

## conjoncture

01

TE AVEI'A

Troisième trimestre 2016

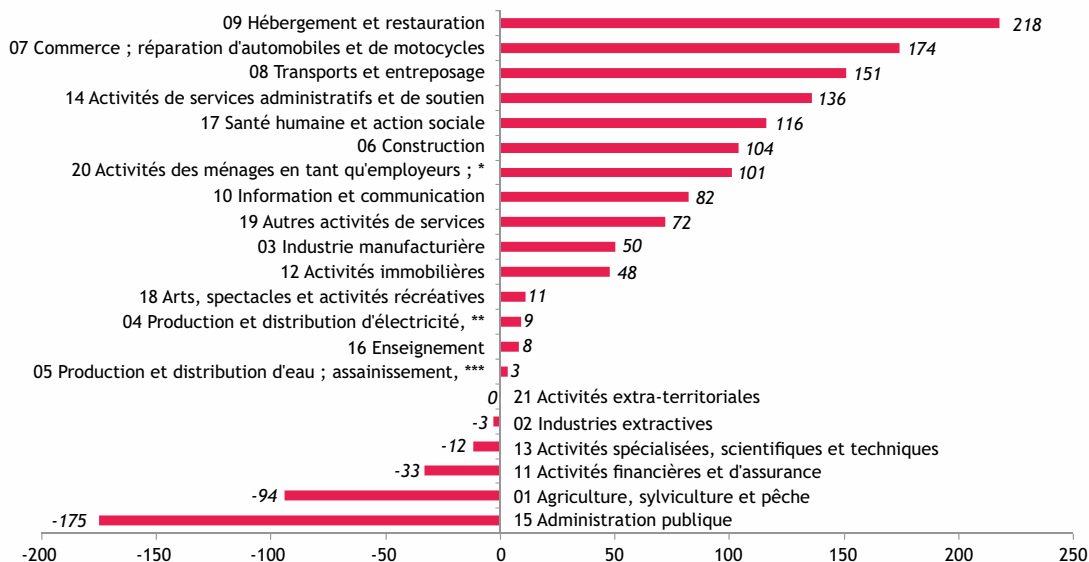
### LES REVENUS D'ACTIVITÉ SOUTIENNENT LA DEMANDE DES MÉNAGES

La reprise de la consommation des ménages se confirme au terme du troisième trimestre 2016, dans un contexte de prix encore en baisse. La demande des entreprises demeure globalement bien orientée, mais des différences s'observent suivant les secteurs d'activité. L'emploi s'améliore et suit l'orientation d'activité des entreprises : 1 000 salariés supplémentaires par rapport à septembre 2015. L'environnement international favorise la fréquentation touristique ainsi que les activités connexes, mais les produits locaux peinent à s'exporter.

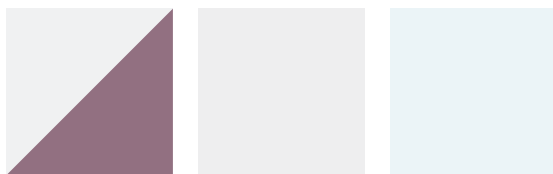
#### Le chiffre : 966

C'est le nombre de salariés supplémentaires déclarés en septembre 2016, par rapport à septembre 2015.

#### CONTRIBUTIONS À L'EMPLOI PAR ACTIVITÉ DE L'ENTREPRISE DIFFÉRENCIEL SUR LE NOMBRE DE SALARIÉS ENTRE SEPTEMBRE 2015 ET SEPTEMBRE 2016



\* 20 Activités des ménages en tant qu'employeurs ; activités indifférenciées des ménages en tant que producteurs de biens et services pour usage propre.  
\*\* 04 Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné.  
\*\*\* 05 Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution.



