



**MINISTÈRE
DE L'ÉCONOMIE,
DES FINANCES
ET DE LA RELANCE**

*Liberté
Égalité
Fraternité*



RELANCE VERTE

02 février 2021

#BFE2021



MINISTÈRE
DE L'ÉCONOMIE,
DES FINANCES
ET DE LA RELANCE

*Liberté
Égalité
Fraternité*



Agnès Bénassy-Quéré

*Chef économiste,
Direction générale du Trésor*

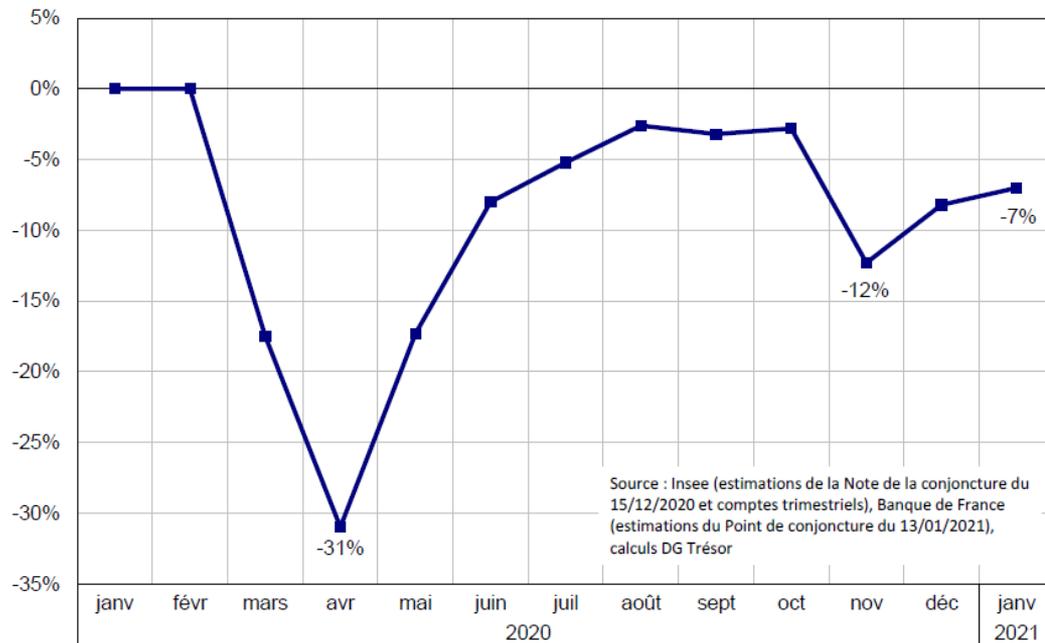


PERSPECTIVES ÉCONOMIQUES

**AGNES BÉNASSY-QUÉRÉ – CHEFFE
ÉCONOMISTE DU TRÉSOR**

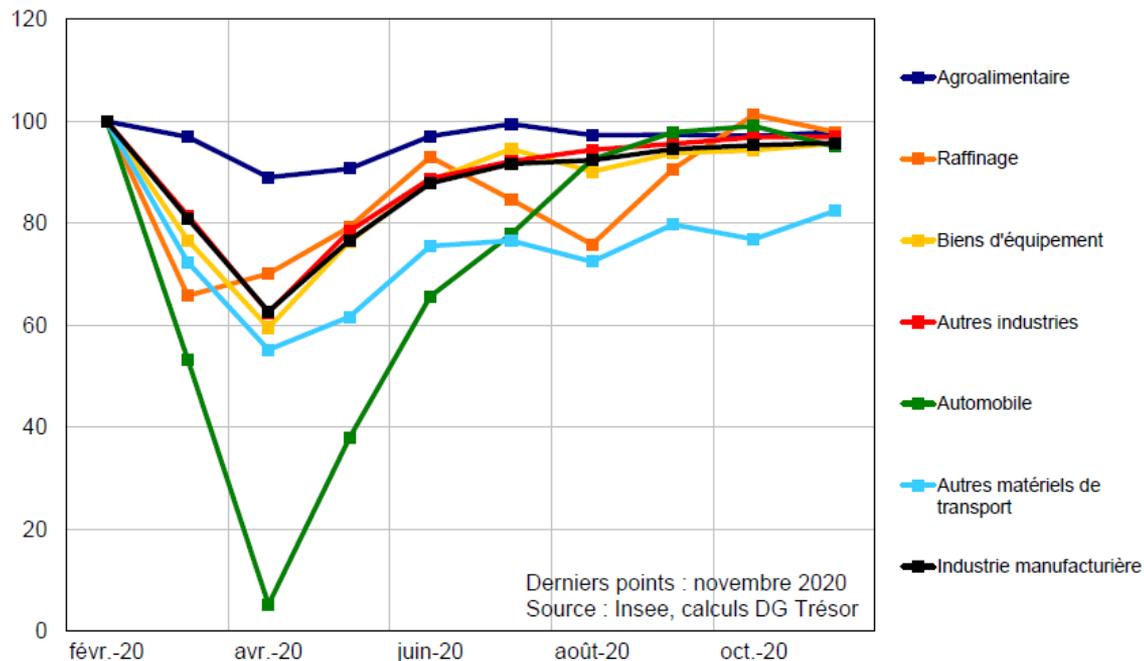
Le PIB au rythme des restrictions sanitaires

