



## 1 - Tendances internationales - 2012 : Modération de la croissance mondiale

Depuis le printemps, la croissance mondiale continue de se modérer sous l'effet, d'une part, des difficultés rencontrées par les économies avancées, particulièrement dans la zone euro et, d'autre part, du ralentissement de la croissance des économies émergentes qui souffrent de la faiblesse de la demande qui leur est adressée par les premières.

**Dans ces conditions, les perspectives de croissance mondiale pour 2012, déjà plusieurs fois réévaluées à la baisse depuis le début de l'année, tablent désormais sur une hausse de l'activité de +3,3%.**

Pour 2013, le rebond serait très modéré ; la croissance s'établissant juste au dessus de celle anticipée pour 2012.

### Zone euro - Récession en 2012 ... éclaircie à l'horizon ?

Si le risque systémique semble s'être éloigné en zone euro grâce à la mise en oeuvre de diverses mesures tendant vers davantage de fédéralisme financier et bancaire (mécanisme européen de stabilisation, supervision bancaire européenne, intervention de la BCE dans le rachat des dettes publiques sur le marché secondaire,...), l'assainissement accéléré des comptes publics, imposé en contrepartie, a toutefois contraint le peu de croissance qu'il restait.

Les pays du sud de la zone restent les plus touchés par les effets de l'austérité sur leur croissance (récession attendue en 2012, voire 2013, en Italie, Espagne, Grèce et Portugal), mais c'est désormais toute la zone euro qui ralentit. En effet, les uns étant les clients des autres, les pays excédentaires du nord de l'Europe, et particulièrement l'Allemagne, ne sont plus épargnés par la propagation de ce fléchissement général de l'activité.

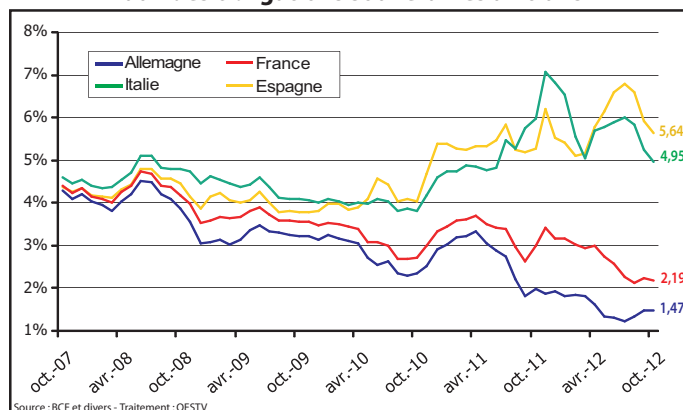
Les difficultés rencontrées en zone euro s'expriment également par un marché du travail qui continue de se dégrader. A fin septembre 2012, le taux de chômage s'y établissait à 11,5% de la population active (+1,3 point sur un an) ; soit 18,4 millions de demandeurs d'emploi contre 16,1 millions un an auparavant ... et 12 millions fin 2008.

### Croissance du PIB et prévisions

(source : FMI - Octobre 2012)

| en %                        | 2011        | 2012 (p)    | 2013 (p)    |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Zone Euro</b>            | <b>+1,4</b> | <b>-0,4</b> | <b>+0,2</b> |
| <b>États-Unis</b>           | <b>+1,8</b> | <b>+2,2</b> | <b>+2,1</b> |
| <b>Japon</b>                | <b>-0,7</b> | <b>+2,2</b> | <b>+1,2</b> |
| <b>Royaume-Uni</b>          | <b>+0,8</b> | <b>-0,4</b> | <b>+1,1</b> |
| <b>France</b>               | <b>+1,7</b> | <b>+0,1</b> | <b>+0,4</b> |
| <b>Allemagne</b>            | <b>+3,1</b> | <b>+0,9</b> | <b>+0,8</b> |
| <b>Espagne</b>              | <b>+0,4</b> | <b>-1,5</b> | <b>-1,3</b> |
| <b>Italie</b>               | <b>+0,4</b> | <b>-2,3</b> | <b>-0,7</b> |
| <b>ÉCONOMIES AVANCÉES</b>   | <b>+1,6</b> | <b>+1,3</b> | <b>+1,5</b> |
| <b>Chine</b>                | <b>+9,2</b> | <b>+7,8</b> | <b>+8,2</b> |
| <b>Inde</b>                 | <b>+6,8</b> | <b>+4,9</b> | <b>+6,0</b> |
| <b>Brésil</b>               | <b>+2,7</b> | <b>+1,5</b> | <b>+4,0</b> |
| <b>Russie</b>               | <b>+4,3</b> | <b>+3,7</b> | <b>+3,8</b> |
| <b>ÉCONOMIES ÉMERGENTES</b> | <b>+6,2</b> | <b>+5,3</b> | <b>+5,6</b> |
| <b>MONDE</b>                | <b>+3,8</b> | <b>+3,3</b> | <b>+3,6</b> |

### Taux des obligations souveraines à 10 ans



### États-Unis - Un début de reprise ... face à la falaise fiscale et au mur de la dette

Outre-atlantique, quelques signes illustrant un début de reprise apparaissent : l'investissement résidentiel redevient progressivement un soutien à la croissance (les mises en chantier de logements progressent de 26% sur les 9 premiers mois de 2012 comparé à 2011) et, depuis quelques trimestres, l'économie américaine entame une transformation profonde, celle de sa ré-industrialisation (plus de 500 000 emplois industriels ont été créés depuis janvier 2010 ; relance de l'industrie automobile et dans les énergies).

Toutefois, derrière ces quelques signaux positifs, pour partie fruits d'une relance de l'économie qui s'est opérée dans le cadre d'une politique monétaire très accommodante, la nécessité de réduire le déficit et la dette publics s'impose aujourd'hui. Deux échéances majeures se profilent à l'horizon et devraient peser sur la croissance américaine. La première est celle de la "falaise fiscale" : sans accord entre démocrates et républicains au congrès d'ici à la fin de l'année sur les moyens de réduire le déficit public, des coupes budgétaires de 600 milliards de dollars (soit un montant équivalent à 5% du PIB américain qui pèserait sur les ménages et les entreprises) s'exerceraient automatiquement. Sans étalement dans le temps de ces coupes budgétaires, la récession serait inévitable en 2013. La deuxième concerne le plafond de la dette publique (déjà relevé à plusieurs reprises par le passé) qui atteindra son seuil légal en février 2013 ; situation qui devrait également imposer des coupes dans de nombreux postes de dépenses.

### Économies émergentes - Face aux limites de leurs modèles de croissance

Alors que la demande adressée par les économies avancées se réduit, le modèle économique basé sur la production et l'exportation de gros volumes de faible ou moyenne qualité s'épuise (au 3<sup>ème</sup> trimestre 2012, la croissance chinoise a ralenti pour le 7<sup>ème</sup> trimestre consécutif). Clairement, le découplage entre émergents et économies avancées n'existe pas tant la demande intérieure des premiers peine encore à prendre le relais des exportations. En 2012, la croissance des émergents, bien qu'elle demeure soutenue (tout comme leur inflation), continuera ainsi de se modérer.

Notons enfin que ce modèle devient également moins performant au fil des hausses salariales : la rémunération annuelle moyenne chinoise a été multipliée par 3,4 entre 2001 et 2010 et selon certaines estimations, le coût réel du travail au Brésil, compte tenu de la productivité, est désormais proche de celui des États-Unis. Le "monde d'après 2008", c'est aussi celui d'une interrogation des modèles ... et pas seulement en Occident.

## Très léger rebond de la croissance au 3<sup>ème</sup> trimestre - Croissance quasi atone attendue pour 2012

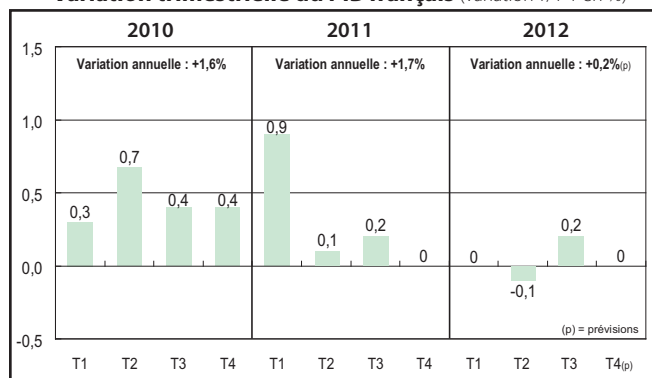
Après trois trimestres consécutifs de croissance nulle ou en léger recul, l'activité en France s'est modérément redressée au 3<sup>ème</sup> trimestre 2012 en progressant de +0,2% (comparé au trimestre précédent).

De juillet à septembre, la production manufacturière a augmenté de +1,0% (après avoir reculé de -1,0% au cours des deux trimestres précédents) et les services ont également crû plus vivement (+0,4% après +0,2% au 2<sup>ème</sup> trimestre). A l'inverse, la production dans la construction s'est modérée (+0,1% après +0,5%) tandis que la branche énergie-eau-déchets enregistrait un repli sensible de son activité (-1,4% après +2,2%).

