

CONJONCTURE : DE SOMBRES PERSPECTIVES POUR LA FIN 2008

N° 178
AOÛT 2008

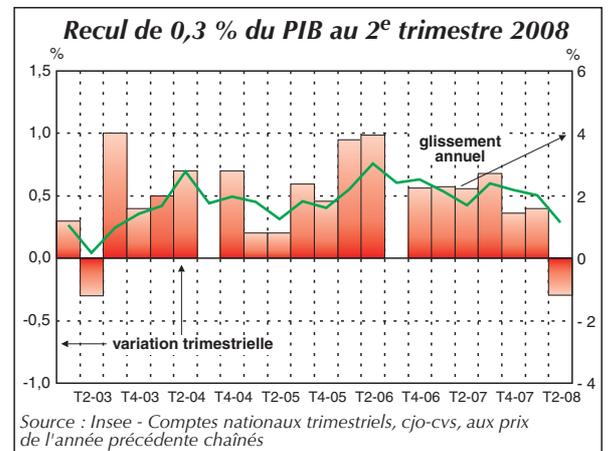
Les capacités de résistance de l'économie ont montré leurs limites, la crise a rattrapé l'Europe et la France. La croissance en France est en recul au second trimestre 2008 (- 0,3 % du PIB). La situation ne devrait pas s'améliorer dans les prochains mois. L'heure est au pessimisme en cette fin d'été 2008. Peu de bonnes nouvelles, il est vrai. Nombre d'indicateurs de l'économie se dégradent depuis un an, en France mais aussi en Europe. Au niveau aquitain, le nombre de chômeurs inscrits à l'ANPE en catégorie 1 augmente fin juin 2008. Le bâtiment résidentiel semble à la peine : moins de permis de construire, en particulier dans le secteur collectif, et moins de mises en chantier. Le pouvoir d'achat des vacanciers et la météo parfois maussade sur la façade atlantique laissent augurer une saison d'été décevante.

En 2007, la croissance française s'est avérée meilleure que prévu, elle a atteint 2,1 %. Dans un contexte de crise mondiale depuis l'été 2007, l'année 2008 s'annonce sous des auspices moins favorables. La hausse des prix de l'énergie se répercute sur l'économie. L'inflation est à son plus haut niveau depuis 1991. La consommation risque de rester en berne, la perte de pouvoir d'achat des salariés étant sensible. La France ne peut compter sur ses partenaires économiques européens eux aussi dans la tourmente.

Selon les chefs d'entreprise français interrogés en juillet, la conjoncture industrielle s'est à nouveau dégradée : l'indicateur synthétique du climat des affaires se situe désormais en dessous de sa moyenne de longue période.

Panne de croissance au 2^e trimestre

Au premier trimestre 2008, l'économie française tient bon et la croissance atteint 0,4 %. Mais au second trimestre, elle ne résiste plus et le produit intérieur brut décroît de 0,3 %. L'acquis, soit la croissance théorique si l'activité se maintient atone le reste de l'année, est réduit à 0,9 %. Les résultats attendus pour les trimestres suivants ne sont guère prometteurs.



Beaucoup d'indicateurs ne sont pas bons pour l'économie française en cet été 2008 : le nombre de créations d'emplois salariés est en baisse au second trimestre, l'inflation est là, les chefs d'entreprises sont inquiets dans l'industrie et dans les services, la demande adressée à l'industrie française est en recul, le secteur de la construction affiche aussi un peu d'inquiétude, le marché immobilier se retourne. La consommation des ménages est atone sur le premier semestre.

Des entreprises aquitaines réservées sur l'avenir

L'Aquitaine n'échappe pas à ces secousses. Les traumatismes nationaux touchent aussi les entreprises et les ménages aquitains.

La demande globale adressée à l'industrie aquitaine est marquée par un nouveau recul de l'exportation. Les carnets de commandes se dégarnissent, dans l'ensemble des branches industrielles et notamment celles des biens intermédiaires¹.

