

LES ENTREPRISES EN AUVERGNE-RHÔNE-ALPES
BILAN 2019 ET PERSPECTIVES 2020

*Quelles certitudes
dans une économie sous tension ?*

HÔTEL DE VILLE DE LYON
5 FÉVRIER 2020

Christian Jacques BERRET, Stéphane ALBERT





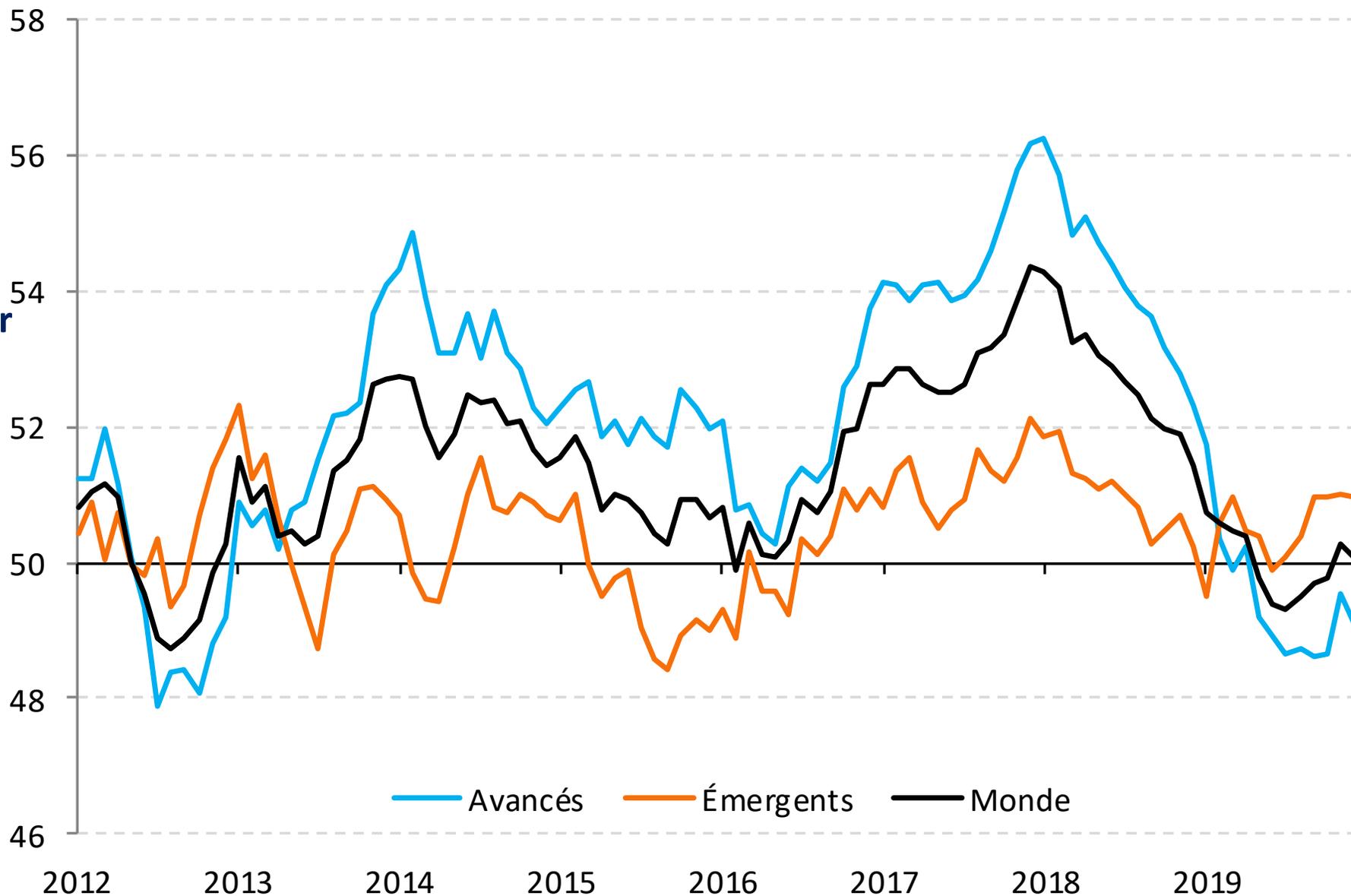
- **L'environnement économique reste sous tension**
- Des certitudes et des défis
- Les entreprises en Auvergne-Rhône-Alpes : Bilan 2019
- Les entreprises en Auvergne-Rhône-Alpes : Perspectives 2020
- Quelques atouts de l'économie régionale



CONJONCTURE INTERNATIONALE : UNE TIMIDE REPRISE FIN 2019 APRÈS UNE SÉVÈRE CONTRACTION DU SECTEUR MANUFACTURIER EN 2018 ET 2019

Indices PMI Manufacturier agrégés

Source : Markit
Dernières données : décembre 2019

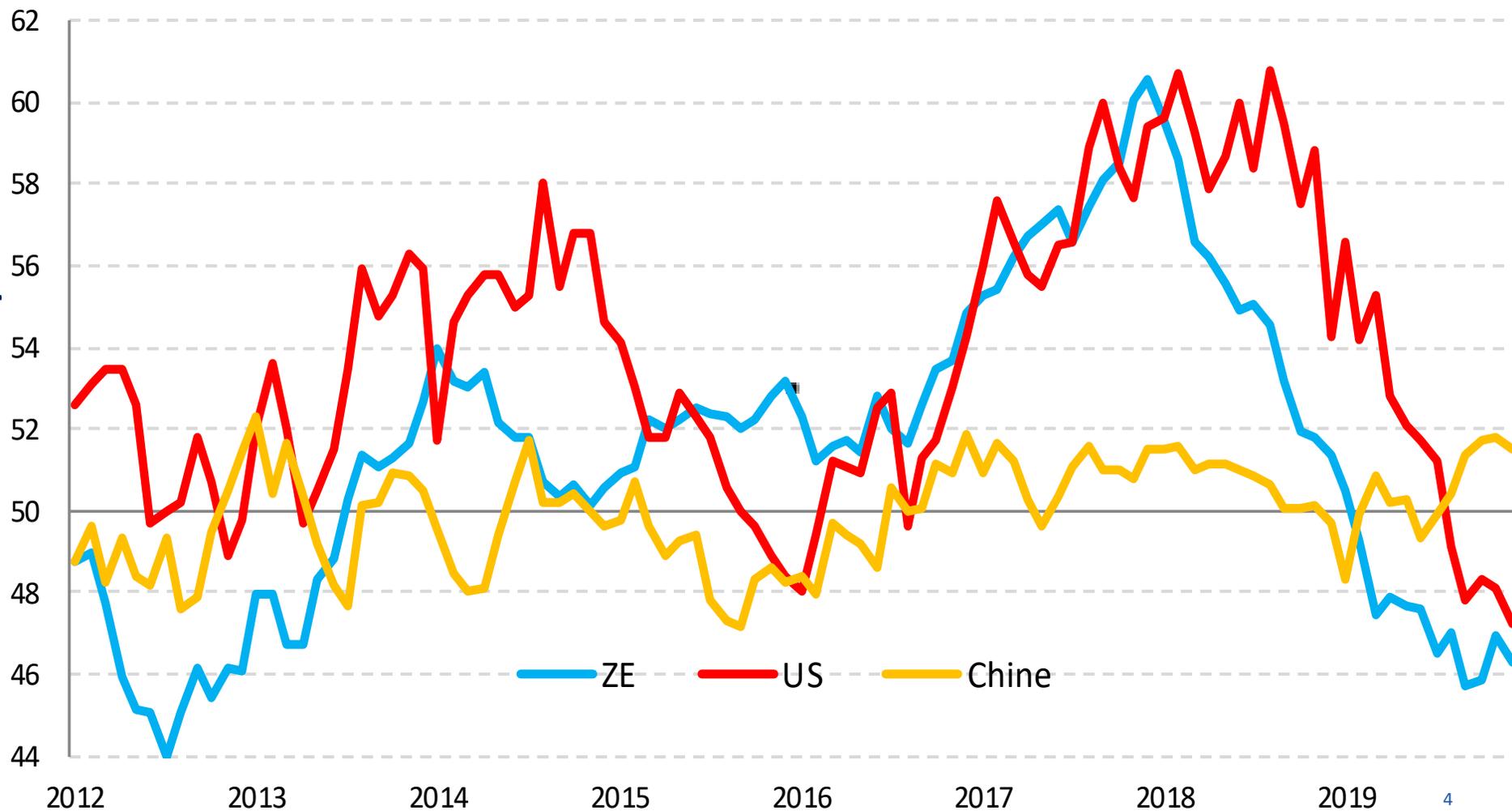




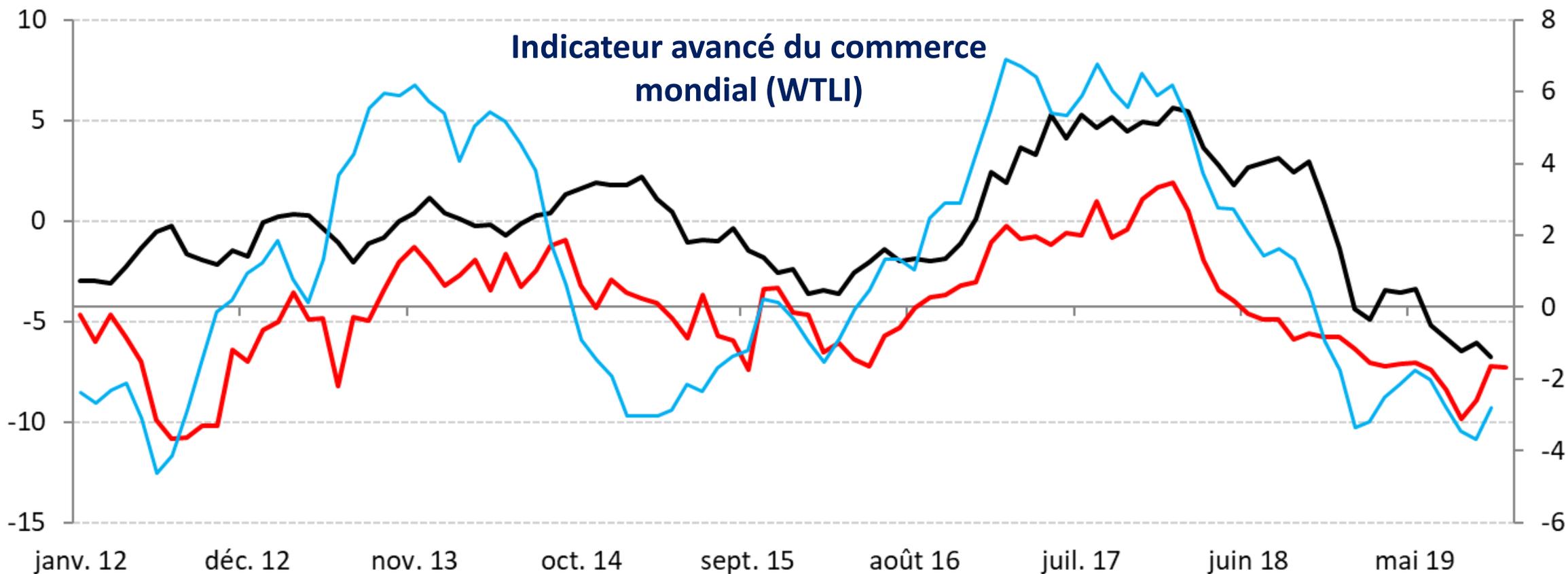
CONJONCTURE INTERNATIONALE : DES PERSPECTIVES DANS LE SECTEUR MANUFACTURIER QUI RESTENT ORIENTÉES À LA BAISSÉ AUX ÉTATS-UNIS ET ZONE EURO, MALGRÉ LA RÉCENTE REPRISE

Indices PMI Manufacturier zone euro, États-Unis et Chine

Source : Markit, ISM
Dernières données : décembre 2019



CONJONCTURE INTERNATIONALE : UN COMMERCE MONDIAL EN REPLI DU FAIT DE LA MONTÉE DU PROTECTIONNISME, MAIS UN TIMIDE RETOURNEMENT PERCEPTIBLE DEPUIS OCTOBRE



- Commerce mondial (g.a. moyenne mobile 3 mois)
- PMI global manufacturing - new export orders (centré à 0)
- WTLI (éch.g.)

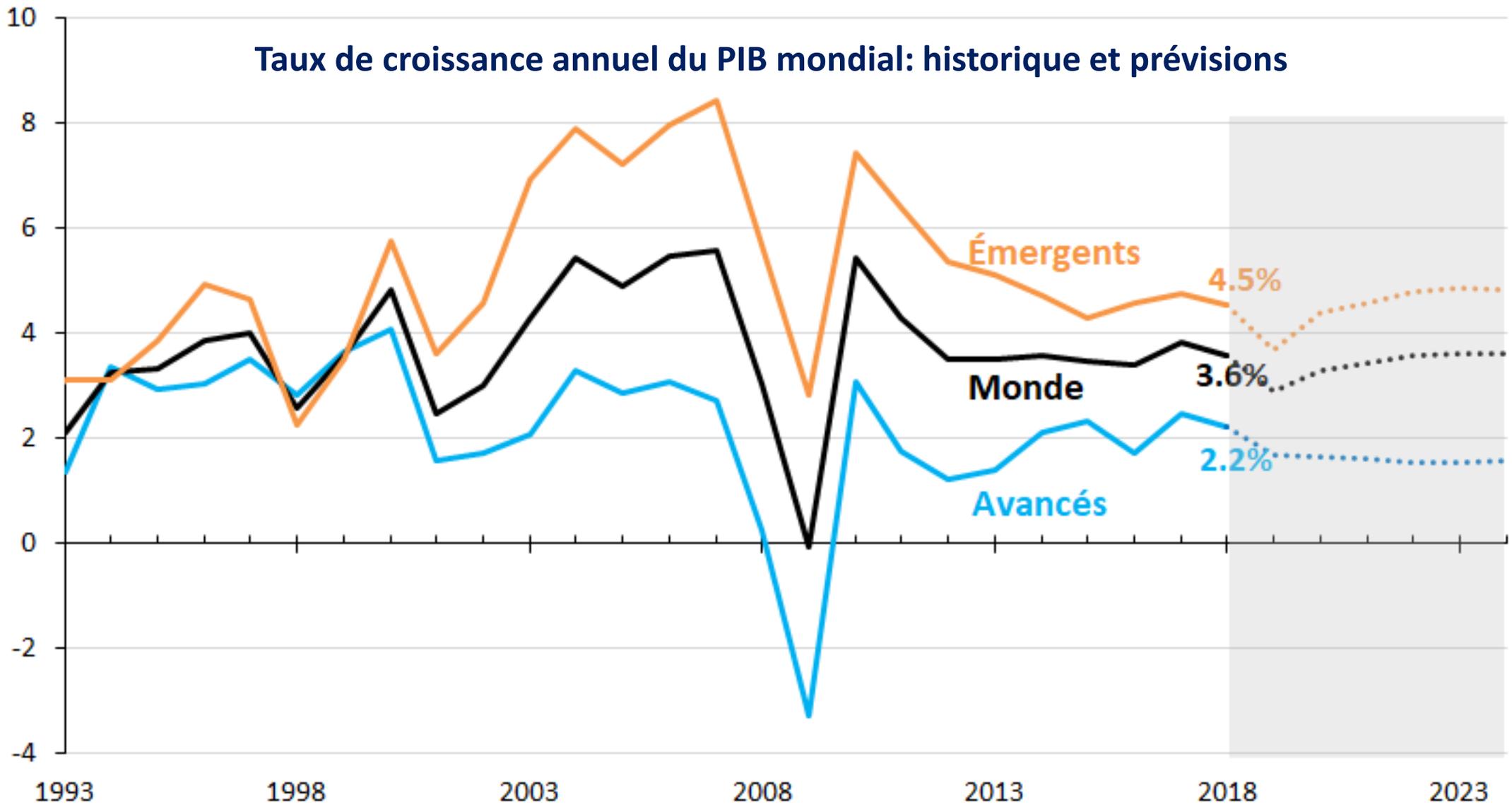


CONJONCTURE INTERNATIONALE : UN COURS DU PÉTROLE AFFECTÉ PAR LES PÉRIPIÉTIES DE LA GUERRE COMMERCIALE OPPOSANT CHINE ET ÉTATS-UNIS



