

CONJONCTURE ÉCONOMIQUE

L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise

1^{er} SEMESTRE 2023



Synthèse

Après une période sombre, les perspectives sont encourageantes

Pressentie en fin d'année 2022, la tendance baissière de l'activité se poursuit en ce début d'année. L'enquête auprès des chefs d'entreprise confirme la détérioration des indicateurs économiques en Bretagne. Toutefois, les perspectives envisagées pour la fin d'année annoncent un redressement.

Dans un contexte persistant d'inflation, les entreprises bretonnes font état depuis plusieurs semestres maintenant d'un ralentissement de l'activité économique. Le début d'année accentue cette orientation. Si la hausse des prix et ses effets de bord (recul de la consommation des ménages, chute de la rentabilité des entreprises) sont encore d'actualité, les chefs d'entreprise se montrent plus confiants sur le moyen terme.

Une contraction de l'activité au 1^{er} semestre

Invités par la CCI Bretagne à faire le bilan du premier semestre 2023, les chefs d'entreprise affichent un repli de leur activité.

En juin, quel que soit le secteur, les dirigeants bretons établissent un constat dans la continuité de celui observé en décembre.

Les 4 indicateurs de notre mesure semestrielle (chiffre d'affaires, rentabilité, investissements et effectifs) voient leur solde d'opinion (la différence entre la proportion de répondants ayant exprimé une hausse et la proportion de répondants ayant observé un ralentissement), déjà négatif, encore diminuer. Les baisses successives du solde d'opinion entraînent d'ailleurs les mesures à des niveaux particulièrement faibles (-33,4 points pour la rentabilité par exemple). Ce semestre, les baisses les plus importantes concernent le chiffre d'affaires (-5,8 points) et les investissements (-6,9 points).

Des perspectives plus favorables à l'horizon

Bien que les éléments de contexte à l'origine d'une perturbation de la visibilité des chefs d'entreprises bretonnes soient encore présents (crise géopolitique et énergétique), les entreprises, faisant preuve de résilience, entrevoient une amélioration. En effet, leurs dirigeants projettent une progression de tous les indicateurs de

performance mesurés. Tombés au plus bas depuis la crise sanitaire, les soldes d'opinion du chiffre d'affaires et de la rentabilité augmentent respectivement de 18,1 et 16 points. Moins marquée, l'amélioration relative aux investissements et à l'emploi est aussi à souligner.

Un niveau de confiance en l'avenir qui s'améliore

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 1er juin 2023, l'enquête affiche un indice de confiance dont la mesure moyenne atteint 5,6 sur 10, soit 0,3 point de plus qu'au semestre précédent. Tombé aussi bas en décembre dernier que lors de la crise sanitaire, l'indice retrouve son niveau d'il y a 1 an.

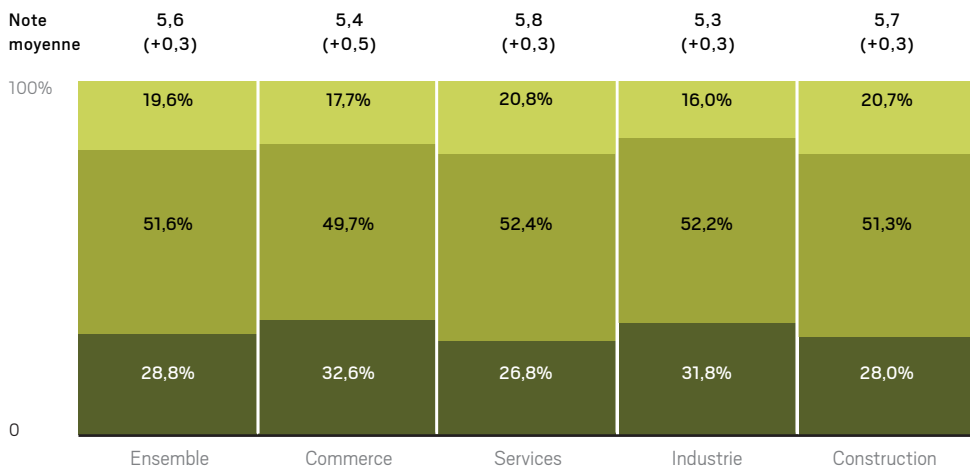
Évaluée sous la moyenne pour la 1^{ère} fois lors de la dernière enquête, la confiance des commerçants remonte de 0,5 point ce semestre, signant la plus grosse progression.