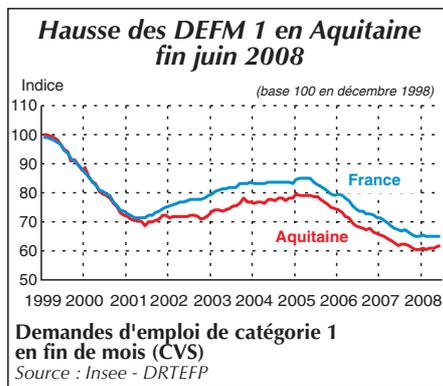
Les chefs d'entreprise estiment que la situation s'est stabilisée au premier semestre 2008 et font preuve d'une certaine réserve pour le trimestre à venir².

De plus, les restrictions de crédits ne vont pas faciliter les investissements des entreprises et des ménages.

Même la météorologie n'a pas favorisé le tourisme. Plus localement, est venu s'ajouter un nouveau coup dur pour les conchyliculteurs du bassin d'Arcachon : une interdiction de vente de moules et d'huîtres.

La diminution du chômage régional ralentit

En Aquitaine, le marché du travail se dégrade comme le laisse présager le supplément de demandeurs d'emploi recensés en juin 2008 (en données CVS). À la fin du premier semestre 2008, 85 000 demandeurs d'emploi (données brutes) sont inscrits en catégorie 1 (immédiatement disponibles à la recherche d'un CDI à temps plein et n'ayant pas travaillé plus de 78 heures le mois précédent), soit 0,6 % de moins qu'en juin 2007. En glissement annuel, la diminution du chômage ralentit. Les demandes de longue durée (de plus d'un an) et celles émanant des femmes baissent moitié moins vite qu'en fin 2007. Les demandeurs jeunes sont plus nombreux qu'un an auparavant (+ 2,5 %).



Au niveau national, le nombre de chômeurs inscrits à l'ANPE en catégorie 1 a enregistré une nouvelle hausse mensuelle en juin (+ 0,2 %), après d'autres progressions observées en mai, mars et janvier. Le nombre de chômeurs inscrits en catégorie 1, 2 et 3 hors activité réduite, prêts à accepter un temps partiel, un CDD ou un intérim, a également augmenté par rapport à mai (+ 0,1 %).

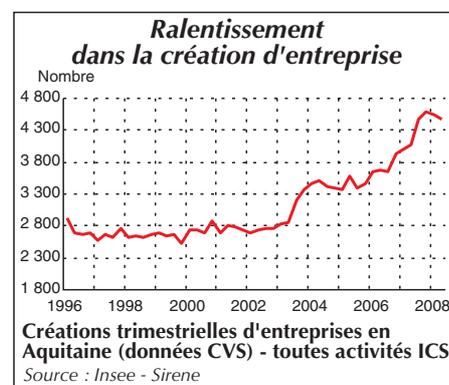
Le taux de chômage localisé en Aquitaine au premier trimestre 2008 s'établit à 7,0 %, contre 8,3 % un an auparavant. Au niveau France métropolitaine, le taux de chômage au sens du BIT s'élevait à 7,2 % en mars 2008 contre 8,4 % un an auparavant. La situation s'est améliorée dans tous les départements.

Dans les Landes et les Pyrénées-Atlantiques, le taux de chômage se situe en dessous des 7 %.

