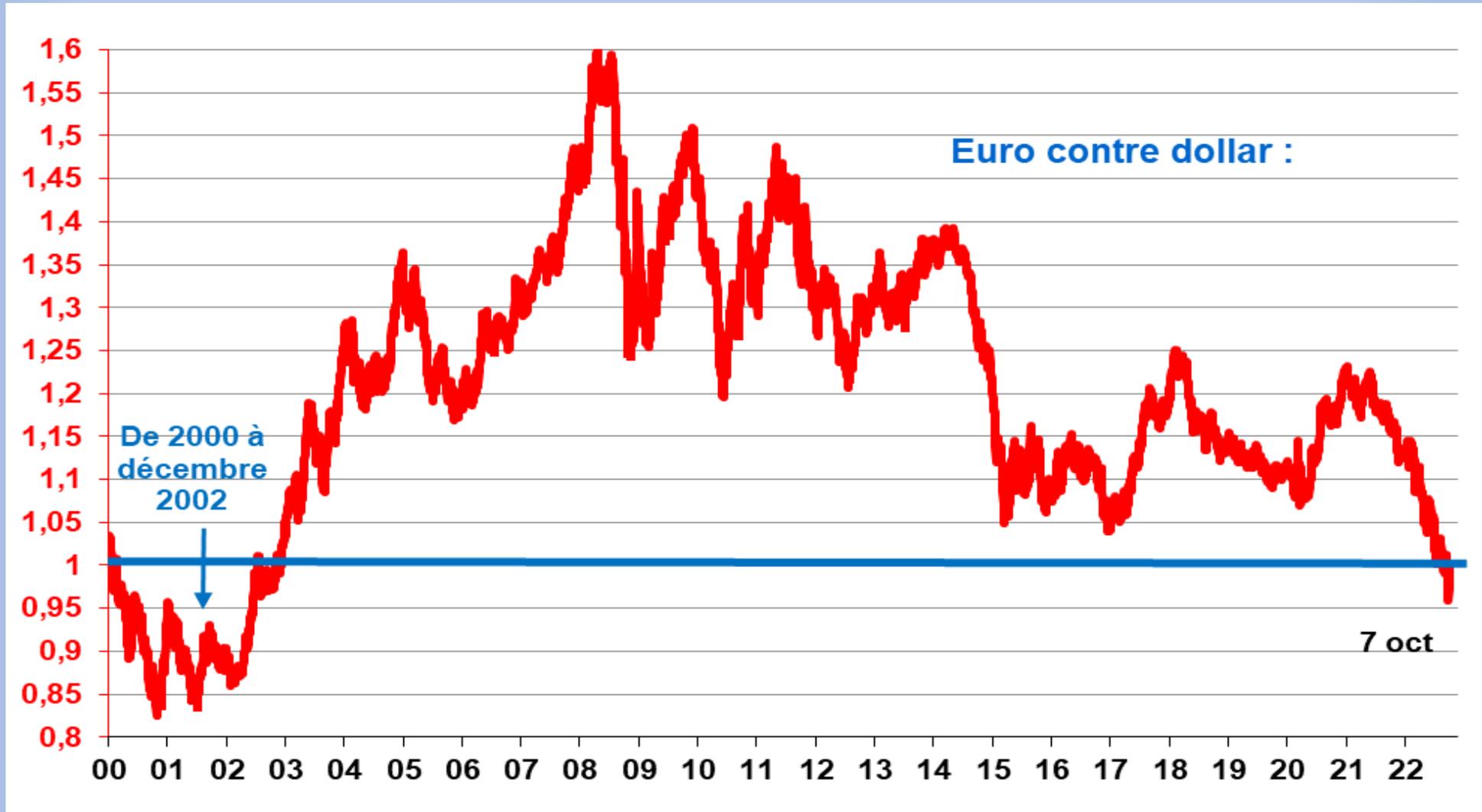
10. La flambée du gaz européen défie l'entendement.



11. Et l'ensemble des matières premières : l'indice CRB se calme mais reste élevé.



12. L'euro à 0,95 dollar, un plancher depuis juin 2002.



3.

Quelle **croissance** pour demain ?

