



**L'ÉCONOMIE DANS LE GRAND EST
BILAN 2018 ET PERSPECTIVES 2019**

Conférence – débat le 11 mars 2019
Communauté d'Agglomération Sarreguemines Confluences



ENVIRONNEMENT MACROECONOMIQUE Monde – Zone Euro – France

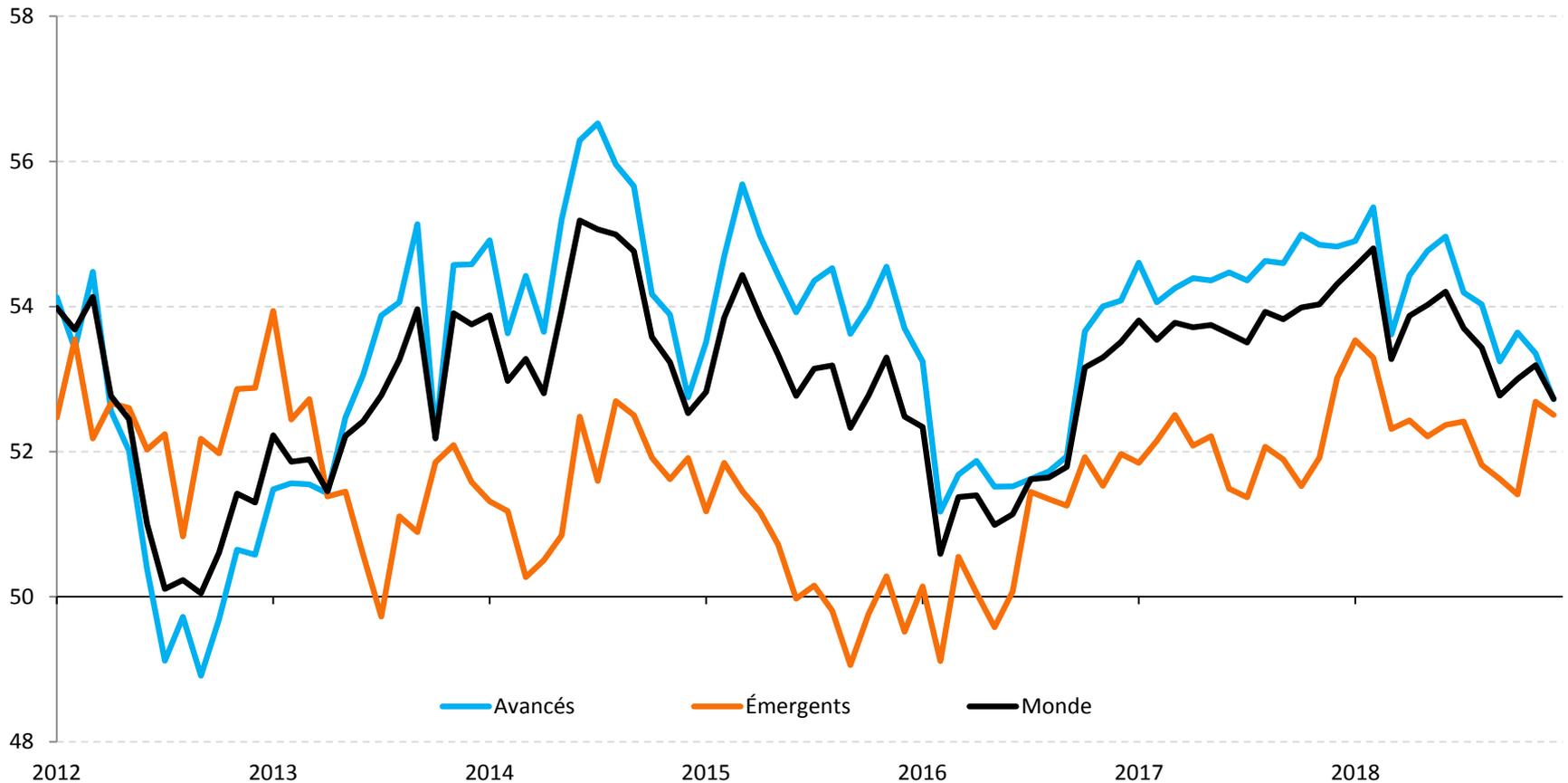
- 1. Environnement international : est-on à un point de retournement du cycle mondial ?**
2. Europe – Zone Euro: ralentissement brutal ou graduel ?
3. France : Quel effet de la crise des gilets jaunes ?



LES ENQUÊTES ET LES DONNÉES DE PRODUCTION INDUSTRIELLE SIGNALENT UN RALENTISSEMENT DE L'ACTIVITÉ MONDIALE

Indices PMI agrégés (composite)

Source : Markit ; dernières données : décembre 2018

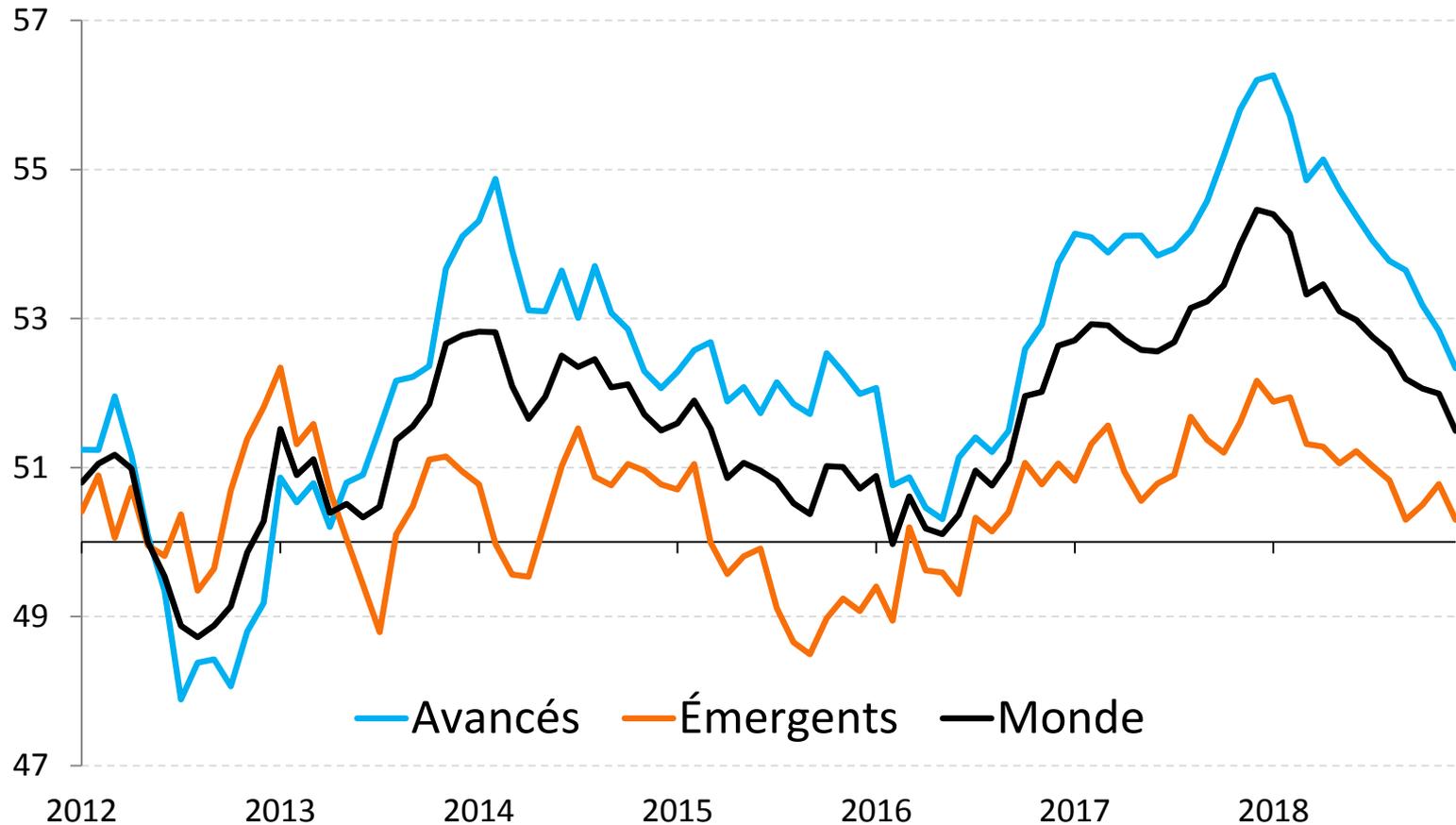




LES ENQUÊTES ET LES DONNÉES DE PRODUCTION INDUSTRIELLE SIGNALENT UN RALENTISSEMENT DE L'ACTIVITÉ MONDIALE

Indices PMI agrégés (manufacturier)

