

Regard sur la conjoncture internationale et française

Petit-déjeuner de l'OESTV - Vendredi 7 juillet 2017

Partenaires financeurs de l'OESTV



Panorama des prévisions de croissance dans le monde

Croissance du PIB et prévisions (en %)

(Source : OCDE - Juin 2017)

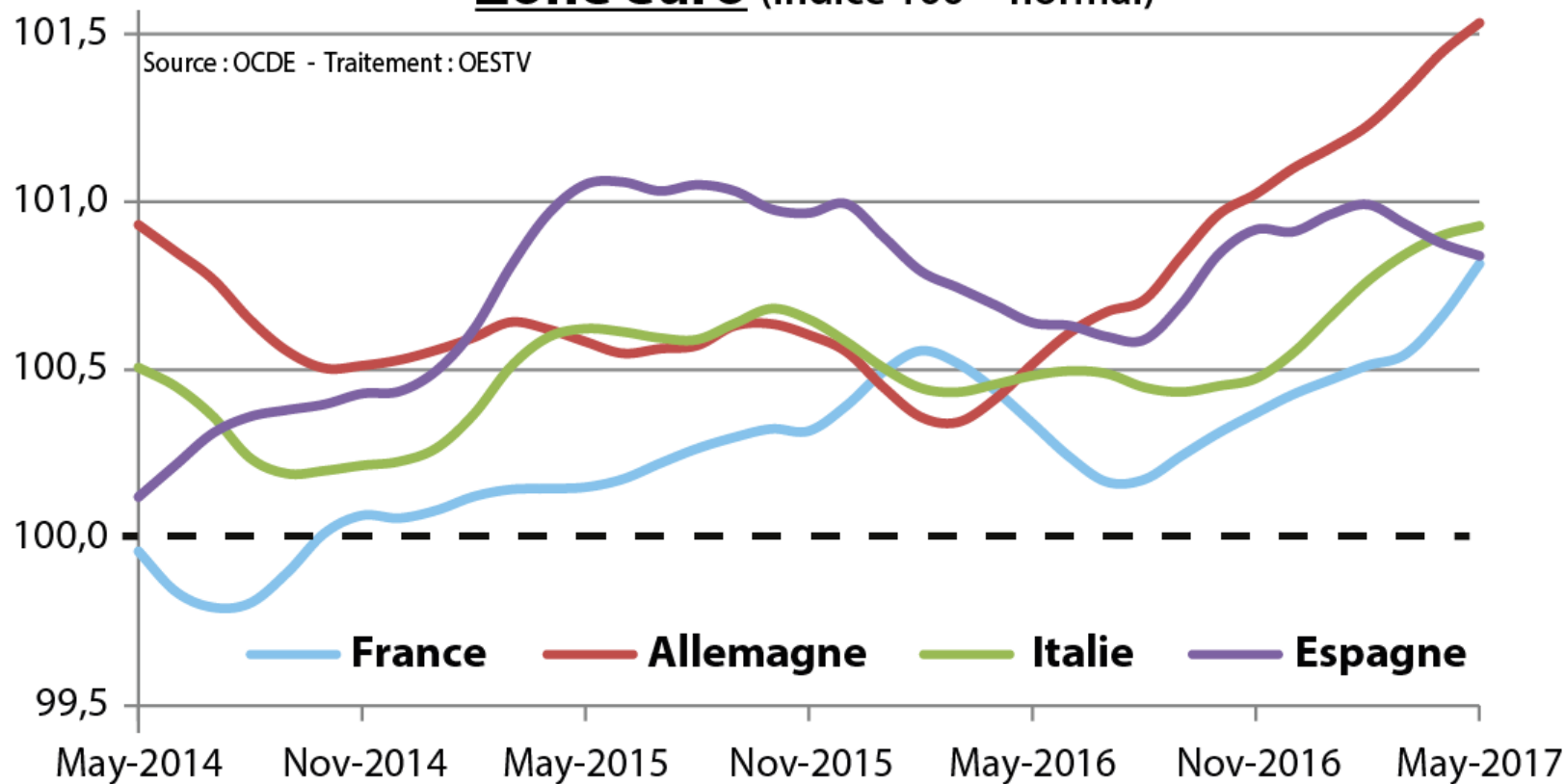
	2015	2016	2017 (p)
ZONE EURO	+1,5	+1,7	+1,8
France	+1,2	+1,1	+1,3
Allemagne	+1,5	+1,8	+2,0
Espagne	+3,2	+3,2	+2,8
Italie	+0,7	+1,0	+1,0

La croissance continue de s'installer peu à peu

(un contexte plus favorable : incertitudes politiques en partie dissipées, du mieux sur l'emploi, sur la confiance des ménages et des entreprises, l'investissement en construction et en équipement sur la voie du redressement en 2017, ...)

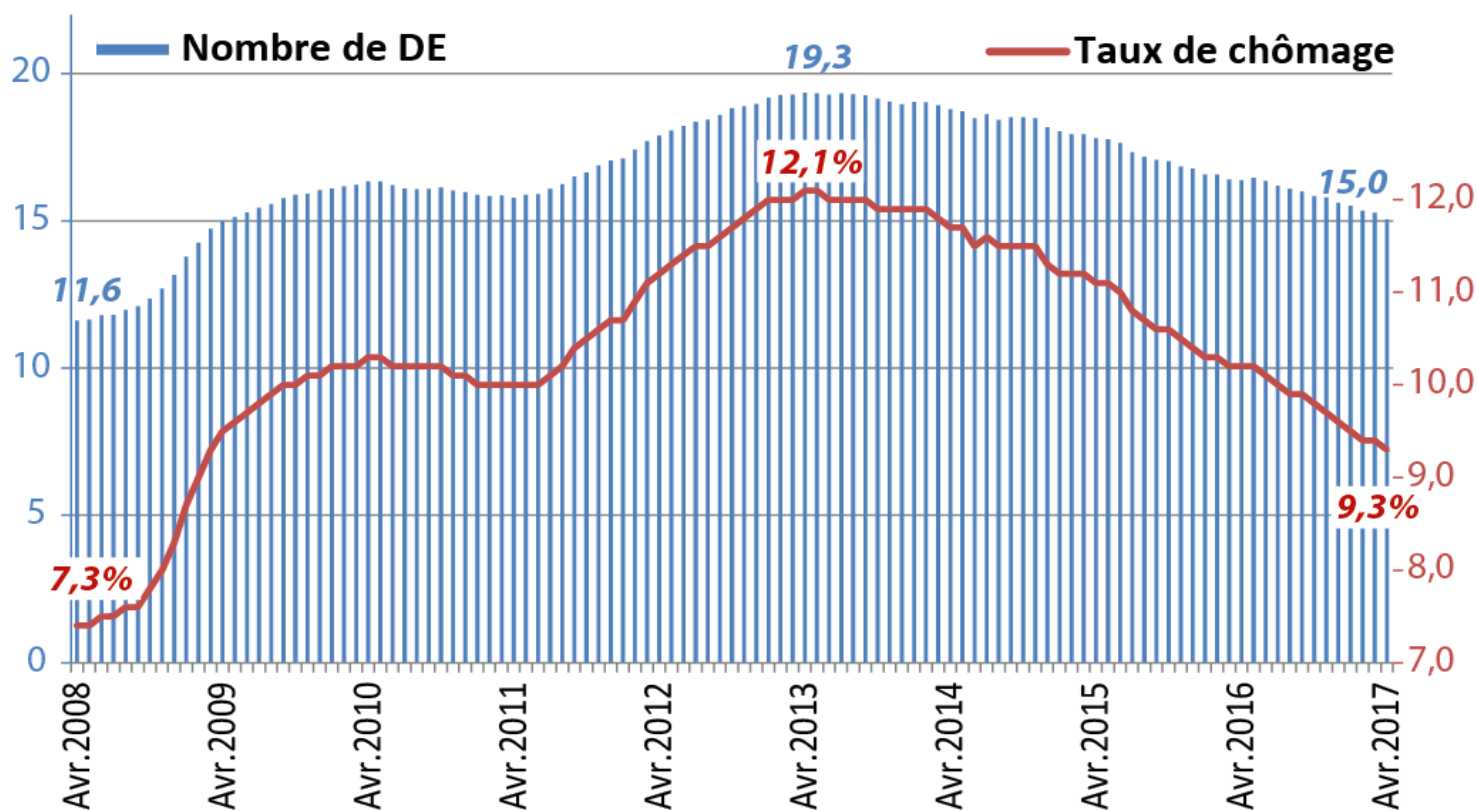
- ⇒ **Allemagne** : moteur de la zone ... croissance robuste en 2017.
- ⇒ **France** : l'activité se renforce (+1,3% OCDE à +1,6% Insee en prévision pour 2017).
- ⇒ **Espagne** : la croissance restera dynamique.
- ⇒ **Italie** : l'activité redémarre doucement.

