

Tendances conjoncturelles

3^e trimestre 2011

LA CONJONCTURE INTERNATIONALE ET RÉGIONALE

Ralentissement de la croissance économique mondiale

La croissance économique mondiale ralentit. Le regain de tensions sur les marchés financiers et la persistance d'obstacles structurels, particulièrement dans les économies avancées, continuent de peser sur les perspectives à moyen terme. La croissance décélère dans les pays émergents, ce qui devrait permettre d'atténuer les risques de surchauffe dans certaines économies, mais les tensions inflationnistes continuent d'y être plus prononcées.

Aux États-Unis, la reprise économique accélère au troisième trimestre 2011, à 0,6 % (soit 2,5 % en rythme annualisé) après 0,3 % le trimestre précédent.

En Europe, l'activité reste morose : le PIB de la zone euro et celui de l'UE27 ont augmenté de 0,2%, comme au trimestre précédent. Cette faible croissance est soutenue par la France, l'Allemagne et le Royaume-Uni. La hausse annuelle des prix (IPCH) dans la zone euro s'établit sans changement à 3,0 % à fin octobre. Les taux directeurs de la BCE ont été réduits de 25 points de base le 3 novembre, en raison de l'incertitude particulièrement élevée entourant les perspectives économiques, due aux tensions persistantes sur les marchés financiers

En France, le PIB augmente de 0,4 %, après une baisse de 0,1 % au deuxième trimestre. La consommation des ménages croît à nouveau après un recul au deuxième trimestre, alors que l'investissement ralentit légèrement. La contribution du solde commercial reste positive mais en retrait sous l'effet du redressement des importations que ne compense pas l'accélération des exportations.

La conjoncture de la zone Asie-Pacifique reste ferme

L'économie **japonaise** se redresse au troisième trimestre. Après trois trimestres de repli, le PIB augmente de 1,5 %, soutenu par la consommation des ménages et les exportations de biens et services (+6,2 % sur le trimestre). Le Comité de politique monétaire de la Banque du Japon a décidé, le 27 octobre, de maintenir son principal taux directeur dans une fourchette comprise entre 0 % et 0,1 %.

La croissance **chinoise** est encore peu impactée par le ralentissement de l'économie mondiale. Le PIB progresse de 2,3 % au troisième trimestre mais ralentit légèrement en rythme annuel (+9,1 % contre +9,5 % au trimestre précédent). La hausse des prix, toujours forte, s'infléchit toutefois légèrement, avec une progression annuelle de 6,1 % de l'indice des prix, après +6,4 % à fin juin.

En **Australie** le PIB repart à la hausse de 1,2 % au deuxième trimestre, après avoir reculé de 0,9 % au trimestre précédent suite aux inondations du début d'année. La banque centrale australienne a décidé le 1^{er} novembre, pour la première fois depuis plus de deux ans, d'abaisser son taux directeur d'un quart de point à 4,5 %.

L'activité **néo-zélandaise** progresse légèrement au deuxième trimestre (+ 0,1 % contre + 0,9 % au trimestre précédent). Selon les derniers indicateurs disponibles, l'activité économique de la région de Canterbury, touchée par deux séismes en 2011, augmente de 1,8 % au troisième trimestre, soit la hausse régionale la plus importante devant celle de la région d'Auckland (+1,2 %). La banque centrale de Nouvelle-Zélande a décidé, le 27 octobre, de maintenir son taux directeur à 2,5 %.

LA CONJONCTURE ÉCONOMIQUE A WALLIS-ET-FUTUNA

Une activité en progression

L'activité économique du Territoire poursuit sa progression au cours du troisième trimestre, confirmant le climat favorable observé depuis le début de l'année 2011. La demande des ménages et la commande publique sont les principaux moteurs de ce dynamisme.

La consommation des ménages, soutenue par une reprise du crédit à la consommation, reste bien orientée, malgré la hausse des prix des denrées alimentaires et de l'énergie. Les entreprises bénéficient ce trimestre d'un carnet de commande conséquent et leurs investissements se poursuivent.

