



La quinzaine nordique

© DG Trésor

N° 210 du 15 janvier 2021

Pays Nordiques

	Suède	Danemark	Norvège	Finlande	Islande
Nombre de cas	518 783	185 159	57 282	39 593	5 948
Cas/10 000 hab.	507,1	330,6	106,1	72,0	165,2
Nombre de décès	10 185	1 660	511	616	29
Décès/10 000 hab.	9,96	2,96	0,95	1,12	0,81
Décès/cas	1,96%	0,90%	0,89%	1,56%	0,49%

Chiffres du 14 janvier 2021 à 15h30

Les pays nordiques dominent le *Better life index* de l'OCDE. L'indicateur du « vivre mieux », qui prend en compte d'autres critères que le PIB pour déterminer la qualité de vie des citoyens d'un pays (marché du logement, revenus, emploi, environnement, sécurité, santé, éducation...), fait l'éloge de la zone nordique. La Norvège occupe la première place de ce classement prestigieux, devant l'Australie et l'Islande. Les autres pays nordiques sont tous dans le top 10 mondial (Danemark 5^{ème}, Suède 8^{ème} et Finlande 9^{ème}).

Logement des Suédois par rapport aux autres pays nordiques. Selon la Délégation suédoise contre la ségrégation, 15,6% des Suédois habitent dans logements surpeuplés, contre 6,1% des Norvégiens, 7,7% des Finlandais et 10% des Danois. Le manque d'espace pourrait être un facteur de facilitation de la propagation de la covid-19 en Suède.

Loyers de bureaux dans les géolocalités premium de Stockholm seraient plus élevés qu'à Paris. Selon Jones Lang Lasalle (JLL), les loyers des quartiers premiums ont doublé à Stockholm depuis 2015 et atteignent désormais 896 €/m²/an, soit devant Paris city (878 €/m², contre 408 €/m² pour Paris La Défense). Seuls London West End (1 676 €/m²) et London City (966 €/m²) auraient des loyers plus élevés que la capitale suédoise. Les loyers dans les géolocalités premiums d'Oslo (559 €/m²) et d'Helsinki (428 €/m²) figurent aussi sur la liste des 30 villes européennes avec les loyers les plus élevés, bien que celle-ci reste dominée par des villes du Royaume-Uni. Dans le cas de Stockholm, la modernisation du parc de l'hypercentre attire des cabinets d'avocats d'affaires, d'audit, mais aussi des licornes (Spotify, Klarna, King...) et fait grimper les loyers.

Danemark

Les employés de l'Etat verront leur salaire baisser de 0,25% à partir de février. Cette baisse est due à l'évolution salariale moins importante que prévue dans le secteur privé à cause de la crise du corona, et du régime dit « d'ajustement ». Ce dernier fait que l'évolution des salaires des fonctionnaires suit largement celle du secteur privé. Le mécanisme a été introduit en 2018, lors des négociations collectives dans la fonction publique.

En 2019, le Danemark occupe de nouveau la première place des pays de l'OCDE quant à la pression fiscale la plus élevée - une position que le Danemark, à l'exception de deux années (en 2017 et 2018, la France était numéro 1), occupe depuis 2002. Chaque année, les impôts et taxes rapportent à l'Etat danois près de 1 000 Mds DKK (134 Mds€), soit un peu moins de 50% du PIB, et permettent, entre autres, de financer un Etat-providence très développé.

L'Autorité de la supervision financière danoise (FSA) soutient l'appel aux institutions financières du Conseil européen du risque systémique visant à limiter le versement de dividendes et de bonus. La FSA appelle les établissements de crédit danois à conserver le plus possible de capital. Pour tout paiement qui doit être effectué jusqu'à octobre 2021, elle invite à suivre les recommandations suivantes :

- le niveau de paiements de dividendes et rachats d'actions doit être inférieur à ce que l'institution paierait en temps normal ;
- la distribution doit être effectuée uniquement sur la base de la performance de l'institution concernée en 2020.

Fin 2020, la couronne danoise a atteint son plus haut niveau par rapport à l'euro depuis 2017. Plusieurs banques danoises s'attendent à ce que cette situation fasse pression sur la Banque nationale pour qu'elle baisse encore les taux d'intérêt dans un futur proche.



