

OESTV



Observatoire Économique, Social
et Territorial de la Vendée

Petit-déjeuner de conjoncture

à l'invitation de la Banque Populaire Grand Ouest

Vendredi 13 avril 2018

Partenaires financeurs de l'OESTV





Regard sur la conjoncture internationale et française

Panorama des prévisions
de croissance dans le monde

Une dynamique mondiale
globalement favorable

Croissance du PIB et prévisions (en %)

	2013	2014	2015	2016	2017 (e)	2018 (p)
ZONE EURO	-0,2	+1,3	+2,0	+1,8	+2,4	+2,2
France	+0,6	+0,9	+1,1	+1,2	+1,8	+1,9
Allemagne	+0,6	+1,9	+1,5	+1,9	+2,5	+2,3
Espagne	-1,7	+1,4	+3,2	+3,3	+3,1	+2,4
Italie	-1,7	+0,1	+0,8	+0,9	+1,6	+1,4

(source : FMI - Janvier 2018)

Croissance solide en 2017 et en prévision pour 2018

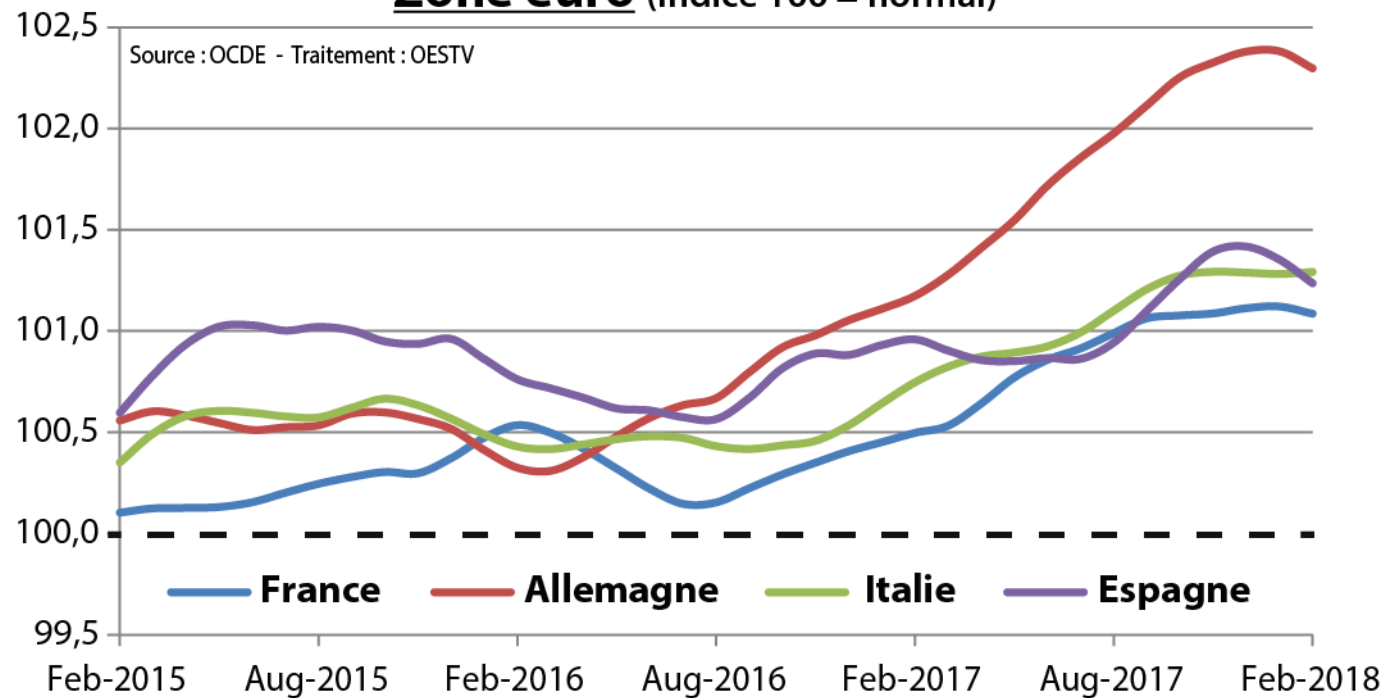
(du mieux sur l'emploi, sur la confiance des entreprises et des ménages, la demande extérieure, ...)

- ⇒ **Allemagne** : tous les moteurs de l'activité sont au vert.
- ⇒ **France** : la croissance a franchement accéléré en 2017 (investissements).
- ⇒ **Espagne** : la crise catalane n'a finalement pas entamée la croissance.
- ⇒ **Italie** : poursuite du redressement ... mais fortes incertitudes politiques.

