



Baromètre des affaires

En bref



Inflation, volatilité des prix de l'énergie, ... coup de froid à venir sur l'économie ?

ÉCONOMIE

L'activité économique se stabilise en Normandie au 1^{er} semestre 2022 dans un contexte de choc énergétique et de tensions inflationnistes

ACTIVITÉ

Un ralentissement plus marqué dans le commerce que dans la construction

L'industrie se stabilise et les services sont bien orientés

DIFFICULTÉS

La rentabilité des entreprises recule fortement

Les principales préoccupations des chefs d'entreprise :

1. hausse des prix des matières premières
2. hausse du coût de l'énergie
3. difficultés d'approvisionnement (coût de transport, pénurie, délais)

DIRIGEANTS

59 % des dirigeants normands sont confiants pour le 2^e semestre 2022 (- 7 points en 6 mois)

BILAN SAISON ESTIVALE

63 % des CHR* sont satisfaits de la saison estivale
55 % la jugent meilleure que 2021

*CHR = Cafés-Hôtels-Restaurants



BILAN DU 1^{ER} SEMESTRE 2022

L'économie normande se stabilise au 1^{er} semestre 2022

Après une année d'amélioration, l'activité se stabilise au 1^{er} semestre 2022 marqué par les perturbations liées au Covid-19, le conflit Ukraine-Russie, le choc énergétique et l'inflation.

Le conflit Ukraine-Russie a été sans conteste le fait marquant du 1^{er} semestre 2022 couplé à une accélération de la hausse des prix de l'énergie et des matières premières. Rappelons que depuis presque un an, les entreprises étaient déjà soumises à des hausses de prix, des ruptures d'approvisionnement et/ou des délais d'attente en progression sur les fournitures en raison de la crise COVID-19, puis de la reprise de l'activité.

C'est dans ce contexte que le cycle d'amélioration de l'activité entamé mi-2020, marque le pas. Les chefs d'entreprise dressent un bilan relativement stable par rapport au semestre dernier. Le solde d'opinions lié au bilan global n'augmente que d'un point **1**. 33 % des entreprises ont enregistré un meilleur développement de leur activité au 1^{er} semestre 2022 : + 4 points par rapport au semestre dernier. A l'inverse, 27 % témoignent

d'une dégradation de l'activité (+ 3 points).

Les chefs d'entreprise font une nouvelle fois preuve de résilience face à ces multiples crises. L'ensemble des indicateurs de performance reste positif et stable à l'exception des trésoreries et des marges **2**. La dégradation de la rentabilité (- 5 points) s'explique par une absorption de la hausse des prix sur les marges des entreprises.



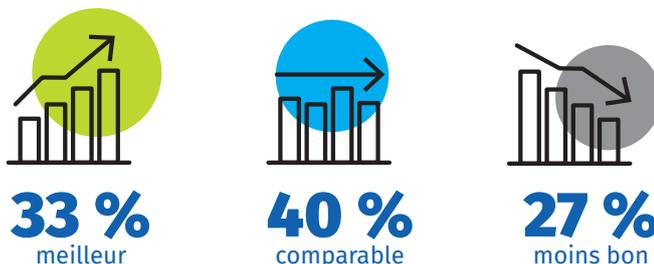
CHIFFRES CLÉS

6,5 %
C'est le **taux d'inflation estimé en France à fin août 2022 par rapport à août 2021**
(9,1% pour la Zone euro)
Source : Eurostat

Graphique 1

Bilan global de l'activité du 1^{er} semestre 2022

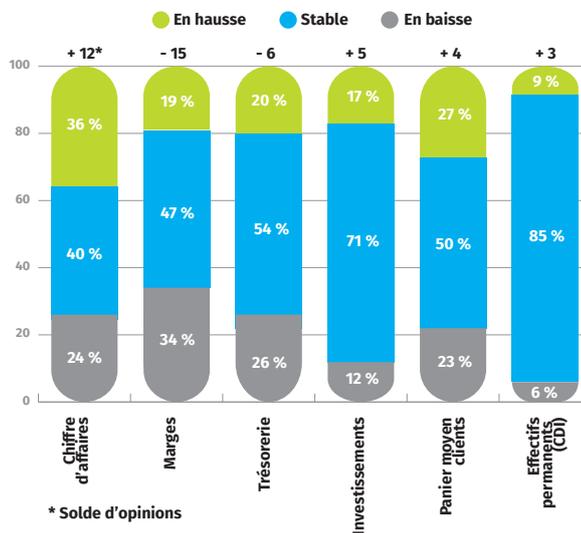
Source : Enquête « Baromètre des affaires » des CCI de Normandie



