

Baromètre des affaires

En bref



Confirmation du ralentissement de l'activité mais la confiance des dirigeants progresse ...

ÉCONOMIE

L'activité économique s'est ralentie en Normandie au 1^{er} semestre 2023 dans un contexte de tensions inflationnistes

ACTIVITÉ

Aucun secteur d'activité n'est épargné par le ralentissement. L'industrie connaît à son tour quelques difficultés. La situation se dégrade encore dans le commerce.

DIFFICULTÉS

Les inquiétudes croissantes pour les marges et la trésorerie pour le 2^e semestre 2023

DIRIGEANTS

63 % des dirigeants normands sont confiants pour le 2^e semestre 2023 (+ 10 points en 6 mois)

FINANCEMENT

26 % des entreprises normandes interrogées ont contracté un Prêt Garanti par l'État. L'amortissement sur plusieurs années concerne 7 entreprises sur 10

Les principales préoccupations des chefs d'entreprise :

1. hausse des prix des matières premières
2. hausse du coût de l'énergie
3. baisse de la demande ou de la fréquentation



L'économie normande ralentit au 1^{er} semestre 2023

Pressentie en fin d'année 2022, la tendance baissière de l'activité normande se poursuit sur le 1^{er} semestre 2023 à l'instar du niveau national, dans un contexte inflationniste soutenu.

Lors de la dernière enquête, les dirigeants normands avaient exprimé des prévisions de croissance faibles. Force est de constater que le ralentissement de l'activité s'est confirmé au 1^{er} semestre 2023. L'inflation ainsi que la hausse des coûts de l'énergie continuent de peser sur les entreprises normandes. Le solde d'opinions lié au bilan global s'est dégradé en perdant 15 points par rapport au semestre dernier ¹. Seule une entreprise sur quatre déclare un meilleur développement de son activité, soit une baisse de 10 points par rapport

au semestre précédent. Si 41 % des chefs d'entreprise interrogés déclarent des résultats comparables (+ 5 points), plus d'un dirigeant sur trois témoigne d'une nouvelle dégradation de son activité (+ 5 points).

Aucun secteur d'activité n'est épargné par le ralentissement de l'économie ². Particulièrement touché par l'inflation et la baisse de consommation des ménages, la situation se dégrade encore dans le commerce. Le solde d'opinions déjà négatif recule encore de 5 points.

L'impact de l'augmentation des taux d'intérêts sur les projets et marchés immobiliers ainsi que la hausse du prix des matériaux se ressentent davantage dans la construction. Le bilan global y est en demi-teinte avec un solde d'opinions négatif (- 9 points) non atteint depuis la situation post-confinement au 2^e semestre 2020.

Relativement épargnés jusqu'à présent, la situation tend à se dégrader dans l'industrie et les services. Les soldes d'opinions globaux chutent de 21 points.

