

OESTV



Observatoire Économique, Social
et Territorial de la Vendée

Petit-déjeuner de l'OESTV

Vendredi 10 juillet 2020

Partenaires financeurs de l'OESTV



Crédit Mutuel



ORYON



OESTV



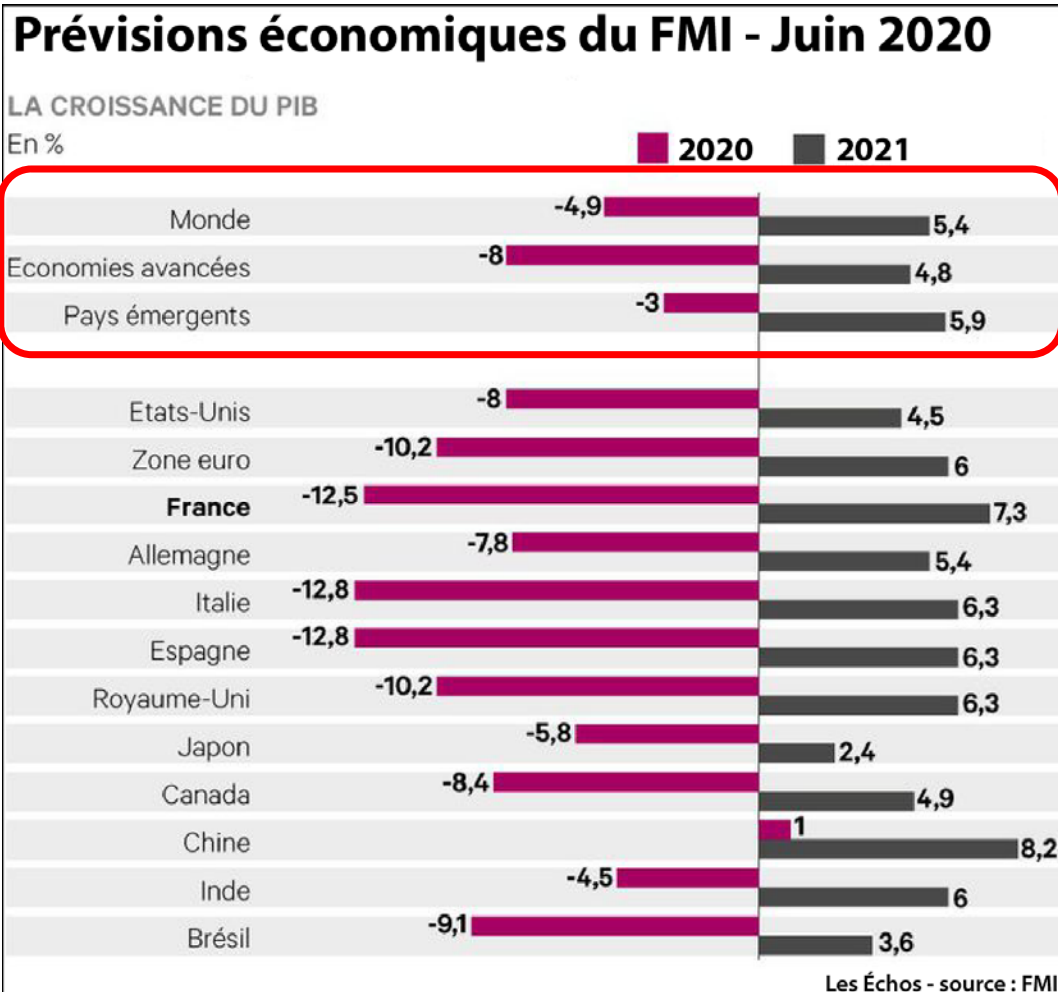
Observatoire Économique, Social
et Territorial de la Vendée

Regard sur la conjoncture internationale

Après une année 2019 en ralentissement,
**la pandémie du COVID-19 a provoqué un choc
globalisé, simultané et d'une ampleur sans précédent**

- Des effets immédiats sur l'activité (sur l'offre et la demande) en raison des mesures de confinement et de distanciation sociale.
- Encore beaucoup d'incertitudes quant à l'évolution de la pandémie et donc sur ses effets potentiels sur l'économie à court terme.
- ... et des effets probables à différents horizons : défaillances d'entreprises, crise économique et sociale, dette publique, tensions géopolitiques (?)

Quels que soient les scénarios de sortie de cette pandémie, l'économie mondiale n'évitera pas une profonde récession en 2020



Comparaison avec 2009 ?

- ◆ Une crise consécutive, pour une grande partie, aux fermetures administratives et aux mesures de distanciation sociale ...
... mais en contrepartie largement et immédiatement amortie socialement par les États (plans d'urgence).
- ◆ Un choc immédiat de plus grande ampleur
 - PIB Monde en 2009 selon FMI -0,6%
- ◆ En 2020, les économies avancées comme les économies émergentes seront en récession

Quelques points de vigilance face à ces prévisions ...

- ◆ **Degré d'incertitude relativement élevé sur ces prévisions** au regard de l'inconnu de l'ampleur et de la durée de la pandémie. À titre d'exemple, en avril le FMI anticipait une récession mondiale de l'ordre de -3% ... deux mois plus tard c'est -4,9%.
- ◆ **États-Unis** : la première économie mondiale demeure dans une situation très préoccupante au regard de la pandémie ... la facture pour l'économie pourrait être beaucoup plus importante.
- ◆ **Les économies émergentes exportatrices de matières premières** cumulent une baisse de la demande intérieure (conso et investissements comme ailleurs) et de la demande extérieure (impact baissier sur les cours des matières 1^{ères}).

Matières premières - ENSEMBLE

Indice d'ensemble des matières premières

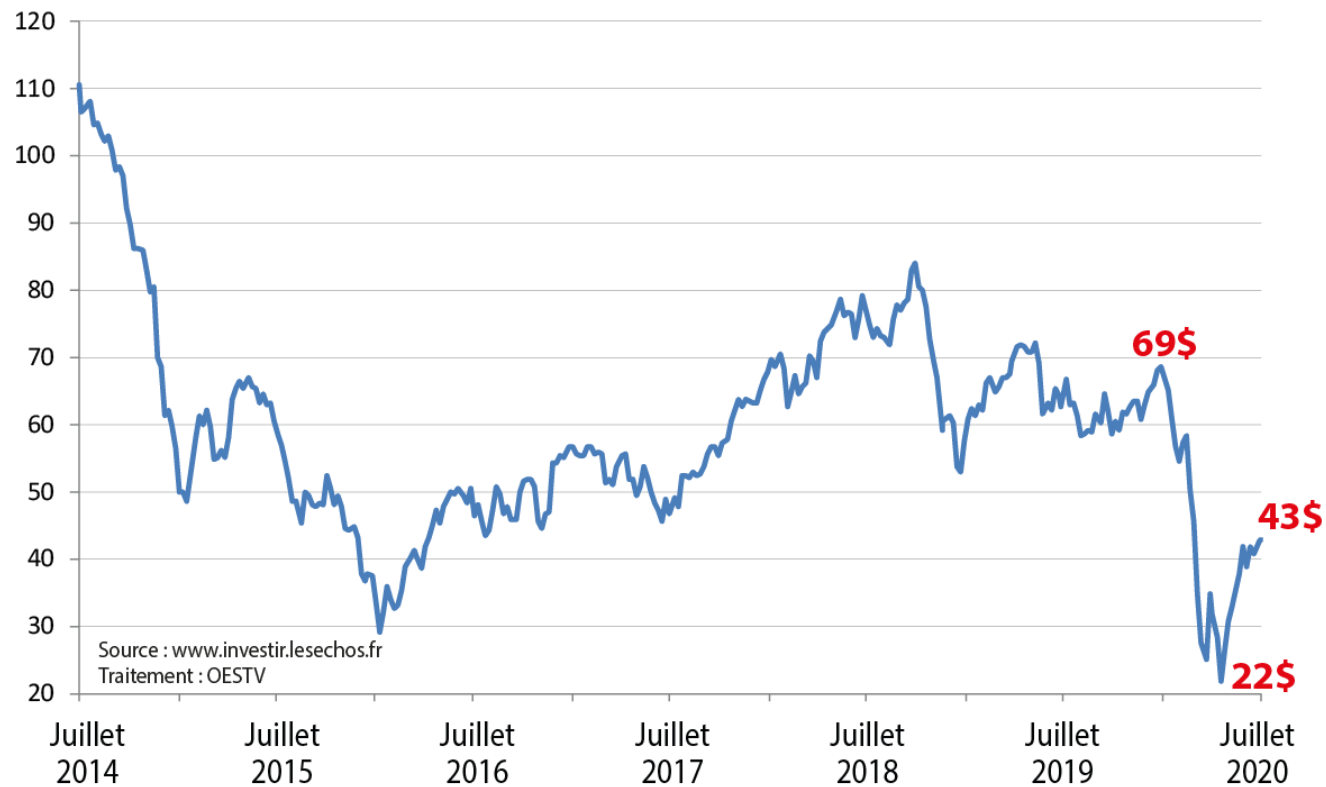
(CRB Commodity Index hebdomadaire - au 6 juillet 2020)



**-25% depuis
le début d'année**

Matières premières - PÉTROLE

Cours du baril de Brent en \$
(séries hebdomadaires - au 7 juillet 2020)



Des plans d'urgence et de relance sans précédent
adoptés dans la plupart des pays touchés ...