Source : Markit ; dernières données : décembre 2018

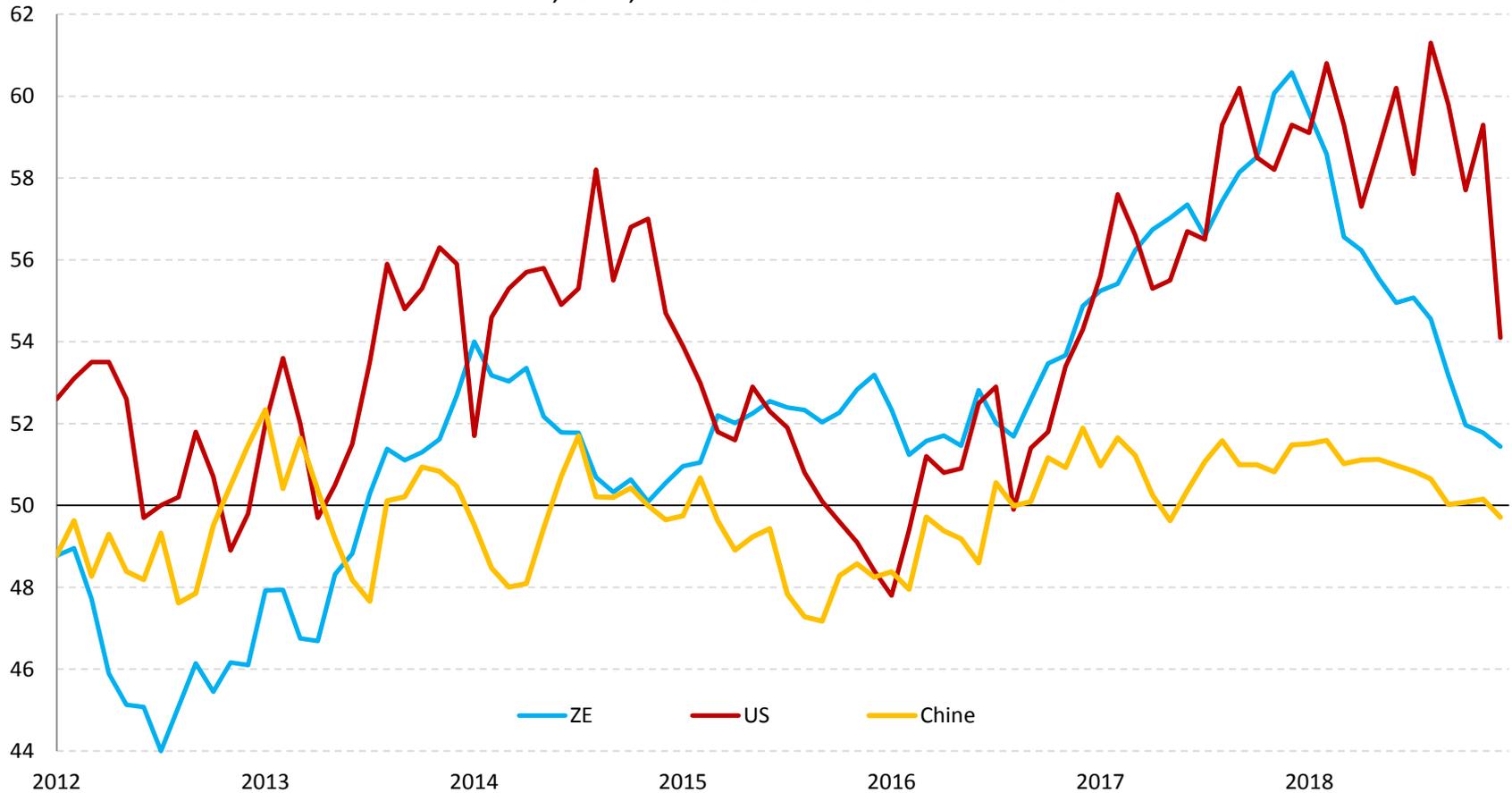




LES ENQUÊTES ET LES DONNÉES DE PRODUCTION INDUSTRIELLE SIGNALENT UN RALENTISSEMENT DE L'ACTIVITÉ MONDIALE

Indices PMI manufacturier

Source : Markit, ISM ; dernières données : décembre 2018

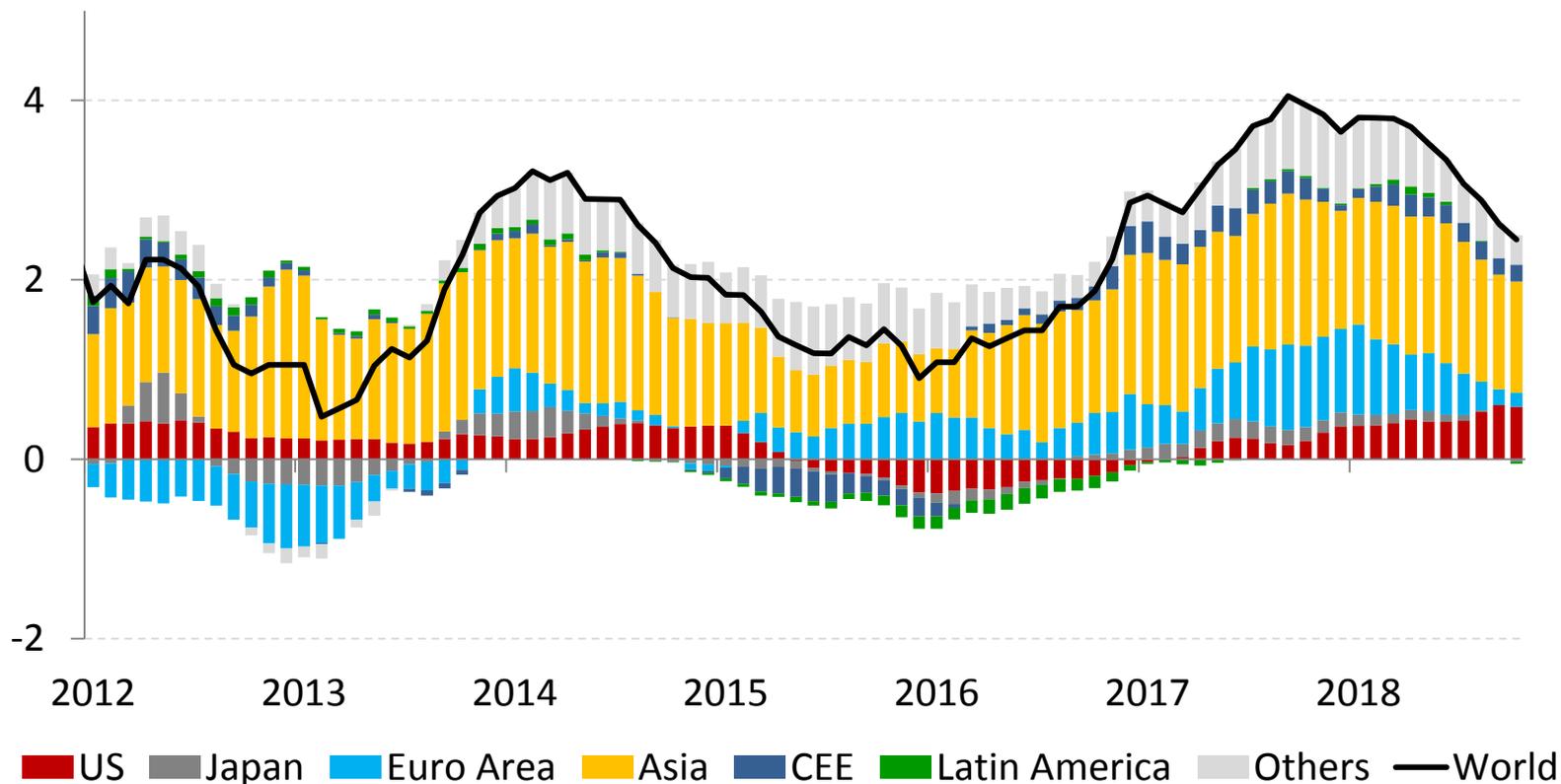




LES ENQUÊTES ET LES DONNÉES DE PRODUCTION INDUSTRIELLE SIGNALENT UN RALENTISSEMENT DE L'ACTIVITÉ MONDIALE

Production industrielle (glissement annuel) et contributions

Source : CPB; dernières données : octobre 2018



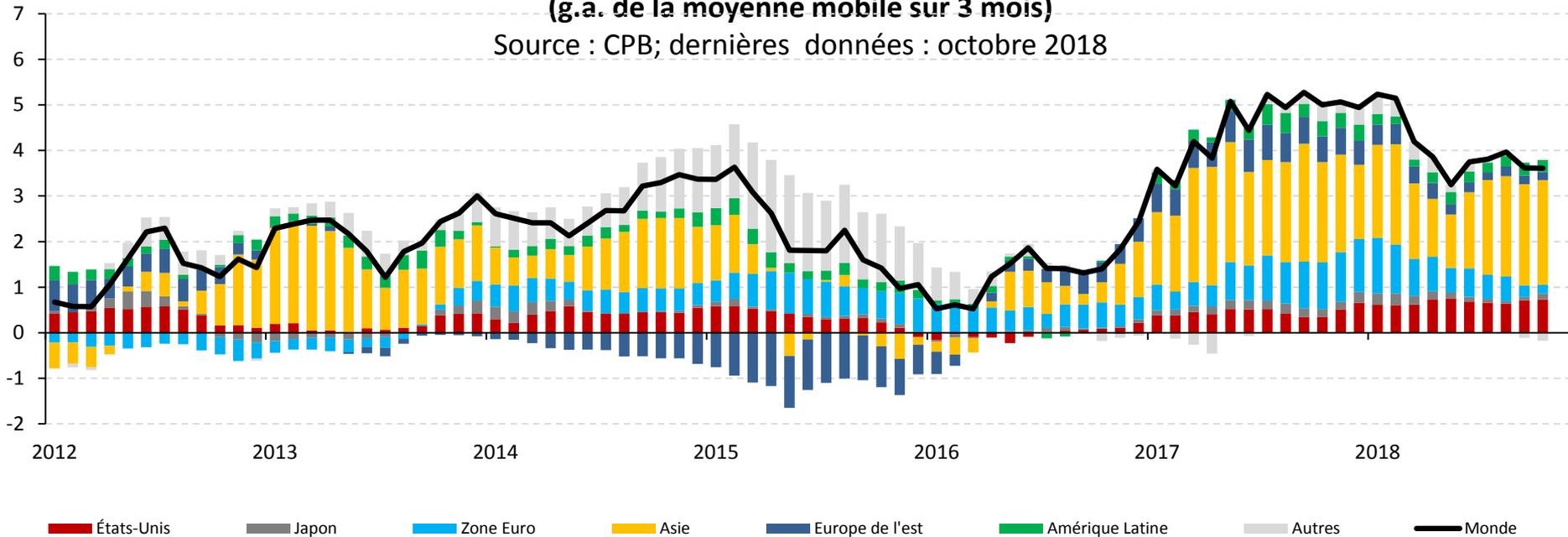


LE COMMERCE MONDIAL A EGALEMENT RALENTI EN 2018

Commerce mondial en volume et contributions

(g.a. de la moyenne mobile sur 3 mois)

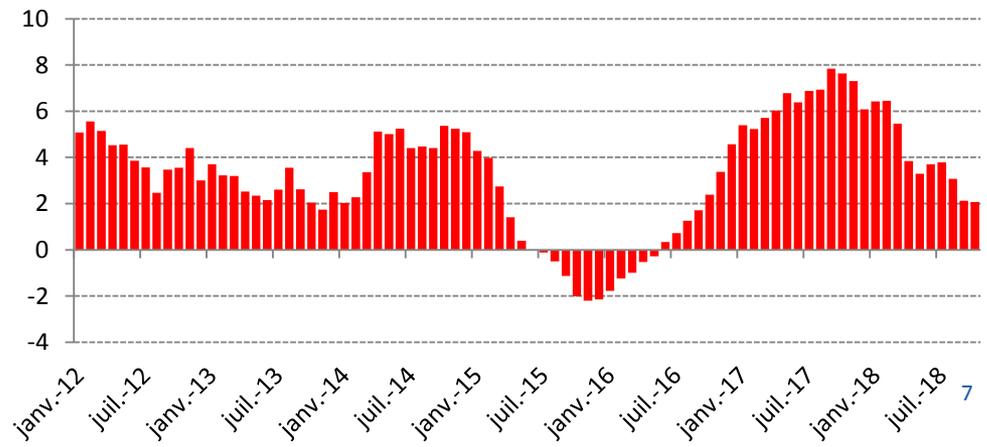
Source : CPB; dernières données : octobre 2018



Container Throughput Index

(g.a. de la moyenne mobile sur 3 mois)

Source : RWI/ISL; dernières données : octobre 2018

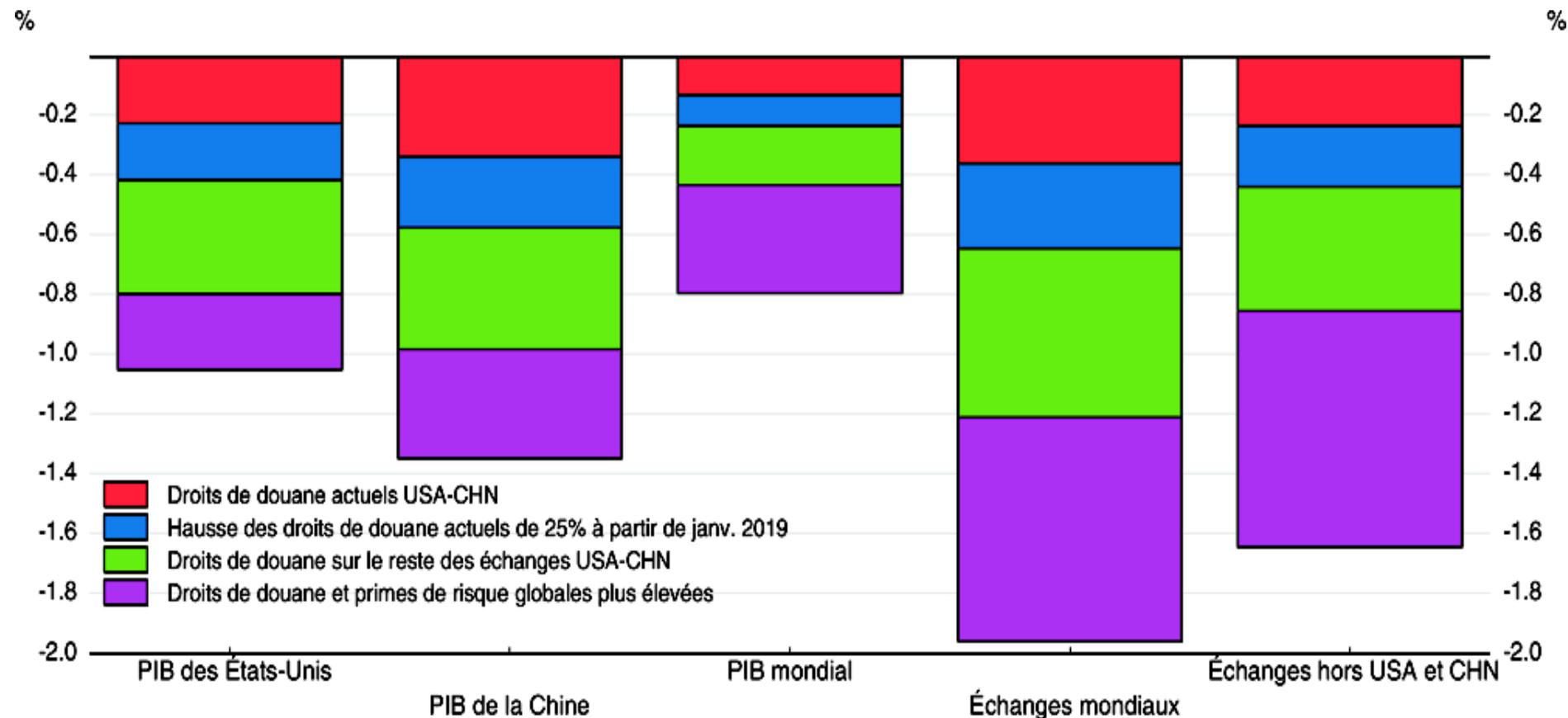




LES EFFETS NÉGATIFS DE LA GUERRE COMMERCIALE POURRAIENT GAGNER EN IMPORTANCE OU TROUVER UNE SOLUTION

Impact sur le PIB et les échanges d'ici 2021, écart en % par rapport au scénario de référence

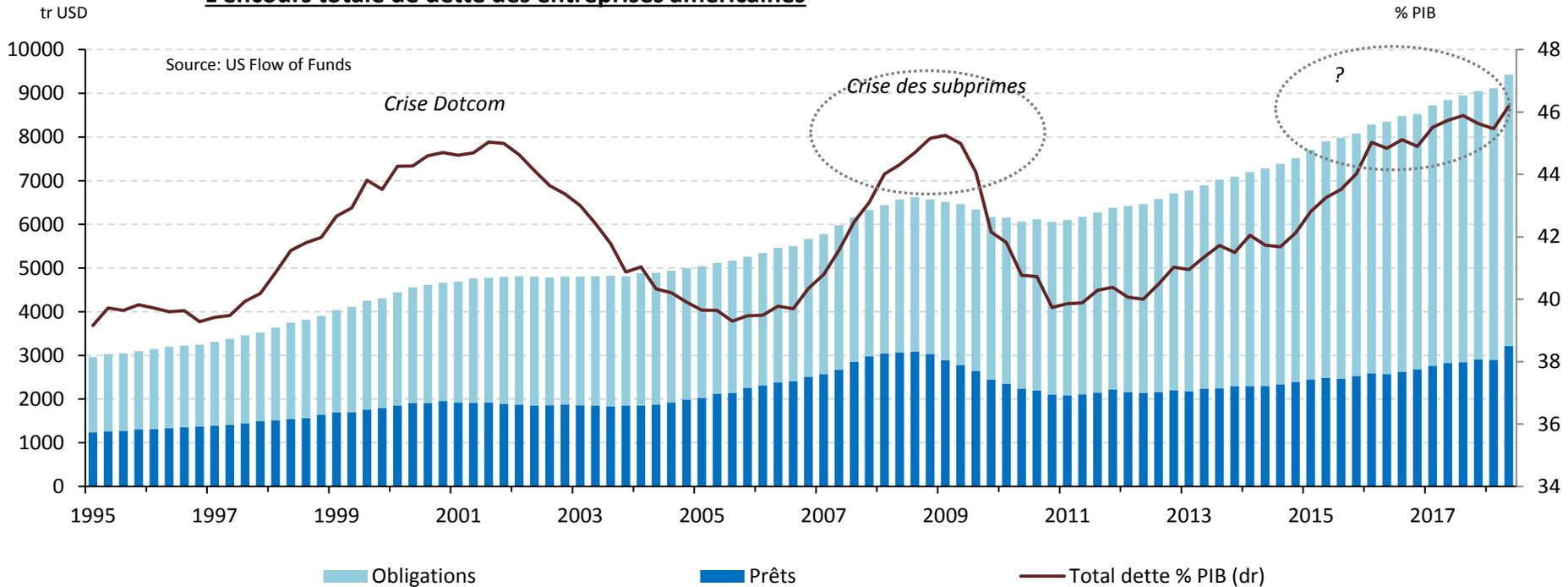
Source : calculs de l'OCDE



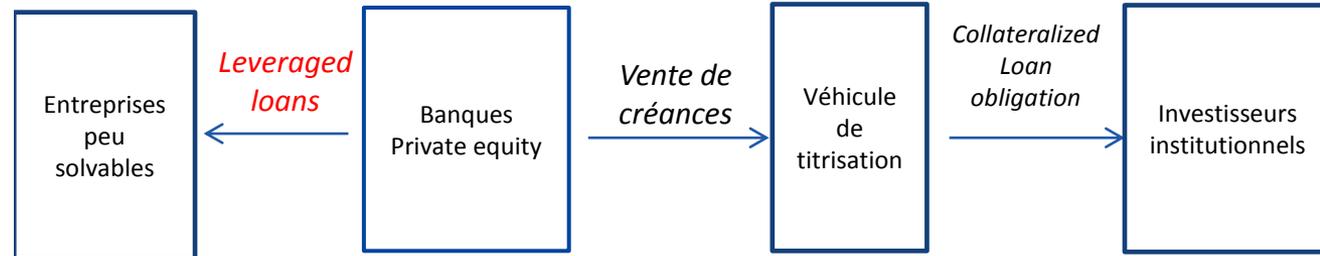
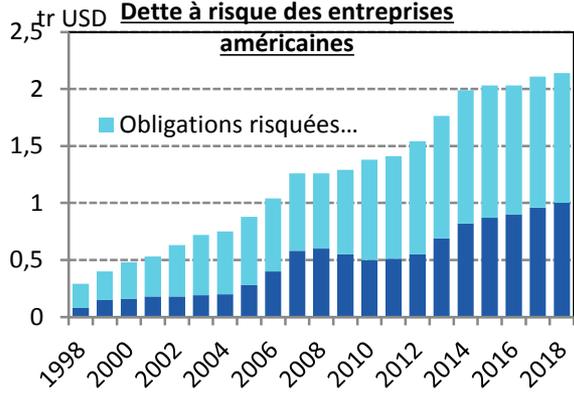


ÉTATS-UNIS : REMONTÉE DES RISQUES AU NIVEAU DE LA DETTE DES ENTREPRISES, NOTAMMENT LES PRÊTS À EFFET DE LEVIER

L'encours totale de dette des entreprises américaines



Dettes à risque des entreprises américaines

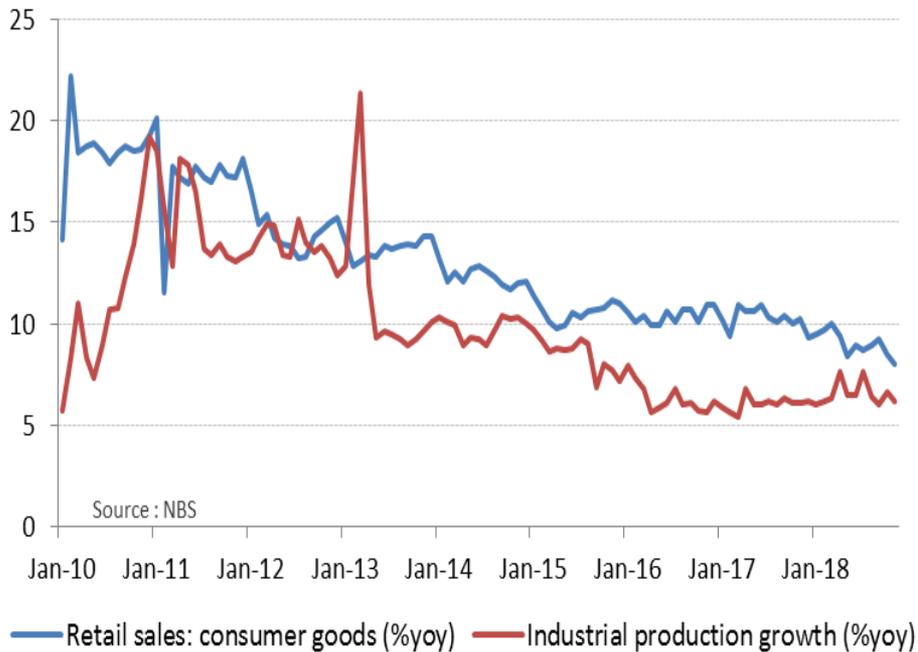




CHINE : RALENTISSEMENT DE L'ACTIVITÉ EN COURS

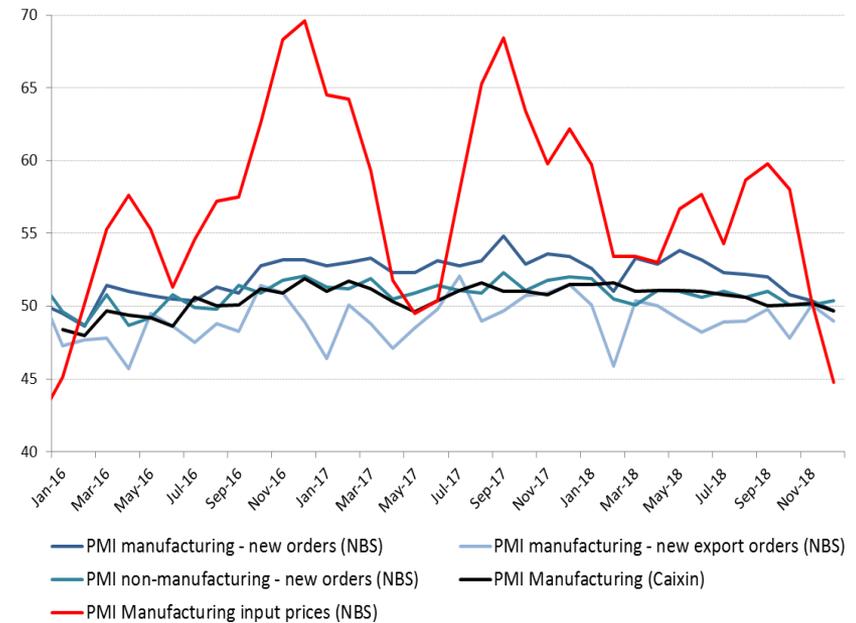
Ventes de détail et production industrielle (GA)

