

LES ENTREPRISES EN REGION : BILAN 2023 ET PERSPECTIVES 2024

Février 2024

La Banque de France exprime ses plus vifs remerciements aux entreprises et établissements de la région Pays de La Loire qui participent à cette enquête annuelle sur le bilan et les perspectives d'activité, dans les secteurs de l'industrie, des services marchands et de la construction.

CONTEXTE NATIONAL	2
CHIFFRES CLEFS	3
SITUATION RÉGIONALE	4
SYNTHÈSE DE L'INDUSTRIE	5
SYNTHÈSE DES SERVICES MARCHANDS	8
SYNTHÈSE DU SECTEUR BÂTIMENT – TRAVAUX PUBLICS	11
MÉTHODOLOGIE	14
PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE	15
MENTIONS LÉGALES	16

Contexte National

Contexte national : l'économie française résiliente devant la forte inflation

Après un début de décennie marqué par une succession de chocs (Covid-19, invasion de l'Ukraine par la Russie, crise énergétique), l'économie mondiale a résisté en 2023. L'inflation a reflué plus rapidement que prévu suite au pic de 2022, avec un impact moins important qu'attendu sur l'emploi et l'activité. Ainsi selon le [FMI \(WEO de janvier 2024\)](#), le PIB mondial augmenterait de 3,1 % en 2023. En ce qui concerne la Zone Euro, la croissance du PIB s'établirait à 0,5 % en 2023, après une hausse de 3,4 % en 2022.

En France, sur l'ensemble de l'année 2023, la croissance du PIB s'établit à 0,9 % d'après les plus récents comptes nationaux trimestriels. Cela confirme le diagnostic selon lequel l'économie française parviendrait à sortir progressivement de l'épisode de forte inflation sans récession. La résilience de l'activité s'explique par le dynamisme du secteur des services, qui a poursuivi son rebond post Covid-19, notamment dans l'hébergement restauration, l'information communication et, dans une moindre mesure, les services financiers, aux entreprises et aux ménages. Le secteur de l'industrie a lui aussi rebondi après la succession des chocs affectant aussi bien l'offre que la demande. Toutefois l'activité a stagné au second semestre, touchée par le ralentissement du secteur de l'énergie après un début d'année très allant, la baisse du secteur de la construction, et un moindre dynamisme des services marchands.

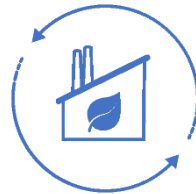
Selon les [projections macroéconomiques](#) publiées par la Banque de France en décembre 2023, l'activité resterait ralentie en 2024 avant de se raffermir ensuite. En 2024, la croissance serait davantage tirée par la consommation des ménages, sous l'effet du repli de l'inflation, bénéfique au pouvoir d'achat des salaires, et de la baisse du taux d'épargne. En 2025, la croissance bénéficierait également d'une amélioration de l'investissement privé, car l'effet du resserrement des conditions monétaires et financières serait moindre. En 2026, ces tendances se renforceraient pour engendrer une reprise dynamique.

La situation sur le marché du travail s'est améliorée en 2022 et jusqu'à mi 2023. Dans les trimestres à venir, l'emploi s'ajusterait avec retard au ralentissement économique, avec un rattrapage seulement partiel des pertes passées de productivité. Par conséquent, le taux de chômage augmenterait jusqu'en 2025 pour atteindre 7,8 % de la population active. Cette hausse a déjà débuté au troisième trimestre 2023 à 7,4 %, après 7,2 % au deuxième trimestre. En 2026, l'économie française renouerait avec les créations nettes d'emplois, à la faveur d'une croissance du PIB plus forte. Le taux de chômage recommencerait à se réduire pour atteindre 7,5 % au quatrième trimestre 2026.

L'inflation totale (IPCH), qui a atteint un pic début 2023, continuerait à refluer : après une moyenne annuelle de 5,7 % en 2023, elle diminuerait fortement à 2,5 % en 2024. L'inflation totale baisserait nettement sur l'ensemble de l'horizon de prévision, aidée par les prix de l'énergie ; mais l'inflation sous-jacente (IPCH hors énergie et alimentation) se replierait également quoiqu'un peu plus lentement. En l'absence de nouveau choc sur les matières premières importées, l'inflation totale reviendrait vers la cible de la Banque centrale européenne (BCE) de 2 % au plus tard d'ici 2025 et se maintiendrait ensuite à un rythme un peu inférieur.

Dans un contexte toujours marqué par la forte inflation, l'Eurosystème a poursuivi ses hausses de taux directeurs pour atteindre un taux de dépôt à 4 % en septembre 2023, 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