Cette appréciation globalement positive est à nuancer selon les secteurs d'activité. Dans le secteur du BTP, l'attribution de petits chantiers permet de combler un creux attendu de la commande publique. En revanche, l'activité du commerce est impactée par une hausse du coût des approvisionnements accentuée par la dépréciation de l'euro dans la zone Pacifique et les festivités du cinquantenaire du statut du Territoire, qui se sont déroulées en juillet 2011, n'ont eu qu'un impact limité sur l'hôtellerie et la restauration.

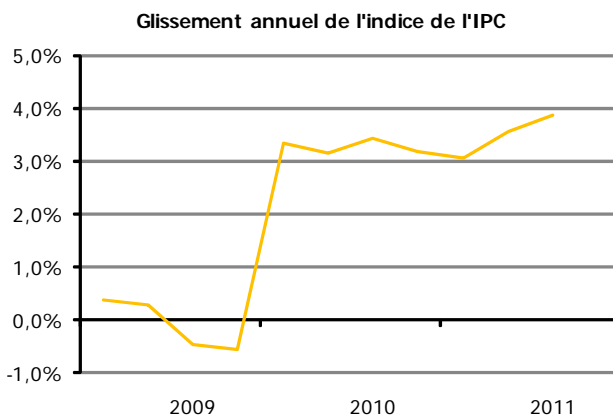
Les chefs d'entreprise sont confiants pour le dernier trimestre de l'année : la programmation de nouveaux chantiers publics conforte les professionnels du BTP et devrait avoir des répercussions positives sur l'ensemble des secteurs d'activité. En revanche, le niveau des prix grève le budget des ménages et ce sujet pèse sur le climat social.

Une hausse des prix prononcée sur l'année

L'Indice des Prix à la Consommation (IPC) est en hausse de 1,3 % sur le trimestre, après une progression de 1,0 % au trimestre précédent. L'ensemble des postes participent à cette augmentation, notamment l'alimentation (+ 1,8 %), l'énergie (+ 1,6 %) et les services (+ 1,2%) ; la variation trimestrielle des prix des produits manufacturés est moins marquée (+0,6 %).

Sur un an, la progression de l'indice s'accélère, avec 3,9 % en glissement annuel à fin septembre (2,2 % pour la France), après 3,5 % à juin 2011.

Cet accroissement est expliqué pour moitié par le poste « énergie » : hors énergie, la hausse annuelle des prix serait de 2,6 %.

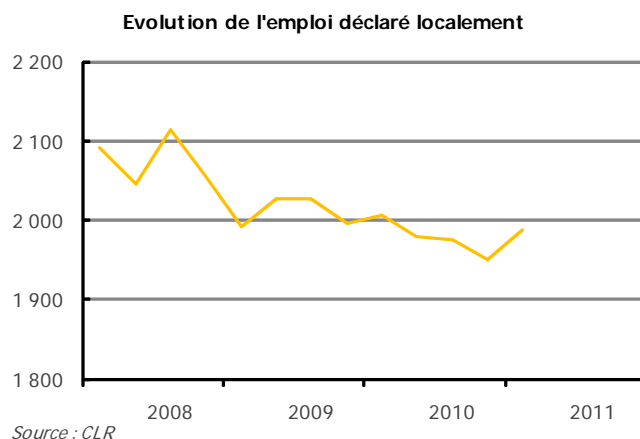


Source : STSEE

Reprise de l'emploi salarié à fin mars

Le nombre de salariés enregistrés auprès de la Caisse Locale de Retraites se redresse légèrement au 31 mars 2011 (dernières données disponibles), avec 1 988 travailleurs déclarés, contre 1 950 au 31 décembre 2010. Le secteur privé progresse de 43 postes s'établissant à 807 salariés tandis que 5 postes disparaissent au cours du trimestre dans le secteur public, qui compte désormais 1 181 agents.

En rythme annuel, la réduction des effectifs du secteur public, observée depuis fin 2008, se poursuit (-1,3 % en glissement annuel) alors que l'emploi dans le secteur privé est relativement stable : les entreprises du commerce, de l'artisanat et des services ont maintenu leurs effectifs et seuls les professionnels du BTP ont poursuivi leurs embauches (+6 %).



