

CONJONCTURE ÉCONOMIQUE

L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise

2nd SEMESTRE 2021



Synthèse

Une reprise économique confirmée mais des inquiétudes qui gagnent du terrain

La reprise économique se renforce en Bretagne au second semestre 2021. Plus qu'un simple rebond de sortie de crise, l'enquête auprès des dirigeants d'entreprise bretonne révèle une croissance soutenue des indicateurs économiques. Néanmoins, les perspectives pour 2022 sont moins optimistes.

Sur fond de campagne de vaccination et d'allègement du protocole sanitaire, l'activité des entreprises bretonnes connaît un essor entre juillet et décembre 2021. Toutefois, le rebond de l'épidémie (cinquième vague de la Covid-19) et la multiplication des pénuries sont autant de facteurs explicatifs qui semblent impacter négativement le niveau de confiance des dirigeants bretons. En effet, ces derniers laissent entrevoir des perspectives moins favorables aux prémices d'une nouvelle année.

Une activité en hausse qui revient quasiment au niveau d'avant crise

Chaque semestre, la CCI Bretagne invite les chefs d'entreprise de sa région à s'exprimer sur la santé économique de leur activité. Bien que sur le plan sanitaire la situation

soit restée imprévisible, les dirigeants bretons constataient une reprise franche sur le plan économique au premier semestre 2021 du fait de protocoles sanitaires moins contraignants. Cette reprise perdure pour la fin d'année écoulée.

La tendance observée depuis un an maintenant se renforce au cours du dernier semestre 2021. Les répondants sont de plus en plus nombreux à évoquer une hausse de leur chiffre d'affaires. Leur proportion atteint des niveaux proches d'avant crise. Le solde d'opinion du chiffre d'affaires (la différence entre la proportion de répondants ayant exprimé une hausse et la proportion de répondants ayant exprimé une baisse), quant à lui, redevient pour la première fois positif depuis le début de crise en 2020. L'emploi, les investissements ainsi que la rentabilité ont également progressé ces 6 derniers mois.

Des perspectives plus frileuses pour 2022

Dans un contexte marqué par une recrudescence mondiale de l'épidémie, de pénuries de matières premières et de difficultés de recrutements, les entrepreneurs de Bretagne se montrent inquiets lorsqu'il s'agit des perspectives d'évolution de la situation économique.

Alors qu'au premier semestre 2021 les soldes d'opinion prévisionnels du chiffre d'affaires et de tous les autres indicateurs analysés avaient connu une avancée significative – ce qui s'est vérifié factuellement sur la période venant de s'achever, ils reculent de nouveaux (et parfois très fortement) à l'aube d'une nouvelle année.

Un niveau de confiance en l'avenir qui s'effrite de nouveau

A chaque vague d'enquête, il est proposé aux chefs d'entreprise bretons d'estimer leur degré de confiance en l'avenir en attribuant une note s'échelonnant de 1 à 10.

Lancée le 6 décembre 2021, l'enquête affiche un indice de confiance en l'avenir dont la note moyenne mesurée atteint 5,8 sur 10, soit 0,4 point inférieur au semestre antérieur. Cette chute, observée dans tous les secteurs d'activité, intervient alors que le niveau de confiance avait progressé fortement au 1er semestre 2021, reflet de prévisions optimistes de sortie de crise éco-

