

LES ENTREPRISES EN REGION : BILAN 2022 ET PERSPECTIVES 2023

Février 2023

En 2022, l'activité économique en Pays de la Loire est soutenue dans tous les secteurs.

Pour 2023, les chefs d'entreprise anticipent une nouvelle croissance d'activité sauf dans la construction.

| | |
|-------------------------------------|----|
| 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 | 14 |
| PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE | 15 |
| MENTIONS LÉGALES | 16 |

Contexte National

Contexte national : l'économie française face au défi de la forte inflation

L'année 2021 a été marquée par le rebond de la croissance, après une crise économique d'ampleur considérable causée par la pandémie de Covid-19. Alors que l'année 2022 devait consolider cette reprise, la croissance a été affectée par de nouvelles vagues épidémiques et surtout par la guerre russe menée contre l'Ukraine. Ainsi, selon le [FMI \(WEO d'octobre 2022\)](#), le PIB mondial augmenterait de 3,2 % en 2022. En ce qui concerne la Zone Euro, la croissance du PIB s'établirait à 3,1 % en 2022, après une hausse de 5,2 % en 2021.

En France, sur l'ensemble de l'année 2022, la croissance du PIB s'établirait à 2,6 % d'après les plus récentes prévisions de la Banque de France. Cela montre une résilience de l'économie française face à la résurgence épidémique causée par le variant Omicron et les effets de la guerre russe en Ukraine, déclenchée fin février. La résistance de l'activité s'explique par le dynamisme du secteur des services, qui a poursuivi son rebond post-Covid observé dans la deuxième partie de 2021. Le secteur de l'industrie a pâti de la succession des chocs affectant aussi bien l'offre que la demande. L'activité a globalement connu un net ralentissement au second semestre, touchée par les effets de la forte inflation dans un contexte d'envolée des prix de l'énergie.




Selon les [projections macroéconomiques](#) publiées par la Banque de France en décembre 2022, l'activité traverserait deux phases bien distinctes lors des prochaines années : un net ralentissement à partir de cet hiver causant une faible croissance de +0.3% pour 2023, puis un recul des tensions inflationnistes et une reprise progressive de l'expansion économique avec une croissance de 1,2% en 2024, puis 1,8% en 2025.

La situation sur le marché du travail s'est améliorée en 2022. L'emploi salarié a poursuivi son rebond soutenu par la levée des contraintes sanitaires dans les services, et par la poursuite des créations d'emplois en apprentissage. Dans un contexte de fléchissement de l'activité, ce fort dynamisme de l'emploi, ainsi que du volume d'heures travaillées, a eu pour contrepartie une quasi-stagnation de la productivité par tête et un recul de la productivité horaire. Le taux de chômage s'établit en moyenne annuelle autour de 7,3%, un niveau historiquement bas. Lors des prochaines années, il suivrait un profil en cloche : remontant d'abord en raison du ralentissement de la croissance et du rétablissement de la productivité, puis diminuant au cours de 2025.

L'année 2022 a été marquée par le retour de la hausse des prix à des niveaux inédits depuis les années 1990. Les tensions sur les prix internationaux des matières premières ont causé une inflation en augmentation continue sur l'année 2022, qui s'établirait à 6,0 % en moyenne annuelle (IPCH). En 2023, l'inflation se situerait de nouveau à 6,0 % en moyenne annuelle, mais avec un profil temporel très différent : pic au premier semestre, puis décru sur le reste de l'année. En 2024, l'inflation se replierait encore pour revenir en fin d'année et en 2025 vers la cible de la Banque centrale européenne (BCE) de 2 %.

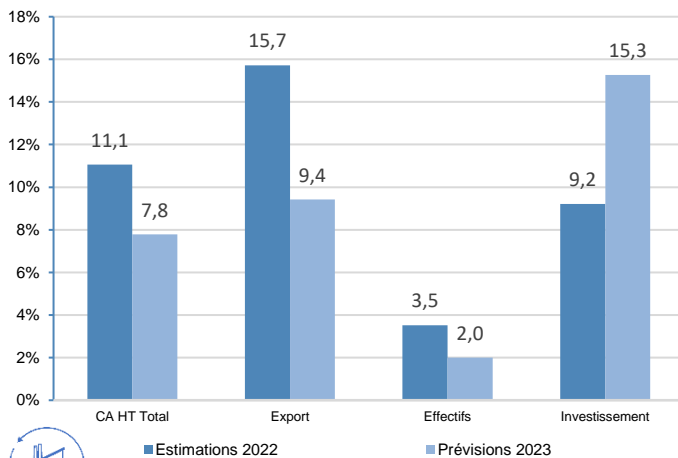
Dans le contexte de forte inflation, **l'Eurosystème a mis en oeuvre la normalisation de sa politique monétaire, avec plusieurs hausses de ses taux directeurs depuis juillet 2022, et s'est engagé à poursuivre son action afin d'assurer un retour de l'inflation à la cible des 2 %.**

Chiffres clefs

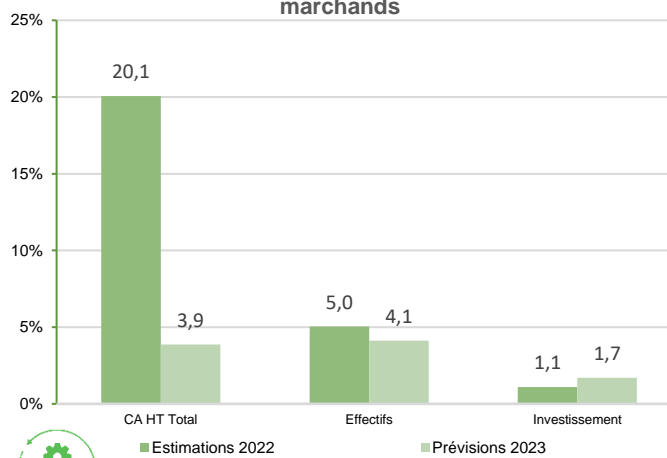
| | | | |
|---|---------------------------|---------------|---------------|
|  | Chiffre d'affaires | 2022 : | +11,1% |
| | | 2023 : | +7,8% |
| | Exportations | 2022 : | +15,7% |
| | | 2023 : | +9,4% |
| | Effectifs | 2022 : | +3,5% |
| | | 2023 : | +2% |
|  | Chiffre d'affaires | 2022 : | +20,1% |
| | | 2023 : | +3,9% |
| | Effectifs | 2022 : | +5% |
| | | 2023 : | +4,1% |
|  | Production totale | 2022 : | +5,3% |
| | | 2023 : | +1,5% |
| | Effectifs | 2022 : | +4,6% |
| | | 2023 : | +1,4% |

