



# Regard sur la conjoncture internationale, nationale et vendéenne

Petit-déjeuner de l'OESTV - Jeudi 9 juillet 2015

Partenaires financeurs de l'OESTV

PARTENAIRE DE LA VIE ÉCONOMIQUE

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

ORION

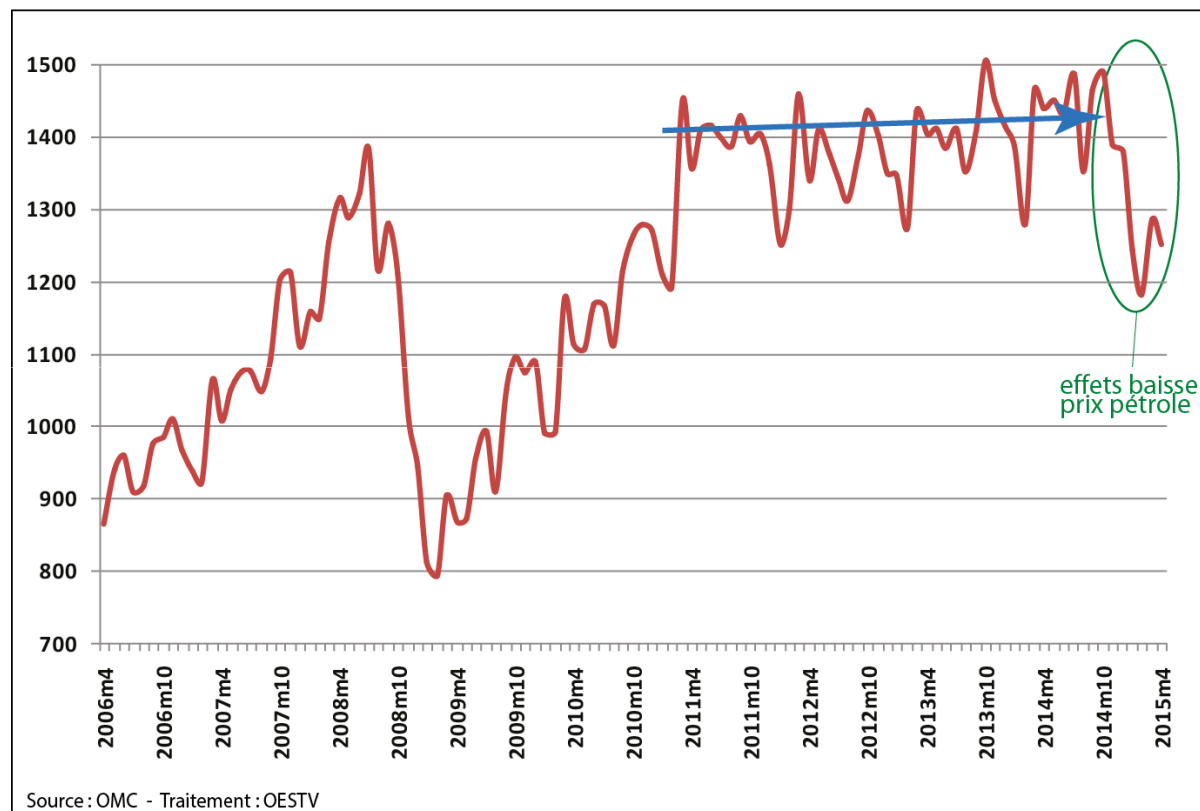
VENDEE  
EXPANSION  
AMÉNAGEMENT - DÉVELOPPEMENT - TOURISME

# CONJONCTURE INTERNATIONALE

- Pétrole, matières premières, €/ \$ ...
- Économies avancées : lent retour de la croissance
  - Nouvelles tensions dans la zone euro (Grèce)
- Économies émergentes : poursuite du ralentissement

# L'évolution des échanges internationaux illustre une économie mondiale toujours moyennement dynamique

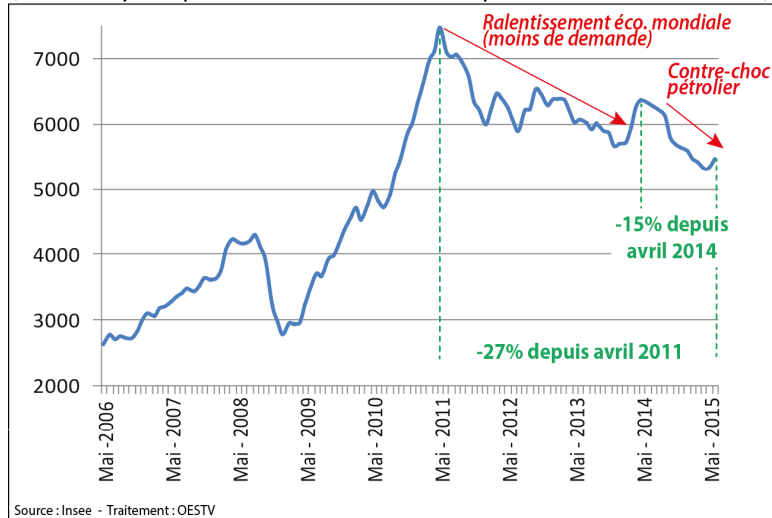
**Échanges mondiaux de marchandises de 2006 à mai 2015**  
(sens exportations - données mensuelles en milliards de dollars)



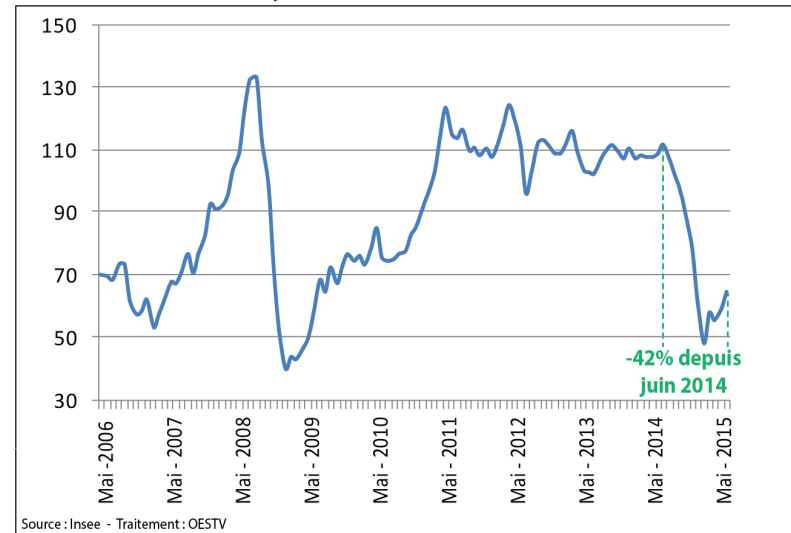
- ⇒ **Les économies émergentes** sont toujours dans une phase de ralentissement
- ⇒ **Les économies avancées** retrouvent timidement le chemin de la croissance

# Moins de demande mondiale = la plupart des matières premières à la baisse + «quasi contre-choc pétrolier »

**Indice d'ensemble des matières premières :**  
**moins de demande depuis 2011 + chute du pétrole depuis 2014**  
 (indice Moody's des prix internationaux des mat. 1<sup>ères</sup> importées - Base 100 au 31/12/1931)



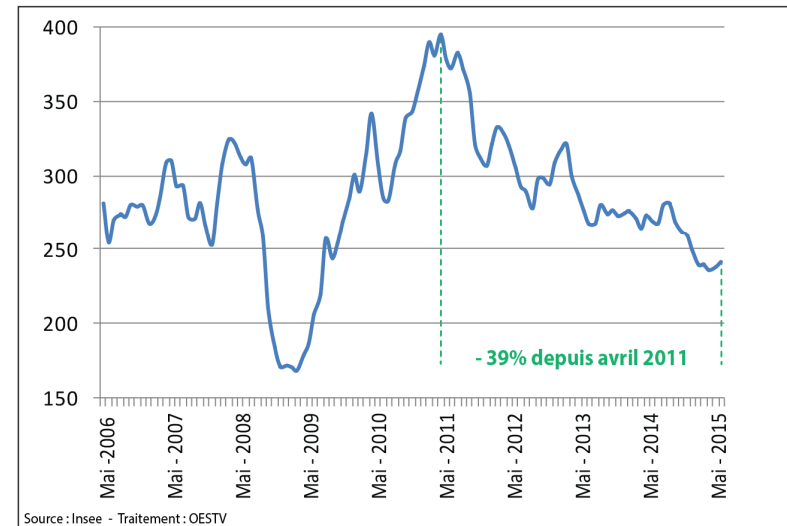
**Pétrole : léger rebond à 65\$ en mai ... après un point bas à 48\$ en janvier**  
 (moyennes mensuelles cours du Brent)



**Indice matières alimentaires\* - En baisse depuis un an**  
 (indice 100 en 2000 - \* Denrées tropicales, oléagineux, Céréales, Sucre, Viande Bovine)

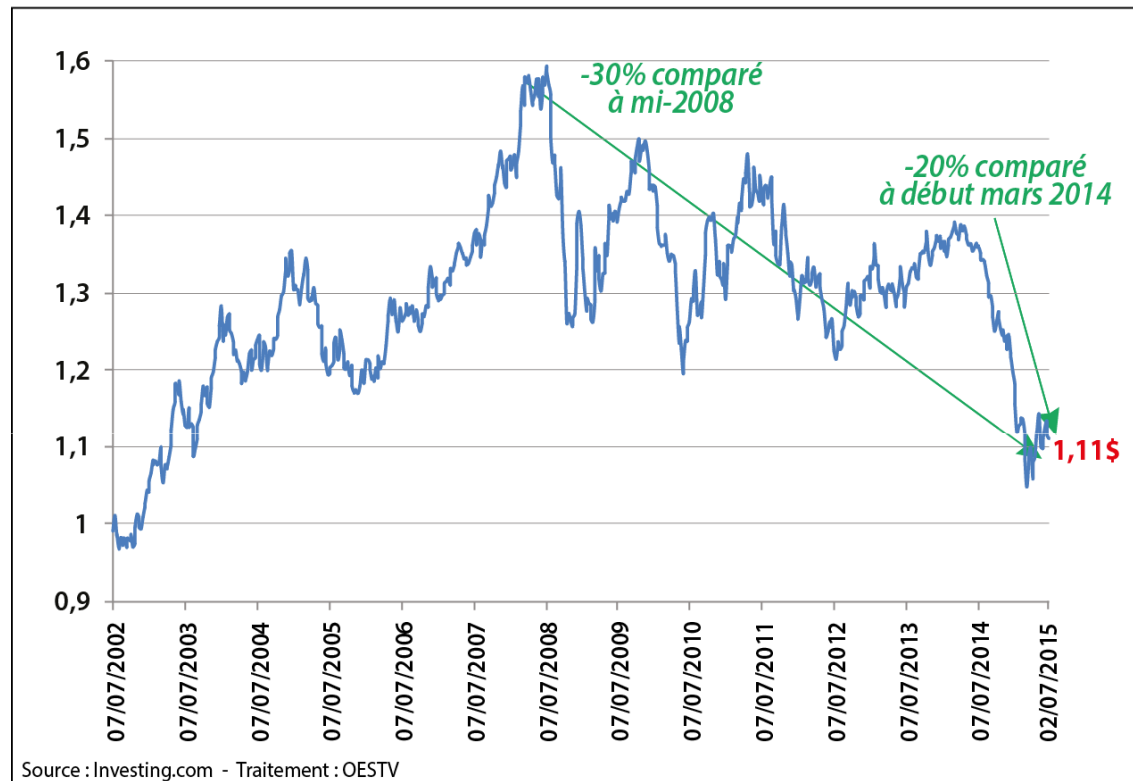


**Indice des matières minérales : en repli depuis 2011**  
 (indice 100 en 2000 - \*minerai de fer, métaux précieux et métaux et minerais non ferreux)



# Un euro désormais établi autour de 1,10\$

Taux de change euro / dollar (série hebdomadaire - 02/07/2015)



## ⇒ Le verre à moitié plein ... ou à moitié vide

- ✓ **Pour** : produits européens plus compétitifs à l'export
- ✓ **Contre** : renchérissement de certains produits importés (entreprises et ménages)

