

La reprise économique est à l'œuvre

La reprise économique est plus forte que prévue sur le plan national, ce que confirment l'Insee et la Banque de France qui viennent de relever leurs prévisions de croissance en 2021. Selon eux, le Produit Intérieur Brut (PIB) devrait ainsi être proche de 6,25 % et 6,3 % en 2021.

L'économie normande suit la même tendance nationale. Ainsi, 37 % des dirigeants normands déclarent un meilleur bilan d'activité par rapport au 1^{er} semestre 2020 (période du 1^{er} confinement). Des contrastes sectoriels persistent néanmoins. Concernant les perspectives d'activité, l'optimisme est de retour chez les chefs d'entreprises. L'indice de confiance a retrouvé son niveau d'avant crise. Ils sont 73 % à se déclarer optimistes pour la fin de l'année. Cela s'observe globalement dans l'ensemble des secteurs d'activité à l'exception des Cafés-Hôtels-Restaurants (CHR) très fragilisés par la crise et les mesures sanitaires.

Mais l'appareil productif normand sera-t-il en capacité de suivre un fort rebond de la demande au 2^e semestre 2021 ? Malgré les bonnes perspectives d'activité, des difficultés de recrutement et des difficultés d'approvisionnement (hausse des prix, délais d'approvisionnement, pénuries, ...) sont remontés par les chefs d'entreprises.

Aussi, cette nouvelle enquête auprès de notre panel de 2 300 dirigeants normands a permis de dresser un premier bilan de la période estivale auprès des commerçants et des CHR, dans un contexte de mise de place du passe sanitaire. Il en ressort que ce dernier n'a pas été un obstacle pour 86 % des commerçants mais qu'il a été un frein pour 52 % des CHR (baisse de la fréquentation, difficultés de gestion des clients, ...).

Dans cette phase de redressement économique, les CCI de Normandie restent de nouveau mobilisées pour accompagner les entreprises rencontrant toujours des difficultés ou celles bénéficiant des actions issues du plan France Relance impulsé par le gouvernement.



A RETENIR

L'économie normande se redresse au 1^{er} semestre 2021

Une reprise dans l'ensemble des secteurs d'activité sauf les CHR

Plus de 7 dirigeants sur 10 sont confiants pour le 2^e semestre 2021

Près d'un dirigeant sur 2 pense ne pas rencontrer de difficultés dans les 6 prochains mois

Difficultés exprimées :
- Recrutement pour 18 %
- Trésorerie pour 14 %
- Approvisionnement pour 13 %

Une saison estivale jugée moins bonne pour 55 % des CHR

La mise en place du passe sanitaire a engendré une baisse d'activité pour 41 % des CHR



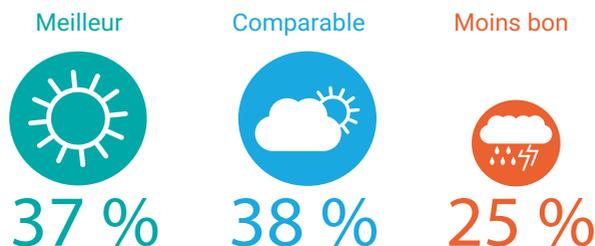
BILAN DU 1^E SEMESTRE 2021

L'économie normande se redresse au 1^e semestre 2021

■ Après un léger rebond au 2^e semestre 2020, l'économie normande s'est sensiblement redressée au 1^e semestre 2021. Les dirigeants normands dressent un meilleur bilan malgré des restrictions d'activité liées à la crise sanitaire. Le solde d'opinions redevient positif (+ 12), soit une situation d'avant crise **Graphique 1**.

