



Regard sur la conjoncture internationale et française

Petit-déjeuner de l'OESTV - Vendredi 16 décembre 2016

Partenaires financeurs de l'OESTV

PARTENAIRE DE 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

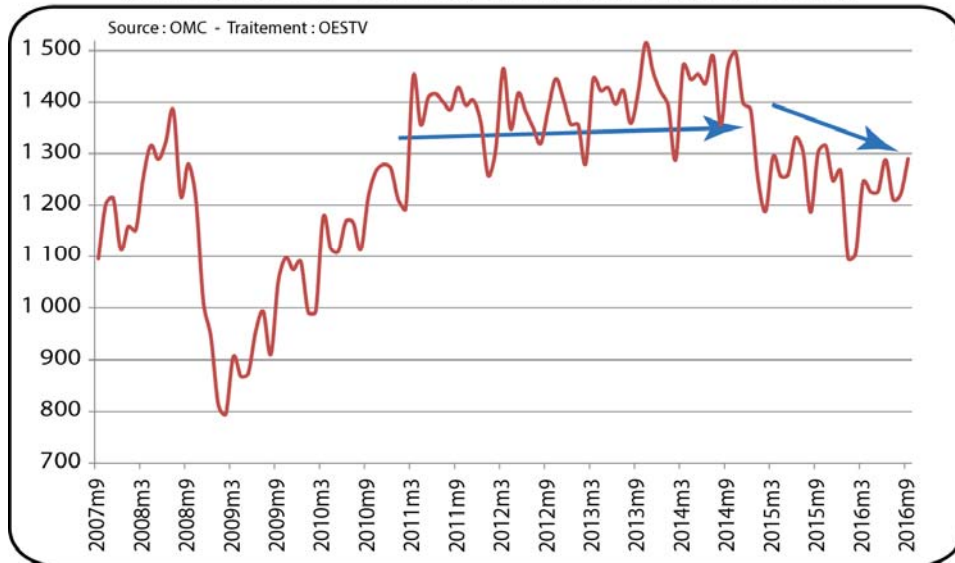
**VENDÉE
EXPANSION**
AMÉNAGEMENT - DÉVELOPPEMENT - TOURISME

- Pétrole, matières premières, €/ \$...
- Économies avancées : croissance toujours mesurée
- Économies émergentes : ajustement / stabilisation

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

Échanges mondiaux de marchandises de 2007 à sept. 2016

(sens exportations - données mensuelles en milliards de dollars)



- ✓ Demande mondiale (toutes économies confondues) moins dynamique en raison notamment de la faiblesse de l'investissement productif.

- ✓ Mécanisme offre/demande sur le fret maritime : un peu de mieux en fin de période.

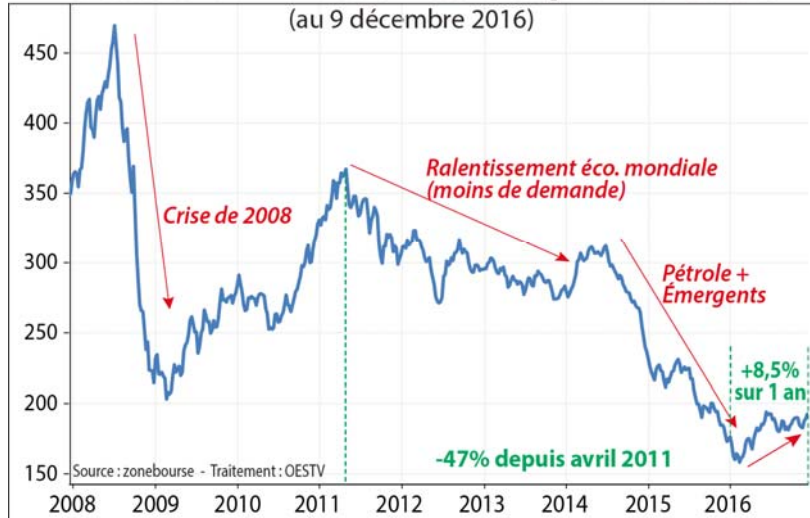
Coût du fret maritime (Baltic Dry Index - déc.2009 à déc.2016)



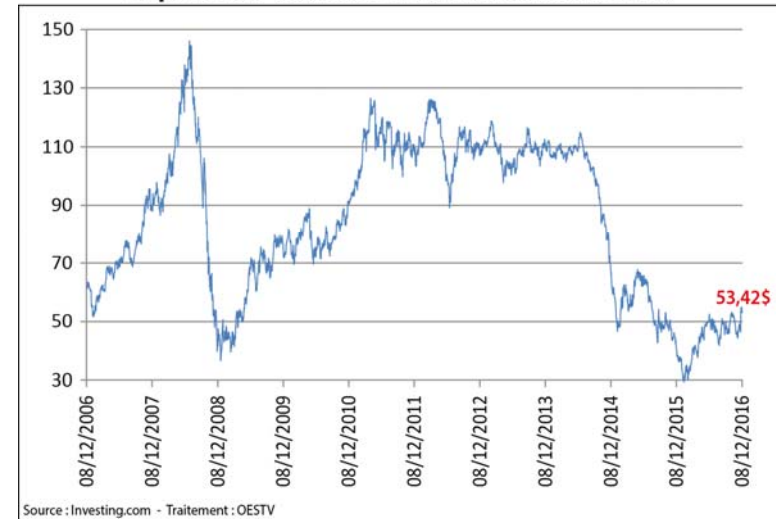
Matières premières : frémissement sur la dernière année à des niveaux toujours bas

Indice d'ensemble des matières premières CRB

(au 9 décembre 2016)

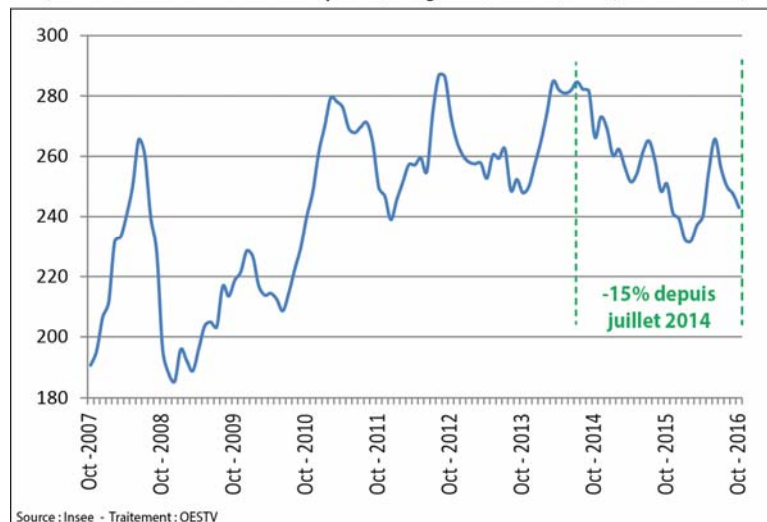


Pétrole : toujours bas ... même s'il remonte tendanciellement depuis 1 an
(cours du Brent en \$/baril au 8 décembre 2016)



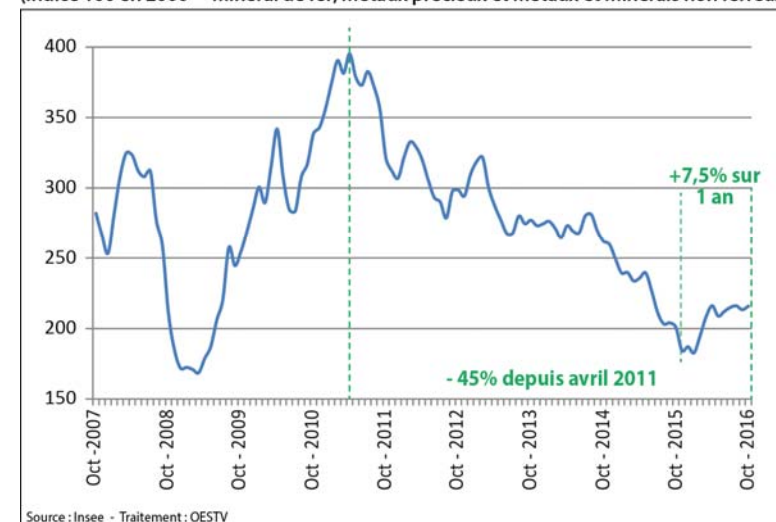
Indice produits alimentaires* - Toujours fluctuant

(indice 100 en 2000 - * Denrées tropicales, oléagineux, Céréales, Sucre, Viande Bovine)



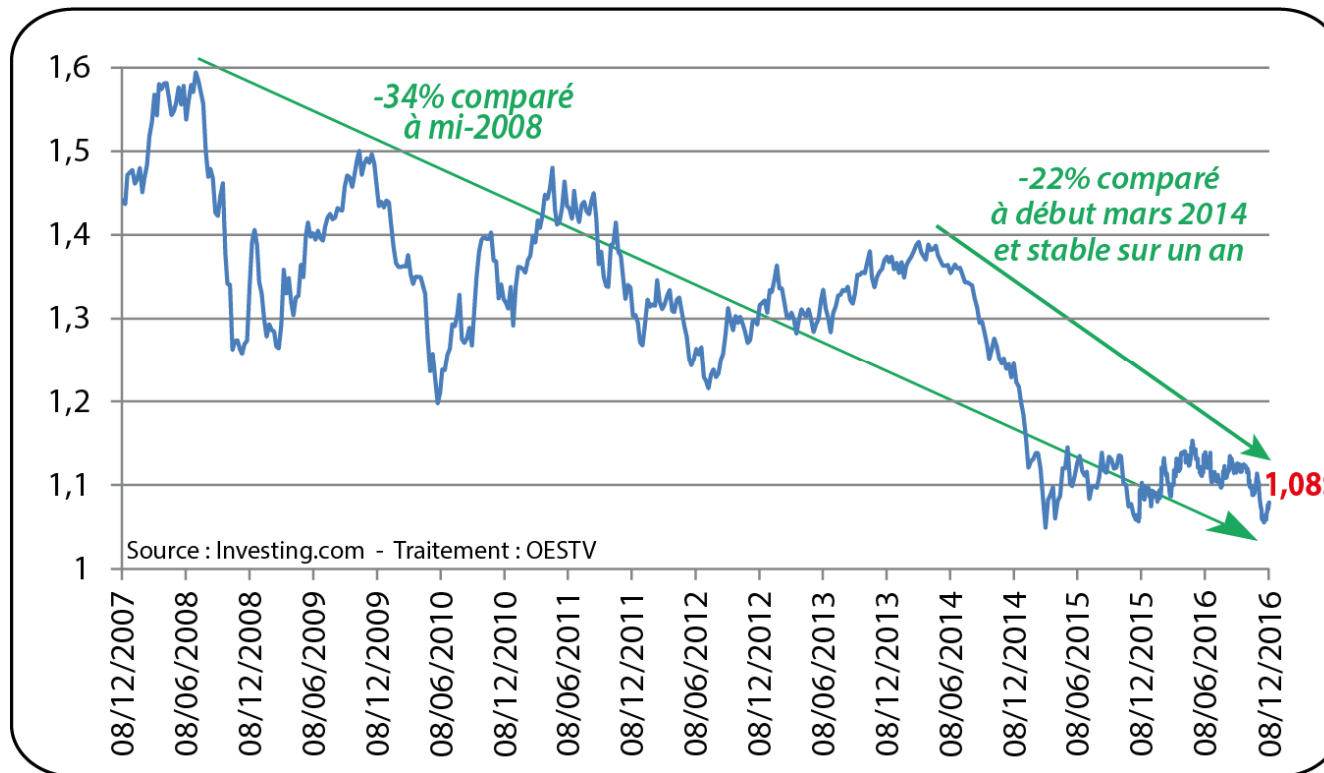
Matières minérales : reprise mesurée depuis environ 1 an

(indice 100 en 2000 - *mineral de fer, métaux précieux et métaux et minerais non ferreux)



La parité euro/dollar ? ... de plus en plus plausible pour 2017

Taux de change euro/dollar (journalier au 08/12/2016)



- ✓ **Fragilité persistante de la reprise en Zone euro** (remous autour de l'Italie notamment), **agenda politique 2017 à risque** (législatives Pays-Bas, présidentielles France, élections Fédérale Allemagne = votes populistes ?).
- ✓ **La probable hausse des taux aux États-Unis et les réactions finalement positives des marchés à l'élection de D. Trump devraient continuer de renforcer le dollar dans les mois à venir.**