# Zoom sur les économies avancées

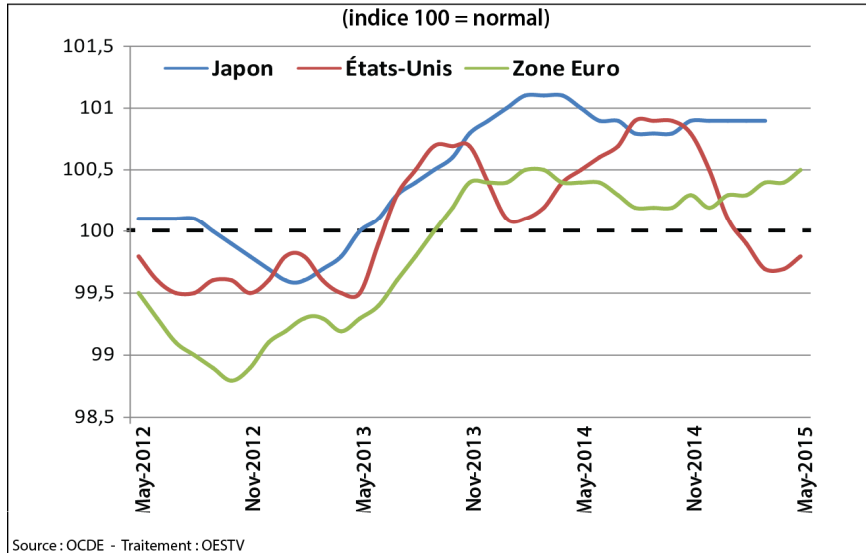
États-Unis - Japon - Zone euro

# Climat des affaires INDUSTRIE

## Grandes zones

### Coup de blues aux États-Unis (impact du dollar fort)

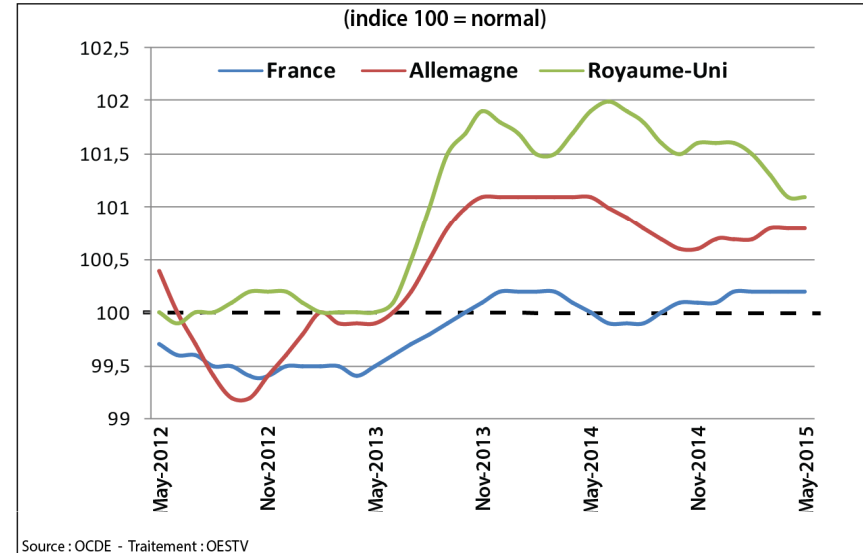
(indice 100 = normal)



## Big 3 européen

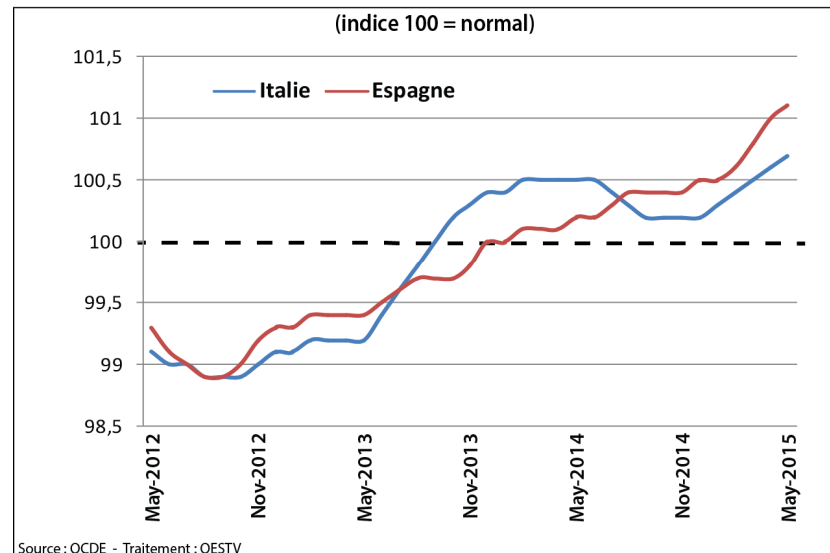
### Redressement progressif de la confiance en France et en Allemagne

(indice 100 = normal)



## Europe du Sud : La confiance est là

(indice 100 = normal)



# Zone euro ... Croissance et prévisions

## Croissance du PIB et prévisions (en %)

(Source : FMI - Avril 2015)

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

### 2015 : la Zone euro devrait retrouver un peu plus de vigueur ...

- ⇒ **Allemagne** : le moteur de la zone
- ⇒ **France** : enfin un redressement de l'activité
- ⇒ **Espagne** : le retour de la croissance se confirme
- ⇒ **Italie** : sortie de récession

### ... toutefois il y a un aléa majeur : la crise politique autour du cas de la Grèce

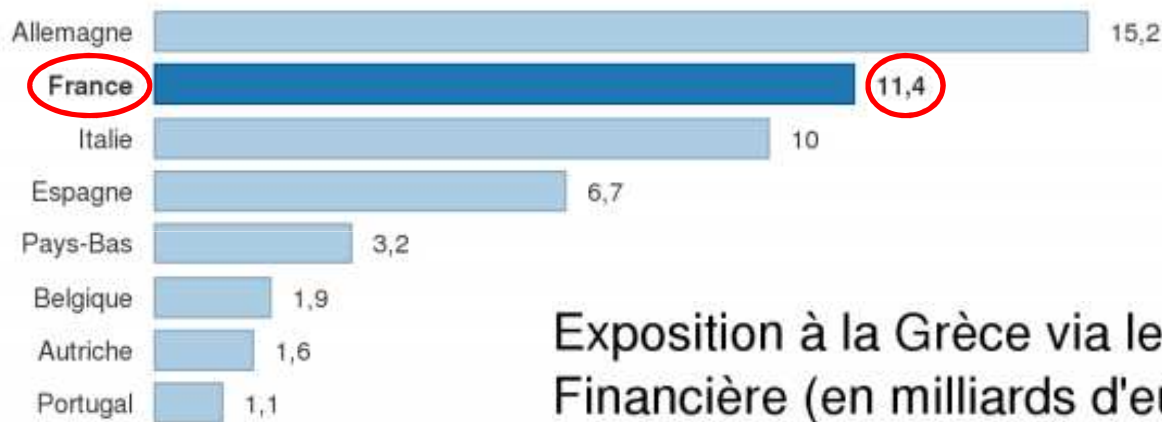
- ⇒ L'avenir de la zone euro en jeu ?
- ⇒ Quels risques de contagion au sud de l'Europe ?



# Zone euro ... Crise grecque

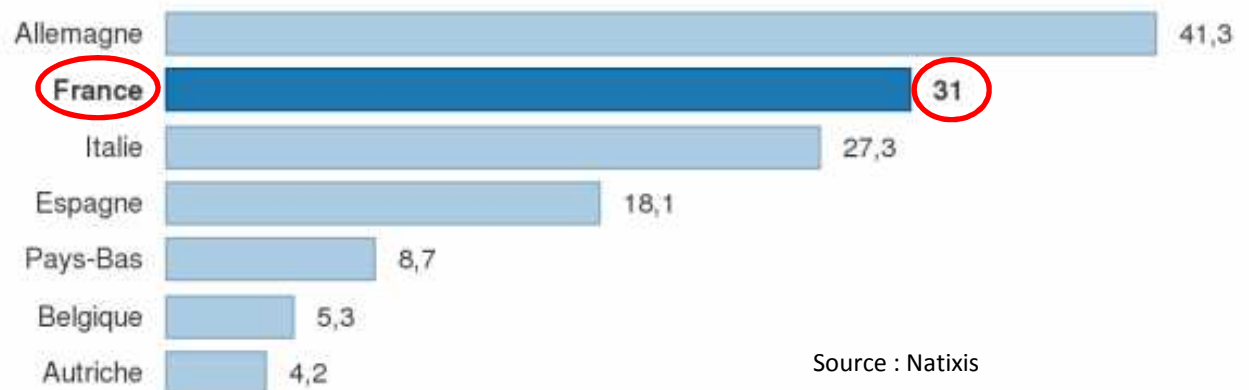
## Engagements financiers des États européens vis-à-vis de la Grèce

Prêts bilatéraux à la Grèce: principaux pays (en milliards d'euros)



Source : Commission européenne

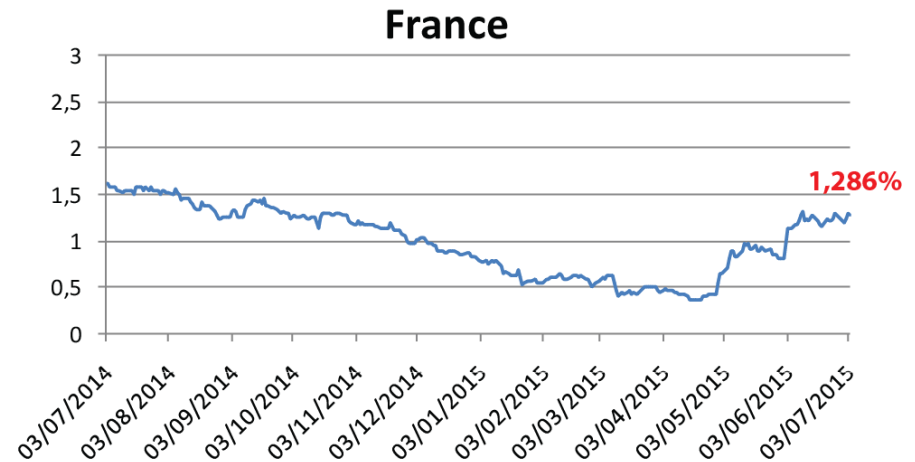
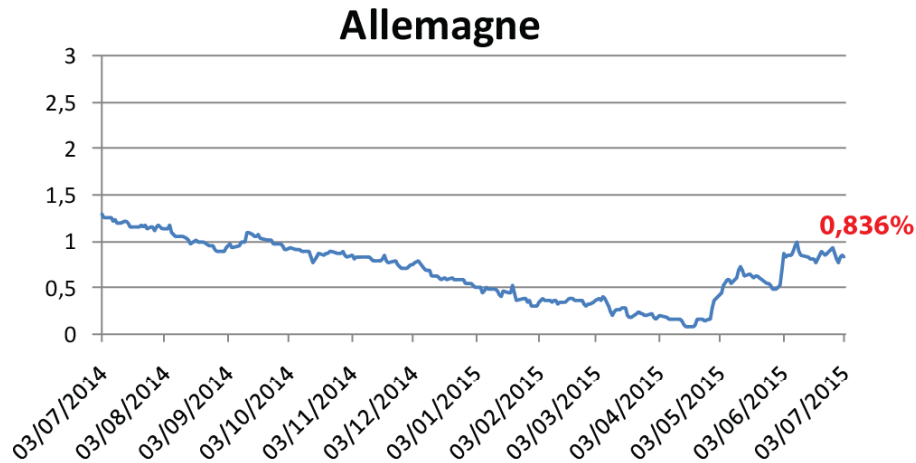
Exposition à la Grèce via le Fonds Européen de Solidarité Financière (en milliards d'euros)