Source : CLR

Une consommation des ménages toujours soutenue

La consommation des ménages continue de progresser au troisième trimestre de l'année 2011, comme en témoigne les hausses des importations de produits alimentaires (+6,7 %) et de biens de consommation courante (+30,6 %). Depuis le début de l'année, ces deux catégories d'importations se situent à des niveaux significativement plus élevés qu'en 2010.

Avec 18 immatriculations de voitures neuves, les ventes de véhicules se maintiennent par rapport au trimestre précédent. Le marché de l'automobile montre un bon dynamisme en 2011, avec 62 véhicules neufs immatriculés au 30 septembre, contre seulement 38 à la même date en 2010.

Cette dynamique est soutenue par la hausse des encours de crédit à la consommation (+6,3 % sur le trimestre).

En revanche, la situation financière des ménages semble se dégrader. Le nombre d'incidents de paiement par chèques a plus que doublé (504 contre 225 au trimestre précédent), se soldant par 41 personnes supplémentaires en situation d'interdits bancaires.

Bonne orientation de l'investissement des entreprises

L'investissement des entreprises se redresse, après une baisse au trimestre précédent. Les professionnels profitent d'un bon niveau d'activité pour renouveler leur matériel et acquérir de nouveaux équipements. Des constructions de nouvelles infrastructures commerciales sont amorcées.

Les importations de biens d'équipement augmentent de 35,1 % au cours du trimestre, en particulier les équipements mécaniques (+130,3 %) et le matériel électrique et électronique (+71,8 %). Depuis le début de l'année 2011, les importations de biens destinés aux professionnels sont en hausse de 31 %.

Les ventes de véhicules utilitaires se maintiennent sur le trimestre (22 véhicules utilitaires neufs mis en circulation, contre 23 au trimestre précédent) et progressent depuis le début de l'année 2011.

Les tensions de trésorerie des entreprises s'atténuent et le nombre de personnes morales en situation d'interdiction bancaire diminue (8 après 11 au trimestre précédent).

Progression des importations

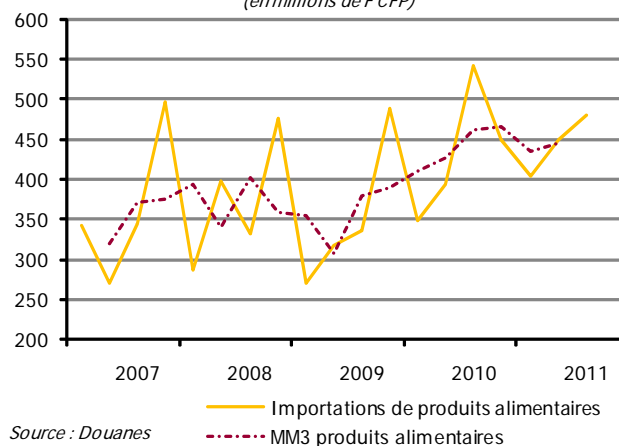
Les importations totales affichent une hausse de 16,1 % sur le trimestre à 1,8 milliards de F CFP. Le cumul à fin septembre 2011 est supérieur de 21 % à celui de fin septembre 2010.

Cette hausse en valeur traduit une augmentation des volumes importés mais aussi la hausse mondiale du cours des matières premières et du baril de pétrole. Les importations sont par ailleurs pénalisées par l'appréciation des devises des principaux pays fournisseurs par rapport à l'euro (+6,4 % sur l'année pour le dollar australien, +7 % pour le dollar néozélandais, +2,6 % pour le dollar singapourien).

On notera au cours du trimestre l'exportation de 10 tonnes de produits de la mer pour une valeur de 9,6 millions de F CFP.

