Points Conjoncture
de la Polynésie française
N° 1512

Te Avei'a – T3 2025 - Le rebond touristique porte la croissance du trimestre

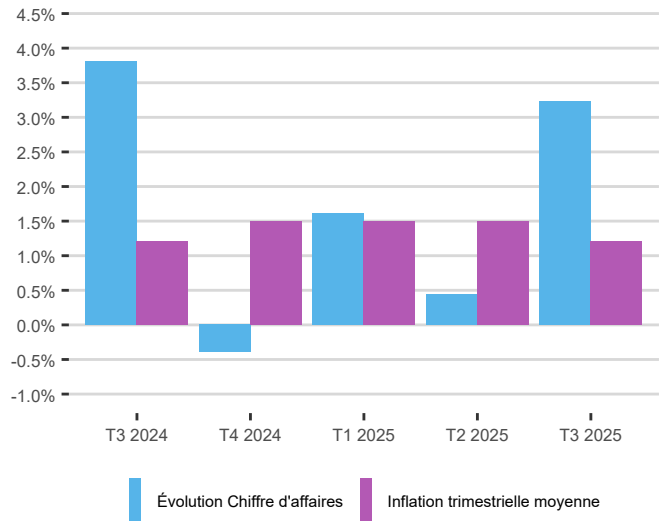
Au troisième trimestre 2025, l'activité économique de la Polynésie française s'accélère portée par une fréquentation touristique record et un contexte inflationniste plus favorable. Le marché du travail continue de progresser, dynamisant la consommation des ménages. Les importations à destination des entreprises sont supérieures en volume sur un an, avec des prix unitaires en recul. Les investissements des entreprises et des ménages reprennent, stimulés par la baisse des coûts de crédits.

La hausse du chiffre d'affaires des entreprises s'accélère

L'activité économique s'accélère au troisième trimestre 2025, avec un rebond de 3,2 % sur douze mois du chiffre d'affaires des entreprises polynésiennes.

La demande intérieure finale augmente (+ 1,2 point de contribution à la croissance du chiffre d'affaires ce trimestre), portée par le rebond de la consommation des ménages et du chiffre d'affaires du commerce ainsi que par la bonne tenue du secteur de la construction (+ 3,7 % sur un an pour ces deux secteurs). La contribution des activités caractéristiques du tourisme explique le reste de la croissance du trimestre, avec un chiffre d'affaires en hausse de 10,8 % par rapport à l'année précédente.

Fig. 1. Évolution du chiffre d'affaires trimestriel et de l'inflation trimestrielle moyenne en glissement annuel



Source : Contributions ; TVA ; ISPF

La forte progression des effectifs touristiques terrestres ce trimestre (+ 14,9 % sur un an) alimente la hausse de l'activité dans le secteur de l'hébergement (+ 17,1 % de chiffre d'affaires) et du transport aérien (+ 8,6 % de chiffre d'affaires), ces deux secteurs contribuant pour 1,8 point au résultat global du trimestre.

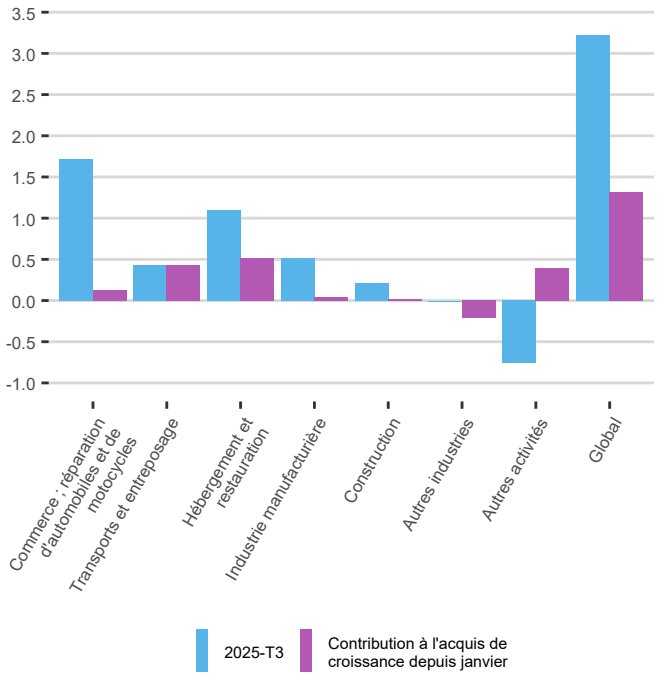
Ainsi, depuis le début de l'année, l'acquis de croissance du chiffre d'affaires des entreprises polynésiennes s'établit à + 1,3 point, dont près d'un point a été gagné au troisième trimestre. Dans le détail, ce sont essentiellement les activités liées à l'essor du tourisme qui portent la croissance depuis le début de l'année, tandis que les activités de commerce et de construction y contribuent très peu.

