

OESTV



Observatoire Économique, Social
et Territorial de la Vendée

Petit-déjeuner de conjoncture

à l'invitation de l'AMPCV

Vendredi 5 juillet 2019

Partenaires financeurs de l'OESTV



Crédit Mutuel

CRÉDIT AGRICOLE
ATLANTIQUE VENDÉE

CIC Ouest



ORYON



OESTV



Observatoire Économique, Social
et Territorial de la Vendée

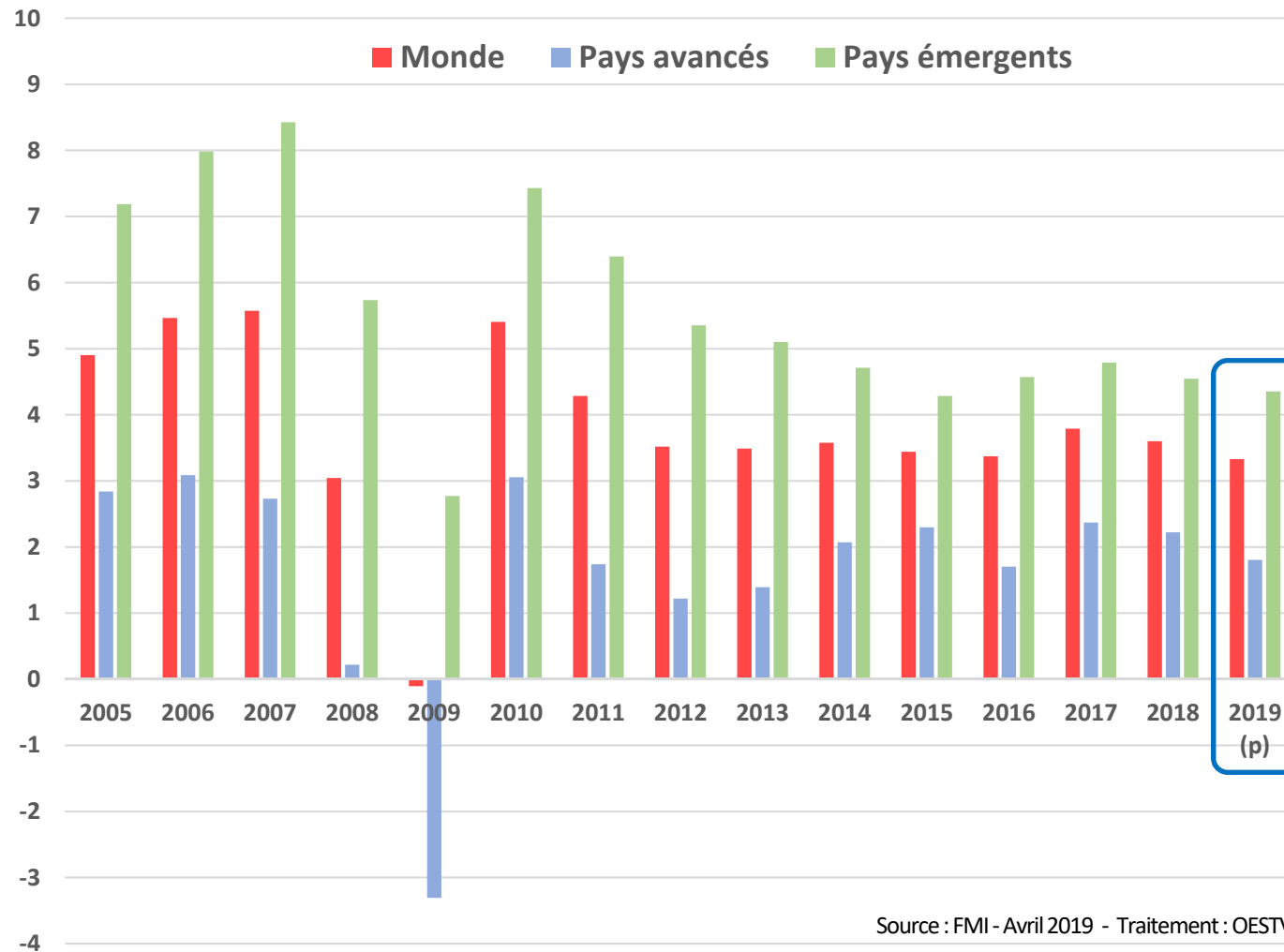
Regard sur la conjoncture internationale et française

Un contexte international et européen dégradés

- Escalade dans la guerre commerciale US/Chine
- Menaces récurrentes de Trump sur les produits européens
 - Vers un Brexit dur
 - Tensions entre l'Italie et la Commission européenne
- Tensions géopolitiques de plus en plus aiguës au Moyen-Orient

Inquiétudes + incertitudes = attentisme, prudence ... et modération de l'activité

Croissance du PIB et prévisions



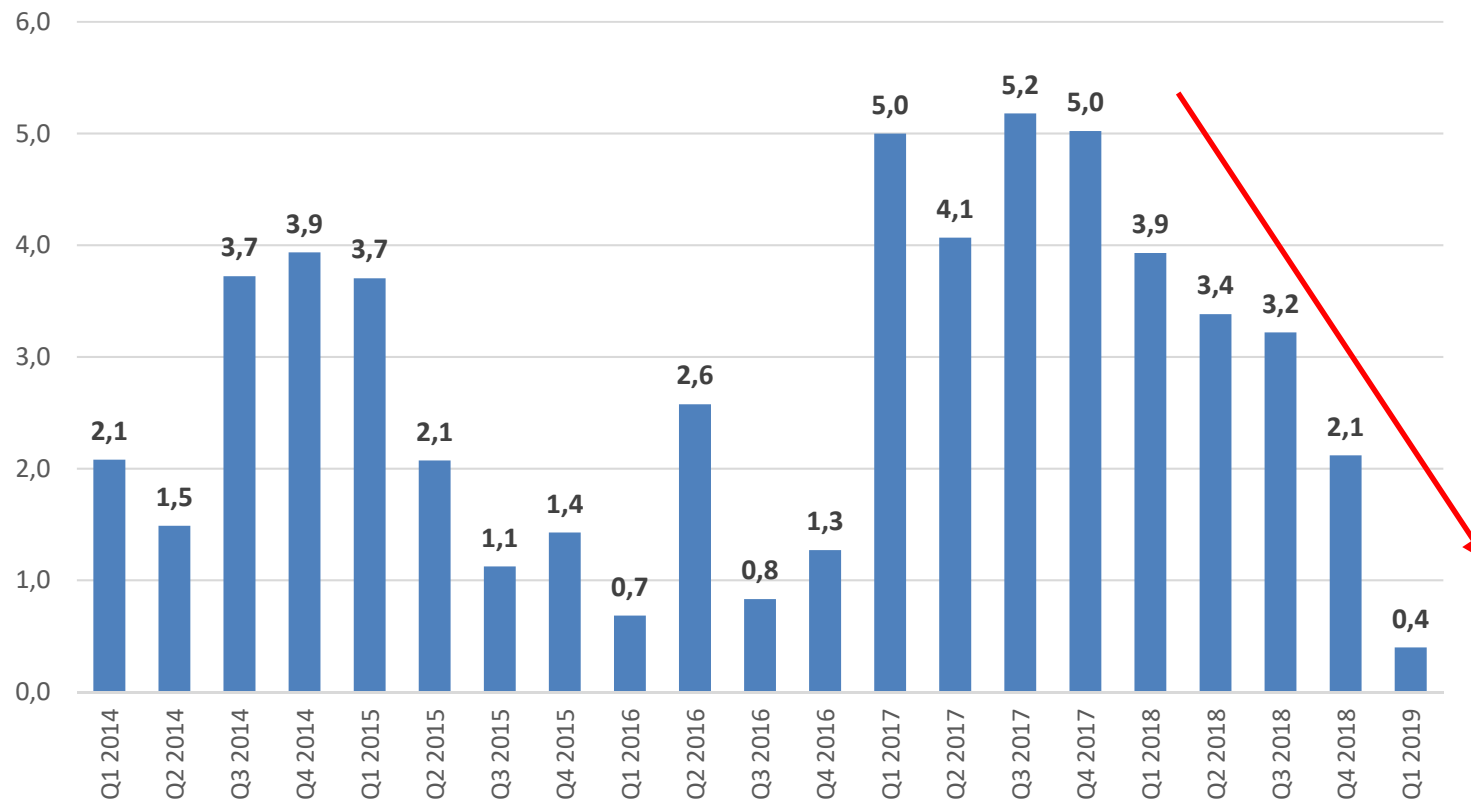
Prévisions 2019

Monde 3,3%
P. Avancés 1,8%
Émergents 4,4%

De moins en moins dynamique ...

Échanges mondiaux de marchandises au T1 2019

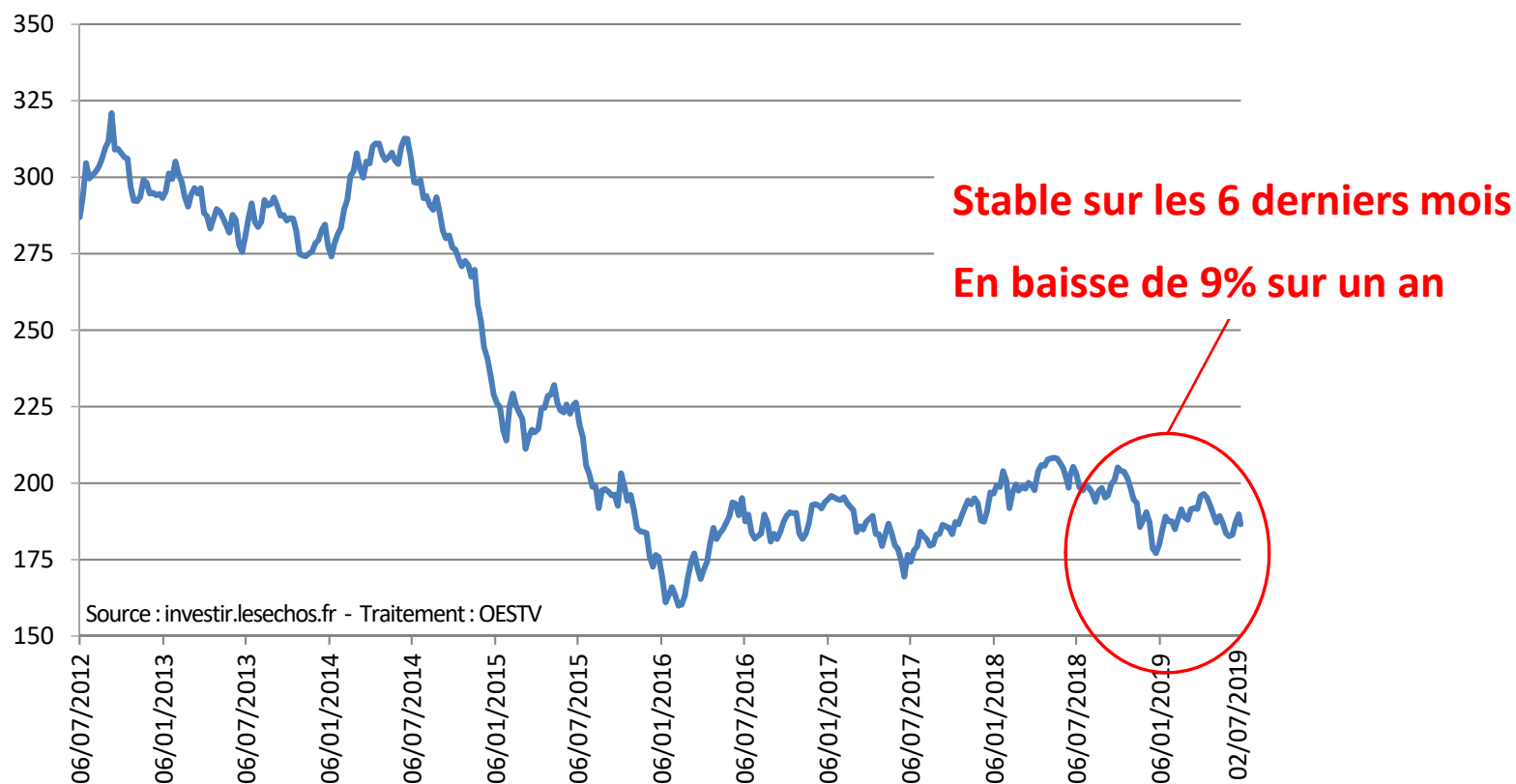
(moyenne export/import – évolution annuelle des volumes échangés en %)



Guerre commerciale et activité mondiale pèsent sur les cours ...

