

# OESTV



Observatoire Économique, Social  
et Territorial de la Vendée

## Petit-déjeuner de conjoncture à l'invitation du Conseil Départemental de la Vendée

Jeudi 12 décembre 2019

Partenaires financeurs de l'OESTV



Crédit Mutuel



CRÉDIT AGRICOLE  
ATLANTIQUE VENDÉE

CIC Ouest



BANQUE POPULAIRE  
GRAND OUEST



CCI VENDÉE



ORYON

VENDÉE  
LE DÉPARTEMENT

OESTV



Observatoire Économique, Social  
et Territorial de la Vendée

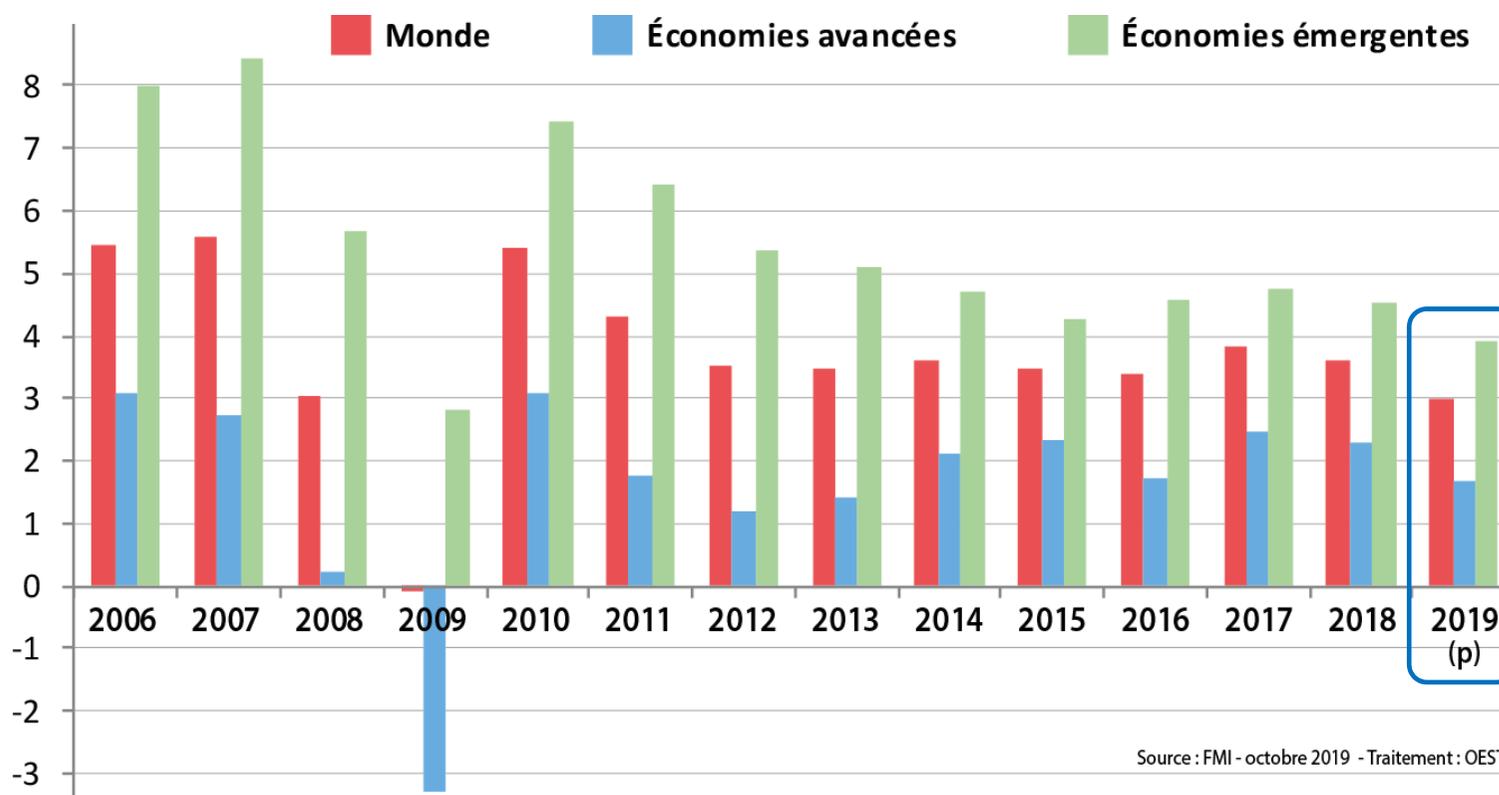
# Regard sur la conjoncture internationale et française

## 2019 - Ralentissement généralisé

- Croissance de moins en moins dynamique dans les économies avancées et émergentes
  - Échanges mondiaux en net ralentissement & Guerres commerciales
    - Incertitudes prolongées quant au Brexit
    - Zone euro : Allemagne presque à l'arrêt et Italie atone
- Retour des politiques monétaires expansionnistes partout (soutien à la croissance)
  - Tensions géopolitiques multiples

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

## Croissance du PIB et prévisions

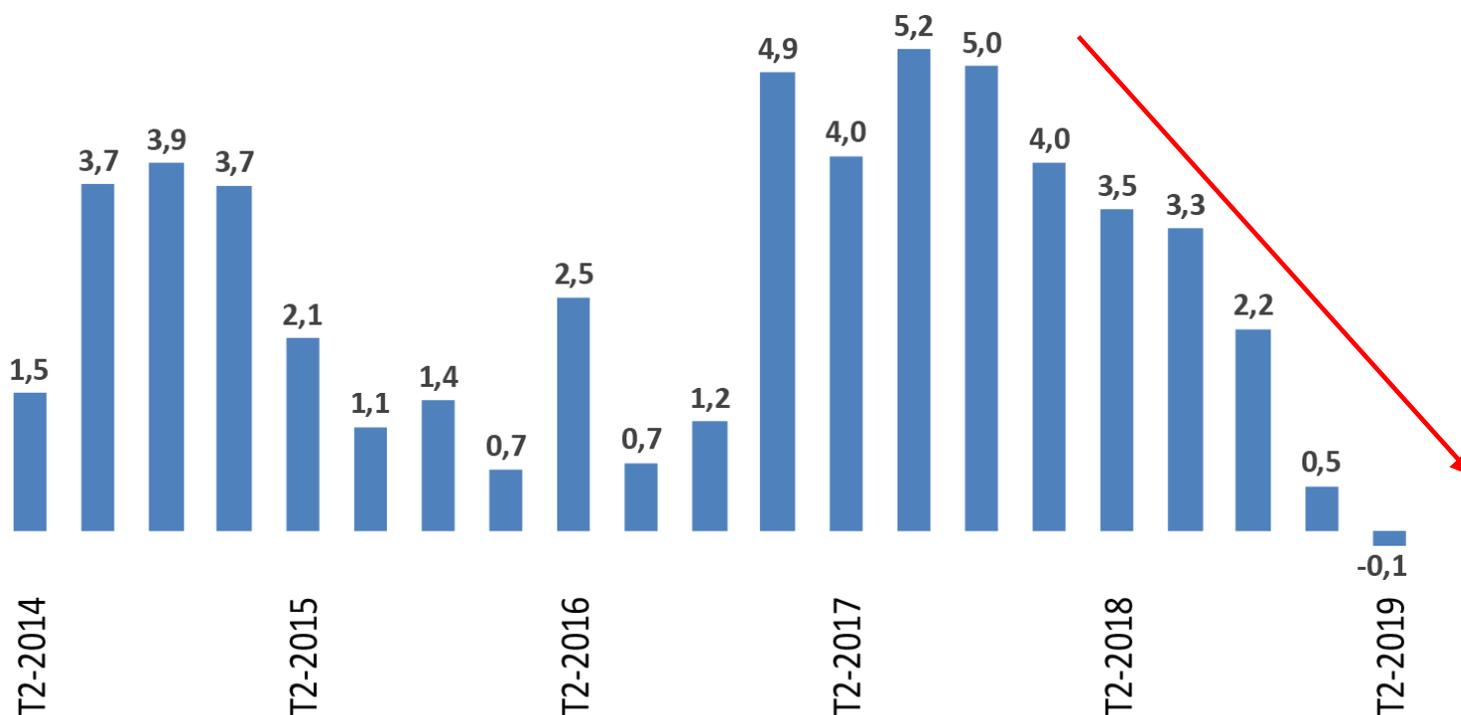


### Prévisions 2019

Monde 3,0%  
Avancées 1,7%  
Émergentes 3,9%

## De moins en moins dynamique ...

**Échanges mondiaux de marchandises au T2 2019**  
(moyenne export/import – évolution annuelle des volumes échangés en %)

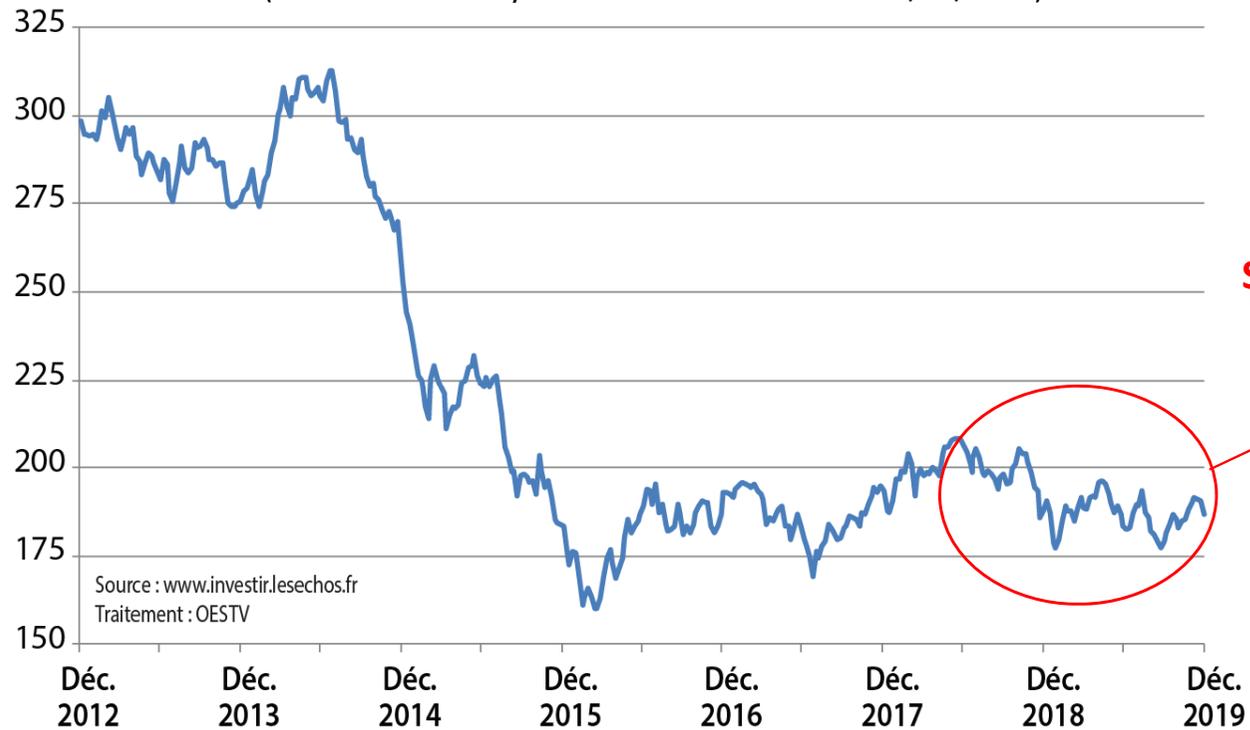


Source : OMC - Traitement : OESTV

# Matières premières

Guerres commerciales et activité mondiale pèsent sur les cours ...

