

Conférence économique

LE 28 SEPTEMBRE 2023

Gérard ARNAULT, Président du Tribunal de Commerce d'Avignon
Michel LAFFITTE, Directeur départemental, Direction des Finances Publiques
Gilles DUQUENOIS, Directeur départemental, Banque de France

BANQUE DE FRANCE

BILAN ÉCONOMIQUE ET PERSPECTIVES

Septembre 2023

Situation de Vaucluse

Gérard ARNAULT
Président
Tribunal de Commerce

TRIBUNAL DE COMMERCE D'AVIGNON

STATISTIQUES AU 31 AOUT 2023	2019	2020	2021	2022	2023	2023/2022	2023/2019
Entretien Prevention	71	36	121	172	249	44,8%	250,7%
Sur convocation	27	17	88	92	129	40,2%	377,8%
Spontané	44	19	33	80	120	50,0%	172,7%
Dont Mandat ad hoc	11	7	6	8	10	25,0%	-9,1%
Dont Conciliation	8	3	7	34	15	-55,9%	87,5%

TRIBUNAL DE COMMERCE D'AVIGNON

STATISTIQUES AU 31 AOUT 2023	2019	2020	2021	2022	2023	2023/2022	2023/2019
NATIONAL (source: Conseil National des greffiers des TC)							
Ouvertures Procédure Collective	26972	17076	14075	21772	29993	37,8%	11,2%
Dont sauvegarde	467	421	368	585	837	43,1%	79,2%
Dont Redressement Judiciaire	8281	4285	2971	4975	7393	48,6%	-10,7%
Dont Liquidation Judiciaire	18224	12370	10736	16212	21763	34,2%	19,4%
% LJ	67,6%	72,4%	76,3%	74,5%	72,6%		
VAUCLUSE							
Ouvertures Procédure Collective	268	223	213	324	379	17,0%	41,4%
Dont sauvegarde	2	2	2	4	4	0,0%	100,0%
Dont Redressement Judiciaire	90	60	76	118	136	15,3%	51,1%
Dont Liquidation Judiciaire	176	161	135	202	239	18,3%	48,4%
% LJ	65,7%	72,2%	63,4%	62,3%	63,1%		
Dont Saisines Parquet	9	5	38	74	105	41,9%	

BANQUE DE FRANCE

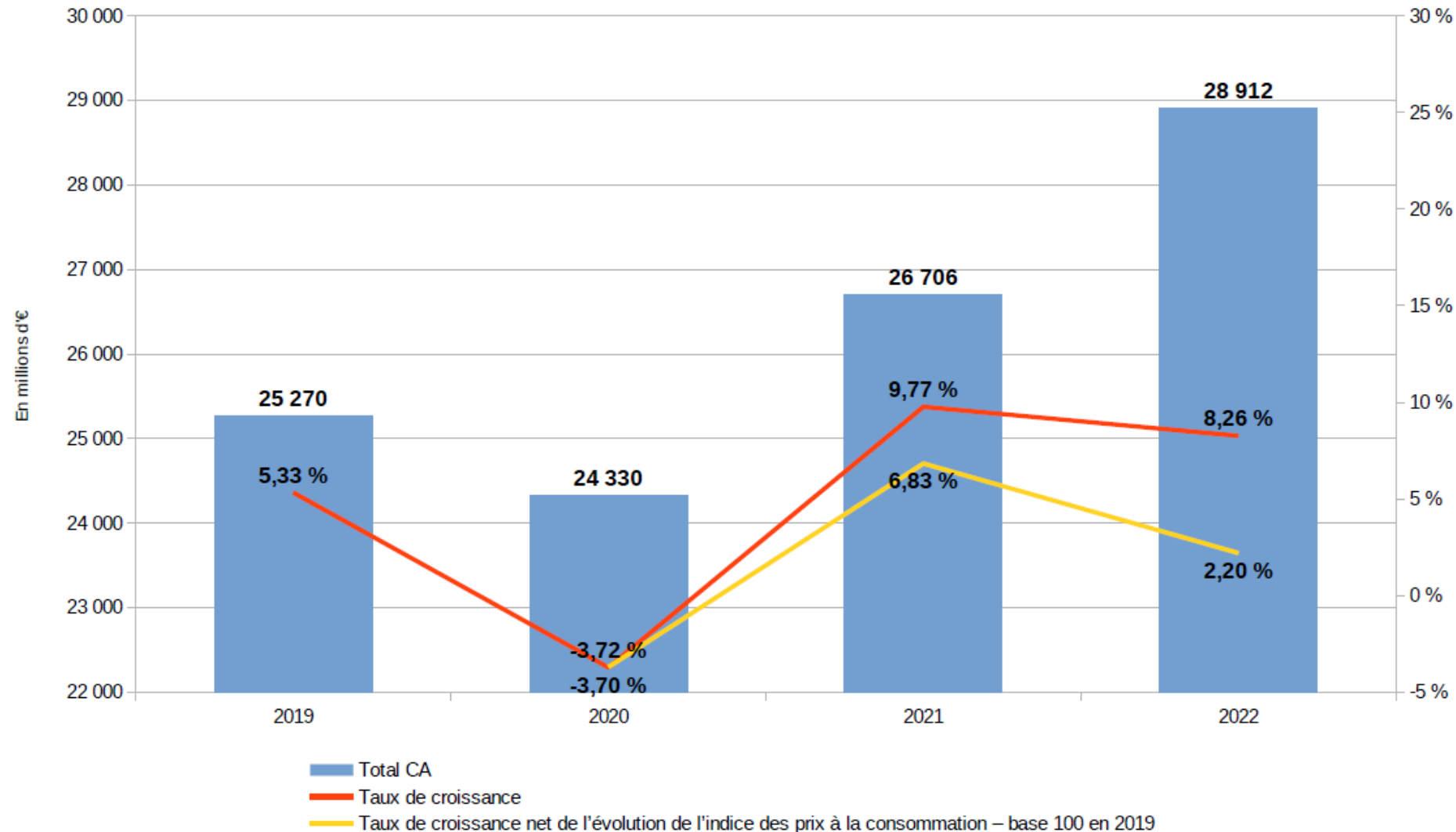
BILAN ÉCONOMIQUE ET PERSPECTIVES

Septembre 2023

Situation de Vaucluse

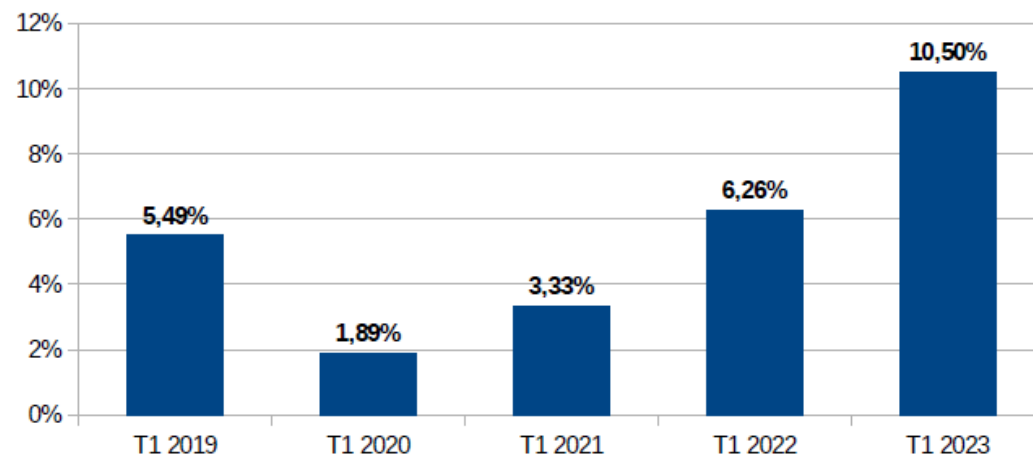
Michel LAFFITTE
Directeur départemental
Direction des Finances Publiques

Pour mémoire : Evolution du chiffre d'affaires départemental global 2019 - 2022



Taux de croissance du CA du 1er trimestre depuis 2019

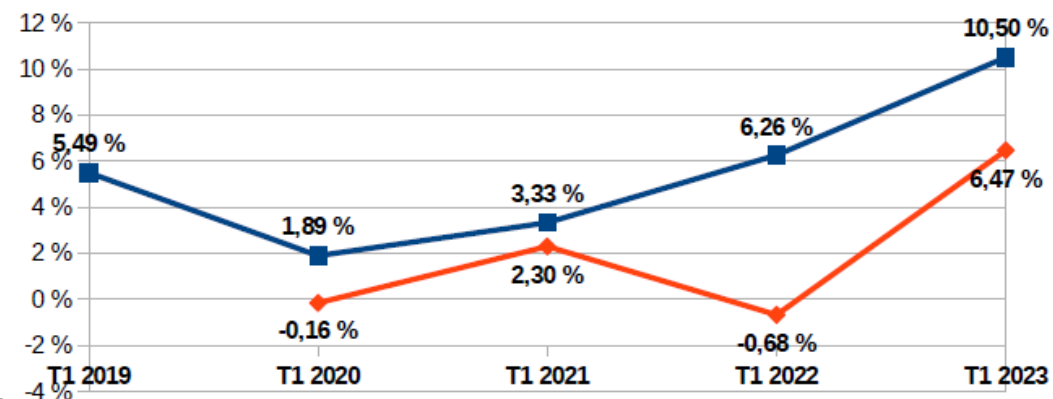
VAUCLUSE



Chiffre d'affaires départemental global

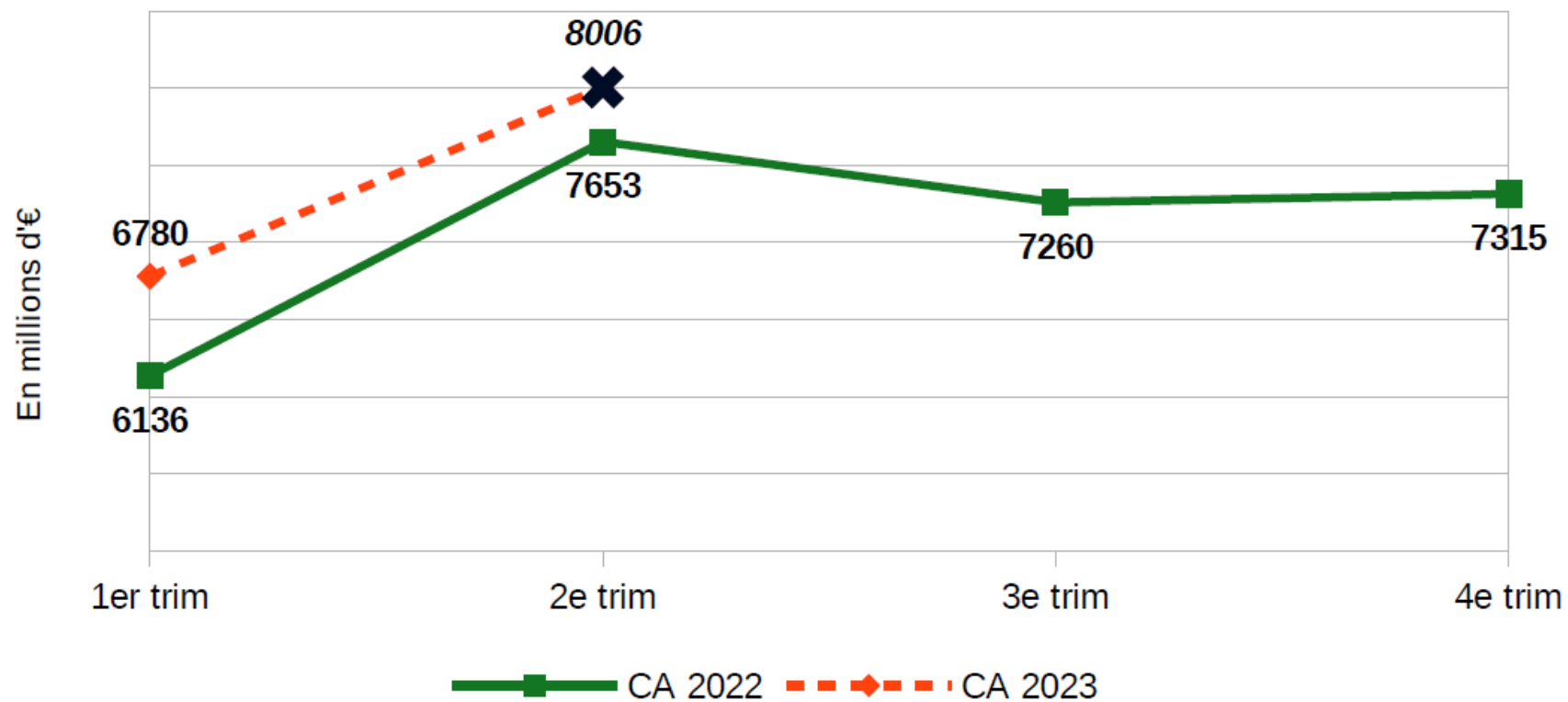
taux de croissance du CA - 1ER TRIMESTRE

