

conjoncture

04

TE AVEI'A

Troisième trimestre 2014

CONSOMMATION ET INVESTISSEMENT RESTENT EN PANNE

À l'image du deuxième trimestre 2014, les quelques signes encourageants pour l'économie polynésienne viennent du tourisme, des produits perliers et du BTP. L'impact sur l'emploi n'est pourtant pas encore visible, avec une consommation des ménages atone malgré la reprise des achats de produits automobiles.

le chiffre + 13 %

C'est la hausse de la valeur des produits locaux exportés de janvier à septembre 2014 par rapport à la même période en 2013.

EXPORTATIONS DE PRODUITS LOCAUX (TRIMESTRES 1+2+3)

	2010	2011	2012	2013	2014	Variation
<i>Unité :</i>					<i>millions de F.CFP</i>	<i>%</i>
Produits perliers	5 735	5 157	5 119	5 382	6 474	20
<i>Perles de culture brute</i>	5 493	4 931	4 922	5 223	6 317	21
<i>Ouvrages en perles</i>	158	165	66	88	88	0
Poisson	462	553	1 171	840	920	10
Noni	557	622	404	350	407	16
Huile de coprah	299	573	505	305	330	8
Nacre	174	203	200	187	141	- 25
Vanille	184	149	227	241	278	15
Monoï	112	145	111	105	170	61
Bière	56	46	48	48	41	- 14
Autres produits	411	449	601	886	644	- 27
Total	7 990	7 896	8 388	8 346	9 405	13

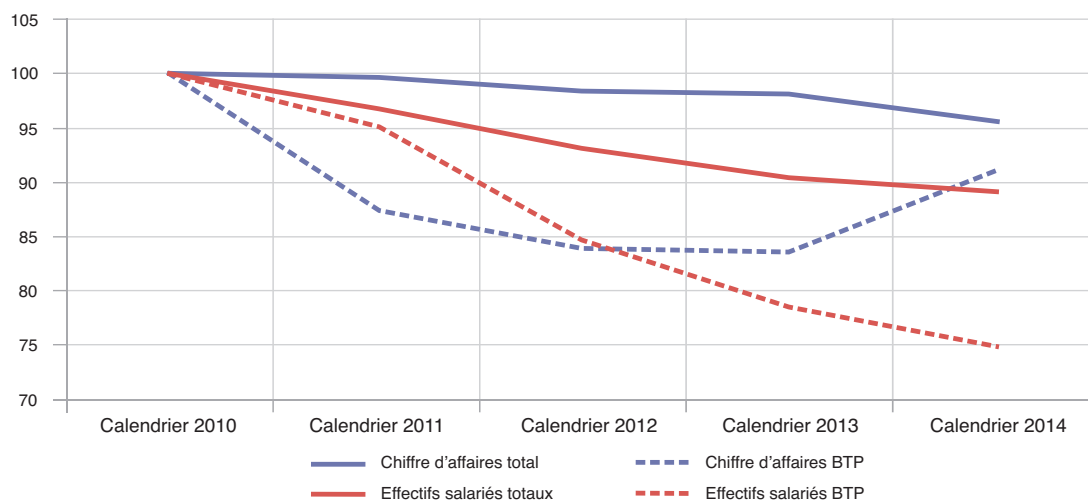
Sources : Service des Douanes, ISPF

POINT DE CONJONCTURE à fin septembre 2014

La croissance des économies avancées demeure faible au terme du troisième trimestre 2014. Si elle a rebondi aux États-Unis et reste dynamique au Royaume-Uni, l'activité a une nouvelle fois stagné dans la zone euro, et reculé au Japon suite à la hausse de la TVA du 1^{er} avril dernier. Les économies émergentes sont quant à elles restées sur un rythme de croissance relativement modeste. Selon l'INSEE, les indicateurs conjoncturels laissent augurer une progression de l'activité du même ordre pour la fin de l'année. Dans les économies avancées, la distinction persisterait entre, d'un côté, les pays anglo-saxons, et de l'autre, la zone euro et le Japon. La croissance française demeure atone.