Trajectoire mensuelle des pertes d'activité

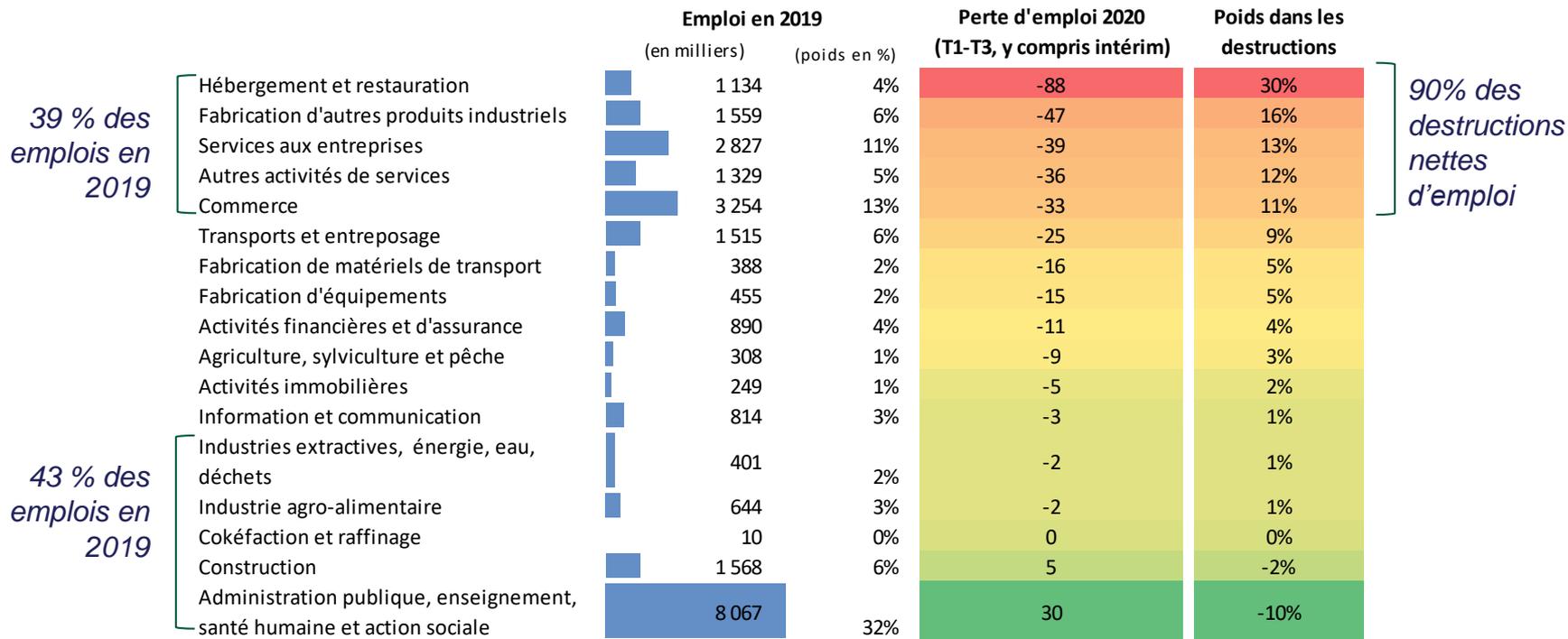


Une forte différenciation par secteur

IPI sectoriel, base 100 février



Les secteurs les plus touchés représentent 90 % des destructions nettes d'emploi



Un soutien public massif...

- Les 4 lois de finances rectificatives votées en 2020 ont ouvert **87 Md€ de mesures de soutien**, auxquelles s'ajoutent des mesures de trésorerie d'ampleur et les dispositifs de garanties
- La loi de finance initiale pour 2021 intègre de **nouvelles ouvertures de crédits au titre des mesures de soutien (6 Md€ sur la mission Plan d'urgence, notamment)** auxquelles s'ajouteront le report de crédits non consommés en 2020
- **Le plan France Relance**, d'un montant total de 100 Md€, permettra d'amplifier la reprise de l'activité et de minimiser les effets de long terme de la crise, tout en renforçant la résilience de l'appareil productif et en accélérant sa transition numérique et environnementale.

Tableau : Synthèse des mesures de soutien votées en LFR I, LFR II, LFR III, LFR IV		
2020		
	1ère vague	2ème vague
Mesures avec effet direct sur le solde public		
Activité partielle	31 Md€	3 Md€
Fonds de solidarité	8 ½ Md€	11 Md€
Dépenses de santé	10 Md€	3 Md€
Achat de masques non chirurgicaux	½ Md€	
Exonération de cotisations sociales	5 Md€	3 Md€
Inclusion sociale et protection des personnes	1 Md€	
Prime supplémentaire pour les plus précaires		1 Md€
Prolongation des revenus de remplacement et décalage de l'entrée en vigueur de la réforme de l'assurance-chômage	1 ½ Md€	½ Md€
Avances remboursables aux PME	½ Md€	
Report des déficits antérieurs sur l'assiette fiscale IS	½ Md€	
Aide exceptionnelle aux indépendants	1 Md€	
Autres ouvertures de crédits	5 ½ Md€	1 Md€
Total mesures avec impact direct sur le solde public	64 ½ Md€	22 ½ Md€
Total 2020	87 Md€	

