OESTV

Observatoire Économique, Social et Territorial de la Vendée

Petit-déjeuner de conjoncture

à l'invitation du Crédit Mutuel Océan

Vendredi 7 décembre 2018

Partenaires financeurs de l'OESTV

Crédit Mutuel

CRÉDIT AGRICOLE ATLANTIQUE VENDÉE

CIC Ouest

BANQUE POPULAIRE GRAND OUEST

CCI VENDÉE

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

ORYON

VENDÉE LE DÉPARTEMENT

OESTV

Observatoire Économique, Social et Territorial de la Vendée

Regard sur la conjoncture internationale et française

Panorama des prévisions de croissance dans le monde

Davantage de risques sur la croissance

(croissance moins synchronisée, tensions commerciales & remise en cause du multilatéralisme, turbulences financières dans certains pays émergents, Brexit, budget italien, …)

Zone euro

Croissance du PIB et prévisions (en %)

	2014	2015	2016	2017	2018 (p)	2019 (p)
ZONE EURO	*+1,4*	*+2,0*	*+1,9*	*+2,4*	*+2,0*	*+1,9*
France	*+1,0*	*+1,0*	*+1,1*	*+2,3*	*+1,6*	*+1,6*
Allemagne	*+2,2*	*+1,5*	*+2,2*	*+2,5*	*+1,9*	*+1,9*
Espagne	*+1,4*	*+3,6*	*+3,2*	*+3,0*	*+2,7*	*+2,2*
Italie	*+0,1*	*+1,0*	*+0,9*	*+1,5*	*+1,2*	*+1,0*

(source : FMI - Octobre 2018)

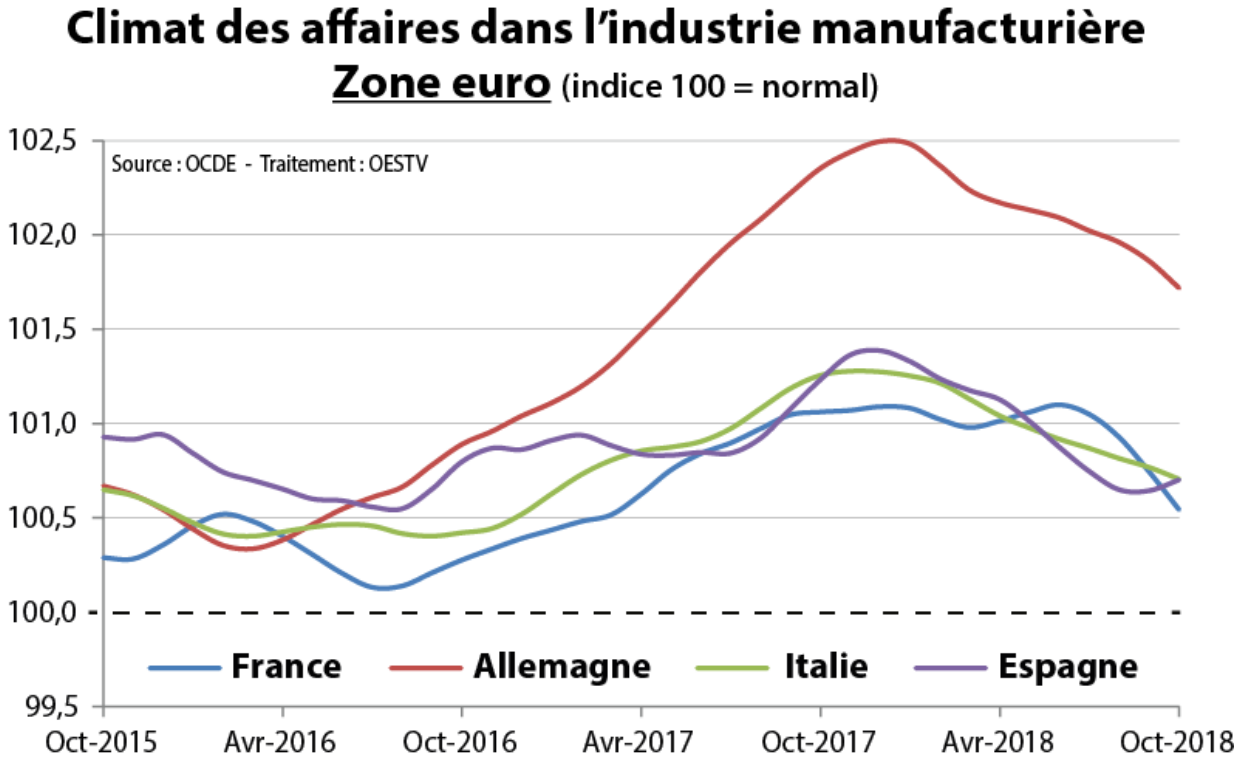
Croissance moins synchronisée en 2018

- ⇨ **Allemagne :** à l'arrêt au 3ème trimestre 2018 (PIB à -0,2%).
- ⇨ **France :** 1er semestre poussif … mieux en fin d'année.
- ⇨ **Espagne :** croissance régulière à +0,6%/trimestre.
- ⇨ **Italie :** de moins en moins solide au fil des mois (T1 +0,3%, T2 +0,2%, T3 0%).

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

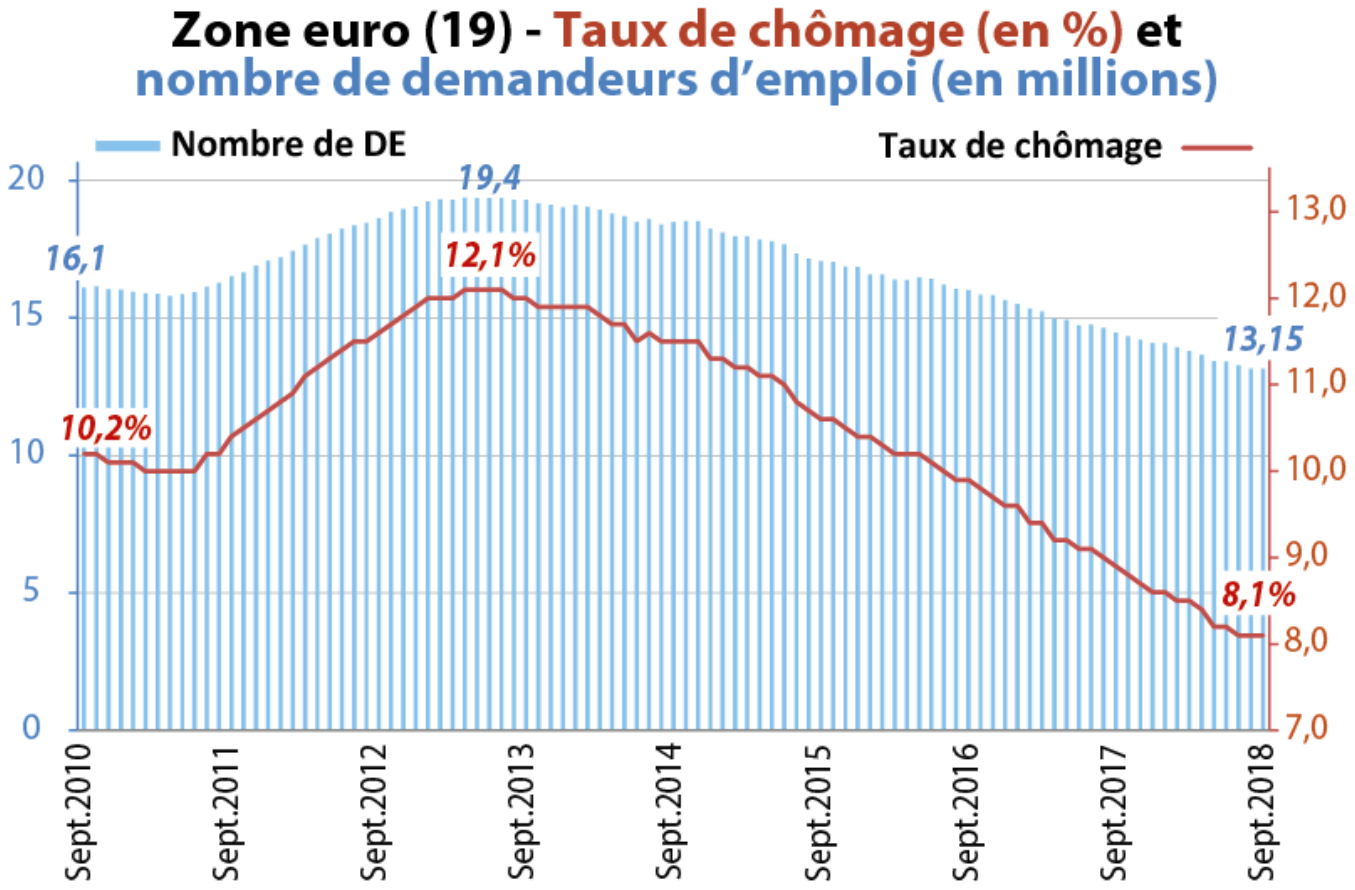
Zone euro

La confiance des industriels s'érode peu à peu …
… mais reste encore au dessus de sa moyenne long terme



Zone euro

Le marché de l'emploi continue de s'améliorer même si la croissance est moins vigoureuse qu'en 2017



Autres économies avancées

Croissance du PIB et prévisions (en %)

	2014	2015	2016	2017	2018 (p)	2019 (p)
Royaume-Uni	+2,9	+2,3	+1,8	+1,6	+1,4	+1,5
États-Unis	+2,5	+2,9	+1,6	+2,2	+2,9	+2,5
Japon	+0,4	+1,4	+1,0	+1,7	+1,1	+0,9
ÉCONOMIES AVANCÉES	+2,1	+2,3	+1,7	+2,3	+2,3	+2,1

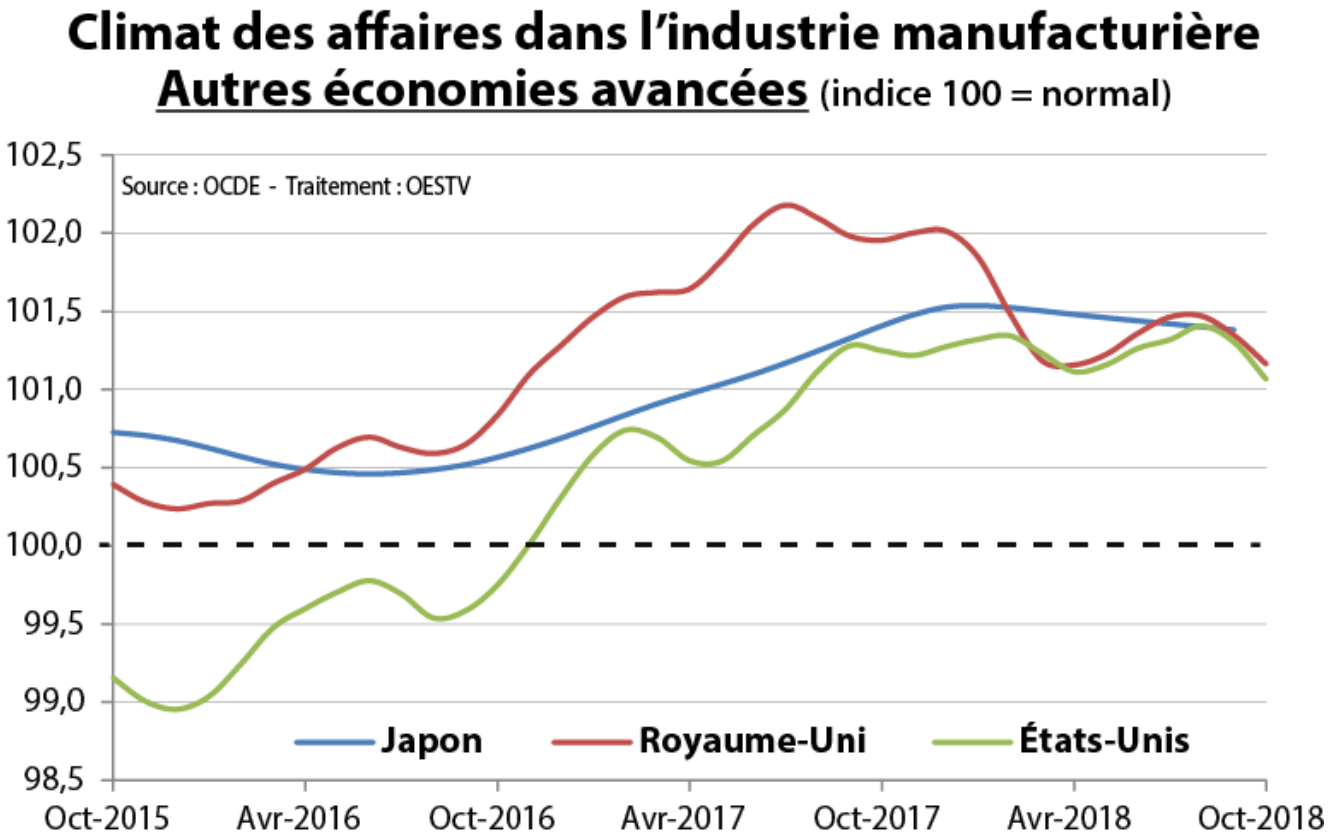
(source : FMI - Octobre 2018)

⇨ **États-Unis :** très forte croissance à partir du printemps 2018 (effets de la réforme fiscale, plein emploi, hausse production pétrole) … **des risques toutefois** : quelles représailles des pays concernés par les taxes sur les importations ? Quels effets du renchérissement des produits importés sur les entreprises & consommateurs US ? Creusement rapide du déficit budgétaire (4% en prévision pour 2018).