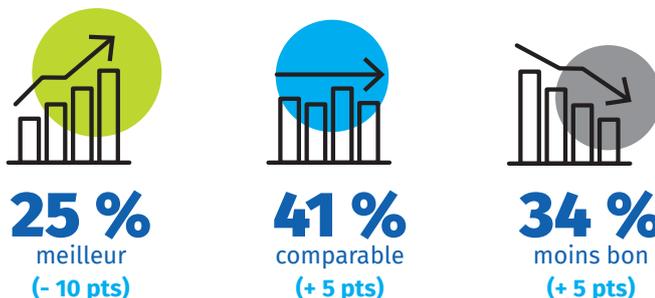
À RETENIR

38 %
des entreprises ont vu leurs marges se réduire au 1^{er} semestre 2023

Graphique 1

Bilan global de l'activité du 1^{er} semestre 2023

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

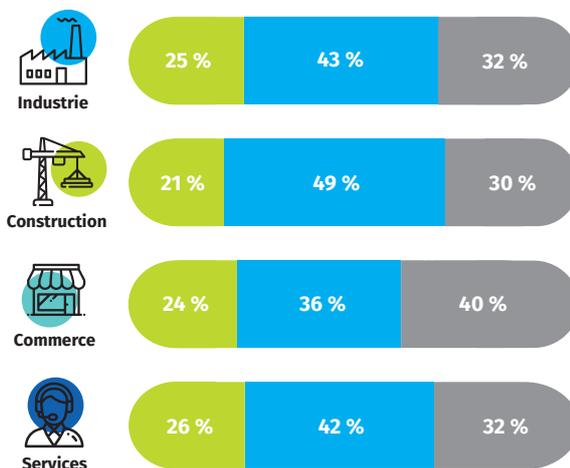


Graphique 2

Bilan global de l'activité selon le secteur d'activité au 1^{er} semestre 2023

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

● Meilleur ● Comparable ● Moins bon



CHIFFRES CLÉS

+ 4,9 %

C'est le **taux d'inflation estimé en France à fin septembre 2022 par rapport à septembre 2021**

(+ 5,3 % pour la Zone euro)

Source : Eurostat

BILAN DU 1^{ER} SEMESTRE 2023

Les tensions inflationnistes continuent de peser sur les marges

Dans un contexte persistant d'inflation, une nouvelle dégradation des indicateurs de performance s'observe encore et concerne tous les secteurs d'activité.

Au regard des prévisions inflationnistes en fin d'année 2022, les perspectives d'activité exprimées par les dirigeants normands à cette période se sont révélées être réelles. Tous les indicateurs de performance se sont dégradés au 1^{er} semestre 2023.

Globalement, le niveau de chiffre d'affaires a reculé de 13 points en 6 mois **3**. Cette régression touche l'ensemble des secteurs d'activité. En effet, le recul de la demande et la baisse des carnets de commande ont

été observés dans tous les secteurs.

En cohérence avec le ralentissement de l'activité et l'insuffisance de chiffre d'affaires, les niveaux de marges et de trésorerie se sont une nouvelle fois détériorés. L'intensité semble être plus élevée que les prévisions réalisées par les dirigeants normands. La baisse de la rentabilité touche près de 4 chefs d'entreprise sur 10 tandis que 1 sur 2 l'estime stable.

La hausse des prix et l'état des trésoreries altèrent également les capacités d'investissement des entreprises normandes. Bien que 63 % des dirigeants interrogés déclarent une stabilité de leurs investissements, 1 dirigeant sur 4 témoigne d'une diminution.