2023 : +8,4%

2024 : +1,3%

Effectifs

2023 : +1,5%

2024 : +0,9%



Chiffre d'affaires

2023 : +3,1%

2024 : +3,9%

Effectifs

2023 : +3,7%

2024 : +1,6%



Production totale

2023 : +4,2%

2024 : +0,1%

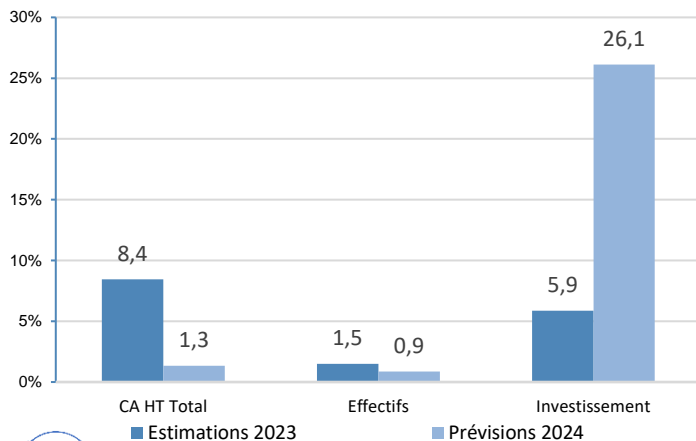
Effectifs

2023 : +1,1%

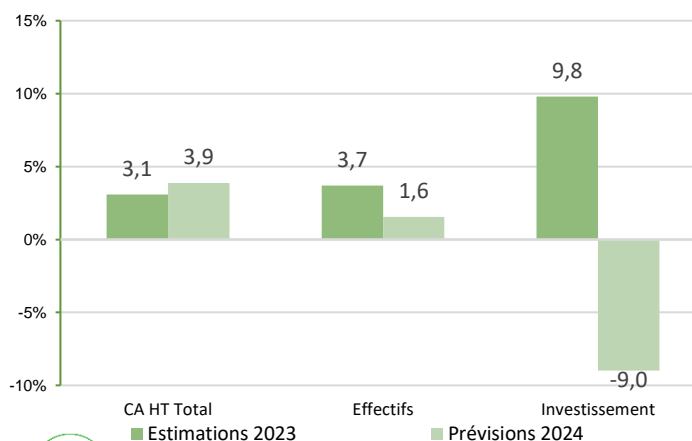
2024 : 0%

Situation régionale

Évolution de l'activité dans l'industrie

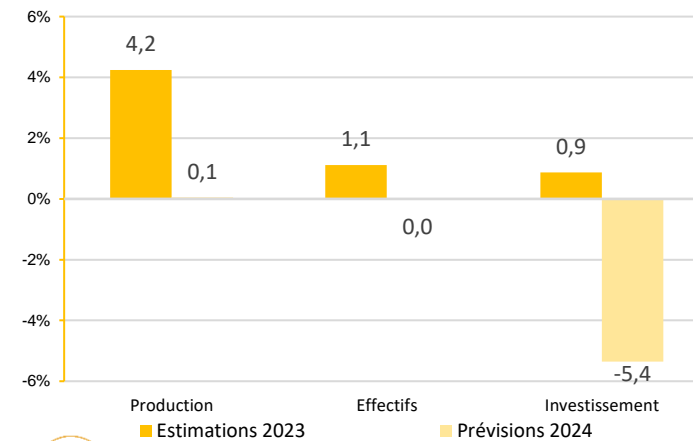


Évolution de l'activité dans les services marchands



Source Banque de France

Évolution de l'activité dans la construction



Points Clefs

En 2023, les chiffres d'affaires des entreprises de la région progressent dans les trois grands secteurs d'activité, tirée par l'industrie (+8,4%) puis la construction (+4,2%) et enfin les services marchands (+3,1%). Ces évolutions sont la conséquence d'un double effet : volume (1/3) et prix pour 2/3 (coûts des intrants).

Dans un marché du travail assez dynamique en Pays de la Loire, les effectifs se sont renforcés en 2023 sans satisfaire toutefois pleinement les besoins exprimés par les entreprises.

Alors que les investissements se sont révélés importants dans les services marchands (+9,8%) et dans une moindre mesure dans l'industrie (+5,9%) par report au regard des prévisions exprimées en début d'année, une stabilité est observée dans la construction (+0,9%).

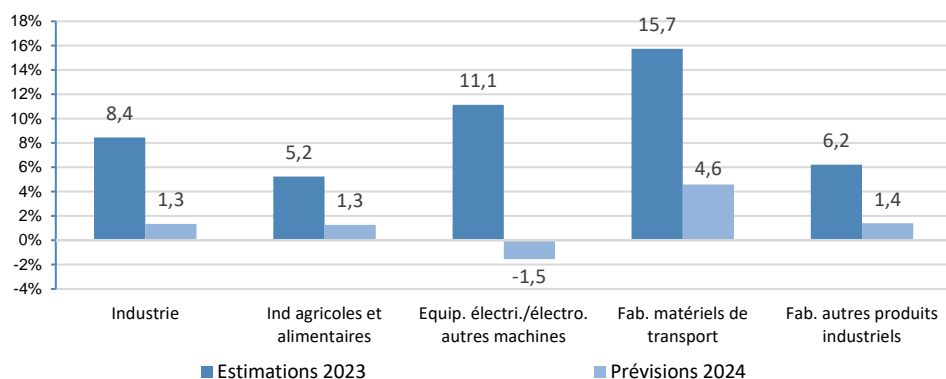
D'après les prévisions des entreprises pour 2024, la croissance d'activité serait modeste dans l'industrie (+1,3%), plus importante dans les services marchands (+3,9%) et contenue dans la construction. Le renforcement des effectifs devrait se poursuivre hormis dans la construction.



Synthèse de l'Industrie

En 2023, les entreprises industrielles de la région ont enregistré une croissance significative de leur chiffre d'affaires (+8,4%), accru notamment par l'augmentation des prix de vente. L'industrie a poursuivi ses recrutements. Les prévisions sont prudentes avec une faible croissance du chiffre d'affaires attendue en 2024.

Évolution du chiffre d'affaires



Au cours de l'année 2023, tous les secteurs industriels ont renforcé leurs effectifs (+1,5% au global). Dans la plupart des filières, le recours à l'intérim s'est réduit hormis dans la filière de fabrication de matériels de transport.

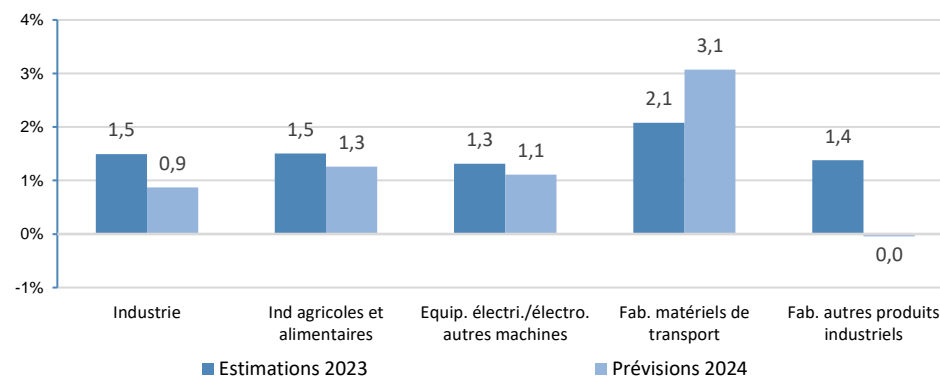
Pour l'année 2024, les recrutements se poursuivraient mais de manière mesurée. Seule la filière de fabrication de matériels de transport envisagerait un renforcement de ses effectifs plus conséquent.

En 2023, tous les secteurs ont enregistré une progression de leur activité.

Ces augmentations de chiffres d'affaires intègrent à la fois l'accroissement des volumes de production et celui des prix de vente.

