Observatoire Économique, Social
et Territorial de la Vendée
www.oestv.fr

Regards sur la conjoncture internationale, nationale et vendéenne

Petit-déjeuner de l'OESTV - le 10 avril 2014

Partenaires financeurs de l'OESTV

PARTENAIRE DE LA VIE ECONOMIQUE
Crédit Mutuel Océan

CRÉDIT AGRICOLE ATLANTIQUE VENDÉE
Banque et Assurances

BANQUE POPULAIRE ATLANTIQUE
BANQUE & ASSURANCE

CIC Ouest

CCI VENDÉE

Association des Maires et Présidents de Communautés de Vendée
Maison des Communes

ORYON

VENDÉE EXPANSION
développement économique et aménagement du territoire

CONJONCTURE INTERNATIONALE & NATIONALE

Un peu plus de confiance en ZONE EURO

Croissance du PIB et prévisions

en %	2011	2012	2013 (p)	2014 (p)
ZONE EURO	**+1,5**	**-0,7**	**-0,4**	**+1,0**
France	**+2,0**	**0,0**	**+0,3***	**+0,9**
Allemagne	**+3,4**	**+0,9**	**+0,5**	**+1,6**
Espagne	**+0,1**	**-1,6**	**-1,2**	**+0,6**
Italie	**+0,4**	**-2,5**	**-1,8**	**+0,6**

(Source : FMI - janvier 2014 & *Insee - mars 2014)

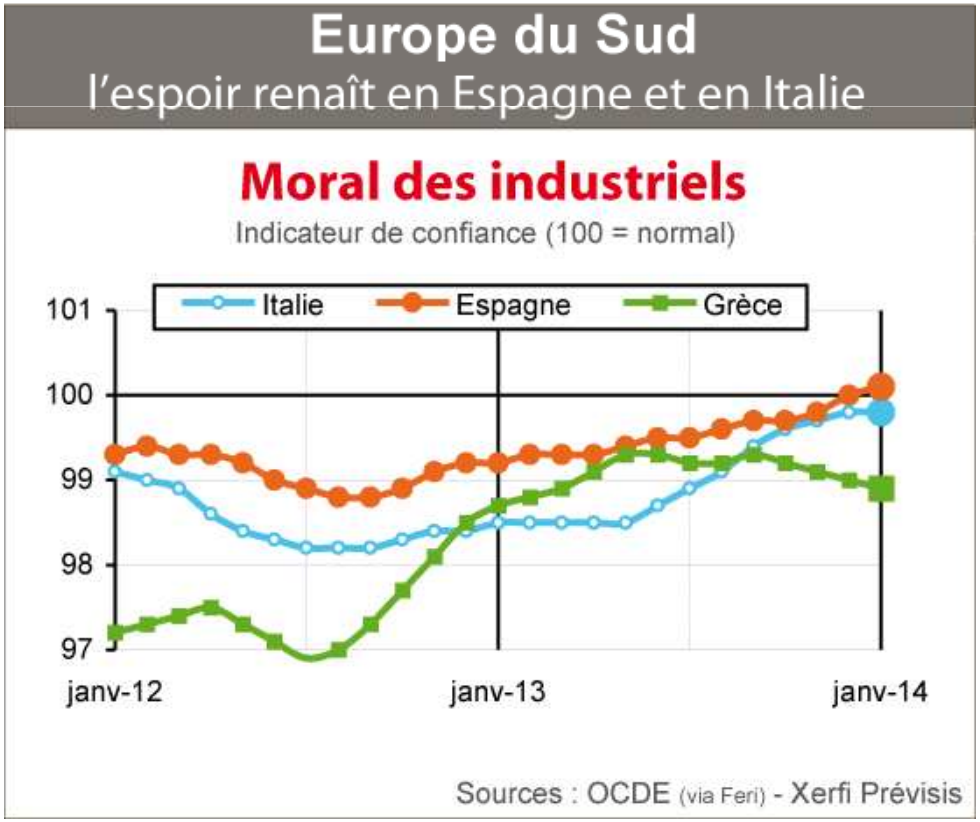
⇨ **4ème trimestre 2013 : la Zone euro confirme son redressement pas à pas**

- 3 trimestres consécutifs de (faible) croissance (+0,3% au T2, +0,1% au T3 et +0,3% au T4)
- Croissance sur le même rythme qu'au dernier trimestre 2013 attendue pour le 1er semestre 2014

Un peu plus de confiance en ZONE EURO

⇨ **L'ESPAGNE et l'ITALIE sortent du tunnel et retrouvent le chemin de la croissance**

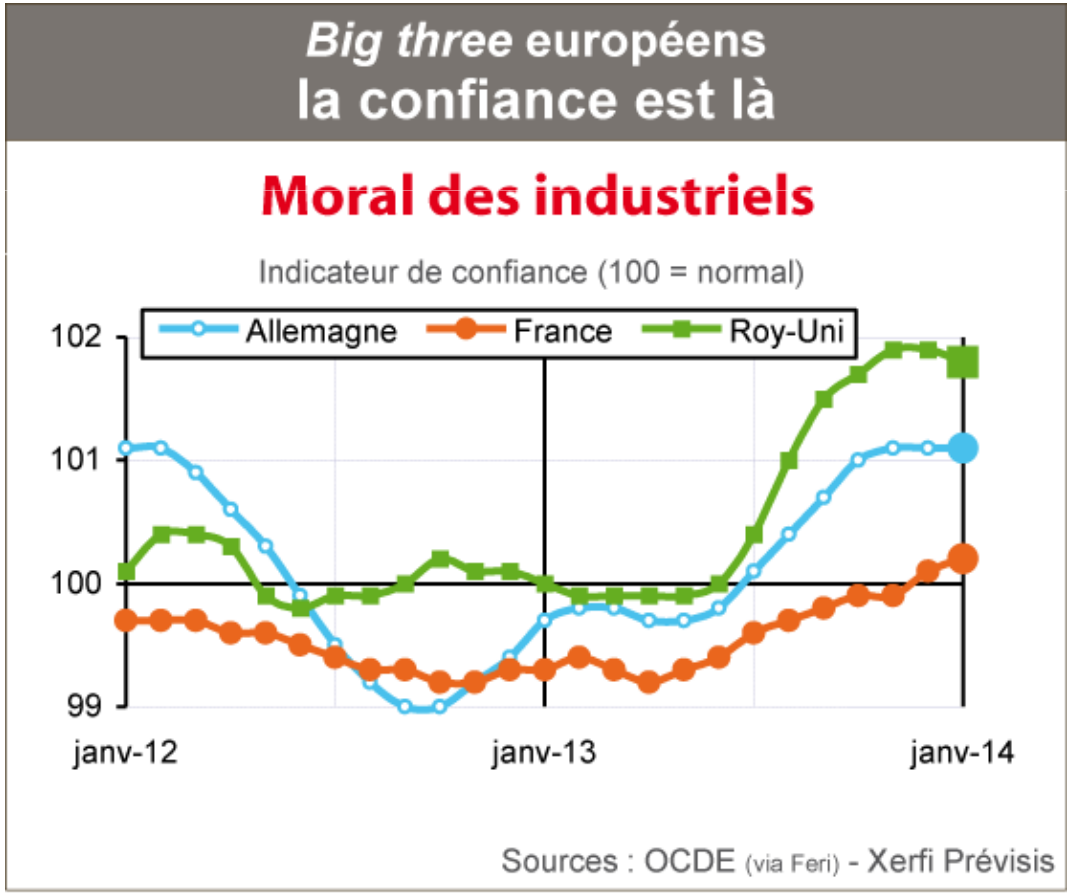
- nette amélioration du climat des affaires sur les derniers mois
- hausse de l'investissement productif en prévision, consommation des ménages en léger rebond
- les exportateurs espagnols continuent de gagner des parts de marché



