

RÉSUMÉ DES RÉSULTATS

REBOND DE L'ACTIVITÉ CE PRINTEMPS APRÈS UN COUP DE FROID EN DÉBUT D'ANNÉE

**+11
POINTS**

la hausse du
climat des
affaires au 2^{ème}
trimestre 2018

Bonne nouvelle, le climat des affaires est reparti à la hausse au 2^{ème} trimestre 2018. Le solde d'opinion sur l'activité du trimestre écoulé (l'écart entre les opinions favorables et défavorables) a regagné 11 points, renouant avec son niveau de l'automne dernier. Tous les secteurs sans exception signalent une amélioration de leur activité passée, la progression étant particulièrement forte dans la sphère résidentielle.

Ainsi, le coup de froid du 1^{er} trimestre ne fut que de courte durée. Les dirigeants signalent une nette amélioration de leur trésorerie et un repli de leurs difficultés. Pour autant, ils demeurent prudents en matière d'emplois et de perspectives pour le 3^{ème} trimestre.

-

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

UNE CONJONCTURE BRIDÉE PAR UN REGAIN D'INCERTITUDES

Selon les dernières perspectives de Coe-Rexecode, la croissance économique française devrait atteindre 1,8% en 2018 pour ensuite décélérer en 2019, revenant à 1,4%.

Après un pic d'activité fin 2017, le début de l'année 2018 a été marqué par un contrecoup, notamment du côté de la production manufacturière tandis que, côté demande, la consommation des ménages est restée atone.

Dans l'ensemble, la conjoncture actuelle se caractérise par un regain d'incertitudes avec la forte remontée du prix du pétrole, l'appréciation de l'euro courant 2017 qui a pesé sur la compétitivité des entreprises et les tensions protectionnistes s'intensifiant aux Etats-Unis.

Croissance du PIB en volume

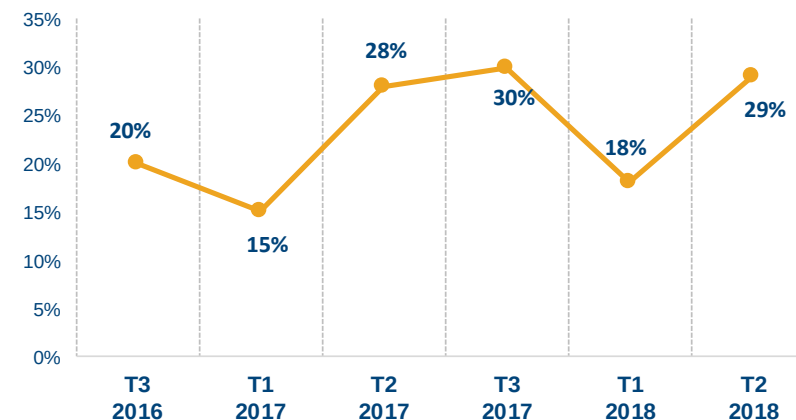


Activité

Bonne nouvelle, le climat des affaires est reparti à la hausse au 2^{ème} trimestre 2018. Le solde d'opinion sur l'activité du trimestre écoulé (l'écart entre les opinions favorables et défavorables) a regagné 11 points, renouant avec son niveau de l'automne dernier.

Tous les secteurs sans exception signalent une amélioration de leur activité passée. La progression est particulièrement forte dans la sphère résidentielle, notamment dans les hôtels, cafés et restaurants (avec un solde d'opinion progressant de 27 points) et dans le commerce de détail (+12 points) alors que ces deux secteurs avaient replongé dans le rouge au 1^{er} trimestre. Côté sphère productive, tous les secteurs affichent également une amélioration, les plus fortes s'observant dans la construction et dans les services aux entreprises.

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

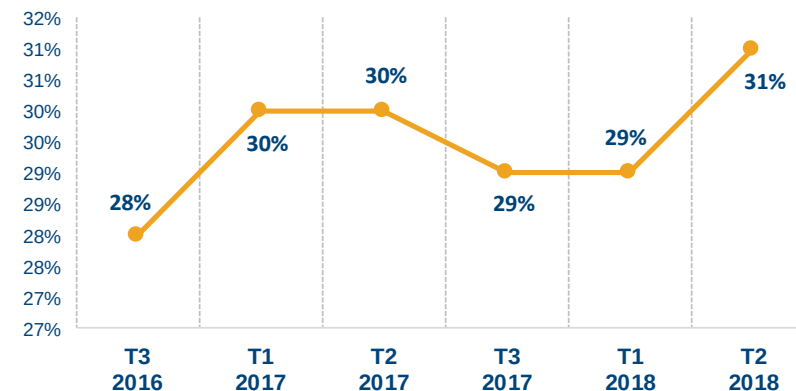


Investissement

Tous secteurs confondus, la part des entreprises déclarant avoir investi au 2^{ème} trimestre franchit la barre symbolique des 30% pour s'inscrire à 31%. Pour rappel, elle était tombée à un point bas au 3^{ème} trimestre 2014, à 23%.

