

20 ans déjà !



CAPITIS
conseil

CONSEIL

pour les temps de la vie...

De 1991 à 2031 :

**Que d'imprévus, que de
mutations, que d'opportunités !**

Marc Touati

**Directeur d'Assya Compagnie Financière
Président du cabinet de conseil ACDEFI**



Plan de présentation

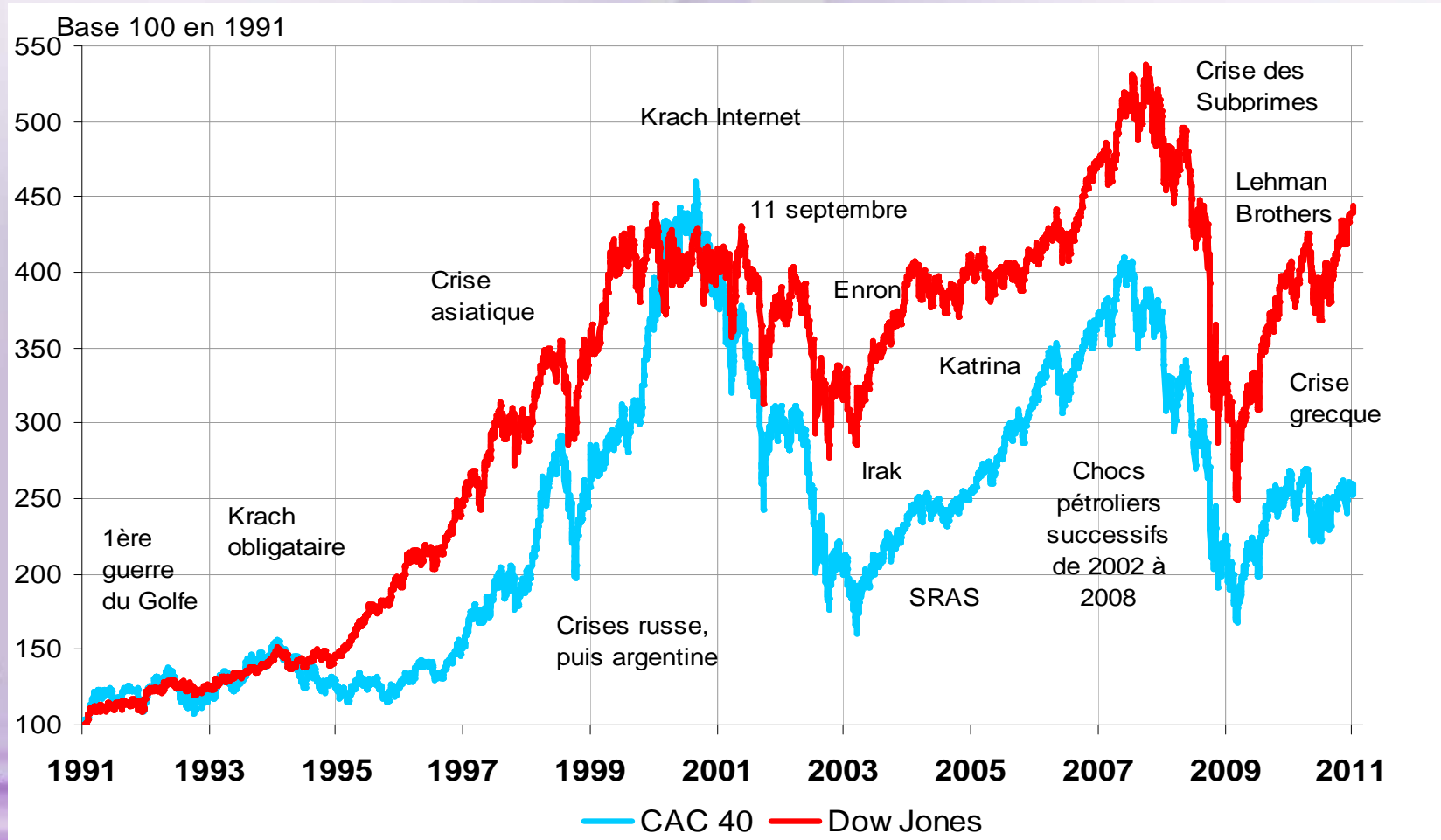
- I. Les crises sont toujours des phases d'opportunités.
- II. De 1991 à 2011 : la victoire de l'audace et de l'optimisme.
- III. Le monde en 2031 : qui saura faire les bons choix ?



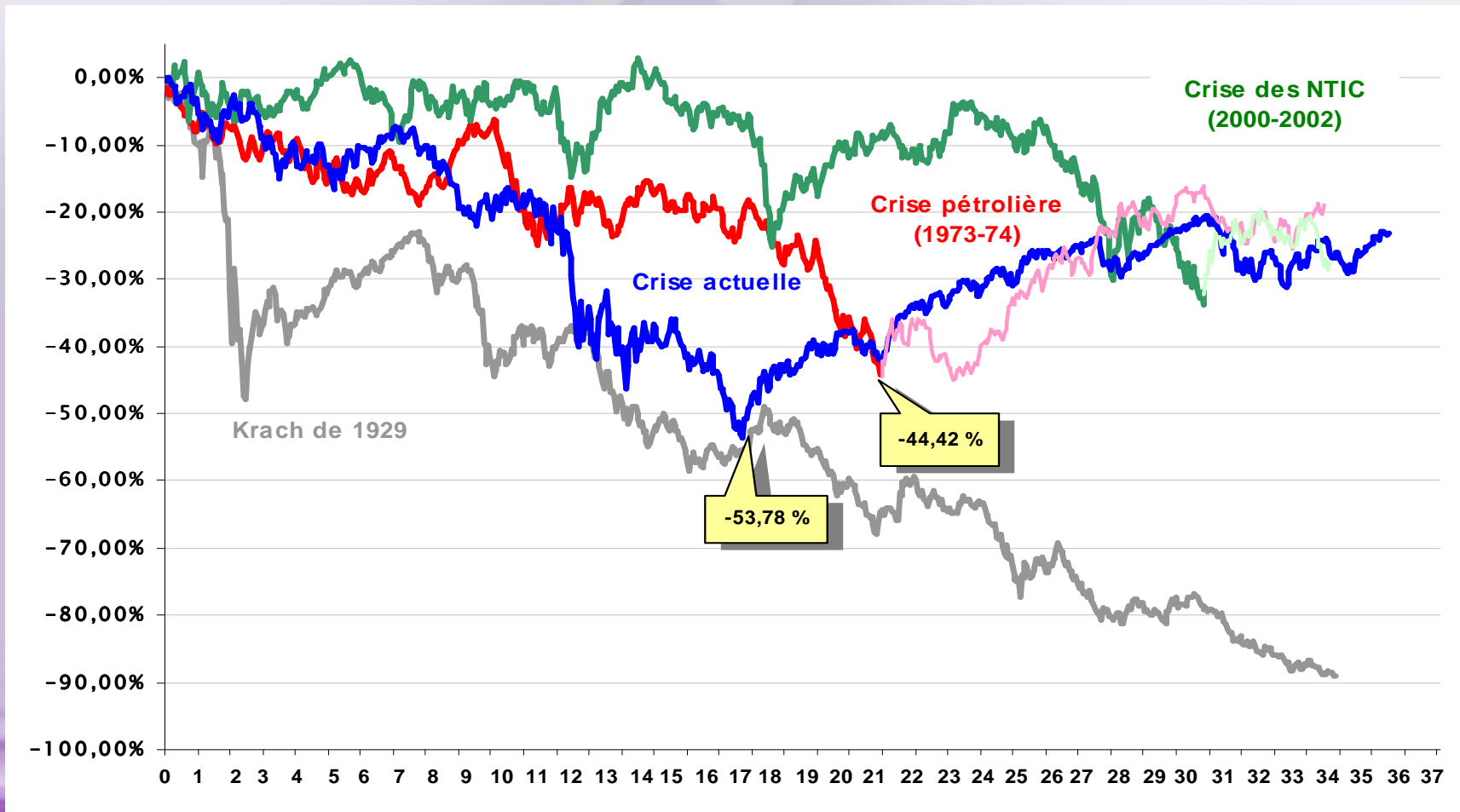
I. Les crises sont toujours des phases d'opportunités



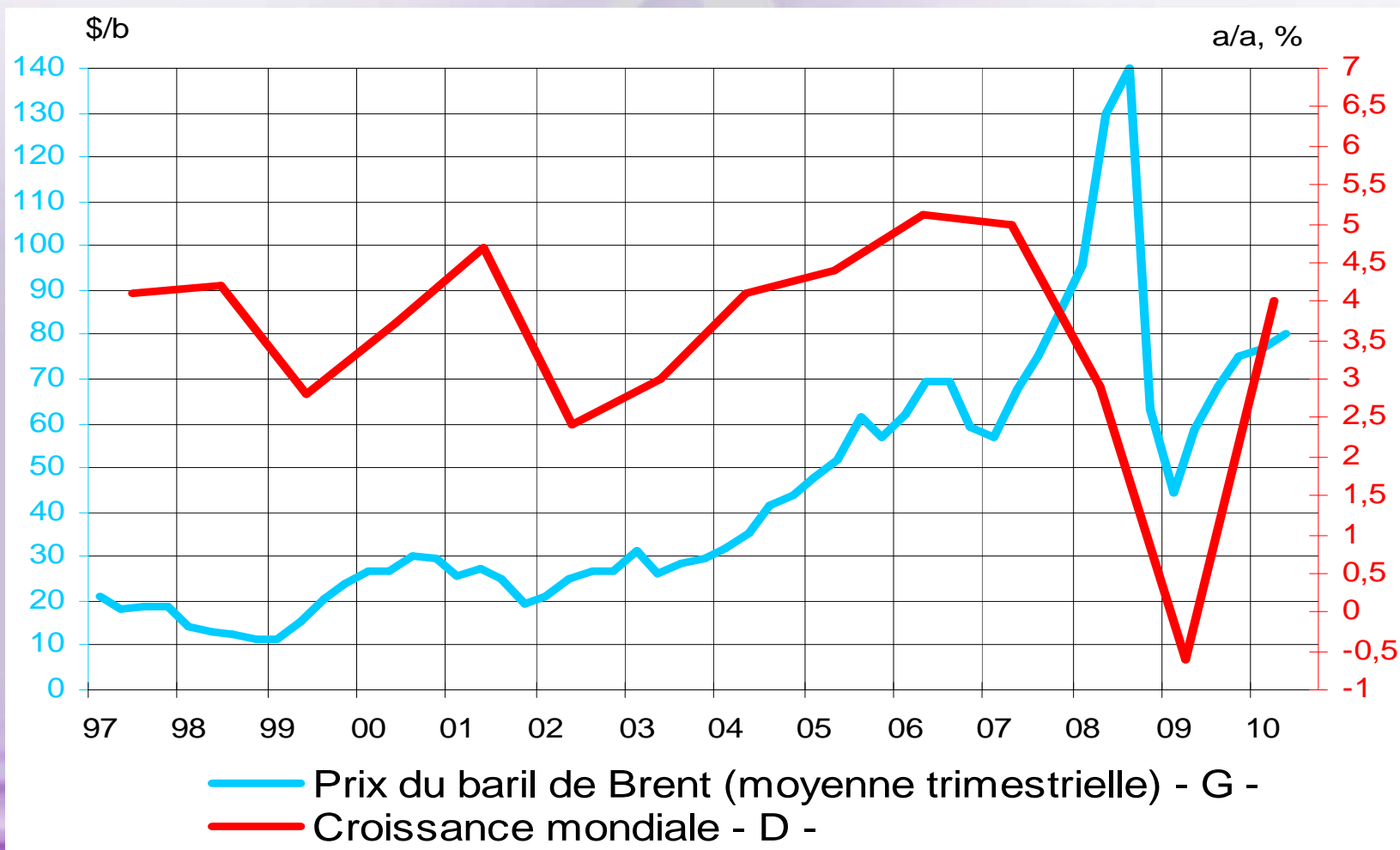
I.1. Les crises font partie de la vie économique.



