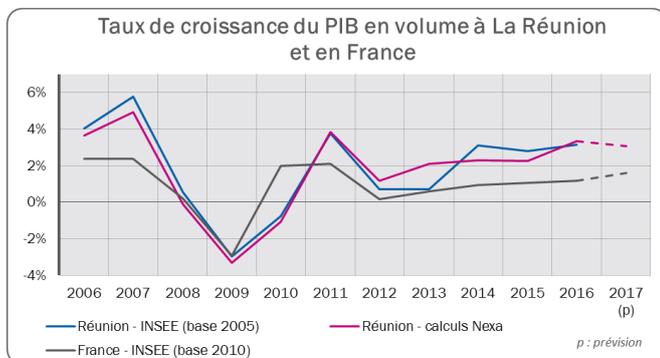


## Temps variable sur le paysage économique réunionnais

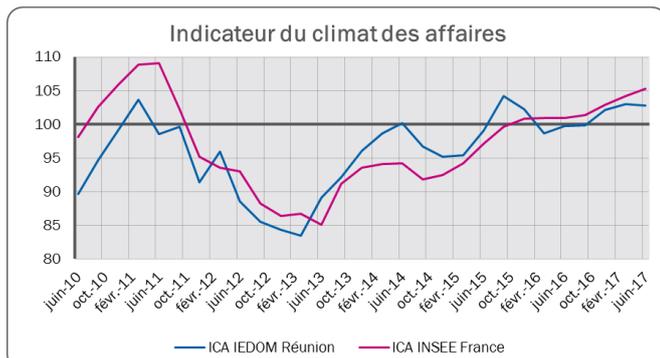
Le second trimestre 2017 a été spécialement marqué par les élections présidentielles, puis législatives. Ce temps politique incontournable a pu contraindre certaines décisions économiques, avec comme conséquence un attentisme transitoire qui ne devrait pas perdurer.

Par ailleurs, le territoire a été concerné par une grève opposant les planteurs de cannes à sucre et le groupe industriel Tereos. Après plus d'un mois de conflit, les négociations ont abouti sur une augmentation consentie pour les prix d'achat de la tonne de cannes. et un démarrage retardé de la campagne sucrière.



Sources : INSEE, Cerom, calculs Nexa

Nos prévisions sont construites à partir des comptes définitifs jusqu'à 2011 (base 2005), des comptes rapides CEROM (INSEE-IEDOM-AFD) et de modélisations économétriques reposant sur des indicateurs économiques (avec déflateur IPC).

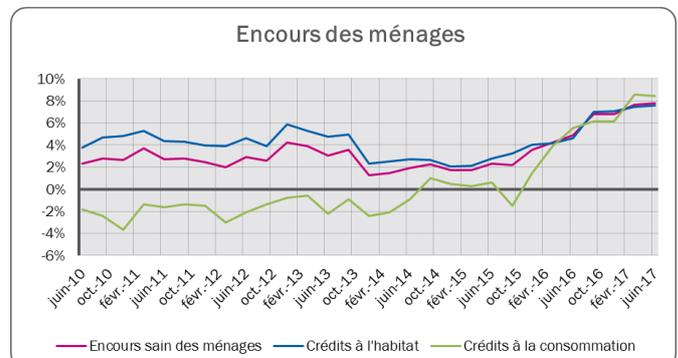


Sources : IEDOM, INSEE

### La consommation des acteurs réunionnais tire la croissance

Notre prévision de croissance du PIB réunionnais pour 2017 s'établit dans un intervalle 2,7% et 3,1% selon les hypothèses, favorisée par une consommation robuste, en hausse de 3,5%.

A fin juin 2017, l'encours sain des ménages atteint près de 8,2 Md€, en progression de 7,3% sur une année. Les crédits à la consommation confirment la propension des ménages à l'endettement pour l'acquisition de nouveaux biens d'équipement.



Source : IEDOM

### Sommaire :

La tendance macro-économique  
La perception sectorielle  
Les événements marquants récents  
Les perspectives à court et moyen terme

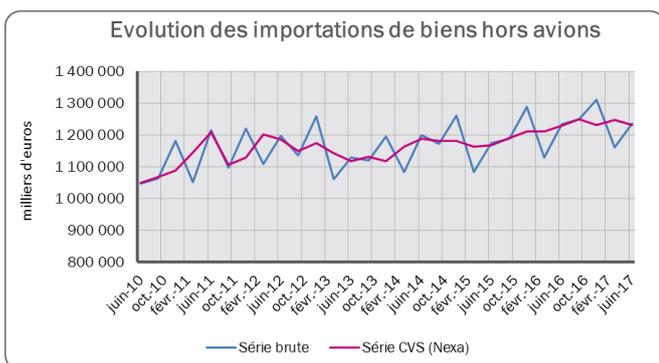
### Observatoire régional de l'économie

Directeur de la publication : Gaston BIGEY  
Rédaction : Frédéric LORION  
Graphiques : Rekha GRIMOIRE  
Conception et édition : Nexa  
Contact : [observatoire@nexa.re](mailto:observatoire@nexa.re)

## La faiblesse des exportations accentue le déficit du commerce extérieur

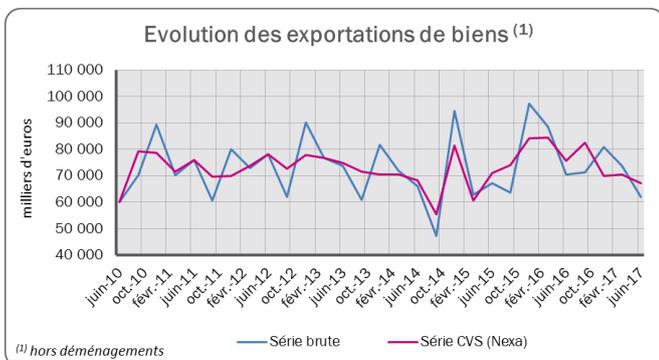
Au premier semestre 2017, les importations de biens à La Réunion, à 2,415 Md€, enregistrent un recul de 1,3% en valeur par rapport à celles du premier semestre 2016.

Toutefois, en occultant les achats d'avions qui ont marqué l'exercice 2016, la tendance 2017 reste dynamique avec une augmentation de 1,7%. A côté du charbon et des médicaments, les véhicules de tourisme et utilitaires et les appareils téléphoniques font partie des premiers postes d'importations, en bonne progression.



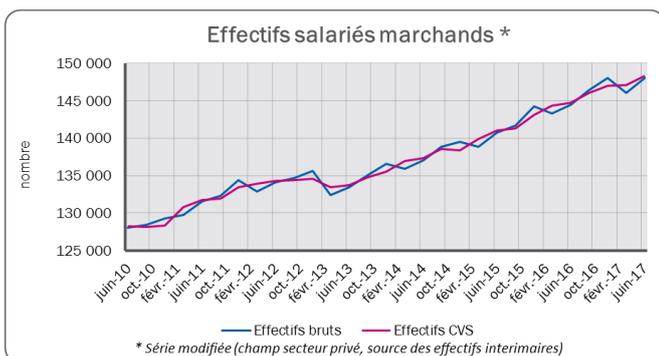
Source : Douanes

En revanche, du côté des exportations, les volumes se sont effondrés au premier semestre 2017, avec une chute de -14,4% pour 136,1 M€. Les 2 principaux postes, sucre et poissons, subissent une nette diminution, respectivement de -14% et de -64%.