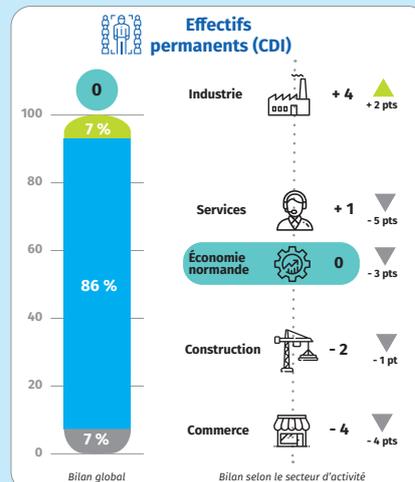
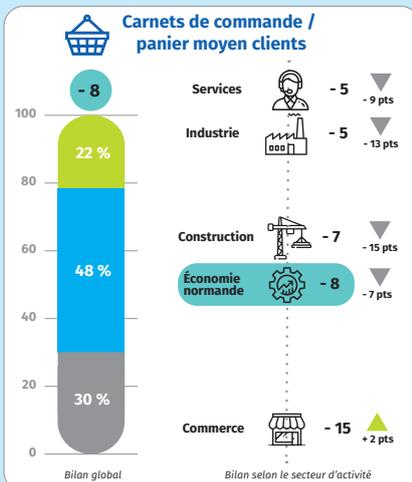
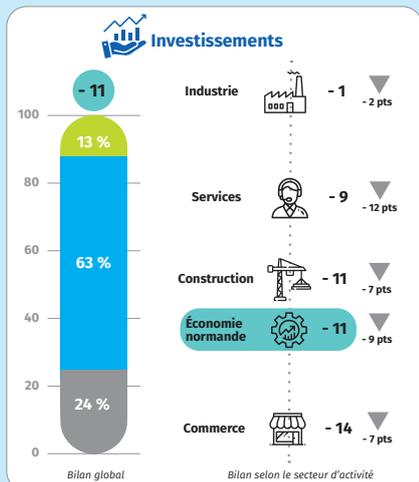
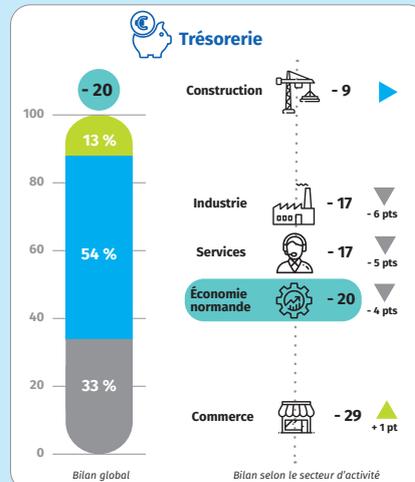
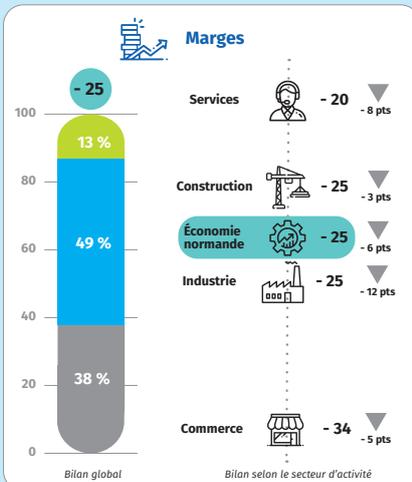
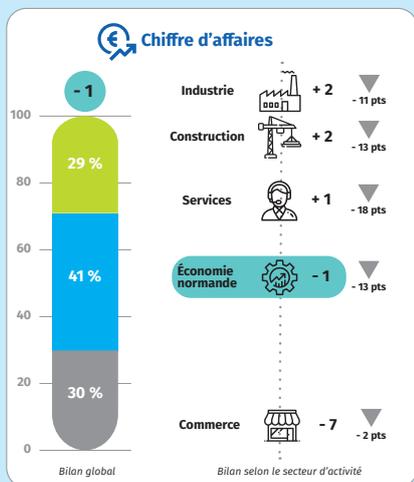
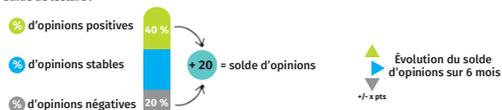
A l'instar de la période de covid-19, l'emploi n'est pas une variable d'ajustement aux difficultés rencontrées. 86 % des dirigeants normands jugent le niveau stable.

Graphique 3

Soldes d'opinions des indicateurs de performance au 1^{er} semestre 2023

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

Guide de lecture :





PERSPECTIVES POUR LE 2^E SEMESTRE 2023

La confiance des dirigeants progresse malgré un contexte peu porteur

Le pessimisme sur la situation économique générale est en recul tout comme l'inflation qui commence à ralentir très légèrement.

Selon les estimations de la Banque de France, l'inflation devrait ralentir au 2^e semestre 2023. Mais l'énergie, et en particulier, la remontée des prix du pétrole vient contrecarrer ce début d'accalmie. Pour l'année 2023, la Banque de France a réhaussé sa prévision de croissance du PIB à + 0,9 % grâce un 1^{er} semestre considéré comme « soutenu ». Selon toute vraisemblance, le troisième trimestre serait moins bon que le deuxième.

Globalement, les perspectives d'activité des entreprises normandes d'ici la fin de l'année sont dans le prolongement de celles qui avaient été exprimées pour le 1^{er} semestre 2023. Néanmoins, les dirigeants normands qui font preuve de grande résilience, affichent un niveau de confiance qui repart à la hausse. En effet, 63 % d'entre eux affichent leur optimisme pour le 2^e semestre 2023, soit 10 points de plus par rapport au semestre précédent 4. La part

de chefs d'entreprises pessimistes recule de 6 points mais représente encore 27 % des interrogés. Le regain d'optimisme s'observe dans l'ensemble des secteurs d'activité même s'il reste très faible dans le commerce. En effet, 1 commerçant sur 3 demeure pessimiste pour la fin de l'année. Avec 73 % de dirigeants confiants, la construction affiche de nouveau le plus haut niveau d'optimisme, devant l'industrie (67 %) et les services (65 %) 5.