Inquiétudes à venir sur la dette publique (et privée) ?

- ◆ Depuis avril, les 2/3 des pays dans le monde ont renforcé leur soutien de l'activité par la voie budgétaire pour limiter les répercussions de la crise sur l'économie.

**Ces mesures sont estimées (à la mi-juin) à 11 000 milliards de \$,
soit l'équivalent de près de 12% du PIB mondial**

- dont 5 500 milliards = dépenses supplémentaires et recettes perdues pour les états.
- dont 5 500 milliards = apports liquidités sous forme de prêts, injection de capital, garanties ou reports de paiement.

Inquiétudes à venir sur la dette publique ?

Suite à cet épisode pandémique, la dette publique mondiale devrait ainsi dépasser seuil symbolique des 100% du PIB en 2020 ...

**... de 82,8% à 101,5% du PIB mondial,
soit une année de production de richesses.**

Avec des niveaux d'endettement toutefois très différents
selon les groupes de pays ...

Inquiétudes à venir sur la dette publique ?

Dette publique brute en % du PIB (source : FMI)

	2019	prév. 2020
MONDE	83%	101%
ÉCONOMIES AVANCÉES	105%	131%
ÉCONOMIES ÉMERGENTES	52%	63%

Dette publique brute en % du PIB (source : FMI & comptes nationaux)

	2007	2015	2019	prév. 2020
Zone euro	66%	91%	84%	105%
Allemagne	64%	72%	60%	77%
France	65%	96%	98%	126%
Italie	100%	135%	135%	166%
Espagne	36%	99%	95%	124%
États-Unis	63%	100%	109%	141%
Royaume-Uni	33%	81%	85%	102%
Japon	175%	231%	238%	268%
Corée du Sud	29%	40%	42%	49%

Chine	29%	41%	52%	64%
Inde	71%	69%	72%	84%
Brésil	57%	65%	89%	102%
Russie	7%	14%	14%	18%
Mexique	18%	44%	54%	66%
Afrique du Sud	28%	49%	62%	80%
Turquie	38%	27%	33%	40%

Inquiétudes à venir sur la dette publique ?

Les questionnements autour de la dette reposent essentiellement

(au-delà de la question de son niveau ... peut-on d'ailleurs encore la poser après cet épisode ?)

- sur la confiance que les prêteurs ont dans l'économie du pays considéré,
- sur qui sont les prêteurs,
- sur les niveaux des taux d'intérêt,

Pour que la confiance soit là, l'économie doit repartir pour permettre le contrôle de la trajectoire de la dette ... à suivre

Et la dette privée ?

Dette privée et publique et total en % du PIB en 2019 (sources : FMI & Banque de France)

	Ménages	Entreprises	Publique	TOTAL 2019
Zone euro	58%	61%	84%	203%
Allemagne	54%	41%	60%	155%
France	62%	73%	98%	233%
Italie	41%	64%	135%	240%
Espagne	57%	61%	95%	213%
États-Unis	102%	47%	109%	258%
Royaume-Uni	84%	65%	85%	234%
Japon	59%	93%	238%	390%

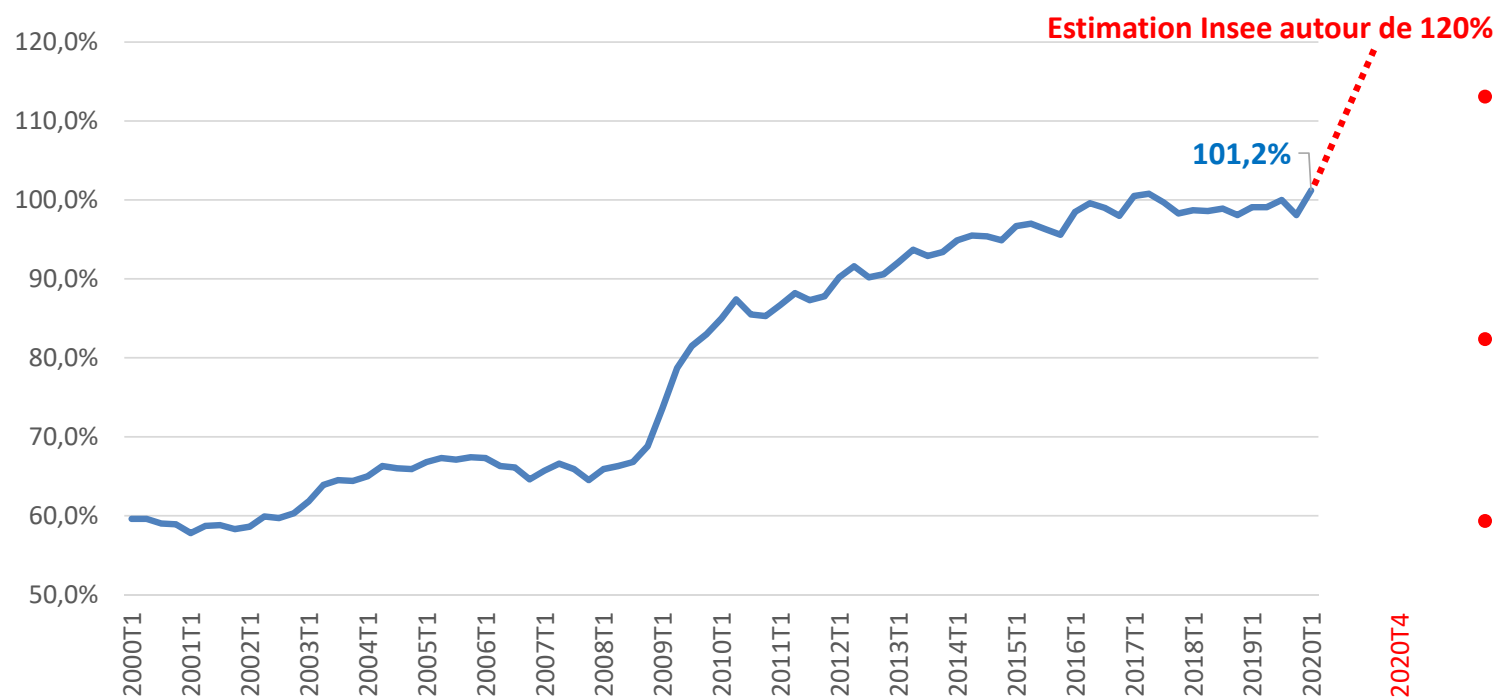
FRANCE

La conjoncture en
quelques indicateurs

Dette publique

A la fin du 1^{er} trimestre 2020, la dette publique de Maastricht s'établit à 2 438,5 Md€, en hausse de 58,4 Md€ par rapport à la fin d'année 2019. Exprimée en pourcentage du PIB, elle augmente de 3,1 points, soit la plus forte hausse depuis le 2^{ème} trimestre 2009.

Dette au sens de Maastricht des administrations publiques en points de PIB



- **Plan d'urgence à 136 Md€ en réponse à la crise du coronavirus**
- **Le déficit public atteindrait 11,4% du PIB fin 2020**
- **La dette dépasserait les 120% en points de PIB fin 2020**

Évolution du niveau d'activité par branche

Un redressement progressif après un choc de très grande ampleur ... décrochage d'environ un tiers de l'activité économique pendant la période de confinement (avril ici) contre une perte d'activité globale de 12% pour le mois de juin

Estimation de la perte d'activité (impact sur la production par branche) en juin

(écart entre activité économique estimée pendant les différentes phases de déconfinement et l'activité d'une période « normale »)

Branches	Part dans le PIB (en %)	Perte d'activité estimée par rapport à une période « normale »		
		Avril (en %)	Mai (en %)	Juin (en %)
Agriculture, sylviculture et pêche	2	-12	-8	-4
Industrie	14	-32	-19	-14
Construction	6	-61	-47	-31
Services principalement marchands	56	-29	-22	-13
Services principalement non marchands	22	-25	-19	-7
TOTAL	100	-30	-22	-12

Les pertes d'activité immédiates par secteur - Industrie

Des disparités selon les sous-secteurs d'activité de l'industrie ...