Source: NBS ; dernières données : novembre 2018



Indices PMI manufacturiers et nouvelles commandes en baisse

Sources : NBS, Markit ; dernières données : décembre 2018

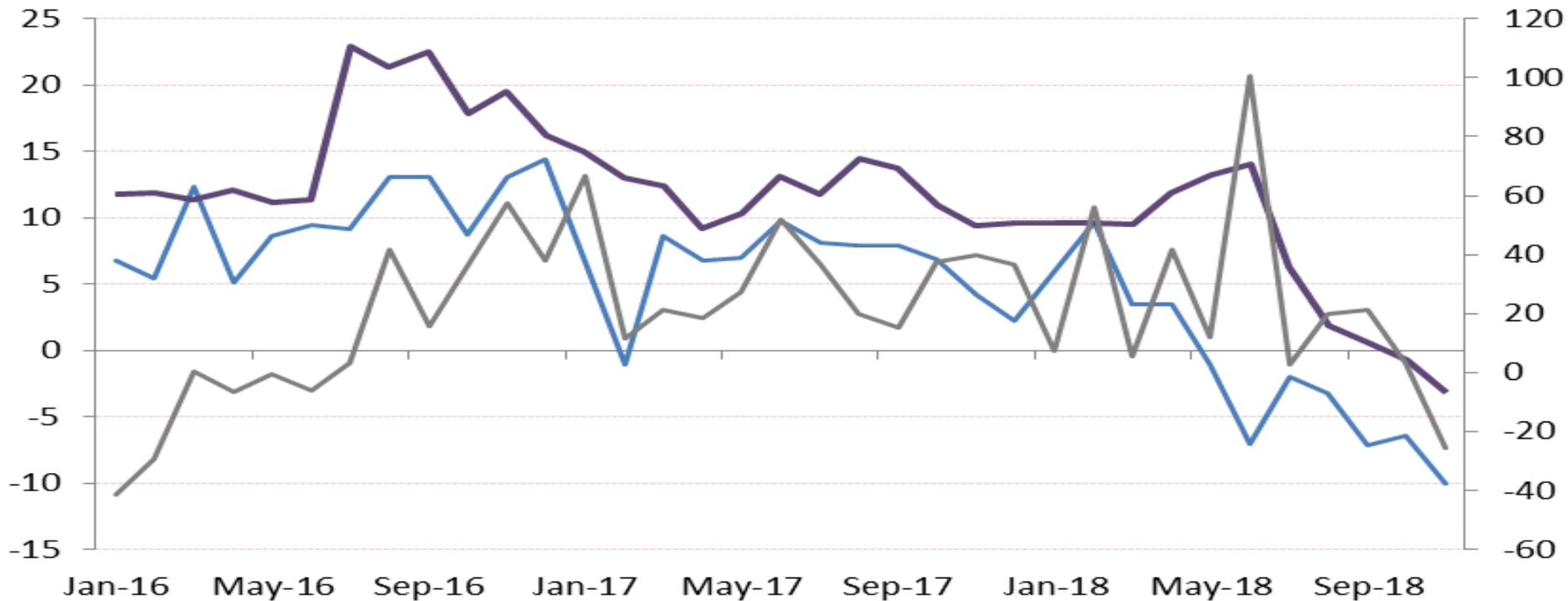




CHINE : RALENTISSEMENT DE L'ACTIVITÉ EN COURS

Secteur automobile en Chine : production, vente et exportations (GA)

dernières données : novembre 2018



Source : CAAM, NBS

— Automobile sales (%yoy)

— Automobile production (%yoy)

— Automobiles exports (%yoy, rhs)



ENVIRONNEMENT MACROECONOMIQUE Monde – Zone Euro – France

1. Environnement international : est-on à un point de retournement du cycle mondial ?
2. **Europe – Zone Euro: ralentissement brutal ou graduel ?**
3. France : Quel effet de la crise des gilets jaunes ?



BREXIT : UNE FOURCHETTE LARGE D'ESTIMATIONS D'IMPACT, SELON LES SCÉNARIOS ET CANAUX DE TRANSMISSION RETENUS

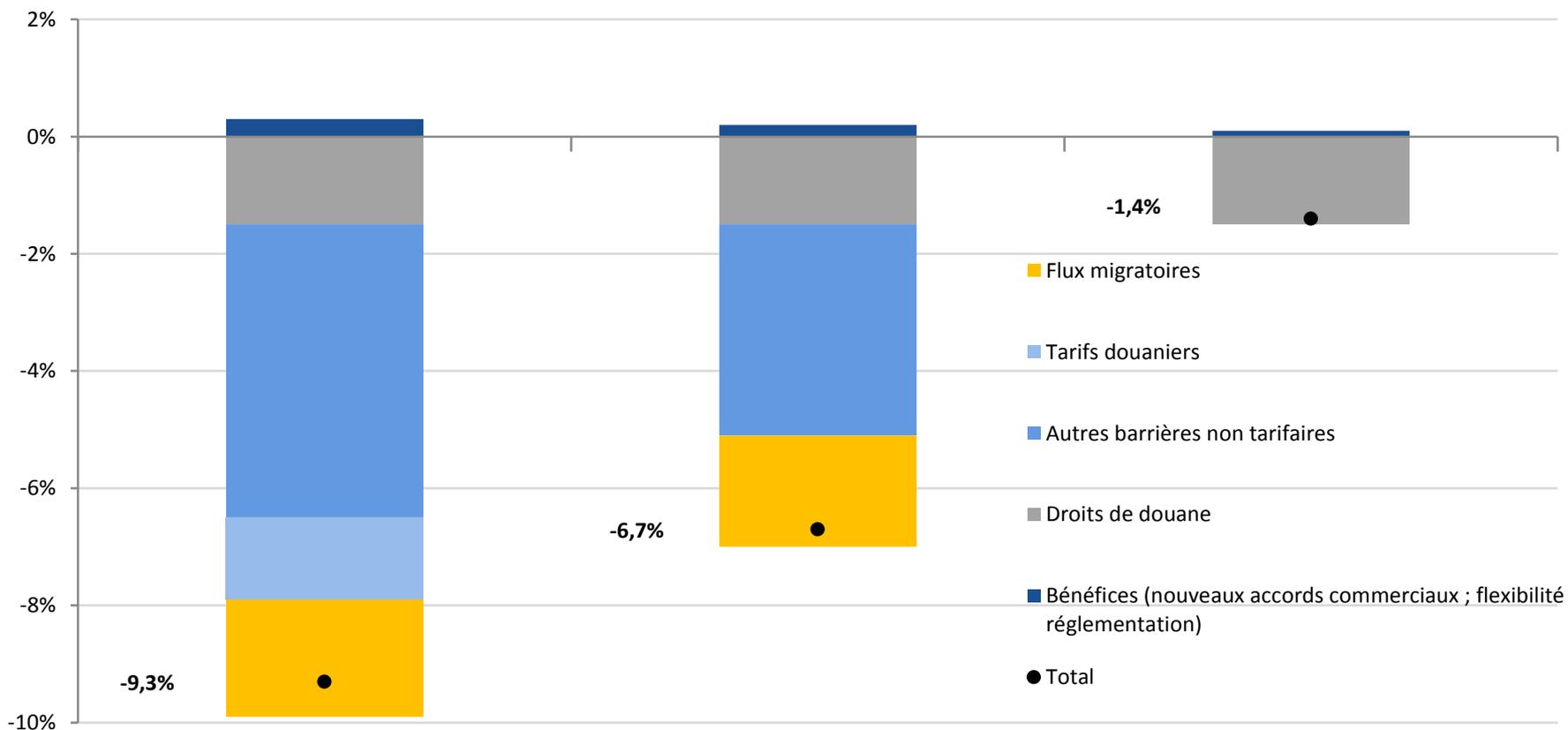
Trésor britannique (HMT) - Horizon à 15 ans (en écart au status quo = 'Today's arrangements')

Les différents scénarios

Pas d'accord, pas d'EEA*
migration

Accord de libre échange
de type Canada

Accord de type EEA,
liberté de mouvement
(type Norvège)





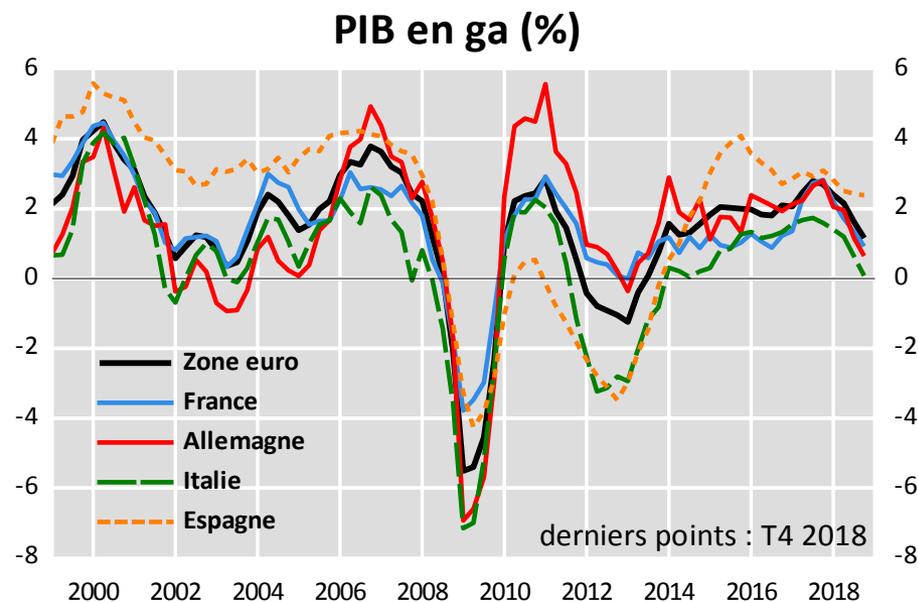
ZONE EURO : LES DERNIERES PREVISIONS (MARS 2019)

<i>moyenne annuelle en %</i>	Prévisions Euro Système /BCE			
	2018	2019	2020	2021
PIB	1,9	1,1	1,6	1,5
(≠ MPE décembre)	1,9	1,7	1,7	1,5
(≠ MPE septembre)	2,0	1,8	1,7	1,5
IPCH	1,8	1,2	1,5	1,6
(≠ MPE décembre)	1,8	1,6	1,7	1,8
(≠ MPE septembre)	1,8	1,7	1,7	1,8
IPCH hors énergie et alimentation	1,0	1,1	1,4	1,5
(≠ MPE décembre)	1,0	1,4	1,6	1,8
(≠ MPE septembre)	1,1	1,5	1,7	1,8

PAS DE SIGNE DE REBOND DE L'ACTIVITÉ EN ALLEMAGNE ET EN ITALIE AU T4 2018

Croissance du PIB (en %)

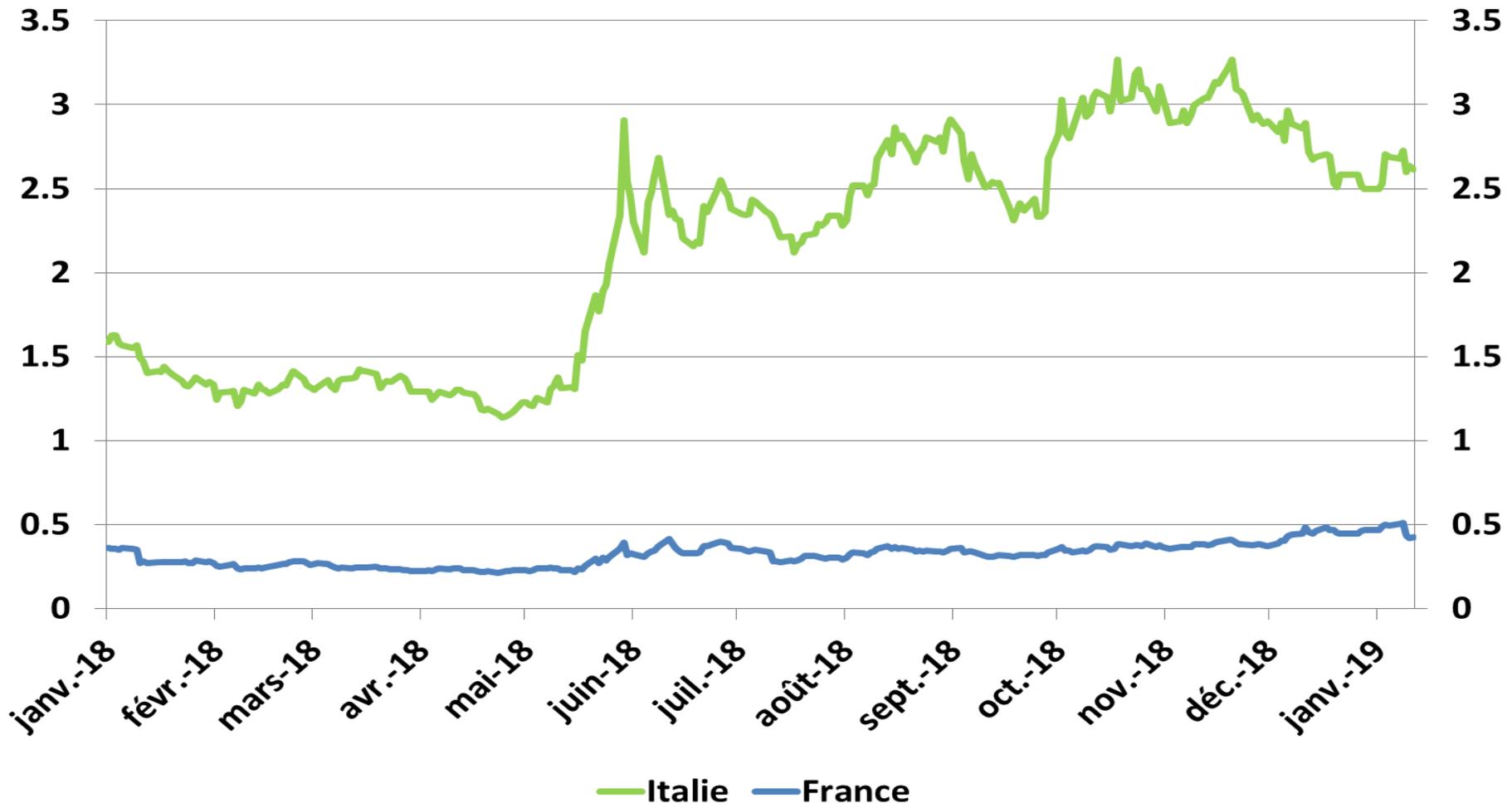
màj : 05/02/19	2017	2018	18T1	18T2	18T3	18T4
ZE	2,5	1,8	0,4	0,4	0,2	0,2
FR	2,3	1,5	0,2	0,2	0,3	0,3
DE	2,5	1,5	0,4	0,5	-0,2	0,0
IT	1,6	0,8	0,3	0,1	-0,1	-0,2
ES	3,0	2,5	0,6	0,6	0,6	0,7