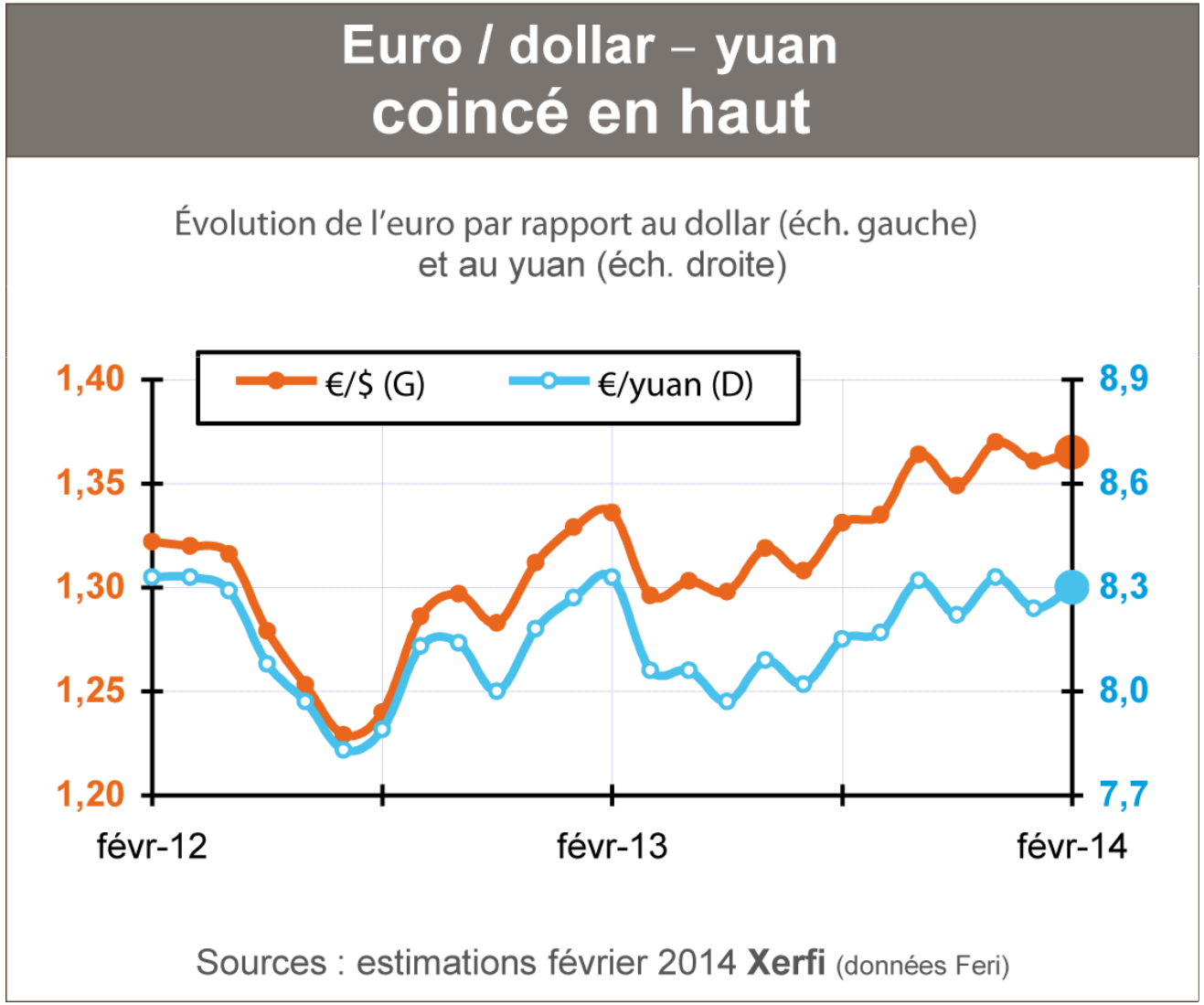
Un peu plus de confiance en ZONE EURO

⇨ Allemagne : reprise solide

- moral des entrepreneurs et des ménages au beau fixe
- des exportations toujours dynamiques en 2013 et en prévision sur 2014
- +1,6% de croissance en 2014 => demeure le moteur de la Zone



ZONE EURO : un € fort …
(pénalisant à l'export … inversement à l'import)



FRANCE : un début d'année 2014 plus difficile

- **Consommation des ménages** en repli au T1 2014 après le rebond de fin d'année
- Idem pour **l'investissement des entreprises** non financières
- **Le taux de marges** -EBE/VA- des entreprises françaises reste au plus bas en 2013 (28,1%)
- **Moral des entrepreneurs** : en hausse dans l'industrie et stable pour les 3 autres secteurs d'activité mais toujours en dessous de leur moyenne long terme
- **2013 : une année noire pour le logement** … les premiers chiffres de 2014 ne sont pas mieux orientés (autorisations de permis de construire => -12% en 2013 et … -32% sur la période janvier/février 2014).
- **Déficit et dette public en 2013 : objectifs pas atteints**
  - ✓ déficit public : 4,3% du PIB (-87,6 milliards €) après 4,9% en 2012
  - ✓ dette publique : 1 925,3 Mds€ soit 93,5% du PIB après 90,6% en 2012

ÉTATS-UNIS : le moteur tourne

⇨ Des éléments à priori toujours porteurs (malgré le coup de froid de début d'année)

- Consommation et investissement privés : l'immobilier poursuit son redressement
- Politique énergétique et effets sur la compétitivité des entreprises
- Marché de l'emploi : toujours en amélioration (taux de chômage à 6,7% aujourd'hui contre 10% au plus fort de la crise fin 2009).

⇨ Quelques interrogations

- Effets de la modération de la politique monétaire accommodante de la FED sur la conso et l'investissement des ménages (hausse des taux d'intérêts) ?
- Quid de la dette publique ? 106% du PIB fin 2013 (17 720 Mds $) contre 102,7% fin 2012 (16 688 Mds $ …. + 1 000 Mds $ en 1 an).