**Indice d'ensemble des matières premières**  
(RJ CRB Commodity Index – hebdomadaire au 29/11/2019)

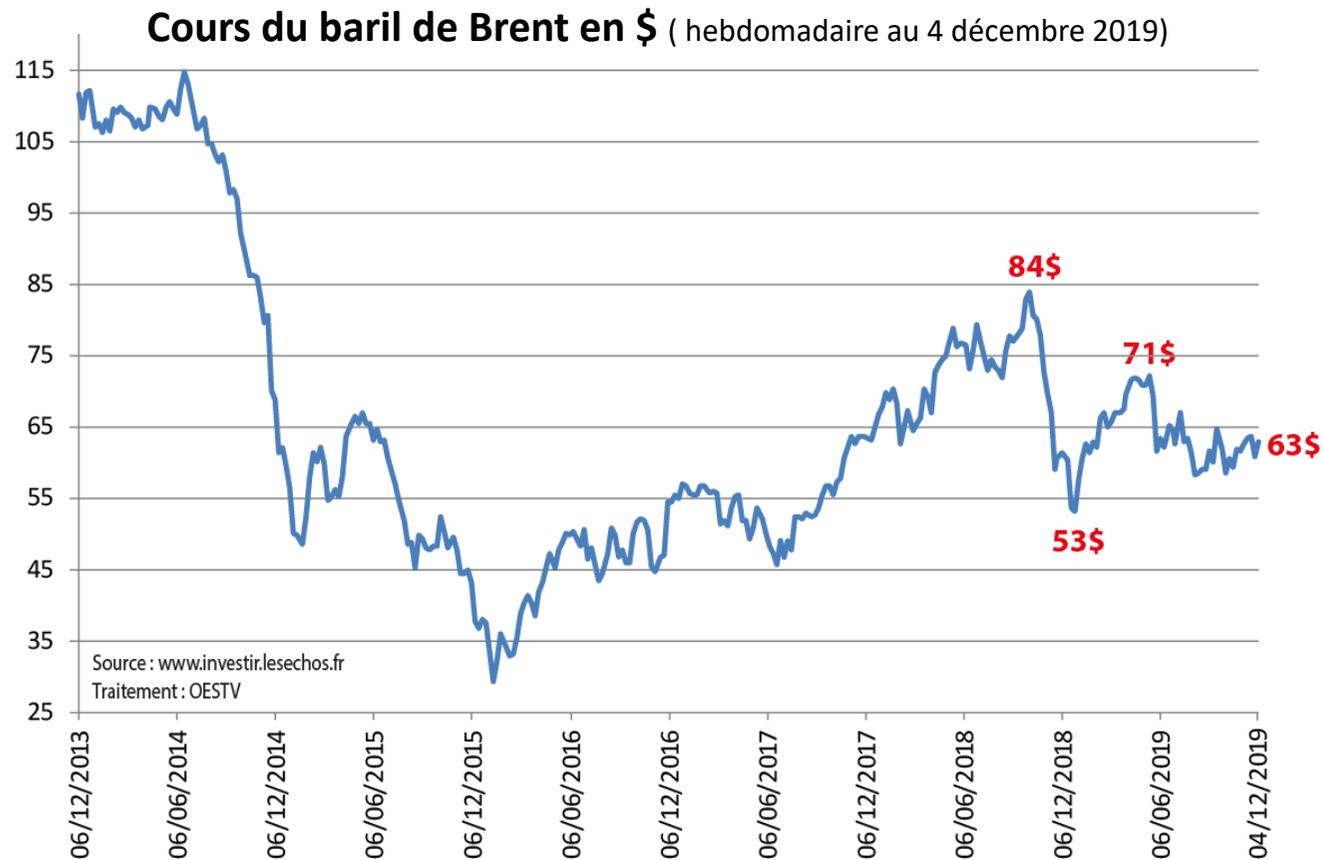


Stable sur 1 an ... en baisse de 10% depuis mi-2018

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

# Matières premières - PÉTROLE

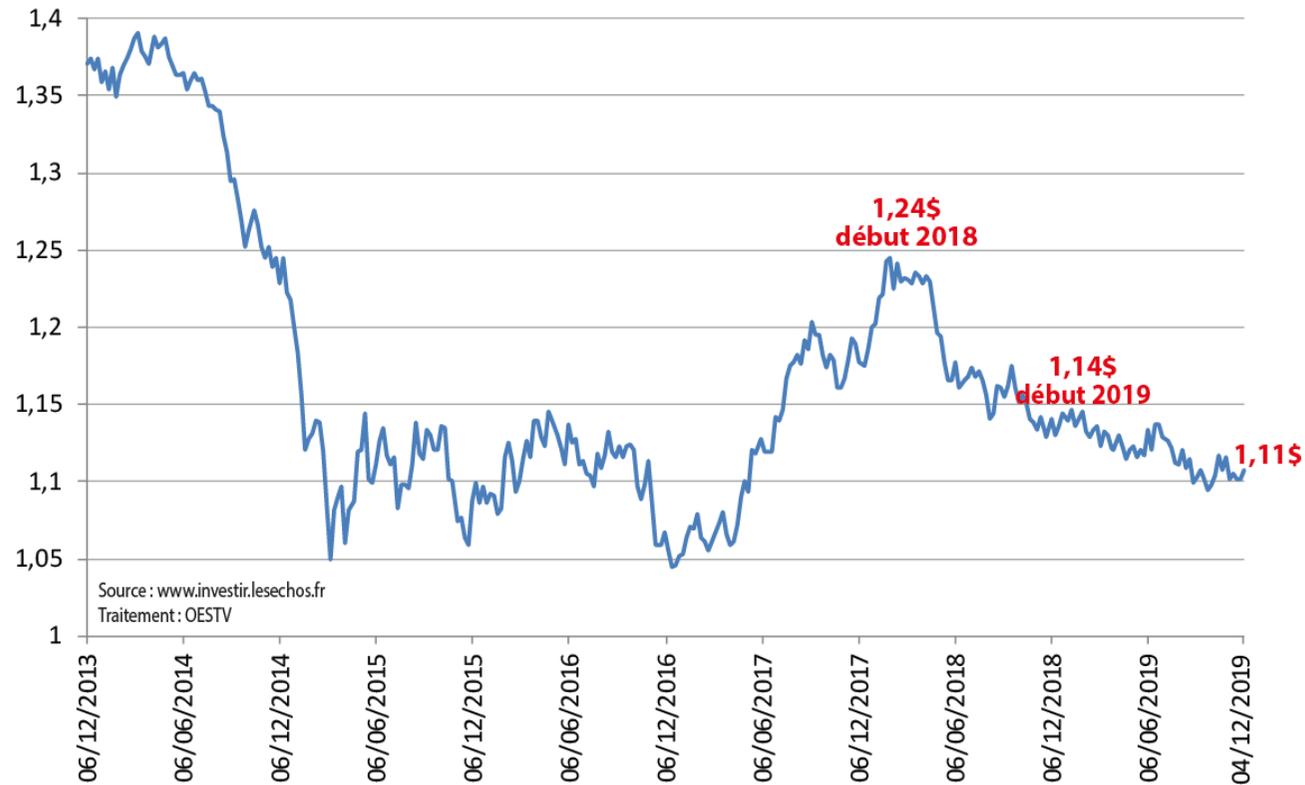
Les incertitudes sur la croissance maintiennent le cours à des niveaux relativement bas



# Devises – Cours € / \$

## L'euro a continué de se déprécier lentement face au dollar en 2019

(en raison essentiellement du différentiel de croissance entre les 2 zones)



# Zone euro

**Croissance du PIB et prévisions** (source : FMI - Octobre 2019)

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

## Activité de moins en moins dynamique en 2019

- ⇒ **France** : aides aux pouvoir d'achat et investissements maintiennent la croissance à flot.
- ⇒ **Allemagne** : le moteur est grippé notamment par le ralentissement des exportations.
- ⇒ **Espagne** : poursuite de l'atterrissage en douceur ... la croissance résiste.
- ⇒ **Italie** : atone sur l'ensemble de l'année (export, investissements, consommation).

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

# Autres économies avancées

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

	2015	2016	2017	2018	2019 (p)
États-Unis	2,9%	1,6%	2,4%	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** : la croissance est toujours là ... mais la tendance est à la décélération. La fin du resserrement monétaire (3 baisses de taux entre juillet et octobre) témoigne des craintes d'un ralentissement plus marqué alors que effets des mesures de relance fiscale de 2018 (baisse massives d'impôts) s'estompent.
- ⇒ **Royaume-Uni** : le feuilleton du Brexit se prolonge ... et les incertitudes qu'il génère continuent de peser sur l'activité (attentisme sur les investissements, les créations d'emploi et la consommation).

# Économies émergentes

**Croissance du PIB et prévisions** (source : FMI - Octobre 2019)

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

- ⇒ **Chine** : l'atterrissage se poursuit dans un monde où les économies sont très interdépendantes : demande mondiale moins forte pour les industries chinoises (moins d'exportations et moins d'inputs industriels à l'importation), décélération des investissements, guerre commerciale. La consommation des ménages peine à prendre le relais : elle commence même à montrer quelques signes de faiblesse.
- ⇒ **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 1<sup>ères</sup>.