Graphique 1 Bilan global de l'activité du 1^e semestre 2021

Source : Enquête « Baromètre des affaires » des CCI de Normandie



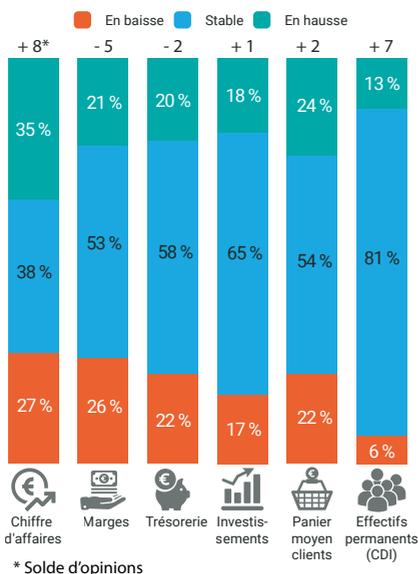
37 % des entreprises ont enregistré un meilleur développement de leur activité sur le 1^e semestre 2021. Ce signal positif est à atténuer car la comparaison se fait par rapport au 1^e semestre 2020 marqué par le 1^e confinement au printemps. Preuve d'un redressement de l'économie, le bilan apparaît nettement plus favorable que les prévisions exprimées fin janvier 2021. En effet, 12% des dirigeants prévoient une hausse de leur chiffre d'affaires. Ils sont finalement 35 % à avoir enregistré une réelle augmentation **Graphique 2**.

Tous secteurs d'activité confondus, l'ensemble des indicateurs de performance se redresse même si les soldes d'opinions demeurent négatifs pour les marges et trésorerie. La situation de trésorerie des entreprises normandes s'est sensiblement améliorée. Seules 22 % des dirigeants la jugent difficile et en baisse (- 20 points par rapport au 2^e semestre 2020). L'amélioration de l'activité s'observe dans les 5 départements normands. Les soldes d'opinions redeviennent positifs atteignant des niveaux semblables au 2^e semestre 2019, soit la période d'avant crise **Graphique 3**.

Graphique 2

Bilan global des indicateurs de performance du 1^e semestre 2021

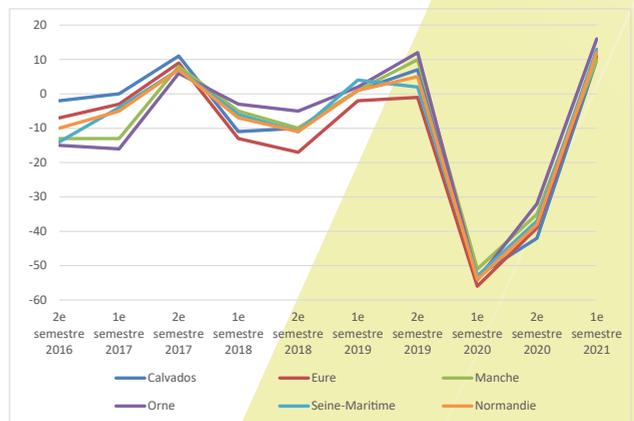
Source : Enquête « Baromètre des affaires » des CCI de Normandie



Graphique 3

Évolution du solde d'opinions du bilan global de l'activité du 1^e semestre 2021

Source : Enquête « Baromètre des affaires » des CCI de Normandie



A partir de l'analyse des soldes d'opinions exprimant la différence entre la proportion de répondants ayant exprimé une opinion positive et celle ayant exprimé une opinion négative, des disparités s'observent toujours selon le secteur d'activité **Tableau 1**.



Le secteur de la construction présente des indicateurs de performance favorables.

Confirmant une reprise solide, ils sont tous positifs et très au-dessus de la moyenne régionale tous secteurs d'activité confondus. Les carnets de commande ont été bien fournis puisque 34 % des dirigeants les ont jugés en hausse et 57 % les ont trouvés stables. L'impact se reflète immédiatement sur le chiffre d'affaires et les marges du secteur en augmentation pour respectivement 40 % et 25 % des dirigeants.



A l'instar de la construction, l'industrie affiche des indicateurs de performance bien orientés et au-dessus de la moyenne régionale. 42 % des dirigeants ont enregistré une augmentation de leur chiffre d'affaires. Cela se répercute sur les niveaux d'investissement en hausse mais aussi dans le domaine de l'emploi où les effectifs sont en progression pour un industriel sur cinq. La dynamique d'amélioration reste plus timide sur les marges et la trésorerie.



