

## FAITS MARQUANTS

### Environnement économique

- **Renforcement du pessimisme sur l'économie réelle**, malgré le processus de « déconfinement »
  - **USA** : l'emploi américain au plus bas depuis 37 ans en avril (Conference Board), un **taux de chômage à 14,7%** et le risque d'un niveau supérieur à 20%, proche de celui de la Grande Dépression
  - **Zone euro** : **domination des forces désinflationnistes à court terme**, avec le recul en mars de 2,8% sur un an et de 1,5% sur un mois des prix à la production dans l'industrie
  - **Allemagne** : pire contraction du PIB depuis 2009 : -2,2% en T1 2020, contre -0,1% en T4 2019
  - **Grande-Bretagne** : **prolongation jusqu'en octobre du dispositif de chômage partiel**, bénéficiant à 7,5 millions de salariés et permettant de toucher 80% de sa rémunération mensuelle
  - **Chine** : **production industrielle à +3,9%** mais **ventes de détail et investissement encore en recul**
- **France** : **redémarrage difficile, plan de relance du tourisme de 18 Md€ (7% du PIB, 2 M. d'emplois)**
  - **Reprise de près des 2/3 des chantiers** selon la FFB mais des **surcoûts sanitaires non arbitrés**
  - Une **inflation nulle** en avril et **+0,4 % sur un an** contre +0,7 % le mois précédent
  - Les **plans de soutien** (tourisme, viticulture) accentuent encore le déficit via des abandons de charges
- **Réaffirmation par la Commission européenne de l'importance de l'indépendance de la BCE**, après la décision de la cour constitutionnelle de Karlsruhe
- **Recul et forte volatilité des actifs risqués**, avec un CAC 40 inférieur à 4300 points

### Contexte sociétal / ménages

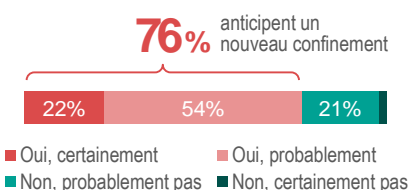
- **Déconfinement : jusqu'ici, tout va bien.** *BVA-Europe 1-Orange 14/05*
  - **79%** des Français déclarent **bien vivre** le déconfinement (dont 18% « très bien »), mais -4 pts en 1 jr.
  - **54%** disent **appliquer strictement les recommandations sanitaires** (gestes barrières, masques...) mais seuls 6% estiment que les Français, en général, font de même.
  - **77%** ont **peur d'attraper** ou qu'un membre de leur famille attrape le Covid-19.
- **Transports, travail, consommation, projets : les Français entre prudence et vigilance**
  - **23%** des usagers habituels des **transports en commun** ne comptent pas les réutiliser après le confinement, au profit de la **voiture (70% d'entre eux)**, la marche et le vélo. *CSA 13/05*
  - Réouverture des **commerces** : les Français semblent avoir privilégié les **achats « utiles »** (ordinateurs, webcams, vêtements d'enfants, électroménager...); les **coiffeurs** affichent complet.
  - **49%** ont l'intention de partir en vacances cet été (-20 pts vs 2019). *Happydemics-HomeExchange (fin avr.)*
  - **79%** maintiennent leur **projet immobilier**, mais **41%** souhaitent le **retarder**. *Opinion Way-Egide Informatique*
  - **18 % des locataires** ont peur de ne pas pouvoir payer leur loyer et **34% des propriétaires** craignent que leur locataire ne soit pas en mesure de régler leur loyer. *SeLoger-OMI (fin avr.)*
- **Un niveau de contamination revu à la baisse, très loin de l'immunité collective** : selon l'Institut Pasteur, **4,4%** des Français (2,8 M de personnes) auraient été infectés (9-10% **Ile-de-France / Grand Est**).

## POINTS D'ALERTE

- **OMS** : le Covid-19, un nouveau virus pouvant « ne jamais disparaître », nécessitant une adaptation de la vie de l'humanité à sa pérennité
- **Renforcement des tensions commerciales sino-américaines**
- Fed : **appel de J. Powell à davantage de mesures budgétaires de relance**
- **Changement doctrinal en Europe** : projet d'un fonds d'aide aux entreprises face à la crise et à **des prédateurs étrangers** et débats avancés sur le lancement d'un **plan de soutien aux investissements**, avec appel au privé, de 2 000 Md€
- **Anticipation par Fitch d'un record de défauts sur les dettes souveraines**, trois pays (le Liban, l'Equateur et l'Argentine) étant déjà dans cette situation
- **Arabie Saoudite**: volonté de **réduire sa production de pétrole** d'1 M b/j dès juin

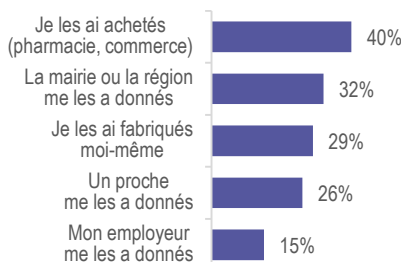
## CHIFFRES CLÉS

Q12. Personnellement, pensez-vous que dans les prochains mois, la France fera face à une 2e vague d'épidémie qui conduira à un nouveau confinement ?



