

Point de conjoncture

L'économie de la Vendée en Chiffres



Observatoire Economique
Départemental

Juin 2003 N° 13

Edito

La Vendée évolue dans un contexte économique global bien peu dynamique tant les incertitudes géopolitiques, la morosité internationale, mais aussi les conflits sociaux pèsent sur la confiance des acteurs économiques et, en premier lieu, sur celle des chefs d'entreprises. Le résultat est que la reprise est une nouvelle fois reportée au second semestre. Et encore, faut-il parler de reprise avec un taux de croissance attendu inférieur à 1 % cette année !

Nos entreprises subissent ce climat mais gardent cependant le cap avec une croissance positive de leur chiffre d'affaires. Elles continuent également à investir même si la hausse est limitée. L'inquiétude principale réside, en fait, dans la montée du chômage avec les difficultés sociales que cela entraîne.

Dans le panorama qui vous est présenté, deux points me semblent particulièrement porteurs d'avenir et doivent nous permettre de rester raisonnablement confiants.

Il s'agit de l'emploi. La Vendée ne faillit pas à sa réputation avec la création de 3 600 emplois salariés en un an, soit le tiers du solde régional. Autre élément de satisfaction et non des moindres, la hausse des créations d'entreprises. Or, chacun sait que l'esprit d'entreprise constitue un élément clé de la dynamique économique.

Jacques OUDIN
Sénateur de la Vendée

Observatoire Economique
Départemental

L'Observatoire Economique Départemental est financé par le Conseil Général de la Vendée, en association avec le Crédit Agricole Mutuel Atlantique Vendée, le Crédit Mutuel Océan, la Caisse d'Épargne, la Banque Populaire Atlantique, le Crédit Maritime, la Chambre des Notaires, EDF GDF Services Vendée, la Chambre de Commerce et d'Industrie, la Chambre de Métiers, la Chambre d'Agriculture et le Groupe CIC Banque CIO.

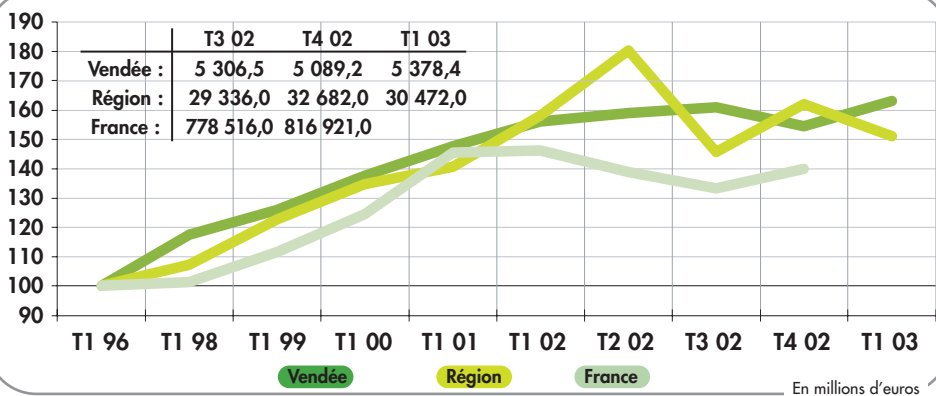
1

Le Chiffre d'Affaires

Sources : Direction des Services Fiscaux, Banque de France

La phase de croissance molle perdue en Vendée comme en France.

Indice 100 au T1 1996



En millions d'euros

	T1 03 (valeur)	T1 03/T4 02	T1 03/T1 02	T1 03(*)
Vendée	5 378	+5,7 %	+4,6 %	+1,7 %
Région	30 472	-6,8 %	-4,4 %	+5,5 %

* Glissement annuel : (T103+T402+T302+T202)/(T102+T401+T301+T201).

L'attentisme a dominé le début de l'année 2003 et la prudence reste de rigueur.

Certes, avec une hausse du chiffre d'affaires de +5,7 % au premier trimestre et surtout de +4,6 % si l'on se réfère à la même période de 2002, les résultats des entreprises vendéennes sont plus qu'honorables en ce début d'année.

