

CONJONCTURE ÉCONOMIQUE

L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise

1^{er} SEMESTRE 2021



Synthèse

La situation s'améliore nettement mais avec des variations selon les secteurs

L'enquête de la CCI Bretagne réalisée en juin 2021 auprès des chefs d'entreprise bretons révèle un redressement significatif des indicateurs économiques pour ce premier semestre 2021. Le regain de confiance exprimé en fin d'année dernière se confirme.

L'arrivée de la campagne de vaccination impulsée par le gouvernement, le maintien de plusieurs dispositifs d'aide par l'Etat ainsi que l'allègement du protocole sanitaire sont autant de paramètres explicatifs à cet optimisme affiché. Cependant, cette confiance reste à nuancer selon les secteurs d'activité. Celui des services, qui comprend notamment les cafés, l'hôtellerie et la restauration, demeure davantage impacté par les mesures sanitaires avec une progression moins importante de ses indicateurs.

Une activité en hausse

Chaque semestre, la CCI Bretagne interroge les chefs d'entreprise afin d'évaluer la santé économique de leur entreprise. Même si le contexte sanitaire reste instable, les chefs

d'entreprise font part d'une reprise économique franche sur le premier semestre 2021.

Ainsi, ce semestre, 29,0% des répondants constatent une hausse de leur chiffre d'affaires contre seulement 14,9% lors du précédent. Signe d'une certaine confiance retrouvée, cette dynamique se traduit également sur le niveau d'investissement des entreprises. Alors qu'au semestre dernier, seulement 38,3% des répondants déclaraient avoir maintenu ou augmenté leurs investissements, cette part atteint 60,5% ce semestre.

Des perspectives positives pour le second semestre 2021

Malgré un contexte sanitaire encore imprévisible dans son évolution, les chefs d'entreprise anticipent une amélioration de la situation économique.

Alors que les soldes d'opinion prévisionnels du chiffre d'affaires, de la rentabilité, du niveau d'investissement et d'emploi avaient chuté négativement au début de la crise, la balance entre les prévisions à la hausse et à la baisse s'est renversée positivement ce semestre.

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.

Un niveau de confiance globale comparable à celui d'avant-crise ...

A chaque vague d'enquête, les dirigeants bretons peuvent attribuer une note s'échelonnant de 1 à 10 afin d'estimer leur degré de confiance en l'avenir.

Lancée le 15 juin 2021, l'enquête présente un indice de confiance moyen de 6,2 sur 10. Cette note enregistre une hausse de 0,9 point par rapport à la précédente enquête.

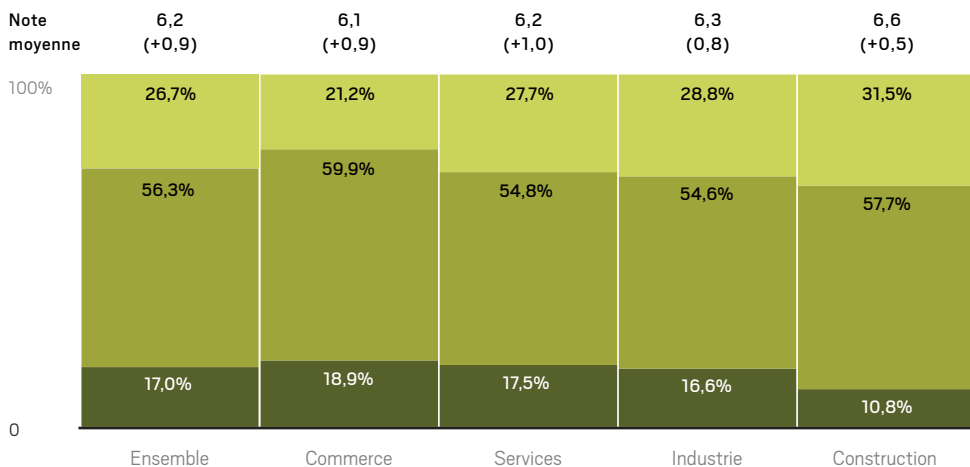
Cette amélioration fait consensus dans tous les secteurs d'activité. Chacun d'entre eux

affiche une progression qui leur permet d'atteindre une note moyenne supérieure à 6 sur 10, ce qui n'était plus arrivé depuis le premier semestre 2018.

