

OESTV



Observatoire Économique, Social
et Territorial de la Vendée

Petit-déjeuner de conjoncture

à l'invitation du CIC Ouest

Vendredi 5 avril 2019

Partenaires financeurs de l'OESTV



Crédit Mutuel



ORYON





Regard sur la conjoncture internationale et française

Panorama des prévisions de croissance dans le monde

Ralentissement de la croissance dans
toutes les grandes zones économiques

Davantage de tensions et donc de
risques sur l'activité en 2019

Croissance du PIB et prévisions (en %)

(source : FMI - janvier 2019)

	2016	2017	2018(e)	2019(p)
ZONE EURO	+1,9	+2,4	+1,8	+1,6
France	+1,1	+2,3	+1,5	+1,5
Allemagne	+2,2	+2,5	+1,5	+1,3
Espagne	+3,2	+3,0	+2,5	+2,2
Italie	+0,8	+1,6	+1,0	+0,6

(e) & (p) = estimation & projections

Trou d'air en fin d'année 2018 pour la zone euro ...

- ⇒ **Allemagne** : à l'arrêt aux 3^{ème} et 4^{ème} trimestres 2018 (PIB : -0,2% puis 0,0%).
- ⇒ **France** : 1^{er} semestre poussif ... juste un peu mieux en fin d'année.
- ⇒ **Espagne** : croissance régulière à +0,6%/trimestre ... mais les marges de la reprise s'épuisent progressivement.
- ⇒ **Italie** : entrée en récession en fin d'année (T3 -0,1, T4 -0,1%).

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

Croissance du PIB et prévisions (en %)

(source : FMI - janvier 2019)

	2016	2017	2018(e)	2019(p)
ZONE EURO	+1,9	+2,4	+1,8	+1,6
France	+1,1	+2,3	+1,5	+1,5
Allemagne	+2,2	+2,5	+1,5	+1,3
Espagne	+3,2	+3,0	+2,5	+2,2
Italie	+0,8	+1,6	+1,0	+0,6

(e) & (p) = estimation & projections

Des mesures budgétaires pour soutenir la consommation ...

(revenu de citoyenneté en Italie, hausse de 22% du salaire minimum en Espagne, mesures d'urgence & taxe d'habitation en France, augmentation des allocations familiales & allègements d'impôts en Allemagne)

... et faire face à un contexte international moins porteur

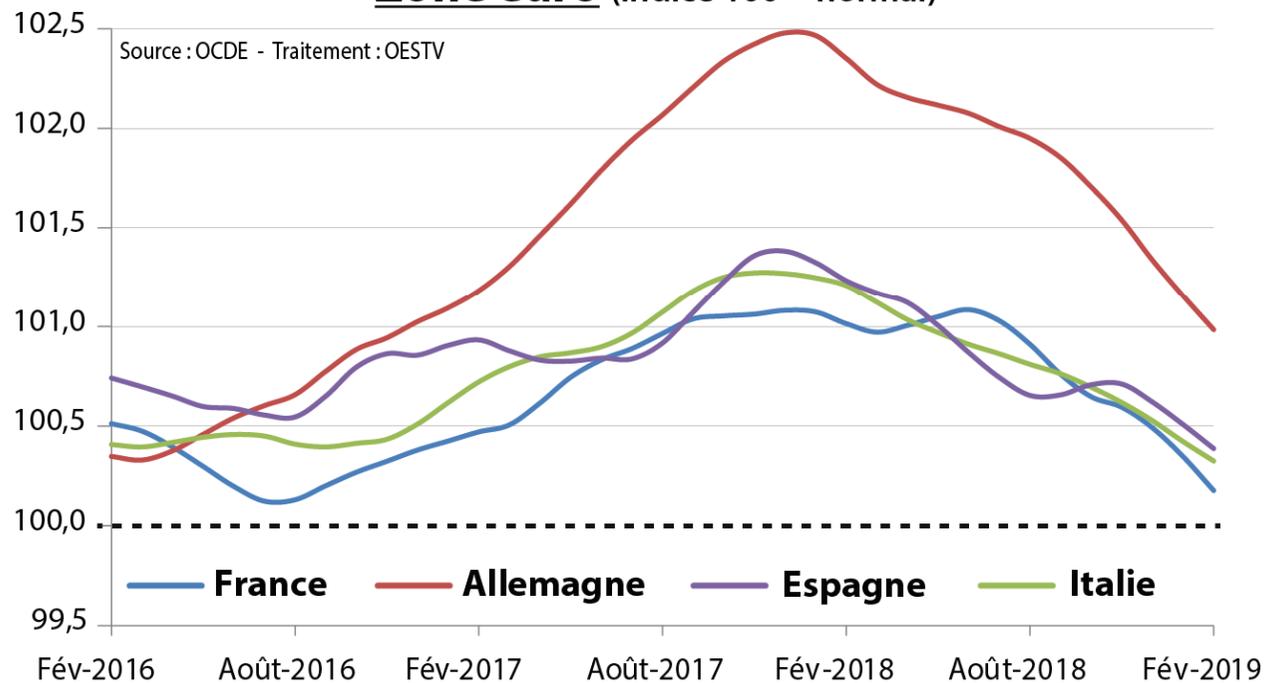
(ralentissement en Chine et recentrage sur son marché intérieur, politique de l'America First et tensions commerciales, Brexit, ...)

(Prévisions 2019 de janvier : pour certaines déjà revues à la baisse)

La confiance des industriels s'érode progressivement

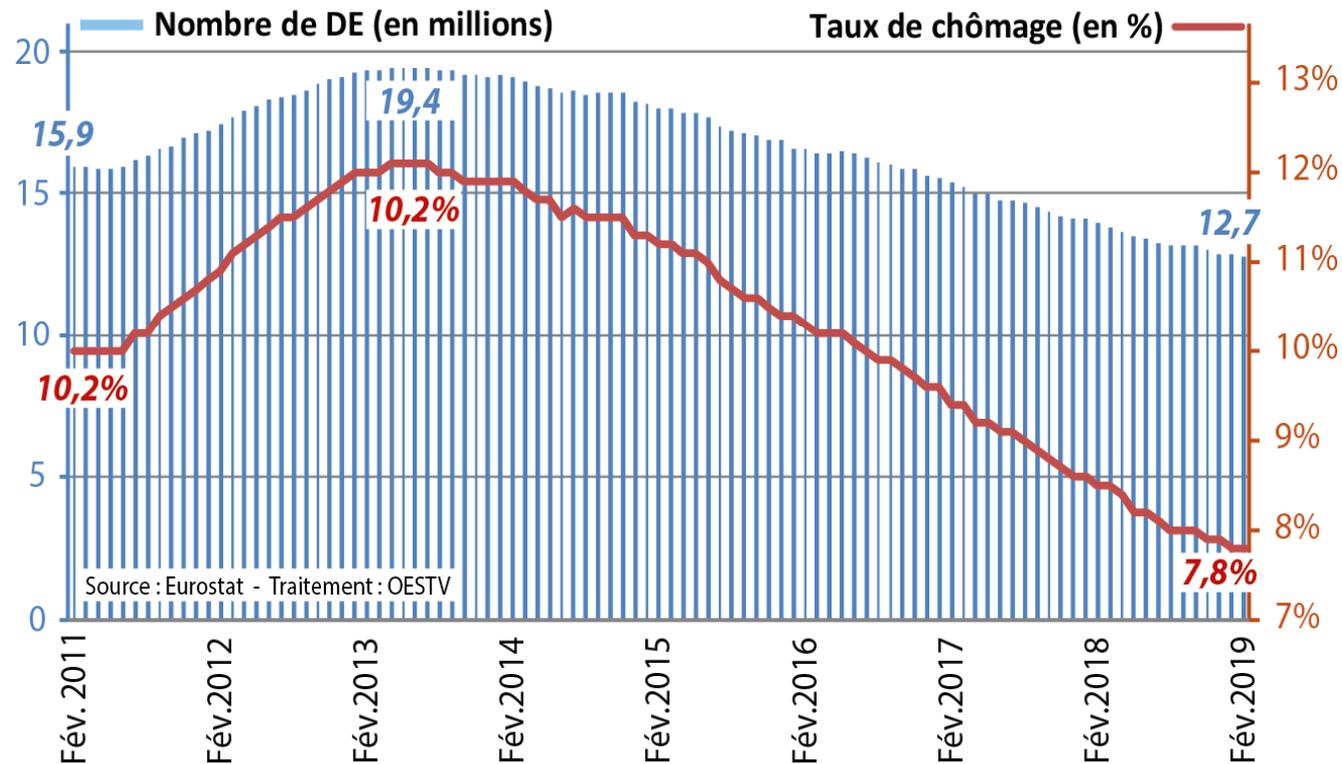
... les dernières enquêtes auprès des directeurs d'achats de l'industrie (indice PMI) confirment que la tendance se prolonge sur 2019 ... et quelle pourrait à terme se diffuser aux secteurs connexes (services à l'industrie)

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



Le marché de l'emploi est pour l'instant résilient dans ce contexte de ralentissement progressif de l'activité ...
... la tendance est plus incertaine pour les trimestres à venir

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



Croissance du PIB et prévisions (en %)

(source : FMI - janvier 2019)