Après un 1^{er} semestre 2021 marqué par le 3^e confinement, puis de nouvelles mesures de restrictions sanitaires, les commerçants affichent un meilleur bilan qu'au 1^{er} semestre 2020. 38 % d'entre eux l'ont trouvé meilleur tandis que 39 % l'ont trouvé comparable. L'activité du commerce de détail a notamment été adaptée aux protocoles sanitaires et

la mise en place de services alternatifs (vente à emporter, click & collect, phone & collect, ...) afin de répondre à la demande. Tous les indicateurs de performance se sont améliorés même si le solde d'opinions concernant la trésorerie reste négatif.



Malgré un redressement des indicateurs de performance, essentiellement tiré par les services aux entreprises, le secteur des services reste marqué par la crise avec une faible reprise d'activité pour les cafés-hôtels-restaurants. Sans surprise, 53 % d'entre eux accusent d'une baisse de la fréquentation et 68 % ont enregistré une baisse du chiffre d'affaires. Compte tenu de l'impact particulier de la crise pour ce secteur, les aides publiques contribuent à un meilleur niveau de trésorerie par rapport au semestre précédent même si 44 % des dirigeants l'ont jugé en baisse (soit 32 points de moins).

Tableau 1

Solde d'opinions des indicateurs de performance selon le secteur d'activité au 1^{er} semestre 2021

Source : Enquête « Baromètre des affaires » des CCI de Normandie

| | Industrie | Construction | Commerce | Services |
|----------------------------|-----------|--------------|----------|----------|
| Chiffre d'affaires | + 24 | + 29 | + 13 | - 2 |
| Marges | - 1 | + 8 | + 1 | - 10 |
| Trésorerie | - 1 | + 3 | - 1 | - 5 |
| Investissements | + 9 | + 6 | + 3 | - 2 |
| Panier moyen clients | + 8 | + 25 | + 4 | - 5 |
| Effectifs permanents (CDI) | + 14 | + 11 | + 6 | + 5 |
| Bilan global | + 24 | + 34 | + 15 | + 12 |

 Solde supérieur ou égal à la moyenne régionale de l'ensemble des activités

Note méthodologique

- Recueil des données : enquête téléphonique réalisée entre le 23 août et le 06 septembre 2021 par la société Prestance
- Traitement des données : CCI Normandie
- Taille de l'échantillon : 2 360 dirigeants d'établissement normands (degré de certitude : 95 % - marge d'erreur : +/- 4%)
- Représentativité par secteur géographique, secteur d'activité (industrie, construction, commerce, services) et tranche d'effectif (moins de 10 salariés, entre 10 et 49 salariés, 50 salariés et plus)
- Le solde d'opinions exprime la différence entre la proportion de répondants ayant exprimé une opinion positive et la proportion de répondants ayant exprimé une opinion négative.



PERSPECTIVES POUR LE 2^E SEMESTRE 2021

Retour d'un optimisme d'avant crise chez les dirigeants normands

■ **Interrogés fin août dans un contexte de campagne de vaccination** impulsée par le gouvernement et de la mise en place du passe sanitaire, les dirigeants normands anticipent une amélioration de la situation économique pour le 2^e semestre 2021. Les perspectives exprimées par les chefs d'entreprise apparaissent nettement plus optimistes dans un contexte où l'allègement des protocoles sanitaires est avancé. Tous secteurs confondus, 73 % des dirigeants normands sont confiants (+ 20 points par rapport au 2^e semestre 2020), la part des dirigeants pessimistes chute de 17 points pour atteindre 15 %. En conséquence, le solde d'opinions des perspectives globales d'activité reste positif (+ 58) et gagne 37 points par rapport au précédent semestre **Graphique 4**.

