



GROUPEMENT
INTER-PATRONAL
DU CAMEROUN
Agir & réussir ensemble

TABLEAU DE BORD DE L'ECONOMIE

N°20
4^{ème} trimestre 2022

Légère amélioration des performances économiques globales malgré la persistance des contraintes sur l'approvisionnement

CINQ CHIFFRES CLES DE LA CONJONCTURE AU 4^{ème} TRIMESTRE 2022

- **86,3%** Ratio des entreprises affectées par la perturbation de la fourniture de l'énergie électrique ;
- **72,4%**, Part des entreprises pour lesquelles les résultats est soit en baisse (41,9%) ou stable (30,5%) ;
- **60%** Ratio des entreprises qui ont continuées d'observer une hausse des coûts d'approvisionnement ;
- **90%** Part moyenne des entreprises industrielles ou commerciale dont l'activité est fortement affectée par les difficultés d'accès aux devises ;
- **-14,4%** Solde d'opinion sur la tendance des résultats net des entreprises au 4^{ème} trimestre.

Le **Tableau de Bord de l'Economie** est une publication trimestrielle du GICAM qui fait le round-up de l'évolution de la conjoncture des Entreprises, reflétée 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 exploités, 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.

Le **TBT** revient également sur les principaux faits ayant marquée la conjoncture économique internationale et nationale qui contribuent à expliquer les évolutions observées au niveau des entreprises

SOMMAIRE

Résumé	5
Summary.....	6
1. Tonalité des Entreprises au 4 ^{ème} trimestre 2022.....	7
2 Faiblesses / menaces : Infrastructure et approvisionnement en tête	12
3 Forces et opportunités : La demande demeure le principal moteur de croissance des Entreprises.....	13
4 Perspectives et implications pour l'économie	14
ANNEXE : LES TABLEAUX DE L'ECONOMIE AU 4 ^{ème} TRIMESTRE 2022.....	15

LISTE DES FIGURES

Figure 1: Soldes d'opinion sur la tendance des principaux indicateurs de performance d'Entreprises	7
Figure 2: Perceptions de la tendance des volumes de vente	7
Figure 3: Evolution du solde d'opinion de la tendance du chiffre d'affaires.....	8
Figure 4: Perception de la tendance des coûts de production et d'approvisionnement	8
Figure 5: Perception de la tendance du résultat	8
Figure 6: Evolution du solde d'opinion sur la trésorerie	8
Figure 7: Evolution du solde d'opinion sur les effectifs employés	8
Figure 8: Soldes d'opinion sur le RN dans les principales Branches au 4T2022	9
Figure 9 : Evolution de la tonalité dans l'agriculture et la sylviculture.....	9
Figure 10: SO sur les indicateurs internes dans l'Agroalimentaire	9
Figure 12 : Evolution de la tonalité dans les minoteries.....	10
Figure 13: SO sur les indicateurs internes dans les autres industries	10
Figure 14: SO sur les indicateurs internes dans les banques et assurances.....	10
Figure 15: Evolution de la tonalité des activités dans les institutions monétaires et financières.....	10
Figure 16: Evolution de la tonalité des activités dans les Sociétés d'assurance	10
Figure 17: SO sur les indicateurs internes dans le commerce.....	11
Figure 18: SO sur les indicateurs internes dans le Transport	11
Figure 19 : Evolution de la perception de l'importance des faiblesses	12
Figure 20: Principales faiblesses pour les Industries agroalimentaires.....	12
Figure 21: Principales faiblesses pour le commerce.....	12
Figure 22: Principales faiblesse pour le les Banques et assurances	13
Figure 23: Principales faiblesse pour le Transport.....	13
Figure 24 : Importance des forces suivant le secteur d'activité	13
Figure 25 : Dynamique comparée du SO sur le chiffre d'affaires et la croissance trimestrielle du PIB.....	14

LISTE DES TABLEAUX

Tableau 3: Perception des Tendances de l'activité au 4 ^{ème} trimestre 2022 (en %)	15
Tableau 4: Evolution de la Perception des Tendances de l'activité (4 ^{ème} trimestre 2021 - 2 ^{ème} trimestre 2022)	15
Tableau 5 : Perception des Tendances de l'activité au 4 ^{ème} trimestre 2022 (en %) suivant les branches d'activité	15
Tableau 6: Perception de la tendance du chiffre d'affaires en glissement annuel (en %).....	16
Tableau 7: Perception des faiblesses (en %) au 4 ^{ème} trimestre 2022	16
Tableau 8: Perception des Forces (en %) au 4 ^{ème} trimestre 2022	16
Tableau 9 : Perception des Tendances de l'activité au 4 ^{ème} trimestre 2022 (en %) dans les industries Agroalimentaires.....	17
Tableau 10 : Perception des faiblesses au 4 ^{ème} trimestre 2022 (en %) dans les industries Agroalimentaires....	17

Tableau 11 : Perception des Tendances de l'activité au 4 ^{ème} trimestre 2022 (en %) dans le Commerce	18
Tableau 12 : Perception des faiblesses au 4 ^{ème} trimestre 2022 (en %) dans le Commerce.....	18
Tableau 13 : Perception des Tendances de l'activité au 4 ^{ème} trimestre 2022 (en %) dans les Banques et assurances.....	18
Tableau 14 : Perception des faiblesses 4 ^{ème} trimestre 2022 (en %) dans les Banques et assurances	19
Tableau 15 : Perception des Tendances de l'activité 4 ^{ème} trimestre 2022 (en %) dans le Transport	19
Tableau 16 : Perception des faiblesses au 4 ^{ème} trimestre 2022 (en %) dans le Transport	19

EN RÉSUMÉ

Le 4^{ème} trimestre 2022 aura respecter la dynamique cyclique qui veut que ce trimestre soit en générale positif pour l'activité des entreprises. La perception exprimée par les chefs d'entreprises traduit une amélioration du chiffre d'affaires, avec un solde d'opinion positifs (+5,6 points) qui gagne 2,2 points par rapport au trimestre précédent. Toutefois, la dynamique observée depuis le début de l'année qui traduit une détérioration globale de l'activité en raison des tensions haussière des coûts de production reste perceptible. Ainsi, si la part des entreprises qui font face à une baisse des résultats s'est légèrement réduite elle reste importante. Le solde d'opinion sur la dynamique du résultat est encore de -14,4 Points, c'est 6 points de plus que le trimestre précédent. De même la situation de la trésorerie demeure inquiétante avec un SO toujours négatif (-15,2 points).

La perturbation de l'offre énergétique est la faiblesse relayée par le plus grand nombre d'entreprises. Globalement les entreprises restent fortement affectées par les mêmes contraintes notamment le déficit en infrastructures (énergie, routes, ...), d'approvisionnement, administratives, sécuritaires et la concurrence illicite.

