

# INSOLENTIAE

Décryptage impertinent, satirique et humoristique de l'actualité économique



CHARLES SANNAT

**EFFONDEMENT.  
L'ACCELERATION !**

# INSOLENTIAE

Décryptage impertinent, satirique et humoristique de l'actualité économique

## LE JT DE L'ÉCO DU GRENIER

# INSOLENTIAE

Décryptage impertinent, satirique et humoristique de l'actualité économique

**LE VRAI JT DE L'ÉCO ET DE L'OR  
VOUS EST OFFERT PAR JOUBERT**



**JOUBERT**

# INSOLENTIAE

Décryptage impertinent, satirique et humoristique de l'actualité économique

**EFFONDREMENT  
L'ACCELERATION**

## Plus fortes pertes pour la Banque de France

- Une perte opérationnelle de 17.7 milliards d'euros !
- Cette perte est compensée par les réserves constituées par le passé à hauteur de 10.1 milliards d'euros.

### Pourquoi la Banque de France enregistre une perte nette record en 2024

TAUX D'INTÉRÊT · C'est la première fois que la Banque de France est en déficit depuis vingt-deux ans



Francis Villeroy de Galhau estime que tout va bien ou presque, et que la Banque de France retrouvera vite des comptes sains

Les + lus Les + lus Économie

- 1 ENCORE UN  
Trump supprime le ministère de l'Éducation pour « sauver » les enfants
- 2 TOP  
On a classé tous les « Assassin's Creed », du moins bon au plus kiffant
- 3 EPARGNE  
Le « fonds à 500 euros » pour la défense peut-il vous rapporter de l'argent ?

[Voir les articles les + lus](#)

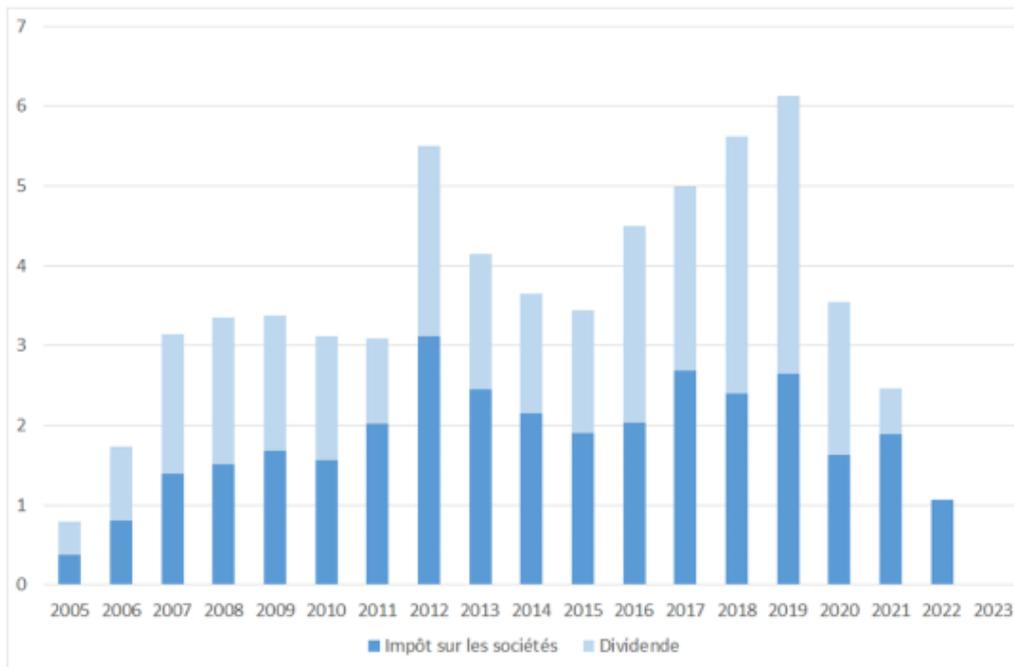
➤ En 2023 la perte nette opérationnelle était déjà de 12.4 milliards d'euros mais compensée à 100 % pour une résultat à 0.

