OESTV

Observatoire Économique, Social et Territorial de la Vendée

Regard sur la conjoncture internationale, nationale et vendéenne

Petit-déjeuner de l'OESTV - Jeudi 4 décembre 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

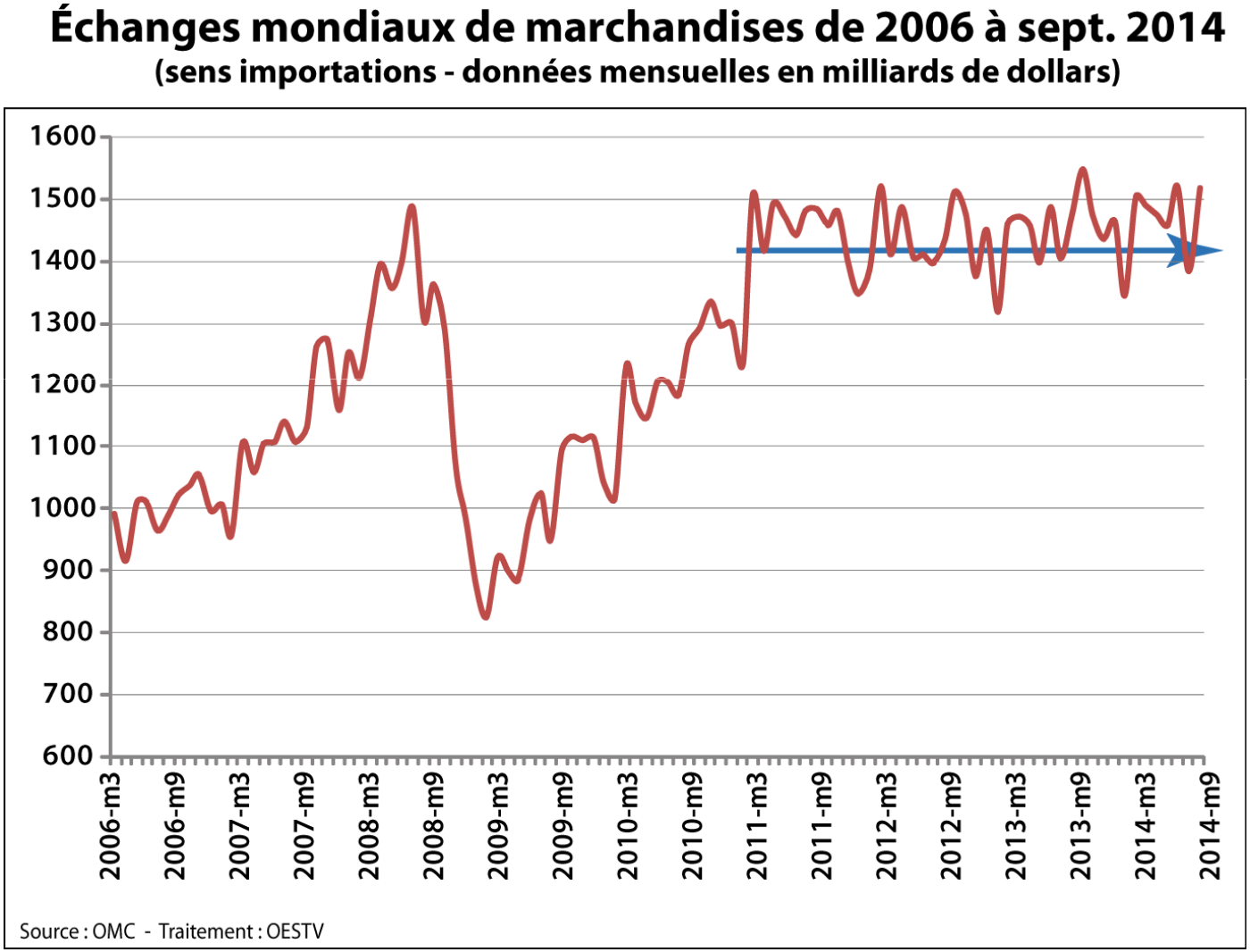
ORYON

VENDÉE EXPANSION AMÉNAGEMENT - DÉVELOPPEMENT - TOURISME

CONJONCTURE INTERNATIONALE

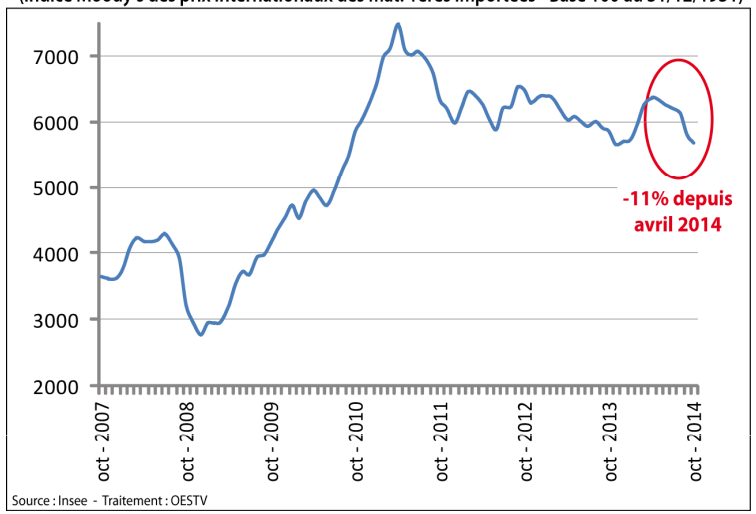
Pas encore de « sortie de crise »…
…notamment en Zone euro

La dynamique des échanges internationaux illustre la poursuite du ralentissement économique mondial



Matières premières à la baisse dans ce contexte moins dynamique … et «quasi contre-choc pétrolier »

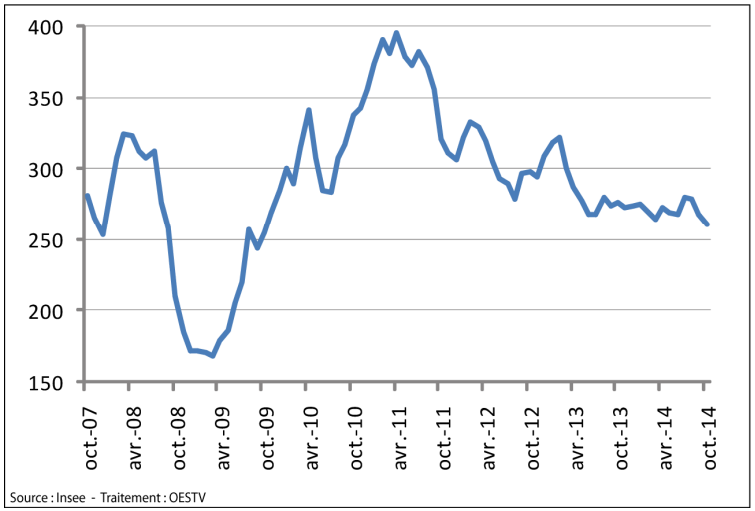
Indice d'ensemble des matières premières : entraînées par la chute du pétrole en 2014
(indice Moody's des prix internationaux des mat. 1ères importées - Base 100 au 31/12/1931)



Pétrole : proche de 85$ le baril
(moyennes mensuelles cours du Brent - octobre 2014)

Indice matières alimentaires* - Stabilité en 2014 … baisse en fin de période (indice 100 en 2000 - * Denrées tropicales, oléagineux, Céréales, Sucre, Viande Bovine)

Indice des matières minérales : baissières depuis 2011
(indice 100 en 2000 - *minerai de fer, métaux précieux et métaux et minerais non ferreux)

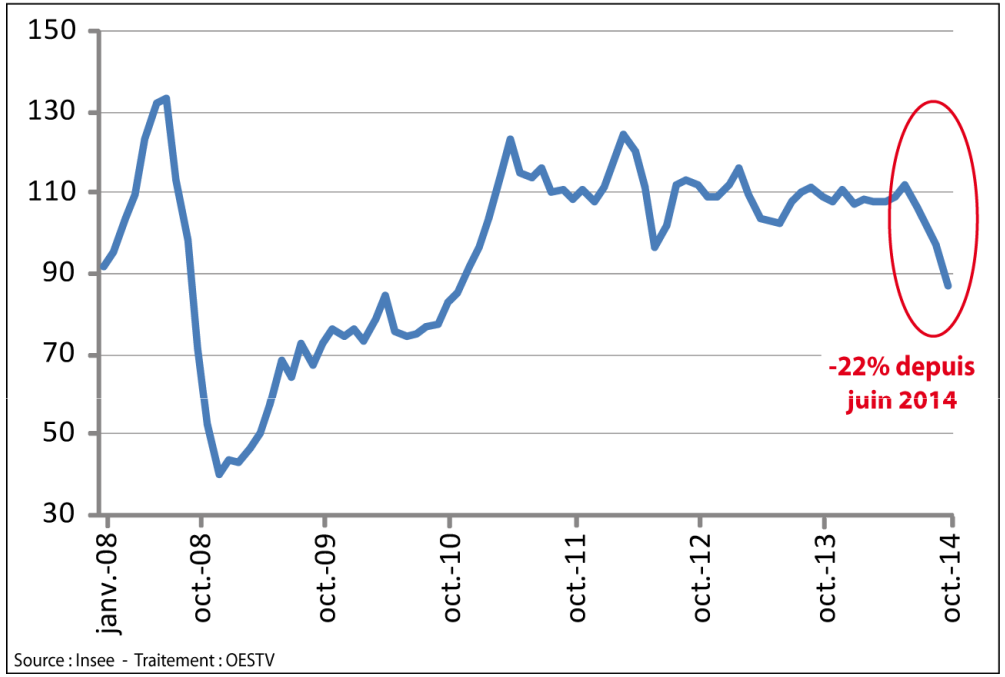


Le prix du Brent s'est affaissé de 22 % depuis la mi-juin et est désormais proche des 85$ le baril

- ⇨ Baisse initiée par une hausse de 21 % de la production de pétrole aux USA entre 2012 et le 1er semestre 2014

- ⇨ Arme géopolitique face à la Russie et autres pays producteurs (Iran, Venezuela, …)

Pétrole : proche de 85$ le baril
(moyennes mensuelles cours du Brent - octobre 2014)

