

## Tendances conjoncturelles

1<sup>er</sup> trimestre 2012

### LA CONJONCTURE ÉCONOMIQUE A LA MARTINIQUE

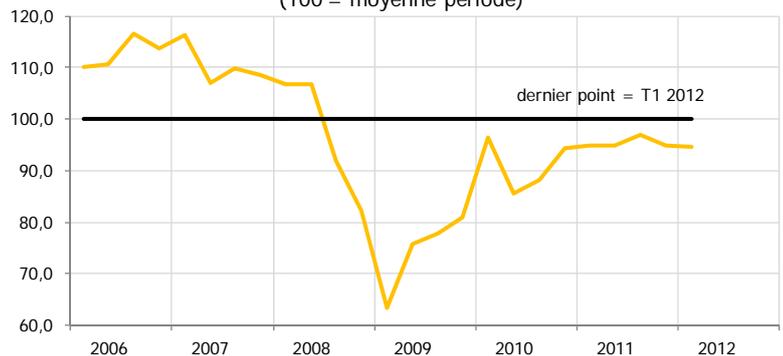
#### Climat des affaires atone

La conjoncture économique reste peu porteuse. L'indicateur du climat des affaires (ICA) est stable (-0,1 point) et reste en deçà de sa moyenne de longue période (-5,3 points). Ce résultat tient principalement au ralentissement de l'activité observé par les chefs d'entreprise, ainsi qu'à un jugement négatif sur leur trésorerie et les délais de paiement, tandis que leurs anticipations pour le trimestre à venir semblent davantage optimistes.

La consommation des ménages manque de vigueur dans un climat d'incertitude, compte tenu de la dégradation de la situation de l'emploi. L'investissement des entreprises progresse faiblement et les prévisions à un an sont stables, s'orientant vers le maintien des outils de production.

Les chefs d'entreprises indiquent que l'activité est favorablement orientée dans les secteurs des industries agroalimentaires, du tourisme et des services aux entreprises. En revanche, elle tend à se dégrader dans les secteurs du BTP et du commerce.

Indicateur du climat des affaires à la Martinique  
(100 = moyenne période)



Source : Enquête de conjoncture de l'IEDOM

#### REPRISE MESURÉE 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.

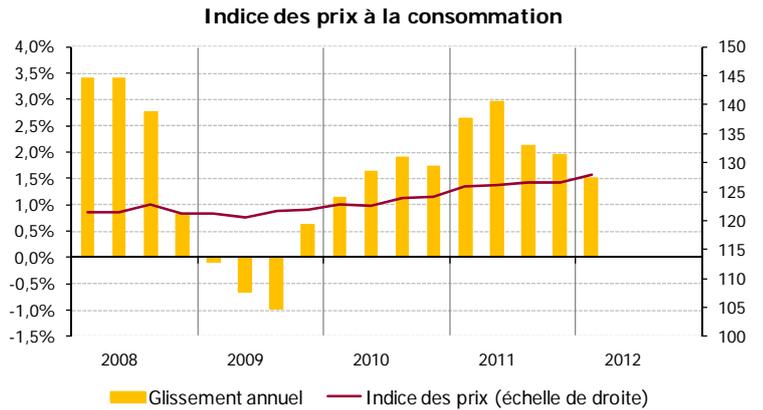
**Haiti** bénéficie toujours d'une croissance forte (estimée à 7,8 % pour 2012) du fait de la reconstruction.

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.

## Hausse des prix

L'indice des prix à la consommation enregistre une hausse de 1,0 %, après avoir été stable au trimestre précédent. Cette évolution tient essentiellement à la progression des prix de l'énergie (+4,8 %) et des services (+0,9%). Les prix de l'alimentation connaissent une augmentation de 0,8 %.