Graphique 2

Bilan global des indicateurs de performance du 1^{er} semestre 2022

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



À RETENIR

56 %
des CHR ont vu leur chiffre d'affaires augmenter

BILAN DU 1^{ER} SEMESTRE 2022

Une dégradation des marges préoccupante et qui se généralise

L'accumulation de chocs exogènes impacte fortement la rentabilité des entreprises. Ce phénomène s'observe dans l'ensemble des secteurs d'activité.

Le commerce présente la situation la plus dégradée ³. Un tiers des commerçants déplore une baisse du chiffre d'affaires. Confronté à une baisse de la consommation des ménages dans un contexte inflationniste, l'ensemble des indicateurs de performance se situe sous la moyenne régionale. Les marges et la trésorerie se sont une nouvelle fois dégradées, respectivement de - 8 et - 7 points par rapport au semestre dernier ⁴.

Après plusieurs semestres dynamiques, le bilan global du secteur de la construction s'affaiblit. La flambée des coûts des matériaux n'est pas étrangère à la baisse de 15 points de l'indicateur global d'activité. C'est le secteur qui enregistre la plus importante dégradation des marges : - 23 points en 6 mois.

Dans l'industrie, les indicateurs de performance demeurent quasi stables à l'instar du chiffre d'affaires, des investissements et des effectifs.

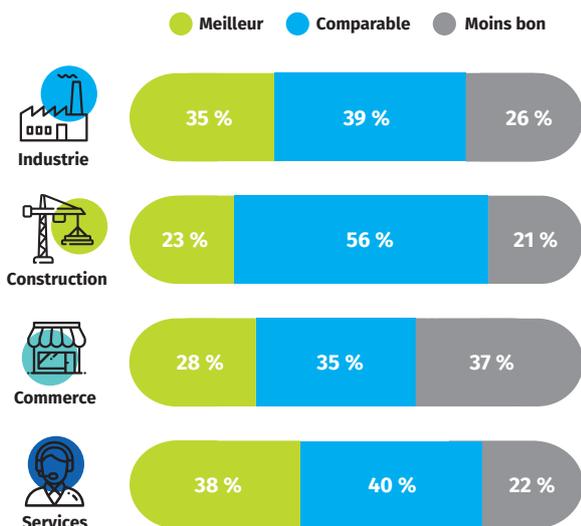
A noter tout de même qu'un quart des industriels ont observé une baisse dans leurs carnets de commande. L'industrie n'échappe pas non plus à une dégradation de la trésorerie (- 6 points) et des marges (- 10 points).

En revanche, le constat est différent dans le secteur des services. A l'exception, là encore, du niveau de rentabilité en baisse, l'ensemble des indicateurs de performance est positif. L'activité des CHR rebondit. 56 % ont vu leur chiffre d'affaires augmenter.

Graphique 3

Bilan global de l'activité selon le secteur d'activité au 1^{er} semestre 2022

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



NOTE MÉTHODOLOGIQUE

- Recueil des données : enquête téléphonique réalisée entre le 22 août et le 08 septembre 2022 par la société Prestance
- Traitement des données : CCI Normandie
- Taille de l'échantillon : 2 370 dirigeants d'établissement normands (degré de certitude : 95 % - marge d'erreur : +/- 4 %)
- Représentativité par secteur géographique, secteur d'activité et tranche d'effectif (moins de 10 salariés, entre 10 et 49 salariés, 50 salariés et plus)

Tableau 4

Solde d'opinions des indicateurs de performance selon le secteur d'activité au 1^{er} semestre 2022

