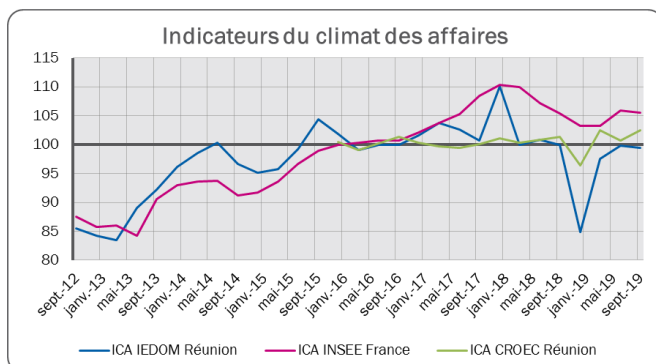


Intensification de la reprise économique

Dans la continuité du rebond entamé au début de l'année, l'activité économique réunionnaise a maintenu sa progression au troisième trimestre 2019. La quasi-totalité des indicateurs confirment une trajectoire générale vers un niveau sans précédent, avec d'excellents résultats, notamment en matière d'emplois ou d'entrepreneuriat, mais aussi en termes de consommation ou d'investissement.

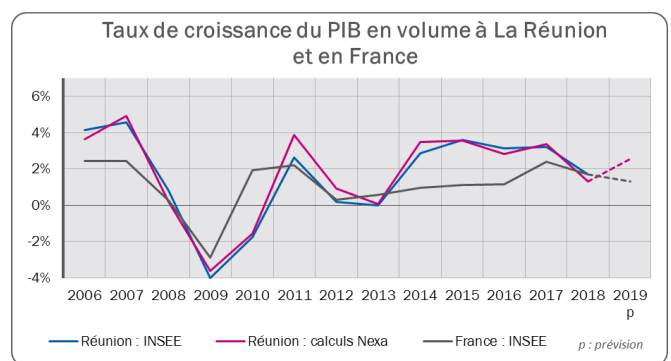
Certains signaux laissent cependant poindre des difficultés latentes dans quelques secteurs. Le tourisme, le BTP ou encore l'agriculture, font apparaître des notes nuancées, et nécessiteront une attention particulière.

Le constat général se retrouve dans l'évolution de l'indice trimestriel d'activité publié par les experts-comptables de La Réunion. Il révèle une amélioration de l'activité des TPE-PME de 2,5 points, comparée à l'année précédente. En revanche, l'indicateur du climat des affaires calculé par l'IEDOM ne confirme pas cette tendance (-0,6 point).



Sources : IEDOM, INSEE

Dans le même temps, le chiffre d'affaires des entreprises déclarant la TVA se stabilise à 6,5 Milliards d'euros, soit 0,3 % de plus par rapport au troisième trimestre 2018, témoignant d'une conjoncture économique molle. Les secteurs de services et l'hébergement-restauration (+7% et +5,7%) y apparaissent dans une phase croissante, tandis que la filière agriculture-pêche chute de manière significative (-12,2%).



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).

L'actualisation de notre modèle de croissance économique, basée sur les dernières valeurs disponibles, conforte toujours une estimation du PIB constant en croissance de 2,5 % pour l'année 2019 (contre 1,3 % en 2018). Malgré une consommation des ménages plus faible que celle des trois dernières années, elle reste un des principaux contributeurs à la croissance économique réunionnaise. A contrario, l'investissement des entreprises semble repartir à la hausse cette année après un essoufflement en 2018.

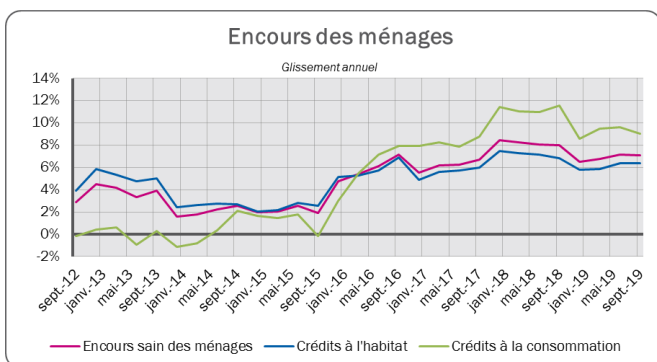
Sommaire :

- 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, Rekha GRIMOIRE
Conception et édition : Nexa
Contact : observatoire@nexa.re

La consommation soutenue par l'accessibilité des crédits

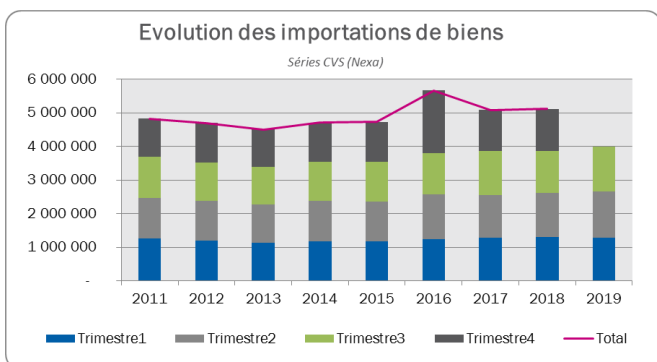


Source : IEDOM

La rentrée des classes et la période de soldes auront encouragé les ménages à consommer davantage. Les crédits des ménages, toujours orientés à la hausse, sont certainement favorisés par des conditions d'emprunt avantageuses. Le total des encours a atteint 9 898 M€ ce trimestre, dont le quart est constitué par les crédits à la consommation.