À RETENIR

L'augmentation des taux d'intérêt a des conséquences importantes pour **27 %** des entreprises



Graphique 4

Perspectives globales d'activité pour le 2^e semestre 2023

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

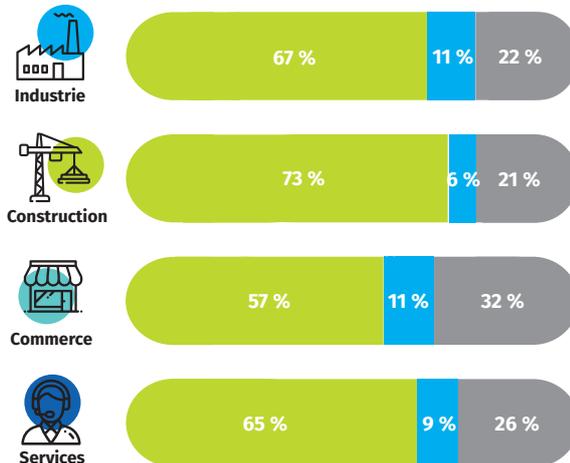


Graphique 5

Perspectives globales d'activité selon le secteur d'activité pour le 2^e semestre 2023

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

● Confiants ● Pas de visibilité ● Pessimistes



CHIFFRES CLÉS

+ 0,9 %
c'est la prévision de **croissance du Produit Intérieur Brut (PIB) français** en 2023

(après + 2,5% en 2022)

Source : Banque de France

PERSPECTIVES POUR LE 2^E SEMESTRE 2023

La rentabilité reste toujours au cœur des préoccupations des dirigeants

Si le pic inflationniste semble être passé, les hausses des prix devraient perdurer. Les dirigeants normands anticipent une nouvelle dégradation des marges et de la trésorerie.

Dans un contexte inflationniste, les dirigeants normands affichent des perspectives d'activité dans le prolongement des dernières prévisions. A l'exception des effets permanents, tous les indicateurs de performance restent négatifs. Les secteurs des services et de la construction affichent les moins mauvaises perspectives 6.

Le frein constitué par le manque de vigueur de l'activité est toujours observé. Globalement, 1 dirigeant sur 2 prévoit une stabilité de la

demande et 1 sur 4 anticipe une baisse. La contraction des carnets de commande serait plus forte dans l'industrie (- 10 points).

Plus du quart des dirigeants interrogés craint une diminution du chiffre d'affaires. Cette chute touche encore 1 commerçants sur 3.

La hausse des coûts (énergie, matières premières...) et la menace sur la rentabilité qu'elle engendre demeurent parmi les principales préoccupations des chefs

d'entreprise. Si la moitié d'entre eux table sur une stabilité des marges et des trésoreries, un nouveau recul est anticipé pour respectivement 28% et 27 % des dirigeants normands.