Autre point positif, la part des industriels déclarant avoir investi continue d'augmenter, atteignant 46% au 2^{ème} trimestre 2018. Au vu du poids prépondérant de l'industrie dans l'investissement des entreprises, c'est un élément rassurant quant à la pérennité de la croissance.

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

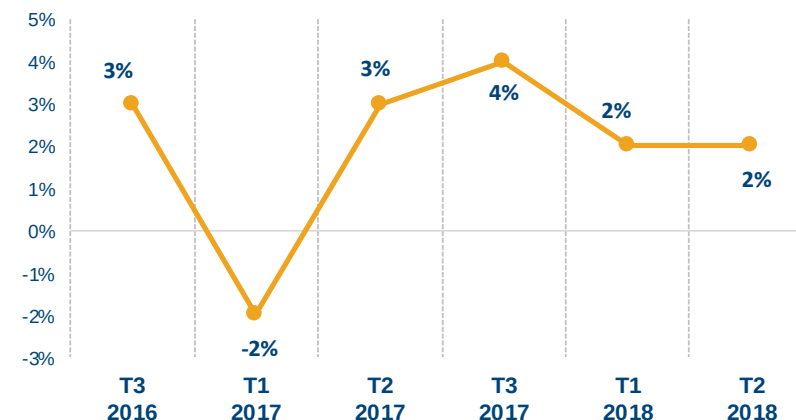


Emploi

Petite déception du côté de l'emploi : alors que les dirigeants signalent un net rebond de leur activité au 2^{ème} trimestre 2018, ils n'ont pas plus recruté. Le solde d'opinion sur l'emploi se maintient à +2. Le détail par secteur montre que l'emploi a progressé dans l'industrie, la construction et le commerce de gros. Côté sphère résidentielle, la baisse des effectifs est moins marquée dans le commerce de détail et les hôtels, cafés et restaurants mais elle s'accroît dans les services aux particuliers.

Les dirigeants tablent sur une progression de leurs effectifs au 3^{ème} trimestre 2018, le solde d'opinion atteignant +7 points. Celui-ci est tiré vers le haut par des perspectives très positives dans la construction (le solde y atteint +20 points), dans l'industrie (+15 points) et dans les services aux entreprises (+13 points).

Opinion des dirigeants sur l'emploi



Industrie



Construction



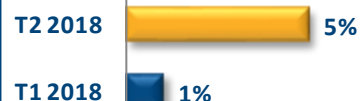
Transport et logistique



Services aux entreprises



Commerce de gros



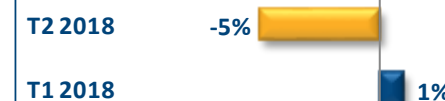
Commerce de détail



Hôtels, cafés, restaurants



Services aux particuliers



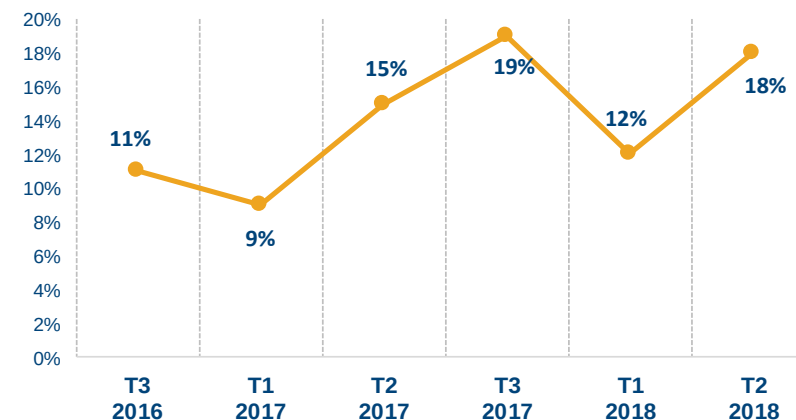
Trésorerie

—

En lien avec une activité jugée plus dynamique, les dirigeants portent un regard beaucoup plus positif sur leur trésorerie, le solde d'opinion sur cet indicateur gagne 6 points.