Ce tableau représente les mesures votées en lois de finances rectificatives

...et jusqu'ici efficace

- ✓ Préservation du pouvoir d'achat des ménages
- ✓ Hausse contenue du chômage
- ✓ Recul des faillites
- ✓ Pas de « zombification » de l'économie

Le pouvoir d'achat des ménages préservé

Composantes du revenu disponible brut des ménages

variations trimestrielles et de moyenne annuelle en %

	2019				2020				2019	2020
	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4		
Revenu disponible brut (100 %)	0,7	0,3	0,7	0,8	-0,7	-2,6	3,7	0,4	3,1	0,2
Revenus d'activité (73 %)	1,0	0,5	0,8	0,4	-2,9	-10,5	12,8	-2,2	2,6	-4,7
Masse salariale brute (64 %)	1,0	0,5	0,8	0,5	-2,8	-10,8	13,1	-2,4	2,9	-4,8
EBE des entrepreneurs individuels* (8 %)	0,5	-0,1	0,1	0,1	-3,3	-7,8	10,5	-0,8	0,4	-4,4
Prestations sociales en espèces (35 %)	1,4	0,4	0,6	0,3	3,1	8,3	-6,2	6,7	3,1	8,5
EBE des ménages purs (14 %)	-0,2	0,0	0,2	0,5	-0,1	-1,6	3,3	-0,4	0,2	0,7
Revenus de la propriété (6 %)	2,0	-0,2	-2,3	-4,4	-7,1	-4,8	-1,7	-3,5	3,9	-15,9
Prélèvements sociaux et fiscaux (-28 %)	2,1	0,8	-0,2	-2,0	-2,6	-8,5	10,2	1,0	0,7	-5,4
Prix de la consommation des ménages (comptes nationaux trimestriels)	0,1	0,4	0,2	0,3	0,2	-0,3	0,2	0,2	0,9	0,5
Pouvoir d'achat du RDB	0,7	-0,1	0,5	0,5	-0,9	-2,4	3,5	0,2	2,1	-0,3
Pouvoir d'achat du RDB par unité de consommation	0,5	-0,2	0,4	0,3	-1,0	-2,5	3,4	0,0	1,5	-0,9

Prévisions

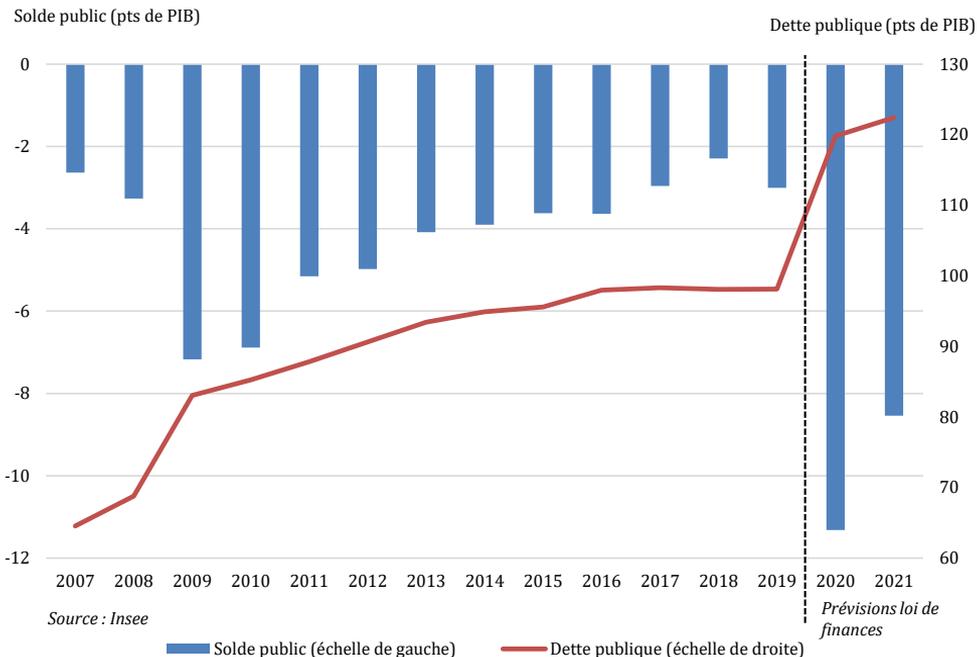
* L'excédent brut d'exploitation (EBE) des entrepreneurs individuels est le solde du compte d'exploitation des entreprises individuelles. Il s'agit d'un revenu mixte puisqu'il rémunère le travail effectué par le propriétaire de l'entreprise individuelle, et éventuellement les membres de sa famille, mais contient également le profit réalisé en tant qu'entrepreneur.

