

Baromètre des affaires #15

En bref



Une activité économique en berne qui affecte peu le bon moral des dirigeants

ÉCONOMIE

Un recul de l'activité économique avec une **baisse de 20 points** de l'indicateur d'activité

PERSPECTIVES

63% des dirigeants sont **confiants** pour le 2^e semestre 2023

BILAN ESTIVAL

Une bonne saison pour

40%

des commerçants, hôteliers et restaurateurs

INFLATION

48% des dirigeants estiment que l'inflation pourrait avoir des conséquences sur la **viabilité** de leur entreprise

DIFFICULTES

Près d'un dirigeant sur deux redoute une nouvelle hausse des prix des matières premières et de l'énergie

Une enquête réalisée entre le 02 août et le 08 septembre 2023 auprès de 601 chefs d'entreprises du territoire CCI Portes de Normandie



CCI PORTES
DE NORMANDIE



BILAN DU 1^{ER} SEMESTRE 2023

Un recul de l'activité qui fragilise l'ensemble des secteurs

Après une légère embellie au cours du 2^e semestre 2022, le niveau d'activité s'est nettement ralenti au cours du 1^{er} semestre 2023 avec comme conséquence une dégradation sensible de la santé économique des entreprises locales.

A l'image d'une conjoncture nationale morose (climat des affaires et de l'emploi au plus bas depuis 2 ans, confiance des ménages qui stagne), l'indicateur d'activité des entreprises locales sur ce semestre a nettement reculé (-20 points) par rapport au 2^e semestre 2022(-20 points). Par ailleurs, sur cette période l'écart avec les autres territoires normands s'est à nouveau creusé (-4 points par rapport à la moyenne régionale).

Cette contraction de l'activité se vérifie par une baisse de 16 points en 6 mois de l'indicateur de

chiffre d'affaires (inférieur également de 4 points par rapport à la moyenne régionale). Les capacités financières des entreprises déjà réduites après 2 ans de hausse de l'inflation se sont encore dégradées sur ce semestre avec à nouveau une réduction des indicateurs de marges (solde à -29, en baisse de 9 points) et de trésorerie (solde à -23, en baisse de 5 points). Cette dégradation de la santé économique des entreprises a eu comme conséquence une réduction des investissements (indicateur en baisse de 10 points) et une stagnation des effectifs salariés (baisse de 4 points).



TENDANCES NATIONALES

Source : INSEE

Evolution du PIB

+0,5% au 2^e trimestre 2023
(0% au 1^{er} trimestre)

Indice des prix à la consommation

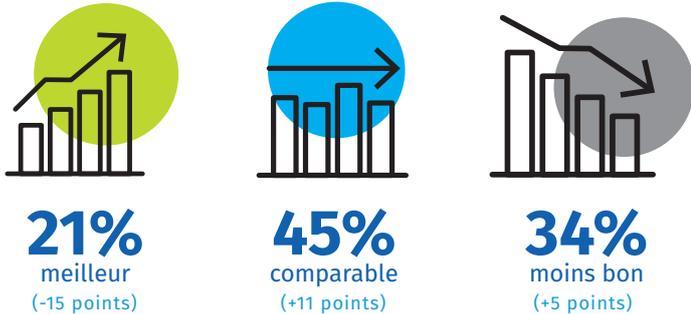
+5% entre juillet 2022 et juillet 2023

Climat des affaires

-4 points entre juillet 2022 et juillet 2023
(0% au 1^{er} trimestre)

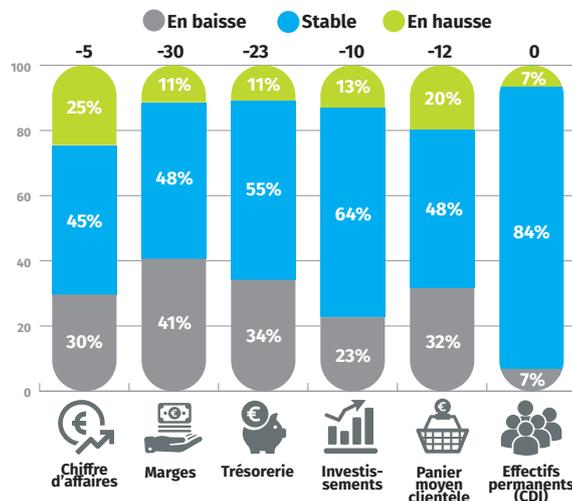
Graphique 1

Bilan global de l'activité du 1^{er} semestre 2023 (CCI Portes de Normandie)



