



# BREXIT : une somme d'incertitudes pour l'Europe

## Partenaires financeurs de l'OESTV



# EUROPE - La croissance se conforte peu à peu

## Croissance du PIB et prévisions (en %)

(sources : OCDE - Juin 2016 & \*Commission européenne - Mai 2016)

	2015	2016 (p)	2017 (p)
<b>ZONE EURO</b>	<b>+1,6</b>	<b>+1,6</b>	<b>+1,7</b>
France	+1,2	+1,4	+1,5
Allemagne	+1,4	+1,6	+1,7
Espagne	+3,2	+2,8	+2,3
Italie	+0,6	+1,0	+1,4
<b>UNION EUROPÉENNE*</b>	<b>+2,0</b>	<b>+1,8</b>	<b>+1,9</b>
Royaume-Uni	+2,3	+1,7 (?)	+2,0 (?)

**1<sup>er</sup> semestre 2016 : la demande intérieure retrouve enfin un peu de vigueur en zone euro et prend le relai des facteurs externes (pétrole, taux de change €)**

- ⇒ **croissance vigoureuse au T1 2016 (+0,6%)**, après +0,3% sur les deux trimestres précédents.
- ⇒ **La consommation des ménages** profite d'une amélioration sensible du marché du travail partout dans la zone euro.
- ⇒ **L'investissement des entreprises se renforce très nettement depuis la fin 2015** après de longs trimestres d'attentisme.

## **EUROPE - La croissance se conforte peu à peu**

---

**Dans ce contexte d'une reprise somme toute encore mesurée et dans un contexte international toujours fragile, le Brexit constitue désormais un aléa non négligeable à ces prévisions.**

**Il introduit à court et moyen termes des incertitudes de diverses natures (politiques, institutionnelles, financières, économiques) qui devraient/pourraient peser sur la confiance des deux côtés de la Manche.**

# BREXIT - Incertitudes Politiques & Institutionnelles

## ⇒ Au Royaume-Uni :

- ✓ **Crise politique** : fortes divisions internes dans les 2 grands partis.
- ✓ Les défenseurs du « LEAVE » n'ont, semble-t-il, aujourd'hui **aucune alternative forte au maintien dans l'UE** (impréparation, fibre populiste, conséquences mal mesurées, ...).
- ✓ **Une population fracturée** : villes vs campagnes, jeunes vs seniors, ...
- ✓ **Un parlement majoritairement contre le Brexit** ... ce qui pourrait conduire à la tenue d'élections générales ... avec quel résultat ?
- ✓ **Un Royaume bientôt désuni ?** Favorables au « REMAIN », l'Écosse souhaite rester dans l'UE et l'Irlande du Nord pourrait vouloir se rapprocher de l'Eire.

# BREXIT - Incertitudes Politiques & Institutionnelles

## ⇒ Dans l'Union européenne :

- ✓ **Un projet européen de fait affaibli par les résultats de ce référendum ...**  
d'autant plus que les eurosceptiques gagnent du terrain partout en Europe  
(risques de contagion, de déconstruction ? quelles propositions face à cette défiance ?)
  
- ✓ **Vers une réponse forte et coordonnée ? Un électrochoc salutaire pour relancer la construction européenne ? Rien n'est moins sûr ...**
  - Axe libéral de l'UE (Pays-Bas, Tchéquie, Pologne, Hongrie) dont le Royaume-Uni était le principal allié vs les promoteurs (les latins) d'une UE plus intégrée (fiscale, sociale).
  - Risque de paralysie des institutions européennes ?
  
- ✓ **Migrations intra (travailleurs détachés) et extra européennes, défense, sécurité intérieure/extérieure, fiscalité, grands projets : l'Europe est restée divisée jusqu'alors sur ces sujets ... peut-elle aujourd'hui apporter des réponses ?**

# BREXIT - Incertitudes Politiques & Institutionnelles

## ⇒ Dans l'Union européenne :

- ✓ **Le poids de la France au sein du Conseil européen s'en trouverait renforcé ...** les alliances libérales d'hier (favorable à l'élargissement de l'UE vs renforcement) que pouvait courtiser ponctuellement l'Allemagne (pour droit de veto) n'ont plus le poids nécessaire avec la sortie du Royaume-Uni.
- ✓ **Vers une Europe à 2 vitesses ?** Des propositions émergent déjà ... (groupe de 19 de la zone euro et groupe des autres membres de l'UE).

# BREXIT - Incertitudes Politiques & Institutionnelles

## ⇒ Pour le Royaume-Uni et l'Union européenne :

- ✓ **Aucun pays n'est jamais sorti : c'est l'inconnu ...** certains évoquent, pour le Royaume-Uni, **un casse-tête législatif de plusieurs années** (des milliers de règles de droit, de conventions, de procédures adaptées, de normes partagées à réécrire)
  
- ✓ **Quel cadre futur pour les échanges économiques et commerciaux entre UE et RU ?**
  - Intégration à l'Espace Économique Européen (union éco. mais non douanière) comme avec la Norvège, l'Islande et le Lichtenstein ? Il faut accepter les principes de libre circulation des biens, des services, des capitaux et des hommes.
  - Accords bilatéraux comme avec Suisse et Canada ? Le plus probable mais très long à mettre en œuvre (plus de 7 années de négociation avec le Canada).
  - Simple règles de l'OMC ? ... peu envisageable.

**En synthèse, le Brexit est un tournant dans cette construction européenne inachevée ... et le temps de sa mise en œuvre joue en la défaveur de tout le monde. Deux ans à naviguer à vue, c'est deux ans de fortes incertitudes et de risques accrus**

# BREXIT - Incertitudes Économiques & Financières

⇒ De nombreuses études (OCDE, FMI,...) sur le Brexit évoquent des effets négatifs à court et moyen termes sur l'économie britannique

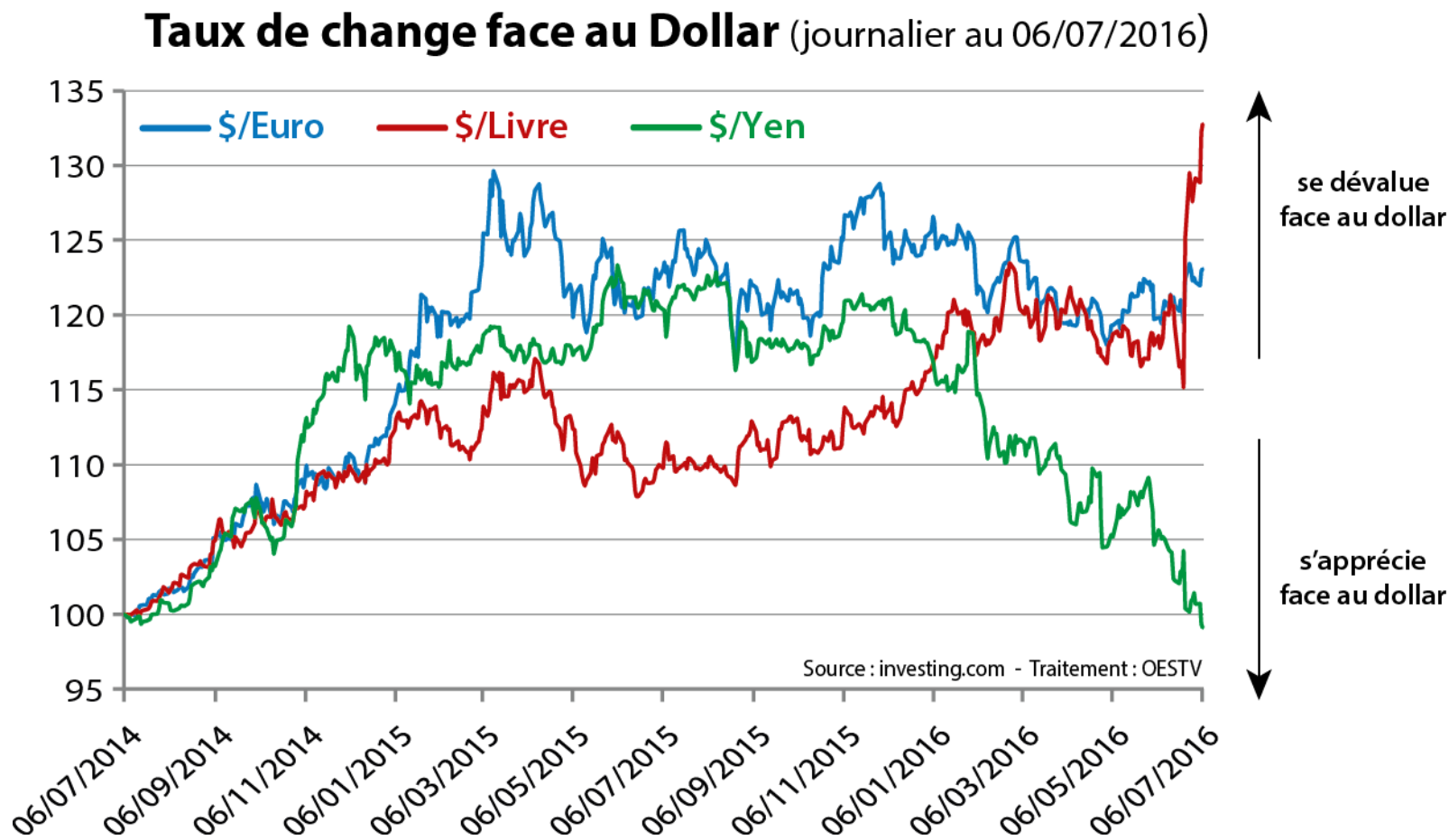
## Étude OCDE : Les britanniques s'acquitteront d'un lourd « impôt Brexit »

