



Bulletin trimestriel de conjoncture



Suivi de la conjoncture économique

N° 138 – 1^{er} trimestre 2009

INSTITUT D'EMISSION DES DEPARTEMENTS D'OUTRE-MER

4, rue de la Compagnie – 97400 Saint-Denis

Synthèse

Conjoncture internationale et nationale du 1^{er} trimestre 2009

Poursuite du recul de l'activité et faiblesse de l'inflation

La dégradation de la conjoncture mondiale s'est poursuivie au premier trimestre 2009 et la plupart des économies des pays développés sont maintenant en récession (deux trimestres consécutifs de recul de l'activité). La baisse corrélative du commerce mondial a pesé sur l'activité des pays émergents, qui a continué à ralentir.

La consommation est restée mal orientée malgré le recul important de l'inflation. Les effets négatifs de la crise, tels que la montée des taux de chômage et les effets de richesse négatifs (liés à l'immobilier et aux marchés boursiers), ont incité les ménages à poursuivre leurs ajustements en privilégiant le désendettement et la constitution d'une épargne de précaution. Les investissements sont très touchés par l'absence de perspectives de reprise à court terme.

La hausse du niveau des prix a atteint des valeurs historiquement basses : le glissement annuel très faible de l'inflation est le résultat d'une forte baisse des prix des matières premières, principalement du pétrole, d'une sous-utilisation des capacités de production et d'une demande particulièrement faible. On note cependant une certaine reprise des cours mondiaux des matières premières sur la fin du trimestre.

* * *

Aux **Etats-Unis**, l'activité se replie pour le troisième trimestre consécutif. Selon les estimations provisoires, le PIB du premier trimestre a diminué de 6,1 % en rythme annualisé¹, après -6,3 % au 4^{ème} trimestre 2008. Cette baisse plus importante qu'anticipé provient de la très forte contraction des stocks et de la chute de la FBCF. En revanche, la consommation privée a été plus robuste que prévu (+2,2 % en rythme annuel) et, si les exportations nettes de biens et services se sont contractées pour le second trimestre consécutif (notamment sous l'effet d'une légère appréciation du dollar), la contribution du commerce extérieur à la croissance a été positive. Le trimestre a été marqué par une diminution de la dépense publique (-3,9 %), pour la première fois depuis la crise financière. Le marché du travail a continué de se détériorer et le taux de chômage s'est rapproché des niveaux constatés dans la zone euro (8,9 % en avril). Pour la première fois depuis 1955, l'IPC est en recul sur un an (-0,4 % en mars 2009, -0,7 % en avril), mais cette baisse résulte essentiellement du fléchissement des prix des matières premières (hors alimentation et énergie, le glissement annuel reste aux alentours de 2 %). Le 29 avril 2009, la Réserve Fédérale a laissé inchangé son taux directeur dans une fourchette comprise entre 0 % et 0,25 %.

Le **Japon** a enregistré une nouvelle baisse de son PIB de 4 %, soit la plus forte contraction de son histoire (après -3,8 % au dernier trimestre de 2008). L'archipel a été pénalisé par la chute de la demande mondiale qui a entraîné un recul de 26 % de ses exportations, secteur clé de son économie. L'ensemble des composantes de la demande interne a été mal orienté, notamment la FBCF (-7,7 % après -3,9 %). L'évolution des prix a continué de fléchir (glissement annuel de l'IPC de -0,3 % en mars après 0 % en décembre). La Banque du Japon a laissé inchangé son taux objectif, autour de 0,1 %.

Le **Royaume-Uni** a enregistré un troisième recul consécutif de son PIB. Ce repli, plus marqué que les précédents (-1,9 % en glissement trimestriel, après -1,6 % au 4^{ème} trimestre 2008) et plus important que prévu, est dû à une contraction sans précédent de l'activité manufacturière. L'inflation s'est ralentie en mars (2,9 % après 5,2 % en septembre) et la tendance baissière des prix des logements s'est poursuivie. La dépréciation sensible de la livre sterling pourrait jouer en faveur des exportations. Le 5 mars, la Banque d'Angleterre a abaissé son taux directeur à 0,5 % et a annoncé un programme d'achat d'actifs en livres sterling.

La **zone euro** est toujours en récession : elle enregistre un nouveau trimestre de contraction du PIB (-2,5 %, après -1,6 % au 4^{ème} trimestre 2008). La production industrielle a chuté de manière brutale (-20,2 % en mars 2009 sur un an), particulièrement pour les segments des biens intermédiaires, des biens d'investissement et des biens de consommation durables. Si les pays de la zone ne subissent pas le même degré de contraction de leur activité, ils sont cependant tous en récession, à l'exception de Chypre et de la Grèce. Le taux d'inflation est de 0,6 % sur un an (contre 3,3 % un an auparavant) mais ce repli global recouvre des situations très contrastées (de -0,7 % pour l'Irlande à 4 % pour Malte) ; cette évolution est essentiellement

¹ Soit en rythme trimestriel, -1,6 % entre le dernier trimestre 2008 et le premier trimestre 2009.

due aux prix de l'énergie puisque le taux d'inflation sous-jacente progresse de 1,6 %. Le taux de chômage s'est légèrement dégradé (8,9 % en mars après 8,7 % en février et 7,2 % en mars 2008). Depuis le début de l'année 2009, la BCE a procédé à quatre baisses successives de ses taux directeurs, établissant son taux principal de refinancement à 1 % en mai.

La **France** est entrée en récession, avec un deuxième trimestre consécutif de baisse de son PIB (-1,2 % après -1,5 %). Elle est le pays de la zone euro dont le recul de l'activité a été le plus faible. Si les dépenses de consommation des ménages maintiennent leur progression (+0,2 %), l'investissement total a connu un nouveau recul (-2,3 % après -2,4 %) et les variations de stocks ont encore pesé fortement (contribuant pour -0,8 point à la baisse du PIB). La chute du volume des échanges extérieurs se poursuit, et le commerce extérieur a eu une contribution nulle sur la croissance du trimestre. Le marché du travail a continué de se dégrader dans l'ensemble des secteurs marchands, à l'exception de la construction, avec la destruction de 138 100 emplois au cours du premier trimestre, touchant particulièrement les emplois intérimaires. L'inflation progresse légèrement en avril (+0,2 %) mais elle enregistre un glissement annuel historiquement bas à 0,1 % (il faut remonter à 1957 pour avoir une inflation annuelle aussi basse) notamment du fait d'une baisse des prix des produits manufacturés (liés à la baisse des prix des automobiles neuves) et des prix de l'énergie².

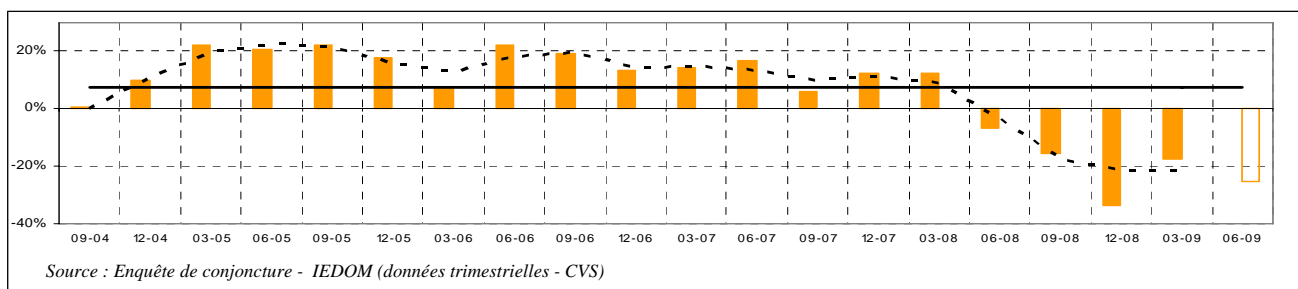
Enfin, le ralentissement de la croissance observé dans les **économies émergentes** s'est légèrement atténué au cours du premier trimestre, notamment en liaison avec une diminution de la contraction des échanges. En Chine, si l'évolution annuelle du PIB a été modérée (6,1 % après 6,8 % en rythme annuel³), les mesures de relance et la politique monétaire mises en œuvre par les autorités semblent avoir joué favorablement sur les facteurs nécessaires à une reprise de la croissance : la FBCF a augmenté sur le premier trimestre de 30 % dans les zones urbaines, la consommation intérieure a relativement bien résisté⁴ et les crédits consentis à l'économie ont progressé de 30 % sur un an. En Amérique latine, l'activité a été faible, avec notamment une production industrielle qui a continué de diminuer (de -1,5 % en Argentine à -13,3 % au Brésil). En outre, les taux d'inflation ont été négatifs en Chine (-1,2 % en mars en glissement annuel), tandis qu'ils demeuraient à des niveaux élevés en Amérique latine en dépit de la chute de l'activité dans cette zone (autour de 5 – 7 % de baisse).

La conjoncture à la Réunion

Les chefs d'entreprise restent pessimistes

Le ralentissement de la croissance de **l'économie réunionnaise** constaté lors des trois derniers trimestres de l'année 2008 se poursuit au cours du premier trimestre 2009. Le solde d'opinion des chefs d'entreprise participant à l'enquête de conjoncture de l'IEDOM demeure très nettement inférieur à sa moyenne longue période comme l'illustre le graphique ci-dessous. Les professionnels jugent que l'activité du 1^{er} trimestre a été moins bien orientée que ce qu'ils anticipaient en début d'année. La dégradation semble cependant décélérer et leur appréciation est moins négative qu'au trimestre précédent, bien que leurs prévisions restent à la baisse.

Evolution du solde d'opinion relatif à l'activité passée des chefs d'entreprises à la Réunion



² L'indicateur d'inflation sous-jacente est de 1,6%.

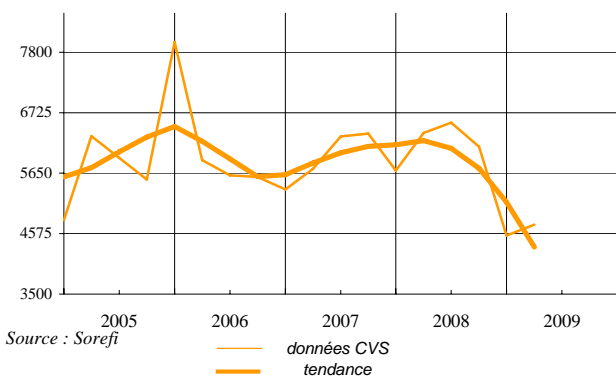
³ Soit, en rythme trimestriel, une croissance de 1,5 % après 1,7 %

⁴ L'indice mensuel de confiance des consommateurs a légèrement diminué entre décembre et mars (passant de 88 à 86), mais les ventes au détail de biens de consommation ont progressé de 15 % au premier trimestre, en rythme annuel (source : National Bureau of Statistics of China).

Cette inflexion sensible de l'économie se traduit notamment sur les carnets de commandes dont le niveau diminue de façon continue depuis début 2008 et sur les délais de paiement qui ne cessent de s'allonger, pesant sur les trésoreries des entreprises. Dans ce contexte, les chefs d'entreprises maintiennent leurs prévisions d'investissements à la baisse et anticipent une nouvelle diminution de leurs effectifs.

La consommation des ménages fléchit

Ventes de véhicules de tourisme neufs



Source : Sorefi

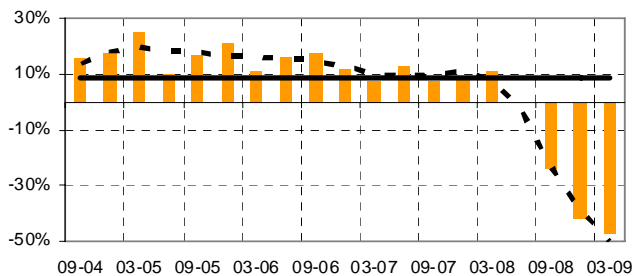
— données CVS
- - - tendance

Cette mauvaise orientation de la consommation est également attestée par les importations de produits agroalimentaires, en diminution de 4,3 % en glissement annuel au cours du premier trimestre. En outre, le courant d'affaires du commerce est négatif pour le quatrième trimestre consécutif et les chefs d'entreprise de l'industrie font état d'un niveau élevé des stocks de produits finis. La mauvaise orientation de ces indicateurs est corroborée par la diminution des encours de crédits à la consommation à hauteur de 1,6 % par rapport au trimestre précédent et 0,2 % en glissement annuel.

Chute de l'investissement

La poursuite du ralentissement de l'activité économique au cours du premier trimestre 2009 constitue un véritable frein à l'investissement. Le graphique ci-contre illustre avec une nouvelle baisse du solde d'opinion des chefs d'entreprises relatif à l'investissement. Cette évolution défavorable se retrouve dans les ventes de véhicules utilitaires qui chutent de 43,3 % en glissement annuel à fin mars et dans les importations de biens d'équipement professionnels qui poursuivent leur baisse, avec un glissement annuel de -27 % au premier trimestre 2009 après -12 % au trimestre précédent. La croissance des encours de crédit à l'investissement (entreprises et ménages) ralentit à nouveau fin mars tout en restant positive (+5,4 % en glissement annuel contre +12,9 % pour le même trimestre de l'année précédente). Dans le détail, la progression des encours de crédits à l'équipement des entreprises est ramenée de +16,5 % en glissement annuel à fin mars 2008 à +4,0 % à fin mars 2009. Il en est de même pour les particuliers avec une progression limitée des encours de crédits à l'habitat de 6,4 % à fin mars 2009 en glissement annuel contre +10,4 % un an auparavant.

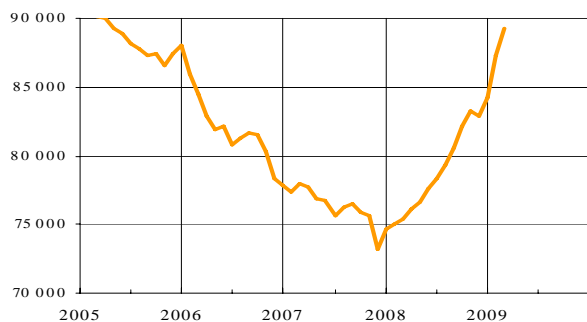
Evolution du solde d'opinion relatif à l'investissement des chefs d'entreprises



Source : Enquête de conjoncture - IEDOM (données trimestrielles - CVS)

Le marché de l'emploi se contracte à nouveau

Evolution des DEFM de catégorie A



Source : Pôle Emploi

Conformément aux prévisions issues de l'enquête de l'IEDOM du trimestre précédent, l'ajustement à la baisse des effectifs se poursuit sur le premier trimestre 2009. Le nombre de demandeurs d'emploi de catégorie A inscrits à Pôle emploi s'établit à 89 300 à fin mars, soit une augmentation de 18,5 % sur un an et de 7,8 % par rapport à la fin du trimestre précédent. Ce sont les personnes de 50 ans et plus ainsi que celles comprises entre 25 à 49 ans qui sont les plus touchées, avec des progressions respectives de 27,0 % et 18,4 % en variation sur un an, alors

que chez les moins de 25 ans la hausse se limite à 12,9 %. Parallèlement, les offres d'emploi collectées par Pôle emploi sont en diminution de 4,9 % par rapport au premier trimestre 2008 : 9 475 au premier trimestre 2009 contre 9 964 un an auparavant. Cette diminution est en ligne avec les anticipations établies dans l'enquête Besoin en Main d'Œuvre 2009 pour La Réunion qui fait ressortir une chute de 31,1 % des intentions d'embauche par rapport à 2008.

L'inflation est contenue

L'inflation est modérée en ce début d'année, le glissement des prix sur le dernier trimestre est de -0,7 % par rapport au trimestre précédent et de +1,2 % sur les douze derniers mois (mars 2009/mars 2008). Le recul de l'indice des prix à la consommation est dû essentiellement à la baisse des cours des produits pétroliers mondiaux, répercutée sur le marché local à deux reprises au cours du premier trimestre (en cumul ces baisses s'élèvent respectivement à -17 et -19 centimes d'euro pour le gazole et le sans plomb et -3 euros pour la bouteille de gaz). Les prix de l'énergie reculent ainsi de 9,5 % entre le dernier trimestre 2008 et le premier trimestre 2009. Les prix des produits manufacturés baissent de 1 % durant la même période, notamment du fait des soldes qui se sont tenues du 1^{er} février au 8 mars et qui ont entraîné un repli des prix du secteur de l'habillement et des chaussures (-2,4 %). Les hausses de prix (hors tabac) du trimestre se sont concentrées sur les produits alimentaires (+2,9 % au dernier trimestre) et particulièrement sur les produits frais (+23,6 %), touchés par le fort épisode pluvieux du mois de janvier et le passage du cyclone Gaël le long des côtes réunionnaises courant février.

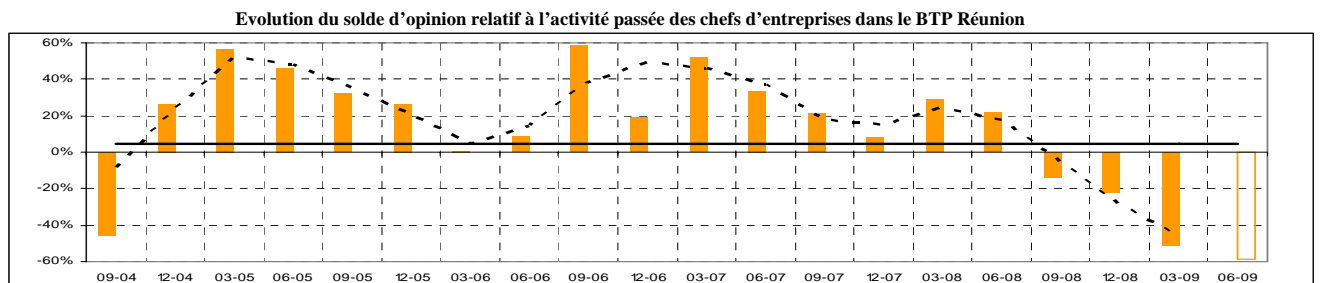
Les échanges extérieurs se contractent

Le début de l'année 2009 voit se confirmer la tendance au ralentissement des échanges extérieurs relevée au dernier trimestre 2008. Tant les exportations que les importations reculent respectivement de 13,3 % et 18,8 % au premier trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (et respectivement -9,3 % et -24,8 % par rapport au dernier trimestre 2008). La contraction plus forte des importations, expliquée notamment par le fléchissement de la consommation des ménages et la chute de l'investissement, ramène le déficit commercial réunionnais à 825 millions d'euros soit -25,7 % par rapport au dernier trimestre 2008 et -19,2 % en glissement annuel. Les recettes de l'octroi de mer, en baisse de 11,0 % en glissement annuel au premier trimestre 2009, parachèvent ce constat.

Les évolutions sont hétérogènes selon les secteurs

A l'exception du secteur primaire et, dans une moindre mesure, de l'industrie manufacturière dont les appréciations sur le 1^{er} trimestre sont positives, l'ensemble des secteurs d'activité (bâtiment et travaux publics, services, commerces et industrie agroalimentaire) font état de courants d'affaires négatifs au cours des trois premiers mois de 2009. Les évolutions sont cependant contrastées.

De tous les secteurs c'est le **BTP** qui enregistre la baisse la plus marquée de son courant d'affaires au cours du premier trimestre 2009. Celle-ci s'accroît par rapport au trimestre précédent. Cette appréciation est corroborée par la chute de 23,2 % des attestations de conformité de logements neufs entre les premiers trimestres 2008 et 2009 et par la nouvelle diminution des effectifs à hauteur de 6,1 % sur le premier trimestre (-9,4 % en glissement annuel).

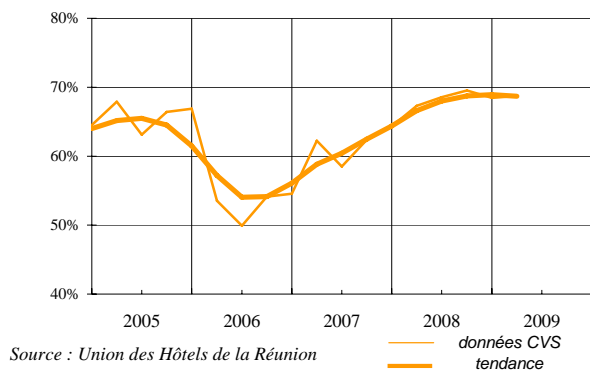


Source : Enquête de conjoncture - IEDOM (données trimestrielles - CVS)

L'adoption récente de la loi Scellier DOM-TOM relative à la défiscalisation immobilière pourrait apporter un nouvel élan à ce secteur qui souffre de la baisse de la commande publique (probablement de l'ordre de -30 % en 2009), les grands travaux en cours d'achèvement n'étant pas immédiatement relayés par des chantiers d'envergure tels que le tram train ou la future route du littoral.