Graphique 2

Bilan global des indicateurs de performance du 1^{er} semestre 2023 (CCI Portes de Normandie)



Un net recul dans la construction, les services et l'industrie

Jusqu'alors relativement moins impacté par la crise économique, le secteur de la construction a au cours de ce semestre subi un brusque coup de frein, avec un indicateur d'activité en baisse de 31 points par rapport au semestre précédent. Les difficultés accrues d'accès au prêt immobilier pour les clients sont une des causes de cette activité ralentie (indicateur de CA en baisse de 29 points).

Le secteur des services subit également un net recul d'activité (-31 points) mais reste à un niveau légèrement supérieur aux autres secteurs. Pour le 3ème semestre consécutif, l'activité régresse dans l'industrie (-19 points) qui concentre la plus grande part d'entreprises subissant une diminution de chiffre d'affaires et de marges.

Le ralentissement de la hausse des prix à la consommation a permis une stabilisation du niveau d'activité dans le commerce (+4 points) et un rééquilibrage avec les autres secteurs d'activité.



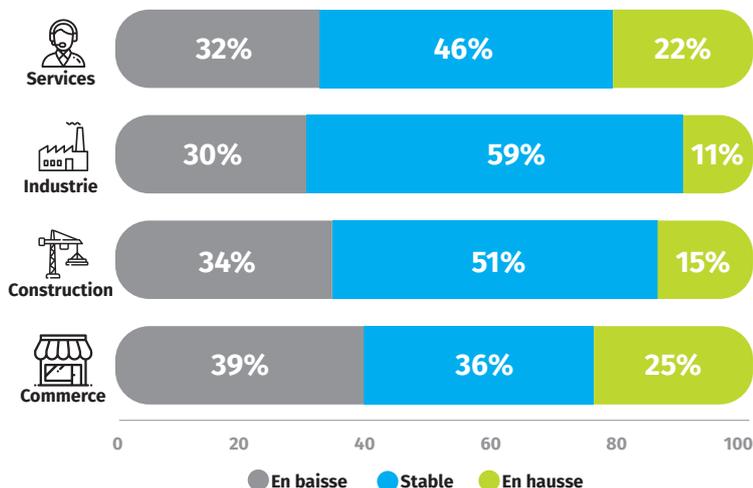
NOTE MÉTHODOLOGIQUE

- Recueil des données : enquête téléphonique réalisée entre le 02 août et le 08 septembre 2023 par la société Prestance
- Traitement des données : CCI Normandie
- Taille de l'échantillon : 601 dirigeants d'établissement du territoire CCI Portes de Normandie (degré de certitude: 95 % - marge d'erreur : +/- 4%)
- * 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

Graphique 3

Bilan global du 1^{er} semestre 2023 par secteur d'activité (en%)

(CCI Portes de Normandie)

