



RÉSUMÉ DES RÉSULTATS

LE PIC D'ACTIVITÉ RÉGIONALE SEMBLE DÉSORMAIS DERRIÈRE NOUS

-12 POINTS

la baisse du
climat des
affaires régional
au 1^{er} trimestre
2018

Selon les 2 800 dirigeants ayant répondu à l'enquête de conjoncture de la CCI de région fin mars/début avril, **l'activité régionale a cessé d'accélérer au 1^{er} trimestre 2018**, en ligne avec le fléchissement du climat des affaires observé à l'échelle nationale.

Ce moindre dynamisme de l'activité **se répercute sur le jugement des dirigeants en matière de trésorerie, d'emploi et d'investissement** avec des soldes d'opinions en repli. Pour autant, il ne faut pas tirer la sonnette d'alarme. La majorité des indicateurs demeurent dans le vert et **les perspectives en matière d'activité et d'emploi restent très bien orientées pour les trois prochains mois**. Le repli du climat des affaires observé au 1^{er} trimestre ne devrait donc pas s'accroître ce printemps.

-

SOMMAIRE

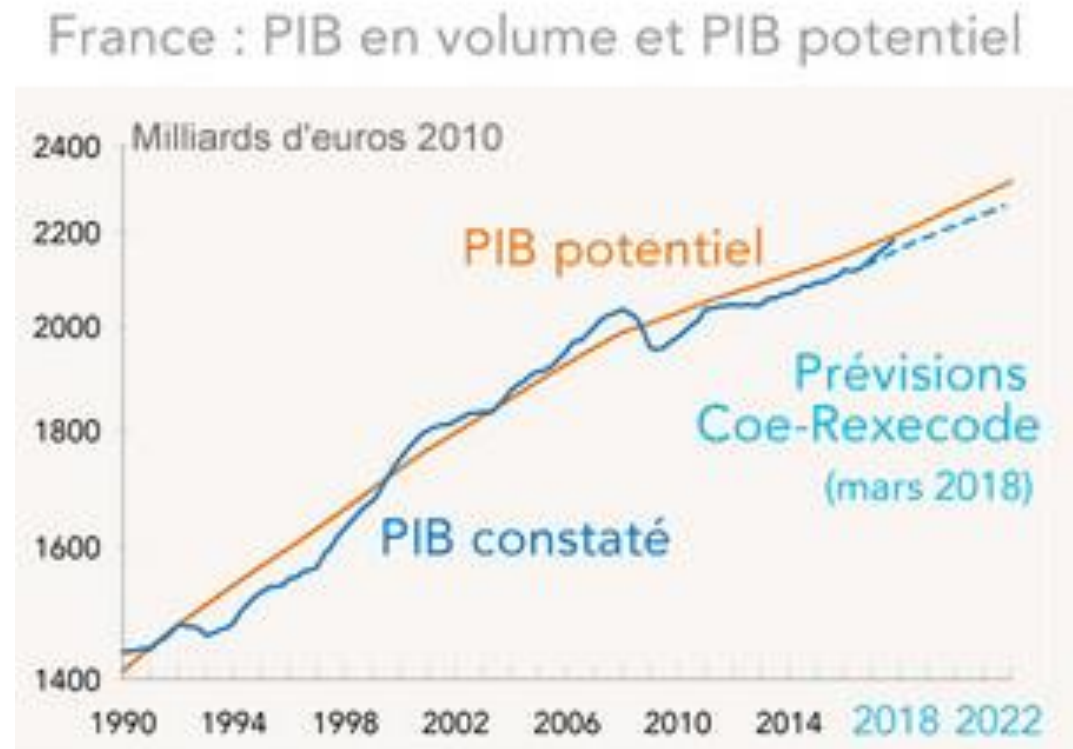
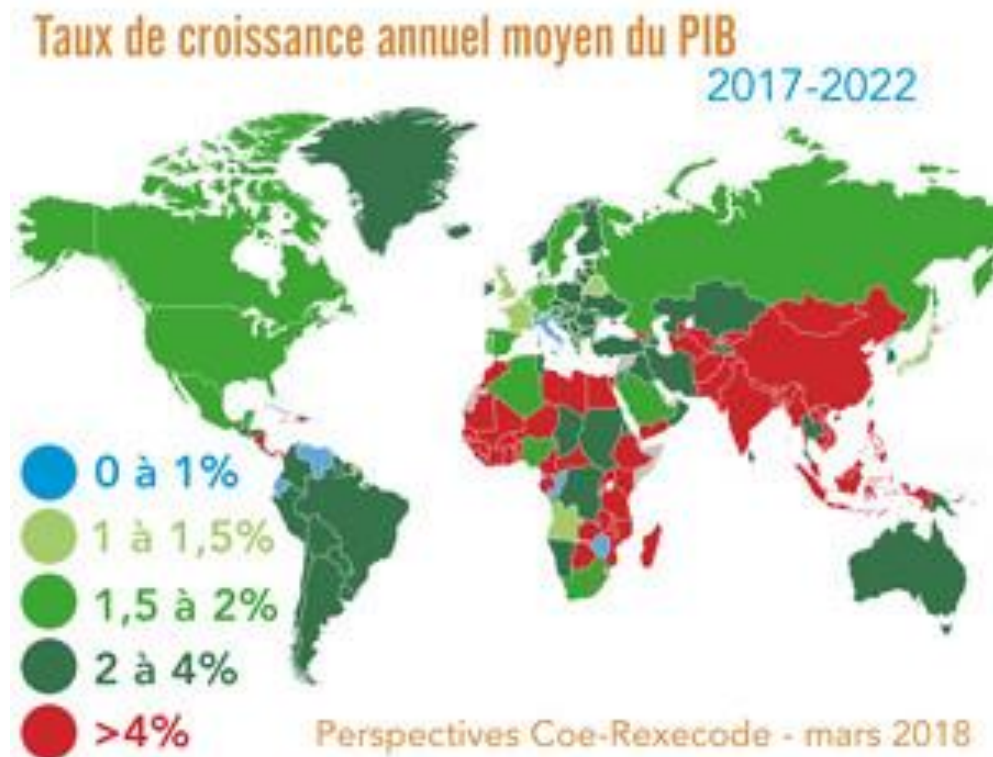
-