La conjoncture économique de la Polynésie française au cours du troisième trimestre 2014 confirme celle du trimestre précédent ; quelques signes encourageants apparaissent, en particulier dans le secteur du BTP, mais demeurent insuffisants pour soutenir la croissance économique et créer de l'emploi.

INDICE SUR L'ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES DES ENTREPRISES ET DES EFFECTIFS SALARIÉS (TRIMESTRES 1+2)

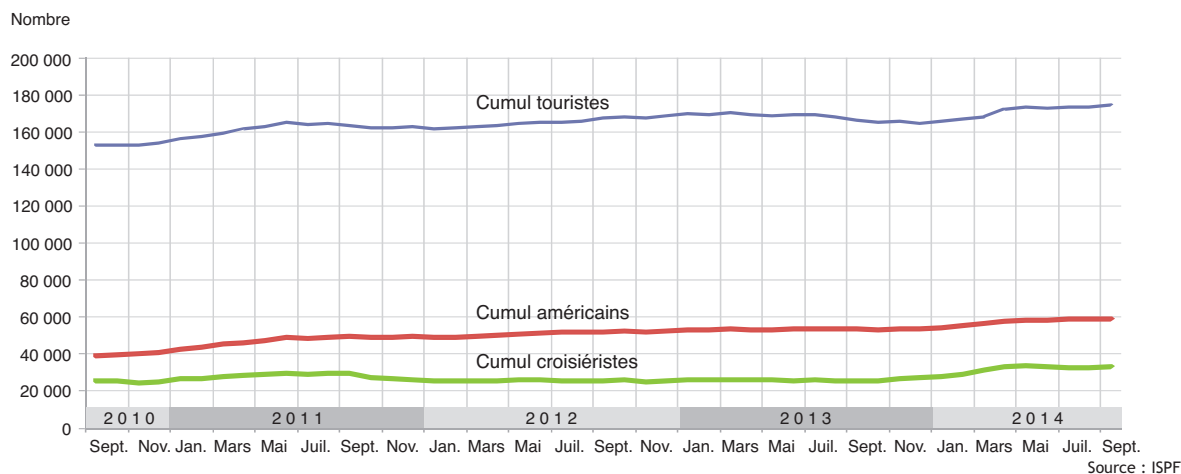


Les recettes des produits locaux exportés de janvier à septembre 2014 sont en hausse sur un an (+ 13 %), excepté pour la nacre et la bière. La valeur des exportations de poissons augmente de 10 % malgré des volumes en hausse de 21 % ; les ventes de poissons entiers, moins rémunérateurs que les filets, ont porté la croissance des exportations de poissons en 2014. Ce type de préparation est principalement vendu aux États-Unis. Les recettes de la vanille sont au plus haut depuis trois ans, grâce à des volumes exportés en hausse et un prix élevé (20 000 F.CFP/kilo). La perle de culture brute bénéficie d'un prix en hausse qui se maintient légèrement au-dessus des 1 000 F.CFP par perle depuis le premier trimestre 2013, excepté au cours du deuxième trimestre de chaque année, le seul au cours duquel il n'y a pas de vente aux enchères internationale.

Première ressource propre du territoire devant la perle et le poisson, le secteur du tourisme se porte mieux avec des indicateurs en hausse par rapport à 2013. La fréquentation touristique augmente, essentiellement grâce aux croisiéristes, et donc au marché nord-américain. La hausse du nombre de métropolitains est plus timide, tandis que le nombre d'Italiens est en baisse. De même, les Japonais sont moins nombreux à visiter nos îles ; la hausse du nombre de touristes chinois compense cette baisse pour l'ensemble du marché asiatique.

Malgré une nette hausse du tourisme terrestre payant, le nombre de chambres vendues par les hôtels internationaux progresse peu, tandis que l'offre en chambre diminue, d'où une progression du coefficient moyen de remplissage et du revenu moyen par chambre.