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

	Industrie	Construction	Commerce	Services
Chiffre d'affaires	+ 14	+ 15	- 3	+ 19
Marges	- 19	- 21	- 26	- 6
Trésorerie	- 16	- 5	- 20	+ 1
Investissements	+ 8	- 1	+ 1	+ 9
Panier moyen clients	+ 2	+ 18	- 10	+ 8
Effectifs permanents (CDI)	+ 1	+ 1	+ 1	+ 4
Bilan global	+ 9	+ 2	- 9	+ 16

+/- 5 : Solde supérieur ou égal à la moyenne de l'ensemble des activités
+/- 5 : Solde inférieur à la moyenne de l'ensemble des activités



PERSPECTIVES POUR LE 2^E SEMESTRE 2022

Des entreprises toujours résilientes malgré le manque de visibilité

Dans un contexte inflationniste, les prévisions d'activité formulées par les chefs d'entreprise pourraient confirmer le ralentissement observé au 1^{er} semestre 2022.

Malgré un contexte économique et géopolitique incertain, le moral des chefs d'entreprise reste majoritairement bon, puisque près de 6 sur 10 se déclarent confiants pour le 2^e semestre 2022 ⁵. Il n'en demeure pas moins que ce niveau de confiance a diminué de 4 points par rapport au semestre dernier. La part de dirigeants exprimant un manque de visibilité a doublé, un chef d'entreprise sur cinq est touché.

Les indicateurs de performance demeurent globalement stables par rapport au semestre dernier ⁶. Seuls les soldes d'opinions relatifs au chiffre d'affaires, aux investissements et aux effectifs apparaissent légèrement positifs. Les prévisions liées aux carnets de commande et la demande sont en recul.

Enfin, les inquiétudes persistent sur la trésorerie et les marges. Plus

que jamais, la hausse du coût de l'énergie et du prix des matières premières constitue l'une des difficultés majeures qui vont peser sur la rentabilité des entreprises.

Selon les dernières prévisions de la Banque de France, l'incertitude reste forte pour la fin de 2022 et le début de 2023 en raison de la volatilité des prix de l'énergie. L'évolution du PIB serait comprise entre + 0,8 % et - 0,5 %.



CHIFFRES CLÉS

Le climat de l'emploi reste favorable malgré le ralentissement de l'activité.

96 %

des dirigeants n'envisagent pas de réduire leurs effectifs dans les prochains mois

Graphique 5

Perspectives globales d'activité pour le 2^e semestre 2022

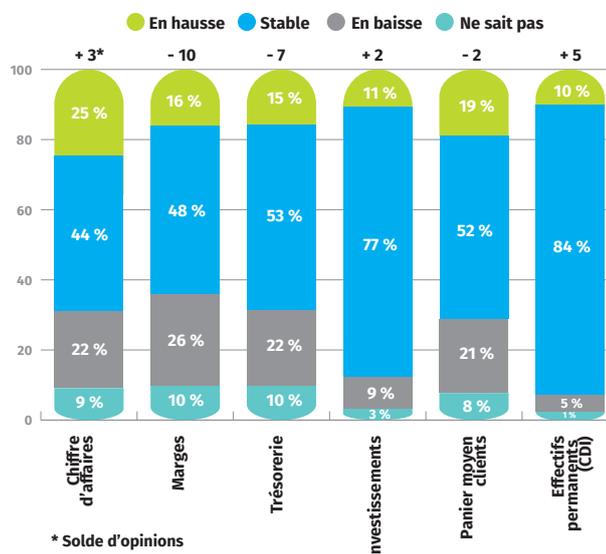
Source : Enquête « Baromètre des affaires » des CCI de Normandie



Graphique 6

Prévisions globales des indicateurs de performance pour le 2^e semestre 2022

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



À RETENIR

28 %

des entreprises de services anticipent une hausse de leur chiffre d'affaires



PERSPECTIVES POUR LE 2^E SEMESTRE 2022

La rentabilité reste moins bien orientée que le chiffre d'affaires

Dans un climat instable et inflationniste, tous les secteurs d'activité anticipent une nouvelle dégradation des marges et de la trésorerie pour le 2^e semestre 2022.

Les perspectives d'activité pour le 2^e semestre 2022 apparaissent différenciées selon les secteurs et les entreprises **7**.

Comme souvent, la construction demeure le secteur le plus confiant même s'il s'agit du secteur qui accuse la plus forte chute du solde d'opinions global de - 22 points **8**. Les dirigeants anticipent notamment une forte dégradation des marges et trésorerie.