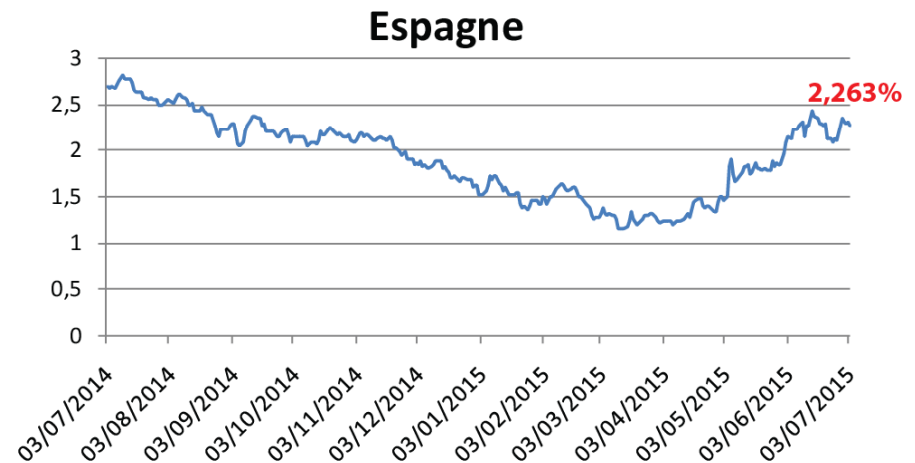
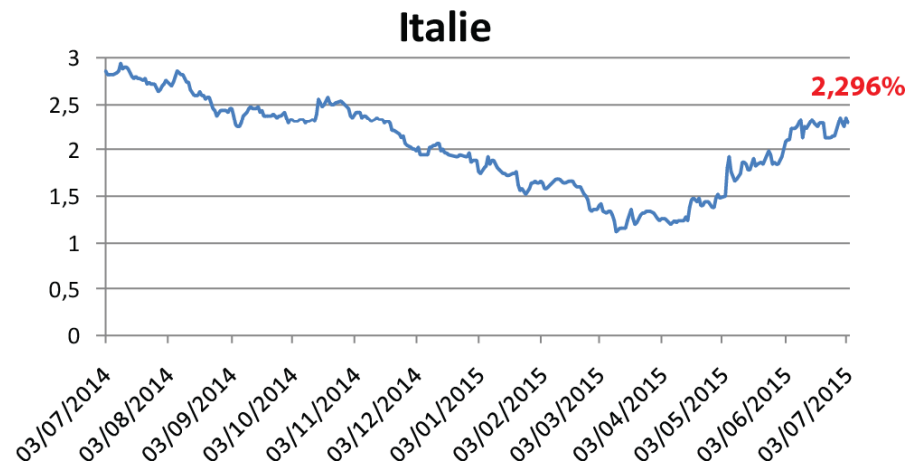
Source : Natixis

# Zone euro ... Crise grecque

## Crise grecque : Pas de réelles tensions sur les taux obligataires dans les grandes économies de la zone



## Taux des obligations d'État à 10 ans



# Autres économies avancées ... Croissance et prévisions

## Croissance du PIB et prévisions (en %)

(Sources : FMI - Avril 2015)

	2012	2013	2014	2015 (p)
<b>Royaume-Uni</b>	+0,7	+1,7	+2,6	+2,7
<b>États-Unis</b>	+2,3	+2,2	+2,4	+3,1
<b>Japon</b>	+1,8	+1,6	-0,1	+1,0
<b>ÉCONOMIES AVANCÉES</b>	+1,2	+1,4	+1,8	+2,4

### ⇒ États-Unis : une activité globalement assez solide

- ✓ l'hiver très rigoureux au 1<sup>er</sup> trimestre devrait minorer les prévisions ...  
... toutefois la demande intérieure demeure forte (consommation des ménages et investissement privé).

### ⇒ Royaume - Uni : la confiance résiste

- ✓ celle des entreprises reste au-dessus de son seuil d'expansion malgré les conséquences à l'export de l'appréciation de la Livre.
- ✓ celle des ménages est bien là et dynamise la consommation

### ⇒ Japon : un peu de mieux attendu en 2015

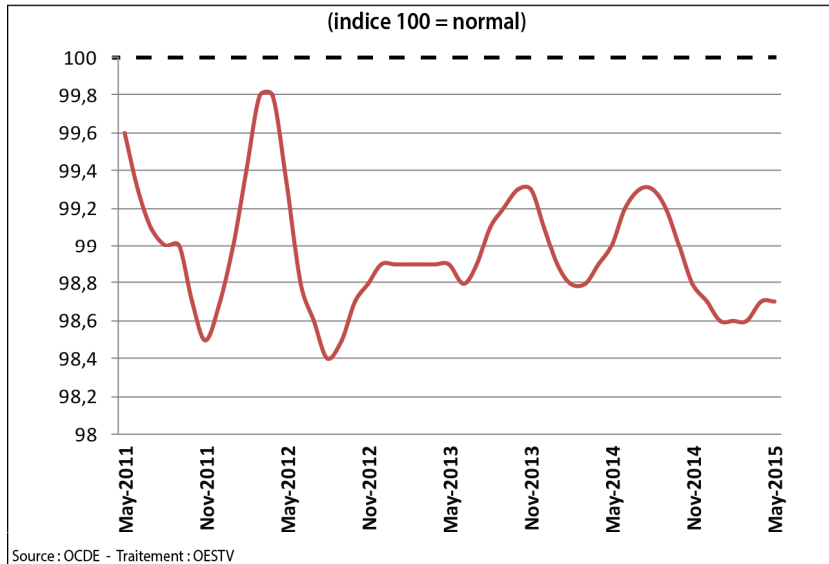
- ✓ ... toutefois l'économie peine toujours à sortir de la spirale déflationniste

# Zoom sur les économies émergentes

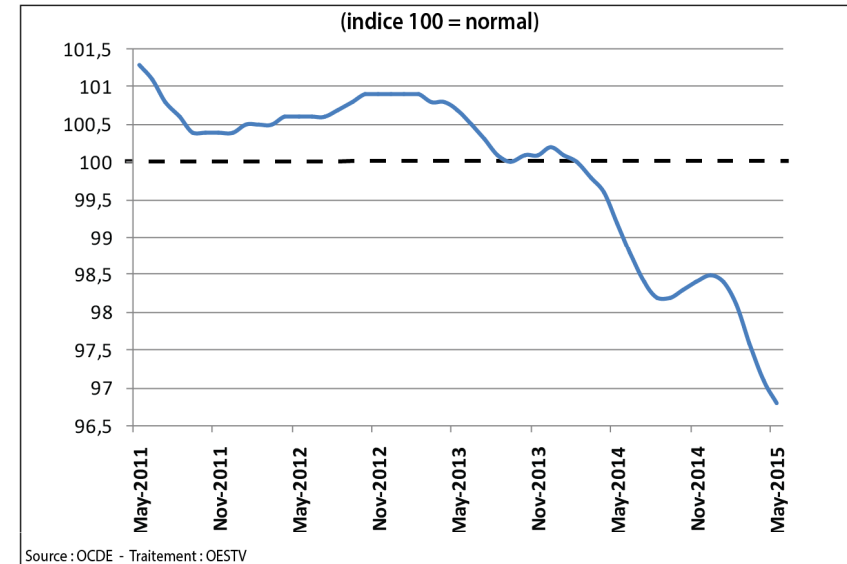
**Chine – Brésil - Russie**

# Moral des industriels ... variable selon les zones

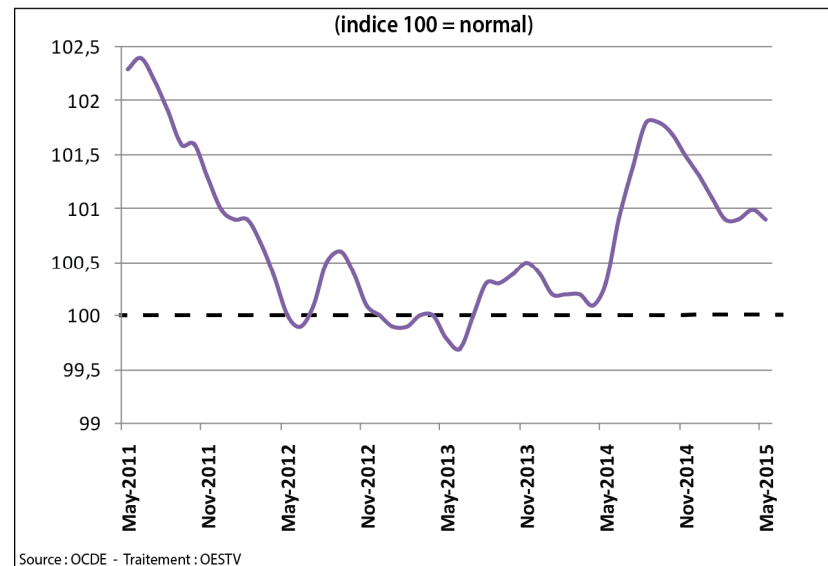
## Chine : la confiance s'érode peu à peu



## Brésil : décrochage à vive allure ... au plus bas depuis 20 ans



## Russie : l'espoir d'une sortie de crise prochaine ?



# Économies émergentes ... Croissance et prévisions

## Croissance du PIB et prévisions (en %)

(Sources : FMI - Avril 2015)

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

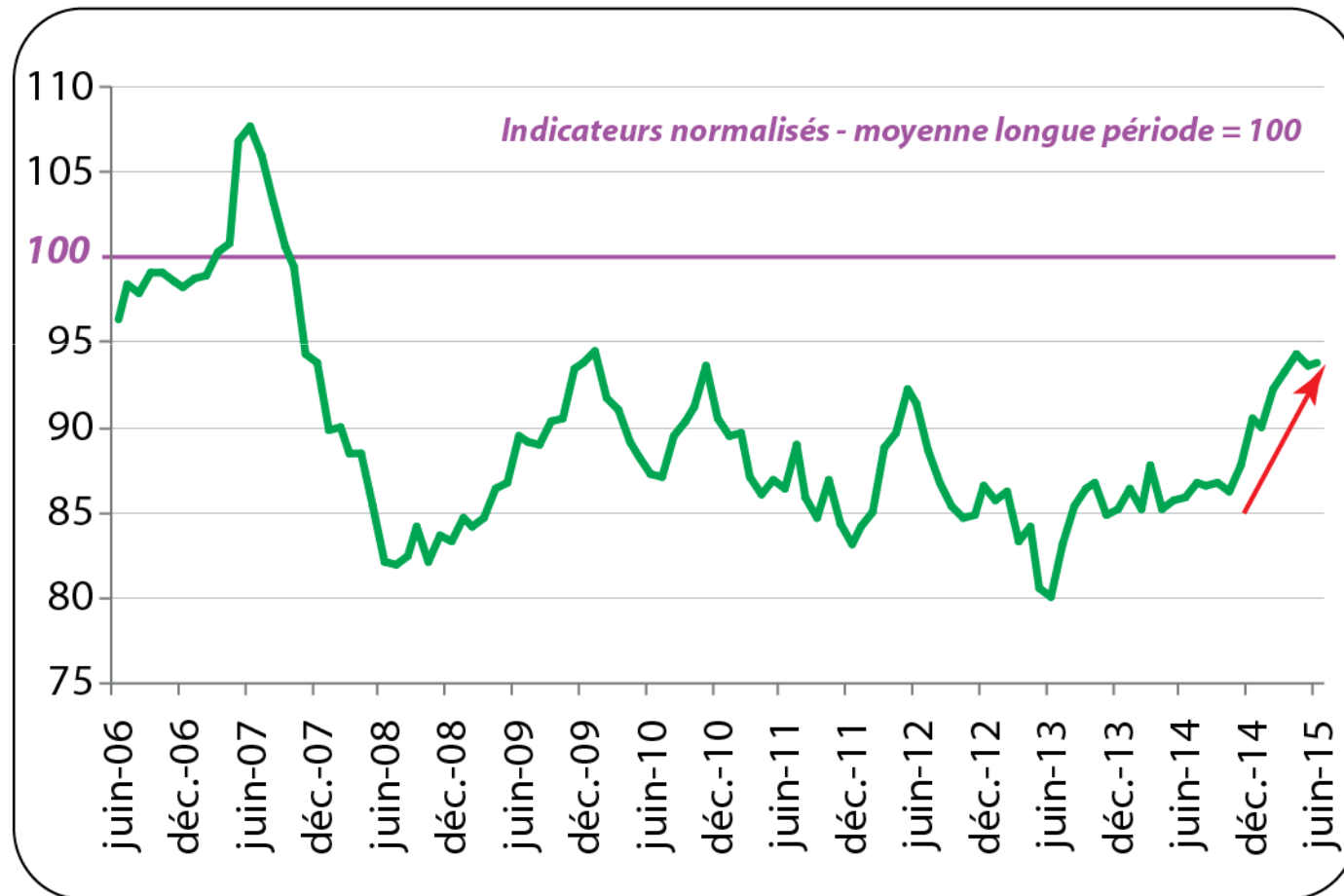
- ⇒ **Brésil** : Profonde crise de confiance ... récession attendue tout au long de 2015.
- ⇒ **Russie** : la situation reste très dégradée ... mais une sortie de crise se profilerait au second semestre (le rouble s'est réapprécié de 40% par rapport au dollar au 1<sup>er</sup> semestre 2015, l'inflation commence à refluer, les conditions de financement s'améliorent, ...).
- ⇒ **Chine** : la croissance continue de s'infléchir (2014 et 2015 = les plus faibles taux de croissance depuis 1990) ... La demande intérieure commence à caler quand, dans le même temps, celle à l'export se modère depuis quelques années.

