

CONJONCTURE ÉCONOMIQUE

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

2<sup>nd</sup> SEMESTRE 2022



# Synthèse

## Après une année compliquée, les dirigeants expriment leurs inquiétudes pour 2023

Pressentie lors de la précédente mesure, la baisse d'activité se poursuit en cette fin d'année. L'enquête auprès des chefs d'entreprise confirme la détérioration des indicateurs économiques en Bretagne. En outre, les perspectives envisagées pour 2023 ne semblent guère plus optimistes.

Dans un contexte caractérisé par une hausse du niveau général des prix, l'activité des entreprises bretonnes avait marqué le pas au premier semestre 2022 pour la première fois depuis la reprise post-covid. Cette fin d'année accentue la tendance. Si l'inflation (établie à 5,2% par l'Insee pour 2022) produit des effets sur le niveau de consommation des ménages et sur la rentabilité des entreprises, elle n'est pas le seul frein à la croissance identifié. Crise énergétique et autres difficultés de recrutement semblent impacter le niveau de confiance des dirigeants bretons sur le moyen terme.

### La santé économique des entreprises se dégrade

Lors de chaque vague d'enquête, la CCI

Bretagne invite les chefs d'entreprise de sa région à dresser un bilan de leur activité. Après avoir remarqué un ralentissement de la croissance économique lors de la précédente période étudiée, les dirigeants bretons établissent le même constat au second semestre 2022.

Les 4 indicateurs étudiés dans notre mesure biannuelle (chiffre d'affaires, rentabilité, investissements, effectifs) voient leur solde d'opinion diminuer (la différence entre la proportion de répondants ayant exprimé une hausse et la proportion de répondants ayant observé un fléchissement). Les baisses du solde d'opinion les plus importantes en 2022 concernent les indicateurs du chiffre d'affaires (-7,3 points) et de la rentabilité (-6,6 points).

### Des perspectives toujours moins favorables à l'horizon 2023

L'accumulation récente de difficultés exogènes liées au contexte économique (crise sanitaire) et géopolitique (guerre en Ukraine et crise énergétique) perturbe la visibilité des entreprises et génère de fortes incertitudes chez leurs dirigeants. En ce sens, les entrepreneurs bretons se montrent inquiets lorsqu'ils évoquent l'avenir.

Les dirigeants projettent un nouveau recul des indicateurs de performance à l'aube d'une nouvelle année. En effet, les soldes d'opinions prévisionnels se dégradent tous, se rapprochant de ceux observés durant la crise covid-19 pour le chiffre d'affaires (-25,8 points comme au 2<sup>ème</sup> semestre de 2020), la rentabilité (-37,2 points, au plus bas depuis que la CCI Bretagne réalise cette enquête) et les investissements (-17,3 points).

## Un niveau de confiance en l'avenir qui s'effrite un peu plus

Tous les 6 mois, les répondants estiment leur degré de confiance en l'avenir en attribuant une note s'échelonnant de 1 à 10. Lancée le 8 décembre 2022, l'enquête affiche un indice de confiance en l'avenir dont la mesure moyenne atteint 5,3 sur 10 (comme en 2020), soit 0,3 point inférieur au se-

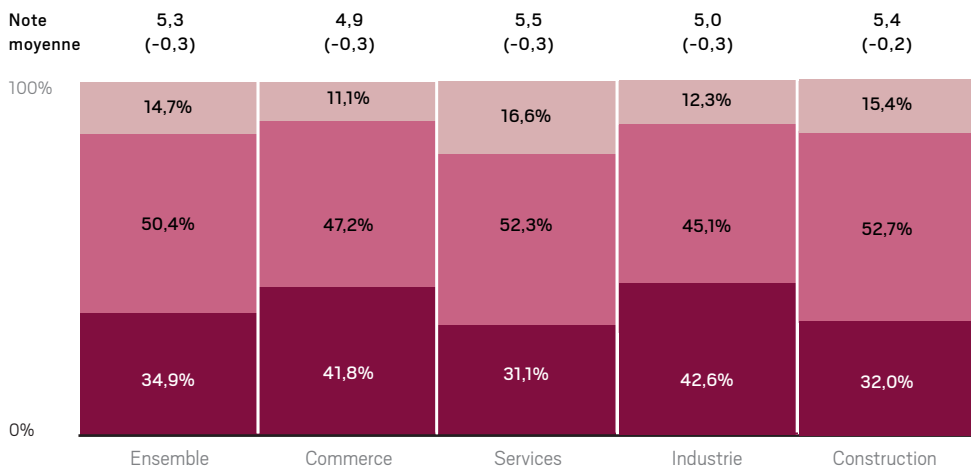
mestre antérieur. Ce fléchissement, observé dans tous les secteurs d'activité, intervient alors que l'indice était déjà en régression lors des 2 périodes précédentes. L'évolution de cette mesure est plutôt homogène selon les secteurs d'activité.