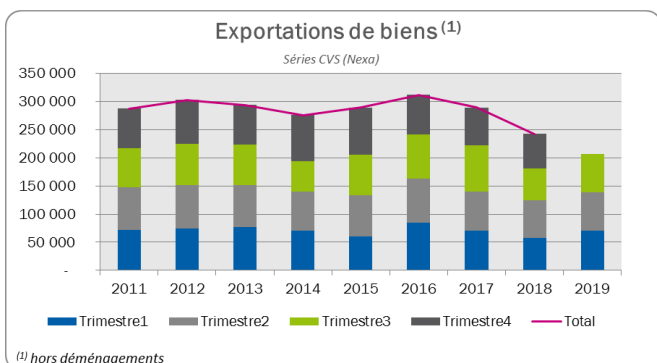
Confirmant l'appétit des ménages réunionnais, les importations de biens courants ont progressé de +3,5% par rapport à 2018, dépassant les 276 M€ au troisième trimestre.

Renforcement des échanges extérieurs de marchandises



Source : Douanes

Les importations ont augmenté de +7% ce trimestre par rapport à l'année précédente, affichant un montant de 1 347 M€, amenant la progression à +3,3% depuis le début de l'année. Les biens d'équipement ont particulièrement pesé dans le volume avec des hausses allant jusqu'à +25% pour les machines et équipements, +24% pour les produits informatiques et électroniques, ou +13% pour les matériels de transport.

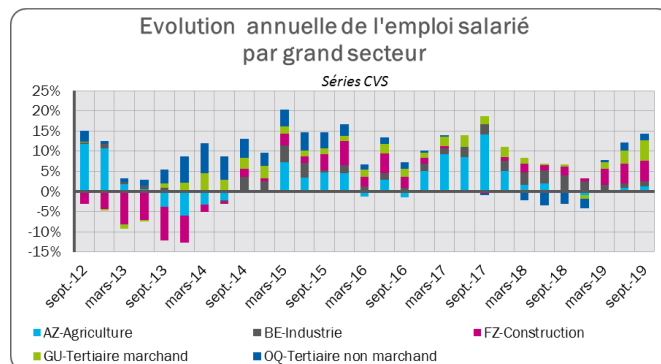


(1) hors déménagements

Source : Douanes

Les exportations, hors déménagements, ont bondi de +20% en un an, passant à 63,5 M€ ce trimestre et à 206 M€ sur la période de janvier à septembre (+14% versus 2018). Représentant près de la moitié du total exporté, à 31,2 M€, les produits agro-alimentaires ont augmenté en valeur de +33%.

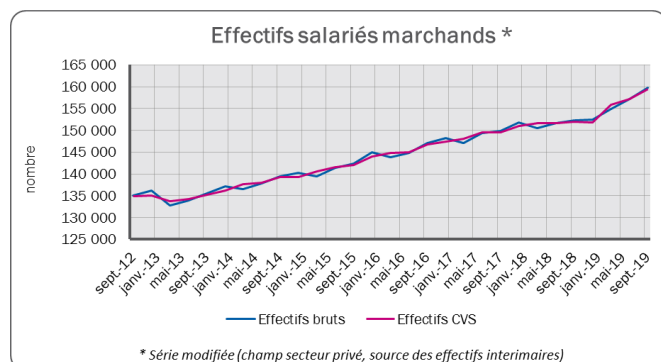
L'emploi salarié marchand vers un nouveau sommet



Source : INSEE

Le nombre d'emplois salariés, publics et privés, recensés par l'INSEE au troisième trimestre, a intensifié sa croissance entamée depuis le début de l'année. La hausse de +3,3% en glissement annuel est la plus forte enregistrée depuis fin 2014.

Une des explications à ce résultat probant peut être mise en avant par la réintégration partielle des contrats aidés. Rappelons que 12 000 « Parcours Emplois Compétences » (PEC) ont été attribués à La Réunion pour 2019, dont 2 500 attribués au secteur marchand.

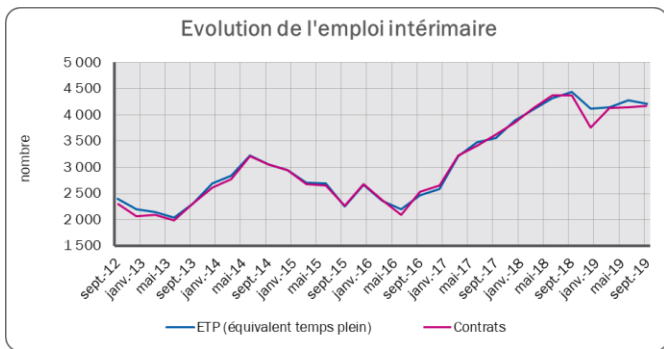


Source : ACOSS

Hors agriculture, la progression des effectifs salariés marchands a été plus significative avec +4,9% versus 2018, soit un total de 159 741 salariés. La plus forte hausse a concerné l'hébergement-restauration, +15,9% ce trimestre par rapport à 2018, soit un total de 9 760 emplois salariés.

Les domaines de la santé et de l'action sociale représentent également un poids considérable, en cumulant plus de 20 550 salariés, soit +6,4% en un an. Parallèlement, les secteurs de la construction et du transport ont continué à recruter sur la période (respectivement +4,8% et +3,4%).

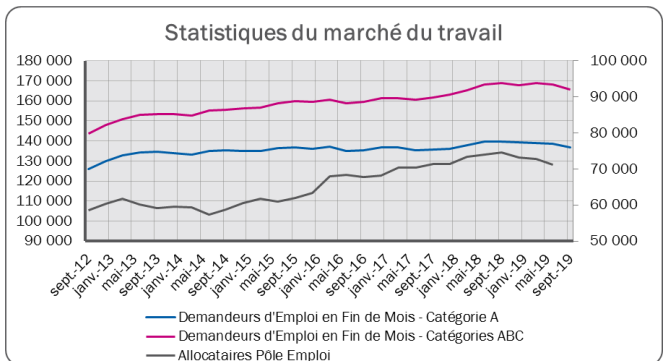
En corollaire de l'accélération des embauches, la tension sur les besoins en main d'œuvre s'atténue. L'emploi intérimaire qui sert d'ajustement recule de 5% en nombre d'ETP par rapport au troisième trimestre 2018.