## POINT DE CONJONCTURE - DE JANVIER À SEPTEMBRE 2016

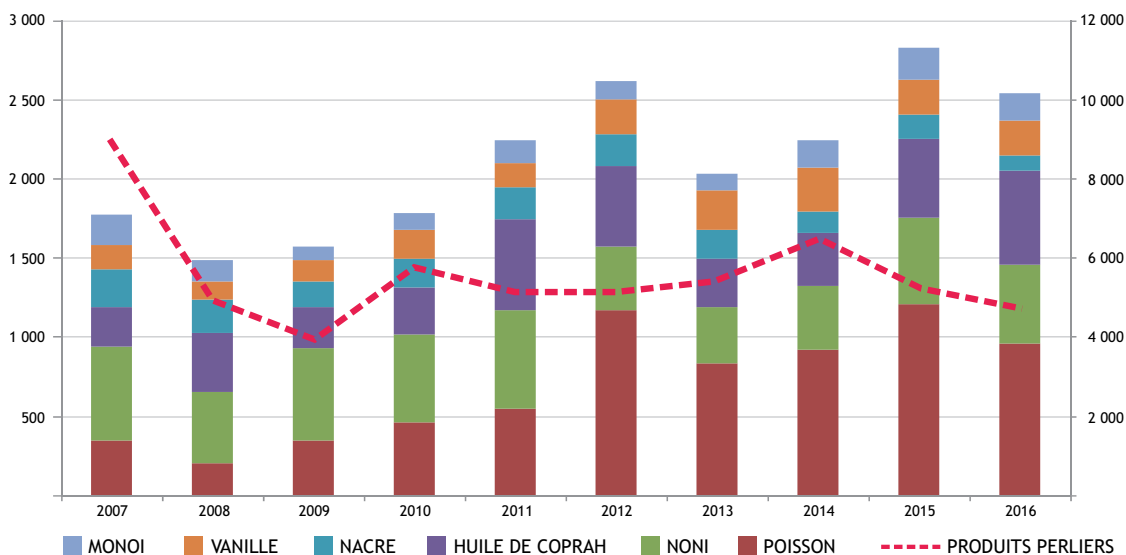
### LA CONJONCTURE MONDIALE RÉSISTE AUX INCERTITUDES POLITIQUES

Au troisième trimestre 2016, la croissance n'a pas encore réellement redémarré dans les économies émergentes, elle est plus franche aux États-Unis et reste modérée dans la zone euro. En France, l'activité a légèrement rebondi malgré la faiblesse de la demande intérieure. L'euro s'est à nouveau déprécié et les taux directeurs des banques centrales augmentent modérément. Le cours du pétrole ne remonte pas, malgré les perspectives d'une baisse de la production décidée par l'OPEP.

La croissance du commerce mondial est toujours ralentie. Parallèlement, la Polynésie française peine à exporter ses produits locaux depuis le début de l'année, tandis que les importations progressent sur le troisième trimestre.

Cumulées de janvier à septembre 2016, les **exportations de produits locaux** sont en baisse par rapport à 2015, exception faite de l'huile de coprah dont les exportations augmentent en valeur. Pour tous les produits, les prix unitaires en hausse compensent en partie la baisse des volumes exportés. Les exportations de perles de culture brutes diminuent nettement en volume (- 14 %) à 7,5 tonnes, revenant ainsi au niveau de 2009, mais avec un prix unitaire en hausse par rapport à 2015 (600 F.CFP/gramme, + 8 % sur un an). Les produits de la pêche sont aussi en retrait ; la baisse est plus marquée en volume qu'en valeur, d'où une progression du prix unitaire de 7 % à 936 F.CFP/Kg, un tarif élevé comme en 2012.