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

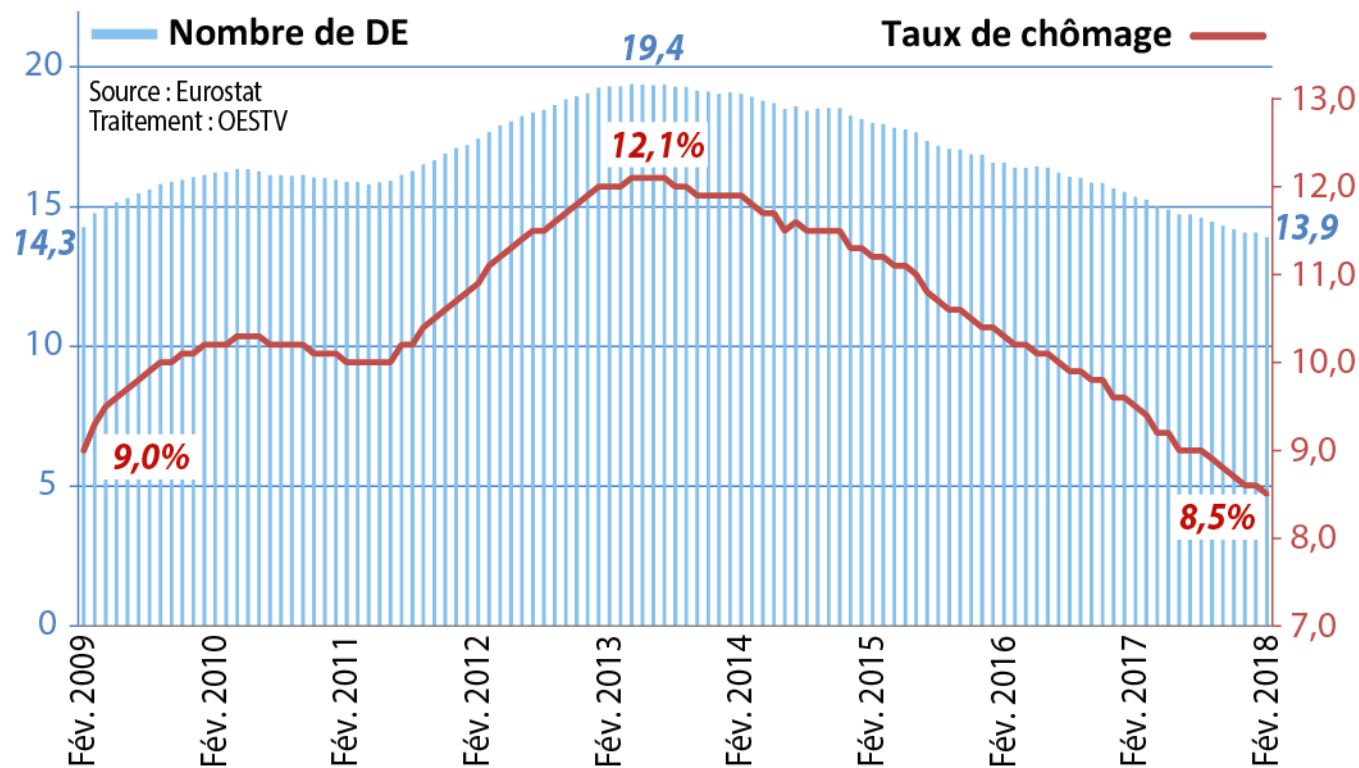
La confiance des industriels est au beau fixe ...
... même si elle se modère un peu en ce début d'année 2018

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



Le marché de l'emploi continue de s'améliorer

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



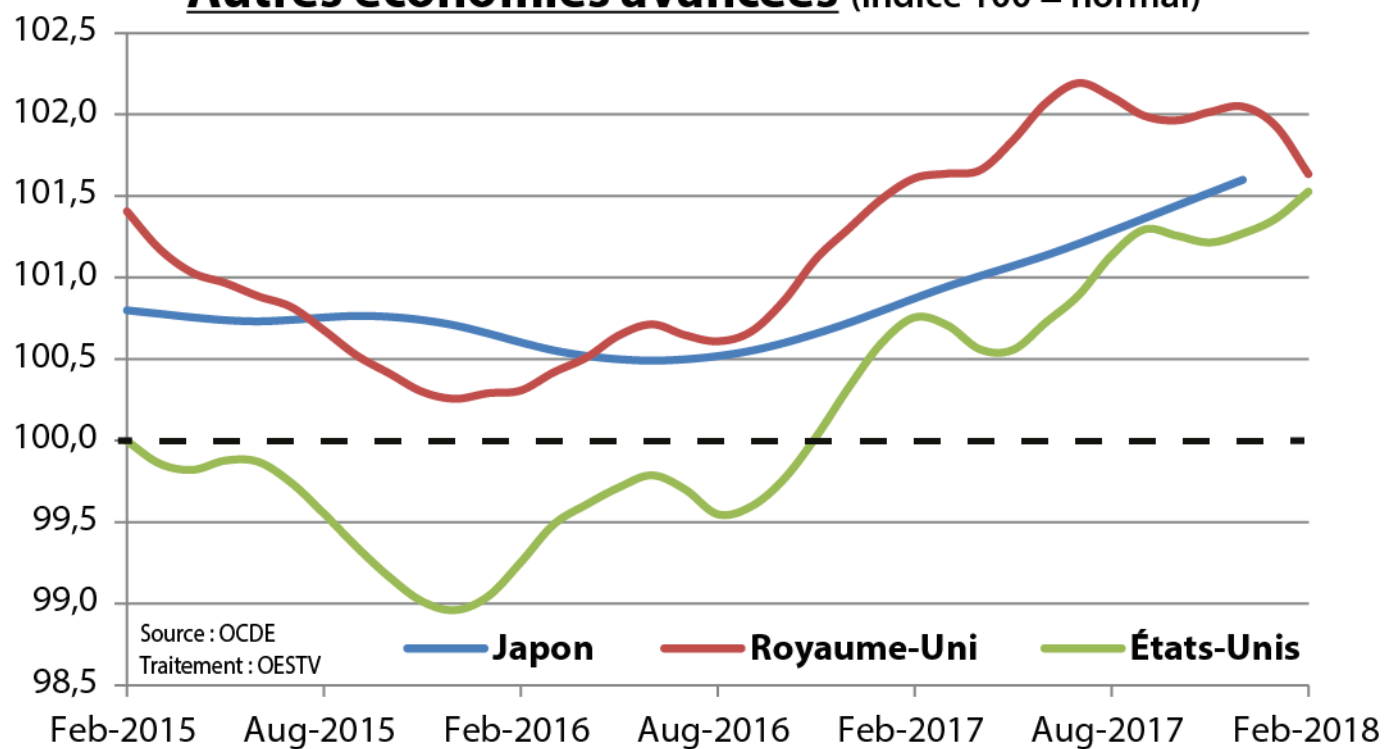
Croissance du PIB et prévisions (en %)

