

Tendances conjoncturelles

3^e trimestre 2012

LA CONJONCTURE ÉCONOMIQUE À WALLIS-ET-FUTUNA

Relance de l'activité économique

L'activité économique sur le Territoire montre des signes de reprise. Après un premier trimestre bien orienté et un deuxième trimestre en berne, les principaux indicateurs attestent d'une amélioration au troisième trimestre. La consommation des ménages reste dynamique, en dépit d'un rythme de hausse des prix soutenu. Parallèlement, les ménages wallisiens et futuniens apparaissent moins vulnérables financièrement. Le nombre d'interdits bancaires est en recul et les nouvelles lignes de crédits accordées aux ménages ont permis de soutenir une demande intérieure croissante. L'investissement des entreprises fléchit de manière notable, avec un encours de crédits au plus bas depuis 2007. Néanmoins, différents projets sont en cours et devraient renverser cette tendance.

L'activité dans le secteur du BTP affiche une dynamique positive. La poursuite des chantiers de construction en vue d'accueillir les mini-jeux du Pacifique en septembre 2013 soutient ce secteur prépondérant de l'économie locale qui rencontre épisodiquement des difficultés d'approvisionnement en matériaux.

Le climat social a été affecté par un mouvement de grève conduit par le syndicat UTFO dans la fonction publique territoriale au début du mois d'octobre. Un accord est intervenu rapidement entre les partenaires permettant une reprise des activités.

L'ACTIVITÉ CONTINUE DE RALENTIR DANS LA ZONE ASIE-PACIFIQUE

Le taux de croissance de l'économie chinoise s'élève à +2,2 % au troisième trimestre. Sur un an, la croissance chinoise atteint son plus bas niveau depuis le premier trimestre 2009, à +7,4 % à fin septembre. L'indice des prix à la consommation a progressé de 1,9 % en glissement annuel, tiré par la hausse des prix des produits alimentaires (+2,5 %).

L'économie japonaise confirme son repli. Le PIB recule de 0,9 %, impacté par la baisse de la production industrielle et le creusement du déficit commercial. Pour relancer l'activité économique, la Banque du Japon (BoJ) a décidé, le 19 septembre, de laisser inchangé son taux directeur dans une fourchette comprise entre 0 % et 1 % et d'adopter un quatrième programme d'assouplissement quantitatif de 10 000 milliards de yens.

En Australie, l'indice des prix à la consommation progresse de 1,4 % sur le trimestre et de 2 % sur un an. Cette hausse concerne principalement les prix de l'électricité, du gaz et autres combustibles. Elle découle notamment de l'introduction, au 1^{er} juin 2012, d'une taxe carbone. La Banque centrale australienne a annoncé, le 2 octobre, la baisse de son principal taux directeur à 3,25 % (-0,25 point) afin de soutenir une économie affectée par la crise de la zone euro, le ralentissement de l'économie chinoise et la baisse des cours miniers.

En Nouvelle-Zélande, le PIB a progressé de 0,6 % au deuxième trimestre et de 2 % en glissement annuel. Cette hausse est imputable principalement aux performances du secteur agricole (+4,7 %). L'indice des prix à la consommation enregistre une légère hausse (+0,3 %), tirée principalement par les produits alimentaires (+1,1 %). Le taux directeur de la Banque centrale néo-zélandaise demeure inchangé à 2,5 %, selon la décision du 13 septembre 2012.

Nouvelle hausse des prix

La hausse de l'indice des prix à la consommation décélère légèrement. Sur les trois derniers mois, les prix à la consommation augmentent de +1,4 %, après une augmentation de 1,7 % au second trimestre et de 1,5 % au premier trimestre. Cette évolution résulte de la forte progression des prix alimentaires (+1,9 %). Les prix des services et de l'énergie augmentent respectivement de 1,5 % et de 1,2 % tandis que les prix des produits manufacturés progressent plus modérément (+0,6 %).

En rythme annuel, l'indice des prix enregistre une hausse de 5,4 % en septembre (après +5,3 % en juin) tiré par les prix de l'alimentation (+5,4 %), de l'énergie (+8,6 %), et des services (+5,3 %).

Stabilité de l'emploi salarié

Au 30 juin, 2 036 salariés sont déclarés à la Caisse de prestations sociales du Territoire. Ces effectifs sont en hausse de 2,4 % par rapport au premier trimestre. En rythme annuel, l'emploi salarié se contracte de 0,9 %.

Le secteur public concentre plus de 60 % de l'emploi salarié.

Progression de la consommation des ménages

La consommation des ménages repart après un fléchissement en début d'année. Les importations de biens de consommation augmentent de 23,3 % pour atteindre 225 millions de FCFP au 30 septembre contre 183 millions de FCFP au trimestre précédent. On observe au sein de ce poste la progression sensible des importations de biens d'équipement du foyer (+18 %) par rapport au deuxième trimestre 2012.

