

## SOMMAIRE

- P2 Le secteur du luxe français face à un tournant
- P3 Commerce extérieur : bilan et perspectives
- P4 Les résultats des principales banques françaises en 2024
- P5 Directive Omnibus : vers un allègement des obligations liées à la CSRD



## Le secteur du luxe français face à un tournant

Les KHÔL(C) - Kering, Hermès, L'Oréal, LVMH et Chanel - sont en 2025 en pleine réflexion stratégique après des années de capitalisation record. Quelles sont les perspectives pour le secteur du luxe en France et dans le monde ?



### Actualités

Ferrari, Hermès ou LVMH affichent en 2024 des valorisations qui semblent inarrêtables. Pourtant, alors que l'ultra-luxe affiche une santé d'or, des signaux faibles se dessinent dans le retail chez certaines grandes marques, autrefois perçues comme des symboles d'exclusivité. Celles-ci doivent réévaluer leurs stratégies face à un marché en évolution, où la démocratisation de leurs produits pourrait ternir leur image.

### Evolutions

Le secteur est en pleine réflexion stratégique sur ses produits. En Chine, les habitudes évoluent et la richesse ne s'affiche plus comme avant. En Amérique et en Europe, l'inflation profite à ce secteur mais la clientèle commence à se questionner sur le rapport expérience/prix, alors que les grandes maisons justifient les tarifs par une qualité hors norme. Les revirements douaniers ajoutent à l'incertitude du secteur.

### Enjeux de demain

Alors que, côté produit, le secteur affine ses stratégies marketing et de distribution, il doit aussi accompagner le retour en force du luxe expérientiel que portent les marques hôtelières, les clubs de voyages exclusifs ou les institutions gastronomiques notamment. Un marché plus diffus, porté par le numérique, et promis à un bel avenir chez de jeunes générations moins matérialistes et en quête d'authenticité.

# Commerce extérieur



## Commerce extérieur : bilan et perspectives

En 2024, le solde commercial français s'améliore de 19,1 Md€, atteignant -81 Md€. Les échanges progressent en volume, mais la baisse des prix entraîne une diminution des importations en valeur de 4 % et des exportations de 1,6 %. Par ailleurs, Le solde des services progresse de 13,4 Md€, à 48,9 Md€, porté par le tourisme, avec un impact des Jeux Olympiques, bien que finalement limité.



### Actualités

Nos principaux clients restent l'Allemagne (77,8 Md€), les États-Unis (48,5 Md€) et l'Italie (48,2 Md€). À noter que 54 % des exportations sont destinées à l'UE. Le léger repli des exportations de biens s'explique par la baisse des ventes automobiles et d'équipements. Premier secteur exportateur, l'aéronautique enregistre également une diminution de 2Md€ de son excédent. En outre, les industries du luxe et pharmaceutiques poursuivent leur forte croissance à l'international.

### Evolutions

Nos principaux fournisseurs sont l'Allemagne (86,6 Md€), la Chine dont Hong Kong (71,3 Md€) et les États-Unis (52,6 Md€). La baisse des importations de biens manufacturés résulte principalement d'un recul de la consommation des ménages et du déstockage post-crise sanitaire des entreprises. Elle s'explique aussi par la diminution de la production automobile, affectée par des pénuries de batteries et de semi-conducteurs au premier semestre

### Enjeux de demain

En 2025, l'incertitude sur les tarifs douaniers grandit au fil des déclarations de Trump. Pour la France, l'impact économique serait négatif mais modéré, avec des effets contrastés selon les secteurs. L'aéronautique, bien que vulnérable, pourrait tirer parti de son rôle central dans les chaînes de valeur américaines. Par ailleurs, l'évolution du dollar face à l'euro, entraînera des répercussions encore incertaines sur la balance commerciale.

# Banque



## Les résultats des principales banques françaises en 2024

En 2024, les principales banques françaises ont affiché des performances financières notables, démontrant leur capacité d'adaptation face à un environnement économique en mutation. Ces résultats, bien que globalement positifs, traduisent des dynamiques contrastées selon les établissements et les segments d'activité.