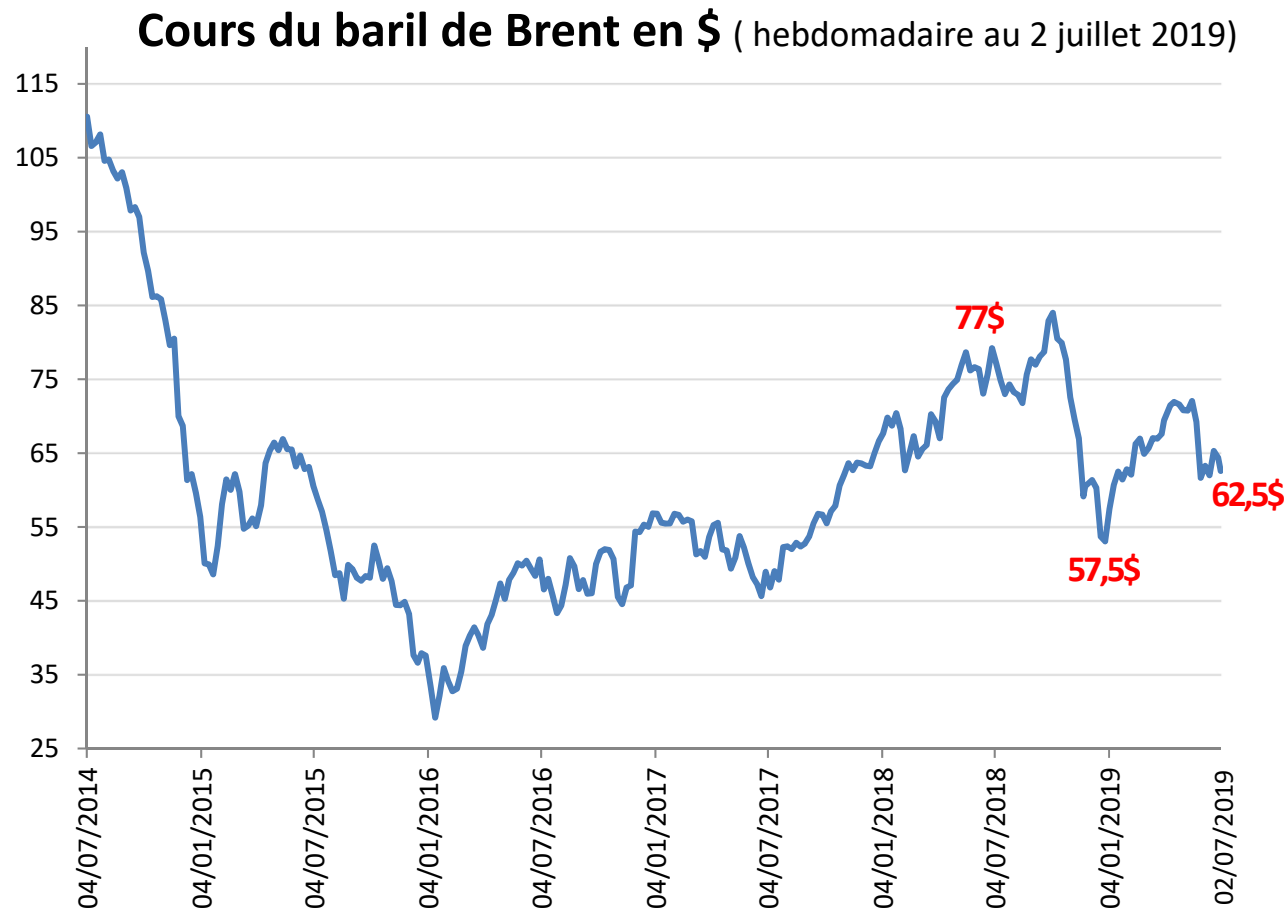
Indice d'ensemble des matières premières

(RJ CRB Commodity Index – hebdomadaire au 02/07/2019)



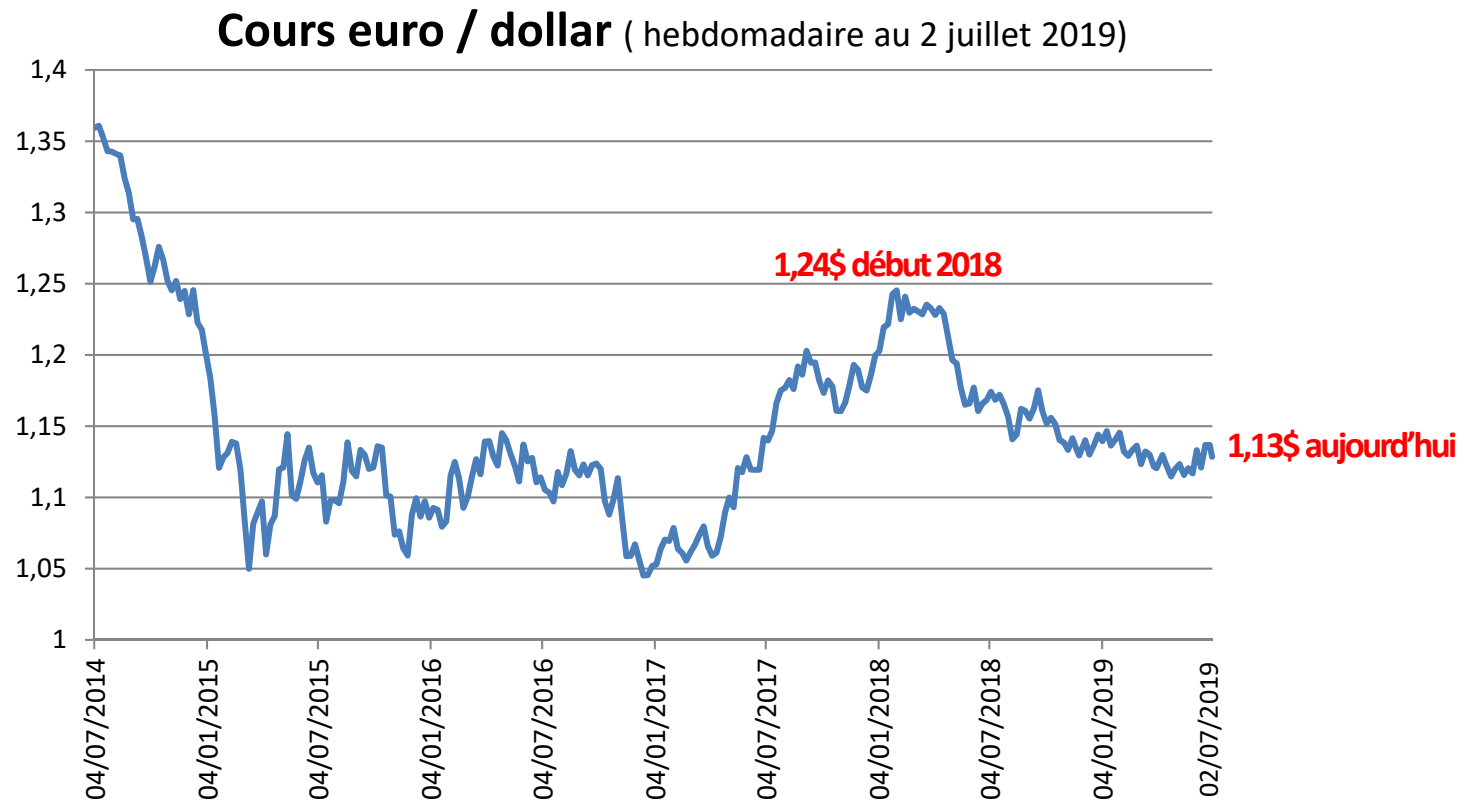
... à des niveaux toujours très éloignés des sommets de 2011/2014

Les incertitudes sur la croissance maintiennent le cours à des niveaux relativement bas



Euro : désormais stable après plusieurs trimestres de dépréciation face au dollar

Croissance US plus dynamique, taux d'intérêt plus rémunérateurs, incertitudes liées au Brexit, à la croissance de la zone euro, à l'Italie...



Croissance du PIB et prévisions (source : FMI – Avril 2019)

	2015	2016	2017	2018	2019 (p)
ZONE EURO	2,1%	2,0%	2,4%	1,8%	1,3%
France	1,1%	1,2%	2,2%	1,5%	1,3%
Allemagne	1,5%	2,2%	2,5%	1,4%	0,8%
Espagne	3,7%	3,2%	3,0%	2,5%	2,1%
Italie	0,9%	1,1%	1,6%	0,9%	0,1%

Trou d'air en fin d'année 2018 ... faible croissance en 2019

- ⇒ **France** : la consommation reste timide et les investissements décélèrent.
- ⇒ **Allemagne** : affectée par le ralentissement du commerce mondial.
- ⇒ **Espagne** : poursuite de la décélération ... mais le moteur tourne encore.
- ⇒ **Italie** : inquiétudes sur le projet, le budget et la croissance.

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

Croissance du PIB et prévisions (source : FMI – Avril 2019)

	2015	2016	2017	2018	2019 (p)
États-Unis	2,9%	1,6%	2,2%	2,9%	2,3%
Royaume-Uni	2,3%	1,8%	1,8%	1,4%	1,2%
Japon	1,2%	0,6%	1,9%	0,8%	1,0%

⇒ **États-Unis** : croissance toujours là et toujours équilibrée sur les premiers mois de 2019 ... mais un peu plus à crédit : le déficit public se creuse encore (supérieur à 5% du PIB en prévision en 2019, soit autour de 900Mds de \$).

La FED a anticipé un éventuel ralentissement de l'activité (fin du resserrement monétaire en mars) et dispose de marges de manœuvre sur ses taux ... le gouvernement Trump a, pour sa part, épuisé ses marges de manœuvre fiscales et budgétaires.