⇨ **Royaume-Uni :** la croissance continue de ralentir … l'incertitude liée au Brexit continue de peser sur l'activité => attentisme des entreprises et baisse du pouvoir d'achat des ménages en raison de la dépréciation de la Livre.

Autres économies avancées

Un peu moins d'optimisme … mais encore solide



Économies émergentes

Croissance du PIB et prévisions (en %)

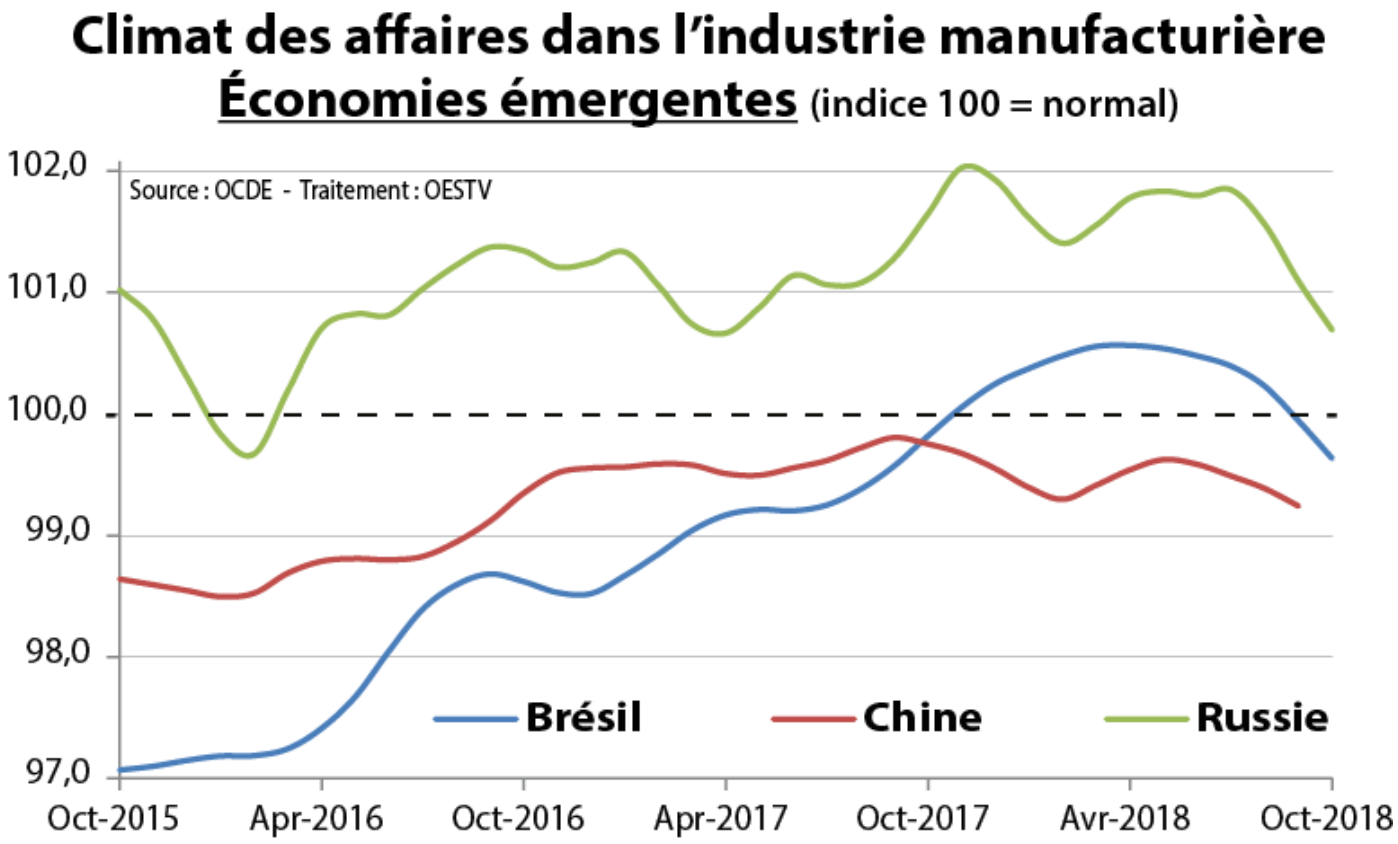
(source : FMI Octobre 2018)	2014	2015	2016	2017	2018 (p)	2019 (p)
Chine	+7,3	+6,9	+6,7	+6,8	+6,6	+6,2
Inde	+7,4	+8,2	+7,1	+6,7	+7,3	+7,4
Brésil	+0,5	-3,5	-3,5	+1,0	+1,4	+2,4
Russie	+0,7	-2,5	-0,2	+1,5	+1,7	+1,8
ÉCONOMIES ÉMERGENTES	+4,7	+4,3	+4,4	+4,7	+4,7	+4,7
MONDE	+3,6	+3,4	+3,3	+3,7	+3,7	+3,7

⇨ **Brésil & Russie :** moins d'entrée de capitaux (taux US remontent et captent les flux), dépréciation de leur devise, retour de l'inflation … et toujours forte dépendance aux matières 1ères qu'elles exportent massivement.
=> Croissance 2018 nettement moins forte qu'anticipé.

⇨ **Chine :** durcissement des conditions de crédit (pour faire face à la hausse de l'endettement) et canal des exportations moins dynamique (demande mondiale un peu moins forte et guerre commerciale) => croissance plus modérée.

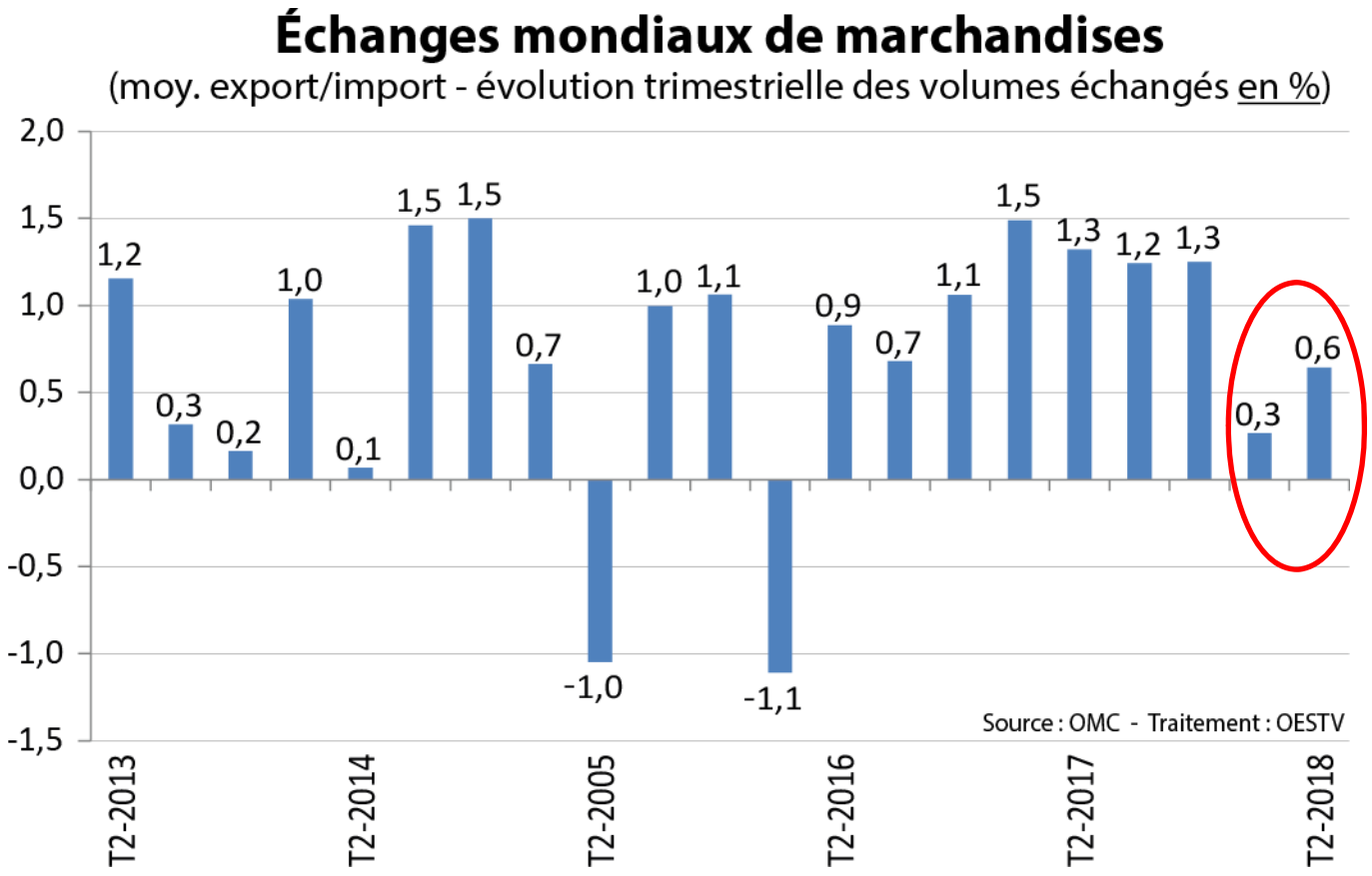
Économies émergentes

Dans les économies émergentes la confiance des industriels se détériore également depuis quelques mois



