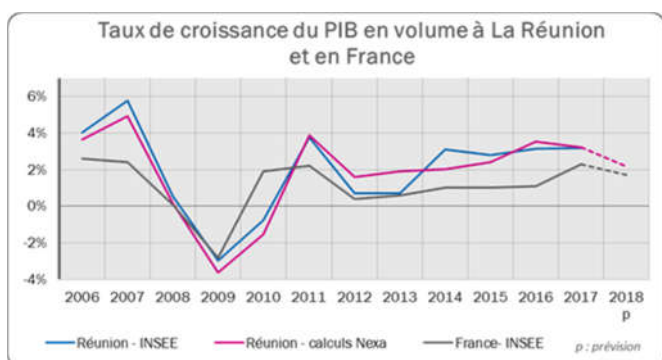


Des signaux d'alerte parmi des indicateurs performants

Les acteurs économiques réunionnais semblent relativement satisfaits de la situation générale, si l'on considère les soldes d'opinions de l'IEDOM ou les indices d'activités des experts comptables, en hausse de 0,7 point pour le premier et de 0,9% pour le second par rapport à leur valeur au second trimestre 2017.

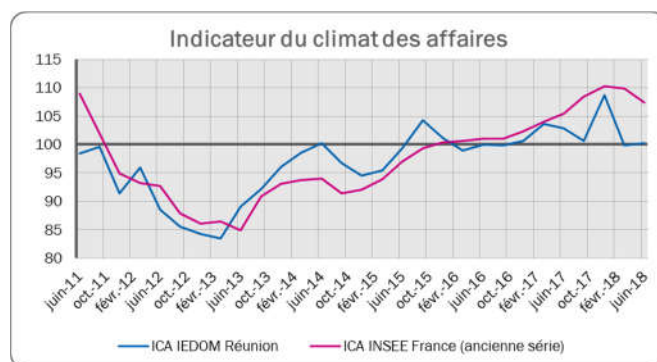
La conjoncture économique du second trimestre 2018, bien dotée en termes de résultats sectoriels, est pourtant marquée par un signal d'alerte sur l'emploi et sur l'inflation. Malgré une progression constante des effectifs salariés marchands, l'arrêt des contrats aidés a eu des répercussions négatives sur le nombre total de salariés et sur les demandeurs d'emplois. Quant à l'indice des prix, il augmente fortement sous l'effet d'une inflation énergétique.

Par ailleurs, en ce qui concerne le secteur agricole, alors que la saison cyclonique touchait presque à sa fin, le météore furtif Fakir, est arrivé aussi vite qu'il est reparti. Il a occasionné plus de 15M€ de dégâts, touchant une nouvelle fois les cultures déjà malmenées en début d'année.



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

Dans ce contexte, notre nouvelle prévision d'évolution du PIB réunionnais pour 2018 s'établit un taux maximum de **2,2% de croissance**, porté par une consommation robuste, en hausse de 3,9%.

● La consommation reste vigoureuse

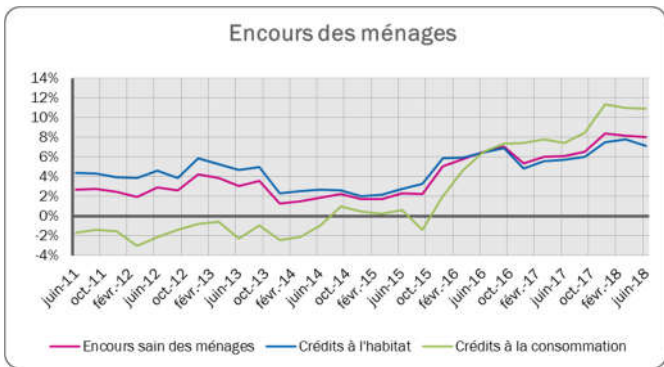
A titre d'illustration, les encours des crédits à la consommation des ménages ont maintenu un rythme annuel soutenu de 11% et se situaient en juin 2018 à 1 995 M€.

Sommaire :

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

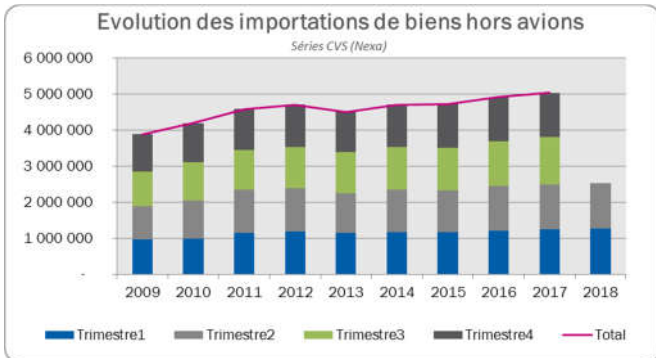
Observatoire régional de l'économie

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



Source : IEDOM

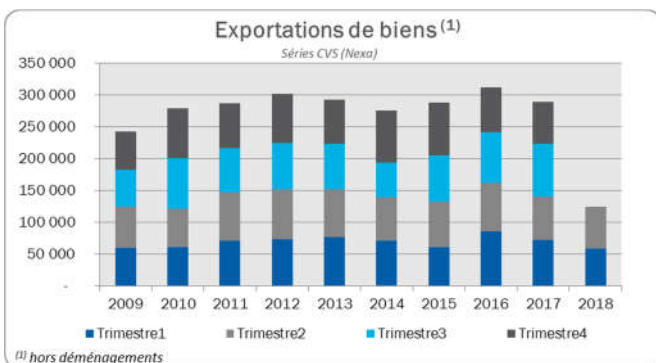
Importations en hausse et exportations en baisse accroissent le déséquilibre extérieur



Source : Douanes

Au premier semestre 2018, les importations de marchandises à La Réunion ont atteint 2 464 M€. Elles ont augmenté de 2,0% en valeur par rapport à celles de la première moitié de l'année 2017. Sur le second trimestre seul, le montant importé s'est accentué par rapport à celui du début d'année, avec une progression de 2,5% en tenant compte des variations saisonnières.

