

Impacts sur les entreprises du mouvement de mondialisation et de financiarisation de l'économie

Claude Serfati, IRES

Colloque FO, Conseil économique
social et environnemental

22 Juin 2017

Le poids dominant des grands groupes industriels

- Vous avez dit libre-échange ?
 - **80%** des échanges est réalisé par les EMN, et **33%** est du commerce intra-firmes
- Le contrôle des activités d'innovation : Top 100 : **53%**, Top 50 : **40%** du total des dépenses de R&D,
- Les top 2000 débordent de profits, mais leurs investissements industriels déclinent avec un Taux de croissance négatif 2012-2017



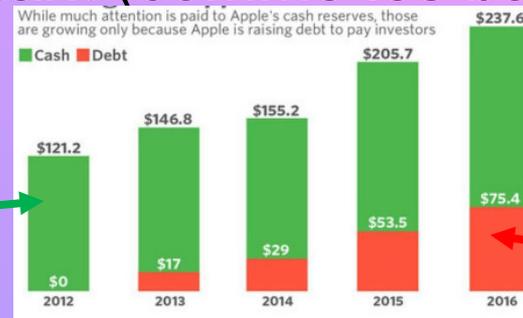
C.Serfati, Impact de la
2/06/2017

Le poids dominant des grands groupes industriels

- Ils se comportent de plus en plus en groupes financiers :

- Constituent des banques de groupes (souvent situées dans les paradis fiscaux)
- Prêtent tout en empruntant (comme les banques !)

Apple, la vedette de Wall Street accumule du cash...



..... mais en augmentant son endettement

- Accumulent des liquidités (trésorerie) placées sur les marchés au détriment de l'investissement,....
- ...Et bien sur rémunèrent leurs actionnaires : total mondial versé : 700 G\$ (2009), 1100 G\$ (2017)

Les groupes français et l'économie nationale

- Les plus grandes entreprises (GE) :
 - 59% des dépenses de R&D (250 GE)
 - 36,8 % des emplois (mais 43% du CICE), 41,1% du CA, 40,4% de la VA (236 GE)
 - 80 à 90% des investissements à l'étranger (CAC 40)
- Les sociétés du CAC 40 :
 - Dividendes en hausse depuis 2008 : 55,7 G€ en 2016
 - ..mais entre 2011 et 2015, sur 100 de bénéfices (après impôts et intérêts) : 60 vont aux dividendes, 40 à l'investissement industriel

Impact des groupes français sur le système productif

- 1) « Ce qui est bon pour les actionnaires » est-il bon pour l'économie nationale ?

– Les logiques des grands groupes sont orientées vers **les actionnaires** - dont les cadres dirigeants - : rémunérations moyennes CAC 40 : 2,267 M€/an (2014)

Les écarts avec le salaire moyen H et F se sont creusés entre 2008 et 2014

Rémunérations des dirigeants du CAC 40 et salaire net moyen Homme et femmes



C.Serfati, Impact de la finance,

2/06/2017

remu dirigeants/salairesH

remu dirigeants/salairesHF

Impact des groupes français sur le système productif

- 2) « Ce qui est bon pour les GE est-il bon pour l'économie nationale » ?
- Les logiques des grands groupes sont orientées vers :
 - **l'internationalisation** de leurs activités (chaînes de valeur globales)
- Impact en termes d'emplois en France : 2009-2014 (Trendéo, Asmep-ETI, 2015)
 - **+ 90 000** emplois nets (des suppressions) créés par les ETI
 - **- 60 000** emplois (nets des créations) supprimés par les grands groupes

