

CONJONCTURE ÉCONOMIQUE

L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise

1^{er} SEMESTRE 2020



Synthèse

Malgré l'impact marqué du confinement, la confiance en l'avenir reste encourageante

La crise issue de la pandémie du covid-19 provoque un impact sans précédent sur l'économie mondiale ; ses répercussions vont marquer les prochaines années. Affectés par le confinement quasi-total de la France durant plusieurs semaines, les entrepreneurs bretons déclarent un recul important de leur activité sur le court terme. Mais ils laissent entrevoir cependant un niveau de confiance encourageant pour l'avenir.

Invités par la CCI Bretagne à faire le bilan du premier semestre 2020, les chefs d'entreprises affichent sans surprise un recul brutal de leur activité. Tant le commerce que l'industrie, la construction ou encore les services, aucun secteur d'activité n'est épargné par cette crise.

Des perspectives de contraction d'activité dans les prochains mois...

Interrogés sur les perspectives d'activité de leurs entreprises pour le second semestre

2020, les dirigeants bretons présentent une vision réaliste, à la baisse. En effet, près de la moitié d'entre eux anticipe une diminution d'activité dans les prochains mois. Ce niveau marque une vraie rupture avec les périodes précédentes, quel que soit le secteur d'activité.

Mais, un niveau de confiance en l'avenir qui reste positif...

A chaque vague d'enquête, il est proposé aux chefs d'entreprise bretons d'évaluer leur niveau de confiance en l'avenir en attribuant une note de 1 à 10. Après une stabilité observée à 6,1 lors des deux dernières enquêtes, les chefs d'entreprises affichent, malgré cette période particulière et la baisse de l'activité, un niveau qui atteint une note de 5,4 sur 10. Pour mémoire, l'indice de confiance s'établissait à 5,6 points fin 2018 durant les manifestations des « Gilets Jaunes ». Ce niveau, au delà de la moyenne, traduit une assurance en la capacité de l'économie à trouver des voies de relance ou de renouvellement et s'appuie sur les différents dispositifs d'aides mis en place par l'Etat, les collectivités territoriales et l'ensemble des acteurs qui accompagnent au quotidien les entrepreneurs.

Le déroulement de cette enquête en période de « déconfinement » et de levée d'un grand nombre de restrictions a contribué, très certainement, à l'obtention d'un tel niveau d'opinion.

... Pour l'ensemble des secteurs d'activité et notamment la construction

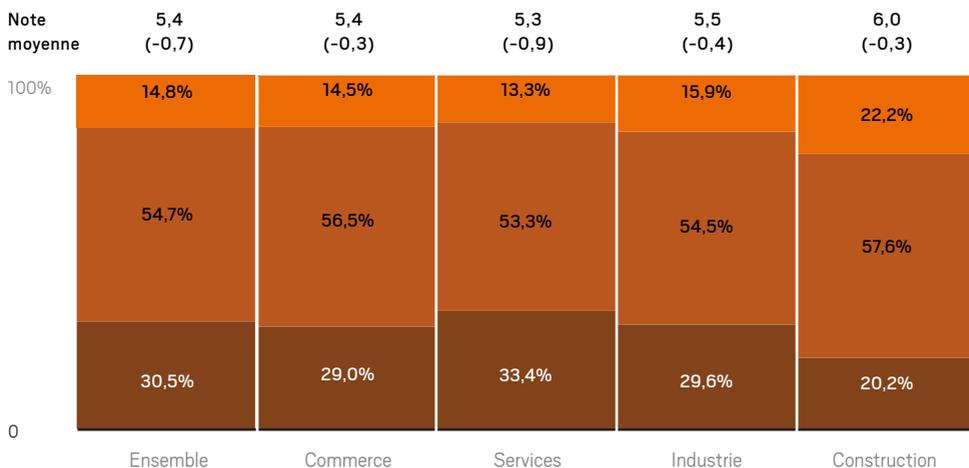
Dans le commerce, le niveau de confiance affiche un léger retrait par rapport à la période précédente. Il atteint 5,4, soit un niveau comparable à la moyenne observée sur l'ensemble des dirigeants.