# CONJONCTURE FRANCE

**Enfin un peu de croissance en 2015...  
... elle restera toutefois contenue  
... et ne s'accompagnera pas de créations d'emplois**

# Moral des ménages

**Le moral des ménages se redresse assez nettement depuis 6 mois  
... mais reste toujours en dessous de sa moyenne long terme**

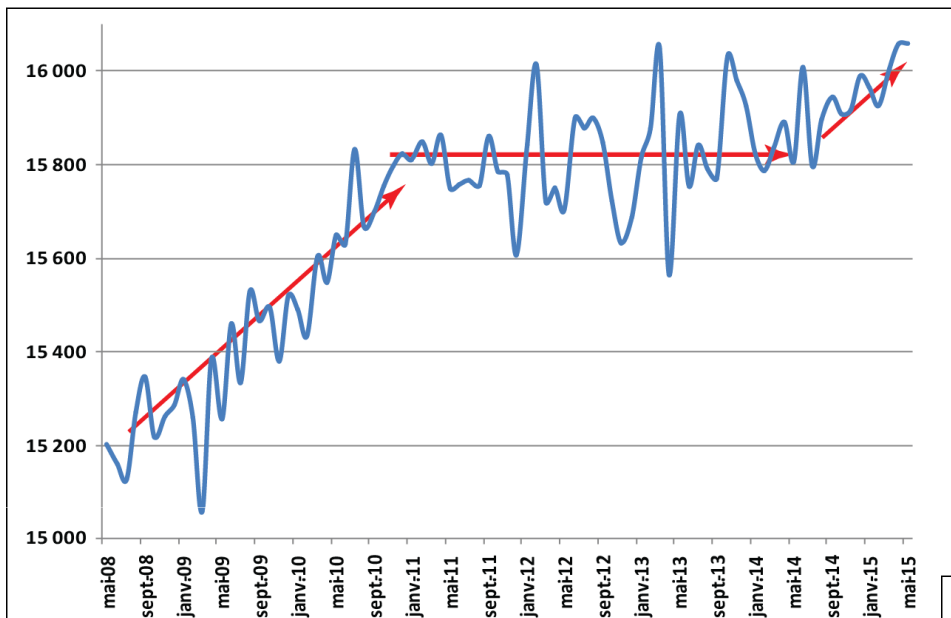




# Consommation des ménages : un peu plus dynamique

## Produits alimentaires

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



Source : Insee - Traitement : OESTV

⇒ Pour rappel : Population France

✓ 63,8 M<sup>ions</sup> hab. au 01/01/2008

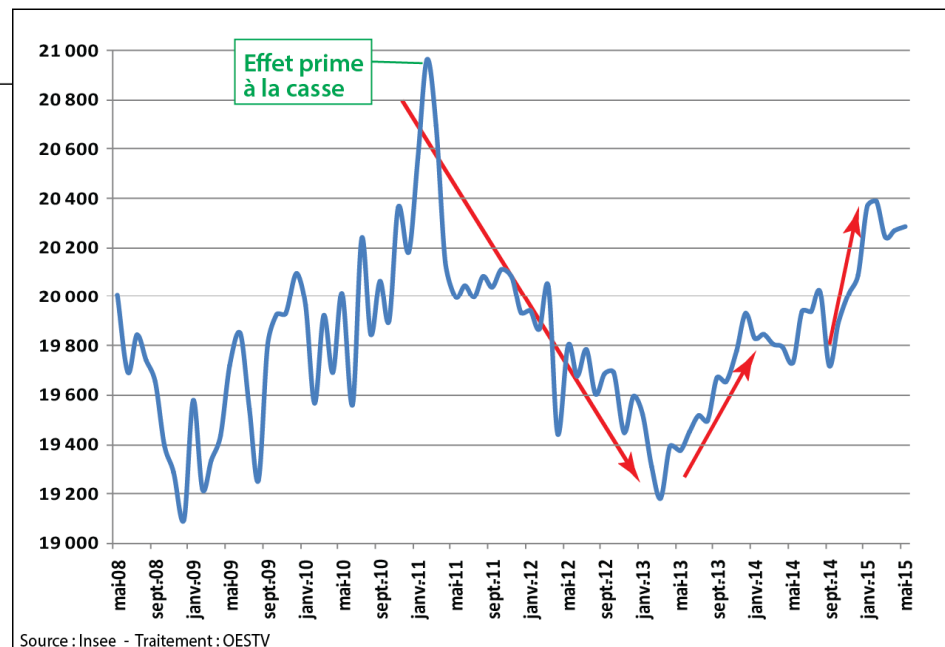
✓ 66,3 M<sup>ions</sup> hab. au 01/01/2015

## Info // structure consommation des ménages au cours des 5 premiers mois de 2015

- Alimentaire = 37%
- Biens fabriqués = 47%
- Énergie = 16%

## Biens fabriqués\*

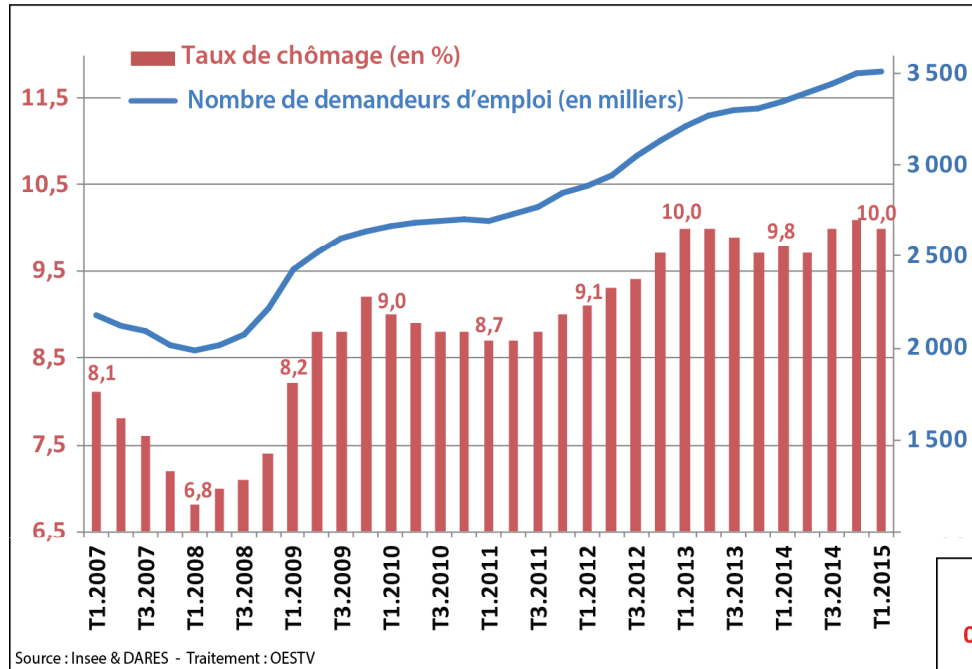
(\* Automobiles, Équipement du logement, Textile-cuir, Autres biens)



Source : Insee - Traitement : OESTV

# Marché du travail : toujours dégradé

## Taux de chômage et nombre de demandeurs d'emploi



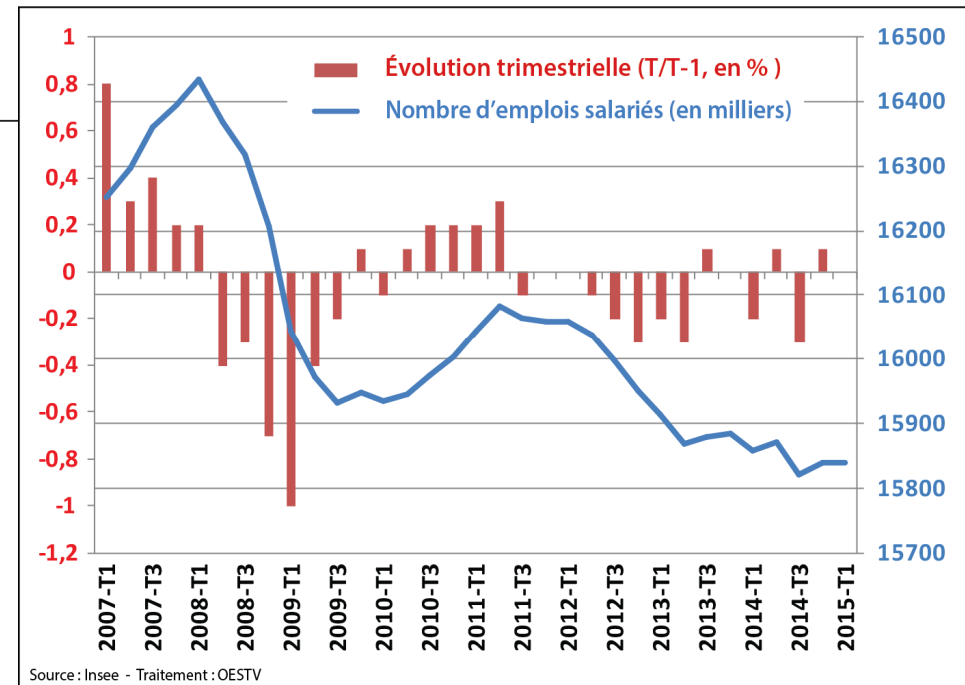
⇒ Poursuite de la hausse du nombre de demandeurs d'emploi ...

⇒ ... stabilisation à haut niveau du taux depuis 2 ans (la population active -le diviseur- augmente également)

⇒ L'emploi salarié se stabilise début 2015

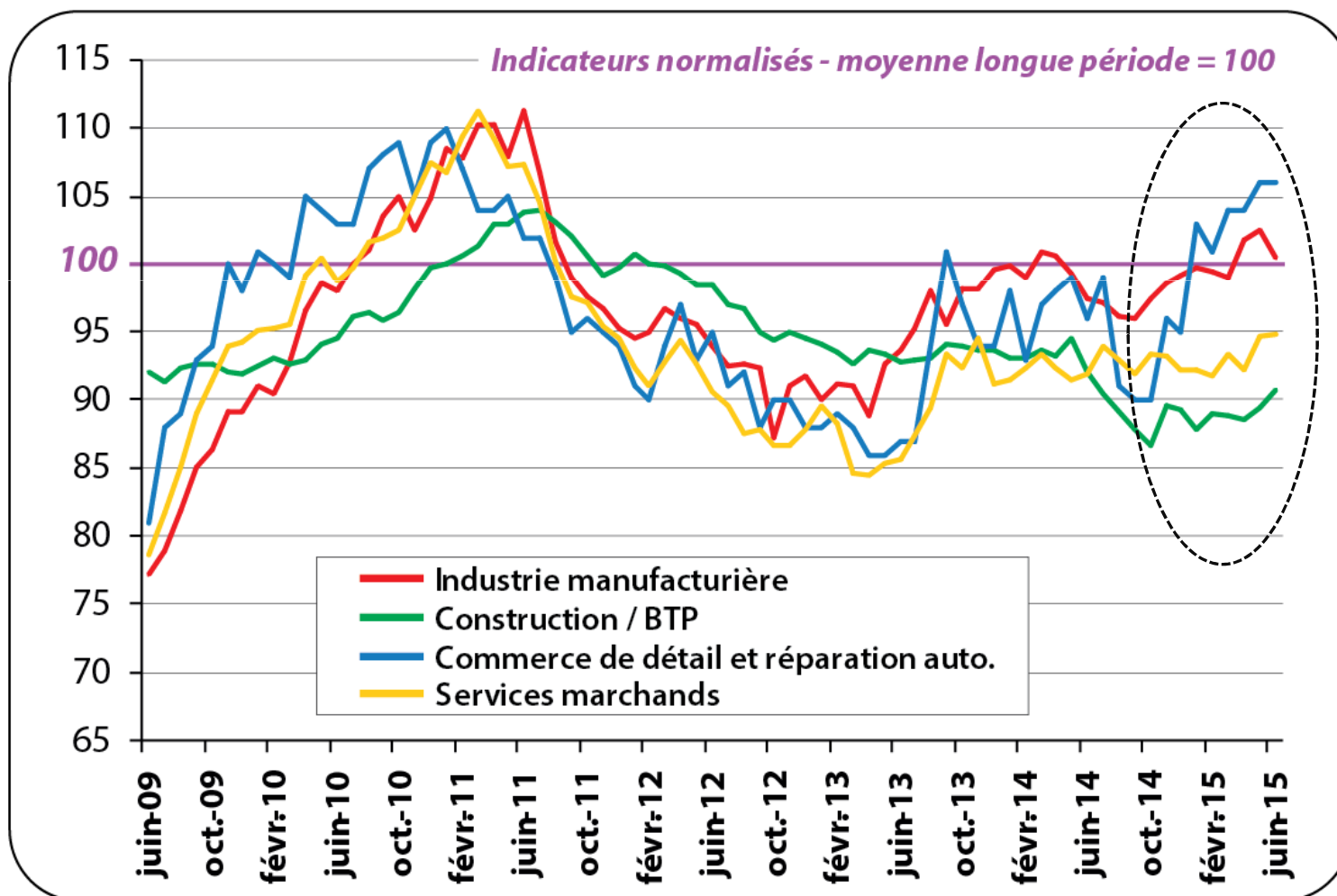
⇒ Sur un an, près de 20 000 emplois ont encore été perdus