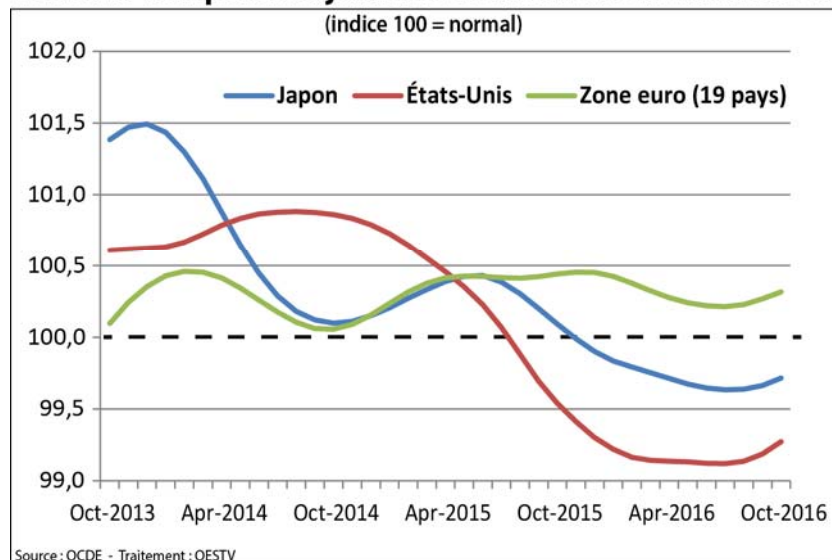
Zoom sur les économies avancées

Zone euro - États-Unis - Japon

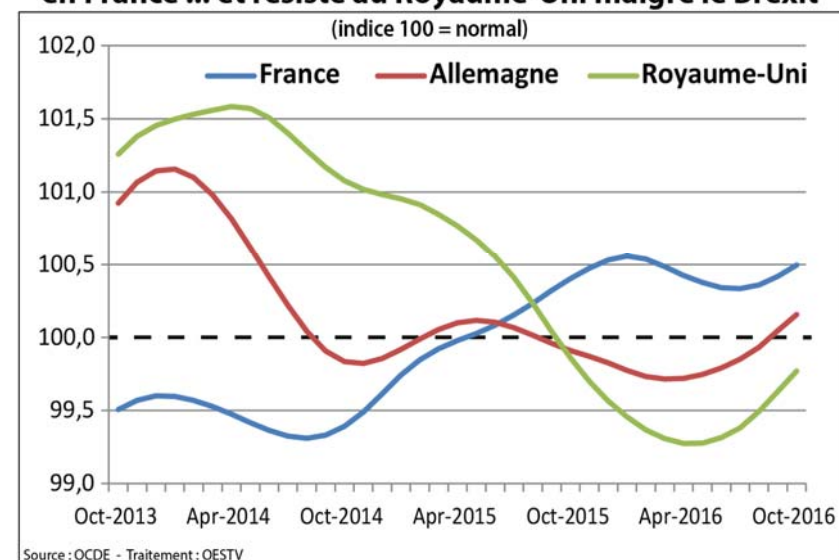
Climat des affaires INDUSTRIE manufacturière

Grandes zones

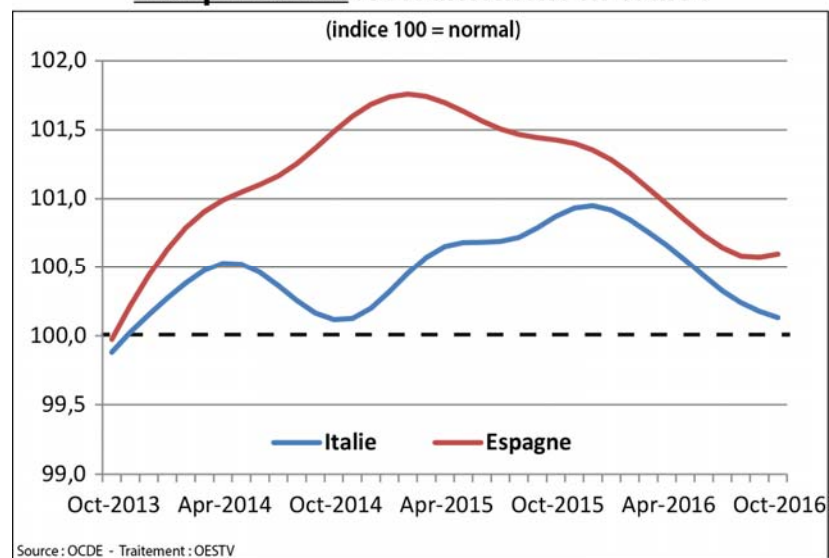
Le dollar fort pèse toujours sur le moral des industriels US



Big 3 européen : la confiance se redresse progressivement en France ... et résiste au Royaume-Uni malgré le Brexit



Europe du Sud : retournement en cours ?



Zone euro - Croissance et prévisions

Croissance du PIB et prévisions (en %)

(source : FMI - Octobre 2016)

	2015	2016 (p)	2017 (p)
ZONE EURO	+2,0	+1,7	+1,5
France	+1,3	+1,3	+1,3
Allemagne	+1,7	+1,5	+1,4
Espagne	+3,2	+3,1	+2,2
Italie	+0,8	+0,8	+0,9

2016 : la croissance résiste ... mais peine encore à accélérer

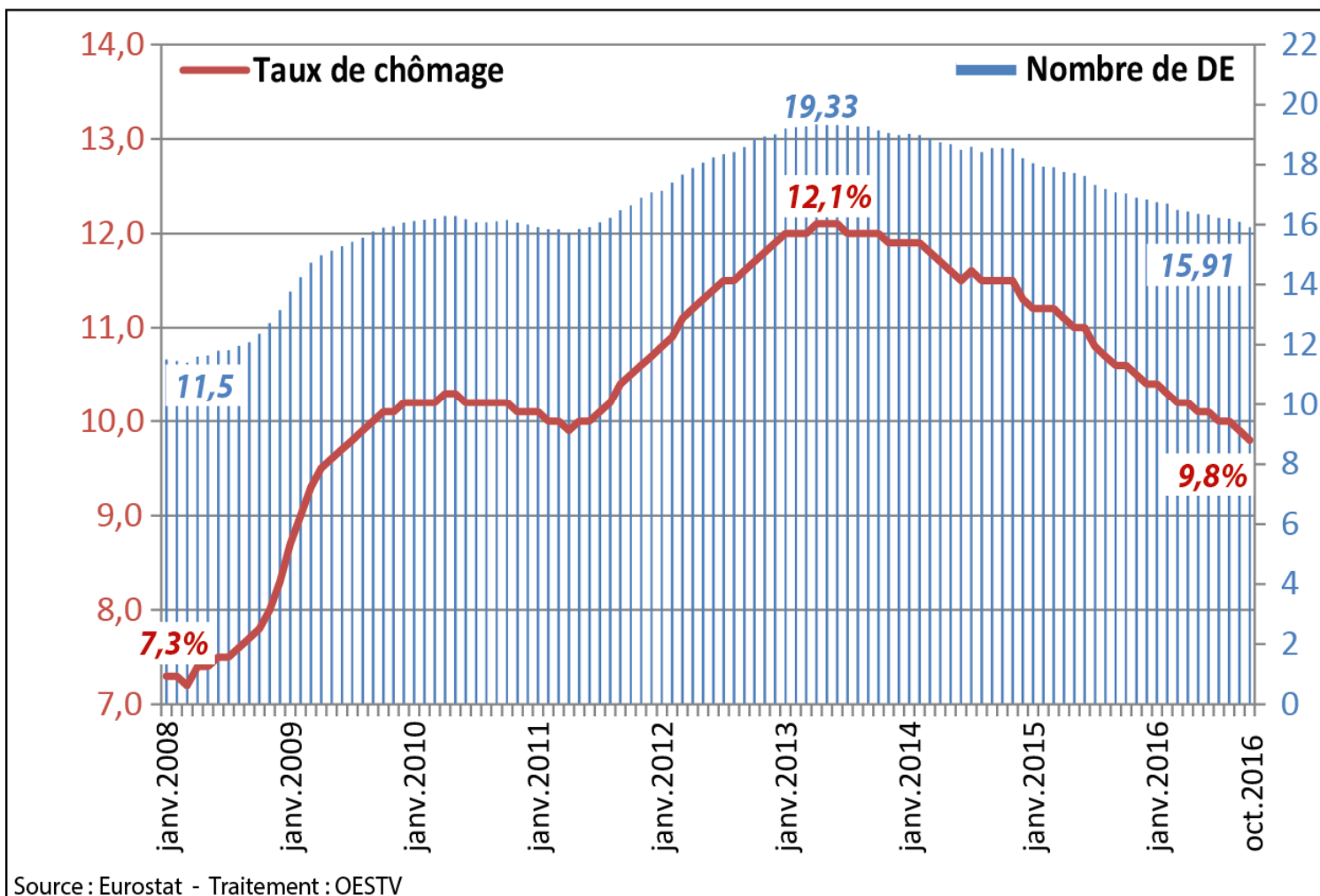
(du mieux sur l'emploi, la confiance des ménages et des entreprises se maintient ... mais persistance de faiblesses sur l'investissement productif particulièrement)

- ⇒ Allemagne : le moteur de la zone ... mais sa croissance reste modérée.
- ⇒ France : l'évolution de l'activité a été plus modeste que prévue.
- ⇒ Espagne : la croissance est demeurée soutenue ... elle partait de loin.
- ⇒ Italie : la croissance patine sur fond de potentielles crises bancaire et politique.

Rappel : ces 4 économies représentent 80% du PIB de la Zone euro

Zone euro - Poursuite de l'amélioration du marché du travail en 2016

Zone euro (19) - Taux de chômage (en %) et nombre de demandeurs d'emploi (en millions) (à octobre 2016)



Autres économies avancées - Croissance et prévisions

Croissance du PIB et prévisions (en %)

(source : FMI - Octobre 2016)

	2015	2016 (p)	2017 (p)
Royaume-Uni	+2,2	+1,8	+1,1
États-Unis	+2,6	+1,6	+2,2
Japon	+0,5	+0,5	+0,6
ÉCONOMIES AVANCÉES	+2,1	+1,6	+1,8

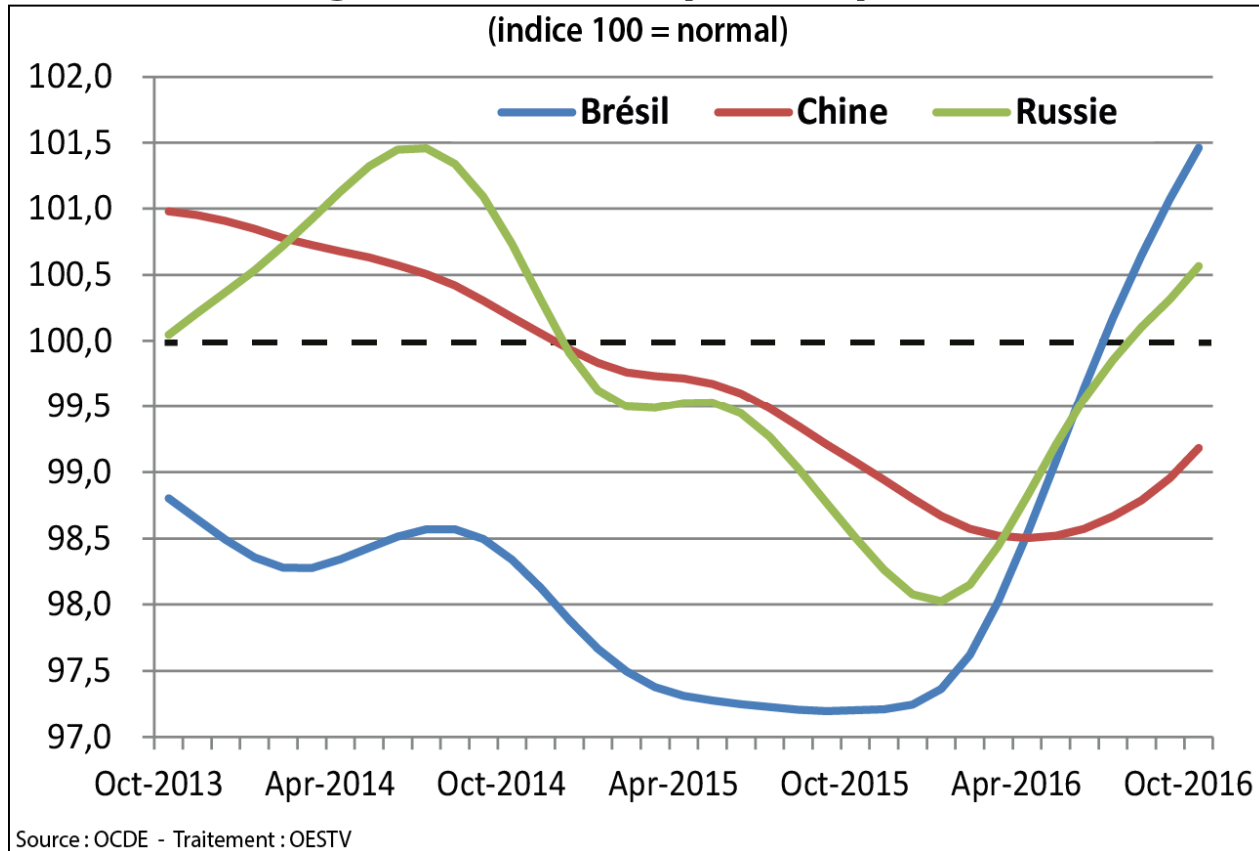
- ⇒ **États-Unis** : en 2016, la croissance a été décevante sous l'effet notamment d'un dollar fort (export) et de la faiblesse des investissements productifs (secteur pétrolier). L'année 2017 devrait être plus dynamique : baisse des impôts, programmes massifs d'investissement public suite à l'élection de D. TRUMP.
- ⇒ **Royaume-Uni** : les nombreuses incertitudes liées au Brexit ont pesé sur l'activité au 2^d semestre 2016 ... Tendence qui se prolongerait en 2017.