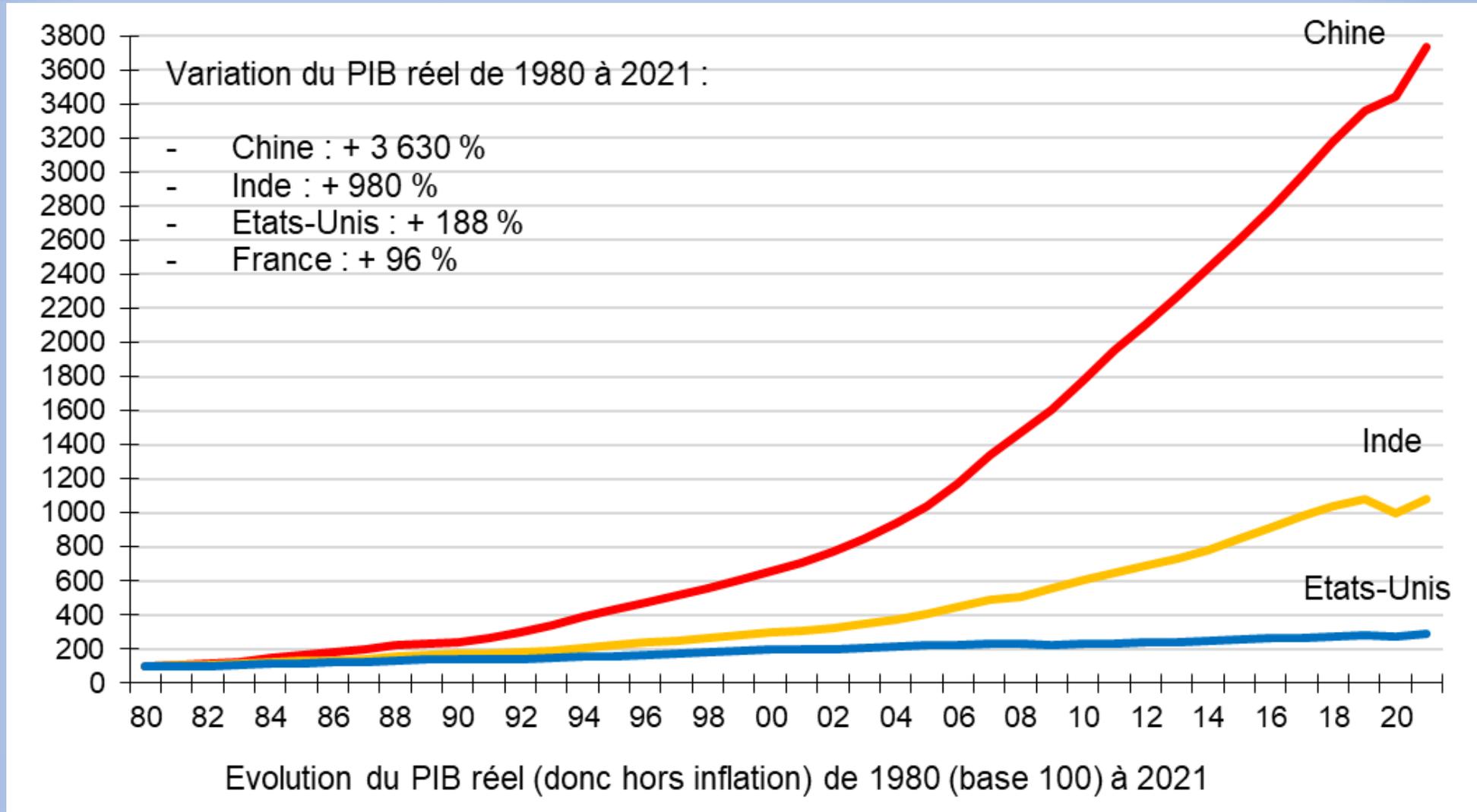


1. Vers un net ralentissement de la croissance mondiale, pour l'instant...

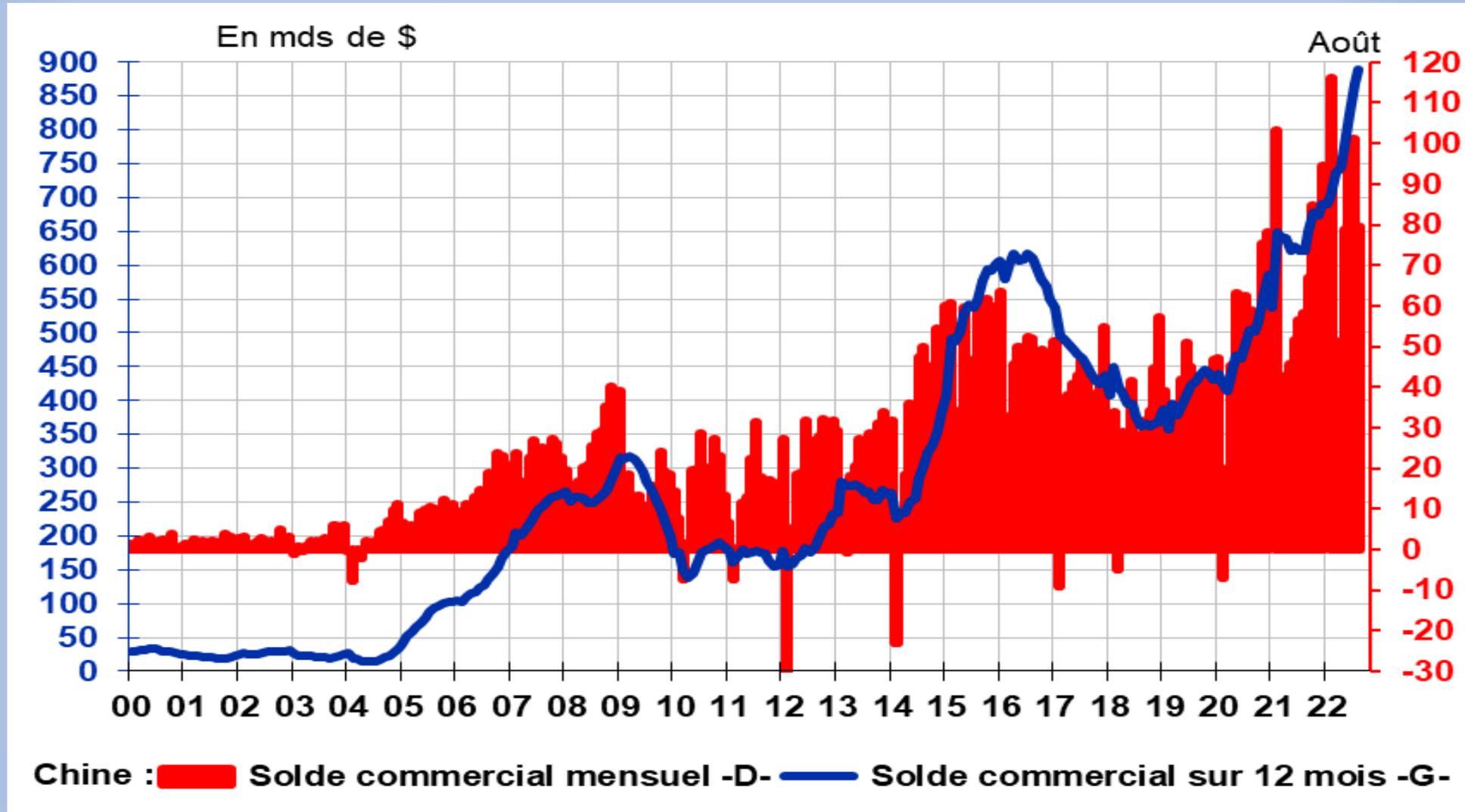
	Variation annuelle du PIB réel en % selon ACDEFI		
	2020	2021	2022
Etats-Unis	-3,4	5,7	2,1
Japon	-4,6	1,6	0,7
Zone Euro	-6,5	5,3	2,3
Allemagne	-4,1	2,6	1,5
France	-7,9	6,8	2,0
Italie	-9,1	6,6	2,9
Royaume-Uni	-9,3	7,4	3,0
Russie	-2,7	4,7	0,0
Chine	2,7	8,7	4,1
Inde	-6,6	8,0	6,5
Monde	-3,1	5,7	2,7



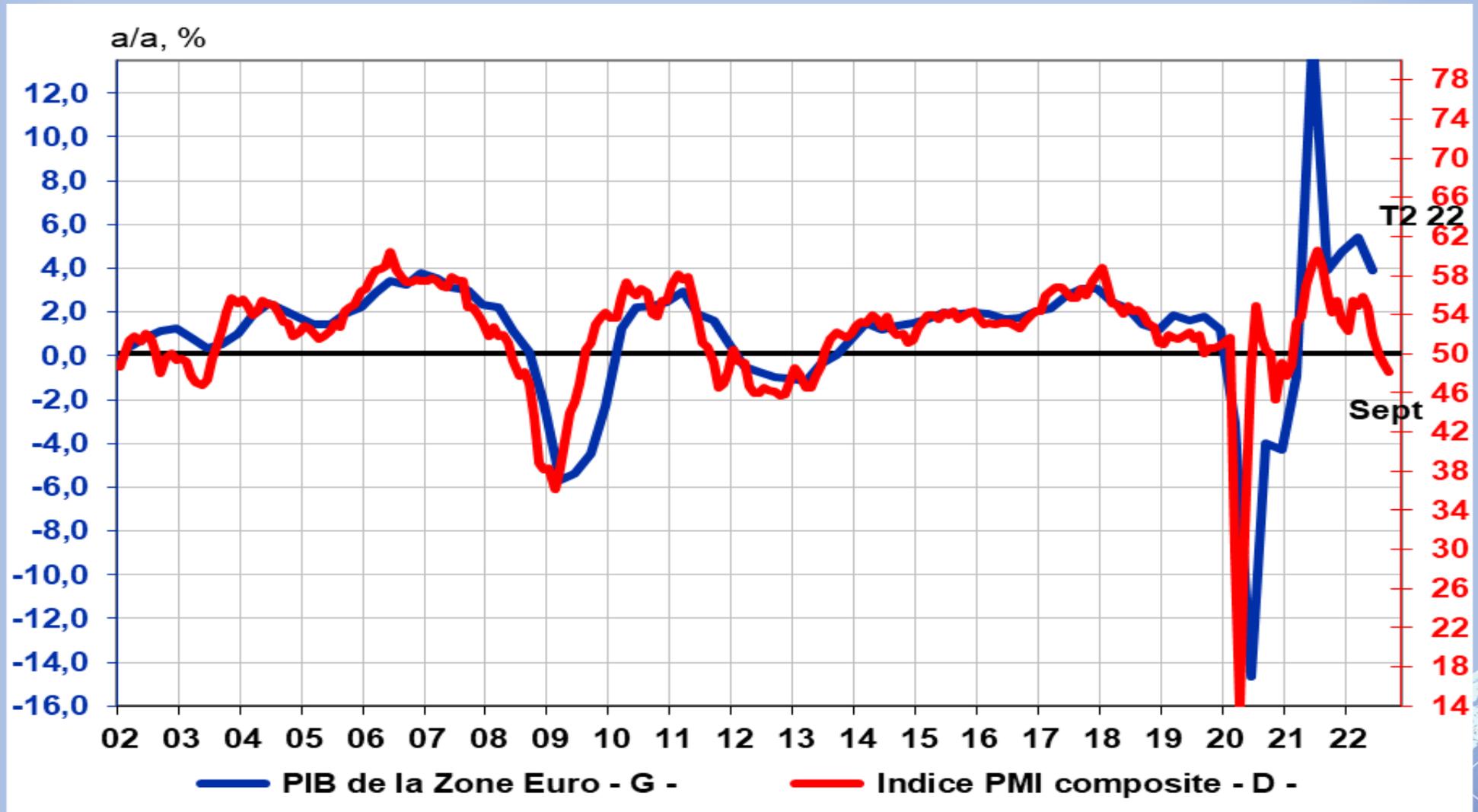
2. Les arbres ne montent pas au ciel...