Une analyse similaire peut être effectuée pour le secteur de l'industrie pour lequel le niveau de confiance des dirigeants atteint 5,5 points.

Concernant les services qui intègrent notamment les cafés, hébergements et restaurants ainsi que les activités du tourisme, le secteur présente la plus forte baisse de niveau de confiance et retrouve un niveau comparable à la moyenne. Sur ce secteur, le tiers des dirigeants ont donné une note comprise entre 1 et 4 points sur 10 qui reflète à l'évidence leurs inquiétudes en l'avenir.

Bien qu'ils ne soient pas épargnés par la crise avec pour certains une baisse notable de la commande publique, les entrepreneurs du secteur de la construction demeurent, quant à eux, les plus optimistes et affichent une note moyenne de 6. Ce niveau reste toutefois en retrait par rapport à l'enquête réalisée en décembre 2019.

Niveau de confiance en l'avenir exprimé par les chefs d'entreprise bretons en juin 2020



● NOTES COMPRIS ENTRE 1 ET 4 ● NOTES COMPRIS ENTRE 5 ET 7

● NOTES COMPRIS ENTRE 8 ET 10

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 1^{er} semestre 2020, base des répondants

Bilan 1^{er} semestre 2020

Un coup d'arrêt sans précédent

Chiffre d'affaires : un niveau d'activité marqué par les fermetures des établissements

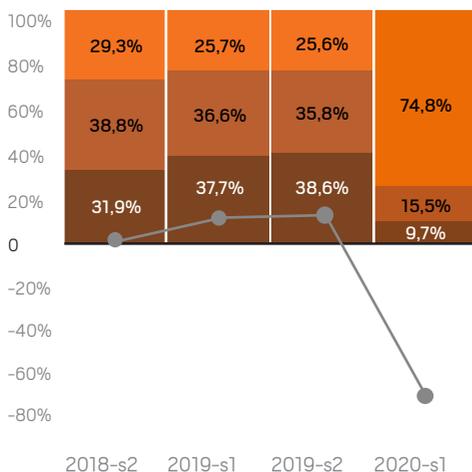
La proportion de dirigeants à déclarer une baisse de leur chiffre d'affaires atteint 74,8% ; ils ne sont que 9,7% à présenter une hausse sur les six premiers mois de l'année. Le solde d'opinion affiche ainsi une rupture tranchée par rapport aux périodes précédentes.

Rentabilité : dans le sillon du chiffre d'affaires

Le recul marqué du chiffre d'affaires se répercute sur la rentabilité des entreprises, celles-ci n'ayant pas pu aligner complètement leurs coûts fixes sur la contraction de l'activité. Les deux tiers des dirigeants déclarent une baisse de leur rentabilité, le quart constate une stagnation et seuls 7,8% d'entre eux témoignent d'une progression.

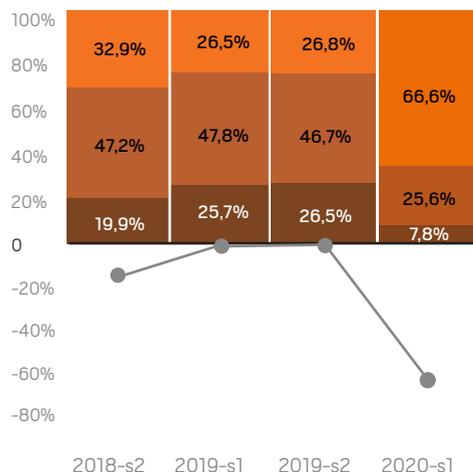
Tendances observées par les chefs d'entreprise au 1^{er} semestre 2020