## Emploi salarié marchand (hors agriculture - T1 2015)



# Climat des affaires par grand secteur - Juin 2015

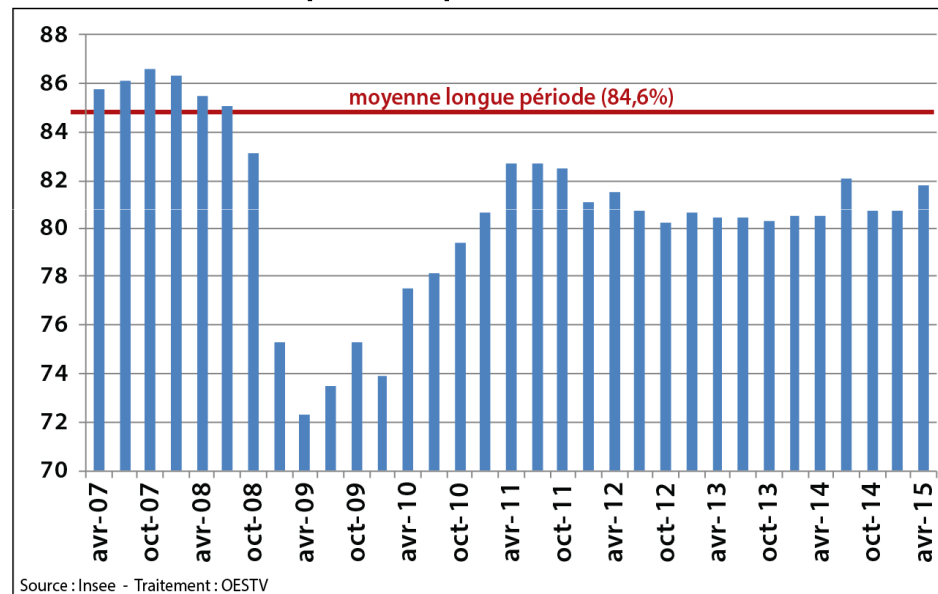
**Mieux dans le commerce et, secondairement, dans l'industrie  
Stable à un niveau inférieur dans les services  
Bâtiment : toujours proche du plus bas**



# Investissements des entreprises

- ⇒ **POUR** : conditions de financement favorables, mesure exceptionnelle de suramortissement , redressement du taux de marge (↗ capacités d'autofinancement)
- ⇒ **CONTRE** : un taux d'utilisation des capacités de production toujours faible

**Les machines tournent encore au ralenti**  
Taux d'utilisation des capacités de production (%) - Industrie manufacturière



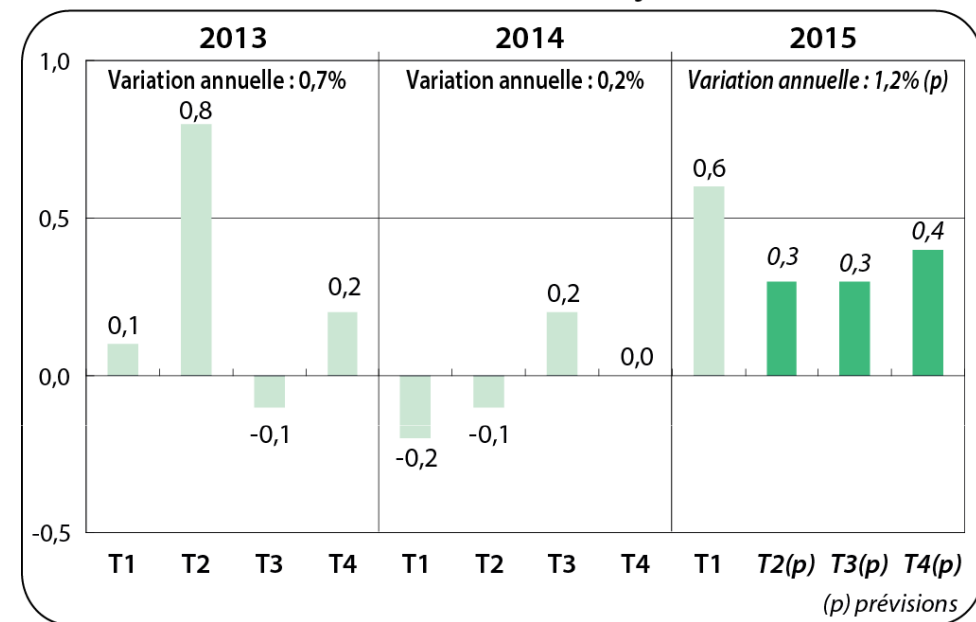
- ⇒ Les investissements concernent davantage un maintien à niveau de l'outil de production (renouvellement biens manufacturés, services) que des immobilisations pour de nouveaux projets (constructions notamment).

# FRANCE - 2015 ... croissance attendue à +1,2%

⇒ **1<sup>er</sup> trimestre 2015** : rebond de la croissance porté notamment par celui de la consommation des ménages

⇒ **Trimestres à venir** : consommation des ménages un peu moins dynamique mais anticipation d'une accélération des investissements des entreprises au second semestre.

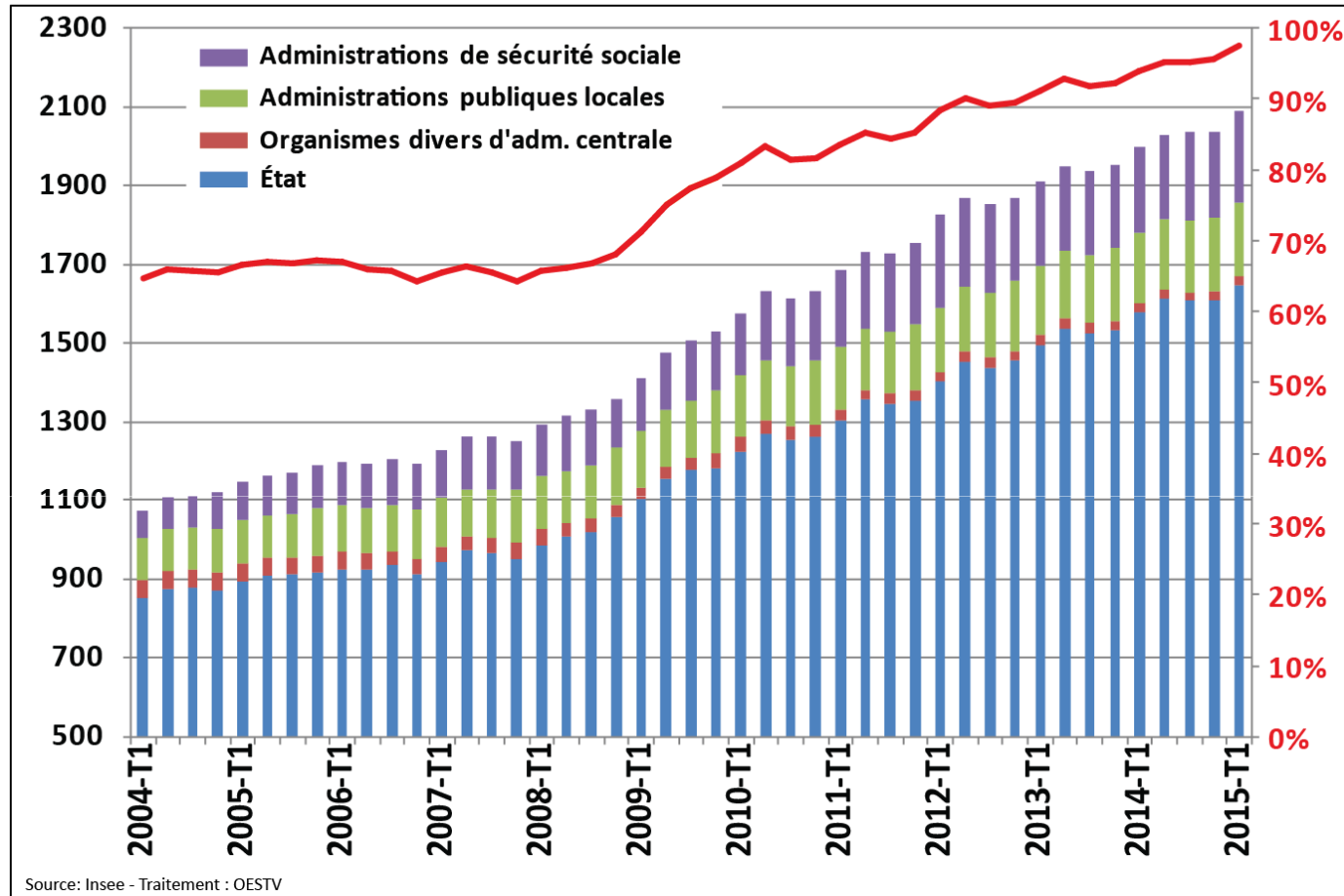
Variation trimestrielle du PIB français (variation T/T-1 en %)



⇒ **PIB à +1,2% en prévision sur l'année 2015** ... soit environ 3 fois plus que la moyenne des 3 dernières années

# ... et notre dette publique ?

**Dette publique de la France** (en milliards d'€ et en points de PIB)



⇒ **Pour rappel : +51,3 milliards d'€ entre le T4 2014 et le T1 2015**  
(elle est passée de 95,6% à 97,5% du PIB)

