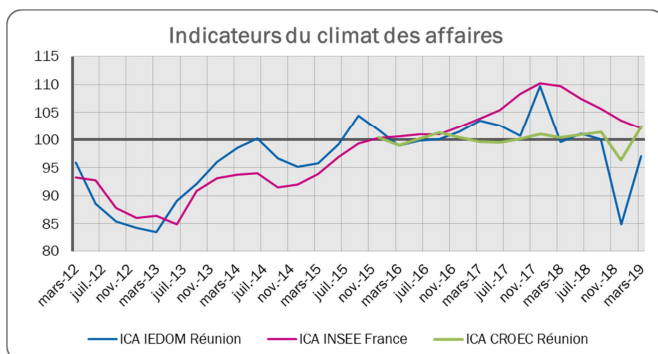


L'économie en rebond technique... sur fond d'accalmie sociale

Après la crise des Gilets Jaunes qui a paralysé l'île en fin d'année 2018, l'économie locale a rebondi au premier trimestre 2019. Le chiffre d'affaires général, déclaré par l'ensemble des entreprises réunionnaises, a ainsi augmenté de 8,9% par rapport au dernier trimestre. Toutefois, en comparaison du premier trimestre 2018, la progression n'est que de 0,6%, générée principalement par les secteurs du commerce et de l'automobile qui sont en hausse de 4,5%.

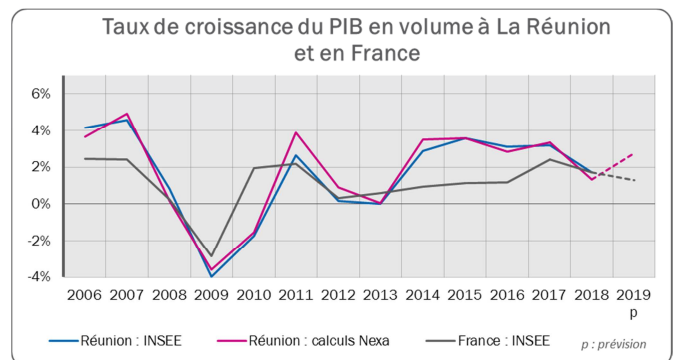
Les indicateurs du climat des affaires confirment le redressement par rapport à la période précédente : à un niveau supérieur pour les experts comptables mais à un point inférieur pour ce qui est de l'enquête IEDOM.



Sources : IEDOM, INSEE

Parmi les mesures prises en urgence pour éteindre l'incendie social, l'annonce présidentielle invoquant la distribution d'une prime exceptionnelle défiscalisée a permis à 24 115 salariés réunionnais de toucher en moyenne 461 € supplémentaires. Soit un total de 11,1 M€ versés entre décembre 2018 et mars 2019.

Par ailleurs, le recours aux heures supplémentaires défiscalisées a été peu sollicité : seuls 53 salariés ont bénéficié de 1689 heures, soit une moyenne de 31,6 heures par salarié.



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).

La première estimation de notre modèle de PIB régional nous amène à un taux de croissance de 2,7% en volume, après une évolution modeste de 1,3 % en 2018. La croissance économique locale reste principalement soutenue par les dépenses à la consommation des ménages et des administrations, ainsi que par l'investissement des entreprises qui redécoule cette année (+3%).

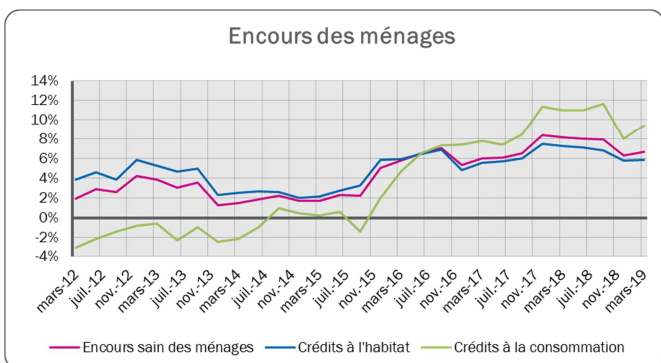
Sommaire :

- 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

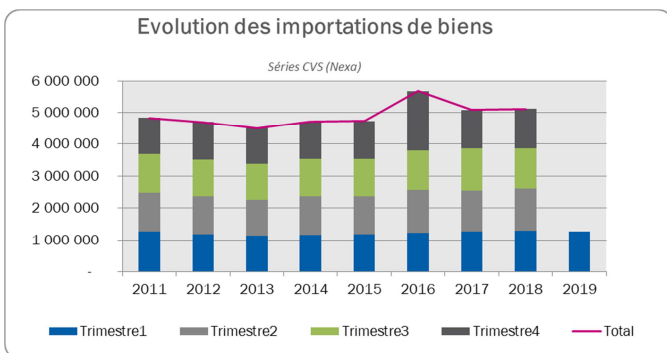
La consommation orientée favorablement



Source : IEDOM

La consommation des ménages reprend de l'ampleur en début d'année, aidée notamment par la période des soldes commerciaux et des taux d'intérêt toujours exceptionnellement bas. L'encours des crédits à la consommation des ménages évolue de 9% en rythme annuel pour s'établir à 2 139 M€.