Néanmoins, les commerces atteignent une note inférieure à 5 pour la première fois (4,9).

L'industrie – confrontée à une flambée des prix de l'énergie qui se répercute fortement sur ses coûts de production – se montre également préoccupée dans l'enquête. 42,6% des industriels affichent un degré de confiance en l'avenir se situant entre 1 et 4 sur 10.

Comme pour les secteurs du commerce et de l'industrie, celui de la construction enregistre son plus faible niveau de confiance depuis 2017.

### Niveau de confiance en l'avenir exprimé par les chefs d'entreprise bretons en décembre 2022



● 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 – 2<sup>nd</sup> semestre 2022, base des répondants

# Bilan 2<sup>nd</sup> semestre 2022

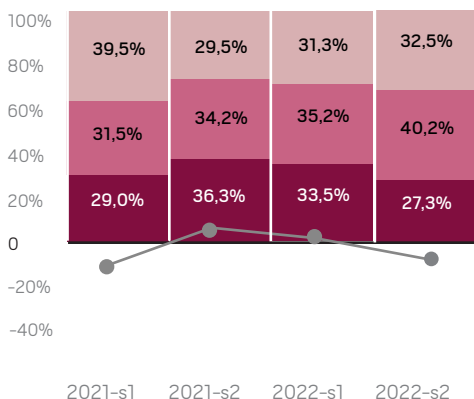
## Une érosion qui s'installe

### Chiffre d'affaires : des dirigeants moins nombreux à rapporter une croissance de leur activité

Le solde d'opinion du chiffre d'affaires redevient négatif (-5,1 points) en cette fin d'année. Toutefois, la proportion de chefs d'entreprises signalant une diminution de leur activité n'est guère plus élevée que lors du 1er semestre. La stabilité du chiffre d'affaires concerne une majorité d'entreprises.

#### Tendances observées par les chefs d'entreprise au 2<sup>nd</sup> semestre 2022

##### • Chiffre d'affaires

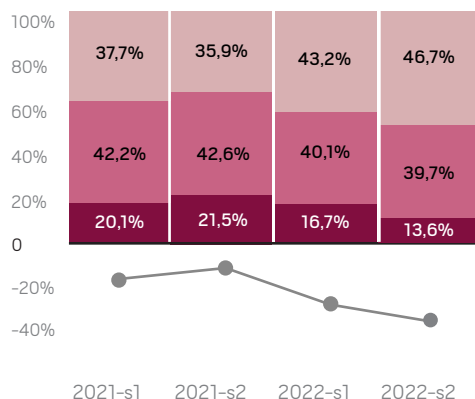


### Rentabilité : une situation qui se dégrade

La rentabilité des entreprises bretonnes est affectée par de nombreux facteurs conjoncturels dont l'inflation. Ainsi, 46,7% des dirigeants constatent un fléchissement, c'est 10 points de plus qu'il y a 1 an. Le solde d'opinion demeure à un niveau particulièrement bas depuis la crise sanitaire et enregistre pour la 3<sup>ème</sup> période consécutive une régression.