Le commerce et les services restent davantage exposés aux évolutions du protocole sanitaire mais les chefs d'entreprise interrogés croient en un avenir économique meilleur. Ainsi, la note moyenne de ces secteurs progresse d'environ 1 point par rapport au semestre précédent.

Dans l'industrie et la construction, malgré une hausse du prix des matières premières, les résultats enregistrés ce semestre renforcent la confiance des dirigeants dans l'avenir qui affichent respectivement une note moyenne de 6,3 et 6,6.

Niveau de confiance en l'avenir exprimé par les chefs d'entreprise bretons en juin 2021



● 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 2021, base des répondants

Bilan 1^{er} semestre 2021

Une activité économique sur la voie de la reprise

Chiffre d'affaires : un indicateur révélateur d'une activité économique qui redémarre

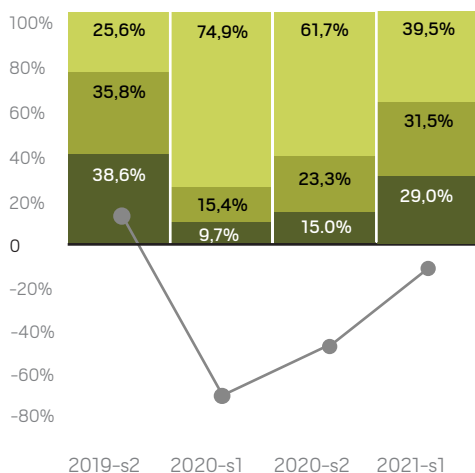
29,0% des dirigeants déclarent une hausse de leur chiffre d'affaires, soit une progression de 14 points au cours du 1^{er} semestre 2021. Le solde d'opinion n'est toujours pas positif (-10,6 points), mais enregistre une progression remarquable de 36,2 points par rapport au semestre précédent.

Rentabilité : une amélioration concomitante à la reprise d'activité

La dynamique positive du chiffre d'affaires permet aux entreprises d'améliorer leur performance économique. Aussi, 20,1% d'entre elles affichent une hausse de cet indicateur contre seulement 11,3% fin 2020. 37,7% des répondants indiquent une baisse de leur rentabilité soit 19,3 points de moins par rapport à la fin d'année dernière.

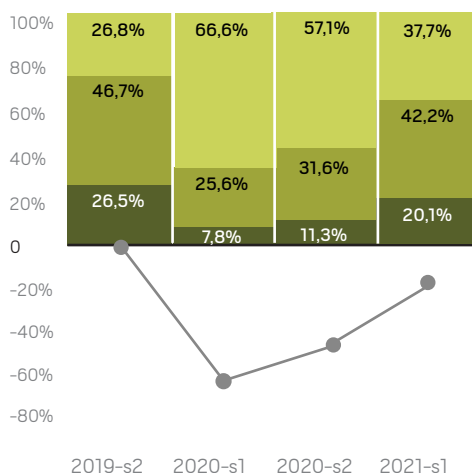
Tendances observées par les chefs d'entreprise au 1^{er} semestre 2021

● Chiffre d'affaires



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

● Rentabilité

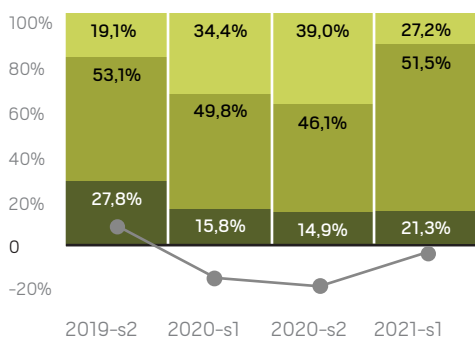


Investissements : un rebond favorisé par une performance économique revivifiée

Bien que le solde d'opinion reste négatif, sa courbe d'évolution témoigne d'une reprise progressive des investissements effectués par les entreprises. La gestion de la crise sanitaire de début 2021 a moins paralysé l'économie que lors du premier confinement et permet d'envisager des investissements.

