



ÉCONOMIE

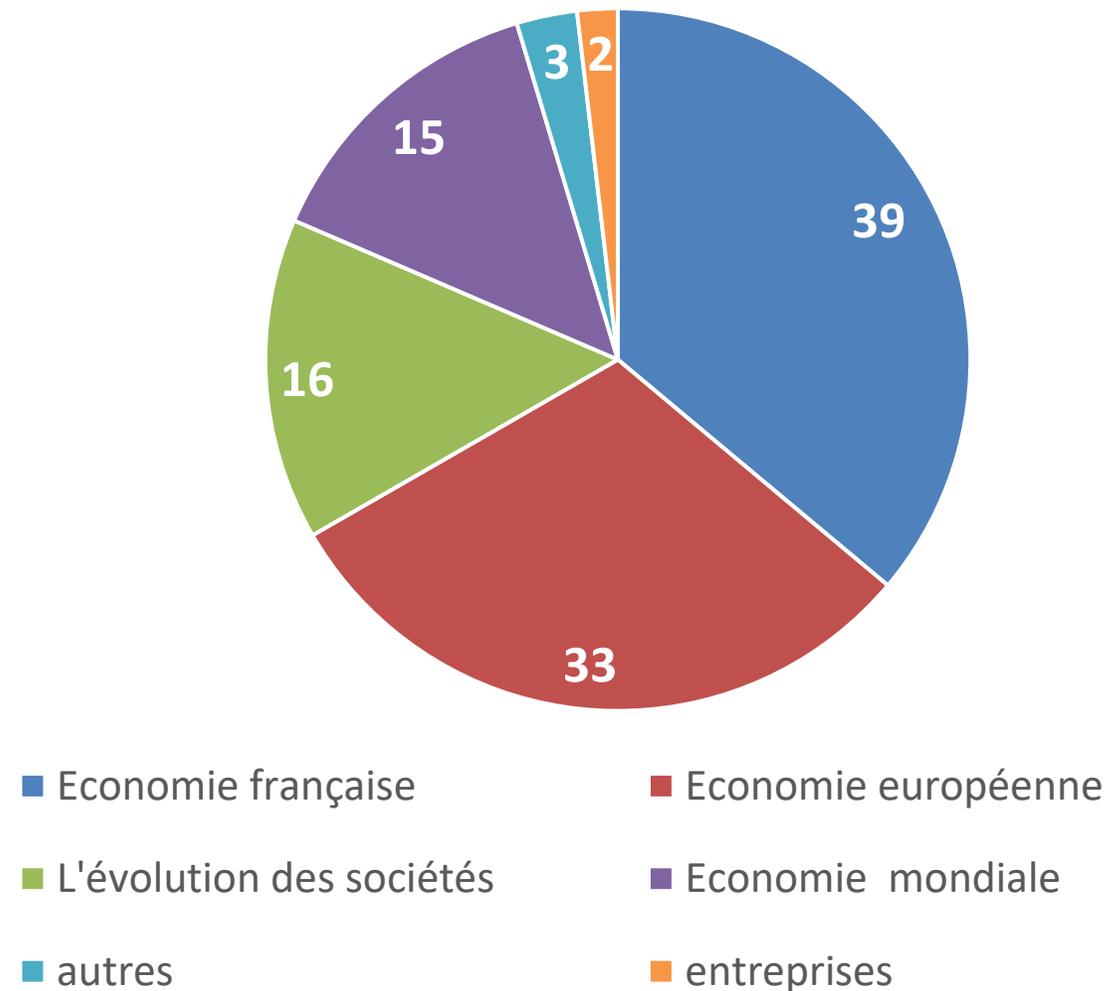
bernard.quirin@unicaen.fr

26-27 janvier 2021

Questions d'actualité

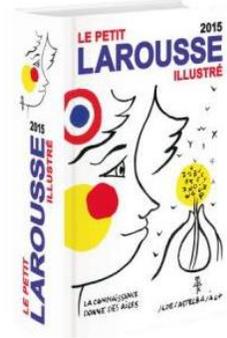
Du 25 novembre au 18 janvier:
108 questions/258 inscrits

questions		COVID	Brexit	dette
Economie française	39	8		8
Economie européenne	33	6	10	2
évolution des sociétés	16	4		
Economie mondiale	15	4		
autres	3	3		
entreprises	2			
	108	25	10	10





l'économie



Ensemble des activités d'une collectivité humaine relatives à la production, à la distribution et à la consommation des richesses.



Ensemble des activités humaines et des ressources concourant à la production et à la répartition des richesses.



L'économie est une activité humaine qui consiste en la production, la distribution, l'échange et la consommation de biens et de services.



l'économie

The Economy: dans le monde réel la façon dont nous interagissons avec les autres et nos environnements dans la production des biens et services.

Economics : les sciences économiques = moyen de comprendre l'économie en utilisant des modèles afin d'interpréter les données pour guider les gouvernements et les entreprises dans les arbitrages auxquels ils sont confrontés dans la conception de politiques.

l'économie

Une approche intégrée pluridisciplinaire

- **L'étude de l'ensemble** des activités humaines et des ressources concourant à la production et à la répartition des richesses
- **En intégrant les domaines** de recherche actuels: le changement climatique, les effets de la mondialisation et de la révolution numérique, les crises, les inégalités.
- **par une approche pluridisciplinaire**, puisant ses sources dans l'histoire, la philosophie, sociologie, les sciences politiques, les sciences cognitives.



l'économie

Notre cours d'économie d'abord informer

- Une information **claire, fiable, vérifiée, diversifiée**
- Une information **ouverte** sur le monde
- Une information pour vous **cultiver**



l'économie

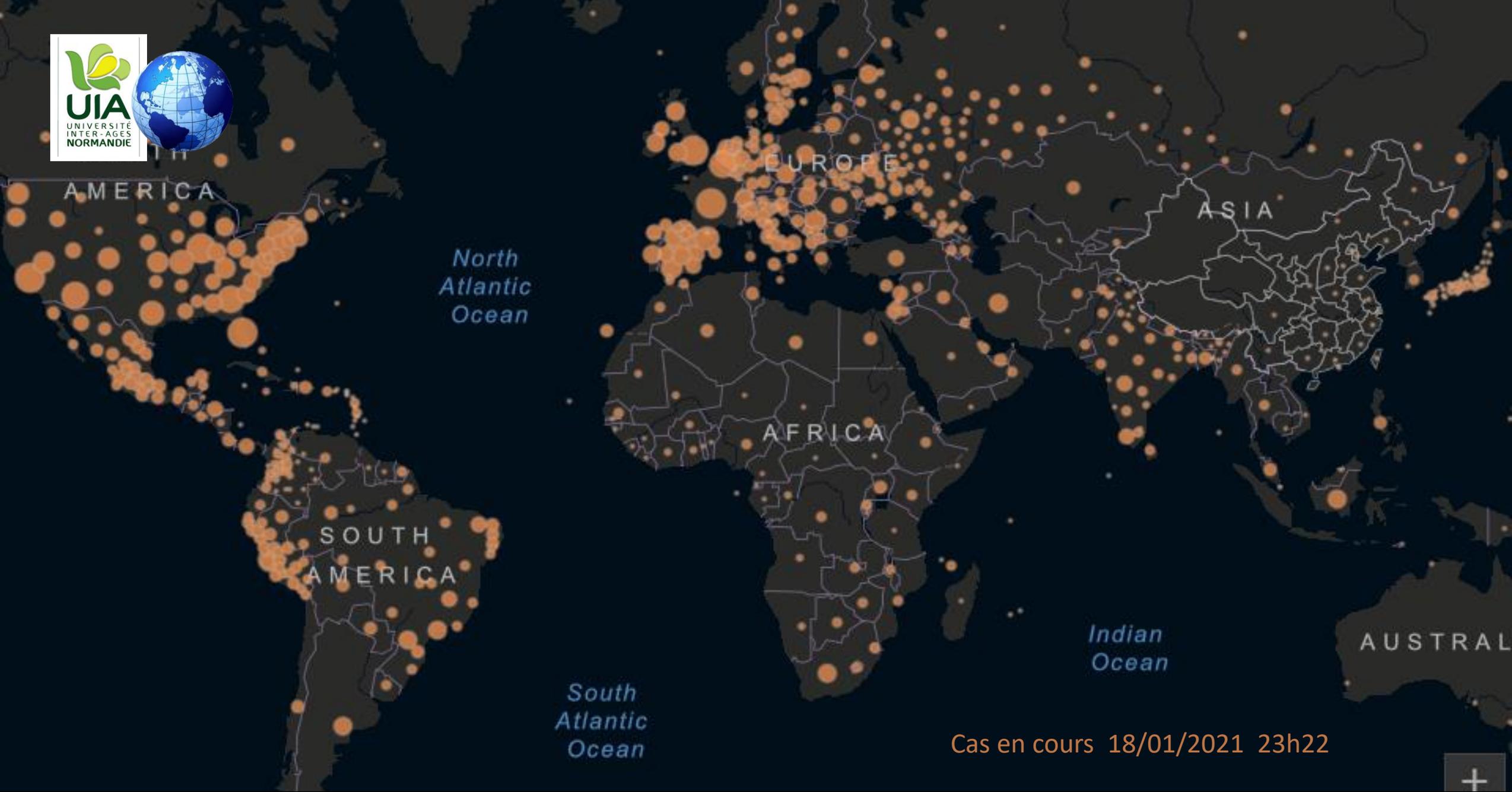
Les questions d'actualité maîtriser l'actualité économique