#### Tendances observées par les chefs d'entreprise au 2<sup>nd</sup> semestre 2022

##### • Rentabilité

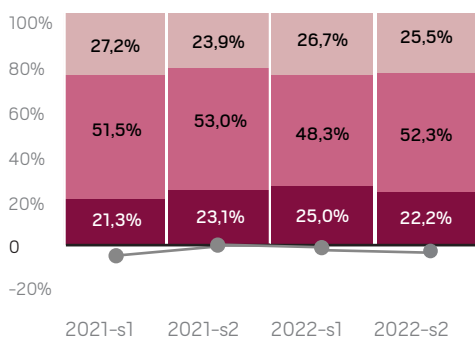


## Investissements : un niveau qui se maintient

L'indicateur d'investissements n'a jamais retrouvé son niveau d'avant crise covid-19. La hausse des prix vient ajouter son lot d'incertitudes auprès des chefs d'entreprises et joue sur leur capacité à investir. Toutefois, le solde d'opinion ne perd qu'1,6 points par rapport à il y a 6 mois. La part de répondants indiquant une baisse de ses investissements a décliné de 1,2 points.

### Tendances observées par les chefs d'entreprise au 2<sup>nd</sup> semestre 2022

#### • Investissements



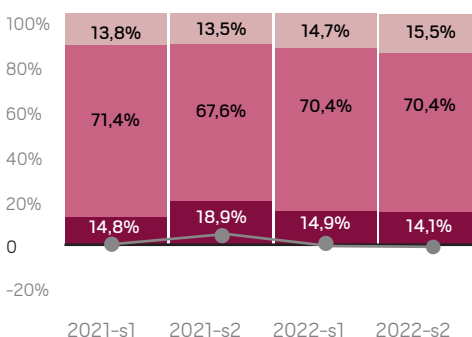
● HAUSSE ● STABILITÉ ● BAISSE  
● SOLDE D'OPINION

## Effectifs : la stabilité domine

7 dirigeants sur 10 déclarent que leurs effectifs sont restés stables ce semestre. Le regain d'activité de ces derniers mois avait tiré vers le haut les recrutements. Lors des 6 derniers mois, la proportion d'entreprises ayant fait face à une baisse du nombre de ses salariés est devenue supérieure d'1,4 points à celle des entreprises qui ont vu leurs effectifs grossir.

### Tendances observées par les chefs d'entreprise au 2<sup>nd</sup> semestre 2022

#### • Effectifs



Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 2<sup>nd</sup> semestre 2022, base des répondants

# Perspectives 1<sup>er</sup> semestre 2023

## Des projections peu enthousiastes

### Chiffre d'affaires : une forte baisse d'activité envisagée

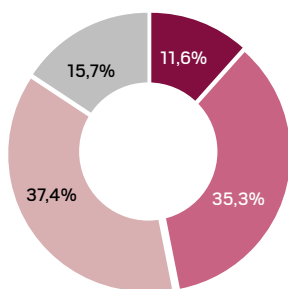
Aux prémices de 2023, les prévisions de chiffres d'affaires s'avèrent pessimistes. En effet, le solde d'opinion, qui s'était légèrement redressé lors de la précédente mesure, chute de 21,7 points en 6 mois. Seuls 11,6% des chefs d'entreprise bretons anticipent une hausse de leur chiffre d'affaires, c'est la plus faible proportion jamais enregistrée.

### Rentabilité : un horizon ténébreux se dessine

Directement impactée par la hausse des prix, la rentabilité voit son solde d'opinion décroître à nouveau dans les projections à 6 mois des chefs d'entreprise. Celui-ci est de -37,2 points. A titre de comparaison, lors de l'émergence de la crise sanitaire, au premier semestre 2020, le solde d'opinion était un peu plus élevé (-33,6 points).

### Tendances envisagées par les chefs d'entreprise au 1<sup>er</sup> semestre 2023

#### • Chiffre d'affaires

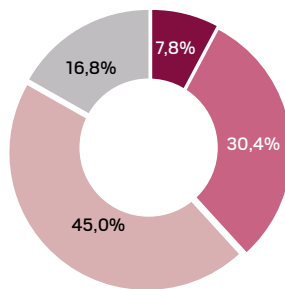


● HAUSSE ● STABILITÉ ● BAISSE  
● NE SE PRONONCE PAS

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 2<sup>nd</sup> semestre 2022, base des répondants

### Tendances envisagées par les chefs d'entreprise au 1<sup>er</sup> semestre 2023

#### • Rentabilité



● HAUSSE ● STABILITÉ ● BAISSE  
● NE SE PRONONCE PAS

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 2<sup>nd</sup> semestre 2022, base des répondants

## Investissements : un recul prévisible

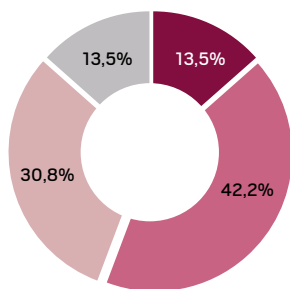
Alors que son solde d'opinion a plutôt résisté ce semestre, le niveau d'investissements devrait fortement chuter en 2023. 3 répondants sur 10 prédisent une baisse de leurs investissements, et à l'inverse, seuls 13,5% envisagent une hausse. Le caractère imprévisible du contexte économique joue en défaveur dans la volonté d'investir des dirigeants.

