RICHES FLORES RESEARCH

Global Macro & Thematic Independent Research

Digitalisation : le grand soir de l'économie ?

Véronique Riches-Flores

Digitalisation, robotisation, intelligence artificielle : la question n'est plus si ni quand mais comment ?

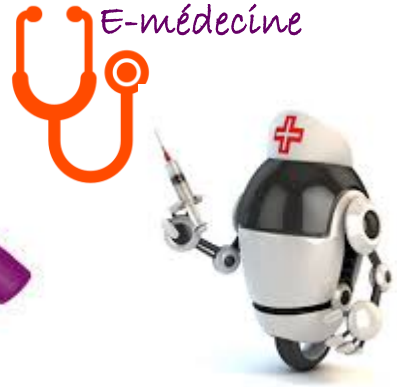
- La révolution technologique est en marche
- Rien ne semble plus pouvoir la stopper
- Le mouvement est-il soluble dans un capitalisme équilibré ?

E-agriculture

E-ingénieurs

E-commerce

E-médecine



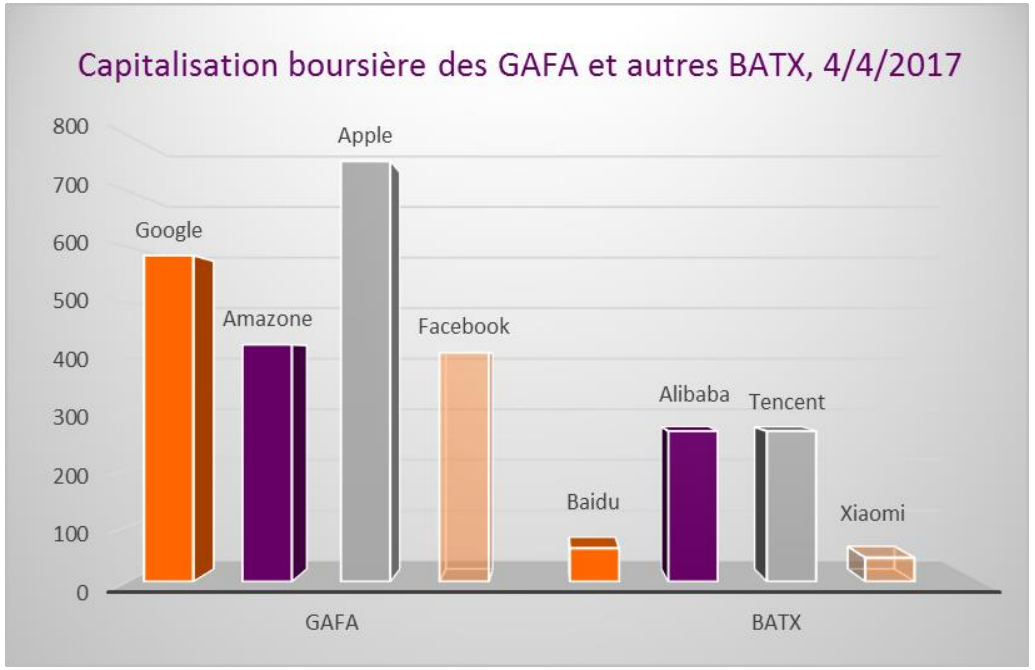
E-éducation

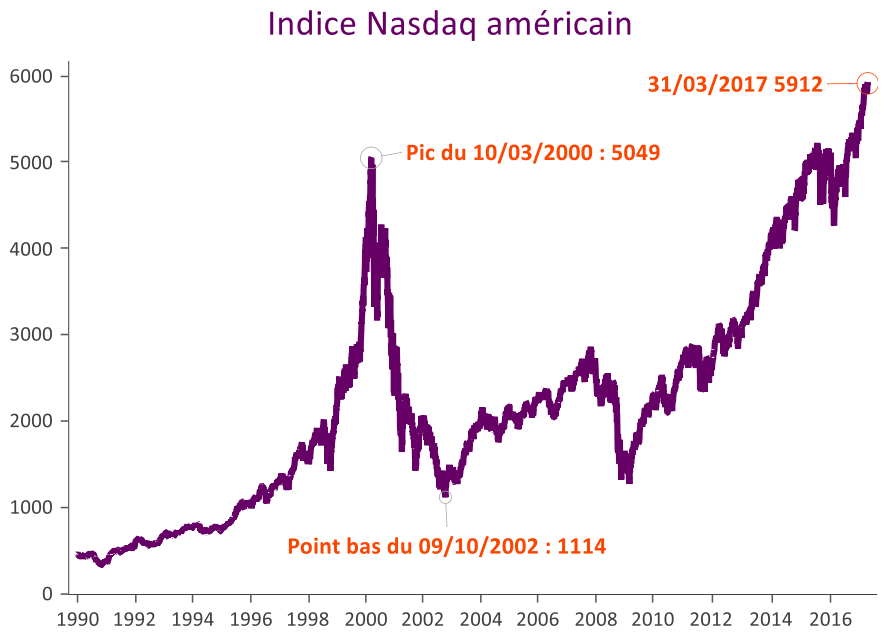
E-industrie

E-finance

Robotisation, digitalisation : rêve, illusion, bulle ?

Des promesses sans commune mesure avec les retombées économiques à ce stade perceptibles.