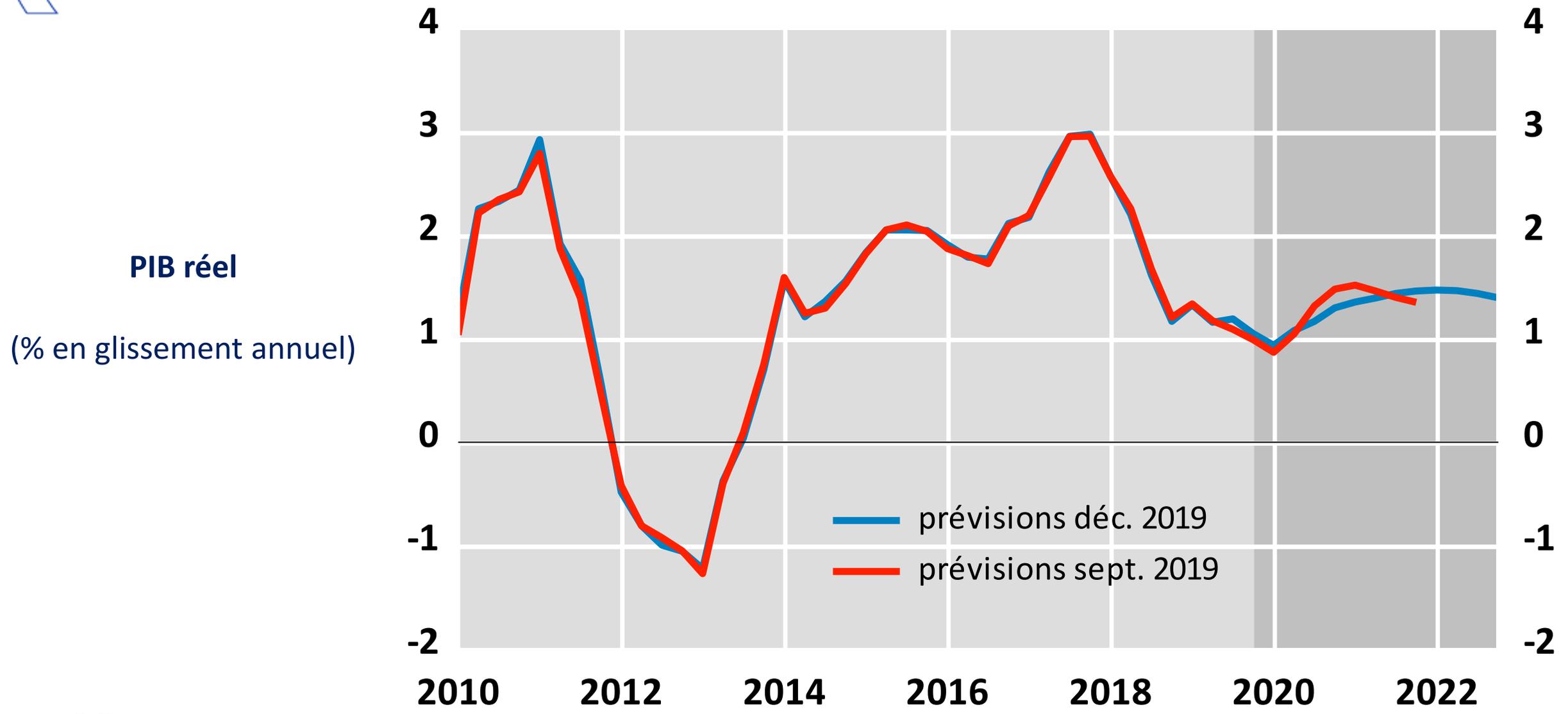


CONJONCTURE INTERNATIONALE : UN ENVIRONNEMENT INCERTAIN QUI PÈSE SUR LA CROISSANCE MONDIALE





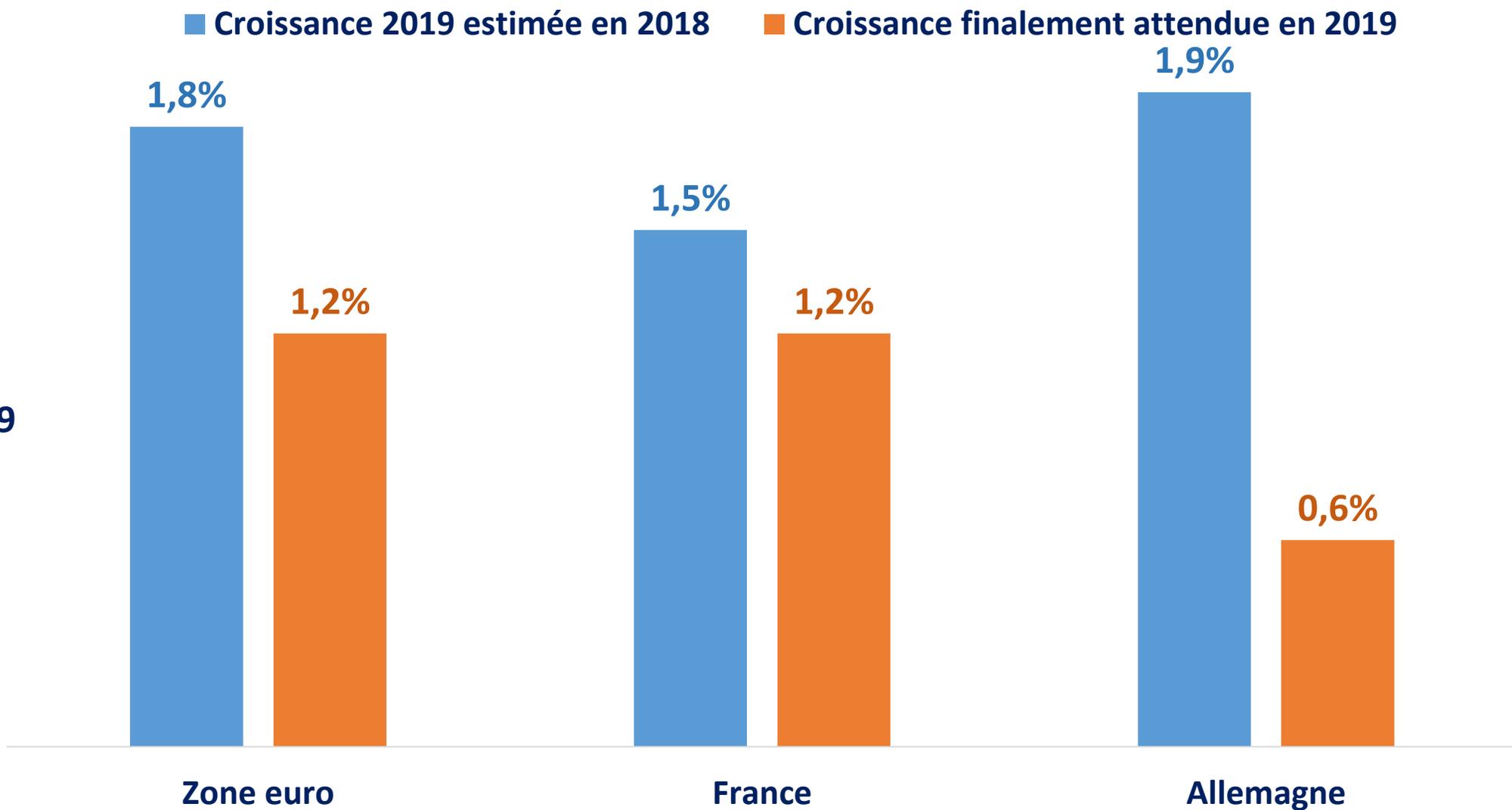
ZONE EURO : UN RALENTISSEMENT PLUS FORT ET PLUS LONG QU'ATTENDU





ZONE EURO : UN RALENTISSEMENT QUI N'ÉTAIT PAS ANTICIPÉ

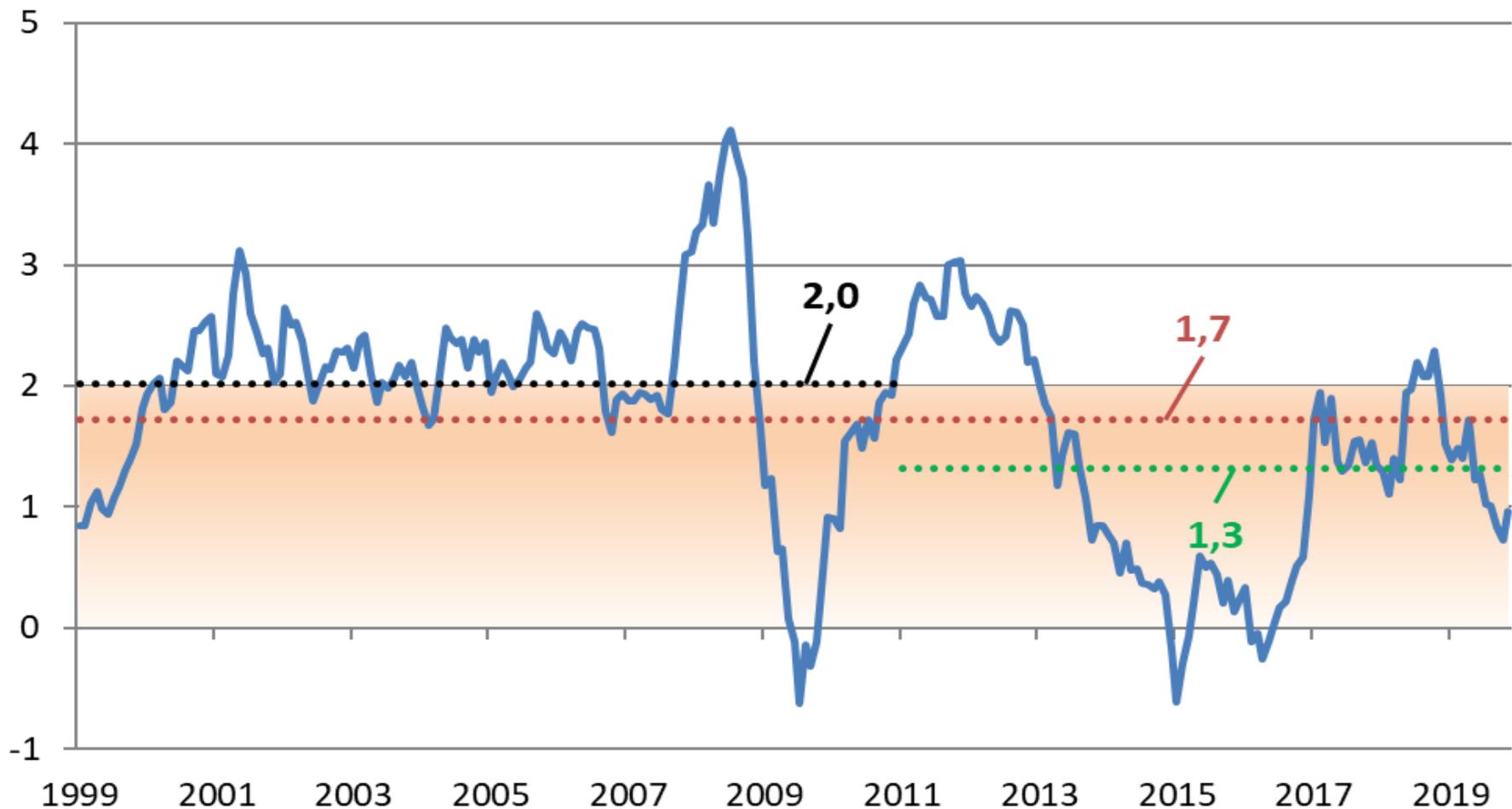
Comparaison des prévisions de croissance pour 2019





ZONE EURO : UNE INFLATION QUI RESTE TRÈS FAIBLE

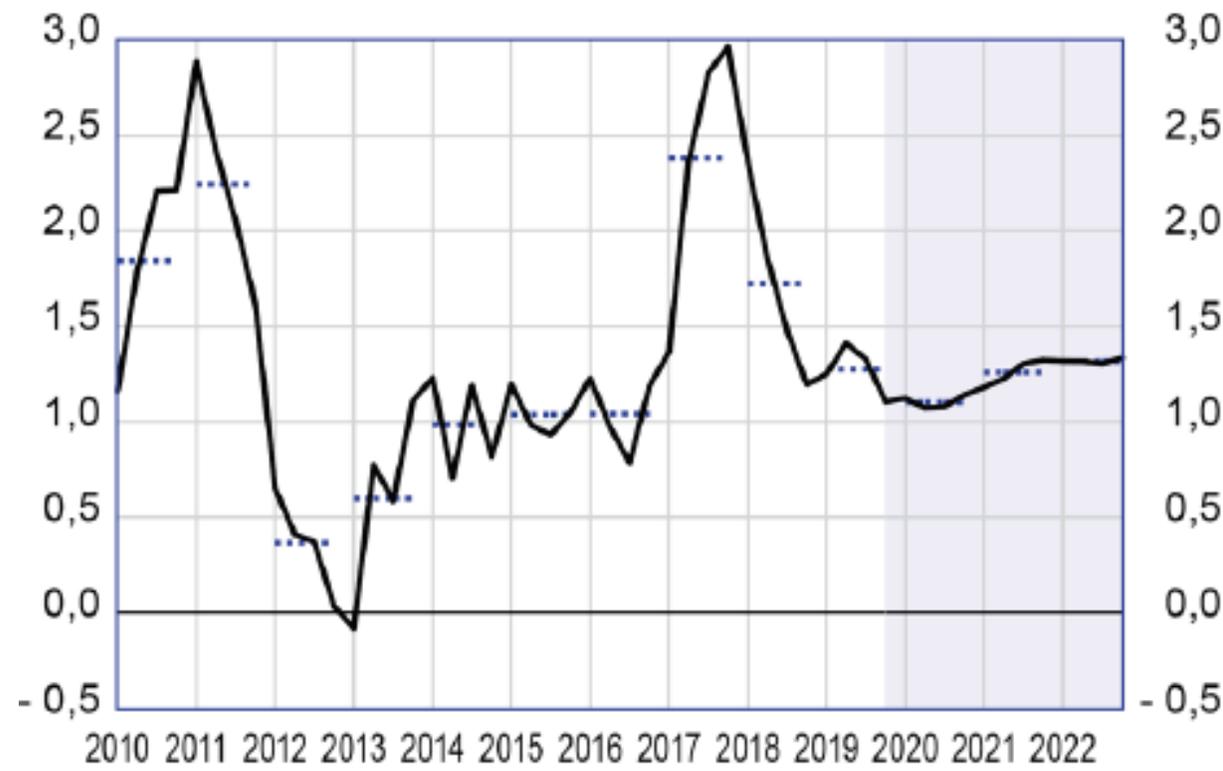
Zone euro: Prix à la consommation (en glissement annuel, %)



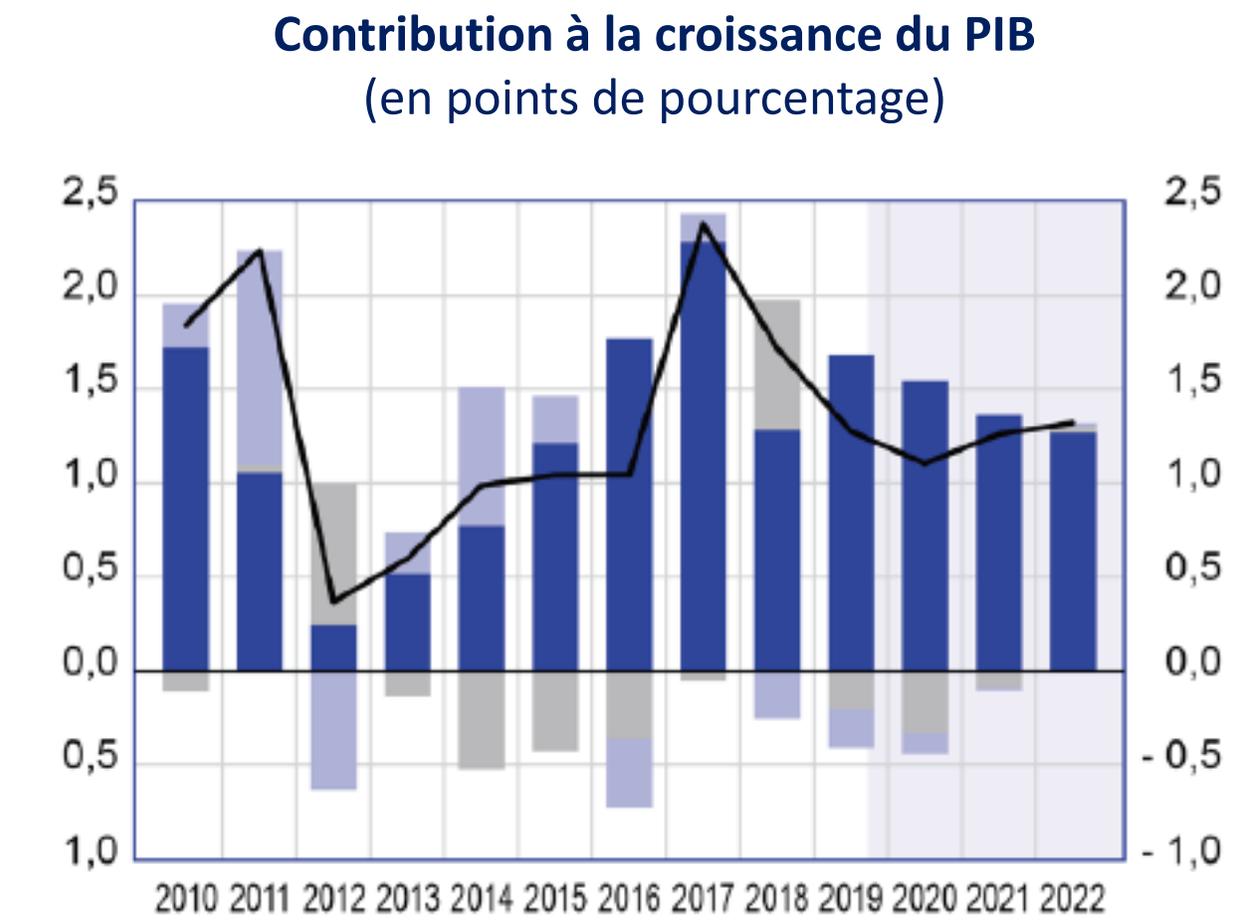
— Inflation réalisée Moyenne 1999-2019
..... Moyenne 1999-2010 Moyenne 2011-2019