# Des facteurs plus structurels expliquant la décélération tendancielle de la croissance

---

- ⇒ **La décroissance tendancielle de la population en âge de travailler en Chine, en Europe et au Japon particulièrement** se matérialise peu à peu dans les potentiels de croissance : le plein emploi (ou plus on s'en approche) crée un butoir à la croissance.
- ⇒ **L'émergence des classes moyennes dans les pays émergents**, comme relais de croissance au « tout export », est bien plus lente qu'attendue
- ⇒ **Le monde se situe dans une période de transition entre une économie carbonée et une économie décarbonée** ... On observe finalement un certain attentisme face aux grands investissements en infrastructures (production d'énergie, transports, construction, ...) entre risque de déclassement prématuré pour ceux relatifs aux technologies carbonées et risque de non adoption pour ceux relevant des technologies décarbonées (encore en phase de décollage) .

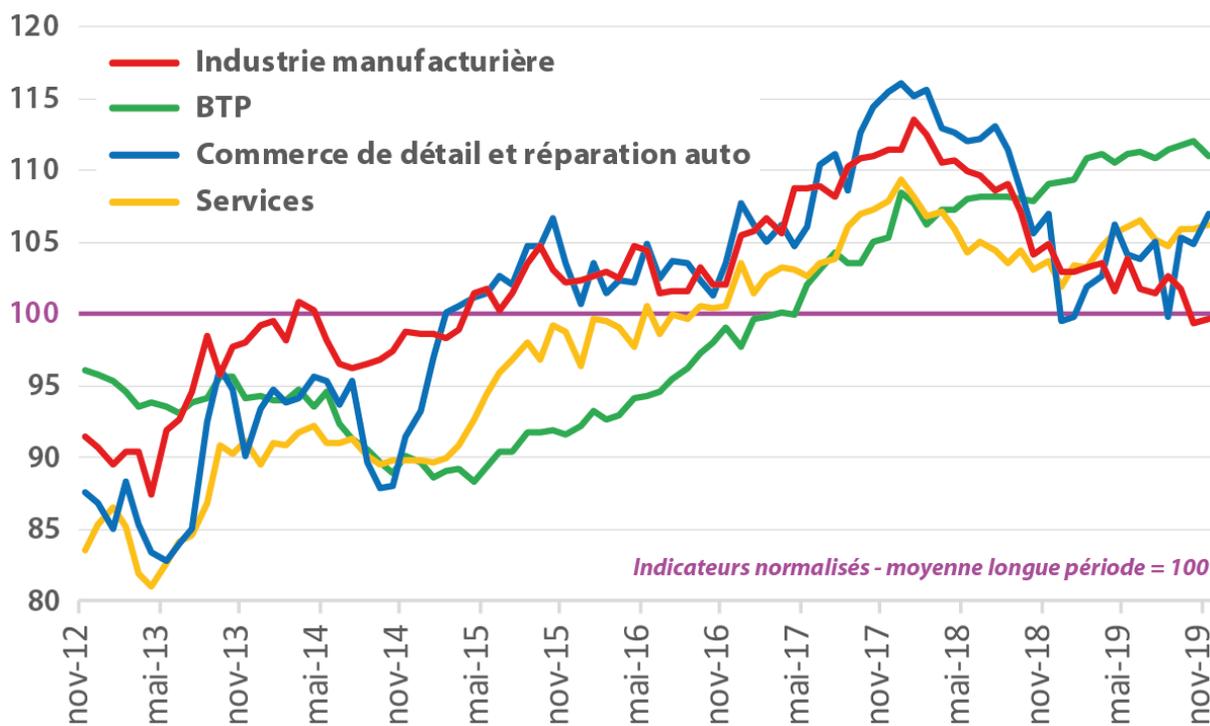
# FRANCE

La conjoncture en  
quelques indicateurs

# Climat des affaires

Globalement encore bon ... cependant l'industrie souffre de plus en plus de la dégradation du contexte mondial et particulièrement européen

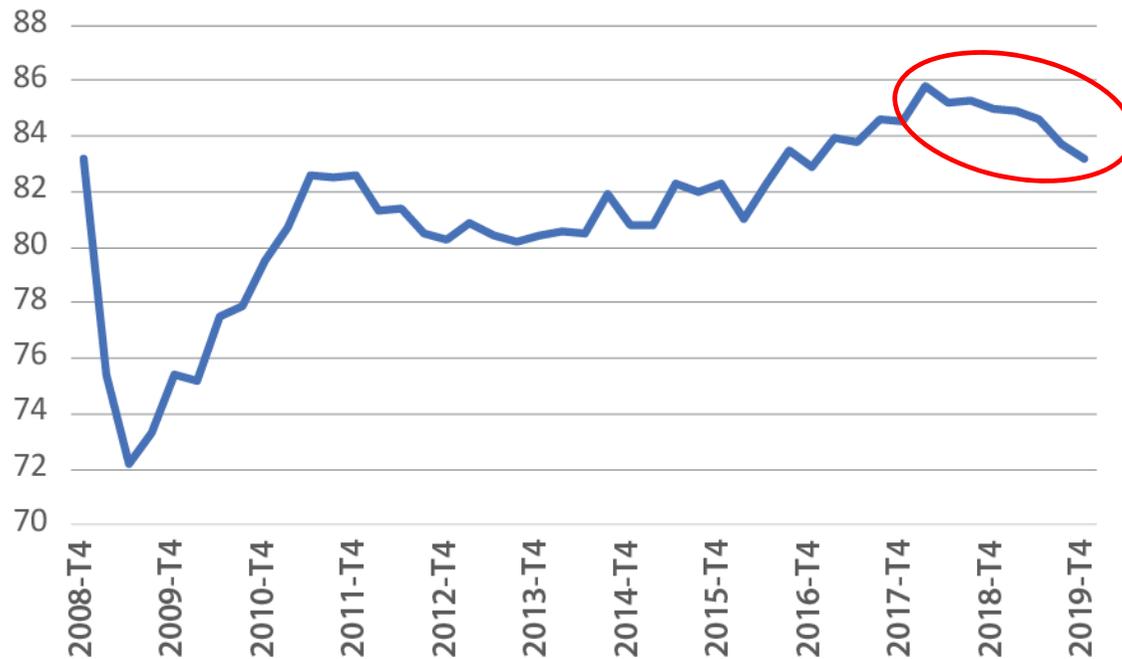
### Indicateurs synthétiques du climat des affaires en France



# Taux d'utilisation des capacités de production

Dans ce contexte international, européen et national moins porteur, les taux d'utilisation des capacités de production dans l'industrie tendent à se replier ...  
... et bientôt les investissements devraient suivre

**Taux d'utilisation des capacités de production dans l'industrie**



# Inflation (IPC : indice des prix à la consommation)

**Et pas de hausse des prix en vue pour les entreprises pour compenser les volumes (inflation moyenne autour de 1% en 2019)**

## Indices des prix à la consommation en glissement annuel

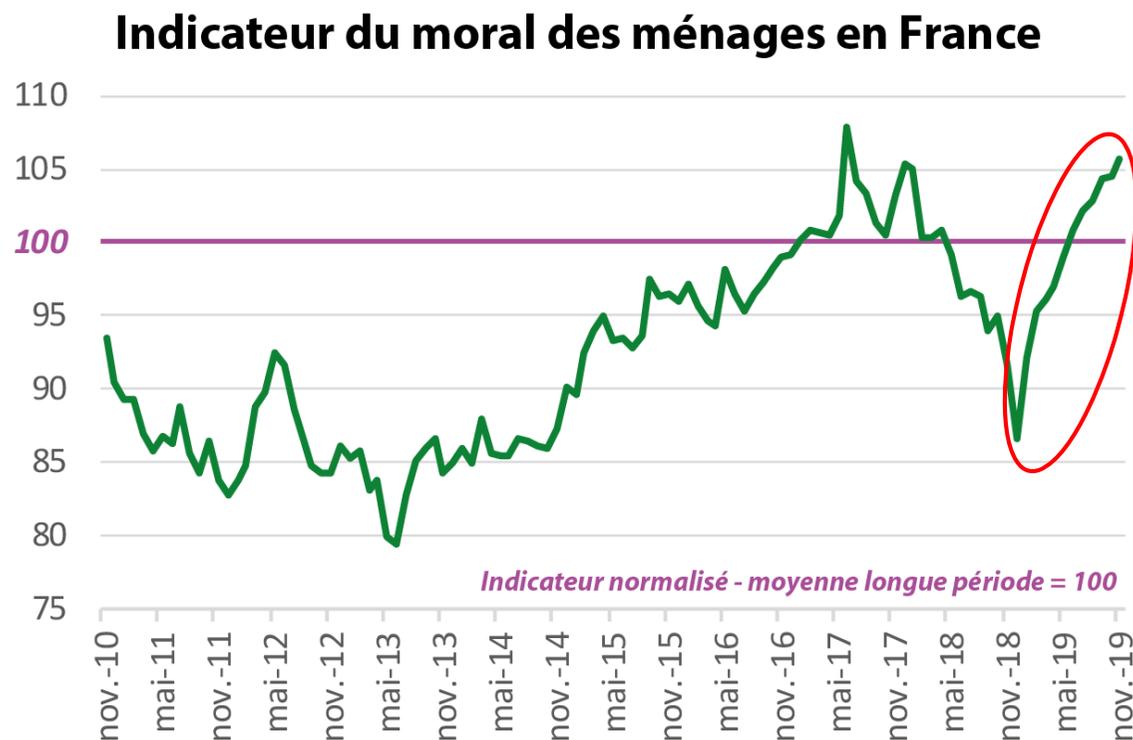
(indices d'ensemble en % à novembre 2019)