- à moyen terme perte de 3% de PIB d'ici à 2020, soit l'équivalent de -2 200€ par foyer britannique et par an (récession attendue fin 2016/début 2017).
- à plus long terme – 2020/2030 : PIB inférieur de 5% à ce qu'il serait si le RU restait dans l'UE, soit -3 200€ par foyer et par an.
  - dépréciation de la livre (env. -10% aujourd'hui) = baisse pouvoir d'achat,
  - canal des échanges avec l'UE mais aussi avec d'autres marchés de pays tiers dont l'accès est facilité par l'appartenance à l'UE,
  - diminution des investissements directs étrangers (le RU en est le premier bénéficiaire en Europe loin devant l'Allemagne et la France)
  - délocalisation d'entreprises (finance, assurance, télécom, ...)



# BREXIT - Incertitudes Économiques & Financières

## Vers une intensification de la guerre des changes ?



# BREXIT - Incertitudes Économiques & Financières

⇒ Au Royaume-Uni, les chefs d'entreprises s'interrogent

## Sondage auprès des chefs d'entreprise britanniques à l'issue du référendum

(auprès de l'organisation patronale Institute of Directors - IoD)

- *Effets du Brexit sur votre entreprise ?*  
⇒ pour 37% ils sont très négatifs et pour 27% modérément négatifs.
- *sur vos investissements ?*  
⇒ diminution significative pour 19%, légère pour 17%.
- *sur vos intentions d'embauche ?*  
⇒ licenciements 5%, gel 24%, diminution du rythme d'embauche 8%.
- *sur une éventuelle délocalisation de certaines de vos activités hors RU ?*  
⇒ 22% pourraient l'envisager.

# BREXIT - Incertitudes Économiques & Financières

⇒ La perte du « passeport européen » (accès au marché unique) pourrait pousser nombre d'entreprises à établir leur (un) siège dans un pays membre de l'UE

- Finance, assurance : des départs plus que probables de la City (banque US notamment, chambres de compensation sur les transactions en euro) ... Amsterdam, Dublin, Paris, Francfort sont déjà en concurrence pour les accueillir !
- Transport aérien/tourisme : Virgin Atlantic, Easy Jet ne pourraient plus exercer dans les même conditions en Europe continentale.
- Télécom : Vodafone qui réalise 55% de ses bénéfices dans l'UE (hors RU) menace de déménager.
- ...

# BREXIT - Incertitudes Économiques & Financières

## ⇒ Quelques secteurs d'activité potentiellement plus vulnérables ...

- Automobile :

⇒ 90% des automobiles assemblées au RU (tous constructeurs confondus) sont destinées à l'export dont 60% à destination de l'UE, ces dernières pourraient se voir imposer 10% de droits de douane ... qui annuleraient de fait l'avantage concurrentiel de la dépréciation de la livre.

- Agriculture (58% des exploitants britanniques indiquaient vouloir quitter l'UE) :

⇒ l'agriculture britannique bénéficie via la PAC de plus de 4 milliards d'€ d'aides, soit près de 45% des revenus globaux dégagés par le secteur annuellement.

⇒ Sans aides de substitution de la part de l'État britannique, plus de 80% des exploitations seraient menacées ... la sortie de l'UE aura un coût.

- Immobilier (à Londres particulièrement) :

⇒ les valeurs immobilières reculent déjà à la Bourse de Londres (-6 à -10%).

# BREXIT - Incertitudes Économiques & Financières

## ⇒ Une sortie qui ne sera pas neutre non plus pour les autres membres de l'Union européenne

- Si l'UE absorbe 44% des exportations britanniques, 11% de ses exportations lui sont, à l'inverse, destinées

⇒ Le RU est le 3<sup>ème</sup> partenaire commercial de l'Allemagne, le 5<sup>ème</sup> pour la France.

⇒ Pour la France : c'est un débouché pour 7% de nos exportations de biens et pour 11% de nos exportations de services.

**C'est aussi, et surtout, le pays avec lequel la France a le plus gros excédent commercial en ce qui concerne les biens (+12,2 milliards d'€ en 2015).**

C'est un partenaire clé pour nos filières agroalimentaires, chimie, luxe, automobile (PSA = 8% du marché britannique), services.

**Quelles conséquences immédiates et à moyen terme pour les entreprises vendéennes exportant au Royaume-Uni ?**

**Fernando DELGADO - CCI International**



# LES FILIÈRES VENDÉENNES À L'EXPORT VERS LE ROYAUME-UNI EN 2015

**En 2015, 70 entreprises vendéennes ont exporté vers le Royaume-Uni**

Produits	Exportations 2015 en millions d'euros	Poids dans total avec R-U
<b>C1 - Produits des industries agroalimentaires (IAA)</b>	58	26%
<b>C5 - Autres produits industriels</b>	56	26%
<b>C4 - Matériels de transport</b>	42	19%
<b>AZ - Produits agricoles, sylvicoles, de la pêche et de l'aquaculture</b>	33	15%
<b>C3 - Équipements mécaniques, matériel électrique, électronique et informatique</b>	31	14%

# BREXIT - Incertitudes Économiques & Financières

⇒ La sortie du Royaume-Uni, ses modalités et sa durée de mise en œuvre pourraient, par ailleurs, être de nature à éroder la confiance des marchés envers l'Union européenne

- si l'UE n'affiche pas suffisamment d'unité et de solidarité dans la poursuite du projet européen, si elle ne repense pas ses piliers,
- si d'autres pays s'engouffrent dans l'espace laissé par ce précédent,
- si cette sortie se fait dans la difficulté (cas des près de 3 millions d'expatriés de l'UE vivant au RU et des 1 million inversement par exemple),
- si ....