Les chefs d'entreprise se montrent prudents pour 2024 (+1,3% de croissance) sauf dans le secteur des matériels de transport où la prévision de progression de chiffre d'affaires est de près de 5%.

Évolution des effectifs



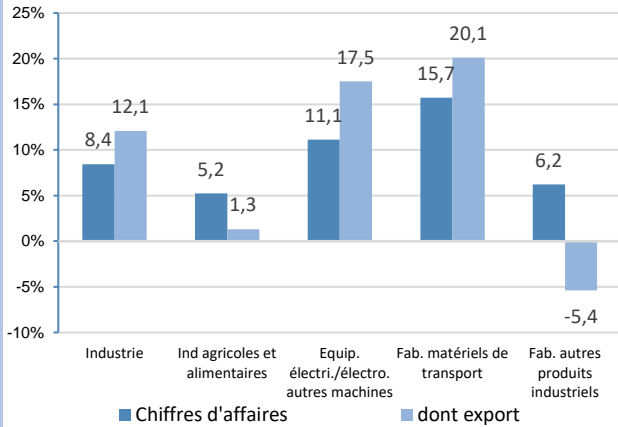
Source Banque de France – INDUSTRIE



22,2%

Poids des effectifs de l'industrie rapportés aux effectifs salariés de la région

Chiffre d'affaires, dont export



Tous les secteurs ont enregistré une hausse avec toutefois des réalisations différenciées : 5 et 6% pour l'agroalimentaire et les autres productions industrielles (dont métallurgie/mécanique), nette croissance +11% pour les équipements et plus encore dans la fabrication des matériels de transport atteignant +15,7%.

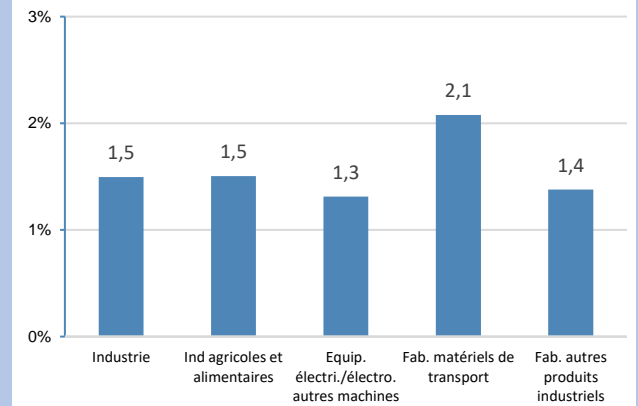
La production industrielle a continué de progresser en 2023.

Effectifs

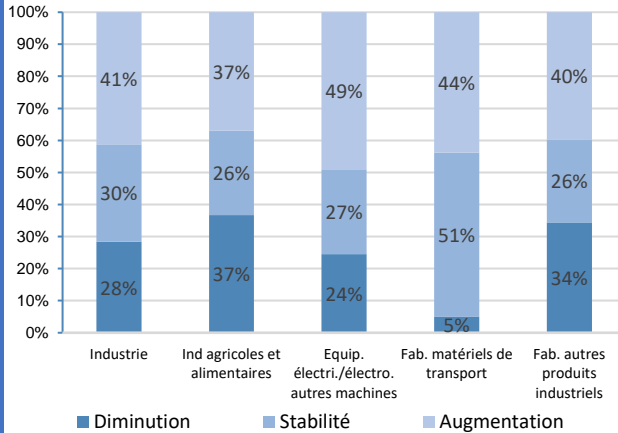
Les effectifs ont été renforcés dans tous les secteurs en dépit des difficultés à recruter du personnel qualifié sur des profils très spécifiques.

Le recours à l'intérim a par contre été revu à la baisse excepté dans la fabrication des matériels de transport.

Les recrutements dans la région se sont poursuivis en 2023.



Bilan 2023



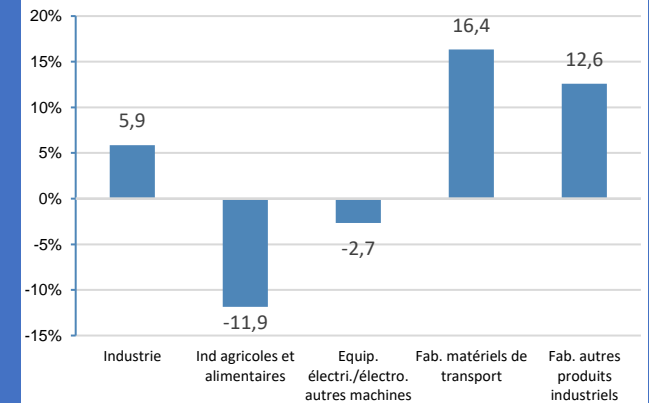
Les rentabilités ont été globalement conservées.

Alors que les marges ont été contraintes en raison de la hausse des coûts des intrants, 70% des chefs d'entreprise déclarent que la rentabilité de leur entreprise s'est stabilisée voire a augmenté en 2023.

Rentabilité

L'investissement progresse.

Les investissements ont augmenté en 2023 (+5%) sans toutefois atteindre le niveau attendu (+15%). Deux filières (agroalimentaires et équipements électriques et électroniques) ont en effet reporté leurs investissements sur 2024.



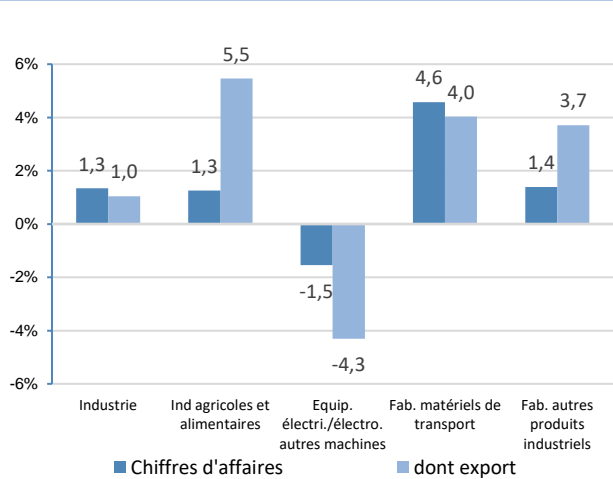
Investissements



22,2%

Poids des effectifs de l'industrie rapportés aux effectifs salariés de la région

Chiffre d'affaires, dont export



Dans l'ensemble, la progression du chiffre d'affaires devrait être plus mesurée en 2024 (+1,3%) y compris à l'export. Des disparités entre les secteurs demeurent. La fabrication des machines anticipe un ralentissement de son activité alors que celle des matériels de transport affiche de nouveau la hausse la plus importante de l'industrie.