Toutefois, il n'y a pas eu de retournement de tendance avec une progression de l'activité réduite à +1,7 % en glissement annuel contre +1,9 % en fin d'année 2002. Rappelons que l'évolution était supérieure à 8 % en 2001.

Le même constat peut être décliné à l'échelon régional. La différence est le recul d'activité en ce début d'année mais la tendance de fond est identique avec l'affaiblissement du rythme de croissance annuel au fil des trimestres.

D'une manière générale, de nombreuses sources d'inquiétudes demeurent : reconstruction irakienne incertaine, instabilité politique au Proche Orient ou encore risques d'attentats, bien présents comme en témoignent ceux de Casablanca ou de Riyad. Si l'on ajoute les grèves et les craintes de blocage de l'économie en France, le moral des chefs d'entreprises, pierre angulaire d'une reprise de l'investissement et donc d'un retour vers une croissance vive et durable, a atteint des planchers, proches de ceux de 1993.

C'est pourquoi, après s'être accrue de 0,3 % au premier trimestre, la progression du PIB devrait être proche de zéro au second trimestre. Autrement dit, la reprise sera lente et graduelle à compter de l'été. L'INSEE, le FMI ou l'OCDE tablent ainsi sur une croissance de 0,8 % en 2003, et elle ne devrait guère excéder les 2 % en 2004.

Le chiffre d'affaires par secteurs

Tassement de l'activité dans l'industrie, maintien dans la construction et hausse de la croissance dans le commerce et les services en raison d'une saison touristique qui s'annonce bien.

	CA T4 02		T4 02/T3 02		T4 02(*)	
	Vendée	Région	Vendée	Région	Vendée	Région
Industrie	2 013,0	10 607	+0,5 %	+11,1 %	+1,0 %	+2,6 %
dont I.A.A.	762,4	3 682	+1,1 %	+0,1 %	+7,1 %	+6,8 %
Construction	370,3	2 464	-4,1 %	+19,3 %	+6,6 %	+14,2 %
Commerce	1 673,7	12 518	-7,6 %	+12,0 %	+2,6 %	+1,9 %
Services	886,3	6 480	-8,4 %	+8,9 %	+3,0 %	+29,1 %

	CA T1 03		T1 03/T4 02		T1 03(*)	
	Vendée	Région	Vendée	Région	Vendée	Région
Industrie	2 155,7	10 292	+7,0 %	-3,0 %	+0,1 %	+1,0 %
dont I.A.A.	759,7	3 578	-0,4 %	-2,8 %	+3,5 %	+0,2 %
Construction	390,5	2 011	+5,5 %	-18,4 %	+4,6 %	+5,6 %
Commerce	1 716,2	11 231	+2,5 %	-10,3 %	+2,8 %	+1,7 %
Services	975,7	6 636	+10,1 %	+2,4 %	+5,3 %	+20,0 %

* Glissement annuel

En millions d'euros

Les entreprises industrielles vendéennes résistent bien avec une hausse du chiffre d'affaires de +7 % au premier trimestre alors que la moyenne régionale s'établit à -3 %. En rythme annuel, le ralentissement est plus que perceptible puisque l'on peut désormais parler de stagnation (+0,1 %).

Ce sont les industries de biens de consommation qui sont les plus touchées (-7 % en rythme annuel). Le stade des difficultés est

d'ailleurs dépassé dans certaines activités avec des dépôts de bilan en cascade (VIRONA, SOCOCIM, METAFIL ...) L'agroalimentaire reste l'un des plus solides soutiens de l'industrie, même si l'on s'est éloigné des rythmes de progression à deux chiffres d'il y a deux ans.

La construction subit le climat général de prudence, d'où une progression annuelle du chiffre d'affaires qui est passée de +6,6 % en décembre 2002 à +4,6 % en mars 2003. Il n'en demeure pas moins que ce secteur fait mieux que résister avec un niveau d'activité bien supérieur à celui de la moyenne des cinq dernières années. Le stock d'autorisations de logements assure d'ailleurs une certaine sérénité. L'inquiétude vient du refus éventuel des autorités européennes de reconduire le taux de TVA à 5,5 % au-delà de 2003.

