



L'éco à venir

# L'économie de guerre

Eco-Insight - Juin 2024





### 1. Qu'est-ce qu'une économie de guerre?

Une économie de guerre se caractérise par une baisse de la demande privée et une augmentation de la fiscalité et du travail pour la production militaire, avec une nationalisation accrue pour financer les déficits publics, conduisant à une inflation accrue pendant ou après les guerres.

### 2. Sommes-nous en économie de guerre?

Malgré l'augmentation des dépenses militaires de l'UE depuis 2014, elles ne représentent que 1,6 % du PIB en 2022. Une économie de guerre nécessite réactivité, stocks suffisants et souveraineté en production, mais ces critères ne sont pas remplis, avec des capacités de production insuffisantes, des stocks inadéquats et 78 % de l'armement importé.

### 3. Qu'est-ce que cela implique pour l'Union Européenne?

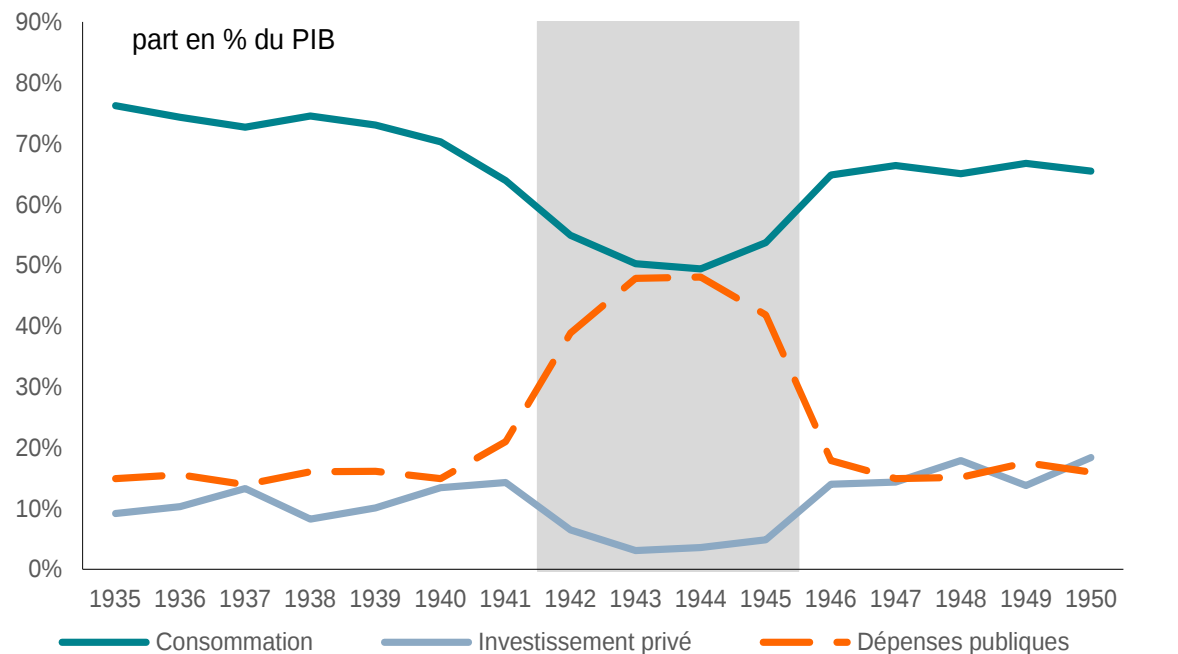
Le recentrage de l'économie et l'augmentation des moyens de production nécessaire pour le passage en économie de guerre supposent une hausse des moyens de financement (emprunt commun, financement BEI, répression financière). Cependant, cela nécessiterait un dialogue approfondi entre les États membres, une coordination efficace et une volonté politique.



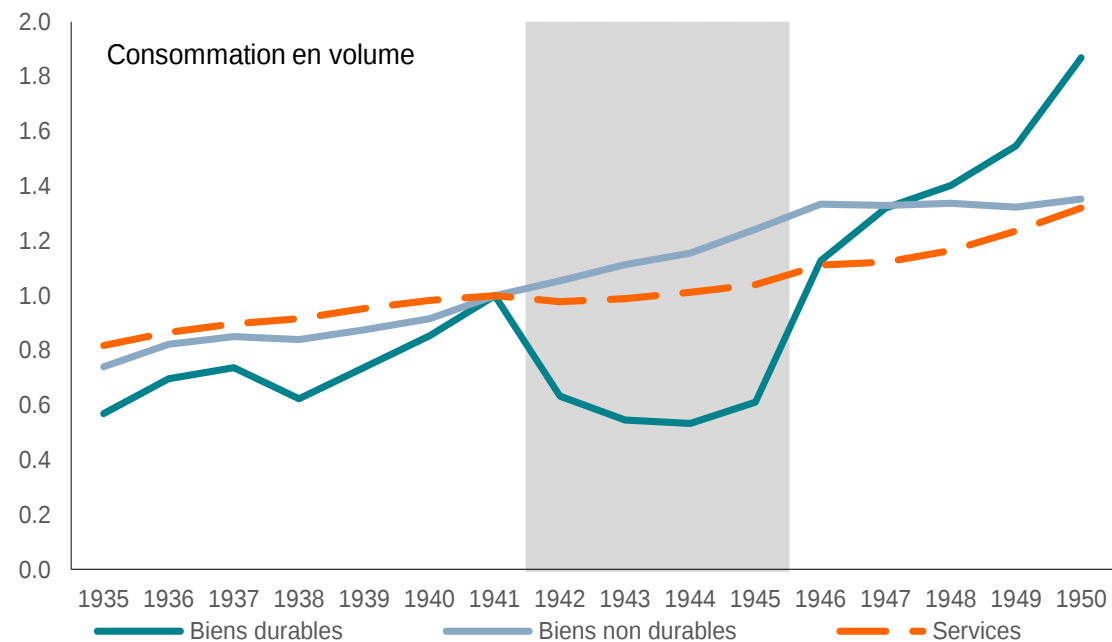
## 1. Qu'est-ce qu'une économie de guerre? La structure de l'économie change-t-elle?

Oui, considérablement, à l'exemple de la Seconde Guerre Mondiale aux Etats-Unis :

- La part de la consommation privée dans le PIB chute de 20 points.
- La part de l'investissement privé dans le PIB chute de 10 points.
- La consommation de biens durables baisse de 33%.