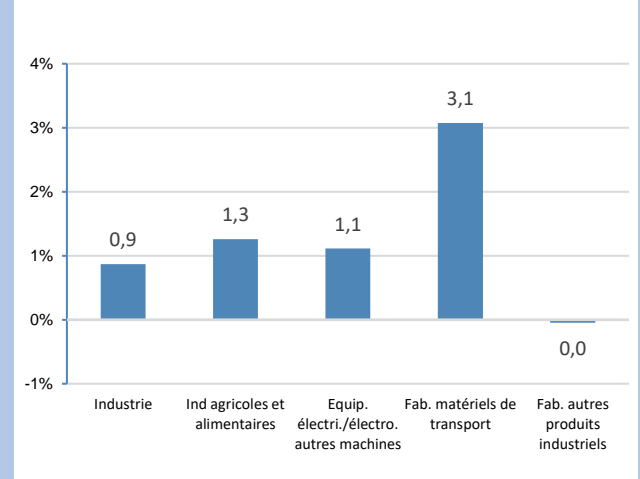
Les prévisions pour 2024 sont prudentes.

Effectifs

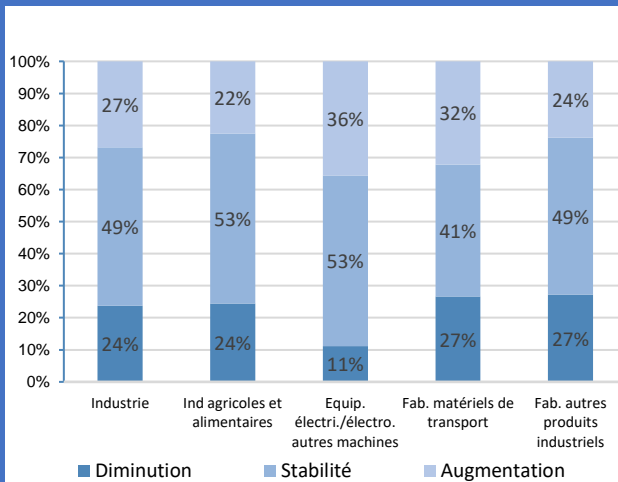
Dans l'industrie, des recrutements sont prévus notamment dans le secteur de la fabrication des matériels de transport.

Par ailleurs, le recours à l'intérim devrait se réduire dans toutes les filières.

Une consolidation des équipes est attendue.



Perspectives 2024



La rentabilité serait préservée.

Une assez large majorité d'entreprises anticipe au moins un maintien de leur rentabilité. Les industries des filières agroalimentaires et autres produits industriels sont les plus réservées sur la tenue de leurs marges.

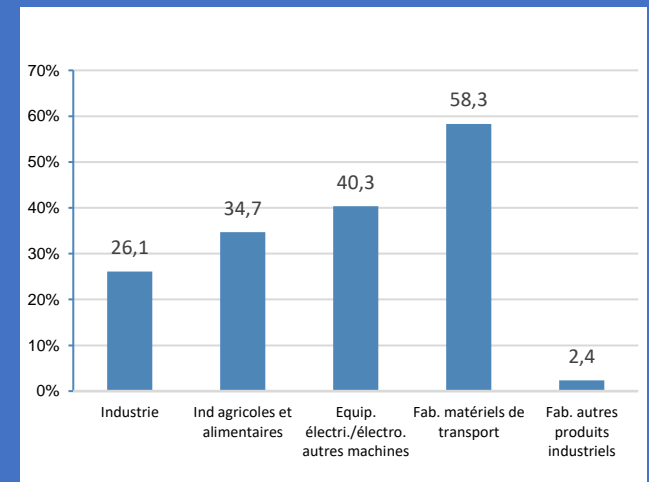
Rentabilité

Une forte hausse des investissements est attendue en 2024.

Les industriels envisagent globalement de poursuivre leurs efforts d'investissement, voire de les intensifier.

Une part significative des investissements serait consacrée à la modernisation de l'outil productif.

Investissements

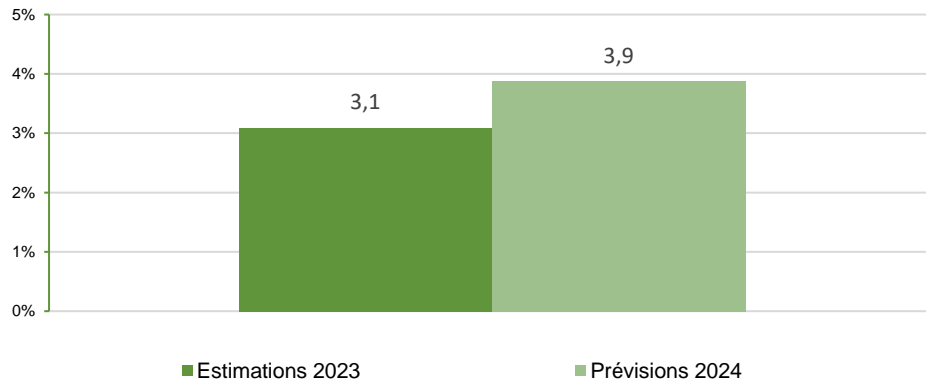




Synthèse des services marchands

Dans les services marchands, le chiffre d'affaires a augmenté modérément (+3,1%), légèrement en-dessous des prévisions. Des recrutements ont été opérés (+3,7%) avec un moindre recours à l'intérim. Pour 2024, les chefs d'entreprise prévoient une nouvelle progression de leur activité et des effectifs.