- Vous aider à **y voir plus clair** dans l'actualité économique
- Mettre l'actualité économique **en perspective**
- éviter polémiques, rumeurs, dramatisation du **débat public**



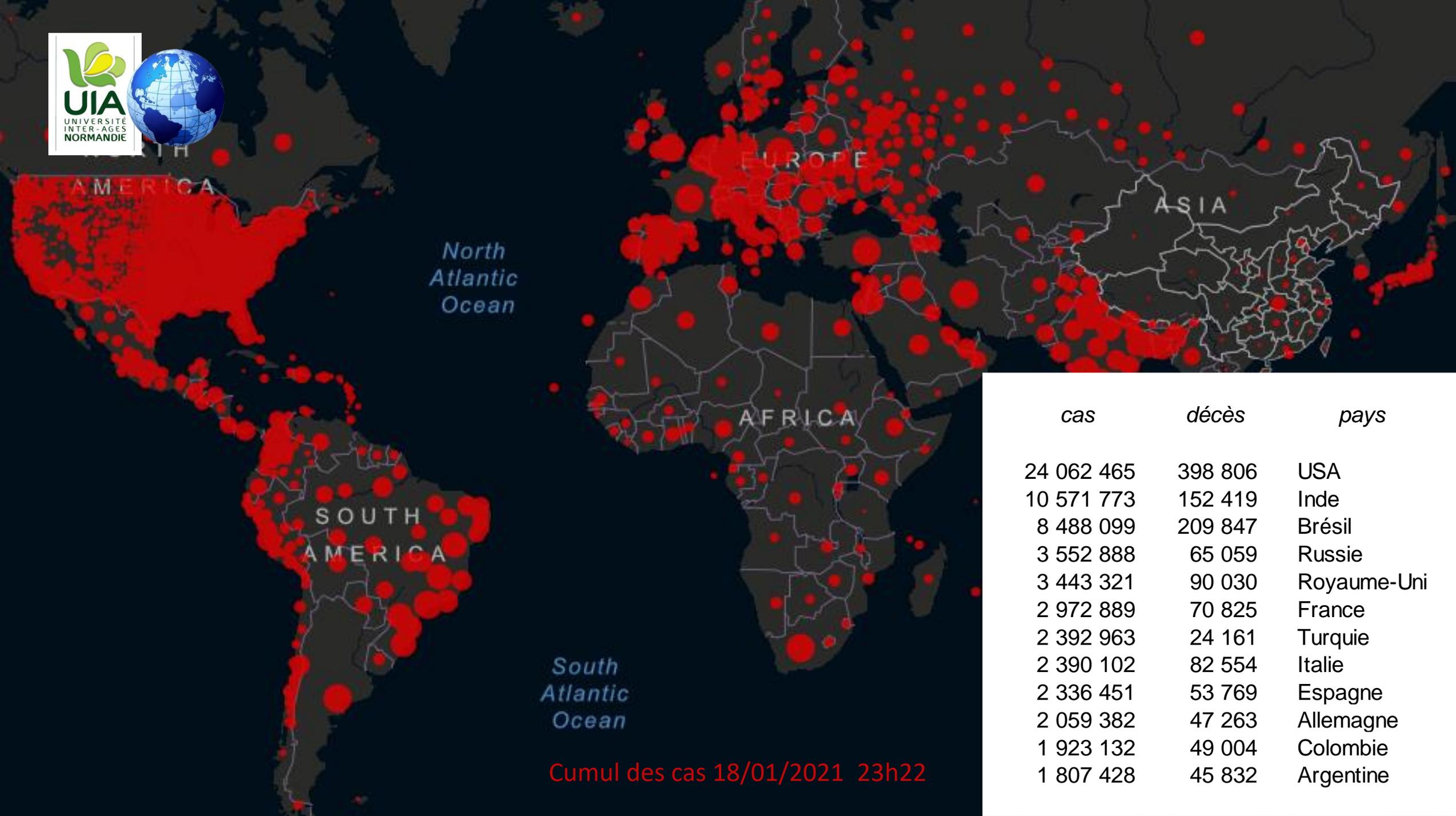
QUESTIONS D'ACTUALITÉ

la pandémie dans le monde



Cas en cours 18/01/2021 23h22





Cumul des cas 18/01/2021 23h22

<i>cas</i>	<i>décès</i>	<i>pays</i>
24 062 465	398 806	USA
10 571 773	152 419	Inde
8 488 099	209 847	Brésil
3 552 888	65 059	Russie
3 443 321	90 030	Royaume-Uni
2 972 889	70 825	France
2 392 963	24 161	Turquie
2 390 102	82 554	Italie
2 336 451	53 769	Espagne
2 059 382	47 263	Allemagne
1 923 132	49 004	Colombie
1 807 428	45 832	Argentine

Économie mondiale : le terrain perdu sera long à rattraper

Estimation de la production économique mondiale indexée sur le niveau pré-pandémie (2019 = 100) *

- Prévission pré-pandémie (jan. 2020)
- Dernière prévission (jan. 2021)