Sources: Historical Statistics of the United States



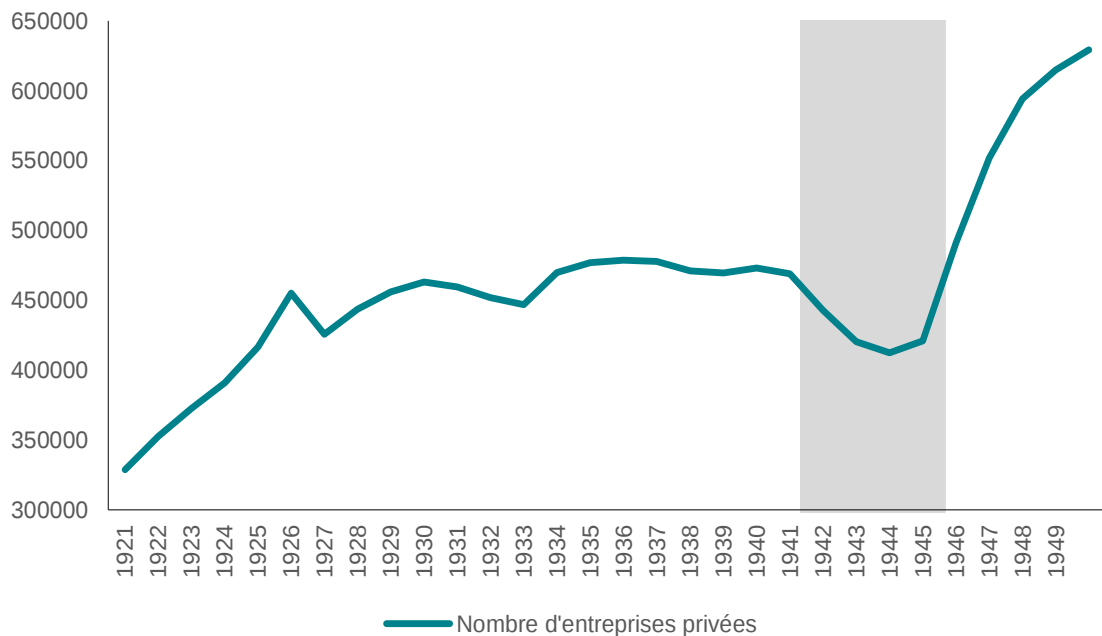
Sources: Historical Statistics of the United States



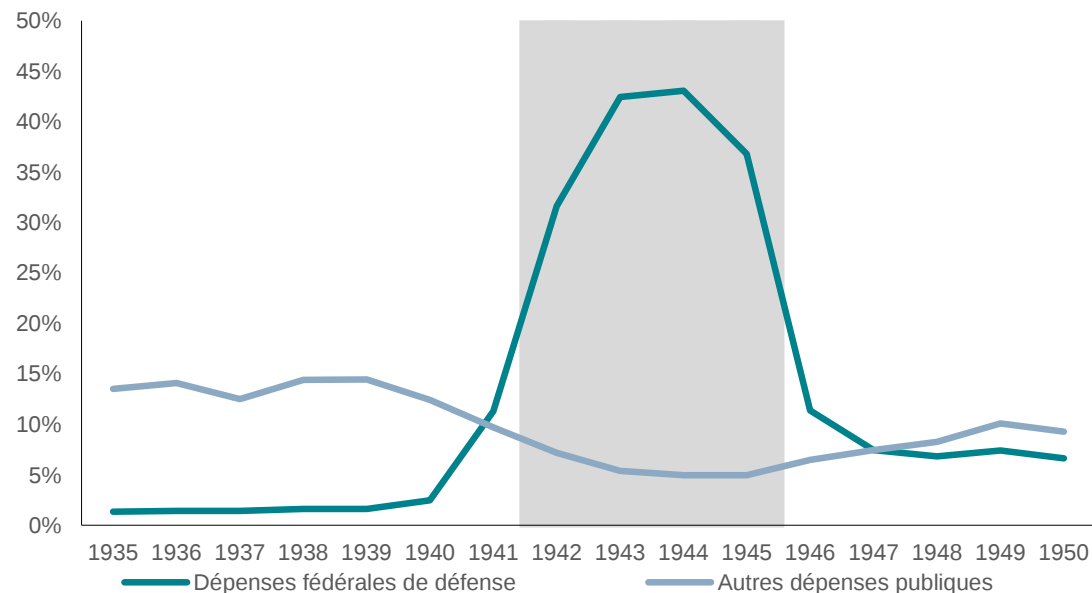
# 1. Qu'est-ce qu'une économie de guerre? La structure de l'économie change-t-elle?

L'économie est davantage nationalisée, à l'exemple de la Seconde Guerre Mondiale aux Etats-Unis :

- Le nombre d'entreprises privées baisse de 13%.
- Les dépenses publiques grimpent à 50% du PIB.
- Les dépenses publiques autres que militaires baissent de 7 points de PIB.