Graphique 4

Perspectives globales d'activité pour le 2^e semestre 2021

Source : Enquête « Baromètre des affaires » des CCI de Normandie

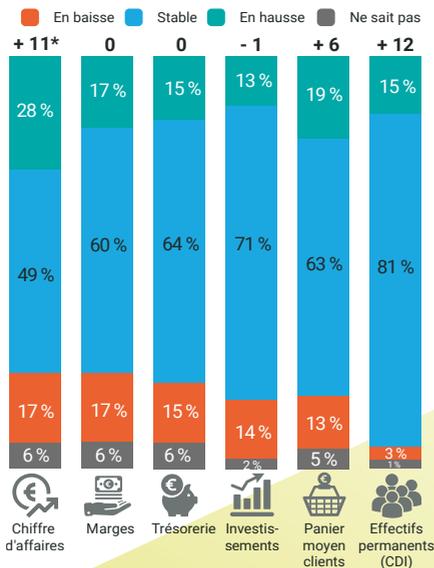


Ce retour de confiance se traduit par une progression de l'ensemble des indicateurs de performance qui redeviennent positifs à l'exception de l'investissement **Graphique 5**. Pour ce dernier, il faut toutefois noter que globalement, 71 % des chefs d'entreprises demeurent prudents et prévoient une stabilité de leur investissement au 2^e semestre 2021. Avec des prévisions de stabilité des carnets de commande pour 63 % des dirigeants et en augmentation pour 19 %, une stabilité du chiffre d'affaires est avancée pour 49 % des entreprises et une progression pour 28 %. Dans ce contexte, l'emploi s'oriente à la hausse. 15 % des entreprises comptent accroître leurs effectifs permanents au cours du 2^e semestre pour seulement 3 % qui pensent les réduire, soit un solde d'opinions de + 12. Malgré l'extinction progressive des aides d'urgence aux entreprises, la trésorerie future s'améliore nettement. A noter que les niveaux de confiance exprimés atteignent ceux de 2018 et 2019 **Graphique 6**. Il faudra tout de même être prudent sur ces orientations positives dans un contexte où certains secteurs d'activité rencontrent des difficultés d'approvisionnement et sont freinés par l'inflation des prix sur les matériaux.

Graphique 5

Prévisions globales des indicateurs de performance pour le 2^e semestre 2021

Source : Enquête « Baromètre des affaires » des CCI de Normandie

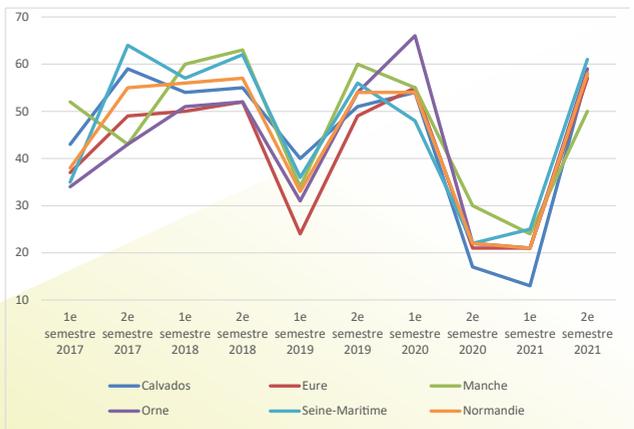


* Solde d'opinions

Graphique 6

Évolution du solde d'opinions des perspectives globales d'activité pour le 2^e semestre 2021

Source : Enquête « Baromètre des affaires » des CCI de Normandie





Pixabay - Gerd Altmann

Malgré un niveau de confiance à la hausse, quelques contrastes s'observent selon le secteur d'activité

Tableau 2

 Une nouvelle fois, les chefs d'entreprises du secteur de la construction sont les plus optimistes pour la fin d'année. 85 % d'entre eux sont confiants pour le 2^e semestre 2021. La demande est jugée forte et en hausse pour un quart des dirigeants, ce qui se répercute sur les niveaux de chiffre d'affaires en progression et les bonnes perspectives de recrutement. La pénurie des matières premières et de l'inflation des prix des matériaux pourraient influencer sur l'activité de ce secteur. Cela se traduit par des perspectives de marges, trésoreries et niveaux d'investissement plus timides et proches des perspectives du 1^e semestre.



74 % des dirigeants industriels sont confiants pour le 2^e

semestre 2021, soit 10 points de plus que le semestre précédent. Signe de la poursuite d'une reprise économique, c'est le secteur où le solde d'opinions est le plus élevé pour l'investissement avec 1 dirigeant sur 5 qui souhaite élever son niveau d'investissement. C'est également le secteur où les perspectives de recrutement sont fortes. 27 % des industriels souhaitent embaucher au 2^e semestre 2021. Comme la construction, ce secteur sera soumis aux difficultés d'approvisionnement et à l'inflation, ce qui impactent directement les marges et trésoreries.