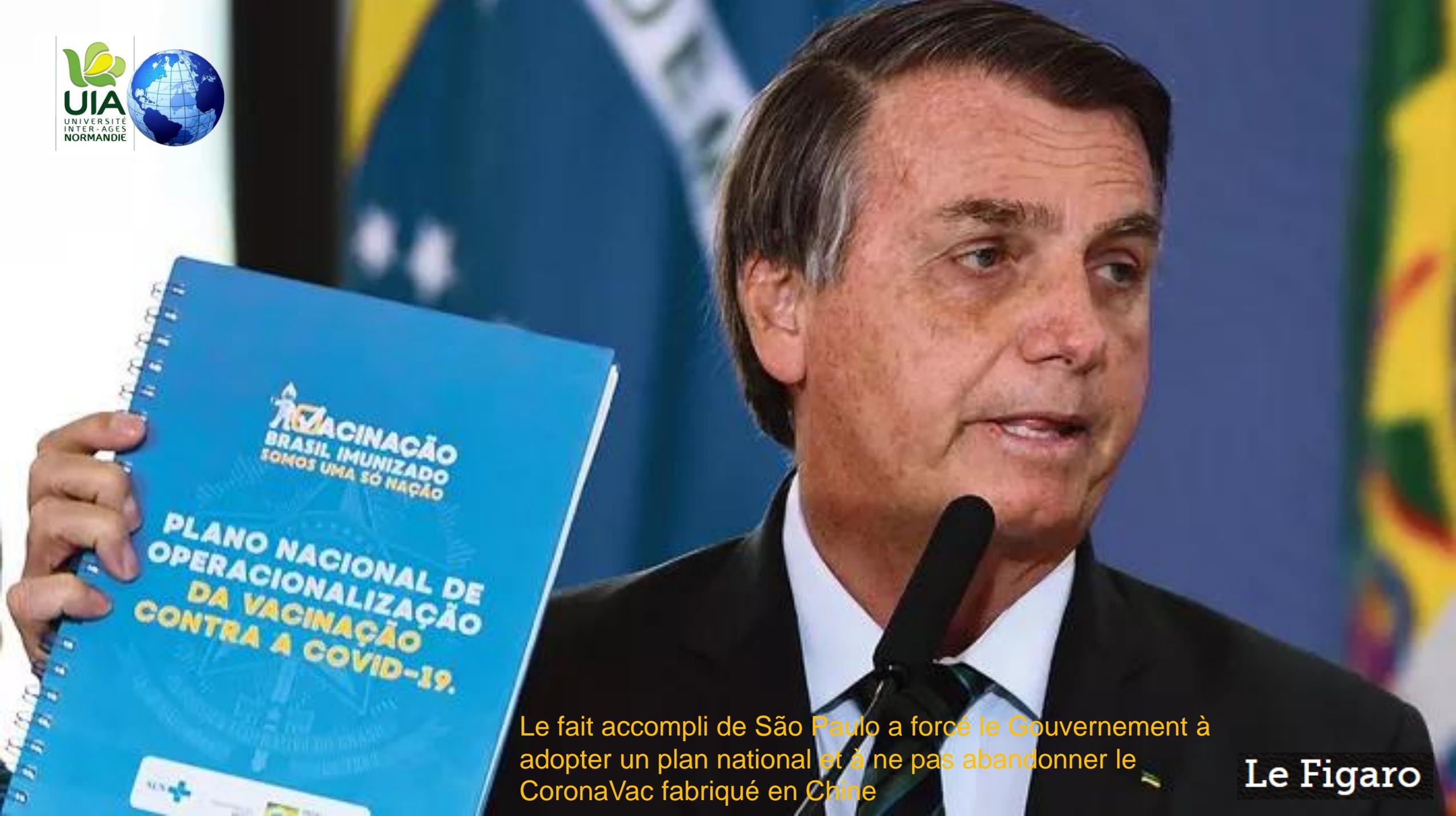
* PIB réel à prix constants, base 2010.

Source : Banque mondiale



QUESTIONS D'ACTUALITÉ

la pandémie au Brésil



VACINAÇÃO
BRASIL, IMUNIZADO
SOMOS UMA SÓ NAÇÃO

**PLANO NACIONAL DE
OPERACIONALIZAÇÃO
DA VACINAÇÃO
CONTRA A COVID-19.**

Le fait accompli de São Paulo a forcé le Gouvernement à adopter un plan national et à ne pas abandonner le CoronaVac fabriqué en Chine



La tragédie de Manaus (Amazonie)

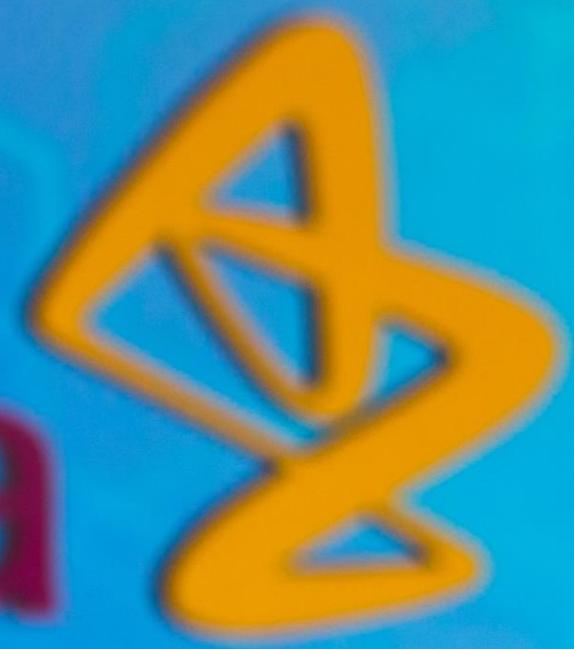


Non seulement les régulateurs ont autorisé l'utilisation d'urgence de deux vaccins, mais ils ont également averti les citoyens qu'il n'existe pas de "traitement précoce contre Covid-19", basé sur des médicaments tels que l'hydroxychloroquine - qui a récemment été une politique officielle du ministère de la Santé. .