L'industrie affiche un indicateur de confiance relativement haut, même s'il diminue de 5 points. Quelques préoccupations concernant les carnets de commande sont exprimées, tout comme les niveaux d'investissement. Le secteur n'est pas épargné par une chute des marges et trésorerie.

Les services présentent un niveau de confiance qui diminue de 2 points seulement. L'ensemble des indicateurs de performance sont au-dessus des prévisions régionales

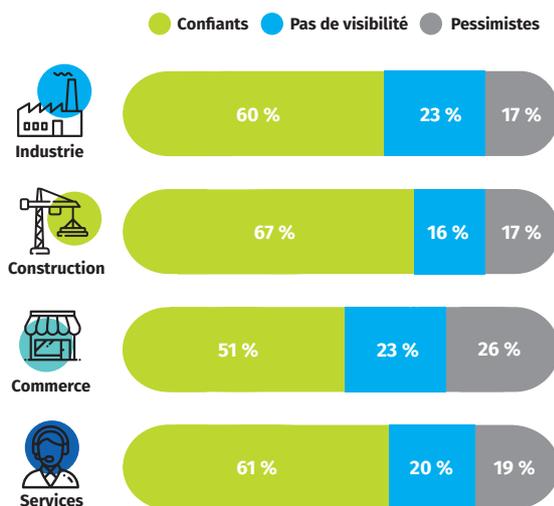
malgré des anticipations à la baisse des marges et trésorerie.

L'opinion des commerçants se détériore légèrement. Le manque de visibilité pour les 6 prochains mois touche près d'un commerçant sur 4. A noter que malgré les mesures pour favoriser le pouvoir d'achat (revalorisation du SMIC, primes exceptionnelles, ...), l'Insee prévoit une augmentation de l'épargne au 2^e semestre au détriment de la consommation.

Graphique **7**

Perspectives globales d'activité selon le secteur d'activité pour le 2^e semestre 2022

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



CHIFFRES CLÉS

Des difficultés de recrutement pour 19 % des entreprises

Tableau **8**

Solde d'opinions des indicateurs de performance selon le secteur d'activité pour le 2^e semestre 2022

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

	Industrie	Construction	Commerce	Services
Chiffre d'affaires	+ 7	+ 3	- 8	+ 9
Marges	- 7	- 13	- 18	- 7
Trésorerie	- 4	- 8	- 15	- 2
Investissements	- 2	- 1	+ 1	+ 4
Panier moyen clients	- 4	+ 0	- 10	+ 1
Effectifs permanents (CDI)	+ 16	+ 7	+ 3	+ 6
Bilan global	+ 43	+ 50	+ 25	+ 42

+/- 5 : Solde supérieur ou égal à la moyenne de l'ensemble des activités
 +/- 5 : Solde inférieur à la moyenne de l'ensemble des activités



LES ENTREPRISES NORMANDES FACE À DE NOUVEAUX DÉFIS

De fortes difficultés concernant l'énergie et les matières premières

Conflit Ukraine - Russie, dérèglement climatique, tension sur les marchés internationaux, envolée des prix de l'énergie (électricité, gaz, carburants), difficultés d'approvisionnement... les entreprises doivent faire face à de nouveaux défis et réaliser des économies d'énergie.

Interrogés dans un contexte de forte envolée des prix de l'énergie et des prix d'une manière générale depuis le début de l'année, avec une accélération depuis la guerre en Ukraine, les dirigeants normands alertent des nouveaux défis à relever dont la crainte de pénurie d'énergie cet hiver.

La hausse du prix des matières premières représente la première source de préoccupation **9**. Près d'un dirigeant sur deux (46 %) la juge comme un obstacle qui pourrait freiner le développement ou la pérennité de son entreprise. Plus largement, 71 % des dirigeants estiment que cette hausse a une répercussion sur leur activité avec

des niveaux d'intensité contrastés **10**. Le secteur de la construction et l'industrie sont davantage confrontés à cette problématique pour respectivement 92 % et 87 % d'entreprises impactées.

Deuxième source de préoccupation, la hausse du coût de l'énergie touche tous les secteurs d'activité. Près de 8 entreprises sur 10 sont impactées (77 %). Cela représente un risque pour la croissance voire la survie de l'entreprise pour 41 % des dirigeants.

