

Liberté Égalité Fraternité

Cles Clefs du Trésor



Introduction

Agnès BÉNASSY-QUÉRÉ, chef économiste du Trésor

27/11/2020 Direction générale du Trésor 2



1. Bilan du G20 et des négociations sur la dette internationale

Guillaume CHABERT

Chef du service des affaires multilatérales et du développement

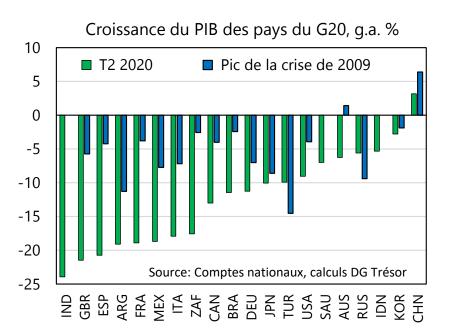
Eve MAURICE

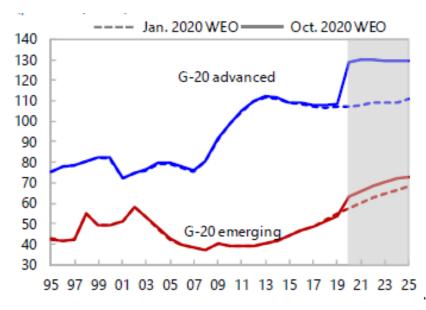
Adjointe au chef du bureau du système financier international et de la préparation des sommets

27/11/2020 Direction générale du Trésor



Un contexte de crise inédite







Deux objectifs 2020 : faire face à la crise et poursuivre le travail structurel

Répondre à la crise sanitaire et économique



Poursuivre le travail structurel

- Santé: initiative ACT-A / Covax
- · Economie:
- Plans de soutien internes
- Soutien international aux pays dans le besoin

- Climat
- Commerce
- Fiscalité
- Anticorruption



Assurer un accès universel aux diagnostics, aux vaccins et aux soins

ACT-A a été lancée par France, Allemagne, UE et OMS avec l'ambition de fournir d'ici fin 2021 :

- 2 milliards de doses d'un vaccin
- 245 millions de traitements
- 500 millions de tests pour les pays à revenu faible et intermédiaire

Une approche de « bien public mondial » :

- Adoptée par le G20 lors du sommet des 21-22 novembre
- Impliquant de multiples acteurs : États, organisations internationales, fondations privées, etc.
- Fondée sur le constat que la réponse face à la pandémie doit être universelle pour être efficace



Déployer une action économique internationale adaptée aux enjeux

Des mesures inédites sur la dette des pays pauvres

Une mobilisation massive et rapide des institutions financières internationales

- Suspension du service de la dette (DSSI) s'élevant à 5,7 Mds USD en 2020 au bénéfice de 46 pays
- Mise en place d'un Cadre commun pour les futurs traitements de dette auquel > 70 pays seront éligibles

- 101 Md USD de nouveaux financements ouverts par le FMI depuis mars (dont 30 Md USD d'aide d'urgence)
- > 200 Md USD mobilisés par la Banque mondiale et les banques régionales de développement



Répondre davantage aux besoins de financement durables des PMA

En adaptant les moyens d'action du FMI

- Assurer la transition d'une aide d'urgence vers des programmes pluriannuels
- Allouer de nouveaux droits de tirage de tirage spéciaux (DTS) du FMI ?

En définissant un nouvel modèle de développement pour l'Afrique

- 290 Md USD à mobiliser d'ici 2023 pour l'Afrique subsaharienne (d'après le FMI)
- Fixer des règles communes d'un financement juste et soutenable du développement
- Parvenir à des solutions lors du Sommet qu'organisera la France en mai 2021



Au-delà du G20 2020 : faire progresser nos priorités

Climat

• Accélérer la transition écologique et la mise en œuvre de l'accord de Paris

Commerce

• Réaliser la réforme du cadre multilatéral (OMC) respecté par tous

Fiscalité

• Obtenir un accord sur la fiscalité, notamment du secteur numérique, avant la mi-2021