**... des turbulences financières se nourrissant de ces incertitudes pourraient se transformer en une crise plus profonde sur le modèle de celle de la zone euro de 2011-2012.**



# PAYS ÉMERGENTS - Une autre source d'incertitude pour l'économie mondiale

## Croissance du PIB et prévisions (en %)

(source : FMI - Avril 2016)

	2015	2016 (p)	2017 (p)
Chine	+6,9	+6,5	+6,2
Inde	+7,3	+7,5	+7,5
Brésil	-3,8	-3,8	+0,0
Russie	-3,7	-1,8	+0,8
<b>ÉCONOMIES ÉMERGENTES</b>	<b>+4,0</b>	<b>+4,1</b>	<b>+4,6</b>

**Dans un contexte mondial moins porteur, l'endettement massif des entreprises des économies émergentes inquiète de plus en plus**

- ⇒ Flambée des matières premières + abondance de liquidités = endettement à marche forcée pendant des années. **Cette dette des entreprises a plus que quadruplé en 10 ans : de 4 000 à 18 000 milliards de dollars entre 2004 et 2014.**
- ⇒ Depuis, la chute des matières 1<sup>ères</sup> et le ralentissement économique global ont mis à mal ces entreprises : **aujourd'hui 14% de cet endettement représenterait des créances douteuses ... Attention au remake de 2008, sans les «subprimes» !**

# Conjoncture vendéenne

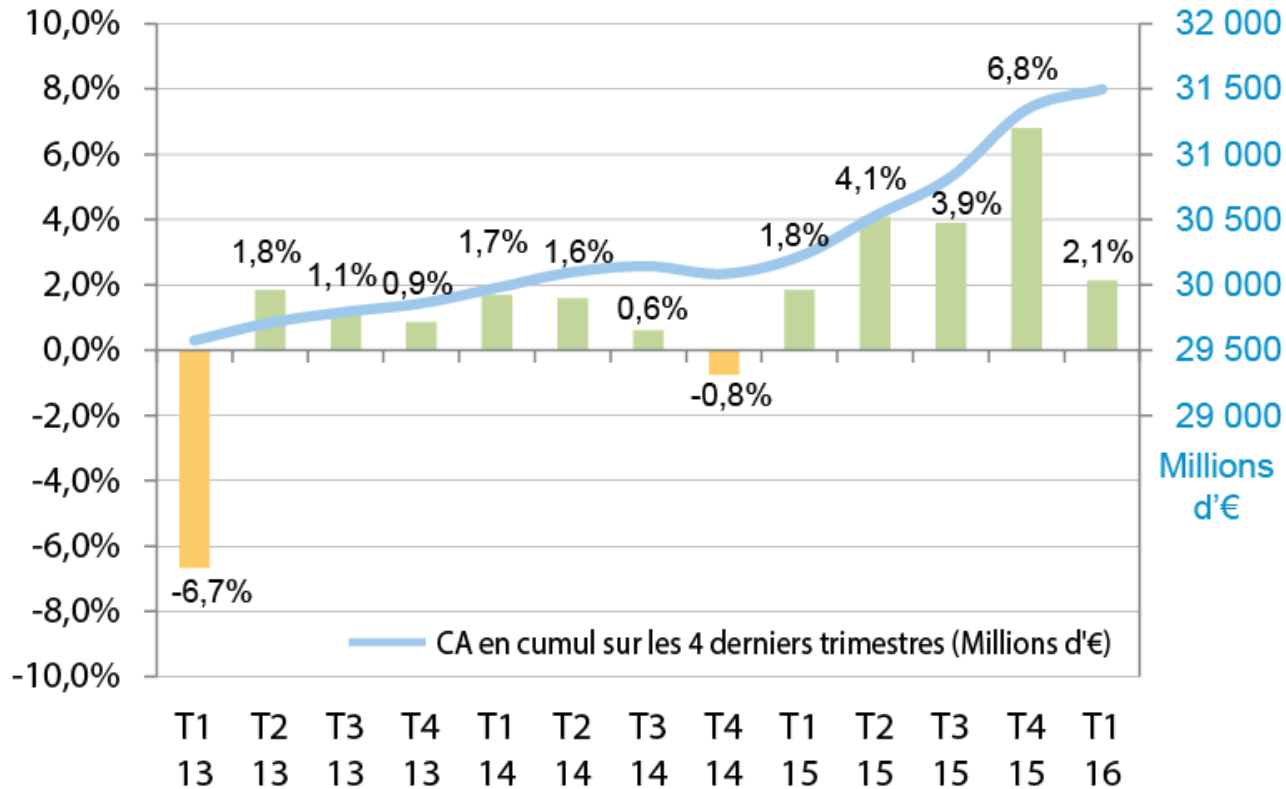
## Partenaires financeurs de l'OESTV



# Publication mensuelle d'un Tableau de bord de conjoncture

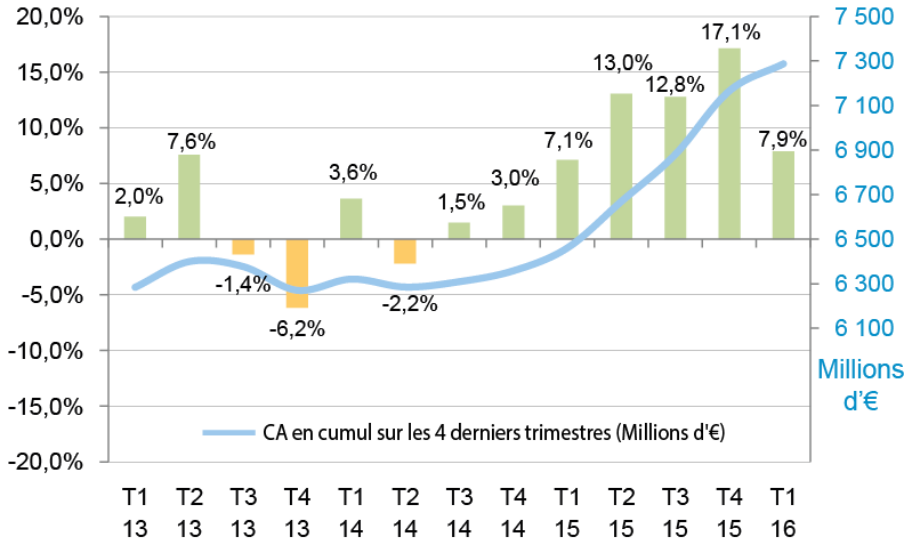
[oestv@wanadoo.fr](mailto:oestv@wanadoo.fr)

