

# Note de conjoncture

Premier trimestre 2011

## • Actualité internationale et locale

L'actualité internationale du premier trimestre 2011 est essentiellement marquée par la flambée des prix de l'alimentaire, qui a déclenché les premières émeutes du « printemps arabe ». Et ce retour de l'inflation pourrait bien perdurer au vu des graves événements climatiques survenus depuis le second semestre 2010. En Polynésie française, le premier trimestre de l'année a comme d'habitude été propice aux escales de croisières internationales, tandis que les professionnels du secteur perlicole relancent les ventes aux enchères sur le territoire.

## • Point de conjoncture locale

En ce début d'année 2011, les indicateurs du commerce extérieur et du tourisme repartent à la hausse. Pourtant, ces résultats demeurent faibles et largement insuffisants pour redonner un souffle à l'économie. La situation de l'emploi continue de se détériorer, et les tensions inflationnistes apparaissent.

## • Zoom sur le BTP en 2010

Le secteur de la construction est aujourd'hui particulièrement touché par la crise, politique et économique ; tous les indicateurs sont mal orientés, et l'absence de vrais grands projets structurants pour le pays laisse craindre de nouvelles suppressions de postes dans ce secteur.

le chiffre **1 500**

C'est le nombre d'emplois détruits en 2010, dont 800 dans le secteur marchand.

N° 02/2011

Directeur de la publication :  
Hervé BACHERÉ

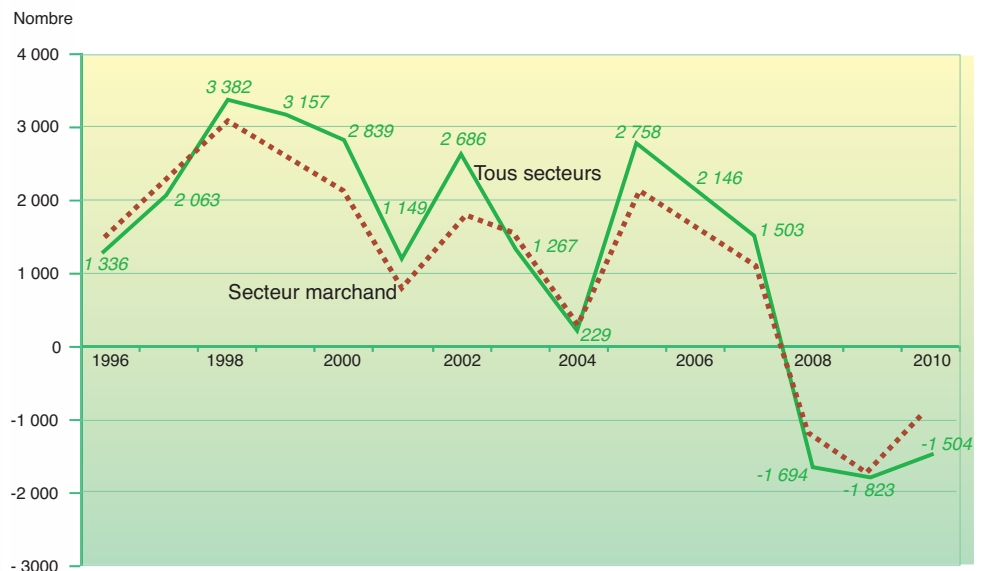
Auteur de la publication :  
Claire TALVARD

Réalisation : ISPF

Dépôt légal : Juin 2011  
ISSN 0293 - 2547  
©ISPF 2011

B.P. 395 - 98 713 Papeete - Tahiti  
Tél. : (689) 47 34 34 / Fax : (689) 42 72 52  
Courriel : ispf@ispf.pf  
Site internet : www.ispf.pf

Solde de création d'emploi depuis 15 ans



Sources : CPS, ISPF

## Actualité internationale

### Janvier

- le 01 • **ESTONIE – Zone euro** : croissance soutenue, déficit limité et inflation maîtrisée font du nouvel entrant le meilleur élève de la zone euro. En adoptant l'euro le 1<sup>er</sup> janvier, l'Estonie va apporter au bloc monétaire un peu de rigueur budgétaire, en pleine crise de la dette, et s'éloigner encore de la tutelle russe.
- le 07 • **ALGÉRIE – Crise alimentaire** : de violentes émeutes ont éclaté dans les rues d'Alger. Les manifestants protestent contre la flambée des prix alimentaires et le chômage. Le coût de la farine et de l'huile ont doublé au cours des derniers mois, atteignant des niveaux records. L'Algérie est le second pays du Moyen-Orient où le peuple se soulève contre son gouvernement, après la Tunisie où les incidents ont débuté fin décembre.
- le 14 • **TUNISIE – Changement politique** : le président tunisien Ben Ali capitule après 3 semaines de manifestations publiques (débutées le 19 décembre).
- le 17 • **ÉGYPTE – Crise alimentaire** : un homme s'immole par le feu devant le parlement au Caire, en protestation contre les conditions économiques. C'est le début des manifestations en Égypte.
- le 23 • **YÉMEN - LIBAN - JORDANIE - BARHEIM - IRAN – Crise alimentaire** : la révolte égyptienne s'est propagée aux pays alentours. Les populations descendent dans la rue pour manifester contre les régimes politiques autoritaires en place, mais aussi contre les prix de l'alimentaire trop élevés face à des salaires dérisoires et un chômage important.

