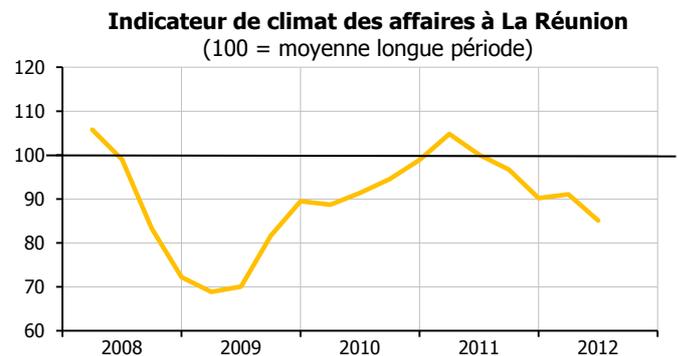


Tendances conjoncturelles 2^e trimestre 2012

LA CONJONCTURE ÉCONOMIQUE À LA RÉUNION

Le ralentissement de la demande intérieure pèse sur l'activité

Dans un contexte économique national et international peu dynamique, l'activité économique se dégrade, en dépit des anticipations favorables formulées par les entrepreneurs réunionnais le trimestre dernier. L'indicateur du climat des affaires est en repli (- 6,0 points) et s'établit désormais à 15 points en deçà de sa moyenne de longue période. Les professionnels anticipent néanmoins une activité moins défavorable, bien qu'encore dégradée, pour le troisième trimestre.



Source : Enquête de conjoncture Iedom, CVS

Dynamique depuis fin 2011, la consommation des ménages s'enraye ce trimestre, dans une situation de hausse saisonnière des prix. Le manque de confiance des entrepreneurs annihile les quelques signes de redressement de l'investissement observés le trimestre dernier. Les importations décélèrent sous l'effet du ralentissement de la demande intérieure, tandis que les exportations poursuivent leur progression.

La détérioration de la conjoncture économique se répercute également sur le marché du travail, avec une augmentation de la demande d'emploi et une contraction de l'offre.

L'ensemble des secteurs de l'enquête sont touchés par cet affaiblissement, à l'exception du secteur primaire.

BONNE ORIENTATION DES ÉCONOMIES DES PAYS DE LA ZONE OCÉAN INDIEN

L'économie **sud africaine** est dynamique au deuxième trimestre, avec un rythme de croissance annualisé du PIB de 3,8 %. Les industries minières et extractives sont les principaux contributeurs à cette hausse.

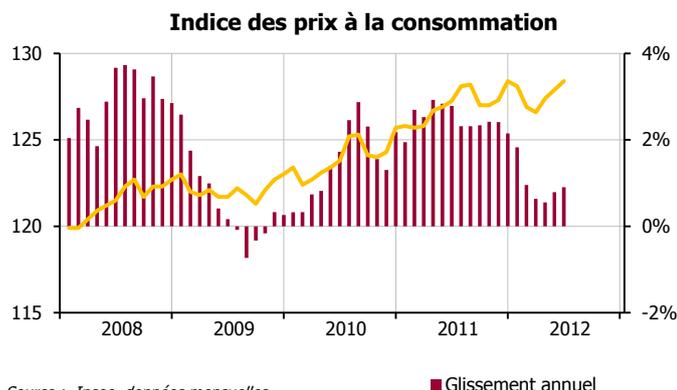
L'économie **malgache** enregistre de bons résultats, après un premier trimestre morose. L'encours de crédit à l'économie et les ventes de véhicules neufs progressent respectivement de 9,9 % et de 5,3 % sur un an. L'activité touristique est également bien orientée, avec une hausse de 18,8 % du nombre de touristes. Néanmoins, la création d'entreprises diminue ainsi que les exportations.

Aux **Seychelles**, l'activité touristique reste bien orientée, avec une augmentation de 5,3 % du nombre de touristes au deuxième trimestre en glissement annuel. Les exportations de produits de la pêche progressent de 15,3 % sur la même période.

A **Maurice**, le PIB augmente de 2,7 % au premier trimestre 2012 par rapport au premier trimestre 2011. Principal moteur de la croissance mauricienne, la consommation finale continue d'être bien orientée (+ 2,8 %). La construction d'une nouvelle centrale électrique dynamise l'investissement (+ 10,4 %). Les exportations de services progressent également, soutenues par le tourisme, tandis que celles des biens manufacturés reculent.

Aux **Comores**, l'encours de crédit au secteur privé s'accroît de 1,8 % à fin mars 2012 par rapport à fin décembre 2011, après une baisse de 1,1 % le trimestre précédent.