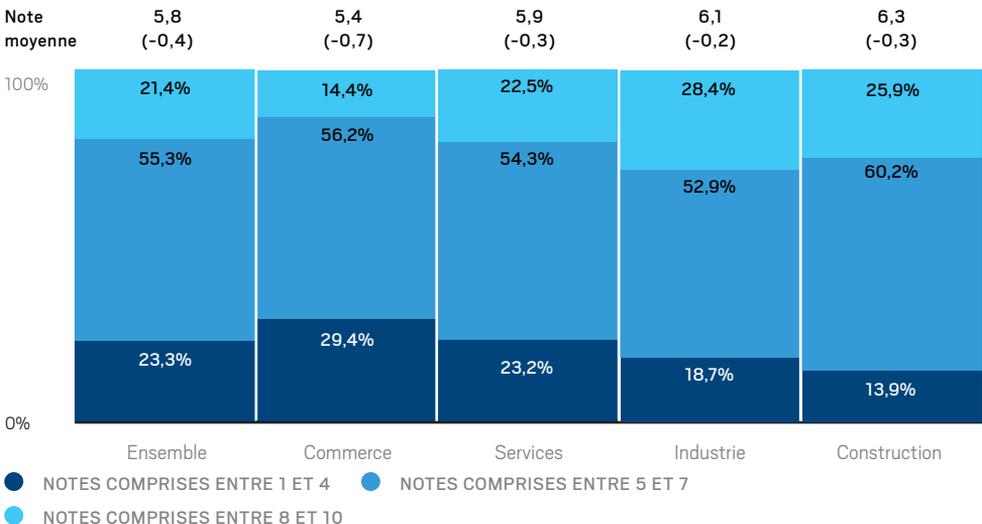
nomique. La persistance de la crise sanitaire couplée aux difficultés d'approvisionnement et de recrutement a fait évoluer ces perspectives.

La diminution la plus importante de l'indice de confiance en l'avenir (-0,7) émane des commerçants, particulièrement exposés aux évolutions des mesures et des protocoles sanitaires parfois contraignants.

Ensuite, viennent les services - parmi lesquels on compte les hébergements, cafés et restaurants – où la note moyenne ne dépasse pas les 5,9 sur 10. Ce secteur se trouve très affecté par l'instauration d'un passe sanitaire puis vaccinal.

Touchés par les pénuries de matériaux, de composants et de matières premières, les entrepreneurs des secteurs de l'industrie et de la construction se veulent moins optimistes que lors de la précédente enquête. Toutefois, ils sont une plus faible proportion à attribuer des notes inférieures à 4.

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



Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 2nd semestre 2021, base des répondants

Bilan 2nd semestre 2021

Une reprise économique confirmée

Chiffre d'affaires : un niveau d'avant crise quasi retrouvé

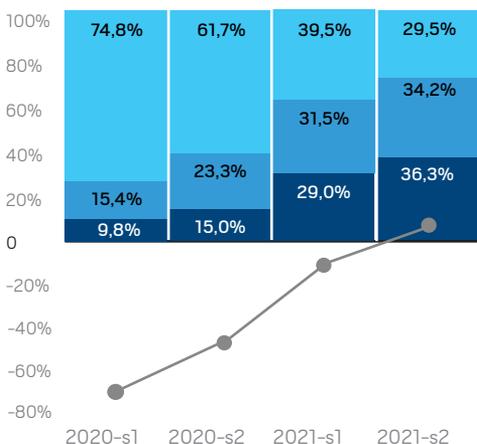
En décembre 2021, alors qu'il était négatif depuis l'arrivée de la Covid-19 en France, le solde d'opinion du chiffre d'affaires redevient positif pour la première fois (+6,8 points). La part de dirigeants constatant une baisse de leur activité a chuté de 10 points depuis le semestre dernier, au profit principalement d'une croissance d'activité (+7,3 points).

Rentabilité : stagnation de l'amélioration

Le regain d'activité observé depuis plusieurs mois se traduit plus difficilement en terme d'amélioration de la rentabilité. Elle se situe en dessous du niveau d'avant crise : le solde d'opinion atteint -14,4 points fin 2021 alors qu'il était de -0,8 points fin décembre 2019, avant le début de la crise sanitaire. La part des chefs d'entreprise observant une baisse de leur rentabilité demeure à un niveau particulièrement élevé (35,9% contre 26,8% fin 2019).