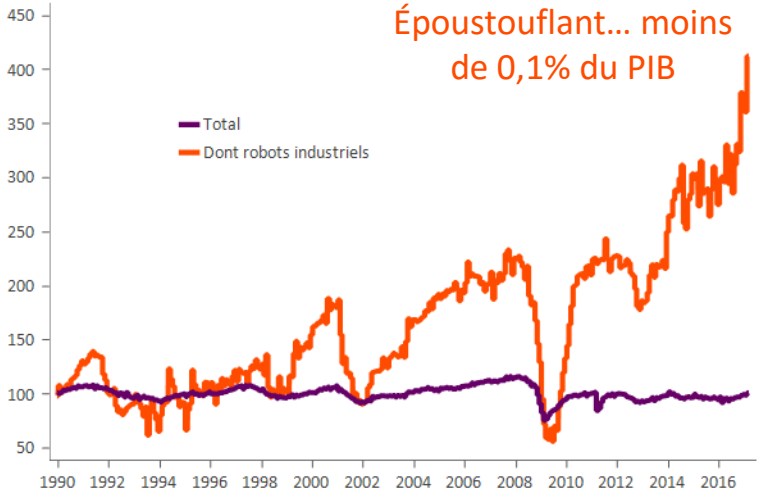
Sources : RichesFlores Research, Macrobond

Quelques ordres d'idées (1)

La production de robots a été multipliée par deux au Japon depuis la crise de 2008 quand la production de l'ensemble manufacturier a littéralement stagné. Avec moins de 0,1% du PIB, le secteur n'en reste pas moins insignifiant.

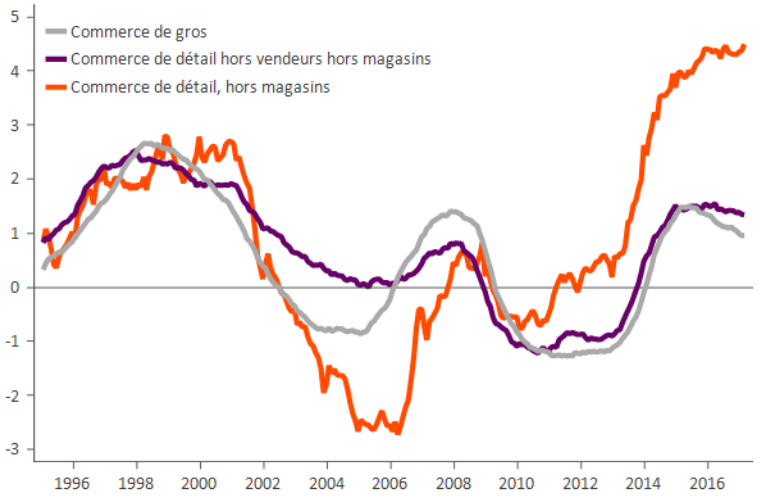
Aux États-Unis, l'emploi dans le commerce hors surfaces de vente s'est accru de 5 % l'an en moyenne au cours des cinq dernières années… il ne représente toutefois pas plus de 500K personnes, contre 15 M pour le reste du commerce de détail. Les emplois dans les technologies de l'information concernent 1,2 M. de personnes, contre 12 M. dans l'industrie manufacturière.