# Conjoncture vendéenne

## Petit-déjeuner de l'OESTV

### Partenaires financeurs de l'OESTV

PARTENAIRE DE **LA** VIE ÉCONOMIQUE

**Crédit Mutuel**  
Océan



**CRÉDIT AGRICOLE  
ATLANTIQUE VENDÉE**  
Banque et Assurances



**BANQUE POPULAIRE  
ATLANTIQUE**  
ADDITIONNER LES FORCES,  
MULTIPLIER LES CHANCES

**CIC** Ouest

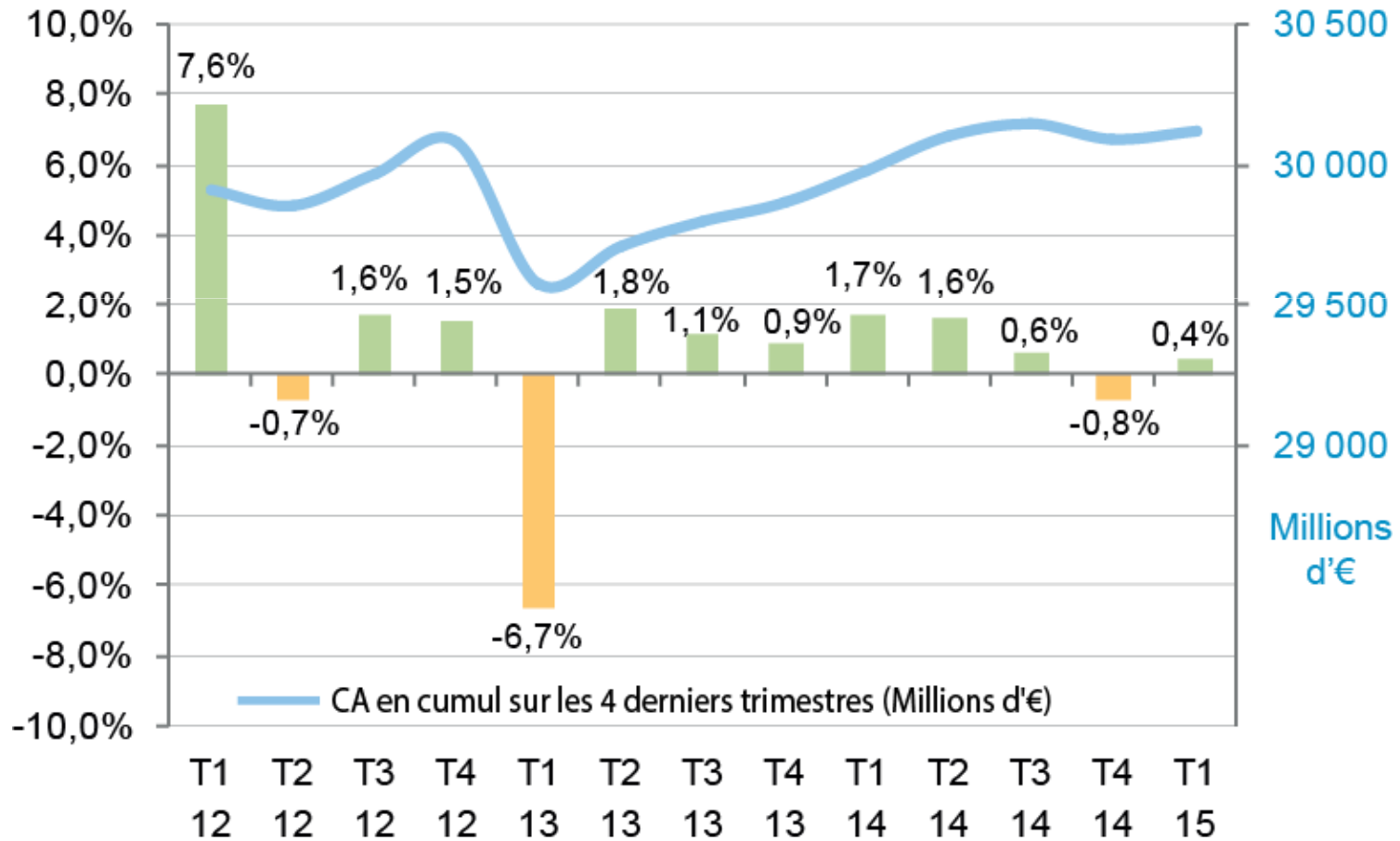
**CCI VENDÉE**

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

**ORION**

**VENDÉE  
EXPANSION**  
AMÉNAGEMENT - DÉVELOPPEMENT - TOURISME

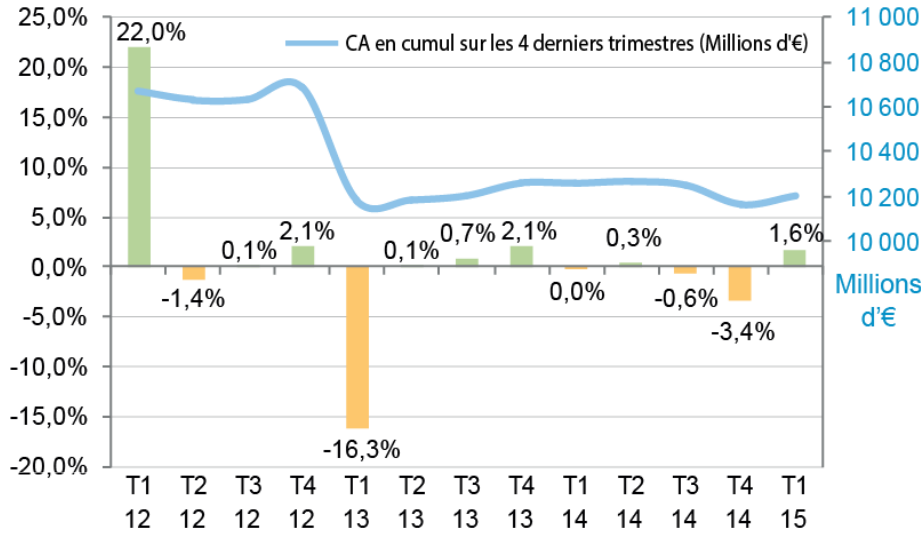
**Chiffre d'affaires des entreprises vendéennes**