- Contexte mondial et français
- Bilan de l'activité en région
- Investissement
- Emploi
- Trésorerie
- Difficultés des entreprises
- Perspectives d'activité
- Conjoncture sur les territoires
- Chiffres clés
- Méthodologie

Contexte mondial et français

LA PHASE D'ACCÉLÉRATION DU CYCLE ÉCONOMIQUE TOUCHE À SA FIN

La croissance mondiale devrait encore dépasser 3% en 2018, pour la 8^{ème} année consécutive. Certes, les climats des affaires restent bien orientés partout sur la planète. Mais la phase d'accélération du cycle économique semble terminée. La production dépasse son potentiel aux Etats-Unis, en zone euro, et dans plusieurs économies émergentes. C'est probablement aussi le cas en France où les indices de confiance paraissent être passés par un point haut fin 2017.

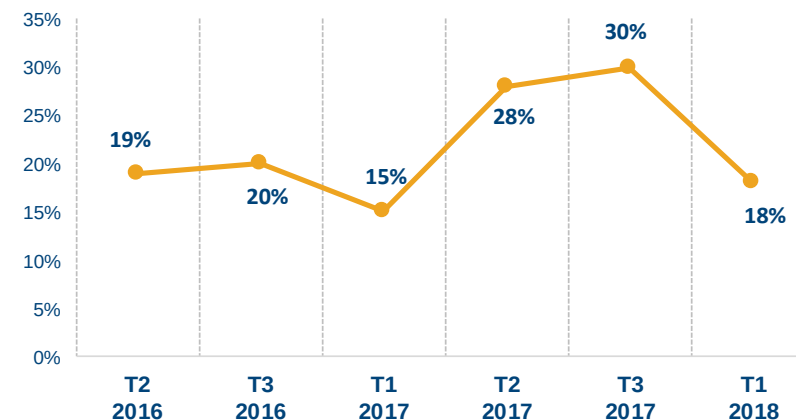


Activité

Comme à l'échelle nationale, notre enquête de conjoncture vient conforter l'idée que la croissance régionale est passée par un point haut fin 2017 et semblerait déjà s'installer dans une phase de ralentissement. Le solde d'opinion des dirigeants sur l'activité écoulée au 1^{er} trimestre 2018 perd 12 points par rapport à son niveau de septembre 2017. Il reste toutefois supérieur à celui observé au 1^{er} trimestre 2017.

Le repli est particulièrement marqué dans la sphère résidentielle avec une forte baisse enregistrée dans les hôtels, cafés et restaurants (-35 points) et dans le commerce de détail (-14 points). Dans ces deux secteurs, les soldes repassent dans le rouge, ce qui est une vraie déception. Dans les autres secteurs, les soldes d'opinion enregistrent un repli de 8 points en moyenne. Mais ils demeurent largement dans le vert.

