

CONJONCTURE ÉCONOMIQUE

# L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise

1<sup>er</sup> SEMESTRE 2019



# Bilan 1<sup>er</sup> semestre 2019

## Une activité à la hausse après une fin d'année en demi-teinte

Après la légère baisse de régime relevée en fin d'année, les interrogations sont nombreuses quant au niveau d'activité atteint par les entreprises bretonnes ce semestre. Interrogés par la CCI Bretagne, les entreprises font état d'un redressement de l'activité économique.

Au précédent semestre, les dirigeants bretons se sont fait l'écho du ralentissement observé depuis début 2018 à l'échelle nationale. Le mouvement social des « gilets jaunes » a accentué le sentiment de morosité et notamment dans le secteur du commerce. L'enquête menée ce semestre révèle que l'ensemble des soldes d'opinion\* a progressé traduisant ainsi le retour à la hausse de l'activité des entreprises bretonnes.



L'ensemble des soldes d'opinion a progressé ce semestre.»

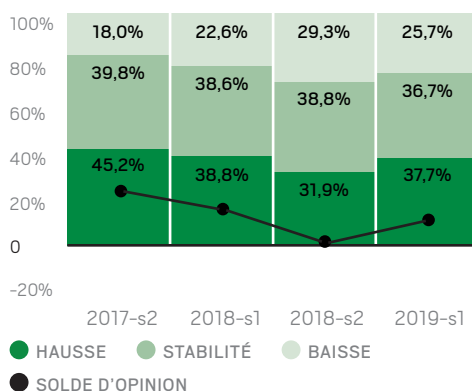
\* différence entre la part à la hausse et la part à la baisse

### Chiffre d'affaires : en hausse

L'activité des entreprises bretonnes s'est redressée après le point bas enregistré en fin d'année. La proportion des dirigeants à déclarer une hausse de leur chiffre d'affaires atteint 37,7% et est ainsi supérieure de 12 points à ceux déclarant une baisse. Le solde d'opinion progresse de +10 points mais demeure inférieur à celui observé mi-2018.

### Tendances observées par les chefs d'entreprise au 1<sup>er</sup> semestre 2019

#### • Chiffre d'affaires



Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise - 1<sup>er</sup> semestre 2019, base des répondants

## Rentabilité : un solde d'opinion toujours négatif

Ce semestre, presque autant de chefs d'entreprise ont déclaré une hausse de leur rentabilité qu'une baisse, respectivement 25,7% contre 26,5%. Le solde d'opinion progresse sans atteindre une valeur positive. Ce solde mitigé ne doit pas masquer la stabilité déclarée par près de 47,9% des dirigeants interrogés.

## Investissements : légère amélioration

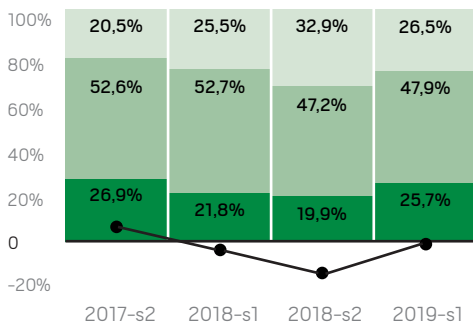
Si cet indicateur était encore positif au second semestre, il marquait néanmoins une très nette décélération. Ce semestre, le solde d'opinion progresse et atteint +8,6 points mais ne retrouve pas le niveau observé début 2018. La part des chefs d'entreprise qui ont maintenu leur niveau d'investissement est stable et atteint 55,6%.