Le ralentissement de l'inflation se confirme

Alors que le rythme de l'inflation était stable (+ 1,5 % en moyenne trimestrielle sur un an) depuis le quatrième trimestre 2024, il ralentit ce trimestre pour se situer à + 1,2 %, contre + 1,3 % un an plus tôt.

Si les prix de certains produits, comme les assurances (+ 11,1 % en moyenne trimestrielle sur un an), le loyer (+ 4,2 %) et les produits sucrés (+ 10,6 %), progressent, la plupart des produits des industries manufacturières montrent des signes d'accalmie (- 0,7 % en moyenne trimestrielle sur un an), en lien avec la baisse des cours mondiaux du pétrole (- 8,2 %). Les prix continuent d'augmenter pour d'autres dépenses du quotidien, mais la hausse reste mesurée, comme pour les produits alimentaires et boissons non alcoolisées (+ 1,1 % sur un an en moyenne trimestrielle). Sur la même période, les prix progressent de 3,8 % pour les transports aériens, de 1,7 % pour les services de restauration et de 1,9 % pour les postes de dépense en eau, électricité, gaz et autres combustibles. Ainsi, ce trimestre et comme depuis le début de l'année, l'essentiel de l'inflation s'explique par la hausse des prix dans les services, et par la progression modérée mais constante des prix alimentaires.

Fig. 2. Contributions à la croissance du chiffre d'affaires du troisième trimestre 2025 et à l'acquis de croissance annuelle depuis janvier



Source : Contributions ; TVA ; ISPF

Les touristes n'ont jamais été aussi nombreux sur un trimestre

La fréquentation touristique du troisième trimestre 2025 est très dynamique avec 84 000 visiteurs, soit une hausse de 14,9 % par rapport à 2024 et le plus haut niveau de fréquentation, tout trimestre confondu en Polynésie française.

La clientèle hexagonale reste majoritaire (36,0 % des flux) et progresse de 13,5 % sur un an. Les touristes nord-américains, représentant un tiers des visiteurs, augmentent de 11,9 %, contribuant significativement à la croissance trimestrielle. La clientèle européenne est également en forte hausse (+ 21,9 %), portée par le Royaume-Uni (+ 59,3 %), l'Allemagne (+ 53,7 %) et l'Italie (+ 9,7 %). Les visiteurs originaires du Pacifique progressent de 5,6 %, grâce au rebond du marché australien (+ 30,4 %), compensant la baisse de 8,3 % du marché néo-zélandais et de 7,9 % du marché calédonien.

Cette évolution se traduit par une hausse de 12,6 % de la fréquentation de l'hébergement terrestre marchand, qui contribue pour 9,3 points à la croissance du trimestre. L'hébergement flottant progresse encore plus fortement (+ 31,3 %), soutenu par une offre en cabines renforcée et un meilleur taux de remplissage des bateaux. Les touristes en hébergement non marchand représentent 9,5 % des flux (+ 5,3 % sur un an).

