

LES CHIFFRES DE LA SEMAINE



2 460 milliards de dollars

Les dépenses mondiales
dans la défense en
2024, selon IISS

2 700 milliards de dollars

Le total des dépenses
européennes en défense
cette prochaine décennie,
si le seuil de 4 % du PIB
est atteint

L'ÉDITO D'ARNAUD

par Arnaud BENOIST-VIDAL, Gérant d'actifs



*Si vis pacem, para bellum ! **

** Si tu veux la paix, prépare la guerre*

Les réactions du marché surprennent souvent les investisseurs. Ce fut encore le cas cette semaine, avec la forte progression des valeurs européennes du secteur de la défense, au moment même où se tiennent des sommets pour la paix en Ukraine. L'explication contre-intuitive est assez simple : les opérateurs se projettent une nouvelle fois sur le long terme, c'est-à-dire dans le monde d'après. Leur conclusion fait froid dans le dos. Une paix en Ukraine, dans un contexte où le soutien militaire américain est voué à se réduire drastiquement malgré une menace russe toujours aussi présente, signifie un réarmement à marche forcée de l'Europe. Ce lundi 18 février 2025 restera donc dans les annales avec la plus forte flambée des titres du secteur de la défense depuis février 2022, le mois de l'invasion de l'Ukraine. Ainsi, les actions Dassault Aviation, Thales, Leonardo, BAE System, Rheinmetall, SAAB AB et ThyssenKrupp, se sont octroyées entre 6,50 et 19,77 % en une seule séance. **Faut-il prendre ses bénéfices ou suivre le mouvement ?**

Si tu veux la paix, prépare la guerre ou si tu veux la paix, fais la guerre ?

La réponse dépend évidemment du côté où l'on se trouve, c'est-à-dire du point de vue des Occidentaux ou du Kremlin. La tendance pour toutes les nations vivant en paix est sans équivoque et penche pour le premier adage. Selon l'institut IISS, les dépenses mondiales de défense ont atteint le triste record de 2 460 milliards de dollars en 2024 contre 2 240 milliards en 2023. Par rapport au PIB mondial, le poids des budgets de la défense a atteint 1,9 %, contre 1,8 % en 2023 et 1,6 % en 2022. La seule zone géographique ayant baissé ses dépenses réelles (déduites de l'inflation) est l'Afrique sub-saharienne.

Les Américains demeurent les leaders incontestés de l'armement, avec le seuil des 900 milliards de dollars dépassé en 2024. Selon le Département de la Défense (DoD), ce chiffre était constitué d'une base initiale de 842 milliards de dollars, à laquelle s'ajoute plus de 58 milliards de dollars de lois supplémentaires, dont 44 milliards pour l'Ukraine. Pour 2025, la base initiale prévue est fixée à 849 milliards de dollars, soit une modeste progression de moins d'un pourcent. En intégrant tous les crédits supplémentaires qui se sont accumulés au fil de l'eau, IISS obtient un chiffre différent, évalué à 946 milliards de dollars l'année dernière. Loin derrière, les deuxième et troisième pays les plus dispendieux en milliards de dollars ont été la Chine (235) et

la Russie en guerre (146). Même en intégrant les parités de pouvoir d'achat, ces deux pays arrivent à peine à la moitié du montant américain, respectivement à 477 et à 462 milliards de dollars.

Et l'Europe dans tout cela ?

Face à la Russie, le bloc européen a dépensé plus de 310 milliards de dollars. L'Allemagne (86) a ravi la première place sur le Vieux Continent au Royaume-Uni (81), avec une progression de 23 % annuelle. La France arrive derrière au 8^{ème} rang mondial, avec 64 milliards de dollars devant l'Italie (35) et la Pologne (28). Cette dernière a fortement augmenté son budget, face à la menace de son voisin russe. Malgré tout cela, Donald Trump juge tous ces efforts insuffisants. En janvier, il a invité tous les membres de l'OTAN à augmenter leur budget défense jusqu'à 5 % du PIB. Cet objectif semble aujourd'hui inatteignable avant une décennie, même en gardant le rythme de progression actuel.

Boursièrement, la tragédie de la guerre des uns fait le bonheur des autres

Depuis l'invasion de l'Ukraine, la performance dividendes réinvestis du titre Rheinmetall (conglomérat industriel de la défense) donne le tournis (861 %) et laisse celle, pourtant remarquable dans la technologie, de Nvidia loin derrière (527 %). L'entreprise allemande est la grande bénéficiaire de l'augmentation des crédits de Berlin. Son chiffre d'affaires devrait doubler entre 2022 et 2025. La progression de l'action du géant américain Lockheed Martin à coté fait pâle figure (à peine 21 %). L'entreprise basée dans la Maryland devrait connaître une augmentation de 14 % de ses revenus sur la même période. Washington vise actuellement une réduction des dépenses fédérales, afin de financer les gigantesques baisses d'impôts promises par le nouveau président. Elon Musk, en tant que secrétaire d'État du DOGE (*Department of Government Efficiency*), a brisé le tabou en critiquant ouvertement le programme de l'avion furtif F-35 dont le coût estimé dans sa durée devrait dépasser les 2 000 milliards de dollars pour plus de 1 800 appareils. Les États-Unis ont officiellement alloué à l'Ukraine 175 milliards de dollars, avec cinq lois votées depuis 2022. La majorité de cette somme (106) a été attribuée directement pour l'Ukraine, dont 70 milliards en armement. Le solde (69) a été au bénéfice des sociétés américaines. Donald Trump va donc continuer à mettre la pression sur les Européens, en réduisant les crédits à l'Ukraine et les incitant à augmenter davantage leurs dépenses militaires. En attendant, les investisseurs devraient continuer à chérir ce secteur.

VOTRE CONTACT



Axelle RIESI

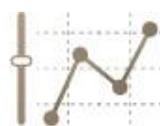
Responsable
des relations partenaires

✉ ariesi@financiereidelarc.com

☎ 06 58 11 84 85

Financière de l'Arc est une société de gestion **entrepreneuriale**, majoritairement détenue par ses dirigeants fondateurs. Les **compétences pluridisciplinaires** de notre équipe permettent de bâtir des solutions d'investissement adaptées pour une clientèle de professionnels et de particuliers.

NOS SOLUTIONS



GESTION COLLECTIVE

DES OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT SPÉCIFIQUES

Une gamme de fonds complémentaires pour répondre aux principaux besoins de nos investisseurs : Obligations internationales, actions de l'Union européenne, fonds diversifiés, ...



GESTION PILOTÉE

UNE VRAIE MULTIGESTION INDÉPENDANTE

Gagnez en réactivité pour la gestion de vos contrats d'assurance-vie ou de capitalisation et exploitez au mieux l'univers d'investissement disponible : nous agissons pour vous.



GESTION DÉDIÉE

DU SUR-MESURE POUR VOTRE INVESTISSEMENT

Une approche haut de gamme grâce à une large palette de supports d'investissement disponibles. La stratégie est définie et évolue précisément en fonction de vos besoins.



www.financieredelarc.com



04 42 53 88 90



[Suivez-nous sur LinkedIn](#)

Avertissement

Ce document à caractère promotionnel est destiné à des clients professionnels et non professionnels au sens de la Directive MIF. Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers en tout ou partie sans l'autorisation préalable et écrite de la Financière de l'Arc. Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Il constitue une présentation conçue et réalisée par la Financière de l'Arc à partir de sources qu'elle estime fiables. Les perspectives mentionnées sont susceptibles d'évolution et ne constituent pas un engagement ou une garantie.

Les chiffres des performances citées ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

La Financière de l'Arc ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers.