

Baromètre des affaires #15

En bref



Le point sur la situation économique

ÉCONOMIE

L'activité économique à la peine

au 1^{er} semestre 2023

PERSPECTIVES

Des inquiétudes croissantes pour les marges et la trésorerie

au 2nd semestre 2023

DIFFICULTÉS

Les principales préoccupations des chefs d'entreprise

pour les 6 prochains mois :

- Hausse du coût des matières premières
- Hausse du coût de l'énergie
- Baisse de la demande ou de la fréquentation

63%

des dirigeants se disent confiants pour le 2nd semestre 2023





BILAN DU 1^{ER} SEMESTRE 2023

Les difficultés se confirment

Déjà visible en début d'année, la tendance baissière de l'activité s'est poursuivie au 1^{er} semestre. La détérioration des indicateurs économiques se confirme. Tous les secteurs sont concernés par cette baisse.

Le **solde d'opinion** lié au bilan global de l'activité se dégrade par rapport au dernier semestre. Seulement 26% des dirigeants évoquent un meilleur développement de leur activité sur les six premiers mois de l'année (- 9 points par rapport au 2nd semestre 2022). 36% des dirigeants évoquent un semestre moins bon (+ 1 point).

Seul le **secteur de l'industrie** dresse un bilan global positif, avec un solde d'opinion favorable (+ 5). Néanmoins, ce solde se dégrade fortement par rapport au semestre précédent (- 25

points). Dans les **services**, le bilan global s'est dégradé (-13 points en six mois). La part des dirigeants évoquant un semestre « meilleur » se réduit (- 14 points), passant de 42 à 28 %. Le secteur de la **construction** est impacté par la hausse du prix des matériaux et par la remontée des taux d'intérêts qui grippent l'activité. Le solde d'opinion du bilan global perd 15 points (- 22). Le **commerce** connaît une nouvelle dégradation de sa situation (-1 point pour le bilan global). Quatre

commerçants sur dix évoquent un semestre « moins bon ». ¹

Tous les **indicateurs de performance** affichent un solde d'opinion négatif. Le niveau de chiffre d'affaires est en léger recul (- 2 points pour le solde d'opinion). L'indicateur de marges subit une nouvelle dégradation par rapport à janvier 2023. Déjà négatif, le solde d'opinion a perdu 5 points en six mois. En corollaire, les niveaux de trésorerie enregistrent un nouveau recul. ²



CHIFFRE CLÉ

5,9%
c'est le taux d'inflation estimé en France à fin août 2023 par rapport à août 2022.

(Source Insee)

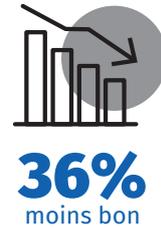
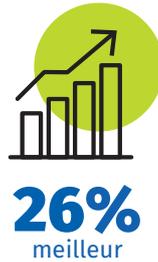
À RETENIR

38%
des dirigeants ont vu leurs marges se réduire

Graphique 1

Bilan global de l'activité du 1^{er} semestre 2023 (en %)

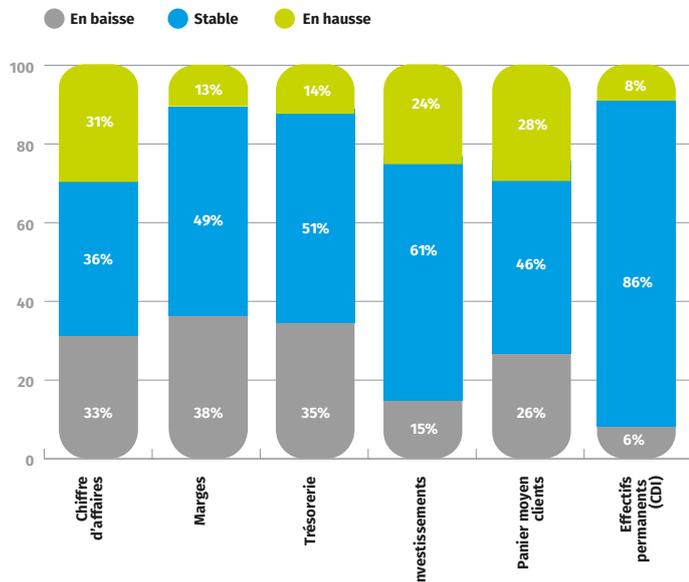
Source : Enquête « Baromètre des affaires » CCI Seine Estuaire