## Effectifs : priorité à la stabilité mais encore des recrutements

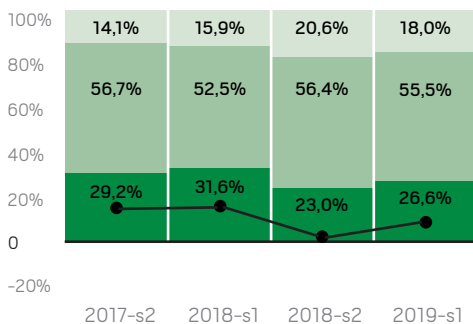
Après plusieurs semestres dynamiques, plus de 70% des dirigeants interrogés sur ce semestre, déclarent avoir maintenu leurs effectifs. Malgré les prévisions mitigées exprimées en décembre, ce sont encore 17,4% des entreprises, qui déclarent avoir recruté des collaborateurs durant le premier semestre.

## Tendances observées par les chefs d'entreprise au 1<sup>er</sup> semestre 2019

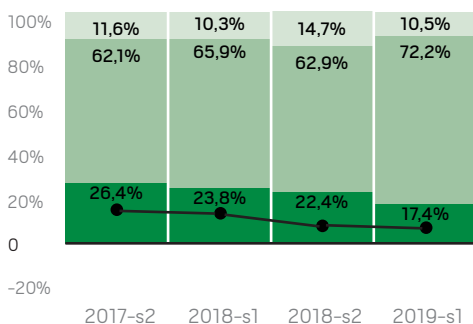
### • Rentabilité



### • Investissements



### • Effectifs



● HAUSSE ● STABILITÉ ● BAISSÉ  
● SOLDE D'OPINION

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 1<sup>er</sup> semestre 2019, base des répondants



## Une amélioration mais une situation encore délicate

Impacté comme les autres secteurs d'activité par le ralentissement de l'économie et de surcroît fragilisé par le mouvement des « gilets jaunes », la situation du commerce s'améliore un peu ce semestre. Si les soldes d'opinion progressent ils demeurent néanmoins encore négatifs. Aussi, 38% des commerçants déclarent avoir enregistré une diminution de leur chiffre d'affaires. Le niveau de l'emploi demeure quant à lui stable comme l'ont déclaré 75,2% des dirigeants interrogés.

### Commerce : tendances observées par les chefs d'entreprise au 1<sup>er</sup> semestre 2019

Indicateurs	Hausse	Stabilité	Baisse	Solde d'opinion
Chiffre d'affaires	32,5%	29,5%	38,0%	-5,5pts
Rentabilité	21,7%	43,7%	34,6%	-12,9pts
Investissements	21,1%	54,8%	24,1%	-2,9pts
Effectifs	12,2%	75,2%	12,6%	-0,4pts

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 1<sup>er</sup> semestre 2019, base des répondants

## Le secteur des services se distingue de par son dynamisme

Comme au précédent semestre, l'ensemble des soldes d'opinion présente un résultat positif, et notamment celui relatif au chiffre d'affaires qui atteint +20,1 points. Plus de 4 chefs d'entreprise sur 10 ont enregistré une hausse de celui-ci ce semestre. Ces résultats se traduisent également en matière d'investissements : 30,7% des dirigeants déclarent les avoir augmentés lors des 6 derniers mois. Le solde d'opinion relatif à la rentabilité redevient quant à lui positif.

### Services : tendances observées par les chefs d'entreprise au 1<sup>er</sup> semestre 2019

Indicateurs	Hausse	Stabilité	Baisse	Solde d'opinion
Chiffre d'affaires	41,9%	36,3%	21,8%	+20,1pts
Rentabilité	27,9%	47,4%	24,7%	+3,1pts
Investissements	30,7%	53,0%	16,3%	+14,3pts
Effectifs	18,4%	72,8%	8,8%	+9,6pts

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 1<sup>er</sup> semestre 2019, base des répondants



## Une industrie dynamique mais prudente

Plus d'un tiers des industriels déclare une hausse de leur chiffre d'affaires et 2 sur 10 ont recruté pour cela. Avec un solde d'opinion de +1,9 points, l'indicateur relatif à l'investissement révèle, a contrario du secteur des services, une certaine retenue de la part des dirigeants ce semestre. En écho au ralentissement du commerce mondial, le solde d'opinion du chiffre d'affaires à l'export s'est contracté : 28% des entreprises ont augmenté leur volume à l'export et tout autant l'ont diminué.