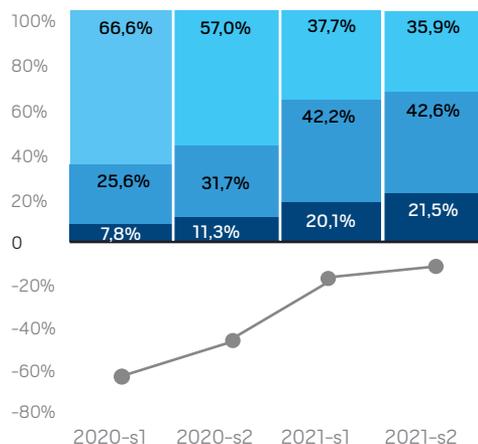
Tendances observées par les chefs d'entreprise au 2nd semestre 2021

• Chiffre d'affaires



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

• Rentabilité

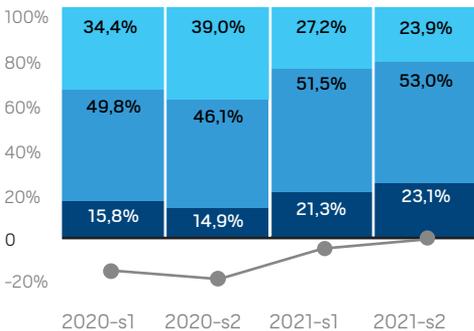


Investissements : une amélioration confirmée de la situation

Le niveau d'investissement est un bon indicateur de la santé économique des entreprises sur le long terme. Sa progression témoigne d'une fragilité moindre, et une capacité à rebondir. Avec un solde d'opinion presque équilibré (-0,8), la part des dirigeants qui témoignent d'une hausse de leurs investissements rejoint peu à peu celle de 2019 (situation avant crise Covid-19).

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

• Investissements



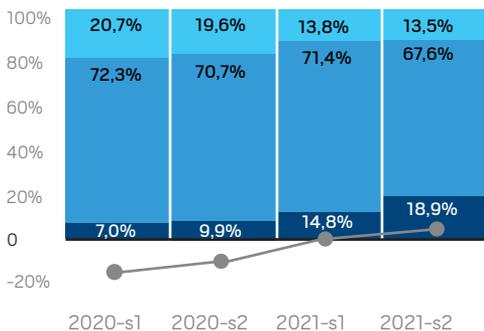
● HAUSSE ● STABILITÉ ● BAISSE
● SOLDE D'OPINION

Effectifs : des embauches toujours plus nombreuses

Signe de performances économiques retrouvées, les entreprises de l'écosystème breton sont aujourd'hui plus nombreuses à indiquer une hausse de leurs effectifs qu'avant la crise sanitaire. D'abord soutenues par les dispositifs en faveur du maintien de l'emploi, elles gagnent aujourd'hui des salariés (+4 points de hausse par rapport au précédent semestre) pour faire face au regain d'activité.

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

• Effectifs



Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 2nd semestre 2021, base des répondants

Perspectives 1^{er} semestre 2022

Des perspectives qui se tendent

Chiffre d'affaires : des prévisions à la baisse

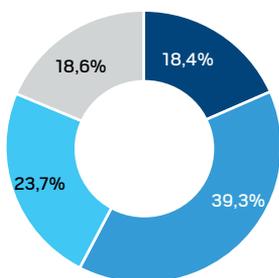
La confiance en l'avenir ébranlée lors de ce dernier semestre 2021 se retrouve particulièrement marquée au niveau des prévisions de chiffres d'affaires pour début 2022. Le solde d'opinion chute de 20 points en 6 mois. Seuls 18,4% des chefs d'entreprise bretons anticipent une hausse de leur chiffre d'affaires en 2022, ce sont 11,6 points de moins que lors du semestre précédent. A l'inverse, ils sont 23,7% à prédire une baisse de chiffres d'affaires contre 15,4% en juin dernier.

Rentabilité : des craintes affirmées

Alors que le solde d'opinion s'était redressé pour ainsi devenir positif en juin dernier, il décroît de nouveau en cette fin d'année 2021 (-14,4). Les dirigeants bretons sont plus nombreux à anticiper une baisse de leur rentabilité que lors de la précédente enquête : 25,7% pour l'enquête de décembre 2021 contre 17,8% en juin 2021. Corrélées aux prévisions de chiffre d'affaires, et à d'autres facteurs tels que les délais d'approvisionnement ou encore les coûts des matières premières, les perspectives sur la rentabilité sont clairement pessimistes.