**Chiffre d'affaires des entreprises vendéennes**

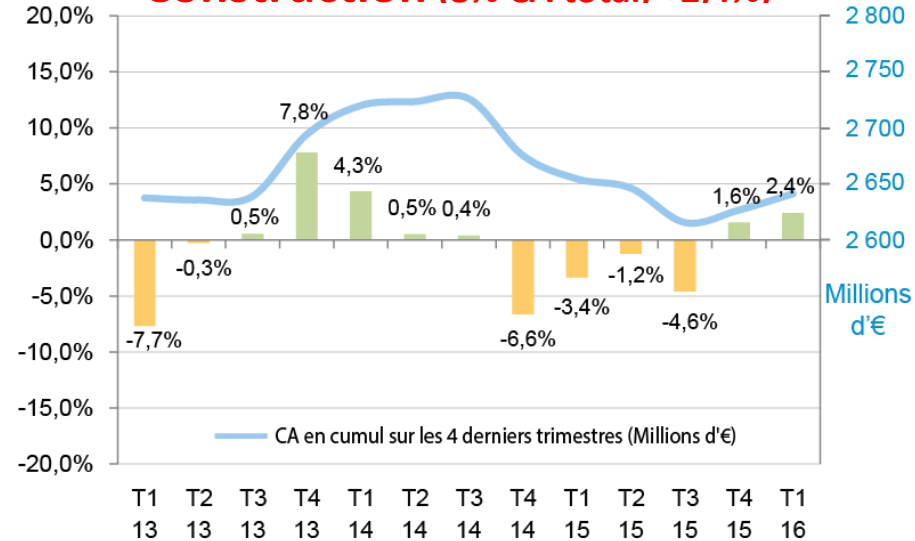


... portée notamment par une dynamique soutenue dans les services

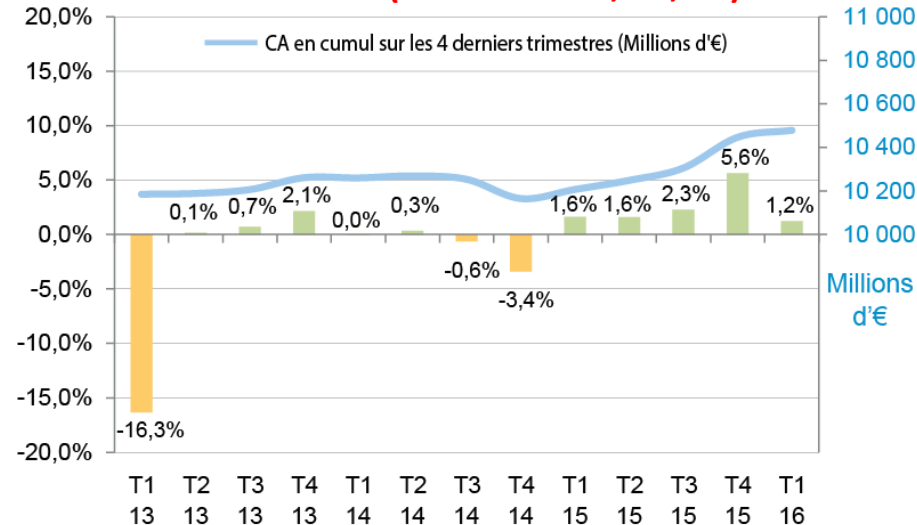
## Services (22% CA total, +7,9%)



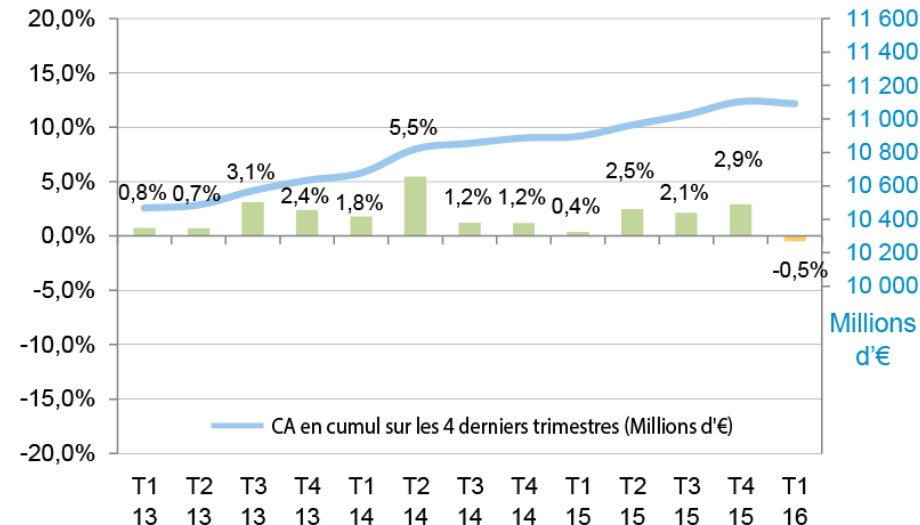
## Construction (8% CA total, +2.4%)



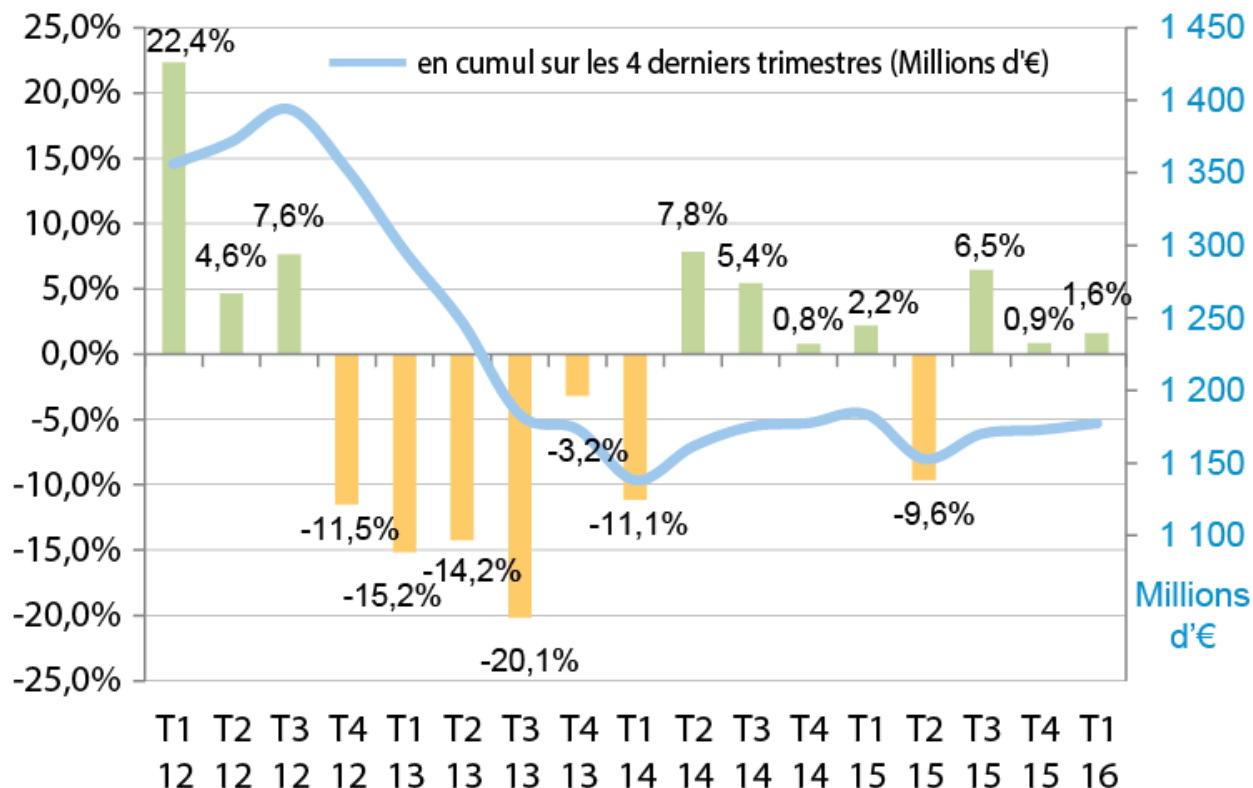
## Industrie (35% CA total, +1,2%)