VAUCLUSE



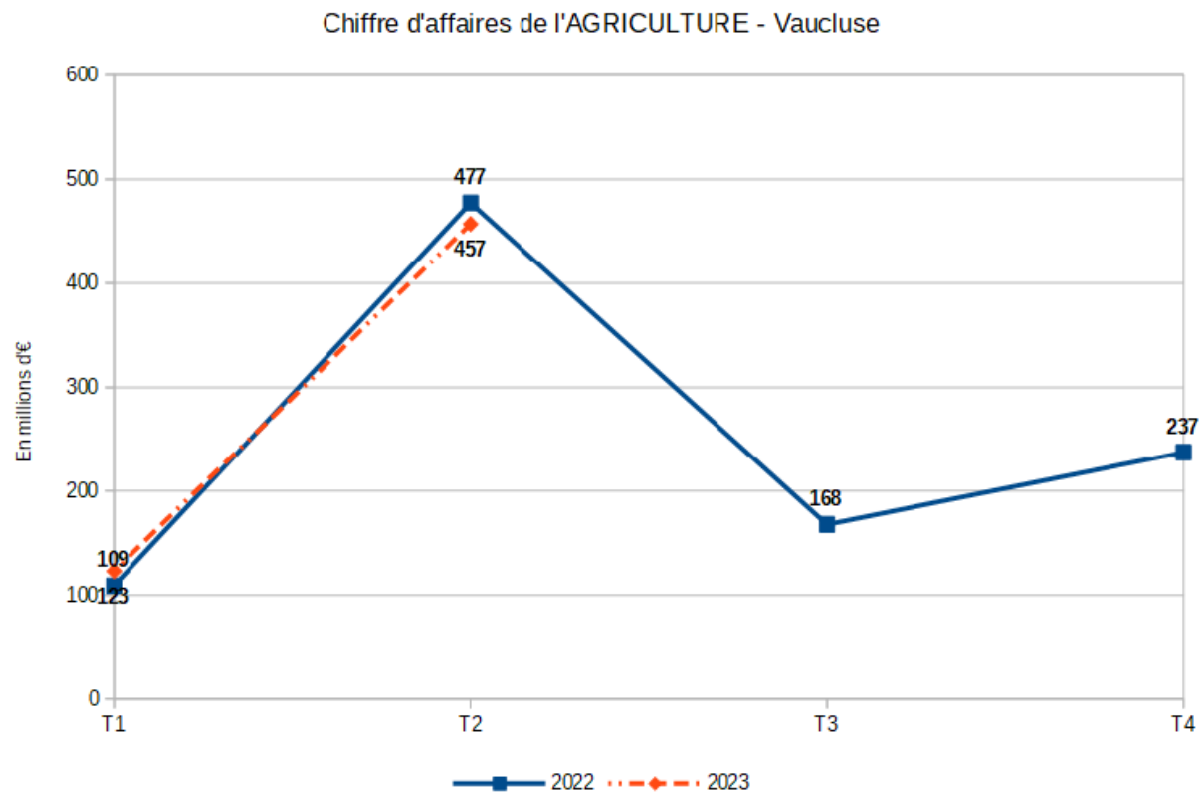
Evolution du CA par trimestre

VAUCLUSE



Chiffre d'affaires par secteur : l'Agriculture

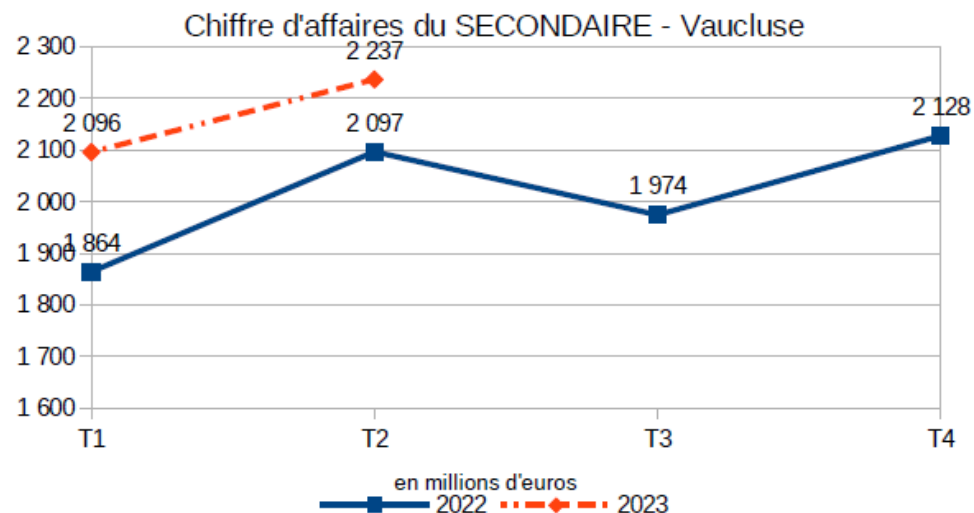
Secteur représentant entre 1,8 % et 6 % CA total selon les trimestres



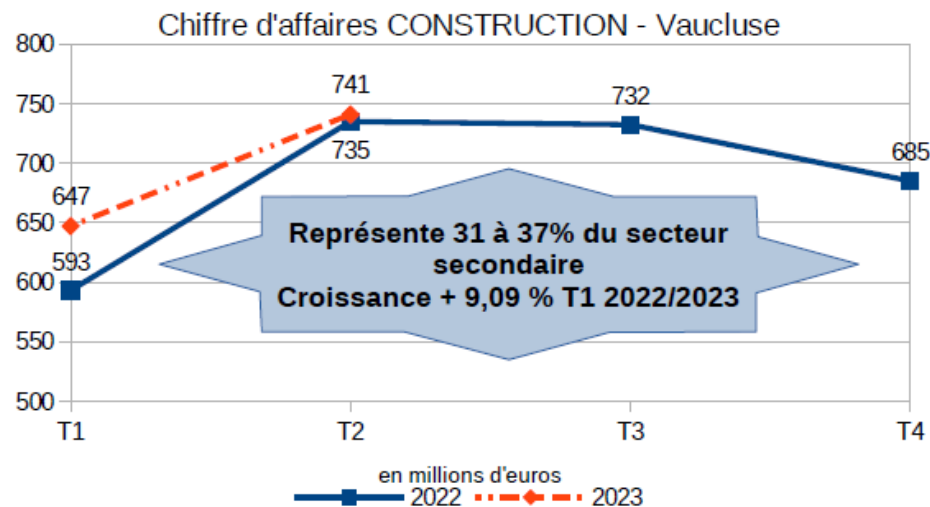
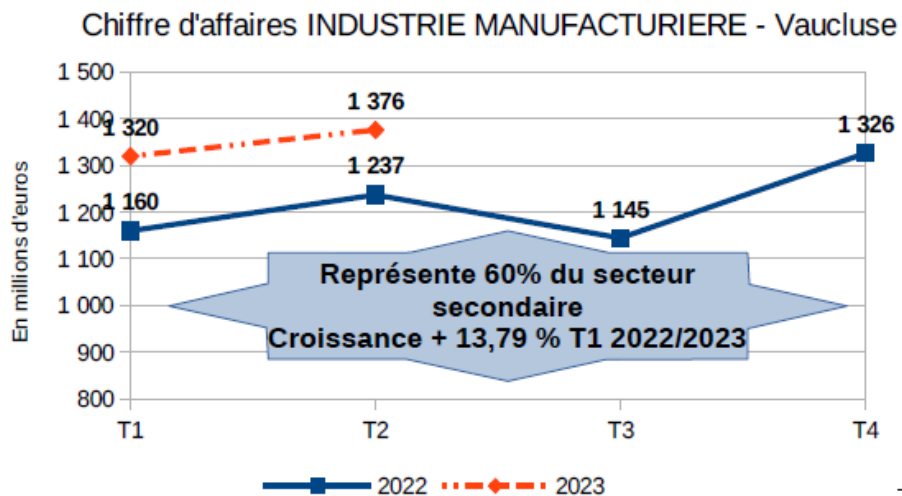
Le CA de l'agriculture augmente de 12,54 % entre le 1^{er} trimestre 2022 et le 1^{er} trimestre 2023.

Chiffre d'affaires par secteur : le secteur secondaire

Secteur représentant entre 27 et 31 % CA total selon les trimestres



Le secteur secondaire présente un taux de croissance de 12,44 % entre le 1^{er} trimestre 2022 et le 1^{er} trimestre 2023

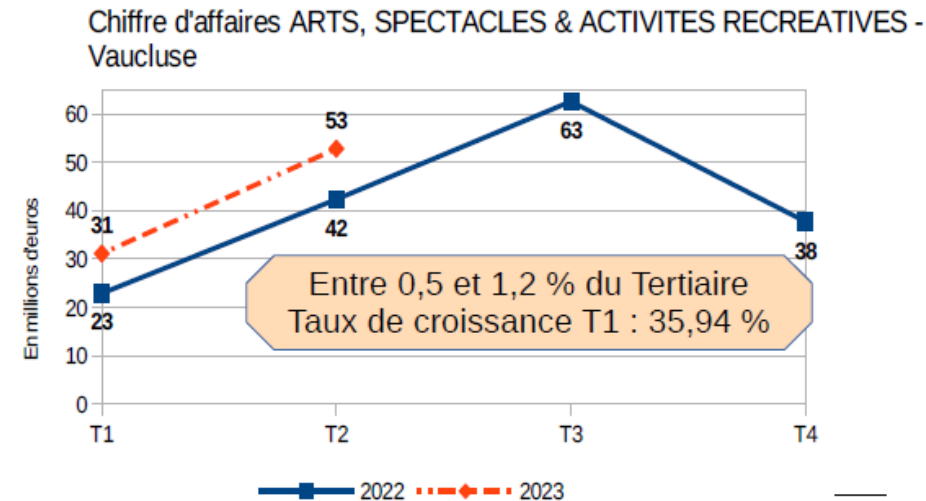
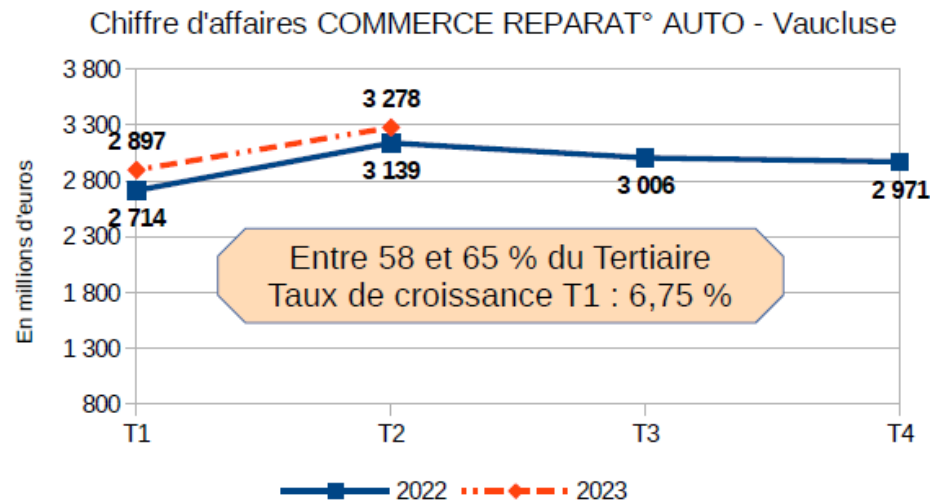
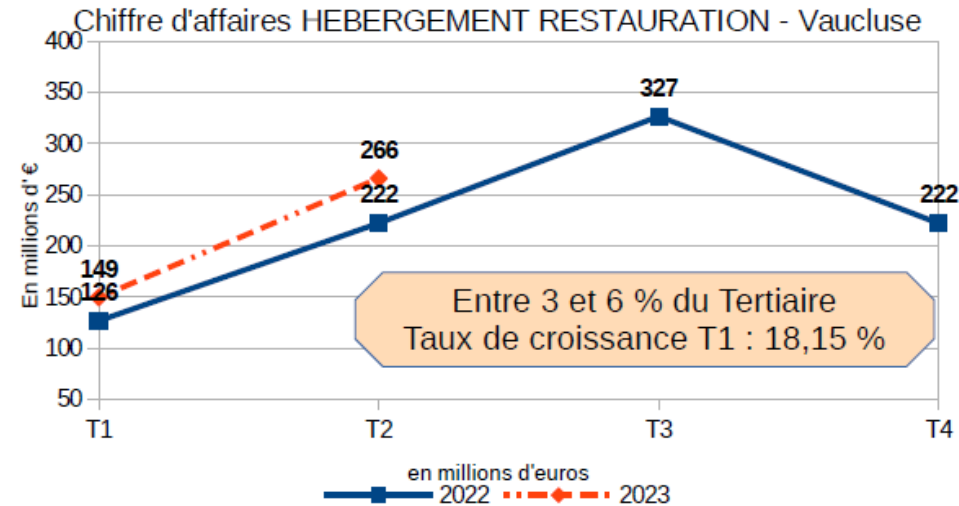
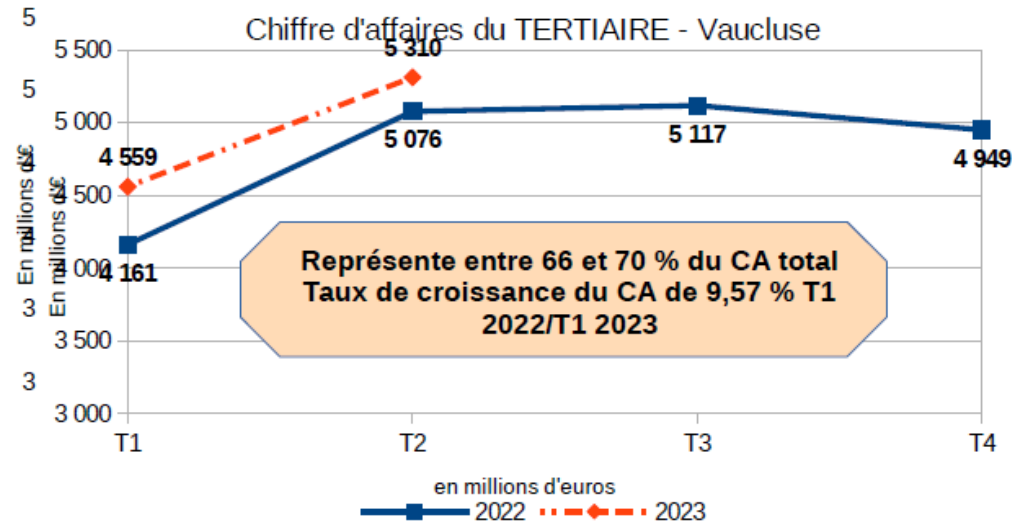