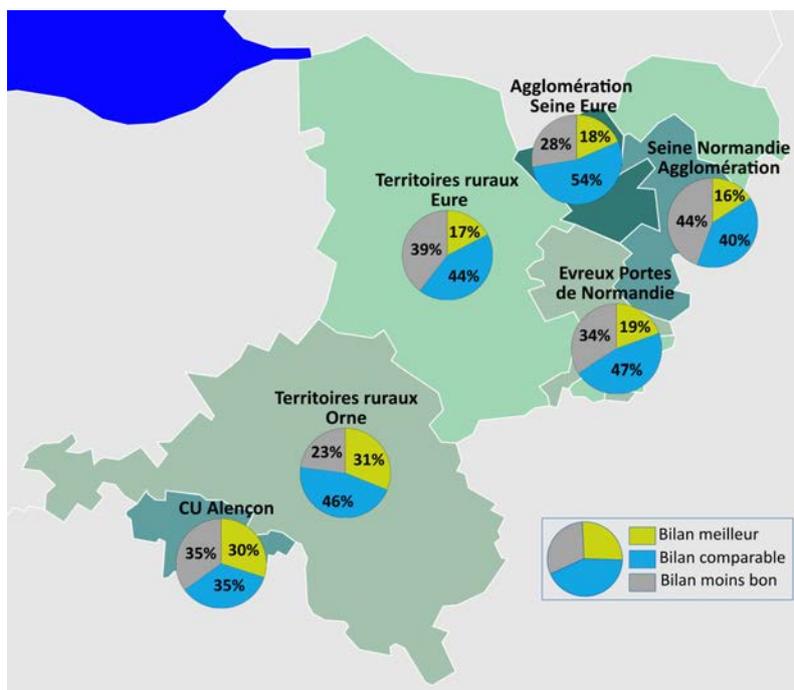


Carte 1

Bilan global du 1^{er} semestre 2023 par territoire (en%)

Sur ce semestre, la situation économique des entreprises de l'Eure s'est nettement dégradée ce qui, à ce sujet, place le département loin derrière les autres départements normands et 10 points en dessous de la moyenne régionale. La situation est totalement inversée pour l'Orne, département où l'indicateur d'activité est le plus élevé, 10 points au-dessus de la moyenne régionale.

Au niveau des territoires, le recul de l'activité s'observe partout mais est beaucoup plus important dans Seine Normandie Agglomération et les territoires ruraux eurois (baisse 29 points) qu'ailleurs, notamment dans les territoires ruraux ornais (-11 points) et l'Agglo Seine Eure (-9 points).





PERSPECTIVES POUR LE 2^E SEMESTRE 2023

Un haut niveau de confiance dans un contexte économique peu porteur

Malgré des prévisions économiques peu favorables (niveau de croissance bas, lent recul de l'inflation, faible niveau d'activité attendu), la confiance des chefs d'entreprise locaux progresse et retrouve un niveau similaire à celui mesuré il y a un an.

En 6 mois, l'indicateur mesurant l'optimisme des chefs d'entreprise a progressé de 13 points (solde à +34) avec 63% de dirigeants confiants pour l'activité du 2^e semestre 2023. A noter qu'en un an, la part de dirigeants incertains s'est réduite de 13 points pour atteindre son niveau le plus bas depuis 3 ans. En effet, même morose, le contexte économique et social actuel tend à se stabiliser et permet aux entreprises d'anticiper davantage les difficultés à venir en espérant des jours meilleurs.

Pour autant les perspectives en matière de performance économique pour la fin d'année 2023 s'annoncent assez mauvaises avec des indicateurs qui atteignent tous leur plus bas historique depuis 2 ans. A l'image du faible niveau de croissance attendu

en France (+0.3% sur le 2^e semestre), l'indicateur de chiffre d'affaires prévu régresse de 6 points et 28% des entreprises locales anticipent une diminution de leur activité dans les 6 prochains mois. Le reflux de l'inflation s'annonçant faible (baisse dans certains secteurs notamment alimentaire, mais hausse du coût de l'énergie), les entreprises anticipent une nouvelle dégradation de leurs marges (-3 points) et de leurs capacités de trésorerie (-4 points) tout en ralentissant leurs projets d'investissements (-3 points). Enfin, si les commerces anticipent une hausse légère de la consommation des ménages, le carnet des commandes des entreprises reste à un niveau bas, avec des prévisions faibles notamment dans le secteur de la construction.

TENDANCES NATIONALES
Source : INSEE

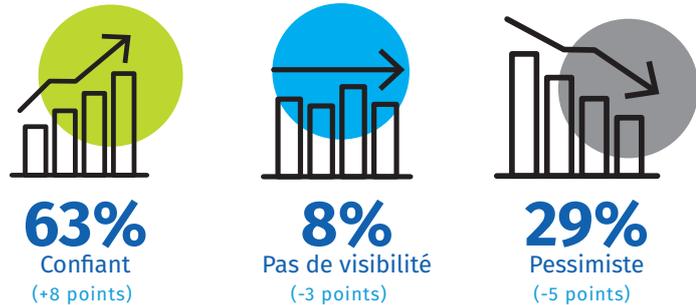
Evolution prévue du PIB
+0,1% au 3^e trimestre 2023
(+0,2% au 4^e trimestre)