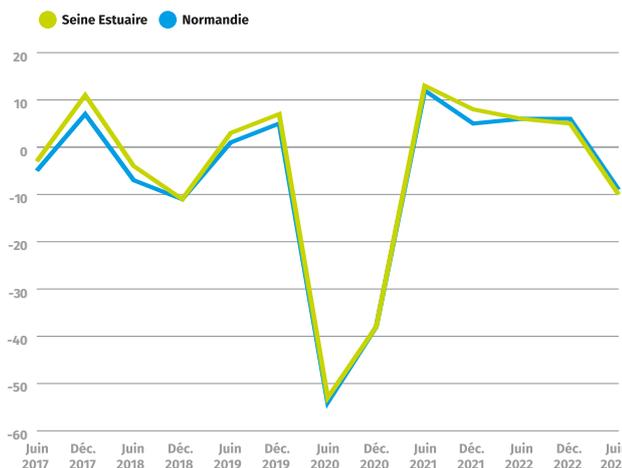


Graphique 2

Bilan global des indicateurs de performance du 1^{er} semestre 2023

Source : Enquête « Baromètre des affaires » CCI Seine Estuaire





Graphique 3
Évolution du solde d'opinion* du bilan global de l'activité du 1^{er} semestre 2023

Source : Enquête « Baromètre des affaires » CCI Seine Estuaire

* Solde d'opinion : différence entre le pourcentage en hausse et le pourcentage en baisse

Le secteur de la **construction** s'était montré optimiste quant à ses perspectives à six mois, lors de la précédente enquête. Le niveau des soldes d'opinion de ce semestre vient contredire ces prévisions. Un tiers des dirigeants constate une baisse du chiffre d'affaires et des marges. Un dirigeant sur quatre dresse le même constat pour le niveau de trésorerie et du carnet de commandes.

La situation reste difficile dans le **commerce**, touché depuis plusieurs semestres par une baisse de la consommation et par l'inflation persistante. Les soldes d'opinion

reculent pour tous les indicateurs de performance. La baisse de la demande entraîne un recul du panier moyen clients (-16 points), 45% des commerçants évoquent une baisse des marges. Le niveau de trésorerie s'est également dégradé pour 41% d'entre eux. La stabilité des effectifs prime chez les professionnels du secteur.

Un repli de l'activité est observé dans les **services**. 29% des dirigeants font état d'une réduction du chiffre d'affaires (+ 11 points par rapport à la dernière enquête). Le panier moyen client est en recul pour un chef d'entreprise sur 4, affectant

les marges, en retrait pour 43% des dirigeants, et la trésorerie.

L'industrie connaît une situation en demi-teinte, avec un bilan global d'activité positif (+ 5) et quatre indicateurs de performance sur six en retrait par rapport à la précédente enquête. Un tiers des chefs d'entreprise évoque des carnets de commande en recul. Les dégradations les plus marquées concernent les marges et la trésorerie vues en baisse par respectivement 43% et 35% des dirigeants. L'emploi résiste avec 74% des chefs d'entreprise déclarant avoir stabilisé leurs effectifs.

Tableau 4

Solde d'opinion des indicateurs de performance selon le secteur d'activité au 1^{er} semestre 2023

Source : Enquête « Baromètre des affaires » CCI Seine Estuaire

	Industrie	Construction	Commerce	Services
Chiffre d'affaires	+13	-18	-15	+7
Marges	-21	-24	-37	-21
Trésorerie	-18	-18	-32	-15
Investissements	+18	-7	-16	-8
Panier moyen clients	+9	-11	-16	+5
Effectifs permanents (CDI)	+18	-21	-4	+1
Bilan global	+5	-22	-18	-5

Tableau 5

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

Source : Enquête « Baromètre des affaires » CCI Seine Estuaire

	Industrie	Construction	Commerce	Services
Comparable	35%	50%	36%	39%
Meilleur	35%	14%	23%	28%
Moins bon	30%	36%	41%	33%
Solde d'opinion	+5	-22	-18	-5



PERSPECTIVES POUR LE 2ND SEMESTRE 2023

Des chefs d'entreprise toujours plus prudents

Dans un contexte géopolitique et économique toujours incertain, l'optimisme des chefs d'entreprise est mis à rude épreuve et les prévisions à six mois s'en ressentent.