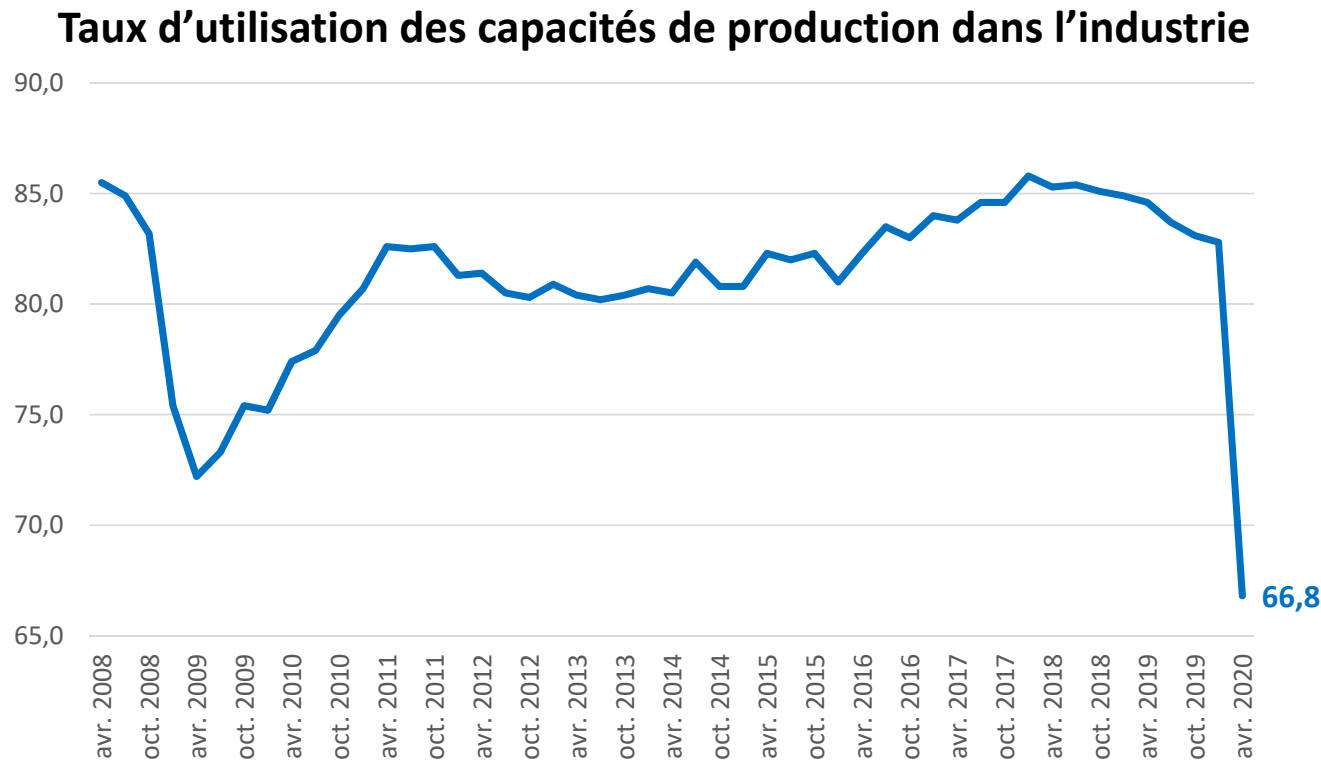
Estimation de la perte d'activité (impact sur la production par branche) en juin

(écart entre activité économique estimée pendant les différentes phases de déconfinement et l'activité d'une période « normale »)

Branches	Part dans le PIB (en %)	Perte d'activité estimée par rapport à une période « normale »		
		Avril (en %)	Mai (en %)	Juin (en %)
Agroalimentaire	2	-11	-8	-4
Cokéfaction et raffinage	0	-24	-13	-9
Fab. d'équipement élect., électron., informatiques ; Fab. de machines	1	-40	-23	-16
Fabrication de matériel de transport	1	-67	-51	-41
Fabrication d'autres produits industriels	6	-37	-21	-15
Industries extractives, énergie, eau, gestion des déchets et dépollution	2	-12	-5	-3
Industrie	14	-32	-19	-14

Taux d'utilisation des capacités de production

En avril 2020, le taux d'utilisation des capacités de production dans l'industrie chute à 67%. Il s'agit du niveau le plus bas jamais observé depuis le début de la série (en 1976).



Les pertes d'activité immédiates par secteur - Services

De nombreuses activités de services à l'arrêt ou quasi-arrêt pendant la période de confinement ...

Estimation de la perte d'activité (impact sur la production par branche) en juin

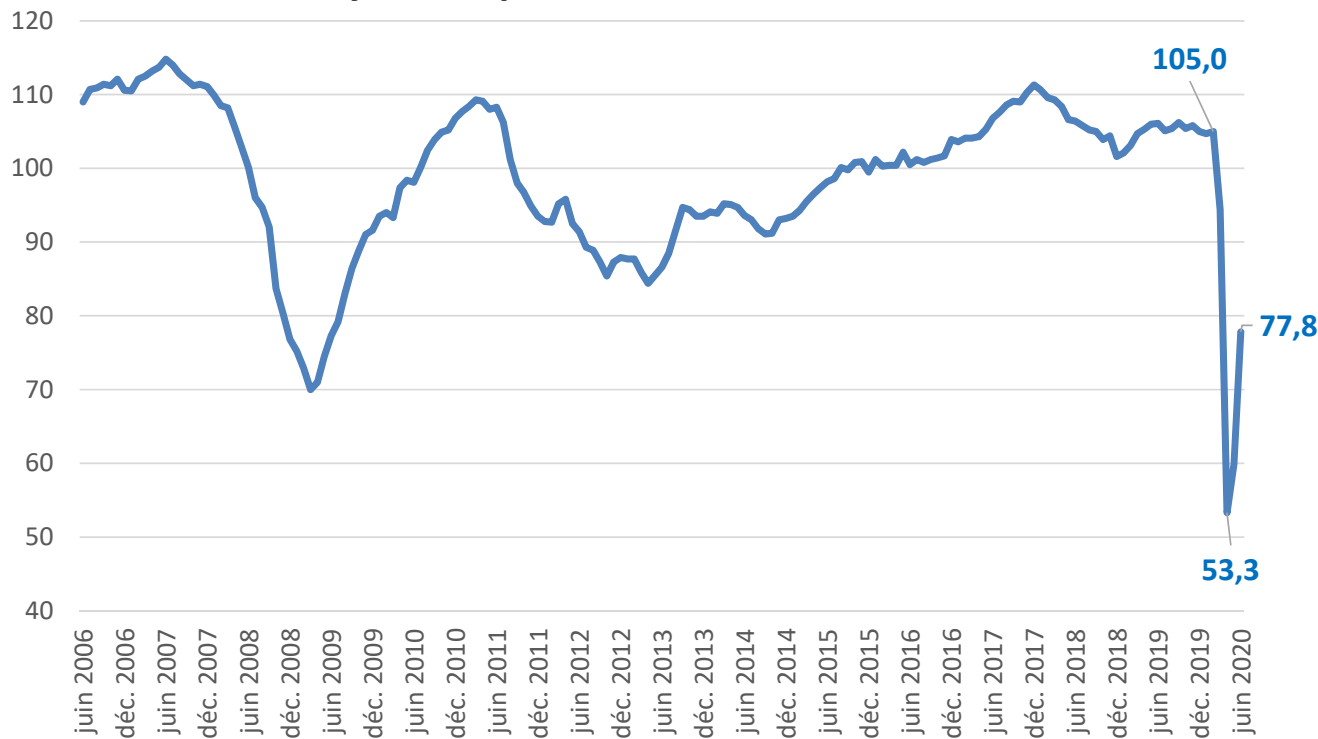
(écart entre activité économique estimée pendant les différentes phases de déconfinement et l'activité d'une période « normale »)

Branches	Part dans le PIB (en %)	Perte d'activité estimée par rapport à une période « normale »		
		Avril (en %)	Mai (en %)	Juin (en %)
Commerce ; réparation auto.	10	-36	-27	-16
Transport et entreposage	5	-66	-43	-28
Hébergement et restauration	3	-82	-67	-20
Information et communication	5	-10	-8	-7
Activités financières et d'assurance	4	-11	-8	-6
Activités immobilières	13	-2	-1	-1
Activités scientifiques et techniques ; services administratifs et de soutien	14	-31	-21	-13
Autres activités de services	3	-67	-61	-44
Services principalement marchands	56	-29	-22	-13

Climat des affaires

Poursuite du redressement en juin (+18 points), après +7 points en mai, en lien avec l'accélération du déconfinement.