## Commerce (34% CA total, -0,5%)



### Investissement des entreprises vendéennes

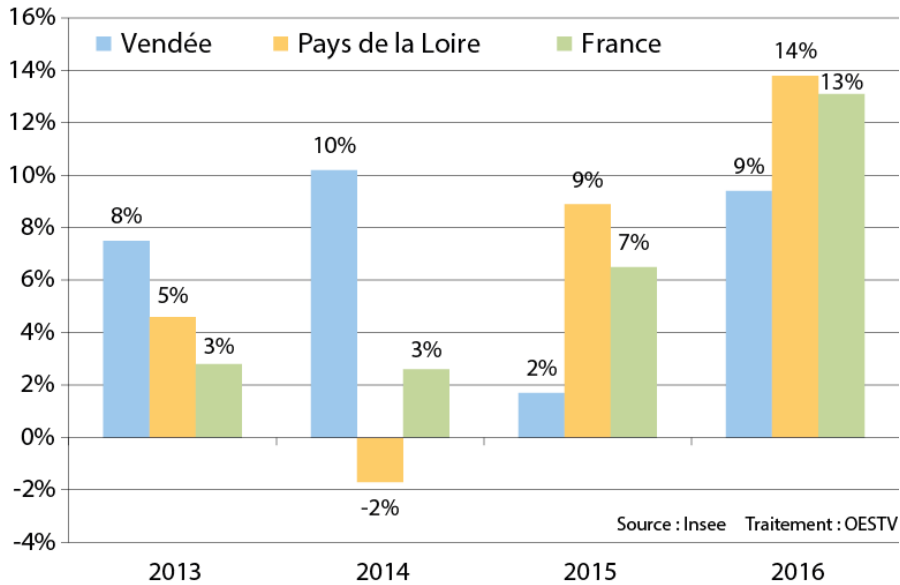


### Evolution 1<sup>er</sup> trimestre 2016 / 1<sup>er</sup> trimestre 2015 :

- Industrie (34% des investissements du 1<sup>er</sup> trim. 2016) : **+5,4%**
- Construction (8%) : **+22,8%**
- Commerce (13%) : **-25,2%**
- Services (45%) : **+6,8%**

### Créations d'entreprises

#### Évolution 1<sup>er</sup> trimestre pour chaque année



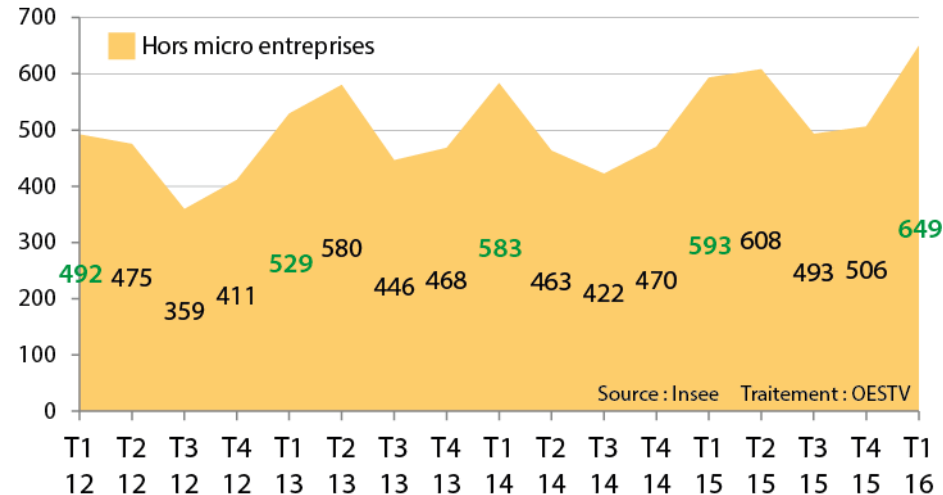
Sur l'ensemble de l'année **2015**, le nombre de créations d'entreprise (2 200) progresse de **+14%** en Vendée comparé à 2014.

Sur le **1<sup>er</sup> trimestre 2016**, les créations (649) s'inscrivent à la hausse de **+9%**.

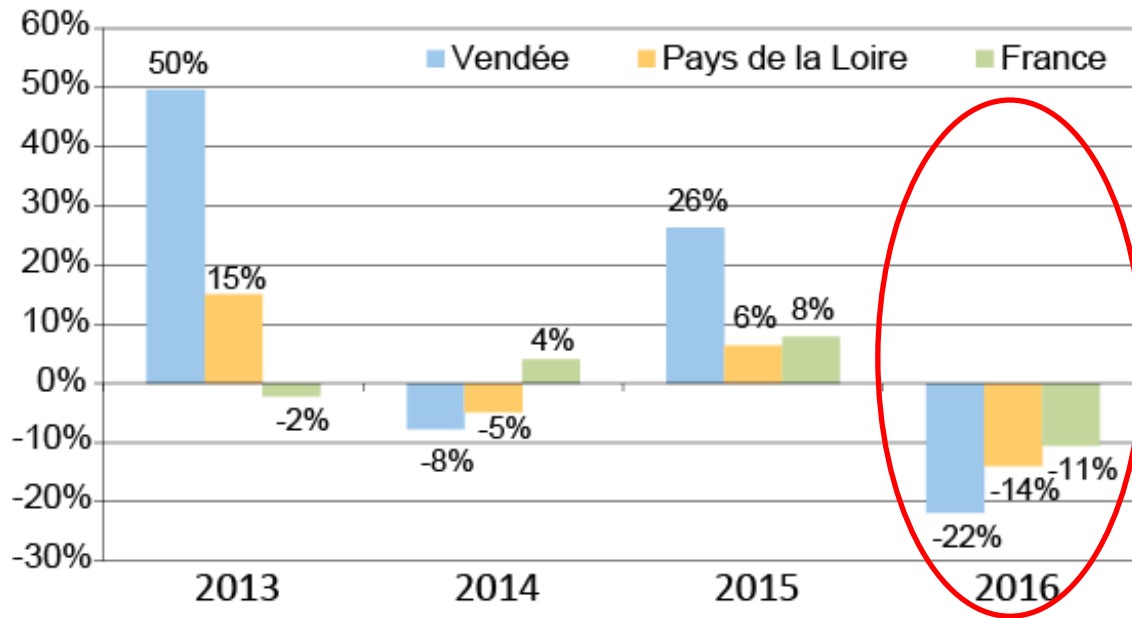
#### Créations par an :

- 2011 : 1 931
- 2012 : 1 737
- 2013 : 2 023
- 2014 : 1 938
- **2015 : 2 200**

### Créations d'entreprises par trimestre en Vendée



**Défaillances d'entreprises**  
**Évolution 1<sup>er</sup> trimestre pour chaque année**



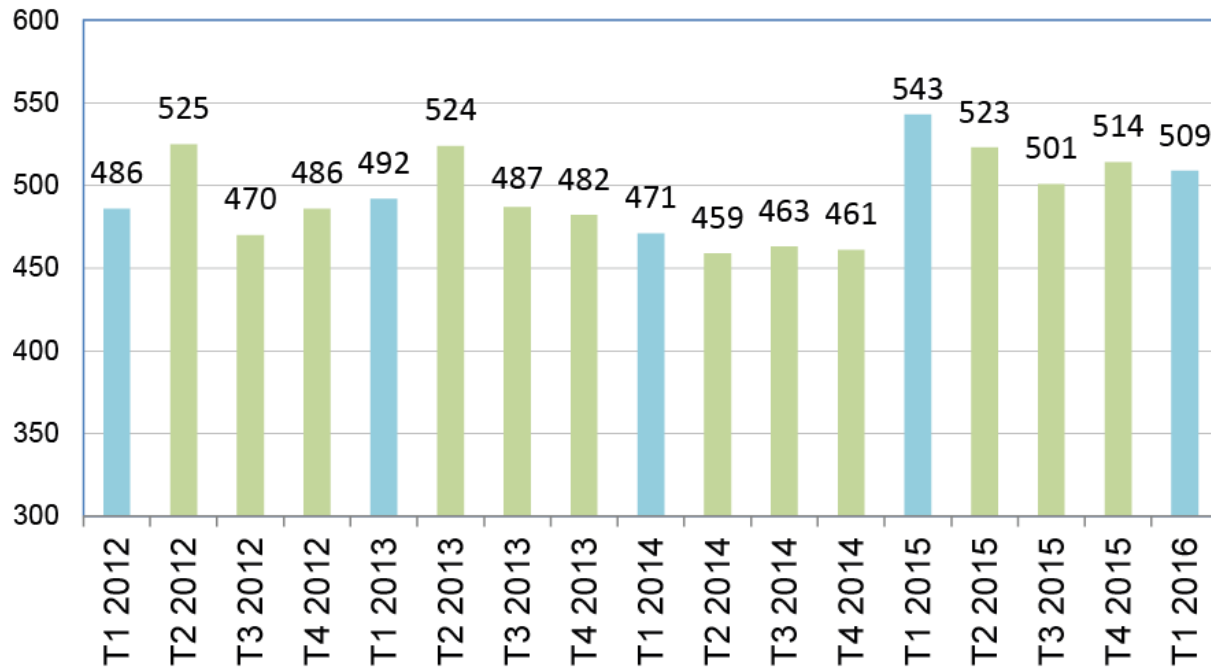
Source : Fiben, Banque de France    Traitement : OESTV

