

# Tendances conjoncturelles

3<sup>e</sup> trimestre 2017

## AMÉLIORATION DE LA CONJONCTURE ÉCONOMIQUE

### Redressement progressif de la confiance des entrepreneurs

Après avoir déjà enregistré une hausse au deuxième trimestre, l'indicateur du climat des affaires (ICA) croît de 9,6 points au troisième trimestre 2017.

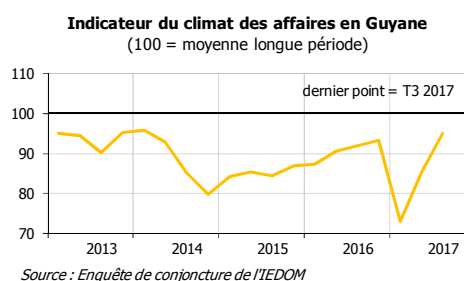
Désormais à 95,1 points, cet indicateur rattrape son niveau d'avant crise et se situe 5 points en dessous de sa moyenne de longue période.

Les composantes passées progressent alors que les composantes futures restent stables (respectivement +9,4 et +0,2 point), traduisant une appréciation positive des chefs d'entreprise sur le trimestre écoulé, et dans une moindre mesure sur le trimestre à venir.

L'environnement macroéconomique du troisième trimestre montre des signes de reprise. Les échanges commerciaux évoluent favorablement (+3,5 % d'exportations, et +19,8 % d'importations, CVS). Dans un contexte de faible inflation (-0,4 %), la consommation reste soutenue avec une hausse des importations de biens de consommation, de biens électriques et ménagers ainsi que des ventes de véhicules de tourisme. Les créations d'entreprises augmentent et les défaillances d'entreprises sont moins nombreuses (respectivement +35,5 % et -84,2 %).

Toutefois, le marché du travail reste sous tension avec l'augmentation du nombre de demandeurs d'emploi et le pessimisme des chefs d'entreprise sur l'évolution de leurs effectifs.

Les professionnels constatent une amélioration de leur activité. Cependant, ils prévoient un léger ralentissement à court terme. Ils révèlent également que leurs délais de paiement et leur trésorerie restent défavorables. Hormis les secteurs du tourisme et des services, les entrepreneurs anticipent une hausse de leurs investissements.



T  
E  
N  
D  
A  
N  
C  
E  
S

### LE BRÉSIL CONTINUE D'ATTIRER LES IDE EN DÉPIT DE LA CRISE

Le Brésil reste attractif pour les investissements directs à l'étranger (IDE) malgré une baisse de l'afflux financier depuis le début de la crise économique et politique (2015).

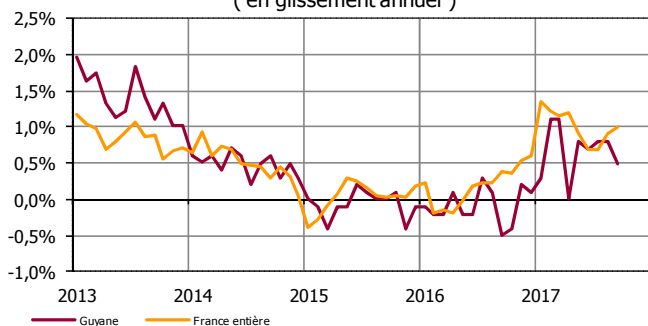
Toutefois, selon la Banque Centrale du Brésil, les IDE ont augmenté de 40,4 Mds USD sur les 7 premiers mois de l'année 2017.

La France est le 4<sup>e</sup> investisseur net au Brésil en 2016 et le 2<sup>e</sup> acquéreur d'entreprises brésiliennes. La Banque de France relève que le pays constitue le 2<sup>e</sup> stock d'IDE français dans les pays émergents (en progression de 21 % en 2016) derrière la Chine.