Les difficultés d'approvisionnement se dissipant peu à peu, les industriels, dont la supply-chain a su faire preuve de résilience, se montrent moins inquiets en juin 2023. Toutefois, la moyenne de l'indice de confiance demeure plus faible par rapport aux autres secteurs d'activité.

Le secteur des services obtient la moyenne la plus élevée (5,8/10) et voit sa note se rapprocher de 6 sur 10.

Enfin, malgré un marché de l'immobilier difficile, le secteur de la construction affiche un niveau de confiance en progression de 0,3 point, même s'il reste bas depuis

Niveau de confiance en l'avenir exprimé par les chefs d'entreprise bretons en juin 2023



● 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 2023, base des répondants

Bilan 1^{er} semestre 2023

Une économie bretonne ralentie

Chiffre d'affaires : une baisse d'activité constatée

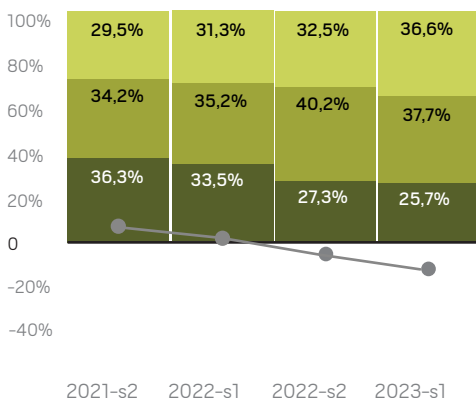
Au premier semestre 2023, seuls 1/4 des chefs d'entreprises constatent une croissance de leur activité. Par effet induit, le solde d'opinion continue sa chute entamée depuis 4 mesures. Pour trouver trace d'un solde plus bas que -10,9 points, il faut remonter à 2020, en début de la crise sanitaire.

Rentabilité : une situation dégradée

Le recul marqué du chiffre d'affaires se répercute sur la rentabilité des entreprises, impactées par l'inflation et la hausse des coûts de l'énergie. Près de la moitié des dirigeants témoignent d'un fléchissement de l'indicateur au cours des 6 derniers mois. En perte de vitesse pendant les 4 mesures antérieures, le solde d'opinion de l'indicateur se stabilise ce semestre. Il demeure toutefois à un niveau particulièrement faible.

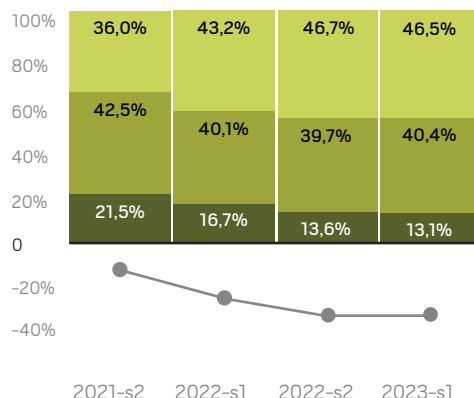
Tendances observées par les chefs d'entreprise au 1^{er} semestre 2023

● Chiffre d'affaires



Tendances observées par les chefs d'entreprise au 1^{er} semestre 2023

● Rentabilité



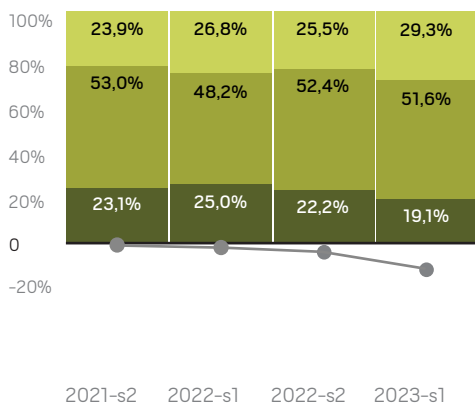
Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise 1^{er} semestre 2023, base des répondants

Investissements : un retour à la prudence

La hausse généralisée des prix et la dégradation du climat des affaires se répercutent sur la capacité à investir des entreprises bretonnes. Bien que 51,6% des dirigeants interrogés affichent une constance dans leurs investissements, près de 3 répondants sur 10 relèvent une diminution.