Production de robots industriels au Japon



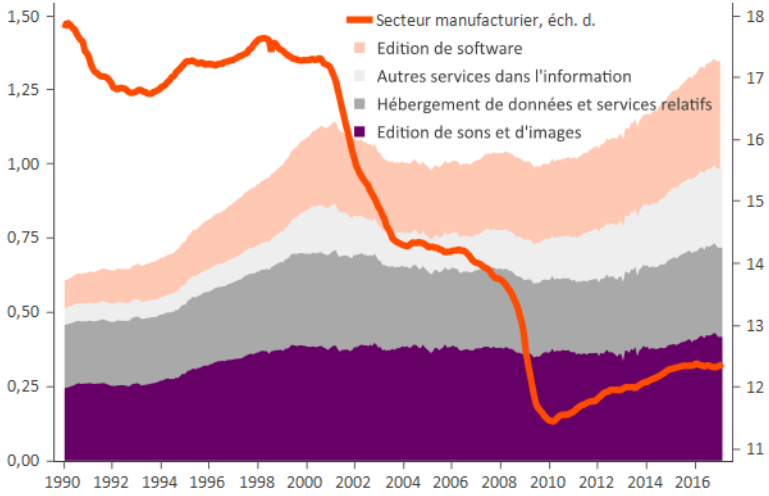
Sources : RichesFlores Research, Macrobond

Emploi dans le commerce aux Etats-Unis, TCAM sur 5 ans



Sources : RichesFlores Research, Macrobond

USA - Emplois des technologies de l'information, en M.

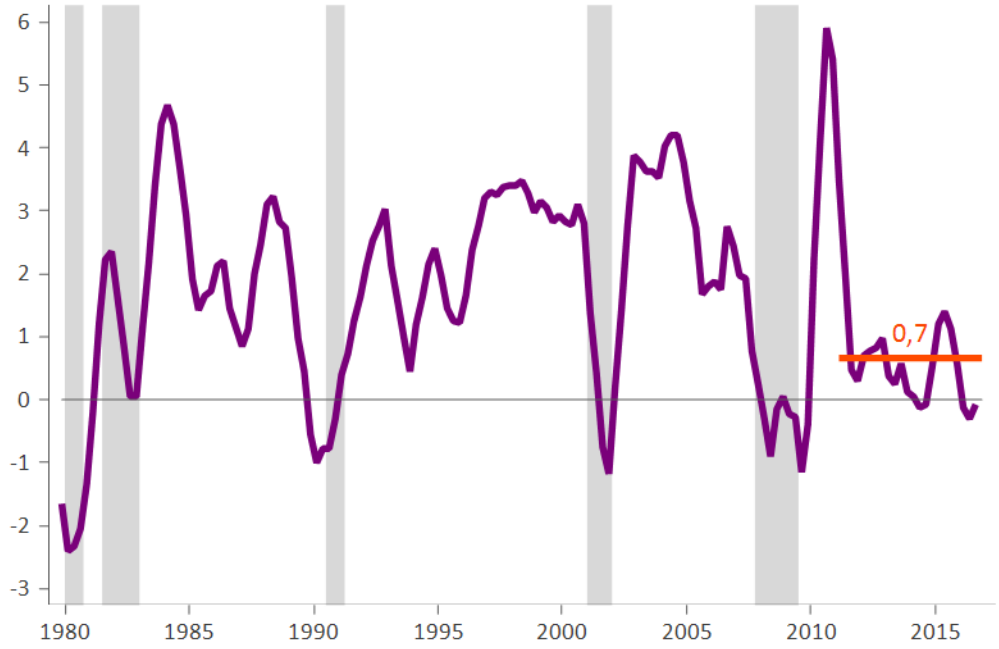


Sources : RichesFlores Research, Macrobond

Quelques ordres d'idées (2)

La révolution technologique est censée doper les gains de productivité. Problème, ceux-ci n'ont jamais été aussi faibles que depuis le début de la décennie.