Situation régionale

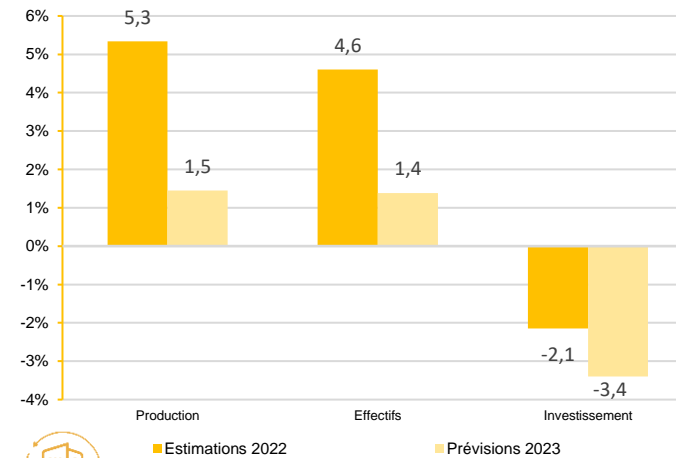
Evolution de l'activité dans l'industrie



Evolution de l'activité dans les services marchands



Evolution de l'activité dans la construction



Source Banque de France

Points Clefs

En 2022, l'économie des Pays de la Loire est restée dynamique malgré la résurgence épidémique causée par le variant Omicron et les effets de la guerre russe en Ukraine, déclenchée fin février.

L'activité industrielle, caractérisée par une grande variété de filières, enregistre une hausse de 11,1% par rapport à 2021 avec un renforcement des effectifs, mais des niveaux de marges qui se fragilisent.

Dans les services marchands, les volumes d'affaires sont en forte augmentation en 2022. Avec un poids représentant 51,1% du total de la valeur ajoutée créée dans la région, le secteur a enregistré une croissance de 20,1% et des effectifs en hausse de 5%.

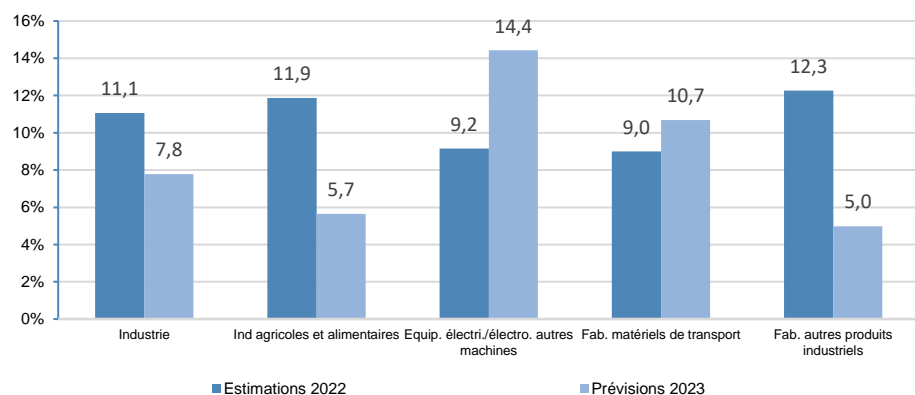
Enfin, l'activité dans la construction réalise une avancée plus modeste en 2022 en affichant un taux de progression de 5,3% porté surtout par les travaux publics. Les recrutements se sont poursuivis en dépit de tensions existantes sur le marché de l'emploi.



Synthèse de l'Industrie

Le secteur industriel emploie près de 23% des effectifs de la région. Les Pays de la Loire sont ainsi la première région de France pour la part des emplois industriels. En 2022, toutes les filières enregistrent des hausses de chiffre d'affaires au-delà de leurs prévisions associées à des recrutements mais au détriment des marges. Les investissements ont sensiblement progressé (+9,2 %) et devraient se poursuivre en 2023.

Évolution du chiffre d'affaires



Le chiffre d'affaires en Pays de la Loire continue de progresser en 2022 à hauteur de 11% ce qui confirme le dynamisme du secteur industriel de la région. Cette hausse se retrouve dans l'ensemble des branches mais reste disparate.

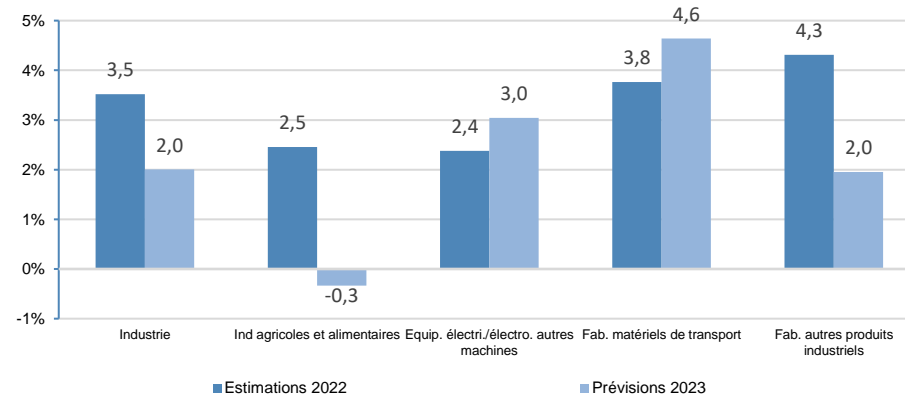
Les prévisions pour 2023 sont orientées favorablement à un niveau moindre que 2022 (+7,8%).

Seule la filière de fabrication des équipements électriques-électroniques connaîtrait une croissance plus élevée qu'en 2022.

La région attire toujours les talents malgré les difficultés nationales en terme de recrutement.

Les prévisions d'embauche pour 2023 sont par contre plus mesurées. Seule la filière de fabrication de matériels de transports prévoit un renforcement élevé des effectifs.

