La Lettre de l'Institut d'émission

N° 259 - Décembre 2013

Quelle croissance à court terme ?

De nombreuses études parues ces derniers jours donnent des prévisions de croissance assez contrastées pour la fin de l'année. Ainsi l'Enquête mensuelle de conjoncture de la Banque de France publiée lundi 9 décembre mise sur une reprise de la croissance pour le quatrième trimestre 2013 de 0,5 % (contre 0,4 % prévu précédemment) en se basant notamment sur une nette hausse de la production et des livraisons dans l'industrie. Par ailleurs, l'enquête mensuelle de la Banque de France fait apparaître une hausse de 1 point de l'indice du climat des affaires et de l'industrie, par rapport à octobre, à 101 points. Au final : « Selon l'indicateur synthétique mensuel d'activité (ISMA), le produit intérieur brut progresserait de 0,5 % au quatrième trimestre 2013 ». Dans le même temps l'OCDE, qui a publié lundi 9 décembre ses Indicateurs Composites Avancés (ICA), note que « dans la zone euro dans son ensemble, comme en France et en Italie, les ICA continuent d'indiquer une inflexion positive de la croissance ». Ces deux études positives contrastent avec les résultats de la récente enquête de conjoncture du cabinet Markit du 4 décembre qui livre une évaluation négative et des prévisions à la baisse pour la fin d'année. L'enquête de conjoncture se base sur deux indices : l'indice final Markit de l'activité de services en France et l'indice final Markit de l'activité Globale en France qui se replient tous les deux à 48.0 au plus bas depuis 5 mois, ce qui, pour le cabinet, fait craindre « une nouvelle baisse du PIB au quatrième trimestre, baisse qui ferait de nouveau basculer l'économie française en récession. »

INFORMATIONS BANCAIRES ET FINANCIÈRES GÉNÉRALES

Union européenne

1 - BCE

Le Conseil des gouverneurs de la BCE, lors de sa réunion du 5 décembre, a décidé de laisser inchangés les taux d'intérêt directeurs de la BCE. M. Draghi, Président de la BCE, a déclaré, lors de sa conférence de presse : « Les tensions sous-jacentes sur les prix dans la zone euro devraient rester contenues à moyen terme. Corroborant ce scénario, les évolutions monétaires et celles du crédit demeurent atones. Dans le même temps, les anticipations d'inflation à moyen et à long terme pour la zone euro continuent d'être solidement ancrées à un niveau compatible avec notre objectif de maintenir l'inflation à des niveaux inférieurs à, mais proches de 2 % ». (...) « L'orientation de notre politique monétaire demeurera accommodante aussi longtemps que nécessaire et continuera ainsi de soutenir la reprise progressive de l'économie dans la zone euro. Dans ce contexte, le Conseil des gouverneurs a confirmé ses indications sur la trajectoire future des taux directeurs de la BCE et continue de prévoir que ces taux resteront à leurs niveaux actuels ou à des niveaux plus bas sur une période prolongée. Cette anticipation demeure fondée sur le maintien à moyen terme de perspectives d'inflation globalement modérées, compte tenu de la faiblesse généralisée de l'économie et de l'atonie des évolutions monétaires. »

2 - Eurostat

Eurostat a publié le taux de chômage corrigé des variations saisonnières de la zone euro (ZE17). Il s'est établi à 12,1 % en octobre 2013, en légère baisse par rapport à septembre (12,2 %). Dans l'UE28, le taux de chômage a été de 10,9 %, stable par rapport au chiffre relevé en septembre. Dans les deux zones, les taux ont augmenté de façon significative par rapport à octobre 2012, où ils se situaient respectivement à 11,7 % et 10,7 %. En octobre 2013, 26,654 millions de personnes étaient au chômage dans l'UE28 dont 19,298 millions en zone euro. Par rapport à septembre 2013, le nombre de chômeurs a diminué de 75 000 dans l'UE28 et de 61 000 en zone euro. Parmi les états membres, les taux de chômage les plus faibles ont été enregistrés en Autriche (4,8 %), en Allemagne (5,2 %) et au Luxembourg (5,9 %) ; à l'inverse, les plus élevés se retrouvent en Grèce (27,3 %) et en Espagne (26,7 %).

