

BURKINA FASO



## Note Rapide de Conjoncture N° 51

Soldes d'Opinions des Chefs d'Entreprises

3ème trimestre 2011



DIRECTION DES STATISTIQUES ET DES SYNTHÈSES ÉCONOMIQUES

Décembre 2011

## SOMMAIRE

		Pages
<b>SOMMAIRE</b>		<i>i</i>
<b>BREVIAIRE</b>		<i>ü</i>
<b>AVANT-PROPOS</b>		<i>1</i>
<b>I. APERCU GENERAL</b>	<i>"Ralentissement de l'activité économique"</i>	<i>2</i>
<b>II. ANALYSE PAR SECTEUR D'ACTIVITE</b>		
<b>A) SECTEUR SECONDAIRE</b>		
1. Industrie	<i>"Une conjoncture défavorable"</i>	<i>3</i>
2. Bâtiment et Travaux Publics	<i>"Stabilité du secteur"</i>	<i>5</i>
3. Energie	<i>"Stabilité généralisée"</i>	<i>6</i>
<b>B) SECTEUR TERTIAIRE</b>		
1. Commerce	<i>"Ralentissement de l'activité"</i>	<i>7</i>
2. Hôtels-Bars-Restaurants	<i>"Posture de reprise"</i>	<i>9</i>
3. Transports et Entrepôts	<i>"Tendance à l'amélioration"</i>	<i>10</i>
4. Télécommunications	<i>"Poursuite de l'embellie"</i>	<i>11</i>
5. Services	<i>"Poursuite de l'amélioration"</i>	<i>12</i>
6. Banques	<i>"Poursuite du dynamisme de l'activité"</i>	<i>13</i>
7. Assurances	<i>"Bonne tenue de l'activité"</i>	<i>14</i>
<b>ANNEXES</b>		<i>15</i>

## BREVIAIRE

L'Enquête Trimestrielle de Conjoncture (E.T.C) est une opération de collecte des opinions des chefs d'entreprises sur les évolutions passées ou à venir des variables telles que la situation de la trésorerie, les recettes ou ventes, l'emploi, la production, etc. Les résultats sont synthétisés sous forme de soldes d'opinions.

Les entreprises couvertes par l'E.T.C sont localisées dans les quatre principales villes industrielles du Burkina : Ouagadougou, Bobo-Dioulasso, Banfora et Koudougou. L'enquête couvre un échantillon représentatif de 210 entreprises qui ont été tirées de façon raisonnée à partir du répertoire des entreprises de l'INSD.

### **Explication et Interprétation des soldes d'opinions**

Pour une variable donnée, le solde d'opinions est la différence entre le pourcentage des entreprises ayant répondu à la « Hausse » et celui des entreprises ayant répondu à la «Baisse», chaque entreprise étant pondérée par son poids en termes de chiffre d'affaires ou d'effectifs employés selon la variable considérée. Le solde d'opinion traduit l'évolution d'une variable donnée sans pour autant en donner le niveau. Ainsi, si le solde est positif (au-dessus de l'axe des abscisses) ou négatif (en-dessous de l'axe des abscisses), on dira que la variable a évolué à la hausse ou à la baisse. Dans le cas d'un solde nul, on dira que la variable est restée stable.

Le glissement trimestriel est un solde d'opinions qui exprime la variation enregistrée au cours d'un trimestre par rapport au trimestre précédent.

Quant au glissement annuel, il est un solde d'opinions qui exprime la variation enregistrée au cours d'un trimestre par rapport au trimestre correspondant de l'année précédente.

### **Avertissement :**

*les représentations graphiques concernent:*

- les glissements trimestriels des pourcentages des "Hausse" (histogrammes bleus) ;
- les glissements trimestriels des pourcentages des "Baisse" (histogrammes rouges) ;
- les glissements trimestriels des soldes (courbe noire) ;
- la prévision en solde du trimestre à venir (histogramme vert).

## AVANT-PROPOS

La note rapide de conjoncture fait la synthèse des opinions des chefs d'entreprises sur l'évolution des activités des entreprises et leur appréciation du climat des affaires en général et en particulier dans leur secteur . Ce document a toujours fait partie du dispositif de suivi de la conjoncture économique nationale. Sa non parution, de 2003 au deuxième trimestre 2011, a créé un vide que les statistiques conjoncturelles traditionnelles n'ont pu combler. La crise économique et financière internationale survenue en 2008, la crise post-électorale que la Côte d'Ivoire a traversé durant le premier semestre de 2011, la crise sociopolitique qui a secoué le Burkina de février à juin 2011 et bien d'autres évènements économiques ont convaincu plus d'un de la nécessité de disposer d'un bon système de suivi de la conjoncture économique. En effet, un tel système permettrait de disposer d'informations pertinentes, fiables et actuelles pour la prise de décisions en vue d'anticiper et de juguler les effets négatifs des crises en générale. C'est conscient de cette réalité que l'INSD, avec la collaboration de la Direction Générale de l'Economie et de la Planification (DGEP), a déployé de nombreux efforts pour une reprise effective de l'enquête trimestrielle de conjoncture auprès des entreprises.

L'Enquête Trimestrielle de Conjoncture ( ETC ) s'adresse aux chefs d'entreprises. Etant très proches de la gestion de leurs entreprises, ils peuvent alors indiquer sans donner de chiffres précis, dans quel sens ont évolué ou vont évoluer leurs activités dans les trois mois passés ou à venir.

Ces opinions fondées sur une bonne connaissance de l'entreprise sont mises en balance et agrégées par la technique des soldes d'opinions. Ce sont ces soldes d'opinions qui sont analysés à travers la note rapide et servis à tous les décideurs et utilisateurs après la fin de chaque trimestre considéré.

Pour une meilleure adaptation aux réalités économiques actuelles du Burkina Faso, un travail approfondi d'échantillonnage des entreprises a été entrepris sur la base des données existantes sur les entreprises formelles et les outils de collecte ont été également renouvés avant la reprise de l'enquête.

Je tiens à féliciter les Chefs d'entreprise que je considère à la fois co-producteurs et utilisateurs de cette note. Co-producteurs parce que c'est eux qui fournissent la matière première nécessaire au calcul des soldes d'opinions en renseignant les questionnaires ; utilisateurs car cette note est destinée en priorité à eux.

Le soutien des utilisateurs à travers les critiques pour une amélioration du contenu de la note trimestriel sur la conjoncture et la célérité de réponse aux questionnaires de l'enquête ETC, permettra à l'INSD de relever le défi de la fourniture d'informations utiles et fraîches.

Je tiens également à remercier la DGEP pour sa collaboration que je souhaite voir se renforcer avec l'INSD, dans la perspective d'un meilleur suivi de la conjoncture économique nationale et internationale.

**Le Directeur Général**

**Bamory OUATTARA**

*Chevalier de l'Ordre du Mérite*

## APERCU GENERAL

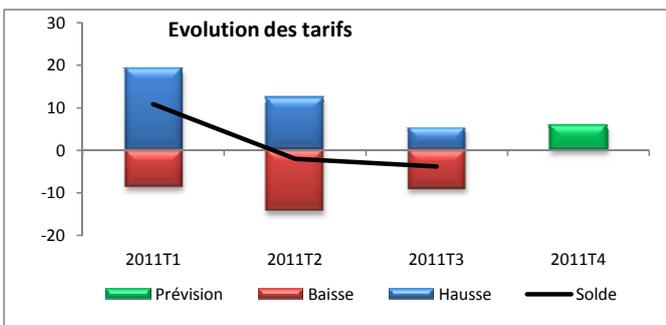
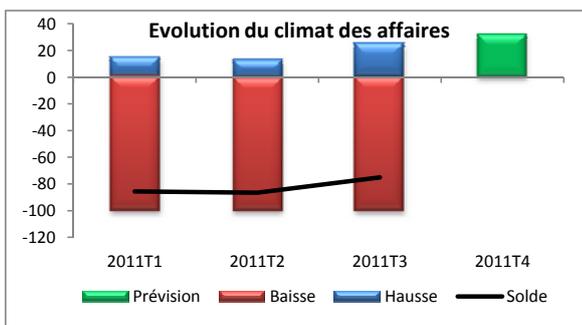
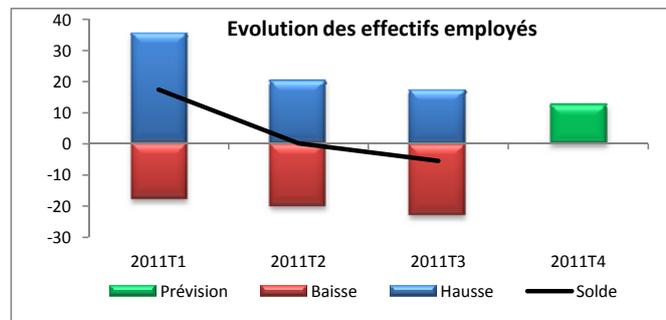
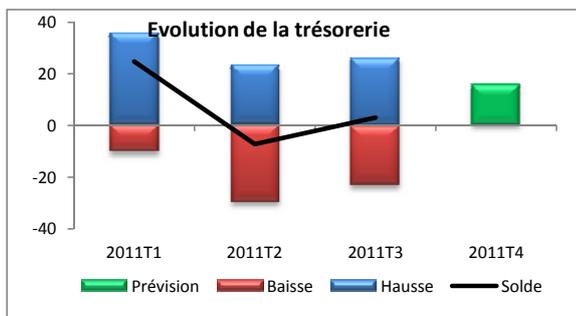
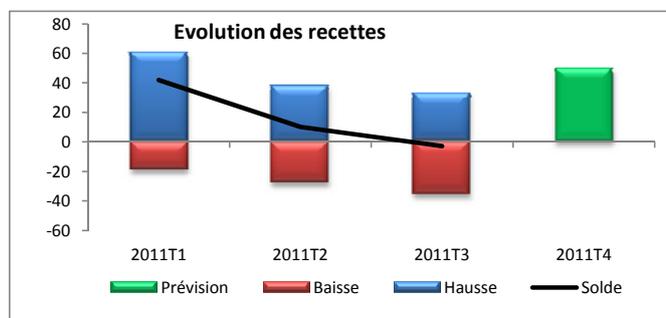
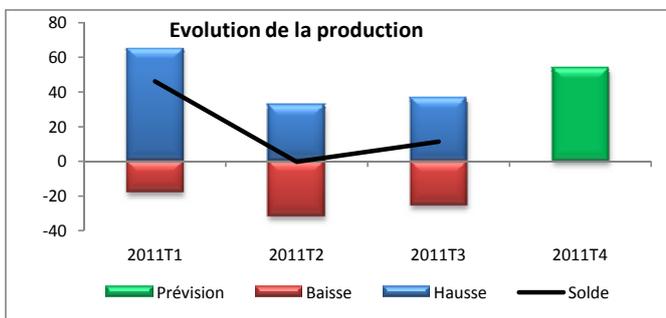
### *"Ralentissement de l'activité économique"*

Au 3ème trimestre 2011, l'activité économique dans son ensemble a été marquée par une conjoncture défavorable par rapport au 2ème trimestre 2011 selon les opinions des responsables d'entreprises. En effet, en dehors de la production et de la situation de la trésorerie qui ont enregistré des évolutions positives par rapport au trimestre précédent, les autres variables à savoir les recettes, les effectifs employés, les tarifs et le climat des affaires ont connu des baisses considérables.