Sources: Historical Statistics of the United States



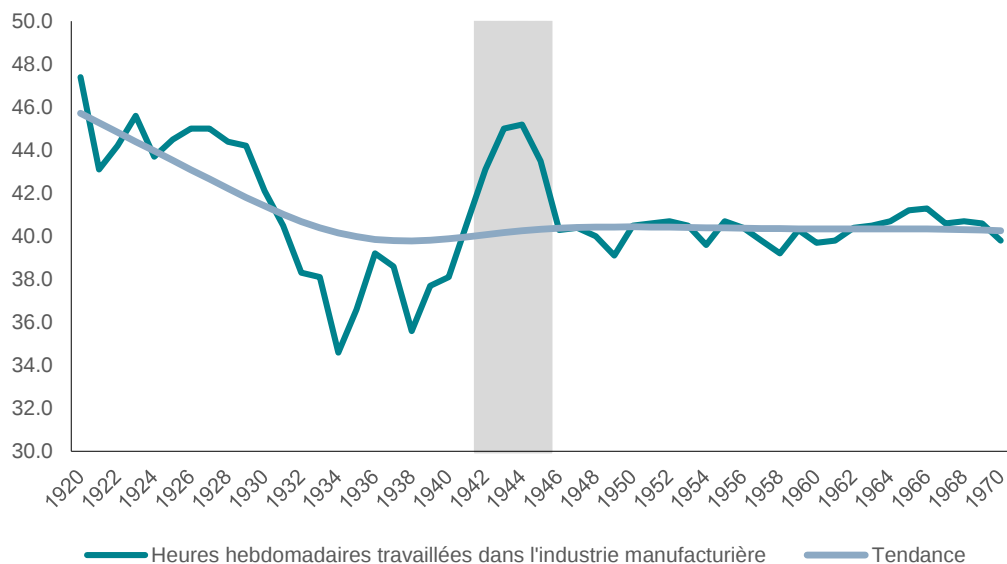
Sources: BEA, FRED



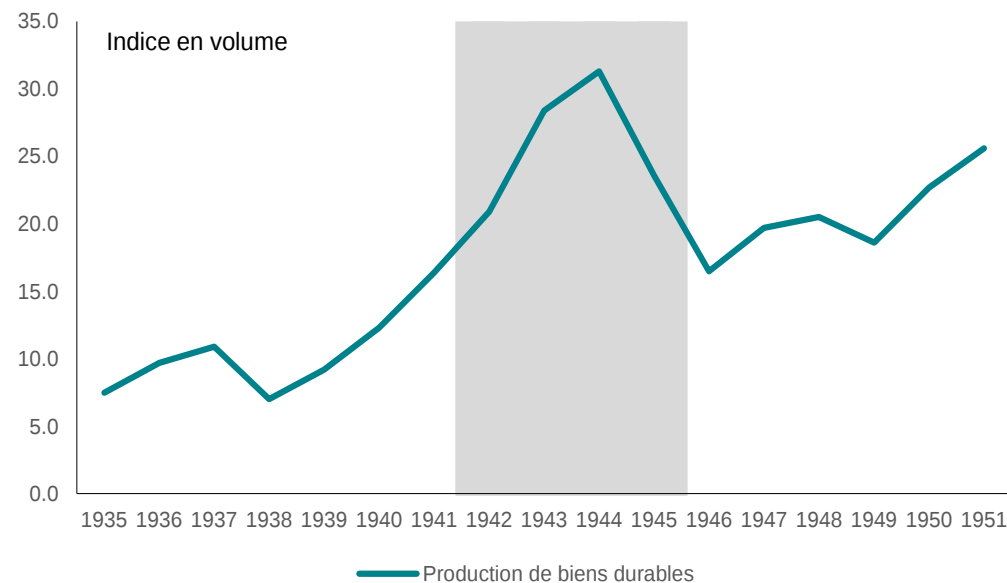
# 1. Qu'est-ce qu'une économie de guerre? L'économie croit-elle plus vite?

La production totale augmente, notamment dans l'industrie, à l'exemple de la Seconde Guerre Mondiale aux Etats-Unis :

- La semaine de travail moyenne augmente de 5h dans l'industrie manufacturière
- Le nombre de travailleuses augmente de 4,5 millions, soit +40%.
- La production de biens durables double pratiquement entre 1940 et 1944
- La production d'énergies fossiles augmente de 31%



Sources: Historical Statistics of the United States



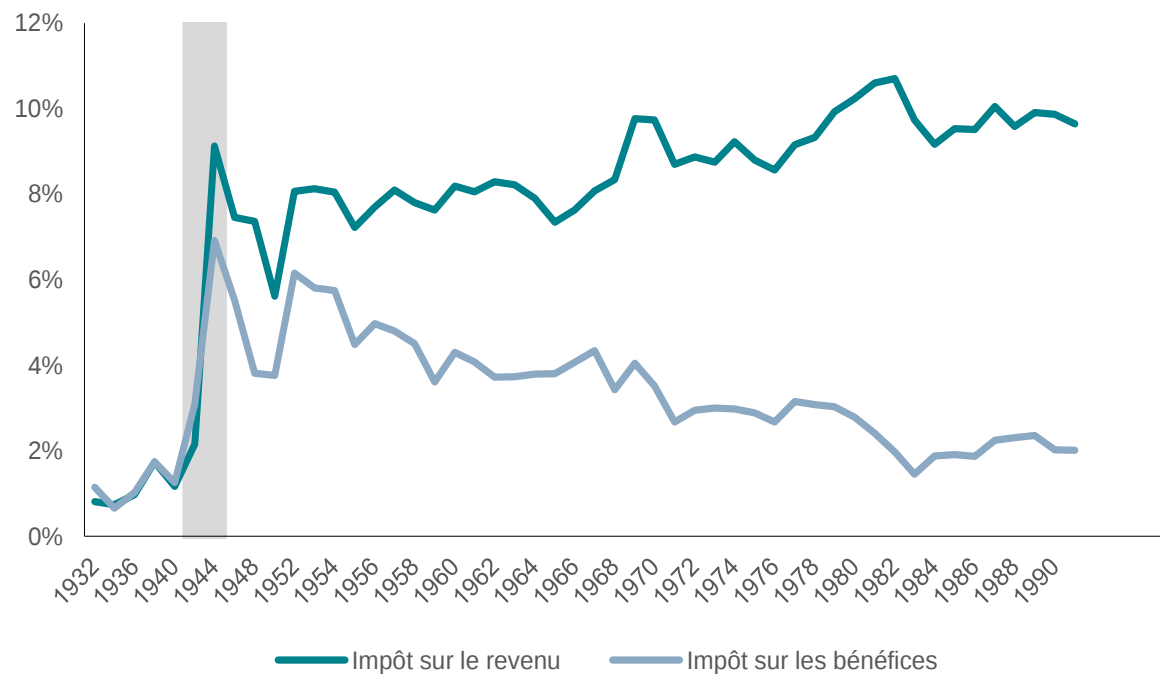
Sources: Historical Statistics of the United States



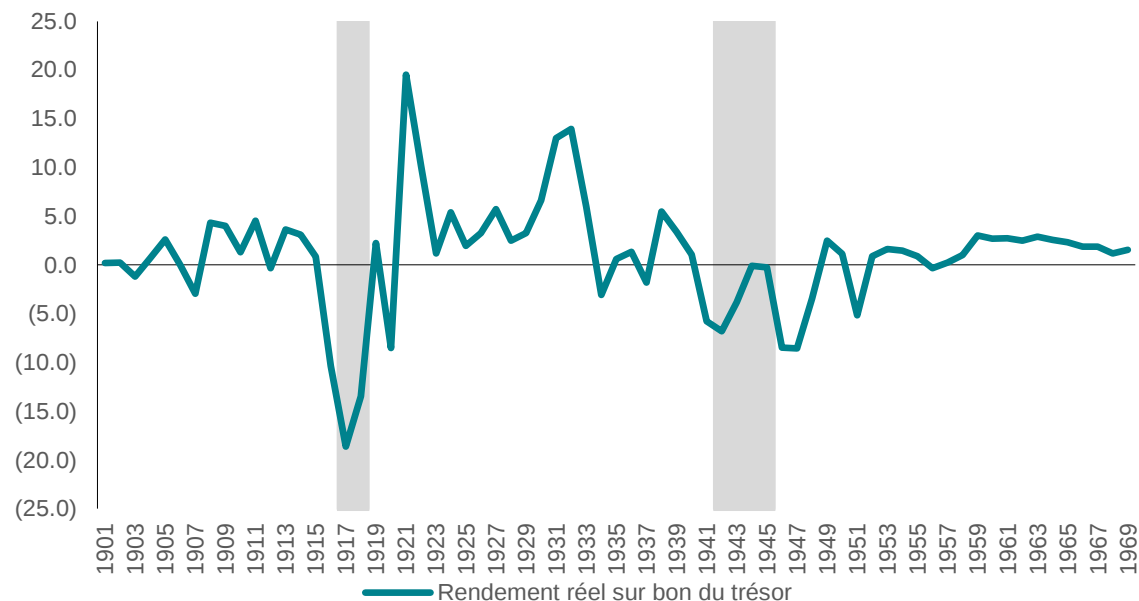
# 1. Qu'est-ce qu'une économie de guerre? Le secteur privé contribue-t-il financièrement?