**165** défaillances sur le 1<sup>er</sup> trimestre 2016 contre **211** sur le 1<sup>er</sup> trimestre 2015



Après une année 2015 satisfaisante pour la Vendée (+12%) ...  
 le 1<sup>er</sup> trimestre 2016 est un peu moins dynamique

**Exportations trimestrielles de marchandises en Vendée**  
 (Données CAF-FAB hors matériel militaire en millions d'euros)



Source : Direction Générale des Douanes - Traitement : OESTV

➤ **1<sup>er</sup> trimestre 2016** : montants exportés = 509 millions d'€ en repli de **-6%** comparé au 1<sup>er</sup> trimestre 2015

Après une année 2015 satisfaisante pour la Vendée (+12%) ...  
le 1<sup>er</sup> trimestre 2016 est un peu moins dynamique

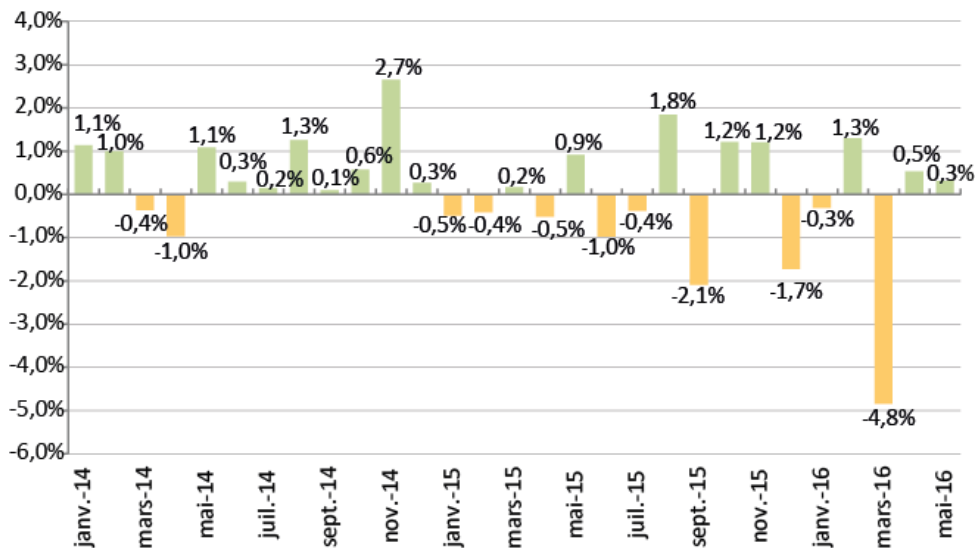
## Principaux postes à l'export pour la Vendée

		1 <sup>er</sup> trimestre 2016/ 1 <sup>er</sup> trimestre 2015
Navires et bateaux	(*19,2%)	-23%
Viande et produits à base de viande	(9,3%)	-4%
Machines et équipements d'usage général	(9,3%)	+29%
Produits de boulangerie-pâtisserie et pâtes alim.	(6,7%)	+13%
Produits de la culture et de l'élevage	(6,5%)	+19%
<b>Total Exportations</b>		<b>-6%</b>

*\* Poids dans l'ensemble des montants exportés depuis la Vendée sur la période considérée*

**Nouvelle hausse mesurée du nombre de DE en mai  
 après celle observée en avril**

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



Source : DIRECCTE Pays de la Loire - Traitement : OESTV

**À fin mai 2016, le nombre de DE s'inscrit  
 de nouveau en légère hausse en Vendée  
 de +0,3% (+90 personnes)**

**Sur un an à fin mai 2016, le nombre de DE  
 recule de -4,0% soit -1 180 chômeurs**

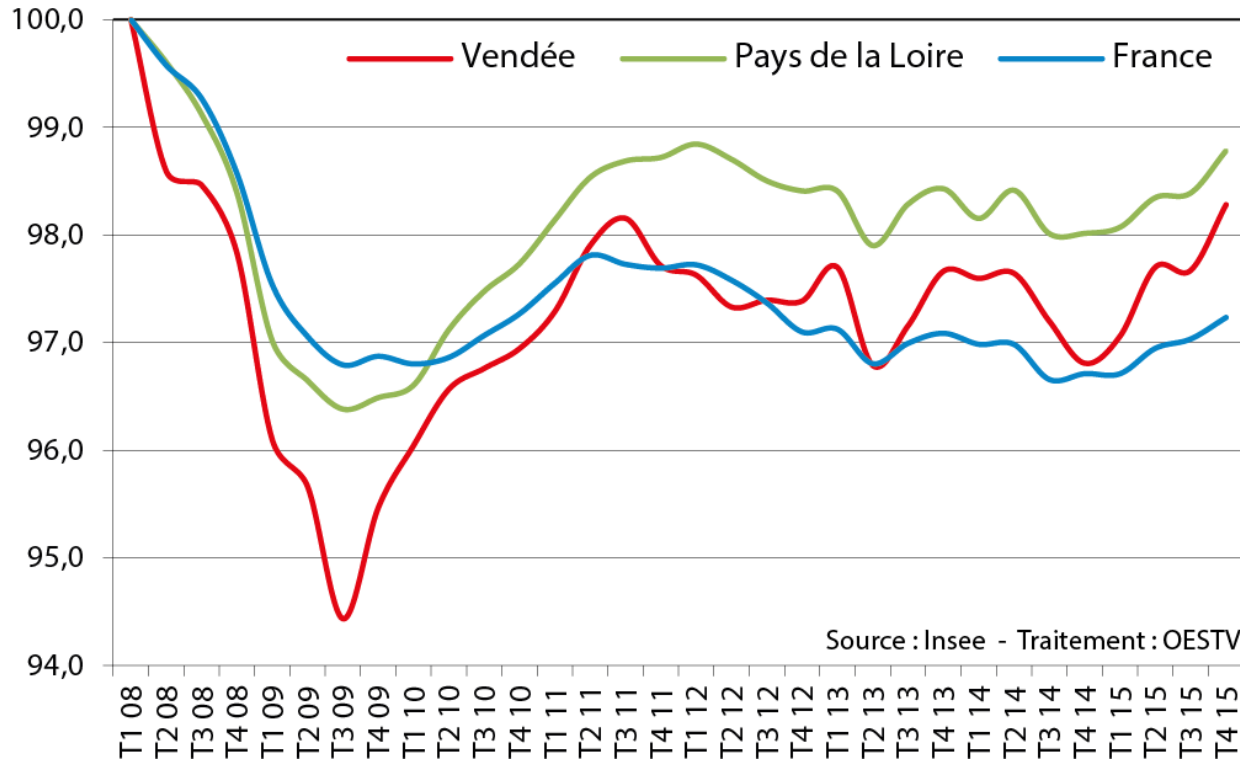
Nouvelle hausse mesurée du nombre de DE en mai  
après celle observée en avril

## Demandeurs d'emploi inscrits en fin de mois (catégorie A – CVS)

<b>Mai 2016</b>	Vendée	Région Pays de la Loire	France métropolitaine
DEFM Catégorie A- CVS	28 380	172 230	3 520 300
Evolution sur 1 mois (en %)	+0,3%	+0,1%	+0,3%
Evolution sur 1 an (en %)	-4,0%	-3,3%	-1,0%
Taux de chômage au T4 15	8,3%	8,9%	10,0%