SUMMARY

The 4th quarter of 2022 will have respected the cyclical dynamic which means that this quarter will generally be positive for business activity. The perception expressed by business leaders reflects an improvement in turnover, with a positive balance of opinion (+5.6 points) which has gained 2.2 points compared to the previous quarter. However, the momentum observed since the start of the year, which reflects an overall deterioration in activity due to upward pressure on production costs, remains perceptible. Thus, while the share of companies facing a drop in results has fallen slightly, it remains high. The balance of opinion on the dynamics of the result is still -14.4 Points, which is 6 points more than the previous quarter. Similarly, the cash position remains worrying with an SO still negative (-15.2 points).

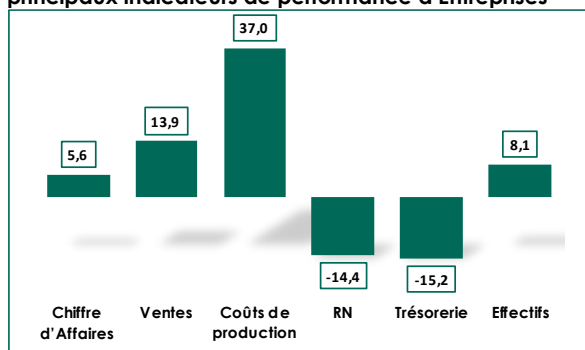
The disruption of the energy supply is the weakness relayed by the greatest number of companies. Overall, companies remain strongly affected by the same constraints, in particular the lack of infrastructure (energy, roads, etc.), supply, administrative, security and illicit competition.

1. Tonalité des Entreprises au 4^{ème} trimestre 2022

1.1 Dynamique globale des indicateurs de performance des Entreprises

La photographie de la perception de la dynamique des principaux indicateurs de performances par les chefs d'entreprises au 4^{ème} trimestre de l'année révèle que globalement les tendances économiques ne sont pas encore satisfaisantes. Les soldes d'opinions sur les tendances du chiffre d'affaires ou des volumes de vente sont certes positifs mais à des niveaux relativement bas (respectivement 8,1 et 13,9). Par contre les tendances en ce qui concerne les coûts de production, le résultat et la trésorerie sont clairement défavorables. Les coûts de production sont toujours en hausse avec un solde de 37,0 points. Les conséquences sur la rentabilité et le niveau de la trésorerie interne sont toujours perceptibles. Les soldes pour ces deux indicateurs sont encore négatifs soit respectivement de -14,4 et -15,2 points.

Figure 1: Soldes d'opinion sur la tendance des principaux indicateurs de performance d'Entreprises



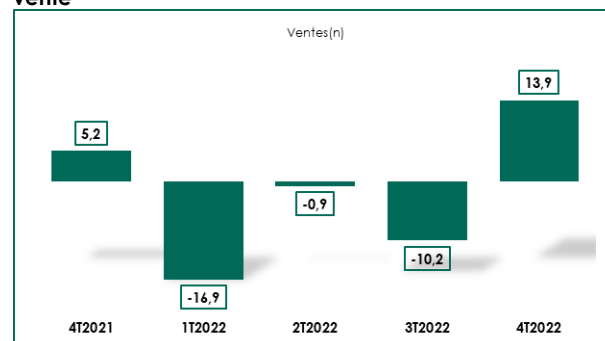
Cette photographie peu reluisante masque tout de même quelques tendances légèrement positives au niveau des indicateurs pris individuellement en analyse dynamique.

Volumes de ventes : la période festive favorable à un rebond des volumes vendus

Le solde d'opinion sur la perception de la dynamique des ventes gagne près de 23 points au 4^{ème} trimestre 2022 par rapport au troisième. Globalement les performances

ont été meilleures par rapport au reste de l'année. La performance est même supérieure à celle du 4^{ème} trimestre 2021 où le même solde se situait à +5,2. Le quatrième trimestre 2022 semble donc avoir été marqué une amélioration des performances, du point de vue des performances de vente.

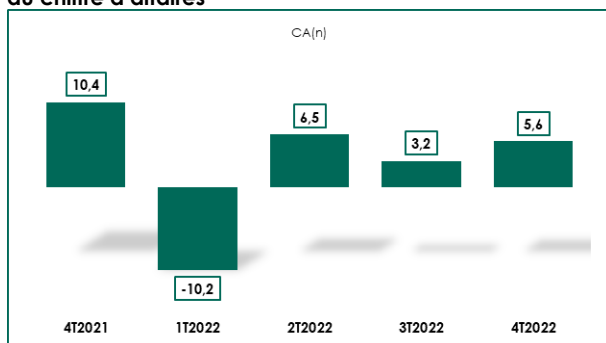
Figure 2: Perceptions de la tendance des volumes de vente



Chiffre d'affaires : XXX

Le solde d'opinion sur la dynamique du chiffre d'affaires s'améliore par rapport au trimestre précédent mis reste en retrait en comparaison à 2021. En parallèle avec la perception des volumes vendus, qui affichait une meilleure perception de la dynamique en glissement annuelle, la tendance contraire sur le chiffre d'affaires résulterait toujours de l'inadéquation des prix de vente avec la dynamique haussière des coûts de production. Ainsi, la forte demande qui a permis un boom sur les ventes ne se traduit malheureusement pas l'embellie escomptée sur le chiffre d'affaires en raison de la contraction des marges.

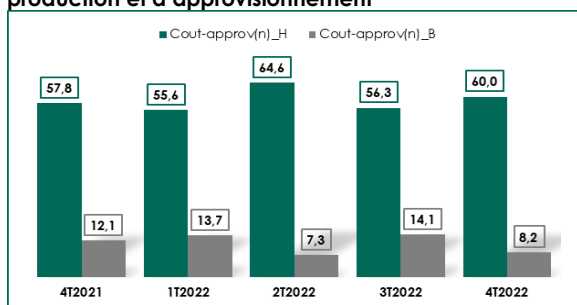
Figure 3: Evolution du solde d'opinion de la tendance du chiffre d'affaires



Les coûts de production/d'approvisionnement

La pression haussière sur les coûts d'approvisionnement et de production ne connaît pas d'accalmie au 4^{ème} trimestre de l'année. Ils sont 60% des chefs d'entreprises à relever à hausse des coûts d'approvisionnement contre **56,3%** le trimestre précédent et **57,8** en 2021 à la même période. Il faut relever que les facteurs à l'origine de la dynamique haussière ne connaissent pas de véritables accalmie que ce soit en ce qui concerne les perturbations de la chaîne logistique internationale ou encore les pesanteurs internes notamment la persistance des difficultés de transfert ou d'obtention des certificats de conformité.

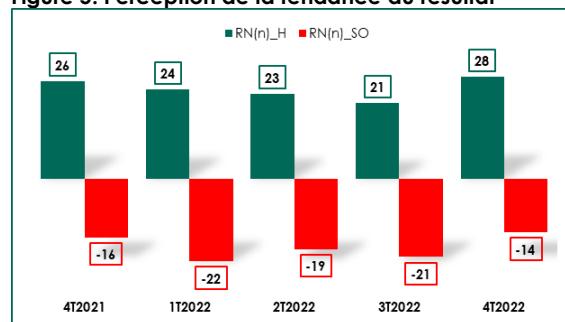
Figure 4: Perception de la tendance des coûts de production et d'approvisionnement



Résultat Net : le solde gagne 7 points mais demeure négatif

La dynamique d'amélioration des ventes et du chiffre d'affaires s'est ressentie également sur les résultats. Une proportion moindre de chef d'entreprises qui ressentent la baisse des résultats bien qu'elle soit assez marginale. Celle-ci est toutefois obtenue plus au moyen d'une réduction des charges que de l'amélioration des revenus, au regard de la tendance observée du chiffre d'affaires.