Source : Douanes

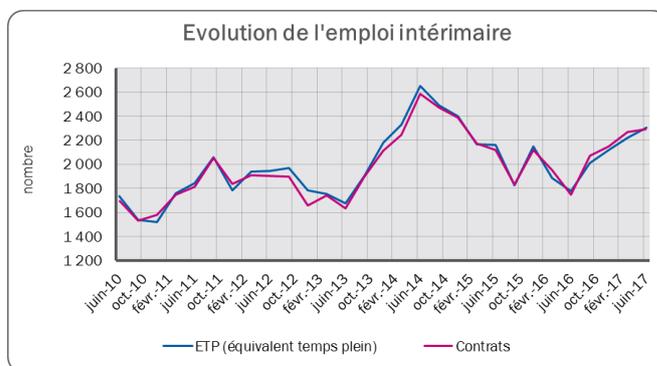
## L'emploi salarié conforté par la vigueur de l'offre



Source : ACOSS

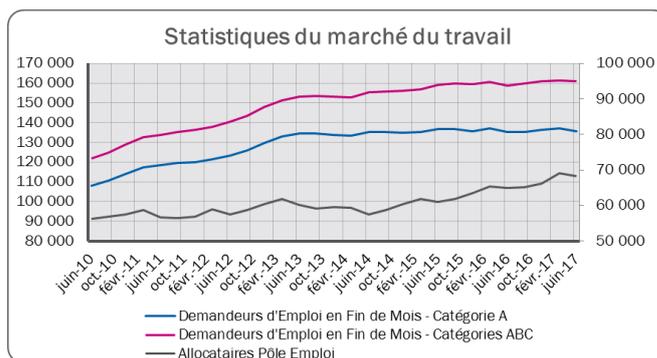
Présentant des indicateurs de l'offre en bonne progression, le marché du travail témoigne toujours un bon dynamisme au deuxième trimestre 2017.

Après le creux saisonnier du début d'année, les effectifs de salariés dans les secteurs marchands (hors agriculture) ont continué leur progression, à plus de 148 000 au second trimestre, en hausse de +2,5% en glissement annuel.



Source : Dares

Avec 2 300 ETP recensés par l'ACOSS au second trimestre 2017, l'emploi intérimaire est quasi stable par rapport au trimestre précédent mais s'inscrit en augmentation de 30% en glissement annuel.



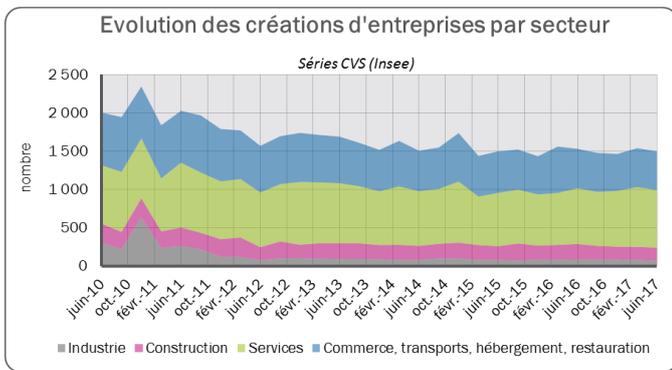
Sources : DIECCTE, Pôle Emploi

En rythme trimestriel, le nombre de demandeurs d'emploi diminue légèrement à fin juin. LA DIECCTE comptait respectivement 160 917 et 135 543 personnes, en catégorie ABC et A. En revanche, par rapport à la même période l'année précédente, les chiffres indiquent une petite dégradation avec une hausse de 1,3 % des inscrits en catégorie ABC (et de 0,3 % pour les catégories A).

## L'entrepreneuriat en repli, en proie à des difficultés

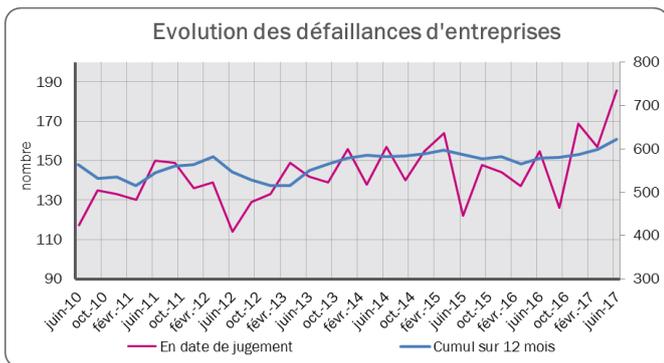
Après un rebond en début d'année, les créations d'entreprises reculent dans la plupart des secteurs au second trimestre, de -2,1% en variation annuelle.

Seuls les services sont en hausse annuelle de 4,0% sur la période. L'industrie, la construction et l'ensemble « commerce, transports, hébergement, restauration » affichent un repli annuel, respectivement de -17%, -16% et -9%.



Source : INSEE

Parallèlement, les entreprises existantes font état d'une grande fragilité : les défaillances accélèrent de 20% par rapport au second trimestre 2016 et de 7,5% en cumul sur 12 mois.



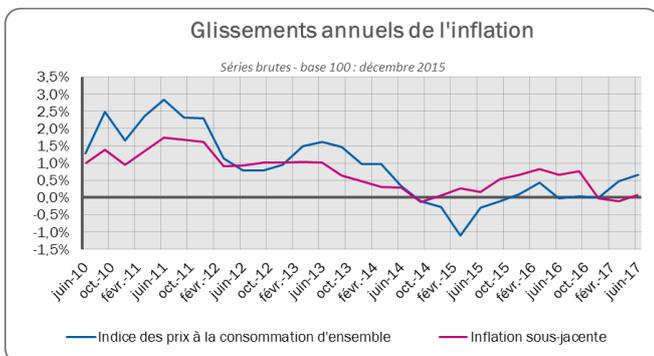
Source : INSEE

### ● L'inflation installée sur un rythme faible

L'indice général des prix à la consommation augmente de 0,7% au cours du second trimestre 2017. Les prix ont été tirés vers le bas notamment par les services de communication et de transport. L'annonce de l'arrivée de l'opérateur Free dans la téléphonie mobile et la basse saison dans le secteur aérien peuvent expliquer ces évolutions.

A contrario d'autres composantes ont poussé l'indice vers le haut, telles que l'énergie, dont les produits pétroliers, ou les produits frais dans l'alimentation.

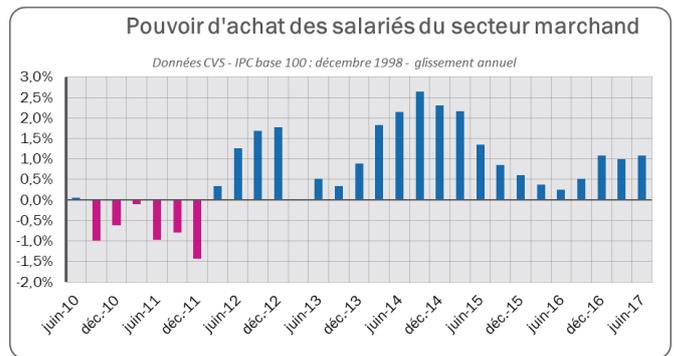
Pour autant, l'inflation sous-jacente, qui mesure la tendance profonde de l'indice en retenant les paramètres les plus stables, reste atone.



Source : INSEE - calculs Nexa

Calculé en comparant l'indice des prix et l'évolution des salaires du secteur marchand, le pouvoir d'achat profite de cette faiblesse des prix et de la hausse continue du salaire moyen par tête. Il progresse de

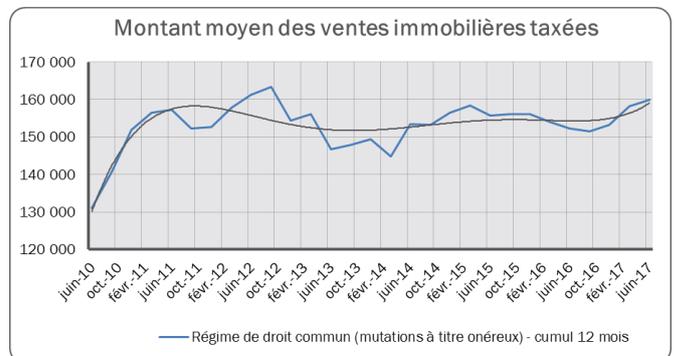
1,1% depuis 3 trimestres consécutifs.