Déjà relevée au premier trimestre, cette évolution est encore à mettre au profit des deux principaux postes d'importation que sont les carburants et les véhicules, et dont la valeur s'est accrue respectivement de 41% et de 12% par rapport à l'année précédente.

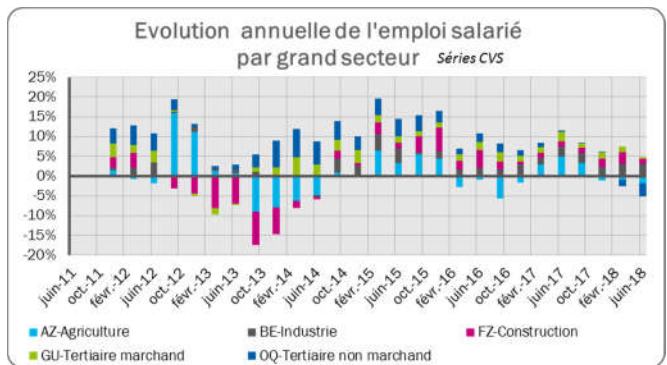


(1) hors déménagements
Source : Douanes

A l'inverse, la valeur des exportations réunionnaises vers le reste du monde évaluée à 65,2 M€, a encore diminué au second trimestre 2018, à -3,9% sur un an, après -18,3% au premier trimestre.

Au total sur le semestre, 124,4 M€ de biens sont sortis du territoire, en baisse de 12% par rapport aux six premiers mois 2017. Ce mauvais résultat provient des reculs de ventes de sucre (-15%) et de poissons (-19%).

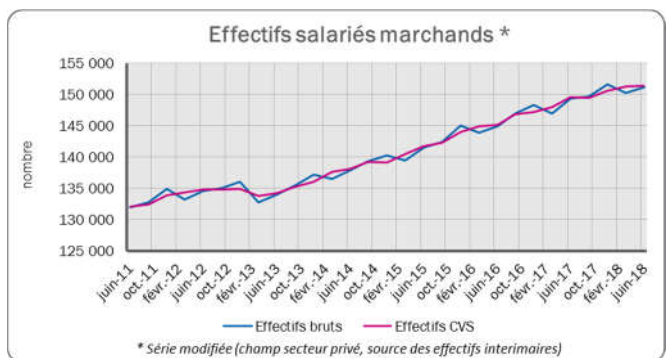
L'emploi salarié entame un cycle baissier



Source : INSEE

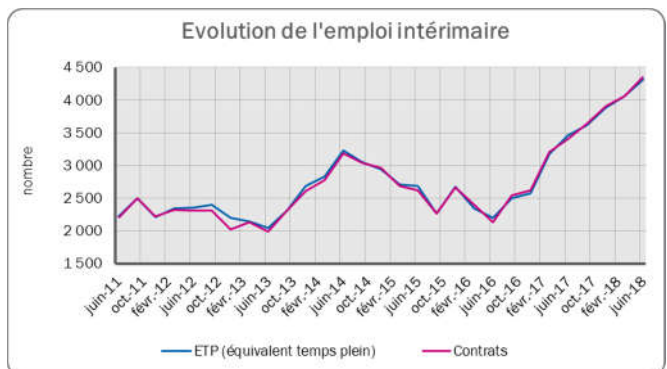
Au second trimestre 2018, La Réunion comptait un total de 255 000 salariés, publics et privés, à nouveau en baisse, de -1% sur une année. Comme au trimestre précédent, c'est le secteur non marchand, en chute de -3,3% sur un an, qui fait refluer le nombre de travailleurs. Rappelons que 11 300 contrats aidés ont été supprimés depuis juin 2017.

A contrario, le secteur marchand a poursuivi son élan, 151 430 salariés étaient recensés à fin juin 2018, en hausse de 1,3% en rythme annuel.



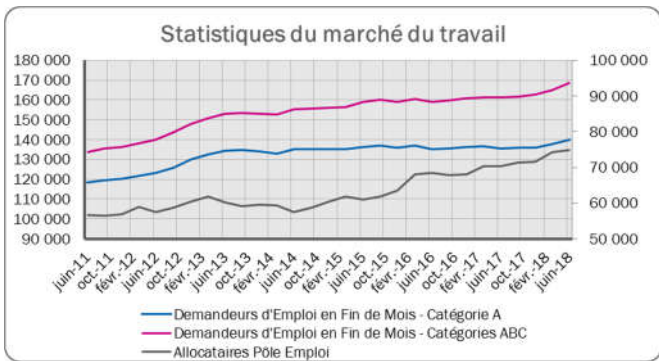
Source : ACOSS

Les secteurs qui ont le plus recruté sont comme au premier trimestre, l'hébergement-restauration (+7,2%), et l'industrie agro-alimentaire (+5%), complétés cette fois par le commerce-réparation (+2,1%).



Source : Dares

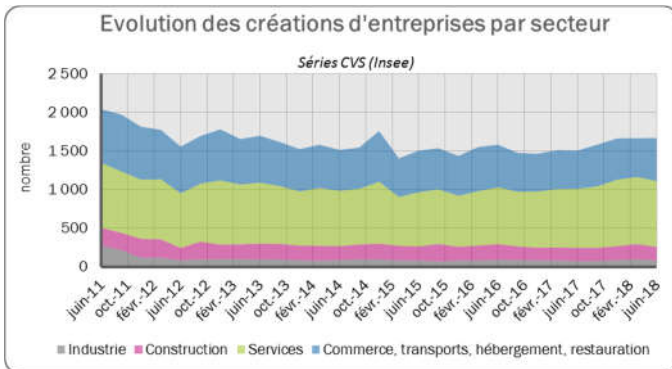
En complément aux contrats conventionnels, le recours à la main d'œuvre temporaire est resté très sollicité, avec 4 359 contrats signés, en hausse de 27% en une année. Cet ajustement par l'intérim indique encore un fort besoin des entreprises en réponse à une activité supplémentaire.