# Confiance des ménages (dans la situation économique)

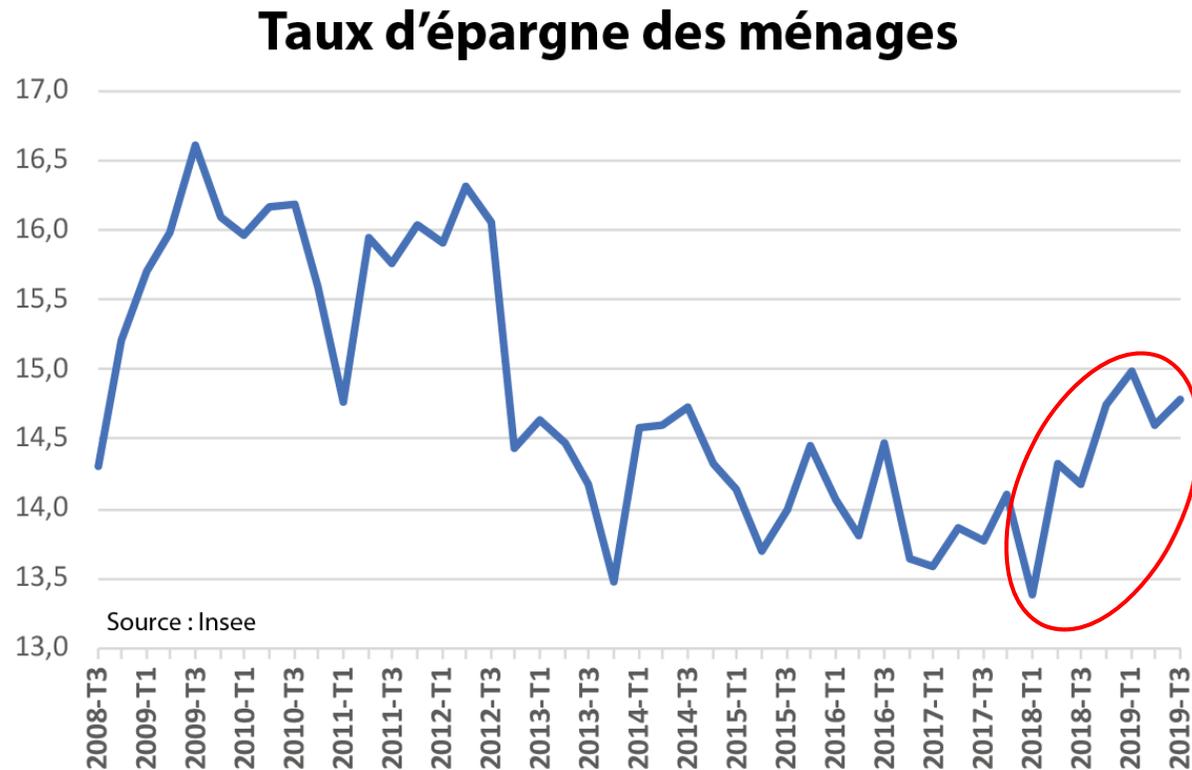
**Amélioration continue depuis le point bas d'il y a un an ...**

(hausse du pouvoir d'achat : « mesures gilets jaunes » + suppression taxe d'habitation)



# Taux d'épargne des ménages

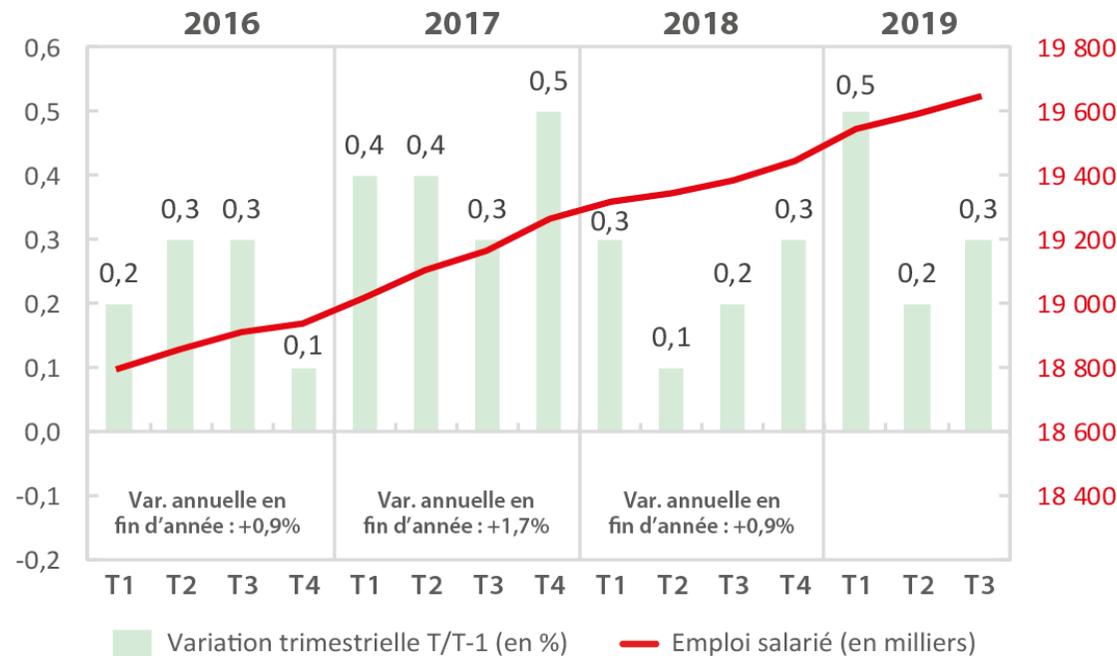
... pour autant, ce regain de confiance ne s'est pas tout de suite traduit par une consommation dynamique : les français continuent d'épargner



# Emploi salarié privé

**La dynamique est restée bonne sur les 3 premiers trimestres de 2019**  
(solde à +201 000 emplois, contre +118 000 en 2018 et +225 000 en 2017 sur la même période)

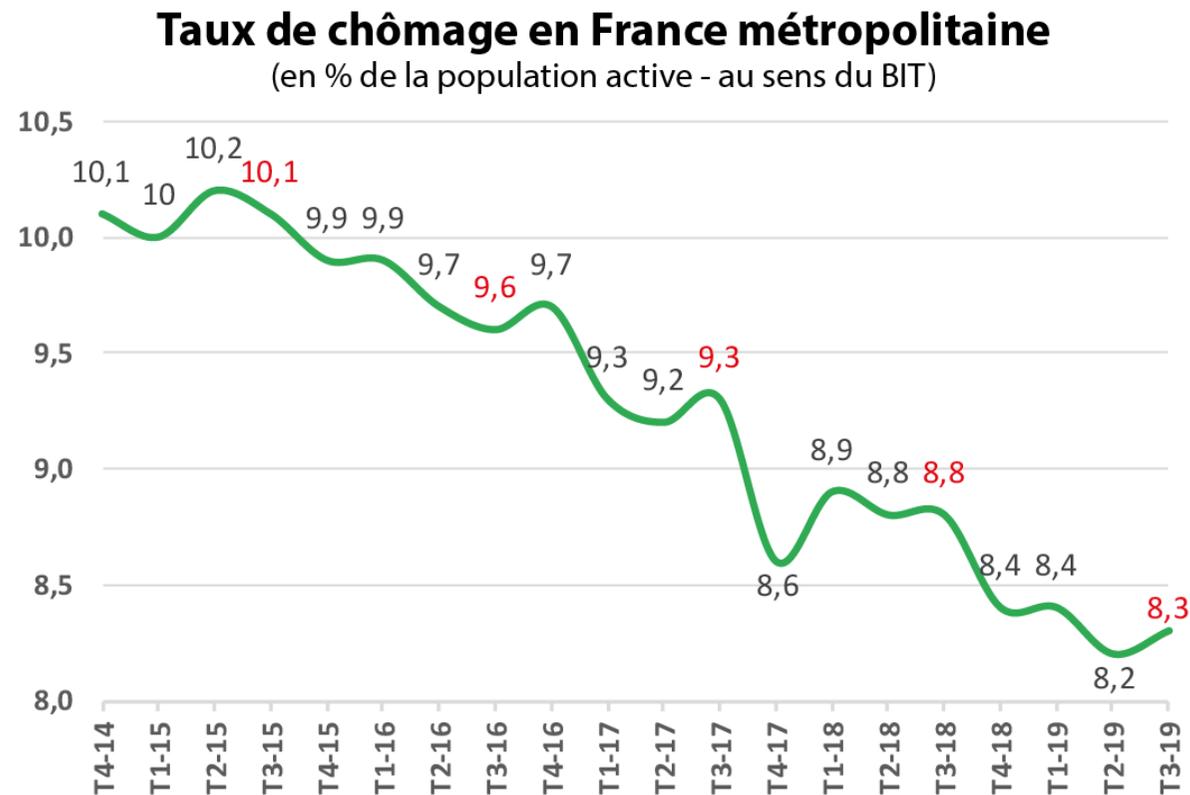
**Évolution de l'emploi salarié privé** (données cvs)



⇒ **Depuis début 2015 : +990 000 emplois**

# Chômage

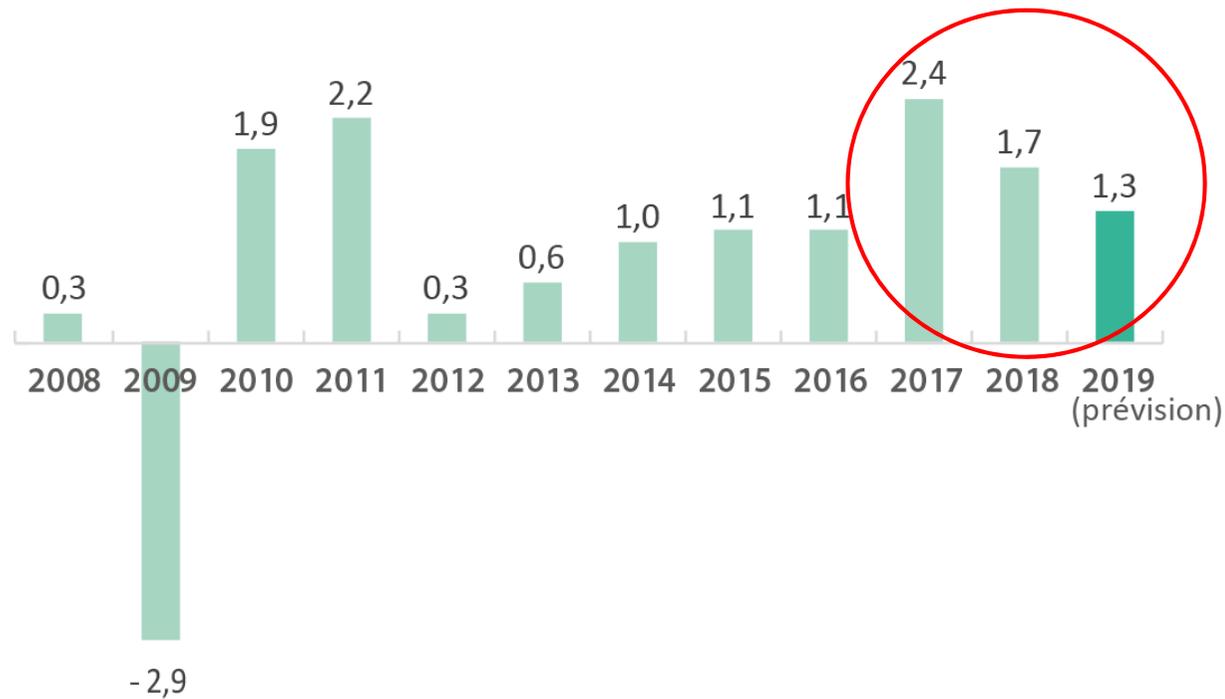
Tendance globalement toujours baissière depuis début 2015