AstraZeneca



VACINA DO B

SÃO PA
GOVERNO DI



Brazil looks to trade 5G for vaccines in China talks

GUSTAVO RIBEIRO . JAN 22, 2021

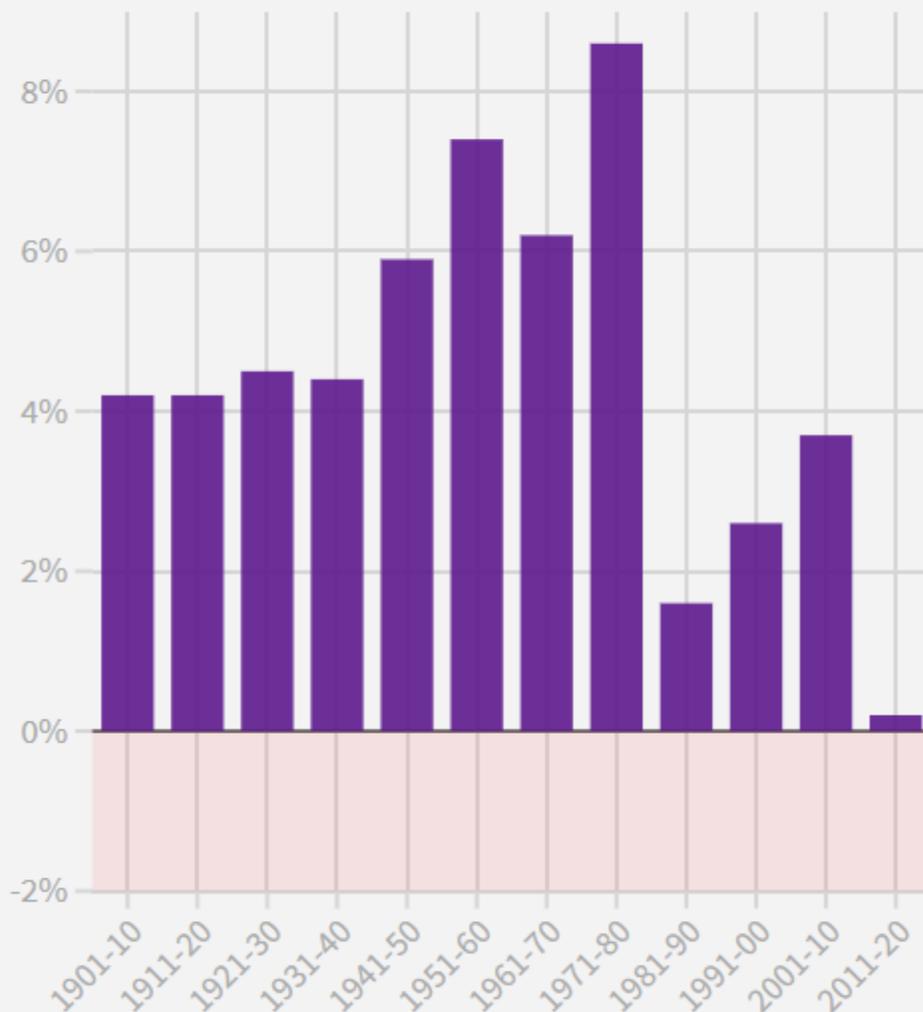




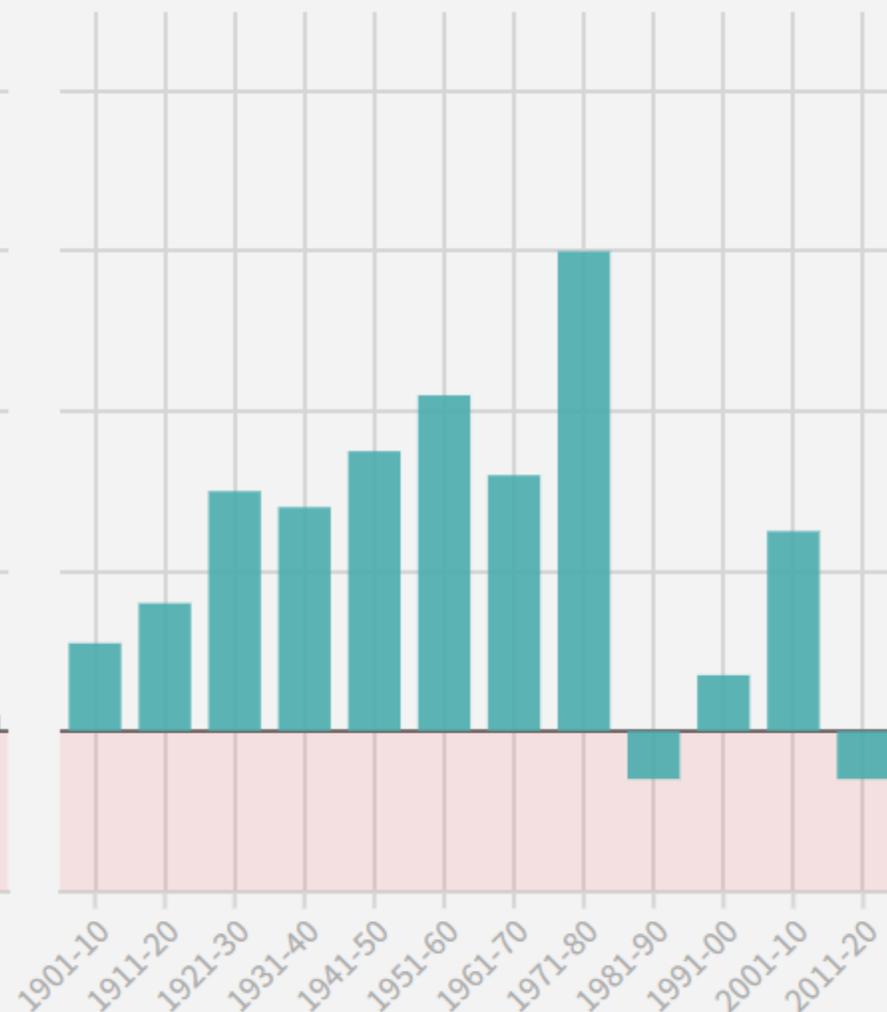
Évolution du PIB brésilien

croissance moyenne par décennie

PIB



PIB /habitant



Source: FGV/Ibre



Évolution du PIB par tête

par rapport à 2019



Source: FGV/Ibre

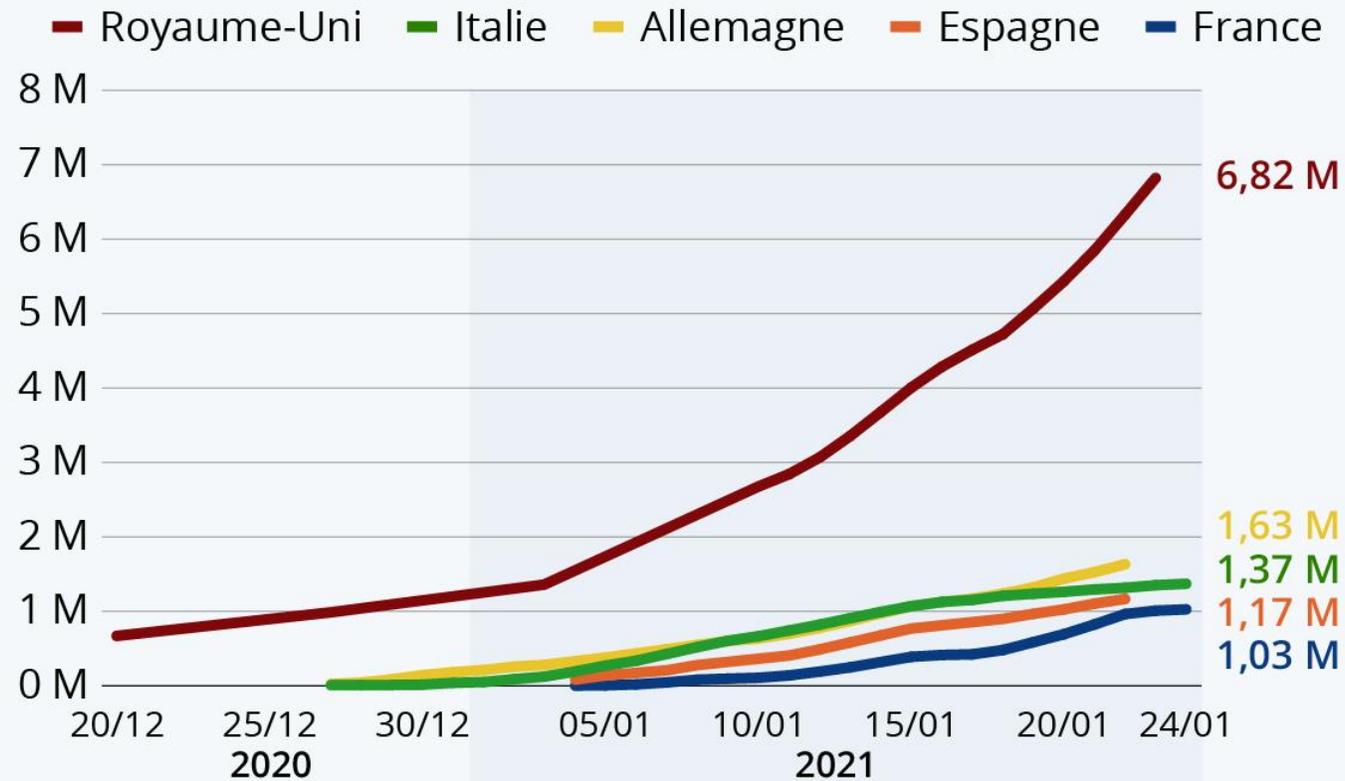


QUESTIONS D'ACTUALITÉ

la pandémie en Europe

La course à la vaccination

Évolution du nombre de doses de vaccins anti-Covid-19 administrées dans les pays d'Europe sélectionnés *