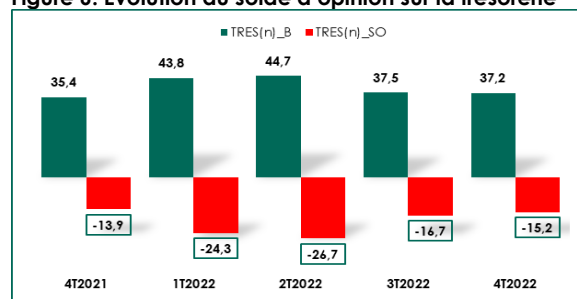
Figure 5: Perception de la tendance du résultat



Trésorerie :

La perception de la dynamique de la trésorerie révèle que le sentiment de ralentissement de l'activité des est loin de s'estomper. La part des chefs d'entreprises pour laquelle la trésorerie est encore en baisse est relativement stable aussi bien par rapport au trimestre précédent qu'en glissement annuel.

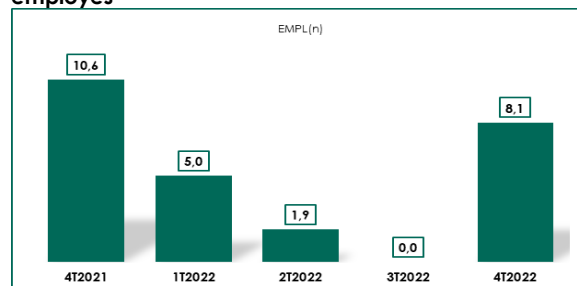
Figure 6: Evolution du solde d'opinion sur la trésorerie



Effectifs employés :

La fin de l'année a été également favorable à l'emploi avec un résultats positif en ce qui concerne la tendance des effectifs. Ainsi, le solde d'opinion après avoir affiché une décroissance depuis le 4^{ème} trimestre 2021 passant de +10,6 points à 0 au 3^{ème} trimestre, il est à nouveau remonté à 8,1 points au 4^{ème} trimestre. La crainte est que cette remontée soit le fait des emplois temporaires.

Figure 7: Evolution du solde d'opinion sur les effectifs employés



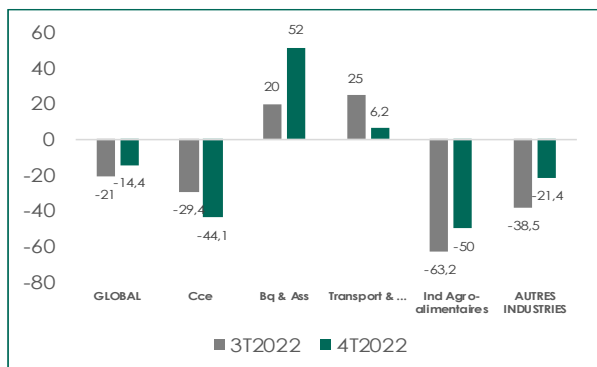
1.2 Dynamiques Sectorielles des indicateurs de performance des Entreprises

L'analyse comparative de l'évolution des soldes d'opinions sur le résultat net révèle que le secteur de transport et celui des banques et finances restent les seuls à connaître un solde d'opinion positif.

Le secteur des banques et assurances est celui pour lequel la proportion des chefs d'entreprises qui perçoivent une amélioration du résultat est la plus élevée et en croissance (de +20 au 3^{ème} trimestre à +52 au 4^{ème}). Le secteur des transports affiche également un solde d'opinions positif sur la perception de la dynamique des résultats bien beaucoup moins important, soit +6,2 points. Toutefois c'est également le secteur qui connaît une dégradation du solde d'opinion.

Le secteur de l'agroalimentaires demeure celui pour lequel les soldes d'opinions sont les plus négatifs (-50 points). La forte appréciation négative dans les secteurs de l'industrie et de la distribution est liée à la grande dépendance de ce secteur aux importations et donc aux fluctuations des prix. À cela s'ajoute les exigences internes de stabilisation des prix qui se traduisent au niveau de l'entreprise par une contraction des marges.

Figure 8: Soldes d'opinion sur le RN dans les principales Branches au 4T2022

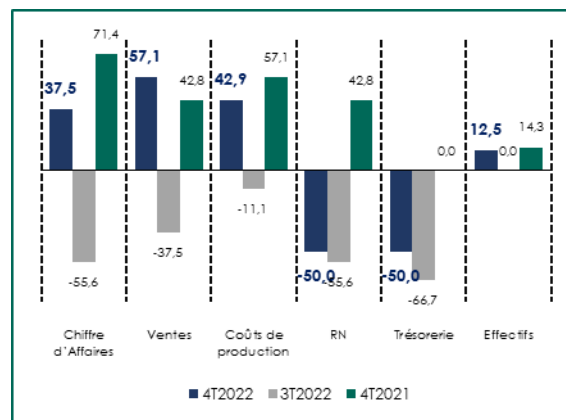


Secteur primaire : Agriculture & sylviculture

L'amélioration des performances commerciale n'a pas permis une meilleure dynamique du résultat. Le solde d'opinion sur le résultat demeure négatif malgré une légère amélioration, passant de -55 à -50

point, bien loin de +42 points observé au 4^{ème} trimestre 2021.

Figure 9 : Evolution de la tonalité dans l'agriculture et la sylviculture



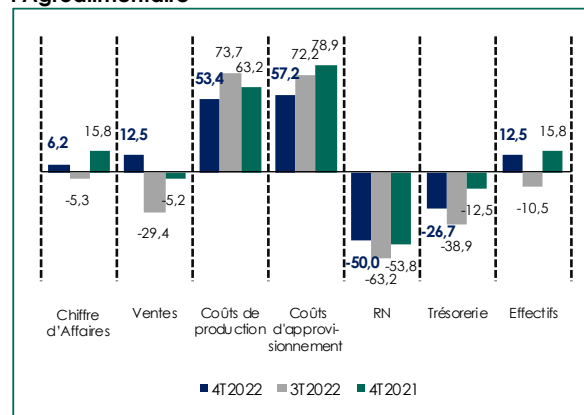
Secteur secondaire

Les industriels continuent de souffrir de la perturbation de la chaîne logistique internationale et des crises qui affectent l'offre des matières premières et tirent les coûts d'approvisionnement vers le haut.