➤ Pour 2024 la perte nette est de 7.7 milliards d'euros.

## Banque de France des pertes considérables ...

### ➤ Pourquoi une telle perte ?

Graphique 1. Impôt sur les sociétés et dividende versés par la Banque de France en Md€, 2005-2023



➤ La Banque de France a, dans un premier cycle de taux bas, acheté à tour de bras des obligations d'Etats et d'entreprises dont les intérêts sont fixes et assez faibles, de l'ordre de 0,7 %, qu'elle conserve à son bilan pendant des années. Mais elle doit, dans le même temps, rémunérer les dépôts des banques à un taux variable, que la BCE fixe réunion après réunion, orienter aujourd'hui à la baisse mais qui est monté jusqu'à 4 %. C'est la différence entre ces deux taux qui creuse la facture pour la Banque de France.

➤ BUBA perte de 19.2 milliards 1<sup>ère</sup> depuis 1979 !!

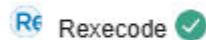
# Les prévisions de croissance revues en forte baisse



## L'Insee douche les espoirs du gouvernement sur la croissance française en 2025

L'institut national de la statistique a revu ses prévisions à la baisse. Le PIB ne devrait croître que de 0,1 % au premier trimestre 2025,...

Il y a 2 jours



## La Banque de France abaisse sa prévision de croissance pour 2025 sur fond d'incertitudes

La Banque de France révisé à la baisse ses prévisions de croissance économique pour la France, jugeant qu'elle est pénalisée par...

Il y a 3 jours



- Croissance 2025 revue à +0.7 % au lieu de +0.9 %
- Croissance 2026 revue à +1.2 % au lieu de +1.3 %.
- Processus de prévisions toujours itératif. On fait un budget avec la prévision qui arrange puis on corrige tout au long de l'année pour terminer l'exercice avec prévisions et réalité qui « collent » ensemble.

## Même la presse n'arrive plus à cacher le désastre économique



- 3 400 milliards d'euros de dettes. 37 % de hausse depuis 2017 !
- 58 % de dépenses publiques dans le PIB. 2<sup>ème</sup> après la Corée du Nord !
- 46 % de pression fiscale. 2<sup>ème</sup> pays après la Corée du Nord.
- Déficit public de 156 milliards d'euros à 6.1 % du PIB !
- Effondrement de la production industrielle à 9 % du PIB (11 % en 2017).
- Déficit de la balance commerciale de 81 milliards d'euros.
- Nombre de voitures produites 1.3 millions (niveau de 1960) contre 2.2 millions en 2017.
- PIB par habitant, 26<sup>ème</sup> rang mondial.
- 6.3 millions de chômeurs toutes catégories confondues.

## Dégradation des notes souveraines par les agences de notations !

### Grille d'évaluation des principales agences de notation

Qualité de la dette	Standard & Poor's	Fitch Ratings	Moody's
Première qualité	AAA	AAA	Aaa
<b>Haute qualité (France actuellement)</b>	<b>AA+ / AA / AA-</b>	<b>AA+ / AA / AA-</b>	<b>Aa1 / Aa2 / Aa3</b>
Qualité moyenne supérieure	A+ / A / A-	A+ / A / A-	A1 / A2 / A3
Qualité moyenne	BBB+ / BBB / BBB-	BBB+ / BBB / BBB-	Baa1 / Baa2 / Baa3
Qualité moyenne inférieure	BB+ / BB / BB-	BB+ / BB / BB-	Ba1 / Ba2 / Ba3
Qualité faible	B+ / B / B-	B+ / B / B-	B1 / B2 / B3
Très faible qualité (spéculative)	CCC+ / CCC / CCC-	CCC+ / CCC / CCC-	Caa1 / Caa2 / Caa3
Quasi-défaut	CC / C	CC / C	Ca
Défaut de paiement	D	D	C