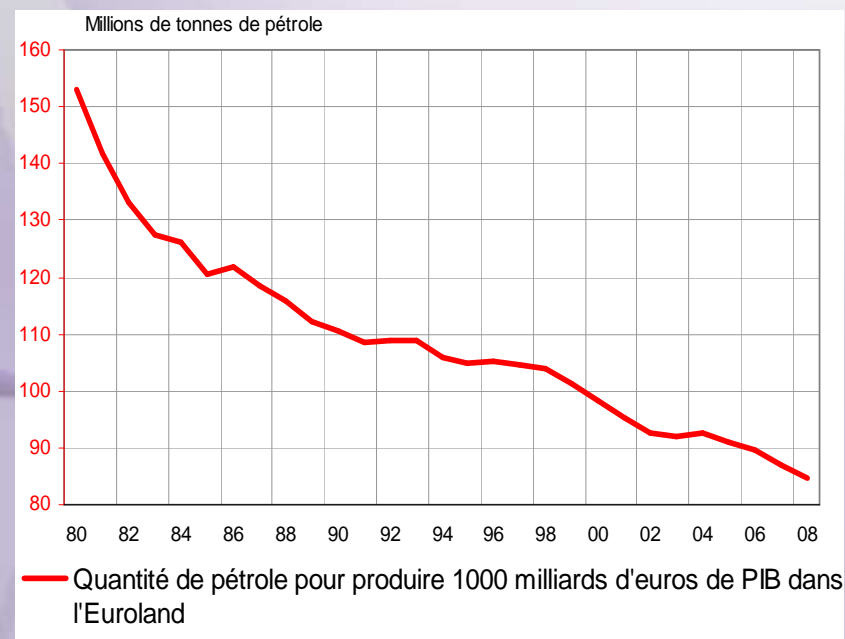
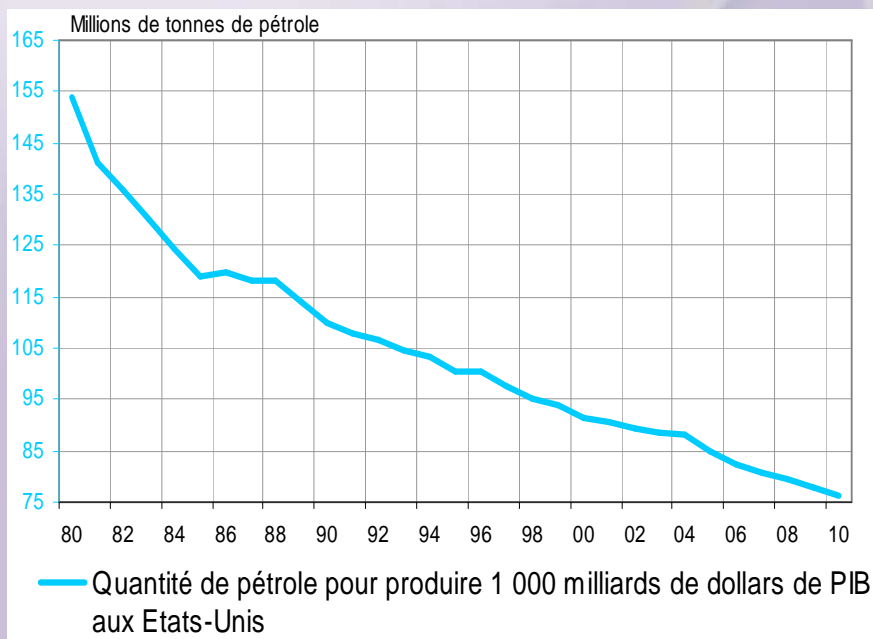
I.2. Crise de 2009 : le pire a été évité...



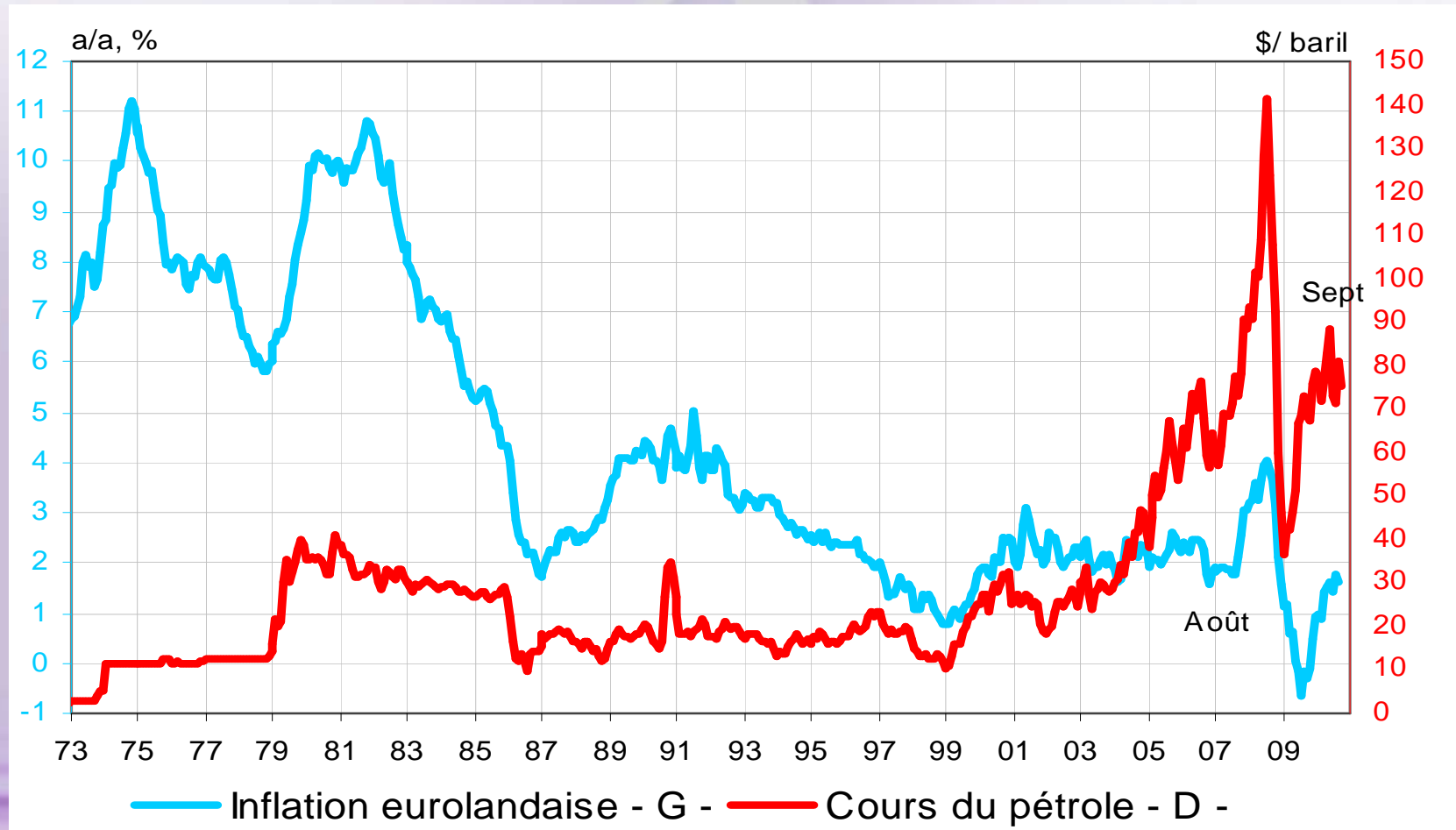
I.3. Spéculation sur les matières premières : jusqu'où ?



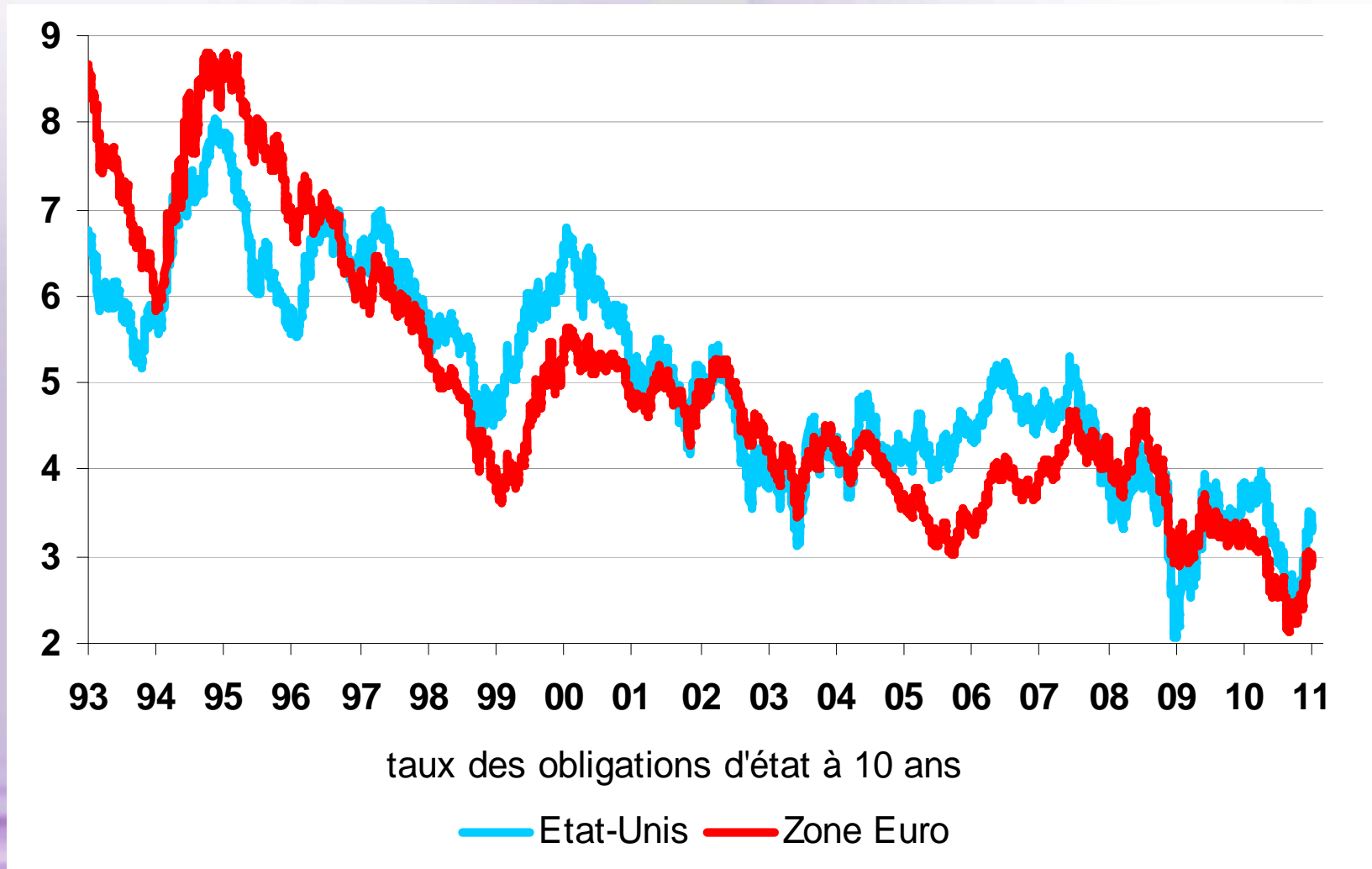
I.4. Moins de pétrole pour plus de croissance.



I.5. L'inflation a été vaincue.



I.6. Des taux longs durablement bas.



I.7. Seule l'innovation permet de gagner.