Note : les chiffres entre parenthèses donnent la structure de l'année 2018

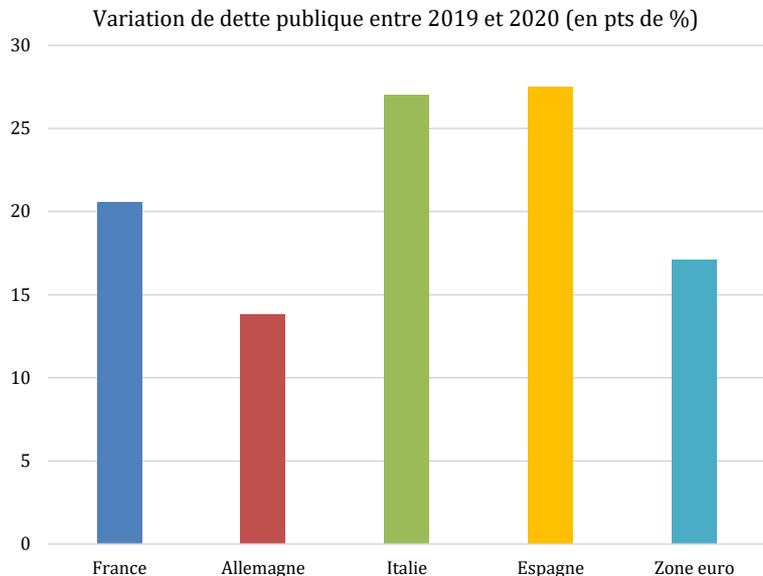
Lecture : après un rebond de 3,7 % au troisième trimestre 2020, le revenu disponible brut des ménages devrait légèrement augmenter, avec +0,4 % au quatrième trimestre. L'évolution annuelle serait alors de 0,2 % en 2020.

Source : Insee

Au prix d'une dégradation marquée des finances publiques



Dans tous les pays avancés : substitution entre épargne publique et épargne privée

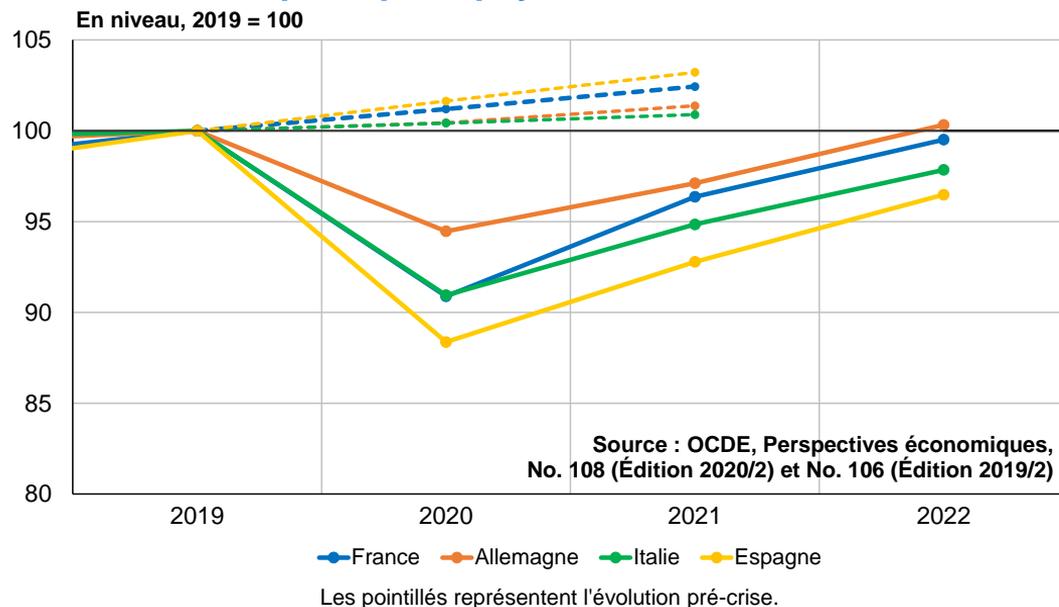


Données : prévisions du FMI, Fiscal monitor Oct. 2020

2. Perspectives 2021

PIB : retour au niveau 2019 courant 2022

Impact de la crise sanitaire sur le PIB dans les principaux pays de la zone euro



Dernières prévisions disponibles

Prévisions de croissance pour la France						
en %	date de la prévision	2020	2021	2022	2021/2019	2022/2019
INSEE (Première estimation)	29 Jan. 2021	-8,3	/	/	/	/
FMI	26 Jan. 2021	-9	5,5	4,1	-4,0	-0,1
Banque de France	14 Déc.2020	-9,3	4,8	5,0	-4,9	-0,2
OFCE	11 Déc.2020	-9,5	7,1	/	-3,1	/
OCDE	01 Déc. 2020	-9,1	6	3,3	-3,6	-0,5
Gouvernement (LF)	Nov. 2020	-11	6	/	-5,7	/
Commission Européenne	05 Nov. 2020	-9,4	5,8	3,1	-4,1	-1,2
Gouvernement (PLF 2021)	Oct. 2020	-10	8	3,5	-2,7	0,6

3. A plus long terme

[Monde] Une réponse de politique économique adaptée jusqu'à présent

Production industrielle mondiale



Source: Eichengreen et O'Rourke (2010),
actualisation De Grauwe et Ji (2020)

Des incertitudes importantes sur la trajectoire de moyen terme

(-)

- Un retard d'accumulation du **capital productif** (chute de l'investissement), un risque de « **zombification** » des entreprises
- Malgré les politiques de formation, des effets d'**hystérèse** sur le marché du travail
- Une perte de **scolarisation**
- Une **dette publique élevée**

