

Tendances conjoncturelles

1^{er} trimestre 2012

LA CONJONCTURE ÉCONOMIQUE A LA GUADELOUPE

La demande soutient l'activité

L'indicateur du climat des affaires (ICA) poursuit sa progression. Il est supérieur à sa moyenne de longue période et retrouve même son niveau du 1^{er} trimestre 2008. Cette hausse s'explique par la bonne appréciation des chefs d'entreprise sur le trimestre passé. L'activité, l'évolution des effectifs et les délais de paiement de ce début d'année sont meilleurs qu'escompté.

La consommation des ménages est plus dynamique et retrouve presque ses niveaux du premier semestre 2011. L'investissement est également mieux orienté mais les intentions des chefs d'entreprise restent en retrait, traduisant la persistance de leurs inquiétudes concernant la conjoncture des mois à venir.

Indicateur du climat des affaires à la Guadeloupe
(100=moyenne de longue période)



Source : Enquête de conjoncture de l'IEDOM

Soutenue par la demande, l'activité se maintient dans la plupart des secteurs : les entreprises du commerce continuent de bénéficier du redressement de la consommation des ménages ; l'embellie se poursuit dans le tourisme, portée par le regain de l'activité de croisière. Les secteurs des services marchands, du bâtiment et des travaux public et des industries évoluent favorablement. Les chefs d'entreprises anticipent cependant une activité moins dynamique au deuxième trimestre, ainsi qu'une dégradation des charges et des délais de paiement.

REPRISE MESUREE DE L'ACTIVITÉ DANS LA CARAÏBE

La croissance économique reprend lentement dans les pays de la région Caraïbes. Le FMI prévoit une augmentation du PIB de +1,6 % en 2012 contre +0,5 % l'an dernier. Les perspectives économiques semblent plus favorables pour les pays exportateurs de matières premières (Guyana, Suriname et Trinidad et Tobago) qui bénéficient de la montée des prix de l'or et du pétrole, que pour ceux dépendant fortement du tourisme qui voient le déficit de leur balance courante se creuser. L'inflation dans la zone devrait se replier : 2,9 % en 2012 contre 4,6 % en 2011.

A la **Barbade**, l'économie est restée stable et une légère reprise semble même s'amorcer. La valeur ajoutée dans le secteur du tourisme augmente de 5 % sur le trimestre, en lien avec l'arrivée d'un plus grand nombre de visiteurs et de la hausse de la durée moyenne des séjours (5,2 jours au premier trimestre 2012 contre 4,7 pour celui de 2011). La balance des paiements est équilibrée pour le premier trimestre.

Haïti bénéficie toujours d'une croissance forte (estimée à 7,8 % pour 2012) du fait de la reconstruction.

En **République Dominicaine**, le nombre de touristes accueillis au premier trimestre augmente de 7,9 % en glissement annuel. L'inflation annuelle décroît depuis sept mois consécutifs jusqu'à atteindre à fin mars 4,9 %, ce qui correspond aux objectifs fixés par le gouvernement.

Une hausse des prix modérée

L'indice des prix à la consommation augmente légèrement sur le trimestre (+0,8 %). Les principaux postes contribuant à cette hausse sont l'énergie (+4,9 %), en particulier les produits pétroliers (+6,3 %), et les services (+1,0 %). Les prix de l'alimentation sont stables (+0,1 %) du fait de la forte baisse des prix des produits frais (-3,6 %) qui compense le renchérissement des prix des autres produits alimentaires. Seuls les prix des produits manufacturés affichent une baisse (-0,5%).

En glissement annuel, la hausse de l'indice des prix atteint 1,6 %. Cette progression s'explique principalement par l'augmentation des prix de l'énergie et des produits de l'alimentation qui contribuent respectivement pour 0,7 et 0,4 point à la hausse. Hors énergie, l'inflation annuelle ressort à 1,0 %.

Hausse persistante de la demande d'emploi

Le nombre de demandeurs d'emploi (DEFM A) s'accroît. A fin mars 2012, Pôle emploi comptabilise 57 730 personnes inscrites en Guadeloupe et Iles du Nord, soit une croissance trimestrielle de 1,2 %, après +0,6 % au trimestre précédent. En variation sur un an, le taux de croissance, quoique soutenu (+4,6 %), reste inférieur au rythme annuel enregistré en mars 2011 (+6,1 %).