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

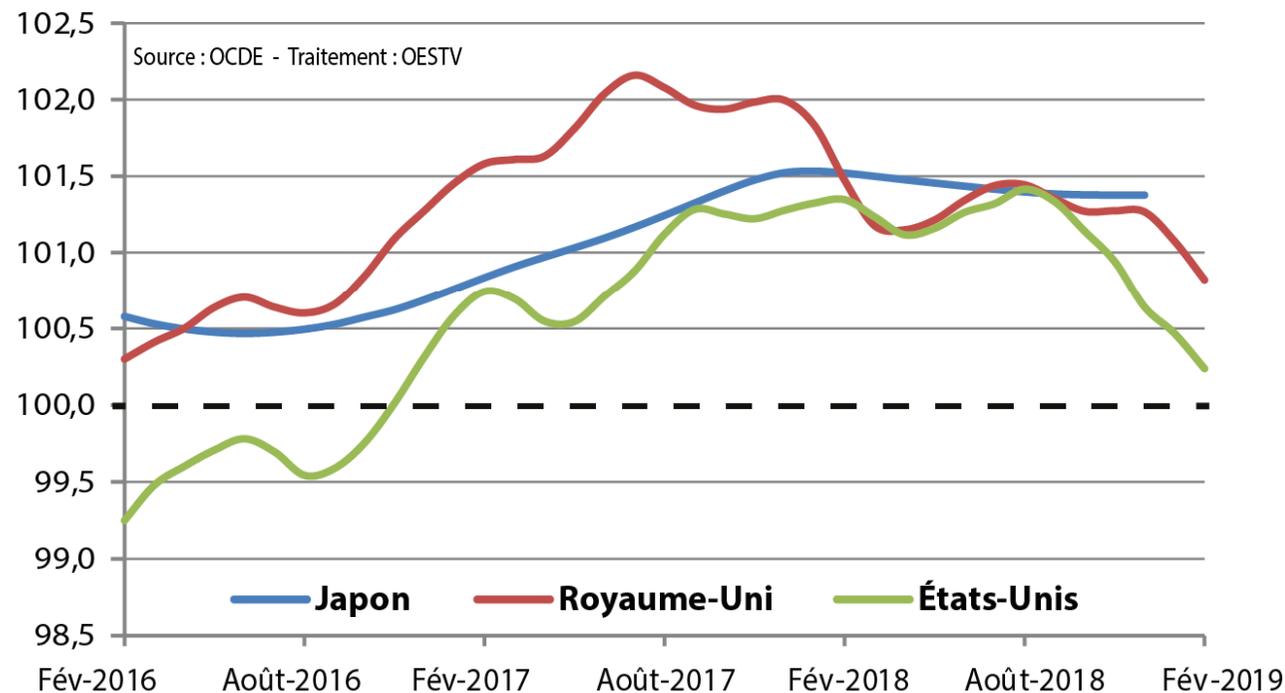
(e) & (p) = estimation & projections

- ⇒ **États-Unis** : croissance forte et équilibrée en 2018 ... mais creusement rapide du déficit public (env. 5% du PIB en 2018).
2019 : atterrissage contrôlé ... avec quelques marges de manœuvre en matière de politique monétaire si fléchissement plus net ; beaucoup moins par contre en matière de politique budgétaire et fiscale (démocrates Chambre des représentants, Shutdown de déc/janv).
- ⇒ **Royaume-Uni** : l'incertitude liée au Brexit continue de peser sur l'activité (attentisme sur les investissements, les embauches, la consommation, ...).
Flou pour 2019 : quel accord (ou pas d'accord) et quelles conséquences ?

Érosion plus nette du climat des affaires depuis quelques mois

- Poids des incertitudes liées au Brexit pour les entreprises britanniques.
- America First : effet inverse sur les entreprises américaines ?

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



Croissance du PIB et prévisions (en %)

(source : FMI - janvier 2019)

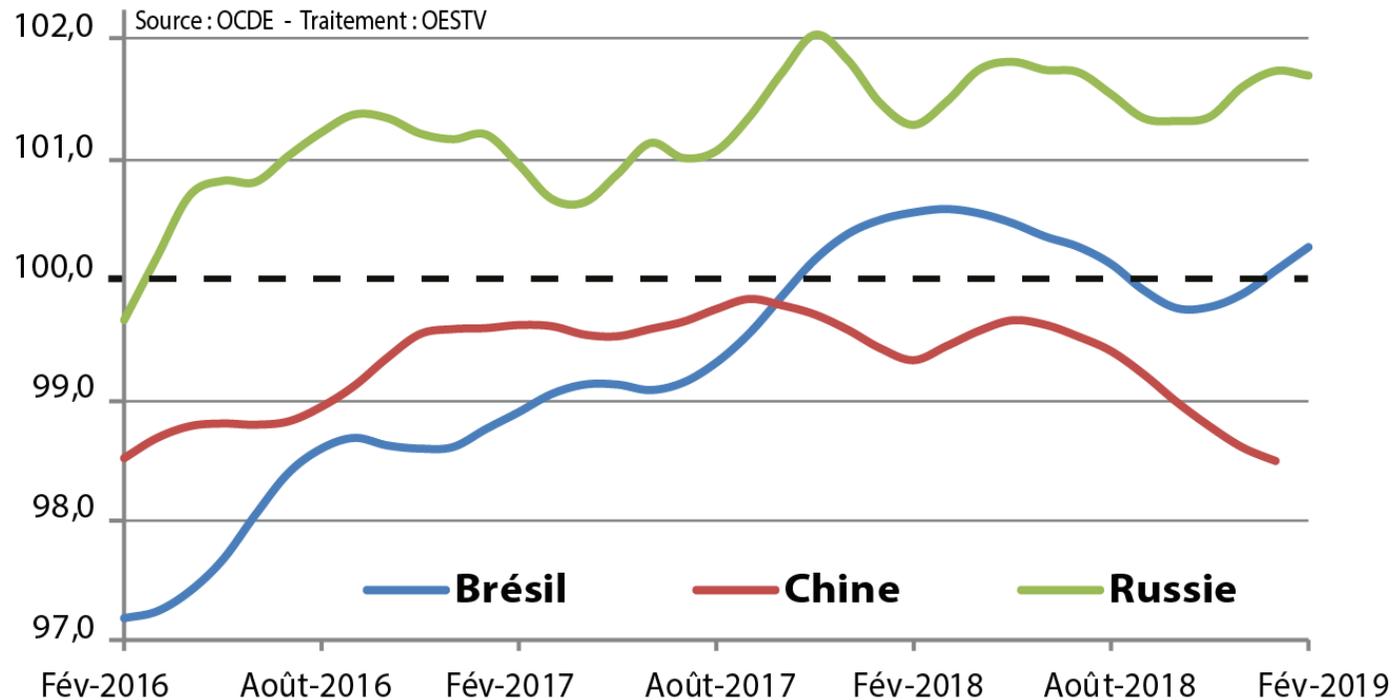
	2016	2017	2018(e)	2019(p)
Chine	+6,7	+6,9	+6,6	+6,2
Inde	+7,1	+6,7	+7,3	+7,5
Brésil	-3,5	+1,1	+1,3	+2,5
Russie	-0,2	+1,5	+1,7	+1,6
ÉCONOMIES ÉMERGENTES	+4,4	+4,7	+4,6	+4,5
MONDE	+3,3	+3,8	+3,7	+3,5

(e) & (p) = estimation & projections

- ⇒ **Brésil & Russie** : taux de croissance 2018 nettement moins forts qu'anticipé ... redémarrage compliqué après les récessions de 2015/2016 (inflation, taux de change, faiblesse pouvoir d'achat), d'autant plus dans un contexte de ralentissement de la demande mondiale en matières premières.
- ⇒ **Chine** : comme anticipé « l'usine du monde » continue de ralentir dans un contexte de tensions commerciales et de lutte contre l'endettement à risque. **2019** : pour contenir cet essoufflement, les autorités ont lancé un nouveau plan de relance (autoroutes urbaines, haute vitesse ferroviaire et réseaux).

Confiance des industriels : morose en Chine et hésitante en Russie et au Brésil

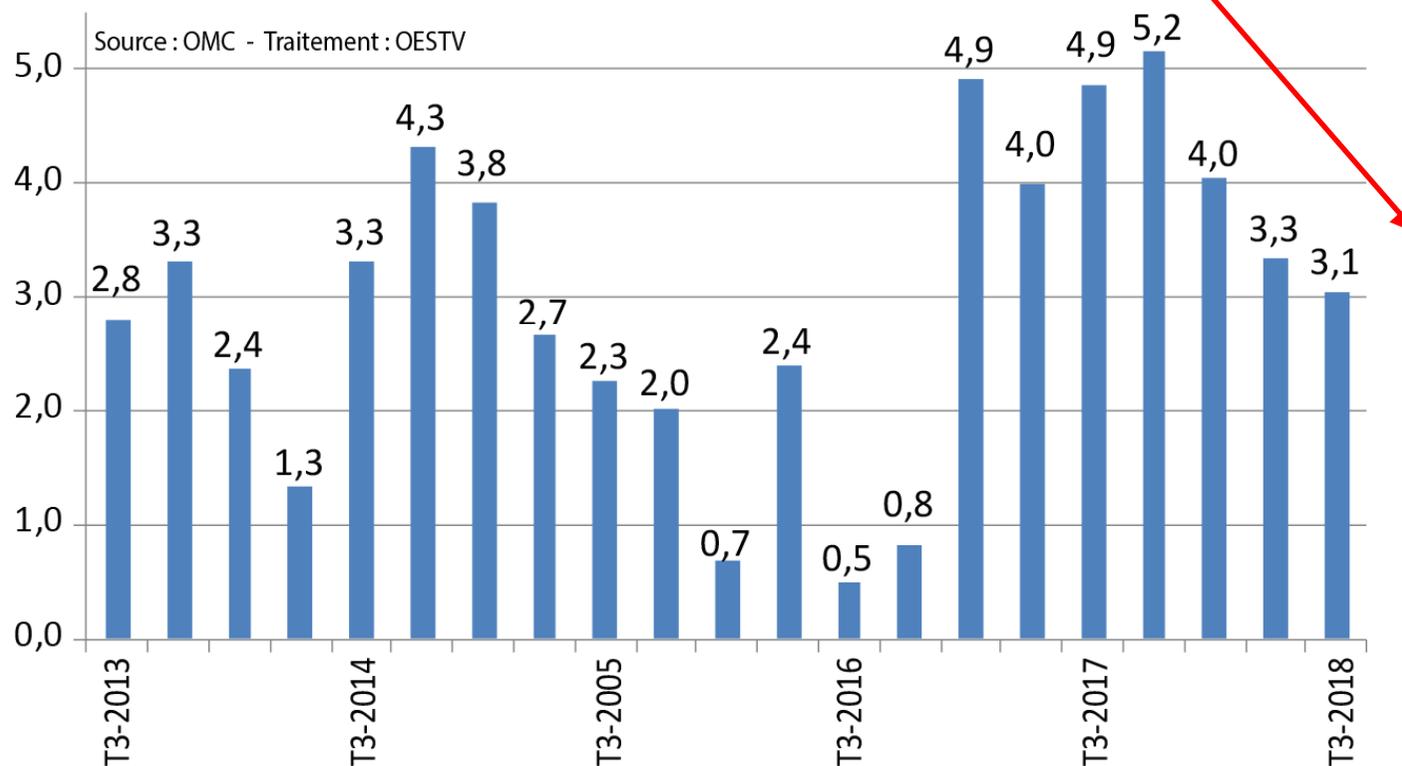
Climat des affaires dans l'industrie manufacturière Économies émergentes (indice 100 = normal)