Le détail par secteur montre que c'est la sphère résidentielle qui enregistre les hausses les plus fortes : +23 points pour les hôtels, cafés et restaurants, +9 points pour le commerce de détail, +8 points pour les services aux particuliers. Si les soldes d'opinion sur la trésorerie tendent à se modérer légèrement dans l'industrie et la construction, ils demeurent à des niveaux élevés.

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

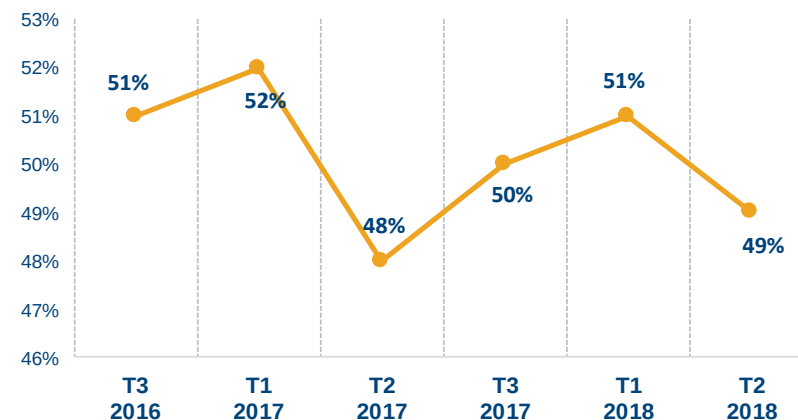


Difficultés

La part des entreprises déclarant rencontrer des difficultés repart à la baisse, passant en dessous de la barre des 50%. A l'instar de ce qui est observé au niveau de la trésorerie, ce sont les secteurs de la sphère résidentielle qui expliquent la tendance à la baisse.

Les difficultés liées à la baisse du chiffre d'affaires et à la trésorerie ressortent respectivement à 40% et 39%. Viennent ensuite les difficultés de recrutement pour 29% des entreprises (les pics atteignant 52% dans l'industrie et 47% dans le transport/logistique).