Climat des affaires dans l'industrie manufacturière Zone euro (indice 100 = normal)



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

Source : Eurostat - Traitement : OESTV



Autres économies avancées

Croissance du PIB et prévisions (en %)

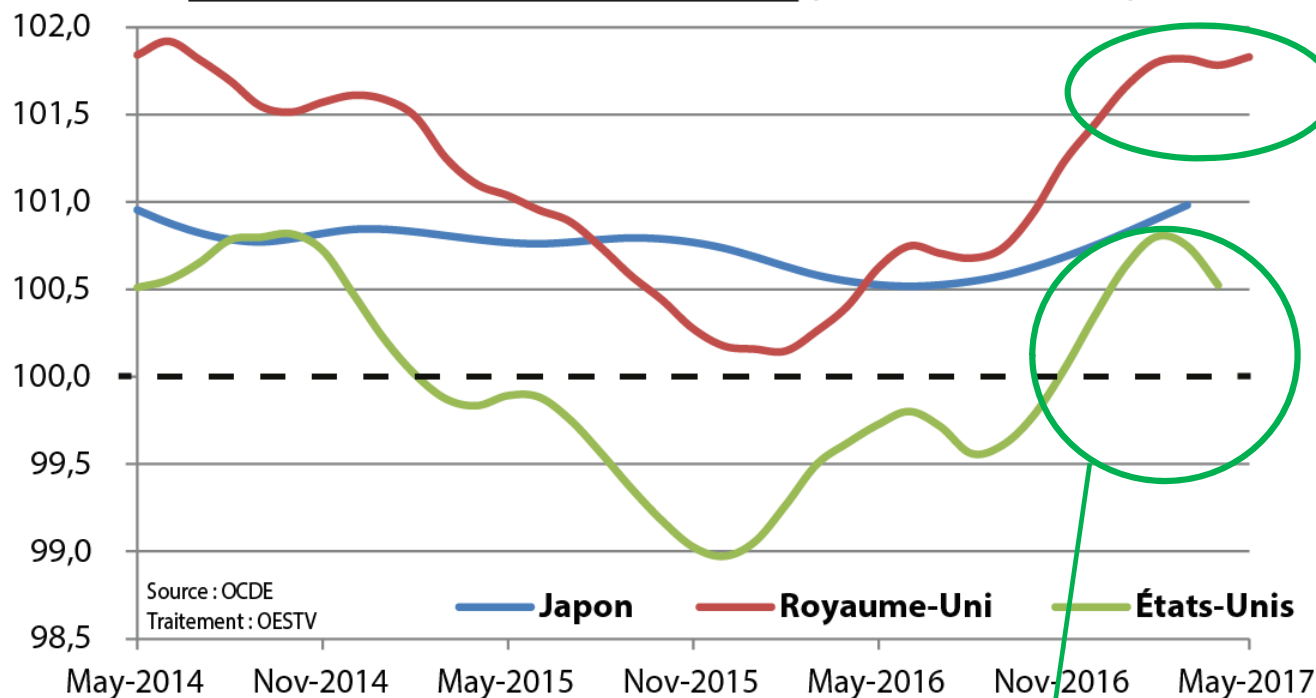
(Sources : OCDE - Juin 2017 & FMI* - Avril 2017)

	2015	2016	2017 (p)
Royaume-Uni	+2,2	+1,8	+1,6
États-Unis	+2,6	+1,6	+2,1
Japon	+1,1	+1,0	+1,4
ÉCONOMIES AVANCÉES*	+2,1	+1,7	+2,0

- ⇒ **États-Unis** : bien que l'administration Trump n'ait encore rien délivré, la croissance a résisté.
Accélération attendue en 2017 : consommation des ménages portée par un marché de l'emploi favorable et des baisses d'impôts, reprise attendue des investissements des entreprises (secteur pétrolier notamment).
- ⇒ **Royaume-Uni** - Peu à peu la croissance se modère : perte de pouvoir d'achat des ménages liée à la dépréciation de la Livre (-15% sur un an à juin = impact sur la consommation) et probable limitation des investissements des entreprises face à l'incertitude des modalités de mise en œuvre du Brexit.

Autres économies avancées

Climat des affaires dans l'industrie manufacturière
Autres économies avancées (indice 100 = normal)



Baisse de la Livre =
 avantage compétitif
 pour l'industrie RU ...
 ... tassement en fin de
 période avec début de la
 mise en œuvre du Brexit.

Après l'effet « élection de Trump », une pause a été marquée dans le climat des affaires début 2017 dans l'attente de mesures concrètes.

Économies émergentes

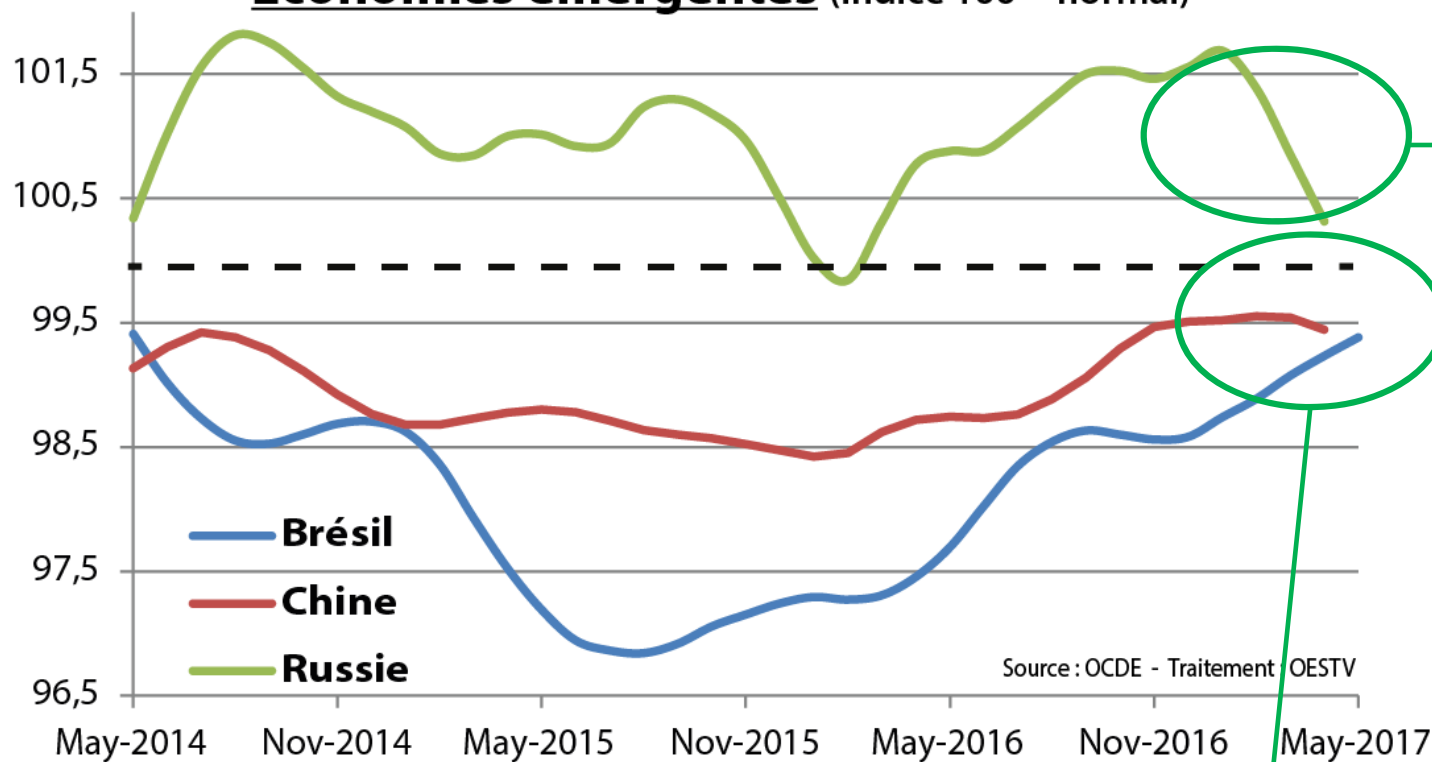
Croissance du PIB et prévisions (en %)

(Sources : OCDE - Juin 2017 & FMI* - Avril 2017)

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

- ⇒ **Brésil & Russie** : sortie de récession en 2017 soutenue par une hausse des matières 1^{ères} entre début 2016 et début 2017 ... attention toutefois au nouveau retournement des cours des matières 1^{ères} depuis février 2017. **Brésil** : vigilance sur les impacts potentiels des scandales politiques et de corruption sur la reprise (prudence des investisseurs étrangers notamment).
- ⇒ **Chine** : Poursuite de « l'atterrissage en douceur » en 2017 d'une économie qui s'appuie de plus en plus sur sa demande intérieure. Cette dernière (consommation + investissements) reste toutefois stimulée par une forte hausse du crédit (l'endettement privé + public => 158% du PIB en 2004 à 258% aujourd'hui).