Le nombre d'immatriculations de voitures neuves diminue après un début d'année particulièrement dynamique (16 immatriculations au troisième trimestre 2012 après 26 le trimestre précédent). Depuis le début de l'année, 82 véhicules neufs ont été mis en circulation, soit un niveau plus élevé que sur l'ensemble de l'année 2011 où l'on comptait 77 nouvelles immatriculations.

Les crédits aux ménages s'inscrivent en nette hausse (+9,4 % contre +2,3 % au second trimestre) grâce aux crédits à l'habitat, en augmentation de près de 50 % sur la même période. Il s'agit de crédits de faible montant consentis aux particuliers. Parallèlement les crédits à la consommation se stabilisent (+0,3 %).

Le nombre de personnes en interdiction bancaire est en baisse (406 contre 425 au second trimestre), en raison d'une chute du volume des incidents de paiements sur chèques au cours du trimestre (-37,4 %).

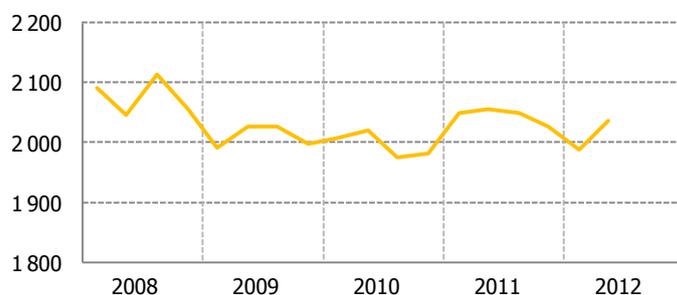
Indice des prix à la consommation



Source : STSEE, données trimestrielles

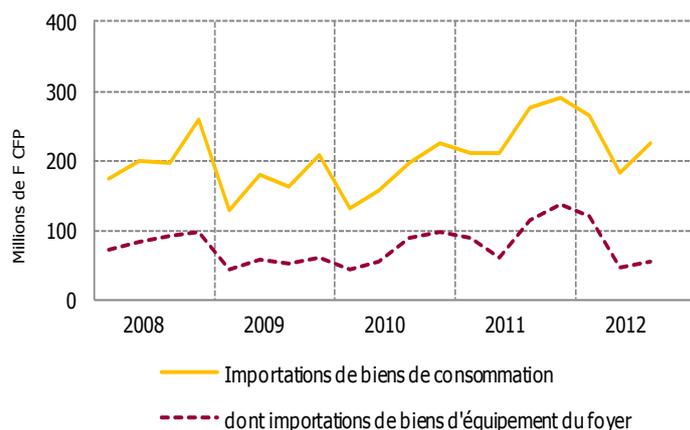
En glissement annuel

Emploi total déclaré localement



Source : CPS WF

Importations de biens de consommation



Source : Douanes

Fléchissement de l'investissement des entreprises

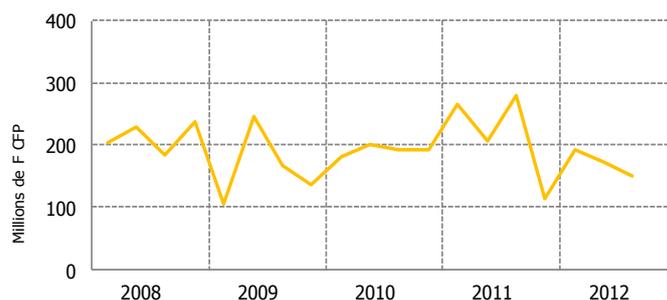
Les importations de biens d'équipement reculent de 12,2 % sur le trimestre et de 46,9 % sur un an. Elles restent bien en deçà du niveau moyen de 2011 principalement du fait d'une contraction sensible des importations d'équipements mécaniques (-31,7 %).

Les immatriculations de véhicules utilitaires sont en augmentation depuis le début de l'année (16 immatriculations contre 10 au premier trimestre puis 12 au second). Elles restent cependant inférieures à celles de 2011 (22). En cumul annuel, le nombre d'immatriculations est en recul de 42 % par rapport à la même période en 2011.

L'encours des crédits à l'investissement accordés aux entreprises se rétracte depuis début 2012. Il affiche une diminution de 5,4 % par rapport au trimestre précédent et de 11,7 % sur un an.

Le taux de créances douteuses brutes des entreprises (23,2 %) poursuit sa hausse (+0,6 point en rythme trimestriel). Il reste très légèrement en deçà de son niveau d'il y a un an (23,9 %). Parallèlement, on relève que le nombre de personnes morales en situation d'interdits bancaires diminue de 27 % en glissement trimestriel.

Importations de biens d'équipement



Source : Douanes

Léger rebond des importations

Après avoir connu un dernier trimestre maussade, les importations augmentent de 2,8 % par rapport à juin 2012. Cette dynamique est due à l'accroissement des importations de biens de consommation (+23,3 %) et plus particulièrement des produits pharmaceutiques, de parfumerie et d'entretien qui ont progressé de 19 %. Dans une moindre mesure, les biens intermédiaires (+16,6 %) ont participé à cette augmentation des importations. Au sein de ce dernier poste, les importations de métaux et produits métalliques ont quasiment doublé en un trimestre.