La Banque centrale danoise a réduit sa dette extérieure de 16,7 Mds DKK (2,2 Mds€) en décembre 2020, soit un montant trois fois plus élevé qu'en novembre. Au total, les emprunts nets à l'étranger auront atteint un total de 82,4 Mds DKK (11,1 Mds€) sur l'ensemble de l'année 2020.

Finlande

Le producteur d'énergies renouvelables Neoen a signé un nouvel accord de fourniture d'énergie en provenance de son parc éolien finlandais. L'accord entre le français Neoen et le consortium formé par Heineken, Philips, Signify et Nouryon porte sur un approvisionnement en électricité de 126 MW issu d'un parc éolien à Mutkalampi (côte ouest finlandaise) pendant 10 ans. Ce parc éolien, qui fournit déjà en électricité Google suite à un précédent accord signé en septembre 2019, deviendra ainsi l'un des plus importants du pays. La capacité totale de production d'électricité éolienne de Neoen en Finlande atteindra à terme plus de 500 MW, poursuivant ainsi son implantation dans le pays nordique.

La technologie spatiale finlandaise se développe. La Finlande ne possède ni administration spatiale ni centre de lancement. Elle est en revanche à la pointe en matière d'appareils de mesure et sur certaines technologies de pointe. La principale entreprise de technologie spatiale finlandaise, Iceye, fabrique ainsi à Espoo (près d'Helsinki) des satellites dotés de radars à synthèse d'ouverture (*SAR satellites*), une technologie qui permet de réaliser des photographies de haute résolution de jour comme de nuit à travers les nuages, et ce via des microsatellites. Iceye, première entreprise au niveau mondial à avoir pu lancer avec succès un tel satellite de moins de 100 kg, a récemment conclu un accord pour la vente de l'un de ces appareils à la Force aérienne brésilienne. Cet accord a fait l'objet de critiques de la part de chercheurs qui ne croient pas en l'objectif de prévention de la déforestation mis en avant par les autorités brésiliennes, et évoquent plutôt une stratégie de *greenwashing*, voire l'éventuelle utilisation du satellite à des fins militaires.

Norvège

Accord transitoire UE-Norvège sur la pêche dans le détroit de Skagerak. L'UE et la Norvège ont signé un accord temporaire assurant l'accès réciproque des pêcheurs entre la Suède, le Danemark et la Norvège, en attendant un accord à long terme sur la pêche. L'accord temporaire sera en vigueur pendant le mois de janvier.

Diplomatie vaccinale. Le ministre du Développement international, Dag Inge Ulstein, appelle la communauté internationale à faire preuve de plus de solidarité dans la distribution des vaccins contre la covid-19. « La deuxième vague de contaminations en Afrique signifie qu'il est urgent de faire en sorte que les progrès profitent également aux pays pauvres », déclare-t-il. Selon M. Ulstein, les efforts doivent se concentrer sur la production de vaccins, qui doit pouvoir répondre à la demande.

Equinor remporte un contrat éolien de 3,3 GW aux Etats-Unis. Equinor et BP ont signé un contrat avec l'Etat de New York sur un projet d'éoliennes offshore d'une capacité de production de 3,3 gigawatt, « Empire Wind 2 » et « Beacon Wind 1 ». Il s'agit d'une des plus grandes concessions accordées par les autorités américaines dans le domaine des énergies renouvelables. En 2017, Equinor avait déjà décroché un contrat pour la construction d'un parc éolien au large de New York, « Empire Wind ».

Exportations de produits de la mer. En 2020, les exportations de produits de la mer norvégiens ont reculé de 1% à 105,7 Mds NOK (10,24 Mds€), mais ont vu leur volume augmenter de 2% à 2,7 millions de tonnes. Une partie des denrées traditionnellement consommées en Asie (-27% de ventes vers la Chine) a été absorbée par les marchés européens, en premier lieu la Pologne, qui achète 11% du poisson norvégien. Le saumon demeure le produit phare des exportateurs norvégiens (70,1 Mds NOK, 6,8 Mds€, vendus en 2020), suivi par le cabillaud (9,6 Mds NOK/ 930 M€), le hareng et le maquereau. « L'accord EEE est fondamental pour l'accès au marché, car nous exportons 95% de nos produits de la mer », rappelle le ministre de la Pêche, Odd Emil Ingebrigtsen.