Source : Direction générale du Trésor (<https://www.tresor.economie.gouv.fr/>)

## Faible l'inflation

Évolution de l'indice des prix à la consommation  
(en glissement annuel)



Source : Insee, données mensuelles (indice incluant le tabac)

## Un marché du travail sous tension

Le nombre de **demandeurs d'emploi de catégorie A** évolue faiblement sur le trimestre (-0,5 %, CVS) et sur l'année (+0,4 %, CVS).

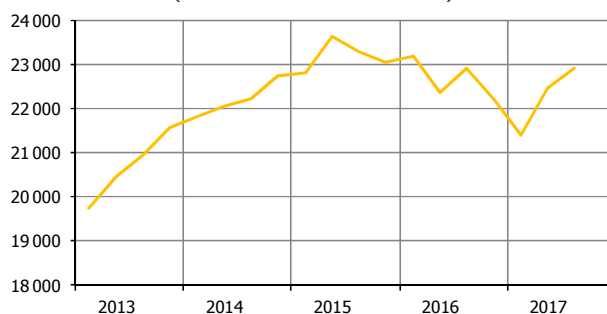
Ainsi, le **nombre de jeunes demandeurs d'emploi de moins de 25 ans** (catégorie A) **augmente** sur le trimestre (+1,5 %) et sur un an (+5,1 %). Pour les seniors, la situation reste stable (-0,2 %).

Sur un an, le nombre de chômeurs de longue durée est en hausse de 7,9 %.

Par ailleurs, 1 450 nouvelles offres d'emploi ont été proposées sur le trimestre (+23,1 % sur un an). 93 % d'entre elles ont été pourvues.

À fin juin 2017, selon la Caisse nationale du réseau des Urssaf, la Guyane compte 29 681 emplois (CVS) dans le secteur privé, en hausse de 3,2 % en glissement trimestriel et stable en glissement annuel (+0,2 %).

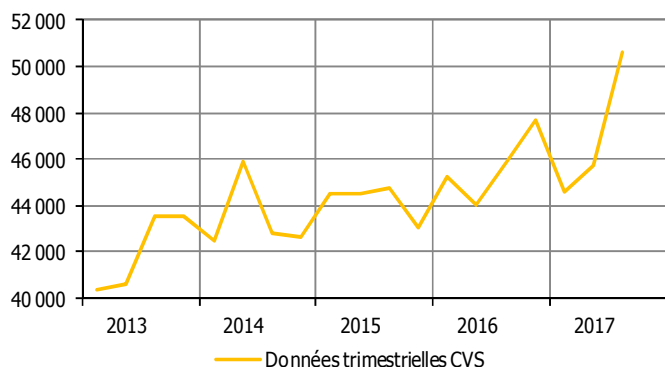
Demandeurs d'emploi en fin de mois (DEFM A)  
(données fin de trimestre CVS)



Sources : Pôle emploi / Dieccte

## La consommation des ménages s'accélère

Importations de biens de consommation  
(en milliers d'€)



Source : Douanes

bancaires sont en repli de 1,0 % sur le trimestre et de 3,0 % sur l'année alors que le nombre de retraits de carte bancaire continue de progresser (+2,5 % en rythme annuel).

Les commerçants interrogés font état d'une amélioration de la consommation à travers la hausse de leur activité.

Selon l'Insee, au troisième trimestre 2017, **l'indice des prix à la consommation demeure stable** (-0,4 % par rapport au trimestre précédent). En effet, les prix des principaux postes de consommation évoluent modérément : +0,5 % pour l'alimentation, et -0,4 % pour les services. En revanche, les prix de l'énergie diminuent (-2,0 %), grâce au recul des prix des hydrocarbures.

En rythme annuel, l'indice global des prix affiche une légère hausse (+0,5 %) qui provient principalement de l'accroissement des prix des services et de l'alimentation (respectivement +1,1 % et +1,3 %).

Au troisième trimestre 2017, les **importations de biens de consommation, de biens électriques et ménagers, ainsi que les ventes de véhicules de tourisme progressent** respectivement de 10,6 %, 14,2 % et 7,9 % (CVS). À l'inverse, les importations de produits agroalimentaires reculent de 5,6 %.