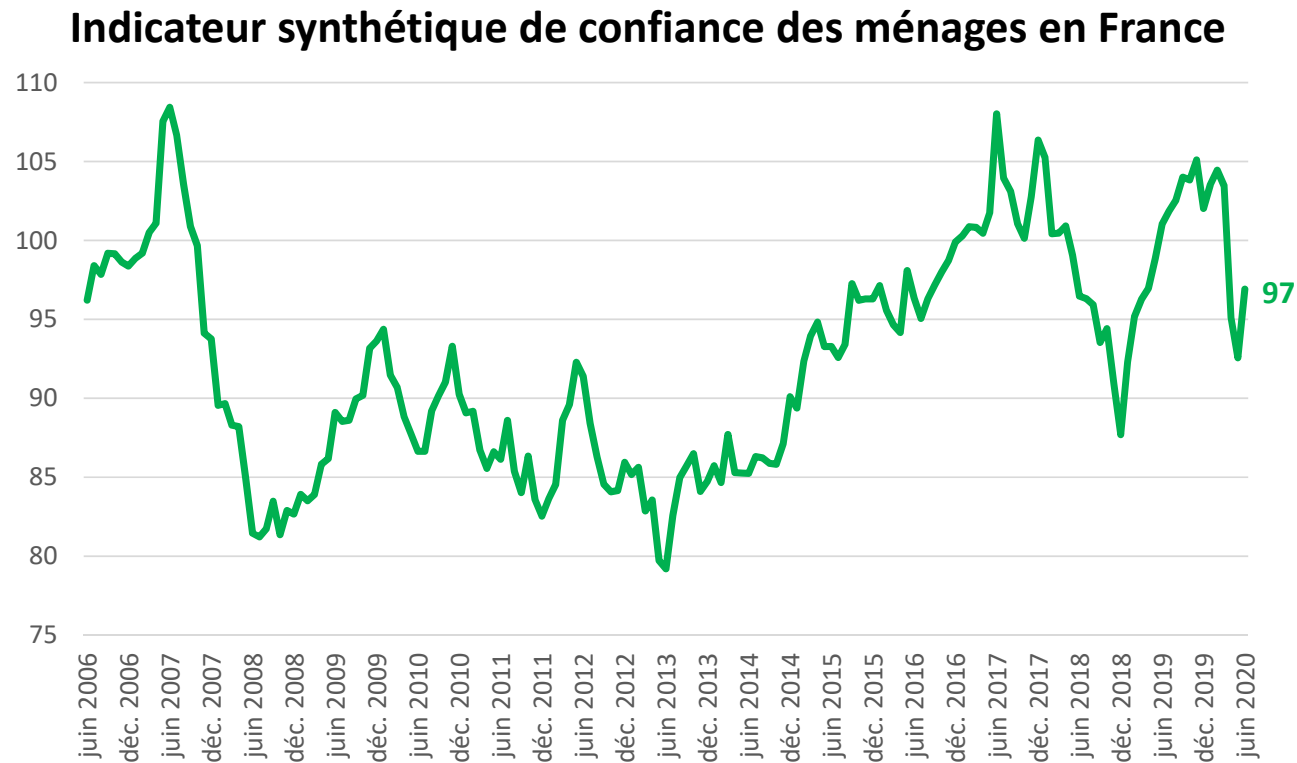
Indicateur synthétique du climat des affaires en France



- **Industrie : indice à 77 (+7 points)**
- **Services : 77 (+26 points)**
- **Commerce de détail : 84 (+21 points)**

Confiance des ménages (dans la situation économique)

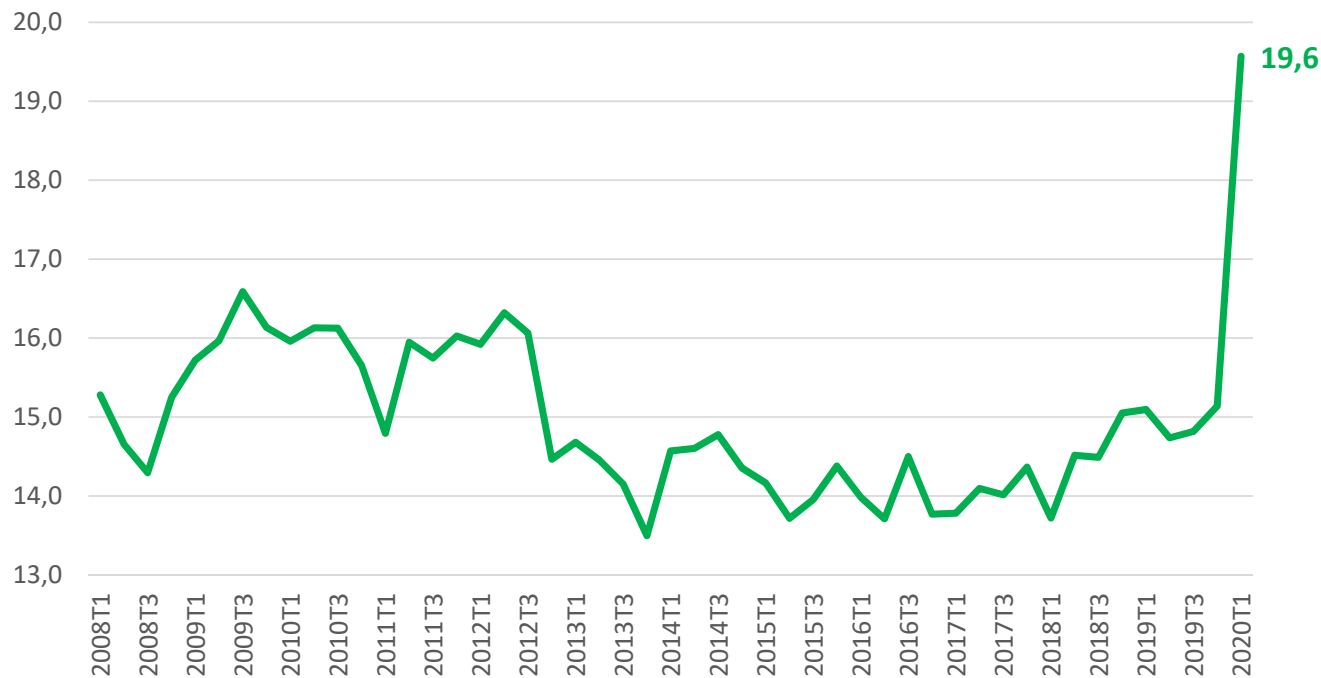
En juin 2020, avec la poursuite du déconfinement, la confiance des ménages rebondit : l'indicateur qui la synthétise gagne 4 point



Taux d'épargne des ménages

Très forte hausse du taux d'épargne des ménages français sur le 1^{er} trimestre 2020
... qui s'est prolongée sur le reste de la période de confinement

Taux d'épargne des ménages



- Bercy estime à environ 100 milliards d'euros l'épargne qui serait constituée par les ménages entre mars et septembre 2020
- Epargne forcée en partie... et demain : rattrapage ou précaution ?

Consommation des ménages

La consommation des ménages se stabilise globalement depuis le très net rebond enregistré dès la sortie du confinement ...

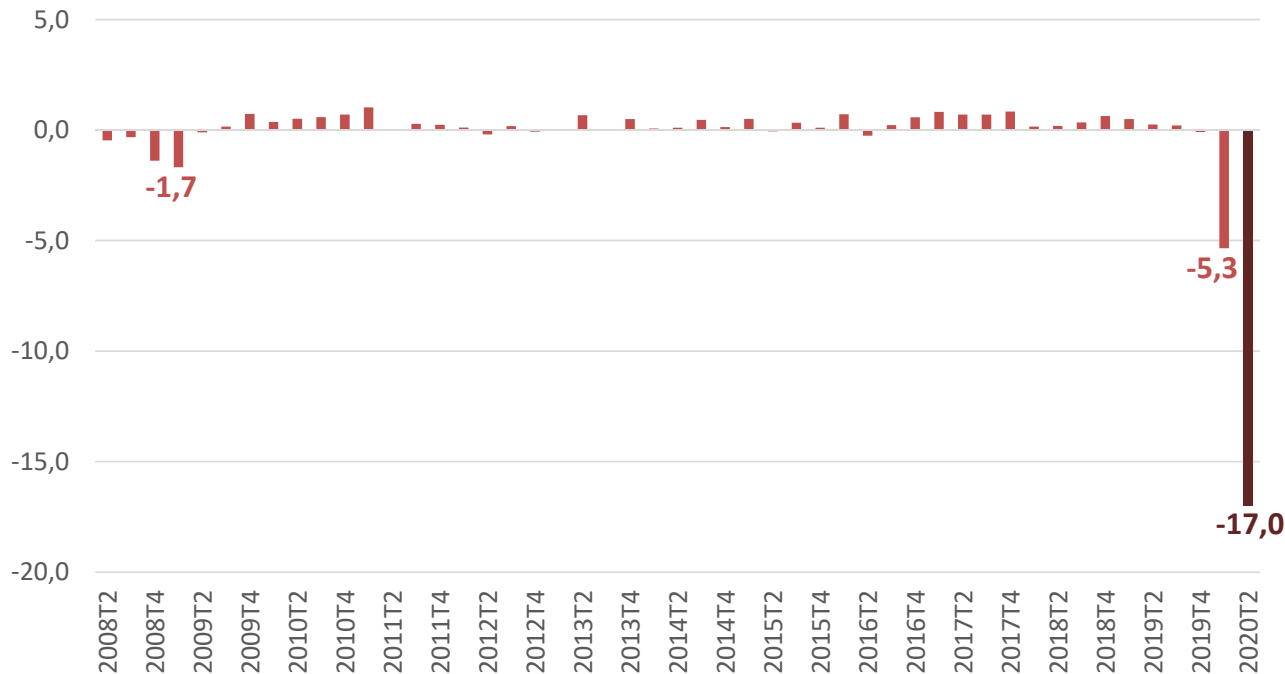
Estimation de l'écart de niveau de consommation des ménages par rapport à une situation « normale »

Produits	Part dans la consommation (en %)	Ecart estimé (en %) de la consommation des ménages en comparaison d'une période « normale »		
		Avril	Mai	Juin
Agriculture, sylviculture et pêche	3	+3	+3	+4
Industrie	44	-37	-8	+6
Construction	2	-61	-41	-31
Services principalement marchands	46	-29	-20	-9
Services principalement non marchands	5	-37	-25	-17
TOTAL	100	-32	-15	-3

Croissance du PIB

Au 1^{er} trimestre 2020, le PIB baisse de -5,3% après -0,1% au 4^{ème} trimestre 2019 ...
et de -17% en prévision pour le 2^{ème} trimestre