Les offres d'emploi collectées par Pôle emploi ont augmenté de 25,3 % sur le trimestre. Cette progression concerne aussi bien les offres d'emploi durable (6 mois ou plus : +25,5 %) que les offres d'emploi temporaire (moins de 6 mois : +25,2 %). La comparaison sur un an ne montre toutefois qu'une très faible progression (+1,0 %).

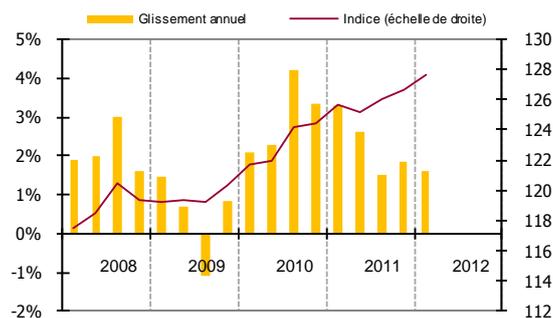
Redressement de la consommation des ménages

La consommation des ménages est plus dynamique qu'en fin d'année 2011 et continue de bénéficier d'une inflation contenue. L'ensemble des importations de produits destinés aux ménages progresse par rapport au trimestre précédent : les biens d'équipement du foyer (+7,4 %, CVS), les biens de consommation (+7,3 %), les produits agroalimentaires (+3,8 %) et les produits agricoles (+ 2,1 %). L'évolution sur un an est positive pour la plupart des biens, excepté pour les importations de produits alimentaires qui enregistrent une baisse de 2,6 % en données CVS.

Ces évolutions corroborent le sentiment de confortement de l'activité exprimé par la plupart des chefs d'entreprise du secteur du commerce.

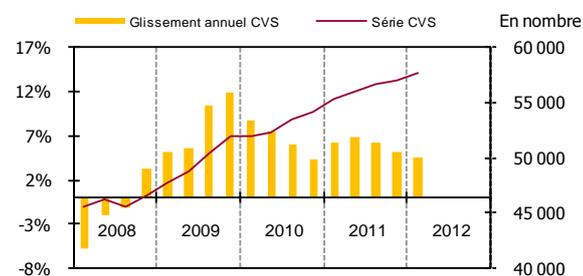
Le nombre de personnes en interdiction bancaire poursuit sa baisse (-1,3 % sur le trimestre) pour s'établir à un niveau historiquement bas (20 940). En revanche, le nombre de retraits de cartes bancaires a de nouveau progressé : +1,5 % par rapport au trimestre précédent.

Indice des prix à la consommation



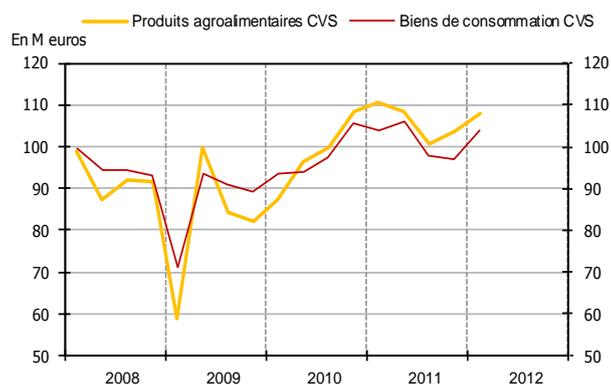
Source : Insee

Demandeurs d'emploi - DEFM A En données CVS



Source : DIECCTE

Importations de biens destinés aux ménages



Source : Douanes

Investissement mieux orienté

L'investissement a connu un trimestre plus favorable. Les importations de biens intermédiaires affichent une progression significative de 10,5 % au premier trimestre (données CVS), tandis que celles de biens d'équipement augmentent de 2,9 % après deux trimestres de fort recul.

Cependant, les prévisions d'investissement à un an des chefs d'entreprise restent en retrait, traduisant la persistance de leurs inquiétudes concernant la conjoncture des mois à venir.

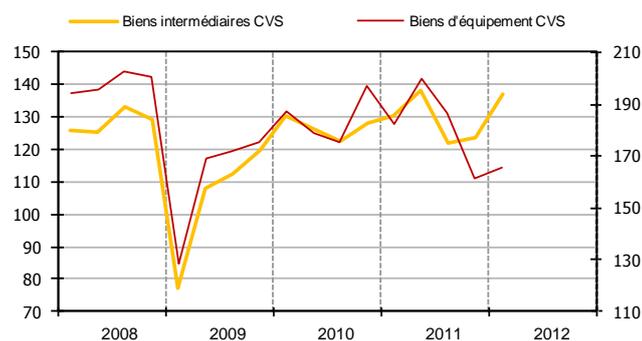
La situation financière des entreprises reste fragile. Fin mars, le nombre d'incidents de paiement sur effets augmente de 13,6 % par rapport au trimestre précédent et de 9,7 % en glissement annuel. Le nombre de personnes morales en interdiction bancaire diminue légèrement (-1,8 %) par rapport au trimestre précédent mais reste stable sur un an (-0,2 %).