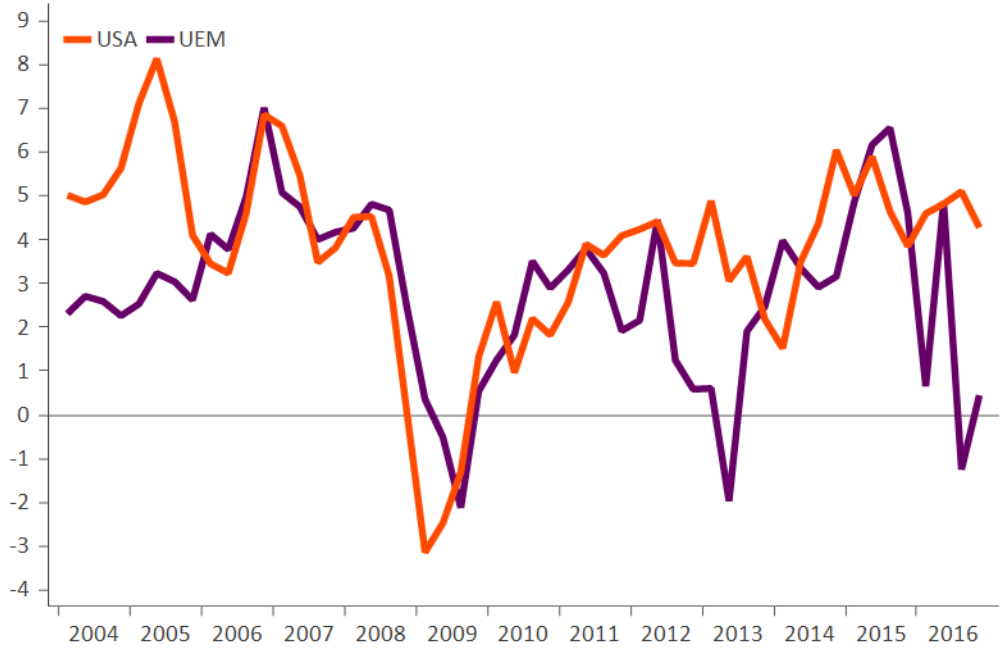
Croissance annuelle de la productivité aux États-Unis



Sources : RichesFlores Research, Macrobond

L'investissement dans la recherche, bien que plus dynamique que les dépenses de capex, est loin d'être spectaculaire.

Investissements dans la recherche, à prix constants, GA %



Sources : RichesFlores Research, Macrobond

A ce stade, la révolution est surtout celle des habitudes de consommation

Les balbutiements d'une révolution

- Google, Twitter, Blablacar, Instagram, What'sApp, Uber, Wase, Airbnb…
- … De nouveaux services
- Une plus grande flexibilité
- Un gain de temps
- De nouveaux mœurs…