Croissance du PIB et prévisions

en %	2011	2012	2013 (p)	2014 (p)
Royaume-Uni	+1,1	+0,3	+1,7	+2,4
États-Unis	+1,8	+2,8	+1,9	+2,8
Japon	-0,6	+1,4	+1,7	+1,7
ÉCONOMIES AVANCÉES	*+1,7*	*+1,4*	*+1,3*	*+2,2*

(Source : FMI - janvier 2014)

PAYS ÉMERGENTS : En zone de turbulences

Croissance du PIB et prévisions

en %	2011	2012	2013 (p)	2014 (p)
Chine	**+9,3**	**+7,7**	**+7,7**	**+7,5**
Inde	**+6,3**	**+3,2**	**+4,4**	**+5,4**
Brésil	**+2,7**	**+1,0**	**+2,3**	**+2,3**
Russie	**+4,3**	**+3,4**	**+1,5**	**+2,0**
ÉCONOMIES ÉMERGENTES	***+6,2***	***+4,9***	***+4,7***	***+5,1***
MONDE	***+3,9***	***+3,1***	***+3,0***	***+3,7***

(Source : FMI - janvier 2014)

⇨ CHINE :

- La dette publique et privée atteint 215% du PIB en 2013 contre 131% en 2008 (dette publique de 17% à 58% … dette privée de 114% à 157% du PIB)
- Crise du surinvestissement, bulle immobilière, …
- Fragilisation des banques // aux risques de défaut, tensions récentes sur le marché interbancaire …

- **EN CONSÉQUENCE, le pouvoir est intervenu afin de modérer l'évolution du crédit … la croissance devrait s'en ressentir en 2014.**

PAYS ÉMERGENTS : En zone de turbulences

⇨ « AUTRES GRANDS ÉMERGENTS » (Brésil, Inde, Afrique du Sud, Turquie, Indonésie)

- Très dépendants de leurs exportations de matières 1ères de base dont la demande et les prix reculent sur la période récente et grèvent les recettes
- Une croissance aujourd'hui beaucoup moins forte qu'avant crise … et des aspirations sociales et salariales en hausse (crise de croissance, crises politiques)
- Cumul de déséquilibres macroéconomiques : excès de crédits, poussée de l'inflation et déficits extérieurs (peu producteurs de biens)
- Une (trop) forte dépendance aux investissements étrangers

- **CONSÉQUENCES depuis 6/8 mois :**
  - **des fondamentaux jugés pas assez solides = fuites des capitaux étrangers**
  - **forte dépréciation des monnaies** (entre mai 2013 et fin janvier 2014 : livre turque -21% par rapport au $, -20% roupie indonésienne, -19% rand sud africain, -17% real brésilien,…)
  - **durcissement des politiques monétaires = moins de crédit = limitation de la croissance**

EN CONCLUSION

⇨ **Une crise de tous les modèles … dans un monde nouveau**

⇨ **Des économies fortement (de plus en plus ?) interdépendantes**

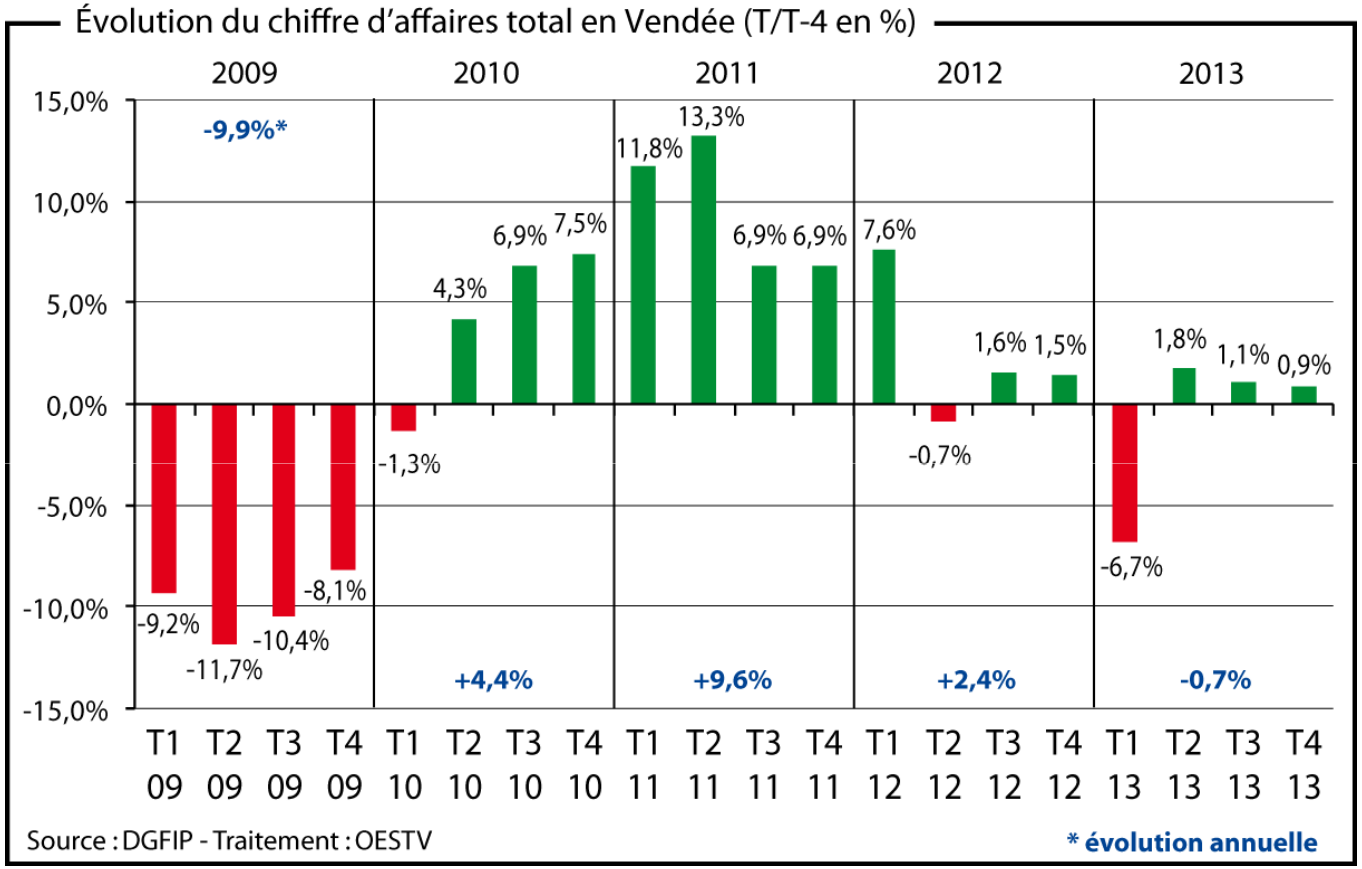
- pas de découplage dans les cycles de croissance des économies émergentes et des économies avancées (effets croisés)

⇨ **De nouvelles tensions politiques et géopolitiques**

- tensions sociales et politiques dans pays émergents (Thaïlande, Vénézuela, …)
- le cas de l'Ukraine : quelles conséquences géopolitiques et économiques dans les mois à venir ?