Comparativement au 3ème trimestre de 2010, la conjoncture économique a connu une évolution mitigée. La production et les recettes ont évolué à la hausse tandis que les effectifs employés et les tarifs évoluaient à la baisse.

La dégradation du climat général des affaires par rapport au 2ème trimestre 2011 serait essentiellement liée à des tensions de trésorerie au niveau des ménages provoquées d'une part par le renchérissement des biens alimentaires et d'autre part, par les dépenses liées à la rentrée scolaire. En effet, la baisse du pouvoir d'achat des ménages, en portant préjudice à la consommation, est défavorable à l'activité des entreprises.

Les anticipations pour le 4ème trimestre 2011 sont optimistes pour l'ensemble des variables suivies. Cet optimisme peut se justifier par un retour attendu de la consommation avec les fêtes de fin d'année.



# ANALYSE PAR SECTEUR D'ACTIVITE

## 1. INDUSTRIE

### a) Vue d'ensemble

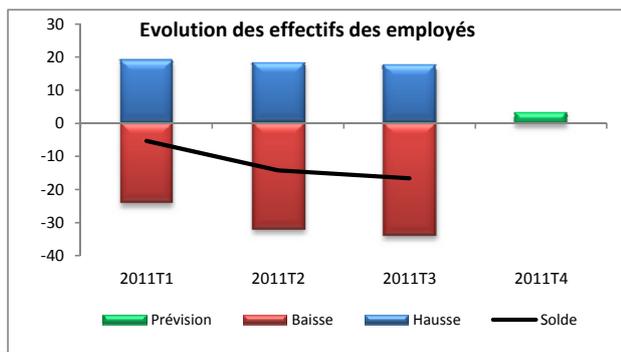
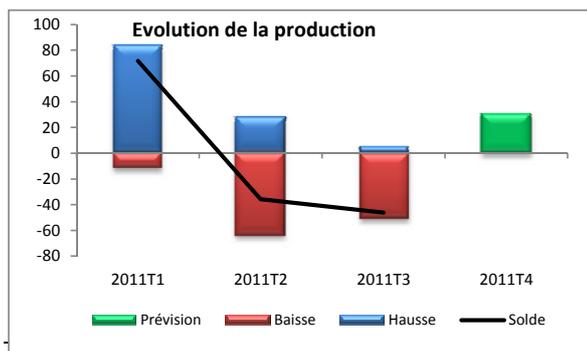
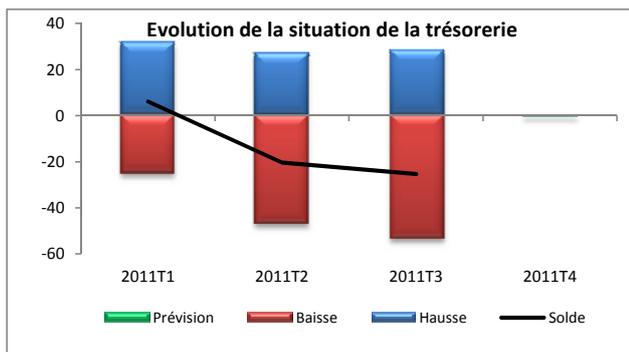
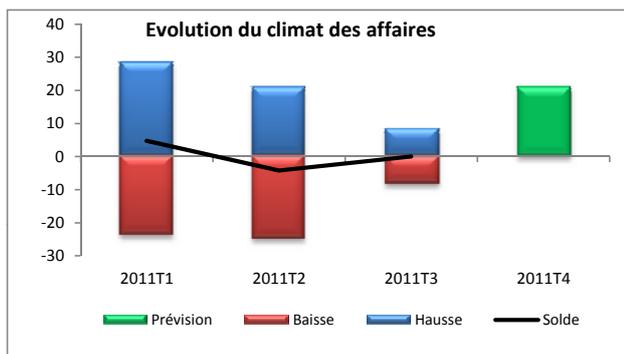
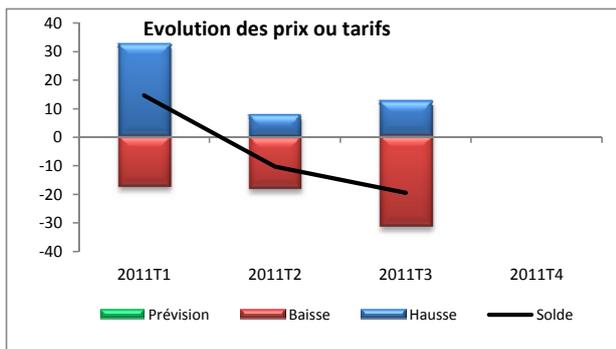
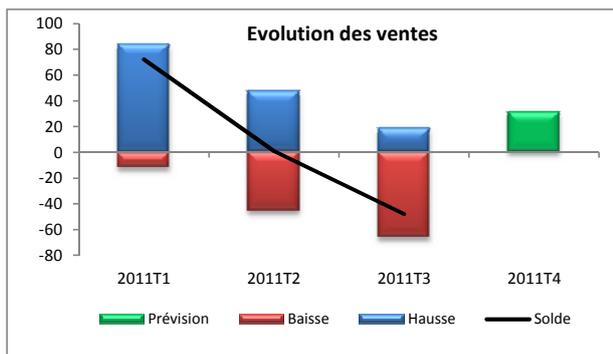
*"Une conjoncture défavorable"*

Le secteur des industries a connu une conjoncture défavorable au 3ème trimestre 2011 par rapport au trimestre précédent.

En effet, même si le climat des affaires a été jugé stable par les chefs d'entreprises, la production, l'emploi, les recettes, la situation de la trésorerie et les tarifs ont tous évolué en baisse par rapport au 2ème trimestre 2011.

Comparativement au 3ème trimestre 2010, les opinions sont restées défavorables pour la production et les tarifs, tandis que les autres variables ont enregistré des opinions favorables.

En termes de prévisions, les responsables d'entreprises ont affiché un optimisme pour le trimestre à venir. Ils prévoient, dans leur majorité, une amélioration du climat des affaires avec une hausse de la production, des recettes et des effectifs employés.



## **b) Evolution de la conjoncture dans les sous-secteurs**

### **.Industries agro-alimentaires**

Le sous-secteur a connu au 3ème trimestre 2011 une conjoncture encore moins favorable par rapport au trimestre précédent. En effet, il a été caractérisé par un approfondissement de la baisse de sa capacité de production et une dégradation de la situation de la trésorerie. Tant en glissement annuel que trimestriel, une baisse de la production, des ventes et des effectifs employés a été observée. Le léger maintien du niveau des recettes expliquerait la légère amélioration de la trésorerie.

Pour le trimestre à venir, les chefs d'entreprises anticipent une baisse moins prononcée de la production, des ventes et des effectifs employés, une stabilisation des tarifs et une nette amélioration du climat des affaires.

### **.Industries extractives**

Le sous-secteur des industries extractives maintient son dynamisme avec la bonne tenue de l'or et l'augmentation de la production de manganèse. Tous les indicateurs connaissent une nette progression; ce qui se traduit par une bonne tenue de la trésorerie. Les prévisions des chefs d'entreprises augurent de bonnes perspectives pour le trimestre à venir.

### **. Industries des boissons et tabac**

L'activité dans ce sous-secteur s'est relativement bien portée au 3ème trimestre 2011.

En effet, en glissement annuel, il a été noté une augmentation de la production, du volume des ventes et des effectifs employés. En variation trimestrielle, les recettes et la production ont baissé tandis que la trésorerie s'est bien orientée.

Pour le 4ème trimestre 2011, les chefs d'entreprises anticipent une augmentation appréciable de tous les indicateurs, en particulier des recettes, de la production, des effectifs employés et de la trésorerie.

### **. Industries des textiles et du cuir**

Le climat des affaires de ce sous-secteur, au 3ème trimestre 2011, a été moins favorable. En effet, il a été enregistré en glissement annuel et trimestriel, une baisse des effectifs employés, de la production et des recettes. Toutefois, une légère amélioration des tarifs aurait entraîné une relative amélioration de la trésorerie.

Pour le 4ème trimestre 2011, malgré une anticipation favorable des recettes, de la production, des effectifs employés et une stabilité des tarifs, il est attendu une baisse de la trésorerie et du climat des affaires.

### **. Industries du papier**

Au troisième trimestre 2011, l'activité dans l'industrie du papier a été marquée par une conjoncture relativement défavorable. En effet, par rapport au deuxième trimestre 2011, il a été noté une baisse de la production et des ventes et une détérioration du climat des affaires. En dépit de cette morosité, les effectifs employés connaissent une hausse.

En revanche, le quatrième trimestre augure de bonnes perspectives. En effet, les chefs d'entreprises du secteur s'attendent à une hausse de la production, des ventes et de l'emploi, et à un climat des affaires favorable.

### **. Industries chimiques**

L'activité des industries chimiques s'est bien portée au troisième trimestre 2011 par rapport au trimestre précédent, sans toutefois retrouver son dynamisme d'un an plus tôt.

Les prévisions des chefs d'entreprises sont globalement pessimistes pour le trimestre à venir. Ils prévoient une détérioration de la trésorerie et une baisse des ventes et de la production malgré un bon climat des affaires attendu.

### **. Industries minérales**

Au niveau des industries minérales, une baisse de l'activité est observée au troisième trimestre 2011 par rapport au deuxième trimestre 2011. Toutefois, cette morosité de l'activité n'a pas impacté négativement les effectifs employés.

Cette morosité devrait se poursuivre au quatrième trimestre 2011 où il est attendu une baisse des recettes et une détérioration de la trésorerie et du climat des affaires.

### **. Industries des métaux et autres industries**

Le niveau de l'activité dans ce sous-secteur est globalement défavorable au troisième trimestre 2011 comparée au deuxième trimestre. La plupart des variables sont au rouge excepté le climat des affaires dans le sous-secteur qui est resté stable par rapport au deuxième trimestre de 2011. Cependant, la production et les recettes sont en hausse en glissement annuel.

Pour le trimestre à venir, les chefs d'entreprises tablent sur une hausse de la production et des ventes dans un contexte de baisse des effectifs employés et de tensions persistantes de trésorerie. Toutefois, le climat des affaires devrait nettement s'améliorer dans le sous secteur.