⇒ **Royaume-Uni** : rien de nouveau ... les incertitudes liées au Brexit continuent de peser sur l'activité (attentisme sur les investissements, les embauches, la consommation, ...).

Croissance du PIB et prévisions (source : FMI – Avril 2019)

	2015	2016	2017	2018	2019 (p)
Chine	6,9%	6,7%	6,7%	6,6%	6,3%
Inde	8,0%	8,2%	7,2%	7,1%	7,3%
Brésil	-3,5%	-3,3%	1,1%	1,1%	2,0%
Russie	-2,5%	0,3%	1,6%	2,3%	1,6%

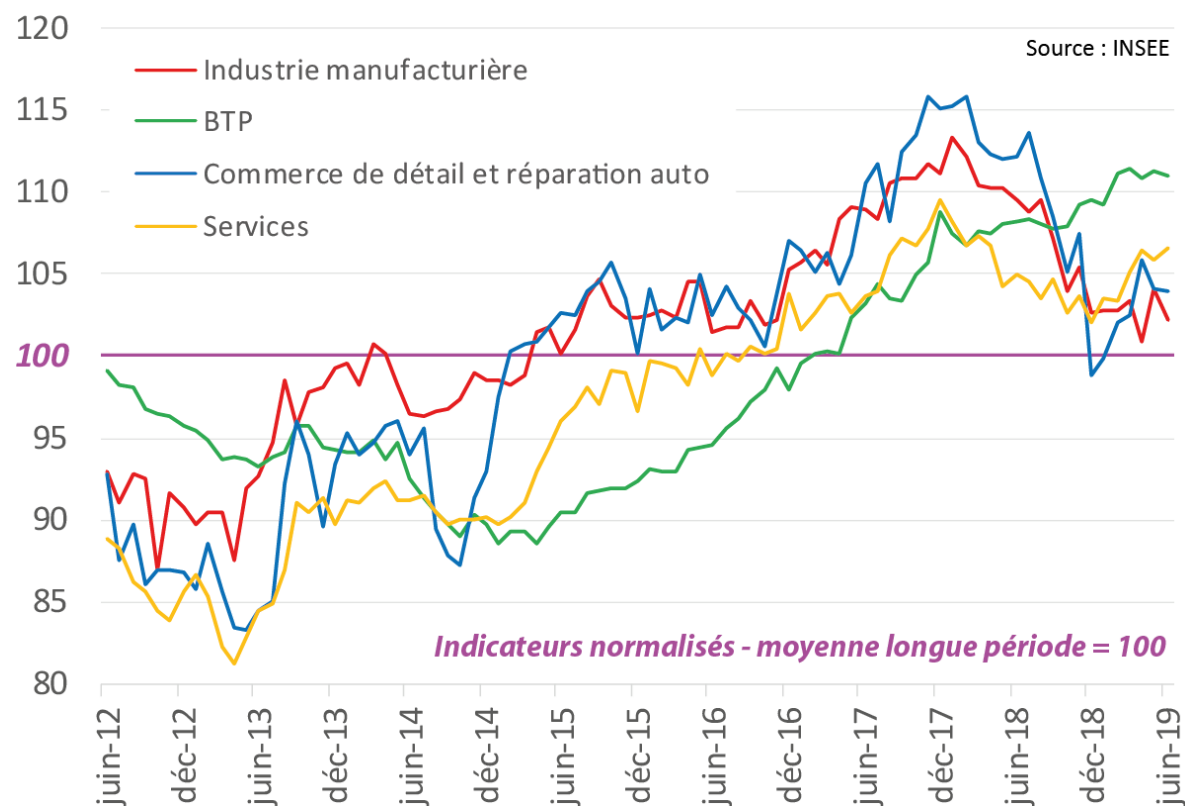
- ⇒ **Chine** : l'atterrissage se poursuit dans un monde où les économies sont très interdépendantes : demande moins forte pour les industries chinoises (moins d'exportations et moins d'inputs industriels à l'importation), décélération des investissements, guerre commerciale, ...
- ⇒ **Brésil & Russie** : reprise toujours hésitante (inflation, taux de change, faiblesse du pouvoir d'achat) après les récessions de 2015 / 2016, d'autant plus dans un contexte de ralentissement de la demande mondiale en matières premières.

FRANCE

La conjoncture en
8 indicateurs

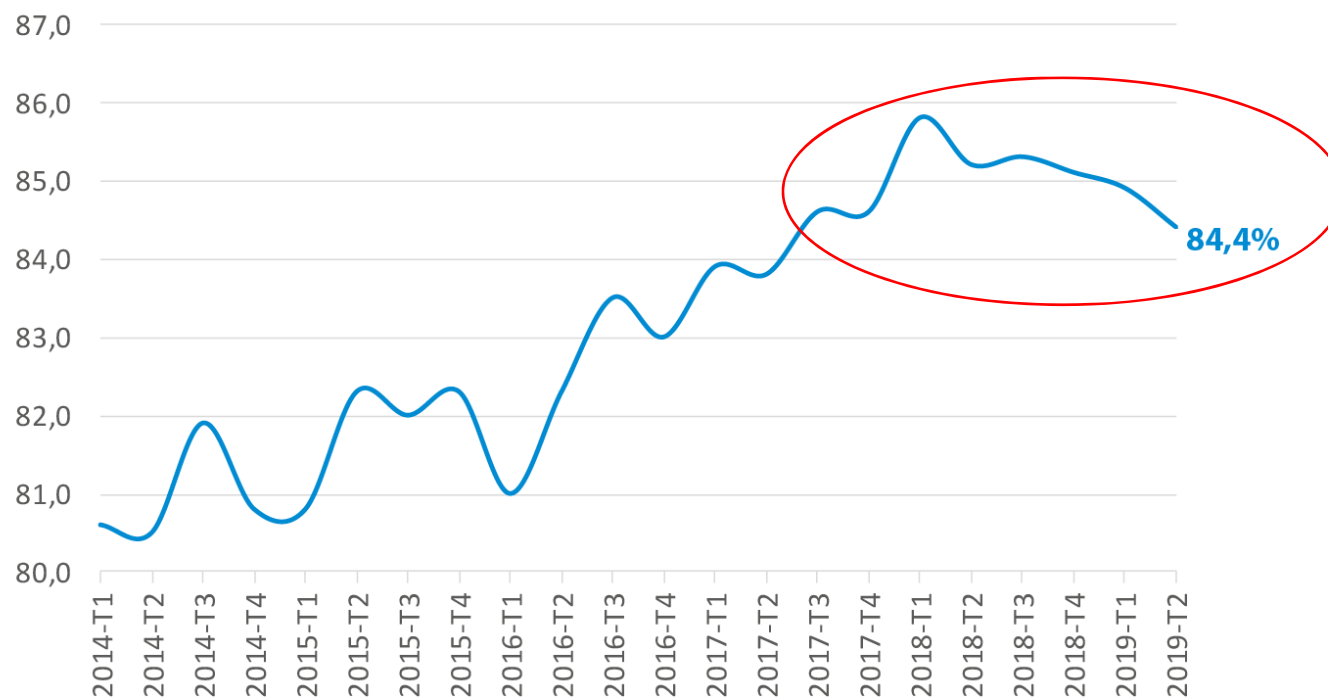
Toujours au-dessus de sa moyenne long terme pour les 4 grands secteurs de notre économie ... même si le commerce et l'industrie s'inscrivent dans une tendance nettement baissière depuis plus d'un an

Indicateurs synthétiques du climat des affaires en France



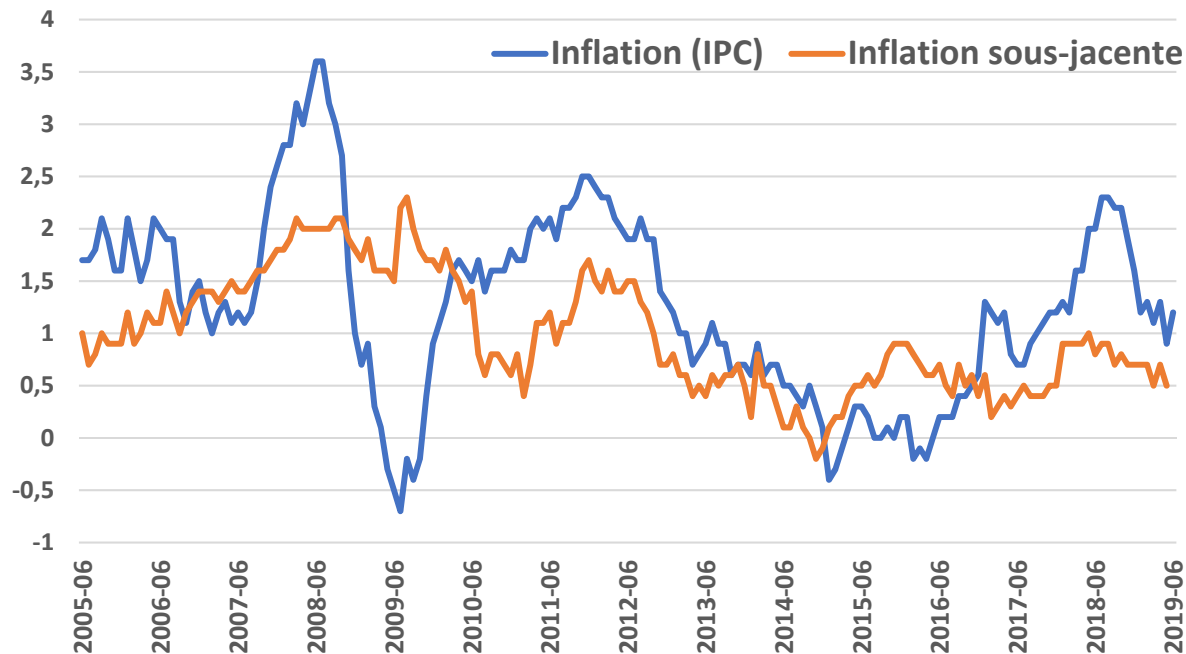
Dans une conjoncture internationale et nationale moins porteuse, les taux d'utilisation dans l'industrie tendent à se replier ...
... les investissements commencent à suivre

Taux d'utilisation des capacités de production dans l'industrie (en %)