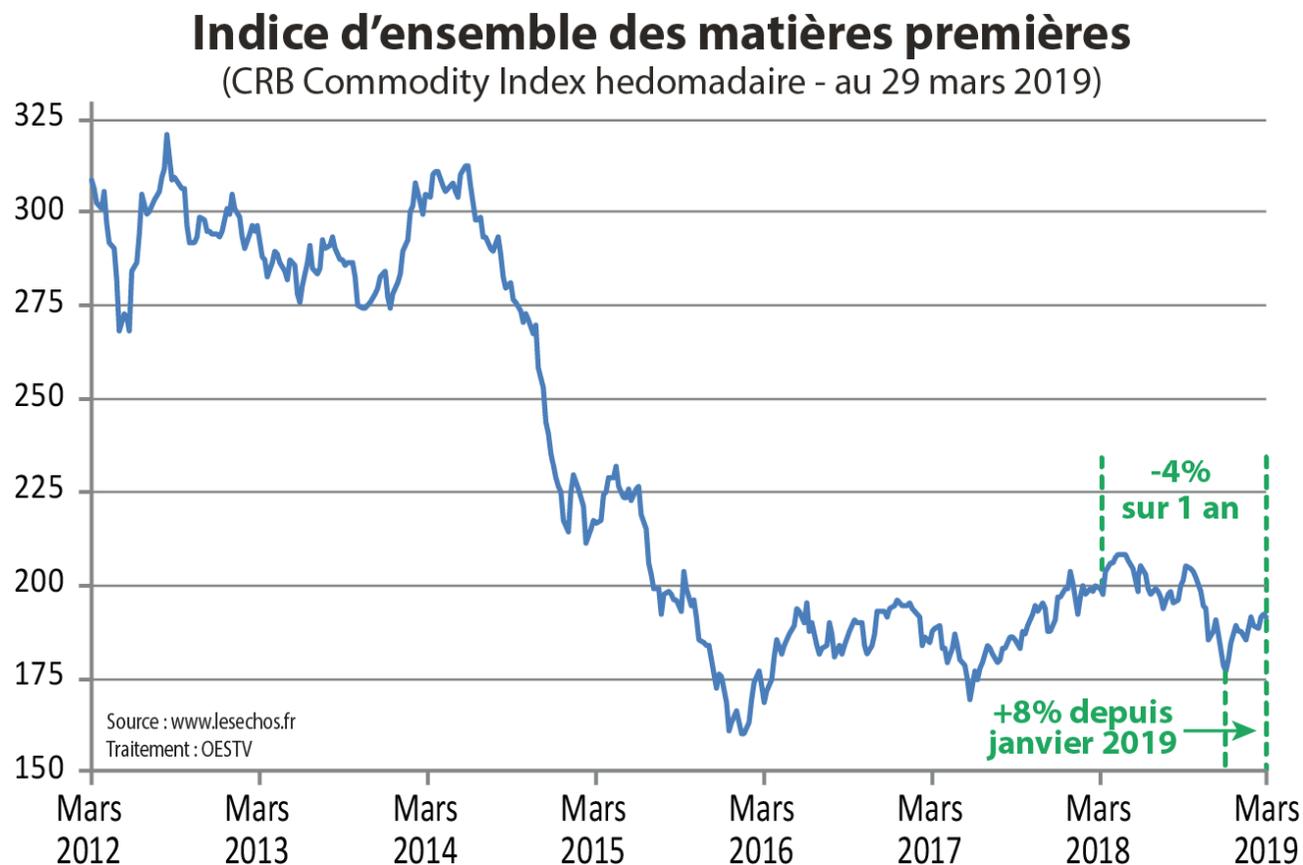
Moins dynamique en 2018 ...

Échanges mondiaux de marchandises

(moy. export/import - évolution annuelle des volumes échangés en %)



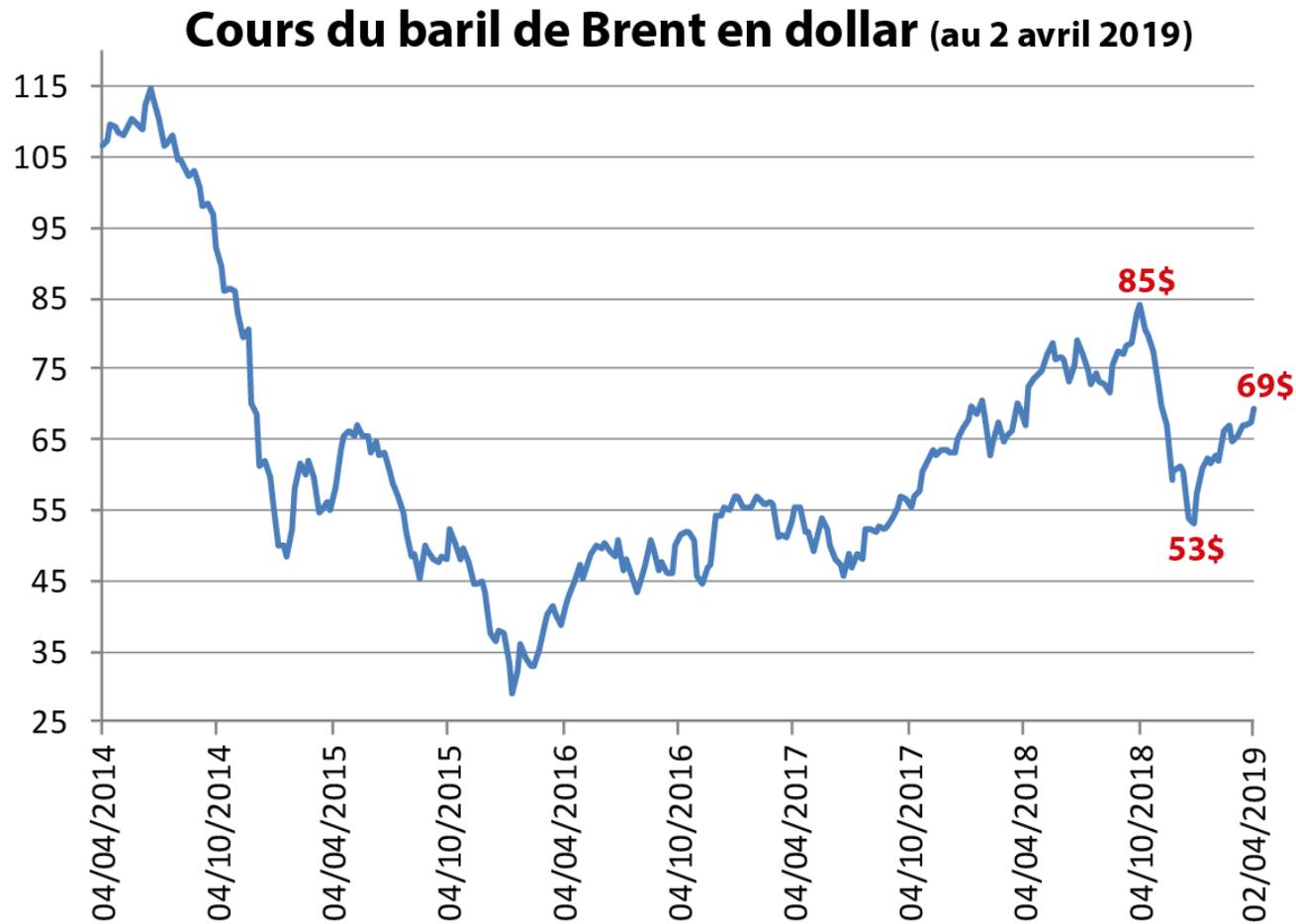
En baisse mesurée sur 1 an à fin mars (dans des marchés toujours très volatils) ...



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

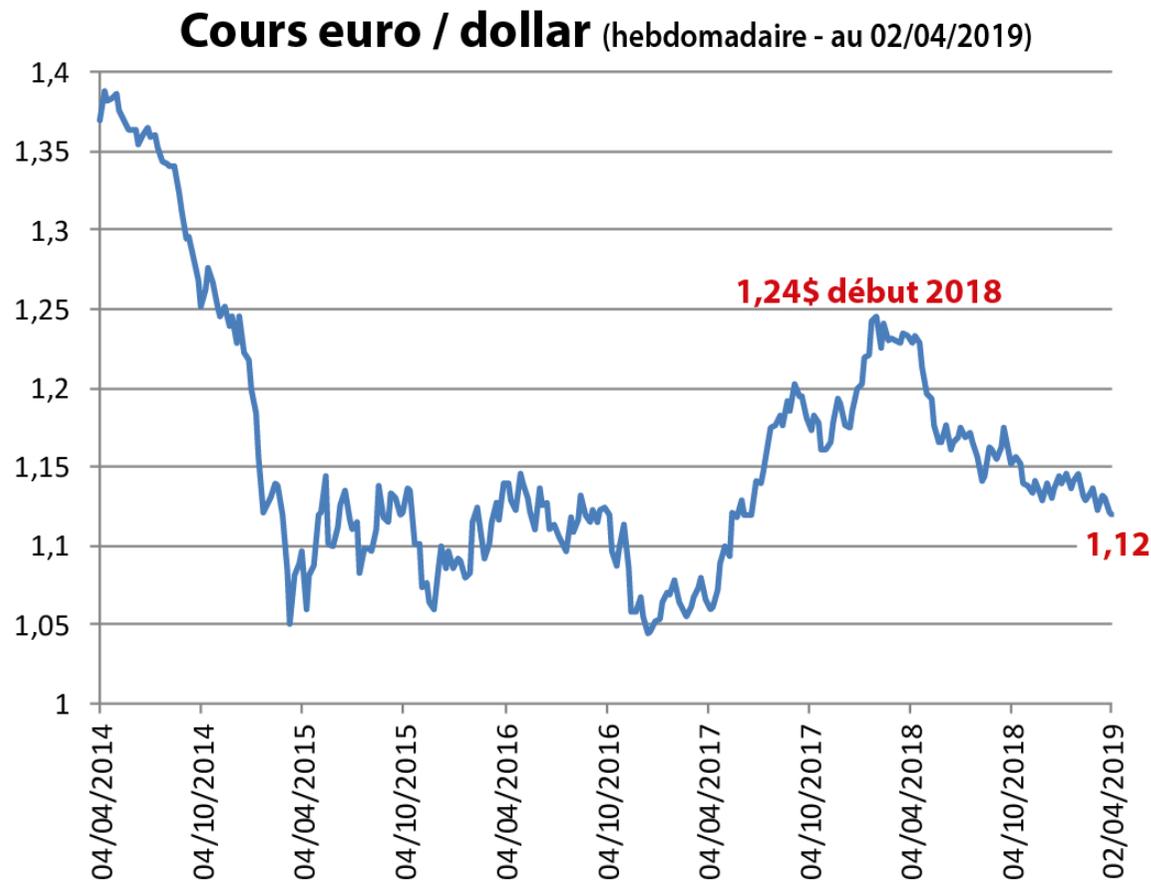
Le cours se redresse depuis le début d'année

(OPEP + Russie = décision fin 2018 de réduire leur production donc l'offre)



Le dollar s'apprécie face à l'euro

Croissance US plus dynamique, taux d'intérêt plus rémunérateurs
(attraction sur flux de capitaux), incertitudes liées au Brexit, ...