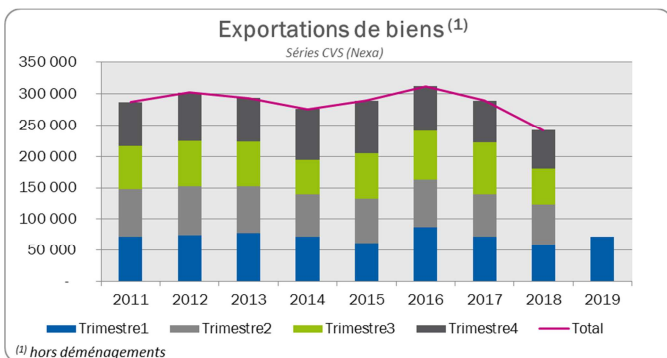
Rebond des exportations face à une diminution des importations



Source : Douanes

Les importations de biens à La Réunion s'élèvent à 1 164 M€ au premier trimestre 2019, soit une baisse de -2,3 % par rapport à l'année précédente.

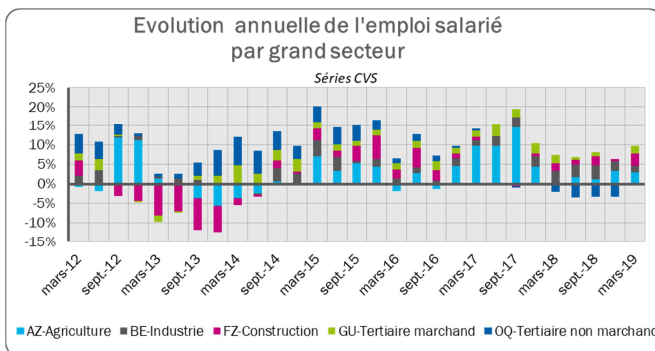
Cette contraction provient d'un effet de stock suite aux invendus de la période critique précédente. Elle est notamment liée au ralentissement des importations de véhicules de tourisme (-34%) et des carburants (-51%) sur la période par rapport à 2018.



Source : Douanes

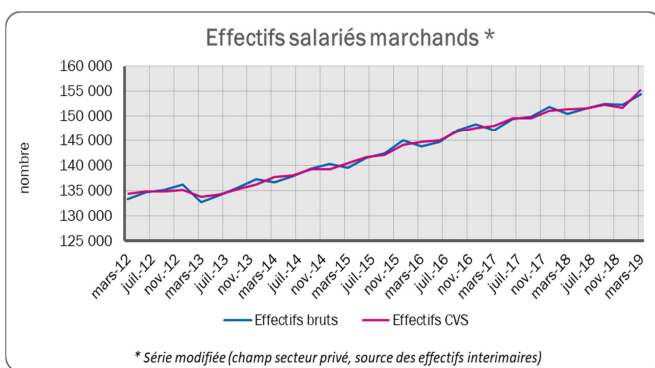
A contrario, le volume total de biens exportés (hors déménagements) réalise un sursaut de 22 % par rapport à 2018, essentiellement porté par les reventes de véhicules de tourisme de seconde main (+44%). Il s'établit ainsi à 74 M€ en ce début d'année.

L'emploi salarié revigoré dans la plupart des secteurs



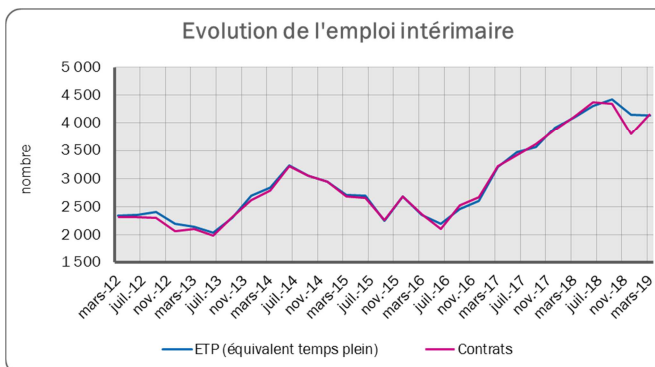
Source : INSEE

Au premier trimestre 2019, on recense 258 400 emplois salariés, publics et privés, soit une augmentation de +1,2 % par rapport au premier trimestre de l'année précédente. Fait remarquable, le secteur tertiaire non marchand (-0,2%) est parvenu à se stabiliser, après des baisses successives depuis un an, dues à l'arrêt des contrats aidés.



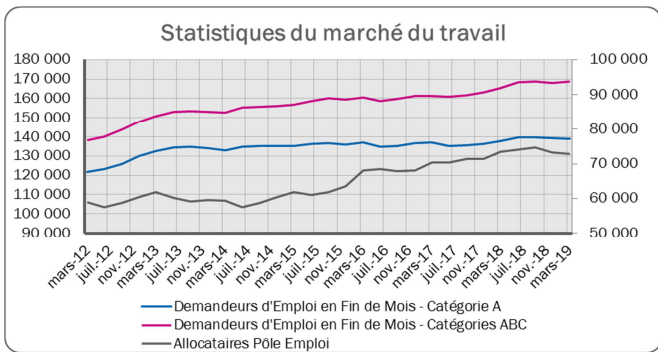
Source : ACOSS

L'emploi salarié marchand (hors secteur agricole) progresse de +2,6 % en début d'année par rapport à 2018, portant l'effectif à 155 300 salariés (hors variations saisonnières). Les filières les plus dynamiques en termes d'emplois sur la période sont l'hébergement-restauration (+10%), les services à la santé (+6%) et la construction (+3%).