FRANCE : UNE CROISSANCE RÉSILIENTE, SOUTENUE PAR LE DYNAMISME DE LA DEMANDE INTÉRIEURE



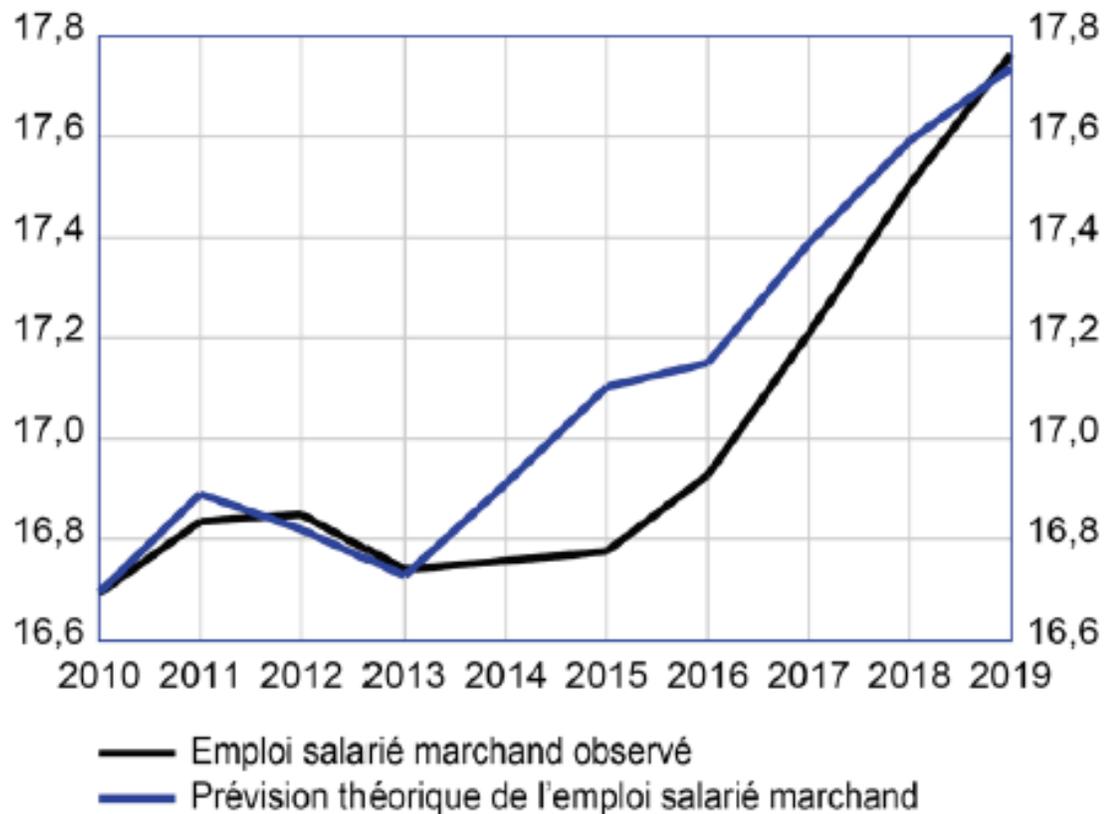
Croissance du PIB en France
(en %)



- Demande intérieure
- Exportations nettes
- Variations de stocks
- Croissance du PIB



FRANCE : EMPLOI ET POUVOIR D'ACHAT, LES DEUX MOTEURS DE LA DEMANDE INTÉRIEURE



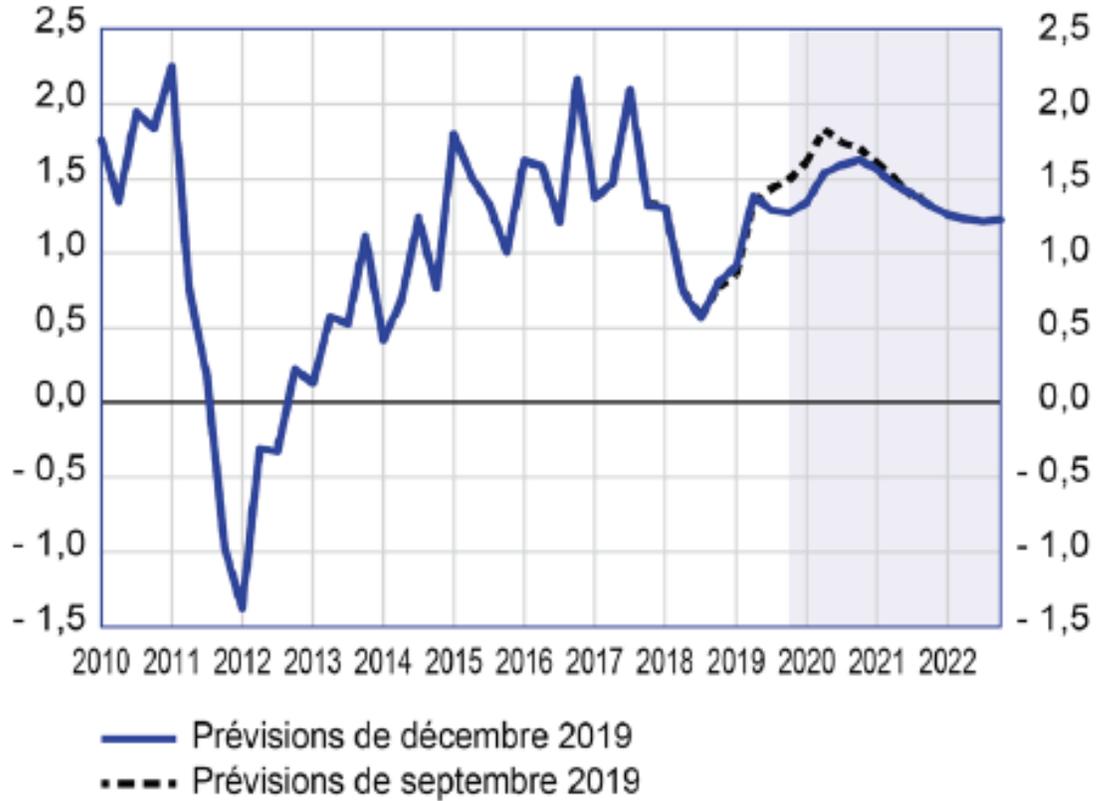
Emploi salarié du secteur marchand
(en millions)

Contribution aux gains de pouvoir d'achat (en points de pourcentage)



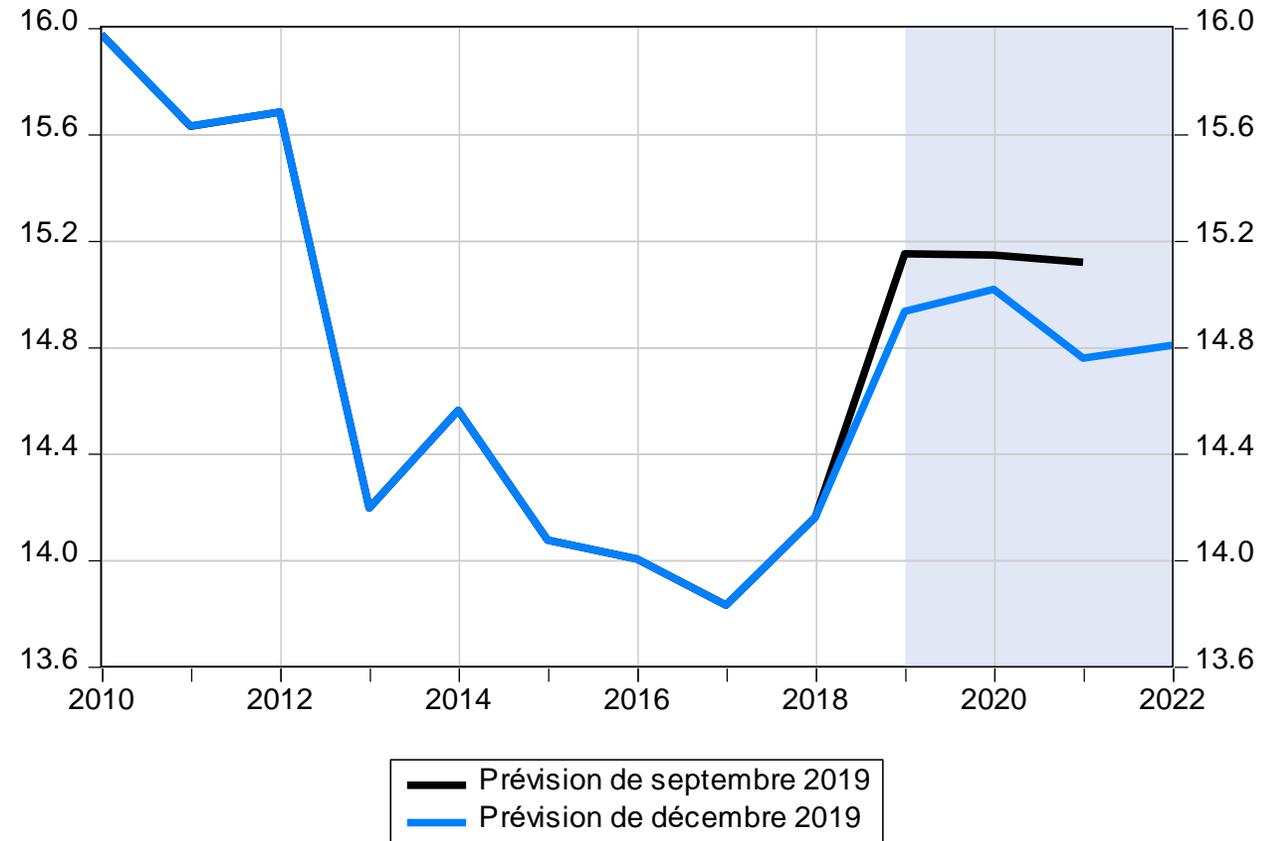
- Pouvoir d'achat du revenu disponible brut par habitant
- Salaire moyen par tête
- Emploi
- Autres revenus
- Impôts directs, prestations sociales et transferts
- Inflation (déflateur de la consommation des ménages)

FRANCE : DES GAINS DE POUVOIRS D'ACHAT QUI SOUTIENNENT LA CONSOMMATION DES MÉNAGES, MÊME SI UNE PARTIE EST ÉPARGNÉE



Consommation des ménages
(évolution en %)

Taux d'épargne des ménages (en % du revenu disponible brut)



FRANCE : DYNAMISME DE L'INVESTISSEMENT DES ENTREPRISES ET REDRESSEMENT DE LEURS PERFORMANCES À L'EXPORTATION

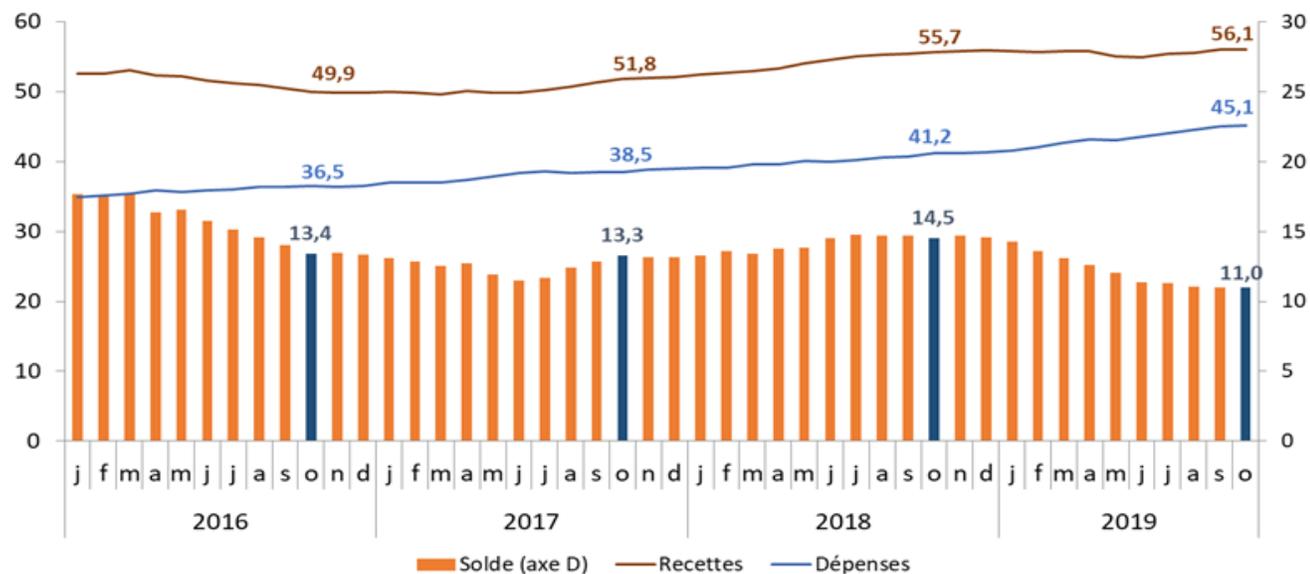


— Coût moyen pondéré du capital des sociétés non financières (échelle de gauche)
 — Taux d'investissement des sociétés non financières (échelle de droite)

Coût du capital (en %)
Taux d'investissement
(en % de la valeur ajoutée)

Solde extérieur des voyages
(en milliard d'euros)

Performance à l'exportation
(Base 100 = T1 2010)

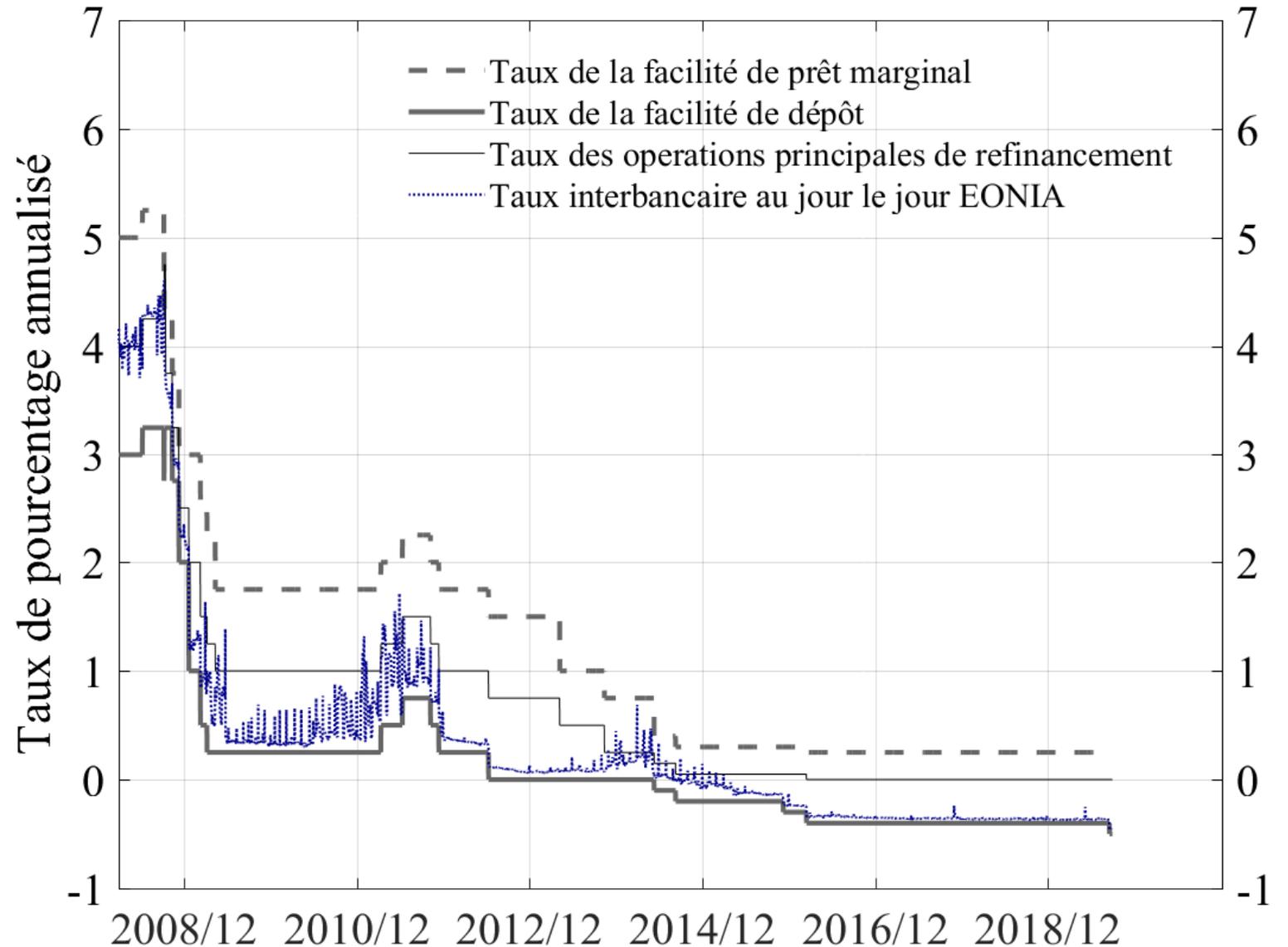




- L'environnement économique reste sous tension
- **Des certitudes et des défis**
- Les entreprises en Auvergne-Rhône-Alpes : Bilan 2019
- Les entreprises en Auvergne-Rhône-Alpes : Perspectives 2020
- Quelques atouts de l'économie régionale

LA BAISSÉ DES TAUX, RÉPONSE DES BANQUES CENTRALES À LA DÉGRADATION DE L'ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE

Taux directeurs
de
l'Eurosystème

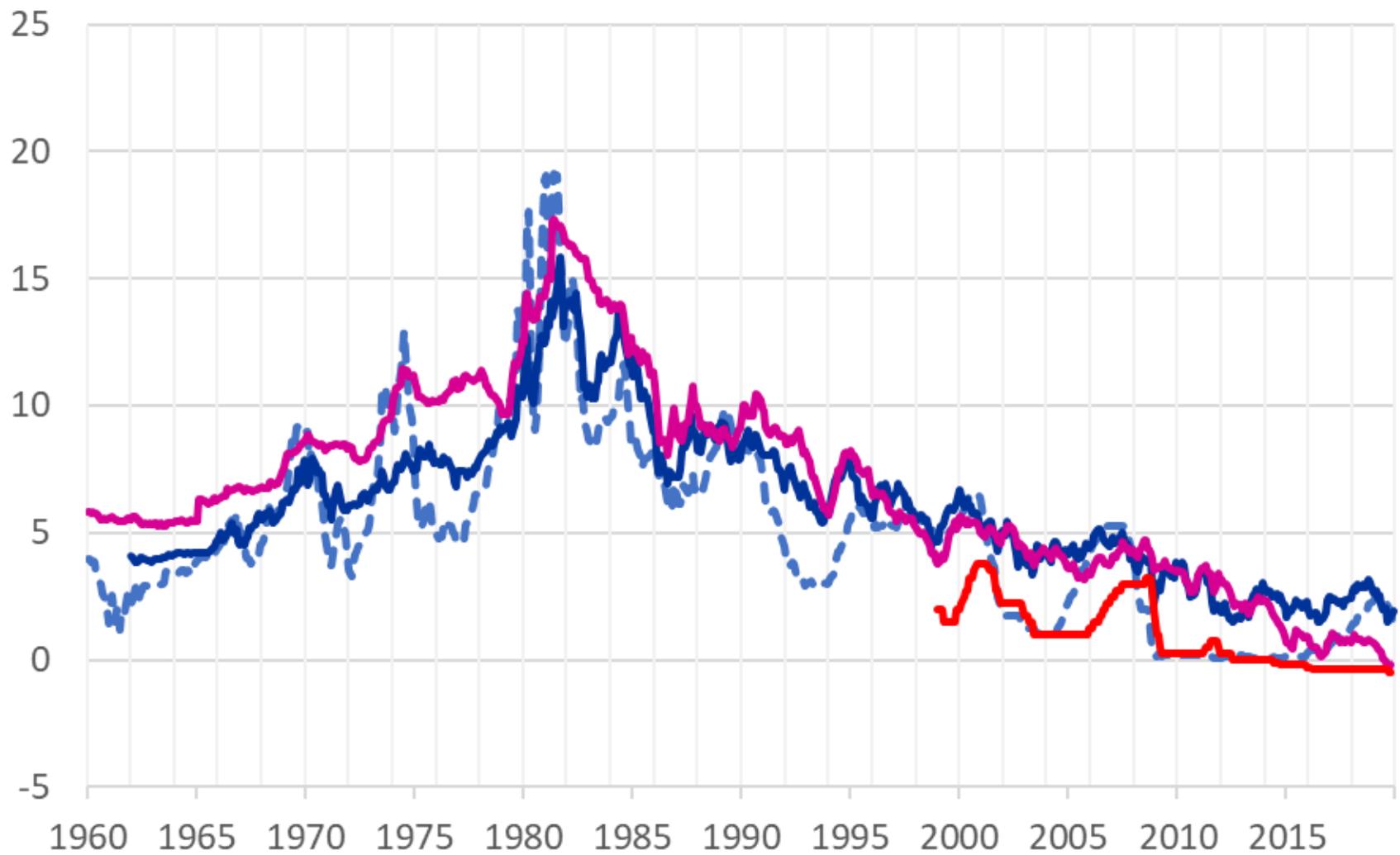




UNE TENDANCE BAISSIÈRE CONTINUE ET MONDIALE DES TAUX DEPUIS 40 ANS

Taux d'intérêt nominaux (1960-2018)