Source : Dares

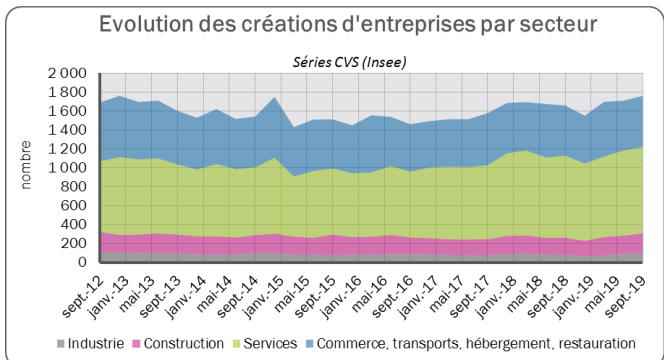
Après une année 2018 plutôt décevante sur le marché du travail, les demandeurs d'emploi sont moins nombreux depuis deux trimestres. Hors variations saisonnières, leur nombre a baissé de 2,2 % en un an pour la catégorie A et de 1,8 % pour la catégorie A B C, portant les effectifs à 136 630 et 165 710 individus.

Autre point positif, l'indicateur conjoncturel de durée au chômage, bien que très élevé, diminue encore pour atteindre 430 jours contre 557 jours 1 an auparavant.



Sources : DIECCTE, Pôle Emploi

● L'entrepreneuriat affirme son dynamisme



Source : INSEE

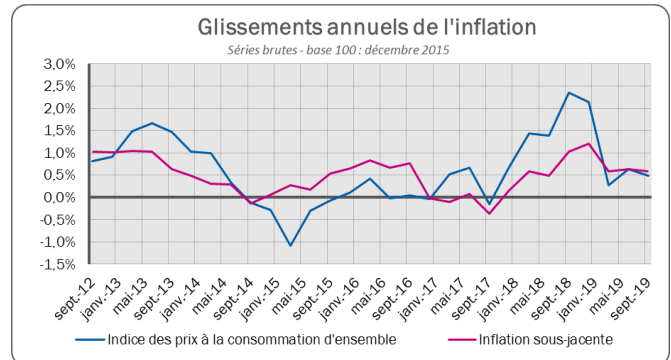
Le troisième trimestre 2019 a été propice à l'acte d'entreprendre. Le nombre de nouvelles entreprises a bondi de 6% en rythme annuel, pour un total de 1 761 entités, portées essentiellement par la catégorie des entreprises individuelles (1 385 unités créées).

En augmentation constante, plus de 520 micro-entreprises nouvelles ont été recensées sur la période (+24%). Ce statut est souvent choisi par leurs créateurs comme une solution pour constituer leur propre emploi.

Tous les secteurs d'activité ont évolué de manière positive, en particulier la construction et l'industrie (plus de 17% par rapport à 2018).

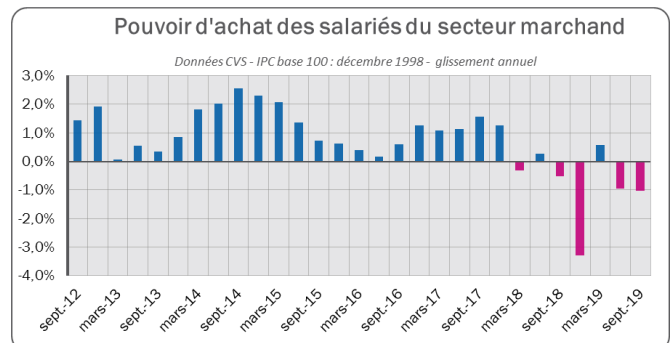
● La faiblesse de l'inflation ne profite pas au pouvoir d'achat

Depuis le début de l'année, l'évolution de l'indice des prix hors tabac a été plutôt modérée : il n'a augmenté que de 0,4 % ce trimestre par rapport à l'an passé. Après deux trimestres en baisse, le poste alimentation - produits frais s'est apprécié de +3,5 % en glissement annuel. En revanche, les produits pétroliers et de santé ont tiré l'indice des prix vers le bas ce trimestre (respectivement -5,8 % et -1,3 %).



Source : INSEE - calculs Nexa

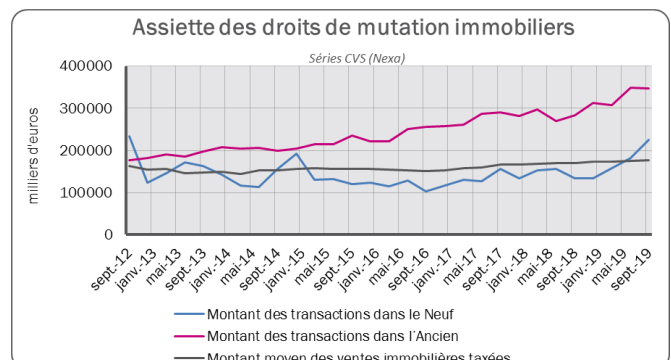
En isolant de l'analyse les postes les plus volatiles tels que les produits pétroliers, le tabac et les produits alimentaires frais, on obtient une progression de +0,7% de l'inflation sous-jacente, comme à la période précédente.



Sources : ACOSS, INSEE - calculs Nexa

Le nouveau recul de -0,5 % du salaire moyen par tête ce trimestre (après -0,3% au second), outre qu'il indique des recrutements à des niveaux de qualifications et de revenus moindres, entame le pouvoir d'achat des salariés du secteur marchand.

Confronté à une inflation faible mais positive, il s'affiche en repli de 1% en glissement annuel, comme au trimestre précédent.