Climat des affaires dans l'industrie manufacturière Économies émergentes (indice 100 = normal)



Nouvelle baisse des cours
du pétrole depuis février
2017

Toujours en dessous de la moyenne longue période

Indice d'ensemble des matières premières (CRB Commodity Index au 22 juin 2017)



⇒ **Pétrole** : -20% depuis fin janvier (de 56€ à 46€) ... la production nord américaine contrecarre les tentatives de l'OPEP de rééquilibrer le marché.

⇒ **Métaux industriels** : pour la plupart en repli plus au moins prononcé depuis mi-février (production/stocks importants et demande chinoise plus aussi dynamique).

⇒ **Mat. 1^{ères} Agricoles** : depuis janvier, -48% caoutchouc, -30% sucre et jus d'orange, -20% cacao, -16% soja, ... Pour rappel Brésil = 1^{er} producteur mondial de sucre et de soja notamment (effets crise politique).
À l'inverse, envolée des cours du blé sur les dernières semaines (météo outre-atlantique notamment).

Croissance mondiale

Aléas à la prévision (à la hausse ou à la baisse)



- Une partie des incertitudes politiques ont été dissipées dans la Zone euro suite à l'élection d'Emmanuel MACRON (question & projet européens).
- Des signes de hausse de la demande de biens de haute technologie dans les économies développées (enquête OCDE) : nécessité de renouveler le stock de capital parfois vieillissant => investissements peut être plus forts qu'attendu en 2017.

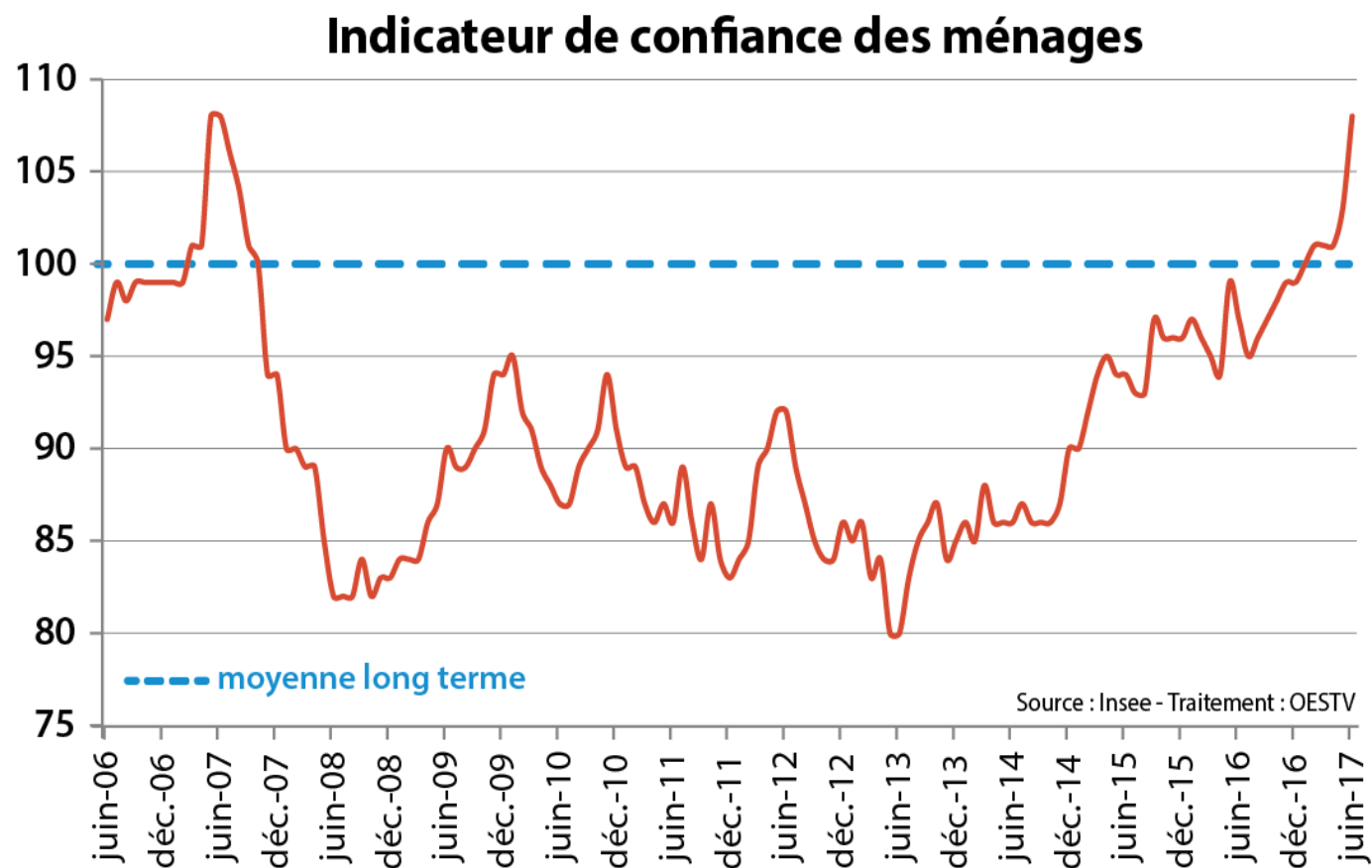


- **Vers plus de protectionnisme ?** (Brexit, TRUMP, démondialisation ?)
- **Vers la fin (ou la modération progressive) des politiques monétaires accommodantes ?** (retour de l'inflation dans les économies avancées => hausse des taux ... d'abord aux USA)
- **Ajustement/rééquilibrage toujours en cours dans les économies émergentes** (attention au niveau d'endettement privé en Chine)
- **Risques géopolitiques** (Moyen-Orient, Corée du Nord, Russie ...)

FRANCE

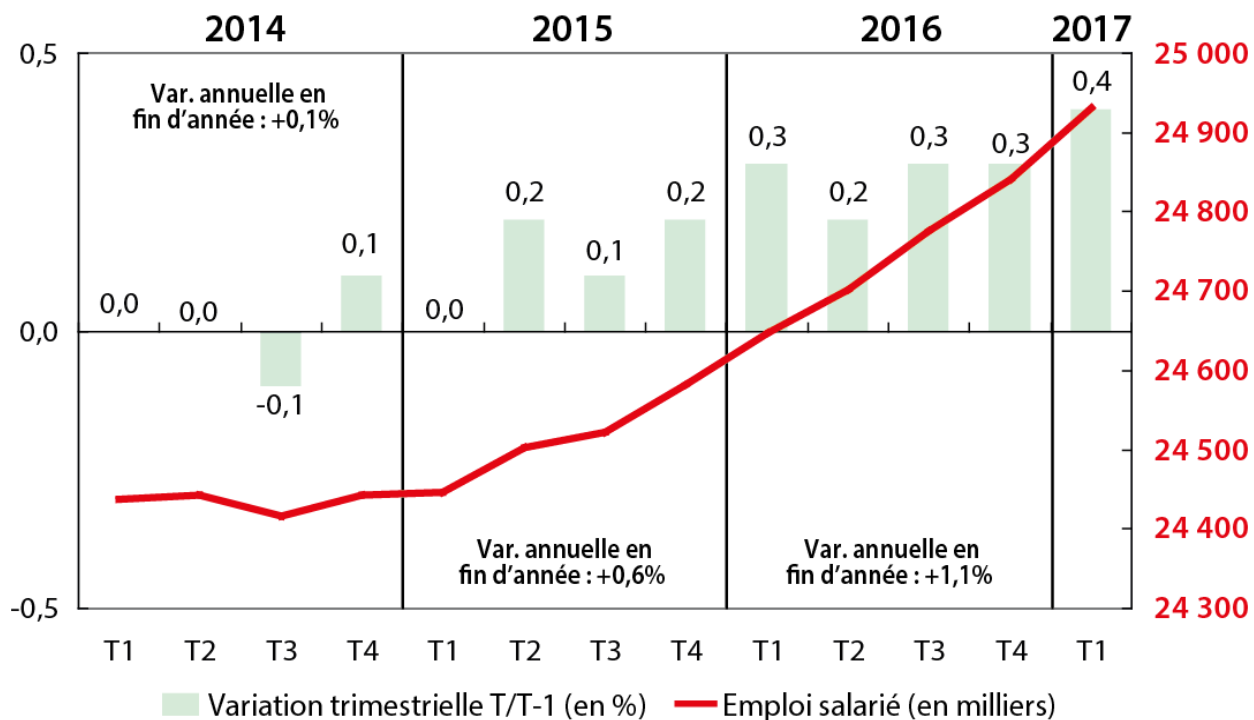
Trois indicateurs qui illustrent
une conjoncture plus favorable ...