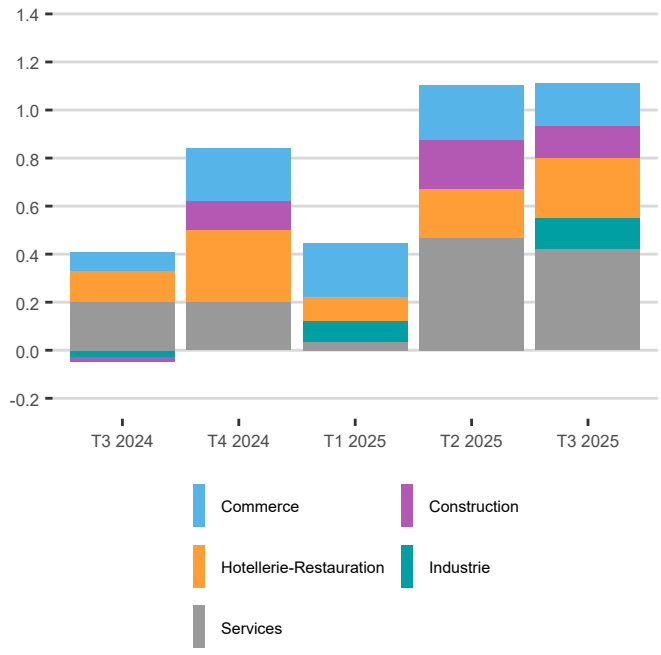
Les indicateurs de performance de l'hôtellerie internationale restent solides, avec un taux d'occupation moyen de 76,5 % et un chiffre d'affaires en hausse de 10 % par rapport à 2024.

Le marché du travail reste encore dynamique

La masse salariale au troisième trimestre augmente de 3 milliards de F.CFP par rapport à l'année précédente, pour s'établir à 70 milliards de F.CFP, et représente plus de 210 milliards de F.CFP depuis le début de l'année. Cette hausse de 3,8 % de la masse salariale ce trimestre s'explique essentiellement par la progression du nombre de salariés (+ 2,9 %). L'ensemble des secteurs d'activité de l'industrie, du commerce et des services (ICS) augmente leurs embauches ce trimestre (+ 1,1 % par rapport au deuxième trimestre). Ce sont essentiellement les emplois liés à l'hôtellerie-restauration, aux commerces et autres services qui portent la croissance du trimestre.

La dynamique des embauches sur le marché du travail reste ainsi bien orientée à la fin du troisième trimestre et devrait se poursuivre au quatrième trimestre.

Fig. 3. Évolution trimestrielle moyenne de l'emploi salariés (ICS) et contributions des secteurs



Source : CPS ; ISPF

Les importations à destination des ménages progressent, en lien avec le rebond de la consommation

La consommation des ménages polynésiens se redresse ce trimestre comme en témoigne la hausse du chiffre d'affaires (+ 3,7 %) portée par le secteur du commerce automobile (+ 8,1 %), mais aussi par le commerce de gros et de détails (+ 2,7 %). Cette reprise des achats des ménages se retrouve dans les volumes importés de produits issus des industries agro-alimentaire, des biens de consommation et des industries d'automobiles en hausse de 9,0 % sur le trimestre. Cette hausse des importations correspond pour partie à une reconstitution des stocks des entreprises et, pour une autre partie, à la consommation des ménages et des touristes en hébergement terrestre, toujours plus nombreux. Néanmoins, cette hausse de la consommation reste fragile et corrélée au rebond de l'activité comme en témoigne le recul pour le troisième trimestre consécutif des octrois de crédits à la consommation des ménages (- 17,1 %, après - 5,7 % au deuxième trimestre et - 8,8 % au premier trimestre).

Les importations à destination des entreprises restent stables

Au troisième trimestre 2025, les importations à destination des entreprises hors importations exceptionnelles (avions, cargos, etc.) sont stables en valeur (- 0,5 %) et progressent en volume (+ 3,3 %) sur un an. Si les biens d'équipement sont inférieurs à l'année précédente en valeur (- 2,5 %), leur volume augmente (+ 13,2 %) porté par les produits de la construction navale (+ 28,6 %) et de l'industrie des équipements mécaniques (+ 10,5 %) qui contribuent à la totalité du résultat. Les biens intermédiaires sont supérieurs en valeur (+ 1,3 %) et en volume (+ 2,3 %) avec la hausse des principaux intrants du BTP[1] (+ 2,2 % en volume) qui masque la baisse des importations de ciment (- 4,5 %) qui contribue pour - 2,3 points au volume trimestriel des intrants du BTP.

