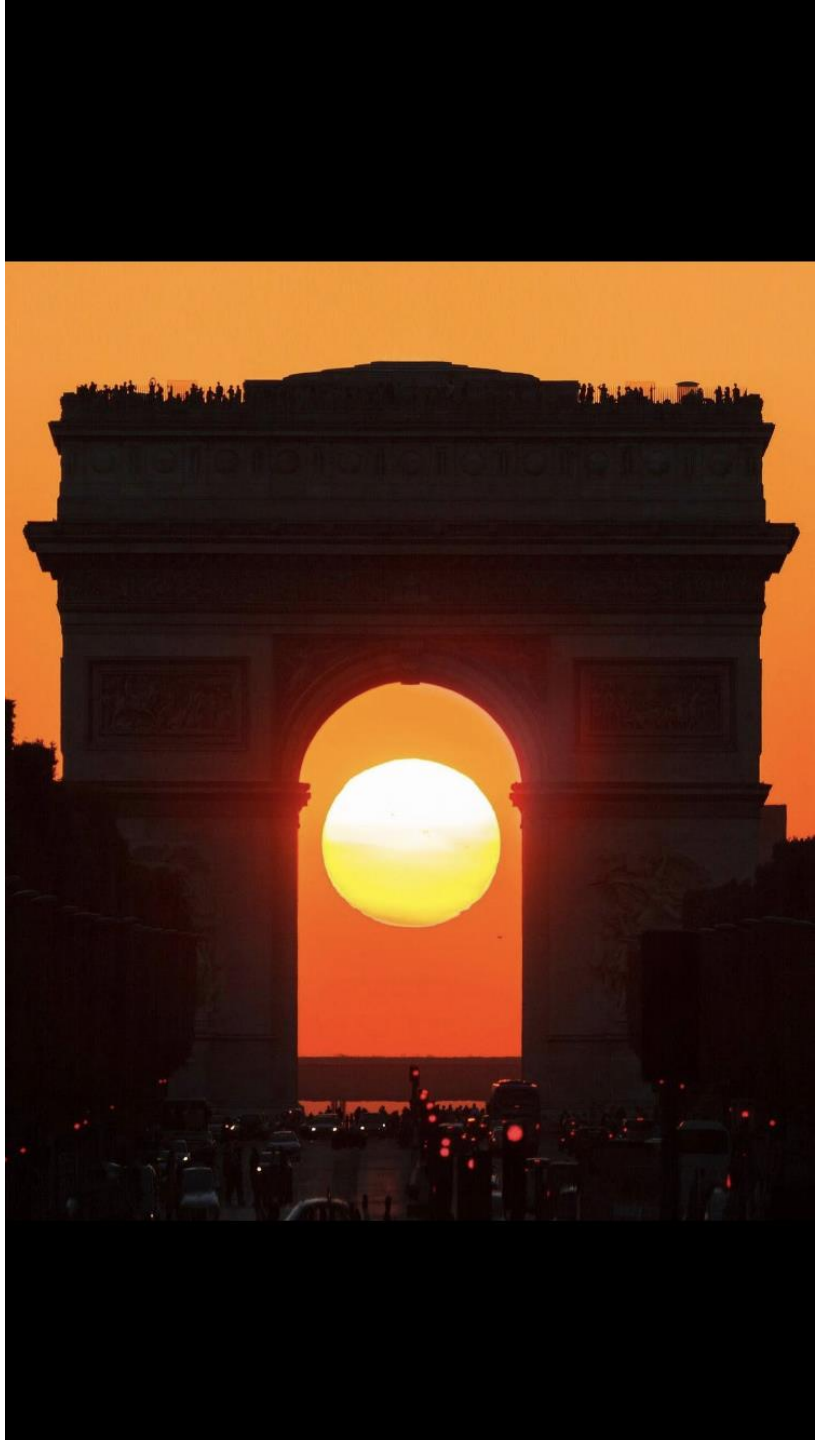


Comité Aunis-Saintonge des auditeurs de l'IHEDN

---oo0oo---

Analyse de l'actualité Économique

---oo0oo---

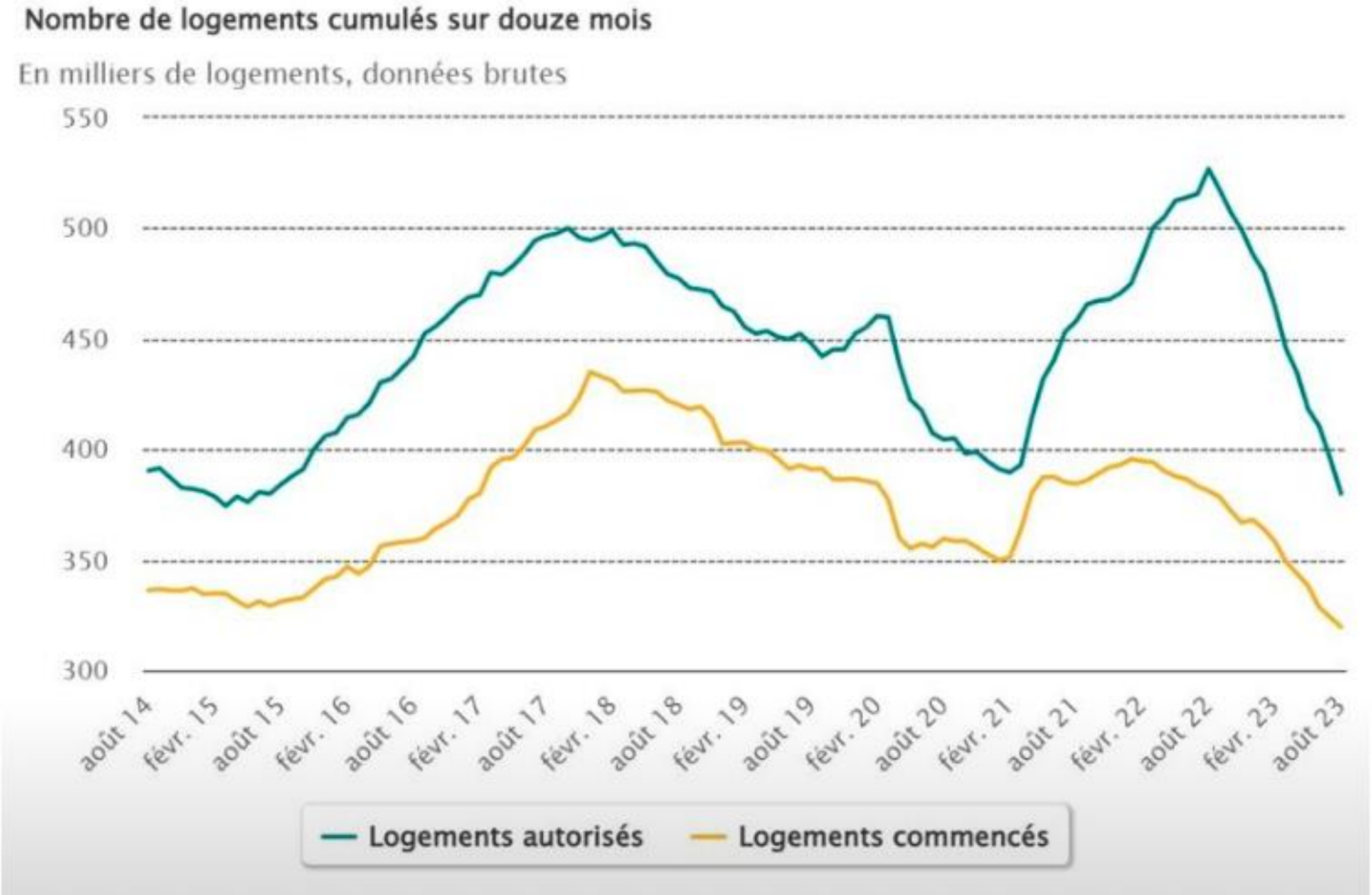
CONJONCTURE
France
Novembre 2023

VERS UNE CRISE AU RALENTI QUI S'ÉTIRERAIT EN 2024 ?

PRÉVISIONS DE CROISSANCE DE LA COMMISSION EUROPÉENNE = 6%

LE CHOC IMMOBILIER CONSÉQUENCE DE LA POLITIQUE DE LA BCE

- PROMOTION IMMOBILIÈRE = - 30%
- RETOUR DE 32 ANS EN ARRIÈRE !
- TOUT LE BTP EST ENLISÉ
- LA RÉNOVATION NE COMPENSE PLUS LE NEUF


Nombre de logements cumulés sur douze mois
En milliers de logements, données brutes
550
500
450
400
350
300
août 14
févr. 15
août 15
févr. 16
août 16
févr. 17
août 17
févr. 18
août 18
févr. 19
août 19
févr. 20
août 20
févr. 21
août 21
févr. 22
août 22
févr. 23
août 23
Logements autorisés
Logements commencés

LES RÉSULTATS SE DÉGRADENT DANS TOUS LES SECTEURS

- **ENQUÉTE DE CONFIANCE DES DIRIGEANTS DE NOVEMBRE =**
  - PERSPECTIVES D'ACTIVITÉ DÉGRADÉES
  - DÉLAIS DE PAIEMENT ALLONGÉS
  - TRÉSORERIES SOUS PRESSION

=> ATTENTISME GÉNÉRALISÉ

= CHUTE DES INVESTISSEMENTS

CONSOMMATION = 2 FORCES CONTRADICTOIRES

- HAUSSE DU CHÔMAGE À 8% DE LA POPULATION ACTIVE :
  - Preuve l’intérim décroit depuis 3 mois
  - => augmentation de l’épargne de précaution.