Sources : DIECCTE, Pôle Emploi

Conjointement à la réduction du nombre de salariés dans le secteur non marchand, Pôle Emploi constatait une nouvelle recrudescence des demandeurs d'emplois et recensait près de 168 680 inscrits en catégorie ABC et 140 100 en catégorie A; en augmentation de 4,5% en rythme annuel pour les premiers et de 3,1% pour les seconds.

● L'entrepreneuriat dynamique mais fragile

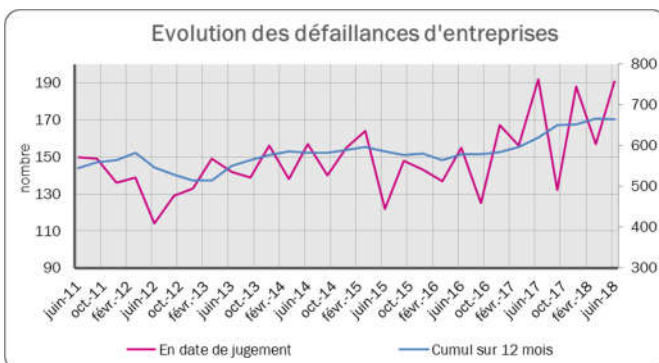


Source : INSEE

Les créations d'entreprises sont restées dynamiques au second trimestre, en hausse de 11% par rapport à la même période en 2017, avec 1 689 nouvelles unités. D'un point de vue sectoriel, la progression est principalement portée par l'hébergement-restauration, l'industrie et les services, chacun gagnant près de 12% en rythme annuel.

En termes de choix statutaire, la micro-entreprise confirme son attrait envers les créateurs, en progression annuelle de +43% par rapport à 2017, après plusieurs trimestres de recul.

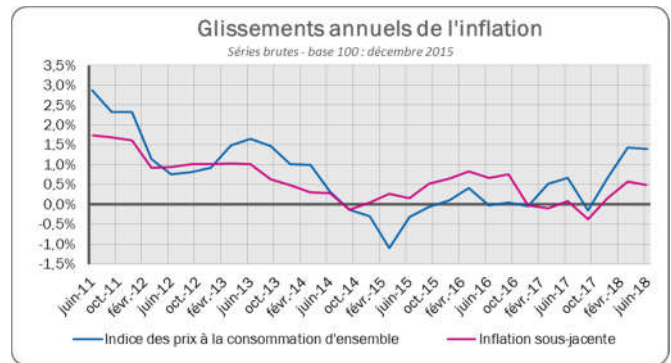
Cependant, la précarité des entreprises réunionnaises s'est vérifiée à nouveau dans les défaillances, avec 191 nouveaux jugements dans le trimestre. Le cumul annuel reste en augmentation de 7,3%.



Source : INSEE

● L'inflation se stabilise à un niveau relativement élevé

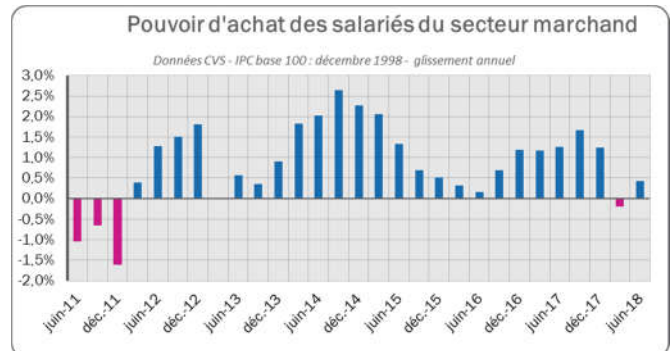
Après l'accélération en début d'année, l'indice général des prix s'est maintenu à un rythme annuel de 1,4% au second trimestre 2018, tranchant avec l'anémie qui sévissait les quatre années précédentes.



Source : INSEE - calculs Nexa

Au cours de la période observée, le reflux sur les prix des produits frais a permis de contenir une partie des évolutions dans l'alimentaire. Pour les produits pétroliers, la baisse des tarifs en avril a vite été effacée par une accélération en mai puis en juin.

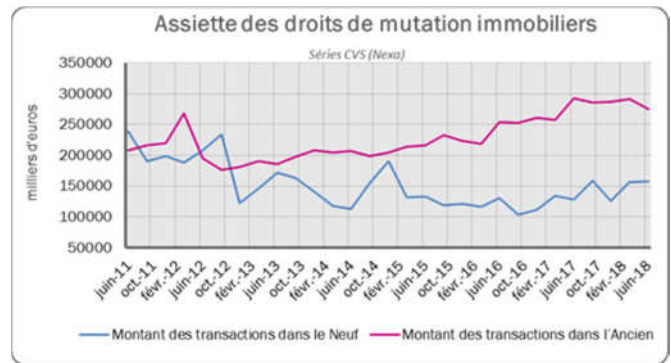
L'inflation sous-jacente qui exprime la tendance de fond est moins marquée en termes d'amplitude, mais elle confirme la réévaluation des prix sur le territoire depuis le début de l'année.



Sources : ACOSS, INSEE - calculs Nexa

Dans le secteur marchand, la hausse du salaire moyen a permis de conjurer l'élévation des prix et de remonter le pouvoir d'achat théorique. Cette analyse ne tient pas compte des salaires du secteur non-marchand et des minima sociaux, plutôt stables et soumis à érosion.