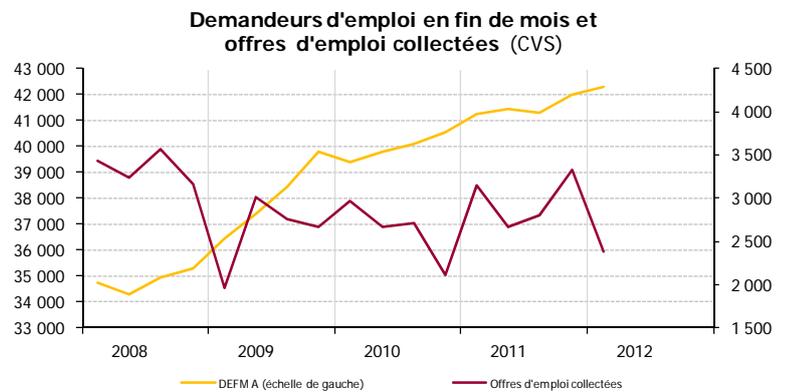
En glissement annuel, la hausse des prix s'élève à 1,5 %. Les prix de l'énergie augmentent de 7,7 %, contribuant à la moitié de cette progression alors que les prix des services progressent de 1,1 % sur un an et contribuent pour un tiers à la progression.



## Dégradation du marché du travail

Le nombre de demandeurs d'emploi (DEFM A) s'inscrit une nouvelle fois en hausse sur le trimestre (+0,7 %) et atteint 42 271 (CVS). Les offres d'emploi enregistrées se replient (-28,2 % en CVS) à 2 386. Par ailleurs, le nombre de bénéficiaires des allocations de Pôle emploi est en diminution sur le trimestre (-3,5 % CVS) à 21 904.

Sur un an, le nombre de DEFM A augmente de 2,4 % (CVS) et le nombre d'allocataires de Pôle emploi de 8,7 %.

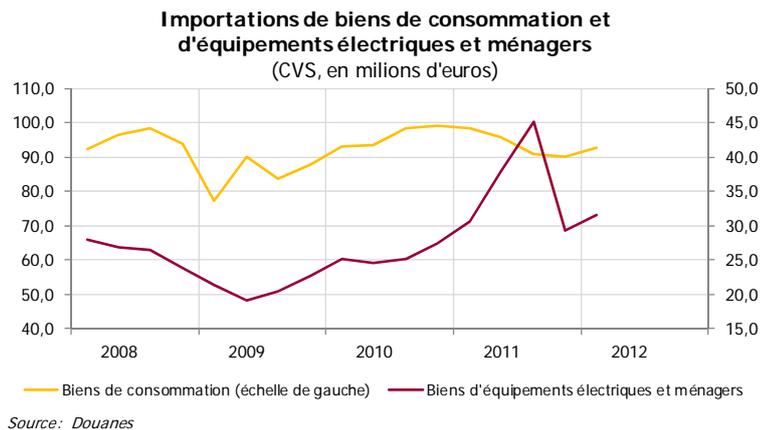


## Manque de vigueur de la consommation des ménages

La consommation des ménages est globalement peu dynamique. Les dirigeants du secteur du commerce font état d'une baisse d'activité et les immatriculations de véhicules de tourisme reculent de 17,2 % par rapport au quatrième trimestre 2011.

En revanche, les importations de biens de consommation et d'équipements électriques et ménagers augmentent respectivement de 2,9 % et 7,6 % sur le trimestre (en CVS). De même, les importations de produits agroalimentaires sont en hausse de 4,8 %.

La baisse des recettes de TVA (-2,2 % CVS) et la diminution des encours de crédit à la consommation des ménages (-1,1 % contre -0,3 % au trimestre précédent) illustrent également le ralentissement de la demande.



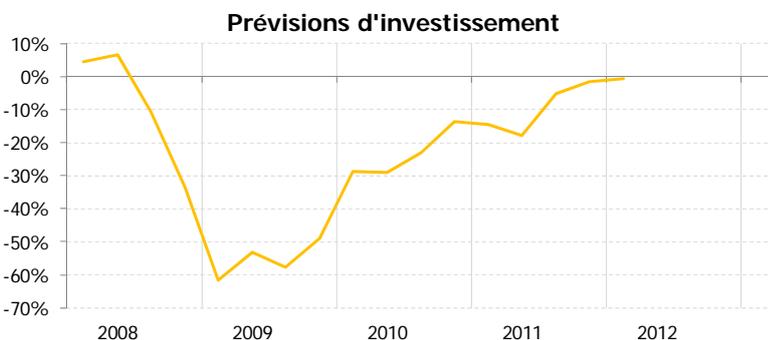
La situation financière des ménages semble s'assainir. Le nombre de personnes physiques en interdiction bancaire se replie (-0,3 % sur le trimestre), tout comme le nombre de retrait de cartes bancaires (-1,8 %). Le nombre de dossiers déposés à la commission de surendettement diminue de 14,0 % par rapport au premier trimestre de l'année passée.