… Aux retombées économiques infimes

La révolution, la vraie, sera celle des processus de production

De la destruction créatrice…

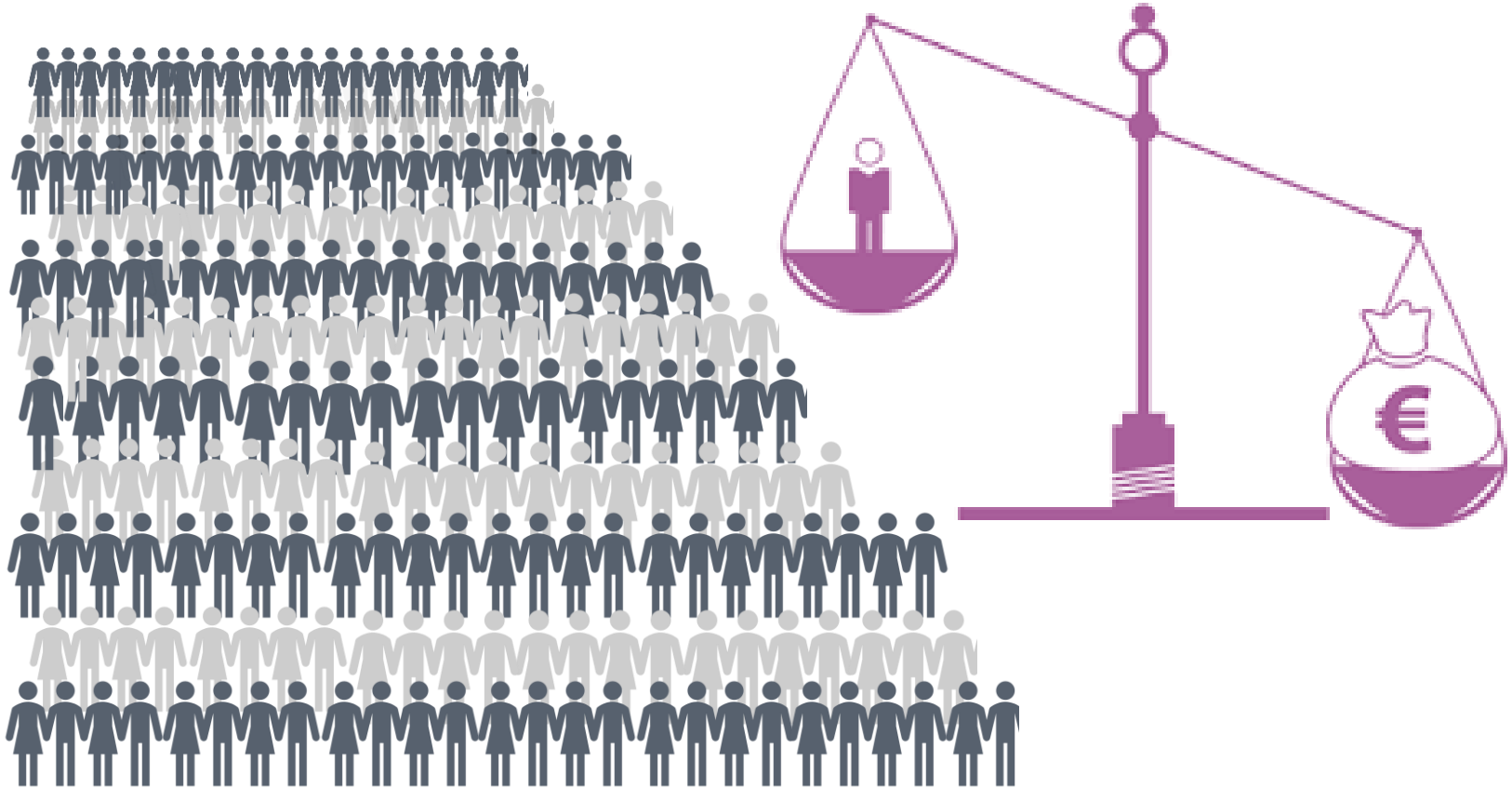
- Automatisation des process
- Optimisation des inputs
- Amélioration de la performance
- Rendements, productivité
- Gisements de nouveaux emplois
- Disparition du travail « sale »
- Relocalisation…

… À la destruction destructrice

- Relocalisation… sans l'emploi !
  - Un robot pour 1000 employés en moyenne aux États-Unis entre 1990 et 2007 *, soit 670.000 postes manufacturiers éliminés
- Quelle place au travail dans nos sociétés de demain ?
- Désertification du commerce et des centre villes
- Productivité… mais pour quels bénéfices?

* https://www.lesechos.fr/industrie-services/industrie-lourde/0211925732365-une-etude-alerte-sur-limpact-de-la-robotisation-sur-lemploi-2076236.php#LmaAXm1mw4JzSFjD.99

Quelle répartition des revenus de la production ?



