

LES ENTREPRISES EN REGION : BILAN 2021 ET PERSPECTIVES 2022

Février 2022

En 2021, l'activité économique est dynamique dans tous les secteurs, malgré le contexte sanitaire et les tensions sur les approvisionnements et les recrutements.

Pour 2022, les chefs d'entreprise anticipent une nouvelle hausse d'activité, soutenue par un haut niveau d'investissement.

CONTEXTE NATIONAL	2
CHIFFRES CLEFS	3
SITUATION RÉGIONALE	4
SYNTHÈSE DE L'INDUSTRIE	5
SYNTHÈSE DES SERVICES MARCHANDS	8
SYNTHÈSE DE LA CONSTRUCTION	11
MÉTHODOLOGIE	15
PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE	16
MENTIONS LÉGALES	17

Contexte national : l'économie française résiliente devant la crise de la Covid-19

La pandémie de Covid-19 s'est accompagnée d'une crise économique d'une ampleur considérable. En 2020 la baisse du PIB a été la plus forte jamais observée en temps de paix. L'année 2021 a marqué le retour à une croissance dynamique. Selon le [FMI](#), le PIB mondial a augmenté de 5,9 % en 2021. La croissance de la Zone Euro a été solide elle aussi, elle a atteint 5,2 % en 2021, après une baisse de -6,5 % en 2020.

En France, l'activité économique a retrouvé son niveau d'avant-crise dès le troisième trimestre, et sur l'ensemble de l'année 2021, la croissance du PIB culmine à 7,0 %. **En dépit des vagues épidémiques survenues en avril, en août, puis en novembre, l'économie française s'est donc montrée résiliente.** L'industrie a d'abord porté la reprise en début d'année, avant que la production soit affectée, durant l'été, par des problèmes d'approvisionnement, particulièrement sévères dans les secteurs de l'automobile, des équipements électroniques et des machines et équipement. À partir du deuxième trimestre, les services marchands sont devenus le principal moteur du dynamisme de la croissance. L'allègement des contraintes sanitaires permis par la généralisation de la vaccination et le déploiement du pass sanitaire a favorisé une normalisation progressive de l'activité dans des secteurs très touchés comme le commerce, les transports ou l'hébergement-restauration. Le ralentissement dû à l'effet Omicron fin 2021-début 2022 devrait être limité et temporaire.

Selon les [projections macroéconomiques](#) publiées par la Banque de France en décembre 2021, l'activité serait encore dynamique dans les prochaines années avec une croissance annuelle de 3,6 % en 2022 puis 2,2 % en 2023, avant un retour à un rythme proche du potentiel et nettement plus faible à seulement 1,4 % en 2024.

La situation sur le marché du travail s'est fortement normalisée en 2021. L'emploi salarié a rebondi à la suite de la levée des contraintes sanitaires au printemps et durant l'été. Le taux de chômage s'établit autour de 8% mi-2021 le même niveau que fin 2019 avant la pandémie de Covid-19 et, selon nos projections, il pourrait diminuer jusqu'à 7,7 % en moyenne en 2024.

L'inflation totale connaît un pic proche de 3,5 % fin 2021, avec une forte contribution de sa composante énergétique, puis repasserait au-dessous de 2 % d'ici fin 2022. Elle s'établirait à un rythme de 1,5-1,6 % en 2023 et 2024, et 1,7% hors énergie et alimentation, portée alors par la dynamique retrouvée des prix des services.

Dans le contexte d'une reprise forte mais incertaine, **l'Eurosystème a continué d'assurer un soutien essentiel à l'économie de la zone euro à travers sa politique monétaire.** Les conditions de financement sont ainsi restées favorables pour les entreprises et les ménages de l'ensemble des pays de la zone.

Chiffres clefs

Industrie

Chiffre d'affaires	2021 :	+9.8%
	2022 :	+5.3%
Exportations	2021 :	+5.3%
	2022 :	+6.1%
Effectifs	2021 :	-0.1%
	2022 :	+2.3%

Services marchands

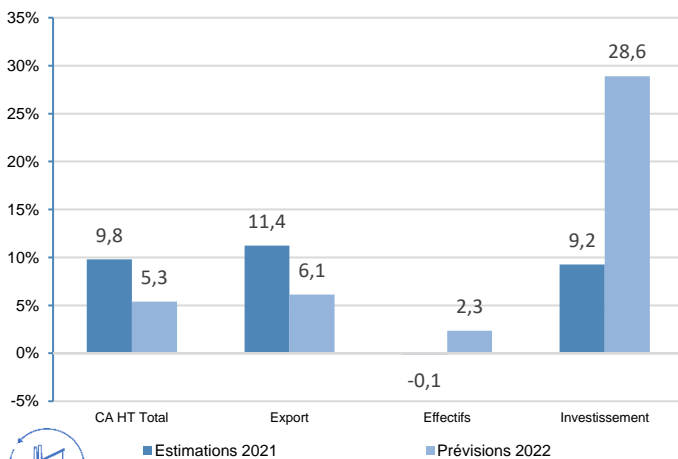
Chiffre d'affaires	2021 :	+5.6%
	2022 :	+9.1%
Effectifs	2021 :	+1.1%
	2022 :	+5.4%

Construction

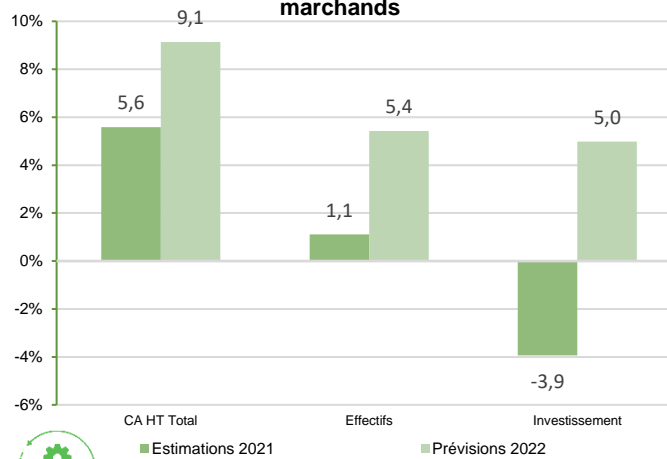
Production totale	2021 :	+15.8%
	2022 :	-0.2%
Effectifs	2021 :	+2.0%
	2022 :	+1.6%

Situation régionale

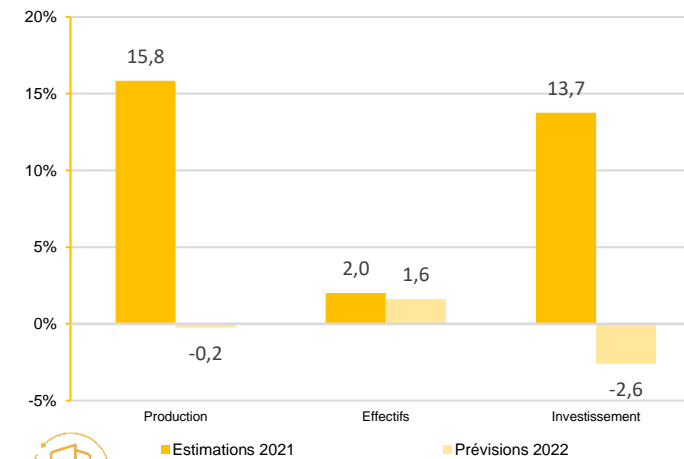
Evolution de l'activité dans l'industrie



Evolution de l'activité dans les services marchands



Evolution de l'activité dans la construction



Source Banque de France

Points Clefs

En 2021, l'économie en Pays de la Loire s'est distinguée par une forte capacité de résilience, dans un contexte sanitaire difficile accompagné de tensions sur les coûts, les conditions d'approvisionnement et les recrutements. Ce bon dynamisme s'est illustré dans l'ensemble des secteurs.