- Le cycle de croissance a perduré en 2018, après son pic de fin 2017, et prolongé la dynamique sur les marchés de l'emploi.
En 2019, la croissance ne flancherait pas ... mais continuerait de s'essouffler partout.
- Des conditions financières toujours favorables notamment en Europe (BCE : pas de hausse de taux en 2019).



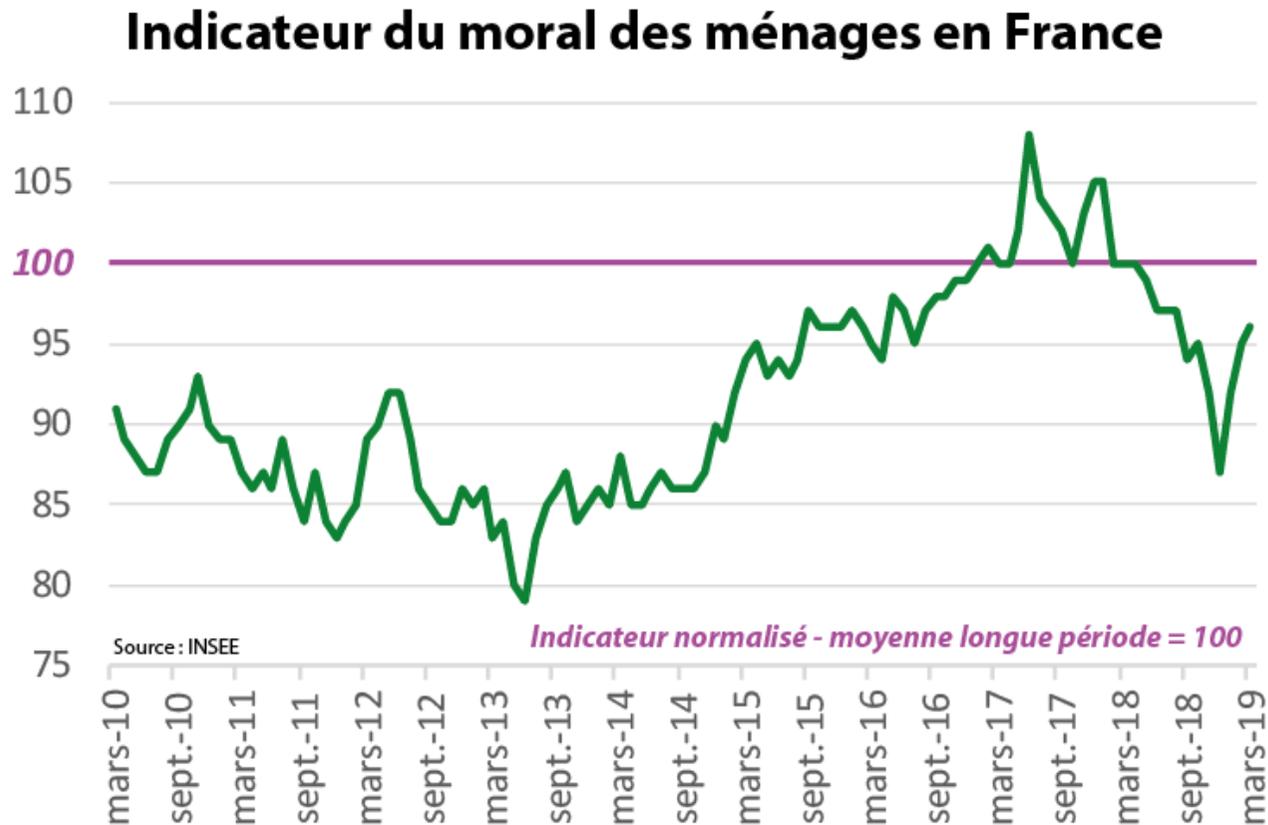
- **Brexit : toujours facteur d'incertitudes (surtout si « no deal » et impréparation).**
- **Croissance en Europe très dépendante du comportement des ménages : consommateurs ou épargnants ?**
- **Élections européennes : entrée en force des partis populistes ? Quelle relance du projet européen ?**
- **Pause dans la normalisation des politiques monétaires (FED et BCE) = accentuation des facteurs de vulnérabilité financière (plus de dettes alors que déjà très forte ↗ depuis 10 ans).**
- **Guerre commerciale US/Chine, US/Monde : accords ou désaccords ?**
- **Ajustement/rééquilibrage toujours en cours dans les économies émergentes ... des risques de fléchissements plus brutaux ne sont pas à exclure.**

FRANCE

La conjoncture en
4 indicateurs

Confiance des ménages

Mieux ... mais toujours en-dessous de sa moyenne long terme



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

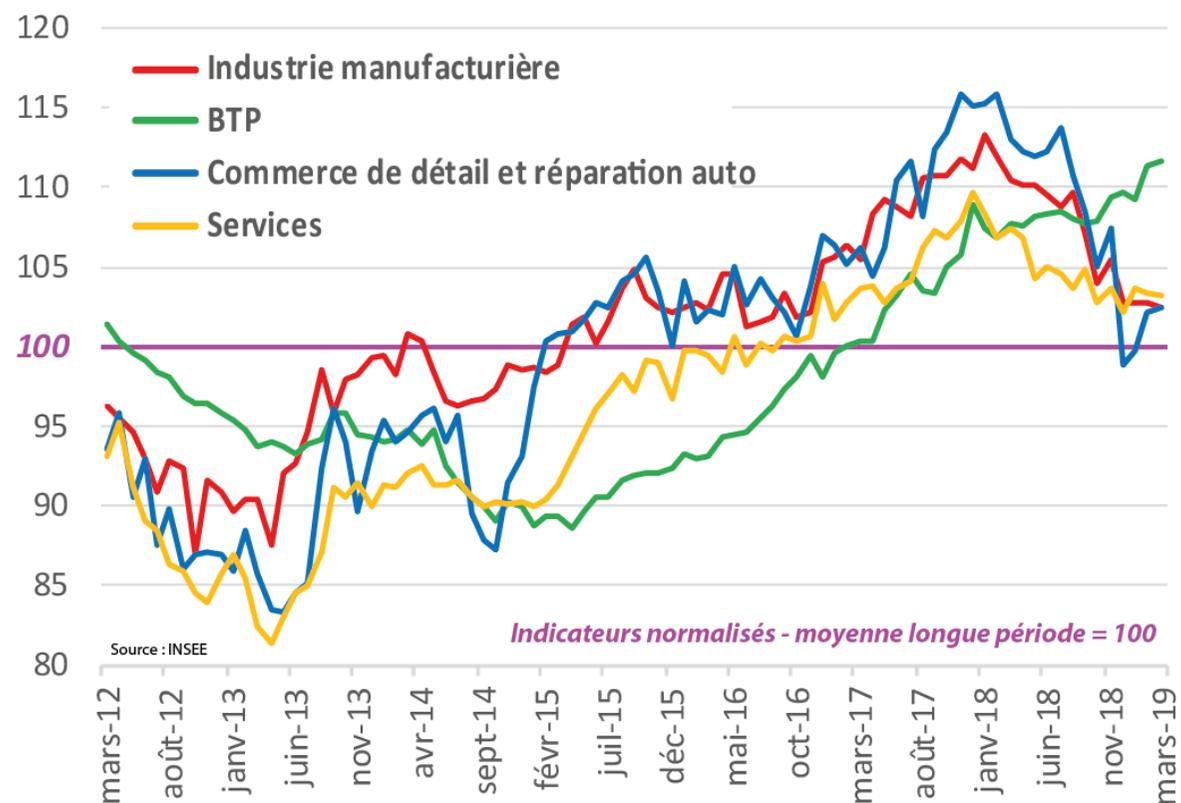
=> Moins de confiance, c'est probablement plus d'épargne et moins de consommation

Climat des affaires

19

- Un peu de mieux pour le commerce de détail après « gilets jaunes »
 - Industrie & Services : poursuite de l'érosion
 - Bâtiment : à son plus haut niveau depuis juin 2008

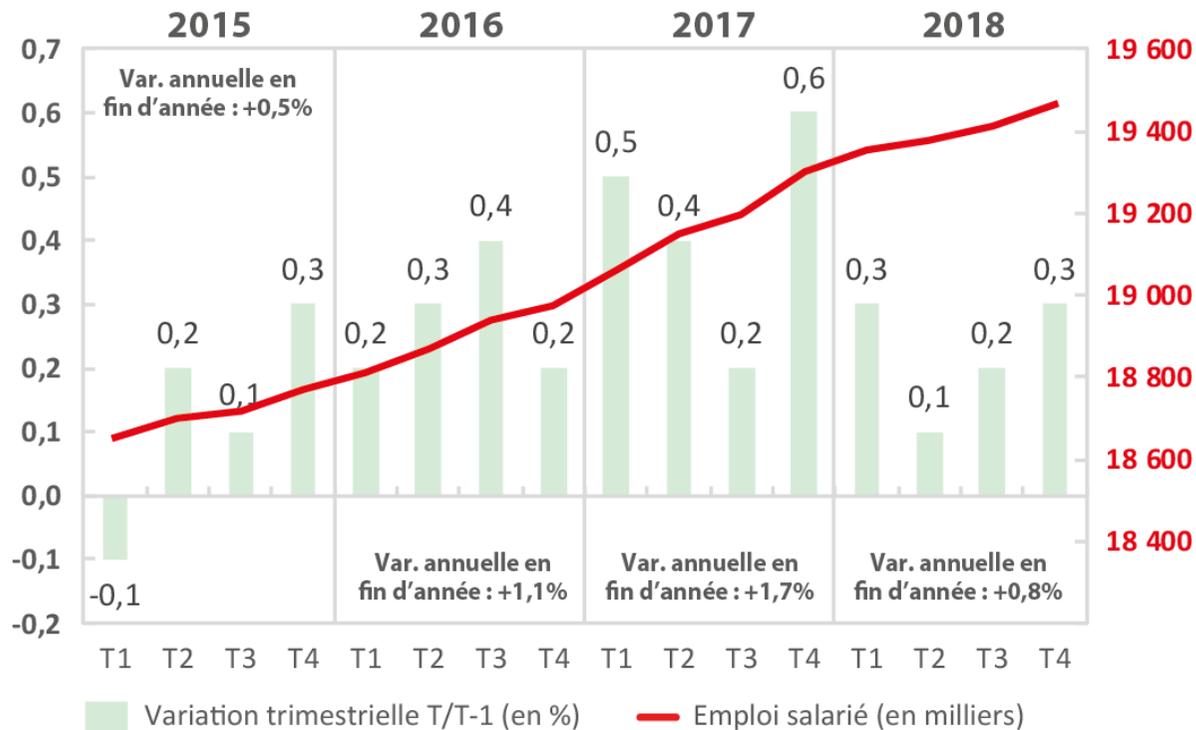
Indicateurs synthétiques du climat des affaires en France