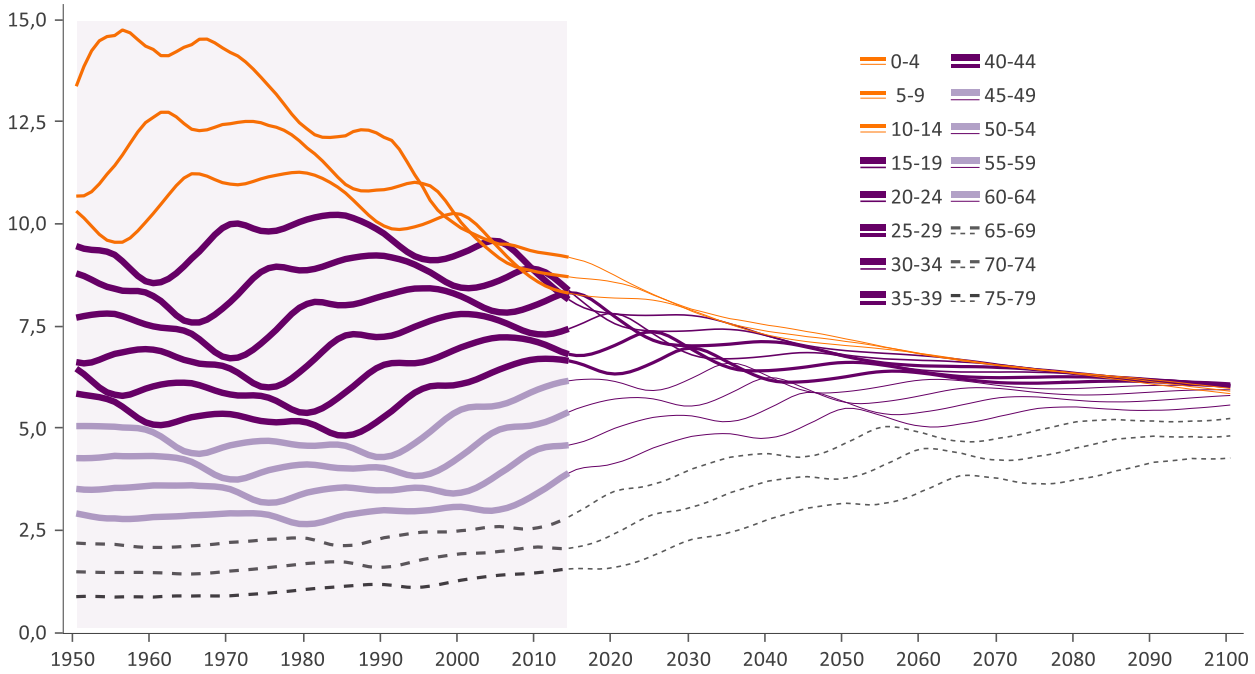
- Revenu universel ?
- Imposition des robots ?
- Concurrence et fuite fiscales ?
- Protectionnisme ?
- Équilibre planétaire ?
  - ➢ Quel avenir pour les populations des pays émergents les moins avancés démographiquement : Inde, Afrique ?

La digitalisation est-elle soluble dans un capitalisme équilibré ?

7 milliards d'êtres humains, sept milliards d'ingénieurs ? Digitalisation et vieillissement démographique

Le mouvement de raréfaction relative de la population en âge de travailler à l'échelle mondiale, un terrain forcément propice à l'avancée des nouvelles technologies.

Poids des différentes classes d'âge dans la population mondiale, en %



Sources : RichesFlores Research, Macrobond, projections ONU

Digitalisation financière : un domaine parmi tant d'autres, les mêmes interrogations que partout ailleurs

Nouvelle ère pour la gestion

- Diversification d'investissement facilitée
- Ouverture à un plus large public
- Optimisation des inputs

Quelle différentiation des process, quel avenir?

- ETF, digitalisation, quant, robo-advisor, plateformes : comment la gestion x se différencie-t-elle de la gestion y ?
- Que devient l'analyste, le CGP?
- Optimisation de la performance ?
- Combien d'emplois dans le secteur demain ?

A quand le robot économiste pour répondre à toutes ces questions !

RICHES FLORES RESEARCH

GLOBAL MACRO & THEMATIC INDEPENDENT RESEARCH

Crédit Impôt Recherche CIR

Société de Recherche et de conseils économiques et financiers pour les professionnels de la gestion d'actifs et les entreprises.

Société par Actions Simplifiée unipersonnelle au capital de 10 000 EUR

- Contact: veronique@richesflores.com
- www.richesflores.com
- Tel. 33(0)7 50 52 40 47