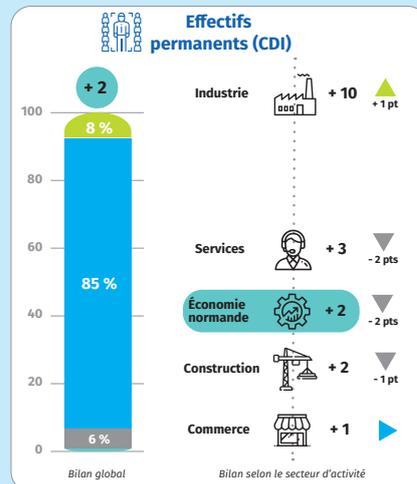
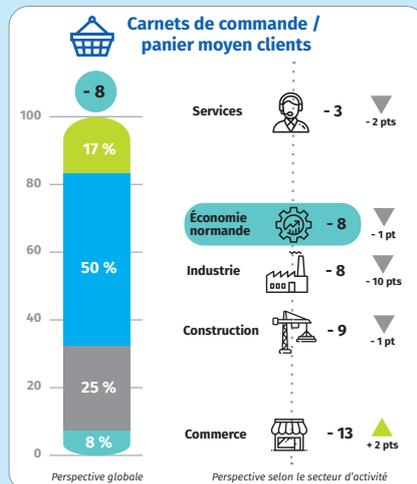
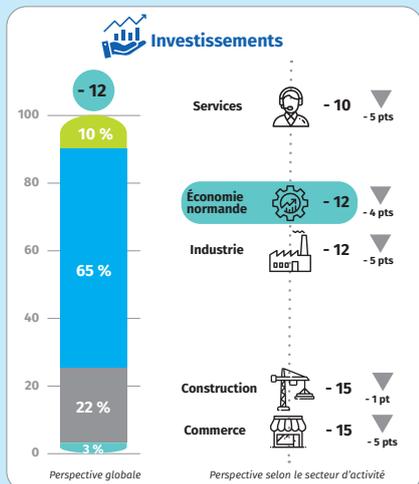
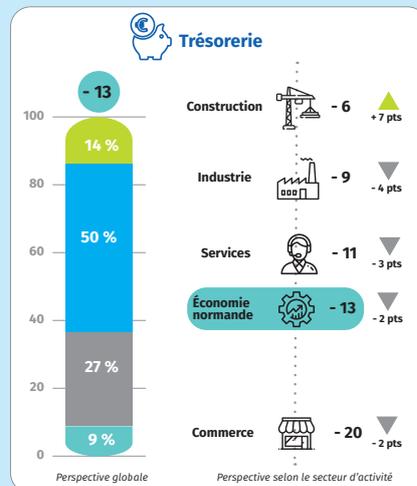
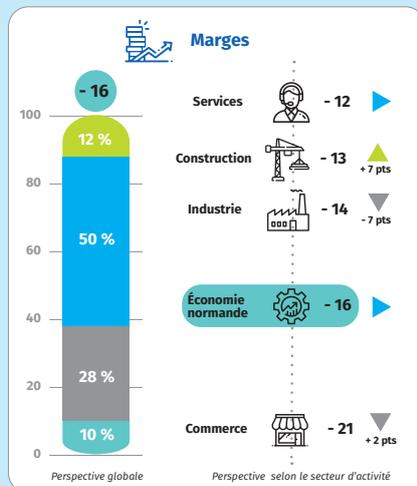
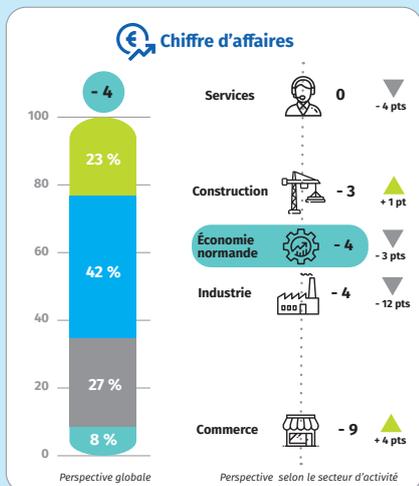
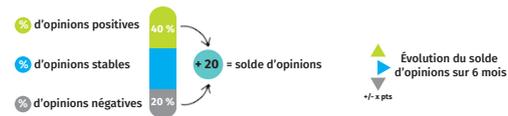
Le ralentissement de l'activité et les moindres capacités de financement ou renoncement des projets d'investissement. Seul 1 dirigeant sur 10 prévoit d'investir davantage d'ici la fin de l'année.

Graphique 6

Soldes d'opinions des indicateurs de performance au 2^e semestre 2023

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

Guide de lecture :





LES ENTREPRISES NORMANDES FACE À L'INFLATION

Les freins au développement des entreprises en léger repli

Après une forte montée en début d'année, les freins au développement des entreprises semblent se desserrer peu à peu mais retrouvent le niveau atteint de l'année dernière. Les tensions inflationnistes demeurent et impactent la gestion des entreprises normandes.

Interrogés chaque semestre sur les difficultés qui freinent le développement ou la pérennité des entreprises, les dirigeants normands dressent un nouveau bilan **7**.

Globalement, un pic semble être passé puisque les freins s'atténuent et retrouvent le niveau, certes élevé, mesuré il y a un an.

La hausse du prix des matières premières continue d'être la première source de préoccupation. Si 45 % des dirigeants la jugent encore comme un obstacle, il faut souligner que cette part baisse de 8 points en 6 mois. Les secteurs de la construction et de l'industrie restent davantage les plus confrontés à cette problématique qui touche plus

de la moitié des entreprises.