Gouvernance et lutte contre la corruption

• Faire adopter les meilleurs standards de l'OCDE par tous les pays du G20



Vos questions







2. Prévision de croissance en période de crise

Antonin Aviat

27/11/2020 Direction générale du Trésor 11



La fabrique de la prévision par temps normal

Deux publications par an : Programme de Stabilité et PLF-PLFSS (et PLFR de fin d'année)

- Agréger l'ensemble de l'information disponible, dans un scénario d'ensemble cohérent, sur la base d'un diagnostic étayé
 - Scénario international Trésor éco en amont des textes publiés
 - Prévision de court terme intégrée au scénario macroéconomique
 - Prévision France synthèse de l'ensemble dans un scénario macroéconomique
- Présentation du scénario au Haut Conseil des Finances Publiques
 - Saisine environ une semaine en amont des textes
 - Audition des administrations
 - Avis du HCFP

27/11/2020 Les Clefs 12



Un cadre bouleversé par la crise Covid

Un choc inédit, qui a requis 3 lois de finances rectificatives en 3 mois

Une double contrainte sur l'économie

- Demande
 - Restrictions sur les déplacements
 - Prudence des comportements
- Offre
 - Fermetures administratives
 - Protocoles sanitaires, écoles, approvisionnement

Des hypothèses épidémiologiques centrales

- Comportements du virus
- Taux de reproduction
- Progrès médicaux

Une incertitude radicale à moyen terme

- Impact sectoriel à court terme
- Impact à moyen terme

Renouvellement des outils

- Impact massif et subit
- Exigence d'outils de diagnostic en temps réel

Besoins de projections macroéconomiques

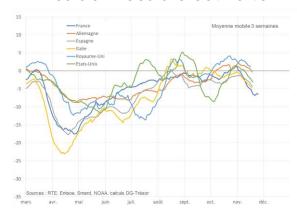
- PLFR1: saisine du HCFP le 17 mars
- PLFR2 : le 9 avril
- PLFR3 : le 4 juin



Entrée dans le 1^{er} confinement

Navigation en temps réel

Les données d'électricité



Les données de carte bleue



Les données de mobilité

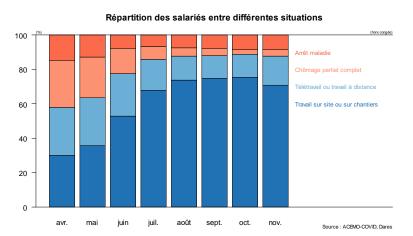




Mesure du 1^{er} confinement

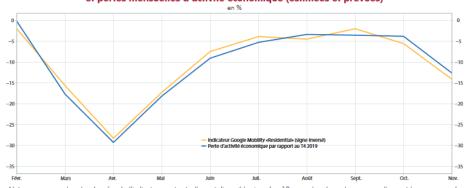
La production statistique française s'est remarquablement adaptée au temps réel

Une normalisation progressive



Un rebond rapide de l'activité

 3 - Indicateur de temps total mensuel passé chez soi (en écart par rapport à une situation normale) et pertes mensuelles d'activité économique (estimées et prévues)

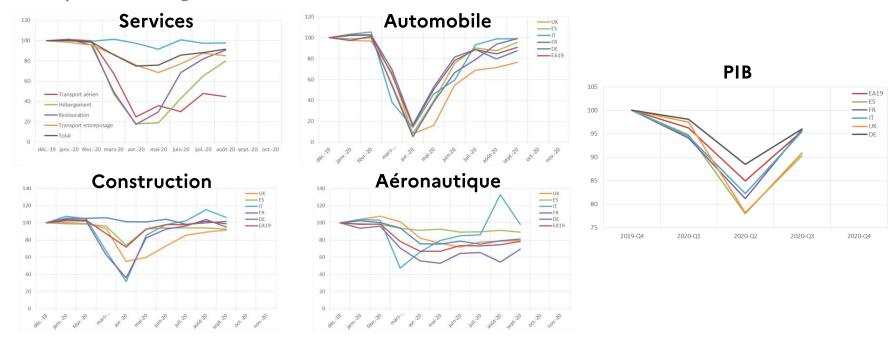


Note : pour novembre, les données de l'indicateur sont actuellement disponibles jusqu'au 10 novembre. Les valeurs mensuelles sont les moyennes des valeurs quotidiennes de l'indicateur. Le signe de l'indicateur a été inversé pour faciliter la comparaison avec la perte d'activité mensuelle. Source : Google Maps Mobility et l'insee