Actualité législatives

Publications au Journal Officiel

Loi n° 2013-1029 du 15 novembre 2013 portant diverses dispositions relatives aux outre-mer a été publiée au JORF
http://www.legifrance.gouv.fr/affichTexte.do;jsessionid=F2020EE0EA839DDCEEBDB9F3E6053014.tpdjo16v_1?cidTexte=JORFTEXT000028199705&dateTexte=&oldAction=rechJO&categorieLien=id&idJO=

Divers

Publications Banque de France

Focus numéro 10 du 5 décembre : Les dangers liés au développement des monnaies virtuelles : l'exemple du bitcoin.

Nomination

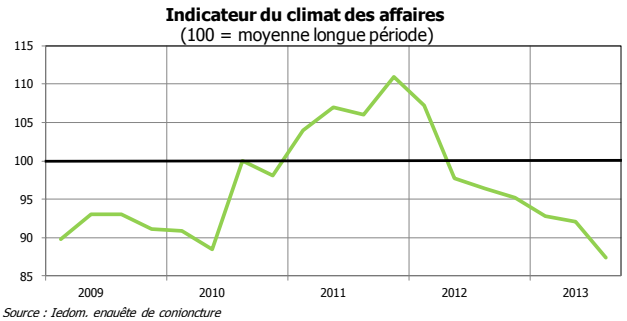
Nomination de Marie-Anne Barbat-Layani au poste de directrice générale de la Fédération Bancaire Française (FBF) à compter du 2 janvier 2014, en remplacement d'Ariane Obolensky.

ACTIVITÉS DE L'INSTITUT ET SUIVI DE PLACE

Publication : « Tendances conjoncturelles »

L'indicateur du climat des affaires (ICA) s'est à nouveau sensiblement dégradé (-4,7 points) au troisième trimestre. Il s'établit désormais à 87,4 points, se situant bien en deçà de sa moyenne de longue période (-12,6 points).

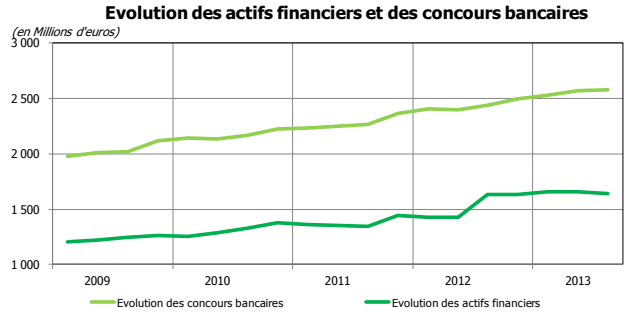
Ce repli s'explique principalement par des anticipations pessimistes pour le trimestre à venir concernant l'activité, les délais de paiement et les prix. La composante de l'indicateur portant sur le trimestre passé pèse également sur l'évolution de celui-ci.



Source : Iedom. enquête de conjoncture

Publication : « Evolutions monétaires »

Avec un financement de l'économie en stagnation (+0,2 %, soit 5,2 M€), portant l'encours sain de crédit à 2 574 M€, ainsi qu'une collecte en diminution de 1,2 % (soit -19,9 M€) pour s'établir à 1 641 M€, l'activité bancaire du département s'affiche au ralenti à fin septembre 2013 par rapport au trimestre précédent.

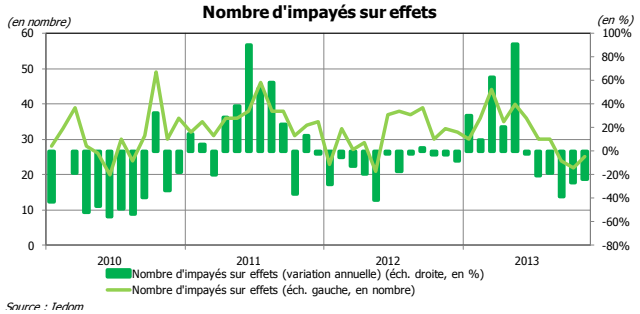


Source : Surfi

Ces deux publications sont disponibles gratuitement sur le site de l'Iedom : www.iedom.fr/Guyane

Vulnérabilité des entreprises

Au mois de novembre, le nombre d'impayés sur effets est en légère hausse de 3,6 % (CVS) sur un mois. Toutefois, en glissement annuel, le nombre d'impayés sur effets diminue de 24,2 %. Depuis le début de l'année, les 352 impayés sur effets enregistrés totalisent 6,9 M€, contre 6,0 M€ à fin novembre 2012. Si le total des incidents de paiements, soit 5,9 M€, a augmenté de 7,7 %, les contestations de créances ont plus que doublé sur l'année et dépassent le million d'euros, ce qui reste néanmoins inférieur au niveau atteint à fin novembre 2011.