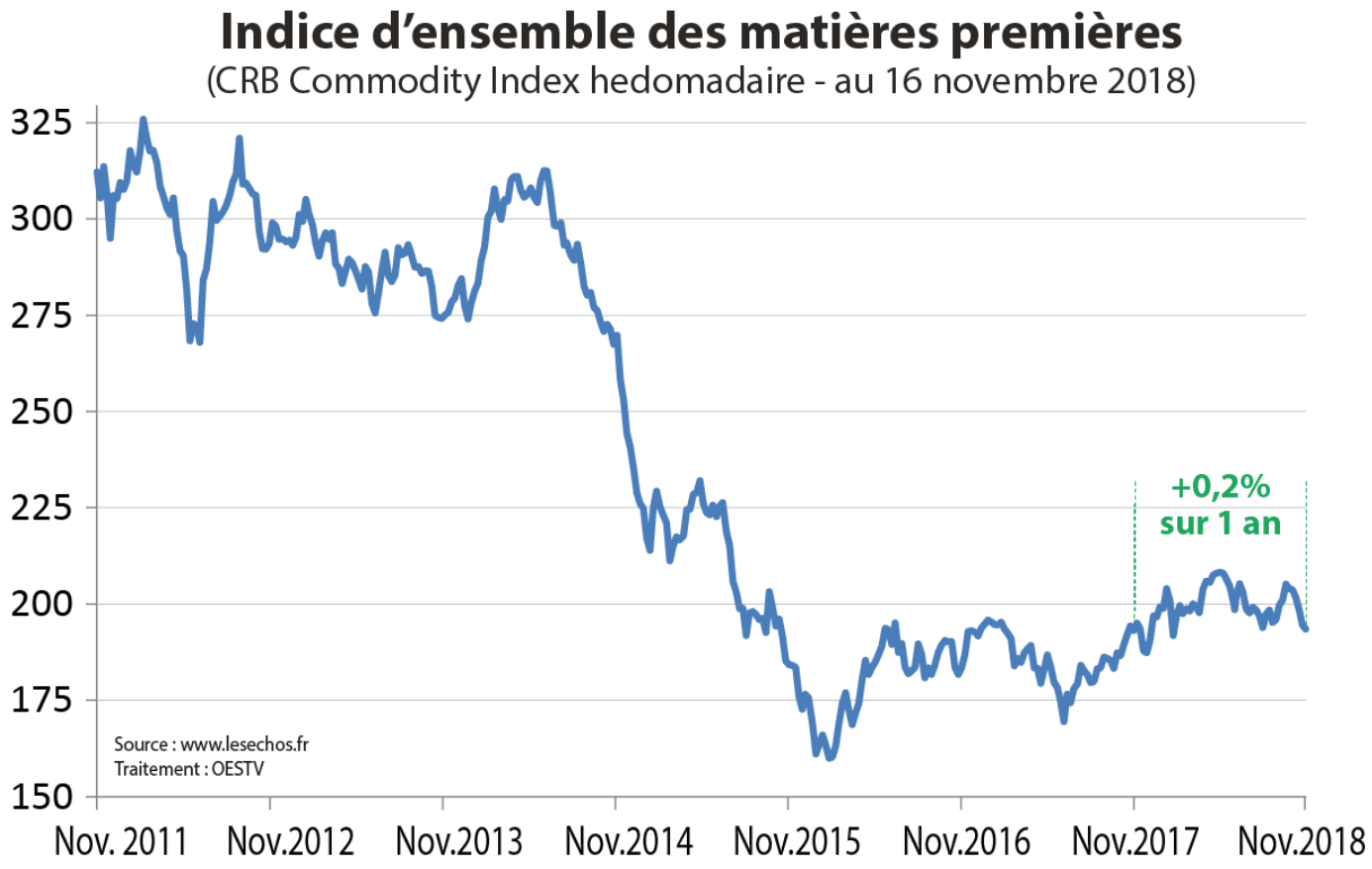
Commerce mondial

Moins dynamique qu'en 2017 …



Matières premières

Globalement stables sur 1 an (mais dans des marchés très volatiles) …

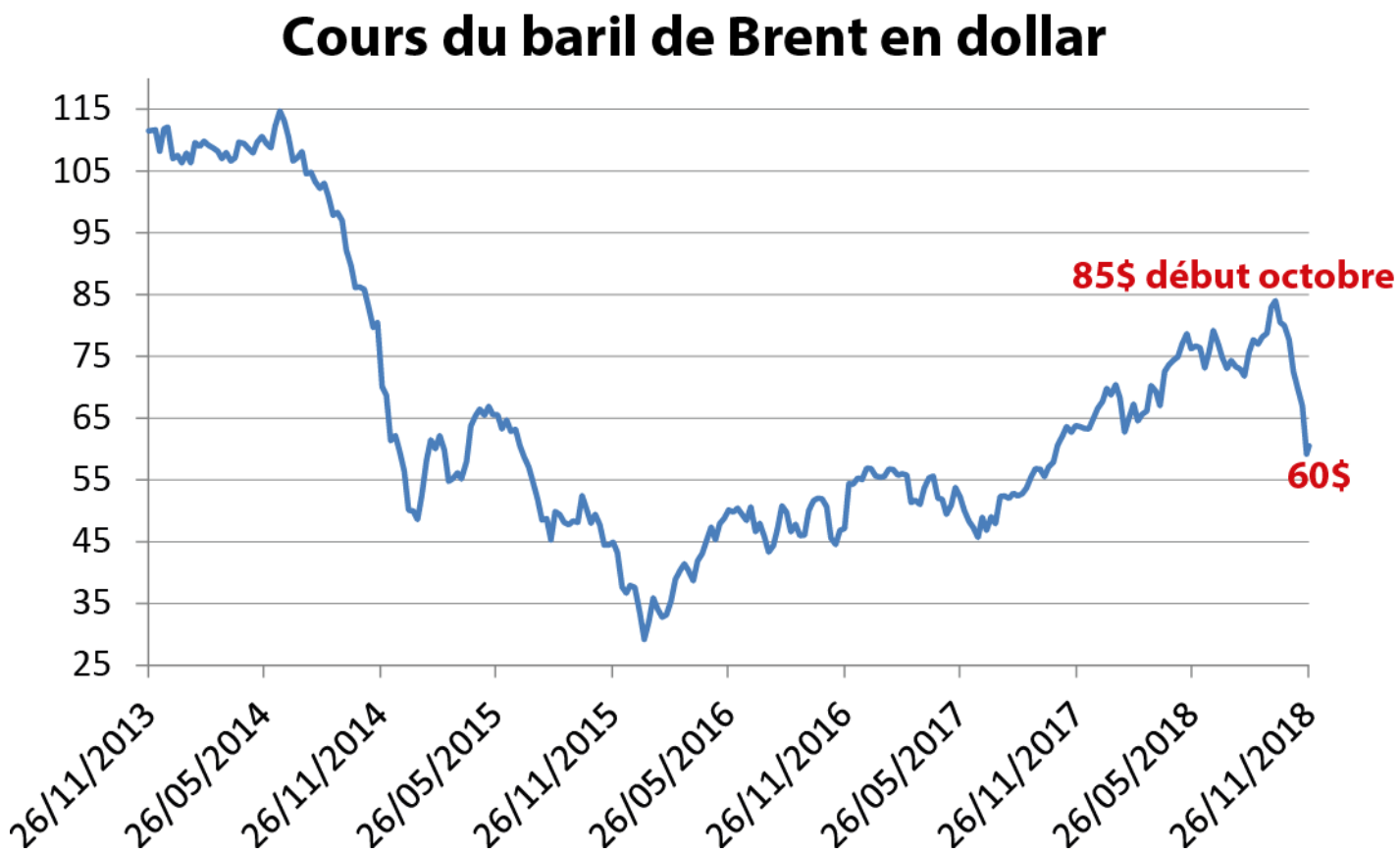


… à des niveaux toujours très éloignés des sommets de 2011/2014

Matières premières - PÉTROLE

Effondrement du cours depuis début octobre

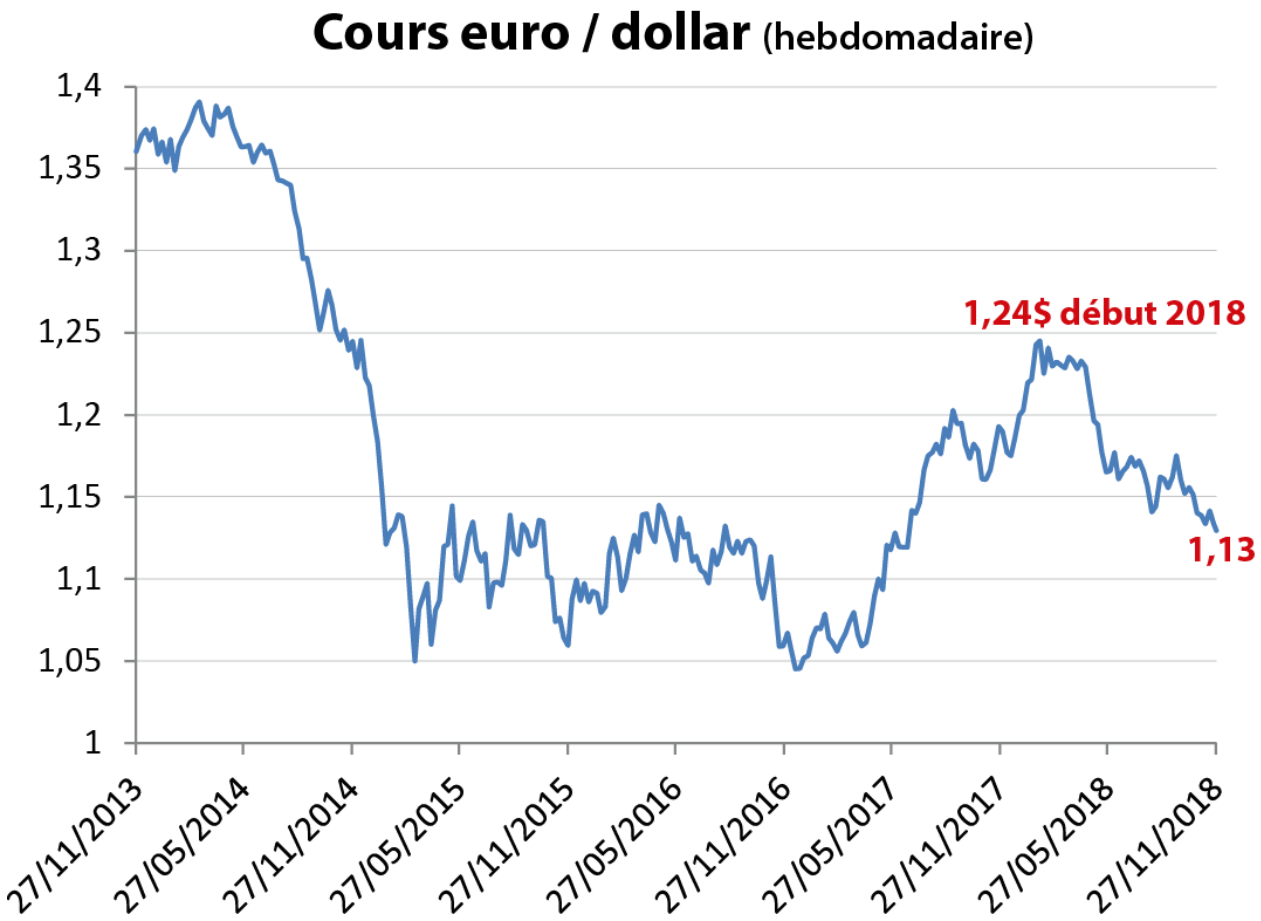
Anticipation d'une demande mondiale moins forte, surproduction, spéculation … et géopolitique du pétrole



Devises – Cours € / $

Le dollar s'apprécie face à l'euro

Croissance US plus dynamique, taux d'intérêt plus rémunérateurs (attraction sur flux de capitaux) **et risques politiques en zone euro** (Italie, Allemagne)