FRÉQUENTATION TOURISTIQUE

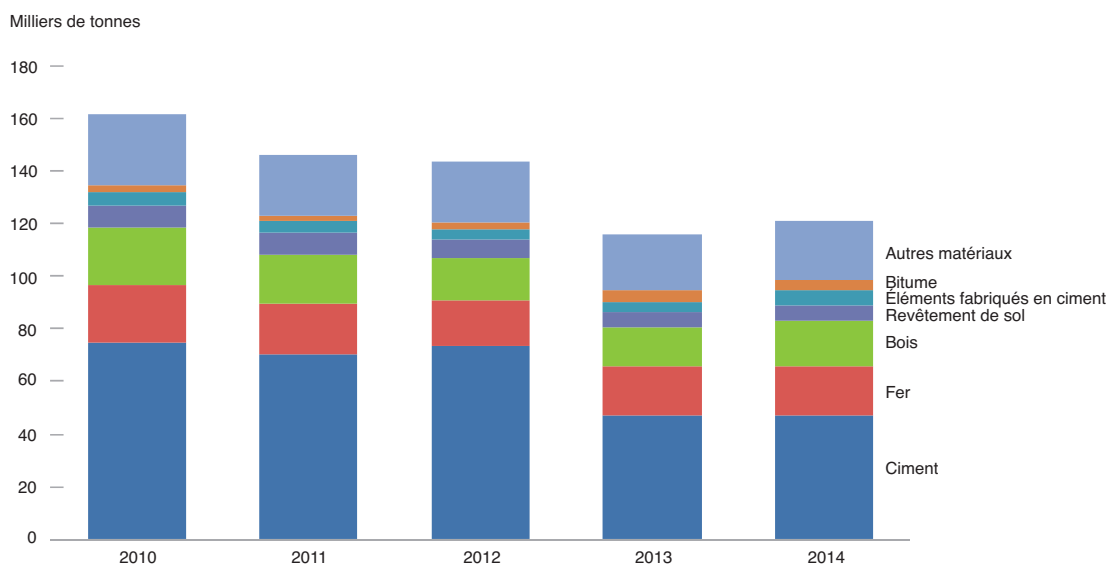


Si la demande extérieure bénéficie d'un léger regain, en particulier celle des États-Unis, la demande interne demeure morose.

En effet, les importations civiles sont stables par rapport aux trois premiers trimestres 2013, aussi bien en valeur qu'en volume. Cette stabilité masque des évolutions contrastées.

Une tendance à la hausse se dessine depuis quelques mois sur les importations de produits de l'industrie automobile et, dans une moindre mesure, les produits alimentaires. Quant aux importations de biens d'équipement, elles progressent de 5 % (hors import exceptionnel d'un avion ATR en juillet 2014), entraînées par les achats d'éléments et de machines pour la construction. De même, la hausse du volume de biens intermédiaires importés ne bénéficie qu'à des matériaux en lien avec le BTP (bois, plaques isolantes). Enfin, l'importation de biens d'équipements en rapport avec les activités de la construction est repartie en hausse depuis quelques mois, grâce aux projets d'infrastructure en cours (éléments et machines pour la construction). Ce résultat est en phase avec le climat des affaires dans le BTP qui s'améliore nettement en 2014 (cf. enquête IEOM). Toutefois, concernant les importations de matériaux comme le ciment et le bitume, elles repartent à la baisse au cours du troisième trimestre après une hausse au cours du premier semestre.

IMPORTATIONS DE MATÉRIAUX POUR LA CONSTRUCTION
(TRIMESTRES 1+2+3)



Les importations de biens de consommation (non alimentaires), principalement destinées aux ménages, sont stables.

La nette baisse de la valeur des importations de produits énergétiques (- 9,3 %) vient contrebalancer la hausse des autres groupes de produits. La diminution des volumes (- 3 %), que ce soit pour l'essence, le gazole, le fioul ou les carburateurs, traduit une baisse de la consommation. Parallèlement, les ventes de voitures continuent leur progression ; les nouvelles immatriculations augmentent de 10 %, et les transferts sur le marché de l'occasion de 7 %.

Ainsi la consommation des ménages demeure atone comme le confirme le chiffre d'affaires des commerces de détail en baisse de 2 % entre les premiers semestres 2013 et 2014 (- 2,4 % hors inflation).