Le commerce accroît son chiffre d'affaires de +2,8 % en rythme annuel contre +2,6 % en fin d'année 2002. Ces chiffres sont illustratifs du maintien de la consommation des ménages en Vendée. Les supermarchés augmentent d'ailleurs nettement leur volume de ventes, le commerce automobile est, lui, plus circonspect.

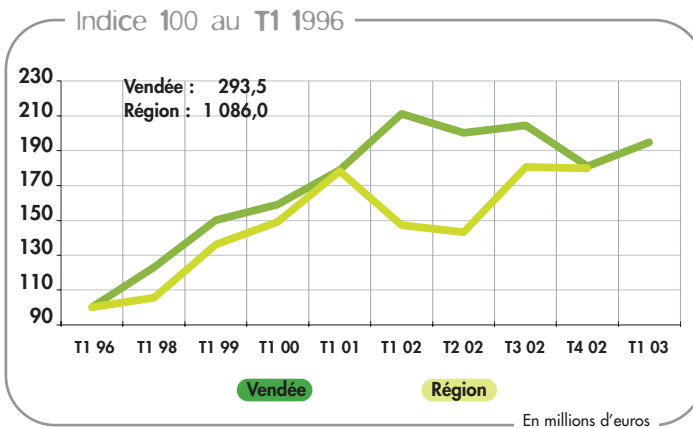
La tendance globale est similaire dans les services avec un rythme de croissance en hausse par rapport à la fin de l'année 2002 (respectivement +5,3 % et +3 %). La saison touristique s'annonce également meilleure que l'an passé.



Les investissements

Source : Direction des Services Fiscaux

Des entreprises qui ont globalement maintenu leurs investissements.



Les entreprises vendéennes ont investi 293,5 millions d'euros au premier trimestre, ce qui est nettement supérieur à la moyenne trimestrielle enregistrée depuis deux ans (251 millions d'euros). Ce montant s'inscrit d'ailleurs en hausse de 8,9 % par rapport au trimestre précédent. Il est cependant en recul de 6,5 % si l'on se réfère au même trimestre de 2002, qui était, il est vrai, véritablement exceptionnel.

Au final, l'investissement se maintient plutôt bien en Vendée en rythme annuel (+2,5 %) alors que l'évolution est négative en moyenne au sein de la région (-0,3 %).

Cette relative bonne tenue tient, en premier lieu, aux entreprises de services : le transport a notamment fortement accru ses investissements (+42,5 % en rythme annuel), les services aux entreprises également (+11,7 %).

Trimestre	Vendée	Région
T1 03 (valeur)	293,5	1 086
T1 03/T4 02	+7,5 %	-17,2 %
T1 03/T1 02	-7,7 %	-35,2 %
T1 03 (*)	+2,2 %	-0,3 %

* Glissement annuel

En millions d'euros

Les investissements par secteurs

Vendée	Inv T1 03 (millions €)	T1 03/T4 02	T1 03/T1 02	T1 03(*)
Industrie	93,0	+4,3 %	-21,0 %	+1,0 %
dont I.A.A.	32,3	+38,1 %	-8,2 %	+6,8 %
Construction	16,5	-1,5 %	-6,1 %	+1,1 %
Commerce	33,3	-5,3 %	-3,7 %	-6,1 %
Services	142,4	+14,4 %	+1,8 %	+6,4 %
TOTAL	293,5	+7,5 %	-7,7 %	+2,5 %

* Glissement annuel

Le secteur industriel maintient globalement les siens (+1 %) mais d'importantes disparités sectorielles existent. Les plus fortes hausses sont à mettre au crédit des entreprises de l'agroalimentaire mais surtout des biens de consommation et automobile.

Dans le secteur de la construction, tout comme dans celui du commerce, les entreprises limitent davantage leurs investissements (respectivement -1,1 % et -6,1 %).

