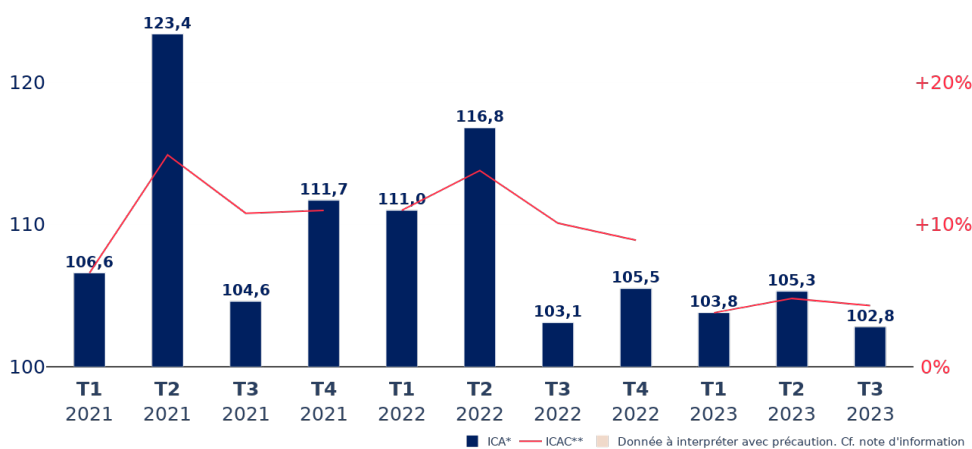


### L'analyse de l'évolution trimestrielle de l'activité des TPE-PME

• Au 3e trimestre 2023, l'indice de chiffre d'affaires (ICA) des 24 000 TPE-PME des Pays de la Loire de notre échantillon est de 102,8, soit une augmentation de 2,8% en valeur du chiffre d'affaires (CA) par rapport au 3e trimestre 2022. L'indice de chiffre d'affaires cumulé (ICAC) indique une hausse de CA de 4,3% depuis le début de l'année. Si l'activité progresse pour le 11e trimestre consécutif, il s'agit également de la plus faible croissance enregistrée depuis la fin d'année 2020. Cette performance place la région au 2e rang du classement national avec un résultat supérieur de 1,3 point à la moyenne française.

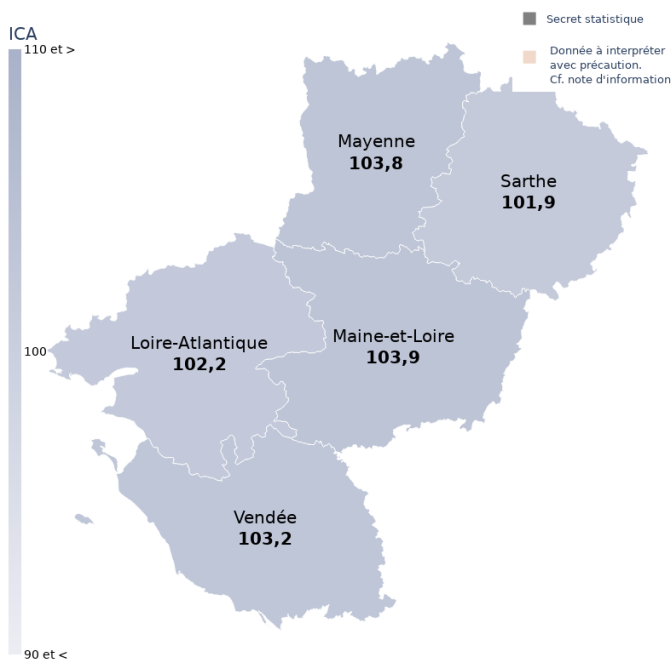
• Il convient également de noter que les résultats présentés dans cette analyse ne sont pas corrigés de l'inflation qui a progressé significativement depuis la fin de l'année 2021. En effet, selon les résultats de l'Insee, les prix à la consommation ont augmenté de 4,9% entre septembre 2022 et septembre 2023. Si les prix de l'alimentation, des services et des produits manufacturés ont ralenti sur un an, ceux de l'énergie ont augmenté du fait du rebond des produits pétroliers.