Sources : ACOSS, INSEE - calculs Nexa

Sur le marché immobilier, les prix ont continué sur une tendance croissante. A près de 160 000 €, le montant moyen des ventes dans l'immobilier présente une hausse de 5% en glissement annuel.

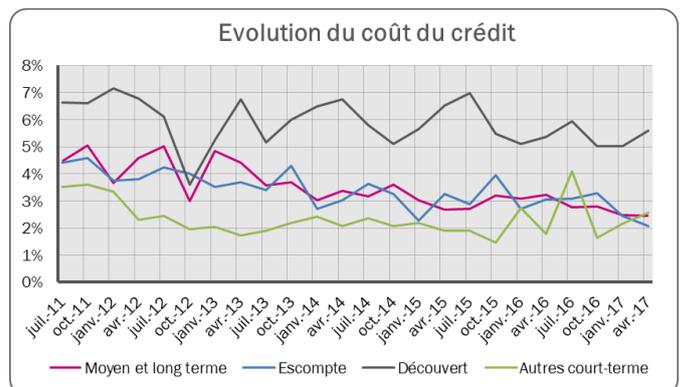
Au sein des réseaux d'agence, cette augmentation concerne principalement les maisons individuelles mais aussi les appartements.



Source : CGEDD/MEDOC

### ● Le recours à l'investissement s'accroît

Les professionnels réunionnais continuent de bénéficier de conditions attractives pour contracter de nouvelles dettes auprès du réseau bancaire. Le coût du crédit pour les prêts de moyen ou long terme ont atteint 2,45%, soit 1 point de moins en un an.

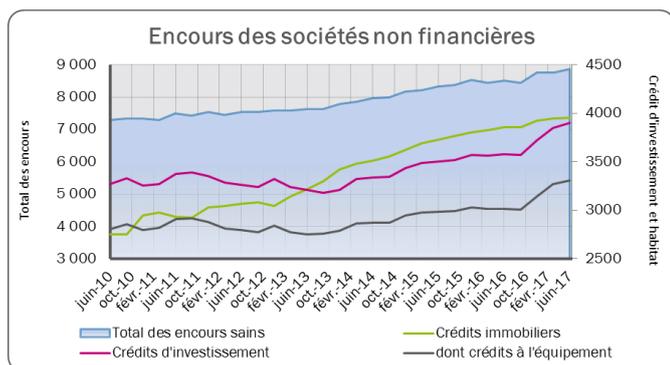


Source : IEDOM

Totalisant près de 8,9 Md€ à fin juin, les encours de crédits des entreprises détenus dans les réseaux bancaires ont augmenté de 4,4% en un an.

Les encours destinés à l'investissement, à 3,9 Md€ dont 95% sont consacré à l'équipement, ont fortement contribué à cette croissance avec une hausse de 8,9% par rapport à juin 2016.

Les crédits immobiliers ont encore ralenti, reflétant essentiellement la baisse des financements des opérateurs bailleurs privés et sociaux dans le logement.



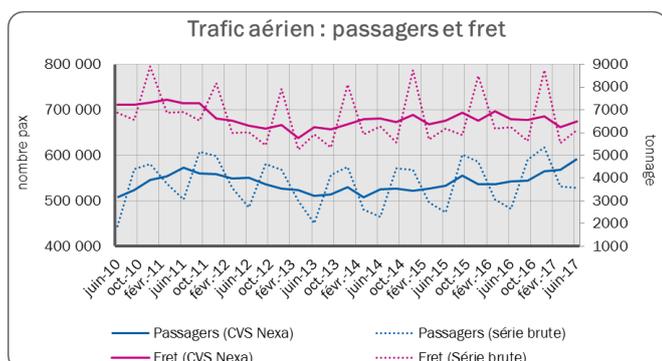
Source : IEDOM

Globalement, l'investissement augmenterait de 3,3% en 2017 à La Réunion, inférieur au 5,5% enregistré en 2016.

## Les tendances sectorielles

Au-delà des indicateurs macro-économiques qui attestent une tendance globalement bien orientée au second trimestre 2017, les données sectorielles détaillent plus précisément les évolutions au sein des différents segments de marché.

### Les transports passagers et marchandises en augmentation

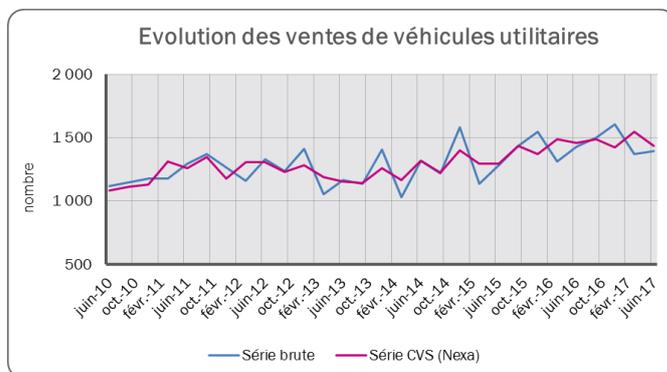


Sources : Aéroports Pierreferonds et Roland Garros

Au second trimestre, le **trafic passager aéroportuaire** augmente de 9,5% en un an. En tenant compte des variations saisonnières, ce sont plus de 590 000 personnes qui ont franchi les portes des aéroports réunionnaises.

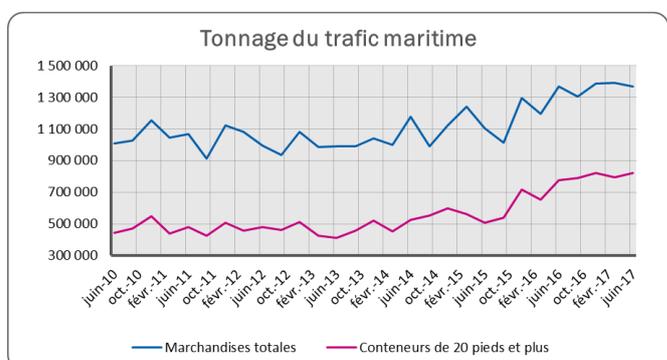
En juin, l'arrivée du transporteur French Blue positionné sur le « low-cost » n'a eu encore que peu d'effets sur le trimestre. Mais le nouvel arrivant devrait à l'avenir bousculer la concurrence vers la Métropole. Au premier semestre, Air Austral concentrait 48,5% des du trafic, devant Air France (20,2%) et Corsair (16,6%).

A Port Réunion, le **trafic maritime de marchandises** s'est stabilisé à près de 1,4 MT, dont 825 000 T en containers. Après la forte augmentation en 2016, l'activité de transbordement prend un rythme de croisière et a progressé de 6% par rapport au second trimestre de l'année précédente.