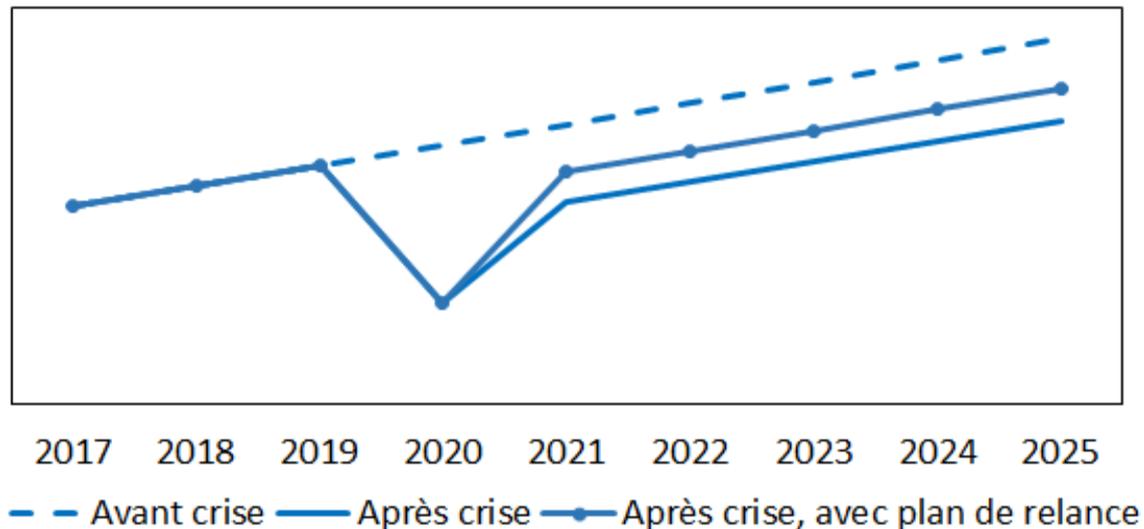
(+)

- Une crise **exogène**, une réponse inédite des **politiques économiques**
- Les **nouvelles méthodes de travail** adoptées lors de la crise sanitaire (télétravail, outils de téléconférence et de partage de données, etc.), une accélération de la **numérisation**
- Des effets de **destruction créatrice**

Objectifs du plan de relance

- Relance à court terme
- Croissance à moyen-long terme
- Transition écologique

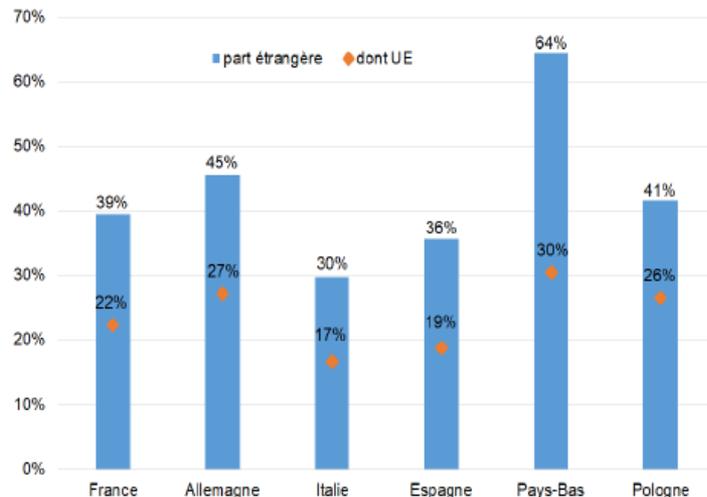
PIB avant et après crise du Covid-19



4. Questions structurelles

Les vulnérabilités des approvisionnements de la France sont limitées par rapport à ses principaux voisins

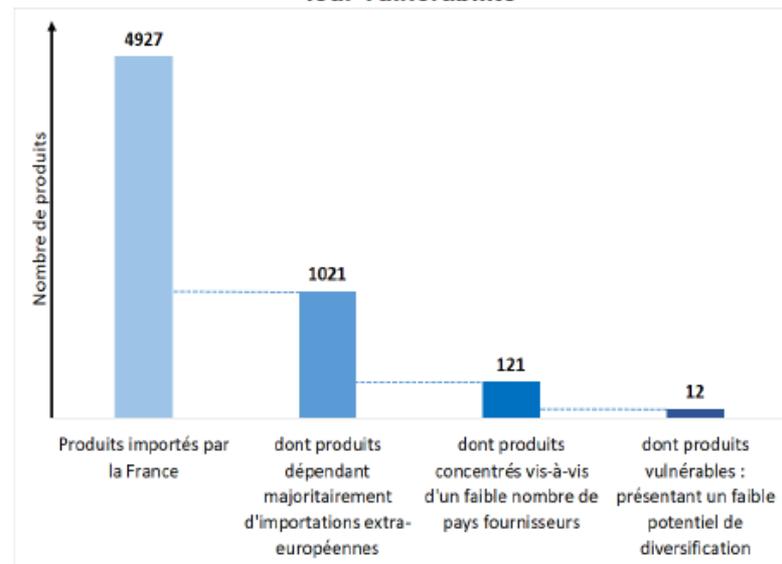
Graphique 2 : Part d'intrants étrangers dans la production industrielle en 2019



Sources : MRIO et calculs DG Trésor.