## Effectifs : une baisse des recrutements projetée

La majorité des dirigeants d'entreprise bretons envisagent de stabiliser leurs effectifs au prochain semestre (67,6%). Néanmoins, ils sont beaucoup moins nombreux à anticiper une hausse de leur nombre de salariés (9%) que lors de la précédente période d'enquête (13,4%). Le solde d'opinion redevient inférieur à 0 alors qu'il ne l'était plus depuis 2020.

### Tendances envisagées par les chefs d'entreprise au 1<sup>er</sup> semestre 2023

#### • Investissements

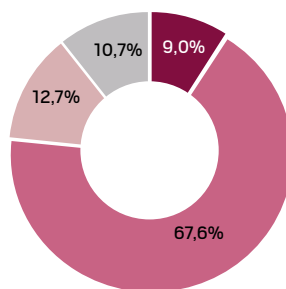


● HAUSSE ● STABILITÉ ● BAISSE  
● NE SE PRONONCE PAS

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 2<sup>nd</sup> semestre 2022, base des répondants

### Tendances envisagées par les chefs d'entreprise au 1<sup>er</sup> semestre 2023

#### • Effectifs



● HAUSSE ● STABILITÉ ● BAISSE  
● NE SE PRONONCE PAS

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 2<sup>nd</sup> semestre 2022, base des répondants



# Commerce

## Bilan du 2<sup>nd</sup> semestre 2022 La situation se dégrade

Déjà affecté par la baisse de la consommation des ménages (liée à une perte de pouvoir d'achat) en juin, le secteur du commerce avait vu ses indicateurs économiques virer au rouge. En cette fin d'année, la chute s'accélère. Ainsi, le solde d'opinion de la rentabilité atteint -42,3 points. Une baisse est également enregistrée pour le solde d'opinion des effectifs (il passe de -4,7 à -8,2 points en 6 mois). La hausse de 2,8 points du nombre de commerçants constatant une baisse de leurs effectifs en est à l'origine.

### Tendances observées par les chefs d'entreprise au 2<sup>nd</sup> semestre 2022

Indicateurs	Hausse	Stabilité	Baisse	Solde d'opinion
Chiffre d'affaires	22,2%	33,4%	44,4%	-22,2
Rentabilité	10,0%	37,7%	52,3%	-42,3
Investissements	18,9%	51,6%	29,5%	-10,5
Effectifs	9,1%	73,6%	17,3%	-8,2

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 2<sup>nd</sup> semestre 2022, base des répondants

## PERSPECTIVES 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2023 DES PRÉVISIONS ALARMANTES

Alors qu'ils étaient plus de 15% à anticiper une augmentation de leur activité pour la fin d'année, à peine 1 commerçant sur 10 envisage aujourd'hui une hausse de son chiffre d'affaires au premier semestre 2023 (9,6%). Ainsi le solde d'opinion s'écroule de 16,8 points en 6 mois. Les indicateurs de rentabilité et d'emploi expriment à eux seuls la grande inquiétude du secteur en atteignant des niveaux de solde d'opinion jamais enregistrés jusqu'alors : -42,8 points pour le premier et -13,2 points pour les effectifs.





# Services

## Bilan du 2<sup>nd</sup> semestre 2022

### Le secteur résiste

Les activités servicielles (parmi lesquelles on retrouve la restauration, les cafés, les hébergements et les autres établissements touristiques) ont connu un fort rebond après la crise sanitaire. Si la croissance du début d'année s'est ralentie, les soldes d'opinion ne s'écroulent pas. Exception faite de la rentabilité, la plus forte proportion des dirigeants constate une stabilité de leurs indicateurs. Dans les services, le solde d'opinion du chiffre d'affaires est supérieur de 4,8 points par rapport à la moyenne de l'ensemble du périmètre (tous secteurs confondus).