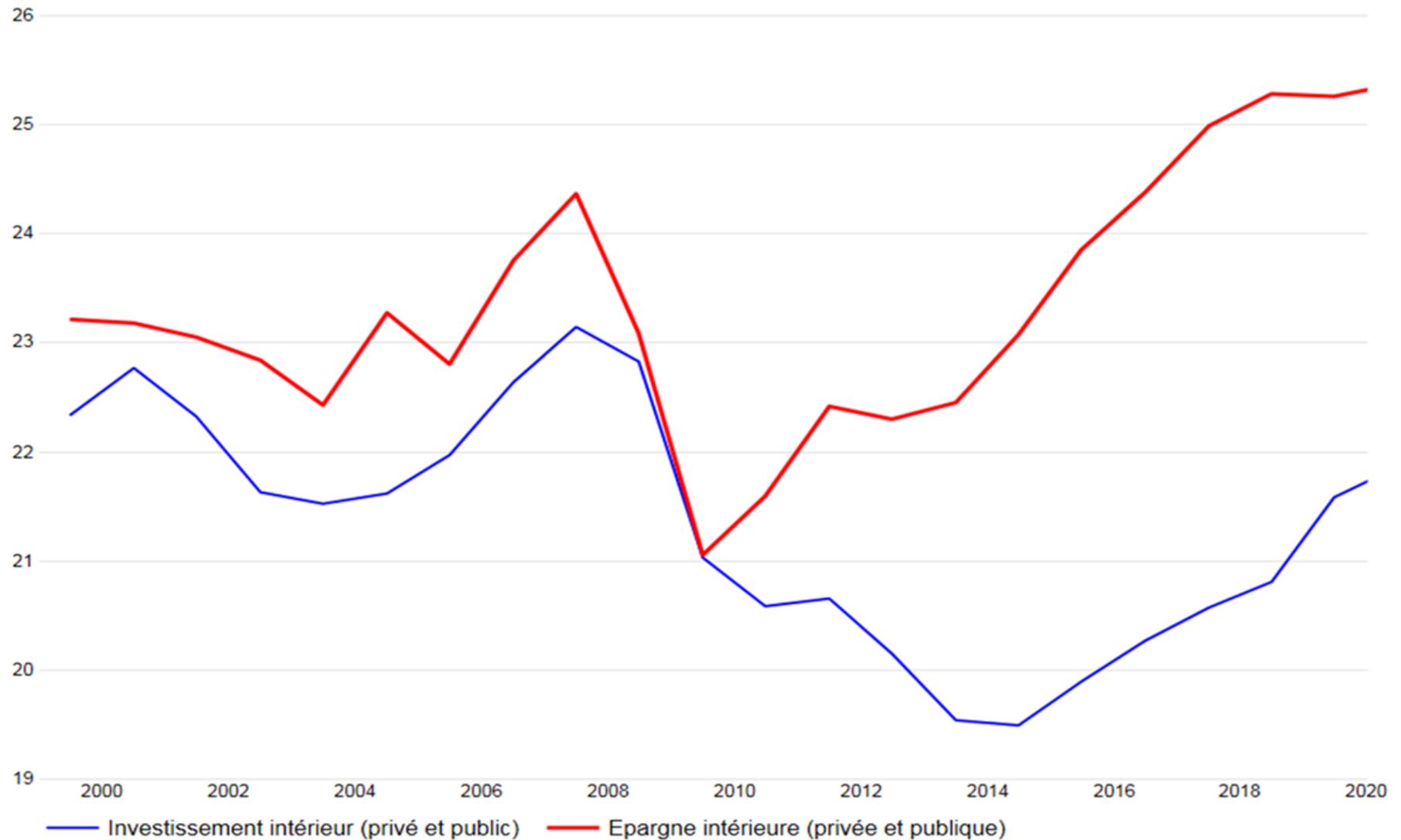
Source: FED, Banque de France, Levy-Garboua et Monnet (2016), « Les taux d'intérêt en France : une perspective historique »



- US Effective Fed Funds Rate
- US Taux à long terme
- FR Taux à long terme
- Taux facilité de dépôt BCE

DES CAUSES STRUCTURELLES À LA BAISSÉ CONTINUE DES TAUX DEPUIS 40 ANS

Zone euro: épargne et investissement (en % PIB)

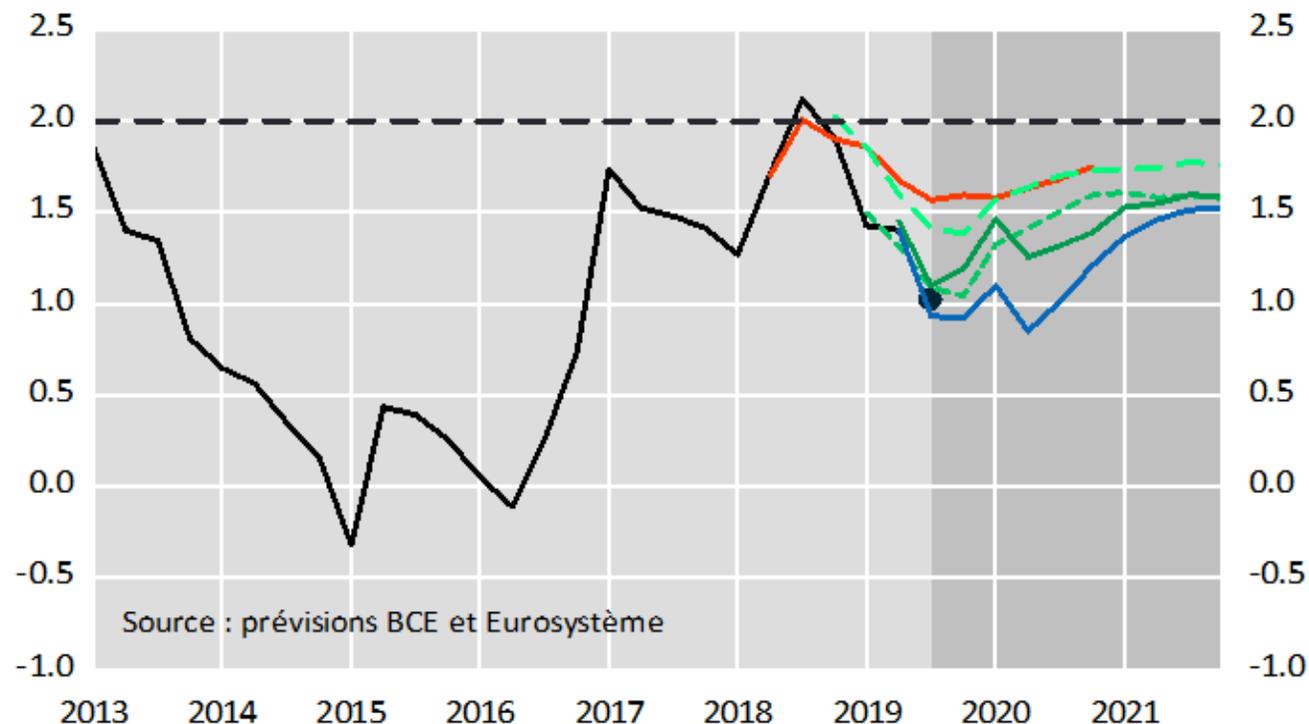




DES TAUX APPELÉS À RESTER BAS POUR LONGTEMPS

L'objectif d'inflation (« proche mais inférieure à 2% ») sera-t-il atteint ?

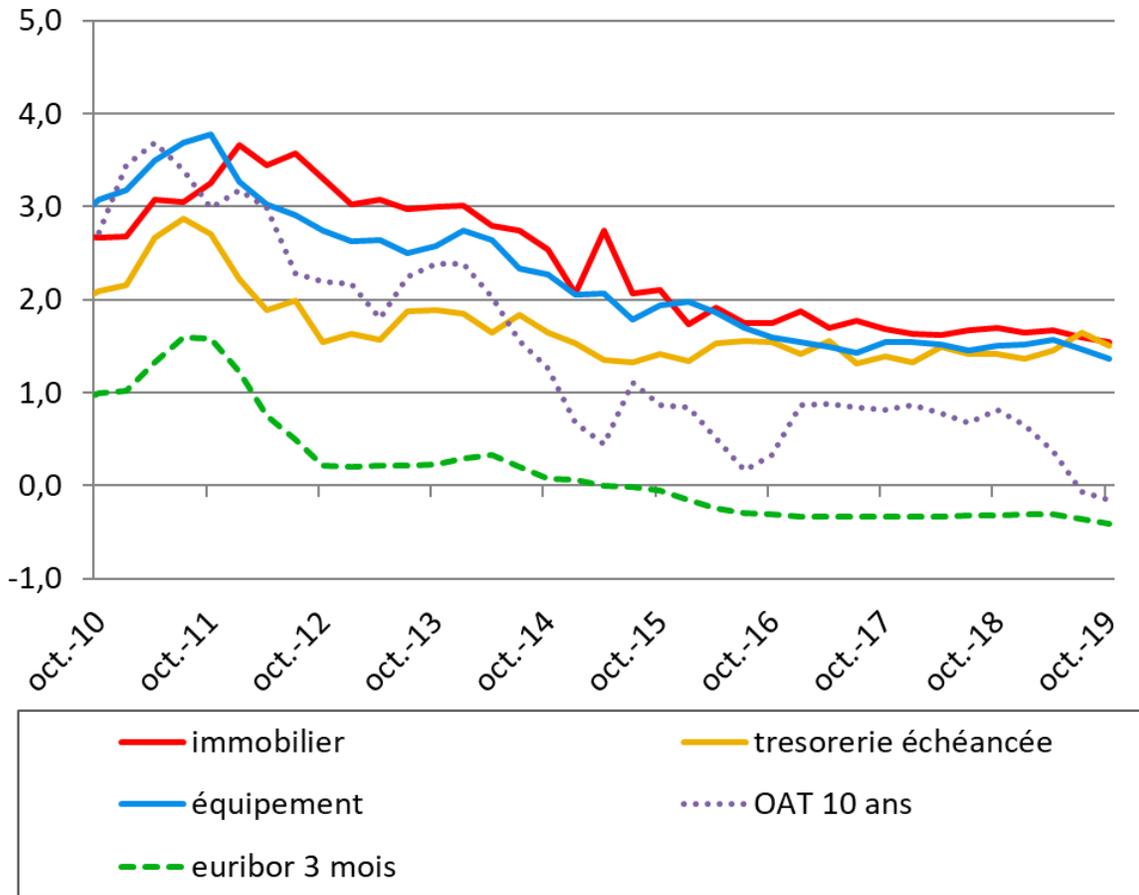
... des perspectives d'inflation pour la zone euro régulièrement revues à la baisse en 2018 et 2019



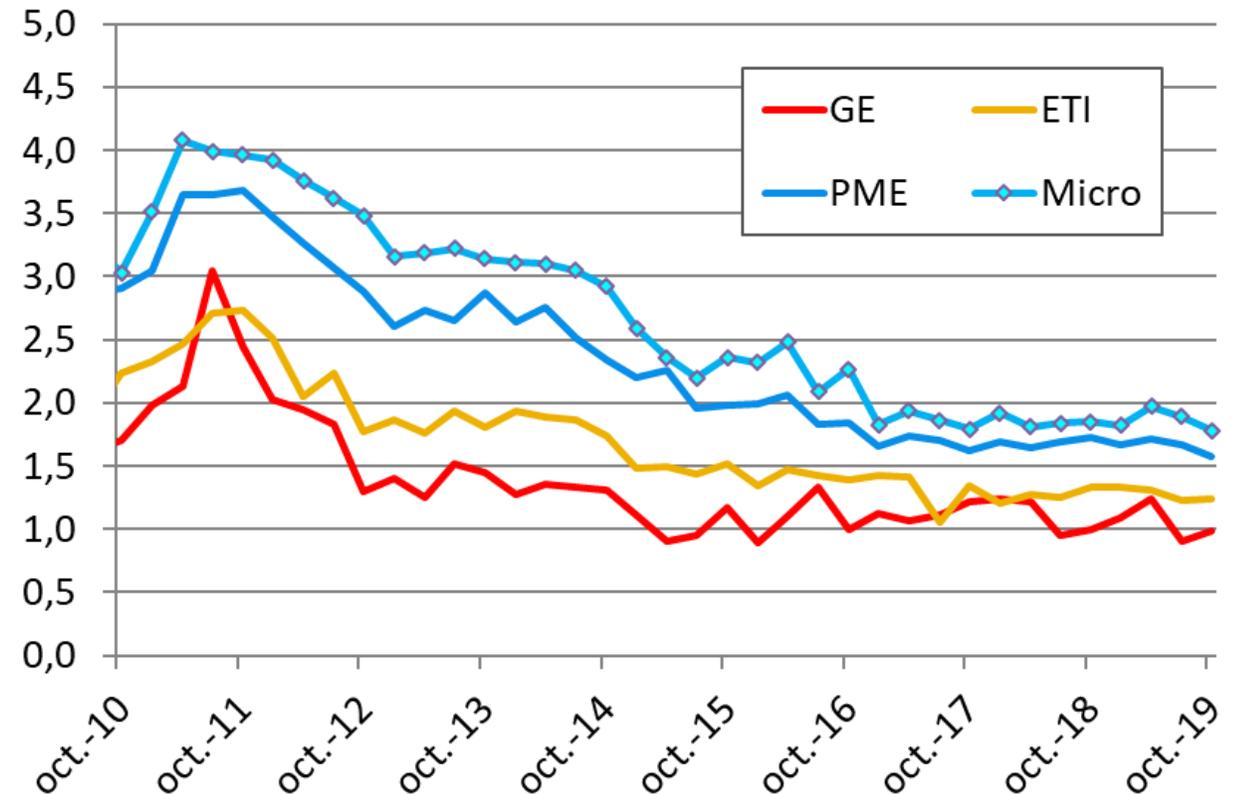
- Inflation IPCH (juillet 2019)
- Inflation IPCH - réalisé
- Prévisions de juin 2018
- - - Prévisions de décembre 2018
- - - Prévisions de mars 2019
- Prévisions de juin 2019
- Prévisions de septembre 2019

LES EFFETS DES TAUX BAS SUR LES CONDITIONS DE CRÉDIT EN FRANCE

Taux des nouveaux crédits selon le type de crédit (en %)

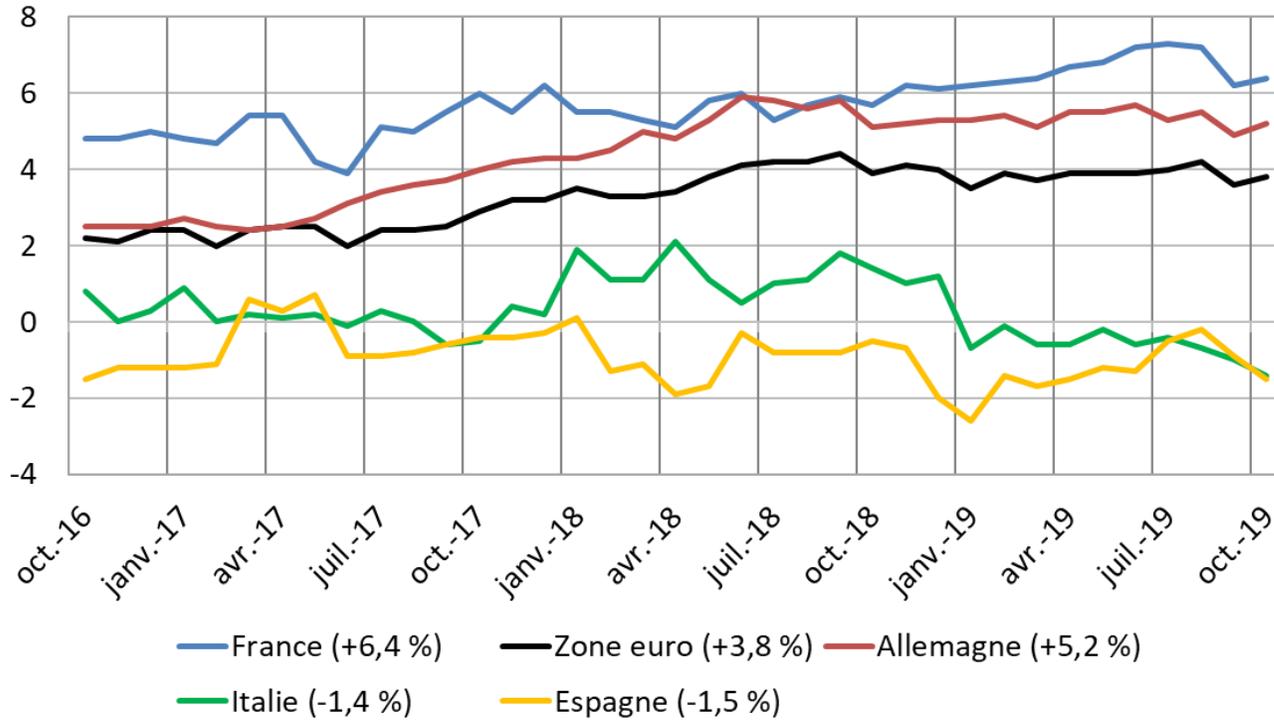


Taux des nouveaux crédits selon la taille des entreprise (en %)