Opinion des dirigeants sur l'activité du trimestre écoulé



Industrie



Construction



Transport et logistique



Services aux entreprises



Commerce de gros



Commerce de détail



Hôtels, cafés, restaurants



Services aux particuliers

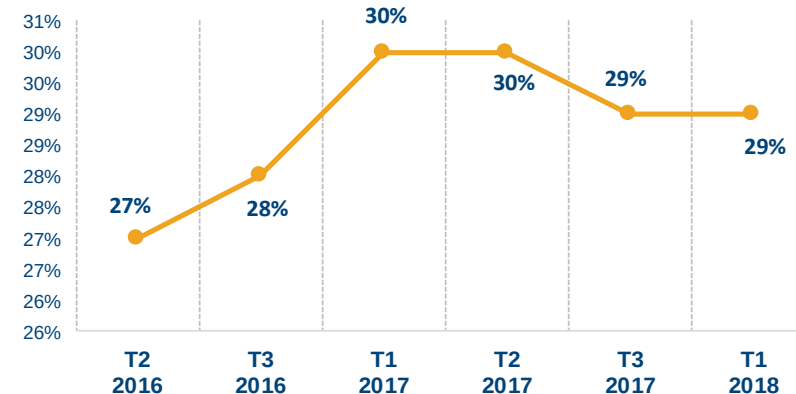


Investissement

Point positif : la part des dirigeants déclarant avoir investi se maintient aux alentours de 30% depuis un an alors qu'elle était tombée à un point bas au 3^{ème} trimestre 2014 (23%). Ainsi, la décélération de l'activité observée en début d'année n'a pas eu un effet immédiat sur les investissements. Autre signal rassurant : la part des industriels déclarant avoir investi continue d'augmenter, dépassant les 40% au 1^{er} trimestre 2018. Elle progresse également dans la construction (+3 points) mais elle se replie dans les autres secteurs.

Tous secteurs confondus, le solde d'opinion sur les investissements demeure dans le rouge, ressortant à -11 points au 1^{er} trimestre 2018, un rythme similaire à celui observé les deux trimestres précédents. Pour rappel, ce solde était tombé à -30 à l'automne 2014.

Part des entreprises ayant investi au cours du trimestre écoulé



Industrie



Construction



Transport et logistique



Services aux entreprises



Commerce de gros



Commerce de détail



Hôtels, cafés, restaurants



Services aux particuliers

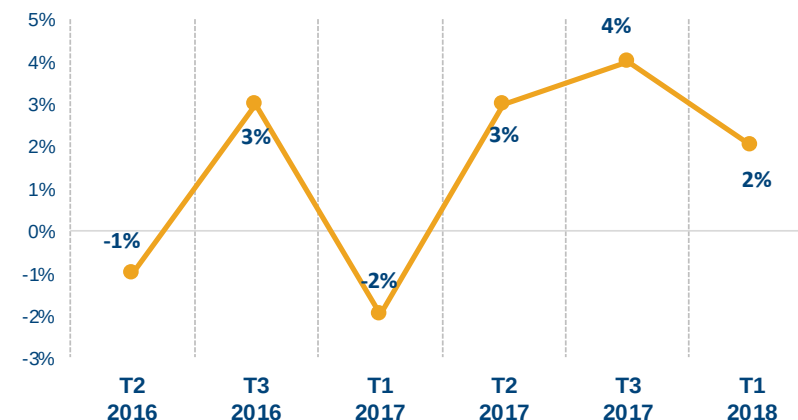


Emploi

A l'instar de leur jugement sur l'activité, les dirigeants régionaux se montrent moins optimistes en matière de capacité d'embauches. Ils sont 11% à déclarer leurs effectifs en hausse au 1^{er} trimestre 2018 et 9% en baisse. Le solde d'opinion demeure donc dans le vert même s'il fléchit un peu par rapport à l'automne 2017. Si la construction et le transport/logistique continuent de signaler une hausse de leurs effectifs, les autres secteurs affichent en revanche un repli du solde d'opinion sur l'emploi, les secteurs du commerce de détail et des hôtels, cafés et restaurants étant à nouveau les plus pessimistes.

Point rassurant : les dirigeants demeurent très optimistes pour leurs prévisions d'emploi pour le 2^{ème} trimestre 2018, le solde d'opinion ressortant à +9 points. Ainsi, l'amélioration du marché du travail observée en 2017 pourrait se poursuivre cette année.

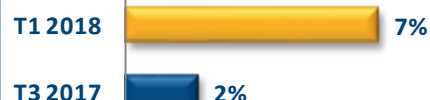
Opinion des dirigeants sur l'emploi



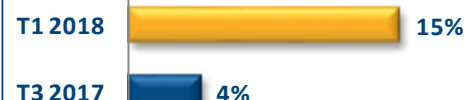
Industrie



Construction



Transport et logistique



Services aux entreprises



Commerce de gros



Commerce de détail



Hôtels, cafés, restaurants



Services aux particuliers



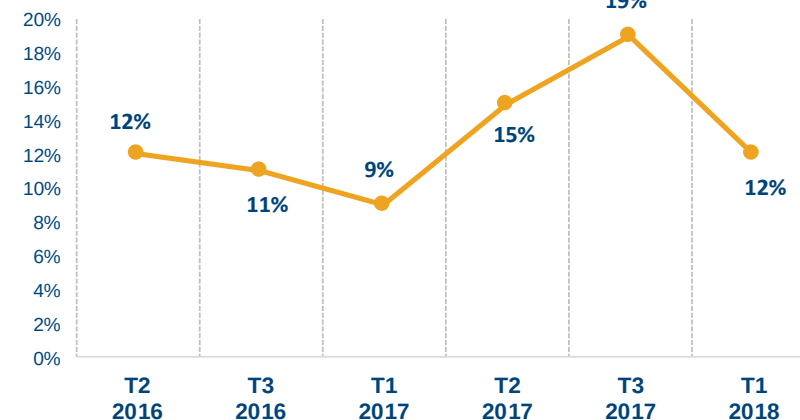
Trésorerie

—

En lien avec une activité jugée moins dynamique, les dirigeants signalent une progression moins marquée de leur trésorerie. Le solde d'opinion sur cet indicateur perd 7 points.

