

Réunion CONJONCTURES

FÉVRIER 2024



DES ANALYSES CONJONCTURELLES PERTINENTES POUR MIEUX COMPRENDRE LE TERRITOIRE

L'affaiblissement économique se confirme

Synthèse du 3^{ème} trimestre 2023 - Focus International et Géopolitique

Chaque trimestre, Nexa réalise une note conjoncturelle analysant la situation économique et sociale du territoire réunionnais sous un angle macro-économique et sectoriel. Retrouvez ci-dessous, une synthèse de l'analyse du 3^{ème} trimestre 2023 (T3 2023), ainsi qu'un focus sur l'International et la Géopolitique. La note complète est disponible sur le [site internet de Nexa](#).

L'alimentation et l'énergie contribuent davantage à l'inflation

au T3 2023

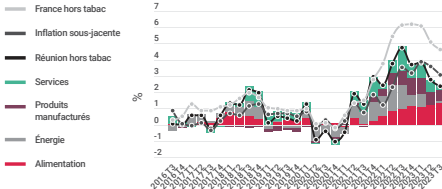
Inflation : +2,4%

Inflation sous-jacente : +3,1%

Alimentation : +9,9%
Énergie : +1,7%

Inflation sous-jacente : hors produits alimentaires frais, tabac et produits pétroliers
Sources : INSEE, calculs Nexa.

Contribution à l'évolution de l'indice des prix



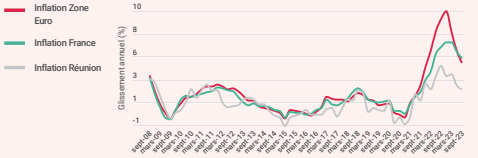
+1,1% au T3 2023 (vs -0,1% au T3 2022)
Pouvoir d'achat des salariés du secteur marchand)

Sources : ACOSS, INSEE - calculs Nexa

FOCUS INTERNATIONAL

Inflation Zone Euro et France

Inflation	T3 2023	T3 2022
Réunion	2,44%	4,73%
France	5,48%	6,52%
Zone Euro	4,96%	9,31%



Sources : INSEE, EUROSTAT - calculs Nexa

Stratégie et Intelligence Économique - Réunion Conjonctures du troisième trimestre 2023 - Février 2024

FOCUS INTERNATIONAL

Coût des échanges extérieurs

- 107,6 au T3 2023 (-106% vs. T3 2022 et +38% vs. T3 2019*)
- Indice national des prix du transport maritime
- 1 820 €/tonne au T3 2023 (+4,5% vs. T3 2022 et +38% vs. T3 2019*)
- Prix moyen des importations

Sources : CGDD/SDES, Douanes, Port Réunion, Aéroports de La Réunion - calculs Nexa. 2019* : Période pré-Covid

Échanges extérieurs : baisse des volumes vs. augmentation en valeur

Importations de biens
au T3 2023 vs T3 2022
1 920 M€ soit +2,3%

250 M€ produits agricoles+énergie+autres (évo : -24% ; part : 13%)

660 M€ biens de consommation (évo : -3% ; part : 34%)

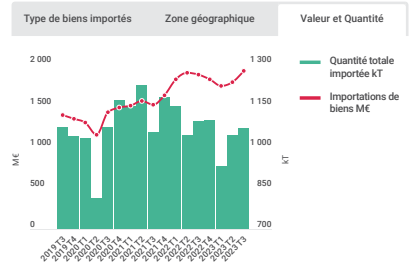
590 M€ biens d'investissement (évo : +24% ; part : 31%)

410 M€ biens intermédiaires (évo : +6% ; part : 21%)

1 130 M€ Métropole+DROM
(évo : +11% ; part : 59%)

270 M€ UE
(évo : +6% ; part : 24%)

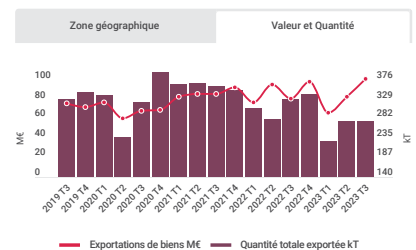
518 M€ Hors UE
(évo : -15% ; part : 27%)



Exportations de biens
au T3 2023 vs T3 2022
101 M€ soit +25%

44 M€ Métropole+DROM
(évo : -2% ; part : 44%)

57 M€ Autres destinations
(évo : +62% ; part : 56%)



Données CVS - Source : Douanes

Stratégie et Intelligence Économique - Réunion Conjonctures du troisième trimestre 2023 - Février 2024