# Croissance du PIB

Le ralentissement de l'activité observé au 2<sup>ème</sup> semestre 2018 s'est confirmé en 2019

Variation annuelle du PIB (en %)

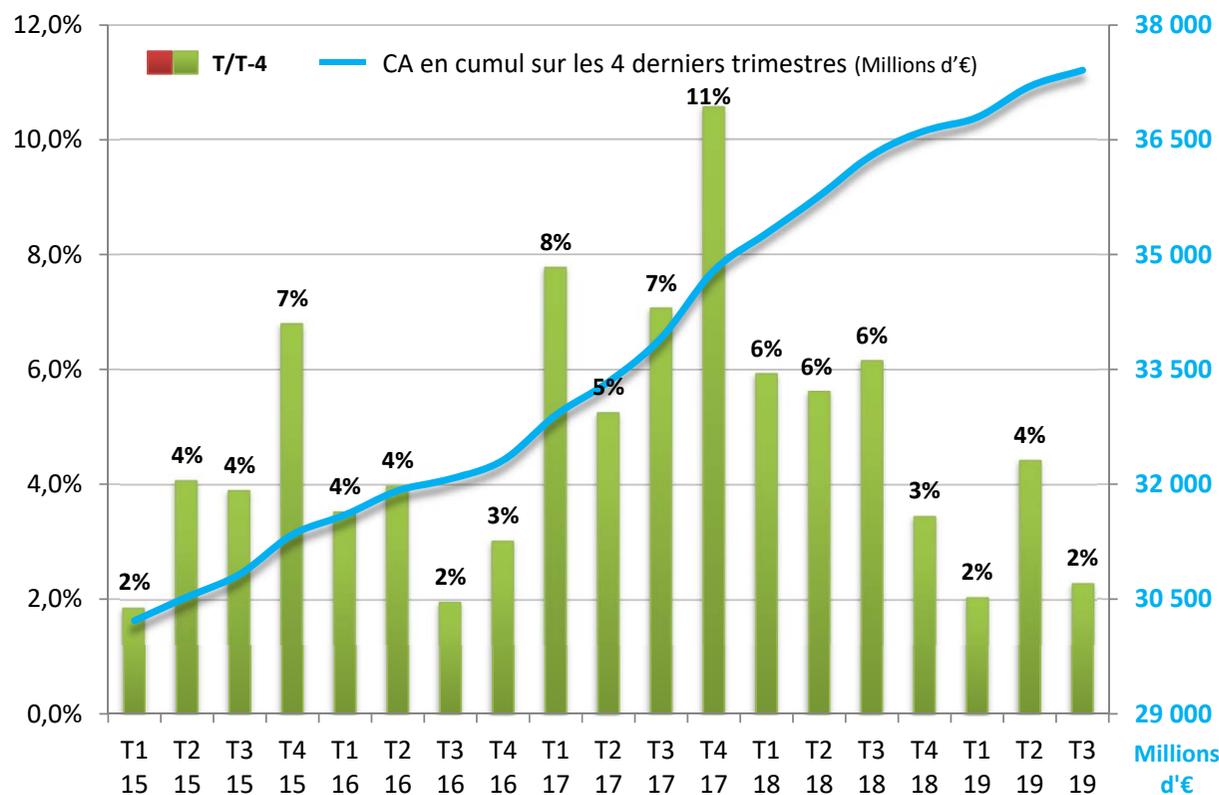


# Conjoncture Vendée

## Activité des entreprises (CA)

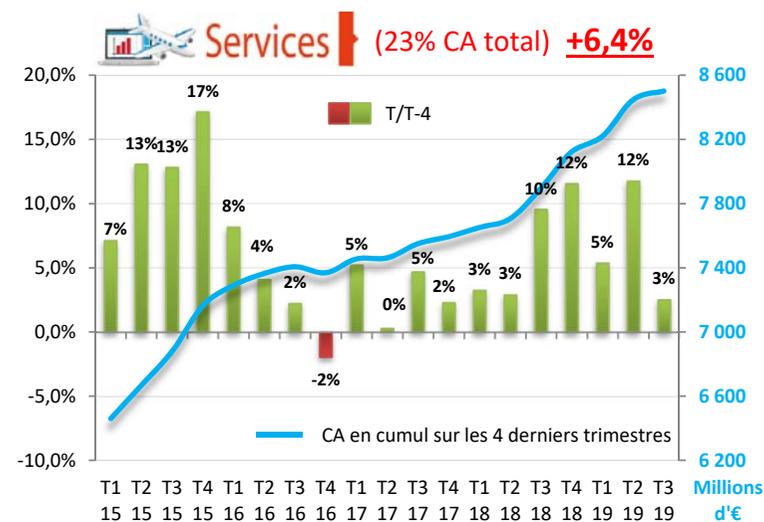
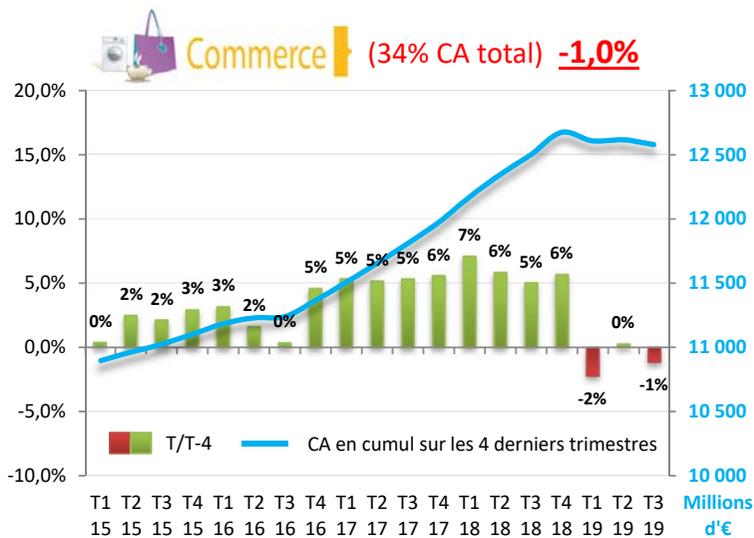
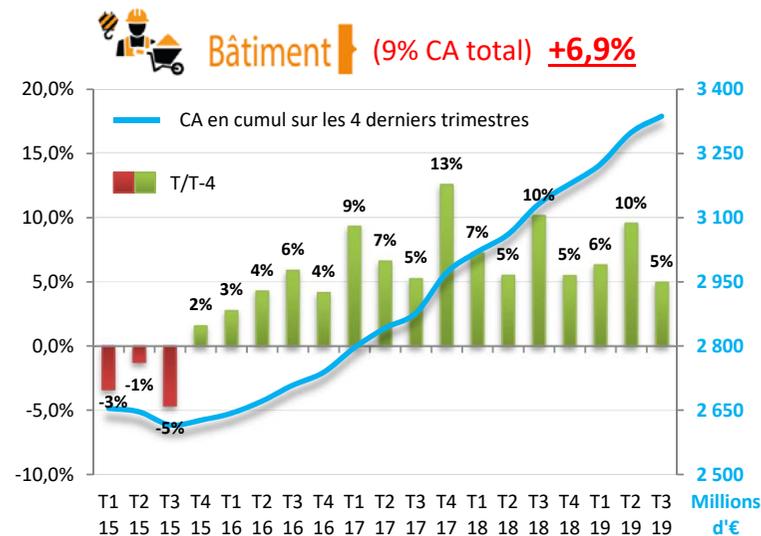
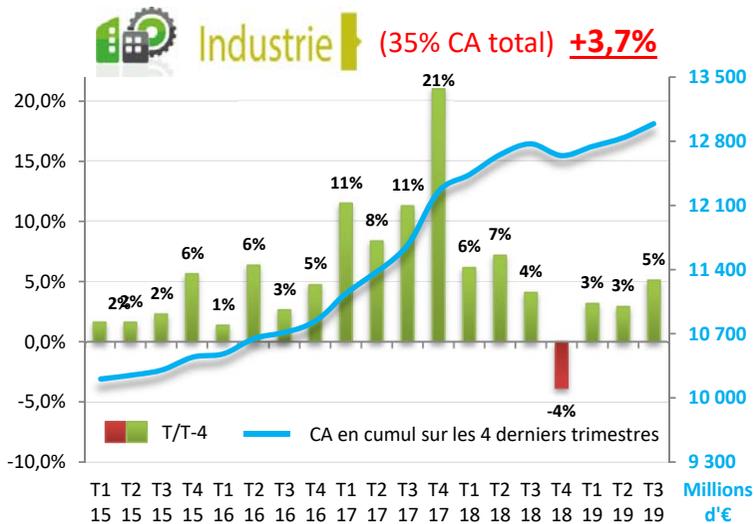
Poursuite de la hausse sur le 3<sup>ème</sup> trimestre 2019  
 à un rythme un peu plus modéré