Évolution des effectifs



Source Banque de France – INDUSTRIE

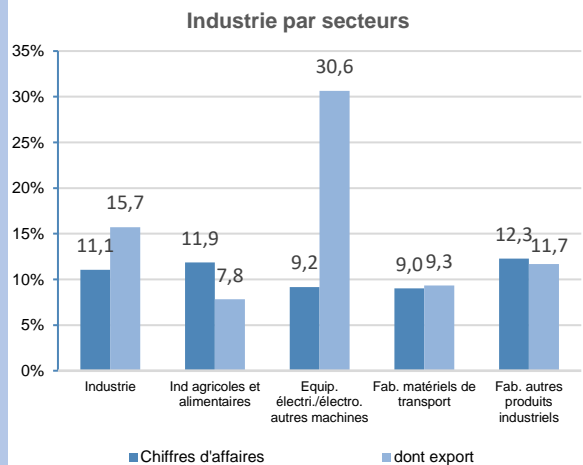


22,4%
Poids des effectifs de l'industrie rapportés
aux effectifs salariés de la région

Chiffre d'affaires, dont export

Dans l'industrie, la progression du chiffre d'affaires (+11,1%) est supérieure aux prévisions (+5,3%). Cette dynamique a profité à toutes les filières. La plus forte hausse concerne la fabrication des autres produits industriels (+12,3%).

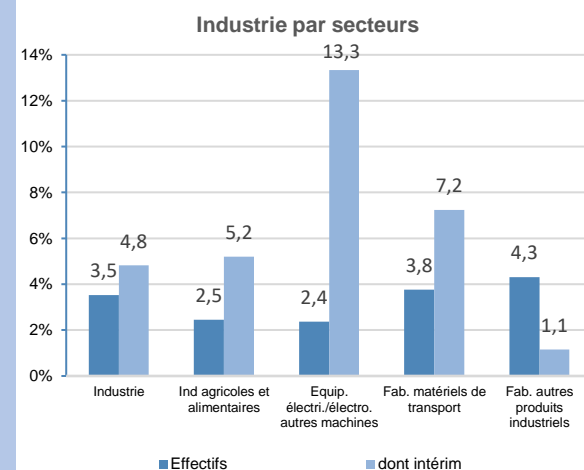
En 2022, l'activité industrielle progresse fortement en Pays de la Loire.



Effectifs, dont intérim

Malgré les difficultés de recrutement, les entreprises de la région ont réussi à embaucher dans toutes les filières (+3,5%). Toutefois, le renfort a été plus modeste dans l'agroalimentaire et la fabrication des équipements électriques-électroniques.

En 2022, les industries ligériennes ont renforcé leurs effectifs.

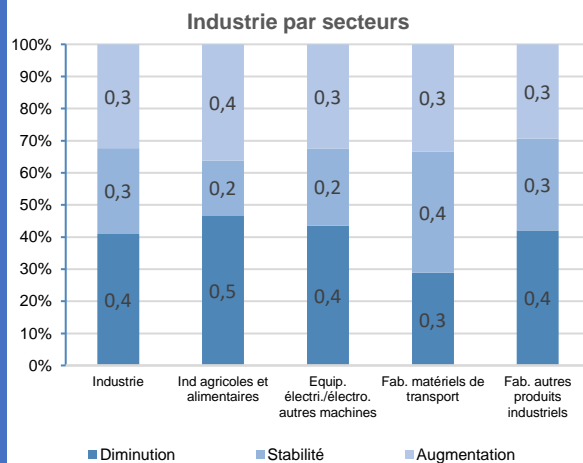


Bilan 2022

En 2022, les chefs d'entreprise ont vu leur rentabilité diminuer.

Le secteur industriel présente un solde d'opinion négatif de 10 points. Les industries agricoles et alimentaires enregistrent même une dégradation plus marquée de leurs marges.

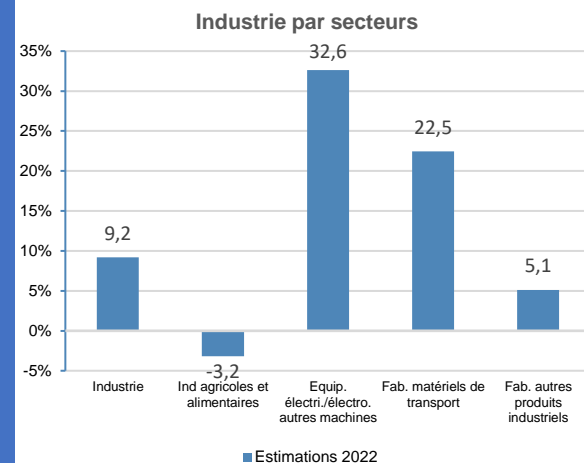
Rentabilité



En 2022, les investissements ont progressé dans le secteur industriel.

La hausse des investissements de 9,2% reste bien en dessous des attentes (+28%) avec des situations contrastées entre les filières. La fabrication des équipements électriques-électroniques et des matériels de transports affichent des taux très élevés au contraire de l'industrie agroalimentaire.

Investissements



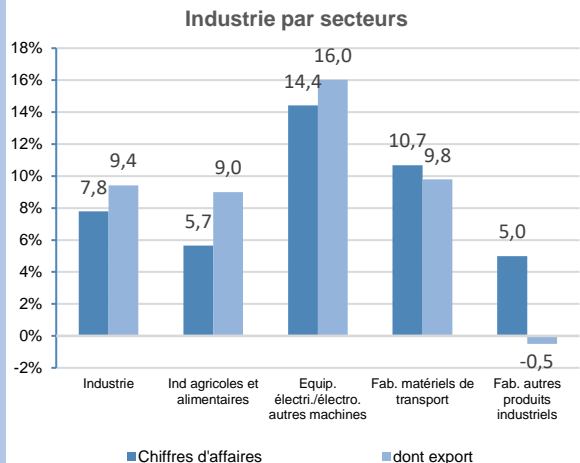


22,4%
Poids des effectifs de l'industrie rapportés
aux effectifs salariés de la région

Chiffre d'affaires, dont export

L'activité dans le secteur industriel devrait rester bien orientée en 2023 (+7,8%). Les filières des équipements électriques-électroniques et des matériels de transport porteraient la tendance, y compris à l'export. La fabrication des autres produits industriels enregistrerait la croissance la plus modeste (+5%).

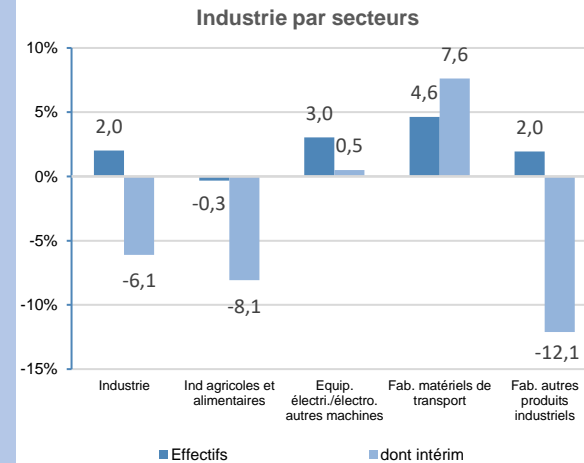
Les prévisions pour 2023 sont favorables dans l'industrie des Pays de la Loire.