**+4,3 %**

de hausse cumulée de CA sur la période de 1er au 3e trimestre 2023 par rapport à la période du 1er au 3e trimestre 2022

### La Carte de la région



### L'évolution de l'activité trimestrielle par département

- Les TPE-PME de tous les départements des Pays de la Loire ont affiché un CA en progression au 3e trimestre 2023. Les résultats sont toutefois nettement inférieurs à ceux enregistrés lors du précédent trimestre.
- Les entreprises du Maine-et-Loire (+3,9% en valeur), de Mayenne (+3,8%) et de Vendée (+3,2%) affichent les plus fortes augmentations. Les structures de Loire-Atlantique (+2,2%) et de la Sarthe (+1,9%) enregistrent, quant à elles, une performance inférieure à la moyenne régionale (+2,8%).

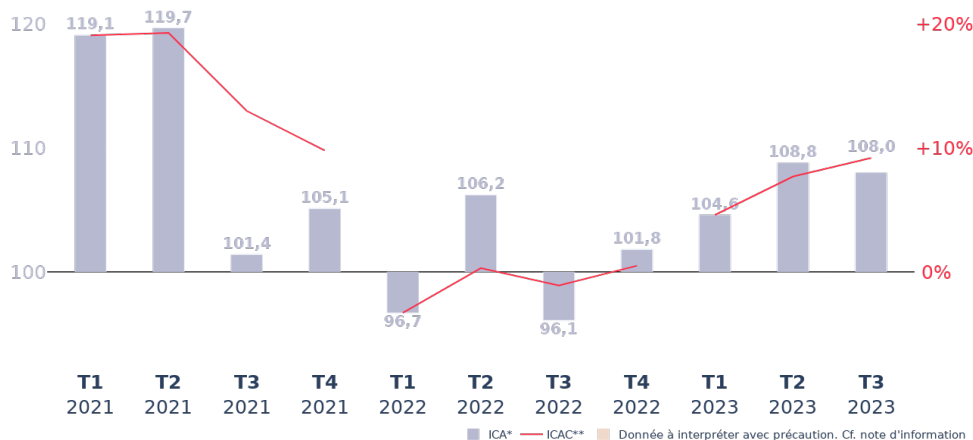
\*L'indice de chiffre d'affaires (ICA) mesure l'évolution du CA moyen par entreprise entre une période (ici un trimestre) et la même période de l'année précédente, avec correction des jours ouvrés. \*\*L'indice de chiffre d'affaires cumulé (ICAC) mesure l'évolution du CA moyen par entreprise de la période du 1er trimestre de l'année N au dernier trimestre présenté de l'année N, par rapport au CA moyen par entreprise de la même période de l'année N-1, avec correction des jours ouvrés.

# L'ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ PAR SECTEUR



## Boulangerie et boulangerie-pâtisserie (1071C)

Les 370 TPE-PME de boulangerie-pâtisserie de notre échantillon affichent un quatrième trimestre consécutif de croissance, +8% (en valeur) au 3e trimestre 2023 et +9,2% en cumulé depuis le début d'année. Cette augmentation démontre la capacité des entreprises du secteur à faire face à l'inflation. Celles-ci sont impactées par la hausse importante du coût de l'énergie depuis le 4e trimestre 2022 et par l'augmentation du coût des matières premières (beurre, farine, etc.). Par ailleurs, les TPE-PME parviennent avec succès à résister à la concurrence grandissante des boulangeries industrielles, souvent installées en périphérie des villes, qui proposent des produits à des prix moins élevés grâce à la vente en grande quantité. Cependant, selon la dernière note de conjoncture Altares, les hausses des défaillances d'entreprises dans le secteur agroalimentaire concernent principalement les boulangeries-pâtisseries (+16%).