Croissance mondiale

Synthèse aléas à la prévision

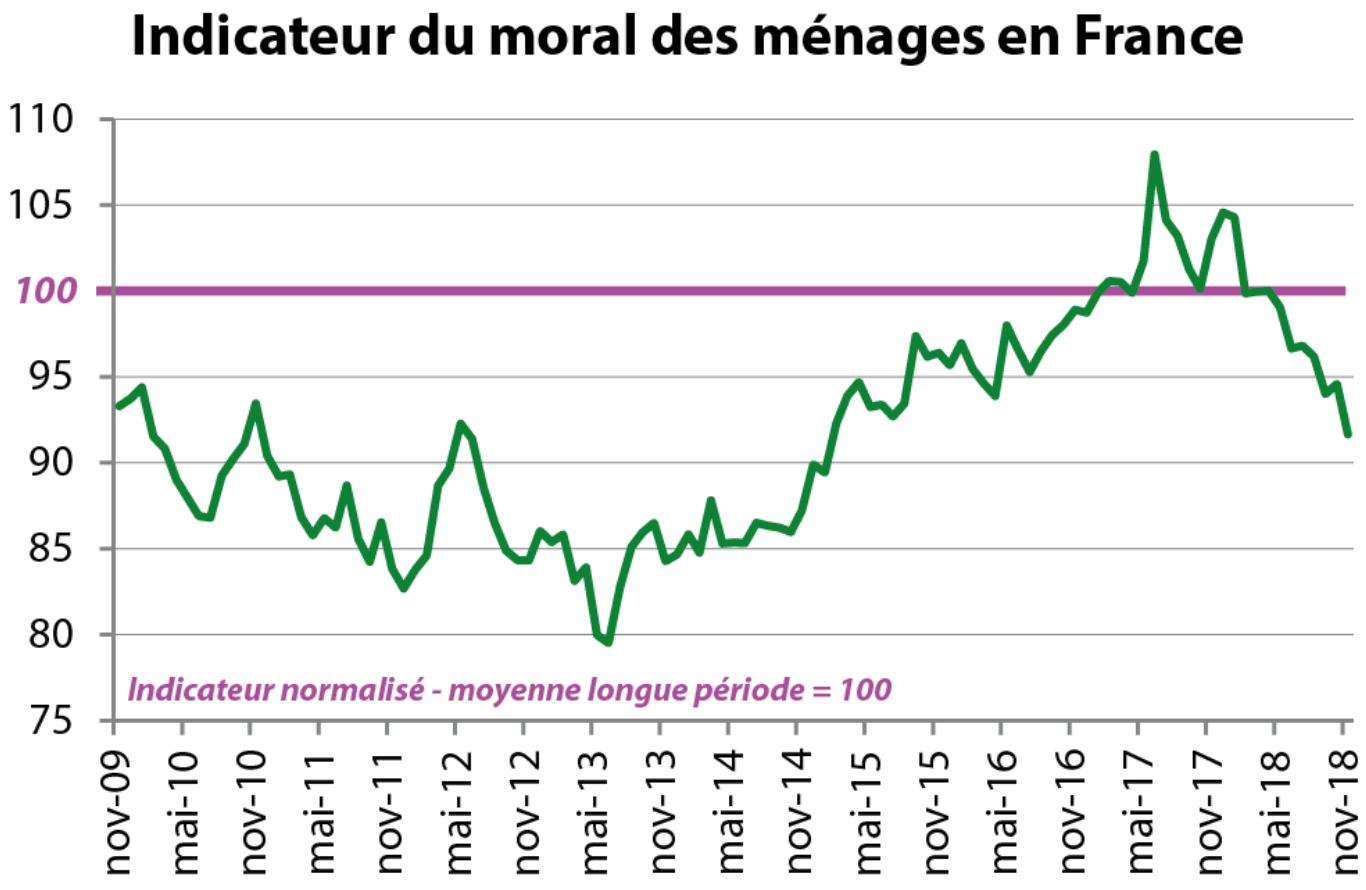
- **Le cycle de croissance a perduré en 2018, même si le pic est derrière nous, et prolongé la dynamique sur les marchés de l'emploi.**
  En 2019, la croissance résisterait encore malgré une confiance en baisse.
- **Les investissements des entreprises sont restés dynamiques en 2018.**
- **Des conditions financières encore favorables en Europe même si un resserrement se profile.**

- **Plus de protectionnisme, guerre commerciale US/Chine, US/Monde : quels effets ?**
- **Brexit : toujours facteur d'incertitudes.**
- **Italie : risques de contagion ?** (confiance sur le projet européen)
- **Vers la fin des politiques monétaires accommodantes** (retour de l'inflation dans les économies avancées, hausse des taux d'intérêt, …).
- **Ajustement/rééquilibrage toujours en cours dans les économies émergentes.**
- **Risques géopolitiques multiples …**

FRANCE

La conjoncture en 4 indicateurs

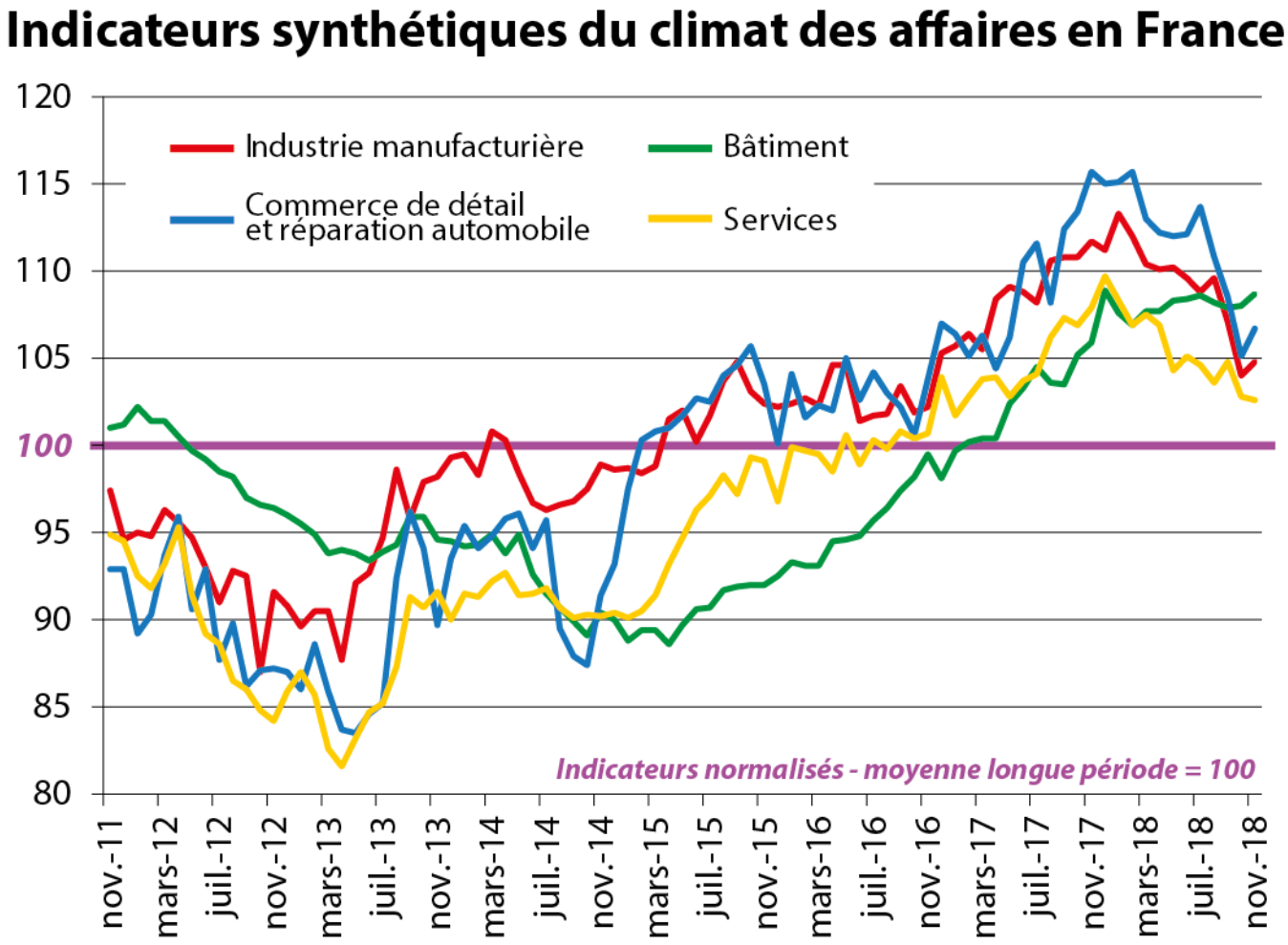
Confiance des ménages : pessimisme ambiant



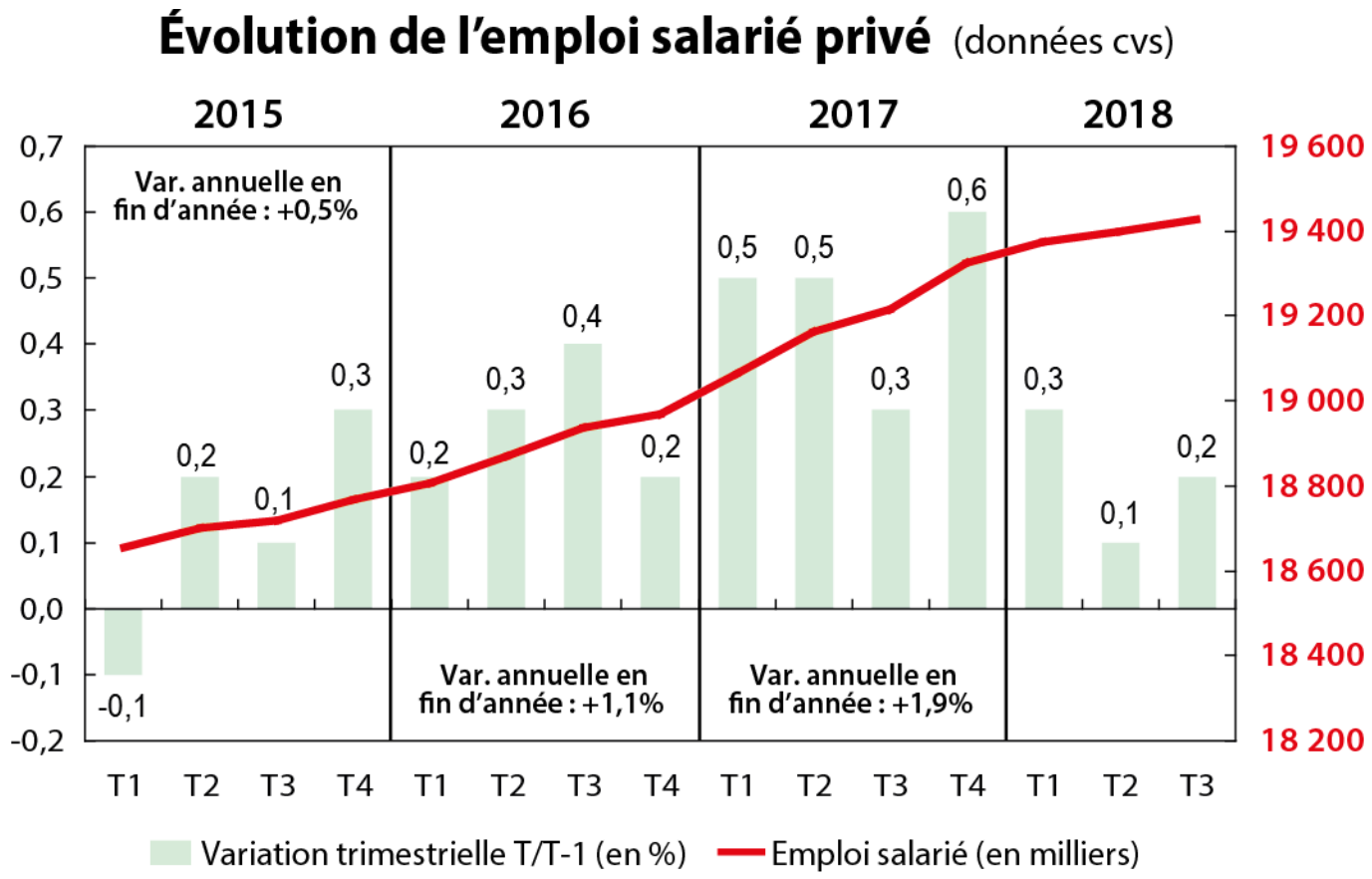
Pour rappel, la consommation des ménages = plus de 50% du PIB

=> Moins de confiance, c'est probablement plus d'épargne et moins de consommation

Climat des affaires globalement en repli depuis le début d'année … mais toujours au-dessus de sa moyenne long terme dans les 4 grands secteurs d'activité



