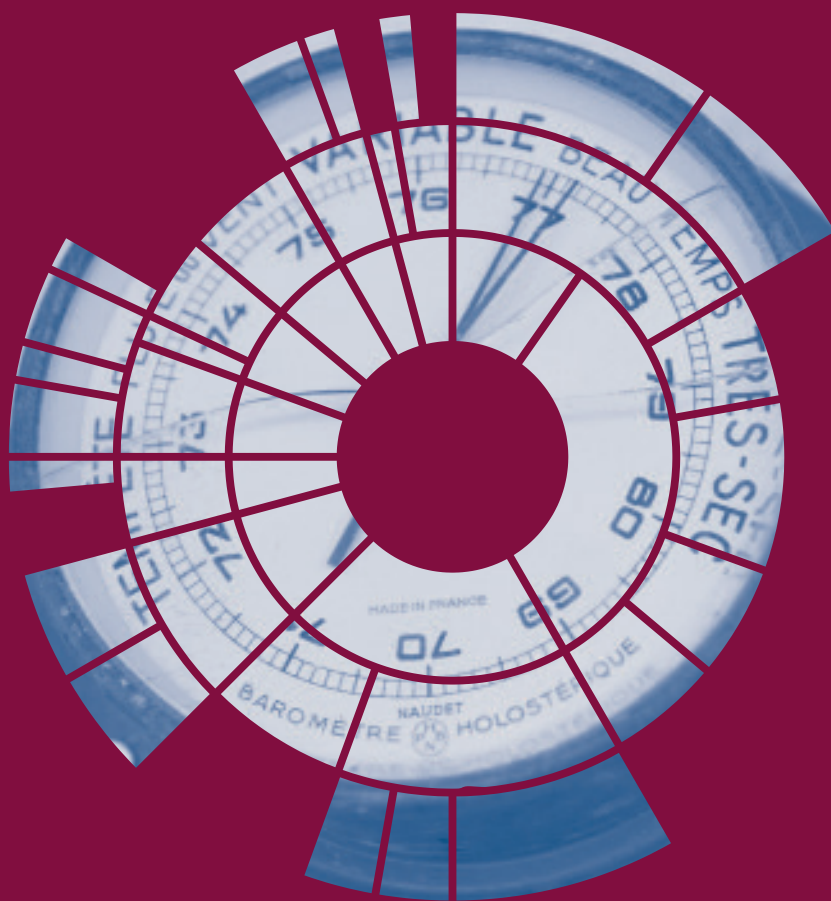


CONJONCTURE ÉCONOMIQUE

L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise

2nd SEMESTRE 2020



Synthèse

Malgré la deuxième vague de la Covid, la confiance en l'avenir ne s'est que faiblement amenuisée

En juin 2020, les entreprises bretonnes constataient une baisse de leur activité après un début d'année marqué par l'arrivée de la Covid-19 sur notre territoire. Malgré cette crise sanitaire sans précédent, le niveau de confiance en l'avenir des acteurs économiques n'était pas ébranlé. Ce constat se répète au second semestre 2020 alors même que la fin d'année coïncidait avec un rebond de l'épidémie.

Chaque semestre, la CCI Bretagne invite les chefs d'entreprise de sa région à s'exprimer sur la santé économique de leur affaire. Si la pandémie mondiale - qui n'a épargné aucun secteur d'activité - impactera probablement les entreprises sur le court et long terme, les dirigeants bretons laissent entrevoir des perspectives plutôt encourageantes au regard de la situation.

Les entreprises bretonnes s'adaptent à la situation

A la fin de l'année 2020, la tendance est à la remontée des indicateurs. Seul le niveau d'investissement fait figure d'exception ; la baisse d'activité et le manque de visibilité

sur l'avenir conduisent les dirigeants à naviguer à vue et freinent les investissements. L'emploi quant à lui a été sécurisé, et ce en grande partie grâce aux dispositifs d'aides mis en place.