Importations de produits alimentaires

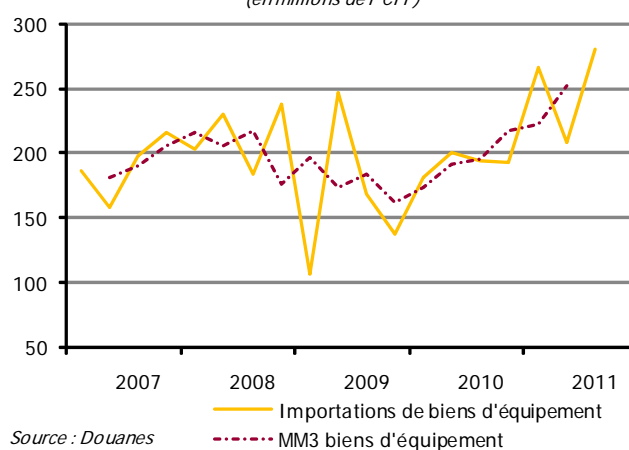
(en millions de F CFP)



Source : Douanes

Importations de biens d'équipement

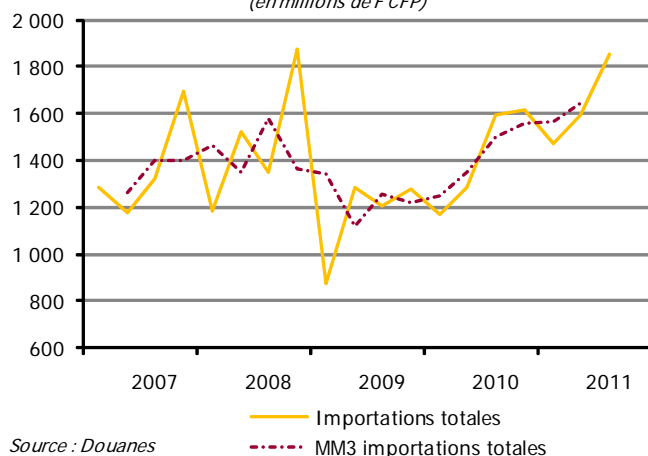
(en millions de F CFP)



Source : Douanes

Importations

(en millions de F CFP)



Source : Douanes

LES PRINCIPAUX SECTEURS D'ACTIVITE

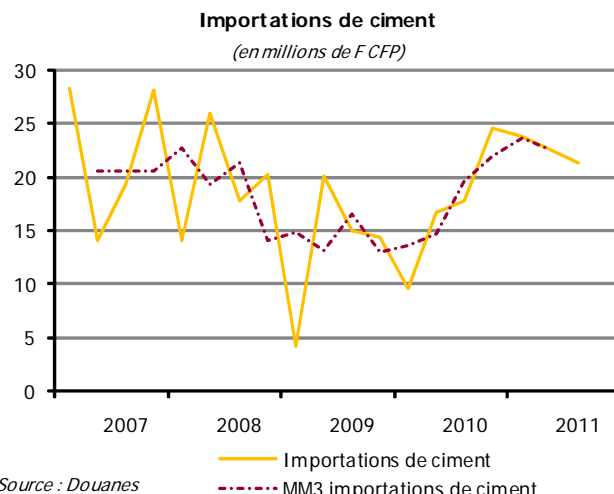
De bonnes perspectives dans le BTP

L'activité du BTP se maintient à un bon niveau, alors que les professionnels anticipaient un ralentissement en raison de l'achèvement des principaux chantiers publics engagés en début d'année. Cette évolution s'explique par les derniers engagements budgétaires qui ont permis l'attribution de petits chantiers de construction ou de rénovation.

Les importations de ciment enregistrent une baisse (-5,7 %), les chantiers étant davantage en phase de second œuvre. Elles demeurent néanmoins soutenues depuis le début de l'année 2011 (+53,5 %).

L'indice des prix du bâtiment reste quasiment stable en août par rapport à juin 2011 (+0,1 %). Sur un an, celui-ci a progressé de 3,1 %.

En fin de trimestre, les travaux de rénovation du lycée d'État, d'un budget de 305 millions de F CFP, ont démarré et le chantier du stade de Kafika (535 millions de F CFP) a été notifié. De nouveaux appels à projet viennent d'être lancés, notamment pour Futuna.



Le secteur du commerce en hausse

L'activité du commerce poursuit l'amélioration déjà observée au trimestre précédent. Ainsi, les importations de biens de consommation courante progressent de 30,6 %, cette hausse est particulièrement accentuée pour les meubles et articles d'équipements du foyer (+85 %) et les articles d'habillement et chaussures (+24,3 %).