## 2. BATIMENT ET TRAVAUX PUBLICS

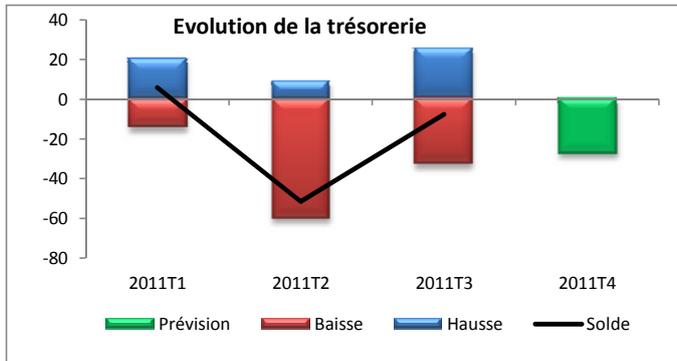
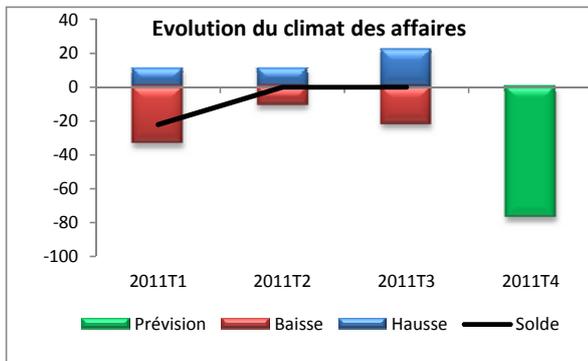
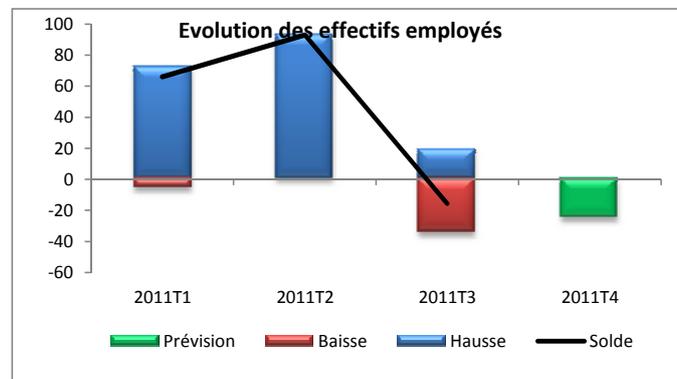
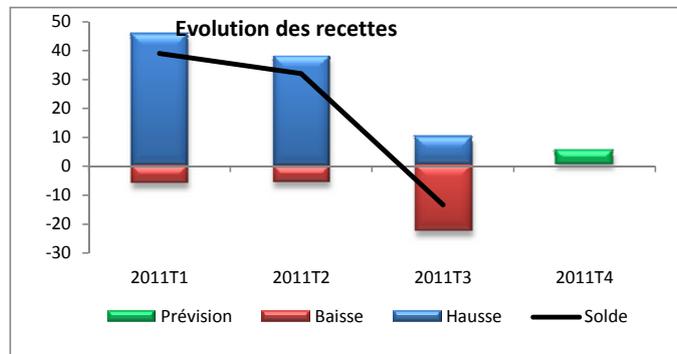
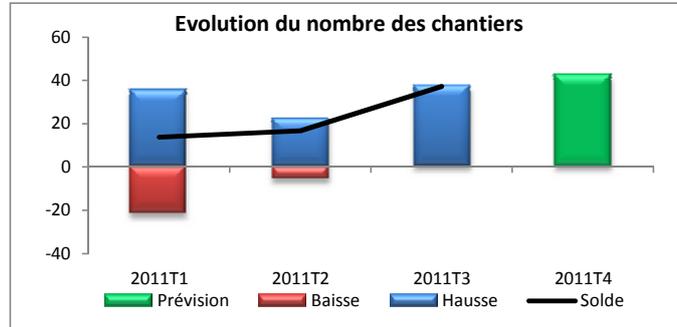
### "Stabilité du secteur "

Le secteur du bâtiment et des travaux publics a connu au 3ème trimestre 2011 une conjoncture mitigée.

En dépit de l'accroissement du nombre de chantiers, les recettes et les effectifs employés sont en nette baisse dans un climat des affaires stable dans le secteur. La baisse des recettes serait due à l'allongement des délais de paiement.

Les tensions de trésorerie ont persisté mais sont plus atténuées qu'au second trimestre.

Pour le trimestre à venir, il est attendu une hausse des recettes et du nombre des chantiers. Cependant, les chefs d'entreprises s'attendent à une détérioration du climat des affaires.



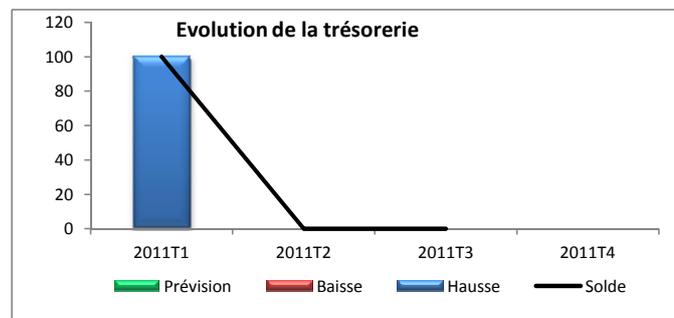
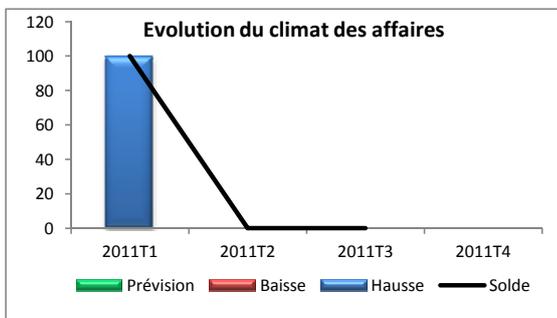
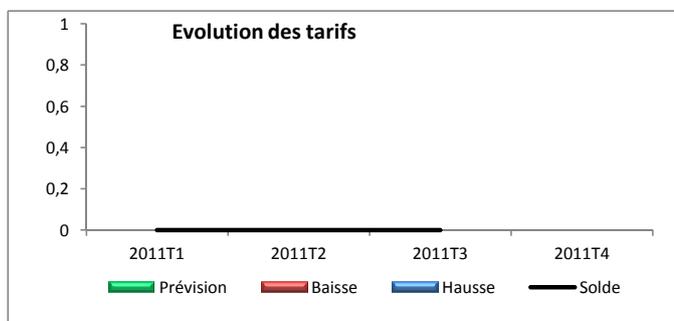
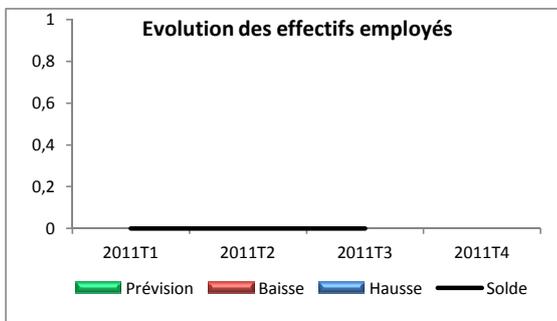
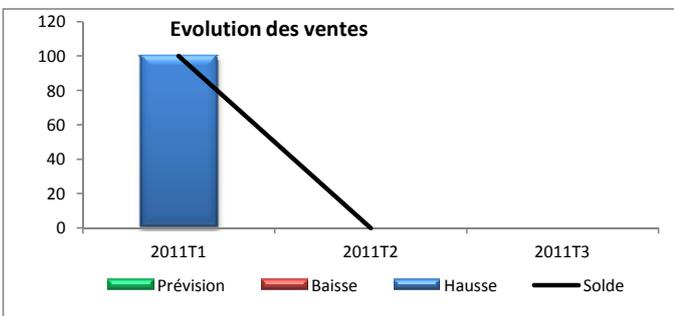
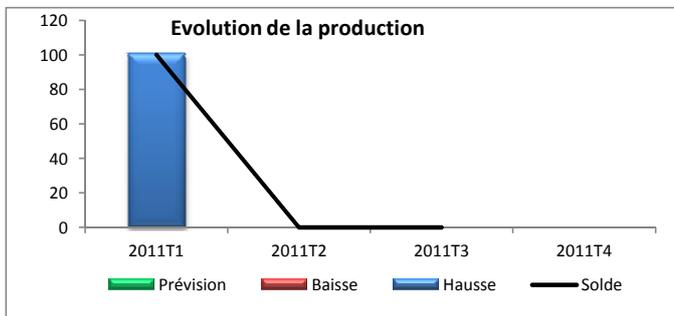
### 3. ENERGIE

*"Stabilité généralisée"*

Le secteur de l'énergie a connu au 3ème trimestre 2011 une conjoncture stable.

En effet, par rapport au 2ème trimestre 2011, il a été enregistré une stabilité de la production, des ventes et des effectifs employés.

Pour le 4ème trimestre 2011, les responsables du secteur pensent que le rythme actuel de l'activité devrait se maintenir.



## B) SECTEUR TERTIAIRE

### 1. COMMERCE

#### a) Vue d'ensemble

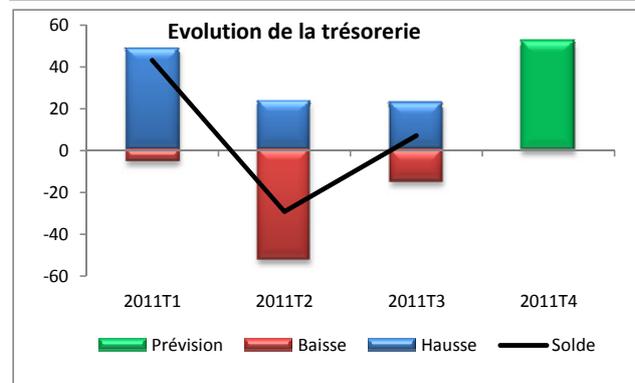
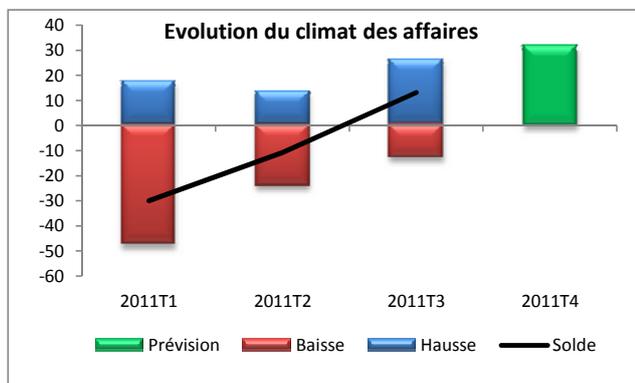
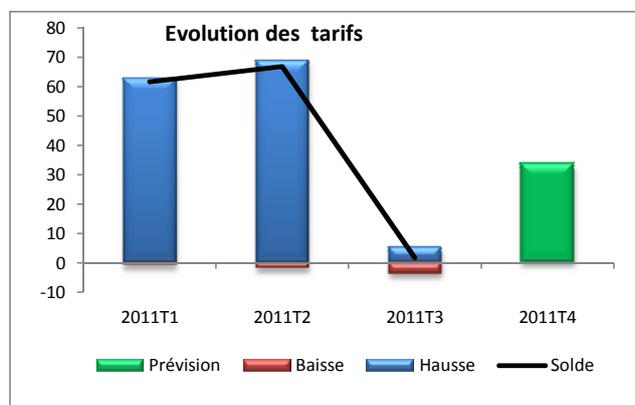
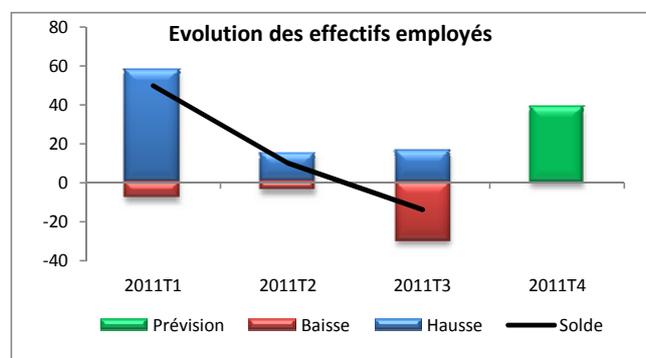
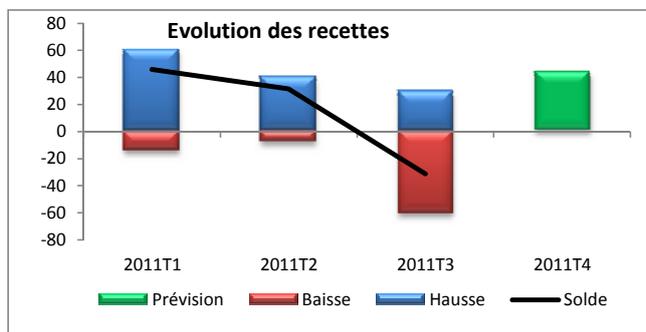
*"Ralentissement de l'activité"*