Industries agroalimentaires

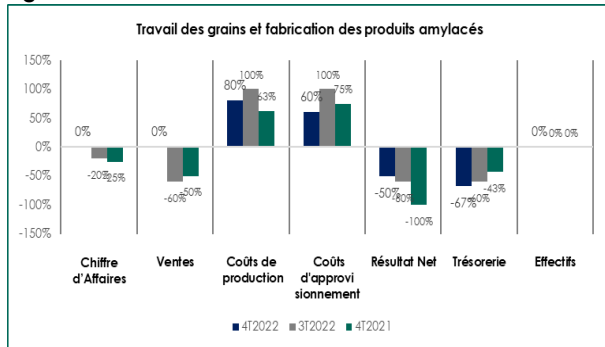
Les industries de l'agroalimentaires sont toujours celles qui affichent le solde le plus négatif sur la dynamique des résultats, soit -50 points bien qu'ayant gagné près de 13 points.

Figure 10: SO sur les indicateurs internes dans l'Agroalimentaire



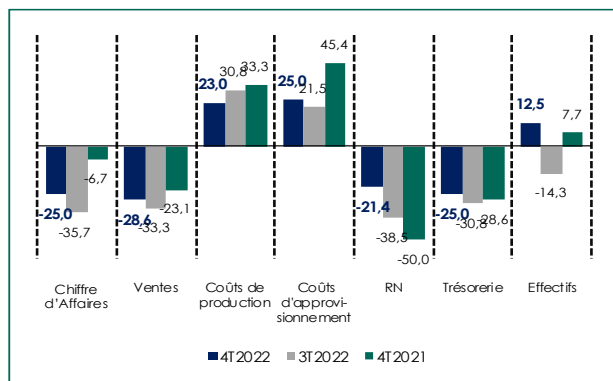
Minoterie : le coût de la matière première demeure élevé malgré une accalmie par rapport au trimestre précédent.

Figure 11 : Evolution de la tonalité dans les minoteries



Autres industries (cimenteries, plastiques, textile)

Figure 12: SO sur les indicateurs internes dans les autres industries

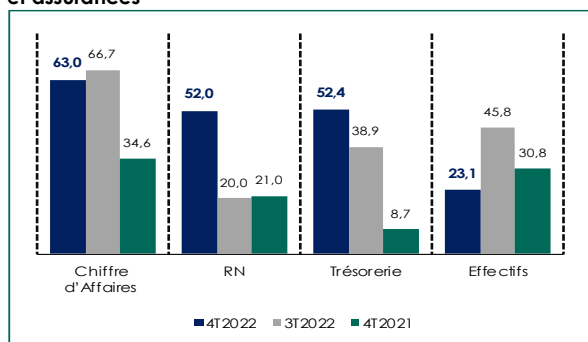


Secteur tertiaire

Banques et assurances : consolidation des bonnes performances

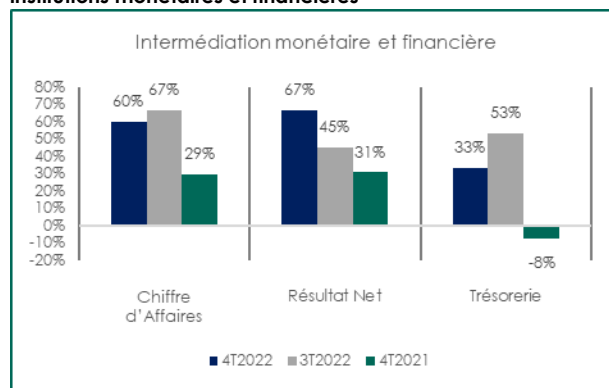
Les soldes d'opinions sont en nette amélioration par rapport au 4ème trimestre 2021. La perception positive de l'activité de ce secteur est malheureusement en lien avec les difficultés ressenties dans les autres secteurs qui impose un recours plus important et plus fréquent au financement bancaire.

Figure 13: SO sur les indicateurs internes dans les banques et assurances



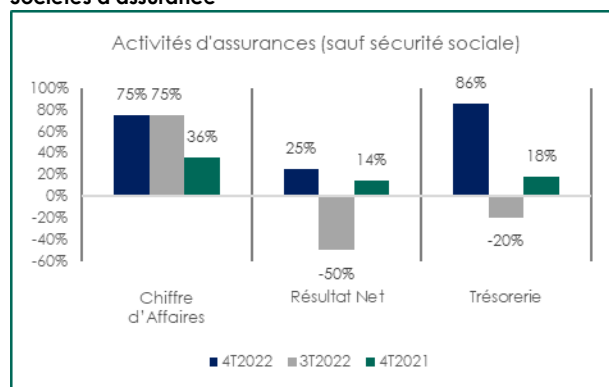
Pour les banques en particulier, la perception positives est en rapport avec une hausse des volumes des opérations sur les marchés de titre ainsi qu'une densification des activités de financement du commerce international notamment. Le solde sur la dynamise du résultat progresse de 22 points par rapport au 3ème trimestre et de 36 points par rapport au 4ème trimestre de l'année précédente.

Figure 14: Evolution de la tonalité des activités dans les institutions monétaires et financières



Les sociétés d'assurances elles bénéficient principalement de l'apport de nouveaux contrats, ce qui justifie une situation de trésorerie satisfaisante pour la quasi-totalité des entreprises et une perception des l'évolution des résultats à nouveau positive après le solde de -50 points le trimestre précédent.

Figure 15: Evolution de la tonalité des activités dans les Sociétés d'assurance

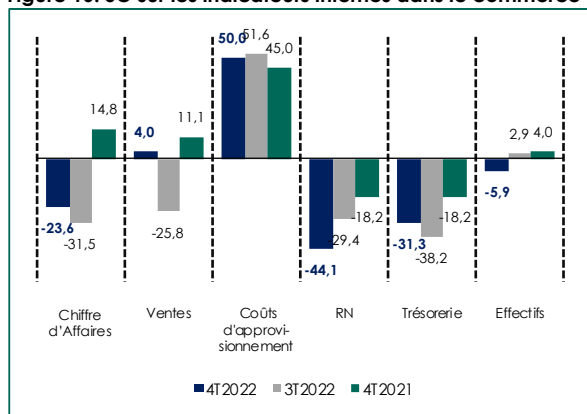


Commerce et distribution

Les chefs d'entreprises exerçant les activités commerciales relèvent une dégradation du solde d'opinion sur le résultat qui passe de -29 à -44 points. La part donc des chefs

d'entreprises qui expriment une dégradation des marges est grandissante. Ils attribuent la baisse des résultats à l'inflation sur les coûts d'approvisionnement qui se poursuit sans possibilité de libre ajustement des prix de vente au consommateur en raison d'une politique de stabilisation des prix.

