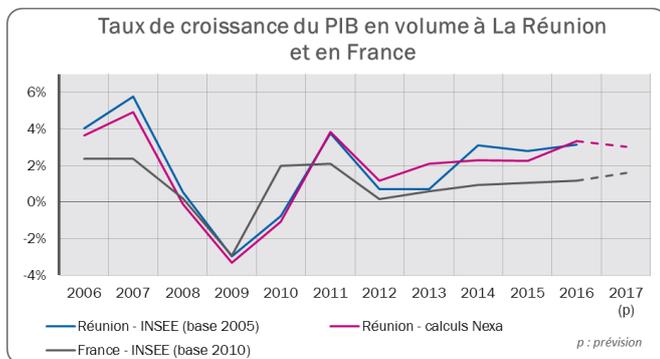


Environnement économique bien orienté et perspectives optimistes

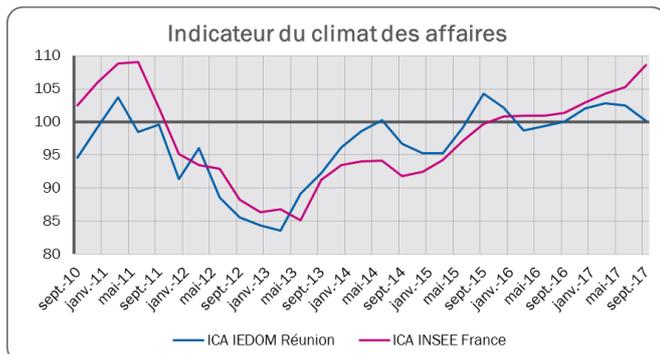
Les vents ont été favorables au troisième trimestre 2017 pour l'économie réunionnaise. La plupart des indicateurs d'activité macro-économiques ou sectoriels sont au vert, et présentent un renforcement significatif.

Tel est le cas des déclarations de chiffres d'affaires en matière de TVA, qui affichent un taux d'évolution annuel général de 11,5%, contre 3,7% et 2,3% les trimestres précédents. Ces valeurs sont proches de la progression des actifs financiers des sociétés : +11,4% à fin septembre 2017 par rapport à septembre 2016.



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).

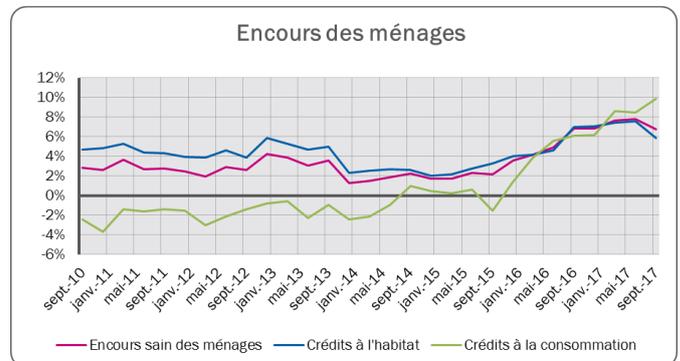


Sources : IEDOM, INSEE

Notre projection de croissance confirme donc l'hypothèse haute, à savoir un objectif de 3,1% de croissance pour l'année 2017.

● La consommation des ménages accélère

Les nouveaux paramètres entrant dans notre modèle nous ont amené à réévaluer l'évolution annuelle de la consommation finale à 4,2% contre 3,5% auparavant.



Source : IEDOM

En forte hausse de 10% en rythme annuel, l'encours de crédits à la consommation des ménages a accéléré et a atteint 1,85 Md€ au troisième trimestre.

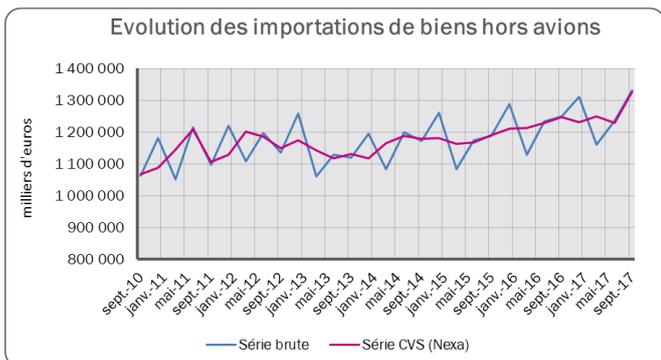
Sommaire :

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

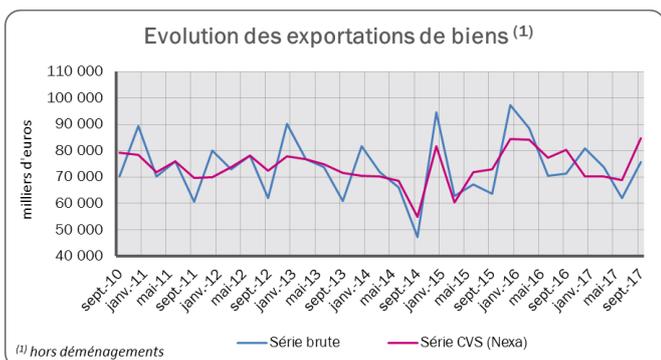
● L'envolée du commerce extérieur confirme la bonne santé économique de l'île



Source : Douanes

Révélatrices de l'activité économique soutenue, les importations de biens dans l'île ont augmenté de 6,3% au troisième trimestre 2017 par rapport à la même période en 2016, avec 1 331 M€ de marchandises débarquées sur le territoire.

Les principaux postes en expansion concernent les biens de consommation mais aussi les biens d'équipement des entreprises et des foyers tels que les véhicules et les machines, et les différentes sources d'énergie fossiles.

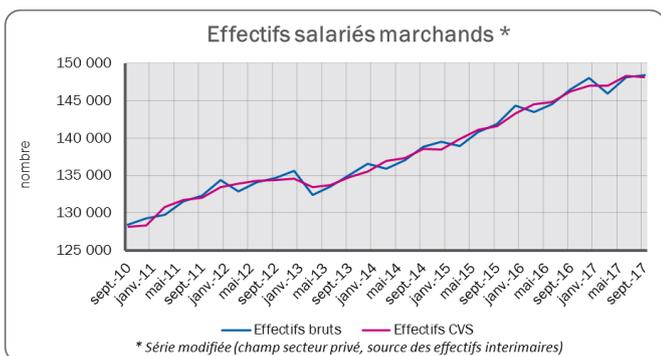


Source : Douanes

Sur la même période, les exportations de biens ont représenté un total de 75,8 M€, en rebond de 23% par rapport au trimestre précédent et de 6,5% par rapport au troisième trimestre 2016.

Elles ont pleinement profité des ventes de produits agroalimentaires : le sucre particulièrement (+71% à 27 M€), mais aussi les poissons (+189% à 6,4 M€).