L'activité commerciale dans son ensemble a été marquée au cours du 3ème trimestre 2011 par un ralentissement selon l'opinion d'ensemble des chefs d'entreprises.

En effet, malgré un climat des affaires globalement favorable, il ressort une baisse des recettes et des effectifs en ce troisième trimestre 2011.

En outre, il a été observé une résorption des tensions de trésorerie et une stabilisation des tarifs.

Si les prévisions faites par les chefs d'entreprises commerciales se confirmaient, le 4ème trimestre 2011 connaîtrait une nette amélioration du climat des affaires qui se manifesterait par une hausse des ventes et des emplois. Par ailleurs, on pourrait s'attendre à une hausse des tarifs et à une amélioration de la situation de la trésorerie.



## **b) Evolution de la conjoncture dans les sous-secteurs du commerce**

### **. Commerce de matériel de transport**

Ce sous-secteur a connu une conjoncture mitigée au 3ème trimestre 2011 par rapport au trimestre précédent. En effet, les recettes et les prix ont baissé dans un climat des affaires défavorable, tandis que la situation de l'emploi et de la trésorerie ont connu une nette amélioration.

En glissement annuel, on note une baisse de l'emploi et une hausse des recettes.

Pour le 4ème trimestre, les chefs d'entreprises s'attendent à une baisse des emplois, des recettes et des tarifs. Toutefois, la trésorerie connaîtrait une amélioration.

### **. Commerce de produits alimentaires**

Au 3ème trimestre 2011, le climat des affaires s'est nettement amélioré par rapport au 2ème trimestre 2011. La trésorerie connaît une détente à cause de la réduction des délais de paiement par la clientèle.

Par rapport au même trimestre de 2010, les tarifs de même que les recettes ont été en hausse.

Selon la perception des opérateurs du secteur, il est attendu au trimestre à venir une hausse des emplois, des recettes et une baisse des tarifs. En outre, le climat des affaires connaîtrait une amélioration.

### **. Commerce de produits pharmaceutiques**

Dans ce sous secteur, on note un climat des affaires favorable au 3ème trimestre 2011 par rapport au trimestre précédent. En glissement annuel et en variation trimestrielle, les recettes, en hausse, s'expliqueraient par le renchérissement des produits pharmaceutiques.

Selon les pharmaciens, le 4ème trimestre 2011 devrait connaître un maintien des tendances avec une amélioration des recettes. Toutefois, la trésorerie pourrait connaître des tensions.

### **. Commerce de produits pétroliers**

Le climat des affaires au 3ème trimestre 2011 est jugé favorable comparativement au trimestre précédent. Les effectifs employés et les tarifs ont enregistré des hausses tandis que les recettes sont en baisse. De légères tensions de trésorerie ont persisté malgré une amélioration du respect des délais de paiements par la clientèle.

Comparativement à l'année précédente, la conjoncture a été favorable, malgré la pression des tarifs douaniers et la surenchère des produits locaux et importés.

Pour le 4ème trimestre, de l'avis des acteurs du secteur, les recettes progresseraient sur fond d'augmentation des tarifs et des emplois dans un climat des affaires favorable.

### **. Commerce de matériaux de construction**

Le 3ème trimestre 2011 a été marqué par une amélioration du climat des affaires associé à une hausse des recettes. Cependant, les emplois ont baissé. Les tarifs ont connu une hausse sous la pression des tarifs douaniers et les prix des produits locaux et importé.

Pour le 4ème trimestre, en dépit d'un climat des affaires favorable attendu, avec des recettes et des emplois en hausse, les responsables d'entreprises prévoient une baisse des tarifs et des tensions de trésorerie.

### **. Commerce d'autres produits**

Le climat des affaires au 3ème trimestre s'est dégradé par rapport au trimestre précédent sur fond de baisse des emplois et des recettes.

Aussi, des tensions de trésorerie sont observées suite à un allongement des délais de paiement de la clientèle privée.

Comparativement à la même période de 2010, les recettes sont en baisse du fait des prix des produits importés et locaux. Les emplois ont également connu une baisse.

Des opinions des opérateurs, une amélioration du climat des affaires au 4ème trimestre associé à une hausse des emplois et des recettes sont attendues. Cependant on pourrait assister à une dégradation de la situation de la trésorerie.

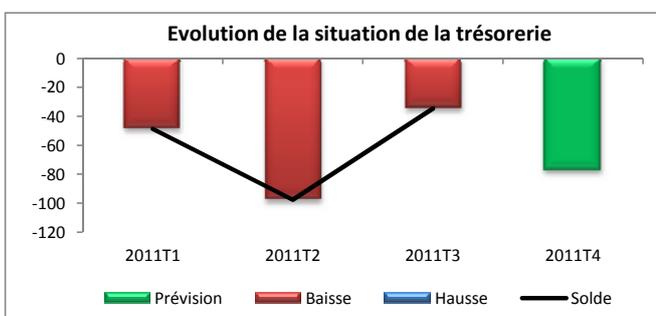
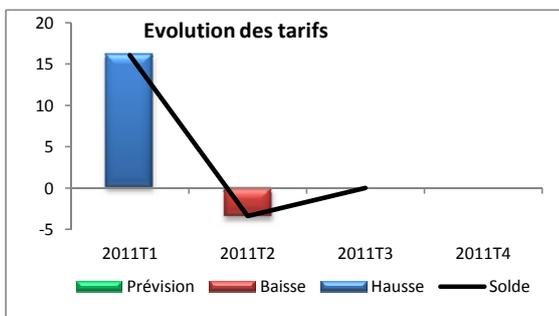
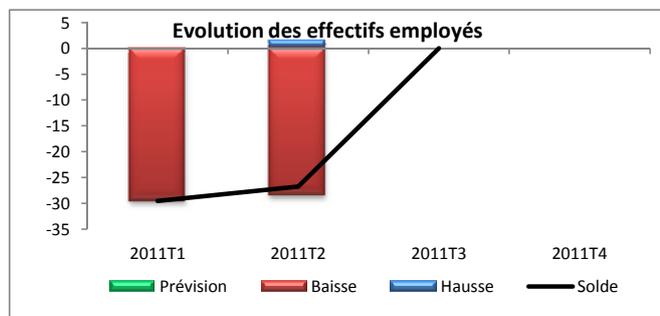
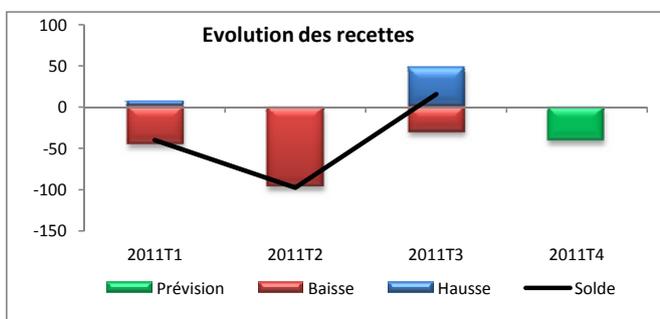
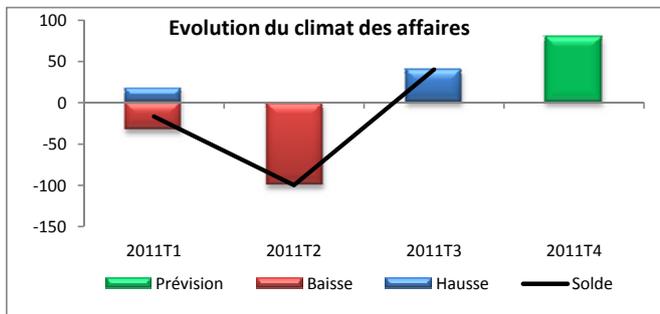
## 2. HOTELS-BARS-RESTAURANTS

### "Posture de reprise"

L'ensemble des indicateurs du secteur sont dans une posture de relance comparativement à la situation de détresse qui prévalait aux 1er et 2ème trimestres 2011. Cette situation vient confirmer les prévisions établies au 2ème trimestre par les opérateurs du secteur.

En effet, le climat des affaires et les recettes ont affiché une amélioration au 3ème trimestre 2011. Les effectifs employés, les tarifs et la situation de la trésorerie ont enregistré des évolutions défavorables.

En dépit des signes de reprise constatés globalement au 3ème trimestre, les acteurs du secteur prévoient des poches de fébrilité au 4ème trimestre. En effet, les opérateurs du secteur s'attendent à une évolution défavorable des recettes, des effectifs employés, de la situation de trésorerie et des tarifs pratiqués. Toutefois, le climat des affaires serait favorable.