L'atonie enregistrée au niveau des courants d'affaires de la quasi-totalité des secteurs impacte négativement celui **des services marchands**. Les carnets de commande, les prix et les investissements de la branche se replient sensiblement sur le premier trimestre 2009, confirmant ainsi les craintes émises par les professionnels au trimestre précédent.

Taux d'occupation des hôtels adhérents à l'Union des Hôtels de la Réunion



La diminution de 4,0 % en glissement annuel du nombre de passagers enregistrés à Pierrefonds et à Gillot à fin mars augure mal de **l'activité touristique** alors que cette période est généralement caractérisée par une proportion importante de touristes dans les aéroports réunionnais. De fait, selon les chefs d'entreprise interrogés, l'activité est moins bien orientée qu'au cours du trimestre précédent. Ce constat est cependant partiellement contrebalancé par la légère augmentation de la fréquentation hôtelière (+1,4 % entre les premiers trimestres 2008 et 2009). Ces premières données semblent annoncer une année touristique 2009 en demi-teinte.

L'activité de **l'industrie manufacturière** mesurée par l'enquête de conjoncture s'améliore significativement et se rapproche au premier trimestre 2009 de sa moyenne longue période. Néanmoins, cette éclaircie est contrastée avec, d'une part, la forte baisse des importations de biens intermédiaires (-17,8 % par rapport au trimestre précédent et -28,0 % en glissement annuel), et, d'autre part, le niveau très au dessus de sa moyenne de long terme des stocks de produits finis de l'industrie locale ; en outre, les anticipations pessimistes des professionnels pour le deuxième trimestre de l'année conduisent ces derniers à maintenir des prévisions de réduction d'effectifs et à renoncer, sur le court terme en tout cas, à une partie de leurs d'investissements.

Dans ce contexte difficile, **le secteur primaire** affiche une amélioration significative de son climat des affaires qui s'établit nettement au dessus de sa moyenne longue période tant pour le trimestre passé que pour les anticipations concernant le deuxième trimestre. Cet optimisme des chefs d'entreprise est corroboré par la hausse des abattages de bovins (+0,6 % en glissement annuel au cours du trimestre) et surtout de porcins (+9,8 %) - qui représentent plus de la moitié du tonnage total des abattages locaux - ainsi que par celle des exportations de produits agricoles, sylvicoles et de la pêche à hauteur de 9,3 %. Ce secteur suit avec attention les évolutions de la grande distribution et leur éventuel impact sur les filières de production locales.

Conclusion

En conclusion, le début de l'année 2009 s'inscrit dans le prolongement du ralentissement constaté courant 2008. Les moteurs de l'économie réunionnaise que sont la consommation des ménages et l'investissement continuent de décélérer. Les entreprises de la place pâtissent de ce climat économique morose et font état de carnets de commandes particulièrement bas, ce qui se traduit par de mauvais chiffres de l'emploi. Le niveau contenu de l'inflation constitue l'un des rares motifs de satisfaction du trimestre.

Les chefs d'entreprise interrogés demeurent pessimistes et s'attendent à un second trimestre 2009 plus difficile que le premier. En attendant les premiers signes du redémarrage qui pourrait intervenir avec la relance de la commande publique et notamment le début des prochains grands chantiers, les différentes mesures du plan de relance de l'économie pourraient apporter un certain soutien aux entreprises les plus touchées. De même, la récente adoption de la LODEOM, conférant un socle législatif stable à l'économie réunionnaise, donnera plus de lisibilité aux acteurs économiques.

ANNEXES STATISTIQUES

L'IEDOM utilise pour réaliser son bulletin de conjoncture trimestriel :

- des données économiques quantitatives issues de sources administratives (INSEE, Douanes etc..) se rapportant aux différents secteurs d'activité et différents secteurs institutionnels (entreprises, ménages...) ainsi qu'à des grandeurs macro-économiques (prix, emploi, commerce extérieur).

- des données monétaires issues des déclarations des établissements de crédit traitées par l'IEDOM.

- les résultats de l'enquête de conjoncture que l'IEDOM réalise chaque trimestre auprès d'un échantillon d'entreprises de la région.

Les indicateurs quantitatifs et les soldes d'opinions sont présentés dans les pages qui suivent sous forme de graphiques ou de tableaux pour les cinq dernières années. Les séries présentées dans les graphiques sont corrigées des variations saisonnières (CVS). Une série qui, initialement, ne comporte aucun caractère saisonnier est présentée comme une série CVS à coefficients nuls. Les séries présentées dans les tableaux sont des données brutes.

Méthode de l'enquête de conjoncture

La majorité des questions de l'enquête de conjoncture sont qualitatives et à trois modalités (les modalités de réponses étant de la forme : "amélioration", " stabilité " ou " dégradation"). Les réponses à ce type de question sont exploitées sous la forme d'un solde d'opinions, qui représente la différence entre le pourcentage de réponses positives ("amélioration") et le pourcentage de réponses négatives ("dégradation"). Plus précisément, pour chaque secteur, les soldes d'opinions sont estimés à partir des réponses individuelles pondérées par l'effectif des entreprises répondantes. Pour le calcul de la vue d'ensemble, les résultats de chaque secteur sont agrégés en tenant compte de leur poids respectif dans l'économie en termes d'emploi.

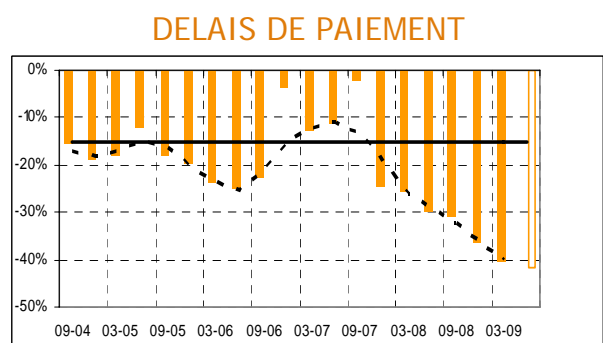
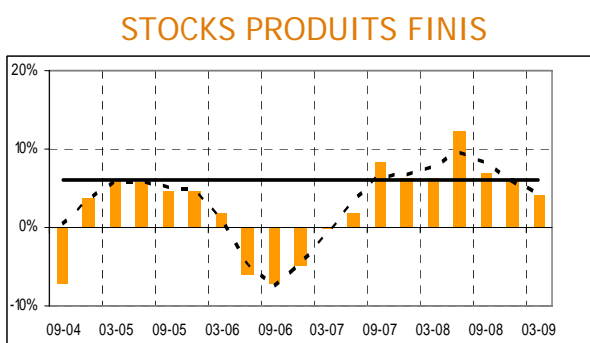
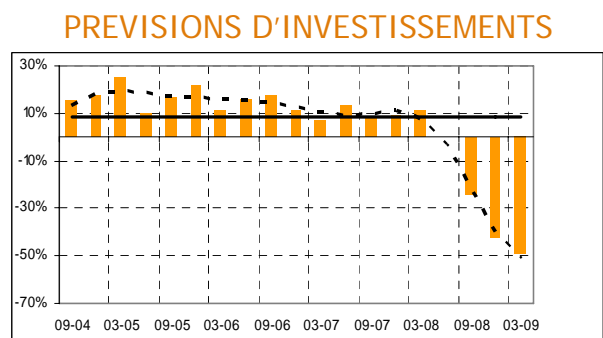
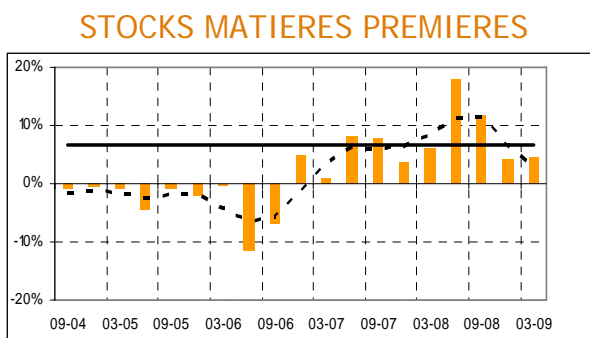
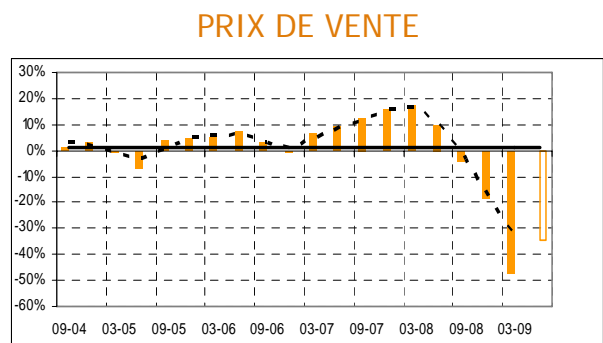
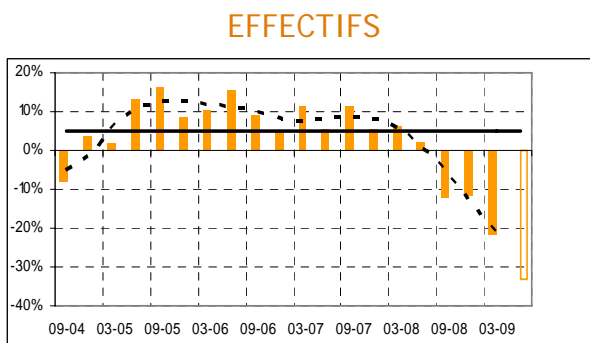
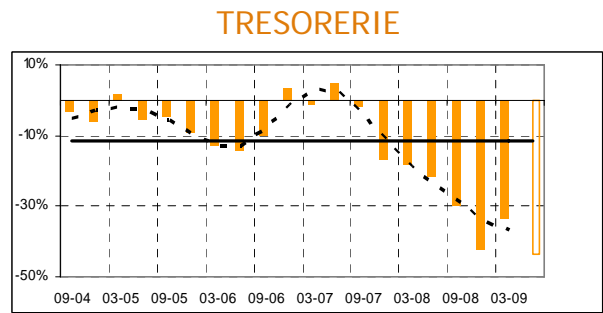
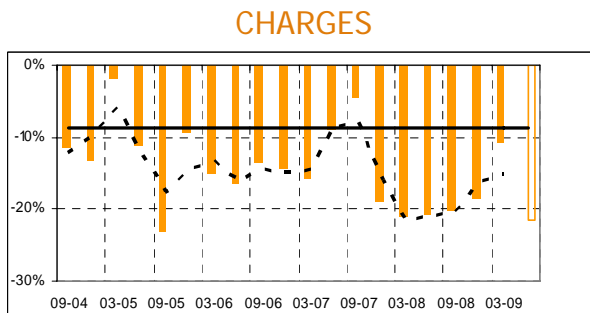
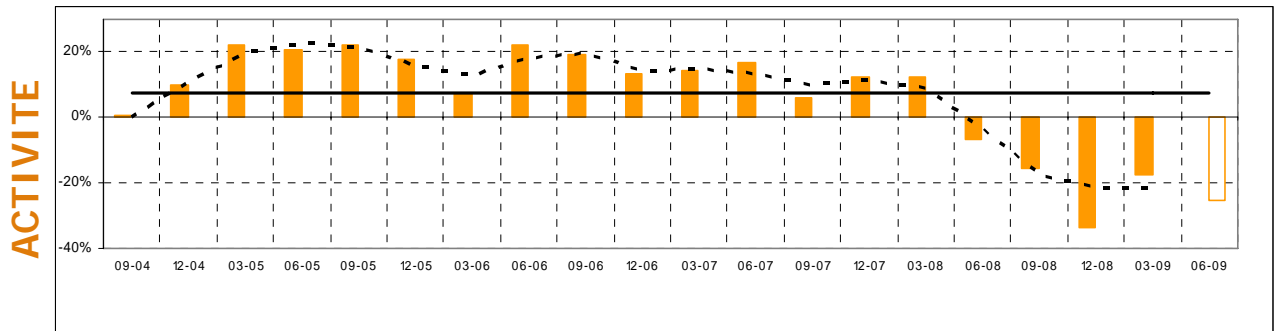
Le traitement de l'enquête de conjoncture a été révisé en 2007 afin de mieux appréhender l'évolution de l'économie. Ainsi, deux critères sont dorénavant utilisées pour classer les entreprises interrogées : leur secteur d'activité et leur taille (en terme d'effectifs salariés) contre un seul auparavant (secteur d'activité). Cela permet dans le traitement des soldes d'opinion de donner un poids, aux opinions exprimées par les chefs de petites entreprises, proportionnel à l'importance de cette population d'entreprises en termes d'effectifs. En effet, la pondération par les effectifs dépend à la fois du secteur mais aussi de la classe de taille.

Avertissement : interprétation des soldes d'opinions

Les soldes d'opinions doivent être interprétés en évolution. En effet, un solde négatif à la réponse sur l'activité passée (c'est-à-dire, si le nombre des chefs d'entreprises qui répondent que leur activité s'est dégradée est supérieur à ceux qui répondent que leur activité s'est améliorée) ne signifie pas nécessairement que l'activité a diminué. Elle peut très bien être en augmentation si le nombre de chefs d'entreprises qui répondent négativement est en diminution par rapport au trimestre précédent. Chaque réponse ne prend donc sa pleine signification que rapprochée de celles qui ont été faites aux enquêtes précédentes. De la même façon, les présentations font référence à la moyenne de longue période. Les chefs d'entreprises fournissent des réponses qualitatives, c'est-à-dire partiellement subjectives. Or ces derniers sont de nature plus ou moins optimistes de sorte que les enquêtes selon les secteurs peuvent présenter des « biais » introduits par un excès d'optimisme ou de prudence. La référence à une moyenne de longue période en complément d'une analyse en évolution permet de tenir compte de ce « biais » dans l'interprétation des réponses.

<i>Les secteurs d'activité.....</i>	10
<i>Vue d'ensemble.....</i>	10
<i>Agriculture, élevage et pêche.....</i>	11
<i>Industrie agro-alimentaire.....</i>	14
<i>Autre industries.....</i>	17
<i>Bâtiment et travaux publics.....</i>	19
<i>Commerce.....</i>	22
<i>Services marchands.....</i>	24
<i>Hôtellerie-Tourisme.....</i>	25
<i>Les entreprises.....</i>	27
<i>L'investissement.....</i>	28
<i>La vulnérabilité.....</i>	29
<i>Les ménages.....</i>	31
<i>L'investissement.....</i>	32
<i>La vulnérabilité.....</i>	34
<i>Sélection d'indicateurs économiques et sectoriels.....</i>	36

L'enquête d'opinion a été réalisée auprès d'un échantillon de 139 entreprises (dont 3 coopératives relevant du secteur primaire) employant au total 15 055 salariés. Soldes d'Opinion Corrigés des Variations Saisonnières (* : soldes d'opinion CVS à coefficients saisonniers nuls).

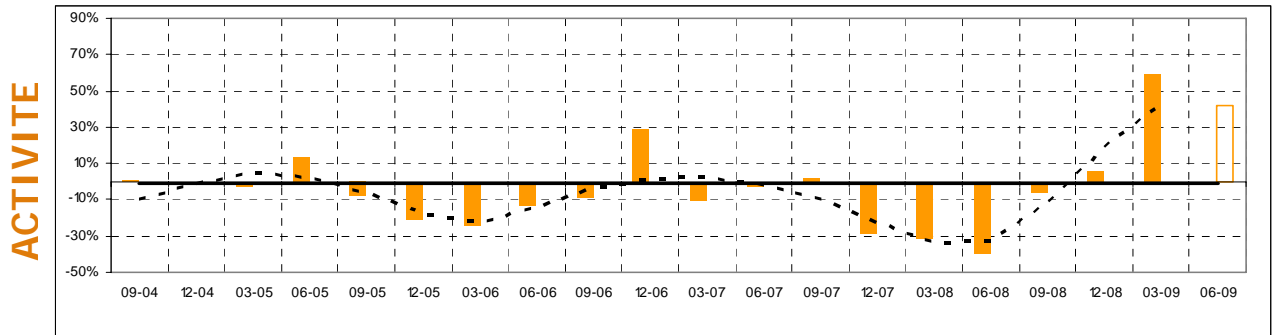


Indicateur passé
 Indicateur prévu
 - - - Tendence de l'indicateur
 — Moyenne longue période de l'indicateur

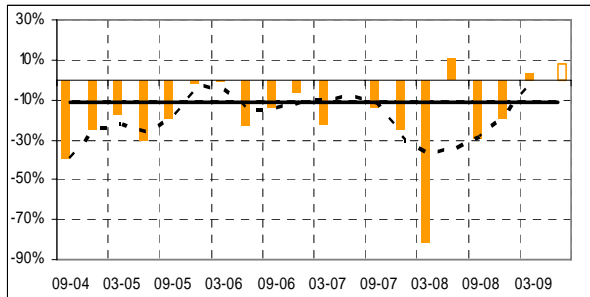
Agriculture, élevage et pêche

L'enquête d'opinion a été réalisée auprès d'un échantillon de 8 entités relevant du secteur primaire (soit un effectif total estimé de 1 109 personnes composé de salariés d'entreprises, d'éleveurs, d'agriculteurs et de pêcheurs).

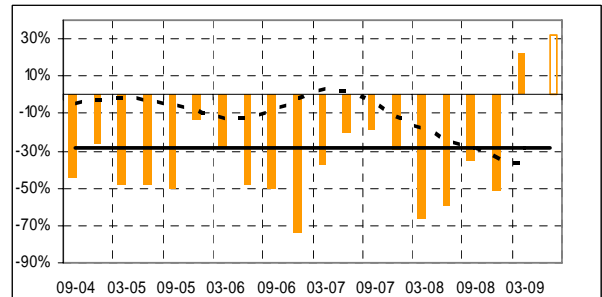
Soldes d'Opinion Corrigés des Variations Saisonnières (* : soldes d'opinion CVS à coefficients saisonniers nuls)



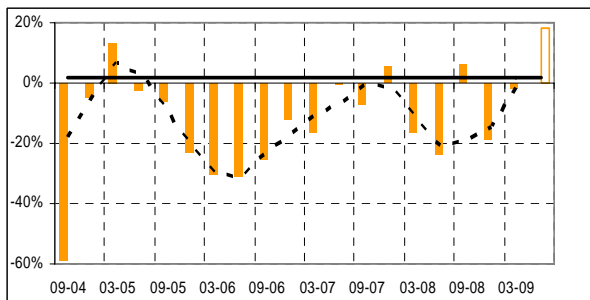
CHARGES



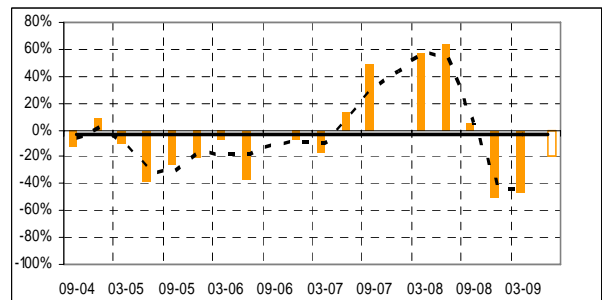
TRESORERIE



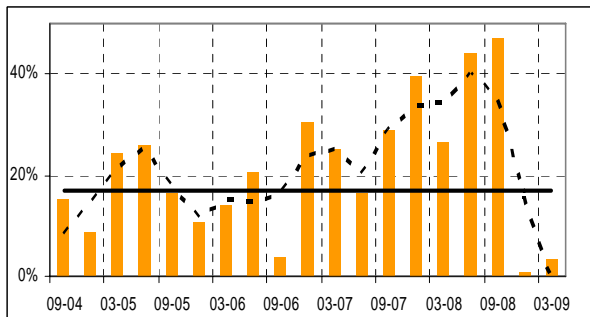
EFFECTIFS



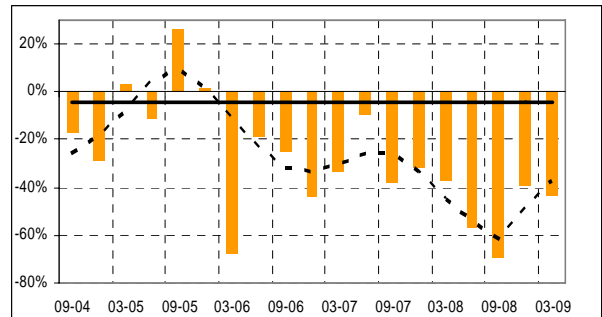
PRIX DE VENTE



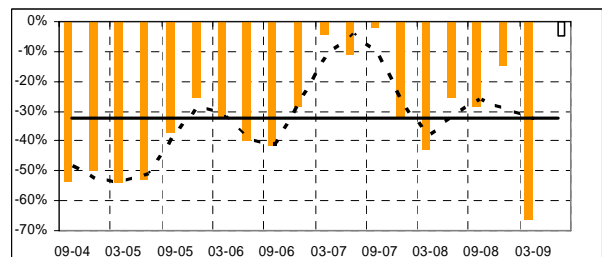
STOCKS MATIERES PREMIERES



PREVISIONS D'INVESTISSEMENTS



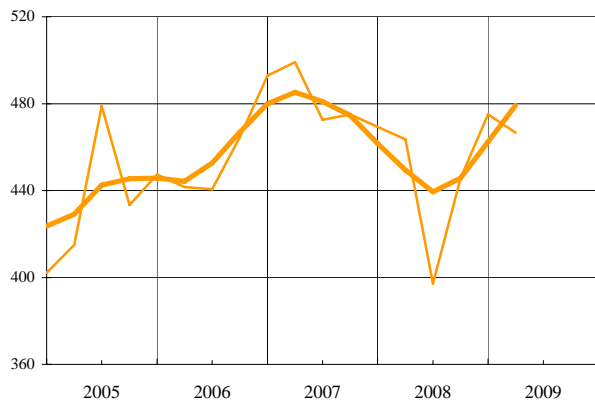
DELAIS DE PAIEMENT



Indicateur passé
 Indicateur prévu
 - - - Tendence de l'indicateur
 — Moyenne longue période de l'indicateur