Source : Dares

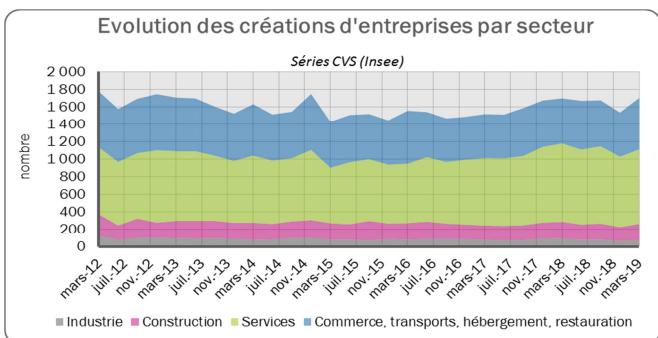
Après la décrue observée fin 2018, l'emploi intérimaire se stabilise par rapport au premier trimestre de l'année précédente, on recense 4 160 contrats signés ce trimestre, témoignant d'une stabilisation de l'activité à un niveau relativement élevé.



Sources : DIECCTE, Pôle Emploi

Sur le marché du travail, le nombre de demandeurs d'emploi en catégorie ABC continue d'augmenter en ce début d'année (168 760 demandeurs soit une évolution de 2% en glissement annuel), tandis que la catégorie A stagne aux alentours de 139 000 demandeurs (0,7 % par rapport à 2018).

La micro-entreprise, solution à l'emploi



Source : INSEE

Au premier trimestre 2019, les créations d'entreprises se maintiennent au même niveau que l'année précédente, soit 1 700 nouvelles entités (+0,3% par rapport à 2018).

L'analyse sectorielle est disparate : tandis que les commerce-transports-hébergement-restauration sont en hausse de 14% en rythme annuel, les services et les industries chutent respectivement de -5% et -22%.

Le statut de la micro-entreprise continue d'attirer les créateurs, en affichant une croissance de 31% par rapport au premier trimestre 2018, portant l'effectif à 507 micro-entreprises. Apprécié sous l'angle sociologique, cela s'explique pour beaucoup comme une ultime tentative pour créer ou retrouver un emploi.

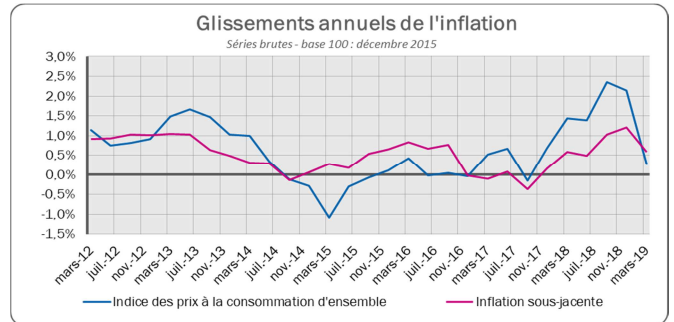
Reflux de l'inflation et regain du pouvoir d'achat

Après une remontée de 1,8 % l'année dernière, l'indice des prix à la consommation s'est stabilisé sur les trois premiers mois 2019, affichant +0,3% en glissement annuel.

Deux postes ont notamment contribué à ce ralentissement des prix : les produits frais qui chutent de -15,4% en ce début d'année et les produits pétroliers qui diminuent de -5%. A noter que ces deux grands postes sont en retrait pour la première fois depuis 5 trimestres.

Ils s'inscrivent en réponse au mouvement des gilets jaunes de novembre 2018, pour qui la vie chère et la baisse des tarifs de l'alimentaire et des carburants faisaient partie des principales revendications.

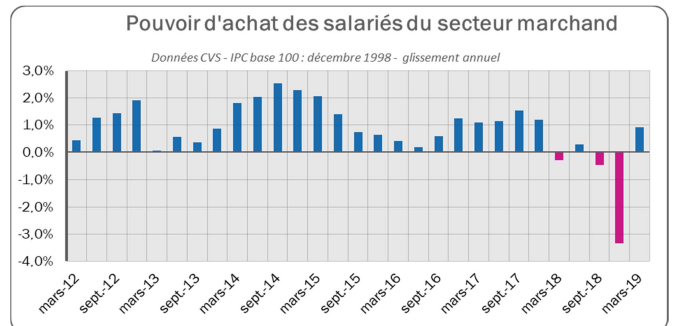
L'inflation sous-jacente, qui neutralise les postes ayant une grande volatilité (produits alimentaires frais, tabac et énergie), suit la tendance baissière des prix mais se positionne légèrement au-dessus de l'indice général en affichant une progression de +0,6% par rapport à 2018.



Source : INSEE - calculs Nexa

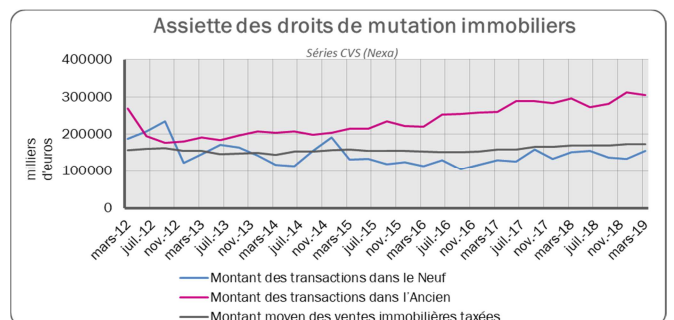
Après deux baisses successives, le pouvoir d'achat théorique remonte la pente au premier trimestre 2019 (+0,9% versus 2018), aidé par une reprise du salaire moyen par tête dans le secteur marchand et un indice général des prix atone.

Du côté des minimas sociaux, le gouvernement a souhaité revaloriser plusieurs prestations en début d'année, comme le revenu de solidarité active (RSA) ou l'allocation de solidarité aux personnes âgées (ASPA), sans oublier les primes exceptionnelles accordées.