- **Multiples mises sous perspectives = multiples dégradations.**
- **Passage de la dette française en catégorie « qualité moyenne supérieure »**
- **Légalement et statutairement de nombreux fonds risquent de devoir arbitrer la dette française**

# L'agence FITCH maintient la note en refusant la note moins bonne !

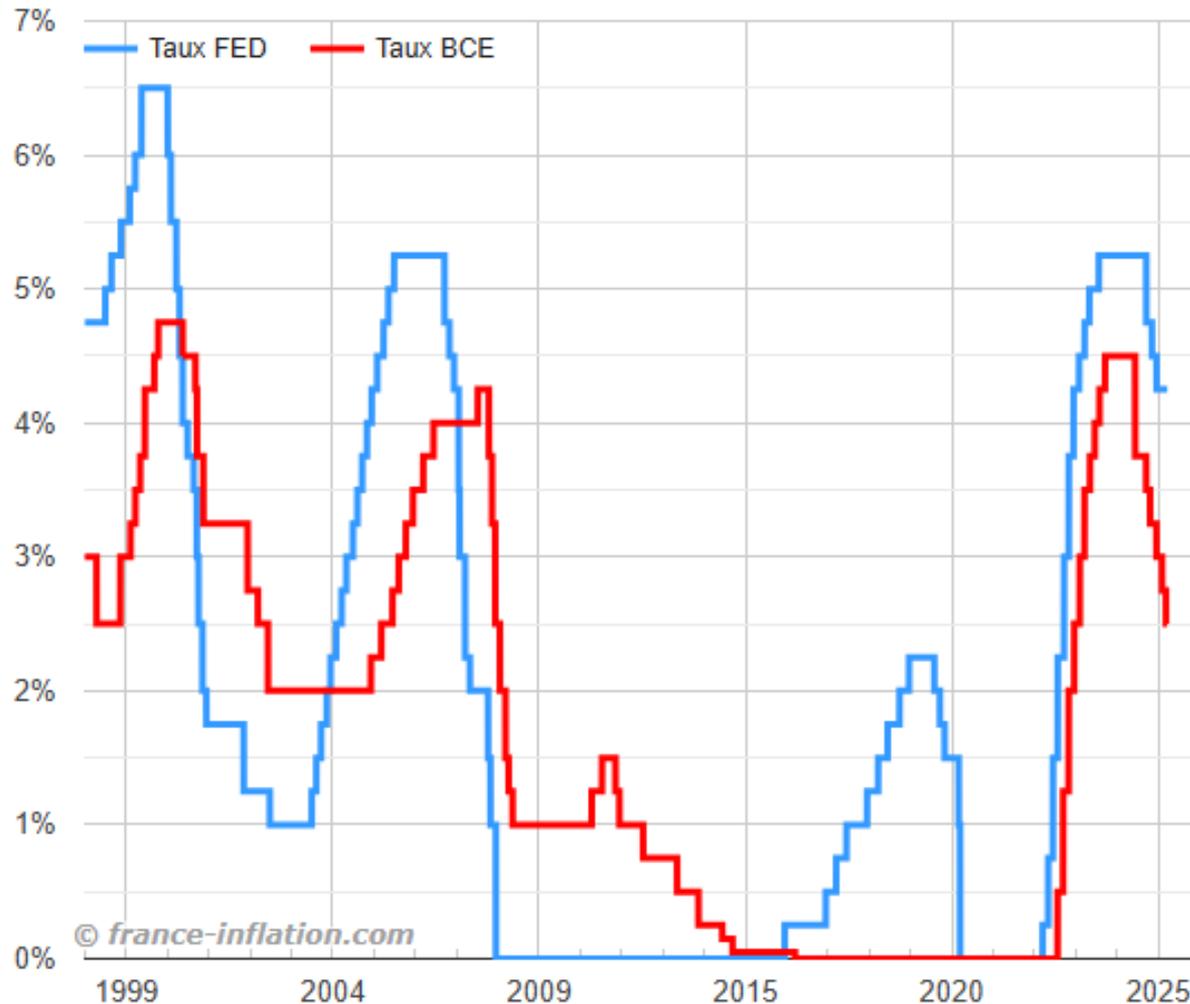
## Grille d'évaluation des principales agences de notation

➤ Le SRM, propriété de Fitch, attribue à la France un score équivalent à une note « A+ » sur l'échelle IDR des devises à long terme (LT FC).