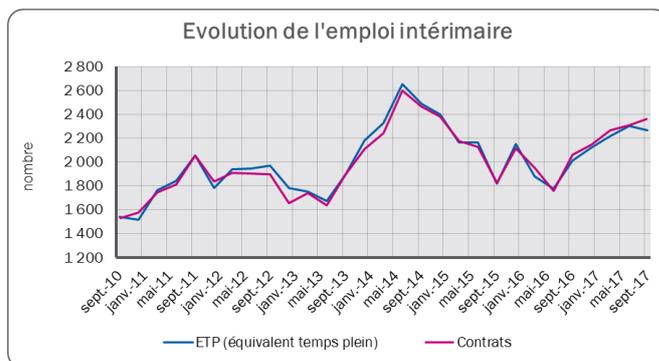
● L'emploi salarié se stabilise à un niveau record



Source : ACOSS

Par rapport au trimestre précédent, l'effectif salarié marchand s'est maintenu à un niveau record. En rythme annuel, l'île enregistre un accroissement plus lent de l'emploi privé de 1,3%, avec 148 500 salariés. En toute hypothèse, ce ralentissement proviendrait de la diminution du nombre de contrats aidés octroyés par le gouvernement à la rentrée de septembre.

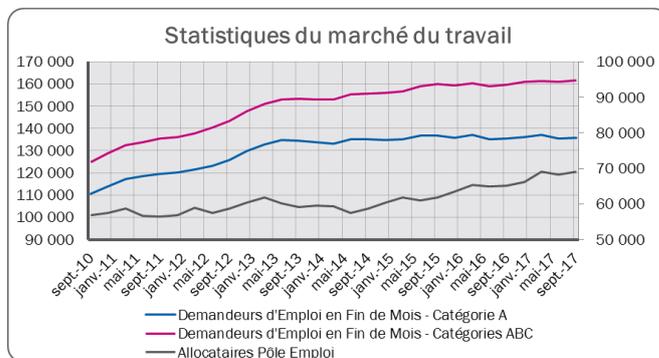
Signalons par ailleurs, la réforme du code du travail français entérinée avec la signature des ordonnances par le président Macron. En apportant davantage de flexibilité, elle pourrait sensiblement amener les effectifs à la baisse dans les prochains mois.



Source : Dares

Le marché du travail n'en demeure pas moins légèrement tendu au regard de la progression de l'emploi intérimaire. Le nombre de contrats a continué sa progression et s'établit à près de 2 400, soit +15% en évolution annuelle.

La situation est quasi stationnaire pour les demandeurs d'emploi depuis un an, juste au-dessus du seuil des 160 000 personnes en catégorie A, B ou C, et autour de 135 000 pour la seule catégorie A.

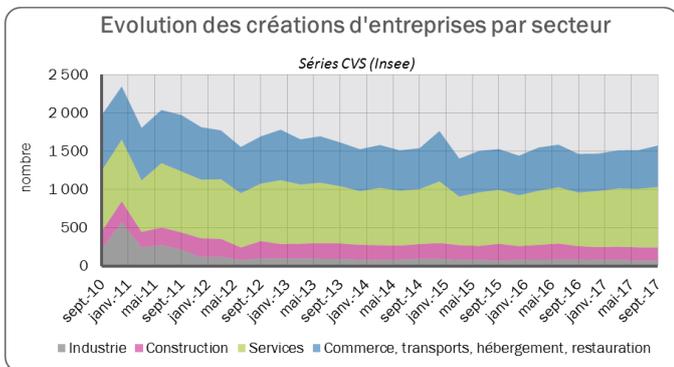


Sources : DIECCTE, Pôle Emploi

● L'entrepreneuriat effectue un retour en grâce

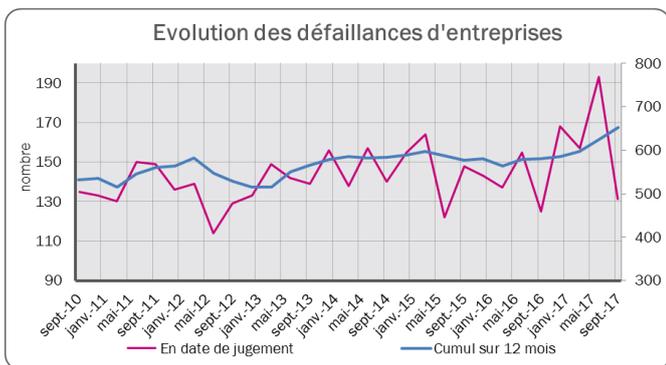
Les créations d'entreprises ont enregistré un rebond de 5% au troisième trimestre 2017 par rapport au trimestre précédent, avec 1 568 nouvelles entreprises sur la période. Tous les secteurs profitent de cette progression, plus particulièrement le bloc « commerce, transport, hébergement et restauration » (6,6%), suivi de l'industrie (5,5%) et des autres services (+4,5%).

Sur une année, l'évolution est plus modérée, avec une croissance globale de 1,7%, générée essentiellement par les autres services (+10,4%) alors que les autres secteurs sont en recul.



Source : INSEE

Au cours du trimestre, le nombre de défaillances a fortement reflué à 500 cas, vers ses plus bas niveaux depuis 2 ans. Cette amélioration n'affecte pas pour le moment la tendance cumulée de moyen terme qui augmente encore de 12,5% à fin septembre.

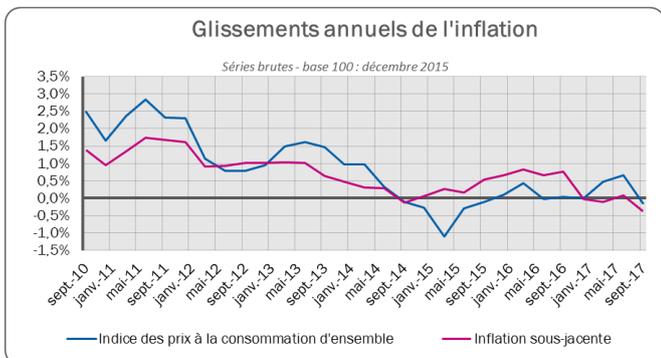


Source : INSEE

● L'inflation en baisse valorise le pouvoir d'achat des ménages

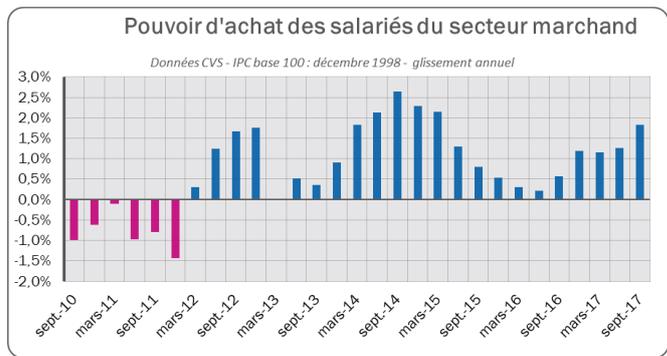
L'indice général des prix a enregistré une baisse de 0,5 point à La Réunion au cours de la période (-0,1 point en glissement annuel), influencé par un recul des prix dans les transports aériens. Traditionnellement, ces derniers fluctuent à la hausse en juillet avant de refluer en août et septembre. L'arrivée de French Blue dans le ciel réunionnais a eu pour effet de contenir la hausse et d'amplifier la baisse des tarifs.

Une autre diminution a été constatée dans les communications, qui peut être attribuée à l'impact des nouvelles offres tarifaires de la téléphonie mobile.