L'**industrie**, secteur très représenté dans la région et caractérisé par une grande variété de filières, a connu un rebond de croissance de +9,8%, avec des effectifs stables et des niveaux de marges confortés.

Le secteur **des services marchands** s'est également montré performant en 2021. Avec un poids représentant 51,1% du total de la valeur ajoutée créée dans la région, il a connu une progression des chiffres d'affaires de +5,6% en moyenne. Mais l'analyse de ce taux doit tenir compte du fort impact qu'ont eu en 2021 les mesures sanitaires sur la filière du tourisme et tout particulièrement sur l'hôtellerie-restauration avec une baisse annuelle des chiffres d'affaires de -11,8%. Mais les perspectives pour 2022 laissent apparaître un horizon dégagé pour les activités de services, dont le tourisme sera un fort levier de croissance.

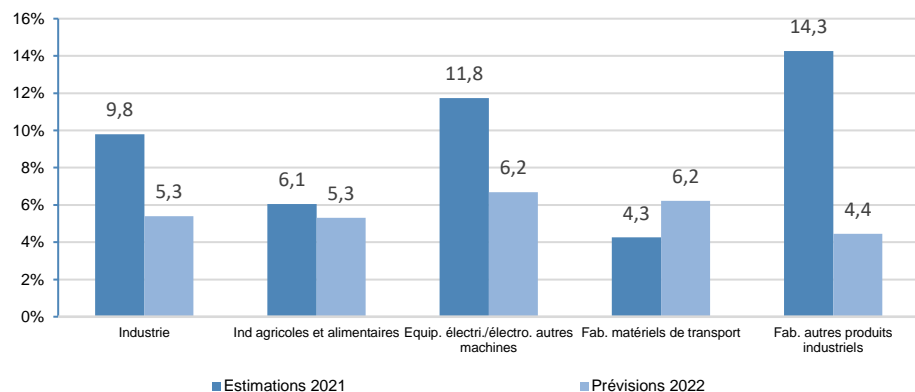
Enfin, l'activité dans **la construction** n'a pas été en reste en 2021. Avec un taux de progression de +15,8%, supérieur aux attentes, ce secteur a montré un fort dynamisme, en particulier dans le bâtiment, en dépit de tensions sur les recrutements et plus encore sur les approvisionnements en matériaux et matières premières.



Synthèse de l'industrie

Le secteur industriel représente près de 23% des effectifs salariés de la région. Les Pays de la Loire sont ainsi la première région de France pour la part des emplois industriels. En 2021, la production industrielle, toutes filières confondues, a connu une bonne croissance, supérieure aux prévisions, avec le maintien des niveaux de marges et d'effectifs. Les investissements ont été dynamiques à près de +10%. Cette trajectoire devrait se poursuivre en 2022 grâce à une demande soutenue.

Évolution du chiffre d'affaires



La progression moyenne des volumes de chiffres d'affaires observée en 2021 à hauteur de +9,8% reflète la bonne dynamique d'un secteur industriel davantage représenté dans les Pays de la Loire qu'au niveau national.

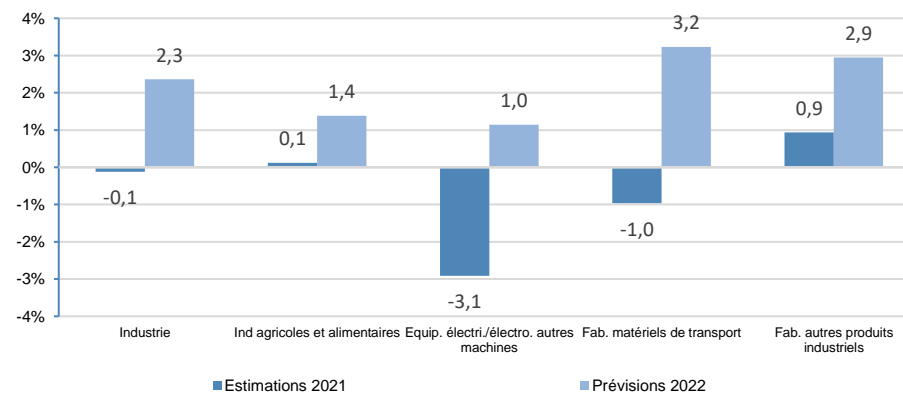
Cette résilience, qui tient également à la grande diversité des filières d'activité implantées dans la région, devrait se poursuivre en 2022, bien qu'à un niveau moindre (+5,3%).

Le sous-secteur de la fabrication des matériels de transport devrait connaître une croissance plus élevée qu'en 2021, à la faveur du rebond attendu des activités automobiles et aéronautiques, associé au dynamisme de la production navale.

Après être parvenues à maintenir dans l'ensemble leurs niveaux d'effectifs en 2021 (-0,1% en moyenne), au bénéfice notamment des mesures d'aide gouvernementales en faveur de l'emploi, les entreprises industrielles s'engagent désormais dans des stratégies de recrutement destinées à répondre à une forte demande.

Une hausse moyenne de leurs effectifs de l'ordre de +2,3% est ainsi attendue pour 2022.

