

### La dégradation des performances accentue les risques de fermeture d'Entreprises

#### CINQ CHIFFRES CLES DE LA CONJONCTURE AU 1<sup>er</sup> TRIMESTRE 2022

- **81%** des chefs d'Entreprises dans le secteur des **industries agroalimentaires** ont observé une baisse de leur chiffre d'affaires au 1<sup>er</sup> trimestre 2022 ;
- **91%** des chefs d'Entreprises des secteurs de **l'industrie et du commerce** connaissent d'importantes difficultés d'approvisionnement (internes et externe) ;
- **76%** des chefs d'Entreprises ont observé des résultats net au 1<sup>er</sup> trimestre en baisse ou stable par rapport au trimestre précédent ;
- **83%** des chefs d'Entreprises se plaignent de la **qualité des infrastructures** (routes, télécommunication, énergie) au 1<sup>er</sup> trimestre 2022 ;
- **79,4%** des chefs d'Entreprises éprouvent des difficultés liées à la **fiscalité interne et de porte**.

Le **Tableau de Bord de l'Economie** est une publication trimestrielle du GICAM qui fait le round-up des faits marquants de la conjoncture des Entreprises, reflétées par les opinions de leurs dirigeants. Ceux-ci sont interrogés, dans le cadre de l'enquête trimestrielle de conjoncture, sur leurs perceptions de l'évolution de l'activité dans leurs unités, du climat des affaires au cours du dernier trimestre et leurs anticipations concernant celui à venir. Les attentes spécifiques et les propositions pour l'amélioration de l'environnement des affaires sont également mises en relief.

L'analyse procède à des comparaisons avec les tendances observées, aussi bien au cours du trimestre précédent qu'au même trimestre de l'année n-1. Un accent est mis sur les écarts significatifs et suffisamment perceptibles.

Les questions posées portent sur :

- **La perception de la tendance** (en hausse, en baisse ou stable) de certains indicateurs de performance, notamment le chiffre d'affaires, les volumes de vente, la trésorerie, le résultat net ou les effectifs ;
- **L'importance de certains facteurs** (très important, important ou peu important). Les indicateurs concernés ici sont notamment l'importance de certaines faiblesses/menaces ou de forces/opportunités.

Deux types d'indicateurs sont principalement exploitées, à savoir :

- **Le solde d'opinion** qui mesure l'écart entre la part des Entreprises qui perçoivent une hausse et celles qui perçoivent une baisse. Plus il est important et positif cela traduit une évolution positive de l'indicateur pour les Entreprises. Dans le cas contraire on présage une dégradation.
- **L'importance des facteurs** qui mesure la part des Entreprises qui jugent une faiblesse/menace ou une force/opportunité au moins importante pour son activité au cours du trimestre.

## Table of Contents

CINQ CHIFFRES CLES DE LA CONJONCTURE AU 1 <sup>er</sup> TRIMESTRE 2022.....	1
Summary .....	5
1 Conjoncture économique internationale au 1 <sup>er</sup> trimestre 2022 : l'impact de la crise Russo-Ukrainienne.....	6
2 Tonalité des Entreprises au 1 <sup>er</sup> trimestre 2022 : La crise Russo-Ukrainienne à l'origine de l'exaspération de la hausse des coûts de production et de la baisse des résultats.....	7
3 Dynamique sectorielle : les disparités demeurent importantes .....	9
4 Faiblesses / menaces les problématiques d'approvisionnement s'accroissent .....	10
5 Forces et opportunités : La demande demeure le principal moteur de croissance Entreprises.....	12
6 Perspectives et implications pour l'économie.....	12

## LISTE DES FIGURES

Figure 1: évolution des cours du pétrole brut.....	6
Figure 2: évolution de l'indice des prix du fret .....	6
Figure 3: Solde d'opinion sur la tendance des principaux indicateurs de performance d'Entreprises.....	7
Figure 4: Evolution du solde d'opinion de la tendance du chiffre d'affaires.....	7
Figure 5: perceptions de la tendance des volumes de vente .....	7
Figure 6: solde d'opinion de la tendance des coûts de production et d'approvisionnement .....	8
Figure 7: Solde d'opinion sur la tendance du résultat.....	8
Figure 8: Evolution du solde d'opinion sur la trésorerie.....	8
Figure 9: Evolution du solde d'opinion sur les effectifs employés .....	8
Figure 10: Solde d'opinion sur le RN dans les principales Branches .....	9
Figure 11: SO sur les indicateurs internes dans les banques et assurances.....	9
Figure 12: SO sur les indicateurs internes dans l'Agroalimentaire .....	9
Figure 13: SO sur les indicateurs internes dans le commerce .....	9
Figure 14 : Evolution de la perception de l'importance des faiblesses .....	10
Figure 15: Principales faiblesses pour les Industries agroalimentaires.....	10
Figure 16: Principales faiblesse pour les autres Industries .....	10
Figure 17: Principales faiblesse pour le commerce .....	11
Figure 18: Principales faiblesse pour le les Banques et assurances .....	11
Figure 19: Principales faiblesse pour le Transport.....	11
Figure 20 : Importance des forces suivant le secteur d'activité.....	12
Figure 21 : Dynamique comparée du SO sur le chiffre d'affaires et la croissance trimestrielles du PIB .....	13

## LISTE DES TABLEAUX

Tableau 1: Perception des Tendances de l'activité au 1er trimestre 2022 (en %) .....	14
Tableau 2: Evolution de la Perception des Tendances de l'activité (1er trimestre 2021-1er trimestre 2022) .....	14
Tableau 3: Perception des Tendances de l'activité au 1er trimestre 2022 (en %) suivant la taille des Entreprises .....	14
Tableau 4: Perception de la tendance du chiffre d'affaires en glissement annuel (en %) .....	14
Tableau 5: Perception des faiblesses (en %) .....	15
Tableau 6: Perception des Forces (en %) .....	15
Tableau 7 : Perception des Tendances de l'activité au 1er trimestre 2022 (en %) par secteur : Agroalimentaire .....	16
Tableau 8 : Perception des Tendances de l'activité au 1er trimestre 2022 (en %) par secteur :.....	16
Tableau 9 : Perception des Tendances de l'activité au 1er trimestre 2022 (en %) par secteur : Commerce .....	16
Tableau 10 : Perception des Tendances de l'activité au 1er trimestre 2022 (en %) par secteur : Banques et assurances..	16
Tableau 11 : Perception des Tendances de l'activité au 1er trimestre 2022 (en %) par secteur : Transport.....	17
Tableau 12 : Perception des Tendances de l'activité au 1er trimestre 2022 (en %) par secteur : Services aux Entreprises .	17
Tableau 13 : Perception des Tendances de l'activité au 1er trimestre 2022 (en %) par secteur : Autres services .....	17

## EN RÉSUMÉ

Le premier trimestre 2022 est marqué à l'international par la crise Russo-Ukrainienne qui a aggravé les tensions inflationnistes ainsi que les difficultés d'approvisionnement pour les Entreprises.