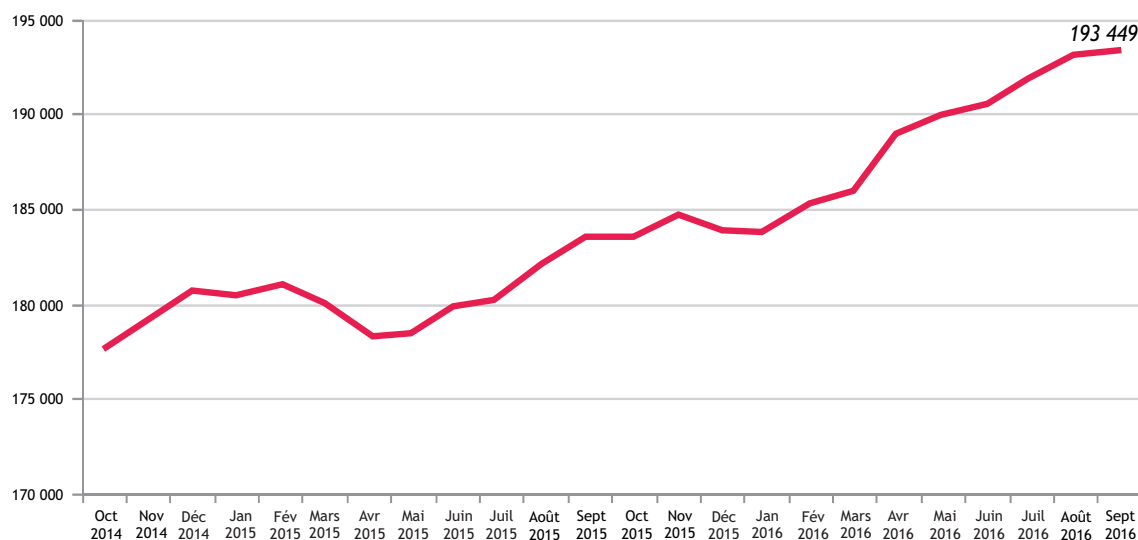
### RECETTES DES EXPORTATIONS DE PRODUITS LOCAUX (CUMUL DE JANVIER À SEPTEMBRE EN MILLIONS DE F.CFP)



Sources : Service des Douanes, ISPF

En revanche, les **exportations de services** sont en hausse. La **fréquentation touristique** cumulée à fin septembre augmente de 7 % sur un an (145 850 touristes). Sur la période, le tourisme terrestre payant progresse de 9 % et le tourisme de croisière de 4,3 %. Le tourisme terrestre gratuit est stable. Les États-Unis contribuent pour moitié à cette hausse, la France, le Japon, la Chine et l'Australie se partageant le reste. Le marché européen hors France est en retrait. L'hôtellerie internationale profite pleinement de cette hausse de la fréquentation. Le nombre de chambres vendues progresse de 6 % avec un coefficient moyen de remplissage qui s'établit à 68,3 % en hausse de 4,5 points sur un an.

### NOMBRE DE TOURISTES (CUMULÉ SUR DOUZE MOIS)



Source : ISPF

### L'activité des entreprises liées au tourisme s'améliore, la reprise est plus lente dans les autres secteurs.

Le **chiffre d'affaires des entreprises** cumulé à fin septembre 2016, progresse de 2,1 % sur un an (+ 1,8 % hors banques et assurances). Dans le secteur tertiaire et l'industrie, les chiffres progressent respectivement de 2,7 % et 0,8 % ; dans le BTP et le secteur primaire, ils diminuent de 4,6 % et 6 %. Comme pour les trimestres précédents, les entreprises de transports et entreposage, d'hébergement et restauration contribuent le plus fortement à la hausse du chiffre d'affaires global. Cependant, les activités de télécommunications ont nettement amélioré leur chiffre d'affaires, tout comme les commerces de détail et d'automobiles. À l'inverse, le chiffre d'affaires du commerce de gros diminue de 6 % et celui du commerce de carburants, de 9 %. Dans le secteur de la construction, seul le chiffre d'affaires du segment promotion immobilière progresse, ceux des autres segments sont en retrait. Dans l'industrie, le chiffre d'affaires des activités de fabrication de denrées alimentaires diminue.

Parallèlement, les **prix** ont baissé de 0,6 % en moyenne sur la période (- 0,7 % entre septembre 2015 et 2016). Les baisses les plus fortes concernent les articles d'habillement (- 6 %), les transports (- 4 %), le logement (- 2,1 %), tandis que les plus fortes hausses s'observent sur les produits alimentaires (+ 2,1 %), l'enseignement (+ 1,6 %), la santé (+ 1,1 %), et l'hôtellerie-restauration (+ 1 %).