Emploi salarié privé

Poursuite de la hausse en 2018 ... à un rythme toutefois deux fois moins dynamique qu'en 2017

Évolution de l'emploi salarié privé (données cvs)



⇒ Sur 1 an à fin décembre 2018 : **+160 000 emplois (+0,8%)**

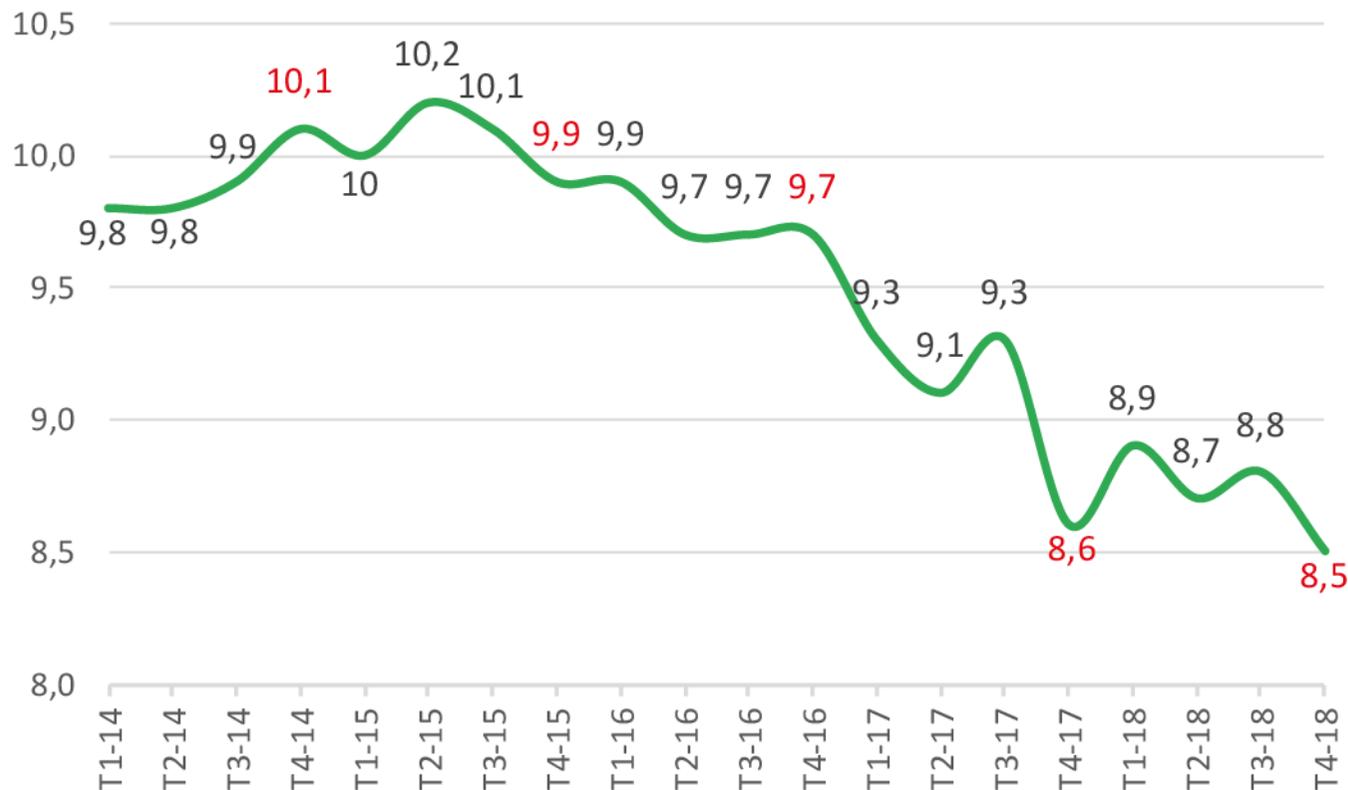
⇒ Depuis début 2015 : **+800 000 emplois (+4,1%)**

Chômage

À son plus bas niveau depuis début 2009

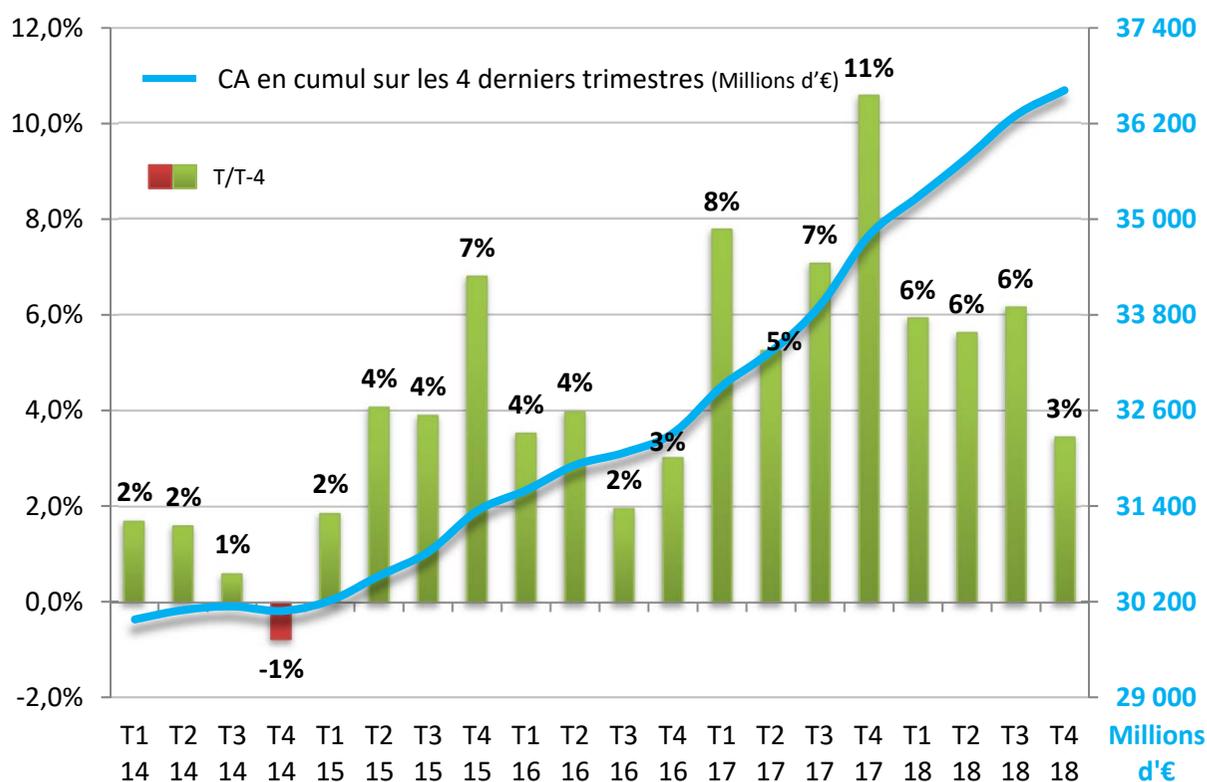
Taux de chômage en France métropolitaine

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



Conjoncture Vendée

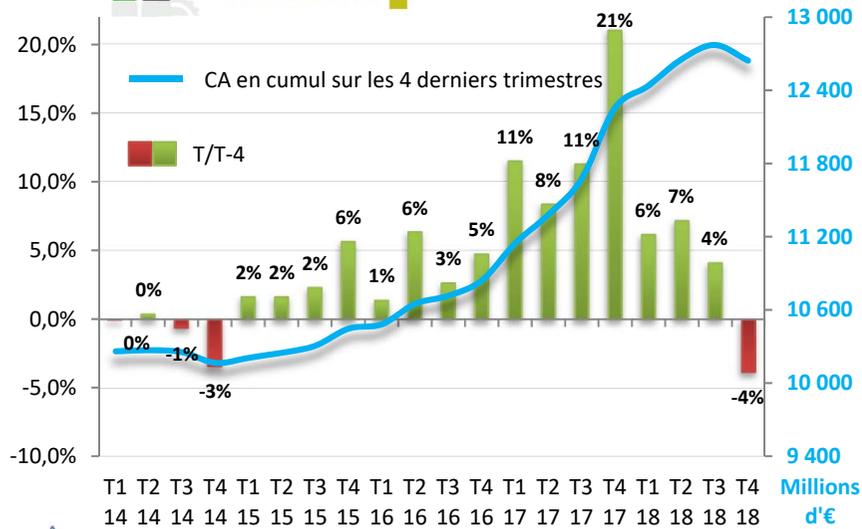
Chiffre d'affaires des entreprises vendéennes
 (évolutions T/T-4)