	2013	2014	2015	2016	2017 (e)	2018 (p)
Royaume-Uni	+1,9	+3,1	+2,2	+1,9	+1,7	+1,5
États-Unis	+1,7	+2,6	+2,9	+1,5	+2,3	+2,7
Japon	+2,0	+0,3	+1,1	+0,9	+1,8	+1,2
ÉCONOMIES AVANCÉES	+1,3	+2,1	+2,2	+1,7	+2,3	+2,3

(source : FMI - Janvier 2018)

- ⇒ **États-Unis** : rebond de la croissance en 2017 (investissement et créations d'emplois) ... qui devrait se renforcer en 2018 (effets de la réforme fiscale très favorables aux entreprises) ... **ATTENTION** toutefois aux effets d'une éventuelle guerre commerciale (↗ des produits importés et ↗ des taxes à l'export) pour un pays au solde commercial très déficitaire.
- ⇒ **Royaume-Uni** : peu à peu les perspectives de sortie de l'UE pèsent sur la croissance outre-manche (attentisme des entreprises et baisse du pouvoir d'achat des ménages en raison de la dépréciation de la Livre).

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



Croissance du PIB et prévisions (en %)

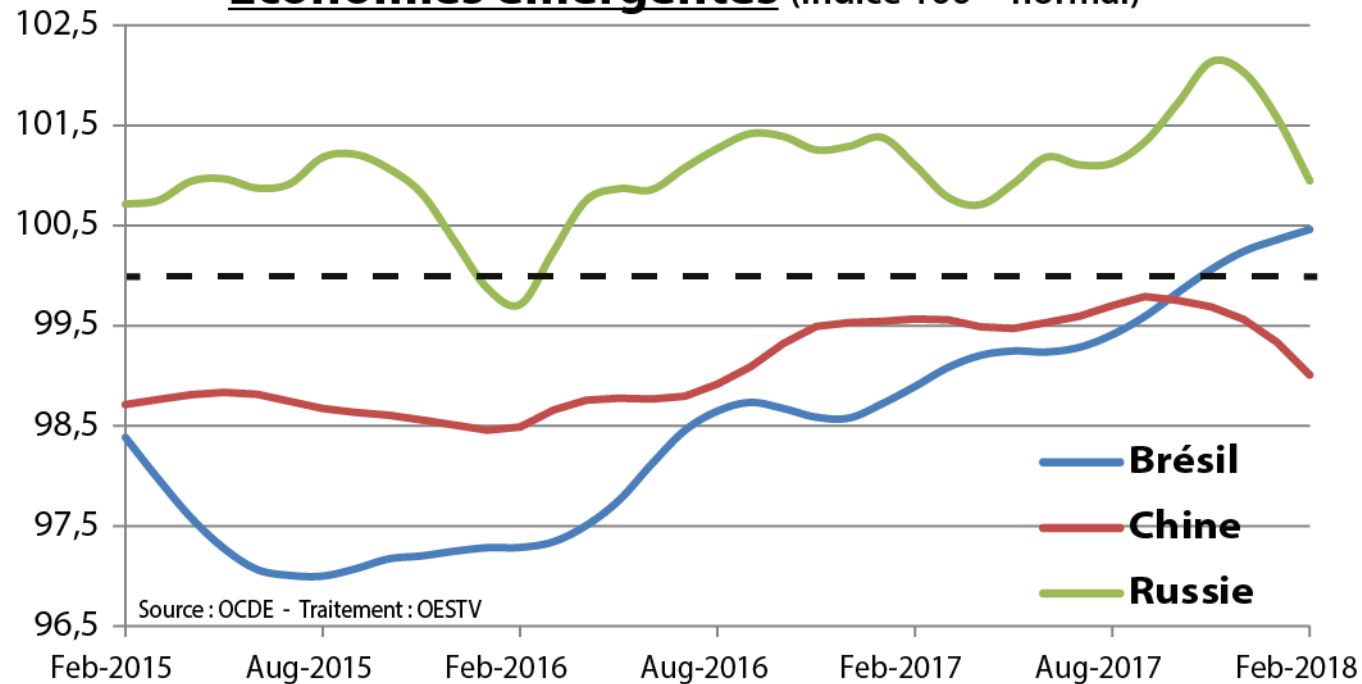
(source : FMI Janvier 2018)

	2013	2014	2015	2016	2017 (e)	2018 (p)
Chine	+7,8	+7,3	+6,9	+6,7	+6,8	+6,6
Inde	+6,4	+7,5	+8,0	+7,1	+6,7	+7,4
Brésil	+3,0	+0,5	-3,8	-3,5	+1,1	+1,9
Russie	+1,8	+0,7	-2,8	-0,2	+1,8	+1,7
ÉCONOMIES ÉMERGENTES	+5,1	+4,7	+4,2	+4,4	+4,7	+4,9
MONDE	+3,5	+3,6	+3,4	+3,2	+3,7	+3,9