Le détail par secteur montre que ce sont les hôtels, cafés et restaurants et le commerce de détail qui ont été les plus pessimistes au 1^{er} trimestre, leurs soldes d'opinion sur la trésorerie perdant respectivement 22 et 11 points. Dans les secteurs de la sphère productive, les soldes d'opinions sur la trésorerie se replient également mais demeurent largement dans le vert.

Opinion des dirigeants sur la trésorerie



Industrie



Construction



Transport et logistique



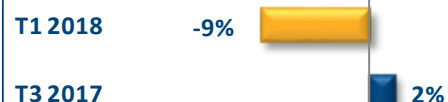
Services aux entreprises



Commerce de gros



Commerce de détail



Hôtels, cafés, restaurants



Services aux particuliers

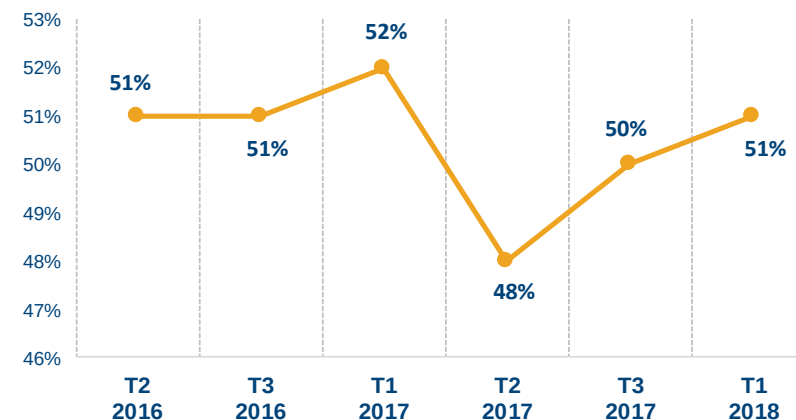


Difficultés

La part des entreprises déclarant rencontrer des difficultés augmente de nouveau très légèrement au 1^{er} trimestre 2018, dépassant la barre des 50%. La majorité des secteurs signalent une hausse de leurs difficultés à l'exception de la construction, des services aux entreprises et des services aux particuliers.

Les difficultés liées à la baisse du chiffre d'affaires et au besoin de trésorerie augmentent de 1 point, à 42%. En revanche, les difficultés liées aux problèmes de recrutement s'atténuent un peu, ressortant à 22% au 1^{er} trimestre 2018 contre 25% à l'automne 2017.

