



L'observatoire
des futurs
EM STRASBOURG

Situation économique et financière

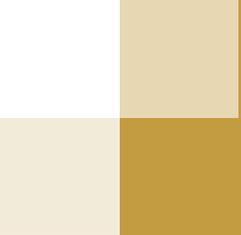
Université
de Strasbourg



be distinctive[®]

The slide features a dark blue background with several light blue and white squares scattered in the corners, creating a modern, geometric aesthetic.

Situation économique et financière



1. Définition et relations avec les autres facteurs



Définition générale

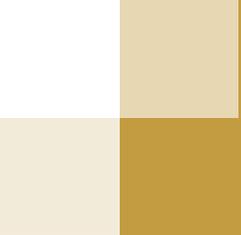
- La macro-variable situation économique et financière regroupe **la situation économique et financière de l'industrie en France et dans le monde.**
- Le périmètre de la définition de **l'industrie** qui varie selon le niveau d'analyse :
 - Pour l'OMC : distinction services versus commerce.
 - En France : industrie manufacturière* : industries hors industries extractives, énergie, eau, gestion des déchets et dépollution.
- Situation **économique et financière** :
 - Distinguer les levées de fond initiales / augmentation de capital => importance de l'investissement.
 - Marché réel/ marché financier.
- Analyse globale alors qu'elle **recouvre des réalités très diverses** :
 - Taille / sous secteur.
 - Type de production (unitaire et de petite série / grande série de production de masse / production en continu).

Lien avec ubérisation et industrie 2030/questions clés pour l'avenir

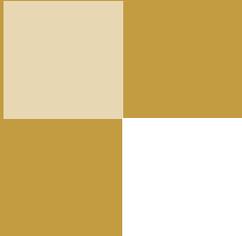
- **L'ubérisation de l'industrie s'inscrit dans un changement de paradigme au niveau économique et financier.** Numérique / financiarisation.
- **Financiarisation de l'économie :**
 - 19 480 milliards de \$EU d'échanges de valeur commerciale en 2018
 - Entre 1975 et 2015, les transactions boursières dans le monde sont passées de 300 Md\$ à 115 000 Md\$
 - Quel avenir pour l'industrie ?
- **L'impact du numérique dans le commerce mondial :**
 - L'adoption généralisée des technologies numériques modifie la composition du commerce des services et des marchandises, et redéfinit les droits de propriété intellectuelle liés au commerce.
 - Le commerce des produits des technologies de l'information a triplé au cours des deux dernières décennies, atteignant 1 600 milliards de dollars EU en 2016.
 - L'importance des services dans la composition des échanges devrait s'accroître de 21% à 25% en 2030.

Relations avec les autres facteurs/acteurs

- **Lien avec la conception du travail** / Gig économie / précarisation de l'emploi / le recours aux machines.
- **Lien avec l'importance croissante des plateformes numériques**
- **Deux niveaux** (nous ferons des allers et retours dans le développement qui va suivre) :
 - L'industrie en France : situation économique et financement,
 - Les tendances mondiales économiques et financières.



2. Synthèse de l'analyse rétrospective



Rétrospective

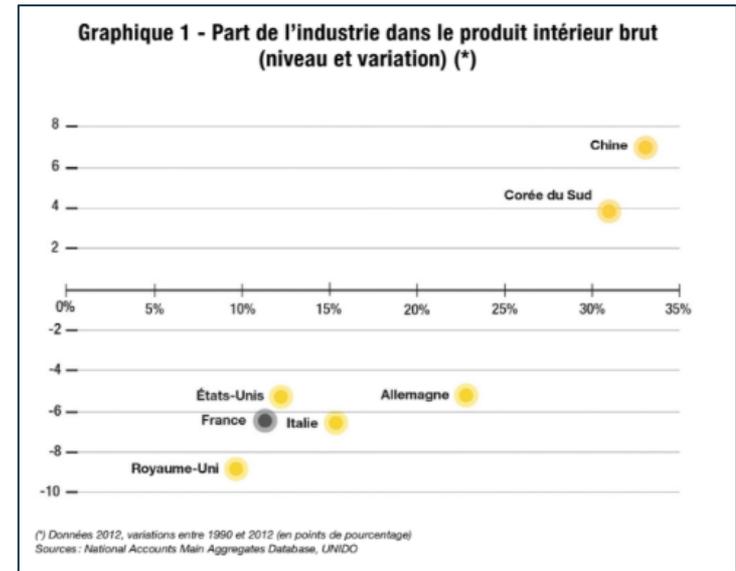
En général et pour ubérisation et industrie 2030