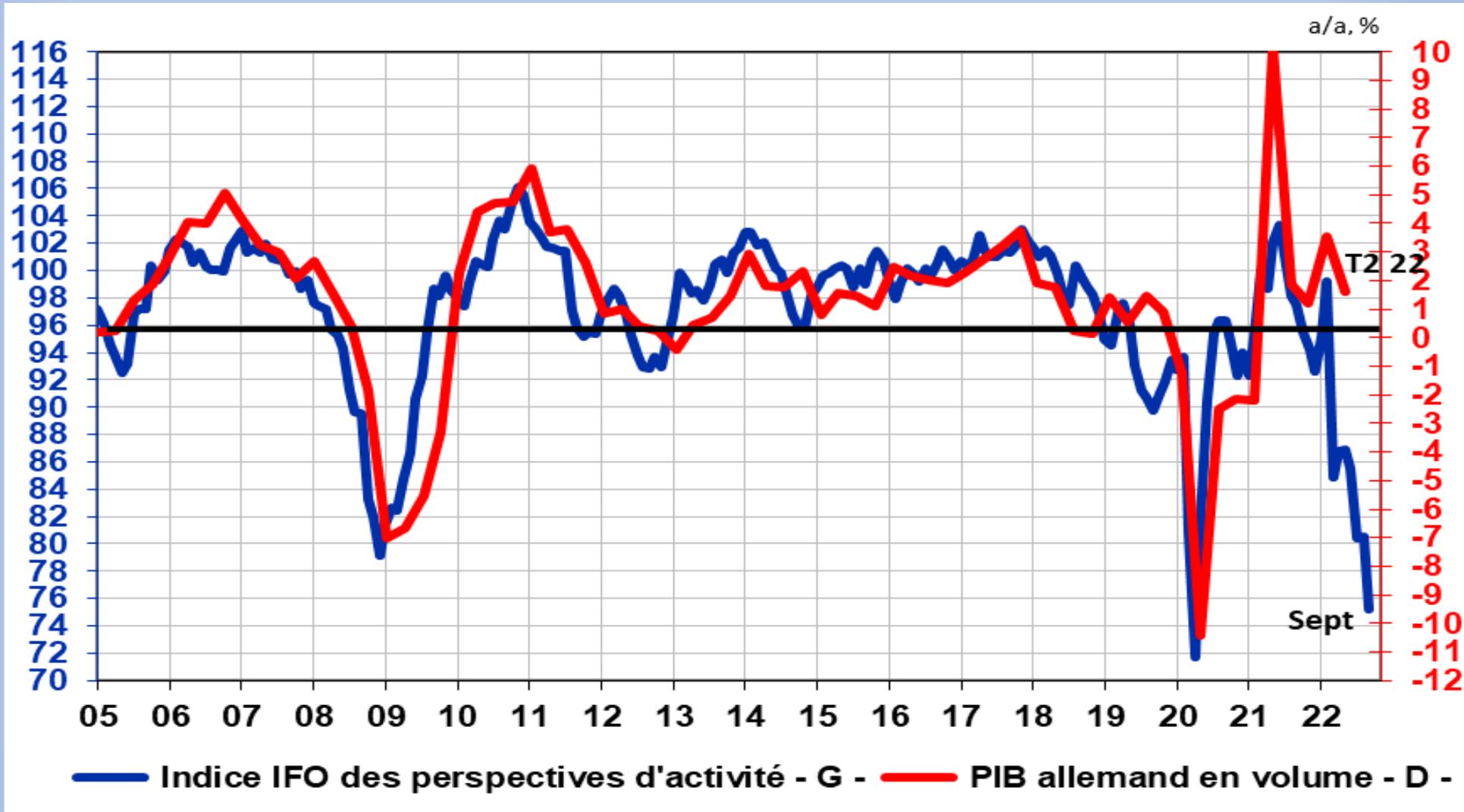
3. L'excédent commercial chinois ne cesse de battre des records historiques (889, 3 Mds de \$ en août 2022).



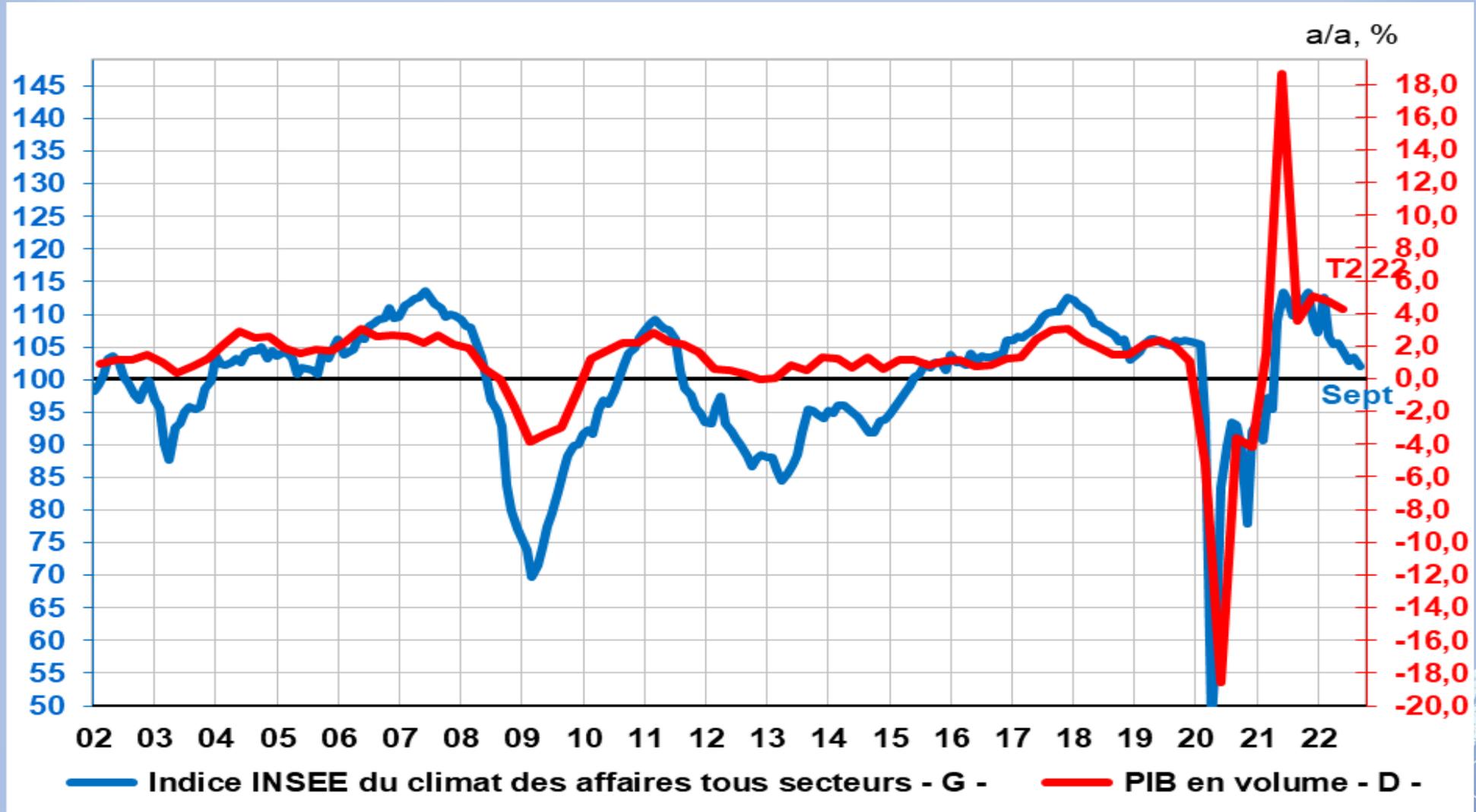
4. Zone Euro : Vers une forte baisse du PIB au second semestre 2022.



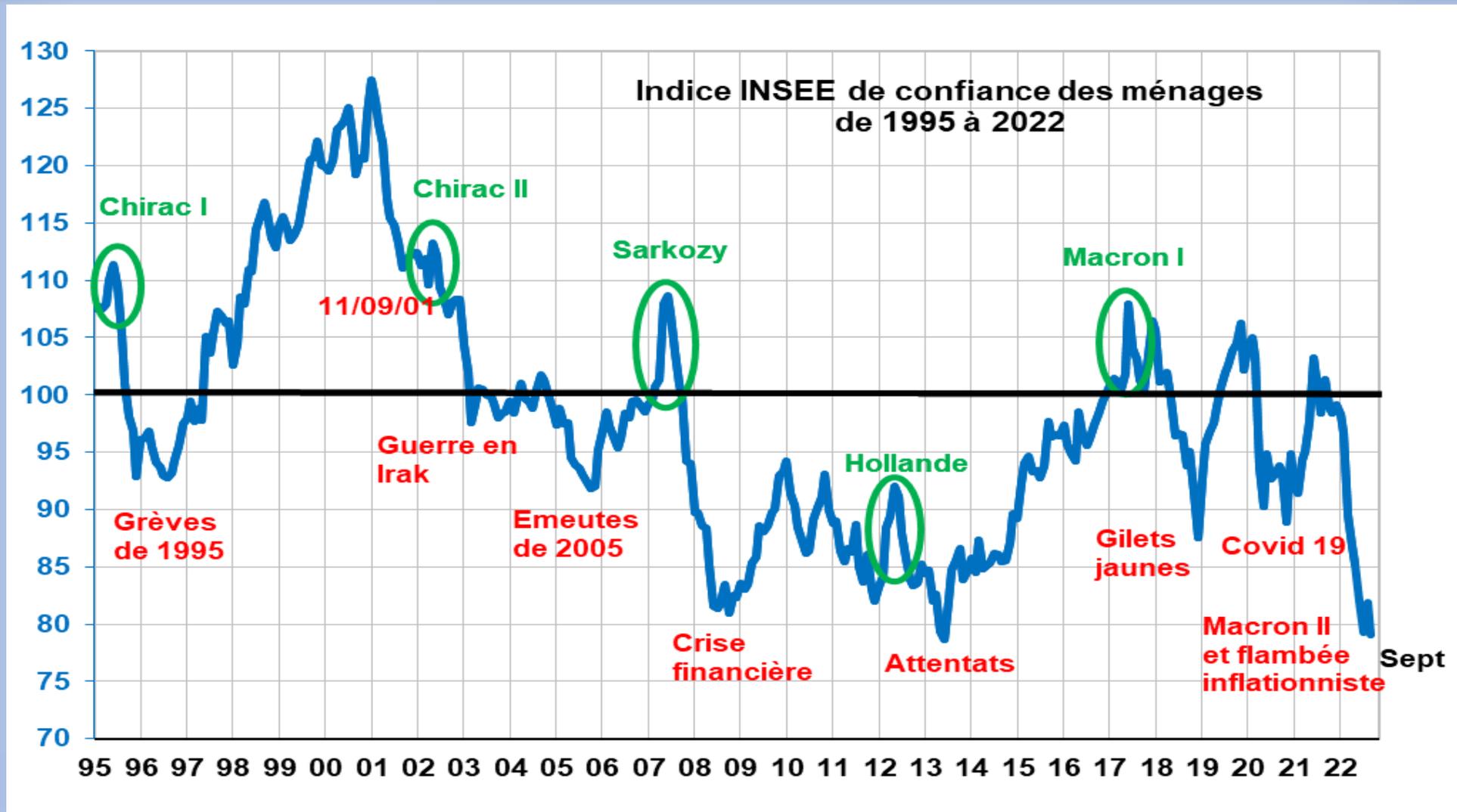
5. L'Allemagne plonge dans une récession historique.