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



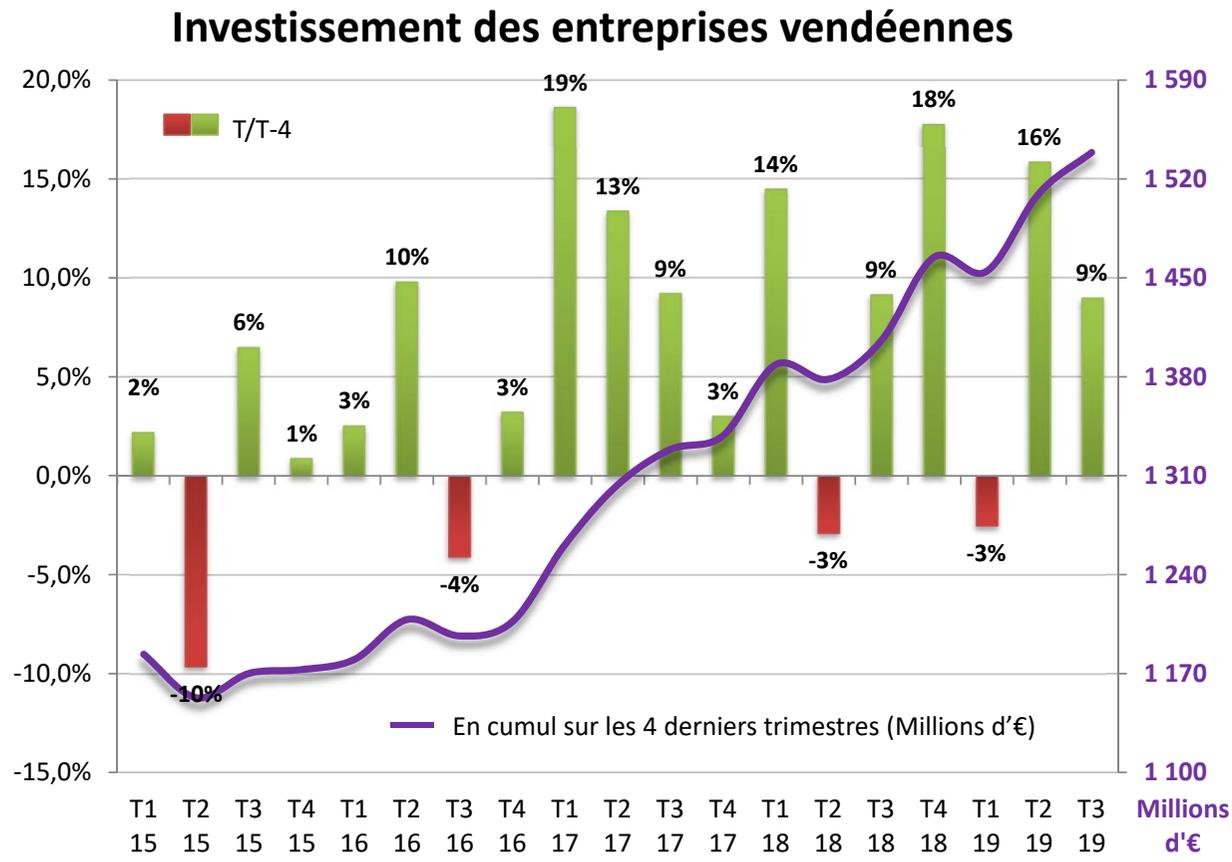
**+2,9%**  
 sur janv. –  
 sept. 2019

# Chiffres d'affaires des entreprises (janvier-septembre 2019)



# Investissements des entreprises

## De nouveau robustes au 3<sup>ème</sup> trimestre 2019



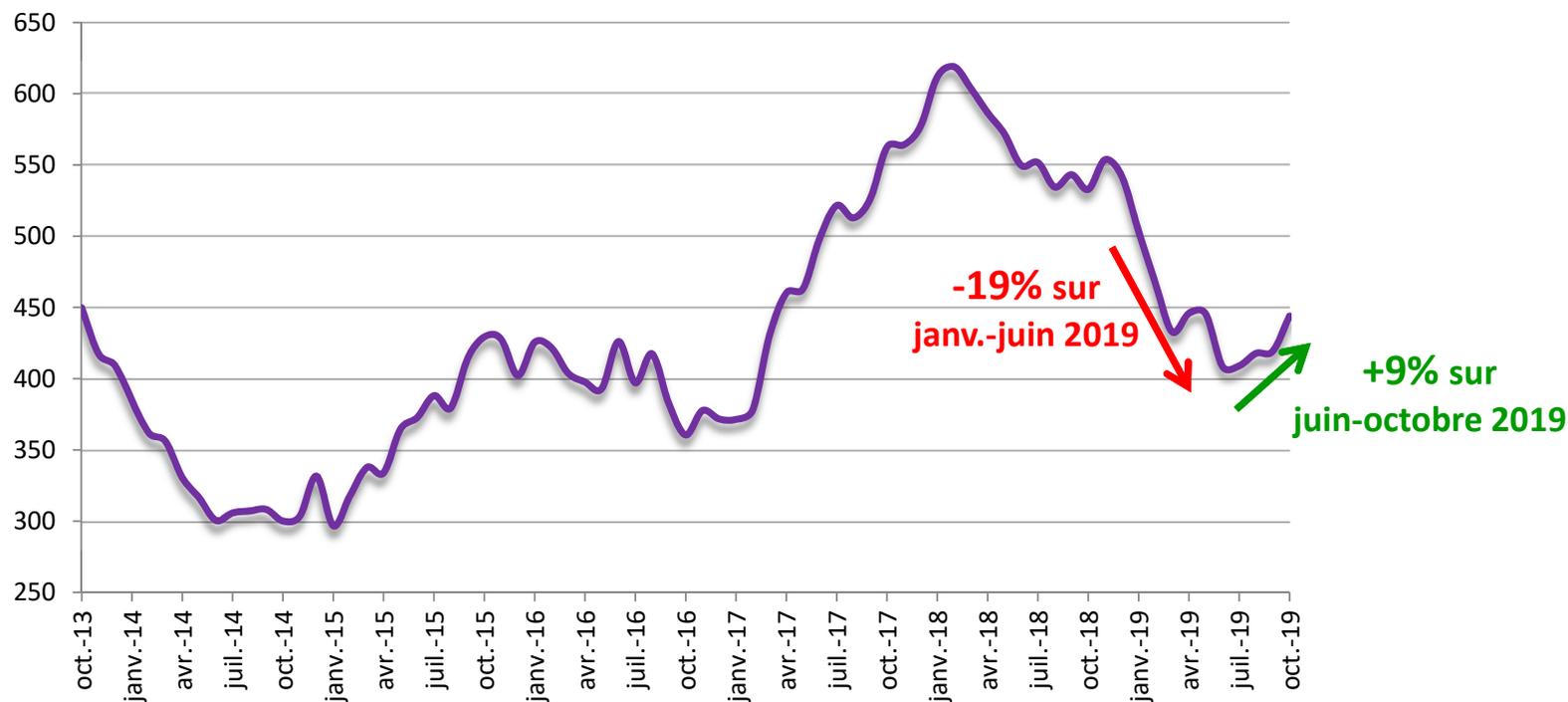
**+6,9%**  
 sur janv. – sept. 2019

**janv.-sept. 2019 / janv.-sept. 2018**

- Industrie **+6%**
- Bâtiment **+25%**
- Commerce **-17%**
- Services **+16%**

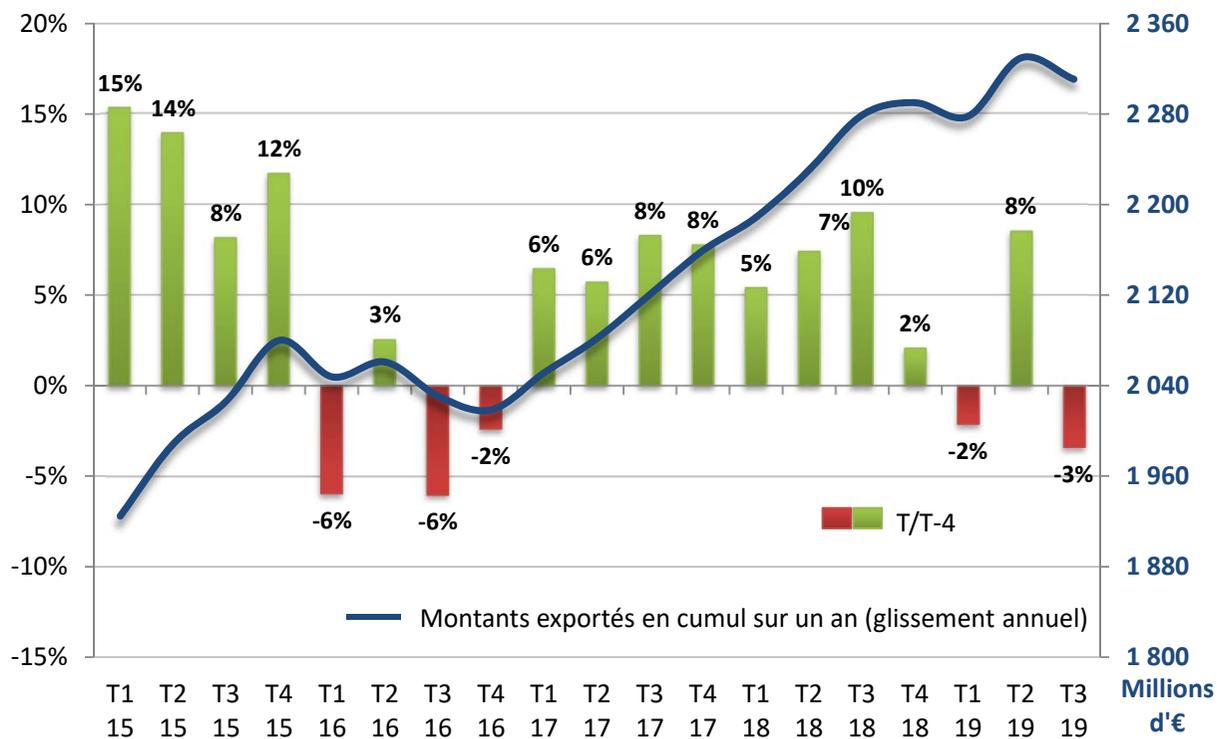
**Locaux non résidentiels autorisés**  
 Stabilisation/légère reprise depuis cet été

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



**1 759 millions d'€**  
 Sur janv.-sept. 2019

**+1,2%**

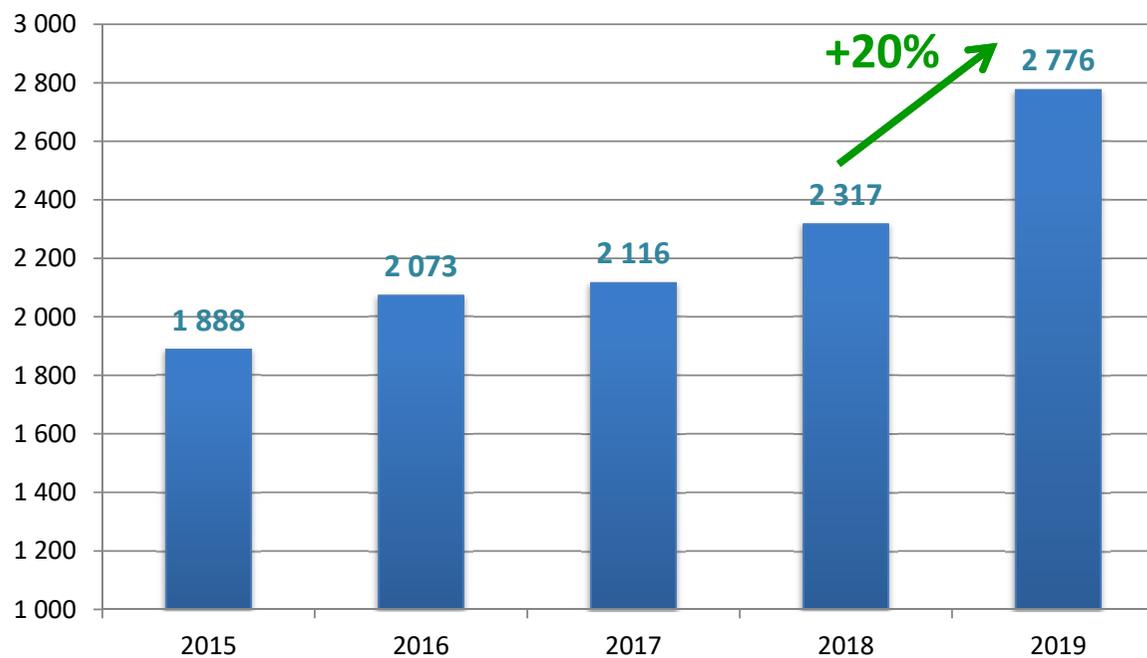
comparé à  
 janv.-sept. 2018

#### Principaux postes à l'export pour la Vendée

	Janv.-sept. 2019 / janv.-sept. 2018
Navires et bateaux (*20%)	-0,1%
Produits de boulangerie-pâtisserie et pâtes alim. (9%)	-3,5%
Machines et équipements d'usage général (8%)	-1,8%
Viande et produits à base de viande (8%)	-12,7%
Articles d'habillement (6%)	+15,7%
<b>Total Exportations</b>	<b>+1,2%</b>