DES TAUX BAS QUI ALIMENTENT LES ENCOURS DE CRÉDITS AUX SOCIÉTÉS NON-FINANCIÈRES, SURTOUT EN FRANCE



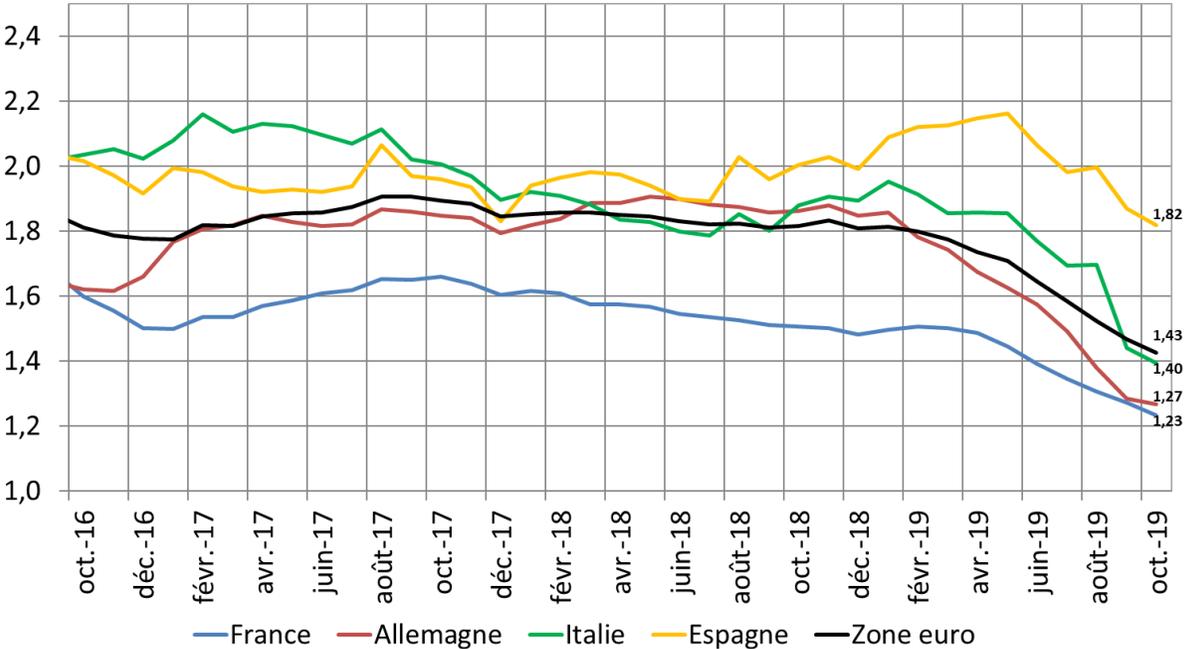
Croissance annuelle des crédits aux sociétés non-financières

(en %, non-cvs)

Source : Banque de France, Eurostat

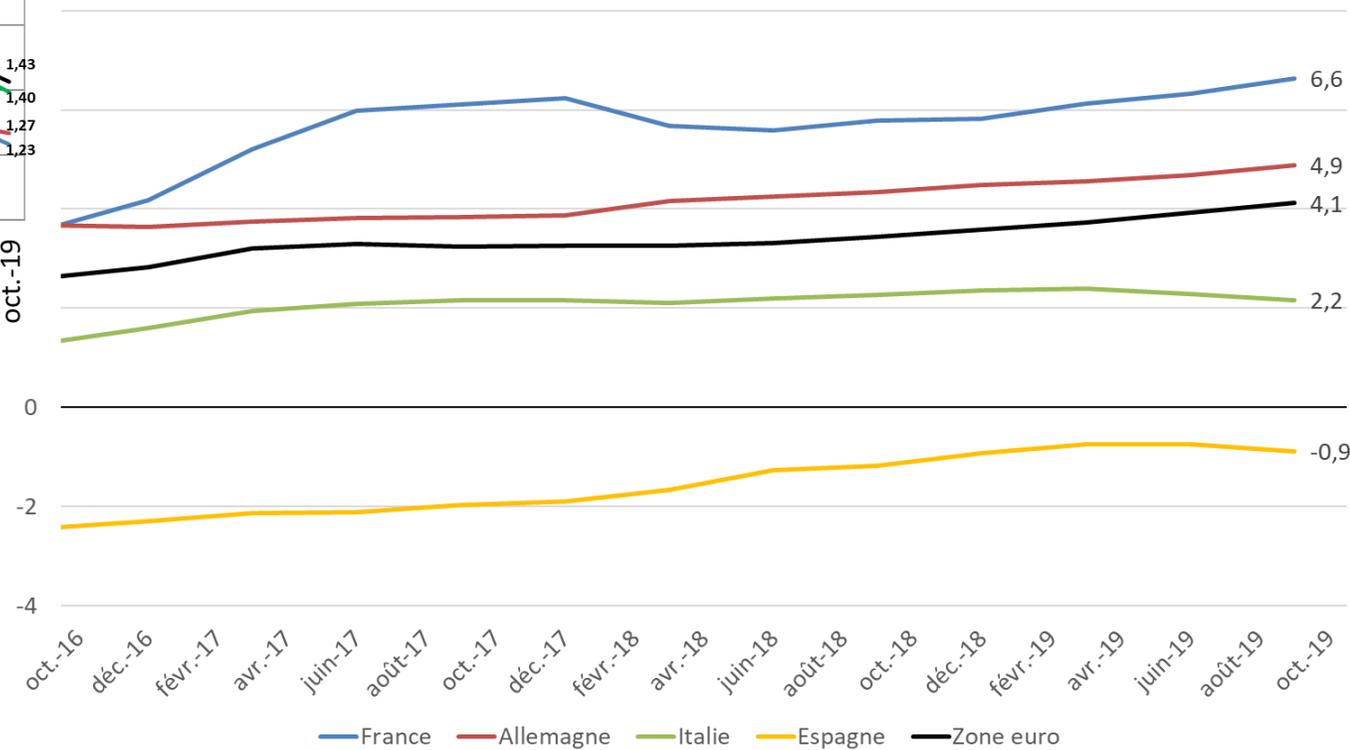


DES BAISSES DE TAUX QUI ALIMENTENT LES ENCOURS DE CRÉDITS À L'HABITAT, SURTOUT EN FRANCE



Taux d'intérêts des crédits à l'habitat des ménages
(en %)

Croissance annuelle des crédits à l'habitat
(en %)

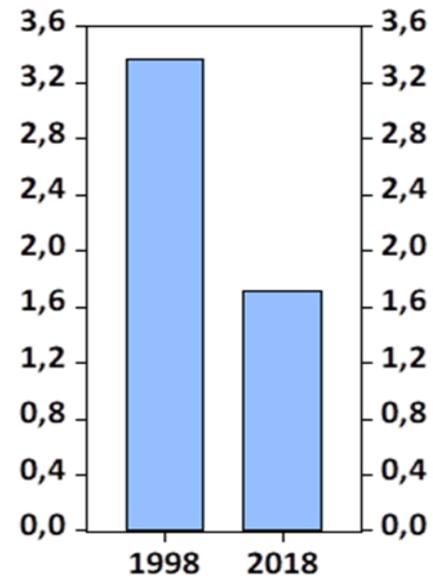




DES BAISSES DE TAUX QUI COMPRIMENT LA CHARGE D'INTÉRÊTS, MAIS SANS RÉDUIRE LA DETTE PUBLIQUE

L'État français s'endette désormais à taux d'intérêt négatif jusqu'à 10 ans ...

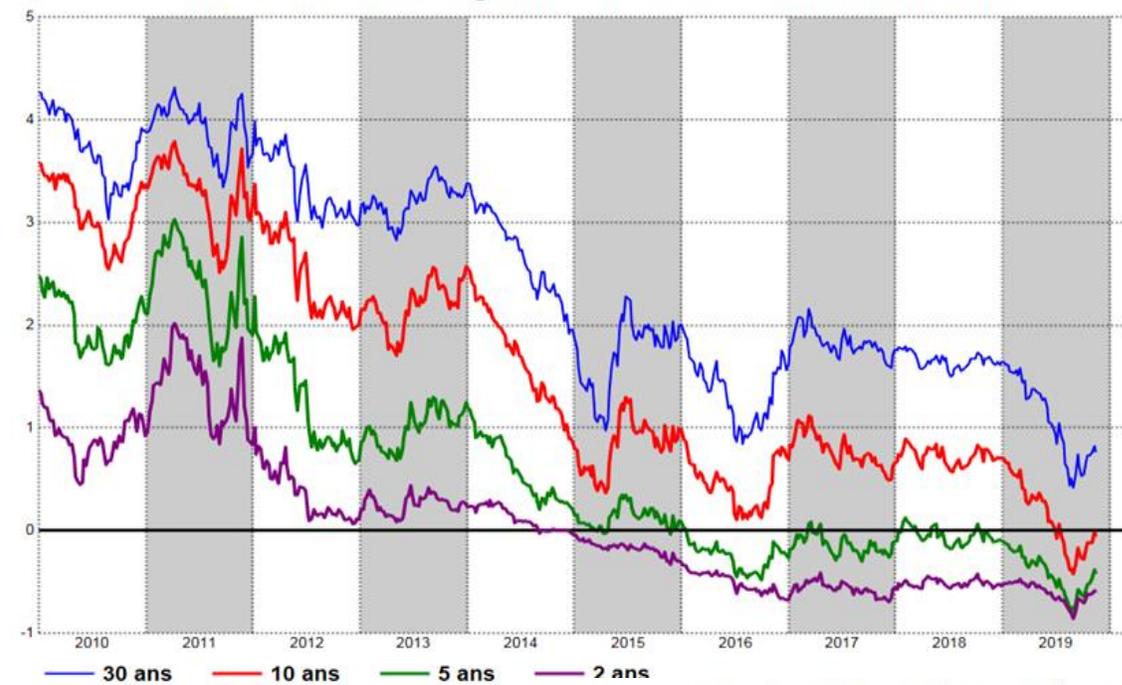
Charges d'intérêts (en % du PIB)



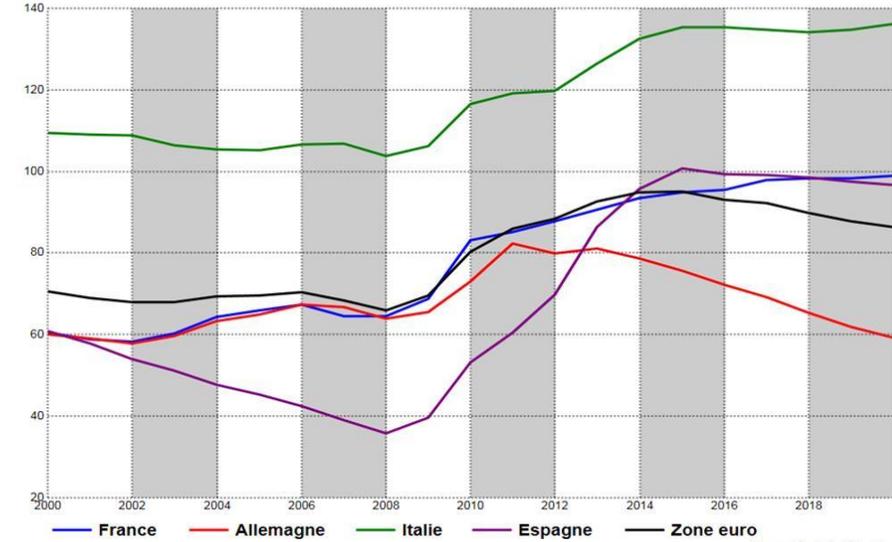
... contribuant à la réduction de la charge d'intérêt et du niveau des dépenses publiques ...

... mais sans réduire le ratio de dette publique (à la différence de l'Allemagne)

France: taux des obligations du Trésor selon la maturité



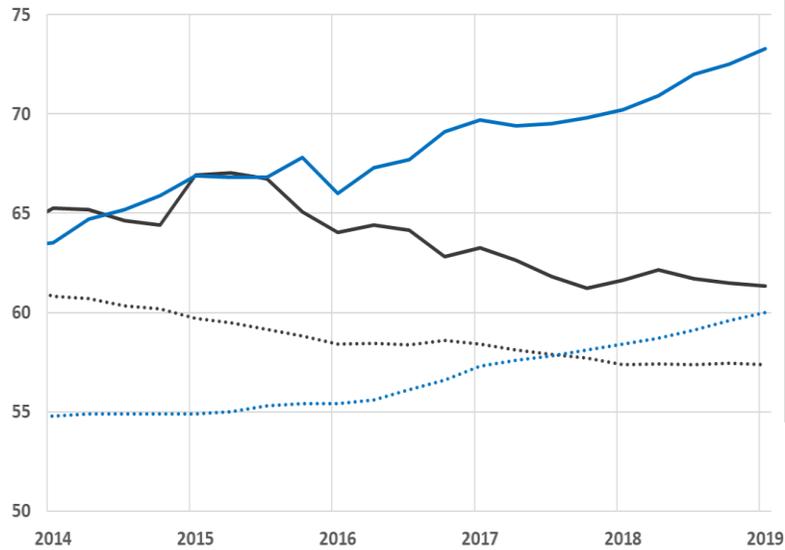
Dettes des administrations publiques (en % du PIB)



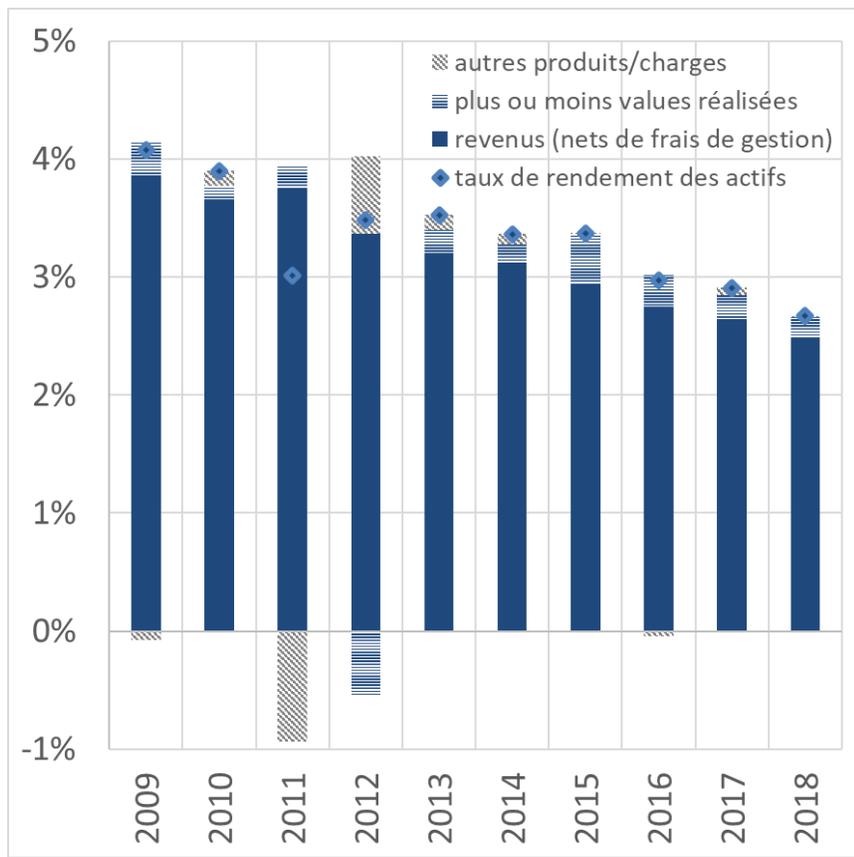


DES DÉFIS SUR LA STABILITÉ FINANCIÈRE, LA SOLVABILITÉ DES BANQUES ET COMPAGNIES D'ASSURANCE

Montée de l'endettement des ménages et des entreprises (en % du PIB)

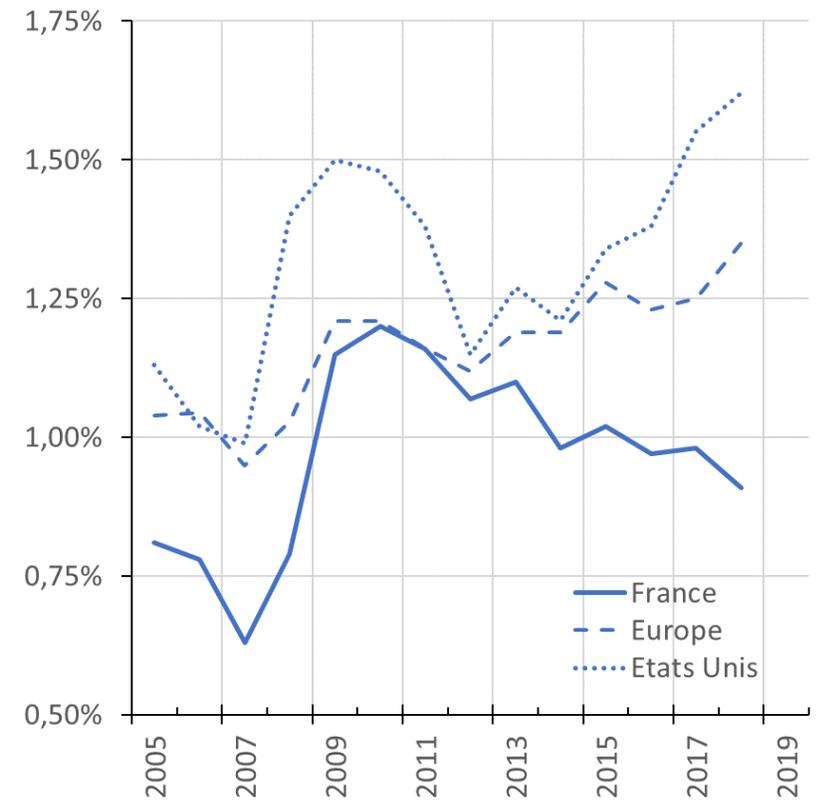


— Dette des SNF - Zone Euro en % du PIB Dette des ménages - Zone Euro en % du PIB
 — Dette des SNF - France en % du PIB Dette des ménages - France en % du PIB