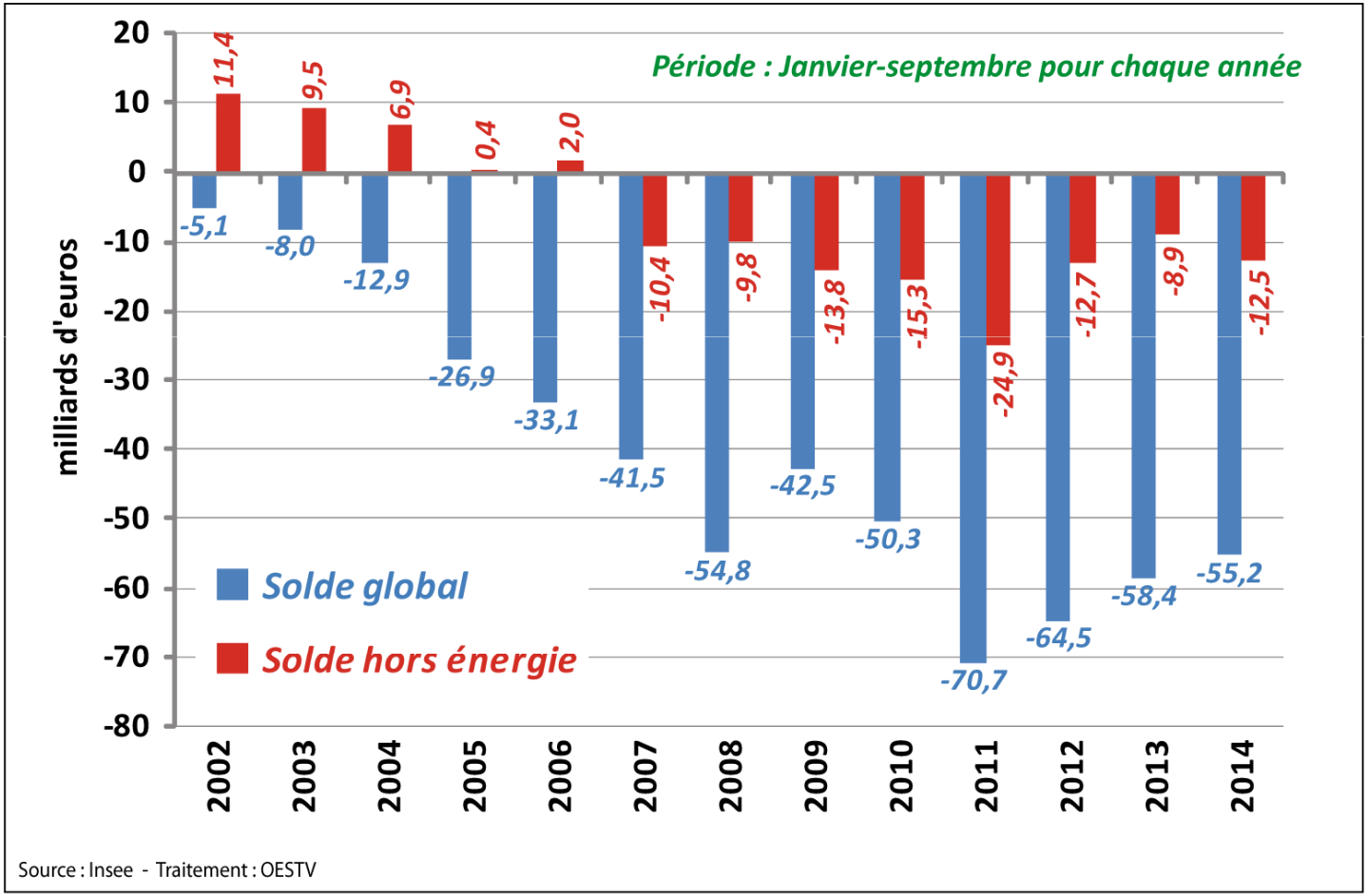


⇨ **<u>Conséquences</u> :**

- ✓ Bouffée d'oxygène pour les entreprises (françaises notamment), dont les marges sont laminées par la déflation rampante…
- ✓ … et pour les ménages en allégeant leur facture pétrolière (peu compressible).

FRANCE : Quel est le poids de l'énergie dans le déficit de notre commerce extérieur ?

Solde commercial global et hors énergie* en France de 2002 à 2014
(marchandises - séries CAF/FAB hors matériel militaire - en milliards d'euros)

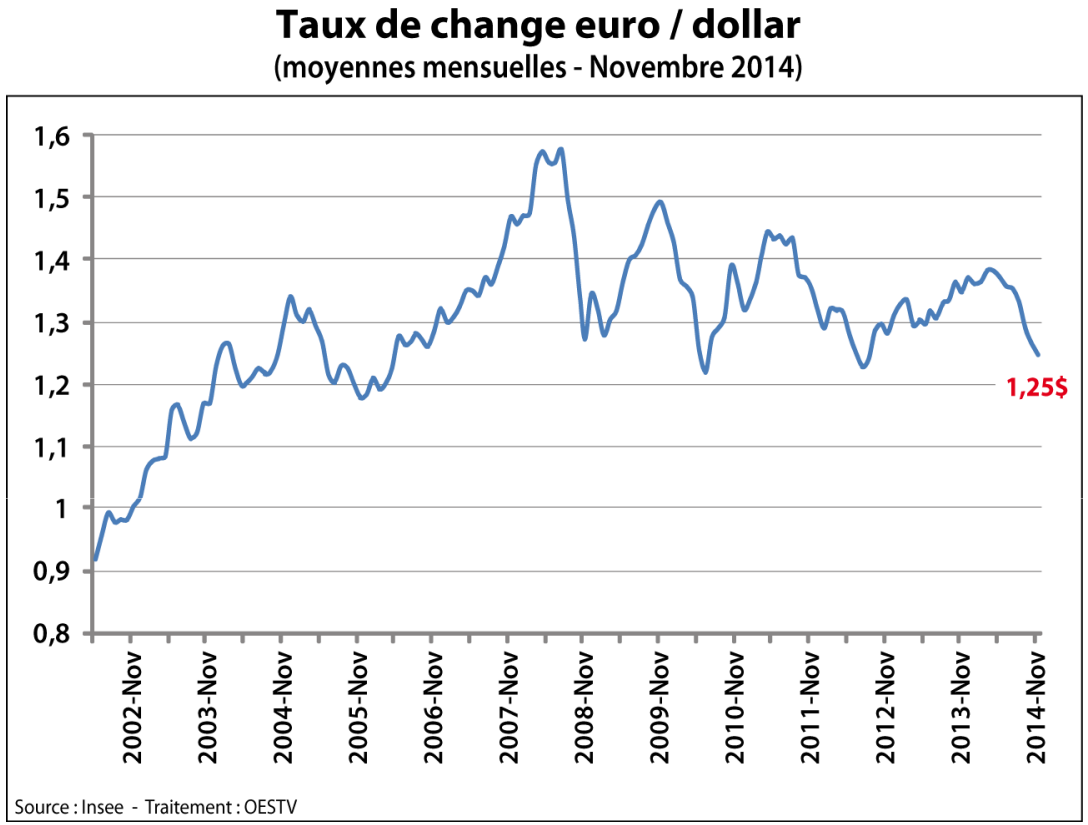


* 1/ hors solde Produits pétroliers raffinés et coke
2/ (et) hors solde Hydrocarbures naturels, autres produits des industries extractives, électricité, déchets

Correction très sensible du taux de change €/$ depuis quelques mois : avantage ou inconvénient ?

⇨ **À fin octobre** :

- 10 % par rapport aux plus hauts de 2014
- 20 % par rapport aux records du printemps 2008



⇨ **<u>Une bonne nouvelle …</u>**

✓ Une dépréciation de la monnaie unique de 10% accroîtrait les exportations en volume de la Zone de 3% (notamment sur les productions moyen de gamme).

✓ Le Conseil d'Analyse Économique estime qu'une baisse de 10 % de l'euro ferait grimper le PIB de 0,6 % après 1 an et de 1 % après 2 ans .

Correction très sensible du taux de change €/$ depuis quelques mois : avantage ou inconvénient ?

⇨ **Cette baisse n'est toutefois pas sans risques …**

- ✓ **Entreprises** : alourdissement du coût de certains composants ou matières 1ères importés.
- ✓ **Ménages** : poids sur le pouvoir d'achat des ménages, donc sur leur capacité à consommer en renchérissant les produits importés (notamment énergies fossiles)… au détriment de leurs achats de produits et services locaux.

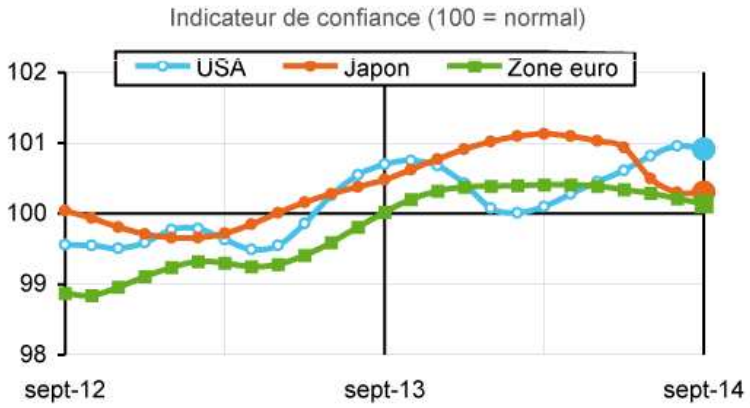
La baisse actuelle du prix du pétrole minore toutefois ces risques.

⇨ **Cette baisse pourrait se poursuivre**

- ✓ Alors qu'aux États-Unis, le rebond économique naissant devrait concourir à la fin progressive des mesures d'assouplissement monétaire… la situation en Zone euro est inverse.

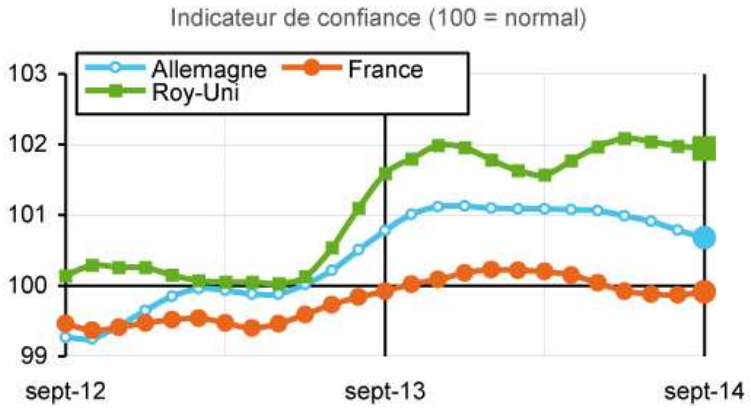
Moral des industriels … variable selon les zones

Les grandes zones
un bien meilleur moral aux Etats-Unis



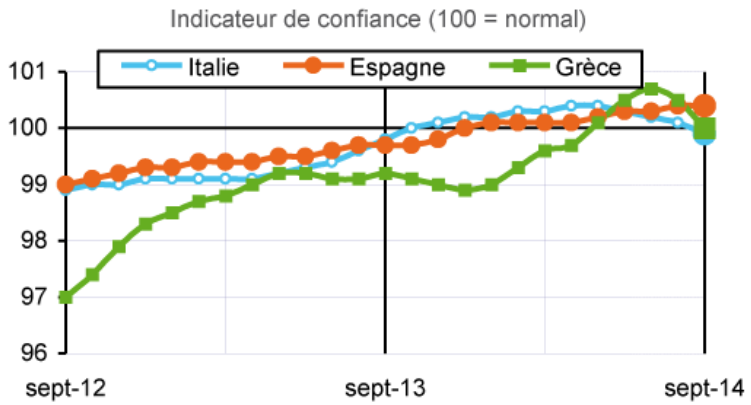
Sources : OCDE, estimation **Xerfi** juillet-sept pour le Japon (*via* Feri)

***Big three* européens**
montée des doutes en Allemagne



Sources : OCDE, (*via* Feri)

Europe du Sud
le moral des industriels grecs rechute



Sources : OCDE (*via* Feri)

Source : Xerfi Prévisis
Nov. 2014

Zone euro … Croissance et prévisions

Croissance du PIB et prévisions (en %)

(Sources : FMI - octobre 2014)

	2012	2013	*2014 (p)*	*2015 (p)*
ZONE EURO	-0,7	-0,4	*+0,8*	*+1,3*
France	+0,3	+0,3	*+0,4*	*+1,0*
Allemagne	+0,9	+0,5	*+1,4*	*+1,4*
Espagne	-1,6	-1,2	*+1,3*	*+1,7*
Italie	-2,4	-1,9	*-0,2*	*+0,8*

⇨ **Automne 2014 :**

- ⇨ **Allemagne et France : quasi à l'arrêt**
- ⇨ **Italie : toujours en récession**
- ⇨ **Espagne : sur le chemin de la reprise**

Le(s) moteur(s) de la zone euro sont à l'arrêt… vers un risque de rechute de l'économie du vieux continent ?… Les prévisions pour 2015 sont déjà anticipées à la baisse.