## Stabilité des prévisions d'investissement des entreprises

Le premier trimestre est marqué par une progression mesurée de l'investissement. Les importations de biens d'équipement s'inscrivent en progression de 9,0 % sur le trimestre, tout comme les crédits d'équipement (+1,3 % au dernier trimestre et +4,6 % sur l'année).

Les prévisions d'investissement à un an laissent entrevoir une stabilisation. Les chefs d'entreprises privilégient les investissements leur permettant de maintenir leur outil de production à un niveau compétitif. Les secteurs du BTP et des industries agroalimentaires, fortement exposés à la concurrence, affichent des intentions d'investissement en hausse.

La situation financière des entreprises se dégrade. Les incidents de paiement sur effets repartent à la hausse sur le trimestre, tant en nombre (+21,8 %) qu'en montant (+65,8 %). L'allongement des délais de paiement affecte la trésorerie des entreprises et fragilise leur situation financière.



Les soldes sont centrés sur leur moyenne de longue période  
Source : Enquête de conjoncture de l'IEDOM

## Reprise des échanges extérieurs

Les importations et les exportations sont en hausse. Les importations progressent de 7,3 % (CVS) par rapport au trimestre précédent, en lien avec la progression des importations de produits pétroliers. Cette évolution est corroborée par la hausse des recettes d'octroi de mer (+7,3 % sur le trimestre).

Les exportations augmentent de 17,9 % (CVS) par rapport au quatrième trimestre 2011, dynamisées par les exportations de produits pétroliers et de matériels de transports.

Sur un an, la tendance est similaire. Les importations s'inscrivent en hausse de 12,8 % et les exportations augmentent de 23,1 %. Ces évolutions tiennent pour l'essentiel à la progression (en valeur) des échanges de produits pétroliers sur la période.



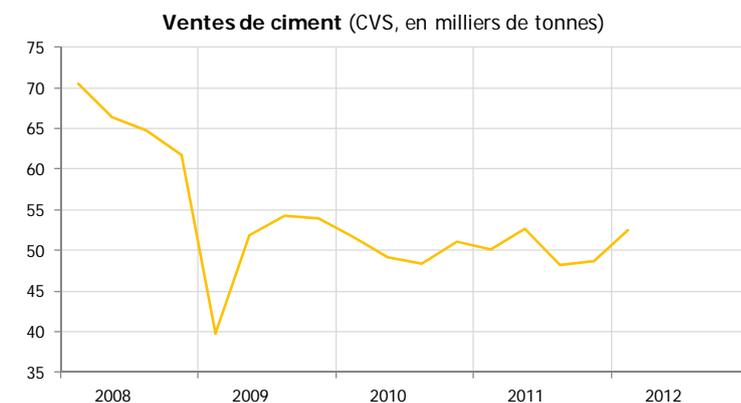
Source : Douanes

## MAINTIEN DE L'ACTIVITÉ DANS PLUSIEURS SECTEURS

L'activité se maintient par rapport au trimestre précédent, alors que les perspectives pour le deuxième trimestre 2012 sont mesurées. La conjoncture est tirée par la bonne tenue du secteur agro-alimentaire, du tourisme et des services aux entreprises. A l'inverse, les performances du BTP se sont fortement dégradées.

L'activité du **secteur primaire** est plutôt favorable, en dépit d'un début de campagne cannière difficile compte tenu de la forte pluviométrie. Les exportations de bananes se redressent de 46,6 % (CVS) par rapport au trimestre précédent. Au sein des filières d'élevage, la production de viande progresse de 2,2 % (CVS). Par ailleurs, l'activité du secteur agro-alimentaire retrouve de la vigueur.