### Février

- le 02 • **FRANCE - Livret A** : l'indice des prix à la consommation a progressé de 0,5 % en décembre, selon l'Insee. Sur un an, il est en hausse de 1,8 %. La rémunération du livret A passera donc à 2 % au 1<sup>er</sup> février 2011.
- le 08 • **CHINE – Taux directeurs** : la Banque centrale de Chine a relevé de 25 points ses taux d'intérêt, portant à 6,06 % le taux directeur à un an et à 3 % le taux des dépôts à un an. L'Institut d'émission a annoncé le 21 février 2011 une hausse de 50 points du taux de réserves obligatoires, soit 17,5 % pour les banques ordinaires et 19,5 % pour les grandes banques avec effet au 24 février 2011.
- le 11 • **ÉGYPTE – Changement politique** : après avoir augmenté les salaires publics de 15 % afin d'endiguer le mouvement de manifestations contre le Président Mubarak, ce dernier a finalement capitulé, laissant le pouvoir aux militaires, après 18 jours de protestations populaires. La révolte égyptienne attise les révoltes des pays alentours, en particulier au Yémen et aux îles Barheim.
- le 16 • **LYBIE – Crise alimentaire** : premières manifestations à Benghazi en Lybie, réprimées dans le sang par l'armée du pouvoir en place (Kadhafi).
- le 22 • **NOUVELLE-ZÉLANDE – Séisme** : la ville de Christchurch a été frappée par un second séisme. Les pertes humaines se monteraient à environ 200 personnes et plus de 10 000 maisons devront être démolies. Un tiers du centre-ville, où se trouvait la majorité des bureaux, est détruit. Le coût de la reconstruction est estimé à 8 milliards d'euros et les travaux de remise en état de Christchurch devraient s'étaler sur une dizaine d'années et nécessiter le recours à de la main d'œuvre étrangère.
- le 28 • **CHINE – Terres rares** : les exportations chinoises de terres rares baissent en volume mais bondissent en valeur. La nouvelle réduction des quotas d'exportations a, pour la première fois, propulsé le prix de la tonne de terres rares au-dessus des 100 000 dollars. En un an, leur prix a pratiquement été multiplié par neuf, atteignant 109 036 dollars en incluant le fret et l'assurance, a calculé Reuters. Pour les deux premiers mois de l'année, la valeur des exportations chinoises de terres rares a atteint 314,3 millions de dollars, affichant une hausse de 568 % sur un an. Cet envol a été provoqué par la hausse des prix puisque les volumes exportés en janvier et en février 2011 n'ont progressé en un an que de 0,3 % à 7 084 tonnes, selon les données publiées par les douanes chinoises.
- le 28 • **AUSTRALIE – Commerce extérieur** : pour la première fois depuis près d'un an, le solde de la balance des biens et services australienne est devenu négatif, suite à la baisse des exportations de métaux et de minéraux, conséquence des inondations qui ont endommagé les mines de charbon dans le Nord-Est du pays et de la hausse des importations d'hydrocarbures.

### Mars

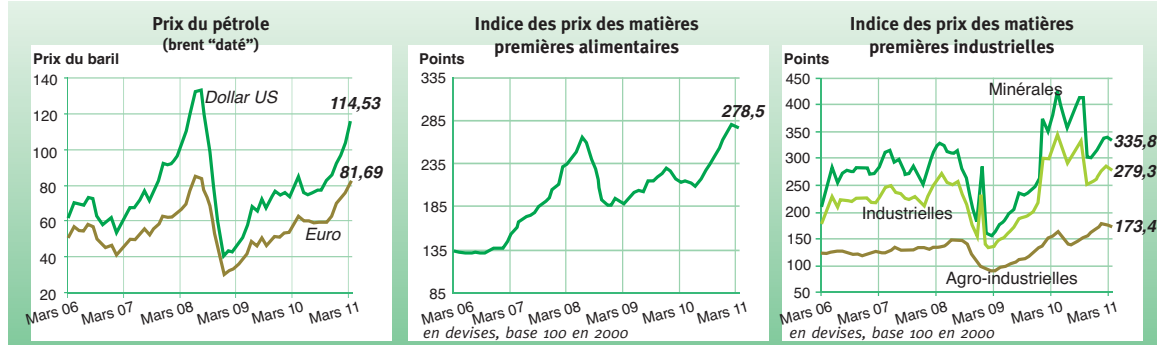
- le 10 • **NOUVELLE-ZÉLANDE – Taux d'intérêt** : la Reserve Bank Of New Zealand a décidé d'abaisser de 50 points de base son principal taux directeur, qui passe de 3 % à 2,5 %. Ce mouvement fait suite à une croissance économique plus faible que prévu au second semestre 2010, mais surtout cherche à atténuer l'impact immédiat du séisme de Christchurch sur l'économie.
- le 11 • **ARABIE SAOUDITE – Crise alimentaire** : des manifestations ont eu lieu à Riyad. Très encadrées par le gouvernement (les manifestations sont interdites depuis le 7 mars), elles comptaient finalement plus de militaires et de journalistes que de manifestants.
- le 11 • **JAPON – Nucléaire** : un tremblement de terre de magnitude 8,9 qui a eu lieu au large du Japon a provoqué une vague de 10 mètres qui est venue frapper les côtes nippones de la région du Sensai. En plus des milliers de morts et disparus, l'économie du pays, déjà fragilisée par la crise, est durement touchée. La région touchée, désormais très isolée du reste du pays, abritait non seulement des usines de production de produits électroniques à vocations internationales, mais surtout une importante centrale nucléaire qui a été dangereusement endommagée lors de la catastrophe, et risque de diffuser de la radioactivité bien au-delà des frontières nippones. Ce dernier événement a immédiatement relancé la polémique sur le nucléaire au niveau international.
- le 20 • **LYBIE – Crise alimentaire** : première nuit de frappes aériennes de l'OTAN sur la Lybie afin de protéger les populations contre l'armée de Kadhafi.
- le 20 • **MAROC – Crise alimentaire** : marche contre la corruption.
- le 24 • **SYRIE – Crise alimentaire** : l'attaque d'une mosquée déclenche une vague de protestations qui seront réprimées dans le sang par le gouvernement en place.