Tendances observées par les chefs d'entreprise au 1^{er} semestre 2023

• Investissements

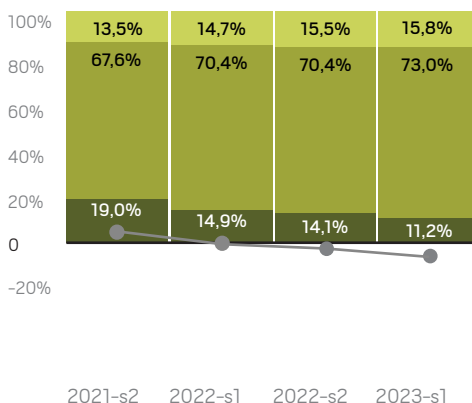


Effectifs : maintien de l'emploi avant tout

73% des dirigeants ont déclaré avoir maintenu leurs effectifs. Un tel niveau de stabilité de l'emploi n'a jamais été atteint depuis que la CCI Bretagne réalise cette mesure. Néanmoins, seules 11,2% des entreprises font état d'une hausse de leurs effectifs au 1^{er} semestre 2023, c'est 2,9 points de moins qu'en décembre 2022.

Tendances observées par les chefs d'entreprise au 1^{er} semestre 2023

• Effectifs



Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise 1^{er} semestre 2023, base des répondants

Perspectives 2nd semestre 2023

Des projections plus optimistes de la part des chefs d'entreprise

Chiffre d'affaires : des prévisions plus positives

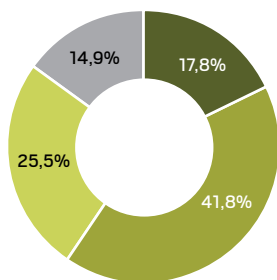
Lors de la précédente enquête, les chefs d'entreprise s'étaient montrés particulièrement pessimistes en évoquant leurs avenir. Le solde d'opinion du chiffre d'affaires avait lourdement chuté, rejoignant les standards observés pendant la covid19. En juin 2023, les dirigeants se montrent plus optimistes: le solde d'opinion remonte de 18,1 points, même s'il demeure négatif.

Rentabilité : un rebond en perspective

Peu épargnées par les événements pesant sur l'économie mondiale ces dernières années, les entreprises bretonnes entrevoient une situation plus favorable. En effet, leur rentabilité devrait s'améliorer au 2nd semestre 2023. Bien que le solde d'opinion demeure négatif, 10,3% des chefs d'entreprise prévoient une croissance de l'indicateur, ils étaient 7,8% il y a 6 mois.

Tendances envisagées par les chefs d'entreprise au 2nd semestre 2023

• Chiffre d'affaires

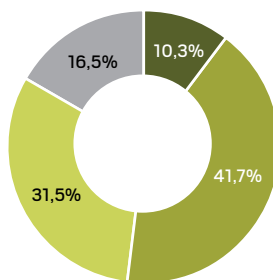


● HAUSSE ● STABILITÉ ● BAISSE
● NE SE PRONONCE PAS

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise 1^{er} semestre 2023, base des répondants

Tendances envisagées par les chefs d'entreprise au 2nd semestre 2023

• Rentabilité



● HAUSSE ● STABILITÉ ● BAISSE
● NE SE PRONONCE PAS

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise 1^{er} semestre 2023, base des répondants

Investissements : des projections plus encourageantes

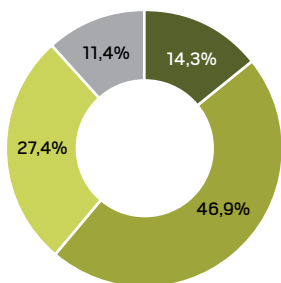
27,4% des répondants anticipent une réduction de leurs investissements en cette fin d'année. Cette proportion est en diminution de 3,4 points par rapport à l'enquête précédente. Le solde d'opinion persiste sous les -13 points mais il se relève pour la première fois depuis 3 mesures.