Évolution des effectifs



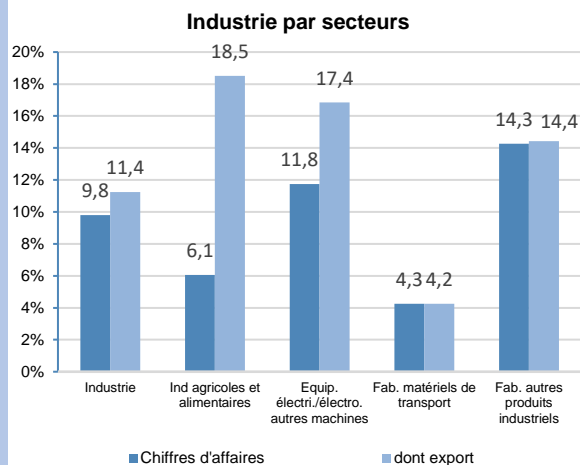
Source Banque de France – INDUSTRIE



22,9%

Poids des effectifs de l'Industrie rapporté aux effectifs salariés de la région

Chiffre d'affaires, dont export



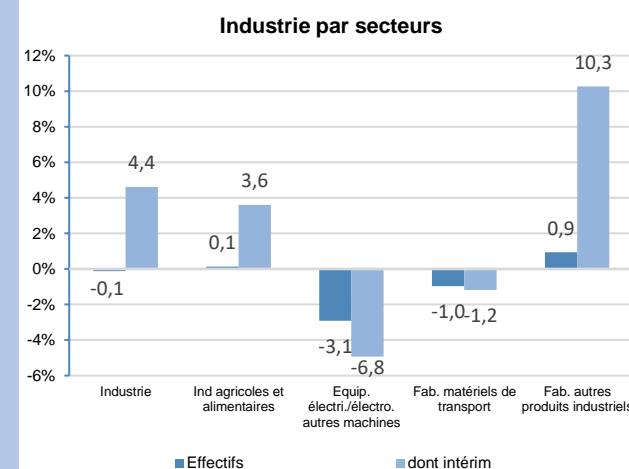
La production industrielle connaît en 2021 une progression d'ensemble de +9,8%, supérieure aux prévisions (+4,8%). Cette dynamique, favorisée par un allègement des contraintes sanitaires, a profité notamment à la filière des autres produits industriels (+14,3%).

En 2021, l'industrie connaît, toutes filières confondues, une bonne progression d'activité, malgré les difficultés d'approvisionnement.

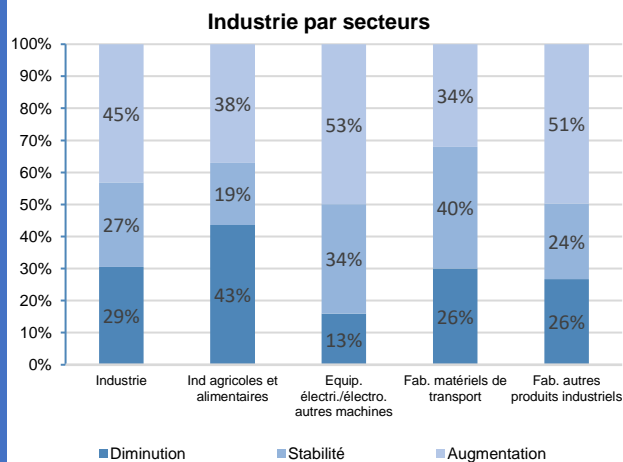
Effectifs, dont intérim

Dans un contexte économique incertain, soumis aux contraintes sanitaires, les entreprises industrielles parviennent à conserver leurs niveaux d'effectifs et complètent leurs besoins via l'intérim, notamment dans la filière des autres produits industriels (+10,3%).

En 2021, les entreprises industrielles maintiennent leur niveau d'effectifs.



Bilan 2021



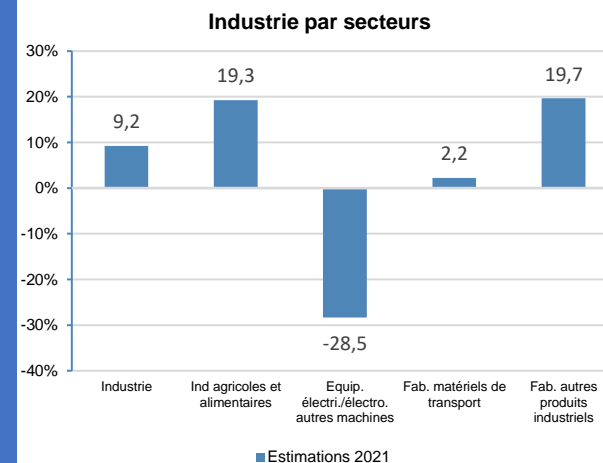
En 2021, une majorité de chefs d'entreprise observe une rentabilité en hausse.

Le secteur industriel dégage un solde d'opinion positif de +16 points. La filière de fabrication d'équipements électriques-électroniques se distingue par un solde d'opinion de près de +40 points. Les industries agricoles et alimentaires enregistrent une dégradation de leurs marges.

Rentabilité

En 2021, les investissements progressent dans le secteur industriel.

La hausse des investissements de +9,2% reste en-deçà des attentes (+14,1%), avec des situations contrastées entre filières. La fabrication d'autres produits industriels et l'agro-alimentaire affichent des taux très élevés de +19,7% et +19,3%, contre un repli des équipements électriques-électroniques de -28,5%.



Investissements



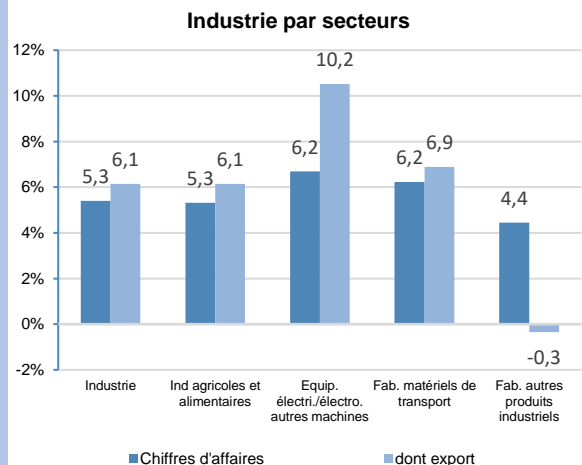
22,9%

Poids des effectifs de l'Industrie rapporté aux effectifs salariés de la région

Chiffre d'affaires, dont export

L'activité devrait rester soutenue en 2022. Toutes les filières sont orientées à la hausse. Les équipements électriques-électroniques et les matériels de transport portent la tendance, y compris à l'export. La filière des autres produits industriels enregistre la croissance la plus modeste à +4,4%.

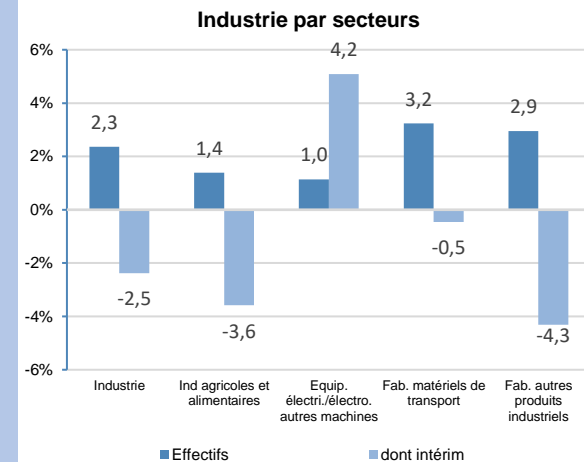
Les productions industrielles devraient continuer d'augmenter en 2022 à hauteur de +5,3%.