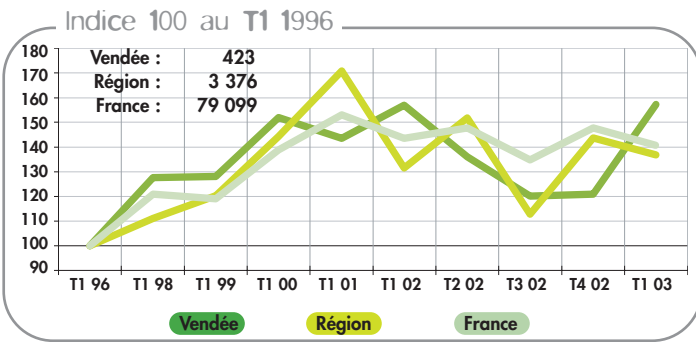
Ce bilan d'ensemble illustre, avant tout, la prudence avec le maintien global des montants investis.

3

Les exportations

Source : Direction interrégionale des Douanes de Nantes

Des perspectives médiocres en raison de la faiblesse attendue de la croissance européenne en 2003 et de l'appréciation de l'euro.



L'atonie du commerce international se poursuit : la forte croissance de la valeur des exportations au premier trimestre (+30,6 %) tient davantage au fait que l'on avait atteint un point bas en fin d'année qu'à une réelle reprise. L'évolution annuelle apparaît, à cet égard, très révélatrice (+0,4 % en Vendée) de la morosité ambiante et la

Trimestre	Vendée	Région	France
T1 03 (valeur)	423	3 376	79 099
T1 03/T4 02	+30,6 %	-5,2 %	-4,9 %
T1 03/T1 02	+0,2 %	+3,3 %	-2,0 %
T1 03 (*)	+0,4 %	+2,0 %	-3,0 %

* Glissement annuel

situation est identique tant à l'échelon régional (+2 %) que national (-0,3 %).

Seuls la construction navale et l'agroalimentaire (hors les produits de la viande) soutiennent les exportations car la quasi-totalité des autres secteurs sont en baisse.

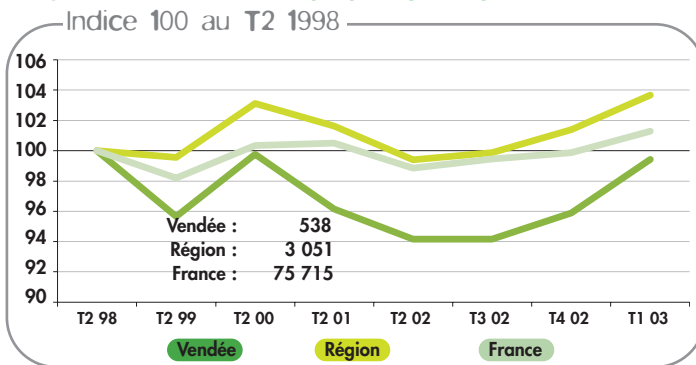
Les perspectives sont largement conditionnées par l'évolution de la parité euro/dollar qui pèse fortement sur la compétitivité des entreprises.

4

Les créations d'entreprises

Source : INSEE

Malgré un contexte économique peu dynamique, les créations d'entreprises sont plus nombreuses notamment dans les services.



538 entreprises ont été créées ou reprises au premier trimestre 2003. Ce résultat est bon avec une croissance de +27,2 % par rapport au trimestre précédent. Il est surtout remarquable si l'on se réfère au même trimestre de l'an passé (+17,2 %).

Au final, la progression en glissement annuel est élevée (+7,4 %) et supérieure à celle enregistrée tant dans la Région (+3,6 %) qu'en France (+2,2 %). Cette bonne orientation de la création d'entreprises est imputable, en premier lieu, au secteur tertiaire et, plus

Trimestre	Vendée	Région	France
T1 03 (valeur)	538	3 051	75 715
T1 03/T4 02	+27,2 %	+13,6 %	+18,8 %
T1 03/T1 02	+17,2 %	+9,1 %	+5,4 %
T1 03 (*)	+7,4 %	+3,6 %	+2,2 %

* Glissement annuel

Les créations d'entreprises par secteurs

	Vendée		Région		France	
	T1 03	T1 03 (*)	T1 03	T1 03 (*)	T1 03	T1 03 (*)
Industrie	51	-1,0 %	238	-4,5 %	5 191	-1,1 %
dont I.A.A.	17	+8,5 %	74	-11,1 %	1 427	+1,4 %
Construction	83	+4,1 %	423	-1,6 %	11 772	+0,8 %
Tertiaire	404	+9,0 %	2 390	+5,4 %	58 752	+2,8 %

précisément encore, aux services (+164), les créations sont également en hausse dans la construction (+11), elles se maintiennent dans l'industrie.