Au plan national on observe un durcissement des difficultés déjà ressenties par les Entreprises en matière de raréfactions et de renchérissement des matières premières, et l'accroissement du prix du transport maritime. Ainsi, les données collectées portant sur la perception de l'activité économique au premier trimestre révèlent une détérioration de l'ensemble des indicateurs de performance des Entreprises. Il s'agit notamment du chiffre d'affaires qui est en baisse dans près de 40 % des entreprises et en hausse dans 29 % pour un solde d'opinion négatif de -10,2 points. Le solde d'opinion sur ce même indicateur était de +104 points au 4<sup>ème</sup> trimestre 2021 et de -4,5 points au 1<sup>er</sup> trimestre 2021 au sorti de la crise COVID19.

On note une disparité forte au niveau sectoriel. Dans le **secteur des services**, principalement l'intermédiation financière, le solde d'opinion sur la tendance du chiffre d'affaires reste positif, bien qu'en fort recul par rapport aux périodes précédentes. Il est de +5 points au 1<sup>er</sup> trimestre 2022 contre +40 points au 4<sup>ème</sup> trimestre 2021 et +36,3 points au 1<sup>er</sup> trimestre 2021. Dans **les industries et le commerce** la baisse des performances affecte une part plus importante d'unités avec des soldes d'opinions qui passent, respectivement entre le 4<sup>ème</sup> trimestre 2021 et le premier trimestre 2022, de +5,8 points à -75 points dans **les industries de l'agroalimentaire**, et de +14,8 points à -22,6 points dans le **Commerce**.

Les Entreprises continuent de faire face à des difficultés locales qui ne permettent pas l'amortissement des chocs exogènes. Ainsi au-delà de questions structurelles qui demeurent importantes (infrastructures insuffisantes, intensification de la concurrence déloyale, fiscalité oppressante, politique de contrôle des prix, ...) elles doivent également faire face à des défis plus actuels, notamment la généralisation du Programme d'évaluation de la conformité avant embarquement (PECAE), ainsi que la réglementation des transferts qui continuent d'affecter les délais et conditions d'approvisionnement des Entreprises.

## SUMMARY

The first quarter 2022 is marked internationally by the Russo-Ukrainian crisis which has aggravated inflationary tensions as well as supply difficulties for companies.

At the national level, we observe a hardening of the difficulties already felt by companies in terms of scarcity and increase in the cost of raw materials, and the increase in the price of maritime transport. Thus, the data collected on the perception of economic activity for the first quarter reveals a deterioration in all of the performance indicators of companies. These include turnover, which is down in nearly 40% of companies and up in 29% for a negative balance of opinion of -10.2 points. The balance of opinion on this same indicator was +104 points in the 4th quarter of 2021 and -4.5 points in the 1st quarter of 2021 at the end of the COVID19 crisis.

There is a strong disparity at the sectoral level. In the **services sector**, mainly financial intermediation, the balance of opinion on the turnover trend remains positive, although down sharply compared to previous periods. It is +5 points in the 1st quarter of 2022 against +40 points in the 4th quarter of 2021 and +36.3 points in the 1st quarter of 2021. In **industries and trade**, the drop in performance affects a larger proportion of units with sales of opinions which fell, respectively between the 4th quarter of 2021 and the first quarter of 2022, from +5.8 points to -75 points in the **agri-food industries**, and from +14.8 points to -22.6 points in **Trade**.

Companies continue to face local difficulties that do not allow the absorption of exogenous shocks. Thus, beyond structural issues that remain important (insufficient infrastructure, intensification of unfair competition, oppressive taxation, price control policy, etc.), they must also face more current challenges, in particular the generalization of the pre-shipment conformity assessment (PECAE), as well as the regulation of transfers which continue to affect Companies' supply times and conditions.

# 1 Conjoncture économique internationale au 1<sup>er</sup> trimestre 2022 : l'impact de la crise Russo-Ukrainienne

## Nouvelle perturbation de la chaîne d'approvisionnement...

Le fait majeur qui a affecté l'économie au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2022 est, à l'évidence, la guerre entre la Russie et l'Ukraine. Cette guerre affecte durement et négativement les économies partenaires dont l'Europe et l'Afrique, en raison du poids important de ces deux économies dans la production et l'approvisionnement international en matières premières.

Les conséquences directes sont notamment :

- la baisse de l'offre de certains produits (pétrole brut, céréales, produits chimiques, etc.) ;
- le rechérchissement des primes d'assurances pour les navires devant accéder à la mer noire.

plus spécifiquement on observé :

## Une augmentation brutale des cours mondiaux du baril de pétrole brut.

Il a atteint des niveaux historiques depuis 2008. Il est parti de 91\$ en janvier 2022 à 139\$ en mars.

Figure 1 : évolution des cours du pétrole brut

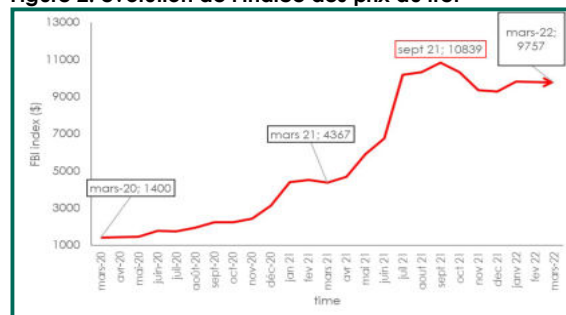


## Une hausse de prix du fret maritime.

Après une légère accalmie, on observe une nouvelle hausse des prix du fret. Une tendance baissière, bien que faible, était perceptible depuis le 4<sup>ème</sup> trimestre 2021.

Avec la crise entre l'Ukraine et la Russie, la tendance est à nouveau à la hausse.

Figure 2 : évolution de l'indice des prix du fret



## Une nouvelle remontée des cours des matières premières.

Les cours qui étaient déjà suffisamment élevés depuis 2021, ont connu de nouvelles augmentations, éloignant les espoirs excomptés d'un ralentissement. Les perspectives inflationnistes sont donc encore plus importantes et les risques d'un nouveau ralentissement de l'économie sont plus probables.

Tableau 1 : Evolution des cours de quelques matières premières

Matière première	Variation	
	Janvier – mars 2022	Mars 2021 – mars 2022
Blé	+83%	+44%
Engrais (Urée)		+219%
Huile de palme brute	+61%	+109%
Clinker		+89%

## Une appréciation du cours de change entre l'euro et le dollar.

Celle-ci induit un accroissement implicite des prix des produits libellés en dollars notamment pour les économies de la zone FCFA.

