Points Conjoncture
de la Polynésie française
N° 1425

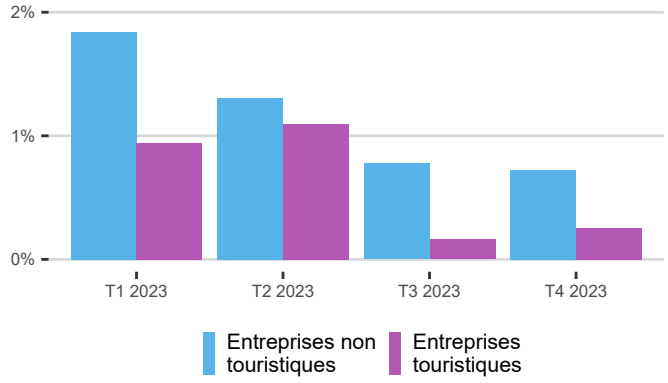
Te Avei'a – T4 2023 - La croissance reste positive au quatrième trimestre avec une inflation qui ralentit

La croissance économique se poursuit au quatrième trimestre 2023. L'économie polynésienne continue de croître grâce à la dynamique des exportations de biens ainsi que la bonne tenue de la consommation des ménages qui s'inscrit dans un contexte inflationniste plus favorable. La fréquentation touristique atteint un niveau record en 2023 et stimule le marché du travail qui poursuit sa progression. L'investissement des entreprises reste bien orienté, mais se réduit pour les ménages.

La croissance au quatrième trimestre est portée par la demande intérieure

Le chiffre d'affaires des entreprises polynésiennes continue de progresser au quatrième trimestre (+ 3,5 % entre les quatrièmes trimestres 2022 et 2023, hors banques et assurances). La demande intérieure contribue pour 2,6 points à ce résultat, contre 0,9 point pour les entreprises liées à la demande touristique. Le résultat du trimestre contribue pour 1 point à la croissance moyenne annuelle du chiffre d'affaires (+ 7 %).

Fig. 1. Contributions trimestrielles à la croissance du chiffres d'affaires en 2023 (hors banques et assurances)

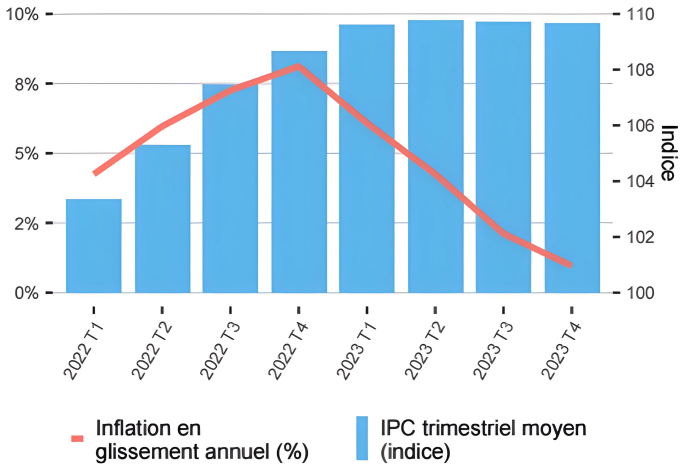


Source : DICP, ISPF

Les activités liées au tourisme (transport aérien, hébergement, restauration, etc.), portées par le rebond de 20 % de la fréquentation touristique en 2023, expliquent un tiers de la croissance annuelle du chiffre d'affaires. Les entreprises répondant plutôt à la demande domestique et à la consommation des ménages expliquent l'autre partie du résultat annuel, et même la quasi-totalité de la croissance du chiffre d'affaires du deuxième semestre. Cette dynamique sur la consommation des ménages est restée bien orientée sur l'ensemble de l'année avec d'une part un marché du travail dynamique (+ 4 % de salariés en équivalent temps plein), et d'autre part un fort ralentissement de l'inflation sur l'année (+ 0,6 % en glissement annuel en décembre 2023, contre + 6,8 % en glissement annuel en janvier 2023). Cette bonne tenue de la consommation des ménages se retrouve dans le chiffre d'affaires des entreprises du commerce (gros, détail et automobiles) et contribue pour près de la moitié (3,2 points) à la hausse annuelle du chiffre d'affaires.