Le moral des ménages est au plus haut depuis 10 ans



L'emploi salarié continue de progresser en début d'année

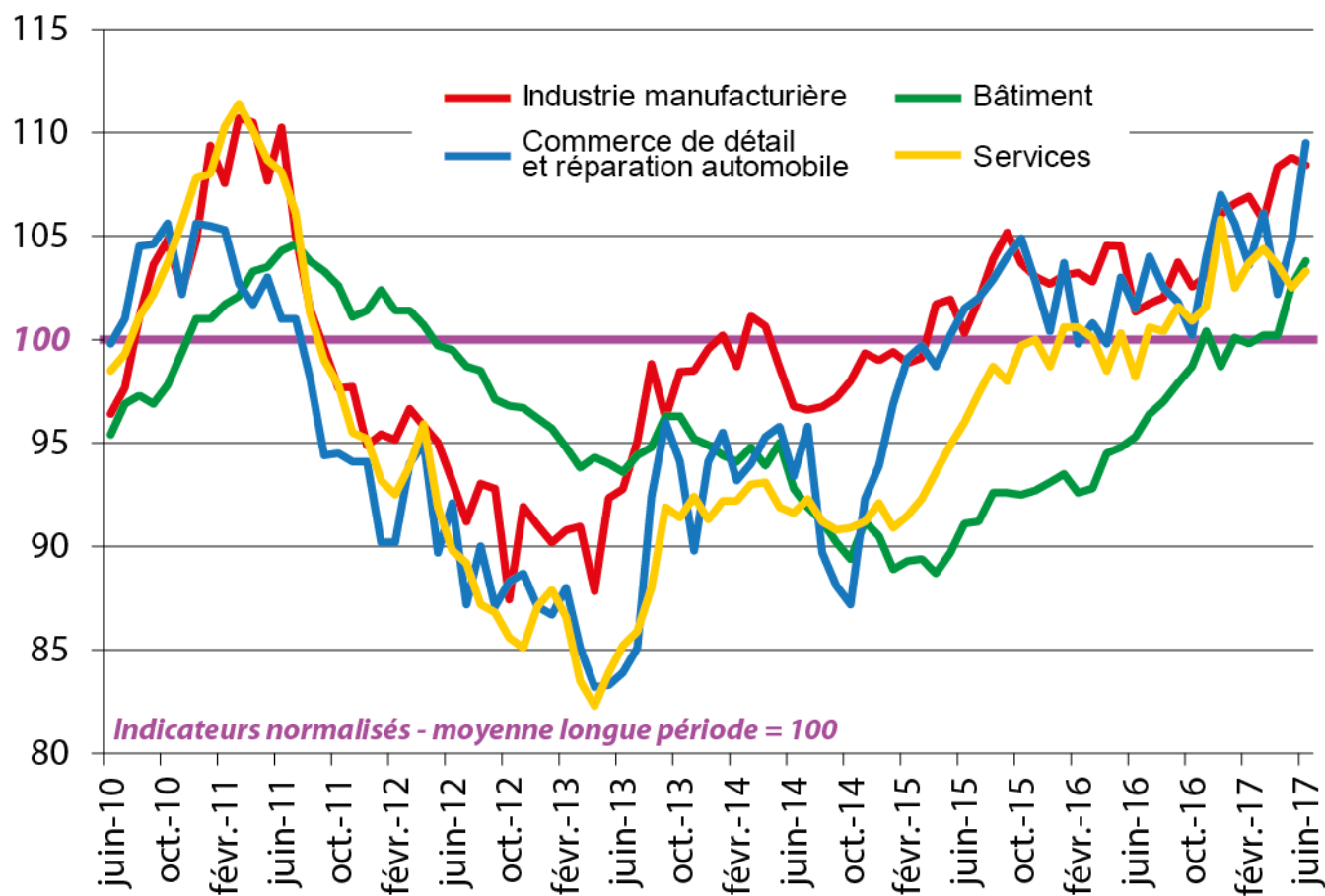
Évolution de l'emploi salarié total (privé + public - données cvs)



⇒ Sur 1 an à fin mars 2017 : **+284 100 postes** (+500 000 depuis fin 2013)
dont +255 400 dans le privé
dont +28 700 dans le public

Le climat des affaires est bien orienté dans tous les secteurs

Indicateurs synthétiques du climat des affaires en France

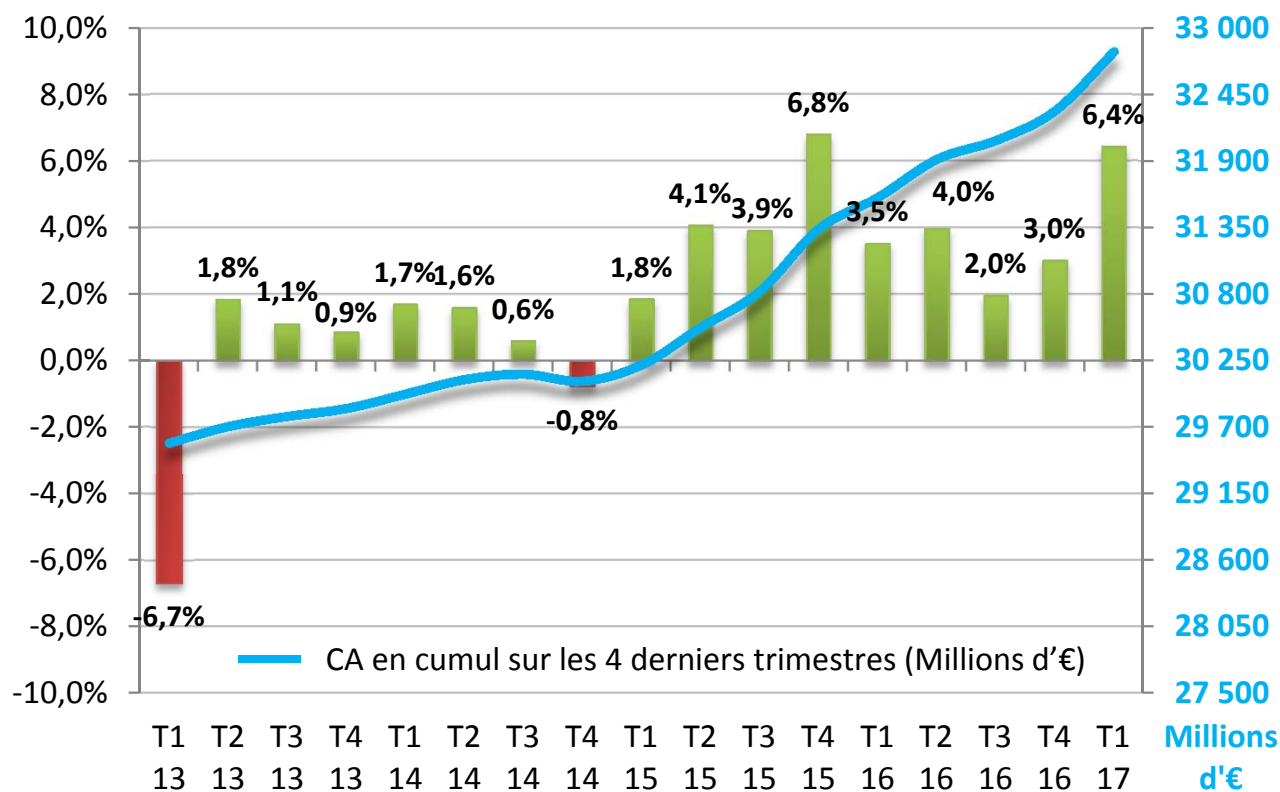


Conjoncture vendéenne

Activité des entreprises (CA)