Leçons du 1^{er} confinement

Des impacts hétérogènes

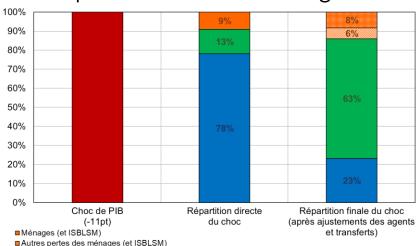




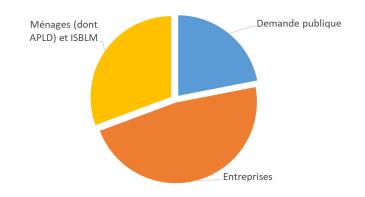
PLF: retour à la normale?

Mesures de soutien en 2020 et plan de relance préparent la croissance en 2021

Les **mesures de soutien** amortissent l'impact de la crise sur les agents



Plan de relance : 100 Md€ engagés sur deux ans, plus de 1 ½ pts décaissés à horizon fin 2021



Admnistrations publiques

Pertes des ménages liées aux revenus de la propriété (dividendes)

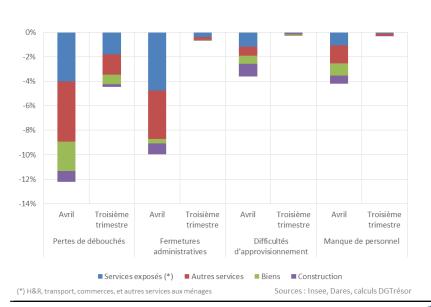
Entreprises



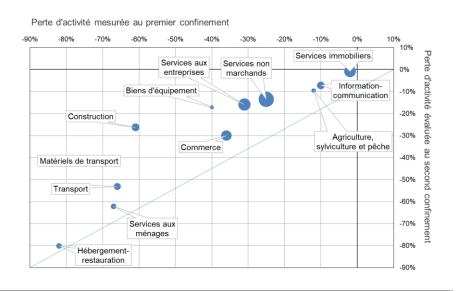
PLFR4: second confinement

Exploiter les données disponibles sur le 1er confinement pour en évaluer l'impact instantané

Relecture des contraintes



Evaluation ex ante

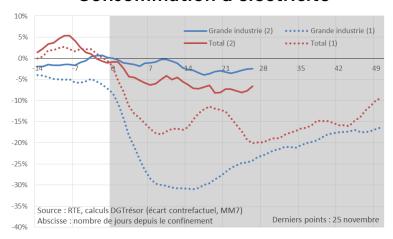




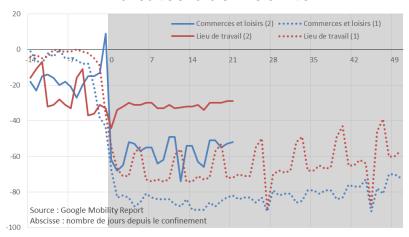
Premières observations du second confinement

Un impact mieux ciblé sur les facteurs de propagation

Consommation d'électricité



Indicateurs de mobilité





Premières évaluations du second confinement

Des nouvelles plutôt positives pour l'instant

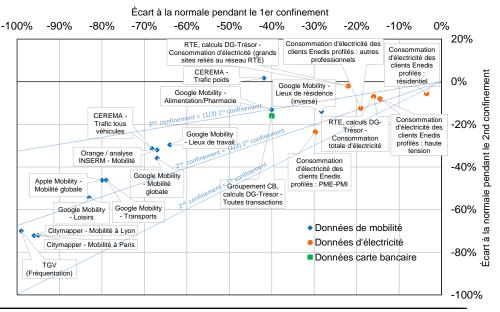
Evaluation ex ante vs ex post

Comparaison des impacts sectoriels du 2nd confinement Insee / DG Trésor

Estimation DG Trésor pour PLFR4 -90% -80% -70% -60% -50% -40% -30% -2<u>0</u>% -10% Services non 0% Biens d'équipement marchands Services Autres branches industrielles immobiliers Estimation Insee -10% __ Construction Industries agro-Matériels de transport alimentaires -20% Energie. Cokéfaction et raffinage Informationcommunication déchets Services aux entreprises -30% -40% Services financiers Services aux ménages -50% novembre -60% Hébergement-restauration -70% -80% La surface des bulles est proportionnelle à la valeur ajoutée des branches en 2019 -90%