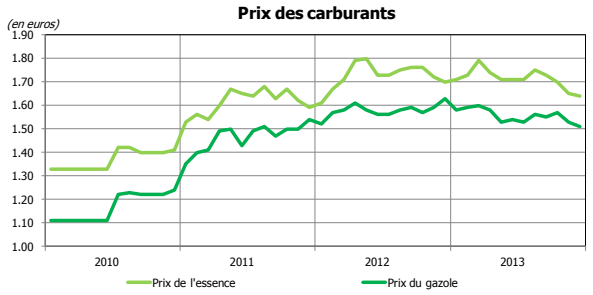


Source : Iedom

BRÈVES ÉCONOMIQUES ET FINANCIÈRES

Carburants

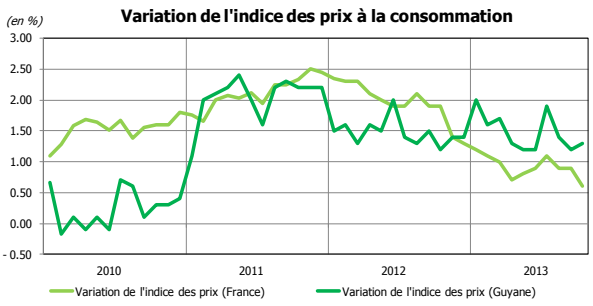
L'arrêté préfectoral fixe, à compter du 1er décembre 2013, le prix de vente au détail des carburants à 1,64 € / litre pour l'essence (- 1 centime par rapport au mois de novembre) et 1,51 € / litre pour le gazole (- 2 centimes sur le mois). Le prix de la bouteille de gaz est fixé à 22,92 €, soit une baisse de 15 centimes.



Source : Prefecture

Prix à la consommation

En octobre 2013, l'indice des prix à la consommation (IPC) est en légère hausse en Guyane (+ 0,1 % sur le mois). Sur un an, l'indice des prix augmente de 1,3 %, impacté principalement par la progression des prix de l'alimentation (+ 3,6 %) et des services (+ 1,0 %). D'un niveau légèrement supérieur à celui constaté en Martinique (+ 1,0 %) et à La Réunion (+ 1,1 %), l'augmentation annuelle des prix en Guyane reste au dessus des valeurs constatées sur l'ensemble de la France (+ 0,9 %), alors que l'indice des prix à la consommation à la Guadeloupe est en baisse de - 0,3 % en glissement annuel.



Source : Insee

Education

L'enquête « Information et Vie Quotidienne » réalisée sur les communes du littoral par l'Insee en 2011 livre ses premiers résultats dans l'étude « Lire, écrire, compter : des savoirs fragiles en Guyane ». En Guyane, 20 % de la population primo-scolarisée en France métropolitaine ou dans les DOM sont touchés par l'illettrisme, soit trois fois plus qu'en France hexagonale, alors que deux guyanais sur

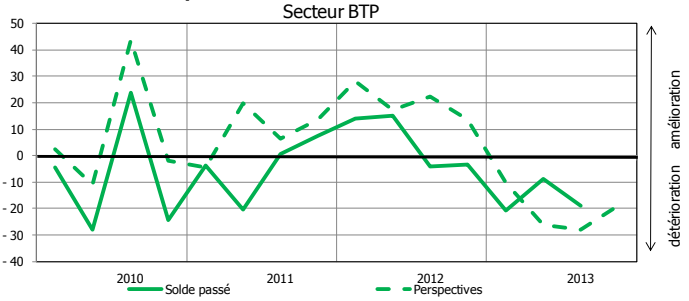
cinq âgés de 16 à 65 ans connaissent des difficultés graves ou importantes face aux fondamentaux de l'écrit. La note met en avant les différences en fonction de l'âge et du sexe, et les facteurs déterminants de l'enfant dans les difficultés à l'écrit comme l'âge de première scolarisation, le niveau de vie, la fréquence de lecture ou encore le diplôme des parents. La note « Premiers résultats » n°97 est disponible sur le site de l'Insee : *www.insee.fr/fr/regions/guyane/.*

BTP

L'enquête sur le climat des affaires réalisée par l'Iedom pour le troisième trimestre 2013 montre une dégradation de la trésorerie engendrée par l'allongement des délais de paiement, les professionnels du BTP envisageant toutefois une moindre dégradation pour le dernier trimestre de l'année 2013.