Source : INSEE - calculs Nexa

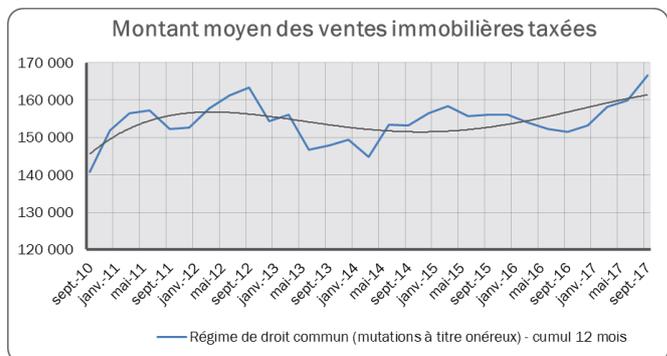
Cette inflation atone a pour conséquence positive d'accroître le pouvoir d'achat des salariés. Dans le secteur marchand, la hausse du salarié moyen par tête de 1,7% se cumule ainsi avec la baisse des prix.



Sources : ACOSS, INSEE - calculs Nexa

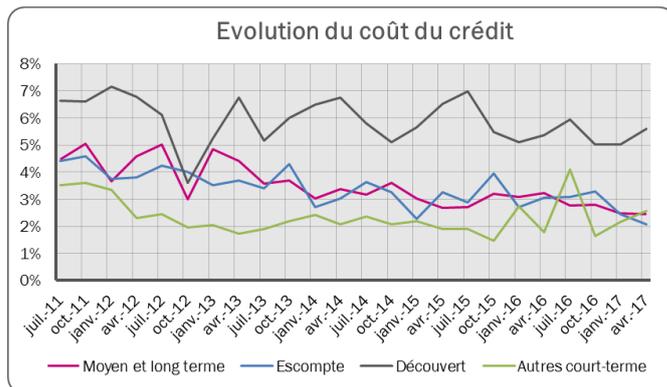
Sur le marché immobilier toutefois, la tendance est différente. La demande en logement, adossée à la pression démographique, renchérit le montant moyen des transactions à 167 000 €.

Une divergence persiste selon le type de logement. Les maisons bénéficiant d'une attractivité plus grande se négocient sur des conditions tarifaires plus élevées tandis que les appartements doivent compter sur l'écoulement des stocks arrivés en fin de défiscalisation, qui tassent leur prix de vente.



Source : CGEDD/MEDOC

● Les entreprises arbitrent en faveur de l'investissement productif

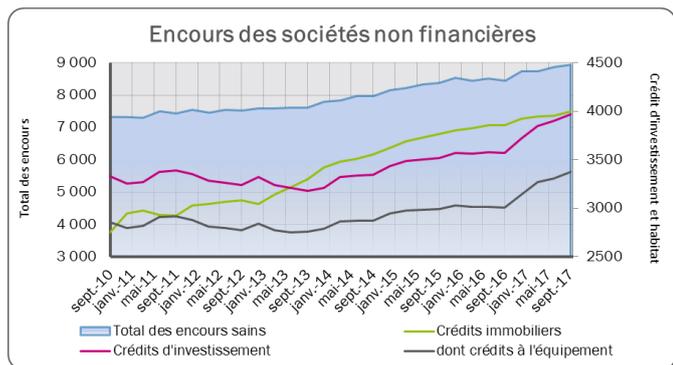


Source : IEDOM

A fin septembre 2017, le montant total des encours de crédit des sociétés non financières, en progression annuelle de 6,1%, ont presque atteint les 9 Md€. Par ailleurs, pour la première fois depuis 3 ans, les encours des crédits d'investissements ont rejoint ceux dédiés à l'immobilier à près de 4 Md€.

Selon l'IEDOM, la répartition des flux de nouveaux crédits aux entreprises depuis un an compte 53% de crédits d'équipement contre 11% d'emprunt pour l'immobilier et 22% réservés à la trésorerie échéancée.

Les entrepreneurs profitent toujours de conditions d'emprunt largement favorables avec des taux oscillant autour de 2%.



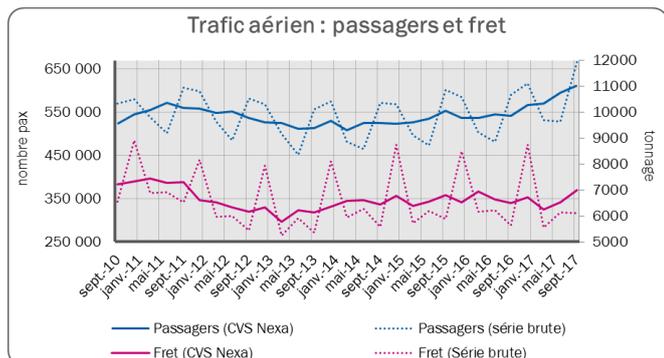
Source : IEDOM

Plus de 1 533 véhicules utilitaires ont été vendus au cours du troisième trimestre, représentant une hausse

Les tendances sectorielles

Les informations sectorisées offrent une analyse plus détaillée de la conjoncture économique et permettent de déceler des évolutions plus contrastées dans un ensemble macro-économique favorable.

Les transports hors frontières s'accroissent fortement



Sources : Aéroports Pierrefonds et Roland Garros

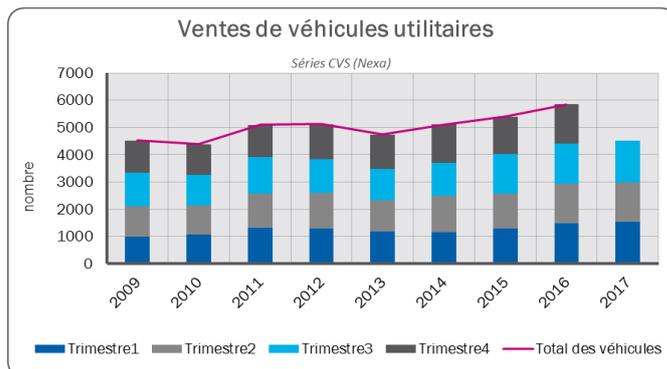
Les aéroports réunionnais ont connu une importante affluence au troisième trimestre, avec 667 000 passagers enregistrés. Le **trafic passager aéroportuaire** a ainsi accéléré de 13,1% par rapport au troisième trimestre 2016 et affiche une progression record de 8,5% en données cumulées depuis un an.

L'arrivée de l'opérateur low-cost French Blue fin juin a dopé les ventes. En prenant 15% des parts de marché en un mois, il a stimulé les voyages supplémentaires à destination ou en provenance de notre île.

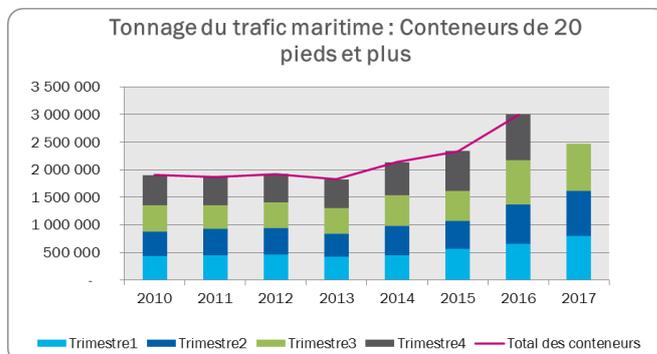
Du côté des infrastructures portuaires, le **trafic maritime de marchandises** en corrélation avec les importations, a également augmenté par rapport aux quantités de l'année précédente : près de 1,4 millions de tonnes ont encore transité à Port Réunion, soit 8,3% en cumul annuel.