Effectifs, dont intérim

La hausse des effectifs devrait être très modérée en 2023 (+2%) dans l'industrie. Seule la filière agroalimentaire ne prévoirait pas d'embauches dans la région.

En 2023, les recrutements devraient se poursuivre, hors intérim.

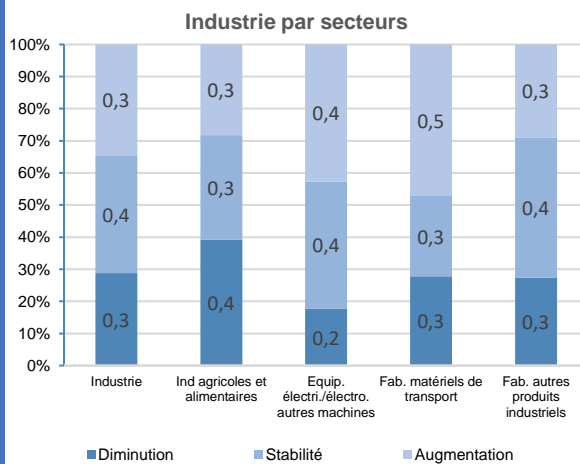


Perspectives 2023

Les niveaux de rentabilité atteints en 2022 devraient rester stables en 2023.

Les craintes persistantes des industries agricoles et alimentaires sur la baisse de leurs marges (solde -10), pondèrent à la baisse le solde d'opinion d'ensemble. Mais les autres filières prévoient une stabilité, voire une hausse de leur rentabilité.

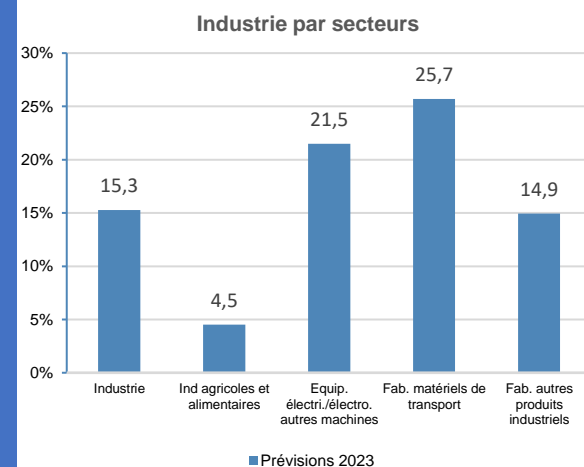
Rentabilité



Une forte hausse des investissements est attendue en 2023.

En 2023, les investissements devraient encore augmenter de l'ordre de 15,3%. La filière de fabrication de matériels de transport affiche la plus forte hausse avec +25,7%. Les prévisions dans l'agroalimentaire sont beaucoup plus mesurées (+4,5%).

Investissements

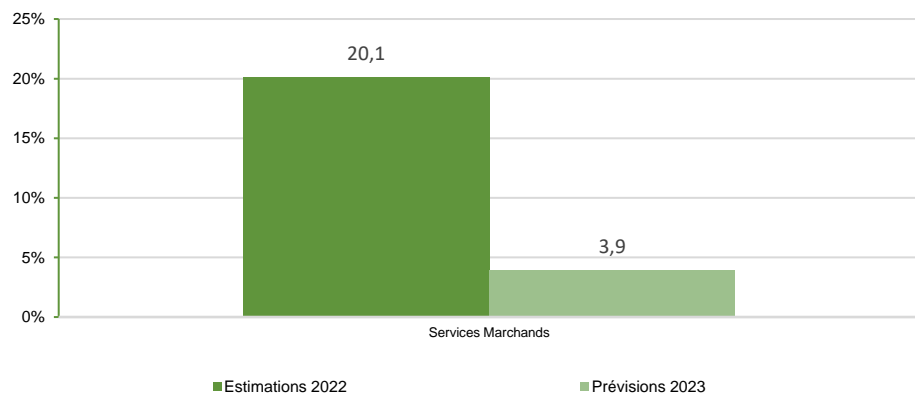




Synthèse des services marchands

L'activité dans les services marchands en 2022 progresse nettement avec une hausse de 20,1%, au-delà des prévisions (+9,1%). Pour 2023, les chefs d'entreprise prévoient une légère augmentation du chiffre d'affaires et des effectifs.

Évolution du chiffre d'affaires



En 2022, l'activité dans les services marchands, qui représente 51% de la valeur ajoutée dans les Pays de la Loire, a enregistré un net rebond. Le chiffre d'affaires du secteur affiche une progression de 20,1 %.

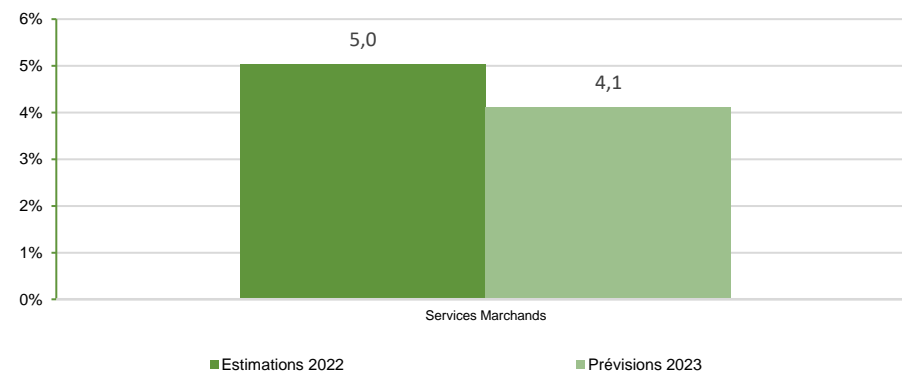
La situation est contrastée selon les secteurs. Le tourisme porte la plus forte embellie dans la lignée de ses prévisions. La filière de l'information-communication tire l'évolution globale des services marchands vers le bas avec une hausse plus modérée de 6,8% comme annoncé.

Les perspectives d'activité restent bien orientées pour 2023.