En clôture des assises de la formation et de l'emploi, le préfet Eric Spitz a par ailleurs annoncé le déblocage d'une enveloppe importante pour le soutien à la filière BTP et la construction de logements sociaux. A ce titre, 17,6 M€ devraient permettre d'honorer des engagements financiers vis-à-vis des professionnels du BTP (sur un total de 35,7 M€ selon la FRBTP), et 35 M€ devraient être versés dans le cadre de la défiscalisation pour permettre à une société d'économie Mixte (SEM) de surmonter des problèmes de trésorerie.

Solde d'opinion sur la trésorerie au 3ème trimestre
Secteur BTP



Source : Iedom. enquête de conioncture

Assainissement

D'une capacité de 24 000 mètres cube par jour, l'usine d'eau potable de Matiti inaugurée le 5 décembre complètera l'alimentation en eau pour la Communauté d'agglomération du centre littoral (CACL). L'unité a nécessité un investissement de près de 50 millions d'euros dont le financement est partagé entre la CACL (24 M€), la Région (2,3 M€), l'Etat (15 M€) et l'Europe (7,5 M€).

Agriculture

Le Conseil Général, la Région et le ministère de l'Agriculture ont signé avec la chambre d'Agriculture un contrat d'objectifs et de performance pour une durée de 4 ans. La chambre d'Agriculture bénéficiera ainsi de fonds de la part de l'Etat (250 000 €), de la Région (200 000 €) et du Département (125 000 €). Ces fonds supplémentaires devraient également permettre à la chambre consulaire de bénéficier de 340 000 euros de fonds européens issus du FEADER. Dans le contrat d'objectifs figurent entre autres l'installation des jeunes agriculteurs et la mise en place d'une filière de transformation des produits agricoles.

Spatial

A l'occasion du 31ème sommet franco-italien, le Directeur général d'Arianespace, Stéphane Israël, et le Directeur général d'European Launch Vehicule (ELV), Pierluigi Pirrelli, ont signé un accord pour une commande de 10 lanceurs Vega par Arianespace. Ces lanceurs permettront à Arianespace d'assurer la continuité de l'activité de lancement du programme Vega après épuisement des 5 premiers lanceurs qui avaient déjà été commandés en 2010.
Au 20 novembre 2013, la société Arianespace disposait d'un carnet de plus de 4 milliards d'euros, représentant ainsi 21 lancements d'Ariane 5, 10 lancements Soyouz, et 4 lancements Vega.

ACTUALITÉS RÉGIONALES

Carte de frontalier Oiapoque-Saint-Georges

Le décret n° 2013-1082 du 29 novembre 2013 révise le code de l'entrée et du séjour des étrangers ainsi que du droit d'asile, portant modification du décret n° 2011-638 du 8 juin 2011 relatif à l'application de gestion des dossiers des ressortissants étrangers en France ainsi qu'aux titres de séjour et aux titres de voyage des étrangers. Ce décret entérine la création d'une carte donnant aux habitants d'Oiapoque une autorisation de séjourner par périodes maximales de 72 heures dans les limites du bourg de Saint-Georges de l'Oyapock.

SUIVI INDICATEURS CHIFFRÉS

Les variations mensuelles et annuelles sont corrigées des variations saisonnières et de l'effet jours ouvrés (CVS-CJO)