Selon l'IEOM, au troisième trimestre, l'indicateur du climat des affaires demeure favorable et l'investissement augmente. La baisse de 7 % des crédits d'exploitation indique une amélioration de la trésorerie des entreprises.

Les importations à destination des **entreprises** sont en hausse, en glissement annuel, en cumul de janvier à septembre. Les biens d'équipement progressent de 6,5 % en valeur. Ces investissements demeurent cependant concentrés sur un petit nombre d'activités : un quart de la hausse est due à des importations de groupes électrogènes, un autre quart à des importations de bateaux et autres produits de la construction navale. La hausse des achats de matériels des industries mécaniques est peu élevée (+ 1 %).

La valeur des importations de biens intermédiaires est stable (+ 1 %) mais les volumes augmentent de 8 % suite à une nette hausse des importations de ciments portlands (+ 14 % en volume).

Parallèlement, les importations de produits pétroliers diminuent de 9 % en volume (- 35 % en valeur) principalement suite à la baisse des importations de fioul (- 18). Les importations de gazole et d'essence diminuent aussi, mais plus faiblement (- 2 et - 3 %).

La progression des effectifs salariés suit la reprise du chiffre d'affaires des entreprises. Entre septembre 2015 et 2016, l'**emploi** s'améliore dans les services, en particulier dans l'hôtellerie restauration, les commerces, les transports et entreposage, ainsi que dans les activités de services administratifs et de soutien. En revanche, il diminue dans le secteur primaire. Il progresse légèrement dans l'industrie et le BTP. Pour ce dernier secteur, la hausse des effectifs dans le génie civil et les travaux spécialisés a plus que compensé la baisse dans la construction de bâtiments.

L'amélioration de l'emploi favorise la **consommation des ménages** ; au terme du troisième trimestre 2016, le volume des importations civiles à destination des ménages est en hausse en glissement annuel. Les volumes de produits alimentaires, de biens de consommation, ainsi que le nombre de voitures de tourisme importées progressent. Les nouvelles immatriculations de voitures de tourisme (2 186) augmentent de 13 % sur un an. Ainsi, la consommation des ménages se consolide, comme l'illustrent les données financières ; l'encours de crédit à l'habitat croît de 3,7 % sur un an, la production de prêts immobiliers de 12 % et le coût moyen du crédit a légèrement diminué. En revanche, l'encours des crédits à la consommation ainsi que leur production sont en retrait sur un an.

## ACTUALITÉ INTERNATIONALE

## Juillet

- le 01 • UNION EUROPÉENNE - Investissement** : l'agence de notation Standard and Poor's dégrade la note du Royaume-Uni de AAA à AA et celle de l'Union européenne de AA+ à AA au lendemain du Brexit.
- le 01 • UNION EUROPÉENNE - Gouvernance** : la Slovaquie prend, à la suite des Pays-Bas, la présidence tournante de l'Union européenne pour six mois. Elle s'annonce difficile. Le projet européen se délite sous la pression de la fragmentation dont le Brexit est l'élément le plus visible. L'Union doit faire face à des difficultés économiques dont elle peine à sortir et à une crise migratoire à l'ampleur sans précédent. S'y ajoute le possible élargissement à la Turquie, dont une partie non négligeable des Européens et des États membres ne veulent pourtant pas. Les questions du projet communautaire, des frontières, de Schengen sont clairement posées.
- le 13 • ROYAUME-UNI - Gouvernance** : le Royaume-Uni change d'exécutif. Theresa May succède à David Cameron au poste de premier ministre. Ancienne ministre de l'Intérieur, elle a la réputation d'être ferme et plutôt eurosceptique. Elle doit désormais mettre en œuvre le Brexit et gérer le dossier de l'immigration.
- le 21 • PACIFIQUE - Environnement** : 14 îles du Pacifique interdisent les énergies fossiles : elles vont arrêter totalement l'exploitation de mines de charbon, et promouvoir les énergies renouvelables. La décision a été prise au cours du Pacific Islands Development Forum qui s'est réuni aux Îles Salomon. Un traité est en cours de préparation. Ce traité prévoit également de débloquer des fonds pour les communautés qui subissent des préjudices du fait du réchauffement climatique et l'adoption des objectifs d'évolution climatique de la COP21.