Indicateurs en temps réel

Comparaison des données en temps réel entre le 1er et le 2nd confinement





Bilan des prévisions de croissance pour 2020

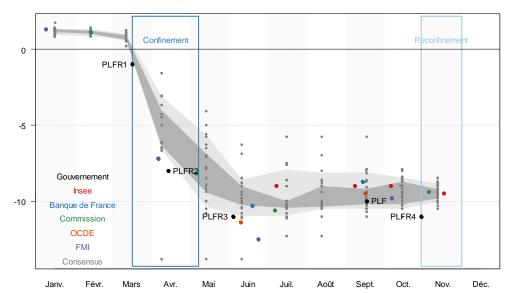
Triple exigence:

Sincérité

Réactivité

Provision pour les incertitudes

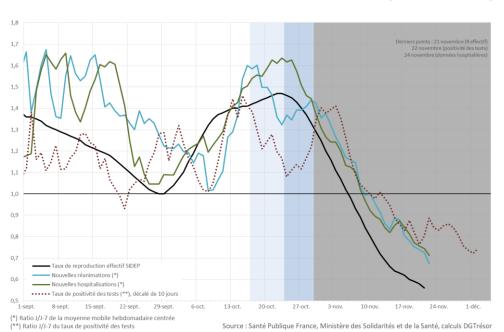
Mise à jour des prévisions de croissance pour 2020





Quelles hypothèses sanitaires pour 2021?

Des restrictions sanitaires encore contraignantes au premier semestre, qui se lèveraient ensuite



Contrôle de l'épidémie retrouvé fin 2020.

Prudence nécessaire au 1^{er} semestre 2021, notamment dans les services les plus concernés (tourisme, bars et restaurants, salles de spectacles ou de sport...).

Reflux progressif des contraintes sanitaires sur le 2nd semestre



Vos questions







3. Que savons-nous aujourd'hui des effets économiques du télétravail ?

Adrien Perret, Sous-directeur des politiques sociales et de l'emploi

27/11/2020 Direction générale du Trésor 24

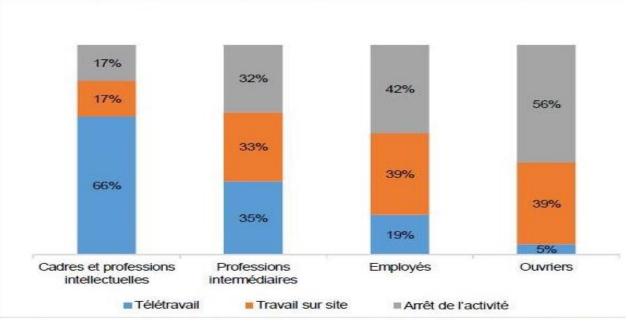


Le télétravail s'est fortement développé durant la crise sanitaire pour certaines catégories d'emplois

Seulement 3 % des Français en télétravail régulier en 2017 (source : Dares)

- 25 % à 44 % des travailleurs français en télétravail durant le confinement
- Essentiellement des cadres (66 % d'entre eux) et concentré dans certains métiers

Type de travail pendant le confinement par CSP



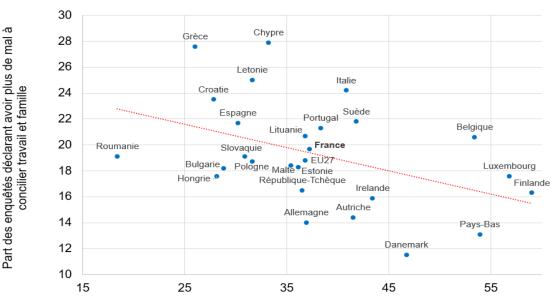
Source: « Les actifs et le télétravail à l'heure du confinement », Enquête Ifop réalisée entre le 21 et le 23 mars 2020

25



Quel impact sur la qualité de vie ?