Emploi salarié privé : toujours en hausse

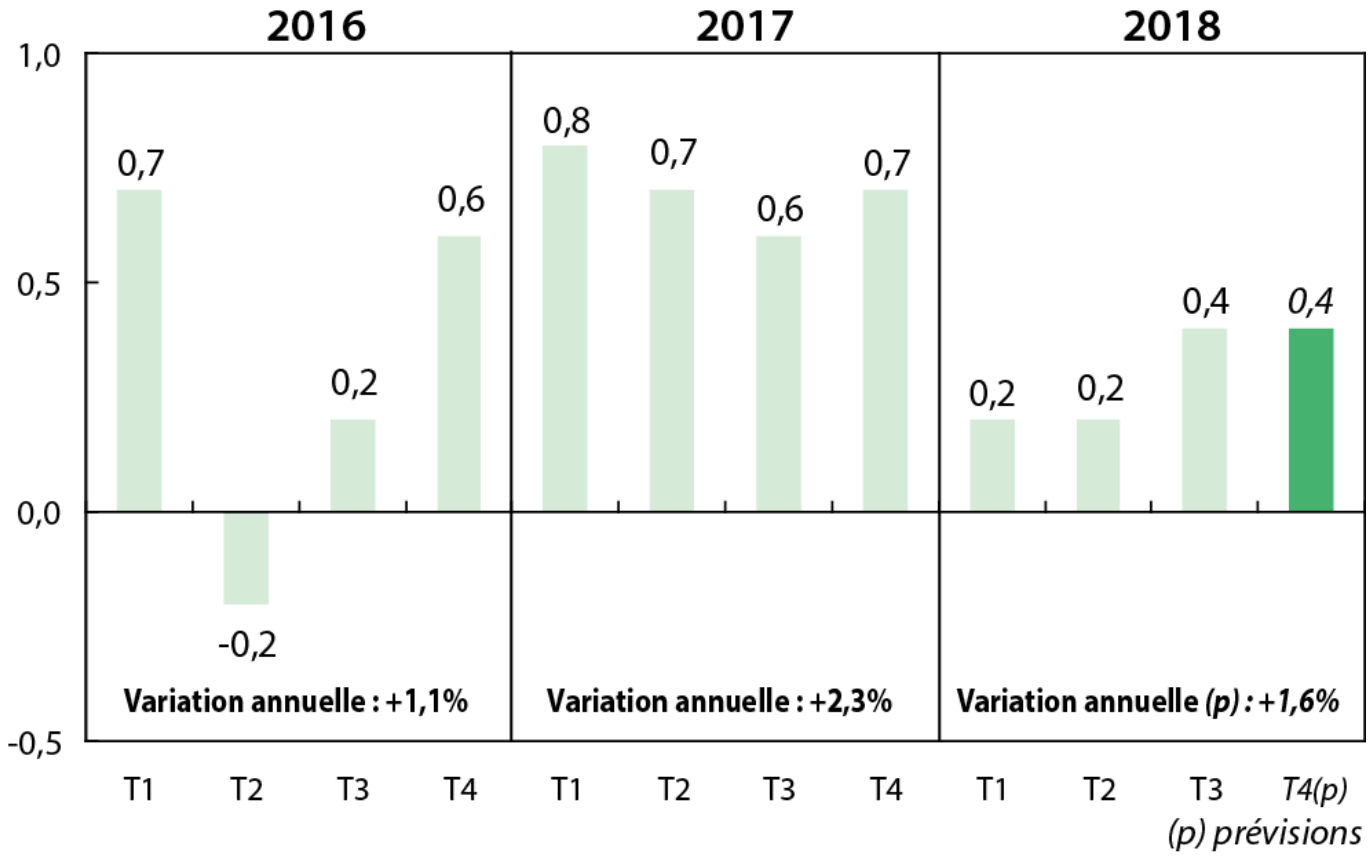


⇨ **Sur 1 an à fin septembre 2018 :** **+211 000 postes (+1,1%)**

⇨ **Sur 3 ans à fin septembre 2018 :** **+710 000 postes (+3,8%)**

PIB France
Croissance plus modérée au 1er semestre …
… un peu mieux sur la fin d'année

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



En prévision : croissance de +1,6% en 2018 (après +2,3% en 2017)

OESTV

Observatoire Économique, Social et Territorial de la Vendée

Vendredi 7 décembre 2018

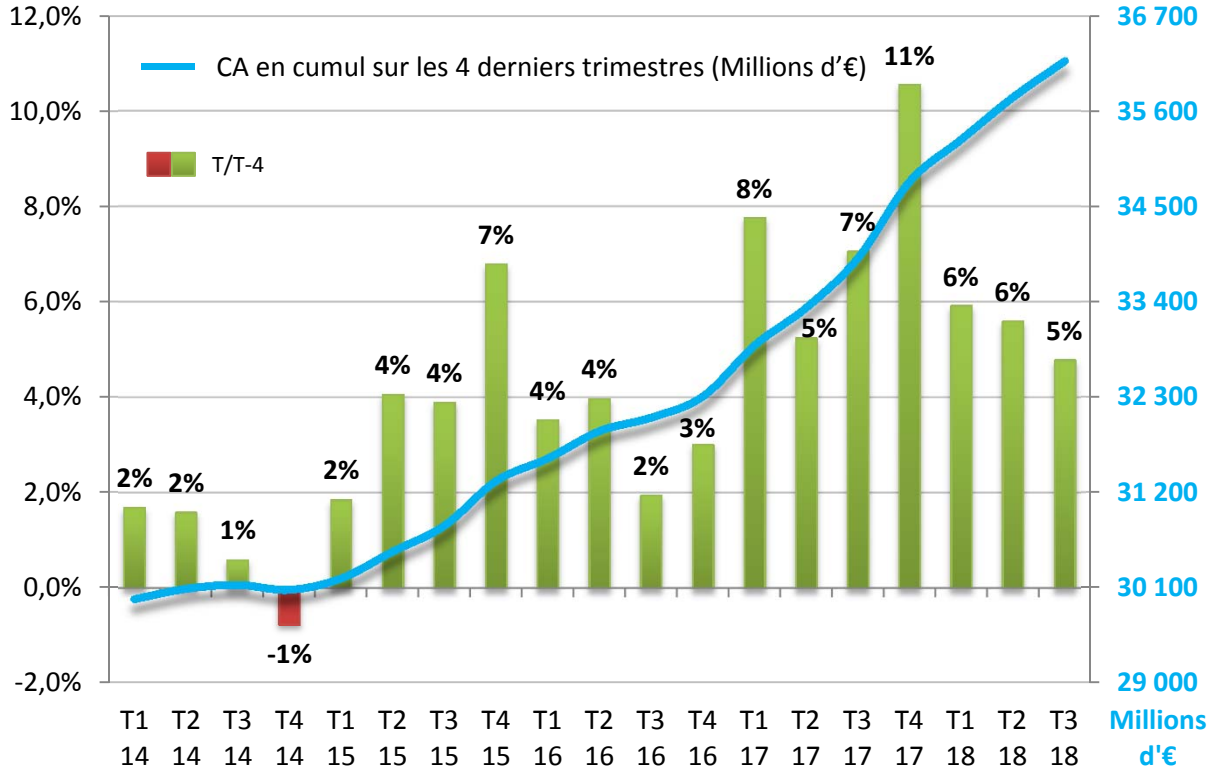
Conjoncture Vendée

Activité des entreprises (CA)

Poursuite de la hausse sur le 3ème trimestre 2018

Chiffre d'affaires des entreprises vendéennes

(évolutions T/T-4)

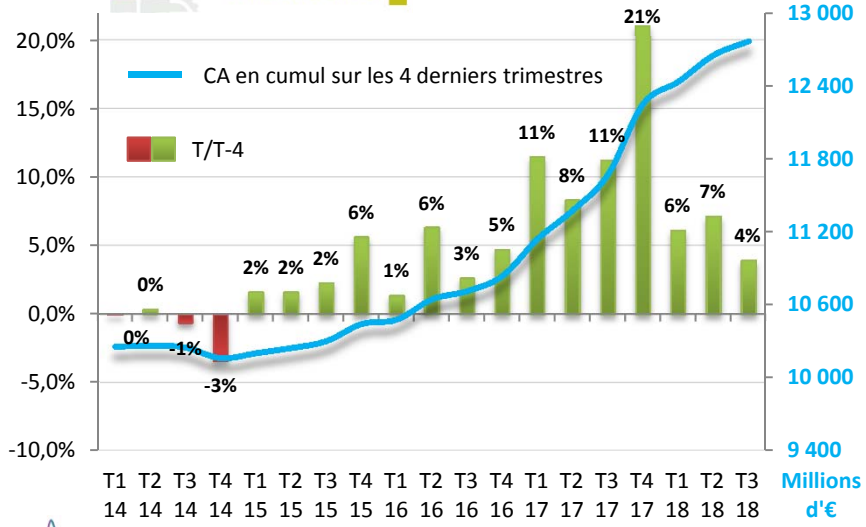


Source : DDFIP - Traitement : OESTV

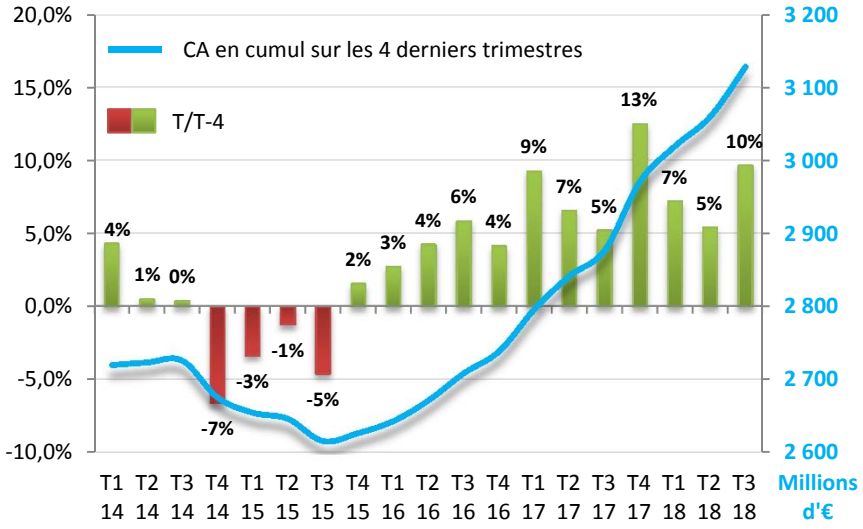
Chiffres d'affaires des entreprises

(janvier-septembre 2018)