Source : FCA - Soes RSVERO depuis 2012

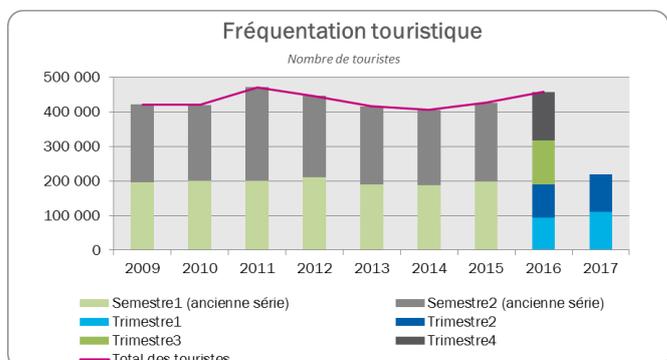
Avec plus de 1 430 unités vendues au cours du trimestre, les ventes de véhicules utilitaires se tassent légèrement, du fait d'une pause sur les ventes de poids lourds. La tendance générale reste cependant toujours croissante : en cumul sur une année, les ventes totalisent près de 5 900 véhicules, en hausse de 2,4%.



Source : Grand Port Maritime de La Réunion

### La Réunion renforce son attractivité auprès des touristes

Après un excellent début d'année, les arrivées touristiques ont gagné 1,7% au second trimestre, avec près de 110 000 touristes recensés selon l'enquête MTA/IRT. Sur un total de 218 300 voyageurs au premier semestre, la clientèle provient essentiellement du marché métropolitain (77%) et est orientée vers les loisirs (53% agrément et 47% affinitaire).

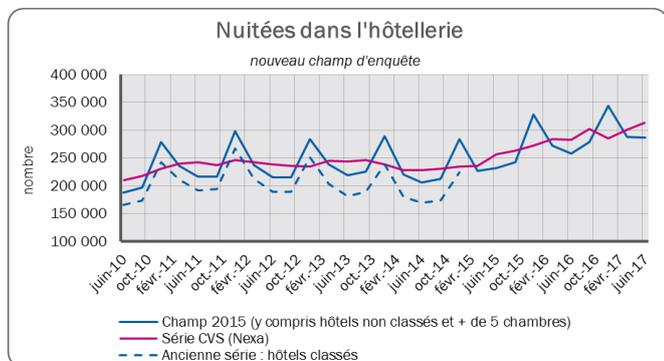


Source : INSEE, IRT/MTA

Par ailleurs, 10 556 croisiéristes ont débarqué sur les quais du Port Est. Notons qu'un paquebot comme l'Europa a amené jusqu'à 2 500 passagers germanophones et 300 membres d'équipage.

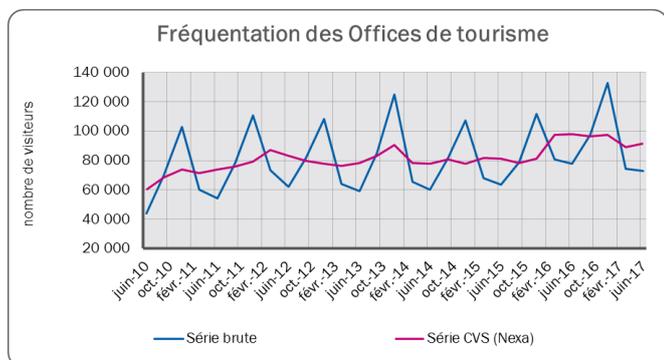
Logiquement corrélée à cet afflux de vacanciers, la **fréquentation hôtelière** enregistre 276 100 nuitées et augmente de 7% par rapport au second trimestre 2016. Toutes les régions sont en progression, avec une hausse plus marquée pour le sud de l'île (+16%). La catégorie haut de gamme de 4/5 étoiles affiche la plus forte hausse (+17,4%).

Le **taux d'occupation** s'améliore conjointement à ce mouvement. Il gagne 5 points à 60,8% de chambres occupées.



Source : INSEE - enquête de fréquentation touristique

Curieusement, les **offices de tourisme intercommunaux** n'ont pas profité de cette embellie. Malgré une légère amélioration de 3,1% par rapport au trimestre précédent, le volume de visiteurs est en retrait de -7% en comparaison annuelle. Ce résultat est principalement le fait des agences des régions Est et Nord (-15% et -40%), alors que l'Ouest (+38%) connaît un fort accroissement de fréquentation.



Source : FRT

Le second trimestre apparaît très attractif culturellement avec des événements tels que Leu Tempo Festival ou la 14 édition du SAKIFO. La période a bénéficié en outre du spectacle naturel de notre volcan avec l'éruption du mois de mai.

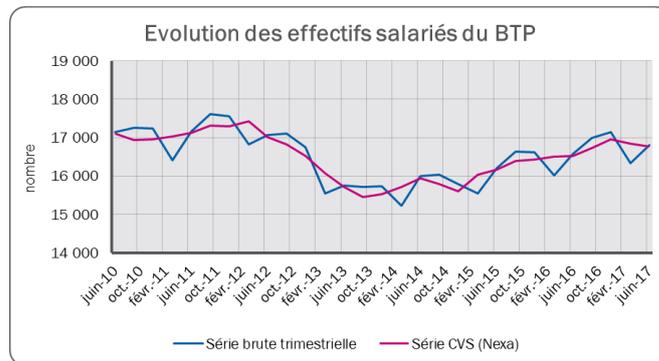
Pour la fin de l'année, les événements climatiques dramatiques qui ont eu lieu dans les Caraïbes semble pousser la clientèle à modifier leurs réservations vers d'autres destinations telles que l'Océan Indien en général et La Réunion en particulier.

### Le bâtiment en panne pendant que les travaux publics progressent

Au second trimestre 2017, l'activité générale dans la construction a connu un ralentissement. Seuls les travaux routiers accroissent le volume d'affaires, tirés par le chantier de la Nouvelle Route du Littoral qui

mobilisent les terrassiers et transporteurs locaux et dont les mandatements ont atteint 80,5 M€, soit +65% par rapport au second trimestre 2016.

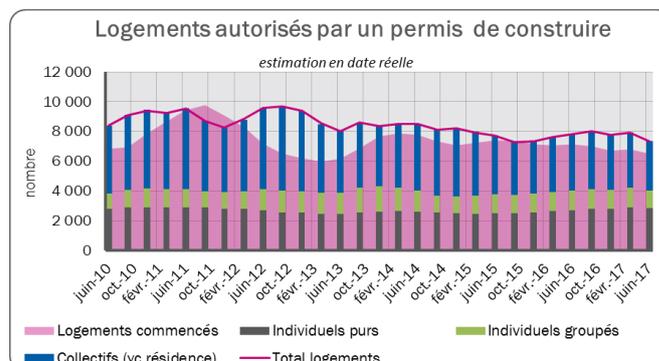
De fait, les effectifs, comptabilisés à 16 800 salariés, évoluent moins vite, à un rythme annuel de 1,5%, contre 3% ou 5% il y a 1 ou 2 ans.



Source : CCP BTP

Le secteur du logement est toujours en proie aux difficultés liées à la moindre attractivité de la défiscalisation sur le marché privé et à la complexité du financement du secteur social. Au total, le nombre de logements autorisés à fin juin, soit 7 490 en cumul sur 12 mois, se réduit de -6,3%, affectant notamment les opérations collectives.

Si le gouvernement a proposé un prolongement de la loi de défiscalisation Pinel jusqu'en 2021, il n'est pas certain que les effets escomptés changent la tendance, vu le manque d'attractivité relative du dispositif.



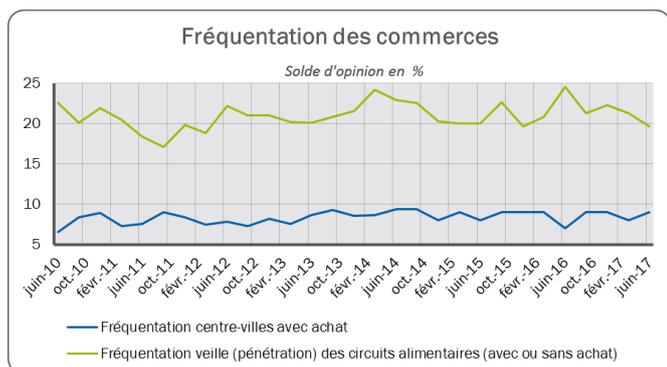
Source : CGEDD - SOeS/Sit@del2

Enfin, la commande publique pâtie non seulement de du logement social en berne mais aussi des constructions publiques. Le premier accentue sa chute, avec un recul annuel de -28% de logements en cours de chantier. Le second voit une diminution de -4% des mandatements des principaux maîtres d'ouvrage (Région, Département, Etat et Aéroports).