Évolution du chiffre d'affaires



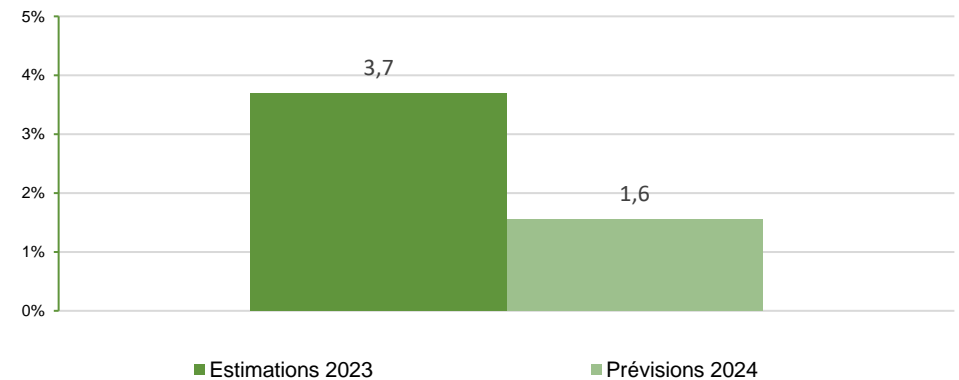
Dans l'ensemble, le niveau des effectifs des services marchands de la région s'est étoffé (+3,7%). Les difficultés de recrutement se sont atténuées comme dans l'industrie au second semestre et le recours à l'intérim s'est réduit.

Les chefs d'entreprise envisagent de poursuivre leurs efforts d'embauche en 2024 (+1,6%).

En 2023, l'activité dans les services marchands, qui représente 51% de la valeur ajoutée dans les Pays de la Loire, a enregistré une hausse de 3,1%. Les secteurs des activités spécialisées et de l'information-communication ont été les plus dynamiques tandis que le transport-entrepôt apparaît en repli.

Pour 2024, une nouvelle croissance du chiffre d'affaires est anticipée, plus homogène entre les différents secteurs.

Évolution des effectifs

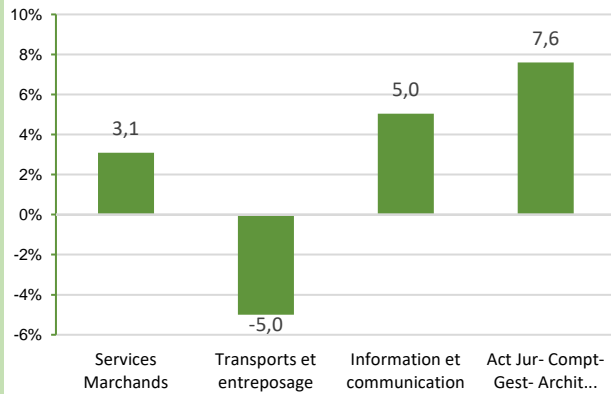


Source Banque de France – SERVICES



53,2%

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



Chiffre d'affaires

Conformément aux attentes, l'activité est restée globalement bien orientée en 2023, à pondérer toutefois d'un effet prix. La tendance est portée par deux secteurs : activités spécialisées et information-communication. La filière transports-entreposage est par contre en repli.

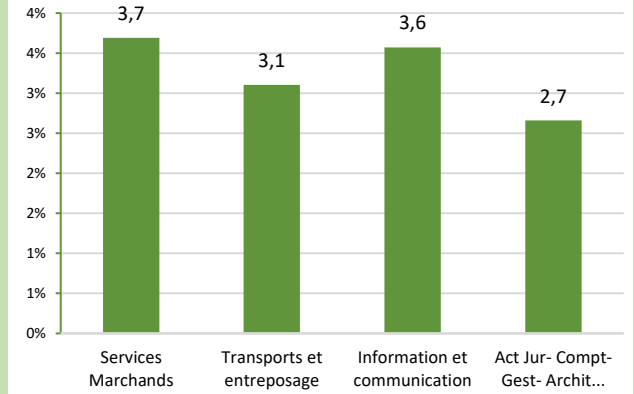
En 2023, le chiffre d'affaires dans les services marchands est en progression.

Effectifs

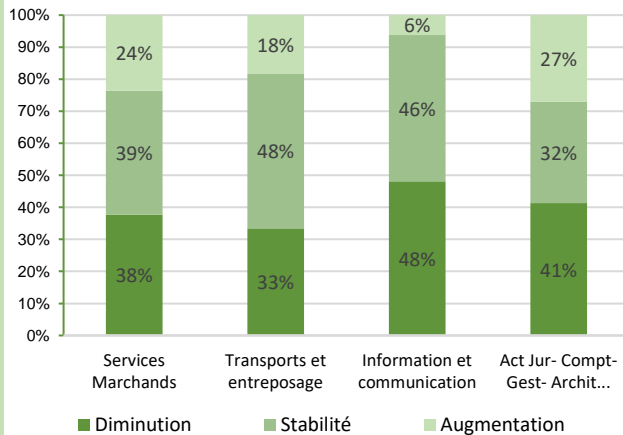
Tous les secteurs ont recruté sans pour autant satisfaire pleinement les besoins des entreprises.

Les entrepreneurs continuent de signaler des difficultés à recruter notamment dans le secteur du transport.

Les effectifs se sont renforcés en 2023 en Pays de la Loire.



Bilan 2023



La hausse des différents coûts a impacté la rentabilité.

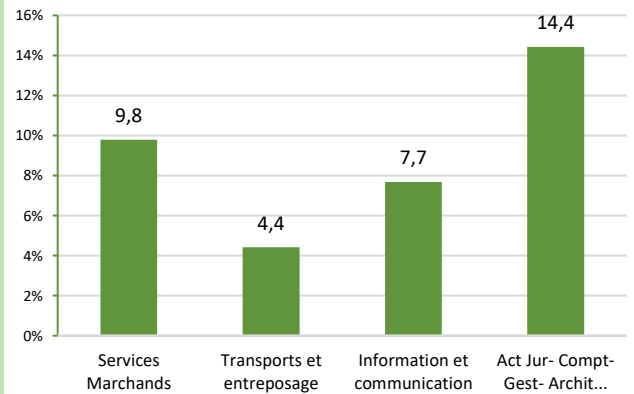
Une large majorité de chefs d'entreprise ont vu leur rentabilité se stabiliser voire se dégrader en 2023. Cet effet est particulièrement marqué dans le secteur information et communication.

Rentabilité

Les investissements ont repris en 2023.

En 2023, les investissements ont sensiblement augmenté (+9,8%), bien au-delà des prévisions (+1,7%).

Tous les secteurs ont été concernés avec une hausse plus forte dans l'ingénierie.