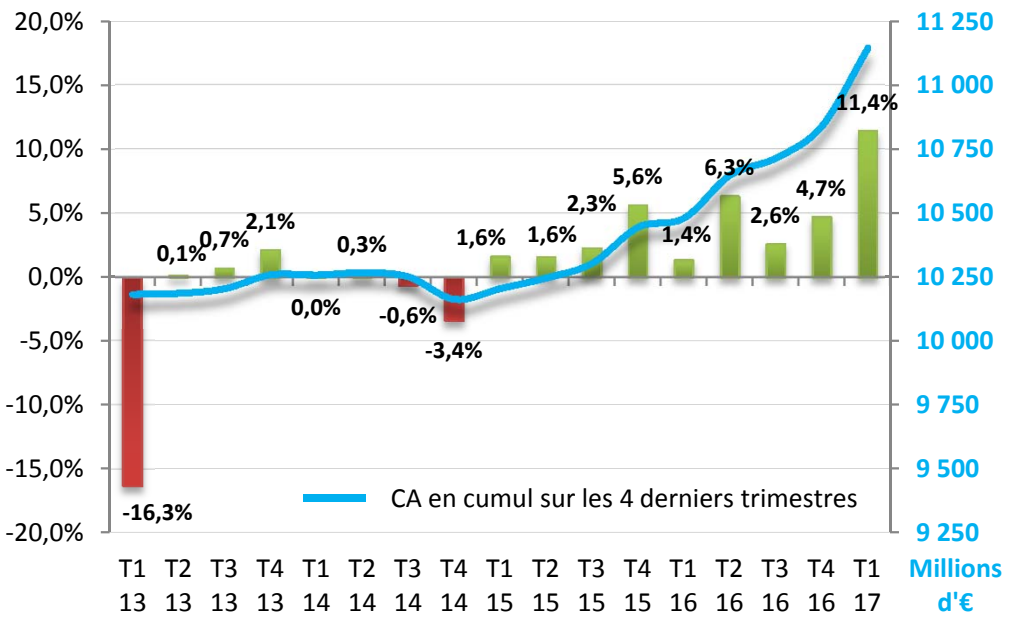
Croissance soutenue du CA au 1^{er} trimestre 2017
 qui prolonge le regain d'activité enregistré depuis 2 ans