### Les commerçants profitent davantage des achats d'équipements

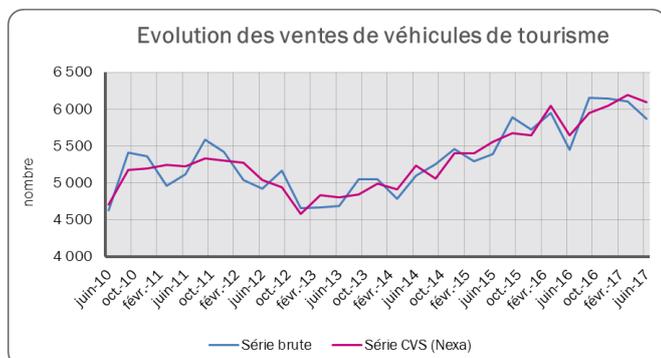
Selon les enquêtes effectuées par IPSOS auprès de la grande distribution, les ventes de produits de grande consommation sont remontées et ont retrouvé leurs niveaux de l'année précédente. Les indices de progression reflètent cependant une tendance neutre sur le moyen terme, significative d'une consommation solide, stabilisée à un niveau élevé.

Par ailleurs, les commerçants des centres-villes semblent mieux lotis si l'on considère la hausse de fréquentation décelée par l'institut de sondage.



Source : IPSOS

En ce qui concerne les ventes de véhicules de tourisme, malgré un léger repli trimestriel, elles affichent une croissance annuelle de 8% par rapport au second trimestre 2016 en tenant compte des variations saisonnières. Les concessionnaires locaux, dont les vitrines s'agrandissent et se modernisent, ont vendu près de 5 900 voitures au cours du trimestre.

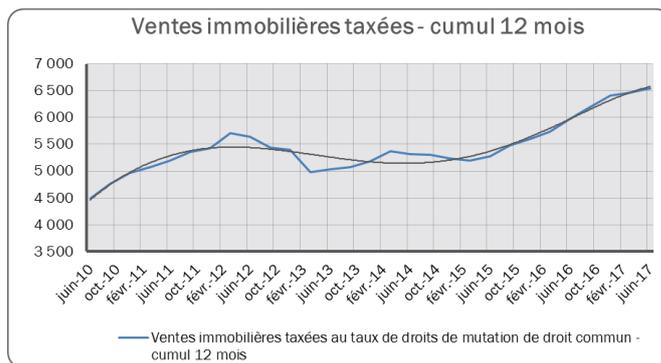


Source : SICR - Fichier central des automobiles

### Les transactions immobilières au plus haut

Le marché immobilier reste actif comme l'attestent les différentes sources (notaires et agences). Le nombre des transactions semblent ralentir par rapport au trimestre précédent mais elles évoluent à un niveau record. En progression annuelle de 9,4%, les professionnels ont enregistré plus de 6 500 actes au cours du second trimestre.

Du côté des agences, la constatation d'une hausse des prix et des délais de ventes indique une tension toujours forte, les acheteurs ayant moins de marge de négociation.



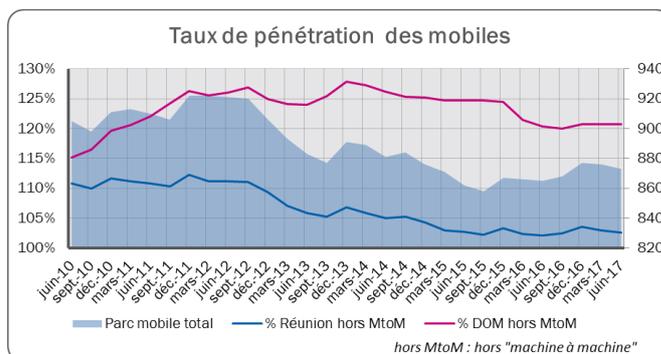
Source : CGEDD-MEDOC

### La filière numérique dans l'expectative

Attendue en juillet, l'arrivée de l'opérateur Free risque d'agiter le milieu de la téléphonie mobile. Les offres des concurrents historiques ont en effet continué à bouger au second trimestre, avec des tarifs promotionnels de plus en plus attractifs.

Par ailleurs, les acteurs cherchent à réduire leurs charges, en atteste le plan de départ volontaire annoncé chez SFR.

Le parc d'appareils, estimé à 873 000 unités, diminue sensiblement par rapport au premier trimestre, à un taux de croissance annuel de 0,9%.



Source : ARCEP

# Les évènements marquants récents

## Avril

### Europe

Les présidents des régions ultrapériphériques de l'Union européenne ont remis à Jean-Claude Juncker, le président de la Commission européenne, un **mémoire sur les RUP** reprenant un ensemble de 150 propositions visant à permettre un développement plus harmonieux et plus rapide de ces régions comptant parmi les plus défavorisées d'Europe. Elles devront faire l'objet de négociations avec les différents commissaires européens concernés.

### Formation

La Ligue de l'enseignement, fédération de La Réunion, et le Conseil de la culture, de l'éducation et de l'environnement de La Réunion (CCEE), ont organisé les premières **Rencontres de l'éducation de l'océan indien**. Cet évènement, qui associait également l'Académie de La Réunion, l'Université de La Réunion ou encore l'ESPE, a permis des moments d'échange entre acteurs du système éducatif, destinés à la construction d'une éducation plus juste, plus accueillante et performante.

### Environnement

Après avoir été directeur adjoint du Parc national de Guyane de 2008 à 2010, puis directeur du Parc naturel régional du Vercors depuis 2011, Jean-Philippe Delorme a été nommé comme nouveau directeur du **Parc national de La Réunion**. Il succède à Marylène Hoarau qui avait quitté son poste en septembre 2016.

## Mai

### Politique

Emmanuel Macron a été élu **Président de la république** française lors des élections présidentielles (65,8% des voix), face à la candidate perdante Marine Le Pen. Lors de la première journée de présidence, il a nommé le nouveau **Premier ministre**, Edouard Philippe, chef du gouvernement après Bernard Cazeneuve.

### Innovation

La 8<sup>ème</sup> édition du **concours Webcup** a réuni 272 participants qui ont eu à réaliser un site internet en 24 heures sur le thème « AndroïdLand ». Parmi les 10 équipes participantes, le groupe « Code It » a remporté le 1<sup>er</sup> prix et représentera donc La Réunion à la Finale internationale océan Indien en fin d'année.

### Industries culturelles

Chaque année, le IOMMA, **Indian Ocean Music Market** est l'occasion pour les artistes locaux d'échanger avec le milieu artistique international, en vue de collaborer et de construire des relations. L'édition 2017 a réuni 15 professionnels venus du Québec, de Métropole ou de Maurice pour rencontrer les groupes locaux.

### Tourisme

Double récompense pour notre île lors de la 3<sup>ème</sup> édition des **Victoires du tourisme** 2017 à Paris. Les prix de la « meilleure destination Outre-Mer » et de la « meilleure compagnie aérienne » ont respectivement été décernés à La Réunion et à Air Austral.