⇨ ***Dans ce contexte économique atone : qu'en est-il du poids de l'économie grise, des nouvelles formes d'échange et de partage… ?***

Autres économies avancées … Croissance et prévisions

Croissance du PIB et prévisions (en %)

(Sources : FMI - octobre 2014)

	2012	2013	*2014 (p)*	*2015 (p)*
Royaume-Uni	+0,3	+1,7	*+3,2*	*+2,7*
États-Unis	+2,3	+2,2	*+2,2*	*+3,0*
Japon	+1,5	+1,5	*+0,9*	*+0,8*
ÉCONOMIES AVANCÉES	+1,2	+1,4	*+1,8*	*+2,3*

⇨ **<u>États-Unis</u> : l'économie surprend par sa vigueur depuis le printemps**

- ✓ Le prix de l'essence, au plus bas depuis 4 ans, libère des marges pour la consommation des ménages.
- ✓ Entreprises : investissements en hausse … retour de la confiance.

⇨ **<u>Royaume - Uni</u> : Reprise en trompe l'œil ?**

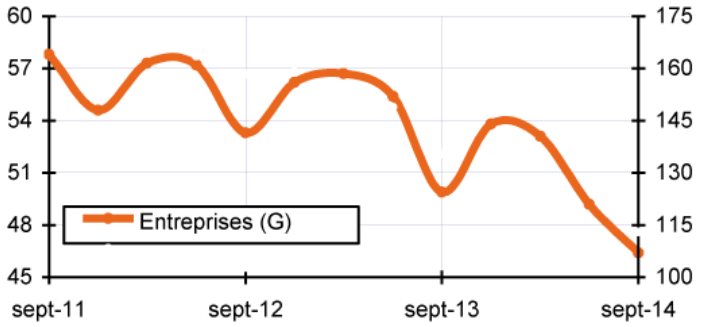
- ✓ PIB en forte croissance… mais recettes fiscales au ralenti : les salaires tirés vers le bas augmentent moins vite que l'inflation = déficit de recettes fiscales et sociales => hausse du déficit public en 2014.

⇨ **<u>Japon</u> : Rien n'y fait… toujours et encore en stagflation.**

Moral des industriels … variable selon les zones

Brésil
enlisement

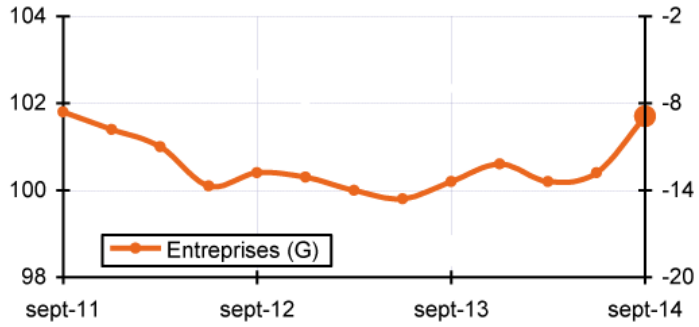
Climat des affaires (50 = neutre), échelle de gauche
Confiance des consommateurs (100 = neutre), échelle de droite



Sources : CNI, FecomSP (données trimestrielles *via* Feri)

Russie
regain de confiance dans l'industrie

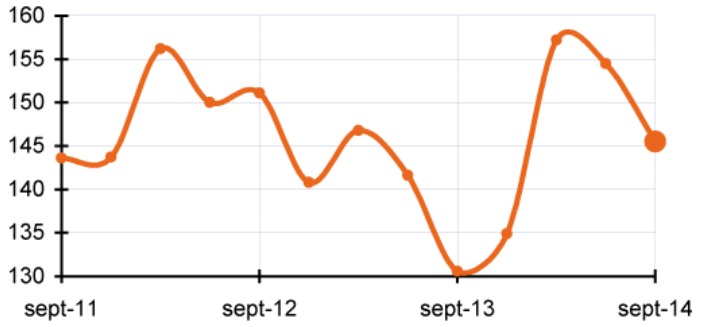
Climat de l'activité dans l'ind. manuf. (100 = neutre), échelle de gauche
Confiance des consommateurs (0 = neutre), échelle de droite



Sources : OCDE et FSS, estimations **Xerfi** T1 (données trimestrielles *via* Feri)

Inde
retour sur terre après les élections

Climat anticipé des affaires (100 = T2 1999)



Sources : DuBrl (données trimestrielles *via* Feri)

Chine
les entreprises repartent de l'avant

Climat des affaires (50 = neutre)
et confiance des ménages (100 = neutre)

Sources : NBSC et CEMAC, (données trim. *via* Feri)

Source :
Xerfi Prévisis
Nov. 2014

Économies émergentes … Croissance et prévisions

Croissance du PIB et prévisions (en %)

(Sources : FMI - octobre 2014)

	2012	2013	*2014 (p)*	*2015 (p)*
Chine	+7,7	+7,7	*+7,4*	*+7,1*
Inde	+4,7	+5,0	*+5,6*	*+6,4*
Brésil	+1,0	+2,5	*+0,3*	*+1,4*
Russie	+3,4	+1,3	*+0,2*	*+0,5*
ÉCONOMIES ÉMERGENTES	+5,1	+4,7	*+4,4*	*+4,9*
MONDE	+3,5	+3,3	*+3,3*	*+3,8*

⇨ **Brésil :** Au bord de la récession.

⇨ **Russie :** un peu mieux à l'automne … le conflit ukrainien toujours en toile de fond.

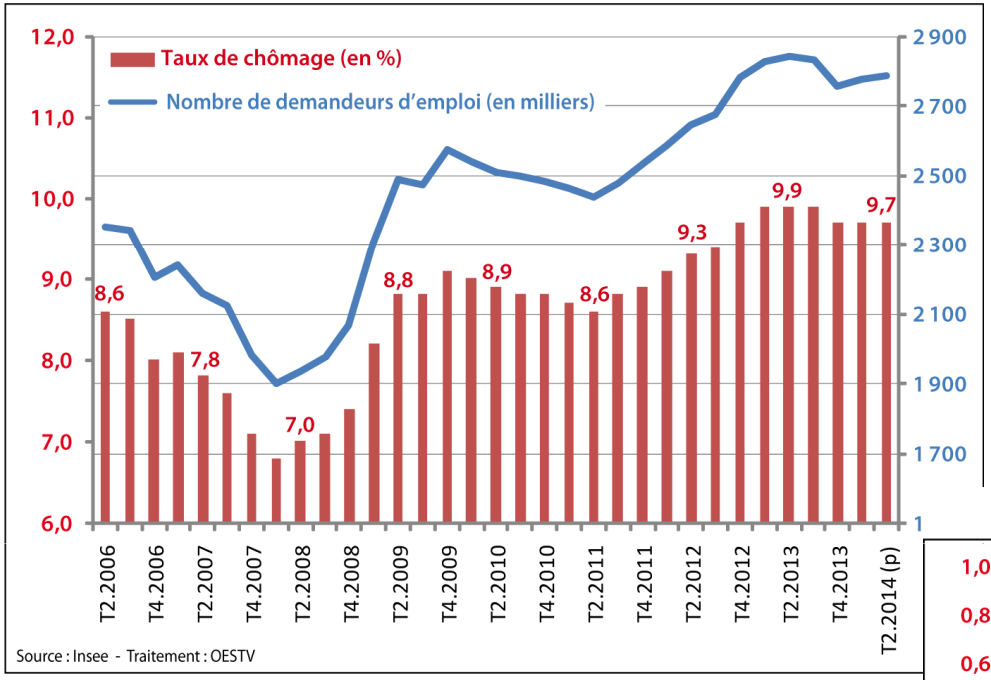
⇨ **Chine :** modération relative… la demande intérieure pourra-t-elle relayer le ralentissement de la demande extérieure ?

CONJONCTURE FRANCE

Rien de bien nouveau…
…toujours proche de la stagnation

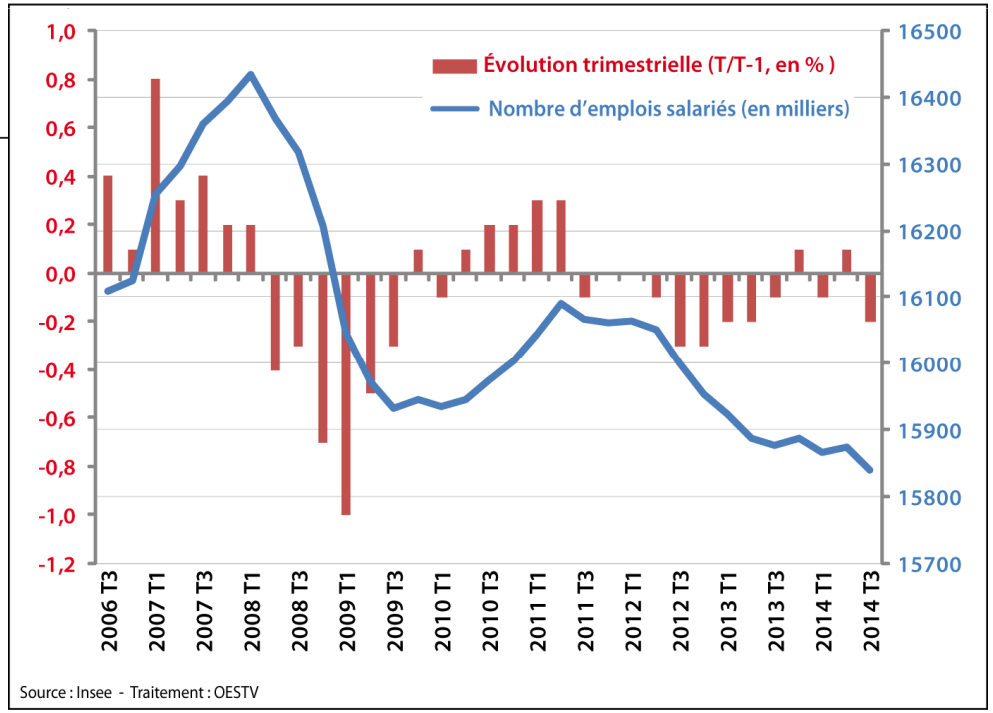
Marché du travail : toujours dégradé

Taux de chômage et nombre de demandeurs d'emploi au sens du BIT



- ⇨ **Stabilité du taux de chômage depuis 3 trimestres… à 9,7 %**
- ⇨ **+ 26 000 DE sur le 1er semestre**