- **Rôle essentiel de l'industrie en France**
 - 3,1 M d'emplois directs (12%) + 4,5 M d'emplois indirects
 - 12,4 % de ma VA nationale
 - 74% des exportations en France (445 Milliards d'euros)
 - Secteur qui investit le plus dans la R&D
 - (Un emploi industriel= 4 emplois dans les services)
- Mais une **désindustrialisation** de la France initiée dans les années 70, qui s'est accentuée depuis les années 2000.
 - En 1970: 5,6 millions d'emplois. En 2014: 3,3 millions:
 - Sur la période 1990-2010: baisse de 30% (identique en Europe)
 - 2006-2015 : 27000 suppression : 35000 usines fermées en France => 1,2 millions d'emplois
- Une **balance commerciale** déficitaire depuis 2004 : pas assez de production pour faire face à la demande.
- L'exception de l'aéronautique et de la pharmacie (importance de la recherche et soutien de la commande publique depuis les années Pompidou).

Rétrospective

En général et pour ubérisation et industrie 2030

- **Une conscience politique tardive**, notamment avec le rapport Galois de 2012 «l'industrie française atteint aujourd'hui un seuil critique, au-delà duquel elle est menacée de déstructuration» (p9).
- **Les politiques de nombreux pays pour favoriser l'industrie. 3 modalités :**
 - Développement de l'offre technologique
 - Modernisation de l'industrie
 - Adaptation des compétences
- **4 stratégies :**
 - l'Allemagne pionnière/ leader
 - Corée du Sud et Chine:
 - outsiders hyperactifs
 - France, US, RU: espoir du renouveau
 - par l'appui à l'innovation
 - Italie : soutien à ses clusters