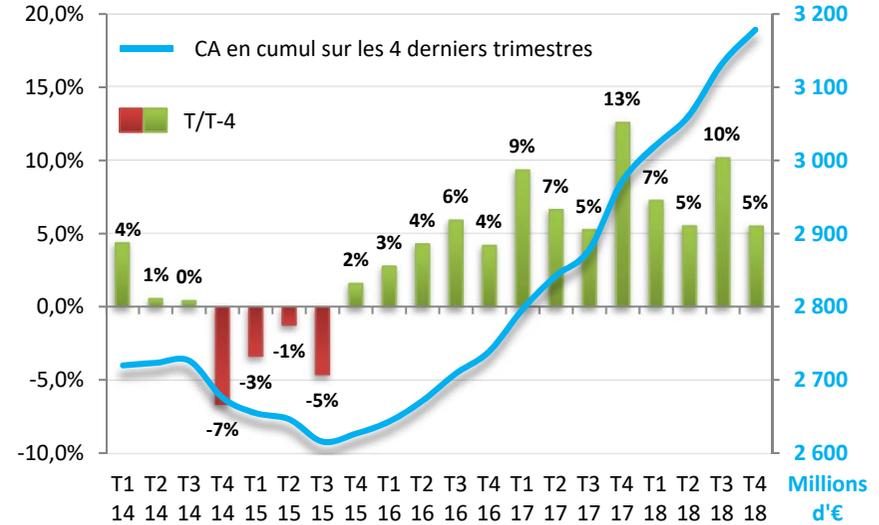
+5,2%
 sur 2018

Chiffres d'affaires des entreprises en 2018

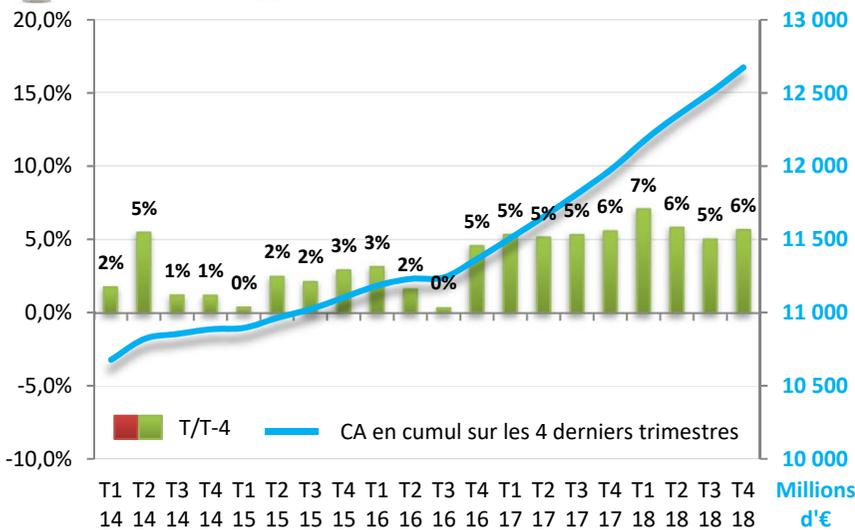
Industrie (35% CA total) **+3,2%**



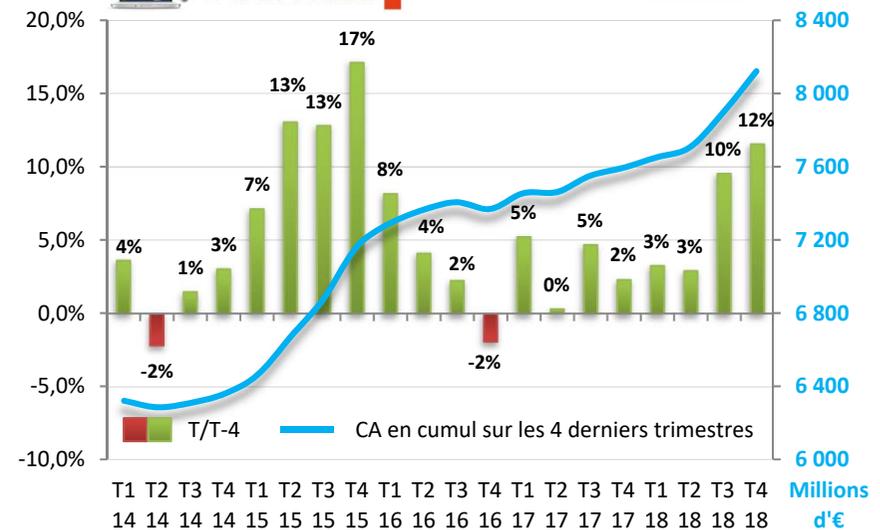
Bâtiment (9% CA total) **+7,0%**



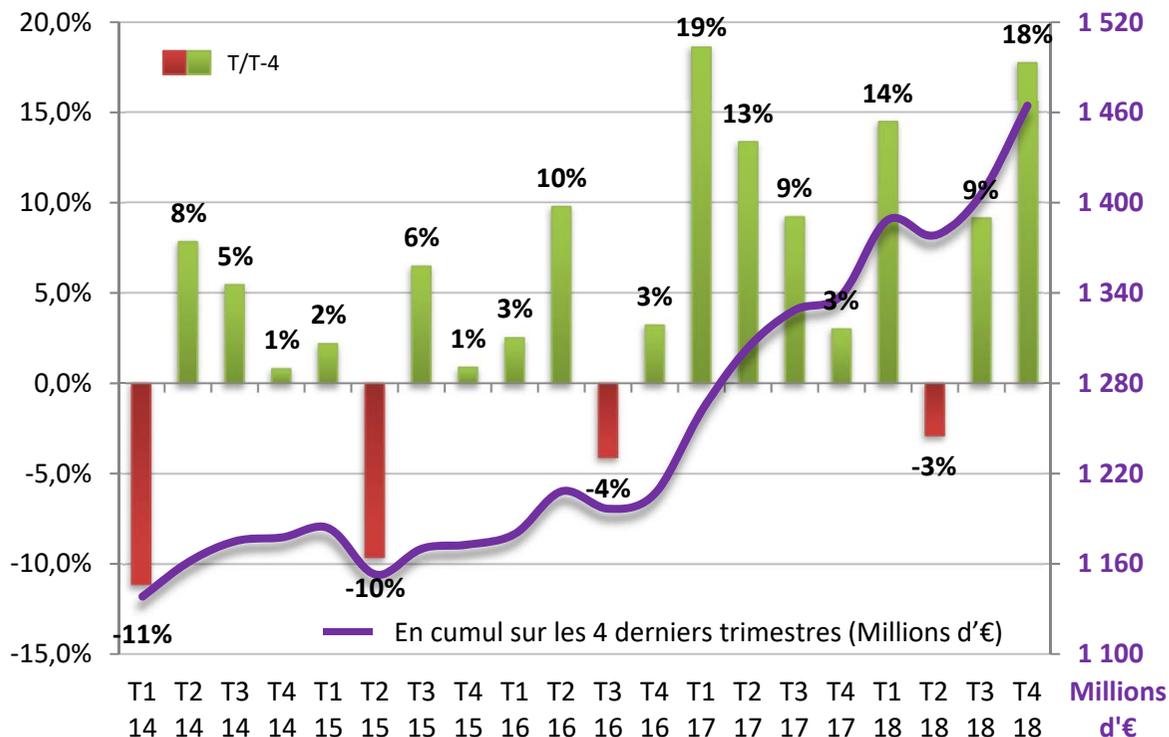
Commerce (35% CA total) **+5,9%**



Services (22% CA total) **+6,9%**



Investissement des entreprises vendéennes



+9,4%
 sur 2018

2018 / 2017



Locaux non résidentiels autorisés Repli plus marqué sur le début d'année 2019

Locaux non résidentiels autorisés* en Vendée
 (en glissement annuel - cumul 12 mois)



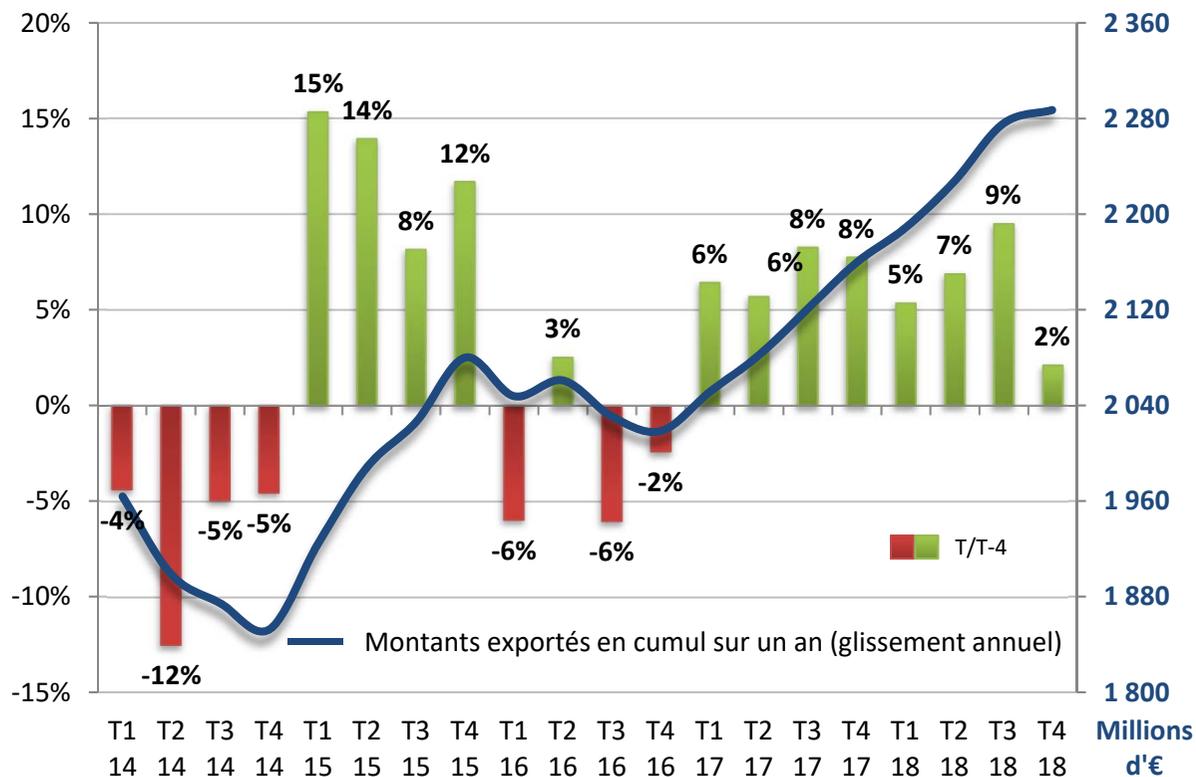
* en surface de plancher (en millier de m²) - hors exploitations agricoles ou forestières

Exportations de marchandises

Toujours en hausse sur le 4^{ème} trimestre 2018
 mais à un rythme moins soutenu

Exportations de marchandises en Vendée

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



**2 287 millions d'€
 en 2018**

+5,9%

comparé à 2017

Principaux postes à l'export pour la Vendée

	2018 / 2017
Navires et bateaux (*19%)	+10,8%
Viande et produits à base de viande (10%)	0,0%
Produits de boulangerie-pâtisserie et pâtes alim. (10%)	+20,9%
Machines et équipements d'usage général (8%)	+10,9%
Machines diverses d'usage spécifique (7%)	+5,9%
Total Exportations	+5,9%