● Chiffre d'affaires



Tendances observées par les chefs d'entreprise au 1^{er} semestre 2020

● Rentabilité

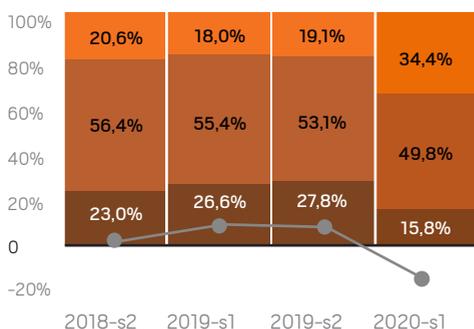


Investissements : la prudence domine de nouveau

Contraints pour une large part de stopper leurs activités, les chefs d'entreprise bretons sont restés prudents au regard des investissements. Si 49,8% d'entre eux ont maintenu leur niveau d'investissements sur le premier semestre, ils sont plus d'un tiers à avoir déclaré une baisse.

Tendances observées par les chefs d'entreprise au 1^{er} semestre 2020

• Investissements

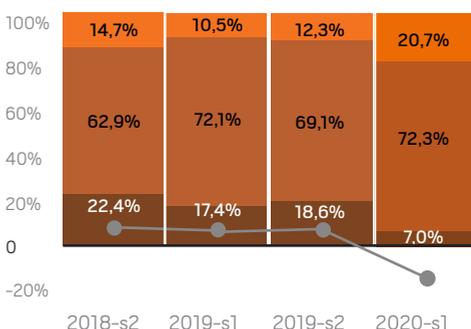


Effectifs : maintien de l'emploi

72,3% des dirigeants ont déclaré avoir maintenu leurs effectifs, soit un niveau supérieur au second semestre 2019. Malgré le coup d'arrêt sur l'activité début 2020, la mise en place du chômage partiel a, sans aucun doute, permis de limiter la chute des effectifs. Les entreprises sont néanmoins 20,7% à présenter un recul sur les six derniers mois alors qu'elles n'étaient que 12,3% à déclarer une baisse auparavant.

Tendances observées par les chefs d'entreprise au 1^{er} semestre 2020

• Effectifs



● HAUSSE ● STABILITÉ ● BAISSE

● SOLDE D'OPINION

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 1^{er} semestre 2020, base des répondants

Perspectives 2nd semestre 2020

Une lente reprise semble se dessiner

Chiffre d'affaires : des prévisions en baisse

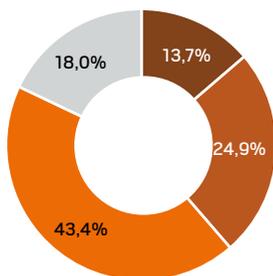
Les incertitudes face à l'évolution de la crise et de la pandémie se traduisent dans les prévisions des dirigeants bretons. 43,4% d'entre eux anticipent encore une baisse de leur chiffre d'affaires. Ce dernier se relèverait donc par rapport au constat sur le 1^{er} semestre, mais ne revient pas au niveau de la fin 2019 où 18% des chefs d'entreprise envisageaient une baisse d'activité.

Rentabilité : un recul en perspective

Pour le second semestre 2020, la perspective sur la rentabilité accompagne celle sur la CA : 42,6% des chefs d'entreprise prévoient une baisse contre 66,6% au 1^{er} semestre 2020 et 14,8% au 2nd semestre 2019. La construction est le seul secteur où près d'un dirigeant sur 2 prévoit une stabilité (pour 48,8%), voire une hausse (pour 6,8%) pour la seconde partie de 2020.