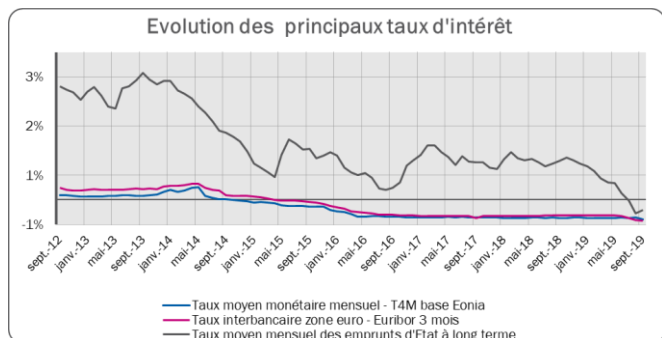


Source : CGEDD/MEDOC

Les prix du marché immobilier s'envoleraient-ils ? Le montant moyen des ventes immobilières taxées a continué à augmenter au troisième trimestre 2019, passant à 176 000 €, soit +3,7 % en un an.

Tandis que la hausse des droits de mutation des régimes de droit commun, autrement dit l'immobilier ancien, a été de la même ampleur qu'au second trimestre 2019 : +23% en glissement annuel, le montant des transactions dans le neuf a connu un rebond historique de 68%, soit 226 M€ sur la période.

● Vigueur et persistance de l'investissement



Source : IEDOM

Les principaux taux du marché interbancaire poursuivent leur phase décroissante en territoire négatif, incitée par la politique monétaire de la Banque Centrale Européenne. Au niveau local, les entreprises réunionnaises ont bénéficié d'une baisse trimestrielle des taux moyens aux crédits à l'équipement et à l'immobilier (respectivement -9 et -22 points de base), offrant des conditions d'emprunt historiquement avantageuses.

Leurs encours sains ont progressé de 1,7% sur un an, à 9 416 M€. Si l'analyse des encours financiers révèle un relâchement de la croissance des crédits accordés aux entreprises locales au troisième trimestre 2019, elles ont toutefois préféré arbitrer en faveur des outils de production plutôt que dans l'immobilier.

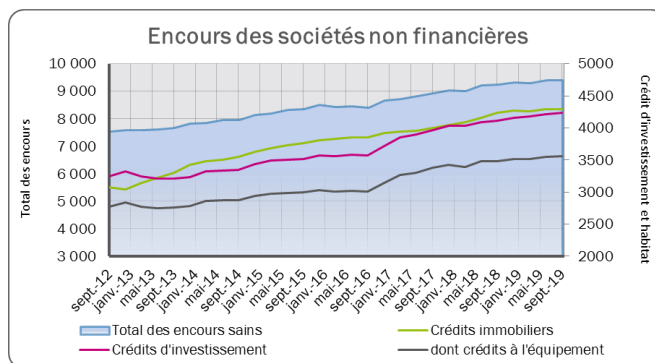
Les tendances sectorielles

Les indicateurs sectoriels offrent des angles d'analyse plus précis sur la conjoncture économique, en révélant des évolutions contrastées parmi les différents pans de l'économie locale.

● Les transports extérieurs corroborent l'intensité des échanges

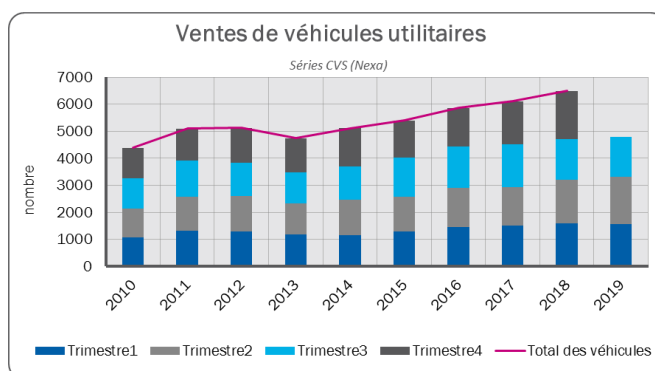
Les indicateurs sont au vert pour le trafic portuaire. 1 355 millions de tonnes de marchandises ont été échangées de juillet à septembre, soit 4,7 % de plus qu'un an auparavant, en cohérence avec l'augmentation des importations et des exportations.

Dans ce total, le volume provenant des conteneurs de vingt pieds et plus, s'inscrit en hausse de +3,5 % pour 822 000 tonnes. Le transbordement s'est également renforcé de 26% en un an, représentant plus de 25 100 conteneurs.



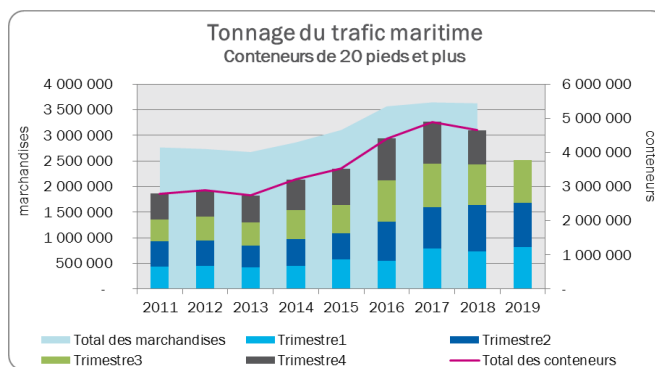
Source : IEDOM

Ces derniers, représentant 46 % du total des encours sains, sont en perte de vitesse au troisième trimestre par rapport aux années précédentes (1,4 % pour 4 294 M€), soit la plus faible progression depuis 7 ans. Les crédits d'investissement ont continué à évoluer sur le même rythme qu'au second trimestre à +2,9%, atteignant un montant de 4 236 M€.