Trafic maritime de marchandises (en tonnes)

1 336 kT au T3 2023
-5,6% vs T3 2022

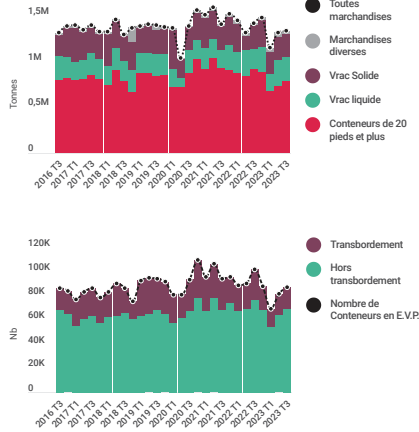
Nombre de conteneurs en EVP

87 570 au T3 2023
-14% vs T3 2022

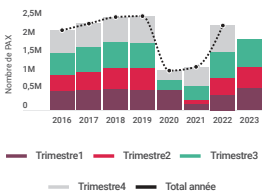
Nombre d'escales de navires*

284 au T3 2023
+10% vs T3 2022

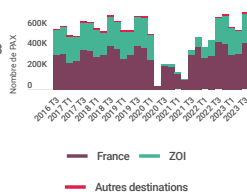
* Hors navires de pêche et de plaisance
Source : Grand Port Maritime de La Réunion



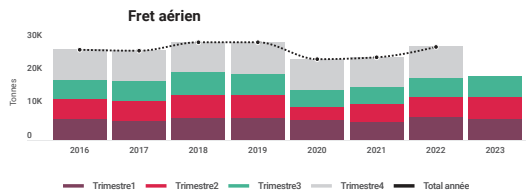
Croissance confirmée du trafic aérien



738 280 au T3 2023
+5,6% vs T3 2022
+4,2% vs T3 2019*



6 230 T au T3 2023
+14% vs T3 2022

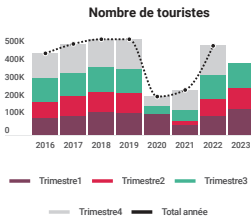


Contexte exceptionnel en 2022
En raison de la crise sanitaire, les lignes aériennes étaient suspendues jusqu'à mi-2022.

* Période pré-Covid. Sources : Aéroports de La Réunion

Stratégie et Intelligence Économique - Réunion Conjonctures du troisième trimestre 2023 - Février 2024

L'activité touristique sur une bonne dynamique

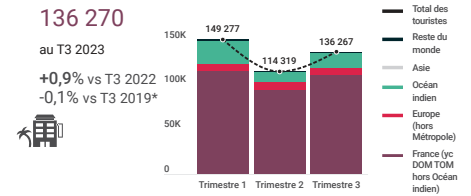


* Période pré-Covid. Source : IRT

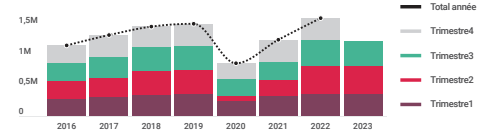
405 680 au T3 2023
-7% vs T3 2022
+1,4% vs T3 2019*

Données CVS - Source : INSEE

Origine des touristes en 2023



Nuitées dans l'hôtellerie classée



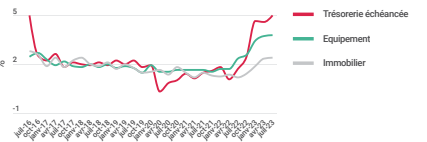
Les taux bancaires font barrière à l'investissement

Total encours des entreprises au T3 2023 : 11,2 Md€ (+2,6% vs. 2022)

Coût du crédit aux entreprises juillet 2023 vs avril 2023

- Équipement 3,8% (+0,05 point)
- Trésorerie échancée 4,9% (+0,4 point)
- Immobilier* 2,43% (+0,06 point)

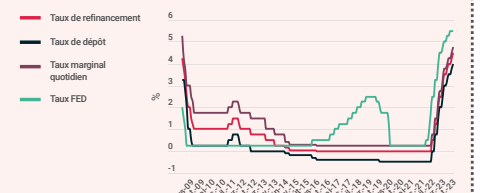
*Faible niveau de significativité
Sources : IEDOM, Banque de France