Zoom sur les économies émergentes

Chine - Brésil - Russie

Climat des affaires INDUSTRIE manufacturière

Grands émergents - Retour à plus d'optimisme en 2016



Économies émergentes - Phase d'ajustement

Croissance du PIB et prévisions (en %)

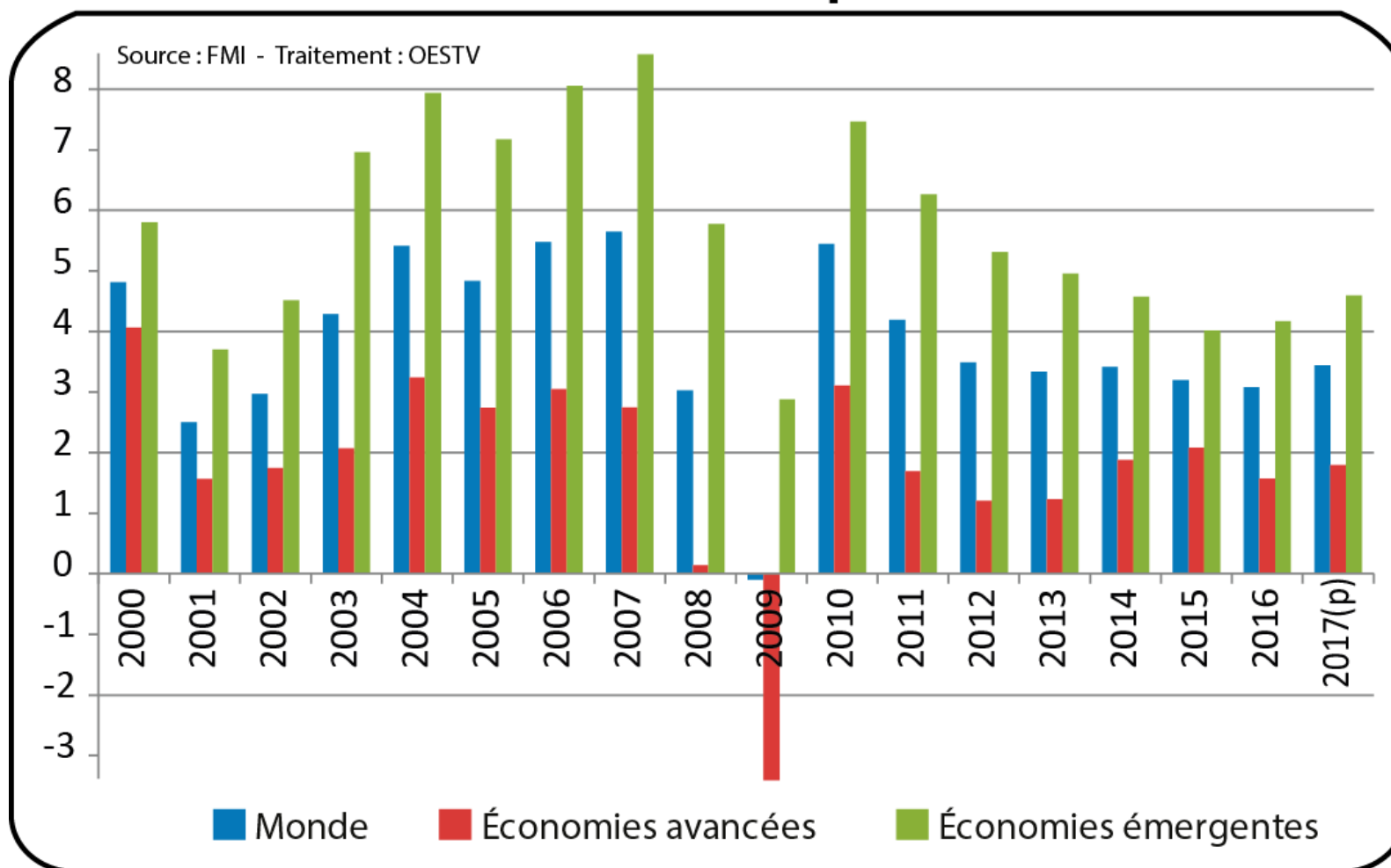
(source : FMI - Octobre 2016)

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

- ⇒ **Brésil & Russie** : récession atténuée et stabilisation des cours des matières premières redonnent davantage d'optimisme ... retour de la croissance en 2017.
- ⇒ **Chine** : face à une demande extérieure (économie avancées) toujours peu dynamique, les stimuli budgétaires stabilisent la demande interne (construction notamment) ... au risque toutefois de générer des bulles.
- ⇒ **Inde** : la croissance de l'activité se maintient à un rythme élevé.

Synthèse : une croissance mondiale encore modérée en 2016

Croissance mondiale depuis 2000 (en %)



Croissance mondiale ... *Risques et aléas à la prévision*

Vers plus de protectionnisme ? (Brexit, élection de D.TRUMP)

- clivages politiques de plus en plus marqués au sein des économies avancées (défiance sur les capacités des pouvoirs publics sur fond de croissance faible).
- questions liées à la mobilité de la main d'œuvre et aux migrations, à l'intégration commerciale mondiale, ...
- vers la remise en cause de certains règlements internationaux ? Mise en place de barrières tarifaires et non tarifaires ?

La demande privée (ménages et entreprises) reste fragile

- insuffisance prolongée de la demande privée = baisse permanente de la production et inflation faible ... risque d'un scénario « à la japonaise » (croissance et inflation faibles sur une longue période).
- faiblesse de l'investissement productif = moins d'intégration de progrès technologiques dans les biens d'équipement = plus faible évolution de la productivité.

Croissance mondiale ... *Risques et aléas à la prévision*

Ajustement en cours de la Chine et répercussions

- transition vers une économie davantage axée sur les services et la consommation ... donc moins tributaire des importations de produits de base et de machines = impact sur les volumes des échanges commerciaux à l'échelle mondiale et sur les revenus dans un large éventail de secteurs.
- endettement privé en très forte progression sur la dernière décennie (établi à 145% du PIB en 2015) = risques sur les marchés asiatiques si ajustement plus marqué ... et donc risques de contagion sur les marchés à l'échelle mondiale (défiance, mouvements massifs de capitaux, ...).

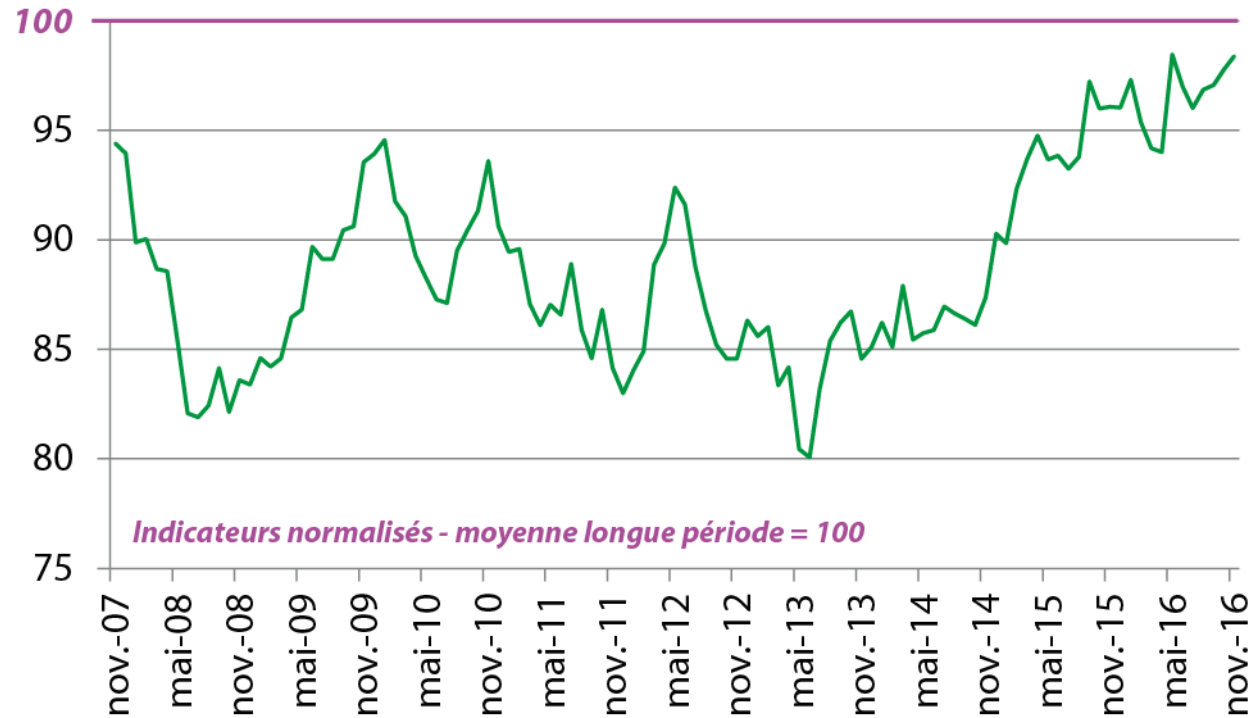
Risques géopolitiques

- conflits au Moyen-Orient, risques terroristes, ...
- crise des migrants
- ...

Conjoncture France

Moral des ménages : stable en novembre ...

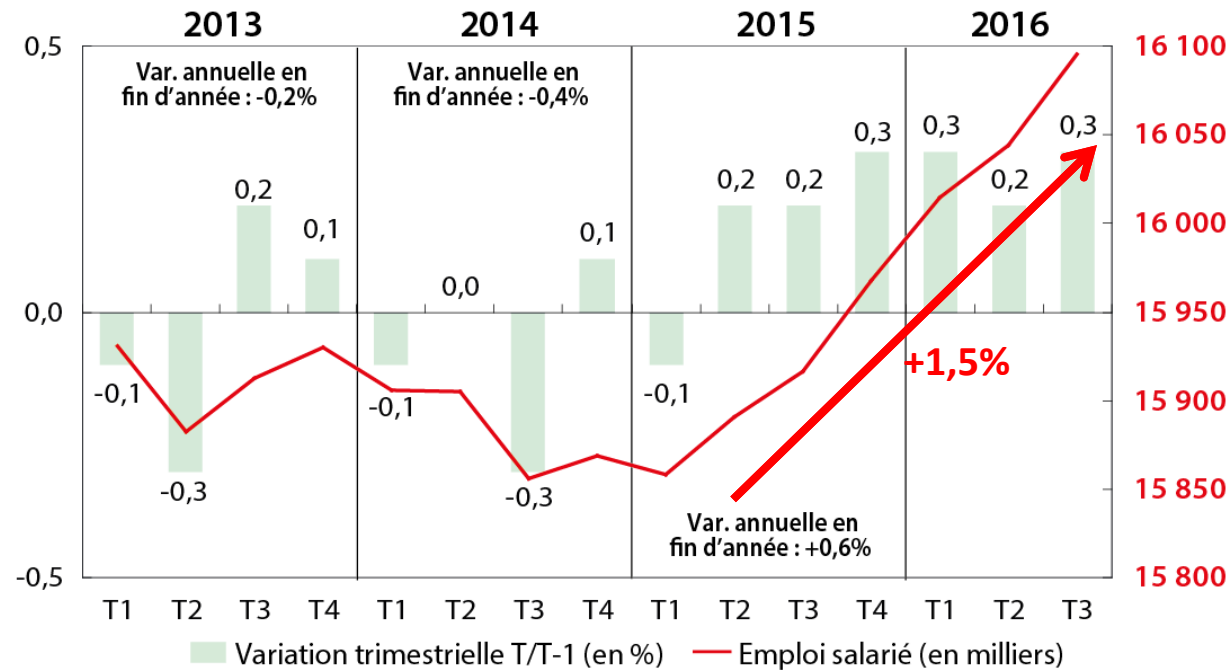
Indicateur du moral des ménages en France



... se rapproche de sa moyenne de longue période

Marché du travail : au 3^{ème} trimestre 2016, hausse de l'emploi pour le sixième trimestre consécutif

Évolution de l'emploi salarié - secteurs marchands (données cvs)