Source : FCA - Soes RSVERO depuis 2012

Après un second trimestre dynamique (+8,2%), les immatriculations de véhicules utilitaires sont en baisse de -2% par rapport à l'année précédente, soit un total de 1 468 ventes. Parmi les types de véhicules, le poste des transports en commun se renforce, tandis que ceux des poids lourds et des véhicules légers se détériorent (respectivement -4,4 % et -1,9 %).

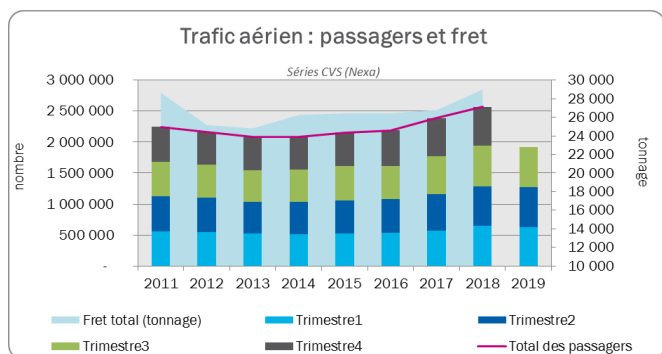


Source : Grand Port Maritime de La Réunion

Du côté aérien, malgré la période de vacances en juillet-août, le trafic passager est en recul ce trimestre en comparaison de 2018. Les aéroports de Roland Garros et Pierrefonds ont accueilli 721 344 passagers, soit une légère diminution de 0,6% sur la période.

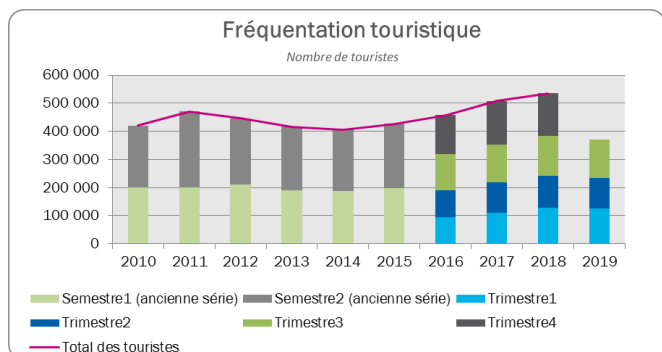
La compagnie régionale Air Austral en recul de 7% par rapport au troisième trimestre 2018, perd 2% de part de marché, au profit de Air Mauritius, de French Bee et surtout de XL Airways. Celle-ci réalise de +27%. Sur la période et atteint 5% du total de PAX transportés.

Le fret aérien présente une tendance plus marquée en affichant une baisse de -9,2 % soit 6 359 tonnes.



Source : aéroports Roland Garros et Pierrefonds

Le tourisme toujours marqué par la crise des gilets jaunes

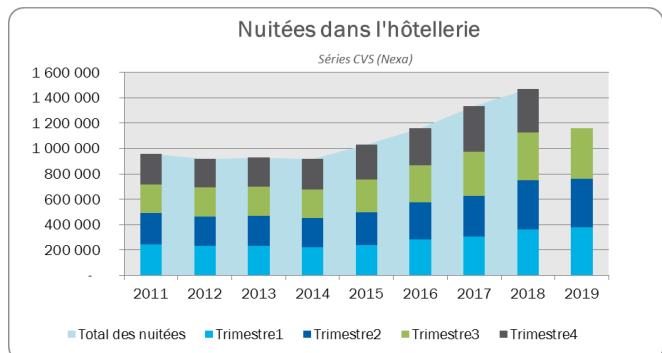


Source : INSEE, IRT/MTA

Comparés à 2018, les chiffres du tourisme sont en berne depuis le début de l'année. Le secteur continue de subir les contrecoups de la crise des Gilets Jaunes qui a entaché l'attractivité de l'île et provoqué des désistements auprès des voyageurs extérieurs.

Sur le troisième trimestre, 136 390 touristes ont été comptabilisés sur l'île, soit une baisse de 3,6 %. 2018 étant une année exceptionnelle, si on rapporte les données à 2017, la fréquentation s'est toutefois améliorée de 1,9 % sur le trimestre et de 5,3 % sur les trois premiers trimestres 2019.

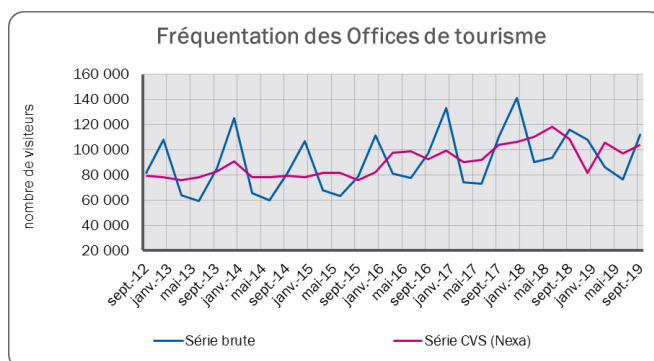
Dans le détail, un recul des visiteurs métropolitains et de la zone Océan Indien est constaté sur le trimestre, au profit des autres touristes européens (+18 %).



Source : INSEE national

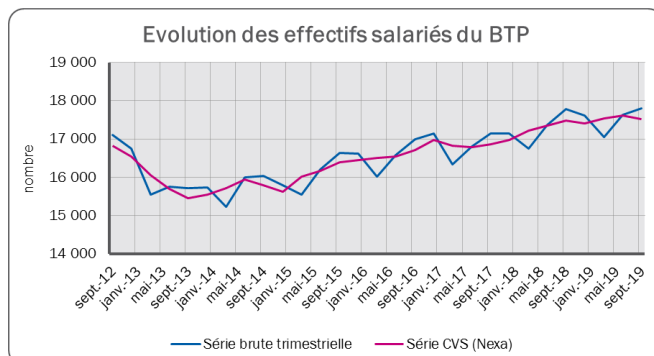
Le secteur de l'hôtellerie a pu s'appuyer sur la clientèle locale, les nuitées sont ressorties en hausse de 6% en glissement annuel, et de 15% par rapport au troisième trimestre 2017, soit un total de plus de 398 700 réservations (hors variations saisonnières).