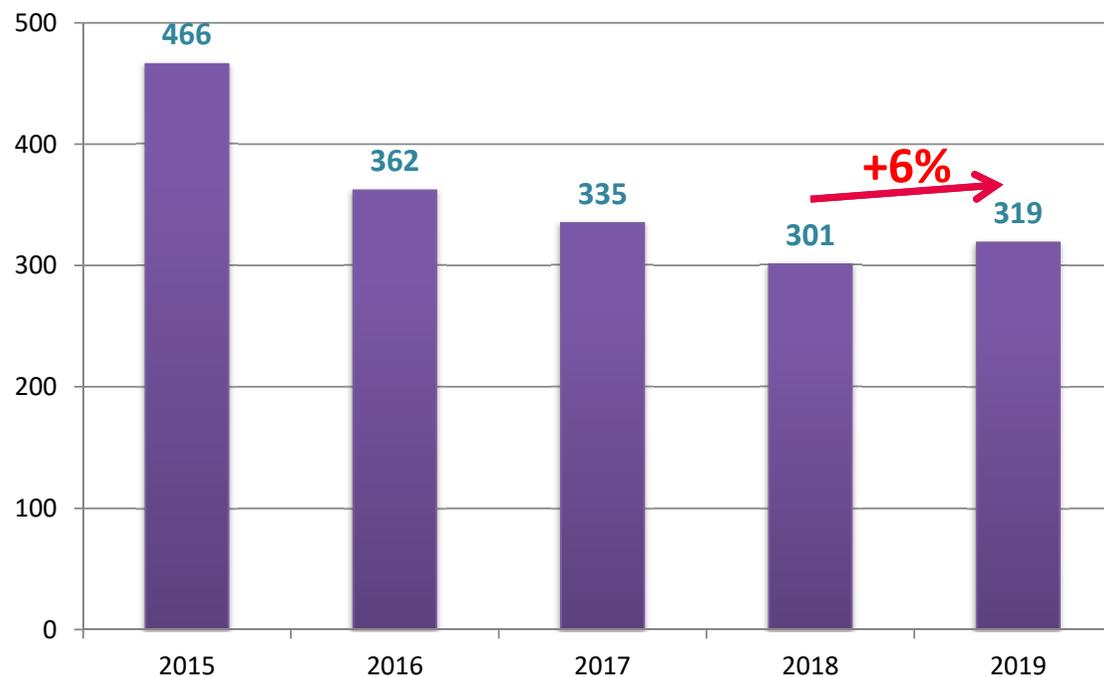
*\*Poids dans l'ensemble des montants exportés depuis la Vendée sur la période considérée*

**Créations d'entreprises**  
Cumul janvier-octobre pour chaque année

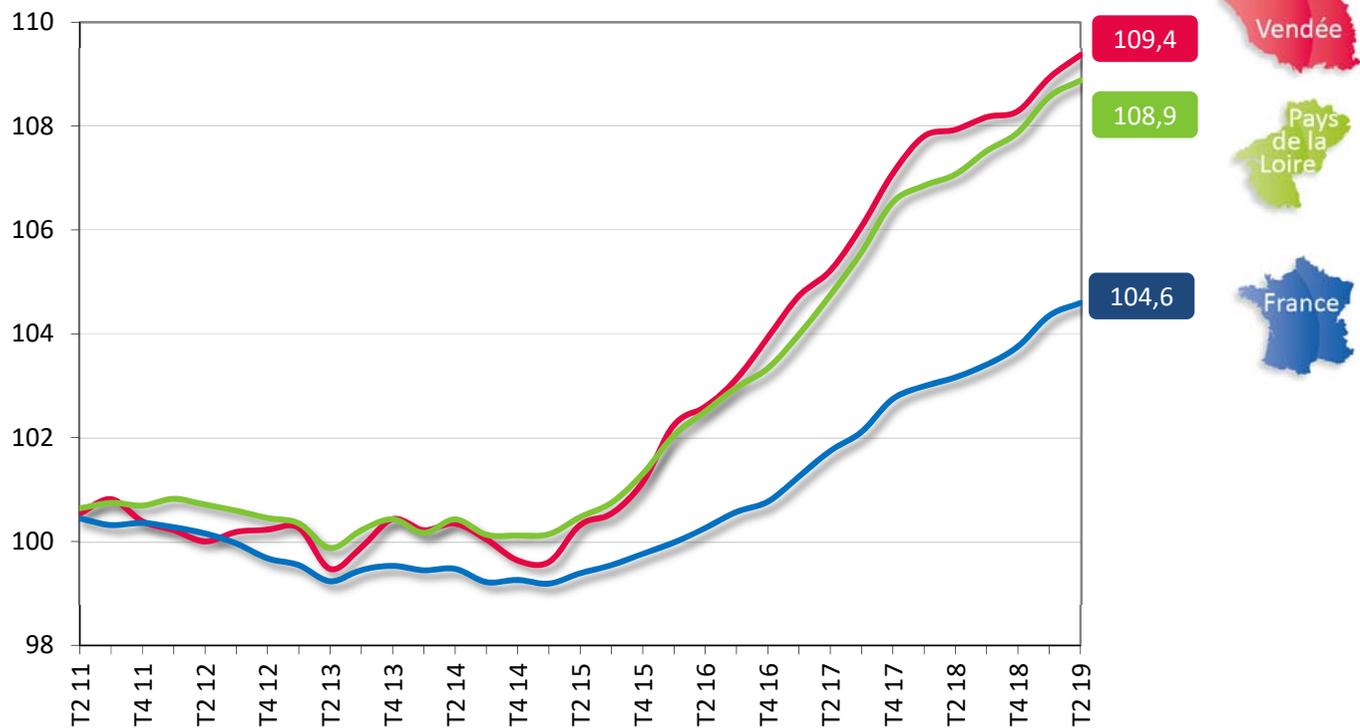


## Défaillances d'entreprises

Cumul janvier-septembre pour chaque année



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



**176 450 emplois salariés privés en Vendée à fin juin 2019**

**+0,4%** Comparé à mars 2019 soit **+710 postes**

**+1,3%** Comparé à juin 2018 soit **+2 320 postes**

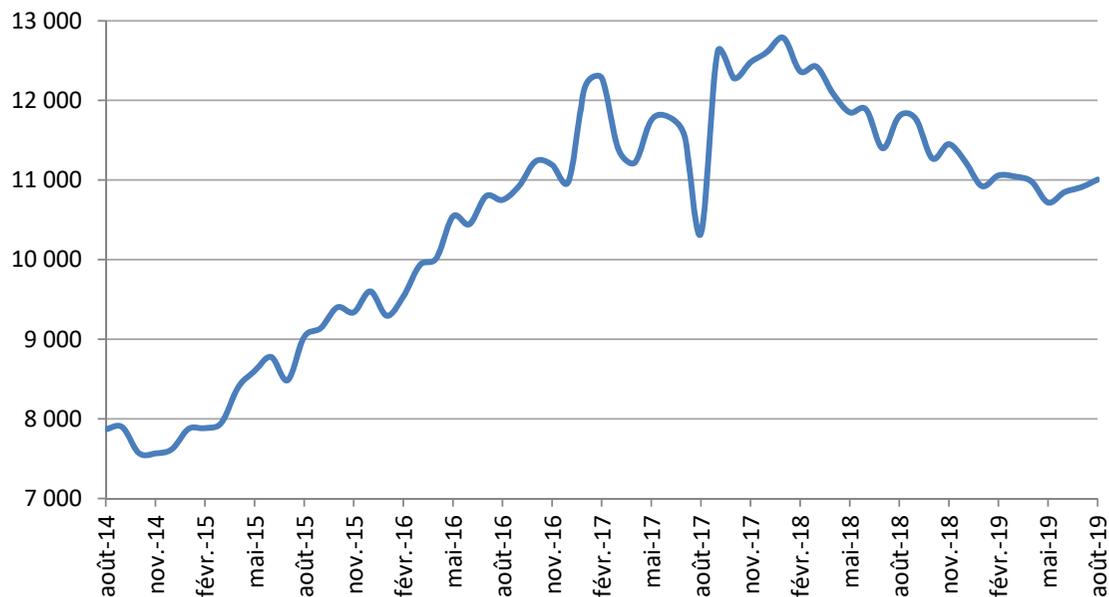
## Emploi salarié marchand En hausse dans tous les secteurs économiques

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

	Juin 2019	Comparé à mars 2019		Comparé à juin 2018	
		En %	En VA	En %	En VA
 Industrie	<b>56 770</b>	+0,2%	+120	+1,4%	+790
 Bâtiment	<b>18 550</b>	+0,1%	+20	+1,9%	+350
 Tertiaire marchand	<b>101 120</b>	+0,6%	+580	+1,2%	+1 170

En hausse sur les 3 derniers mois connus ...  
 demeure toutefois bien inférieur à son niveau d'il y a 2 ans