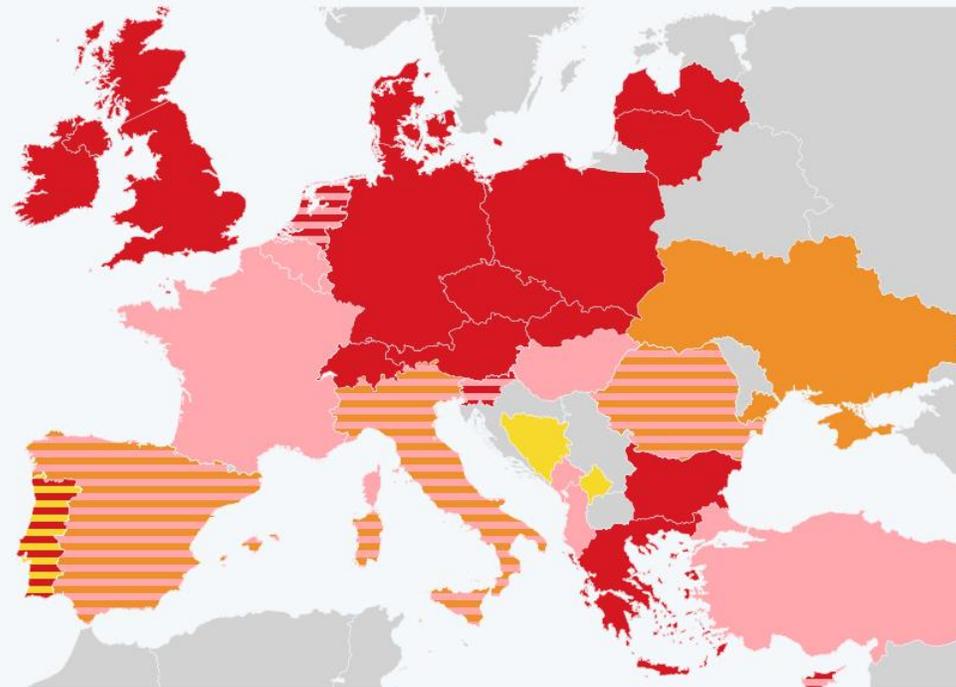
* dernière donnée : France et Italie : 24/01, Royaume-Uni : 23/01, Allemagne et Espagne : 22/01.

Sources : Our World in Data, autorités sanitaires

L'Europe confinée

État des lieux des pays européens ayant instauré un confinement ou couvre-feu face à l'épidémie de Covid-19 *

- Confinement national
- Confinements locaux
- Couvre-feu national
- Couvre-feux locaux



* en date du 24 janvier 2021.

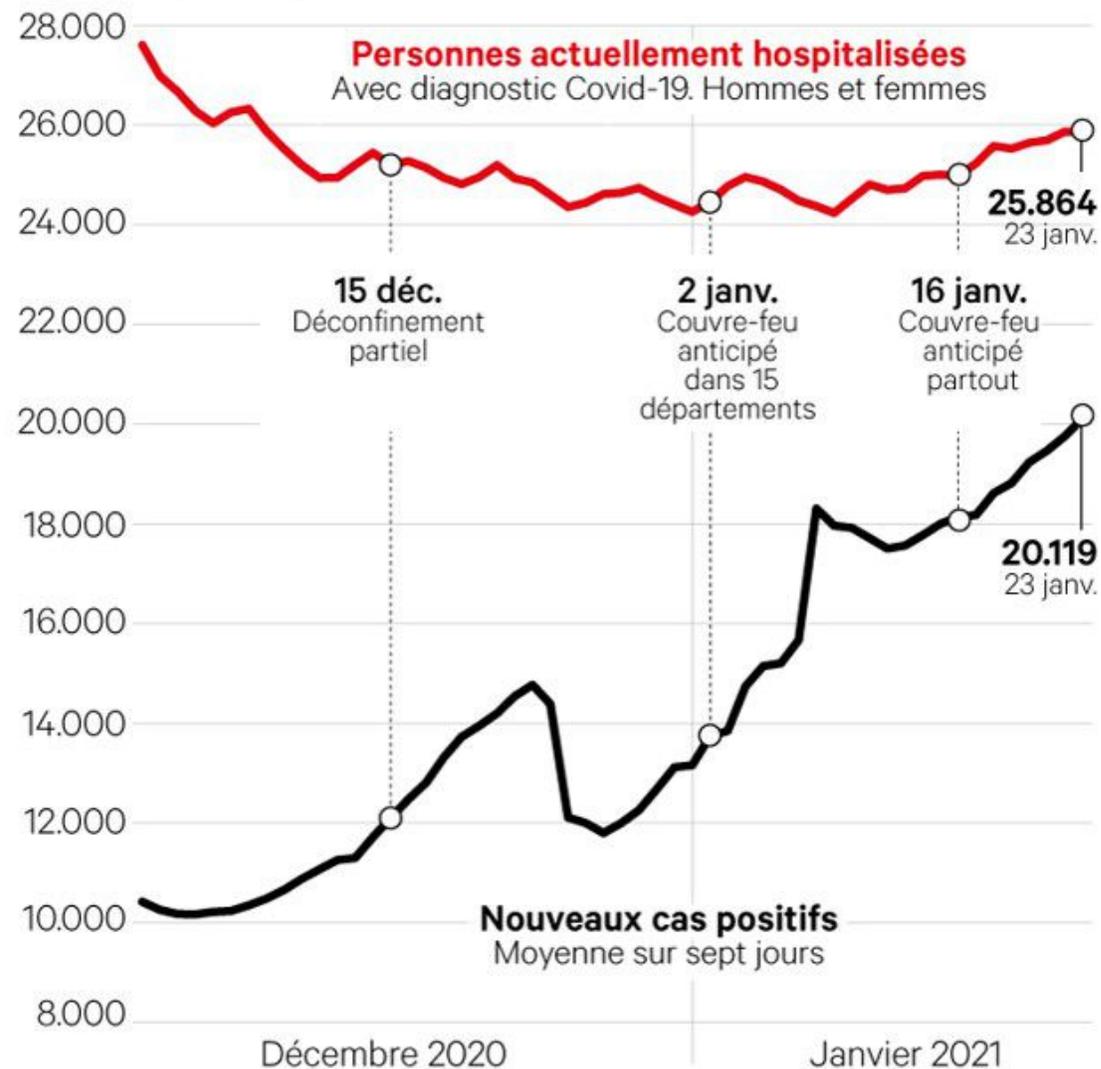
Restaurants fermés : France, Belgique, Luxembourg, Croatie, Turquie, Hongrie.
Couvre-feu pour les commerces dans plusieurs pays, dont restaurants (18h) en l'Italie.

Sources : rapports médias

la pandémie en France

Les cas positifs et les hospitalisations

En nombre, au 23 janvier 2021





QUESTIONS D'ACTUALITÉ

la souveraineté économique



Carrefour

La souveraineté économique





**COMMUNIQUÉ DE PRESSE
POUR PUBLICATION IMMÉDIATE**

13 janvier 2021

**ALIMENTATION COUCHE-TARD CONFIRME AVOIR SOUMIS
UNE LETTRE D'INTENTION NON-ENGAGEANTE**

Laval (Québec) Canada – le 13 janvier 2021 – Alimentation Couche-Tard inc. (« Couche-Tard » ou la « Société ») (TSX : ATD.A) (TSX : ATD.B) confirme avoir récemment soumis à Carrefour SA une lettre d'intention non-engageante en vue d'un rapprochement amical sur la base d'un prix de 20 euros par action Carrefour (coupon attaché). Les termes de la transaction sont toujours en cours de discussions et demeurent soumis à une vérification diligente, mais la rémunération proposée devrait en grande majorité être en numéraire.

Il n'y a aucune certitude à ce stade que ces discussions déboucheront sur un accord ou une opération. Dans le cadre de sa revue d'opérations stratégiques, Couche-Tard continuera de se focaliser sur la création de valeur pour ses parties prenantes. Couche-Tard tiendra les marchés informés de tout développement significatif à cet égard, dans la mesure où une telle information serait légalement requise ou jugée appropriée par la Société.