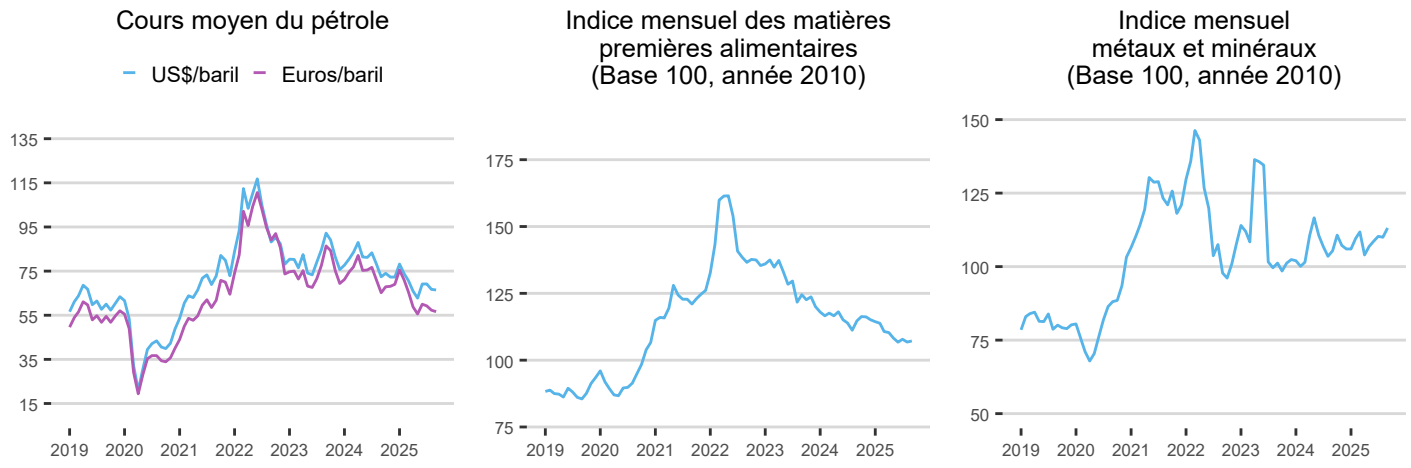
Depuis le début de l'année, la valeur des importations à destination des entreprises est supérieure à 2024 (+ 5,3 %) mais se contracte (- 2,8 %) en excluant les importations exceptionnelles du deuxième et troisième trimestre (6 milliards de F.CFP) qui contribuent pour 8,1 points au résultat. En volume, le repli des importations à destination des entreprises (- 4,5 %) s'explique par la baisse d'un quart des importations de ciment. Ainsi, hors ciment, les importations globales en volume sont supérieures de 7,2 % à l'année précédente. Les intrants du BTP progressent aussi (+ 8,9 % en volume) pour une valeur (- 1,9 %) qui résulte de la contraction des prix unitaires (- 15,4 %).

Les investissements des ménages se reprennent

En lien avec le rebond de l'activité, l'indice du climat des affaires (ICA) enregistre sa plus forte progression sur un trimestre depuis mars 2023 (+ 2,4 %). Le solde d'opinion des entreprises du BTP est également positif par rapport à l'activité du trimestre précédent (0,17) comme les perspectives d'investissement à un an. La production de crédit aux entreprises (équipement et immobilier) continue d'augmenter (+ 16,9 % sur un an et + 8,2 % depuis le début de l'année) porté par les investissements en équipement (+ 24,8 % sur un an et + 5,3 % en cumul depuis janvier) qui totalisent 27,1 milliards de F.CFP. Le montant des crédits immobiliers des entreprises est également bien orienté sur les neuf premiers mois de l'année (+ 22,1 %), même si le résultat du troisième trimestre est inférieur en glissement annuel (- 11,3 %).Cette hausse des investissements s'inscrit dans une période de rétraction des coûts du crédit immobilier pour les entreprises (- 0,54 point depuis le début de l'année) et pour les particuliers (- 0,56 point) s'établissant respectivement à 3,02 % et 3,01 % au troisième trimestre. En cumul depuis janvier, le montant des crédits immobiliers des ménages (26,9 milliards de F.CFP) s'accroît de 22,8 % sur un an.