Dans ce contexte conjoncturel toujours très incertain marqué notamment par une faible visibilité pour les entreprises, par un marché de l'emploi dégradé et la nécessité de redressement des comptes publics, **les prévisions prolongent, peu ou prou, la tendance des précédents trimestres. Si le gouvernement table sur une croissance de +0,3% sur l'année 2012, le consensus des économistes l'établit, pour sa part, à +0,1%.**

**Pour 2013**, les anticipations des économistes, déjà divisées par 3 depuis le mois de mai, se portent désormais sur une croissance également très modeste de +0,3%.

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



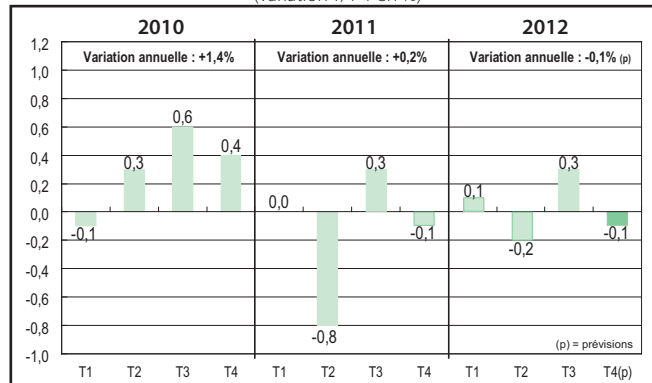
## La consommation des ménages s'est un peu redressée au cours de la période estivale

Si comme l'année passée, le rythme de croissance de la consommation des ménages emprunte globalement une tendance peu dynamique depuis le début de l'année, **notons toutefois que le 3<sup>ème</sup> trimestre a été marqué par un rebond de +0,3% des dépenses** (après un recul de -0,2% sur le trimestre précédent). Les achats alimentaires ont de nouveau progressé au cours de cette période estivale (+0,7% après -1,2%) tout comme les achats de vêtements (+3,9% après -5,9%) et les dépenses en services (+0,2% après -0,1%).

**Malgré ce sursaut, la consommation des ménages restera toutefois contrainte sur la fin d'année 2012 en raison notamment d'un recul du pouvoir d'achat** (-0,5% en prévision sur 2012) ; le rythme de croissance de la consommation des ménages demeurant

**pour l'ensemble de cette année 2012 bien inférieur à celui observé avant 2008 (+0,5% par trimestre en moyenne entre 2000 et 2007). Soulignons cependant que le niveau plutôt élevé de l'épargne des ménages français (taux d'épargne établi à plus de 16%) pourrait contribuer à soutenir la consommation si ces derniers décident d'y puiser pour leurs achats de fin d'année.**

Évolution trimestrielle de la consommation des ménages (variation T/T-1 en %)



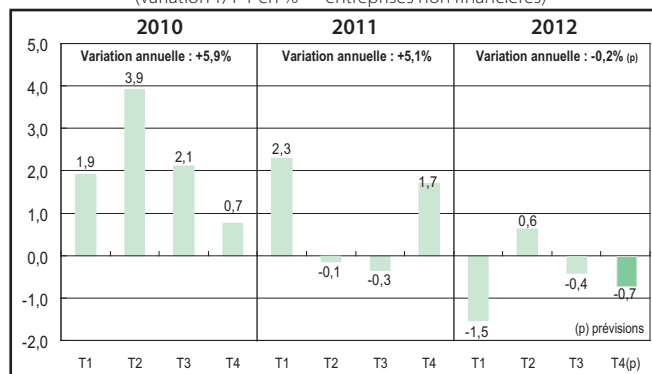
## Nouveau fléchissement de l'investissement des entreprises et des ménages au 3<sup>ème</sup> trimestre

Après 2 années (2010 et 2011) de redémarrage de l'investissement, les chefs d'entreprise ont, dès le début de cette année 2012, anticipé un ralentissement de leurs immobilisations compte tenu du contexte conjoncturel. Malgré un léger redressement au 2<sup>ème</sup> trimestre (+0,6%), **la tendance baissière s'impose de nouveau de juillet à septembre avec un repli des immobilisations de -0,4% comparé au trimestre précédent** (recul des achats de matériels de transport de -2,8% et des dépenses en information-communication de -1,5% notamment).

**Au global sur 2012, les investissements des sociétés non financières s'inscriraient ainsi en légère baisse comparé à l'année passée.** Rien ne participe, en effet, à envisager une hausse des immobilisations : fléchissement de la demande, faibles taux d'utilisation des capacités de production, baisse des taux de marges (taux au plus bas depuis 25 ans).

**L'investissement des ménages**, porté essentiellement par la construction de logements, continue de décélérer en 2012 après un court répit observé en 2011 à +3,2%. Au 1<sup>er</sup> trimestre, ces dépenses ont reculé de -0,4% comparé à la période précédente et depuis demeurent atones.

Évolution trimestrielle des investissements des entreprises\* (variation T/T-1 en % - \*entreprises non financières)



## Solde commercial : du mieux par rapport à 2011 ... mais pas comparé aux années antérieures

Source : Douanes  
Traitement : OESTV

**Sur les 9 premiers mois de 2012, notre déficit commercial (données FAB/FAB y.c. matériel militaire) s'est quelque peu réduit en s'établissant à -50,8 milliards d'euros (Mds€) contre -57,2 Mds€ pour la même période de 2011.** Notons cependant qu'il demeure très nettement supérieur à celui observé au cours des années antérieures : -37,9 Mds€ en 2010 et -31,1 Mds€ en 2009 sur 9 mois..

Sur la période considérée, nos exportations ont progressé de manière assez soutenue de +4,7% (de 317 Mds€ en 2011 à 332 Mds€) quand, dans le même temps, nos importations de marchandises croissaient de +2,3% (de 375 Mds€ en 2011 à 383 Mds€).

## Climat des affaires en France en octobre 2012 : pas de rebond en vue

Sources : INSEE et DARES - Traitement : Observatoire Économique, Social et Territorial de la Vendée

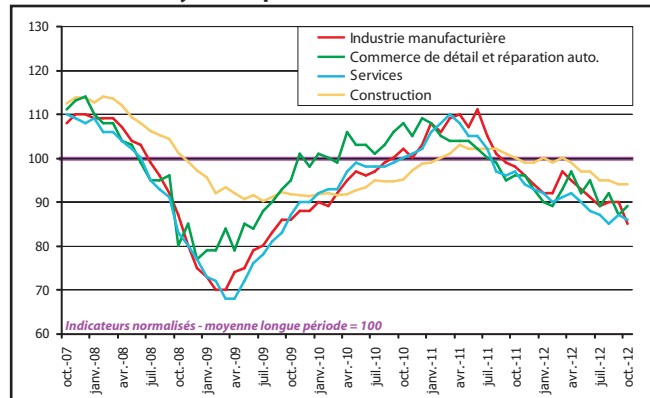
- **Industrie manufacturière** - Selon les chefs d'entreprise interrogés en octobre par l'Insee, la conjoncture se dégrade plus nettement. L'indicateur synthétique du climat des affaires (à 85) se replie de 5 points par rapport à septembre et s'établit désormais 15 points en dessous de sa moyenne longue période. Les carnets de commande globaux et étrangers se sont dégarnis et sont considérés comme très faibles. En conséquence, les perspectives générales sur l'activité de l'industrie dans son ensemble continuent de se détériorer.

- **Construction / BTP** - L'indicateur du climat des affaires dans la construction est stable en octobre (à 94) mais s'inscrit désormais depuis 7 mois en dessous de sa moyenne longue période. Les entrepreneurs restent globalement pessimistes quant à l'évolution de leur secteur pour les prochains mois (carnets de commande largement inférieurs à la normale et prix en baisse) quand, dans le même temps, ils déclarent une dégradation progressive de la situation de l'emploi.

- **Commerce de détail / automobile** - L'indicateur synthétique du climat des affaires gagne 2 points en octobre (à 89) mais demeure nettement en dessous de sa moyenne longue période. Par ailleurs, cette situation d'ensemble masque des évolutions contraires entre le commerce de détail et le commerce/réparation automobile. Si pour le premier cité, l'activité et les attentes en termes d'emploi sont plutôt mieux orientées que sur la période passée, pour l'automobile, le repli de l'activité sur la période récente se serait encore accentué et se poursuivrait au vu du recul des perspectives de ventes et des intentions de commandes.

- **Services** - La conjoncture reste morose dans le secteur : l'indicateur synthétique du climat des affaires perd 1 point en octobre (à 86). L'activité a été peu dynamique sur la période récente, tandis que le pessimisme domine sur les prévisions pour les mois à venir. Dans ce contexte de contraction de la demande, les chefs d'entreprise sont plus nombreux à indiquer une baisse de leurs effectifs salariés sur la période passée et à anticiper le prolongement de cette tendance sur la fin d'année.