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

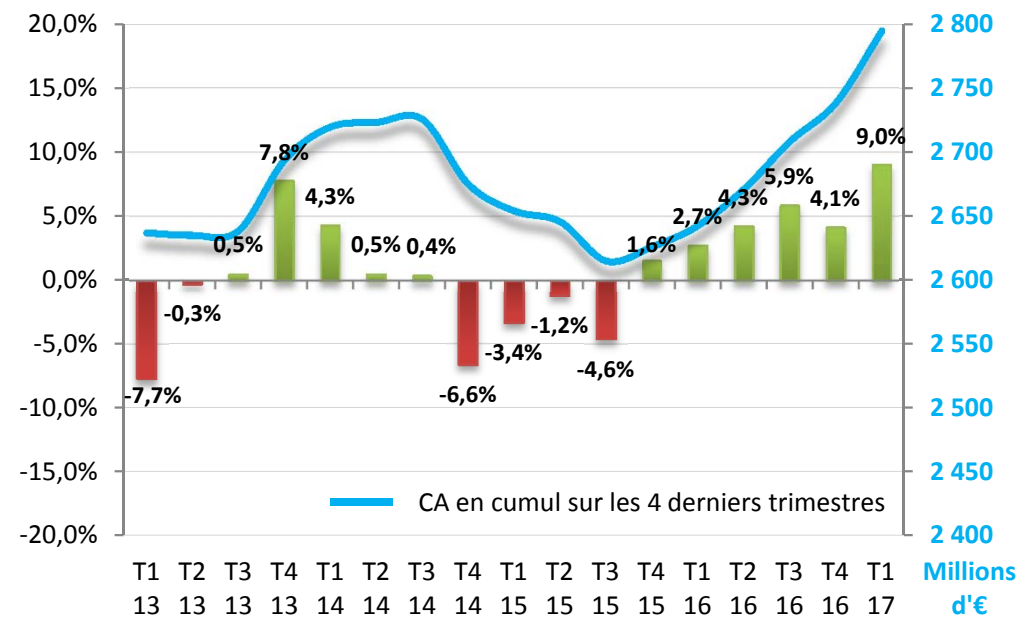


Activité des entreprises (CA) par secteur d'activité au 1^{er} trimestre 2017

Industrie } **37% CA total au T1 2017**

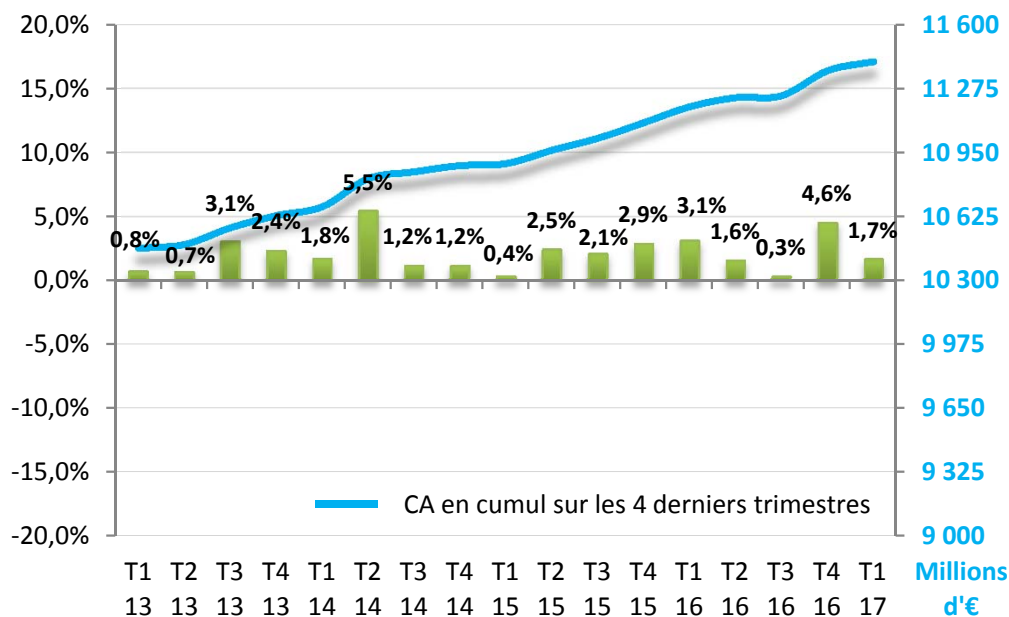


Bâtiment } **8% CA total**

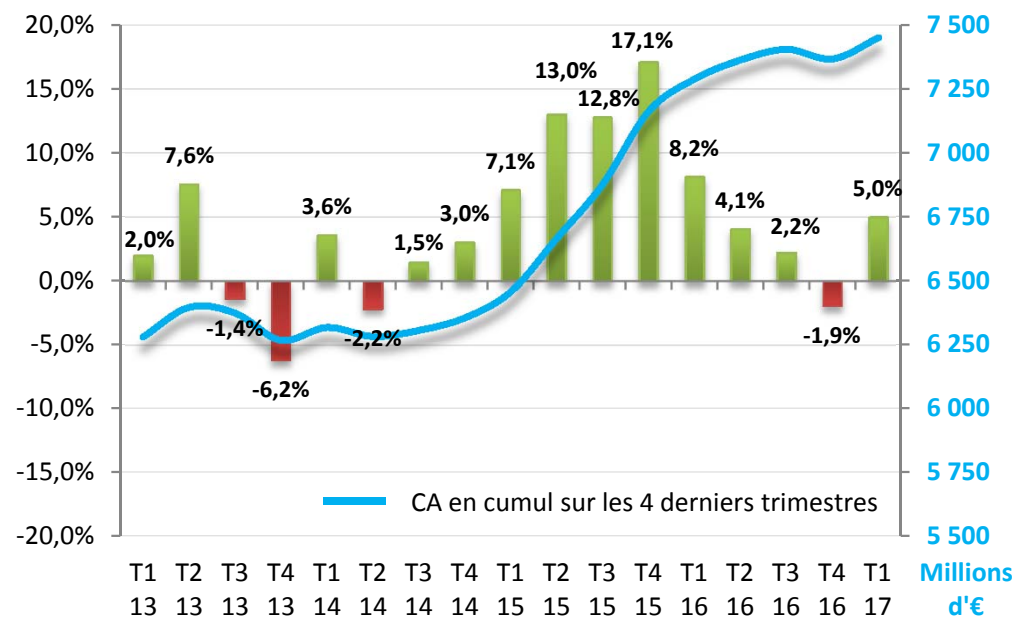


Activité des entreprises (CA) par secteur d'activité au 1^{er} trimestre 2017

 **Commerce** } **33% CA total**



 **Services** } **22% CA total**

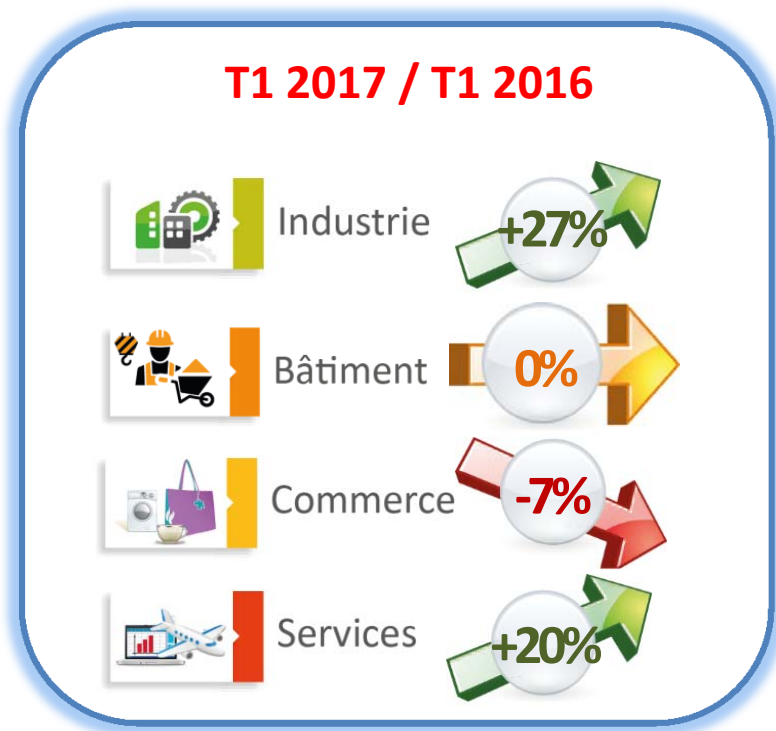
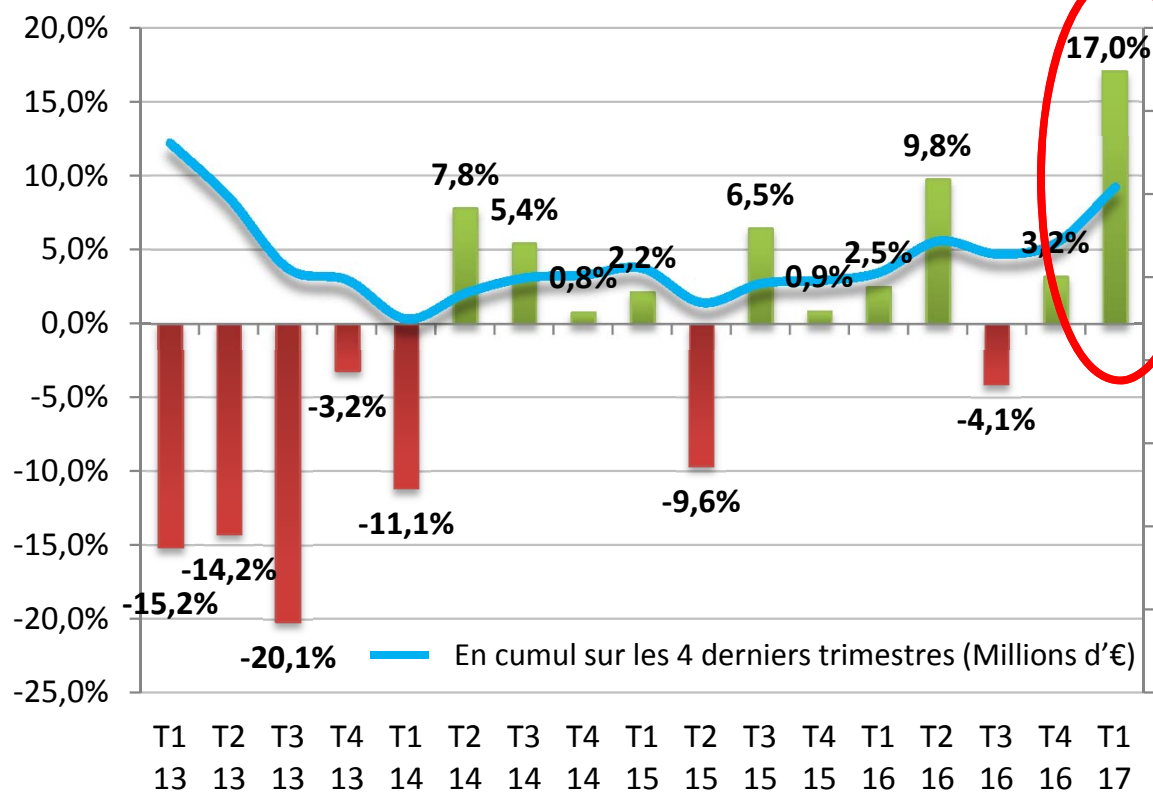


Investissement des entreprises

Fort rebond au 1^{er} trimestre 2017

(en partie = anticipation de la fin du dispositif de suramortissement)

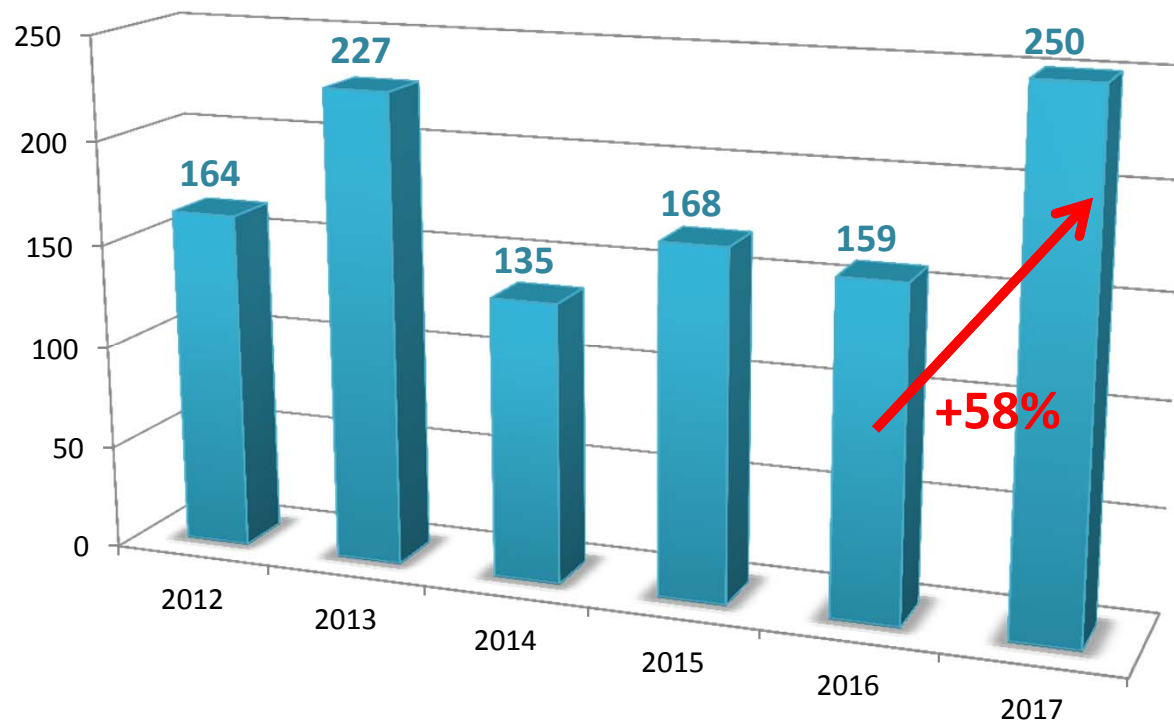
Investissement des entreprises vendéennes



Locaux non résidentiels autorisés

Le regain d'activité se traduit dans les investissements
en locaux sur les 5 premiers mois de 2017

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

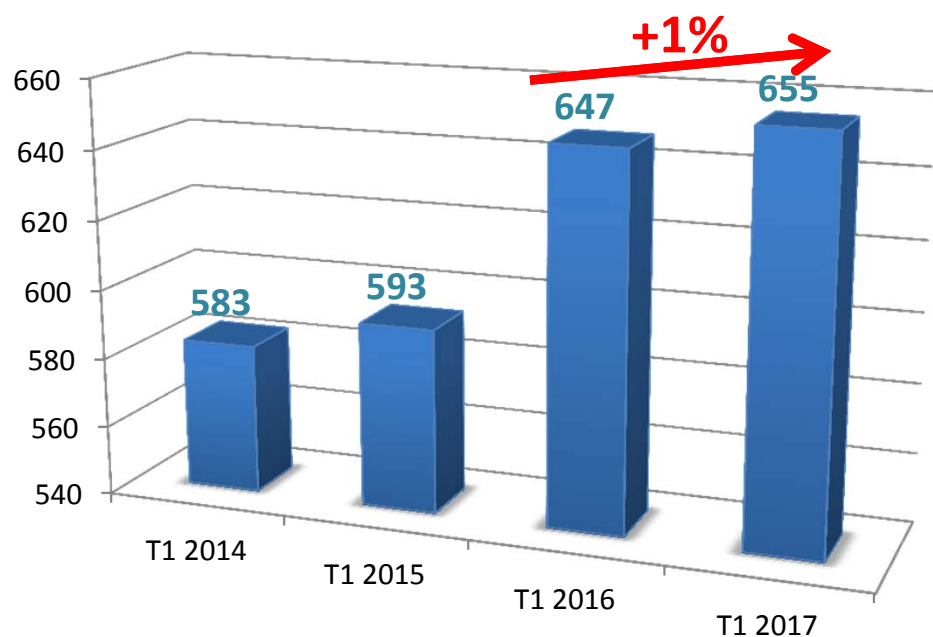


* en surface de plancher (en milliers de m²) - hors exploitations agricoles ou forestières