L'inflation ralentit plus rapidement au quatrième trimestre

Fig. 2. Évolution de l'indice des prix trimestriel et de l'inflation en glissement annuel



Source : ISPF

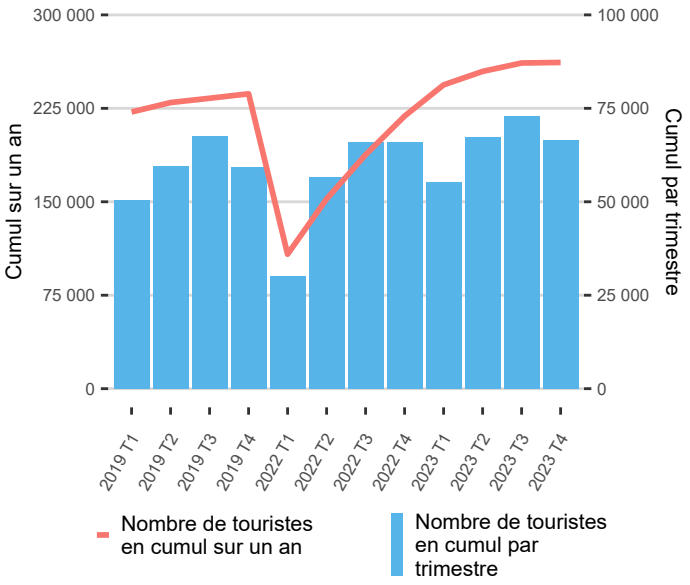
Un an après avoir atteint son point haut en décembre 2022 à 8,5 %, l'inflation ralentit rapidement tout au long de l'année 2023, passant de + 6,1 % en moyenne trimestrielle au premier trimestre 2023 à + 1,0 % au quatrième trimestre 2023. Ainsi, en moyenne annuelle sur l'ensemble de l'année 2023, l'inflation est de 3,3 %, soit 3,1 points de moins qu'en 2022. Alors que les prix des carbu-

rants étaient toujours plus élevés en moyenne annuelle par rapport à 2022 sur le premier semestre, ils reculent ensuite pour être 15 % plus bas qu'un an auparavant à fin décembre 2023. Ainsi, en moyenne annuelle, les prix des carburants sont restés stables en 2023 alors que les prix de l'alimentaire et du logement ont respectivement progressé de 7 % et 4 %. Si la hausse des prix dans l'alimentaire reste importante en moyenne annuelle, elle ralentit tout au long de l'année, pour passer d'un rythme de + 11 % sur le premier trimestre en glissement annuel à + 1 % sur le quatrième trimestre. Ce ralentissement de l'inflation en fin d'année semble concerner l'ensemble des produits non saisonniers.

Une année record pour le tourisme en Polynésie française

Avec 262 000 touristes accueillis en 2023, la Polynésie française n'avait jamais eu autant de visiteurs sur une année. Ce rebond de fréquentation s'est poursuivi chaque trimestre avec des flux touristiques qui ont ainsi été plus élevés de 20 % comparé à 2022. Au total, la destination a reçu la visite de 43 000 touristes supplémentaires sur un an (+ 25 000 par rapport à 2019). Les clientèles nord-américaines (121 000 touristes) et françaises (79 000 touristes) qui n'ont jamais été aussi nombreuses et représentent les trois quarts des effectifs totaux, sont les grands artisans de ce résultat, conjugué au retour des autres clientèles européennes (+ 24 %) et du Pacifique (+ 54 %).

Fig. 3. Fréquentation touristique trimestrielle et en cumul sur un an



Source : ISPF

Plus de 4,1 millions de nuitées auront été consommées (+ 11 %) sur l'année entière dans l'hôtellerie internationale avec une durée de séjour se réduisant de 1,3 jour sur un an à 15,8 jours (14,9 jours en 2019). Si pendant la crise du Covid, l'offre hôtelière s'est contractée de 7 % (entre 2019 et 2022), cette dernière est légèrement supérieure (+ 0,6 %) en 2023. Le nombre de chambres vendues progresse de 7,6 % avec la croissance des effectifs touristiques. Sur l'année, le coefficient moyen de remplissage progresse ainsi de 4,4 points à 73 % et le revenu moyen par chambre croît de 10 % à 66 000 F.CFP. L'activité des autres types d'hébergement (petites hôtelleries familiales, location de meublés ou yachting) reste aussi plus soutenue en 2023.