Pour l'ensemble des entreprises, le chiffre d'affaires diminue de 1,7 %, avec un repli pour les activités de transport (aérien de passagers), les commerces, et les industries de gestion des déchets. Les activités du « BTP et annexes » sont les rares dont le chiffre d'affaires progresse sur la période ; + 10 % pour la construction, + 53 % dans la fabrication de matériel de transport, + 57 % pour les activités immobilières. Toutefois, ce rebond du chiffre d'affaires dans la construction bénéficie essentiellement aux activités des travaux publics (+ 21 %) qui concentrent les deux-tiers de la hausse, contre un-quart pour le gros œuvre (+ 8 %).

Les effectifs salariés continuent de diminuer en 2014, mais à un rythme plus lent que les années précédentes ; le nombre de salariés à fin juin diminue pour la sixième année consécutive, à 60 330 salariés (- 0,5 %), et 300 salariés de moins qu'il y a un an. Paradoxalement, alors que l'activité repart dans le BTP, les effectifs salariés de ce secteur continuent de diminuer (- 152) ; dans les travaux publics ils augmentent de 4 % (50 personnes), tandis que dans le gros œuvre et le second œuvre ils diminuent respectivement de 9 % (- 160 personnes) et 2 % (- 30). Le commerce a perdu 136 salariés et la restauration 110.

Les offres d'emploi normal déposées au Service de l'Emploi, de la Formation, et de l'Insertion professionnelles (SEFI) sur les neuf premiers mois de l'année diminuent de 3 % sur un an (1 940), malgré une hausse notable dans le BTP (+ 20 % soit 165 offres). Les offres d'emploi aidé du secteur marchand sont en nette augmentation (+ 54 % à 2 400 postes) sous l'impulsion du Contrat d'Accès à l'Emploi (CAE, 1 560 personnes dans le secteur marchand). Le nombre de demandeurs d'emploi, qui avait fortement augmenté en début d'année suite à la mise en place du CAE, est revenu au niveau de 2013 à 12 300 DEFM fin septembre (+ 1 % sur un an). De janvier à septembre, le nombre moyen de DEFM demeure supérieur à celui de 2013 (14 050 contre 11 030). Les demandeurs inscrits depuis 6 à 12 mois sont ceux qui contribuent le plus à cette hausse.

ACTUALITÉ INTERNATIONALE

Juillet

- le 17 • AUSTRALIE - Environnement** : le Parlement australien a voté la suppression d'une taxe carbone mise en place il y a deux ans par un gouvernement travailliste pour réduire les émissions carbone et lutter contre le changement climatique. Le secteur minier (minerai de fer, charbon, cuivre...), le moteur de la croissance australienne depuis quinze ans avec plusieurs géants du secteur, dont Rio Tinto et BHP Billiton, avait vivement critiqué cette taxe. Le premier ministre, Tony Abbott, arguait que le coût de cette taxe était supporté par les consommateurs, par des factures d'électricité plus élevées.
- le 23 • NOUVELLE-ZÉLANDE - Politique monétaire** : la banque centrale de Nouvelle-Zélande (RBNZ) a décidé d'augmenter son taux directeur principal de 25 points de base à 3,5 %, afin de maintenir l'inflation près de sa cible de 2 %. Au total, le taux a crû de 100 points de base depuis mars 2014. L'indice des prix à la consommation augmente de 1,6 % en glissement annuel au deuxième trimestre, après + 1,5 % au premier trimestre, principalement en raison de l'augmentation du coût du logement. En juin 2014, la Nouvelle-Zélande a enregistré, pour le troisième mois consécutif, une diminution de son excédent commercial à 247 millions de dollars NZ, contre 270 millions au mois de mai.
- le 31 • UNION EUROPÉENNE - Finances** : les Bourses européennes ont terminé la journée en net retrait face aux inquiétudes géopolitiques ; les dirigeants de l'UE ont adopté des sanctions économiques contre la Russie pour contraindre le président Vladimir Poutine à cesser de soutenir les séparatistes prorusses dans l'est de l'Ukraine.