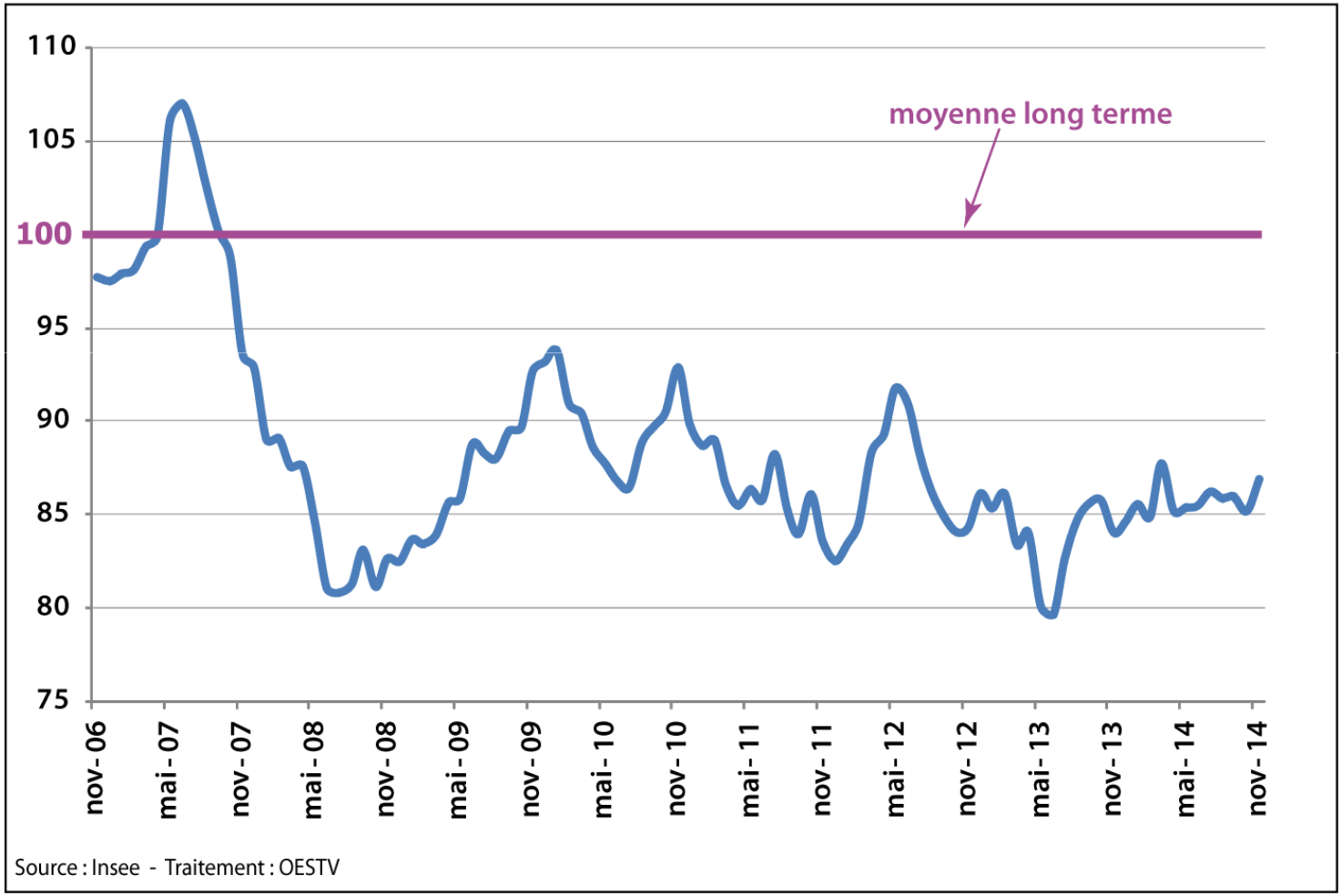
Emploi salarié marchand (hors agriculture)



- ⇨ **L'emploi salarié marchand recule au 3ème trimestre (- 34 000 emplois)**
- ⇨ **46 000 emplois ont été détruits depuis le début 2014**

Moral des ménages - Novembre 2014

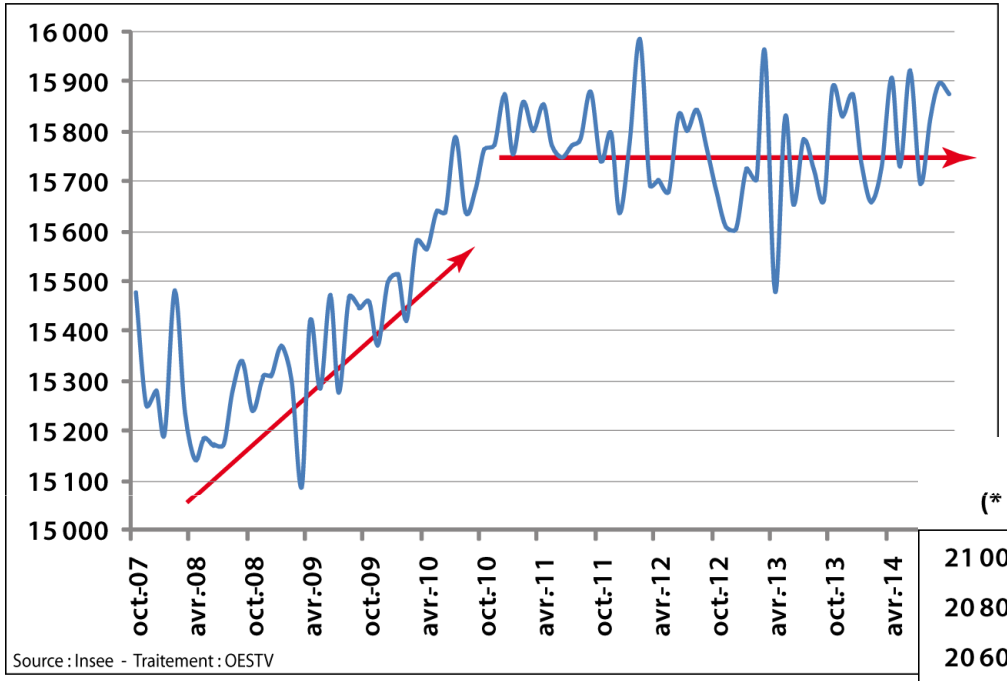
Moral des ménages : à des niveaux toujours très bas ...



Consommation des ménages… toujours sur le fil

Produits alimentaires

(conso. mensuelle en millions d'euros aux prix de l'année précédente chainés**)**

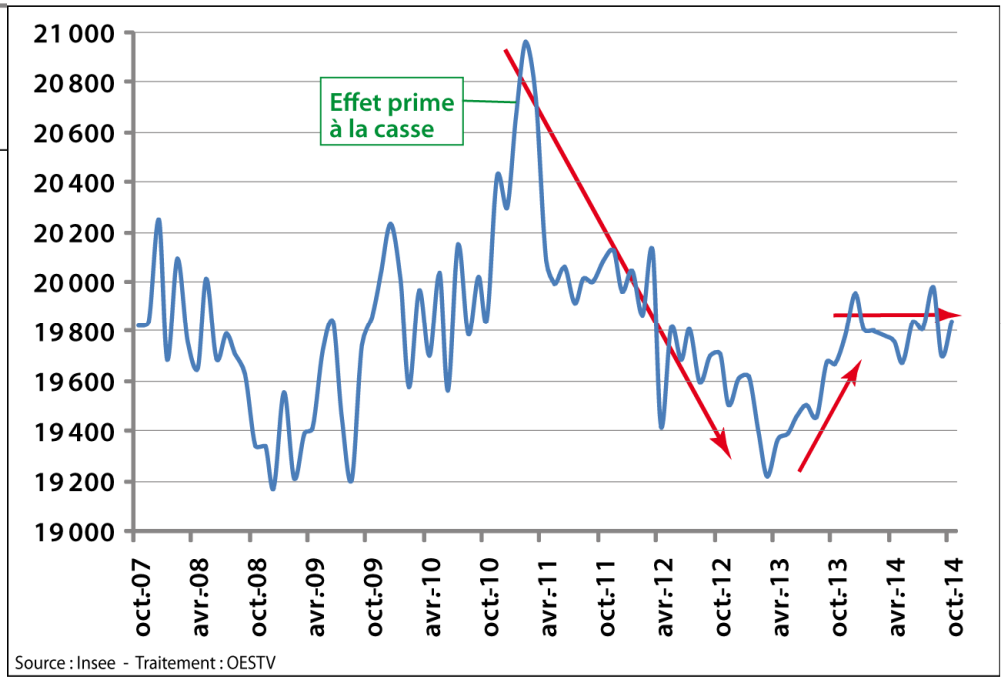


⇨ **Pour rappel : Population France**

- ✓ 63,8 M^{ions} hab. au 01/01/2008
- ✓ 65,8 M^{ions} hab. au 01/01/2014

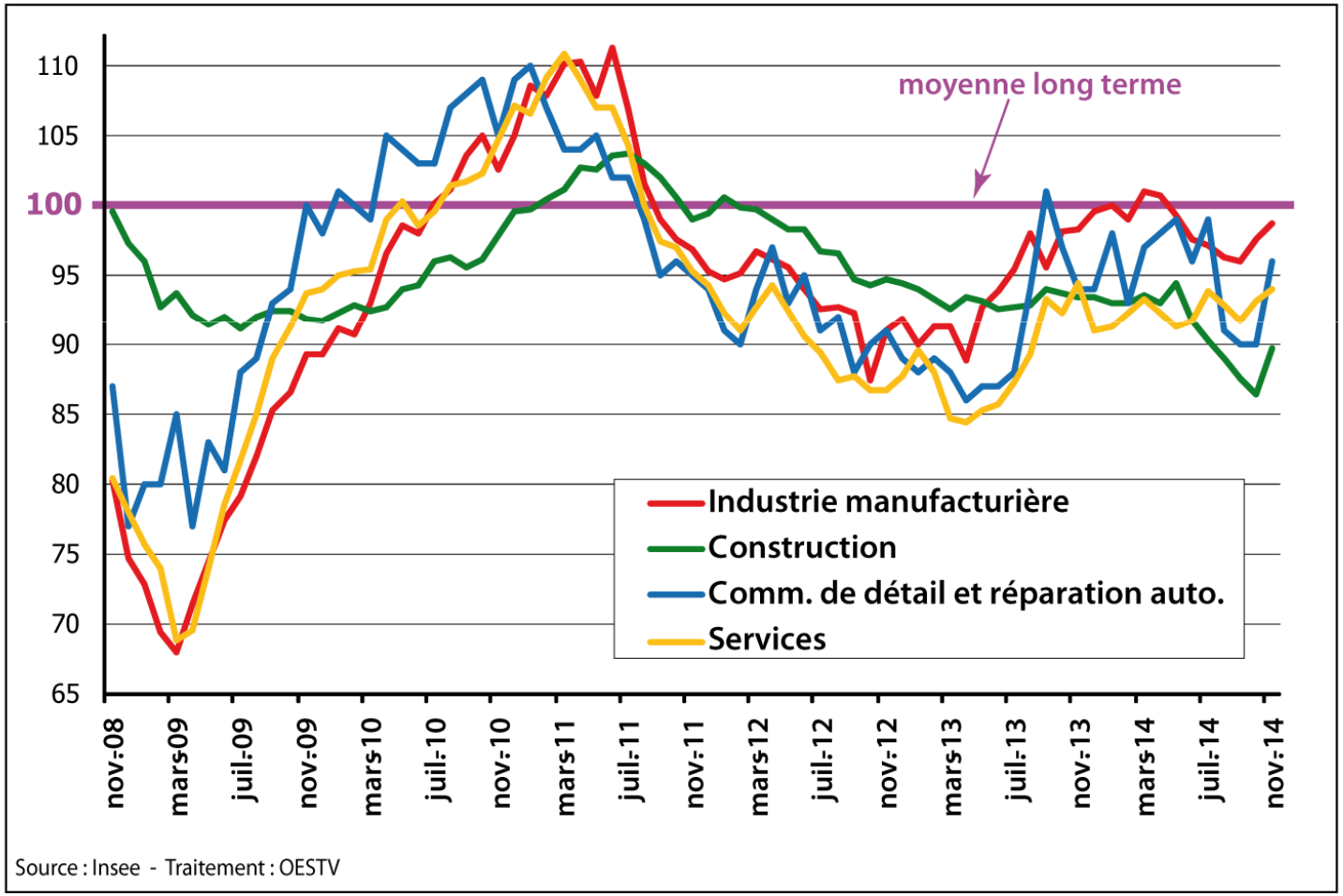
Biens fabriqués*

(* Automobiles, Equipement du logement, Textile-cuir, Autres biens)