Des perspectives qui se basent sur une baisse de l'activité et une incertitude forte

Interrogés sur les perspectives d'activité de leurs entreprises, environ un tiers des dirigeants bretons interrogés anticipent une baisse de leur activité pour le début de l'année 2021 ; c'est 5 points de moins que lors de la précédente mesure. Le fait que le second confinement ait été moins sévère en est probablement l'une des causes... En revanche, cette donnée est à nuancer au regard de l'incertitude persistante sur les évolutions de la crise. En effet, l'horizon demeure flou : la part de prévision de baisse de l'activité semble avoir diminué au profit des « ne se prononce pas ».

Un niveau de confiance en l'avenir stable

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. Lancée le 8 décembre 2020, l'enquête affiche un indice de confiance en l'avenir dont la note moyenne mesurée

(tous secteurs confondus) atteint 5,3, soit 0,1 point inférieur au premier semestre (lui-même ayant enregistré une baisse de 0,7 point par rapport à la fin d'année précédente). Ce niveau de confiance reflète l'inquiétude et le manque de visibilité des dirigeants restant sur leur garde malgré l'arrivée d'un vaccin annoncée par le Premier Ministre, Jean Castex, au moment de l'enquête, contrebalancées par la crainte d'un regain de l'épidémie.

... et qui laisse entrevoir un futur différent selon les secteurs d'activité

C'est dans le commerce que le niveau de confiance s'est le plus dégradé (-0,2 par rapport au semestre précédent). Ce résultat est à mettre en perspective avec le fait que la plupart des commerçants ont été touchés par des mesures sanitaires contraignantes et par des fermetures à l'approche des fêtes,

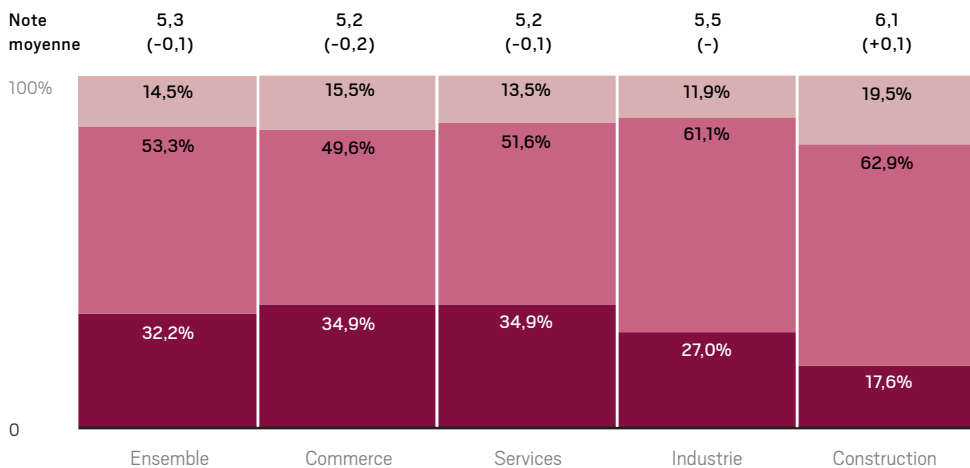
une période pendant laquelle ils réalisent une grosse partie de leurs ventes.

Pour les services - parmi lesquels on compte les hébergements, cafés et restaurants - la note moyenne de confiance en l'avenir est identique (5,2). La baisse de la note semble maîtrisée par rapport à la période précédente (-0,9 au premier semestre 2020).

Mais tous les dirigeants bretons n'affichent pas la même réserve. Dans l'industrie, la confiance s'est stabilisée et la note moyenne s'élève à 5,5. Cependant, seuls 12% des dirigeants ont attribué une note comprise entre 8 et 10.

Enfin, les entrepreneurs de la construction redressent la barre puisque « seuls » 18% d'entre eux accordent une note inférieure à 5. La note moyenne est même en progression de 0,1 point par rapport à juin 2020.