Présentation de la conjoncture économique de Vaucluse



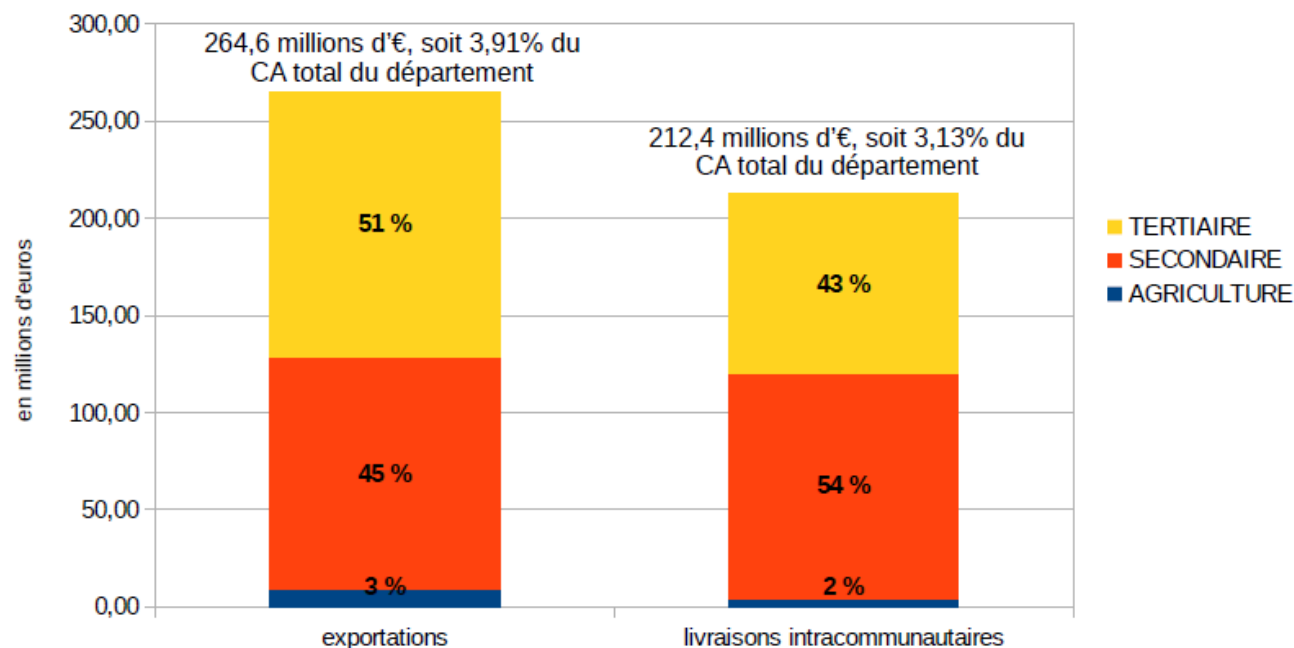
FINANCES PUBLIQUES

Chiffre d'affaires par secteur : le secteur tertiaire



Exportations et LIC

Vaucluse - 1er trimestre 2023



Entre le 1^{er} trimestre 2022 et le 1^{er} trimestre 2023 :

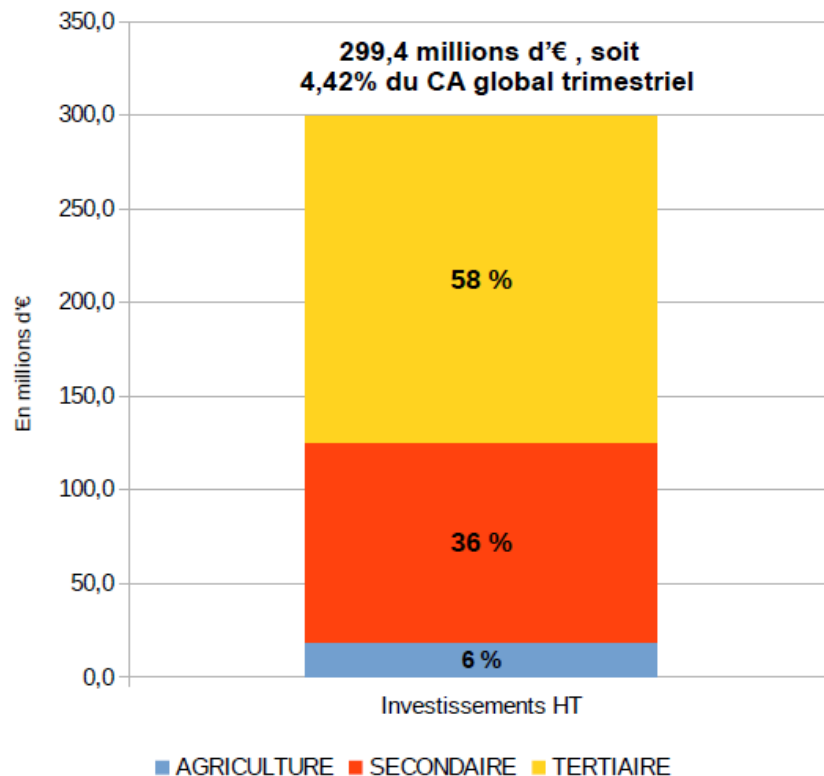
- les exportations des entreprises vauclusiennes ont augmenté de +2,77 %,
- les LIC ont augmenté de +7 %.

Secteurs d'activité	Exportations – VAUCLUSE		
	Trimestre 1 2022	Trimestre 1 2023	taux de croissance
AGRICULTURE	7 024 570	8 785 496	25,07 %
SECONDAIRE	127 670 069	120 222 679	-5,83 %
TERTIAIRE	122 912 015	135 664 856	10,38 %

Secteurs d'activité	livraisons intracommunautaires – VAUCLUSE		
	Trimestre 1 2022	Trimestre 1 2023	taux de croissance
AGRICULTURE	4 749 700	4 444 142	-6,43 %
SECONDAIRE	104 206 482	115 624 378	10,96 %
TERTIAIRE	89 603 757	92 366 875	3,08 %

L'investissement des entreprises - VAUCLUSE

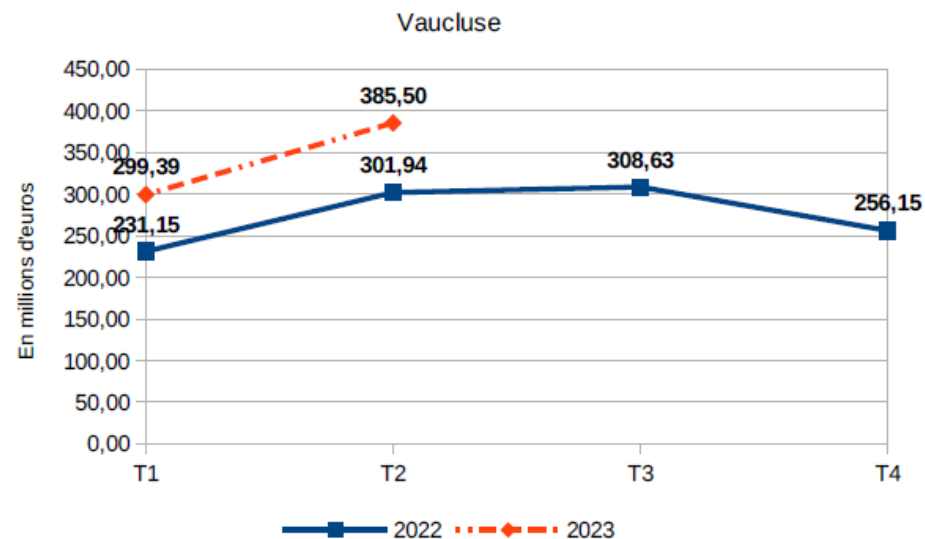
Investissements - Vaucluse - 1er trimestre 2023



Si l'on compare le 1^{er} trimestre 2022 et le 1^{er} trimestre 2023, on observe dans le Vaucluse une hausse globale de l'investissement des entreprises de +29,52 %:

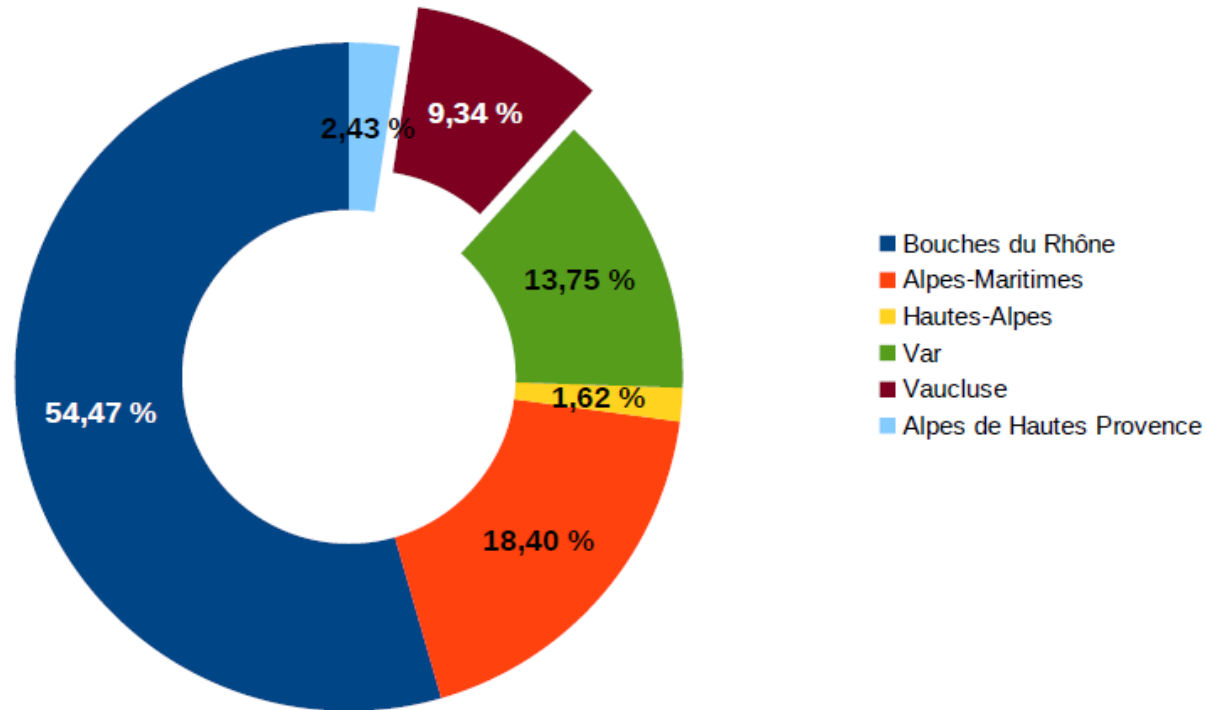
+32,43 % dans le secteur agricole,
+ 60,01 % dans le secteur secondaire,
+ 15,70 % dans le secteur tertiaire.