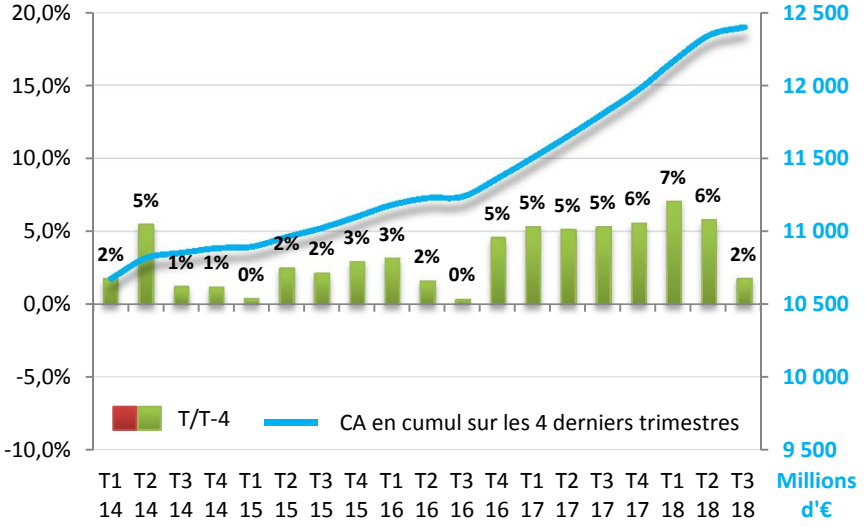
Industrie (35% CA total) +5,8%



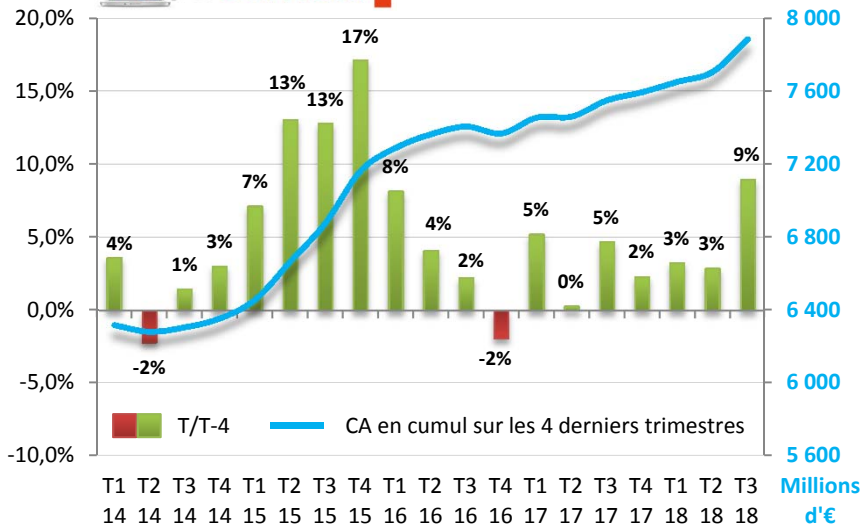
Bâtiment (9% CA total) +7,4%



Commerce (35% CA total) +4,8%



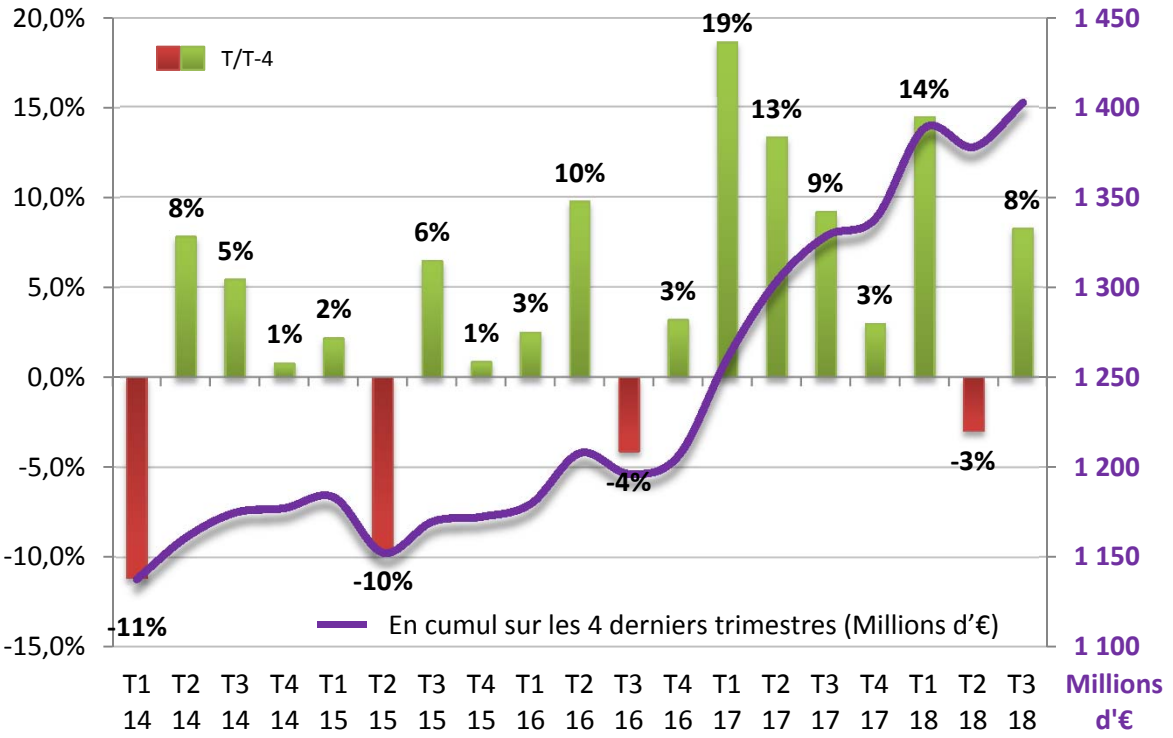
Services (22% CA total) +5,1%



Investissement des entreprises

De nouveau en progression au 3ème trimestre 2018

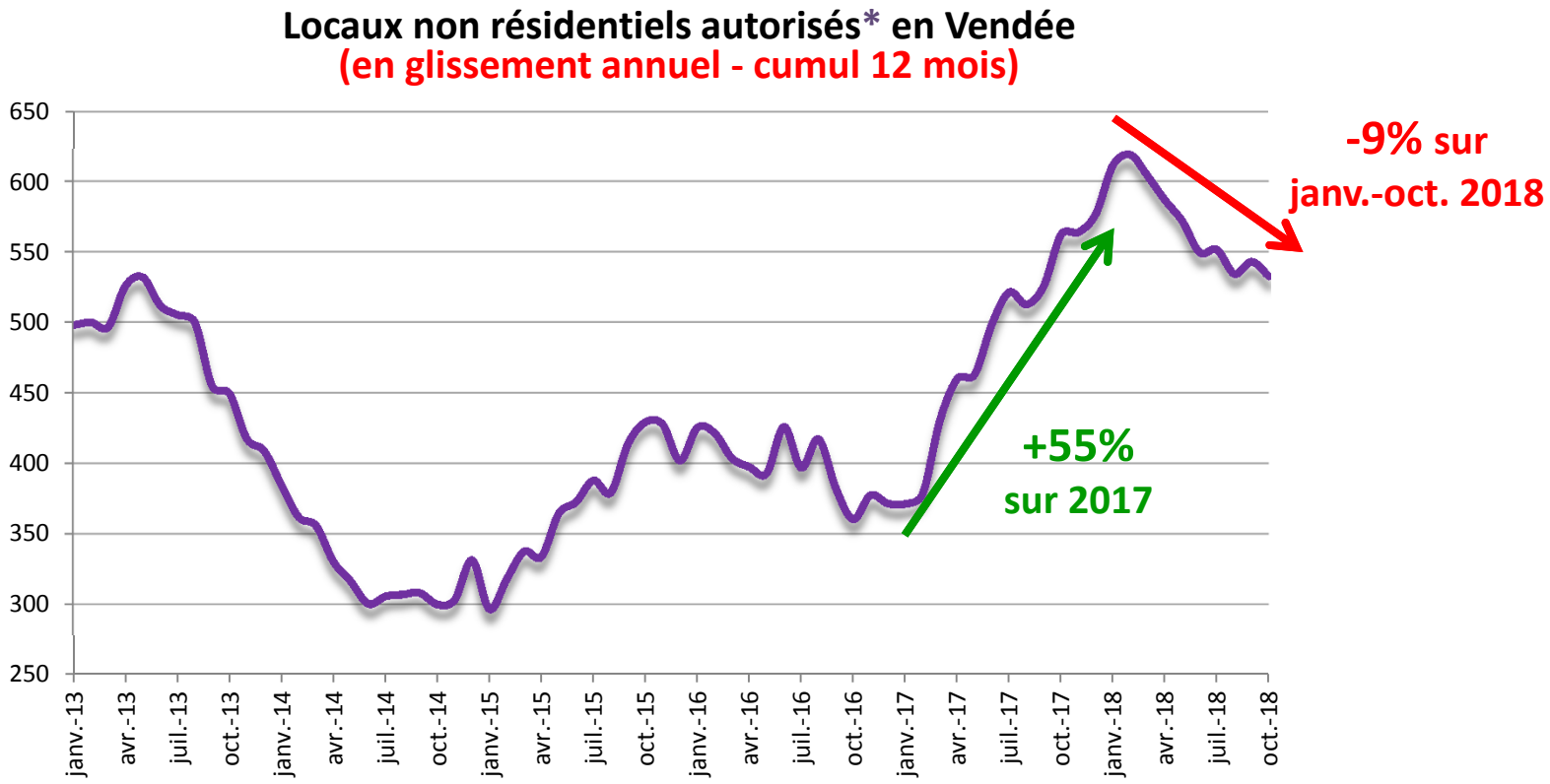
Investissement des entreprises vendéennes



Janv.-sept. 2018 / janv.-sept. 2017

Locaux non résidentiels autorisés

En repli quasi continue depuis mars 2018



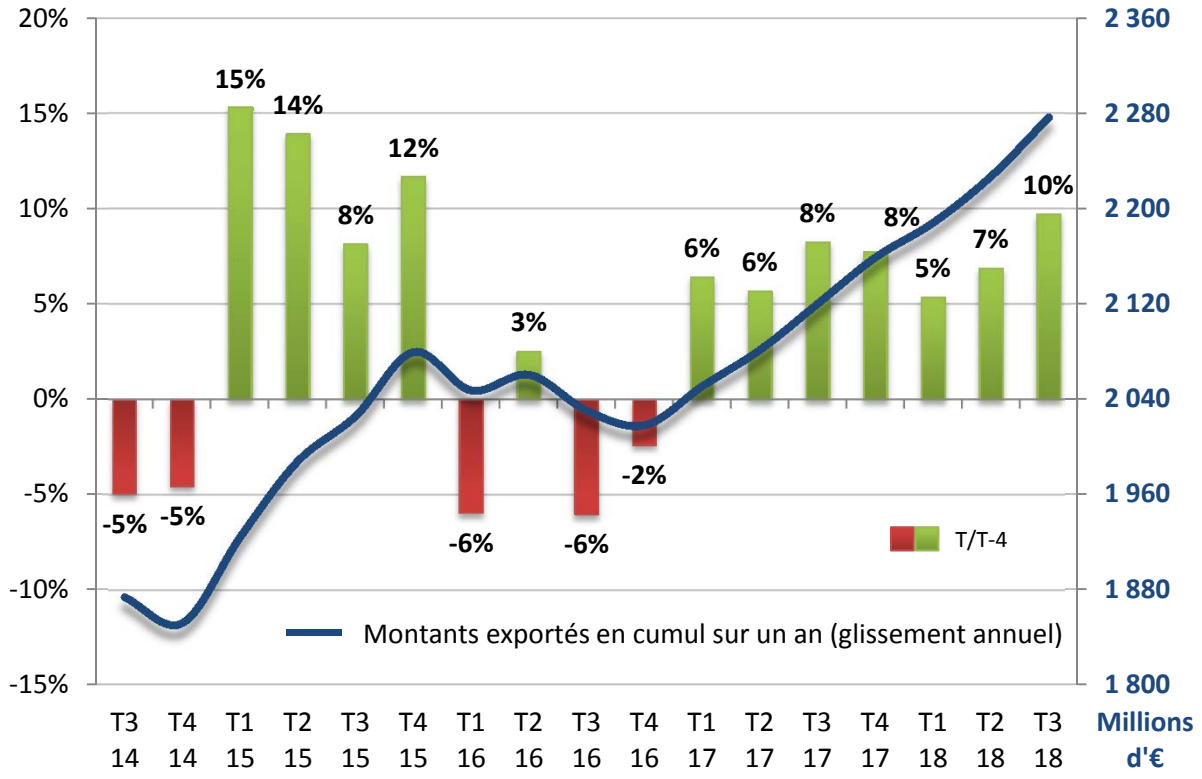
** en surface de plancher (en millier de m²) - hors exploitations agricoles ou forestières*

Exportations de marchandises

En hausse depuis 7 trimestres

Exportations de marchandises en Vendée

(données CAF-FAB hors matériel militaire en millions d'euros, évolution T/T-4)



1 736 millions d'€ en cumul sur les 9 premiers mois de 2018

comparé à la même période de 2017

Exportations de marchandises

Les principaux postes vendéens à l'export

Principaux postes à l'export pour la Vendée

	Janv.-sept. 2018 / Janv.sept. 2017
Navires et bateaux *(*20%)*	+6,6%
Produits de boulangerie-pâtisserie et pâtes alim. *(10%)*	+23,6%
Viande et produits à base de viande *(9%)*	+1,3%
Machines et équipements d'usage général *(9%)*	+11,3%
Machines diverses d'usage spécifique *(6%)*	+7,6%
Total Exportations	+7,3%

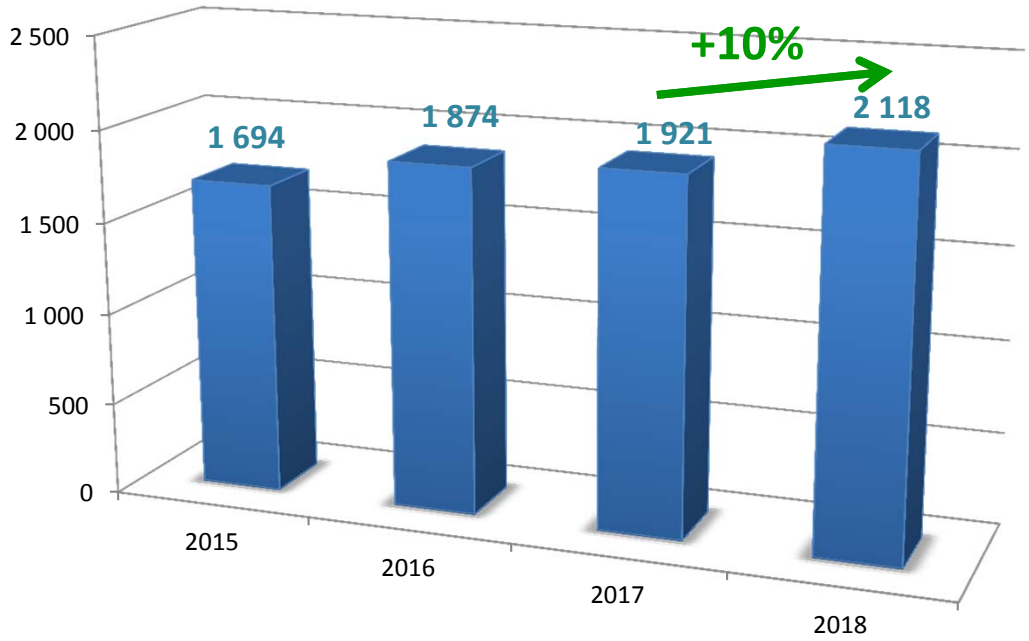
**Poids dans l'ensemble des montants exportés depuis la Vendée sur la période considérée*