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

• Investissements

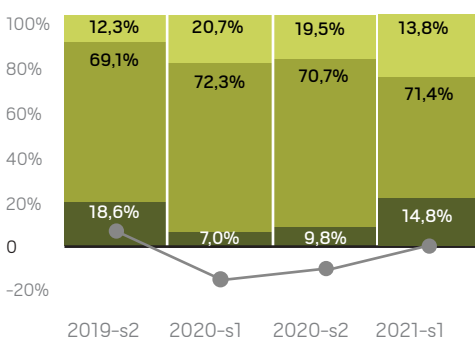


Effectifs : le niveau d'emploi connaît une légère embellie

Le solde d'opinion retrouve un niveau positif pour ce premier semestre 2021. En effet, 14,8% des chefs d'entreprise ont recruté (+4,9 points par rapport à fin 2020). Les aides de l'Etat en faveur du maintien de l'emploi (prise en charge du chômage partiel) ont soutenu celui-ci pendant les phases les plus difficiles de limitation d'activité.

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

• Effectifs



● HAUSSE ● STABILITÉ ● BAISSE
● SOLDE D'OPINION

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 1^{er} semestre 2021, base des répondants

Perspectives 2nd semestre 2021

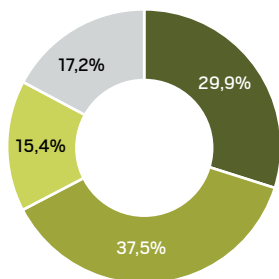
Le retour de l'optimisme dans l'évolution de l'activité économique

Chiffre d'affaires : une dynamique positive qui devrait s'accroître

29,9% des chefs d'entreprise anticipent une hausse de leur chiffre d'affaires, ils n'étaient plus que 12,4% à estimer cet indicateur à la hausse fin 2020. À l'inverse, les prévisions négatives s'estompent et reculent de 22,8 points par rapport à fin 2020. Le recul de l'incertitude pour les prévisions de ce prochain semestre (17,2% contre 22,9% en fin d'année dernière) manifeste également d'une meilleure visibilité pour l'activité économique à venir.

Tendances envisagées par les chefs d'entreprise au 2nd semestre 2021

● Chiffre d'affaires



● HAUSSE ● STABILITÉ ● BAISSE
● NE SE PRONONCE PAS

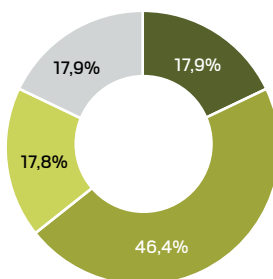
Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 1^{er} semestre 2021, base des répondants

Rentabilité : les entreprises restent prudentes sur l'évolution de cet indicateur

Le solde d'opinion progresse de 27,5 points en comparaison avec la mesure précédente et redevient positif, ce qui n'était plus arrivé depuis le premier semestre 2019. Une plus grande part de chefs d'entreprise bretons anticipe une rentabilité stable (+14,4 points par rapport à fin 2020) mais cette proportion reste toujours inférieure de 4 points à la moyenne observée en 2019.

Tendances envisagées par les chefs d'entreprise au 2nd semestre 2021

● Rentabilité



● HAUSSE ● STABILITÉ ● BAISSE
● NE SE PRONONCE PAS

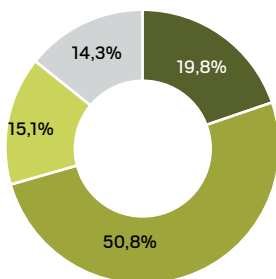
Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 1^{er} semestre 2021, base des répondants

Investissements : une amélioration en prévision d'une hausse de l'activité économique

Les perspectives d'augmentation des investissements coïncident avec l'évolution positive espérée du chiffre d'affaires. En effet, le solde d'opinion redevient positif (près de deux répondants sur dix envisagent d'augmenter leur niveau d'investissement). De plus, la proportion de réponses anticipant une stabilité de l'indicateur retrouve les moyennes constatées lors des mesures d'avant crise.