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

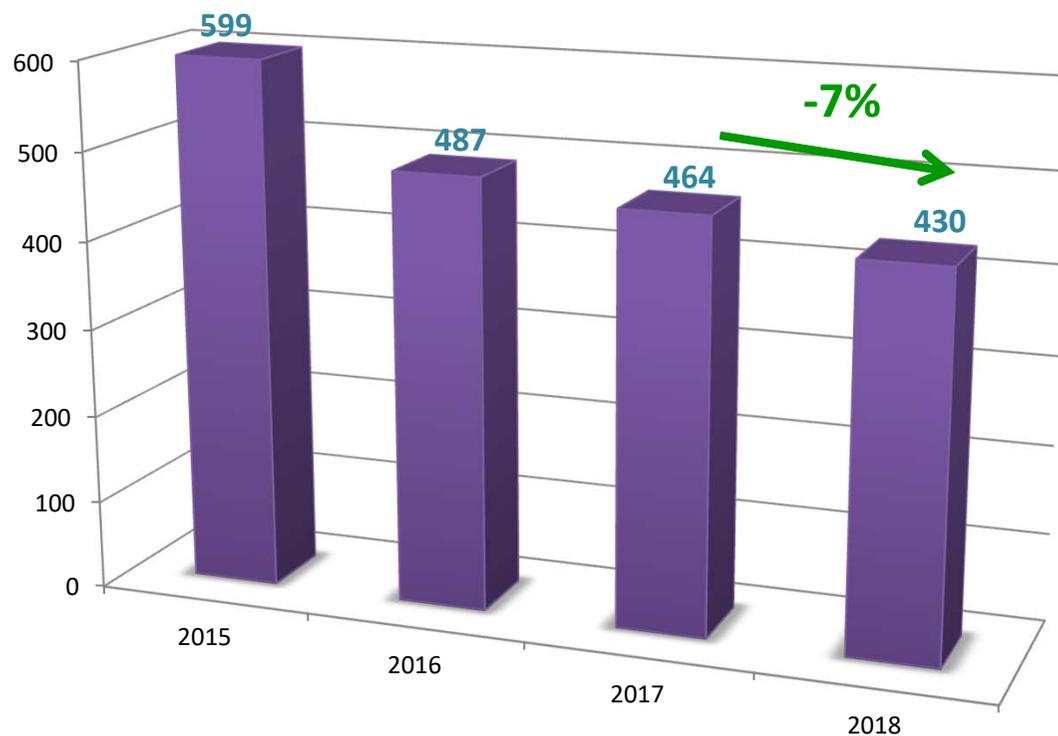
Créations (hors micro-entreprises) En hausse sur l'ensemble de l'année 2018

Créations d'entreprises Cumul janvier-décembre pour chaque année

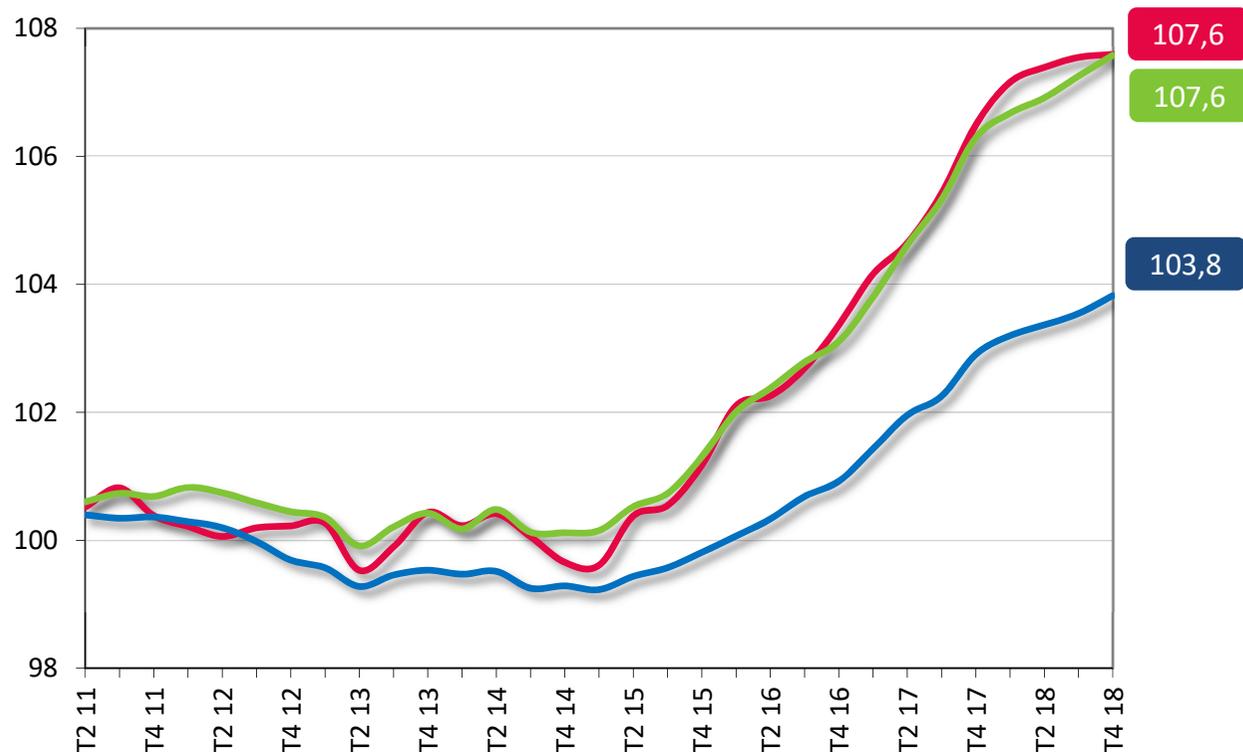


Défaillances d'entreprises

Cumul janvier-décembre pour chaque année



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



173 550 emplois salariés en
 Vendée à fin décembre 2018



Comparé à sept. 2018
 soit **+76** postes



Comparé à déc. 2017
 soit **+1 782** postes

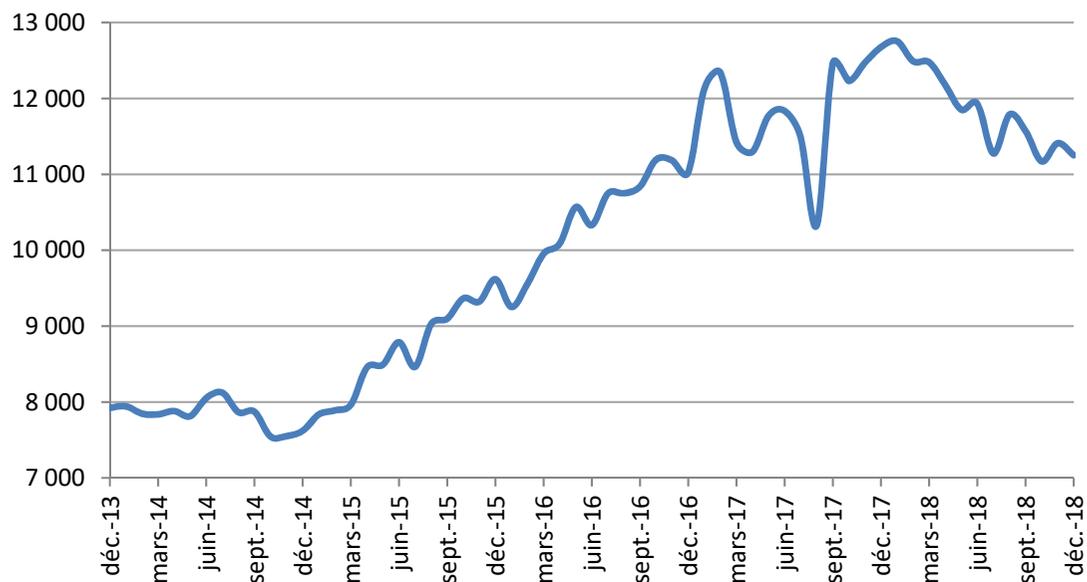
Emploi salarié marchand

En hausse dans l'industrie et le bâtiment ...
 en repli dans le tertiaire marchand

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

	décembre 2018	Comparé à sept. 2018		Comparé à déc. 2017	
		En %	En VA	En %	En VA
 Industrie	56 326	+0,3%	+167	+1,2%	+643
 Bâtiment	18 340	+0,5%	+91	+2,6%	+471
 Tertiaire marchand	98 884	-0,2%	-182	+0,7%	+668