	Part de la Recherche et développement dans le PIB	
	1990	2008
Suède	3,5 %	4,3 %
Japon	2,9 %	3,2 %
Suisse	2,9 %	2,9 %
Etats-Unis	2,5 %	2,8 %
Allemagne	2,4 %	2,2 %
France	2 %	2 %
Union Européenne	1,8 %	1,8 %
Chine	0,3%	1,8 %



II. De 1991 à 2011 : la victoire de l'audace et de l'optimisme.

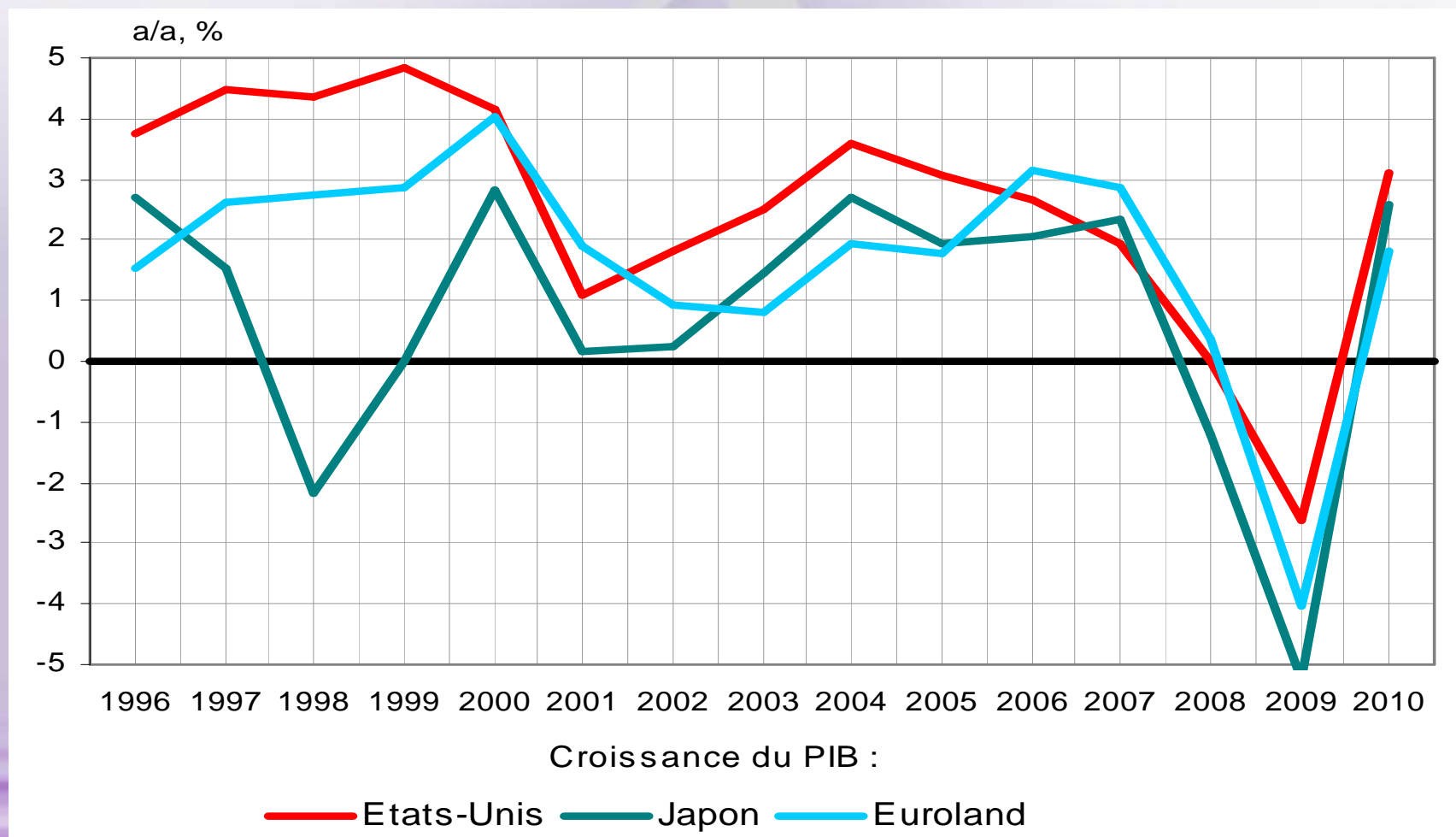


Capitis Conseil fête ses 20 ans
Le 11 Janvier 2011

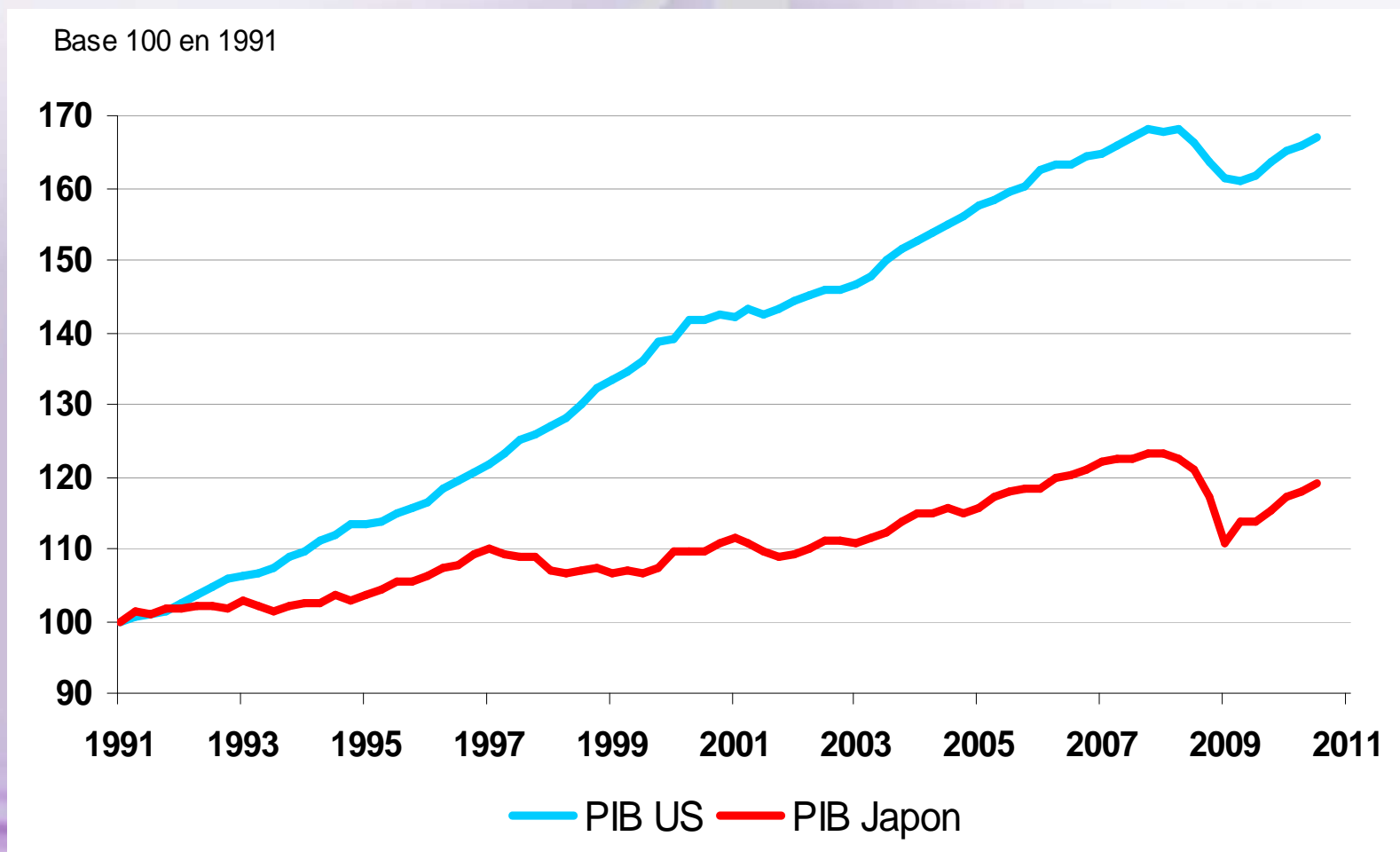
II.1. Une répartition du PIB mondial très instructive.

	1980	1990	2000	2005	2010
Pays Développés	63,8	64,0	63,0	58,8	53,0
Etats-Unis	24,6	24,8	23,6	22,4	20,5
Euroland	22,8	20,3	18,4	16,6	14,2
Union Européenne	29,6	27,1	25,1	23,2	20,5
Union Européenne hors Euroland	6,9	6,8	6,7	6,5	6,3
Japon	9,2	9,9	7,6	6,9	5,8
Canada	2,4	2,3	2,1	2,0	1,8
Australie	1,3	1,3	1,3	1,2	1,2
Chine	2,2	3,9	7,2	9,4	13,3
Inde	2,4	3,1	3,6	4,2	5,3
Dragons et Tigres	4,0	5,7	6,5	6,8	7,0
Amérique Latine	10,3	8,6	8,8	8,4	8,5
Russie			2,7	3,0	3,0
Europe centrale et orientale	4,1	3,6	3,4	3,5	3,4
Afrique et Moyen-Orient	7,0	6,1	6,2	6,8	7,4
Reste du Monde	2,9	3,6	2,0	2,2	2,3
Monde	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

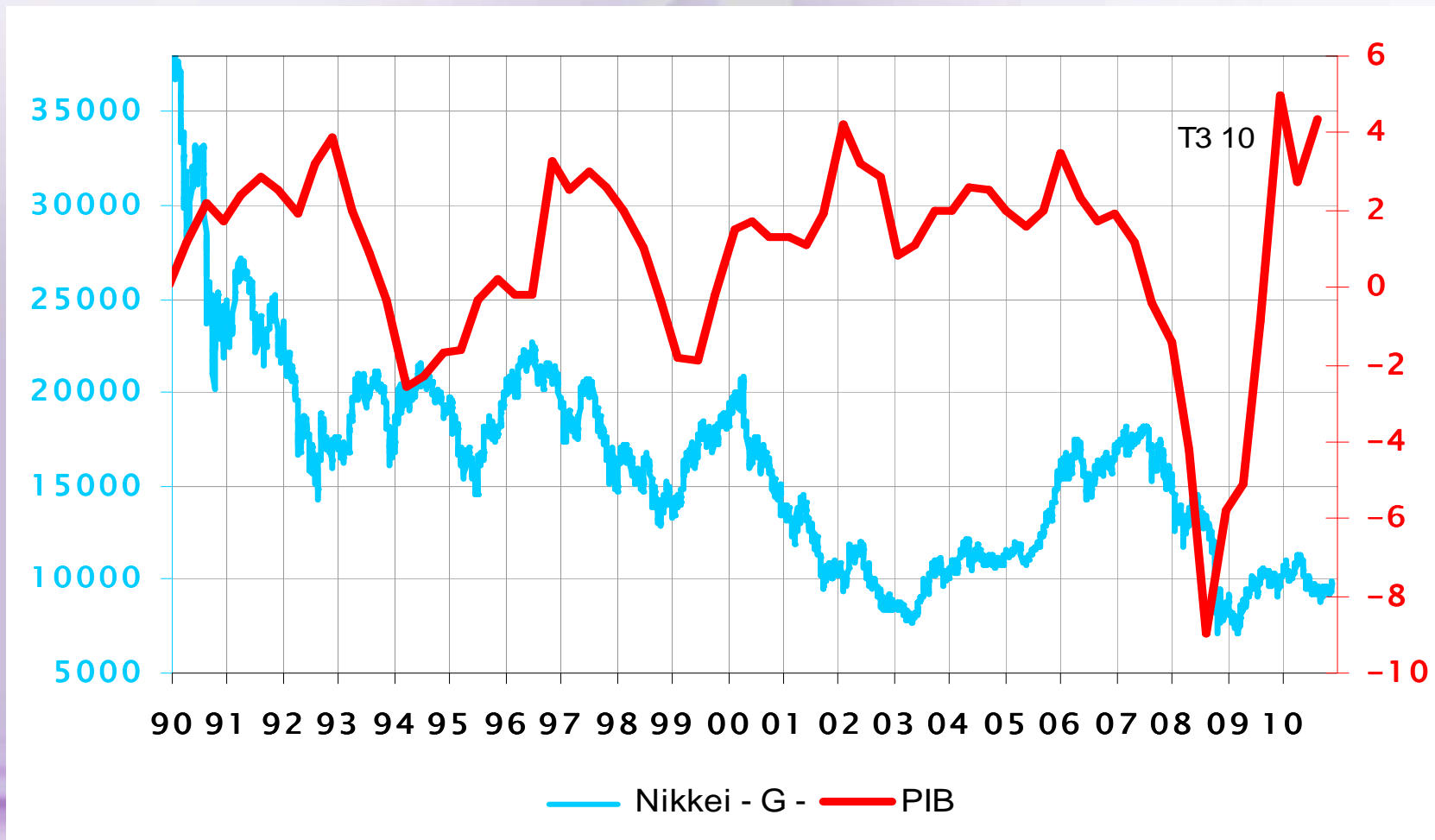
II.2. Les Etats-Unis ont confirmé leur rôle de locomotive mondiale.