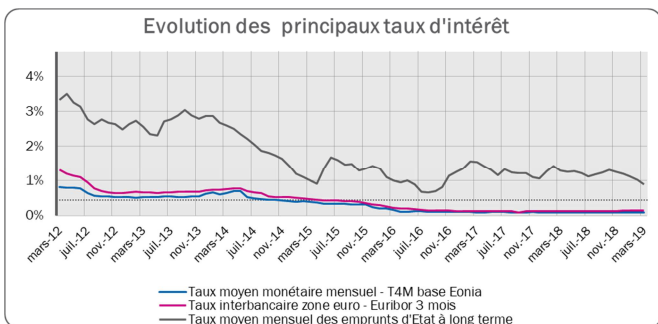
Sources : ACOSS, INSEE - calculs Nexa

Sur le marché de l'immobilier, la hausse du prix de vente est plus modérée que les périodes précédentes, on note +2,7% en début d'année pour atteindre un montant moyen de 173 560 €. L'évolution sur le marché du neuf est parallèle à celui de l'ancien ce trimestre (+3% en glissement annuel).



Source : CGEDD/MEDOC

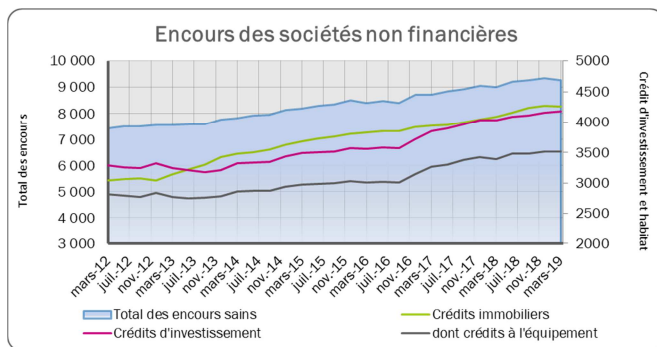
Les investissements productifs portés par les conditions bancaires attractives



Source : IEDOM

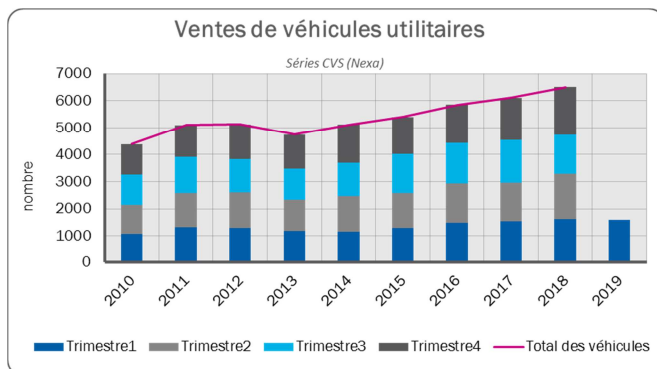
Début 2019, les taux interbancaires sont toujours orientés à la baisse grâce à la politique monétaire de la Banque Centrale Européenne, ce qui favorise les conditions d'emprunt. En janvier 2019, l'IEDOM relève un taux moyen pour les crédits à l'équipement au plus bas, soit 1,75% (perte de 25 points de base depuis octobre 2018), améliorant davantage les possibilités d'investissement des entreprises.

Plus globalement, le total des encours sains des entreprises a augmenté de 3 % sur un an, passant à 9 287 M€. Les crédits immobiliers et d'investissement évoluent de manière conjointe, à 4 263 M€ et 4 183 M€ respectivement (soit 4% de croissance annuelle).



Source : IEDOM

L'investissement des entreprises en matériels de transport diminue de 1,6 % ce trimestre en glissement annuel. Tous les types de véhicules sont concernés par ce ralentissement de l'activité (poids lourds, véhicules légers et transports en commun).



Source : FCA - Soes RSVERO depuis 2012

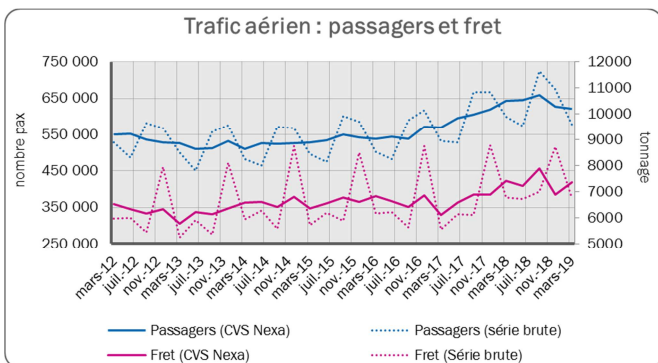
Les tendances sectorielles

Les statistiques par secteur d'activité proposent une analyse économique plus détaillée et permettent d'observer des tendances plus disparates dans un contexte macro-économique plus favorable en ce début d'année.

Les transports aériens sous le contrecoup des annulations des voyageurs

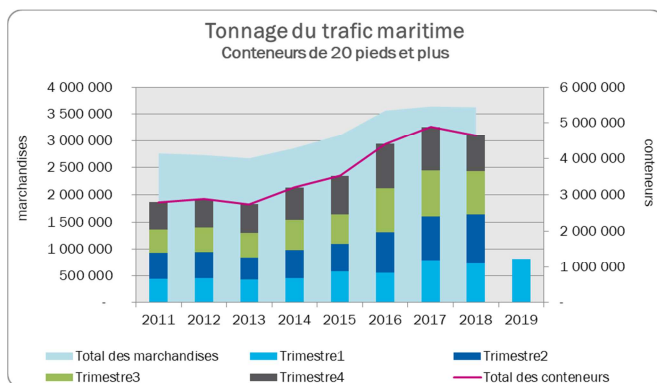
Le trafic aéroportuaire est, pour la première fois, depuis cinq ans en baisse au premier trimestre 2019. On note un recul de 3,5% par rapport à l'année dernière, soit un peu plus de 578 000 passagers.