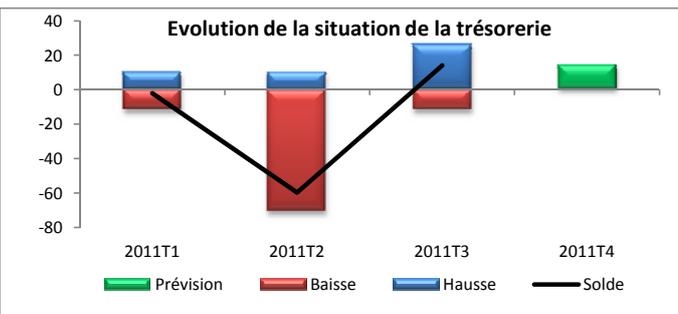
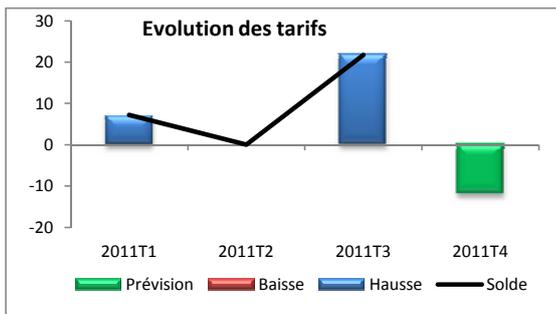
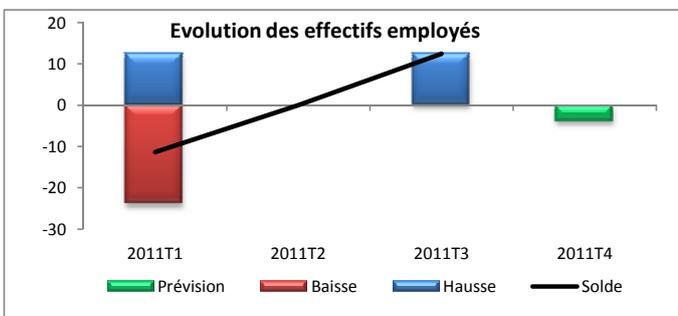
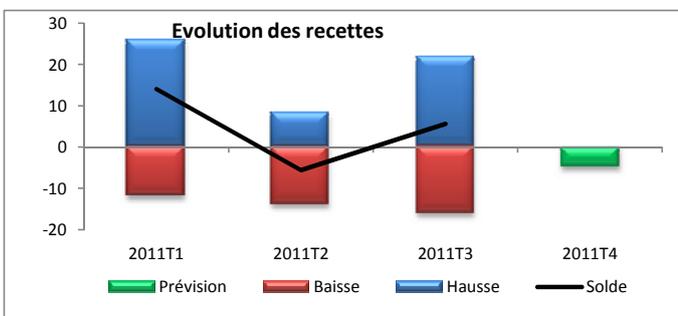
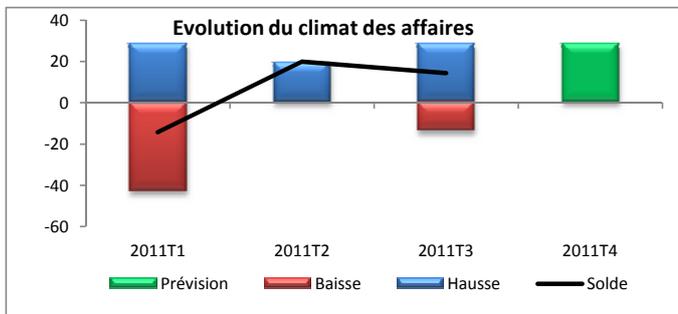
### 3. TRANSPORT

#### *"Tendance à l'amélioration"*

Au troisième trimestre 2011, l'ensemble des indicateurs du secteur connaît une amélioration. En effet, par rapport au 2ème trimestre 2011, toutes les variables ont enregistré une hausse.

En glissement annuel, l'emploi, les recettes ainsi que les prix importés connaissent une nette hausse tandis que les tarifs, les salaires et les prix locaux ont subi une baisse. Quant aux tarifs douaniers, ils restent stables sur la période.

Pour les acteurs du secteur, le climat des affaires et la situation de la trésorerie devraient connaître une évolution favorable au quatrième trimestre 2011. Cependant, ils restent pessimistes quant à une éventuelle augmentation des tarifs. Quant aux recettes et effectifs employés, ils devraient se stabiliser avec une tendance à la baisse.



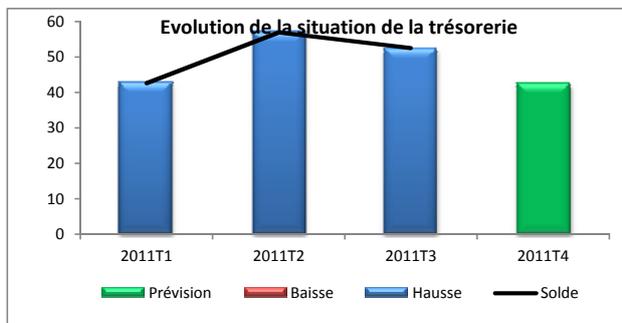
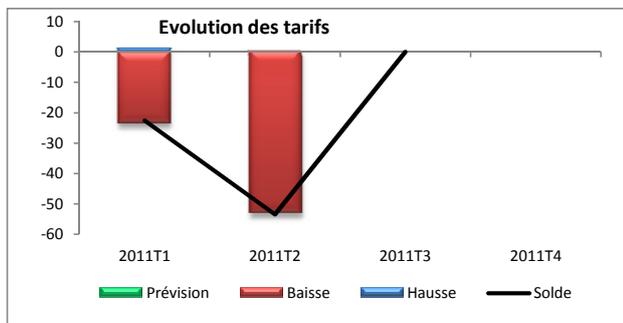
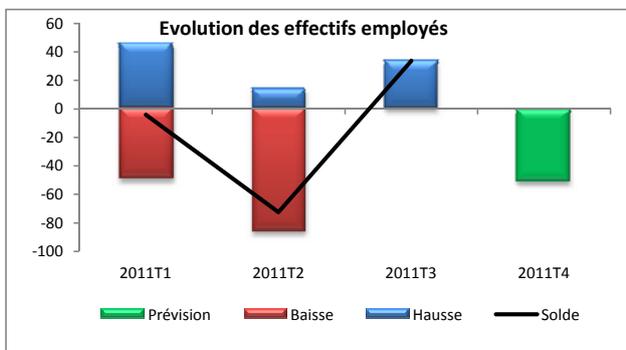
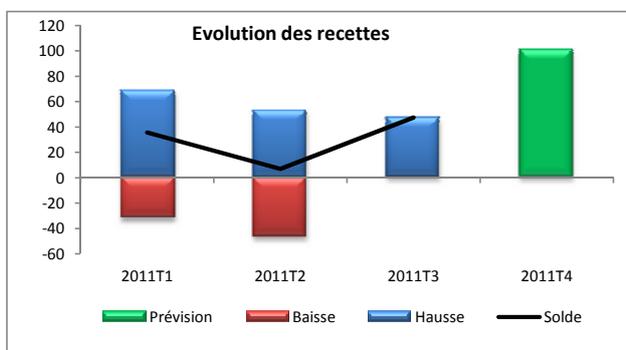
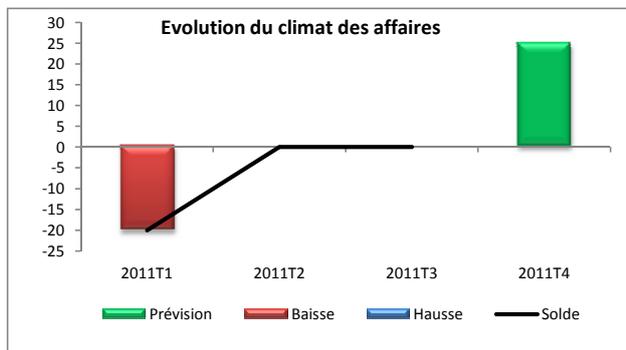
### 4. POSTES ET TELECOMMUNICATIONS

*"Poursuite de l'embellie"*

De l'avis des opérateurs du secteurs, l'activité du secteur des postes et télécommunications est caractérisée au 3ème trimestre 2011 par une conjoncture favorable. En effet, la plupart des variables connaissent une amélioration aussi bien en glissement annuel que trimestriel.

Les indicateurs relatifs à l'évolution des recettes, de la situation de la trésorerie, des tarifs et des effectifs employés connaissent une évolution à la hausse bien que celle du climat des affaires soit restée stable. Au cours de la même période, il a été observé une stabilisation des tarifs suite à la baisse des offres promotionnelles pratiquées par les différents opérateurs pour la conquête des parts de marché.

Dans l'ensemble, selon les chefs d'entreprises, le quatrième trimestre 2011 augure de bonnes perspectives notamment pour les ventes et l'environnement des affaires en relation avec la période de fêtes de fin d'années.



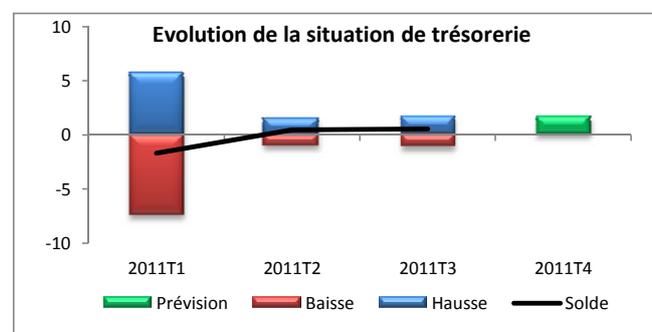
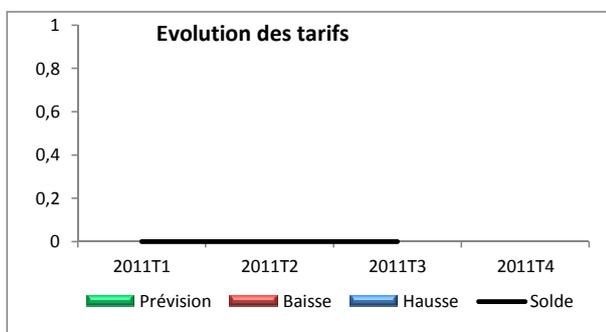
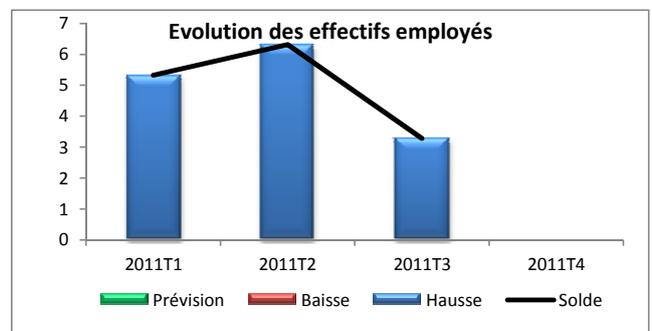
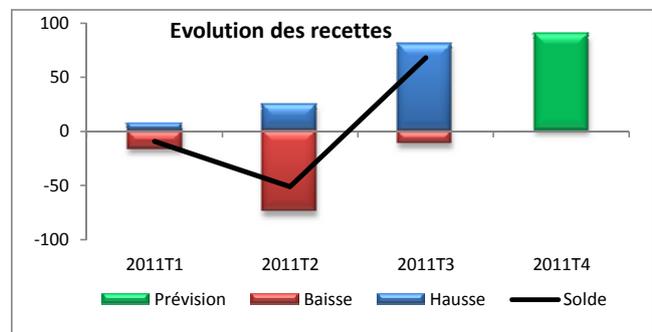
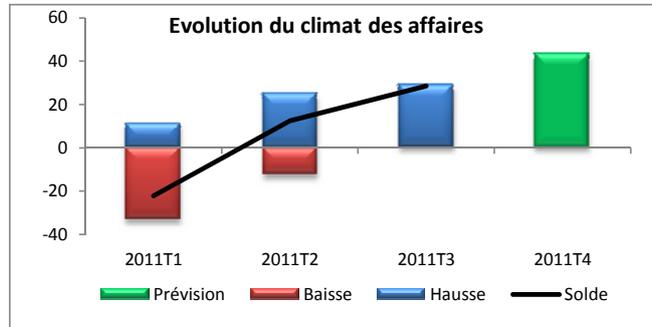
### 5. AUTRES SERVICES

*"Poursuite de l'amélioration"*

L'amélioration de la conjoncture s'est poursuivie au 3ème trimestre 2011 comparativement au trimestre précédent. En effet, le climat des affaires et les recettes se sont améliorés. Les effectifs employés et les tarifs sont restés stables.