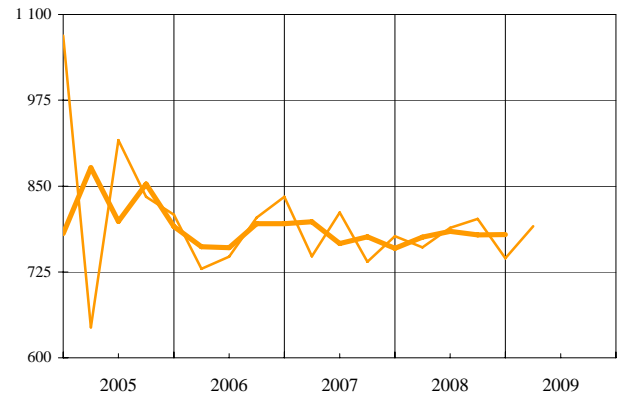
La filière bovine

Abattages de viande bovine
(en tonne)



Source : SICABAT (données trimestrielles - CVS)

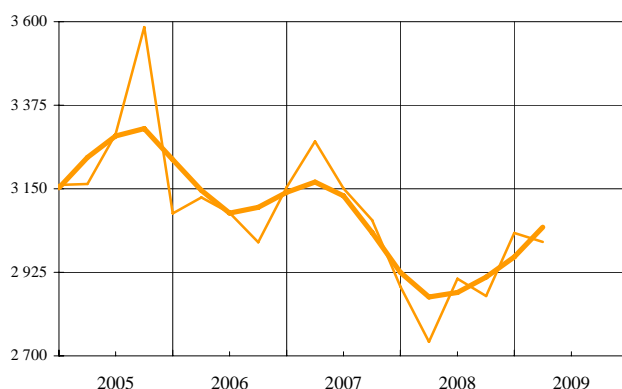
Importations de viande bovine
(en tonne)



Source : Douanes (données trimestrielles)

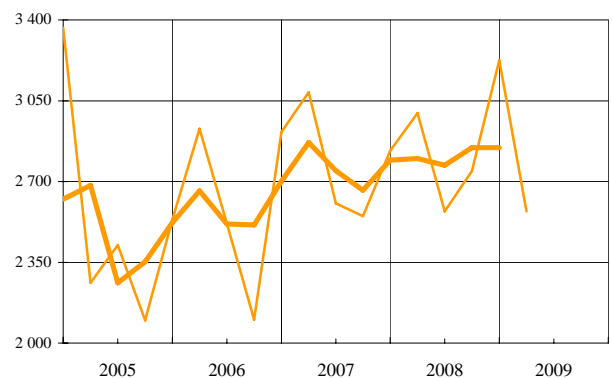
La filière porcine

Abattages de viande porcine
(en tonne)



Source : SICABAT (données trimestrielles - CVS)

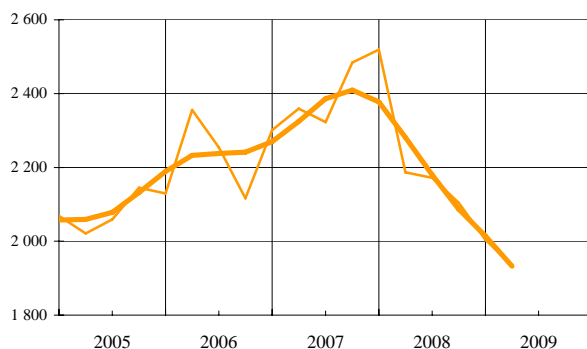
Importations de viande porcine
(en tonne)



Source : Douanes (données trimestrielles)

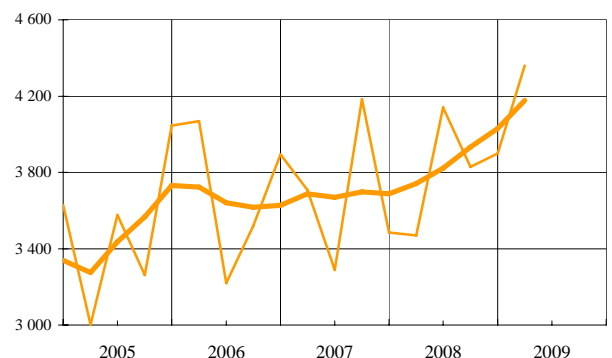
La filière avicole

Abattages de volailles
(en tonne)



Source : Aribev (données trimestrielles - CVS)

Importations de volailles
(en tonne)

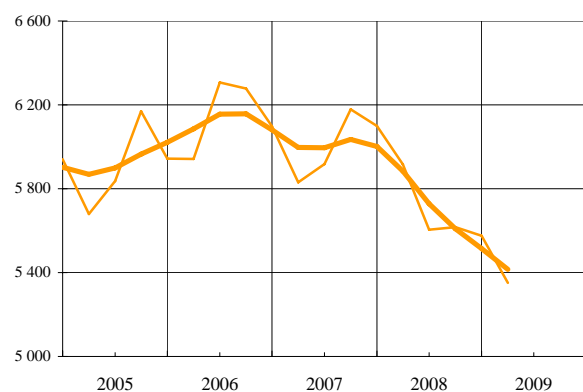


Source : Douanes (données trimestrielles - CVS)

La filière laitière

Lait collecté par la Sicalait

(en milliers de litres)

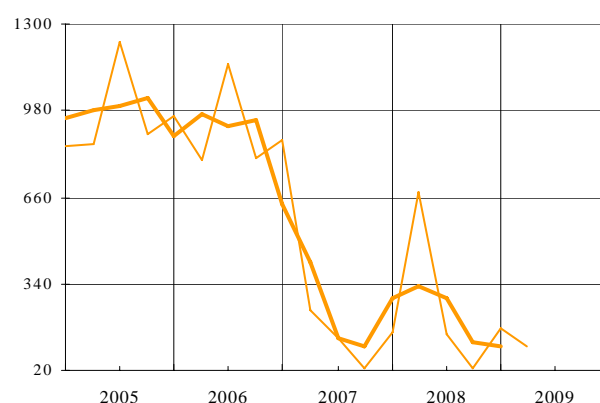


Source : Sicalait (données trimestrielles - CVS)

La filière pêche

Exportations maritimes⁵

(en tonnes)

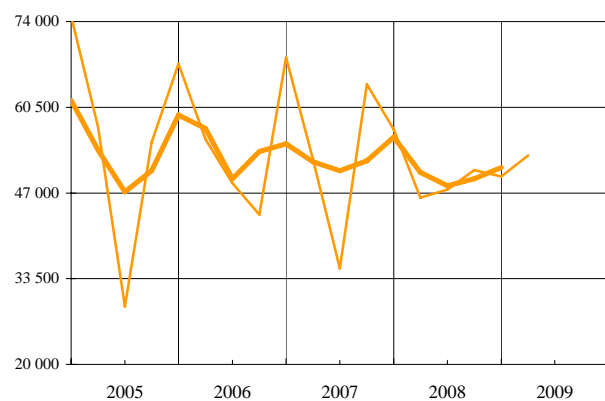


Source : Douanes (données trimestrielles)

Produits de l'agriculture, de la sylviculture et de la pêche

Importations

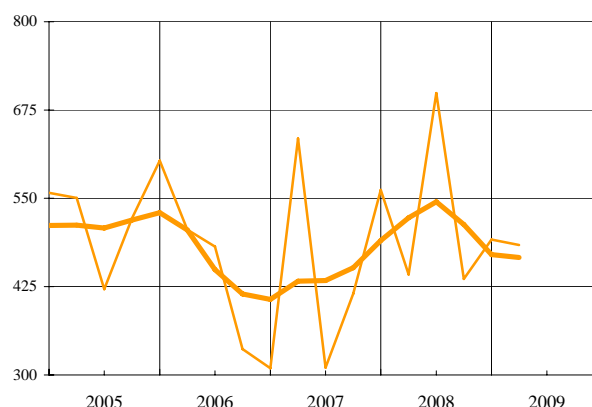
(en tonnes)



Source : Douanes (données trimestrielles)

Exportations

(en tonnes)



Source : Douanes (données trimestrielles - CVS)

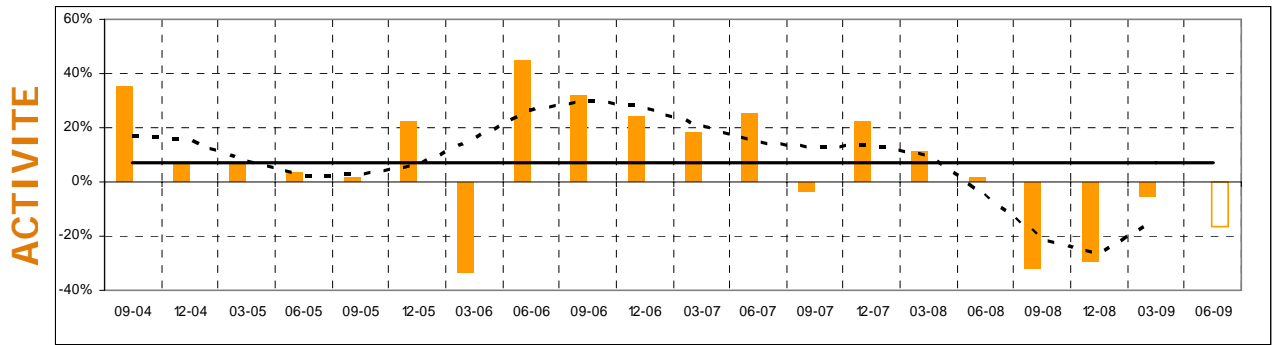
Dernières données chiffrées

	1T 2005	1T 2006	1T 2007	1T 2008	2T 2008	3T 2008	4T 2008	1T 2009	Cumul 2009	1T09/1T08	Σ09/Σ08
ABATTAGE											
bovins Source : Sicabat (tonnes)	405	431	487	453	388	462	480	456	456	0,6%	0,6%
porcins Source : Sicabat (tonnes)	2 915	2 882	3 021	2 523	2 863	3 002	3 167	2 771	2 771	9,8%	9,8%
volailles Source : Ariv (tonnes)	1 926	2 245	2 248	2 084	2 134	2 161	2 079	1 844	1 844	-11,5%	-11,5%
IMPORTATIONS											
bovins Source : Douanes (tonnes)	644	730	748	761	789	802	745	791	791	4,0%	4,0%
porcins Source : Douanes (tonnes)	2 260	2 929	3 087	2 996	2 571	2 746	3 225	2 571	2 571	-14,2%	-14,2%
volailles Source : Douanes (tonnes)	3 186	4 317	3 935	3 682	3 761	3 571	4 281	4 627	4 627	25,7%	25,7%
COLLECTE DE LAIT	5 597	5 856	5 746	5 831	5 210	5 646	6 019	5 273	5 273	-9,6%	-9,6%
Source : Sicalait (milliers de litres)											
EXPORTATIONS PÊCHE	855	799	239	675	157	25	179	112	112	-83,4%	-83,4%
Source : Douanes (tonnes)											
PDTs AGRICOLES, SYLVICOLES ET PÊCHE											
Importations Douanes (tonnes)	57 398	55 508	52 304	46 248	47 541	50 596	49 573	52 915	52 915	14,4%	14,4%
Exportations Douanes (tonnes)	561	516	647	451	452	226	892	493	493	9,3%	9,3%

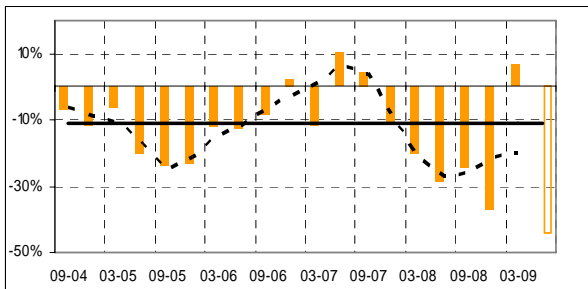
⁵ Y compris les exportations réalisées par les palangriers asiatiques autorisés à pêcher dans la zone économique des îles éparses avec obligation de décharger à Port-Réunion.

Industrie agro-alimentaire

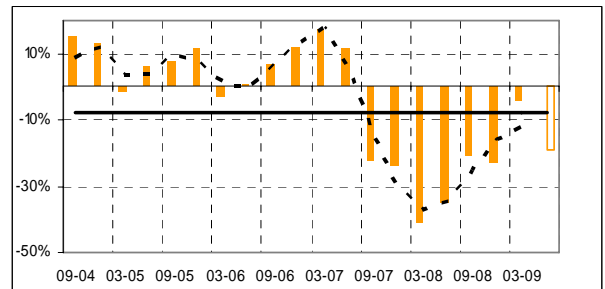
L'enquête d'opinion a été réalisée auprès d'un échantillon de 20 entreprises du secteur agro-alimentaire employant 1 739 salariés.
 Soldes d'Opinion Corrigés des Variations Saisonnières (* : soldes d'opinion CVS à coefficients saisonniers nuls)



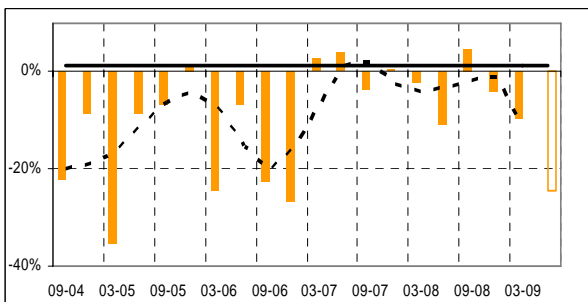
CHARGES



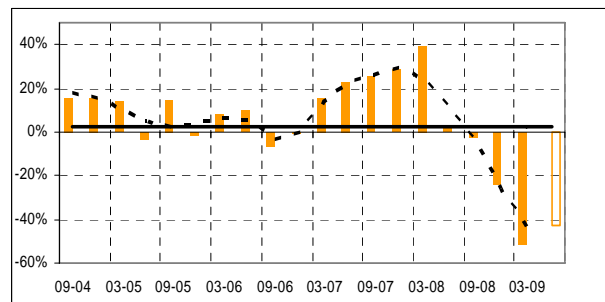
TRESORERIE



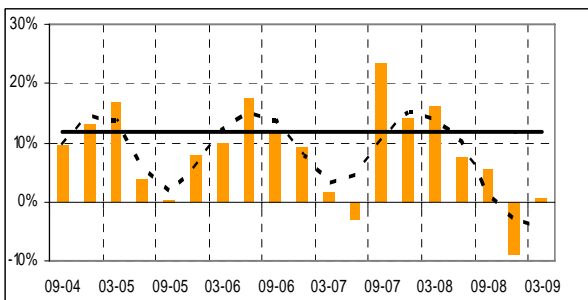
EFFECTIFS



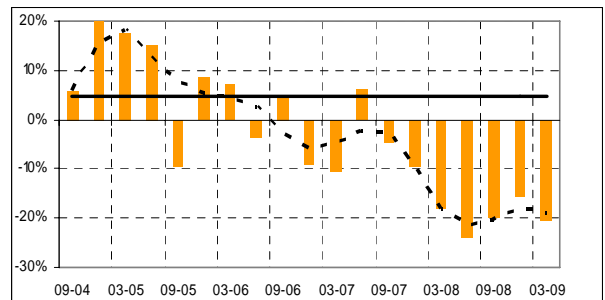
PRIX DE VENTE



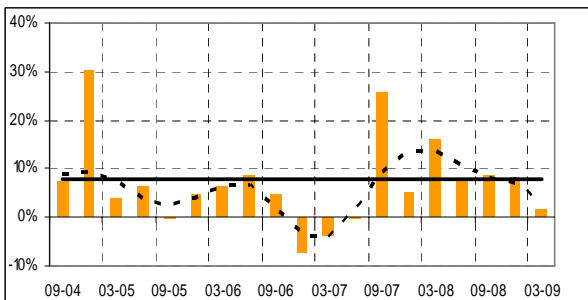
STOCKS MATIERES PREMIERES



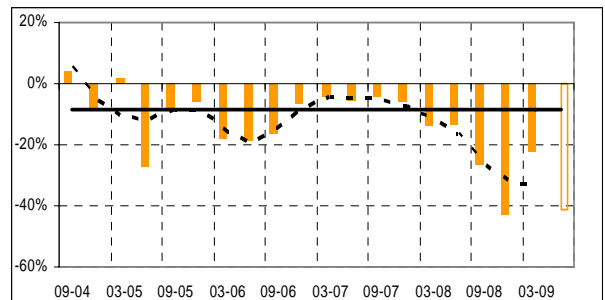
PREVISIONS D'INVESTISSEMENTS



STOCKS PRODUITS FINIS



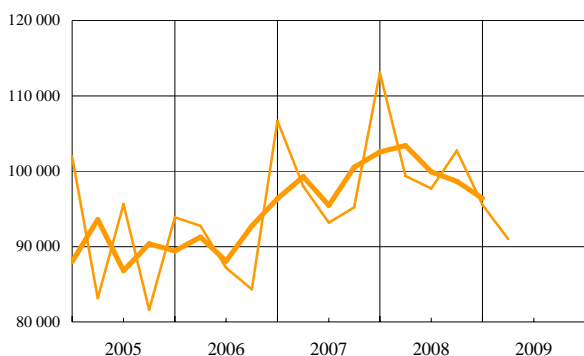
DELAIS DE PAIEMENT



Indicateur passé
 Indicateur prévu
 Tendence de l'indicateur
 Moyenne longue période de l'indicateur

Importations de produits agro-alimentaires

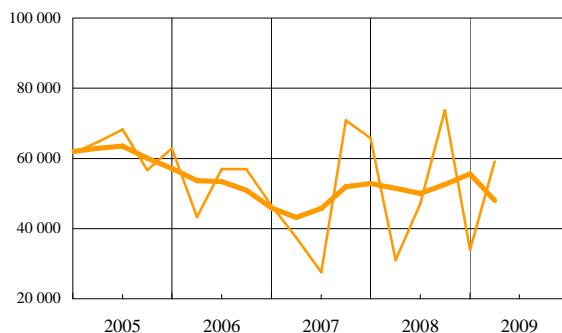
(en tonne)



Source : Douanes (données trimestrielles)

Exportations de produits agro-alimentaires

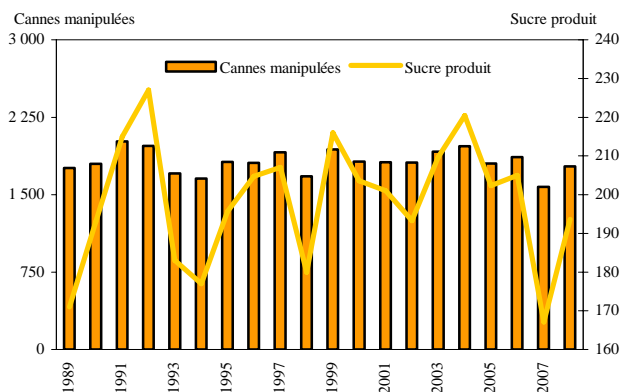
(en tonne)



Source : Douanes (données trimestrielles - CVS)

Campagnes sucrières

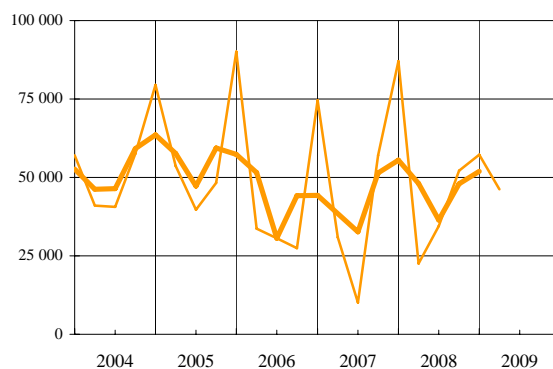
(en milliers de tonnes)