Tendances envisagées par les chefs d'entreprise au 2nd semestre 2021

• Investissements



● HAUSSE ● STABILITÉ ● BAISSE
● NE SE PRONONCE PAS

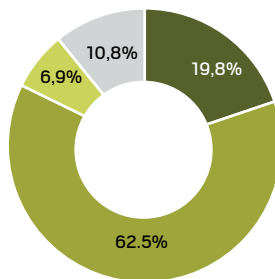
Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 1^{er} semestre 2021, base des répondants

Effectifs : les entreprises amorcent le redémarrage de l'activité

Six entrepreneurs bretons sur dix envisagent de stabiliser leurs effectifs et deux dirigeants sur dix planifient des projets de recrutement. Par ailleurs, le solde d'opinion progresse de 17,7 points et devient supérieur aux prévisions de 2019. Cela s'inscrit dans la perspective d'un redémarrage de l'activité économique également accentué par la période estivale.

Tendances envisagées par les chefs d'entreprise au 2nd semestre 2021

• Effectifs



● HAUSSE ● STABILITÉ ● BAISSE
● NE SE PRONONCE PAS

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 1^{er} semestre 2021, base des répondants



Commerce

Bilan du 1^{er} semestre 2021 Des éclaircies malgré les restrictions sanitaires

Ce premier semestre 2021 a été marqué par la poursuite de la fermeture d'une partie des établissements commerciaux. La mise en place d'alternatives (vente à emporter, plateforme digitale...) a tout de même permis aux chefs d'entreprise de pouvoir adapter leurs commandes et de répondre à la demande. Ainsi, même si les soldes d'opinion restent négatifs pour la plupart des indicateurs, les dirigeants du secteur enregistrent de meilleures performances qu'à la fin d'année dernière. Par exemple, le solde d'opinion du chiffre d'affaires a bondi de 34,4 points par rapport au dernier semestre.

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

Indicateurs	Hausse	Stabilité	Baisse	Solde d'opinion
Chiffre d'affaires	33,1%	29,4%	37,5%	-4,5
Rentabilité	24,4%	39,3%	36,3%	-11,9
Investissements	21,7%	50,9%	27,4%	-5,8
Effectifs	14,4%	73,0%	12,6%	+1,7

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 1^{er} semestre 2021, base des répondants

PERSPECTIVES 2nd SEMESTRE 2021 DES PREVISIONS ENCOURAGEANTES

La perspective de la fin des mesures sanitaires impacte positivement le chiffre d'affaires prévisionnel du secteur. 26,3% des dirigeants de la région prévoient une hausse de cet indicateur (+17,4 points comparé aux réponses exprimées fin 2020). Le solde d'opinion des effectifs est positif (+9,8 points) avec 15,5% de chefs d'entreprise bretons qui projettent d'embaucher du personnel pour être en capacité d'accompagner une activité économique en plein essor. L'anticipation d'un contexte économique plus favorable implique également que deux entrepreneurs sur dix comptent investir, permettant au solde d'opinion de revenir à un niveau positif (+3,3 points).



Services

Bilan du 1^{er} semestre 2021 Un secteur encore marqué par la crise

Les impacts de la crise sur le secteur des cafés, hôtellerie et restauration se répercutent sur les tendances observées pour ce semestre. Si l'ensemble des indicateurs se redresse, les soldes d'opinion demeurent négatifs. Ainsi, près de cinq dirigeants sur dix déclarent une baisse de leur chiffre d'affaires et près de quatre répondants sur dix observent une baisse de leur rentabilité.