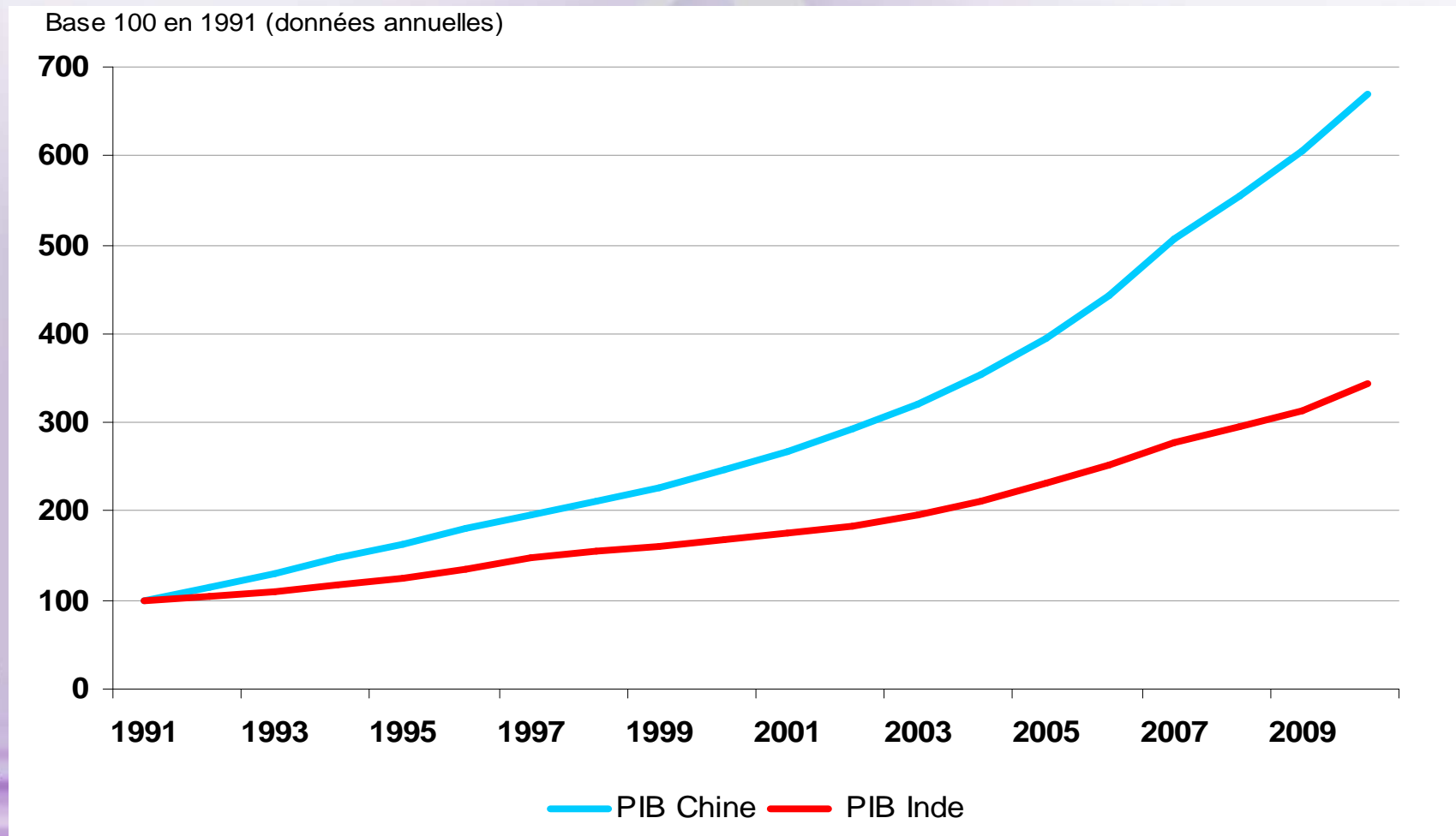
II.3. Le plongeon du Japon.



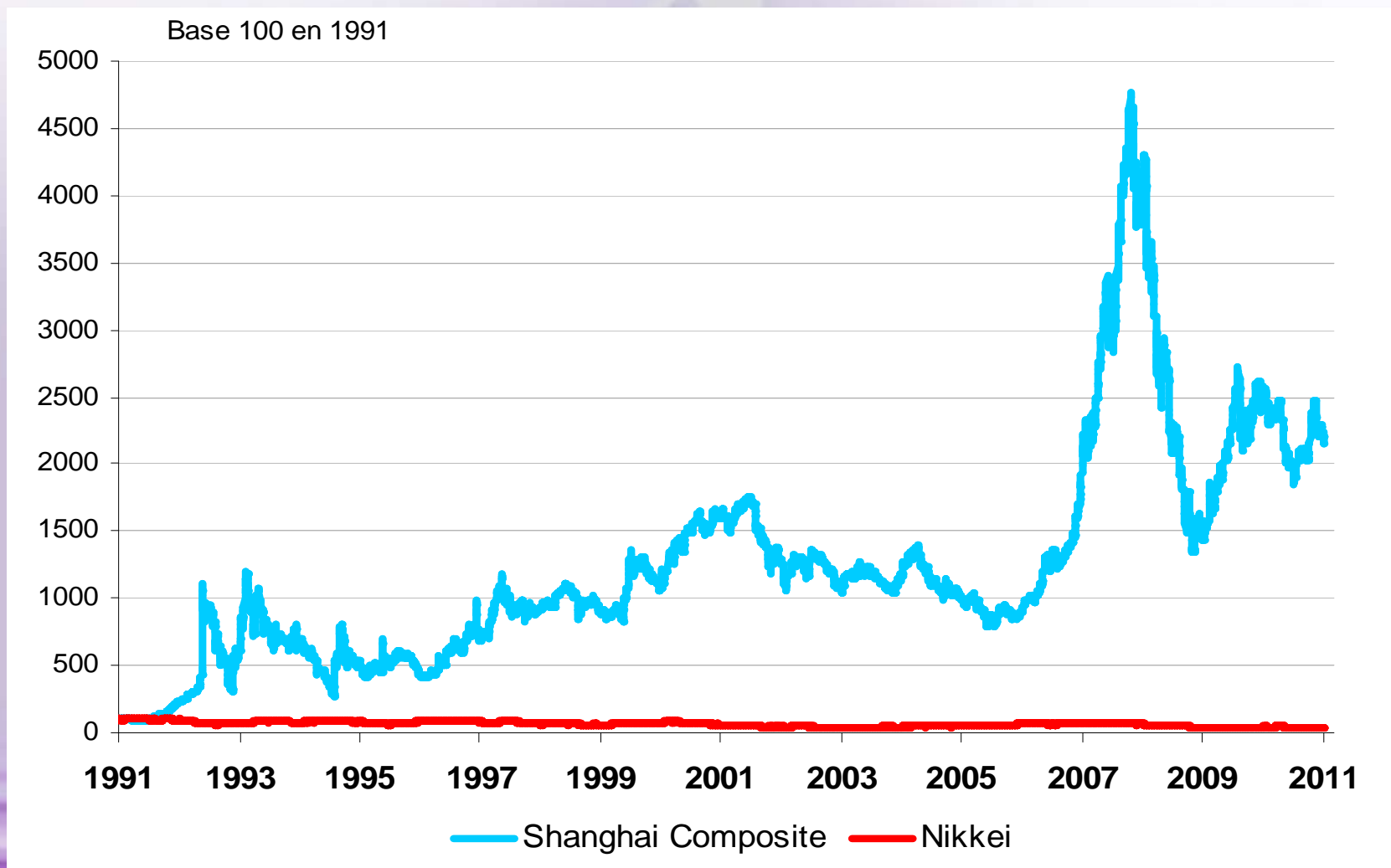
II.4. L'horreur de la déflation.



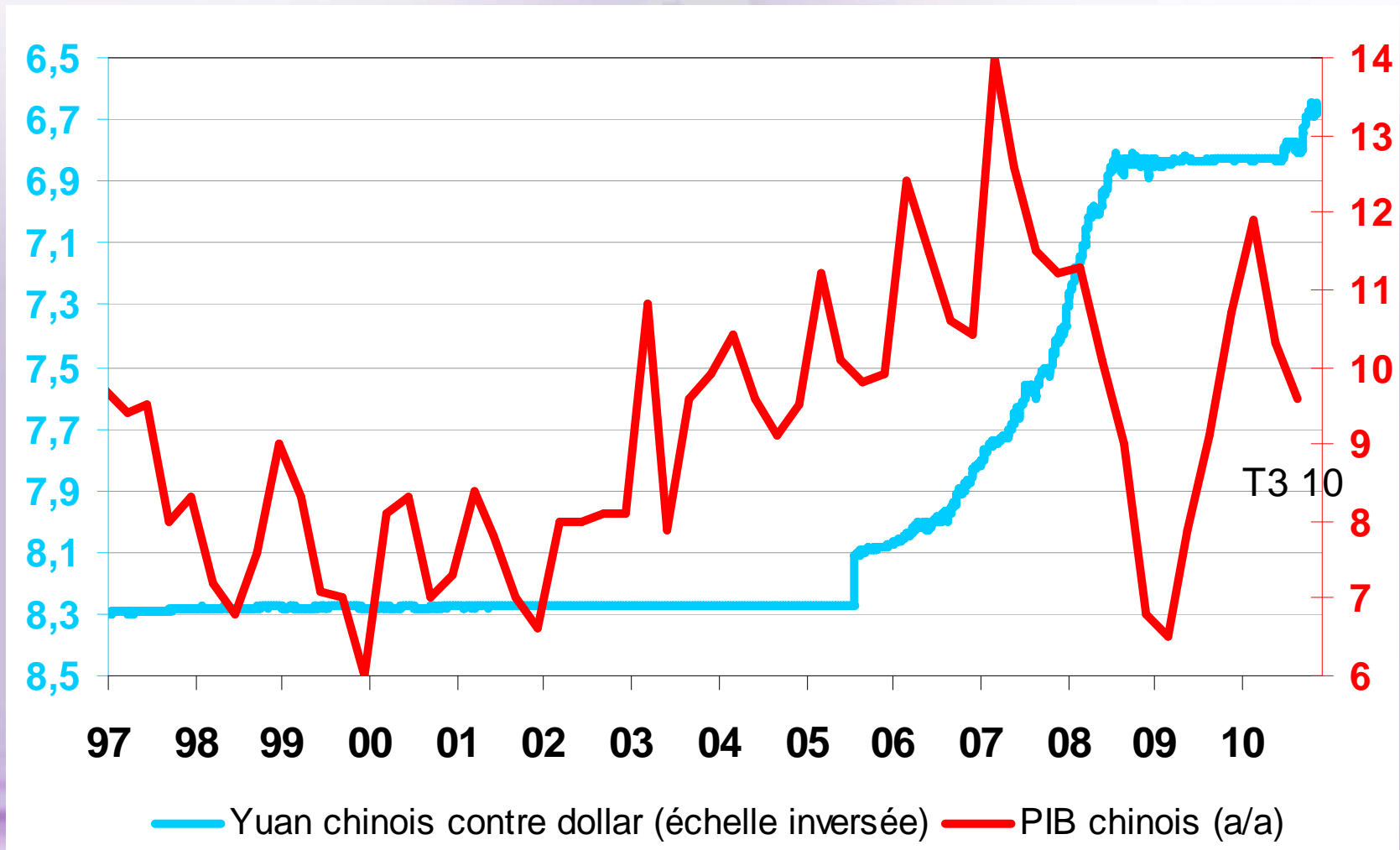
II.5. L'émergence de la Chine.



