

# TABLEAU DE BORD DE L'ECONOMIE

N°21  
1<sup>er</sup> trimestre 2023

Le **Tableau de bord de l'économie** 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 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.

Des analyses par comparaison avec les tendances observées, au cours du trimestre précédent et au même trimestre de l'année n-1 avec un accent mis sur les écarts significatifs et suffisamment perceptibles.

Les questions posées portent sur **La perception de la tendance** (en hausse, en baisse ou stable) des indicateurs de performance et **l'importance de certains risques ou opportunités identifiés** (très important, important ou peu important).

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 mesurent la part des Entreprises qui jugent une faiblesse/menace ou une force/opportunité au moins importante pour son activité au cours du trimestre.

## Au 1<sup>er</sup> trimestre 2023 : La reprise se consolide avec une généralisation progressive de l'amélioration des chiffres d'affaires

### EN RESUME

Le 1<sup>er</sup> trimestre 2023 montre la poursuite du redressement des performances globales des entreprises relevé depuis le 4<sup>ème</sup> trimestre 2022. La part des entreprises qui observent une amélioration du chiffre d'affaires est passée de 36,7% à 40,7% entre le 4T2022 et le 1T2023. Les coûts d'approvisionnement restent à la hausse pour près de la moitié des entreprises, justifiant des résultats toujours en baisse dans 37% des entreprises contre 42% le trimestre précédent et 46% un an plutôt.

Le redressement observé est soutenu par les grandes entreprises qui tirent mieux profit des ajustements opérés sur les prix au contraire des PME qui restent fortement affectées par les délais de paiement et les questions de concurrence déloyale.

Le secteur financier reste celui qui affiche les meilleures performances. Les entreprises de l'agroalimentaire naguère les plus affectées par les crises montrent des signes d'amélioration bien qu'encore loin des performances passées. Le secteur des transports en particulier se trouve fortement affecté du fait d'une part de la concurrence des armateurs et d'autre part du relèvement des prix du carburant, principal intrant.

En termes de contrainte, l'accès à l'énergie, les télécommunications et les coûts de matières premières sont les principales faiblesses citées.

### SUMMARY

The 1st quarter 2023 shows the continuation of the recovery in overall company performance noted since the 4th quarter 2022. The share of companies observing an improvement in turnover fell from 36.7% to 40.7% between 4Q2022 and on 1Q2023. Supply costs remain on the rise for nearly half of the companies, justifying results that are still down in 37% of the companies compared to 42% the previous quarter and 46% a year earlier.

The recovery observed is supported by large companies, which benefit more from the adjustments made to prices, unlike SMEs, which remain strongly affected by payment deadlines and issues of unfair competition.

The financial sector remains the one that shows the best performance. The agrifood companies that were once the most affected by the crises are showing signs of improvement, although they are still far from past performance. The transport sector in particular is strongly affected due to the competition from shipowners on the one hand and the increase in the price of fuel, the main input, on the other.

In terms of constraints, access to energy, telecommunications and raw material costs are the main weaknesses cited.

### LES CINQ CHIFFRES CLES DE LA CONJONCTURE AU 1<sup>er</sup> TRIMESTRE 2023

40,7%	Part des entreprises dont le chiffre d'affaires a augmenté (elle était de 36,7% au 4T2022 et 29% au 1T2022) ;
50,5%	Part des entreprises qui observent une hausse des coûts d'approvisionnement (en recul de 10 points par rapport au 4T2022) ;
68,0%	Part des entreprises qui jugent peu important les actions publiques en faveur des entreprises (accompagnement direct, commande publique, loi des finances notamment) ;
71,5%	Part des entreprises qui éprouvent des difficultés de transfert de devises ;
81,4%	Part des entreprises qui citent l'accès à l'électricité comme principale faiblesse ;

### THE FIVE KEY FIGURES FOR THE ECONOMIC CONDITION IN THE 1<sup>st</sup> QUARTER 2023

40,7%	Share of companies whose turnover has increased (it was 36.7% in 4Q2022 and 29% in 1Q2022);
50,5%	Share of companies that are still observing an increase in supply costs (it is down 10 points compared to 4Q2022);
68,0%	Share of companies that consider public actions in favor of companies to be of little importance (direct support, public order, finance law in particular);
71,5%	Share of companies that experience currency transfer difficulties;
81,4%	Share of companies that cite access to electricity as the main weakness;

## SOMMAIRE

1.	Tonalité des Entreprises au 1er trimestre 2022	3
2.	Les risques majeurs	7
3.	Forces et opportunités	9
4.	Perspectives et implications pour l'économie	9
	ANNEXE : LES TABLEAUX DE L'ECONOMIE AU 1er TRIMESTRE 2023	11

## LISTE DES FIGURES

1	Soldes d'opinion sur la tendance des principaux indicateurs de performance d'Entreprises	4
2	Perceptions de la tendance des volumes de vente	4
3	Evolution du SO sur les ventes dans quelques secteurs	4
4	Evolution du solde d'opinion de la tendance du chiffre d'affaires	5
5	Evolution du SO sur le chiffre d'affaires suivant les principaux secteurs d'activité	5
6	Perception de la tendance des coûts de production et d'approvisionnement	5
7	So sur l'évolution des coûts d'approvisionnement dans quelques secteurs	5
8	Perception de la tendance du résultat	5
9	SO sur le résultat dans les principaux secteurs	6
10	Evolution du solde d'opinion sur la trésorerie	6
11	Evolution du solde d'opinion sur les effectifs employés	6
12	SO des principaux indicateurs de performance suivant la taille des entreprises	6
13	Dynamique des soldes d'opinion des principaux indicateurs dans les GE	7
14	Dynamique des soldes d'opinion des principaux indicateurs dans les PE et les ME	7
15	Soldes d'opinion sur le résultat dans les principales Branches au 1T2023	7
16	SO sur les indicateurs internes dans l'Agroalimentaire	7
17	SO sur les indicateurs internes dans les banques et assurances	8
18	SO sur les indicateurs internes dans le commerce	8
19	SO sur les indicateurs internes dans le Transport	8
20	Evolution de la perception de l'importance des faiblesses	9
21	Principales faiblesses pour les Industries agroalimentaires	9
22	Principales faiblesses pour le commerce	9
23	Principales faiblesses pour les Banques et assurances	9
24	Principales faiblesses pour le Transport	10
25	Importance des forces suivant le secteur d'activité	10
26	Dynamique comparée du SO sur le chiffre d'affaires et la croissance trimestrielle du PIB	11

## LISTE DES TABLEAUX

1	Perception des Tendances de l'activité au 1er trimestre 2023 (en %)	12
2	Evolution de la Perception des Tendances de l'activité (1er trimestre 2022 – 1er trimestre 2023)	12
3	Perception des Tendances de l'activité au 1er trimestre 2023 (en %) suivant les branches d'activité	12
4	Perception des faiblesses (en %) au 1er trimestre 2023	13
5	Perception des Forces (en %) au 1er trimestre 2023	13
6	Perception des Tendances de l'activité au 1er trimestre 2023 (en %) dans les industries Agroalimentaires	14
7	Perception des faiblesses au 1er trimestre 2023 (en %) dans les industries Agroalimentaires	14
8	Perception des Tendances de l'activité au 1er trimestre 2023 (en %) dans le Commerce	15
9	Perception des faiblesses au 1er trimestre 2023 (en %) dans le Commerce	15
10	Perception des Tendances de l'activité au 1er trimestre 2023 (en %) dans les Banques et assurances	15
11	Perception des faiblesses 1er trimestre 2023 (en %) dans les Banques et assurances	16
12	Perception des Tendances de l'activité 1er trimestre 2023 (en %) dans le Transport	16
13	Perception des faiblesses au 1er trimestre 2023 (en %) dans le Transport	16

1.