En revanche, l'accueil au sein des offices de tourisme continue de se dégrader depuis janvier 2019 (-4,5 % versus 2018 et -0,3% versus 2017).



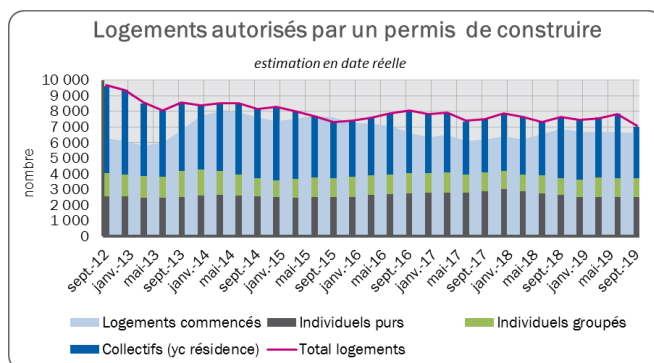
Source : FRT

Le BTP donne des signes de ralentissement



Source : CCP BTP

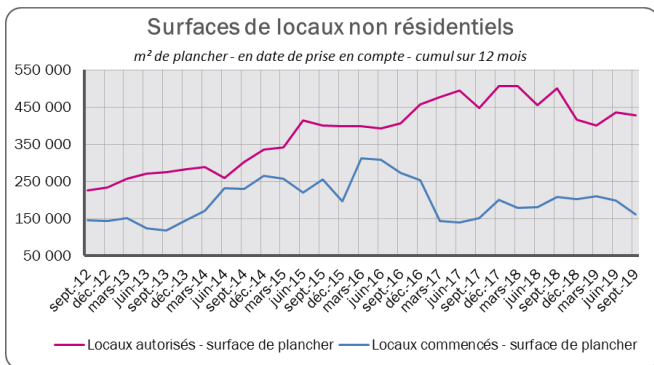
La filière BTP a connu un essoufflement au troisième trimestre, les effectifs se sont maintenus 17 510 salariés sur la période de juillet à septembre 2019 (soit +0,2 % versus 2018).



Source : CGEDD - SOeS/Sit@del2

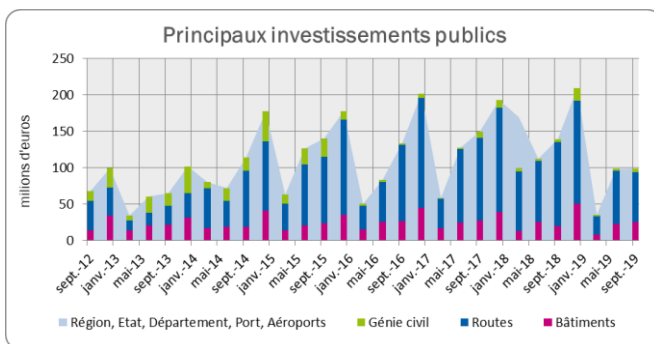
Sur le marché du logement, les permis de construire sont en perte de vitesse, avec 7 000 autorisations délivrées, soit 7,4 % de moins qu'en 2018. Parmi les types de logements, les collectifs ont diminué de 15,4 % et les logements individuels purs de 5,1 % (soit respectivement 3 300 et 2 500 unités).

Les mises en chantier montrent également un recul de 3,9%, pour un total de 6 600 logements commencés en cumul sur douze mois.



Source : CGEDD - SOeS/Sit@del2

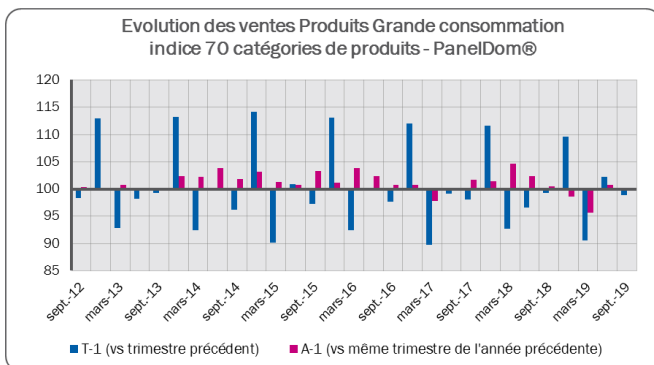
De manière conjointe aux logements et depuis 4 trimestres consécutifs, les locaux non résidentiels autorisés sont en repli. Sur la période observée, ils ont chuté de 14,3 %, représentant une surface cumulée totale de 428 540 m². Enfin, la surface de plancher des locaux mis en chantier se détériore de 23 % de juillet à septembre 2019.



Source : CERBTP

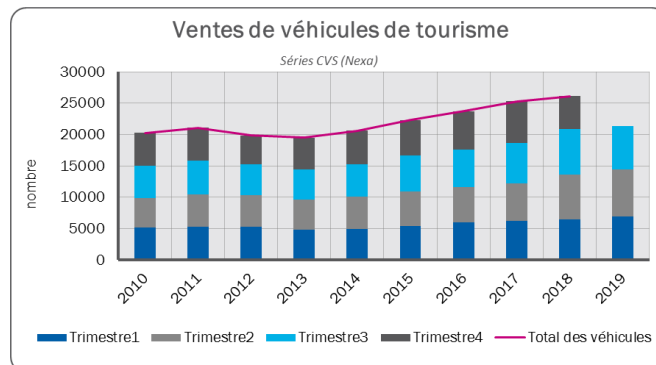
Du côté de la commande publique, les principaux donneurs d'ordre ont nettement réduit leurs investissements. Le chantier de la Nouvelle Route du Littoral, notamment a vu son rythme diminuer de -53%, en raison de la livraison prochaine de la partie Viaduc.