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

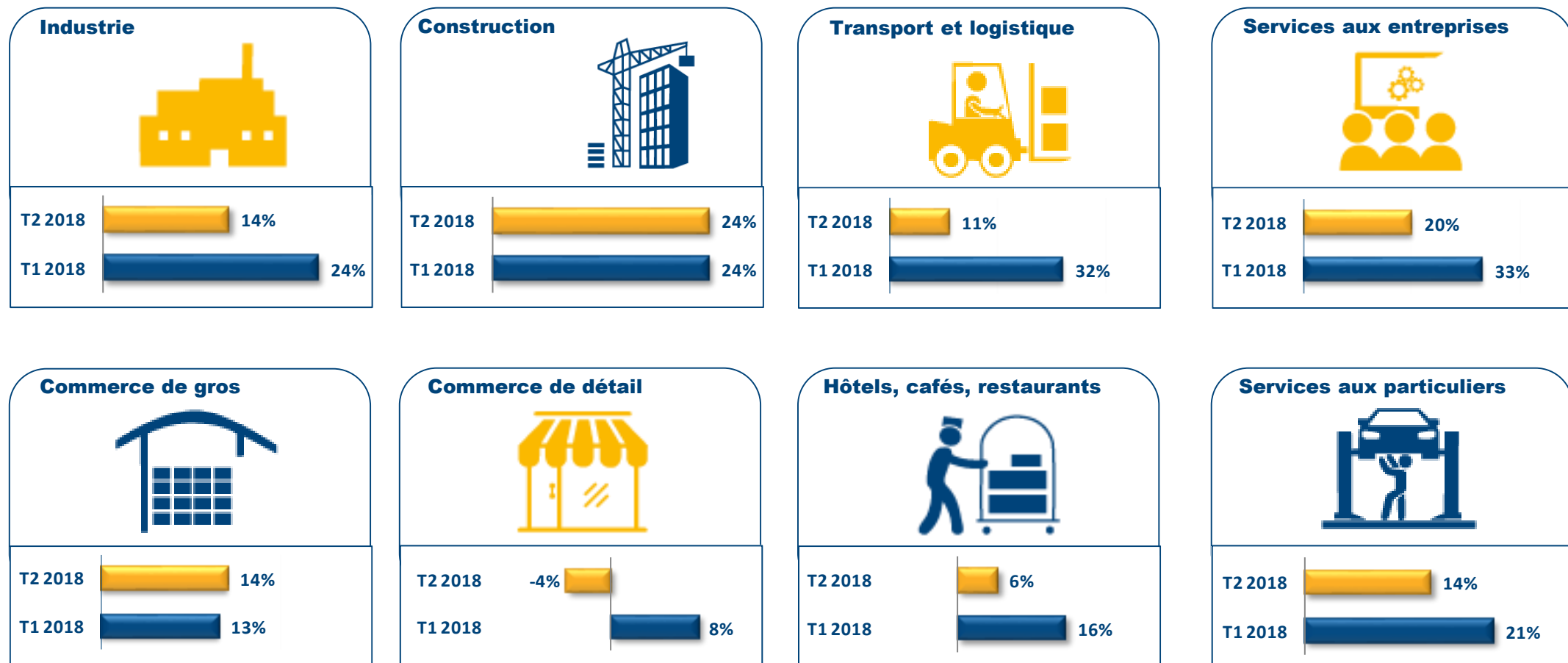
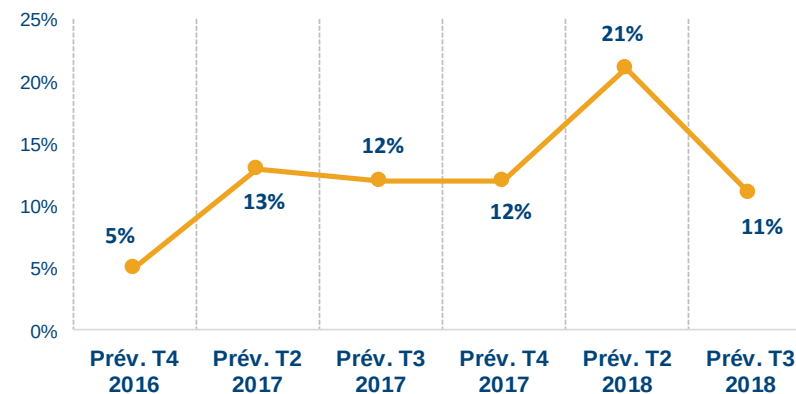