## Août

- le 02 • JAPON - Politique monétaire** : Shinzo Abe, le premier ministre japonais, lance un plan de 250 milliards d'euros pour dynamiser l'économie nipponne, dont 66 milliards de dépenses nouvelles ; le gouvernement nippon entend ainsi sortir de la déflation. À cela s'ajoute 6 000 milliards de yens de prêts quasi gratuits pour les entreprises.
- le 05 • BRÉSIL - JO** : le plus grand pays d'Amérique latine, en proie à une récession économique et en plein drame politique avec la procédure de destitution de la présidente Dilma Rousseff, est parvenu à organiser ses Jeux, sous haute surveillance du fait des risques d'attentat. Ils n'ont pas suscité la ferveur populaire attendue. Le Brésil a néanmoins démontré sa capacité à organiser ces jeux, deux années après celui de la Coupe du monde de football. La question du coût mérite quand même d'être posée, l'État de Rio annonçant à mi-parcours son incapacité à maintenir les compétitions paralympiques. Au nombre de médailles d'or, les États-Unis sortent grand vainqueur devant le Royaume-Uni, la Chine, la Russie et l'Allemagne. La France se place en 7<sup>ème</sup> position, le Brésil en 13<sup>ème</sup>.
- le 08 • ARCTIQUE - Transports** : pour la première fois, un navire marchand chinois est en route vers l'Europe par la route de l'Arctique, un raccourci polaire qui s'ouvre sous l'effet du réchauffement climatique. Ce navire, appartenant au géant chinois du fret maritime Cosco, a quitté son port de Dalian, dans le nord-est du pays, et devrait atteindre l'Europe en trente-trois jours en empruntant le passage du Nord-Est, qui longe les côtes septentrionales de la Sibérie. Ce cargo doit franchir le détroit de Béring le 25 août, avant de commencer sa traversée de l'océan Arctique, cette route maritime du Nord-Est n'étant praticable que l'été. Le Yong Sheng parti de la Chine du Nord rejoindra le Royaume-Uni en gagnant ainsi une dizaine de jours de mer.
- le 10 • CHINE - Investissements** : la firme chinoise Cosco Shipping est devenu l'actionnaire majoritaire de la société du Pirée, qui gère le premier port de la Grèce, en achetant 67 % de son capital à l'État grec pour 369 millions d'euros. Il prend donc le contrôle de la gestion du port et de ses opérations, dans le transport de marchandises et de passagers. Le géant chinois du transport maritime veut bénéficier d'un accès privilégié aux marchés de l'Europe du Sud et de l'Est.

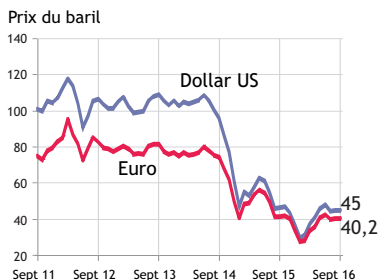
## Septembre

- le 01 • BRÉSIL - Politique et finance** : le Brésil est en pleine décélération économique et en plein marasme politique. Dilma Rousseff, réélue à la présidence du pays à l'automne 2014 a été destituée officiellement en septembre 2016. Lula, le président précédent, est lui aussi rattrapé par les accusations de corruption. Son ancien ministre des finances - Antonio Palocci - a été arrêté dans le cadre du même scandale Petrobras.
- le 28 • OPEP - Pétrole** : les membres de l'OPEP se sont accordés fin septembre 2016 pour une diminution de leur production de pétrole, d'environ 700 000 barils par jour pour faire face à la baisse sévère des cours qui handicape de façon inquiétante le budget de pays comme le Nigéria, le Venezuela, l'Algérie... et même l'Arabie saoudite qui découvre le déficit budgétaire. L'OPEP veut renouer avec sa capacité d'influer le cours du baril, comme elle l'a fait en 1973 en créant le premier choc pétrolier ou en 1986 avec le contre-choc pétrolier.