		Sur le moi	Indicateurs		Données brutes	Var. mensuelle CVS	Var. sur un an CVS	Sources
INDICATEURS MACROECONOMIQUES	PRIX	⇧	Prix à la consommation (indice base 100 en 1998, avec tabac)	Oct-13	**127,4**	[0,1%]	[1,3 %]	Insee
		⇩	Prix administré du litre d'essence	Déc-13	**1,64**	-[0,6%]	-[3,5%]	Préfecture/Dieccte
	MARCHE DU TRAVAIL INDICATEURS SOCIAUX	⇧	Demandeurs d'emploi (DEFM A)	Oct-13	**22 106**	[2,4%]	[15,6%]	Pôle emploi
		⇩	Nombre de bénéficiaires de l'allocation chômage	Sept-13	**8 227**	-[0,9%]	[0,8%]	Pôle Emploi
		⇩	Nombre de bénéficiaires du RSA (1)	Oct-13	**16 401**	-[2,1%]	[11,6%]	Caf
		⇧	Prestations nettes versées (1)	Oct-13	**9,8 M€**	[4,9%]	[14,8%]	Caf
				Cumul	*87,5 M€*		[9,7%]	
	CONSOMMATION	⇧	Importations de biens de consommation (BC) (3)	Oct-13	**13,6 M€**	2,3%	9,2%	Douanes
				Cumul	*135,4 M€*		*8,5%*	
		⇧	Ventes de véhicules neufs aux particuliers	Nov-13	**351**	1,5%	14,7%	Somafi
				Cumul	*3 652*		*-1,0%*	
	INVESTISSEMENT	⇧	Importations de biens d'équipement (BE) (3) (4)	Oct-13	**56,3 M€**	25,2%	29,2%	Douanes
				Cumul	*416,2 M€*		*18,9%*	
		⇩	Ventes de véhicules utilitaires	Nov-13	**91**	-8,1%	-13,1%	Somafi
				Cumul	*909*		*-13,6%*	
	COMMERCE EXTERIEUR	⇧	Exportations (3)	Oct-13	***25,3 M€***	121,9%	-24,3%	Douanes
				Cumul	*201,2 M€*		*5,3%*	
		⇧	Importations (3) (4)	Oct-13	**162,7 M€**	18,0%	8,8%	Douanes
				Cumul	*1 325,1 M€*		*12,8%*	
INDICATEURS SECTORIELS	SPATIAL		Tirs effectués	Cumul à Nov-13	**6 tirs (4 Ariane 5, 1 Soyouz, 1 Vega)**		8 tirs à Nov-12	Arianespace
			Satellites lancés	Cumul à Nov-13	**13 satellites, et 1 ATV***		15 satellites et 1 ATV*	
	BTP	⇩	Ventes de ciment (hors filler, liant et big bag)	Nov-13	**8 281 tonnes**	-2,9%	-15,0%	Ciments guyanais
				Cumul	*85 555 tonnes*		*-8,7%*	
	INDUSTRIE	⇧	Exportations d'or en volume (3)	Oct-13	**176 kilos**	42,4%	-39,8%	Douanes
				Cumul	1159 kilos		*-21,0%*	
		⇧	Exportations d'or en valeur (3)	Oct-13	**5,3 M€**	193,3%	-51,2%	Douanes
				Cumul	*38,8 M€*		*-29,9%*	
		⇩	Cours de l'once d'or	Oct-13	**1 315,29 $**	-[2,5%]	-[24,7%]	London Bullion Market Assoc./AFD
		⇧	Grumes sorties de forêt	Déc-12	**20 767 m3**	29,8%	215,8%	ONF
				Cumul	*74 878 m3*		*1,7%*	
	AGRICULTURE AGROALIMENTAIRE	⇧	Exportations de crevettes (3)	Oct-13	**31 tonnes**	60,7%	-27,8%	Douanes
				Cumul	*371 tonnes*		*-5,6%*	
		⇧	Exportations de poissons (3)	Oct-13	**183 tonnes**	82,9%	14,1%	Douanes
				Cumul	*1 130 tonnes*		*-0,1%*	
			Exportations de riz (2) (3)	Oct-13	**0 tonne**	n.s	n.s	Douanes
				Cumul	*0 tonne*		*n.s*	
	TOURISME	⇧	Trafic de passagers (arrivées-départs-transits)	Oct-13	**36 216**	0,8%	4,9%	CCIRG
				Cumul	*368 586*		*3,3%*	
		⇧	Nombre de nuitées	Juin-13	**34 000**	5,7%	30,1%	Insee
				Cumul	*166 000*		*5,9%*	

[Données non CVS] *ATV pour Automated Transport Vehicule (Véhicule Automatisé de Transfert), vaisseau cargo spatial développé par l'Agence spatiale européenne pour ravitailler la Station spatiale internationale

(1) Mise en place du RSA début 2011, remplaçant le RMI. Données non CVS compte tenu du nombre trop faible d'observations.