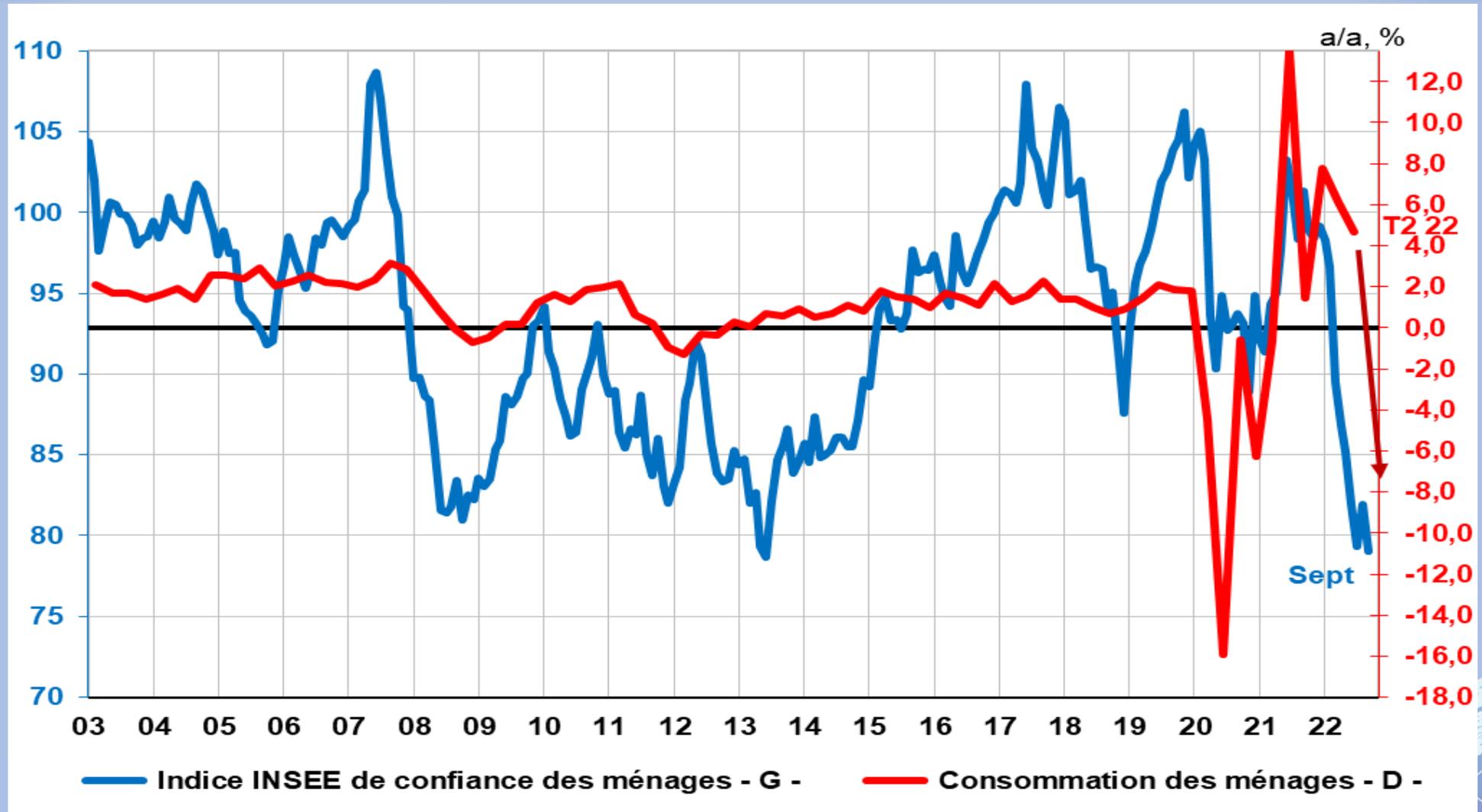
6. L'indice INSEE de climat des affaires tombe à un plus bas depuis avril 2021.



7. Les ménages français en pleine déprime.



8. La consommation des ménages va encore souffrir en France.



9. La clé de la R&D et de l'innovation au sens large.

	Part de la Recherche & Développement dans le PIB	
	1990	2019
Corée du Sud	3,5 %	4,5 %
Suisse	2,9 %	3,3 %
Japon	2,9 %	3,2 %
Allemagne	2,4 %	3,1 %
Etats-Unis	2,5 %	2,8 %
France	2 %	2,1 %
Union européenne	1,8 %	2,0 %
Chine	0,3 %	2,2 %

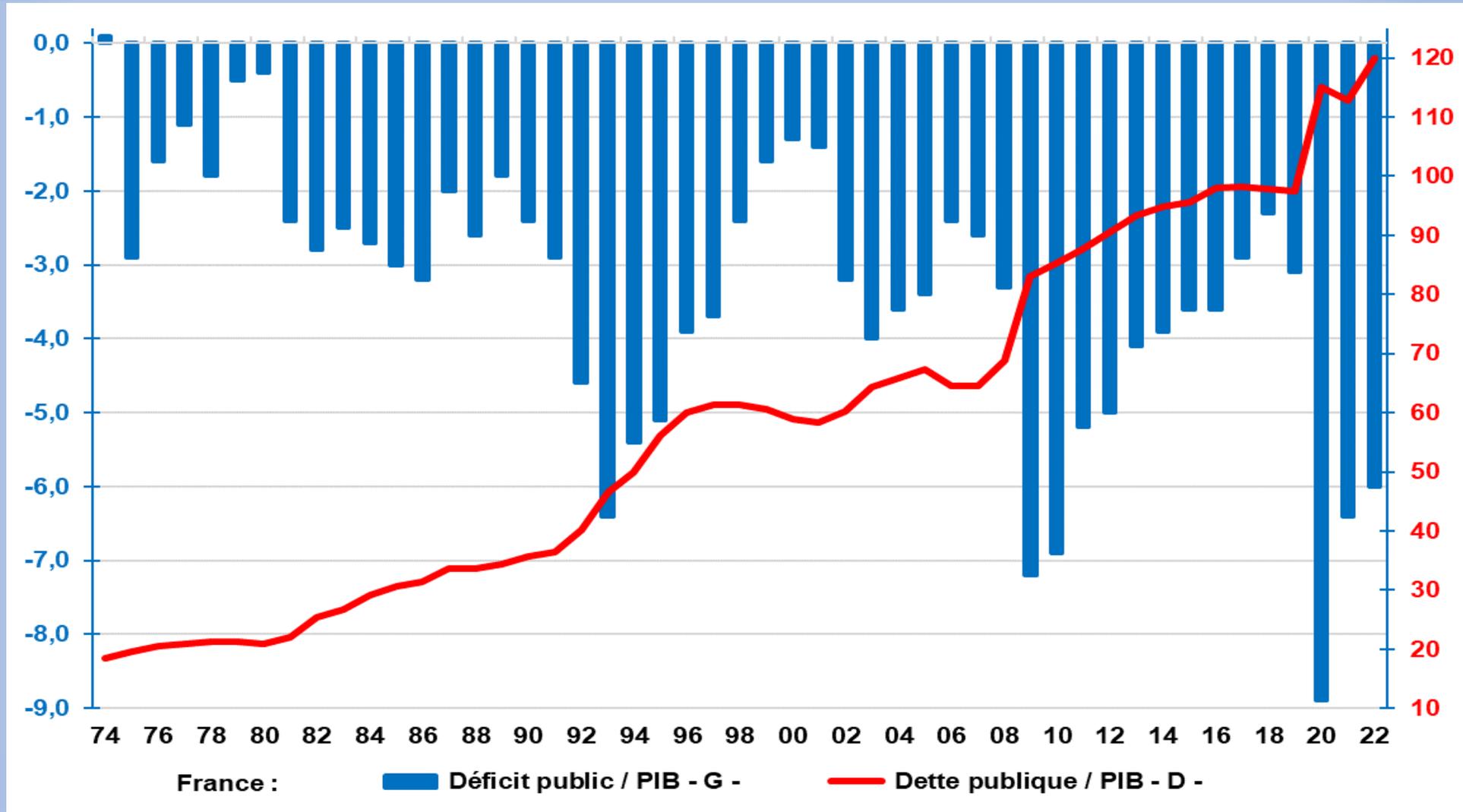


4.