Prévisions d'inflation
+5,2% en moyenne annuelle sur 2023

Graphique 4

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

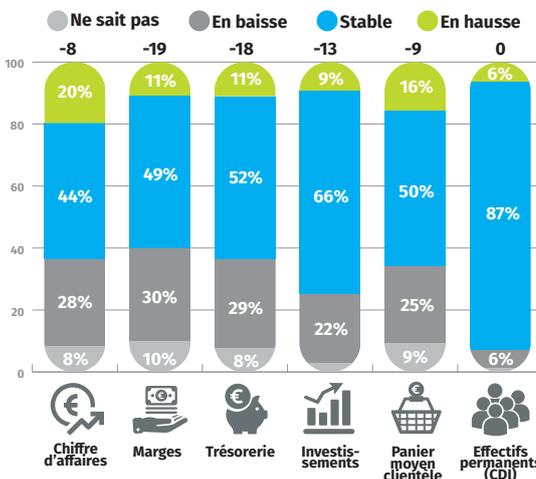
(CCI Portes de Normandie)



Graphique 5

Prévisions globales des indicateurs de performance pour le 2^e semestre 2023

(CCI Portes de Normandie)



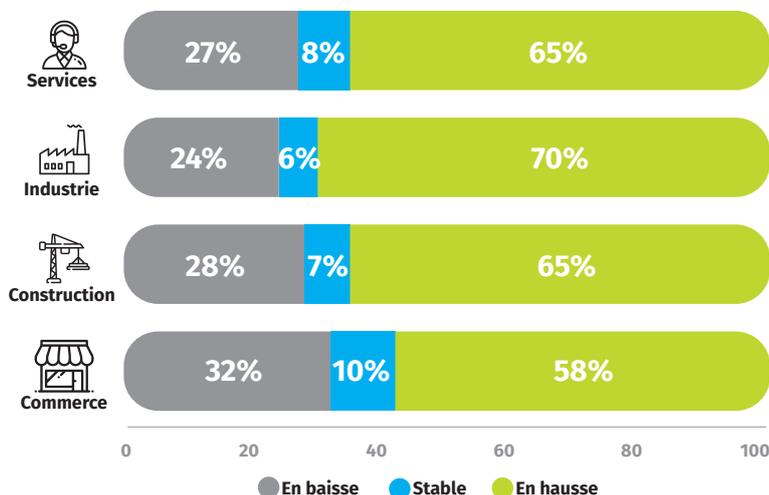
Un regain de confiance qui ne concerne pas les services aux particuliers

Le regain de confiance parmi les dirigeants d'entreprise se ressent dans l'intégralité des secteurs d'activité, notamment la construction (hausse de l'indice de confiance de 23 points) malgré des perspectives défavorables en termes de performances économiques attendues (baisse des indicateurs de CA, de marges et de carnet de commandes supérieures à 10 points). La situation est assez similaire dans l'industrie (hausse de l'indice de confiance de 20 points malgré de mauvaises prévisions économiques) à la différence que, dans ce secteur, les indicateurs de carnet de commandes et d'effectifs salariés rebondissent légèrement.

La hausse du niveau de confiance dans les services est portée par les activités de services aux entreprises où l'indice de confiance est au plus haut (+55) et les perspectives stables en matière de chiffre d'affaires et de carnet de commandes. A l'inverse, l'indice de confiance dans les services aux particuliers régresse de 8 points pour atteindre son niveau le plus bas depuis 2020 avec des perspectives inquiétantes pour la santé économique des entreprises du secteur. De son côté, le secteur du commerce retrouve un peu de confiance (+22 points) avec une hausse attendue sur le panier moyen de la clientèle (indicateur progresse de 11 points) et une légère amélioration du chiffre d'affaires (+7). Malgré cela, la santé financière des entreprises du secteur reste très fragile et les commerçants anticipent une nouvelle dégradation de leurs capacités de trésorerie (-5 points).