Août

- le 01 • FRANCE - Épargne** : dans un contexte de très faible inflation, le taux du Livret A est porté à 1 % à compter du 1^{er} août 2014. Selon la formule de calcul, ce taux aurait du être ramené à 0,5 % mais le Gouvernement a préféré préserver la rémunération de l'épargne des Français.

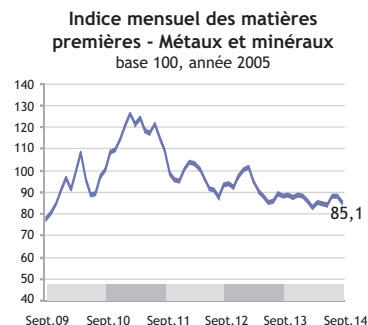
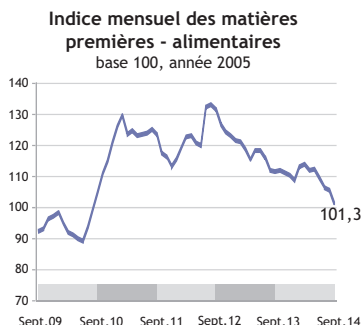
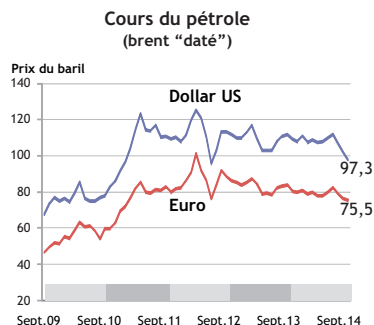
Septembre

- le 04 • ZONE EURO - Politique monétaire** : la Banque centrale européenne a abaissé le taux principal de refinancement de 10 points de base à 0,05 % et réduit le taux de facilité de dépôt à - 0,2 % de - 0,1 %. La BCE a également annoncé qu'elle allait commencer à acheter des titres de créance et d'obligations sécurisées pour faciliter le flux de financement bancaire à l'économie.
- le 15 • FRANCE - Transports aériens** : les pilotes de la compagnie aérienne Air France entame une grève de deux semaines : Air France-KLM veut faire de sa filiale Transavia un des « leaders du low-cost paneuropéen », avec une flotte de 220 avions contre une cinquantaine aujourd'hui. L'objectif étant de rendre ses activités court et moyen-courrier, qui lui ont coûté une perte 200 millions d'euros au premier semestre, enfin rentables. Les pilotes, qui craignent une harmonisation de leurs conditions de travail avec celles de leurs homologues européens, souvent moins avantageuses, réclament un seul contrat pour tous les vols exploités par la compagnie Air France.
- le 30 • FRANCE - Entreprises** : le nombre de défaillances d'entreprises a augmenté de 7,5 % au troisième trimestre 2014 pour atteindre un niveau similaire à celui de l'été 2009.
- le 30 • CHINE - Industrie** : le Premier ministre Li Keqiang a annoncé le lancement d'investissements dans les réseaux de transport d'information, de conservation d'eau et de protection environnementale. Ce soutien à l'économie s'accélère depuis le début du deuxième semestre 2014. Il répond à un retournement des secteurs de l'immobilier et de la construction. Le secteur tertiaire, jusqu'ici le plus dynamique, connaît lui aussi un tassement de sa croissance. La Chine pourrait aussi décider d'investir massivement dans le secteur ferroviaire, ce qui lui permettrait d'absorber la surcapacité enregistrée dans les secteurs de l'acier, du ciment et des matériaux de construction.