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

Indicateurs	Hausse	Stabilité	Baisse	Solde d'opinion
Chiffre d'affaires	24,0%	28,8%	47,2%	-23,2
Rentabilité	18,8%	39,6%	41,6%	-22,8
Investissements	20,4%	49,4%	30,2%	-9,9
Effectifs	13,1%	70,3%	16,6%	-3,5

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 1^{er} semestre 2021, base des répondants

PERSPECTIVES 2nd SEMESTRE 2021 UN DYNAMISME TOURISTIQUE ESPÉRÉ

Les estimations positives du secteur sont encouragées là aussi par l'assouplissement des mesures sanitaires et de la saison estivale qui débute. L'ensemble des indicateurs affiche un solde d'opinion positif, tiré par des prévisions de chiffre d'affaires encourageantes (près de 32% des entreprises anticipent une hausse de l'indicateur). La proportion de chefs d'entreprise qui envisage une meilleure rentabilité pour le semestre prochain augmente de 10 points par rapport aux projections de la fin d'année dernière. Le solde d'opinion concernant cet indicateur évolue de 30 points et redevient positif (+1,4 points) entre les deux dernières estimations effectuées. De ce fait, 2 répondants sur 10 envisagent d'augmenter leur effectif contre à peine 1 sur 10 en fin d'année dernière.



Industrie

Bilan du 1^{er} semestre 2021

La reprise semble solide

Le secteur industriel marque davantage les perspectives d'une sortie de crise du fait d'une incidence relativement moins importante du protocole sanitaire sur son activité. Le solde d'opinion du chiffre d'affaires est de 5,6 points (+44,3 points comparé à fin 2020). Le solde d'opinion des effectifs n'avait pas atteint un niveau aussi élevé depuis le premier semestre 2019 (+9,2 points). Cette dynamique s'illustre également avec le niveau d'investissement qui redevient positif et retrouve progressivement son niveau d'avant-crise (+1,1 point).

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

Indicateurs	Hausse	Stabilité	Baisse	Solde d'opinion
Chiffre d'affaires	37,2%	31,2%	31,6%	+5,6
Rentabilité	18,6%	49,7%	31,7%	-13,0
Investissements	26,2%	48,8%	25,0%	+1,1
Effectifs	16,9%	75,5%	7,6%	+9,3

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 1^{er} semestre 2021, base des répondants

PERSPECTIVES 2nd SEMESTRE 2021

LA POURSUITE D'UNE REPRISE ECONOMIQUE ATTENDUE

Seulement 12,7% des répondants anticipent une baisse de leur chiffre d'affaires et le solde d'opinion atteint ainsi 19,2 points. L'industrie est le secteur qui enregistre le plus haut solde d'opinion concernant les investissements (+19,8 points) avec 26,7% d'entrepreneurs bretons qui comptent élever leur niveau d'investissement ce prochain semestre. Ces projections optimistes confirment le redémarrage économique déjà présent en ce début d'année, même si la pénurie de matières premières pourrait affecter la rentabilité de certaines entreprises à court terme.



Construction

Bilan du 1^{er} semestre 2021 Un rebond économique favorisé par la souplesse des règles sanitaires

Le secteur de la construction présente des indicateurs économiques favorables. Ceux-ci confirment le début de reprise observé le semestre dernier. Hormis pour l'indicateur de rentabilité, les soldes d'opinion sont ancrés à un niveau positif. Avec seulement 11,7% de chefs d'entreprise interrogés dont le chiffre d'affaires connaît une baisse ce semestre, le secteur confirme reprendre progressivement un rythme normal d'activité.

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

Indicateurs	Hausse	Stabilité	Baisse	Solde d'opinion
Chiffre d'affaires	38,1%	50,2%	11,7%	+26,4
Rentabilité	18,0%	55,7%	26,3%	-8,4
Investissements	20,9%	65,2%	13,9%	+7,0
Effectifs	22,4%	69,9%	7,7%	+14,8

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 1^{er} semestre 2021, base des répondants

PERSPECTIVES 2nd SEMESTRE 2021

UNE DEMANDE FORTE MAIS DES RISQUES ISSUS DES APPROVISIONNEMENTS

Trois quart des dirigeants bretons prévoient soit une hausse de leur chiffre d'affaires (25,6% des interrogés), soit une stabilisation (48,7% des interrogés). Cependant, il faudra sans doute tenir compte dans les prochains mois de la pénurie des matières premières et de l'inflation des prix sur les matériaux qui pourraient influencer sur l'activité de ce secteur. En ce sens, les projections de l'indicateur de rentabilité n'évoluent pas et restent à un niveau identique au premier semestre.

