

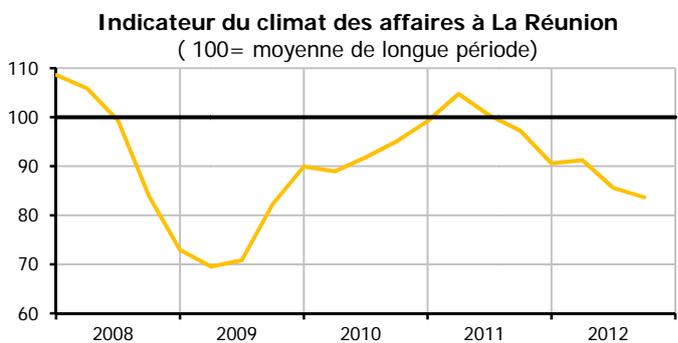
Tendances conjoncturelles

3^e trimestre 2012

LA CONJONCTURE ÉCONOMIQUE À LA RÉUNION

Le climat des affaires reste en zone défavorable

L'indicateur du climat des affaires continue à se dégrader au troisième trimestre 2012 (- 1,9 point), dans un contexte économique toujours incertain. L'ICA s'établit désormais à 16,4 points en-deçà de sa moyenne de longue période. Le repli de l'indicateur est toutefois moins marqué qu'au trimestre précédent (- 5,7 points), en partie amorti par l'opinion des professionnels sur l'activité passée, les prévisions d'investissement et les effectifs futurs. A l'inverse, la trésorerie prévue et les charges futures pèsent négativement sur l'ICA. Les entrepreneurs réunionnais anticipent une activité encore moins favorable pour le quatrième trimestre.



Source : Enquête de conjoncture Iedom, CVS

La légère baisse des prix à la consommation n'arrive pas à dynamiser la dépense des ménages, qui poursuit la diminution amorcée au deuxième trimestre. L'investissement reste mal orienté, traduisant toujours le manque de confiance des entrepreneurs. Les échanges avec le reste du monde se détériorent : les importations se contractent et les exportations reculent sous l'effet d'une baisse des exportations de produits agroalimentaires.

Dans ce contexte, les tensions sur le marché du travail s'intensifient encore, et le nombre de demandeurs d'emploi augmente à nouveau plus rapidement.

A l'exception du secteur du BTP qui montre des signes de stabilisation, l'ensemble des secteurs de l'enquête sont mal orientés.

LES ÉCONOMIES DES PAYS DE LA ZONE OCÉAN INDIEN BIEN ORIENTÉES

L'économie **malgache** poursuit au troisième trimestre 2012 les bons résultats observés le trimestre précédent. L'encours de crédit à l'économie progresse de 3,3 % par rapport à fin juin 2012. Les exportations, notamment de produits alimentaires et de minerais, s'inscrivent en hausse. L'activité touristique est également bien orientée, avec une hausse de 16,2 % du nombre de touristes sur un an. Néanmoins, le nombre de création d'entreprises continue à se contracter et les ventes de véhicules neufs baissent de 12,3 % en glissement annuel.

Aux **Seychelles**, l'activité touristique reste bien orientée, avec une progression de 5,4 % du nombre de touristes au troisième trimestre en glissement annuel. Sur la même période, les exportations de produits de la pêche décélèrent (+ 5,5 % au troisième trimestre, contre + 15,3 % au deuxième trimestre).

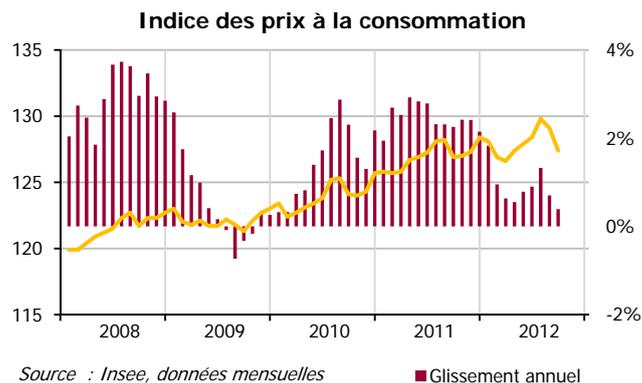
A **Maurice**, l'activité économique se redresse, avec une hausse de 1,3 % du PIB (CVS) au deuxième trimestre 2012, après deux trimestres consécutifs de quasi-stagnation (+ 0,0 % au premier trimestre 2012 et + 0,3 % au quatrième trimestre 2011). En glissement annuel, le PIB progresse de 2,7 %, en raison de la bonne orientation de la demande intérieure et des exportations de services (+ 18,5 %, CVS).