## Juin

### Energie

En cours de réalisation pour renforcer la production électrique de notre île, la première centrale de production d'énergie au bioéthanol de La Réunion s'est vue remettre le **label Ecosite** par Bouygues Construction. Avec cette distinction, le groupe récompense le chantier de sa filiale pour avoir proposé et mis en place des dispositifs respectueux de la biodiversité et de l'environnement : réduction des nuisances sonores, des déchets et de la poussière.

### Numérique

Face au retard des professionnels en matière de numérique, l'association Digital Réunion a souhaité encourager la transition digitale des entreprises réunionnaises. Lors du **Forum des utilisateurs du numérique**, plus de 80 TPE ou PME ont pu trouver conseils et informations sur des thématiques diverses telles que la dématérialisation, les outils et logiciels.

### Métiers et Artisanat

La chambre de métiers et de l'artisanat a inauguré son nouvel espace pédagogique « **maison connectée** » ou smart home, dédié à la domotique, au sein de l'URMA, (Université Régionale des Métiers et de l'Artisanat). Ce dispositif de formation accueille aussi bien des apprentis que des salariés ou des chefs d'entreprise.

### Politique

Après la phase de second tour des **élections législatives**, les réunionnais ont désigné leurs députés. Trois ont été réélus : Erika Bareigts, Huguette Bello et Thierry Robert ; quatre sont nouveaux à l'Assemblée nationale : Nathalie Bassire, Nadia Ramassamy, David Lorion et Jean-Hugues Ratenon.

### Administration

Nouvellement nommé sur notre territoire, Amaury de Saint-Quentin est le 24<sup>ème</sup> **préfet de La Réunion** sous la V<sup>ème</sup> République. Auparavant, il a déjà exercé cette fonction en Ardèche en 2008, puis en Guadeloupe en 2011.

Son prédécesseur, Dominique Sorain, a été choisi pour rejoindre le cabinet de la **ministre des Outre-mer**, Annick Girardin.

# Enquête auprès des dirigeant(e)s d'entreprises réunionnaises

## Méthodologie :

Réalisée auprès d'un panel de 305 entreprises (entre 20 à 30 par secteur d'activité) du 20 juin au 6 juillet 2017 par l'institut IPSOS pour le compte de Nexa, l'enquête présente les soldes des opinions des chefs d'entreprises des principaux secteurs d'activité selon plusieurs axes d'analyse. Les résultats sont redressés selon les données de l'INSEE (établissements actifs au 31/12/2012) :

- Au niveau global, en fonction du poids réel de chaque secteur d'activité
- Par secteur d'activité, en fonction du poids de l'effectif salarié



Baromètre 2T 2017	DEMANDE DU MARCHÉ	CHIFFRE D'AFFAIRES	MARGE ET RENTABILITE	PRIX DE VENTE	EFFECTIF SALARIAIRE	FORMATION	INVESTISSEMENT	CAPACITE DE PRODUCTION	SOURCES DE FINANCEMENT	STOCK	ECONOMIE REUNIONNAISE
<b>VS prévisions du TRIMESTRE</b>											
Industrie Biens de conso.	-13%	-8%	-24%	-8%	-10%	-6%	-5%	-6%	-10%	-9%	-45%
Industrie Autres	-13%	-16%	-23%	-4%	7%	-4%	11%	6%	-5%	-7%	-9%
Commerce de détail	-26%	-37%	-49%	5%	-10%	-8%	16%	-9%	-13%	-9%	-15%
Commerce de gros	-20%	-17%	-14%	-7%	7%	-7%	0%	11%	-4%	0%	-4%
Construction	13%	3%	-22%	-16%	-10%	25%	12%	25%	10%	-13%	7%
Transports marchandises	-26%	-24%	-42%	-11%	-15%	-9%	-19%	-21%	-32%	-20%	-56%
Transports passagers	-29%	-26%	-40%	-9%	4%	7%	-6%	-13%	-5%	10%	-40%
Numérique	-4%	-15%	-33%	0%	8%	0%	22%	0%	-7%	-15%	-14%
Hôtels et restaurants	10%	18%	7%	0%	0%	-1%	18%	15%	26%	11%	-29%
Autres services marchands	-28%	-21%	-46%	-11%	18%	7%	-2%	-10%	9%	4%	-45%
TOTAL	-20%	-20%	-25%	-6%	-4%	1%	-5%	-8%	-9%	-4%	-24%
<b>VS TRIMESTRE précédent</b>											
Industrie Biens de conso.	2%	-2%	-19%	-5%	-3%	-9%	4%	6%	-20%	0%	-34%
Industrie Autres	9%	-2%	-16%	6%	-4%	0%	0%	-9%	-12%	-3%	-13%
Commerce de détail	-2%	2%	-10%	-10%	0%	-6%	-16%	-14%	-19%	-14%	-5%
Commerce de gros	11%	3%	-11%	7%	-7%	0%	4%	-11%	-11%	7%	-10%
Construction	7%	16%	-3%	-3%	-13%	16%	3%	19%	0%	-6%	7%
Transports marchandises	-22%	-26%	-34%	-14%	-4%	-6%	-4%	-3%	-32%	-6%	-46%
Transports passagers	-13%	-17%	-28%	-15%	1%	-4%	-10%	-11%	-8%	14%	-35%
Numérique	8%	-7%	-22%	3%	0%	0%	-4%	-7%	-14%	-15%	-14%
Hôtels et restaurants	43%	37%	6%	11%	-2%	-12%	16%	20%	-1%	14%	-15%
Autres services marchands	-11%	-13%	-25%	-20%	5%	-2%	-3%	-10%	5%	19%	-38%
TOTAL	-11%	-15%	-22%	-11%	-3%	-5%	-2%	-9%	-16%	-7%	-24%
<b>VS TRIMESTRE Prochain</b>											
Industrie Biens de conso.	15%	30%	6%	2%	5%	4%	15%	27%	7%	11%	4%
Industrie Autres	35%	34%	14%	8%	13%	5%	23%	28%	9%	3%	13%
Commerce de détail	-12%	2%	10%	7%	0%	7%	14%	0%	7%	-11%	12%
Commerce de gros	45%	45%	20%	10%	10%	-14%	14%	34%	-4%	7%	21%
Construction	37%	22%	22%	4%	4%	19%	15%	38%	10%	3%	50%
Transports marchandises	3%	18%	0%	4%	4%	-3%	6%	29%	-6%	4%	-8%
Transports passagers	20%	25%	-5%	0%	9%	-1%	9%	17%	6%	4%	8%
Numérique	26%	22%	8%	3%	15%	26%	33%	22%	22%	0%	4%
Hôtels et restaurants	35%	51%	15%	6%	7%	18%	28%	21%	28%	20%	24%
Autres services marchands	1%	3%	-11%	-7%	9%	1%	-1%	12%	24%	2%	8%
TOTAL	13%	20%	3%	0%	6%	5%	4%	17%	1%	-1%	10%

## Exemple de lecture du tableau :

: représente l'évolution des valeurs issues des enquêtes précédentes, avec les derniers points (foncés) et les points bas (clairs).

-34% : représente l'écart entre les industriels de biens de consommation qui pensent que l'économie réunionnaise

se portera mieux au troisième trimestre 2017 par rapport aux constats du second trimestre, et ceux qui pensent qu'au contraire l'économie locale se dégradera en ce milieu d'année. Par conséquent, un solde d'opinion négatif traduit un plus grand nombre d'entreprises pessimistes quant à l'indicateur concerné.

# Les commentaires du baromètre Nexa/Ipsos pour les TPE/PME

## ◆ Ensemble des secteurs

Les chefs d'entreprises sondés ont évoqué des carnets de commandes plus remplis que l'an dernier mais également des prix de vente en baisse qui ont fait reculer le chiffre d'affaires et la rentabilité.