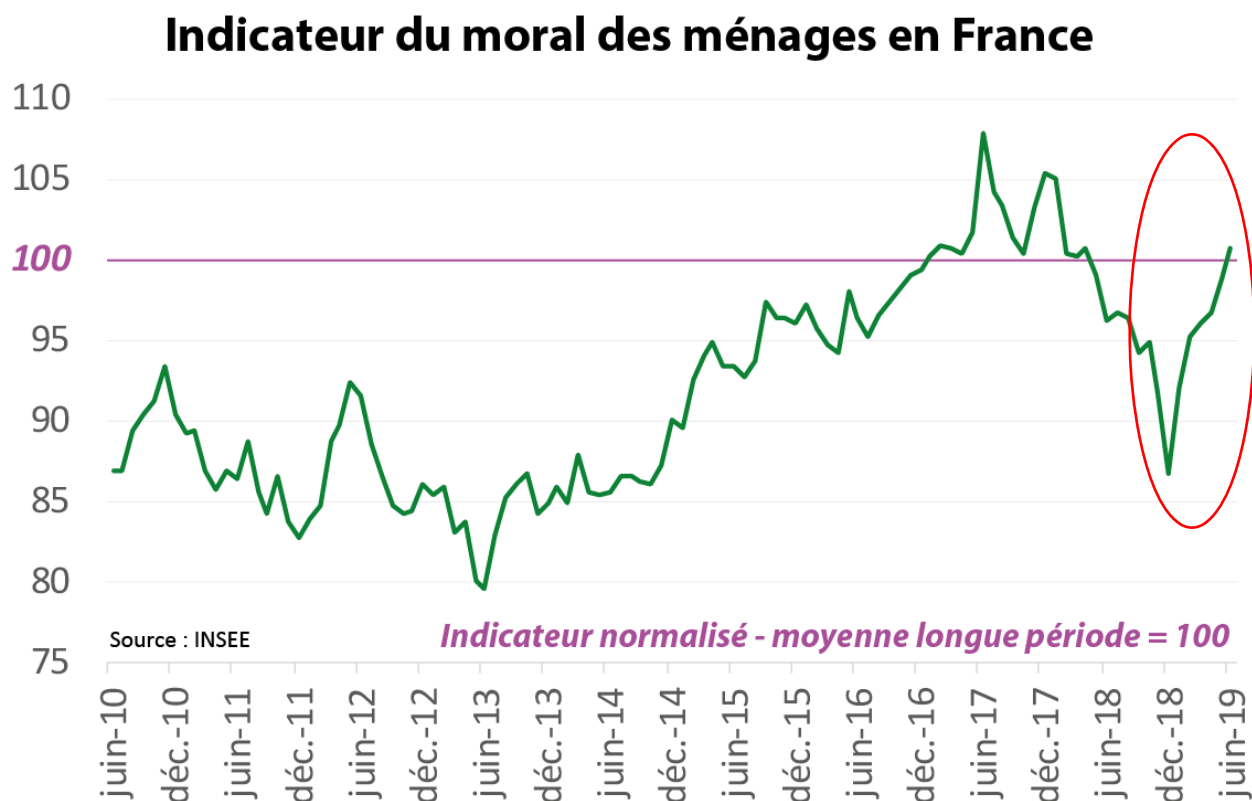
Et pas de hausse des prix en vue pour les entreprises pour compenser les volumes

Indices des prix à la consommation en glissement annuel
(indices d'ensemble en % à juin 2019)



Inflation sous-jacente = indice excluant les produits à prix volatils (pétrole et produits frais) ainsi que les prix soumis à l'intervention de l'Etat (électricité, gaz, tabac).

Poursuite de l'amélioration pour le 6^{ème} mois consécutif ...
... désormais au-dessus de sa moyenne long terme

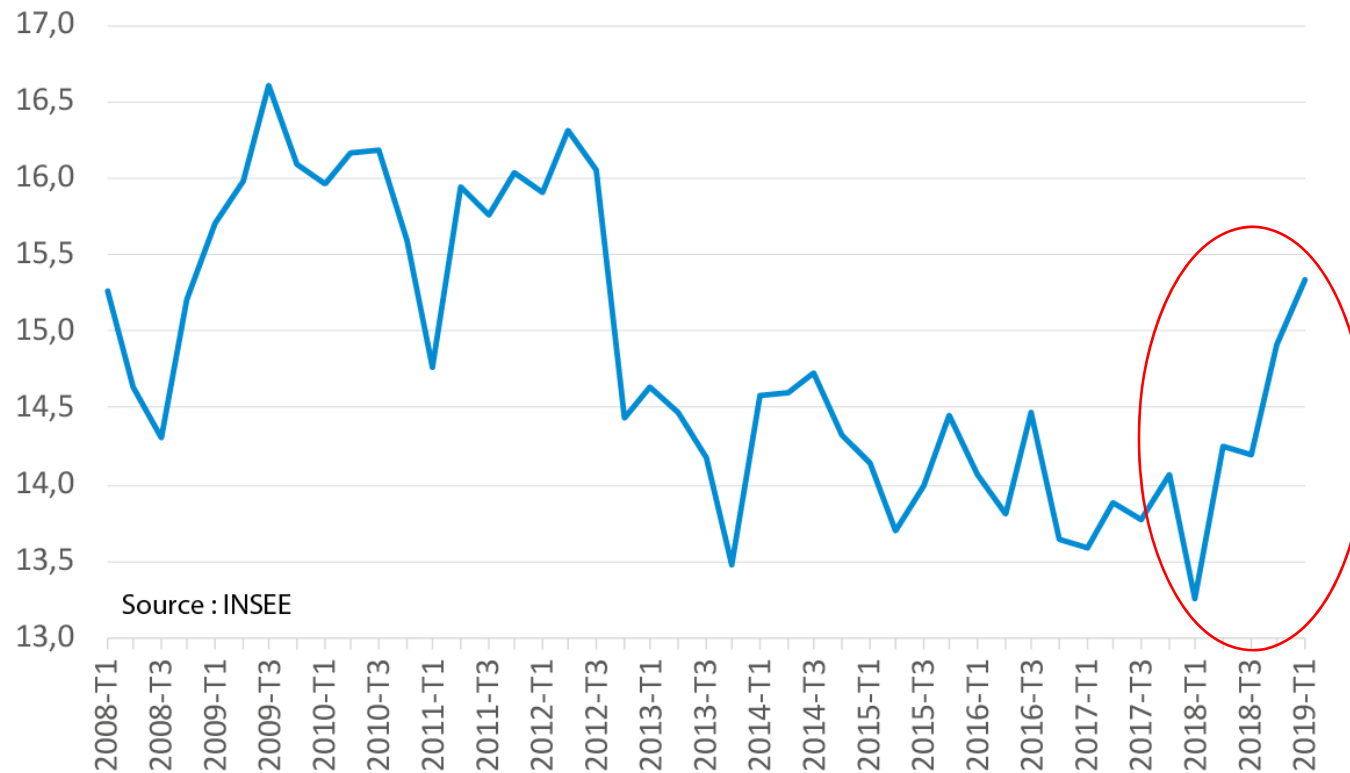


Pour autant ...

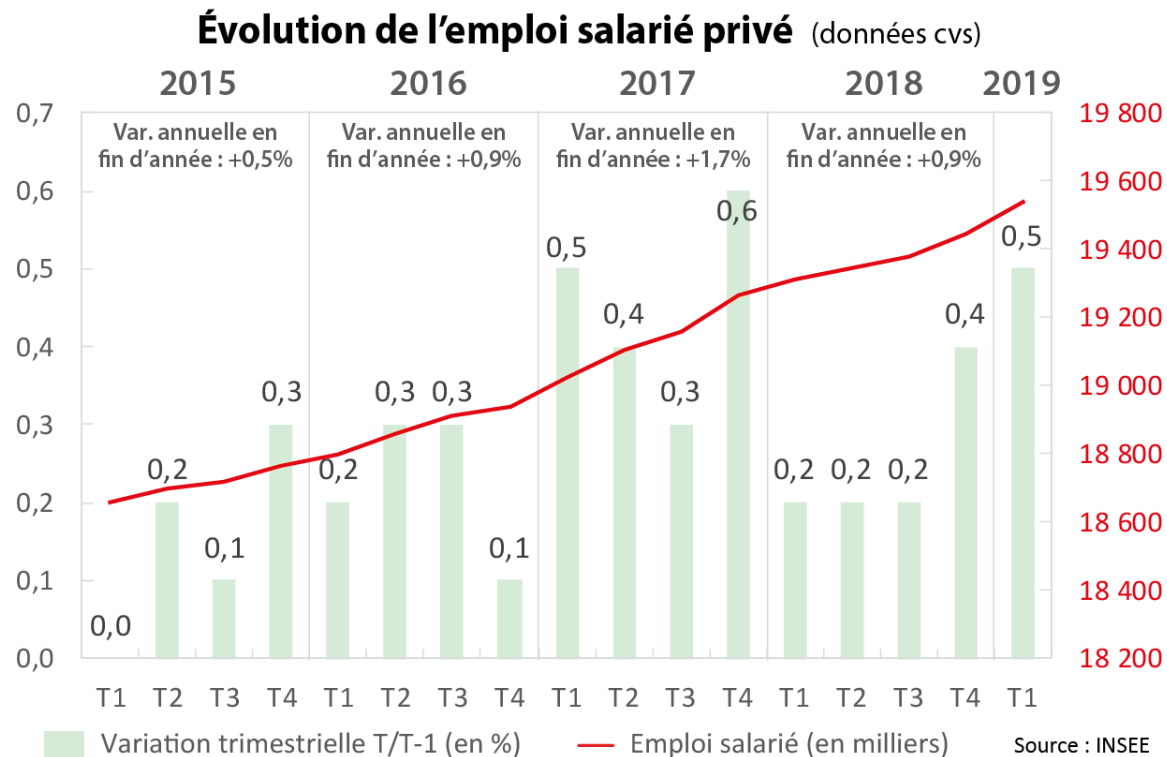
Taux d'épargne des ménages

... pour autant, ce regain de confiance ne se traduit pas encore par une consommation dynamique : l'épargne de précaution prévaut depuis un an

Taux d'épargne des ménages en France



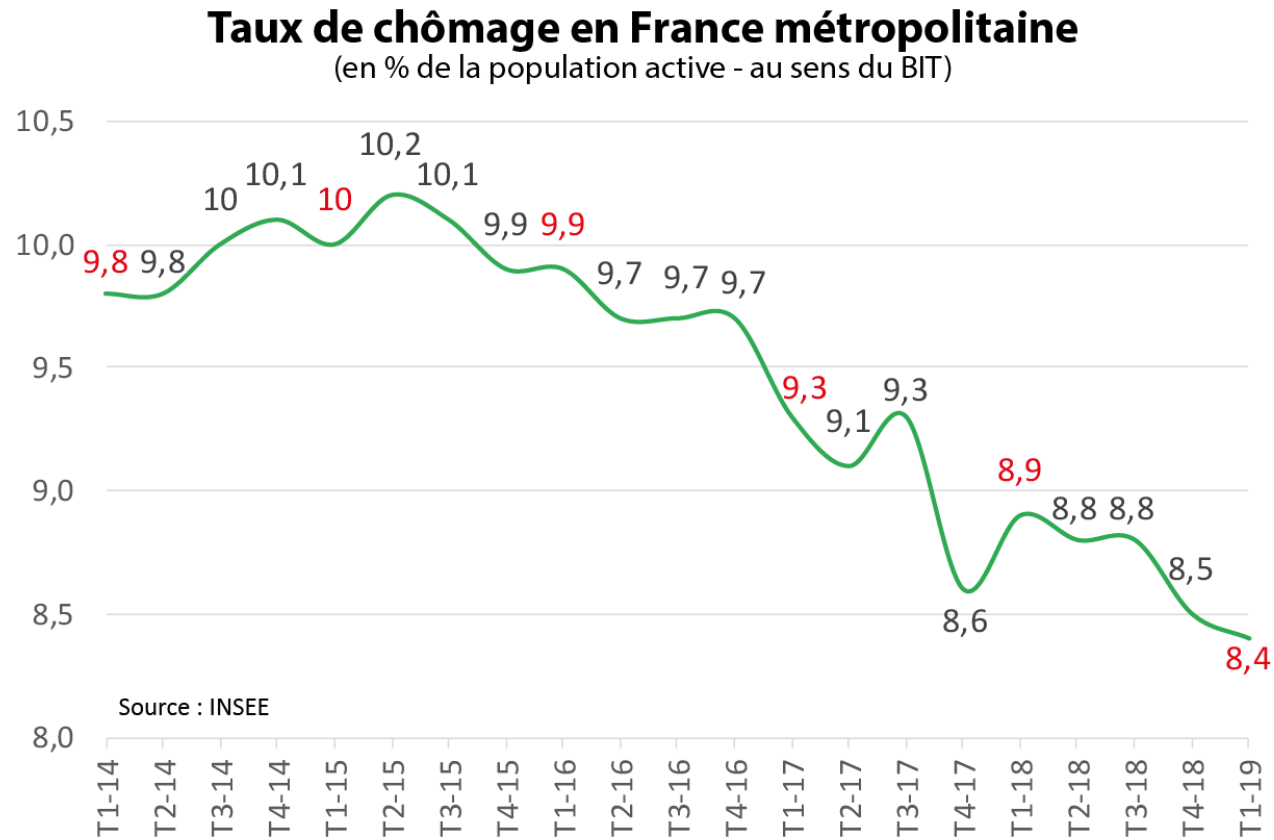
La dynamique reste bonne sur le début d'année 2019 (solde à +92 800 emplois)