- BAISSE DE L’INFLATION :
  - => théoriquement hausse relative du pouvoir d’achat

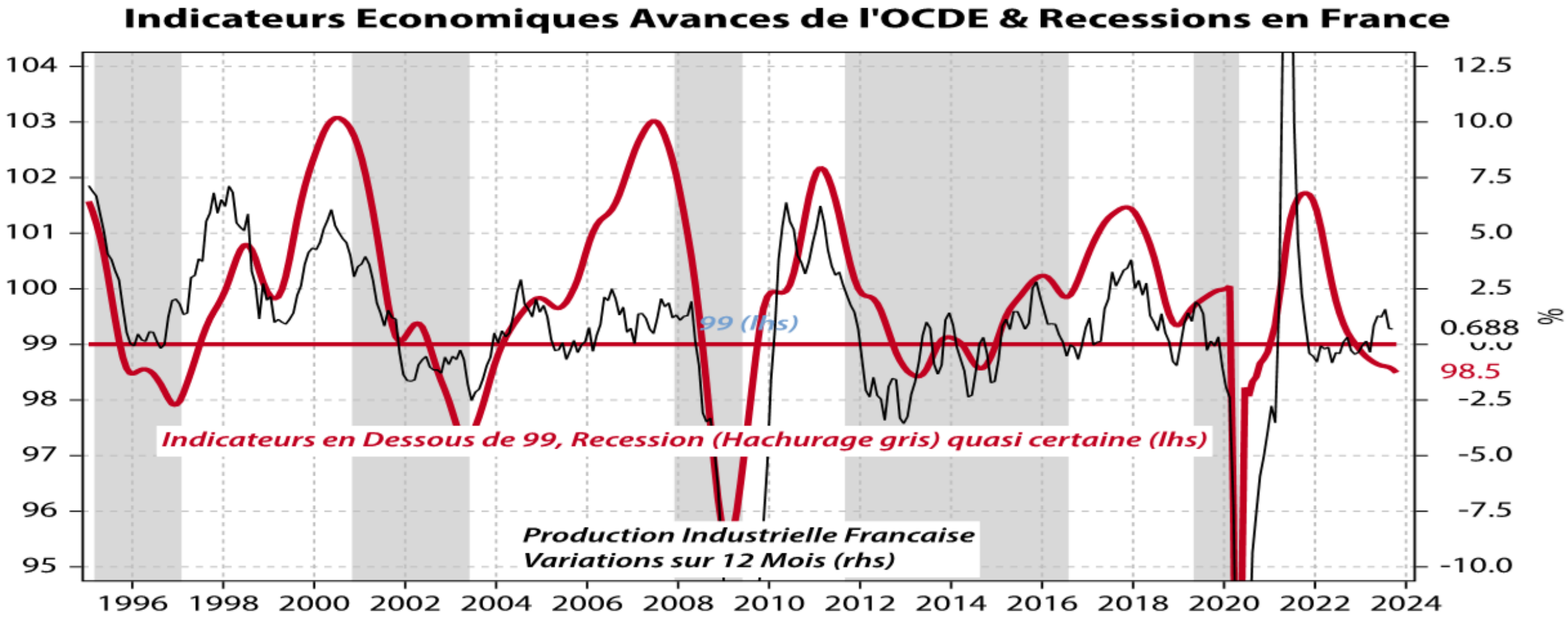
POURSUITE DU DÉCROCHAGE EUROPÉEN VIS-À-VIS DES ÉTATS-UNIS

- CROISSANCE EN RYTHME ANNUEL SUR UNE LONGUE PÉRIODE :
  - USA : 1,9%. Union Européenne : < 1%

- CAUSES :
  - Démographie
  - Leadership technologique et de recherche
  - Énergies moins couteuses
  - Gains de productivité dans les services et robotisation industrielle.