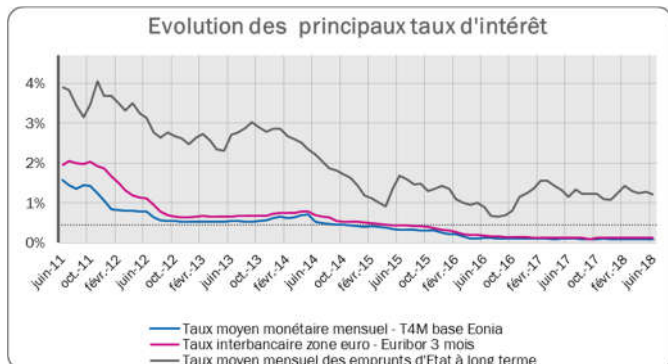
Sur ce point, il est à noter que le gouvernement avait revalorisé les allocations familiales de 1% en avril en raison de l'inflation, au lieu de 0,3% l'année dernière.



Source : CGEDD/MEDOC

Dans le secteur immobilier, le montant des transactions a augmenté de 6% par rapport au second trimestre 2017 à 169 290 € en moyenne. Les disparités sont importantes sur le marché puisque les prix ont diminué en moyenne de -6% pour les logements anciens, tandis qu'ils augmentaient dans le neuf de 22%.

● L'investissement productif se stabilise



Source : IEDOM

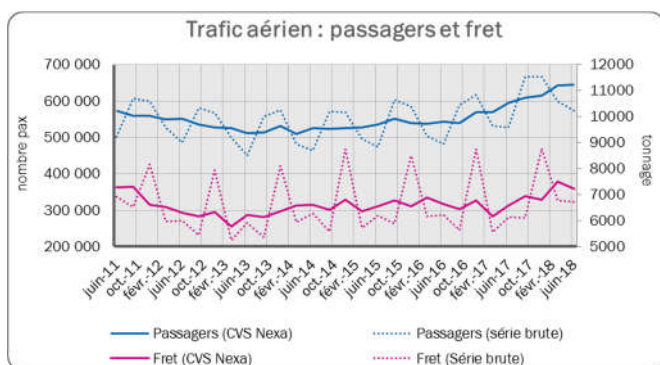
Orientés négativement grâce aux modalités de soutien monétaire exceptionnelles de la Banque Centrale Européenne, les taux interbancaires permettent par ricochet de bénéficier de faibles coûts d'emprunt. Conditions nécessaires mais pas suffisantes, elles améliorent les opportunités locales d'investissement.

L'encours des crédits des sociétés réunionnaises a atteint 9 240 M€ à fin juin 2018, en hausse de 4,3% sur un an. Si les encours destinés à l'immobilier restent prépondérants, les crédits à l'investissement négociés sur des durées plus courtes, connaissent une plus forte progression.

Les tendances sectorielles

Les statistiques disponibles détaillées par secteur offrent une visibilité plus fine de l'activité économique et permettent de déceler les contrastes dans un contexte macro-économique relativement positif.

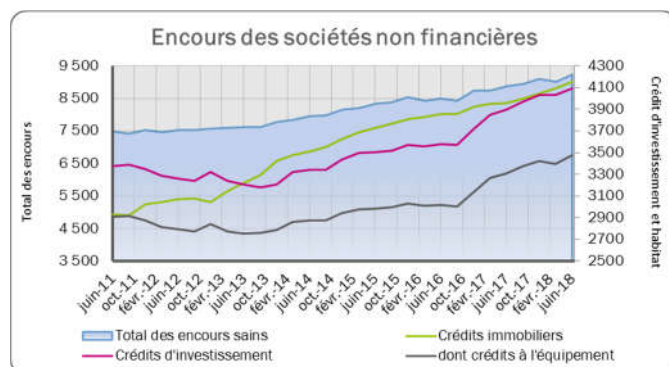
● Les trafics passagers et marchandises confortent les transports



Sources : Aéroports Pierrefonds et Roland Garros

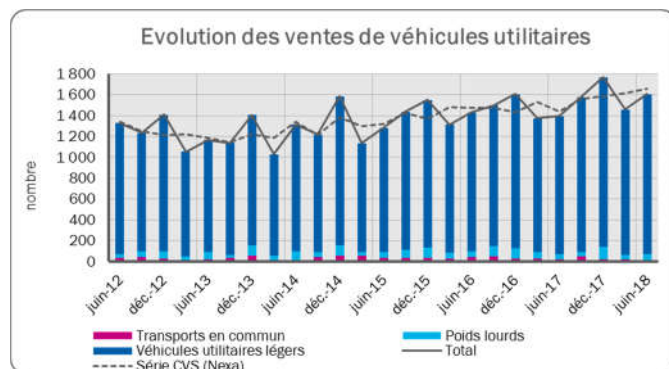
Le second trimestre représente encore un bon cru pour les compagnies aériennes et les aéroports. Le **trafic passager aéroportuaire** a enregistré plus de 572 000 arrivées et départs, en hausse 8,4% par rapport au second trimestre 2017, hors variations saisonnières.

Les encours représentaient respectivement 4 153 M€ pour les premiers et 4 095 M€ pour les seconds.