COMMUNIQUÉ DE PRESSE
POUR PUBLICATION IMMÉDIATE

13 janvier 2021

ALIMENTATION COUCHE-TARD CONFIRME AVOIR SOUMIS
UNE LETTRE D'INTENTION NON-ENGAGEANTE



Proposition d'achat :

- 16,2 Md€ (12,5Md€ **+30%**)
- **sans restructuration** ni perte d'emplois.
- Le siège administratif **reste en France**
- **3 Md€ investissements** en 5 ans => accélérer la mutation numérique de Carrefour



15 janvier 2021

À priori, je ne suis pas favorable à cette opération.

Ce qui est en jeu, c'est la souveraineté alimentaire des Français.

La crise du Covid-19 a montré à quel point la sécurité d'approvisionnement était vitale.

1^{er} employeur privé français (100 000 salariés)

20% de la distribution alimentaire française



16 janvier 2021

**COMMUNIQUÉ DE PRESSE
POUR PUBLICATION IMMÉDIATE**

ANNONCE CONJOINTE ENTRE ALIMENTATION COUCHE-TARD ET CARREFOUR

Laval (Québec) Canada – Massy, France – le 16 janvier 2021 — Des discussions préliminaires, soucieuses de l'ensemble des parties prenantes, avaient été engagées entre Carrefour SA (« Carrefour ») (Paris : CA) et Alimentation Couche-Tard inc. (« Couche-Tard ») (TSX : ATD.A) (TSX : ATD.B) à la suite d'une démarche amicale de cette dernière. Au vu des récents événements, **ces discussions sont interrompues.**



3^e groupe mondial

Chiffre d'affaires en 2019



80,7 milliards €

Pays dans lesquels le
Groupe est présent



+ de 30

	Ventes 2019 en M€	%
France	34 765	46,9%
Brésil	12 793	17,3%
Espagne	8 799	11,9%
Italie	4 516	6,1%
Belgique	3 797	5,1%
Roumanie	1 992	2,7%
Taiïwan	1 968	2,7%
Pologne	1 895	2,6%
Argentine	1 872	2,5%



Nombre de magasins 2018

	Hyper	Super	Proxi	C & C	Total
France	233	1 037	3 861	143	5 274
Espagne	205	111	810	23	1 149
Italie	51	417	608	13	1 089
Pologne	89	153	664	0	906
Belgique	40	441	308	0	789
Argentine	88	97	405	7	597
Brésil	100	53	125	186	464
Roumanie	37	266	44	24	371
Taiïwan	69	68	0	0	137
Autres	106	9	0	0	115
Total	1 018	2 652	6 825	396	10 891
Franchisés	1 207	3 412	7 193	413	12 225

dans 20 pays

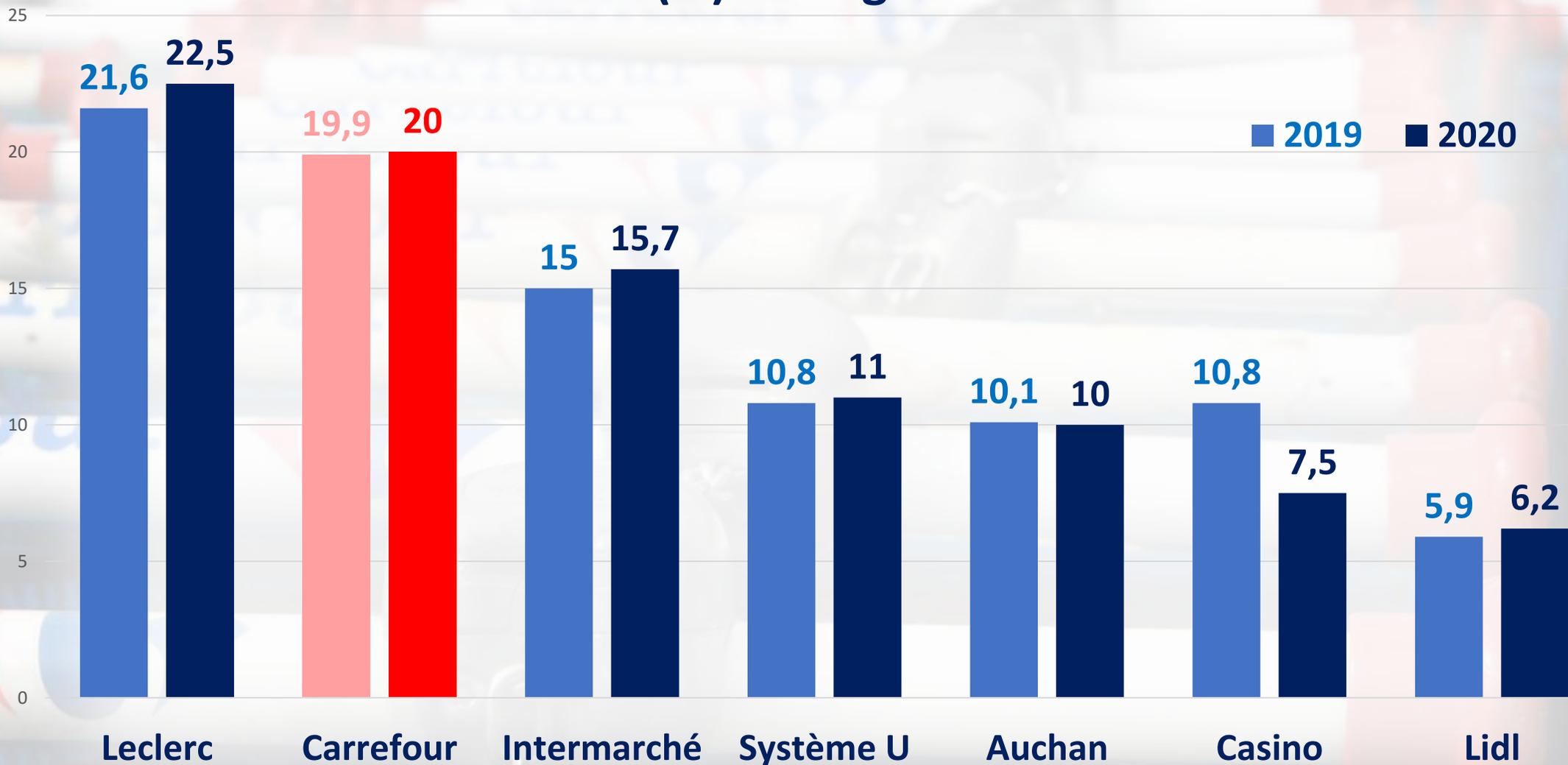


Actionnaires



Famille Moulin	9,74%
Famille Diniz	7,37%
Famille Arnault	5,53%
Invesco Asset Management Ltd	2,06%
The Vanguard Group Inc.	2,04%
Schroder Investment Management Ltd	1,52%
Norges Bank Investment Management	1,38%
Carrefour SA	1,16%
Salariés de Carrefour SA	0,91%
Dimensional Fund Advisors LP	0,83%
<i>principaux actionnaires</i>	32,54%
<i>dont actionnaires français</i>	23,80%