Tous secteurs d'activité confondus, 63% des chefs d'entreprise se disent confiants pour les six prochains mois (+ 7 points sur une année). La part des indécis se réduit fortement (- 14 points), elle se reporte pour moitié vers la confiance, pour moitié vers les pessimistes. Le solde d'opinion des perspectives d'activité reste stable. ⁶

Les dirigeants anticipent un recul de la plupart des indicateurs de performance. Un quart des dirigeants envisage une baisse de son chiffre d'affaires, des marges ou de la trésorerie au 2nd semestre. Les projections sur les investissements se dégradent de nouveau, 23% des chefs d'entreprise les envisagent à la baisse (+ 8 points par rapport

à janvier 2023). Dans ce tableau, seul l'indicateur des effectifs reste positif. La priorité est donnée au maintien des effectifs (+3 points par rapport à l'enquête précédente), voire à leur renforcement (+ 2 points). ⁷



CHIFFRE CLÉ

83%
des entreprises anticipent le maintien des effectifs.

Graphique 6

Perspectives globales d'activité pour le 2nd semestre 2023 (en %)

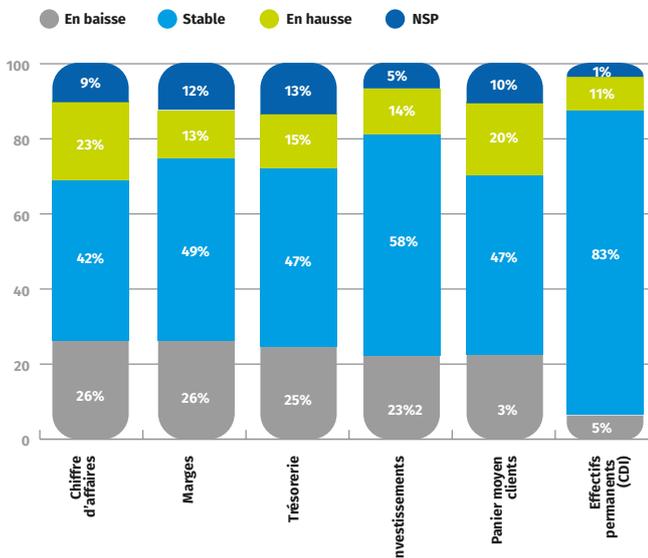
Source : Enquête « Baromètre des affaires » CCI Seine Estuaire



Graphique 7

Prévisions globales des indicateurs de performance pour le 2nd semestre 2023 (en %)

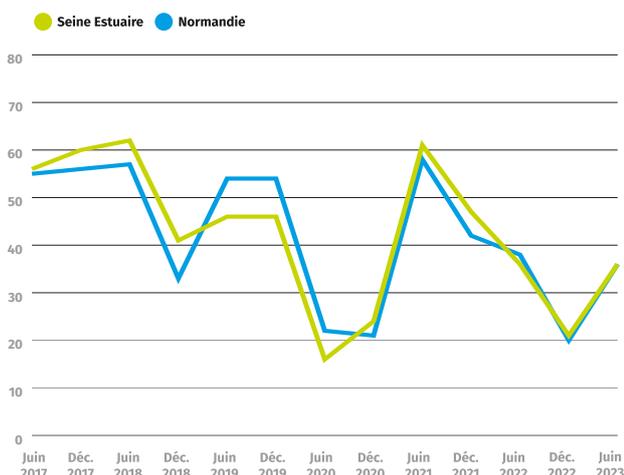
Source : Enquête « Baromètre des affaires » des CCI de Normandie



À RETENIR

25%
des entreprises anticipent une baisse de leur trésorerie.





Graphique 8
Prévisions globales des perspectives d'activité pour le 2nd semestre 2023

Source : Enquête « Baromètre des affaires » CCI Seine Estuaire

Les prévisions sont moroses dans tous les secteurs.