Source : IEDOM

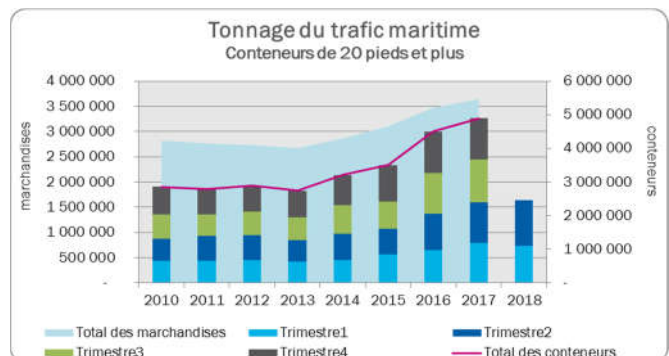
Important poste dans l'équipement des entreprises, les véhicules professionnels ont bondi de 15,7% en un an avec 1 607 unités vendues. L'essentiel des ventes concernent les véhicules légers, en augmentation de 16,2% par rapport à juin 2018, pour 1 535 unités vendues.



Source : FCA - Soes RSVERO depuis 2012

A Port Réunion, le **trafic maritime de marchandises** a atteint 1,46 millions de tonnes au second trimestre, en augmentation de 8,2% en un an. En plus du trafic domestique, les infrastructures profitent de l'activité de transbordement, en accroissement de 13,2% en cumul sur une année. Au total, 90 735 conteneurs sont passés par les portiques de manutention.

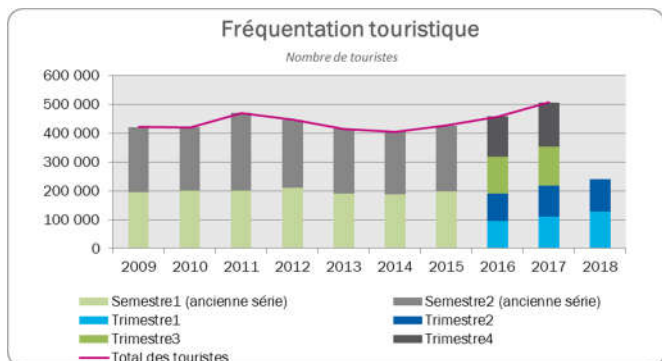
Du côté des compagnies, le danois Maersk a dévoilé l'ouverture d'une nouvelle liaison directe reliant la Méditerranée aux ports du Moyen-Orient et de La Réunion. Ce « ME2 » permettra une réduction de 10 jours sur le temps de trajet depuis la Méditerranée.



Source : Grand Port Maritime de La Réunion

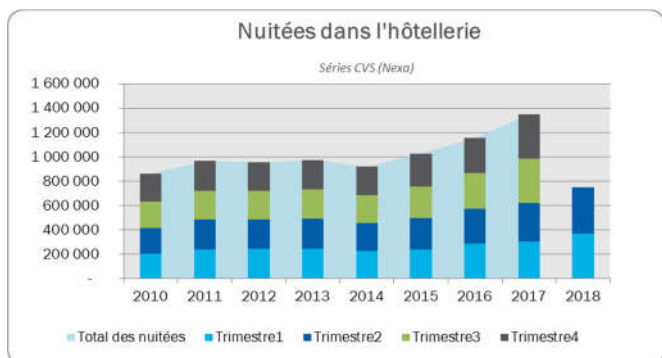
Le tourisme profite toujours d'une forte attractivité

Selon l'enquête IRT/MTA, 113 190 visiteurs extérieurs sont venus à La Réunion au second trimestre 2018, accroissant la **fréquentation touristique** de 4,4% par rapport au second trimestre 2017.

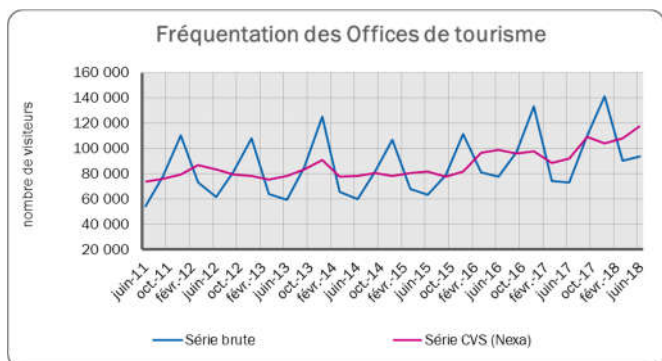


Les modes d'hébergement sont variables et ont un impact plus ou moins important sur la dépense locale : 49% des touristes sont venus pour un motif affinitaire et ont été hébergés chez des parents ou amis ; 21% ont indiqué avoir résidé à l'hôtel ; enfin, 19% préfèrent les locations saisonnières.

De fait, avec 285 500 nuitées entre mai et juin 2018, la **fréquentation hôtelière** s'est inscrite en hausse de 4% par rapport au second trimestre 2017.

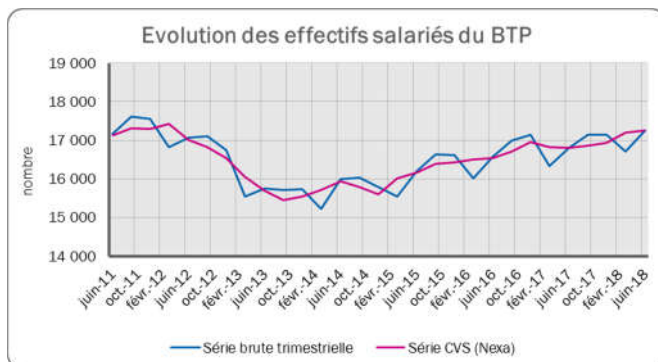


En correspondance avec cet afflux, les **offices de tourisme intercommunaux** ont accueilli 93 792 visiteurs, soit 28% de plus qu'à la même période l'année précédente.