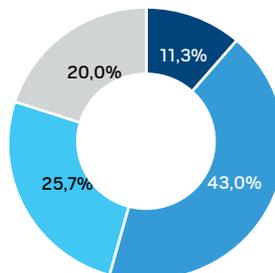
Tendances envisagées par les chefs d'entreprise au 1^{er} semestre 2022

• Chiffre d'affaires



Tendances envisagées par les chefs d'entreprise au 1^{er} semestre 2022

• Rentabilité



Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 2nd semestre 2021, base des répondants

Investissements : des perspectives peu motrices

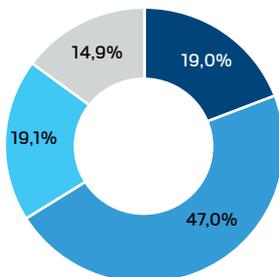
Bien que l'investissement ait progressé lors du dernier semestre 2021, il devrait faiblir au prochain. Le solde d'opinion recule de 4,5 points chez les dirigeants envisageant d'investir début 2022. Près d'un répondant sur 5 prédit une baisse de ses investissements, et à l'inverse, la même proportion envisage une hausse. Le caractère imprévisible des contextes sanitaire et économique joue en défaveur des volontés d'investir.

Effectifs : des projections nuancées

Une très large proportion des chefs d'entreprise (63,9%) envisage de stabiliser ses effectifs au premier semestre 2022, un niveau comparable au semestre précédent. Toutefois, les dirigeants d'entreprises sont moins nombreux à envisager des recrutements (13,4% contre 19,8% le semestre précédent), et plus nombreux à anticiper une baisse de leurs effectifs (11% versus 6,9%). Même si le solde d'opinion demeure positif, il perd 10 points en 6 mois (2,5 points contre 12,9 points en juin 2021).

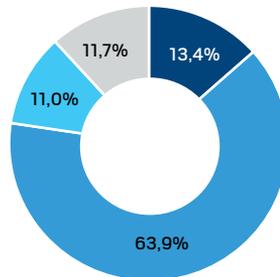
Tendances envisagées par les chefs d'entreprise au 1^{er} semestre 2022

• Investissements



Tendances envisagées par les chefs d'entreprise au 1^{er} semestre 2022

• Effectifs



Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 2nd semestre 2021, base des répondants



Commerce

Bilan du 2nd semestre 2021 Une reprise plus mitigée

Dans le commerce, l'évolution des indicateurs suit la tendance générale de l'économie régionale, avec cependant une dynamique de reprise un peu plus retenue notamment en terme de chiffre d'affaires : 36,6% des chefs d'entreprise du secteur du commerce ont observé une baisse d'activité sur le second semestre 2021 contre 29,5% pour l'ensemble de l'économie bretonne. Par ailleurs, le solde d'opinion de l'indicateur de rentabilité chute de 10 points ce semestre. Le secteur, impacté par des contraintes sanitaires plus légères, mais toujours présentes, voit évoluer les comportements d'achat (place du e-commerce), combiné à des difficultés d'approvisionnement.

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

Indicateurs	Hausse	Stabilité	Baisse	Solde d'opinion
Chiffre d'affaires	32,9%	30,5%	36,6%	-3,7
Rentabilité	17,5%	43,7%	38,8%	-21,3
Investissements	20,5%	53,3%	26,2%	-5,7
Effectifs	16,1%	72,1%	11,8%	+4,2

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 2nd semestre 2021, base des répondants

PERSPECTIVES 1^{er} SEMESTRE 2022 DES PREVISIONS PESSIMISTES

Alors qu'ils étaient plus d'1 quart à anticiper une augmentation de leur activité pour la fin d'année, à peine plus d'1 commerçant sur 10 envisage aujourd'hui une hausse de son chiffre d'affaires au premier semestre 2022 (11,4%). Ainsi, le solde d'opinion s'écroule de 27,5 points en 6 mois. Il en va de même pour tous les autres indicateurs, mais dans des proportions moindres.



Services

Bilan du 2nd semestre 2021 Une amélioration confirmée

Le secteur des services qui intègre notamment la restauration, les cafés, les hébergements était particulièrement touché par la crise sanitaire. Après l'allègement des contraintes sanitaires, les soldes d'opinions de chaque indicateur d'activité ont connu une amélioration en décembre 2021. Par ailleurs, ce secteur intègre aussi les entreprises de services numériques, d'ingénierie et autres services, qui ont pour une part développé leur activité durant la crise. Ainsi, les investissements ont été plus nombreux ce semestre (le solde d'opinion progresse de 9,2 points).