Source : CTICS – CERF

Exportations maritimes de sucre et mélasse

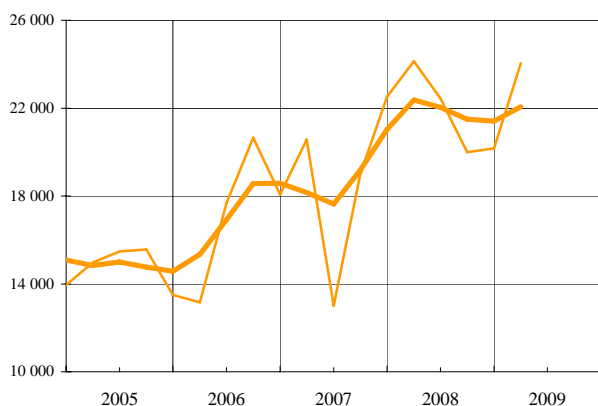
(en tonne)



Source : DDE (Service des Ports et des Bases aériennes) (données trimestrielles)

Exportations de rhum

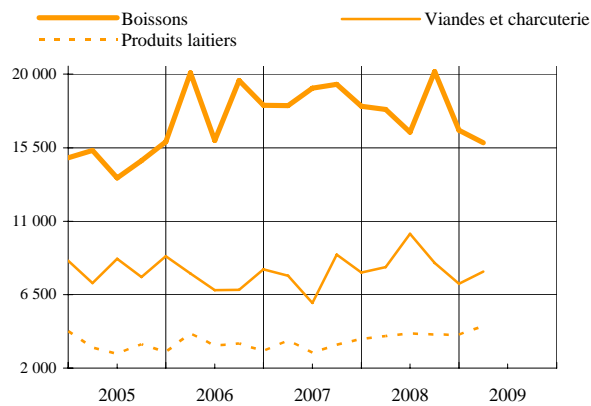
(en hectolitres d'alcool pur)



Source : Douanes (données trimestrielles - CVS)

Importations maritimes de boissons, produits laitiers, viandes et charcuterie

(en tonnes)



Source : DDE (Service des Ports et des Bases aériennes) (données trimestrielles - CVS)

Dernières données chiffrées

PRODUITS AGRO-ALIMENTAIRES	1T 2005	1T 2006	1T 2007	1T 2008	2T 2008	3T 2008	4T 2008	1T 2009	Cumul 2009	1T09/1T08	Σ09/Σ08
Importations (tonnes)	83 138	92 730	98 015	99 377	97 718	102 713	95 530	90 981	90 981	-8,4%	-8,4%
Exportations (tonnes)	59 514	39 910	34 565	28 582	30 465	71 054	49 767	54 471	54 471	90,6%	90,6%

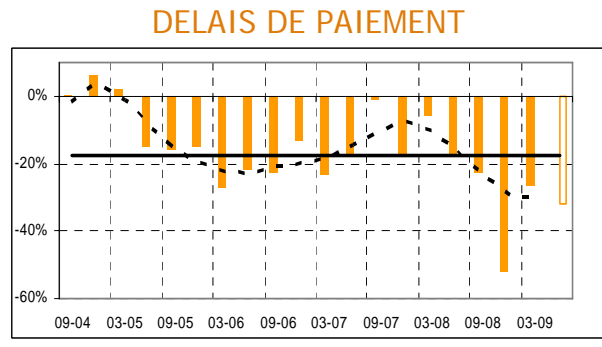
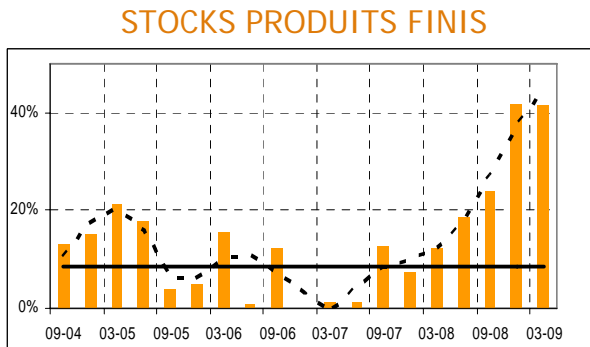
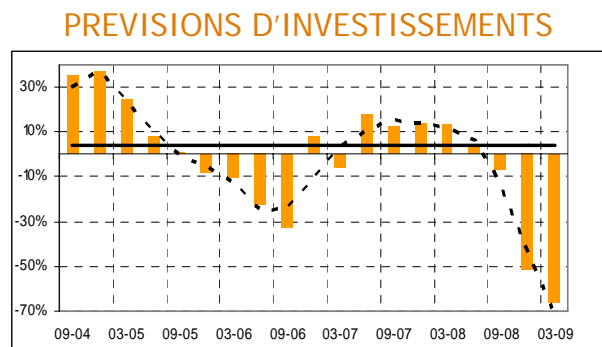
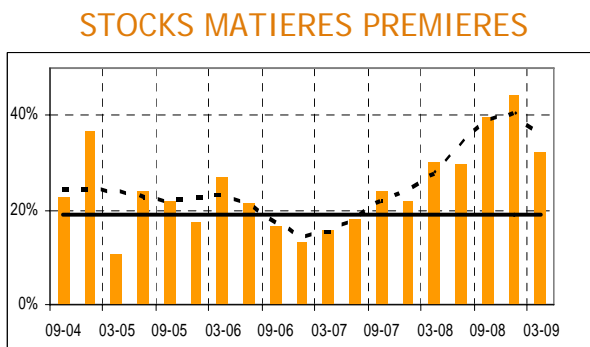
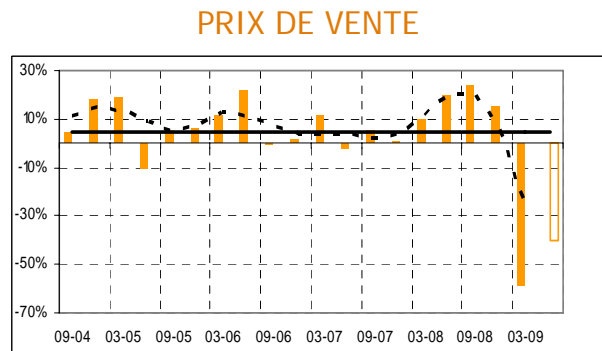
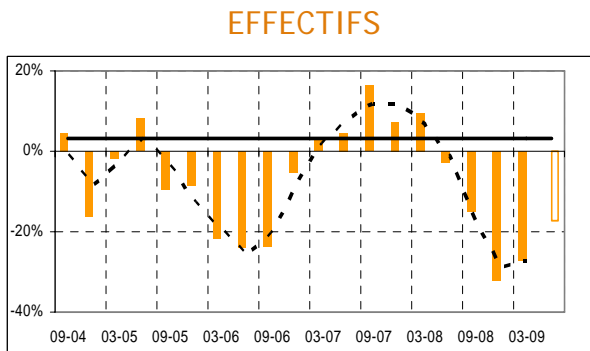
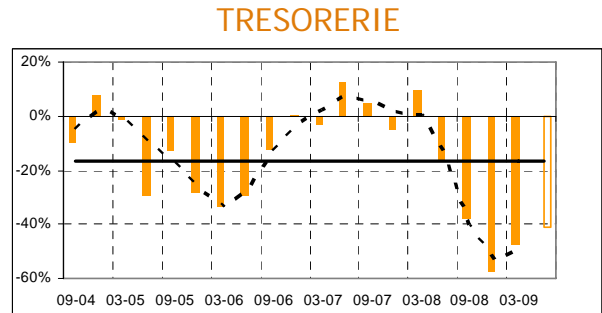
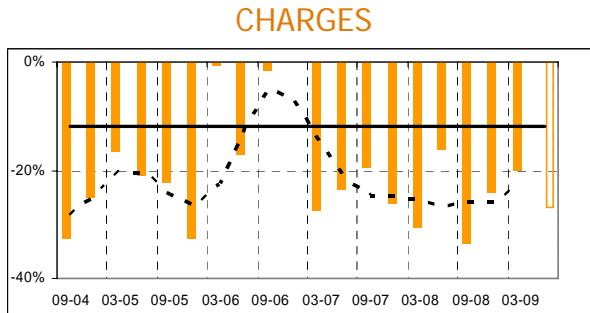
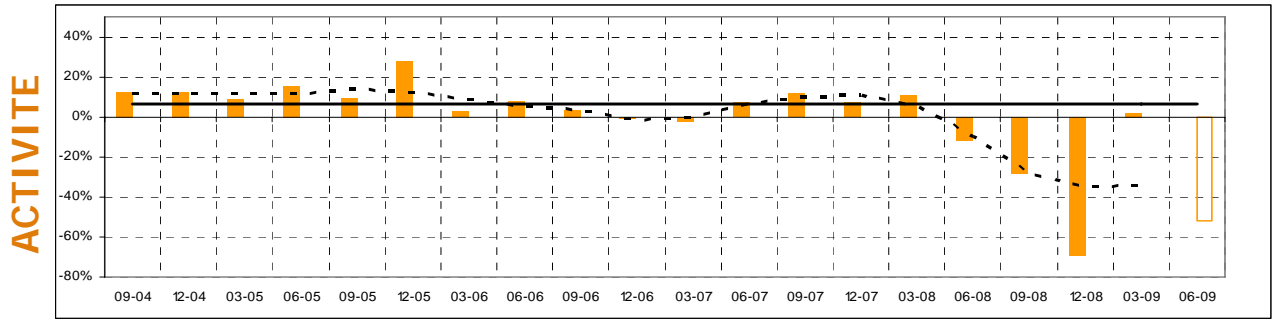
IMPORTATIONS MARITIMES (tonnes)	1T 2005	1T 2006	1T 2007	1T 2008	2T 2008	3T 2008	4T 2008	1T 2009	Cumul 2009	1T09/1T08	Σ09/Σ08
boissons	15 033	19 676	17 715	17 491	16 618	18 397	18 191	15 491	15 491	-11,4%	-11,4%
produits laitiers	2 958	3 753	3 349	3 610	4 233	4 240	4 119	4 168	4 168	15,5%	15,5%
viandes et charcuterie	7 440	8 048	7 903	8 436	9 793	7 811	7 774	8 162	8 162	-3,2%	-3,2%
Source : DDE											
EXPORTATIONS MARITIMES (tonnes)	1T 2005	1T 2006	1T 2007	1T 2008	2T 2008	3T 2008	4T 2008	1T 2009	Cumul 2009	1T09/1T08	Σ09/Σ08
sucres et mélasse	53 698	33 672	30 914	22 508	34 494	52 176	57 289	46 246	46 246	105,5%	105,5%
poissons	761	365	1 681	2 665	1 747	1 017	1 256	4 417	4 417	65,7%	65,7%
Source : DDE											

EXPORTATIONS DE RHUM (hectolitres d'alcool pur)	1T 2005	1T 2006	1T 2007	1T 2008	2T 2008	3T 2008	4T 2008	1T 2009	Cumul 2009	1T09/1T08	Σ09/Σ08
Source : Douanes											
EXPORTATIONS DE RHUM (hectolitres d'alcool pur)	13 152	11 561	18 058	21 193	16 709	23 900	23 852	21 121	21 121	-0,3%	-0,3%
PRODUCTION DE RHUM (hectolitres d'alcool pur)	420	1067	13	2 091	33 303	37 913	45 725	54	54	-97,4%	-97,4%

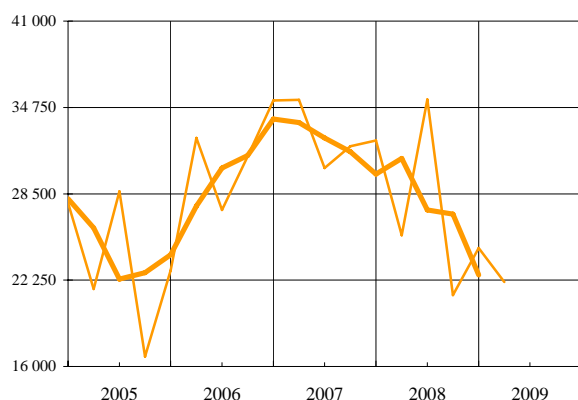
CAMPAGNES SUCRIERES	2004-2005	2005-2006	2006-2007	2007-2008	2008-2009	Variations (N/N-1)
Cannes manipulées	1 969	1 801	1 864	1 576	1 774	12,59%
. par l'usine du Gol	989	946	920	777	924	18,86%
. par l'usine de Bois Rouge	980	855	945	798	849	6,38%
(milliers de tonnes) Source : CTICS						
Production de sucre brut	220	202	205	158	194	22,55%
(milliers de tonnes) Source : CERF						
Richesse moyenne de la canne	14,14%	14,01%	14,03%	13,74%	14,00%	+ 0,26 pt
Source : CTICS						

Autres industries

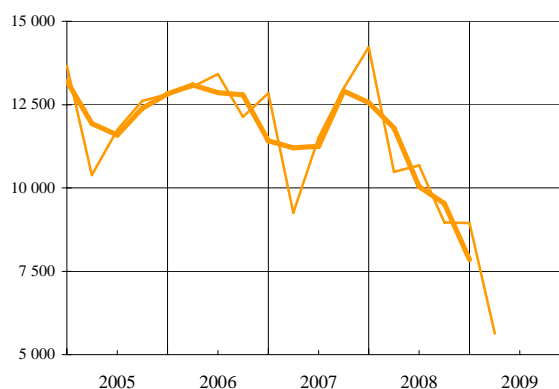
L'enquête d'opinion a été réalisée auprès d'un échantillon de 23 entreprises du secteur industriel (hors agro-alimentaire) employant 1 044 salariés. Soldes d'Opinion Corrigés des Variations Saisonnières (* : soldes d'opinion CVS à coefficients saisonniers nuls)



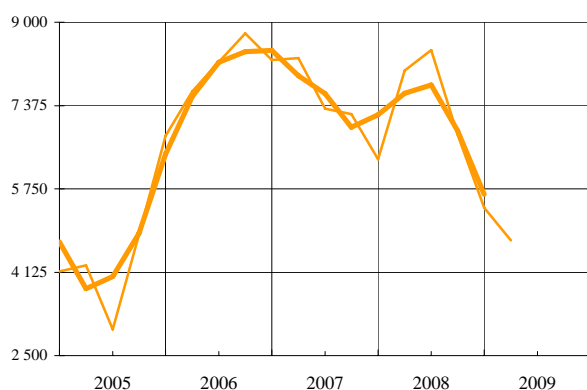
Indicateur passé
 Indicateur prévu
 - - - - - Tendence de l'indicateur
 ——— Moyenne longue période de l'indicateur

Importations maritimes de produits métalliques (en tonnes)


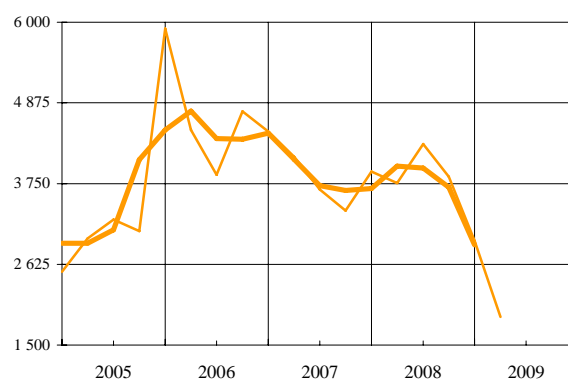
Source : DDE (Service des Ports et des Bases aériennes)
(données trimestrielle)

Importations maritimes de bois destiné à la transformation (en tonnes)


Source : DDE (Service des Ports et des Bases aériennes)
(données trimestrielles)

Importations maritimes de produits destinés aux imprimeries et cartonneries (en tonnes)


Source : DDE (Service des Ports et des Bases aériennes)
(données trimestrielles)

Importations maritimes de matières plastiques brutes et de produits chimiques de base (en tonnes)


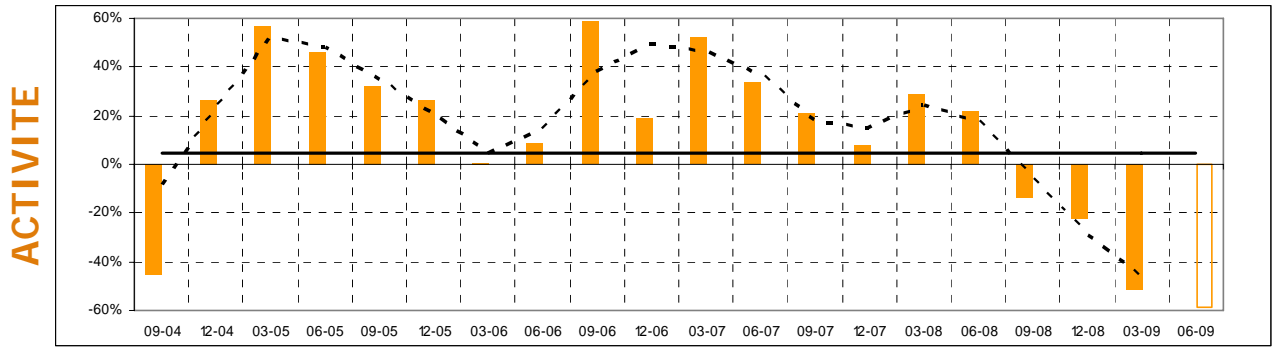
Source : DDE (Service des Ports et des Bases aériennes)
(données trimestrielles)

Dernières données chiffrées

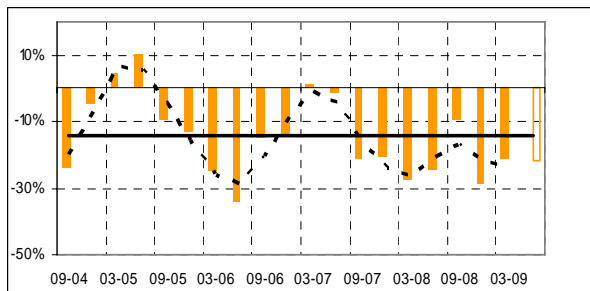
IMPORTATIONS MARITIMES (tonnes) Source : DDE	1T 2005	1T 2006	1T 2007	1T 2008	2T 2008	3T 2008	4T 2008	1T 2009	Cumul 2009	1T09/ 1T08	Σ09/ Σ08
Produits métalliques	21 607	32 551	35 306	25 498	35 325	21 172	24 567	22 128	22 128	-13,2%	-13,2%
Bois destiné à la transformation	10 388	13 032	9 252	10 478	10 671	8 962	8 942	5 635	5 635	-46,2%	-46,2%
Produits pour l'imprimerie et la cartonnerie	4 260	7 650	8 301	8 058	8 457	6 809	5 383	4 744	4 744	-41,1%	-41,1%
Matières plastiques et pdts chimiques de base	2 985	4 498	4 123	3 756	4 299	3 847	2 953	1 891	1 891	-49,7%	-49,7%

Bâtiment et travaux publics

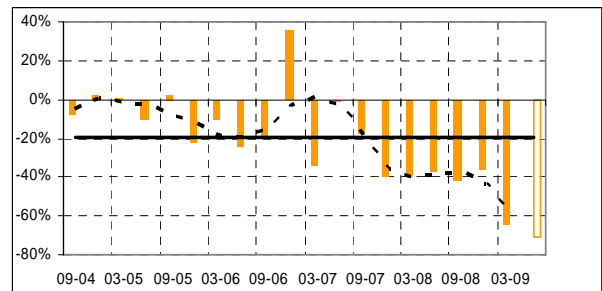
L'enquête d'opinion a été réalisée auprès d'un échantillon de 12 entreprises du secteur du BTP (gros œuvre et second œuvre) employant 2 848 salariés. Soldes d'Opinion Corrigés des Variations Saisonnières (soldes d'opinion CVS à coefficients saisonniers nuls)