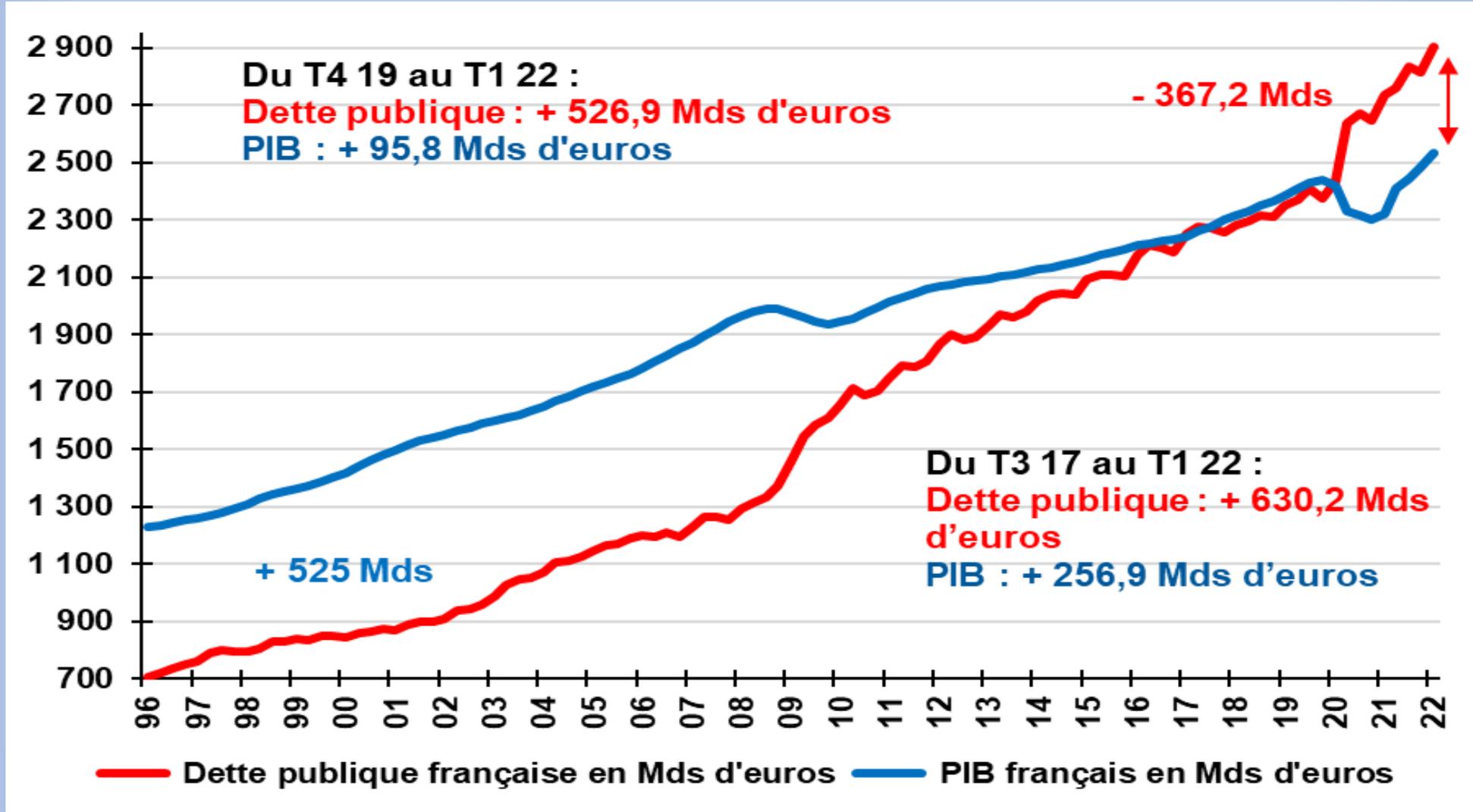
Flambée de la dette publique :
Quelles conséquences pour les
entreprises ?



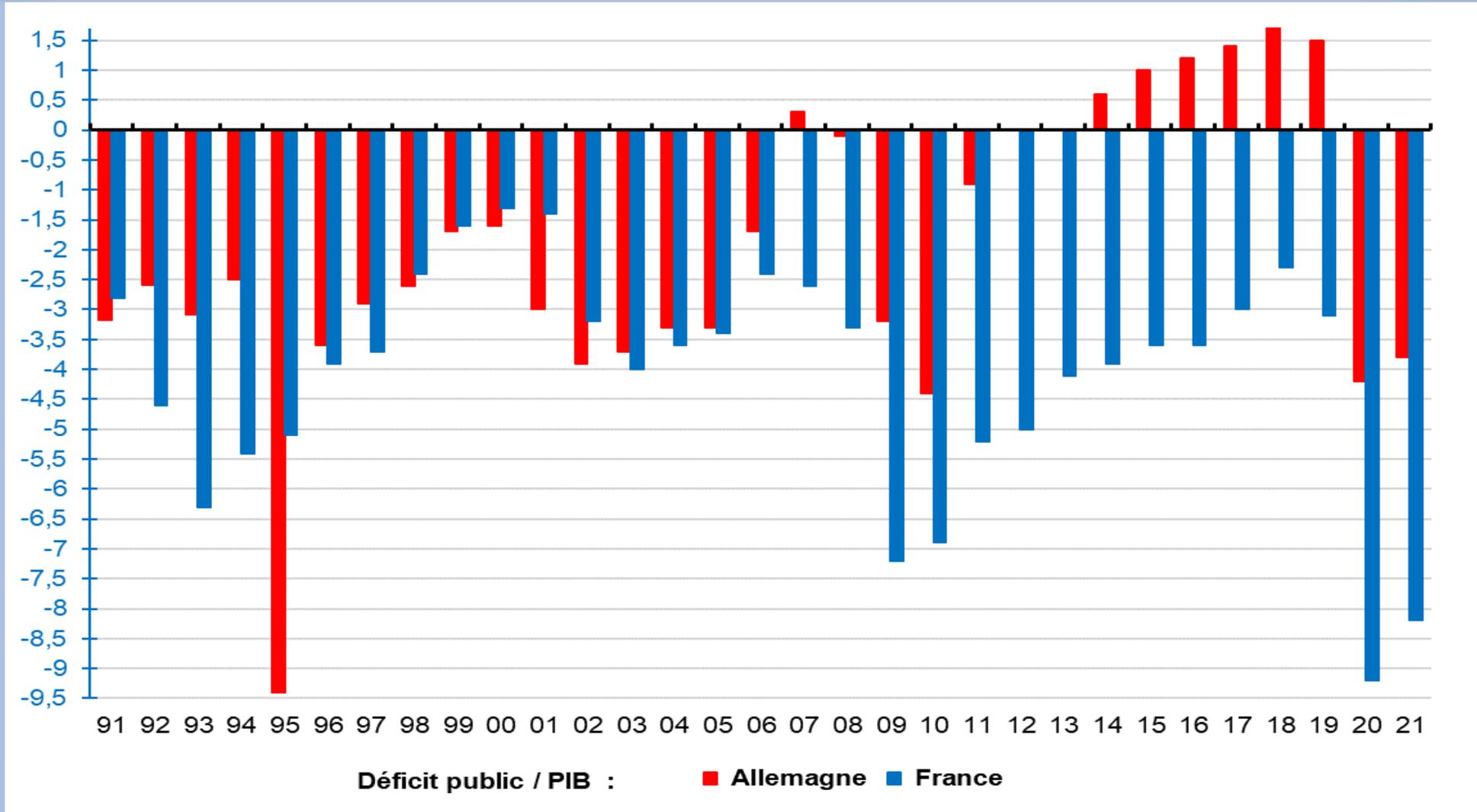
1. Bientôt une dette publique française supérieure à 120 % du PIB.