Niveau de confiance en l'avenir exprimé par les chefs d'entreprise bretons en décembre 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 - 2nd semestre 2020, base des répondants

Bilan 2nd semestre 2020

Des éclaircies dans une période sombre

Chiffre d'affaires : un niveau qui semble avoir profité du regain d'activité post-confinement

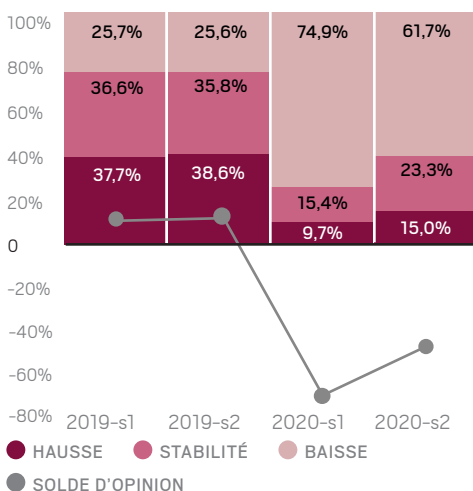
La part de dirigeants à déclarer une baisse de leur chiffre d'affaires atteint 61,7%, c'est 13 points de moins par rapport à juin 2020. Le solde d'opinion demeure toujours négatif (-46,7 points) mais il affiche une nette progression par rapport à celui observé en mi-2020 (+18,4 points).

Rentabilité : une progression encourageante

Le rebond du chiffre d'affaires observé dans la deuxième moitié de l'année semble entraîner dans son sillage la rentabilité des entreprises. Ainsi, plus de la moitié des entrepreneurs enregistrent une baisse de leur rentabilité (57,1%), quand 31,7% déclarent une stabilité et que 11,3% d'entre eux constatent une augmentation. Pour ces derniers, c'est 3,5 points de plus qu'en juin 2020.

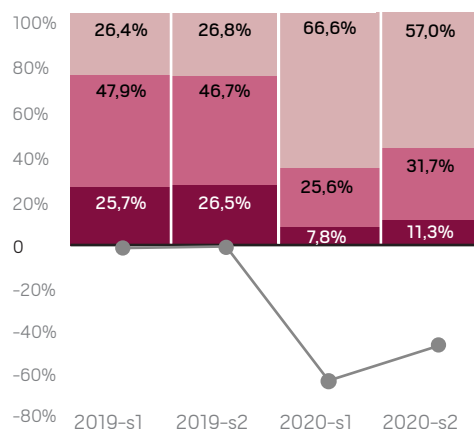
Tendances observées par les chefs d'entreprise au 2nd semestre 2020

• Chiffre d'affaires



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

• Rentabilité



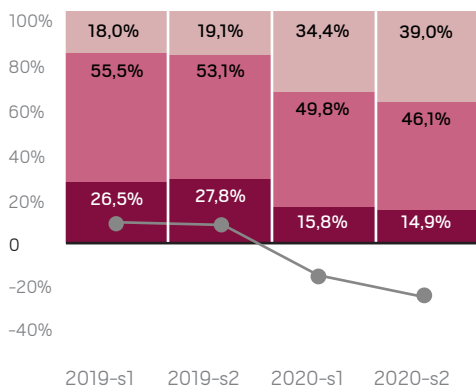
Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise - 2nd semestre 2020, base des répondants

Investissements : une situation fragile qui continue de s'aggraver

Le niveau d'investissement est l'indicateur le plus préoccupant, il témoigne d'un manque certain de visibilité de la part des entrepreneurs sur l'évolution de la crise sanitaire et ses retombées sur l'activité économique. En effet, malgré une reprise de la part des chefs d'entreprises ayant constaté une hausse de leur chiffre d'affaires et de leur rentabilité, le nombre de dirigeants bretons ayant augmenté leurs investissements continue de chuter (-1,1 point fin 2020). Il en est de même pour le solde d'opinion.

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

• Investissements



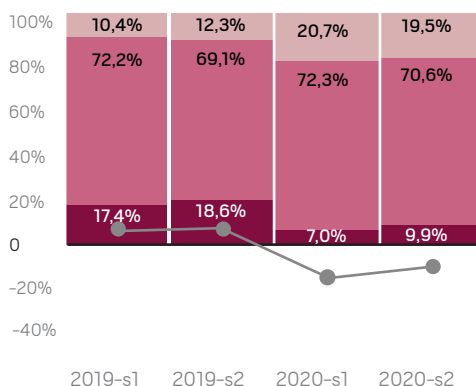
● HAUSSE ● STABILITÉ ● BAISSE
● SOLDE D'OPINION

Effectifs : le niveau d'emploi est moins touché

Malgré les deux coups d'arrêt de 2020, les entreprises bretonnes – soutenues par des dispositifs en faveur du maintien des emplois (chômage partiel) – ont maîtrisé la baisse de leurs effectifs. En effet, plus de 80% des chefs d'entreprise observent une stabilité voire une augmentation (pour 10% d'entre eux) de leurs effectifs en fin d'année 2020. La situation tend à s'améliorer et le solde d'opinion actuel (-9,6 points) est en progression de 4 points.