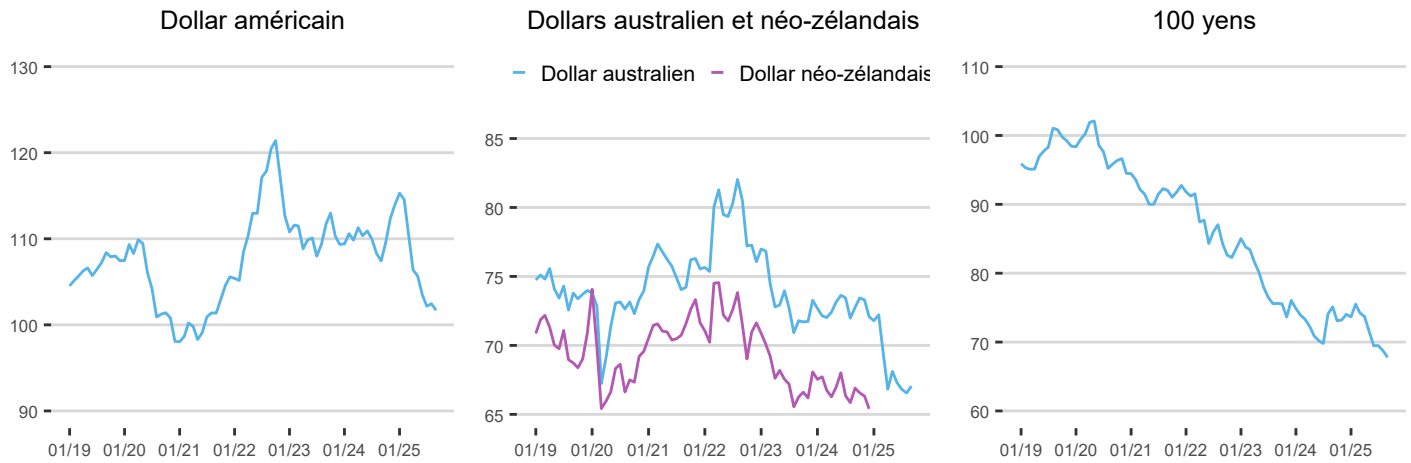
1. fer, bois etc.