En partie oui, les taux d'impôt montent et la répression financière réduit la richesse privée.

- Les recettes de l'impôt sur le revenu augmentent de 8 points de PIB.
- Les recettes de l'impôt sur les bénéfices augmentent de 6 points de PIB.
- Les rendements sur l'épargne financière sans risque sont très négatifs (répression financière).



Sources: Historical Statistics of the United States



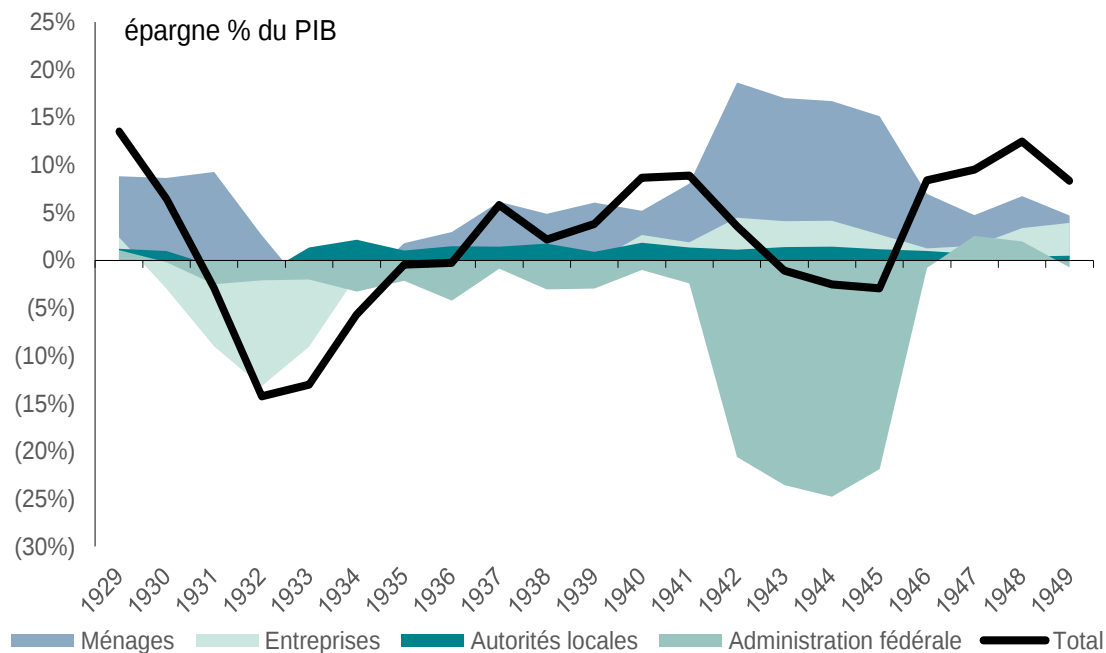
Sources: Shiller, FRED



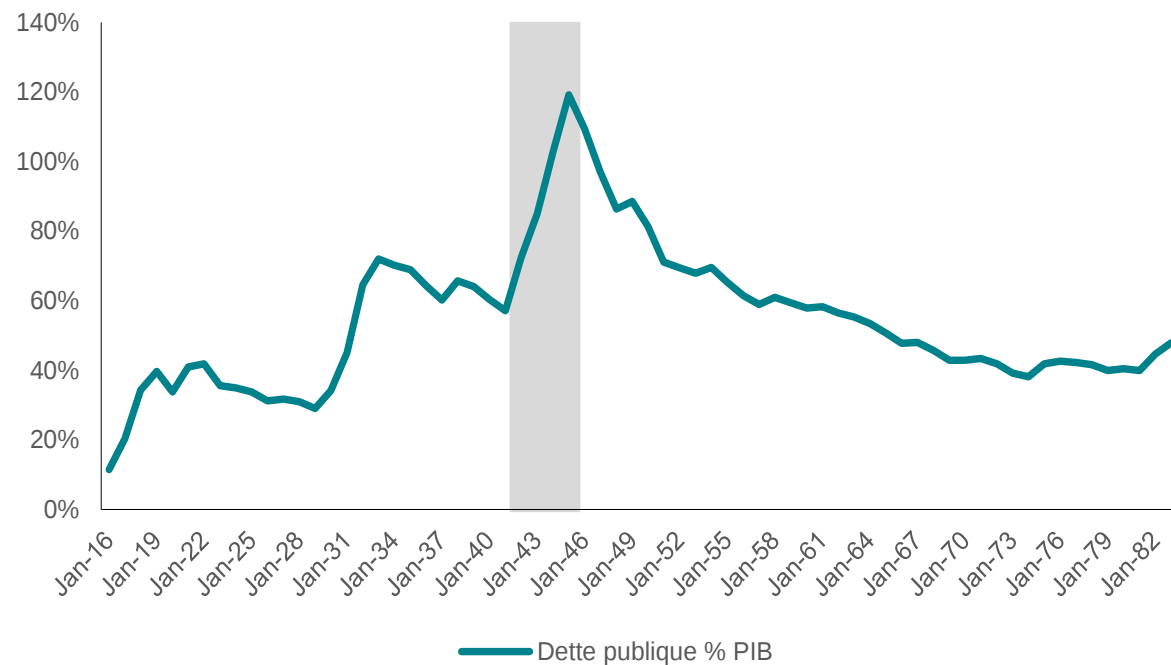
# 1. Qu'est-ce qu'une économie de guerre? Les impôts suffisent-ils à financer l'économie?

Non, les guerres sont des périodes de hausse de l'endettement public, à l'exemple américain:

- Le déficit public grimpe à 25% du PIB en 1944.
- La dette publique double à 120% du PIB.