ITALIE : LEGER REPLI DU SPREAD SOUVERAIN SUITE AUX MODIFICATIONS APPORTÉES AU BUDGET

Ecart de taux à 10 ans italien et français avec le Bund allemand





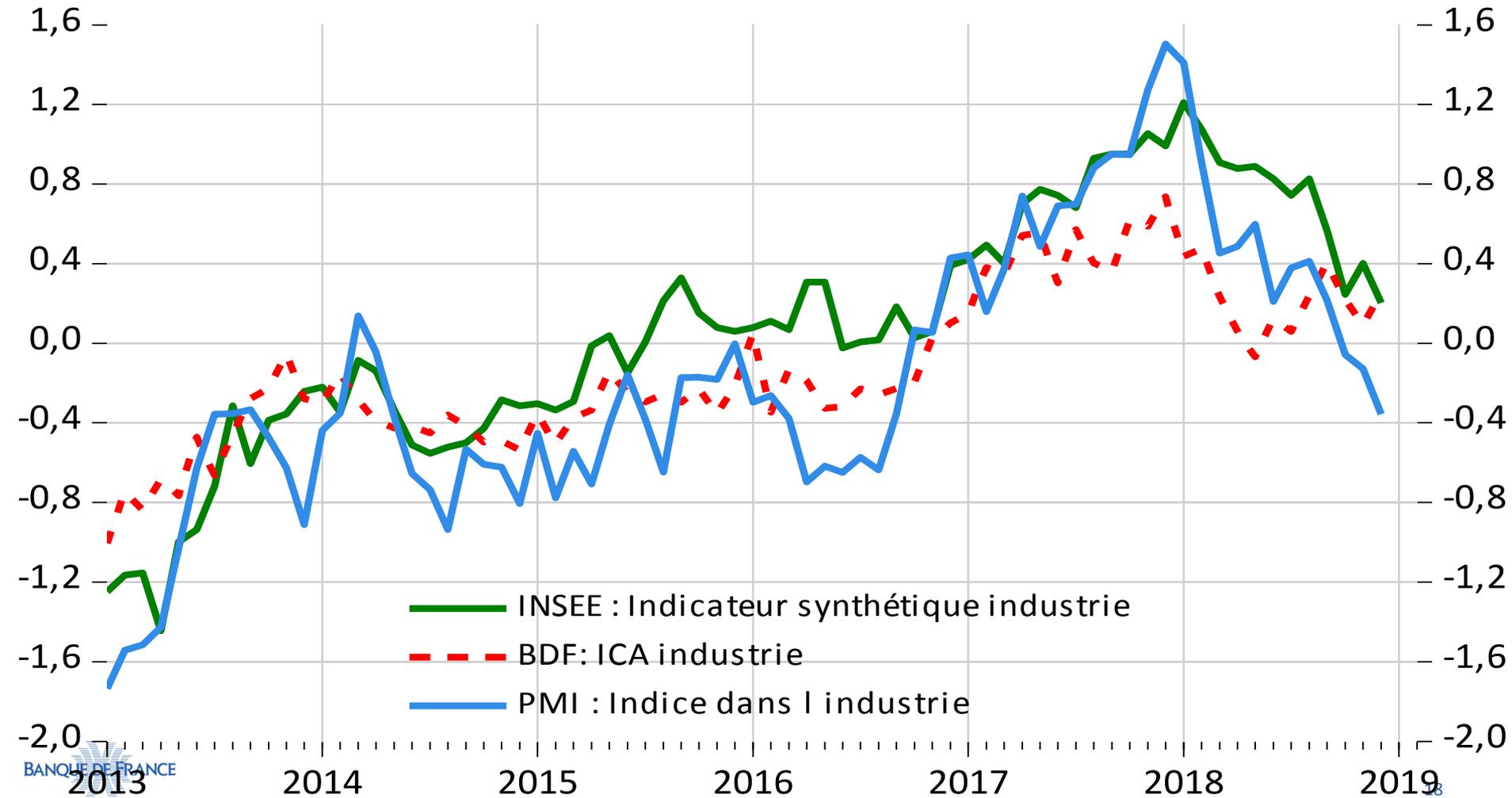
ENVIRONNEMENT MACROECONOMIQUE Monde – Zone Euro – France

1. Environnement international : est-on à un point de retournement du cycle mondial ?
2. Europe – Zone Euro: ralentissement brutal ou graduel ?
3. **France : Quel effet de la crise des gilets jaunes ?**



LES MODELES COURT TERME CONFIRMENT LE RALENTISSEMENT DE LA CROISSANCE EN FRANCE AU T4 2018

Indicateurs du climat des affaires dans l'industrie (variables centrées réduites)



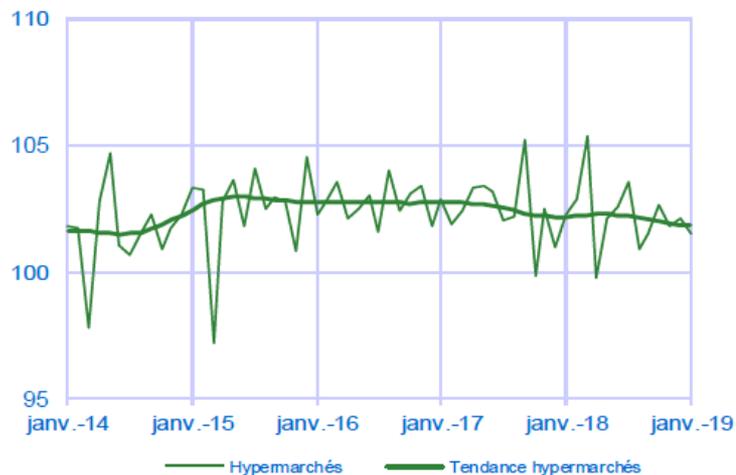


FOCUS SUR LE COMMERCE ET LE TOURISME

L'EFFET DU MOUVEMENT DES GILETS JAUNES EST PEU SENSIBLE DANS LA DISTRIBUTION ...

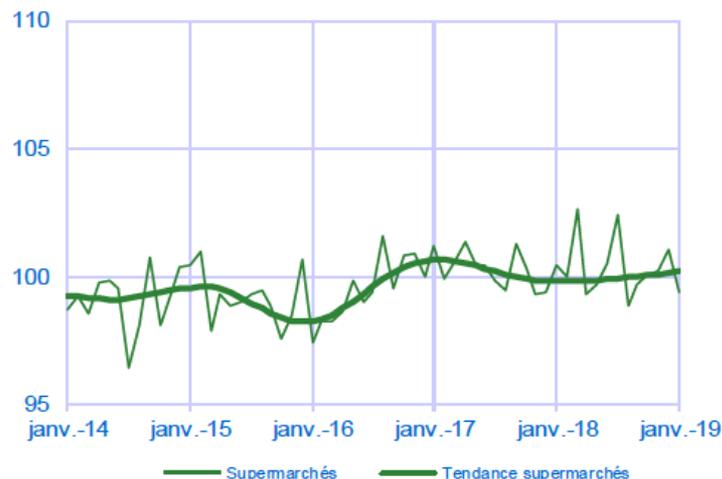
Hypermarchés

Indice en volume CVS-CJO, base 100 en 2010



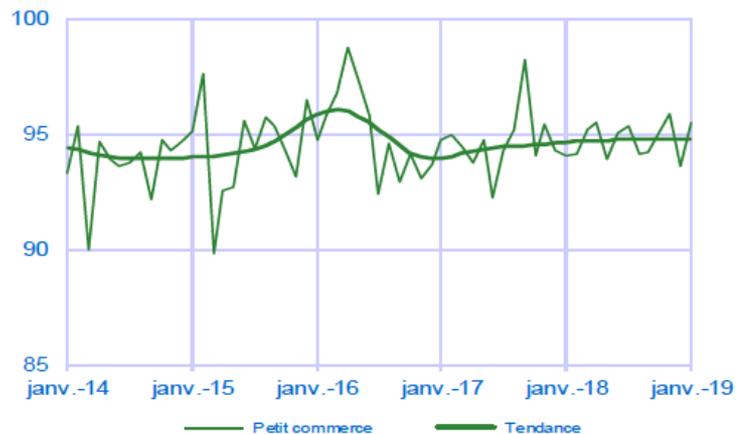
Supermarchés

Indice en volume CVS-CJO, base 100 en 2010



Petit commerce

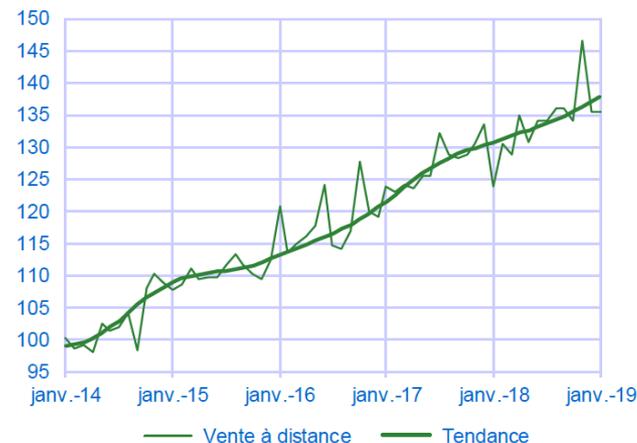
Indice en volume CVS-CJO, base 100 en 2010



Vente à distance (ventes sur internet incluses)

Source : Fevad et Banque de France

Indice en volume CVS-CJO, base 100 en 2010



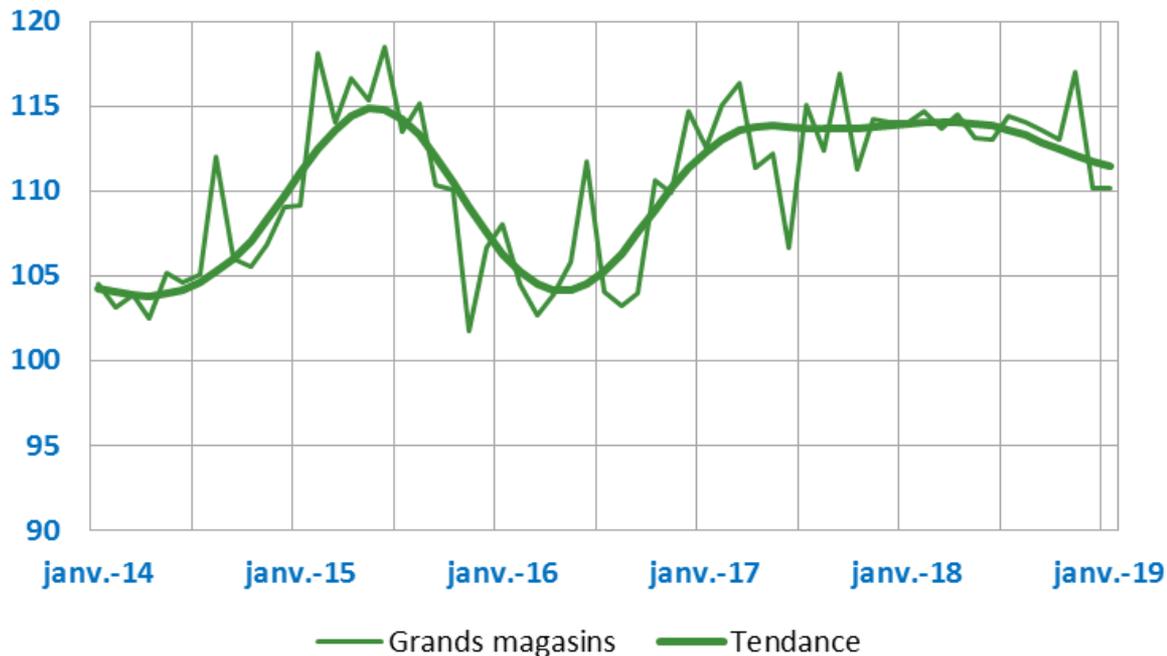
Source : Banque de France (DGSEI)



FOCUS SUR LE COMMERCE ET LE TOURISME ... A L'EXCEPTION DES GRANDS MAGASINS

Grands magasins

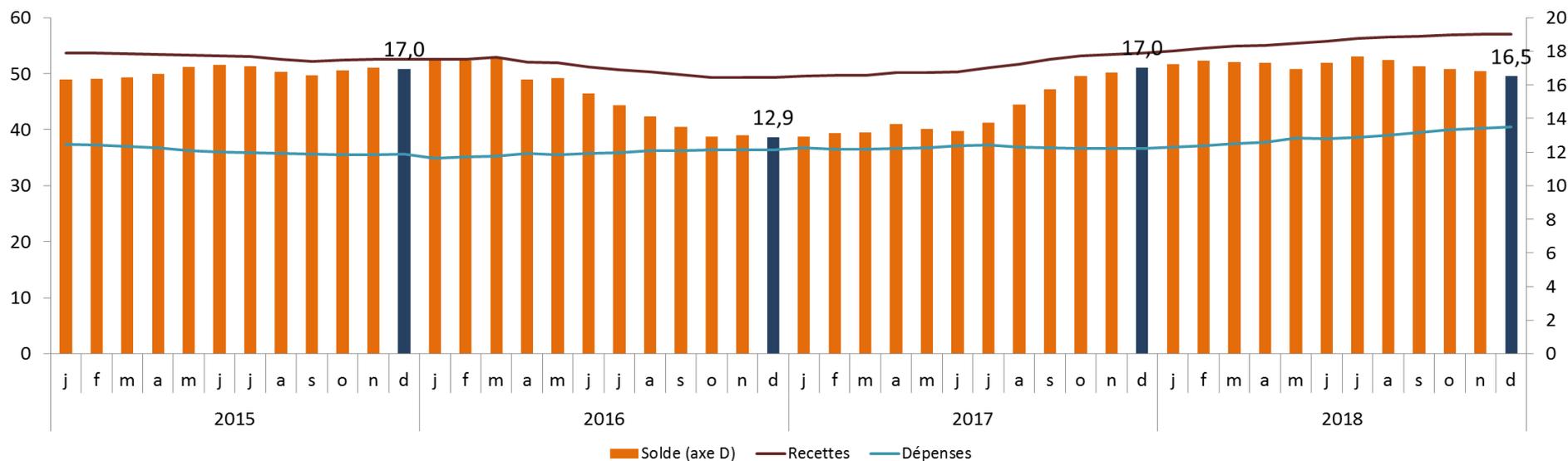
Indice de volume CVS-CJO, base 100 en 2010



Grande distribution	Poids
Hypermarchés	50%
Supermarchés	33%
Vente à distance	11%
Grands magasins	6%



Solde extérieur des voyages (en données cumulées sur 12 mois glissants, en milliard d'euros)



Sources : DGE, Banque de France (DGSEI)

APRÈS DEUX ANNÉES 2016-2017 EXCEPTIONNELLES, RALENTISSEMENT ATTENDU DE L'INVESTISSEMENT PRIVÉ

Investissement des ménages (VT, %)

100*@PCH(P51_MINV2Z)



Taux d'investissement des entreprises

(en % de la VA du secteur privé, données trimestrielles en valeur)