Fig. 4. Industrie



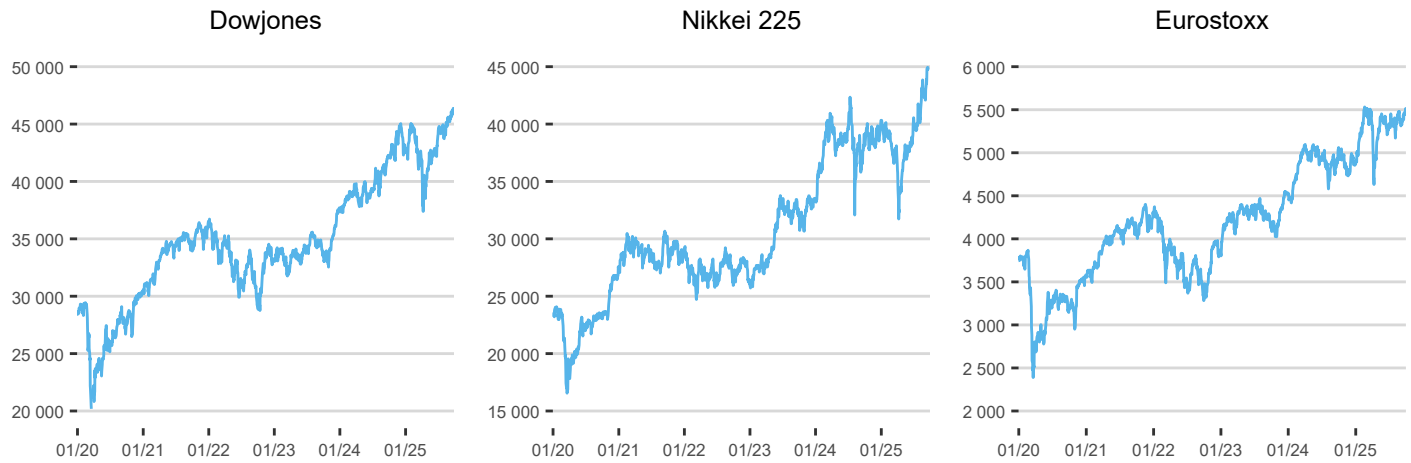
Source : Banque Mondiale

Fig. 5. Taux de change



Source : Banque de Polynésie

Fig. 6. Indice boursier



Source : Les Echos Investir

Table 1. Tableau de bord

ENTREPRISES							
Démographie des entreprises (ICS)	**septembre-24**	**décembre-24**	**mars-25**	**juin-25**	**septembre-25**	***T / T-1***	***T / T-4***
Créations	942	955	980	962	950	*-1,2%*	*0,9%*
Radiations	705	725	775	803	754	*-6,2%*	*6,9%*
Stock	38 178	38 661	39 120	39 551	39 973	*1,1%*	*4,7%*
Nbr assujetties à la TVA	7 276	7 065	7 000	6 909	nd	nd	nd

Unité : nombre, Création trimestre
nd : non communiqué
Sources : ISPF, DICP

Production	**septembre-24**	**décembre-24**	**mars-25**	**juin-25**	**septembre-25**	***T / T-1***	***T / T-4***
Importations de Biens d'équipement	48 431	51 695	51 082	52 882	56 121	*6,1%*	*15,9%*
Importations de Biens intermédiaires	53 586	51 978	52 777	51 362	51 547	*0,4%*	*-3,8%*
Chambres offertes (Hotels Internationaux)	890 236	906 888	927 309	946 742	810 051	*-14,4%*	*-9,0%*

Unités : millions de F.CFP, milliers de KwH, nombre, cumul sur 12 mois
Sources : ISPF, Douanes, EDT

Résultats	**septembre-24**	**décembre-24**	**mars-25**	**juin-25**	**septembre-25**	***T / T-1***	***T / T-4***
Chiffre d'affaires des entreprises *	1 199 126	1 198 671	1 203 173	1 204 350	1 214 365	*0,8%*	*1,3%*
Exportations locales	17 927	12 047	12 713	13 277	12 868	*-3,1%*	*-28,2%*
Perles de culture brute	12 463	6 981	7 791	8 648	8 354	*-3,4%*	*-33,0%*
Poissons	2 435	2 295	2 128	1 768	1 573	*-11,0%*	*-35,4%*
Nuitées touristiques	4 253 037	4 308 049	4 336 016	4 456 141	4 642 217	*4,2%*	*9,2%*
Nombre de touristes	263 094	263 766	262 089	270 445	281 369	*4,0%*	*6,9%*
Passagers débarqués à Faa'a	386 544	385 506	383 524	394 226	328 061	*-16,8%*	*-15,1%*

Unités : millions de F.CFP, nombre, cumul sur 12 mois
* Estimation
Sources : Direction des douanes, ISPF, DICP, ADT

Emploi	**septembre-24**	**décembre-24**	**mars-25**	**juin-25**	**septembre-25**	***T / T-1***	***T / T-4***
Nombre de salariés déclarés	73 552	73 920	74 279	74 631	75 146	*0,7%*	*2,2%*
Nombre de salariés en Equivalent Temps Plein	64 359	64 749	65 115	65 501	65 989	*0,7%*	*2,5%*
Demandes Emploi non satisfaites en Fin de Mois (DEFM)	9 660	9 039	9 964	9 898	nd	nd	nd
Offres d'emploi normal	7 323	7 010	6 179	6 189	nd	nd	nd

Unités : nombre, cumul/moyenne des 12 derniers mois
Sources : ISPF, CPS, SEFI

MENAGES							
Revenu	**septembre-24**	**décembre-24**	**mars-25**	**juin-25**	**septembre-25**	***T / T-1***	***T / T-4***
Salaire Moyen en équivalent temps	355 779	357 883	358 996	360 131	360 794	*0,2%*	*1,4%*
Masse salariale	68 686	69 536	70 144	70 777	71 413	*0,9%*	*4,0%*