Sources: BEA, FRED



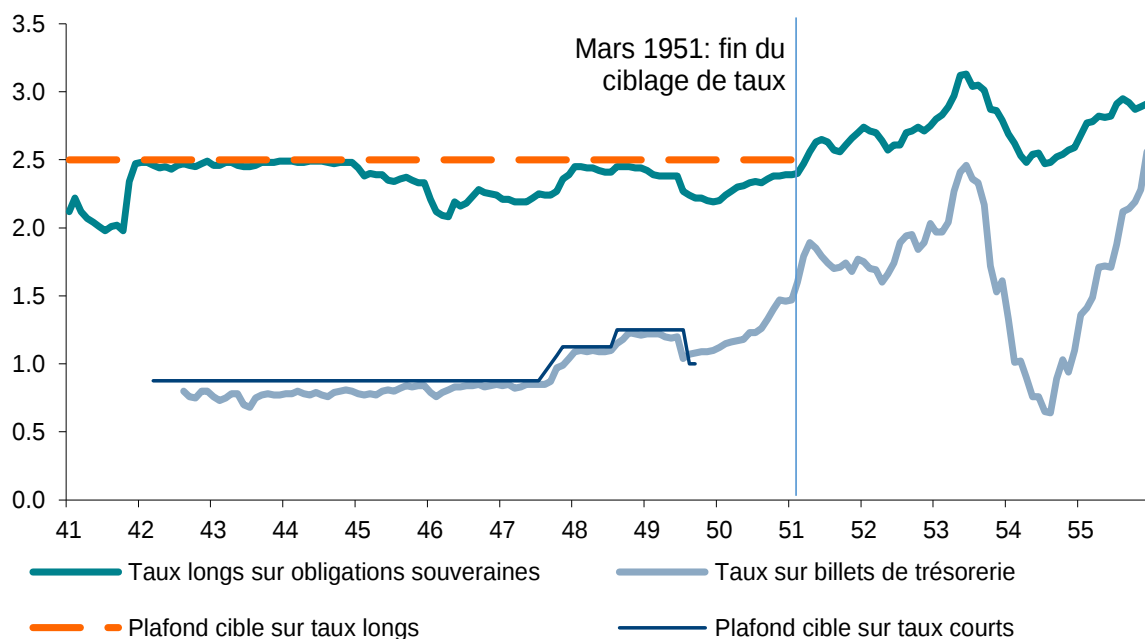
Sources: BEA, FRED



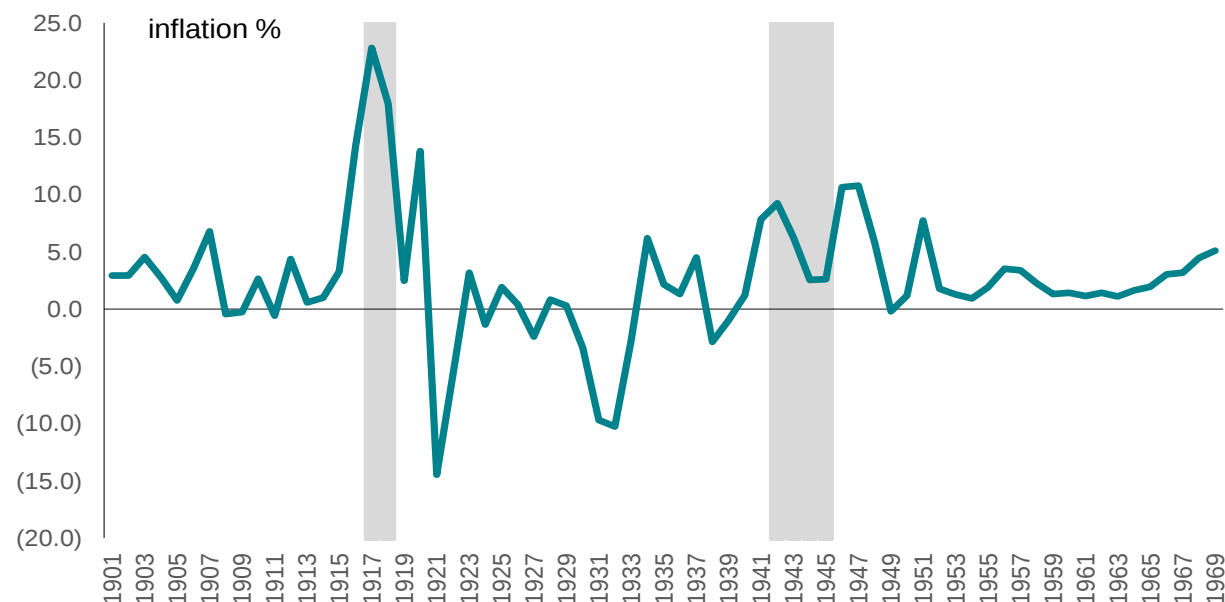
# 1. Qu'est-ce qu'une économie de guerre? L'épargne suffit-elle pour absorber la dette publique?

La banque centrale peut aider à financer le déficit.

- Entre 1941 et 1950, la Réserve Fédérale plafonne les taux sur obligations souveraines.
- L'inflation grimpe à 6% en moyenne, avec des pics à 10% pendant et juste après la guerre.



Sources: Historical Statistics of the United States, FRED



Sources: Historical Statistics of the United States

## 1. Qu'est-ce qu'une économie de guerre? Comment une économie de guerre se caractérise?

Une économie de guerre est caractérisée par des efforts :

- La demande privée baisse, notamment la consommation de biens durables;
- La quantité de travail augmente pour produire des équipements militaires;
- La fiscalité augmente pour financer la production.

Une économie de guerre est aussi davantage nationalisée :

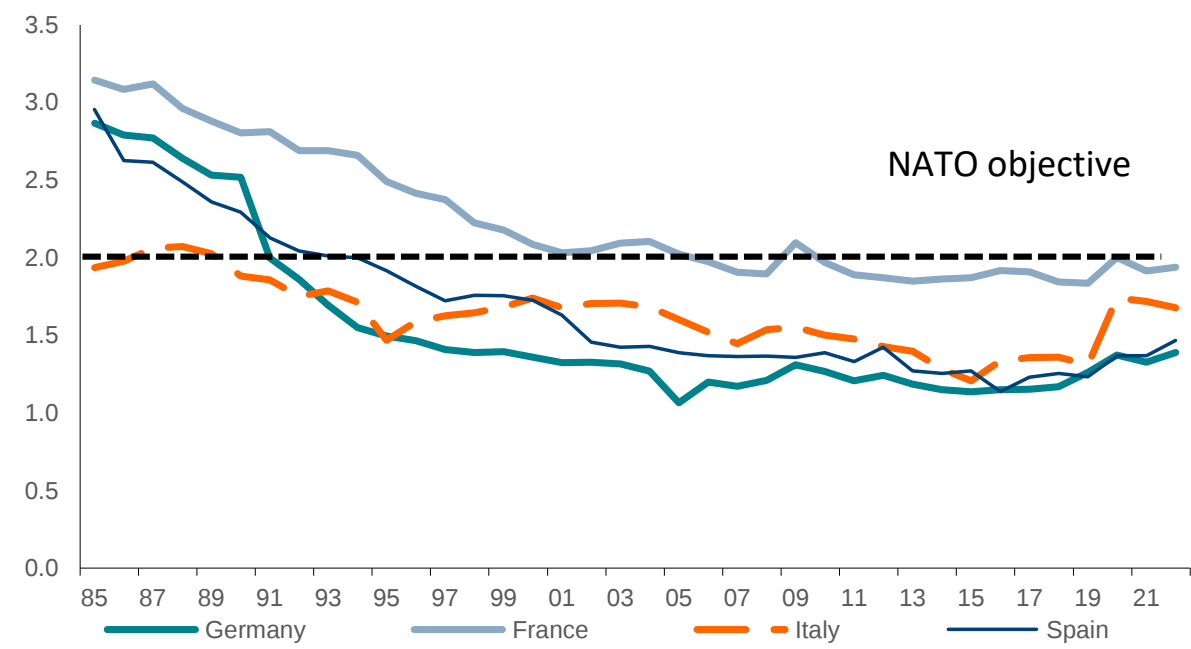
- La hausse de la demande publique fait plus que compenser la baisse de la demande privée;
- Les déficits publics sont financés par l'épargne privée captive, ainsi que potentiellement par les banques centrales;