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

Indicateurs	Hausse	Stabilité	Baisse	Solde d'opinion
Chiffre d'affaires	34,7%	33,3%	32,0%	+2,6
Rentabilité	22,7%	40,3%	37,0%	-14,3
Investissements	23,1%	52,2%	24,7%	-1,7
Effectifs	18,2%	67,9%	13,9%	+4,3

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 2nd semestre 2021, base des répondants

PERSPECTIVES 1^{er} SEMESTRE 2022

LA MENACE D'UNE NOUVELLE VAGUE COVID-19 SE FAIT RESSENTIR

Particulièrement exposé aux mesures sanitaires, et avec la nouvelle vague Covid-19 « Omicron » qui menace la France, le secteur des services se montre pessimiste dans ses projections à 6 mois. En effet, les soldes d'opinions des 4 principaux indicateurs chutent fortement : plus de 20 points pour le chiffre d'affaires, plus de 12 points pour les effectifs et la rentabilité et 3,5 points pour les investissements. Ils deviennent ainsi négatifs à l'exception du solde des effectifs.



Industrie

Bilan du 2nd semestre 2021 Une reprise forte de l'activité

Les industriels bretons confirment une croissance de leur activité. 40,7% des dirigeants déclarent aujourd'hui une hausse de leur chiffre d'affaires alors qu'ils étaient seulement de 15% il y a 1 an. Ce semestre, 27,2% des répondants constatent une hausse de leurs effectifs, ce sont 11 points de plus que lors de la précédente enquête.

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

Indicateurs	Hausse	Stabilité	Baisse	Solde d'opinion
Chiffre d'affaires	40,7%	38,8%	20,5%	+20,2
Rentabilité	21,1%	48,4%	30,5%	-9,5
Investissements	32,0%	48,5%	19,5%	+12,4
Effectifs	27,2%	57,4%	15,4%	+11,8

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 2nd semestre 2021, base des répondants

PERSPECTIVES 1^{er} SEMESTRE 2022 DES SIGNES D'INQUIÉTUDE

Bien que les perspectives pour le 1^{er} semestre 2022 soient meilleures que dans les autres secteurs d'activité, les soldes d'opinion enregistrent une diminution du fait d'une part croissante de dirigeants anticipant des ralentissements. La rentabilité est un point d'inquiétude particulièrement souligné par les industriels, avec 20,2% des répondants envisageant une baisse de rentabilité début 2022 et un solde d'opinion rebasculant dans le négatif (-6,1 points). Les pénuries de main d'œuvre et de matériaux, les hausses des prix de matières premières, des produits intermédiaires ainsi que l'énergie touchent une plus grande partie des entreprises dans ce pan de l'économie bretonne.



Construction

Bilan du 2nd semestre 2021 La reprise est confirmée et se renforce

Secteur le moins longtemps à l'arrêt pendant la crise sanitaire, la construction connaît une reprise solide depuis le second semestre 2020. Il confirme encore sa progression ces derniers mois pour atteindre un niveau d'activité particulièrement important. Plus de 9 dirigeants sur 10 constatent une hausse ou une stabilité de leur chiffre d'affaires ce semestre. Les autres indicateurs conservent un solde d'opinion favorable (effectifs, investissements) ou sont en progrès (rentabilité).

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

Indicateurs	Hausse	Stabilité	Baisse	Solde d'opinion
Chiffre d'affaires	48,5%	43,0%	8,5%	+40,0
Rentabilité	24,9%	46,6%	28,5%	-3,6
Investissements	21,3%	60,3%	18,4%	+2,9
Effectifs	21,9%	64,2%	13,9%	+8,0

Source : CCI Bretagne, L'économie bretonne vue par les chefs d'entreprise – 2nd semestre 2021, base des répondants