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

Consommation	**septembre-24**	**décembre-24**	**mars-25**	**juin-25**	**septembre-25**	***T / T-1***	***T / T-4***
Importations de Produits alimentaires sur 12 mois	58 105	58 860	59 899	60 087	62 091	*3,3%*	*6,9%*
Importations de Biens de consommation sur 12 mois	36 090	36 560	37 199	36 854	37 338	*1,3%*	*3,5%*
Chiffre d'affaires Commerce de détail sur 12 mois *	244 224	244 993	244 945	245 258	245 436	*0,1%*	*0,5%*
Indice des prix trimestrielle moyen	111,09	111,28	112,35	112,56	112,39	*-0,1%*	*1,2%*
Importations de Produits énergétiques sur 12 mois	35 210	34 055	32 728	31 326	25 022	*-20,1%*	*-28,9%*
Importations de Produits de l'industrie automobile sur 12 mois	21 331	19 414	20 957	20 068	20 295	*1,1%*	*-4,9%*
Nombre d'Immatriculations (VP) sur 12 mois	5 875	5 825	5 386	5 446	*4 465*	*-18,0%*	*-24,0%*

Unités : millions de F.CFP, indice base 100 2007, milliers de KwH, nombre cumul/moyenne des 12 derniers mois
nc : non communiqué
* Estimation
Sources : Direction des douanes, ISPF, DICP, DTT

Méthodologie

Indice emploi salarié marchand : cet indice est réalisé mensuellement et calculé à partir de l'exploitation avancée des déclarations de main-d'œuvre à la Caisse de Prévoyance Sociale (CPS). Ces déclarations sont obligatoires pour tous les salariés dépendant du régime général des salariés. Ces indices (base 100 en janvier 2000) permettent de calculer et de comparer facilement les évolutions entre deux périodes données.

Les secteurs de l'industrie, de la construction, du commerce, de l'hôtellerie-restauration et des autres services constituent une estimation de l'emploi salarié marchand. L'emploi salarié de ces secteurs représente 90 % du secteur marchand et deux tiers de l'emploi salarié total déclaré.

Les secteurs de l'agriculture, les administrations, l'éducation, la santé et l'action sociale, les services collectifs, sociaux et personnels et les activités domestiques sont exclus des estimations du fait de leurs structures particulières (prédominance de très petites entreprises ou d'administrations importantes) et de leurs régimes spécifiques de déclaration (retards tolérés ou déclarations trimestrielles).

Pour les trois derniers mois et en cas d'absence de déclaration de l'employeur, ces déclarations manquantes sont estimées à partir de l'évolution moyenne de l'emploi salarié des établissements déclarant à la CPS deux mois d'affilée suivant les tailles et secteurs d'activité. Ces séries sont ensuite corrigées par variations saisonnières.

Correction des variations saisonnières (CVS) : l'évolution d'une série statistique se décompose en trois facteurs : une tendance, une composante saisonnière et une composante irrégulière. La correction des variations saisonnières est une technique utilisée pour éliminer l'effet des fluctuations saisonnières normales sur les données, de manière à en faire ressortir les tendances fondamentales (tendance et composante irrégulière).

Tableau de bord : les données sont calculées en moyenne mobile ou glissante sur douze mois, ce qui permet de lisser une série de valeurs exprimées en fonction du temps (série chronologique) en éliminant les fluctuations les moins significatives et de lisser le phénomène étudié en noyant les valeurs extrêmes dans une masse de données davantage représentative d'une tendance moyenne. Cette moyenne est également 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.

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 et sociale. Ces indicateurs sont issus des enquêtes de l'ISPF, mais aussi de nombreux organismes qui collectent des informations chiffrées dans leurs domaines de compétence.

Définitions

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	1512
Auteur de la publication	Teva BELLI
Rédactrice en chef	Nadine RESNAY
Directeur de la publication	Hugues HORATIUS-CLOVIS
Dépot légal	Décembre 2025
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 2025 La reproduction est autorisée, sauf à des fins commerciales, si la source est mentionnée
ISSN	2118-478X