### Actualités

En 2024, les banques françaises ont affiché des performances contrastées. BNP Paribas et Société Générale ont bénéficié d'une forte activité de trading, tandis que le Crédit Agricole a vu son bénéfice impacté par un resserrage des marges de sa banque de détail. Par ailleurs, la reprise dynamique du crédit immobilier en France nécessite une vigilance accrue face aux risques associés à un redémarrage rapide du marché.

### Evolutions

Face à ces évolutions, les établissements bancaires ont renforcé leurs stratégies d'optimisation des coûts et accéléré leur transition numérique. Société Générale a misé sur une réduction des dépenses pour améliorer son efficacité, tandis que les principales banques françaises ont collaboré au lancement de Wero, une solution de virement instantané afin de renforcer leur compétitivité sur le marché européen des paiements.

### Enjeux de demain

Les banques doivent désormais anticiper des défis majeurs. L'évolution des réglementations, comme la FRTB, impose une gestion plus rigoureuse des risques de marché, tandis que la transition vers une finance plus durable devient incontournable. Les établissements font également face à des menaces qui s'accroissent, nécessitant des investissements conséquents en cybersécurité pour sécuriser les transactions et renforcer la confiance des clients.

# Réglementation



## Directive Omnibus : vers un allègement des obligations liées à la CSRD

La Commission européenne a présenté une directive omnibus afin de simplifier le Pacte Vert. L'objectif est d'alléger le cadre réglementaire pour renforcer la compétitivité des entreprises tout en maintenant les engagements en matière de durabilité.



### Actualités

La Commission européenne souhaite réduire le champ d'application de la directive CSRD. Désormais, seules les entreprises de plus de 1 000 salariés avec un chiffre d'affaires supérieur à 50 millions d'euros ou un bilan de plus de 25 millions d'euros seraient concernées, excluant ainsi 80 % des entreprises initialement visées. Les obligations de reporting seront allégées, avec 70 % de points de données en moins et l'abandon des normes.

### Evolutions

Les exigences du devoir de vigilance (CS3D) seront réduites. Parmi les allègements potentiels : les entreprises ne surveilleraient plus que leurs partenaires directs, et les évaluations des risques sociaux et environnementaux auraient lieu tous les 5 ans (au lieu de 1). La mise en conformité serait repoussée à juillet 2028 et la taxonomie verte serait simplifiée, limitant le reporting aux grandes entreprises et assouplissant certains critères.

### Enjeux de demain

L'enjeu est de trouver un équilibre entre simplification et engagement durable. Si ces allègements réduisent la charge administrative et favorisent l'investissement, certains craignent un affaiblissement des ambitions européennes en matière de finance durable. Les discussions parlementaires à venir seront cruciales pour fixer cet équilibre alors que de nombreux acteurs ont déjà publié leur reporting extra-financier.



**OLEASTER**

## Contacts



**Cédric BENOTEAU**

**Associé**

[cedric.benoteau@oleasterconsulting.com](mailto:cedric.benoteau@oleasterconsulting.com)

## A propos d'Oleaster

**OLEASTER**, cabinet de conseil indépendant dédié à la transformation, aide les organisations à s'adapter aux mutations économiques, numériques et sociétales.

Nos équipes réparties en 3 bureaux (Paris, Nantes et Bordeaux) rassemblent des passionnés de la transformation autour d'une même vision du conseil marquée par :

- Une approche collaborative et définitivement centrée-client ;
- La volonté de trouver le meilleur équilibre entre innovation et pragmatisme ;
- L'assurance de donner du sens aux réponses apportées ;
- Beaucoup d'humilité, d'écoute et d'énergie.

OLEASTER vous accompagne sur l'ensemble du cycle de vie de la transformation, mais aussi à travers des expertises spécifiques : création de valeur, Data, conformité et protection des données, RSE.