Conformément à ses critères de notation, le comité de notation souveraine de Fitch a décidé de ne pas adopter la note indiquée par le SRM comme point de départ de son analyse, car la note du SRM a migré vers « A+ », mais nous estimons qu'il s'agit d'une détérioration potentiellement temporaire ou insoutenable. Par conséquent, le comité a décidé d'adopter la note « AA- » comme point de départ de son analyse, sans changement par rapport au comité précédent.

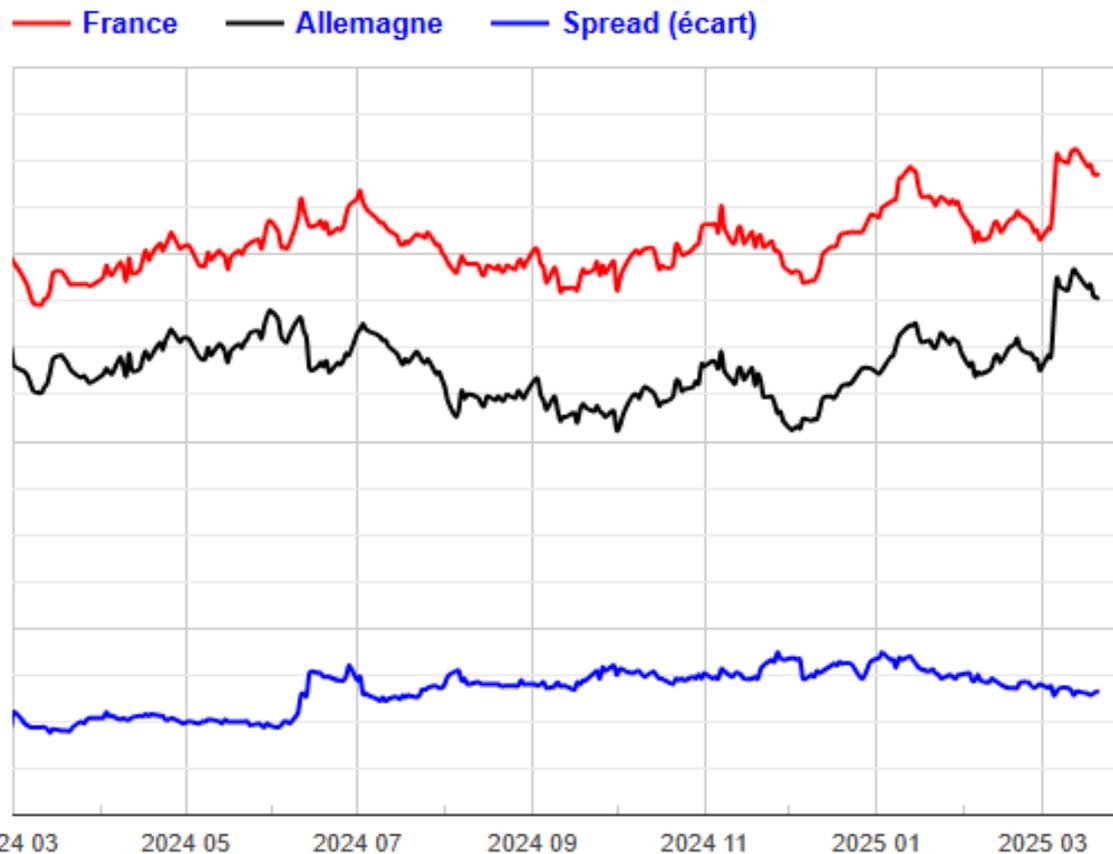
➤ Fondamentaux de crédit : La notation « AA- » de la France repose sur une économie vaste et diversifiée, des institutions solides et efficaces et un historique de stabilité macrofinancière. Les finances publiques, en particulier le niveau élevé de la dette publique par rapport au PIB et le faible bilan en matière d'assainissement budgétaire, constituent un point faible de la notation. La perspective négative reflète des risques budgétaires importants liés à des déficits budgétaires substantiels et à la hausse de la dette publique. La fragmentation politique complique la capacité de la France à mettre en œuvre un assainissement budgétaire durable.