Baisse de la rentabilité des actifs d'assurance (en %)

Pression à la baisse sur la marge nette d'intérêt des banques





- L'environnement économique reste sous tension
- Des certitudes et des défis
- **Les entreprises en Auvergne-Rhône-Alpes : Bilan 2019**
- Les entreprises en Auvergne-Rhône-Alpes : Perspectives 2020
- Quelques atouts de l'économie régionale



LES ENTREPRISES AUVERGNE-RHÔNE-ALPES

BILAN 2019 ET PERSPECTIVES 2020



INDUSTRIE Effectifs du secteur 400.000

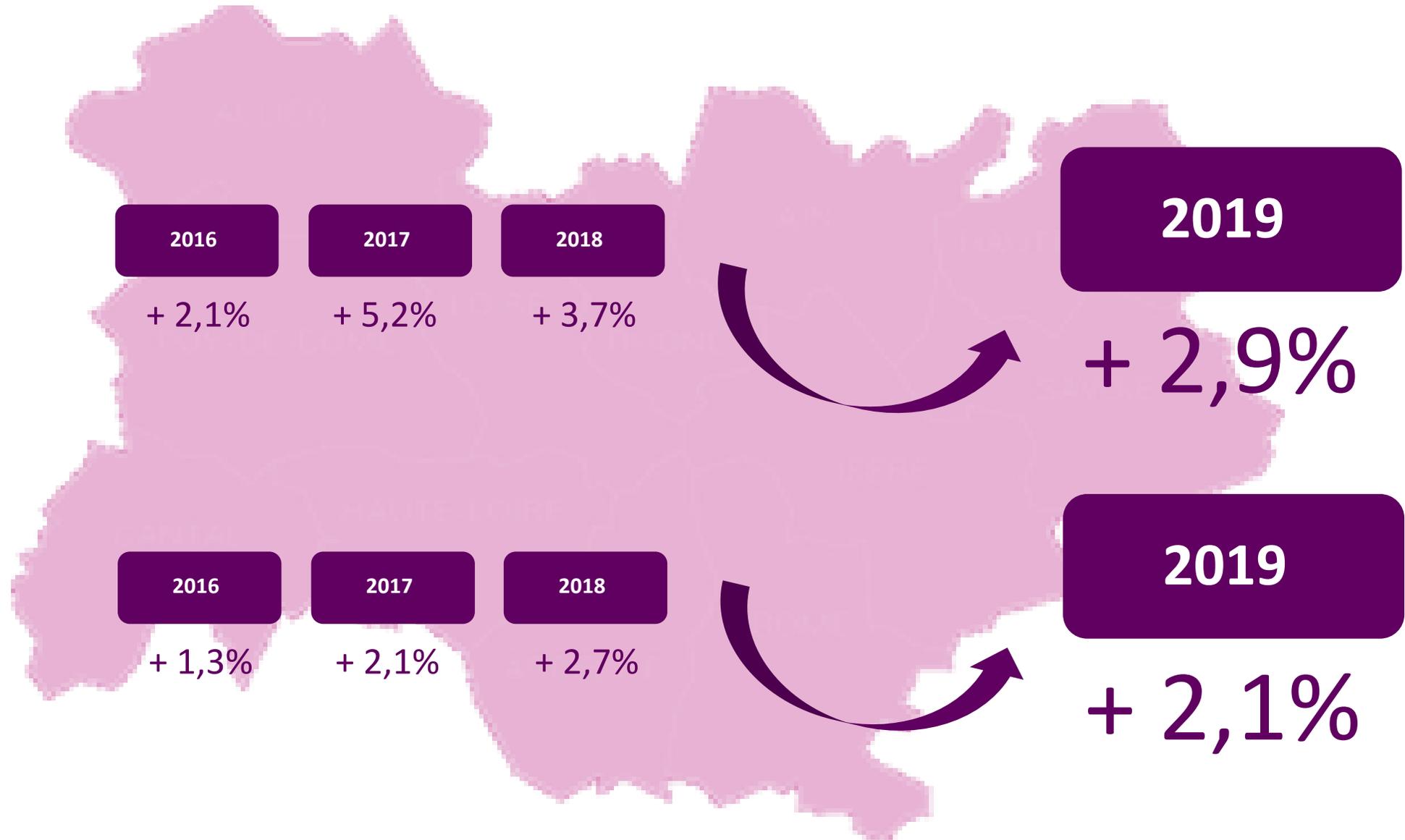


SERVICES Effectifs du secteur 370.000



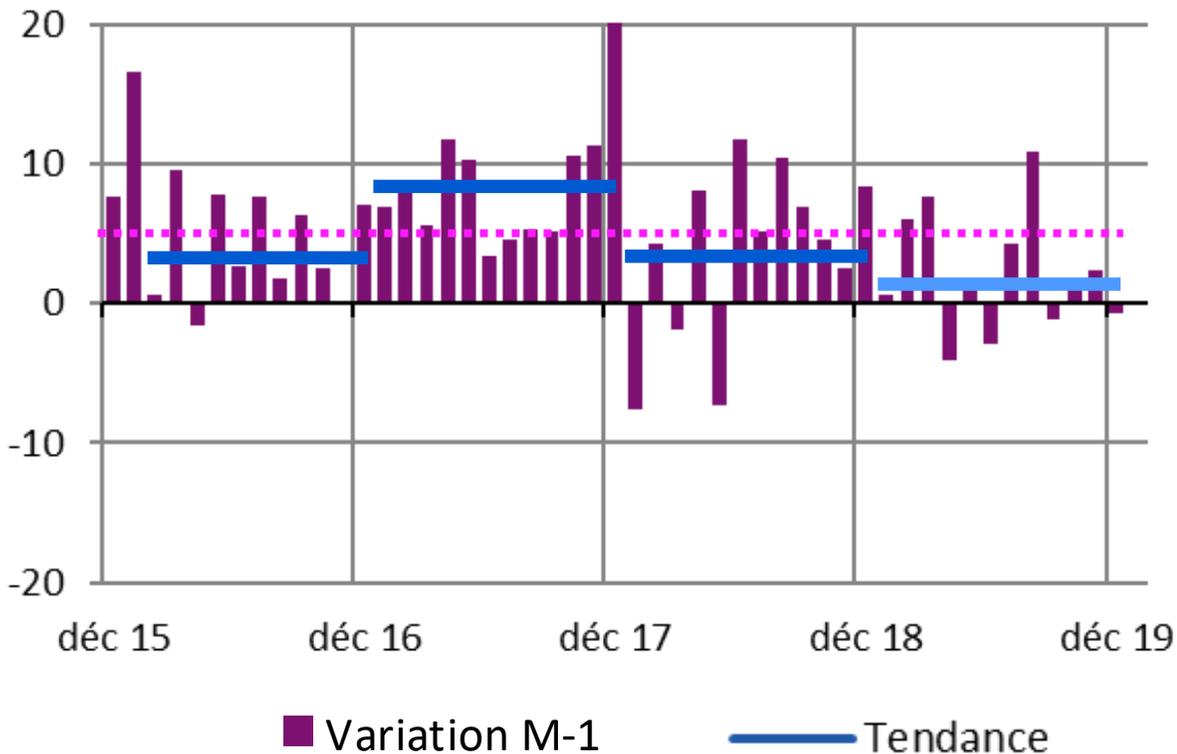
BTP Effectifs du secteur 180.000

UNE CROISSANCE RÉSILIENTE EN 2019

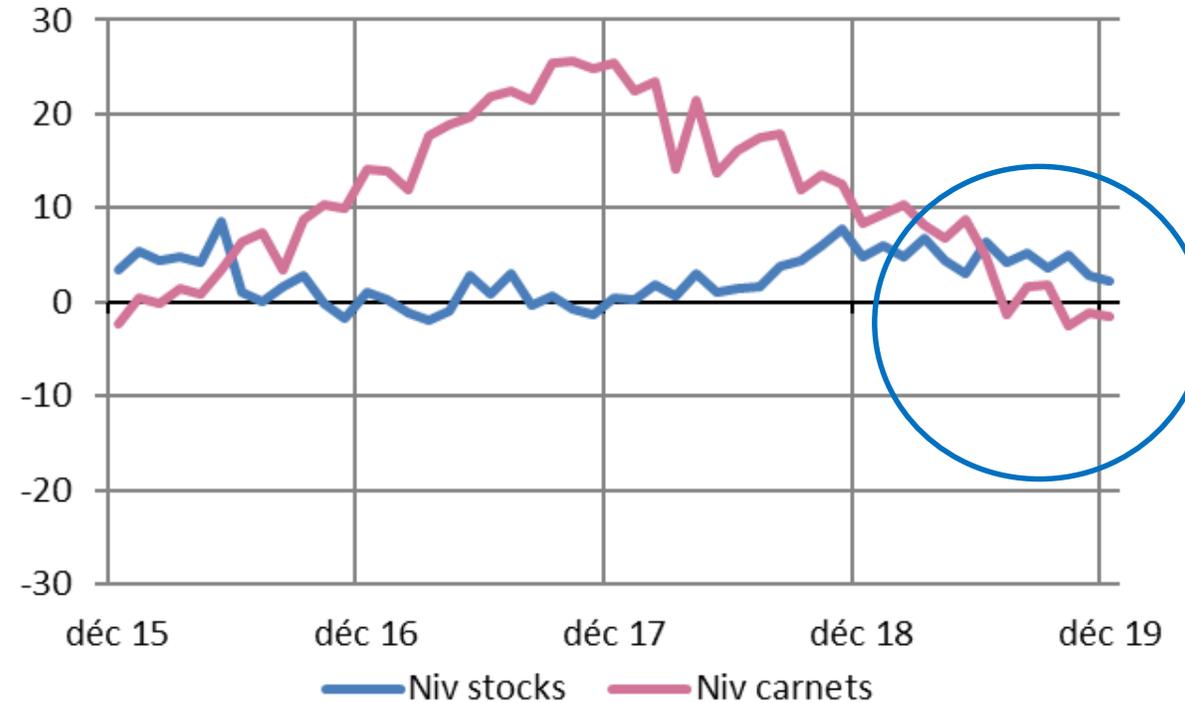


Enquêtes de conjoncture mensuelles

Évolution de la production (en solde d'opinion CVS)



Situation des carnets de commandes (en solde d'opinion CVS)



INDUSTRIE

UNE CROISSANCE RÉSILIENTE EN 2019



2016	2017	2018
+ 1,0%	+ 5,1%	+ 3,2%

2019

+ 1,1%



2016	2017	2018
-0,9%	+ 5,9%	+ 2,7%

2019

+ 1,9%



UNE CROISSANCE RÉSILIENTE EN 2019



Produits informatiques et électroniques

Équipements électriques

Produits en caoutchouc, plastiques et autres

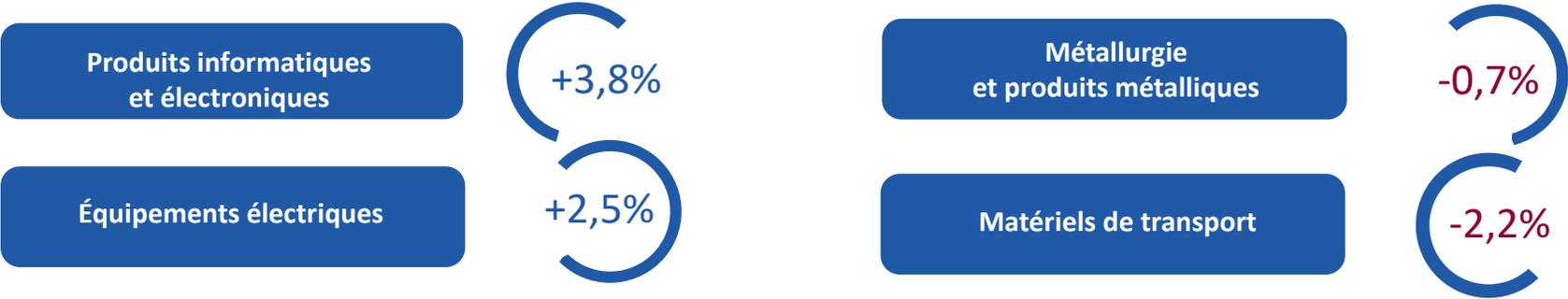
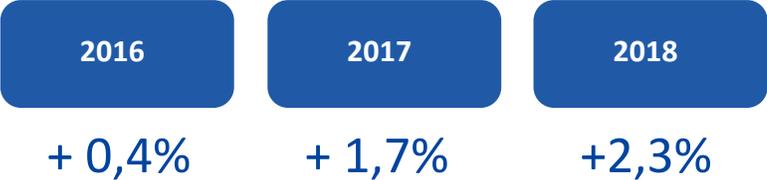
Matériels de transport

Métallurgie et produits métalliques

Machines et Équipements



UNE CROISSANCE RÉSILIENTE EN 2019



Focus sur les difficultés de recrutement en AURA

Une large majorité des entreprises cherche à recruter



Plus de 4/5 rencontrent des difficultés de recrutement



Plus de 2/5 estiment que leur activité est limitée par ces difficultés

Principales causes



Principales Solutions envisagées en AURA



Ouvriers-employés-techniciens



Cadres

Appel à l'intérim ★★★★★

Formation interne ★★★★★

Appel à des cabinets spécialisés ★★★★★

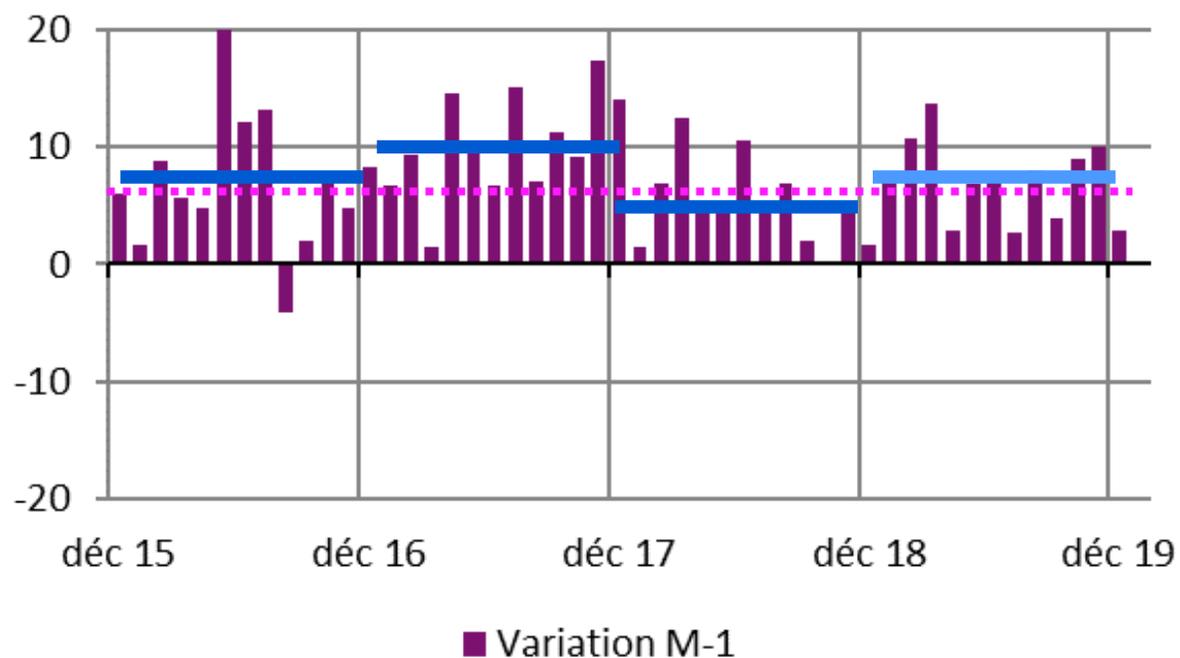
Formation interne ★★★★★



UNE CROISSANCE RÉSILIENTE EN 2019

Enquêtes de conjoncture mensuelles

Évolution de l'activité (en solde d'opinion CVS)