Part des entreprises déclarant rencontrer des difficultés



Industrie



Construction



Transport et logistique



Services aux entreprises



Commerce de gros



Commerce de détail



Hôtels, cafés, restaurants



Services aux particuliers

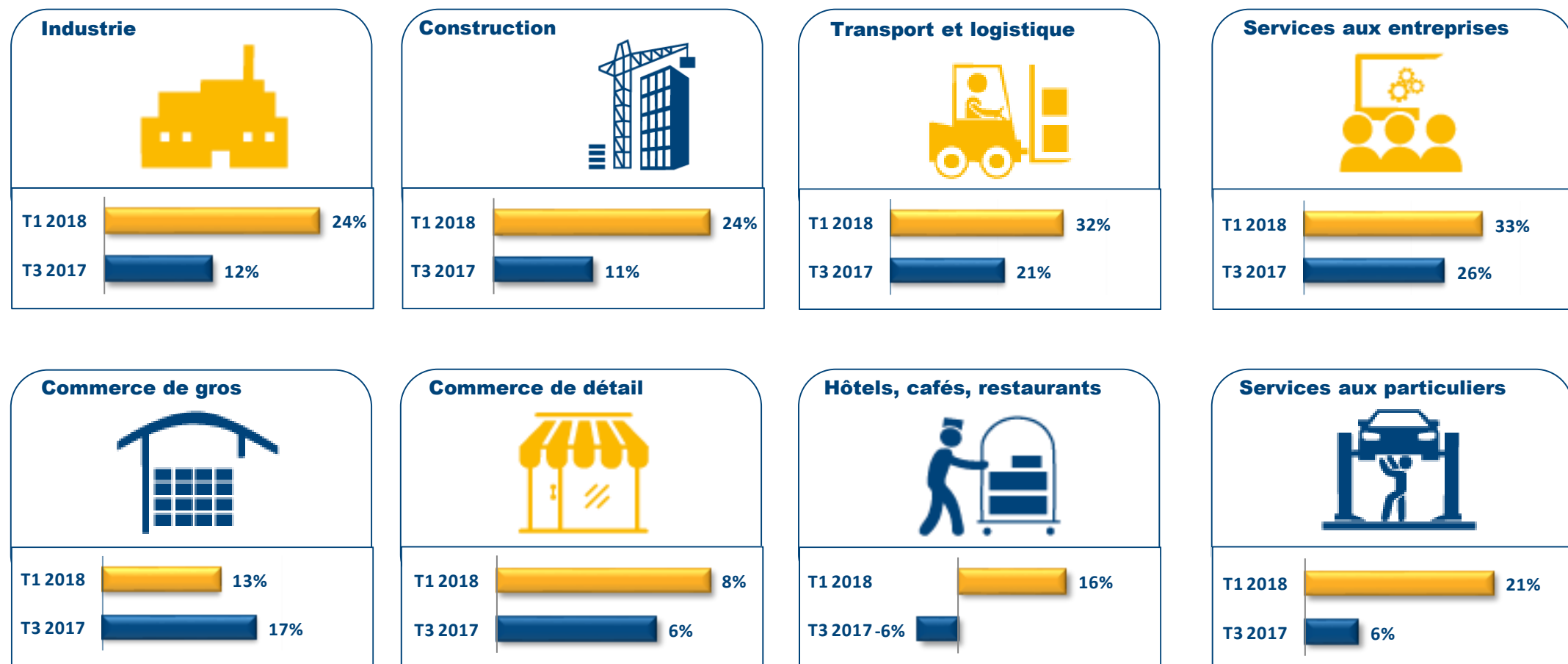
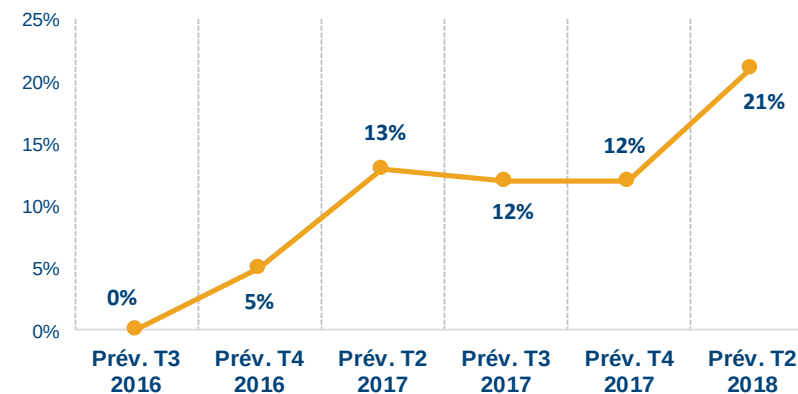


Perspectives

Soulagement du côté des perspectives d'activités qui demeurent très bien orientées. Les dirigeants demeurent très positifs sur leur activité dans les trois prochains mois, le solde d'opinion atteignant 21 points, soit une hausse de 9 points par rapport au niveau anticipé au 3^{ème} trimestre 2017.

A l'exception du commerce de gros, tous les autres secteurs se montrent beaucoup plus optimistes sur l'activité dans les prochains mois qu'ils ne pouvaient l'être à l'automne 2017, notamment dans le commerce de détail et les hôtels, cafés et restaurants.

Opinion des dirigeants sur les prévisions d'activité dans les trois prochains mois



A decorative graphic on the left side of the slide, consisting of several concentric circles in various shades of yellow and orange, creating a layered, sun-like effect. The circles are partially cut off by the left edge of the frame.

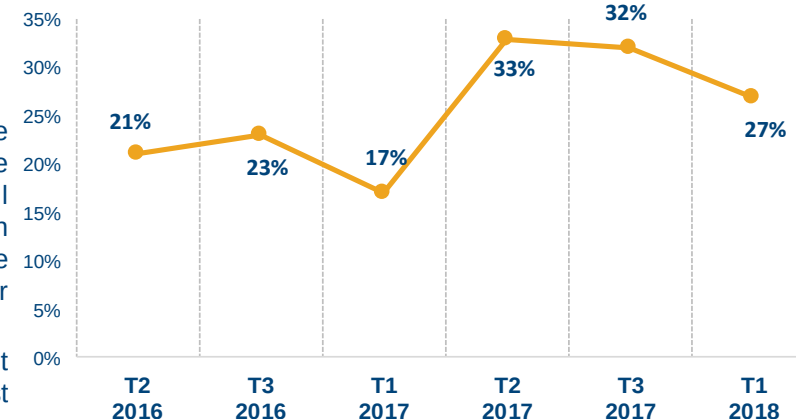
Territoires

Artois

Après une année 2017 prospère, les dirigeants artésiens enregistrent une période de ralentissement au cours de ce premier trimestre 2018, davantage ressenti dans la sphère productive et l'hôtellerie restauration. Le solde d'opinion sur le niveau d'activité recule de 5 points par rapport à septembre 2017 contre 12 points en région. Il reste toutefois supérieur à celui enregistré au premier trimestre 2017. Les niveaux de trésorerie, qui se sont bien portés en 2017, restent encore plutôt satisfaisants, excepté dans l'hôtellerie restauration avec un solde qui repasse dans le rouge. Près d'un dirigeant sur trois a investi au cours du trimestre, soit une part en légère hausse par rapport à celle enregistrée en septembre dernier. En revanche, c'est le calme plat du côté de l'emploi...