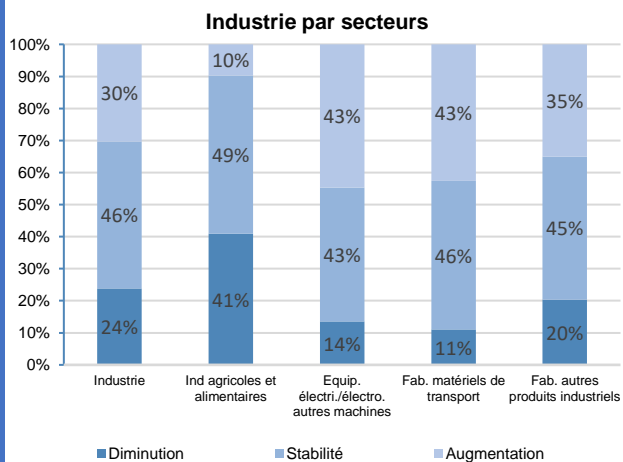
Effectifs, dont intérim

La hausse des effectifs en 2022 s'accompagne d'un moindre recours aux emplois intérimaires. Notamment, la filière des autres produits industriels envisage une baisse de l'intérim de -4,3%. Seuls les équipements électriques-électroniques, font exception avec une prévision de +4,2%.

En 2022, les prévisions de recrutement sont favorables, hormis dans l'intérim.



Perspectives 2022



Les niveaux de rentabilité atteints en 2021 devraient rester stables en 2022.

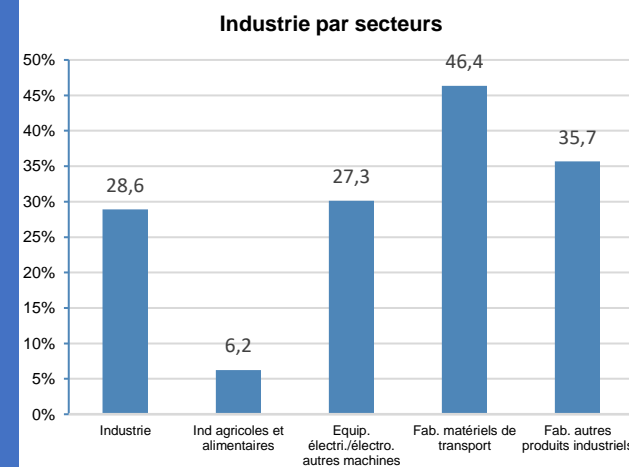
Les craintes persistantes des industries agricoles et alimentaires sur la baisse de leurs marges (solde -31), pondèrent à la baisse le solde d'opinion d'ensemble (+6). Mais les autres filières prévoient une stabilité, voire une hausse de leur rentabilité.

Rentabilité

Une forte hausse des investissements est attendue en 2022, à hauteur de +28,9%.

En 2022, les investissements devraient être encore plus élevés, avec une progression attendue de l'ordre de 28,6%. Le secteur de la fabrication de matériels de transport affiche la plus forte hausse avec +46,4%. Les prévisions dans l'agro-alimentaire sont plus mesurées à seulement +6,2%.

Investissements

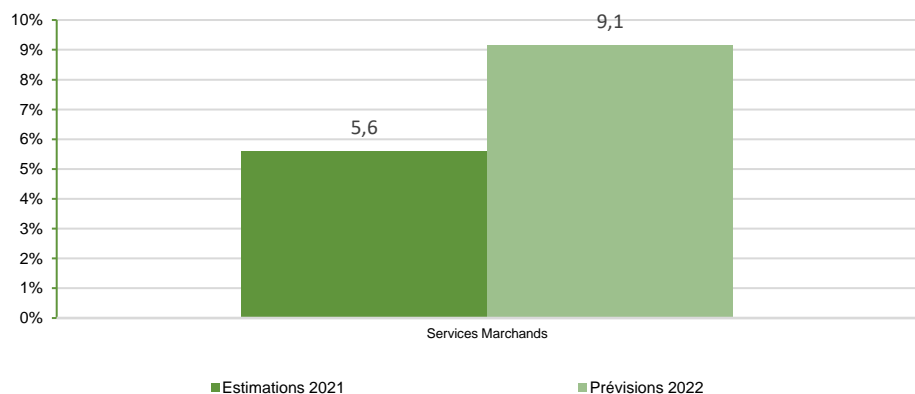




Synthèse des services marchands

En 2021, le secteur des services marchands a continué à progresser, avec une hausse moyenne de +5,6%. Mais ce secteur a pâti des fortes restrictions d'activité liées à la situation sanitaire, et la filière de l'hébergement-restauration tout particulièrement (-11,8%). Pour 2022, les chefs d'entreprise prévoient une reprise de l'activité, portée notamment par un fort rebond de l'hébergement-restauration et plus largement du tourisme.

Évolution du chiffre d'affaires



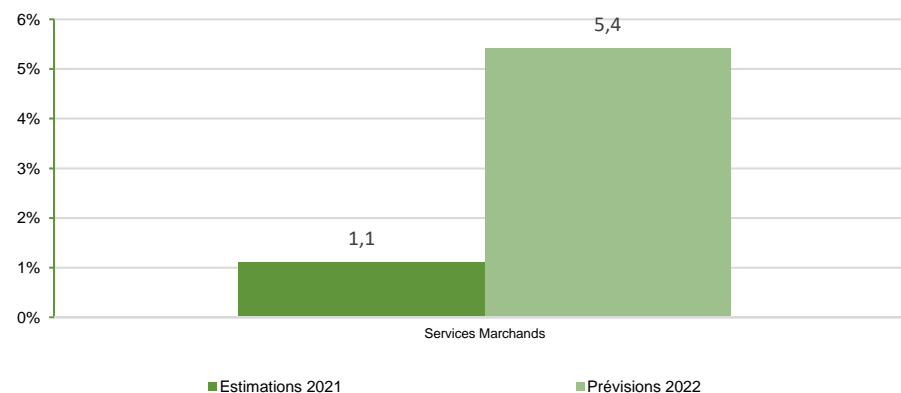
En 2021, l'activité dans les services marchands, qui représente 51% de la valeur ajoutée dans les Pays de la Loire, a bien résisté. Le chiffre d'affaires global du secteur affiche ainsi une progression de +5,6%, face aux +7,4% attendus.

La situation est contrastée selon les secteurs. Les transports-entreposage et les activités spécialisées-conseil-ingénierie notamment, connaissent cette année une bonne reprise alors que l'hébergement-restauration a été fortement pénalisé par les restrictions sanitaires, affichant une baisse de chiffre d'affaires de près de -12%.

En 2021, le niveau des effectifs du secteur a peu évolué (+1,1%), avec des disparités notables selon les secteurs : l'hébergement-restauration (-6,6%) et les activités spécialisées-conseil-ingénierie (+3,6%).

Pour 2022, les chefs d'entreprise anticipent une hausse plus marquée (+5,4%). Les activités spécialisées-conseil-ingénierie devraient connaître un renforcement significatif de leurs effectifs (+7,4%) tandis que l'hébergement-restauration devrait recruter à nouveau (+3,9%) pour rattraper en partie les niveaux d'effectifs d'avant-crise.