Interrogés dans un contexte de déconfinement, les commerçants affichent un niveau d'optimisme identique à celui de l'industrie. Globalement, 75 % d'entre eux se déclarent confiants pour la fin de l'année. Les indicateurs de performance soulignent toutefois des situations contrastées selon les commerçants. Quand ils sont 24 % à anticiper

une hausse du chiffre d'affaires, 18 % misent sur un recul de celui-ci d'où un solde d'opinions relativement faible (+ 6). La prudence reste donc de mise dans ce secteur. Les autres indicateurs suivent cette tendance hormis l'emploi, en hausse pour 13 % des commerçants et en baisse pour seulement 3 %.



Globalement, les chefs d'entreprise du secteur des services sont davantage optimistes pour le 2^e semestre 2021. 69 % sont confiants tandis que 17 % restent pessimistes. Les services aux entreprises tirent le secteur vers le haut avec notamment un tiers d'entre eux misant une hausse du chiffre d'affaires. Le manque de visibilité et l'incertitude demeurent dans les Cafés-Hôtels-Restaurants. 38 % d'entre eux restent pessimistes et 16 % ne peuvent se prononcer sur les perspectives. La fréquentation serait en baisse pour 30 % impactant les autres indicateurs dans des proportions allant de 30 % (demande) à 37 % (chiffre d'affaires).

Tableau 2

Solde d'opinions des indicateurs de performance selon le secteur d'activité pour le 2^e semestre 2021

Source : Enquête « Baromètre des affaires » des CCI de Normandie

| | Industrie | Construction | Commerce | Services |
|----------------------------|-----------|--------------|----------|----------|
| Chiffre d'affaires | + 12 | + 22 | + 6 | + 11 |
| Marges | + 1 | + 5 | - 2 | + 1 |
| Trésorerie | - 1 | + 7 | - 3 | 0 |
| Investissements | + 12 | + 2 | 0 | - 4 |
| Panier moyen clients | + 12 | + 20 | + 3 | + 5 |
| Effectifs permanents (CDI) | + 26 | + 18 | + 10 | + 11 |
| Perspectives globales | + 62 | + 76 | + 62 | + 52 |

 Solde supérieur ou égal à la moyenne régionale de l'ensemble des activités



LES ENTREPRISES NORMANDES FACE A L'APRES COVID-19

Difficultés de recrutement et d'approvisionnement : freins à la reprise ?

■ **Les CCI de Normandie restent mobilisées** pour accompagner les entreprises qui demeurent fragilisées par la crise sanitaire ou celles qui bénéficient d'actions issues du plan France Relance. A travers ce nouveau baromètre des affaires, nous continuons de mesurer l'impact de cette crise sanitaire sur l'économie normande mais aussi d'identifier les nouvelles difficultés rencontrées par les entreprises dans cette phase de redressement économique. Interrogés fin août, ce fut également l'occasion de prendre le pouls auprès des commerçants et des CHR (Cafés-Hôtels-Restaurants) pour dresser un premier bilan de la période estivale.

■ Une meilleure appréciation de la sortie de crise

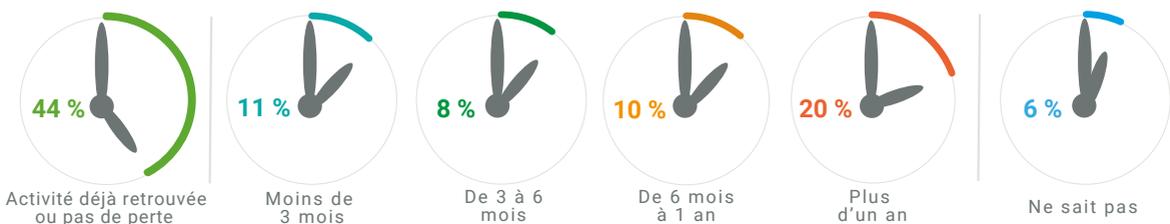
Alors que l'économie normande se redresse, les chefs d'entreprise ont été invités à dresser un bilan global de leur perte d'activité depuis le début de la pandémie de Covid-19. Avec plus de recul et compte tenu des aides gouvernementales perçues, 39 % des dirigeants, tous secteurs confondus, estiment n'avoir eu aucune perte. Cette part est encore plus élevée dans les activités de commerce de gros (59 %), construction (59 %), services aux entreprises (46 %) et l'industrie (45 %). A contrario, l'estimation est plus faible chez les CHR (6 %). 33 % des CHR évaluent une perte d'activité comprise entre 30 % et 50 % tandis que 32 % l'estiment à plus de 50 %.