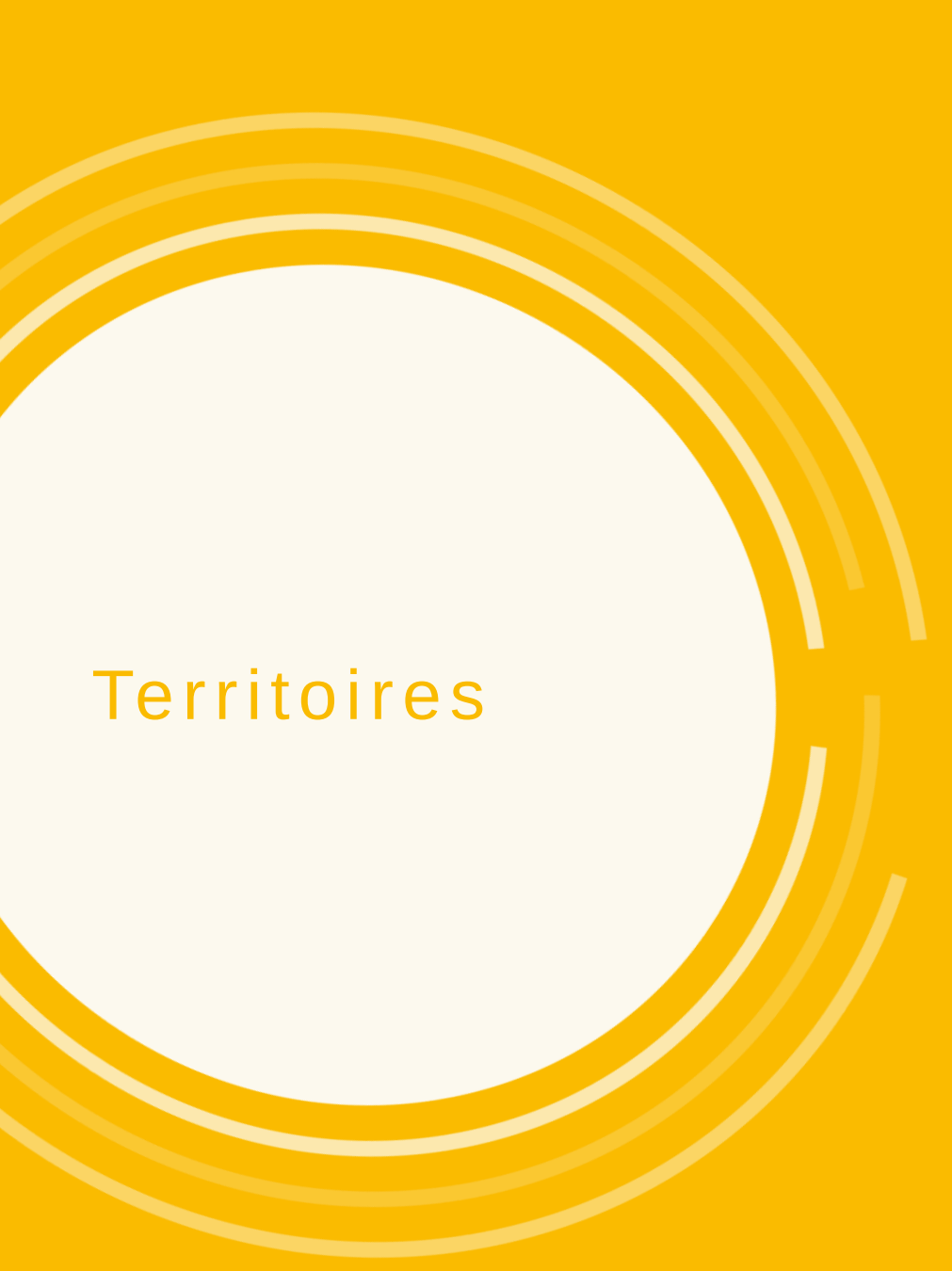
Perspectives

Comme à l'accoutumée, l'enthousiasme sur l'activité du trimestre précédent incite les dirigeants à se montrer prudents sur les 3 mois à venir. Le solde d'opinion retombe à +11 points après un pic à +21 points au trimestre précédent. Malgré son repli, le solde d'opinion se maintient à un niveau proche de celui observé tout au long de 2017.

La majorité des secteurs est concernée par cette baisse du solde d'opinion sur les perspectives, à l'exception de la construction et du commerce de gros où les dirigeants ne signalent pas un repli de leurs anticipations.

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.

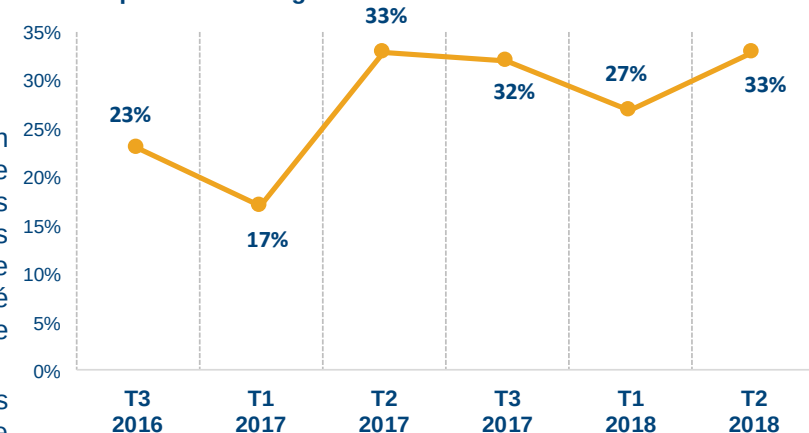
Territoires

Artois

Après une période de ralentissement ressentie en début d'année, les dirigeants artésiens terminent la saison printanière sur une note positive : un répondant sur trois est satisfait de son niveau d'activité. Ce regain de confiance touche tous les secteurs et est particulièrement marqué dans la sphère productive (industrie, services aux entreprises, transport logistique, BTP). Les autres indicateurs sont plus nuancés : les niveaux de trésoreries sont plutôt satisfaisants, excepté dans le commerce de gros (-13) et les services aux particuliers (0). L'écart entre la sphère productive et la sphère résidentielle est toujours marqué en termes d'emploi, plutôt favorable coté productif et défavorable coté résidentiel. Le niveau des investissements s'est maintenu par rapport au trimestre précédent et la part des difficultés ressenties a reculé de 5 points (contre 2 points au niveau régional).