Si 29 % des dirigeants déclarent être confrontés à des difficultés d'approvisionnement en matières premières ou marchandises, celles-

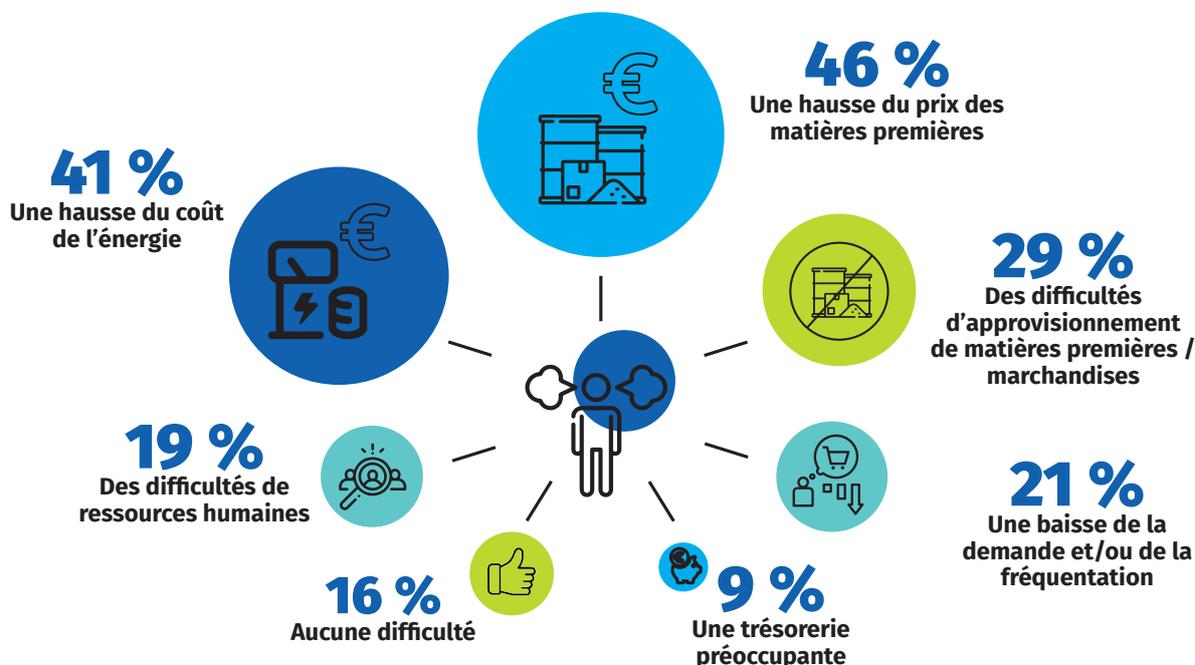
ci sont davantage marquées dans les secteurs du commerce de gros (50 %), l'industrie (49 %) et la construction (46 %).

Dans le détail, l'augmentation des coûts de transport frappe les activités de commerce de gros (79 %), de l'industrie (78 %) et de la construction (74 %). La pénurie de matières premières ou de marchandises affecte davantage la construction (69 %), le commerce de gros (67 %) et l'industrie (65 %). Enfin, les délais de livraison pénalisent encore la construction (77 %), le commerce de détail (68 %) et le commerce de gros (67 %).

Graphique **9**

Quelles difficultés auxquelles est confrontée votre entreprise pourraient freiner son développement ou sa pérennité ?

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



La baisse de la demande et/ ou de la fréquentation représente une difficulté pour 21 % des entreprises. Sans surprise, les commerçants sont les plus impactés (27 %). A noter que les difficultés de ressources humaines demeurent

toujours comme un obstacle au développement et touchent près d'une entreprise sur cinq.