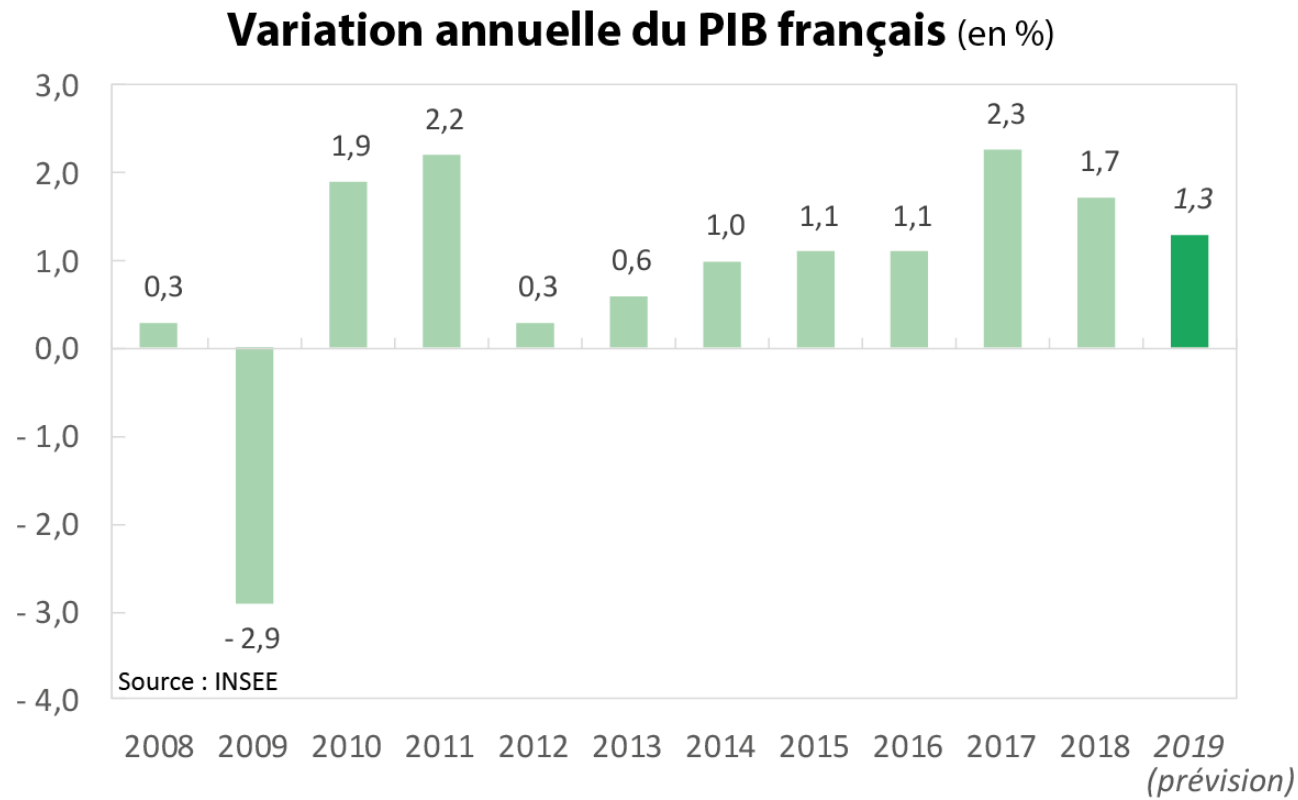
⇒ Sur 1 an à fin mars 2019 : +225 400 emplois (+1,2%)

⇒ Depuis début 2015 : +880 000 emplois (+4,7%)

Poursuite de la baisse sur le début d'année 2019

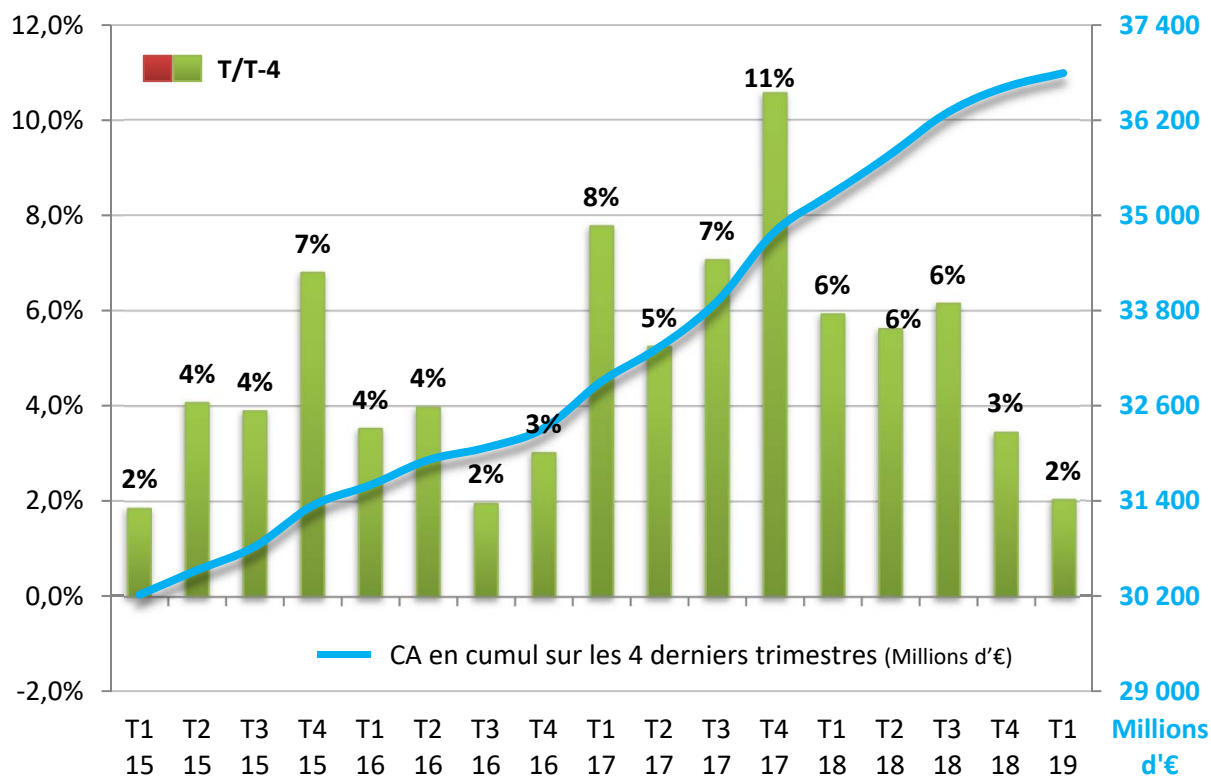


Le ralentissement de l'activité observé en 2018 devrait se confirmer un peu plus en 2019



Conjoncture Vendée

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



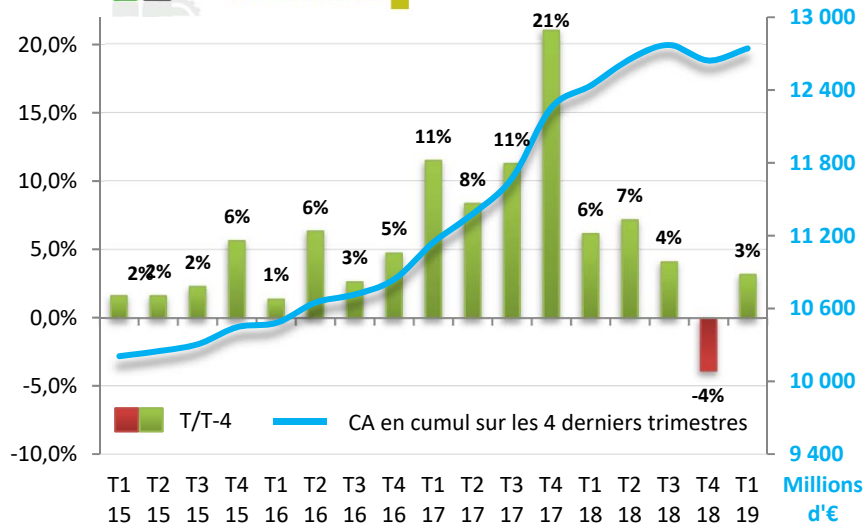
+2,0%
 sur janv. – mars 2019



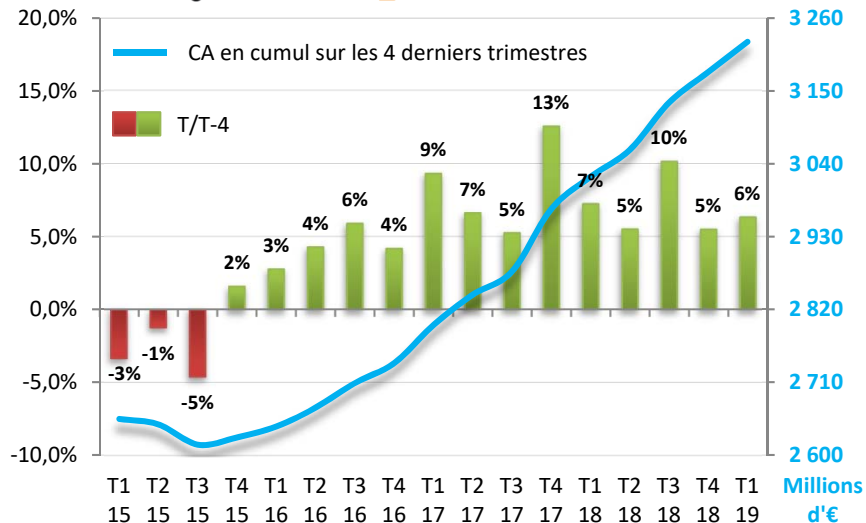
Observatoire Économique et Territorial

Chiffres d'affaires des entreprises (1^{er} trimestre 2019)