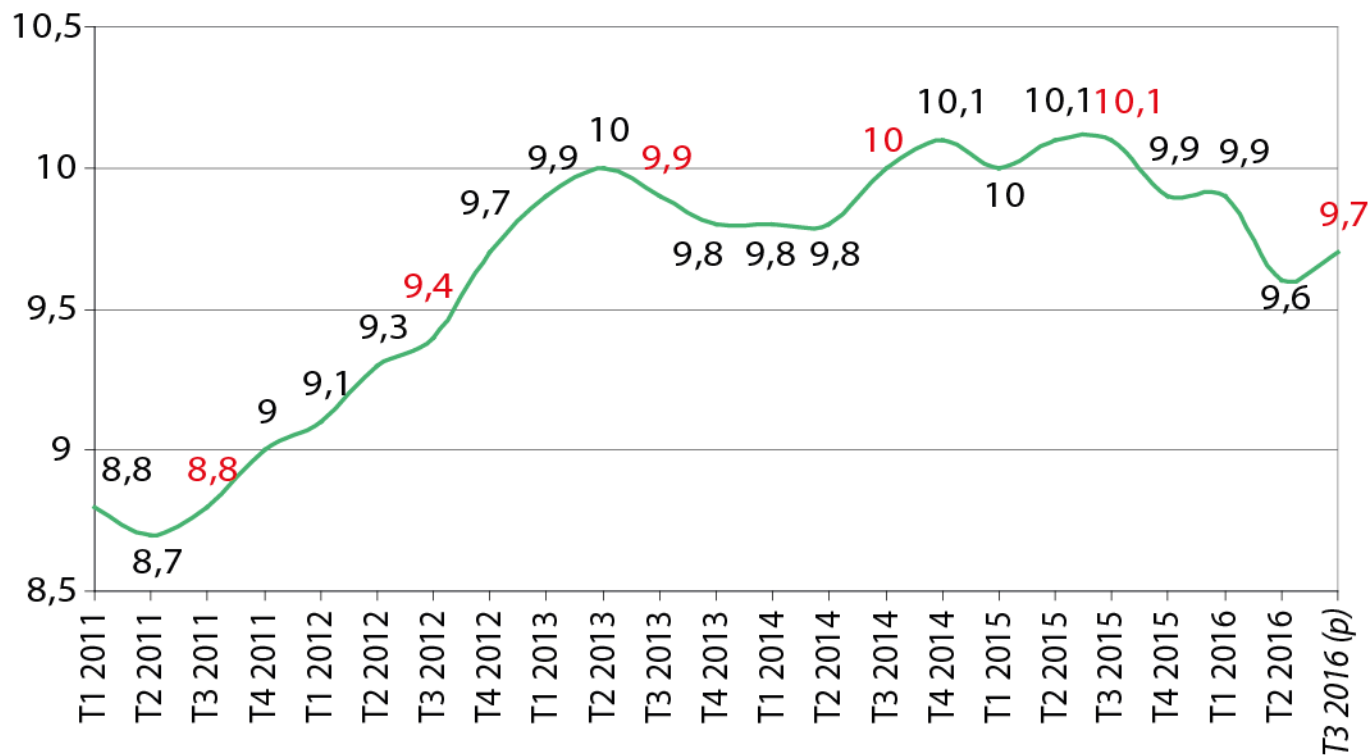
⇒ +0,3% sur un trimestre au T3 2016 (+51 200 postes)

⇒ comparé au T1 2015 : +1,5% soit +237 000 postes

Chômage : en légère hausse (+0,1 pt) au 3^{ème} trimestre

Taux de chômage en France métropolitaine

(en % de la population active - au sens du BIT)

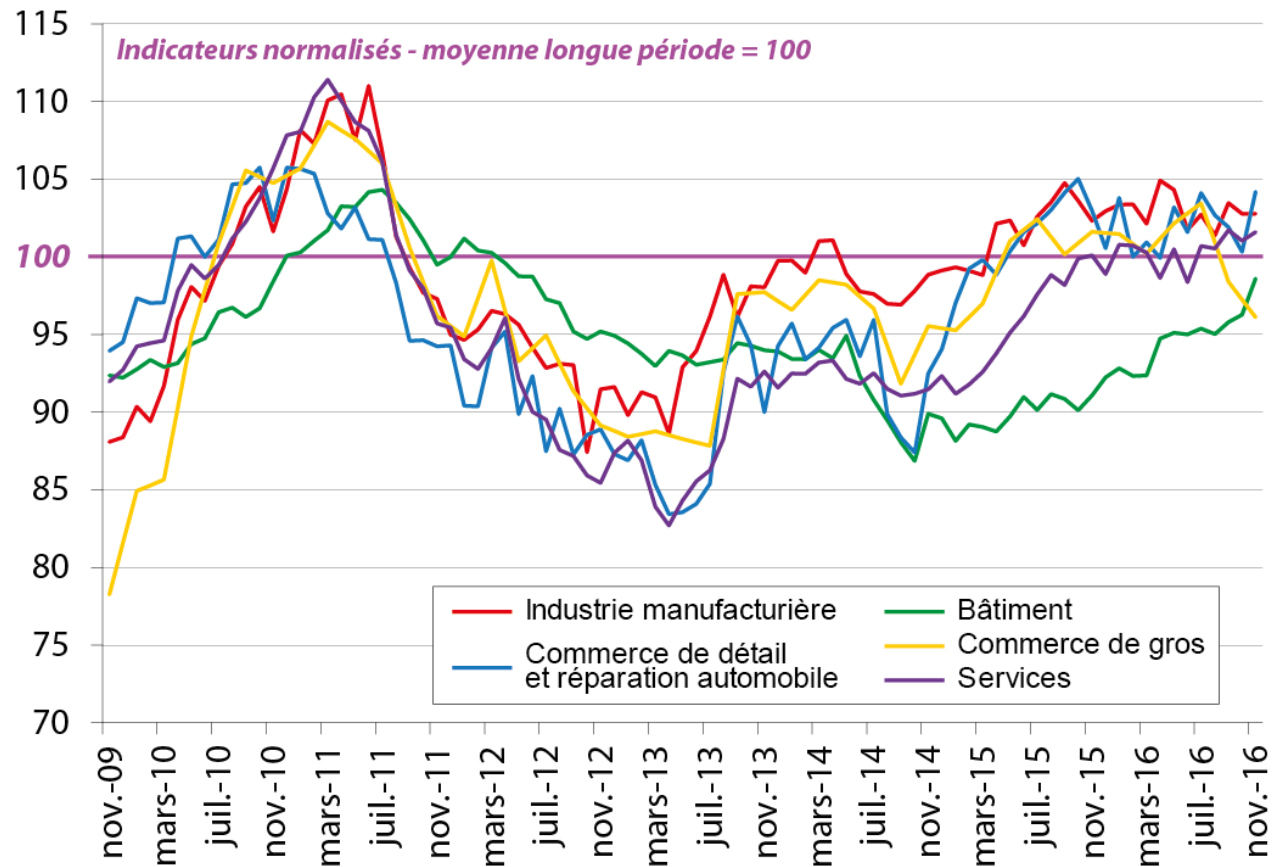


Taux de chômage au 3^{ème} trimestre 2016 :

- ⇒ 25,1% pour les -25 ans
- ⇒ 8,7% pour les 25/49 ans
- ⇒ 7,0% pour les +50 ans

Climat des affaires : Légèrement au dessus de sa moyenne longue période pour la majorité des secteurs d'activité

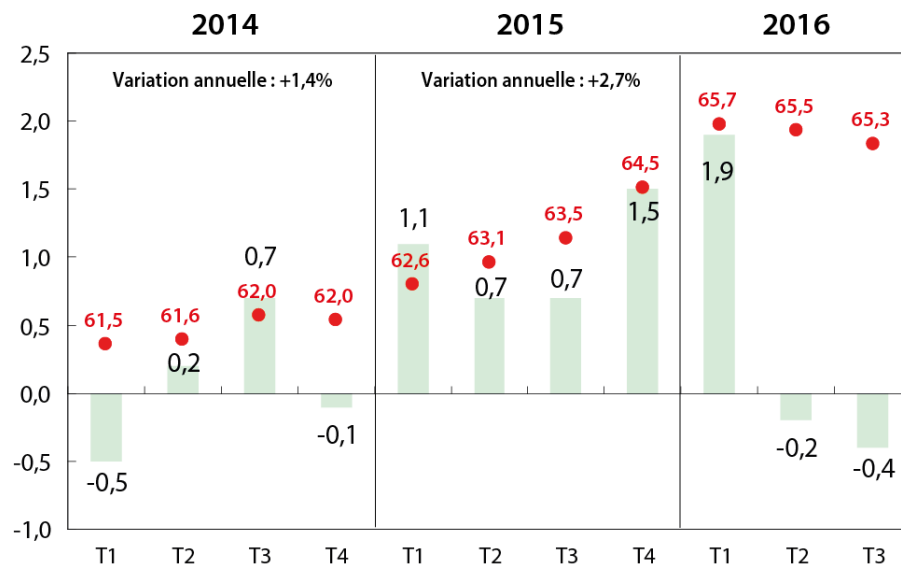
Indicateurs synthétiques du climat des affaires en France



... seul l'indicateur synthétique du commerce de gros fléchit

Investissements des entreprises : nette modération depuis 2 trimestres après un bon début d'année

Évolution trimestrielle des investissements des entreprises* (variation T/T-1 en % & Volumes trimestriels en milliards d'€)



*entreprises non financières

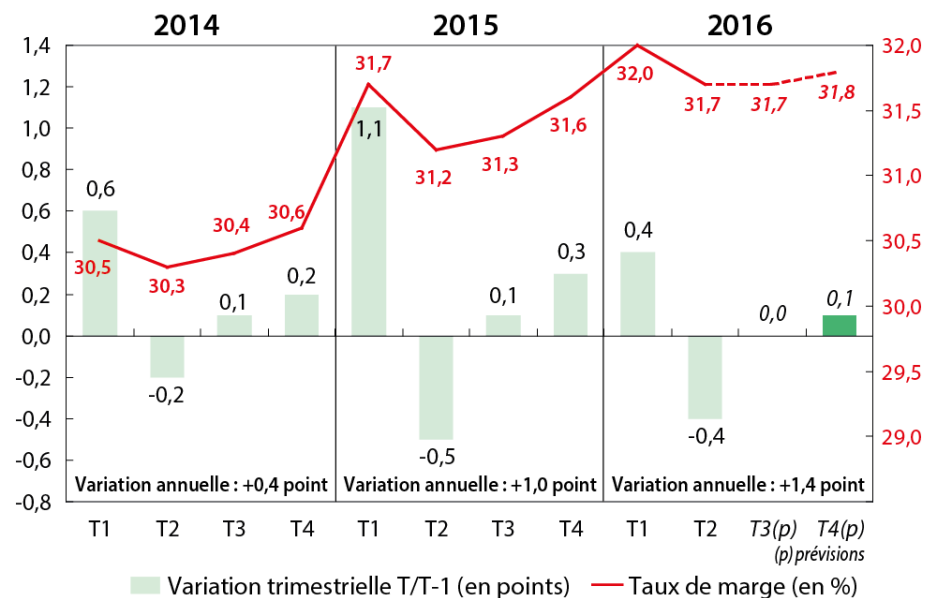
⇒ Taux de marge en léger repli sur le 2^{ème} trimestre ...

Au T3 2016 :

- ⇒ -3,2% pour les produits manufacturés
- ⇒ +0,8% dans la construction
- ⇒ +1,3% dans les services

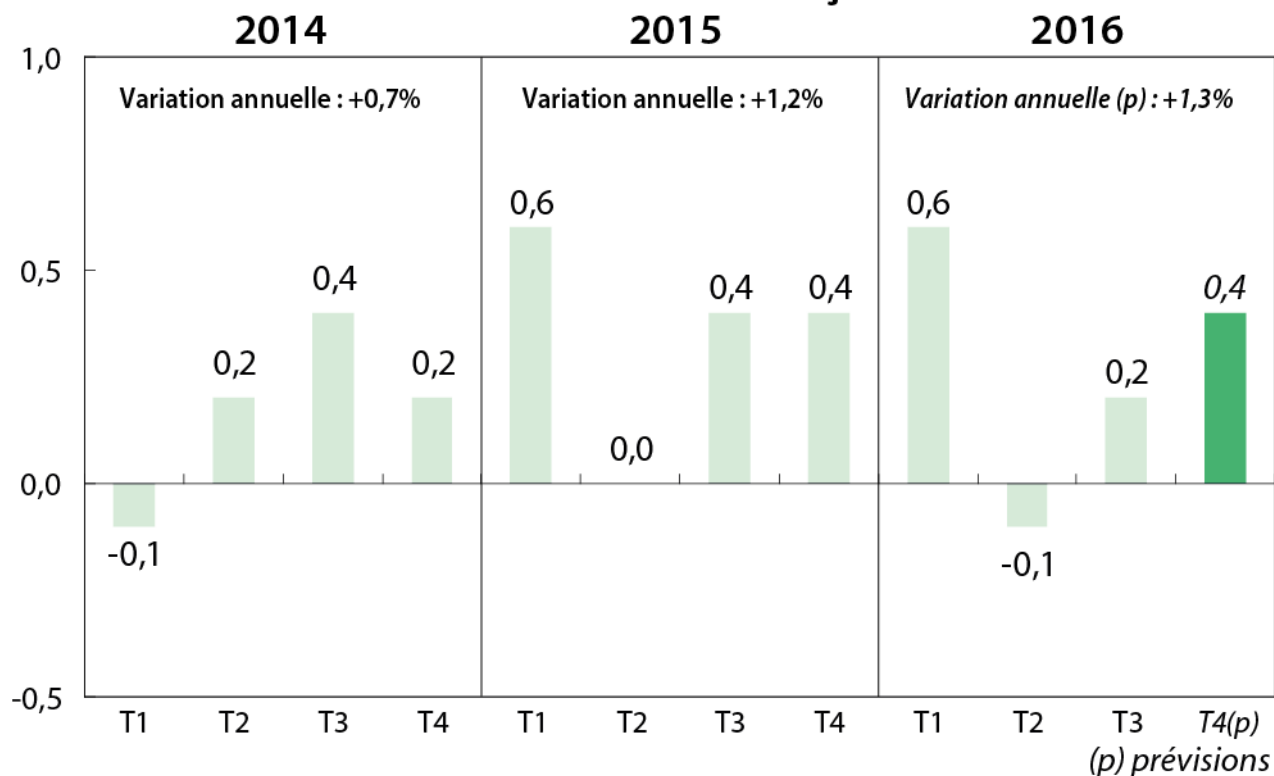
Taux de marge des sociétés non financières