Effectifs : priorité au maintien de l'emploi

68,2% des répondants projettent une stabilité de leurs effectifs dans les mois à venir. Ce niveau est le plus élevé depuis que le baromètre existe. 10,1% des entreprises prévoient un excédent de recrutements de salariés au prochain semestre : c'est 1,1 point de plus qu'en décembre 2022.

Tendances envisagées par les chefs d'entreprise au 2nd semestre 2023

• Investissements

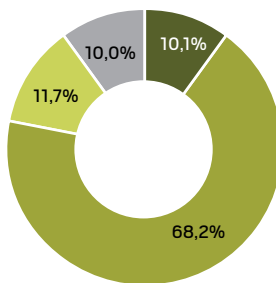


● HAUSSE ● STABILITÉ ● BAISSE
● NE SE PRONONCE PAS

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise 1^{er} semestre 2023, base des répondants

Tendances envisagées par les chefs d'entreprise au 2nd semestre 2023

• Effectifs



● HAUSSE ● STABILITÉ ● BAISSE
● NE SE PRONONCE PAS

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise 1^{er} semestre 2023, base des répondants



Commerce

Bilan du 1^{er} semestre 2023 La tendance baissière s'estompe

Les soldes d'opinions de chaque indicateur du secteur du commerce se sont beaucoup dégradés depuis 4 mesures. A l'exception des investissements, ils se redressent tous ce semestre. Bien que négatif, le solde d'opinion du chiffre d'affaires amorce une progression équivalente à celui de la rentabilité (+3 points). La stabilité des effectifs prime encore un peu plus chez les commerçants. Même si l'inflation est encore bien présente, le tassement des mouvements sociaux joue en faveur de l'activité commerciale.

Tendances observées par les chefs d'entreprise au 1^{er} semestre 2023

Indicateurs	Hausse	Stabilité	Baisse	Solde d'opinion
Chiffre d'affaires	24,1%	32,5%	43,4%	-19,3
Rentabilité	12,6%	35,3%	52,1%	-39,4
Investissements	15,6%	49,6%	34,8%	-19,1
Effectifs	7,0%	78,0%	15,0%	-7,9

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise 1^{er} semestre 2023, base des répondants

PERSPECTIVES 2nd SEMESTRE 2023 UN REBOND A VENIR

Si pour tous les marqueurs économiques, la hausse ne l'emporte pas encore sur la baisse, les dirigeants se veulent plus optimistes pour la fin d'année en cours. En effet, malgré une majorité de répondants annonçant une diminution de leur chiffre d'affaires (24,7%), le solde d'opinion progresse de 26,2 points. Des progressions équivalentes s'observent sur les indicateurs de rentabilité et d'emploi. Le redressement des perspectives d'investissement est quant à lui moins marqué.



Services

Bilan du 1^{er} semestre 2023 Un repli de l'activité observé

A l'équilibre en fin d'année 2022, le secteur des services faisait preuve de résistance jusqu'ici. En juin 2023, 35,1% des dirigeants affichent une réduction de leur chiffre d'affaires, c'est 5,2 points de plus que lors de la dernière enquête. Le recul des activités servicielles (parmi lesquelles on retrouve la restauration, les cafés, les hébergements et les autres établissements touristiques) s'observe également à travers la baisse des soldes d'opinion d'indicateurs économiques tels que les investissements et l'emploi.