En glissement annuel, l'on a observé une évolution à la hausse des recettes ainsi que des coûts salariaux. En revanche, les prix locaux ont baissé tandis que les autres variables sont restées stables.

Les perspectives pour le 4ème trimestre 2011 sont bonnes. De l'avis des chefs d'entreprises, le climat des affaires et les recettes devraient continuer à s'améliorer. Les effectifs employés, les tarifs et la situation de la trésorerie devraient se stabiliser.



## 6. BANQUES

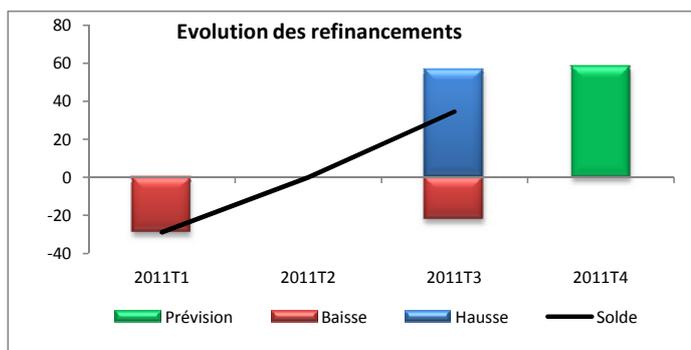
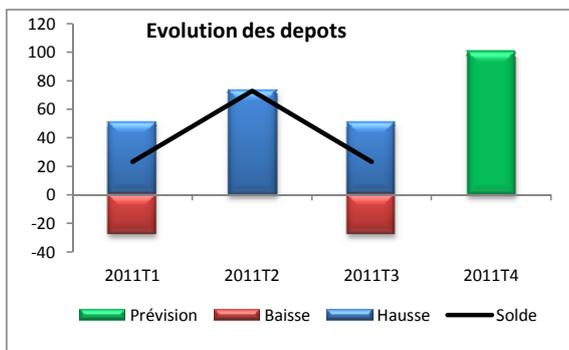
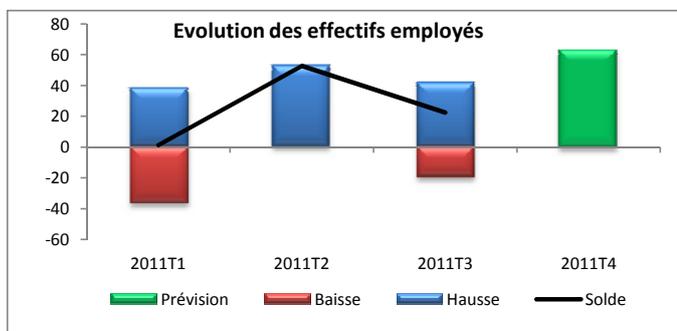
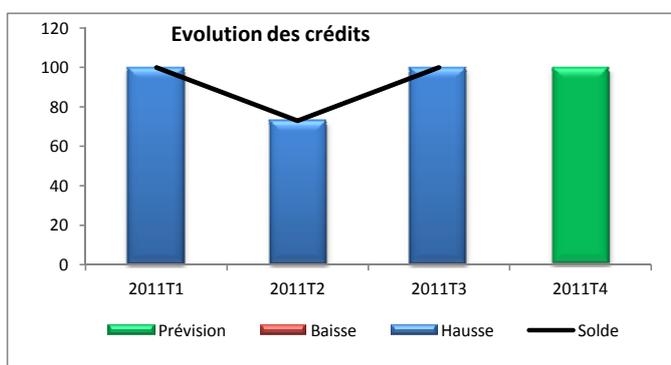
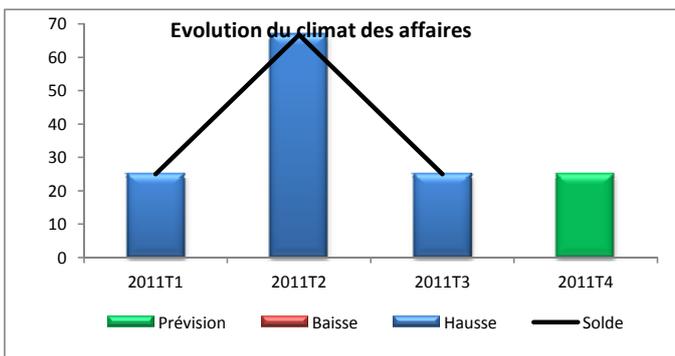
### *"Poursuite du dynamisme de l'activité"*

Le dynamisme de l'activité dans le secteur des banques au cours du premier semestre 2011 s'est poursuivi au 3ème trimestre en rapport avec l'amélioration du climat des affaires dans le secteur.

En effet, les dépôts, les effectifs employés et les crédits ont connu une évolution à la hausse au 3ème trimestre 2011 comparativement au trimestre précédent. Par ailleurs, après une baisse au premier trimestre et une stabilité au deuxième trimestre 2011, les refinancements se sont améliorés au 3ème trimestre.

Par rapport au 3ème trimestre 2010, tous les indicateurs, à l'exception de l'emploi, ont connu les mêmes évolutions qu'en glissement trimestriel. En effet, les effectifs employés au 3ème trimestre 2011 sont en baisse comparativement au troisième trimestre 2010.

Pour les responsables des banques, le climat des affaires devrait encore s'améliorer au 4ème trimestre 2011. Le dynamisme du secteur devrait se poursuivre.



## 7. ASSURANCES

### "Bonne tenue de l'activité"

Au troisième trimestre 2011, la conjoncture reste favorable avec notamment l'amélioration continue du climat des affaires et de la situation de la trésorerie. Les effectifs employés connaissent également une hausse comparés au 2ème trimestre 2011. Par ailleurs, la baisse des primes perçues entamée au 2ème trimestre 2011 s'est poursuivie au 3ème trimestre. Les tarifs sont demeurés stables.

Comparativement au 3ème trimestre 2010, les effectifs employés sont en baisse de même que les primes perçues.

Pour le 4ème trimestre 2011, les responsables des assurances s'attendent à une conjoncture favorable avec en perspectives l'amélioration du climat des affaires et de la situation de la trésorerie. L'emploi devrait néanmoins rester stable.

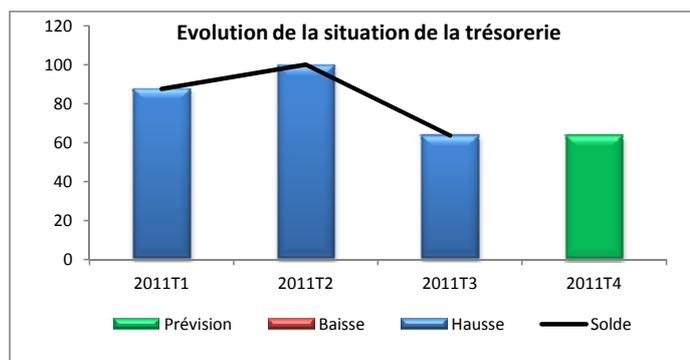
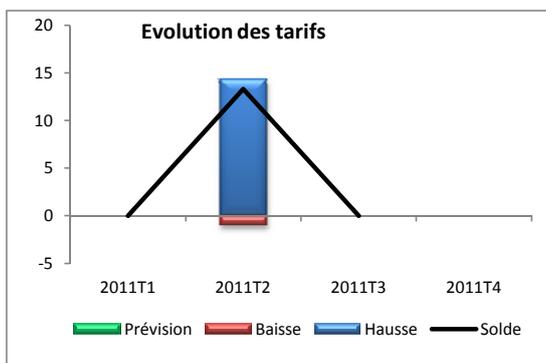
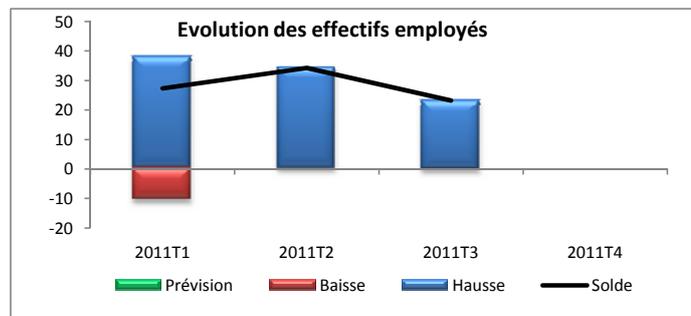
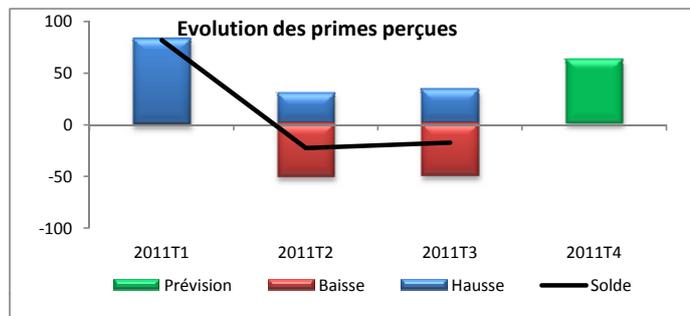
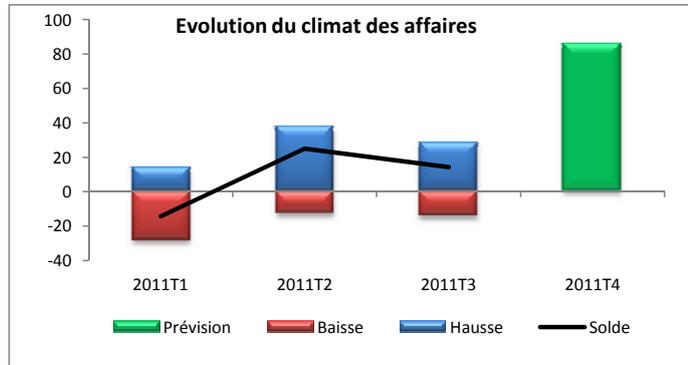


Tableau 1 : SOLDES D'OPINIONS DES CHEFS D'ENTREPRISES PAR RAPPORT A L'ENSEMBLE DE L'ECONOMIE (EN %)