L'activité transbordement a maintenu sa cadence, avec plus de 22 000 conteneurs manipulés, soit plus de 333 000 tonnes au cours du trimestre.

de 2,8% en cumul annuel. Ce sont les véhicules légers qui ont été le plus sollicités, en progression de 4,5% sur 12 mois, au détriment des poids lourds ou des véhicules de transport en commun (respectivement -16,2% et -21,4%).



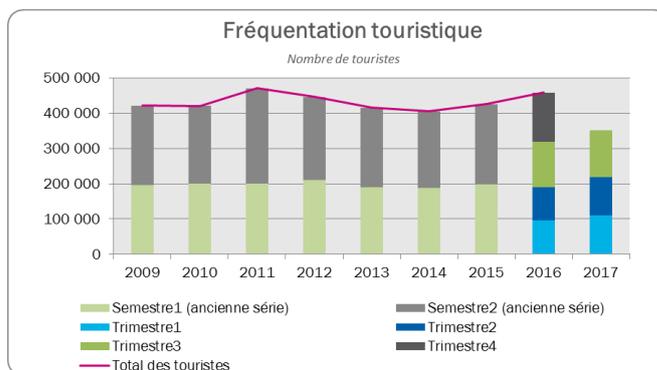
Source : FCA - Soes RSVERO depuis 2012



Source : Grand Port Maritime de La Réunion

Le tourisme accentue son embellie

L'attrait touristique du territoire ne se dément pas et s'est même renforcé au troisième trimestre 2017. Près de 134 000 touristes ont été estimés par les enquêteurs de l'institut MTA pour le compte de l'île de La Réunion Tourisme : soit 11% de plus qu'en 2016 sur les 9 premiers mois.

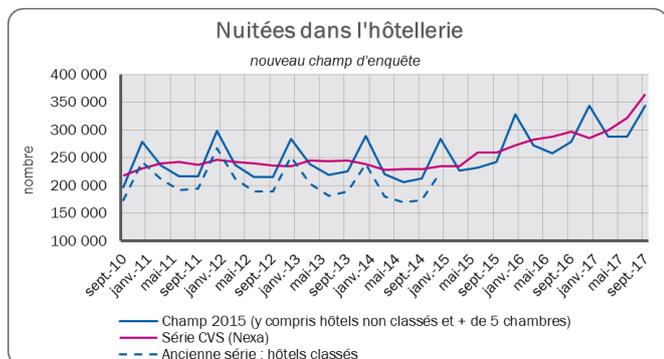


Source : INSEE, IRT/MTA

Pour les professionnels de l'hébergement, les arrivées massives se sont traduites par une augmentation de la **fréquentation hôtelière**. A près de 344 000 nuitées, le secteur a connu une augmentation record, de 23% par rapport au troisième trimestre 2016 et de 12% en cumul sur un an.

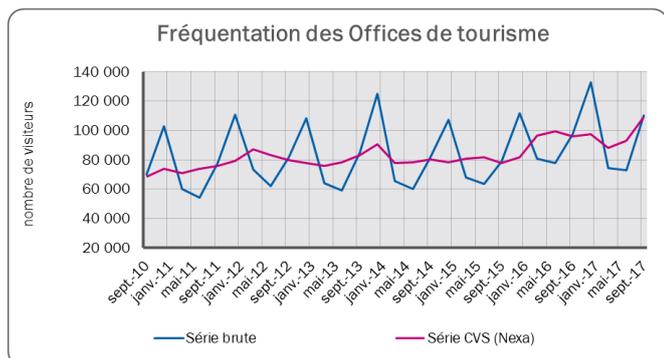
Les hausses ont davantage concerné les établissements haut de gamme (4 ou 5 étoiles) et les hôtels de catégorie moyenne (1 ou 2 étoiles), respectivement 12,4% et 14,3%.

Le **taux d'occupation** s'est amélioré également, en gagnant 6,3 points par rapport à celui de l'année précédente, à 62,1%.



Source : INSEE – enquête de fréquentation touristique

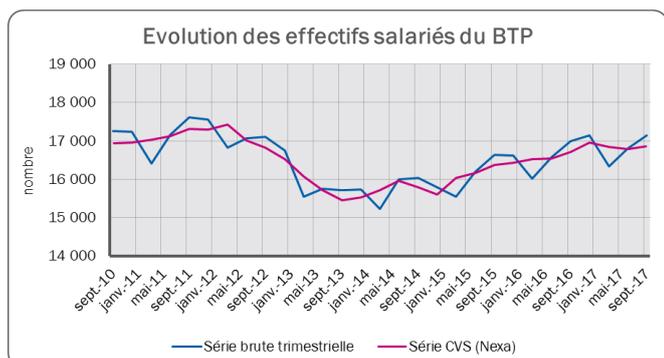
D'une manière générale, la performance touristique s'est confirmée sur l'ensemble des acteurs de la chaîne de valeur, notamment les **offices de tourisme intercommunaux** mais aussi les gîtes de randonnées (+7,3% pour la période de janvier à septembre), et les musées régionaux (+3,7%).



Source : FRT

Comme nous l'avons indiqué dans notre précédente édition, les épisodes climatiques violents qui ont frappé les Caraïbes ont contraint une partie des visiteurs à programmer leur voyage vers d'autres contrées, dont notre île.

Le BTP au ralenti s'appuie sur la commande publique

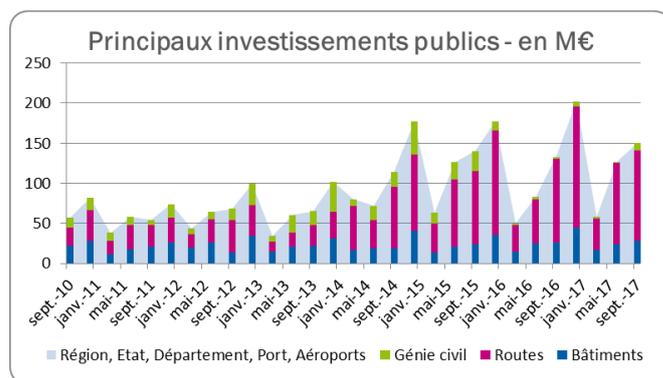


Source : CCP BTP

Au troisième trimestre 2017, les effectifs salariés de la construction ont progressé mais à un rythme moindre que précédemment, à 0,9% par rapport au troisième trimestre 2016. Le secteur qui souffre depuis plusieurs années des difficultés dans le logement, a trouvé un soutien grâce aux maîtres d'ouvrages publics.

Dans les travaux routiers, les investissements ont atteint 112,8 M€, en hausse de 8% en un an. Principal poste de dépenses, le chantier de la Nouvelle route du littoral, a augmenté de 12% par rapport au troisième trimestre 2016, pour 80,7 M€.

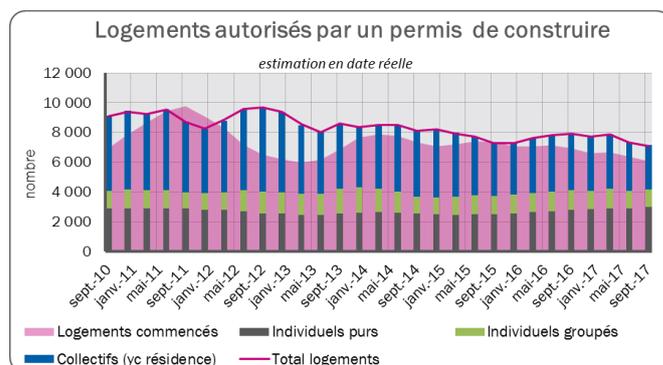
Sur le marché des constructions publiques, les principaux maîtres d'ouvrage (Région, Département, Etat, aéroports) ont accru leurs investissements de 7%, à 27,7 M€.



