

LES ACTUS CAPITAL

- 8 Interview leader** Elie Cohen, économiste, directeur de recherche au CNRS.
- 13 Le diagnostic** «En vingt ans, l'euro s'est renforcé au fil des crises.»
- 18 Salaires : rapprocher le net du brut, est-ce possible ?**
Pour augmenter le pouvoir d'achat des travailleurs sans fragiliser les comptes des entreprises, plusieurs candidats à la présidentielle promettent d'appliquer cette recette miracle. Problème : cela serait bien plus difficile qu'ils ne le pensent.

HOMMES ET AFFAIRES

- 24 Auchan change encore de patron, mais pour quoi faire ?**
Après avoir tenté un rapprochement avec Carrefour, la famille Mulliez cherche la solution pour stopper le déclin de son enseigne phare. Pour ce faire, elle a changé d'équipe de direction. En espérant avoir cette fois-ci misé sur les bons chevaux.
- 28 Ils ont eu la bonne idée**
Hugues Defréville et Pierre Delmas font passer le solaire thermique à l'échelle industrielle.

SUCCÈS ET DÉRAPAGES

- 30 SUCCÈS Transavia, la filiale d'Air France qui ne demande qu'à décoller**
La petite compagnie s'est affranchie des lourdeurs de sa maison mère pour réduire ses coûts, baisser ses tarifs et remplir au mieux ses appareils. Seule la nouvelle vague de Covid pourrait la freiner.
- 36 DÉRAPAGE Tempête sur le quai Conti : la maison des académiciens prend l'eau**
Entretenir notre patrimoine est de plus en plus compliqué. Illustration avec l'Institut de France, qui regroupe cinq académies, de magnifiques collections et de somptueux bâtiments qui se délitent. Les moyens manquent, son organisation est dépassée.
- 40 SUCCÈS Comment Zadig & Voltaire échappe à la crise du textile**
Créée il y a vingt-cinq ans, cette marque de luxe accessible a peu souffert de la pandémie et de la petite forme du secteur de la mode. Ses prix corsés et le succès de ses sacs lui donnent les moyens financiers de partir à la conquête de la Chine.
- 44 DÉRAPAGE Telma : une PME française pillée par son actionnaire chinois**
Contrefaçons, trous dans les comptes : l'équipementier auto Telma bataille en justice contre son propriétaire chinois. Et l'Etat est aux aguets.

DOSSIER

- 48 Comment gérer les conflits... et en sortir gagnant !**
Effets du Covid et de son cortège de restrictions : les situations conflictuelles se multiplient et l'agressivité monte d'un cran dans la vie quotidienne comme en entreprise. Témoignages et conseils pour garder la main en toutes circonstances.

ÉCONOMIE

- 70 En images** Zuber, le papier peint le plus cher du monde.
- 78 Le métavers : on lui promet un avenir mirobolant, mais de quoi s'agit-il ?**
Nos avatars peuvent déjà s'y balader, y faire du shopping et même de la spéculation immobilière : issus des jeux vidéo, les mondes virtuels sont en train de révolutionner nos rêves... et ceux, plus terre à terre, des entreprises.
- 82 En histoire** En 1858, les boîtes de nuit n'étaient pas fermées !
- 84 Révélations** L'incroyable désinvolture financière d'Anne Hidalgo.
- 98 La leçon d'éco**

CAPITAL PRATIQUE

- 100 Argent et placements** Mutuelles santé : s'enrichissent-elles sur votre dos ?
- 106 Vos droits**
- 108 Carrière et salaires** Palmarès exclusif : les 500 meilleurs employeurs de France.

Et a ussi

- 118 Document** «Les décroissants ne prônent pas la sobriété, mais la fin du capitalisme.»
- 142 Le clin d'œil**

**UN CLASH
ET ÇA REPART !**

L'époque est aux punchlines et aux noms d'oiseau. Merci Twitter ! Les hommes politiques en sont devenus les champions. Dans le monde de l'entreprise, en est-on déjà là ? Heureusement, non. Imagine-t-on les candidats à la direction d'Orange ou de France Inter (deux parmi les gros postes à pourvoir bientôt) s'insulter publiquement ? Pourtant, la pandémie a clairement fait monter d'un cran la tension dans les bureaux et dans les usines. Lassitude du télétravail, menaces sur le pouvoir d'achat, retards de paiement, litiges avec les fournisseurs... Nous voilà loin du monde apaisé promis au lendemain des premiers confinements. En vérité les prétextes à conflits se multiplient. Est-ce si grave ? Pas forcément, nous apprend notre grande enquête de couverture. Ce n'est pas en l'étouffant ou en pratiquant l'évitement que la querelle disparaît. «Elle risque au contraire de resurgir au moindre problème avec une force décuplée et ravageuse», nous disent les spécialistes du sujet. Il faut donc l'affronter. Et même l'anticiper pour pouvoir choisir son terrain et garder une longueur d'avance sur l'adversaire. Un homérique conflit est celui que nous révélons page 44. Il oppose la PME Telma, spécialiste des freins à induction, à son actionnaire chinois suspecté de piller sa technologie et de siphonner sa trésorerie. L'ancien P-DG, soutenu par les salariés, et observé de près par nos services de renseignements, se bat pied à pied contre cet ennemi lointain dont l'un des représentants est membre du Parti communiste chinois. Un test grandeur nature de notre capacité à défendre notre souveraineté industrielle.

FRANÇOIS GENTHIAL,
rédacteur en chef



COMMUNIQUÉ

**PAROLES
D'ENTREPRENEURS**

À VOIR
LE DIMANCHE
VERS 21H00
SUR 6

parrainé par **Harmonie mutuelle** GROUPE **vyv** AVANÇONS collectif

**Pour vous abonner,
retrouvez nos offres
en page 53**

Le prochain numéro de Capital
paraîtra le 24 février 2022.

Au sein du magazine figurent, sur une sélection d'abonnés 6 encarts Chridami 8, 16 et 24 pages brochés p. 98, 1 encart Post-it réab 2021 collé, 1 encart CFMM, 1 encart Welcome parcours client 2021, 1 booklet Welcome ADD Prismashop parcours client jetés.

Photos couverture: CHRISTOPHE LEROUX AIR FRANCE, FI GETTY IMAGES/ISTOCKPHOTO