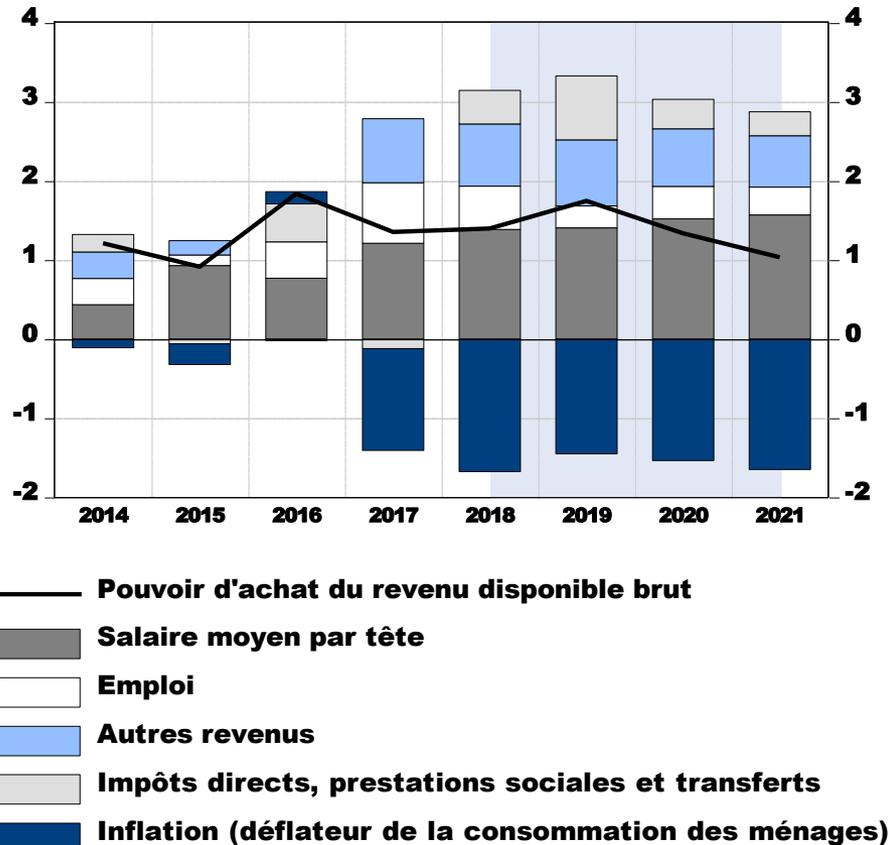
Taux de marge des sociétés non-financières

(en % de la VA des SNF, données trimestrielles en valeur)

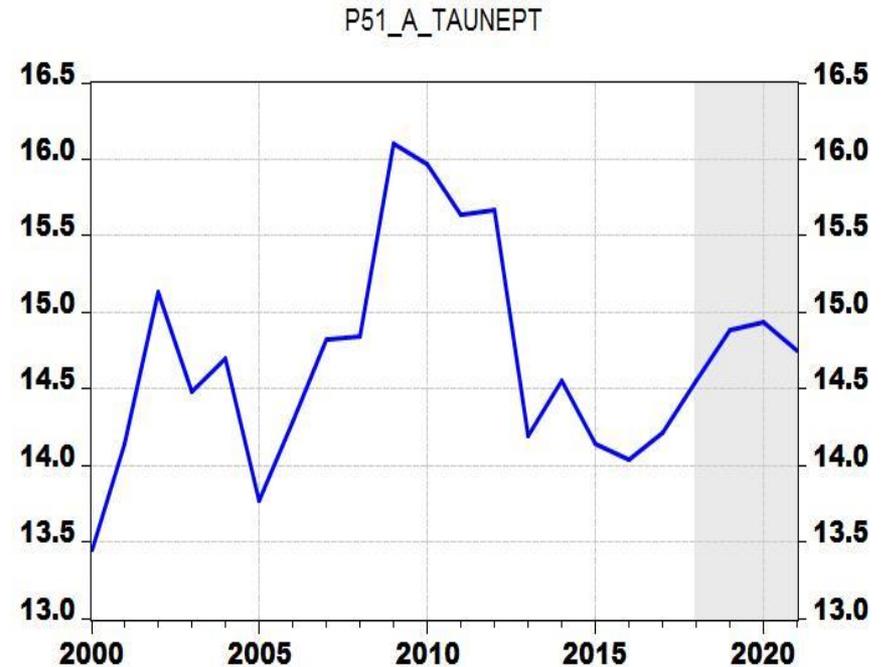


CONSOMMATION DES MÉNAGES SOUTENUE EN 2019 PAR L'ACCÉLÉRATION DU POUVOIR D'ACHAT MALGRE LA HAUSSE DU TAUX D'ÉPARGNE

Pouvoir d'achat et consommation des ménages (en %, moyenne annuelle)



Taux d'épargne des ménages (en %, moyenne annuelle)



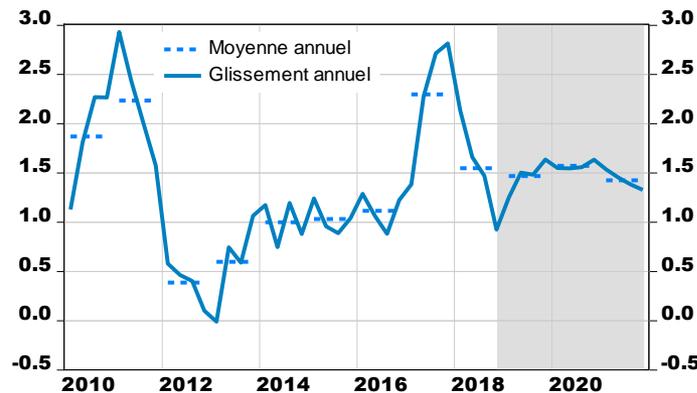


CROISSANCE DU PIB SUPÉRIEURE A SON RYTHME POTENTIEL

Prévisions pour la France – décembre 2018

(évolution en %)	Décembre 2018				Révision vs. prévisions sept 2018		
	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020
PIB réel	1.5	1.5	1.6	1.4	-0.1	-0.1	0.0
Contributions à la croissance du PIB (p.p.):							
Demande intérieure hors stocks	1.5	1.6	1.5	1.4	0.0	0.1	-0.1
Exportations nettes	0.5	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0
Variations de stocks	-0.4	-0.2	0.0	0.0	-0.2	-0.2	0.0
IPCH	2.1	1.6	1.7	1.7	0.0	-0.1	-0.1
IPCH hors énergie et alim	0.9	1.3	1.4	1.6	-0.1	-0.1	-0.1

Croissance du PIB réel





CRÉATIONS NETTES D'EMPLOI PERMETTANT UNE POURSUITE DE LA BAISSÉ DU CHÔMAGE

Taux de chômage au sens du BIT (en %)



Sources : Insee, Banque de France (DGSEI)



ACCÉLÉRATION DES HAUSSES DE SALAIRES SE EN 2019 EN LIEN AVEC LA BAISSÉ DU CHÔMAGE ET L'INFLATION PASSÉE

Salaires nominaux par tête dans le secteur privé et SMIC (glissement annuel de séries trimestrielles, en %)



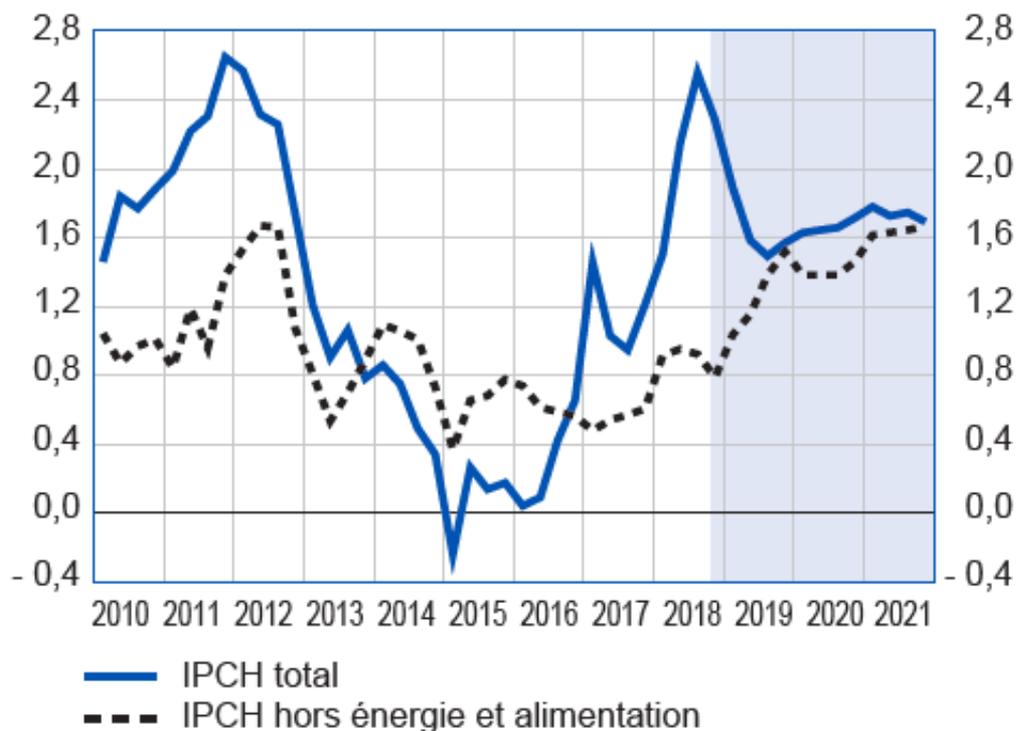
Sources : Insee, Banque de France (DGSEI)



L'INFLATION REFLUERAIT APRÈS UN PIC LIÉ AUX PRIX DE L'ÉNERGIE, MAIS L'INFLATION SOUS-JACENTE SE REDRESSERAIT

Projections d'inflation (indice des prix à la consommation harmonisé et indice hors énergie et alimentation)

(glissement annuel de séries trimestrielles, en %)

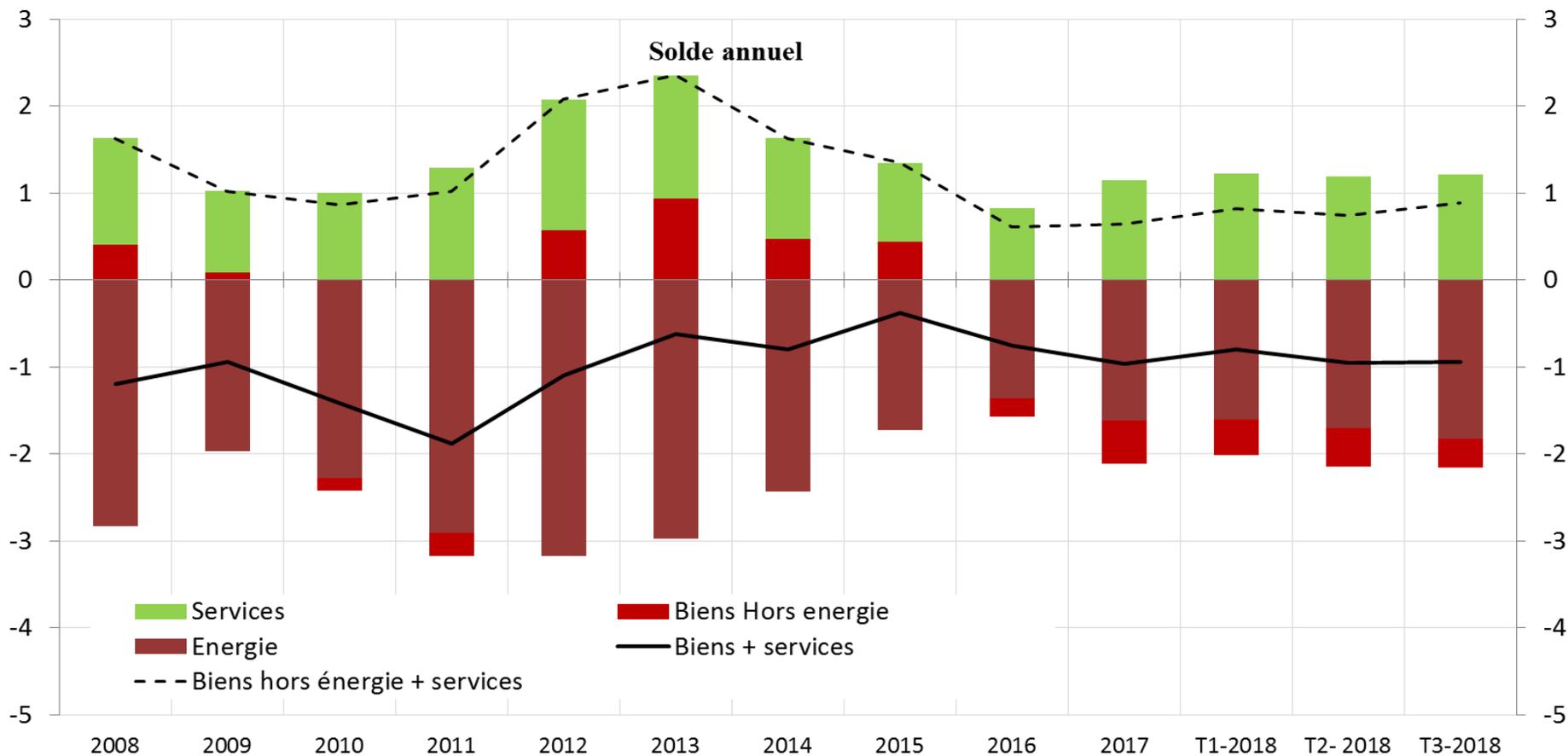


Sources : Insee jusqu'en octobre 2018, projections Banque de France sur fond bleuté.



COMMERCE EXTÉRIEUR: LE SOLDE DES BIENS ET SERVICES DEMEURE NÉGATIF, MALGRÉ UNE LÉGÈRE AMÉLIORATION DU SOLDE HORS ÉNERGIE

Solde des échanges extérieurs de biens et services et composantes (en Mds d'euros)



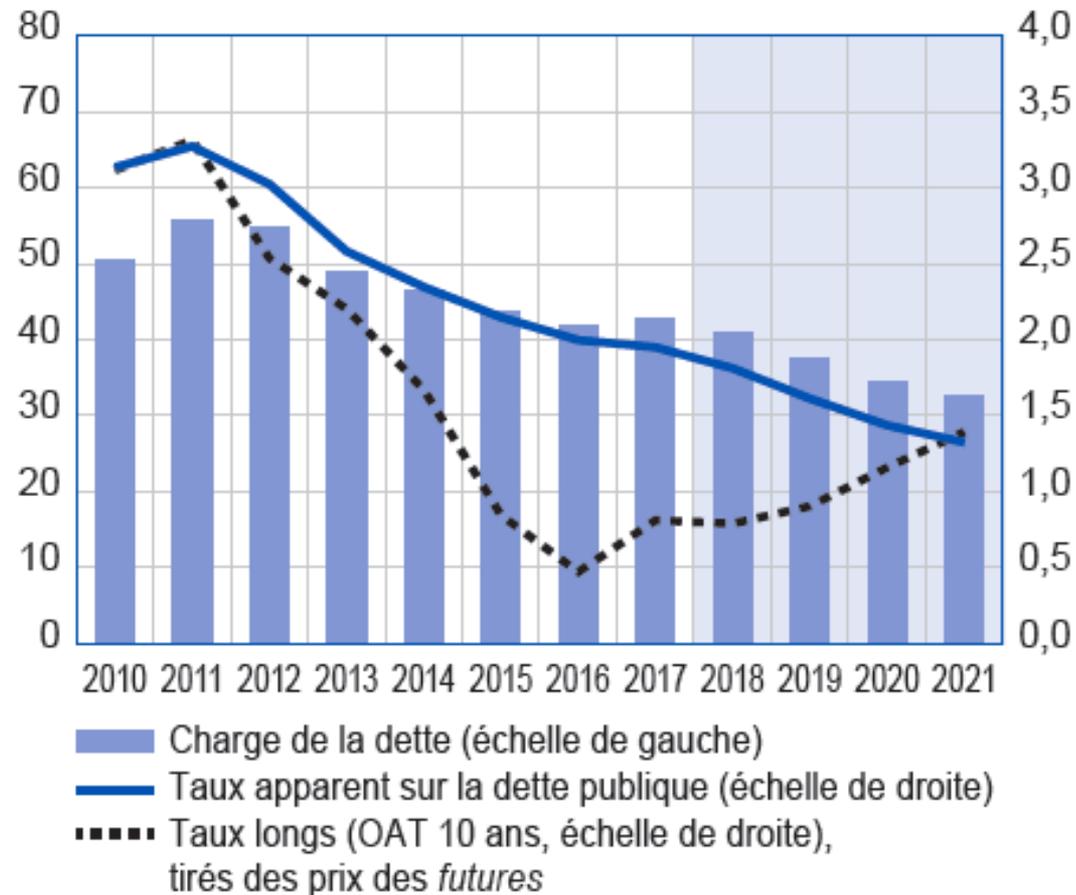
Source : Banque de France – DGSEI



FINANCES PUBLIQUES : LE REFLUX DE LA CHARGE DE LA DETTE RESTE TRÈS LIÉ À LA BAISSÉ DES TAUX

(en milliards d'euros)

(en %)