II.6. La Chine terrasse le Japon.



II.7. La Chine fait ce qui lui plaît.

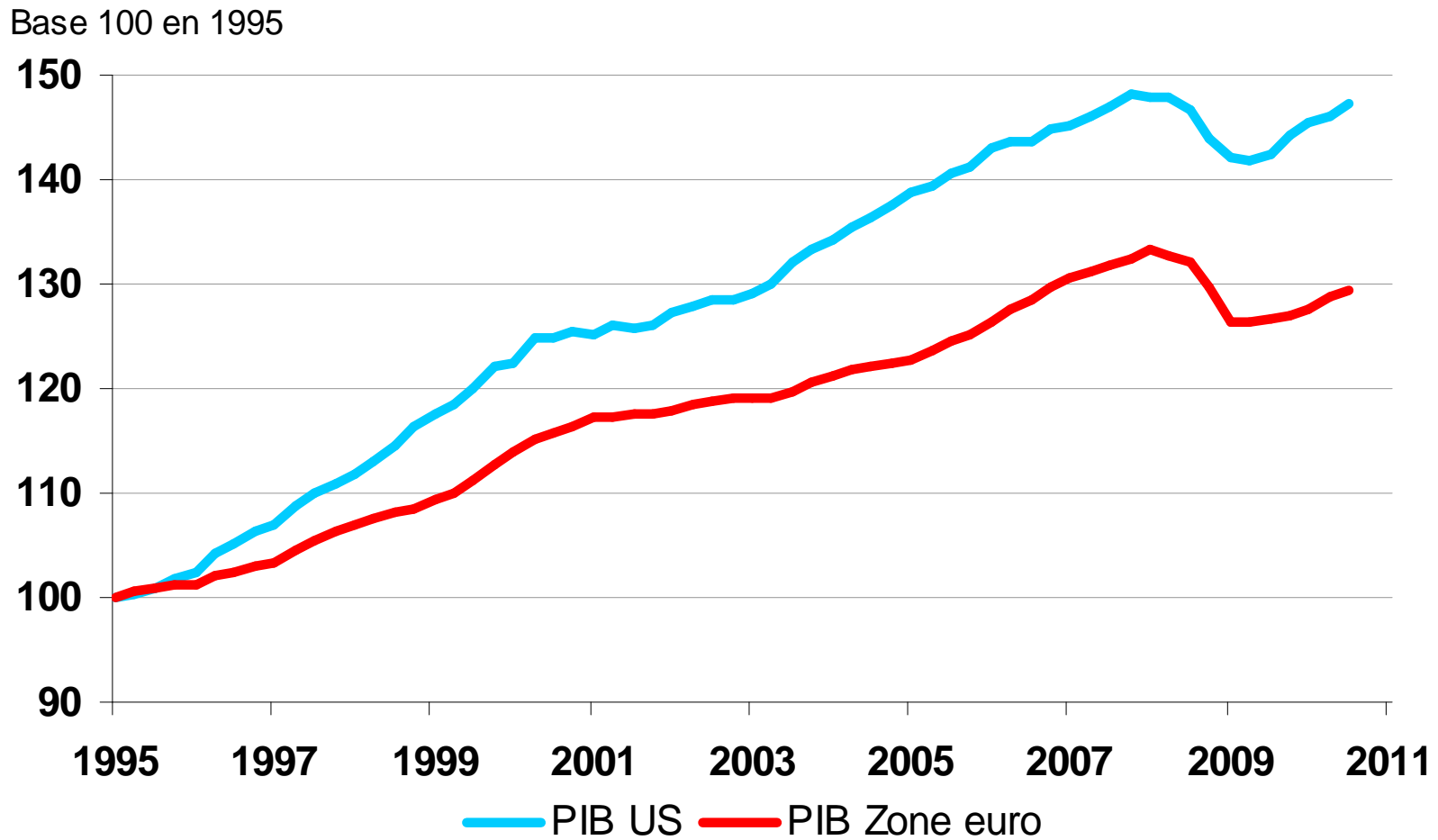


II.8. La force des réserves de changes.

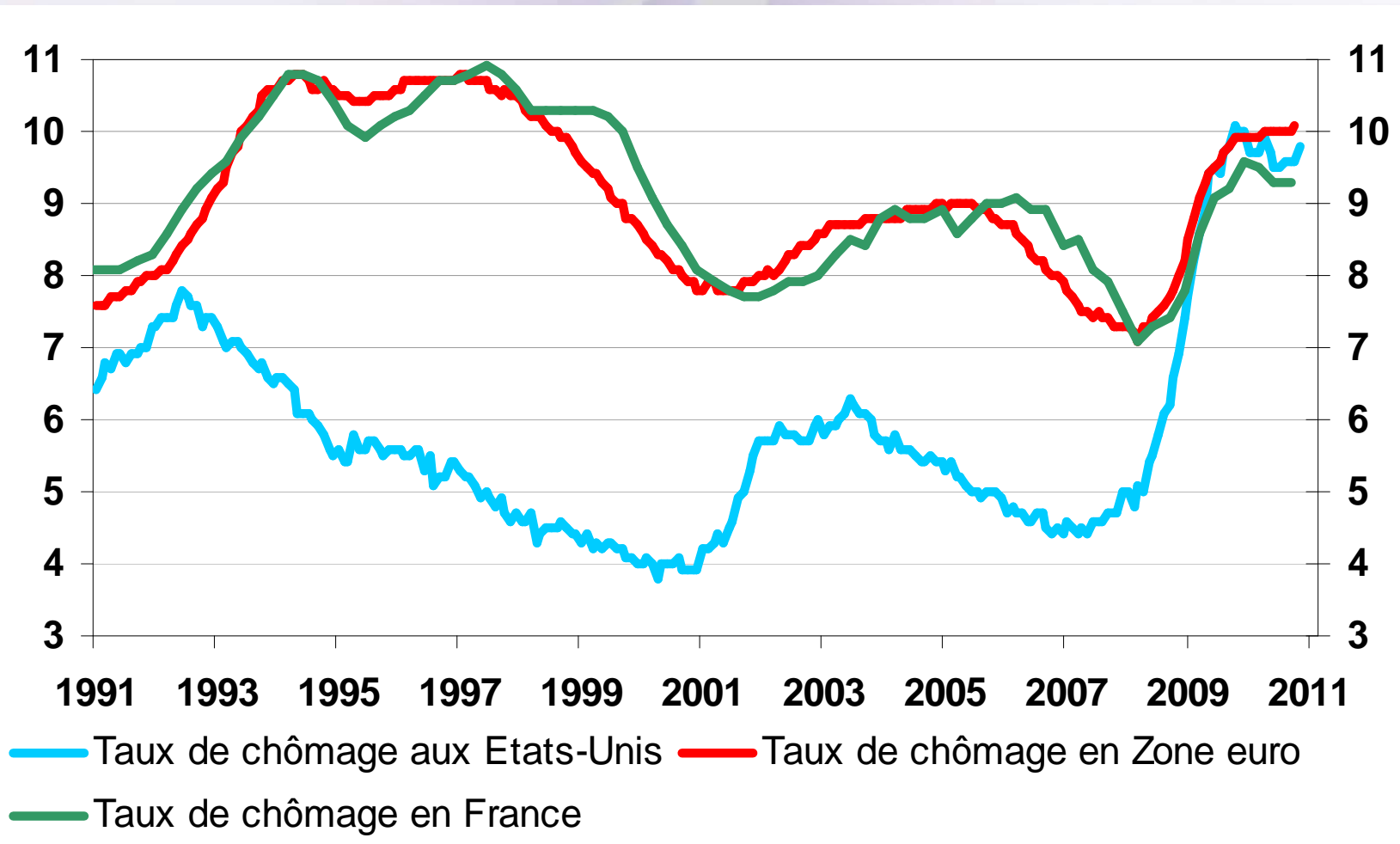
Réserves de changes	mds \$	
Chine	2,648	<i>Septembre</i>
Japon	1,101	<i>Novembre</i>
Zone euro	698	<i>Juillet</i>
Russie	475	<i>Juillet</i>
Taiwan	372	<i>Septembre</i>
Inde	301	<i>Juillet</i>
Corée du Sud	285	<i>Août</i>
Bresil	261	<i>Août</i>
Hong Kong	260	<i>Juillet</i>
Singapour	207	<i>Juillet</i>
Allemagne	197	<i>Août</i>



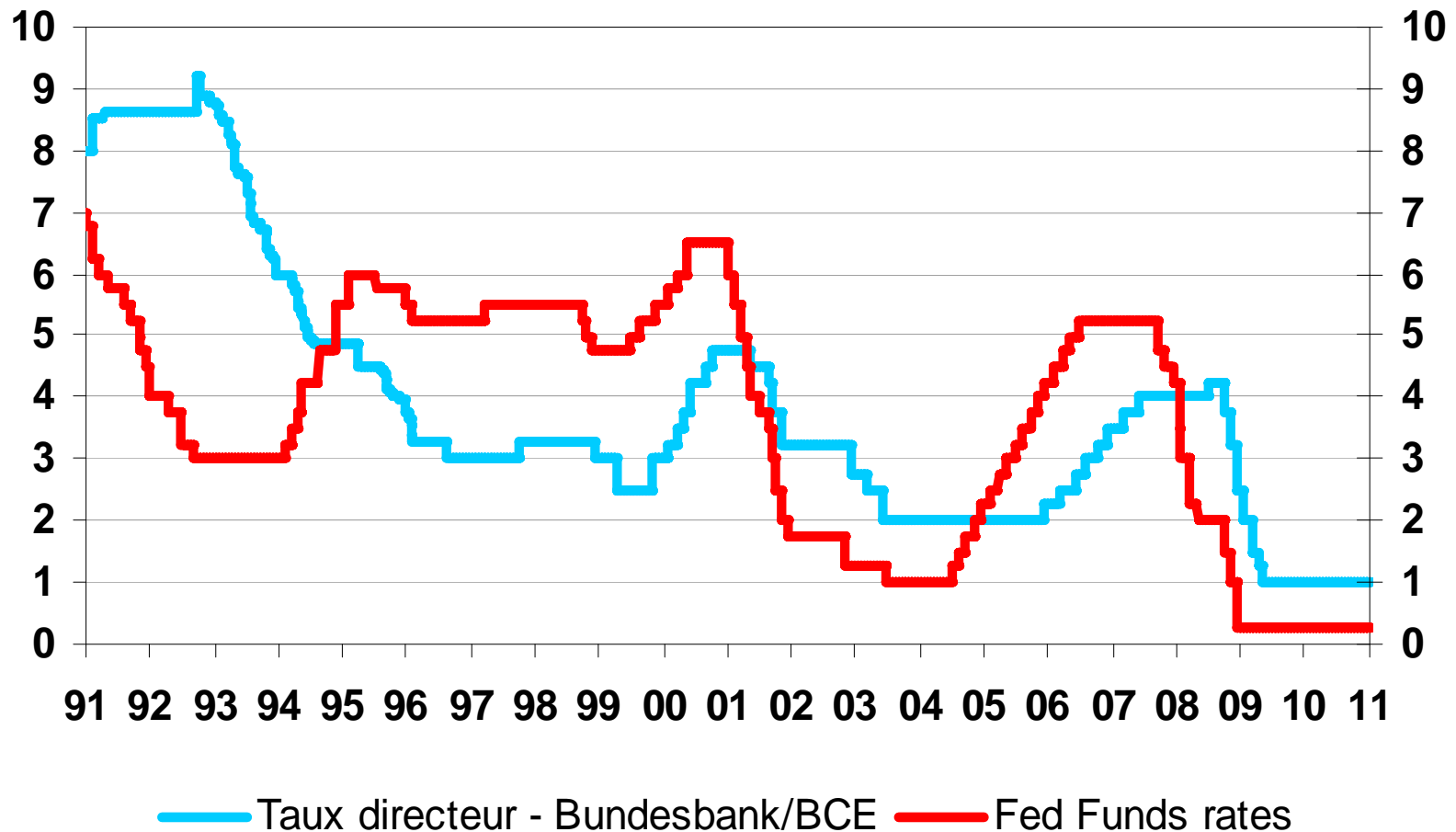
II.9. L'Europe : des espoirs aux doutes...