Évolution des effectifs



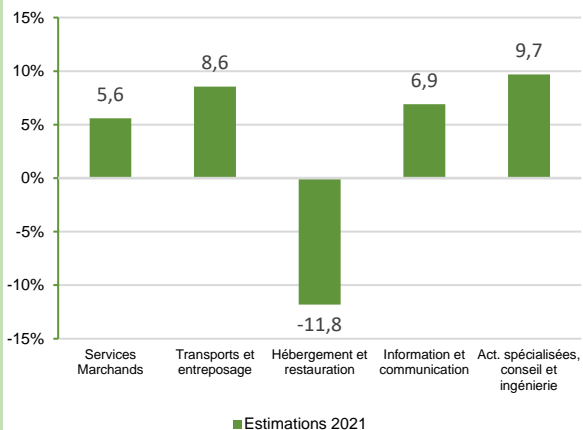
Source Banque de France – SERVICES



52,8%

Poids des effectifs des Services marchands rapporté aux effectifs salariés de la région

Évolution du chiffre d'affaires



Chiffre d'affaires

Les activités spécialisées-conseil-ingénierie affichent une forte progression d'activité (+9,7%), de même que les transports-entreposage (+8,6%). Ces deux filières dépassent ainsi largement les prévisions. La forte baisse dans l'hébergement-restauration est due pour sa part aux restrictions sanitaires.

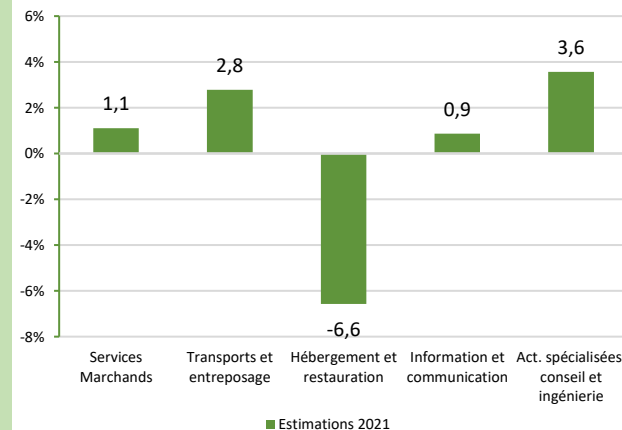
En 2021, la reprise d'ensemble reste mesurée, sous l'effet d'activités touristiques fortement pénalisées.

Effectifs

Le secteur enregistre une faible évolution des effectifs (+1,1%). L'hébergement-restauration marque un net repli (-6,6%), dû aux restrictions sanitaires, alors que les effectifs dans les activités spécialisées-conseil-ingénierie progressent davantage (+3,6%) que l'ensemble du secteur.

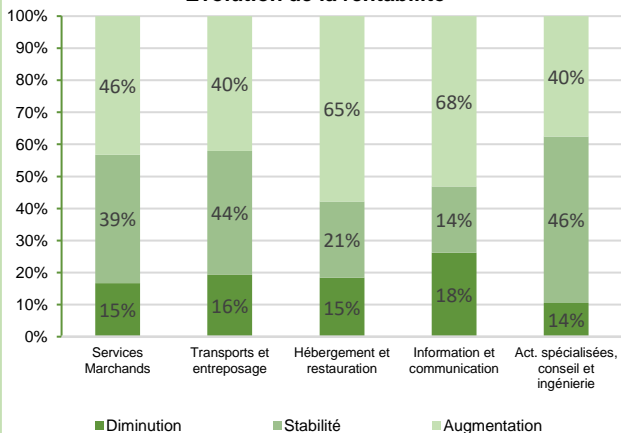
En 2021, le secteur parvient à accroître le niveau de ses effectifs (hors hébergement-restauration).

Évolution des effectifs



Bilan 2021

Évolution de la rentabilité



Les dirigeants ligériens observent une hausse de leur rentabilité en 2021.

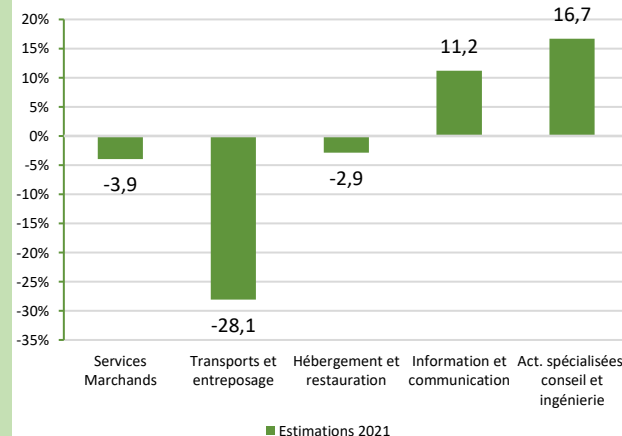
Avec un solde d'opinion très favorable (+31), le ressenti des chefs d'entreprise s'avère bien meilleur que prévu sur l'amélioration de leur rentabilité en 2021. Malgré les fortes restrictions sanitaires, la filière de l'hébergement-restauration, soutenue par des mesures gouvernementales, enregistre une progression de sa rentabilité.

Rentabilité

Les entreprises du secteur ont globalement moins investi cette année.

Le secteur enregistre dans son ensemble un recul de ses investissements (-3,9%) avec d'importantes disparités : les transports-entreposage sont en net repli (-28,1%). A l'inverse, les activités spécialisées-conseil-ingénierie (+16,7%) et la filière information-communication (+11,2%) affichent, quant à elles, une belle progression.

Évolution des Investissements



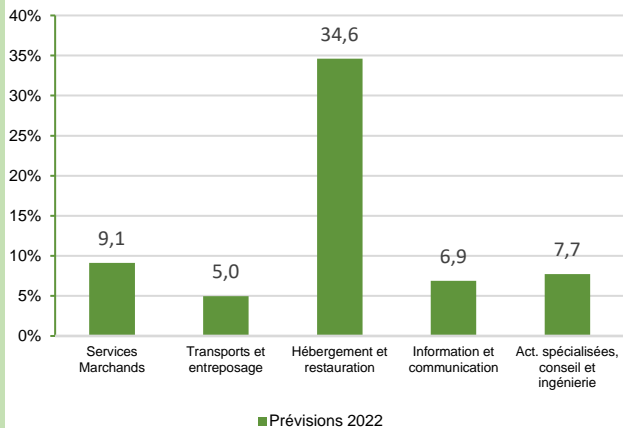
Investissements



52,8%
Poids des effectifs des Services marchands rapporté aux effectifs salariés de la région

Chiffre d'affaires

Évolution du chiffre d'affaires



Après deux années difficiles pour le secteur touristique, un fort rebond de +34,6% est attendu dans l'hébergement-restauration pour 2022. Cette dynamique devrait porter l'ensemble du secteur des services marchands avec une cible de croissance annuelle moyenne de +9,1%.