### Tendances observées par les chefs d'entreprise au 2<sup>nd</sup> semestre 2022

Indicateurs	Hausse	Stabilité	Baisse	Solde d'opinion
Chiffre d'affaires	29,6%	40,5%	29,9%	-0,3
Rentabilité	15,3%	39,2%	45,5%	-30,2
Investissements	23,4%	52,4%	24,2%	-0,8
Effectifs	15,2%	70,2%	14,6%	+0,6

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 2<sup>nd</sup> semestre 2022, base des répondants

## PERSPECTIVES 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2023

### DES PREVISIONS PLUS MESURÉES QUE DANS LES AUTRES SECTEURS D'ACTIVITÉ

Moins impacté par la hausse des prix des matières premières et de l'énergie, le secteur des services apporte une touche légèrement plus nuancée dans ses projections à 6 mois. En net ralentissement (-24,6 points pour le chiffre d'affaires, -16,6 points pour la rentabilité, -1 point pour les effectifs et -24,5 points pour les investissements), les soldes d'opinion sont moins bas dans les services que la moyenne de l'ensemble de l'économie bretonne.



# Industrie

## Bilan du 2<sup>nd</sup> semestre 2022 La hausse des prix impacte la rentabilité

Sévèrement touchés par la flambée des coûts de l'énergie, les industriels bretons voient leur rentabilité fondre au moment d'être interrogés. Néanmoins, les autres indicateurs reflètent le niveau d'activité bien portant de l'industrie. Ainsi, 1/4 des entrepreneurs affichent une hausse de leurs investissements sur les six derniers mois dans ce secteur de l'économie régionale. Le solde d'opinion des effectifs est aussi positif (+4,4 points), mais les industriels remontent des difficultés pour combler leurs besoins en main d'oeuvre.

### Tendances observées par les chefs d'entreprise au 2<sup>nd</sup> semestre 2022

Indicateurs	Hausse	Stabilité	Baisse	Solde d'opinion
Chiffre d'affaires	28,6%	39,2%	32,2%	-3,6
Rentabilité	14,2%	38,8%	47,0%	-32,8
Investissements	25,4%	49,9%	24,7%	+0,7
Effectifs	17,4%	69,6%	13,0%	+4,4

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 2<sup>nd</sup> semestre 2022, base des répondants

## PERSPECTIVES 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2023

### L'EMPLOI ET LES INVESTISSEMENTS FRAGILISÉS

Les industriels prévoient que le ralentissement constaté sur l'ensemble des indicateurs s'intensifiera en 2023. Près d'1 dirigeant sur 2 anticipe une baisse de sa rentabilité au prochain semestre. Les effets des différents événements conjoncturels survenus ces derniers mois devraient finir par impacter les effectifs et les niveaux d'investissement. En effet, l'emploi ne devrait progresser que pour 1 entreprise sur 10. Au chapitre des investissements, le solde d'opinion recule de 13,8 points.



# Construction

## Bilan du 2<sup>nd</sup> semestre 2022 L'activité continue de croître

Dans la construction, 8 dirigeants sur 10 font état d'une augmentation ou une stagnation de leur activité en cette fin d'année 2022, ce qui en fait le secteur le plus dynamique parmi ceux étudiés (et le seul avec un solde d'opinion positif sur l'indicateur du chiffre d'affaires). Le solde d'opinion de la rentabilité demeure à un niveau bas du fait de l'impact de l'inflation sur le coût des matières premières. Néanmoins, il s'améliore de 3,2 points par rapport au précédent semestre. Les effectifs et investissements connaissent une faible diminution de leur solde d'opinion.