Dépenses d'investissement des entreprises par trimestre



Chiffre d'affaires Département / Région - 1^{er} Semestre 2023

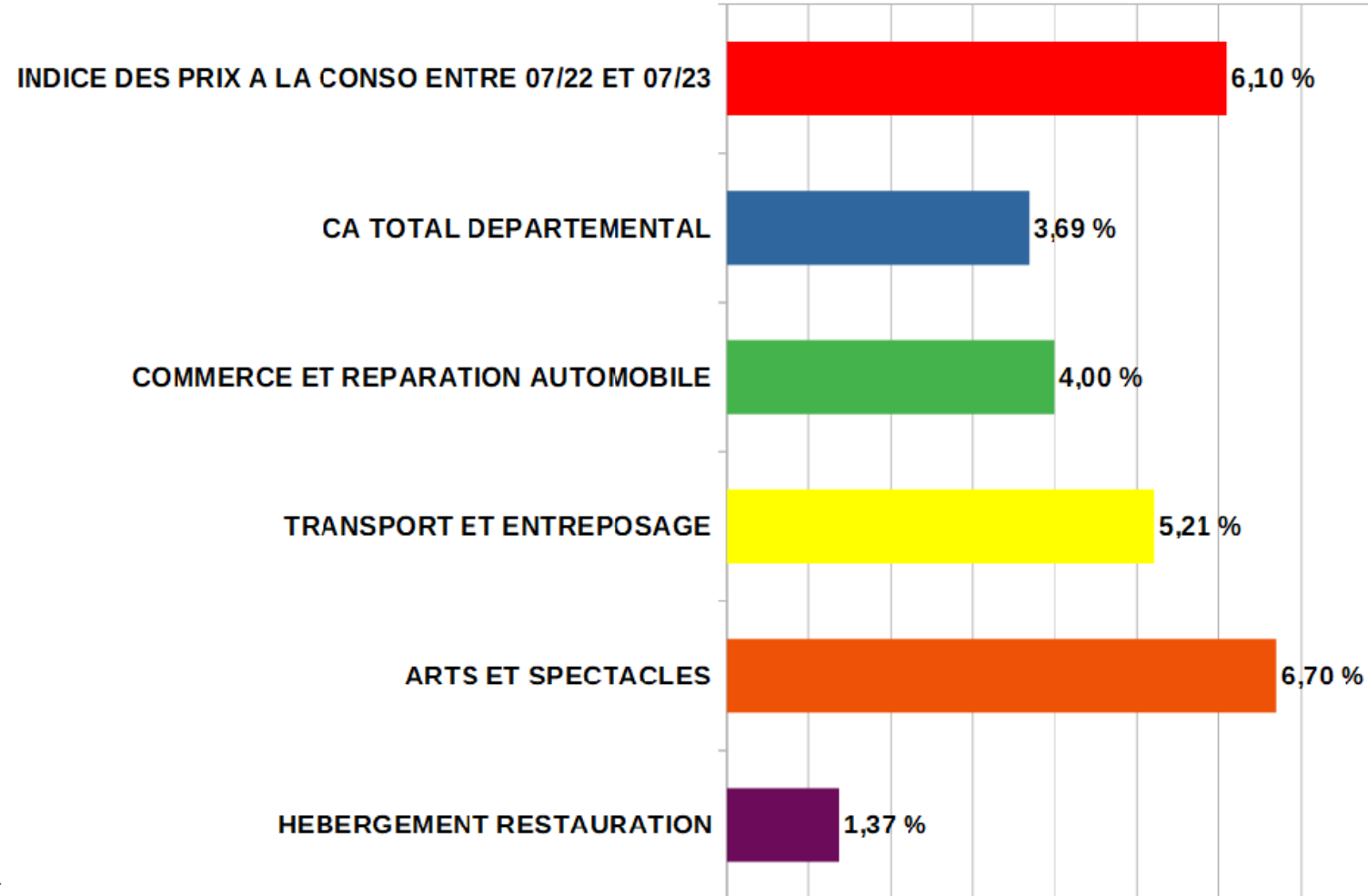
CA départemental / CA PACA



Données issues des déclarations de TVA – extraites par période d'affaires au 31/07/2023

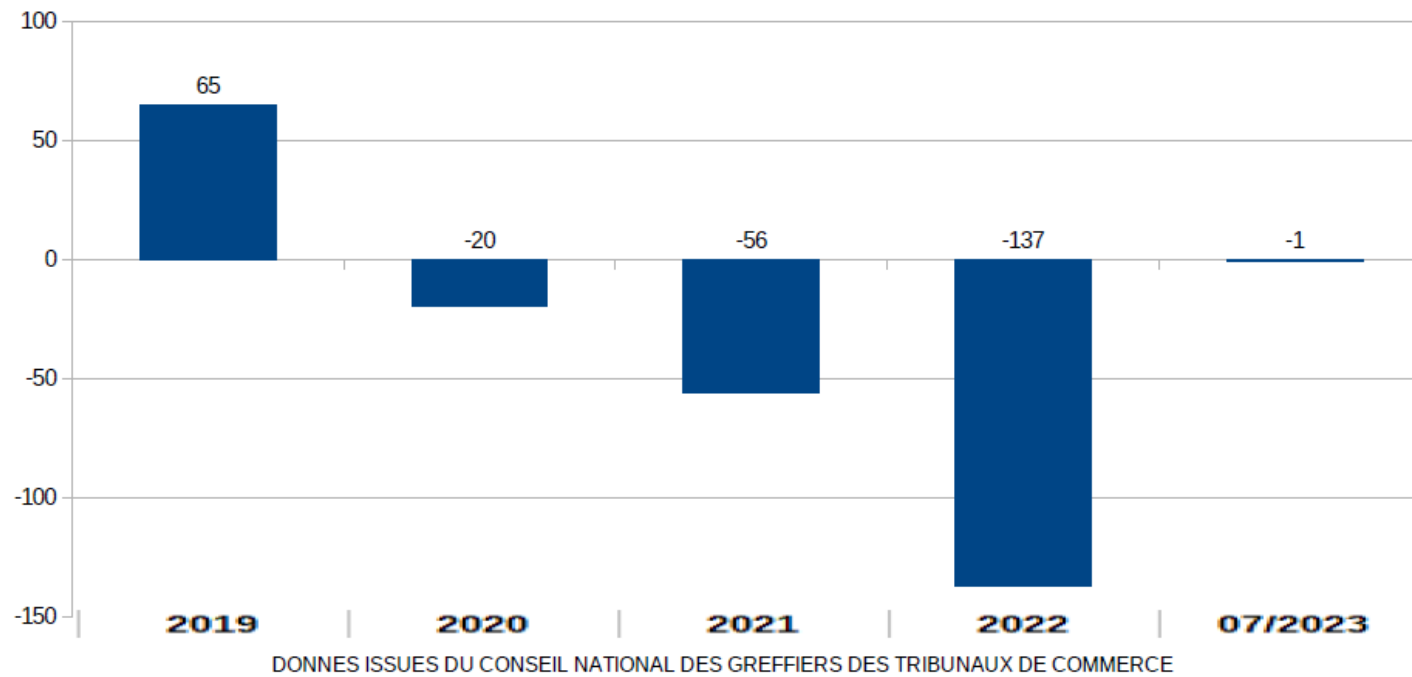
Le CA du département de Vaucluse représente 9,34 % du CA régional

EVOLUTION DES CA ENTRE JUILLET 2022 ET JUILLET 2023



SOLDE CREATIONS/RADIATIONS

HEBERGEMENT ET RESTAURATION



BILAN DISPOSITIF GAZ/ELECTRICITE AU 19/09/23

FINANCES PUBLIQUES

Depuis février 2022, les prix du gaz et de l'électricité ont fortement augmenté. Le Gouvernement a mis en place en juillet 2022, dans le cadre du plan de résilience économique et sociale, une aide pour les entreprises les plus consommatrices de gaz et d'électricité. Les critères d'obtention de cette aide ont été simplifiés et son application a été prolongé pour l'année 2023. Au 19 septembre 2023 :

VAUCLUSE

277 demandes déposées pour 16 063 955 euros dont 85 validées pour 5 986 982 euros

VAR

288 demandes déposées pour 5 101 730 euros dont 89 validées pour 775 508 euros

BOUCHES-DU-RHONE

695 demandes déposées pour 49 890 800 euros dont 215 validées pour 26 989 658 euros

NATIONAL

36 141 demandes déposées pour 2 376 459 159 euros dont 11 954 validées pour 695 613 488 euros

BILAN DISPOSITIF GAZ/ELECTRICITE AU 19/09/23

FINANCES PUBLIQUES

Depuis février 2022, les prix du gaz et de l'électricité ont fortement augmenté. Le Gouvernement a mis en place en juillet 2022, dans le cadre du plan de résilience économique et sociale, une aide pour les entreprises les plus consommatrices de gaz et d'électricité. Les critères d'obtention de cette aide ont été simplifiés et son application a été prolongé pour l'année 2023. Au 19 septembre 2023 :

VAUCLUSE

277 demandes déposées pour 16 063 955 euros dont 85 validées pour 5 986 982 euros

VAR

288 demandes déposées pour 5 101 730 euros dont 89 validées pour 775 508 euros

BOUCHES-DU-RHONE

695 demandes déposées pour 6 855 006 euros dont 215 validées pour 26 989 658 euros

NATIONAL

36 141 demandes déposées pour 2 376 459 159 euros dont 11 954 validées pour 695 613 488 euros

BANQUE DE FRANCE

BILAN ÉCONOMIQUE ET PERSPECTIVES

Septembre 2023

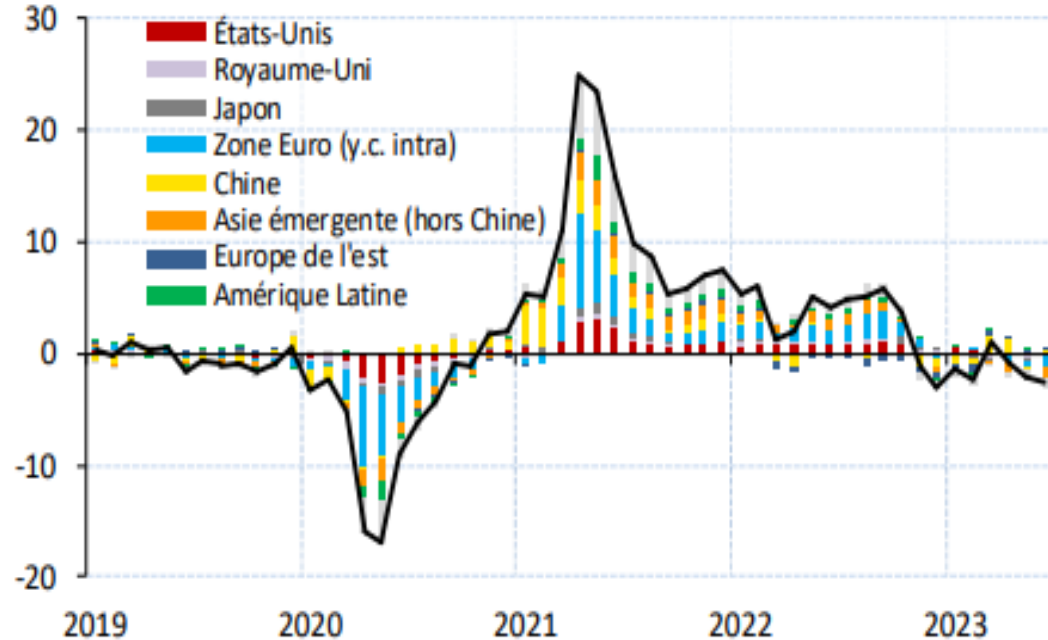
Situation internationale et nationale

Gilles Duquénois
Directeur départemental
Banque de France Avignon

RALENTISSEMENT DU COMMERCE MONDIAL ET DE LA PRODUCTION INDUSTRIELLE MONDIALE

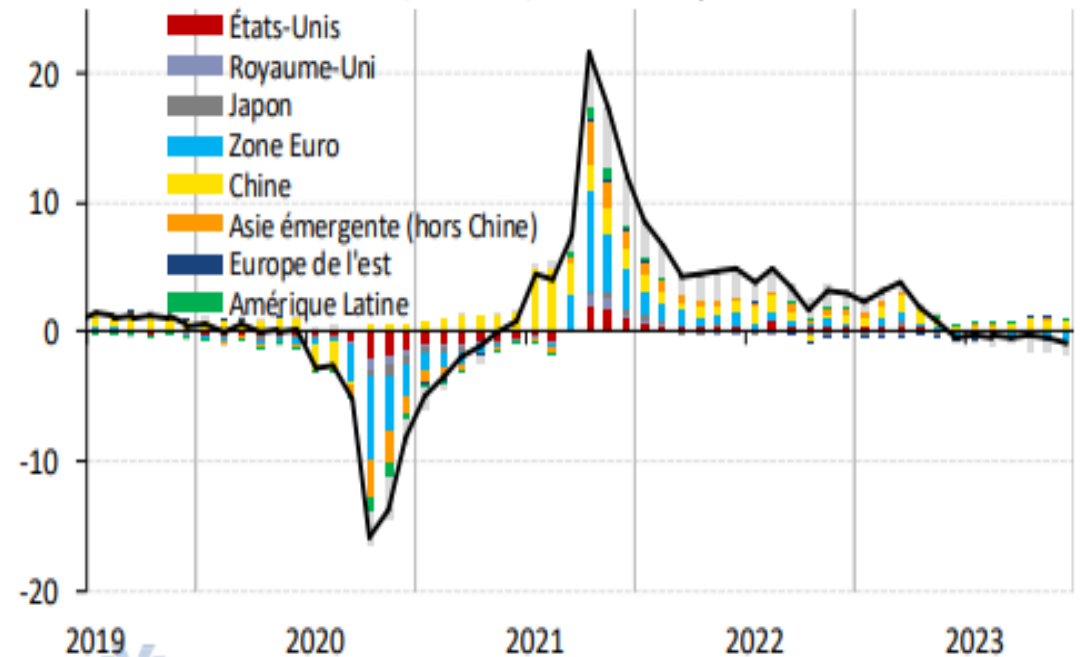
Commerce mondial par zones (en volume, contribution au g.a.)