Tendances envisagées par les chefs d'entreprise au 2nd semestre 2020

• Chiffre d'affaires

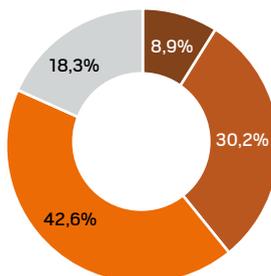


● HAUSSE ● STABILITÉ ● BAISSE
● NE SE PRONONCE PAS

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 1^{er} semestre 2020, base des répondants

Tendances envisagées par les chefs d'entreprise au 2nd semestre 2020

• Rentabilité



● HAUSSE ● STABILITÉ ● BAISSE
● NE SE PRONONCE PAS

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 1^{er} semestre 2020, base des répondants

Investissements : en attente de perspectives encourageantes

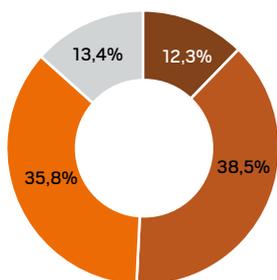
Lors des précédentes enquêtes, près d'un dirigeant sur deux anticipait une stabilité de ses investissements. Face aux incertitudes, 38,5% seulement d'entre eux maintiennent cette tendance et 35,8% prévoient une baisse dans les six prochains mois.

Effectifs : priorité au maintien des effectifs

60% des répondants projettent une stabilité de leurs effectifs dans les mois à venir. Bien qu'ils soient plus nombreux à anticiper une baisse des effectifs par rapport à fin 2019, 9,3% d'entre eux prévoient malgré tout des recrutements.

Tendances envisagées par les chefs d'entreprise au 2nd semestre 2020

• Investissements

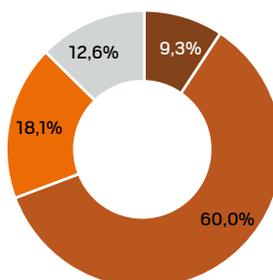


● HAUSSE ● STABILITÉ ● BAISSE
● NE SE PRONONCE PAS

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 1^{er} semestre 2020, base des répondants

Tendances envisagées par les chefs d'entreprise au 2nd semestre 2020

• Effectifs



● HAUSSE ● STABILITÉ ● BAISSE
● NE SE PRONONCE PAS

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 1^{er} semestre 2020, base des répondants



Commerce

Bilan du 1^{er} semestre 2020 Retournement des soldes d'opinions

Les soldes d'opinions des dirigeants de chaque indicateur d'activité connaissent des reculs marqués. C'est notamment le cas pour le chiffre d'affaires où 71,1% des chefs d'entreprise ont déclaré une baisse, faisant reculer le solde d'opinion de +9,2 points fin 2019 à -55,7 points. Cette dégradation se traduit sur la perception de la rentabilité pour laquelle 65,1% des dirigeants ont enregistré une baisse contre 29,2% précédemment. Bien que 18% des commerçants bretons constatent une baisse de leurs effectifs, le niveau d'emploi demeure stable pour 3 interrogés sur 4.

Tendances observées par les chefs d'entreprise au 1^{er} semestre 2020

Indicateurs	Hausse	Stabilité	Baisse	Solde d'opinion
Chiffre d'affaires	15,4%	13,5%	71,1%	-55,7%
Rentabilité	10,1%	24,8%	65,1%	-55,0%
Investissements	13,4%	49,8%	36,8%	-23,4%
Effectifs	6,3%	75,1%	18,4%	-12,1%

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 1^{er} semestre 2020, base des répondants

PERSPECTIVES 2nd SEMESTRE 2020 UN SECTEUR DANS L'EXPECTATIVE

Les dirigeants envisageant une baisse de leur chiffre d'affaires dans les prochains mois restent majoritaires : ils sont près de 37%. Le même constat peut être fait au sujet de la rentabilité, avec toutefois une part plus importante de dirigeants anticipant une stabilité.

Cette inquiétude se traduit également sur les perspectives d'investissements où les chefs d'entreprises bretons du secteur du commerce sont aussi nombreux à déclarer une stabilité qu'une baisse. Concernant les effectifs, 2 dirigeants sur 3 anticipent un niveau équivalent.