Du côté du fret aérien, on retrouve quasiment le niveau de 2018, soit 6 749 tonnes sur les trois premiers mois de l'année.



Sources : Aéroports Pierrefonds et Roland Garros

Tandis que le trafic de marchandises est légèrement en baisse en début d'année avec 1,32 millions de tonnes enregistrées (-0,3 % par rapport à 2018), le nombre de conteneurs entrés à Port Réunion bondit de 11 % (soit 92 900 conteneurs). Dans le même temps, l'activité de transbordement est en hausse de 7,6 % en cumul annuel.



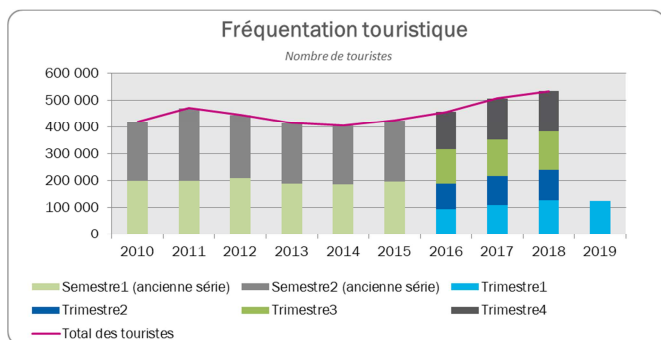
Source : Grand Port Maritime de La Réunion

Le tourisme maintenu par la clientèle locale

Subissant encore l'onde de choc de la crise des Gilets jaunes, la fréquentation touristique est en recul en début d'année, selon l'enquête IRT/MTA, avec 125 822 touristes reçus dans l'île (soit -2% sur un an).

Les visiteurs métropolitains, qui représentent 84 % des touristes ce trimestre, ont été sensiblement plus nombreux (+1% par rapport à l'année précédente).

Les tendances diffèrent selon le motif du voyage, la clientèle affinitaire s'affaiblit de 11% sur un an, alors que celle d'agrément progresse de 3 % (soit un effectif de 45 427 et 69 929 touristes respectivement).

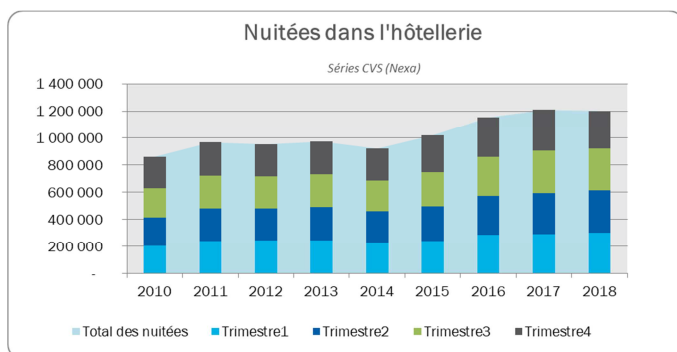


Source : INSEE, IRT/MTA

Malgré les nombreuses annulations de réservations, la fréquentation hôtelière se stabilise par rapport au premier trimestre 2018, à 357 000 nuitées. Si l'ouest garde la faveur des clients, le sud reprend de la vigueur au détriment des établissements du nord et de l'est.

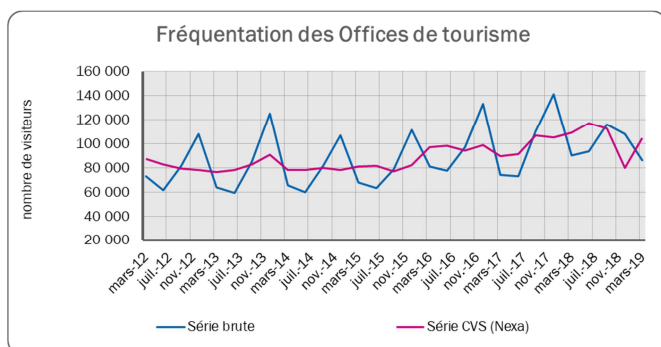
Les hôtels de moyen à haut de gamme confirment leur attractivité, avec 77% des nuitées vendues.

S'y ajoutent 75 000 nuitées dans des établissements collectifs de tourisme (résidences hôtelières, villages vacances, ...).



Source : INSEE - enquête de fréquentation touristique

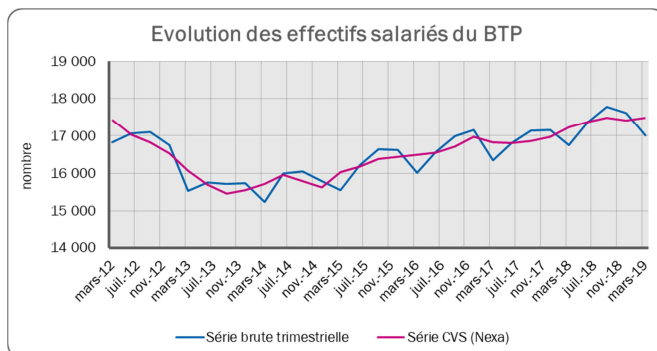
L'accueil au sein des offices de tourisme intercommunaux est en déclin de 5 % sur les trois premiers trimestres 2019, corroborant les chiffres de la fréquentation touristique. Au total, ce sont 86 000 personnes reçues dans les agences, alors qu'on comptait 90 400 personnes à la même période en 2018.