Graphique 6

Perspectives globales pour le 2^e semestre 2023 par secteur d'activité (en%) (CCI Portes de Normandie)



À RETENIR

33%

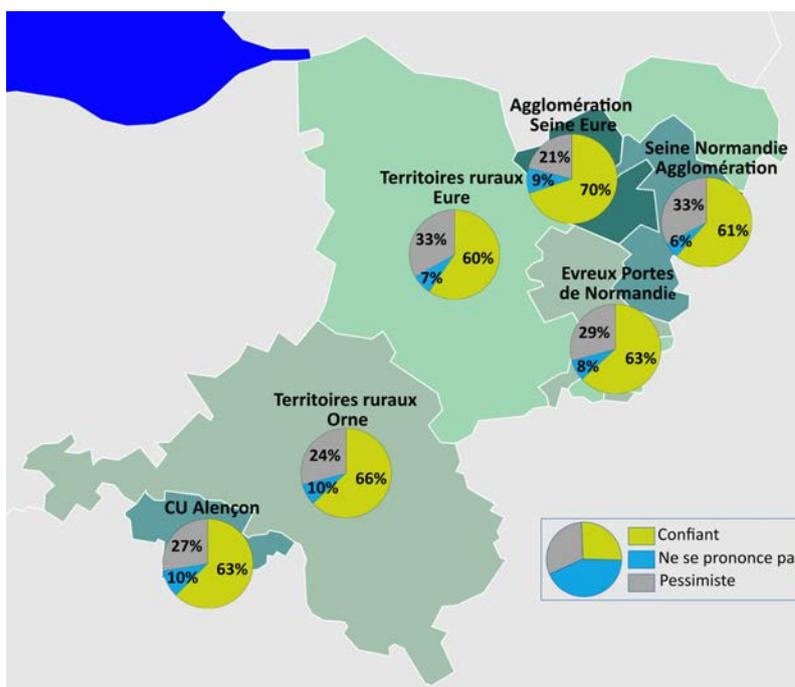
des entreprises rencontrent des difficultés à être payées dans les délais par leurs clients

Carte 2

Perspectives globales pour le 2^e semestre 2023 par territoire (en%)

Comme c'est le cas pour le bilan d'activité, le niveau de confiance parmi les dirigeants de Portes de Normandie est légèrement inférieur à celui affiché par leurs homologues normands (-2 points) avec notamment des perspectives plus défavorables attendues dans le secteur de la construction et l'industrie.

Au niveau des territoires, l'indice de confiance des dirigeants stagne sur Seine Normandie Agglomération alors qu'il progresse partout ailleurs, notamment dans l'Agglo Seine Eure (+21 points). Au niveau des indicateurs de performance, les perspectives s'annoncent légèrement meilleurs pour les entreprises d'Evreux Portes de Normandie.





QUESTION D'ACTUALITÉS

L'inflation au coeur des difficultés rencontrées par les entreprises

La hausse du niveau de confiance des entreprises se traduit par une baisse des difficultés anticipées pour les prochains mois. Alors que la situation s'améliore sur les approvisionnements et la trésorerie, le prix haut des matières premières et de l'énergie reste cependant une source d'inquiétude majeure.