Climat des affaires par grand secteur – Nov. 2014

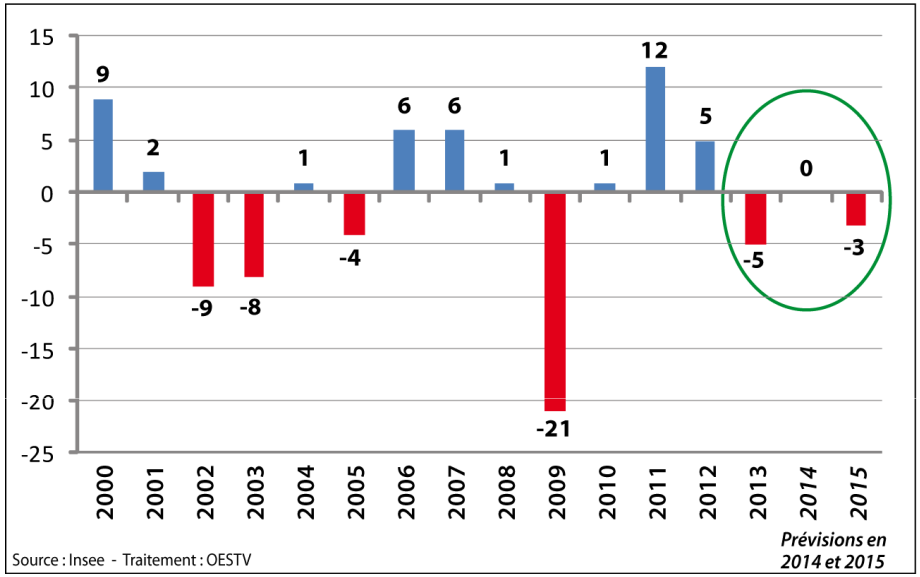
Tous les secteurs demeurent en dessous de leur moyenne long terme …
… malgré un peu de mieux en toute fin de période



Investissements des entreprises… peu d'espoir de rebond à court terme

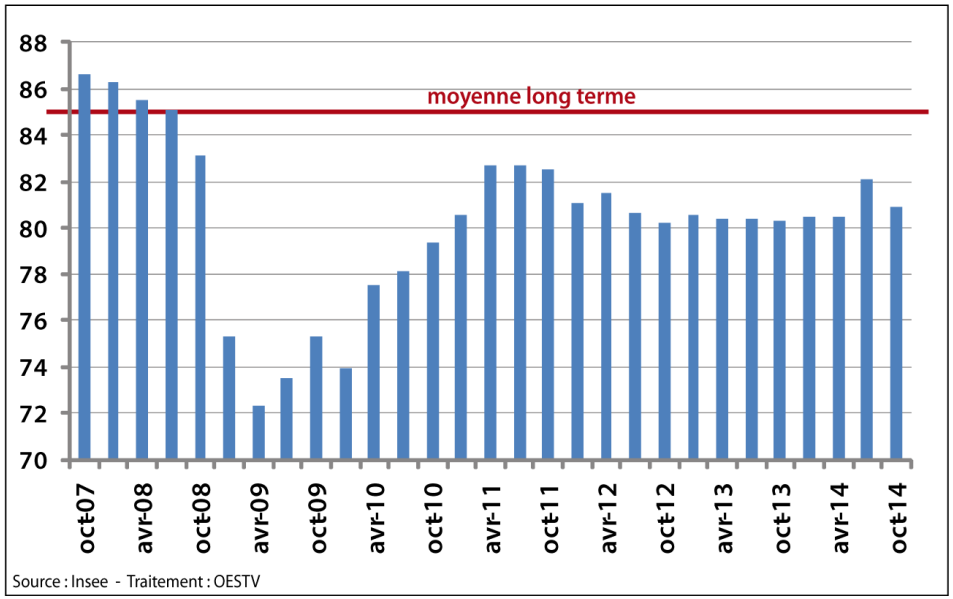
L'investissement dans l'industrie manufacturière

Taux de variation annuelle en valeur, en %



Les machines tournent au ralenti

Taux d'utilisation des capacités de production - Industrie manufacturière



FRANCE - 2014… encore une année de faible croissance

⇨ **2014 : autour de + 0,4 % de croissance comme en 2012 et 2013**

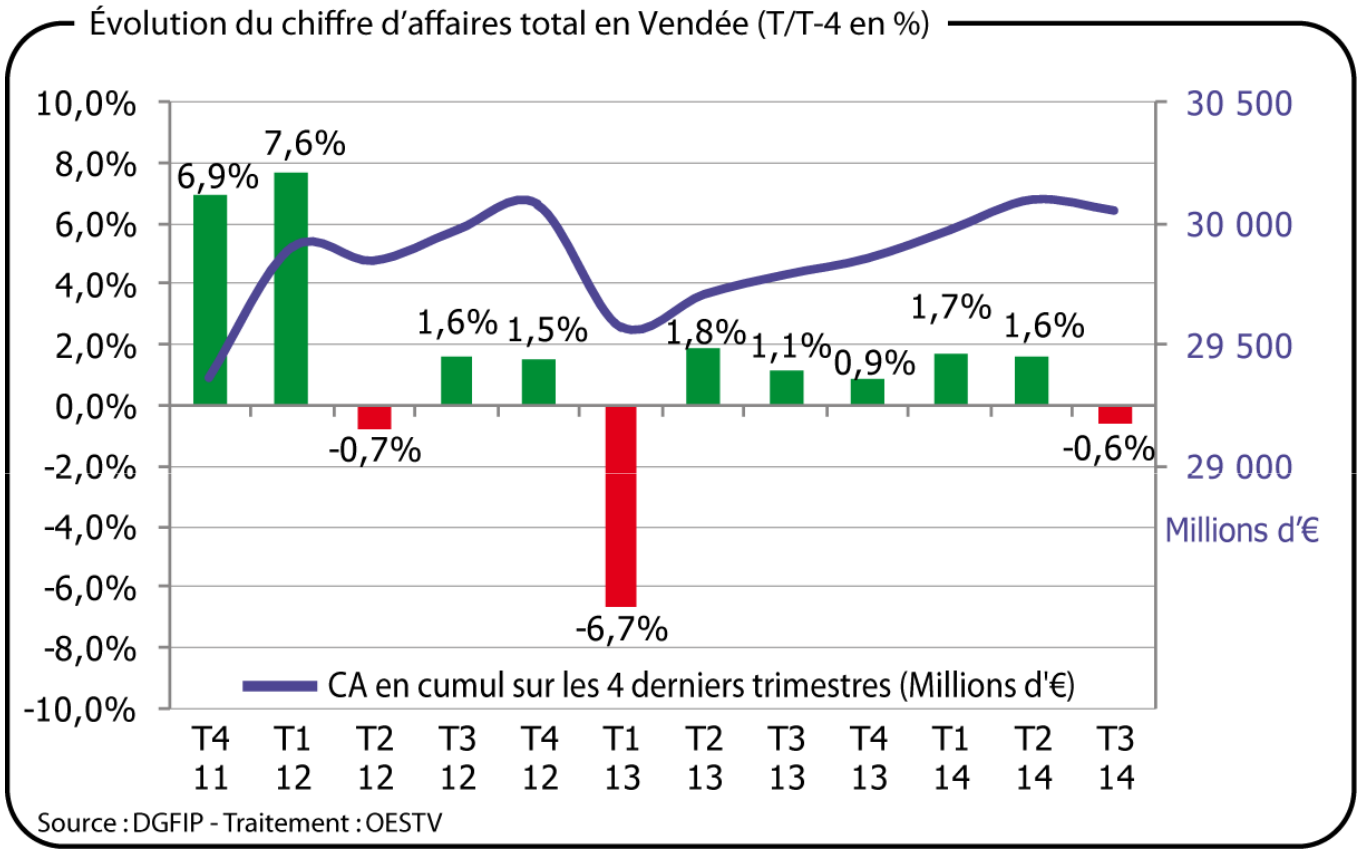
⇨ **Prévisions : le retour à une croissance plus soutenue est à nouveau repoussé à une date ultérieure…**

…compte tenu de la situation actuelle de la Zone euro, les prévisions pour 2015 restent modérées (PIB à + 1 %).

CONJONCTURE VENDÉENNE

Tendances proches de celles observées au niveau national

Le Chiffre d'affaires recule légèrement sur le 3ème trim. 2014 après 5 trimestres consécutifs de croissance modérée

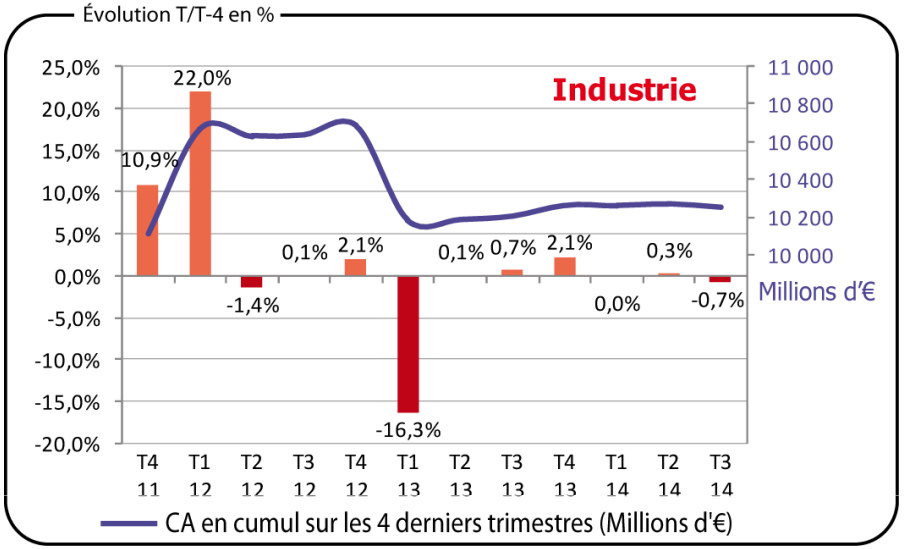


Les entreprises vendéennes relevant du régime réel normal ont déclaré un chiffre d'affaires de 30 049 millions d'euros en glissement annuel au 3ème trimestre 2014 contre 29 793 millions d'euros sur la même période au 3ème trimestre 2013, soit en hausse de + 0,9 %.

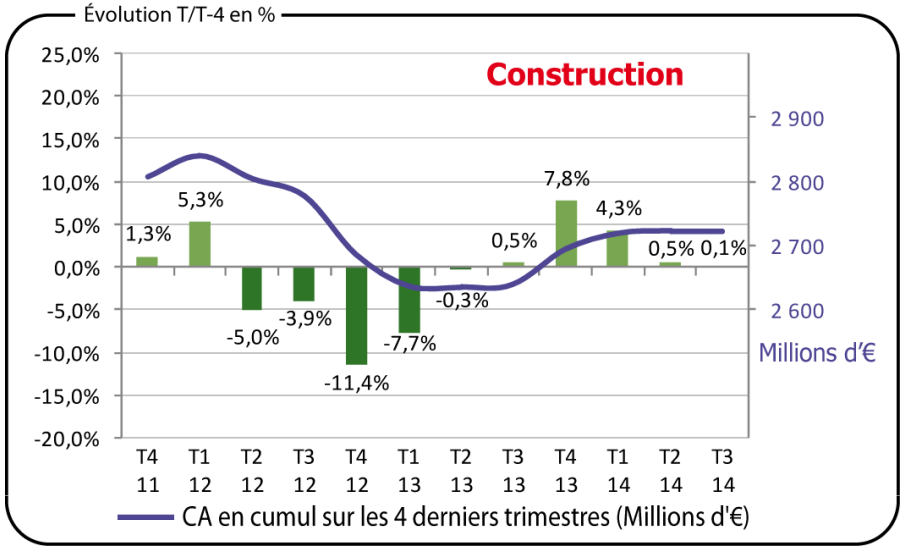
CA par secteur d'activité

Sources : DGFIP
Traitement : OESTV

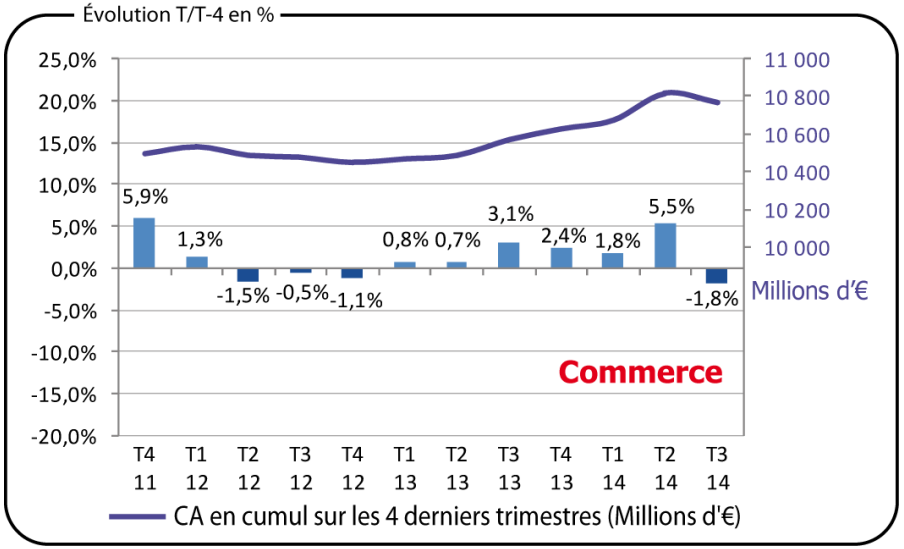
⇨ Industrie : + 0,4 % en glissement annuel au 3ème trim. 2014