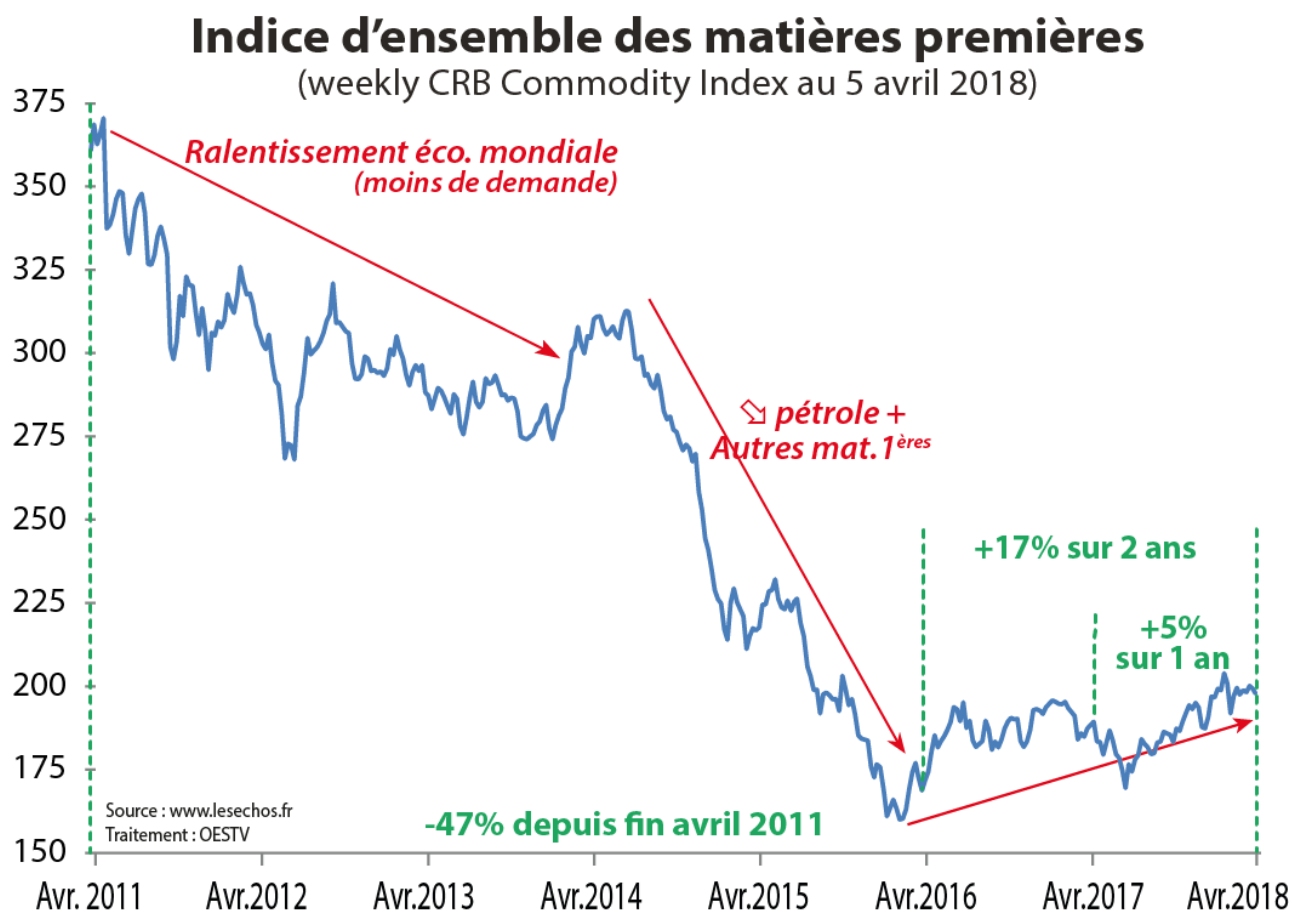
- ⇒ **Brésil & Russie** : retour de la croissance en 2017 dans un contexte de hausse de la demande mondiale en matières 1^{ères} notamment.
- ⇒ **Chine** : le canal des exportations est également dynamisé par la demande émanant des économies avancées notamment ... mais la demande intérieure peine encore (consommation des ménages) à prendre le relais.

Économies émergentes

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



Tendance globalement haussière depuis 2 ans ... mais à des niveaux toujours très éloignés des sommets de 2011



Croissance mondiale

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

12



- Le cycle de croissance devrait perdurer en 2018, particulièrement dans les économies avancées, et prolonger la dynamique sur les marchés de l'emploi.
- Les investissements des entreprises resteraient dynamiques dans un contexte de forte utilisation des capacités de production.
- Des conditions financières encore favorables en 2018.