(Excédent brut d'exploitation / Valeur ajoutée)



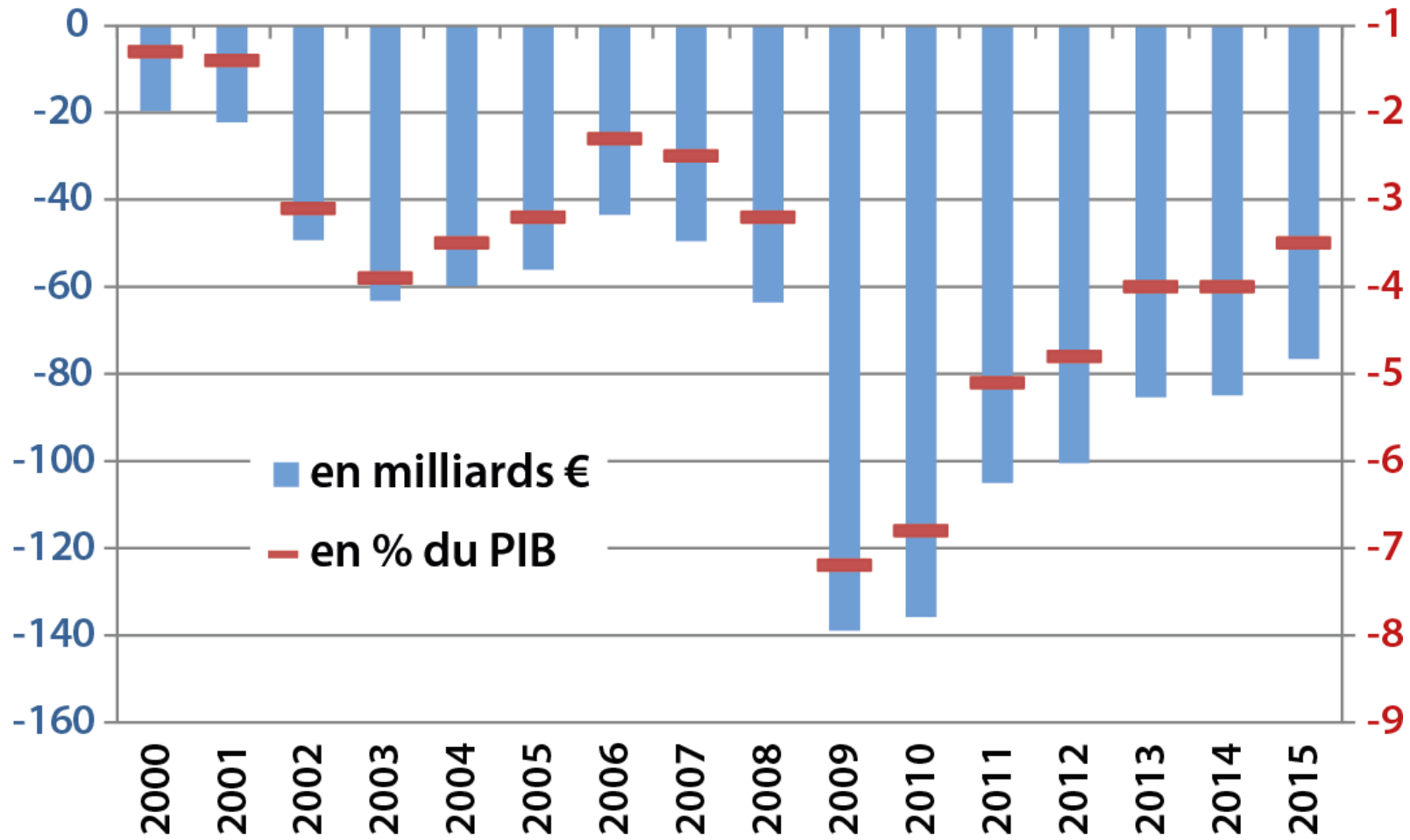
PIB France : l'activité se redresse timidement au 3^{ème} trim.

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

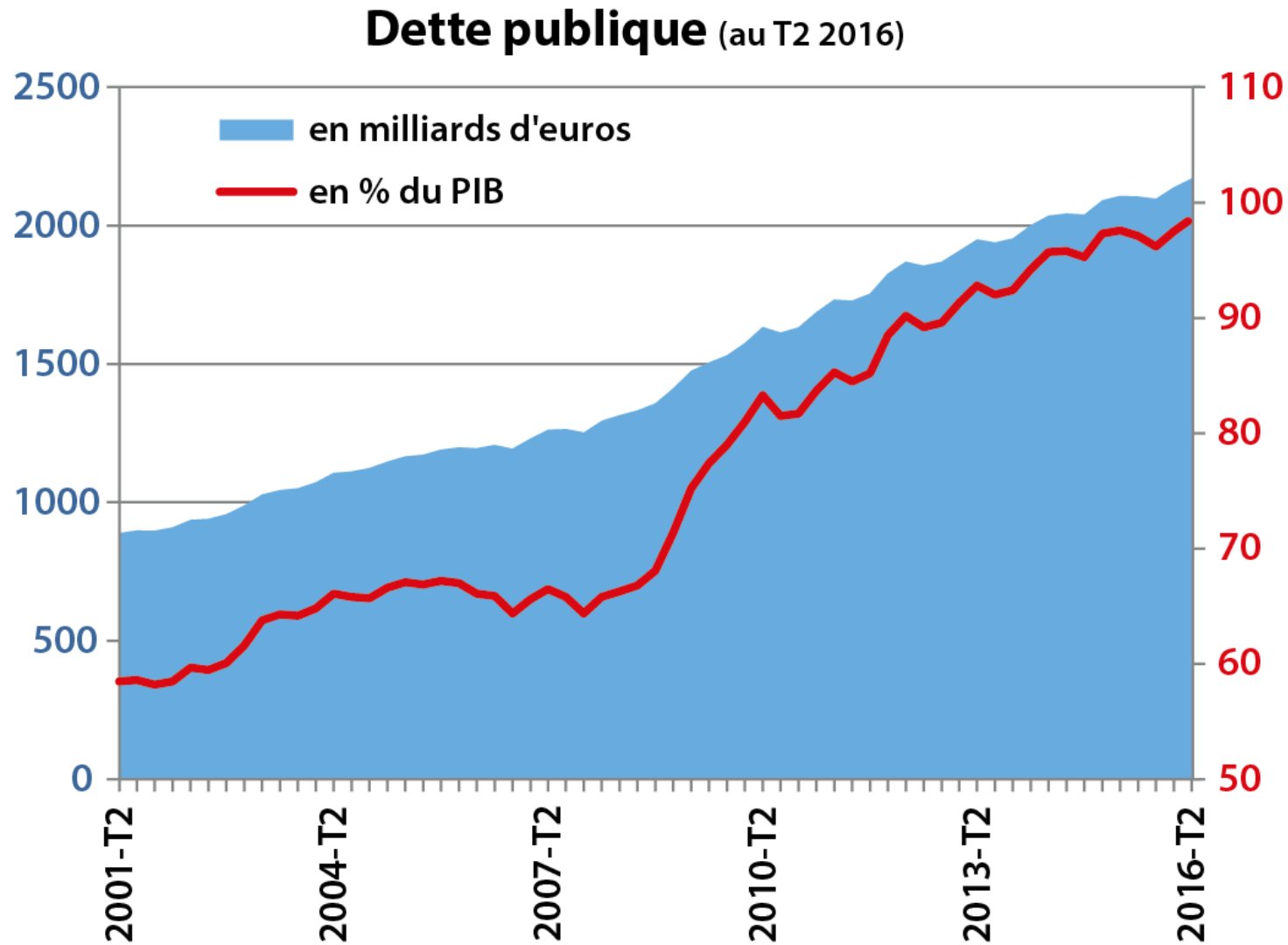


Prévision de croissance de **+1,3%** pour 2016 ...
soit au même niveau qu'en 2015

Déficit public



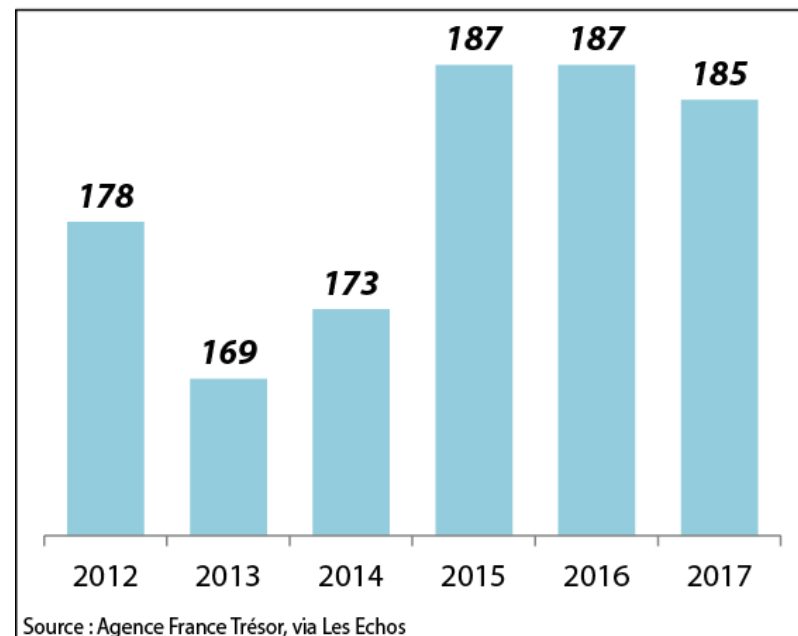
La somme des déficits = la dette publique



La France s'est financée à presque 0% sur les marchés en 2016

- En 2016, l'État a emprunté 187 milliards d'euros à un taux moyen de 0,37% sur une maturité moyenne de 11,5 ans ... un niveau jamais vu dans l'histoire.
- La tendance sur la période à venir est plutôt à une remontée des taux ...

Émissions de dette à moyen et long terme
(en milliards d'euros)



- L'État emprunte pour assurer le service de sa dette (capital + intérêts) et son déficit budgétaire.
- La charge de la dette (intérêts seuls) s'élevait à 48,8 milliards d'€ en 2012 et à 42,1 milliards en 2015 (la charge a diminué depuis 2012 grâce à des taux plus bas ... même si la dette a augmenté)