Note : La part d'intrants étrangers correspond à l'importation de biens intermédiaires nécessaires à la production industrielle.

Classification des importations françaises selon leur vulnérabilité

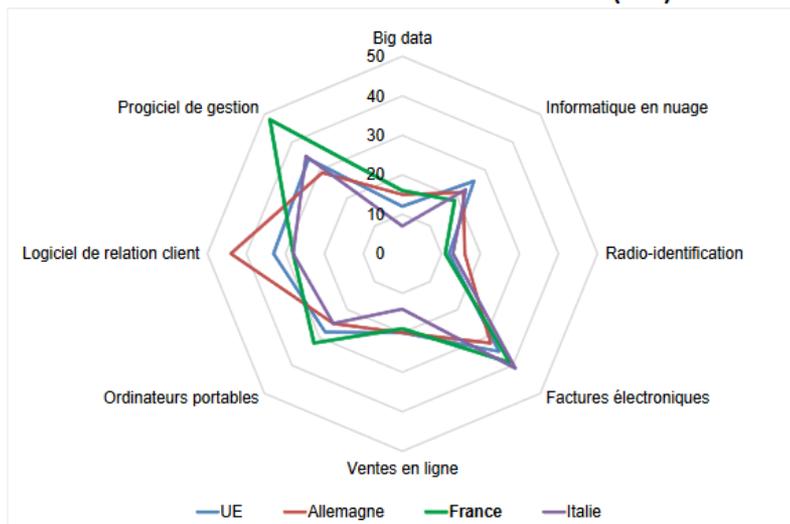


Sources : BACI (2020) données 2018 sur un total d'environ 5000 produits (SH6) et calculs DG Trésor.

Source: Trésor éco, décembre 2020

La numérisation peut contribuer à une plus grande résilience de l'économie

Pourcentage d'entreprises faisant usage des technologies de l'information et de la communication (TIC)



Source : Enquête TIC 2019 (Eurostat). Champ : entreprises de 10 employés ou plus des secteurs marchands hors agriculture et finance-assurance.

- Les PME du commerce de détail qui reçoivent des commandes en ligne ont subi une perte de chiffre d'affaires pendant le confinement inférieure en moyenne de **25 points** à leurs concurrentes qui ne vendent pas en ligne.
- L'effet amortisseur de la vente en ligne est exclusivement porté par le commerce de détail hors alimentaire (écart de perte de **35 points**)

Source: Trésor éco - Numérisation des entreprises françaises – Nov. 2020



MINISTÈRE
DE L'ÉCONOMIE,
DES FINANCES
ET DE LA RELANCE

*Liberté
Égalité
Fraternité*



Bilan de l'activité 2020

François Lefèbvre

*Directeur général de
Bpifrance Assurance Export*

Vincent Marinnet

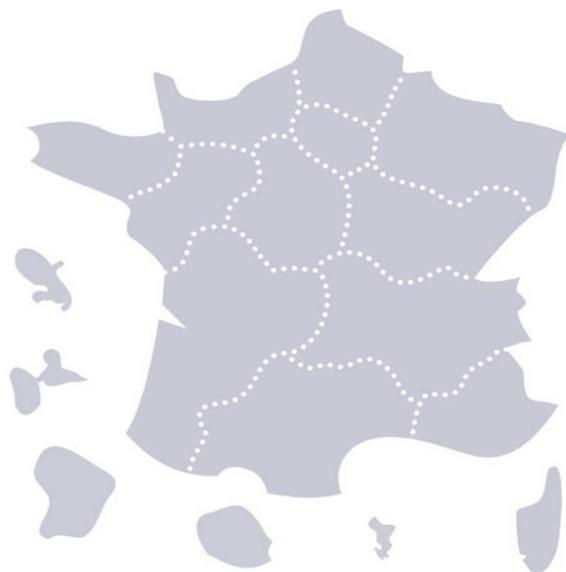
*Chef du bureau des financements
directs à la DG Trésor*



LES SOUTIENS FINANCIERS À L'EXPORT BILAN DE L'ACTIVITÉ 2020

DG TRÉSOR & BPIFRANCE ASSURANCE EXPORT

Garanties de l'État – Revue d'activité



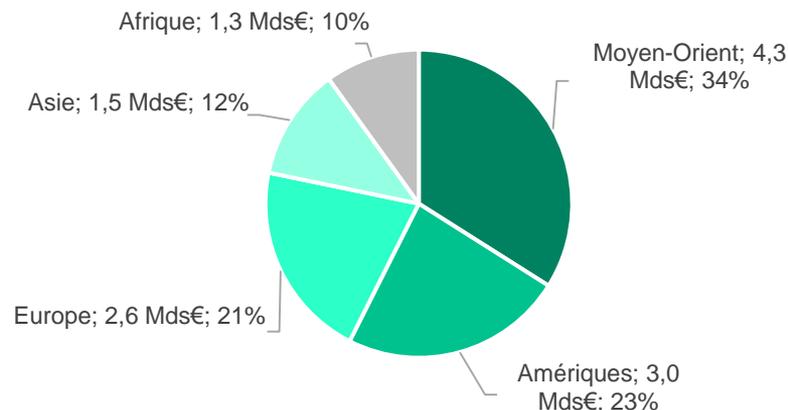
- 11 069 utilisateurs, dont 10 258 pour l'assurance-prospection
- Satisfaction client : 8,1/10
- Encours par produit
 - Assurance-crédit : 59,6 Mds€
 - Garanties des cautions et des préfinancements : 1,7 Md€
 - Garantie change : 417 M€
 - Assurance-prospection : 239 M€