Néanmoins ils ont déclaré davantage d'investissements et d'embauches qu'en début d'année. Le recours de crédit bancaire ressort en net recul ce trimestre selon les personnes interviewées.

A court terme, les perspectives sont plutôt positives d'après les entreprises réunionnaises, avec une forte croissance attendue du chiffre d'affaires, ainsi qu'une hausse des investissements et des embauches.

Les chefs d'entreprises parient pour le troisième trimestre sur des prix stables et une très légère hausse de la rentabilité.

## ◆ Industries

Selon les professionnels des biens de consommation, l'activité et les prix sont en net recul ce trimestre. Pour le prochain trimestre, les industriels espèrent augmenter leur chiffre d'affaires et leur niveau d'utilisation des capacités de production et stabiliser leur rentabilité.

En ce qui concerne les autres industries, hormis le recrutement et la formation, l'ensemble des indicateurs testés ressortirait en hausse significative ce trimestre, se rapprochant voire dépassant les pronostics des industriels. Une tendance qui devrait se poursuivre dans les trois prochains mois.

## ◆ Commerce de gros

Le chiffre d'affaires est déclaré en repli au deuxième trimestre par les commerçants mais de façon moins dramatique qu'au premier, avec des prix évoqués en nette baisse et une hausse des stocks. Néanmoins, les grossistes mentionnent avoir embauché et formé leurs salariés.

Les chefs d'entreprises demeurent pessimistes quant à l'évolution de la situation au troisième trimestre avec une activité en berne et des marges rognées. Ils pensent recourir largement au crédit bancaire.

## ◆ Commerce de détail

Conformément à leurs prévisions, les commerçants de détail ont observé un ralentissement de leur activité au second trimestre ainsi qu'une baisse du niveau d'utilisation des capacités de production et des investissements.

Pour le prochain trimestre (période de rentrée des classes et de soldes), les chefs d'entreprises prévoient une activité positive et une marge plutôt stable.

## ◆ Transports routiers de passagers

Les entrepreneurs interrogés notent un léger recul de l'activité (bien que moins fort que prévu), avec une forte augmentation de la demande du marché. En revanche, leurs anticipations sur l'effectif salarié et l'investissement stagnent.

Les transporteurs restent optimistes pour le prochain trimestre, avec un très fort regain d'activité, une rentabilité plus élevée et davantage d'investissement et de formation du personnel.

## ◆ Transports routiers de marchandises

Chez les routiers, l'activité (chiffre d'affaires, demande, et prix de vente) semble en phase avec les prévisions malgré un retrait ressenti sur l'effectif salarié et l'utilisation des capacités de production.

Les transporteurs espèrent de très belles performances au troisième trimestre, accompagnées d'une hausse des embauches et des investissements.

## ◆ Hôtellerie/restauration

Le second trimestre apparaît plus favorable aux professionnels du secteur, et bien meilleur que les prévisions. La demande du marché, le chiffre d'affaires et la marge sont annoncés en progression malgré une diminution des prix.

Pour le prochain trimestre, habituellement propice au tourisme, les entreprises anticipent une légère augmentation de l'activité avec des prix en hausse, améliorant ainsi leurs marges. En outre, ils prévoient également une forte hausse de leurs investissements.

## ◆ Numérique

Les dirigeants ont annoncé des indicateurs au vert pour le secteur avec un très bon second trimestre. Pour autant, les avis sur l'effectif salarié divergent et laissent supposer un recul.

Les pronostics restent optimistes pour le troisième trimestre en termes de chiffre d'affaires et de marge.

## ◆ BTP/construction

Le chiffre d'affaires et le carnet de commandes ont été inférieurs aux prévisions selon les professionnels du BTP. Malgré ces résultats, les opinions relatives aux investissements et aux embauches apparaissent mieux orientées.

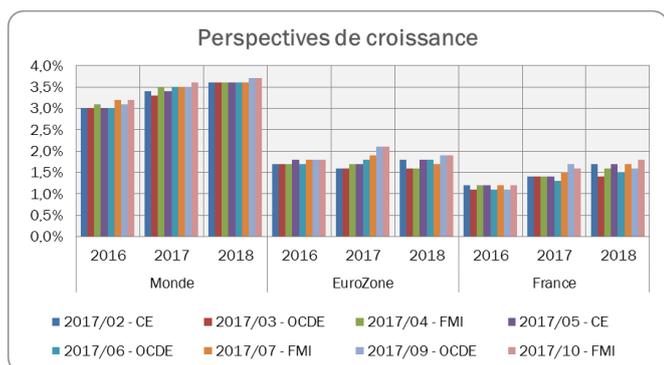
Au troisième trimestre, les perspectives sont encourageantes aussi bien pour l'économie réunionnaise et que pour les résultats des entreprises, avec des anticipations en forte hausse pour le chiffre d'affaires, l'emploi ou les capacités de production.

# Les perspectives à court et moyen terme

## ◆ La scène internationale

L'embellie pour la croissance économique mondiale se confirme. Alors qu'auparavant les estimations pour la étaient régulièrement révisées à la baisse, depuis neuf mois maintenant, les institutions internationales relèvent une à une leurs anticipations.

Au cours du troisième trimestre, le consensus des prévisions de croissance de l'économie mondiale a gagné 0,1 point en 2017 et 2018, soit respectivement 3,6% et 3,7%.



Source : Communauté Européenne, FMI, OCDE, OFCE

Aux Etats-Unis, la consommation des ménages a accéléré, dirigée vers les biens d'équipements. La Federal Reserve table sur un rythme de 2,4% de l'économie américaine en 2017 (et 2,1% en 2018), mieux que prévu et visiblement peu impacté par les ouragans qui ont touché le pays mais bien en deçà de l'objectif attendu par l'administration Trump à 3%.

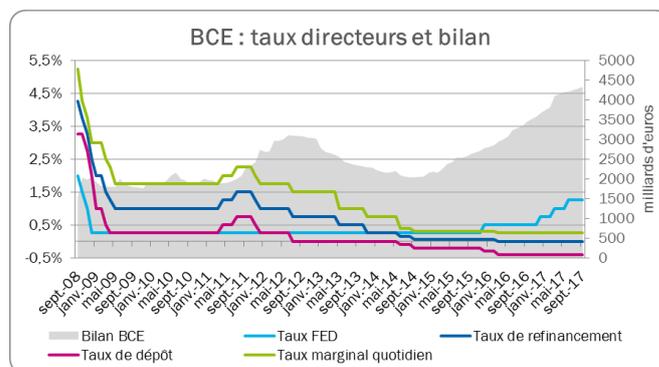
La difficulté à engager les réformes protectionnistes et expansionnistes (réductions d'impôts, dépenses d'infrastructures, dérégulation économique) du gouvernement face au Sénat, modère de plus en plus cette ambition.

En Chine, la croissance du PIB serait réévaluée à 6,8% selon plusieurs organisations financières. Le pays semble profiter d'une meilleure consommation intérieure mais aussi des commandes des pays avancés, ce qui entraîne une augmentation de sa production industrielle et des investissements.

## ◆ La situation européenne

En Europe, la zone euro profite de cette dynamique internationale tout en bénéficiant d'une consommation intérieure soutenue qui favorise les investissements et amènerait la croissance à 2,1% en 2017, en faveur principalement de l'Allemagne, de la France et de l'Italie, selon les perspectives publiées récemment.

Le rebond européen s'appuie aussi sur la politique monétaire ultra accommodante de la Banque Centrale Européenne. Les mesures non conventionnelles sont toujours opérationnelles, avec des taux directeurs inchangés depuis dix-huit mois et des achats mensuels nets d'actifs, au rythme de 60 milliards d'euros, jusqu'à fin décembre 2017 et « au-delà si nécessaire ».