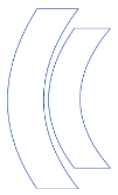
Sources : CPB, calculs SEMSI ; Dernières données : juin 2023



Production industrielle mondiale par zones (en volume, contribution au g.a.)

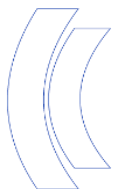
Sources : CPB, calculs SEMSI ; Dernières données : juin 2023





MATIÈRES PREMIÈRES : STABILISATION DES PRIX, VOIRE REMONTÉE DES PRIX ÉNERGÉTIQUES





PRÉVISIONS 2023 – MONDE – CROISSANCE ET INFLATION

Prévision de croissance

Moyenne annuelle , % ; source FMI (Monde 07/23) & Eurostat (Zone Eurostat 06/23)



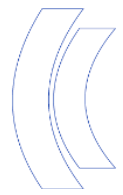
+ 3 %

Prévision d'inflation

Moyenne annuelle , % Moyenne annuelle , % ; source Eurostat



+ 6,8%



ZONE EURO : VUE D'ENSEMBLE DES PRÉVISIONS MACROÉCONOMIQUES DE SEPTEMBRE

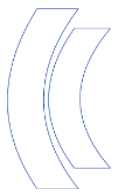
POINTS CLÉS DE LA PROJECTION ZONE EURO

(révisions par rapport à juin 2023 en italique)	2022	2023	2024	2025
PIB réel - Zone Euro ^{a)}	3.4	0.7	1.0	1.5
	<i>-0.1</i>	<i>-0.2</i>	<i>-0.5</i>	<i>-0.1</i>
IPCH - Zone euro	8.4	5.6	3.2	2.1
	<i>0.0</i>	<i>0.3</i>	<i>0.3</i>	<i>0.0</i>
IPCH hors énergie et alimentation - Zone euro	3.9	5.1	2.9	2.2
	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>-0.1</i>	<i>-0.1</i>

a) Le PIB de la Zone Euro hors Irlande progresserait de 0.6% en 2023, 0.8% en 2024 et 1.4% en 2025

Taux de croissance annuel. Données corrigées des jours ouvrables.

Sources : Eurostat, projections Eurosytème sur fond bleuté.



FRANCE : VUE D'ENSEMBLE DES PRÉVISIONS MACROÉCONOMIQUES DE SEPTEMBRE

POINTS CLÉS DE LA PROJECTION FRANCE EN MOYENNE ANNUELLE

(révisions par rapport à juin 2023 en italique)	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
PIB réel	1,9	- 7,7	6,4	2,5	0,9	0,9	1,3
	<i>0,0</i>	<i>0,2</i>	<i>- 0,4</i>	<i>- 0,1</i>	<i>0,2</i>	<i>- 0,1</i>	<i>- 0,2</i>
IPCH	1,3	0,5	2,1	5,9	5,8	2,6	1,8
	–	–	–	–	<i>0,2</i>	<i>0,2</i>	<i>- 0,1</i>
IPCH hors énergie et alimentation	0,6	0,6	1,3	3,4	4,2	2,8	2,1
	–	–	–	–	<i>- 0,2</i>	<i>- 0,2</i>	<i>0,0</i>
Taux de chômage (BIT, France entière, % population active)	8,5	8,0	7,9	7,3	7,2	7,5	7,8
	–	–	–	–	<i>0,1</i>	<i>0,1</i>	<i>0,2</i>
Pouvoir d'achat par habitant ^{a)}	2,2	0,0	2,3	- 0,1	0,6	0,7	0,5
	<i>0,0</i>	<i>0,1</i>	<i>0,3</i>	<i>0,0</i>	<i>1,0</i>	<i>- 0,2</i>	<i>0,0</i>
Dettes publiques (en % du PIB)	97,4	114,7	112,9	111,8	109,5	109,4	110,2
	<i>0,0</i>	<i>0,1</i>	<i>0,0</i>	<i>0,2</i>	<i>- 1,2</i>	<i>- 1,6</i>	<i>- 1,5</i>

Données corrigées des jours ouvrables. Taux de croissance annuel sauf indication contraire. Les révisions par rapport à la prévision de juin 2023, fondées sur les comptes trimestriels du 28 avril 2023, sont indiquées en italique, calculées en points de pourcentage et sur des chiffres arrondis. Projections fondées sur les comptes trimestriels du 31 août 2023 et réalisées sous des hypothèses techniques établies au 22 août 2023.

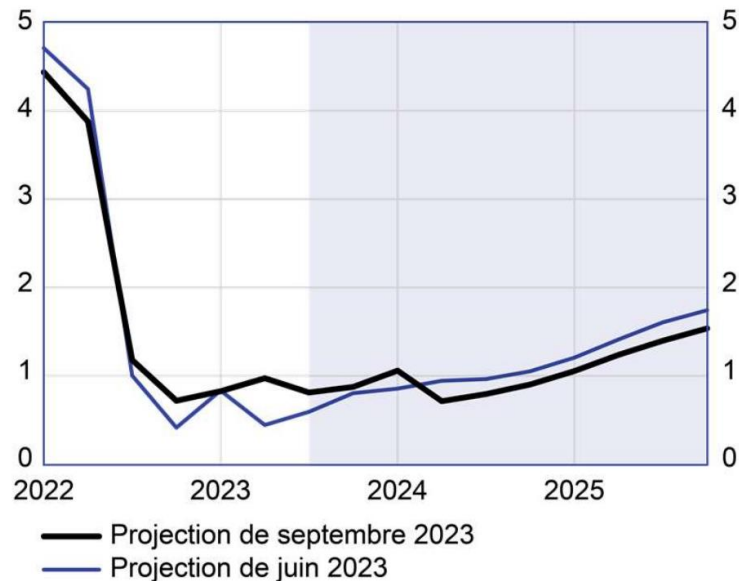
a) Rapporté au déflateur de la consommation.

Sources : Insee pour 2019 à 2022 (comptes nationaux trimestriels du 31 août 2023), projections Banque de France sur fond bleuté.

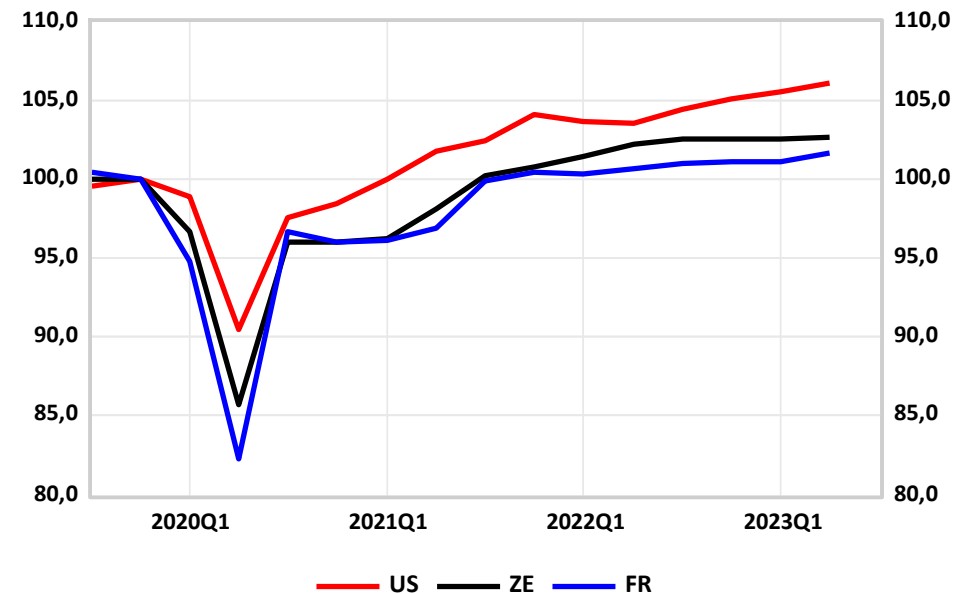
UNE CROISSANCE FAIBLEMENT POSITIVE, MAIS PAS DE RÉCESSION

- ▶ Révision à la hausse de la croissance en 2023 à 0,9%, tirée par le commerce extérieur
- ▶ En 2024 et 2025, une croissance davantage portée par la demande intérieure : après avoir stagné en 2023 (0%), la consommation des ménages redémarrerait à 1,8% en 2024 et 1,5% en 2025

Croissance du PIB réel
(glissement annuel en %)



PIB en volume
Base 100 = T4 2019



APRÈS UNE RÉSILIENCE REMARQUABLE, UN LÉGER TASSEMENT DE L'EMPLOI

- ▶ Malgré le ralentissement de l'activité économique, l'économie française créerait plus de 300 000 emplois, et le taux de chômage retomberait à 7,2% en 2023, le plus bas depuis quarante ans
- ▶ L'emploi devrait ensuite se tasser, et le taux de chômage remonterait progressivement à un niveau toutefois inférieur à la période pré-Covid

Taux de chômage

(au sens du BIT, en % de la population active, France entière)



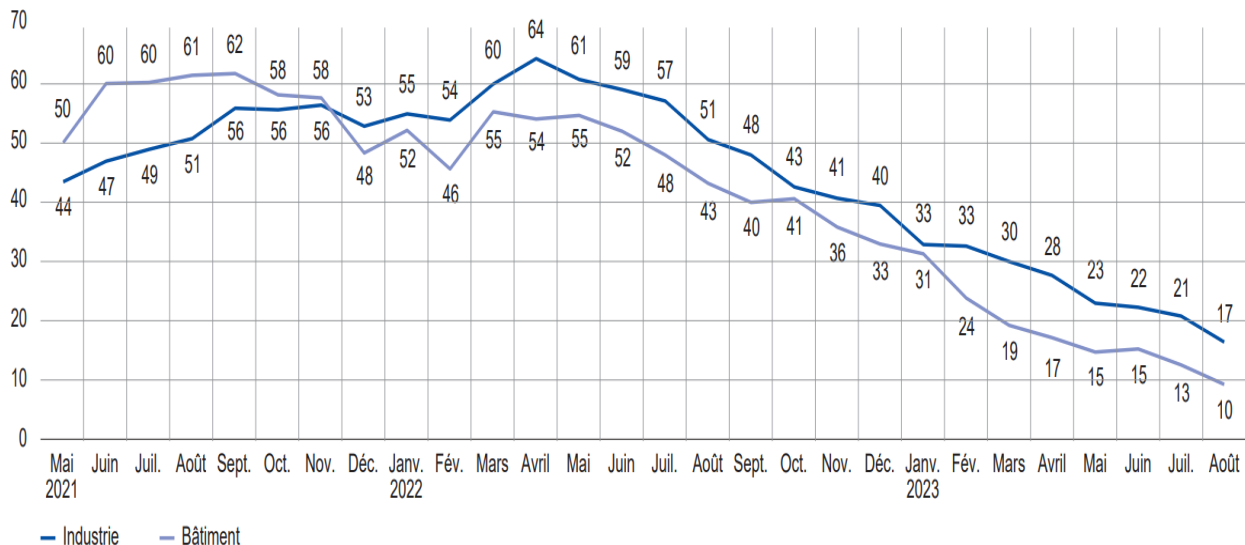
Variation de l'emploi et du chômage dans l'ensemble de l'économie

(en milliers, moyenne annuelle)	2022	2023	2024	2025
Emploi total	775	319	-60	-80
Emplois salariés marchands	625	197	-89	-103
Emplois salariés non marchands	15	5	-1	0
Emplois non salariés	135	116	29	22
Population active	625	284	47	31
Chômage	-150	-35	107	111
Taux de chômage (BIT, France entière, % pop active)	7,3	7,2	7,5	7,8