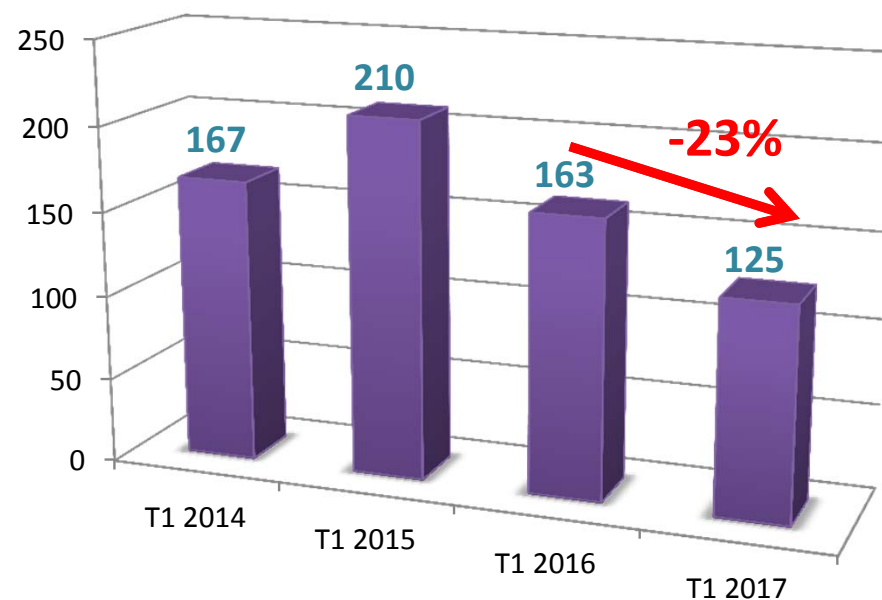
Créations (hors micro-entreprises) et défaillances d'entreprises

Créations stables à un niveau satisfaisant
Défaillances de nouveau en net repli

Créations d'entreprises (hors micro-entreprises)
1^{er} trimestre pour chaque année



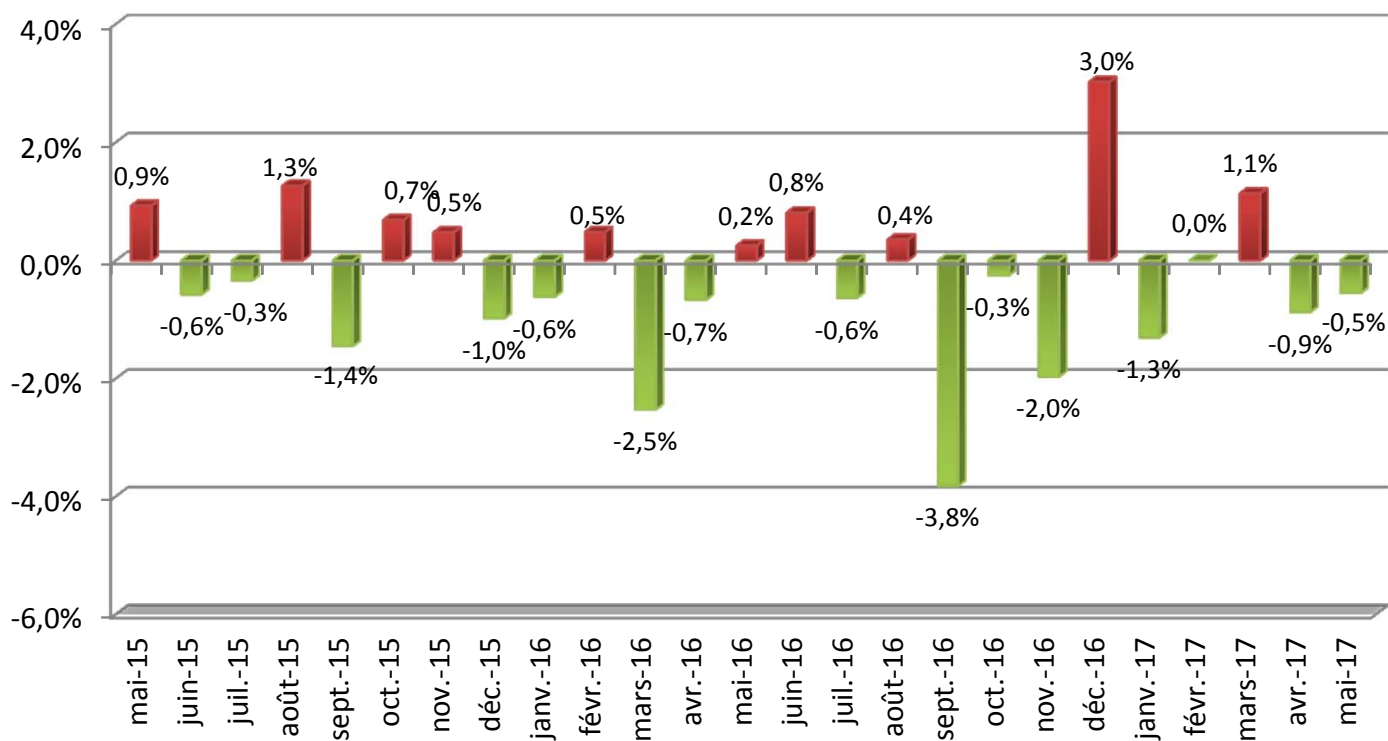
Défaillances d'entreprises
1^{er} trimestre pour chaque année



Demandeurs d'emploi

Nouvelle baisse du nombre de DE en mai 2017 après celle enregistrée en avril

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



Évolution à fin mai 2017

Sur 1 mois :



Soit **-150**
chômeurs




Sur 1 an :



Soit **-1 180**
chômeurs

**Nouvelle baisse du nombre de DE en mai 2017
 après celle enregistrée en avril**

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

Mai 2017	 Vendée	 Pays de la Loire	 France
DEFM Catégorie A-CVS	27 200	168 860	3 494 100
Évolution sur 1 mois (en %)	-0,5%	+0,2%	+0,6%
Évolution sur 1 an (en %)	-4,2%	-2,1%	-0,8%
Taux de chômage au T4 16	7,7%	8,3%	9,7%