(2) Trop grand nombre de points atypiques concernant le riz.

(3) Données provisoires ; les résultats du commerce extérieur sont issus des statistiques douanières provisoires qui sont révisables pendant 2 ans.

(4) Données excluant l'importation exceptionnelle du navire d'exploration pétrolière affrété par Shell en juin 2012.

Taux directeurs de la Banque centrale européenne

	taux	date d'effet
Taux d'intérêt appliqué aux opérations principales de refinancement de l'Eurosystème	0,25%	13/11/2013
Taux de la facilité de prêt marginal	0,75%	13/11/2013
Taux de la facilité de dépôt	0,00%	08/05/2013

Taux d'intérêt légal

ANNEE	2013	0,04%	JO du 01/03/13
ANNEE	2012	0,71%	JO du 08/02/12

Taux de l'épargne réglementée (depuis le 01/08/13)

	Livret A et bleu	LDD	LEP	PEL*	CEL*
ANNEE 2013	1,25%	1,25%	1,75%	2,50%	0,75%

** hors prime d'Etat*

Taux moyen monétaire mensuel (Tempé moyen mensuel)

Août	Septembre	Octobre	Novembre
0,0832%	0,0805%	0,0924%	0,1057%

TIBEUR (Novembre 2013)

1 mois	3 mois	6 mois	1 an
0,1320%	0,2230%	0,3270%	0,5060%

Taux moyen mensuel des emprunts d'Etat à long terme (TME)

Août	Septembre	Octobre	Novembre
2,43%	2,58%	2,44%	2,34%

Taux moyen mensuel des obligations d'Etat (TMO)

Août	Septembre	Octobre	Novembre
2,63%	2,78%	2,64%	2,54%

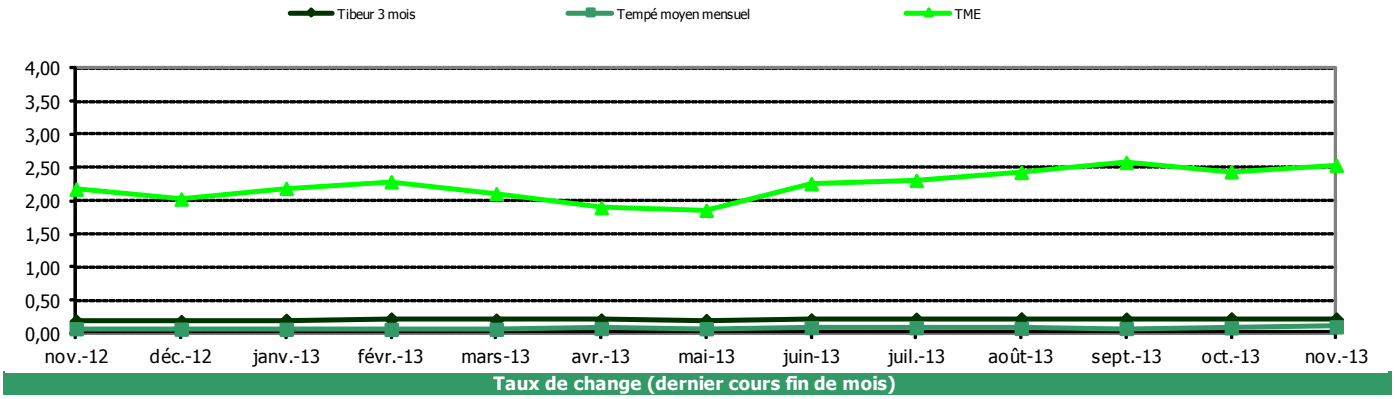
Taux de l'usure (seuils applicables au 1er octobre 2013)

Crédits aux particuliers	Seuils de l'usure
Prêts immobiliers	
Prêts à taux fixe	5,03%
Prêts à taux variable	4,45%
Prêts-relais	5,29%
Autres prêts	
Prêts d'un montant inférieur à 3 000 euros	20,23%
Prêts d'un montant compris entre 3 000 euros et 6 000 euros	15,17%
Prêts d'un montant supérieur à 6 000 euros	10,52%