Source : Banque Centrale Européenne

En Angleterre, contrairement aux attentes répétées, force est de constater que les conséquences négatives du « Brexit » ne se sont toujours pas manifestées. Avec une inflation attendue à 3% et une hausse des salaires plus faible, la baisse du pouvoir d'achat pourrait éventuellement menacer la consommation des ménages, principal moteur de l'économie. La Banque d'Angleterre a ramené sa prévision de croissance du PIB de 1,9% à 1,7% cette année puis 1,6% en 2018, au niveau de 2012.

## ◆ La perspective nationale

En France, le Président Emmanuel Macron, élu depuis mai, n'a pas tardé à lancer ses réformes (travail, fiscalité, logement...), orchestrées par le gouvernement d'Edouard Philippe. Le regain de croissance, entre 1,6% et 1,8% en 2017, porté par une demande qui motive l'investissement des ménages et des entreprises, a certes permis de réduire les mesures d'économies de 20 à 16 Md€.

Cependant, au sein du projet de loi de finances 2018, un pacte financier prévoit encore 13 Md€ de dépenses en moins d'ici la fin du quinquennat pour les collectivités locales. Ces annonces (gel des dotations, modification de la fiscalité locale, transfert de TVA...), assimilées à une mise sous tutelle, ont détérioré leurs relations avec l'Etat.

A La Réunion, la dotation globale forfaitaire pour l'ensemble des collectivités a déjà été réduite de 100 M€ entre 2014 et 2017. La poursuite de cette tendance n'améliorera donc pas les investissements publics locaux.

# L'Observatoire Régional de l'Economie

L'Observatoire Régional de l'Economie met en œuvre un dispositif de suivi et d'anticipation quant à l'évolution des différents secteurs économiques de l'île de la Réunion. Les activités de l'observatoire permettent aux décideurs, aux institutionnels et au grand public d'obtenir des informations actualisées, de repérer les opportunités de développement et de favoriser une vision à long terme, relatives à l'économie réunionnaise intégrant ses dimensions sociétales et environnementales.

Les actions de l'observatoire s'organisent autour de quatre priorités :

- Collecter, agréger et produire des données stratégiques territoriales
- Analyser les dynamiques économiques et conjoncturelles
- Suivre et évaluer les politiques territoriales (programmes et plans d'aides)
- Intervenir en appui aux missions transversales (innovation, attractivité,...)

**Pour en savoir plus :** [www.nexa.re/observer-la-reunion](http://www.nexa.re/observer-la-reunion)

Les indicateurs conjoncturels et le baromètre des dirigeants sont accessibles en ligne.

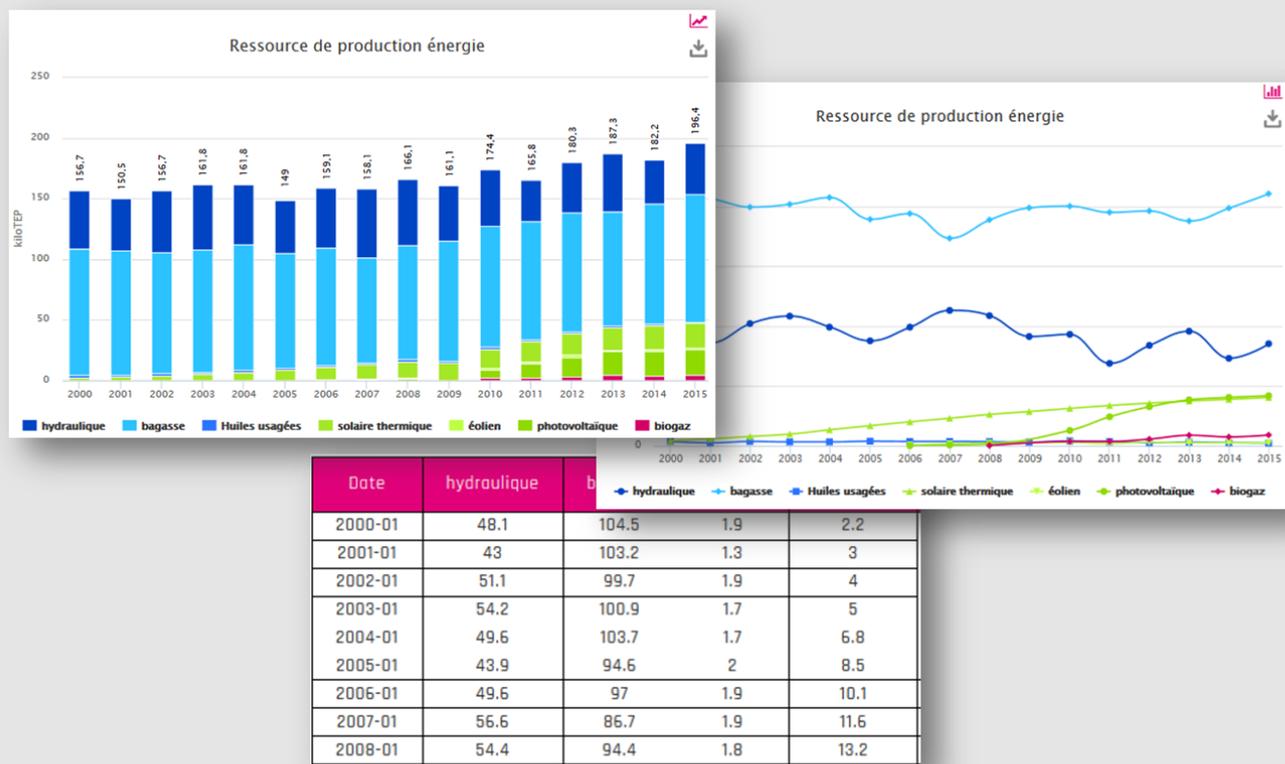
## Nexstat - Open Data La Réunion

**nexstat**  
OPEN DATA LA RÉUNION

A travers sa mission d'observatoire de l'économie régional, NEXA organise le recensement, la collecte, le traitement et la centralisation de données socio-économiques récoltées auprès de différents organismes producteurs statistiques.

Dans une optique de centralisation des informations, afin de réduire le fractionnement des données et permettre une accessibilité facilitée, NEXA souhaite mettre à disposition d'utilisateurs potentiels un portail de données ouvertes (Open Data).

L'intérêt est de fournir à un large public, des données libres de droits pouvant être extraites et réutilisées à des fins d'information, de recherche ou de support de développement d'activité.



**Pour en savoir plus :** <http://www.nexstat.re>

# NEXA Agence Régionale de Développement, d'Investissement et d'Innovation

## VISION

En tant qu'accélérateur de projets de La Réunion, NEXA a pour rôle d'accompagner le développement économique du territoire et d'en accroître l'attractivité.

L'action de NEXA vise à renforcer la compétitivité et la durabilité de l'économie réunionnaise dans les domaines piliers de la stratégie régionale :



Agroalimentaire



Numérique



Energies renouvelables  
Environnement



Tourisme

## DES MÉTIERS INTERCONNECTÉS

Pour assurer ses missions, NEXA s'appuie sur des métiers interconnectés et centrés sur la prospective, l'animation de réseaux, la veille, l'ingénierie de projets, la mise en œuvre d'actions de promotion et la contribution à la structuration de nouvelles filières.



# Reunion Island, your future !

## Un projet ? Contactez-nous ...

62, Boulevard du Chaudron - BP 60030 - 97491 Sainte Clotilde Cedex  
Tél. +262 262 20 21 21 / Fax +262 262 41 00 26  
contact@nexa.re / www.nexa.re

[www.investinreunion.re](http://www.investinreunion.re)