## Tonalité des Entreprises au 1<sup>er</sup> trimestre 2023 : la hausse des coûts de production continue d'affecter la rentabilité

### 1.1 Dynamique globale des indicateurs de performance des Entreprises

#### Le redressement des performances se poursuit...

L'année 2022, s'était achevée avec une relative amélioration perceptible sur les indicateurs suivis par rapport à la dynamique observée tout au long de l'année. Cette dynamique s'est maintenue au premier trimestre 2023.

#### ...Les coûts d'approvisionnement encore à la hausse pour 50,5% des entreprises...

Les données de conjoncture du premier trimestre 2023 révèlent que l'activité économique reste fortement affectée par les coûts d'approvisionnement et de production en hausse. **41,2 points** c'est l'écart entre le ratio des entreprises qui continuent de faire face à la hausse par rapport à celles qui connaissent une baisse.

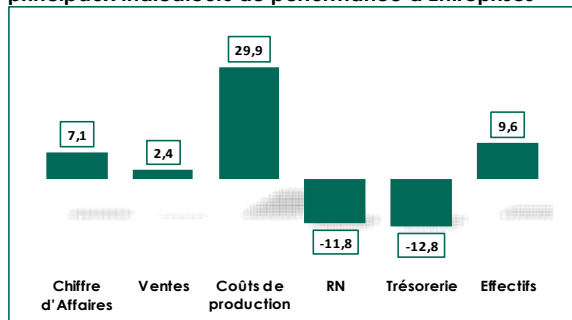
#### ...Le chiffre d'affaires s'améliore encore mais pas les volumes de vente...

Les Soldes d'opinion (SO)<sup>1</sup> sur les chiffres d'affaires et les volumes de ventes sont positifs. Toutefois le SO sur le chiffre d'affaires s'améliore de 6,5 points tandis que celui sur les ventes en perd 8.

#### ...Résultats et trésorerie, toujours à la baisse.

La conséquence est une dynamique des résultats et de la trésorerie qui est toujours à la baisse certes (avec des SO négatifs) mais l'écart s'amenuise une fois de plus.

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



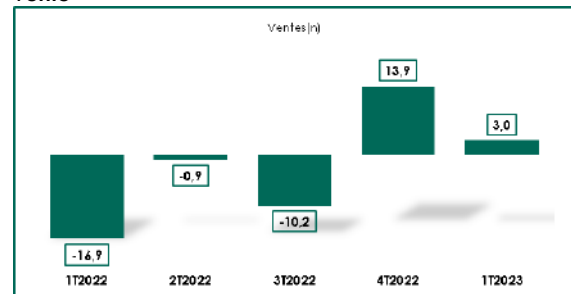
Source : enquêtes de conjoncture GICAM

<sup>1</sup> **Le solde d'opinion (SO)** mesure l'écart entre la part des entreprises qui perçoivent l'indicateur en hausse et celles qui perçoivent une baisse. Quand il est positif il traduit une tendance à l'amélioration du niveau de l'indicateur.

### Volumes de ventes : nouveau ralentissement dans les performances.

Passée la période festive du 4<sup>ème</sup> trimestre 2022, les performances commerciales des entreprises affichent un ralentissement dans l'amélioration des volumes vendus. De près de 14 points en fin d'année 2022, le solde d'opinion sur les ventes en a perdu une dizaine au premier trimestre pour se situer à 3 points. On reste toutefois sur une tendance meilleure que celle observée jusqu'au 3<sup>ème</sup> trimestre 2022 où on enregistrait une baisse des volumes.

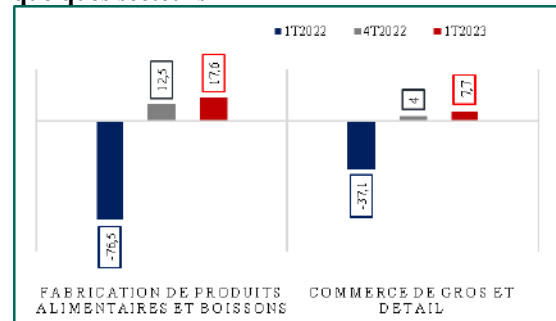
Figure 2: Perceptions de la tendance des volumes de vente



Source : enquêtes de conjoncture GICAM

Dans les industries et le commerce, secteurs les plus affectés par le ralentissement des ventes, on note tout de même une nette amélioration en comparaison à la situation un an plus tôt. Le SO gagne plus de 80 points en glissement annuel dans les industries de l'agroalimentaire, et près de 50 points pour les entreprises relevant des activités commerciales.

Figure 3 : Evolution du SO sur les ventes dans quelques secteurs



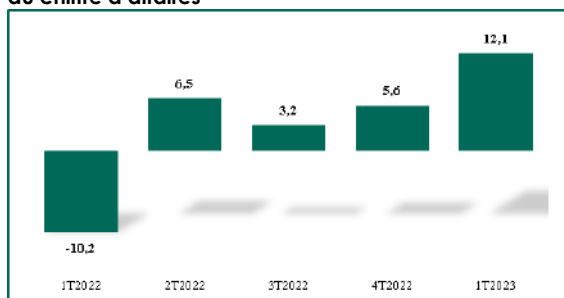
Source : enquêtes de conjoncture GICAM

### Chiffre d'affaires : nette progression

La dynamique du chiffre d'affaires demeure positive et se propage progressivement à une part plus importante d'entreprises. Le

SO sur cet indicateur a pratiquement doublé par rapport au trimestre précédent et quadruplé en comparaison au premier trimestre 2022. Les entreprises bénéficient ainsi de la légère revalorisation du pouvoir d'achat des consommateurs.

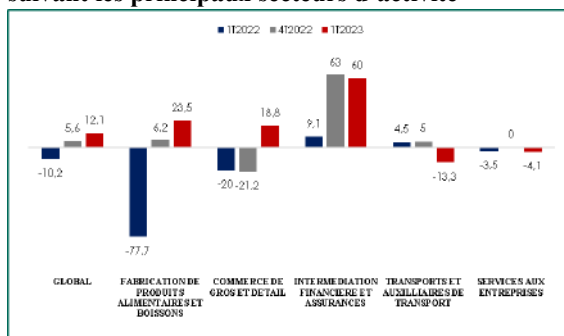
**Figure 4: Evolution du solde d'opinion de la tendance du chiffre d'affaires**



Source : enquêtes de conjoncture GICAM

Cette tendance à l'évolution positive du chiffre d'affaires est observée dans la majorité des secteurs exception faite des entreprises exerçant dans le transport de marchandises. La baisse d'activité ici est attribuée à une perte des parts de marché avec la présence de plus en plus forte des nouveaux opérateurs sur ces marchés (les armateurs) mais également la hausse des prix des produits pétroliers.

**Figure 5 : Evolution du SO sur le chiffre d'affaires suivant les principaux secteurs d'activité**



Source : enquêtes de conjoncture GICAM

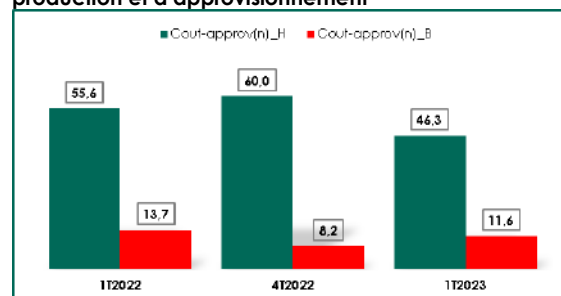
### Les coûts de production/d'approvisionnement restent néanmoins une préoccupation majeure

Si un nombre croissant d'entreprises perçoit effectivement une baisse ou une stabilité des coûts d'approvisionnement, ils demeurent encore néanmoins une préoccupation pour une part importante d'Entreprises.

En effet, 15,4% d'entreprises signalent une réduction de leurs charges d'approvisionnement, 3 points de plus qu'il y a 3 mois. Par contre c'est encore près de la moitié des interrogés qui perçoivent toujours

des coûts en hausse avec tout de même un recul de près de 10 points.