Conséquence : l'inflation augmente pendant ou après les guerres.

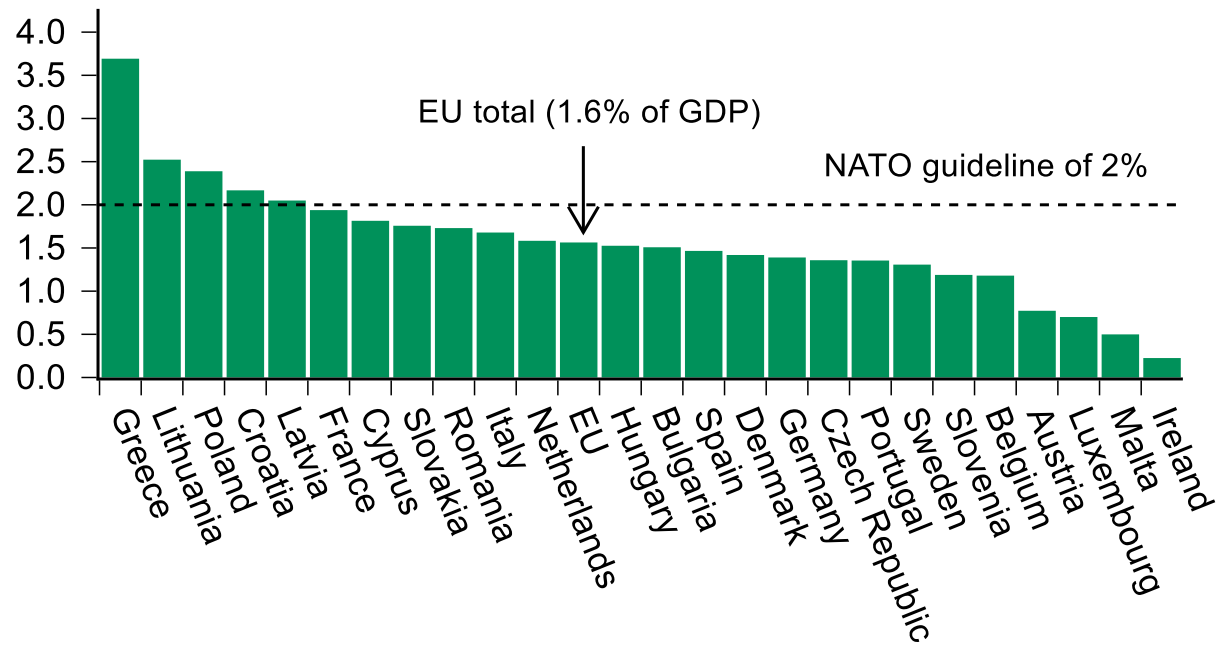
## 2. Sommes-nous en économie de guerre? Les dépenses militaires ont-elles augmenté significativement?

Si les dépenses militaires de l'UE sont en hausse depuis 2014, l'UE ne dépense toujours que 1.6 % de son PIB en budget militaire (en 2022)

Seuls 5 pays de l'UE consacrent plus 2% de leur PIB à la défense



Source: European Defense Agency



Source: European Defense Agency

## 2. Sommes-nous en économie de guerre? Les dépenses militaires ont-elles augmenté significativement?

En 2023, l'Europe représente 24% des dépenses militaires mondiales en 2023, pour un total de USD 588Bn (en hausse de +16% par rapport à 2022).

Les données nationales 2023 montrent une hausse significative des dépenses (sauf Hongrie et Grèce), plus marquée pour Estonie(+20.5% en terme réel), Pays-Bas (13.6%), Pologne (46%), Slovaquie(37.5%), Slovénie(18.0%).