Variation trimestrielle du PIB (en %)

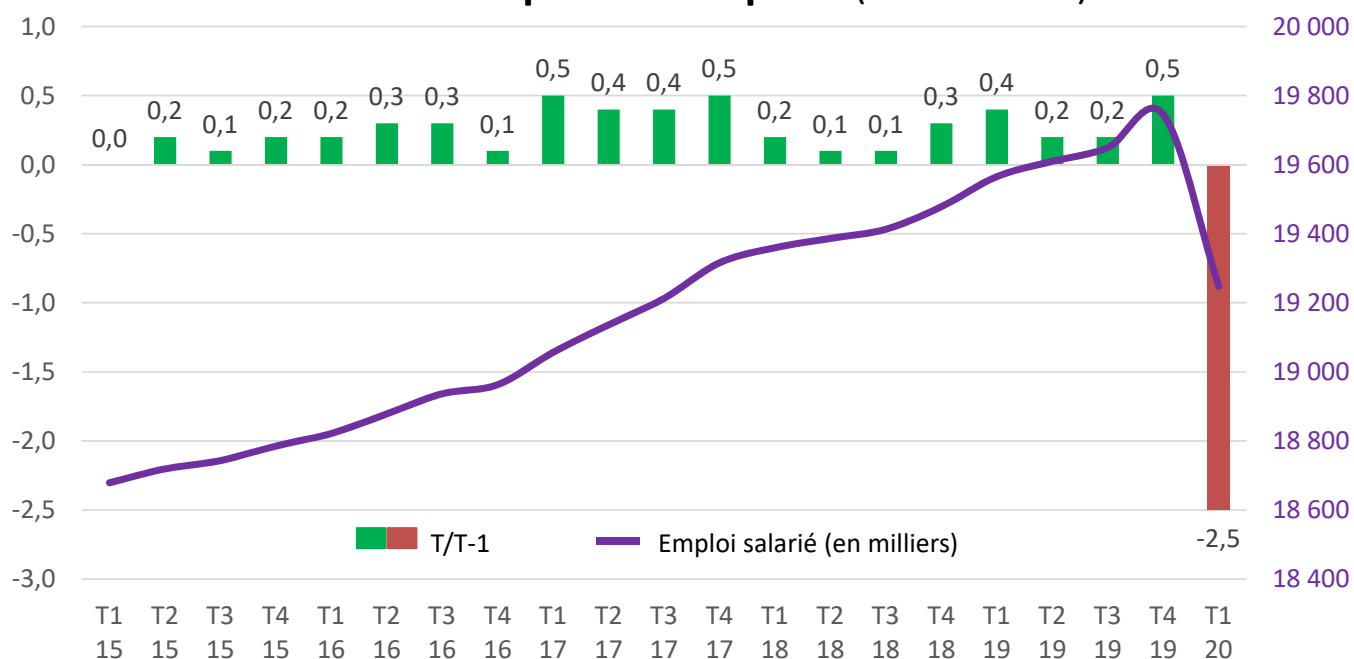


- Sur l'ensemble de l'année 2020, le PIB reculerait de l'ordre de 9 à 10% selon l'Insee

Emploi salarié privé

A fin du 1^{er} trimestre 2020, l'emploi salarié privé chute de 2,5%, soit près d'un demi-million d'emplois détruits ... essentiellement dans le tertiaire marchand (-464 700 postes dont -318 100 emplois intérimaires)

Évolution de l'emploi salarié privé (données cvs)

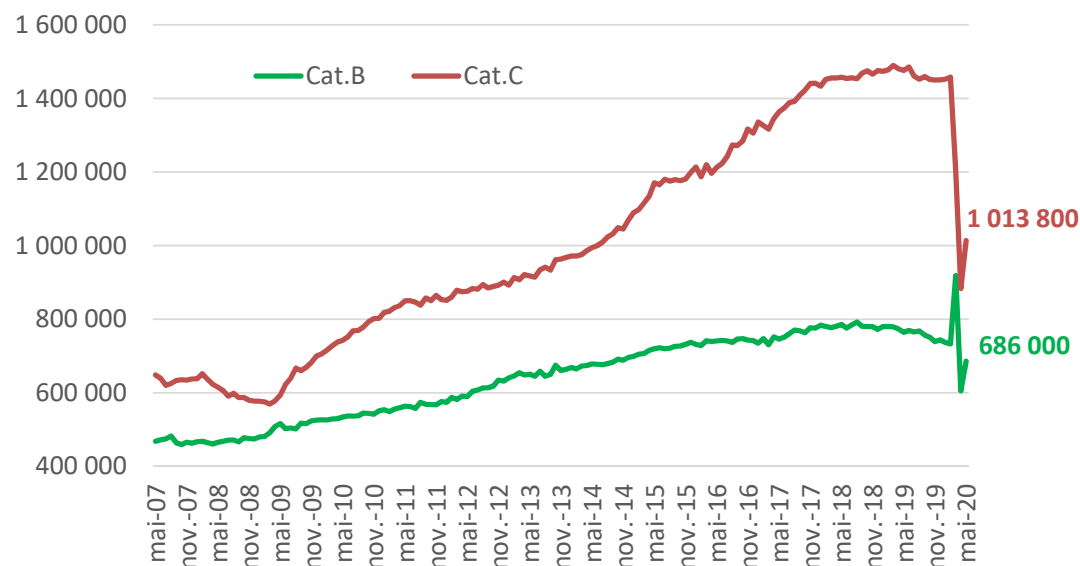
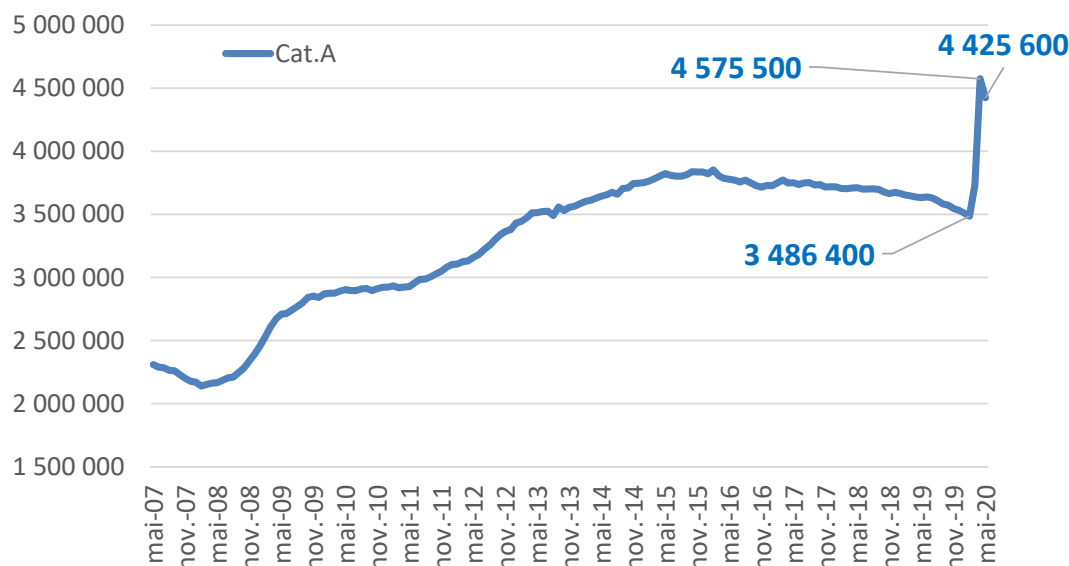


Selon l'Unédic ou encore la Banque de France, de 900 000 à 1 million d'emplois pourraient être détruits sur l'année 2020

Demandeurs d'emploi

En mai 2020, le nombre de demandeurs d'emploi de Cat.A recule de -3,3% (après la très forte hausse de +23% en avril). Dans le même temps, les DE de Cat. B et C progressent à nouveau (respectivement +13,3% et +14,8%)

Évolution du nombre de demandeurs d'emploi en France



Selon l'Unédic, la perte de 900 000 emplois entrainerait l'indemnisation de 630 000 demandeurs d'emplois supplémentaires à fin 2020