Perspectives d'exploitation offshore. L'année dernière, le secteur pétrolier a enregistré 15 découvertes de gisements de gaz et de pétrole sur le plateau continental norvégien. Sept se trouvent en mer du Nord, et huit en mer de Norvège. Aucun forage en mer de Barents n'a donné de résultat.

Suède

La couronne suédoise est la devise qui s'est le plus appréciée par rapport au billet vert en 2020. Parmi les principales devises du monde, la couronne suédoise (SEK) est celle qui s'est le plus appréciée par rapport à l'USD en 2020 (+13,8%), devant le dollar australien (+9,6%) et la couronne danoise (9,4%). L'appréciation de l'euro est, pour sa part, proche de 9%. Les cambistes de la banque SEB estiment que l'appréciation de la couronne suédoise devrait se poursuivre au premier sem. 2021 pour atteindre un taux de 7,80 SEK/USD à l'été (contre 8,30 SEK/USD le 13/01/21).



L'indice PMI des directeurs d'achat pour le secteur des services est tombé à 56,6 en décembre (58,3 en novembre) tandis que l'indice PMI pour l'industrie manufacturière a augmenté à 64,9 (59,1 en novembre) selon Swedbank. Ces niveaux sont élevés dans le contexte actuel (un indice supérieur à 50 indique une expansion de l'activité économique et un indice inférieur à 50 une contraction).

Les enchères pour les fréquences 5G auront lieu le 19 janvier. Initialement prévues en novembre, celles-ci avaient été reportées suite à l'exclusion de Huawei et ZTE des futurs réseaux 5G suédois par l'Agence suédoise des postes et des télécommunications (PTS) pour menace envers la sécurité nationale, sur avis des forces de sécurité intérieure (SÄPO). Alors qu'un long processus judiciaire s'est engagé entre Huawei et PTS, les opérateurs sont amenés à choisir leurs fournisseurs d'infrastructures dans les prochains jours. L'opérateur historique Telia a annoncé passer un contrat avec Ericsson, tandis que Tele2 a élu le finlandais Nokia.

La campagne de vaccination se poursuit en Suède. Selon les dernières données officielles, au moins 80 000 personnes ont été vaccinées à ce stade. Les livraisons de vaccins vont désormais s'accélérer pour atteindre 100 000 doses sur une base hebdomadaire (90 000 de Pfizer/BioNTech et 10 000 de Moderna). Dans quelques semaines, la Suède pourrait recevoir 300 000 doses par semaine et le volume pourrait même atteindre 500 000 à compter de mars. Richard Bergström, le coordinateur suédois de la vaccination, réaffirme que tous les adultes suédois pourront, s'ils le souhaitent, être vaccinés d'ici fin juin 2021, à savoir à la veille des grands départs en vacances et des célébrations de la Saint Jean (*Midsommar*). Il a notamment fait savoir que les régions pourraient avoir recours à des stades pour permettre une vaccination de masse rapide.

Valtus absorbe le suédois Nordica Interim Executive Solutions. Valtus Group, société de recrutement française, a racheté l'entreprise suédoise Nordica Interim Executive Solutions qui réalise un chiffre d'affaires de plus de 10 M€. Le prix de vente n'a pas été dévoilé mais Nordic Interim conservera sa marque locale dans la région nordique. Les objectifs de la filiale suédoise sont ambitieux : les dirigeants se sont engagés à doubler le chiffre d'affaires d'ici 3 à 5 ans afin de se positionner comme l'un des leaders de la zone pour les recrutements de cadres. Ce rachat portera le chiffre d'affaires de Valus à 70M€.

Rickard Gustafson quitte son poste de PDG du groupe aérien SAS pour diriger le groupe SKF, leader mondial du roulement à bille. Il quittera la direction de SAS au plus tard en juillet 2021, et remplacera le PDG Alrik Danielson, qui a dirigé SKF au cours des 25 dernières années.

Danone développe sa production en Suède. La multinationale alimentaire française Danone compte investir 14 M€ pour augmenter les capacités de production de ses boissons et jus de fruits probiotiques (Proviva) et autres produits à base de plantes de son usine basée à Lunnarp en Scanie dans le sud de la Suède.