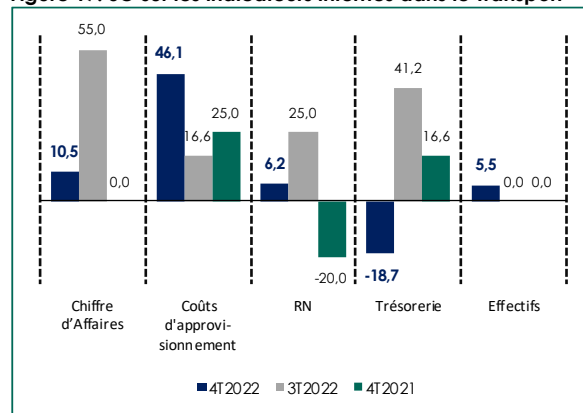
Figure 16: SO sur les indicateurs internes dans le commerce



Transport et auxiliaires de transport

Les chefs d'entreprises qui exercent dans les activités de transport, principalement en rapport avec l'activité portuaire, sont plus nombreux à relever une dégradation de leurs performances. Ainsi, de 25 points au 3^{ème} trimestre, le solde d'opinions sur la dynamique des résultats n'est de 6,2 points au 4^{ème} trimestre.

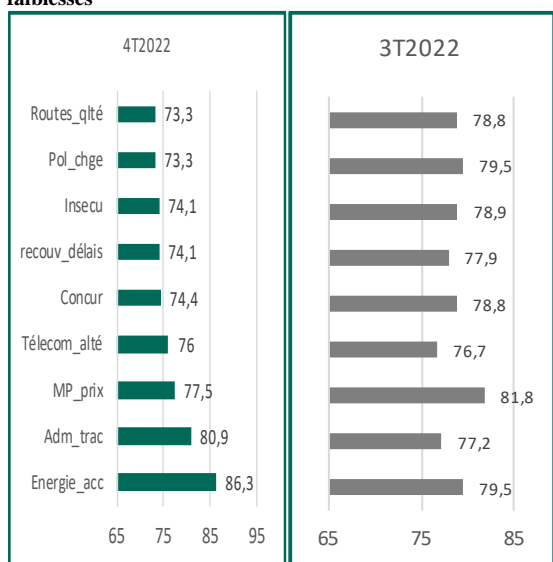
Figure 17: SO sur les indicateurs internes dans le Transport



2 Faiblesses / menaces : Infrastructure et approvisionnement en tête

Au 4^{ème} trimestre l'énergie est citée par 86,3% des chef d'entreprises comme faiblesse importante. Toutefois globalement les entreprises restent fortement affectées par les mêmes contraintes notamment le déficit en infrastructures (énergie, routes, ...), d'approvisionnement, administratives, sécuritaires et la concurrence illicite.

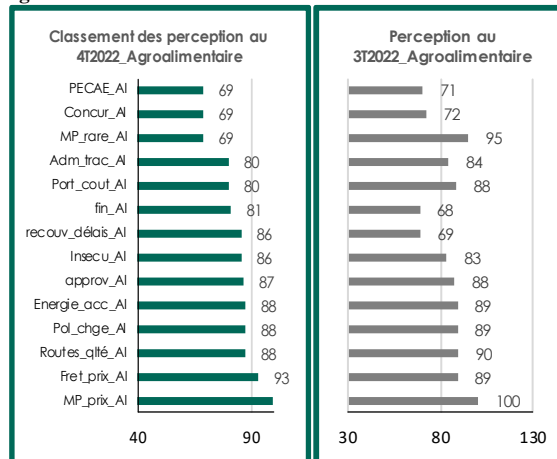
Figure 18 : Evolution de la perception de l'importance des faiblesses



Analyse sectorielle des faiblesses et menaces

Dans les industries, agroalimentaires notamment, la question de l'approvisionnement demeure la principale préoccupation comme relevé depuis 2020 avec le COVID. Elle est relevée par l'ensemble des acteurs.

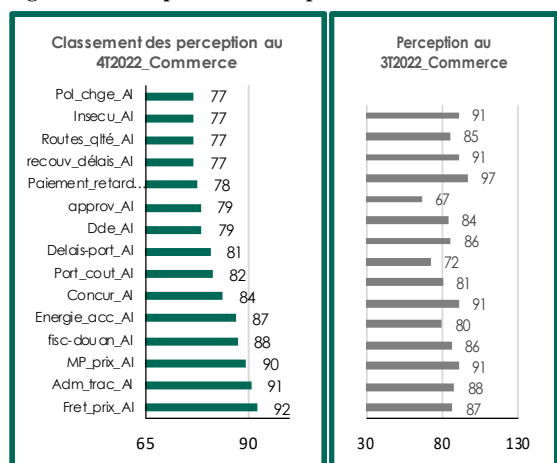
Figure 19: Principales faiblesses pour les Industries agroalimentaires



Dans les Services

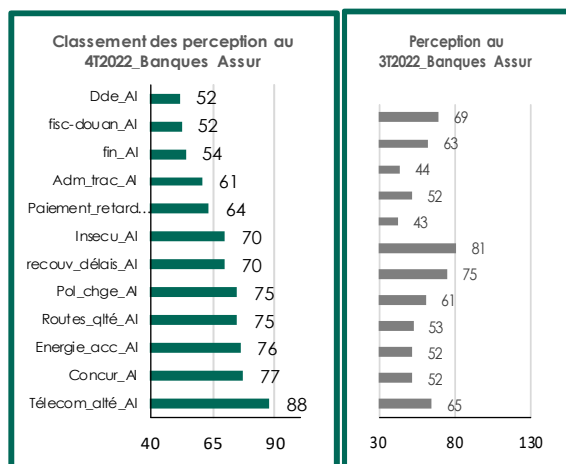
La problématique des retards de paiement qui était la plus importantes au 3^{ème} trimestre, relevé par 97% des entreprises ne concernant qu 77% d'entre elle au 4^{ème} trimestre, signe que des améliorations on due être observée dans ce sens.

Figure 20: Principales faiblesses pour le commerce



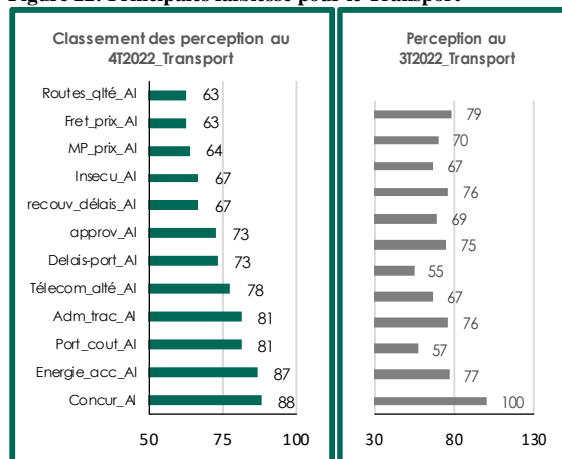
Intermédiation financière

Figure 21: Principales faiblesse pour le les Banques et assurances



Transport

Figure 22: Principales faiblesse pour le Transport



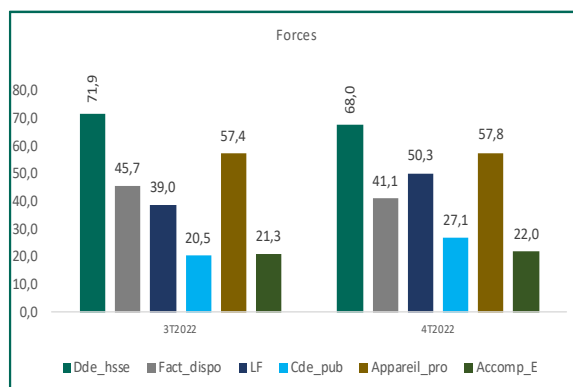
3 Forces et opportunités : La demande demeure le principal moteur de croissance des Entreprises

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

La demande et les efforts d'amélioration des appareils de production des entreprises restent les principales forces perçues par les entreprises pour soutenir leur activité. Ils sont près de 68% des entreprises ce trimestre pour ce qui concerne la hausse de la demande et 57,8% concernant l'appareil de production.