Source : CERBTP

Enfin les locaux privés, représentant la plus grande part des bâtiments non résidentiels, ont permis de consolider l'activité des entreprises. Leurs surfaces autorisées ont affiché une variation de +8% en un an, avec 377 590 m² sur un total de 447 100 m².

Seul le marché du logement a continué à s'éroder doucement au cours de la période, malgré une reprise des mises en chantier des bailleurs sociaux. En comptant un nombre plus grand de livraisons, les encours de chantiers ont encore reculé, de 17% par rapport au troisième trimestre 2016.

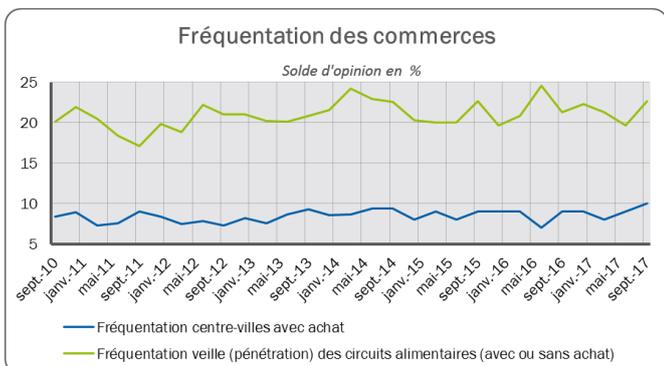


Source : CGEDD - SOeS/Sit/del2

L'horizon reste assombri pour les promoteurs privés puisque les autorisations de construire ont diminué de 7,5% en cumul sur 12 mois, à 7 120 logements. Ce recul affecte essentiellement les logements collectifs et les logements individuels groupés (respectivement -16,5% et -10%) alors que le nombre de permis de logements individuels diffus a augmenté (+5%).

Les commerçants bénéficient d'une plus grande affluence

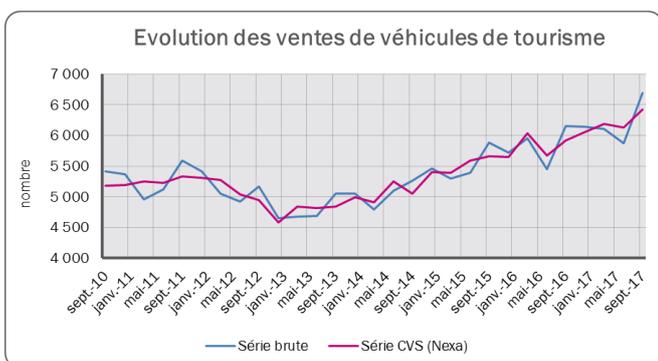
Après les dépenses des ménages au mois d'août pour la rentrée scolaire, les commerçants ont entamé la période des soldes d'hiver en septembre avec réussite. La fréquentation des commerces et les achats ont nettement progressé au cours du troisième trimestre.



Source : IPSOS

Les grandes surfaces ont également profité de cette plus grande propension à consommer : puisque l'indice IPSOS de 70 catégories des principaux produits a gagné 1,7 point par rapport à l'année précédente à la même époque.

Du côté des concessionnaires, les ventes ont atteint des sommets à coup de promotion pour favoriser les volumes. Environ 6 700 véhicules ont trouvé preneur au troisième trimestre 2017, soit 8,6% de plus qu'il y a un an. En plus des ménages qui sont les premiers consommateurs, les loueurs automobiles ont également contribué à doper les ventes. En réponse à une demande plus importante des touristes, ils ont dû commander davantage de voitures pour compléter leur flotte.

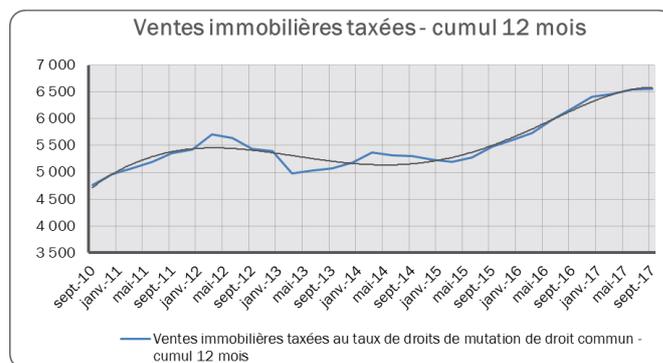


Source : SICR - Fichier central des automobiles

Les transactions immobilières

Avec plus de 6 500 ventes, le marché immobilier est resté très actif et a maintenu le niveau atteint le trimestre précédent. Toutefois, l'évolution du nombre de transactions a commencé à ralentir, affichant un taux de croissance annuel de 5,8%.

Les professionnels du secteur bénéficient encore d'un stock conséquent de logements anciens. Issus des programmes de défiscalisation successifs de la LODEOM, chaque millésime est mis sur le marché au fur et à mesure, au terme de leur contrainte fiscale de détention.

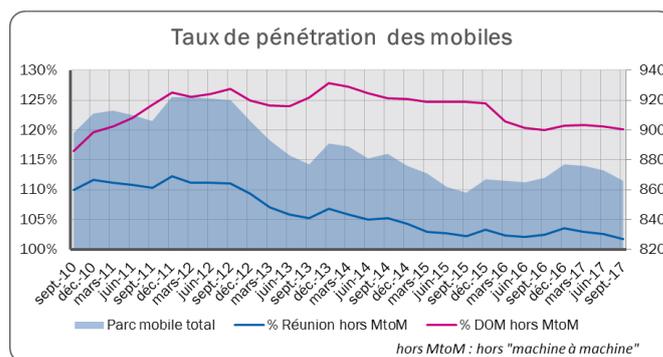


Source : CGEDD-MEDOC

La filière numérique

Très médiatisée, l'arrivée à La Réunion de Free, associé au groupe Telco OI, a bousculé le marché local de la **téléphonie mobile**. Présentant une offre unique, à un tarif défiant toute concurrence et inférieur aux prix de la métropole, l'opérateur devrait rapidement prendre des parts dans un contexte de saturation.

A fin septembre 2017, le parc d'appareils et le taux de pénétration ont encore diminué, respectivement de -0,2% et -0,7 point.



Source : ARCEP

Les évènements marquants récents

Juillet

◆ Agriculture

Lors d'un comité paritaire de la canne et du sucre (CPCS) réunissant industriels et planteurs et mettant fin à plusieurs semaines de conflit, l'avenant à la **convention canne** sur la période 2017-2021 a été signé. Il introduit l'aide complémentaire de l'Etat devant compenser la baisse des quotas sucriers européens, de 38 M€ pour les sucreries des DOM, et revalorise les conditions de rémunération des planteurs.

