

## Tendances conjoncturelles

3<sup>e</sup> trimestre 2013

### LA CONJONCTURE ÉCONOMIQUE À SAINT-PIERRE-ET-MIQUELON

#### Une activité en recul

Le troisième trimestre marque une contraction de l'activité économique de l'archipel, dont les premiers signes avaient déjà pu être enregistrés au trimestre précédent.

La consommation des ménages s'inscrit en retrait pour la première fois depuis le début de l'année 2013, se traduisant notamment par un ralentissement des importations de produits alimentaires et des ventes de véhicules de tourisme. L'investissement des entreprises suit également cette tendance générale de repli avec, entre autres, la baisse des importations de produits bruts et des crédits d'investissement.

L'indice des prix à la consommation repart légèrement à la hausse, après avoir enregistré une décélération continue au premier semestre, principalement sous l'effet de l'augmentation des prix de l'énergie.

L'emploi, à l'inverse des autres indicateurs, affiche une évolution positive ce trimestre.

La balance commerciale bénéficie, à la fois, de la baisse des importations, et d'une importante opération d'exportation de recyclage de métaux qui vient doper les exportations.

Les secteurs du tourisme et de la pêche, présentent quant à eux un bilan mitigé avec des résultats qui continuent de s'inscrire à la baisse.

#### CROISSANCE MODESTE DE L'ÉCONOMIE CANADIENNE

**Le produit intérieur brut (PIB) réel** a augmenté de 0,3 % en août, après avoir connu une hausse de 0,6 % en juillet et une baisse de 0,5 % en juin. La production des industries productrices de biens s'est accrue de 0,4 % en août, stimulée surtout par l'extraction de pétrole et de gaz. Le secteur de l'agriculture et de l'exploitation forestière a également progressé. En revanche, la fabrication et les services publics se sont repliés, la construction étant inchangée. Les prévisionnistes anticipent toujours une croissance du PIB réel de 1,7 % en 2013.

**L'indice des prix à la consommation (IPC)** progresse de 1,1 % à septembre, après avoir connu une hausse identique en août. Cette tendance est principalement attribuable à l'augmentation du coût du logement. La croissance des prix des aliments et des transports a également contribué à cette hausse. L'indice des prix des soins de santé et des soins personnels a été la seule composante de l'IPC à connaître une baisse en septembre par rapport à la même période en 2012.

**Le taux de chômage** a diminué de 0,2 point pour s'établir à 6,9 % au mois de septembre, en-dessous de la barre de 7,0 % pour la première fois depuis décembre 2008. Cette évolution est liée à la création de 23 400 postes à temps plein, combinée à la perte de 11 500 emplois à temps partiel. Cette diminution du taux de chômage résulte de la baisse de la population active, en particulier chez les jeunes de 18 à 24 ans.

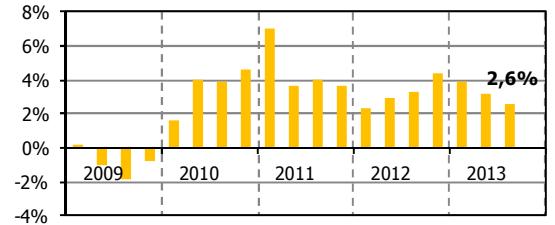
Source : *Statistiques Canada*

## Légère reprise de la hausse des prix

L'indice des prix à la consommation, après avoir connu une décélération de son rythme de croissance au premier semestre, augmente légèrement au troisième trimestre (+0,2% par rapport au trimestre précédent). Cette évolution s'explique par les hausses cumulées des prix de l'énergie, principalement l'électricité et le gaz (+4,3%), et des produits manufacturés (+0,5%).

À l'inverse, en glissement annuel, l'indice des prix à la consommation connaît une hausse moins soutenue qu'au deuxième trimestre (+2,6% contre +3,2%), confirmant ainsi la tendance enregistrée depuis le début de l'année. Cette évolution est majoritairement attribuable aux différentes hausses enregistrées au niveau des prix des produits manufacturés.