Services

Bilan du 1^{er} semestre 2020 Baisse marquée de l'activité

79,6% des dirigeants dans le secteur des services qui compte des cafés, hébergements et restaurants affichent une baisse de leur chiffre d'affaires suite aux fermetures imposées dans le cadre du confinement. Côté rentabilité, le recul est là aussi marqué sur le premier semestre 2020. Si un dirigeant sur deux a maintenu son niveau d'investissements, le solde d'opinion reste négatif, à l'instar des effectifs où, toutefois, 71,9% des entrepreneurs affichent une stabilité.

Tendances observées par les chefs d'entreprise au 1^{er} semestre 2020

Indicateurs	Hausse	Stabilité	Baisse	Solde d'opinion
Chiffre d'affaires	7,0%	13,4%	79,6%	-72,6%
Rentabilité	6,4%	22,8%	70,8%	-64,4%
Investissements	16,1%	48,9%	35,0%	-18,9%
Effectifs	6,1%	71,9%	22,0%	-15,8%

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 1^{er} semestre 2020, base des répondants

PERSPECTIVES 2nd SEMESTRE 2020 DES PREVISIONS PESSIMISTES

1 dirigeant sur 2 anticipe dès à présent une baisse du chiffre d'affaires pour le second semestre 2020 et cette proportion est comparable sur la question de la rentabilité.

L'investissement devrait lui aussi connaître un ralentissement dans les mois à venir puisque 38,8% des interrogés anticipent une baisse. En termes d'effectifs, 58% des entrepreneurs prévoient une stabilité pour la fin d'année, 21% d'entre eux s'attendent à une baisse, 12% restent indécis et seuls 9% anticipent une hausse des effectifs.



Industrie

Bilan du 1^{er} semestre 2020 Un bilan négatif

Les industriels confirment eux aussi un recul marqué de l'activité malgré la forte mobilisation de la filière agroalimentaire durant le confinement. En matière de chiffre d'affaires, 71,7% des dirigeants déclarent une baisse sur les six premiers mois de l'année. Cette proportion est toutefois moindre en terme de rentabilité. Par ailleurs, la part des dirigeants annonçant une stabilité de leurs effectifs reste notable et se situe à 71,3% avec toutefois 19,5% d'entre eux témoignant d'une baisse.

Tendances observées par les chefs d'entreprise au 1^{er} semestre 2020

Indicateurs	Hausse	Stabilité	Baisse	Solde d'opinion
Chiffre d'affaires	8,5%	19,8%	71,7%	-63,3%
Rentabilité	7,9%	31,2%	60,9%	-53,0%
Investissements	18,8%	48,2%	32,8%	-14,0%
Effectifs	9,2%	71,3%	19,5%	-10,3%

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 1^{er} semestre 2020, base des répondants

PERSPECTIVES 2nd SEMESTRE 2020 DANS L'ATTENTE D'UN REDEMARRAGE

Les perspectives de baisse du chiffre affaires dans les six prochains mois concernent 42,2% des répondants. Les prévisions sont aussi comparables sur l'aspect de la rentabilité. L'investissement devrait lui aussi reculer pour 3 dirigeants sur 10. Dans la continuité des enquêtes précédentes, 65% des industriels voient leurs effectifs se stabiliser sur le second semestre 2020. Ils ne sont que 5% à anticiper des recrutements alors qu'ils étaient trois fois plus nombreux lors de l'enquête sur le second semestre 2019.



Construction

Bilan du 1^{er} semestre 2020 Un recul notable

Comme pour l'ensemble des secteurs, la construction présente des soldes d'opinions négatifs : diminution du chiffre d'affaires pour 61% des répondants, baisse de la rentabilité pour 53,5% d'entre eux. Bien qu'au plus bas, ces niveaux sont toutefois à relativiser par rapport aux autres secteurs qui ont connu des baisses plus marquées et mettent probablement en lumière un retour plus précoce sur les chantiers.