FOCUS INTERNATIONAL

Taux directeurs de la BCE et de la FED

Taux financiers	T3 2023	Vs. T3 2022
Euribor 3 mois	3,8%	+3,3 pts
TME	3,2%	+1,3 pts
ESTR	3,6%	+3,7 pts
Taux FED	5,5%	+2,8 pts



Sources : Banque Centrale Européenne (BCE), Réserve fédérale (FED)

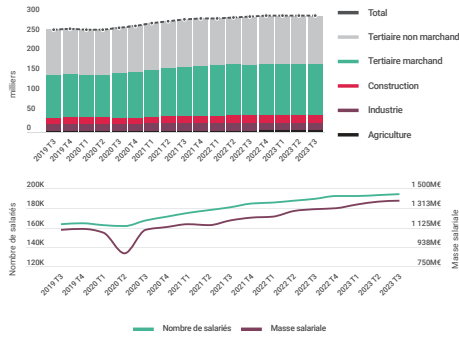
Stratégie et Intelligence Économique - Réunion Conjonctures du troisième trimestre 2023 - Février 2024

L'emploi salarié peine à repartir

Total des salariés privés et publics

295 920 effectifs
+1,4% au T3 2023 vs T3 2022

Source : INSEE



Emploi salarié marchand

194 020 effectifs
+2,3% au T3 2023 vs T3 2022

Masse salariale

1 382 M€
+6% au T3 2023 vs T3 2022

Données CVS - Source : ACOSS

Note : À compter du premier trimestre 2023, les séries d'effectifs salariés publiées par l'URSSAF Caisse Nationale intègrent les effectifs des apprentis. Cette révision modifie légèrement les évolutions trimestrielles des effectifs salariés publiées précédemment.

Déclarations préalables à l'embauche au T3 2023 vs T3 2022

CDI

11 390
+1,6%

CDD > 1 mois

21 320
+0,1%

CDD < 1 mois

32 620
+8,6%

Source : URSSAF

L'entrepreneuriat comme substitution au salariat

211 défaillances d'entreprises au T3 2023 : +49% vs. 2022

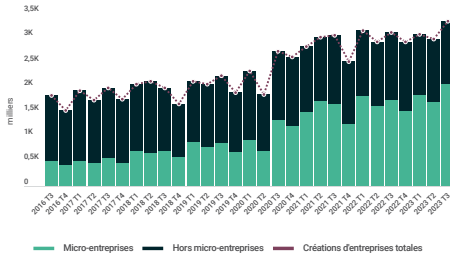
Créations d'entreprises

3 330
au T3 2023
+7,5% vs T3 2022

dont micro-entreprises

2 080
au T3 2023
+20% vs T3 2022

Source : INSEE



Stratégie et Intelligence Économique - Réunion Conjonctures du troisième trimestre 2023 - Février 2024

La construction subit la contraction de l'activité logement

20 150 salariés du BTP au T3 2023

+0,8% vs T3 2022

Source : OCP BTP - données CVS Nexa



105 M€ de commande publique au T3 2023

+9% vs T2 2022

Sources : DEAL, Conseil Régional, Conseil Départemental, SA Roland Garros, Grand Port Maritime de La Réunion

7 170 Logements autorisés -7,7% au T3 2023 vs. T3 2022

5 800 Logements commencés -8,4% au T3 2023 vs. T3 2022

Source : CGEDD - Soes-Sitgole2

L'activité immobilière accentue son repli

Montant total des transactions immobilières

Immobilier neuf
223 M€ au T3 2023 +3% vs T3 2022

Immobilier ancien
344 M€ au T3 2023 -19% vs T3 2022

Source : CGEDD-MEDOC - montant des transactions : données CVS

Nombre de transactions

7 990 ventes dans l'ancien au T3 2023

-10% vs T3 2022

Les commerces subissent un arbitrage de consommation

Ventes de produits de grande consommation

6,3 points au T3 2023
+6,3 points vs T3 2022

Source : IPSOS

Véhicules de tourisme

6 780 au T3 2023
+2,6% vs. T3 2022

Données CVS - Sources : SDES-Ministère de la Transition écologique

Pour en savoir plus

• Retrouvez la note de conjoncture du T3 2023

• Les premières observations du T4 2023

• Le Portail open data Nexstat

• Contact Nexa : rekha.grimoire[at]nexa.re - 0262 20 21 21

nexstat
OPEN DATA - LE BIEN COMMUN



Financé par l'Union européenne
Cette opération est cofinancée par l'Union européenne et la Région Réunion. L'Europe s'engage à la Réunion avec le Fonds FEDER.