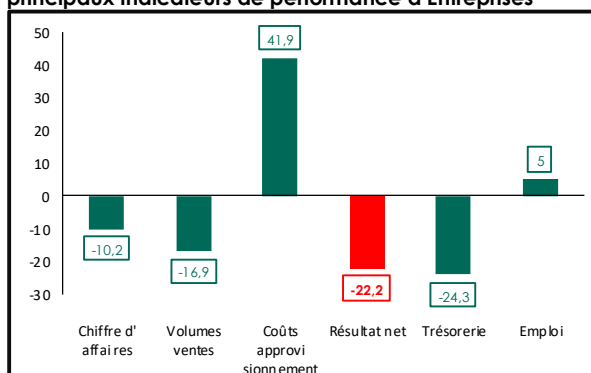
## 2 Tonalité des Entreprises au 1<sup>er</sup> trimestre 2022 : La crise Russo-Ukrainienne à l'origine de l'exaspération de la hausse des coûts de production et de la baisse des résultats

### 1<sup>er</sup> trimestre 2022 : Tous les indicateurs sont au rouge en Entreprise.

Contrairement au dernier trimestre 2021 où on avait une perception en hausse de la plupart des indicateurs, pour ce trimestre, leur tendance est globalement à la baisse. Au rang des principales problématiques figurent :

- la hausse des coûts de revient, difficile à repercuter sur les prix de vente ;
- les importantes exportations de matières premières vers le Nigéria au détriment de l'industrie locale ;
- la baisse de la demande en raison des forte spéculation sur les prix sur les marchés.

Figure 3: Solde d'opinion sur la tendance des principaux indicateurs de performance d'Entreprises

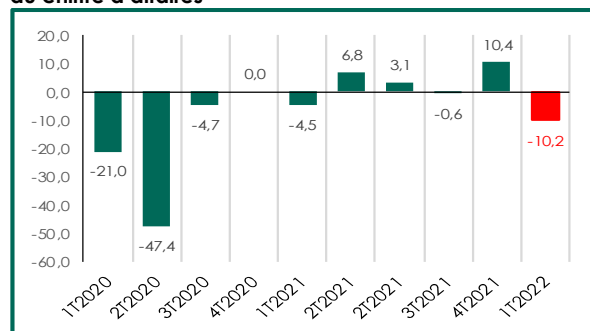


### Chiffre d'affaires et ventes sont en baisse

Le chiffre d'affaires global est en baisse au 1<sup>er</sup> trimestre 2022 par rapport au trimestre précédent dans près de la moitié des Entreprises. Cette tendance s'explique notamment par (i) la baisse de l'offre sur certain segment du fait de difficultés des Entreprises à poursuivre l'activité de production ; (ii) le recul de la demande ou de la baisse des volumes vendus. Le solde d'opinion sur la tendance du chiffre d'affaires est négatif de -10,2 points contre +10,4 au 4<sup>ème</sup> trimestre 2021. De plus cette dégradation de la tendance sur le chiffre d'affaires s'inscrit dans la tendance observée depuis le 3<sup>ème</sup> trimestre 2021, période à laquelle les Entreprises

ressentaient déjà les effets négatifs de l'inflation importée.

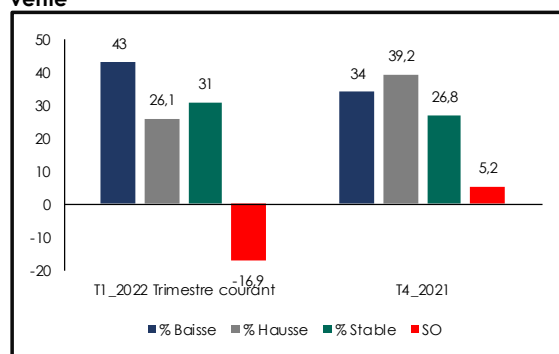
Figure 4: Evolution du solde d'opinion de la tendance du chiffre d'affaires



### Volumes de ventes : le solde d'opinion baisse de plus de 20 points.

Le solde d'opinion sur la tendance des volumes vendus est passé de 5,2 points au 4<sup>ème</sup> trimestre à -16,9 points au 1<sup>er</sup> trimestre 2022. La part des Entreprises qui connaissent une baisse est passée de 34% à 43% tandis que celle des Entreprises affichant une hausse a reculé de 39,2% à 26,1%.

Figure 5: perceptions de la tendance des volumes de vente

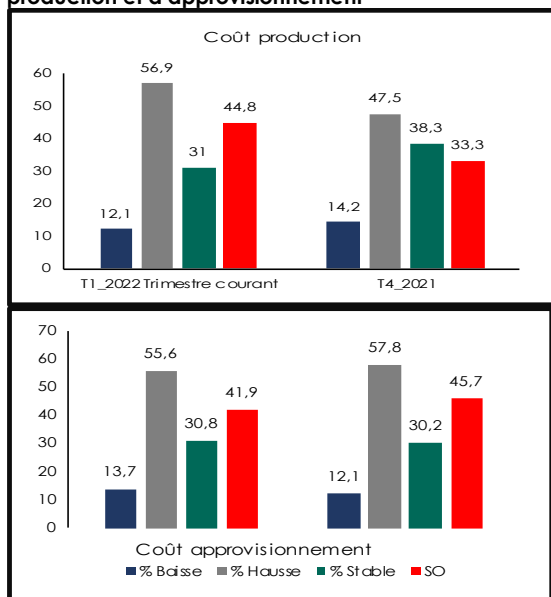


### Les coûts de production/d'approvisionnement toujours croissants.

Respectivement 56,9% et 55,6% d'Entreprises ont connu des hausses des coûts de production ou d'approvisionnement.

La dégradation de la performance commerciale s'est traduite par une dégradation de la rentabilité dans bon nombre d'Entreprises.

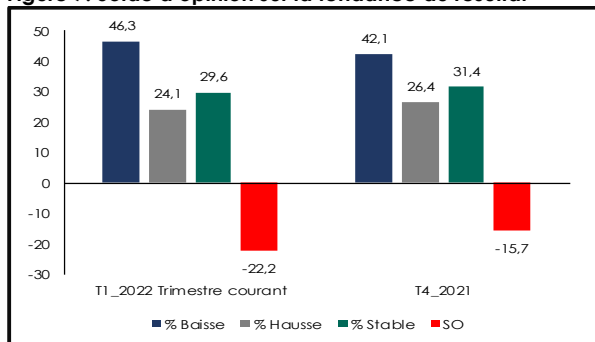
Figure 6: solde d'opinion de la tendance des coûts de production et d'approvisionnement



**Résultat net trimestriel, la baisse se généralise, l'impact négatif du contrôle des prix.**

Le solde d'opinion passe de -15,7 points à -22,2 points entre le 4<sup>ème</sup> trimestre 2021 et le 1<sup>er</sup> trimestre 2022. Cela traduit le fait qu'un nombre plus important d'Entreprises subit une baisse des résultats. Elle résulte globalement de la conséquence de la hausse des coûts de production, combinée aux obstacles institutionnels à l'ajustement naturel des prix en fonction des coûts de production. En effet, nombre d'Entreprises ont les prix de vente de leur produits soumis à des procédures administratives (homologation, ...) et se retrouvent dans l'impossibilité de procéder à des ajustements pour prendre en compte la hausse des prix de revient.