Malgré les boucliers tarifaires, la hausse des prix de l'énergie reste la deuxième source de préoccupation. En léger recul de 4 points, elle touche 41 % des entreprises. Ce sujet concerne davantage l'économie de proximité soit les commerçants et les services aux particuliers.

En retrait de 12 points en 6 mois, la baisse de la demande et/ou de la fréquentation représente une difficulté pour près d'un tiers des dirigeants normands. Sans surprise, la baisse du pouvoir d'achat des ménages est davantage ressentie pour 37 % des commerçants. La part s'élève à 31 % chez les industriels.

16 % des dirigeants font état d'une trésorerie critique qui fragiliserait la pérennité de leur entreprise. Si cette part diminue globalement de 10 points, cette préoccupation touche 1 commerçant sur 5.

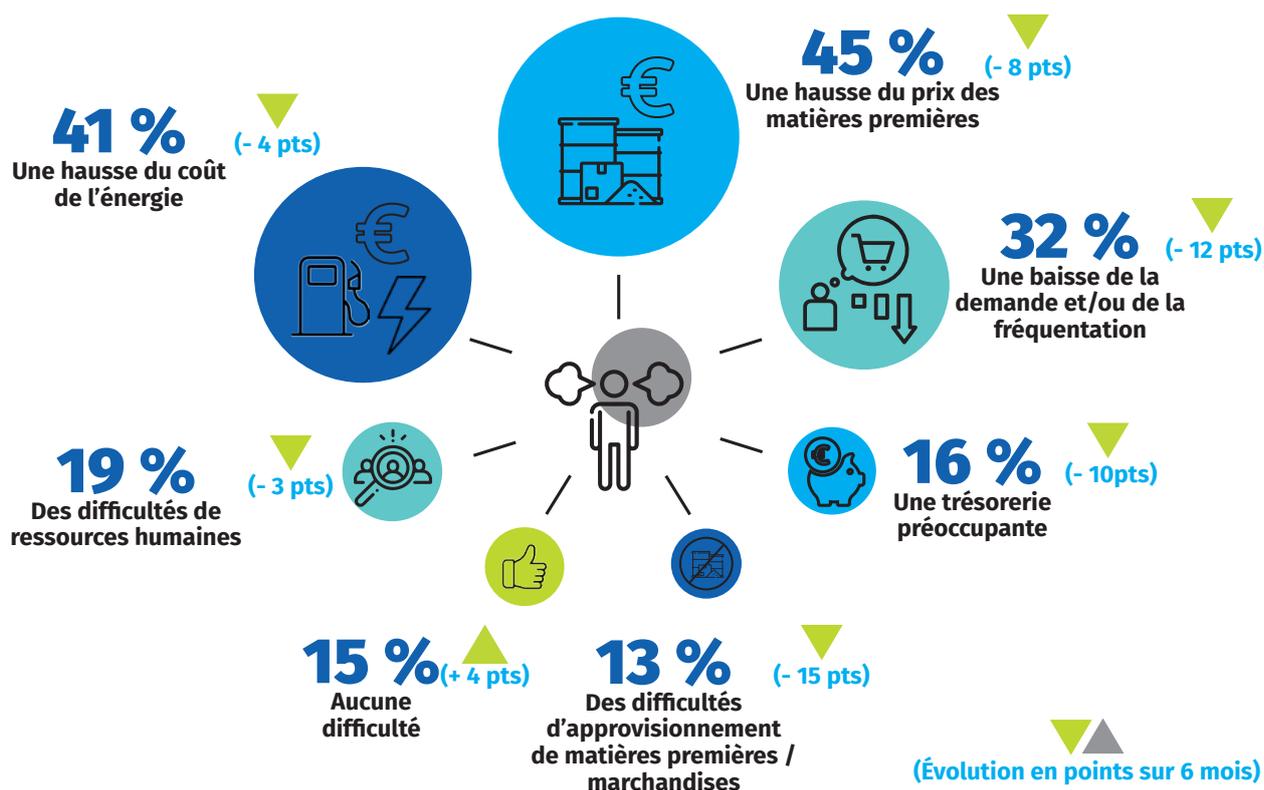
Les difficultés d'approvisionnement en matières premières ou en marchandises se desserrent de 15 points en 6 mois. Si 13% des entreprises se déclarent concernées par cette question, cette part s'élève à 19 % dans l'industrie et 18% dans la construction.