Tendances observées par les chefs d'entreprise au 1^{er} semestre 2023

Indicateurs	Hausse	Stabilité	Baisse	Solde d'opinion
Chiffre d'affaires	27,3%	37,6%	35,1%	-7,8
Rentabilité	14,3%	41,2%	44,5%	-30,2
Investissements	20,6%	52,1%	27,3%	-6,7
Effectifs	12,9%	71,4%	15,7%	-2,7

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise 1^{er} semestre 2023, base des répondants

PERSPECTIVES 2nd SEMESTRE 2023 DES PREVISIONS A LA HAUSSE

Plus de 20% des entreprises projettent dès à présent une augmentation de leur activité pour le second semestre 2023 (et 25% une baisse). Le solde d'opinion grimpe ainsi de près de 15 points, tout comme celui de la rentabilité. En matière d'investissements, l'indicateur remonte aussi significativement. L'emploi, quant à lui, demeure sur une situation stable, les chefs d'entreprise privilégiant ainsi le maintien de l'emploi.



Industrie

Bilan du 1^{er} semestre 2023

Un recul sensible

Les industriels confirment eux aussi le repli marqué de l'activité. Pour le 4^{ème} semestre consécutif, la part des dirigeants affichant une baisse de leur chiffre d'affaires est en hausse (+7,2 points). Les autres indicateurs affichent également une tendance au fléchissement de leur solde d'opinion. Dans un contexte persistant de hausse des prix, 46,5% des entreprises font part d'une baisse de leur rentabilité. Les investissements des entreprises du secteur ont été en net recul ce semestre avec 32,2% des dirigeants ayant déclaré une baisse (24,7% le semestre précédent). L'emploi résiste avec 72,5% des chefs d'entreprise déclarant avoir stabilisé leurs effectifs.

Tendances observées par les chefs d'entreprise au 1^{er} semestre 2023

Indicateurs	Hausse	Stabilité	Baisse	Solde d'opinion
Chiffre d'affaires	27,6%	33,1%	39,3%	-11,7
Rentabilité	13,0%	40,5%	46,5%	-33,5
Investissements	23,7%	44,1%	32,2%	-8,5
Effectifs	13,6%	72,5%	13,9%	-0,3

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise 1^{er} semestre 2023, base des répondants

PERSPECTIVES 2nd SEMESTRE 2023

UNE REPRISE DU SECTEUR ENVISAGÉE

Le net ralentissement du secteur de l'industrie observé depuis 1 an devrait être endigué dans les mois à venir. Les industriels annonçant une reprise de l'activité sont plus nombreux dans cette mesure malgré une part d'incertitude grandissante (17% ne se prononcent pas). Ces projections s'accompagnent d'un gain de près de 28 points du solde d'opinion de la rentabilité. Même si on ne peut pas encore parler de reprise des investissements, l'indicateur montre des signes d'amélioration (hausse de la part de stabilité et diminution de celle des projections de baisse).



Construction

Bilan du 1^{er} semestre 2023 Un bilan terne

Lors de la précédente mesure, les dirigeants du secteur de la construction s'étaient démarqués par le pessimisme affiché quant à leurs perspectives à 6 mois. Le niveau des soldes d'opinion de ce semestre confirme leurs prédictions. En effet, comme pour l'ensemble des secteurs d'activité, la construction présente des soldes d'opinion négatifs. Ainsi, 26,6% des répondants constatent une diminution du chiffre d'affaires de leur entreprise, ils sont 44% pour la rentabilité. L'impact de l'augmentation des taux d'intérêt sur les projets immobiliers se ressent sur l'activité économique du secteur.