Tendances observées par les chefs d'entreprise au 1^{er} semestre 2020

Indicateurs	Hausse	Stabilité	Baisse	Solde d'opinion
Chiffre d'affaires	12,1%	26,5%	61,4%	-49,3%
Rentabilité	10,1%	36,4%	53,5%	-43,4%
Investissements	17,3%	54,3%	28,4%	-11,1%
Effectifs	11,3%	68,9%	19,8%	-8,5%

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 1^{er} semestre 2020, base des répondants

PERSPECTIVES 2nd SEMESTRE 2020

UN CHIFFRE D'AFFAIRES EN BAISSSE MAIS DES PREVISIONS FAVORABLES SUR L'EMPLOI

Dans les prochains mois, 45% des dirigeants du secteur de la construction anticipent une stabilité de leur chiffre d'affaires, 16% sont indécis, 13% s'attendent à une hausse alors qu'ils sont 26% à prévoir une baisse. Si les perspectives en terme de rentabilité sont comparables, celles sur les effectifs sont autrement orientées. Pour le second semestre, le solde d'opinion sur le plan de l'emploi est positif : 18% des dirigeants prévoient une hausse de leurs effectifs, 14% s'attendent à une baisse.

Question d'actualité

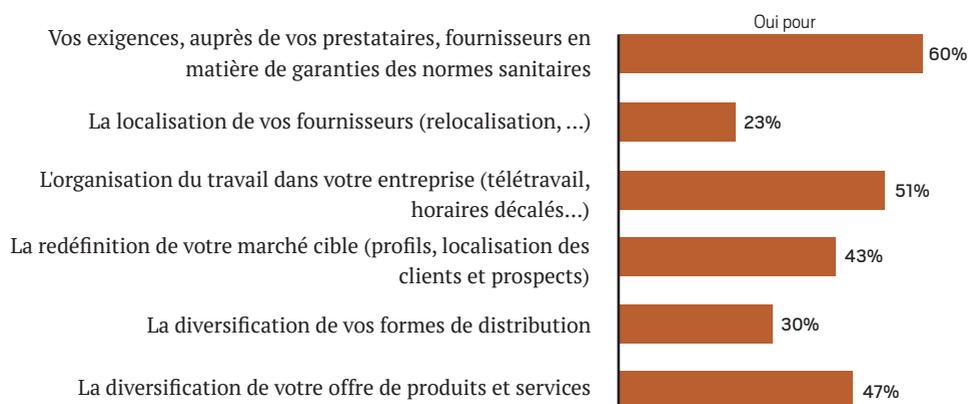
La CCI Bretagne a interrogé les chefs d'entreprise de la région du 6 au 9 juin 2020 afin d'évaluer les répercussions de la crise du Covid-19 dans les mois à venir sur différents axes stratégiques de leurs entreprises.

Dans leurs relations avec leurs prestataires et fournisseurs, 60% des dirigeants envisagent de renforcer leurs exigences en matières de

normes sanitaires afin de préserver leurs équipes et leurs clients. Toujours sur le sujet des fournisseurs, 23% des chefs d'entreprise affichent une volonté de « relocalisation ». Ce souhait fait probablement suite aux ruptures d'approvisionnements vécues par certains ou encore, aux aspirations pour d'autres de soutenir l'économie locale tout en limitant les déplacements d'un point de vue sanitaire ou environnemental.

Sur l'aspect organisationnel, 51% des chefs d'entreprise bretons estiment que l'impact

Pensez-vous que la crise Covid-19 aura un impact dans les 6 prochains mois sur



Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 1^{er} semestre 2020, base des répondants

se poursuivra dans les prochains mois. Cette perspective est très certainement liée à leur volonté, dans la mesure de leurs possibilités, de respecter au mieux les gestes barrières et de contribuer ainsi à limiter la propagation du virus.