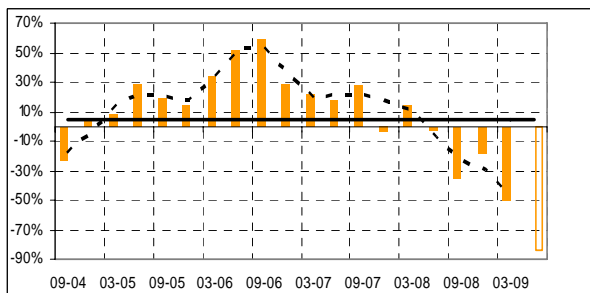
CHARGES



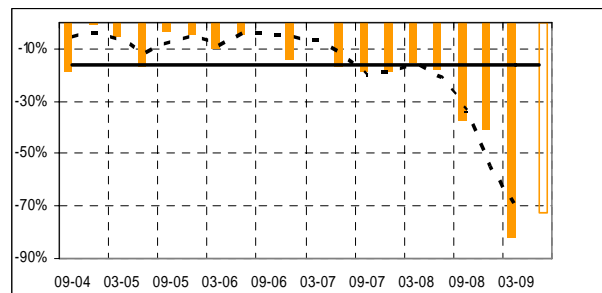
TRESORERIE



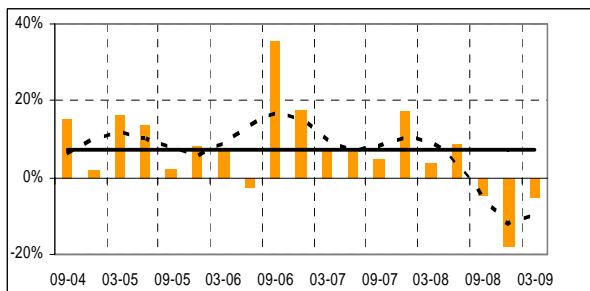
EFFECTIFS



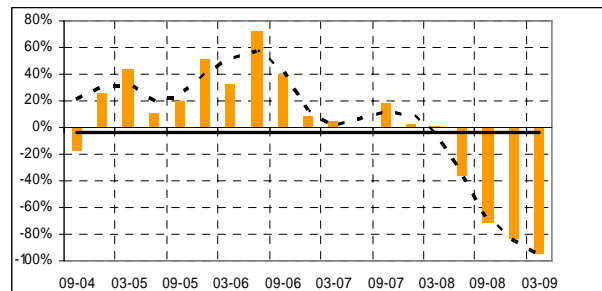
PRIX DE VENTE



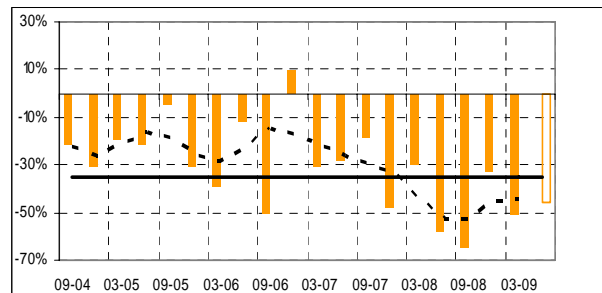
STOCKS MATIERES PREMIERES



PREVISIONS D'INVESTISSEMENTS

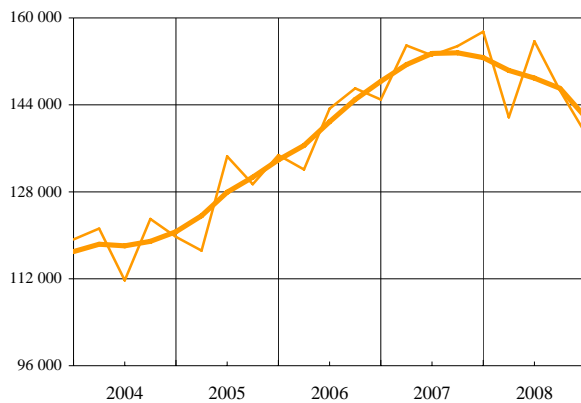


DELAIS DE PAIEMENT



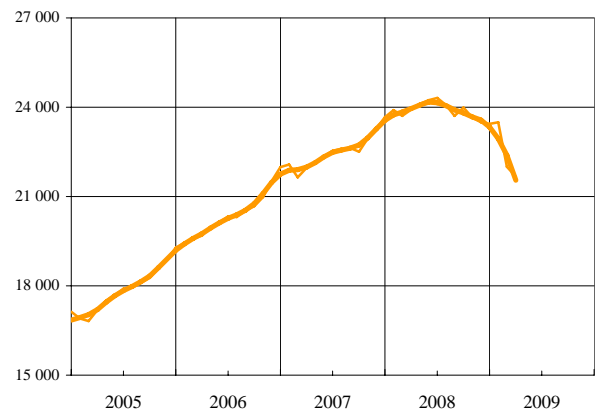
Indicateur passé (orange bar) Indicateur prévu (white bar) - - - Tendence de l'indicateur — Moyenne longue période de l'indicateur

Ventes de ciment
(en tonnes)



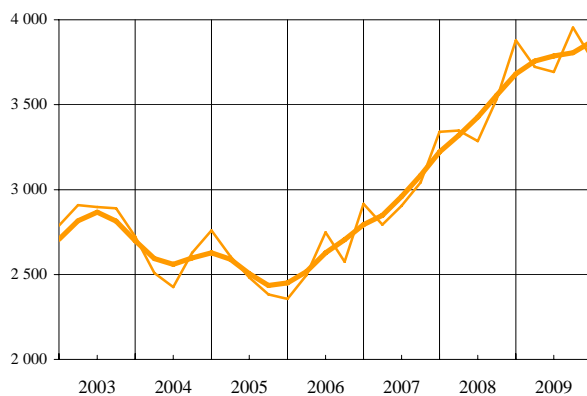
Source : Cer BTP (données trimestrielles - CVS)

Effectifs du BTP



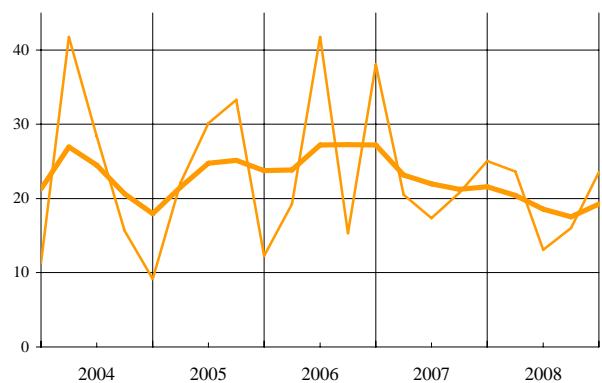
Source : Caisse des congés payés du BTP (données mensuelles - CVS)

Logements sociaux en cours de chantier
(en nombre – estimations à partir de janvier 2009)



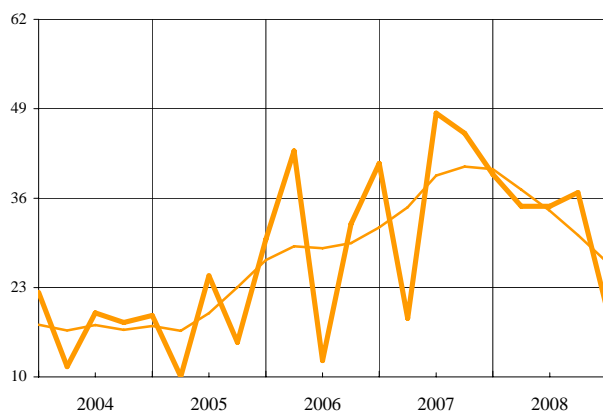
Source : Cer BTP (données trimestrielles - CVS)

Travaux de génie civil
(en millions d'euros)



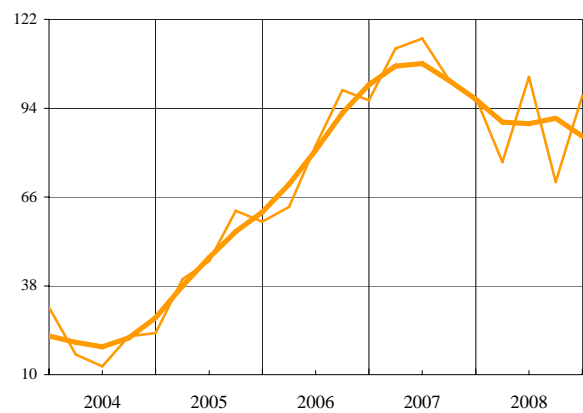
Source : Cer BTP (données trimestrielles - CVS)

Constructions publiques
(en millions d'euros)



Source : Cer BTP (données trimestrielles - CVS)

Travaux routiers
(en millions d'euros)



Source : Cer BTP (données trimestrielles - CVS)

Dernières données chiffrées

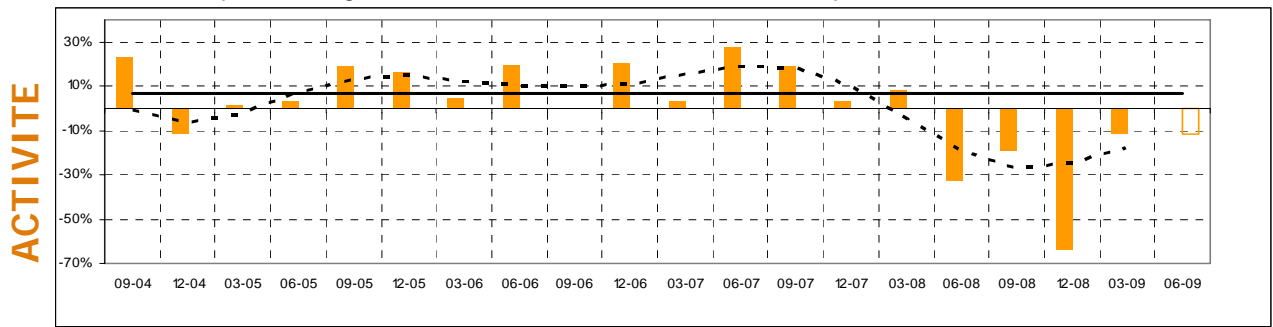
Source : Cer-BTP (millions d'€)	4T04	4T05	4T06	4T07	1T08	2T08	3T08	4T08	Cumul 2008	4T08/ 4T07	Σ08/ Σ07
Travaux génie civil	12	15	48	32	17	12	17	30	76	-5,9%	-10,3%
Constructions publiques	26	41	56	53	19	34	41	27	122	-48,8%	-24,7%
Travaux routiers	35	88	146	147	43	93	73	148	357	0,6%	-15,0%

VENTE DE CIMENT	4T 2004	4T 2005	4T 2006	4T 2007	1T 2008	2T 2008	3T 2008	4T 2008	Cumul 2008	4T08/ 4T07	Σ08/ Σ07
Source : Cer-BTP (tonnes)	121 611	136 877	147 253	159 961	120 826	157 495	164 243	140 890	583 454	-11,9%	-5,9%

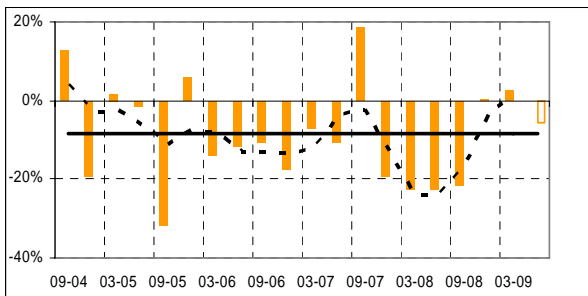
EFFECTIFS DU BTP	mars-05	mars-06	mars-07	mars-08	juin-08	sept-08	déc-08	mars-09	mar09/ déc08	mar09/ mar08
Source : Caisse des congés payés (nombre à fin)	16 949	19 410	21 665	23 590	24 505	24 974	22 757	21 363	-6,1%	-9,4%

Commerce

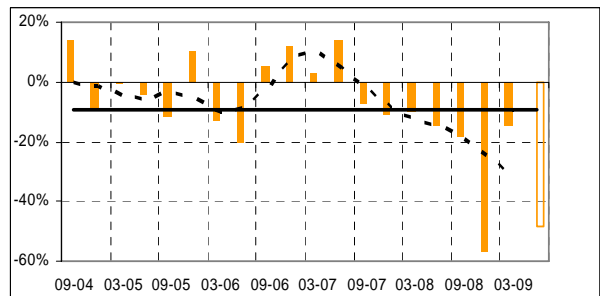
L'enquête d'opinion a été réalisée auprès d'un échantillon de 26 entreprises du secteur du commerce employant 4 413 salariés. Soldes d'Opinion Corrigés des Variations Saisonnières (* : soldes d'opinions CVS à coefficients saisonniers nuls)



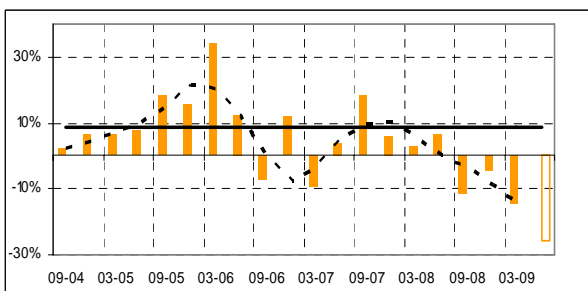
CHARGES



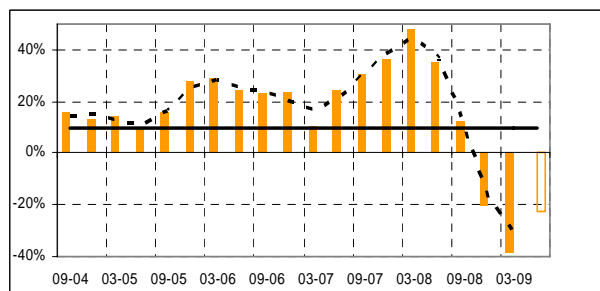
TRESORERIE



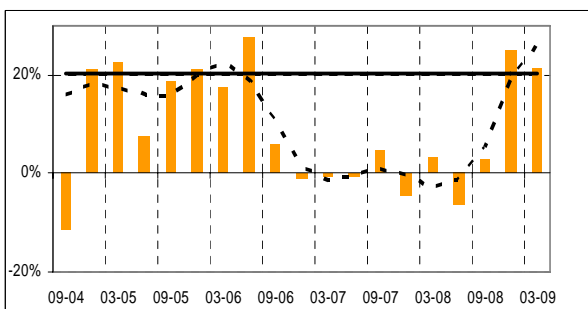
EFFECTIFS



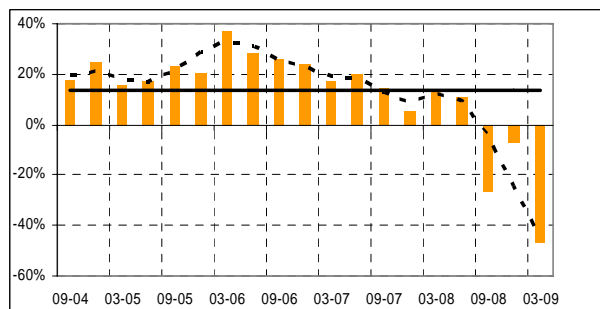
PRIX DE VENTE



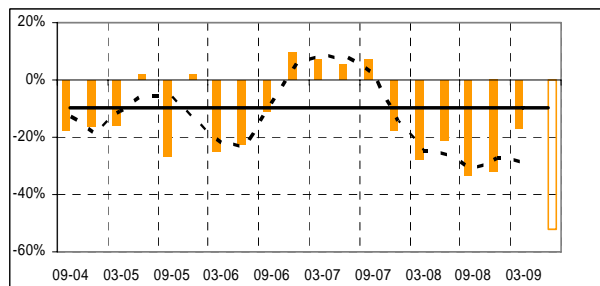
STOCKS PRODUITS FINIS



PREVISIONS D'INVESTISSEMENTS



DELAIS DE PAIEMENT

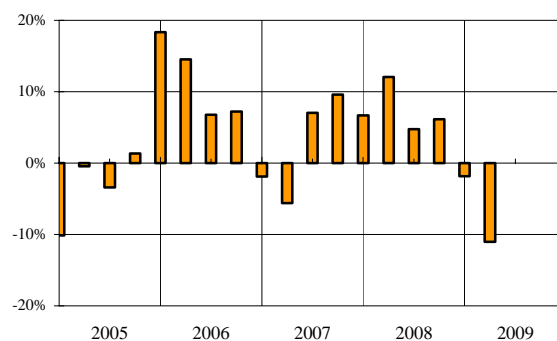
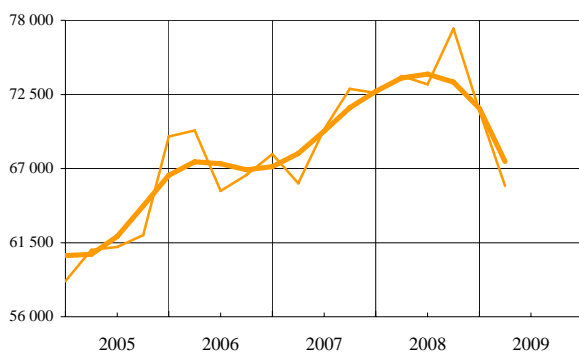


Indicateur passé
 Indicateur prévu
 Tendence de l'indicateur
 Moyenne longue période de l'indicateur

Recettes de l'octroi de mer

(en milliers d'euros)

Variations trimestrielles en glissement annuel CVS

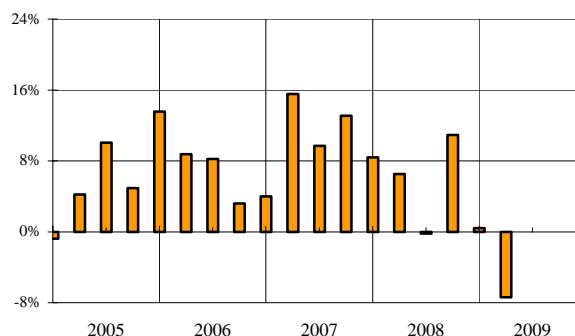
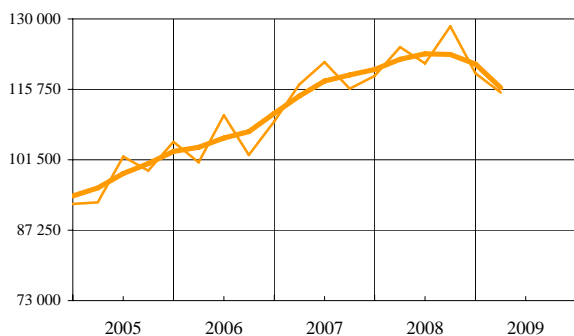


Source : Trésorerie générale (données trimestrielles - CVS)

TVA collectée

(en milliers d'euros)

Variations trimestrielles en glissement annuel CVS



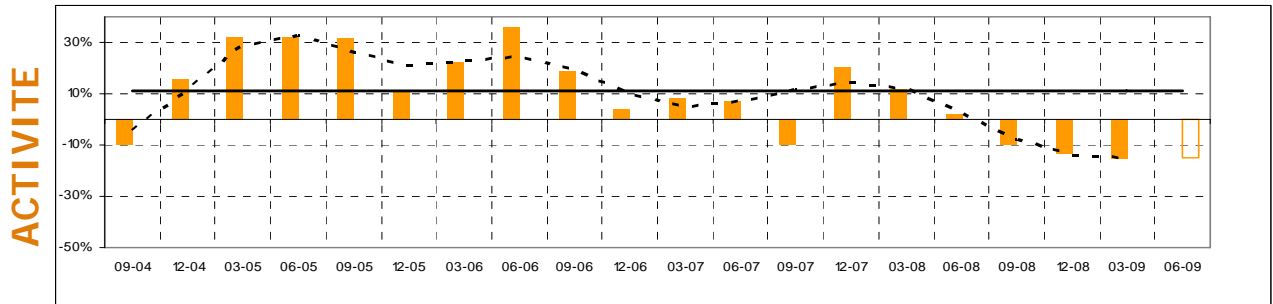
Source : Trésorerie générale (données trimestrielles - CVS)

Dernières données chiffrées

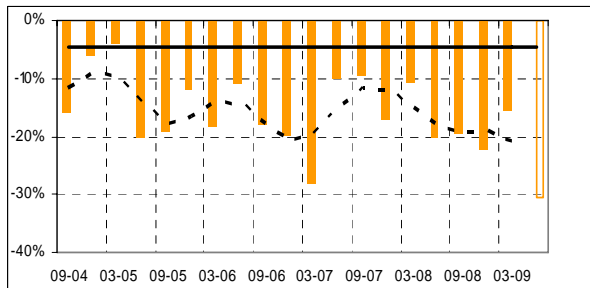
Source : Trésorerie Générale (en milliers d'€)	1T 2005	1T 2006	1T 2007	1T 2008	2T 2008	3T 2008	4T 2008	1T 2009	Cumul 2009	1T09/ 1T08	Σ09/ Σ08
Taxe sur la Valeur Ajoutée	85 685	93 192	107 685	114 705	122 416	124 406	130 613	106 222	106 222	-7,4%	-7,4%
Octroi de mer	55 470	63 537	59 966	67 204	72 616	74 774	80 719	59 802	59 802	-11,0%	-11,0%
Octroi de mer régional	13 001	15 322	14 441	16 401	17 481	18 005	18 848	13 950	13 950	-14,9%	-14,9%

Services marchands

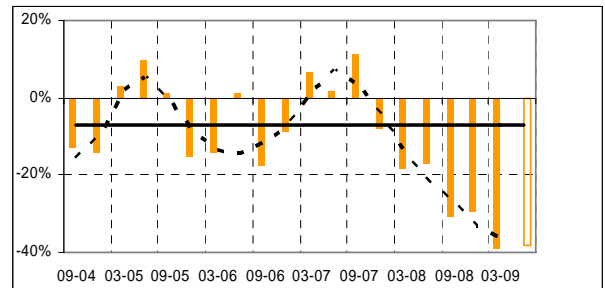
L'enquête d'opinion a été réalisée auprès d'un échantillon de 50 entreprises du secteur des services marchands (Transports, Hôtellerie-tourisme et Services aux entreprises : Télécommunications, Ingénierie informatique, Activités comptables, juridiques et de conseil de gestion, Activités d'architecture et d'ingénierie, Publicité, Activités de contrôle et analyses techniques, Enquêtes et sécurité, Activités de nettoyage, Entretien et réparation de véhicules automobiles et Sélection et fourniture de personnel) employant 3 902 salariés. Soldes d'Opinion Corrigés des Variations Saisonnières (* : soldes d'opinion CVS à coefficients saisonniers nuls).