L'économie **sud africaine** ralentit au troisième trimestre 2012, avec un rythme de croissance annualisé du PIB de 1,2 % (CVS) contre 3,4 % le trimestre précédent. Les services sont les principaux contributeurs à cette hausse, tandis que l'industrie minière se contracte (- 12,7 %), en raison des grèves qui secouent le secteur ces derniers mois.

Léger repli des prix à la consommation

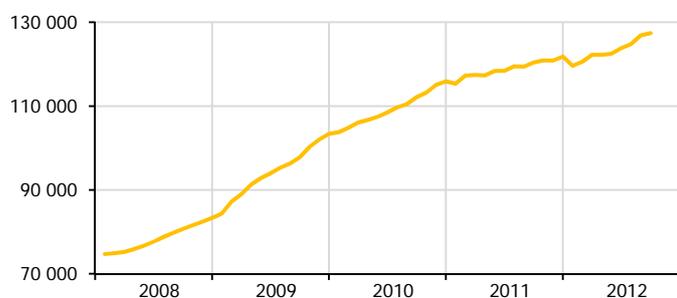
L'indice des prix à la consommation recule de 0,8 % entre juin et septembre 2012, après une hausse de 1,4 % le trimestre précédent. La baisse des prix des services (- 1,2 %) et des produits manufacturés (- 1,9 %) est compensée par l'augmentation des prix de l'énergie, qui s'explique par le relèvement des prix des carburants intervenu en septembre (+ 4,5 %). Les prix du tabac et de l'alimentation ne varient pas par rapport au deuxième trimestre.

Sur un an, les prix sont quasiment stables (+ 0,4 %).



Hausse soutenue de la demande d'emploi

Demandeurs d'emploi de catégorie A



Source : Pôle emploi, données CVS

Fin septembre 2012, le nombre de demandeurs d'emploi de catégorie A inscrits à Pôle emploi s'établit à 127 410, en hausse de 2,9 % (CVS) par rapport à fin juin. La progression s'accélère par rapport au trimestre précédent (+ 1,3 %). Sur un an, le nombre de demandeurs d'emploi augmente de 5,8 % à La Réunion (+ 9,7 % pour la France entière), ce qui représente 7 000 demandeurs d'emploi supplémentaires. Les personnes âgées de plus de 50 ans sont les plus touchées par cet accroissement (+ 19,4 %). Depuis le début de l'année 2012, le nombre de seniors au chômage a ainsi dépassé celui des jeunes (moins de 25 ans).

L'offre d'emploi reste faible au troisième trimestre 2012. Le nombre d'offres d'emploi collectées par Pôle emploi chute ainsi de 5,7 % (CVS). Les offres d'emplois durables se redressent cependant (+ 0,5 %, après une baisse de 4,2 % enregistrée au deuxième trimestre).

Le nombre d'allocataires de l'assurance chômage repart à la hausse (+ 5,0 %), après avoir baissé de 4,2 % au trimestre précédent. De même, le nombre de bénéficiaires de l'allocation spécifique de solidarité (ASS) croît de 1,7 %.

Ralentissement de la consommation des ménages

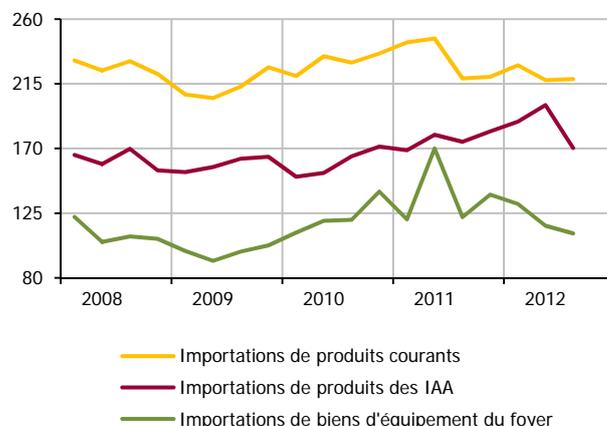
La consommation des ménages reste morose, dans la lignée du deuxième trimestre.

Les importations de produits des industries agroalimentaires s'inscrivent en baisse (- 14,9 %, CVS), après deux trimestres consécutifs de progression. Tous les principaux produits contribuent à ce recul, du fromage à l'eau, en passant par les produits de la pêche, le riz ou encore le poulet.

Les importations de biens à destination des ménages sont aussi tirées vers le bas par les importations de biens d'équipement du foyer, qui se contractent de 4,6 %. Parallèlement, les importations de produits courants se stabilisent (+ 0,4 %). Les ventes de véhicules neufs baissent de 2,3 % (CVS) et l'encours de crédit à la consommation recule très légèrement sur le trimestre (- 0,2 %).