Reprise modérée des prix à la consommation



Source : Insee, données mensuelles

■ Glissement annuel

L'indice des prix à la consommation (IPC) progresse de 1,4 % entre mars et juin 2012, après une baisse de même ampleur le trimestre précédent. Cette hausse s'explique par l'augmentation estivale des billets d'avion et par celle des prix de l'habillement et des chaussures suite à la fin de la période des soldes. Les prix de l'énergie restent stables, ceux des carburants ayant été gelés sur l'ensemble du trimestre.

En glissement sur un an, l'évolution de l'IPC est modérée (+ 0,9 %). La hausse des prix des loyers et services rattachés y contribue positivement. A l'inverse, la baisse du prix des carburants et du gaz au premier trimestre, puis leur stabilisation, permet au poste « énergie » de participer négativement à l'évolution de l'indice.

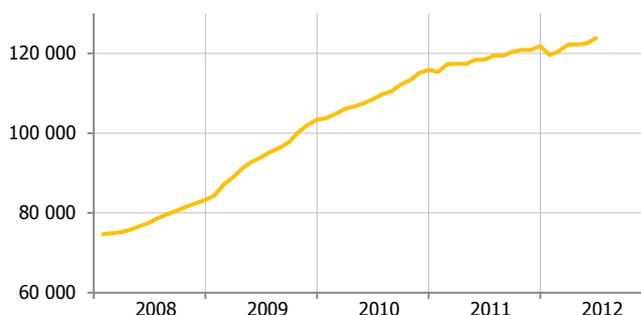
Le marché du travail touché par la morosité économique

La détérioration de la conjoncture économique se répercute sur le marché du travail. Le nombre de réunionnais inscrits à Pôle emploi en catégorie A accélère à nouveau (+ 1,3 % entre mars et juin 2012), après un ralentissement le trimestre précédent (+ 0,3 %). Cet accroissement touche principalement les personnes de 50 ans et plus. Fin juin 2012, 123 810 réunionnais sont sans emploi et déclarent rechercher activement un travail. Sur un an, le nombre de demandeurs d'emploi augmente de 4,4 % à La Réunion (+ 7,5 % en France entière).

L'offre d'emploi est également mal orientée avec une baisse de 2,6 % du nombre d'offres d'emploi collectées au deuxième trimestre 2012, qui se concentre essentiellement dans les offres durables (- 4,2 %).

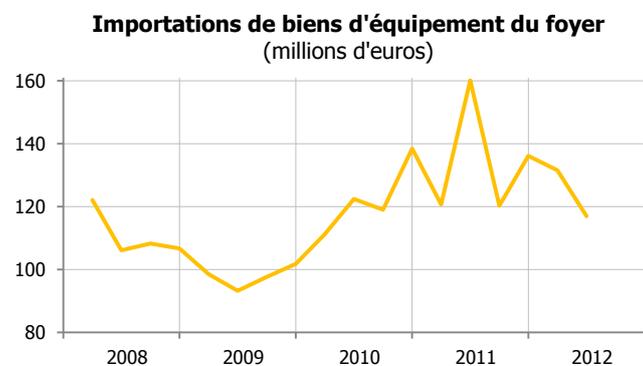
Les difficultés de retour à l'emploi persistant, de nombreux inscrits à Pôle emploi ont épuisé leurs droits à indemnisation. Ainsi, parmi les demandeurs d'emplois, le nombre d'allocataires de l'assurance chômage diminue (- 4,2 %), tandis que celui des bénéficiaires de l'allocation spécifique de solidarité (ASS) ou du revenu de solidarité active (RSA "socle") augmente, respectivement de 2,3 % et de 2,7 %.

Demandeurs d'emploi de catégorie A



Source : Pôle emploi, données CVS

Repli de la consommation des ménages



Source : douanes, CVS Iedom

Le léger dynamisme de la consommation constaté depuis fin 2011 s'enraye ce trimestre. Les importations de produits courants sont en repli de 4,1 %. La baisse des importations de biens d'équipement du foyer observée le trimestre précédent s'accélère (- 11,1 % au deuxième trimestre 2012 contre - 3,1 % au trimestre précédent). Les ventes de véhicules neufs stagnent, après un premier trimestre 2012 bien orienté. L'encours de crédit à la consommation se stabilise également entre mars et juin 2012, et recule de 2,4 % sur un an.

Cette mauvaise orientation de la consommation des ménages est corroborée par la détérioration de l'opinion concernant l'activité passée des entrepreneurs du secteur du commerce. Ils anticipent cependant une activité plus dynamique au troisième trimestre.