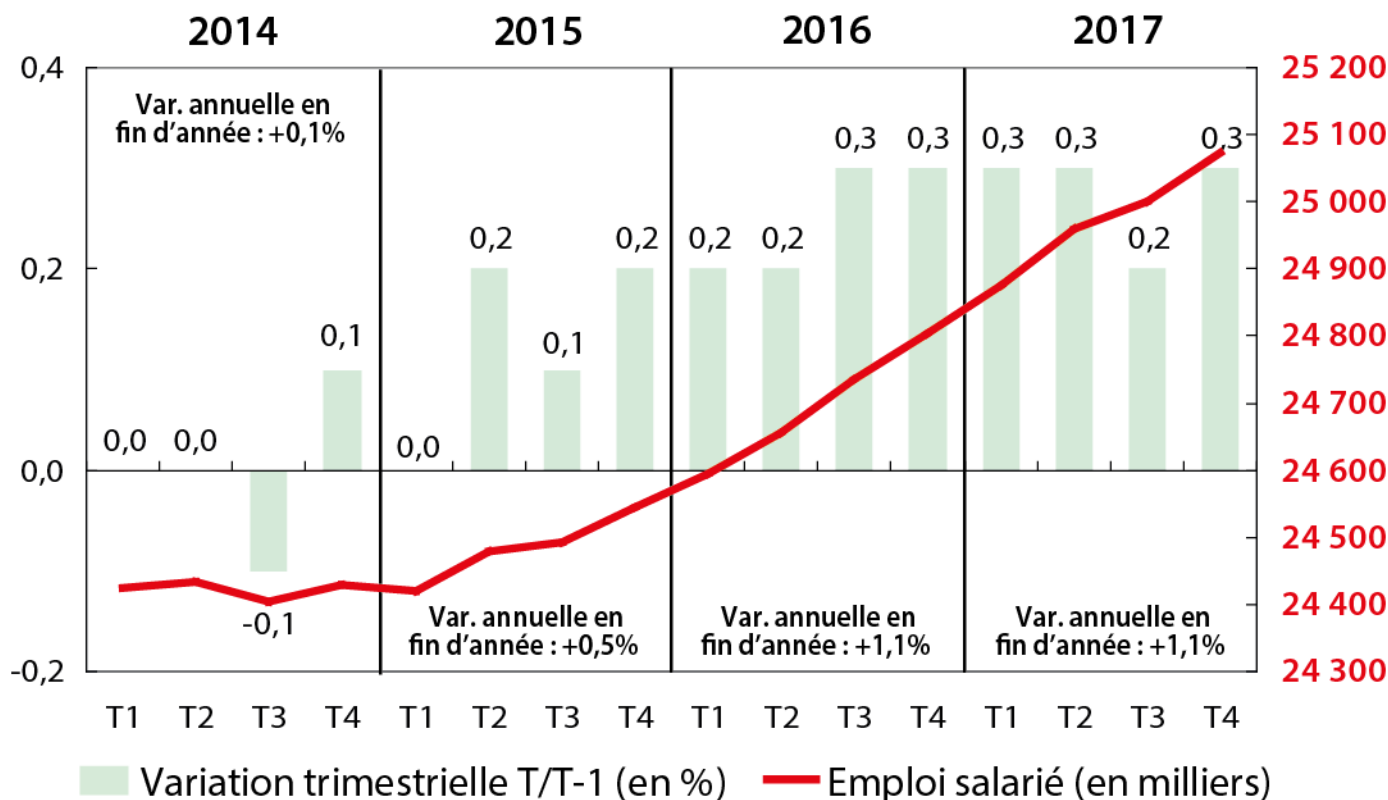
- **Plus de protectionnisme, guerre commerciale US/Chine, US/Monde : quels effets ?**
- **Incertitudes des négociations sur la sortie du Royaume-Uni de l'UE ?**
- **Vers la fin (ou la modération progressive) des politiques monétaires accommodantes.**
(retour de l'inflation dans les économies avancées => hausse des taux ... d'abord aux USA)
- **Ajustement/rééquilibrage toujours en cours dans les économies émergentes.**
- **Risques géopolitiques de plus en plus forts autour de la Syrie.**

FRANCE

Quelques indicateurs illustrant
une conjoncture favorable

Emploi salarié total (privé & public)

Évolution de l'emploi salarié total (données cvs)



⇒ Sur 1 an à fin décembre 2018 : **+269 000 postes** (+653 000 depuis le T1 2015)
dont +278 000 dans le privé (+624 000 depuis le T1 2015)
dont -9 000 dans le public (+29 000 depuis le T1 2015)

- ⇒ **Progression de 18,7% des intensions d'embauche en 2018**
 - 2 346 000 projets, soit +370 000 comparé à 2017
 - dont 65% d'emplois non saisonniers

- ⇒ **1 établissement sur 4 envisage de recruter**

- ⇒ **42% des intentions concernent des CDI (38% en 2017)**

- ⇒ **1 projet de recrutement sur 2 est lié à un surcroît ponctuel d'activité**

- ⇒ **Secteurs où la hausse est la plus forte comparé à l'année passée :**
 - construction : +37%
 - industrie : +27%