### Tendances observées par les chefs d'entreprise au 2<sup>nd</sup> semestre 2022

Indicateurs	Hausse	Stabilité	Baisse	Solde d'opinion
Chiffre d'affaires	26,0%	54,5%	19,5%	+6,5
Rentabilité	12,8%	47,7%	39,5%	-26,7
Investissements	21,0%	54,8%	24,2%	-3,2
Effectifs	16,7%	64,9%	18,4%	-1,7

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 2<sup>nd</sup> semestre 2022, base des répondants

## PERSPECTIVES 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2023

### LA SITUATION NE DEVRAIT PAS S'AMELIORER

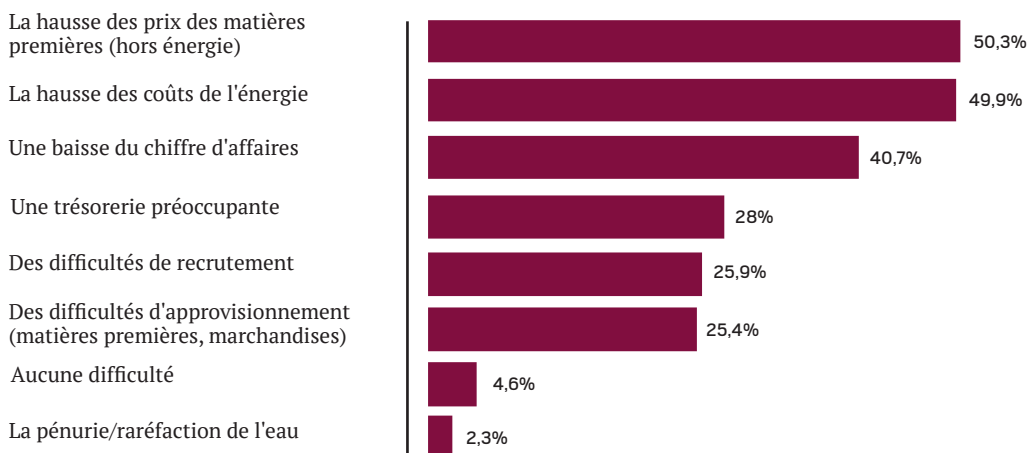
Dans les prochains mois, 1/3 des dirigeants du secteur de la construction anticipent un affaiblissement de leur chiffre d'affaires et seulement 9,2% s'attendent à une hausse. La réduction de la construction de logements et l'amointrissement des marges constatés fin 2022 (cf. note de conjoncture bâtiment, Cellule Economique de Bretagne, décembre 2022) pèsent sur les perspectives. Ainsi, la rentabilité des entreprises du secteur ne devrait pas s'améliorer avec un solde d'opinion qui continue de se dégrader impactant leurs prévisions en recrutements des dirigeants (moins de 6% des chefs d'entreprise envisagent une hausse de leurs effectifs). En matière d'investissements, le solde d'opinion est en progression de 4,8 points.

# Question d'actualité

La CCI Bretagne a interrogé les chefs d'entreprise de la région en cette fin d'année 2022 afin d'identifier les difficultés qui freinent leur développement et les mesures qu'elles mettent en place pour faire face à la crise énergétique.

En décembre 2022, les entreprises bretonnes classent la hausse des prix des matières premières et l'augmentation des coûts énergétiques comme les 2 premières difficultés auxquelles elles sont confrontées dans leur exercice : celles-ci sont citées par 1 dirigeant sur 2. Les résultats révèlent quelques nuances selon les secteurs d'activité concernant la prise en considération de la montée des coûts des matières premières comme un frein au développement de l'entreprise. En effet, cette difficulté est rencontrée par plus de 8 répondants sur 10 dans la construction

Quelles difficultés auxquelles est confrontée votre entreprise pourraient freiner son développement dans les prochains mois ?



Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 2nd semestre 2022, base des répondants

contre 4/10 dans les services. La flambée des prix de l'énergie impacte de façon plus homogène tous les secteurs de l'économie régionale.

Cités respectivement par 28% et 40,7% des dirigeants, les niveaux de trésorerie et les baisses enregistrés sur les chiffres d'affaires interpellent fortement les chefs d'entreprise bretons. Ces sujets menacent la pérennité de l'activité des acteurs économiques.

Pour 25,9% des entreprises interrogées, les problèmes de recrutement freinent le développement de leur activité. Cette difficulté s'exprime plus ou moins fortement selon les pans de l'économie bretonne. Moins de 17% des commerçants y font face quand ils sont près de 34% dans la construction à identifier des obstacles à l'embauche.

Par ailleurs, les difficultés d'approvisionnement persistent pour un quart des répondants, et notamment dans le secteur de la construction et de l'industrie où elles sont cités par 37,3% et 35,5% des entrepreneurs.