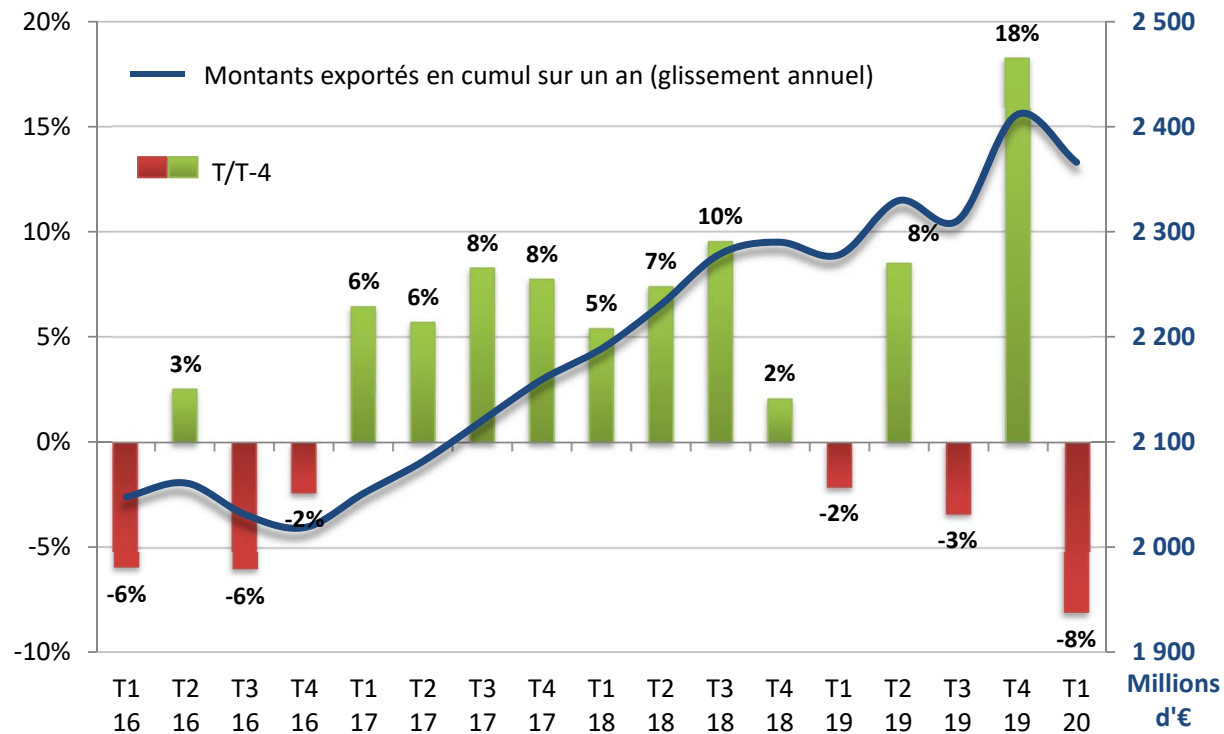
Vendredi 10 juillet 2020

Conjoncture Vendée

Exportations de marchandises

Repli sur le 1^{er} trimestre 2020

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



515 millions d'€
Au 1^{er} trim. 2020

comparé au 1^{er} trimestre 2019

Exportations de marchandises Principaux postes à l'export

Principaux postes à l'export pour la Vendée

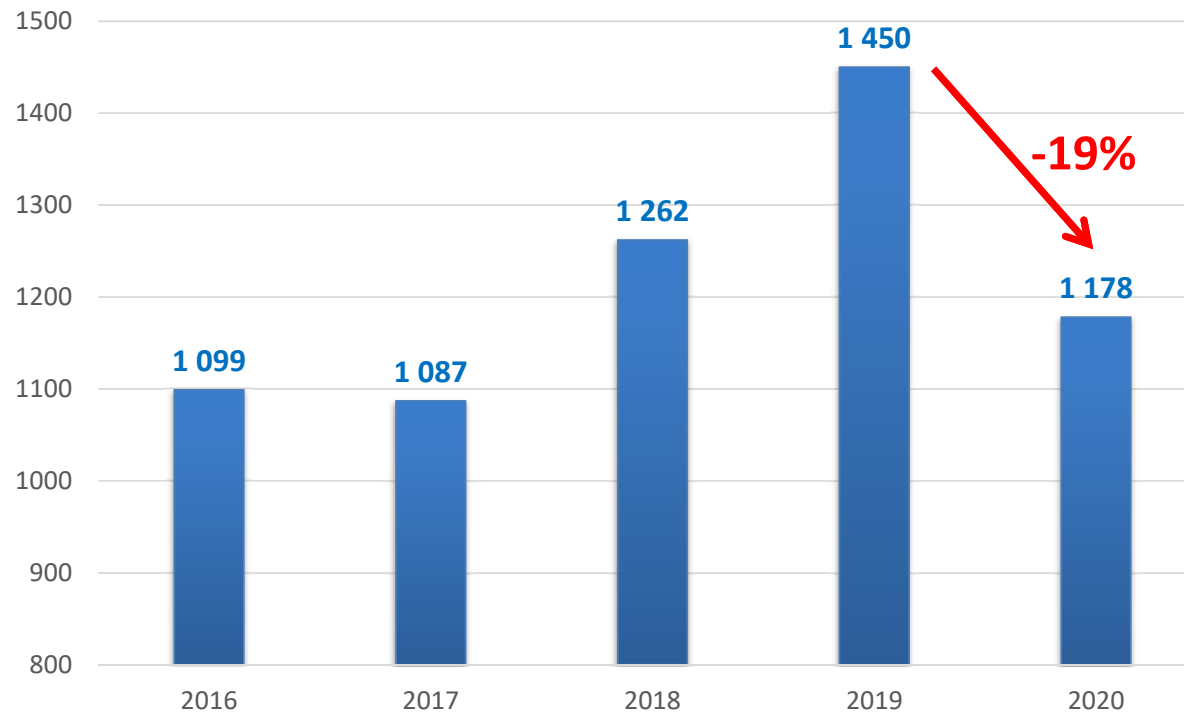
	1 ^{er} trimestre 2020 / 1 ^{er} trim. 2019
Navires et bateaux (*21%)	+9,8%
Produits de boulangerie-pâtisserie et pâtes alim. (9%)	-10,0%
Viande et produits à base de viande (8%)	-12,0%
Machines et équipements d'usage général (8%)	-18,4%
Articles d'habillement (6%)	-19,6%
Total Exportations	-8%

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

Créations (hors micro-entreprises)

En repli de -19% sur les 5 premiers mois de 2020
(+5% sur janvier/février et -33% sur mars/mai)

Créations d'entreprises Cumul janvier-mai pour chaque année

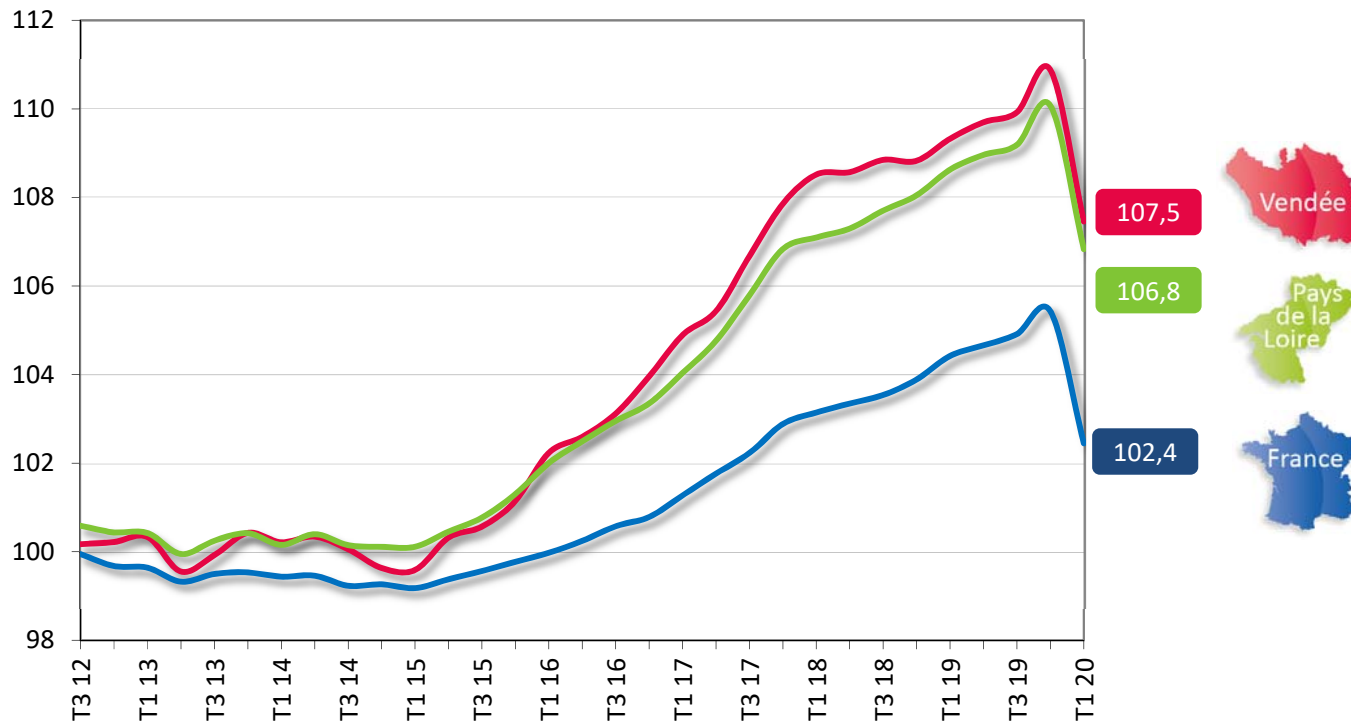


Source : Insee (REE – SIRENE) - Traitement : OESTV

Emploi salarié marchand

Net repli sur le 1^{er} trimestre 2020 ...