INDICATEURS

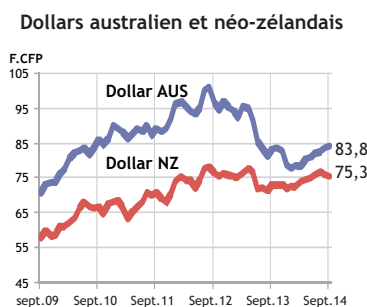
INDUSTRIE

Source : Banque mondiale



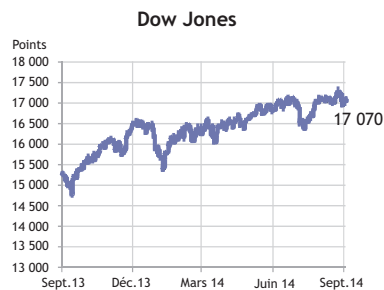
CHANGE

Source : Banque de Polynésie



INDICES BOURSISERS

source : yahoo finances



PRINCIPAUX INDICATEURS ÉCONOMIQUES - DONNÉES BRUTES - 3^{ÈME} TRIMESTRE 2014

	PIB (provisoire)		Indice des prix à la consommation	Taux de chômage	Taux directeur	Dernier changement
	Var. sur 3 mois	Var. sur 1 an	Var. sur 1 an	en fin de trimestre	Banques centrales	
États-Unis	3,5 %	2,3 %	1,7 %	5,9 %	0,3 %	17/12/08
Zone Euro	0,2 %	0,8 %	0,3 %	11,5 %	0,1 %	04/09/14
France ¹	0,3 %	0,4 %	0,3 %	10,4 %	0,1 %	04/09/14
Japon	- 0,4 %	- 1,2 %	3,2 %	3,6 %	0,0 %	06/10/10
Australie	0,3 %	2,7 %	2,3 %	6,2 %	2,5 %	06/08/13
Nouvelle-Zélande	1,0 %	2,9 %	1,0 %	5,4 %	3,5 %	03/07/14
Chine	1,9 %	7,3 %	1,6 %	4,1 % ²	6,0 %	01/11/12

1 : Les Départements d'Outre-Mer sont inclus pour le taux de chômage et l'indice des prix.
2 : Taux de chômage urbain (seul taux officiel).

Sources : Instituts statistiques nationaux, banques centrales, missions économiques, OCDE, Eurostats.

ACTUALITÉ LOCALE

Juillet

- le 04 • PERLICULTURE - GIE** : 300 professionnels de la perle, producteurs et négociants, se sont réunis à travers une nouvelle association de promotion, la Tahitian pearl association of French Polynesia (TPAFP). En complément de la promotion, l'association aura également une mission de régulation de la production et de la commercialisation de la perle.
- le 21 • PERLICULTURE - Vente aux enchères** : La deuxième vente aux enchères internationale de l'année organisée par le GIE Poe O Rikitea s'est déroulée fin juillet à Tahiti. À cette occasion, 700 000 perles ont été proposées à la vente et près de 90 % des lots ont été vendus, à un prix moyen de 627 F.CFP le gramme. Cette vente a ainsi rapporté plus de 380 millions de F.CFP de chiffre d'affaires contre environ 500 millions de F.CFP en mars 2014 et 325 millions de F.CFP en juillet 2013 .
- le 30 • TRANSPORTS - Investissements** : La compagnie aérienne Air Tahiti a intégré un nouvel ATR 42 à sa flotte pour un montant de 1,55 milliard de F.CFP, après la livraison d'un appareil en novembre dernier. Dans le cadre d'un renouvellement complet de sa flotte, Air Tahiti avait commandé, en décembre 2012, trois avions de type ATR-42 et quatre ATR-72 auprès du constructeur ATR.
- le 30 • TOURISME - Projet d'investissement** : Le groupe hawaïen "Group 70 International" a remporté l'appel d'offre du complexe touristique Mahana Beach destiné à développer la capacité hôtelière de Tahiti. Le projet retenu devrait s'ériger à Punaauia sur 53 hectares, dont 18 gagnés sur le lagon. Le complexe proposerait 2 228 chambres, réparties dans 6 hôtels, et 900 appartements et inclurait également, entre autres, un casino, un centre de conférence, un centre commercial et un golf. Un investisseur reste à trouver pour financer les 200 à 250 milliards de F.CFP d'investissements nécessaires à la réalisation du projet.