Garanties de l'État – Assurance-crédit (1/2)

DEMANDES DE GARANTIE ACCEPTÉES EN 2020 (Mds€)

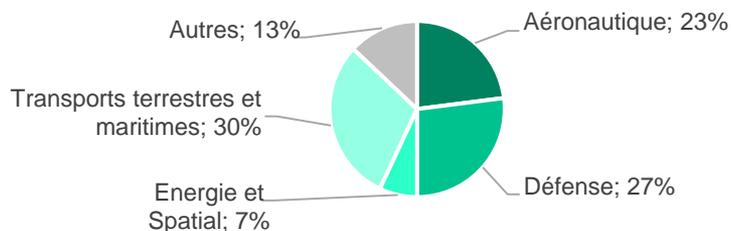


DEMANDES DE GARANTIE ACCEPTÉES – RÉPARTITION PAR GÉOGRAPHIE



Garanties de l'État – Assurance-crédit (2/2)

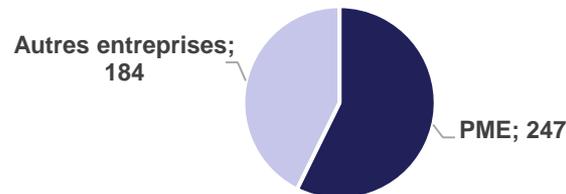
ENCOURS PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



TOP 10 PAYS – ENCOURS 2020 (Mds€)

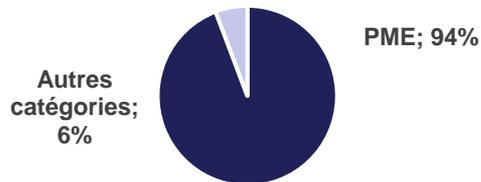


NOMBRE D'ENTREPRISE DANS L'ENCOURS EN ASSURANCE-CRÉDIT

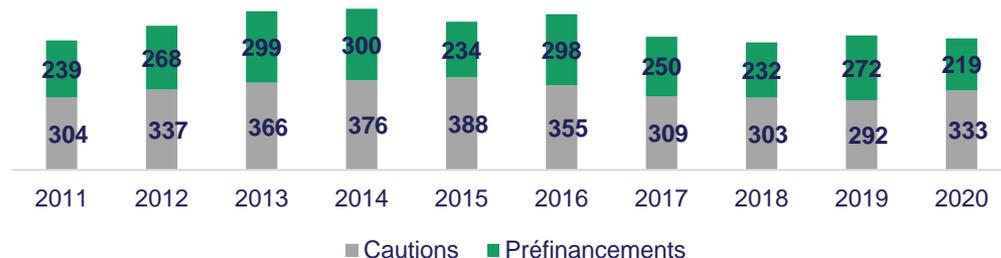


Garanties de l'État – Cautions et préfinancements

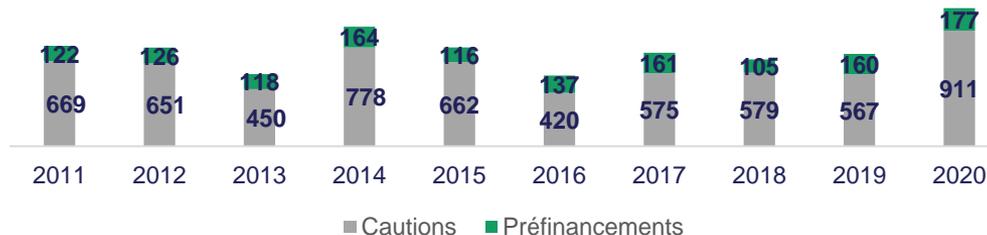
RÉPARTITION DES DEMANDES DE GARANTIE ACCEPTÉES PAR TYPE D'ENTREPRISE EN 2020 (Mds€)



RÉPARTITION DES ENTREPRISES PAR TYPE DE GARANTIE EN 2020 (#)



MONTANT DES GARANTIES ACCEPTÉES EN 2020 (en M€)

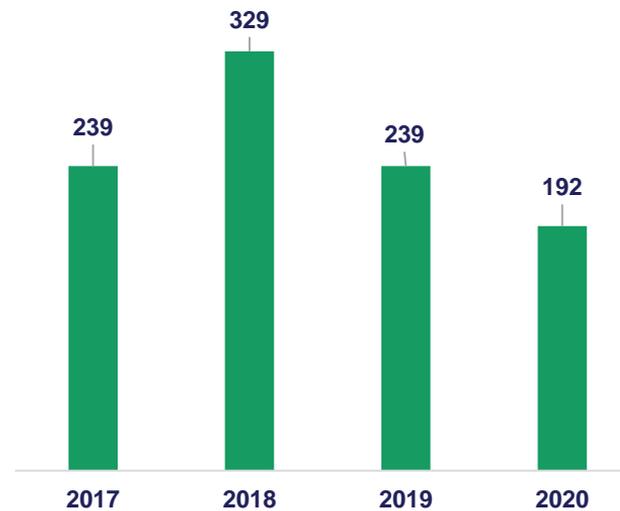


Garanties de l'État – Assurance-prospection

NOMBRE D'ASSURANCE-PROSPECTION OCTROYÉ EN 2020



MONTANT COUVERT EN 2020 (M€)