INDICATEURS

INDUSTRIE

Cours moyen du pétrole



Indice mensuel des matières premières - alimentaires



Indice mensuel des matières premières - Métaux et minéraux

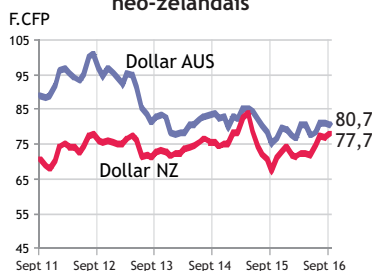


CHANGE

Dollar américain



Dollar australien et néo-zélandais



100 Yens



INDICES BOURSISERS

Dow Jones



Nikkei 225



Eurostoxx



PRINCIPAUX INDICATEURS ÉCONOMIQUES - DONNÉES BRUTES -  
3<sup>EME</sup> TRIMESTRE 2016

	PIB (provisoire)		Indice des prix à la consommation	Taux de chômage	Taux directeur	Dernier changement
	Var. sur 3 mois	Var. sur 1 an	Var. sur 1 an	en fin de trimestre	Banques centrales	
États-Unis	0,9 %	1,7 %	1,5 %	4,9 %	0,50 %	16/12/15
Zone Euro	0,3 %	1,7 %	0,4 %	9,9 %	0,00 %	10/03/16
France <sup>1</sup>	0,2 %	1,0 %	0,4 %	10,0 %	0,00 %	10/03/16
Japon	0,3 %	1,1 %	- 0,5 %	3,0 %	- 0,10 %	29/01/16
Australie	- 0,5 %	1,8 %	1,3 %	5,6 %	1,50 %	06/09/16
Nouvelle-Zélande	1,1 %	3,5 %	0,4 %	4,9 %	2,00 %	10/08/16
Chine	1,8 %	6,7 %	1,9 %	4,0 % <sup>2</sup>	4,35 %	23/10/15

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).

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

## ACTUALITÉ LOCALE

## Juillet

- le 01 • BANQUE - Paiement électronique** : la Banque de Tahiti lance ses propres terminaux de paiement électronique (TPE). Ainsi, elle entreprend une nouvelle activité, la location de TPE, et offre de nouvelles fonctionnalités de paiement telles que le paiement sans contact, le paiement en trois fois ou encore la vente à distance.
- le 13 • ENTREPRISES - Aide financière** : le gouvernement instaure deux nouvelles aides à l'investissement dans le cadre de son plan de relance et de dynamisation de l'économie locale. Tout d'abord, une aide à l'équipement, plafonnée à 3 millions de F.CFP, sera accordée aux petites entreprises pour soutenir la création d'activités innovantes dans des secteurs particuliers (artisanat, transformation, apiculture, services...) ou le renouvellement des équipements de travail. Ensuite, une aide dédiée à la rénovation, d'un montant maximal de 5 millions de F.CFP, sera proposée aux commerces de proximité et aux restaurants.
- le 20 • HÔTELLERIE - Defiscalisation** : le conseil des ministres a accordé la défiscalisation locale aux deux sociétés gestionnaires des Méridien et Hilton de Bora-Bora pour deux vastes projets de rénovation des deux complexes hôteliers.