A contrario, les importations de produits des industries agricoles et alimentaires diminuent de 5,4 %. Ces produits représentent 28 % des importations du Territoire.

Importations



Source : Douanes

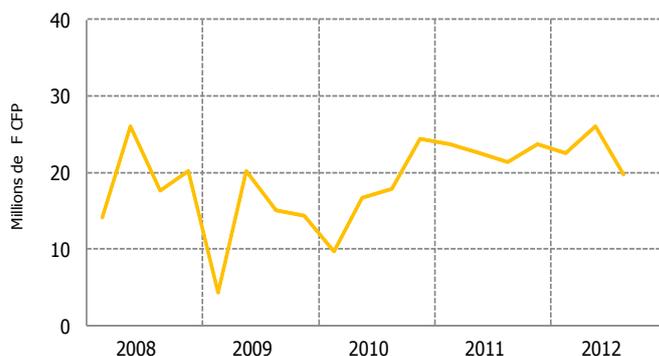
LES PRINCIPAUX SECTEURS D'ACTIVITÉ

L'activité du BTP reste bien orientée, malgré des importations de ciment en baisse

L'activité du secteur du bâtiment se renforce grâce à la poursuite des différents chantiers sur le Territoire notamment pour l'accueil des mini-jeux du Pacifique qui se tiendront en septembre 2013.

On observe néanmoins que les importations de ciment se contractent malgré les chantiers en cours (-24,3 % sur le trimestre). Ces importations s'inscrivent sous la barre de 20 millions de F CFP, soit leur plus bas niveau depuis mi-2010. Le fléchissement des commandes de ciment s'explique probablement par la gestion des stocks des importateurs mais également par les problèmes de desserte du Territoire observés. Certaines entreprises du secteur ont récemment rencontré des problèmes d'approvisionnement de matériaux sur le Territoire.

Importations de ciment



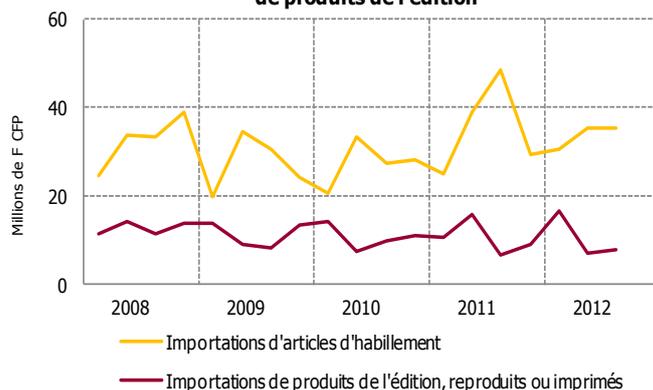
Source : Douanes

Au deuxième trimestre, les effectifs dans ce secteur ont augmenté de 10,6 % par rapport au trimestre précédent. En août 2012, l'indice des prix du bâtiment croît une nouvelle fois de 0,4 % en rythme bimestriel et de 2,84 % sur un an.

L'activité commerciale se stabilise

Le secteur du commerce semble avoir bien résisté même s'il a dû faire face à des retards de bateaux et à l'annulation d'une rotation entraînant des ruptures de stocks pendant le trimestre. L'activité serait bien orientée par rapport au second trimestre, la hausse des importations de biens de consommation (+23,3 %) faisant plus que compenser le recul des importations de produits alimentaires (-5,4 %). Les importations de biens d'équipement du foyer sont dynamiques (+18 %) en liaison avec une demande des ménages, qui a contribué à dynamiser l'activité commerciale sur le Territoire. Sur un an, les importations de biens de consommation et de produits alimentaires baissent sensiblement (respectivement de -18 % et -13 %) tandis que celles de produits de l'édition augmentent de 21,8 %.

Importations d'articles d'habillement et de produits de l'édition



Source : Douanes

Augmentation saisonnière de la fréquentation du Territoire

Le troisième trimestre de l'année est habituellement porteur en termes de fréquentation de voyageurs. Effectivement, le trafic de passagers internationaux à l'aéroport de Hihifo est au troisième trimestre en forte augmentation (+16,2 %). Globalement sur les 9 premiers mois on relève, par rapport à la même période en 2011, que les mouvements de passagers se stabilisent. Le quatrième trimestre offre généralement de bonnes perspectives aux agences de voyages et à la compagnie aérienne avec des flux de passagers souvent plus importants en période de grandes vacances.

Le trafic intérieur entre Wallis et Futuna augmente de 1,2 % par rapport à juin 2012 mais diminue en glissement annuel (-5,2 %).

Trafic international



Source : Aviation civile

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, 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 Etats-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

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 2012 – Dépôt légal : Décembre 2012 – ISSN 1968-6277