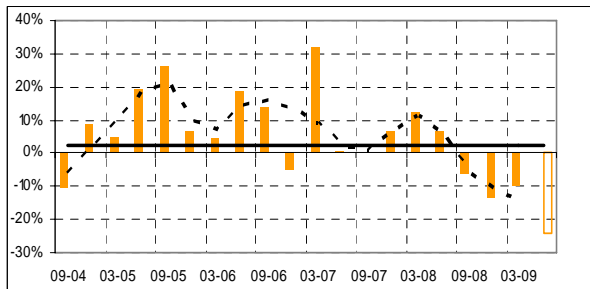
CHARGES



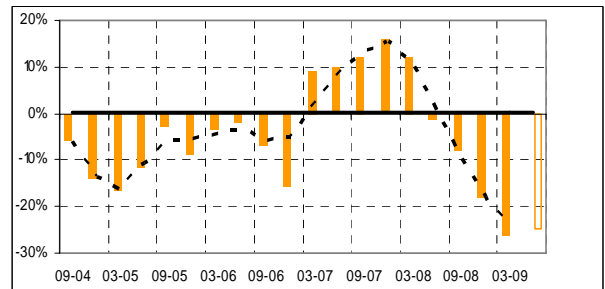
TRESORERIE



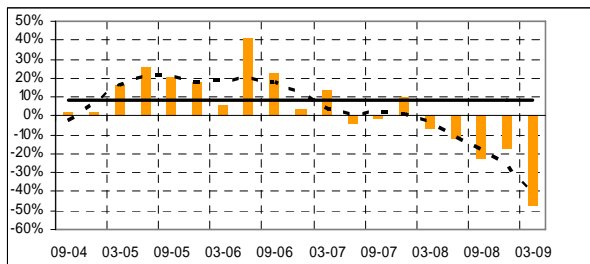
EFFECTIFS



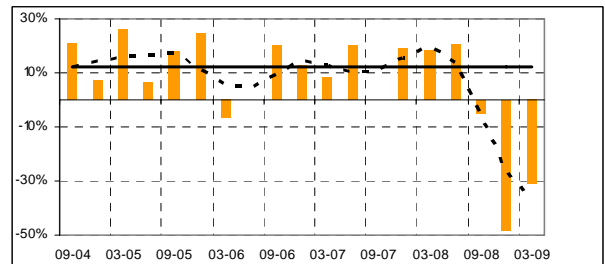
PRIX DE VENTE



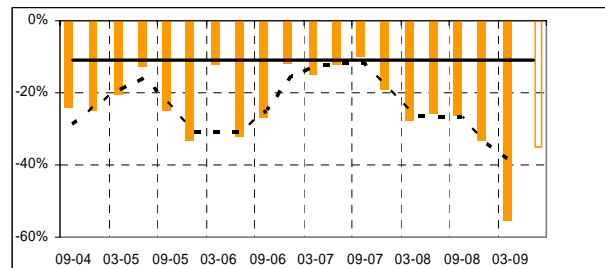
NIVEAU DU CARNET DE COMMANDES



PREVISIONS D'INVESTISSEMENTS



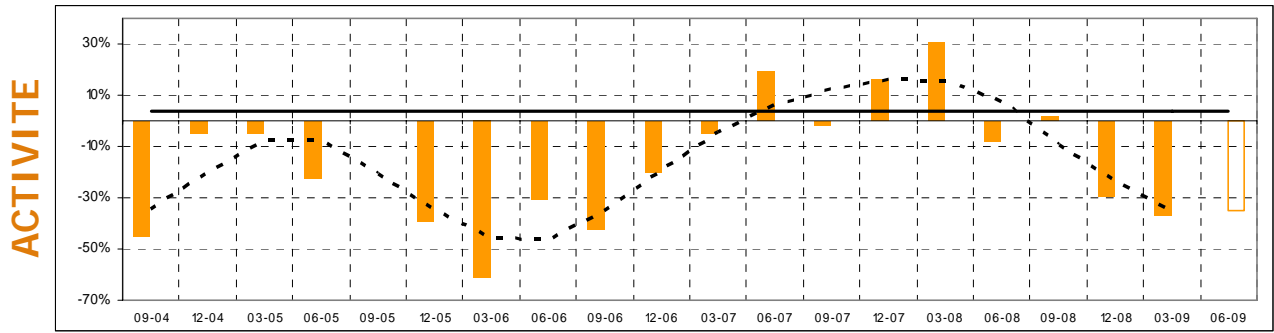
DELAIS DE PAIEMENT



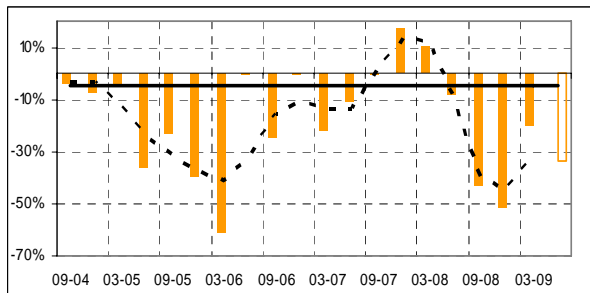
■ Indicateur passé □ Indicateur prévu - - - Tendence de l'indicateur — Moyenne longue période de l'indicateur

Hôtellerie - tourisme

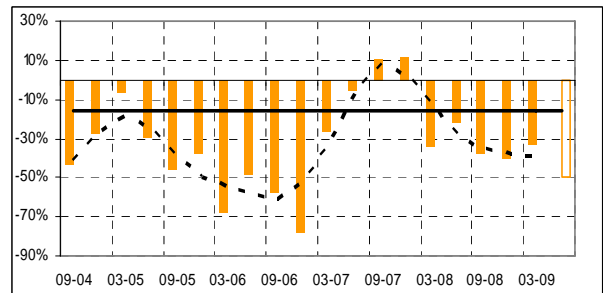
L'enquête d'opinion a été réalisée auprès d'un échantillon de 20 entreprises du secteur de l'hôtellerie et du tourisme employant 1 092 salariés. Soldes d'Opinion Corrigés des Variations Saisonnières (soldes d'opinion CVS à coefficients saisonniers nuls).



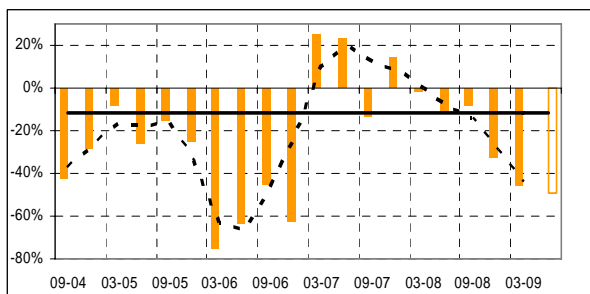
CHARGES



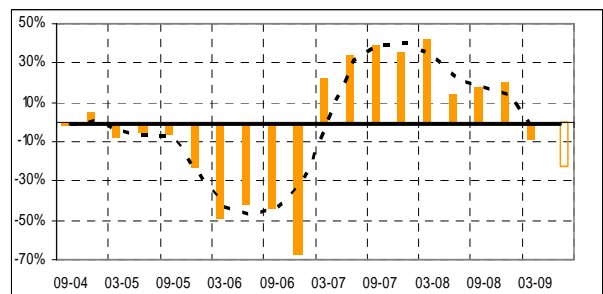
TRESORERIE



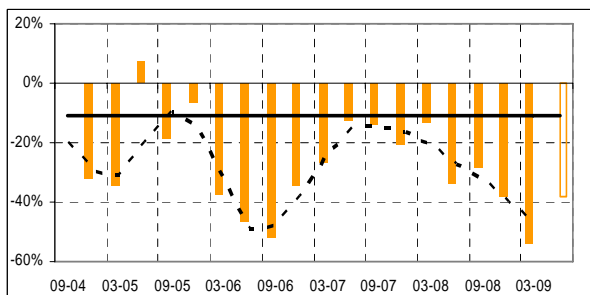
EFFECTIFS



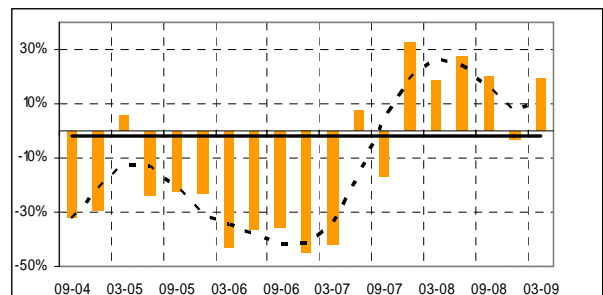
PRIX DE VENTE



DELAIS DE PAIEMENT



PREVISIONS D'INVESTISSEMENTS

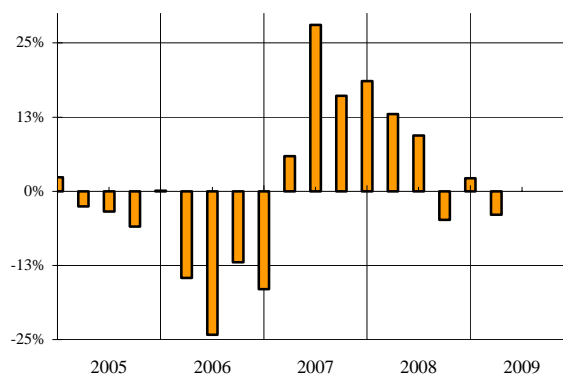
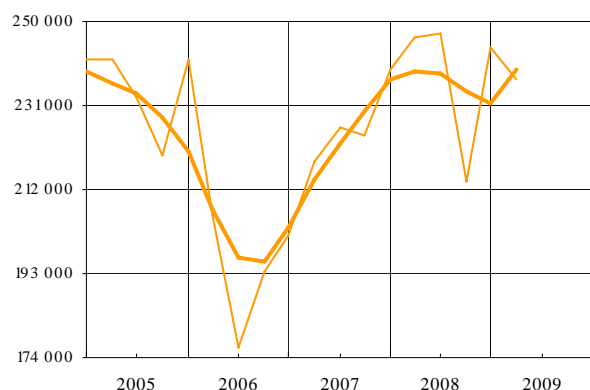


Indicateur passé
 Indicateur prévu
 Tendence de l'indicateur
 Moyenne longue période de l'indicateur

Trafic aérien – Nombre de passagers enregistrés sur l'axe métropole-Réunion

(trafic arrivées et départs)

Variations trimestrielles en glissement annuel - CVS



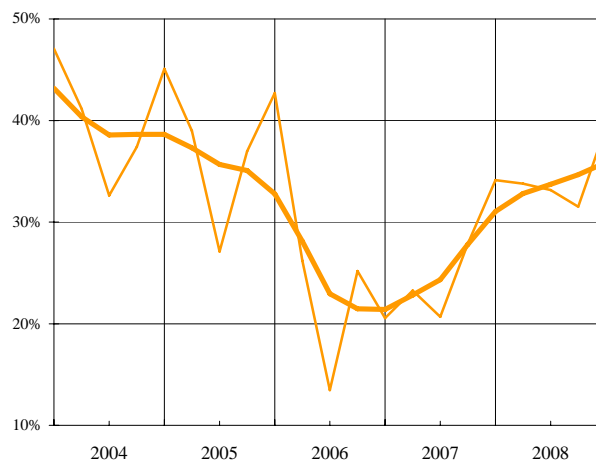
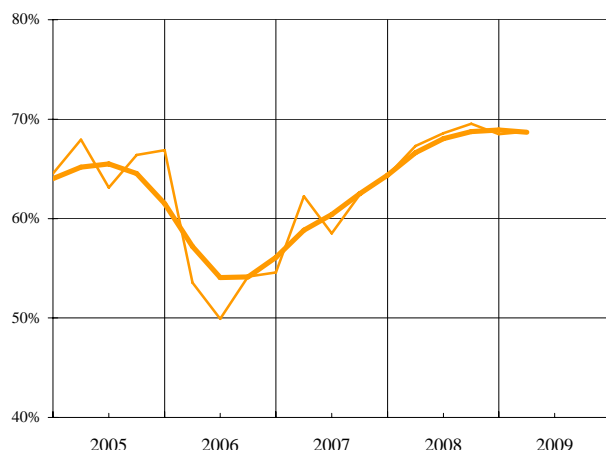
Source : CCIR (données trimestrielles – CVS)

Fréquentation hôtelière

(taux d'occupation des hôtels adhérents à l'Union des Hôtels de la Réunion)

Fréquentation des gîtes ruraux

(taux d'occupation en %)



Source : Union des Hôtels de la Réunion (données trimestrielles - CVS)

Source : Maison de la Montagne (données trimestrielles - CVS)

Dernières données chiffrées

Source : Aéroports de Pierrefonds et de Gillot	1T 2006	1T 2007	1T 2008	2T 2008	3T 2008	4T 2008	1T 2009	Cumul 2009	1T09/1T08	Σ09/Σ08
Nombre total de passagers	365 652	390 582	432 652	365 524	458 313	453 125	416 000	416 000	-3,8%	-3,8%
Nombre de passagers sur l'axe métropole	187 799	198 907	224 752	218 670	249 081	253 452	216 200	216 200	-3,8%	-3,8%
Mouvements de vols	3 795	3 488	3 590	3 079	3 814	3 963	3 858	3 858	7,5%	7,5%

Taux d'occupation à fin	mars-05	mars-06	mars-07	mars-08	juin-08	sept-08	déc-08	mars-09	mar09/déc08	mar09/mar08
Fréquentation hôtelière Source : UHR	67,5%	53,2%	61,9%	66,9%	64,1%	63,3%	79,5%	68,3%	- 11,2 pts	+ 1,4 pt

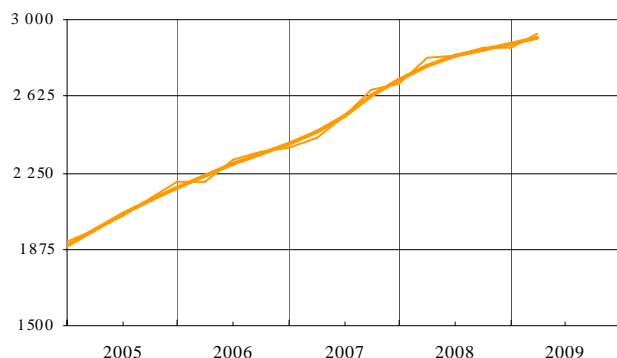
Taux d'occupation à fin	déc-04	déc-05	déc-06	déc-07	mars-08	juin-08	sept-08	déc-08	déc08/sept08	déc08/déc07
Des gîtes ruraux Source : IRT	58,1%	55,0%	26,5%	44,0%	32,0%	22,3%	34,3%	51,7%	+ 17,4 pts	+ 7,7 pts
Des gîtes de montagne Source : IRT	46,0%	50,3%	31,0%	44,7%	17,0%	30,0%	42,0%	50,7%	+ 8,7 pts	+ 6 pts

Les entreprises

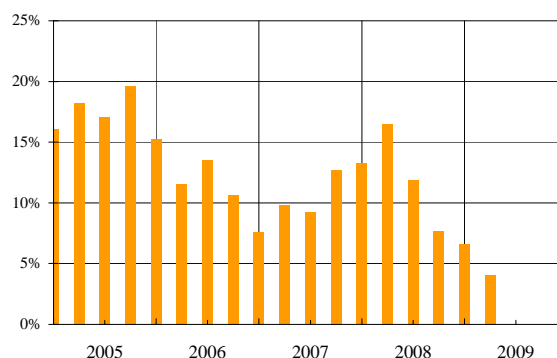
L'investissement des entreprises

Encours bancaires des crédits d'équipement

(en millions d'euros)



Variations trimestrielles en glissement annuel (CVS)

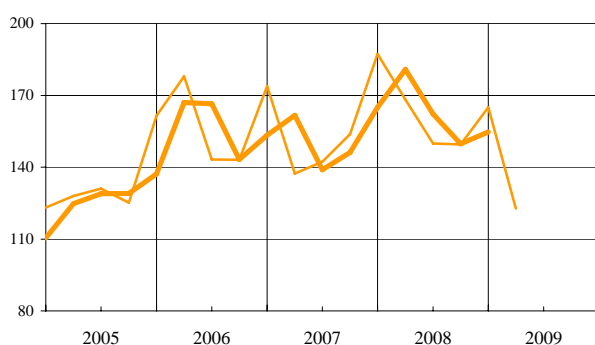


Source : IEDOM (données trimestrielles - CVS)

Les biens d'équipement professionnels

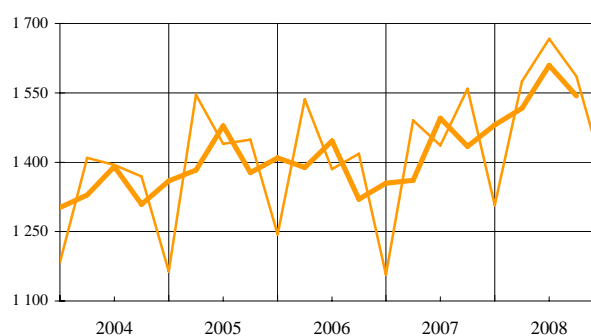
Les créations d'entreprises

Importations de biens d'équipement mécaniques, électriques et électroniques (en millions d'euros)



Source : Douanes (données trimestrielles)

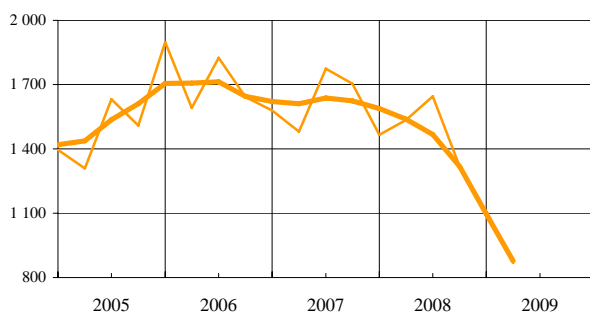
Créations d'entreprises hors secteur primaire



Source : INSEE (données trimestrielles)

Les investissements spécifiques

Ventes de véhicules utilitaires



Source : Sorefi (données trimestrielles - CVS)

Dernières données chiffrées

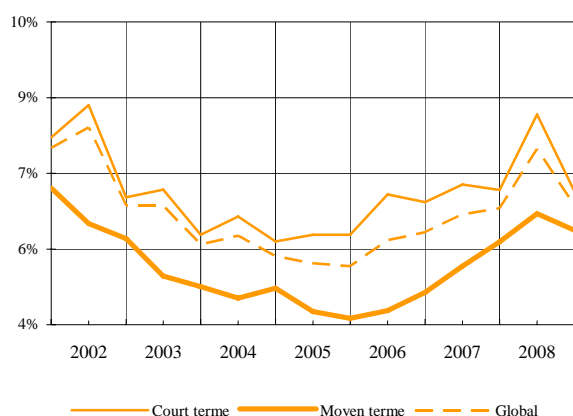
	1T 2006	1T 2007	1T 2008	2T 2008	3T 2008	4T 2008	1T 2009	Cumul 2009	1T09/ 1T08	Σ09/ Σ08
Importations de biens d'équipement <i>millions d'€</i> (Source : Douanes)	178	137	168	150	150	165	123	123	-27,0%	-27,0%
Ventes de véhicules utilitaires (Source : Sorefi-nombre)	1 664	1 549	1 604	1 584	1 281	1 127	909	909	-43,3%	-43,3%

à fin (millions d'€)	mars-05	mars-06	mars-07	mars-08	juin-08	sept-08	déc-08	mars-09	mars09/ /déc08	mars09/ mars08
Encours bancaires des crédits d'équipement <i>Source Iedom</i>	1 972	2 200	2 415	2 814	2 794	2 838	2 922	2 928	0,2%	4,0%

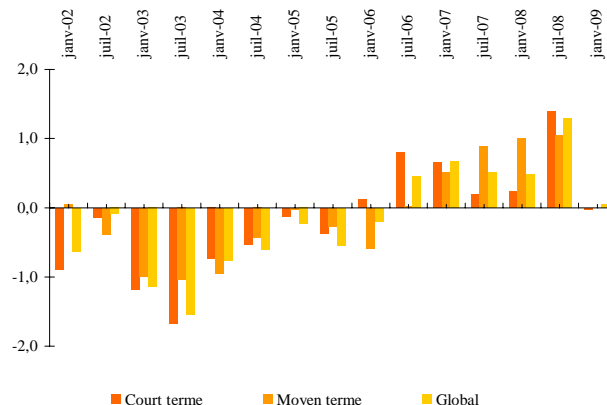
La vulnérabilité des entreprises

Les modalités de financement des entreprises

Taux moyen des crédits à court terme et à moyen terme (en %)