Créations (hors micro-entreprises)

De nouveau en hausse sur les 9 premiers mois de 2018

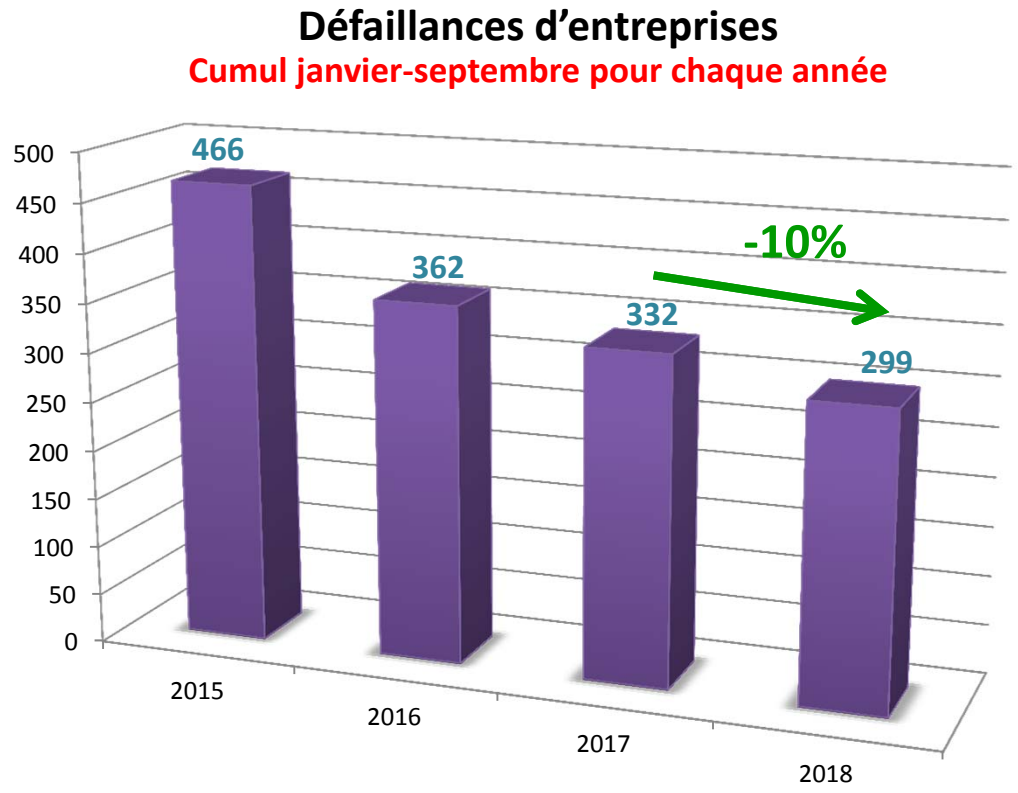
Créations d'entreprises

Cumul janvier-septembre pour chaque année



Défaillances d'entreprises

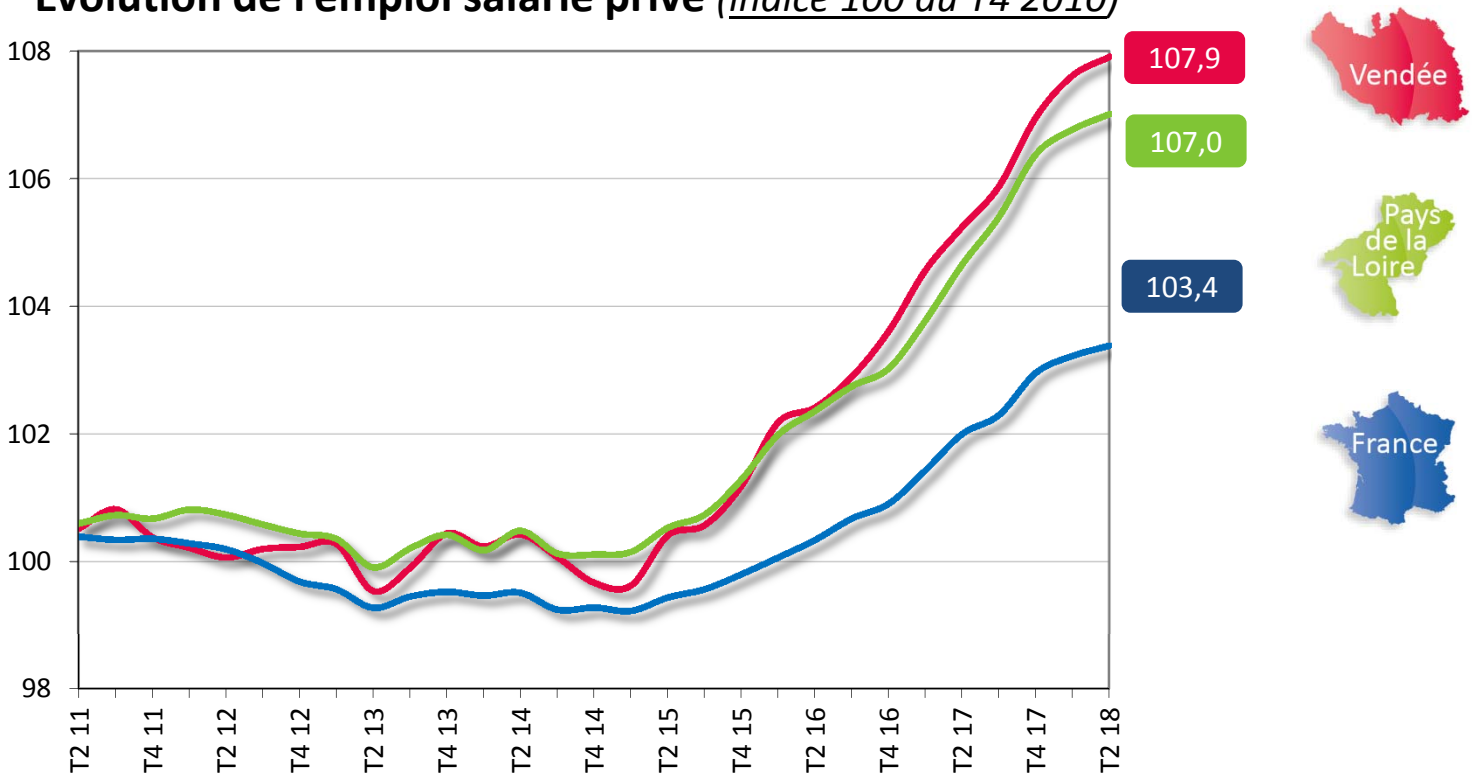
Poursuite de la baisse sur les 9 premiers mois de 2018



Emploi salarié marchand

La hausse se poursuit au 2ème trimestre 2018 à un rythme toutefois un peu plus modéré

Évolution de l'emploi salarié privé *(indice 100 au T4 2010)*



173 963 emplois salariés en Vendée à fin juin 2018

+0,3% Comparé à mars 2018 soit +471 postes

+2,5% Comparé à juin 2017 soit +4 300 postes

Emploi salarié marchand

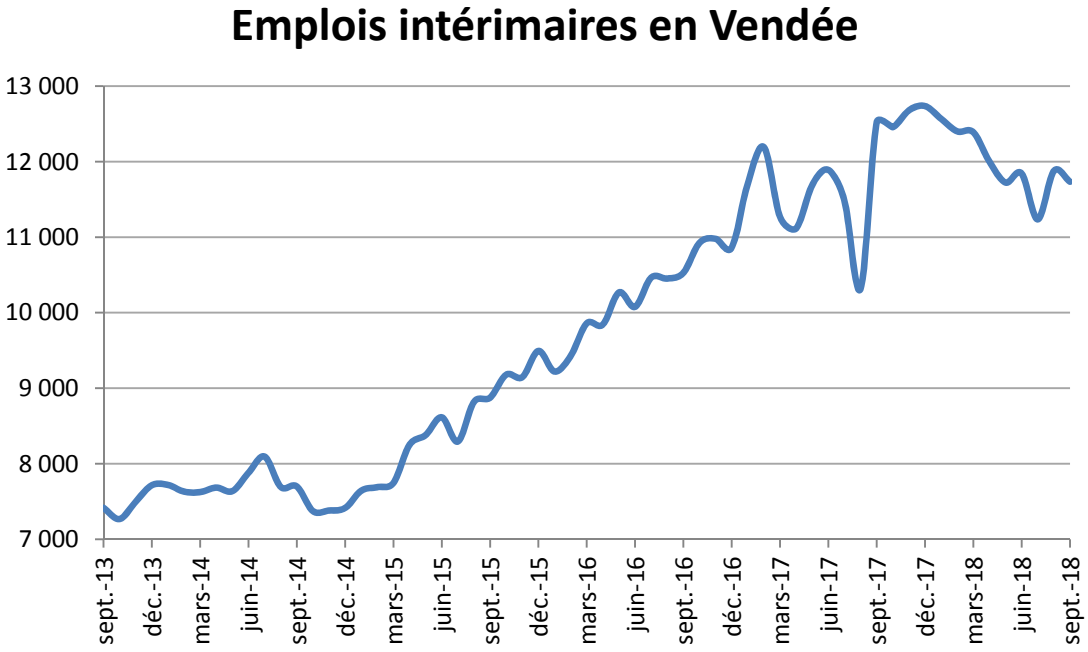
En hausse pour l'ensemble des secteurs d'activité

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

	Juin 2018	Comparé à mars 2018		Comparé à juin 2017	
		En %	En VA	**En %**	**En VA**
Industrie	**55 322**	+0,3%	+141	**+1,5%**	**+829**
Bâtiment	**17 846**	+0,8%	+146	**+2,5%**	**+451**
Tertiaire marchand	**96 496**	+0,2%	+184	**+3,1%**	**+3 019**

Intérim

Malgré une tendance baissière depuis le début d'année, l'intérim demeure à un niveau élevé