## Les taux de la BCE toujours en baisse !



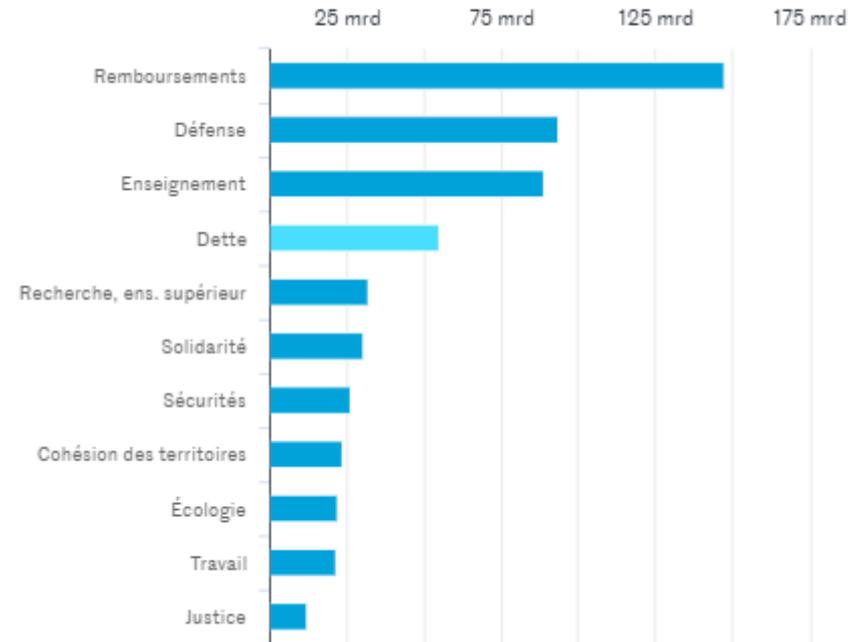
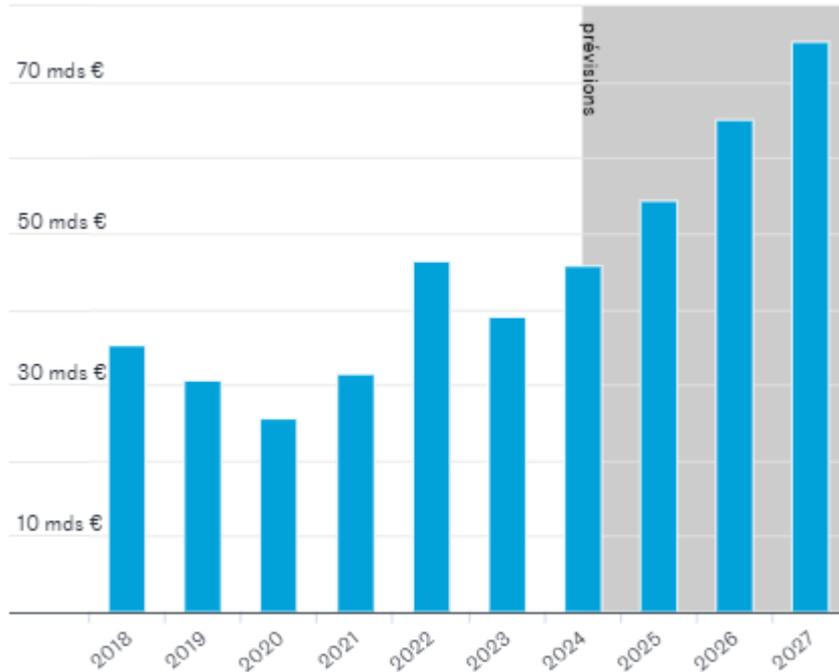
- Le taux directeur de la BCE après avoir atteint un sommet de 4.5 % le 20 septembre 2023 baissent depuis le 12 juin 2024.
- En mars 2025 et après la dernière baisse les taux de la BCE s'établissent à 2.5 %
- D'autres baisses sont attendues pour tenter d'accompagner la reprise économique le taux « neutre » étant de 1.75 %.