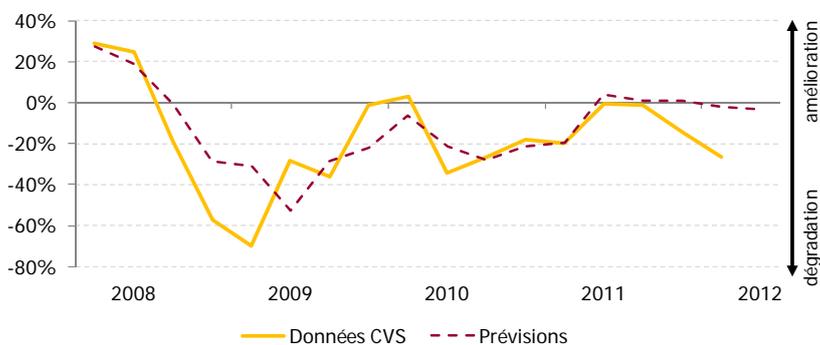
L'activité du secteur du **BTP** se dégrade après plusieurs trimestres consécutifs de hausse. Les entreprises déplorent les retards importants des mises en chantiers et le manque de visibilité sur la publication d'appels d'offres publics. Cependant, les ventes de ciment restent bien orientées sur le trimestre (+7,9 % CVS) et sur l'année (+4,5 %). Pour les mois à venir, les entreprises anticipent un nouveau fléchissement du volume d'affaires, mais maintiennent leur effort d'investissement.



Source : Ciment Antillais

Au sein du **secteur industriel**, le niveau d'activité est plutôt faible, en lien avec la baisse de performance du secteur du bâtiment au cours du trimestre. Les entrepreneurs sont dans l'attente de démarrage de chantiers et constatent l'atonie de la commande tant privée que publique.

**Activité dans le commerce**  
Soldes d'opinion



Source : Enquête de conjoncture de l'IEDOM

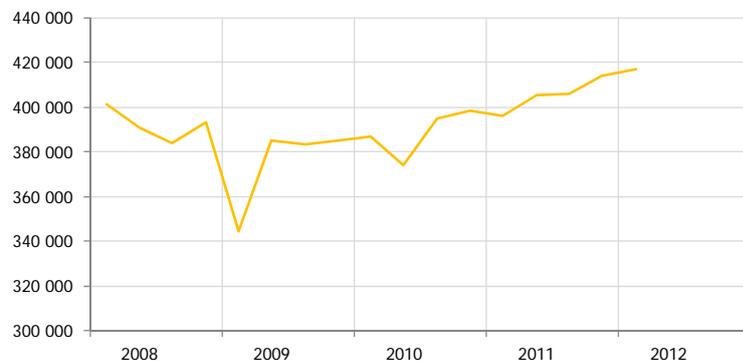
Dans le secteur du **commerce**, l'enquête révèle une détérioration de l'activité, en raison notamment de l'impact négatif de la grève des pompistes.

En outre, le secteur de la grande distribution connaît un ralentissement de la croissance de son activité. Cependant, la reprise des deux hypermarchés du groupe Lancy par le groupe Parfait, en début d'année, devrait favoriser la stabilisation du marché de la distribution alimentaire, permettant une amélioration du paiement des grossistes et, de ce fait, de l'approvisionnement des magasins repris.

Dans son ensemble, le secteur du **tourisme** bénéficie d'un courant d'affaires favorable. L'opinion des chefs d'entreprises sur l'activité du premier trimestre est bien orientée. Toutefois, les anticipations pour le trimestre à venir restent pessimistes dans un contexte international difficile.

Le trafic de passagers à l'aéroport Aimé Césaire est en légère hausse sur le trimestre (+0,7 %) et progresse sur un an (+5,2 %). Pour les croisiéristes, la fréquentation s'est fortement améliorée. Le nombre de croisiéristes passe de 10 254 au quatrième trimestre 2011 à 33 259 (en données CVS) au premier trimestre 2012. Par ailleurs, dans l'hôtellerie, le taux d'occupation des hôtels atteint 50,8 % à fin mars contre 52,7 % à fin décembre (CVS). Pour autant l'activité hôtelière reste inférieure à celle de l'année précédente. Le volume des nuitées diminue de 4,1 % sur un an et le taux d'occupation des hôtels est en repli de 1,4 point.

**Trafic de passagers à l'aéroport Aimé Césaire (CVS)**



Source : CCIM

En dépit d'anticipations à la baisse initialement annoncées pour le premier trimestre, l'activité du secteur des **services aux entreprises** poursuit sa croissance. Le léger fléchissement du carnet de commande n'aura pas entamé le niveau de l'activité.

### LÉGER REDRESSEMENT DE L'ÉCONOMIE 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](http://www.iedom.fr)

Directeur de la publication : N. de SEZE – Responsable de la rédaction : P. LA COGNATA

Editeur et imprimeur : IEDOM

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