### Indice des prix à la consommation (en glissement annuel)



Source : Préfecture

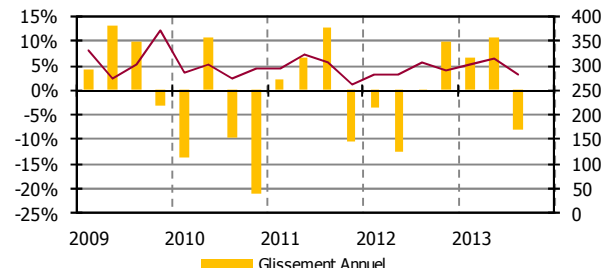
## Rebond du marché du travail

À la fin du mois de septembre 2013, le nombre de demandeurs d'emploi s'élève à 212 personnes (DEFM de catégorie A).

À l'inverse du trimestre précédent, le nombre demandeurs d'emploi corrigé des variations saisonnières (CVS) connaît une nette diminution au troisième trimestre (-10,0%, CVS). Sur un an, cette évolution à la baisse se confirme également (-7,9 %, CVS).

Parallèlement, les offres d'emplois repartent à la hausse (+25,6 %, CVS), après avoir enregistré une baisse au trimestre précédent.

### Demandeurs d'emploi - DEFM A (en données CVS)



Source : DCSTEP, CVS Iedom

## Ralentissement de la consommation des ménages

Après une période de hausse soutenue au premier semestre, la consommation des ménages marque le pas au troisième trimestre.

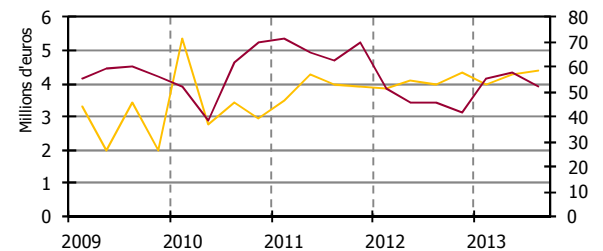
Les importations de produits alimentaires progressent de façon plus modérée qu'au trimestre précédent (+2,3 %, CVS).

Les ventes de véhicules de tourisme, sont en repli pour la première fois depuis le début de l'année (- 9,4 % CVS) et viennent accentuer cette tendance.

Parallèlement, les crédits à la consommation des ménages connaissent un ralentissement de leur rythme de croissance (1,6 % sur le trimestre et 5,1% sur un an).

Les indicateurs de vulnérabilités des ménages poursuivent leur diminution, le nombre de décisions de retrait de cartes bancaires ainsi que le nombre de personnes physiques en situation d'interdiction bancaire enregistrant une nouvelle baisse ce trimestre (respectivement de -2 et -1 personnes). Par ailleurs et tout comme au deuxième trimestre, aucun incident de paiement sur chèques n'a été recensé.

### Importations des biens destinés aux ménages (en données CVS)



Source : Douanes, CVS Iedom

## Baisse de l'investissement des entreprises

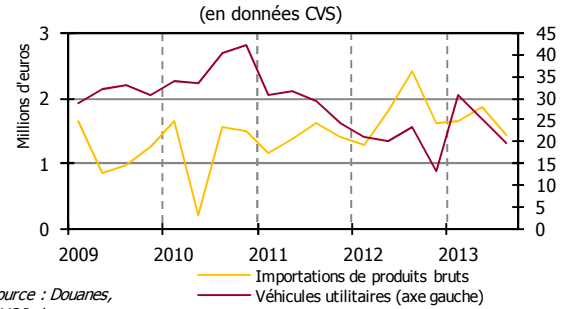
Les importations de produits bruts affichent un net retrait sur le troisième trimestre (-22,8% CVS), et confirme ainsi la tendance observée au trimestre précédent. Cette baisse est d'autant plus significative en glissement annuel où elle atteint -40 % (CVS).

Les immatriculations de véhicules utilitaires connaissent une importante diminution, tant sur le trimestre (-21,4%) que sur l'année (-15,9%).

Bien qu'il progresse légèrement ce trimestre (+2,2%), l'encours des crédits d'investissement s'inscrit à la baisse par rapport à la même période de 2012 (-1,1%).

Le taux de sinistralité des crédits aux entreprises se dégrade légèrement et vient s'établir à 2,6%, contre 2% au deuxième trimestre.