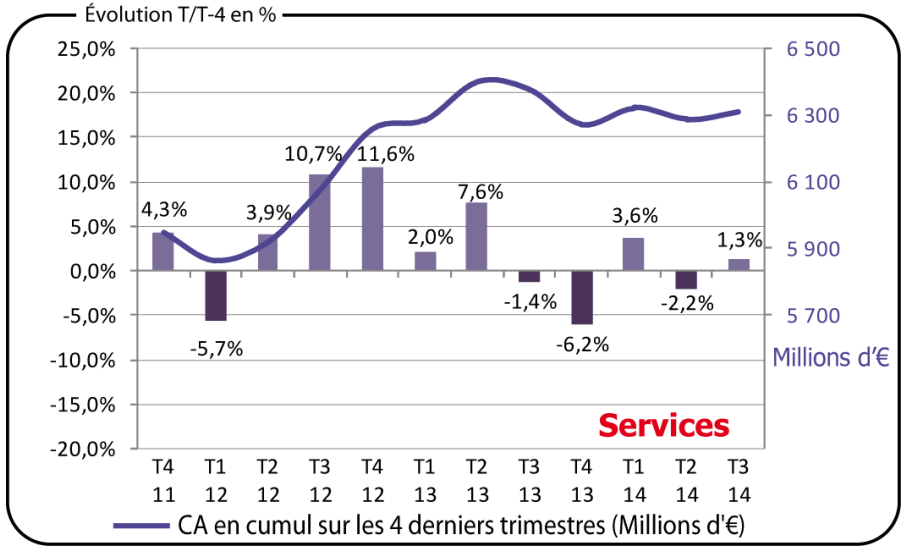
⇨ Construction : + 3,2 %



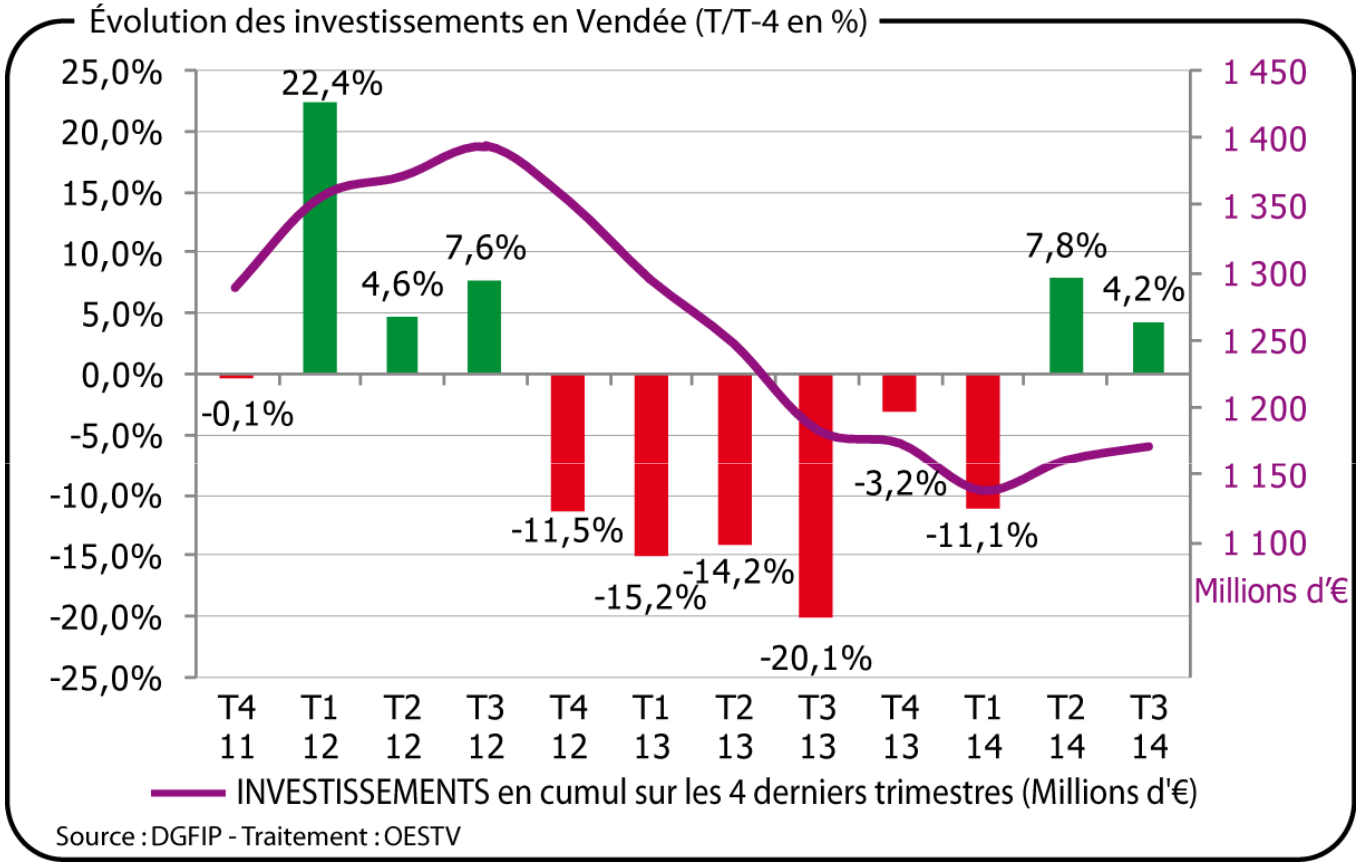
⇨ Commerce : + 1,9 %



⇨ Services : - 1,1 %

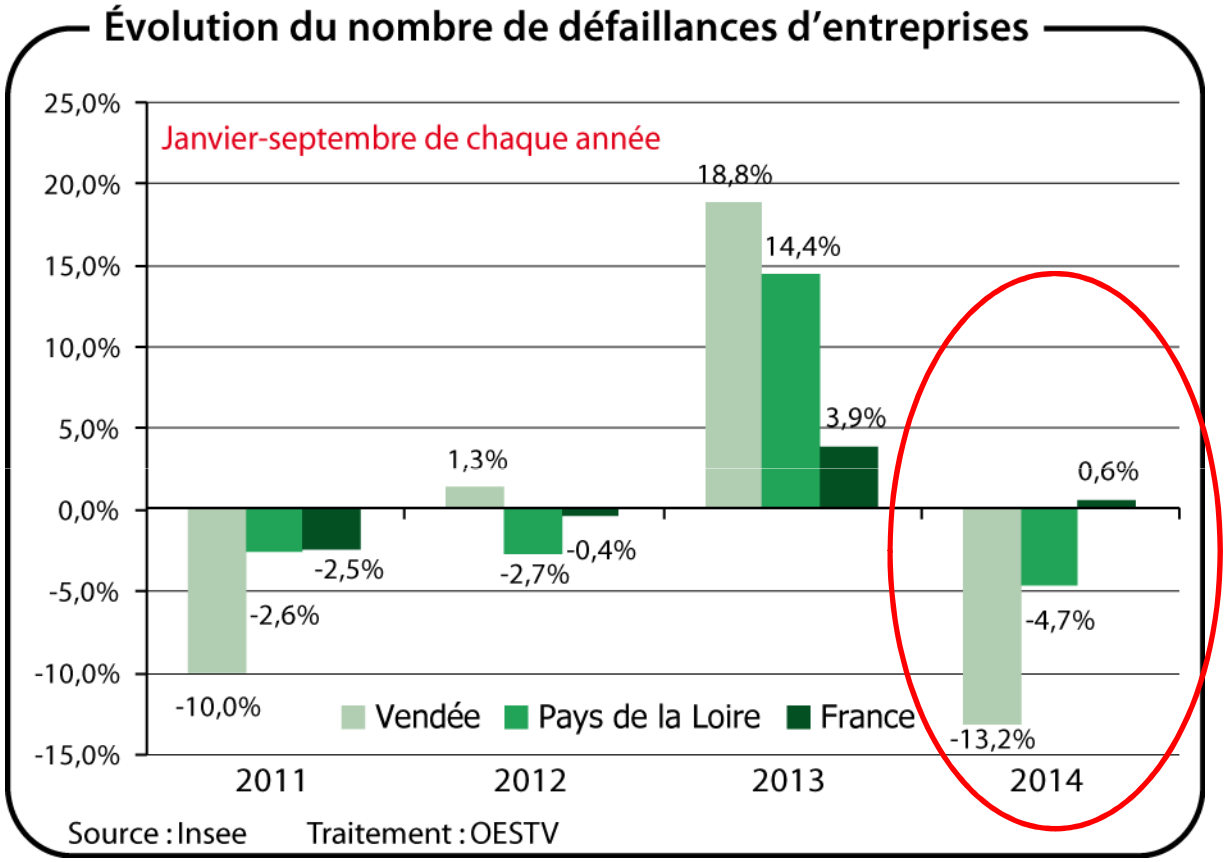


Rattrapage sur les **investissements** depuis 2 trimestres



En glissement annuel au 3ème trimestre 2014 : investissements en recul de - 1,0 % comparé à la même période au 3ème trimestre 2013.