Le volume d'importations de ces biens (hors vente de véhicules) atteint 129,6 millions d'euros ce trimestre contre 122,6 millions d'euros précédemment.

Les encours de crédits à la consommation et à l'habitat demeurent en progression (+3,2 % et 1,3 %)

Le nombre de dossiers déposés auprès de la Commission de surendettement augmente de 15,4 % sur le trimestre, mais diminue de 23,7 % en glissement annuel. Les interdits

## Des entrepreneurs plus enclins à investir

Les chefs d'entreprise sont plus nombreux à envisager d'investir. C'est le cas pour les secteurs du BTP, des industries et du commerce.

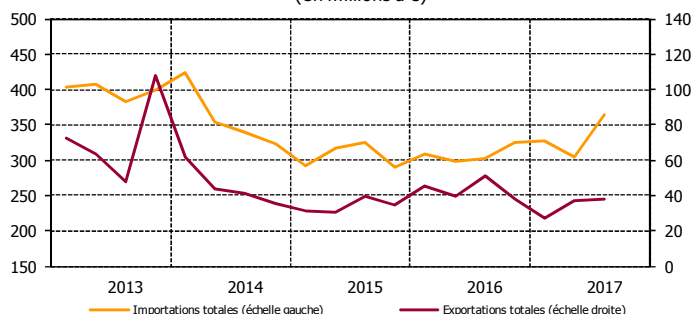
Ce trimestre, les importations de biens d'équipement progressent sensiblement (+17,8 %, CVS) alors que les ventes de véhicules utilitaires diminuent (-7,5 %, CVS).

Par ailleurs, les créations d'entreprises augmentent de 35,5 % et les défaillances d'entreprises baissent de 84,2 %.

Les encours de crédits d'exploitation, d'investissement diminuent respectivement de 2,3 % et 0,3 %. L'encours total des crédits aux entreprises reste stable à 1,6 milliard d'euros (+0,1 %).

## Augmentation des exportations

**Importations et exportations totales (CVS)**  
(en millions d'€)



Source : Douanes

Elles atteignent 364,1 millions d'euros, notamment en raison d'une hausse des importations de produits chimiques, parfums et cosmétiques ainsi que de matériels de transport (respectivement +82,8 % et +6,3 CVS). 46 % des produits importés proviennent de France hexagonale, 21 % de l'Union européenne (hors France), et 6 % de la Martinique.

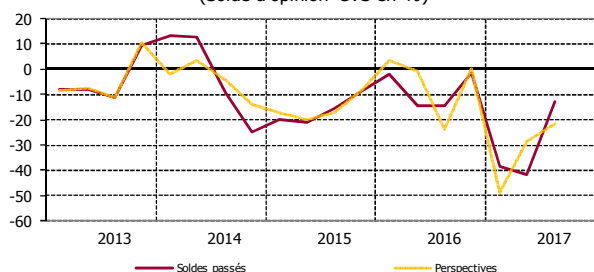
## UNE AMORCE DE REPRISE D'ACTIVITÉ DANS LA PLUPART DES SECTEURS

Les chefs d'entreprise des secteurs primaires, de l'industrie et du commerce jugent favorablement leur activité tandis que les professionnels des autres secteurs voient leur activité se redresser, mais en étant toujours dégradée.

**L'activité du secteur du BTP se redresse pour dépasser le niveau d'avant crise, mais demeure dégradée.** Le nombre de logements commencés diminue (-27 %) malgré la progression des ventes de ciment de 21,1 % (CVS). Le nombre de demandeurs d'emploi de catégorie A pour le secteur de la construction diminue de 5,4 % sur un an. Enfin, les principaux soldes de gestion se sont à nouveau détériorés.