Ce bilan peut paraître paradoxal dans le contexte morose actuel. Il s'explique, au moins pour partie, par une saison touristique qui s'annonce bonne.

5

Les immatriculations de véhicules

Sources : Préfecture de la Vendée - C.C.F.A.

Un marché automobile en baisse y compris pour les voitures d'occasion.

Vendée		Mai 03	Mai 02/Mai 03	Janv./Mai 03	2002/2003
		Neuf	969	-7,6 %	5 528
	Occasion	2 383	-8,2 %	13 075	-0,5 %
	TOTAL	3 352	-8,1 %	18 603	-1,7 %
France	Neuf	161 779	-13,2 %	864 214	-9,8 %
	Occasion	410 367	-11,3 %	2 224 299	-3,9 %
	TOTAL	572 146	-11,9 %	3 088 513	-5,6 %

Les ventes de voitures particulières ont nettement fléchi en ce début d'année 2003 avec une diminution de -1,7 % comparé à l'an dernier.

Fait nouveau, le marché de l'occasion est également orienté à la baisse alors qu'en 2002, le recul affectait uniquement les ventes de voitures neuves. Maigre consolation, le marché du neuf se maintient mieux en Vendée qu'en moyenne en France avec un recul deux fois moindre (respectivement -4,6 % et -9,8 %).



Le logement

Sources : Direction Départementale de l'Équipement - Observatoire du B.T.P. des Pays de la Loire (fichier SITADEL)

Des perspectives toujours favorables dans le logement grâce notamment à la faiblesse des taux d'intérêts.

Le secteur du logement continue d'avoir le vent en poupe avec une hausse des mises en chantier de 22,1 % au cours des quatre premiers mois de l'année pour des moyennes régionale de +8,6 % et nationale de 2,1 %. Les plus fortes hausses relatives sont imputables au collectif mais c'est l'individuel qui soutient fondamentalement le marché.

Le niveau des autorisations est stable. Autrement dit, le marché se maintient à un haut niveau et reflète la volonté intacte des vendeurs

	Vendée		Région		France	
	4 mois 2003	2002/03	4 mois 2003	2002/03	4 mois 2003	2002/03
Logements autorisés	2 151	0 %	8 510	+1,3 %	107 236	+1,3 %
Logements mis en chantier	2 275	+22,1 %	8 262	+8,6 %	98 616	+2,1 %

d'investir à un moment où historiquement, les taux d'intérêt sont bas.



L'emploi

Source : INSEE (fichier URSSAF) - URSSAF de la Vendée

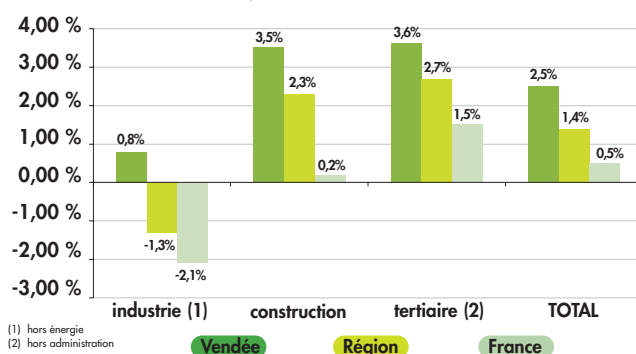
Un emploi salarié sur trois, créé au sein de la région, l'a été en Vendée en 2002.