CONJONCTURE VENDÉENNE

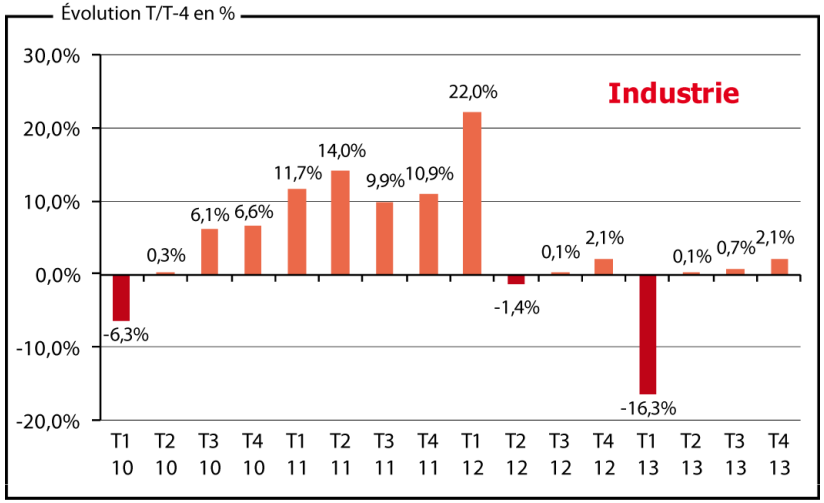
Légère amélioration de l'activité à partir du second trimestre 2013



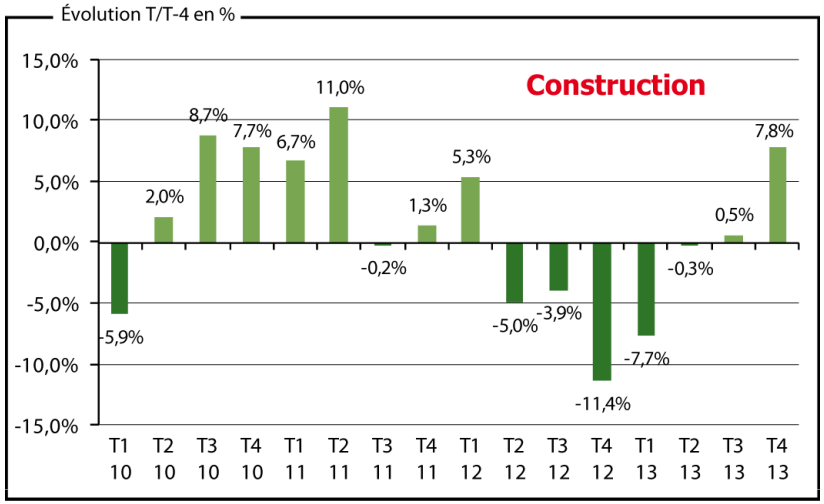
Sur l'ensemble de l'année 2013, les entreprises vendéennes relevant du régime réel normal ont déclaré un chiffre d'affaires en recul de -0,7% comparé à 2012