Les dirigeants artésiens sont optimistes sur leur niveau d'activité d'ici à l'été (solde d'opinion à +29), qui pourrait aboutir à quelques embauches (solde à +6). Un répondant sur quatre envisage d'investir mais cette proportion est identique à celle des indécis.

Opinion des dirigeants sur l'activité du trimestre écoulé



Investissement



Emploi



Trésorerie



Perspectives d'activité



Perspectives d'emploi



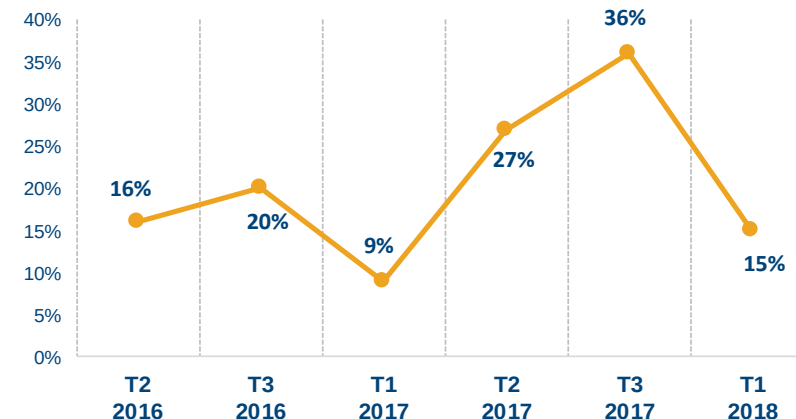
Difficultés



Littoral Hauts-de-France

Le niveau d'activité des entreprises du littoral est en recul par rapport au troisième trimestre 2017, mais il reste largement supérieur à son niveau d'il y a un an (+ 6 points). Ainsi, en ce début d'année 2018, 40% des dirigeants estiment que leur activité a été bonne au cours du premier trimestre, contre 25% qui la jugent mauvaise. Avec des soldes d'opinion situés entre +40 et +55 selon le secteur d'activité, les entreprises de la sphère productive sont davantage satisfaites de ces trois premiers mois que celles de la sphère résidentielle (soldes entre -15 et +17). Les soldes d'opinion sont également orientés à la baisse sur les indicateurs de trésorerie (-17 points) et d'emploi (-3 points), mais la part des entreprises ayant réalisé des investissements se maintient (31%). Quant aux indicateurs de perspectives pour les 3 mois à venir, ils sont en nette amélioration, à l'image des opinions sur l'activité (+ 16 points) et sur l'emploi (+ 10 points).

Opinion des dirigeants sur l'activité du trimestre écoulé



Investissement



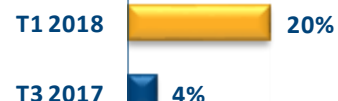
Emploi



Trésorerie



Perspectives d'activité



Perspectives d'emploi



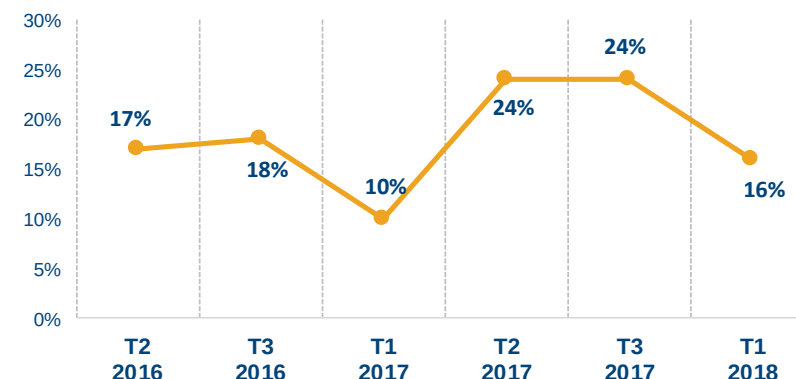
Difficultés



Grand Hainaut

Ce début d'année 2018 est marqué par un repli de l'activité dans le Grand Hainaut avec un solde d'opinion à +16 contre +24 au 3^{ème} trimestre 2017. Le recul est particulièrement marqué dans l'industrie, le commerce de gros et les services aux entreprises. Le niveau de trésorerie connaît également une baisse ce trimestre avec un solde d'opinion à +7 notamment dans l'industrie, le transport-logistique et les services aux particuliers. Au niveau de l'emploi, c'est toujours le statu quo avec peu de recrutements réalisés en début d'année. A noter que ce trimestre 52% des dirigeants déclarent des difficultés liées principalement au besoin de trésorerie et à la baisse du chiffre d'affaires. Pour le printemps, les dirigeants anticipent une amélioration de l'activité avec un solde d'opinion à +19, avec une progression plus forte prévue dans les services aux particuliers (solde à +44), le BTP (+25) et transport-logistique (+20). Côté emploi toujours peu de recrutements envisagés...