Conjugué à la hausse des prix et à la hausse de la fréquentation, le chiffre d'affaires des entreprises touristiques (hébergement, transport, restauration, etc.) progresse de 15 % sur un an et ces dernières emploient 9 % de salariés de plus qu'en 2022. Comme pour la hausse annuelle des effectifs touristiques qui ralentit au deuxième semestre, la croissance du chiffre d'affaires s'essouffle en fin d'année avec des effectifs touristiques qui progressent moins vite (+ 4 % en décembre pour + 41 % au premier semestre). La clientèle d'Asie effectue son retour après trois années d'absence et contribue pour 2 points à la fréquentation touristique au quatrième trimestre. Le chiffre d'affaires des entreprises touristiques progresse de 4 % sur le deuxième semestre 2023 en glissement annuel, contre 31 % au premier semestre.

Un marché du travail dynamique qui soutient la consommation

Au quatrième trimestre, le nombre de salariés moyen déclarés à la Caisse de prévoyance sociale (CPS) progresse de + 3,3 % sur un an à 73 000 personnes (64 000 ETP, + 3,6 %), soit 2 300 salariés de plus en moyenne par rapport au quatrième trimestre 2022.

Au total, sur l'année 2023, les effectifs salariés mensuels moyens ont progressé de + 3,3 % sur un an (71 700 salariés) et ceux en ETP de + 4 % (62 700 ETP). Ce rebond plus marqué des effectifs en équivalent temps plein (ETP) témoigne d'une hausse plus rapide des heures travaillées en 2023 qui se traduit par un temps de travail mensuel moyen en hausse de + 1,1 heure à 147,8 heures.

Cette dynamique positive du marché du travail se retrouve dans l'ensemble des secteurs d'activités de l'économie polynésienne. À l'image des composantes de la croissance du chiffre d'affaires, les secteurs du commerce et des entreprises caractéristiques du tourisme sont celles qui contribuent le plus à la hausse des ETP avec le secteur public (+ 2,7 % ou 0,5 point de contribution). Ainsi, portée par la demande touristique record de 2023 et par le développement de la concurrence sur le marché intérieur aérien, la hausse des effectifs en ETP dans les entreprises touristiques contribue pour 1,8 point à la hausse des effectifs en ETP (+ 4 %) de l'année. Ils sont suivis du secteur du commerce (+ 2,7 % de salariés en ETP sur l'année) qui contribue pour 0,4 point au résultat. Les emplois dans le secteur de la construction sont eux aussi plus nombreux cette année (+ 1,8 % en ETP), alors que le chiffre d'affaires de la construction a progressé de 3,5 % en 2023.

Cette demande supplémentaire en heures de travail (+ 4 %) se retrouve dans la masse salariale qui progresse encore plus rapidement (+ 7 %) avec la hausse du salaire horaire moyen (+ 2,9 %) cette année. Ainsi, cette hausse du taux horaire conjuguée à celle du temps de travail, explique la croissance du salaire moyen (+ 3,7 %) qui reste pour les salariés supérieurs à la hausse annuelle moyenne de l'inflation (+ 3,3 %).

Les importations à destination des ménages restent bien orientées

Les importations à destination des ménages[1] se contractent en volume de 4 % sur un an et de 7 % entre les quatrièmes trimestres 2022 et 2023. Cette diminution des volumes importés au cours des trois derniers mois de l'année concerne essentiellement les produits énergétiques, qui contribuent pour 7 points à ce résultat. Les volumes d'importations des autres produits sont restés stables. Sur l'année entière, les produits énergétiques baissent de 4 % en volume et contribuent pour moitié à la baisse des volumes. L'autre moitié est constituée des produits des industries agro-alimentaires qui reculent de 5 % en volume et de 4,5 % en valeur. Au global, la valeur totale des importations à destination des ménages est inférieure de 2 % par rapport à 2022. Le prix unitaire des biens à destination des ménages (hors énergie) progresse de 3 % en 2023, contre 16 % en 2022, et témoigne du recul de la pression inflationniste des prix à l'importation. Dans le détail, les prix unitaires des produits des industries agro-alimentaires et automobiles sont restés stables en 2023, alors qu'ils ont reculé de 6 % pour les produits énergétiques.