Tendances observées par les chefs d'entreprise au 1^{er} semestre 2023

Indicateurs	Hausse	Stabilité	Baisse	Solde d'opinion
Chiffre d'affaires	20,2%	53,2%	26,6%	-6,3
Rentabilité	8,9%	47,1%	44,0%	-35,1
Investissements	15,4%	59,4%	25,2%	-9,8
Effectifs	9,9%	70,4%	19,7%	-9,9

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise
1^{er} semestre 2023, base des répondants

PERSPECTIVES 2nd SEMESTRE 2023

L'EMPLOI ET LES INVESTISSEMENTS FRAGILISES

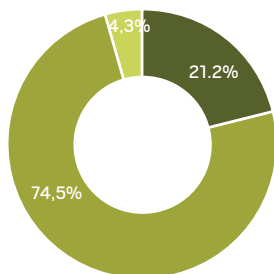
Evoquant les prochains mois, 52,8% des dirigeants du secteur de la construction anticipent une stabilité de leur chiffre d'affaires et 29,8% s'attendent à une baisse. Bien que les soldes d'opinion s'améliorent légèrement, les perspectives comparables en termes de rentabilité ne pourront faire de la construction une locomotive de l'économie bretonne pour les 2nd semestre 2023. De plus, le solde d'opinion des effectifs descend à -5,7% et celui des investissements chute de 7,5 points pour atteindre un niveau sans précédent depuis que cette enquête est réalisée (-17,4 points).

Question d'actualité

La CCI Bretagne a interrogé les chefs d'entreprise de la région du 1^{er} au 6 juin 2023 sur leur politique de relocalisation des achats.

Plus d'1 entreprise bretonne interrogée sur 5 s'engage dans des actions de relocalisation de ses achats. Dans l'industrie, cette proportion monte à 32,2% alors qu'à l'inverse seulement 14,8% des entreprises de la construction s'emparent de ce sujet.

Voire entreprise est-elle engagée dans des actions de relocalisation de ses achats ?



● OUI ● NON ● SANS RÉPONSE

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise 1^{er} semestre 2023, base répondants

78,8% des entreprises interrogées mettent en avant au moins un facteur qui favoriserait la relocalisation de leurs achats. Les facteurs qui poussent ces acteurs économiques à se tourner vers un fournisseur plus proche géographiquement sont nombreux. Le volet responsabilité sociétale des entreprises (RSE) arrive en tête. Parmi les entrepreneurs qui se sont prononcés, 66,8% ont cité un ou plusieurs facteurs de la caté-

Facteurs favorisant le choix d'un fournisseur breton, français ou européen :

RSE	66,8%
- Soutenir le "made in France"	58,1%
- Réduire l'impact carbone de l'entreprise	34,7%
- Travailler sur l'image RSE de l'entreprise	15,0%
Approvisionnements	46,9%
- Réduire les délais d'approvisionnement	31,3%
- Limiter le risque de rupture d'approvisionnements	23,1%
- Diversifier les sources d'approvisionnements	13,4%
Bénéficier d'une offre financièrement avantageuse	26,4%
Faciliter les contrôles qualité ou réglementaire	10,3%
Aucun facteur en particulier	14,4%

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise 1^{er} semestre 2023, base répondants

gorie. Cette part grimpe à 85,5% auprès des entreprises déjà engagées dans des actions de relocalisation de leurs achats. Dans l'industrie, 71,6% déclarent que la RSE favoriserait leur politique en la matière. En ce sens, le soutien au "made in France" - qui relève autant d'un choix de modèle économique que d'un paradigme idéologique - se révèle être un argument de poids en faveur de la relocalisation des achats : 58,1% des répondants y font référence. Très concernés par ce mouvement, 63,5% des industriels avancent cet argument. En outre, d'un point de vue environnemental, la réduction de l'impact carbone, au coeur des préoccupations des entreprises, motive plus d'un tiers des chefs d'entreprise à choisir un fournisseur plus "local".

La hausse des coûts de transport et les difficultés d'approvisionnement auxquelles sont confrontées les entreprises depuis la crise covid19 semblent favoriser la relocalisation des achats. Au total, 46,9% des répondants avancent au moins un facteur de cette thématique mais cette répartition évolue selon les domaines d'activité. Dans la construction et l'industrie, plus de 6 dirigeants sur 10 déclarent que le sujet des approvisionnements influencerait leur choix vers un fournisseur rapproché contre 37,2% dans les services.

Enfin, l'aspect financier joue une place non négligeable dans le choix d'un fournisseur plus proche. Plus d'1/4 des entreprises s'orienteraient vers un fournisseur local pour profiter d'une offre financièrement avantageuse. Cette proportion monte à plus de 32% dans le domaine du bâtiment et des travaux publics.