Variations semestrielles en glissement annuel (en points)



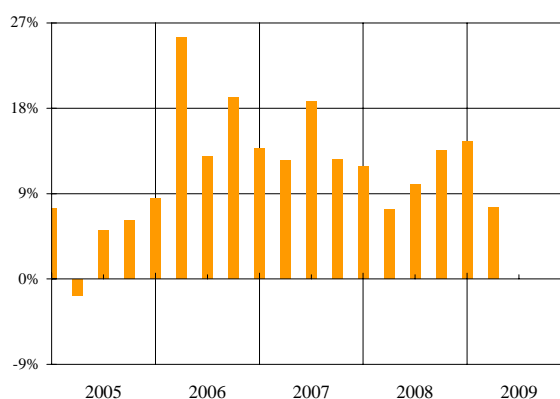
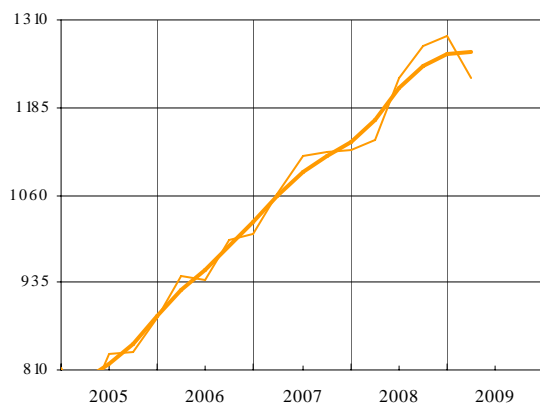
Source : IEDOM (enquête semestrielle)

Evolution des crédits de trésorerie

Encours bancaires des crédits d'exploitation

(en millions d'euros)

Variations trimestrielles en glissement annuel



Source : IEDOM (données trimestrielles - CVS)

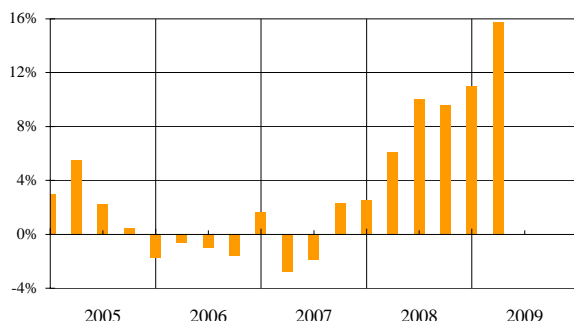
So

Les entreprises

Les indicateurs de vulnérabilité

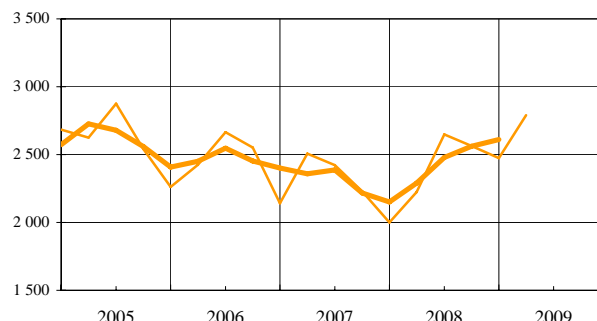
Personnes morales interdites bancaires

Variations trimestrielles en glissement annuel



Source : IEDOM (données trimestrielles - CVS)

Impayés sur effets



Source : IEDOM (données trimestrielles)

Source : IEDOM	à fin	mars-05	mars-06	mars-07	mars-08	juin-08	sept-08	déc-08	mars-09	mar09/ déc08	mar09/ mar08
Personnes morales interdites bancaires (nombre)		2 263	2 248	2 186	2 320	2 416	2 442	2 517	2 686	6,7%	15,8%

Source : IEDOM	à fin	mars-05	mars-06	mars-07	mars-08	juin-08	sept-08	déc-08	mars-09	mar09/ déc08	mar09/ mar08
Encours bancaires des crédits d'exploitation (millions d'€)		743	932	1 049	1 126	1 204	1 267	1 331	1 211	-9,0%	7,6%

Impayés sur effets	1T 2006	1T 2007	1T 2008	2T 2008	3T 2008	4T 2008	1T 2009	Cumul 2009	1T09/ 1T08	Σ09/ Σ08
en montant (millions d'€) (Source : IEDOM)	10 839	13 420	12 053	15 750	17 475	18 339	21 395	21 395	77,5%	77,5%
en nombre (Source : IEDOM)	2 424	2 507	2 223	2 648	2 564	2 475	2 791	2 791	25,5%	25,5%

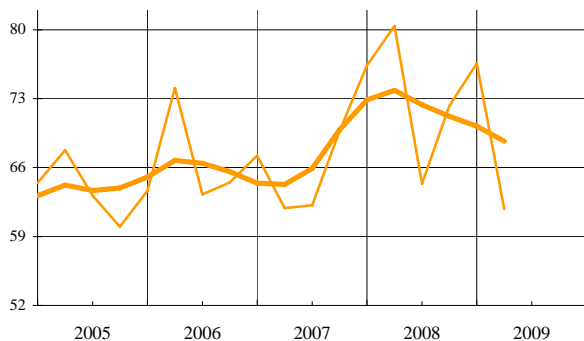
Source : IEDOM	à fin	janv-04	janv-05	janv-06	janv-07	juil-07	janv-08	juil-08	janv-09	janv09/ juil08	janv09/ janv08
Enquête sur le coût du crédit aux entreprises											
Taux moyen pondéré court terme : Escompte		5,78%	5,65%	5,78%	6,43%	6,78%	6,67%	8,17%	6,64%	-1,53	-0,03
Découvert		6,22%	5,98%	5,56%	5,69%	7,30%	6,58%	7,86%	6,71%	-1,15	0,13
Autres CT		4,23%	5,49%	5,64%	5,35%	6,36%	6,33%	6,67%	5,66%	-1,01	-0,67
Moyen et long terme		4,75%	4,72%	4,13%	4,64%	5,16%	5,64%	6,20%	5,87%	-0,33	0,23
Taux moyen pondéré global		5,59%	5,36%	5,16%	5,83%	6,19%	6,31%	7,48%	6,36%	-1,12	0,05

Les ménages

L'investissement des ménages

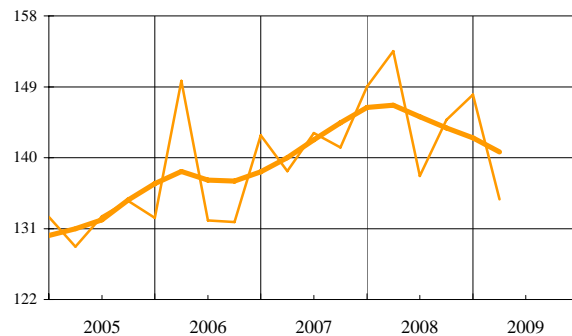
Les importations de biens destinés aux ménages

Importations de biens d'équipement du foyer
(en millions d'euros)



Source : Douanes (données trimestrielles - CVS)

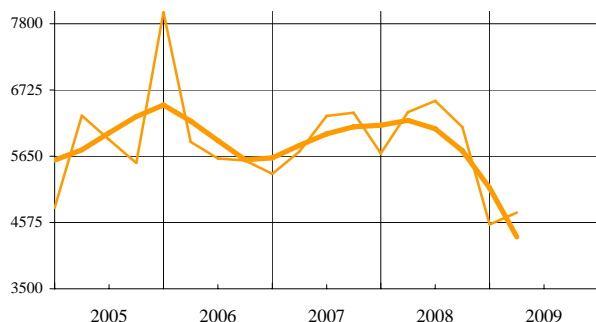
Importations d'articles d'habillement, de produits d'édition, pharmaceutiques et d'hygiène
(en millions d'euros)



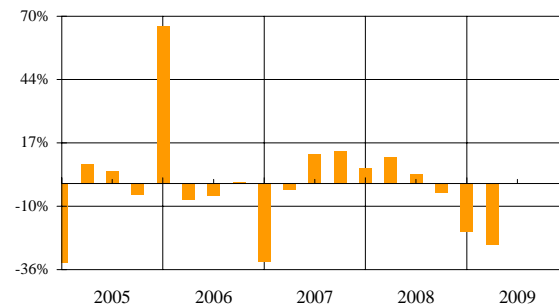
Source : Douanes (données trimestrielles - CVS)

Les ventes de voitures

Ventes de véhicules de tourisme neufs
(en nombre) Variations trimestrielles en glissement annuel - CVS

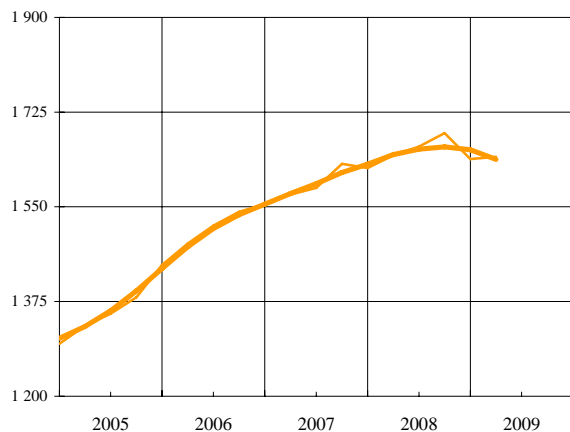


Source : Sorefi (données trimestrielles - CVS)

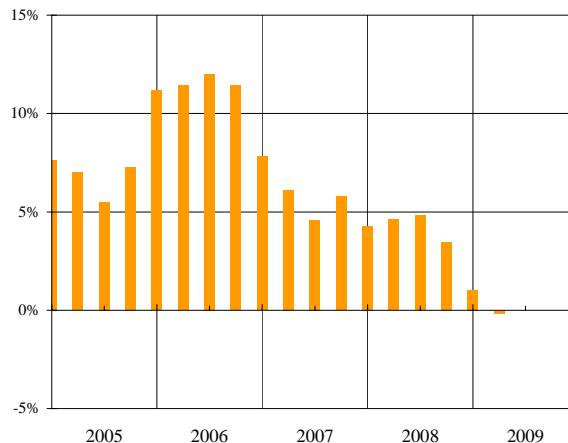


Le financement des ménages

Encours bancaires des crédits à la consommation
(en millions d'euros) Variations trimestrielles en glissement annuel - CVS



Source : IEDOM (données trimestrielles - CVS) donnée provisoire pour le quatrième trimestre 2008

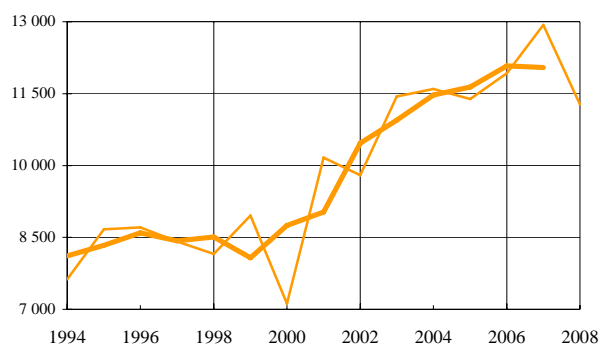


Donnée provisoire pour le quatrième trimestre 2008

Les indicateurs de construction

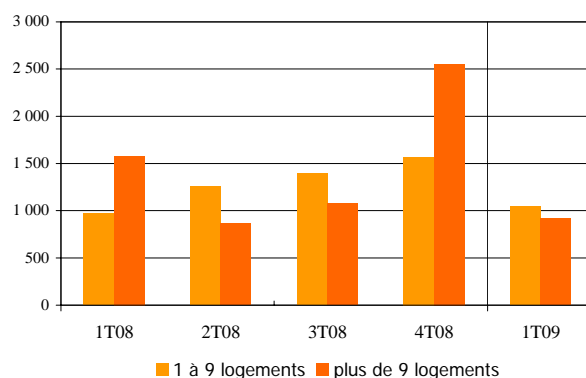
Attestations de conformité

logements neufs



Attestations de conformité

(logements neufs)

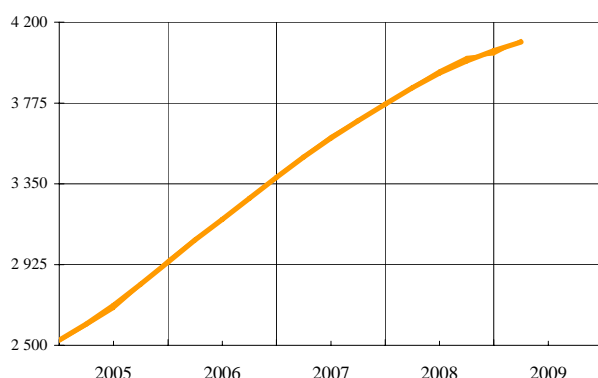


Source : Consuel (données annuelles)

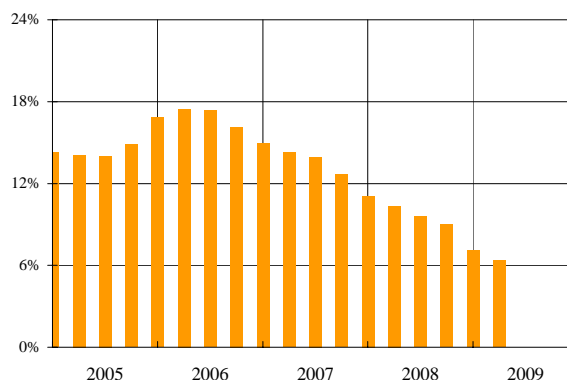
Le financement des ménages

Encours bancaires des crédits à l'habitat

(en millions d'euros)



Variations trimestrielles en glissement annuel - CVS



Source : IEDOM (données trimestrielles - CVS)

	1T 2006	1T 2007	1T 2008	2T 2008	3T 2008	4T 2008	1T 2009	Cumul 2009	1T09/ 1T08	Σ09/ Σ08
Importations de biens d'équipement (Source : Douanes-millions d'€)	58	48	63	66	69	95	48	48	-23,1%	-23,1%
Importations de produits courants (Source : Douanes-millions d'€)	134	124	138	150	146	149	121	121	-12,2%	-12,2%
Ventes de véhicules de tourisme neufs (Source : Sorefi-nombre)	5 546	5 399	6 000	6 313	6 078	4 994	4 467	4 467	-25,6%	-25,6%
Attestations de conformité (Source : Consuel-nombre)										
1 à 9 logements	1 425	nd	967	1 260	1 393	1 570	1 041	1 041	7,7%	7,7%
+ de 9 logements	549	nd	1 582	867	1 076	2 555	917	917	-42,0%	-42,0%

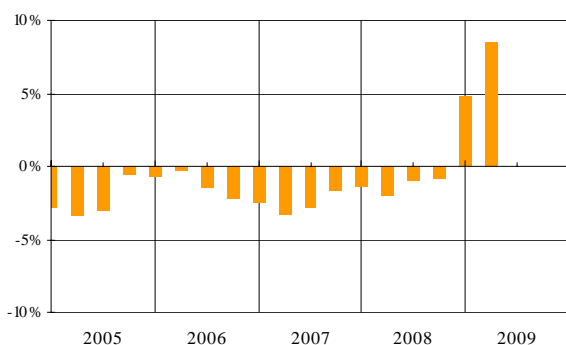
Source : Iedom	à fin	mars-05	mars-06	mars-07	mars-08	juin-08	sept-08	déc-08	mars-09	mars09/ déc08	mars09/ mars08
Encours bancaires des crédits à la consommation (millions d'€)		1 322	1 473	1 563	1 636	1 657	1 679	1 659	1 633	-1,6%	-0,2%
Encours bancaires des crédits à l'habitat (millions d'€)		2601	3055	3491	3853	3914	3995	4093	4098	0,1%	6,4%

La vulnérabilité des ménages

Les indicateurs de vulnérabilité liés à l'utilisation de moyens de paiement

Personnes physiques interdites bancaires

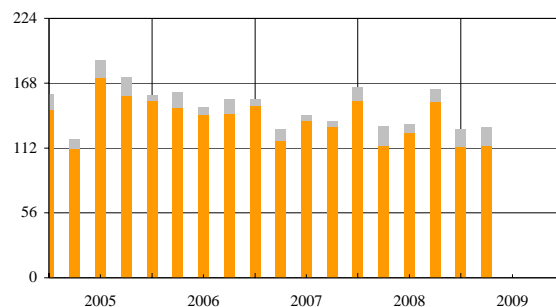
Variations trimestrielles en glissement annuel



Source : IEDOM (données trimestrielles)

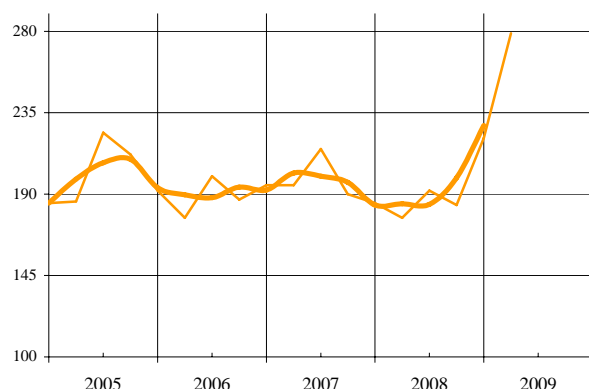
Dossiers de surendettement déclarés recevables

dossiers 'classiques' Procédure de rétablissement personnel



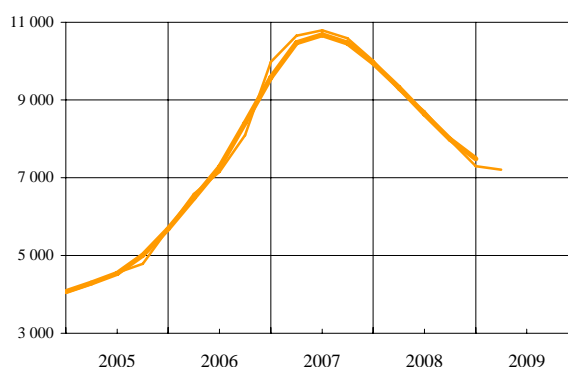
Source : Commission de Surendettement (données trimestrielles)

Dossiers déposés à la Commission de surendettement



Source : Commission de Surendettement (données trimestrielles)

Retraits de cartes bancaires (Nombre)



Source : IEDOM (données trimestrielles)

	1T 2006	1T 2007	1T 2008	2T 2008	3T 2008	4T 2008	1T 2009	Cumul 2009	1T09/ 1T08	Σ09/ Σ08
SURENDETTEMENT										
Dossiers déposés	177	195	177	192	184	221	279	279	57,6%	57,6%
Dossiers déclarés recevables	160	128	131	132	163	128	129	129	-1,5%	-1,5%
dont :										
Dossiers classiques	147	118	114	125	152	113	114	114	0,0%	0,0%
Dossiers en Procédure de Rétablissement Personnels	13	10	17	7	11	15	16	16	-5,9%	-5,9%

(Source : Iedom-nombre)

Source : Iedom à fin	mars-05	mars-06	mars-07	mars-08	juin-08	sept-08	déc-08	mars-09	mar09/ déc08	mar09/ mar08
Personnes physiques interdites bancaires	21 511	21 442	20 740	20 314	20 396	20 334	21 342	22 039	3,3%	8,5%
Stock Incidents de paiement Chèques	169 874	174 715	174 032	175 958	177 062	177 799	183 195	185 343	1,2%	5,3%
Nombre de comptes	27 183	29 341	32 149	30 464	30 154	29 370	29 544	30 225	2,3%	-0,8%
Retrait cartes bancaires	4 267	6 577	10 655	9 261	8 700	7 962	7 293	7 203	-1,2%	-22,2%

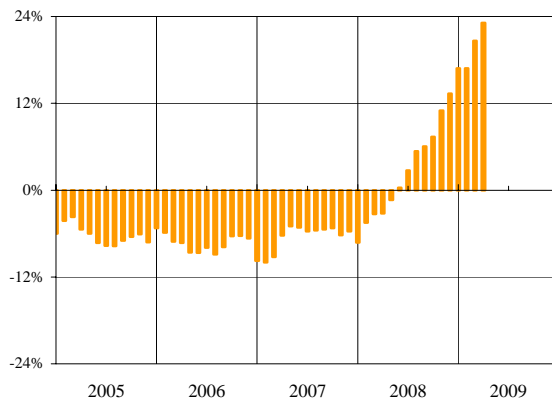
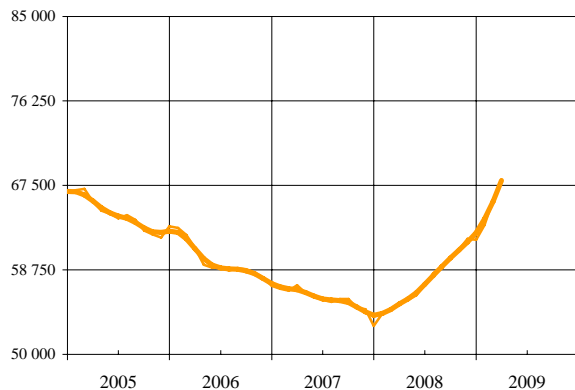
Sélection d'indicateurs économiques et sectoriels