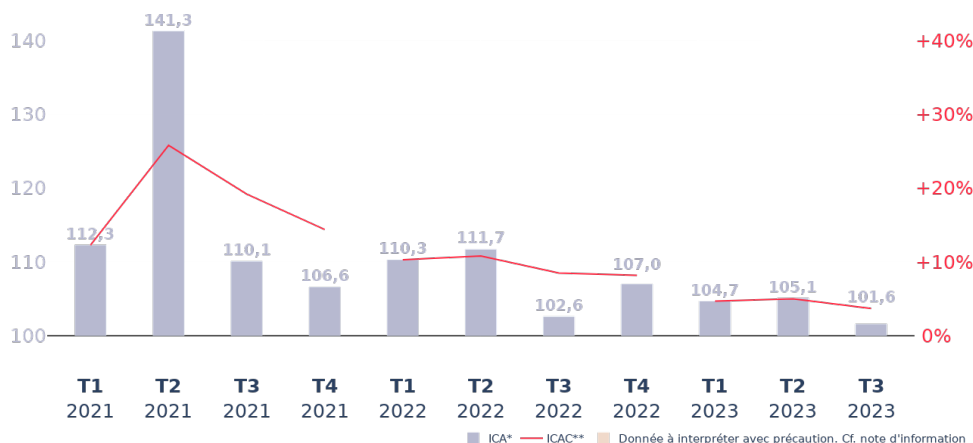
**+9,2 %**

de hausse cumulée de CA sur la période du 1er au 3e trimestre 2023 par rapport à la période du 1er au 3e trimestre 2022



## Construction

Les 3 300 TPE-PME de la construction voient leur CA croître de 1,6% en valeur au 3e trimestre 2023 et de 3,7% depuis le début d'année, croissance portée par la hausse des coûts répercutés sur les prix. L'activité en elle-même se réduit, en particulier dans le neuf, avec une chute qui s'intensifie selon la CAPEB (note de conjoncture du 3e trimestre 2023). La rénovation énergétique semble également perdre du terrain, même si cet élément est nuancé par les tendances de septembre 2023 publiées par la FFB, qui fait état d'un redressement. Les TPE-PME du secteur ont un besoin croissant de trésorerie en raison de la baisse d'activité et de l'allongement des délais de paiement des clients. Difficultés corroborées par la dernière conjoncture Altares avec une hausse du nombre de défaillances dans le secteur.



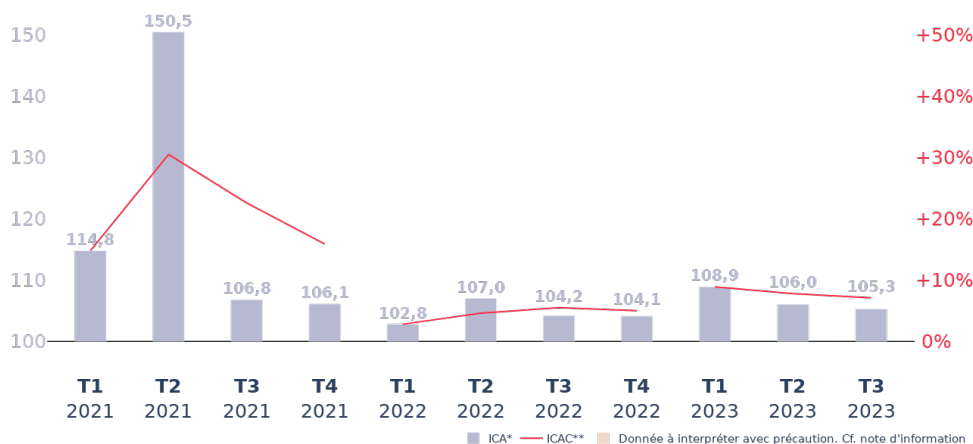
**+3,7 %**

de hausse cumulée de CA sur la période du 1er au 3e trimestre 2023 par rapport à la période du 1er au 3e trimestre 2022



## Travaux de menuiserie bois et PVC (4332A)

Au 3e trimestre 2023, les 480 TPE-PME des travaux de menuiserie bois et PVC enregistrent un nouveau trimestre de hausse de leur CA (+5,3% en valeur). En cumulé depuis le début d'année, la hausse atteint 7,1%. Là aussi, la baisse persistante dans le logement neuf combinée au ralentissement dans l'entretien-rénovation vient peser sur l'activité, dans un contexte de hausse des coûts, répercutés en partie sur les prix.



