

## FAITS MARQUANTS

### Environnement économique

- Selon l'ONU, environ **50% de la population mondiale** en confinement, soit 3,9 milliards de personnes
- Tendence à une **révision pessimiste** des estimations de **contraction du PIB** mondial et français, du fait de la complexité de sortir du confinement et des risques de deuxième vague d'infections
- Un **impact macro-économique négatif et sévère en France** du Covid-19 en 2020
  - Selon INSEE : **-3 points de PIB pour 1 mois de confinement, -6 points pour 2 mois**
  - Prévision Rexecode : en 2020, **1 mois (respectivement 2 mois) de confinement : PIB à -2,6% (-4,9%) et déficit public à -5,2% (-7,4%) de PIB**, puis reprise modérée du PIB à +2,2% en 2021
- Zone euro : **inflation** estimée à 0,7% l'an en mars (effet des prix de l'énergie), contre 1,2% en février
- **Plus forte détérioration depuis 2009 de l'activité dans l'industrie** à 43,2 en mars pour l'indice PMI (contre 49,8 en février) et **point bas historique dans les services** à 27,4 en mars (52,5 en février)
- Maintien d'une forte **volatilité boursière** : rechute en lien avec la suppression des dividendes de nombreuses sociétés et l'amplification de la pandémie aux Etats-Unis
- **Appréciation du change du dollar** : dépréciation des devises des économies exportatrices de mat. 1ères.
- Choc de **chômage aux Etats-Unis** : les inscriptions hebdomadaires à **6,65 millions au 23 mars**, contre 3,3 millions la semaine précédente (pic hebdomadaire antérieur de +665.000 en 2009).

### Contexte sociétal / ménages

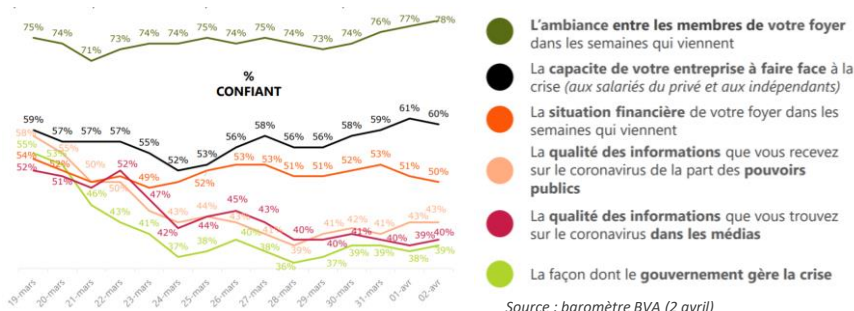
- **Un niveau d'inquiétude encore élevé, mais une tendance à l'amélioration** (données BVA 02/04)
  - **66%** des Français estiment que « **le pire est devant nous** » (-15 pts depuis 11 jrs)
  - **37%** ne sont « pas confiants » dans la **capacité de leur entreprise à faire face** à la crise (salariés du privé et indépendants)
  - **46%** ne sont « pas confiants » dans la situation financière de leur **foyer** dans les semaines qui viennent
- **Des polémiques qui suscitent la défiance** (gestion des masques, stratégie de dépistage...)
  - Seuls 39% sont confiants dans la façon dont le **gouvernement** gère la crise (55% le 19/03)
  - 40% sont confiants dans la qualité des informations sur le coronavirus dans les **médias** (52% le 19/03)
- A l'inverse, **perception positive de l'engagement des entreprises** (grande distribution, LVMH, masque de plongée Decathlon, Canal+ en clair, fabrication de masques par la filière textile...)
- **Un confinement auquel les Français s'adaptent plutôt bien, mais des impacts sur la consommation**
  - Perte de consommation des ménages estimée à **-35%** par l'Insee (dernière semaine de mars vs semaine « normale ») ; 56% rencontrent des difficultés pour faire leurs courses (BVA)
  - En moyenne, les Français pensent que le confinement prendra fin le **19 mai** (*Opinionway 02/04*), un horizon qui recule (+9 jrs par rapport à l'enquête du 26/03)

## POINTS D'ALERTE

- **Etats-Unis : deux semaines à venir très difficiles d'accélération des décès**
- **Rebond factice en Chine**, face au risque de deuxième vague d'infections : PMI manufacturier à 52 en mars, après une chute historique à 35,7 en février
- **Risques croissants d'un choc de financement extérieur pour les pays émergents**, du fait de la dépréciation de leur devise
- **Défi pour la cohésion du bloc communautaire : opposition de l'Allemagne / Pays-Bas** au recours à la ligne de crédit spécial comme les « coronabonds », le Mécanisme européen de stabilité (MES) apparaissant comme « le dernier recours »
- Selon F. Ecalte (Fipeco), en France, un **déficit public pouvant dérapier de 4 à 5,5%** entre 2020 et 2024, et une **dette publique culminer fin 2024 jusqu'à 116% du PIB**

## CHIFFRES CLÉS

Q2. Diriez-vous que vous êtes tout à fait confiant, plutôt confiant, pas vraiment confiant, pas confiant du tout en ce qui concerne...