Emplois intérimaires en Vendée



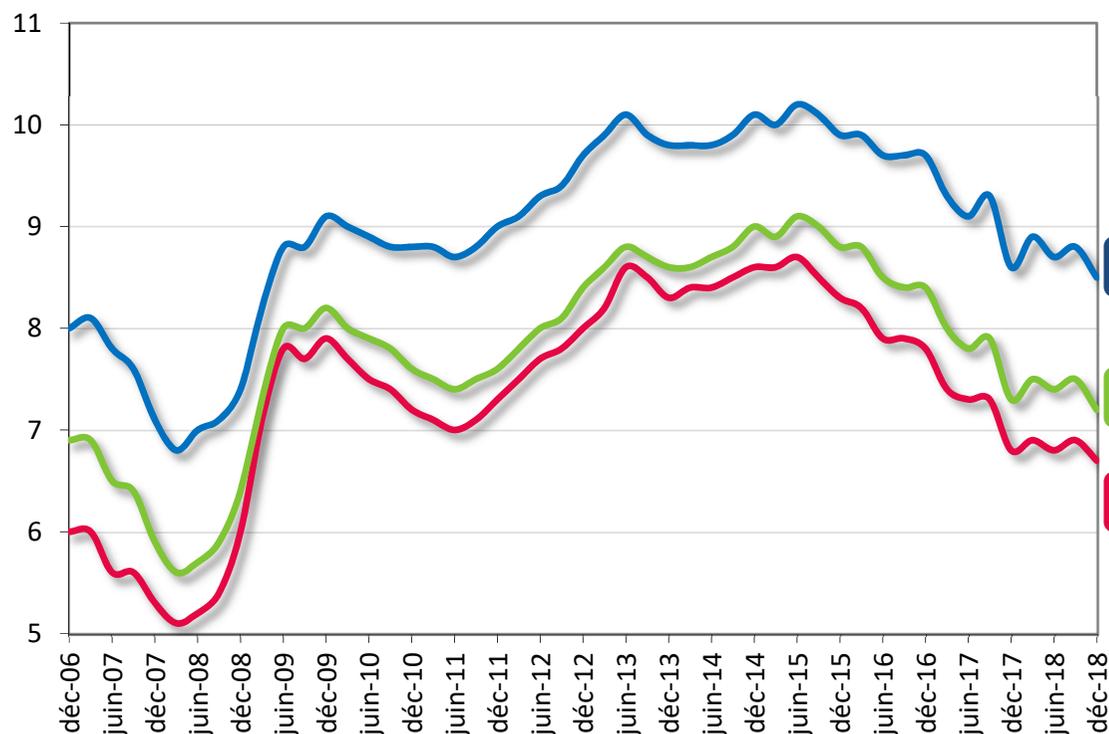
Vendée

11 252 emplois intérim
à fin décembre 2018



Comparé à un an
 soit **-1 424 postes**

Taux de chômage



**Comparé à
 décembre 2017**



-0,1 point



-0,1 point



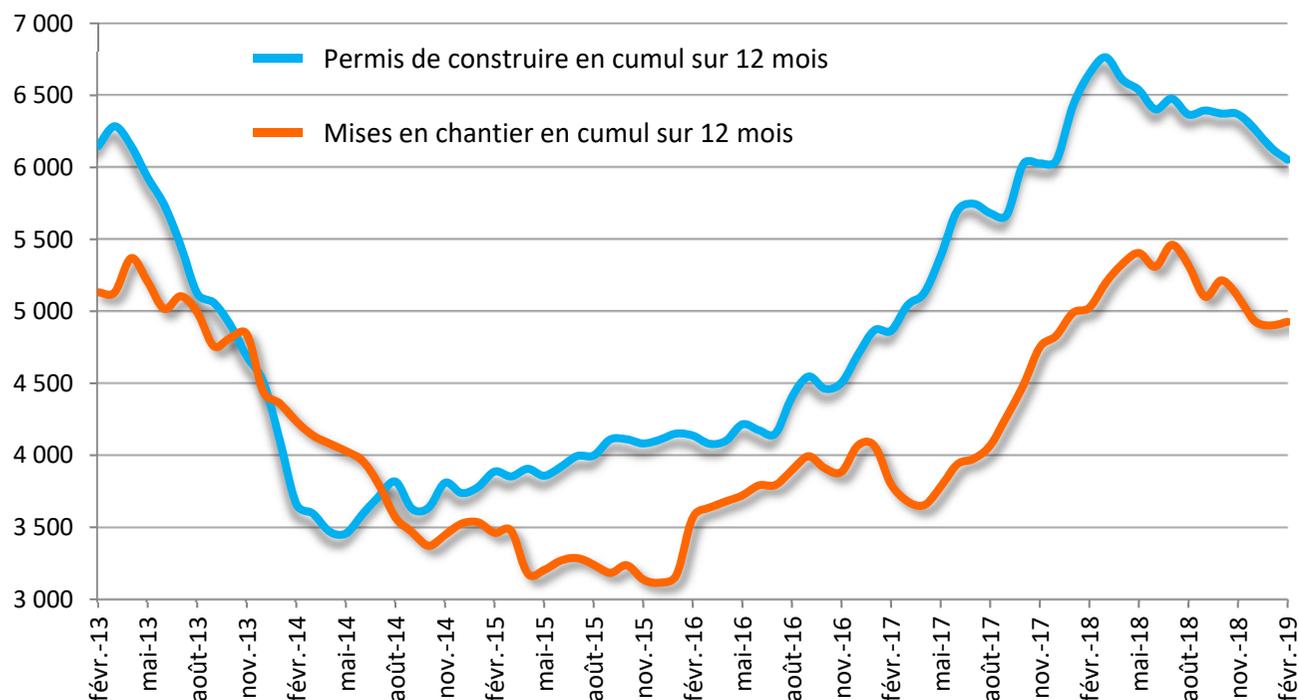
-0,1 point

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

4^{ème} trimestre 2018	 Vendée	 Pays de la Loire	 France
DEFM Catégorie A-CVS	26 810	165 490	3 418 600
Évolution sur 1 trimestre (en %)	-1,0%	-1,2%	-1,1%
Évolution sur 1 an (en %)	-1,3%	-0,9%	-1,5%

**Baisse des permis de construire depuis avril 2018 ...
 ... et des mises en chantier depuis août 2018**

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



1 266 permis de construire
 sur janv.-fév. 2019

-14%

Comparé à
 janv.-fév.
 2018

802 mises en chantier
 sur janv.-fév. 2019

-1%

Comparé à
 janv.-fév.
 2018

Immatriculations de voitures neuves

Globalement stables sur les 3 premiers mois de 2019

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



1 855 immatriculations
 sur janv.-mars 2019



Comparé à la même
 période de 2018



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

Conjoncture internationale et nationale

Décembre 2017 - N°54

Observatoire Économique, Social et Territorial de la Vendée

TENDANCES INTERNATIONALES - En 2017, l'activité s'est renforcée significativement dans les économies avancées et un peu plus modérément dans les économies émergentes

Selon les dernières prévisions du FMI (octobre 2017), la croissance mondiale qui, en 2016, avait été la plus faible depuis 2010 (+3,2%), a profité en 2017 d'un contexte plus favorable à la fois dans les économies avancées et dans les pays émergents pour accélérer. Sur l'ensemble de l'année, l'activité mondiale devrait ainsi progresser de +3,6%.

Cette reprise, qui reste malgré tout encore contenue (croissance en effet toujours inférieure à la moyenne de celle des 2 décennies antérieures à la crise), a prolongé l'amélioration conjoncturelle observée à partir du 2^{ème} semestre 2016 dans la plupart des grandes zones économiques. Presque partout la confiance a continué de se renforcer au fil des derniers trimestres, tout comme la production industrielle, les investissements productifs et les échanges.

Parallèlement, les principaux indicateurs de l'emploi ont eux aussi poursuivi leur amélioration dans plusieurs zones économiques ce qui a contribué à soutenir la consommation et les investissements des ménages.

Le commerce mondial rebondit en 2017

Sur les 9 premiers mois de 2017, les exportations mondiales de marchandises en valeur ont progressé de plus de 2% comparé à la même période de 2016. Cette reprise des échanges mondiaux fait suite à 2 années consécutives (-2,5% sur l'ensemble de l'année 2016 et -11% en 2015).

Outre les effets, sur les valeurs échangées, d'une hausse des matières premières constatée d'un an, ce rebond s'explique avant tout en raison d'une plus soutenue en Europe et aux États-Unis et à l'atterrissage maîtrisé de l'économie chinoise.

Matières premières : tendance haussière en 2017...

Bien que la demande mondiale reste orientée vers le bas, les prix des matières premières ont continué d'osciller au cours des 3 premiers trimestres de l'année 2017, l'indice d'ensemble des matières premières se repliant de 13% entre juin et septembre.

Le pétrole pour sa part, a remonté entamée depuis son plus bas en novembre 2016 (à 57\$ en début de l'année), son cours actuel est désormais de 63\$ (fin novembre), après avoir été plusieurs fois passé par un point bas à la mi-juin.

Les métaux ont également bénéficié de leur part, un net rebond est intervenu à la fin novembre et +22% depuis septembre sur un an et +9% depuis mi-juin, le zinc a gagné +10% depuis mi-juin, le nickel stable sur un mois mais +2% depuis mi-juin.

Les principaux produits agricoles ont également orienté la conjoncture internationale, les marchés de céréales, d'ailleurs, extrêmement volatiles. Sur un an à fin novembre, le blé a baissé de -11%, le sucre de -25%, le soja de -5%, mais stable mais en repli de 12% depuis juillet, le blé de 7% mais en recul de 24% depuis juillet.

Zone	2016	2017p
ZONE EURO	+2,8	+2,1
France	+1,2	+1,6
Allemagne	+1,9	+2,0
Espagne	+3,2	+3,1
Italie	+0,9	+1,5
Royaume-Uni	+1,8	+1,7
Etats-Unis	+1,5	+2,2
Japon	+1,0	+1,5
Économies émergentes	+7,2	+7,2
Moyenne	+6,9	+6,7
Économies avancées	+6,0	+6,7
Économies émergentes	+3,8	+6,7
Moyenne	+3,8	+6,7
Économies émergentes	+4,3	+4,6
Moyenne	+3,4	+3,6

Tableau de Bord Economique

N° 106 - Novembre 2017

Observatoire Économique, Social et Territorial de la Vendée

avec CCI VENDÉE

1° Conjoncture Vendéenne

ACTIVITÉ DES ENTREPRISES

Le chiffre d'affaires des entreprises vendéennes a progressé de 4,1% au 3^{ème} trimestre 2017, en hausse de +5,8% comparé au 3^{ème} trimestre 2016 (8 114 millions d'€).

Sur les 9 premiers mois de 2017, le CA global progresse de +5,4% comparé à la même période de l'année passée.

Évolution par secteur d'activité en Vendée sur les 9 premiers mois de 2017 :

- Industrie (35% du CA global sur jan./sept. 2017) : +10,2%
- Construction (8%) : +6,7%
- Commerce (34%) : +2,0%
- Services (23%) : +3,1%

Aux échelles régionale et nationale, l'activité progresse également sur les 9 premiers mois de 2017 de respectivement +4,0% et +4,3%.

INDUSTRIE : Hausse toujours vive au 3^{ème} trimestre

Le chiffre d'affaires cumulé sur les 4 derniers trimestres (T3 17) est de 11,49 millions d'€.

CONSTRUCTION : En progression depuis 8 trimestres

Le chiffre d'affaires cumulé sur les 4 derniers trimestres (T3 17) est de 2 800 millions d'€.

COMMERCE : Torpille

Le chiffre d'affaires cumulé sur les 4 derniers trimestres (T3 17) est de 10 150 millions d'€.

SERVICES : Après un 2^{ème} trimestre atone, l'activité repart au 3^{ème}

Le chiffre d'affaires cumulé sur les 4 derniers trimestres (T3 17) est de 7 800 millions d'€.

Contacts : OESTV - Julien MOREAU - 02 51 24 83 33 - oestv@wanadoo.fr / CCI Vendée - Christophe PARREAU - 02 51 45 92 73

Merci de votre attention

Partenaires financeurs de l'OESTV



Crédit Mutuel