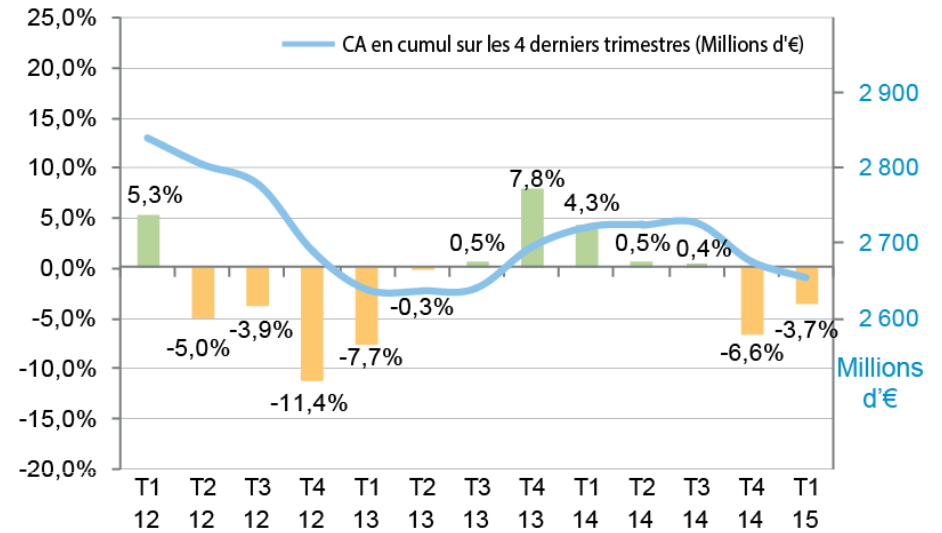


## Activité des entreprises (CA) Variable toutefois selon les secteurs

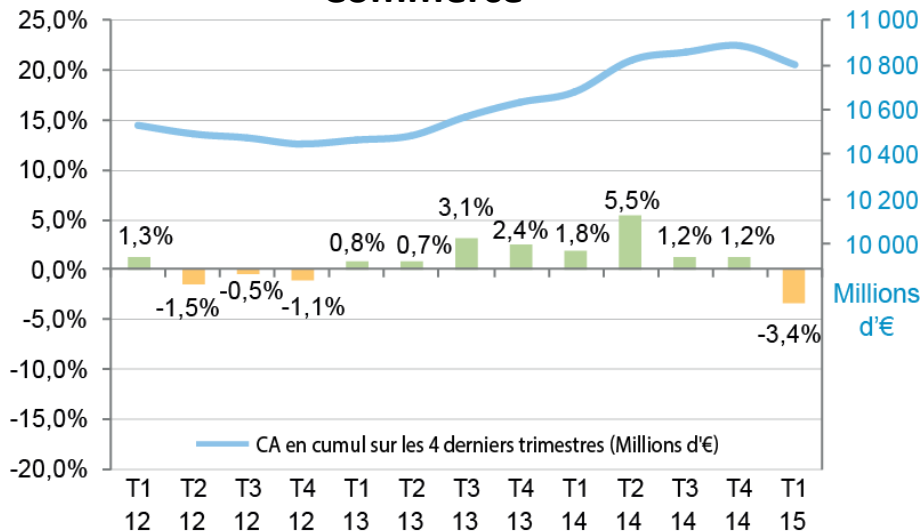
### Industrie



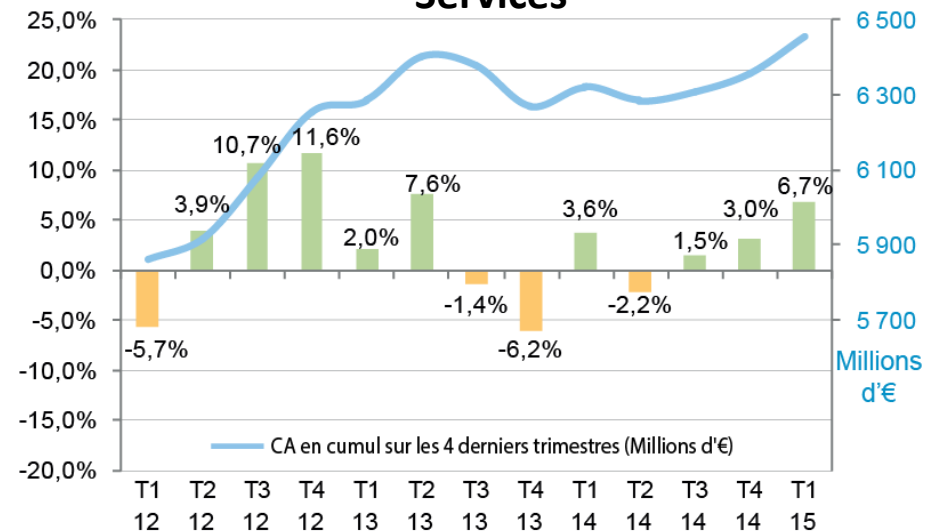
### Construction



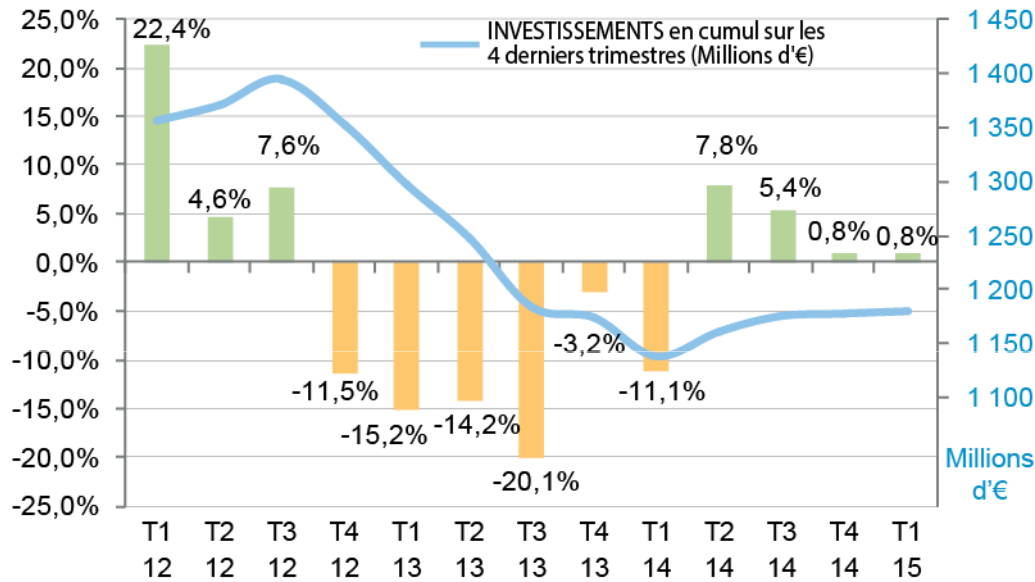
### Commerce



### Services

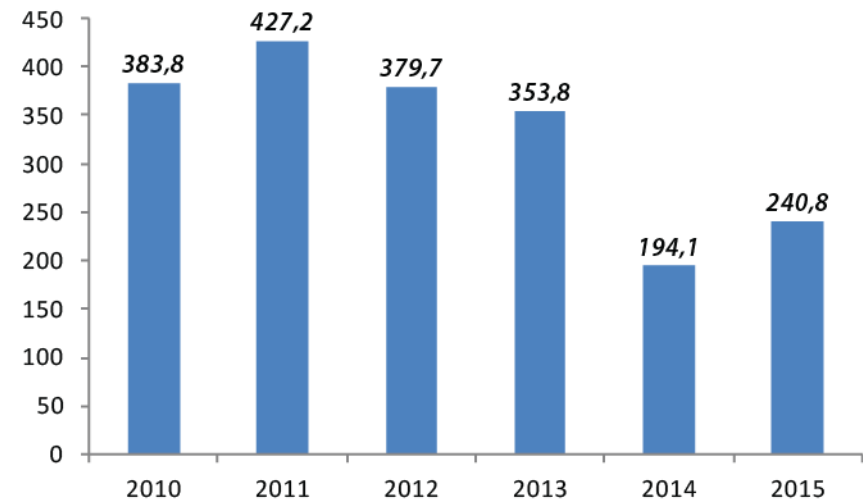


### Investissements (ensemble)

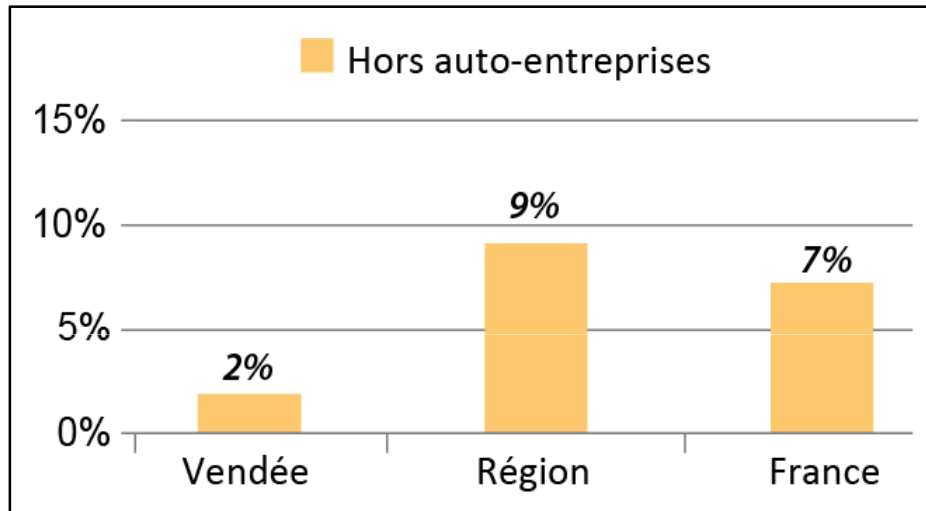


### Locaux professionnels autorisés (milliers de m<sup>2</sup>)

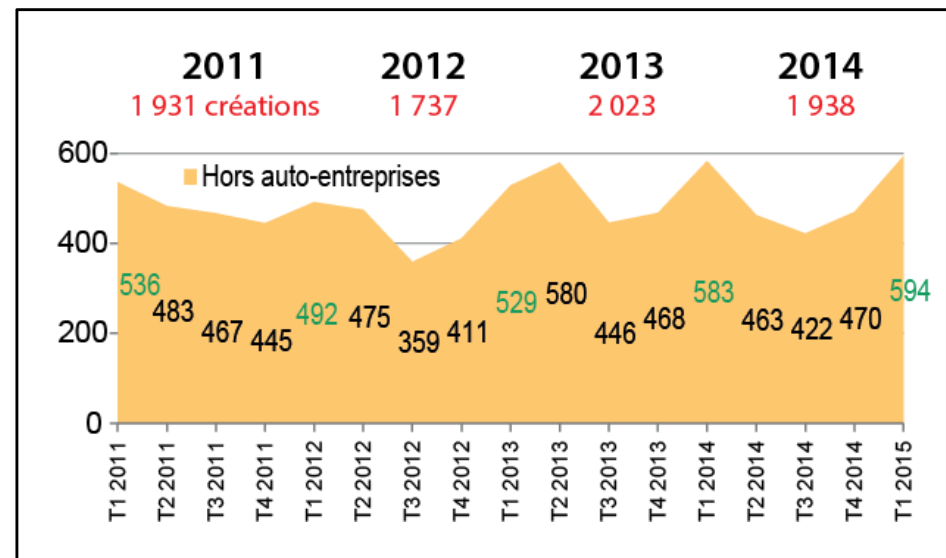
Cumul Janvier à Mai de chaque année



**Création d'entreprises**  
 Évolution 1<sup>er</sup> trimestre 2015 / 1<sup>er</sup> trim. 2014

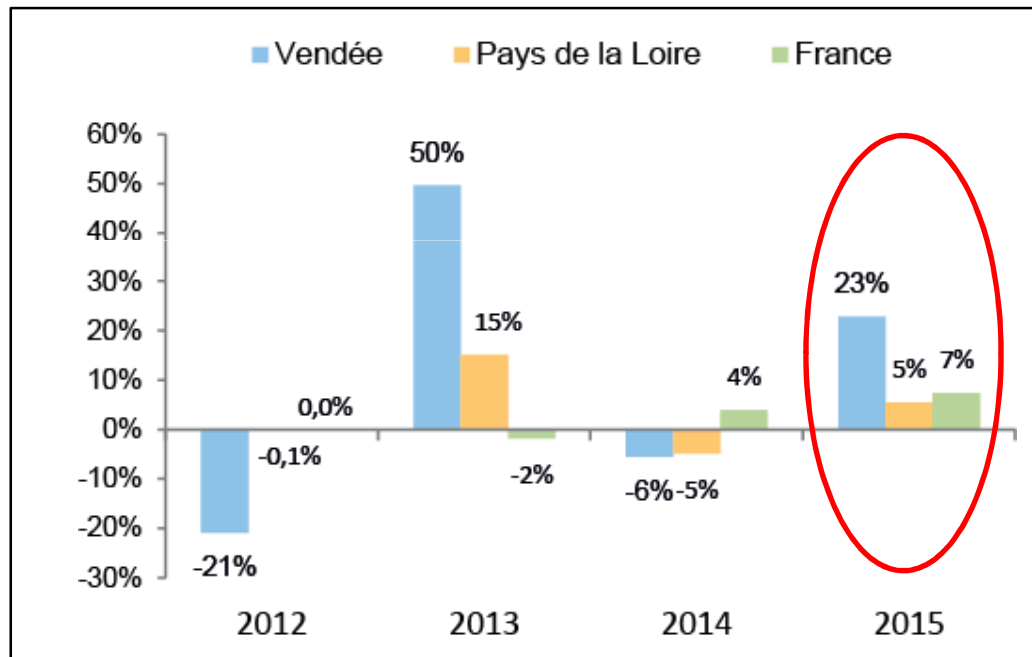


**Création d'entreprises trimestrielles en Vendée**



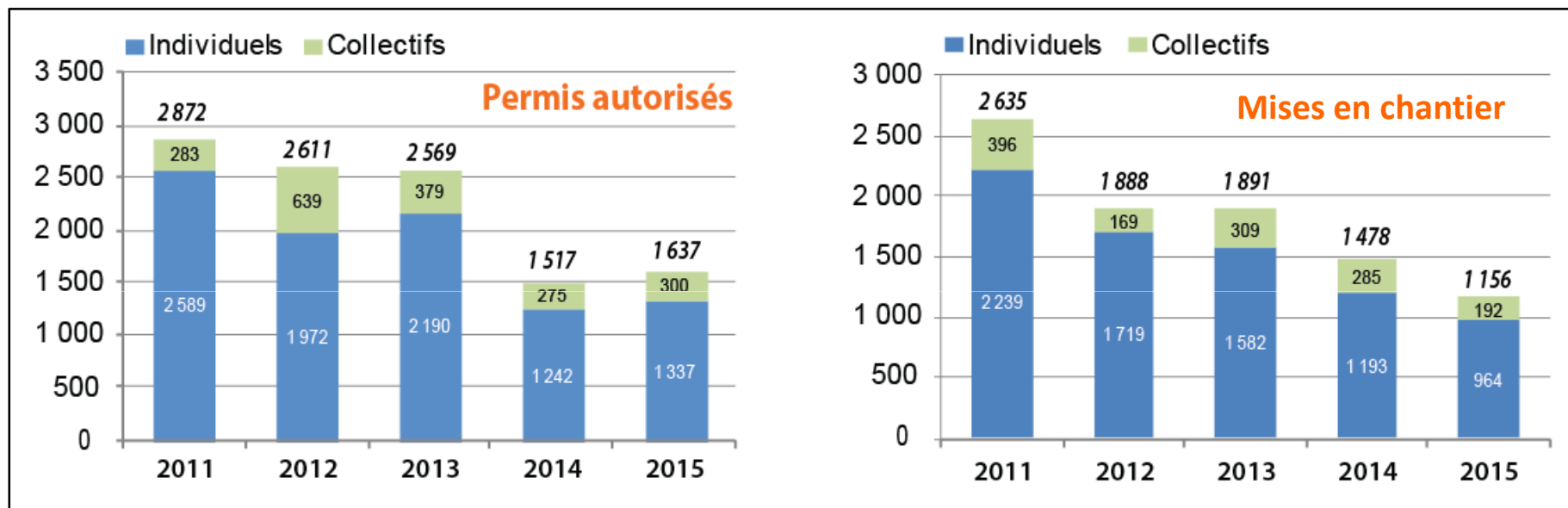
### Défaillances d'entreprises

Évolution 1<sup>er</sup> trimestre année N/ 1<sup>er</sup> trim. Année N-1



**Un contexte économique toujours peu dynamique qui fragilise certaines entreprises**  
(faiblesse des marges, tension sur les trésoreries, secteur de la construction et des TP en difficulté, ...)

**Construction de logements en Vendée (cumul janvier-mai de chaque année)**

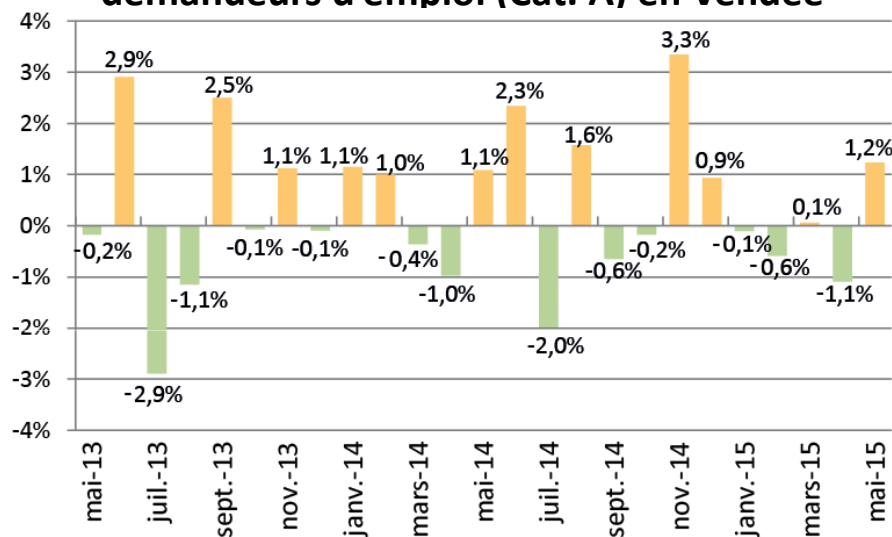


Les permis de construire autorisés ( futures constructions) se redressent quelque peu depuis le début de l'année (+8% vs même période de 2014)...

... par contre les mises en chantier poursuivent une tendance baissière à des niveaux extrêmement bas (-22%).

Un peu mieux depuis le début de l'année 2015  
 ... mais toujours en hausse sur le moyen terme

**Évolution mensuelle (m/m-1) du nombre de demandeurs d'emploi (Cat. A) en Vendée**



Le nombre de demandeurs d'emploi recule de 0,5% (-150 DE) à fin mai comparé à fin décembre 2014 (malgré un mauvais mois de mai) ...