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

• Effectifs



Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 2nd semestre 2020, base des répondants

Perspectives 1^{er} semestre 2021

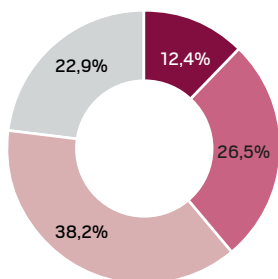
Une lente reprise se dessine

Chiffre d'affaires : des prévisions à la baisse

38,2% des chefs d'entreprise bretons anticipent une baisse de leur chiffre d'affaires pour le premier semestre 2021. C'est 20 points de plus qu'à la même période en 2019 (avant Covid) mais les prévisions sont de meilleures augures que lors de la dernière mesure : le solde d'opinion a progressé de 15 points. Toutefois, l'incertitude sur l'avenir est palpable et se traduit par une part grandissante et significative d'entrepreneurs qui ne se prononcent pas. Ce constat se retrouve dans l'ensemble des secteurs et plus particulièrement pour les services.

Tendances envisagées par les chefs d'entreprise au 1^{er} semestre 2021

• Chiffre d'affaires



● HAUSSE ● STABILITÉ ● BAISSE
● NE SE PRONONCE PAS

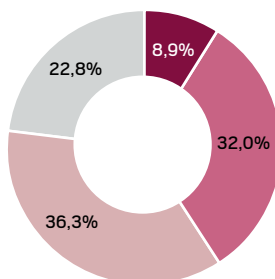
Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 2nd semestre 2020, base des répondants

Rentabilité : une stabilité qui s'invite très lentement

Au premier semestre 2021, la plus grande tendance demeurera, selon les entrepreneurs bretons, la baisse de rentabilité. Toutefois, ils sont moins nombreux à anticiper une baisse que lors de la précédente enquête : 36,3 % pour l'enquête de décembre 2020 contre 42,5 % en juin 2020. Comme pour le chiffre d'affaires, l'incertitude est prégnante : un chef d'entreprise sur cinq ne se prononce pas sur l'avenir.

Tendances envisagées par les chefs d'entreprise au 1^{er} semestre 2021

• Rentabilité



● HAUSSE ● STABILITÉ ● BAISSE
● NE SE PRONONCE PAS

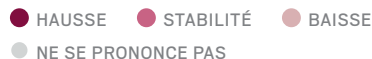
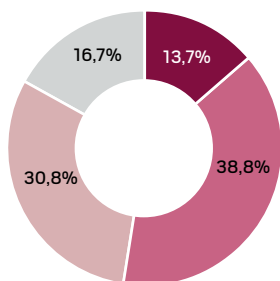
Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 2nd semestre 2020, base des répondants

Investissements : une frilosité à investir qui semble peu à peu se dissiper

Il était constaté en amont dans l'étude que l'investissement se faisait attendre. Cette réticence de la part des entrepreneurs s'était accrue au second semestre 2020. Force est de constater que les dirigeants bretons sont sensiblement plus optimistes dans leurs prévisions pour 2021. Bien qu'ils soient encore 30,8% à prédire une baisse de leurs investissements, le solde d'opinion est en progression de 6,4 points par rapport à la dernière enquête. Le Plan de relance mis en place par l'Etat est l'un des facteurs qui pourrait inciter davantage les entrepreneurs à réinvestir.