Opinion des dirigeants sur l'activité du trimestre écoulé



Investissement



Emploi



Trésorerie



Perspectives d'activité



Perspectives d'emploi



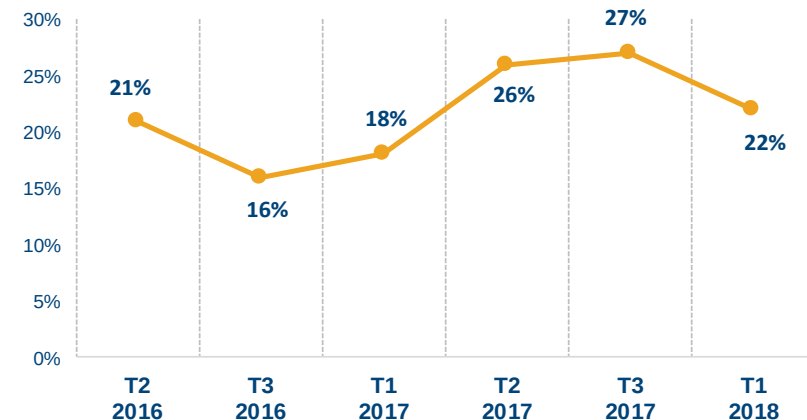
Difficultés



Grand Lille

43% des dirigeants estiment que leur niveau d'activité a été bon au cours du premier trimestre 2018, contre 21% qui le jugent mauvais, soit un solde d'opinion de +22, en baisse de 5 points par rapport au troisième trimestre 2017, mais en hausse de 4 points si on le compare à son niveau d'il y a un an. Les entreprises de la construction sont particulièrement satisfaites de ce début d'année (près de 7 dirigeants sur 10 jugent que l'activité a été bonne), alors qu'à l'opposé, seuls 25% des commerçants le sont. Le solde d'opinion sur la trésorerie est stable, et la part des entreprises ayant réalisé des investissements se maintient également (28%). On observe toutefois une légère dégradation des opinions sur l'emploi (-1 point). Par ailleurs, la part des entreprises déclarant rencontrer des difficultés est en légère baisse (- 2 points). Les perspectives d'activité et d'emploi pour les 3 prochains mois sont quant à elles en hausse (respectivement + 5 points et + 2 points).

Opinion des dirigeants sur l'activité du trimestre écoulé



Investissement



Emploi



Trésorerie



Perspectives d'activité



Perspectives d'emploi



Difficultés

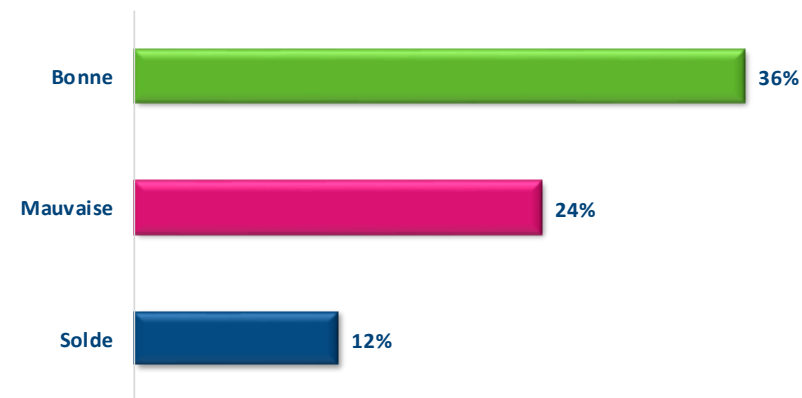


Aisne

La reprise de l'activité économique se confirme dans l'Aisne pour l'ensemble des secteurs, à l'exception du commerce de détail et des cafés-hôtels-restaurants qui peinent à sortir la tête de l'eau face à un repli de la consommation des ménages. La situation des trésoreries bénéficie de cette amélioration de l'activité mais l'assainissement financier demeure toutefois l'une des principales difficultés auxquelles les chefs d'entreprises sont confrontés. Le regain d'activité se traduit également par une moindre frilosité à l'égard des investissements. L'emploi reste le bémol de cette amorce de reprise avec un solde d'opinions négatif et un taux de chômage encore élevé, à 12,5% au 4^{ème} trimestre 2017.