Source : FRT

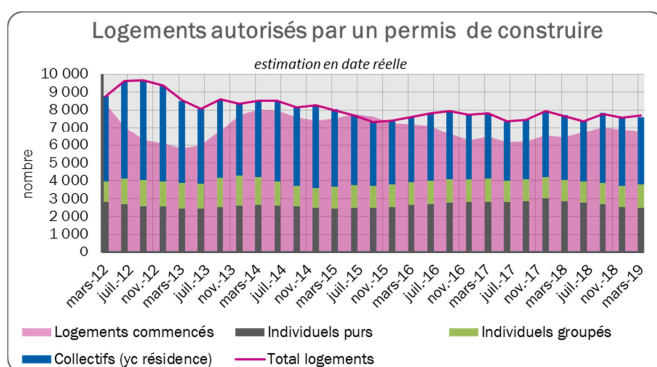
Des signes d'affaiblissement dans le BTP

La hausse des effectifs du BTP est moindre que les années précédentes, avec 16 996 salariés sur la période analysée, soit une croissance annuelle de +1,5%.



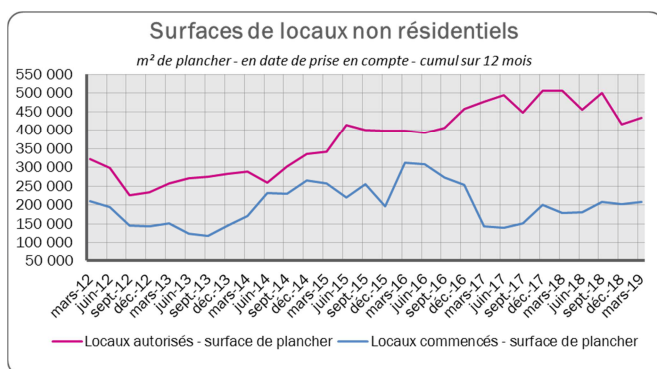
Source : CCP BTP

Sur le marché du logement, on constate une légère hausse du cumul des autorisations de construire et des mises en chantier, soit 0,4 % et 5,7 % par rapport à l'année précédente.



Source : CGEDD - SOeS/Sit@del2

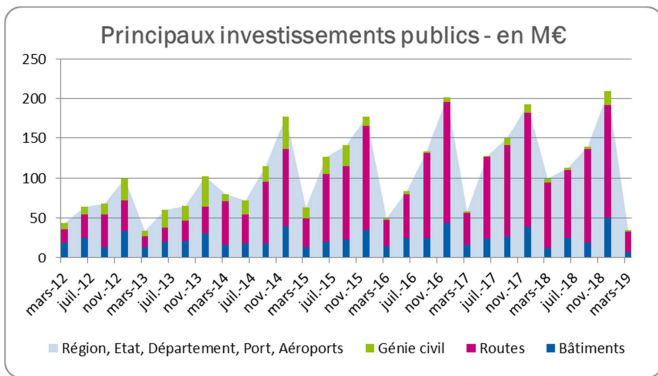
Parallèlement, la situation des locaux autorisés non résidentiels se dégrade de 14% en début d'année, la surface totale est ainsi de 433 800 m². A l'inverse, les locaux commencés continuent leur progression en affichant une surface cumulée de 208 768 m².



Source : CGEDD - SOeS/Sit@del2

L'investissement public pour la réalisation des grands travaux est en chute sur les trois premiers mois de 2019, soit un montant de 35 M€ (-66% en glissement annuel). Il faut remonter au premier trimestre 2013 pour retrouver un niveau aussi bas.

Tous les domaines sont en déclin, en particulier les crédits de paiement des travaux routiers qui enregistrent la baisse la plus forte (-70%), suite à la fin des gros travaux de la NRL.

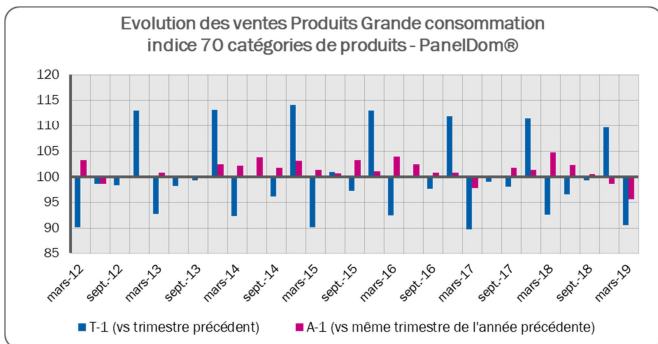


Source : CERBTP

Le commerce alimentaire en recul par rapport aux biens d'équipement

Malgré un pouvoir d'achat positif en début d'année, les réunionnais ont boudé les grandes et moyennes surfaces alimentaires (-3,5 points par rapport à l'année dernière), ce qui s'est répercuté sur la vente des produits de grande consommation qui chute de 9,1 % par rapport à 2018 (source PanelDom®).

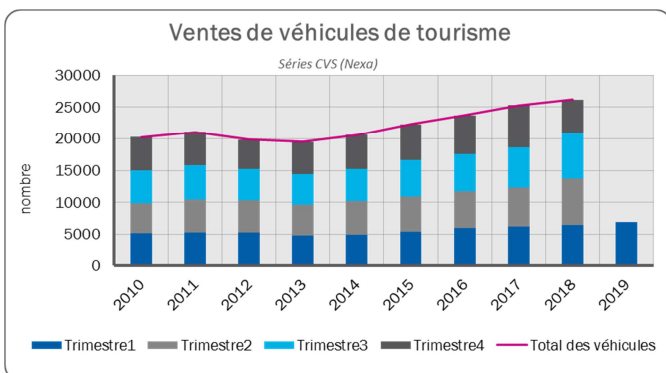
Du côté de la fréquentation des petites commerces, le constat est le même, mais l'évolution à la baisse est moins prononcée (-0,5 points en moyenne).