En 2022, les effectifs dans les services marchands ont évolué favorablement (+5%) avec des avancées différentes selon les secteurs.

Pour 2023, les chefs d'entreprise maintiennent leur volonté de recruter dans toutes les filières.

Évolution des effectifs

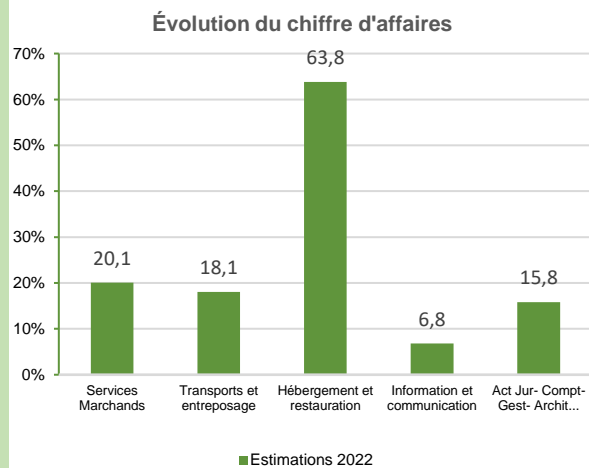


Source Banque de France – SERVICES



53,4%

Poids des effectifs des services marchands rapportés aux effectifs salariés de la région



Chiffre d'affaires

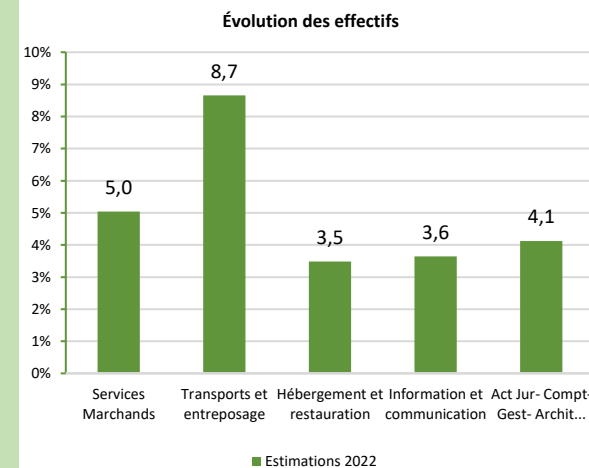
Les évolutions sont hétérogènes. La très forte progression dans l'hébergement-restauration est essentiellement due à la levée des restrictions sanitaires. La filière des transports-entreposage enregistre encore cette année une forte embellie alors que celle de l'information-communication est plus modérée.

En 2022, la forte augmentation du chiffre d'affaires est surtout portée par deux filières.

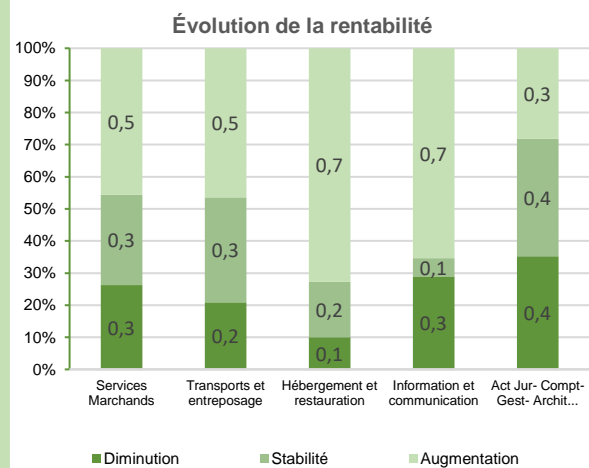
Effectifs

Le secteur enregistre une évolution favorable des effectifs (+5%). La filière des transports-entreposage porte la plus forte hausse (+8,7%) alors que celle de l'hébergement-restauration porte la plus modeste (+3,5%).

En 2022, les services marchands ont recruté en Pays de la Loire.



Bilan 2022



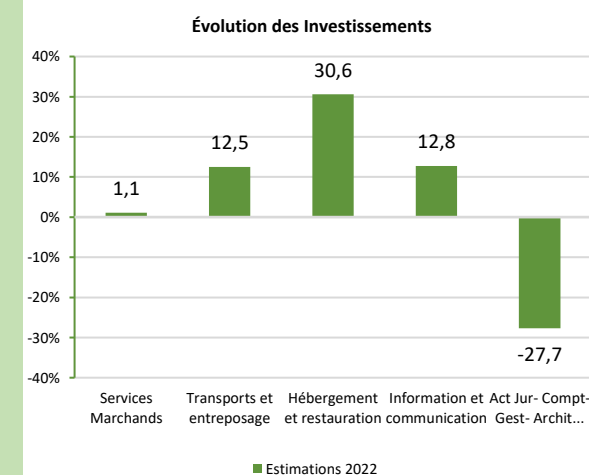
En 2022, les dirigeants constatent une hausse de leur rentabilité.

Le secteur des services marchands présente un solde d'opinion favorable (+20 points). Les activités hébergement-restauration et information-communication enregistrent même une forte hausse de leurs marges.

Rentabilité

Les entreprises du secteur ont stabilisé leurs investissements en 2022.

D'importantes disparités sont à souligner. La filière de l'hébergement-restauration a fortement repris ses investissements (+30,6%) alors que celle des activités conseil-ingénierie est en net repli (-27,7%).



Investissements



53,4%

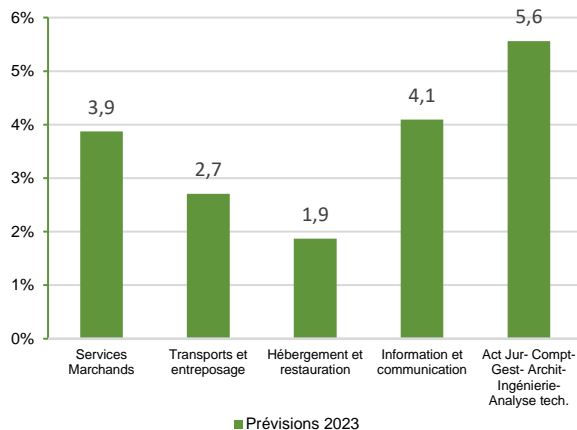
Poids des effectifs des services marchands rapportés aux effectifs salariés de la région

Chiffre d'affaires

L'activité dans les services marchands devrait rester dynamique en 2023 en Pays de la Loire. La filière de conseil-ingénierie enregistrerait la plus forte croissance (+5,6%) alors que celle de l'hébergement-restauration serait la plus faible (+1,9%).