Le triplement des exportations de perles en valeur explique la forte hausse des exportations polynésiennes.

Au quatrième trimestre 2023, la valeur des exportations locales augmente de 6 milliards de F.CFP par rapport à l'an dernier pour dépasser pour la première fois le seuil des 9,5 milliards de F.CFP sur un trimestre. La totalité de la hausse est portée par les exportations de perles qui ont été multipliées par quatre et établissent un nouveau record trimestriel à 7,9 milliards de F.CFP.

Sur l'année, les recettes des exportations locales par rapport à l'année précédente augmentent de 93 % pour s'établir à 22,5 milliards de F.CFP soit le montant le plus important depuis 2000. Ce rebond des exportations s'explique essentiellement par la croissance en valeur des exportations de produits perliers (+ 11 milliards de F.CFP) qui triplent cette année pour retrouver un niveau inégalé depuis lui aussi les années 2000, avec 17 milliards en 2023. Avec des achats qui s'élèvent à plus de 11 milliards de F.CFP contre 3,4 milliards de F.CFP l'année précédente, Hong Kong contribue pour quasiment les trois quarts au résultat. Le quart restant de la hausse est attribué au Japon qui fait plus que doubler ses achats pour représenter 5 milliards de F.CFP. Même si les volumes exportés de produits perliers ont doublé à 16 tonnes, le prix unitaire a progressé de 40 %.

Ainsi, le prix au gramme des perles progresse de 760 F.CFP à 1 000 F.CFP sur un an. Deuxième produit en valeur, les exportations de poissons, bien qu'en retrait de 5 % avec la baisse des prix unitaires, restent supérieures à 2 milliards de F.CFP et sur les mêmes volumes qu'en 2022. Si la hausse du prix unitaire s'observe également sur les exportations de vanille (+ 6 %), ces dernières sont pénalisées par une forte baisse des volumes (- 23 %) expliquant la contraction de 18 % des exportations à 550 millions de F.CFP en 2023. Les exportations de coprah se sont contractées de 30 % en volume, pour une recette totale de 340 millions de F.CFP (- 60 % sur un an).

Les investissements des entreprises résistent, ceux des ménages reculent

Au quatrième trimestre, les importations à destination des entreprises augmentent de 4 % en valeur et reculent de 30 % en volume. La hausse en valeur s'explique par la progression de 20 % des importations des biens d'équipements qui augmentent de 6 % également en volume pour le troisième trimestre consécutif. À l'inverse, les importations en biens intermédiaires reculent fortement avec la baisse d'un tiers des volumes des intrants du BTP (- 45 % pour le ciment, le bois et les revêtements de sol) malgré un prix unitaire inférieur de 20 % pour le ciment et de 8 % pour le bois.