PERSPECTIVES 1^{er} SEMESTRE 2022

LA PENURIE DE MAIN D'ŒUVRE ET DE MATERIAUX VIENNENT FREINER L'ACTIVITE

Les perspectives de chiffre d'affaires au premier semestre de l'année 2022 sont en légère baisse pour le secteur de la construction qui affiche un indice de confiance en diminution (de 6,6/10 à 6,3/10 entre le 1^{er} et 2nd semestre 2021). La demande semble tirer l'activité dans la construction où les pénuries de main d'œuvre et de matériaux influent sensiblement sur les perspectives. Même si les projets de recrutements ne semblent pas remis en cause (le solde d'opinion de l'indicateur sur les effectifs plafonne à un niveau élevé), des doutes s'installent sur la rentabilité et la capacité à investir.

Questions d'actualité

La CCI Bretagne a interrogé les chefs d'entreprise de la région du 6 au 20 décembre 2021 afin d'évaluer les répercussions des pénuries de matières premières et composants ainsi que celles de main d'œuvre sur l'activité des entreprises. L'enquête aborde aussi les leviers envisagés pour y faire face.

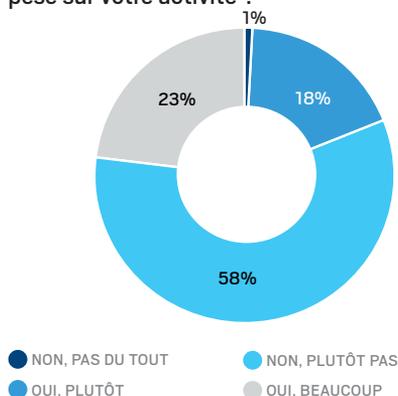
« **49% des entreprises interrogées sont impactées par des pénuries de matières premières ou de composants** »

A fin décembre 2021, une entreprise interrogée sur 2 est touchée par des difficultés d'approvisionnement. Même si celles-ci concernent tous les secteurs, les entreprises de l'industrie et de la construction sont particulièrement impactées (respectivement 76% et 71% d'entre elles). Le secteur du commerce n'est pas en reste avec 57% des chefs d'entreprise de ce secteur déclarant être confrontés à ces pénuries. Plus logiquement,

le secteur des services subit moins directement ces manques d'approvisionnement, avec 37% d'entreprises concernées. Pour 84% des entreprises concernées, ces difficultés se sont traduites par une augmentation des prix des matériaux et pour 79% par des retards ou des difficultés de livraison.

Ainsi, 8 dirigeants d'entreprise concernés par ces pénuries sur 10 estiment que celles-ci ont pesé sur l'activité de leur entreprise, dont 23% « beaucoup pesé ». Ce constat est partagé par l'ensemble des entreprises concernées, car aucune différence majeure n'est constatée selon les secteurs. Les difficultés d'approvisionnement ainsi exprimées peuvent en effet avoir un impact sur de nombreux

Vos difficultés d'approvisionnement ont-elles pesé sur votre activité ?



facteurs comme par exemple la disponibilité des produits et donc le chiffre d'affaires, sur la capacité d'honorer des commandes ou encore sur les marges générées.

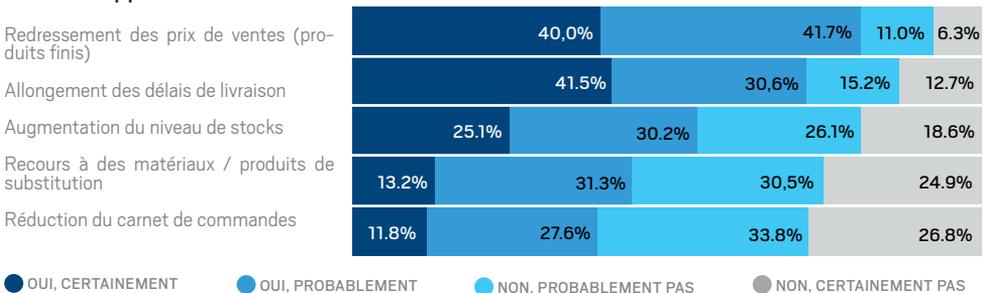
Face à cette situation, les entreprises bretonnes s'adaptent afin de permettre la continuité de l'activité. Le premier levier cité par les chefs d'entreprise est de répercuter l'augmentation des coûts liés à l'accès aux matières premières ou approvisionnements auprès des clients. Ainsi, 81,7% des chefs d'entreprise l'ont déjà activé ou envisagent de le faire. Cette solution est davantage privilégiée dans le secteur de la construction où plus d'un répondant sur deux envisage certainement cette possibilité ; tout comme le secteur industriel où 91% des dirigeants retiennent cette possibilité.