Question d'actualité

La CCI Bretagne a souhaité évaluer l'impact à court et à moyen terme des dispositifs de soutien financier mis en place par l'Etat pour les entreprises.

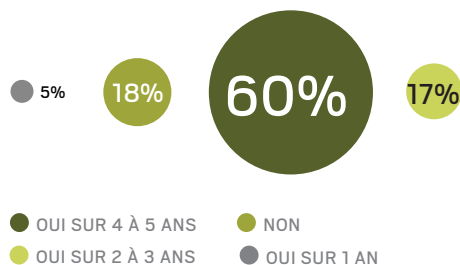
Le prêt garanti par l'Etat (PGE), lancé depuis mars 2020, permet aux entreprises de souscrire un prêt à faible taux d'intérêt. Ce programme de financement couvre un large panel d'entreprises et est en vigueur jusqu'au 31 décembre 2021. Le dispositif s'adapte au niveau de trésorerie des entreprises et pro-

pose d'échelonner le remboursement d'une durée d'un an à cinq maximum.

Interrogés sur la durée de remboursement du PGE, six dirigeants sur dix estiment qu'un délai de 4 à 5 ans serait positif pour leur entreprise. A l'inverse, 18% des emprunteurs ne considèrent pas ce délai nécessaire et comptent le rembourser directement.

Avec 85,1% de réponses favorables à un délai de remboursement d'au moins deux ans, les chefs d'entreprise de l'industrie expriment majoritairement le besoin d'étaler dans la durée les sommes dues.

Pensez-vous qu'un étalement de son remboursement pourrait être bénéfique pour votre entreprise ?



Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 1^{er} semestre 2021, base des répondants



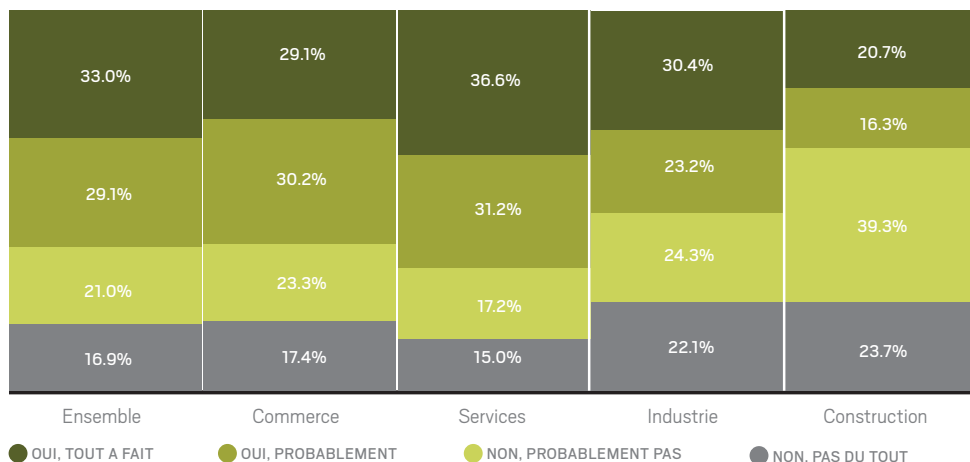
Interrogés sur la durée de remboursement du PGE, six dirigeants sur dix estiment qu'un délai de 4 à 5 ans serait positif pour leur entreprise »

En complément de conditions d'emprunt avantageuses, les entreprises peuvent bénéficier d'un fonds de solidarité. Cette aide exceptionnelle touche des structures particulièrement touchées par les conséquences de la crise, notamment par l'obligation de fermeture de leur établissement.