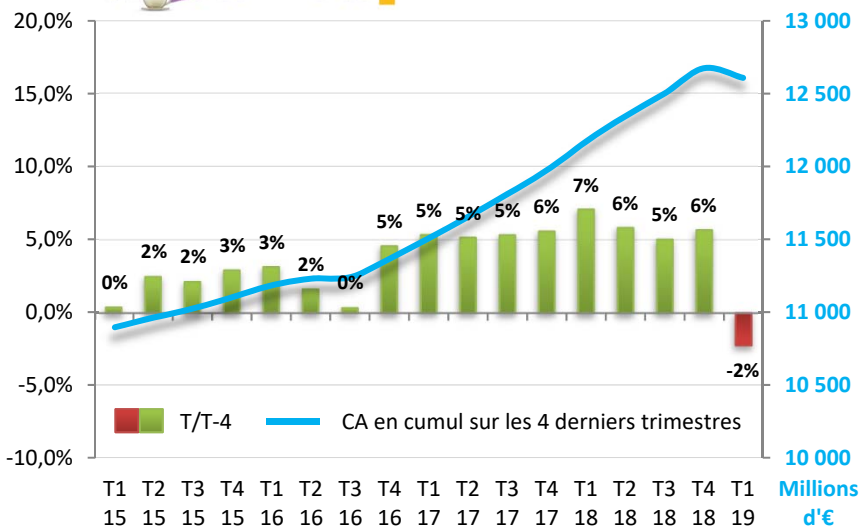
Industrie (37% CA total) **+3,2%**



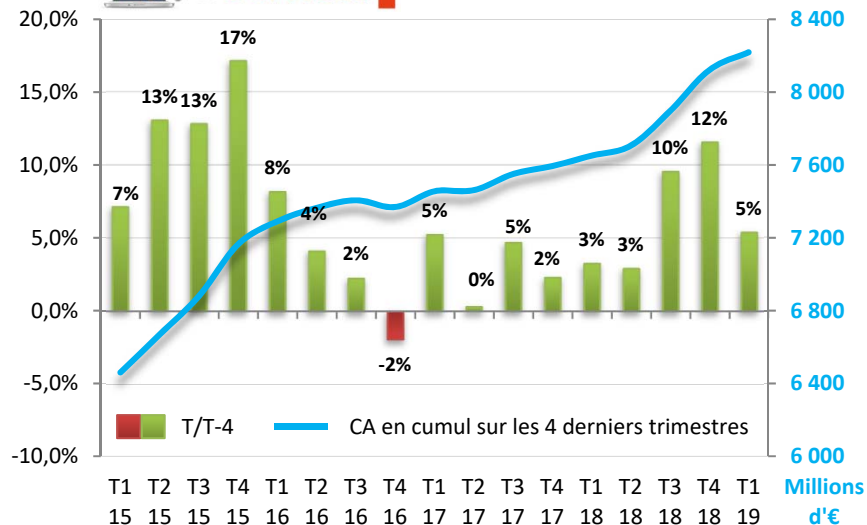
Bâtiment (9% CA total) **+6,3%**



Commerce (33% CA total) **-2,2%**



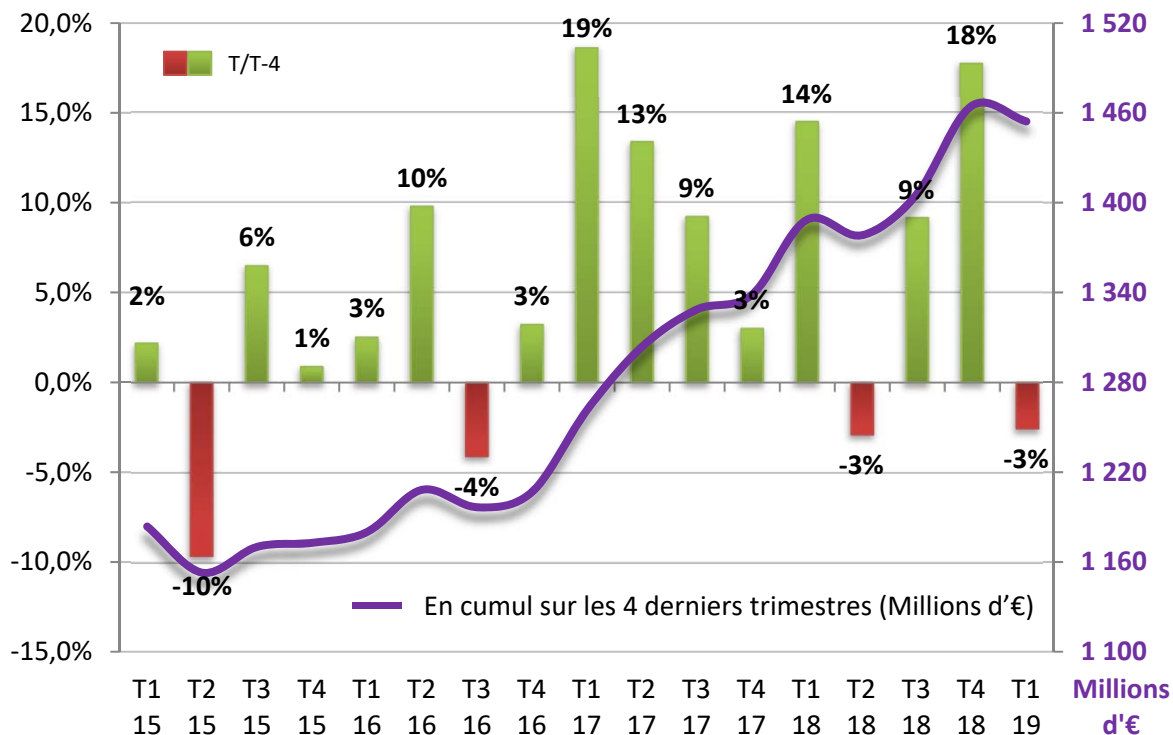
Services (22% CA total) **+5,4%**



Investissements des entreprises

Repli au 1^{er} trimestre 2019 ... en raison exclusivement de la forte baisse dans le secteur du commerce (qui « corrige » un 1^{er} trim. 2018 hors norme)