Les commerces peinent à attirer la clientèle



Source : IPSOS

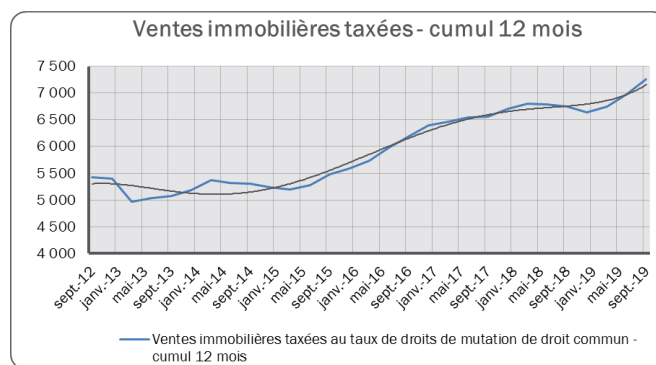
L'indice des ventes des produits de grande consommation, publié par IPSOS, était stable en comparaison de l'année précédente (0,1 point), mais en retrait par rapport au second trimestre 2019 (-1,1 point). La fréquentation des grandes et moyennes surfaces alimentaires a sensiblement diminué ce trimestre par rapport à 2018 (-0,3 point). Le manque de dynamisme du secteur alimentaire pourrait être relié à la perte du pouvoir d'achat des salariés relevée précédemment.



Source : SICR - Fichier central des automobiles

Sur le marché de l'automobile, les ventes de véhicules de tourisme (hors variations saisonnières) se sont tassées de -3,8 % en une année pour un total de plus de 6 970 unités.

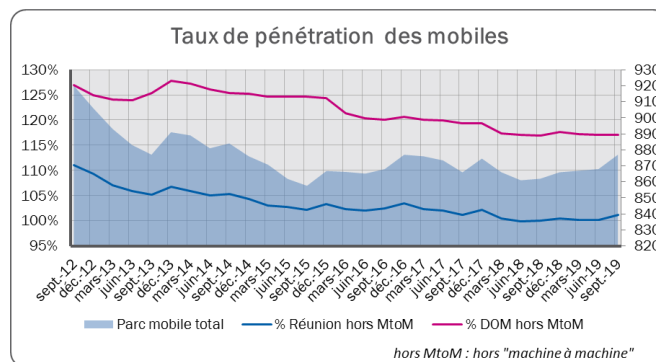
Les transactions immobilières s'intensifient



Source : CGEDD-MEDOC

Sur le marché immobilier réunionnais, le cumul sur douze mois des ventes taxées bondit de 7,6 % au troisième trimestre, pour franchir pour la première fois la barre des 7 000 ventes (7 261 précisément). Cette performance doit être rapprochée de la mise en vente des nombreux lots de logements anciens arrivés en fin de défiscalisation.

La filière numérique



Source : ARCEP

La téléphonie mobile connaît un nouveau souffle depuis l'arrivée de Zeop en mai dernier. Le taux de pénétration des mobiles s'accélère de 1,2 points, portant l'indicateur à 101,2 % à fin septembre 2019. De manière similaire, le nombre de cartes SIM actives s'accroît de 1,7 % pour atteindre un parc total de 877 000 unités.

Les évènements marquants récents

Juillet

◆ Commerce

Le Groupe Casino se prépare à céder sa filiale **Vindémia**, qui gère les activités GMS alimentaires du groupe dans la zone Océan Indien (Réunion, Mayotte, Madagascar et Maurice). Le Groupe Bernard Hayot a fait une proposition de rachat à 219 millions d'euros. Pour se conformer aux règles de la concurrence, ce dernier a proposé de céder, à la Réunion, 4 hypermarchés Jumbo Score à une autre société, Make Distribution.

◆ Politique publique

Les représentants des collectivités des Outre-mer ont été reçus par le Président de la République et le Premier Ministre dans le cadre de la signature du « **contrat de convergence et de transformation** ». Ce contrat, d'un montant de 398 millions d'euros pour La Réunion, a pour but de soutenir le développement économique et social de l'île, en fixant des objectifs de réalisation sur 4 ans en cohérence avec les ambitions « durables » de la Trajectoire outre-mer 5.0.

◆ Entreprises

Madame Annick Girardin, Ministre des Outre-Mer, et BPI France ont fait évoluer le **Prêt de Développement Outre-Mer** en signant une nouvelle convention, afin d'encourager le développement des petites et moyennes entreprises. Les principales évolutions concernent : l'accès des entreprises de moins de 3 ans au prêt ; un relèvement du plafond maximal de l'aide à 750 000 € pour les structures de plus de 3 ans ; et une nouvelle subvention d'investissement permettant le développement de l'innovation et des investissements autour de la Trajectoire Outre-mer 5.0.

Août

◆ Entreprises

Après plusieurs années d'attente, le parcours du combattant pour les entreprises réunionnaises devrait cesser avec la **privatisation du Greffe** de Saint-Denis devenue effective. Me Guillaume Hamon, nouveau greffier, aura fort à faire pour rattraper les 27 000 dossiers en retard et permettre enfin l'obtention d'un K-bis en quelques jours.

◆ Education

La Secrétaire d'État auprès du Premier ministre chargée des personnes handicapées, Madame Sophie Cluzel, et le Ministre de l'Education Nationale, Monsieur Jean-Michel Blanquer, ont visité plusieurs structures dans l'île dans le cadre du **Comité national de suivi de l'école inclusive** installé en juillet dernier.

L'objectif était de présenter le dispositif du Pôle Inclusif d'Accompagnement Localisé (PIAL) et d'échanger avec les acteurs concernés sur l'école inclusive. Cette mesure doit permettre d'assurer une scolarisation de qualité aux élèves porteurs de handicap, par une meilleure affectation des moyens.