Les prévisions pour 2023 sont bien orientées dans la région.

Évolution du chiffre d'affaires

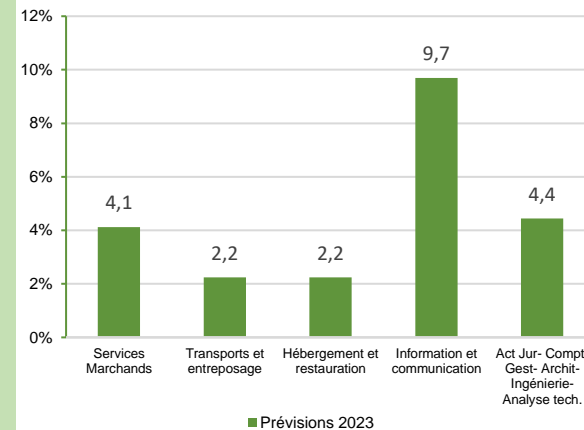


Effectifs

Le secteur envisage une hausse de ses effectifs à hauteur de 4%. La filière information-communication prévoit un fort recrutement (+9,7%) alors que celle des transports-entreposage et hébergement-restauration table sur une croissance plus modeste (+2,2%).

En 2023, les dirigeants ligériens prévoient de poursuivre les recrutements.

Évolution des effectifs



Perspectives 2023

Les niveaux de rentabilité atteints en 2022 devraient rester identiques en 2023.

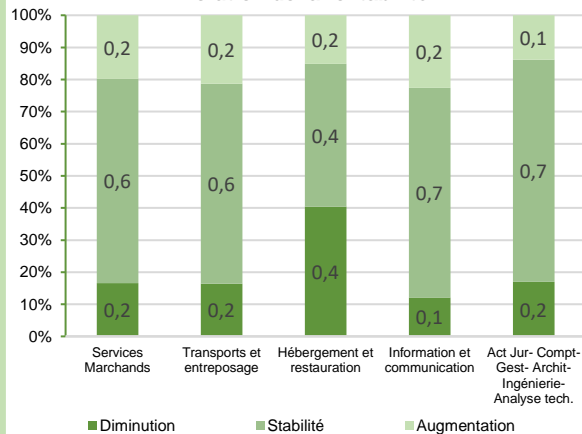
Toutes les filières s'accordent sur une stabilité de leurs marges hormis celle de l'hébergement-restauration qui prévoit une dégradation.

Une très légère hausse des investissements est attendue en 2023.

Les prévisions du secteur sont hétérogènes. La filière des transports-entreposage envisage une forte augmentation de ses investissements alors que celle du conseil-ingénierie s'oriente vers une baisse.

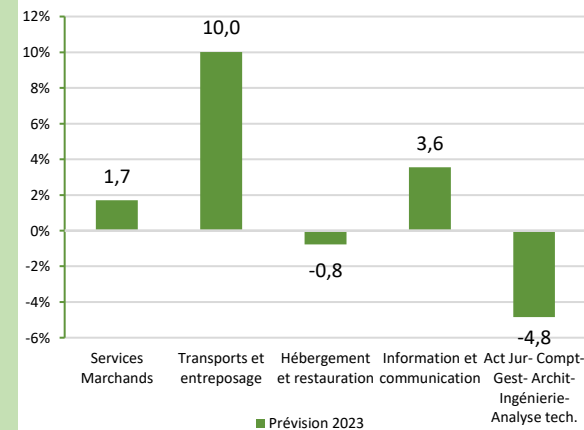
Rentabilité

Évolution de la rentabilité



Investissements

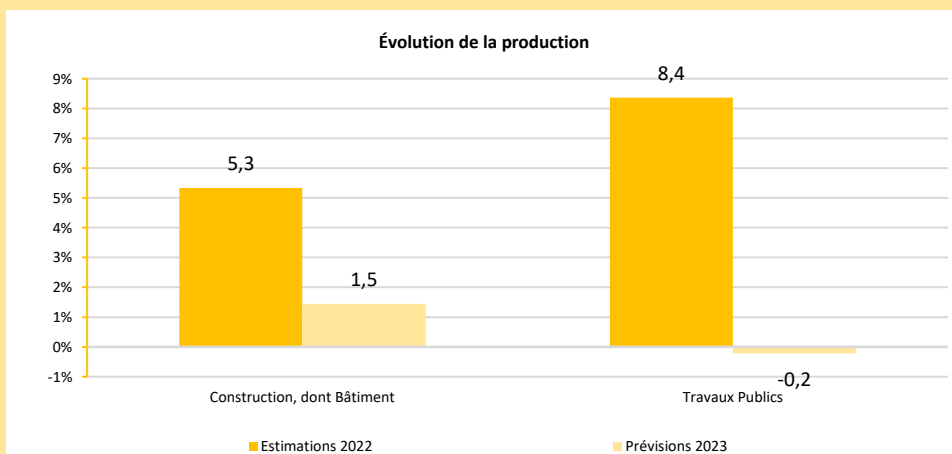
Évolution des Investissements





Synthèse de la construction

En 2022, le secteur de la construction se révèle dynamique avec une croissance de 5,3%, supérieure aux attentes. Pour 2023, les chefs d'entreprise prévoient une très légère augmentation de la production portée par le bâtiment (+1,9%).

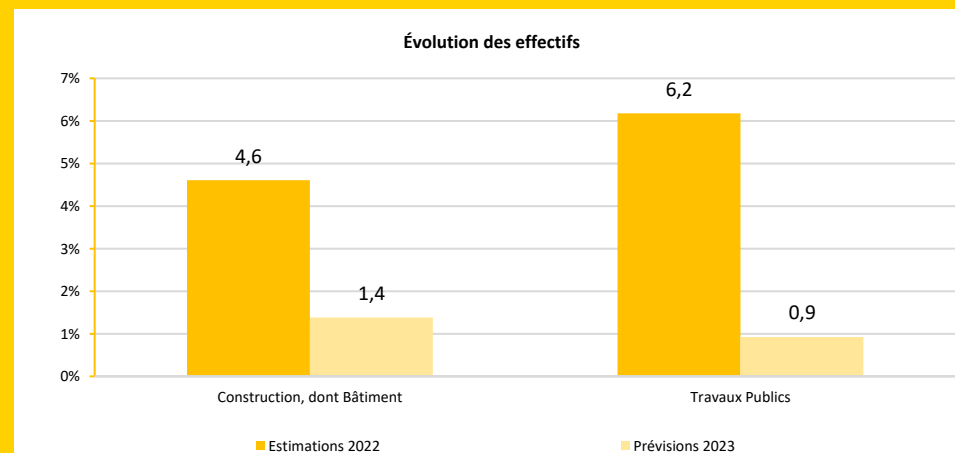


En 2022, le secteur de la construction est en croissance (+5,3%) tirée par l'activité soutenue des travaux publics (+8,4%).