LES ENSEIGNEMENTS DE NOTRE ENQUÊTE MENSUELLE DE CONJONCTURE

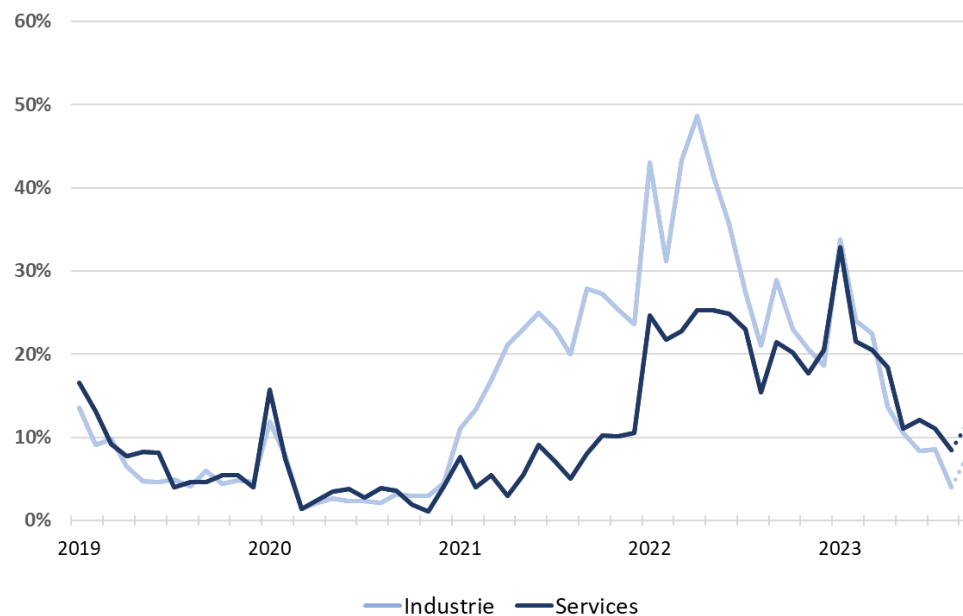
► Des tensions externes qui continuent de s'atténuer

Part des entreprises indiquant des difficultés d'approvisionnement
(en %, données brutes)



► Des signaux encourageants concernant les prix de vente des entreprises, en lien notamment avec la détente sur les prix des matières premières

Proportion des chefs d'entreprise ayant augmenté leurs prix de vente, par grands secteurs
(en %, données brutes; pour septembre : prévision)

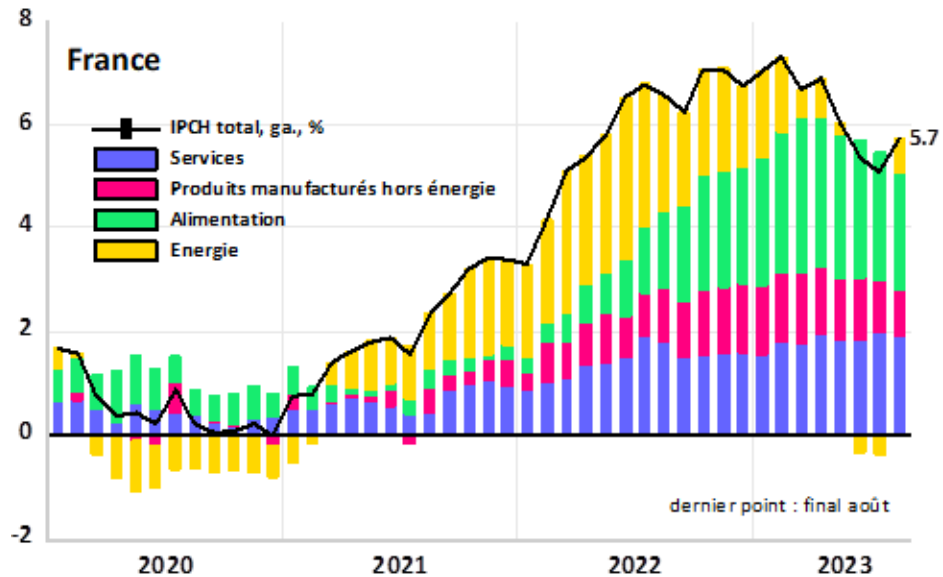


DES PREMIERS SUCCÈS DANS NOTRE BATAILLE CONTRE L'INFLATION

- ▶ Nous avons passé le pic de l'inflation totale, mais aussi probablement de l'inflation sous-jacente
- ▶ Ces taux restent trop élevés: nous devons ramener l'inflation vers 2% d'ici 2025

Inflation et composantes – France

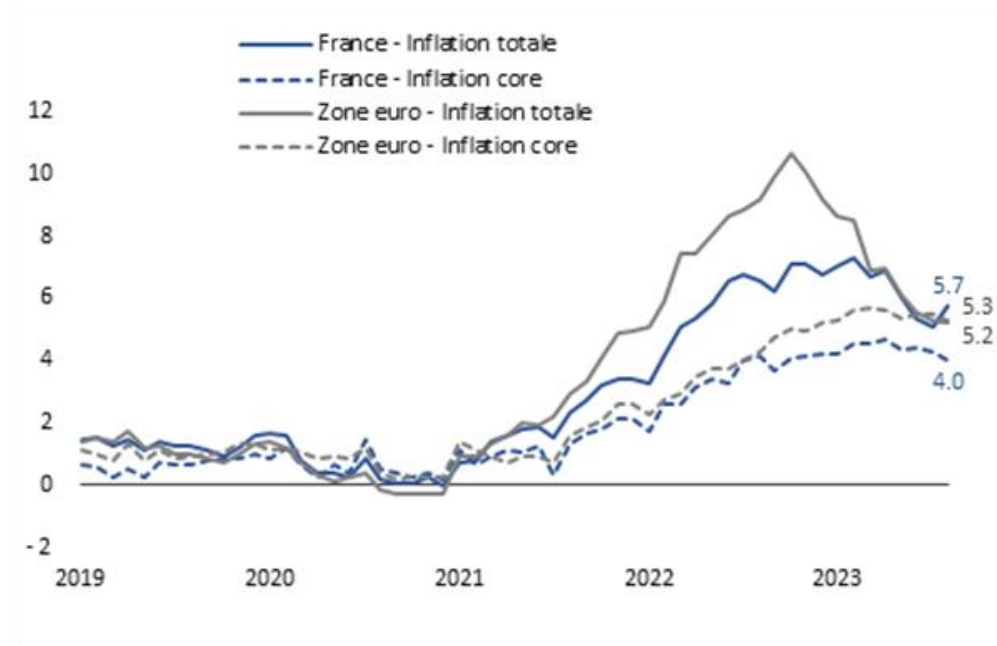
(%, glissement annuel ; indice harmonisé*)



* IPCH : indice harmonisé européen.
L'IPC national est à 4,9% en août 2023.

Inflation totale et inflation hors énergie et alimentation

(%, glissement annuel)

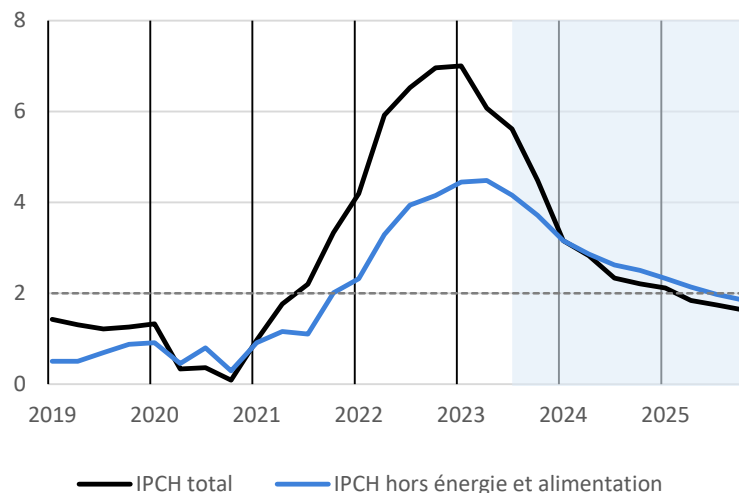


NOTRE PRÉVISION, ET NOTRE ENGAGEMENT : RAMENER L'INFLATION VERS 2% D'ICI 2025

► Au-delà des mouvements sur les prix de l'énergie : une tendance de fond à la désinflation avec un retour vers 2% d'ici 2025

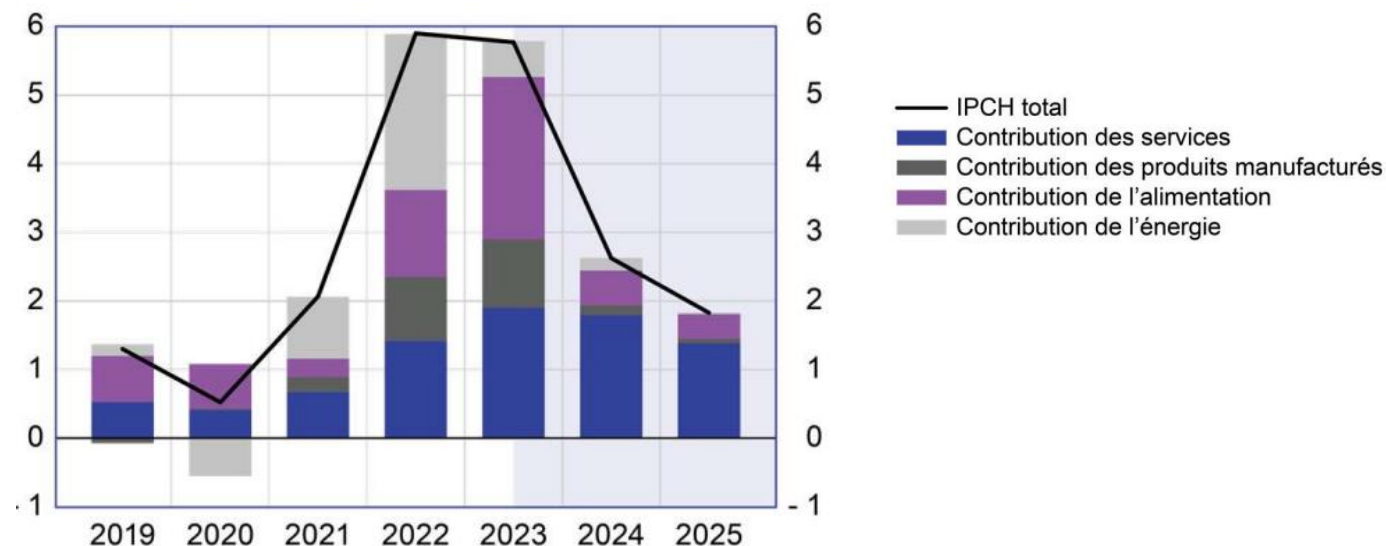
Prévisions d'inflation - France

(%, glissement annuel)



Décomposition de l'IPCH

(croissance annuelle en %, contributions en points de %)



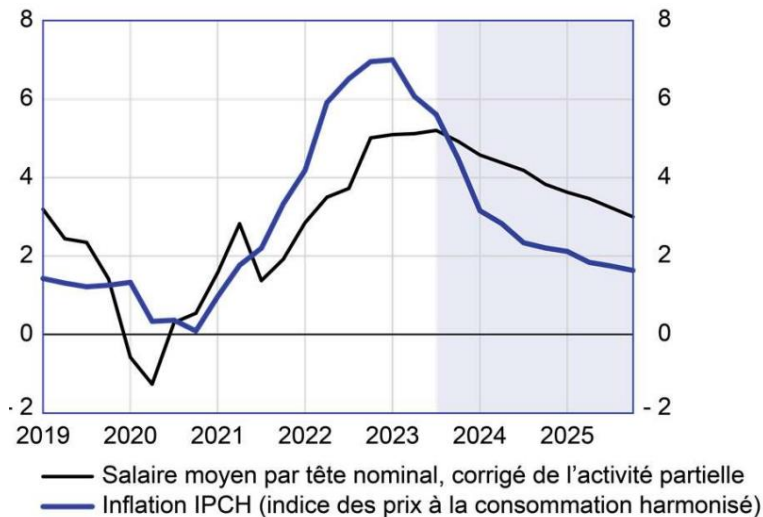
Glissements annuels en %	T4 2022	T4 2023	T4 2024	T4 2025
IPCH total	7,0	4,5	2,2	1,6
IPCH hors énergie et alimentation	4,2	3,7	2,5	1,9

UNE AUGMENTATION DES SALAIRES NOMINAUX QUI PASSE SON PIC, MAIS UNE HAUSSE PRÉVUE DES SALAIRES RÉELS QUI SOUTIENDRAIT LE POUVOIR D'ACHAT

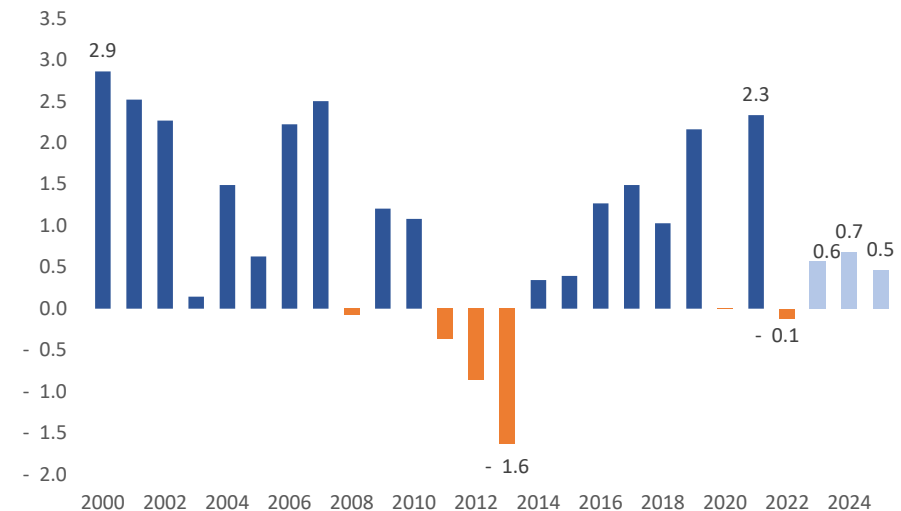
- ▶ Croisement des courbes de salaire nominal et d'inflation : une hausse des salaires réels prévue en 2024 et 2025
- ▶ Nous avons échappé à la spirale prix-salaires