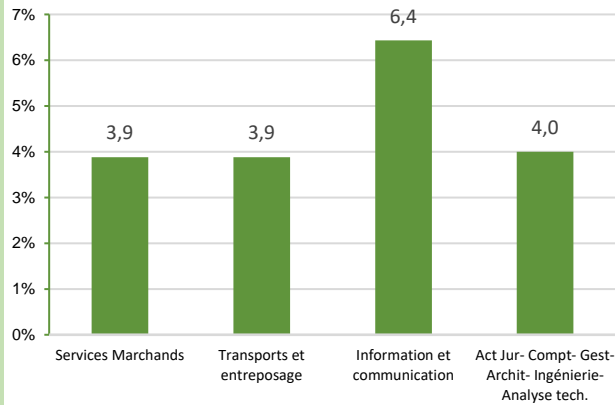


Investissements



53,2%

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



Chiffre d'affaires

La croissance devrait se poursuivre pour l'ensemble des secteurs.

La filière information et communication enregistrerait la plus belle progression.

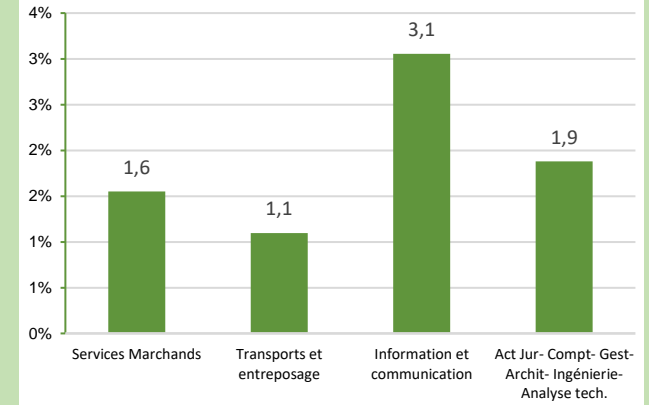
Une évolution favorable du chiffre d'affaires est attendue en 2024.

Effectifs

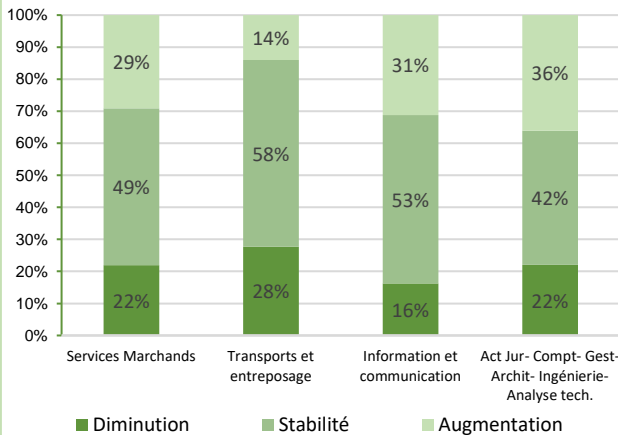
Les effectifs continueraient de progresser en privilégiant les embauches de personnel fixe au détriment du personnel intérimaire.

Cette hausse serait davantage marquée dans la filière information et communication en lien avec la croissance prévue de leur activité.

Les chefs d'entreprise prévoient de poursuivre leurs recrutements.



Perspectives 2024



Des rentabilités attendues plutôt stables.

La moitié des dirigeants envisagent un maintien des performances de leur entreprise en 2024.

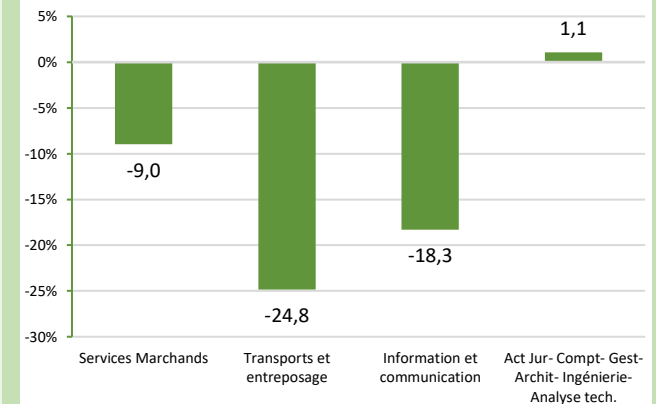
La filière transports-entreposage est un peu plus réservée avec 28% d'entreprises qui envisagent une dégradation.

Rentabilité

Un recul des investissements est envisagé.

Après une année 2023 favorable aux investissements, les entreprises du secteur réduiraient leurs programmes en 2024.

Seule la filière des activités spécialisées continuerait à légèrement investir.

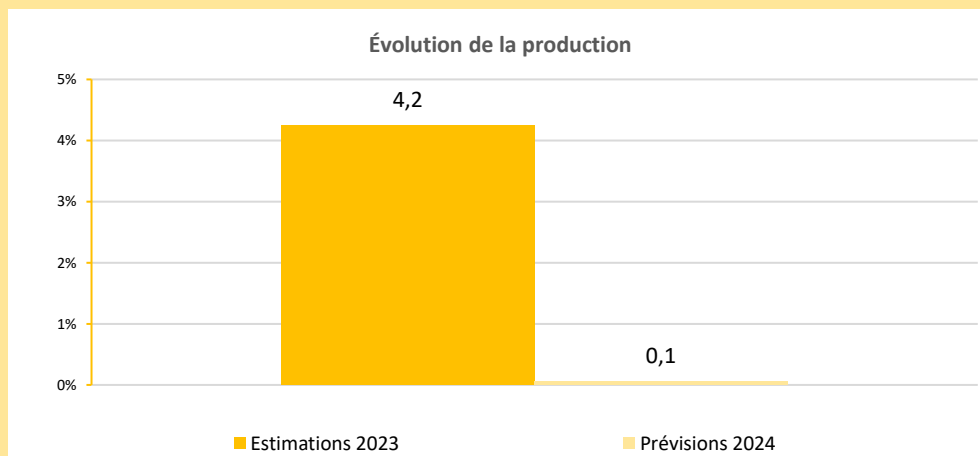


Investissements



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Le secteur de la construction enregistre en 2023 une progression des courants d'affaires de 4,2%, supérieure aux attentes. Les effectifs se sont légèrement renforcés. En 2024, les performances attendues devraient s'infléchir sensiblement.