## Août

- le 01 • COMMERCE - Automobile** : les concessionnaires automobiles polynésiens comptent sur l'Opération Voiture propre pour doper leurs ventes durant le second semestre 2016. Cette aide à l'acquisition d'un véhicule neuf s'articule autour d'une prime pouvant aller jusqu'à 500 000 F.CFP.
- le 03 • LOGEMENT SOCIAL - Travaux** : le Conseil des ministres a accordé deux subventions, chacune d'un montant total de plus de 14 millions de F.CFP en faveur de l'OPH, pour réaliser des équipements supplémentaires afin de mieux sécuriser le site de la résidence Motio. Les travaux, financés à 100 % par le Pays, se dérouleront sur 3 mois.
- le 10 • TOURISME - Stratégie** : le gouvernement de la Polynésie française a placé le secteur du tourisme au rang de ses priorités et a proposé une stratégie de développement touristique 2015-2020 qui a été approuvée par le Conseil économique social et culturel et l'Assemblée de la Polynésie française. Son objectif est une gestion plus efficiente du développement du tourisme en Polynésie française, en passant par une restructuration importante de sa gouvernance, c'est-à-dire par une meilleure identification et une meilleure coordination des différents acteurs opérant sur le champ du tourisme.
- le 24 • COMMUNES - Subventions** : le Conseil des ministres a accordé l'attribution de subventions à hauteur de 148,3 millions de F.CFP à 10 communes réparties sur quatre archipels. Elles ont présenté 13 projets d'investissement, dont trois relèvent du Contrat de projets et dix, de la Délégation pour le développement des communes. Le montant cumulé des investissements s'élève à 305 millions de F.CFP. Les communes concernées sont deux communes de Tahiti, Papara et Taiarapu Ouest, deux communes des îles Sous-Le-Vent, Tumaraa et Taputapuatea, cinq communes des Tuamotu, Reao, Manihi, Pukapuka, Arutua et Fakarava, et une commune des Marquises, Fatu-Hiva.

## Septembre

- le 21 • PÊCHE - Aide financière** : un dispositif d'aide et de soutien à la pêche (DASP) prévoit un accompagnement, au bénéfice des mareyeurs, sur le fret aérien, pour encourager l'exportation des produits bruts ou transformés de la pêche hauturière, vers les États-Unis ou l'Europe. Par ailleurs, les détenteurs d'une licence de pêche professionnelle bénéficient d'une réduction fixée à 3 F.CFP par kilogramme, sur la redevance de fourniture de glace auprès de la SEML Port de Pêche de Papeete.
- le 29 • AGRICULTURE - Foire** : la 31<sup>ème</sup> édition de la « Foire Agricole » ouvre ses portes le 29 septembre sur le site de Vaitupa à Faa'a, et se déroulera jusqu'au 9 octobre.

## TABLEAU DE BORD GÉNÉRAL

Les données sont calculées en moyenne mobile/glissante sur douze mois. La moyenne glissante, ou moyenne mobile permet de « lisser » une série de valeurs exprimées en fonction du temps (série chronologique) : cela permet d'éliminer les fluctuations les moins significatives et lisse le phénomène étudié en noyant les valeurs extrêmes dans une masse de données davantage représentative d'une tendance moyenne. Cette moyenne est dite mobile parce qu'elle est recalculée de façon perpétuelle, dès lors qu'une nouvelle donnée intègre la série en venant remplacer la plus ancienne, modifiant ainsi la date de référence.

### ENTREPRISES

#### DÉMOGRAPHIE

Unité : nombre

Cumul/moyenne des 12 derniers mois à fin	sept-15	déc-15	mars-16	juin-16	sept-16	T / T-1	T / T-4
Créations	1 673	1 424	1 205	1 018	804	- 21,0 %	- 51,9 %
Radiations	1 293	1 156	938	796	593	- 25,5 %	- 54,1 %
Stock	61 798	62 265	62 740	63 219	63 735	0,8 %	3,1 %
Nombre assujetties à la TVA	7 878	7 862	7 748	7 581	7 360	- 2,9 %	- 6,6 %

Sources : Service des Contributions, ISPF

#### PRODUCTION

Unités : millions de F.CFP, milliers de kWh, nombre

Cumul/moyenne des 12 derniers mois à fin	sept-15	déc-15	mars-16	juin-16	sept-16	T / T-1	T / T-4
Importations de Biens d'équipement	28 226	33 924	35 319	35 421	35 193	- 0,6 %	24,7 %
Importations de Biens intermédiaires	33 522	34 001	34 643	34 076	34 275	0,6 %	2,2 %
Consommation Moyenne tension	222 123	220 053	220 637	221 494	221 512	0,0 %	- 0,3 %
Chambres offertes (Hôtels Internationaux)	909 867	901 069	901 704	897 189	893 522	- 0,4 %	- 1,8 %