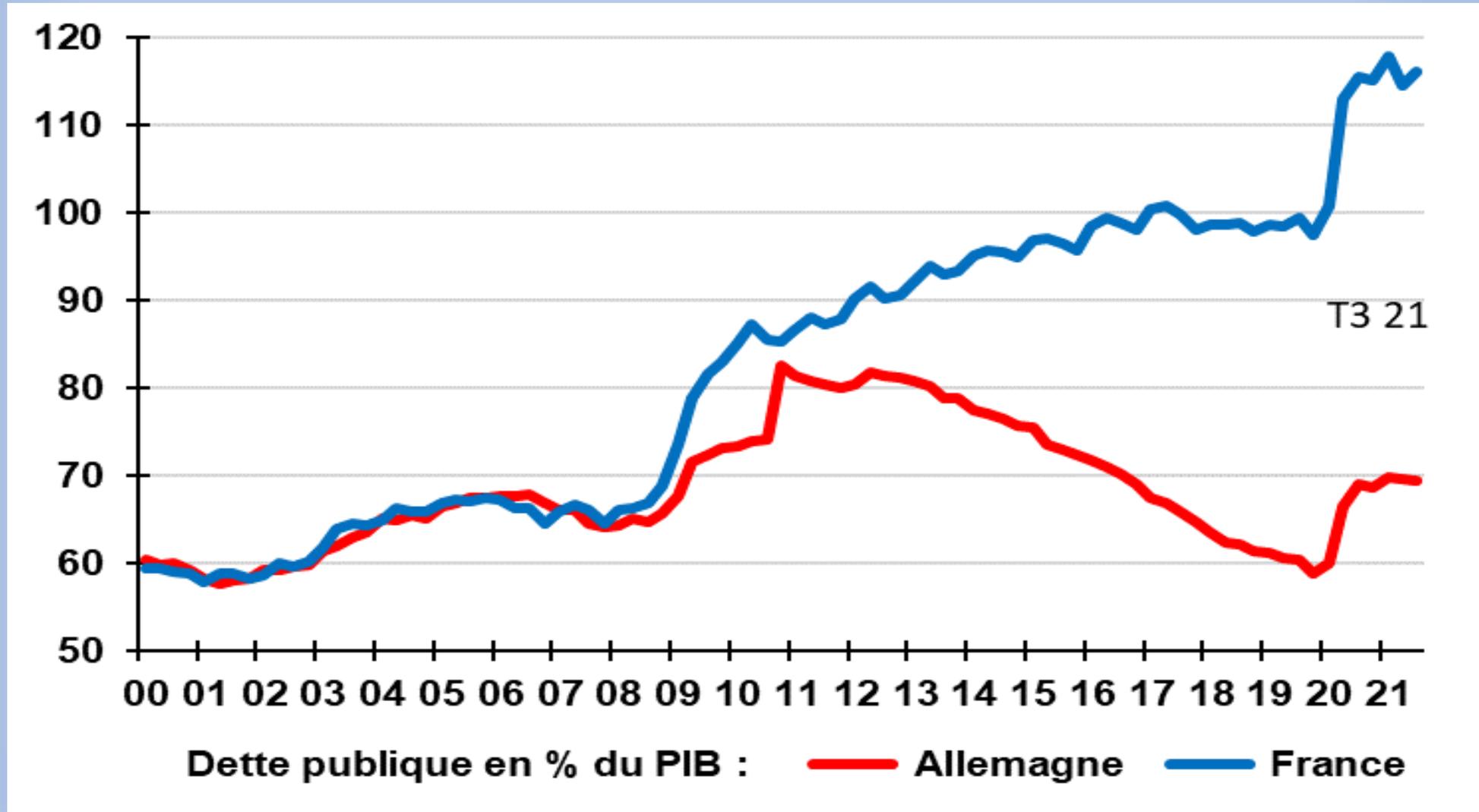
2. France : la dette explose, mais pas le PIB...



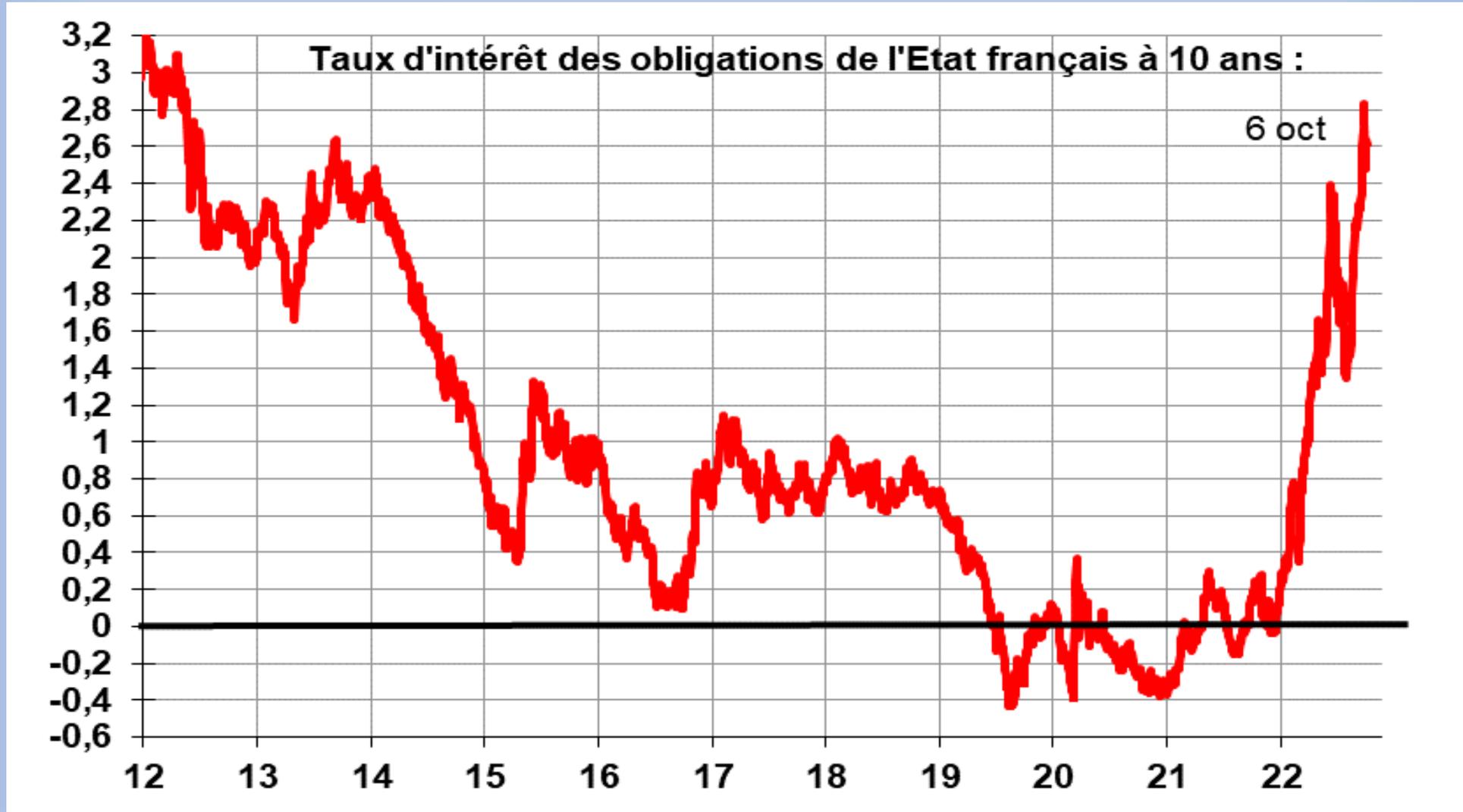
3. France – Allemagne : le grand écart sur les déficits.