- ⇒ **Difficultés de recrutement anticipées : 44,4% en 2018 (37,5% en 2017)**

Le top 10 des métiers les plus recherchés*



Agents d'entretien de locaux



Aides à domicile et aides ménagères



Aides, apprentis, employés polyvalents de cuisine



Aides-soignants



Ingénieurs, cadres et responsables informatiques



Employés de libre-service



Serveurs de cafés et de restaurants



Secrétaires bureautiques et assimilés



Ouvriers non qualifiés de l'emballage, manutentionnaires



Professionnels des arts et du spectacle

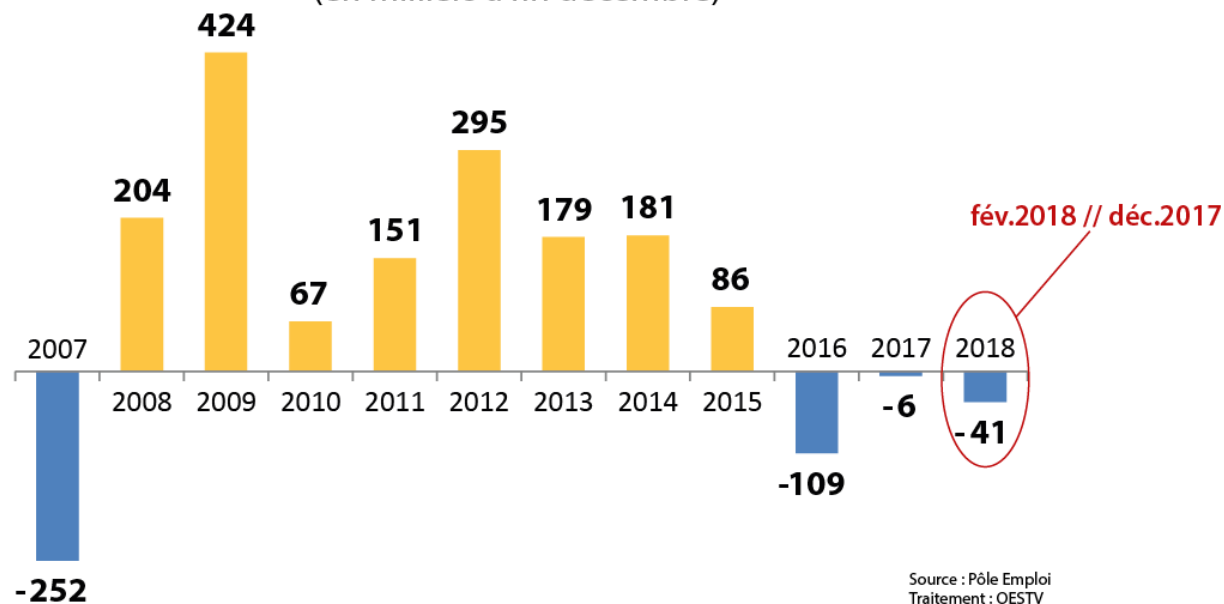
* hors saisonniers

Le nombre de demandeurs d'emploi continue de reculer ... lentement toutefois en 2017

17

Variation annuelle du nombre de demandeurs d'emploi de catégorie A en France métropolitaine

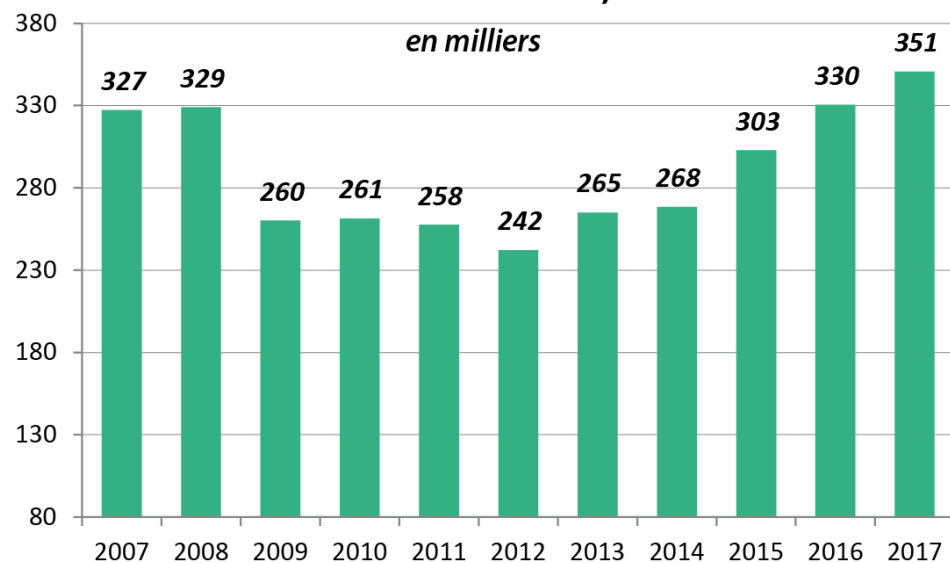
(en milliers à fin décembre)



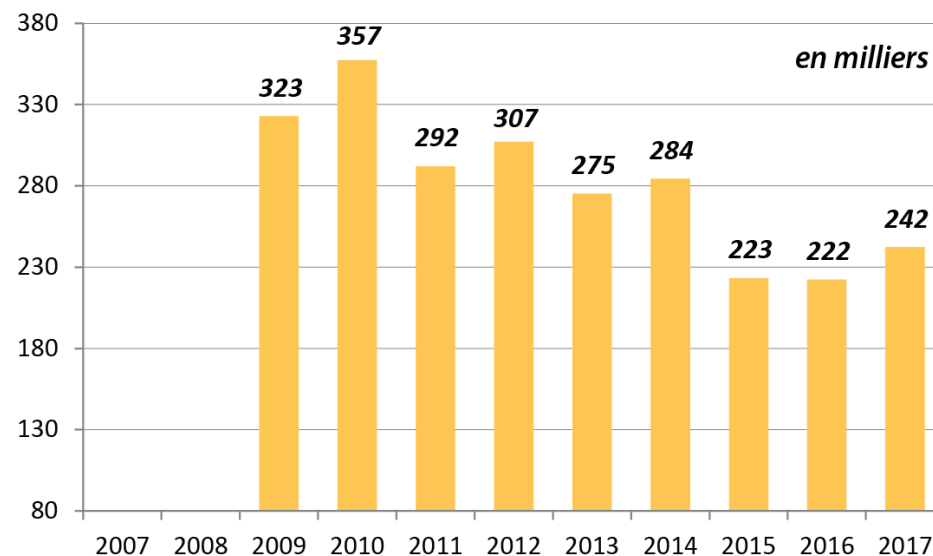
3,423 millions de DE de cat. A à fin février 2018