indicateurs

indicateurs

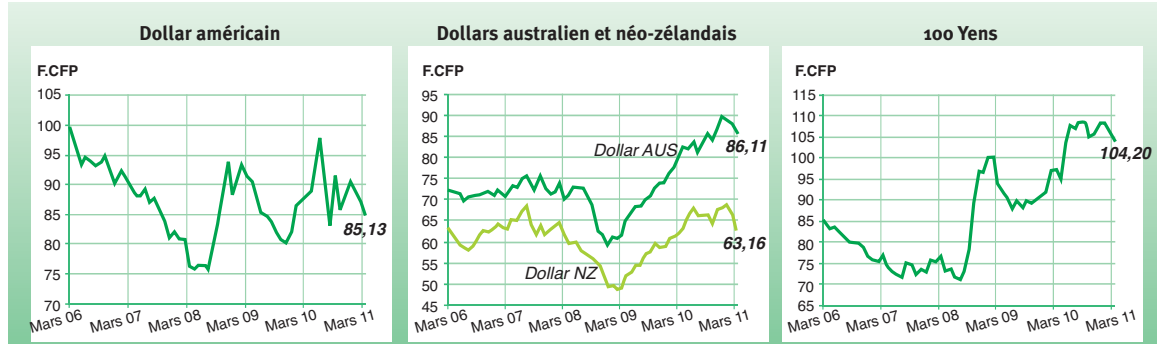
## Industrie

Source : INSEE



## Change

Source : Banque de Polynésie



## Indices boursiers

Source : yahoo finance



### Principaux indicateurs économiques - données brutes - premier trimestre 2011

	PIB (provisoire)		Indice des prix à la consommation Var. sur 1 an	Taux de chômage en fin de trimestre	Taux directeur Banques centrales	Dernier changement
	Var. sur 3 mois	Var. sur 1 an				
États-Unis	0,4 %	2,3 %	2,7 %	8,8 %	0,25 %	17/12/2008
Zone Euro	0,8 %	2,5 %	2,7 %	9,9 %	1,0 %	13/05/2009
France <sup>2</sup>	1,0 %	2,2 %	2,2 %	9,5 %	1,0 %	13/05/2009
Japon	-0,9 %	-1,0 %	0,0 %	4,6 %	0,0 %	06/10/2010
Australie	-1,0 %	1,0 %	3,3 %	4,9 %	4,75 %	03/11/2010
Nouvelle-Zélande	nd	nd	4,5 %	6,6 %	2,50 %	10/03/2011
Chine	2,1 %	9,7 %	5,4 %	4,1 %	6,06 %	08/02/2011

1 : Les Départements d'Outre-Mer sont inclus pour le taux de chômage et l'indice des prix.

2 : Taux de chômage urbain (seul taux officiel).

nd : non disponible

Sources : Instituts statistiques nationaux, banques centrales, missions économiques, OCDE, Eurostats.

## Actualité locale

### Janvier

- le 15 • **TOURISME – Croisières** : en provenance des Marquises, le paquebot de luxe « Seabourn » s'est arrêté pour la première fois dans la rade de Papeete, avec à son bord 350 passagers.
- le 20 • **TOURISME – Transports aériens** : une nouvelle taxe d'aéroport d'un montant de 630 francs F.CFP est désormais applicable au départ de 25 aéroports de Polynésie française, sur chaque aller simple.
- le 26 • **TOURISME – Croisières** : le paquebot Amsterdam est arrivé dans le port de Papeete, avec ses 1 200 croisiéristes et 600 membres d'équipage. Après avoir passé la journée à quai, il repartira de Tahiti en début de soirée.
- le 29 • **TOURISME – Croisières** : le paquebot « Crystal Serenity » fait escale à Papeete durant 24 heures, avec à son bord, 1 010 passagers et 650 membres d'équipage. À cette occasion, le marché municipal de Papeete sera ouvert jusqu'à midi (dimanche) et des animations auront lieu sur l'espace Vaïete, avec des expositions, démonstrations et vente d'artisanat, un marché aux fleurs et des animations musicales.
- le 31 • **COMMERCE – Prix** : à partir du lundi 31 janvier prochain, la baguette de pain augmentera de 2 F.CFP et passera à 53 F.CFP. Le service des affaires économiques avait effectué une évaluation de l'impact de l'augmentation des charges salariales, représentant 0,788 F.CFP par baguette. Le prix maximal de vente en gros sera de 50 F.CFP.

### Février

- le 11 • **TOURISME – Promotion** : la 6<sup>ème</sup> édition du Salon du tourisme a permis la vente de 5 376 billets Air Tahiti, contre 3 426 lors de la précédente édition en septembre 2010. Ces chiffres s'expliquent en partie par la durée de validité de l'offre qui était plus étendue : 101 jours, du 11 février au 31 mai 2011, contre 81 jours pour l'édition précédente. L'ensemble des résultats (chiffre d'affaires, nuitées vendues etc.) sont en hausse d'environ 60 % par rapport à l'édition précédente.
- le 16 • **TOURISME – Croisières** : le paquebot le « COLUMBUS » de la compagnie de croisière « HAPAG – LLOYD Cruise Line » est arrivé dans la rade de Papeete. Essentiellement de nationalité allemande, les 264 passagers et 176 membres d'équipage visiteront Raivavae, Moorea, Raiatea, et Bora-Bora.
- le 17 • **TOURISME – Croisières** : le paquebot « MV AURORA » de la compagnie de croisières « AURORA P&O Cruises » est arrivé à Tahiti. Son départ est prévu le jour même à 18h00 pour Bora-Bora. 1 764 passagers, dont 1 691 britanniques, et 829 membres d'équipage sont prévus durant son escale.
- le 23 • **BTP – Aides à l'investissement** : le Conseil des ministres a approuvé les avenants aux conventions liant le Pays aux trois établissements bancaires locaux concernant les dispositifs de prêts d'accès à la propriété (PAP) et de prêts incitatifs au logement (PIL). L'enveloppe d'encours a été doublée, la portant ainsi à 6 milliards F.CFP via les deux mécanismes suivants : réaffectation d'une partie du reliquat de l'enveloppe du PIL, à hauteur de 1 milliard F.CFP en faveur du PAP, création d'une enveloppe supplémentaire à hauteur de 2 milliards de F.CFP consacrée exclusivement au PAP.
- le 27 • **AGRICULTURE – Vanille de Tahiti** : la Vanille de Tahiti obtient 3 médailles d'Or, 1 prix d'excellence et 1 médaille d'Argent au Concours Général - Produits & Vins - Agricole 2011. Ce label honorifique est une référence gustative : la sélectivité des épreuves et le nombre restreint de médailles décernées (environ 30 % des produits inscrits, dont 9 % en médailles d'Or) confèrent aux produits un caractère exceptionnel et une reconnaissance du producteur, à la fois par ses pairs et par les consommateurs.