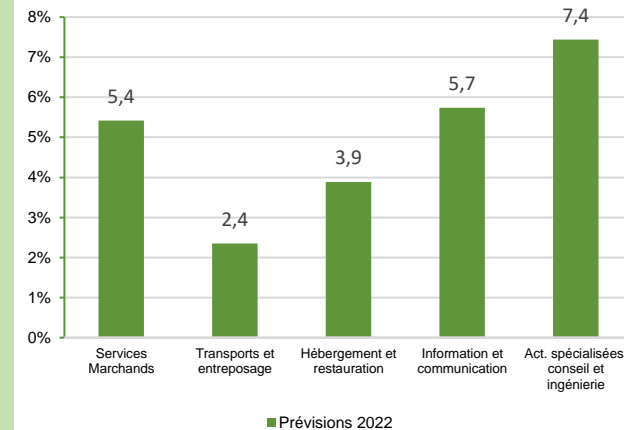
L'année 2022 devrait voir le retour au premier plan du tourisme dans les activités de services.

Effectifs

Pour 2022, une tendance générale à la hausse des recrutements se dessine (+5,4%). Les activités spécialisées-conseil-ingénierie devraient connaître une forte progression des effectifs (+7,4%), tandis que l'hébergement - restauration devrait avoir des difficultés à compenser les départs de 2021.

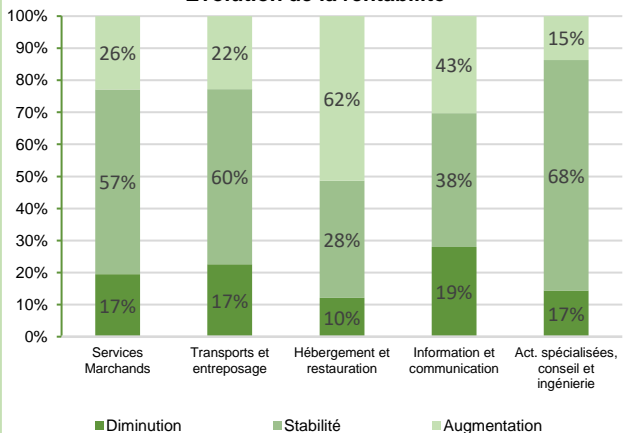
Le secteur dans son ensemble est dans une dynamique de recrutements en 2022

Évolution des effectifs



Perspectives 2022

Évolution de la rentabilité



L'année 2022 devrait se traduire par une relative stabilité des niveaux de rentabilité.

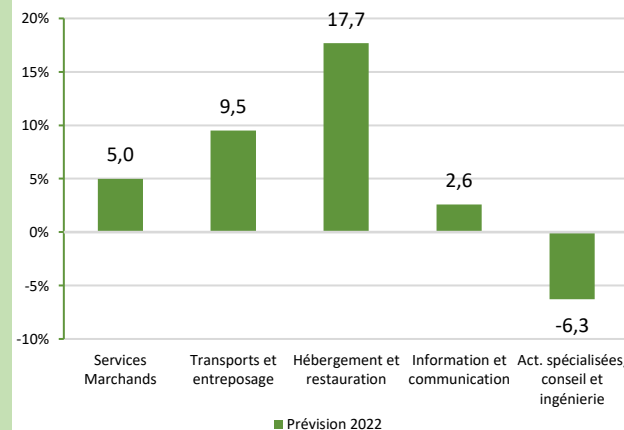
Le maintien des niveaux de rentabilité de 2021 prévaut, à l'exception notable du secteur touristique (hébergement - restauration) qui table sur une amélioration de ses marges.

Rentabilité

Les investissements repartent à la hausse.

Hormis les activités spécialisées-conseil-ingénierie dont les anticipations sont négatives (-6,3%), l'ensemble des services marchands prévoient d'investir. Dans les transports-entreposage (+9,5%) et a fortiori dans l'hébergement-restauration (+17,7%), ces investissements devraient être significatifs.

Évolution des Investissements

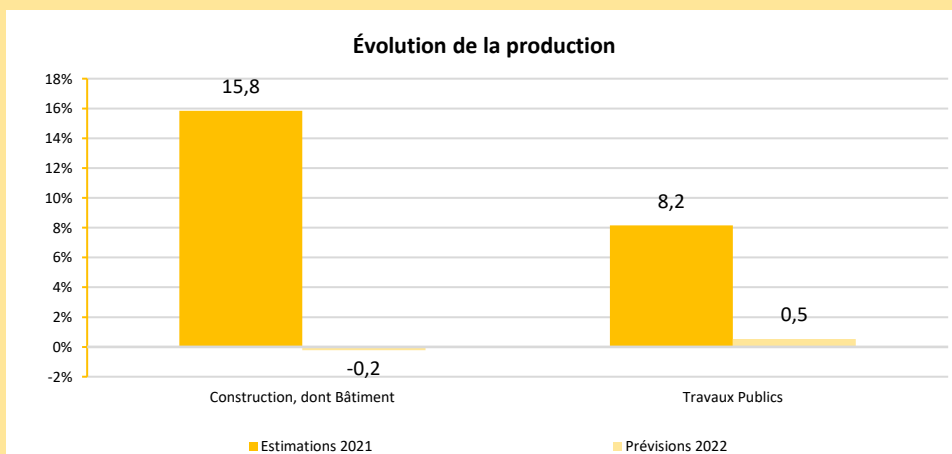


Investissements



Synthèse de la construction

En 2021, le secteur de la construction s'est révélé très dynamique avec une croissance de plus de +15%, supérieure aux attentes en dépit de tensions sur les recrutements (+2% seulement) et les approvisionnements en matériaux. Les marges continuent de progresser malgré des prix sous tensions en raison du renchérissement des matières premières et des matériaux.



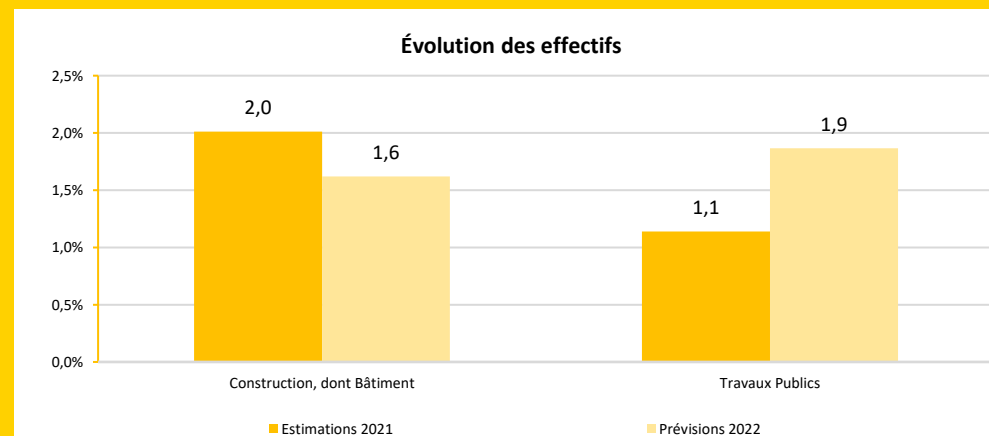
En 2021, le secteur de la construction est en forte croissance (+15,8%) tirée par l'activité très soutenue dans le secteur du bâtiment (+18,1%) ; celle des travaux publics, également franche, est un peu moins marquée (+8,2%).