Les dirigeants sont prudents quant à leurs perspectives pour les 3 prochains mois (solde à +14 contre +29 fin mars 2018). Quelques embauches pourraient avoir lieu dans la sphère productive alors que la sphère résidentielle envisage plutôt quelques licenciements. Les investissements devraient peu évoluer.

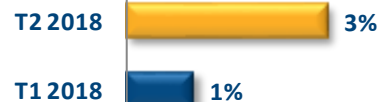
Opinion des dirigeants sur l'activité du trimestre écoulé



Investissement



Emploi



Trésorerie



Perspectives d'activité



Perspectives d'emploi



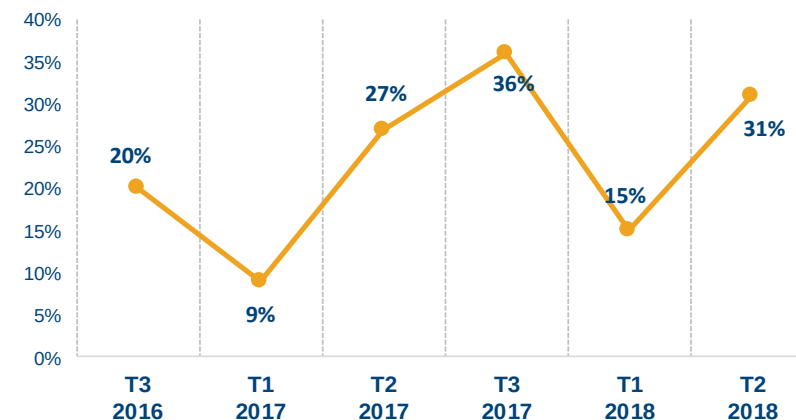
Difficultés



Littoral Hauts-de-France

48% des dirigeants jugent que leur activité du 2^{ème} trimestre a été bonne, contre 17% qui la jugent mauvaise, soit un solde d'opinion de +31, en hausse de 16 points par rapport au 1^{er} trimestre. Le solde d'opinion sur l'emploi est également positif (+3), et en hausse de 2 points par rapport au début d'année. La part des entreprises ayant réalisé des investissements est stable (32%), et la situation de trésorerie s'est améliorée par rapport au début d'année (solde de +25, en hausse de 15 points). Cependant, les perspectives pour les trois prochains mois sont orientées à la baisse par rapport au premier trimestre sur les indicateurs d'activité (-8 points) et d'emploi (-4 points). Enfin, une analyse plus détaillée des résultats permet de mettre en évidence des performances différentes selon les secteurs d'activité. Ainsi, alors que le secteur de la construction s'en sort très bien, les entreprises du commerce de gros, et encore plus celles du commerce de détail connaissent davantage de difficultés. Dans ce dernier secteur, on observe même des soldes d'opinion négatifs sur plusieurs indicateurs : emploi (-3), perspectives d'activité (-2) et perspectives d'emploi (-2).

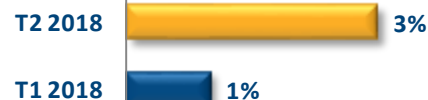
Opinion des dirigeants sur l'activité du trimestre écoulé



Investissement



Emploi



Trésorerie



Perspectives d'activité



Perspectives d'emploi



Difficultés

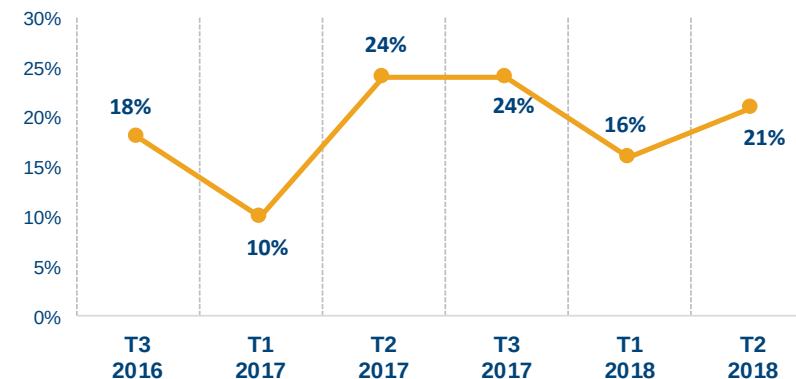


Source : enquêtes trimestrielles de conjoncture de la CCI de région Hauts-de-France - Soldes d'opinion, sauf pour l'investissement (part des entreprises ayant investi) et les difficultés (part des entreprises ayant rencontré des difficultés)