# Pourtant les taux de marché explosent. Le 10 ans français !



- Le taux à 10 ans français est de 3.42 % au 21 mars 2025.
- Le taux à 10 ans allemand est à 2.76 % au 21 mars 2025.
- Le spread France-Allemagne après un plus haut à 0.78 % est à 0.66 %.
- L'Allemagne semble emboîter le pas des autres pays Européens dans la dépense publique avec son plan de 500 milliards pour la défense.

## Le coût de la dette française va exploser !

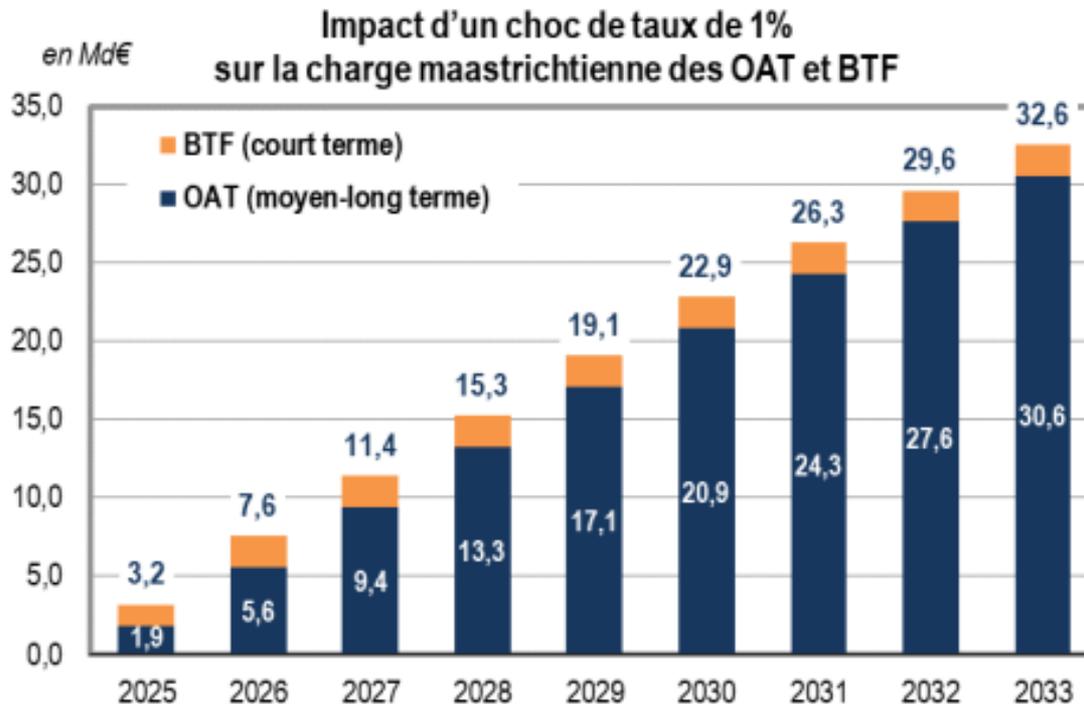


➤ Source [Le Monde ici](#).