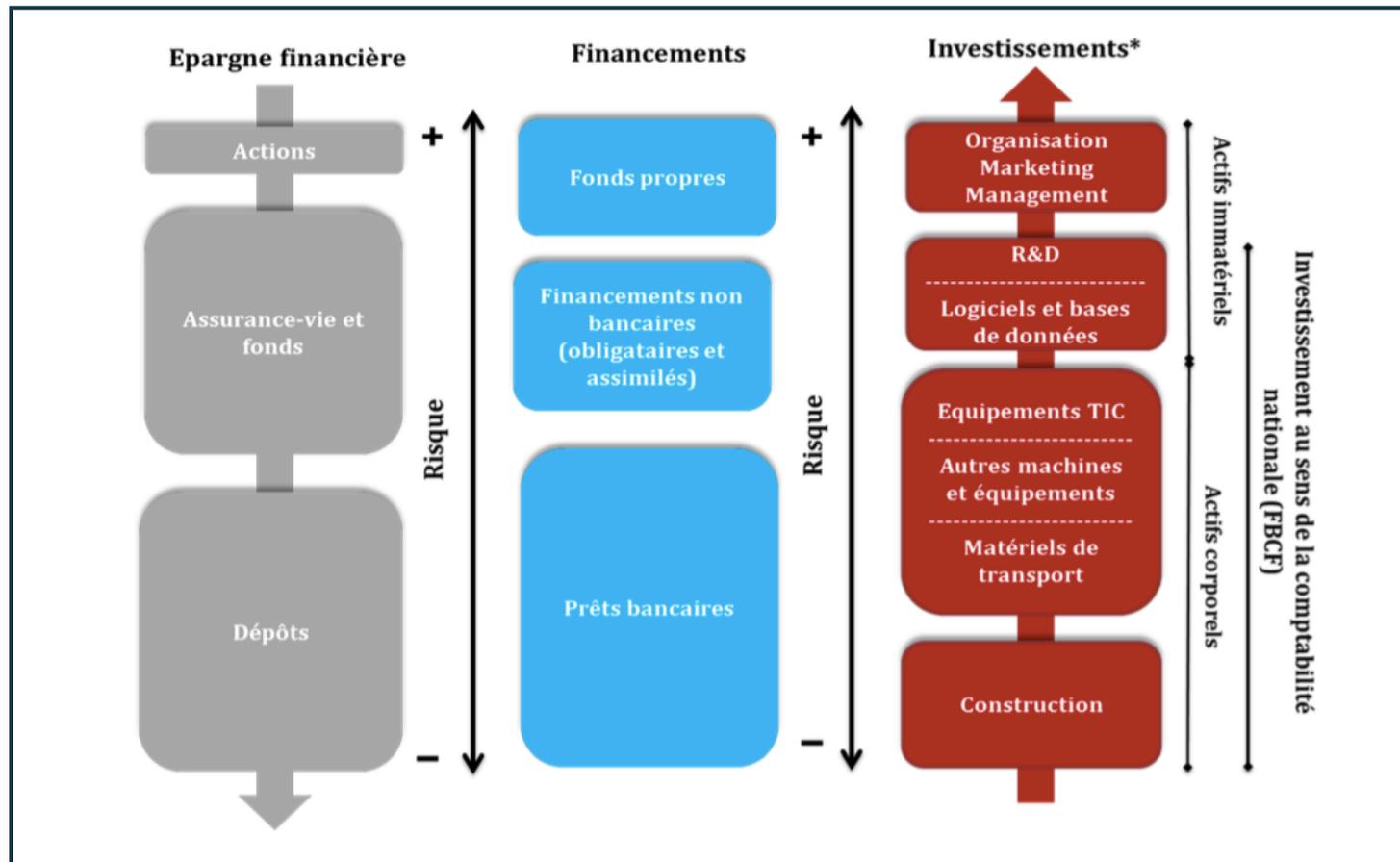


Rétrospective

En général et pour ubérisation et industrie 2030

- **L'urgence de combler un retard important** => investissement
- **Le paradoxe de l'investissement** en France
 - Pourcentage d'investissement par rapport à la valeur ajoutée plus important que les voisins européens
 - Mais retard au niveau de l'investissement de l'appareil productif => déficit de compétitivité
- **Éléments d'explication et de nuance**
 - Tendance conservatrice de la France pour l'investissement => investissement de remplacement plutôt qu'extension
 - Tendance à l'investissement dans l'immatériel
 - Retard dans la numérisation de l'outil de production
 - Investissement en R & D important
 - Incitations à l'innovation mais pas à l'investissement
 - Financiarisation de l'industrie: redistribution en dividendes multipliés par 5 depuis XX

Intensité du risque et équilibre financement / investissement



Rétrospective

En général et pour ubérisation et industrie 2030

- **Le financement des entreprises...**
 - Autofinancement
 - Crédits bancaires
 - Émissions d'actions ou d'obligations auprès des marchés financiers

- **... en France**
 - Financement majoritairement par le crédit (61 %)
 - Investissement public: crédits / subventions / garanties (CICE / BPI France)



Dynamiques en cours

en général et pour ubérisation et industrie 2030

- Financement inter-entreprises : Un recours croissant à la dette privée comme alternative à la dette bancaire
 - Microcrédit et finance solidaire
 - La montée des plateformes de prêt direct aux PME et des FinTechs*
 - Un financement par fonds propres en développement
- 