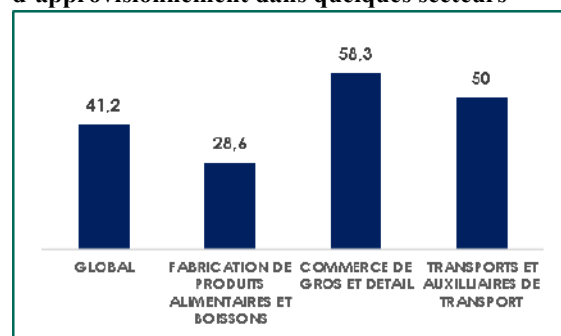
**Figure 6: Perception de la tendance des coûts de production et d'approvisionnement**



Source : enquêtes de conjoncture GICAM

Au plan sectoriel, la dynamique des coûts de production ou d'approvisionnement est tirée principalement par les secteurs du commerce et celui du transport du fait notamment de la révision à la hausse des prix du carburant à la pompe.

**Figure 7: So sur l'évolution des coûts d'approvisionnement dans quelques secteurs**

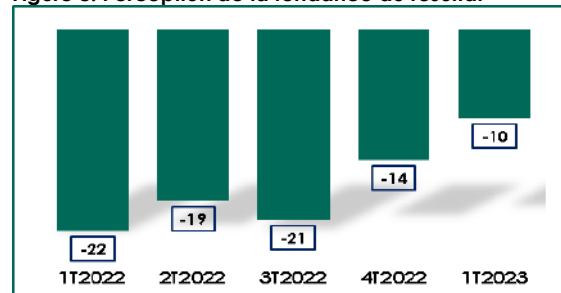


Source : enquêtes de conjoncture GICAM

### Résultat Net : un ralentissement dans la baisse

Globalement la dynamique du résultat est toujours à la baisse avec un solde d'opinion négatif. Il connaît toutefois ce trimestre encore une amélioration de l'ordre de 5 points par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2022 et de 13 points en glissement annuel.

**Figure 8: Perception de la tendance du résultat**

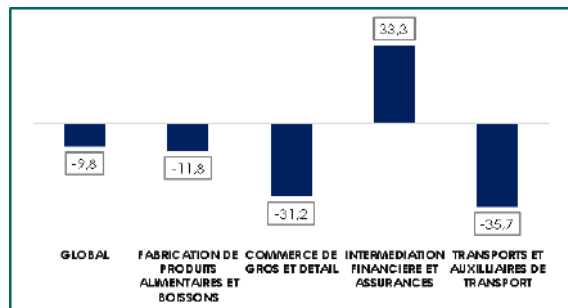


Source : enquêtes de conjoncture GICAM

Les secteurs du transport et du commerce sont encore ceux qui performant le moins. Ils

affichent des SO respectifs de -35 points et -26 points. Le secteur de l'intermédiation affiche toujours une dynamique positive avec une différence de 33 points.

**Figure 9: SO sur le résultat dans les principaux secteurs**

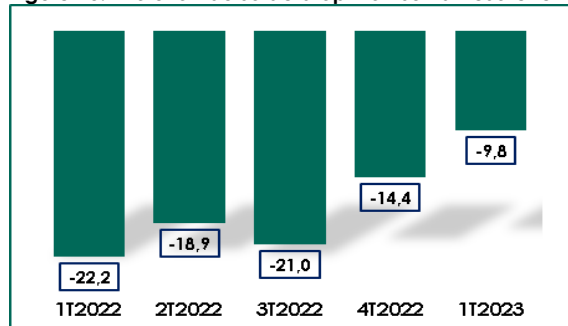


Source : enquêtes de conjoncture GICAM

**Trésorerie : toujours en baisse mais moins marquée**

La trésorerie, tout comme le résultat continue d'afficher une tendance à la baisse bien que le rythme soit moins important. Le SO passe de -15,2 points au 4<sup>ème</sup> trimestre 2022 à -9,8 points au 1<sup>er</sup> trimestre 2023. Il était de -24,3 points en glissement annuel.

**Figure 10: Evolution du solde d'opinion sur la trésorerie**

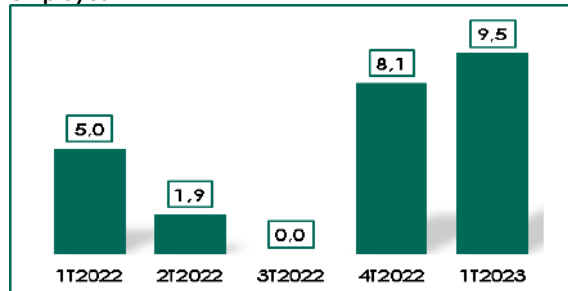


Source : enquêtes de conjoncture GICAM

**Effectifs employés : une dynamique positive**

Le marché du travail continue de montrer de belles couleurs. L'écart entre les perceptions positives et celles négatives s'est encore accru en faveur de l'amélioration.

**Figure 11: Evolution du solde d'opinion sur les effectifs employés**

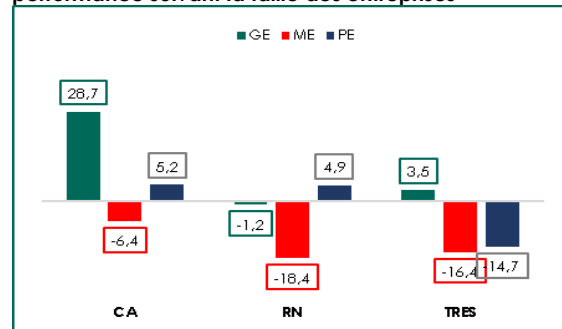


Source : enquêtes de conjoncture GICAM

**1.2 Performance suivant la taille : les grandes entreprises tirent la croissance**

Il apparaît d'une analyse différentielle des performances suivant la taille que les GE sont en réalité celles qui ressentent le plus l'évolution positive de la performance. Elles sont plus nombreuses à ressentir l'amélioration du Chiffre d'affaires. Le SO sur cette variable est de +28,7 points pour les GE contre +5,2 dans les PE et négatif pour les ME (-6,4). Les Moyennes entreprises sont globalement celles qui éprouvent le plus de difficultés avec des indicateurs négatifs.

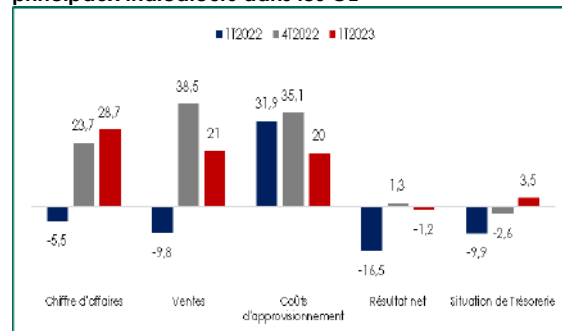
**Figure 12: SO des principaux indicateurs de performance suivant la taille des entreprises**



Source : enquêtes de conjoncture GICAM

Dans les grandes entreprises<sup>2</sup> on note effectivement cette dynamique positive des indicateurs. Le Solde d'opinion sur le chiffre d'affaires progresse de 5 points par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre et de 34,1 points en glissement annuel.