### Industrie : tendances observées par les chefs d'entreprise au 1<sup>er</sup> semestre 2019

Indicateurs	Hausse	Stabilité	Baisse	Solde d'opinion
<b>Chiffre d'affaires</b>	36,8%	40,6%	22,6%	+14,2pts
<b>Rentabilité</b>	25,7%	52,0%	22,3%	+3,4pts
<b>Investissements</b>	19,4%	63,0%	17,5%	+1,9pts
<b>Effectifs</b>	21,1%	69,0%	9,9%	+11,3pts

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 1<sup>er</sup> semestre 2019, base des répondants

## Une conjoncture bien orientée

L'analyse des soldes d'opinion de chaque indicateur illustre le positionnement favorable de ce secteur. En matière d'investissements par exemple, une hausse est déclarée par 24,1% des chefs d'entreprise interrogés permettant au solde d'atteindre +11,1 points. Ils sont également 29,2% à souligner une augmentation de leur chiffre d'affaires contre 20,5% une baisse. Mais pour chaque indicateur la part des dirigeants affichant une stabilité est plus importante et concerne en moyenne près de 6 dirigeants sur 10.

### Construction : tendances observées par les chefs d'entreprise au 1<sup>er</sup> semestre 2019

Indicateurs	Hausse	Stabilité	Baisse	Solde d'opinion
<b>Chiffre d'affaires</b>	29,2%	50,3%	20,5%	+8,6pts
<b>Rentabilité</b>	23,4%	56,1%	20,5%	+3,0pts
<b>Investissements</b>	24,1%	62,9%	13,0%	+11,1pts
<b>Effectifs</b>	20,2%	65,4%	14,4%	+5,8pts

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 1<sup>er</sup> semestre 2019, base des répondants

# Perspectives 2<sup>d</sup> semestre 2019

## L'optimisme affiché laisse présager une fin d'année favorable

Dégradé en fin d'année, l'optimisme des chefs d'entreprise se raffermi. Ils anticipent une seconde partie de l'année plus favorable mais néanmoins un ton en deçà des mesures enregistrées mi-2018.

Globalement, l'ensemble des soldes d'opinion progresse favorablement. Ces évolutions laissent présager que les chefs d'entreprise interrogés anticipent un second semestre plutôt favorable, s'inscrivant dans la continuité d'une d'activité soutenue. Ces perspectives encourageantes trouvent un écho dans l'ensemble des secteurs d'activité, mais néanmoins plus faible dans le commerce.



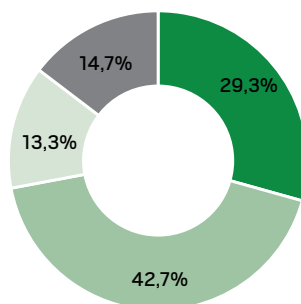
Ces perspectives encourageantes trouvent un écho plus faible dans le commerce.»

### Chiffre d'affaires : poursuite de la dynamique

Interrogés sur les perspectives de leur entreprise pour les 6 prochains mois, près de 30% des dirigeants envisagent une hausse de leur chiffre d'affaires contre 13,3% une baisse. Le solde d'opinion croît pour atteindre +16 points et est également positif pour l'ensemble des secteurs d'activité.

### Tendances envisagées par les chefs d'entreprise pour le 2<sup>d</sup> semestre 2019

#### • Chiffre d'affaires



● HAUSSE ● STABILITÉ ● BAISSE  
● NE SE PRONONCE PAS

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 1<sup>er</sup> semestre 2019, base des répondants

## Rentabilité : des signes encourageants

Au second semestre, pour 1 chef d'entreprise sur 2 le niveau de rentabilité de leur entreprise se maintiendrait. A l'inverse de la précédente mesure, les dirigeants qui envisagent une hausse sont plus nombreux que ceux prévoyant une baisse, et cela à l'échelle de tous les secteurs d'activité à l'exception du commerce.