Conjoncture vendéenne

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

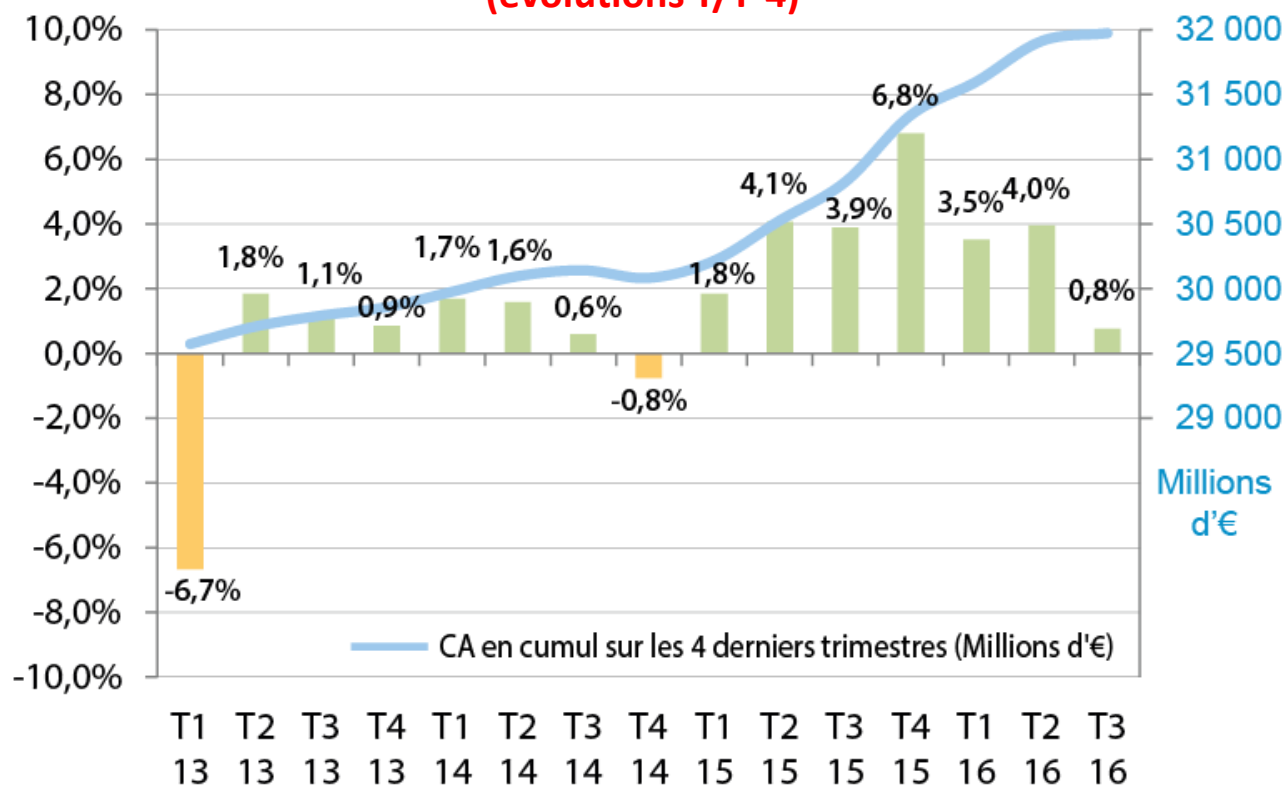
CCI VENDÉE

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

ORION

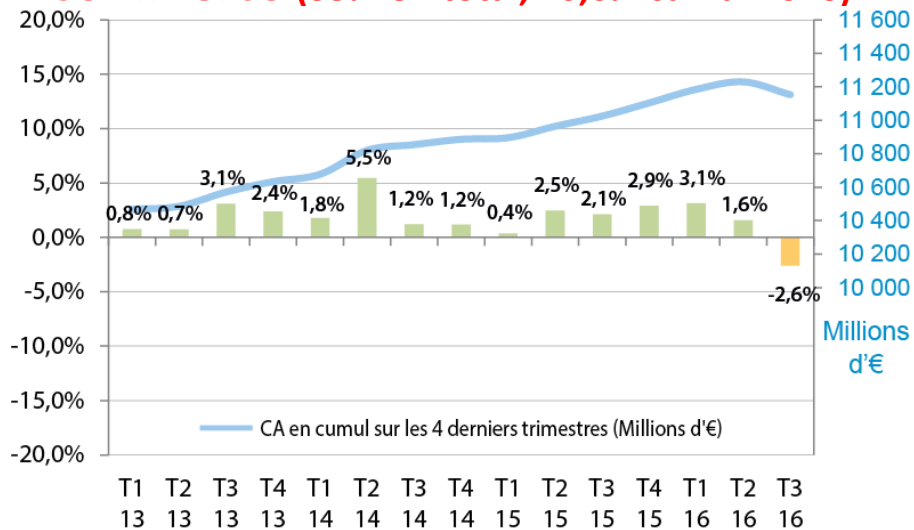
**VENDÉE
EXPANSION**
AMÉNAGEMENT - DÉVELOPPEMENT - TOURISME

**Chiffre d'affaires des entreprises vendéennes
 (évolutions T/T-4)**

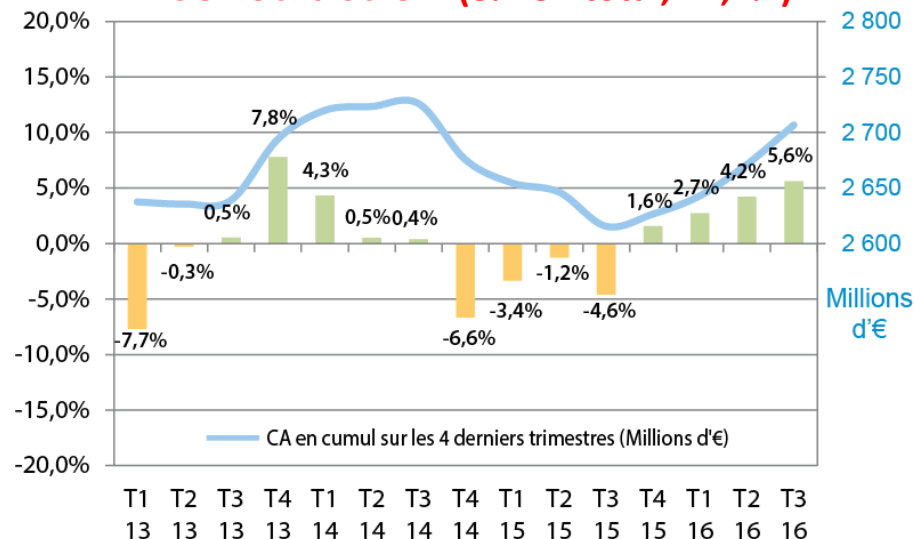


- Cumul 3 trimestres 2016 = +2,7% (comparé à 2015)

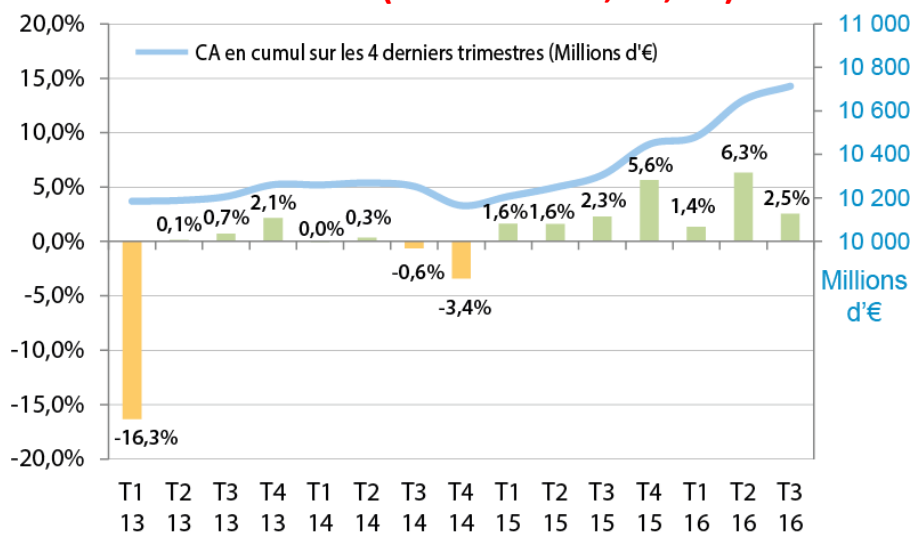
Commerce (35% CA total, +0,6% cumul 2016)



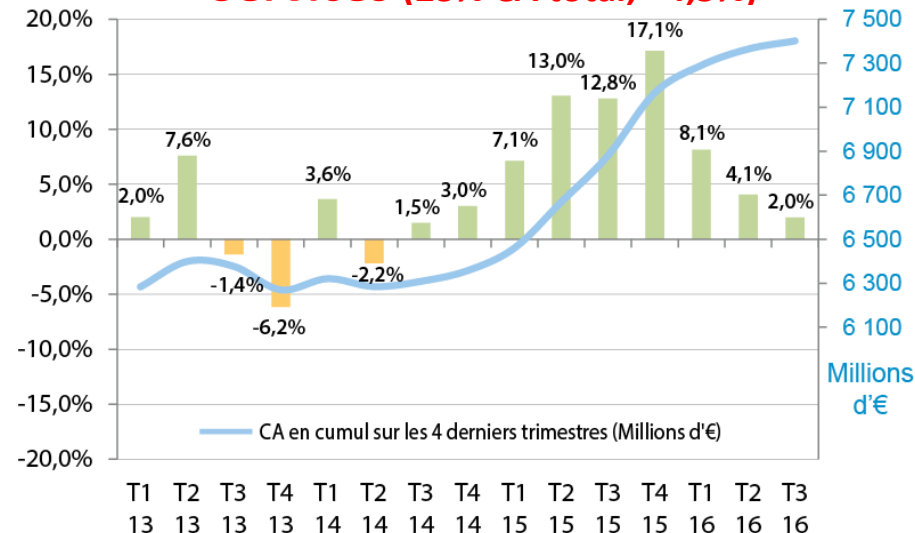
Construction (8% CA total, +4,2%)



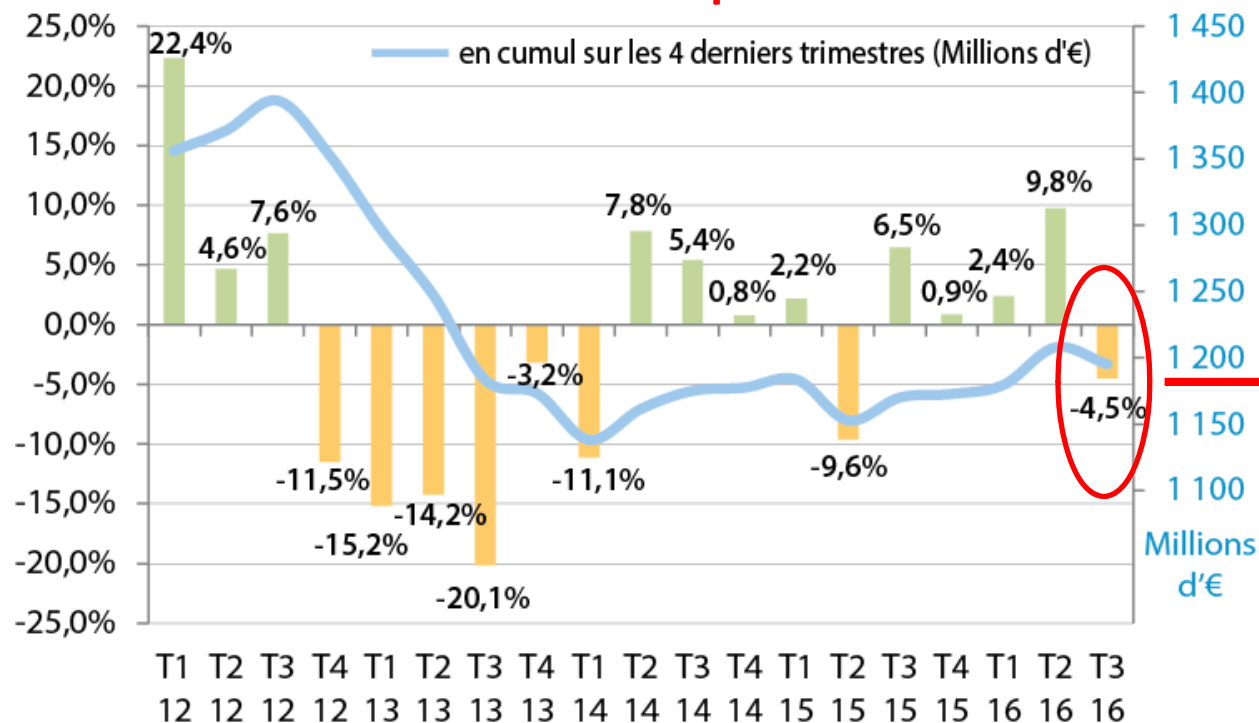
Industrie (34% CA total, +3,4%)



Services (23% CA total, +4,5%)



Investissement des entreprises vendéennes



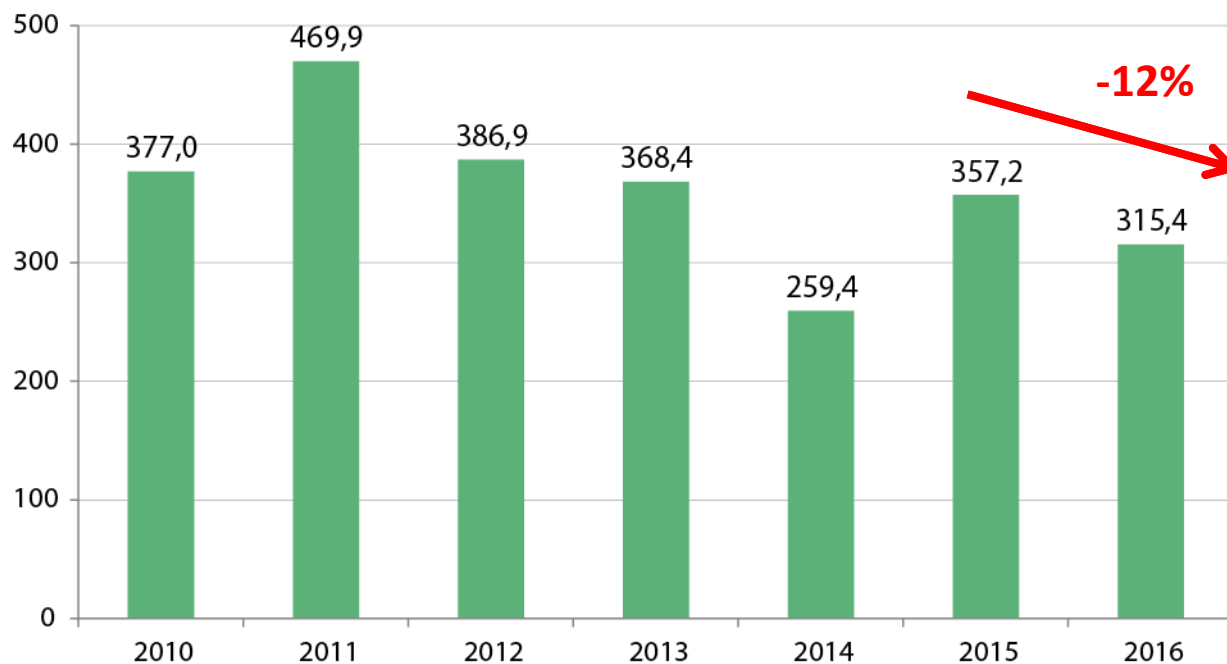
Industrie : -8%
Construction : +19%
Commerce : +10%
Services : -9%