VARIABLES SUIVIES		ENSEMBLE DES SECTEURS					
		11T1	11T2	11T3	11T4	12T1	12T2
PAR RAPPORT AU TRIMESTRE CORRESPONDANT DE L'ANNEE PRECEDENTE	<i>Recettes</i>	37,1	45,8	30,8			
	<i>Production</i>	35,5	28,4	38,7			
	<i>Emploi</i>	16,9	8,1	-9,4			
	<i>Tarifs</i>	-1,5	6,0	-11,5			
	<i>Salaires</i>	39,4	28,7	27,2			
	<i>Prix locaux</i>	34,9	33,0	34,8			
	<i>Prix importés</i>	33,8	41,0	16,0			
	<i>Tarifs douaniers</i>	11,6	13,4	4,3			
PAR RAPPORT AU TRIMESTRE PRECEDENT	<i>Recettes</i>	41,9	10,2	-2,9			
	<i>Production</i>	46,2	-0,2	11,3			
	<i>Emploi</i>	17,5	0,2	-5,5			
	<i>Tarifs</i>	10,8	-2,0	-3,8			
	<i>Climat des affaires ensemble</i>	-85,6	-86,6	-75,0			
ACTUELLEMENT	<i>Capacité de production</i>	3,6	-3,4	0,9			
	<i>Stock matières premières</i>	0,9	-7,2	-5,1			
	<i>Stock produits finis</i>	-8,4	-7,7	-2,5			
	<i>Trésorerie actuelle</i>	24,8	-7,2	3,0			
POUR LE TRIMESTRE A VENIR	<i>Recettes</i>	54,6	35,9	49,8			
	<i>Production</i>	59,5	39,7	53,6			
	<i>Emploi</i>	5,4	24,0	12,7			
	<i>Tarifs</i>	7,4	4,2	5,8			
	<i>Trésorerie</i>	1,3	-1,8	15,9			
	<i>Climat des affaires ensemble</i>	9,6	24,1	31,9			

Tableau 2 : SOLDES D'OPINIONS DES CHEFS D'ENTREPRISES DE L'INDUSTRIE (EN %)

VARIABLES SUIVIES		ENSEMBLE INDUSTRIES					
		11T1	11T2	11T3	11T4	12T1	12T2
PAR RAPPORT AU TRIMESTRE CORRESPONDANT DE L'ANNEE PRECEDENTE	<i>Recettes</i>	73,8	29,1	21,5			
	<i>Production</i>	77,0	-12,6	25,3			
	<i>Emploi</i>	6,4	-14,1	-11,7			
	<i>Tarifs</i>	14,6	45,8	-20,1			
	<i>Salaires</i>	59,0	5,9	41,8			
	<i>Prix locaux</i>	53,7	44,4	44,0			
	<i>Prix importés</i>	59,1	57,0	23,0			
	<i>Tarifs douaniers</i>	29,6	24,6	1,7			
PAR RAPPORT AU TRIMESTRE PRECEDENT	<i>Recettes</i>	72,1	1,0	-47,9			
	<i>Production</i>	71,5	-35,8	-46,0			
	<i>Emploi</i>	-5,4	-14,2	-16,6			
	<i>Tarifs</i>	14,6	-10,3	-19,4			
	<i>Climat des affaires secteur</i>	4,8	-4,2	0,0			
	<i>Climat des affaires ensemble</i>	-19,0	-8,3	0,0			
ACTUELLEMENT	<i>Capacité de production</i>	8,1	31,4	-9,9			
	<i>Stock matières premières</i>	11,7	-19,6	-15,3			
	<i>Stock produits finis</i>	-42,6	-31,2	-8,9			
	<i>Trésorerie actuelle</i>	6,2	-20,3	-25,4			
POUR LE TRIMESTRE A VENIR	<i>Recettes</i>	26,0	-28,5	31,4			
	<i>Production</i>	41,7	-9,2	30,4			
	<i>Emploi</i>	-19,4	-18,1	3,5			
	<i>Tarifs</i>	21,1	6,9	0,0			
	<i>Trésorerie</i>	-9,1	-9,8	-0,8			
	<i>Climat des affaires secteur</i>	4,8	4,2	20,8			
	<i>Climat des affaires ensemble</i>	0,0	-12,5	8,3			

Tableau 3 : SOLDES D'OPINIONS DES CHEFS D'ENTREPRISES DU BTP (EN %)

VARIABLES SUIVIES		BTP					
		11T1	11T2	11T3	11T4	12T1	12T2
PAR RAPPORT AU TRIMESTRE CORRESPONDANT DE L'ANNEE PRECEDENTE	<i>Emploi</i>	30,9	20,7	-6,5			
	<i>Travaux à exécuter</i>	12,6	27,0	14,3			
	<i>Travaux réalisés</i>	-5,3	66,0	36,1			
	<i>Recettes</i>	35,4	21,7	25,0			
	<i>Tarifs</i>	28,5	-7,7	-6,6			
	<i>Salaires</i>	-0,5	47,5	31,7			
	<i>Prix locaux</i>	54,6	22,1	68,2			
	<i>Prix importés</i>	49,8	92,3	70,2			
	<i>Tarifs douaniers</i>	15,1	0,0	24,8			
PAR RAPPORT AU TRIMESTRE PRECEDENT	<i>Emploi</i>	66,0	93,1	-15,6			
	<i>Travaux à exécuter</i>	13,7	16,7	37,2			
	<i>Travaux réalisés</i>	32,7	76,8	35,8			
	<i>Recettes</i>	39,1	32,1	-13,3			
	<i>Tarifs</i>	6,3	-13,5	0,0			
	<i>Climat des affaires secteur</i>	-22,2	0,0	0,0			
	<i>Climat des affaires ensemble</i>	-88,9	-100,0	-77,8			
ACTUELLEMENT	<i>Capacité de production</i>	20,6	26,7	36,8			
	<i>Stock matières premières</i>	-14,6	-28,4	-7,1			
	<i>Trésorerie actuelle</i>	5,9	-51,5	-7,6			
	<i>Délai de paiement</i>	-83,8	-40,5	-27,0			
POUR LE TRIMESTRE A VENIR	<i>Emploi</i>	4,5	-18,3	-25,2			
	<i>Travaux exécutés</i>	28,0	11,5	42,2			
	<i>Travaux réalisés</i>	-14,6	-35,5	-28,2			
	<i>Recettes</i>	28,5	47,9	5,0			
	<i>Tarifs</i>	-2,4	-4,5	22,0			
	<i>Climat des affaires secteur</i>	-77,8	-66,7	-77,8			
	<i>Climat des affaires ensemble</i>	-77,8	-77,8	-77,8			

Tableau 4 : SOLDES D'OPINIONS DES CHEFS D'ENTREPRISES DE L'ENERGIE (EN %)

VARIABLES SUIVIES		ENERGIE					
		11T1	11T2	11T3	11T4	12T1	12T2
PAR RAPPORT AU TRIMESTRE CORRESPONDANT DE L'ANNEE PRECEDENTE	<i>Recettes</i>	100,0	100,0				
	<i>Production</i>	100,0	100,0				
	<i>Emploi</i>	100,0	0,0				
	<i>Tarifs</i>	0,0	0,0				
	<i>Salaires</i>	100,0	0,0				
	<i>Prix locaux</i>	100,0	0,0				
	<i>Prix importés</i>	100,0	0,0				
	<i>Tarifs douaniers</i>	0,0	0,0				
PAR RAPPORT AU TRIMESTRE PRECEDENT	<i>Recettes</i>	100,0	0,0				
	<i>Production</i>	100,0	0,0				
	<i>Emploi</i>	0,0	0,0				
	<i>Tarifs</i>	0,0	0,0				
	<i>Climat des affaires secteur</i>	100,0	0,0				
	<i>Climat des affaires ensemble</i>	100,0	0,0				
ACTUELLEMENT	<i>Capacité de production</i>	0,0	-100,0				
	<i>Stock matières premières</i>	0,0	0,0				
	<i>Stock produits finis</i>	0,0	0,0				
	<i>Trésorerie actuelle</i>	100,0	0,0				
POUR LE TRIMESTRE A VENIR	<i>Recettes</i>	100,0	0,0				
	<i>Production</i>	100,0	0,0				
	<i>Emploi</i>	100,0	0,0				
	<i>Tarifs</i>	0,0	0,0				
	<i>Trésorerie</i>	100,0	0,0				
	<i>Climat des affaires secteur</i>	100,0	0,0				
	<i>Climat des affaires ensemble</i>	100,0	0,0				

Tableau 5 : SOLDES D'OPINIONS DES CHEFS D'ENTREPRISES DU COMMERCE (EN %)

VARIABLES SUIVIES		ENSEMBLE COMMERCE					
		11T1	11T2	11T3	11T4	12T1	12T2
PAR RAPPORT AU TRIMESTRE CORRESPONDANT DE L'ANNEE PRECEDENTE	<i>Emploi</i>	37,7	24,9	-11,9			
	<i>Recettes</i>	57,3	84,7	32,5			
	<i>Tarifs</i>	59,7	70,2	35,1			
	<i>Salaires</i>	74,4	83,1	54,8			
	<i>Prix locaux</i>	41,4	78,7	57,5			
	<i>Prix importés</i>	43,9	79,4	46,7			
	<i>Tarifs douaniers</i>	3,0	46,3	7,6			
PAR RAPPORT AU TRIMESTRE PRECEDENT	<i>Emploi</i>	49,8	10,1	-13,9			
	<i>Recettes</i>	46,0	31,5	-31,1			
	<i>Tarifs</i>	61,7	66,9	1,8			
	<i>Climat des affaires secteur</i>	-30,0	-10,8	13,2			
	<i>Climat des affaires ensemble</i>	-40,0	-18,9	13,2			
ACTUELLEMENT	<i>Trésorerie actuelle</i>	43,2	-29,3	7,2			
	<i>Délai de la clientèle privée</i>	41,0	-24,8	34,5			
	<i>Délai de la clientèle publique</i>	37,8	-23,7	-1,1			
POUR LE TRIMESTRE A VENIR	<i>Emploi</i>	18,7	-2,0	38,6			
	<i>Recettes</i>	52,3	71,0	44,1			
	<i>Tarifs</i>	20,9	24,0	33,7			
	<i>Trésorerie</i>	-11,5	-25,6	52,2			
	<i>Climat des affaires secteur</i>	12,5	21,6	31,6			
	<i>Climat des affaires ensemble</i>	-2,5	13,5	31,6			

Tableau 6 : SOLDES D'OPINIONS DES CHEFS D'ENTREPRISES DES HOTELS-BARS-RESTAURANTS (EN %)