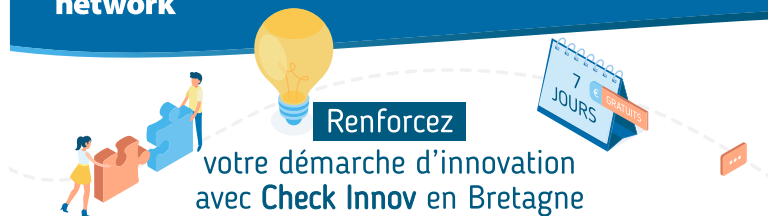
Parmi les bénéficiaires, près d'un tiers déclare qu'un maintien du dispositif serait tout à fait profitable jusqu'à ce que leur niveau de chiffre d'affaires soit comparable à celui de 2019. Ce pourcentage est le plus élevé pour les services (36,6%).

54% des répondants ont pu bénéficier de ce dispositif. Il existe des différences selon les secteurs d'activité puisque plus de six entreprises sur dix du secteur de la construction ne sont pas éligibles.

Pensez-vous que le maintien du fonds de solidarité tant que votre chiffre d'affaires n'aura pas retrouvé son niveau de 2019 serait nécessaire pour votre entreprise ?



Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 1^{er} semestre 2021, base des répondants



Renforcez votre démarche d'innovation avec Check Innov en Bretagne

Vous êtes une entreprise et souhaitez booster votre stratégie d'innovation ?

Le dispositif Check Innov vous propose un accompagnement :



PERSONNALISÉ



PENDANT 7 JOURS*



AVEC UNE ÉQUIPE DÉDIÉE



POUR DÉVELOPPER VOTRE POTENTIEL D'INNOVATION

*durée adaptable en fonction des besoins des entreprises

À qui s'adresse cet accompagnement ?

Check Innov s'adresse aux PME indépendantes de moins de 250 salariés qui ont une première expérience de l'innovation.

Vous êtes concerné si :

- > Vous souhaitez **gagner en performance** dans votre démarche d'innovation
- > Vous voulez **redéfinir et redéployer votre stratégie d'innovation**
- > Vous êtes impacté par le contexte économique et **ressentez le besoin de vous réinventer**

Une approche globale et pragmatique de l'innovation en 2 phases.

1

Prendre de la hauteur

sur la façon dont est organisée et animée l'innovation au sein de votre entreprise



2

Établir un plan d'actions

avec des méthodes, des outils, et des contacts extérieurs afin de rendre votre processus d'innovation le plus performant possible



Les bénéfices pour votre entreprise.



UN ACCOMPAGNEMENT DE 7 JOURS GRATUIT



UNE CONNEXION RENFORCÉE AVEC LES ACTEURS DE L'INNOVATION EN BRETAGNE



DES COLLABORATEURS PLUS IMPLIQUÉS DANS VOTRE PROCESSUS D'INNOVATION



UN APPORT DE MÉTHODES POUR INITIER ET DÉPLOYER DES PROJETS PERTINENTS



L'APPUI DU RÉSEAU EEN POUR ACCÉDER AUX OPPORTUNITÉS EUROPÉENNES

À qui s'adresser pour en bénéficier ?

Pour obtenir plus d'informations sur le sujet, contactez votre interlocuteur par mail : een@bretagne.cci.fr



Définition et méthode

L'enquête

La CCI Bretagne a interrogé, par mail du 15 au 25 juin, 39 339 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. 1 700 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 1^{er} semestre 2021 est éditée par la CCI Bretagne

La conjoncture économique
« L'économie bretonne vue par les chefs
d'entreprise » du 1^{er} semestre 2021 est
éditée par la CCI Bretagne

Directeur de la publication :

Jean-François Garrec

Responsable de la rédaction :

Nathalie Boursier

Rédaction :

Clémence Erussard

Charte graphique : Rodhamine

Impression : CCI Bretagne

Dépôt légal : juin 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 1^{er} semestre 2021 »

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

Contact :
nathalie.boursier@bretagne.cci.fr