Evolution janvier-septembre 2016 / janvier-septembre 2015 :

- Industrie (34% des investissements sur les 9 premiers mois de 2016) : -5,6%
- Construction (8%) : +33,7%
- Commerce (15%) : +1,2%
- Services (44%) : +5,8%

Locaux non résidentiels autorisés Des entreprises toujours prudentes dans leurs investissements immobiliers

Locaux non résidentiels autorisés* en Vendée
(Cumul janvier-octobre de chaque année)

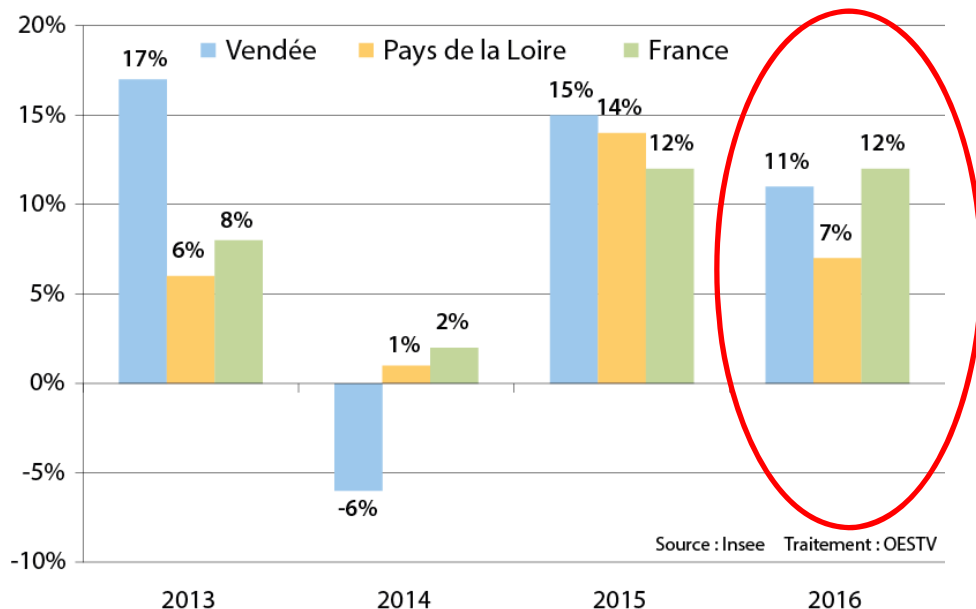


Source : Sit@del2 - Traitement : OESTV

** en surface de plancher (en millier de m²) - hors exploitations agricoles ou forestières*

Créations d'entreprises

Évolution cumul 9 premiers mois pour chaque année



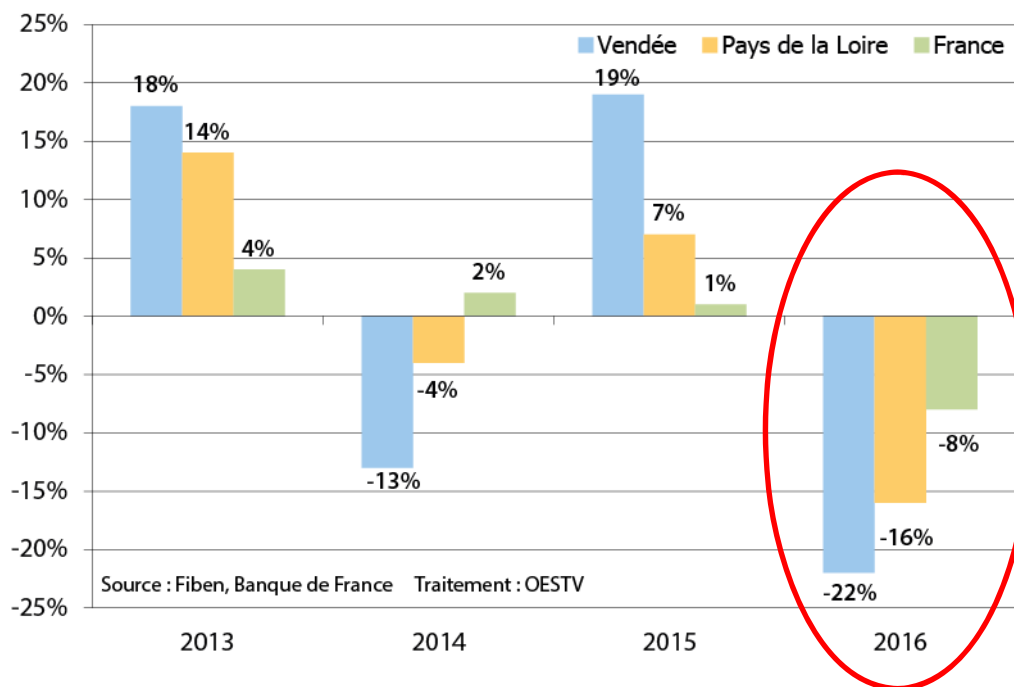
Sur les 9 premiers mois de 2016, le nombre de créations d'entreprises (1 874) progresse de **+11%** en Vendée comparé à la même période de 2015.

Créations par an (en cumul sur janvier/septembre de chaque année) :

- 2012 : 1 326
- 2013 : 1 555
- 2014 : 1 468
- 2015 : 1 694
- **2016 : 1 874**

Défaillances d'entreprises

Évolution janvier-septembre pour chaque année

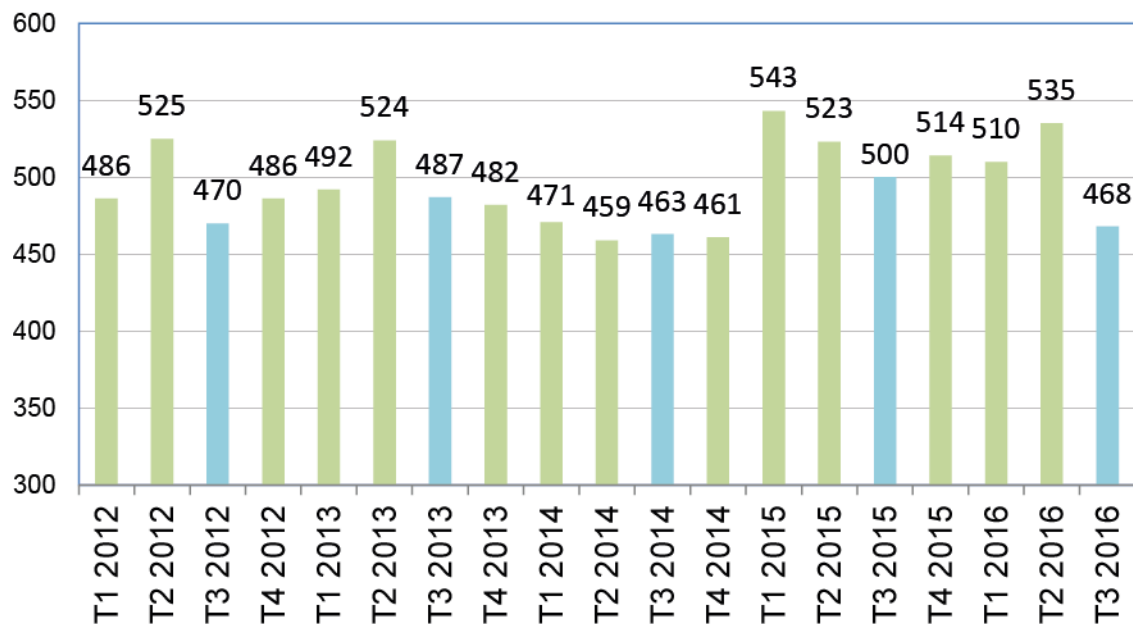


366 défaillances sur les 9 premiers mois de 2016 contre **466** sur la même période de 2015

Repli sur le 3^{ème} trimestre 2016 ... le montant des exportations vendéennes marque le pas depuis le début de l'année

Exportations trimestrielles de marchandises en Vendée

(Données CAF-FAB hors matériel militaire en millions d'euros)



Source : Direction Générale des Douanes - Traitement : OESTV

- **3^{ème} trimestre 2016 : montants exportés = 468 millions d'€ en repli de -6% comparé au T3 2015**
- **9 premiers mois de 2016 : montants exportés = 1 513 millions d'€ en repli de -3% comparé à la même période de 2015**

Repli sur le 3^{ème} trimestre 2016 ... le montant des exportations vendéennes marque le pas depuis le début de l'année

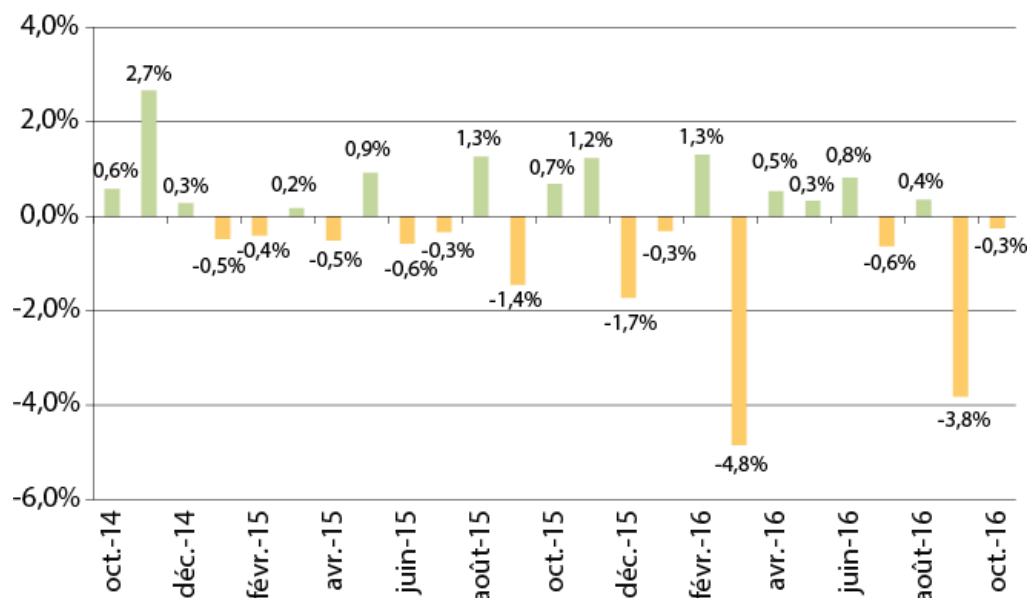
Principaux postes à l'export pour la Vendée

		Cumul des 3 trimestres 2016/ 3 trimestres 2015
Navires et bateaux	(*21,0%)	-6%
Viande et produits à base de viande	(9,9%)	+2%
Machines et équipements d'usage général	(9,2%)	+10%
Produits de boulangerie-pâtisserie et pâtes alim.	(7,1%)	+11%
Produits de la culture et de l'élevage	(5,7%)	+6%
Total Exportations		-3%

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

Le nombre de DE recule légèrement en octobre (-0,3%)
 après le net repli observé en septembre (-3,8%)

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 octobre 2016, le nombre de DE
 recule légèrement en Vendée de **-0,3%**
 (-70 personnes)

Sur un an à fin octobre 2016, le nombre de
 DE recule de **-7,0%** soit **-2 060** chômeurs

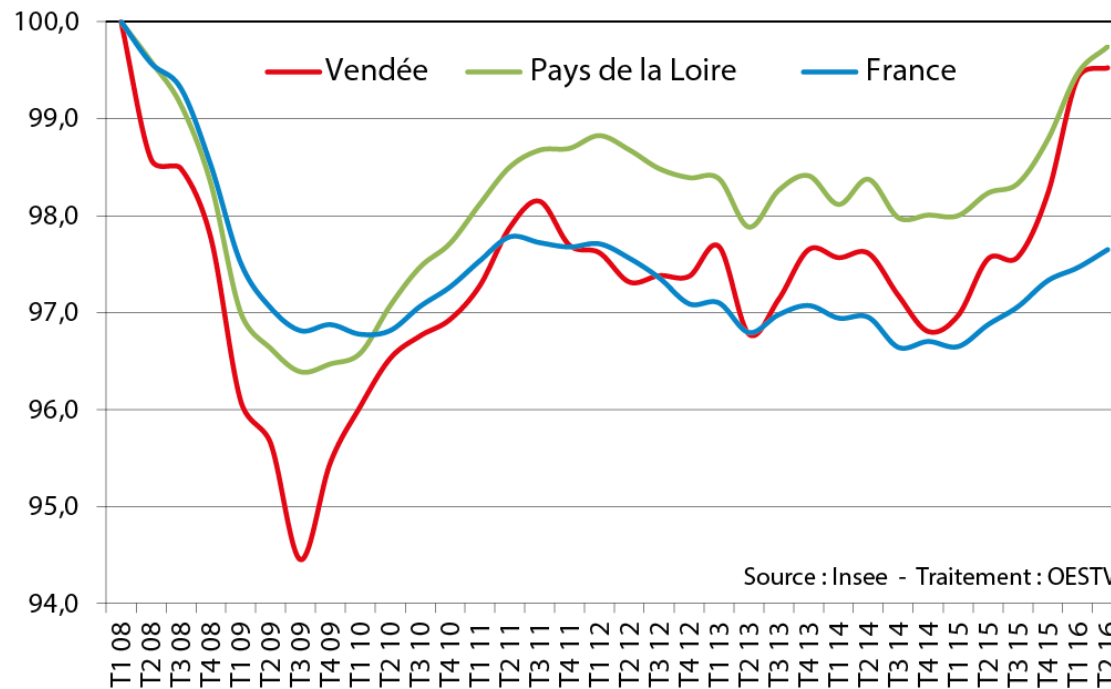
Le nombre de DE recule légèrement en octobre (-0,3%)
après le net repli observé en septembre (-3,8%)