### Indicateurs synthétiques du climat des affaires en France



## Nette baisse de l'emploi salarié privé au cours du 3<sup>ème</sup> trimestre 2012

Après s'être redressé en 2010 (+102 000 postes) puis au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2011 (+117 000 postes), l'emploi salarié des secteurs marchands (hors agriculture) a recommencé à montrer quelques signes de faiblesse dès le 2<sup>d</sup> semestre 2011 (-40 000 postes). Si cette contraction des effectifs salariés ne s'est pas confirmée au 1<sup>er</sup> trimestre 2012 (gain de 22 800 postes), l'éclaircie a cependant été de courte durée puisque **22 400 emplois ont été détruits au 2<sup>ème</sup> trimestre avant une accélération de la tendance entre juillet et septembre avec 50 400 destructions de postes.**

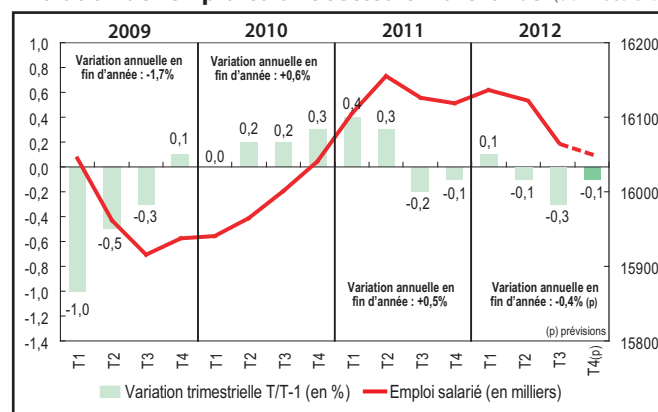
### Évolution de l'emploi par secteur d'activité au cours des 9 premiers mois de 2012 (secteurs marchands uniquement)

- **Dans l'INDUSTRIE**, 24 000 emplois ont été détruits au cours des 3 premiers trimestres de 2012 (6 200 au 1<sup>er</sup>, 7 700 au 2<sup>ème</sup> puis 9 800 au 3<sup>ème</sup>). A fin septembre, la France compte 3,271 millions de salariés dans l'industrie, soit des effectifs en évolution de -0,9% sur un an.

- **Dans la CONSTRUCTION**, 7 600 emplois ont été perdus au cours des 3 premiers trimestres de 2012 (+3 100 au 1<sup>er</sup> puis -6 800 et -3 900 au 2<sup>ème</sup> et au 3<sup>ème</sup>). A fin septembre 2012, la France compte 1,432 million de salariés dans ce secteur d'activité, pour une évolution des effectifs de -0,7% sur un an.

- **Dans le TERTIAIRE MARCHAND**, 18 700 emplois ont été détruits sur la période considérée (+25 900 au 1<sup>er</sup> trimestre puis -7 900 et -36 700 au 2<sup>ème</sup> et au 3<sup>ème</sup>). Au sein de cet ensemble, tandis que le commerce et les autres activités de services hors intérim ont créé près de 33 000 emplois au cours des 9 premiers mois de l'année (avec un rythme toutefois décroissant au fil du temps : +26 000, +11 000 puis -3 900), l'intérim a, pour sa part, détruit près de 52 000 emplois, essentiellement sur les 2 derniers trimestres. A fin juin 2012, la France compte 11,362 millions de salariés dans le tertiaire marchand, pour une évolution des effectifs de -0,2% sur un an.

### Évolution de l'emploi salarié secteurs marchands (données cvs)



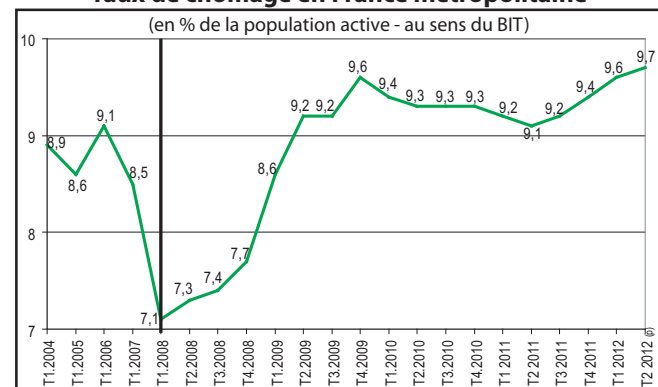
## Plus de 3 millions de demandeurs d'emploi (DE) de catégorie A inscrits à Pôle emploi

**En moyenne sur le 2<sup>ème</sup> trimestre 2012, le taux de chômage en France métropolitaine s'est établi à 9,7% de la population active,** soit une hausse de 0,1 point comparé au trimestre précédent et de 0,5 point sur un an.

**Selon Pôle Emploi, à fin septembre 2012, le nombre de demandeurs d'emploi de catégorie A en France continue de croître, après avoir franchi le mois dernier la barre des 3 millions d'inscrits, pour s'établir à 3,058 millions de DE.** Sur un an, leur nombre a augmenté de 10,1% ; soit 280 000 DE supplémentaires.

Comparé à début 2008 (point bas du chômage avant crise), le nombre des demandeurs d'emploi (Insee - au sens du BIT) aurait ainsi progressé de près de 850 000 personnes en France métropolitaine.

### Taux de chômage en France métropolitaine



### 3 - Conjoncture vendéenne : Chiffre d'affaires (CA) des entreprises

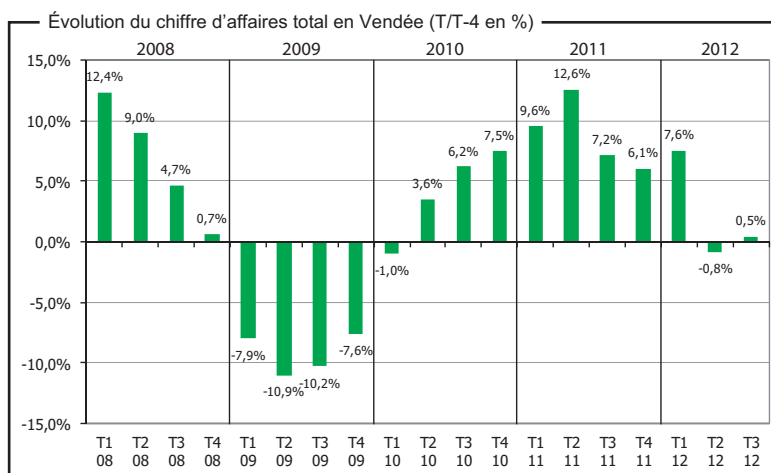
Source : DGFIP - Traitement : OESTV

#### Forte hausse du CA au 1<sup>er</sup> trimestre 2012 ... mais net ralentissement depuis

Les entreprises vendéennes relevant du régime réel normal (hors entreprises financières) ont déclaré un chiffre d'affaires de 22 407,7 millions d'euros sur les 9 premiers mois de 2012. Ce résultat s'inscrit en hausse de +2,3% comparé à la même période de 2011.

En termes de rythme de croissance, la hausse du CA a été essentiellement réalisée lors du 1<sup>er</sup> trimestre (+7,6% comparé au 1<sup>er</sup> trimestre 2011) ; le 2<sup>ème</sup> trimestre connaissant un fléchissement de l'activité (-0,9%) et le 3<sup>ème</sup>, pour sa part, une très légère croissance (+0,5%).

Comme en Vendée, les entreprises ligériennes et françaises ont déclaré, sur les 9 premiers mois de 2012, une légère hausse de leur chiffre d'affaires de respectivement +1,6% et +1,5% comparé à la même période de 2011.

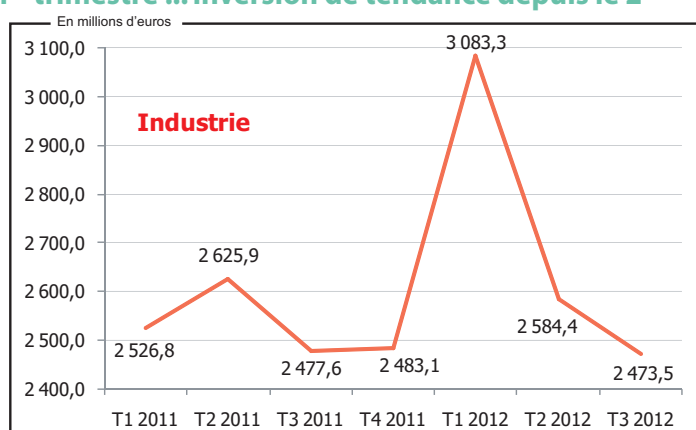


#### Hausse vigoureuse du CA dans l'industrie au 1<sup>er</sup> trimestre ... inversion de tendance depuis le 2<sup>ème</sup>

↳ **INDUSTRIE** (36,3% du chiffre d'affaires de l'ensemble des entreprises vendéennes sur les 9 premiers mois de 2012)

Le chiffre d'affaires des entreprises vendéennes appartenant au secteur de l'industrie s'est élevé à 8 141,2 millions d'euros sur les 9 premiers mois de 2012 contre 7 630,3 millions d'euros sur la même période de 2011, soit une hausse soutenue de +6,7%.

Cette croissance a été réalisée exclusivement au 1<sup>er</sup> trimestre avec une progression vigoureuse de +22,0% (comparé au 1<sup>er</sup> trimestre 2011) tandis qu'aux 2<sup>ème</sup> et 3<sup>ème</sup> trimestres, l'activité a reculé de respectivement -1,7% et -0,2%.