SERVICES

UNE CROISSANCE RÉSILIENTE EN 2019



+ 4,1%

+ 5,7%

+ 4,4%

Activités informatiques

+7,9%

Ingénierie technique

+5,1%

Hébergement restauration

+4,6%



+ 4,8%

Activités de nettoyage

+3,9%

Transports entreposage

+3,6%

SERVICES

UNE CROISSANCE RÉSILIENTE EN 2019



2016

+ 2,4%

2017

+ 3,1%

2018

+3,5%

2019

+ 4,5%

Activités informatiques

+8,2%

Ingénierie technique

+5,8%

Hébergement restauration

+5,4%

Transports entreposage

+2,2%

Activités de nettoyage

+1,8%

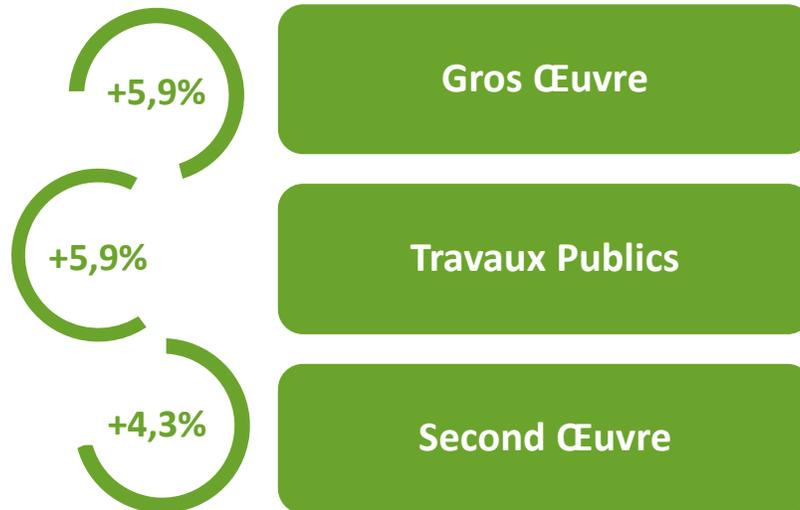


UNE CROISSANCE RÉSILIENTE EN 2019



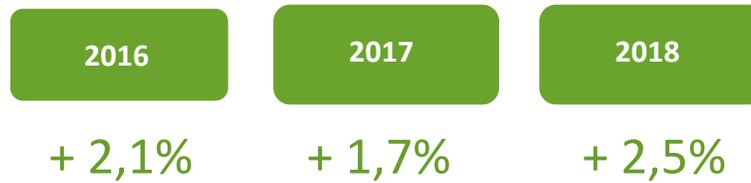
2019

+ 5,1%



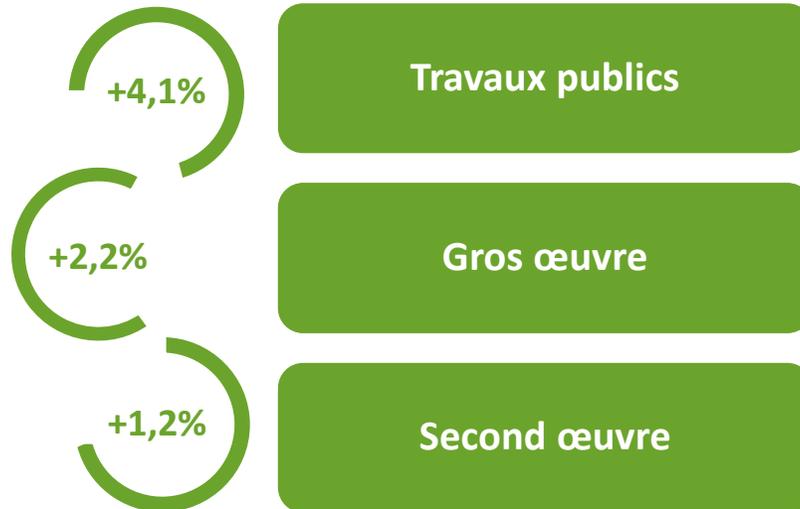


UNE CROISSANCE RÉSILIENTE EN 2019



2019

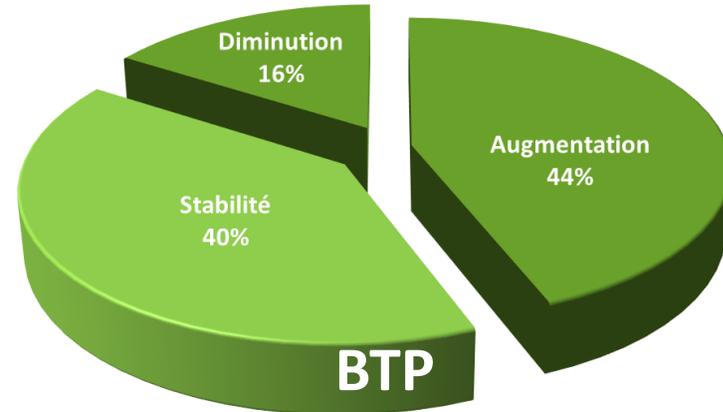
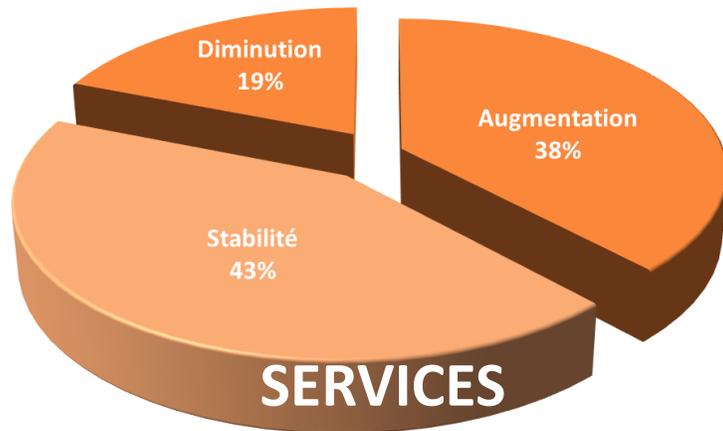
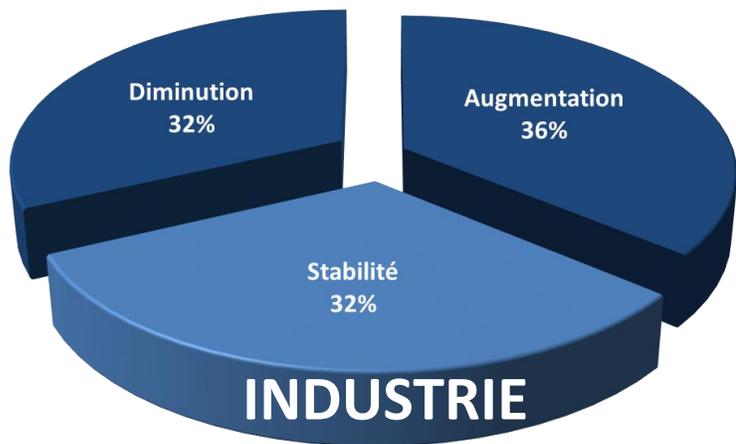
+ 2,1%

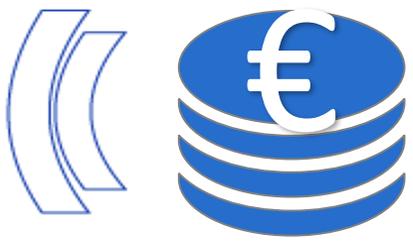




Rentabilité

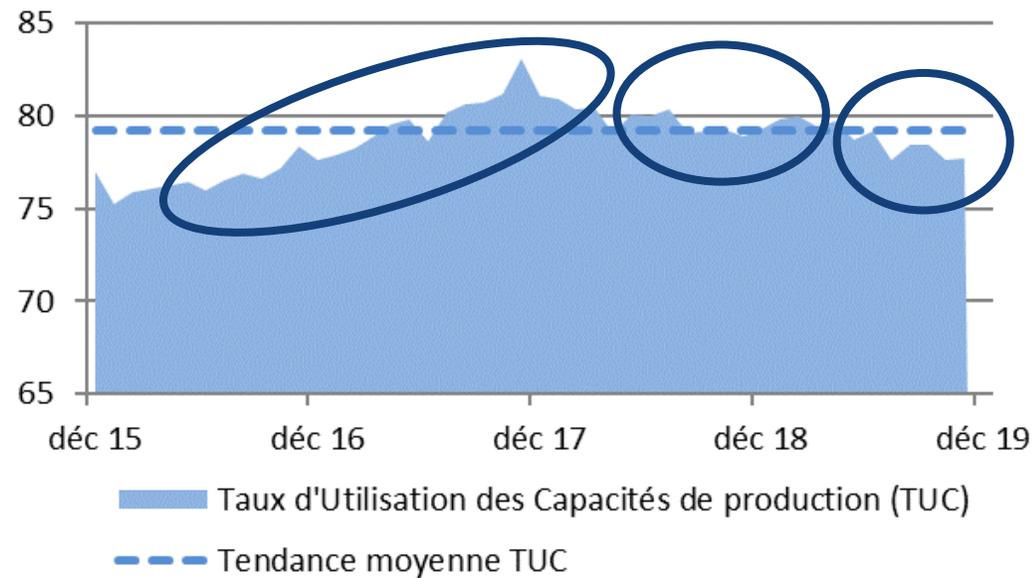
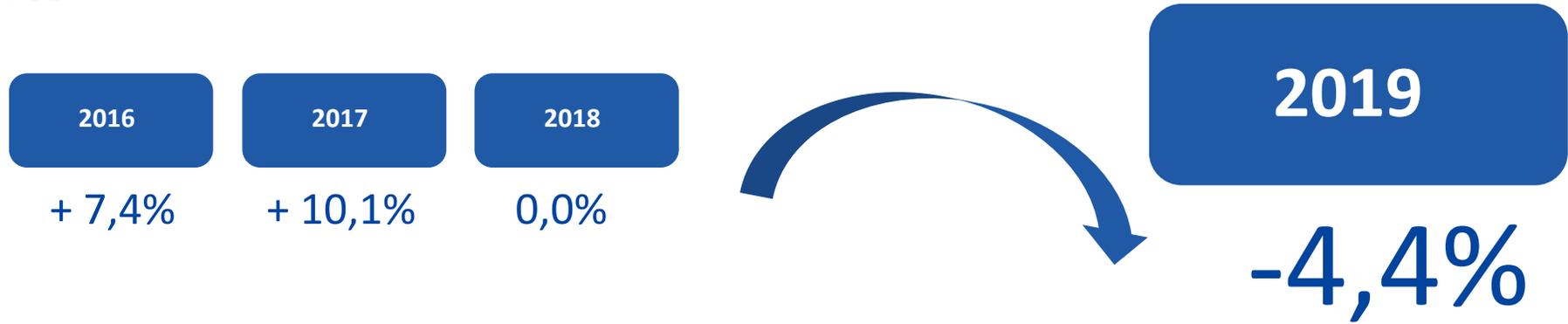
UNE CROISSANCE RÉSILIENTE EN 2019





Investissements

UNE CROISSANCE RÉSILIENTE EN 2019





Investissements

UNE CROISSANCE RÉSILIENTE EN 2019

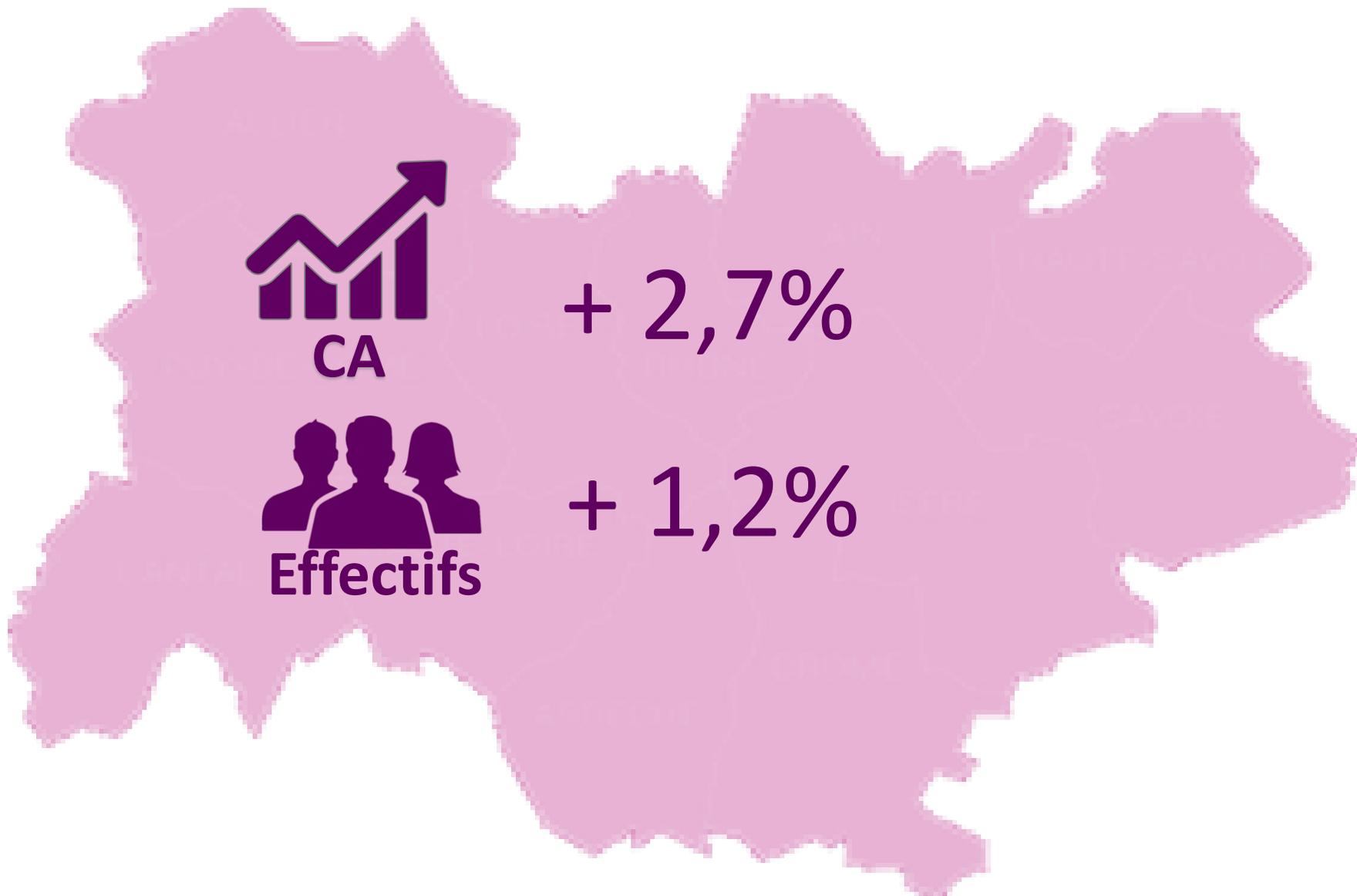




- L'environnement économique reste sous tension
- Des certitudes et des défis
- Les entreprises en Auvergne-Rhône-Alpes : Bilan 2019
- **Les entreprises en Auvergne-Rhône-Alpes : Perspectives 2020**
- Quelques atouts de l'économie régionale



DES PERSPECTIVES ENCORE BIEN ORIENTÉES





DES PERSPECTIVES ENCORE BIEN ORIENTÉES



+ 2,0%



+ 1,3%



+ 0,3%



DES PERSPECTIVES ENCORE BIEN ORIENTÉES



+ 4,2%



Effectifs

+ 2,7%



DES PERSPECTIVES ENCORE BIEN ORIENTÉES



+ 2,1%

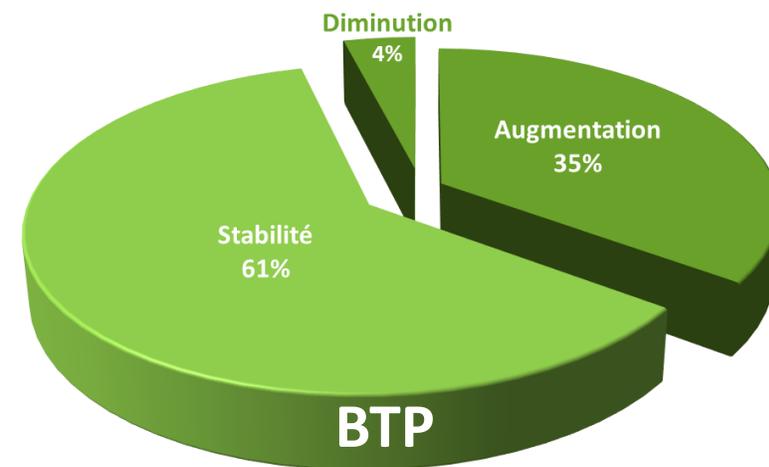
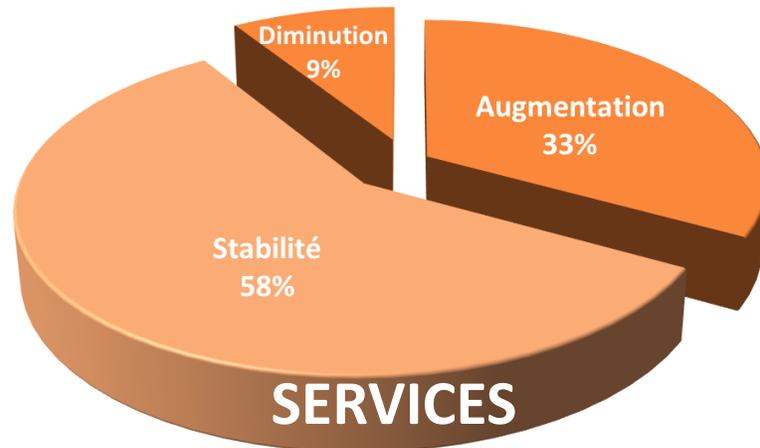
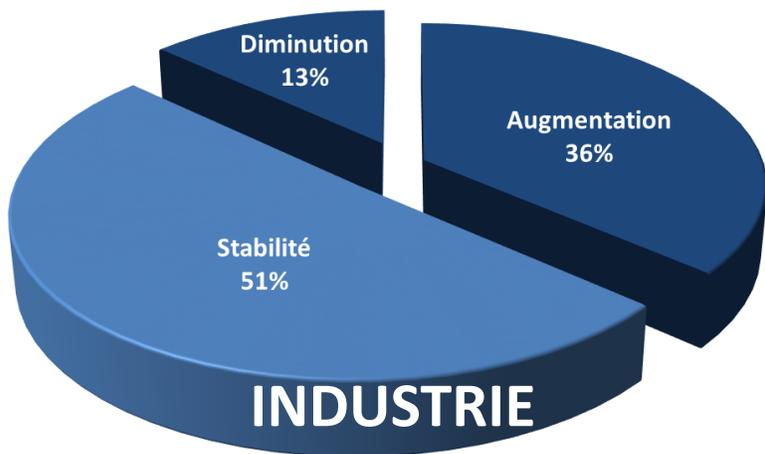