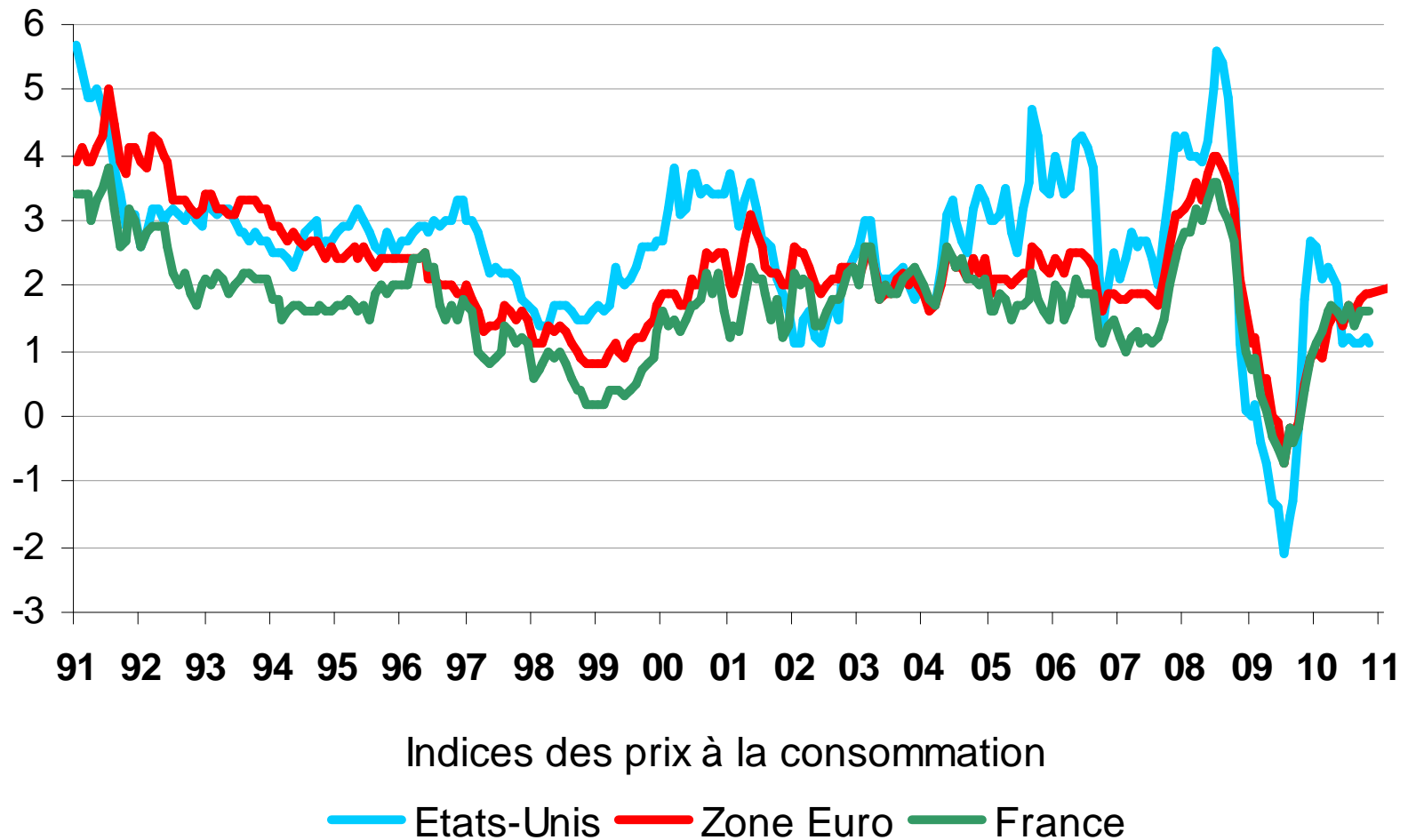
II.10. Le chômage : un fléau permanent, surtout en Europe.



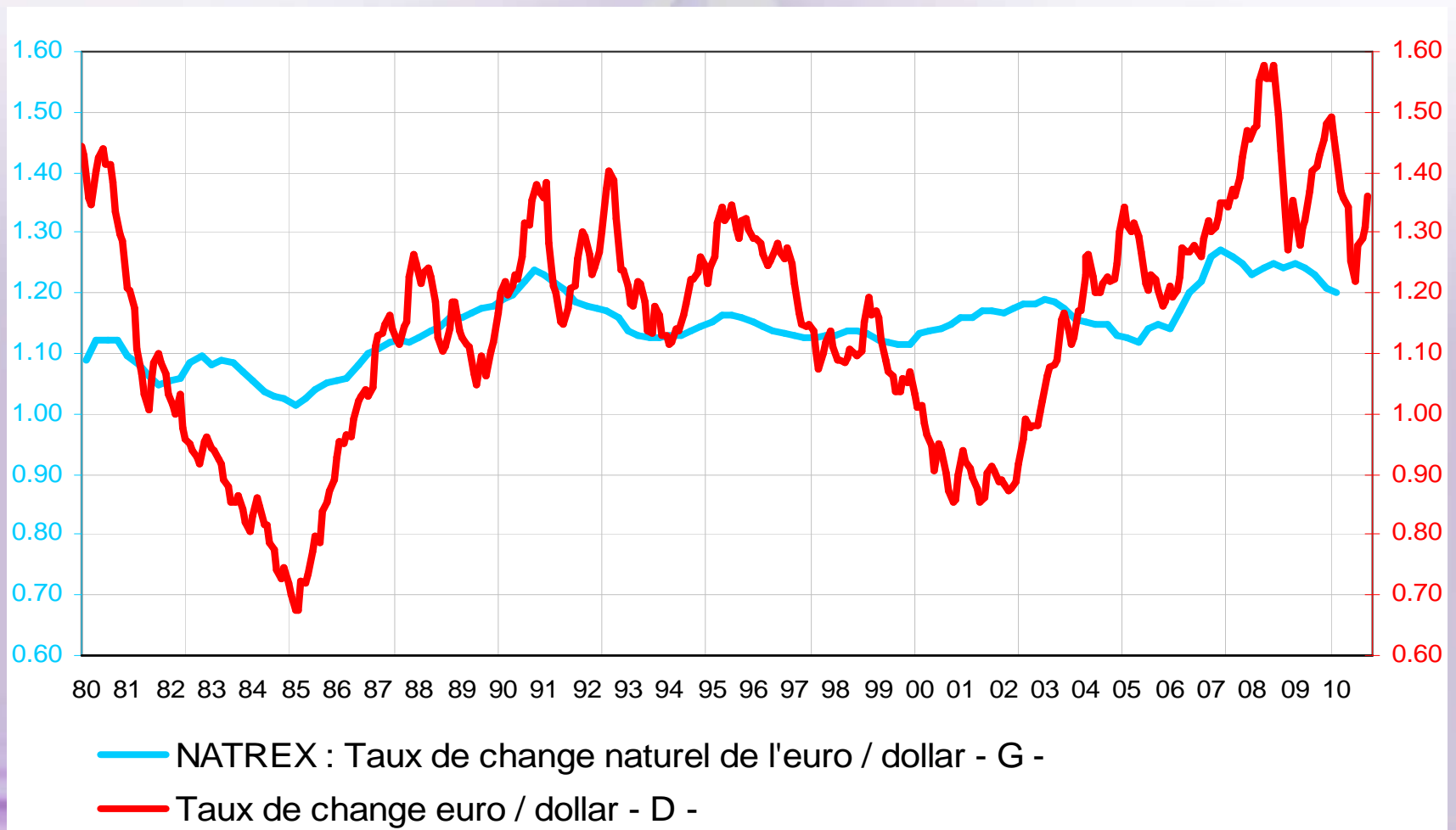
II.11. La politique monétaire européenne n'a pas été à la hauteur.



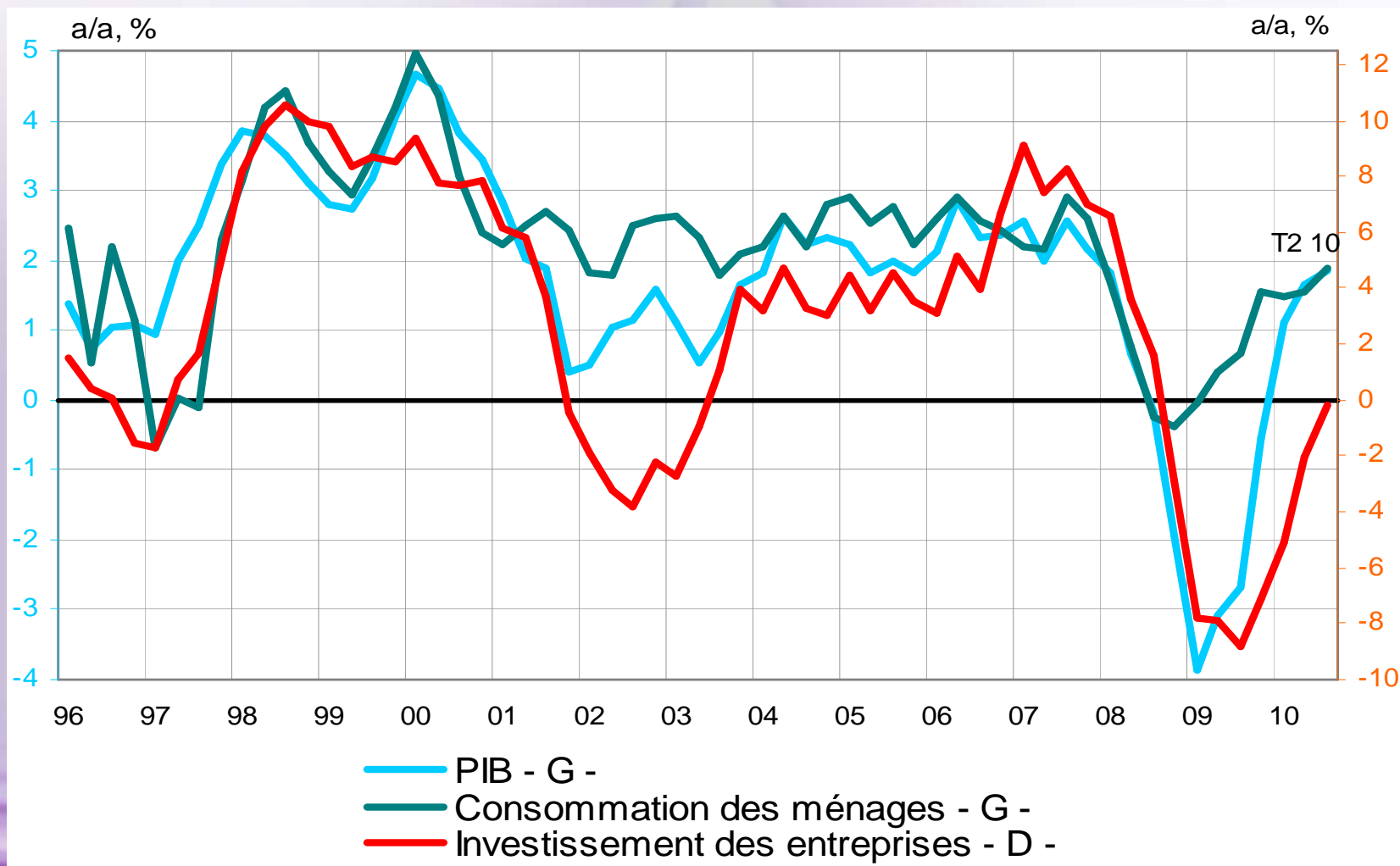
II.12. Et ce, en dépit d'une faible inflation.