Vendée

11 734 emplois intérim à fin septembre 2018

-6,6% — Depuis janvier 2018 soit -833 postes

-6,3% — Comparé à un an soit -785 postes

Taux de chômage

Baisse du taux de chômage au 2ème trimestre 2018

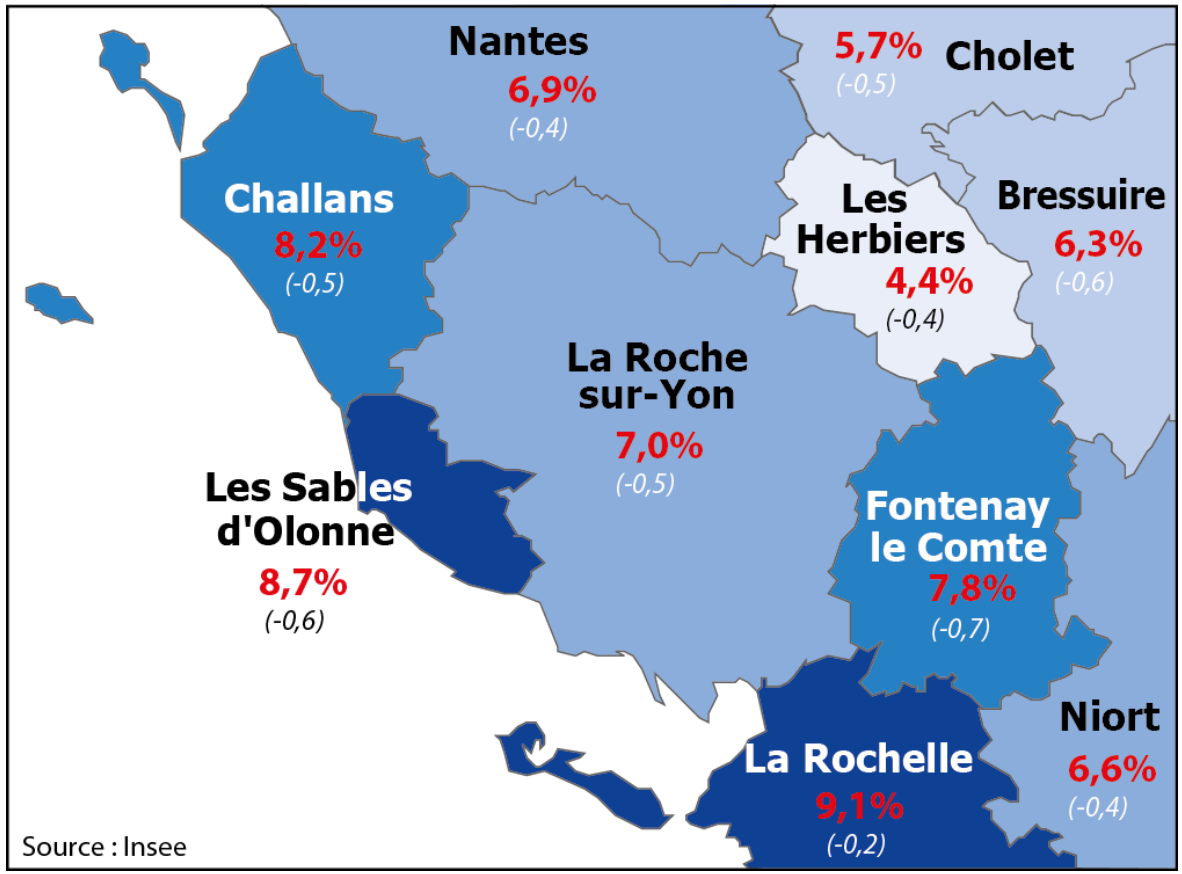
Taux de chômage au 2ème trim. 2018 :

6,7%
soit **-0,4** point sur 1 an

7,4%
soit **-0,4** point sur 1 an

8,7%
soit **-0,4** point sur 1 an

Taux de chômage par zone d'emploi au 2ème trimestre 2018 et évolution sur 1 an *(en point)*



Demandeurs d'emploi

Forte hausse sur le 3ème trimestre 2018

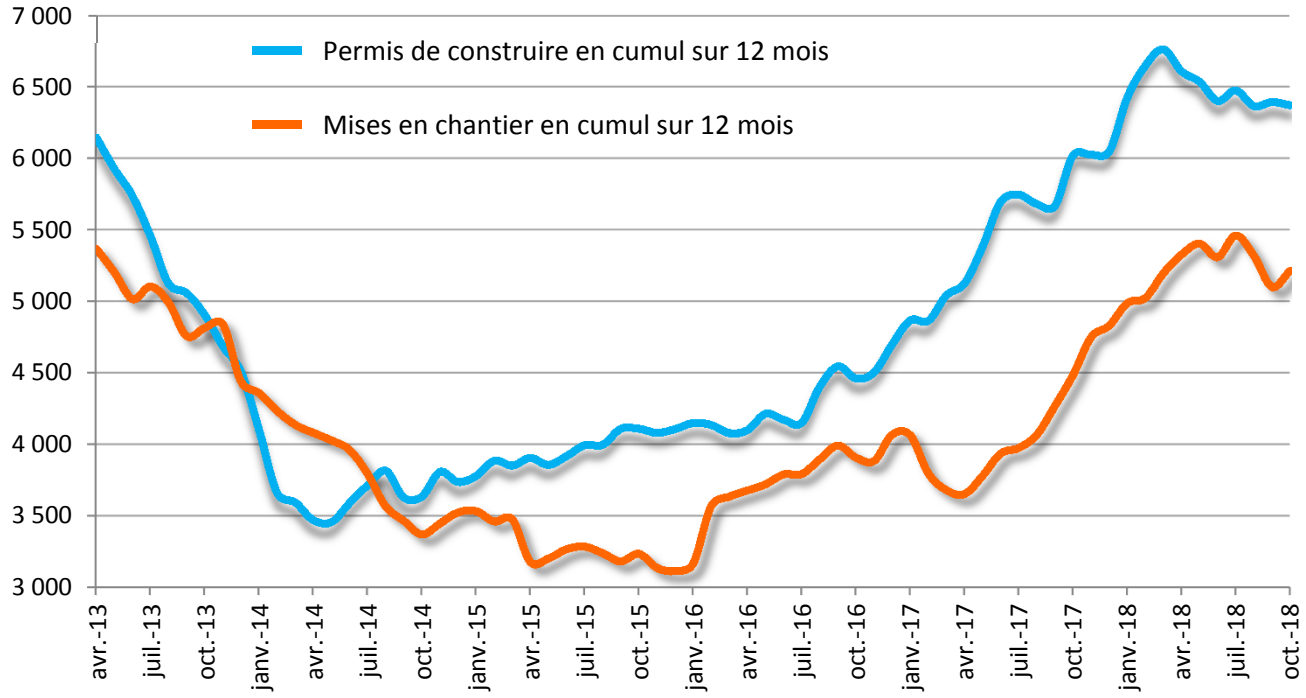
Demandeurs d'emploi inscrits en fin de mois *(catégorie A – CVS)*

3ème trimestre 2018			
DEFM Catégorie A-CVS	**27 090**	**167 520**	**3 456 800**
Évolution sur 1 trimestre (en %)	**+2,3%**	**+1,1%**	**+0,5%**
Évolution sur 1 an (en %)	**-1,3%**	**-0,9%**	**-1,2%**

Logement

Tendance plutôt baissière des permis de construire depuis avril 2018
… les mises en chantier se redressent après 2 mois de net repli

Évolution des permis de construire et des mises en chantier en Vendée
(en glissement annuel – cumul 12 mois)



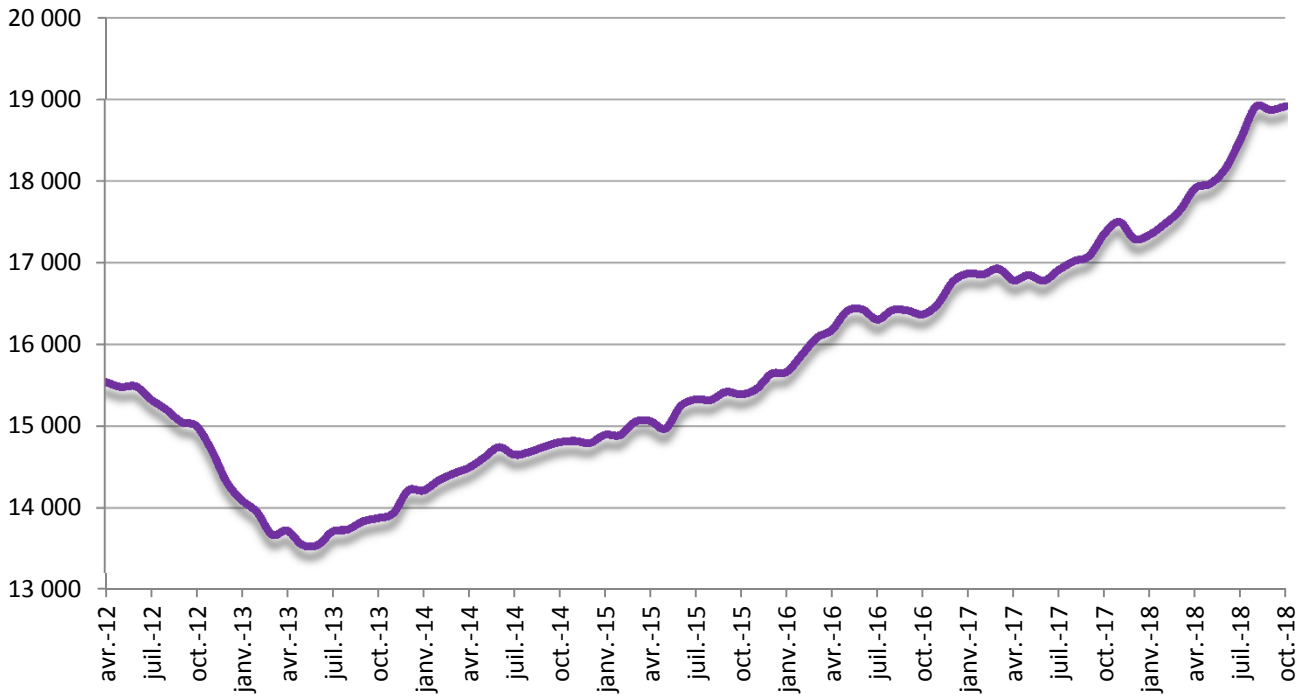
5 495 permis de construire sur janv.-oct. 2018 **+6%** Comparé à janv.-oct. 2017

4 072 mises en chantier sur janv.-oct. 2018 **+10%** Comparé à janv.-oct. 2017

Immatriculations de voitures neuves

Un marché dynamique depuis le début d'année 2018

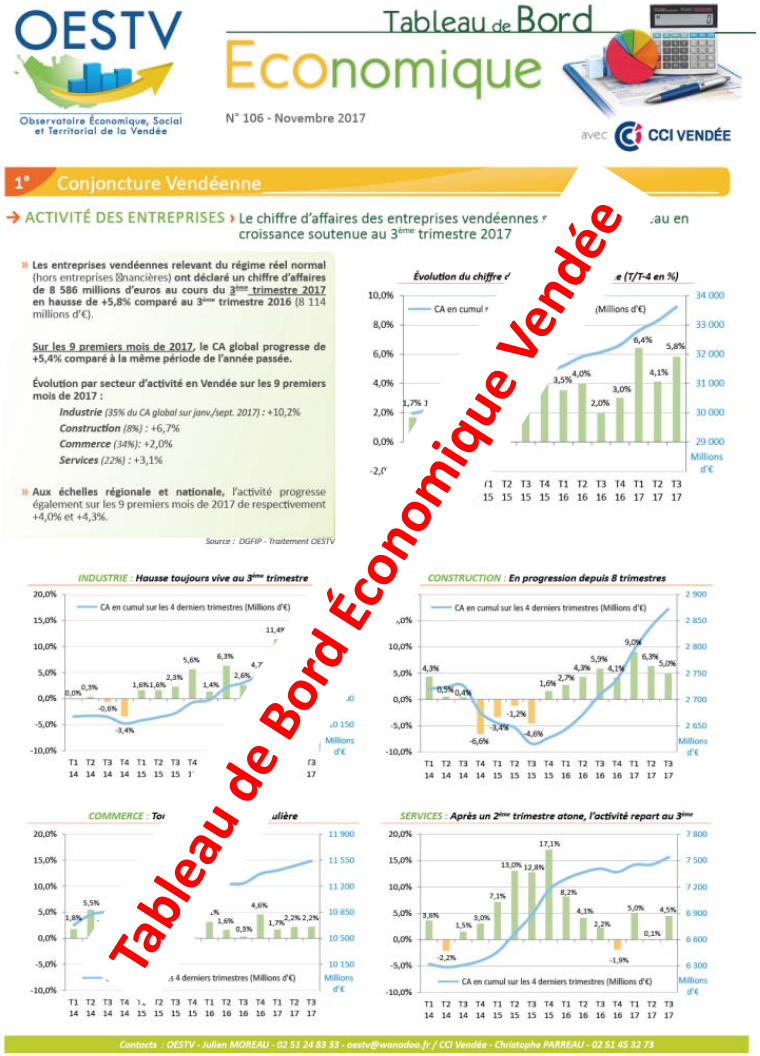
Immatriculations de voitures particulières neuves en Vendée
(en glissement annuel - cumul 12 mois)



15 660 immatriculations sur janv.-oct. 2018

Comparé à la même période de 2017

Retrouvez sur www.oestv.fr la conjoncture de l'international au local



OESTV
Observatoire Économique, Social et Territorial de la Vendée

Vendredi 7 décembre 2018

Merci de votre attention

Partenaires financeurs de l'OESTV

Crédit Mutuel
CRÉDIT AGRICOLE ATLANTIQUE VENDÉE
CIC Ouest
BANQUE POPULAIRE GRAND OUEST
CCI VENDÉE
Association des Maires et Présidents de Communautés de Vendée – Maison des Communes
ORYON
VENDÉE LE DÉPARTEMENT