Source : IPSOS

En revanche, après une fin d'année 2018 ébranlée par le mouvement des gilets jaunes, le secteur automobile retrouve des couleurs au premier trimestre 2019.

Les concessionnaires ont dû écouler les stocks et les ventes de voitures de tourisme ont augmenté de 6,7 % par rapport à 2018, ce qui représente un volume de 6 800 véhicules.

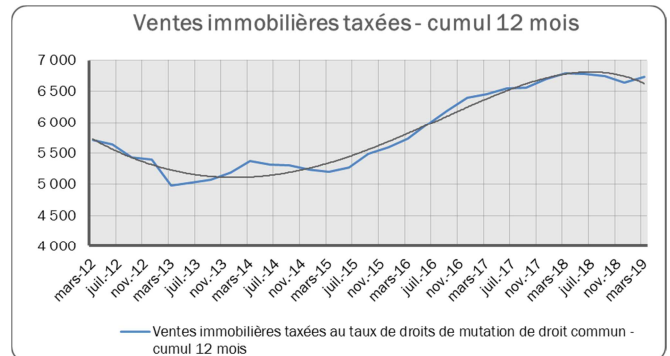


Source : SICR - Fichier central des automobiles

Les transactions immobilières en évolution sur un plateau

Le cumul des ventes immobilières taxées au taux de droits de mutation de droit commun s'essouffle ce trimestre en comparaison de l'an passé (-0,9% portant l'effectif à 6741), mais reste positif par rapport au trimestre précédent (+1,4%).

Face à des offres moins nombreuses dans le neuf, le marché reste abondant en produits anciens issus de la défiscalisation.

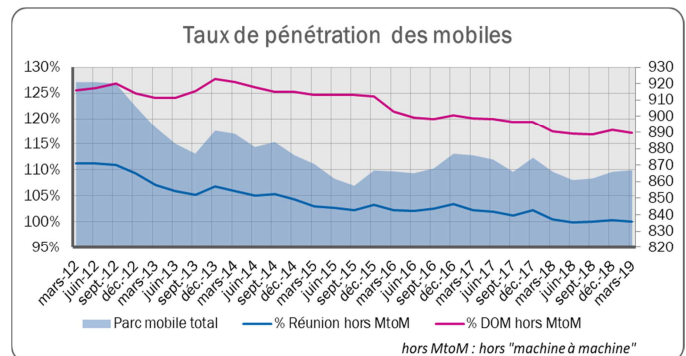


Source : CGEDD-MEDOC

La filière numérique

Dans la téléphonie mobile, tandis que le parc dans son ensemble connaît une sensible hausse sur les trois premiers mois (+0,1% sur un an, soit 867 000 terminaux), le taux de pénétration poursuit sa phase décroissante (-0,4% sur un an) et se situe à 100,1%.

Rappelons la tendance lourde d'amenuisement du parc de cartes prépayées au profit des abonnements et forfaits post-payés bénéficiant de tarifs attractifs.



Source : ARCEP

Les évènements marquants récents

Janvier

◆ Outre-mer

La **conférence logement Outre-mer** a réuni plusieurs acteurs autour d'ateliers thématiques afin de définir un nouveau Plan logement outre-mer 2019-2022. Cette rencontre, organisée par la ministre des Outre-mer Madame Annick GIRARDIN et le ministre de la Ville et du Logement Monsieur Julien DENORMANDIE, fait partie des objectifs du **Livre bleu Outre-mer** initiée lors des dernières Assises des Outre-Mer.

◆ Entreprises

Le **SIRHA, salon international de la restauration et de l'hôtellerie** a attiré près de 200 000 professionnels du Food Service mondial. Pour cette occasion, Nexa, a accompagné 6 entreprises réunionnaises qui ont profité de cette expérience pour rencontrer et échanger sur leurs savoir-faire et découvrir les innovations internationales.

◆ Ville durable

Le 1er conseil d'administration du **Groupement d'intérêt public Écociété La Réunion** a eu lieu en présence de ses différents acteurs et financeurs : l'État, le Territoire de la Côte Ouest, le Conseil Régional, le Conseil départemental et les communes de La Possession, Le Port et Saint-Paul. Cette nouvelle structure répond à un enjeu spécifique : disposer d'un outil commun opérationnel visant à impulser le développement de la future Écociété, qui a l'ambition de faire du territoire de l'ouest une ville durable en milieu tropical.

Février

◆ Politique de la ville

S'inscrivant dans le plan ministériel pour la politique de la ville, à La Réunion, 7 entreprises, Citalis, EDF, Exsel, Excellence, Ravate, Royal Bourbon et Vindemia, ont signé le **PaQtE (Pacte Avec les Quartiers pour Toutes les Entreprises)**. Dans ce plan de mobilisation générale, les entreprises signataires s'engagent notamment à sensibiliser les acteurs à l'entrepreneuriat, à faciliter la formation en alternance, à développer le recrutement non-discriminatoire, et à consommer de manière responsable.

◆ Agriculture

Le **Salon de l'Agriculture 2019** a mis en avant la qualité des produits locaux en attribuant 8 médailles aux réunionnais lors du Concours général agricole. Les produits phares étaient les confitures : 2 médailles en or (Les Saveurs de la Fournaise et Comptoir Mélissa) et

2 médailles en argent (Soleil Réunion et Comptoir Mélissa), la vanille péi, récompensée de 2 médailles en or (La Vanilleraie et Provanille), et le rhum (Rivière du Mât) qui a obtenu 1 médaille en argent et 1 en bronze.