Si l'activité s'est redressée pour une grande part d'entreprises normandes, le niveau d'activité d'autres entreprises reste impacté par les conséquences de la crise **Graphique 7**. De nouveau questionnés sur le temps nécessaire pour retrouver un niveau d'activité d'avant crise Covid-19, 20 % des dirigeants normands estiment qu'il leur faudra plus d'un an (- 5 points par rapport au semestre précédent) et 6 % ne se prononcent pas (- 19 points).

Graphique 7

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

Source : Enquête « Baromètre des affaires » des CCI de Normandie



■ Une reprise non dénuée de freins au développement de l'activité

Même si 49 % des dirigeants pensent ne pas rencontrer de difficultés particulières dans les 6 prochains mois, d'autres freins au développement de l'activité sont identifiés **Graphique 8**. Au premier rang, la problématique des ressources humaines (inadéquation offre-demande, fuite des compétences, ...) touche 18 % des entreprises, soit 10 points de plus qu'au niveau national¹. Ces difficultés de recrutement sont problématiques d'autant que les perspectives

de recrutement sur le 2^e semestre 2021 sont bonnes. Dans un contexte de fin des dispositifs de soutien publics, le 2^e frein avancé concerne la trésorerie même si la situation s'est globalement améliorée. 14 % des entreprises redoutent d'avoir une trésorerie préoccupante sur la fin d'année, soit 4 points de moins que la moyenne nationale. Cela concerne principalement les CHR (23 %) suivie de l'industrie (18 %). Signe d'amélioration, il faut noter que cette

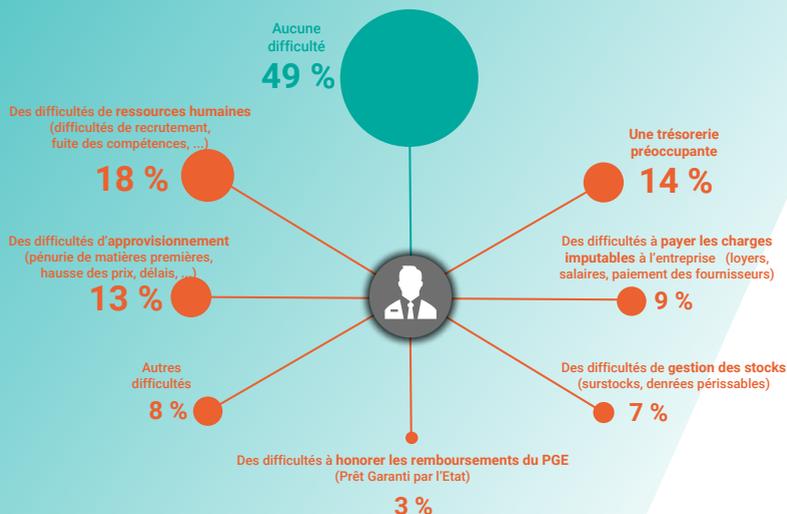
difficulté baisse de 16 points par rapport au semestre précédent. Le 3^e frein identifié apparaît dommageable dans cette phase de redressement. 13 % des entreprises déclarent rencontrer des difficultés d'approvisionnement en matières premières (1 point au-dessous du niveau national). Cela affecte davantage les entreprises de commerce de gros (35 %), commerce et réparation automobiles (31 %), construction (30 %) et l'industrie (27 %).

1. Source : La grande consultation des entrepreneurs
Sondage OpinionWay pour CCI France / La Tribune / LCI

Graphique 8

A quelles difficultés pensez-vous faire face dans les 6 prochains mois ?