Investissement des entreprises vendéennes



-2,6%
sur janv. – mars 2019

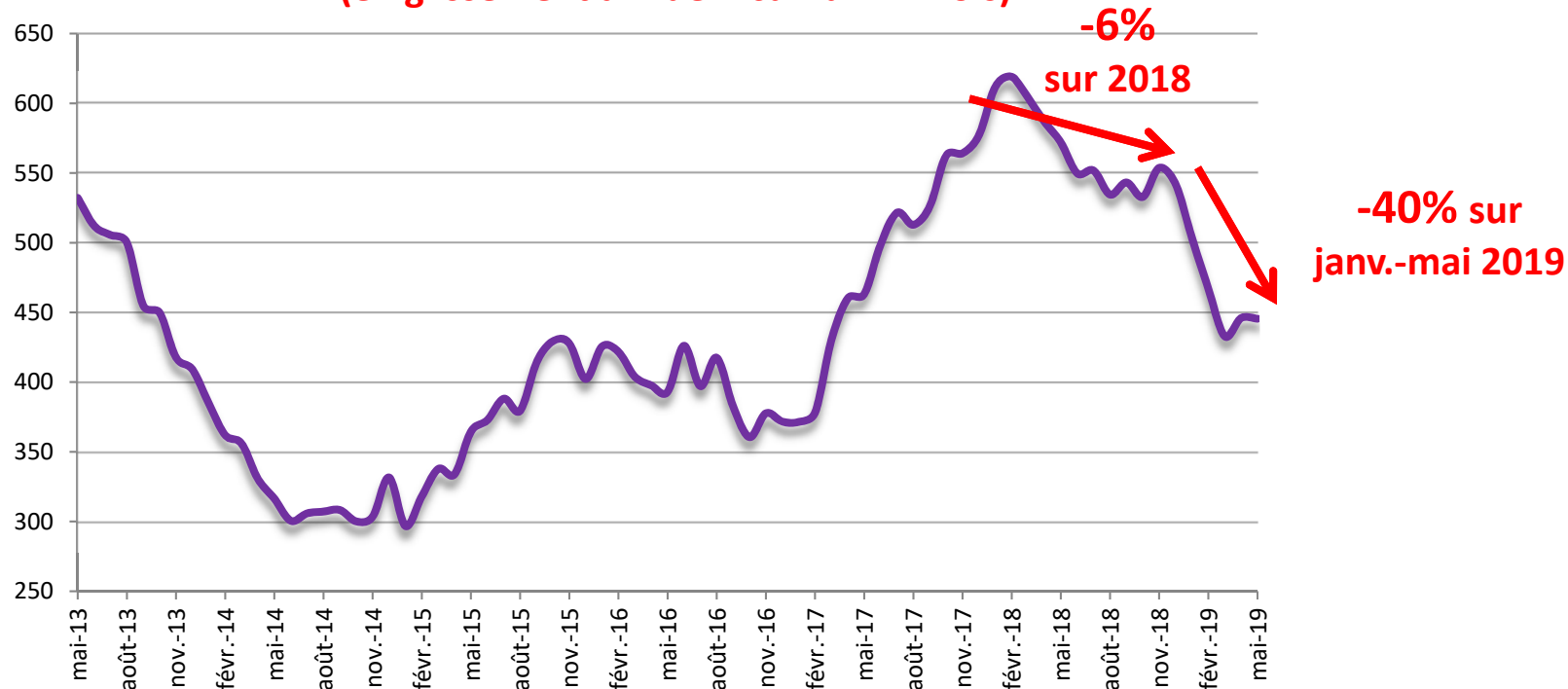
janv.-mars 2019 /
janv.-mars 2018



Locaux non résidentiels autorisés

Repli plus marqué sur les 5 premiers mois de 2019

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



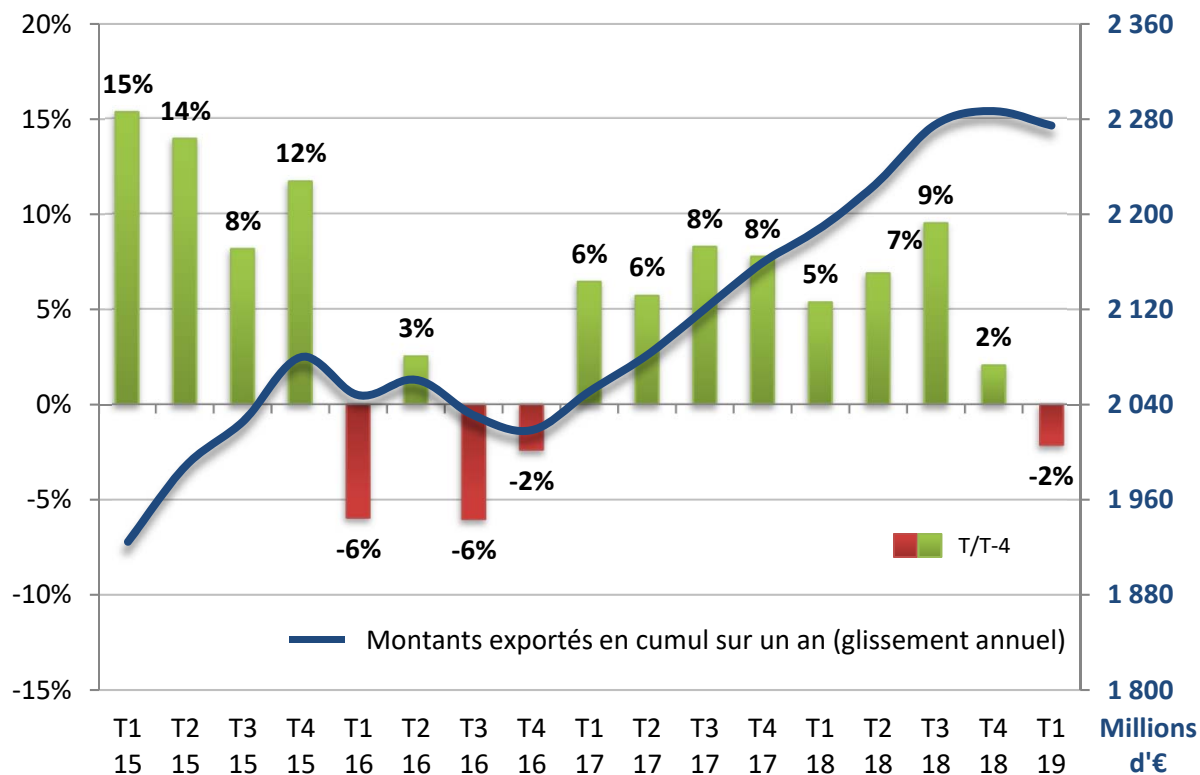
* en surface de plancher (en millier de m²) - hors exploitations agricoles ou forestières

Exportations de marchandises

Recul des exportations vendéennes sur le 1^{er} trimestre 2019 après 8 trimestres consécutifs de hausse

Exportations de marchandises en Vendée

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



560 millions d'€
 au 1^{er} trim. 2019



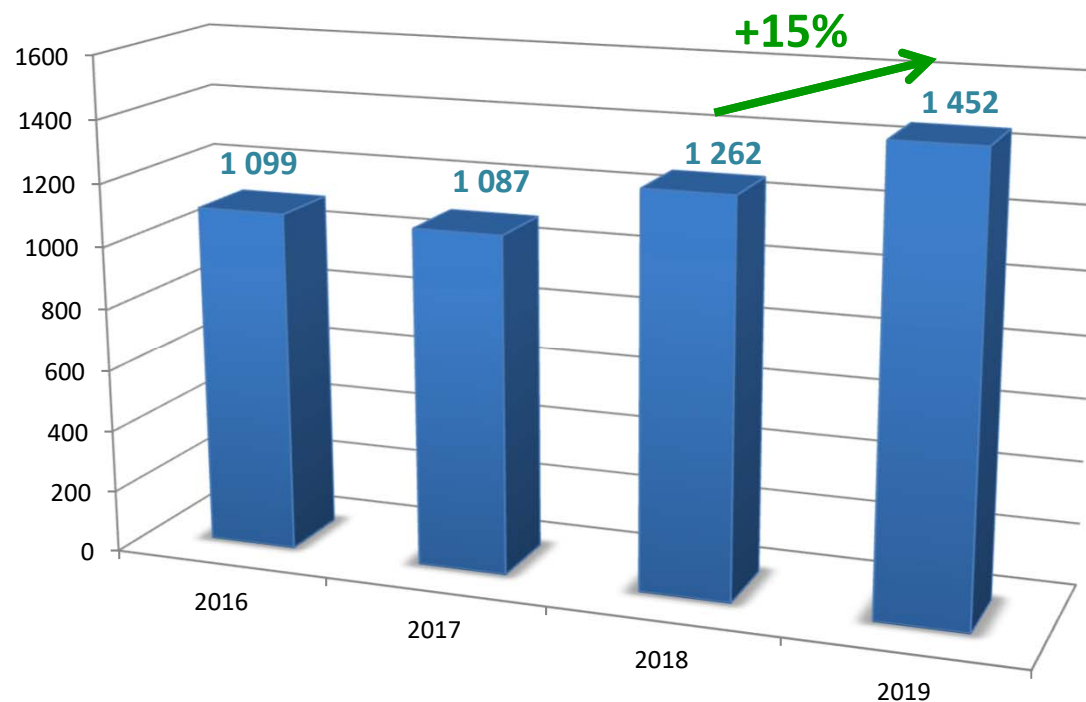
comparé au 1^{er}
 trimestre 2018

Principaux postes à l'export pour la Vendée

	Janv.-mars 2019 / janv.-mars 2018
Navires et bateaux (*17%)	+1,9%
Produits de boulangerie-pâtisserie et pâtes alim. (9%)	-4,3%
Machines et équipements d'usage général (9%)	-4,0%
Viande et produits à base de viande (8%)	-11,2%
Articles d'habillement (7%)	+19,7%
Total Exportations	-2,1%

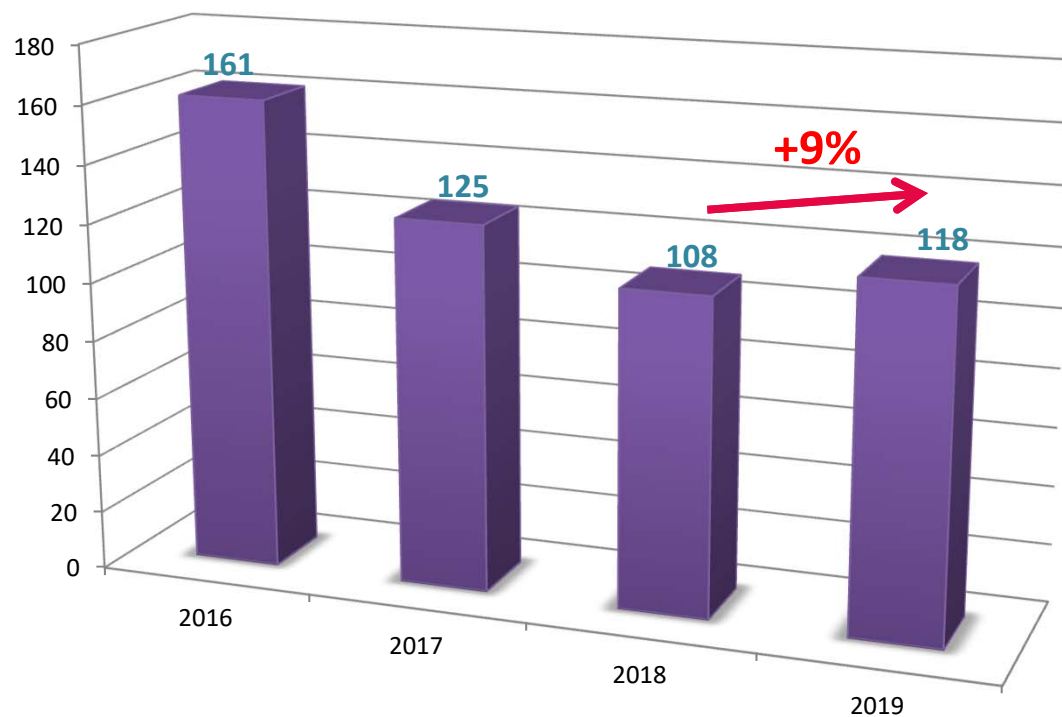
**Poids dans l'ensemble des montants exportés depuis la Vendée sur la période considérée*