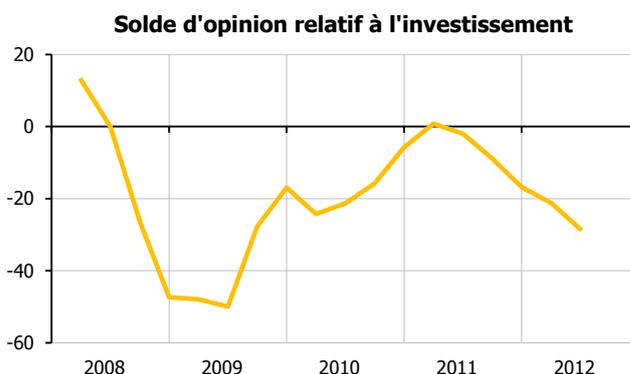
Parallèlement, la consommation de produits des industries agroalimentaires (IAA) se maintient : les importations poursuivent leur croissance pour le troisième trimestre consécutif.

Une conjoncture peu propice aux investissements

Les intentions d'investir des chefs d'entreprises se dégradent une nouvelle fois et ceci depuis plus d'un an. Les importations de biens intermédiaires s'inscrivent en baisse, après une forte augmentation le trimestre précédent. Les importations de biens d'équipement professionnel, hors avion, progressent de 3,4 %, sous l'effet de deux achats importants de biens matériels productifs destinés au secteur des IAA et de la pêche. Non comptés ces deux équipements, les importations baissent de 6,7 %.

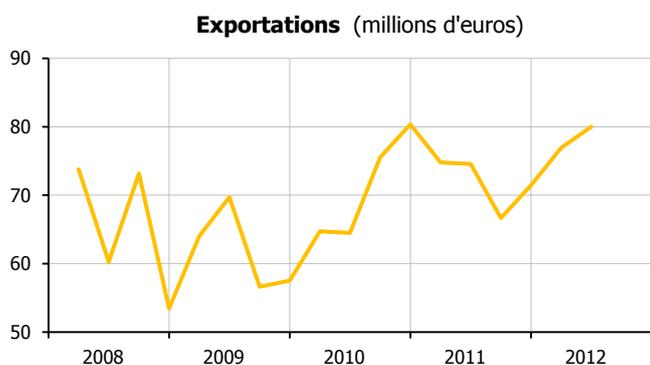
Les encours des crédits à l'habitat progressent peu (+ 0,6 % pour les ménages et + 0,5 % pour les entreprises entre mars et juin 2012). L'encours des crédits à l'investissement des entreprises se stabilise (+ 0,1 %), après deux trimestres de baisse.

Les ventes de véhicules utilitaires s'inscrivent à nouveau en hausse (+ 1,5 %), faisant suite à deux trimestres de repli consécutifs.



Source : Enquête de conjoncture Iedom, CVS

Hausse des échanges de biens avec l'extérieur



Source : Douanes, CVS Iedom

Les importations s'inscrivent en légère hausse au premier trimestre 2012 (+ 1,0 %). Les importations de produits pétroliers, de biens d'équipement et de produits agroalimentaires participent à cette hausse, tandis que les importations destinées aux ménages et celles de biens intermédiaires y contribuent négativement.

Parallèlement, les exportations poursuivent leur progression et augmentent de 4,0 % par rapport au trimestre précédent, soutenues par la bonne orientation des exportations de légumineuses et de rhum.

ACTIVITÉ DÉGRADÉE DANS LA PLUPART DES SECTEURS

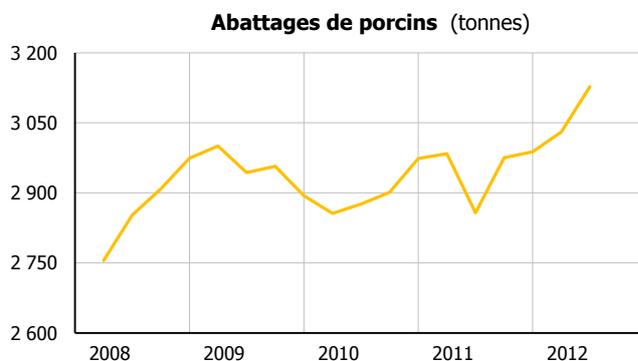
A l'exception du secteur primaire, aucun secteur n'est épargné par la morosité économique au deuxième trimestre 2012.

Dans le secteur **de l'agriculture, de la pêche et de l'élevage**, l'activité d'abattage progresse concernant les porcins (+ 3,2 %) et les volailles (+ 5,3 %), alors qu'elle se contracte pour les bovins (- 1,6 %). La collecte de lait reste stable, tout comme les exportations de produits de la pêche, la progression des exportations de légumineuses ayant été compensée par la contraction de celles des autres produits de la pêche.

Malgré la bonne tenue des abattages et de la pêche, les professionnels du secteur font état d'une activité morose, conformément aux anticipations formulées au trimestre précédent.