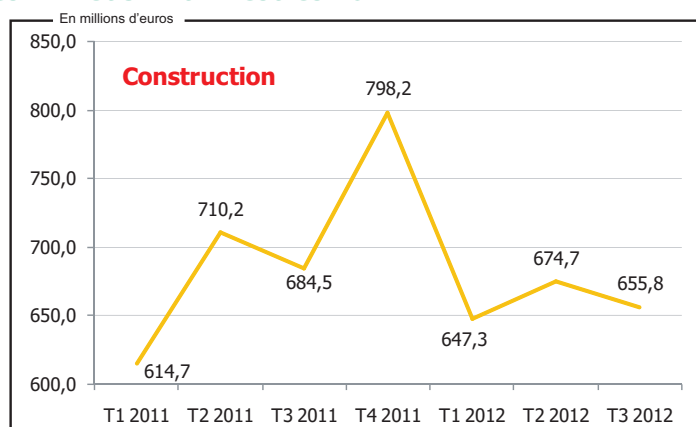


#### Repli de l'activité dans la construction sur les 2<sup>ème</sup> et 3<sup>ème</sup> trimestres 2012

↳ **CONSTRUCTION** (8,8% du chiffre d'affaires de l'ensemble des entreprises vendéennes sur les 9 premiers mois de 2012)

Les entreprises du secteur de la construction ont déclaré un chiffre d'affaires de 1 977,8 millions d'euros sur les 9 premiers mois de 2012 contre 2 009,4 millions d'euros sur la même période de 2011, soit un recul de -1,6%.

En termes de rythme de croissance, les bons résultats du 1<sup>er</sup> trimestre (+5,3% comparé au 1<sup>er</sup> trimestre 2011) ont toutefois été suivis d'un repli marqué de l'activité sur les 2<sup>ème</sup> (-5,0%) et 3<sup>ème</sup> (-4,2%) trimestres.

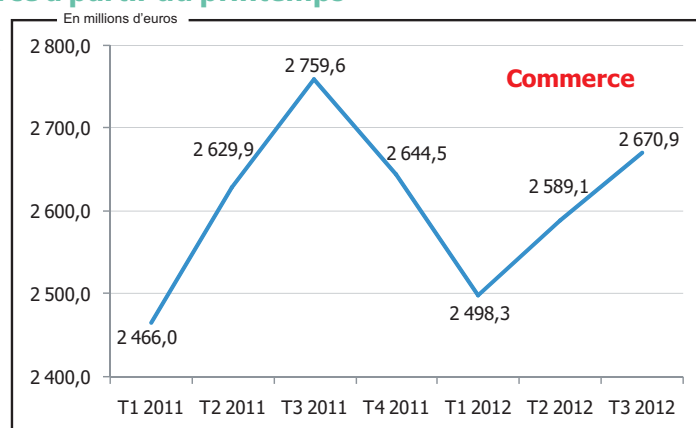


#### Ralentissement de l'activité dans le commerce à partir du printemps

↳ **COMMERCE** (34,6% du chiffre d'affaires de l'ensemble des entreprises vendéennes sur les 9 premiers mois de 2012)

Le chiffre d'affaires des entreprises vendéennes appartenant au secteur du commerce s'est élevé à 7 758,3 millions d'euros sur les 9 premiers mois de 2012 contre 7 855,5 millions d'euros sur la même période de 2011, soit une baisse de -1,2%.

En termes de rythme de croissance, les entreprises du commerce ont enregistré une hausse modérée de l'activité sur le 1<sup>er</sup> trimestre (+1,3% comparé au 1<sup>er</sup> trimestre 2011) suivie d'un recul sur les 2<sup>ème</sup> (-1,6%) et 3<sup>ème</sup> (-3,2%) trimestres.

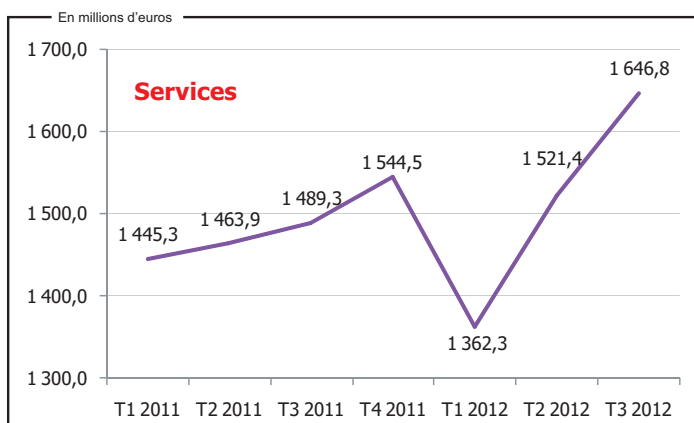


## Rebond de l'activité dans le secteur des services sur les 2<sup>ème</sup> et 3<sup>ème</sup> trimestres

↳ **SERVICES** (20,2% du chiffre d'affaires de l'ensemble des entreprises vendéennes sur les 9 premiers mois de 2012)

**Les entreprises du secteur des services (hors activités financières) ont déclaré un chiffre d'affaires de 4 530,5 millions d'euros sur les 9 premiers mois de 2012 contre 4 398,5 millions d'euros sur la même période de 2011, soit une hausse de l'activité de +3,0%.**

Après un net repli de l'activité dans les services au 1<sup>er</sup> trimestre 2012 (-5,7% comparé au 1<sup>er</sup> trimestre 2011), celle-ci a nettement rebondi aux 2<sup>ème</sup> et 3<sup>ème</sup> trimestres (respectivement de +3,9% et +10,6%).



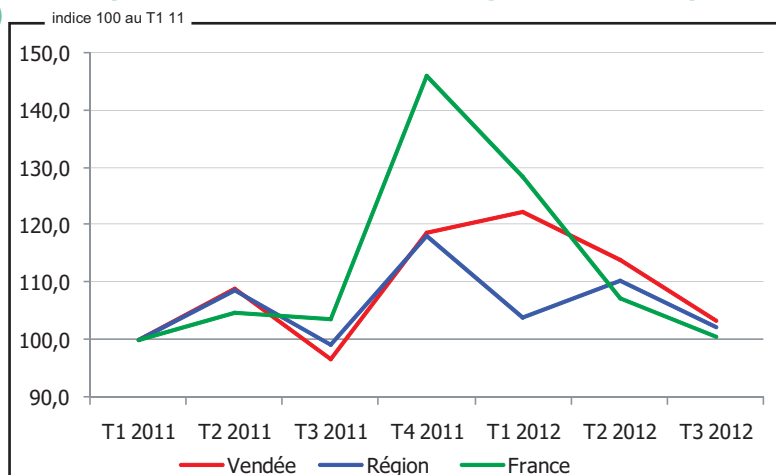
## 4 - Conjoncture vendéenne : Investissements\* des entreprises

Source : DGFiP - Traitement : OESTV

### Hausse soutenue des investissements sur les 9 premiers mois de 2012 comparé à l'année passée (\*estimés à partir de la TVA déductible sur immobilisations)

**Les montants investis par les entreprises vendéennes (hors entreprises financières) se sont élevés à 1 031,2 millions d'euros sur les 9 premiers mois de 2012 contre 928,1 millions d'euros sur la même période de 2011, soit une forte hausse de +11,1%.**

En termes de rythme de croissance, les investissements ont très fortement progressé de +22,3% au 1<sup>er</sup> trimestre 2012 (comparé au 1<sup>er</sup> trimestre 2011) puis, de manière moins soutenue aux 2<sup>ème</sup> et 3<sup>ème</sup> trimestres (respectivement +4,7% et +6,8%).



### Investissements par secteur en Vendée

↳ **INDUSTRIE** (38,5% des investissements sur les 9 premiers mois de 2012)

**Les entreprises industrielles ont déclaré 397,3 millions d'euros d'investissements sur les 9 premiers mois de 2012 contre 321,9 millions d'euros sur la même période de 2011, soit une progression soutenue de +23,4%.**

Dans le détail, la progression a été extrêmement vive au 1<sup>er</sup> trimestre à +60,5% (comparé au 1<sup>er</sup> trimestre 2011) avant de nettement ralentir au 2<sup>ème</sup> (stagnation à 0,1%) puis de croître de nouveau au 3<sup>ème</sup> (+17,4%).

↳ **CONSTRUCTION** (6,4% des investissements sur les 9 premiers mois de 2012)

**Les entreprises du secteur de la construction ont investi 66,1 millions d'euros sur les 9 premiers mois de 2012 contre 71,9 millions d'euros sur la même période de 2011, soit une nette dégradation de -8,1%.**

Dans le détail, les investissements ont stagné au 1<sup>er</sup> trimestre (0,4% comparé au 1<sup>er</sup> trimestre 2011) puis nettement reculé sur les 2<sup>ème</sup> et 3<sup>ème</sup> trimestres (respectivement -9,7% et -15,5%).