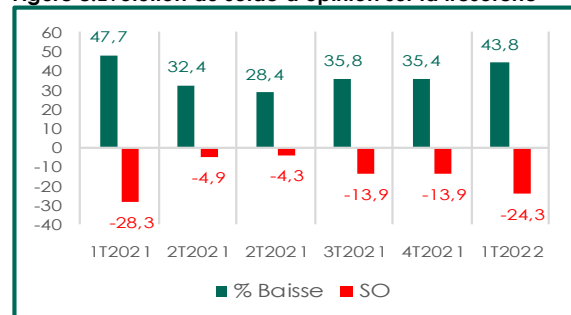
Figure 7: Solde d'opinion sur la tendance du résultat



**La trésorerie: Une part de plus en plus importante d'Entreprises fait face à un dégradation de la trésorerie**

Plus 40% des Entreprises interrogées connaissent une baisse de la trésorerie. Elles étaient 30% au 4<sup>ème</sup> trimestre et 46% un an plutôt. De plus cette proportion est sur une tendance haussière depuis le second trimestre 2021.

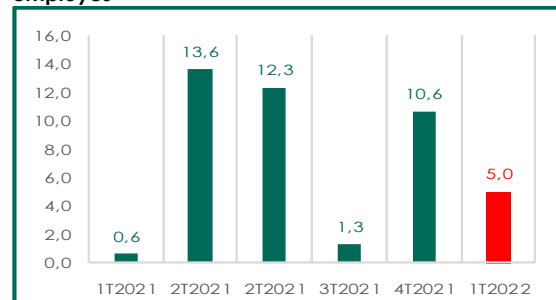
Figure 8: Evolution du solde d'opinion sur la trésorerie



**Tendance des effectifs employés: les Entreprises continuent néanmoins de préserver les emplois**

Le solde d'opinions sur la tendance des effectifs demeure positif mais en baisse par rapport au trimestre précédent. C'est par ailleurs le seul indicateur qui affiche une tendance positive.

Figure 9: Evolution du solde d'opinion sur les effectifs employés

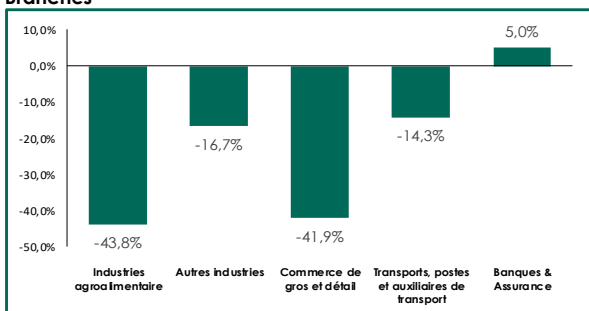




### 3 Dynamique sectorielle : les disparités demeurent importantes

Si la baisse des performances affecte globalement l'ensemble des secteurs, l'ampleur n'est pas uniforme. Ainsi, si le secteur de l'intermédiation financière restent celui qui subit le moins les effets négatifs de la conjoncture, pour le moment, les industries connaissent une aggravation de la situation avec un nombre de plus en plus important d'Entreprises en difficulté.

Figure 10: Solde d'opinion sur le RN dans les principales Branches



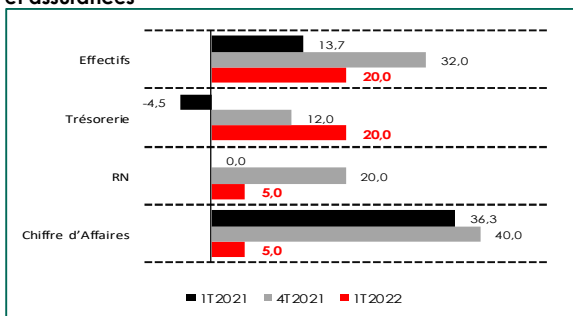
#### secteurs des services : Des performances en baisse mais positives

Dans ce secteur, un plus grand nombre d'Entreprises connaît un ralentissement des performances (chiffre d'affaires ou résultat)

- **Banques et assurances**: le secteur financier de moins en moins épargné par la crise.

Les résultats s'avèrent stables dans la majorité des Entreprises, contrairement au trimestre précédent où ils étaient en hausse dans la majorité des unités.

Figure 11: SO sur les indicateurs internes dans les banques et assurances



La stabilité de cette période traduit donc un ralentissement qui pourrait se poursuivre sur les autres périodes de l'année. Cette dynamique est en relation avec la timidité globale dans les autres secteurs d'activités. Le solde d'opinion sur la tendance du

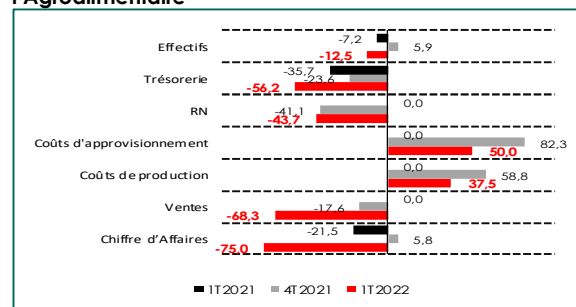
chiffre d'affaires connaît un effondrement, partant de +40 points au 4<sup>ème</sup> trimestre 2021 ou de +36,3 points au 1<sup>er</sup> trimestre 2021 pour se situer à +5 points au 1<sup>er</sup> trimestre 2022.

- **Industries et commerce** : les segments d'activité les plus fortement affectés.

Cela découle de leur forte dépendance à l'approvisionnement extérieur, d'une part, combinée d'autre part aux mesures d'administration des prix évoquées ci-dessus.

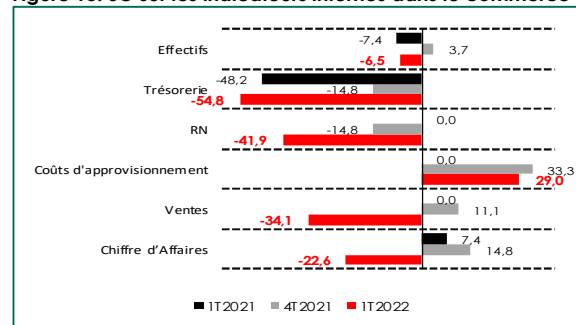
Dans les **industries agroalimentaire** notamment, plus de 80% des Entreprises observent une baisse du chiffre d'affaires. Des ajustements dégressifs ont été observés sur les emplois. Le SO est négatif de -12,5%, pire que ce qui était observé au 1<sup>er</sup> trimestre 2021.

Figure 12: SO sur les indicateurs internes dans l'Agroalimentaire



La situation est similaire pour les Entreprises du **secteur du commerce** bien que légèrement moins prononcée. Avec un SO sur la tendance du chiffre d'affaire de -20 points, c'est ici près de la moitié des Entreprises qui connaissent un recul du Cifre d'affaires.