- CONSÉQUENCE VISIBLE :
  - En 15 ans le dollar s’est apprécié de 35%

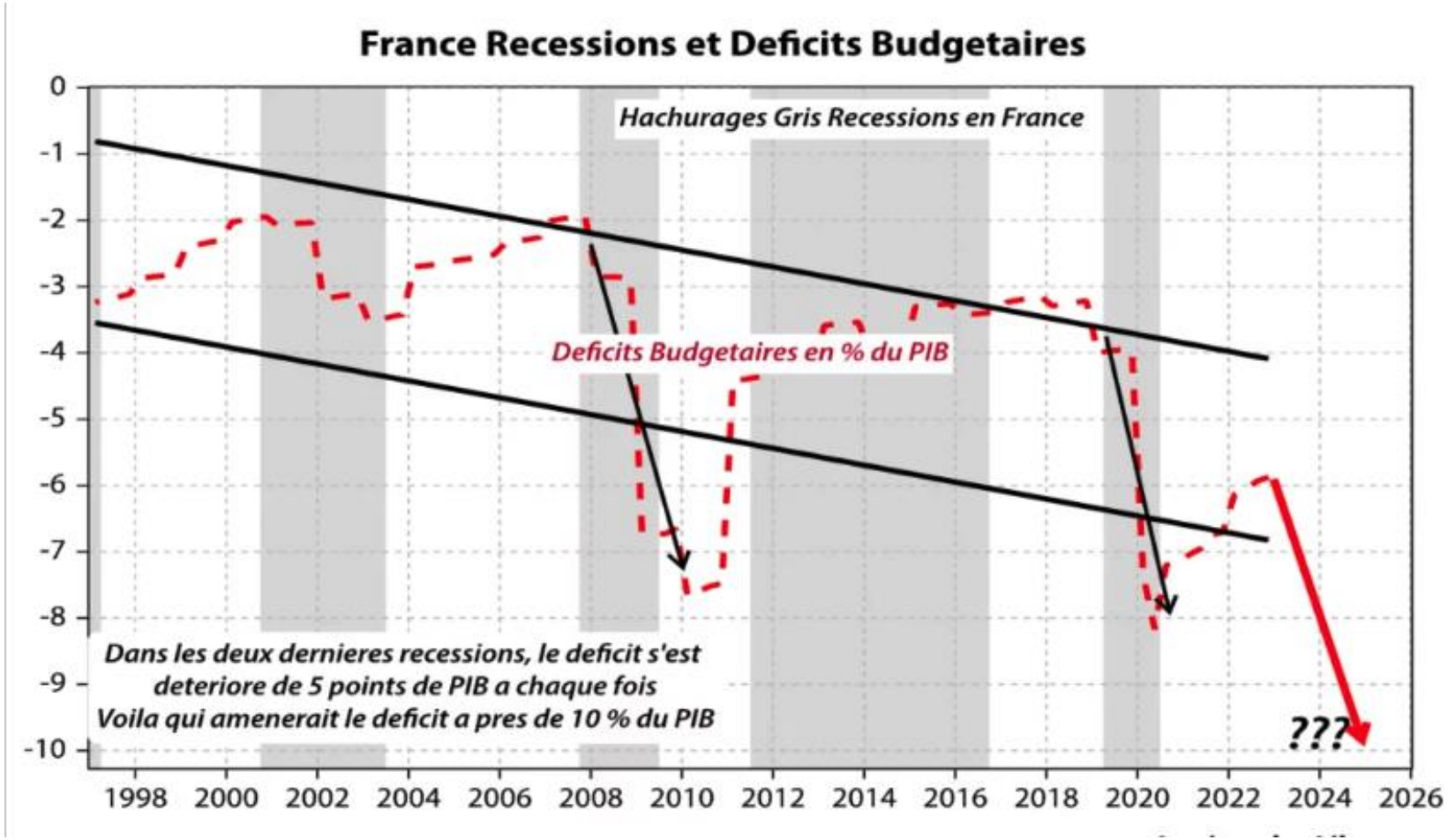
OU VERS UNE RÉCESSION ?


Indicateurs Economiques Avances de l'OCDE & Recessions en France
104
103
102
101
100
99
98
97
96
95
12.5
10.0
7.5
5.0
2.5
0.688
98.5
-2.5
-5.0
-7.5
-10.0
%
99 (lhs)
Indicateurs en Dessous de 99, Recession (Hachurage gris) quasi certaine (lhs)
Production Industrielle Francaise
Variations sur 12 Mois (rhs)
1996
1998
2000
2002
2004
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
2022
2024

EXPLICATION DU SCHÉMA

- La ligne rouge représente les indicateurs avancés de l'OCDE tels qu'ils sont publiés.
- La ligne noire, la variation de la production industrielle française sur les 12 mois précédents tandis que les hachurages gris représentent les recessions que nous avons eues en France depuis 1995.
- Chaque fois que l'indicateur est tombé en dessous de 99 (ligne rouge horizontale), soit nous étions déjà en récession, soit nous allions y rentrer.
- Nous sommes à 98.5. Une récession dans les mois qui viennent est donc probable ?.