L'orientation défavorable de la consommation des ménages est confirmée par les professionnels du secteur du commerce, qui jugent leur activité dégradée. Les anticipations d'activité pour la fin de l'année restent pessimistes, même si la détérioration du secteur apparaît moins rapide.

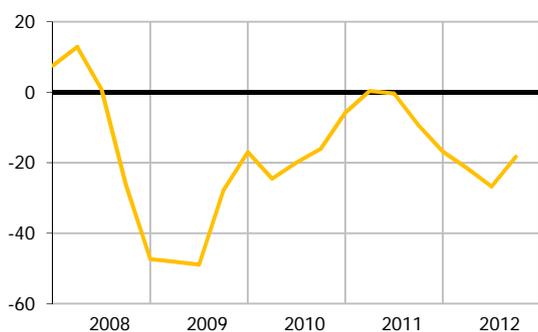
Importations (millions d'euros)



Source : Douanes, CVS Iedom

L'investissement continue à baisser

Solde d'opinion relatif à l'investissement



Source : Enquête de conjoncture Iedom, CVS

Les prévisions d'investissement sont toujours mal orientées, bien que le solde d'opinion se redresse quelque peu.

Plusieurs signes confirment la morosité ambiante du troisième trimestre. Les importations de biens d'équipement professionnel déclinent de 10,6 % (CVS), après une augmentation de 3,4 % au deuxième trimestre. Même tendance pour les importations de biens intermédiaires, avec - 3,4 % enregistrés entre juin et septembre 2012.

L'encours des crédits à l'investissement des entreprises repart à la baisse (- 0,7 %), après s'être stabilisé au trimestre précédent. Il diminue de 3,9 % en glissement annuel.

Les ventes de véhicules utilitaires fléchissent à nouveau (- 8,6 %, CVS), et diminuent au total de 11,7 % sur un an.

Les attestations de conformité délivrées par le Consuel s'inscrivent en revanche en hausse (+ 24,4 %), soutenues par le logement social. Sur un an, le nombre d'attestations délivrées croît de 28,1 %.

Recul des échanges de biens avec l'extérieur

Les importations se contractent de 6,3 % (CVS) au troisième trimestre 2012. Hormis les biens courants, tous les produits participent à ce mouvement, en particulier les importations de biens d'équipement professionnel (- 10,6 %) et celles de produits des industries agroalimentaires (- 14,9 %). Les importations de produits courants et de produits pétroliers sont quasiment stables.

Après trois trimestres consécutifs de hausse, les exportations fléchissent de 11,5 % (CVS). En cause, le ralentissement des exportations de produits des industries agroalimentaires (- 18,1 %), qui s'explique par le repli des exportations de sucre et de produits de la pêche, notamment de langoustes et de légines.

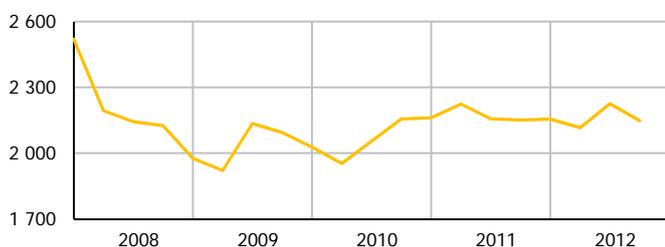
Exportations (millions d'euros)



Source : Douanes, CVS Iedom

ACTIVITÉ EN BERNE DANS LA PLUPART DES SECTEURS

Abattages de volailles (tonnes)



Source : Sicabat, CVS Iedom

A l'exception du secteur du BTP qui se stabilise, l'ensemble des secteurs connaît une détérioration de l'activité.

Dans le secteur **de l'agriculture, de la pêche et de l'élevage**, les abattages de porcins et de volailles reculent respectivement de 2,4 % et 3,5 % (CVS), tandis que ceux de bovins restent stables. La collecte de lait baisse de 1,2 % (CVS) entre juin et septembre 2012.

L'opinion des professionnels du secteur s'améliore, mais moins rapidement que prévu. Elle est toujours négative et devrait le rester au prochain trimestre.

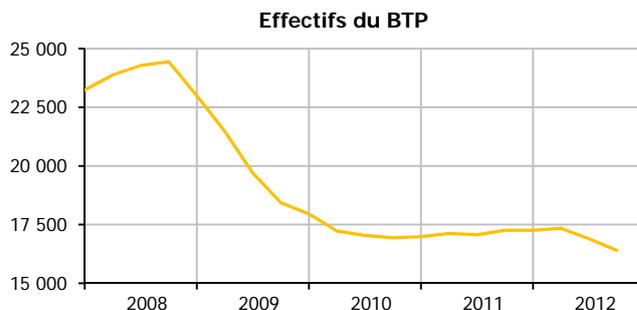
Le courant d'affaires du secteur des **industries agroalimentaires** s'améliore légèrement au troisième trimestre, mais reste modéré. Les entrepreneurs anticipent une détérioration encore plus rapide de leur trésorerie et un allongement de leurs délais de paiement.