Tendances envisagées par les chefs d'entreprise au 1^{er} semestre 2021

• Investissements



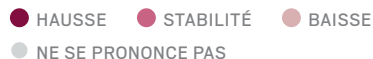
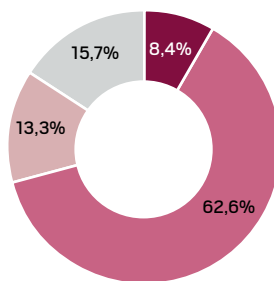
Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 2nd semestre 2020, base des répondants

Effectifs : priorité au maintien des effectifs

Encouragés par une politique nationale de soutien au maintien des emplois avec une prise en charge du chômage partiel, la plus grande proportion des chefs d'entreprise (62,6%) envisage de stabiliser leurs effectifs au premier semestre 2021. Aussi, 13,3% des répondants prédisent une baisse (soit 5 points de moins que lors de la précédente période) tandis que 8,4% envisagent une hausse.

Tendances envisagées par les chefs d'entreprise au 1^{er} semestre 2021

• Effectifs



Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 2nd semestre 2020, base des répondants



Commerce

Bilan du 2nd semestre 2020 négatif malgré un rebond des indicateurs

En dehors des investissements, le solde d'opinion de chaque indicateur rebondit au second semestre 2020, tout en demeurant négatif, après un début d'année marqué par un violent coup d'arrêt. Le solde d'opinion du chiffre d'affaires a notamment augmenté de 16,7 points par rapport au 1^{er} semestre 2020. Pour rappel, la plupart des commerces se sont retrouvés fermés pendant les deux périodes de confinement. Mieux préparés lors du second (vente à distance, etc.), ils ont tout de même dû supporter des mesures comme le couvre-feu en période de forte activité commerciale.

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

Indicateurs	Hausse	Stabilité	Baisse	Solde d'opinion
Chiffre d'affaires	19,6%	21,9%	58,5%	-39,0
Rentabilité	14,7%	30,2%	55,1%	-40,4
Investissements	14,0%	43,7%	42,3%	-28,2
Effectifs	9,1%	75,0%	15,9%	-6,8

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 2nd semestre 2020, base des répondants

PERSPECTIVES 1^{er} SEMESTRE 2021 DES PREVISIONS PESSIMISTES

Moins d'un commerçant sur 10 envisage une hausse de son chiffre d'affaires au premier semestre 2021 (8,9%), ils étaient pourtant 15% à anticiper une telle situation au second semestre 2020. Calquée sur les tendances du chiffre d'affaires, les anticipations d'une augmentation de la rentabilité se font de plus en plus rares. De la même manière, la proportion de chefs d'entreprise envisageant une hausse de leurs effectifs est en régression. Les différentes actions mises en place par le gouvernement pour éradiquer la crise sanitaire impactent fortement l'activité des commerces qui doivent sans cesse s'adapter.



Services

Bilan du 2nd semestre 2020 Après le recul, l'incertitude

Le secteur des services qui intègre la restauration, les cafés, les hébergements et les autres établissements touristiques est l'autre secteur très touché par cette crise sanitaire. Les soldes d'opinions des dirigeants de chaque indicateur d'activité avaient connu un fort recul dans la première moitié de 2020. En décembre, ils enregistrent tous, sauf un, une nette amélioration (jusqu'à 13 points pour le chiffre d'affaires). Néanmoins, pour les investissements, 42,5% des chefs d'entreprise ont déclaré une baisse, faisant reculer le solde d'opinion de -18,9 points en juin 2020 à -28,5 points.

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

Indicateurs	Hausse	Stabilité	Baisse	Solde d'opinion
Chiffre d'affaires	12,4%	18,0%	69,6%	-57,2
Rentabilité	9,6%	27,9%	62,5%	-53,0
Investissements	14,0%	43,5%	42,5%	-28,5
Effectifs	8,9%	69,4%	21,7%	-12,8

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 2nd semestre 2020, base des répondants

PERSPECTIVES 1^{er} SEMESTRE 2021 UN DYNAMISME A RETROUVER

C'est le manque de visibilité sur l'avenir qui caractérise le secteur des services. Si le solde d'opinion du chiffre d'affaires envisagé au premier semestre 2021 est en progression, il le doit à une part plus importante d'entrepreneurs dans la catégorie « ne se prononce pas » (22,6% à la dernière enquête contre 16,7% précédemment). Les dirigeants témoignent de cette même incertitude sur les autres indicateurs. Le secteur d'activité est encore loin de retrouver son dynamisme d'antan.