Emploi salarié privé

Forte progression sur 1 an à fin 2016





163 396 emplois salariés en
 Vendée à fin déc. 2016



Comparé à sept. 2016
 soit **+1 128** postes

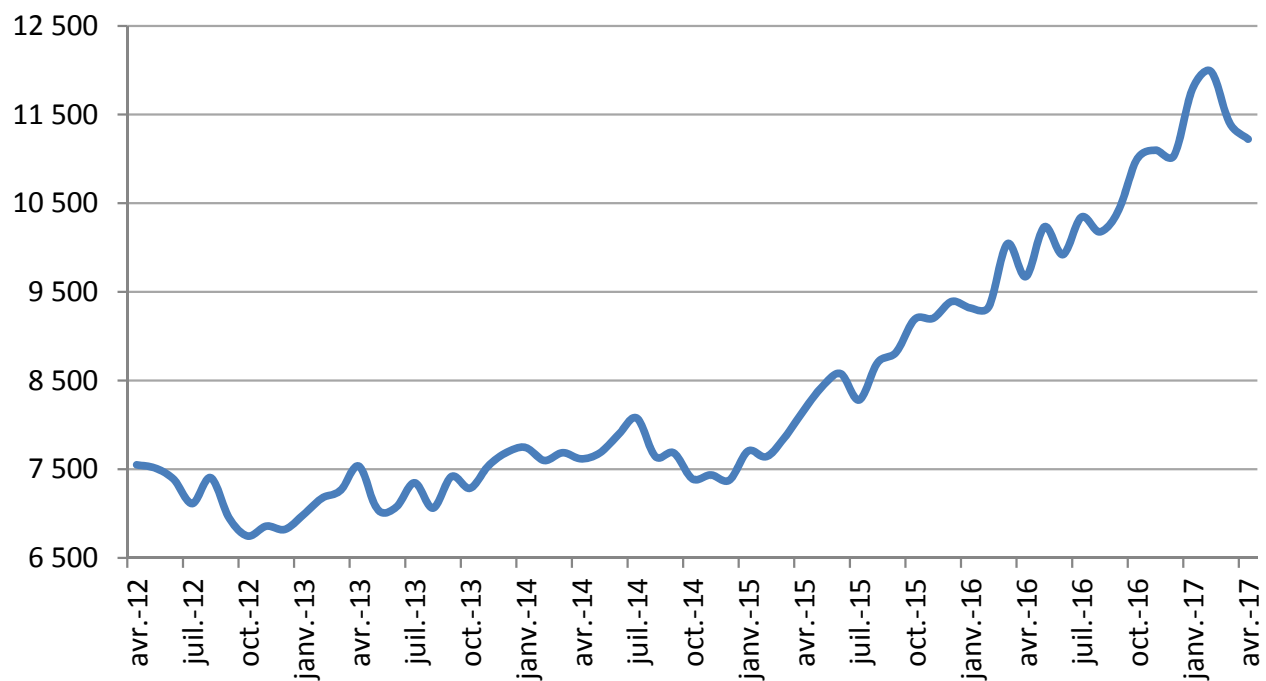


Comparé à déc. 2015
 soit **+3 935** postes

	Déc. 2016	Comparé à déc. 2015	
		En %	En VA
 Industrie	54 481	+1,0%	+542
 Bâtiment	17 559	-0,3%	-52
 Commerce	30 905	+1,3%	+382
 Services	60 451	+5,3%	+3 063

Nouveau repli en avril (-2%) après celui de mars (-5%)

Emplois intérimaires en Vendée




Vendée




11 223 emplois intérim
à fin avril 2017

-2% Comparé au mois précédent
 soit **-183 postes**

+16% Comparé à un an
 soit **+1 550 postes**

Nouveau repli en avril (-2%) après celui de mars (-5%)

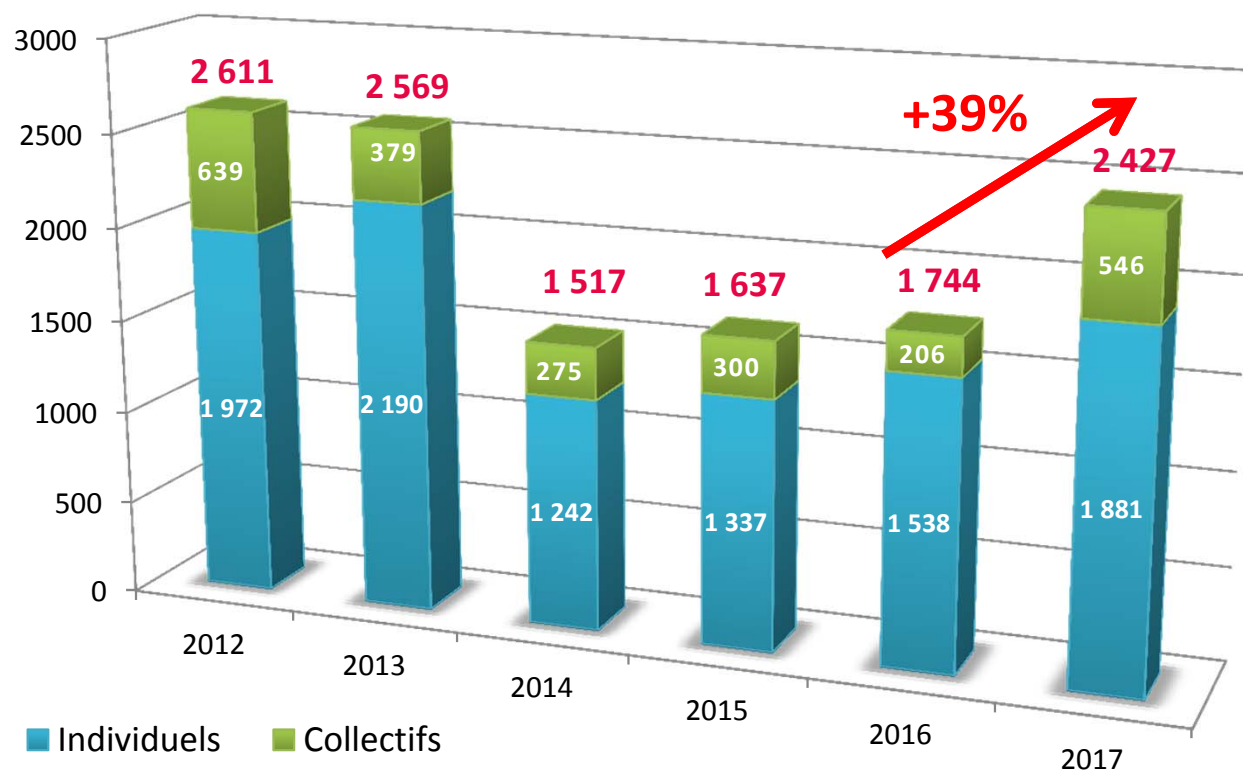
Emplois intérimaires

Avril 2017	 Vendée	 Pays de la Loire	 France
Emplois intérimaires	11 223	58 654	753 279
Évolution sur 1 mois (en %)	-1,6%	+1,5%	+0,2%
Évolution sur 1 an (en %)	+16,0%	+11,9%	+16,1%

**Des permis de construire en forte hausse
 sur les 5 premiers mois de 2017 ...**

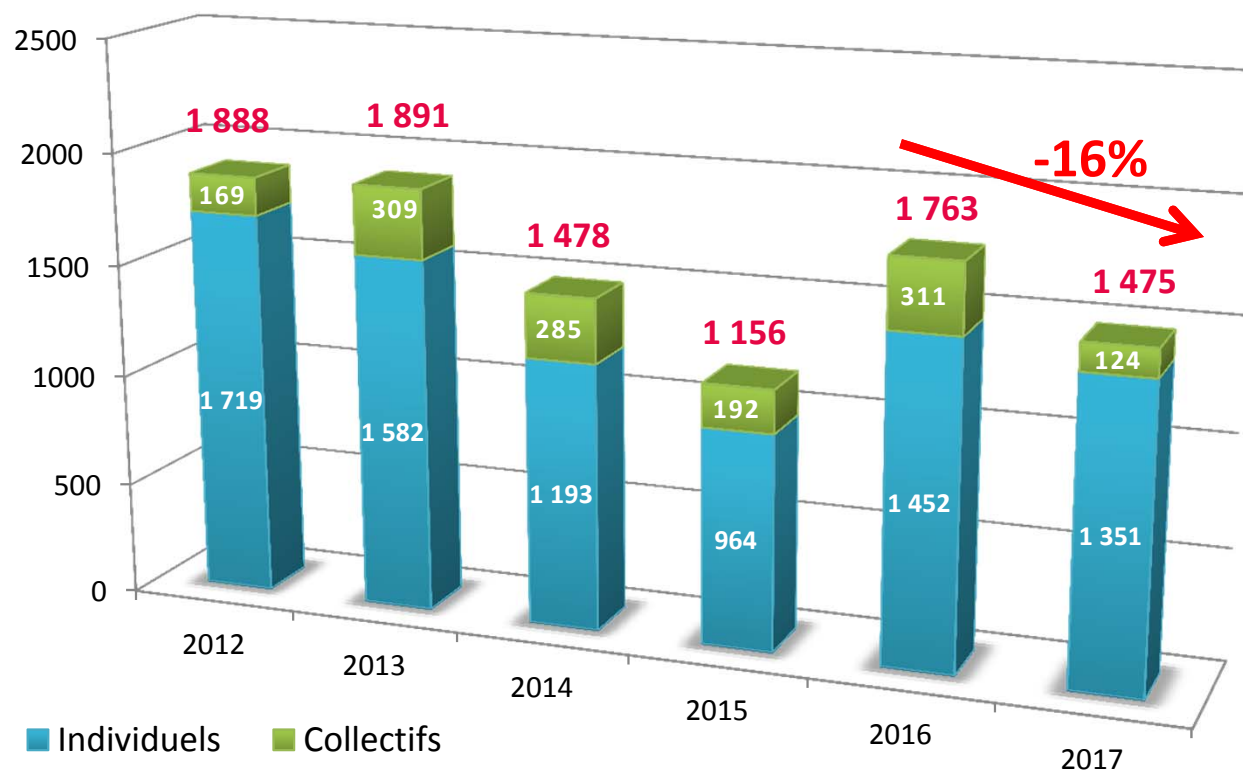
Construction de logements en Vendée (cumul janvier-mai de chaque année)

Permis de construire autorisés



... à l'inverse, les mises en chantier subissent le contrecoup du fort rebond enregistré en 2016

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



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

Crédit Mutuel Océan
PARTENAIRE DE LA VIE ÉCONOMIQUE

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

ORYON

VENDÉE EXPANSION
AMÉNAGEMENT - DÉVELOPPEMENT - TOURISME