Stratégie et Intelligence Économique - Réunion Conjonctures du troisième trimestre 2023 - Février 2024

Réunion CONJONCTURES

FÉVRIER 2024



DES ANALYSES CONJONCTURELLES PERTINENTES POUR MIEUX COMPRENDRE LE TERRITOIRE

Premières observations du 4^{ème} trimestre et du bilan 2023

Chaque trimestre, Nexa propose une analyse des évolutions de l'économie réunionnaise. Retrouvez ci-dessous, les premières données du 4^{ème} trimestre 2023 (T4 2023), comparées à celles de 2022 sur la même période.
Avertissement : Lorsque le T4 2023 est incomplet, l'analyse porte sur les mois disponibles (octobre et/ou novembre), comparés à ceux de 2022.

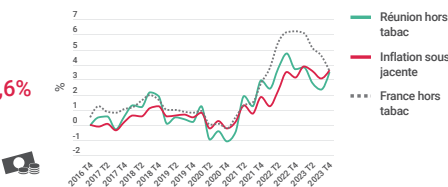
PRIX ET CONSOMMATION

Inflation au T4 2023 vs. 2022

Réunion +3,5%
(hors tabac)

Inflation sous-jacente +3,6%
(hors produits alimentaires frais, tabac et produits pétroliers)

France +3,6%
(hors tabac)



En 2023 vs. 2022
Réunion +3,1% (hors tabac) Inflation sous-jacente +3,5% France +4,8% (hors tabac)

Sources : INSEE, calculs Nexa

+6% des ventes de véhicules de tourisme
vs. T4 2022



Source : SDES - Ministère de la Transition écologique - données CVS Nexa

En 2023
27 600 véhicules de tourisme -0,6%
vs. 2022

EMPLOI

153 540 demandeurs d'emploi cat. ABC
au T4 2023
-1,3% vs. T4 2022

En 2023
154 070 demandeurs d'emploi ABC -1,4% vs. 2022

Sources : DARES, France Travail, Données CVS CJD

Déclarations préalables à l'embauche
octobre-novembre 2023 vs. 2022

CDD > 1 mois -4,5%

CDI -1,6%

Source : URSSAF

Stratégie et Intelligence Économique - Réunion Conjonctures du troisième trimestre 2023 - Février 2024

ENTREPRISES

2 935 créations d'entreprises au T4 2023

+1% vs. T4 2022

1 630 micro-entreprises au T4 2023

+7,4% vs. T4 2022

En 2023

12 290 créations d'entreprises +2%

7 240 micro-entreprises +8,6%
vs. 2022

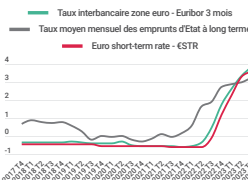
Source : INSEE

INVESTISSEMENT



BCE : 10^{ème} hausse de taux depuis juillet 2022

Taux de refinancement à **4,5%** en décembre 2023 vs. **0%** en juin 2022



Taux financiers au T4 2023 vs. T4 2022

€STR 3,9% (+2,7 points)

L'European Short Term Rate, taux de référence de la zone euro pour déterminer le taux des livrets réglementés (dont le livret A)

Euribor 3 mois 3,96% (+2,2 points)

Indicateur de référence pour la fixation des taux des prêts à taux variables

TME 3,15% (+0,5 point)

Taux Moyen d'Emprunt d'Etat applicable sur le marché secondaire des emprunts

En 2023 vs. 2022
€STR 3,3% (+3,3 points) Euribor 3 mois 3,4% (+3,1 points) TME 3,1% (+1,3 point)

Source : Banque de France

+29% des ventes de véhicules utilitaires
vs. T4 2022



Source : SDES (Ministère de la Transition écologique) - données CVS Nexa

En 2023
5 800 véhicules utilitaires +3,7%
vs. 2022

ECHANGES EXTERIEURS

Tonnes de marchandises en octobre-novembre 2023*

904 kT marchandises
-8% vs. octobre-novembre 2022



De janvier-novembre 2023
4 700 kT marchandises -9% vs. janvier-novembre 2022

Source : Grand Port Maritime de La Réunion

Nombre de passagers

Destinations	Trimestriel		Annuel	
	T4 2023	vs. T4 2022	vs. T4 2019*	vs. T4 2019*
Autres destinations	292 574	+5,3%	-2,4%	-2,4%
France	437 092	-0,9%	+7,8%	+7,8%
Total	729 666	+1,5%	+3,5%	+3,5%