**Figure 13: Dynamique des soldes d'opinion des principaux indicateurs dans les GE**



Ces entreprises sont les principales bénéficiaires des mesures d'ajustement des prix et de mesures publiques de soutien face à la hausse des coûts à l'importation. Les résultats semblent demeurés stables par rapport au trimestre précédent et nettement en amélioration par rapport à la situation du 1<sup>er</sup> trimestre 2022, idem pour la

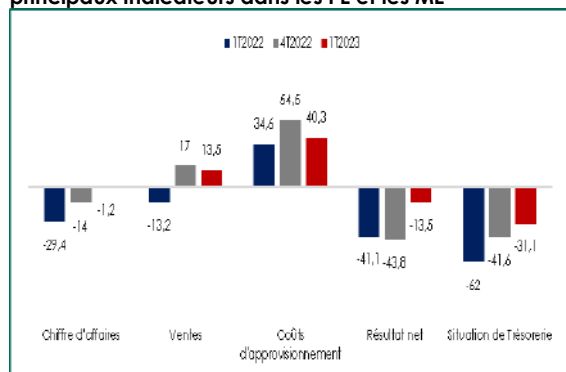
<sup>2</sup> Ce sont celles dont le chiffre d'affaires est supérieur à 3 milliards FCFA

situation de trésorerie. Ces entreprises relèvent principalement des secteurs de l'agro-industrie, de la métallurgie, du transport et de l'intermédiation financière.

**Dans les Petites et moyennes entreprises**, on observe également cette dynamique d'amélioration, mais moins marquée que chez les GE. Ici notamment les soldes d'opinions sur les résultats et la situation de trésorerie sont toujours négatifs bien qu'en nette amélioration. Le redressement est donc beaucoup plus lent ici.

Ces entreprises se retrouvent principalement dans les activités de commerce et de services aux entreprises. Elles font face notamment outre les difficultés d'approvisionnement et des coûts, à la problématique des délais de paiement qui affecte lourdement leur capacité de refinancement ainsi qu'à la recrudescence de méthode de concurrence déloyale et au commerce illicite.

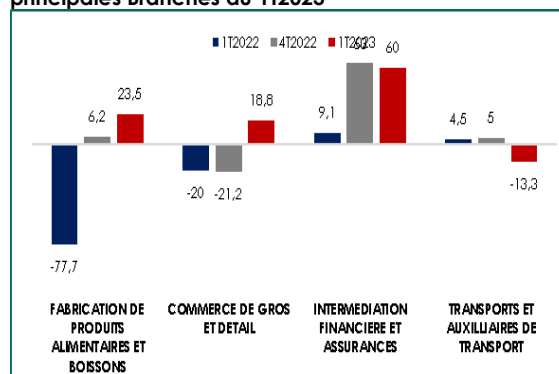
**Figure 14 : Dynamique des soldes d'opinion des principaux indicateurs dans les PE et les ME**



### 1.3 Dynamiques Sectorielles des indicateurs de performance des Entreprises

Le secteur des banques et assurances reste le seul à afficher un solde d'opinion positif pour le résultat net. Les secteurs du commerce et du transport sont ceux les plus sinistrés. Le secteur des industries agroalimentaires connaît une amélioration significative qui peut être attribuée à une relative stabilité dans les coûts des matières premières qui restent tout de même à des niveaux élevés.

**Figure 15: Soldes d'opinion sur le résultat dans les principales Branches au 1T2023**

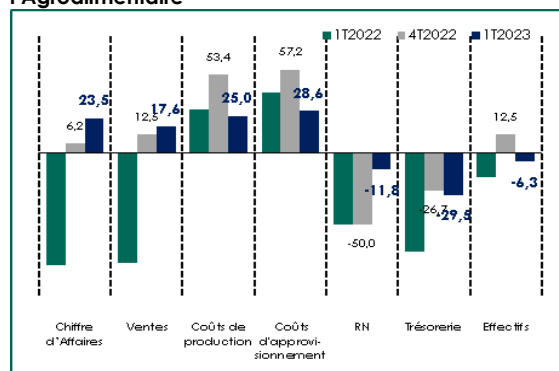


Source : enquêtes de conjoncture GICAM

### L'industrie agroalimentaire se relève timidement.

Ce secteur qui est l'un de ceux qui a le plus subi les effets de la crise des approvisionnements semble montrer des signes d'amélioration depuis le 4<sup>ème</sup> trimestre. Pour le premier quart de l'année, les SO sur le chiffre d'affaires et les ventes restent positifs et en progression favorable. Ici cette amélioration est toujours attribuée à la revalorisation, bien que partielle, des prix de vente. Les indicateurs de résultat et de trésorerie toutefois demeurent négatifs mais également en amélioration. L'indicateur de résultat gagne tout de même près de 38 points par rapport au trimestre précédent.

**Figure 16: SO sur les indicateurs internes dans l'Agroalimentaire**

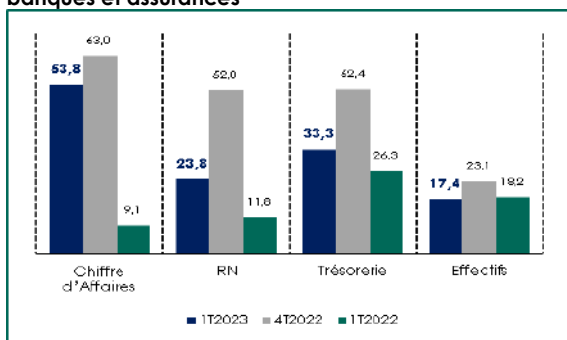


Source : enquêtes de conjoncture GICAM

### Consolidation des bonnes performances dans les Banques et assurances.

En glissement annuel les performances du secteur financier sont nettement meilleures. Le solde d'opinions sur le résultat net est de 37,5% contre 18,7% un an plus tôt.

Figure 17: SO sur les indicateurs internes dans les banques et assurances



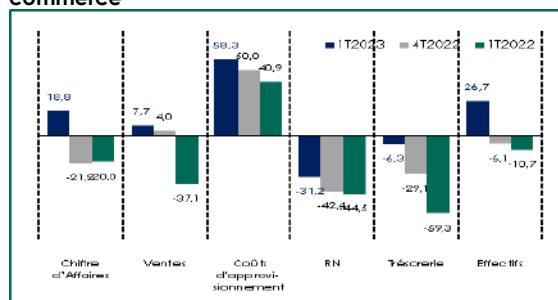
Source : enquêtes de conjoncture GICAM

L'amélioration des performances découle toujours d'une dynamique positive dans les opérations du commerce extérieur mais également la hausse du volume des opérations sur le marché des titres. Côté services d'assurances, la dynamique positive résulterait essentiellement du renouvellement des contrats.

### Commerce et distribution, les chiffres d'affaires restent décroissants.

Les entreprises ici sont encore nombreuses à subir les effets de la hausse des coûts d'approvisionnement. Les volumes vendus sont toujours en baisse ainsi que le chiffre d'affaires et donc la rentabilité. Le secteur est également l'un de ceux qui subissent le plus durement les effets négatifs de l'expansion du commerce illicite et de la contrebande.

Figure 18: SO sur les indicateurs internes dans le commerce

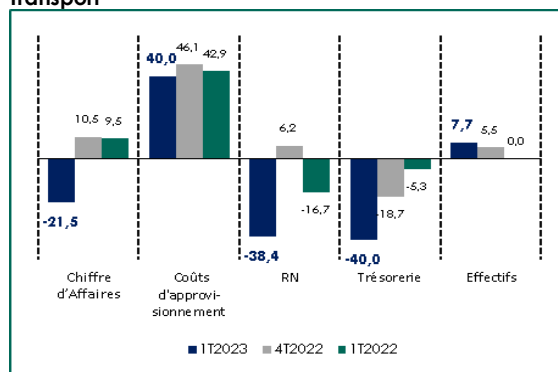


Source : enquêtes de conjoncture GICAM

### Transport et auxiliaires de transport : rentabilité décroissante

Les acteurs du transport de conteneur particulièrement concernés ici font face à deux problématiques majeures. D'un côté la baisse des parts de marché du fait de l'implication grandissante des armateurs sur le segment door-to-door, et de l'autre, la hausse des prix du carburant, intrant majeur.

Figure 19: SO sur les indicateurs internes dans le Transport



Source : enquêtes de conjoncture GICAM

Au 1<sup>er</sup> trimestre 2023 on note une dégradation de l'ensemble des indicateurs de ce secteur. Le SO sur le chiffre d'affaires perd une trentaine de points. Le SO sur le résultat est à nouveau négatif après être remonté au 4<sup>ème</sup> trimestre.