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



173 487 emplois salariés privés
en Vendée à fin mars 2020




-3,1% Comparé à déc. 2019
soit **-5 530** postes

-1,7% Comparé à mars 2019
soit **-3 020** postes

Emploi salarié marchand

... essentiellement dûe au fort repli dans le tertiaire marchand (dont intérim)

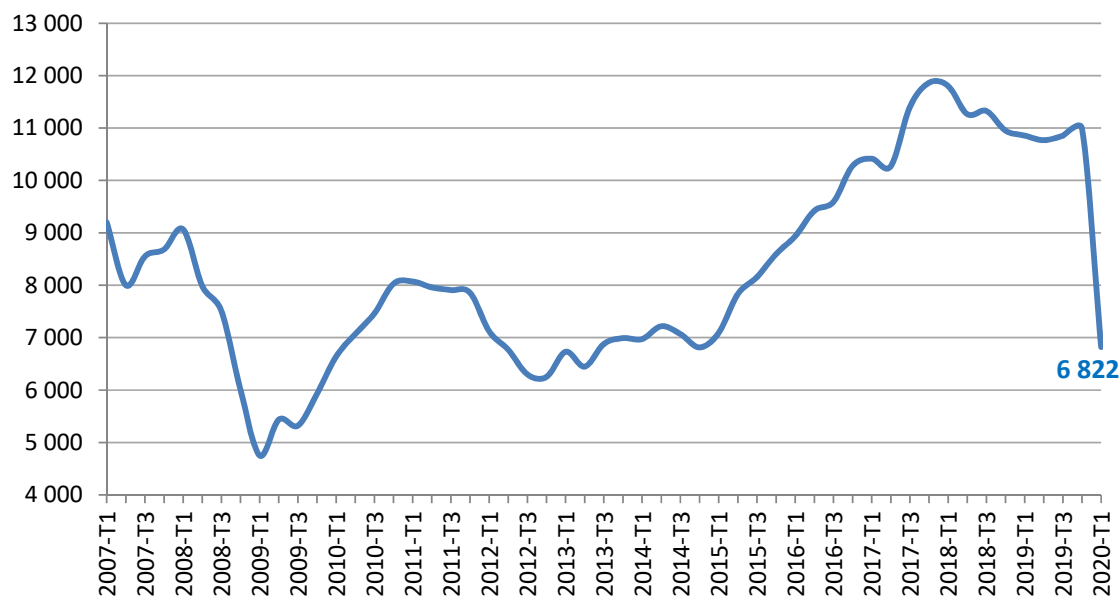
Emploi salarié par secteur d'activité en Vendée (secteurs marchands hors agriculture – données cvs)

	Mars 2020	Comparé à déc. 2019		Comparé à mars 2019	
		En %	En VA	En %	En VA
 Industrie	57 120	-0,2%	-130	+0,4%	+230
 Bâtiment	18 950	-0,3%	-50	+1,8%	+330
 Tertiaire marchand	97 410	-5,2%	-5 350	-3,5%	-3 580

Intérim

Chute de l'intérim dès le début du confinement

Emplois intérimaires en Vendée



6 822 emplois intérimaires en Vendée à fin mars 2020



Comparé à déc. 2019
soit **-4 170** postes

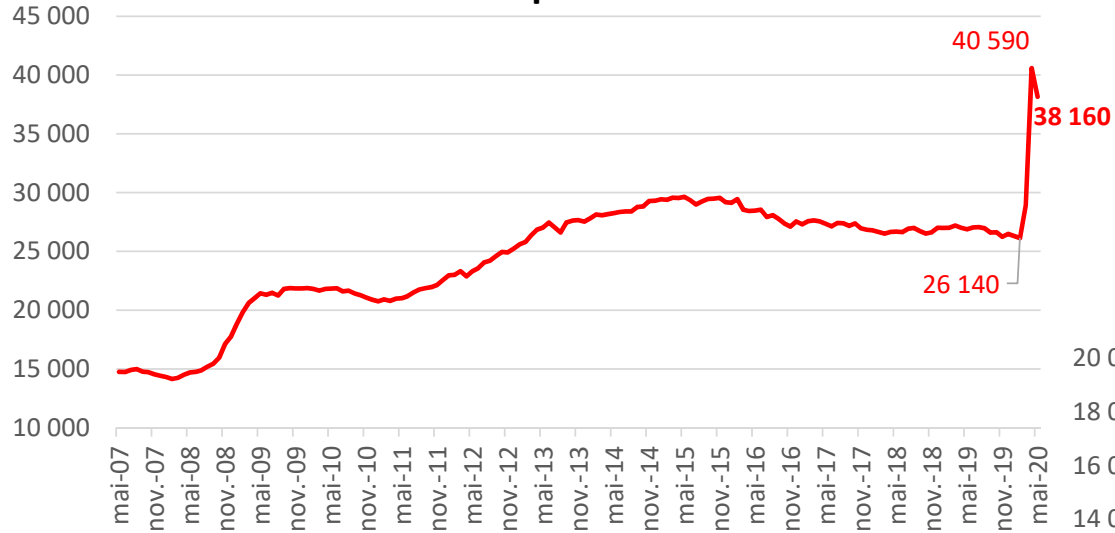


Comparé à mars 2019
soit **-4 030** postes

Demandeurs d'emploi

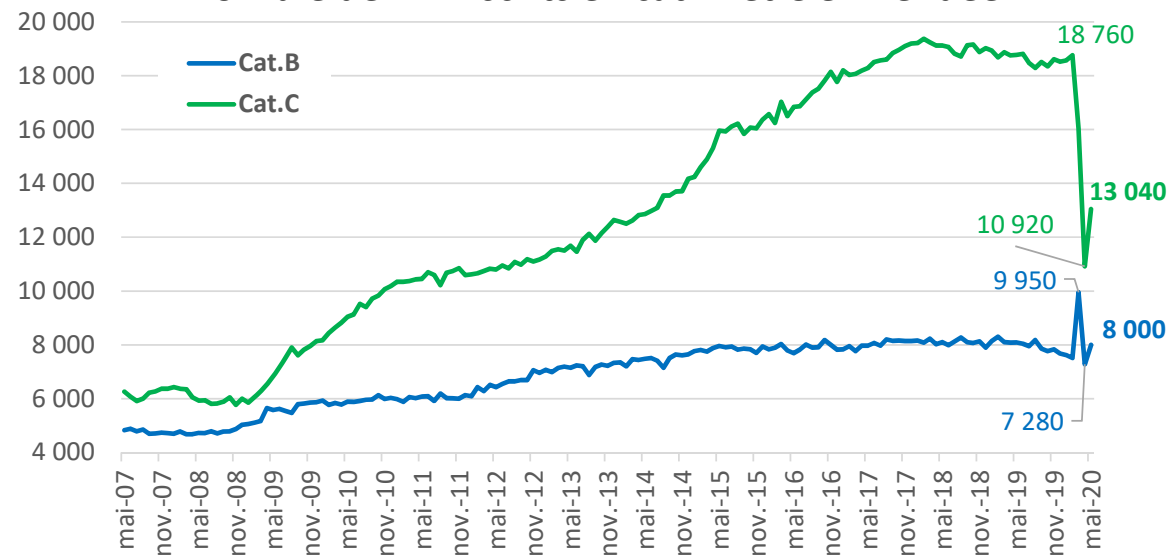
Repli du nombre de DE de cat.A sur le mois de mai 2020 (-6%)
après la très forte hausse d'avril (+40%) ...

Nombre de demandeurs d'emploi inscrits en cat.A en Vendée



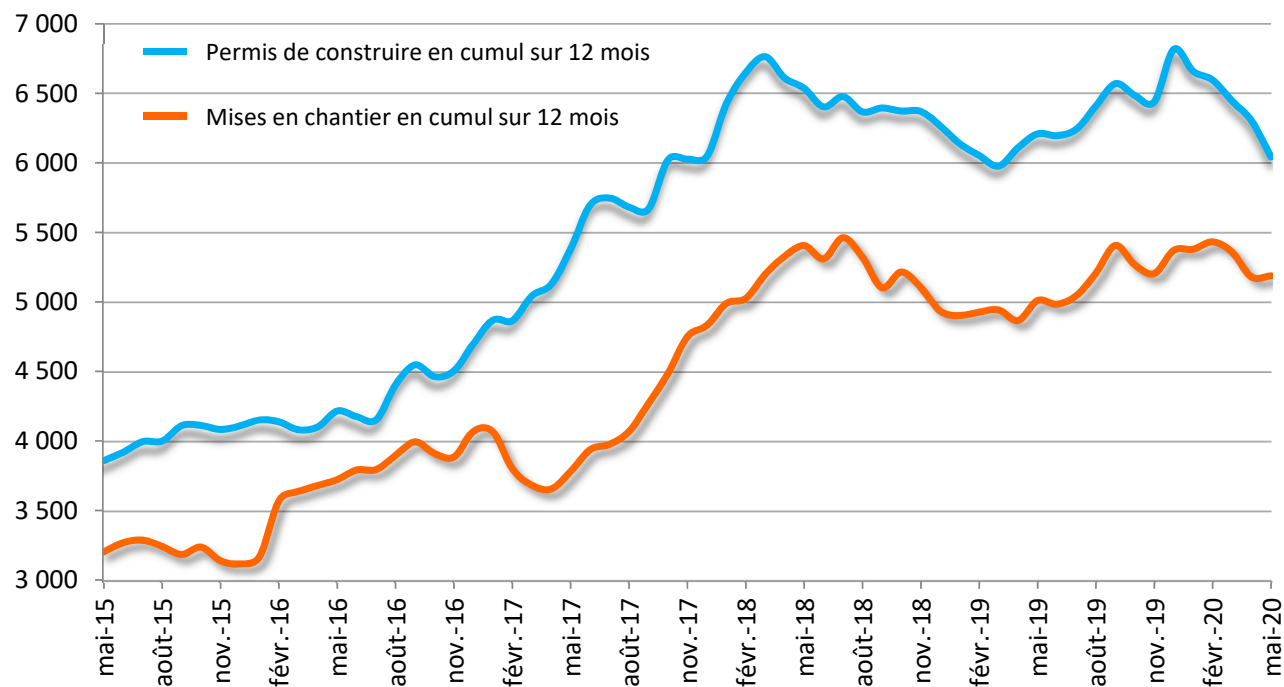
... au profit des DE de catégories B et C qui eux
progressent sur ce mois de mai 2020 (+10% pour
la Cat.B et +19% pour la Cat.C)