↳ **COMMERCE** (13,3% des investissements sur les 9 premiers mois de 2012)

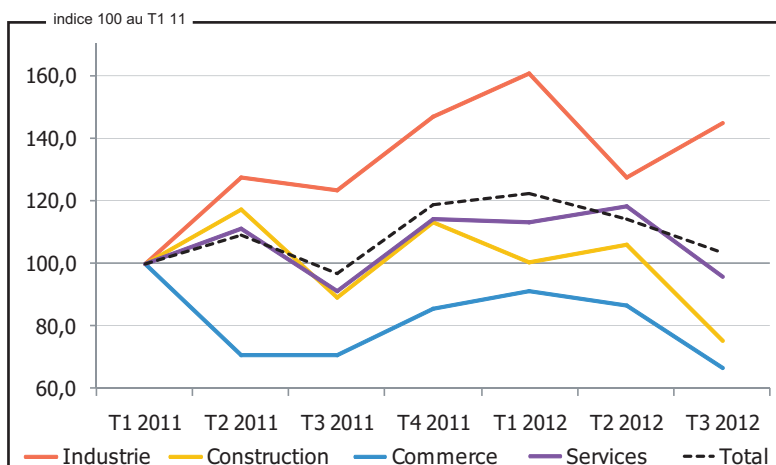
**Les entreprises du secteur du commerce ont déclaré 137,1 millions d'euros d'immobilisations sur les 9 premiers mois de 2012 contre 135,7 millions d'euros sur la même période de 2011, soit une légère hausse de +1,0%.**

Dans le détail, les investissements ont reculé de -8,7% sur le 1<sup>er</sup> trimestre (comparé au 1<sup>er</sup> trimestre 2011) avant de progresser vivement de +22,0% sur le 2<sup>ème</sup> trimestre puis de se replier de nouveau de -6,3% au 3<sup>ème</sup> trimestre.

↳ **SERVICES** (41,8% des investissements sur les 9 premiers mois de 2012)

**Les entreprises du secteur des services (hors entreprises financières) ont investi 430,7 millions d'euros sur les 9 premiers mois de 2012 contre 397,4 millions d'euros sur la même période de 2011, soit une progression soutenue de +8,4%.**

Dans le détail, les investissements ont crû sur les 3 premiers trimestres : +13,3% au 1<sup>er</sup> trimestre (comparé au 1<sup>er</sup> trimestre 2011), +6,7% au 2<sup>ème</sup> et +4,9% au 3<sup>ème</sup>.

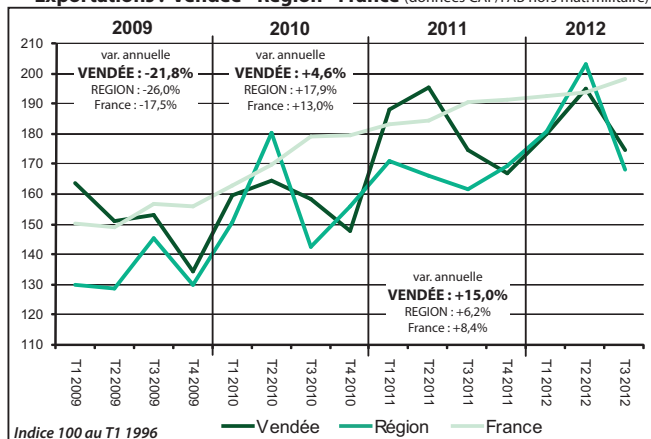


## 5 - Conjoncture vendéenne : Exportations

Relative stabilité des exportations vendéennes sur les 9 premiers mois de 2012 (comparé à 2011)

Source : Direction des Douanes  
Traitement : Observatoire Économique, Social et Territorial de la Vendée

Exportations : Vendée - Région - France (données CAF/FAB hors mat. militaire)



Au cours des 3 premiers trimestres de 2012, le montant des exportations vendéennes s'est établi à 1 476 millions d'€, soit en léger repli de -1,5% comparé à la même période de l'année précédente (1 499 millions d'€).

En année glissante à la fin du T3 2012 (+1,5%), les exportations vendéennes s'inscrivent toutefois toujours dans la tendance de redressement empruntée dès 2010 après le choc de 2009.

En Région et en France, les montants exportés au cours des 9 premiers mois de l'année prolongent l'orientation globale des échanges observée depuis 2010 : en croissance respectivement de +10,7% et de +4,8% comparé à la même période de 2011.

### Principaux produits exportés depuis la Vendée au cours des 3 premiers trimestres de 2012

Nos deux principaux postes à l'exportation, "navires et bateaux" et "viandes et produits à base de viande" se contractent sur la période considérée ; ce repli marquant une rupture dans la tendance observée en 2010 et 2011.

Pour les autres postes importants, les "articles d'habillement" poursuivent leur recul comme sur les précédents trimestres, tandis que l'ensemble des diverses filières "mécanique-machines-équipements" enregistre, globalement, des résultats en progression (hormis les "machines agricoles" et les "produits de la construction automobile").

|                                                                                     | 9 mois 2012 / 9 mois 2011 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| Navires et bateaux (17% des exportations en valeur sur les 9 premiers mois de 2012) | -23%                      |
| Viandes et produits à base de viande (15%)                                          | -6%                       |
| Machines et équipements d'usage général (10%)                                       | +37%                      |
| Articles d'habillement (6%)                                                         | -21%                      |
| Produits de la culture et de l'élevage (5%)                                         | -4%                       |
| Produits de boulangerie-pâtisserie et pâtes alimentaires (5%)                       | +25%                      |
| Machines diverses d'usage spécifique (4%)                                           | +8%                       |
| Machines agricoles et forestières (4%)                                              | -3%                       |
| Équipements pour automobiles (4%)                                                   | +82%                      |
| Matériel électrique (3%)                                                            | +55%                      |
| Produits alimentaires divers (3%)                                                   | +8%                       |
| Produits chimiques de base, prod. azotés, mat. plastiques (2%)                      | +1%                       |
| Produits de la construction automobile (2%)                                         | -20%                      |

## 6 - Conjoncture vendéenne : Créations d'entreprises

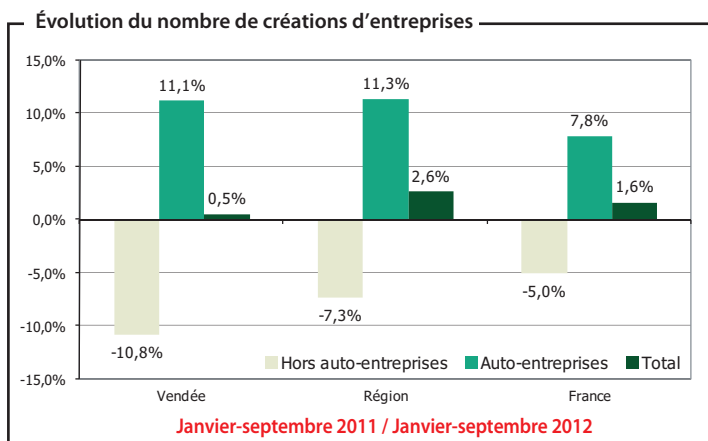
La stagnation des créations d'entreprises totales sur les 9 premiers mois de 2012 cache toutefois des dynamiques contraires entre auto-entreprises (en hausse) et autres entreprises (en baisse)

Source : INSEE  
Traitement : Observatoire Économique, Social et Territorial de la Vendée

↳ Selon l'Insee, 3 076 entreprises (y compris auto-entreprises) ont été créées, reprises ou réactivées sur les 9 premiers mois de 2012 contre 3 061 sur la même période de 2011, soit une quasi stagnation des créations à +0,5%.

Après un 1<sup>er</sup> trimestre 2012 en léger recul (-1,5% comparé au 1<sup>er</sup> trimestre 2011) et un 2<sup>ème</sup> trimestre, à l'inverse, en forte hausse (+10,6%), les créations d'entreprises totales se sont de nouveau nettement dégradées (-8,0%) au 3<sup>ème</sup> trimestre en Vendée.

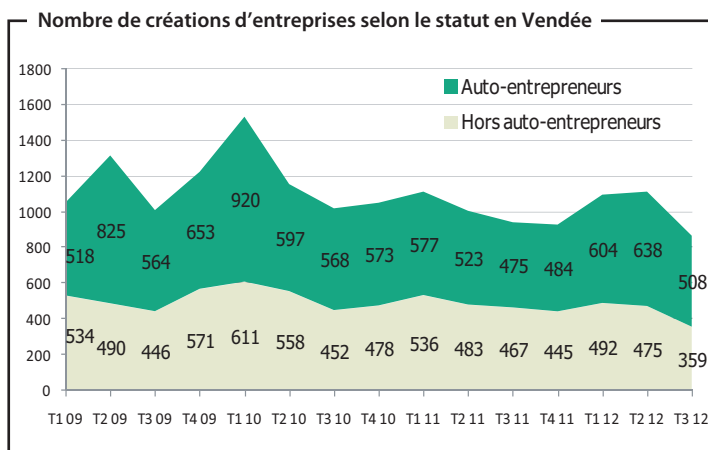
En Région et en France, les créations d'entreprises enregistrent également une légère progression sur les 9 premiers mois de 2012 : respectivement +2,6% et +1,6%.