Industrie

Bilan du 2nd semestre 2020

Un bilan encore difficile

Les industriels bretons confirment eux aussi un rebond de leur activité. Moins impactés que les activités de commerce, ils résistent mieux aux retombées de la crise sanitaire. 53,8% des dirigeants déclarent aujourd'hui une baisse de leur chiffre d'affaires alors qu'ils étaient plus de 75% lors de la précédente enquête. Cette proportion s'élève à 20,3% pour les effectifs.

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

Indicateurs	Hausse	Stabilité	Baisse	Solde d'opinion
Chiffre d'affaires	15,0%	31,2%	53,8%	-38,8
Rentabilité	10,8%	43,7%	45,5%	-34,7
Investissements	20,4%	51,5%	28,1%	-7,8
Effectifs	12,2%	67,5%	20,3%	-8,1

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 2nd semestre 2020, base des répondants

PERSPECTIVES 1^{er} SEMESTRE 2021

DES SIGNES D'UNE RECRUESCENCE DE L'ACTIVITE

Les perspectives de baisse du chiffre affaires concernent 31,6% des répondants pour le début de l'année 2021. En parallèle, plus de la moitié des entrepreneurs anticipent soit un accroissement, soit une stabilisation de leur rentabilité. Les industriels vont jusqu'à envisager un retour à la normale en matière d'emplois. En effet, presque 2 dirigeants sur 10 prévoient désormais une augmentation de leurs effectifs. Le solde d'opinion de cet indicateur est d'ailleurs positif (+5,3 points) alors qu'il était de -10,3 points en juin 2020.



Construction

Bilan du 2nd semestre 2020 Un secteur d'activité qui retrouve des couleurs

Le secteur de la construction était le premier à reprendre lors du premier confinement, lors du second, il ne s'est pas arrêté. En ce sens, on remarque une forte progression des soldes d'opinions de tous les indicateurs qui avaient chuté en début d'année. En effet, près d'un répondant sur deux observe une stabilité de son chiffre d'affaires au second semestre, un niveau proche de celui constaté avant la crise sanitaire. Cette tendance fait remonter le solde d'opinion de -49,3 en juin à -17,6.

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

Indicateurs	Hausse	Stabilité	Baisse	Solde d'opinion
Chiffre d'affaires	18,0%	46,4%	35,6%	-17,6
Rentabilité	12,8%	43,9%	43,3%	-30,6
Investissements	16,4%	60,3%	23,3%	-6,9
Effectifs	14,6%	70,1%	15,3%	-0,7

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 2nd semestre 2020, base des répondants

PERSPECTIVES 1^{er} SEMESTRE 2021 VERS UN RETOUR DU NIVEAU D'AVANT CRISE

Les perspectives au 1^{er} semestre de l'année 2021 sont plutôt prometteuses dans le secteur de la construction qui affiche un indice de confiance en progression. 17,9% des dirigeants envisagent une augmentation de leurs investissements ; pour revenir à une telle proportion, il faut retourner au 2nd semestre de l'année 2018. Par ailleurs, la rentabilité amorce une remontée de son solde d'opinion, celui-ci passant de -10,6 points lors de la précédente prise de température à -2,3 points en fin d'année. Enfin, on notera que les chefs d'entreprise du secteur de la construction semblent moins confrontés aux incertitudes que dans les autres secteurs d'activité. En effet, alors qu'elle augmente partout ailleurs dans la seconde moitié de l'année, la part des répondants qui ne se prononcent pas est en régression pour la majeure partie des indicateurs du secteur.

Questions d'actualité

La CCI Bretagne a interrogé les chefs d'entreprise de la région du 8 au 17 décembre 2020 afin d'évaluer les répercussions de la crise de la Covid-19 dans les mois à venir sur différents axes stratégiques de leurs entreprises.