Nombre de DE inscrits en cat. B et C en Vendée



Repli des permis de construire depuis le début de l'année 2020 ... les mises en chantier reculent essentiellement sur avril (confinement)

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



2 086 permis de construire
sur janv.-mai 2020



Comparé à
janv.-mai
2019

(-21% en janvier, -12% en
février, -27% en mars, -35%
en avril et -41% en mai)

1 943 mises en chantier
sur janv.-mai 2020



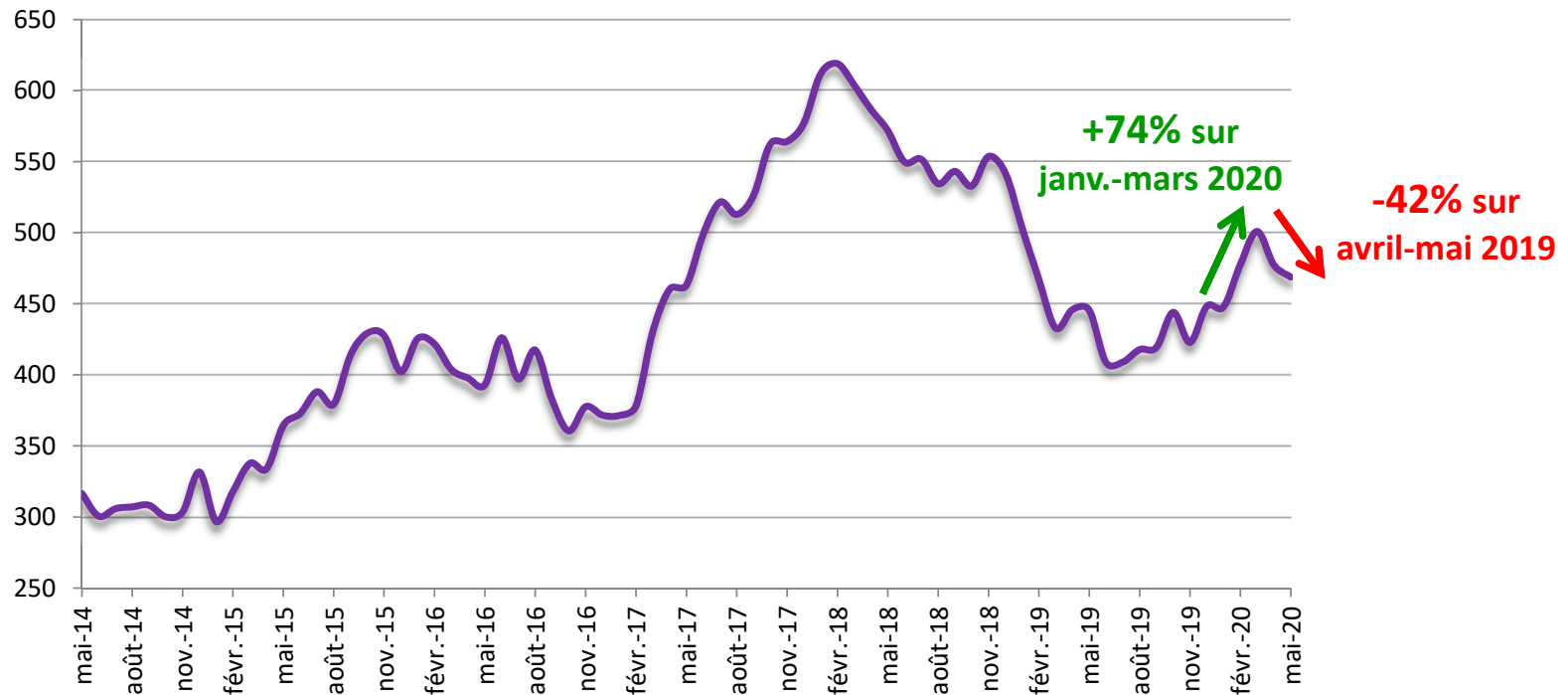
Comparé à
janv.-mai
2019

(+2% en janvier, +14% en
février, -17% en mars, -58%
en avril et +2% en mai)

Locaux non résidentiels autorisés

Forte hausse sur le 1^{er} trimestre 2020 avant de chuter à partir d'avril

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

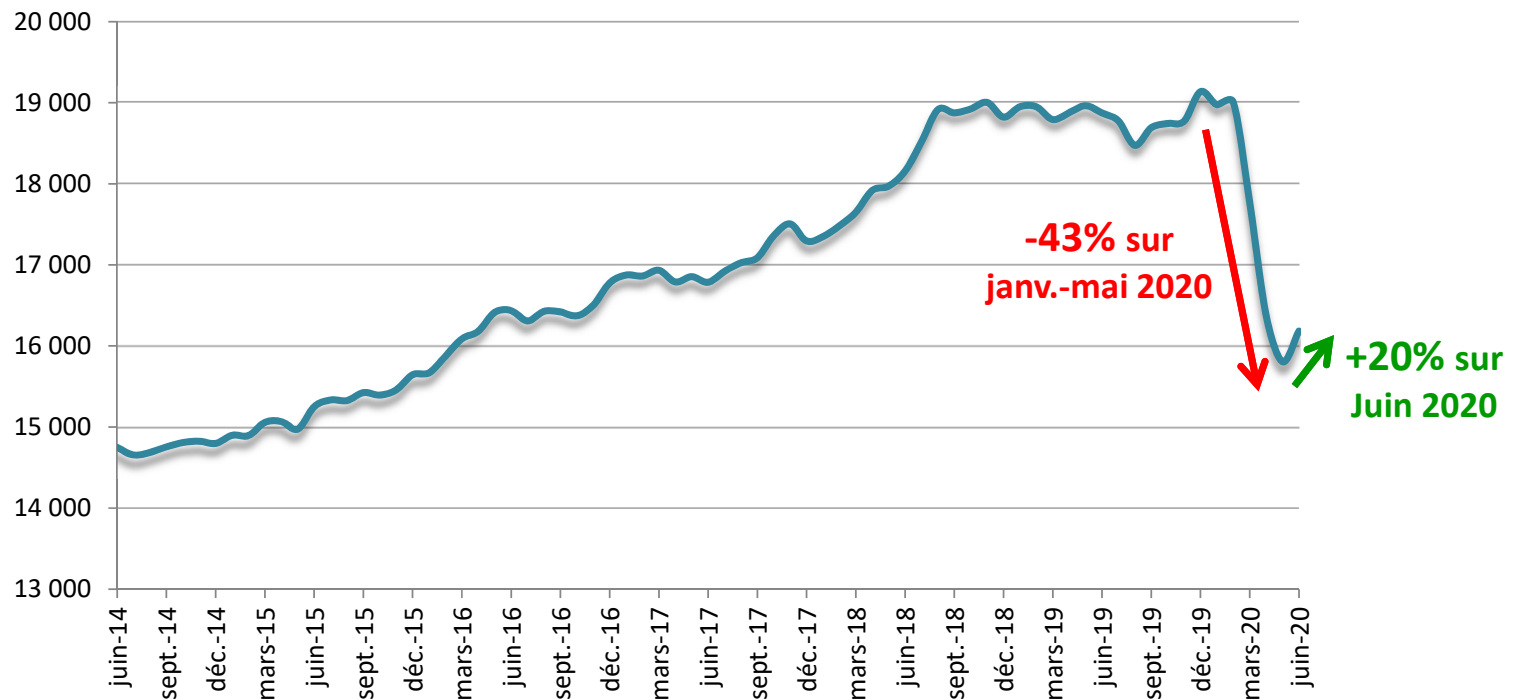


* en surface de plancher (en millier de m²) - hors exploitations agricoles ou forestières

Immatriculations de voitures neuves

Confirmation en juin (1^{er} mois complet d'activité après déconfinement)
de la reprise du marché amorcée à partir de mi-mai

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



OESTV



Observatoire Économique, Social
et Territorial de la Vendée

Merci de votre attention

Partenaires financeurs de l'OESTV



—Crédit Mutuel—

 **CRÉDIT AGRICOLE**
ATLANTIQUE VENDÉE

CIC Ouest

 **CCI VENDÉE**

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

ORION

 **VENDÉE**
LE DÉPARTEMENT