### Mars

- le 17 • **PERLICULTURE – Contrôles** : par décision gouvernementale, dans le but de renforcer la cellule de contrôle des perles de culture, une livraison de deux nouvelles machines à rayon X a été effectuée, à la Maison de la Perle, qui dispose dorénavant de 5 machines à rayon X pour contrôler l'épaisseur de la couche nacrée de nos perles de culture et garantir que cette couche soit au moins de 0,8 mm.
- le 25 • **COMITÉ DIRECTEUR DU FONDS DE COOPÉRATION ÉCONOMIQUE, SOCIALE ET CULTURELLE POUR LE PACIFIQUE – Aide au développement** : après avoir examiné plus de 120 projets de coopération régionale, le comité directeur du Fonds de coopération économique, sociale et culturelle pour le Pacifique a retenu la moitié de ces dossiers qui ont reçu une subvention, pour un total de 2,2 millions d'euros. Pour ce qui concerne la Polynésie française, 11 projets ont été retenus pour un montant total de 301 000 euros, principalement dans les secteurs de la culture, de la santé et de l'environnement.
- le 29 • **PERLICULTURE – Vente aux enchères** : pour la première fois, quatre GIE regroupant des perliculteurs des îles de Rikitea, Manihi, Ahe, Raiatea, Tahaa, Arutua, Faaite, Takaroa et Apataki se sont unis pour organiser une vente aux enchères de perles, dont les résultats sont encourageants. Quelque 45 acheteurs, pour la plupart étrangers (japonais, chinois, indiens et américains), ont fait le déplacement. Avec 52,4 % de perles vendues (286 473 proposées à la vente) le prix moyen par perle vendue est de 1 608 F.CFP et le prix moyen du gramme à 909 F.CFP. Le lot gratifié de la meilleure enchère a été cédé pour 6,31 millions de F.CFP alors que la palme du prix moyen de la perle a été remportée pour un lot de 15 perles - jugées exceptionnelles - avec un prix moyen de 169 000 F.CFP pièce.

## Conjoncture locale

Cumul des trois premiers mois 2011/Cumul des trois premiers mois 2010

L'économie mondiale traverse une importante crise alimentaire, la seconde en trois ans : les prix alimentaires mondiaux ont atteint un record en janvier, à cause de l'augmentation des prix du blé, des céréales, du sucre et des huiles. Ces augmentations n'ont eu qu'un effet limité sur l'inflation des pays développés, qui reste faible selon les critères historiques, mais elles ont un impact fort sur les pauvres du monde entier, qui dépensent la plus grande partie de leurs revenus dans les produits alimentaires de base. Les conséquences de cette crise dépassent largement l'économie : les prix de l'alimentaire ont joué un rôle important dans la colère populaire et les soulèvements contre les régimes politiques du Moyen-Orient. Plusieurs facteurs ont contribué à l'augmentation des prix (augmentation de la demande des pays en développement, spéculation) mais de graves événements climatiques ont perturbé la production agricole mondiale : la vague de chaleur russe, la sécheresse au Brésil, des pluies torrentielles en Australie, Amérique du Sud et Asie du Sud fin 2010 et début 2011. Ces événements sont liés à la Niña, historiquement associée à des crises alimentaires mondiales, y compris la crise de 2007-2008. Ce phénomène climatique est actuellement en fin de course selon l'Organisation Météorologique Mondiale (OMM).

En Polynésie française, l'inflation annuelle à fin mars s'établit à 1,9 %. Les facteurs d'accélération des prix en ce début 2011 sont liés à l'alimentaire (+4 %) et à l'énergie. Les hausses dans l'alimentaire se répercutent dans les services de restauration dont les tarifs progressent de 3 %. Le poste du logement subit quant à lui les hausses du gaz et de l'électricité, tandis que les transports sont uniquement affectés par une hausse de 10 % des carburants (les tarifs aériens sont en baisse).

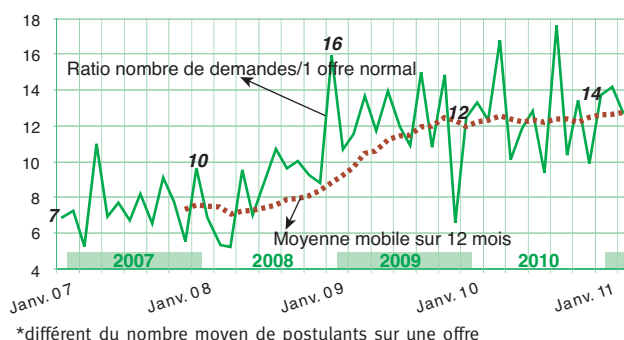
Les exportations de produits locaux s'améliorent par rapport au premier trimestre 2010, essentiellement sous l'impulsion des exports de produits perliers et de poissons. La vente aux enchères organisée fin mars par quatre GIE de perliculteurs affiche de bons résultats avec une qualité de perle en hausse (+12 % à 1,72 gramme par perle) et donc du prix au gramme de la perle de culture brute à l'export (+9 % à 510 F.CFP). Les exportations de poissons progressent pour la deuxième année consécutive ; les recettes et volumes exportés ont doublé en un an, et le prix au kilo (760 F.CFP) affiche son meilleur niveau depuis 15 ans. Avec 120 tonnes de poissons exportés, ce secteur renoue avec le niveau des années 2000. Mais il faudrait encore doubler ce score (années 2001-2003) afin de répondre à une demande grandissante de la part des pays asiatiques, notamment de la Chine, mais aussi au Japon dont les eaux ont été polluées par les conséquences du tsunami. Le monoï affiche des résultats en