## Investissements : une orientation à nouveau positive sur fond de prudence

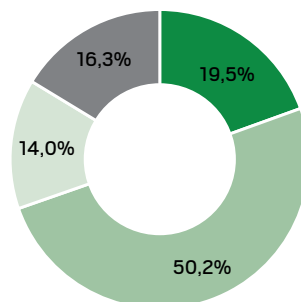
Les projections des entreprises pour le second semestre prennent la direction de la stabilité. 52,9% des chefs d'entreprise anticipent un maintien de leur niveau d'investissement. Négatif au précédent semestre, le solde d'opinion redevient positif et s'établit à +6,8 points.

## Effectifs : une dynamique assez favorable

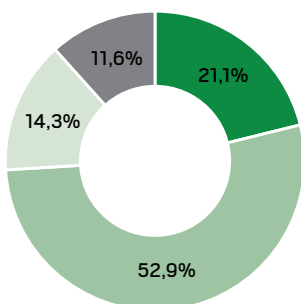
Le solde d'opinion qui était positif lors de la précédente mesure l'est encore ce semestre et progresse à nouveau pour atteindre +9,1 points. Ainsi, 16,3% des entreprises envisagent à nouveau de recruter dans les 6 prochains mois alors que 66,6% songent à maintenir leurs effectifs.

## Tendances envisagées par les chefs d'entreprise pour le 2<sup>d</sup> semestre 2019

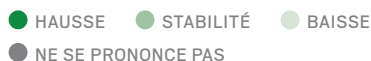
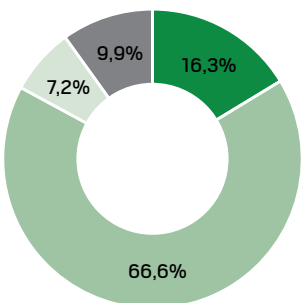
### • Rentabilité



### • Investissements



### • Effectifs



Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise - 1<sup>er</sup> semestre 2019, base des répondants

# Des perspectives positives pour les différents secteurs mais encore timides

## Services : un optimisme modéré concernant la rentabilité

Globalement, les dirigeants sont optimistes : 32,5% envisagent une hausse de chiffre d'affaires contre 12,0% une baisse. Cet optimisme est un peu moins marqué concernant la rentabilité où 22,2% des dirigeants envisagent une hausse, 13,8% une baisse et 14,1% ne se prononcent pas.

## Industrie : plus de stabilité concernant les effectifs

Un quart des dirigeants interrogés anticipent une hausse de leurs investissements et ils sont presque autant à envisager une hausse de leur chiffre d'affaires. Quant aux effectifs, le solde d'opinion se contracte légèrement et atteint +7,4 points, tandis que 65,1% des dirigeants anticipent une stabilité.

## Construction : des indicateurs également bien orientés

La stabilité domine les prévisions des dirigeants interrogés. Néanmoins, se distinguent les perspectives favorables en termes de chiffre d'affaires pour lequel 27,0% des dirigeants envisagent une hausse. Seul le solde d'opinion de l'indicateur de rentabilité marque le pas et atteint +2,7 points.

## Commerce : l'optimisme revient timidement

Si 2 commerçants sur 10 ne se prononcent pas sur l'évolution de leur chiffre d'affaires,

ils sont néanmoins à nouveau plus nombreux à prévoir une hausse plutôt qu'une baisse, respectivement 25,4% contre 17,9%. Ce n'est pas encore le cas concernant la rentabilité et les investissements où les prévisions négatives l'emportent.