## 2.

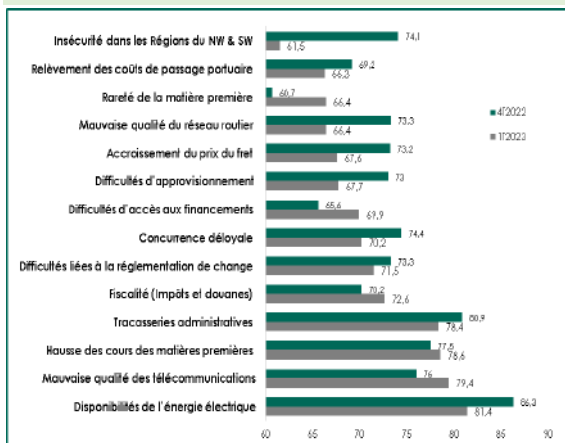
### Les risques majeurs : infrastructures et accès aux matières premières

#### 2.1. Faiblesses / menaces à l'activité : l'énergie demeure la principale préoccupation.

Les insuffisances de l'offre d'énergie électrique demeurent l'aspect de l'environnement qui préoccupe au premier chef les entreprises. Globalement les préoccupations restent les mêmes en

rapport avec le déficit en infrastructure, les coûts d'approvisionnement (78,6%), les tracasseries administratives y compris les dispositions fiscales et douanières ; l'accès aux devises et la concurrence déloyale.

Figure 20 : Evolution de la perception de l'importance des faiblesses



Source : enquêtes de conjoncture GICAM

Les problématiques d'énergie sont principalement soulevées par les industrielles, en l'occurrence la totalité de celles interrogées. 87,5% des banques et 82,3% des entreprises de l'agroalimentaire citent les télécommunications.

### Analyse sectorielle des faiblesses et menaces

Dans les industries, agroalimentaires notamment, l'insuffisance de l'offre d'infrastructures support reste la principale faiblesse de l'environnement économique à côté des difficultés qui affectent les conditions d'approvisionnement.

Figure 21: Principales faiblesses pour les Industries agroalimentaires

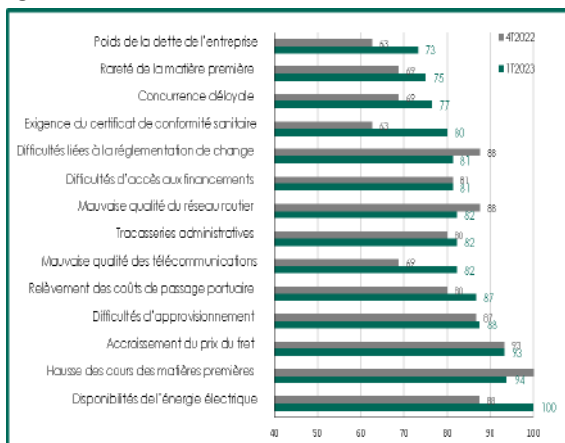
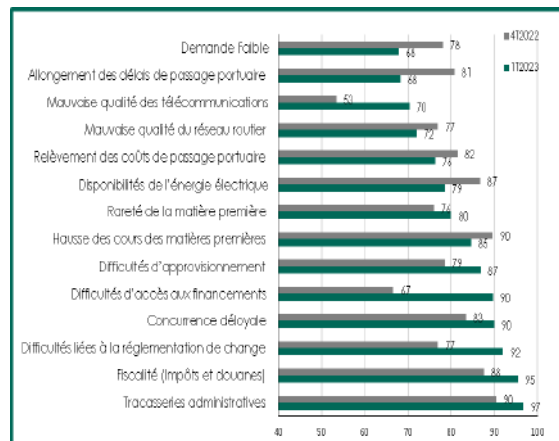


Figure 22: Principales faiblesses pour le Commerce

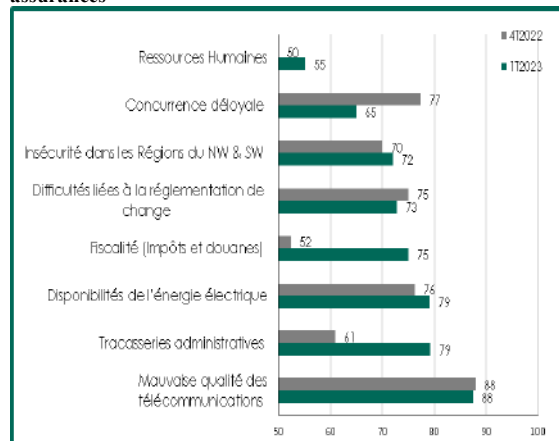


Également les questions d'approvisionnement restent citées par au moins 80% des répondants. Les entreprises du commerce sont également celles qui ressentent le plus les effets de la concurrence déloyale, soit 90% d'entre elles. La progression observée sur cette variable semble confirmer la recrudescence du phénomène.

### Intermédiation financière

Le réseau de télécommunication demeure la principale lacune de l'environnement des affaires pour les entreprises de ce secteur (88%) suivi des questions d'offre d'électricité et les tracasseries administratives pour 79% des entreprises.

Figure 23: Principales faiblesses pour les Banques et assurances



Source : enquêtes de conjoncture GICAM

### Dans les Services

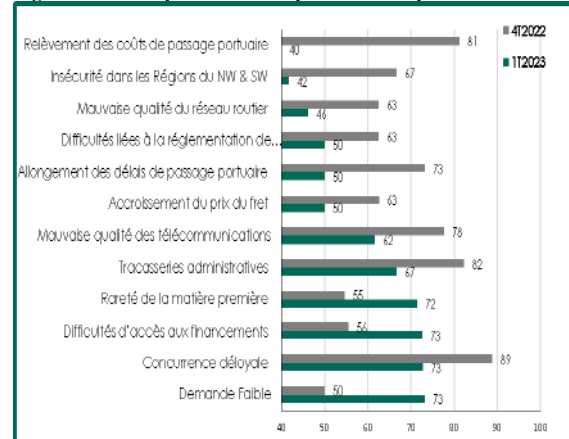
Les entreprises du secteur du commerce et de la distribution continuent d'être affectées par tout ce qui concerne les procédures administratives qu'elles soient internes (tracasseries, fiscalité) ou externes (accès aux devises, douane).



### Transport et activité connexe

Les acteurs du transport de marchandises font face pour la plus grande majorité à une faiblesse de la demande secondé par une concurrence déloyale.

Figure 24: 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.**

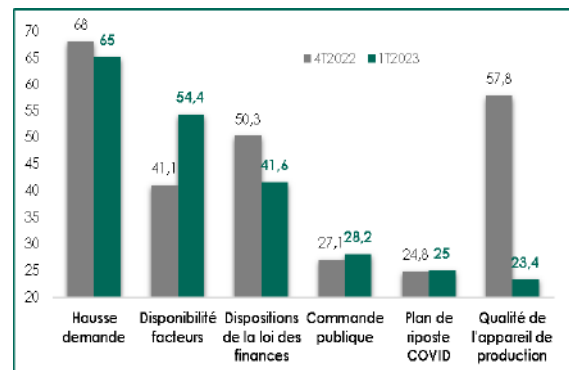
Si la demande demeure la principale force relevée dans l'environnement des affaires, des évolutions de la perception de certaines autres sont à relever.

La disponibilité des facteurs est à nouveau affirmé avec un meilleur accès aux intrants et matières premières. Elle est citée par près de 80% des répondants contre 41% le trimestre précédent.

Les améliorations de la loi des finances sont appréciées par 78% des entreprises, soit 28 points de plus. Dans la même lancée, la perception positive de l'accompagnement des pouvoirs publics est relevée par 78% des

entreprises contre seulement 22% trois mois auparavant.