Destination Gotland va desservir la liaison maritime Dunkerque et Rosslare en Irlande. La compagnie de ferries suédoise, qui dessert normalement les traversées de Nynäshamn et Oskarshamn à Visby sur l'île de Gotland, va proposer ses services à l'opérateur danois DFDS pour assurer la liaison maritime Dunkerque et Rosslare en Irlande.

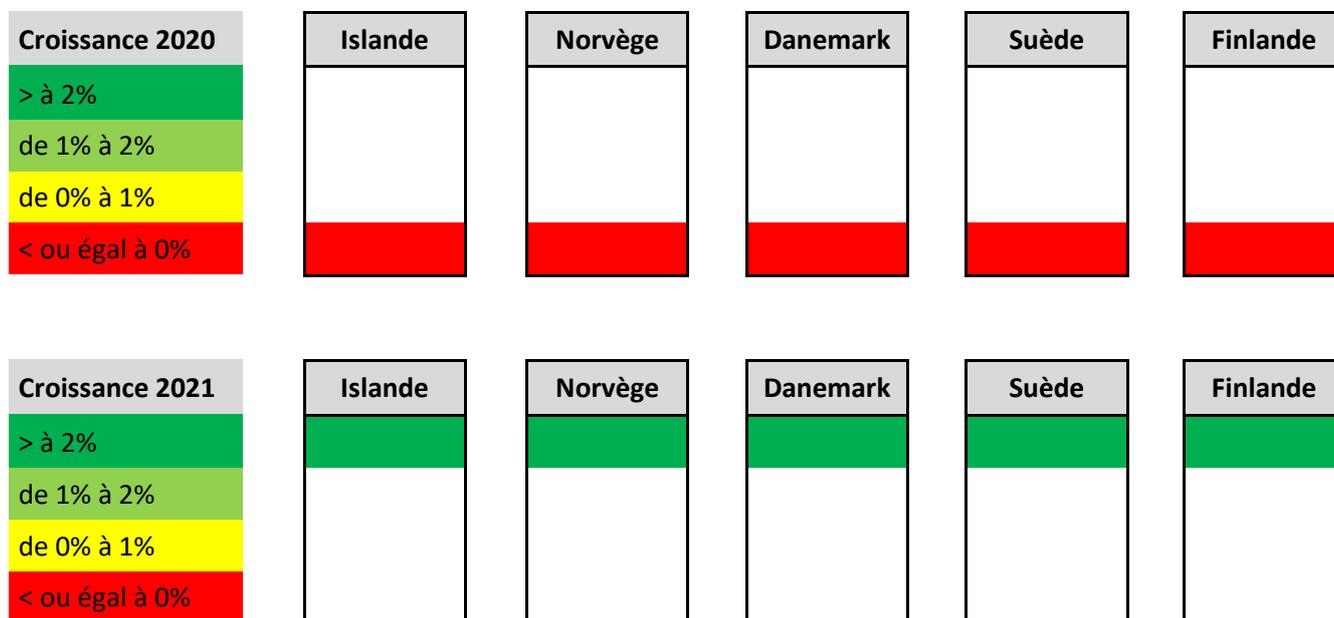
Les ventes de voitures ont diminué de 18% en 2020 par rapport à 2019 (-27% en France). Cette statistique masque une réalité contrastée, notamment l'augmentation de 122% des ventes de voitures électriques ou hybrides, qui représentent presque le tiers des véhicules vendus. Les constructeurs français ont vu leurs parts de marché cumulées passer de 8,3% en 2019 à 7,5% en 2020 (Peugeot 2,78% en 2019 à 3,09% en 2020, Citroen 0,88% à 1,01%, Renault 3,35% à 2,77%, Dacia 1,25% à 0,59%, les ventes d'Alpines sont insignifiantes).

Commande de Thales à la société suédoise de défense Saab. Dans le cadre du programme franco-britannique de neutralisation des mines maritimes (MMCM), Thales a commandé au constructeur aéronautique suédois Saab son système d'identification et d'élimination des mines MuMNS. Cette technologie de pointe sans équipage, efficace dans une logique de réduction des coûts et des risques, permettra d'équiper la Royal Navy et la Marine nationale. La commande s'élève à 300 M SEK, environ 30 M€, pour des premières livraisons prévues en 2022.