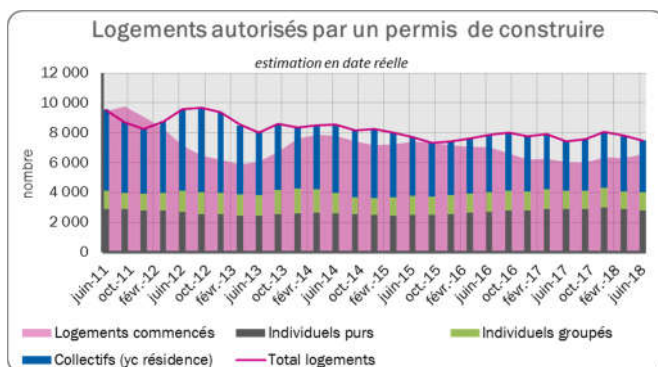
Sur ce semestre, La Réunion a profité de deux événements majeurs pour affirmer son attractivité : un premier culturel, avec le festival Sakifo, et un second, naturel et sensationnel, avec une éruption volcanique.

Le BTP évolue sur une trajectoire positive mais fragile

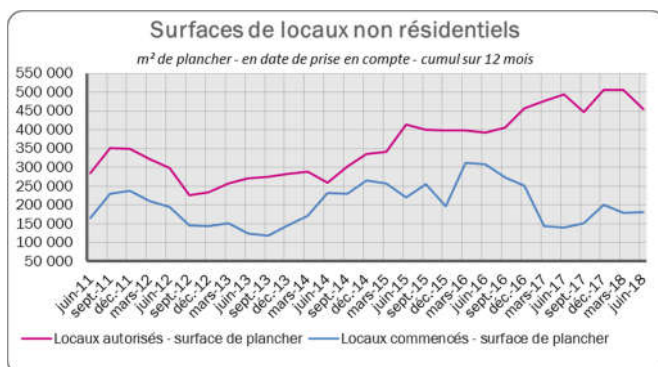


A fin juin 2018, le secteur du BTP comptait 17 262 salariés, un effectif en hausse de 2,7% par rapport à juin 2017.

Le marché du logement enregistre une activité relative avec 7 590 autorisations et 6 680 ouvertures de chantier, correspondant à des évolutions annuelles respectives de 3,5% et 10,3%. Le segment social qui constitue l'essentiel de l'activité se maintient avec 4 680 logements en cours de construction.

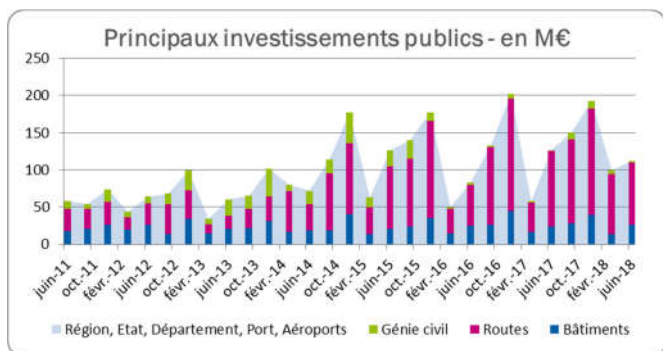


En revanche en termes de locaux non résidentiels, les surfaces autorisées sont en recul de 8% pour un total de 454 450 m². Les projets sous maîtrise d'ouvrage privée, qui y sont prépondérants (83% du total), marquent un retrait de 11%.



La suppression de l'Allocation Logement - Accession constitue le problème épineux des professionnels, en faisant peser un risque majeur sur 500 entreprises et près de 2 000 salariés. Dans l'attente d'un arbitrage gouvernemental, l'implication temporaire de la Région par la mobilisation d'une enveloppe budgétaire de 15 M€ a permis de débloquer plus de 500 dossiers.

Indispensable moteur du secteur, la commande publique a représenté 112,2 M€ de mandatements pour la réalisation des grands chantiers des principaux maîtres d'ouvrage, en fort recul de 18% sur un an. Les travaux routiers y représentent 83,8 M€ dont 43,8 M€ pour la seule Nouvelle Route du Littoral.



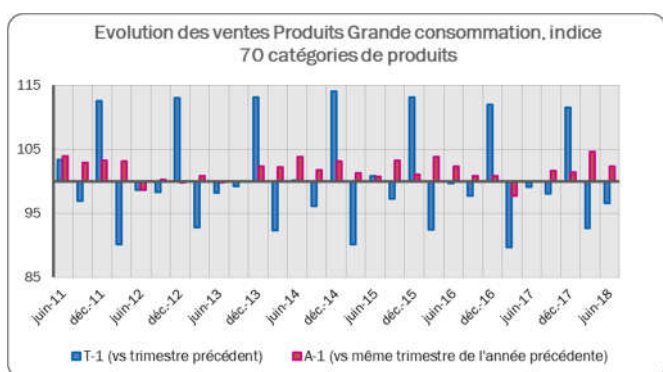
Source : CERBT

Les concessionnaires en tête de la croissance des commerces

Pour les commerçants, la période d'avril à juin, qui succède à celle des soldes et des vacances, s'inscrit habituellement en retrait par rapport au premier trimestre. En 2018, cette saisonnalité s'est vérifiée mais l'activité commerciale est apparue au-dessus de celle de l'année précédente.

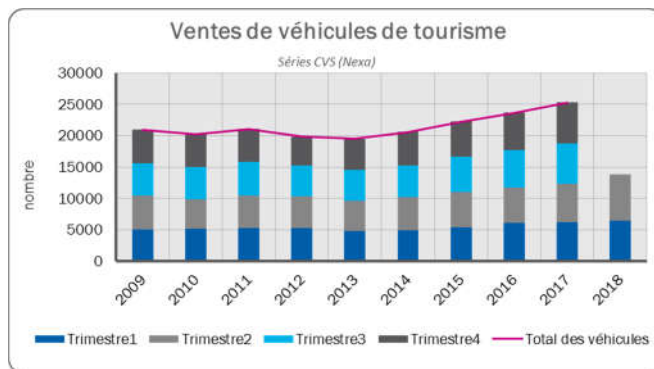
Ainsi, les soldes d'opinions de l'institut IPSOS indiquent une légère progression de la **fréquentation des grandes et moyennes surfaces** au second trimestre 2018, avec 2,6 points de plus en un an. Cette amélioration intervient cependant au détriment des petits commerces (supérettes, boutiques traditionnelles et de stations-service) qui affichent tous un recul plus ou moins marqué de leur clientèle.