**Évolution favorable sur l'année 2015 ...  
 l'emploi vendéen retrouve son niveau de mi-2008**

**Évolution de l'emploi salarié total (indice 100 au T1 2008)**



➤ **A fin décembre 2015 :**

- 159 175 emplois salariés en hausse de **+0,6% comparé à sept.2015**, soit un gain de 986 postes
- **+1,5% sur un an, +2 383 postes**

Évolution favorable sur l'année 2015 ...  
 l'emploi vendéen retrouve son niveau de mi-2008

**Emploi salarié par secteur d'activité en Vendée** (*secteurs marchands hors agriculture – données cvs*)

	T4 2015	Évolution sur 1 trimestre		Évolution sur 1 an	
		En %	En VA	En %	En VA
<b>Industrie</b>	<b>53 666</b>	+0,3%	137	+0,1%	80
<b>Construction</b>	<b>17 570</b>	-0,9%	-163	-4,1%	-756
<b>Commerce</b>	<b>30 619</b>	-0,1%	-44	-0,7%	-209
<b>Services (dont intérim)</b>	<b>57 320</b>	+1,9%	1 056	+6,0%	3 269

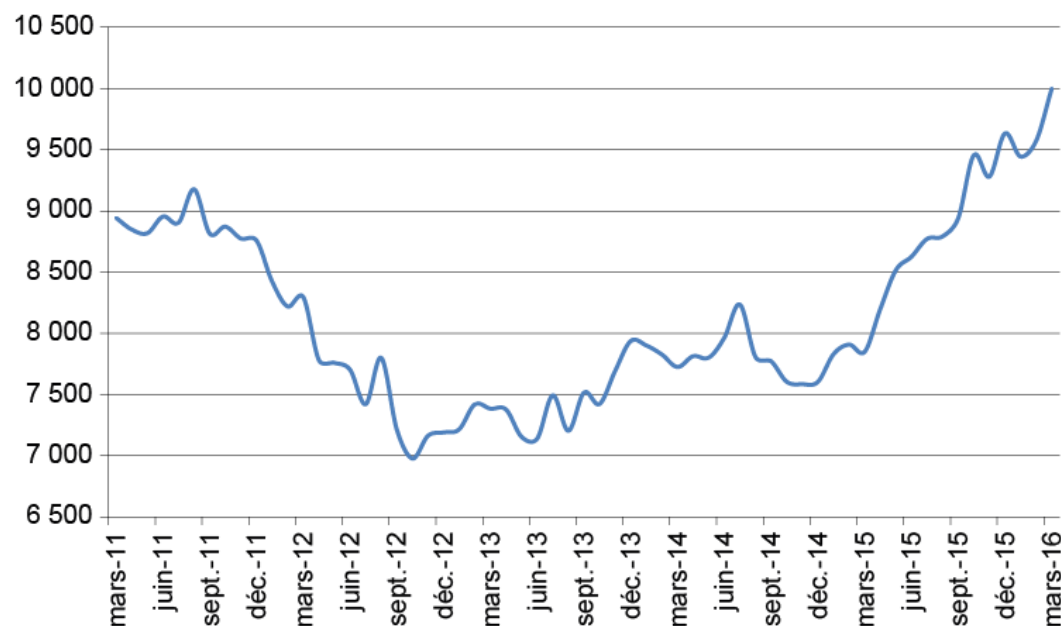
Source : Insee - Traitement : OESTV

## Un nombre d'intérimaires record en Vendée sur le mois de mars (10 000 postes)

Le marché de l'intérim s'est établi en forte hausse sur le mois de mars en Vendée (+4,5%, +428 postes).

Sur un an, l'intérim a progressé très significativement de +27% (+2 151 postes).

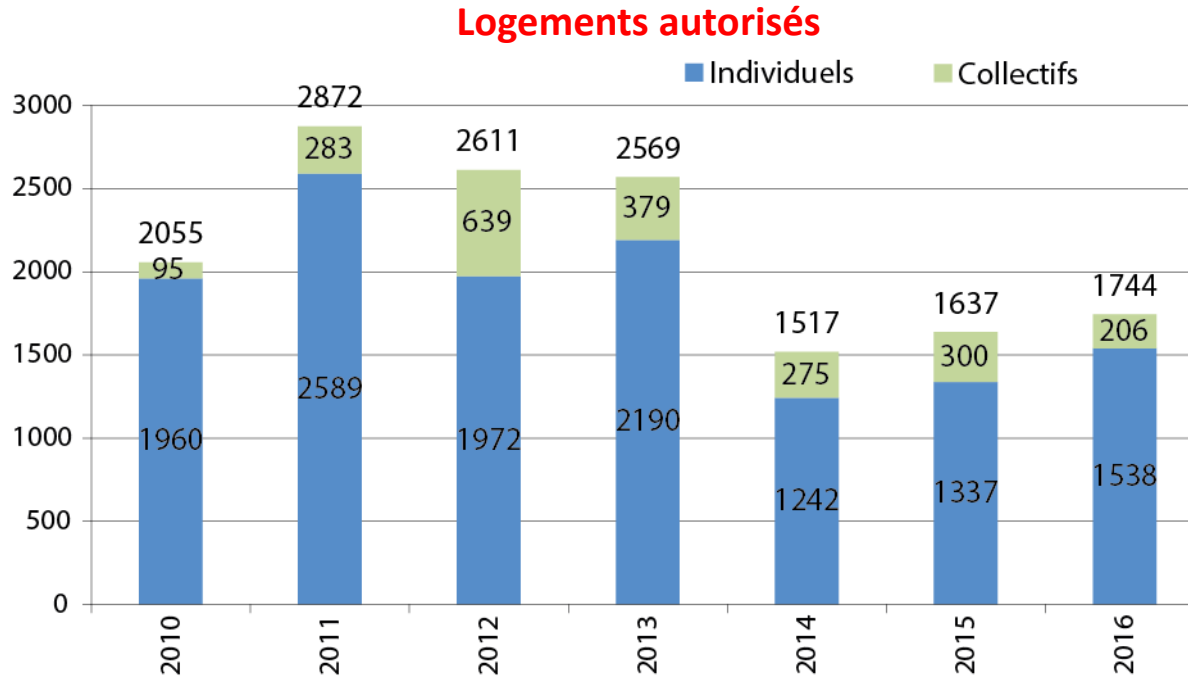
Emplois intérimaires en Vendée



Emplois intérim	Mars 2015	Mars 2016	Évolution	
			sur 1 mois	sur 1 an
<b>Vendée</b>	7 849	10 000	+4,5%	+27,4%
<b>Région Pays de Loire</b>	45 709	55 059	+2,9%	+20,5%
<b>France</b>	590 187	655 269	+1,5%	+11,0%