* Période pré-Covid. Sources : Aéroports de La Réunion

Stratégie et Intelligence Économique - Réunion Conjonctures du troisième trimestre 2023 - Février 2024

CONSTRUCTION

-15% logements commencés



-8% permis de construire

T4 2023 vs. T4 2022

Emplois salariés du BTP

19 980 au T4 2023

-1,5% vs. T4 2022



En 2023
20 180 salariés +1,9%
vs. 2022

Source : CQP BTP - données CVS Nexa

Source : CGEDD - SoeS-SI@del2

IMMOBILIER

Montant total des transactions immobilières

Immobilier neuf

205 M€ au T4 2023 **-5%** vs. T4 2022



Immobilier ancien

344 M€ au T4 2023 **-22%** vs. T4 2022

Source : CGEDD-MEDOC - montant des transactions - données CVS

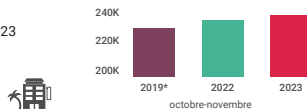
TOURISME

242 200 nuitées en octobre-novembre 2023

+1,5% vs. octobre-novembre 2022

+3,9% vs. octobre-novembre 2019*

* Période pré-Covid. Source : INSEE - données CVS Nexa



ESTIMATION DE CROISSANCE ÉCONOMIQUE DE LA REUNION

Estimation à prix constants

PIB 2022 : +2,0%

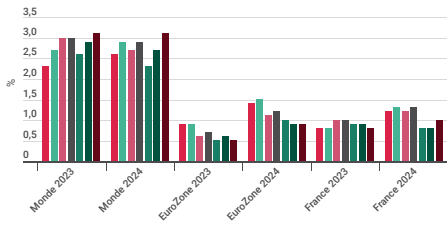
PIB 2023 : +1,8%



Sources : INSEE, CERAM, calculs Nexa

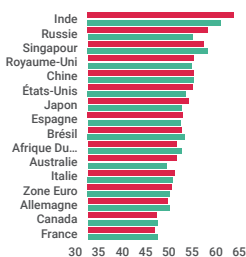
Stratégie et Intelligence Économique - Réunion Conjonctures du troisième trimestre 2023 - Février 2024

PERSPECTIVES DE CROISSANCE NATIONALES ET INTERNATIONALES



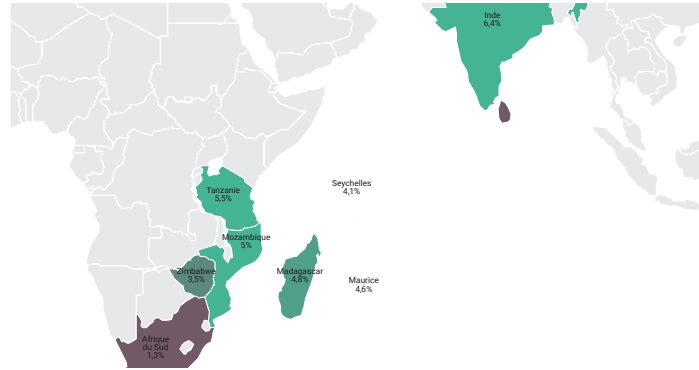
Sources : FMI, OCDE, OFCE

INDICE PMI DES PAYS DU G20



Source : S&P Global. L'Indice PMI ou Purchasing Managers' Index est un indicateur composite avancé de l'activité manufacturière d'un pays.

PRÉVISIONS DE CROISSANCE ZONE SUD OCÉAN INDIEN



Source : Banque Mondiale

Pour en savoir plus

• Retrouvez la note de conjoncture du T3 2023

• La synthèse du troisième trimestre 2023

• Le Portail open data Nexstat

• Contact Nexa : rekha.grimoire[at]nexa.re - 0262 20 21 21



Cette opération est cofinancée par l'Union européenne et la Région Réunion. L'Europe s'engage à la Réunion avec le Fonds FEDER.

Stratégie et Intelligence Économique - Réunion Conjonctures du troisième trimestre 2023 - Février 2024