A noter que les difficultés de ressources humaines demeurent toujours comme un obstacle structurel qui touchent près d'une entreprise sur cinq.

Graphique **7**

Quelles difficultés pourraient freiner le développement ou la pérennité des entreprises normandes ?

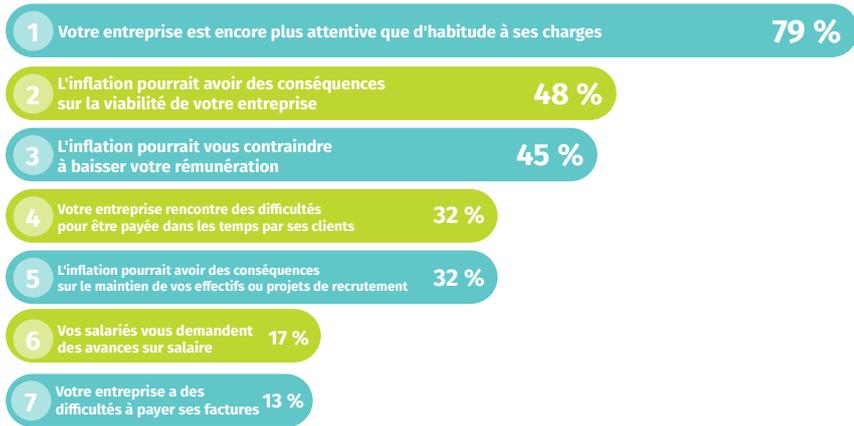
Réponses multiples - Source : Enquête « Baromètre des affaires » des CCI de Normandie



Graphique 8

Situation des entreprises normandes face à l'inflation

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



Entre la montée en flèche des prix du pétrole et la hausse des coûts de l'électricité depuis le mois d'août, les dirigeants normands doivent être attentifs à leurs factures.

Sans surprise, 79 % d'entre eux font preuve d'une vigilance accrue quant à leurs charges, soit 6 points par rapport à la moyenne nationale* 8. Si cette préoccupation est partagée dans l'ensemble des secteurs d'activité, elle concerne

davantage l'industrie (83 %) et le commerce (82 %).

Une autre conséquence de l'inflation est la baisse de la rémunération du dirigeant. Si au global, cela concerne 45 % des chefs d'entreprise, cette part est plus élevée dans le commerce de détail (56 %) et les services aux particuliers (53 %).

Près d'un tiers des chefs d'entreprise rencontrent des difficultés pour

être payés dans les temps par leurs clients. Les dirigeants de la construction sont les plus touchés. Ils sont 45 % à déclarer être victime de retard de paiement devant l'industrie (42 %) expliquant notamment les niveaux de trésorerie affaiblis.

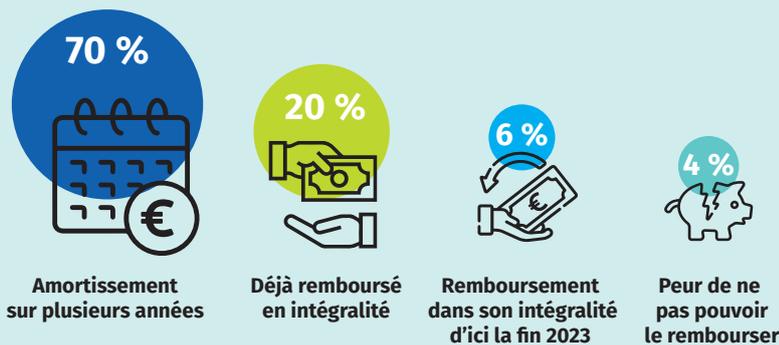
* La grande consultation des entrepreneurs - Sondage OpinionWay pour CCI France / La Tribune / LCI - Août 2023

Graphique 9

Situation des entreprises normandes face aux Prêts Garantis par l'État

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

ZOOM SUR LES PGE (Prêt Garanti par l'État)



À RETENIR

26 %

des entreprises normandes interrogées ont contracté un Prêt Garanti par l'État

Mis en place lors de la crise sanitaire, puis au début du conflit en Ukraine, les Prêts Garantis par l'Etat (PGE) ont permis d'amortir les difficultés des entreprises, notamment en quête de trésorerie.