Volontaires dans les actions de relocalisation des achats, les entreprises identifient des freins

Afin de cibler au mieux les actions à proposer pour appuyer leur politique de relocalisation des achats, la CCI Bretagne a demandé aux entreprises de son territoire de déterminer les obstacles qu'elles pourraient rencontrer.

Sept chefs d'entreprise interrogés sur 10 identifient au moins un frein dans la démarche de relocalisation des achats. Le motif financier en est le principal. 1 dirigeant sur 2 évoque la concurrence tarifaire (57,9% dans la construction). Pour les répondants qui ont déjà expérimenté le repositionnement plus local de leurs commandes, cette proportion monte à 63,5%.

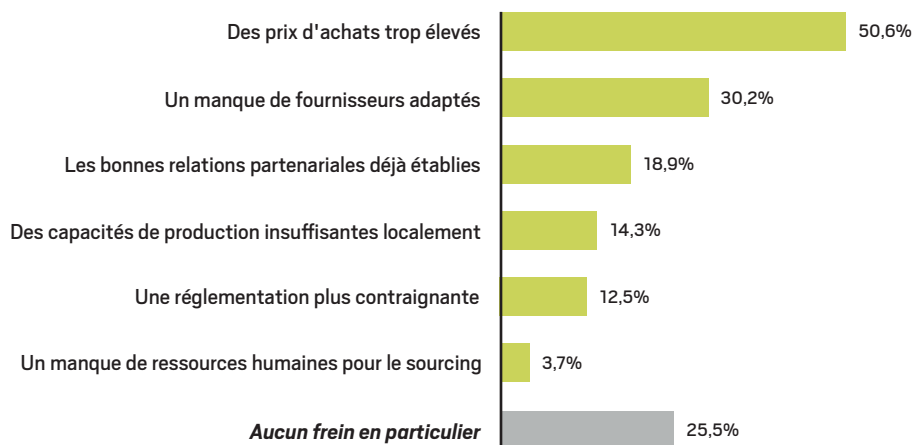
Le déficit de fournisseurs adaptés à leurs besoins est la seconde limite la plus

représentée. 41,4% des entreprises engagées dans la relocalisation de leurs achats insistent sur cette difficulté (contre 26,9% pour celles qui n'ont pas tenté l'expérience). Le sourcing des fournisseurs semble être un sujet davantage préoccupant une fois la démarche engagée. Le secteur d'activité influe sur la perception des freins à la relocalisation des achats. Ainsi, les industriels sont beaucoup plus confrontés aux barrières relatives à la recherche de fournisseurs adaptés (46,1%).

Les relations partenariales déjà établies avec les fournisseurs étrangers peuvent également dissuader les entreprises d'engager un processus de relocalisation des achats (18,9% des répondants sont concernés), et plus encore dans le secteur de la construction pour lequel la compétitivité financière pour l'achat des matières premières est particulièrement soulignée.

Enfin, le fait qu'un quart des entrepreneurs ne relève aucun frein en particulier est à souligner. Cette part monte à 30% dans le domaine des services.

Quels sont les freins qui pourraient vous empêcher de relocaliser certains achats ?



Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise - 1er semestre 2023, base répondants

Réservez
votre encart
dans la prochaine
édition du

PALMARES

ÉDITION
2023
2024



bret-eco@bretagne.cci.fr

Définition et méthode

L'enquête

La CCI Bretagne a interrogé, par mail du 1er au 6 juin, 54 254 entreprises sur leur activité économique (chiffre d'affaires, investissements, effectifs, rentabilité, chiffre d'affaires exports) des 6 derniers mois et sur leurs perspectives à 6 mois. 2 584 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 2023 est éditée par la CCI Bretagne

La conjoncture économique « L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise » du 1^{er} semestre 2023 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 : juin 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 1^{er} semestre 2023 ».

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

Contact :
infoeco@bretagne.cci.fr