Témoin de l'optimisme des chefs d'entreprises, les prévisions d'activité s'annoncent légèrement meilleures pour le prochain trimestre, ce qui permettrait un recours à l'emploi plus tangible.

Opinion des dirigeants sur l'activité du trimestre écoulé



Investissement



T1 2018 29%

Emploi



T1 2018 -2%

Trésorerie



T1 2018 5%

Perspectives d'activité



T1 2018 14%

Perspectives d'emploi



T1 2018 10%

Difficultés



T1 2018 57%

A decorative graphic on the left side of the slide, consisting of several concentric circles in various shades of yellow and orange, creating a layered, sun-like effect. The circles are centered on the left edge of the slide.

Chiffres clés et
méthodologie

CHIFFRES CLÉS PAR DÉPARTEMENT

	Créations (cumul sur 12 mois)		Défaillances (cumul sur 12 mois)		Emploi salarié		Taux de chômage	
	Fév. 2018	Evol. sur 3 mois	Fév. 2018	Evol. sur 3 mois	T4 2017	Evol. sur un trimestre	T4 2017 (sd)	T3 2017
Aisne	2 579	0,0%	281	-9,6%	98 108	-0,7%	12,5 	13,4
Nord	17 985	3,7%	1 816	-2,9%	711 202	0,7%	11,7 	12,5
Oise	5 417	3,4%	480	-7,7%	182 272	-0,2%	8,9 	9,6
Pas de Calais	7 025	5,3%	848	-0,6%	318 328	-0,6%	11,0 	11,7
Somme	2 821	8,3%	292	3,9%	127 799	-0,8%	10,5 	11,4
Hauts-de-France	35 827	4,0%	3 717	-3,1%	1 437 709	0,1%	11,1 	11,9
France	611 805	4,0%	53 875	-1,8%	18 171 494	-0,2%	8,6 	9,3

CHIFFRES CLÉS PAR CCI

	Défaillances (cumul sur 12 mois)		Emploi salarié	
	Fév. 2018	Evol. sur 3 mois	T4 2017	Evol. sur un trimestre
Artois	503	1,6%	194 872	-0,1%
Littoral Hauts-de-France	461	-4,2%	182 848	-1,7%
Grand Hainaut	475	-5,9%	154 794	-0,5%
Grand Lille	1 288	-0,8%	522 594	1,3%
Aisne	281	-9,6%	93 901	-0,7%
Amiens-Picardie	229	1,3%	102 220	0,0%
Oise	480	-7,7%	186 479	-0,2%
Hauts-de-France	3 717	-3,1%	1 437 709	0,1%
France	53 875	-1,8%	18 171 494	-0,2%

Sources : Coface et INSEE pour les défaillances, Acof-Urssaf pour l'emploi salarié - Traitements CCI de région Hauts-de-France

NOTE MÉTHODOLOGIQUE ET DÉFINITION

Enquête réalisée par le réseau CCI entre le 26 mars et le 6 avril 2018 par mail auprès de 33 633 entreprises du Nord-Pas de Calais et de l'Aisne (*) pour l'ensemble des secteurs d'activité.

2 803 entreprises ont répondu à l'enquête (481 pour l'Artois, 656 pour le Littoral Hauts-de-France, 408 pour le Grand Hainaut, 794 pour le Grand Lille et 464 pour l'Aisne).

Les résultats présentés ont fait l'objet d'un redressement par secteur d'activité sur la base des établissements inscrits au registre du commerce et des sociétés.

Le solde d'opinion d'un indicateur est la différence entre les opinions positives et négatives. Par exemple, un solde d'opinion positif sur l'activité signifie qu'il y a plus de dirigeants qui estiment que leur activité est bonne par rapport à ceux qui l'estiment mauvaise. Pour simplifier, on évoque dans le document « l'opinion des dirigeants » pour présenter le solde d'opinion.

() L'extension de l'enquête de conjoncture trimestrielle à l'ensemble de la région Hauts-de-France est en cours de mise en œuvre. Actuellement, le périmètre porte sur le Nord-Pas de Calais et le territoire de l'Aisne.*

Analyses réalisées par Sylvie Duchassaing, Grégory Stanislawski, Annabelle Grave, Carole Delcourt et Delphine Denoual. Contact : Sylvie Duchassaing (s.duchassaing@hautsdefrance.cci.fr)

CONTACT

CCI de région
Hauts-de-France

Direction des études

T. +33 (0)3 20 63 79 97

299 bd de Leeds
CS 90028
59031 Lille Cedex

COMPRENDRE l'économie des Hauts-de-France

- Chiffres clés et atlas
- Conjoncture
- Etudes filières ou thématiques

DÉVELOPPER vos marchés

- La revue de presse économique quotidienne
- Les veilles spécialisées (Rev3, digital, etc.)

CIBLER votre campagne marketing

- Le fichier des entreprises régionales

Retrouvez tous nos produits sur

hautsdefrance.cci.fr