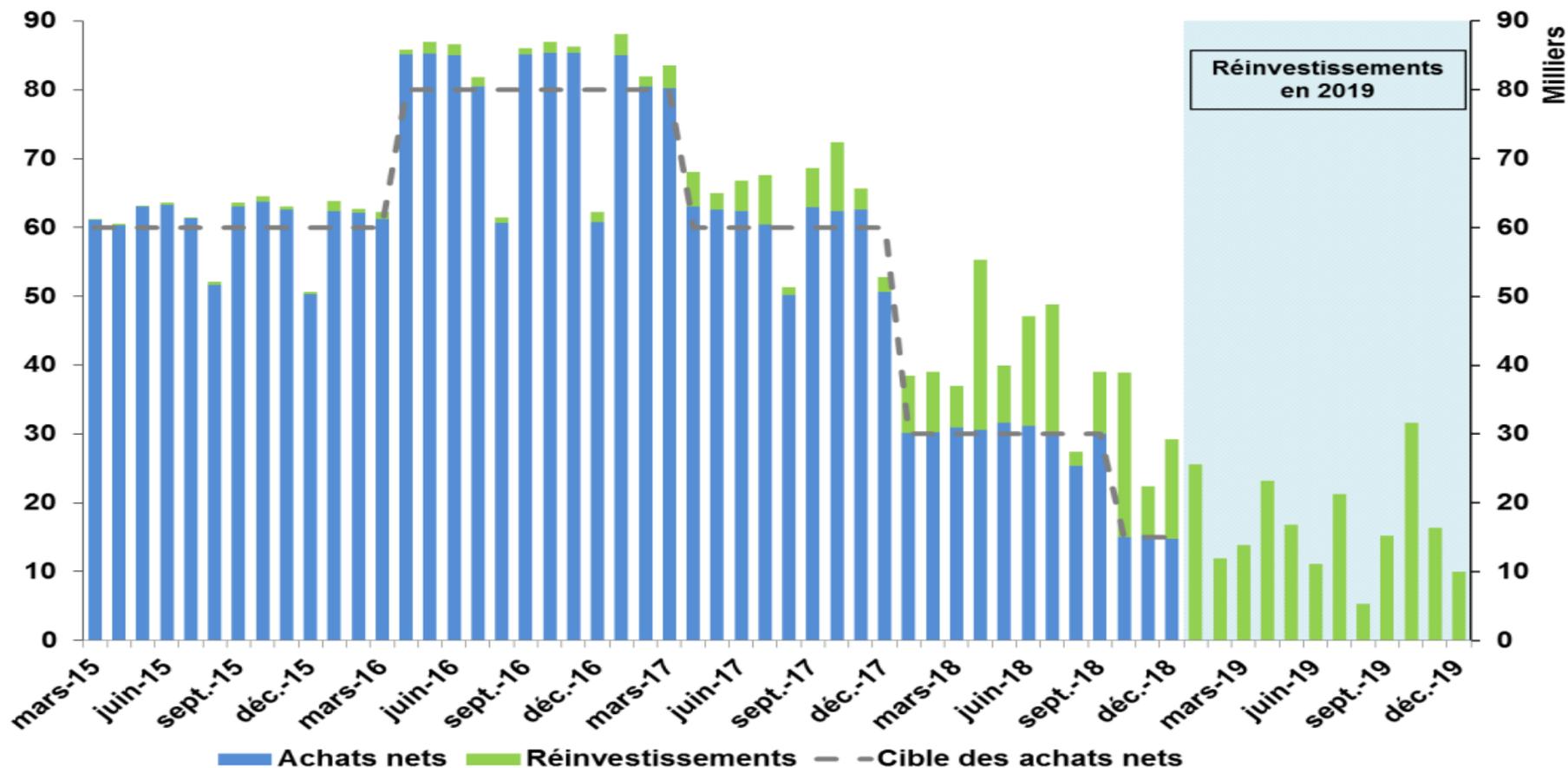


Sources : Insee jusqu'en 2017, projections Banque de France sur fond bleuté.



LA POLITIQUE MONÉTAIRE DEMEURE TRÈS ACCOMMODANTE, EN DÉPIT DE LA FIN DES ACHATS NETS D'ACTIFS

Achats d'actifs de l'Eurosystème et réinvestissements depuis mars 2015



Flux d'achats de l'ensemble des programmes APP, en milliards d'euros. En pointillé : la cible d'achats notionnelle fixée par le Conseil des Gouverneurs. Barres vertes : flux de réinvestissements des tombées de titres arrivés à échéance.

Source : BDF, BCE, et Dalbard, Le Bihan, et Vives ([Bloc Note Eco](#), 19/12/2018).



UNE FORTE INCERTITUDE PÈSE SUR LA SITUATION ÉCONOMIQUE

- **Forte incertitude liée à l'environnement international**
 - Mesures protectionnistes et montée des tensions commerciales
 - Tensions géopolitiques internationales
 - Forte volatilité des marchés financiers
 - BREXIT
 - Incertitudes politiques en Italie
- **Aléas internes en France plutôt négatifs à court terme ...**
 - Indicateurs conjoncturels suggérant un activité faible en fin d'année
 - Incertitude sur la durée des perturbations liées au mouvement des « gilets jaunes »
- ... **mais plutôt positifs à moyen terme**
 - Moindre hausse du taux d'épargne
 - Mesures en faveur du pouvoir d'achat votées en fin d'année
 - Impact des réformes sur la croissance potentielle à l'horizon 2021



L'ECONOMIE DANS LE GRAND EST

BILAN2018
PERSPECTIVES 2019



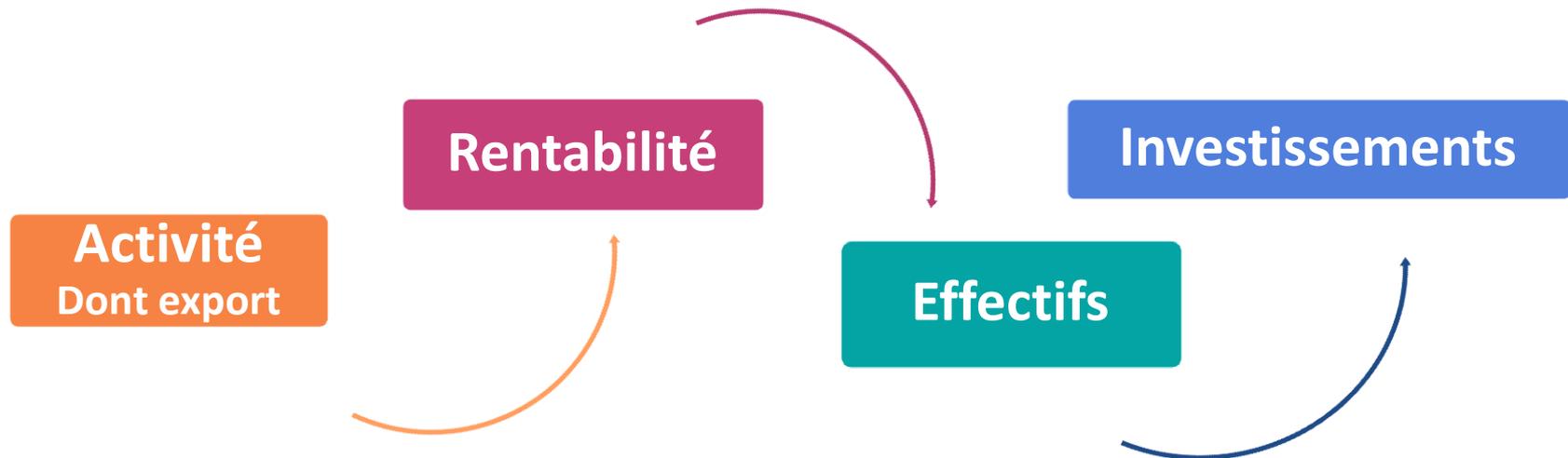
LE CADRE DE L'ENQUÊTE



- ✓ *Un échantillon régional de 1 792 entreprises*
- ✓ *Des estimations chiffrées ou des indicateurs de tendance*
- ✓ *Une pondération des données en fonction du poids respectif des secteurs représentés dans la région*



Pour chaque secteur :





Pour chaque secteur :



RÉSULTATS 2018 ET PERSPECTIVES 2019



INDUSTRIE



720 entreprises – **159 871** salariés

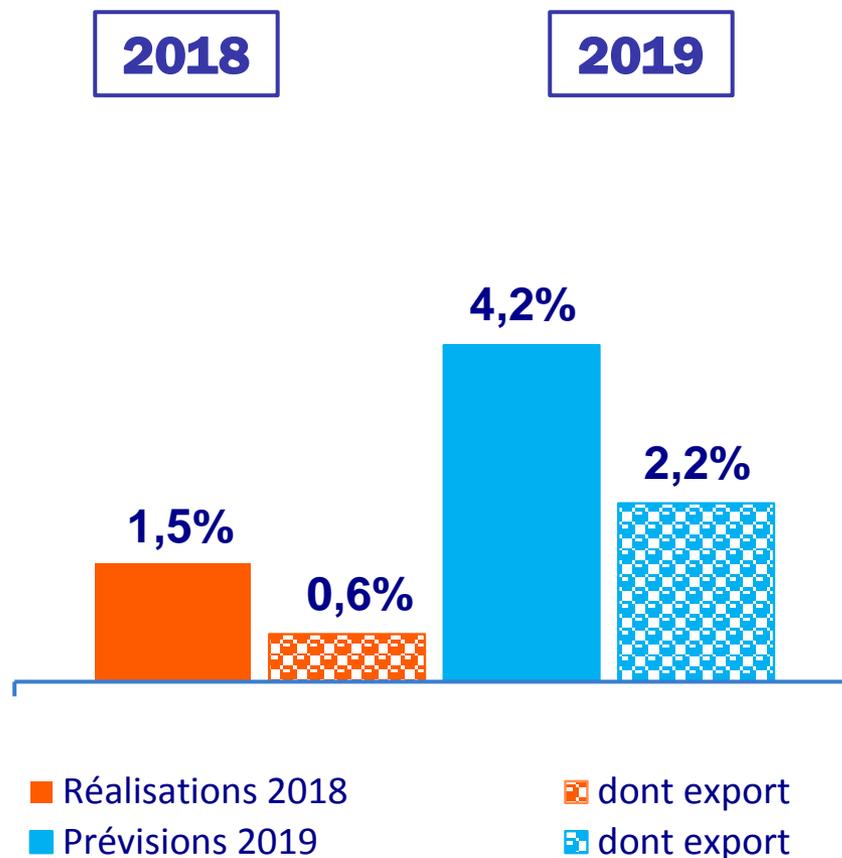
62,6 % des effectifs régionaux de l'industrie
manufacturière

(source ACOSS au 31/12/2017)



ACTIVITÉ : Croissance modérée en 2018 avec une contribution réduite de l'exportation. Prévisions bien orientées pour 2019

IND

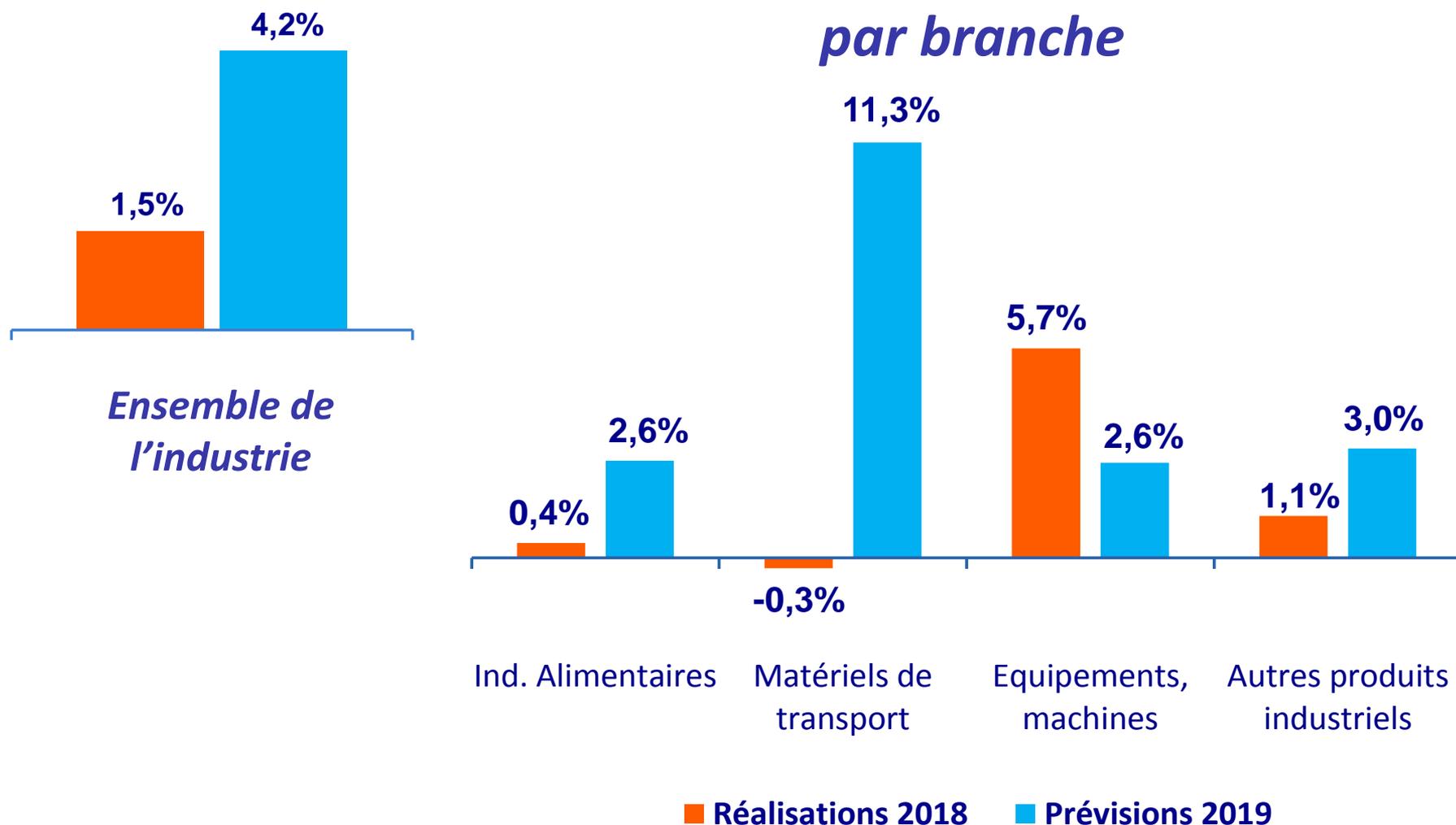




ACTIVITÉ : Bonne tenue des équipements machines en 2018.