Figure 13: SO sur les indicateurs internes dans le commerce

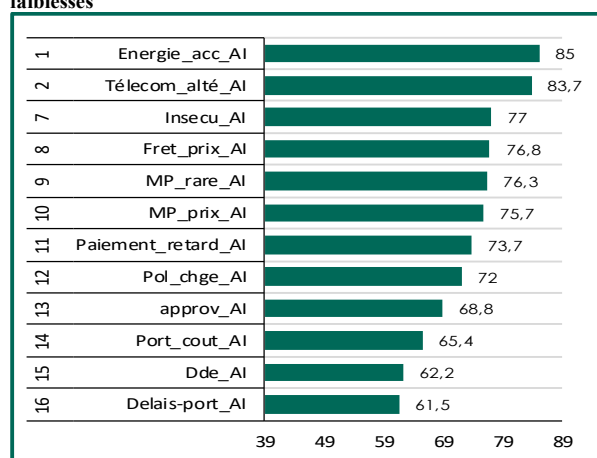


## 4 Faiblesses / menaces les problématiques d'approvisionnement s'accroissent

### Globalement les problématiques d'approvisionnement s'accroissent.

Dans l'ordre des préoccupations des Entreprises viennent successivement les problématiques infrastructurelle (Energie, télécommunications routes), les difficultés d'approvisionnement du fait du prix et de la rareté, les questions sécuritaire et les questions de transferts

Figure 14 : Evolution de la perception de l'importance des faiblesses



**Infrastructures.** Plus de 80% des Entreprises citent les questions de déficit énergétique et de télécommunication comme des obstacles majeurs.

**Les questions d'approvisionnement toujours préoccupantes.** Au moins 75% d'Entreprises éprouvent des difficultés en rapport avec la hausse des prix ou la rareté des matières premières, et le renchérissement du fret maritime.

**Des conjonctures endogènes persistantes.** En l'occurrence les délais et coûts de passage portuaire, les problèmes de transfert de devises sont autant de difficultés vécues par les entreprises qui complexifient les difficultés importées.

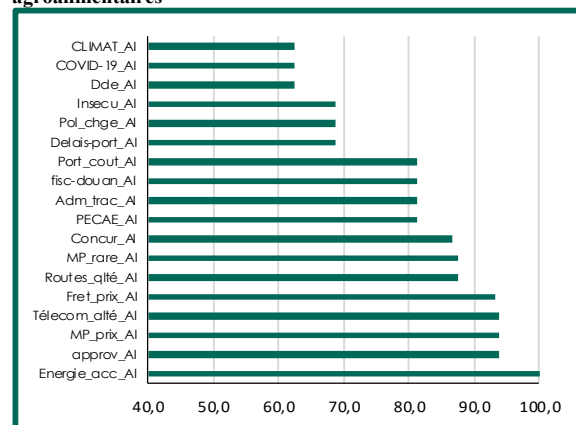
### Analyse sectorielle des faiblesses et menaces

#### Dans les industries agroalimentaires

**La question énergétique** recueille 100% des avis des Entreprises comme la principale faiblesse. Mais globalement les Entreprises

de ce secteur sont affectées par tous ce qui touche à l'approvisionnement (prix, fret, disponibilité, PECAE, Change), aux infrastructures (routes, ...), à l'environnement des affaires (concurrence, fiscalité).

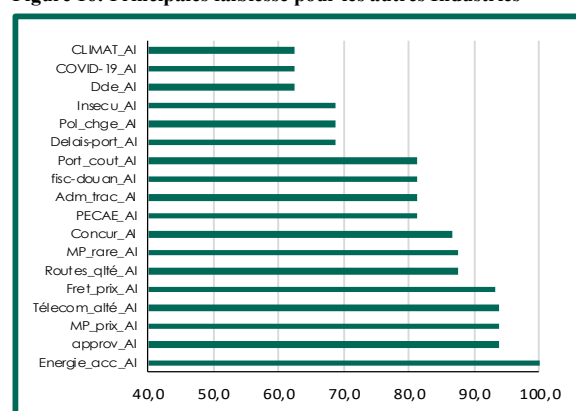
Figure 15: Principales faiblesses pour les Industries agroalimentaires



#### Dans les Autres industries

Dans les autres industries les faiblesses et craintes sont assez similaires même si elles semblent moins prononcées. La plus forte durée de vie des produits en permettant des stockages plus importants pourrait être une explication ici.

Figure 16: Principales faiblesse pour les autres Industries



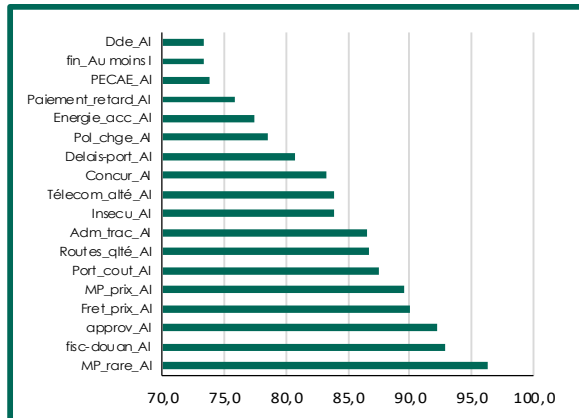
#### Dans les Services

##### Commerce et distribution

**L'approvisionnement et la fiscalité** sont les principales faiblesses. Elles sont évoquées par plus de 90% des Entreprises. Globalement quel que soit la faiblesse envisagée, elle est jugée importante ou très

importante pour un minimum de 70% d'Entreprises.

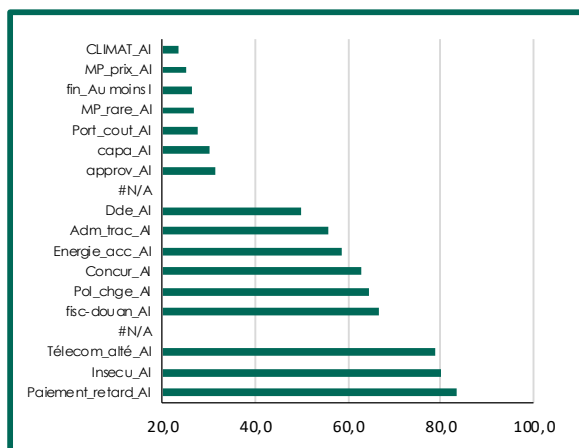
Figure 17: Principales faiblesse pour le commerce



### Dans l'Intermédiation financière

Contrairement aux autres secteurs ici, les plus importantes faiblesses sont en relation avec **les recouvrements (retards de paiements)** qui découlent certainement des difficultés au niveau des Entreprises. La question de **l'insécurité** perturbe grandement le fonctionnement des agences situées dans les zones concernées. **La qualité du réseau de télécommunication** reste naturellement une préoccupation particulière. Les autres faiblesses importantes sont en rapport notamment avec la **fiscalité et la politique de change**.