Réponses multiples - Source : Enquête « Baromètre des affaires » des CCI de Normandie



■ Tensions sur les matières premières pour certains secteurs d'activité

Concernant ces difficultés d'approvisionnement, 41 % des entreprises font face à une hausse des prix de manière importante (77 % dans la construction) et 20 % d'une inflation de manière modérée. Ainsi, 57 % des entreprises ont choisi de répercuter cette hausse des prix sur leur prix de vente

dont 22 % en intégralité. Les grossistes sont les plus nombreux (85 %) à opérer cette refacturation, devant les entreprises de la construction (76 %). Le rallongement des délais de livraison mais aussi le rallongement des délais de commande de la part des fournisseurs

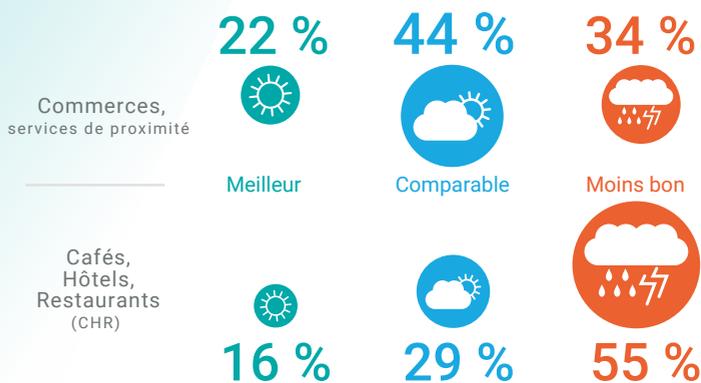
sont cités pour respectivement 44 % et 39 % des dirigeants. Enfin, la pénurie de matières premières touche principalement les entreprises du commerce de gros (66 %), construction (66 %), commerces et réparation automobiles (58 %) et l'industrie (49 %).

■ Focus : Les commerçants et CHR dressent le bilan de la saison estivale 2021

Graphique 9

Bilan de la saison estivale des commerçants et CHR (comparaison 2020-2021)

Source : Enquête « Baromètre des affaires » des CCI de Normandie



Interrogés fin août, les commerçants et les CHR font le bilan de la cette saison estivale, marquée notamment par la mise en place du passe sanitaire à la fin du mois de juillet mais aussi par une météo maussade. Après une saison 2020 en demi-teinte, l'été 2021 a été jugé meilleur pour 22 % des commerçants tandis que 44 % l'ont jugé comparable. Du côté des CHR, 55 % d'entre eux ont jugé leur activité estivale moins bonne et équivalente pour 29 %

Parmi les commerçants et CHR habitués à recevoir de la clientèle étrangère, ils sont en moyenne 60 % à l'estimer moins importante qu'en 2020. La clientèle étrangère était davantage composée de Belges, Néerlandais et Allemands pour l'essentiel². La part de Britannique était en recul, en raison notamment de la quarantaine obligatoire. C'est surtout une clientèle française qui a animé l'activité touristique à l'instar de la moyenne nationale. Les Français ont privilégié la France, près de 9 séjours sur 10 se sont déroulés en France³.

Dans l'ensemble, la mise en place du passe sanitaire n'a pas été un frein pour 86 % des commerçants. En revanche, il l'a été pour 52 % des CHR. 41 % d'entre-eux ont même considéré qu'il a eu un impact sur la fréquentation de leur établissement. Parmi eux, plus de la moitié estime avoir perdu plus de 20 % de leur chiffre d'affaires à cause du passe sanitaire. Enfin, 20 % des CHR ont rencontré des difficultés liées à la gestion des clients (contrôle des pass, gestion des flux et relation clients compliquée).

2. Source : Note de conjoncture Août 2021 - Normandie Tourisme
3. Source : Bilan saison touristique 2021 - ADN Tourisme

COLLECTIVITÉS

Dynamisez l'attractivité de votre territoire

La plateforme digitale CCI Business Normandie vous connecte avec des entreprises et donneurs d'ordre de différents domaines d'activités.



Dès aujourd'hui en vous référençant, valorisez vos marchés publics et contribuez au développement de l'économie locale.

Rendez-vous sur : WWW.NORMANDIE.CCIBUSINESS.FR

**La solution d'accélération
de votre territoire**



CCI NORMANDIE

1^{ER} RÉSEAU BUSINESS