Parts de marché (%) de la grande distribution en France

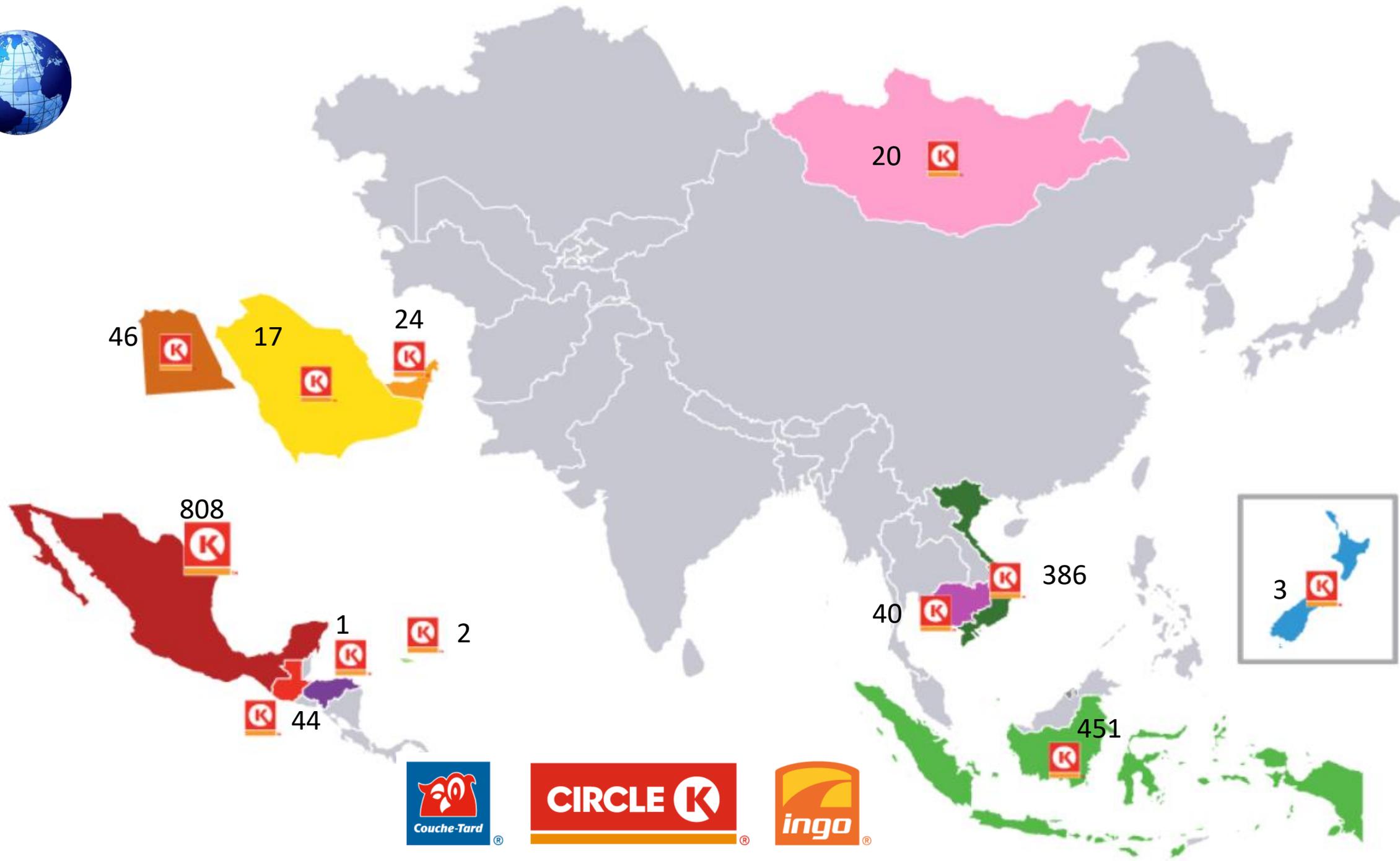




Principaux actionnaires au 16 novembre 2019

Fidelity Management & Research	4,97%
Caisse de dépôt et placement du Québec	3,68%
RBC Global Asset Management	3,19%
The Vanguard Group	2,63%
CI Investments	2,39%
BlackRock Fund Advisors	2,04%
OMERS Administration	1,97%
Fidelity (Canada) Asset Management	1,96%
TD Asset Management	1,81%
Manulife Investment Management	1,74%





Ireland

Corporate store: 160
CODO: 11
DODO: 234
Affiliated stores: 4

Poland

Corporate stores: 276
CODO: -
DODO: 93
Inc. automats: 85

Sweden

Corporate stores: 638
CODO: 96
DODO: 17
Inc. automats: 459

Denmark

Corporate stores: 424
CODO: -
DODO: 14
Inc. automats: 212

Latvia

Corporate stores: 71
CODO: -
DODO: 14
Inc. automats: 4

Estonia

Corporate stores: 77
CODO: -
DODO: -
Inc. automats: 17

Russia

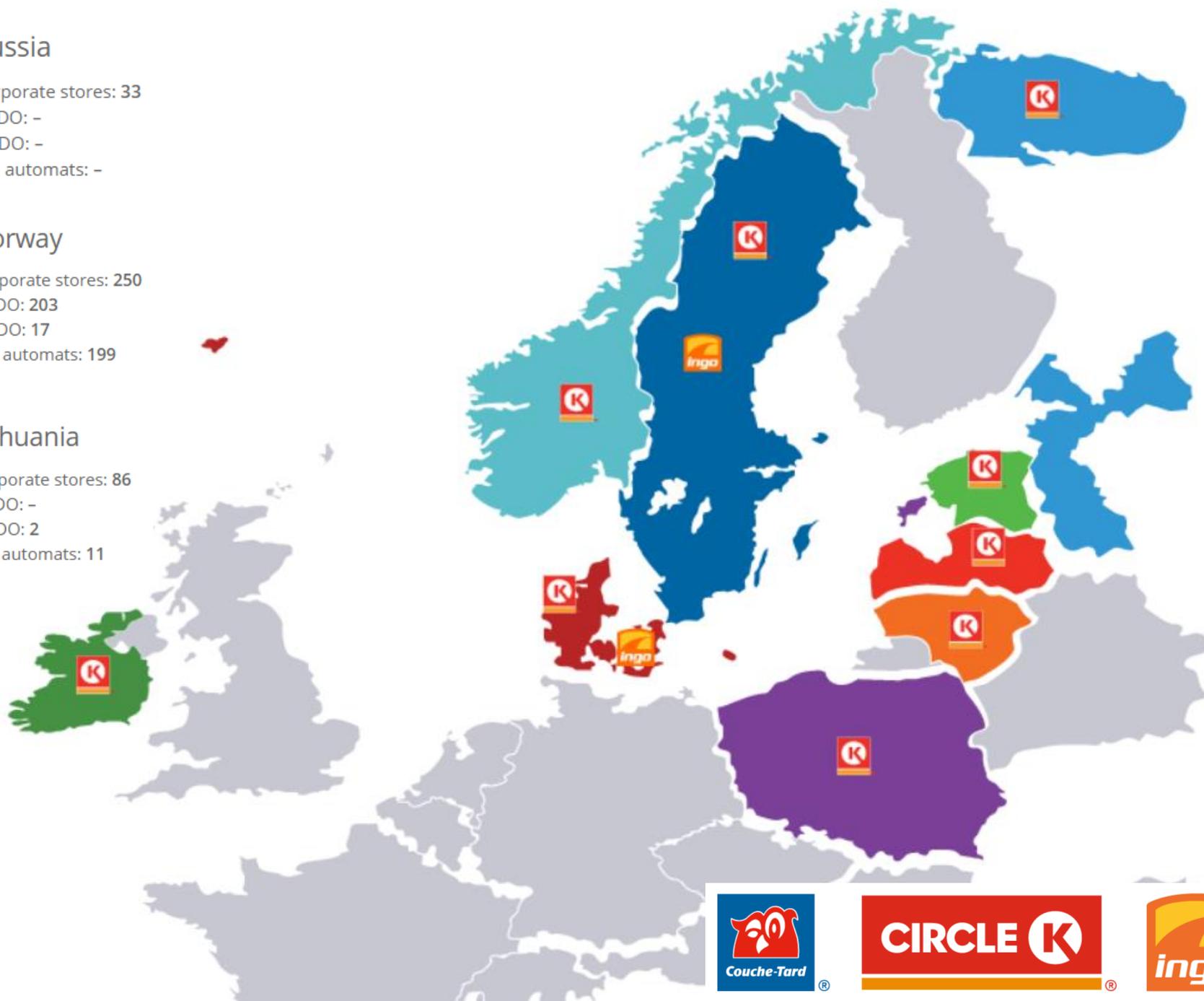
Corporate stores: 33
CODO: -
DODO: -
Inc. automats: -