hausse depuis le second semestre 2010, grâce à de nouveaux débouchés sur le marché des cosmétiques, tout comme la nacre dans la bijouterie. Bien que supérieurs à ceux du premier trimestre 2010, les résultats des produits locaux à l'export au cours de ce premier trimestre 2011 (2,5 milliards de F.CFP de recettes) n'en demeurent pas moins inférieurs à la moyenne observée ces dix dernières années (3 milliards de F.CFP). Ils sont d'autant plus insuffisants qu'ils sont loin de couvrir nos importations : la valeur des importations « régulières » augmente de 6 % en glissement annuel. Cette hausse n'est pas liée à un rebond d'activité, mais toujours à un effet-prix conjugué à des devises étrangères plus fortes. Seule la consommation de produits des industries agricoles et alimentaires augmentent très légèrement, ainsi que la consommation de biens intermédiaires dans l'industrie. L'indicateur du climat des affaires de l'IEOM confirme une conjoncture jugée toujours atone par les entrepreneurs qui se montrent très réservés sur leurs prévisions d'investissement, et font état de réductions d'effectifs.

La situation de l'emploi continue de se détériorer ; en décembre 2010 les effectifs du secteur marchand déclarés à la CPS ont perdu 540 postes (-1,3 %). Et l'indice emploi à fin mars 2011 estime la baisse sur un an à 2,8 %, avec une accélération en mars, expliquée par les effectifs du secteur de la construction (-7,2 %). Pour l'ensemble du secteur marchand, la baisse annuelle s'accélère est demeurée plus importante que la baisse moyenne annuelle observée ces 5 dernières années. Parallèlement, la situation des demandeurs d'emploi ne s'améliore pas ; si le nombre de demandes non satisfaites diminue de 9 % par rapport au premier trimestre 2010, le nombre de postes offerts recule de 28 % pour les offres normales, et de 53 % pour l'ensemble des offres (formation professionnelle, offres aidées comprises). Ainsi, le nombre de demandes pour une offre d'emploi (de toutes natures) augmente à 7 demandes (+3 sur un an). Pour les offres d'emploi normal, elle s'établit à 13 demandes (+1).

Le secteur du tourisme amène une note positive en ce début d'année, après une année 2010 médiocre. La fréquentation touristique est en hausse au premier trimestre 2011, grâce au retour des touristes américains qui dynamisent le segment de la croisière et le tourisme terrestre. Le nombre de chambres vendues dans l'hôtellerie internationale affiche ainsi une hausse de 18 % sur un an. Les résultats du secteur touristique demeurent toutefois bien en deçà de la moyenne des dix dernières années, et sont comparés à une année 2010 très mauvaise. Les mois de janvier et février ont à nouveau été propices aux escales de paquebots amenant de nombreux excursionnistes dans les rues de Papeete.

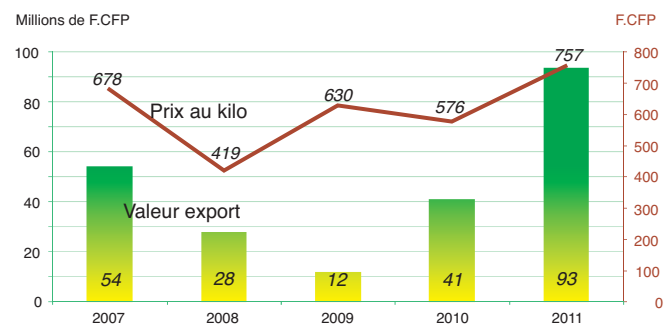
Ratio nombre de demande(s) pour 1 offre d'emploi normal\*



\*différent du nombre moyen de postulants sur une offre

Sources : SEFI, ISPF

Exportations de poisson au premier trimestre



Sources : Service des Douanes, ISPF



## Zoom sur le BTP en 2010

Après une longue période de croissance soutenue par la commande publique et les investissements de la reconversion économique, le secteur de la construction a vu son rythme de croissance ralentir à partir de 2003. Puis l'année 2008 marque un tournant avec la diminution du chiffre d'affaires et des effectifs salariés. Ainsi le secteur est en berne depuis 3 ans, l'année 2010 confirmant la baisse amorcée en 2008.

Les entreprises du bâtiment et des travaux publics connaissent leur 3<sup>ème</sup> année consécutive de baisse du **chiffre d'affaires** qui s'établit à 49,8 milliards de F.CFP en 2010 (-4,4 % sur un an), un niveau équivalent à 2004. Ces moindres résultats proviennent évidemment du tassement de l'activité du Pays depuis quelques années, particulièrement marqué dans le secteur de la construction en l'absence de grand projet. La baisse généralisée des chiffres d'affaires s'accompagne d'une diminution du **nombre d'entreprises assujetties** (-10 % soit 130 entreprises en moins) qui sont désormais 1 165 à déclarer un chiffre d'affaires de plus de 2 millions de F.CFP, soit le niveau de 2006. Ceci s'explique aussi par un phénomène courant en temps de crise : les grosses entreprises ne soustraient plus certains segments de leur activité, et récupèrent des marchés qui auparavant revenaient aux petites entreprises.