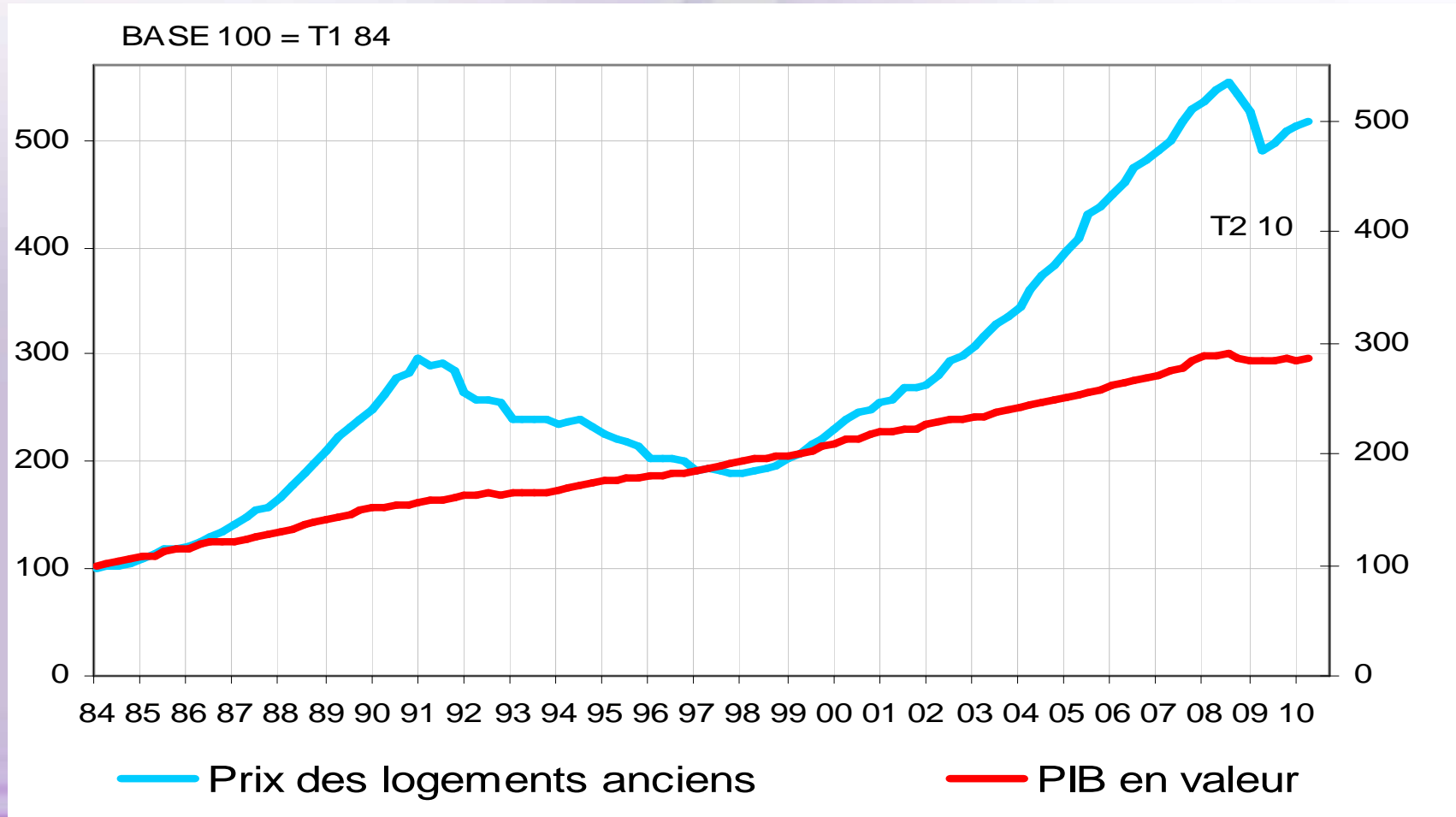
II.13. L'euro : cadeau empoisonné ?



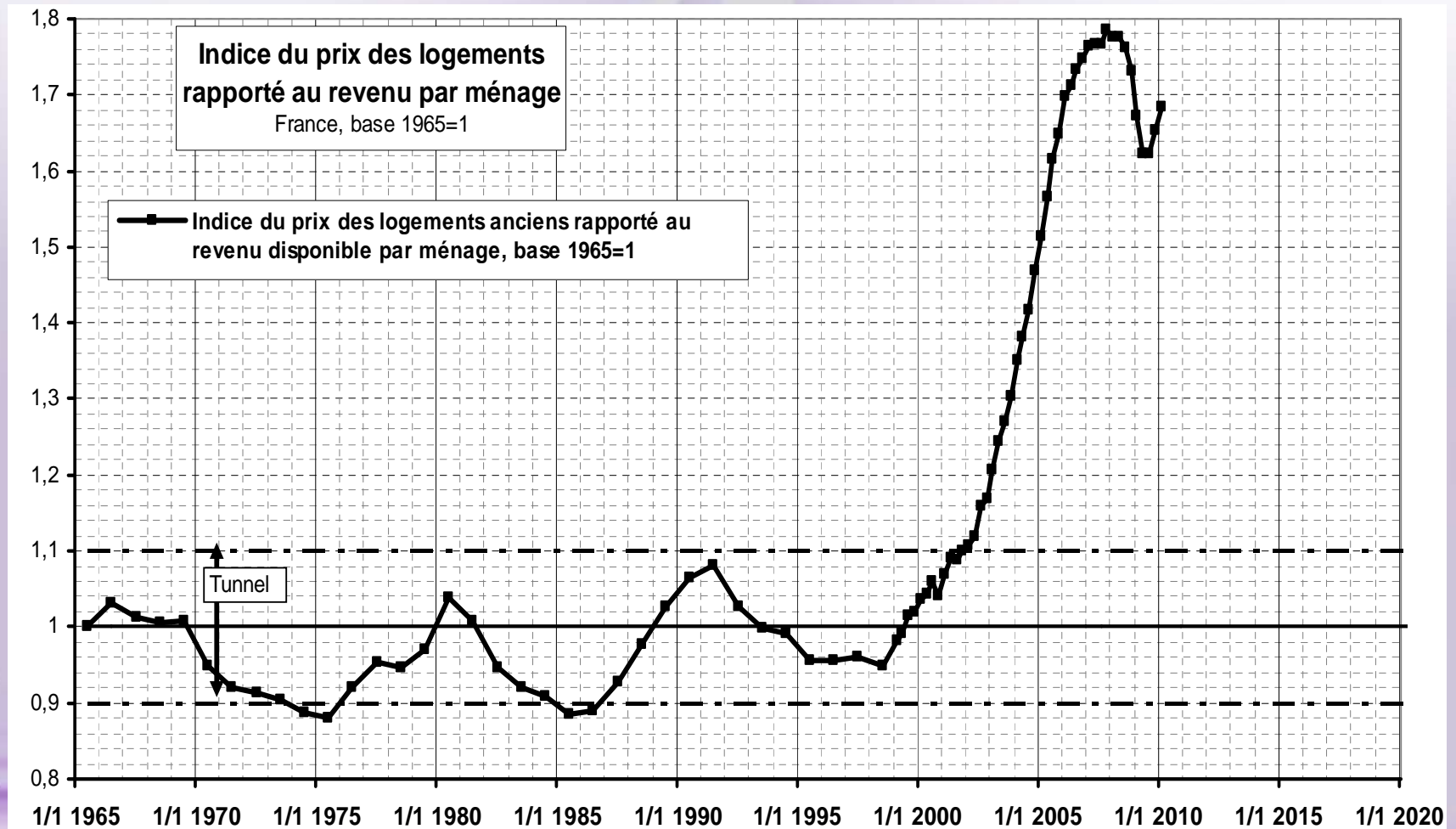
II.14. Le décrochage de la France.



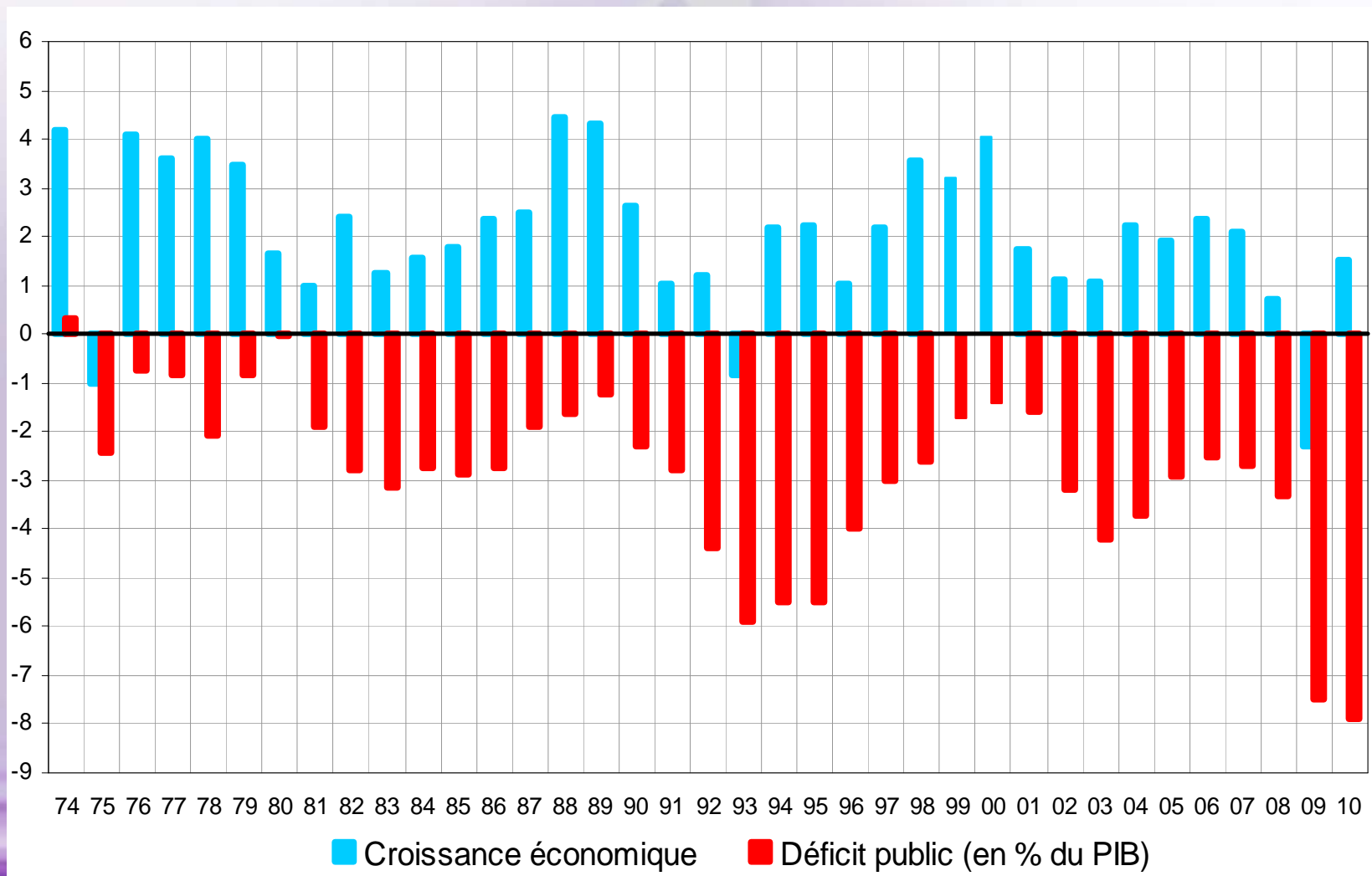
II.15. Deux bulles immobilières en France en vingt ans.