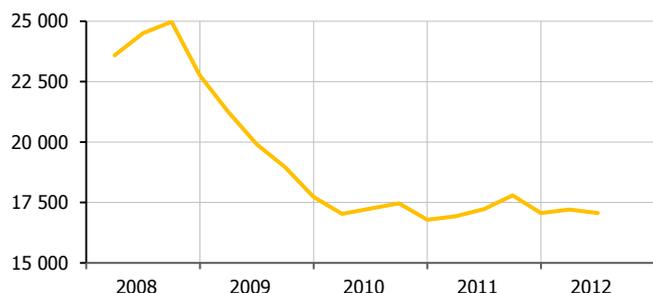
L'activité du secteur des **industries agroalimentaires** est jugée dégradée pour le deuxième trimestre consécutif. Les entrepreneurs du secteur ont également un avis défavorable concernant leur trésorerie et l'état de leur stock de produits finis.

Les exportations de produits agroalimentaires se maintiennent néanmoins en hausse (+ 5,9 % sur le trimestre).



Source : Sicabat

Effectifs BTP



Source : Caisse de congés payés, CVS Iedom

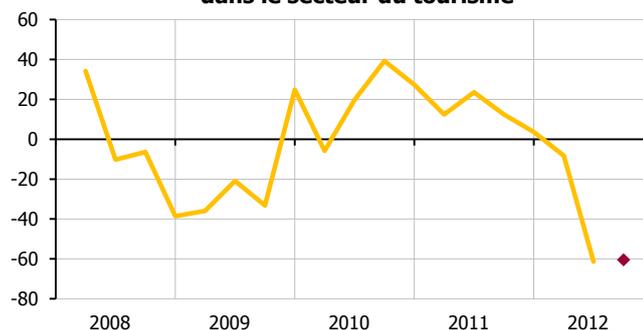
Dans le secteur du **bâtiment et des travaux publics**, le courant d'affaires se dégrade à nouveau. La baisse de 2,6 % des effectifs inscrits à la caisse de congés payés témoigne de cette détérioration. Les carnets de commande des chefs d'entreprise sont toutefois jugés stables et les prévisions d'activité portant sur le troisième trimestre sont mieux orientées

L'activité du secteur **des industries manufacturières** (hors IAA) se contracte légèrement, tandis que l'appréciation des carnets de commande par les chefs d'entreprise se détériore nettement. Les chefs d'entreprise anticipent pourtant une activité plus dynamique pour le prochain trimestre.

La dégradation du courant d'affaires dans le secteur des **services marchands** s'intensifie mais devrait ralentir ensuite.

Après une année 2011 record en termes d'arrivées de touristes, **l'activité touristique** se dégrade, légèrement au premier trimestre et plus nettement au deuxième. Le jugement sur l'état de leurs réservations par les prestataires touristiques est largement négatif. Le taux d'occupation des hôtels classés s'inscrit en recul (- 4,8 points en glissement annuel), sous l'effet d'une progression du nombre de chambres offertes, le nombre de nuitées restant stable sur un an. Parallèlement, le nombre de passagers provenant de France métropolitaine se stabilise (+ 0,1 %), après un net recul le trimestre passé (- 8,9 %).

Solde d'opinions relatif à l'activité dans le secteur du tourisme



Source : Enquête de conjoncture Iedom, CVS

NOUVEAUX RISQUES SUR LA REPRISE MONDIALE

Dans un contexte d'incertitudes toujours fortes, la reprise de l'économie mondiale montre de nouveaux signes de faiblesse.

La croissance de l'économie américaine ralentit au deuxième trimestre (+ 0,4 % par rapport au trimestre précédent après + 0,5 %), les exportations étant affectées par l'essoufflement de la demande adressée par la zone euro alors que la demande intérieure pâtit du désendettement des ménages américains. La croissance marque également le pas dans différents pays émergents, notamment le Brésil, la Chine et l'Inde, en raison de la poursuite de la dégradation de l'environnement international, du resserrement de leurs politiques monétaires et d'une moindre confiance des investisseurs internationaux.

La crise de la dette souveraine continue de se propager. Les PIB de la zone euro et de l'UE27 reculent de - 0,2 % au deuxième trimestre de 2012 par rapport au trimestre précédent, après une stagnation au premier trimestre. Cette baisse touche particulièrement les pays du Sud de l'Europe, mais également quelques pays du Nord comme la Belgique (- 0,6 %) et la Finlande (- 1 %). La progression du chômage (11,2 % en juin 2012) devrait se poursuivre en lien avec la baisse de la production industrielle de la zone euro (- 2,1 % en glissement annuel en juin 2012). Les analystes anticipent la poursuite de la contraction de l'activité au prochain trimestre qui provoquerait l'entrée de la zone euro en récession. Lors de sa réunion du 2 août 2012, le Conseil des gouverneurs de la BCE a décidé de maintenir ses taux directeurs inchangés.

En France, la croissance du PIB est restée nulle pour le troisième trimestre consécutif.

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 : A. BELLAMY-BROWN

Éditeur et imprimeur : IEDOM

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