T4 02	Industrie	Construction	Tertiaire	TOTAL
Vendée	55 967	15 995	75 104	147 066
Région	267 171	77 339	495 645	840 155
France	4 066 700	1 263 200	10 168 100	15 498 000
Evolution T4 01/T4 02	Industrie	Construction	Tertiaire	TOTAL
Vendée	+439	+547	+2 612	+3 598
Région	-3 512	+1 752	+12 935	+11 175
France	-86 900	+2 900	+153 500	+69 500

L'emploi fait mieux que résister en Vendée avec une progression des effectifs de 2,5 %, soit près de 3 600 emplois salariés supplémentaires comparé au même trimestre de l'année précédente. Ce résultat constitue une vraie prouesse dans un environnement économique dont le moins que l'on puisse dire, est qu'il est peu porteur.

La performance vendéenne prend d'ailleurs toute sa mesure si on la compare à celle enregistrée en moyenne au sein de la Région (+1,3 %) ou en France (+0,5 %). C'est ainsi un emploi sur trois créé dans la Région qui l'a été en Vendée grâce à la bonne tenue de l'emploi dans les trois grands secteurs de l'économie.

Evolution de l'emploi salarié T1 2002/T1 2003



L'industrie a certes ralenti son rythme de recrutement mais l'évolution des effectifs reste positive (+439), ce qui n'est le cas ni de la Région ni de la France.

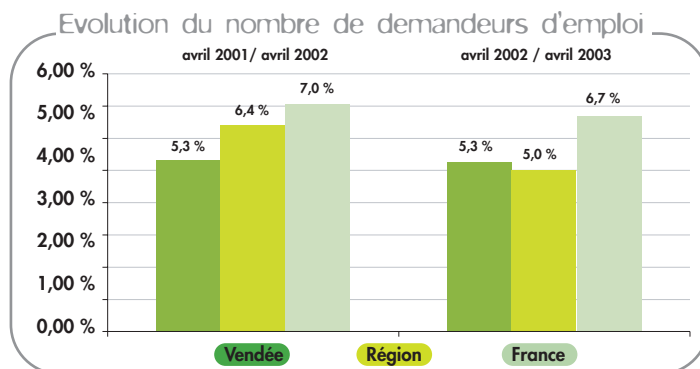
Si le rythme de progression de l'emploi a diminué dans la construction et dans le commerce, il s'est, en revanche, accru dans le secteur des services par rapport à l'an passé. Qu'il s'agisse des activités de conseil, des services opérationnels ou encore de l'hôtellerie, le volume des emplois est nettement en hausse.



Le chômage

Source : Direction Régionale du Travail et de l'Emploi

La montée du chômage se poursuit et touche particulièrement les hommes et les jeunes.



Avec 15 335 demandeurs d'emploi en avril, la Vendée enregistre une hausse de +4,6 % sur un an, hausse identique à celle observée dans la région et un peu inférieure à l'augmentation nationale (+5,7 %).

Quel que soit l'échelon géographique retenu, le chômage masculin

Demandeurs d'emploi Cat. 1 - Données C.V.S.*

	avril 03	Evol.VA avril 02/avril 03	Taux (**) mars 02	Taux (**) mars 03
Vendée	15 335	+768	6,7%	6,9%
Région	108 714	+ 5 194	7,5%	7,8%
France	2 370 300	+148 600	9,0%	9,3%

(+7,4 % en Vendée) progresse davantage que le chômage féminin (+3,3 %). Les jeunes sont également très touchés (+9,2 %).

L'espoir est à rechercher du côté des offres d'emplois dont le nombre est reparti à la hausse après avoir atteint un point bas en début d'année. L'explication est notamment à rechercher du côté de la saison touristique qui a bien démarré : le nombre d'offres d'emplois enregistrées s'est accru de +17,7 % en avril 2003 par rapport à avril 2002.

* Demandeurs d'emploi immédiatement disponibles à la recherche d'un emploi à durée indéterminée et à temps plein
Données corrigées des variations saisonnières.
** Le calcul du taux de chômage a été modifié. Les demandeurs d'emploi de catégorie 6 (ayant une activité partielle) en ont été notamment exclu en 2002.