Dans le secteur **des industries manufacturières**, l'activité se stabilise mais la trésorerie se détériore fortement. Le courant d'affaires devrait se dégrader davantage en fin d'année (charges en hausse et délais de paiement rallongés).

L'activité du secteur du **bâtiment et des travaux publics** est légèrement mieux orientée, après quatre trimestres de repli. La diminution des charges observée au troisième trimestre devrait se poursuivre selon les entrepreneurs. Ils ont un avis favorable sur l'activité du prochain trimestre, mais font état de prix dans le secteur anormalement bas.

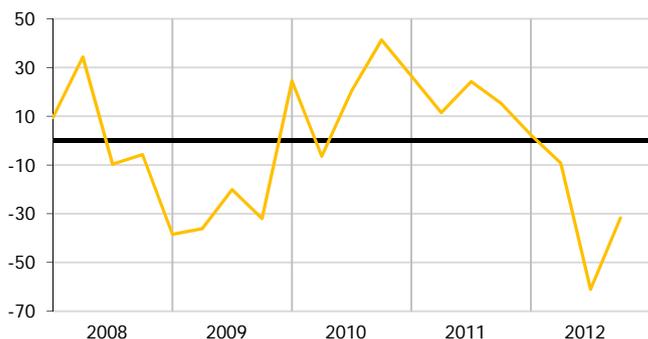
Les effectifs dans le BTP s'inscrivent en retrait de 3,1 % (CVS), ce qui est corroboré par la diminution du solde d'opinion relatif aux effectifs.

Enfin, les importations de ciment et de clinkers sont en retrait après une augmentation marquée le trimestre précédent.



Source : Caisse de congés payés, CVS Iedom

Opinion relative à l'activité dans le tourisme



Source : Enquête de conjoncture Iedom, CVS

Le secteur des **services marchands** connaît une diminution de son activité. L'opinion des professionnels sur le quatrième trimestre fait état d'une baisse qui est toutefois moins marquée qu'auparavant.

L'**activité touristique** se dégrade, mais à un rythme moins prononcé qu'au deuxième trimestre. Les chefs d'entreprise ne prévoient pas de grands changements pour la fin de l'année. Si le nombre total de passagers aux aéroports de Gillot et de Pierrefonds continue de reculer (-0,6 %, CVS), celui des passagers en provenance de France métropolitaine confirme son redressement. La fréquentation hôtelière s'inscrit en baisse de 3,9 points sur un an. Le nombre de nuitées augmente cependant de 1,4 % sur la même période.

LA REPRISE MONDIALE S'ESOUFFLE

La reprise de l'économie mondiale reste très fragile, toujours freinée par les effets des rééquilibrages budgétaires et la fragilité persistante du système financier et malgré le soutien apporté par des politiques monétaires accommodantes. Les prévisions de croissance du FMI pour 2012 sont ainsi révisées à la baisse, à 1,3 % pour les pays avancés et à 5,3 % pour les pays émergents et les pays en développement.

Une reprise modeste se poursuit aux États-Unis accompagnée par une faible baisse du chômage. Le FMI prévoit une croissance de 2,2 % en 2012 (après + 1,8 % en 2011) et une inflation contenue à + 2,0 %. En 2013, la croissance devrait progresser au même rythme qu'en 2012 (+ 2,1 %).

Sous l'effet de l'intensification de la crise, la zone euro connaîtrait selon le FMI une contraction de l'activité de 0,4 % en 2012. La récession qui touche la plupart des pays de la périphérie de la zone euro, affectés par des difficultés financières dont témoigne l'évolution des écarts de taux souverains, s'est propagée progressivement aux autres pays de la région.

La faiblesse de la croissance couplée à l'incertitude dans les pays avancés ont impacté négativement les pays émergents et les pays en développement. C'est le cas notamment en Chine où la baisse des exportations contribue au ralentissement de sa croissance qui devrait toutefois s'élever à + 7,8 % en 2012.

En France, la croissance du PIB devrait être atone en 2012 (+ 0,1 %) tandis que le chômage continuerait de croître et que l'inflation resterait contenue (+ 1,9 %).

Source : World Economic Outlook, octobre 2012, FMI

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 : décembre 2012 – Dépôt légal : décembre 2012 – ISSN 1952-9619