Sources : Service des Douanes, EDT, ISPF

#### RÉSULTATS

Unités : millions de F.CFP, nombre

Cumul/moyenne des 12 derniers mois à fin	sept-15	déc-15	mars-16	juin-16	sept-16	T / T-1	T / T-4
Chiffre d'affaires des entreprises	809 614	813 111	814 770	818 010	825 773	0,9 %	2,0 %
Exportations locales	12 065	12 267	12 976	11 742	11 469	- 2,3 %	- 4,9 %
Perles brutes	7 293	7 361	8 138	7 267	6 923	- 4,7 %	- 5,1 %
Poissons	1 533	1 589	1 592	1 510	1 339	- 11,4 %	- 12,7 %
Nuitées touristiques	2 618 220	2 619 865	2 652 375	2 675 518	2 442 764	- 8,7 %	- 6,7 %
Nombre de touristes	183 831	186 019	190 546	193 449	177 637	- 8,2 %	- 3,4 %
Passagers débarqués à Faa'a	276 844	276 153	276 838	282 178	285 853	1,3 %	3,3 %

Sources : Service des Douanes, Service des Contributions, ADT, ISPF

#### EMPLOI

Unité : nombre

Cumul/moyenne des 12 derniers mois à fin	sept-15	déc-15	mars-16	juin-16	sept-16	T / T-1	T / T-4
Nombre de salariés déclarés	60 858	60 887	60 985	61 080	61 274	0,3 %	0,7 %
Nombre de salariés en Équivalent Temps Plein	52 136	52 313	52 443	52 549	52 699	0,3 %	1,1 %
Demandes d'Emploi non satisfaites en Fin de Mois (DEFM)	12 210	12 424	12 564	12 629	12 577	- 0,4 %	3,0 %
Offres d'emploi normal	1 826	1 866	1 959	2 033	2 091	2,9 %	14,5 %

Sources : CPS, SEFI, ISPF

### MÉNAGES

#### REVENU

Unités : F.CFP, millions de F.CFP

Moyenne des 12 derniers mois à fin	sept-15	déc-15	mars-16	juin-16	sept-16	T / T-1	T / T-4
Salaire Moyen	277 471	279 392	280 216	280 597	280 488	0,0 %	1,1 %
Masse salariale	50 663	51 042	51 273	51 421	51 558	0,3 %	1,8 %

Sources : CPS, ISPF

#### CONSOMMATION

Unités : millions de F.CFP, indice des prix base 100 : 2008, milliers de kWh, nombre

Cumul/moyenne des 12 derniers mois à fin	sept-15	déc-15	mars-16	juin-16	sept-16	T / T-1	T / T-4
Importations de Produits alimentaires	42 020	41 845	42 009	40 848	41 421	1,4 %	- 1,4 %
Importations de Biens de consommation	25 335	24 851	25 218	25 617	25 722	0,4 %	1,5 %
Chiffre d'affaires Commerces détails	193 852	193 764	194 029	193 401	195 719	1,2 %	1,0 %
Indice des prix	108,03	107,90	107,72	107,57	107,41	- 0,1 %	- 0,6 %
Importations de Produits énergétiques	21 609	20 122	18 644	16 635	14 615	- 12,1 %	- 32,4 %
Consommation électricité basse tension	248 420	247 965	249 288	251 612	253 837	0,9 %	2,2 %
Importations de Produits de l'industrie automobile	9 688	9 968	10 051	10 379	10 726	3,3 %	10,7 %
Nombre d'Immatriculations (VP)	2 812	2 784	2 832	2 942	3 044	3,5 %	8,3 %

Sources : Service des Douanes, Service des Contributions, DTT, ISPF

Var T/T-4 : donnée du trimestre comparée à celle du même trimestre un an plus tôt

Var T/T-1 : donnée du trimestre comparée à celle du trimestre précédent

TOUTES LES STATISTIQUES SONT DISPONIBLES SUR [WWW.ISPF.PF](http://WWW.ISPF.PF)