



La chronique financière de Gefip dans Valeurs Actuelles

L'un des associés de Gestion Financière Privée décrypte l'environnement des marchés.

Contactez ici [Guillaume Dozinél, Associé Gefip.](#)

BOURSE

LES INDICATEURS PHARES

Cac 40
7 477 pts



S&P 500
5 702 pts

DÉFICIT



Par Guillaume Dozinél
Associé Gefip

Aporie budgétaire ?

La France se distingue tristement comme le pays avec la plus forte fiscalité au monde, une situation qui pèse lourdement sur les entreprises et les ménages. Alors que le budget 2025 nécessite de trouver 30 milliards d'économies, la question cruciale est de savoir comment financer ce déficit sans compromettre la croissance et l'emploi. Tout impôt supplémentaire risquerait de freiner les investissements, décourageant l'initiative privée et limitant la création d'emplois. Une légère augmentation de la TVA pourrait être envisagée. La hausse de cet impôt indirect, proportionnel à la consommation, générerait des recettes significatives sans affecter directement les revenus du travail ou de l'investissement. Enfin, un environnement plus favorable aux entreprises passe par une baisse des charges sociales et une simplification du code du travail. La croissance retrouvée et une gestion rigoureuse des finances publiques permettraient de sortir de la spirale de l'endettement. À défaut, la France subira une pression croissante des agences de notation et des marchés.

DÉFICIT



Par Guillaume Dozinél
Associé Gefip

Aporie budgétaire ?

La France se distingue tristement comme le pays avec la plus forte fiscalité au monde, une situation qui pèse lourdement sur les entreprises et les ménages. Alors que le budget 2025 nécessite de trouver 30 milliards d'économies, la question cruciale est de savoir comment financer ce déficit sans compromettre la croissance et l'emploi. Tout impôt supplémentaire risquerait de freiner les investissements, décourageant l'initiative privée et limitant la création d'emplois. Une légère augmentation de la TVA pourrait être envisagée. La hausse de cet impôt indirect, proportionnel à la consommation, générerait des recettes significatives sans affecter directement les revenus du travail ou de l'investissement. Enfin, un environnement plus favorable aux entreprises passe par une baisse des charges sociales et une simplification du code du travail. La croissance retrouvée et une gestion rigoureuse des finances publiques permettraient de sortir de la spirale de l'endettement. À défaut, la France subira une pression croissante des agences de notation et des marchés.

OAT 10 ans
2,96 %



la conjoncture et que la moyenne des créations de postes sur les trois derniers mois n'a jamais été aussi faible depuis février 2021. Dans l'immédiat, les marchés actions ont vu le geste de la Fed. À Wall Street, les indices Dow Jones et S&P500 ont atteint de nouveaux records. Idem en Allemagne pour le Dax. Gare toutefois à tout excès d'euphorie face au risque de ralentissement plus sévère qu'anticipé de l'économie américaine. Ce n'est pas le scénario tenu à ce stade par la Fed. La Bourse de Paris a été moins à la fête, matérialisée par une étude négative de la banque Jefferies sur les valeurs de luxe, plus fortes pondérations du Cac 40, et par l'avertissement de Mercedes qui a pesé sur les concurrents Renault et Stellantis. À l'inverse, Schneider Electric a inscrit un nouveau record. Frédéric Bériot

de milliards d'euros dont disposait Thales en juin lui donne une visibilité à court terme marquée, équivalente à deux fois le chiffre d'affaires. Les bénéfices de 16,9 et 15 fois les profits estimés pour cette année et 2025, la valorisation du titre reste abordable. F. B.

NOTRE CONSEIL : ACHETER À 130 EUROS



ÉVOLUTION EN UN AN : +8,03 %

ÉVOLUTION EN TROIS ANS : +78,28 %