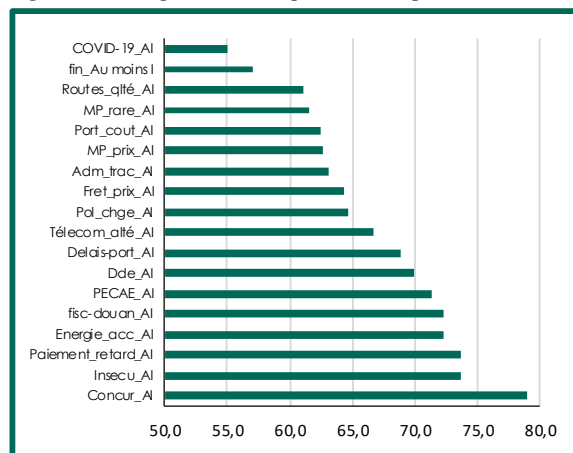
Figure 18: Principales faiblesse pour le les Banques et assurances



### Dans le Transport

Les acteurs du transport sont préoccupés principalement par la **concurrence déloyale**. Il est question ici aussi bien de celle pratiquée par les acteurs locaux en marge de la réglementation, mais également de celle liée à l'intrusion progressive des armateurs dans le secteur du transport routier. Ces derniers justifient leur démarche par le souci de sécurisation des conteneurs dans le contexte actuel de rareté. **Insécurité et recouvrement** sont au second rang des préoccupations du secteur. D'autres contraintes importantes sont en rapport avec la **fiscalité**, les **conditions de passage aux ports** et les **télécommunications**.

Figure 19: Principales faiblesse pour le Transport

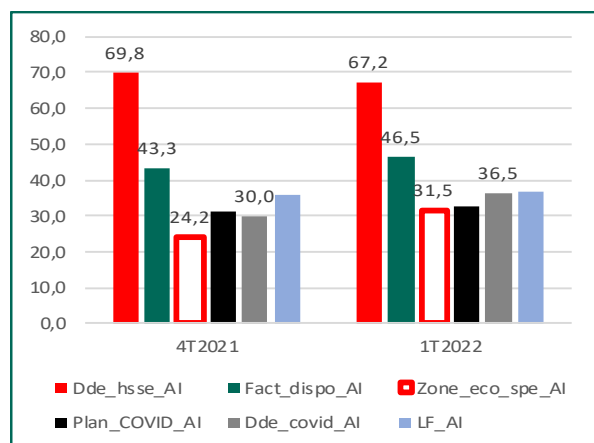


## 5 Forces et opportunités : La demande demeure le principal moteur de croissance Entreprises

### La demande demeure le moteur essentiel de la performance des Entreprises.

Comme observé déjà les périodes précédentes, la principale source d'opportunités pour l'activité économique reste la **demande** existante. Pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2022, 67,2 % des Entreprises citent le caractère important ou très important de la hausse de la demande pour leurs activités. Pour les autres facteurs d'opportunité, elles sont plus de 50% en générale, les Entreprises qui jugent leur effet peu important.

Figure 20 : Importance des forces suivant le secteur d'activité



### Analyse sectorielle des forces

Une convergence est observée ici, la perception de la demande comme principal moteur de l'activité étant effective dans l'ensemble des secteurs.

La distinction apparaît au niveau de la perception des autres facteurs.

**Dans les services d'intermédiation financière**, la demande (90%) et les dispositions de la loi des finances (47,4%) sont les principaux facteurs d'opportunité jugés au moins important.

**Dans le transport**, les acteurs semblent ne percevoir aucun élément d'opportunité. En effet, même la demande qui est en tête des opinions ne recueille que 35,3% des avis positifs.

**Dans les industries de fabrication alimentaire**, en plus de la demande, les acteurs sont logiquement préoccupés par la disponibilité des facteurs de production.

## 6 Perspectives et implications pour l'économie

Les perspectives de développement des activités exprimées par les Entreprises sont fortement dépendantes de l'évolution de la situation de crise actuelle et ses répercussions sur l'économie mondiale.

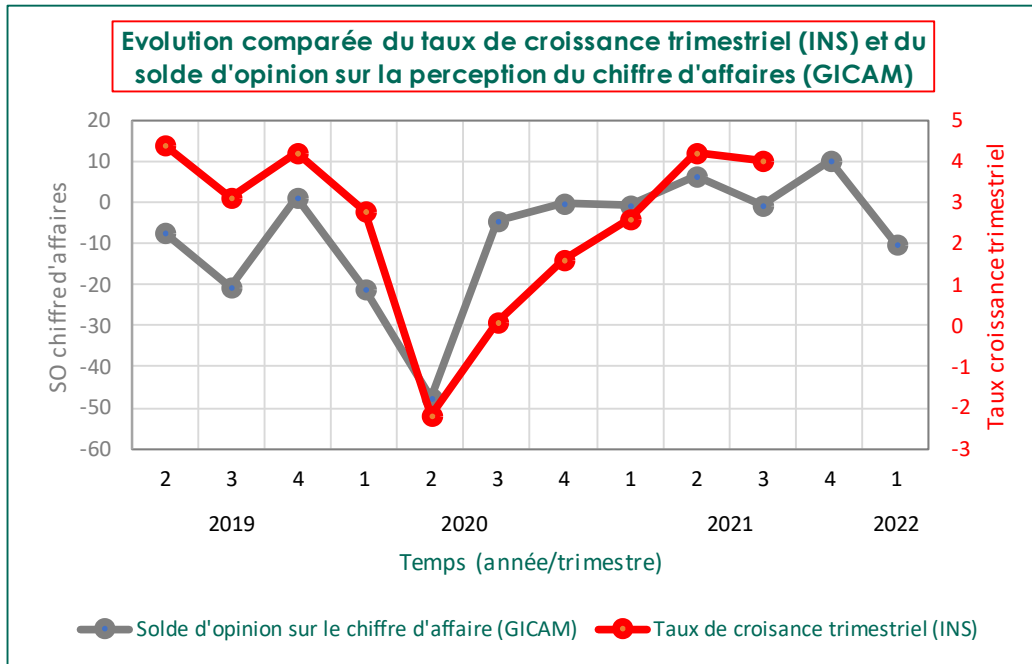
Pour ce qui est de la traduction des perceptions exprimées par les Entreprises sur la dynamique économique réelle, **l'on devrait s'attendre à un un ralentissement de la croissance du produit intérieur brut au premier trimestre**. en effet, dans l'essentiel des secteurs d'activités, les Entreprises les plus représentatives font état aussi bien de la baisse du chiffre d'affaires combinée à un accroissement des charges de production d'où un résultat en baisse. Cela

devrait se traduire au niveau macroéconomique par une somme de valeur ajoutée au premier trimestre moins important que le trimestre précédent. Le ralentissement pourrait être plus important que ce qui a été observé entre le 4<sup>ème</sup> trimestre 2020 et le 1<sup>er</sup> trimestre 2022. Du fait de la relation existante entre les agrégats macroéconomiques, cette situation affectera sans aucun les recettes publiques et donc la capacité des pouvoirs public à faire face à un certain nombre d'engagement.