Les chefs d'entreprise tablent pour 2022 sur une stabilité de l'activité par rapport à 2021. Les difficultés de recrutement, mais également d'approvisionnement en matières premières et en matériaux limiteraient les capacités de développement du secteur.

En 2021, le niveau des effectifs dans la construction a progressé tant dans le secteur du bâtiment (+2,2%) que dans celui des travaux publics (+1,1%), pour une moyenne annuelle de +2,0%.

Pour 2022, les chefs d'entreprise anticipent une nouvelle hausse, mais de plus faible ampleur (+1,6%).

Cette progression devrait être assez semblable dans le bâtiment (+1,6%) et dans les travaux publics (+1,9%).

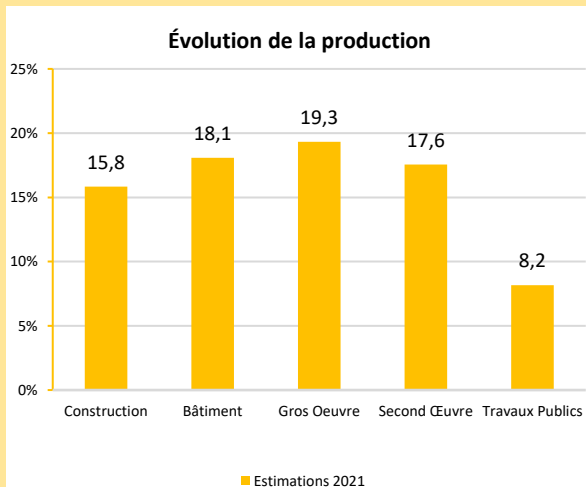


Source Banque de France – CONSTRUCTION



8,7%

Poids des effectifs de la Construction rapporté aux effectifs salariés de la région



Production totale

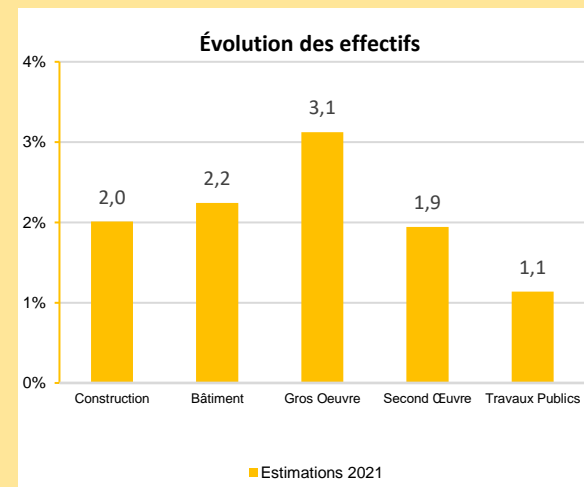
Le secteur de la construction en Pays de la Loire connaît un taux de croissance exceptionnel dans le bâtiment (+18,1%), après une année 2020 difficile. Tant le gros œuvre (+19,3%) que le second œuvre (+17,6%) sont dynamiques. Pour leur part, les travaux publics affichent une belle progression de +8,2%.

2021, année très dynamique pour la construction en Pays de la Loire.

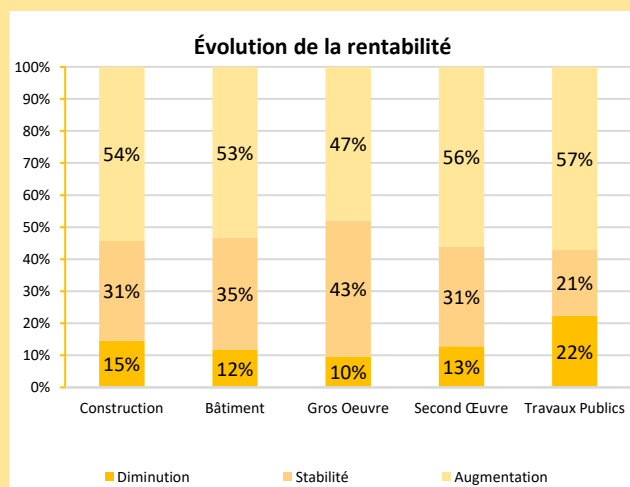
Effectifs

Ce secteur connaît une progression d'ensemble des effectifs (+2,0%). Dans le bâtiment, ils augmentent de +2,2%, avec respectivement +2,2%, avec respectivement +3,1% dans le gros œuvre et +1,9% dans le second œuvre. Les travaux publics enregistrent pour leur part une progression plus limitée (+1,1%).

En 2021, le secteur de la construction affiche une hausse de ses effectifs.



Bilan 2021



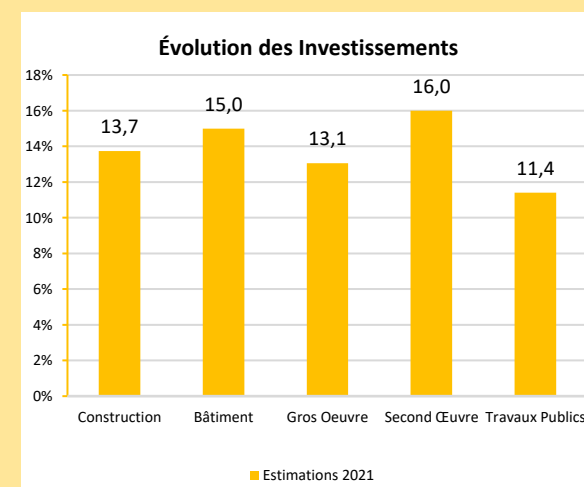
En 2021, consensus autour d'une hausse de la rentabilité pour l'ensemble du secteur.

Après une année 2020 qui avait vu près de la moitié des chefs d'entreprise constater une baisse de la rentabilité, 2021 marque un net revirement dans tous les secteurs, avec un solde d'opinion moyen de +40 points.

Rentabilité

Les investissements progressent en 2021, tant dans le bâtiment que dans les travaux publics.

En 2021, les investissements enregistrent une nette hausse (+13,7%). Dans le bâtiment, la progression est de +15% (+13,1% dans le gros œuvre et +16% dans le second œuvre). Dans les travaux publics, la progression est un peu moins élevée (+11,4%).