Dynamiques en cours

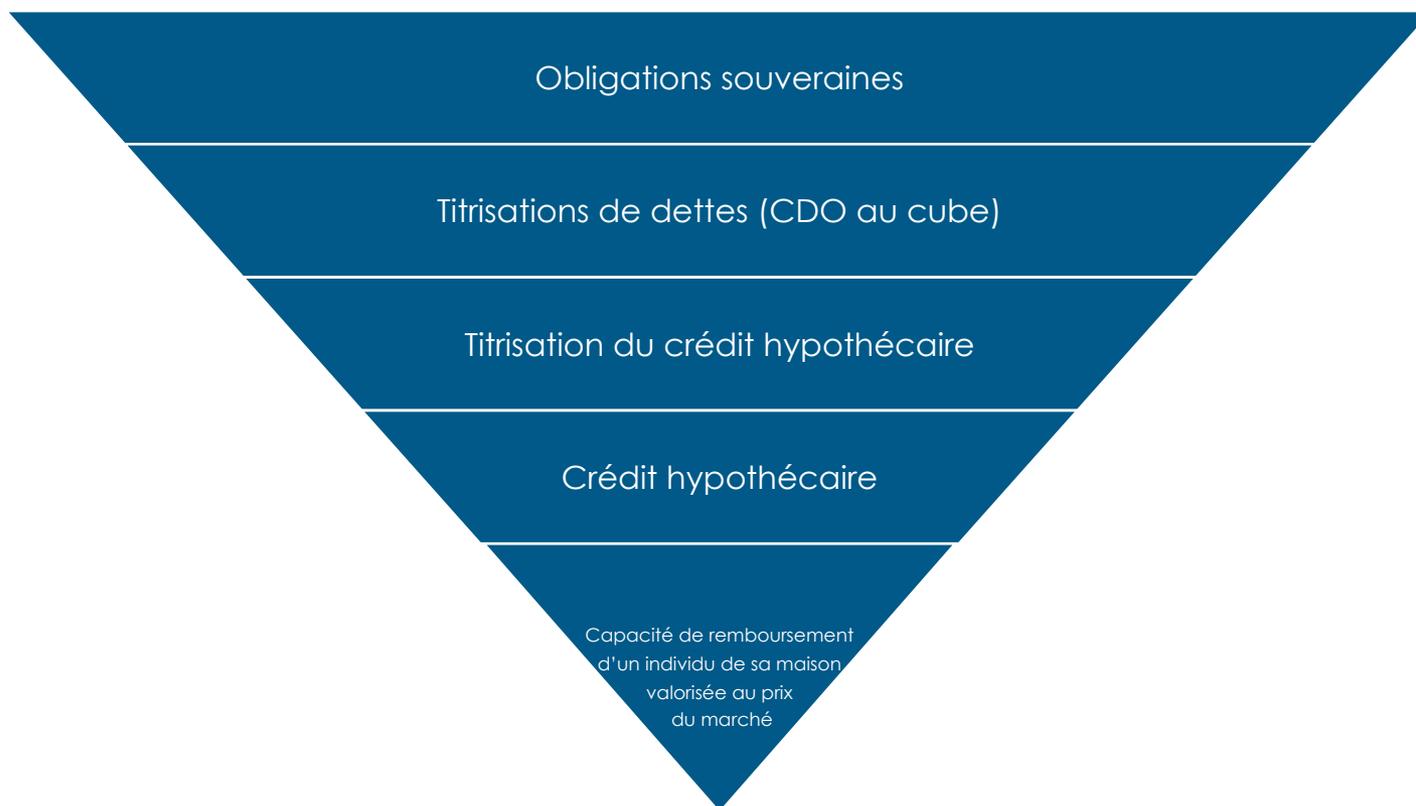
en général et pour ubérisation et industrie 2030

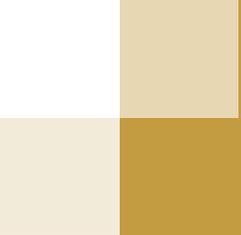
- **Le ralentissement mondial de la croissance** : l'OMC a revu à la baisse ses prévisions de croissance : non 3% mais 2,6%
- **Les financements alternatifs** (*hedge funds*, notamment activistes)
- **Le financement par les plateformes numériques** (GAFAM)
 - Exemple des Start Up
- **Le développement des FinTech** : innovation technologique applicable aux services financiers et bancaires
 - Ex: crowdfunding / crowdlending / néobanque / moyen de paiement...
 - Tendances actuelles: consolidation / des échanges plus conséquents / essor mondial / open banking / blockchain/ accélération dans l'insurtech / croissance regtech / institutions financières / collaboration en Asie / Digital banking

Dynamiques en cours

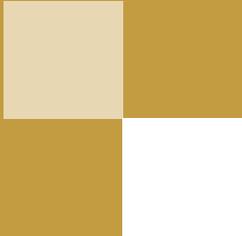
en général et pour ubérisation et industrie 2030

- **Les bulles financières spéculatives successives**





3. Synthèse de l'exploration prospective



Tendances lourdes / invariants

- Financiarisation de l'économie
- Impact de la numérisation sur l'industrie : baisse du nombre d'emplois nécessaires pour une même production
- Nécessité d'augmenter la productivité
- Développement d'une spécialité française sur la qualité
- Explosion de la bulle spéculative

Incertitudes

- Développement des marchés haut de gamme actuellement moyenne gamme
- Engagement de l'Etat dans le financement (Vision Keynésienne versus économie libérale)



Germes de changement

- Développement de sources de financement alternatif
- L'information et la blockchain

Controverses

- Capitalisation boursière des licornes
- Fiscalité pro-entreprises versus particuliers
- Taux nominaux négatifs
- financements alternatifs / place de la banque

Ruptures

- Pas d'éclatement de la bulle spéculative
 - Colapsologie (effondrement du système)
- 





Dossier rédigé par **Célia Lemaire**

61 Avenue de la Forêt-Noire
67000 Strasbourg

observatoire-des-futurs.com