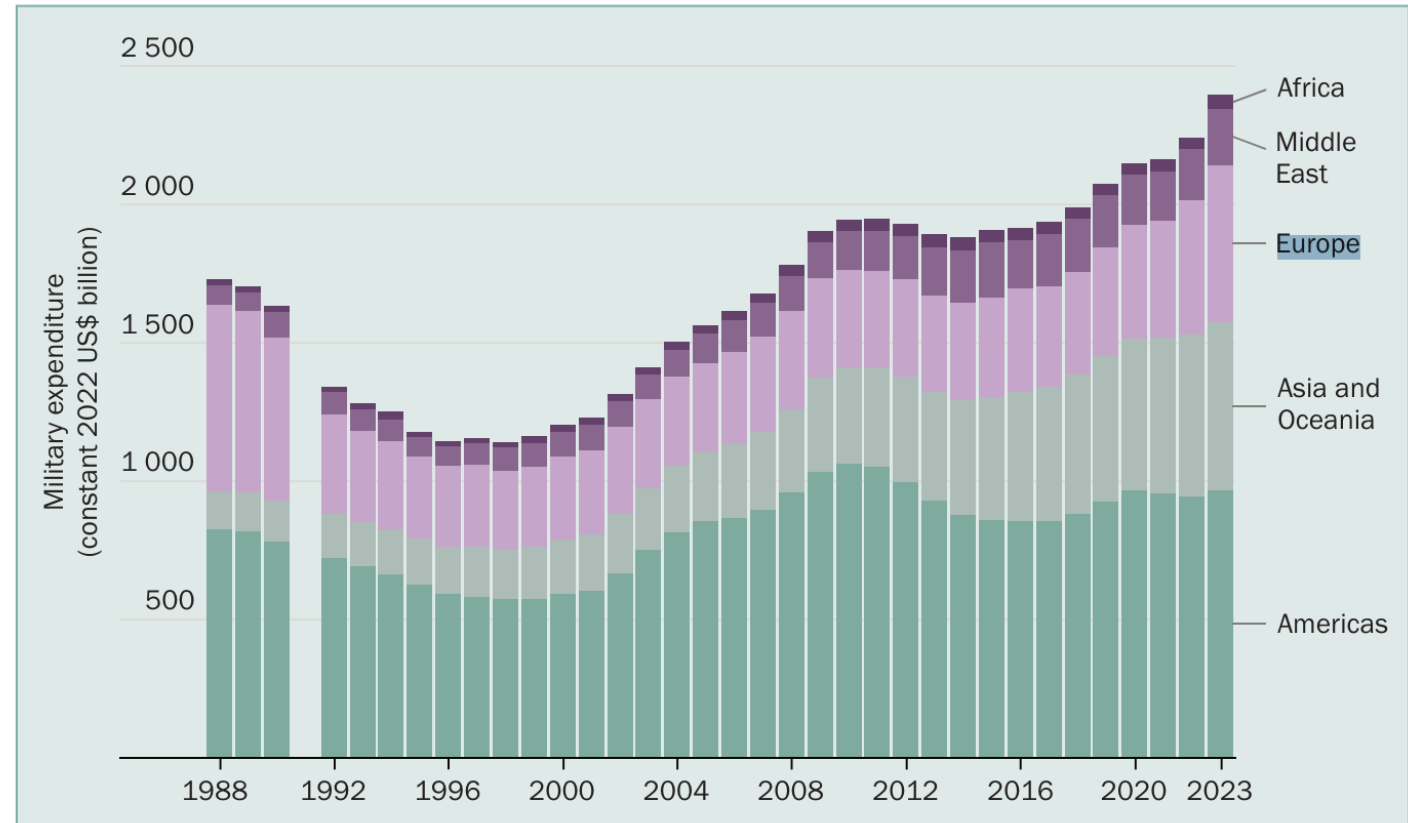


Figure 1. World military expenditure, by region, 1988–2023

Source: Stockholm International Peace Research Institute (SIPRI)

## 2. Sommes nous en économie de guerre? L'UE a-t-elle les capacités de production?

Sur l'ensemble des dépenses d'armement de l'UE depuis la guerre Ukraine/Russie (EUR 100bn d'achats armements depuis 2022):

- 78% de l'armement est procuré hors UE (80% en provenance des Etats-Unis, 13% de Corée du Sud, 3% Royaume-Uni, 3% Israël).
- Sur les 22% de l'armement provenant de l'UE, l'Allemagne est le principal bénéficiaire avec +50% des ventes (à destination Norvège, Grèce et Ukraine), puis la Suède (22%) et la France à (12%).



## 2. Sommes-nous en économie de guerre? Comment suivre la situation en France?

### Sous-classe 25.40Z : Fabrication d'armes et de munitions

[nafr2-25.40Z-Fabrication d'armes et de munitions | Insee](#)

Cette sous-classe comprend:

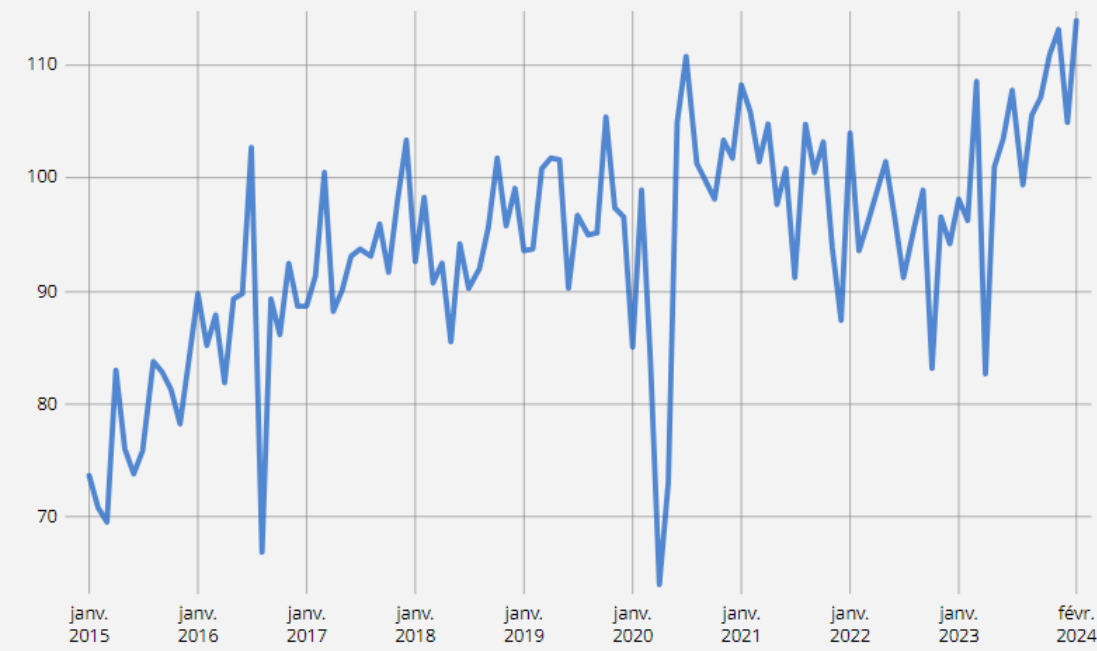
- la fabrication d'armes lourdes : matériel d'artillerie, mitrailleuses, lance-roquettes, torpilles, etc.
- la fabrication d'armes légères, de revolvers et de pistolets quel qu'en soit le calibre
- la fabrication d'armes de chasse, de tir sportif et de défense, même à air comprimé, ainsi que leurs munitions
- la fabrication de munitions de guerre : bombes, mines, roquettes, obus, etc.

Cette sous-classe ne comprend pas:

- la fabrication de poudres propulsives ou explosives, d'amorces, de fusées éclairantes, etc. (cf. [20.51Z](#))
- la fabrication d'armes blanches (cf. [25.71Z](#))
- la fabrication de véhicules blindés pour le transport de fonds (cf. [29.10Z](#))
- l'implantation des armements sur bâtiments de guerre (cf. [30.11Z](#)) et avions de combat (cf. [30.30Z](#))
- la fabrication de missiles balistiques (cf. [30.30Z](#))
- la fabrication de chars et d'autres véhicules blindés de combat (cf. [30.40Z](#))

Indice CVS-CJO de la production industrielle (base 100 en 2021)  
- Fabrication d'armes et de munitions (NAF rév. 2, niveau groupe, poste 25.4)

février 2024 : 113,94



Source: INSEE

## 2. Sommes nous en économie de guerre? Comment suivre la situation en France?

Les navires de guerre sont comptabilisés au sein de la sous-classe 30.11Z : Construction de navires et de structures flottantes

La construction d'avions militaires est comptabilisée au sein de la sous-classe 30.30Z: Construction aéronautique et spatiale. Cette classe comprend aussi la fabrication de missiles balistiques intercontinentaux.