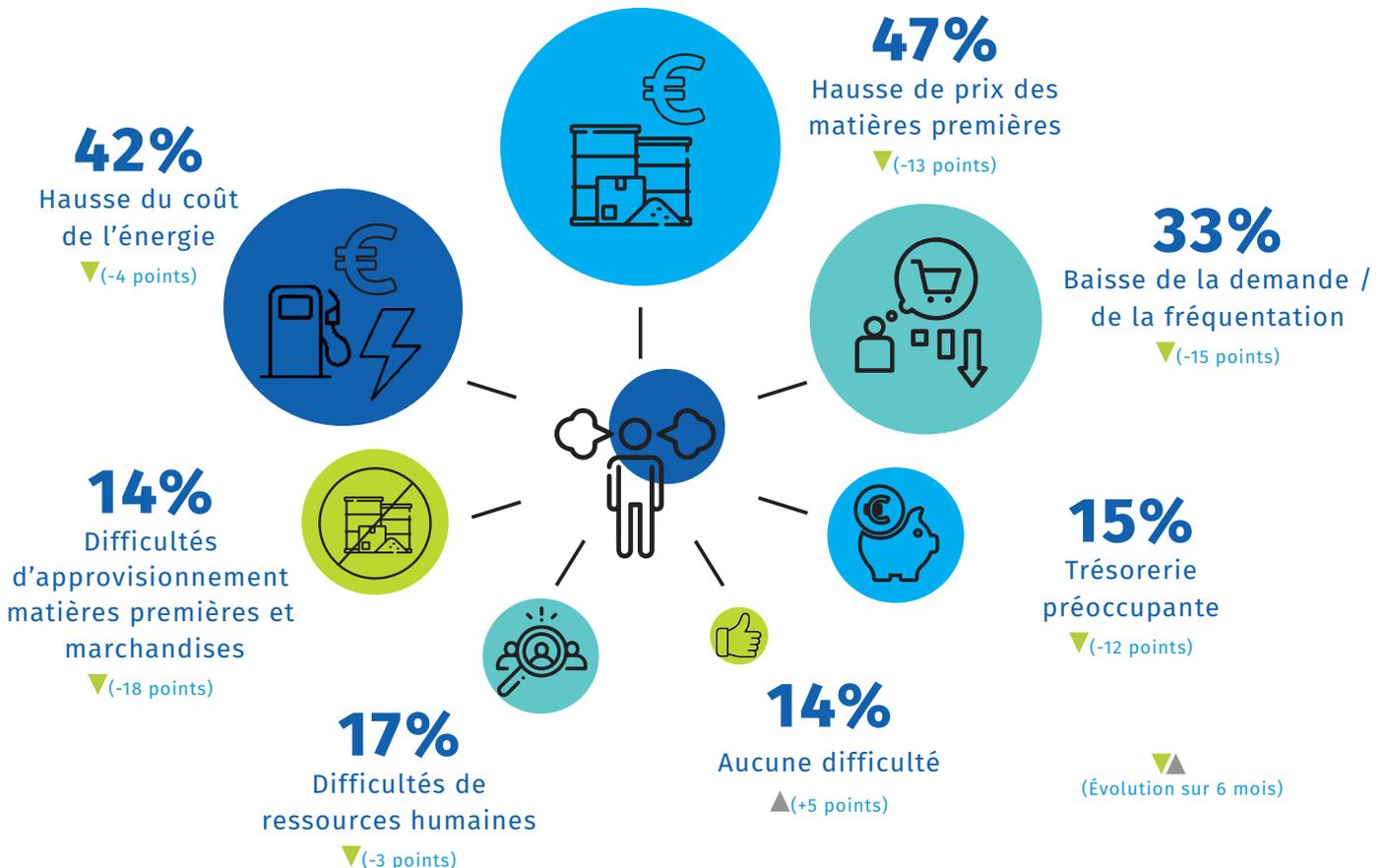
Malgré un léger ralentissement, l'inflation sur les prix des matières premières et de l'énergie reste très élevée et constitue la première source d'inquiétude des entreprises. La hausse des charges préoccupe une grande majorité des entreprises et les incite à être plus attentives qu'auparavant en mettant en place des plans d'économie, notamment en matière énergétique. Si actuellement peu d'entreprises rencontrent des difficultés à payer leurs factures, un tiers d'entre elles font face à des retards de paiement de la part de leurs clients. En moyenne, près d'un dirigeant sur deux (plus de 50% dans les services aux particuliers, le commerce de détail et la construction) estime que cette situation pourrait remettre en cause la viabilité à terme de leur entreprise. Alors que le marché de l'emploi a jusque-là bien résisté malgré des tensions croissantes au niveau des rémunérations (baisses de rémunération des dirigeants, hausse des demandes

d'avances sur salaires), une nouvelle hausse des prix pourrait entraîner des conséquences plus lourdes et obliger davantage d'entreprises à licencier ou annuler des projets de recrutement.