Figure 25 : Importance des forces suivant le secteur d'activité



4

### Perspectives et implications pour l'économie : une nouvelle amélioration du taux de croissance au 1er trimestre 2023

L'analyse des perceptions des chefs d'entreprises s'apparente à un indicateur de changement de tendance conjoncturelle. Le rapprochement avec l'évolution du taux de croissance trimestriel permet de formuler une hypothèse plausible du sens de l'évolution de celui-ci. La publication des comptes nationaux trimestriels comptant pour le quatrième quart de l'année 2022 est venue confirmer

la bonne performance de l'économie déjà relevée sur la base de l'analyse des perceptions.

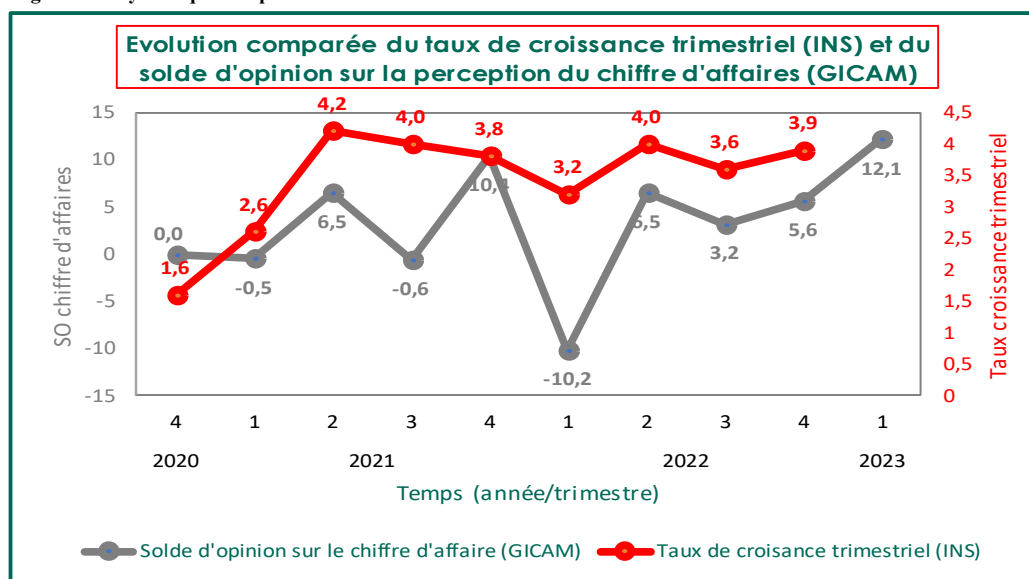
Pour le premier trimestre donc, on devrait observer globalement une nouvelle amélioration du rythme de croissance trimestrielle de l'économie. Le taux de croissance devrait donc se situer au-dessus de 4% au premier trimestre 2023. Cette croissance sera tirée par les grandes

entreprises des secteurs de l'agro-industrie, du secteur financier et de la métallurgie. La croissance sera moins forte dans les PME, notamment celles relevant du secteur du commerce et du transport de marchandises en lien avec les activités de commerce extérieur. Ces entreprises dont la vulnérabilité financière est plus importante restent fortement affectées par la faiblesse de la trésorerie renforcée par l'allongement

des délais de paiement de la part aussi bien des Administrations que des Entreprises privées. Ce sont aussi elles qui subissent le plus durement les effets de la recrudescence de la concurrence déloyale.

En rappel, la prévision de croissance qui a fondé la formulation de la loi des finances 2023 est un taux de 4,2% contre 3,6% en 2022.

Figure 26 : Dynamique comparée du SO sur le chiffre d'affaires et la croissance trimestrielle du PIB



S'agissant de la perception de l'évolution de l'activité au second trimestre de l'année 2023, il ressort que la part des entreprises qui anticipent une baisse du chiffre d'affaires ou du résultat devrait connaître une baisse significative au profit d'une stabilité ou d'une amélioration. Cette prévision

s'appuie sur la continuité du processus de stabilisation des tensions internationales principalement. Ceci devrait donc se traduire par un rythme de croissance au second trimestre au moins équivalent à celui du premier trimestre.

## ANNEXE : LES TABLEAUX DE L'ECONOMIE AU 1<sup>er</sup> TRIMESTRE 2023

**Tableau 1: Perception des Tendances de l'activité au 1er trimestre 2023 (en %)**

	Baisse		Stable		Hausse		Solde d'opinion	
	(a)	(*)	(b)	(*)	(c)	(*)	(c-a)	(*)
Chiffre d'Affaires	<b>28,6</b>	<b>-2,5</b>	<b>30,8</b>	<b>-1,4</b>	<b>40,7</b>	4	<b>12,1</b>	6,5
Ventes (volumes)	<b>30,4</b>	1,7	<b>33,3</b>	4,6	<b>36,3</b>	<b>-6,3</b>	<b>5,9</b>	<b>-8</b>
Coûts de production	<b>15,4</b>	3	<b>35,2</b>	<b>-3</b>	<b>49,5</b>	0,1	<b>34,1</b>	<b>-2,9</b>
Coûts d'approvisionnement	<b>9,3</b>	1,1	<b>40,2</b>	8,4	<b>50,5</b>	<b>-9,5</b>	<b>41,2</b>	<b>-10,6</b>
Stocks de matières premières	<b>27,5</b>	9,1	<b>46,4</b>	5	<b>26,1</b>	<b>-14,1</b>	<b>-1,4</b>	<b>-23,2</b>
Stocks de produits finis	<b>25,3</b>	<b>-9,2</b>	<b>46</b>	6,7	<b>28,7</b>	2,5	<b>3,4</b>	11,7
Résultat Net	<b>37,2</b>	<b>-4,7</b>	<b>35,4</b>	4,9	<b>27,4</b>	<b>-0,1</b>	<b>-9,8</b>	4,6
Situation de Trésorerie	<b>36,6</b>	<b>-0,6</b>	<b>36,6</b>	<b>-4,3</b>	<b>26,7</b>	4,7	<b>-9,9</b>	5,3
Endettement (Court Terme)	<b>14,3</b>	<b>-5,5</b>	<b>53,3</b>	<b>-2,6</b>	<b>32,4</b>	8,1	<b>18,1</b>	13,6
Endettement (Moyen/long terme)	<b>21</b>	<b>-0,6</b>	<b>56</b>	1,4	<b>23</b>	<b>-0,7</b>	<b>2</b>	<b>-0,1</b>
Effectifs	<b>10,7</b>	<b>-2,5</b>	<b>69</b>	3,5	<b>20,2</b>	<b>-1,1</b>	<b>9,5</b>	1,4

(\*) Écart par rapport au trimestre précédent

**Tableau 2: Evolution de la Perception des Tendances de l'activité (1<sup>er</sup> trimestre 2022 – 1<sup>er</sup> trimestre 2023)**

	1T2022	2T2022	3T2022	4T2022	1T2023
Chiffre d'Affaires	-10,2	6,5	3,2	5,6	<b>12,1</b>
Ventes	-16,9	-0,9	-10,2	13,9	<b>5,9</b>
Coûts de production	44,8	45,8	38,8	37	<b>34,1</b>
Coûts d'approvisionnement	41,9	57,3	42,2	51,8	<b>41,2</b>
Stocks de matières premières	-1	-7,7	2	21,8	<b>-1,4</b>
Stocks de produits finis	-12,1	5,2	2,3	-8,3	<b>3,4</b>
Résultat Net	-22,2	-18,9	-21	-14,4	<b>-9,8</b>
Situation de Trésorerie	-24,3	-26,7	-16,7	-15,2	<b>-9,9</b>
Endettement (CT)	6,8	23,4	18	4,5	<b>18,1</b>
Endettement (MT & LT)	-6,6	-2	10,6	2,1	<b>2</b>
Effectifs	5	1,9	0	8,1	<b>9,5</b>