En mission dans notre île, Hervé Deperrois, directeur de l'**Office de développement de l'économie agricole d'Outre-mer** (ODEADOM) a visité différentes installations et s'est entretenu avec les acteurs des filières agricoles autour du thème « agriculture et santé ». Gestionnaire des fonds POSEI (programme d'options spécifique à l'éloignement et à l'insularité), l'organisme reverse environ 100 M€ à La Réunion.

◆ Energie

Une installation est expérimentée par EDF pour assurer l'alimentation en électricité des sites isolés. Le **microgrid expérimental de Mafate** a été inauguré en présence de représentants de La Possession, de la Région, du Sidelec, de l'ONF, du CHU, du Rectorat et de l'Université. Le dispositif associé à un système photovoltaïque, repose sur une technologie innovante de stockage à base d'hydrogène qui garantit une autonomie complète des bâtiments reliés.

Août

◆ Education

Notre département a reçu la **visite du ministre de l'Education**, Jean-Michel Blanquer. Ce déplacement a été organisé dans un contexte de rentrée scolaire tendu pour les 225 710 écoliers, collégiens et lycéens que compte l'académie (public et privé). Collectivités et établissements regrettaient notamment l'insuffisance de contrats aidés accordés par l'Etat.

◆ Attractivité régionale

Une délégation chinoise a été accueillie à La Réunion dans le cadre du **3ème Forum Economique Chine-Réunion**, organisé par La Région Réunion, en collaboration avec l'Association culturelle chinoise de La Réunion (ACCR). Axé autour de l'initiative "Ceinture et Route de la Soie", cette rencontre a pour but d'attirer les projets de développement chinois vers le bassin sud de l'Océan Indien et La Réunion en particulier.

◆ Développement économique

Visant à soutenir l'entrepreneuriat réunionnais et à porter une stratégie de développement économique dans le Nord de l'île, la CINOR, aux côtés de partenaires

économiques, a créé la « **Cité des Dirigeants** ». La nouvelle société coopérative d'intérêt collectif (SCIC) propose des formations et un entraînement de haut niveau pour les cadres et dirigeant(e)s du territoire.

◆ Santé

L'Etat a décidé d'octroyer une enveloppe de 24 M€ d'**aides exceptionnelles au CHU** de La Réunion pour répondre à ses difficultés financières, en complément des 32,5 M€ du programme 2017-2021 d'aides pérennes, destinés à compenser les surcoûts. L'établissement doit encore présenter un plan de retour à l'équilibre par une maîtrise de ses charges d'exploitation et un développement de ses recettes.

Septembre

◆ Tourisme

Afin d'instaurer davantage de cohérence entre les institutions en charge du tourisme et d'adéquation avec la politique stratégique régionale, une **convention-cadre de stratégie touristique** a été signée entre la Région et les organismes touristiques : l'île de La Réunion Tourisme (IRT), la Fédération réunionnaise du tourisme (FRT), les offices de tourisme et leur établissement public de coopération intercommunale (EPCI) et l'association Les Îles Vanille.

◆ Innovation

La 9^{ème} édition de la **Star-Up-Week-End** à La Réunion a battu son record de participation avec 174 candidats. Regroupés en plusieurs équipes, issus de différents horizons, les participants avaient 54 heures pour proposer un business model innovant et convaincre le jury d'experts de la viabilité de leur idée.

◆ Agriculture

Face au défi de l'urbanisation et de la pression démographique, le Département a organisé les 1ères **Rencontres du foncier agricole**. Cette instance a été l'occasion pour une cinquantaine d'acteurs d'échanger sur la situation réunionnaise et d'appréhender des outils tels que le PAEN (Périmètre de protection et de valorisation des espaces agricoles et naturels périurbains). L'objectif vise à conserver les espaces identifiés comme essentiels pour le développement agricole et favoriser leur mise en valeur et l'installation de jeunes agriculteurs.

◆ Politique

Clôturant une année électorale bien chargée, le **scrutin sénatorial** a conduit les grands électeurs à désigner 4 nouveaux sénateurs à La Réunion. Nassimah Dindar, Jean-Louis Lagourgue, Viviane Malet et Michel Dennemont font leur entrée au Palais du Luxembourg.

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

Méthodologie :

Réalisée auprès d'un panel de 300 entreprises (entre 20 à 30 par secteur d'activité) du 18 septembre au 07 octobre 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 3T 2017	DEMANDE DU MARCHÉ	CHIFFRE D'AFFAIRES	MARGE ET RENTABILITE	PRIX DE VENTE	EFFECTIF SALARIE	FORMATION	INVESTISSEMENT	CAPACITE DE PRODUCTION	SOURCES DE FINANCEMENT	STOCK	ECONOMIE REUNIONNAISE
VS prévisions du TRIMESTRE											
Industrie Biens de conso.	-36%	-33%	-42%	-19%	-7%	-12%	-3%	-28%	-9%	-24%	-54%
Industrie Autres	14%	-1%	0%	-5%	2%	17%	7%	-6%	6%	16%	-6%
Commerce de détail	-33%	-43%	-35%	-17%	-23%	0%	-7%	-14%	-23%	6%	-56%
Commerce de gros	19%	14%	-19%	-1%	-1%	-2%	-4%	17%	-12%	11%	-7%
Construction	-48%	-39%	-48%	-26%	-19%	-6%	-21%	-17%	-13%	-34%	-47%
Transports marchandises	-26%	-11%	-19%	12%	0%	4%	-15%	-4%	0%	0%	-37%
Transports passagers	12%	-8%	0%	0%	12%	28%	0%	0%	0%	0%	0%
Numérique	9%	16%	-25%	-13%	7%	18%	-3%	22%	-10%	10%	-22%
Hôtels et restaurants	-7%	0%	5%	8%	8%	-11%	4%	17%	-15%	2%	9%
Autres services marchands	9%	1%	-16%	-5%	-11%	-6%	-3%	-11%	1%	-8%	-27%
TOTAL	-9%	-13%	-23%	-9%	-10%	-3%	-5%	-8%	-8%	-5%	-31%
VS TRIMESTRE précédent											
Industrie Biens de conso.	-26%	-22%	-38%	-17%	-7%	-12%	-15%	-18%	-11%	-22%	-49%
Industrie Autres	-7%	-4%	0%	5%	-10%	9%	-7%	-6%	-7%	5%	-16%
Commerce de détail	-19%	-23%	-21%	-11%	-19%	-13%	-4%	-6%	-9%	3%	-38%
Commerce de gros	-5%	6%	-19%	4%	4%	-9%	1%	-9%	-12%	18%	-9%
Construction	-44%	-24%	-34%	-28%	-25%	-18%	-33%	-36%	-16%	-25%	-43%
Transports marchandises	-22%	-22%	-26%	-4%	-7%	-11%	-23%	-11%	-11%	-4%	-30%
Transports passagers	16%	-8%	0%	0%	20%	16%	0%	-4%	0%	0%	-4%
Numérique	-9%	-4%	-22%	-10%	0%	12%	0%	16%	-10%	3%	-16%
Hôtels et restaurants	2%	-8%	2%	9%	-5%	-17%	-14%	8%	-14%	-11%	15%
Autres services marchands	-9%	-13%	-10%	-12%	5%	-11%	1%	-7%	-8%	-12%	-26%
TOTAL	-16%	-14%	-17%	-10%	-6%	-10%	-7%	-10%	-10%	-7%	-26%
VS TRIMESTRE Prochain											
Industrie Biens de conso.	3%	-3%	-15%	0%	-1%	-5%	9%	20%	-2%	11%	-5%
Industrie Autres	39%	41%	18%	19%	33%	40%	49%	36%	16%	16%	31%
Commerce de détail	14%	35%	3%	-10%	-2%	-2%	-3%	18%	-9%	5%	27%
Commerce de gros	50%	25%	-11%	-1%	7%	-15%	22%	35%	-21%	8%	15%
Construction	0%	0%	-37%	-24%	2%	-19%	-16%	9%	-13%	-20%	-16%
Transports marchandises	0%	0%	0%	4%	-8%	-12%	-12%	-7%	-11%	4%	-15%
Transports passagers	24%	32%	0%	0%	24%	0%	0%	8%	0%	0%	4%
Numérique	12%	50%	0%	-3%	-4%	15%	19%	13%	-16%	4%	19%
Hôtels et restaurants	38%	43%	13%	12%	10%	-3%	3%	16%	-24%	15%	40%
Autres services marchands	14%	27%	-2%	-8%	1%	1%	1%	4%	-4%	-4%	15%
TOTAL	17%	24%	-6%	-6%	3%	-2%	3%	13%	-9%	1%	13%