Créations d'entreprises Cumul janvier-mai pour chaque année

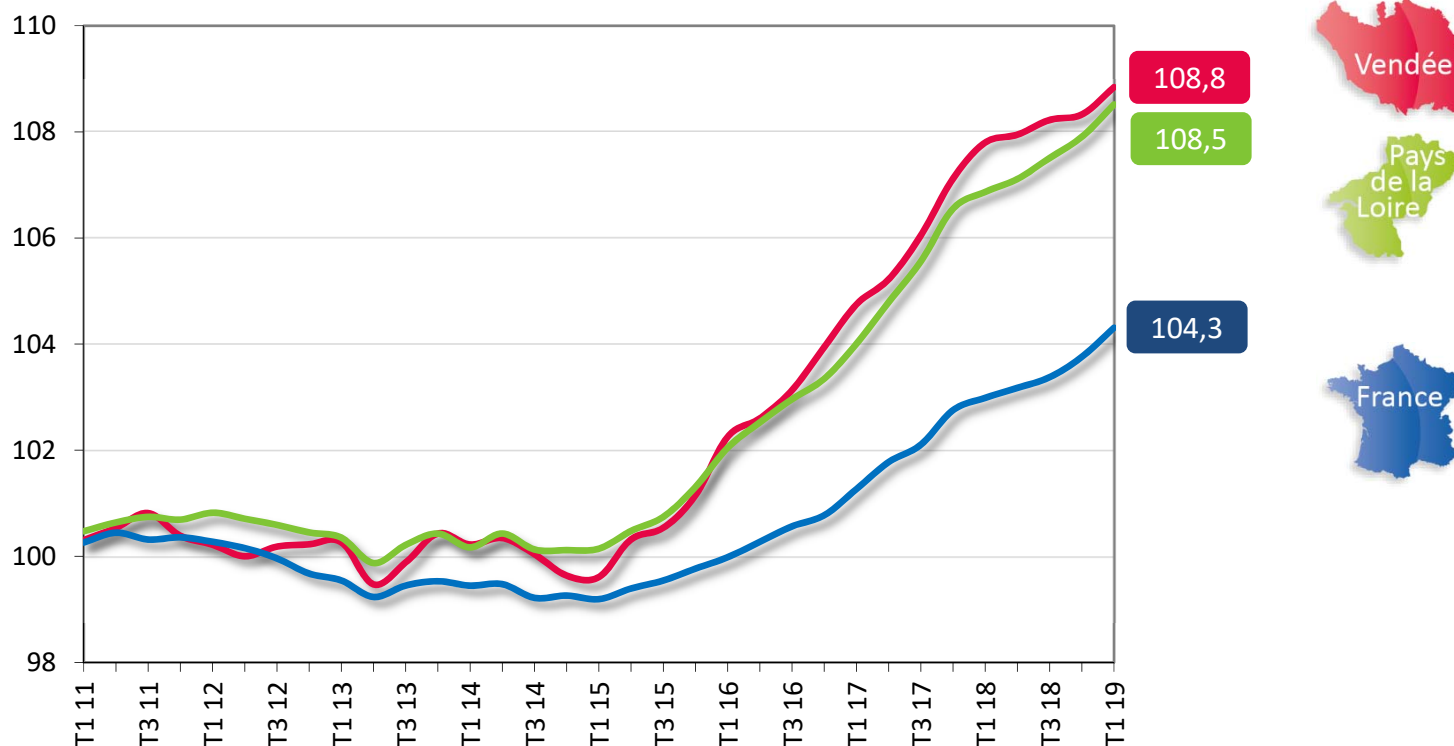


Défaillances d'entreprises

Cumul janvier-mars pour chaque année



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



175 600 emplois salariés privés
 en Vendée à fin mars 2019






Comparé à déc. 2018
 soit **+832** postes



Comparé à mars 2018
 soit **+1 682** postes

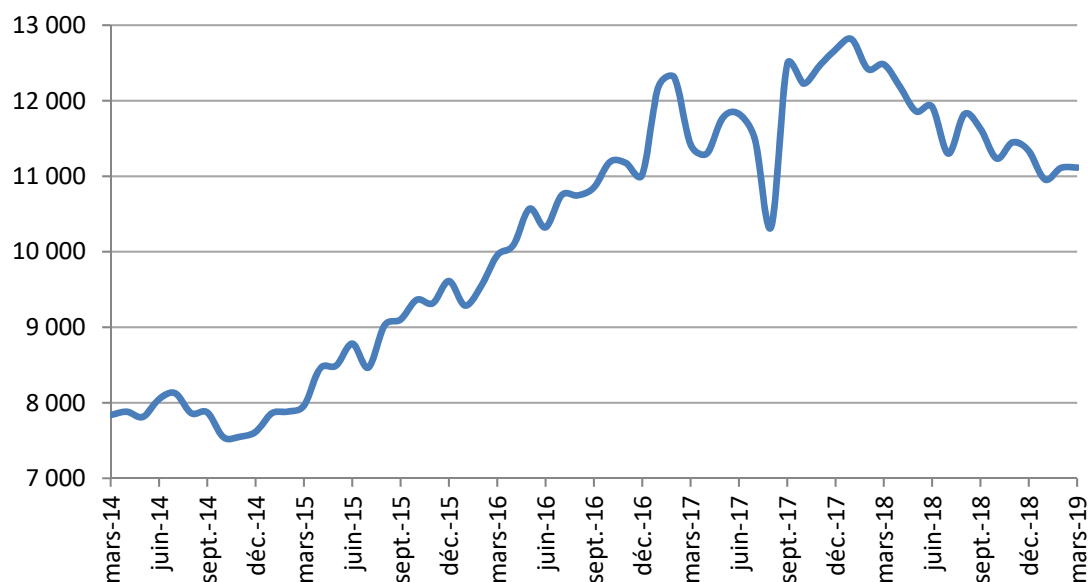

Emploi salarié marchand En hausse dans tous les secteurs économiques

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

	Mars 2019	Comparé à déc. 2018		Comparé à mars 2018	
		En %	En VA	En %	En VA
 Industrie	56 497	+0,2%	+126	+1,2%	+652
 Bâtiment	18 618	+1,2%	+214	+3,0%	+550
 Tertiaire marchand	100 482	+0,5%	+492	+0,5%	+480

**Globalement stable sur le début d'année 2019 ...
 ... après une baisse sensible en 2018**

Emplois intérimaires en Vendée

Vendée

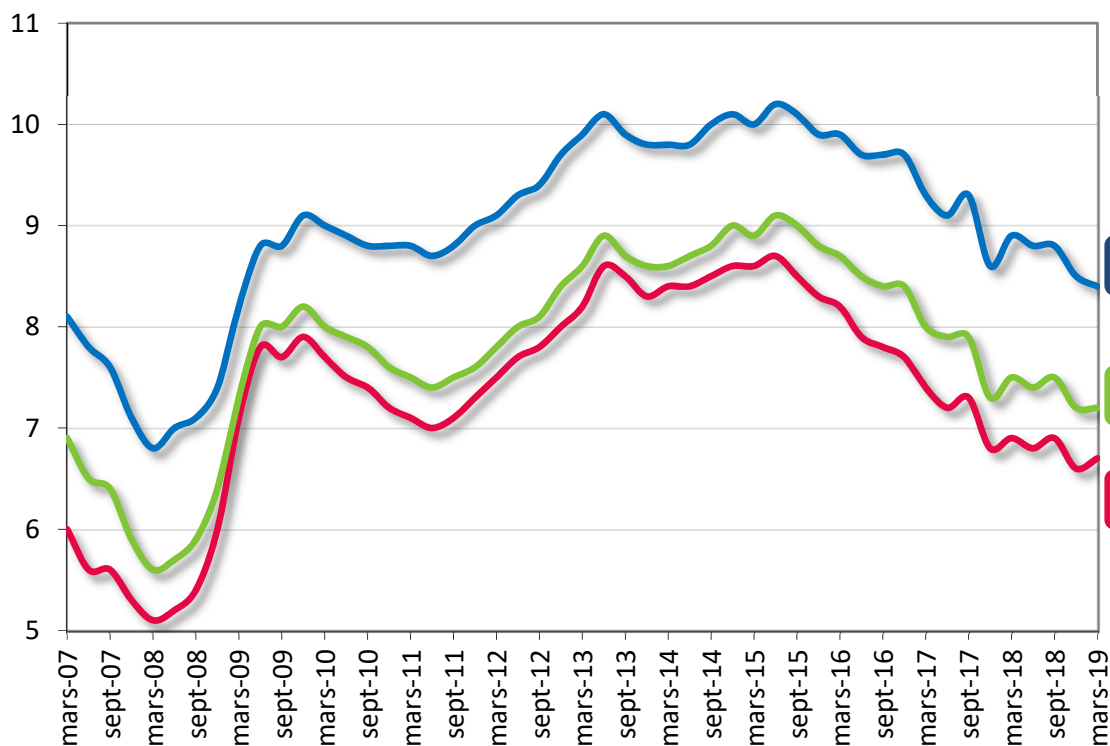
**11 115 emplois intérim
 à fin mars 2019**

-11% Comparé à un an
 soit **-1 365 postes**

Taux de chômage

En baisse de 0,2 point sur un an




Taux de chômage



Comparé à mars 2018

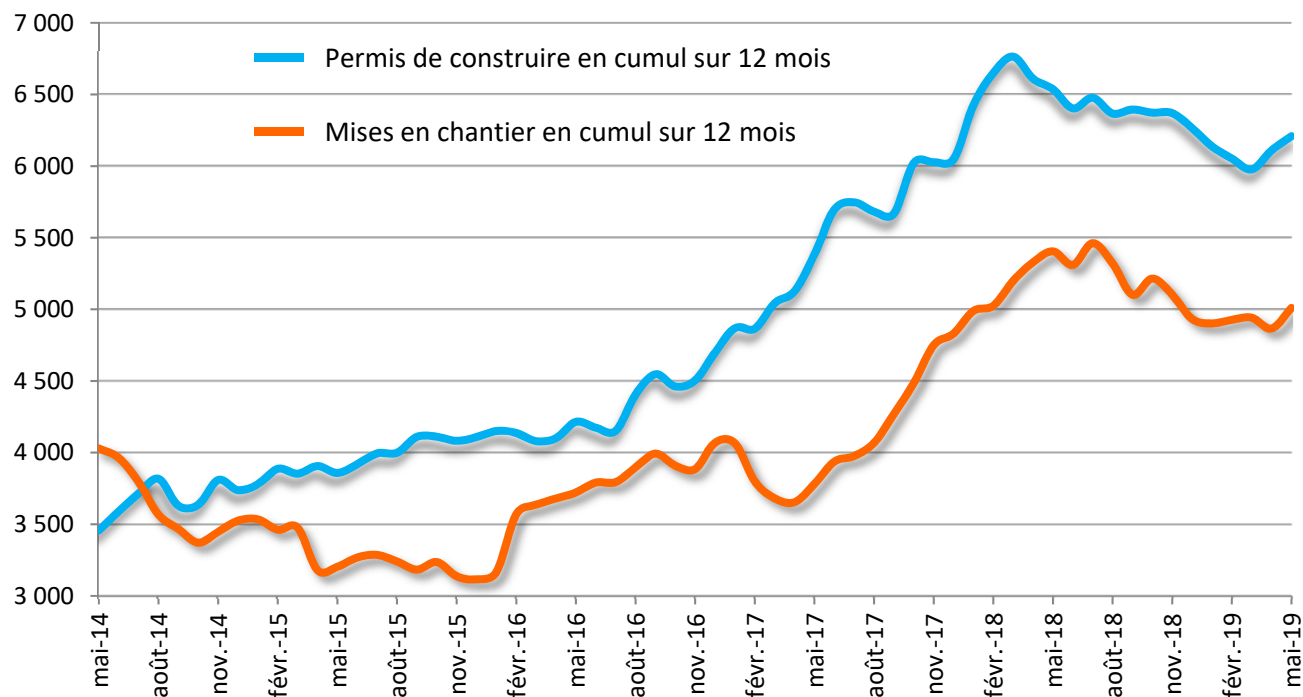
- France: -0,5 point
- Pays de la Loire: -0,3 point
- Vendée: -0,2 point

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

1^{er} trimestre 2019	 Vendée	 Pays de la Loire	 France
DEFM Catégorie A-CVS	27 060	164 910	3 391 900
Évolution sur 1 trimestre (en %)	+1,3%	-0,2%	-0,7%
Évolution sur 1 an (en %)	+1,5%	-0,2%	-1,5%

Progression des permis de construire pour le deuxième mois consécutif (avril & mai 2019) ... rebond également des mises en chantier en mai

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



2 860 permis de construire
 sur janv.-mai 2019

-2% Comparé à
 janv.-mai
 2018

2 126 mises en chantier
 sur janv.-mai 2019

+4% Comparé à
 janv.-mai
 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 se soit orientée depuis un an environ, les prix des matières premières ont continué d'osciller autour de leur niveau global et demeurent globalement bas. Sur l'année 2017, l'indice d'ensemble des matières premières a rebondi d'autant qu'il avait baissé de 13% entre juin et fin septembre 2016.

Le pétrole pour la Chine...

La remontée entamée depuis son plus bas niveau (à 29\$ le baril). Établi à 57\$ en début d'année, le prix du pétrole a depuis lors baissé de 20% et est désormais de 45\$ (fin novembre). Le prix du pétrole a été plusieurs fois passé par un point bas à la mi-juin.

Les métaux ont également baissé, pour leur part, un net rebond depuis fin septembre et +22% depuis mi-octobre. Le zinc a baissé de 10% depuis mi-juin, le nickel stable sur un mois et le cuivre de 5% depuis mi-juin.

Les principaux produits agricoles ont également baissé sur l'année écoulée dans des marchés qui restent 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	2017e
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

OESTV

Observatoire Économique, Social et Territorial de la Vendée

Tableau de Bord Économique

N° 106 - Novembre 2017

CCV Vendée

1° Conjoncture Vendéenne

ACTIVITÉ DES ENTREPRISES

Le chiffre d'affaires des entreprises vendéennes a progressé de +5,4% en cumul sur les 9 premiers mois de 2017, en hausse de +5,8% comparé au 3^{ème} trimestre 2017.

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

CA en cumul sur les 4 derniers trimestres (Millions d'€)

CONSTRUCTION : En progression depuis 8 trimestres

CA en cumul sur les 4 derniers trimestres (Millions d'€)

COMMERCE : Torpille

CA en cumul sur les 4 derniers trimestres (Millions d'€)

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

CA en cumul sur les 4 derniers trimestres (Millions d'€)

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

Conjoncture internationale et nationale

Tableau de Bord Économique Vendée

Merci de votre attention

Partenaires financeurs de l'OESTV



Crédit Mutuel



BANQUE POPULAIRE
GRAND OUEST



ORION