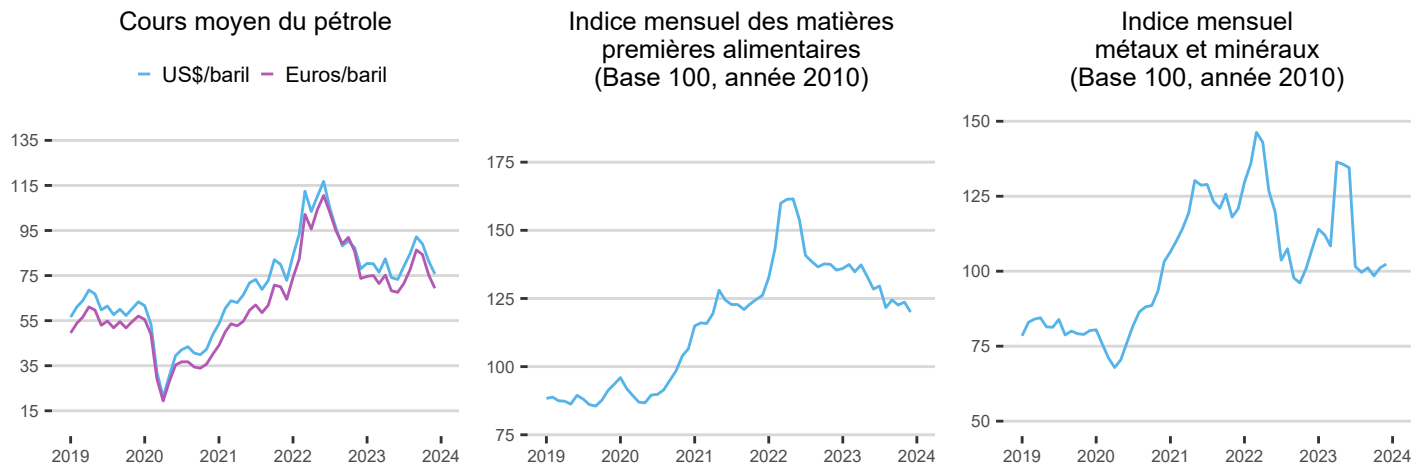
Ainsi, sur l'année entière, les importations à destination des entreprises se contractent de 9 % en volume pénalisées par les intrants du BTP (- 10 % en volume), mais progressent de 8 % en valeur portées par les importations en biens d'équipement (+ 30 % en valeur).

La production de crédits à l'équipement des entreprises qui reflète leurs investissements, atteint 59 milliards de F.CFP en 2023, soit une hausse de 59 % par rapport à 2022 malgré un coût moyen du crédit à l'équipement qui a augmenté de 1,49 point en un an à 3,80 % fin 2023.

L'investissement des entreprises est resté bien orienté, mais les conditions de financement continuent de pénaliser les ménages. La production de crédits à l'habitat entre 2022 et 2023 recule de 1 %, à 37 milliards de F.CFP , plombée par un coût du crédit qui progresse de 1,5 point sur un an à 3,4 %, par le durcissement des conditions d'accès au crédit, et par la hausse des couts de construction (+ 7 % en moyenne annuelle pour l'indice des prix du Bâtiment).

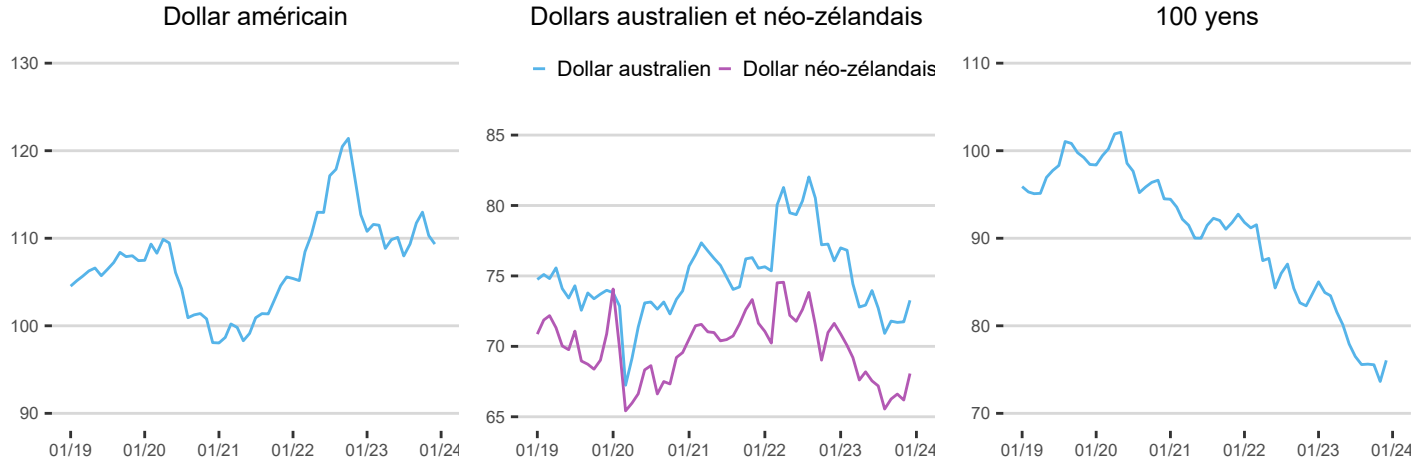
1. Produits agricoles, sylvicoles et piscicoles, Produits des industries agricoles et alimentaires, Biens de consommation, Produits de l'industrie automobile, Produits énergétiques.