Créations d'entreprises : poursuite de la dynamique 18

Hors micro-entreprises
Créations en hausse de 6,5% en 2017

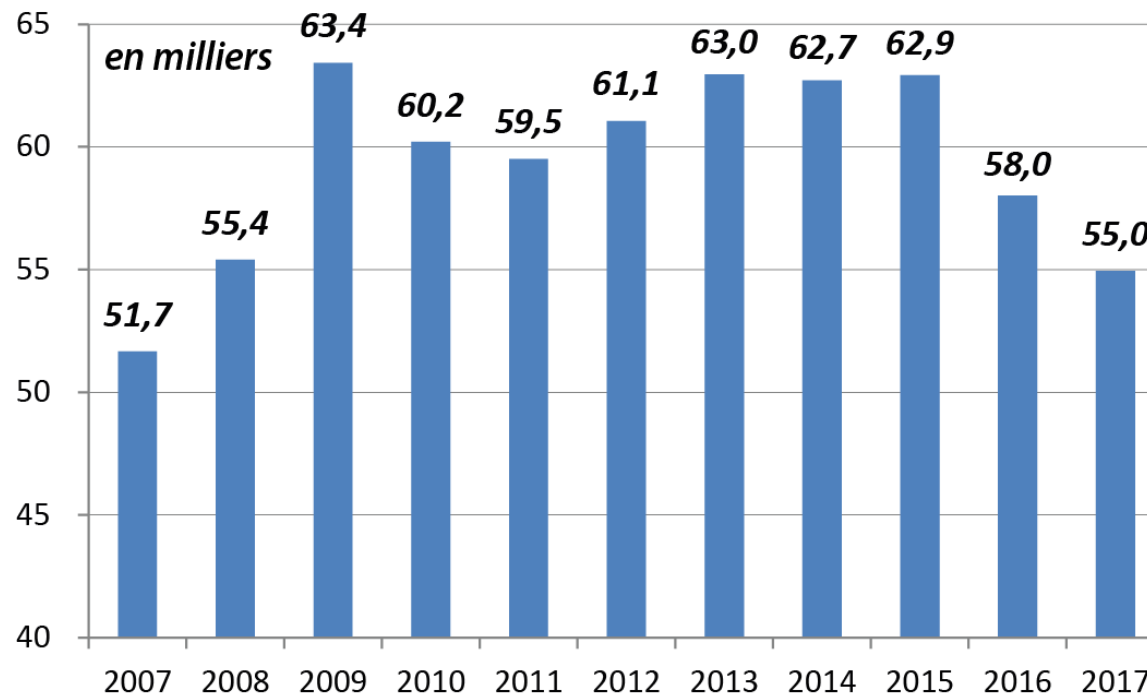


Micro-entreprises
Créations en hausse de 9% en 2017



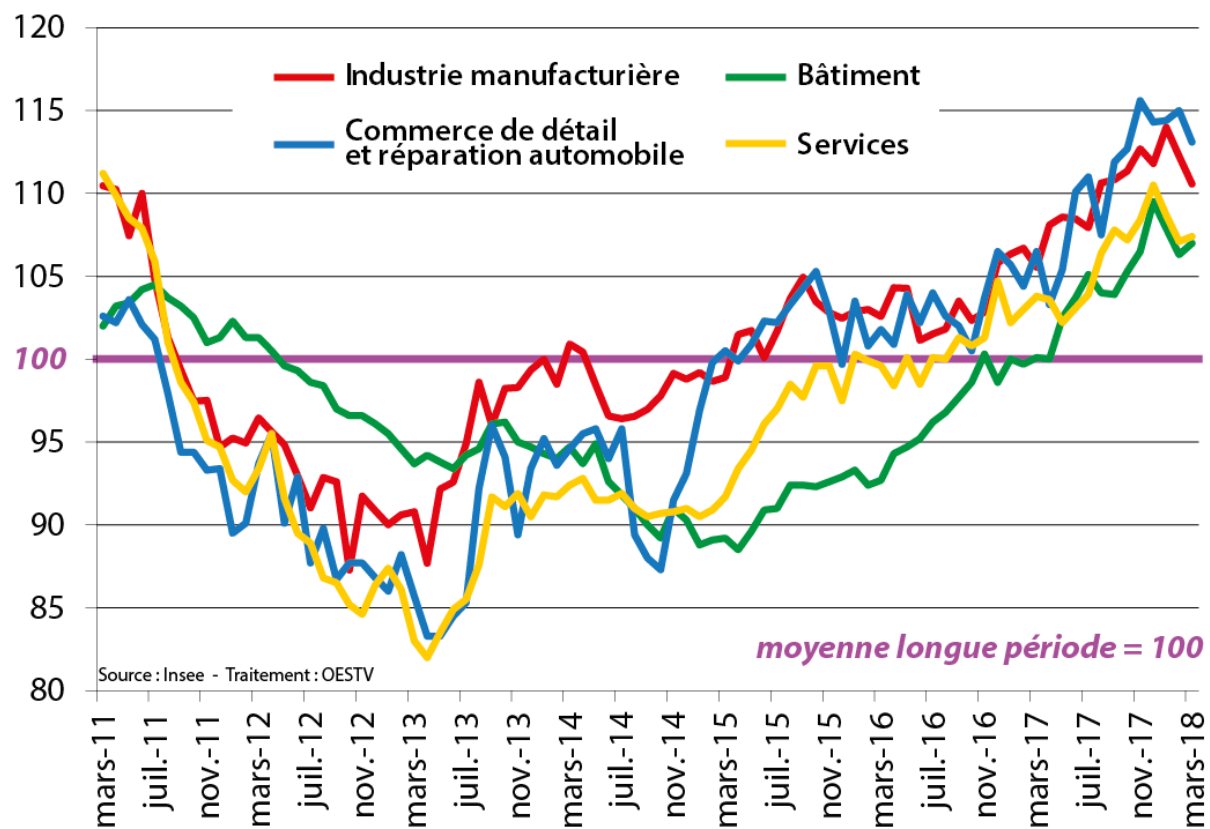
Défaillances d'entreprises

Défaillances d'entreprises
En repli de 5% sur 2017 ... après une baisse de 8% en 2016