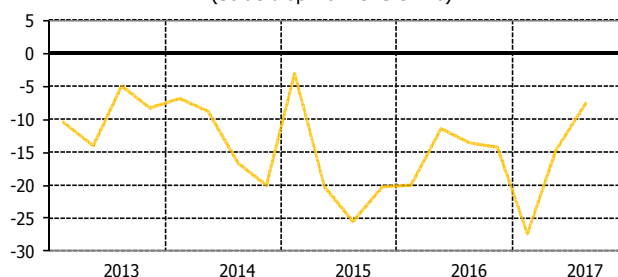
Dans son estimation des perspectives de septembre 2017, l'Observatoire économique et social du marché de la construction (CERC) en Guyane anticipe 158 millions d'euros d'appels d'offres publics. Ces prévisions se répartissent à hauteur de 35 millions pour le secteur du bâtiment non résidentiel, 65 millions pour les logements et 58 millions pour les travaux publics.

**Activité du secteur des services marchands**  
(Solde d'opinion CVS en %)



Source : enquête de conjoncture de l'IEDOM

**Prévisions d'investissement**  
(Solde d'opinion CVS en %)



Source : enquête de conjoncture de l'IEDOM

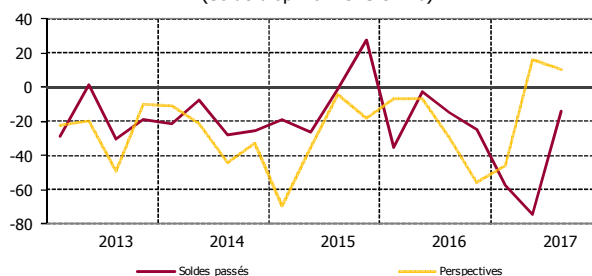
**Les exportations progressent de 3,5 %, CVS et s'élèvent à 38,2 millions d'euros.**

Cette augmentation s'explique par la hausse des exportations de produits métallurgiques et métalliques (+14,0 %, CVS) et des produits chimiques, parfums et cosmétiques (+99,8 %, CVS).

49 % des exportations sont à destination de l'hexagone, 19 % de la Suisse et 10 % de la Guadeloupe et la Martinique.

**L'ensemble des importations progressent de 19,8 % CVS au troisième trimestre.**

**Activité du secteur du BTP**  
(Solde d'opinion CVS en %)



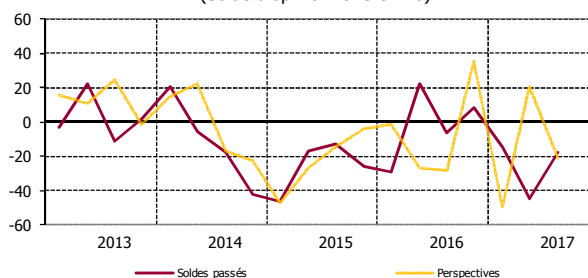
Source : enquête de conjoncture de l'IEDOM

**Après deux trimestres de baisse consécutive, l'activité du secteur des services marchands amorce un rétablissement, mais reste défavorable** selon les chefs d'entreprise qui voient se dégrader l'ensemble de leurs soldes de gestion. S'agissant de l'activité spatiale, 9 tirs ont été effectués depuis le début de l'année (dont 2 au 3<sup>e</sup> trimestre) permettant la mise en orbite de 16 satellites.

## L'industrie touristique s'améliore sans retrouver son niveau de 2016.

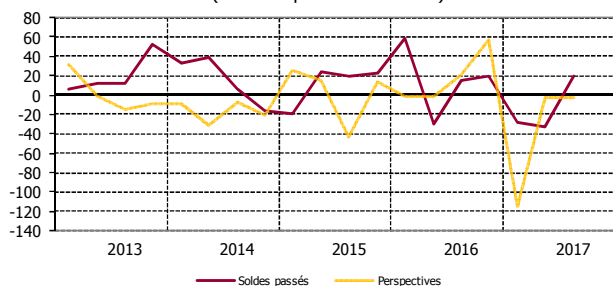
Le trafic aérien affiche de meilleurs résultats, avec une progression à la fois du nombre de vols (+33,9 %) et du nombre de passagers transportés (+13,6 %, CVS). De même, le nombre de nuitées hôtelières augmente sur le trimestre (+20,2 %, CVS) et sur un an (+23,2 %, CVS), même si le secteur continue de souffrir du déficit d'image de la Guyane.