Évolutions du CA par secteurs d'activités sur l'année 2013

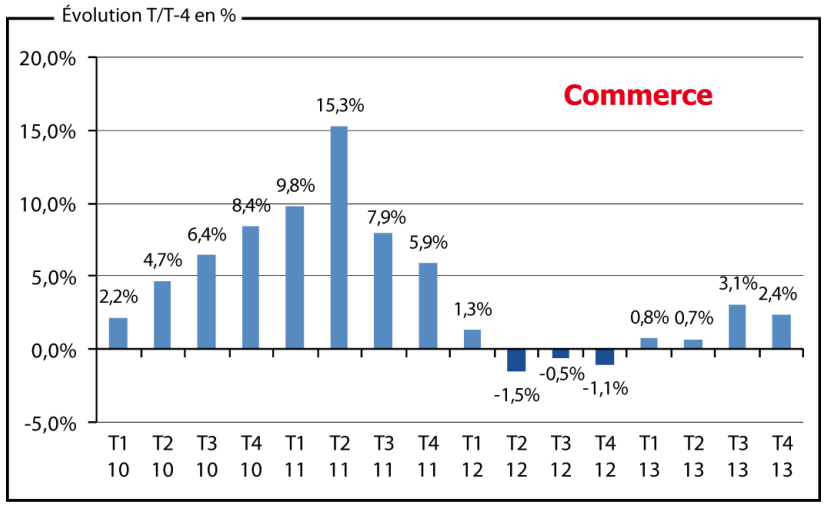
⇨ Industrie : -4,0%



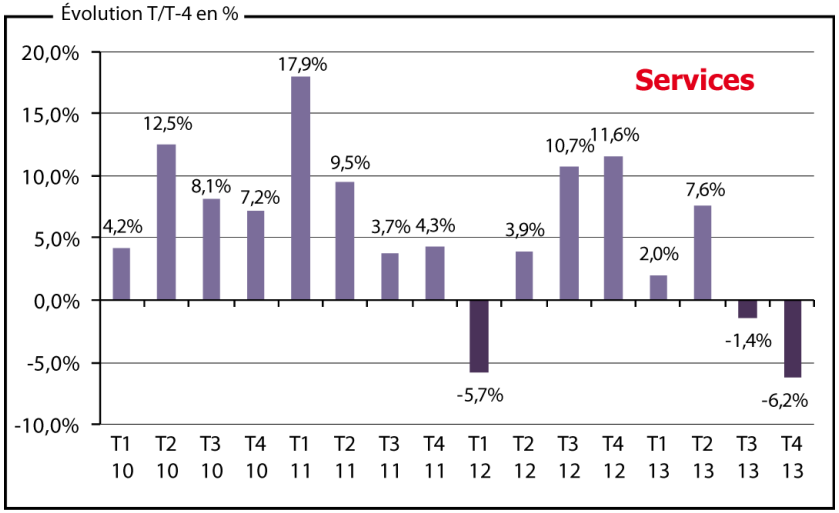
⇨ Construction : +0,3%



⇨ Commerce : +1,8%

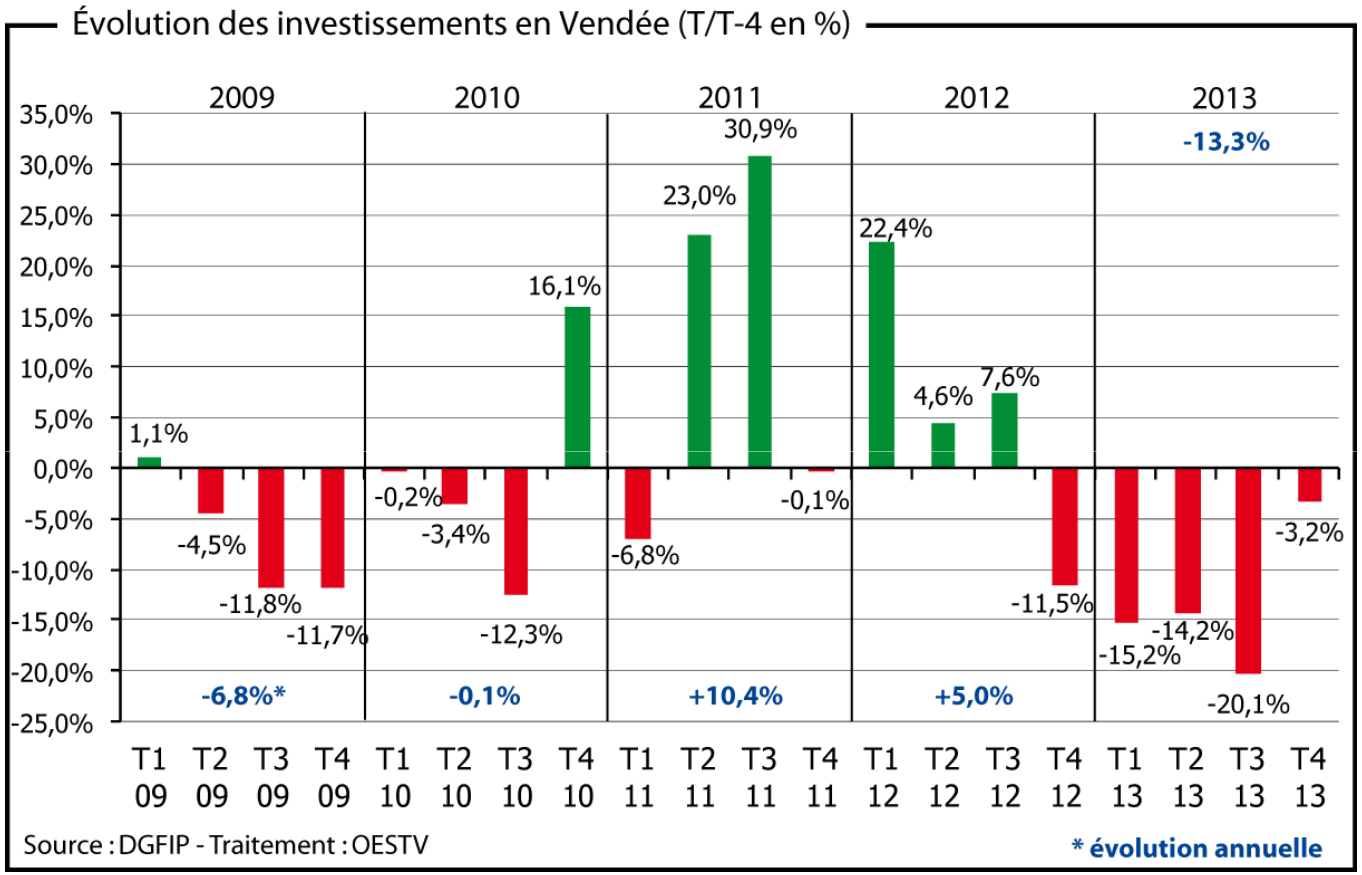


⇨ Services : +0,2%



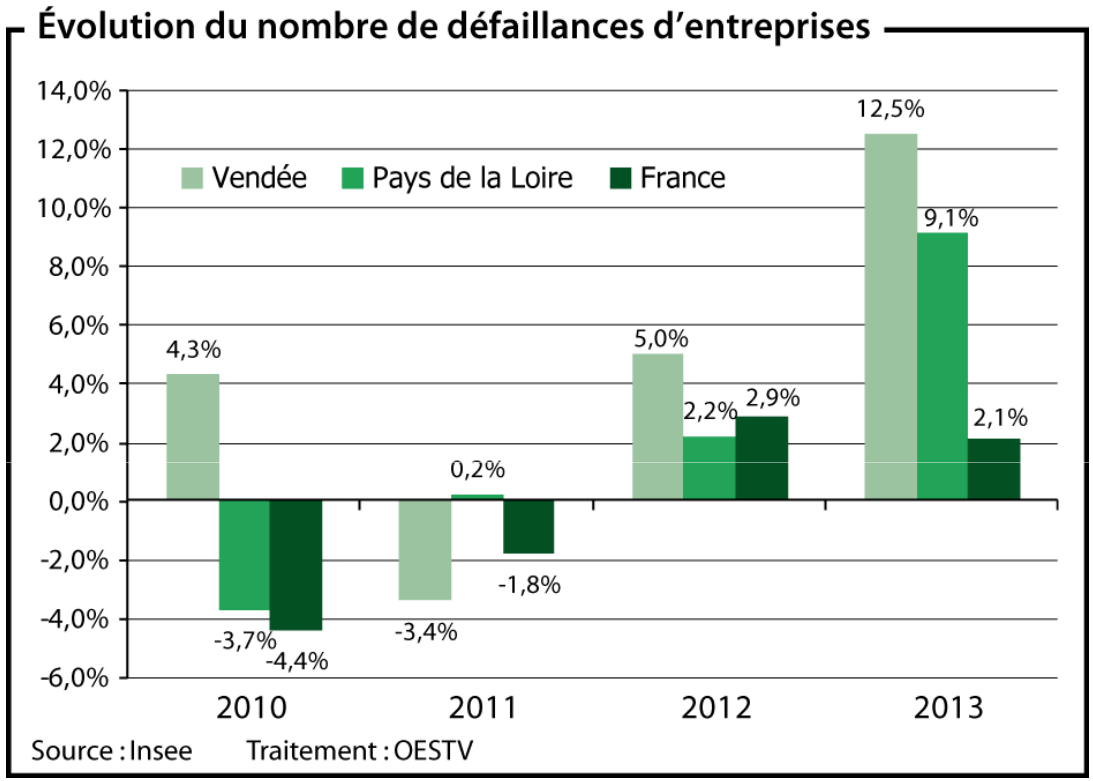
Sources : DGFIP Traitement : OESTV

Forte érosion des investissements sur l'année 2013



Sur l'année 2013 : investissements en recul de 13% comparé à 2012.