Grand Hainaut

Conformément aux prévisions des dirigeants fin mars, l'activité du 2^{ème} trimestre a été plus favorable que celle du début de l'année avec un solde d'opinion à +21, soit une progression de 5 points. En dehors du commerce de détail et des hôtels, cafés et restaurants qui connaissent un repli de leur chiffre d'affaires, tous les autres secteurs affichent une activité meilleure ce trimestre. Ce contexte plus favorable permet à la trésorerie de s'améliorer légèrement (solde d'opinion à +13) et à la part des investissements d'augmenter. Quant à l'emploi, il ne décolle toujours pas avec un solde d'opinion à +3. Pour la période estivale, les dirigeants sont prudents et anticipent une modération de leur activité (solde d'opinion à +9 contre +19 le trimestre précédent) notamment dans le transport-logistique, les hôtels, cafés et restaurants et le commerce de détail. Au niveau des difficultés, pas de changement ce trimestre avec 52% des dirigeants indiquant des problématiques liées au chiffre d'affaires et à la trésorerie (40%). On note toutefois une croissance des difficultés liées aux difficultés de recrutement (28% ce trimestre contre 19% le trimestre précédent).

Opinion des dirigeants sur l'activité du trimestre écoulé



Investissement



Emploi



Trésorerie



Perspectives d'activité



Perspectives d'emploi



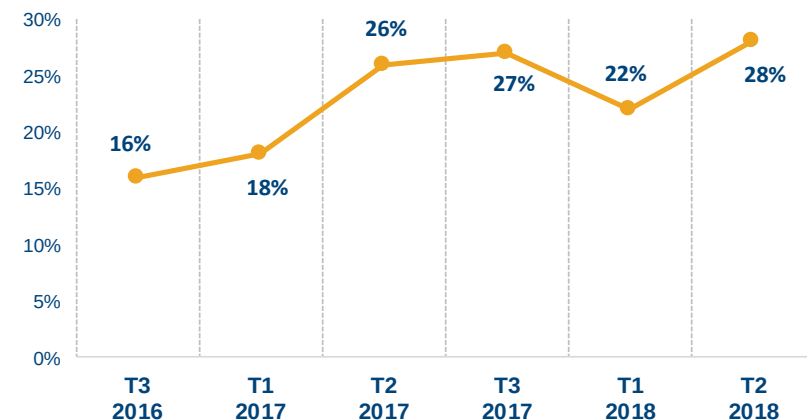
Difficultés



Grand Lille

Après un léger fléchissement au premier trimestre, le solde d'opinion des dirigeants du Grand Lille sur l'activité de leur entreprise au cours des trois derniers mois repart à la hausse au deuxième trimestre (+6 points) et s'établit à +28, son plus haut niveau depuis un an et demi. Cependant, cette embellie ne semble pas avoir profité à l'emploi (le solde d'opinion de cet indicateur est en baisse de 2 points). 29% des entreprises ont réalisé des investissements, et le solde d'opinion sur la situation de la trésorerie est stable (+14). Par ailleurs, la moitié des entreprises déclarent rencontrer des difficultés ; celles-ci concernent en majorité une baisse de chiffre d'affaires, un besoin de trésorerie ou encore des problèmes de recrutement. A noter que deux secteurs d'activité semblent être plus en difficulté que les autres : le commerce de détail et l'hôtellerie-restauration. En effet, les soldes d'opinion y sont négatifs sur l'emploi, la trésorerie et les perspectives d'activité. A l'inverse, les secteurs de la construction et du transport-logistique s'en sortent mieux (soldes d'opinion sur l'activité respectivement de +59 et +47).