L'allongement des délais de livraison est une solution activée ou envisagée par 72,1% des répondants. Le secteur de la construction insiste davantage sur cette option, où la pénurie des matières premières est forte. L'augmentation du niveau de stocks est envisagé uniquement par 55,3% des chefs d'entreprise répondants ; une solution davantage plébiscitée par le secteur industriel (73,7%) pour lequel cette solution éviterait les arrêts de production.

Le recours à des matériaux ou produits de substitution ainsi que la réduction du carnet de commandes sont des leviers envisageables par moins de la moitié des répondants.

Conscients que leurs difficultés peuvent durer, 43% des chefs d'entreprise concernés prévoient un retour à la normale entre 6 mois et un an, et 51% au-delà d'un an.

Quels sont les leviers que vous avez activés ou que vous envisagez pour faire face à ces difficultés d'approvisionnement ?



Base : chefs d'entreprise répondants, confrontés à des difficultés d'approvisionnement

Par ailleurs, les chefs d'entreprise faisant face à des difficultés d'approvisionnement peuvent être aussi confrontés à une difficulté d'un autre ordre : recruter des collaborateurs pour répondre aux besoins de l'entreprise.

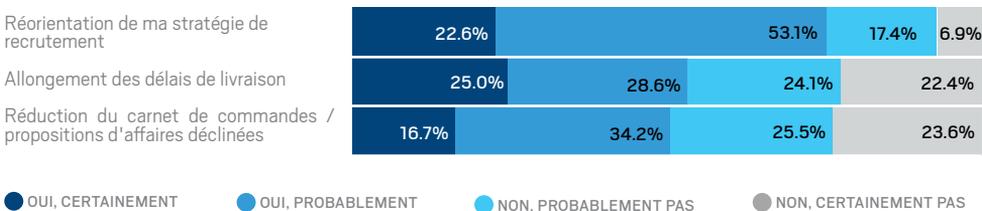
Les difficultés de recrutement génèrent un frein pour l'activité de ces entreprises : ainsi 80% des répondants se positionnant dans ce contexte affirment que cette situation a réduit l'activité de leur entreprise.

Face à ces difficultés exogènes à l'entreprise, les dirigeants bretons affichent clairement leur capacité et leur volonté d'agir, et de re-

chercher des solutions. La réorientation de la stratégie de recrutement s'inscrit dans cette démarche et est le principal levier envisagé par ces entreprises.

En réponse immédiate, les entrepreneurs privilégient l'adaptation des délais de livraison afin de garantir leur niveau de chiffre d'affaires plutôt que de refuser ou décliner des propositions ou contrats (même si cette solution ultime n'est pas à exclure pour 50% d'entre eux). Totalement dépendant des approvisionnements, le secteur du commerce est plus frileux pour adopter ces deux derniers leviers.

Quels sont les leviers que vous avez activés ou que vous envisagez pour faire face à ces difficultés de recrutement ?



Base : chefs d'entreprise répondants, confrontés à des difficultés de recrutement

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

#Economie #Entreprise
#Développement #Territoire



Hors-série

Palmarès 2021-2022

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 6 au 20 décembre, 41 024 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. 2 029 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 2021 est éditée par la CCI Bretagne.

La conjoncture économique
« L'économie bretonne vue par les chefs
d'entreprise » du 2nd semestre 2021 est
éditée par la CCI Bretagne

Directeur de la publication :
Jean-Pierre Rivery

Responsable de la rédaction :
Nathalie Boursier

Rédaction :
Höel Merrer et Nathalie Boursier

Charte graphique : Rodhamine
Impression : CCI Bretagne

Dépôt légal : décembre 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 2021 ».

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

Contact :
nathalie.boursier@bretagne.cci.fr