Source : baromètre BVA (2 avril)

### Chômage partiel

- > 4 millions de salariés
- > 400 000 entreprises

### Prêts garantis par l'Etat

- > 21.000 entreprises
- > 3,8 Md€ (montant moyen de 180.000 €)

**FOCUS ENTREPRISES**

- **Les défaillances d'entreprises devraient augmenter en 2020** (+8 % selon Euler Hermès), alors qu'elles étaient déjà une source de préoccupation pour les PME de plus de 50 salariés avant l'apparition du covid.
- **Les conséquences du Coronavirus vont plus sévèrement affecter certains secteurs selon l'Insee** : les services marchands (commerces non alimentaires, restaurants, transports, ...), l'industrie non-agroalimentaire (surtout automobile, aéronautique, biens d'équipement, ...) et la construction.

Estimation de la perte d'activité liée aux mesures d'endiguement (écart entre l'activité économique estimée pendant la dernière semaine de mars et l'activité d'une semaine « normale »)

Branches d'activité	Part dans le PIB (en %)	Hypothèse de perte d'activité par rapport à la normale (en %)	Contribution à la baisse d'activité (en points de PIB)
Agriculture et industries agro-alimentaires	4	- 4	0
Industrie hors agro-alimentaire	12	- 52	- 6
Construction	6	- 89	- 5
Services marchands	56	- 36	-20
Services non marchands	22	-14	-3
Total	100	- 35	- 35

Calculs Insee, à partir de sources diverses

- **La capacité de résilience de la plupart de ces secteurs s'est érodée depuis 2 ans** : ralentissement économique en France et événements ponctuels (crise des Gilets Jaunes et grèves).
- **Pour satisfaire leur besoin de financement, les entreprises pourraient retirer les dépôts accumulés sous forme de cash depuis plusieurs années** (environ 450 Md€ en DAV fin 2019), au-delà des lignes de trésorerie déjà négociées, qui devraient être tirées à leur maximum, et des prêts garantis par l'Etat.
- **Plan gouvernemental de 9 mesures d'urgence** : chômage partiel (415 000 entreprises et 3,9 millions de salariés – 2 avril), crédits garantis par l'Etat, report du paiement des charges sociales, ...

**DONNÉES COMPLÉMENTAIRES**

**Une perte de consommation estimée à -35%**

Tableau 2  
 Estimation de la perte de consommation des ménages liée aux mesures d'endiguement (écart entre la consommation estimée pendant la dernière semaine de mars et la consommation d'une semaine « normale »)

Branches d'activité	Part dans la consommation (en %)	Hypothèse de perte d'activité par rapport à la normale (en %)	Contribution à la baisse de consommation (en points)
Agriculture et industries agro-alimentaires	18	+6	1
Industrie hors agro-alimentaire	30	-60	-18
Construction	2	-90	-1
Services marchands	46	-33	-15
Hors services immobiliers	27	-56	-15
Services immobiliers (loyers, logement, ...)	19	0	0
Services non marchands	5	- 34	-2
Total	100	- 35	- 35

Calculs Insee, à partir de sources diverses

**Perception des marques**

**Les marques les plus utiles aujourd'hui**

- Carrefour
  - Leclerc
  - Intermarché
- (hors alimentaire : La Poste, Amazon, Netflix)

**Les marques qui manquent le plus aux Français**

- Leroy Merlin
- La Poste
- Fnac

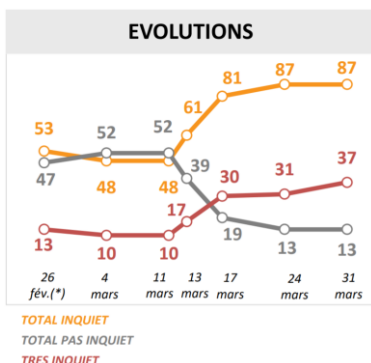
**Les initiatives les plus appréciées**

- Auchan/ Carrefour > prime aux employés en magasins
- Décathlon > masques de plongée & aide au sport en ligne
- Total > bons d'essence pour les établissements hospitaliers et Ehpad

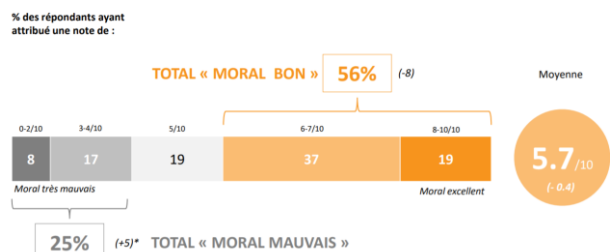
(source : baromètre CSA Brands&You, #2 / 26-31 mars)

**Une inquiétude qui se stabilise à un niveau élevé, un « moral » en berne**

Vous personnellement, concernant le Covid-19, diriez-vous que vous êtes inquiet ou pas inquiet de sa propagation en France... ?



Vous personnellement, sur une échelle de 0 à 10, diriez-vous que votre moral est bon ou mauvais aujourd'hui ?



(Source : Elabe)