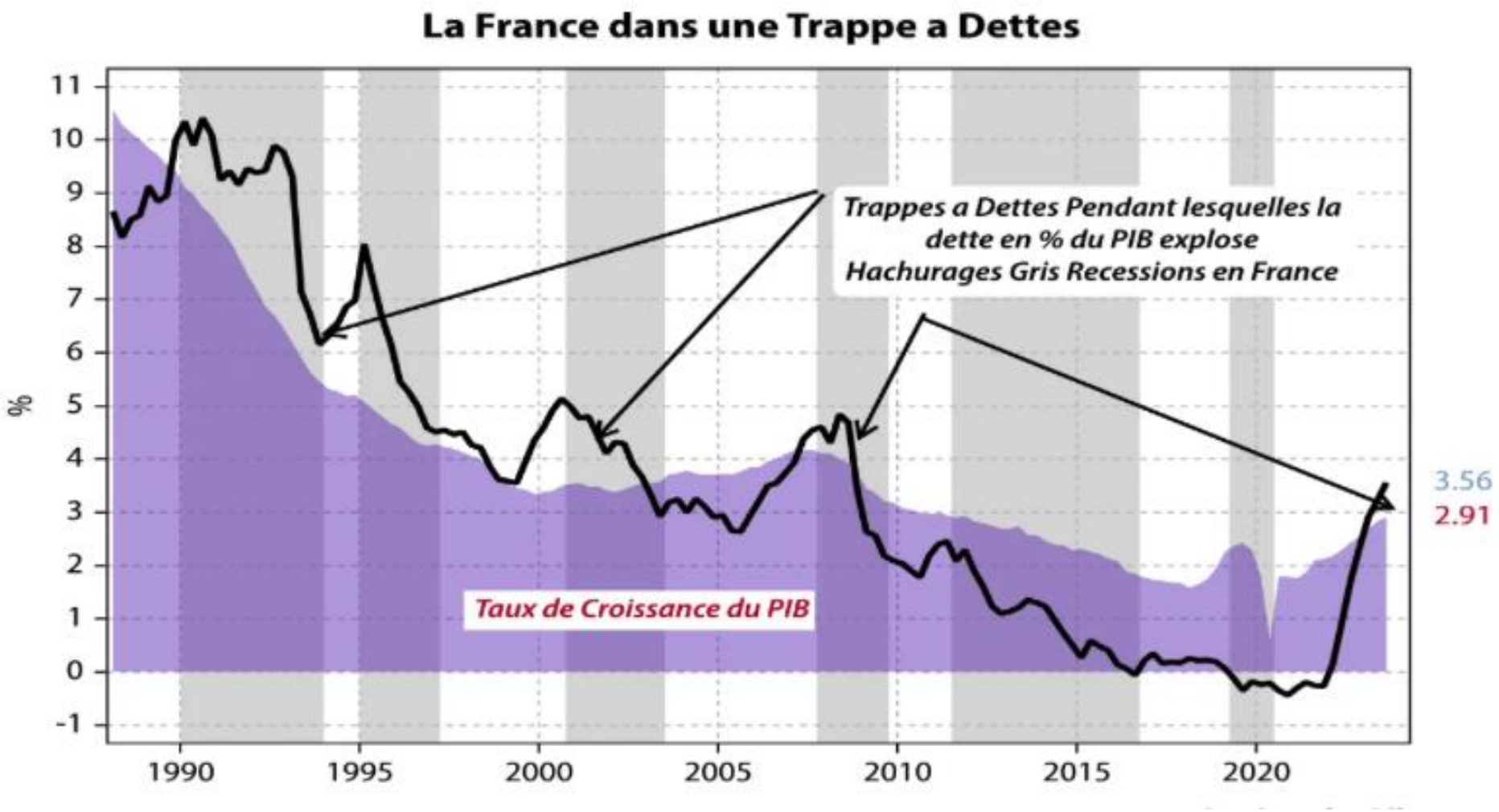
LES DÉFICITS BUDGÉTAIRES EXPLOSENT EN RÉCESSION



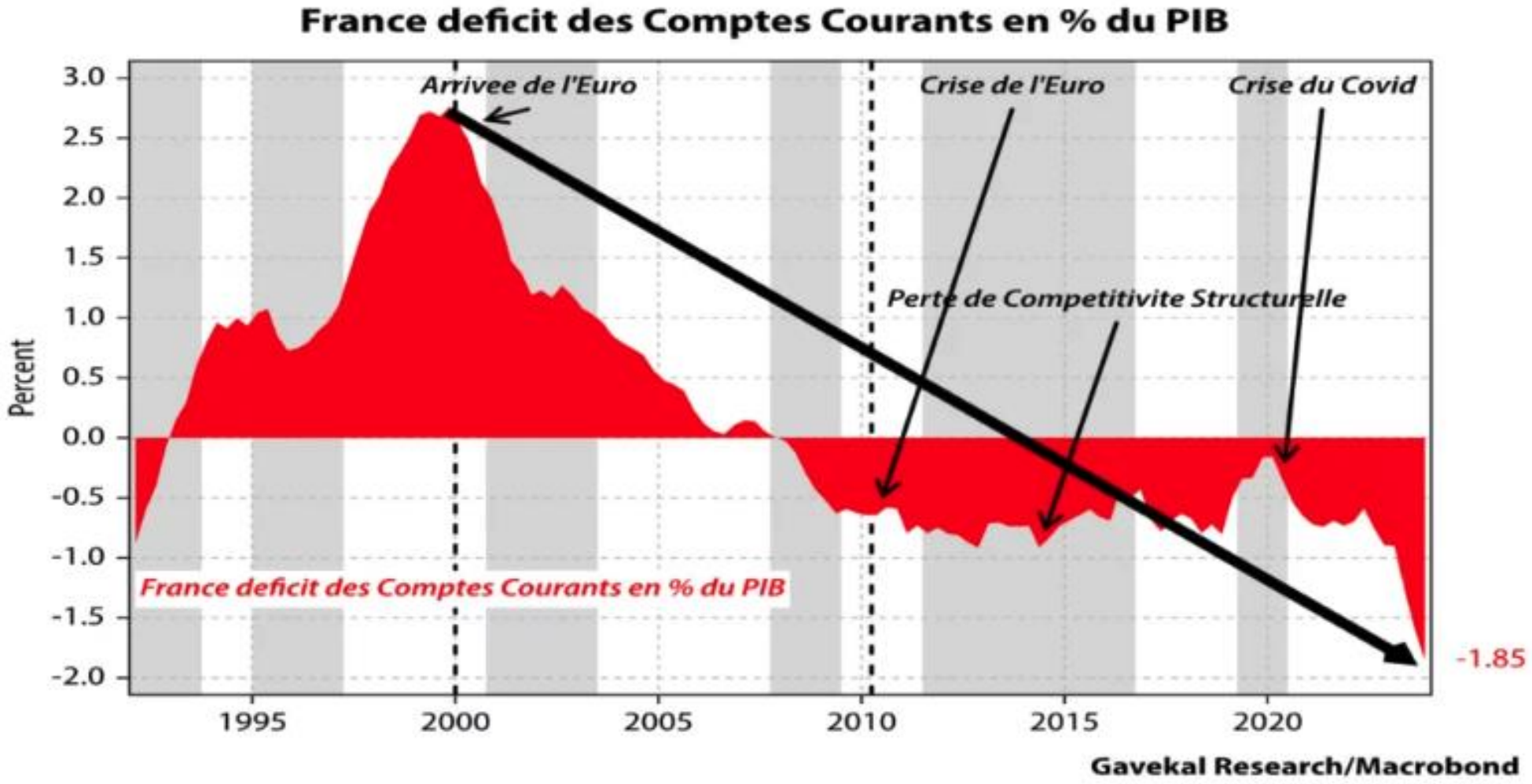
CERCLE VICIEUX DE LA DETTE

- En cas de récession, le déficit budgétaire pourrait donc atteindre très facilement 10 % du PIB, ce qui amènerait notre dette à près de 140 % du PIB et le service de la dette exploserait immédiatement.
- En termes simples, la France rentrerait donc à toute allure dans ce qu'il est convenu d'appeler une « trappe à dettes ». Nous avons été depuis plusieurs trimestres à la frontière de la trappe à dettes, et c'est ce que montre le prochain graphique. En cas de récession, nous y entrerons de plain-pied.

LA TRAPPE DE LA DETTE



10 % de déficit budgétaire plus 2 % de déficit extérieur = 12 % à lever sur les marchés financiers Cela ne pourra se faire **que si la France emprunte à des taux exorbitants**