Il devient donc urgent que les différents engagements pris visant l'accompagnement des Entreprises pour

surmonter la crise et amortir les effets négatifs sur l'économie soient résolument mis en œuvre.

Figure 21 : Dynamique comparée du SO sur le chiffre d'affaires et la croissance trimestrielle du PIB



7

## TABLEAU DE BORD DE L'ECONOMIE AU 1<sup>er</sup> TRIMESTRE 2022

↘ = En baisse par rapport au trimestre précédent ↗ = En hausse par rapport au trimestre précédent → = Identique au trimestre précédent

Tableau 1: Perception des Tendances de l'activité au 1<sup>er</sup> trimestre 2022 (en %)

	Observée au 1T2022 par rapport au 4T2021						Solde d'opinion au 1T2022	
	Baisse		Stable		Hausse			
	(a)	(b)	(c)	(c-a)	(c-a)	(c-a)	(c-a)	
Chiffre d'Affaires	39,2	↗	31,7	↗	29	↘	-10,2	↘
Ventes	43	↗	31	↗	26,1	↘	-16,9	↘
Coûts de production	12,1	↘	31	↘	56,9	↗	44,8	↗
Coûts d'approvisionnement	13,7	↗	30,8	↗	55,6	↘	41,9	↘
Stocks de matières premières	33,3	↗	34,4	↘	32,3	↗	-1,0	↘
Stocks de produits finis	35,2	↗	41,8	↘	23,1	↘	-12,1	↘
RN	46,3	↗	29,6	↘	24,1	↘	-22,2	↘
Trésorerie	43,8	↗	36,7	↘	19,5	↘	-24,3	↘
Endettement (CT)	18,8	↗	55,6	↗	25,6	↘	6,8	↘
Endettement (MT & LT)	19,8	↘	66,9	↗	13,2	↘	-6,6	↘
Effectifs	15,9	↗	63,2	↘	20,9	↗	5,0	↘

Tableau 2: Evolution de la Perception des Tendances de l'activité (1<sup>er</sup> trimestre 2021 - 1<sup>er</sup> trimestre 2022)

	1T2021	2T2021	3T2021	4T2021	1T2022
Chiffre d'Affaires	-4,5	6,8	-0,6	10,4	-10,2
Ventes				5,2	-16,9
Coûts de production			39,3	33,3	44,8
Coûts d'approvisionnement			54	45,7	41,9
Stocks de matières premières		6	-4,6	3,5	-1
Stocks de produits finis	-3,3	5,8	3,5	-3,3	-12,1
RN				-15,7	-22,2
Trésorerie	-28,3	-4,9	-13,9	-13,9	-24,3
Endettement (CT)	12,3	4,3	13,7	12	6,8
Endettement (MT & LT)		3,6	4,4	-1,7	-6,6
Effectifs	0,6	13,6	1,3	10,6	5

Tableau 3: Perception des Tendances de l'activité au 1<sup>er</sup> trimestre 2022 (en %) suivant la taille des Entreprises

	GE	PME
Chiffre d'Affaires	-5,5	-13,2
Ventes	-19,7	-14,7
Coûts de production	40,6	43,4
Coûts d'approvisionnement	47,5	28,0
RN	-19,0	-22,9
Trésorerie	-10,7	-37,8
Endettement (CT)	13,5	-1,7
Effectifs	10,0	0,0

Tableau 4: Perception de la tendance du chiffre d'affaires en glissement annuel (en %)

	Baisse	Stable	Hausse	Solde d'opinion
Tendance du Chiffre d'Affaires (1T2022 / 1T2021)	31	29,9	39,1	8,1
Prévision de la Tendance du Chiffre d'Affaires (2T22 / 2T21)	27,6	30,5	42	14,4

**Tableau 5: Perception des faiblesses (en %)**

	Peu important		Important		Très important		AU MOINS IMPORTANT	
Insuffisance de la demande	37,9	↘	37,9	↗	24,3	↗	62,2	↗
Insuffisance des capacités	50,3	↘	31,5	↗	18,2	↗	49,7	↗
Difficultés d'accès aux financements	38,6	↗	28,7	↘	32,7	↗	61,4	↘
Difficultés d'approvisionnement	31,2	↘	22	↘	46,8	↗	68,8	↗
Hausse des cours des matières premières	24,3	↘	15,3	↘	60,4	↗	75,7	↗
Rareté de la matière première	23,7	↘	22,2	↗	54,1	↗	76,3	↗
Accroissement du prix du fret	23,1	↘	23,1	↗	53,7	↗	76,8	↗
Extension du PECAE	45,4	↘	26,1	↘	28,6	↗	54,7	↗
Allongement des délais de passage portuaire	38,5	↗	30	↘	31,5	↗	61,5	↘
Insuffisance / perturbations de la distribution de l'énergie électrique	15	↘	36,9	↗	48,1	↗	85	↗
Concurrence déloyale	21,7	↘	39,8	↗	38,5	↘	78,3	↗
Tracasseries administratives	21,8	↘	49,1	↗	29,1	↗	78,2	↗
Fiscalité (Impôts et douanes)	20,8	↘	46,8	↗	32,5	↘	79,3	↗
Retards de paiement (décomptes des marchés publics, crédits de TVA, délais clients)	26,3	↘	31,6	↗	42,1	↘	73,7	↗
Difficultés liées à la réglementation de change	28,1	↘	24,7	↘	47,3	↗	72	↗
Insécurité dans les Régions du NW & SW	23	↗	37,9	↘	39,1	↗	77	↘
Mauvaise qualité du réseau routier	20,8	↘	44	↗	35,2	↘	79,2	↗
Mauvaise qualité des télécommunications (téléphone, internet, ...)	16,3	↘	50,6	↗	33,1	↘	83,7	↗
Relèvement des coûts de passage portuaire	34,6	↗	33,1	↘	32,3	↗	65,4	↘
COVID-19]	32,9	↗	43,9	↗	23,2	↘	67,1	↘

**Tableau 6: Perception des Forces (en %)**

	Peu important		Important		Très important		AU MOINS IMPORTANT	
Hausse de la demande /opportunités de marchés	53,5	↘	33,3	↗	13,2	↗	46,5	↗
Accessibilité / disponibilité des facteurs (matières premières, main d'œuvre...)	0	→	0	→	0	→	0	→
Statut de Zone Economiquement Sinistrée des régions du SW, NW et EN]	67,3	↘	26,8	↗	5,9	↗	32,7	↗
Mesures gouvernementales de soutien face à la Covid 19	63,5	↘	26,9	↗	9,6	↗	36,5	↗
Accroissement de la demande de certains biens et services liés au Covid 19	63,1	↘	28,2	↗	8,7	↘	36,9	↗
Dispositions de la loi de Finance	0	↘	0	↘	0	↘	0	↘
La commande publique	78,6	↘	18,8	↗	2,7	↘	21,5	↗
Décentralisation]	53,5	↘	33,3	↗	13,2	↗	46,5	↗