## Commerce : tendances envisagées par les chefs d'entreprise pour 2<sup>d</sup> semestre 2019

Indicateurs	Hausse	Stabilité	Baisse	NSP
Chiffre d'affaires	25,4%	34,2%	17,9%	22,3%
Rentabilité	16,3%	43,4%	17,9%	22,4%
Investissements	17,6%	48,8%	20,2%	13,4%
Effectifs	11,4%	68,7%	9,1%	10,7%

\* Ne se prononce pas

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 1<sup>er</sup> semestre 2019, base des répondants

## Principaux projets de recrutement en cours ou à venir localisés en Bretagne et annoncés dans la presse au 1<sup>er</sup> semestre 2019

Entreprises	Postes proposés	Secteurs d'activité
Agro-Mousquetaires	600	Industrie
Randstad	485	Services
Pénélope Fiel Marketing	400	Services
Naval Group	350	Industrie
Charlott'	300	Commerce

Source : CCI Bretagne, d'après presse – 1<sup>er</sup> semestre 2019



# Après s'être nettement dégradée fin 2018, la confiance des entreprises dans la situation économique se redresse en juin 2019

A chaque vague d'enquête, il est proposé aux chefs d'entreprise bretons d'évaluer leur confiance en l'avenir en attribuant une note de 1 à 10. En juin 2019, tous secteurs confondus, la note moyenne mesurée s'élève à 6,1 contre 5,7 pour la mesure de décembre.

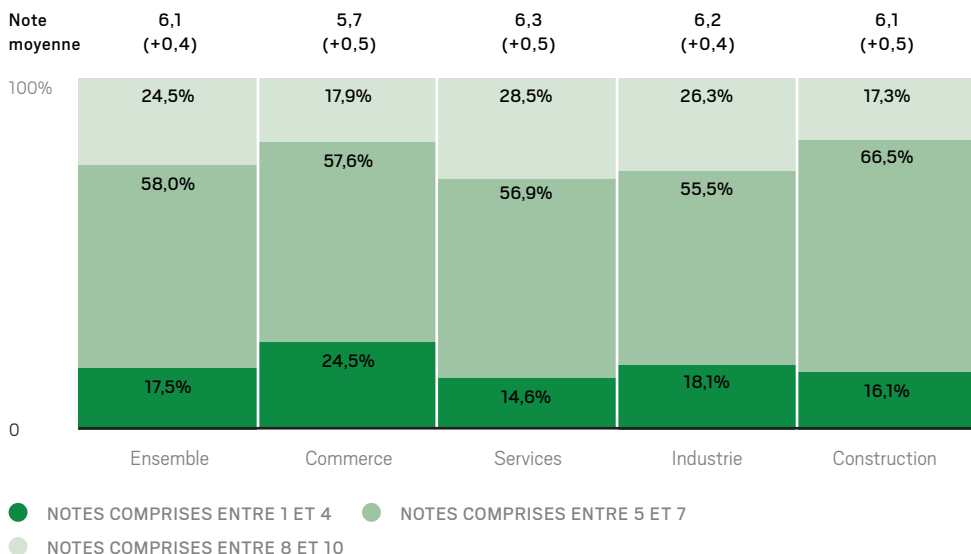
Le détail par secteur d'activité met en lumière une amélioration du niveau de confiance dans l'ensemble des secteurs. Si le commerce affiche une progression similaire aux autres, il pâtit néanmoins

encore du recul enregistré en fin d'année, et affiche une note moyenne de 5,7 contre 6,3 tous secteurs d'activité confondus hors commerce.

# 28,5%

des entreprises du secteur des services évaluent leur niveau de confiance en l'avenir avec une note comprise entre 8 et 10

## Niveau de confiance en l'avenir exprimé par les chefs d'entreprise bretons en juin 2019



Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise - 1<sup>er</sup> semestre 2019, base des répondants

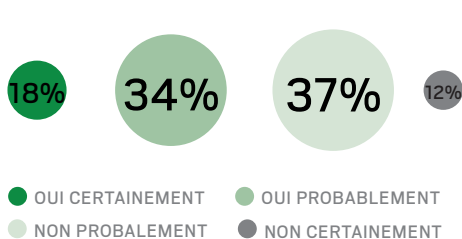
# Question d'actualité : la loi pour la liberté de choisir son avenir professionnel

Zoom sur les modifications relatives à l'apprentissage et à la formation individuelle.