Les financements directs à l'export

1

Le FASEP

En amont d'un projet:

- Le **FASEP études** finance vos études techniques
- Le **FASEP innovation verte** finance votre démonstrateur de technologies vertes et innovantes

2

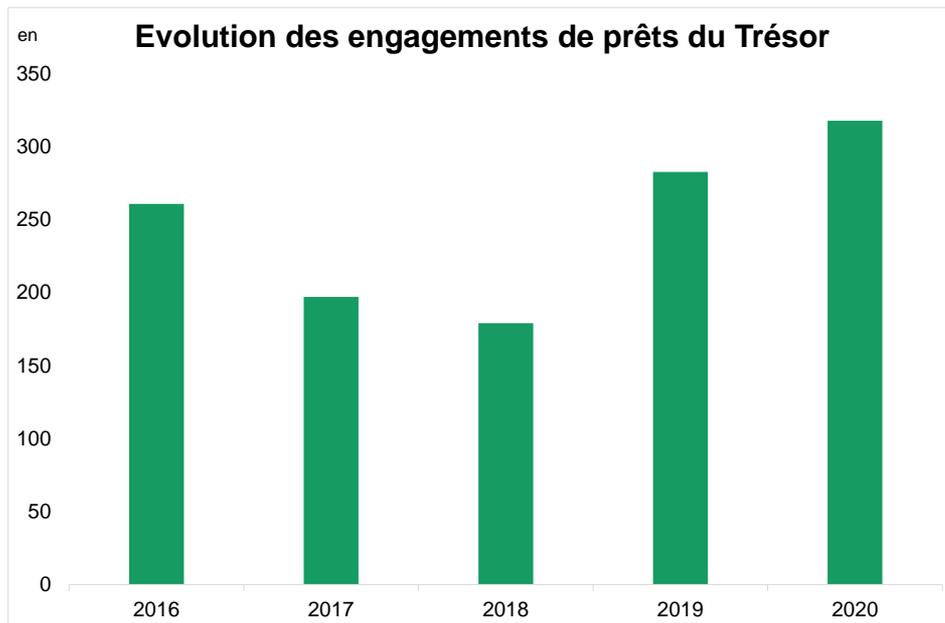
Le Prêt du Trésor

Au stade de la réalisation du projet

- Le **Prêt concessionnel** finance des projets d'infrastructures ou de services non rentables
- Le **Prêt direct** (non concessionnel) finance vos projets à l'export

- ✓ Des instruments de soutien à l'export pour les entreprises françaises réalisant des projets à l'international
- ✓ Des outils souverains au bénéfice d'acteurs publics
- ✓ Une instruction menée en direct par la Direction générale du Trésor

Bilan 2020 des prêts du Trésor



Principaux chiffres – 2020

7 projets
financés

318M€
engagés

3 pays
Côte
d'Ivoire,
Kenya,
Mongolie

Exemples de prêts du Trésor signés en 2020:

- ✓ Projet d'interconnexion entre le cratère géothermique de Menengai et la station Rongai au Kenya – 65M€
- ✓ Construction de 10 infrastructures sportives de proximité en Côte d'Ivoire – 27M€
- ✓ Réhabilitation de maternités et fourniture d'équipements médicaux au Kenya – 33M€

Bilan 2020 des FASEP

Chiffres FASEP 2020

45
projets
financés

25,1 M€
octroyés
en 2020

78 %
des projets
réalisés par
des PME

29 pays
dont 62% en
Afrique et
18% en Am.
latine

Appel à projets « *Solutions innovantes pour la réduction et la valorisation des déchets* »

- ✓ 61 candidatures reçues
- ✓ 18 projets sélectionnés par le comité, portés en quasi-totalité par des PME
- ✓ Enveloppe totale de près de 9 M€
- ✓ 61% des projets en Afrique, 22% en Asie, 17% en Amérique latine

Exemples de FASEP octroyés en 2020

- ✓ Mise en place du 1^{er} laboratoire mobile d'analyse d'ADN environnemental en Colombie – Spygen
- ✓ Amélioration des outils de gestion et d'information sur la qualité de l'air et de l'eau de mer à Dakar – Numtech
- ✓ Plateforme de gestion des territoires et de suivi des productions agricoles au Cameroun – CybeleTech

La tendance des outils de financement direct

- Dans le cadre du plan de relance, l'enveloppe FASEP a été doublée en 2021 (50 M€), pour cibler principalement les PME et la réalisation de démonstrateurs dans le domaine climatique
- Mise en place d'un bonus climatique à partir de 2021 pour les projets entrant dans le cadre de la taxonomie européenne : abaissement des exigences de part française de 70 % à 60 % pour les prêts concessionnels et de 50 % à 35 % pour les prêts directs **(Rdv à 12h à l'atelier n°3 !)**

	2018	2019	2020	2021
Prêts du Trésor (M€)	400	500	600	1 000
FASEP (M€)	18	20	25	50



Direction générale du Trésor

Merci pour votre attention !

Pour plus d'information :

www.tresor.economie.gouv.fr