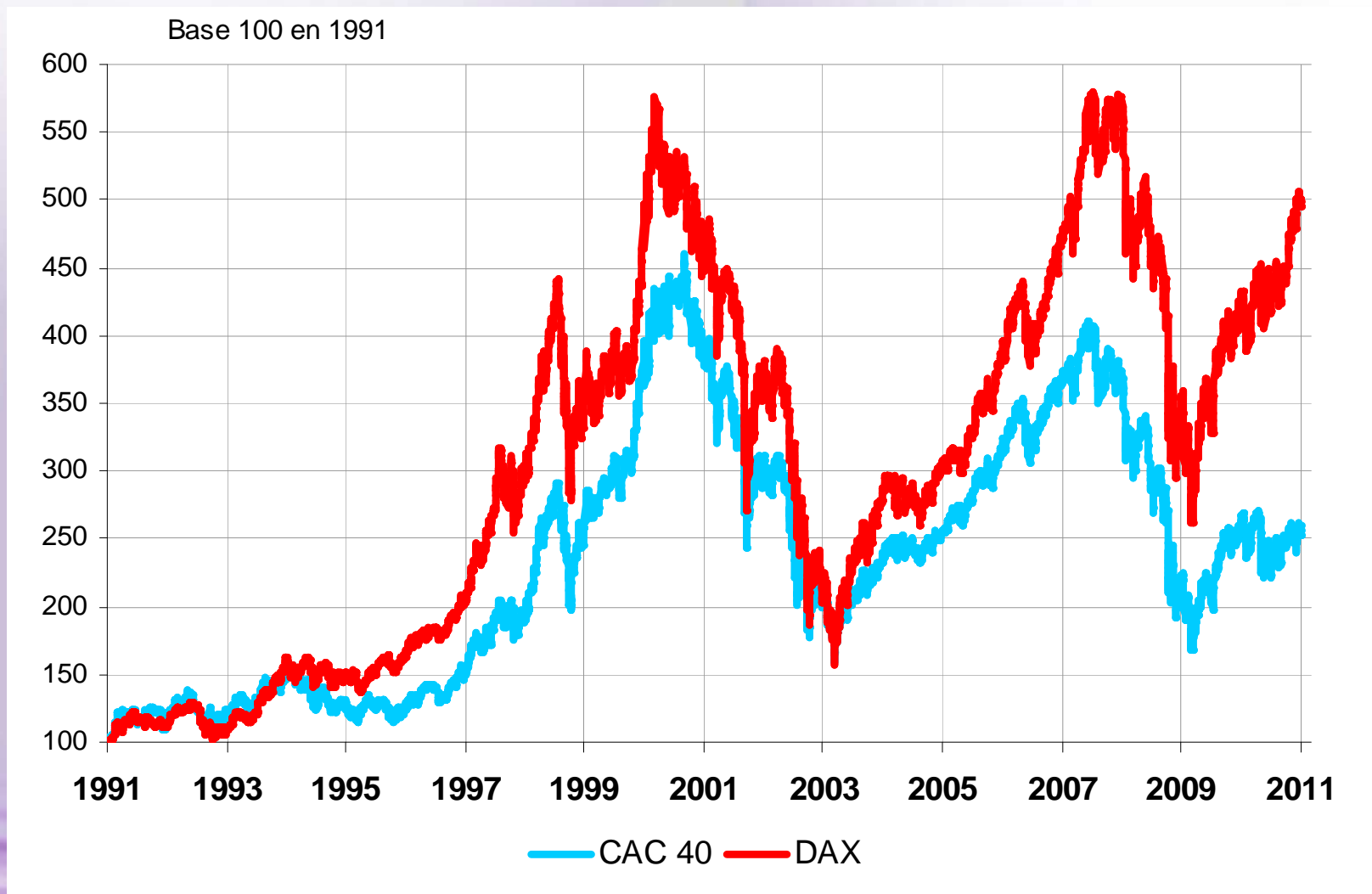
II.16. Prix des logements : attention danger !



II.17. Un déficit public français de plus en plus abyssal.



II.18. Le Cac 40 décroche aussi...



III.

**Le monde en 2031 : qui saura faire
les bons choix ?**



III.1. L'enjeu de la dette publique sera déterminant.

	Dette publique/PIB (%) en 2010	Charge d'intérêt de la dette publique/PIB (%) en 2010	Croissance du PIB en valeur en 2010
Zone Euro	85	3,2	2,7
Allemagne	75	2,7	4,2
France	84	3,1	2,6
Italie	118	4,9	2,5
Espagne	65	2,5	-0,2
Pasy-Bas	65	2	3
Grèce	130	6	-1
Portugal	83	4	2
Irlande	93	3	-2
Belgique	101	4	3,5
Royaume-Uni	82	3	3,2
Etats-Unis	77	2,7	5
Japon	195	3,5	1,7



III.2. L'Europe de plus en plus dépendante du reste du monde.

	Part des non-résidents dans la détention de la dette publique
Allemagne	50%
France	70%
Italie	48%
Espagne	51%
Grèce	70%
Portugal	72%
Royaume-Uni	30%
Etats-Unis	29%
Japon	5%

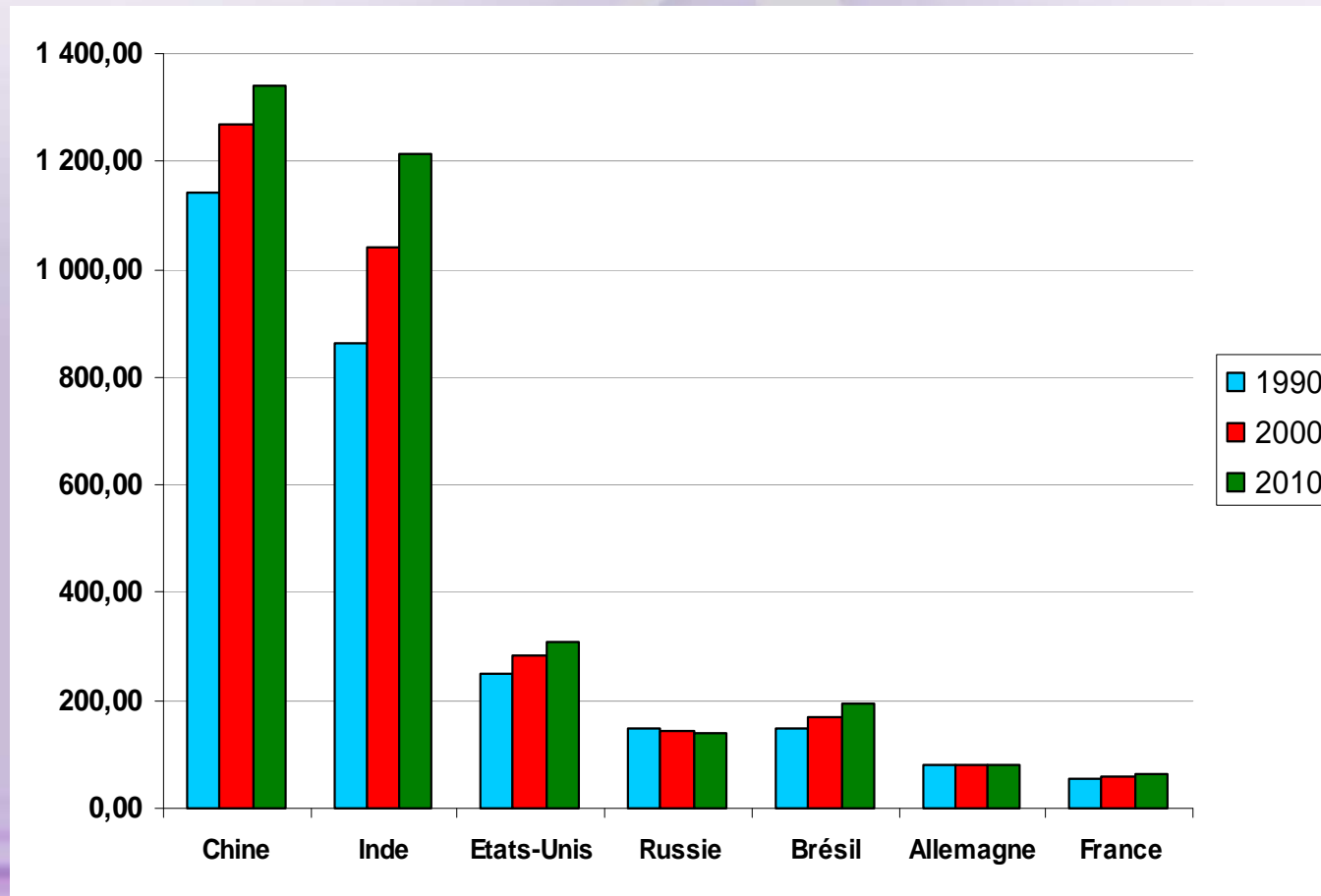


III.3. Les pays « émergents » maîtres du monde en 2031.

Repartition du PIB mondial (en PPA)	2010	2030
Pays Développés	53,0	37,0
Etats-Unis	20,5	16,0
Union Européenne	20,5	13,0
Allemagne	3,9	2,4
France	2,9	1,7
Japon	5,8	3,2
Chine	13,3	21,0
Inde	5,3	12,0
Dragons et Tigres	7,0	8,0
Amérique Latine	8,5	8,5
Russie	3,0	3,2
Afrique et Moyen-Orient	7,4	8,0
Reste du Monde	8,7	7,1
Monde	100,0	100,0



III.4. La démographie sera également une clé majeure.



III.5. Quelle population mondiale en 2031 ?

- Près de 9 milliards d'habitants sur la planète.
- L'Inde devient le pays le plus peuplé, devant la Chine, à partir de 2020, avec 1,4 milliard d'habitants.
- Les Etats-Unis résistent grâce à l'immigration et à une natalité soutenue, avec près de 400 millions d'habitants en 2030.
- L'Allemagne continue de décliner avec 77 millions d'habitants et la France tient le coup avec 67 millions.



III.6. Les enjeux du vieillissement de la population.

- La crise annoncée du financement de la retraite par répartition et de la santé aura forcément lieu.
- Comment gérer la dépendance ?
- Des pénuries de main-d'œuvre pourraient apparaître ici et là.
- Quid d'une crise intergénérationnelle ?



III.7. Quelles enjeux économiques, financiers et sociaux d'ici 2031 ?

- Trouver de nouvelles sources d'énergie.
- Gérer les probables pénuries d'eau et de matières premières alimentaires.
- Limiter la spéculation sur les marchés financiers.
- Réduire la pauvreté et les inégalités.



III.8. Quelles crises d'ici 2031 ?

- Crises géopolitiques : Iran, Proche-Orient, Amérique Latine, Europe de l'Est, Corée du Nord, Chine...
- Crises financières : bulles diverses et variées dans le monde émergent et surtout remplacement du dollar par le yuan en tant que devise de référence internationale.
- Crises économiques : explosion de la zone euro, perte de la suprématie américaine.



III.9. Les espoirs pour 2031 ?

- Un monde plus propre avec une croissance soutenue sans pétrole...
- Un monde pacifié tant d'un point de vue nucléaire qu'en matière de terrorisme.
- Un système monétaire et financier international plus transparent et plus équilibré.
- Des dépenses publiques mieux maîtrisées et qui retrouvent une certaine efficacité.



III.10. Comment faire partie des gagnants en 2031 ?

Face à l'adversité ambiante et aux risques à venir, les acteurs économiques doivent adopter au moins une des trois stratégies suivantes :

- Stratégie de niches
et/ou
- Stratégie de R&D
et/ou
- Stratégie de croissance internationale.

La meilleure défense sera toujours l'attaque !