### Importations des biens destinés aux entreprises

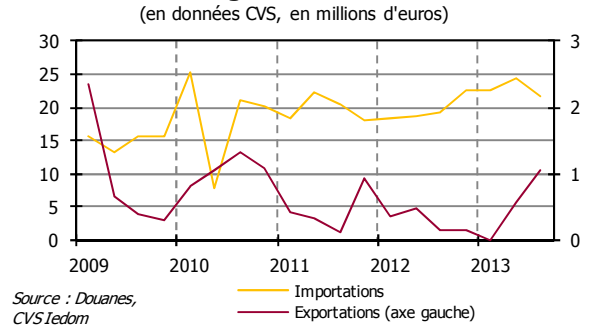


## Croissance exceptionnelle des exportations

Les importations s'inscrivent à la baisse au troisième trimestre (-11,3 %, CVS). Cette chute s'explique principalement par une importante diminution des importations de produits manufacturés (-41,1 %, CVS), lesquels avaient connu un niveau particulièrement élevé au trimestre précédent (réception des moteurs de la centrale EDF), et des produits bruts (-22,8 %, CVS).

Les exportations de ce trimestre sont majoritairement portées par des ventes exceptionnelles de métaux de recyclage à destination du Canada. Celles-ci, associées aux produits de la pêche, viennent doper le montant total des exportations qui s'élève à 1,06 million d'euros, soit une hausse de 84,5 % (CVS).

### Échanges commerciaux



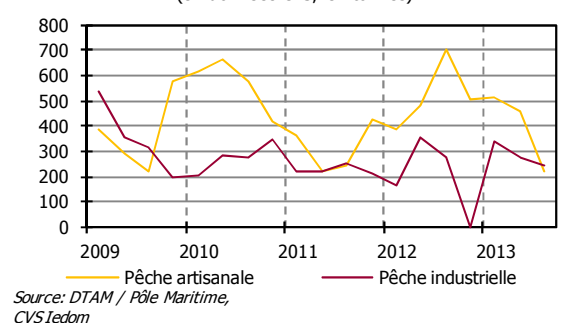
## LA CONJONCTURE DANS LES PRINCIPAUX SECTEURS D'ACTIVITÉ

### Contraction de l'activité de pêche

Le secteur de la pêche affiche un niveau d'activité en repli au troisième trimestre. En effet, le recensement des prises de pêches corrigé des variations saisonnières indique un recul de 51,8 % (CVS) pour la pêche artisanale et de 12,3 % (CVS) pour la pêche industrielle.

Les captures se concentrent essentiellement sur l'activité de pêche artisanale, atteignant un niveau de 514 tonnes ce trimestre. Les principales espèces pêchées sont le concombre de mer, qui représente près de la moitié des volumes (250 tonnes), et le bulot avec plus de 100 tonnes de prises.

### Prises de pêches artisanales et industrielles

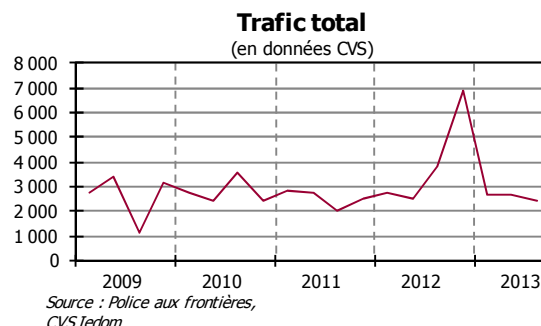


## Constat mitigé pour le tourisme sur l'archipel

La saison estivale marque un rebond de l'activité touristique au troisième trimestre. En effet, le total des entrées comptabilisées sur l'archipel au 30 septembre progresse de 87,8 % par rapport au trimestre précédent.

Cependant, malgré une hausse du nombre de passagers aériens et de touristes américains, l'activité touristique sur l'archipel présente un bilan plus mitigé dans son ensemble. En effet, le trafic total enregistre une diminution de 11,2 % sur un an, le nombre de touristes français et canadiens diminuant respectivement de 13,1 % et de 25,6 %. Le trafic maritime subit, quant à lui, une baisse de 18,6 % sur la même période.

Cette évolution se confirme également par la diminution du trafic total (-4,2 %, CVS) et de l'activité touristique (-9,4 %, CVS) ce trimestre.