Parallèlement à cela, les autres difficultés rencontrées par les entreprises ont tendance à diminuer légèrement. Au-delà du niveau des prix, la capacité des entreprises à s'approvisionner en marchandises et en matières premières s'est améliorée dans un contexte de ralentissement de l'économie chinoise et de tension moindre sur les marchés. La confiance des ménages se redresse timidement et les inquiétudes liées à la baisse de la consommation se font moins fortes qu'il y a 6 mois. Bien que toujours fragile, la situation financière générale des entreprises s'est stabilisée et les préoccupations en matière de trésorerie ont nettement diminué.

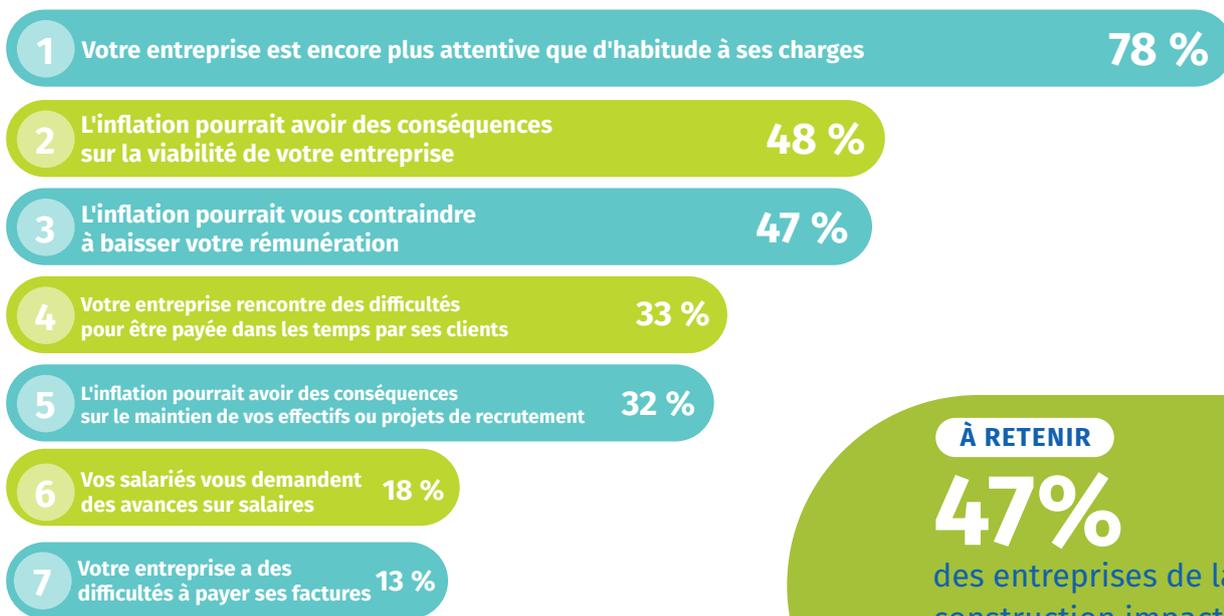
Graphique 7

Les difficultés auxquelles les entreprises pensent faire face dans les prochains mois (CCI Portes de Normandie)



Graphique 8

L'impact de l'inflation sur les entreprises (CCI Portes de Normandie)



À RETENIR

47%
des entreprises de la construction impactées par la hausse des taux d'emprunts pour leurs clients