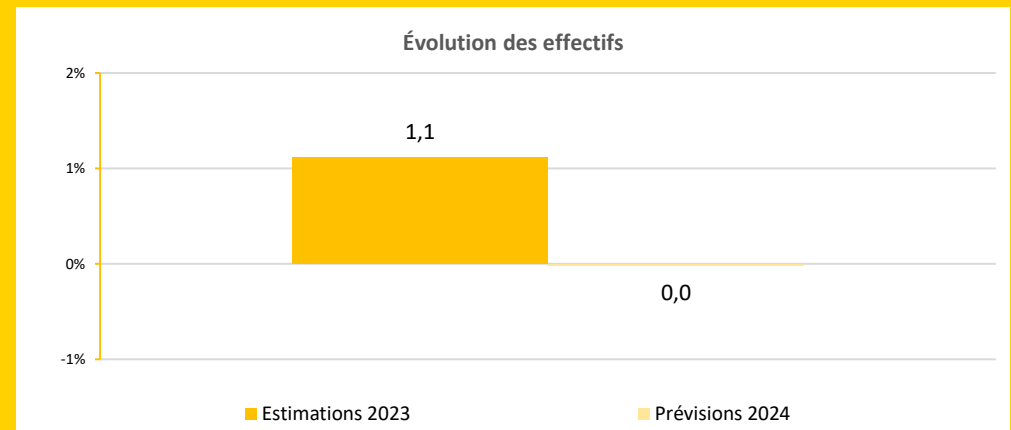
La progression des effectifs reste mesurée en 2023 et fortement contrainte par les difficultés récurrentes de recrutement.

Pour 2024, les chefs d'entreprise ne prévoient pas d'embauches.

La production du secteur est en croissance en 2023, dans la continuité de 2022. Néanmoins, la revalorisation progressive des prix des devis, intégrant en partie les hausses de coûts, a également contribué à la hausse de la valorisation de la production.

Les secteurs du gros œuvre et du second œuvre ont contribué à la hausse alors que les travaux publics sont en léger repli.

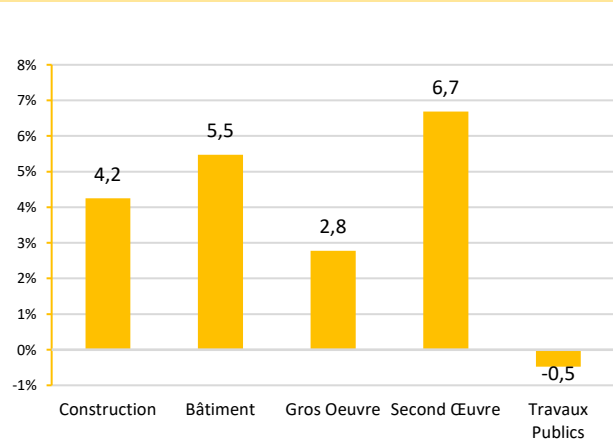
Les perspectives pour 2024 restent très prudentes en raison des tensions existantes sur le marché de la construction neuve.





9,1%

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



Production totale

La production est globalement en hausse tirée principalement par un effet « prix ».

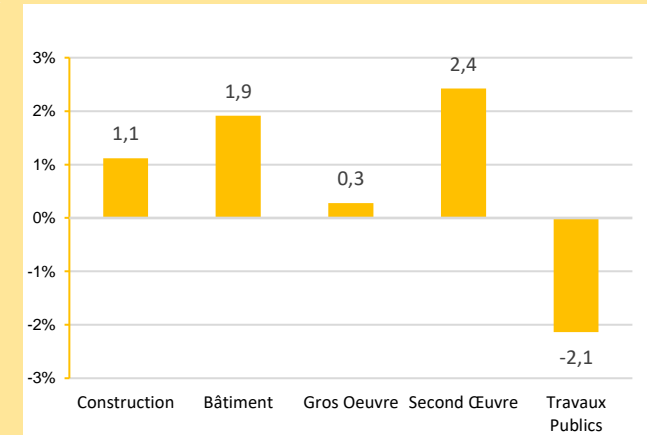
La situation est toutefois contrastée entre les branches. Le second œuvre a enregistré la progression la plus importante alors que les travaux publics affichent un repli.

Une croissance d'activité modeste en 2023

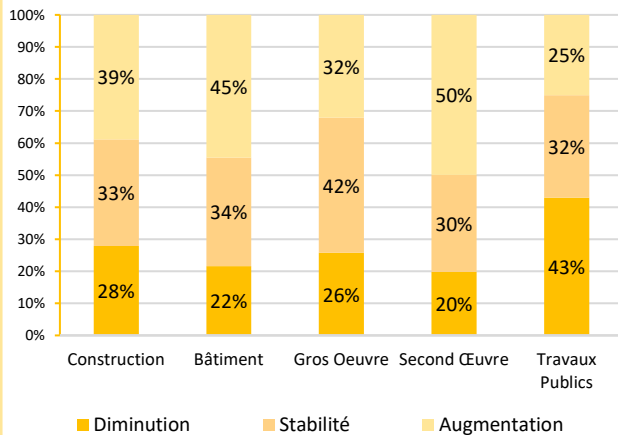
Effectifs

Le secteur a créé de l'emploi en 2023 pour répondre à la demande et respecter les délais. Toutefois, les difficultés de recrutement sont restées prégnantes et les travaux publics n'ont pas recruté ce qui a pénalisé leur activité.

Les effectifs se renforcent légèrement.



Bilan 2023



Les marges se sont globalement maintenues.

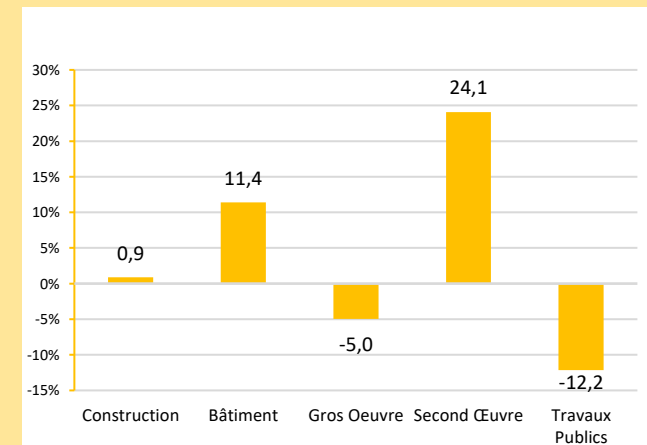
Malgré la hausse marquée des charges d'exploitation, 72% des acteurs du secteur de la construction estiment que leur rentabilité s'est maintenue ou améliorée.