Exemple de lecture du tableau :

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

-49% : 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 ce trimestre. 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

Même si ce trimestre les résultats sont meilleurs que prévus, les indicateurs d'activité sont inférieurs à la période précédente selon les dirigeants interrogés : la demande du marché est perçue en recul, ainsi que l'emploi et l'investissement.

Toutefois, les fêtes de fin d'année approchant, les chefs d'entreprises montrent plus de confiance que l'an dernier quant à la demande du marché et à l'économie générale de La Réunion. Ils prévoient d'embaucher, de former et d'investir.

◆ Industries

Les industriels sont toujours aussi pessimistes qu'au trimestre précédent. Sur une année, l'ensemble des indicateurs se dégradent significativement pour les **industries de biens de consommation**.

A court terme, les pronostics ne sont guère encourageants, tant pour la perception de l'économie réunionnaise que pour celle de l'entreprise. Le chiffre d'affaires, la rentabilité et l'effectif salarié sont ainsi attendus en net recul.

Pour les **autres industries**, le carnet de commande et par conséquent le chiffre d'affaires sont également en retrait ce trimestre. En revanche, les prix et les marges seraient supérieurs à l'année dernière.

Les TPE/PME du secteur attendent beaucoup du prochain trimestre, avec des perspectives d'embauche et une plus grande volonté de former.

◆ Commerce de gros

Fait rare, le troisième trimestre s'est mieux déroulé que ce qu'avaient prévu les **commerçants de gros**. En effet, la hausse des prix de vente et du chiffre d'affaires semblent avoir impacté positivement les indicateurs de rentabilité. En revanche, le nombre de salariés a été réduit par rapport au trimestre précédent.

Pour le quatrième trimestre, les grossistes pensent maintenir leur prix de vente mais souhaiteraient augmenter le nombre de salariés et les investissements, avec une demande et un chiffre d'affaires en hausse par rapport à 2016.

◆ Commerce de détail

Les **commerçants de détail** perçoivent une baisse de l'économie réunionnaise ainsi que de leur activité malgré une période opportune (rentrée des classes, soldes). L'embauche semble aussi freiner au troisième trimestre mais pas l'investissement.

Les perspectives pour la fin d'année sont plutôt bonnes : une économie mieux orientée, des capacités de production davantage utilisées, une hausse du chiffre d'affaires et de la rentabilité.

◆ Transports routiers de passagers

L'activité des **transporteurs de passagers** paraît stable sur courte et longue période. Ce trimestre a toutefois été favorable à l'embauche, à la formation des salariés et à l'investissement selon les entreprises sondées.

Pour le prochain trimestre, les dirigeants espèrent une croissance de l'activité qui leur permettrait d'investir davantage.

◆ Transports routiers de marchandises

Désillusion pour les **transporteurs de marchandises** au troisième trimestre : alors qu'ils anticipaient plutôt une hausse, l'activité a été ressentie en retrait, avec au final un investissement dégradé.

Pour la fin d'année, les transporteurs prévoient une activité stable (meilleure que l'année dernière) mais avec des effectifs salariés et des investissements moindres.

◆ Hôtellerie/restauration

Les professionnels de l'**hôtellerie/restauration** ont connu un troisième trimestre plutôt encourageant : malgré un léger recul du chiffre d'affaires, la rentabilité a progressé en partie grâce à un carnet de commandes mieux rempli et des prix pratiqués plus élevés.

Comme à l'accoutumée pour le dernier trimestre, les pronostics sont positifs. En prévision de la haute saison touristique, une hausse est attendue sur les prix de vente et le recrutement de l'effectif salarié.

◆ Numérique

Douche froide pour les professionnels du **numérique** qui ont vu leur activité fortement ralentie au troisième trimestre par rapport à leurs prévisions. Les embauches et les investissements ont tout de même progressé.

Pour les fêtes de fin d'année, le secteur s'avère plus optimiste mais reste réservé concernant la demande du marché et l'effectif salarié.

◆ BTP/construction

Le troisième trimestre aura été plutôt morose pour les professionnels de la **construction**. Les indicateurs d'activité sont en retrait par rapport au second trimestre mais restent en ligne sur longue période.

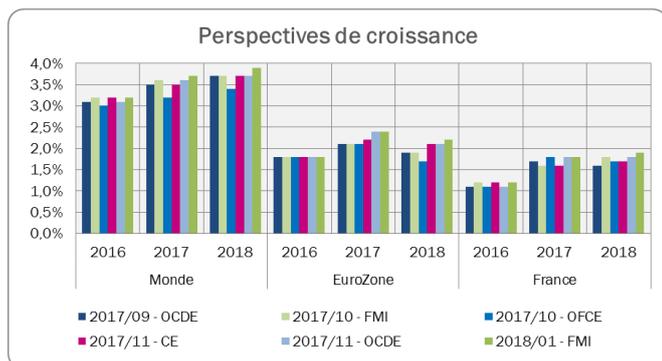
Les capacités de production, sous-utilisées ce trimestre, devraient s'améliorer à court terme. Sur le quatrième trimestre, les chefs d'entreprises prévoient un chiffre d'affaires stable mais avec une baisse des prix qui dégraderait les marges. Le recours au crédit bancaire et l'embauche sembleraient supérieurs à l'année dernière.

Les perspectives à court et moyen terme

◆ La scène internationale

Après une amélioration sensible en 2017, les bonnes nouvelles continuent de s'accumuler en 2018 sur l'économie mondiale, qui tournerait donc actuellement à plein régime selon les prévisionnistes des différentes institutions internationales.

Au cours du dernier trimestre, les analystes ont encore relevé leurs estimations. L'analyse la plus récente, celle du FMI, prévoit une production mondiale à 3,9% de croissance après 3,7% l'année dernière.