+ 1,6%



Rentabilité

DES PERSPECTIVES ENCORE BIEN ORIENTÉES





DES PERSPECTIVES ENCORE BIEN ORIENTÉES



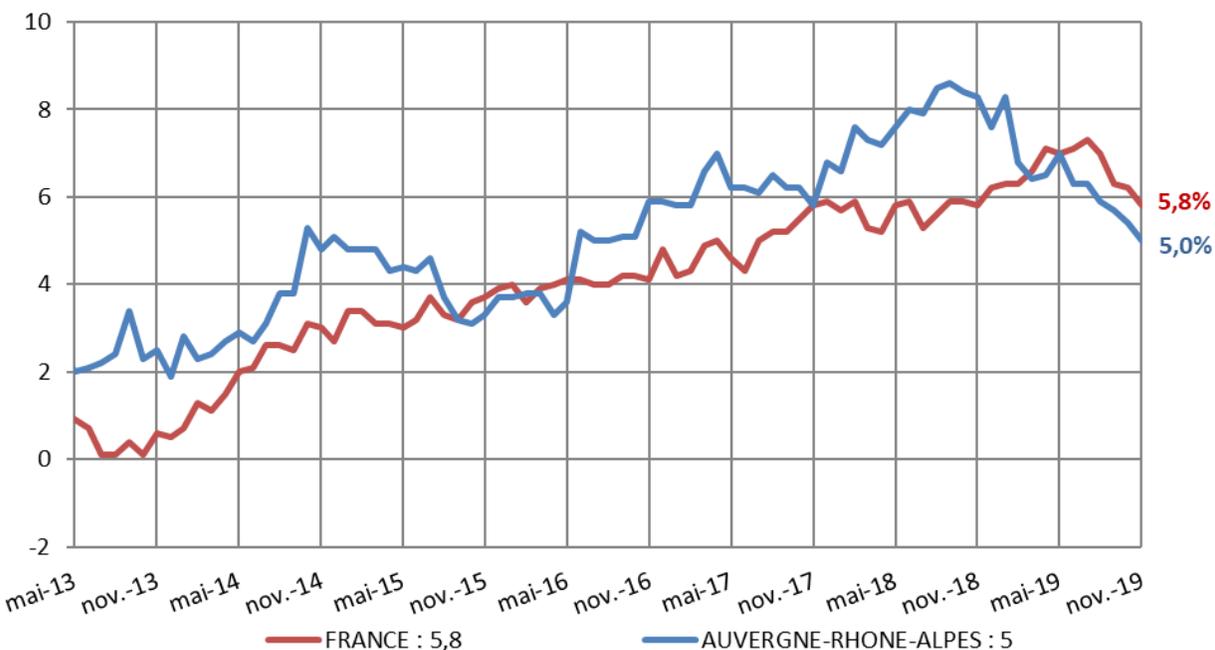


- L'environnement économique reste sous tension
- Des certitudes et des défis
- Les entreprises en Auvergne-Rhône-Alpes : Bilan 2019
- Les entreprises en Auvergne-Rhône-Alpes : Perspectives 2020
- **Quelques atouts de l'économie régionale**



Toutes entreprises Taux de croissance annuel

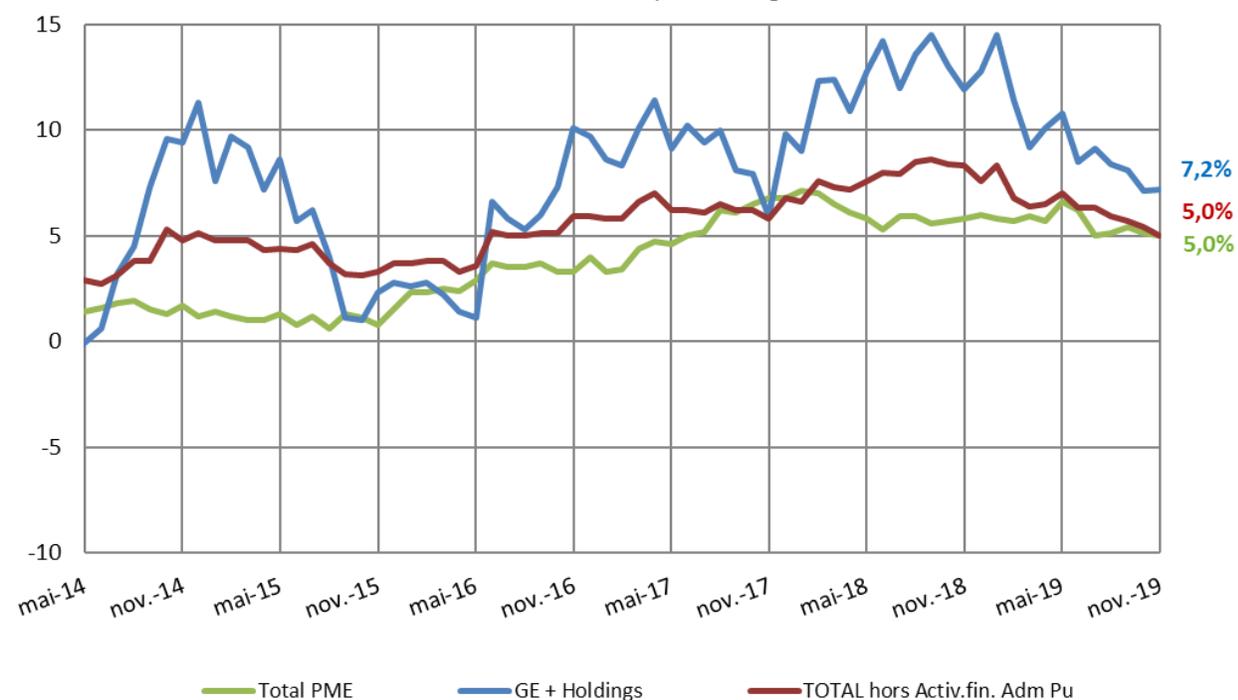
Crédits mobilisés



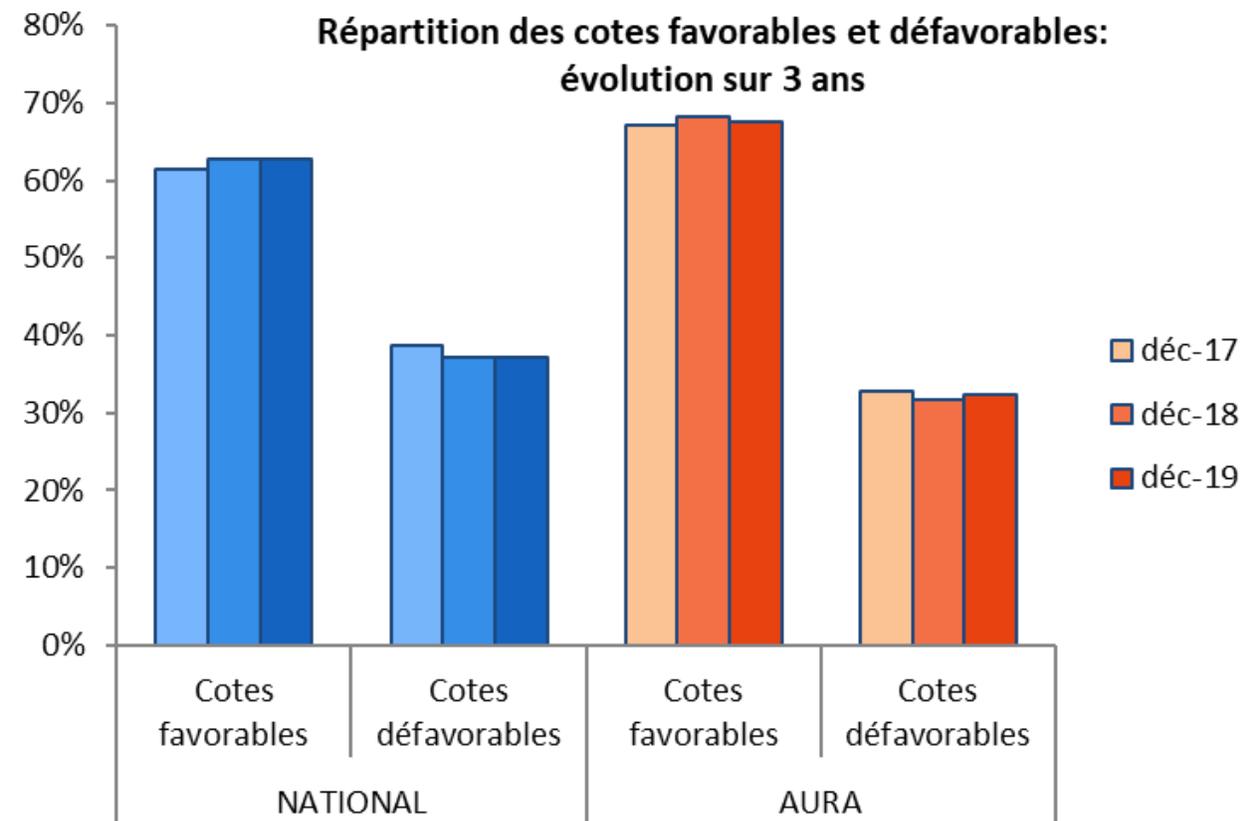
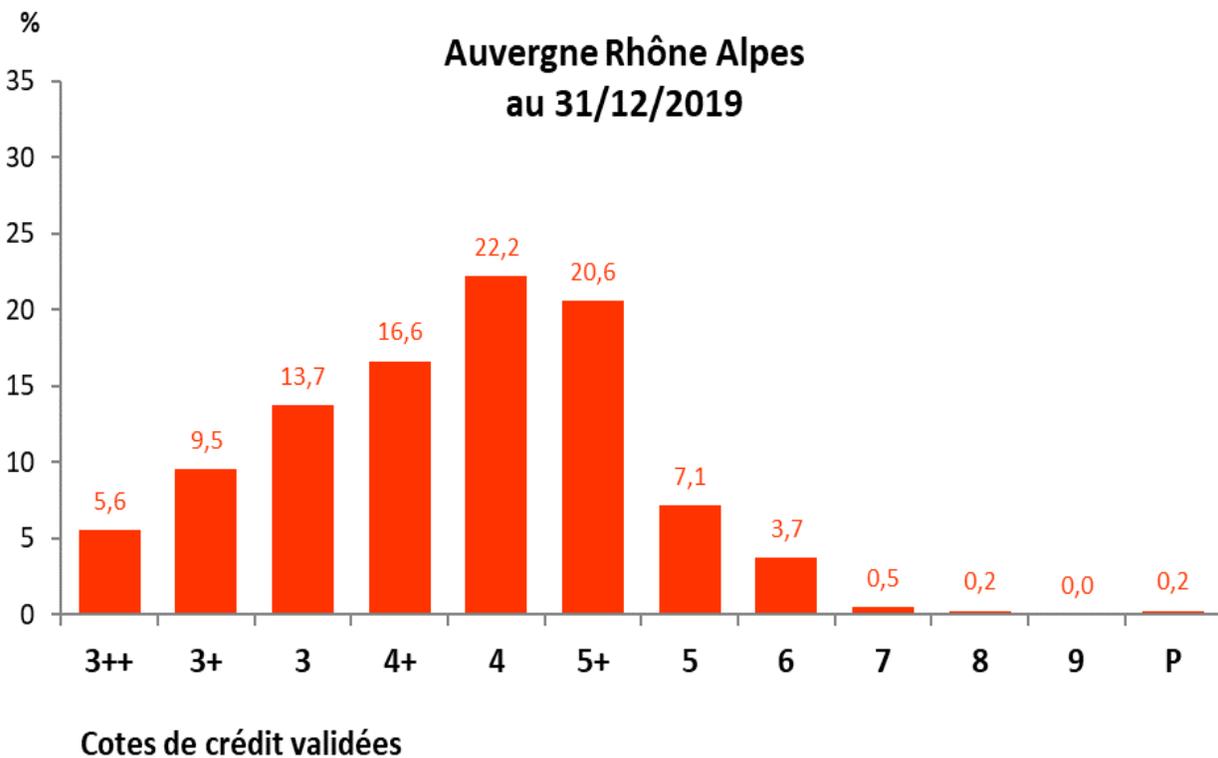
Variation des crédits mobilisés en Auvergne-Rhône-Alpes par type d'entreprises

Crédits mobilisés

Glissement annuel en pourcentage



Source : Banque de France – Direction des entreprises, Centrale de risques



Source : Banque de France – Direction des entreprises

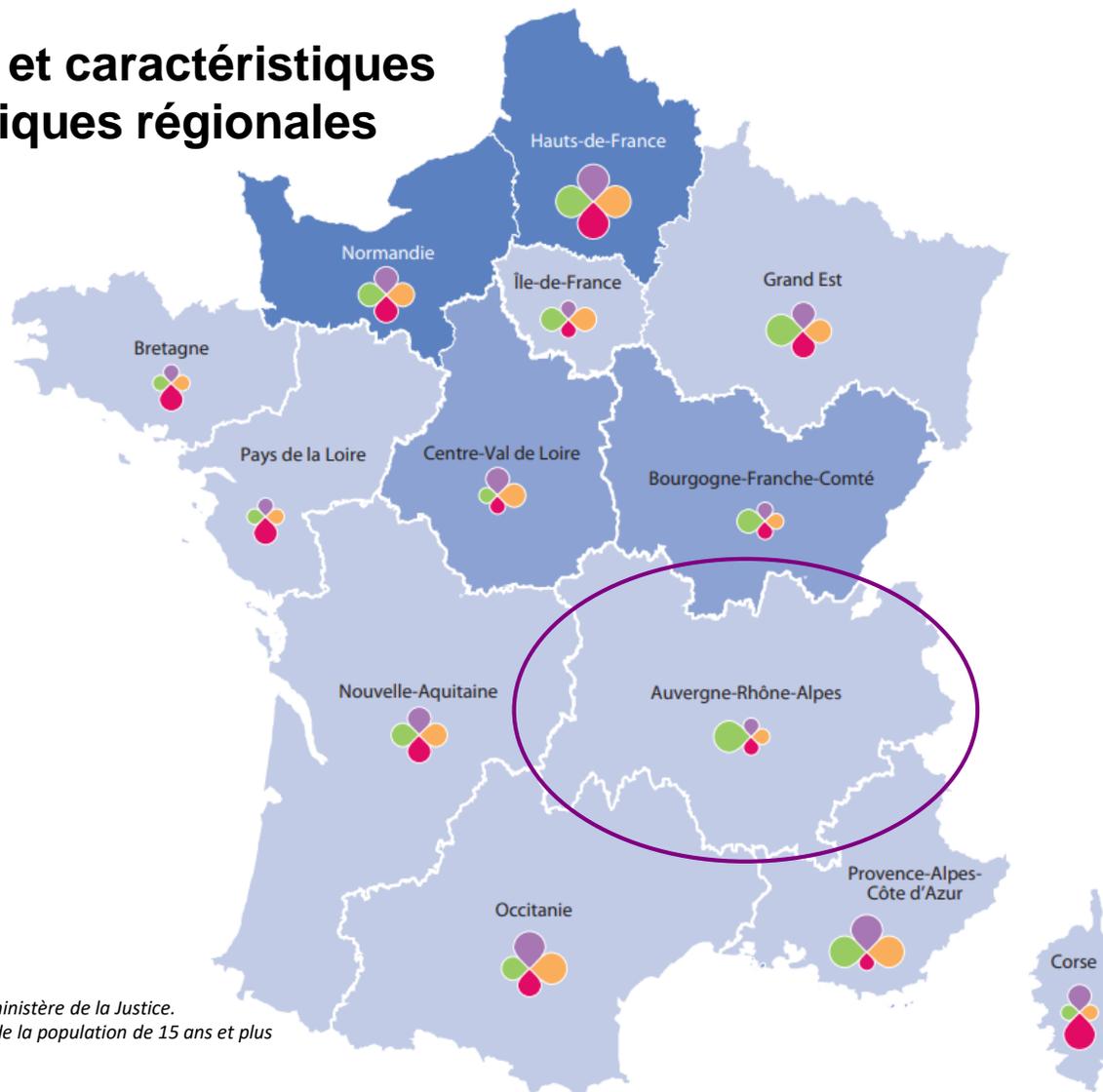


Surendettement et caractéristiques socioéconomiques régionales

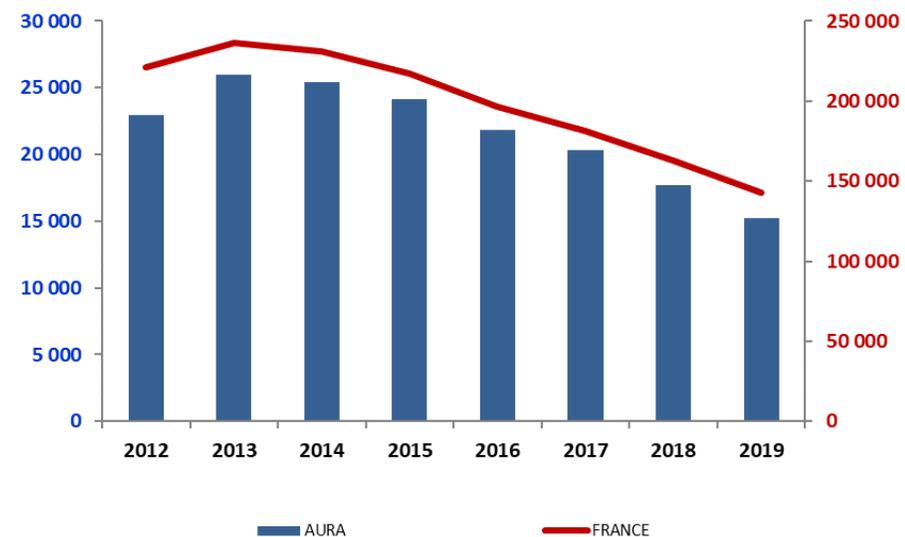
- Revenu disponible brut/habitant
- Taux de chômage
- Part de la population couverte par le RSA socle
- Nombre de séparations

Nombre de situations de surendettement pour 100 000 habitants de 15 ans et plus *

- Moins de 350
- Entre 350 et 450
- Plus de 450



Évolution du nombre de saisines des commissions de surendettement Cumul annuel



Sources : Banque de France, Insee, Cnaf, MSA, ministère de la Justice.
* Les ratios sont calculés à partir d'estimations de la population de 15 ans et plus au 1er janvier 2018.



Merci de votre attention