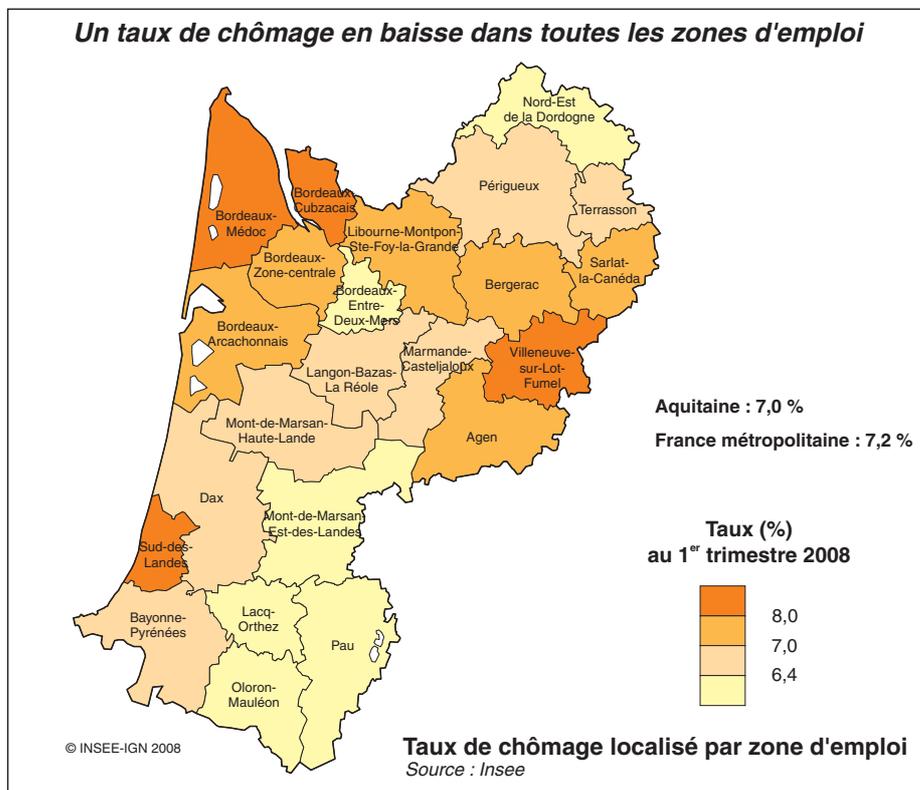
L'emploi régional était encore assez bien orienté en 2007, il n'est pas sûr qu'il le reste en 2008³. Le tassement général des recrutements est un fait marquant du premier semestre².

Baisse des créations d'entreprises

Des entreprises se créent toujours en Aquitaine. Le rythme de création reste soutenu, mais néanmoins il faiblit au premier semestre 2008. Le nombre de créations (en données CVS) baisse entre le premier trimestre et le deuxième trimestre 2008, et il avait déjà baissé entre



Un taux de chômage en baisse dans toutes les zones d'emploi



¹ Cf. Tendances régionales de la Banque de France d'août 2008.

² Cf. Note de conjoncture des CCI d'Aquitaine de juillet 2008.

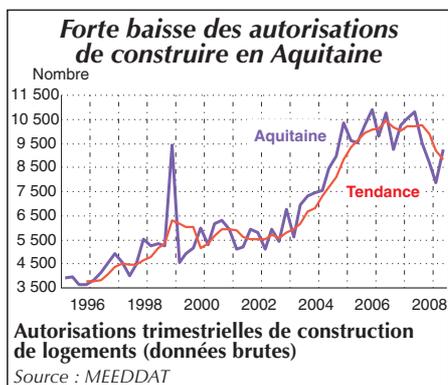
³ Les données Insee sur l'emploi salarié régional au premier trimestre 2008 ne sont pas disponibles, en raison d'un changement méthodologique.

le dernier de 2007 et le premier de 2008. Sur un an, l'évolution reste positive grâce au chiffre du troisième trimestre 2007 exceptionnellement fort (+ 10 %).

Chute de la construction de logements

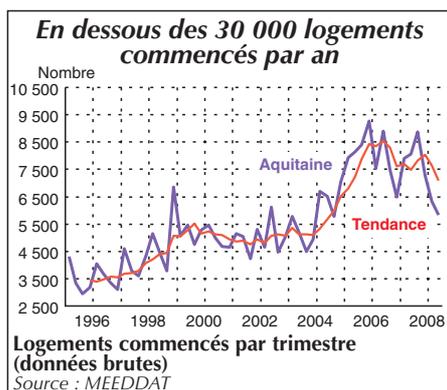
L'activité dans la construction fléchit sensiblement, même si elle reste encore à un niveau élevé. Le nombre de permis de construire des logements dans la région chute de 12,5 % en glissement annuel entre juillet 2007 et juin 2008, contre - 11,5 % au niveau national. Entre ces deux dates, 38 040 autorisations ont été accordées au niveau régional, soit 7,6 % du total France entière. Le repli est plus sensible au niveau régional pour les logements collectifs (- 21 % en Aquitaine contre - 13 % au niveau national). Deux autorisations sur cinq concernent ce type de logement en Aquitaine.