➤ Avec une hausse très modérée des taux prise en compte dans les prévisions ET une hausse partiellement prise en compte du stock total de dette, le coût des intérêts sera de 75 milliards au moins en 2027.

# Le coût de la dette française va exploser !

Graphique 13 : Impact d'un choc de taux d'intérêt sur la charge de la dette à moyen terme (en comptabilité maastrichtienne)



Source : AFT

➤ Ce graphique de l'Agence France Trésor est très important.

➤ Il permet de comprendre qu'au bout de 10 ans une hausse de taux durable de 1 % sur la totalité de la dette coûtera 32.6 milliards d'euros de plus par an, simplement en intérêts de la dette !

## Le coût de la dette française va exploser !



- Pour Alain Minc, soit on fait un emprunt forcé et obligatoire basé sur un pourcentage des impôts sur le revenus payés chaque année. Par exemple 50 %. Si vous payez 3 000 euros d'impôts par an, vous devez payer 1 500 euros de plus par an au titre de cet emprunt obligatoire.
- Ou... supprimer 4 jours de congés payés à tout le monde !
- Au bout du compte quelle que soit la méthode NOUS sommes la caution financière du pays. Plus d'impôts, plus de taxes, plus d'inflation, plus d'emprunts obligatoires, plus de vol de l'épargne, c'est NOUS qui paierons car NOUS sommes le pays ! Peu importe l'habillement.

# L'Or explose à la hausse !



➤ Les cours de l'or vont de record en record portés par les craintes d'inflation, de crise économique, de faillite d'Etat, de rapine fiscale, d'emprunt plus ou moins obligatoire etc...

# INSOLENTIAE

Décryptage impertinent, satirique et humoristique de l'actualité économique

## LE RAPPORT SUR LE BONHEUR DANS LE MONDE DE L'ONU



World Happiness Report

Le Rapport sur le bonheur dans le monde

## La France passe de la 26<sup>ème</sup> à la 33<sup>ème</sup> place !

Rang ↑	Pays ↑
1	 <u>Finlande</u>
2	 <u>Danemark</u>
3	 <u>Islande</u>
4	 <u>Suède</u>
5	 <u>Pays-Bas</u>
6	 <u>Costa Rica</u>
7	 <u>Norvège</u>
8	 <u>Israël</u>
9	 <u>Luxembourg</u>
10	 <u>Mexique</u>

Rang ↑	Pays ↑
11	 <u>Australie</u>
12	 <u>Nouvelle-Zélande</u>
13	 <u>Suisse</u>
14	 <u>Belgique</u>
15	 <u>Irlande</u>
16	 <u>Lituanie</u>
17	 <u>Autriche</u>
18	 <u>Canada</u>
19	 <u>Slovénie</u>
20	 <u>Tchéquie</u>
21	 <u>Émirats arabes unis</u>

Rang ↑	Pays ↑
22	 <u>Allemagne</u>
23	 <u>Royaume-Uni</u>
24	 <u>États-Unis</u>
25	 <u>Belize</u>
26	 <u>Pologne</u>
27	 <u>Province chinoise ...</u>
28	 <u>Uruguay</u>
29	 <u>Kosovo</u>
30	 <u>Koweït</u>
31	 <u>Serbie</u>
32	 <u>Arabie Saoudite</u>
33	 <u>France</u>

## LE NOUVEL ORDRE MONDIAL SOUVERAINISTE ! LE LIVRE

### Les meilleures ventes

Nos produits les plus populaires en vertu du nombre de ventes. Mis à jour fréquemment.