- ▶ Le dynamisme de l'emploi a soutenu le pouvoir d'achat par habitant, qui s'établit en moyenne à +0,6% en 2023
- ▶ En 2024 et 2025, le pouvoir d'achat continuerait à progresser, grâce à la croissance des salaires réels

Croissance du salaire moyen par tête dans le secteur marchand et inflation
(glissement annuel en %)



Évolution du pouvoir d'achat par habitant en France
(%, moyenne annuelle)



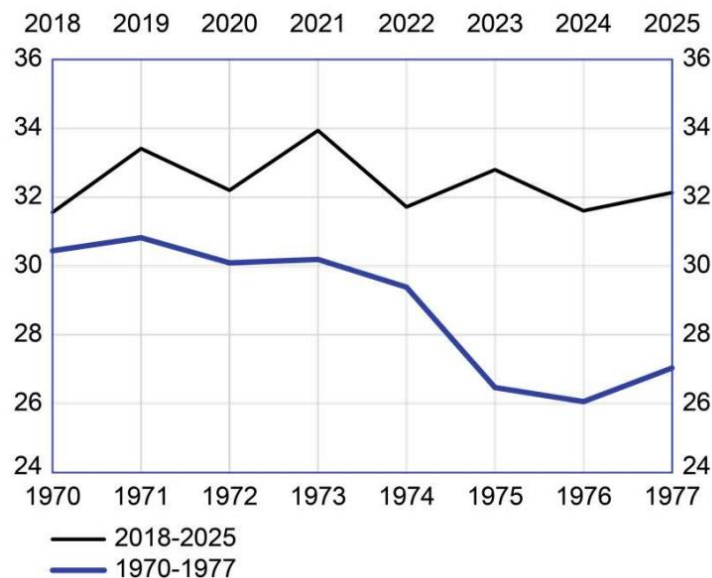
DU CÔTÉ DES ENTREPRISES, PAS DE DÉGRADATION DU TAUX DE MARGE ET RÉSILIENCE DE L'INVESTISSEMENT

- ▶ Des dynamiques sectorielles contrastées, avec des évolutions spécifiques dans le secteur de l'énergie
- ▶ A l'horizon de la prévision, le taux de marge s'établirait à 32,1%, un niveau légèrement supérieur à la période pré-Covid

- ▶ Un investissement particulièrement résilient depuis plusieurs années
- ▶ Une dynamique tirée par l'investissement dans les technologies de l'information et des communications

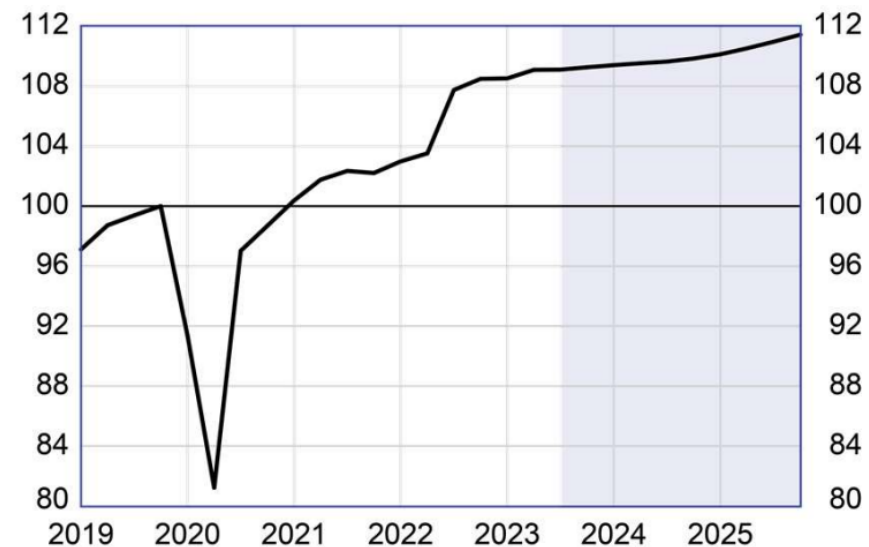
Taux de marge des sociétés non financières, comparaison avec les chocs pétroliers des années 1970

(en % de la valeur ajoutée, moyenne annuelle)



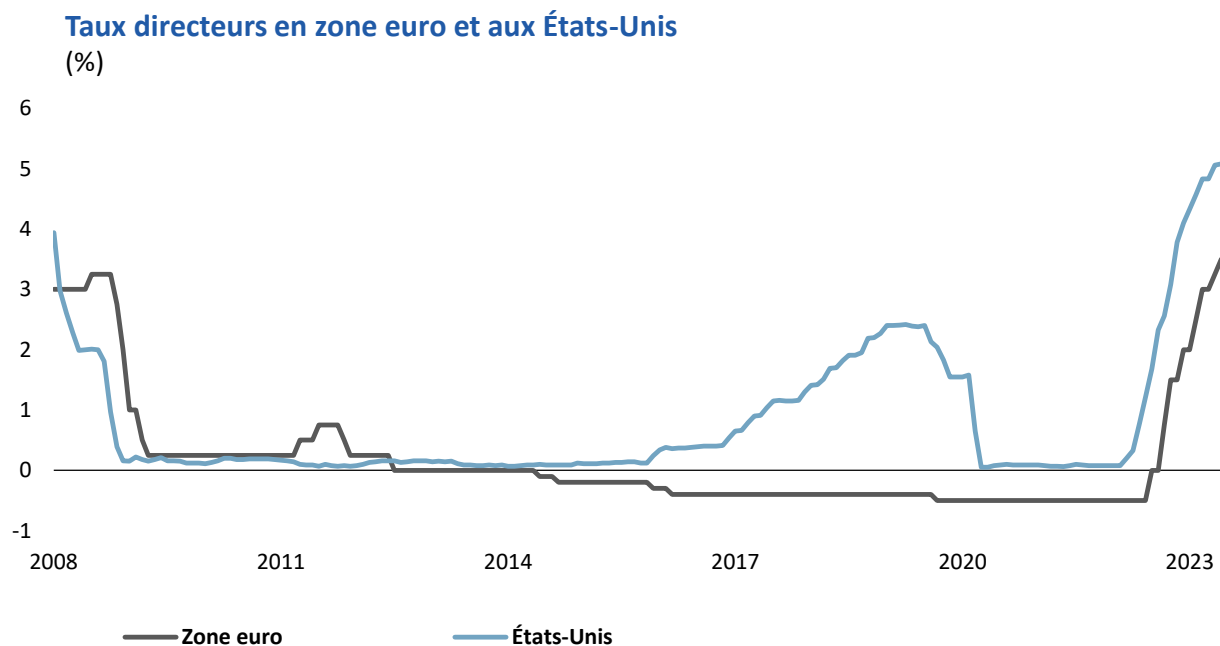
Investissement des sociétés non financières

(volumes à prix chaînés, base 100 = T4 2019)



LA POLITIQUE MONÉTAIRE, LE REMÈDE DURABLE CONTRE L'INFLATION

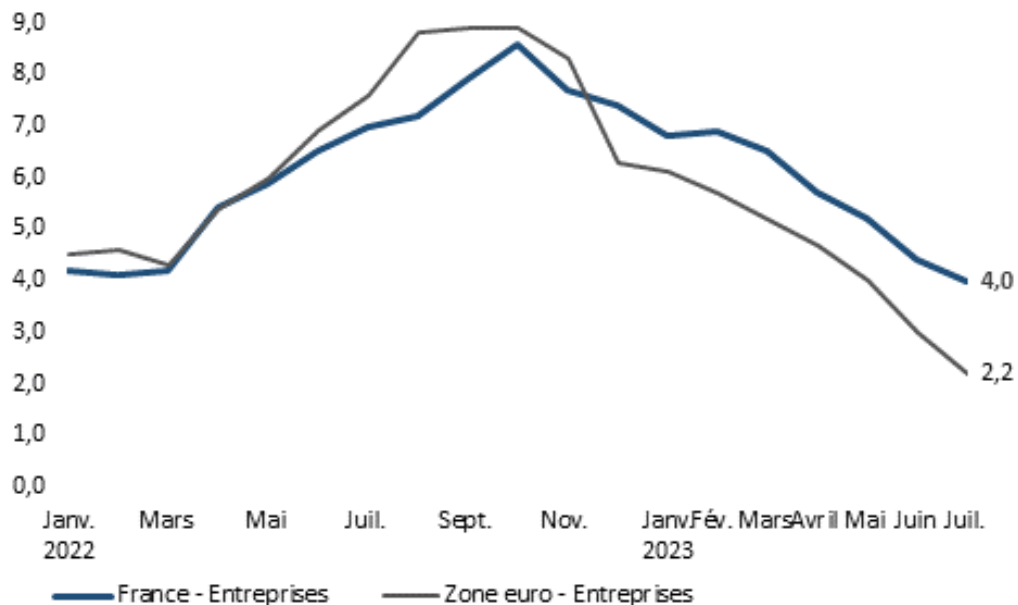
- ▶ La BCE a augmenté ses taux directeurs de + 450 bp depuis juillet 2022
- ▶ La durée comptera plus que le niveau : le délai de transmission de la politique monétaire est habituellement estimé entre 1 et 2 ans



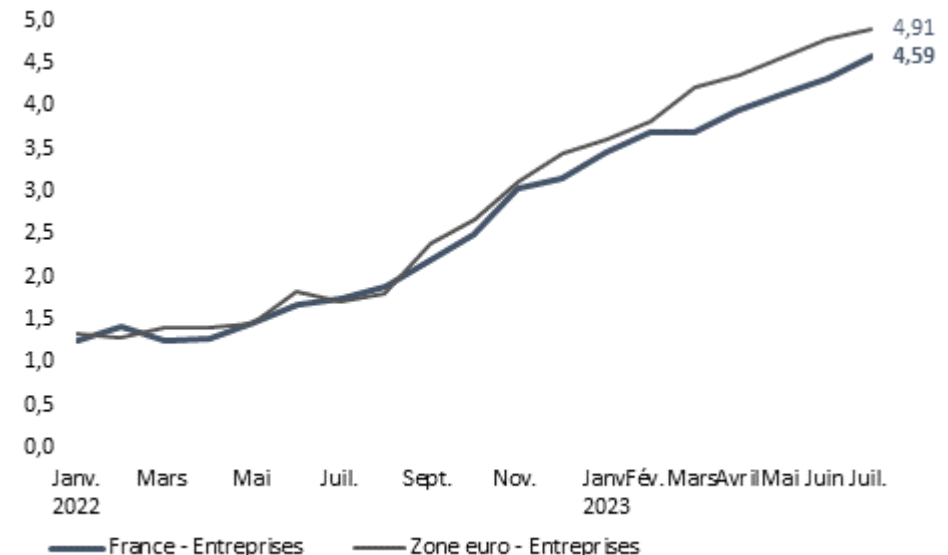
LA CROISSANCE DES CRÉDITS AUX ENTREPRISES SE MODÈRE MAIS RESTE POSITIVE

- ▶ En juillet 2023, l'encours de crédits bancaires aux sociétés non financières continue à augmenter pour toutes les tailles d'entreprises, à un rythme qui se modère (+4,0 %, après +4,4 % en juin en rythme annuel)
- ▶ Le coût des crédits bancaires poursuit sa remontée en juillet (4,59% en juillet, après 4,33% en juin) tandis que celui des émissions de titres de dette, plus volatil, fluctue légèrement au-dessus de 4%

Taux de croissance annuel des encours de crédit aux SNF (%)