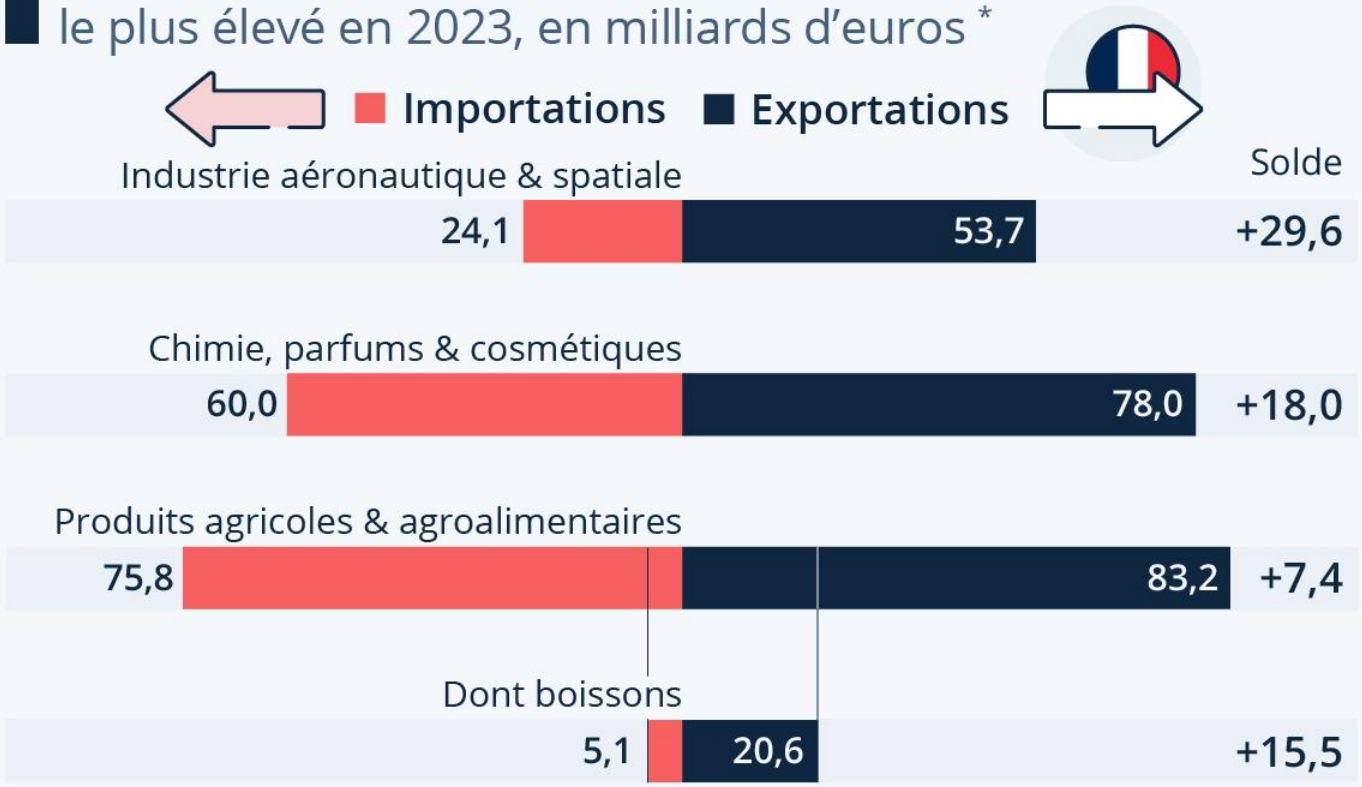


POUR FINIR

QUELQUES ÉLÉMENTS ÉPARS DE RÉFLEXION

Les fleurons de la France à l'export

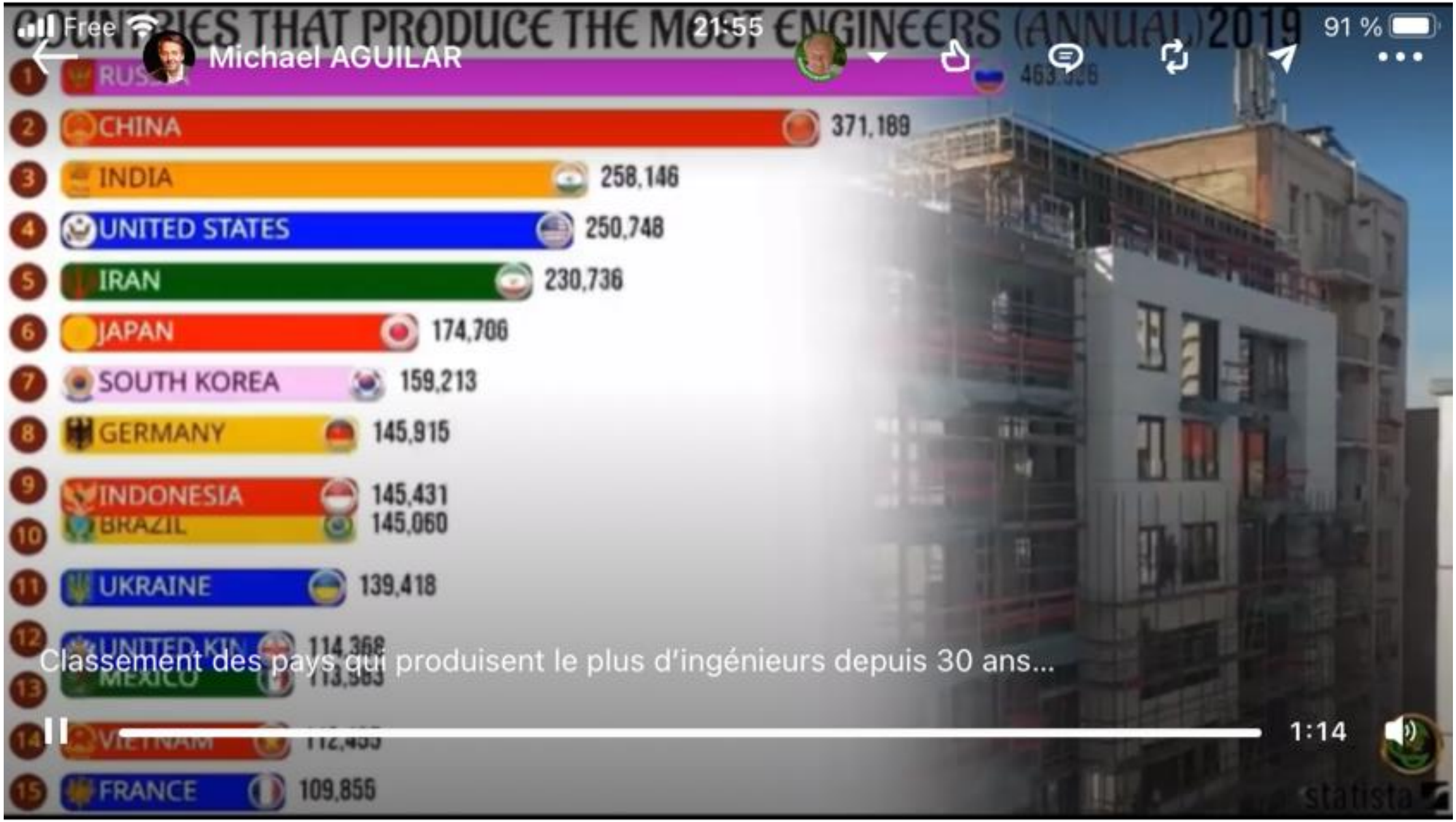
Secteurs industriels avec le solde commercial positif le plus élevé en 2023, en milliards d'euros *



* Solde commercial : différence entre exportations et importations.
Cumul sur 12 mois d'octobre 2022 à septembre 2023.