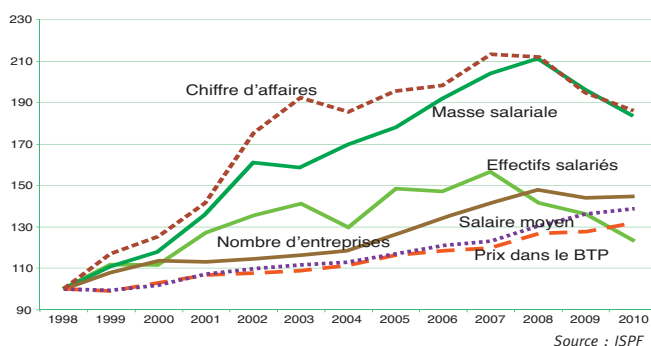
Les prix dans ce secteur sont en hausse de 3,7 % en 2010 (+2,7 % au cours du second semestre), ramenant l'évolution réelle du chiffre d'affaires à -8 %. C'est dans les travaux publics que les tarifs ont le plus progressé (+4 %), suivis par le second œuvre (+3,3 %), et le gros œuvre (+2,9 %). Le renchérissement des devises de nos partenaires commerciaux conjugué à la hausse du cours des matières premières explique en partie cette hausse des prix. Les **importations de matériaux** augmentent de 10 % en valeur, mais seulement de 4 % en volume. Ce sont essentiellement les prix du bois, du fer, et dans une moindre mesure, du ciment qui renchérisent nos achats. Et malgré une hausse du volume de matériaux importés, celui-ci demeure faible, revenant au niveau de 1999, signe que l'activité du secteur a fortement diminué.

Dans ce contexte, la demande demeure attentiste. Concernant la demande privée, la mise en place de mesures d'incitation financières à l'investissement immobilier a permis de maintenir la valeur des prêts octroyés par les banques au-delà des 10 milliards de F.CFP. Cet encours est toutefois en baisse par rapport à 2009, tout comme le nombre de prêts octroyés. En revanche, le montant moyen de ces prêts augmente de 2 % pour l'habitat personnel (16 millions de F.CFP), et de 33 % pour l'aménagement (5 millions). L'encours global de crédits à l'habitat consenti aux ménages par les banques locales est quant à lui en hausse. Mais là aussi, le niveau de cet encours demeure faible, revenant au niveau de mars 2007. Quant à la commande publique, l'ensemble des dépenses liquidées par le territoire est en deçà des années précédentes (-25 %), lesquelles étaient déjà particulièrement faibles. L'aviation civile, mais surtout l'Etablissement d'aménagement et de Développement (ex-EGT), ont diminué leurs dépenses tandis que l'équipement et l'enseignement secondaire ont augmenté les leurs.

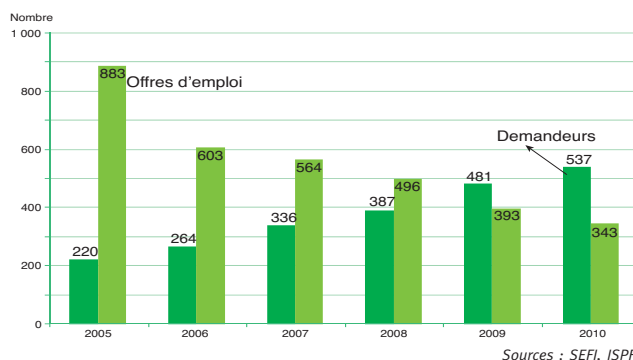
Ainsi, avec des carnets de commande vides la trésorerie des entreprises se dégrade, et il leur devient d'autant plus difficile d'obtenir un crédit (à l'équipement ou de trésorerie) alors que les crédits douteux progressent de 71 % sur un an (+40 % pour les autres secteurs), et l'encours global de crédits octroyés aux entreprises du BTP augmente lui de 5 % (+11 % pour les autres secteurs). Si l'encours de crédit de trésorerie augmente en 2010, ceux consacrés à l'équipement (c'est-à-dire l'investissement) diminuent. Les entreprises réduisent leurs charges de personnel pour diminuer leurs charges d'exploitation.

L'**emploi** dans le BTP enregistre sa troisième année consécutive de retrait : avec 5 000 postes fin 2010 (-10 %), ses effectifs se retrouvent au niveau de 2000. Les deux-tiers des postes ont été supprimés dans le gros œuvre, le second œuvre et les travaux publics se partageant le tiers restant. La baisse de la **masse salariale** (-6 %), conjuguée à un **salaire moyen** en progression (+2 %) laisse penser que ce sont les postes sans qualification où la rémunération est plus faible qui sont supprimés. Les

Indices indicateurs BTP  
(base 100, 1998)

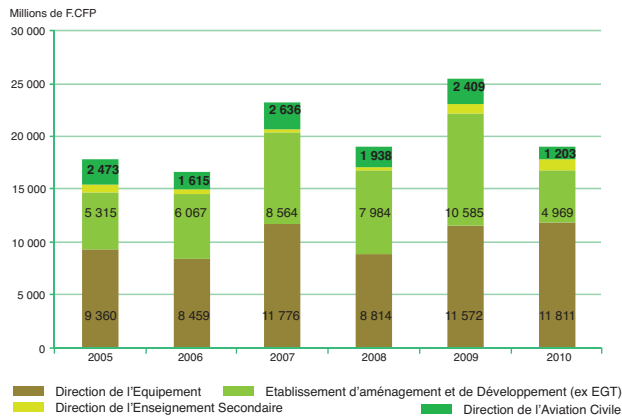


Offres et demandes d'emploi dans le BTP



cabinets d'architecture sont eux aussi touchés par cette crise ; ils ont diminué leurs effectifs d'un tiers en cinq ans.