- L'impact du télétravail sur la qualité de vie au travail est ambigu
- Le télétravail apporte une flexibilité qui peut permettre de mieux concilier vie privée et vie professionnelle
- Mais il peut aussi brouiller la frontière entre les deux et mener à des horaires de travail plus extrêmes



Part des enquêtés en télétravail pendant le confinement

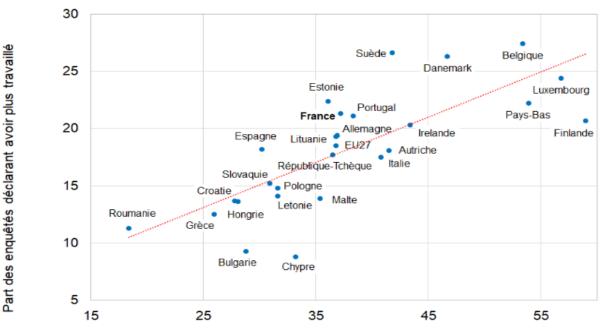
Sources: Eurofund, Living, working and COVID-19 (mai 2020), calculs: DGTrésor.

27/11/2020 Clefs 26



Quel impact sur le temps de travail?

- Les pays où une forte proportion des salariés a été placée en télétravail sont aussi ceux où les salariés ont déclaré avoir plus travaillé.
- Les actifs occupés français passeraient plus de 12h par semaine dans les transports, dont près de la moitié pour des motifs professionnels.
- Le temps gagné hors des transports peut être réinvesti à la fois dans la vie de famille et la vie professionnelle.



Part des enquêtés en télétravail pendant le confinement Sources : Eurofund, Living, working and COVID-19 (mai 2020), calculs : DGTrésor.

27

27/11/2020 Clefs
2du Trésor



Quel impact sur la productivité?

- La littérature économique n'est pas univoque sur l'impact du télétravail sur la productivité
- Théoriquement, les gisements de productivité sont multiples :
 - Gain de temps grâce à l'économie du temps de transport
 - Meilleure gestion de l'agenda : moins de micro-interruption
 - Meilleure qualité de travail pour les tâches individuelles à fort contenu intellectuel
- Mais le télétravail peut aussi réduire la productivité:
 - Limite les interactions sociales et freine le partage de connaissance
 - Coordination et supervision des tâches plus difficile
 - Externalités négatives pour les non-télétravailleurs



À court terme, les effets du télétravail semblent dépendre largement des conditions dans lesquelles il s'exerce

- Le télétravail tel que mis en place depuis la crise, ne correspond pas parfaitement au télétravail tel que défini habituellement :
 - En temps normal, le télétravail repose sur le principe de double volontariat (à la fois les entreprises et les salariés souhaitent le mettre en place)
 - En temps normal, le télétravail ne s'effectue par à 100 %
- Le dialogue social a un rôle important à jouer :
 - Les ordonnances de septembre 2017 ont sécurisé et assoupli le cadre juridique du télétravail en mettant l'accord d'entreprise au premier plan
 - C'est au niveau de l'entreprise que sont décidés les emplois qui sont télétravaillables et en quelle proportion
 - C'est également au niveau de l'entreprise que sont décidées les conditions du télétravail pour le salarié (longueur de la période d'essai, délai de rétractation, préavis, nombre de jours télétravaillés)
 - La limitation des horaires atypiques et le droit à la déconnexion sont au cœur de ces accords

27/11/2020 Les Clefs 29



Les enjeux du télétravail à plus long terme

- Sur le marché du travail : décorrélation possible entre lieu de travail et lieu de vie
 - -> Le télétravail est susceptible de faciliter l'appariement sur le marché du travail (plus de candidatures potentielles à la fois pour les entreprises et les salariés)
- Sur le marché de l'immobilier: moindre attractivité des métropoles
 - -> possible détente du marché de l'immobilier dans ces zones
- En matière d'environnement:
 - Moins de de trajets entre le domicile et le lieu de travail
 - Mais possible effet rebond avec accroissement des autres déplacements
 - Augmentation éventuelle des émissions de gaz à effet de serre dues à la consommation d'énergie à domicile et aux infrastructures de réseau (cloud, datacenter) ?

27/11/2020 Les Clefs 30



Vos questions







Merci de votre attention

www.tresor.economie.gouv.fr