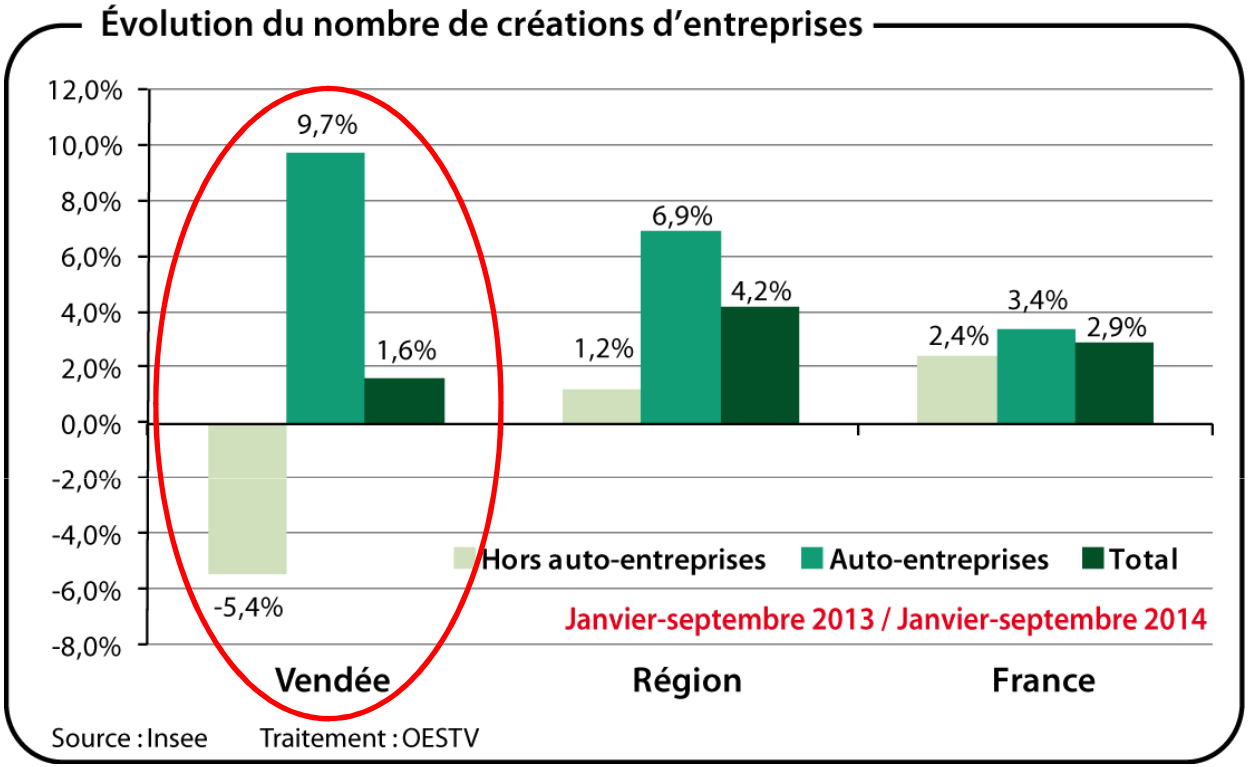
Recul des <u>défaillances d'entreprises</u> sur les 9 premiers mois de 2014… à un niveau toutefois élevé



⇨ **<u>Sur les 9 premiers mois de 2014</u>** :

394 défaillances en Vendée, soit - 13,2 % comparé à la même période de 2013.

Créations d'entreprises en hausse sur les 9 premiers mois…
…en raison des créations d'auto-entreprises



⇨ **Hors auto-entreprises : 1 471 créations d'entreprises = - 5,4 %**
(- 84 créations comparé aux 9 premiers mois de 2013).

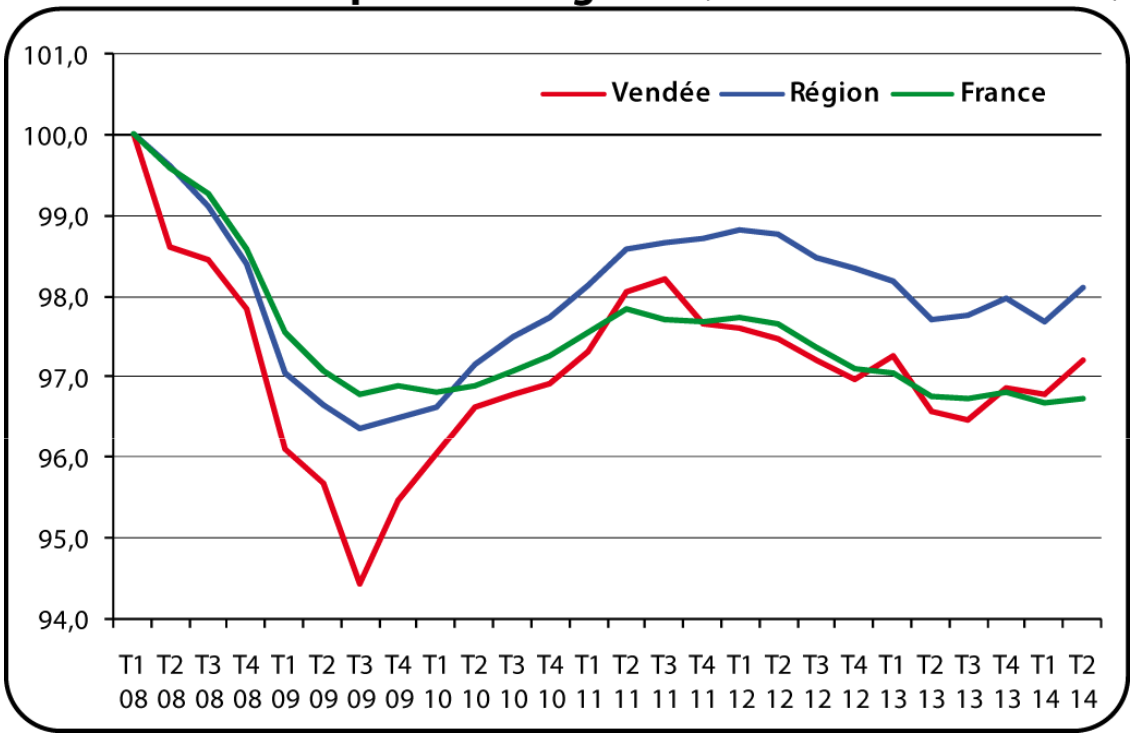
⇨ Auto-entreprises : 1 471 créations, en hausse de + 9,7 %.

Après 3 premiers mois de 2014 atones, l'emploi salarié marchand progresse à nouveau entre mars et juin 2014

⇨ **A fin juin 2014** :

- **157 292 emplois salariés, soit en hausse de + 0,4 % comparé à mars 2014 ,soit + 693 postes.**
- **+ 0,7 % sur un an, soit un gain de 1 065 postes.**

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



⇨ **Sur un an à fin juin 2014 :**

- **Industrie** => - 0,8 % (- 422 emplois)
- **Commerce** => + 1,6 % (+ 474)

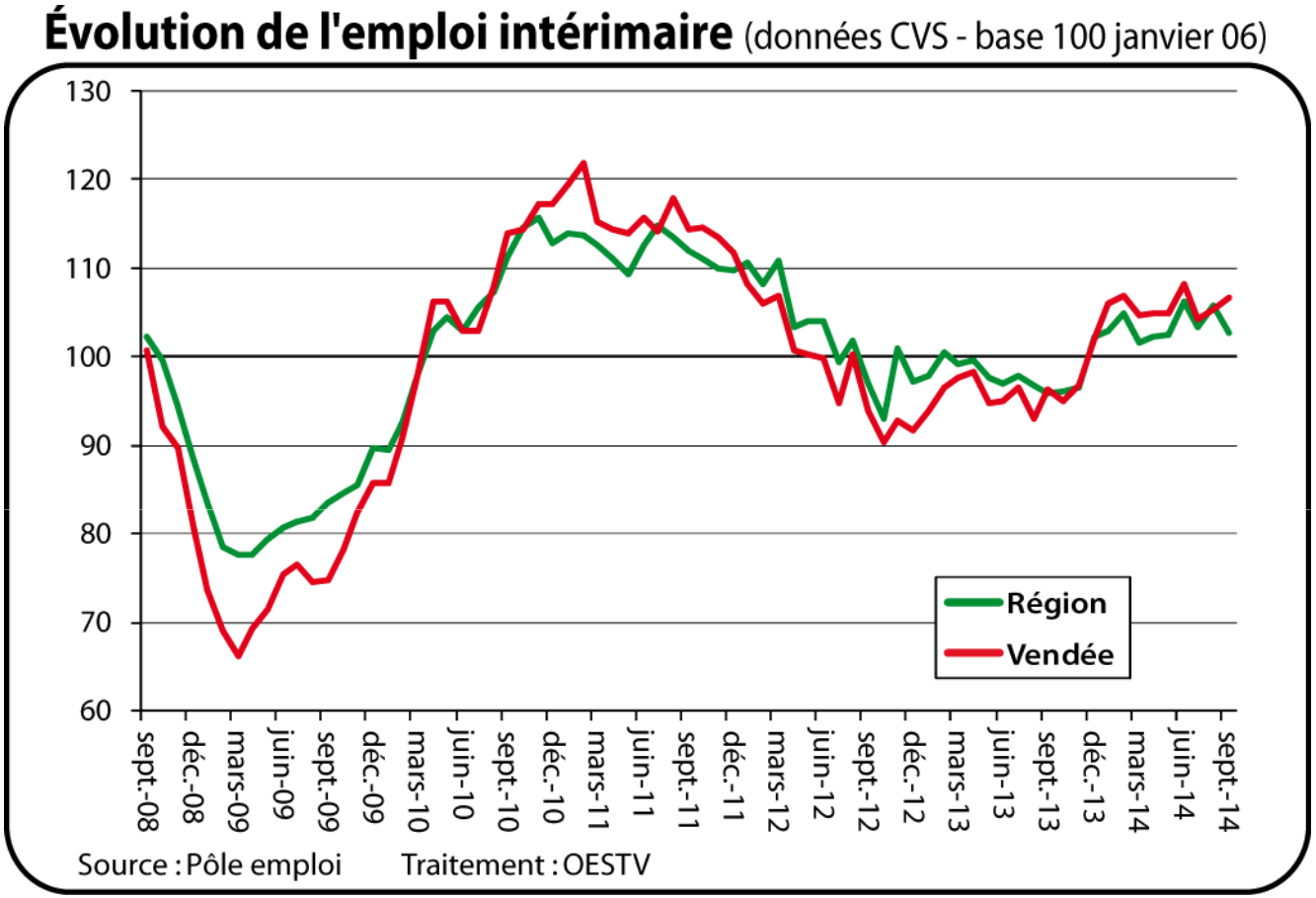
Construction => - 2,3 % (- 450)

Services => + 2,8 % (+ 1 463)

(dont Intérim)