## Dépenses liquidées par la commande publique

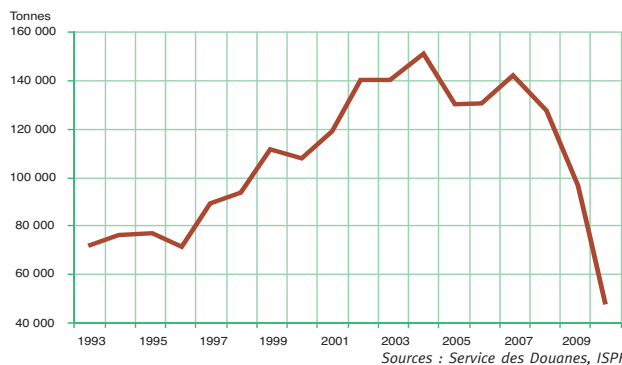


Sources : Finances, IEOM, ISPF

Parallèlement, le marché du travail est peu favorable. Les **offres d'emploi** s'établissent à 343 postes offerts en 2010, un niveau extrêmement faible pour ce secteur qui a longtemps été le premier offreur avec 500 à 800 postes offerts par an. Inversement, les demandeurs déclarant avoir un diplôme dans les activités du BTP et de l'architecture n'ont jamais été aussi nombreux : en 2010, ils sont 537 en moyenne à chaque fin de mois (deux fois plus qu'il y a cinq ans). Le BTP est le secteur où le nombre de demandeurs face à une offre est le plus élevé, d'autant que beaucoup de postes exigent peu ou pas de diplôme.

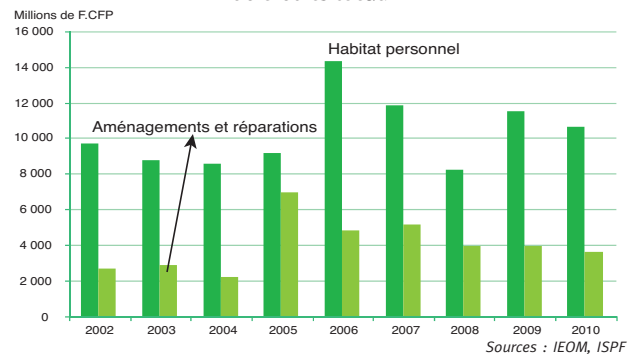
En l'absence d'une offre d'emploi adéquat, certains travailleurs créent leur propre activité, et le plus fréquemment dans les activités du second œuvre qui connaissent un fort taux de rotation, surtout en période de baisse de l'emploi. Le nombre de **créations nettes d'entreprises** s'établit à 29 unités en 2010, soit 3 490 entreprises.

## Importations de ciment



Sources : Service des Douanes, ISPF

## Prêts immobiliers accordés par les établissements de crédits locaux



Sources : IEOM, ISPF

## Le baromètre économique de la Polynésie française

		Moyenne Trimestrielle	Tendance par rapport au trimestre précédent	Tendance par rapport à la moyenne du même trimestre de l'année précédente	
<b>EMPLOI</b>	<i>données brutes - Sources : SEFI, CPS, ISPF</i>				
	Taux de chômage	Recensement de la population 2007	11,7 %	-	
	Emploi salarié (secteur privé)	4 <sup>ème</sup> trim. 2010	39 881	↗ 0,5 %	↘ -1,2 %
	DEFM	1 <sup>er</sup> trim. 2011	8 428	↘ -4,8 %	↘ -5,2 %
	Offres d'emploi normal	1 <sup>er</sup> trim. 2011	191	↘ -4,5 %	↘ -25,1 %
Heures travaillées (secteur privé)	4 <sup>ème</sup> trim. 2010	6 739 815	↘ -0,4 %	↘ -1,5 %	
<b>ENTREPRISES</b>	<i>données brutes - Source : ISPF</i>				
	Créations (champs ICS)	1 <sup>er</sup> trim. 2011	170	↗ 0,8 %	↗ 9,7 %
Radiations (champs ICS)	1 <sup>er</sup> trim. 2011	196	↘ 4,4 %	↗ 24,0 %	
<b>TOURISME</b>	<i>Source : ISPF</i>				
	Taux d'occupation des hôtels	1 <sup>er</sup> trim. 2011	37,6 %	↘ -20,0 %	↗ 0,4 %
Nuitées totales	1 <sup>er</sup> trim. 2011	140 242	↘ -28,6 %	↘ -4,6 %	
<b>BTP</b>	<i>données brutes - Sources : Service de l'urbanisme, Douanes, ISPF</i>				
	Mises en chantier (PC publics)	1 <sup>er</sup> trim. 2011	nd	nd	nd
Importations de Ciment (tonnes)	1 <sup>er</sup> trim. 2011	8 319	↘ -9,4 %	↗ 30,1 %	
<b>CONSO</b>	<i>données brutes - Sources : Service des contributions, ISPF</i>				
Immatriculation de véhicules neufs	1 <sup>er</sup> trim. 2011	348	↘ -28,5 %	↘ -21,0 %	
<b>PRIX</b>	<i>Sources : ISPF, INSEE, IEOM</i>				
	Indice des prix (base 100 décembre 2007)	1 <sup>er</sup> trim. 2011	104,05	↗ 0,1 %	↗ 1,8 %
Masse monétaire M3 (millions de F.CFP)	1 <sup>er</sup> trim. 2011	392 463	↘ -0,5 %	↗ 0,6 %	

nd : non disponible

Légende : Amélioration - Dégradation - Neutre

## Tableau de bord général

## COMMERCE EXTÉRIEUR

Sources : Service des Douanes, ISPF

en millions de F.CFP	mars 2010	janvier 2011	février 2011	mars 2011	Var. M/M-12	Var. T/T-4
<b>Importations civiles</b> (valeur CAF)	15 215	10 758	11 286	14 226	-6,5 %	-0,2 %
<b>Exportations locales</b> (valeur FAB)	543	362	1 054	1 096	+102,0 %	+6,8 %
dont perle de culture brute	340	214	747	822	+141,8 %	+4,8 %
nono	77	25	52	54	-29,0 %	-34,4 %
poisson	12	21	45	28	+139,0 %	+127,7 %
<b>Balance commerciale</b> (Exportations - Importations)	-14 672	-10 396	-10 232	-13 130	-10,5 %	-0,6 %
<b>Taux de couverture réel</b> (Exportations/Importations)	3,6 %	3,4 %	9,3 %	7,7 %	+4,14	+0,45