Opinion des dirigeants sur l'activité du trimestre écoulé



Investissement



Emploi



Trésorerie



Perspectives d'activité



Perspectives d'emploi



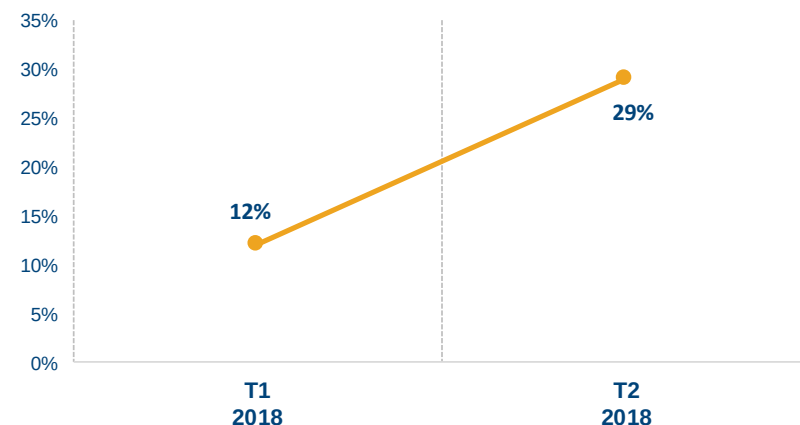
Difficultés



Aisne

L'embellie observée au cours du 1^{er} trimestre se confirme pour l'ensemble des secteurs d'activité, à l'exception du commerce de détail qui continue à traverser une période difficile. Conséquence de cette reprise, le marché de l'emploi retrouve des couleurs avec un solde qui redevient positif notamment dans l'industrie et le transport-logistique, contrairement à la branche hébergement-restauration pour qui le solde reste négatif et dont les perspectives s'assombrissent. La situation financière des entreprises s'améliore également mais subsiste une fragilité pour 40% d'entre elles qui estiment que le besoin de trésorerie demeure leur préoccupation principale, devant la baisse du chiffre d'affaires et les problèmes de recrutement. Concernant les investissements, si 33% des dirigeants déclarent avoir investi au cours du trimestre précédent, le niveau est à la baisse avec un solde d'opinions de -7 points. Malgré ces indicateurs majoritairement dans le vert, la confiance ne semble pas pleinement retrouvée au regard des perspectives qui sont annoncées en recul par rapport au 1^{er} trimestre et qui se veulent encore prudentes.

Opinion des dirigeants sur l'activité du trimestre écoulé



Investissement



Emploi



Trésorerie



Perspectives d'activité



Perspectives d'emploi



Difficultés



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	
	Avril 2018	Evol. sur 3 mois	Avril 2018	Evol. sur 3 mois	T1 2018	Evol. sur un trimestre	T1 2018 (sd)	T4 2017
Aisne	2 628	2,0%	288	1,1%	97 035	-1,2%	12,7 	12,6
Nord	18 577	3,4%	1 839	-1,9%	705 422	-1,1%	12,3 	11,7
Oise	5 609	3,6%	479	-0,6%	181 101	-0,8%	9,3 	9,0
Pas de Calais	7 159	2,0%	854	3,1%	316 825	-0,7%	11,4 	10,9
Somme	3 108	10,5%	298	8,0%	127 638	-0,9%	10,8 	10,6
Hauts-de-France	37 081	3,6%	3 758	0,3%	1 428 021	-1,0%	11,5 	11,1
France	637 587	4,3%	52 828	-2,3%	18 199 389	-0,2%	8,9 	8,6

CHIFFRES CLÉS PAR CCI

	Défaillances (cumul sur 12 mois)		Emploi salarié	
	Avril 2018	Evol. sur 3 mois	T1 2018	Evol. sur un trimestre
Artois	494	1,0%	193 602	-0,9%
Littoral Hauts-de-France	485	3,6%	181 955	-0,8%
Grand Hainaut	457	-7,1%	154 884	-0,5%
Grand Lille	1 323	0,8%	517 613	-1,2%
Aisne	288	1,1%	92 833	-1,2%
Amiens-Picardie	232	6,4%	101 830	-1,2%
Oise	479	-0,6%	185 304	-0,8%
Hauts-de-France	3 758	0,3%	1 428 021	-1,0%
France	52 828	-2,3%	18 199 389	-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 25 juin et le 6 juillet 2018 par mail auprès de 18 922 entreprises du Nord-Pas de Calais et de l'Aisne (*) pour l'ensemble des secteurs d'activité.

2 380 entreprises ont répondu à l'enquête (406 pour l'Artois, 559 pour le Littoral Hauts-de-France, 320 pour le Grand Hainaut, 660 pour le Grand Lille et 435 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