La quinzaine nordique – 15 janvier 2021 © DG Trésor

1. Prévisions de croissance pour les pays nordiques



Source : Commission Européenne, prévisions d'été (juillet 2020).

PIB	Danemark		Finlande		Norvège		Suède		Islande	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Gouvernement	-4,5	4,2	-3,3	2,5	-3,1	4,4	-2,9	3,0	-9	5,0
Banque centrale	-3,6	3,6	-3,8	2,2	-1,8	3,8	-4,0	2,6	-8,0	2,4
Institut stat./conj****.	-4,0	2,9	-4,5	3,2	-1,9	3,7	-3,4	3,6	-7,6	4,9
Commission*	-3,9	3,5	-4,3	2,9	-3,6	2,8	-3,4	3,3	-7,3	3,1
FMI**	-4,5	3,5	-4	3,6	-2,8	3,6	-4,7	3,5	-7,2	4,1
OCDE***	-3,9	1,8	-4,0	1,5	-1,2	3,2	-3,2	3,3	-7,7	3,0
SEB	-4,5	5,0	-2,9	3,2	-2,6	3,4	-3,8	4,2	-	-
Nordea	-4,5	3,0	-5,0	3,0	-3,5	4	-3,5	4,0	-	-
Danske Bank	-2,5	2,5	1,0	1,4	-3,5	3,5	0,7	1,5	-	-

Source :

* Prévisions d'automne (novembre 2020)

** World Economic Outlook (novembre 2020)

*** Perspectives économiques (décembre 2020)

**** Suède : Konjunkturinstitutet (KI), Danemark : Conseil des Sages, Norvège : SSB, Finlande : ETLA, Islande : Statice

Code couleur des mises à jour :

En gras : mise à jour sans changement

En rouge : dégradation

En vert : amélioration



2. Autres indicateurs macroéconomiques

	Danemark		Finlande		Norvège		Suède		Islande	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Déficit public										
Gouvernement	-3,9	-2,4	-6,1	-5,2	7,6	-	-3,9	-3,6	-1,7	-
Commission*	-4,2	-2,5	-7,6	-4,8	3,1	7,8	-3,9	-2,5	-9,4	-9,2
FMI**	-4,0	-3,0	-6,8	-4,1	-1,8	2,0	-5,9	-2,0	-10,0	-7,0
OCDE***	-3,9	-2,9	-7,5	-5,1	-1,3	1,8	-4,0	-3,8	-14,4	-13

	Danemark		Finlande		Norvège		Suède		Islande	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Dette publique										
Gouvernement	43,2	41,5	69,0	71,4	-	-	39,8	40,8	-	-
Commission*	45,0	41,1	69,8	71,8	46,2	43,7	39,9	40,5	60,6	67,3
FMI**	34,5	39,3	67,9	68,6	40,0	40,0	41,9	41,7	51,7	52,5
OCDE***	44,1	40,1	63,8	68,5	-	-	38,3	38,3	77,9	90,1

	Danemark		Finlande		Norvège		Suède		Islande	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Autres										
inflation (IPCH)*	0,3	1,1	0,4	1,1	1,3	1,8	0,6	0,8	3,0	2,8
cons. privée*	-2,9	4,7	-4,4	3,5	-6,8	3,9	-4,6	3,4	-5,7	2,9
chômage (BIT)*	6,1	5,8	7,9	7,7	5,3	4,8	8,8	9,2	10,1	9,5

Source :

* *Prévisions d'automne* (novembre 2020) - Commission

** *World Economic Outlook* (novembre 2020)

*** *Perspectives économiques* (décembre 2020)

**** Suède : *Konjunkturinstitutet (KI)*, Danemark : *Conseil des Sages*, Norvège : *SSB*, Finlande : *ETLA*, Islande : *Statis*

Code couleur des mises à jour :