Les mesures prises visent à renforcer l'attractivité de l'**apprentissage**. Concrètement les entreprises pourront embaucher des apprentis tout au long de l'année, l'apprentissage sera ouvert jusqu'à 30 ans, et la durée du contrat pourra être modulée en fonction du niveau de qualification du jeune. 33% des chefs d'entreprise interrogés estiment que ces mesures les inciteront probablement voire certainement à recruter des collaborateurs sous ce statut.

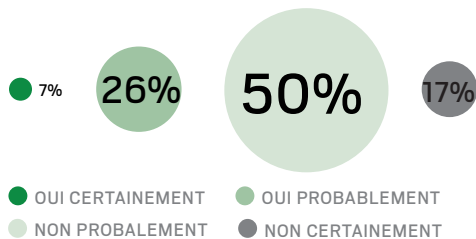
Le **Compte Personnel de Formation** est en place depuis 4 ans et est utilisable par tout salarié, pour suivre une formation qualifiante. Depuis le 1<sup>er</sup> janvier, chaque salarié dispose d'un compte en ligne crédité en euros, et sur lequel l'employeur n'a plus le droit de regard. L'initiative de définir les actions de formation revient au salarié. Toutefois, l'employeur est tenu d'envisager les formations qui peuvent contribuer à son évolution professionnelle. Cette mécanique de co-construction doit permettre le maintien de l'employabilité et la sécurisation du parcours professionnel. 55% des chefs d'entreprise interrogés envisagent probablement voire certainement de communiquer avec leurs collaborateurs sur ces évolutions du CPF.

Compte Personnel de Formation : avez-vous prévu de communiquer auprès de vos collaborateurs sur le nouveau CPF ?



Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 1<sup>er</sup> semestre 2019, base des répondants

Apprentissage : les mesures prises vous inciteront-elles à recruter des collaborateurs sous ce statut ?



Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 1<sup>er</sup> semestre 2019, base des répondants

[www.cci-formation-bretagne.fr](http://www.cci-formation-bretagne.fr)

1<sup>er</sup> site régional dédié  
à la formation continue et  
à la formation en alternance  
proposé par les CCI !



# Définition et méthode

## L'enquête

La CCI Bretagne a interrogé, par mail du 4 au 18 juin, 32 808 entreprises sur leur activité économique (chiffre d'affaires, investissements, effectifs, rentabilité, chiffre d'affaires export) des 6 derniers mois et sur leurs perspectives à 6 mois. 2 270 chefs d'entreprise ont répondu à cette enquête, échantillon représentatif de tous les secteurs d'activité et de toutes les tailles d'entreprises des 4 départements bretons.

## Solde d'opinion

Le solde exprime la différence entre la proportion de répondants ayant exprimé une opinion positive et la proportion de répondants ayant exprimé une opinion négative.

La conjoncture économique

« L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise » du 1<sup>er</sup> semestre 2019

est éditée par la CCI Bretagne

**Directeur de la publication :**

Jean-François Garrec

**Responsable de la rédaction :**

Nathalie Boursier

**Rédaction :**

Guillaume Millau

**Charte graphique :** Rodhamine

**Exécution graphique :**

Guillaume Millau - Valérie Auber

**Impression :** CCI Bretagne

**Dépôt légal :** juillet 2019

La reproduction des informations de ce document est autorisée sous réserve de la mention de la source : « CCI Bretagne – L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise 1<sup>er</sup> semestre 2019 »

Pour en savoir plus :  
Consultez l'ensemble des études  
de la CCI Bretagne sur  
[www.bretagne.cci.fr](http://www.bretagne.cci.fr)

Contact :  
[nathalie.boursier@bretagne.cci.fr](mailto:nathalie.boursier@bretagne.cci.fr)

CCI Bretagne  
1 rue du Général Guillaudot  
CS 14422  
35044 Rennes Cedex  
T. 02 99 25 41 41



**CCI BRETAGNE**