

LES CHIFFRES DE LA SEMAINE



800
milliards d'euros

Le montant du plan historique de la Commission européenne qui vise à réarmer l'Europe

500
milliards d'euros

Le montant du fonds spécial allemand qui vise à moderniser ses infrastructures et renforcer sa défense

L'ÉDITO D'EMMANUEL

par Emmanuel COSTE, Gérant d'actifs



L'art de la guerre

En ces temps de tensions géopolitiques, l'Europe semble redécouvrir les enseignements de Sun Tzu, le célèbre stratège chinois. « L'art de la guerre, c'est de soumettre l'ennemi sans combattre », écrivait-il. Cette maxime résonne particulièrement, alors que l'Union européenne revoit ses priorités en matière de défense.

Cette semaine, l'Union européenne a décidé d'autoriser les États membres à exclure les dépenses de défense de la règle des 3 % de déficit public. Cette mesure, proposée par Ursula von der Leyen, présidente de la Commission européenne, vise à permettre aux États de renforcer leurs capacités militaires sans risquer de déclencher une procédure de déficit excessif. Ce plan, baptisé « ReArm Europe », prévoit d'injecter jusqu'à 800 milliards d'euros dans la défense du Vieux Continent, avec une enveloppe supplémentaire de 150 milliards d'euros de prêts. Cette initiative de réarmement revêt une importance particulière, à la suite de la rencontre tendue entre le président ukrainien Volodymyr Zelensky et le président américain Donald Trump. Le locataire de la Maison-Blanche a annoncé la suspension de l'aide militaire américaine à l'Ukraine, déclarant que les États-Unis ne soutiendraient plus les efforts européens en matière de défense. Cette décision semble surtout motivée par la frustration de ne pas avoir conclu d'accord avec l'Ukraine concernant le partage de ses ressources naturelles. Une telle mesure pourrait créer un vide que l'Europe devra combler, offrant ainsi un potentiel de croissance significatif pour les entreprises de défense européennes.

L'Allemagne, en particulier, a pris des mesures audacieuses pour renforcer son budget de défense. Les partis conservateur et social-démocrate allemands, qui négocient la formation du futur gouvernement, ont annoncé leur intention de réaliser des investissements sans précédent, de plusieurs centaines de milliards d'euros pour renforcer la défense et les infrastructures du pays. Cette initiative est une réponse à la fracture croissante avec les États-Unis et à la nécessité de relancer une économie en récession. Ces projets marquent une accélération spectaculaire des bouleversements dans la première économie européenne. Après des décennies sous la protection américaine, l'Allemagne s'engage désormais dans un réarmement national et européen d'une ampleur inédite. Pour ce faire, l'Allemagne ouvre les vannes des dépenses publiques, mettant de côté des décennies d'orthodoxie budgétaire. Le maître mot : « quoi qu'il en coûte ! ». Le futur chancelier allemand Friedrich Merz reprend le célèbre mot d'ordre de la BCE lors de la crise de la dette en 2012.

Ainsi, les deux formations politiques vont demander un vote à la Chambre des députés, afin d'assouplir les règles nationales constitutionnelles qui limitent strictement le déficit budgétaire annuel. Toutes les dépenses de défense dépassant 1 % du PIB pourront être votées sans tenir compte du mécanisme dit du « frein à l'endettement », qui limite normalement le déficit annuel du gouvernement à 0,35 % du PIB. L'objectif est d'atteindre au moins 100 milliards d'euros par an de dépenses pour la défense, rapprochant l'Allemagne du seuil de 3 % du PIB consacré à la défense, conformément au nouvel objectif potentiel de l'OTAN.

En France, mercredi soir, Emmanuel Macron a décrit un monde plus brutal, marqué par le réveil de la menace à l'Est. Face à cela, il appelle à une Europe plus souveraine. Alors que l'Allemagne lève son frein à l'endettement pour se réarmer, Emmanuel Macron recevra bientôt à Paris les chefs d'état-major des armées des pays européens, une première qui pourrait marquer l'ébauche d'une Europe institutionnelle de la défense. Pour financer cette autonomie stratégique européenne, Emmanuel Macron a évoqué la nécessité de nouveaux investissements et de mobiliser des financements privés. Il a mentionné l'idée d'un nouveau livret d'épargne dédié à la défense pour orienter une partie des 2 000 milliards d'euros d'épargne des Français vers l'armement. Bien que la question de l'impôt se pose, Macron a exclu une hausse de ces derniers, insistant sur la nécessité de réformes et de courage.

Ces décisions, bien que stratégiques, ne sont pas sans risques. La BCE a repoussé, jeudi, le retour de l'inflation vers la cible de 2 % à 2026 et a ajusté sa politique face aux risques inflationnistes liés à la relance allemande et aux potentiels droits de douane de Donald Trump, en baissant ses taux et en envisageant une pause dans l'assouplissement monétaire. Elle devra naviguer avec prudence pour éviter une inflation galopante et maintenir la confiance des marchés.

Ainsi, à l'instar de Sun Tzu qui prônait la victoire sans combat, l'Europe semble adopter une stratégie de renforcement déterminé. Comme le stratège chinois l'enseignait, la véritable force réside dans la capacité à influencer l'ennemi sans engager le combat. Paradoxalement, les décisions de Donald Trump, en retirant l'aide militaire américaine, ont également illustré cette maxime : en créant un vide, il a contraint l'Europe à se renforcer, influençant ainsi la dynamique géopolitique sans conflit direct. Reste à voir si cette stratégie portera ses fruits, sans compromettre la stabilité économique du continent.

VOTRE CONTACT



Axelle RIESI

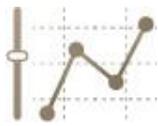
Responsable
des relations partenaires

✉ ariesi@financierehelarc.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.