Activité du secteur du tourisme  
(Solde d'opinion CVS en %)



Source : enquête de conjoncture de l'IEDOM

Activité du secteur primaire  
(Solde d'opinion CVS en %)



Source : enquête de conjoncture de l'IEDOM

## Les professionnels du secteur primaire et des industries agroalimentaires apprécient favorablement leur activité.

En effet, l'ensemble des soldes de gestion est en hausse, de même que la plupart des principaux indicateurs du secteur : les abattages de bovins (+17,5 %, CVS), les abattages de porcins (+33,4 %, CVS), les exportations de crevettes (+54,2 % CVS) et les exportations de produits agricoles, sylvicoles, de la pêche et de l'aquaculture (+6,9 %, CVS). En revanche, les importations de bovins, de porcins et les exportations de poissons sont en baisse (respectivement de -27,7 %, -23,2 % et -32,3 %, CVS).

## LA REPRISE GLOBALE S'AFFERMIT

Dans le cadre de l'actualisation de ses perspectives économiques en octobre 2017, le FMI confirme le sursaut de l'économie amorcé au début de l'année et rehausse ses prévisions de croissance mondiale à +3,6 % et +3,7 % pour 2017 et 2018 respectivement, soit +0,1 point pour chacune des deux années par rapport aux prévisions d'avril et de juillet.

Aux États-Unis, la croissance devrait atteindre +2,2 % en 2017 et +2,3 % en 2018 du fait des conditions financières très favorables et de la solidité de la confiance des chefs d'entreprise et des consommateurs. Toutefois les promesses non tenues de relance budgétaire ont joué à la baisse sur les perspectives (-0,1 point et -0,2 point respectivement par rapport à avril).

Dans la zone euro, la reprise devrait s'affermir cette année à +2,1 %, avant de ralentir à 1,9 % en 2018 (+0,4 point et +0,3 point par rapport à avril). L'accélération de l'activité tient principalement à une progression des exportations, et à la vigueur persistante de la demande intérieure grâce à des conditions financières accommodantes, dans un contexte où l'incertitude entourant l'action gouvernementale a reculé.

En France, le PIB progresse de 0,5 % au troisième trimestre 2017, après +0,6 % au trimestre précédent selon l'Insee. La consommation des ménages accélère une nouvelle fois (+0,5 % après +0,3 %), tandis que l'investissement ralentit légèrement tout en restant soutenu (+0,8 % après +1,0 %). Les importations croissent (+2,5 % après +0,2 %) en réponse au dynamisme de la demande locale, mais le rythme de croissance des exportations est en repli (+0,7 % après +2,3 %).

Dans les pays émergents, le FMI révisé ses perspectives de croissance légèrement à la hausse, à +4,6 % en 2017 puis +4,9 % en 2018 (+0,1 point en 2017 et 2018). Au Brésil, la bonne tenue des exportations et le maintien de la demande intérieure ont permis à l'économie de renouer avec la croissance au premier trimestre. Les prévisions de croissance ont été significativement rehaussées, à +0,7 % en 2017 (+0,5 point par rapport à avril). En Chine, le FMI table sur une croissance de +6,8 % en 2017, en lien avec l'augmentation soutenue de la demande intérieure. L'institution alerte toutefois les autorités chinoises vis-à-vis de l'expansion rapide du crédit dont un ralentissement brutal pourrait affecter significativement l'économie locale et celle de ses partenaires commerciaux.

Sources : FMI, Insee – données arrêtées à la date du 31 octobre 2017

Les annexes statistiques sont maintenant téléchargeables sur le site [www.iedom.fr](http://www.iedom.fr)

Toutes les publications de l'IEDOM sont accessibles et téléchargeables gratuitement sur le site [www.iedom.fr](http://www.iedom.fr)

Directeur de la publication : Y. CARON — Responsable de la rédaction : D. FARDEL  
Achevé d'imprimer : janvier 2018 — Dépôt légal : janvier 2018 – ISSN 1952-9619