Source : Baromètre BVA-Europe 1-Orange (14/05)

Comment vous êtes-vous procuré vos masques ? (Base : utilise un masque)



Source : Baromètre Elabe-BFMTV (13/05)

**- 90%**

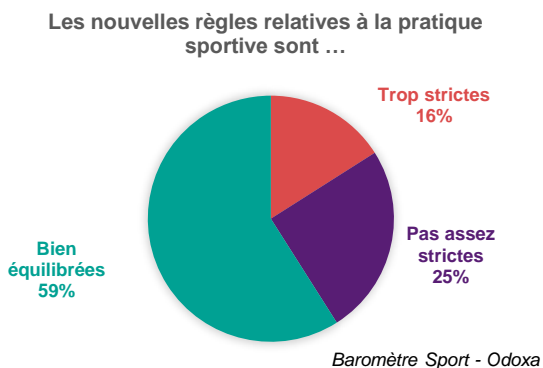
Estimation de la **chute des ventes immobilières en région parisienne** durant le confinement

(estimation basée sur la chute du volume d'avant-contrats signés et reçus en moyenne chaque semaine par les notaires)

FOCUS ÉCONOMIE DU SPORT

- La **pratique du sport** est partiellement autorisée depuis le 11 mai mais reste très encadrée
  - Autorisation de la pratique d'un sport individuel en plein air, dans le respect des règles de distanciation
  - Interdiction de la pratique sportive en intérieur, de sports collectifs et de contacts

Activités sportives après le confinement (Baromètre sport - Odoxa)



- Les restrictions sportives jugées bien équilibrées
- 64% des Français « en manque » de sport de plein air
  - 40 % ont pratiqué une activité sportive pendant le confinement (surtout des pratiques d'intérieur)
- Plus d'un tiers ferait davantage de sport après le 11/05
  - Les sports individuels en plein air (marche, vélo, course à pied) et en intérieur (musculature, yoga) sont privilégiés
- Une reprise ultérieure très graduelle des autres sports

Les associations sportives plus exposées à la crise que leurs consœurs

- Avec seulement 22% de ressources sous forme de subventions publiques (contre 45% pour la moyenne des associations), leurs ressources sont davantage sensibles aux aléas de l'environnement
- En particulier 40% sont des recettes d'activités liées à la tenue d'événements qui ont été souvent annulés. Les demandes de remboursement de cotisations constitue également un risque.
- 8% des recettes viennent du sponsoring mais le ratio atteint 20% pour les entités employeuses. Parmi elles, environ 15% disent ne pas pouvoir se passer de cette source de financement. Or, selon l'USC, seules 14% des entreprises sponsors devraient poursuivre leur soutien normalement.

Une forte exposition à la récession de la filière sportive marchande mais des impacts différenciés

- La filière sport, relativement à la moyenne des TPE/PME, est globalement plus orientée vers la croissance que vers la consolidation financière, elle risque d'être davantage exposée que la moyenne à cette rupture brutale d'activité d'autant qu'elle enregistrait une croissance soutenue
- 77 % des entités s'estiment fortement impactées par la crise sanitaire. L'emploi reste préservé en lien avec un recours massif au chômage partiel (85% des sondés) - CoSMoS/SportCarriere
- 85 000 structures sans salarié, surtout dans l'enseignement, le coaching... devraient subir une forte perte d'activité (25 à 40% ?), elles devraient bénéficier du fonds de solidarité et des mesures de soutien (ci-après) mais les entités les plus exposées sont celles ayant investi
- Les 27 000 entreprises avec salariés peuvent être réparties en 4 groupes (BPCE L'Observatoire, la filière sport prend ses marques, février 2020) : 18%, déjà en difficulté, sont très exposées; 29% ayant stratégiquement privilégié la croissance et 16% en rétablissement sont fragilisées ; 37% sont solides et ont des marges de manœuvre financières. Le plan de soutien est déterminant pour préserver l'infrastructure de cette offre sportive territoriale.

Des mesures d'urgence renforcées pour la filière sport

- La filière sport pourra notamment bénéficier d'une exonération de cotisations sociales (TPE-PME), d'un accès au fonds de solidarité élargi, d'une hausse du plafond de subvention, ...
- La Ministre des Sports a annoncé travailler sur un « plan de relance du sport »

Un "plan de relance du sport" en préparation

Ministre des Sports (13/05)

Quel impact sur l'activité de la filière en 2020 et quels changements pour le sport de l'après-crise ?

- 30 %

C'est l'estimation de la baisse d'activité de la filière sport en 2020, dont le chiffre d'affaires pourrait chuter à 54 Md€ (contre 78 Md€ en 2019). Un fort rebond est toutefois attendu l'année prochaine.

Estimation BPCE L'Observatoire

- BPCE L'Observatoire estime à environ 30% la baisse d'activité de la filière sport en 2020 (soit 23 Md€ de baisse du CA). Une croissance de 4-5 % était pourtant attendue cette année compte tenu des événements sportifs exceptionnels prévus en 2020 (JO de Tokyo, Euro de football notamment). Le report de ces événements en 2021 pourrait compenser en partie seulement ces pertes d'activité.
- Les plateformes numériques sportives et le e-sport ont été largement plébiscités pendant le confinement et pourraient s'imposer dans le quotidien des Français. L'évolution des pratiques pourrait s'accélérer et stimuler le développement des SporTech.
- A moyen-long terme, l'économie du sport devrait bénéficier de la prévalence des enjeux de santé publique et de la montée des préoccupations individuelles pour la préservation du capital santé.