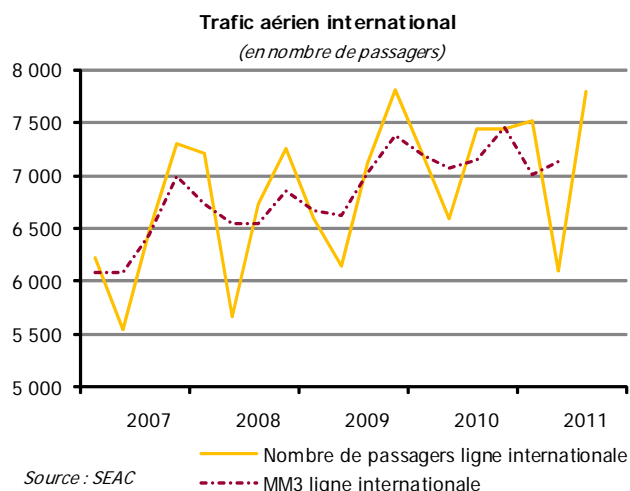
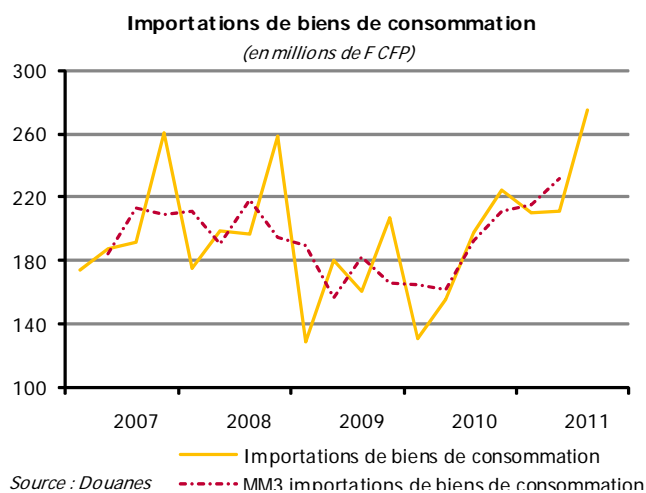
Les commerçants constatent néanmoins une augmentation de leurs comptes clients. Ils anticipent un repli de la consommation pour le trimestre prochain.

Une activité en demi-teinte dans les services

Le trafic de passagers à l'international est en hausse de 27,8 % par rapport au trimestre précédent, sous l'effet saisonnier des retours d'étudiants boursiers de Métropole. Toutefois, le phénomène est moins prononcé cette année en raison de l'application de conditions plus restrictives pour l'obtention des billets. La participation de Wallis-et-Futuna aux jeux du Pacifique à Nouméa a aussi engendré une hausse ponctuelle de la fréquentation de la ligne Wallis - Nouméa.

Les fêtes célébrant le 50^e anniversaire du statut du Territoire en juillet 2011 ont eu un effet limité sur le secteur de l'hôtellerie et de la restauration.

Par ailleurs, la hausse des prix des produits alimentaires et du carburant s'est répercutée sur les tarifs des services marchands, avec une variation annuelle de +4,5 % pour les transports et de +12 % pour la restauration.



L'analyse de conjoncture économique locale fournie dans cette note trimestrielle s'appuie sur l'exploitation d'indicateurs macroéconomiques disponibles. Celle-ci est complétée par une étude sectorielle, rédigée en partie à l'aide d'une enquête « à dire d'experts » : il s'agit de recueillir tous les trimestres l'opinion d'un certain nombre de chefs d'entreprises représentatifs des secteurs d'activité structurants pour le Territoire des îles Wallis-et-Futuna (BTP, commerce, tourisme...).

Les annexes statistiques sont téléchargeables sur le site www.ieom.fr

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

Directeur de la publication : N. DE SEZE – Responsable de la rédaction : G. DELAMAIRE – Editeur et imprimeur : IEOM
Achevé d'imprimer : décembre 2011 – Dépôt légal : décembre 2011 – ISSN 1968-6277