## Perception des Tendances de l'activité au 1<sup>er</sup> trimestre 2022 (en %) par secteur INDUSTRIE

Tableau 7 : Perception des Tendances de l'activité au 1<sup>er</sup> trimestre 2022 (en %) par secteur : **Agroalimentaire**

	Baisse		Stable		Hausse		Solde d'opinion au	
	(a)				(c)		(c-a)	
Chiffre d'Affaires	81	↗	13	↗	6	↘	-75	↘
Ventes	80	↗	13	↗	7	↘	-73	↘
Coûts de production	20	↗	20	↗	60	↘	40	↘
Coûts d'approvisionnement	13	↗	20	↗	67	↘	53	↘
Stocks de matières premières	73	↗	13	↘	13	↘	-60	↘
Stocks de produits finis	71	↗	21	↘	7	↘	-64	↘
RN	63	↘	19	↗	19	↗	-44	↗
Trésorerie	71	↗	21	↘	7	↘	-64	↘
Endettement (CT)	25	↗	44	↗	31	↘	6,3	↘
Endettement (MT & LT)	27	↘	53	↗	20	↘	-7	↗
Effectifs	25	↗	63	↘	13	↗	-13	↘

Tableau 8 : Perception des Tendances de l'activité au 1<sup>er</sup> trimestre 2022 (en %) par secteur : **Autres industries**

	Baisse		Stable		Hausse		Solde d'opinion au	
	(a)				(c)		(c-a)	
Chiffre d'Affaires	50	↗	22	↘	28	↘	-22	↘
Ventes	50	↗	25	↘	25	↘	-25	↘
Coûts de production	7	↘	27	↗	67	↗	60	↗
Coûts d'approvisionnement	13	↘	33	↗	53	↘	40	↘
RN	47	↘	27	↘	27	↗	-20	↗
Trésorerie	35	↗	47	↘	18	↗	-18	↘
Endettement (CT)	23	↘	62	↗	15	↘	-8	↗
Effectifs	17	↗	67	↗	17	↘	0	↘

## SERVICES

Tableau 9 : Perception des Tendances de l'activité au 1<sup>er</sup> trimestre 2022 (en %) par secteur : **Commerce**

	Baisse		Stable		Hausse		Solde d'opinion au	
	(a)				(c)		(c-a)	
Chiffre d'Affaires	45	↗	32	↗	23	↘	-23	↘
Ventes	54	↗	32	↗	14	↘	-39	↘
Coûts d'approvisionnement	18	↘	23	↗	59	↘	41	↘
Stocks de matières premières	26	↘	26	↘	47	↗	21	↗
Stocks de produits finis	44	↗	26	↘	30	↘	-13	↘
RN	57	↗	32	↘	11	↘	-46	↘
Trésorerie	68	↗	25	↘	7	↘	-61	↘
Endettement (CT)	25	↗	54	↘	21	↘	-4	↘
Effectifs	21	↗	66	↘	14	↗	-7	↘

Tableau 10 : Perception des Tendances de l'activité au 1<sup>er</sup> trimestre 2022 (en %) par secteur : **Banques et assurances**

	Baisse		Stable		Hausse		Solde d'opinion au	
	(a)				(c)		(c-a)	
Chiffre d'Affaires	42	↗	16	↗	42	↘	0	↘
Coûts d'approvisionnement	11	↘	56	↗	33	↗	22	↗
RN	43	↗	14	↘	43	↘	0	↘
Trésorerie	28	↗	22	↘	50	↗	22	↗
Endettement (CT)	0	↘	69	↘	31	↗	31	↗
Effectifs	16	↗	42	↘	42	↗	26	↘



Tableau 11 : Perception des Tendances de l'activité au 1er trimestre 2022 (en %) par secteur : **Transport**

	Baisse		Stable		Hausse		Solde d'opinion au	
	(a)				(c)		(c-a)	
Chiffre d'Affaires	24	↘	43	↘	33	↗	9,5	↗
Ventes	21	↗	57	↘	21	↘	0	↘
Coûts de production	0	→	33	↘	67	↗	67	↗
Coûts d'approvisionnement	0	→	57	↘	43	↗	43	↗
RN	39	↘	39	↘	22	↗	-17	↗
Trésorerie	32	↗	42	↘	26	↘	-5	↘
Endettement (CT)	17	↗	58	↘	25	→	8,3	↘
Endettement (MT & LT)	20	↘	70	→	10	↗	-10	↗
Effectifs	19	↗	62	↘	19	↗	0	→

Tableau 12 : Perception des Tendances de l'activité au 1er trimestre 2022 (en %) par secteur : **Services aux Entreprises**

	Baisse		Stable		Hausse		Solde d'opinion au	
	(a)				(c)		(c-a)	
Chiffre d'Affaires	25	↘	46	↗	29	↗	3,6	↗
Ventes	19	↘	50	↗	31	↗	13	↗
Coûts de production	11	→	44	↘	44	↗	33	↗
Coûts d'approvisionnement	27	↗	27	↘	46	↗	18	↘
Stocks de matières premières	0	↘	75	↗	25	↗	25	↗
Stocks de produits finis	25	↗	50	↘	25	↗	0	↘
RN	28	↘	48	↗	24	↗	-4	↗
Trésorerie	33	↘	50	↗	17	↗	-17	↗
Endettement (CT)	18	↗	59	↘	24	↘	5,9	↘
Endettement (MT & LT)	20	↗	70	↗	10	↘	-10	↘
Effectifs	8	↘	73	↗	19	↗	12	↗

Tableau 13 : Perception des Tendances de l'activité au 1er trimestre 2022 (en %) par secteur : **Autres services**

	Baisse		Stable		Hausse		Solde d'opinion au	
	(a)				(c)		(c-a)	
Chiffre d'Affaires	28	↗	39	↘	33	↘	5,5	↘
Ventes	36	↗	29	↘	36	↘	0	↘
Coûts de production	8	↗	46	↘	46	↗	39	↗
Coûts d'approvisionnement	14	↘	36	↘	50	↗	36	↗
Stocks de matières premières	33	↘	22	↘	44	↗	11	↗
Stocks de produits finis	43	↗	43	↘	14	↘	-29	↘
RN	38	↗	38	↘	25	↗	-13	↘
Trésorerie	33	↗	39	↘	28	↘	-6	↘
Endettement (CT)	8	↘	67	↗	25	↗	17	↗
Endettement (MT & LT)	17	→	75	↗	8	↘	-8	↘
Effectifs	6	↗	61	↘	33	↗	28	↗