Fig. 4. Industrie



Source : Banque Mondiale

Fig. 5. Taux de change



Source : Banque de Polynésie

Fig. 6. Indice boursiers



Source : Les Echos - Investir

Table 1. Tableau de bord

ENTREPRISES							
Démographie des entreprises (ICS)	**décembre-22**	**mars-23**	**juin-23**	**septembre-23**	**décembre-23**	***T / T-1***	***T / T-4***
Créations	958	979	968	960	973	*1,3%*	*1,6%*
Radiations	735	779	724	711	669	*-5,9%*	*-9,0%*
Stock	34 394	34 899	35 429	36 005	36 590	*1,6%*	*6,4%*
Nbr assujetties à la TVA	7 328	7 246	7 122	nd	nd	nd	nd

Unité : nombre, Création trimestre

Sources : ISPF, DICP

Production	**décembre-22**	**mars-23**	**juin-23**	**septembre-23**	**décembre-23**	***T / T-1***	***T / T-4***
Importations de Biens d'équipement	40 431 218	40 204 752	48 676 727	49 519 092	51 626 146	*4,3%*	*27,7%*
Importations de Biens intermédiaires	57 075 782	58 893 068	56 905 259	54 710 785	53 694 367	*-1,9%*	*-5,9%*
Consommation Moyenne tension	208	0	nd	nd	nd	nd	nd
Chambres offertes (Hotels Internationaux)	864 454	867 431	871 188	874 849	875 440	*0,1%*	*1,3%*

Unités : millions de F.CFP, milliers de KwH, nombre, cumul sur 12 mois

Sources : Direction des douanes, ISPF, EDT

Résultats	**décembre-22**	**mars-23**	**juin-23**	**septembre-23**	**décembre-23**	***T / T-1***	***T / T-4***
Chiffre d'affaires des entreprises	1 082 251	1 111 606	1 137 155	1 150 626	1 249 344	8,6%	15,4%
Exportations locales	11 672	13 175	13 279	16 675	22 553	*35,2%*	*93,2%*
Perles de culture brute	6 036	7 710	7 790	11 088	16 975	*53,1%*	*181,2%*
Poissons	2 414	2 367	2 534	2 452	2 295	*-6,4%*	*-5,0%*
Nuitées touristiques	3 733 678	3 988 696	4 112 291	4 143 587	4 125 940	*-0,4%*	*10,5%*
Nombre de touristes	218 750	243 838	254 629	261 395	261 813	*0,2%*	*19,7%*
Passagers débarqués à Faa'a	309 917	345 455	363 554	373 491	376 740	*0,9%*	*21,6%*

Unités : millions de F.CFP, nombre, cumul sur 12 mois

Sources : Direction des douanes, ISPF, DICP, ADT

Emploi	**décembre-22**	**mars-23**	**juin-23**	**septembre-23**	**décembre-23**	***T / T-1***	***T / T-4***
Nombre de salariés déclarés	69 408	70 134	70 666	71 093	71 674	*0,8%*	*3,3%*
Nombre de salariés en Equivalent	60 237	61 065	61 619	62 120	62 674	*0,9%*	*4,0%*
Demandes Emploi non satisfaites en Fin de Mois (DEFM)	13 140	10 845	9 708	10 783	9 250	*-14,2%*	*-29,6%*
Offres d'emploi normal	6 817	7 275	6 573	6 776	6 735	*-0,6%*	*-1,2%*

Unités : nombre, cumul/moyenne des 12 derniers mois

Sources : ISPF, CPS, SEFI

MENAGES							
Revenu	**décembre-22**	**mars-23**	**juin-23**	**septembre-23**	**décembre-23**	***T / T-1***	***T / T-4***
Salaire Moyen en équivalent temps plein	339 258	342 430	345 063	347 380	349 283	*0,5%*	*3,0%*
Masse salariale	61 337	62 749	63 796	64 727	65 694	*1,5%*	*7,1%*