**Tableau 3 : Perception des Tendances de l'activité au 1<sup>er</sup> trimestre 2023 (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	0	0	0	0	-50
Agriculture et sylviculture	25	-28,6	14,3	50	14,3	-42,9	-14,3
Industries agroalimentaire	18,8	7,7	63,6	58,3	-31,3	-6,3	26,7
Métallurgie	60	41,2	85,7	40	33,3	41,7	19,2
BTP	-33,3	-50	-40	0	-20	-40	0
Autres industries	23,5	17,6	25	28,6	-11,8	-29,4	-6,3
Commerce de gros et détail	12,5	12,5	21,4	42,9	-6,3	-25	12,5
Banques & Assurance	-4,2	8,3	57,1	50	-11,1	-26,3	4,5
Télécommunications et informatique	-13,3	8,3	20	50	-35,7	-36,4	7,1
Transports, postes et auxiliaires de transport	-9,1	-28,6	50	33,3	-10	30	11,1
Services aux entreprises	16,7	50	25	33,3	16,7	16,7	16,7
Autres services	-60	-60	0	20	-60	-60	20

**Tableau 4: Perception des faiblesses (en %) au 1<sup>er</sup> trimestre 2023**

	PEU IMPORTANT		IMPORTANT		TRÈS IMPORTANT		AU MOINS IMPORTANT	
	(a)	(*)	(b)	(*)	(c)	(*)	(c-a)	(*)
Insuffisance de la demande	39,1	<b>-0,2</b>	26,6	<b>-8,2</b>	34,3	8,5	60,9	0,3
Insuffisance des capacités	54,9	<b>-3,8</b>	31,3	4	13,9	<b>-0,1</b>	45,2	3,9
Ressources Humaines	58,8	<b>-3,7</b>	24,3	0,7	16,9	3	41,2	3,7
Difficultés d'accès aux financements	30,1	<b>-4,3</b>	26,1	<b>-9,6</b>	43,8	13,9	69,9	4,3
Difficultés d'approvisionnement	32,3	5,3	30,6	1,9	37,1	<b>-7,2</b>	67,7	<b>-5,3</b>
Hausse des cours des matières premières	21,3	<b>-1,2</b>	31,1	0,9	47,5	0,2	78,6	1,1
Rareté de la matière première	33,6	<b>-5,7</b>	35,5	8,1	30,9	<b>-2,4</b>	66,4	5,7
Accroissement du prix du fret	32,4	5,5	32,4	2,1	35,2	<b>-7,7</b>	67,6	<b>-5,6</b>
Extension du PECAE	48,5	4,2	40,2	8,1	11,3	<b>-12,3</b>	51,5	<b>-4,2</b>
Allongement des délais de passage portuaire	44,6	8,5	37,5	<b>-2</b>	17,9	<b>-6,5</b>	55,4	<b>-8,5</b>
Insuffisance / perturbations de la distribution de l'énergie électrique	18,5	4,8	38,4	0,5	43	<b>-5,4</b>	81,4	<b>-4,9</b>
Concurrence déloyale	29,8	4,2	19,9	<b>-11,4</b>	50,3	7,2	70,2	<b>-4,2</b>
Tracasseries administratives	21,7	2,6	56,7	0,6	21,7	<b>-3,1</b>	78,4	<b>-2,5</b>
Fiscalité (Impôts et douanes)	27,4	<b>-2,5</b>	41,5	<b>-3,3</b>	31,1	5,7	72,6	2,4
Retards de paiement (décomptes des marchés publics, crédits de TVA, délais clients)	50,4	9,9	23,6	<b>-2,4</b>	26	<b>-7,6</b>	49,6	<b>-10</b>
Difficultés liées à la réglementation de change	28,5	1,9	27,7	<b>-6,8</b>	43,8	5	71,5	<b>-1,8</b>
Insécurité dans les Régions du NW & SW	38,5	12,6	36	<b>-7,7</b>	25,5	<b>-4,9</b>	61,5	<b>-12,6</b>
Mauvaise qualité du réseau routier	33,6	7	35,7	1,2	30,7	<b>-8,1</b>	66,4	<b>-6,9</b>
Mauvaise qualité des télécommunications (téléphone, internet, ...)	20,6	<b>-3,4</b>	42,6	8,5	36,8	<b>-5,1</b>	79,4	3,4
Relèvement des coûts de passage portuaire	33,6	2,8	42,2	<b>-2</b>	24,1	<b>-0,9</b>	66,3	<b>-2,9</b>
Changements climatiques	38,5	<b>-11,5</b>	36	1,2	25,5	10,3	61,5	11,5
Exigence de dépôt préalable des prix	50,4	<b>-12,9</b>	23,6	<b>-5,3</b>	26	18,2	49,6	12,9
Exigence du certificat de conformité sanitaire	62,1	<b>-6,2</b>	28,2	6,5	9,7	<b>-0,3</b>	37,9	6,2
Poids de la dette de l'entreprise	50	<b>-4,9</b>	34,3	5	15,7	<b>-0,1</b>	50	4,9

**Tableau 5: Perception des Forces (en %) au 1<sup>er</sup> trimestre 2023**

	PEU IMPORTANT		IMPORTANT		TRÈS IMPORTANT		AU MOINS IMPORTANT	
	(a)	(*)	(b)	(*)	(c)	(*)	(c-a)	(*)
Hausse de la demande /opportunités de marchés	35	3	36,2	<b>-5,8</b>	28,8	2,8	65	<b>-3</b>
Accessibilité / disponibilité des facteurs (matières premières, main d'œuvre...)	45,6	<b>-13,4</b>	43,2	17,8	11,2	<b>-4,5</b>	54,4	13,3
Statut de Zone Economiquement Sinistrée des régions du SW, NW et EN]	85,6	6,7	10,2	<b>-4,6</b>	4,2	<b>-2,1</b>	14,4	<b>-6,7</b>
Mesures gouvernementales de soutien face à la Covid 19	75	<b>-0,2</b>	21,1	<b>-0,6</b>	3,9	0,8	25	0,2
Dispositions de la loi de Finance	58,4	8,8	33,6	<b>-7,5</b>	8	<b>-1,2</b>	41,6	<b>-8,7</b>
La commande publique	71,8	<b>-1,2</b>	20,9	1,2	7,3	<b>-0,1</b>	28,2	1,1
Décentralisation	76,6	<b>-4</b>	21,3	5,8	2,1	<b>-1,8</b>	23,4	4
Accompagnement des pouvoirs publics	65,3	<b>-12,7</b>	26,3	10,6	8,5	2,2	34,8	12,8

## TABLEAUX SECTORIELS

### INDUSTRIE

Tableau 6 : Perception des Tendances de l'activité au 1<sup>er</sup> trimestre 2023 (en %) dans les industries Agroalimentaires

	Baisse		Stable		Hausse		Solde d'opinion au	
	(a)	(*)	(b)	(*)	(c)	(*)	(c-a)	(*)
Chiffre d'Affaires	29,4	-14,4	17,6	11,3	52,9	2,9	23,5	17,3
Ventes	35,3	-2,2	11,8	-0,7	52,9	2,9	17,6	5,1
Coûts de production	25	11,7	25	5	50	-16,7	25	-28,4
Coûts d'approvisionnement	14,3	7,2	42,9	14,3	42,9	-21,4	28,6	-28,6
Stocks de matières premières	50	23,3	25	-1,7	25	-21,7	-25	-45
Stocks de produits finis	31,3	-18,7	50	21,4	18,8	-2,6	-12,5	16,1
Résultat Net	35,3	-33,5	41,2	28,7	23,5	4,7	-11,8	38,2
Situation de Trésorerie	47,1	-12,9	35,3	28,6	17,6	-15,7	-29,5	-2,8
Endettement (CT)	28,6	-17,6	42,9	12,1	28,6	5,5	0	23,1
Endettement (MT & LT)	31,3	8,2	50	3,8	18,8	-12	-12,5	-20,2
Effectifs	18,8	0	68,8	18,8	12,5	-18,8	-6,3	-26,3