↳ Dans le détail, la hausse des créations totales repose uniquement sur la forte croissance enregistrée par les auto-entreprises : +11,1% sur les 3 premiers trimestres de 2012 comparé à la même période de 2011 (constat identique aux échelles régionale et nationale avec respectivement +11,3% et +7,8%).

Sur les 9 premiers mois de 2012, les auto-entreprises représentent 56,9% des créations totales en Vendée (57,7% en Région et 57,0% en France).

Hors régime de l'auto-entrepreneur, la Vendée connaît par contre un recul prononcé des créations de -10,8% sur la période considérée (1 326 créations contre 1 486 un an plus tôt). En Région (-7,3%) et en France (-5,0%), la tendance est similaire.



## 7 - Conjoncture vendéenne : Redressements et liquidations judiciaires

Source : Trib. de Com. de La Roche-sur-Yon  
Traitement : OESTV

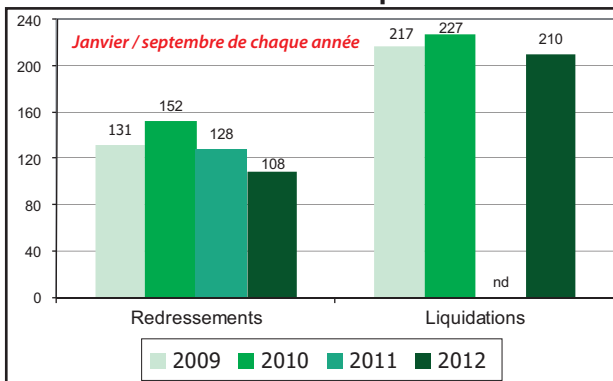
### Recul de près de 16% des redressements judiciaires sur la période janvier/septembre 2012

Le nombre d'ouvertures de procédures de redressements judiciaires s'est nettement replié de -15,6% sur les 9 premiers mois de 2012 comparé à la même période de 2011 (soit 108 redressements contre 128 un an plus tôt).

Remarque : le nombre de liquidations judiciaires n'est pas disponible mensuellement pour l'année 2011 en raison d'un problème de migration informatique chez le fournisseur des données.

Sur les 9 premiers mois de 2012, le nombre de liquidations s'établit légèrement en dessous des niveaux enregistrés lors des années 2009 et 2010.

### Redressements et liquidations

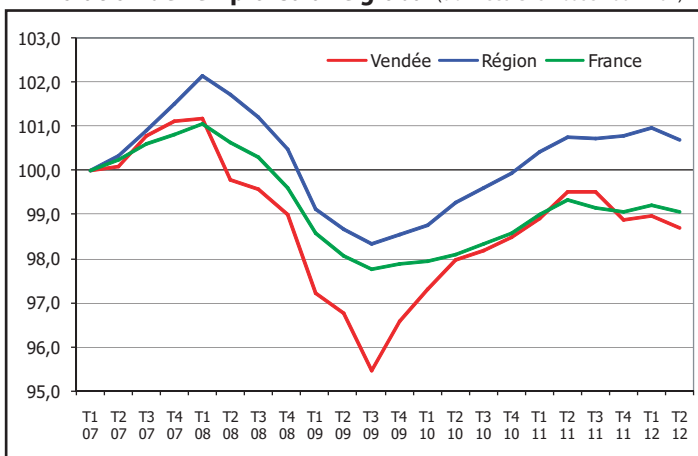


## 8 - Conjoncture vendéenne : Emploi salarié marchand

Sources : Insee / Pôle Emploi - Traitement : OESTV

### L'emploi salarié marchand se replie sur un an à fin juin 2012 ... avec des évolutions toutefois variables selon les secteurs

#### Évolution de l'emploi salarié global (données CVS - base 100 T1 07)



L'emploi salarié dans les activités marchandes non agricoles en Vendée (données cvs) recule de -0,8% sur un an à fin juin 2012, soit une perte de 1 341 emplois.

Selon l'Insee, la Vendée compte 157 837 emplois salariés dans les activités marchandes non agricoles à fin juin 2012 (estimations données cvs).

Comme dans notre département, les effectifs salariés ligériens et français s'affichent également en repli sur un an à fin juin 2012 de respectivement -0,1% et -0,3%.

#### L'emploi salarié par secteur d'activité en Vendée

Sur un an à fin juin 2012, le secteur de l'INDUSTRIE enregistre une hausse de ses effectifs salariés de +1,0%, soit un gain de 530 emplois. Si l'emploi industriel a subi une forte dégradation en début de crise, depuis mars 2010, il se maintient, voire croît légèrement : +724 emplois industriels entre mars 2010 et juin 2012.

Selon l'Insee, la Vendée compte 54 848 emplois salariés dans le secteur de l'industrie à fin juin 2012.

Le secteur de la CONSTRUCTION affiche, pour sa part, un repli de ses effectifs salariés de -1,4% sur un an à fin juin 2012, soit une perte de 286 emplois.

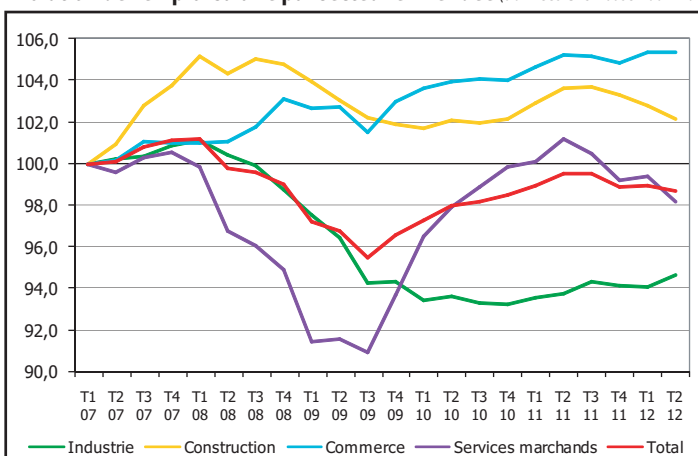
Selon l'Insee, la Vendée compte 19 572 emplois salariés dans la construction à fin juin 2012.

Dans le commerce, le nombre des effectifs salariés se stabilise sur un an à fin juin 2012 à +0,1%, soit un très léger gain de 35 emplois.

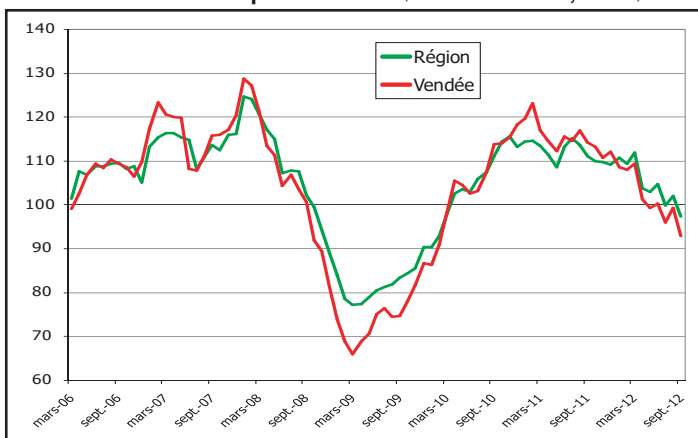
Selon l'Insee, 30 863 emplois salariés sont recensés dans le commerce à fin juin 2012.

Le secteur des SERVICES MARCHANDS enregistre, pour sa part, une nette dégradation de ses effectifs salariés sur un an à fin juin 2012 de -3,0%, soit une perte de 1 622 emplois. Cette dégradation est, pour une bonne partie, imputable à la nette dégradation de l'emploi intérimaire sur la période considérée (perte de 1 280 emplois). Selon l'Insee, 52 554 emplois salariés sont comptabilisés dans les services marchands en Vendée à fin juin 2012.

#### Évolution de l'emploi salarié par secteur en Vendée (données CVS - base 100 T1 07)



#### Évolution de l'emploi intérimaire (données CVS - base 100 janvier 06)



#### L'intérim en Vendée

Selon Pôle emploi, la Vendée compte 7 215 intérimaires à fin septembre 2012 (données CVS) contre 8 877 un an auparavant, soit une forte érosion de -18,7% (destruction de 1 662 emplois).

La Région enregistre également un fort repli de son nombre d'intérimaires de -12,5% sur la même période.

## 9 - Conjoncture vendéenne : Chômage

Sources : Insee - Pôle Emploi - Traitement : OESTV

### La hausse du nombre de demandeurs d'emploi se poursuit dans notre département à fin septembre

Selon Pôle Emploi, la Vendée compte 24 491 demandeurs d'emploi (DE) de catégorie A à la fin du mois de septembre 2012 (données CVS), soit une forte hausse de +12,6% sur un an (2 737 DE supplémentaires).

Comparé au point le plus bas avant crise, la Vendée compte désormais plus de 10 100 DE supplémentaires (+70,5%).

La Région et la France affichent également une forte augmentation du nombre de DE sur un an à fin septembre 2012 de respectivement +13,9% (+18 252 DE) et +10,1% (+279 300 DE).