Afin de contrer l'ensemble de ces difficultés, les dirigeants normands envisagent tout d'abord à 43 %

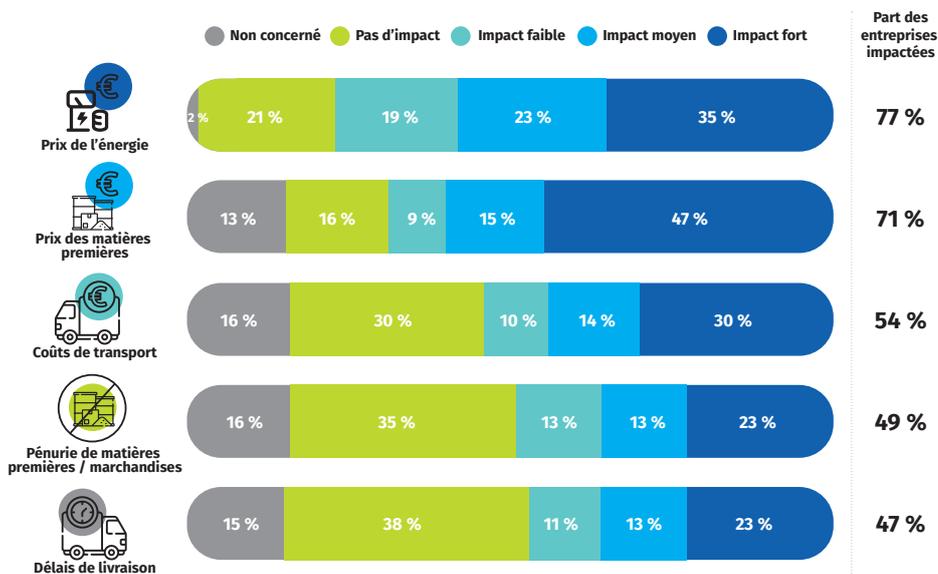
de répercuter ces hausses des coûts sur les prix de vente, mais également de réduire leurs marges pour 26 % d'entre-elles. 9 % souhaitent modifier leurs modes d'approvisionnement et 9 % songent à conquérir de nouveaux marchés.

Graphique 10

Concernant la hausse des coûts de l'énergie et les difficultés d'approvisionnement, comment qualifiez-vous ces impacts sur votre activité ?

Réponses multiples

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



ZOOM SUR LA SOBRIÉTÉ ÉNERGÉTIQUE

Face à la crise énergétique, le gouvernement a tiré la sonnette d'alarme et demandé à toutes les entreprises de réduire leur consommation d'énergie de 10 %, afin d'éviter des pénuries cet hiver.

Sur le plan national*, un quart des entreprises prévoit de faire des économies d'énergie. En moyenne, celles qui s'engagent dans cette démarche se fixent un objectif de 11 % de réduction de leur consommation d'énergie.

Les CCI de Normandie sont pleinement mobilisées aux côtés des entreprises face au défi majeur de la sobriété énergétique. Auto-diagnostic gratuit, conseils et offres d'accompagnement sont proposés aux entreprises.



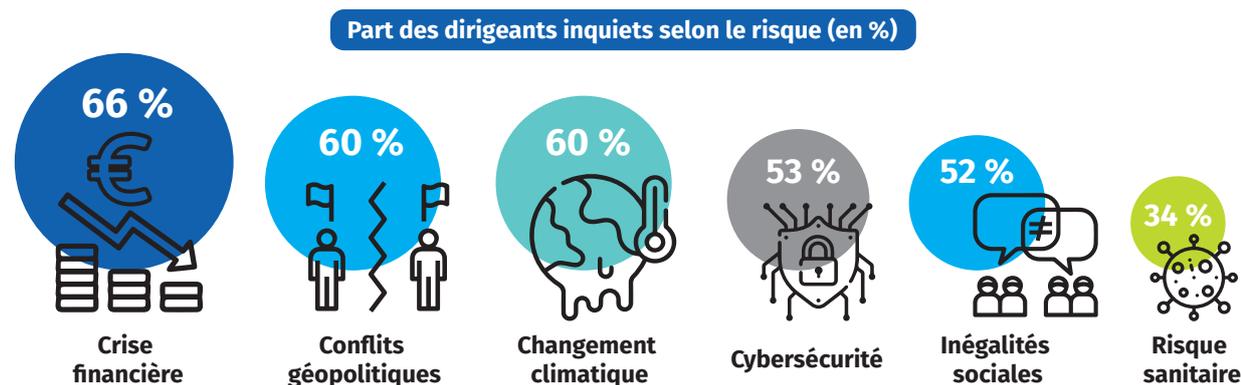
* La Grande consultation des Entrepreneurs - Sondage OpinionWay pour CCI France / La Tribune / LCI - Septembre 2022

Graphique 11

Quel est votre niveau d'inquiétude vis-à-vis des risques suivants ?