Forte hausse des <u>défaillances d'entreprises</u> en 2013, particulièrement sur le 1er semestre

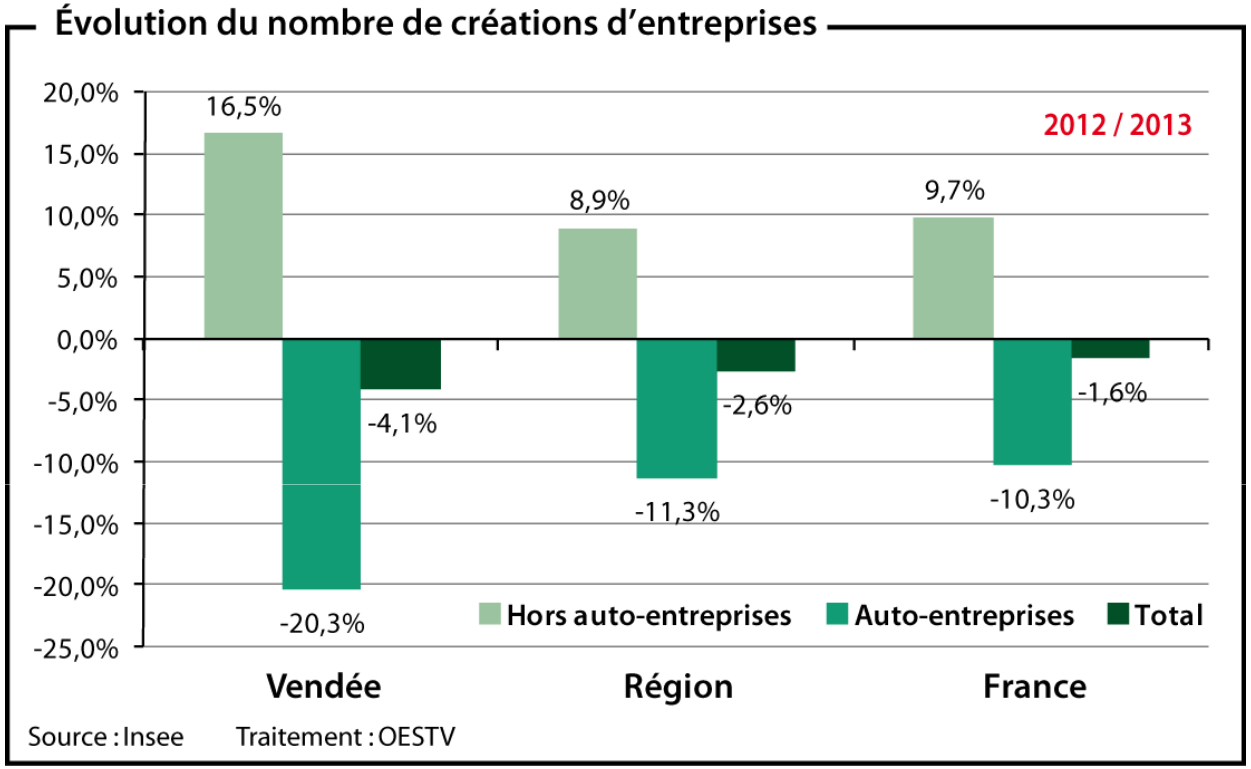


⇨ **<u>Sur l'année 2013</u>** :

637 défaillances d'entreprise en Vendée, soit +12,5% comparé à 2012

=> +50,4% au 1er trimestre 2013, +10,1% au 2ème , -2,6% au 3ème et -1,1% au 4ème

Les <u>créations d'entreprises</u> (hors auto-entreprises) progressent vivement sur l'année 2013



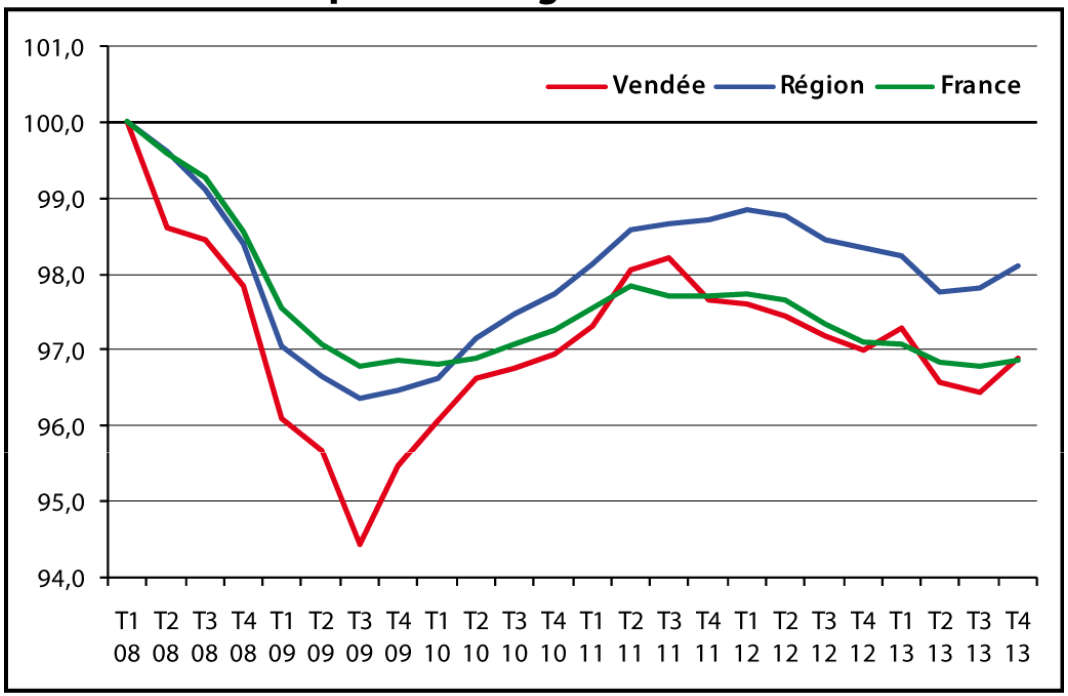
⇨ **<u>Sur 2013</u>** :

<u>=> 2 023 créations d'entreprises</u> <u>(hors auto-entreprises) = **+16,5% (+286 créations // 2012)**</u>

=> Auto-entreprises : 1 753 créations, en repli de 20% (système qui arrive à une certaine maturité, ce qui logiquement provoque une modération des créations).