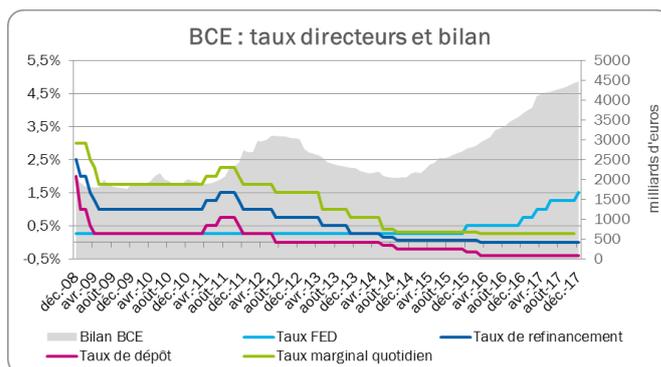
Source : Communauté Européenne, FMI, OCDE, OFCE

L'accélération proviendrait des Etats-Unis, qui profiteraient des anticipations à court terme de la politique fiscale avantageuse (baisse du taux de l'impôt sur les sociétés et taxation forfaitaire des profits placés à l'étranger), augmentant ainsi la relocalisation des actifs sur le territoire. La baisse du dollar a pu également avoir un impact sur le résultat des entreprises. La bourse américaine salue d'ailleurs régulièrement leur bonne santé. Enfin, la croissance s'appuie aussi sur les ménages dont la consommation a battu des records au dernier trimestre. Après un an au pouvoir, le Président Trump profite surtout d'un élan mondial mais n'a encore pas réussi à imposer totalement sa « stratégie » America First, avec 3% de croissance en ligne de mire.

Second contributeur mondial, la Chine a légèrement accéléré en 2017, bénéficiant d'une demande plus forte que prévue en provenance de l'occident. Après 6,8% de croissance, le pays devrait se stabiliser à 6,5% en 2018. Il doit pour cela s'assurer des réformes visant à faire évoluer son modèle économique vers une production à plus forte valeur ajoutée, tels que les services et les nouvelles technologies, davantage de consommation intérieure et d'investissement privé.

◆ La situation européenne

L'Union européenne a connu cette année son plus fort taux de croissance depuis une décennie, à 2,3%, (ramené 2,2% pour la zone euro). Le contexte macro-économique a largement été favorisé par la politique monétaire de la Banque Centrale Européenne (BCE). La politique des taux bas amorcée en 2012 a fini par porter ses fruits.



Source : Banque Centrale Européenne

Si les pays de l'Est affichent des évolutions annuelles de leur PIB à plus de 4% (voire 5,2% pour la Roumanie), il revient surtout à l'Allemagne de contribuer à l'essor européen. A 2,2% de croissance, la machine allemande a notamment tourné grâce aux commandes extérieures qui ont relancé son industrie exportatrice (ce qu'elle sait faire le mieux). Le pays est le seul à générer un excédent budgétaire, qui s'élève à 1,2% en 2017.

Il n'en demeure pas moins que la situation politique du pays a subi quelques difficultés, en lien avec la montée générale du protectionnisme en Europe.

Candidate au retrait de l'Union, l'Angleterre n'en finit pas de faire mentir ses détracteurs. L'économie du Royaume Uni a accéléré au dernier trimestre et devrait maintenir un rythme annuel à 1,8%, plus fort qu'attendu, susceptible de faire douter les tenants du marché commun et d'alimenter un peu plus les eurosceptiques. Les négociations sur les conditions définitives du Brexit en mars 2019 s'annoncent donc encore tendues.

Reléguée en arrière-plan depuis plusieurs mois, la Grèce semble s'être sortie du marasme et dégage enfin une petite croissance à 1,3% en 2017, attendue à 2% en 2018. Le pays n'en demeure pas moins sous la charge d'un plan de remboursement drastique de ses dettes (178% de son PIB) qui le vide de ses avoirs et qui le maintient dans un fort état de précarité sociale (35% de personnes vivent sous le seuil de pauvreté).

◆ La perspective nationale

Déjà relevée à 1,8%, la croissance française pourrait approcher les 1,9% en 2017 selon plusieurs économistes. La France a bénéficié d'une accélération de l'investissement des entreprises et des ménages.

Si les réformes engagées par le gouvernement sont encore trop récentes pour avoir un impact positif sur l'économie, elles pourraient conforter le dynamisme ambiant et permettre de maintenir la cadence en 2018. En jouant la carte du « libéralisme social », le président Macron cherche donc à replacer le pays dans la course à la compétitivité mondiale. Mais cela ne sera pas sans répercussions sociales et territoriales.

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

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

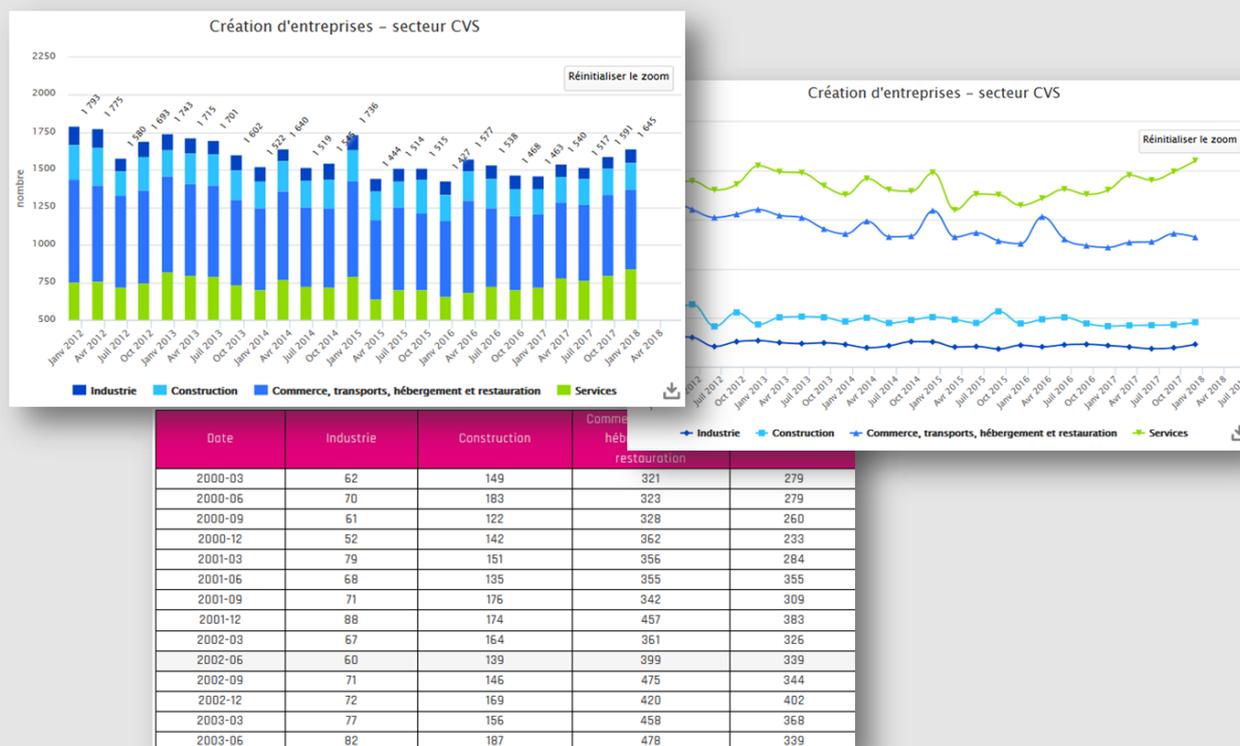
Nexstat - Open Data La Réunion

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