Elle ne comprend pas en revanche la fabrication d'appareils et de dispositifs pour le lancement de véhicules aériens, de catapultes destinées à équiper des porte-avions et de matériel similaire (ni d'ailleurs la fabrication de parachutes ;-)



## 2. Sommes-nous en économie de guerre? Comment suivre la situation en France?

L'administration des Douanes produit des statistiques mensuelles, trimestrielles et annuelles, par produits et par pays. Les matériels militaires y figurent mais les données les plus détaillées ne sont pas accessibles car confidentielles. L'Observatoire économique de la défense réalise périodiquement des synthèses

### Solde commercial des matériels de guerre et produits liés

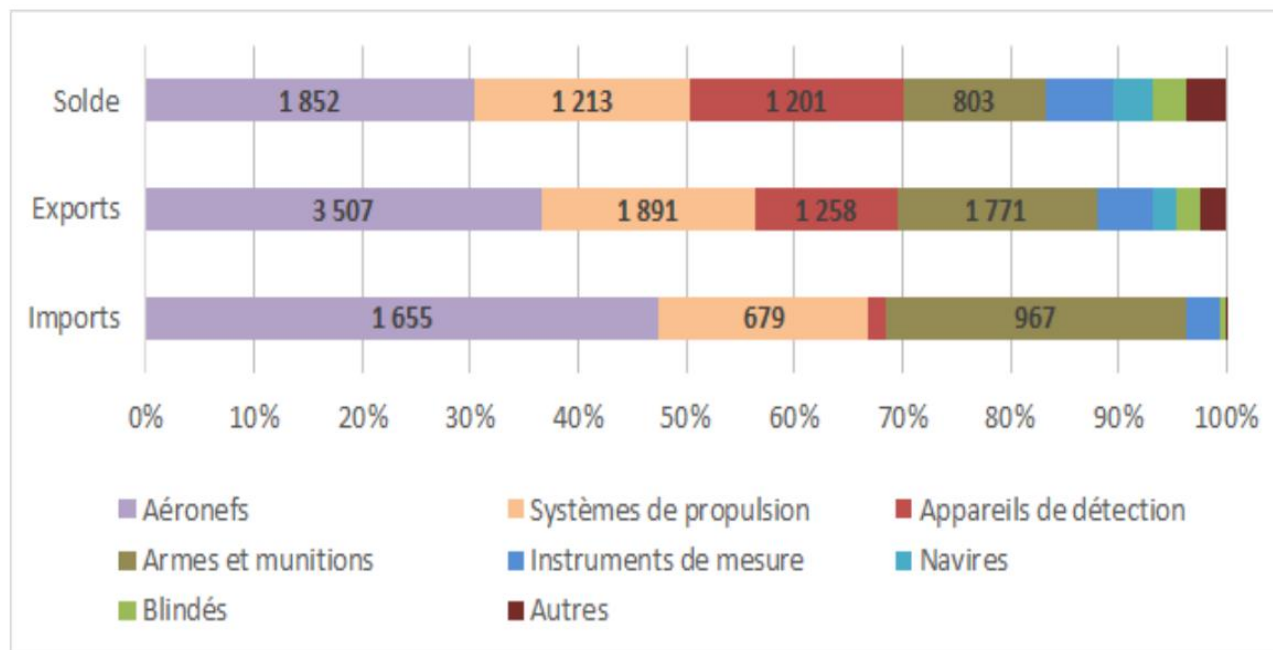


**Lecture :** En 2022, l'excédent commercial des matériels de guerre et produits liés est de 6 091 millions d'euros.

**Champ :** Échanges CAF/FAB de matériels de guerre et produits liés.

**Source :** Direction générale des douanes et droits indirects (DGDDI), traitements OED.

### Échanges commerciaux par type de produit des matériels de guerre et produits liés de la France en 2022 (en M€)



**Champ :** Échanges CAF/FAB de matériels de guerre et produits liés.

**Source :** DGDDI, traitements OED.

### 3. Qu'est-ce que cela implique pour l'UE? Comment augmenter les moyens de production?

- Une économie de guerre peut être caractérisée par (1) une forte réactivité, (2) un niveau de stocks suffisant pour assurer la « masse » et (3) une souveraineté dans les capacités de production et les circuits d'approvisionnement en matières premières garantissant une autonomie de décision.

*source: Avis de la commission sur le projet de loi de finances pour 2024, équipement des forces, accélérer le passage à l'économie de guerre*

- Aucun de ces trois critères n'est pleinement atteint, ce qui rend l'utilisation du terme "économie de guerre" inappropriée.
- Les délais de production restent excessivement longs et les capacités de production sont insuffisantes.
- Les stocks n'ont pas été réellement reconstitués pour répondre aux besoins générés par les situations de haute intensité, et la dépendance à l'égard de certaines matières premières (poudre noire, titane) demeure très forte.
- Une augmentation des moyens de production est nécessaire pour un passage à une économie de guerre.

### 3. Qu'est-ce que cela implique pour l'UE? Comment augmenter les moyens de financement?

- Fonds européen basé sur un emprunt commun : Levée type NGEU réservé exclusivement à la défense et financé par un emprunt commun.
- Financement par la Banque Européenne d'Investissement mais réticence au sein de l'administration de la BEI en raison de considérations éthiques et de perceptions négatives associées à l'industrie de défense (questionnement plus large même pour les banques nationales?)
- Utilisation des bénéfices des avoirs russes gelés, estimés à environ 3 milliards d'euros par an. Toutefois, la proposition actuelle de la Commission européenne ne prévoit d'utiliser que 10% de cette somme pour financer la défense européenne, la majorité étant destinée à l'achat de munitions et de missiles pour l'Ukraine via la Facilité européenne pour la paix.
- Répression financière avec mobilisation de l'épargne (création d'un plan d'épargne réglementée spécifique à l'industrie de défense, mise en place d'un emprunt d'État) et incitations fiscales (réductions d'impôt pour les entreprises du secteur de la défense investissant dans des stocks de matières premières et de composants critiques, avantages fiscaux pour les particuliers investissant dans les PME du secteur de la défense).

# Contacts

---

L'éco à venir

[www.lecoavenir.fr](http://www.lecoavenir.fr)

[lecoavenir@outlook.fr](mailto:lecoavenir@outlook.fr)

Ou directement, Pierre-Olivier Beffy

[pierre-olivier.beffy@hotmail.com](mailto:pierre-olivier.beffy@hotmail.com)