Les actions exogènes, notamment la commande publique ou les autres accompagnement escomptés des pouvoirs publics continuent d'être très peu ressentis par les acteurs économiques privé comme des forces véritables. Ils ne sont ainsi que respectivement 27,1% et 22% à y voir des éléments incitatifs.

Figure 23 : Importance des forces suivant le secteur d'activité



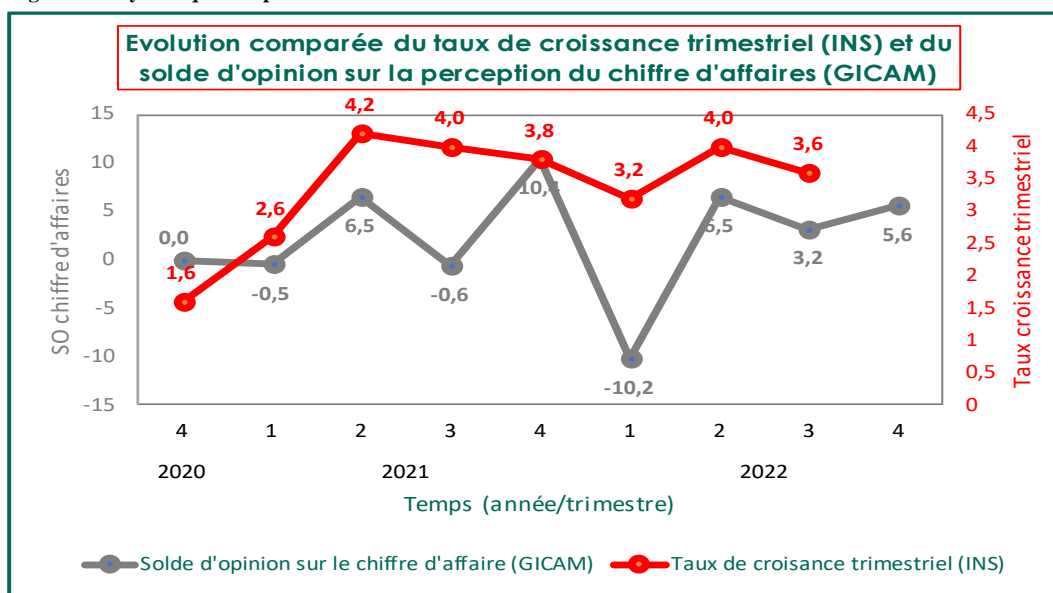
Analyse sectorielle des forces

4 Perspectives et implications pour l'économie

L'analyse des données historiques de croissance trimestrielle du PIB montre que le rythme de croissance a connu un ralentissement au 3^{ème} trimestre coïncident avec un dépréciation du solde d'opinion sur le chiffre d'affaires. On devrait donc observer pour le 4^{ème} trimestre 2022 une

légère remontée du rythme de croissance qui devrait donc se situer au-dessus de 3,6% observé au 3^{ème} trimestre. Toutefois, cette dynamique positive est fortement liée à la saisonnalité des activités au 4^{ème} trimestre.

Figure 24 : Dynamique comparée du SO sur le chiffre d'affaires et la croissance trimestrielle du PIB



ANNEXE : LES TABLEAUX DE L'ECONOMIE AU 4^{ème} 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 4^{ème} trimestre 2022 (en %)

	Observée au 3T2022 par rapport au 2T2022							
	Baisse		Stable		Hausse		Solde d'opinion au 1T2022 (c-a)	
	(a)		(b)		(c)			
Chiffre d'Affaires	31,1	↗	32,2	↘	36,7	↗	5,6	↗
Ventes	28,7	↘	28,7	↗	42,6	↗	13,9	↗
Coûts de production	12,4	↘	38,2	↗	49,4	↘	37,0	↘
Coûts d'approvisionnement	8,2	↘	31,8	↗	60	↗	51,8	↗
Stocks de matières premières	18,4	↘	41,4	↗	40,2	↗	21,8	↗
Stocks de produits finis	34,5	↗	39,3	↘	26,2	↘	-8,3	↘
RN	41,9	↗	30,5	↘	27,5	↗	-14,4	↗
Trésorerie	37,2	↘	40,9	↘	22	↗	-15,2	↗
Endettement (CT)	19,8	↗	55,9	↗	24,3	↘	4,5	↘
Endettement (MT & LT)	21,6	↗	54,6	↘	23,7	↘	2,1	↘
Effectifs	13,2	↘	65,5	↗	21,3	↗	8,1	↗

Tableau 2: Evolution de la Perception des Tendances de l'activité (4^{ème} trimestre 2021 - 2^{ème} trimestre 2022)

	4T2021	1T2022	2T2022	3T2022	4T2022
Chiffre d'Affaires	10,4	-10,2	6,5	3,4	5,6
Ventes	5,2	-16,9	-0,9	-9,1	13,9
Coûts de production	33,3	44,8	45,8	40,6	37,0
Coûts d'approvisionnement	45,7	41,9	57,3	42,8	51,8
Stocks de matières premières	3,5	-1	-7,7	2,1	21,8
Stocks de produits finis	-3,3	-12,1	5,2	2,4	-8,3
RN	-15,7	-22,2	-18,9	-20,1	-14,4
Trésorerie	-13,9	-24,3	-26,7	-16,1	-15,2
Endettement (CT)	12	6,8	23,4	17,1	4,5
Endettement (MT & LT)	-1,7	-6,6	-2,0	11,1	2,1
Effectifs	10,6	5	1,9	-0,6	8,1

Tableau 3 : Perception des Tendances de l'activité au 4^{ème} trimestre 2022 (en %) suivant les branches d'activité

	Chiffre d'Affaires	Ventes	Coûts de production	Coûts d'approvisionnement	RN	Trésorerie	Effectifs
Activités à caractère collectif	0,0	-50,0	33,3	33,3	-25,0	0,0	0,0
Agriculture et sylviculture	-55,6	-37,5	-11,1	11,1	-55,6	-66,7	0,0
Autres industries	-38,5	-27,3	41,7	30,8	-41,7	-33,3	-15,4
Autres services	-9,1	0,0	28,6	28,6	-27,3	-27,3	-9,1
BTP	50,0	66,7	100,0	100,0	0,0	0,0	-25,0
Commerce de gros et détail	-31,4	-25,8	47,1	51,6	-29,4	-38,2	2,9
Industries agroalimentaire	-5,3	-29,4	73,7	72,2	-63,2	-38,9	-10,5
Métallurgie	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	0,0	0,0
Banques & Assurance	66,7	50,0	60,0	55,6	20,0	38,9	45,8
Services aux entreprises	0,0	-28,6	9,1	20,0	-25,0	-12,5	-14,8
Télécommunications et informatique	0,0	-16,7	33,3	33,3	-33,3	-66,7	14,3
Transports, postes et auxiliaires de transport	47,1	18,2	16,7	16,7	26,7	43,8	-11,8