Enfin, 4,6% des entreprises ne rencontrent aucune difficulté particulière pouvant freiner leur développement. Cette part monte à 6,5% dans le secteur des services.

## Face à la crise énergétique, les entreprises s'adaptent

Les dirigeants bretons ont été sondés sur les mesures prises pour endiguer la hausse importante des coûts de l'énergie survenue dans la seconde moitié de l'année 2022. La plupart des réponses apportées à cette problématique concernent la diminution de la consommation d'énergie (71,5% des répondants ont adopté au moins 1 mesure des 6 mesures proposées allant dans ce sens). Subitement confrontés à une augmentation de leurs factures de gaz et d'électricité, les chefs d'entreprise ont d'abord cherché à économiser leurs dépenses en énergie en trouvant des solutions immédiates comme la baisse du chauffage (pour plus d'1 entreprise sur 2) ou la mise en place de consignes sur les gestes du quotidien (par 40,8% des répondants).

De plus, la diminution des charges a été une solution pour plus de 4 répondants sur 10. L'industrie est ici encore le secteur le plus concerné par ce groupe de mesures : 5/10 industriels ont réagi à l'envolée des prix de l'énergie en baissant leurs charges. Les solutions les plus plébiscitées sont la baisse des investissements, la suppression de certaines dépenses de fonctionnement et la mise en concurrence des fournisseurs et sous-traitants.

Les entreprises ont également compensé la hausse des coûts d'énergie en pratiquant des prix de vente plus élevés (plus d'1/3 sont concernées). Dans l'industrie, 56,4% des entrepreneurs déclarent envisager de prendre ou avoir pris au moins une mesure augmentant leurs recettes afin de contre-carrer l'effet de la crise énergétique (en augmentant le prix de vente ou en recherchant de nouveaux marchés/clients).

Enfin, 12,4% des dirigeants n'envisagent aucune mesure pour contrer la hausse des coûts énergétiques. Cette proportion culmine à 15,7% dans le secteur de la construction quand à peine 9% des industriels se montrent inactifs face à cette problématique.

### Mesures envisagées ou mises en place pour faire face à la hausse des coûts de l'énergie

Mesure	% répondants
<b>Diminution de la consommation d'énergie</b>	<b>71,5%</b>
Baisse du chauffage	55,0%
Mise en place de consignes sur les gestes du quotidien	40,8%
Amélioration de l'isolation des locaux	7,6%
Arrêt d'activité par la fermeture ponctuelle de l'entreprise	5,4%
...	
<b>Diminution des charges</b>	<b>44,0%</b>
Suppression de certaines dépenses de fonctionnement	23,7%
Baisse des investissements	21,1%
Mise en concurrence de fournisseurs et sous-traitants	9,8%
...	
<b>Augmentation des recettes</b>	<b>43,5%</b>
Augmentation des prix de vente	34,1%
Recherche de nouveaux clients ou marchés	18,4%
<b>Aucune action envisagée</b>	<b>12,4%</b>
<b>Evolution de l'organisation</b>	<b>11,1%</b>
Réorganisation des temps travaillés	6,8%
Augmentation du télétravail	4,4%
<b>Autres</b>	<b>1,4%</b>

Source : enquête CCI Bretagne - base répondants

Commandez le

# PALMARES

des entreprises  
bretonnes

ÉDITION

2022

2023



## Définition et méthode

### L'enquête

La CCI Bretagne a interrogé, par mail du 8 au 16 décembre, 38 647 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. 2 456 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 2<sup>nd</sup> semestre 2022 est éditée par la CCI Bretagne

La conjoncture économique  
« L'économie bretonne vue par les chefs  
d'entreprise » du 2<sup>nd</sup> semestre 2022 est éditée par la  
CCI Bretagne.

**Directeur de la publication :**

Jean-Pierre Rivery

**Responsable de la rédaction :**

Nathalie Boursier

**Rédaction :**

Hoël Merrer

**Charte graphique :** Rodhamine

**Impression :** CCI Bretagne

**Dépôt légal :** janvier 2023

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 2<sup>nd</sup> semestre 2022 ».

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

Contact :  
anne-sophie.onillon@bretagne.cci.fr