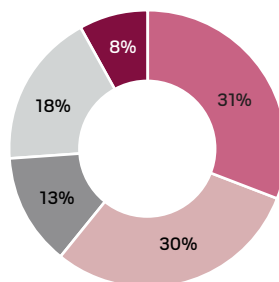
« 3 entrepreneurs sur 4 déclarent un impact négatif de la crise sanitaire sur leur activité »

En Bretagne, 3 entrepreneurs sur 4 déclarent un impact négatif de la crise sanitaire sur leur entreprise. Sans surprise, certains secteurs apparaissent comme plus touchés ; c'est le cas des services où cette proportion grimpe jusqu'à 81%.

Etonnamment, lorsqu'ils se projettent sur un retour d'activité, la moitié des dirigeants bretons estime que leur entreprise retrouvera son niveau d'activité d'ici la fin de l'année 2021. L'arrivée des vaccins envisagée pour

début 2021 favorise globalement cet espoir d'une sortie de crise à moyen terme. Fortement freinée au premier semestre, l'activité a connu un rebond à la sortie du confinement. Les entreprises bretonnes, qui ont ensuite dû faire face à un second coup d'arrêt, ont néanmoins pu bénéficier de protocoles sanitaires plus adaptés et, entre temps, d'un éventail de mesures et d'aides financières parmi lesquelles on retrouve le chômage partiel ou encore le prêt garanti par l'Etat.

Combien de temps estimez-vous nécessaire pour retrouver le niveau d'activité d'avant crise Covid-19 ?



● MOINS DE 6 MOIS ● DE 6 À 12 MOIS
● DE 1 À 2 ANS ● PLUS DE 2 ANS ● JE NE SAIS PAS

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 2nd semestre 2020, base : dirigeants d'entreprises impactées négativement par la crise sanitaire

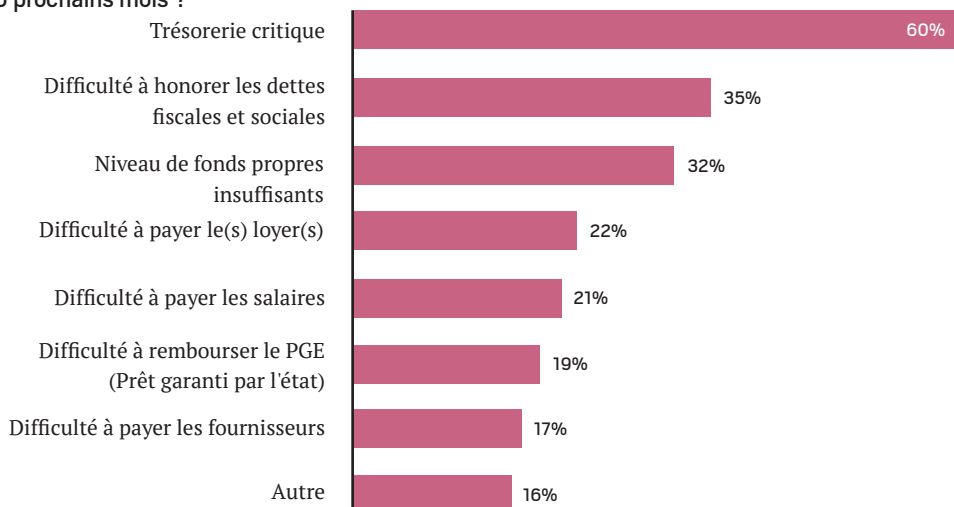
Cependant, comme tout emprunt, le PGE entraîne un remboursement. Tirée par les secteurs des services et du commerce, il n'est pas surprenant de voir une crainte sur la capacité à l'honorer figurer au milieu des difficultés financières redoutées par les chefs d'entreprise pour les 6 prochains mois.

La principale difficulté financière inquiétant les dirigeants est la trésorerie critique (60% des répondants l'évoquent). Les arrêts coups sur coups de l'activité lors des deux périodes

de confinement ont fortement réduit les fonds de caisse. Les cafés, restaurants, hôtels et autres acteurs touristiques qui n'ont pu profiter que d'une très courte saison en sont les premiers impactés...

Enfin, un dirigeant touché par la crise sanitaire sur 5 redoute des difficultés à payer les salaires dans les six prochains mois : un indicateur à surveiller de près, en même temps que les perspectives de sortie de crise et la diminution des aides de l'Etat.