**Comparé au mois d'août, la hausse du nombre de demandeurs d'emploi de Cat. A dans notre département (+1,5% comparé à août 2012) est notamment imputable à de nombreux transferts de DE précédemment inscrits en Cat. B et C (DE avec une activité réduite) dont les contrats courts ne sont pas renouvelés (recul de -4,3% du nombre de DE de cat. B et C entre août et septembre 2012).**

#### Par catégorie de demandeurs d'emploi

Sur un an à fin septembre 2012 (données CVS - Cat. A), toutes les catégories de demandeurs d'emploi sont impactées par cette forte hausse.

- Femmes : +10,9% (+1 244 DE)
- Hommes : +14,4% (+1 493 DE)
- moins de 25 ans : +12,2% (+475 DE)
- 25/49 ans : +8,8% (+1 123 DE)
- plus de 50 ans : +22,2% (+1 139 DE).

#### Taux de chômage en Vendée

En moyenne sur le 2<sup>ème</sup> trimestre 2012, le taux de chômage en Vendée s'établit à 8,1% de la population active. Ce taux a progressé de 0,8 point sur un an et s'affiche près de 3 points au dessus de celui qui était observé au 1<sup>er</sup> trimestre 2008 (5,2%).

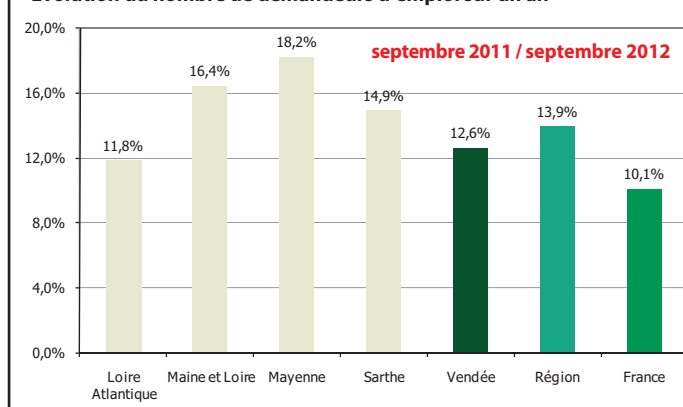
Si le taux de chômage vendéen est toujours nettement inférieur à celui de la France (9,7%), il se rapproche cependant de celui observé dans les Pays de la Loire (8,3%).

#### Demandeurs d'emploi Cat.A (données C.V.S.\*) et Taux de chômage

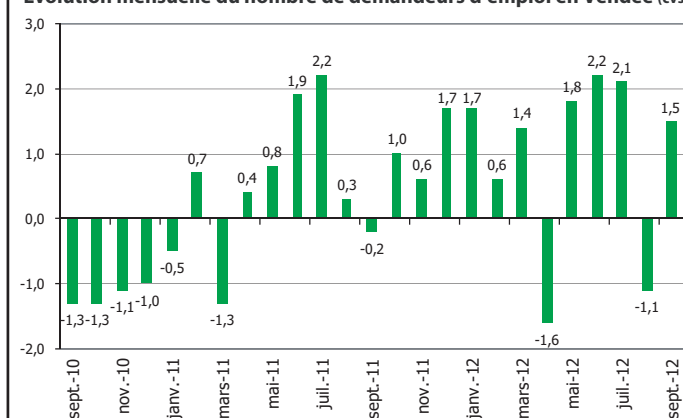
|        | Sept. 2012 | Évol. VA sept 2011 / sept 2012 | Taux T2 2011 | Taux T2 2012 |
|--------|------------|--------------------------------|--------------|--------------|
| Vendée | 24 491     | +2 737                         | 7,3%         | 8,1%         |
| Région | 149 414    | +18 252                        | 7,7%         | 8,3%         |
| France | 3 057 900  | +279 300                       | 9,1%         | 9,7%         |

\* données corrigées des variations saisonnières

#### Évolution du nombre de demandeurs d'emploi sur un an

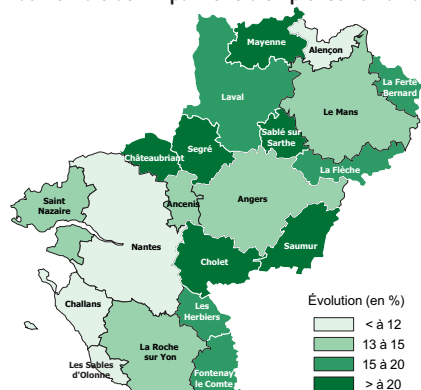


#### Évolution mensuelle du nombre de demandeurs d'emploi en Vendée (cvs)



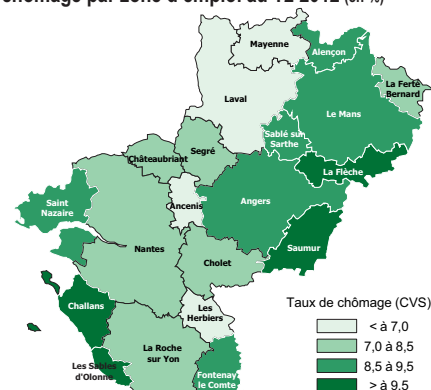
### Évolution du nombre de DE et taux de chômage par zone d'emploi en Pays de la Loire

#### Évolution du nombre de DE par zone d'emploi sur un an à sept. 2012 (en %)



Sources : DIRECCTE Pays de la Loire - Traitement : Observatoire Économique, Social et Territorial de la Vendée

#### Taux de chômage par zone d'emploi au T2 2012 (en %)



Sources : DIRECCTE Pays de la Loire - Traitement : Observatoire Économique, Social et Territorial de la Vendée

Toutes les zones d'emploi vendéennes connaissent une hausse soutenue du nombre des demandeurs d'emploi (données brutes - Cat.A) sur un an à fin septembre 2012 : +19,6% pour Fontenay-le-Comte, +18,9% pour Les Herbiers, +13,7% pour La Roche-sur-Yon, +9,9% pour Les Sables d'Olonne et +7,7% pour Challans (hausse la moins prononcée de la Région).

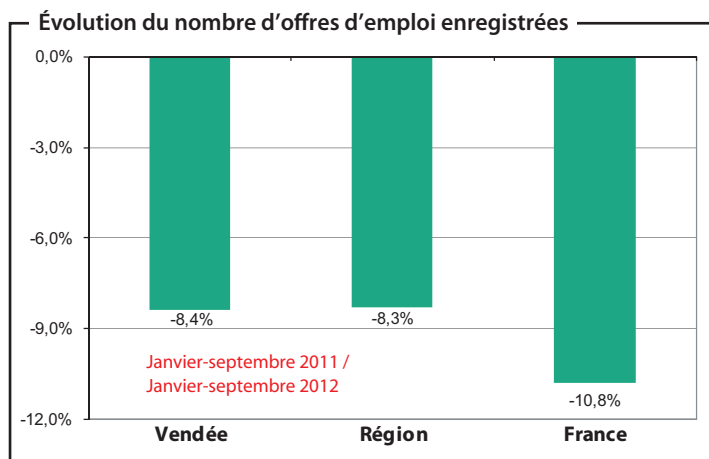
En moyenne, sur le 2<sup>ème</sup> trimestre 2012, la zone d'emploi des Herbiers est toujours celle qui affiche le taux de chômage le plus bas de la Région à 5,6% de sa population active. Les autres zones d'emploi vendéennes proposent, pour leur part, des taux de chômage nettement plus élevés : 8,0% pour La Roche-sur-Yon, 9,4% pour Fontenay-le-Comte, 9,7% pour Challans et 11,1% pour Les Sables d'Olonne (taux le plus élevé de la Région).

## Net repli des offres d'emploi enregistrées (OEE) sur les 9 premiers mois de 2012

**Pôle emploi a enregistré en Vendée 21 965 offres** (données cvs) **sur les 9 premiers mois de 2012** contre 23 981 sur la même période de 2011, **soit un net recul de -8,4%**.

Comme en Vendée, les offres d'emploi enregistrées en Région et en France se sont également fortement réduites sur la période considérée : respectivement de -8,3% et de -10,8%.

Notons enfin que 70% des offres d'emploi enregistrées concernent des emplois non durables (moins de 6 mois) en Vendée (contre 61% en Région et 57% en France).



Sources : Sit@del2 et Cellule économique régionale du BTP des Pays de la Loire - Traitement : OESTV

## 10 - Conjoncture vendéenne : Logements

**Forte baisse des permis de construire et des mises en chantier sur les 9 premiers mois de 2012 ... avec des tendances toutefois opposées entre l'individuel (net recul) et le collectif (forte hausse)**

↪ Avec 4 558 logements autorisés en Vendée sur les 9 premiers mois de 2012, les permis de construire délivrés s'inscrivent en net recul -14,0% comparé à la même période de 2011 (5 300 autorisations).

**Cette baisse des autorisations relève exclusivement de l'essoufflement enregistré dans l'individuel** (73% de l'ensemble des permis délivrés sur les 9 premiers mois de 2012). **Le nombre des autorisations y recule de -24% ; soit 3 312 permis de construire contre 4 352 un an auparavant.** Plus précisément, les permis se replient fortement aussi bien dans l'individuel pur (2 828 contre 3 724 soit -24,1%) que dans l'individuel groupé (484 contre 628 soit -22,9%).