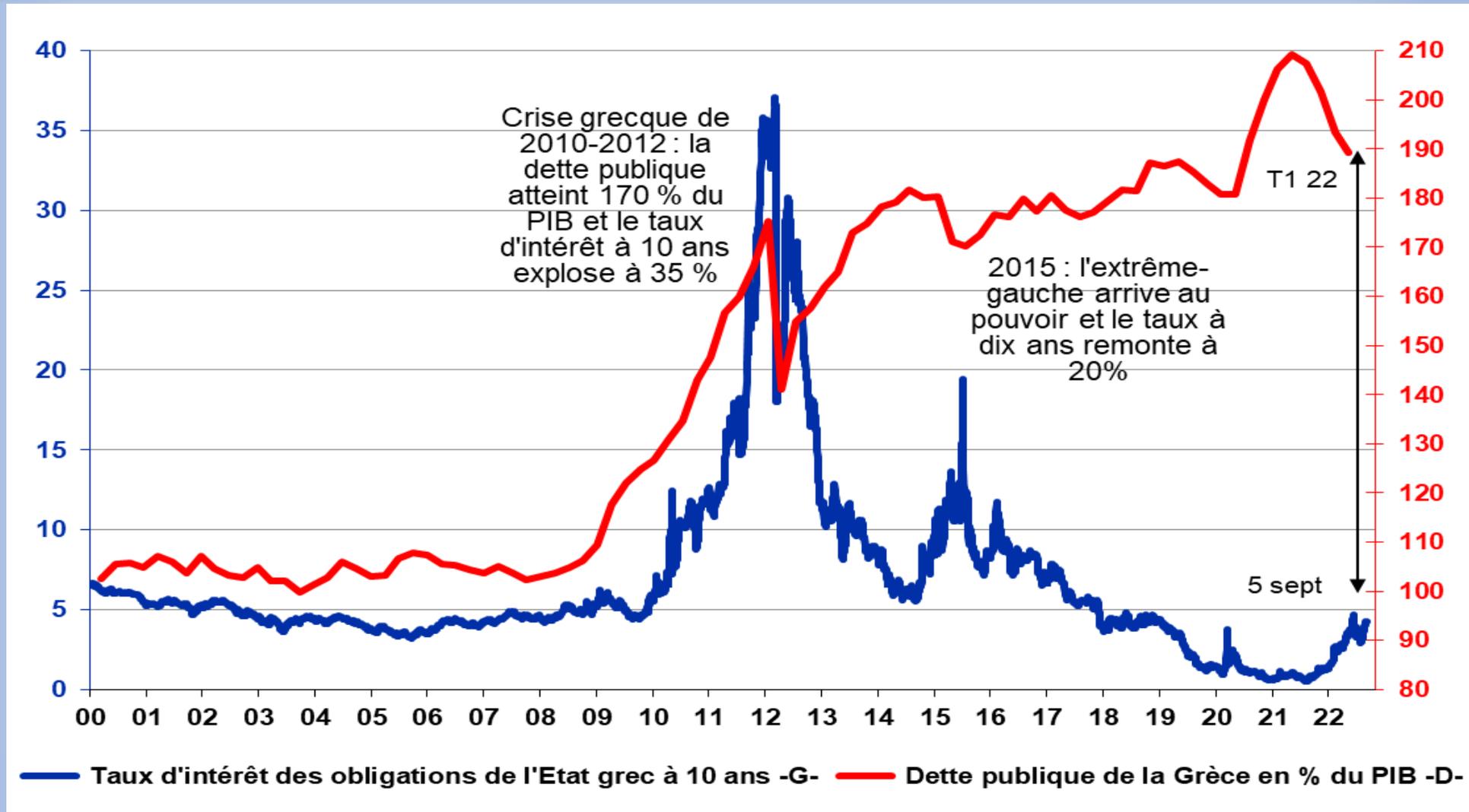
4. France-Allemagne : 1 point d'écart pour le PIB, mais quasiment 50 points pour la dette publique.



5. Le krach obligataire prend de l'ampleur en France.



6. Souvenons-nous du cas grec...



5.

**Comment sauver notre « douce
France » ?**



1a. La France, le plus beau pays du monde...

La France c'est

- 67,8 millions d'habitants
- Un PIB de 2 483 Mds d'euros en 2021 (**7^{ème} puissance économique mondiale**)
- Un **positionnement géostratégique** exceptionnel
- **Infrastructures** routières, maritimes, aéroportuaires de haut-rang
 - Paysages, villages, villes magnifiques...
- Une **espérance de vie** de 85 ans pour une femme et 80 ans pour un homme
- Premier taux de fécondité en Europe : 1,9 enfant par femme



La France c'est aussi :

- Le pays **numéro un mondial des dépenses sociales** (32 % du PIB, contre 20,5 % pour la moyenne de l'OCDE)
- Une **redistribution** sans équivalent qui permet de faire baisser le taux de pauvreté de 22% à 14,1% (soit 5 millions de personnes sauvées de la pauvreté)
- Des **fleurons mondiaux** dans de nombreux secteurs (Aéronautique, automobile, énergie, chantiers navals, IAA, luxe, pharmacie, tourisme...)

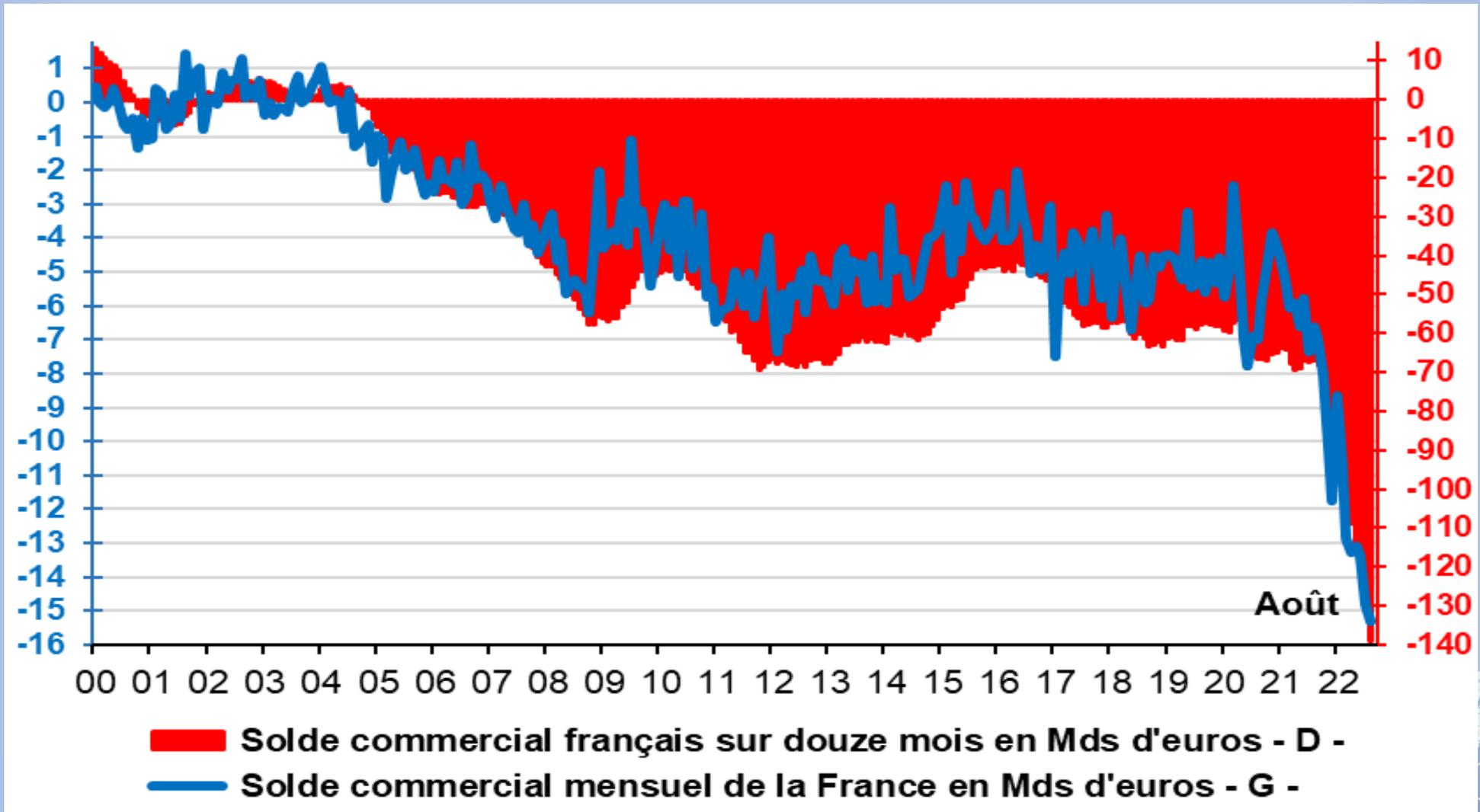


2. Une croissance structurellement molle.

	1980	1990	2000	2010	2015	2021
Poids dans le PIB mondial en PPA (en %)	4,4	4,1	3,4	2,6	2,3	2,2
Position mondiale selon le PIB/habitant	18ème	12ème	20ème	19ème	22ème	24ème
Croissance structurelle (en %)	2,7	2,5	2,0	1,0	0,9	0,9