### ÉCONOMIE MONDIALE : REPRISE LENTE ET DIVERGENCE DES DYNAMIQUES DE CROISSANCE

La croissance mondiale reste faible (+2,5 % au premier semestre 2013, selon les estimations du FMI d'octobre 2013), alors que l'économie mondiale est entrée dans une nouvelle période de transition. Elle se caractérise par une divergence des dynamiques de croissance qui accélère dans les pays avancés et ralentit dans les pays émergents. Les perspectives s'améliorent globalement à court terme. L'activité devrait ainsi accélérer légèrement, portée par les pays avancés, principalement les États-Unis. Pour l'ensemble de l'année 2013, le FMI prévoit une croissance de la production mondiale de 2,9 % (après +3,2 % en 2012).

Le produit intérieur brut (PIB) américain a progressé à un rythme plus élevé que prévu au troisième trimestre, à +2,8 % en rythme annualisé (après +2,5 % au deuxième trimestre). L'accélération de la croissance s'explique principalement par l'évolution des stocks des entreprises qui contribuent pour 0,8 point à la progression du PIB américain. En revanche, le manque de dynamisme de la consommation et de l'investissement, véritables moteurs de la croissance, et l'impact de la fermeture des services administratifs en octobre (« shutdown »), conduisent les analystes à anticiper un ralentissement de l'économie au quatrième trimestre. En septembre, la hausse des prix à la consommation décélère à +1,2 % en glissement annuel.

La croissance de la zone euro ralentit au troisième trimestre (+0,1 % après +0,3 % au trimestre précédent). Ce ralentissement est à l'œuvre dans plusieurs pays de la zone, notamment en Allemagne (+0,3 % après +0,7 % au deuxième trimestre 2013), où les exportations perdent de leur dynamisme. Parallèlement, la situation du marché du travail de la zone euro continue de se dégrader. Le taux de chômage s'inscrit en légère hausse par rapport au trimestre précédent, établissant un nouveau record à 12,2 %. Le Conseil des gouverneurs de la BCE lors de sa réunion du 7 novembre a décidé de baisser son principal taux directeur à 0,25 % contre 0,50 % auparavant. Cette décision est notamment motivée par le fait que l'inflation de la zone euro est tombée à 0,7 % en octobre, soit un niveau nettement inférieur à l'objectif de la BCE (qui est de maintenir l'inflation à des taux "inférieurs à, mais proches de 2 %"), tandis que l'évolution du crédit demeure atone.

Le PIB de la France recule légèrement au troisième trimestre (-0,1 %) après un rebond au trimestre précédent (+0,5 %). La demande intérieure finale ralentit sous l'effet d'une nouvelle baisse de la FBCF (-0,6 %) et de la décélération de la consommation des ménages (+0,2 % après +0,4 %). Les exportations chutent (-1,5 % après +1,9 %), tandis que les importations continuent de progresser (+1,0 %), mais à un rythme plus faible qu'au trimestre précédent (+1,6 %). À fin septembre 2013, l'indice des prix à la consommation s'inscrit en hausse de 0,9 % sur un an.

Dans les pays émergents et en développement, les exportations, tirées par l'accélération de la croissance dans les pays avancés et une consommation dynamique, devraient soutenir l'activité. Cependant, la croissance est révisée à la baisse dans de nombreux pays ; les conditions de financement extérieur se sont durcies et il semble de plus en plus que certaines contraintes affectent l'offre.

Sources : FMI, BCE

**Avertissement méthodologique** : à partir du deuxième trimestre 2013, les données représentées sont, en général, corrigées des variations saisonnières. Le traitement peut être effectué par l'organisme producteur des données ou bien par l'IEDOM (méthode ARIMA X-12)...

Les annexes statistiques sont téléchargeables sur le site [www.iedom.fr](http://www.iedom.fr)

Toutes les publications de l'IEDOM sont accessibles et téléchargeables gratuitement sur le site [www.iedom.fr](http://www.iedom.fr)

Directeur de la publication : N. de SEZE – Responsable de la rédaction : Y. CARON

Editeur et imprimeur : IEDOM

Achévé d'imprimer : 5 décembre 2013 – Dépôt légal : Décembre 2013 – ISSN 1952-9619