(Part des dirigeants moyennement et très inquiets)

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



Les chefs d'entreprise font face à de multiples crises ; 66 % d'entre eux se disent moyennement voire très inquiets de la crise financière en cours ¹¹. Mais les préoccupations des dirigeants normands vont au-delà de la sphère économique.

60 % se déclarent inquiets du fait des conflits géopolitiques. Ils le sont autant pour ce qui concerne le

changement climatique.

Cette importance donnée à l'environnement est d'autant plus marquante que le changement climatique est le premier motif de forte inquiétude des dirigeants. Ils sont 33 % à être très inquiets contre 32 % de très inquiets pour la crise financière.

La cybersécurité devient davantage un motif de préoccupation pour 53 % des entreprises, devant les inégalités sociales (pouvoir d'achat, salaires, retraites...). Enfin, malgré quelques signes de reprise épidémique, la crise sanitaire semble déjà loin. C'est le dernier sujet d'inquiétude pour un tiers des dirigeants (34 %) dont 8 % de très inquiets.



BILAN DE LA SAISON ESTIVALE 2022

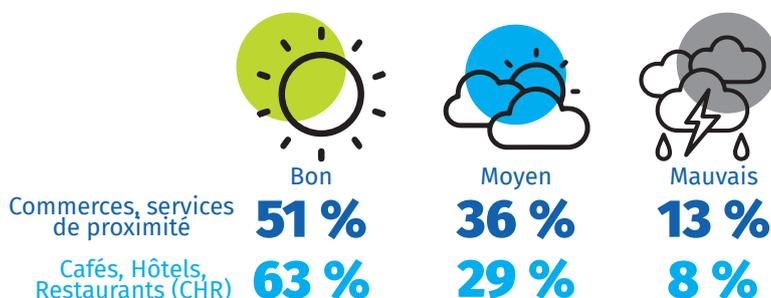
Les commerçants et CHR dressent le bilan de la saison estivale 2022

Interrogés début septembre, les commerçants et les CHR font le bilan de la saison estivale. Une météo clémente et le retour de la clientèle étrangère permettent aux CHR de retrouver des couleurs. Le bilan est en demi-teinte chez les commerçants. Les premiers effets de l'inflation sur le pouvoir d'achat des consommateurs se font ressentir.

Graphique 12

Quel est votre niveau de satisfaction globale liée à cette saison estivale ?

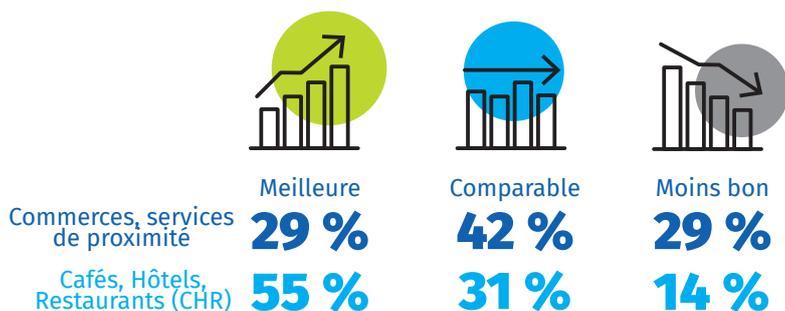
Source : Enquête « Baromètre des affaires » des CCI de Normandie



Graphique 13

Comment jugez-vous cette saison estivale par rapport à la saison 2021 ?

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



Baromètre des affaires

#27 | Octobre 2022

CCI Observatoires

Publication économique de CCI Normandie
ISSN : 2427-5360

Directeur de la publication : Gilles Treuil

Une réalisation du Pôle Projets Innovants, Financements et Territoires

T 02 35 88 38 11
pift@normandie.cci.fr

Rédaction et mise en page : Frédéric Allais

CCI Normandie
4 passage de la luciline
76000 ROUEN

f Normandinamik

cc-normandie

in CCINormandie