Quels types de difficultés financières redoutez-vous le plus pour votre entreprise pour les 6 prochains mois ?



Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 2nd semestre 2020, base : dirigeants d'entreprises impactées négativement par la crise sanitaire

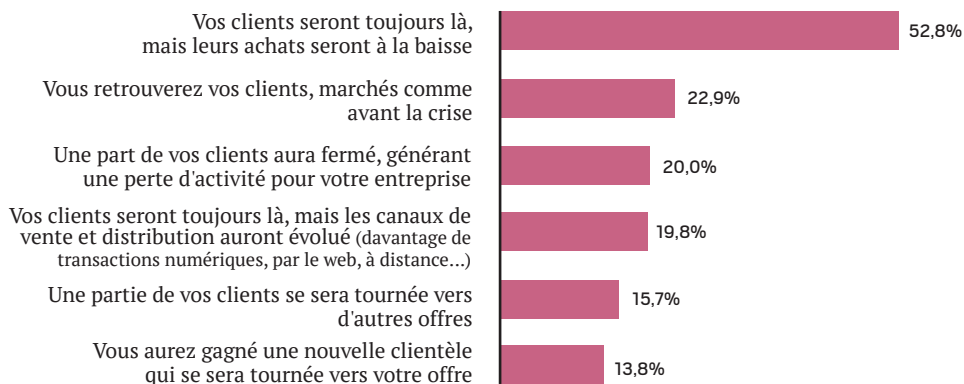
Avec 52,8% de répondants la mentionnant, l'évolution du marché la plus partagée concerne un maintien de la clientèle avec une baisse de leurs achats d'ici quelques mois. En deuxième position, ils sont environ 23% à anticiper un retour de leurs clients ainsi que de leurs marchés comme avant la crise. D'autre part, la proportion de dirigeants qui entrevoient une fuite de leurs clients vers d'autres offres et la proportion de ceux qui anticipent un gain de clientèle est sensiblement proche.

En détaillant le profil des répondants, l'enquête dévoile que les commerçants ont des positions polarisées. Même si la moitié d'entre eux estime que les clients leur seront

fidèles malgré une baisse de leur panier moyen, un tiers des dirigeants estime que les canaux de distribution auront évolué, insistant ainsi sur la nécessité de prendre le virage du numérique. Dans la construction, ils sont 35,1% à penser retrouver leurs clients et marchés comme avant la crise.

Pour finir, l'enquête dévoile qu'un commerçant sur cinq a déjà fait évoluer la diversification de ses formes de distribution. Ils sont la même proportion à dire que leur activité va évoluer dans ce sens. Parmi les moyens de diversification, on pense à la généralisation du click & collect ou encore aux retraits de commande en magasin.

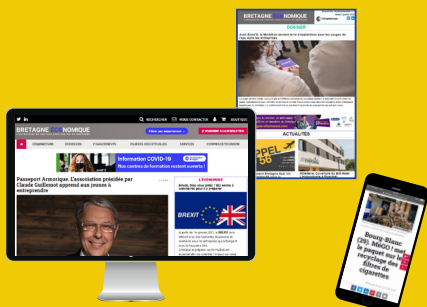
D'ici quelques mois, comment pensez-vous que votre marché aura évolué ?



Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 2nd semestre 2020, base : ensemble des répondants

A la rencontre des femmes
et des hommes qui font
l'économie de la région

#Economie #Entreprise
#Développement #Territoire



Hors-série

Palmarès 2020-2021

Pour vos mailings, commandez le fichier
des 500 premières entreprises bretonnes :
siret, adresses, téléphones, site web



Version papier ou digitale



Rendez-vous sur notre boutique

www.bretagne-economique.com

Suivez-nous sur



Définition et méthode

L'enquête

La CCI Bretagne a interrogé, par mail du 8 au 17 décembre 2020, 41 450 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. 3 138 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 2nd semestre 2020 est
éditée par la CCI Bretagne

Directeur de la publication :

Jean-François Garrec

Responsable de la rédaction :

Nathalie Boursier

Rédaction :

Hoël Merret

Charte graphique : Rodhamine

Impression : CCI Bretagne

Dépôt légal : Janvier 2021

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 2nd 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



CCI BRETAGNE