Source : Pôle Emploi Pays de Loire – données CVS

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



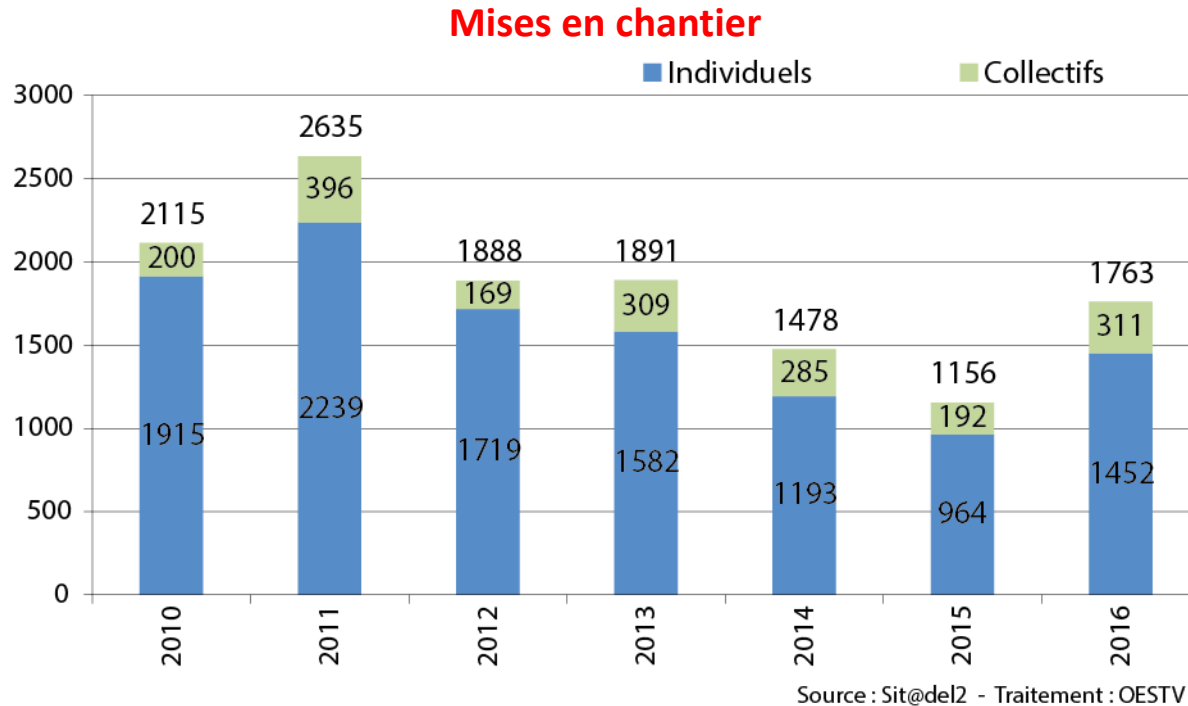
Source : Sit@del2 - Traitement : OESTV

Les permis de construire autorisés (futures constructions) progressent de **+6,5%** sur les 5 premiers mois de 2016 (comparé à la même période de 2015) ...



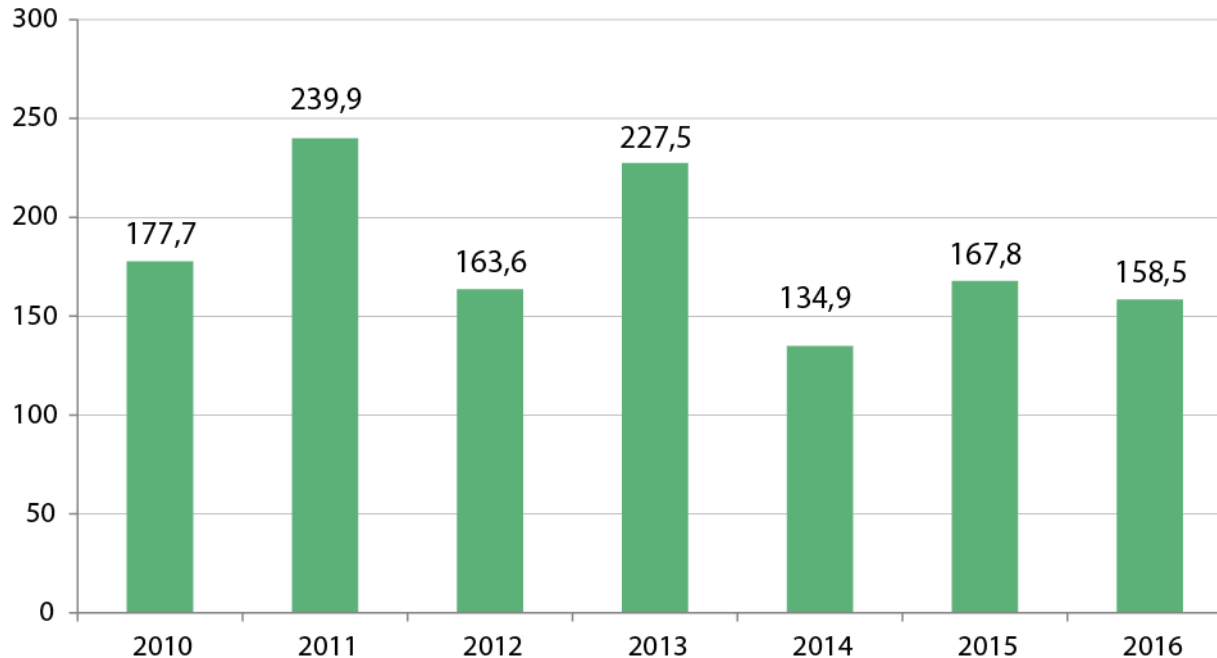
Permis de construire & Mises en chantier : le bout du tunnel ?

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



... les **mises en chantier** enregistrent, quant à elles, une très forte dynamique sur cette même période (+52,5%).

**Locaux non résidentiels autorisés\* en Vendée**  
**(Cumul janvier-mai de chaque)**

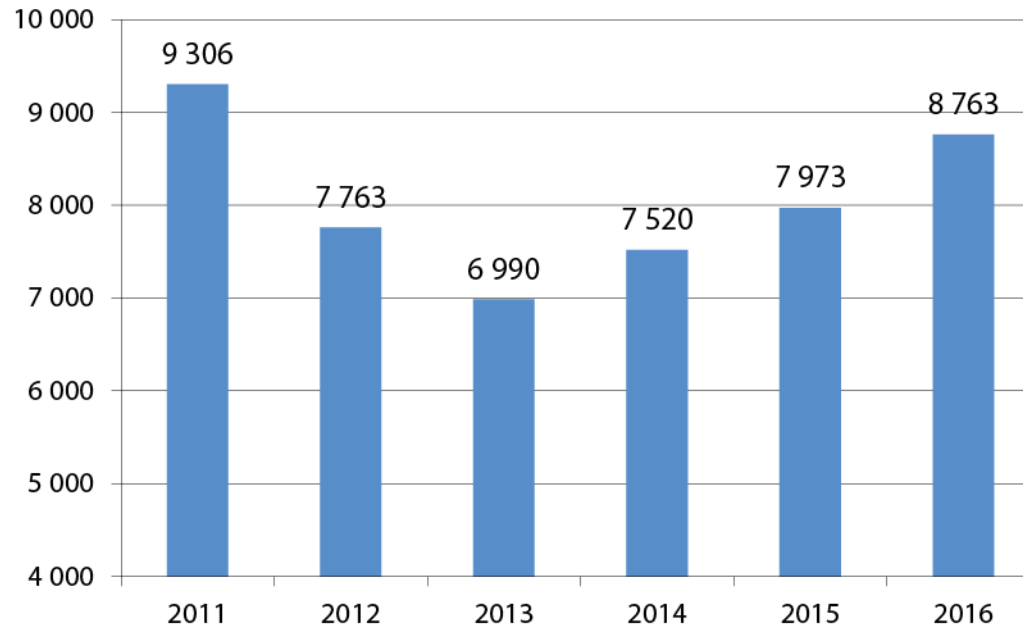


Source : Sit@del2 - Traitement : OESTV

*\* en surface de plancher (en millier de m<sup>2</sup>) - hors exploitations agricoles ou forestières*

Les surfaces de locaux non résidentiels autorisés reculent de **-5,5%** sur les 5 premiers mois de 2016 (comparé à la même période de 2015)

**Immatriculations de voitures particulières neuves en Vendée  
(1<sup>er</sup> semestre de chaque année)**



Source : Ministère de l'écologie, du développement durable et de l'énergie - Traitement : OESTV

**En hausse de +9,9% sur le 1<sup>er</sup> semestre 2016**

*Merci de votre attention*

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

Partenaires financeurs de l'OESTV