Le **commerce** anticipe une nouvelle dégradation de la situation. 40% des dirigeants envisagent un panier moyen stable, un tiers le voit à la baisse. Conséquence directe, le chiffre d'affaires est vu en diminution par 34% des professionnels. Les marges et la trésorerie sont vues dégradées par un tiers des professionnels. Dans la **construction**, 50% des entrepreneurs envisagent une

stabilité de leur chiffre d'affaires. Les prévisions relatives aux marges et la trésorerie sont vues stables par 64% d'entre eux. L'hypothèse d'une stabilité des investissements prévaut, elle est formulée par 68% des dirigeants. Les **industriels** sont partagés dans leurs prévisions sur le chiffre d'affaires, 35% le voit orienté à la baisse et la même proportion le voit stable. Un dirigeant sur cinq envisage son carnet de commandes à la hausse au prochain semestre, un

sur 5 le voit stable. Les marges sont estimées constantes par la moitié des chefs d'entreprise. Dans les **services**, un quart des dirigeants projettent une augmentation de leur activité. Le carnet de commandes est vu à la hausse par un dirigeant sur cinq. La moitié des dirigeants envisage une stabilité de trésorerie.

Tableau 9
Solde d'opinion des indicateurs de performance selon le secteur d'activité pour le 2nd semestre 2023

Source : Enquête « Baromètre des affaires » CCI Seine Estuaire

	Industrie	Construction	Commerce	Services
Chiffre d'affaires	-13	-3	-13	+3
Marges	=	-4	-22	-11
Trésorerie	-17	+10	-20	-7
Investissements	=	-25	-20	-2
Panier moyen clients	-4	-11	-15	+5
Effectifs permanents (CDI)	+8	+11	+3	+7
Bilan global	+48	+50	+22	+41

Tableau 10
Perspectives globales d'activité selon le secteur d'activité pour le 2nd semestre 2023

Source : Enquête « Baromètre des affaires » CCI Seine Estuaire

	Industrie	Construction	Commerce	Services
Confiant	70%	75%	55%	65%
Ne peut se prononcer, faute de visibilité à court terme	8%	0%	12%	11%
Pessimiste	22%	25%	33%	24%
Solde d'opinion	+48	+50	+22	+41



LES ENTREPRISES NORMANDES FACE À DE NOMBREUX DÉFIS

Une activité toujours sous contrainte

Depuis de longs mois, les entreprises doivent faire face à un contexte géopolitique complexe, à la crise énergétique et aux tensions sur les prix. L'activité économique ralentit et le resserrement des conditions de financement risque de peser durablement.

➤ La hausse du prix des matières premières et de l'énergie préoccupent toujours

La **hausse du coût des matières premières** demeure la première source de préoccupation. 45% des dirigeants la juge comme un obstacle au développement de l'activité (- 2 points par rapport à janvier 2023). Le secteur de la construction reste le plus confronté à cette problématique, à 68% (- 11 points par rapport au semestre dernier).

La **hausse du coût de l'énergie** est le deuxième motif d'inquiétude avancé par les chefs d'entreprise. 41% des dirigeants en font état (- 1 point par rapport à la précédente enquête). Le sujet préoccupe particulièrement les dirigeants des services aux particuliers (59%).

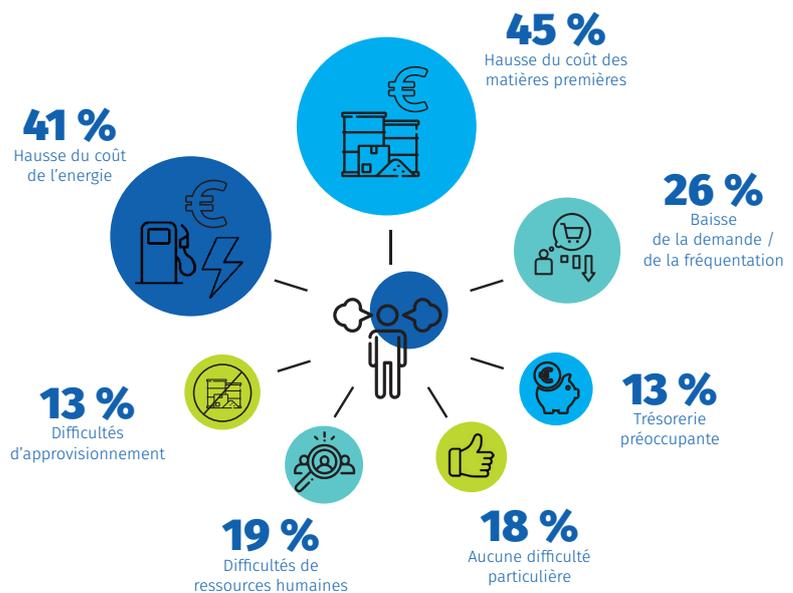
La **baisse de la demande ou de la fréquentation** représente une difficulté pour un quart des entreprises. L'indicateur s'améliore de 15 points en six mois, revenant à un niveau légèrement supérieur à celui observé en octobre 2022 (23%). Sans surprise, la baisse de la demande est ressentie par 35% des commerçants. Elle concerne également 30% des industriels et 25% des entreprises de la construction.