Redressement de l'emploi salarié marchand sur la fin d'année 2013 porté par le tertiaire

Évolution de l'emploi salarié global (données CVS - base 100 T1 08)



⇨ **A fin décembre 2013** :

- **-0,1% sur un an, soit une légère perte de 146 postes**
- **+0,5% comparé à septembre 2013 soit +728 postes**

⇨ **Sur un an à fin décembre 2013 :**

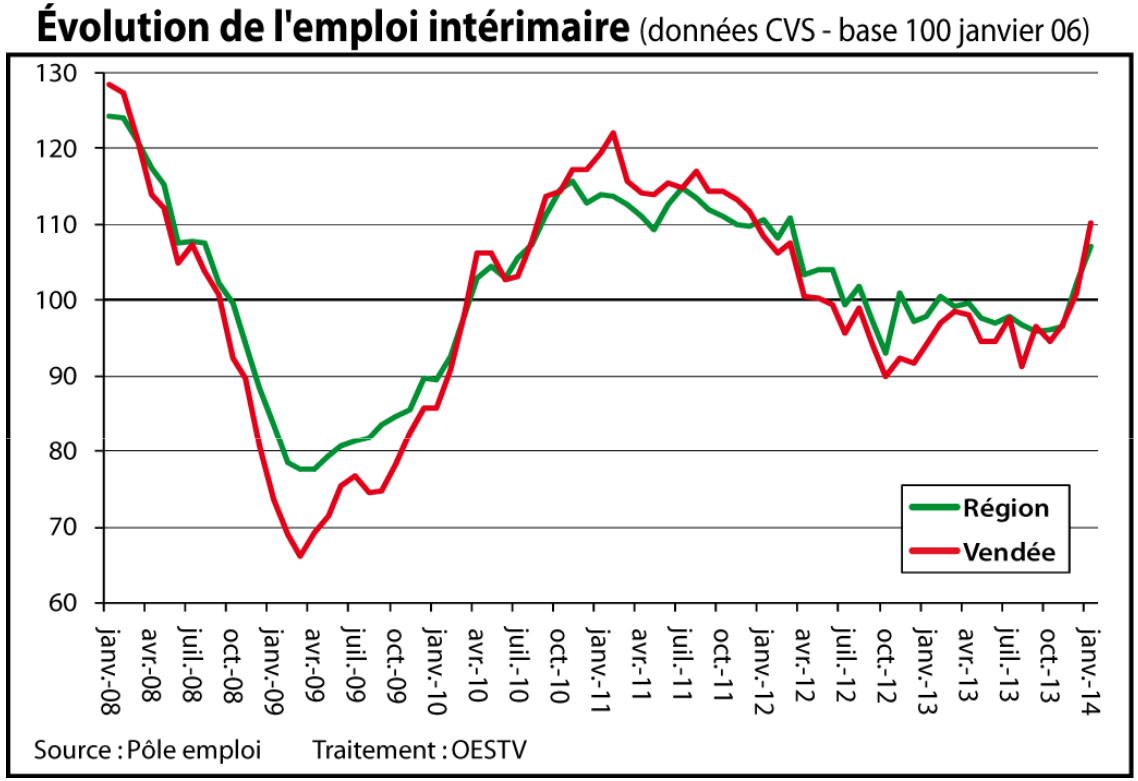
- **Industrie** => -1,4% (-756 emplois)
- **Commerce** => +0,6% (+186)

Construction => -2,1% (-420)

Services => +1,6% (+844)

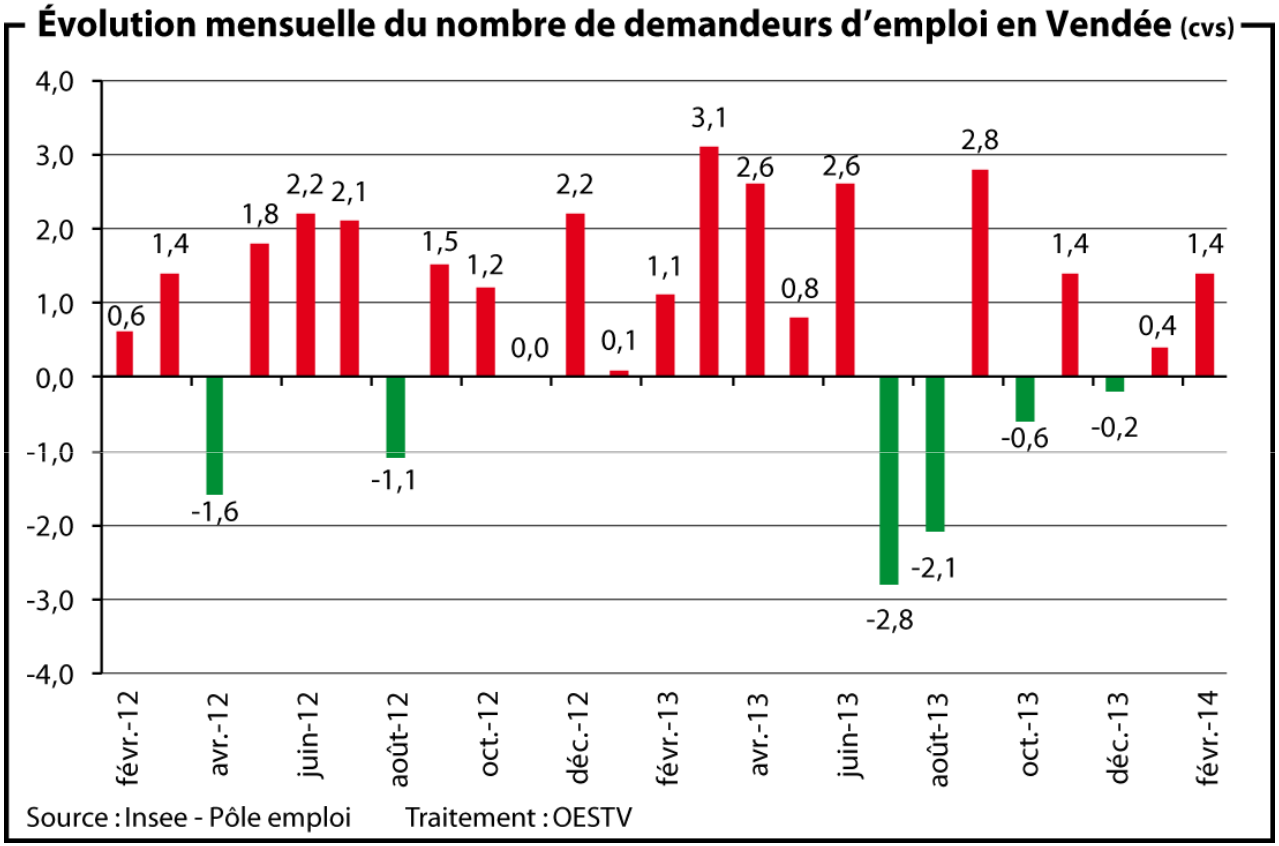
Sources : Insee – Pôle emploi

Intérim : La hausse enregistrée en fin d'année 2013 se poursuit sur le début d'année 2014



=> La Vendée compte 8 544 emplois intérimaires à fin janvier 2014, soit une hausse de +17,1% (gain de 1 245 emplois) sur un an (+9,2% comparé à décembre 2013)

Après 2 mois d'évolutions modérées, le chômage repart à la hausse sur février 2014



=> Après les évolutions modérées de décembre 2013 (-0,2%) et janvier 2014 (+0,4%), le nombre de demandeurs d'emploi repart à la hausse sur février de +1,4% (+393 DE comparé à janvier)