Reprise des importations

Après deux trimestres de repli consécutifs, les importations se redressent de 8,7 % (données CVS) par rapport au trimestre précédent. Cette hausse est principalement due à l'augmentation des importations de biens de consommation à destination des ménages et de biens intermédiaires.

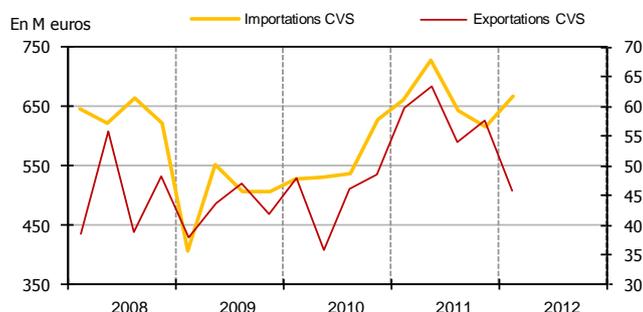
A l'inverse, les exportations déclinent de 20,3 % en données CVS, en raison de la diminution des réexportations de produits pétroliers. Les exportations de produits agroalimentaires sont aussi en léger recul.

Evolution des importations de biens destinés aux entreprises



Source : Douanes

Echanges commerciaux



Source : Douanes

L'ACTIVITE SE MAINTIENT DANS LA PLUPART DES SECTEURS

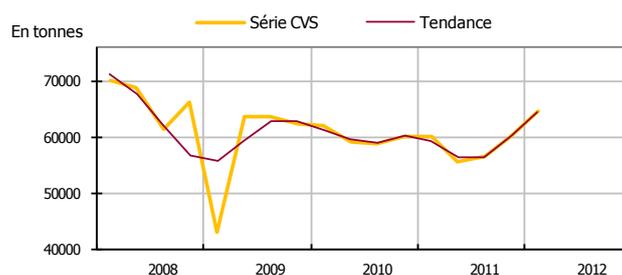
L'activité évolue favorablement pour le deuxième trimestre consécutif. Cette consolidation se traduit par une amélioration de la trésorerie et des effectifs des entreprises. Les délais de paiement de la clientèle se réduisent à leur niveau habituel. En revanche, les chefs d'entreprises anticipent une activité moins dynamique au deuxième trimestre, ainsi qu'une dégradation des charges et des délais de paiement.

Dans le **secteur primaire et de l'agroalimentaire**, le début d'année est marqué par le recul des exportations de produits alimentaires sur le trimestre (-1,9 %, CVS) alors celles de produits agricoles progressent de 21,1 %. Par ailleurs, la campagne sucrière semble compromise. Plusieurs semaines de conflits ont opposé la direction de l'usine sucrière de Gardel et les ouvriers en grève qui ont stoppé l'usine en pleine récolte. Début mai, plus de 300 000 tonnes restaient sur pied, soit la moitié de la récolte.

Contrairement aux prévisions, l'activité du **secteur industriel** (hors industries alimentaires) s'améliore. Néanmoins, la plupart des soldes de gestion (trésorerie, charges, prix, investissement) se sont dégradés ce qui inquiète les chefs d'entreprise du secteur et alimente leur pessimisme pour les mois à venir.

L'activité dans le **bâtiment et les travaux publics** se conforte lentement, en dépit d'une visibilité réduite. Le volume de ciment vendu dans le département progresse pour le troisième trimestre consécutif (+7,6 % à fin mars, CVS) et dépasse le niveau de début 2010. Parallèlement, le nombre de permis de construire délivrés pour les logements neufs (1 515 au 1^{er} trimestre) enregistre de nouveau une forte hausse (+34,7 % en variation trimestrielle après +55,4 %).