Près d'un dirigeant sur cinq rencontre des **difficultés de ressources humaines**. L'industrie est plus particulièrement touchée (39%).

Graphique 11

Quelles difficultés pourraient freiner le développement ou la pérennité de votre entreprise ?

Source : Enquête « Baromètre des affaires » CCI Seine Estuaire



L'état de la trésorerie inquiète 13% des dirigeants. Les industriels et les commerçants sont un peu plus nombreux à se dire préoccupés. Sur six mois, l'indicateur s'améliore (- 9 points) mais reste au-dessus du niveau d'octobre 2022 (+ 4 points).

La question de l'**approvisionnement de matières premières ou de mar-**

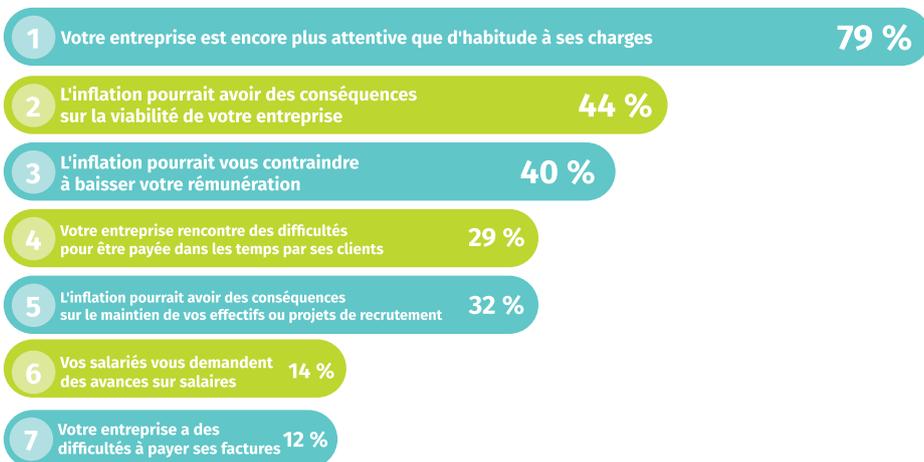
chandises semble moins prégnante. 13% des entreprises se déclarent concernées par cette question (- 12 points sur six mois). La part des entreprises de la construction concernées atteint 29%.

> Les conséquences de l'inflation

Graphique 13

Quelles difficultés pourraient freiner le développement ou la pérennité de votre entreprise ?

Source : Enquête « Baromètre des affaires »
CCI Seine Estuaire



44% des dirigeants de l'estuaire estiment que l'inflation pourrait avoir des conséquences sur la viabilité de leur entreprise. Ils sont un peu plus nombreux à exprimer cette crainte qu'au niveau national (42%)*.

29% des entreprises rencontrent des difficultés pour être payées dans les délais par leurs clients. 50% des entreprises de la construction sont concernées.

Le contexte pourrait inciter 40% des dirigeants à revoir

leur rémunération. Cependant, comme vu dans les éléments de bilan, une grande majorité (68%) n'envisage pas de réduire les effectifs ou les projets de recrutement.

79% des entreprises se disent encore plus attentives à leurs charges (73% au niveau national). Si cette préoccupation est partagée par l'ensemble des secteurs, elle concerne 87% des entreprises industrielles et 86% des commerces.