26 % des entreprises normandes interrogées ont contracté un PGE, soit 5 points de plus qu'à l'échelle nationale**. Ce poids est plus élevé dans le secteur industriels (31 %) et les services (28 %).

Dans un contexte d'inflation et de possible allongement des délais de paiement, les mensualités de remboursement commencent à peser de plus en plus fortement sur les comptes des entreprises

Interrogés début septembre, 1 dirigeant sur 5 déclare avoir remboursé intégralement son PGE (+ 3 points par rapport à la moyenne nationale) tandis que 6 % pensent s'en acquitter d'ici la fin de l'année

2023 9. La majorité des dirigeants normands envisage de l'amortir sur plusieurs années. Cela concerne 7 dirigeants sur 10. Enfin, plus en difficulté, seuls 4 % des emprunteurs craignent quant à eux de ne pas pouvoir honorer le remboursement de leur PGE.

** La grande consultation des entrepreneurs - Sondage OpinionWay pour CCI France / La Tribune / LCI - Mai 2023



BILAN DE LA SAISON ESTIVALE 2023

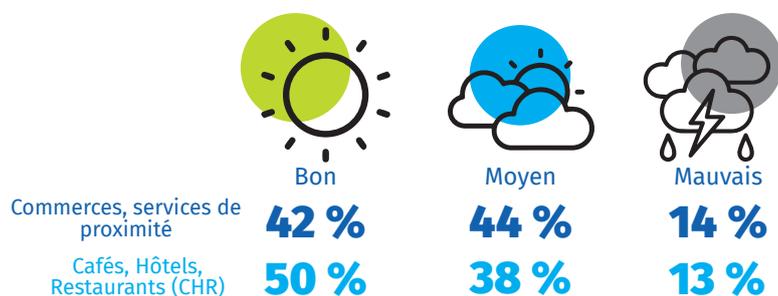
Les commerçants et CHR dressent le bilan de la saison estivale 2023

Interrogés début septembre, les commerçants et les CHR dressent un bilan de la saison estivale globalement positif mais nuancé. Malgré une bonne fréquentation touristique en Normandie (48,8 millions de nuitées entre avril et août), les effets de l'inflation avec une consommation en baisse ont pénalisé l'activité des commerçants et restaurateurs.

Graphique 10

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

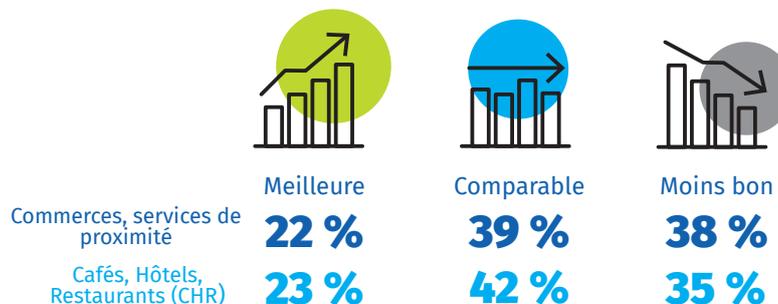
Source : Enquête « Baromètre des affaires » des CCI de Normandie



Graphique 11

Comment jugez-vous cette saison estivale par rapport à la saison 2022 ?

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



A noter que le début de l'été a également été marqué localement par des émeutes urbaines. A titre d'exemple, 48 % des commerces et CHR de Rouen ont été impactés par ces troubles urbains.

Baromètre des affaires

#30 | Octobre 2023

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

Traitement des données, rédaction et mise en page : Frédéric Allais

CCI Normandie
4 passage de la luciline
76000 ROUEN

Note méthodologique

Recueil des données : enquête téléphonique réalisée entre le 02 août et le 08 septembre 2023 par la société PRESTANCE

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)

f Normandinamik

cc-normandie

in CCINormandie

CCI NORMANDIE

normandie.cci.fr