◆ Coopération régionale

Lors d'une mission organisée à Nairobi par l'Union des Chambres de Commerce et d'Industrie de l'Océan Indien (UCCIOI), avec le soutien de l'Agence Française de Développement (AFD), le **Cluster numérique de l'Océan Indien** a pu rencontrer et créer des liens avec les principaux acteurs de l'écosystème technologique du Kenya, communément appelé la **Silicon Savannah**. Les participants, venus des Comores, Madagascar, Maurice, Mayotte, La Réunion et des Seychelles, ont profité de ce rendez-vous pour se connecter au réseau africain dans le but de développer l'exportation de leurs activités par le biais de partenariats.

Septembre

◆ Entrepreneuriat

Voué à la création de startups, l'évènement **Startup Weekend**, porté par l'association WebCup, a lancé sa 14ème édition, réunissant étudiants, chefs d'entreprise, demandeurs d'emploi, retraités et enseignants. Enjeu : proposer des idées innovantes à des experts afin de faire émerger des projets d'entrepreneuriat en 54H et développer son réseau. Depuis sa création, 10 startups ont été lancées sur le marché réunionnais.

◆ Visite ministérielle

Lors de sa visite dans l'île, Madame **Annick Girardin**, Ministre des Outre-Mer, a pu évoquer plusieurs dossiers majeurs pour La Réunion : la vente de Vindémia et son impact sur le secteur de la grande distribution ; l'attribution supplémentaire de 1000 Parcours Emploi Compétence ; la filière canne ; et la problématique de la vie chère. Sur ce dernier point, la préfecture a annoncé un **plan d'action contre la vie chère** axé sur de nouvelles façons de consommer et une participation active et transparente de tous les acteurs concernés.

◆ Coopération régionale

Le 12e **Forum économique des îles de l'Océan Indien**, organisé par la Chambre de Commerce et d'Industrie de La Réunion, a réuni plus de 300 participants, économiques de la zone autour de la thématique de l'Afrique. A travers divers ateliers, rendez-vous B to B, et visites de sites, les participants ont pu échanger sur les opportunités de développement de leurs activités dans les domaines du tourisme, de l'énergie ou de la gestion des déchets.

Les perspectives du 4^{ème} trimestre

Indicateur	Détail	Valeur au T4 2019	Evolution annuelle	Evolution trimestrielle	Source
Indice des prix à la consommation	Réunion hors tabac base 100 2015	103	→ 0,2%	→ -0,1%	INSEE
Assiette des droits de mutation immobiliers	Régime dérogatoire cumul 12 mois	693,8 M€	↑ 18,8%	↑ 5,7%	CGEDD - MEDOC
Créations d'entreprises	Ensemble CVS trimestriels	1 836	↑ 18,4%	↑ 4,3%	INSEE
Création de micro-entreprises	Ensemble	398	↑ 18,5%	↓ -23,6%	INSEE
Demandeurs d'Emploi en Fin de Mois	Catégorie ABC CVS-CJO	162 767	↓ -3,1%	↓ -1,8%	Pôle emploi
Trafic aérien	Passagers	711 833	↑ 5,5%	↓ -1,3%	Aéroports
Immatriculations Neuves	Voitures particulières	6 519	↑ 23,8%	↓ -9,4%	SOeS - Ministère
Immatriculations Neuves	Véhicules utilitaires	1 630	↓ -17,9%	↑ 14,4%	SOeS - Ministère

Les premiers éléments statistiques disponibles relatifs au quatrième trimestre 2019 reflètent un certain optimisme quant à la trajectoire économique de La Réunion pour l'année écoulée. Après l'accident de parcours en 2018 provoqué par la crise sociale des Gilets jaunes, le millésime 2019 devrait donc se retrouver en bonne position dans les annales économiques locales.

En matière d'emploi, la décision du gouvernement de réhabiliter les emplois aidés, qu'il avait supprimé en 2018, a permis de redynamiser les recrutements dans les secteurs marchands et de contenir, voire de réduire le nombre des demandeurs d'emplois. Cependant, comme nous l'avons constaté sur la baisse des salaires moyens, il s'agit pour l'essentiel de contrats à faibles qualifications et à faibles revenus.

Les créations d'entreprises, en hausse depuis 4 trimestres consécutifs, confirment le dynamisme économique ambiant et la volonté des acteurs à entreprendre.

En matière de consommation, les réunionnais n'ont pas dérogé à l'attractivité pour l'automobile. Les ventes du dernier trimestre 2019, malgré un recul saisonnier

enregistré par rapport au trimestre précédent, marquent une forte hausse en glissement annuel.

En revanche, du côté des professionnels, le marché des véhicules utilitaires s'est retourné et s'inscrit en fort repli en glissement annuel.

Au niveau sectoriel, les contrastes devraient perdurer. L'agriculture a bénéficié d'une campagne sucrière jugée plutôt décevante, à 1,72 millions de tonnes, en deçà de 4% de la moyenne des 10 dernières années.

Les bons chiffres du trafic de passagers aériens en fin de période semblent annoncer un redressement pour le tourisme. Les opérateurs touristiques devraient ainsi regagner en confiance après plusieurs mois marqués par les hésitations des voyageurs extérieurs..

Dans la construction, malgré le ralentissement des mises en chantier de logements ou de locaux, les professionnels résistent et continuent de recruter, les effectifs sont en progression par rapport à l'année précédente. Les travaux publics en revanche devraient être affectés par l'achèvement de grands chantiers.

L'Observatoire Régional de l'Economie <http://www.nexa.re/observer-la-reunion>

Nexstat - @OpenDataReunion www.nexstat.re

nexstat 



« Le programme d'actions 2020 » est cofinancé par l'Union européenne et la Région Réunion