> Zoom sur le financement des entreprises

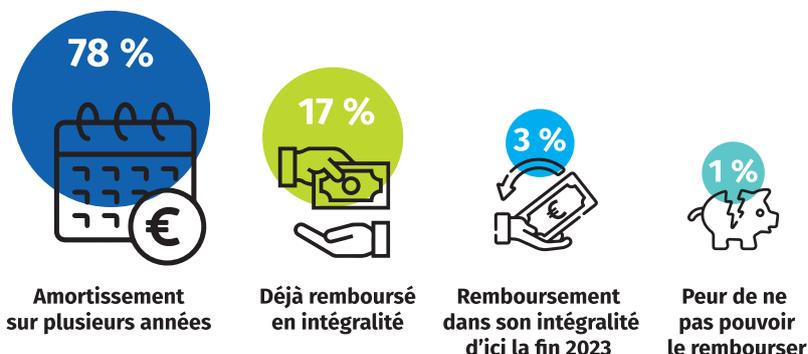
Les entreprises doivent faire face au renchérissement des taux d'intérêt pour les crédits, dans le fil de l'augmentation du taux directeur de la Banque Centrale Européenne. 77% d'entre elles estiment toutefois que cette hausse n'a pas de conséquence pour la gestion de leur entreprise.

26% des entreprises interrogées ont contracté un PGE (Prêt Garanti par l'État). Parmi elles, une très grande majorité (78%) prévoit un amortissement sur plusieurs années. 14

Graphique 14

Les entreprises et les Prêts Garantis par l'Etat

Source : Enquête « Baromètre des affaires »
CCI Seine Estuaire



* Grande consultation des entrepreneurs, août 2023, sondage Opinionway pour CCI France-La Tribune-LCI.

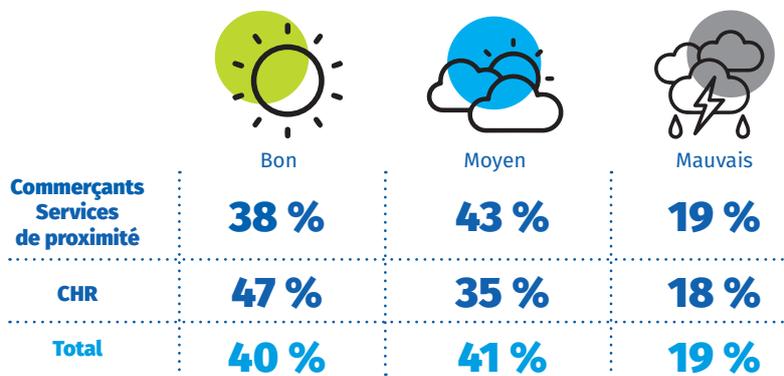
Les commerçants et CHR dressent le bilan de la saison estivale 2023

Malgré une bonne fréquentation en Normandie (48,8 millions de nuitées entre avril et août), les conditions climatiques en demi-teinte, avec un mois de juillet plutôt morose et un mois d'août mieux orienté, le contexte inflationniste ont pénalisé l'activité.

Graphique 13

Quel est votre niveau de satisfaction global lié à cette saison estivale ? (en %)

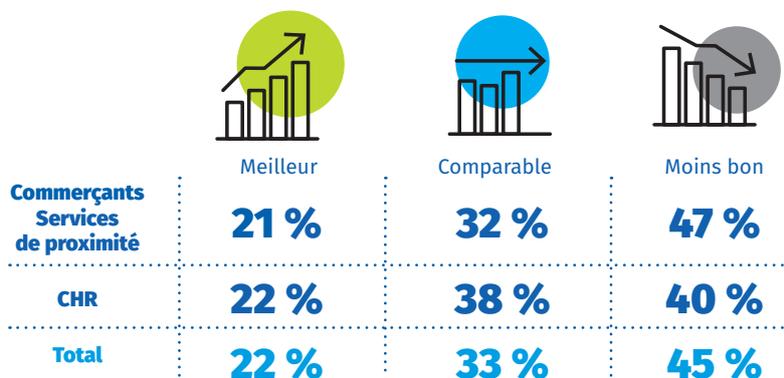
Source : Enquête « Baromètre des affaires » CCI Seine Estuaire



Graphique 14

Comment jugez-vous cette saison estivale par rapport à la saison 2022 ? (en %)

Source : Enquête « Baromètre des affaires » CCI Seine Estuaire



NOTE MÉTHODOLOGIQUE

Note méthodologique Pour obtenir une analyse fine et inscrite dans le temps, cette enquête Baromètre des Affaires est réalisée deux fois par an, auprès d'un échantillon de 400 entreprises. L'enquête a été réalisée en août-septembre 2023 par le cabinet Prestance. Les chefs d'entreprise consultés ont été invités à analyser par indicateur la situation de leur entreprise : chiffre d'affaires, marges, trésorerie, investissement, panier moyen clients et effectifs permanents (CDI).