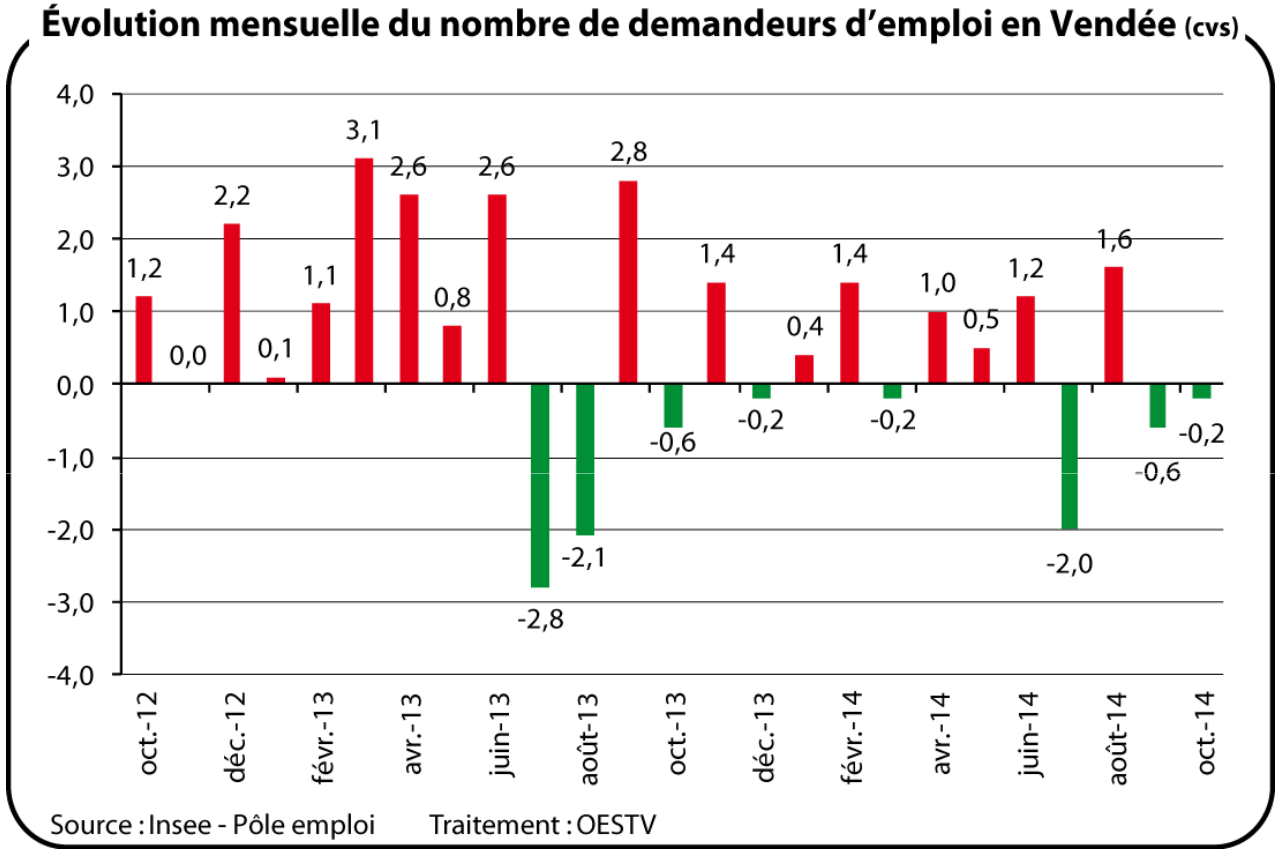
Sources : Insee – Pôle emploi

Forte progression de **l'intérim** sur un an à fin septembre



⇨ **La Vendée compte 8 265 emplois intérimaires à fin septembre 2014, soit une hausse de + 10,5 % sur un an (gain de 788 emplois).**

Recul du nombre de DE sur les 2 derniers mois connus



⇨ **Après la hausse du mois d'août (+ 1,6 % comparé à juillet), le nombre de DE recule de - 0,6 % en septembre (- 186 DE) et de - 0,2 % en octobre (- 48 DE).**

Le nombre de DE toujours en hausse sur un an à fin octobre 2014 (catégorie A)

⇨ **Fin octobre 2014 : 28 427 DE en Vendée** (+ 4,1 % sur un an soit 1 108 DE en plus)

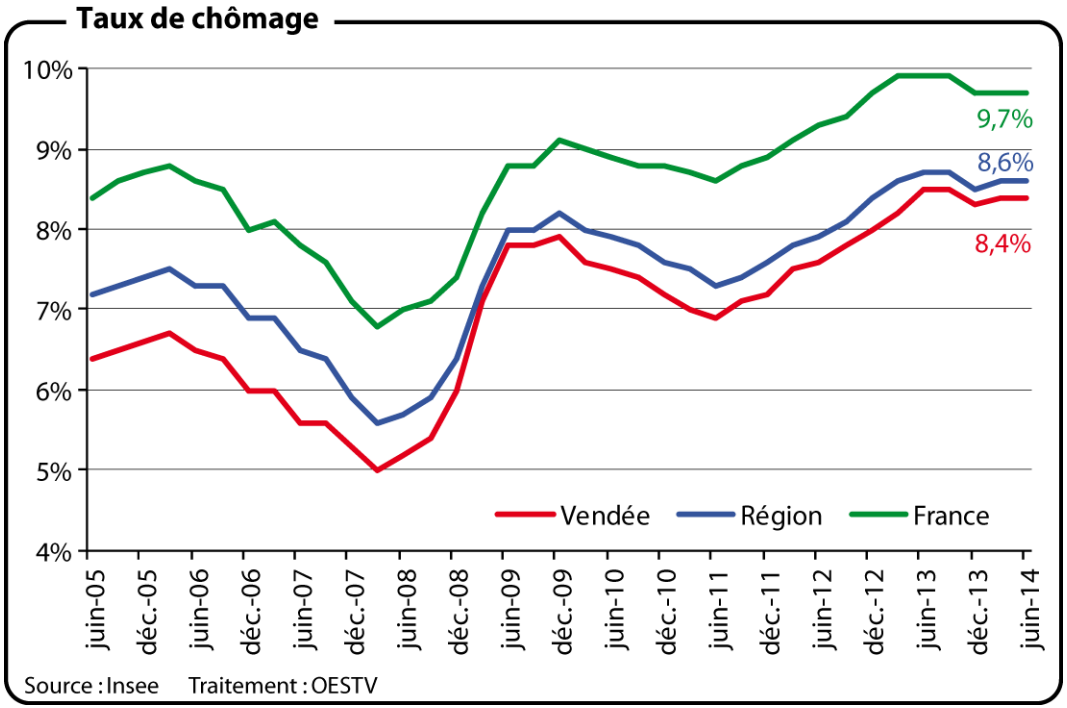
⇨ **Toutes les catégories enregistrent une hausse sur un an, notamment les + 50 ans**

- **Femmes** => + 2,3 % (+ 316 DE)
- **Moins de 25 ans** => + 2,9 % (+ 148)

Hommes => + 5,9 % (+ 792)

Plus de 50 ans => + 11,1 % (+ 743)

⇨ **Stabilisation du Taux de chômage au 2ème trimestre 2014**



Permis de construire : au plus bas sur les 10 premiers mois de 2014

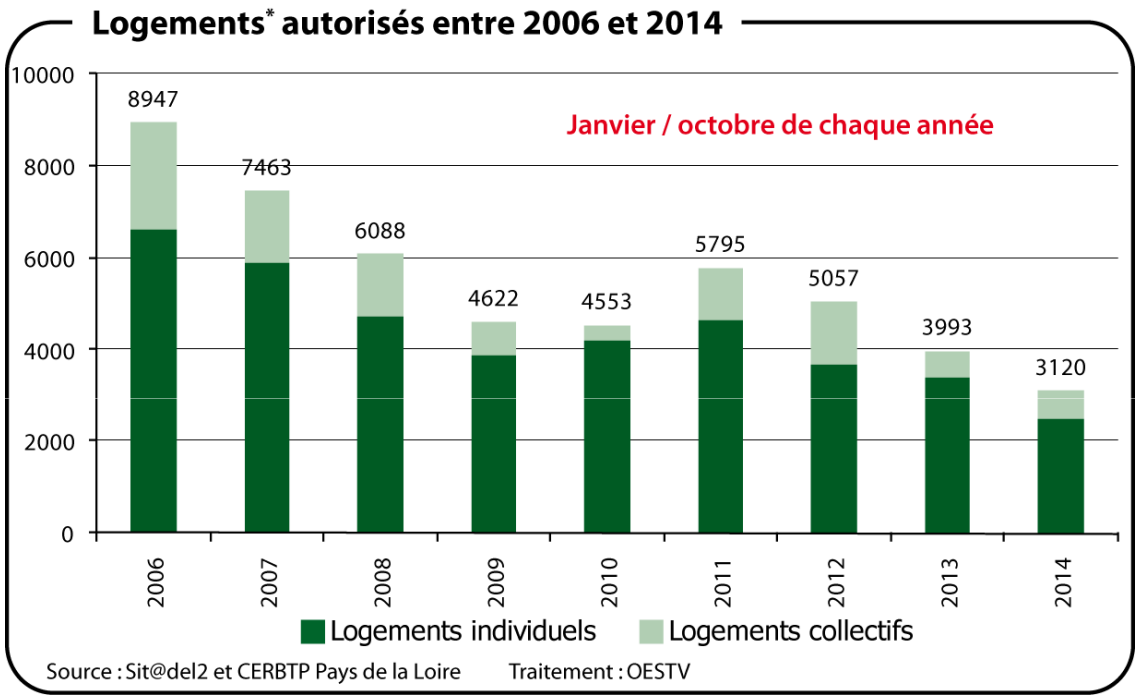
⇨ **10 premiers mois 2014 :**

3 120 logements autorisés en Vendée, soit – 22 % comparé à la même période de 2013.

⇨ **Par catégorie :**

- **Individuel** *(80 % des permis autorisés)*
  2 499 logements, soit – 27 %.

- **Collectif** *(20 % des permis autorisés)*
  621 logements, soit + 9 %.



**logements ordinaires (hors logements résidences)*

⇨ **Mises en chantier**

Elles reculent également fortement sur la période de – 28 %.

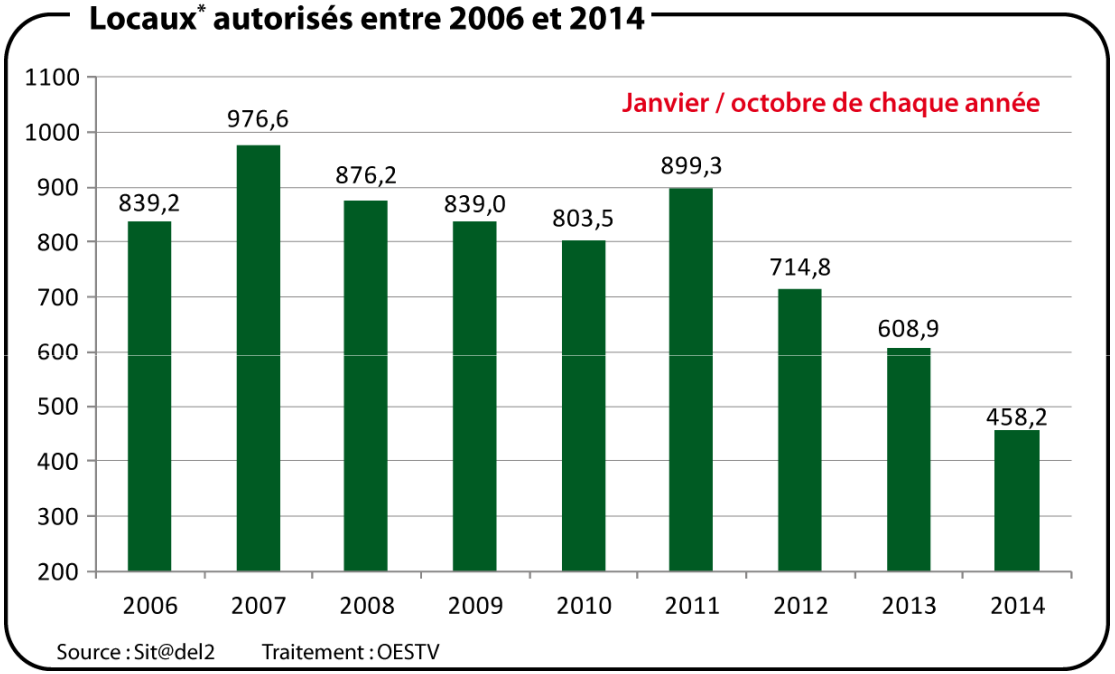
Surfaces de plancher de locaux non résidentiels autorisées sur les 10 premiers mois de 2014… également au plus bas

⇨ **10 premiers mois 2014 :**

458 226 m² autorisés en Vendée, soit – 25 % comparé à la même période de 2013.

⇨ **Par catégorie :**

- **Commerce : - 29 %**
- **Industrie-stockage : - 30 %**
- **Exploitation agricole : - 17 %**
- **Autres destinations (bureaux, artisanat, hébergement hôtelier) : - 30 %**
- **Secteur public : - 30 %**



** surface de plancher de locaux non résidentiels (en milliers de m²)*

⇨ **Surfaces commencées : - 41 % sur les 10 premiers mois de 2014**

OESTV

Observatoire Économique, Social et Territorial de la Vendée

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
AMÉNAGEMENT - DÉVELOPPEMENT - TOURISME