Pour 2023, les chefs d'entreprise tablent sur une très légère hausse de la production (+1,5%).

En 2022, les effectifs ont progressé de 4,6% dans le secteur de la construction : 4,2% dans le bâtiment et 6,2% dans les travaux publics.

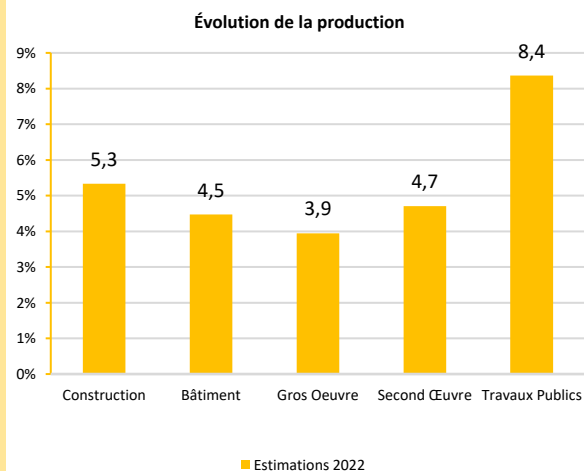
Pour 2023, les chefs d'entreprise prévoient une très légère augmentation (+1,4%) portée essentiellement par le second oeuvre (+1,8%).





8,8%

Poids des effectifs de la construction rapportés aux effectifs salariés de la région



Production totale

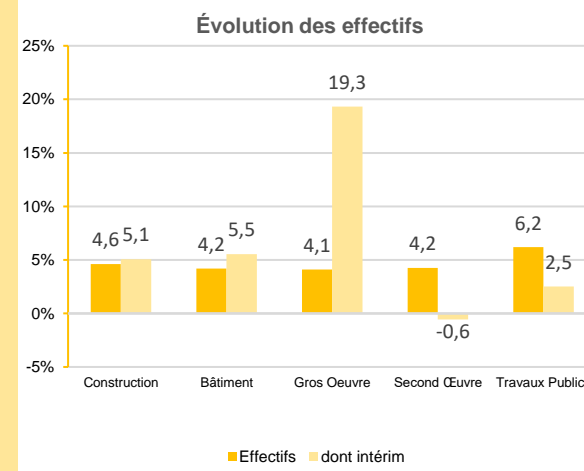
La construction en Pays de la Loire connaît une croissance de 5,3% supérieure aux attentes. Les travaux publics affichent la plus importante progression (+8,4%). Quant au bâtiment, le dynamisme est surtout porté par le second oeuvre (+4,7%).

En 2022, la production a évolué favorablement.

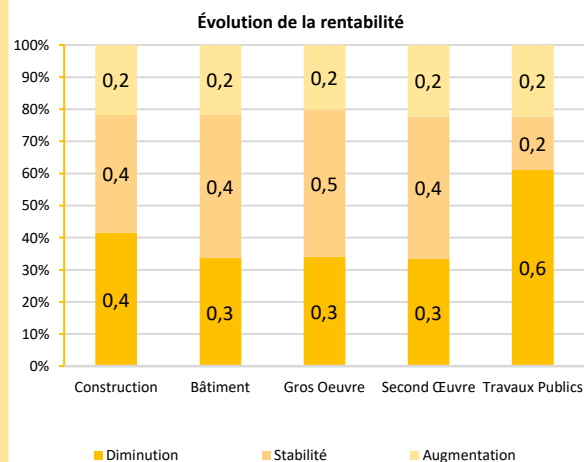
Effectifs, dont intérim

Le secteur connaît une évolution favorable de ses effectifs (+4,6%). Les travaux publics enregistrent pour leur part une progression plus importante (+6,2%). Dans le bâtiment, les effectifs sont en croissance de + 4%, dans le second oeuvre comme le gros oeuvre.

En 2022, les entreprises ligériennes de la construction ont recruté.



Bilan 2022



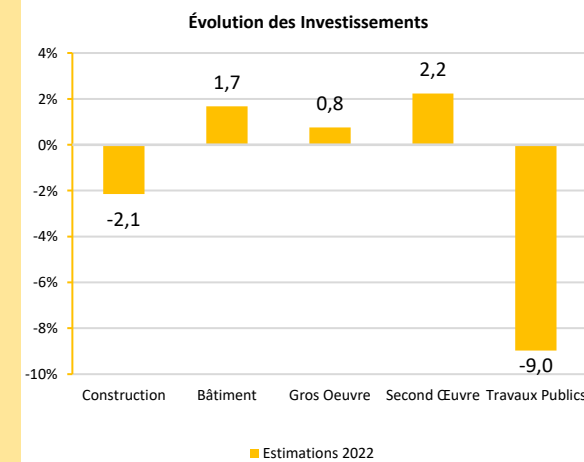
En 2022, les chefs d'entreprise ont vu leurs marges se réduire.

La construction présente un solde d'opinion négatif de 20 points. La dégradation est plus marquée dans les travaux publics (-40) que dans le bâtiment (-10).

Rentabilité

En 2022, les investissements se sont ralentis.

Le secteur est contrasté. Le bâtiment a légèrement poursuivi ses investissements (+1,7%) alors que les travaux publics enregistrent un net repli (-9%).



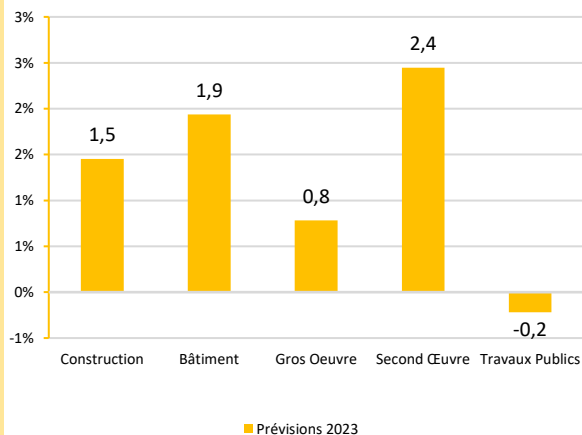
Investissements



8,8%

Poids des effectifs de la construction rapportés aux effectifs salariés de la région

Évolution de la production



Production totale

La production dans la construction s'orienterait vers une très légère progression en 2023 (+1,5%) pour les Pays de la Loire. Le bâtiment anticipe une hausse de 1,9% alors que les travaux publics envisagent une stabilité.