Taux des crédits nouveaux aux SNF en %

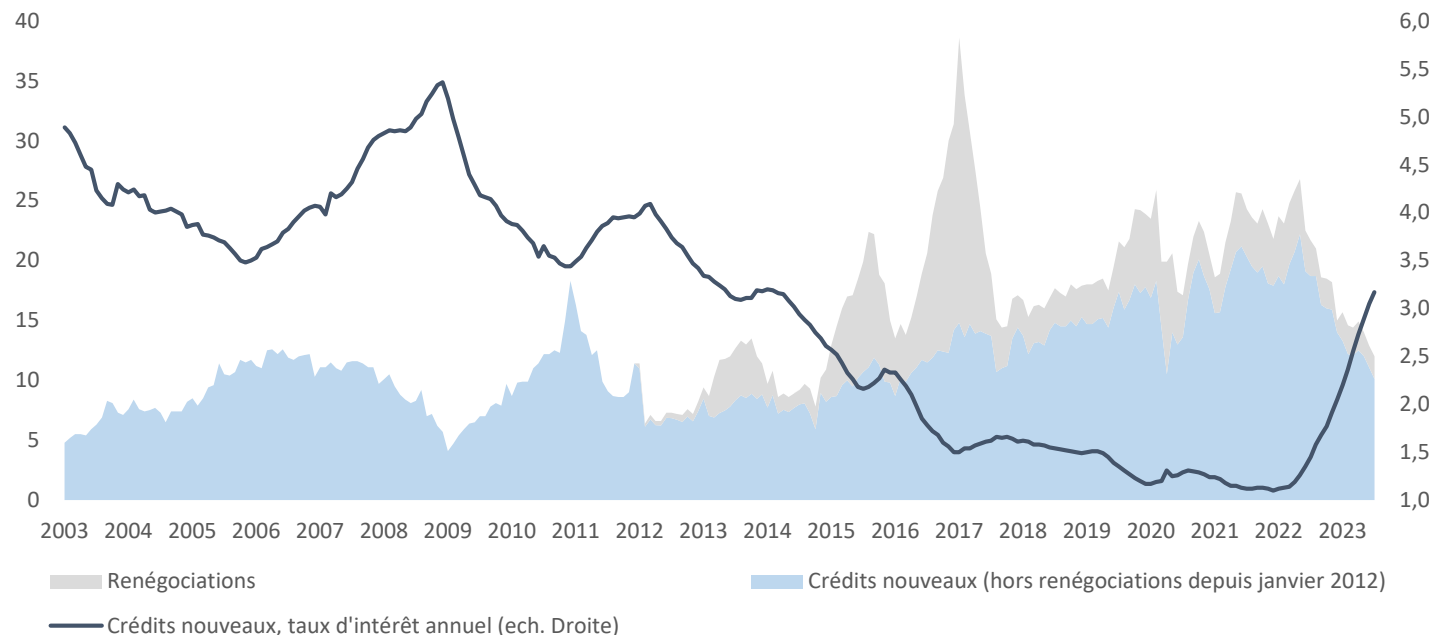


Source : Stat info – Financement des entreprises, dernier point disponible : juillet 2023

NET RALENTISSEMENT DU CRÉDIT IMMOBILIER

- ▶ Ralentissement de la croissance des encours de crédit à l'habitat : +2,9% en juillet après +3,4% en juin. Cette croissance demeure nettement plus élevée que celle de nos voisins européens. Ce ralentissement intervient après une période de taux exceptionnellement bas
- ▶ Nous restons toutefois vigilants : il est souhaitable que la production de crédits immobiliers se stabilise et reparte progressivement

France : Production mensuelle (en Mds€) et taux moyen (en %) des crédits nouveaux à l'habitat aux particuliers

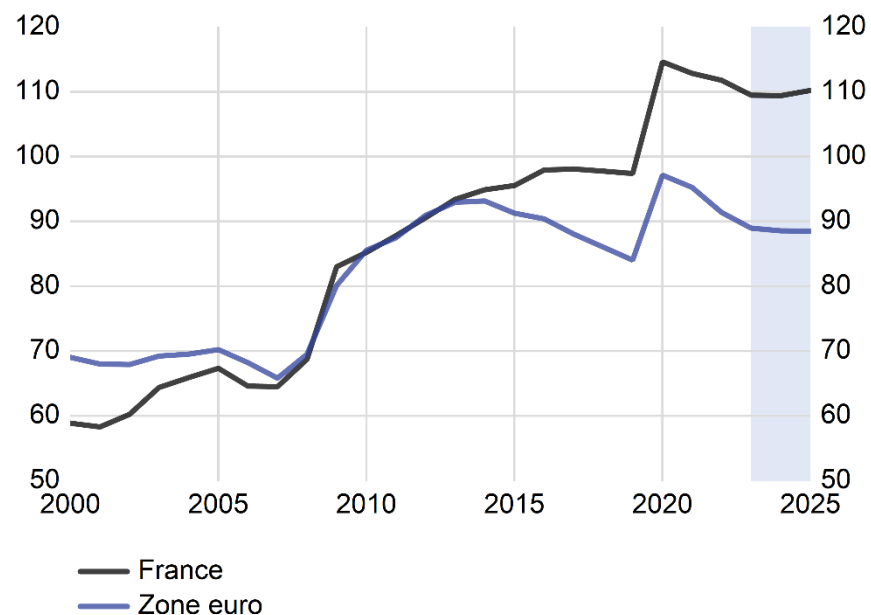


Source: Stat info, Crédits aux particuliers – France; dernier point disponible : juillet 2023

LE TAUX D'ENDETTEMENT PUBLIC FRANÇAIS NE FERAIT QUE SE STABILISER, À UN NIVEAU DURABLEMENT PLUS ÉLEVÉ QUE CELUI DE LA ZONE EURO

Dette publique en France et en zone euro

(en % du PIB)



- ▶ Cette prévision ne prend pas en compte les mesures du PLF pour 2024
- ▶ A l'horizon de la prévision, le ratio de dette publique ne ferait que se stabiliser autour de 110% du PIB
- ▶ L'écart de ratios d'endettement public entre la France et la moyenne de la zone euro passerait d'environ 15 pts avant la crise Covid à 20 pts à l'horizon de la prévision

Sources : Insee et Eurostat jusqu'en 2022, projections Banque de France et Eurosysteme sur fond bleuté.

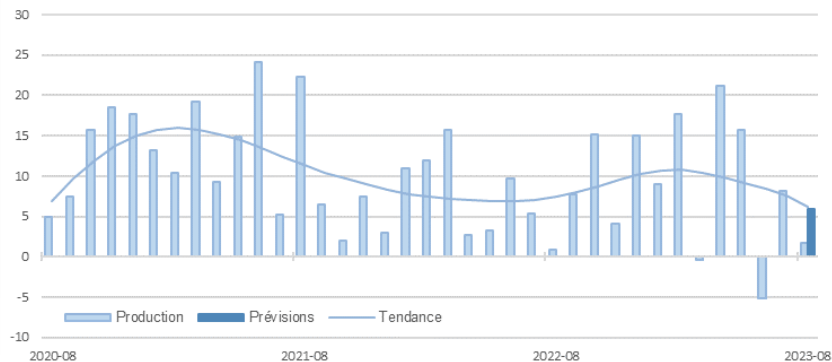
POINT SUR LA SITUATION REGIONALE

Restitution DE L'ENQUETE A MI-ANNEE

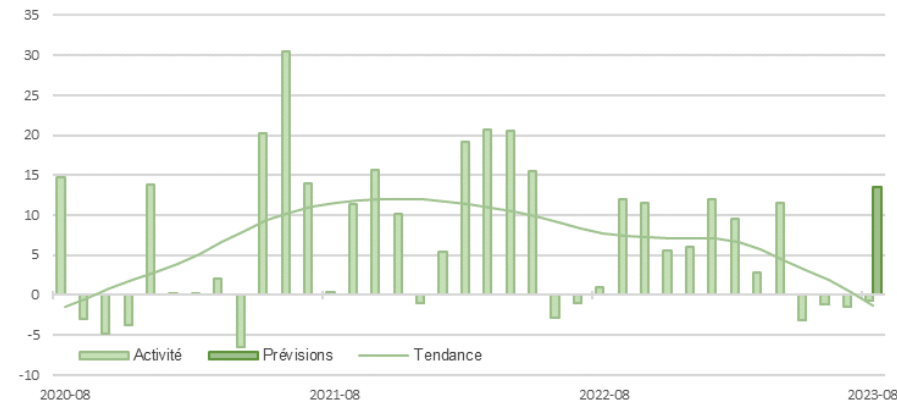
« Une croissance ralentie de l'activité »

ÉTAT DES LIEUX – TENDANCES RÉGIONALES 08/2023

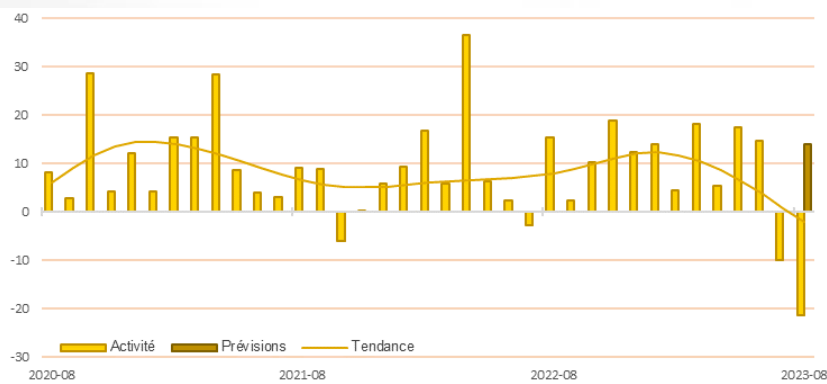
Évolution de l'activité Industrie
(en solde d'opinion, CVS)



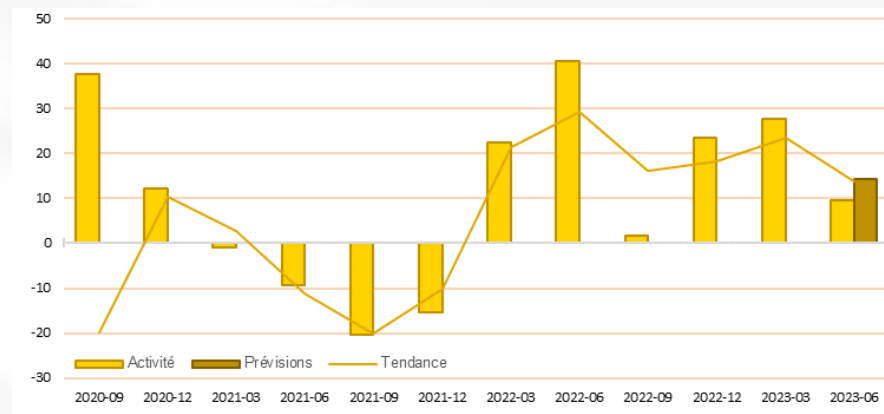
Évolution de l'activité Services Marchands
(en solde d'opinion, CVS)



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



Évolution de l'activité Travaux publics - TRIMESTRIELLE
(en solde d'opinion, CVS)





INDUSTRIE



Chiffre d'affaires
+4,9 %



Export
-0,9 %



Effectifs
+1,1 %



SERVICES



Chiffre d'affaires
+5,8 %



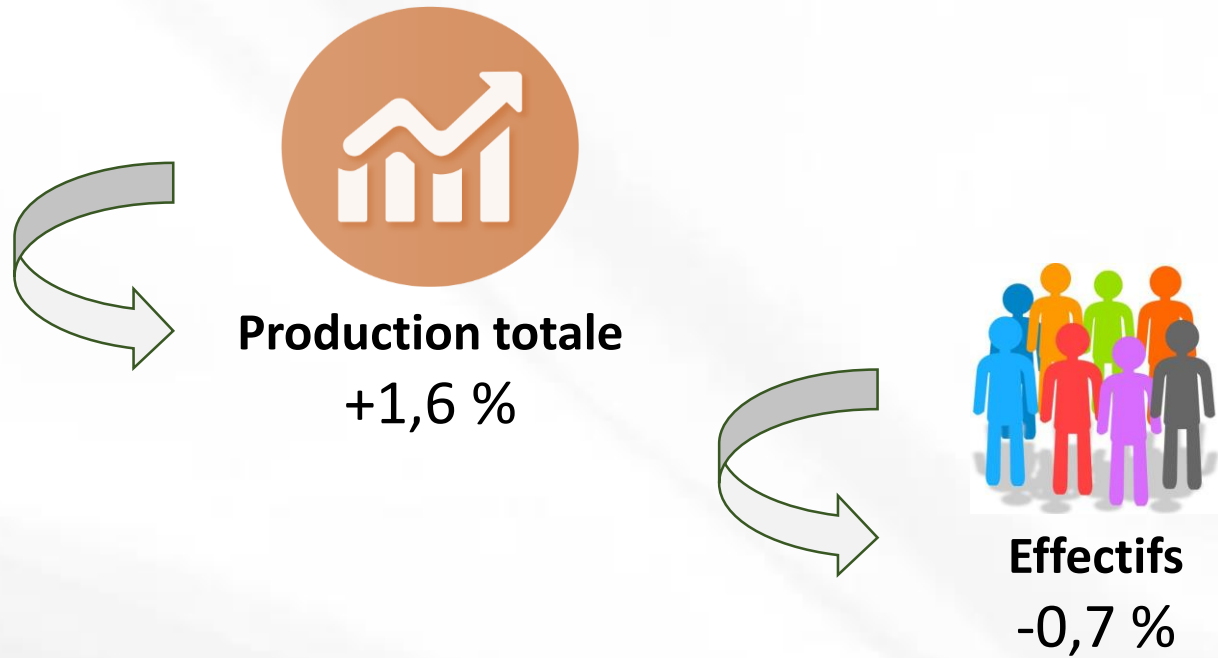
Export
+11,7 %



Effectifs
+0,3 %



CONSTRUCTION





INVESTISSEMENTS

INDUSTRIE



SERVICES



CONSTRUCTION



BANQUE DE FRANCE

MERCI POUR VOTRE ATTENTION