Les grandes enseignes tirent donc la consommation comme en témoigne l'indice PanelDom® qui gagne 2,3% par rapport au même trimestre en 2017.



Source : IPSOS

Les **concessionnaires automobiles** ont réalisé la meilleure performance commerciale avec un record de ventes trimestrielles. Plus de 7 000 véhicules ont trouvé acquisition au second trimestre 2018, ce qui correspond à une augmentation exceptionnelle de 19,4% en rythme annuel.



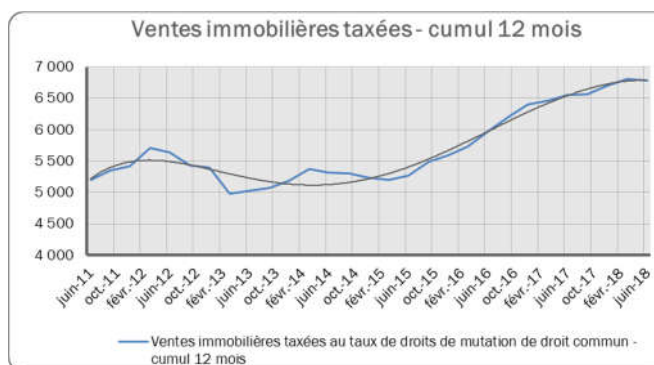
Source : SICR - Fichier central des automobiles

Les transactions immobilières se stabilisent sur un palier

A fin juin, un volume cumulé de 6 800 transactions étaient constatées sur les douze derniers mois à La Réunion. En augmentation annuelle de 3,6%, ce niveau correspond toutefois à un plafond en suivi trimestriel.

Le **marché immobilier** poursuit ainsi sa progression à un rythme moins soutenu. Il est tiré par les ventes de maisons anciennes (2 800 actes), accompagnées par les appartements anciens (près de 2 300). Ces produits correspondent pour la majorité à des cessions d'investissements réalisés il y a 10 ans et arrivés en fin d'amortissement fiscal.

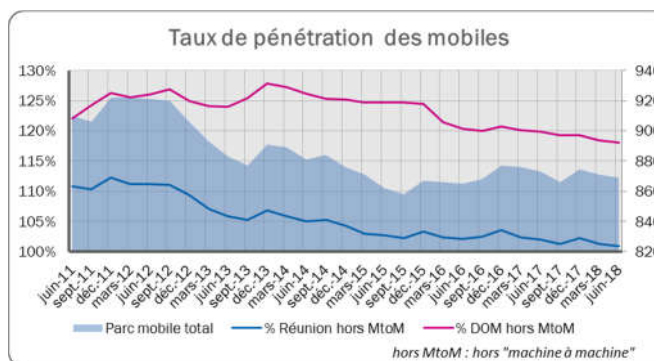
Le marché neuf, en manque d'attractivité, peine à décoller et demeure sur un plateau bas de 720 ventes trimestrielles depuis 2 ans.



Source : CGEDD-MEDOC

La filière numérique investit pour sa mutation technologique

La **téléphonie mobile** fait face à la maturité du parc, en baisse de 0,5% par an, avec 869 000 unités. Le taux de pénétration s'effrite et perd 1,1 point à 100,9%.



Source : ARCEP

Les évènements marquants récents

Avril

◆ Innovation

Les services de l'Etat, de la Région Réunion et de la Banque Publique d'Investissement (BPI) ont signé les conventions du 3^{ème} volet du **Programme d'investissements d'Avenir**. Ce PIA 3 doté au niveau national de près de 10 milliards d'euros, intègre une dimension régionale de 500 M€. A La Réunion, les appels à projets sont orientés autour des 2 axes suivants : soutien aux PME ou ETI innovantes et accompagnement et structuration de filières.

◆ Energie

En remplacement des tarifs sociaux de l'énergie, la Préfecture a annoncé l'arrivée du **chèque énergie** à La Réunion. « Plus de 100 000 foyers sont concernés » par ce nouveau dispositif sous condition de ressources, qui a pour objectif d'aider les ménages à revenus modestes à payer leurs dépenses d'énergie.

◆ Entrepreneuriat

Organisée par la CPME, l'édition 2018 du **Trophée Entreprise & Territoire** a été lancée à l'IAE avec 13 entreprises sélectionnées sur 40 candidatures. Mêlant étudiants et entrepreneurs, cette aventure, accompagnée de formation et de coaching, permet la rencontre entre la jeunesse et le monde économique.

Soutenue par le MEDEF, la 2^{ème} édition du championnat régional des mini-entreprises **Entreprendre pour apprendre** (EPA) Réunion a récompensé les élèves de plusieurs établissements scolaires. Le gagnant, Ecocraft représentera la Réunion au championnat en métropole.

Mai

◆ Artisanat

Créée en 1968, la **Chambre de Métiers et de l'Artisanat de La Réunion** a soufflé ses 50 bougies cette année. Le poids économique du secteur artisanal à La Réunion est majeur, avec près de 14 000 entreprises et 27 000 salariés pour un chiffre d'affaires évalué à 1,8 milliard d'euros. Au programme de ce cinquantenaire, la CMAR a organisé des visites d'entreprises et a mis en valeur le savoir-faire des artisans.

◆ Innovation

La FrenchTech Réunion, le Village By CA et Digital Reunion ont organisé un pitch pour identifier la meilleure start-up de La Réunion. Le gagnant est invité à la conférence **AfricArena Tour 2018** en Afrique du Sud pour résoudre les challenges définis par les sponsors. L'évènement a pour objectif de relier startups et entrepreneurs innovants directement aux investisseurs financiers.