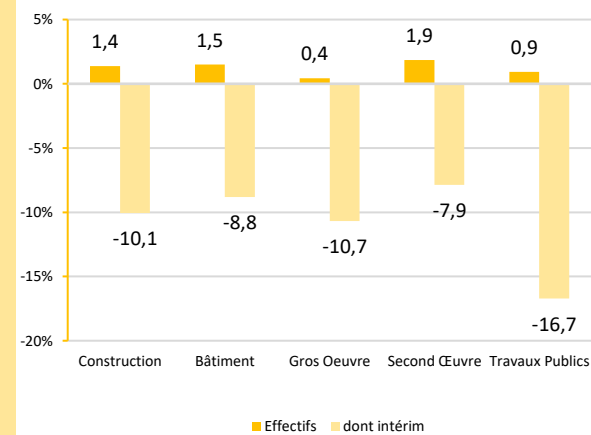
Les prévisions de production pour 2023 sont plutôt stables.

Effectifs, dont intérim

Le secteur prévoit une hausse très modérée de ses effectifs en 2023 (+1,4%). La progression s'annonce moins marquée dans les travaux publics (+0,9%). Quant au bâtiment, il recruterait plus dans le second oeuvre (+1,9%) que dans le gros oeuvre (+0,4%).

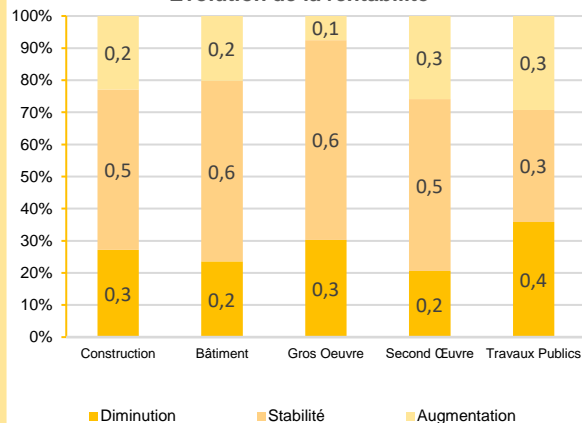
En 2023, les recrutements devraient se poursuivre légèrement.

Évolution des effectifs



Perspectives 2023

Évolution de la rentabilité



En 2023, les chefs d'entreprise prévoient une diminution de leur rentabilité.

La construction enregistre un solde d'opinion global négatif (-10), surtout marqué dans le gros oeuvre (-22). A contrario, le second oeuvre envisage une très légère hausse de ses marges (+5).

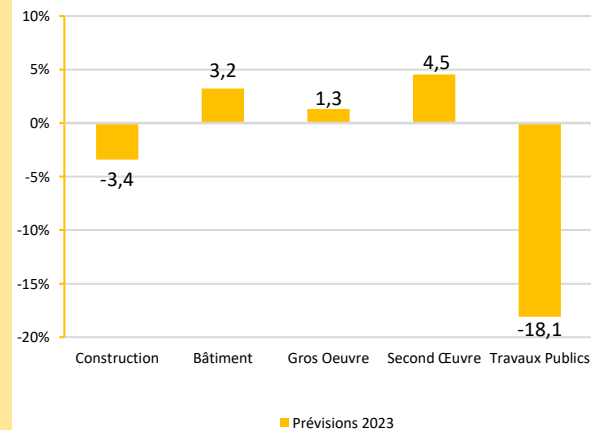
Rentabilité

Un léger recul des investissements est attendu en 2023.

Les prévisions du secteur de la construction sont contrastées. Le bâtiment et plus particulièrement le second oeuvre prévoit d'investir. Les travaux publics par contre envisagent une forte baisse de leurs investissements.

Investissements

Évolution des Investissements





Méthodologie

La présente étude repose sur les réponses fournies volontairement par les responsables d'entreprises 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 (2021-2022-2023).

Les disparitions et 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.

1 444 entreprises nous ont répondu. Elles représentent

Un effectif global de 201 417 personnes Un chiffre d'affaires global de 44 978 M€

| Industrie | Nombre d'entreprises | Effectifs au 31/12/2021 | |
|---|----------------------|-------------------------------|----------------|
| | | Des entreprises ayant répondu | Recensés ACOSS |
| Total Industrie | 647 | 128495 | 214520 |
| Ind Agricoles et Alimentaires | 86 | 31722 | 47125 |
| Equip. Électri./électr. Autres machines | 102 | 21293 | 33983 |
| Fab. Matériel de transport | 38 | 24441 | 30489 |
| Fab. Autres produits industriels | 421 | 51039 | 102923 |
| Industrie extractives | | | |

| Services Marchands | Nombre d'entreprises | Effectifs au 31/12/2021 | |
|--|----------------------|-------------------------------|----------------|
| | | Des entreprises ayant répondu | Recensés ACOSS |
| Total Services marchands | 470 | 50463 | 175765 |
| Transport et entreposage | 154 | 21972 | 28925 |
| Hébergement et restauration | 68 | 1696 | 24763 |
| Information et communication | 35 | 8990 | 31463 |
| Act. Jur., compt., gest., architecture ... | 193 | 16360 | 73519 |

| Construction | Nombre d'entreprises | Effectifs au 31/12/2021 | |
|--------------------|----------------------|-------------------------------|----------------|
| | | Des entreprises ayant répondu | Recensés ACOSS |
| Total construction | 327 | 22459 | 92306 |
| Bâtiment | 268 | 15956 | 74016 |
| Gros oeuvre | 75 | 4908 | 18145 |
| Second oeuvre | 193 | 11048 | 55871 |
| Travaux publics | 59 | 6503 | 18290 |




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 | 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**

Rédacteur en chef

Florent LIGERON, Directeur des Affaires Régionales

Sandrine GUEVEL, Responsable du Pôle Économique Régional

Directeur de la publication

Simone KAMYCKI, Directrice Régionale

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

Simone KAMYCKI

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