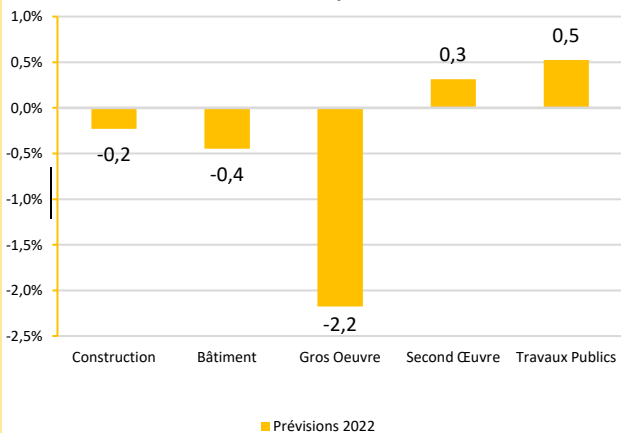
Investissements



8,7%

Poids des effectifs de la Construction rapporté aux effectifs salariés de la région

Évolution de la production



Production totale

Après la forte progression d'activité dans le secteur de la construction, et particulièrement dans le bâtiment, les perspectives pour 2022 laissent entrevoir une stabilisation de l'activité.

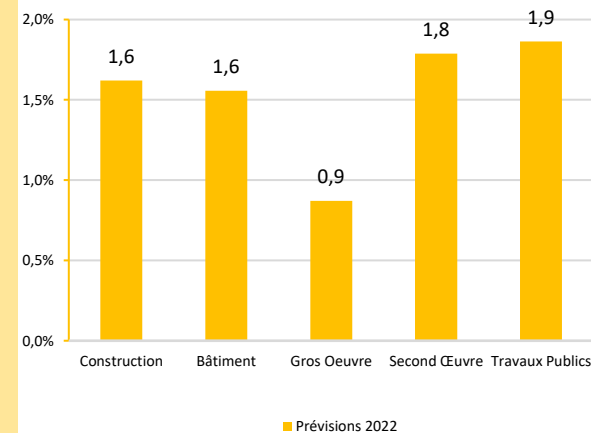
En 2022, une stabilité d'ensemble de l'activité est prévue.

Effectifs

Pour 2022, une poursuite des recrutements est prévue dans tous les secteurs (+1,6%). Le bâtiment s'attend à une nouvelle hausse (+1,6%) aussi bien dans le gros œuvre (+0,9%) que dans le second œuvre (+1,8%). La progression s'annonce un peu plus marquée dans les travaux publics (+1,9%).

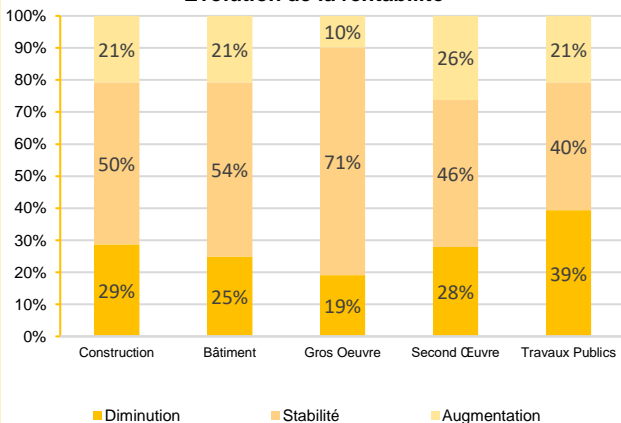
En 2022, une nouvelle hausse des effectifs est prévue dans tous les secteurs.

Évolution des effectifs



Perspectives 2022

Évolution de la rentabilité



En 2022, un léger repli de la rentabilité, en lien avec l'évolution de la production et des coûts des matériaux.

Pour 2022, le solde d'opinion est négatif dans tous les secteurs, en particulier pour les travaux publics (-19 points).

Rentabilité

Un léger recul des investissements est attendu en 2022.

En 2022, les investissements devraient baisser (-2,6%), dans l'ensemble. Dans le bâtiment, les chefs d'entreprise s'attendent à une baisse de -8,3% tirée par le second œuvre (-14,1%, contre +3,4% dans le gros œuvre). Dans les travaux publics une nouvelle progression est attendue (+7,9%).

Évolution des Investissements



Investissements

*« Merci à toutes les entreprises et établissements
des Pays de la Loire
pour leur contribution à cette enquête »*

Hassiba Kaabèche

Directrice Régionale des Pays de la Loire
à la Banque de France



Méthodologie

La présente étude repose sur les réponses fournies volontairement par les chefs d'entreprise et établissements de la région, dans le cadre de l'enquête menée annuellement par la Banque de France.

Cette étude ne prétend pas à l'exhaustivité. N'ont été interrogées que les entités susceptibles de procurer des informations sur 3 exercices consécutifs (2020-2021-2022).

Les cessations d'activité et les créations d'entreprises ou d'activités nouvelles sont donc exclues du champ de l'enquête.

La Banque de France exprime ses plus vifs remerciements aux entreprises et établissements qui ont accepté de participer à l'enquête.

1 368 entreprises nous ont répondu. Elles représentent

Un effectif global de 182 503 personnes

Un chiffre d'affaires global de 35 678 M€

Industrie	Nombre d'entreprises	Effectifs au 31/12/2020	
		Des entreprises ayant répondu	Recensés ACOSS
Total Industrie	1 072	116 465	213 779
Ind Agricoles et Alimentaires	160	33 901	46 334
Equip. Électriques/électro. Autres machines	177	18 041	33 767
Fab. Matériel de transport	50	19 461	30 658
Fab. Autres produits industriels	685	45 062	103 020
Industrie extractives			

Services Marchands	Nombre d'entreprises	Effectifs au 31/12/2020	
		Des entreprises ayant répondu	Recensés ACOSS
Total Services marchands	993	47 518	213 556
Transport et entreposage	412	20 913	59 179
Hébergement et restauration	159	1 780	33 605
Information et communication	89	5 988	32 002
Act. Jur., compt., gest., architecture ...	182	8 039	42 708

Construction	Nombre d'entreprises	Effectifs au 31/12/2020	
		Des entreprises ayant répondu	Recensés ACOSS
Total construction	677	18 520	89 574
Bâtiment	557	13 478	70 928
Gros oeuvre	156	4 568	17 870
Second oeuvre	401	8 910	53 058
Travaux publics	120	1 041	1 368



Publications de la Banque de France

Catégorie	Titre
 Crédit	Crédits aux particuliers Accès des entreprises au crédit Crédits par taille d'entreprises Financement des SNF Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales Crédits aux sociétés non financières
 Epargne	Taux de rémunération des dépôts bancaires Performance des OPC - France Épargne des ménages Évolutions monétaires France
 Chiffres clés France et étranger	Défaillances d'entreprises Principaux indicateurs économiques et financiers
 Conjoncture	Tendances régionales en Pays de la Loire Conjoncture Industrie, services et bâtiment Enquête sur le commerce de détail
 Balance des paiements	Balance des paiements de la France



**Banque de France
Service des Affaires Régionales**

14 rue LA FAYETTE BP 20725 - 44007 - NANTES CEDEX 1

☎ **02.40.12.53.21**

✉ **0589-per-ut@banque-france.fr**

Rédacteurs en chef

Florent LIGERON, Directeur des Affaires Régionales

Matthieu JEUSSET, Responsable du Pôle Économique Régional

Directeur de la publication

Hassiba KAABECHE, Directrice Régionale