◆ Jeunesse

Le **secrétaire d'État auprès du ministre de l'Éducation nationale et de la Jeunesse**, Monsieur Gabriel ATTAL, est venu à la rencontre des jeunes réunionnais lors d'un déplacement de deux jours dans l'île. Il a notamment pu échanger avec les représentants du Programme d'Investissements d'Avenir « jeunesse », ainsi que diverses structures travaillant avec les jeunes telles que le RSMA, l'école de la 2e chance, ou le foyer des jeunes travailleurs du Port.

Mars

◆ Société

En réponse à la crise des gilets jaunes, la ministre des Outre-mer, Madame Annick GIRARDIN, est revenue présenter un ensemble de **mesures économiques et sociales**. Parmi celles-ci, la revalorisation de la prime d'activité, l'étalement des échéances fiscales et sociales, le soutien aux associations, l'appel à projet afin de doubler le nombre de microcrédits et la baisse de 12 % du « bouclier qualité-prix ».

Une autre mesure annoncée est la participation de 50 Réunionnais tirés au sort à l'Observatoire des prix, des marges et des revenus (OPMR), première étape avant la **conférence citoyenne de La Réunion**. Celle-ci a pour objectif de faire échanger les citoyens de l'OPMR sur les quatre thèmes du **Grand Débat National** : la transition écologique, la fiscalité et les finances publiques, la démocratie et la citoyenneté, l'organisation de l'Etat et des services publics.

◆ Entrepreneuriat

L'évènement **Startup Weekend**, porté par l'association WebCup, a lancé sa 12ème édition en faisant un focus cette année sur les femmes porteuses de projet. La rencontre entre différents acteurs (porteurs de projets, coachs, conférenciers...) a pour but d'apporter une expertise professionnelle sur les projets et de développer sa créativité et son réseau.

Le Conseil d'administration de la **CPME (Confédération des petites et moyennes entreprises de La Réunion)** a élu son nouveau président, Monsieur Eric LEUNG, qui succède à Monsieur Dominique Vienne. Arrivé à la CPME en 2013, M. LEUNG a notamment dirigé l'étude REELLE (Ré-Enraciner l'Economie LocaLE), destinée à identifier les potentialités de relocalisation des secteurs, ainsi que sur le lancement du Trophée Entreprise & Territoire.

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.

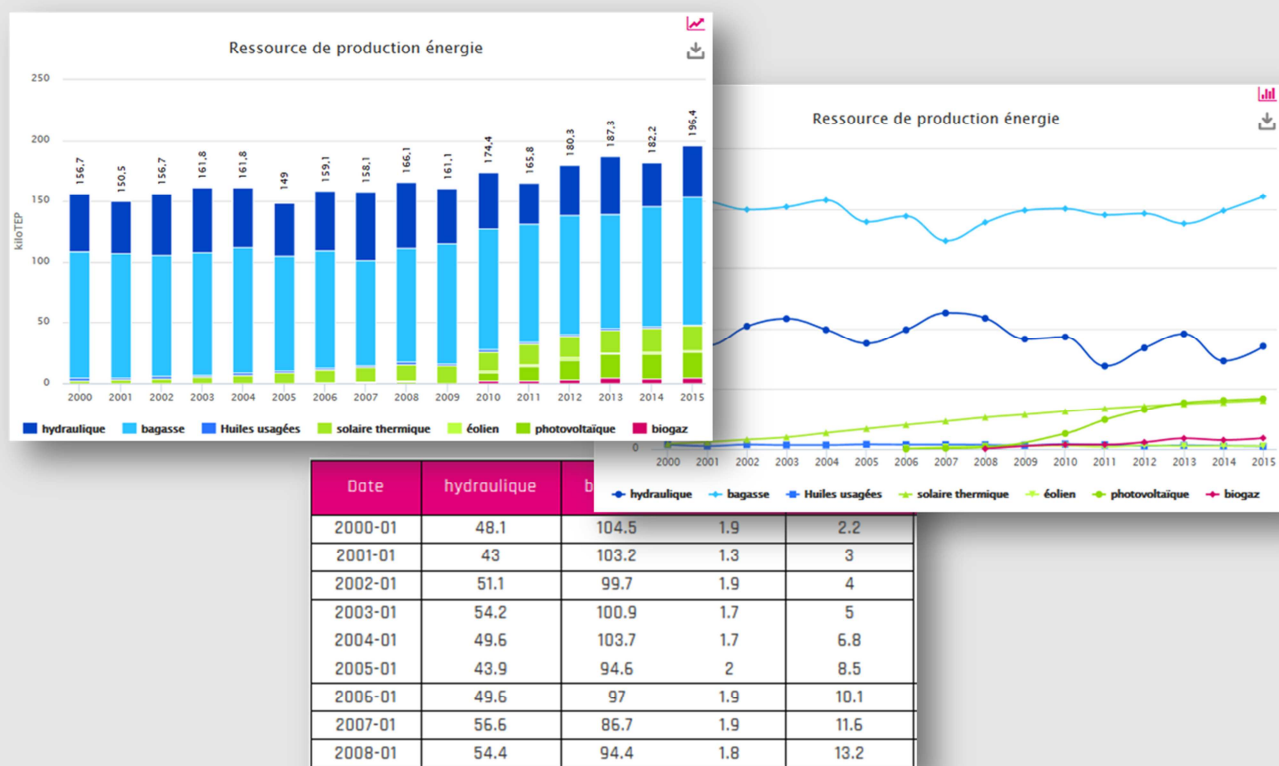
Nexstat - Open Data La Réunion

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>