## TOURISME

Source : ISPF

	mars 2010	janvier 2011	février 2011	mars 2011	Var. M/M-12	Var. T/T-4
<b>Nombre de touristes</b>	10 547	11 371	11 038	12 304	+16,7 %	+18,5 %
dont Américains (y.c. Hawaii)	3 041	3 592	3 735	4 293	+41,2 %	+57,2 %
Français	3 034	2 043	2 450	2 697	-11,1 %	-8,9 %
<b>Nombre de nuitées</b>	150 554	157 500	146 017	166 861	+10,8 %	+11,8 %
<b>Durée moyenne de séjour</b> (jours)	14,3	13,9	13,2	13,6	-0,67	-0,84
<b>Recette Moyenne par Chambre occupée</b> Hôtels Internationaux (F.CFP)	19 908	22 344	21 074	21 956	+10,3 %	+9,9 %
<b>Coefficient Moyen de Remplissage</b> - Hôtels Internationaux	40,4 %	40,6 %	44,9 %	44,4 %	+4,4	+5,0
<b>Passagers débarqués à Faa'a</b> (vols réguliers)	15 728	23 204	17 057	18 211	+15,8 %	+9,0 %

## EMPLOI

Sources : CPS, SEFI, ISPF

	déc. 2009	oct. 2010	nov. 2010	déc. 2010	Var. M/M-12	Var. T/T-4
<b>Effectifs salariés</b> tous secteurs	57 443	56 224	56 186	56 509	-1,6 %	-2,1 %
<b>Effectifs salariés</b> secteur privé	40 422	39 475	39 416	39 881	-1,3 %	-1,2 %
<b>Salaire Moyen</b> (équivalent temps plein) tous secteurs	377 933	294 670	298 534	382 560	+1,2 %	+1,1 %
<b>Salaire Moyen</b> (équivalent temps plein) secteur privé	371 726	268 968	272 927	375 583	+1,0 %	+0,9 %
<b>Heures travaillées</b> tous secteurs	9 707 922	9 501 927	9 495 393	9 550 077	-1,6 %	-1,9 %
<b>Heures travaillées</b> secteur privé	6 831 248	6 671 251	6 661 299	6 739 815	-1,3 %	-1,5 %
	mars 2010	janvier 2011	février 2011	mars 2011	Var. M/M-12	Var. T/T-4
<b>Demandes</b> (nouvelles inscriptions)	3 388	2 650	2 281	2 763	-18,4 %	-21,0 %
<b>Primo-demandeurs</b>	655	425	426	498	-24,0 %	-25,8 %
<b>Demandes d'Emploi non satisfaites en Fin de Mois (DEFM)</b>	9 778	8 191	8 205	8 887	-9,1 %	-5,2 %
<b>Nouvelles Offres d'Emploi Normal</b>	269	194	161	217	-19,3 %	-25,1 %
<b>Nouvelles Offres d'emploi aidé</b> secteur marchand	339	79	52	238	-29,8 %	-35,1 %

## CONSOMMATION DES MÉNAGES

Sources : Service des Contributions, Service des Transports Terrestres, ISPF

	sept. To4	oct. To2	oct. To3	oct. To4	Var. M/M-12	Var. T/T-4
<b>Chiffre d'affaires des commerces</b> (en millions de F.CFP)	53 248	46 776	49 536	54 706	//	+2,7 %
	mars 2010	janvier 2011	février 2011	mars 2011	Var. M/M-12	Var. T/T-4
<b>Immatriculations Véhicules neufs</b>	474	358	334	351	-25,9 %	-21,0 %

## ENTREPRISES

Champ ICS : Industrie - Commerce - Services

Source : ISPF

	mars 2010	janvier 2011	février 2011	mars 2011	Var. M/M-12	Var. T/T-4
<b>Créations ICS</b>	179	189	181	141	-21,2 %	-1,9 %
<b>Radiations ICS</b>	219	202	168	219	+0,0 %	-5,9 %
<b>Stock ICS</b>	20 902	21 371	21 418	21 336	+2,4 %	+2,2 %
<b>Stock global</b>	52 677	53 945	54 091	54 115	-2,2 %	+2,5 %

## PRIX A LA CONSOMMATION

Source : ISPF

	mars 2010	janvier 2011	février 2011	mars 2011	Var. M/M-12	Var. T/T-4
<b>Indice Général</b> (base 100 - déc. 2007)	102,30	104,01	103,88	104,26	+1,9 %	+1,8 %
<b>Indice Ouvrier</b> (base 100 - déc. 2007)	103,26	105,56	105,41	105,97	+2,6 %	+2,3 %
<b>Indice Hors Transport Aérien International</b> (base 100 - déc. 2007)	102,48	104,44	104,33	104,75	+2,2 %	+1,9 %
<b>Index BTP</b> (base 1 - août 2001)	96,974	99,956	100,107	100,337	+3,5 %	+3,0 %
<b>Index TPP</b> (base 1 - avril 2003)	96,234	100,331	100,463	102,151	+6,1 %	+4,8 %

Var T/T-4 : cumul (ou moyenne selon nature des données) des 3 derniers mois / cumul (ou moyenne) des 3 mêmes mois de l'année précédente.