IND

Perspectives mieux orientées tirées par les matériels de transports





EFFECTIFS : En 2018, stabilité des effectifs globaux avec progression de l'intérim. Tassement de l'emploi en 2019

IND



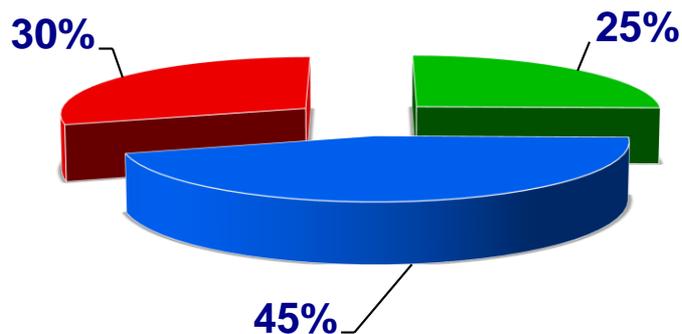


RENTABILITE : Évolution de la rentabilité en deçà de l'attendu en 2018 avec des perspectives plus favorables

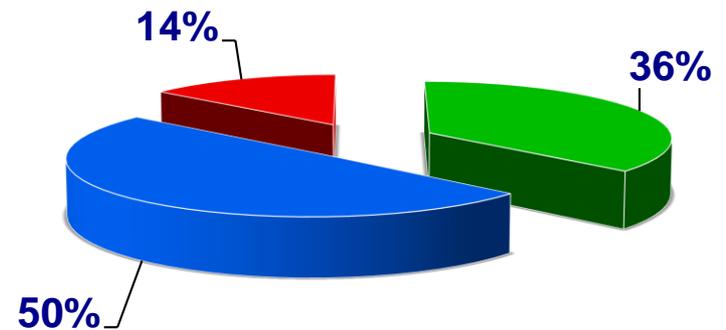
IND

Chiffre d'affaires 2018 : + 1,5 %

Chiffre d'affaires 2019 : + 4,2 %



■ Augmentation ■ Stabilité ■ Diminution



■ Augmentation ■ Stabilité ■ Diminution

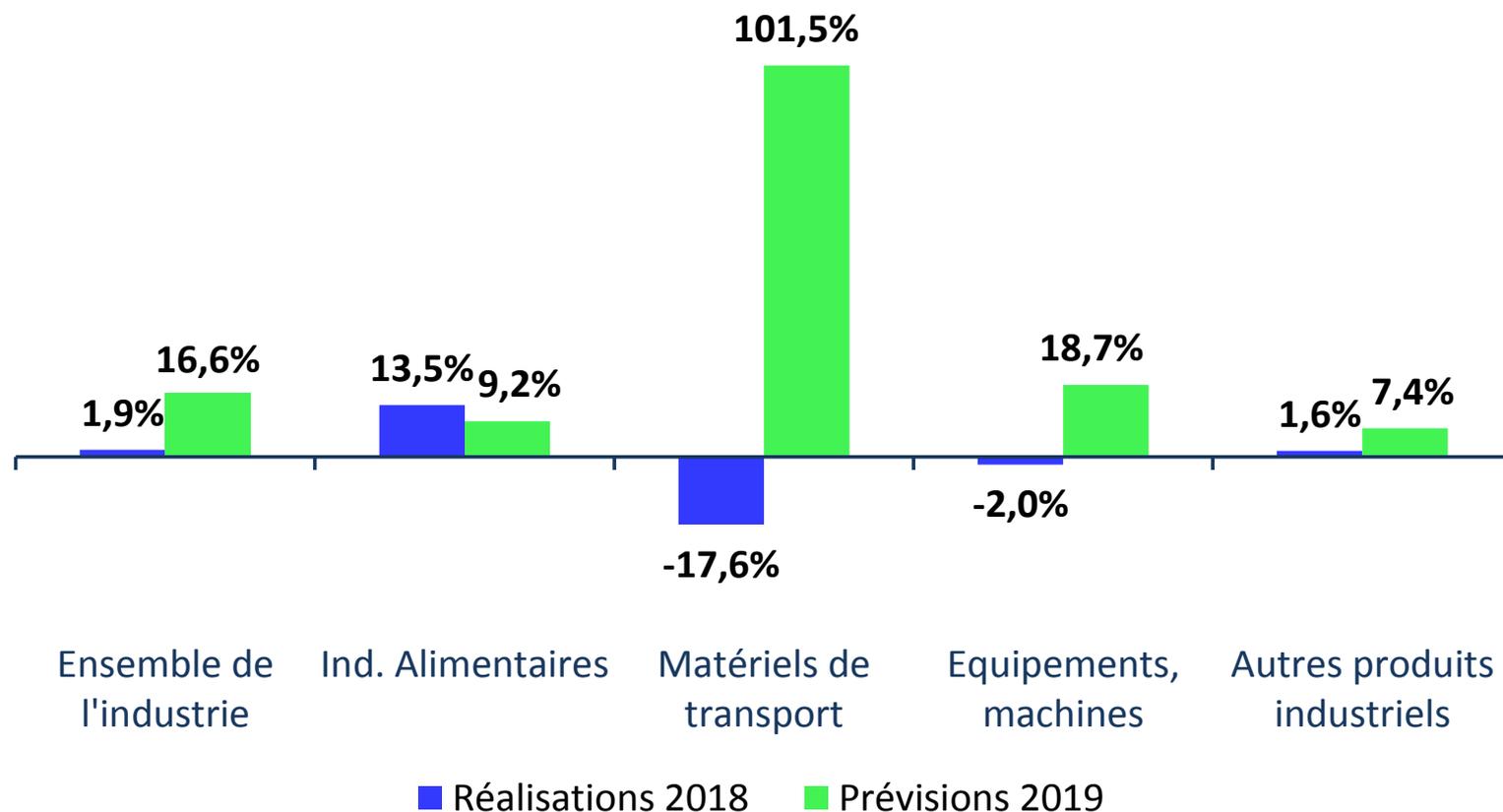


INVESTISSEMENT : Reconduction du niveau des budgets d'investissement en 2018

Accroissement en 2019 lié à des programmes majeurs

IND

Évolution des investissements 2018/2017 : + 1,9 %





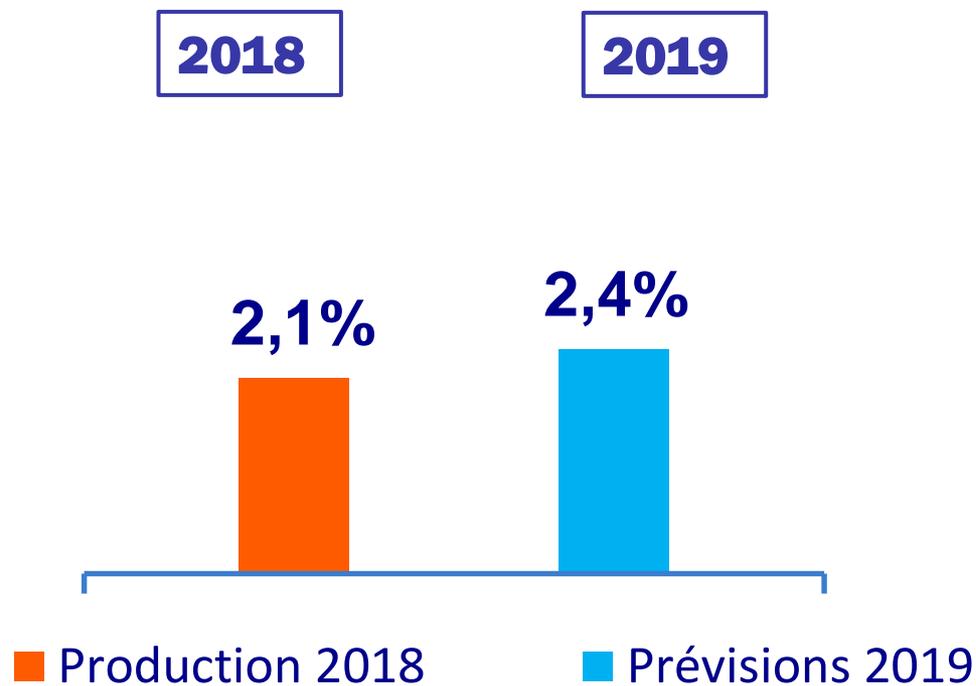
CONSTRUCTION : BATIMENT ET TRAVAUX PUBLICS



555 entreprises – 35 371 salariés

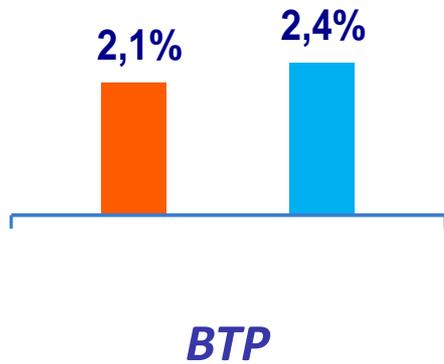
**33,7 % des effectifs régionaux du
BTP**

(source ACOSS au 31/12/2017)

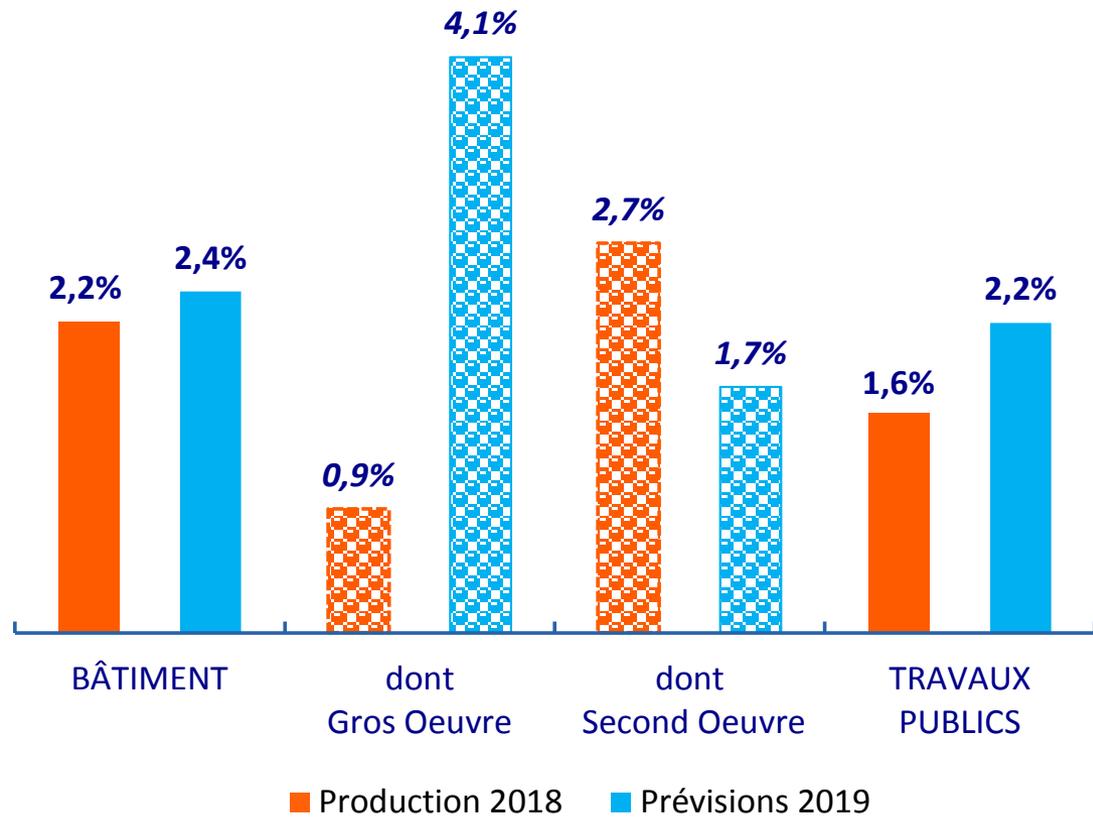


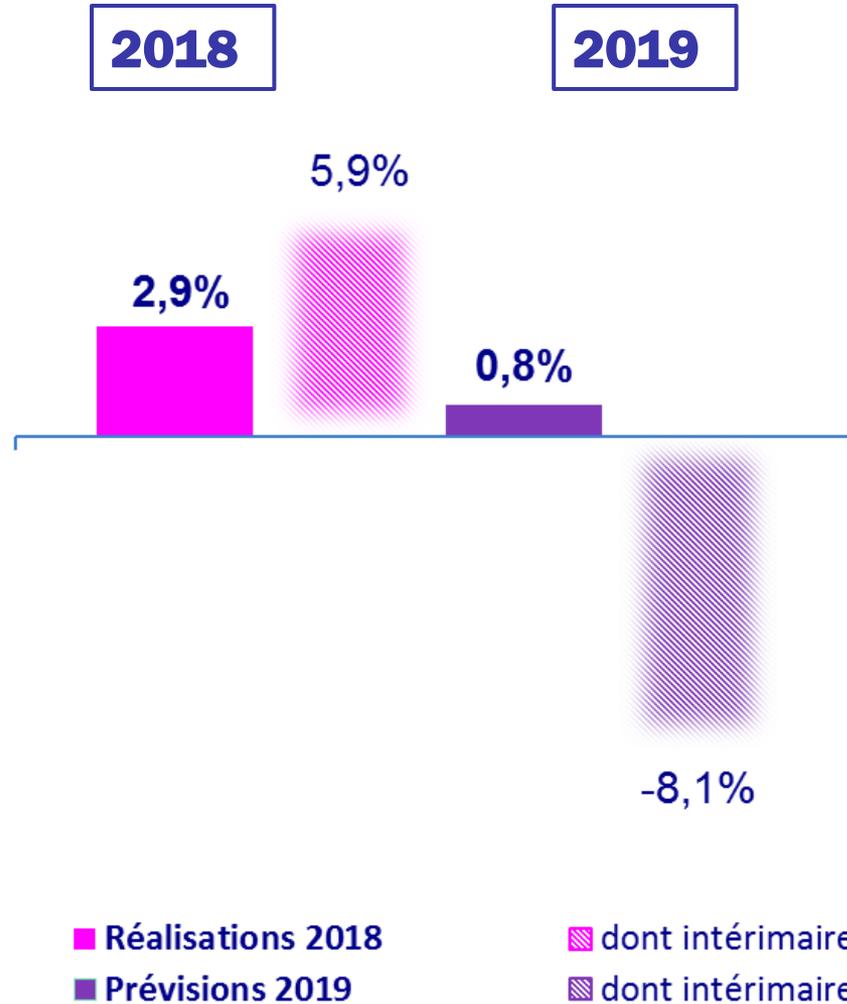
ACTIVITÉ : Des évolutions positives pour toutes les branches aussi bien en 2018, qu'en prévision 2019

BTP



par branche







RENTABILITE : Hausses de rentabilité deux fois plus fréquentes que les baisses en 2018, et des prévisions prudentes pour 2019.

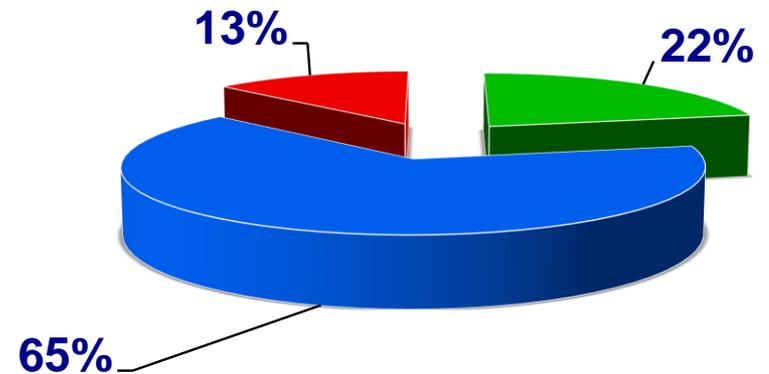
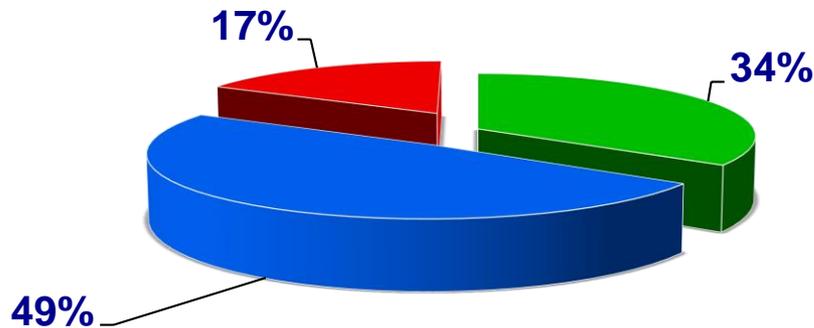
BTP