Août

- le 14 • LOGEMENT - Aide au logement** : La loi du Pays du 14 août 2014 apporte une aide à l'investissement des ménages pour la construction où l'acquisition d'un logement à usage d'habitation principale. Le montant de l'aide, fixé à 20 000 F.CFP par m² de surface habitable, est plafonné à 2 millions de F.CFP. Cette prime à l'acquisition devrait concerner au minimum 250 ménages, pour des projets de construction de l'ordre de 25 à 30 millions de F.CFP. Le montant total des investissements représenterait une injection de 6,2 milliards de F.CFP dans l'économie.
- le 30 • BTP - Infrastructures aéroportuaires** : Les travaux de rénovation de la piste de l'aéroport de Tahiti Faa'a ont débuté fin août et devraient s'achever en décembre. 2 milliards de F.CFP vont être investis pour rénover l'aéroport, dont 75 % seront dédiés à la réfection de la piste. La société Aéroport de Tahiti (ADT) prévoit également d'agrandir l'espace des arrivées internationales, en particulier la salle de livraison des bagages, et de réaménager la zone de restauration.

Septembre

- le 01 • FISCALITÉ - Franchise douanière** : La loi du Pays relative aux importations non commerciales réalisées par les particuliers abaisse la franchise douanière de 30 000 à 20 000 F.CFP. Cette réforme s'accompagne d'une baisse du plafond de la taxation forfaitaire à 50 000 F.CFP contre 200 000 F.CFP précédemment. Les importations dont les valeurs sont comprises entre 20 000 et 50 000 F.CFP seront taxées à hauteur de 20 % pour celles en provenance de l'Union Européenne et à 30 % pour les autres pays. Par ailleurs, cette réforme harmonise les importations par bateaux et par avion, à l'exception des marchandises transportées par les passagers aériens qui continueront de bénéficier de la franchise à 30 000 F.CFP.
- le 12 • INSTITUTIONS - Présidence du Pays** : Edouard Fritch est élu Président de la Polynésie française par une majorité de 48 députés. Cette élection s'est tenue à la suite de la démission d'office du Président Gaston Flosse. Marcel Tuihani, du groupe Tahoera'a Huira'atira, a été élu président de l'Assemblée de la Polynésie française.

TABLEAU DE BORD GÉNÉRAL

COMMERCE EXTÉRIEUR

Sources : Service des Douanes, ISPF

en millions de F.CFP	sept. 2013	juillet 2014	août 2014	sept. 2014	Var. M/M-12	Var. T/T-4
Importations civiles (valeur CAF)	12 436	15 232	12 999	13 588	+ 9,3 %	+ 5,6 %
Exportations locales (valeur FAB)	733	1 616	1 638	770	+ 5,1 %	+ 47,5 %
dont perle de culture brute	496	1 245	1 095	393	- 20,8 %	+ 41,4 %
nono	10	63	71	63	+ 511,6 %	+ 276,4 %
poisson	63	146	167	109	+ 74,1 %	+ 54,9 %
Balance commerciale (Exportations - Importations)	- 11 703	- 13 616	- 11 361	- 12 818	+ 9,5 %	+ 2,5 %
Taux de couverture réel (Exportations/Importations)	5,9 %	10,6 %	12,6 %	5,7 %	- 0,23	+ 2,73

TOURISME

Sources : Service d'Etat à l'Aviation Civile, ISPF

	sept. 2013	juillet 2014	août 2014	sept. 2014	Var. M/M-12	Var. T/T-4
Nombre de touristes	14 175	17 656	14 603	15 500	+ 9,3 %	- 61,7 %
dont Américains (y.c. Hawaii)	3 934	5 067	3 904	4 285	+ 8,9 %	+ 59,8 %
Français	2 714	4 499	3 374	3 350	+ 23,4 %	- 55,2 %
Nombre de nuitées	193 764	277 507	218 694	228 835	+ 18,1 %	- 57,6 %
Durée moyenne de séjour (jours)	13,7	15,7	15,0	14,8	+ 8,0 %	- 61,7 %
Recette Moyenne par Chambre occupée Hôtels Internationaux (F.CFP)	31 937	35 097	34 739	33 443	+ 4,7 %	+ 5,0 %
Coefficient Moyen de Remplissage - Hôtels Internationaux	69,9 %	70,9 %	74,4 %	73,2 %	3,37	- 0,02
Passagers débarqués à Faa'a (vols réguliers)	21 688	28 014	27 424	21 807	+ 0,1 %	+ 1,1 %