Consommation de ciment



Source: Ciments Antillais

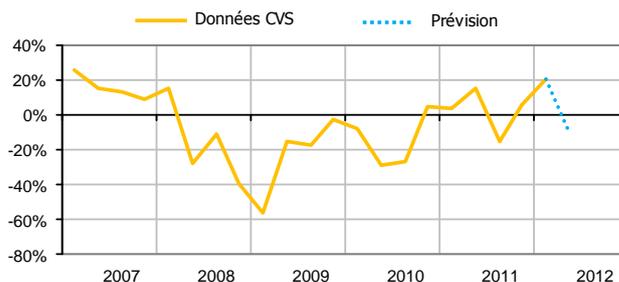
Les chefs d'entreprise du **secteur du commerce** font état d'une amélioration de leur courant d'affaires en phase avec la bonne tenue de la consommation des ménages. Ils craignent cependant une importante chute de l'activité pour le prochain trimestre.

Dans la branche du commerce automobile, l'année a démarré avec des résultats positifs : 4 036 véhicules neufs de tourisme et utilitaires ont été immatriculés au cours du trimestre, un chiffre légèrement supérieur à celui du premier trimestre 2011 (+0,5 %) et se situant nettement au dessus de celui de 2010 (+4,9 %).

Dans le **secteur du tourisme**, on observe un redressement de l'activité. Cette bonne orientation provient de l'activité de croisière : au premier trimestre, 33 escales sont recensées contre 18 à la même période l'année précédente, soit 41 998 croisiéristes de plus. Le trafic de passagers (hors transit) à l'aéroport progresse à un rythme soutenu (+8,3 % en glissement annuel, CVS, après +6,9 %).

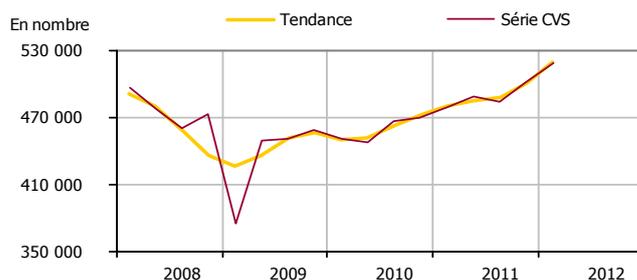
En revanche, en plein cœur de la haute saison touristique, l'activité des hôtels s'est légèrement tassée. La durée moyenne des séjours est relativement stable par rapport à mars 2011 (+0,1 jour). Toutefois, la clientèle est moins nombreuse et le nombre de nuitées recule de 4,0 % par rapport au premier trimestre 2011.

Activité dans le secteur du commerce
Soldes d'opinion



Source : Enquête de conjoncture de l'IEDOM

Evolution du trafic de passagers hors transit



Source : Aéroport Pôle Caraïbe

LEGER REDRESSEMENT DE L'ECONOMIE MONDIALE

L'économie mondiale montre de légers signes de redressement. Les économies avancées restent marquées par l'atonie des marchés du travail et de l'immobilier résidentiel mais le dynamisme des pays émergents apporte une contribution importante à la croissance mondiale. L'inflation demeure contenue dans les économies avancées et fléchit dans les économies émergentes.

Aux États-Unis, la croissance économique ralentit (+0,5 % au premier trimestre après +0,7 % au trimestre précédent). Le FOMC (Comité fédéral de l'open market) a maintenu ses taux inchangés, en indiquant qu'il prévoyait le maintien de taux très bas au moins jusqu'à fin 2014.

En Europe, le PIB reste stable par rapport au trimestre précédent tant pour la zone euro que pour l'UE27. Sur l'ensemble de l'année, le PIB stagne dans la zone euro (+0,1 % pour l'UE27). Un redressement progressif est attendu dans le courant de l'année, soutenu par la demande étrangère, le niveau très bas des taux d'intérêt à court terme et les mesures adoptées pour favoriser le bon fonctionnement de l'économie de la zone. Toutefois, les tensions sur les marchés de la dette souveraine, le processus d'ajustement des bilans dans les secteurs financier et non financier et le niveau élevé du chômage devraient continuer de freiner la dynamique de la croissance. La hausse des prix (IPCH) dans la zone euro s'établit à 2,7 % en mars, soit le même niveau qu'en décembre. La BCE a maintenu ses taux directeurs inchangés.

En France, le PIB est stable, après +0,1 % au quatrième trimestre. Ce ralentissement provient d'une consommation des ménages atone et de dépenses d'investissement en repli.

Toutes les publications de l'IEDOM sont accessibles et téléchargeables gratuitement sur le site www.iedom.fr

Directeur de la publication : N. de SEZE – Responsable de la rédaction : C. APANON

Editeur et imprimeur : IEDOM

Achévé d'imprimer : juin 2012 - Dépôt légal : juin 2012 – ISSN 1952-9619