Unités : F.CFP, millions de F.CFP, moyenne des 12 derniers mois

Sources : ISPF, CPS

Consommation	**décembre-22**	**mars-23**	**juin-23**	**septembre-23**	**décembre-23**	***T / T-1***	***T / T-4***
Importations de Produits alimentaires sur 12 mois	60 310	62 221	61 409	59 427	57 954	*-2,5%*	*-3,9%*
Importations de Biens de consommation sur 12 mois	35 732	36 180	36 290	36 988	36 413	*-1,6%*	*1,9%*
Chiffre d'affaires Commerce détail sur 12 mois	268 902	275 479	280 013	284 425	286 725	*0,8%*	*6,6%*
Indice des prix trimestriel moyen	117,41	118,45	118,61	118,54	118,53	*0,0%*	*1,0%*
Importations de Produits énergétiques sur 12 mois	60 310	62 221	61 409	59 427	57 954	*-2,5%*	*-3,9%*
Consommation électricité basse tension sur 12 mois	258 542	257 527	nd	nd	nd	nd	*nd*
Importations de Produits de l'industrie automobile sur 12 mois	19 127	18 624	19 508	20 307	21 200	*4,4%*	*10,8%*
Nombre d'Immatriculations (VP) sur 12 mois	5 302	5 361	5 190	5 518	6 247	*13,2%*	*17,8%*

Unités : millions de F.CFP, indice base 100 2007, milliers de KwH, nombre cumul/moyenne des 12 derniers mois
**estimation*

Sources : Direction des douanes, ISPF, DICP, DTT

Source : ISPF

Sources

Chaque trimestre, la publication « Points Conjoncture Te Avei'a » fait la synthèse de la conjoncture locale, reprenant l'évolution de l'ensemble des indicateurs de conjoncture économique. Ces indicateurs sont issus des enquêtes de l'ISPF, mais aussi de nombreux organismes qui collectent des informations chiffrées dans leurs domaines de compétence.

Caisse de prévoyance sociale (CPS) : gère l'ensemble des déclarations de main-d'œuvre du régime général des salariés à partir desquelles les statistiques de l'emploi salarié sont réalisées.
Direction régionale des douanes de Polynésie française : reçoit l'ensemble des déclarations de marchandises entrant ou sortant du territoire. Ces données sont traitées par l'ISPF pour en tirer des indicateurs d'échanges de marchandises avec les autres pays et analyser les flux en importations comme en exportations.
Direction des impôts et des contributions publiques (DICP) : traite les déclarations TVA à partir desquelles l'ISPF mesure l'évolution des chiffres d'affaires des entreprises par secteur d'activité.
Direction des transports terrestres (DTT) : gère les immatriculations des véhicules et fournit les statistiques à l'ISPF.
Électricité de Tahiti (EDT) : principal opérateur pour la fourniture d'énergie électrique en Polynésie française, il transmet les statistiques de production et consommation d'électricité à l'ISPF.
Port autonome de Papeete : cet établissement public à caractère industriel et commercial gère la zone portuaire. Il identifie les navires faisant escale en Polynésie française et dénombre leurs passagers et membres d'équipage.
Service de l'emploi : réceptionne les demandes et offres d'emploi qui permettent de réaliser le suivi statistique du marché du travail.
Synthèse économique : Les indicateurs permettant de suivre l'évolution de la conjoncture internationale sont extraits des sources suivantes : Banque de Polynésie, site du journal « les Échos » sur les places boursières (bourse.lesechos.fr), instituts statistiques nationaux, banques centrales, missions économiques, Banque mondiale, OCDE et Eurostat.

Télécharger les données

Toutes les données

Editeur	Institut de la statistique de Polynésie française
Collection	Points Conjoncture
Numéro	1425
Auteur de la publication	Teva BELLI
Rédactrice en chef	Nadine RESNAY
Directrice de la publication	Nadine JOURDAN
Dépot légal	Mai 2024
Informations	Immeuble Uupa - 1er étage 15 rue Edouard Ahnne BP 395 - 98713 Papeete Tahiti Polynésie française
Téléphone	+689 40 47 34 34
Courriel	ispf@ispf.pf
Copyright	© ISPF, Papeete 2024 La reproduction est autorisée, sauf à des fins commerciales, si la source est mentionnée
ISSN	2118-478X