Production 2018 : + 2,1 %

Production 2019 : + 2,4%

Réalisations 2018
553 entreprises

Prévisions 2019
546 entreprises



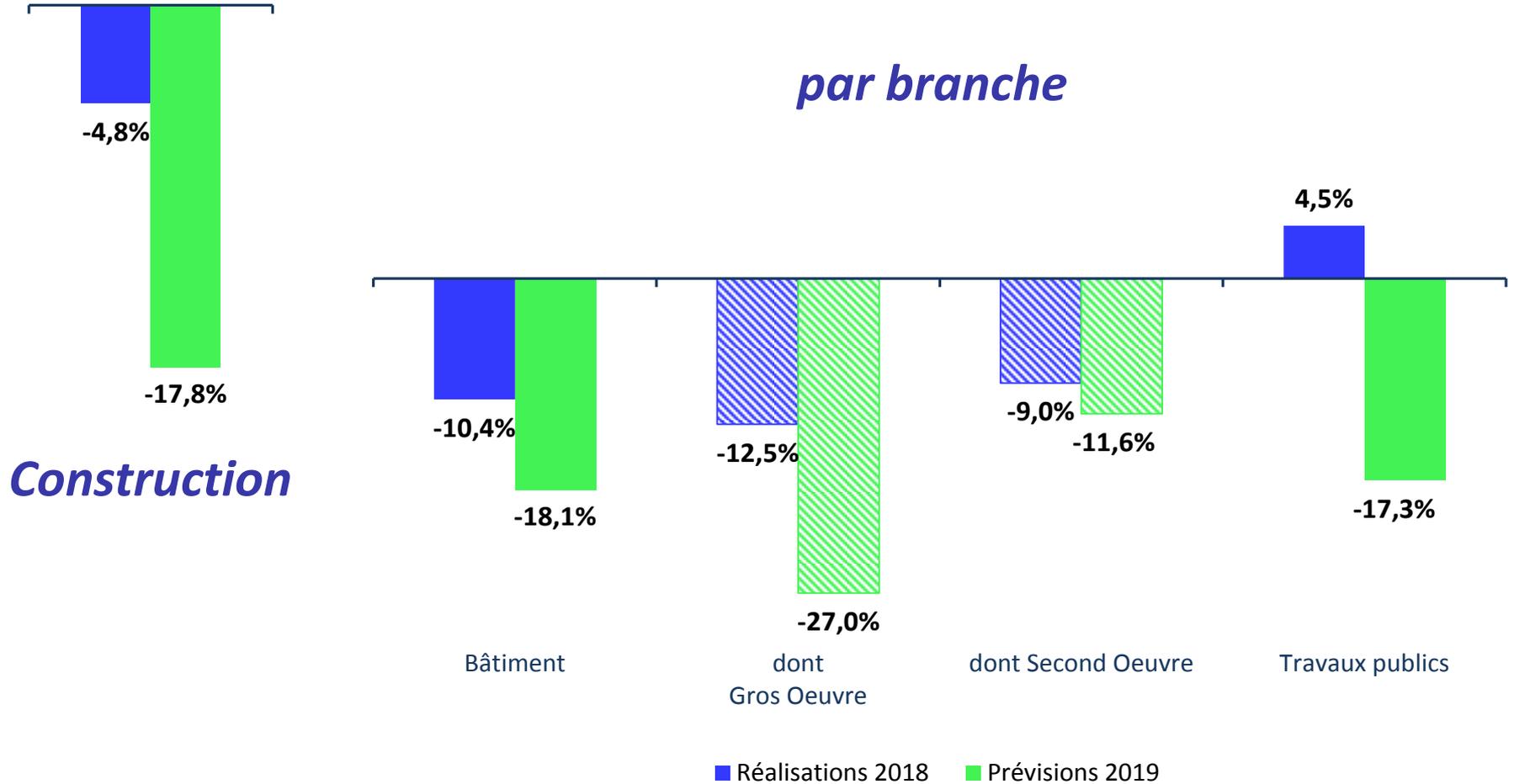
■ Hausse ■ Stabilité ■ Diminution

■ Hausse ■ Stabilité ■ Diminution



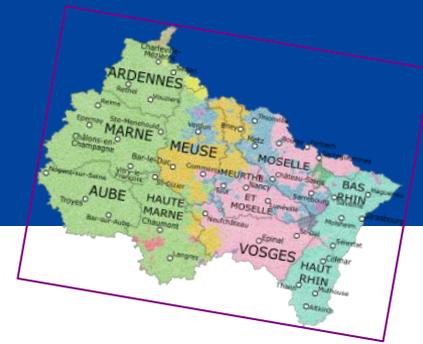
INVESTISSEMENT : Décroissance des budgets d'investissement en 2018, qui s'intensifierait en 2019

BTP





SERVICES MARCHANDS



517 entreprises – **38 380** salariés

TRANSPORTS & ENTREPOSAGE : **36,7 %**

INFORMATION / COMMUNICATION : **35,7 %**

ACTIVITES SPECIALISEES : **24,5 %**

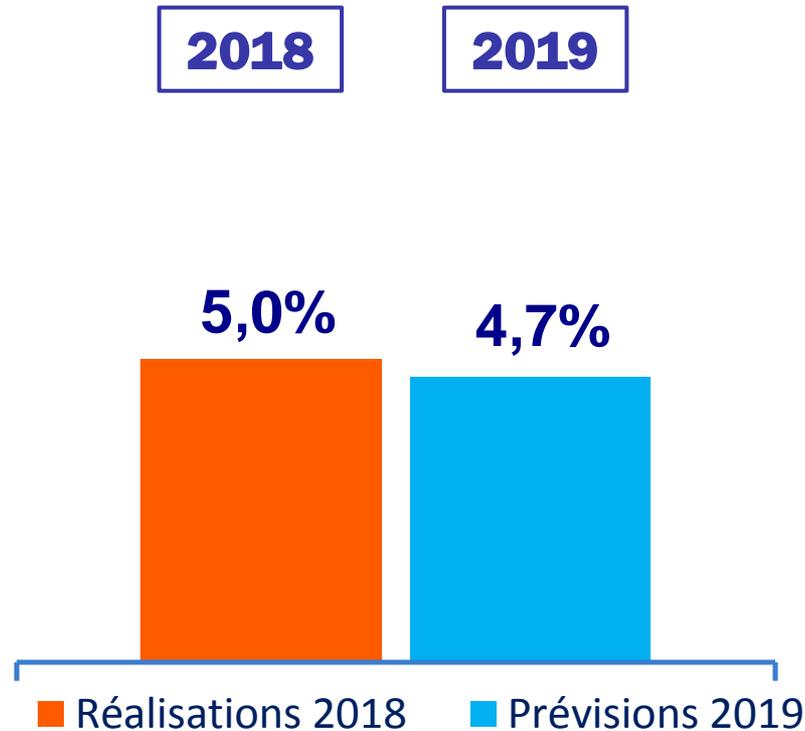
des effectifs régionaux de chaque secteur

(source ACOSS au 31/12/2017)



ACTIVITE : Croissance soutenue dans les services qui se prolongerait sur 2019

SM

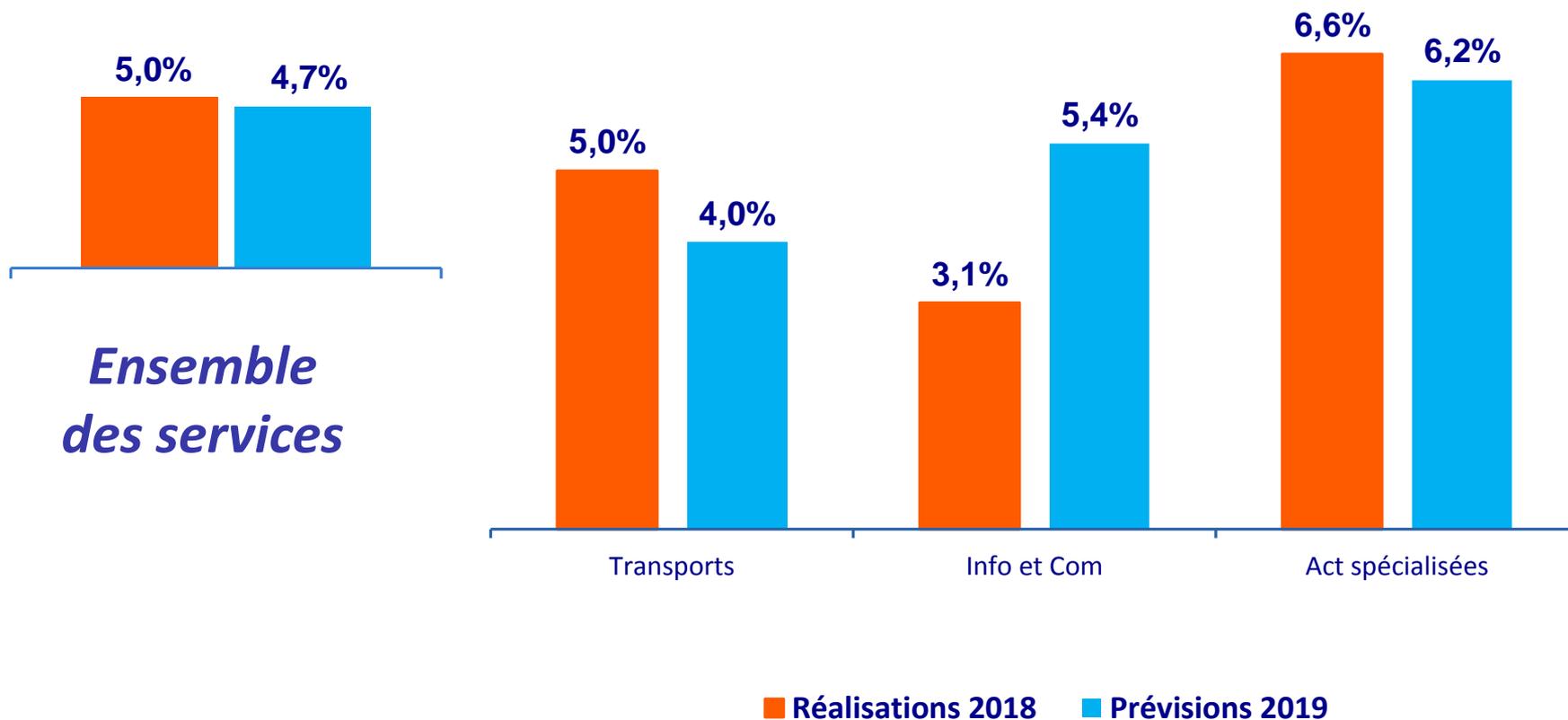




ACTIVITÉ : Croissance soutenue pour toutes les branches qui perdurerait en 2019

SM

par branche





EFFECTIFS :

Évolution favorable des effectifs tant sur 2018, qu'en prévisions 2019

SM

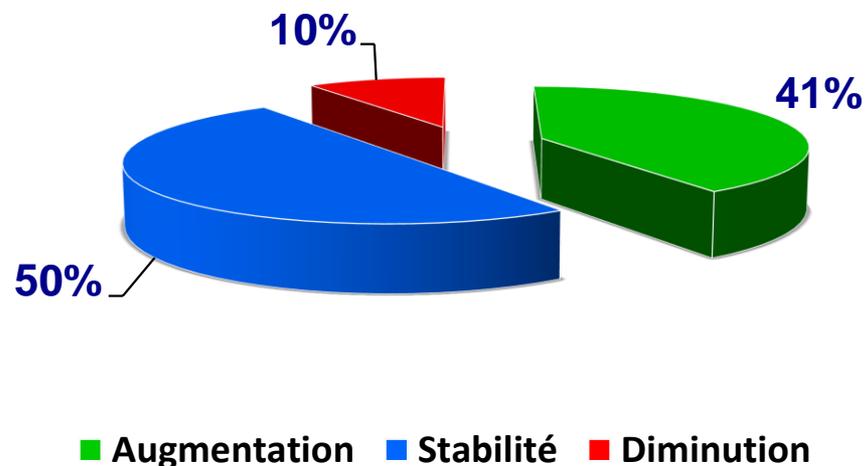
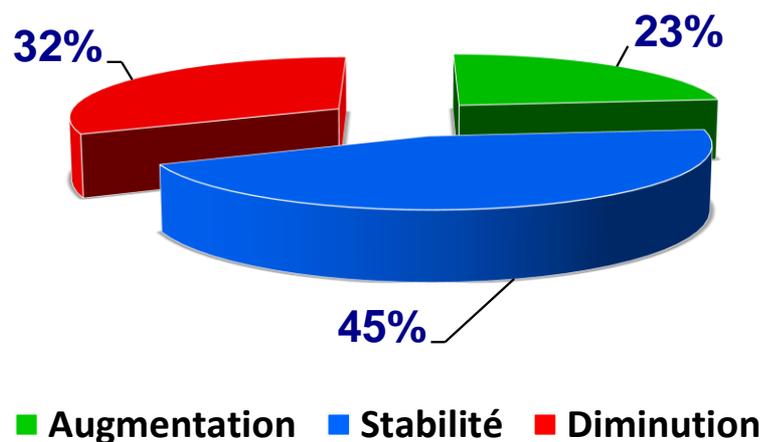


RENTABILITE : Baisse de la rentabilité pour près d'un tiers des entreprises en 2018, mais des perspectives beaucoup plus favorables pour 2019

SM

Chiffre d'affaires 2018 : + 5,0 %

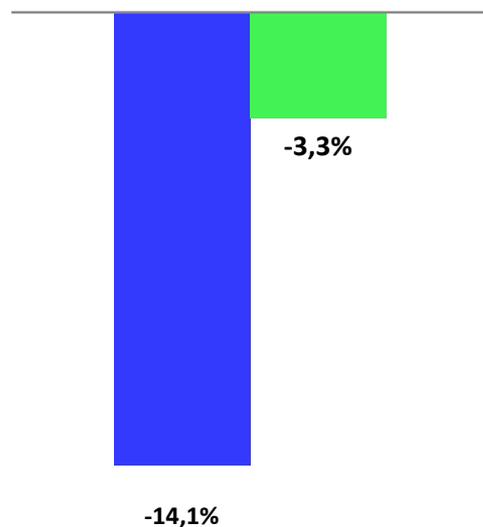
Chiffre d'affaires 2019 : + 4,7 %





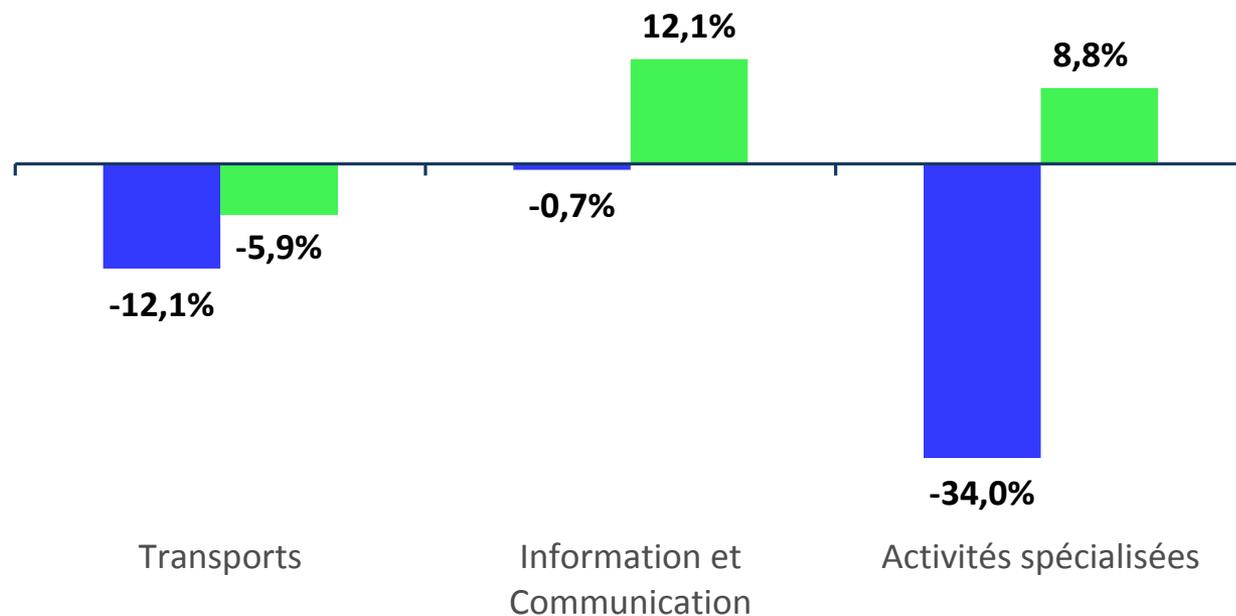
INVESTISSEMENT : Baisse des investissements en 2018, qui s'atténuerait en 2019

SM



■ Réalisations 2018 ■ Prévisions 2019

par branche



■ Réalisations 2018 ■ Prévisions 2019

**Services
Marchands**



L'ECONOMIE DANS LE GRAND EST

BILAN 2018 **PERSPECTIVES 2019**

Synthèse



SYNTHÈSE RÉSULTATS 2018 ET PRÉVISIONS 2019

INDUSTRIE

CONSTRUCTION

SERVICES

Réalisations 2018

- *Activité*
- *Effectifs*
- *Investissements*

+1,5%

+0,3%

+1,9%

+2,0%

+2,9%

-4,8%

+5,0%

+3,2%

-14,1%

Prévisions 2019

- *Activité*
- *Effectifs*
- *Investissements*

+4,2%

-0,8%

+16,6%

+2,4%

+0,8%

-17,8%

+4,7%

+3,6%

-3,3%



*L'étude détaillée
« Les Entreprises dans le GRAND EST
bilan 2018 et perspectives 2019 »
est disponible sur le site internet
de la Banque de France
(rubrique Statistiques).
www.banque-france.fr*