◆ Politique

Instaurée par la LODEOM de 2009, la **Commission d'évaluation des politiques de l'État outre-mer** a tenu sa première assemblée plénière, suite à la nomination de ses membres par arrêté de la Ministre des Outre-mer. A cette occasion, le député Thierry Robert a été élu président de la commission qui a pour mission de « suivre la mise en œuvre des politiques publiques de l'État en Outre-mer, notamment les mesures en faveur du développement économique et social ».

◆ Coopération régionale

Entre 2015 et 2018, 36 nouvelles entreprises/filiales réunionnaises ont été créées à Maurice. L'**Antenne de la Région Réunion à Maurice** a célébré ses trois années de présence et d'activités dans l'île sœur. Le président de Région Didier Robert a salué « le bilan d'un outil performant au service de la coopération régionale entre les chefs d'entreprises réunionnais et le tissu économique mauricien ».

Juin

◆ Energie

Le secrétaire d'État auprès du **Ministère de la Transition écologique et solidaire** était en mission à La Réunion afin de travailler sur le thème des énergies renouvelables et de la transition écologique. Un point a été fait sur la programmation pluriannuelle de l'énergie avec la Région Réunion, les services de la préfecture et les acteurs professionnels du secteur. Étaient également prévues, les présentations de l'autonomie énergétique de Mafate et le projet Ecocité du TCO.

◆ Outre-mer

Les élus de la Région et les différents acteurs ayant contribué aux **Assises des Outre-mer** ont présenté leur document commun à remettre à la ministre des Outre-mer pour le Président de la République. Ce rapport apporte une vision commune autour de l'attractivité, la compétitivité et l'internationalisation des entreprises.

Comme il s'y était engagé, le président de la République Emmanuel Macron a présenté ses priorités pour les Outre-mer à travers le **Livre bleu Outre-mer**. Le livret qui définit la politique du Gouvernement sur le quinquennat vient clôturer les Assises des Outre-mer.

◆ Politique

Le président du Département Cyrille Melchior et le président de la Région Réunion Didier Robert étaient à Matignon afin de signer le **contrat de confiance avec l'État**. Le but est de procéder à des économies de financement afin de participer à l'effort national pour réduire la dette publique.

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.

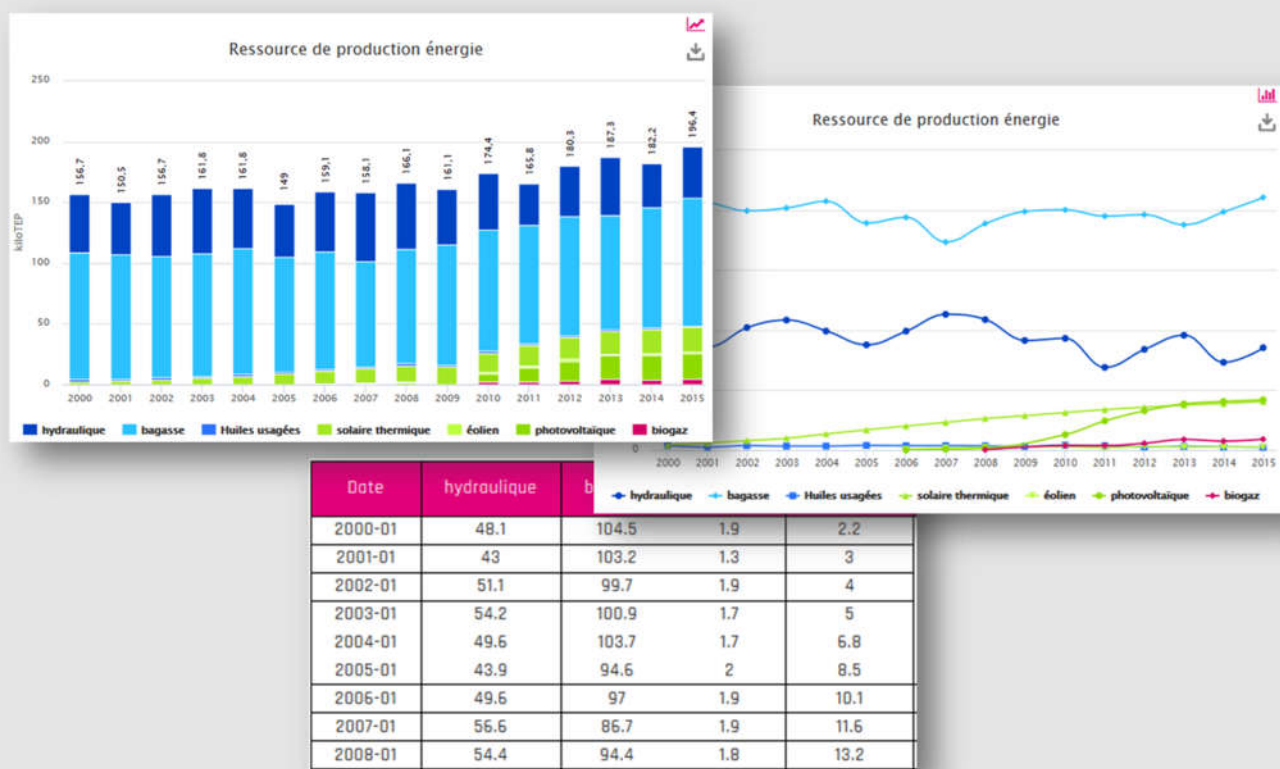
Nexstat - Open Data La Réunion

nexstat
OPEN DATA LA RÉUNION

A travers sa mission d'observatoire de l'économie régionale, 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>