Tableau 7 : Perception des faiblesses au 1<sup>er</sup> trimestre 2023 (en %) dans les industries Agroalimentaires

Rang		4T2021	3T2022	1T2023
1	Insuffisance / perturbations de la distribution de l'énergie électrique	100	88	100
2	Hausse des cours des matières premières	94	100	94
3	Accroissement du prix du fret	94	93	93
4	Difficultés d'approvisionnement	94	87	88
5	Relèvement des coûts de passage portuaire	83	80	87
6	Mauvaise qualité des télécommunications (téléphone, internet, ...)	94	69	82
7	Tracasseries administratives	83	80	82
8	Mauvaise qualité du réseau routier	89	88	82
9	Difficultés d'accès aux financements	50	81	81
10	Difficultés liées à la réglementation de change	72	88	81
11	Exigence du certificat de conformité sanitaire		63	80
12	Concurrence déloyale	88	69	77
13	Rareté de la matière première	89	69	75
14	Poids de la dette de l'entreprise		63	73
15	Allongement des délais de passage portuaire	72	56	73
16	Changements climatiques	67	63	71
17	Insécurité dans les Régions du NW & SW	72	86	71
18	Insuffisance de la demande	61	50	69
19	Extension du PECAE	78	69	64
20	Fiscalité (Impôts et douanes)	83	67	60
21	Ressources Humaines		25	44

## SERVICES

Tableau 8 : Perception des Tendances de l'activité au 1<sup>er</sup> trimestre 2023 (en %) dans le Commerce

	Baisse		Stable		Hausse		Solde d'opinion au	
	(a)	(*)	(b)	(*)	(c)	(*)	(c-a)	(*)
Chiffre d'Affaires	25	1,9	31,3	-14,9	43,8	13	18,8	11,1
Ventes	23,1	18,9	46,2	12,9	30,8	-31,7	7,7	-50,6
Coûts d'approvisionnement	4,2	-48,9	33,3	8,3	62,5	40,6	58,3	89,5
Résultat net	53,1	21,8	25	-18,8	21,9	-3,1	-31,2	-24,9
Situation de Trésorerie	31,3	16,3	43,8	-1,2	25	-15	-6,3	-31,3
Endettement (CT)	15	15	45	-28,3	40	13,3	25	-1,7
Effectifs	0	0	73,3	73,3	26,7	26,7	26,7	26,7

Tableau 9 : Perception des faiblesses au 1<sup>er</sup> trimestre 2023 (en %) dans le Commerce

Rang		1T2022	4T2022	1T2023
1	Tracasseries administratives	86,2	90,4	96,7
2	Fiscalité (Impôts et douanes)	92,6	87,5	95,4
3	Difficultés liées à la réglementation de change	81,5	76,9	92
4	Concurrence déloyale	82,7	83,4	90
5	Difficultés d'accès aux financements	72,4	66,6	89,7
6	Difficultés d'approvisionnement	92	78,5	86,9
7	Hausse des cours des matières premières	89,3	89,6	84,6
8	Rareté de la matière première	96,2	76	80
9	Insuffisance / perturbations de la distribution de l'énergie électrique	76,7	86,7	78,5
10	Relèvement des coûts de passage portuaire	87	81,5	76,2
11	Mauvaise qualité du réseau routier	86,2	76,9	72
12	Mauvaise qualité des télécommunications (téléphone, internet, ...)	83,3	53,4	70,3
13	Allongement des délais de passage portuaire	80	80,8	68,2
14	Insuffisance de la demande	72,4	78,1	67,8
15	Insuffisance des capacités	62,9	46,5	67,8
16	Accroissement du prix du fret	89,6	92,3	66,7
17	Exigence du certificat de conformité sanitaire		34,8	61,1
18	Extension du PECAE	72,7	75	57,9
19	Changements climatiques	60	58,6	57,2
20	Insécurité dans les Régions du NW & SW	83,3	76,9	57,2
21	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A

Tableau 10 : Perception des Tendances de l'activité au 1<sup>er</sup> trimestre 2023 (en %) dans les Banques et assurances

	Baisse		Stable		Hausse		Solde d'opinion au	
	(a)	(*)	(b)	(*)	(c)	(*)	(c-a)	(*)
Chiffre d'Affaires	13,3	-11,7	13,3	5	73,3	6,6	60	18,3
Résultat net	29,2	29,2	8,3	-58,4	62,5	29,2	33,3	0
Situation de Trésorerie	25	3,6	8,3	-48,8	66,7	45,3	41,7	41,7
Endettement (CT)	0	-7,7	66,7	1,3	33,3	6,4	33,3	14,1
Endettement (MT & LT)	21,4	21,4	57,1	57,1	21,4	21,4	0	0
Effectifs	7,7	7,7	65,4	65,4	26,9	26,9	19,2	19,2

**Tableau 11 : Perception des faiblesses 1<sup>er</sup> trimestre 2023 (en %) dans les Banques et assurances**

Rang		1T2022	4T2022	1T2023
1	Mauvaise qualité des télécommunications (téléphone, internet, ...)	80	88	87,5
2	Tracasseries administratives	57,9	60,9	79,2
3	Insuffisance / perturbations de la distribution de l'énergie électrique	61,1	76,2	79,1
4	Fiscalité (Impôts et douanes)	68,4	52,4	75
5	Difficultés liées à la réglementation de change	66,7	75	72,8
6	Insécurité dans les Régions du NW & SW	80,9	70	72
7	Concurrence déloyale	63,1	77,3	65
8	Insuffisance de la demande	52,4	51,8	56,7
9	Mauvaise qualité du réseau routier	50	75	56,3
10	Ressources Humaines		50	55,1

**Tableau 12 : Perception des Tendances de l'activité 1<sup>er</sup> trimestre 2023 (en %) dans le Transport**

	Baisse		Stable		Hausse		Solde d'opinion au	
	(a)	(a)	(a)	(a)	(c)	(c)	(c-a)	(c-a)
Chiffre d'Affaires	40	-14	33,3	-5,7	27	18,7	-13,3	32,7
Résultat net	57,1	-4,9	21,4	-9,6	21	13,4	-35,7	18,3
Situation de Trésorerie	54,5	37,5	27,3	-33,7	18,2	-3,8	-36,3	-42,3
Endettement (CT)	12,5	12,5	75	75	12,5	12,5	0	0
Endettement (MT & LT)	37,5	37,5	62,5	62,5	0	0	-37,5	-37,5
Effectifs	14,3	14,3	64,3	#VALUE!	21,4	21,4	7,1	7,1

**Tableau 13 : Perception des faiblesses au 1<sup>er</sup> trimestre 2023 (en %) dans le Transport**

Rang		1T2022	4T2022	1T2023
1	Insuffisance de la demande	71	50	73
2	Concurrence déloyale	80	89	73
3	Difficultés d'accès aux financements	59	56	73
4	Rareté de la matière première	64	55	72
5	Tracasseries administratives	65	82	67
6	Mauvaise qualité des télécommunications (téléphone, internet, ...)	68	78	62
7	Hausse des cours des matières premières	65	64	60
8	Accroissement du prix du fret	67	63	50
9	Allongement des délais de passage portuaire	71	73	50
10	Difficultés liées à la réglementation de change	61	63	50
11	Mauvaise qualité du réseau routier	63	63	46
12	Insécurité dans les Régions du NW & SW	75	67	42
13	Changements climatiques	33	13	42
14	Relèvement des coûts de passage portuaire	65	81	40
15	Difficultés d'approvisionnement	32	73	38
16	Insuffisance des capacités	38	22	36
17	Fiscalité (Impôts et douanes)	74	44	33
18	Insuffisance / perturbations de la distribution de l'énergie électrique	74	88	30
19	Poids de la dette de l'entreprise		38	30
20	Extension du PECAE	73	58	25
21	Retards de paiement (décomptes des marchés publics, crédits de TVA, délais clients)	75	40	18