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 (4T2021 / 4T2024)	29,1	27,3	43,6	14,5
Prévision de la Tendance du Chiffre d'Affaires (4T2021 / 4T2022)	23,6	29,8	46,6	23

Tableau 5: Perception des faiblesses (en %) au 4^{ème} trimestre 2022

	Peu important		Important		Très important		AU MOINS IMPORTANT	
Insuffisance de la demande	39,3	↗	34,8	↘	25,8	↘	60,6	↘
Insuffisance des capacités	58,7	↗	27,3	↘	14	↘	41,3	↘
Ressources Humaines	62,5	↗	23,6	↘	13,9	↗	37,5	↘
Difficultés d'accès aux financements	34,4	↗	35,7	↗	29,9	↘	65,6	↘
Difficultés d'approvisionnement	27	↘	28,7	↘	44,3	↗	73	↗
Hausse des cours des matières premières	22,5	↗	30,2	↗	47,3	↘	77,5	↘
Rareté de la matière première	39,3	↗	27,4	↗	33,3	↘	60,7	↘
Accroissement du prix du fret	26,9	↗	30,3	↗	42,9	↘	73,2	↘
Extension du PECAE	44,3	↗	32,1	↘	23,6	↘	55,7	↘
Allongement des délais de passage portuaire	36,1	↘	39,5	↗	24,4	↘	63,9	↗
Insuffisance / perturbations de la distribution de l'énergie électrique	13,7	↘	37,9	↘	48,4	↗	86,3	↗
Concurrence déloyale	25,6	↗	31,3	↘	43,1	↘	74,4	↘
Tracasseries administratives	19,1	↘	56,1	↗	24,8	↘	80,9	↗
Fiscalité (Impôts et douanes)	29,9	↗	44,8	↗	25,4	↘	70,2	↘
Retards de paiement (décomptes des marchés publics, crédits de TVA, délais clients)	40,5	↗	26	↘	33,6	↘	59,6	↘
Difficultés liées à la réglementation de change	26,6	↗	34,5	↘	38,8	↘	73,3	↘
Insécurité dans les Régions du NW & SW	25,9	↗	43,7	↘	30,4	↗	74,1	↘
Mauvaise qualité du réseau routier	26,6	↗	34,5	↘	38,8	↘	73,3	↘
Mauvaise qualité des télécommunications (téléphone, internet, ...)	24	↗	34,1	↘	41,9	↗	76	↘
Relèvement des coûts de passage portuaire	30,8	↗	44,2	↗	25	↘	69,2	↘
COVID-19	0	↘	0	↘	0	↘	0	↘
Délais de recouvrement des créances	25,9	↗	43,7	↗	30,4	↘	74,1	↘
Changements climatiques	50	↘	34,8	↗	15,2	↗	50	↗
Exigence de dépôt préalable des prix	63,3	↗	28,9	↘	7,8	↘	36,7	↘
Exigence du certificat de conformité sanitaire	68,3	↗	21,7	↘	10	↘	31,7	↘
Poids de la dette de l'entreprise	54,9	↗	29,3	↘	15,8	↗	45,1	↘

Tableau 6: Perception des Forces (en %) au 4^{ème} trimestre 2022

	Peu important		Important		Très important		AU MOINS IMPORTANT	
Hausse de la demande /opportunités de marchés	32	↗	42	↘	26	↗	68	↘
Accessibilité / disponibilité des facteurs (matières premières, main d'œuvre...)	59	↘	25,4	↗	15,7	↗	41,1	↗
Statut de Zone Economiquement Sinistrée des régions du SW, NW et EN]	78,9	↘	14,8	↗	6,3	↘	21,1	↗
Mesures gouvernementales de soutien face à la Covid 19	75,2	→	21,7	→	3,1	→	24,8	→
Dispositions de la loi de Finance	49,6	↘	41,1	↗	9,2	↗	50,3	↗
La commande publique	73	↗	19,7	↗	7,4	↗	27,1	↗
Décentralisation]	80,6	↘	15,5	↗	3,9	↗	19,4	↗
Qualité de l'appareil de production	42,2		42,2		15,6		57,8	
Accompagnement des pouvoirs publics	78		15,7		6,3		22	

TABLEAUX SECTORIELS

INDUSTRIE

Tableau 7 : Perception des Tendances de l'activité au 4^{ème} trimestre 2022 (en %) dans les industries Agroalimentaires

	Baisse		Stable		Hausse		Solde d'opinion au	
	(a)				(c)		(c-a)	
Chiffre d'Affaires	22	↗	56	↘	22	↗	0	↗
Ventes	33	↘	44	↗	22	↗	-11	↗
Coûts de production	0	↘	42	↗	58	↗	58	↗
Coûts d'approvisionnement	0	↘	23	↗	77	↗	77	↗
Stocks de matières premières	10	↗	70	↘	20	↗	10	↘
Stocks de produits finis	20	↗	70	↘	10	↗	-10	↗
RN	42	↘	42	↗	17	↗	-25	↗
Trésorerie	28	↗	60	↘	12	↗	-16	↘
Endettement (CT)	6	↘	59	↘	35	↗	29	↗
Endettement (MT & LT)	9	↗	36	↘	55	↗	45	↗
Effectifs	8	↘	72	↗	20	↗	12	↗

Tableau 8 : Perception des faiblesses au 4^{ème} trimestre 2022 (en %) dans les industries Agroalimentaires

Rang		4T2021	3T2022	4T2022
1	Hausse des cours des matières premières	88,9	100,0	100,0
2	Rareté de la matière première	83,3	94,5	94,8
3	Mauvaise qualité du réseau routier	84,2	84,2	89,5
4	Difficultés liées à la réglementation de change	72,2	83,3	88,9
5	Insuffisance / perturbations de la distribution de l'énergie électrique	89,5	94,8	88,9
6	Accroissement du prix du fret	88,9	100,0	88,9
7	Relèvement des coûts de passage portuaire	89,5	84,2	88,3
8	Difficultés d'approvisionnement	93,8	100,0	87,5
9	Fiscalité (Impôts et douanes)		73,7	84,2
10	Tracasseries administratives	83,3	73,7	84,2
11	Insécurité dans les Régions du NW & SW	88,9	68,5	83,3
12	Mauvaise qualité des télécommunications (téléphone, internet, ...)	84,3	66,6	79,0
13	Allongement des délais de passage portuaire		72,2	72,2
14	Concurrence déloyale	73,7	61,1	72,2
15	Extension du PECAE		58,8	70,5
16	Insuffisance de la demande	42,2	36,9	68,8
17	Délais de recouvrement des créances	50,1		68,8
18	Difficultés d'accès aux financements	57,9	52,7	68,4
19	COVID-19]	72,2	52,9	66,7
20	Exigence du certificat de conformité sanitaire			66,7
21	Poids de la dette de l'entreprise			58,4