**Le logement collectif enregistre, pour sa part, une forte croissance sur la période considérée à +31,4%** sur des volumes globaux cependant moins conséquents (1 246 autorisations contre 948 sur la même période de 2011).

|                            | Vendée           |                 | Région           |                 | France           |                 |
|----------------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
|                            | Janv./sept. 2012 | Évol. 2011/2012 | Janv./sept. 2012 | Évol. 2011/2012 | Janv./sept. 2012 | Évol. 2011/2012 |
| Logements autorisés*       | 4 558            | -14,0%          | 22 469           | -1,8%           | 351 906          | -2,0%           |
| Logements mis en chantier* | 3 855            | -15,3%          | 16 022           | -27,0%          | 236 614          | -12,8%          |

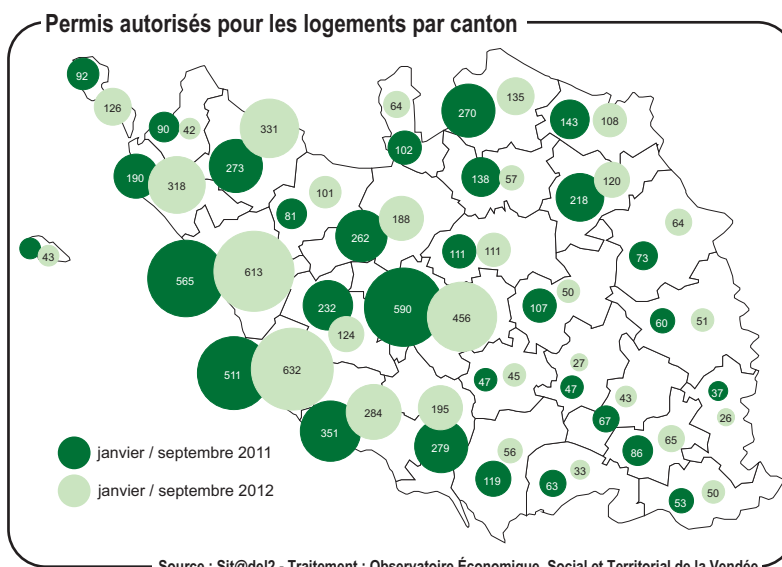
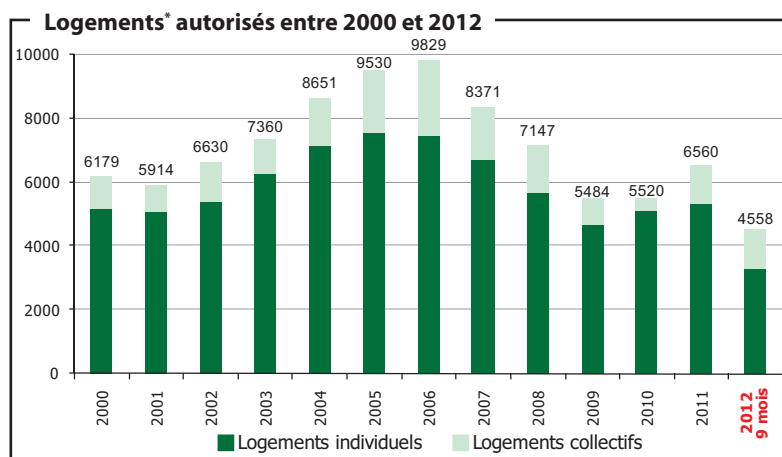
\* logements ordinaires

↪ Concernant les mises en chantier de logements dans notre département, elles se replient également nettement sur les 9 premiers mois de 2012 de -15,3%.

Comme pour les autorisations, ce recul relève exclusivement du ralentissement dans l'individuel (-22,9% ; 3 025 mises en chantier contre 3 924 sur la même période de 2011). A l'inverse, dans le collectif, les mises en chantier progressent de +31,3% (840 contre 640) sur la période considérée.

↪ En Région, les permis de construire délivrés s'inscrivent en baisse de -1,8% (-16,0% dans l'individuel et +24,6% dans le collectif) sur les 9 premiers mois de 2012. Les mises en chantiers reculent, quant à elles, nettement de -27,0% sur la période observée (-20,6% dans l'individuel et -38,2% dans le collectif).

Enfin, à l'échelle de l'Hexagone, les permis délivrés en 2012 se replient de -2,0% (-10,9% dans l'individuel et +8,3% dans le collectif) tandis que les mises en chantiers reculent de -12,8% sur la période considérée (-15,6% dans l'individuel et -9,3% dans le collectif).



Source : Sit@del2 - Traitement : Observatoire Économique, Social et Territorial de la Vendée

## 11 - Immatriculations de voitures particulières neuves

Sources : Fichier central des automobiles - Traitement : OESTV

### Un marché au ralenti depuis un an ... et la fin des effets de la prime à la casse

Entre janvier et octobre 2012, les immatriculations de voitures de tourisme neuves se sont établies à 11 978 unités en Vendée, soit une baisse de près de -15% par rapport à la même période de 2011.

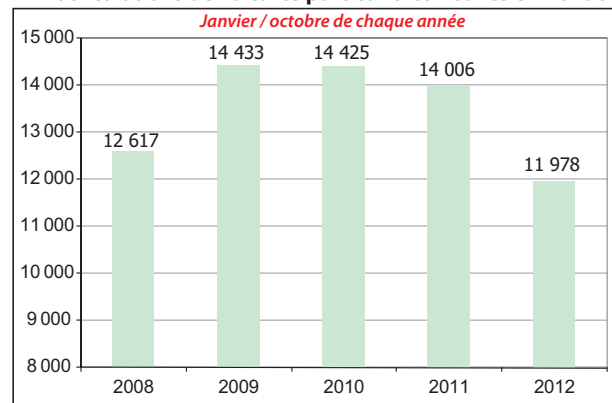
L'arrêt de la prime à la casse combiné à une conjoncture dégradée a fini par affaiblir considérablement les ventes de véhicules neufs.

**En France, le constat est identique.** Les immatriculations de voitures de tourisme neuves s'inscrivent en recul de -13,6% sur la même période.

Selon le CCFA (Cercle des Constructeurs Français d'Automobiles), **les immatriculations de marques françaises** (près de 50% des immatriculations réalisées sur la période observée) ont fortement reculé de -19,6% sur les 10 premiers mois de 2012 comparé à la même période de 2011 (-16,6% pour Citroën, -17,7% pour Peugeot et -23,3% pour Renault) tandis que celles de marques étrangères se repliaient plus modérément de -6,2%.

Enfin, toujours selon le CCFA, **les immatriculations de véhicules d'occasion** ont stagné +0,2% sur les 10 premiers mois de 2012 comparé à la même période de 2011.

Immatriculations de voitures particulières neuves en Vendée



## 12 - Immatriculations de véhicules utilitaires < et > à 3,5 tonnes

Sources : Fichier central des automobiles - Traitement : OESTV

### Nette érosion des immatriculations de véhicules utilitaires < et > à 3,5 tonnes sur les 10 premiers mois de 2012

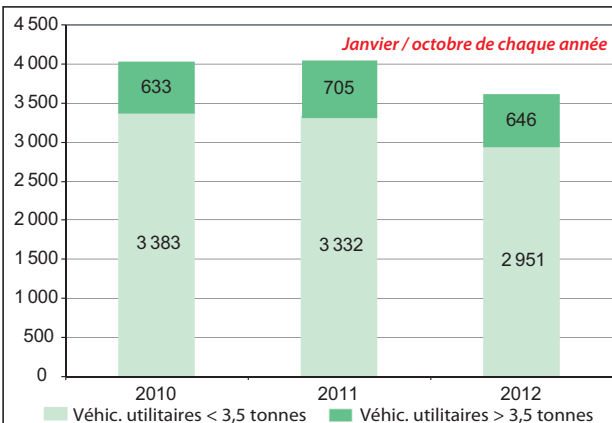
Sur les 10 premiers mois de 2012, les immatriculations de véhicules utilitaires neufs en Vendée ont nettement reculé de -10,9% comparé à la même période de 2011 (3 597 unités contre 4 037 un an auparavant).

Les ventes de véhicules utilitaires légers (< 3,5 tonnes) ainsi que de poids lourds (>3,5 tonnes) se sont fortement repliées sur la période considérée de respectivement -11,4% (2 951 unités contre 3 332) et -8,4% (646 contre 705).

**En France, les immatriculations de véhicules utilitaires neufs empruntent la même tendance sur les 10 premiers mois de 2012 en reculant de -7,9%.**

Dans le détail, les immatriculations de véhicules utilitaires légers se replient de -8,1% à 318 804 unités, tandis que celles relatives aux véhicules supérieurs à 3,5 tonnes se contractent de -6,0% à 38 754 unités.

Immatriculations de véhicules utilitaires neufs en Vendée



Partenaires financeurs de l'Observatoire Économique, Social et Territorial de la Vendée



Observatoire Économique Social et Territorial de la Vendée

16 rue Olivier de Clisson - CS 10049 - 85002 LA ROCHE SUR YON Cedex

Tél : 02.51.24.83.33 Fax : 02.51.62.72.17 e.mail : oestv@wanadoo.fr - Site Internet : www.oestv.fr

# NOTES

---