Le seuil des 40 000 logements (collectifs ou individuels) autorisés sur l'année observé depuis juillet 2005 n'est plus d'actualité en 2008.



Sur le terrain, le nombre de mises en chantier totales chute de 5,9 % en glissement annuel entre juillet 2007 et juin 2008, contre - 6,5 % au niveau national. Entre ces deux dates, 29 660 mises en chantier ont débuté dans la région, soit 7,5 % du total national. Le seuil des 30 000 mises en chantier sur l'année observé depuis juillet 2005 n'est plus atteint.

La commercialisation des logements neufs est plus difficile et les stocks grossissent.

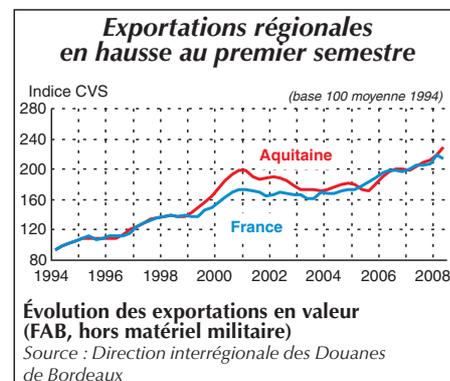


Sur la période juillet 2007 - juin 2008, les surfaces de locaux non résidentiels autorisés s'élèvent à 2,5 millions de mètres carrés, en baisse de 8,2 % par rapport à l'année précédente (- 10,8 % au niveau national). Par contre, celles des locaux mis en chantier progressent de 10,4 % alors que la tendance est inverse en France (- 4,6 %).

Poussée des importations énergétiques

De juillet 2007 à juin 2008, par rapport à la période équivalente un an auparavant, les exportations régionales (en

valeur) augmentent (+ 8 %) et les importations progressent encore plus (+ 11 %). L'excédent commercial se situe autour de 2 650 millions d'euros. Les exportations aquitaines représentent 3,5 % des exportations nationales, tandis que les importations constituent 2,5 % des achats nationaux à l'étranger.



Les exportations sont toujours dominées par les ventes de produits de la construction aéronautique (16,3%), de boissons (13,0%) et de produits pharmaceutiques (10,0 %). Les produits de l'industrie automobile sont en très net repli à l'export comme à l'import.

Évidemment, la valeur des importations de produits énergétiques explose : + 37 %.

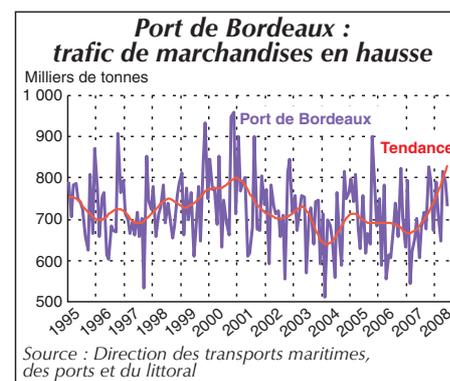
L'Union européenne draine la majorité des échanges de l'Aquitaine. Ses principaux partenaires, en particulier l'Allemagne, l'Espagne et l'Italie, sont aussi en proie à des difficultés économiques.

Le port autonome de Bordeaux a engrangé de bons résultats au cours des six premiers mois de l'année, avec un tonnage de 4,4 millions, en progression

Un haut niveau d'inflation en France : 3,6 %

L'inflation est à son plus haut niveau depuis juillet 1991, avec une progression de 3,6 % sur un an. En juillet 2008, les prix à la consommation (ensemble des ménages) diminuent de 0,2 %, comme en juillet 2007, après des augmentations de 0,4 % en juin et de 0,5 % en mai. Le repli de l'indice des prix à la consommation en juillet provient, en raison des soldes d'été, de la baisse des prix de l'habillement - chaussures et des autres produits manufacturés et, dans une moindre mesure, du recul des prix des produits frais. Cette baisse est limitée par la hausse saisonnière des prix des autres services, des transports et communications et par la reprise du renchérissement de l'alimentation hors produits frais. Les prix de l'énergie et des services de santé augmentent légèrement.