Norway

Corporate stores: 250
CODO: 203
DODO: 17
Inc. automats: 199

Lithuania

Corporate stores: 86
CODO: -
DODO: 2
Inc. automats: 11





7100 magasins





Carrefour

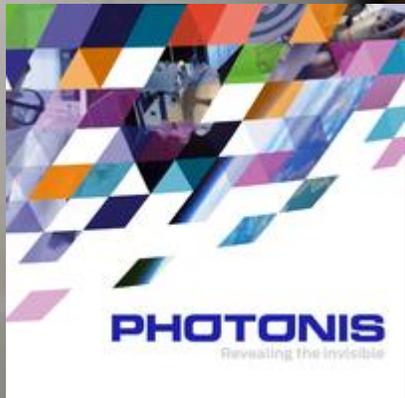


Couche Tard

création	1959	1980
rang mondial (CA)	3e	8e
employés	321 000	131 000
magasins	12 225	11 983
pays	30	25
capitalisation (Md€)	12,1	1,8
CA (Md€)	80,7	48,6
résultat net (Md€)	1,3	1,5



La souveraineté économique



La souveraineté économique



EARTH CUBE

TIP & CUE



Episode #5: Missing
submarines at Bandar Abbas

PRELIGENIS

La souveraineté économique

Autorisation préalable des investissements étrangers

2005 Défense Sécurité

2014 énergie Santé publique Intelligence artificielle
Communications électroniques

2020 Sécurité alimentaire biotechnologies



2020: seuil abaissé à 10%

La souveraineté économique



OCDE : un investissement direct étranger (IDE) est réalisé depuis un autre pays afin d'établir un **intérêt durable** (=/= placement) dans une entreprise.

Un investissement étranger relève de l'**IDE** s'il permet d'acquérir au moins **10 % du capital** ou des droits de vote d'une entreprise résidente d'un pays autre que le sien.

La souveraineté économique



Extension du champ d'application du contrôle aux nouveaux sujets de sécurité économique et technologique :

protection des infrastructures essentielles (transports, énergie, communications, infrastructures bancaires et financières, etc.),

des technologies clés (intelligence artificielle, robotique, semi-conducteurs, technologies nucléaires et de l'espace, etc.)

des informations sensibles (l'accès aux données personnelles notamment).

Allongement de la durée des procédures de revue. En Allemagne, passe de 2 à 4 mois. Aux Etats-Unis de 75 à 120 jours. En France, 2 mois.

Abaissement du seuil de déclenchement du contrôle. Allemagne de 25% du capital ou des droits de vote à 10%.

Renforcement des sanctions. Sanctionner de façon plus efficace le non-respect des engagements pris par l'investisseur étranger lors de la réalisation de l'opération en complétant les sanctions existantes.

Amélioration du suivi des engagements des investisseurs pris dans le cadre de l'autorisation de l'opération..

La souveraineté économique



Il n'y a pas de mauvais actionnaires étrangers, il y a juste de bons et de mauvais projets d'actionnaires. La vraie question est de savoir si le nouvel actionnaire a une vision claire et ambitieuse du développement de l'entreprise.

Analyser **la nature de l'actionnaire étranger** : est-il le bras armé d'un Etat étranger ? Bénéficie-t-il de subventions publiques qui facilitent l'acquisition ? Un Etat étranger est-il derrière une opération de rachat, avec le but de renforcer par les capacités technologiques du pays dans des domaines touchant à la sécurité nationale.

La souveraineté économique



La souveraineté consiste pour l'essentiel à identifier quelques productions stratégiques, pour lesquelles la diversification des approvisionnements ou la constitution de stocks stratégiques ne sont pas des options possibles.

Dans ce cas, une intervention de l'Etat se justifie

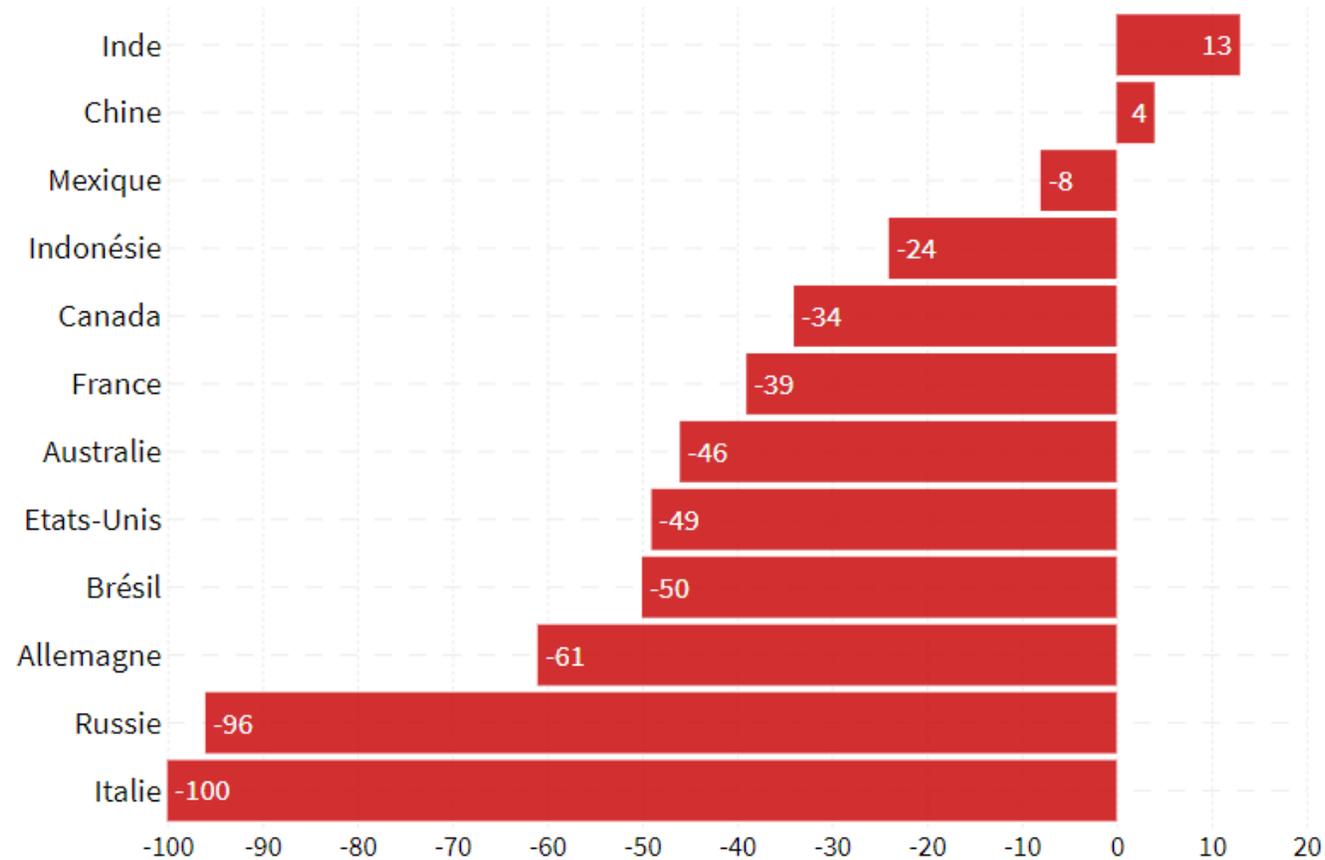
La souveraineté économique



Niveau de 30 % inférieur à celui de 2009. Un volume revenu au niveau des années 1990

Les principaux pays d'accueil des IDE

Evolution 2020/2019 en %



« Les Échos » / source : Cnuceid 

La souveraineté économique



ÉCONOMIE

prochain cours

2-3 février