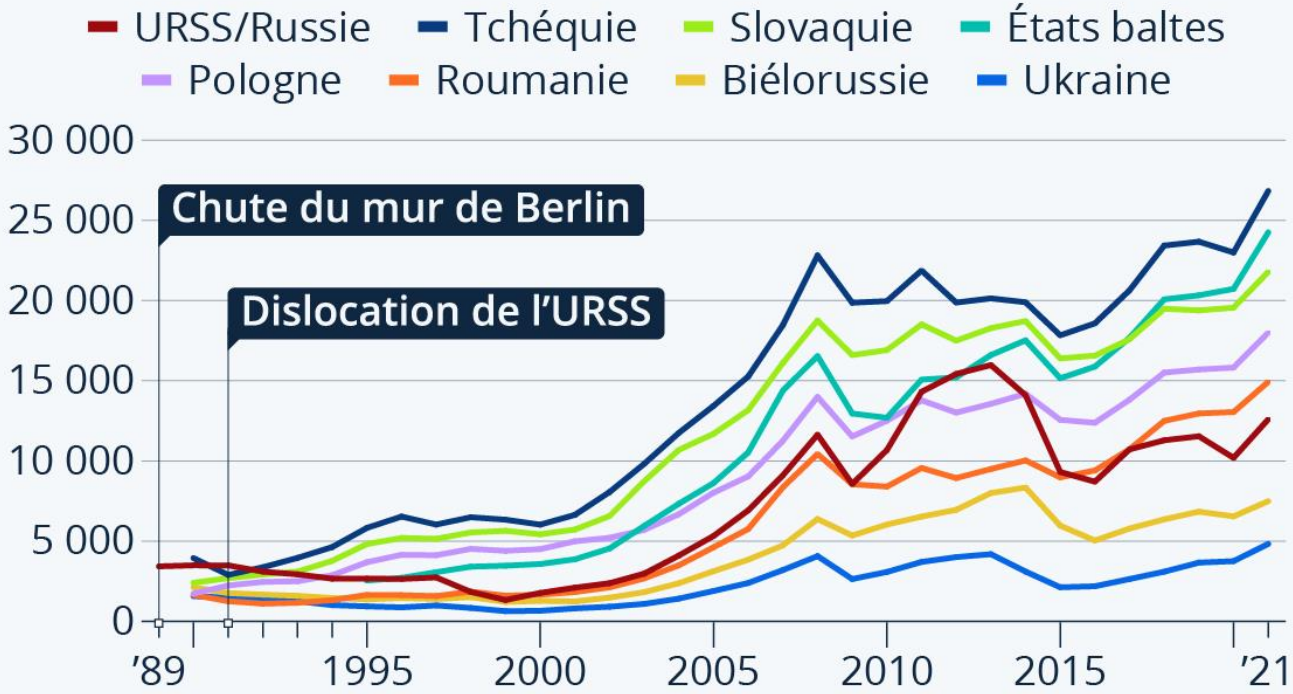
Source : Direction générale des Douanes et Droits indirects

statista


Free
21:55
91 %
Michael AGUILAR
COUNTRIES THAT PRODUCE THE MOST ENGINEERS (ANNUAL) 2019
1 RUSSIA 463,926
2 CHINA 371,189
3 INDIA 258,146
4 UNITED STATES 250,748
5 IRAN 230,736
6 JAPAN 174,706
7 SOUTH KOREA 159,213
8 GERMANY 145,915
9 INDONESIA 145,431
10 BRAZIL 145,060
11 UKRAINE 139,418
12 UNITED KIN 114,368
13 MEXICO 113,563
14 VIETNAM 112,455
15 FRANCE 109,856
Classement des pays qui produisent le plus d'ingénieurs depuis 30 ans...
1:14
statista

Les trajectoires économiques à l'Est depuis la chute du mur

Évolution du PIB par habitant dans les pays d'Europe de l'Est depuis 1989 (en dollars US courants)



Avant 1992, la Tchéquie et la Slovaquie faisait partie du même État (Tchécoslovaquie). Moyenne des 3 pays pour les États baltes.

Source : Banque mondiale

statista

DANS LES BONNES NOUVELLES

- La politique Colbertiste semble fonctionner (Implantations de gros projets).
- Paris est la capitale européenne qui a le plus profité de la perte de business de la City de Londres après le Brexit.
- La situation sociale est calme en France dans l'industrie privée (Pas la sociétale).

Merci de votre attention