L'utilisation des Prêts Garantis par l'Etat (PGE) par les entreprises

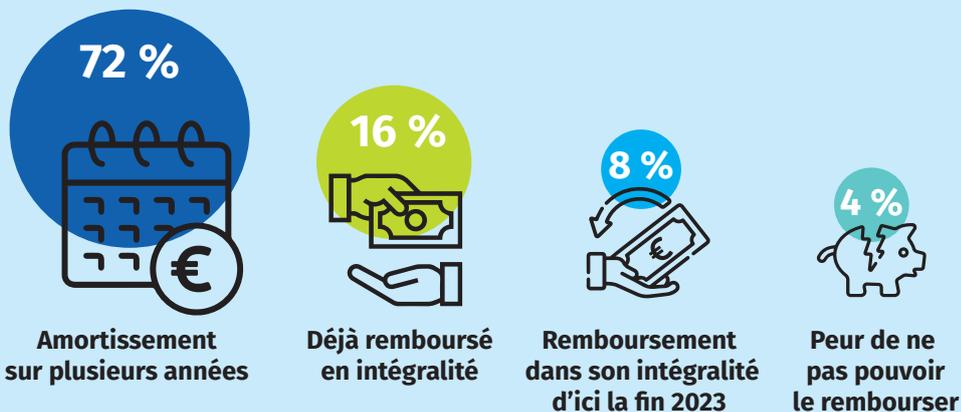
Mis en place pour permettre aux entreprises d'absorber le choc économique lié à la crise du coronavirus, la mesure de prêt garanti par l'Etat (PGE) a pris fin il y a un an et les entreprises ayant depuis contracté un prêt de ce type se sont engagées à le rembourser sur un maximum de 6 ans. Sur le territoire de la CCI Portes de Normandie, seules 26% des entreprises ont contracté un PGE. Les parts d'entreprises sont plus élevées dans les secteurs des services aux particuliers (38%) et commerces de gros (31%) tandis que moins d'une entreprise sur 5 dans la

construction et l'industrie a fait appel à cette mesure.

Aujourd'hui, seul un quart des entreprises ayant souscrit un PGE estime qu'il sera remboursé d'ici fin 2023, la majorité des entreprises ayant opté pour un amortissement sur plusieurs années malgré un taux bancaire légèrement plus élevé. Malgré un accroissement des difficultés liées notamment à l'inflation, la crainte de ne pas pouvoir rembourser ce prêt ne concerne directement qu'un très faible nombre d'entreprises.

Graphique 9

Le remboursement des PGE par les entreprises (CCI Portes de Normandie)





BILAN DE LA SAISON ESTIVALE 2023

Une saison touristique minée par la baisse du pouvoir d'achat

Malgré une bonne attractivité et une hausse de la fréquentation, une majorité des professionnels du secteur dresse un bilan mitigé d'une saison marquée par une diminution des dépenses touristiques dans les commerces et la restauration.

Graphique 10

Quel est votre niveau de satisfaction globale lié à cette saison estivale ? (CCI Portes de Normandie)



	Bon	Moyen	Mauvais
Commerces, services de proximité	39%	48%	13%
Cafés, Hôtels, Restaurants (CHR)	41%	45%	14%

Au regard de la fréquentation touristique en légère hausse par rapport à 2022, le bilan est jugé plutôt satisfaisant et seule une faible minorité d'entreprises dresse un bilan négatif de la saison. Au niveau normand, l'écart de satisfaction entre l'Eure et l'Orne et les départements littoraux est faible (-3 points) et inférieur à celui mesuré les années précédentes. La météo maussade de juillet qui a écarté une partie des touristes des plages et la hausse de l'attrait pour le tourisme rural expliquent en partie ce rééquilibrage.

Graphique 11

Comment jugez-vous cette saison estivale par rapport à la saison 2022 ? (CCI Portes de Normandie)



	Meilleur	Comparable	Moins bon
Commerces, services de proximité	24%	30%	46%
Cafés, Hôtels, Restaurants (CHR)	18%	46%	34%

Ce bilan plutôt favorable est à nuancer en comparaison du bilan de la saison 2022 où l'activité était nettement plus positive à la fois dans les commerces et les CHR. Malgré la présence des touristes, le chiffre d'affaires des entreprises sur l'ensemble de la saison est majoritairement en baisse avec un impact très fort de l'inflation qui pèse sur le budget des visiteurs et leur impose des arbitrages économiques (séjours moins longs, moins d'activités payantes, moins de restaurants...)

Baromètre des affaires

#15 | Septembre 2023

CCI Observatoires

Directeur de la publication : Jean-Michel Costasèque

Une réalisation du Pôle Appui aux Territoires

T 02 32 38 81 40
amenagement-ccipn@normandie.cci.fr

Rédaction et mise en page : Benjamin Leclercq

CCI Portes de Normandie
215, route de Paris, CS 80187
27001 EVREUX Cedex

f CCIPDN

🐦 CCIPDN

in CCI Portes de Normandie