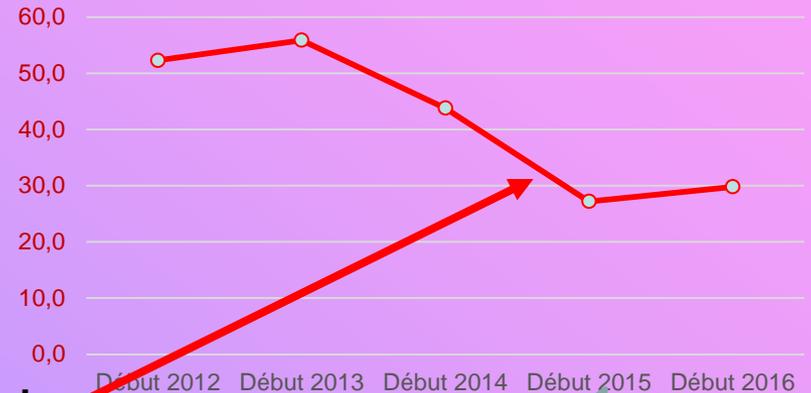
8 sociétés du CAC 40 dans les top 100 créateurs nets d'emplois 2008-2014 (Xerfi)

Impact des groupes français sur le système productif

– Des rapports GE/Sous-traitants trop asymétriques :

- Délais de paiements peu respectés (alimentent la trésorerie des GE)
- Pressions sur les coûts et arbitrage par délocalisations des Chaines de valeur (cf aéronautique, GSO)

Prévisions d'embauche dans l'industrie aérospatiale GSO

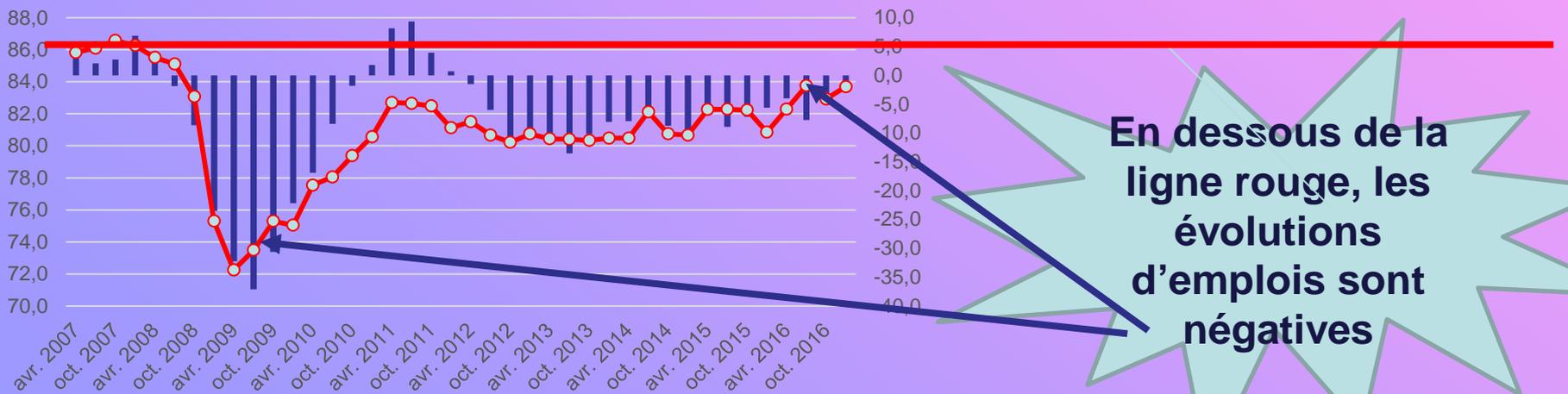


Rappel : croissance du marché du transport aérien : +5%/an,
Carnet de commandes : +/- 10 ans de CA

Impact des groupes français sur le système productif

- 2) « Ce qui est bon pour les GE est-il bon pour l'économie nationale » ?
- Déformation de la valeur ajoutée vers les actionnaires, faiblesse de la demande, capacités de production inemployées, faiblesse de l'investissement, désastre pour l'emploi (industrie manufacturière)

Capacités de production inutilisées, main-d'oeuvre supprimée



En dessous de la ligne rouge, les évolutions d'emplois sont négatives

Merci pour votre attention