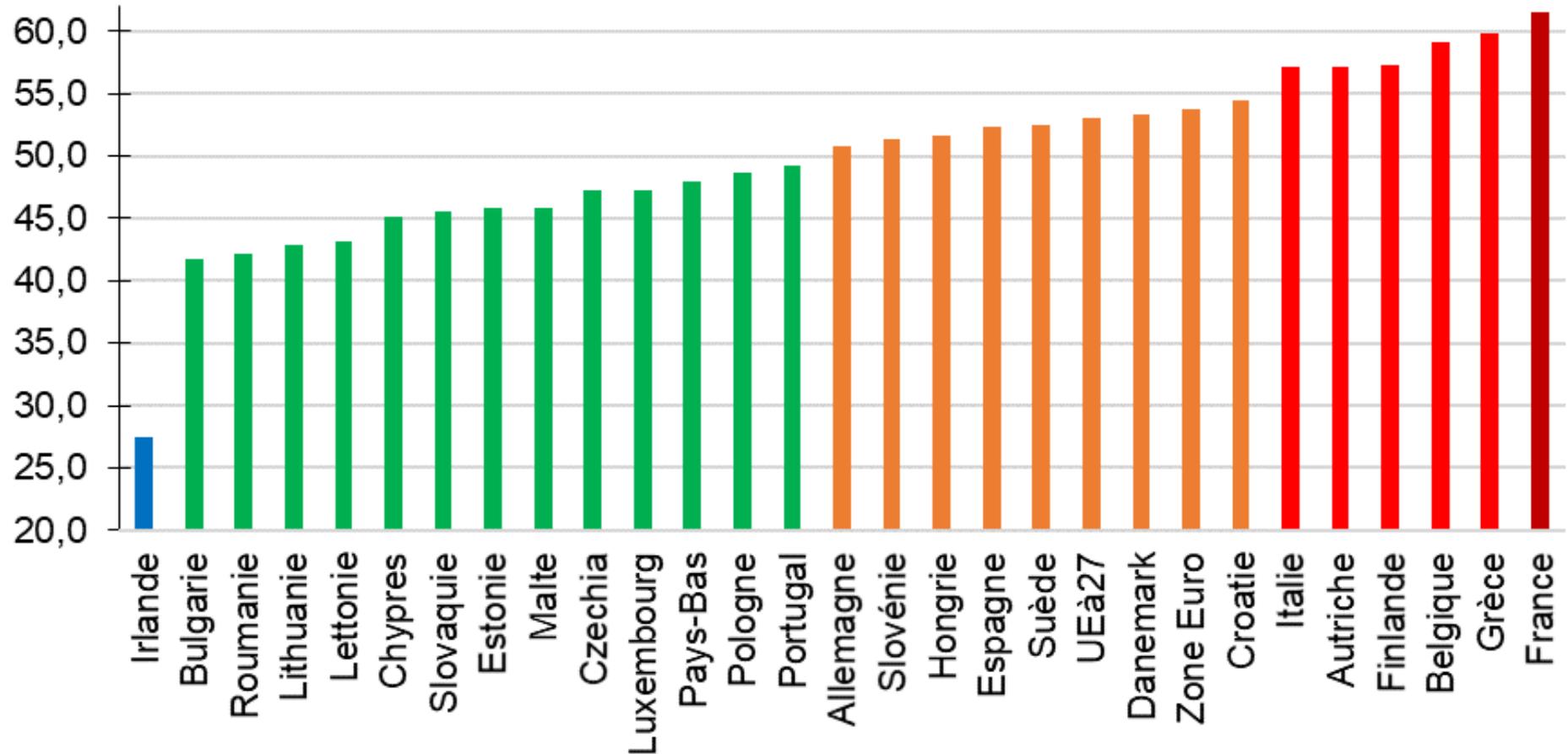


3. Nouveaux records pour le déficit commercial français 15,3 Mds d'euros sur 1 mois et 139 Mds d'euros sur 1 an.

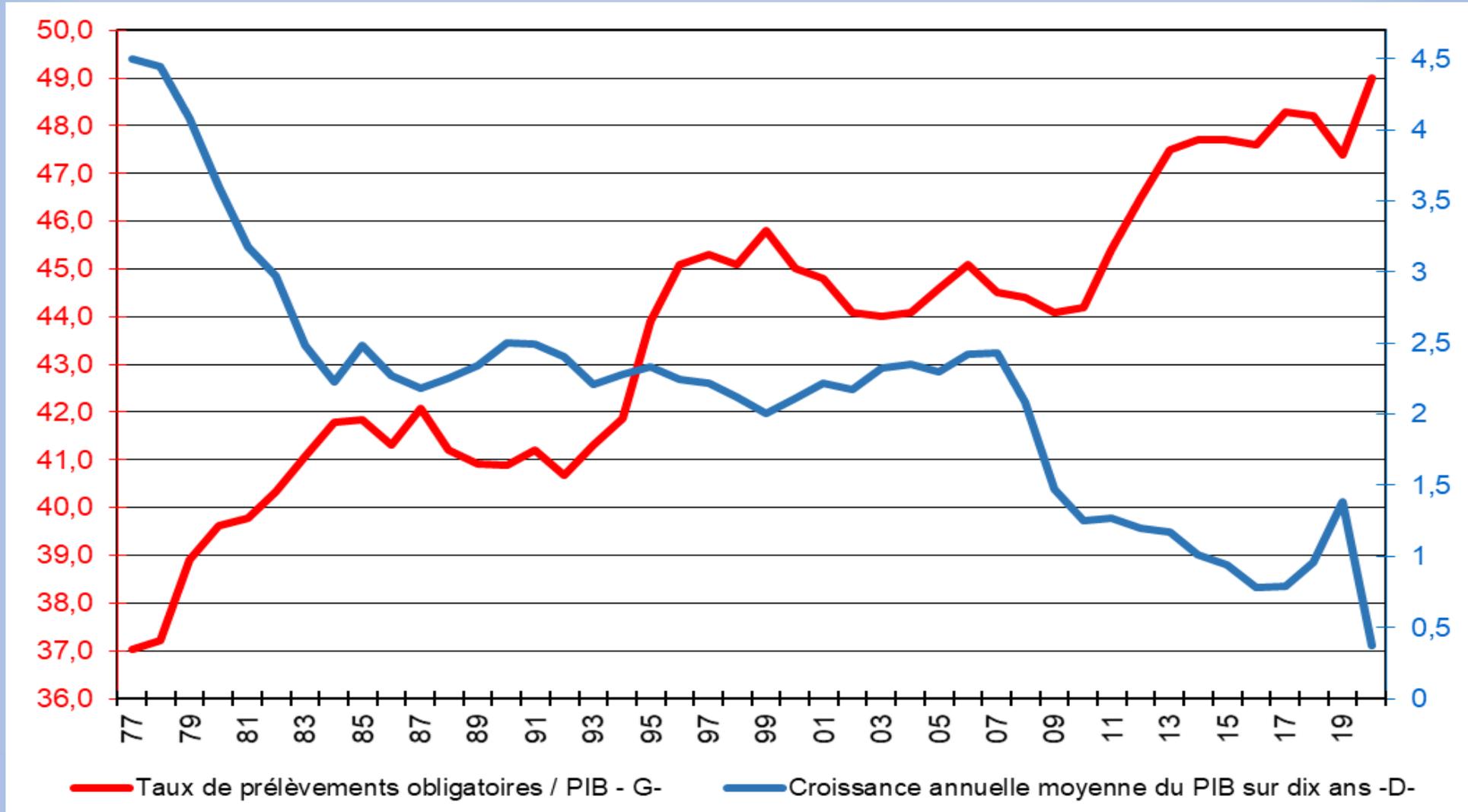


4. La France reste numéro un de la dépense publique.

Dépenses publiques / PIB en 2020 :



5. Numéro un mondial des impôts aussi !



Pour guérir la France de ses maux économiques, il lui faut une
« **thérapie de choc bienveillante** » :

- I. **Baisser les impôts** pour tous.
- II. Réduire les **dépenses** publiques.
- III. Diminuer le **coût du travail**.
- IV. Moderniser le **marché du travail** et supprimer le caractère obligatoire des 35 heures.
- V. **Innover** massivement et développer les **formations** adéquates.
- VI. Faciliter le **financement** de l'économie.
- VII. Développer la **culture économique** des Français.



Conclusion :

Quelles **opportunités** et **stratégies** pour les entreprises françaises et pour la CRCC ?



1. Quelle stratégie idéale pour protéger notre épargne ?

- 1. Prudence sur les marchés boursiers.**
- 2. Délaisser les dettes publiques.**
- 3. Rester sur les obligations indexées sur l'inflation**
- 4. Rester sur le dollar ou le franc suisse contre l'euro.**
- 5. L'immobilier français uniquement sur le long terme.**
- 6. Conserver des matières premières et des métaux précieux.**
- 7. Le bitcoin et les cryptomonnaies resteront volatiles et dangereuses.**



2. Les entreprises françaises et notamment celles de la FNSA doivent développer des stratégies anti-crise.

Pour traverser les tempêtes, il faut adopter des **stratégies anti-crise** :

- Stratégie de **niches**

et/ou

- Efforts de **communication**

et/ou

- Stratégie d'**innovation** et de **formation**

et/ou

- Stratégie de croissance **internationale**

Deux qualités devront également être mises en avant :

la transparence et l'excellence du **service clientèle**.



Comment réussir les projets de réutilisation

● Planification

- Identifier et comprendre les enjeux majeurs pour chaque cas spécifique de REUT
- Leviers / contraintes / besoins & attentes clients

● Montage du projet

- Fournir des solutions
- Identifier les bénéficiaires
- Proposer une gestion des risques

● Impliquer toutes les parties prenantes, mobiliser les élus et sensibiliser les administrations

● Obtenir un maximum de financements extérieurs

- Territoires identifiés déficitaires en eau dans le SDAGE : financement des projets dans le cadre du programme classique jusqu'à 80%
- Autres territoires : financement des projets dans le cadre d'un appel à projets jusqu'à 50%



MERCI DE VOTRE ATTENTION!