La hausse des prix de l'énergie est une des raisons des forts taux d'inflation observés en France, mais aussi en Europe. L'indice des prix à la consommation harmonisé (IPCH) permet la comparaison entre les pays de l'Union européenne. En France, il est en hausse de 4,0 % sur un an, soit le niveau d'inflation annuel en juillet 2008 de la zone euro, tandis qu'il est de 4,4 % dans l'UE 27.



Fragilité de la situation économique européenne début 2008

Le PIB de la zone euro (ZE15) est en baisse de 0,2 % et celui de l'UE27 en baisse de 0,1 % au deuxième semestre 2008, après un taux de croissance de 0,7 % au premier trimestre dans ces deux zones. C'est la plus mauvaise performance de la zone euro depuis sa création en 1999.

Le PIB est en baisse au deuxième trimestre en particulier en Allemagne, en France et en Italie.

Deux pays sont entrés en récession, leur PIB ayant reculé deux trimestres d'affilée : le Danemark et l'Estonie.

de 14 %. La forte hausse des exportations, en particulier les expéditions de pétrole brut, explique une forte partie de cette progression. Les importations ont aussi augmenté.

Le projet de loi sur la relance des ports autonomes a été définitivement adopté le 24 juin 2008.

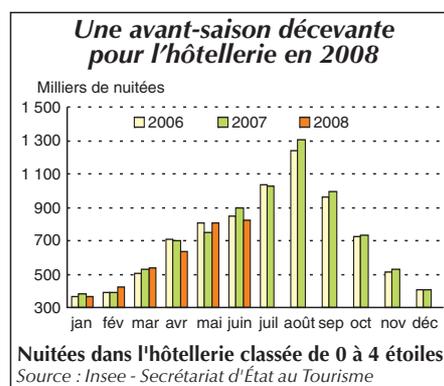
Les résultats sur le port de Bayonne sont plus contrastés et sont en baisse au deuxième trimestre.

Avant-saison touristique timide

L'embellie des revenus agricoles provient en quasi-totalité de l'envolée du prix des céréales, des oléagineux et protéagineux qui profite aux exploitations plus spécialisées en grandes cultures. Les productions animales restent confrontées à la crise de fièvre catarrhale et aux fortes augmentations des prix des aliments pour le bétail.

La viticulture poursuit son redressement. De très fortes gelées début avril 2008 ont endommagé les vergers et les vignes en Dordogne, Gironde et Lot-et-Garonne⁴.

Même la météorologie n'a pas aidé le tourisme. Sur les six premiers mois de l'année, la fréquentation des hôtels aquitains s'est révélée plus faible que l'année passée. Les premières tendances pour la saison d'été 2008 dans l'hôtellerie et le camping ne sont pas très prometteuses.



Espoir d'inflation maîtrisée en fin d'année

Des éléments plus apaisants apparaissent en juillet : la baisse récente du prix du pétrole (115 dollars le baril mi-août), celle du prix des matières premières alimentaires et la parité euro-dollar. La

maîtrise de l'inflation est espérée pour la fin de l'année.

Les réformes engagées pour moderniser l'économie (cf. loi de modernisation économique) ne vont sans doute pas produire des effets à court terme.

Aussi faut-il attendre au moins 2009 pour espérer que les moteurs de la croissance se remettent à tourner à plein régime.

Élisabeth NADEAU

Rédaction achevée le 26 août 2008

POUR EN SAVOIR PLUS ...

- **Site internet** : www.insee.fr -> rubrique conjoncture
- **Site internet DRTEFP Aquitaine** : www.aquitaine.travail.gouv.fr
- **"Note de conjoncture"**
Insee - juin 2008 - 9 euros
- **"Note de conjoncture régionale 2007"**
Insee Aquitaine e-dossier n° 1-juillet 2008
- **"Année économique et sociale 2007 en Aquitaine"** Dossier Insee Aquitaine n° 66 - juin 2008 - 10,50 euros
- **"Agreste Aquitaine conjoncture"**
n° 4-avril 2008 - 2,50 euros
- **"Tendances régionales Banque de France"**
- **"Note de conjoncture des CCI d'Aquitaine"**

⁴ Cf. Agreste Aquitaine Conjoncture (DRAF).