**... toutefois, sur 1 an (comparé à mai 2014), la tendance est toujours à la hausse (+4,9%, soit +1 375 personnes)**

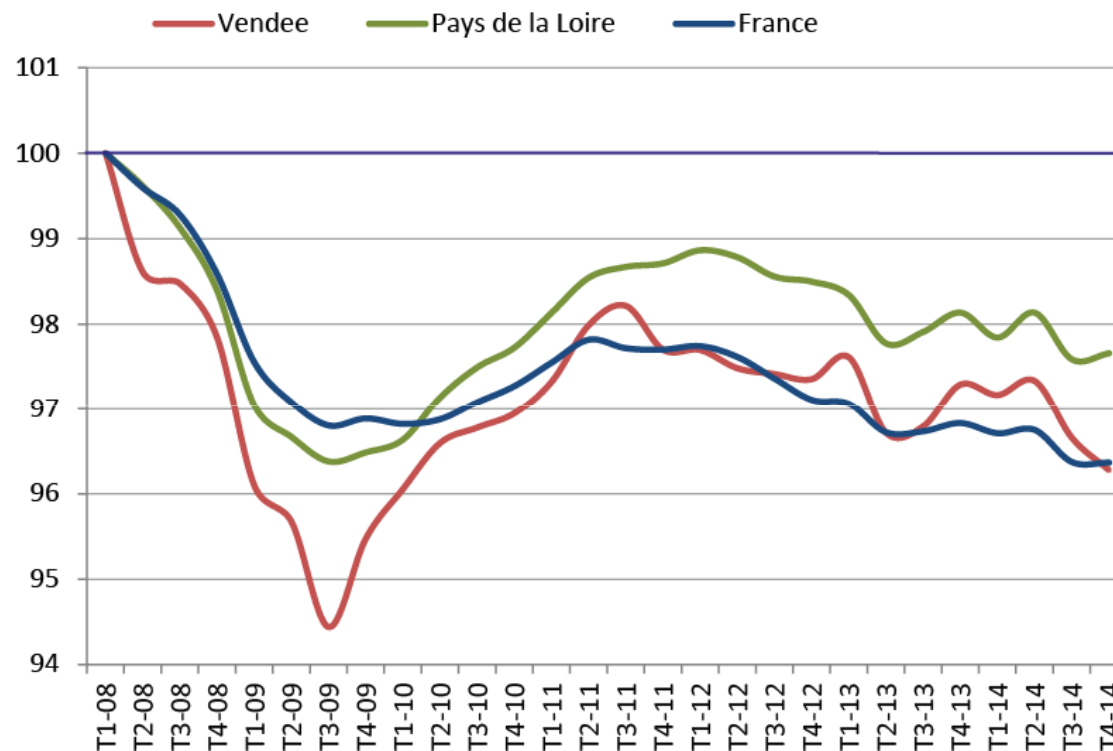
**Demandeurs d'emploi inscrits en fin de mois (catégorie A - CVS)**

Mai 2015	Vendée	Région Pays de la Loire	France métropolitaine
DEFM Catégorie A* - CVS	29 505	178 298	3 552 200
Évolution sur 1 mois (en %)	+1,2%	+1,7%	+0,5%
Évolution sur 1 an (en %)	+4,9%	+7,0%	+5,0%
Taux de chômage au T4 14**	8,6%	9%	10%

## L'emploi salarié marchand se replie à nouveau (pour le 2<sup>ème</sup> trimestre consécutif) entre septembre et décembre 2014

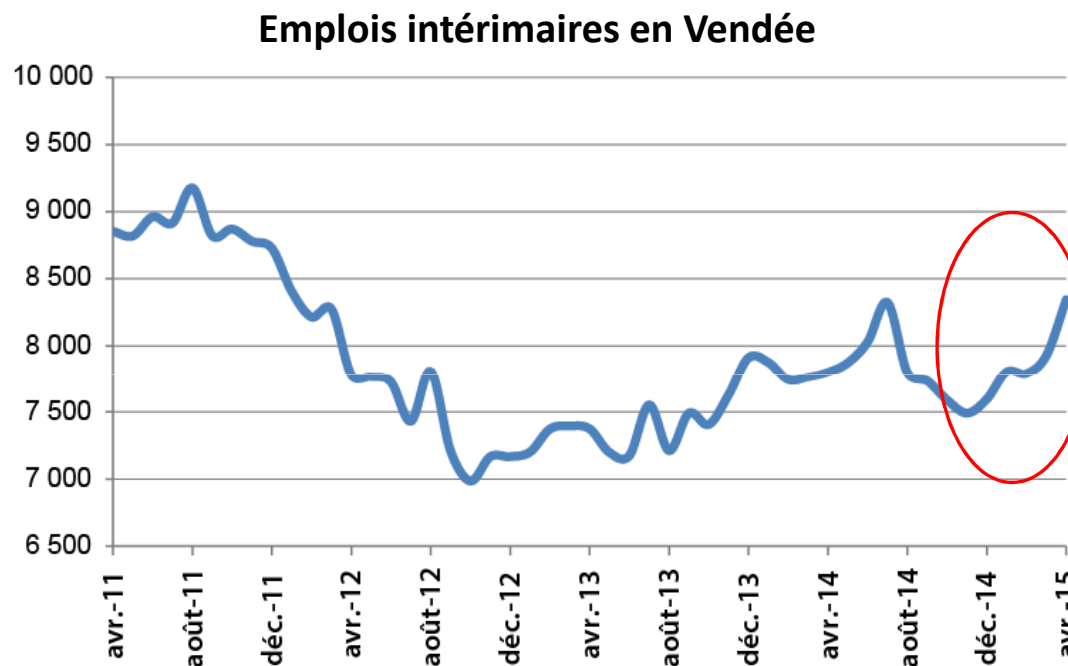
### ➤ A fin décembre 2014 :

- 155 760 emplois salariés, soit en recul de **-0,4% comparé à septembre 2014**, soit une perte de 617 postes
- **-1,0% sur un an**, soit -1 643 postes



### ➤ A fin décembre 2014 :

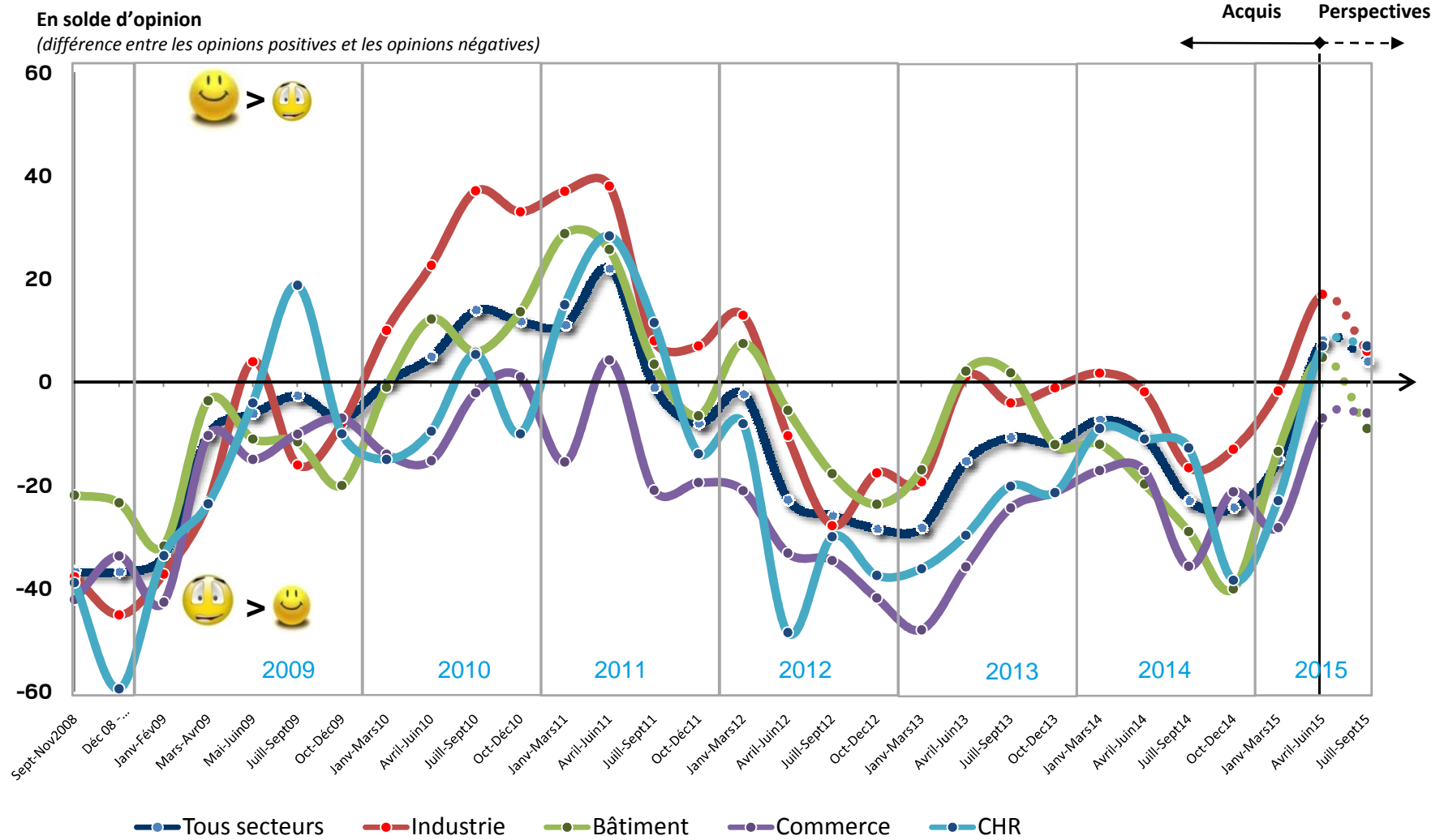
- Industrie => **-1,3%** (-691 emplois)
- Commerce => **+0,7%** (+216)
- Construction => **-4,5%** (-866)
- Services marchands => **-0,6%** (-302)  
*(dont intérim)*

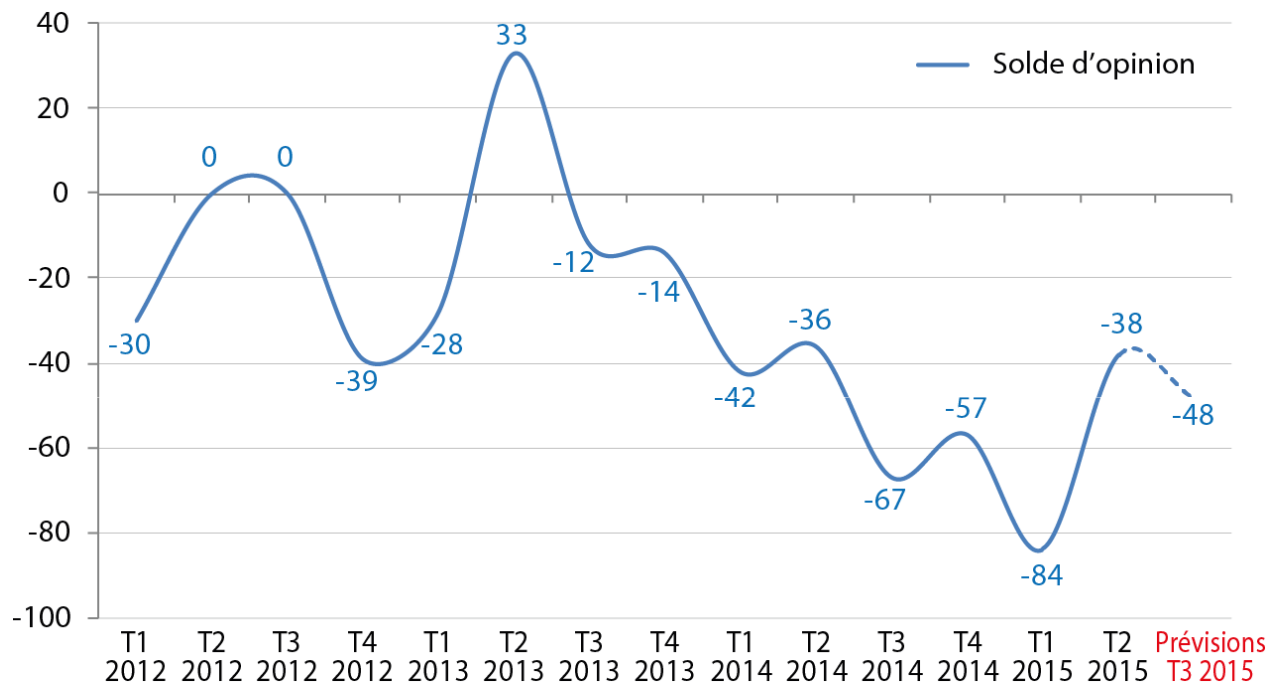


**Forte hausse sur le mois d'avril 2015** comparé à mars (+5,2%, soit +415 emplois)

... poursuite de la tendance observée **depuis novembre 2014** (+11%, +850 emplois)







**Du mieux sur le 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 après le 1<sup>er</sup> trimestre extrêmement délicat**

**... plus de doutes pour la période à venir**

# Merci de votre attention

[www.oestv.fr](http://www.oestv.fr)

## Partenaires financeurs de l'OESTV

PARTENAIRE DE  VIE ÉCONOMIQUE

**Crédit Mutuel**  
Océan



**CRÉDIT AGRICOLE  
ATLANTIQUE VENDÉE**  
Banque et Assurances



**BANQUE POPULAIRE  
ATLANTIQUE**  
ADDITIONNER LES FORCES,  
MULTIPLIER LES CHANCES

**CIC** Ouest

**CCI VENDÉE**

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

ORION

**VENDÉE  
EXPANSION**  
AMÉNAGEMENT - DÉVELOPPEMENT - TOURISME