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

Octobre 2016	Vendée	Région Pays de la Loire	France métropolitaine
DEFM Catégorie A- CVS	27 370	169 020	3 478 800
Evolution sur 1 mois (en %)	-0,3%	-0,3%	-0,3%
Evolution sur 1 an (en %)	-7,0%	-4,7%	-2,8%
Taux de chômage au T2 16	7,9%	8,4%	9,6%

Stabilisation au 2^{ème} trimestre 2016 à un niveau proche de celui d'avant crise ... grâce à la bonne dynamique dans les services

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



➤ **A fin juin 2016 :**

- 161 217 emplois salariés en hausse de **+0,1% comparé à mars 2016**, soit un léger gain de 171 postes
- **+2,0% sur un an**, +3 192 postes

Stabilisation au 2^{ème} trimestre 2016 à un niveau proche de celui d'avant crise ... grâce à la bonne dynamique dans les services

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

	T2 2016	Évolution sur 1 trimestre		Évolution sur 1 an	
		En %	En VA	En %	En VA
Industrie	53 778	-0,1%	-28	+0,1%	+36
Construction	17 552	-0,1%	-26	-1,9%	-336
Commerce	30 878	-0,7%	-218	+0,9%	+278
Services (dont intérim)	59 009	+0,8%	+443	+5,8%	+3 215

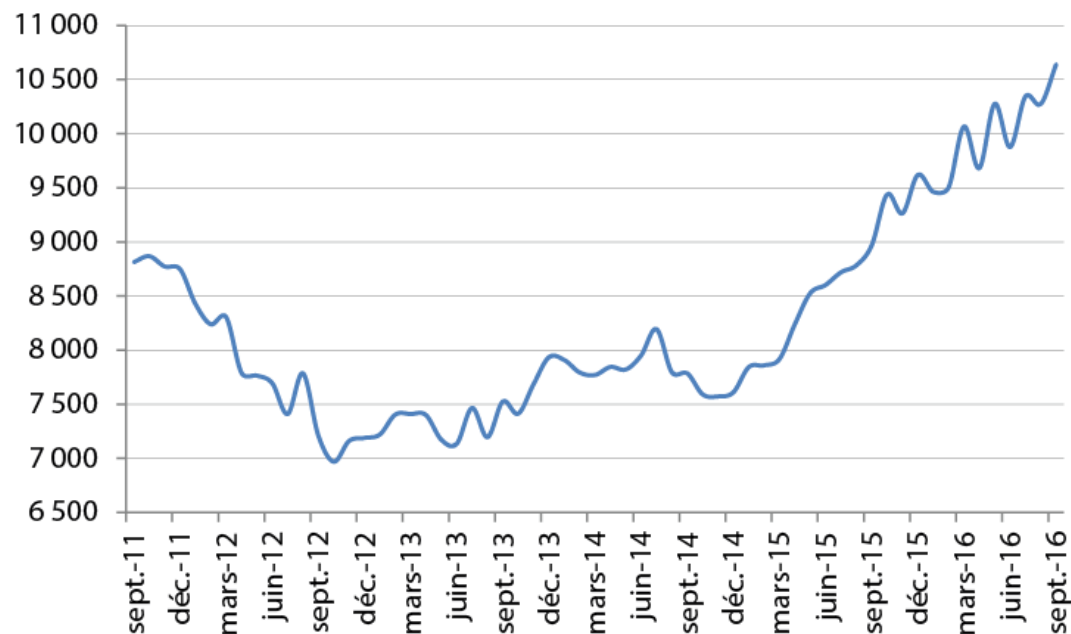
Source : Insee - Traitement : OESTV

Le nombre d'intérimaires poursuit sa hausse en Vendée sur le mois de septembre (10 641 postes)

Le marché de l'intérim s'est établi de nouveau en hausse sur le mois de septembre en Vendée **(+3,6%, +366 postes)**.

Sur un an, l'intérim a progressé très significativement de **+18,6% (+1 672 postes)**.

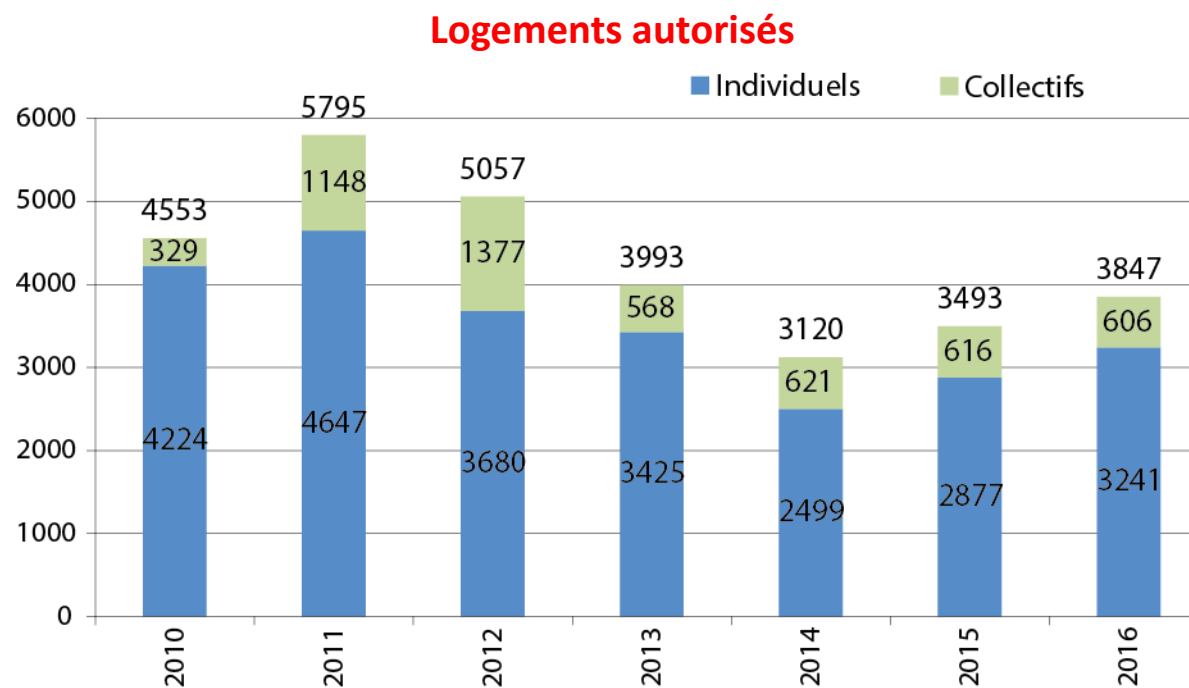
Emplois intérimaires en Vendée



Emplois intérim	Septembre 2015	Septembre 2016	Évolution	
			sur 1 mois	sur 1 an
Vendée	8 968	10 641	+3,6%	+18,6%
Région Pays de Loire	49 589	57 458	+7,7%	+15,9%
France	631 590	686 215	+4,4%	+8,6%

Source : Pôle Emploi Pays de Loire – données CVS

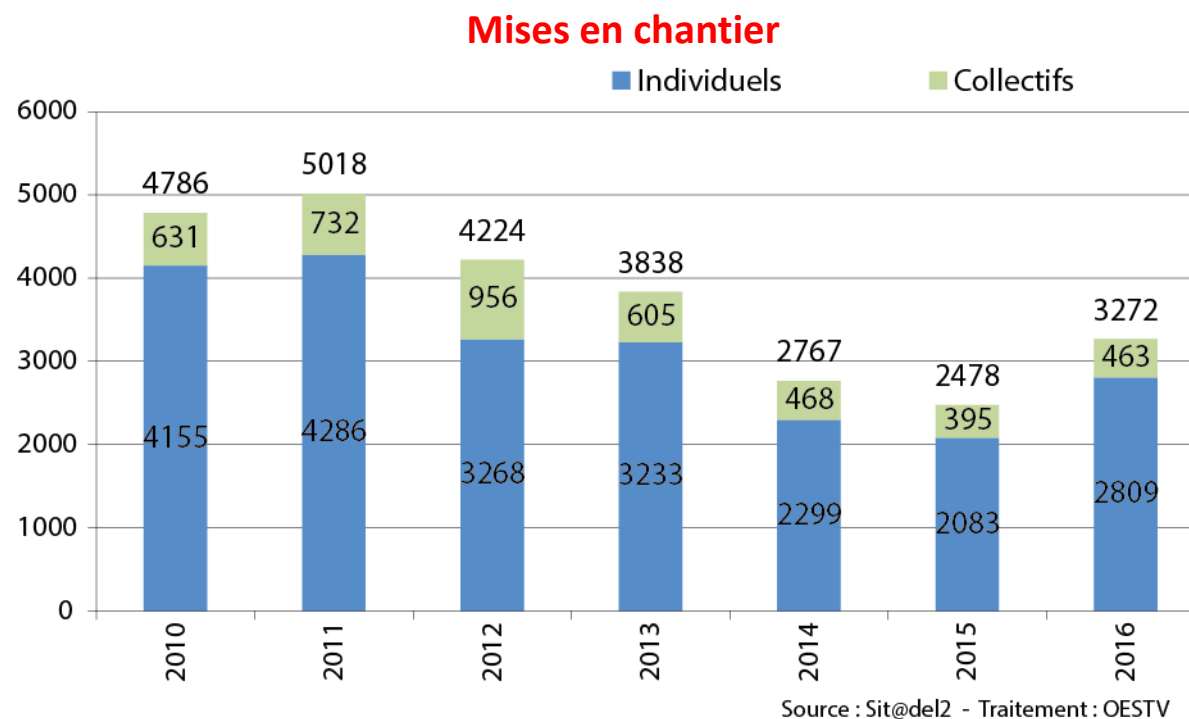
Construction de logements en Vendée (cumul janvier-octobre de chaque année)



Source : Sit@del2 - Traitement : OESTV

Les permis de construire autorisés (futures constructions) progressent de **+10%** sur les 10 premiers mois de 2016 comparé à la même période de 2015 ...

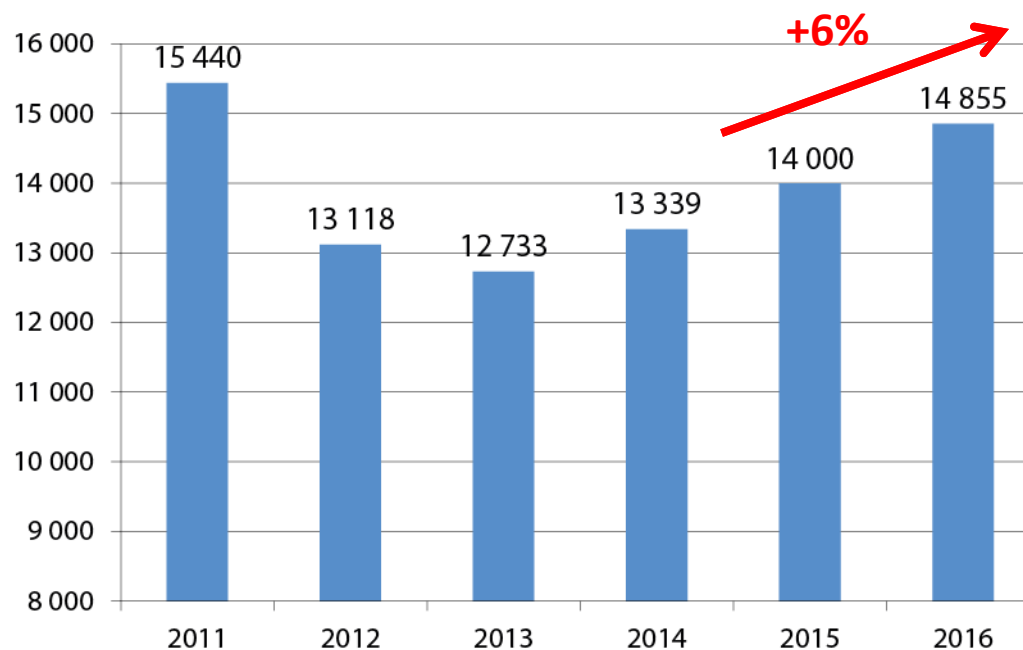
Construction de logements en Vendée (cumul janvier-octobre de chaque année)



... les mises en chantier enregistrent, quant à elles, une très forte dynamique sur cette même période (+32%).

Immatriculations de voitures neuves Un marché de l'automobile dynamique depuis le début de l'année

Immatriculations de voitures particulières neuves en Vendée (janvier/novembre de chaque année)



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

Publication mensuelle d'un Tableau de bord de conjoncture

À télécharger sur : www.oestv.fr ou www.vendee.cci.fr

Inscription sur la liste de diffusion : oestv@wanadoo.fr

Merci de votre attention

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