Rentabilité

Les investissements sont quasi-stables en 2023.

Le niveau des investissements est relativement stable avec cependant des disparités importantes.

Le second œuvre a continué d'investir (véhicules, nacelles, échafaudages...) alors que le gros œuvre et les travaux publics ont vraiment freiné leurs dépenses.

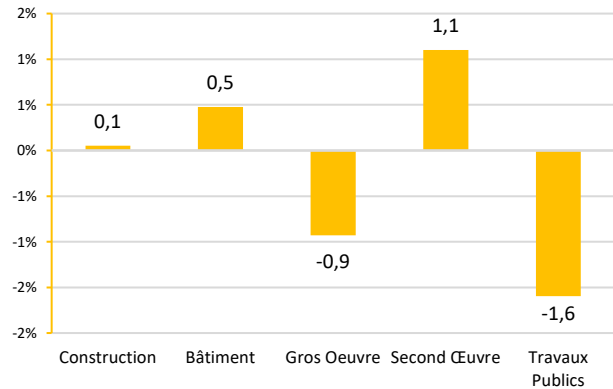


Investissements



9,1%

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



Production totale

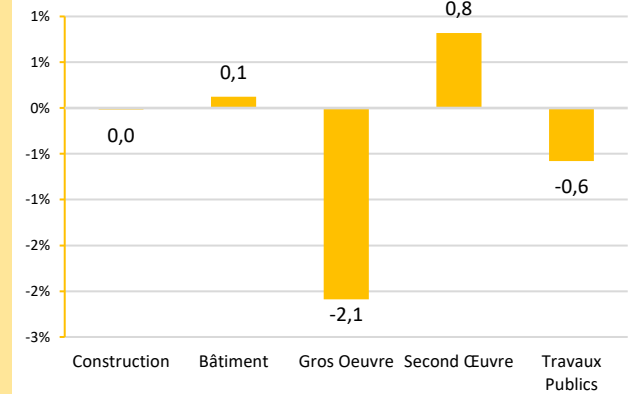
Le courant d'affaires pour l'année 2024 se stabiliserait dans la construction avec des contrastes sectoriels.

Le 2nd œuvre bénéficierait encore de la forte demande en rénovation et transition énergétique. Le gros œuvre souffrirait d'une conjoncture moins favorable à la promotion immobilière et à la construction de logements neufs. Le repli dans les TP serait associé au recul de la demande publique.

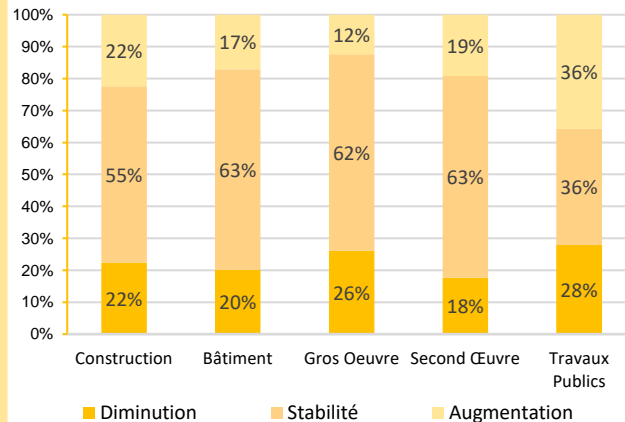
Effectifs

Globalement, les chefs d'entreprise prévoient de maintenir leurs équipes actuelles dans un contexte de manque important de personnel qualifié.

Une stabilité des effectifs est attendue.



Perspectives 2024



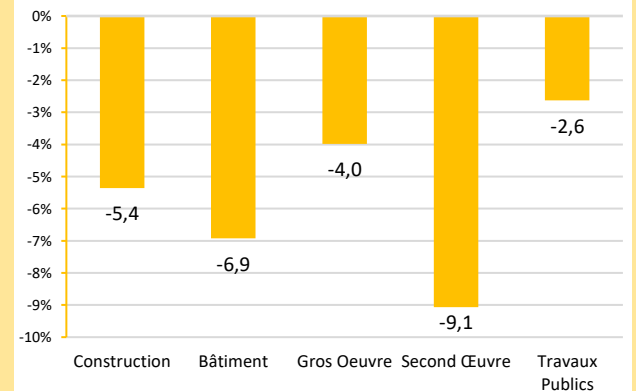
La rentabilité serait maintenue en 2024.

Les rentabilités devraient rester stables en 2024 pour plus de 55% des chefs d'entreprise.

Rentabilité

Un repli de prudence est annoncé pour 2024.

Les entreprises du secteur réduiraient leurs programmes d'investissements pour 2024 compte tenu des carnets de commandes qui se sont contractés.



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 (2022-2023-2024).

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.

1 461 entreprises nous ont répondu. Elles représentent un effectif global de 216 049 personnes et un chiffre d'affaires global de 50 258 M€.

Industrie	Nombre d'entreprises	Effectifs au 31/12/2022	
		Des entreprises ayant répondu	Recensés ACOSS
Total Industrie	620	131 898	225 153
Ind Agricoles et Alimentaires	85	33 337	48 452
Equip. Électri./électr. Autres machines	94	21 027	36 138
Fab. Matériel de transport	33	24 769	32 320
Fab. Autres produits industriels	408	52 765	108 243

Services Marchands	Nombre d'entreprises	Effectifs au 31/12/2022	
		Des entreprises ayant répondu	Recensés ACOSS
Total Services Marchands	487	59 343	263 482
Transport et entreposage	145	20 924	62 650
Information et communication	45	8 513	37 658
Act. Jur., compt., gest., architecture ...	216	25 535	106 390

Construction	Nombre d'entreprises	Effectifs au 31/12/2022	
		Des entreprises ayant répondu	Recensés ACOSS
Total Construction	354	24 808	103 141
Bâtiment	290	17 728	82 926
Gros oeuvre	79	5 342	19 861
Second oeuvre	211	12 386	63 065
Travaux publics	64	7 080	20 215




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 CS 20725 - 44007 - NANTES CEDEX 1

 **02.40.12.32.04**

 **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