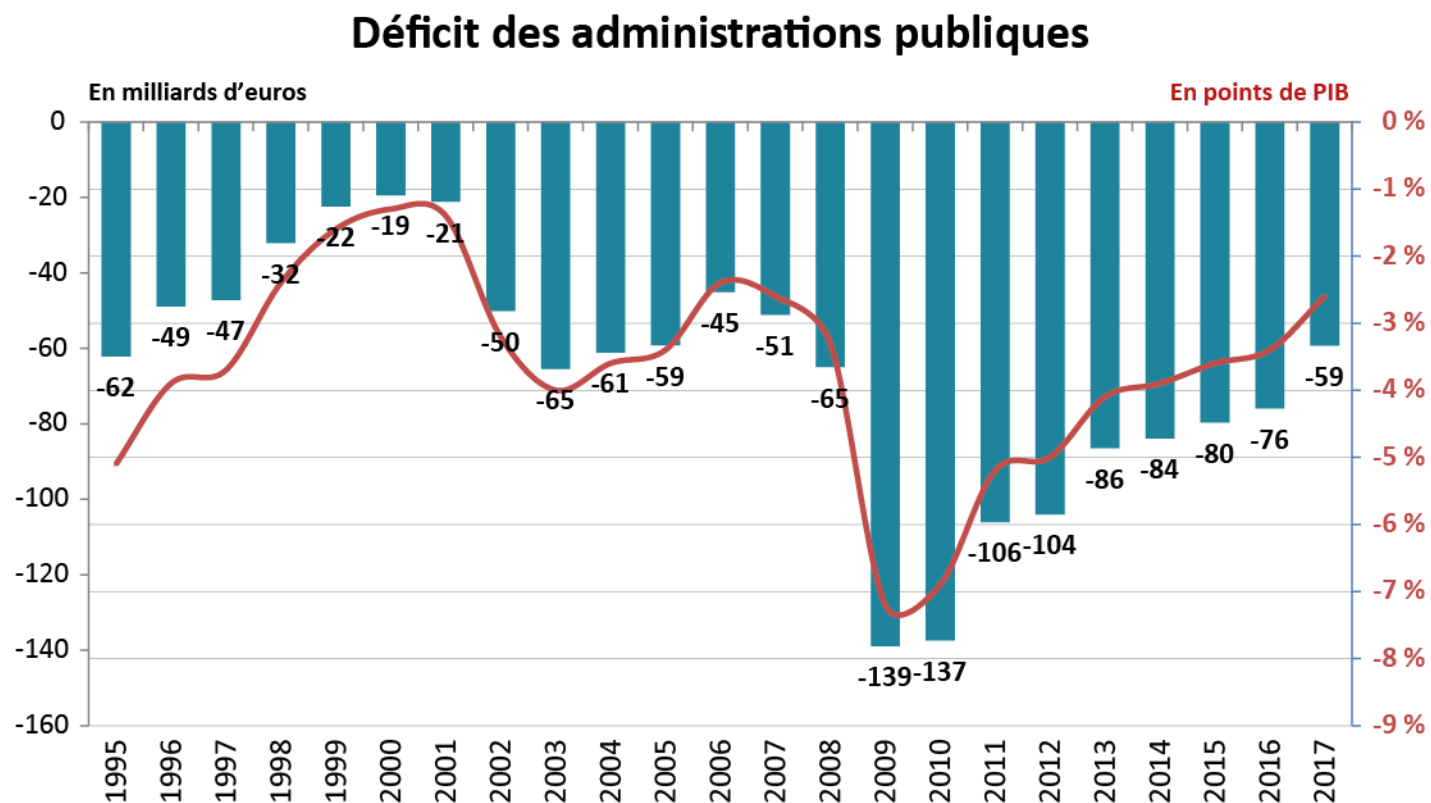
Le climat des affaires à des niveaux élevés dans tous les secteurs d'activité

Indicateurs synthétiques du climat des affaires en France



FRANCE

Et la dette publique ?



Déficit public sous les 3% en 2017 (2,6%) et attendu à 2,3% en 2018

... pas notre dette publique

Dette des administrations publiques au sens de Maastricht (derniers chiffres donnés au T4 2017)