#### Les meilleures ventes en Grands enjeux

#1



Yalta 2.0 Vers un monde tripolaire: La guerre entre les mondialistes et les souverainistes...  
Charles Sannat  
Broché  
18,99 €

#2



ON N'A JAMAIS MARCHÉ SUR LA LUNE: L'IMPOSTURE APOLLO  
> Aldo Sterone  
★★★★☆ 421  
Broché  
19,52 €

#3



Etat du monde 2025: Géopolitique du monde...  
> Le Monde Politique  
★★★★☆ 6  
Broché  
18,90 €

#4



D'un monde à l'autre  
> Dominique Trinquand  
★★★★☆ 23  
Broché  
19,50 €

#5



LE MONDE CHANGE  
et on n'y  
comprend rien!

Climat, technologie, économie, société...  
Une enquête indispensable pour comprendre et agir.

#6

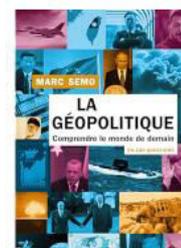


Pascal Boniface  
LA GÉOPOLITIQUE  
50 EN JEUX CLEFS DU MONDE CONTEMPORAIN

NOUVELLE  
ÉDITION  
2024

PHILIPPE COLLIOT LIZZIE

#7



MARC BEMG  
LA GÉOPOLITIQUE  
Comprendre le monde de demain

LES ÉDITIONS

#8



FLORIAN PHILIPPOT  
FINI LA  
COMEDIE !

PARADIS D'OLIGARCHES ET DE LA SÉCURITÉ  
QUELLE NOUVELLE DÉMARCHE ?

## YALTA 2.0 LE LIVRE !



- Comprendre l'histoire et ce qu'est un moment « Yalta ».
- Comprendre les évolutions d'une superstructure pour comprendre ce qu'est un « grand reset », un nouvel ordre mondial ou une grande réinitialisation.
- Comprendre la fin des institutions de l'ancien monde, OMC, OTAN, UE, OMS etc...
- Comprendre les 2 resets, le reset mondialiste et le reset multilatéraliste,...
- Comment anticiper les chocs économiques liés au reset que Donald Trump pourrait déclencher et ne pas se faire prendre au dépourvu.
- **A commander sur AMAZON en cliquant ici ou en tapant tout simplement « YALTA 2.0 » dans le menu de recherche Amazon.**

# INSOLENTIAE

Décryptage impertinent, satirique et humoristique de l'actualité économique

Une publication du site [www.insolentiae.com](http://www.insolentiae.com)

15  
LETTRE  
STRATEGIES

Mars 2025

RÉQUISITION  
DE L'ÉPARGNE.  
COMMENT SE PRÉPARER  
AU SCÉNARIO CHOC

PARCE QU'IL Y A TOUJOURS  
UNE SOLUTION!!

PAR CHARLES SANNAT

## Dossier Stratégie: Réquisition de l'épargne comment se protéger.

- Comprendre qu'il n'y aura pas de faillite de l'Etat car pour survivre l'Etat pillera vos économies.
- Comprendre que la réquisition de l'épargne est inéluctable tant que nous n'avons pas de banque centrale souveraine auquel cas le chemin de l'inflation monétaire est préféré.
- Comprendre quels sont les différents mécanismes de réquisitions de l'épargne à travers l'histoire et les pays. L'impôt EST une réquisition de vos revenus et de votre épargne.
- En déduire les moyens logiques de maîtriser et de limiter les risques de réquisition de VOTRE épargne.

# INSOLENTIAE

Décryptage impertinent, satirique et humoristique de l'actualité économique

## SOUTENEZ LA CHAÎNE

- En mettant un doigt de schtroumpf 
- En suivant le compte X (ancien Twitter) **@insolentiae**
- En vous abonnant à la chaîne : **Le grenier de l'éco**
- Cette présentation est en téléchargement dans les espaces lecteurs des abonnés à la **Lettre Stratégies**
- En vous abonnant gratuitement à la **Lettre d'informations** sur <https://insolentiae.com/boutique/>

# INSOLENTIAE

Décryptage impertinent, satirique et humoristique de l'actualité économique

**LE VRAI JT DE L'ÉCO ET DE L'OR  
VOUS EST OFFERT PAR JOUBERT**



**JOUBERT**