**Emplois intérimaires en Vendée**



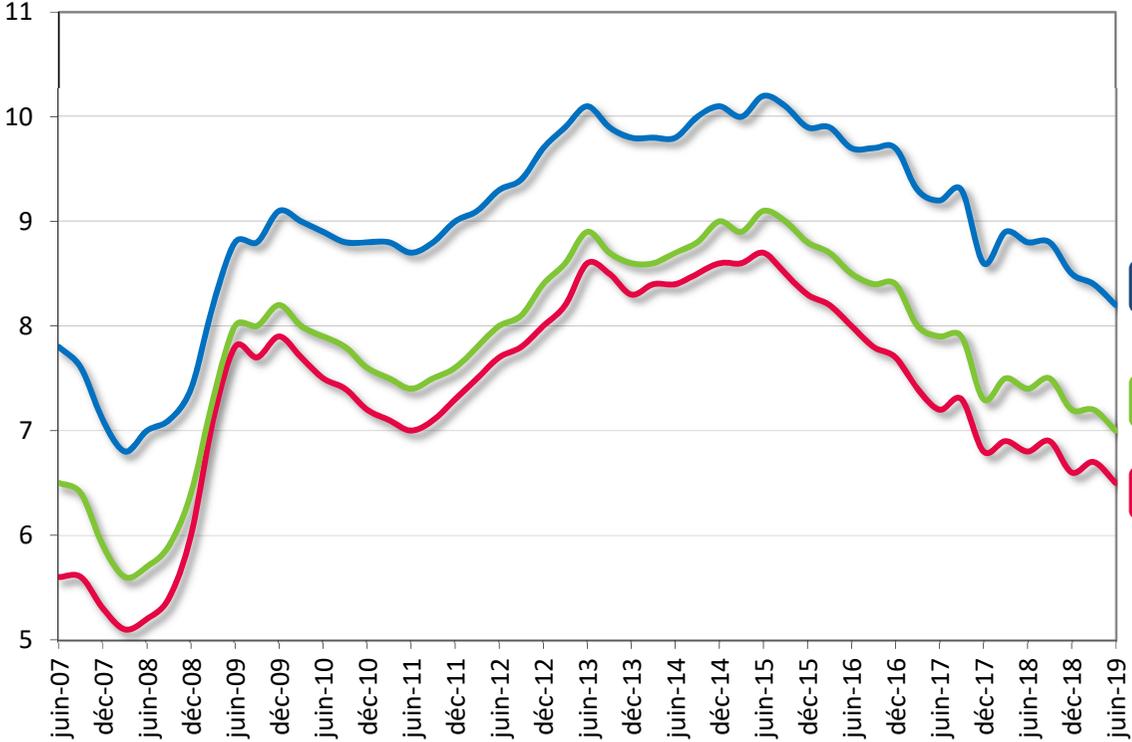
**Vendée**

**11 000 emplois intérim**  
 à fin août 2019

**-7%** Comparé à un an  
 soit **-800 postes**

**Taux de chômage**  
 En repli de 0,3 point sur un an

**Taux de chômage - T2 2019**



**Comparé au T2 2018**

- France: -0,6 point
- Pays de la Loire: -0,4 point
- Vendée: -0,3 point

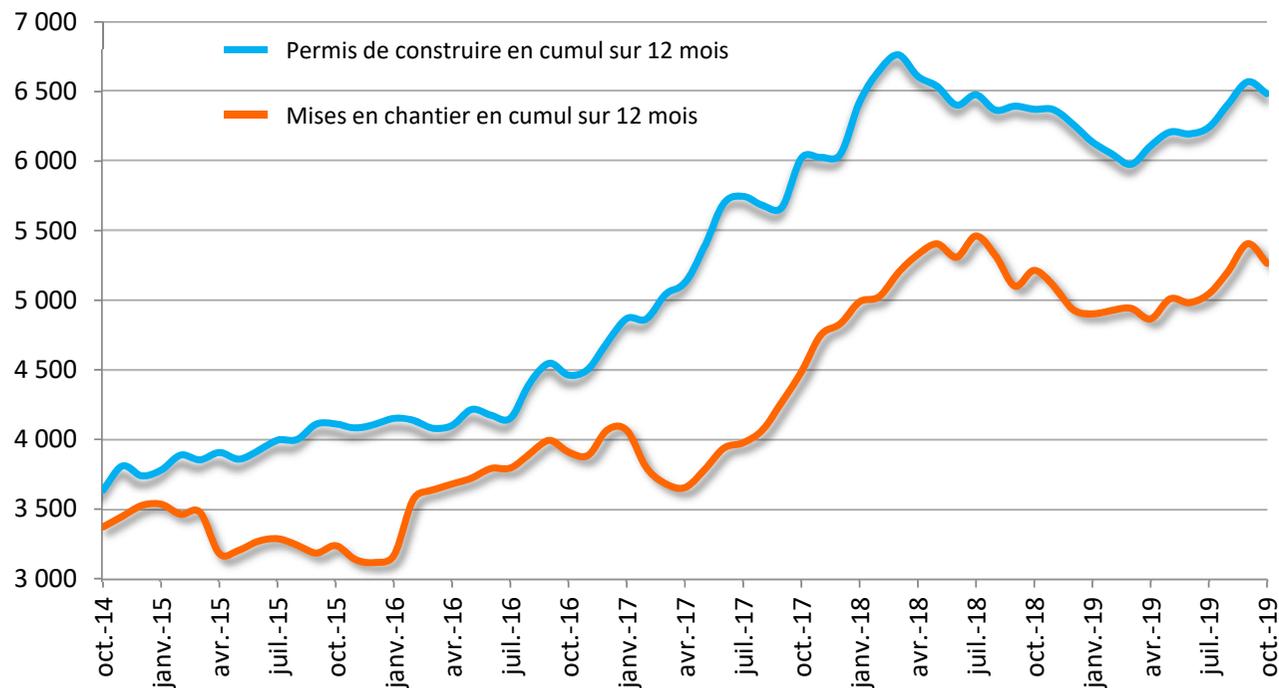
Source : Insee - Traitement : OESTV

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

	<b>3<sup>ème</sup> trimestre 2019</b>	 Vendée	 Pays de la Loire	 France
DEFM Catégorie A-CVS		<b>26 940</b>	<b>165 070</b>	<b>3 364 500</b>
Évolution sur 1 trimestre (en %)		<b>0,0%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-0,4%</b>
Évolution sur 1 an (en %)		<b>0,0%</b>	<b>-1,0%</b>	<b>-2,4%</b>

## Repli des permis de construire et des mises en chantier en octobre 2019 ... après toutefois 3 mois consécutifs de forte hausse

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



**5 714 permis de construire**  
 sur janv.-octobre 2019



Comparé à  
 janv.-oct.  
 2018

**4 405 mises en chantier**  
 sur janv.-octobre 2019



Comparé à  
 janv.-oct.  
 2018

# Retrouvez sur [www.oestv.fr](http://www.oestv.fr) la conjoncture de l'international au local

**Conjoncture internationale et nationale** OESTV  
Observatoire Économique, Social et Territorial de la Vendée  
Décembre 2017 - N°54

**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<sup>ème</sup> 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 5% comparé à la même période de 2016. Cette reprise d'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 d'échanges, d'une hausse des matières premières constatée de l'année, ce rebond s'explique avant tout en raison d'une plus soutenue en Europe et aux États-Unis et à l'atténuation de la maîtrise de l'économie chinoise.

**Matières premières : tendance haussière en 2017...**  
Bien que la demande mondiale se soit ralentie depuis un an, les prix des matières premières ont continué d'osciller autour de niveaux élevés et demeurent globalement supérieurs à ceux de l'année 2017. L'indice d'ensemble des matières premières a rebondi de 13% entre fin septembre et fin novembre.

**Le pétrole pour la première fois depuis son plus haut niveau...**  
Le pétrole pour la première fois depuis son plus haut niveau (à 125 \$ le baril) a remonté entamé en septembre à 295 le baril. Établi à 575 en début de l'année, l'indice a depuis lors subi de nombreuses fluctuations, parfois passant par un point bas à la mi-juin.

**Les métaux...**  
Les métaux, pour leur part, ont nettement rebondi sur un an et fin novembre et +22% depuis mi-juin. Le cuivre a gagné +9% depuis mi-juin, le zinc +12% depuis juillet, le nickel stable sur un an mais +12% depuis juillet.

**Les principaux produits agricoles s'orientent...**  
Les principaux produits agricoles s'orientent de manière assez contrastée sur l'année écoulée dans des marchés qui ont été extrêmement volatiles. Sur un an et fin novembre, le blé a perdu -11%, le sucre -25%, le soja -5%, mais stable mais en repli de 12% depuis juillet, le blé +7% mais en recul de 24% depuis juillet.

Zone	2016	2017
<b>ZONE EURO</b>	+1,8	+2,1
France	+1,2	+1,6
Allemagne	+1,9	+2,0
Espagne	+1,2	+1,1
Italie	+0,9	+1,5
Royaume-Uni	+1,8	+1,7
États-Unis	+1,5	+2,2
Japon	+1,0	+1,5
<b>ECONOMIES ÉMERGENTES</b>	+1,7	+2,2
Chine	+6,9	+6,7
Inde	+7,1	+6,7
Brazil	-1,8	+0,7
Russie	-2,8	+1,8
Économies émergentes	+4,2	+4,6
<b>ÉCONOMIE MONDIALE</b>	+3,4	+3,6

**Échanges mondiaux de marchandises**  
Exportations - données mensuelles en milliards de dollars

**Indice d'ensemble des matières premières**  
CSI Commodity Index au 22 novembre 2017

**OESTV** **Tableau de Bord Économique**  
Observatoire Économique, Social et Territorial de la Vendée N° 106 - Novembre 2017  
avec CCI VENDÉE

**1<sup>er</sup> Conjoncture Vendéenne**

**ACTIVITÉ DES ENTREPRISES** Le chiffre d'affaires des entreprises vendéennes a progressé de +5,4% en 9 mois, contre +4,3% en 9 mois de 2016. La croissance soutenue au 3<sup>ème</sup> trimestre 2017.

Les entreprises vendéennes relevant du régime réel normal (hors entreprises financières) ont déclaré un chiffre d'affaires de 8 586 millions d'euros au cours du 3<sup>ème</sup> trimestre 2017 en hausse de +5,8% comparé au 3<sup>ème</sup> 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 janv./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%.

**Évolution du chiffre d'affaires (T/T-4 en %)**

**INDUSTRIE : Hausse toujours vive au 3<sup>ème</sup> trimestre**

**CONSTRUCTION : En progression depuis 8 trimestres**

**COMMERCE : Top juillet**

**SERVICES : Après un 2<sup>ème</sup> trimestre atone, l'activité repart au 3<sup>ème</sup>**

Contacts : OESTV - Julien MOREAU - 02 51 24 83 33 - oestv@wanadoo.fr / CCI Vendée - Christophe PARREAU - 02 51 45 32 79

*Merci de votre attention*

Partenaires financeurs de l'OESTV