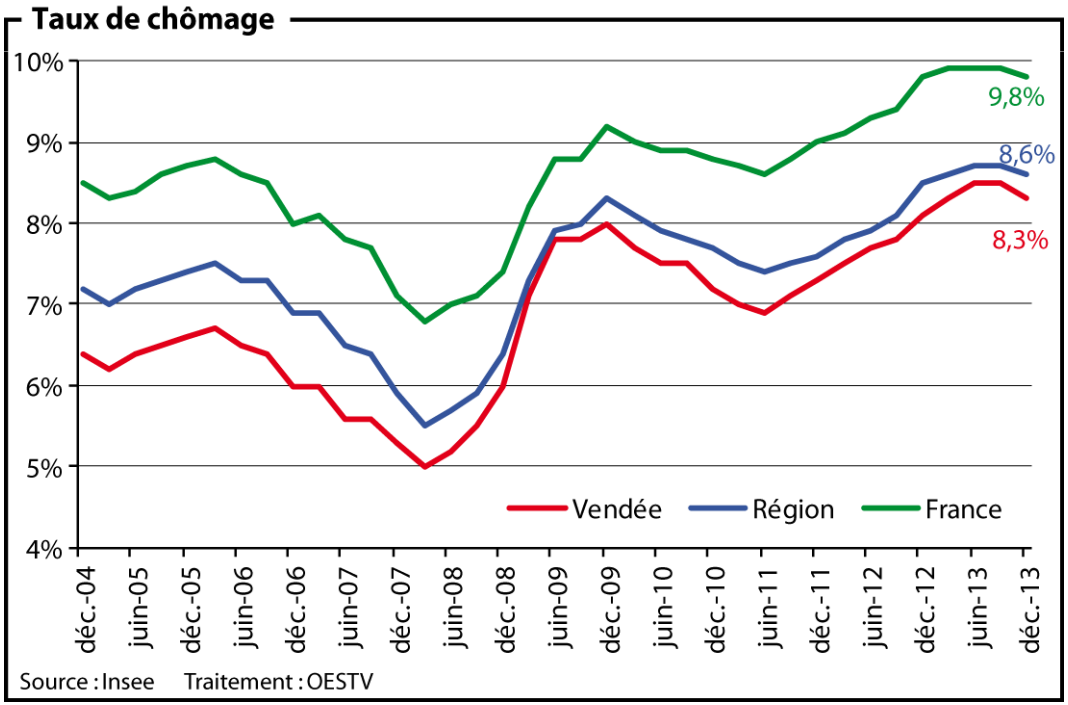
Le chômage toujours en forte hausse sur un an à fin février 2014

⇨ **Fin février 2014 : 28 107 DE en Vendée** (+9,0% sur un an soit 2 328 DE en plus)

⇨ **Toutes les catégories de DE impactées pat cette hausse / 1 an**

- **Femmes** => +8,8% (+1 177 DE)
- **Moins de 25 ans** => +5,3% (+258)
- **Hommes** => +9,2% (+1 151)
- **Plus de 50 ans** => +16,1% (+997)

⇨ **Taux de chômage à fin décembre 2013 : En recul pour la 1ère fois depuis juin 2011**



Permis de construire : année noire en 2013 … très mauvais début d'année en 2014 (plus bas depuis au moins 15 ans)

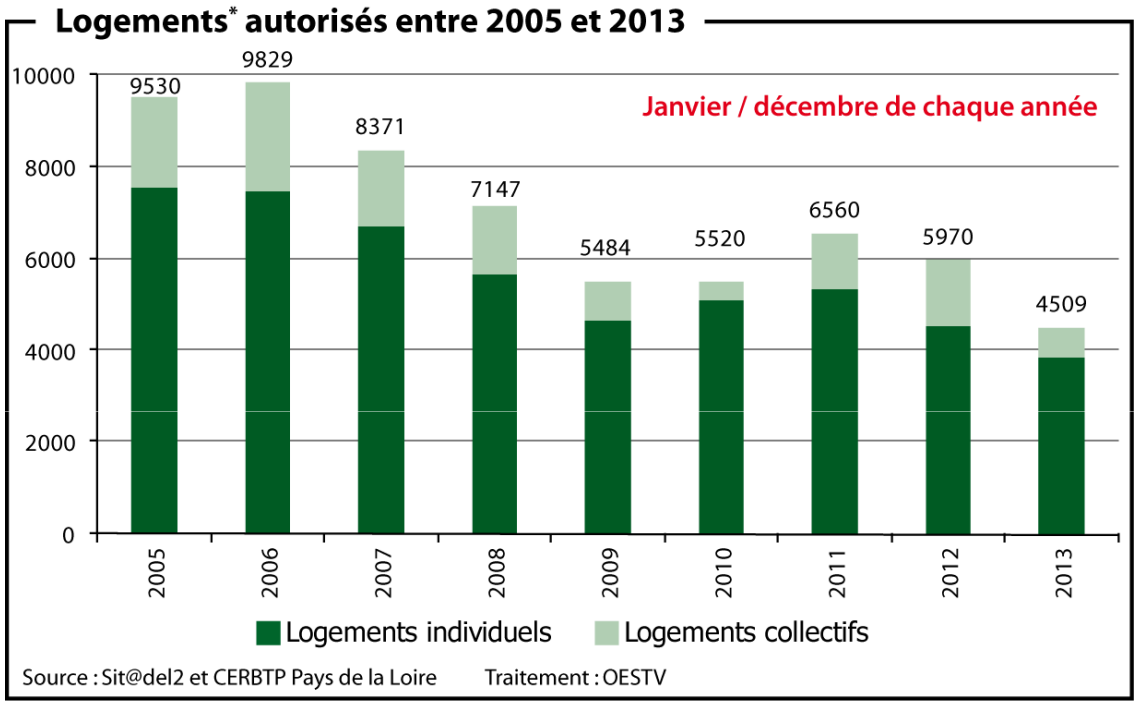
⇨ 2013 :

4 509 logements autorisés en Vendée, soit -24,5% comparé à 2012

⇨ Par catégorie :

- **Individuel** *(86% des permis autorisés)*
  3 863 logements, soit -15%

- **Collectif** *(14% des permis autorisés)*
  646 logements, soit -55%



⇨ Sur les 2 premiers mois de 2014

553 permis contre 1 381 sur la même période de 2013 (1 204 en 2012) **soit un effondrement de 60%** (-59% dans l'individuel et -88% dans le collectif)

Observatoire Économique, Social
et Territorial de la Vendée
www.oestv.fr

Merci de votre attention

www.oestv.fr

Partenaires financeurs de l'OESTV

PARTENAIRE DE LA VIE ECONOMIQUE
Crédit Mutuel Océan

CRÉDIT AGRICOLE ATLANTIQUE VENDÉE
Banque et Assurances

BANQUE POPULAIRE ATLANTIQUE
BANQUE & ASSURANCE

CIC Ouest

CCI VENDÉE

Association des Maires et Présidents de Communautés de Vendée
Maison des Communes

ORYON

VENDÉE EXPANSION
développement économique et aménagement du territoire