Afin de répondre aux attentes de leurs clients, aux mesures des gestes barrières et de s'adapter, pour certaines activités, à l'essor de nouveaux modes de consommation, une redéfinition du marché ciblé est envisagée par 43% des dirigeants. Par ailleurs, 47% des

chefs d'entreprise envisagent de faire évoluer leurs offres et 30% souhaitent diversifier leurs canaux de distribution.

Impacté par plusieurs semaines de confinement et une reprise en demie teinte selon les secteurs d'activité, le chiffre d'affaires envisagé par les chefs d'entreprise en 2020 est, en toute logique, en deçà des attentes.

Pour l'ensemble des entrepreneurs interrogés, seuls 3,7% d'entre eux estiment qu'ils feront un chiffre d'affaires conforme, voir supérieur à leur prévisionnel. A contrario,

En terme de chiffre d'affaires, vous pensez réaliser en 2020...

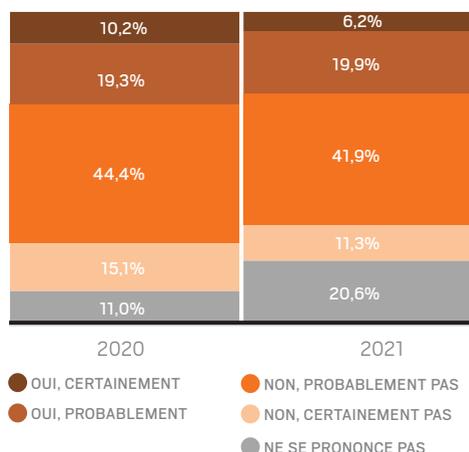


Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 1^{er} semestre 2020, base des répondants

plus d'un dirigeant sur deux s'attend à une baisse allant au-delà de 50%. Ce sentiment s'illustre notamment auprès des chefs d'entreprise dans le secteur des services où deux sur trois s'attendent à une contraction d'une telle ampleur. Le secteur de la construction reste quand à lui, plus optimiste avec la moitié des dirigeants qui prévoit une baisse de leurs recettes n'excédant pas 30%.

Près de 30% des dirigeants estiment que la crise qui se dessine peut remettre en cause

Pensez-vous que la situation peut remettre en cause la pérennité de votre entreprise à court et moyen terme ?



Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 1^{er} semestre 2020, base des répondants

la pérennité de leur entreprise dès cette année. Si ils sont sensiblement moins nombreux à avoir cette vision pour 2021, 20,6% des répondants restent toutefois dans l'incertitude.

Dans la continuité des indicateurs présentés dans les premières pages de ce document, une analyse sur les principaux secteurs d'activité confirme, en particulier, les difficultés exprimées par les entrepreneurs des services en 2020. En 2021, les perspectives des dirigeants de ce secteur, toutefois, semblent plus encourageantes contrairement aux commerçants. Ces derniers sont en effet 31,4% à s'interroger sur la pérennité de leur entreprise à moyen terme.

Définition et méthode

L'enquête

La CCI Bretagne a interrogé, par mail du 9 au 16 juin, 48 863 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. 2 555 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 d'opinion 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 1er semestre 2020 est éditée par la CCI Bretagne

La conjoncture économique
« L'économie bretonne vue par les chefs
d'entreprise » du 1^{er} semestre 2020 est
éditée par la CCI Bretagne

Directeur de la publication :

Jean-François Garrec

Responsable de la rédaction :

Nathalie Boursier

Rédaction :

Julien Gautier

Charte graphique : Rodhamine

Impression : CCI Bretagne

Dépôt légal : juin 2020

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^{er} semestre 2020 »

Pour en savoir plus
Consultez l'ensemble des études
de la CCI Bretagne sur
www.bretagne.cci.fr

Contact :
nathalie.boursier@bretagne.cci.fr