Emplois

Demandeurs d'emploi en fin de mois

(catégories 1)

Variations mensuelles en glissement annuel

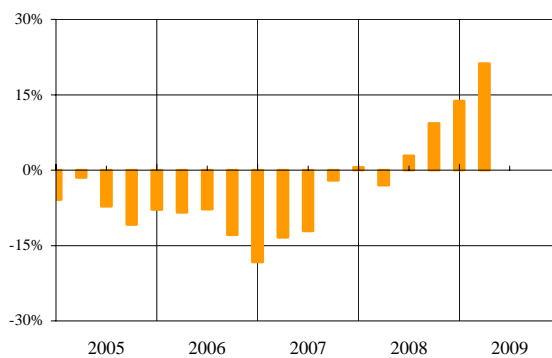
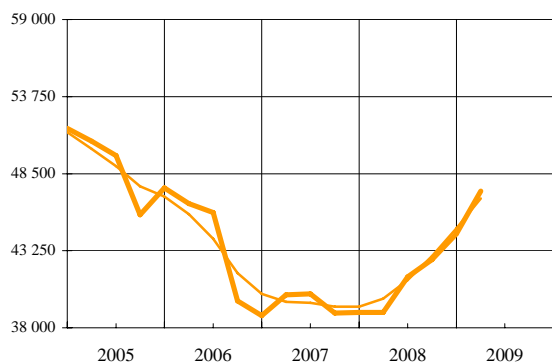


Source : DDTEFP (données mensuelles - CVS)

Nombre d'allocataires de l'Assedic

Allocataires enregistrés en fin de mois

Variations mensuelles en glissement annuel



Source : ASSEDIC (données trimestrielles - CVS)

Le revenu minimum d'insertion

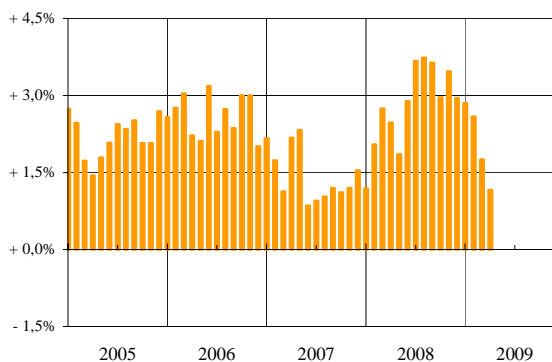
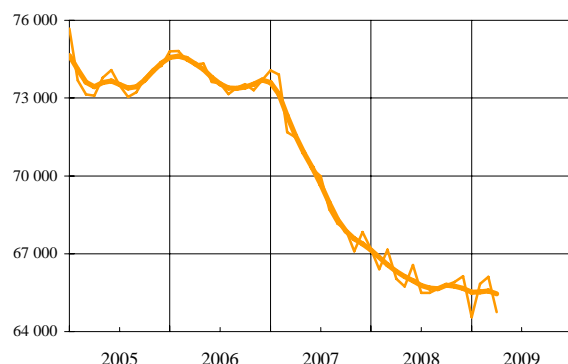
Les prix

Nombre d'allocataires du RMI

Données mensuelles

Indice des prix à la consommation

Variations mensuelles en glissement annuel



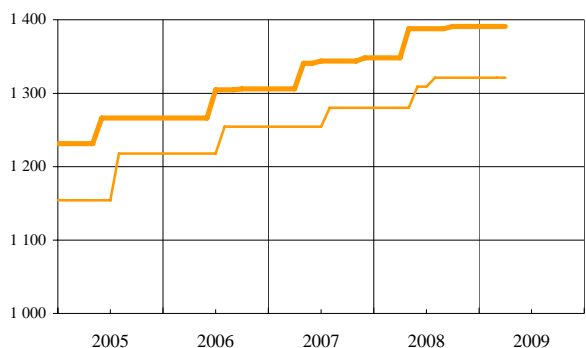
Source : CAF (données mensuelles - CVS)

Source : INSEE (données mensuelles)

Sélection d'indicateurs économiques

Les salaires

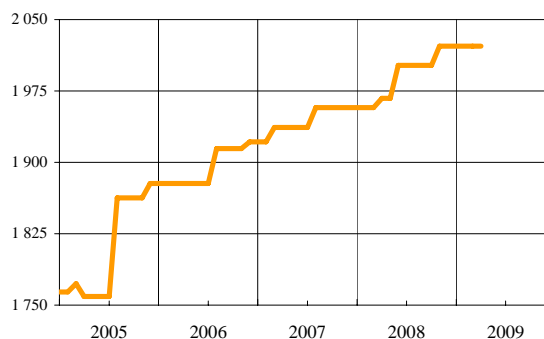
Smic et salaires du BTP⁶
(en euros)



— Salaires du BTP (ouvrier d'exécution 1er échelon) — Smic

Source : INSEE - FRBTP (données mensuelles)

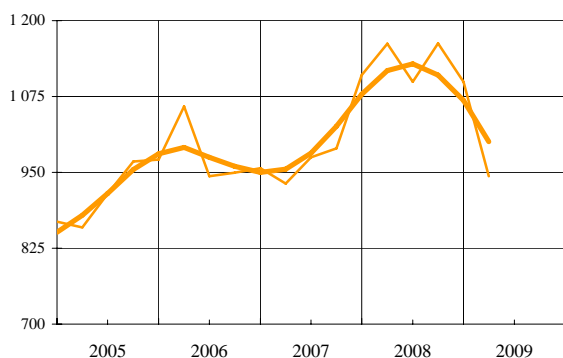
Traitements mensuels bruts du minimum de la fonction publique⁷ - (en euros)



Source : Trésorerie générale (données mensuelles)

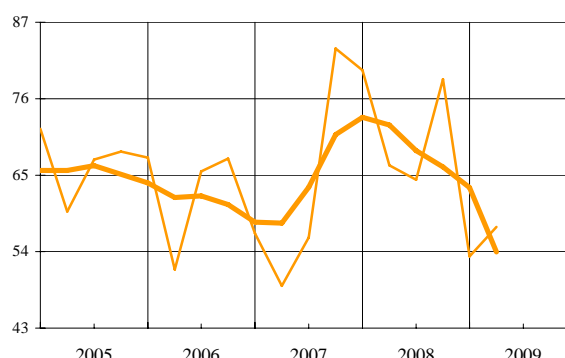
Le commerce extérieur

Importations
(en millions d'euros)



Source : Douanes (données trimestrielles - CVS)

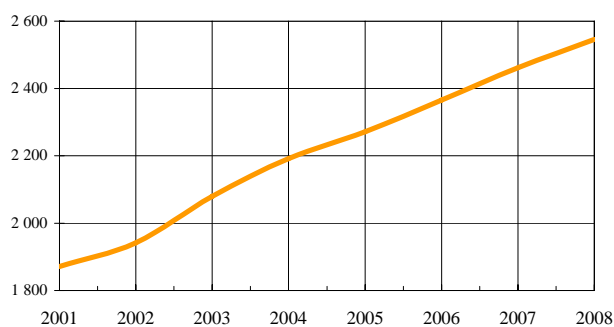
Exportations
(en millions d'euros)



Source : Douanes (données trimestrielles - CVS)

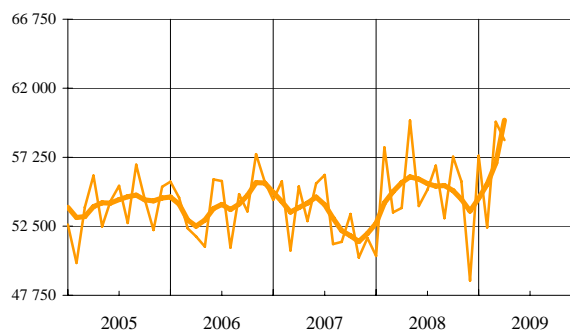
L'énergie

Production électrique
(en millions de kWh)



Source : EDF (données annuelles)

Produits pétroliers mis à la consommation
(en tonnes métriques)



Source : SRPP (données mensuelles - CVS)

⁶ Base de 151,67 heures travaillées par mois
⁷ Indice minimum au 1/07/07 = 288

Sélection d'indicateurs économiques

Remarque préliminaire : la légende des tableaux se lit comme suit,
 Mar08/mar07 représente la variation de l'indicateur entre le mois de mars 2008 et le mois de mars 2007.
 1T09/1T08 représente la variation de l'indicateur du 1^{er} trimestre 2009 par rapport au 1^{er} trimestre 2008.
 Σ09/Σ08 représente la variation de l'indicateur cumulé sur l'année 2009 par rapport à la période équivalente de l'année 2008.

Repères structurels

	Guadeloupe	Guyane	Martinique	Réunion	Mayotte	Saint-Martin	Saint-Barth.	St-Pierre Miqu.	Métropole
Population (en milliers) Source : INSEE Estimation 1er janvier 2007 et Recensement INSEE 2007	451	209	401	793	186	29 (1)	7 (1)	6	63 185
Proportion population – 20 ans Source : INSEE Estimation 1er janvier 2006 et Recensement INSEE 2006	31,6 %	45,2 %	29,3 %	35,4 %	53,0 % (2)	35,9 % (1)	21,5 % (1)	25,0 %	25,1 %
Population active (en milliers) Source : enquête emploi INSEE 2007	167	62	163	313	45 (3)	14 (1)	4 (1)	3 (4)	27 450
Taux de chômage Source : INSEE enquête emploi 2007	22,7 %	20,6 %	21,2 %	24,2 %	25,6 % (3)	26,5 % (1)	4,3 % (1)	10 % (4)	8,1 %
Superficie (en km ²) Source : INSEE	1 702	84 000	1 100	2 520	374	90	21	242	544 000
PIB régional par habitant Source : INSEE 2007	16 584 €	13 800	19 050	16 224	3 960 (5)	14 500 (5)	26 000 (5)	26 073 (5)	28 228 (France)

(1) Source : INSEE recensement 1999

(2) Source : INSEE Mayotte Recensement 2002

(3) Source : DTEFP, estimation au 1^{er} janvier 2006

(4) Source : INSEE recensement 2006 (pour le taux de chômage : part des chômeurs déclarés dans la population active)

(5) Source : CEROM (Mayotte : 2001 / Saint-Martin et Saint-Barthélemy : 1999 / SPM : 2004)

Indicateurs d'emplois et de revenus

Source : DTEFP à fin	mars-05	mars-06	mars-07	mars-08	juin-08	sept-08	déc-08	mars-09	mar09/ déc08	mar09/ mar08
Nombre de demandeurs enregistrés d'emploi (DEFM) en catégorie 1	66 066	61 260	57 423	55 590	56 244	60 269	61 462	68 439	11,4%	23,1%

OFFRES D'EMPLOI (Source : DTEFP)	1T 2005	1T 2006	1T 2007	1T 2008	2T 2008	3T 2008	4T 2008	1T 2009	Cumul 2009	1T09/ 1T08	Σ09/ Σ08
Offres d'emplois enregistrées au cours du trimestre en catégorie 1	10 216	14 414	11 851	10 010	10 707	11 299	12 049	9 483	9 483	-5,3%	-5,3%

TRANSFERTS SOCIAUX	mars-05	mars-06	mars-07	mars-08	juin-08	sept-08	déc-08	mars-09	mar09/ déc08	mar09/ mar08
Nombre total d'allocataires du RMI Source: CAF	73 225	74 433	71 619	66 153	66 017	66 423	63 902	64 873	1,5%	-1,9%
Nombre de chômeurs indemnisés	52 186	47 808	41 412	40 170	40 698	42 499	44 100	48 679	10,4%	21,2%

SALAIRES	mars-05	mars-06	mars-07	mars-08	juin-08	sept-08	déc-08	mars-09	mars09/ déc08	mar09/ mar08
Montant brut horaire du SMIC (Source: JORF)	7,61	8,03	8,27	8,44	8,63	8,71	8,71	8,71	0,0%	3,2%
Minimum mensuel net garanti dans la fonction publique (indice majoré 280) Source : Trésorerie Générale	1527,0	1617,5	1668,4	1 694,7	1 724,7	1 724,7	1 741,8	1 742,8	0,1%	2,8%

Sélection d'indicateurs économiques

PRIX (Source : Insee)	mars-05	mars-06	mars-07	mars-08	juin-08	sept-08	déc-08	mars-09	mar09/ déc08	mar09/ mar08
Indice mensuel des prix à la consommation Base 100 : Année 1998	112,5	115,0	117,5	120,4	121,5	121,7	122,7	121,8	-0,7%	1,2%

ECHANGES (millions d'€)	1T 2005	1T 2006	1T 2007	1T 2008	2T 2008	3T 2008	4T 2008	1T 2009	Cumul 2009	1T09/ 1T08	Σ09/ Σ08
Source : Douanes	2005	2006	2007	2008	2008	2008	2008	2009	2009		
Importations	805	992	873	1 089	1 102	1 152	1 176	884	884	-18,8%	-18,8%
Exportations	61	53	50	68	54	71	65	59	59	-13,3%	-13,3%
Taux de couverture	7,6%	5,3%	5,8%	6,2%	4,9%	6,2%	5,6%	6,7%	6,7%	+ 0,4 pt	+ 0,4 pt

CONSOMMATION ENERGETIQUE									Cumul	1T09/ 1T08	
Source : EDF en millions KWH	1T 2006	1T 2007	1T 2008	2T 2008	3T 2008	4T 2008	1T 2009	2009	2009	Σ09/ Σ08	
Energie livrée au réseau	600 710	629 702	644 246	611 532	623 170	667 020	673 444	673 444	673 444	4,5%	4,5%
Consommation d'énergie en basse tension	352 503	365 158	379 656	360 369	355 974	373 988	397 441	397 441	397 441	4,7%	4,7%
Consommation d'énergie en moyenne et haute tension	195 433	207 134	205 824	191 505	214 882	235 251	211 061	211 061	211 061	2,5%	2,5%

HYDROCARBURES									Cumul	1T09/ 1T08	
(en tonnes métriques)	1T 2005	1T 2006	1T 2007	1T 2008	2T 2008	3T 2008	4T 2008	1T 2009	2009	Σ09/ Σ08	
Source : SRPP	2005	2006	2007	2008	2008	2008	2008	2009	2009		
Consommation	153 294	152 027	155 161	158 309	163 160	171 172	169 807	163 484	163 484	3,3%	3,3%

	Prix	€
A. Publications périodiques		
- La lettre mensuelle de l'IEDOM (abonnement 12 mois)		
envoi par internet		Gratuit
envoi papier		45,00
- Le bulletin trimestriel de conjoncture		
fascicule géographique		8,00
abonnement annuel à un fascicule géographique (4 numéros)		30,00
six fascicules géographiques reliés		40,00
abonnement aux six fascicules géographiques reliés (4 numéros)		100,00
- Le rapport annuel		
fascicule géographique		12,50
collection complète (six fascicules géographiques + rapport d'activité de l'IEDOM)		65,00

B. Les études sectorielles

Profils sectoriels de sociétés dans les DOM en 2004 (Industrie – BTP – Commerce)	8,00
--	------

C. Les notes expresses

N° 60 – Les crédits à l'économie guadeloupéenne : caractéristiques, évolution et gestion du risque (avril 2009)	Gratuit
N° 58 – La gestion des déchets à la Martinique (avril 2009)	
N° 53, 54, 55, 56, 57 et 59 – Synthèse de la conjoncture en 2008 des agences de Mayotte, de la Réunion, de Guyane, de la Guadeloupe, de Saint-Pierre-et-Miquelon et de la Martinique (mars 2009)	
N° 52 – La gestion des déchets à Mayotte (octobre 2008)	
N° 51 – Le financement bancaire des entreprises en Guyane (juillet 2008)	
N° 50 – La gestion des déchets ménagers et assimilés en Guyane (juillet 2008)	
N° 49 – Le tourisme à la Réunion 01/2008	
N° 48 – Le développement urbain et interurbain en Martinique 12/2007	
N° 47 – Les coopératives agricoles de Guyane 11/2007	
N° 46 – Deauville à la Martinique : impact sur le tissu économique 11/2007	
N° 45 – Le transport de marchandises en Guyane 10/2007	
N° 44 – Les transports à Mayotte 10/2007	

D. Les Notes de l'Institut d'émission

<i>Parution</i>	<i>Intitulé</i>	
12/2008	Panorama de l'activité bancaire dans les DOM en 2007 (décembre 2008)	8,00
12/2008	La gestion des déchets ménagers dans les DCOM (septembre 2008)	
12/2007	Croissance de la masse monétaire et inflation en Polynésie française (décembre 2007)	
12/2007	Quel impact de la politique monétaire sur le coût du crédit aux entreprises OM ?	
12/2007	Panorama de l'activité bancaire dans les DOM en 2006	
12/2007	Le secteur des transports dans les DCOM	
12/2007	Compétitivité des ports ultramarins dans leur environnement régional	
10/2007	La formation du produit net bancaire dans les DOM	
07/2007	Enquête typologique 2005-2006 sur le surendettement dans les DOM	
01/2007	Panorama de l'activité bancaire dans les DOM	
12/2006	L'énergie électrique dans les DCOM	

Pour toute information sur les modalités d'acquisition de ces publications, il convient de s'adresser au service des études de l'IEDOM (☎ 02.62.90.71.28 - 📠 02.62.21.41.32 - @ : ntaochy@iedom-reunion.fr). A l'exception des abonnements au bulletin trimestriel de conjoncture ou à la lettre mensuelle de l'Institut d'émission, les tarifs indiqués ne tiennent pas compte des éventuels frais d'expédition.

L'Institut d'émission des départements d'Outre-Mer assure :

- ☞ des missions de banque centrale conformément à l'ordonnance n°2000-347 du 19 avril 2000, modifiant l'ordonnance n°59-74 du 7 janvier 1959. En agissant « au nom, pour le compte et sous l'autorité de la Banque de France » en Guadeloupe, Guyane, Martinique, Réunion, ainsi qu'à Mayotte et Saint pierre et Miquelon, l'Iedom met en œuvre les missions du Système européen de banques centrales dans sa zone d'intervention :
 - mise en circulation et gestion des billets de banque,
 - relais des autorités bancaires européennes et nationales,
 - tenues des comptes des établissements de crédit et de La Poste,
 - mobilisation des créances privées non négociables,
 - information sur les entreprises.
- ☞ des missions d'intérêt général directement confiées par l'Etat :
 - mise en circulation pour le compte du Trésor public des pièces métalliques,
 - gestion des comptes du Trésor public,
 - surendettement et information du public
 - un rôle d'observatoire économique
- ☞ des services rendus à la communauté bancaire ou pour le compte de tiers :
 - gestion d'informations sur les entreprises et cotation de celles-ci,
 - centralisation et restitution des créances douteuses, des arriérés de cotisation de Sécurité Sociale, des parts de marché et des résultats de l'enquête semestrielle sur le coût du crédit aux entreprises,
 - gestion des systèmes d'échange de moyens de paiement.

Par sa connaissance de la situation économique et financière des DOM, l'Iedom joue un rôle d'observatoire économique permanent en réalisant des enquêtes et études périodiques sur les grands secteurs d'activité et en publiant une lettre mensuelle, un bulletin trimestriel de conjoncture ainsi que des notes expresses. L'Iedom réalise également tous les ans un rapport annuel dressant le bilan économique et financier de chaque département. Le site Internet de l'Iedom restitue une partie de ces informations (www.iedom.fr).

L'Institut d'émission apporte dans les DOM ses services à la communauté bancaire, aux pouvoirs publics, aux entreprises et aux particuliers : cotation des entreprises, centrale des bilans, gestion des systèmes d'échanges interbancaires, recensement des risques, droit d'accès aux fichiers des impayés, mise à disposition des textes réglementaires de la Banque Centrale Européenne et de la Banque de France... Il assure également dans ce cadre l'exécution des transferts de fonds publics et privés entre sa zone d'intervention et la France hexagonale.

INSTITUT D'EMISSION DES DEPARTEMENTS D'OUTRE-MER
4, RUE DE LA COMPAGNIE
– 97400 SAINT-DENIS
REUNION
agence@iedom-reunion.fr

- Dépôt légal : n° 138 – 1^{er} trimestre 2009 -

Directeur de la publication : **Y. BARROUX**
 Responsable de la rédaction : **F. DALLIER**
 Editeur et imprimeur : **IEDOM**
 Achevé d'imprimer à Saint-Denis le 29 mai 2009