Prêts aux personnes morales n'ayant pas d'activité industrielles, commerciale, artisanale, agricole ou professionnelle non commerciale	Seuils de l'usure
Prêts consentis en vue d'achats ou de ventes à tempérament	7,96%
Prêts d'une durée supérieure à deux ans, à taux variable	3,75%
Prêts d'une durée supérieure à deux ans, à taux fixe	4,77%
Découverts en compte (1)	13,28%
Autres prêts d'une durée initiale inférieure ou égale à deux ans	4,41%
Prêts aux personnes physiques agissant pour leurs besoins professionnels et aux personnes morales ayant une activité industrielle, commerciale, artisanale, agricole ou professionnelle non commerciale	**Seuils de l'usure**
Découverts en compte (1)	13,28%

(1) Ces taux ne comprennent pas les éventuelles commisssions sur le plus fort découvert du mois

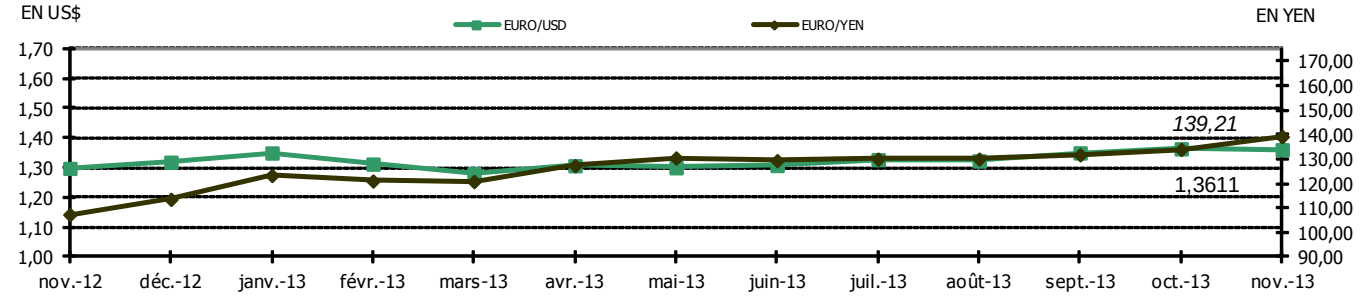
Taux des marchés monétaires et obligataires



Taux de change (dernier cours fin de mois)

EURO/USD (Etats-Unis)	1,3611	EURO/ZAR (Afrique du sud)	13,8610	EURO/SRD (Surinam)	4,4852
EURO/JPY (Japon)	139,2100	EURO/BWP (Botswana)	11,7320	EURO/ANG (Ant. Néerl.)	2,4329
EURO/CAD (Canada)	1,4394	EURO/SCR (Seychelles)	16,4310	EURO/DOP (Rép. Dom.)	57,7574
EURO/GBP (Grande-Bretagne)	0,83270	EURO/MUR (Maurice)	40,7624	EURO/BBD (La Barbade)	2,7183
EURO/SGD (Singapour)	1,7082	EURO/BRL (Brésil)	3,1587	EURO/TTD (Trinité et Tobago)	8,6893
EURO/HKD (Hong-Kong)	10,5523	EURO/VEF (Vénézuela)	8,5519	EURO/XPF (COM Pacifique)	119,33170
EURO/MGA (Madagascar)	3064,8856	EURO/XCD (Dominique)	3,6697	EURO/FC (Comores)	491,96775

Evolution de l'euro sur 12 mois (dernier cours fin de mois)



Taux de conversion irrévocables pour les 17 pays de la zone euro

1 EURO =	40,3399 BEF	6,55957 FRF	40,3399 LUF	200,482 PTE	15,6466 EEK
	1,95583 DEM	0,787564 IEP	2,20371 NLG	5,94573 FIM	
	166,386 ESP	1936,27 ITL	13,7603 ATS	340,750 GRD	
	239,640 SIT	0,585274 CYP	0,429300 MTL	30,1260 SKK	

Directeur de la publication : N. de SEZE - Responsable de la rédaction : F. DUFRESNE

Editeur et Imprimeur : IEDOM - 8 rue Christophe COLOMB BP 6016 97306 Cayenne CEDEX

Achevé d'imprimer le 12 décembre 2013 - Dépôt légal : décembre 2013 - ISSN 1240-3814