SERVICES

Tableau 9 : Perception des Tendances de l'activité au 4^{ème} trimestre 2022 (en %) dans le Commerce

	Observée au 4T2022 par rapport au 3T2022							
	Baisse		Stable		Hausse		Solde d'opinion au	
	(a)				(c)		(c-a)	
Chiffre d'Affaires	41	↘	41	↘	18	↗	-24	↗
Ventes	28	↘	40	↗	32	↗	4	↗
Coûts d'approvisionnement	8	↘	35	↗	58	↘	50	↘
RN	59	↗	27	↘	15	↗	-44	↘
Trésorerie	47	↘	38	↘	16	↗	-31	↗
Endettement (CT)	9	↘	68	↗	23	↘	14	↘
Effectifs	9	↘	88	↗	3	↘	-6	↘

Tableau 10 : Perception des faiblesses au 4^{ème} trimestre 2022 (en %) dans le Commerce

Rang		4T2021	3T2022	4T2022
1	Délais de recouvrement des créances	66,7		96,7
2	Concurrence déloyale	80,8	88,0	90,9
3	Hausse des cours des matières premières	76,1	90,9	90,7
4	Mauvaise qualité du réseau routier	87,5	75,0	90,7
5	Difficultés liées à la réglementation de change	73,1	80,0	90,7
6	Tracasseries administratives	83,3	73,1	88,3
7	Accroissement du prix du fret	90,9	91,6	87,1
8	Rareté de la matière première	76,1	90,5	86,7
9	Fiscalité (Impôts et douanes)		76,0	86,2
10	Insuffisance de la demande	66,6	64,0	85,7
11	Insécurité dans les Régions du NW & SW	76,9	81,5	85,3
12	Difficultés d'approvisionnement	84,0	73,9	83,9
13	Extension du PECAE		57,9	82,1
14	Relèvement des coûts de passage portuaire	76,9	68,2	80,6
15	Insuffisance / perturbations de la distribution de l'énergie électrique	66,6	70,8	80,0
16	Mauvaise qualité des télécommunications (téléphone, internet, ...)	76,9	73,0	77,4
17	Allongement des délais de passage portuaire		77,3	72,4
18	Difficultés d'accès aux financements	69,2	53,9	71,5
19	Retards de paiement (décomptes des marchés publics, crédits de TVA, délais clients)	69,2	61,9	66,6
20	Poids de la dette de l'entreprise			64,0
21	Changements climatiques	45,8	73,9	63,0

Tableau 11 : Perception des Tendances de l'activité au 4^{ème} trimestre 2022 (en %) dans les Banques et assurances

	Observée au 4T2022 par rapport au 3T2022							
	Baisse		Stable		Hausse		Solde d'opinion au	
	(a)				(c)		(c-a)	
Chiffre d'Affaires	15	→	7	↗	78	↘	63	↘
RN	12	↘	24	↗	64	↗	52	↗
Trésorerie	10	↘	29	↗	62	↗	52	↗
Endettement (CT)	15	↗	46	↗	39	↘	23	↘
Endettement (MT & LT)	27	↗	55	↗	18	↘	-9	↘
Effectifs	15	↗	46	↗	39	↘	23	↘

Tableau 12 : Perception des faiblesses 4^{ème} trimestre 2022 (en %) dans les Banques et assurances

Rang		4T2021	3T2022	4T2022
1	Insécurité dans les Régions du NW & SW	85,0	100,0	81,0
2	Délais de recouvrement des créances	47,1		75,0
3	Insuffisance de la demande	65,0	57,1	69,2
4	Mauvaise qualité des télécommunications (téléphone, internet, ...)	78,9	88,3	65,0
5	Fiscalité (Impôts et douanes)		75,1	62,5
6	Difficultés liées à la réglementation de change	63,2	77,0	61,1
7	Mauvaise qualité du réseau routier	57,9	75,1	52,7
8	Insuffisance / perturbations de la distribution de l'énergie électrique	65,0	73,3	52,4
9	Concurrence déloyale	55,5	62,6	52,4
10	Tracasseries administratives	61,1	62,6	52,1
12	COVID-19]	90,5	75,0	44,4
13	Difficultés d'accès aux financements	25,0	33,4	44,0
14	Ressources humaines			43,5
15	Retards de paiement (décomptes des marchés publics, crédits de TVA, délais clients)	73,6	57,1	42,8

Tableau 13 : Perception des Tendances de l'activité 4^{ème} trimestre 2022 (en %) dans le Transport

	Baisse		Stable		Hausse		Solde d'opinion au	
	(a)				(c)		(c-a)	
Chiffre d'Affaires	32	↗	26	↘	42	↘	11	↘
RN	31	↗	31	↘	38	↗	6	↘
Trésorerie	38	↗	44	↘	19	↘	-19	↘
Endettement (CT)	54	↗	39	↘	8	↘	-46	↘
Endettement (MT & LT)	62	↗	31	↘	8	↘	-54	↘
Effectifs	17	↗	61	↘	22	↗	6	↗

Tableau 14 : Perception des faiblesses au 4^{ème} trimestre 2022 (en %) dans le Transport

Rang		4T2021	3T2022	4T2022
1	Concurrence déloyale	92,4	60,0	100,0
2	Mauvaise qualité du réseau routier	77,0	92,3	81,8
3	Tracasseries administratives	66,6	75,0	78,6
4	Retards de paiement (décomptes des marchés publics, crédits de TVA, délais clients)	61,6	81,9	76,9
5	Difficultés d'approvisionnement	30,0	44,4	75,0
6	Fiscalité (Impôts et douanes)		60,0	75,0
7	Insécurité dans les Régions du NW & SW	61,6	90,0	73,3
8	Difficultés liées à la réglementation de change	58,3	80,0	72,7
9	Insuffisance / perturbations de la distribution de l'énergie électrique	38,5	81,8	70,0
10	Mauvaise qualité des télécommunications (téléphone, internet, ...)	69,3	58,4	69,3
11	Délais de recouvrement des créances	27,3		66,7
12	Accroissement du prix du fret	55,5	100,0	62,5
13	Changements climatiques	23,1	75,0	61,6
14	Insuffisance de la demande	61,6	58,4	60,0
15	Hausse des cours des matières premières	14,3	70,0	60,0
16	Difficultés d'accès aux financements	38,5	54,5	57,2
17	Exigence du certificat de conformité sanitaire			55,5
18	Ressources Humaines			53,4
19	Poids de la dette de l'entreprise			50,0
20	Extension du PECAE		50,0	50,0
21	Exigence de dépôt préalable des prix			50,0