VARIABLES SUIVIES		HOTELS-BARS-RESTAURANTS					
		11T1	11T2	11T3	11T4	12T1	12T2
PAR RAPPORT AU TRIMESTRE CORRESPONDANT DE L'ANNEE PRECEDENTE	<i>Emploi</i>	0,4	-28,4	30,5			
	<i>Recettes</i>	5,8	-67,8	-36,1			
	<i>Tarifs</i>	0,0	0,0	16,5			
	<i>Salaires</i>	31,4	3,4	3,5			
	<i>Prix locaux</i>	-46,3	-29,9	-34,5			
	<i>Prix importés</i>	3,4	51,9	3,5			
	<i>Tarifs douaniers</i>	0,0	0,0	0,0			
PAR RAPPORT AU TRIMESTRE PRECEDENT	<i>Emploi</i>	-29,5	-26,8	0,0			
	<i>Recettes</i>	-39,8	-97,7	15,7			
	<i>Tarifs</i>	16,1	-3,4	0,0			
	<i>Climat des affaires secteur</i>	0,0	-80,0	0,0			
	<i>Climat des affaires ensemble</i>	-16,7	-100,0	40,0			
ACTUELLEMENT	<i>Trésorerie actuelle</i>	-100,0	-33,3	-77,6			
	<i>Délai de la clientèle privée</i>	48,6	-64,4	2,4			
	<i>Délai de la clientèle publique</i>	16,5	-64,4	0,0			
POUR LE TRIMESTRE A VENIR	<i>Emploi</i>	-30,0	0,0	0,0			
	<i>Recettes</i>	-93,1	61,0	-40,8			
	<i>Tarifs</i>	0,0	-3,4	0,0			
	<i>Trésorerie</i>	-100,0	-33,3	-77,6			
	<i>Climat des affaires secteur</i>	0,0	-80,0	0,0			
	<i>Climat des affaires ensemble</i>	-16,7	-100,0	40,0			

Tableau 7 : SOLDES D'OPINIONS DES CHEFS D'ENTREPRISES DES TRANSPORTS (EN %)

VARIABLES SUIVIES		TRANSPORT					
		11T1	11T2	11T3	11T4	12T1	12T2
PAR RAPPORT AU TRIMESTRE CORRESPONDANT DE L'ANNEE PRECEDENTE	<i>Emploi</i>	-15,5	31,8	8,3			
	<i>Recettes</i>	-18,3	4,9	14,0			
	<i>Tarifs</i>	0,0	0,0	-12,0			
	<i>Salaires</i>	-7,2	10,5	-7,2			
	<i>Prix locaux</i>	-71,1	-67,1	-88,0			
	<i>Prix importés</i>	19,2	32,9	19,2			
	<i>Tarifs douaniers</i>	12,0	0,0	0,0			
PAR RAPPORT AU TRIMESTRE PRECEDENT	<i>Emploi</i>	-11,3	0,0	12,5			
	<i>Recettes</i>	14,0	-5,6	5,6			
	<i>Tarifs</i>	7,2	0,0	21,8			
	<i>Climat des affaires secteur</i>	-14,3	20,0	14,3			
	<i>Climat des affaires ensemble</i>	-14,3	20,0	14,3			
ACTUELLEMENT	<i>Trésorerie actuelle</i>	-2,2	-59,8	14,0			
	<i>Délai de la clientèle privée</i>	0,0	-8,4	9,0			
	<i>Délai de la clientèle publique</i>	0,0	0,0	1,8			
POUR LE TRIMESTRE A VENIR	<i>Emploi</i>	-16,2	21,6	-3,8			
	<i>Recettes</i>	14,6	22,4	-4,8			
	<i>Tarifs</i>	9,8	0,0	-12,0			
	<i>Trésorerie</i>	9,8	18,9	14,0			
	<i>Climat des affaires secteur</i>	57,1	80,0	28,6			
	<i>Climat des affaires ensemble</i>	57,1	80,0	28,6			

Tableau 8 : SOLDES D'OPINIONS DES CHEFS D'ENTREPRISES DES TELECOMMUNICATIONS (EN %)

VARIABLES SUIVIES		TELECOMMUNICATIONS					
		11T1	11T2	11T3	11T4	12T1	12T2
PAR RAPPORT AU TRIMESTRE CORRESPONDANT DE L'ANNEE PRECEDENTE	<i>Emploi</i>	-7,7	-4,2	-4,2			
	<i>Recettes</i>	-12,1	6,9	54,2			
	<i>Tarifs</i>	-94,7	-96,5	-52,5			
	<i>Salaires</i>	43,9	57,0	15,4			
	<i>Prix locaux</i>	-97,4	-100,0	-100,0			
	<i>Prix importés</i>	0,0	0,0	0,0			
	<i>Tarifs douaniers</i>	0,0	0,0	0,0			
PAR RAPPORT AU TRIMESTRE PRECEDENT	<i>Emploi</i>	-4,0	-72,5	33,7			
	<i>Recettes</i>	35,6	6,9	47,5			
	<i>Tarifs</i>	-22,5	-53,4	0,0			
	<i>Climat des affaires secteur</i>	40,0	33,3	25,0			
	<i>Climat des affaires ensemble</i>	-20,0	0,0	0,0			
ACTUELLEMENT	<i>Trésorerie actuelle</i>	42,6	57,0	52,5			
	<i>Délai de la clientèle privée</i>	-41,3	-53,4	-54,2			
	<i>Délai de la clientèle publique</i>	-41,3	-57,0	-54,2			
POUR LE TRIMESTRE A VENIR	<i>Emploi</i>	13,1	47,9	-51,5			
	<i>Recettes</i>	100,0	100,0	100,0			
	<i>Tarifs</i>	-2,6	0,0	0,0			
	<i>Trésorerie</i>	2,6	3,5	42,3			
	<i>Climat des affaires secteur</i>	60,0	33,3	50,0			
	<i>Climat des affaires ensemble</i>	40,0	33,3	25,0			

Tableau 9 : SOLDES D'OPINIONS DES CHEFS D'ENTREPRISES DES AUTRES SERVICES (EN %)

VARIABLES SUIVIES		SERVICES					
		11T1	11T2	11T3	11T4	12T1	12T2
PAR RAPPORT AU TRIMESTRE CORRESPONDANT DE L'ANNEE PRECEDENTE	<i>Emploi</i>	7,7	7,7	3,3			
	<i>Recettes</i>	22,4	86,6	68,1			
	<i>Tarifs</i>	0,0	0,0	0,0			
	<i>Salaires</i>	7,9	8,4	7,4			
	<i>Prix locaux</i>	-75,8	-6,5	-17,9			
	<i>Prix importés</i>	13,4	75,0	-0,6			
	<i>Tarifs douaniers</i>	2,1	0,0	-1,7			
PAR RAPPORT AU TRIMESTRE PRECEDENT	<i>Emploi</i>	5,3	6,3	3,3			
	<i>Recettes</i>	-9,2	-51,0	68,1			
	<i>Tarifs</i>	0,0	0,0	0,0			
	<i>Climat des affaires secteur</i>	-22,2	37,5	28,6			
	<i>Climat des affaires ensemble</i>	-22,2	12,5	28,6			
ACTUELLEMENT	<i>Trésorerie actuelle</i>	-1,7	0,5	0,6			
	<i>Délai de la clientèle privée</i>	-1,2	-2,6	0,0			
	<i>Délai de la clientèle publique</i>	-2,2	5,4	-1,1			
POUR LE TRIMESTRE A VENIR	<i>Emploi</i>	1,8	91,7	0,0			
	<i>Recettes</i>	76,5	91,9	90,3			
	<i>Tarifs</i>	0,0	0,0	0,0			
	<i>Trésorerie</i>	3,7	81,3	1,7			
	<i>Climat des affaires secteur</i>	33,3	62,5	28,6			
	<i>Climat des affaires ensemble</i>	33,3	25,0	42,9			

Tableau 10 : SOLDES D'OPINIONS DES CHEFS D'ENTREPRISES DES BANQUES (EN %)

VARIABLES SUIVIES		BANQUES					
		11T1	11T2	11T3	11T4	12T1	12T2
PAR RAPPORT AU TRIMESTRE CORRESPONDANT DE L'ANNEE PRECEDENTE	<i>Emploi</i>	35,1	68,4	-15,5			
	<i>Crédits</i>	42,3	-1,2	100,0			
	<i>Dépôts</i>	42,3	100,0	23,0			
	<i>Refinancements</i>	-28,8	35,9	78,9			
	<i>Activité des entreprises</i>	50,1	35,9	50,1			
	<i>Trésorerie des entreprises</i>	21,1	0,0	22,1			
PAR RAPPORT AU TRIMESTRE PRECEDENT	<i>Emploi</i>	1,3	52,6	22,5			
	<i>Crédits</i>	100,0	72,9	100,0			
	<i>Dépôts</i>	23,0	72,9	23,0			
	<i>Refinancements</i>	-28,8	0,0	34,6			
	<i>Climat des affaires secteur</i>	25,0	66,7	25,0			
<i>Climat des affaires ensemble</i>	-50,0	33,3	25,0				
POUR LE TRIMESTRE A VENIR	<i>Emploi</i>	18,2	78,9	63,3			
	<i>Crédits</i>	100,0	100,0	100,0			
	<i>Dépôts</i>	78,9	72,9	100,0			
	<i>Refinancements</i>	-28,8	35,9	57,8			
	<i>Activité des entreprises</i>	34,6	35,9	50,1			
	<i>Trésorerie des entreprises</i>	0,0	0,0	22,1			
	<i>Climat des affaires secteur</i>	25,0	66,7	25,0			
<i>Climat des affaires ensemble</i>	-25,0	33,3	25,0				

Tableau 11 : SOLDES D'OPINIONS DES CHEFS D'ENTREPRISES DES ASSURANCES (EN %)

VARIABLES SUIVIES		ASSURANCE					
		11T1	11T2	11T3	11T4	12T1	12T2
PAR RAPPORT AU TRIMESTRE CORRESPONDANT DE L'ANNEE PRECEDEENTE	<i>Emploi</i>	38,5	19,8	-15,7			
	<i>Recettes</i>	31,1	48,8	-43,4			
	<i>Tarifs</i>	0,0	-1,0	-1,2			
	<i>Salaires</i>	-9,7	37,4	49,1			
	<i>Prix locaux</i>	-50,6	-34,1	-39,8			
	<i>Prix importés</i>	0,0	-1,0	8,7			
	<i>Tarifs douaniers</i>	0,0	0,0	9,9			
PAR RAPPORT AU TRIMESTRE PRECEDENT	<i>Emploi</i>	27,3	34,2	23,2			
	<i>Recettes</i>	81,8	-22,5	-17,2			
	<i>Tarifs</i>	0,0	13,3	0,0			
	<i>Climat des affaires secteur</i>	0,0	37,5	14,3			
	<i>Climat des affaires ensemble</i>	-14,3	25,0	14,3			
ACTUELLEMENT	<i>Trésorerie actuelle</i>	87,6	100,0	63,6			
	<i>Délai de la clientèle privée</i>	59,3	27,9	41,9			
	<i>Délai de la clientèle publique</i>	38,2	0,0	0,0			
POUR LE TRIMESTRE A VENIR	<i>Emploi</i>	45,8	21,8	0,0			
	<i>Recettes</i>	37,7	60,1	63,6			
	<i>Tarifs</i>	12,4	0,0	0,0			
	<i>Trésorerie</i>	98,9	85,7	63,6			
	<i>Climat des affaires secteur</i>	57,1	62,5	71,4			
	<i>Climat des affaires ensemble</i>	57,1	75,0	85,7			

4 5 6 7 8 9 10