EMPLOI

Sources : CPS, SEFI, ISPF

	juin 2013	avril 2014	mai 2014	juin 2014	Var. M/M-12	Var. T/T-4
Effectifs salariés (équivalent temps plein) tous secteurs	51 963	51 954	51 982	52 144	+ 0,3 %	- 0,5 %
Effectifs salariés (équivalent temps plein) secteur privé	37 990	37 866	37 861	37 977	- 0,0 %	- 0,5 %
Salaire Moyen (équivalent temps plein) tous secteurs	315 921	310 906	310 917	320 239	+ 1,4 %	+ 0,2 %
Salaire Moyen (équivalent temps plein) secteur privé	296 649	289 421	289 504	300 692	+ 1,4 %	+ 1,2 %
Heures travaillées tous secteurs	8 781 672	8 780 253	8 784 947	8 812 380	+ 0,3 %	- 0,5 %
Heures travaillées secteur privé	6 420 291	6 399 308	6 398 544	6 418 064	- 0,0 %	- 0,5 %

	sept. 2013	juillet 2014	août 2014	sept. 2014	Var. M/M-12	Var. T/T-4
Demandes (nouvelles inscriptions)	2 913	2 797	2 948	3 157	+ 8,4 %	+ 3,0 %
Primo-demandeurs	710	487	488	536	- 24,5 %	- 24,5 %
Demandes d'Emploi non satisfaites en Fin de Mois (DEFM)	12 125	12 524	12 288	12 300	+ 1,4 %	+ 6,8 %
Nouvelles Offres d'Emploi Normal	187	135	187	174	- 7,0 %	- 20,1 %
Nouvelles Offres d'emploi aidé secteur marchand	143	81	64	142	- 0,7 %	- 26,6 %

CONSOMMATION DES MÉNAGES

Sources : Service des Contributions, Service des Transports Terrestres, ISPF

	13T02	13T04	14T01	14T02	Var. M/M-12	Var. T/T-4
Chiffre d'affaires des commerces (en millions de F.CFP)	46 343	52 495	44 010	46 912	//	+ 1,2 %

	sept-13	juil-14	août-14	sept-14	Var. M/M-12	Var. T/T-4
Immatriculations Véhicules neufs	458	472	369	445	- 2,8 %	+ 15,8 %

ENTREPRISES

Champ ICS : Industrie - Commerce - Services

Source : ISPF

	sept. 2013	juillet 2014	août 2014	sept. 2014	Var. M/M-12	Var. T/T-4
Créations ICS	203	194	202	281	+ 38,4 %	+ 7,1 %
Radiations ICS	183	208	173	222	+ 21,3 %	- 5,6 %
Stock ICS	23 031	23 268	23 348	23 485	+ 2,0 %	+ 2,2 %
Stock global	59 322	60 378	60 462	60 670	+ 2,3 %	+ 4,1 %

PRIX À LA CONSOMMATION

Source : ISPF

	sept-13	juil-14	août-14	sept-14	Var. M/M-12	Var. T/T-4
Indice Général (base 100 - déc. 2007)	107,96	109,23	108,32	107,88	- 0,1 %	+ 0,3 %
Indice Ouvrier (base 100 - déc. 2007)	109,44	109,76	109,65	109,54	+ 0,1 %	+ 0,4 %
Indice Hors Transport Aérien International (base 100 - déc. 2007)	107,61	107,69	107,85	107,77	+ 0,1 %	+ 0,3 %
Index BTP (base 100 - déc. 2010)	104,50	105,39	105,40	105,23	+ 0,7 %	+ 0,8 %
Index TPG (base 100 - déc. 2010)	109,98	110,48	110,39	109,43	- 0,5 %	- 0,1 %

Var T/T-4 : cumul (ou moyenne selon nature des données) des 3 derniers mois / cumul (ou moyenne) des 3 mêmes mois de l'année précédente.
nd : non disponible

TOUTES LES STATISTIQUES SONT DISPONIBLES SUR WWW.ISPF.PF