En gras : mise à jour sans changement

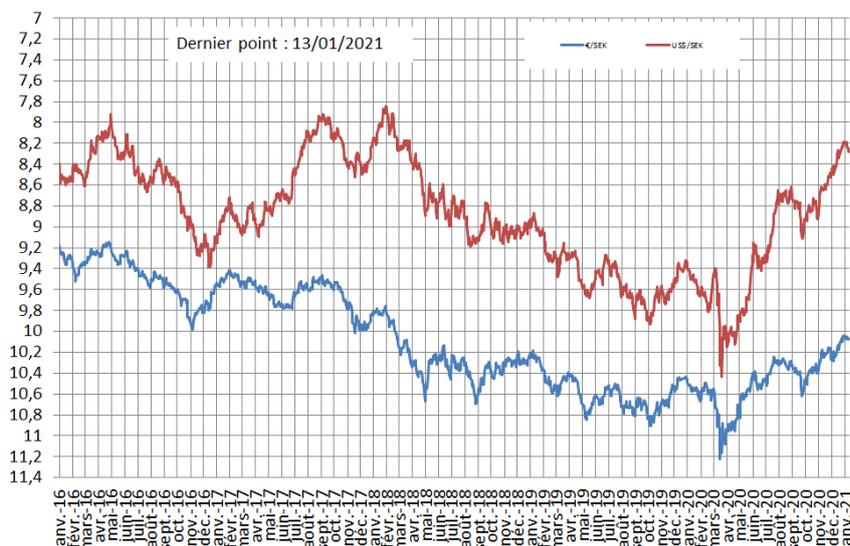
En rouge : dégradation

En vert : amélioration

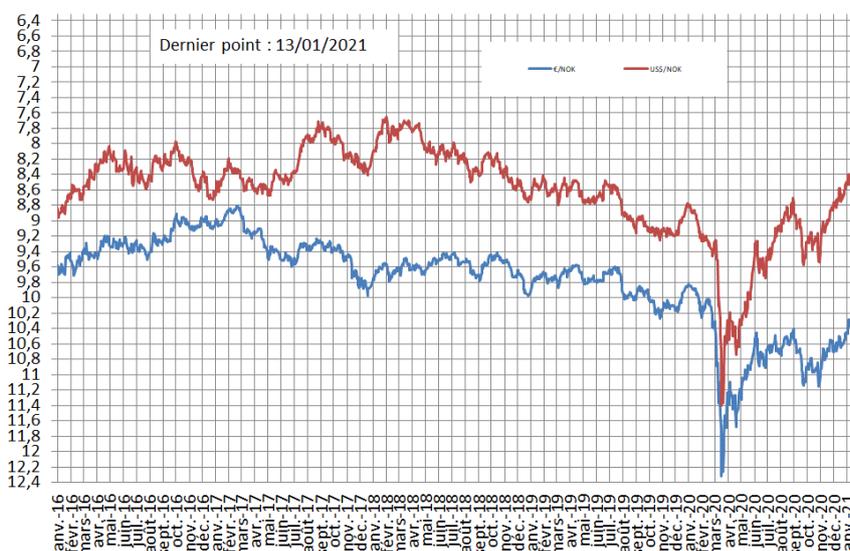


3. Evolution des taux de change

Couronne suédoise



Couronne norvégienne



Copyright

Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service Économique (adresser les demandes à eric.duedal@dgtresor.gouv.fr).

Clause de non-responsabilité

Le Service Économique s'efforce de diffuser des informations exactes et à jour, et corrigera, dans la mesure du possible, les erreurs qui lui seront signalées. Toutefois, il ne peut en aucun cas être tenu responsable de l'utilisation et de l'interprétation de l'information contenue dans cette publication.

Directeur de la publication : Eric Duedal (Chef du SER)

Revu par : Ingaliil d'Armaillé (Conseiller financier)

Service Économique Régional (SER) de Stockholm

Ambassade de France en Suède

Adresse : Storgatan 11 // 114 44 Stockholm

Avec les contributions des Services Économiques de Copenhague (M. Bouteiller, M. Valeur, R. Duvernay), Helsinki (P. Pouliquen, L. Vihinen, J. Zribi), Oslo (B. Zanghellini), de l'ambassade de France en Islande (E. Tredez) et du Service Économique Régional de Stockholm (I. d'Armaillé, F. Lemaître, J. Grosjean, P. Charrier, L. Damblement).