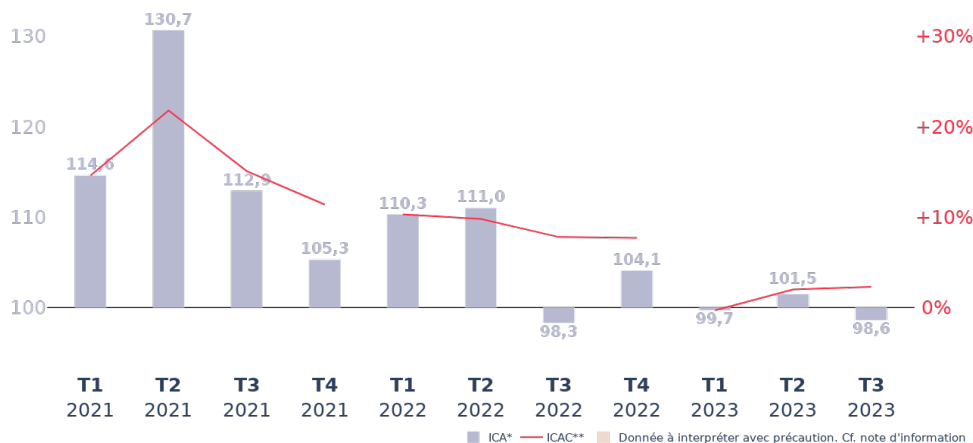
**+7,1 %**

de hausse cumulée de CA sur la période du 1er au 3e trimestre 2023 par rapport à la période du 1er au 3e trimestre 2022



## Travaux de maçonnerie générale et gros oeuvre de bâtiment (4399C)

Les 410 entreprises de maçonnerie de l'échantillon enregistrent une baisse de CA de 2,4% (en valeur) au 3e trimestre 2023 par rapport à la même période en 2022. En cumulé sur l'année, elles affichent une hausse de 2,3%. Malgré une montée des prix, l'activité continue de se réduire. Ce corps de métier est particulièrement impacté par la chute de l'activité dans le logement neuf qui n'est plus compensée par les chantiers d'amélioration et d'entretien, qui semblent reculer ce trimestre. Parallèlement, la hausse des prix des matériaux reste supérieure à l'inflation (CAPEB – note de conjoncture du 3e trimestre 2023). Selon la dernière conjoncture Altarea du 3e trimestre 2023, le nombre de défaillances se rapproche du niveau d'avant-crise.



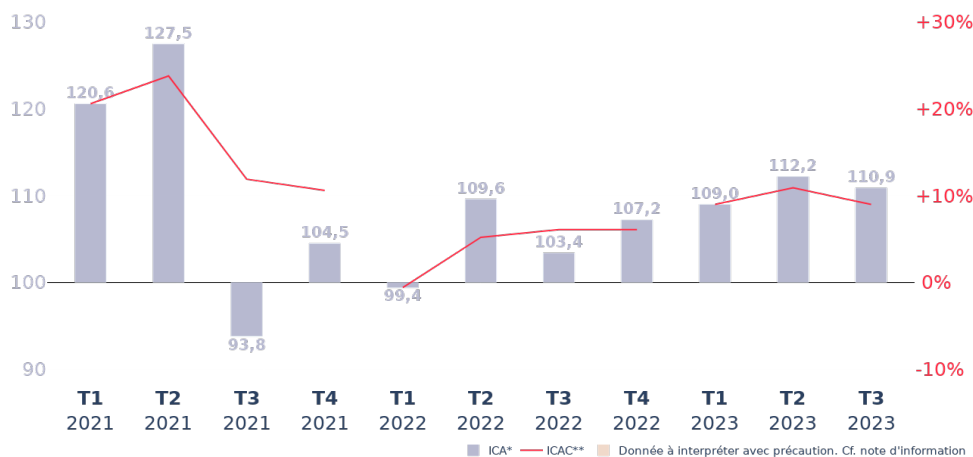
### +2,3 %

de hausse cumulée de CA sur la période du 1er au 3e trimestre 2023 par rapport à la période du 1er au 3e trimestre 2022



## Entretien et réparation de véhicules automobiles légers (4520A)

Les 370 TPE-PME d'entretien et réparation de véhicules automobiles légers de l'échantillon affichent un sixième trimestre consécutif de croissance d'activité (+10,9% en valeur par rapport au 3e trimestre 2022). En cumulé depuis le début d'année, la hausse atteint +9%. Selon le baromètre Mobilians-Solware repris par le site de l'Argus, le CA reste porté par la hausse du coût des pièces. L'effet « vacances » et les opérations préventives d'entretien ont également tiré l'activité vers le haut au 2e trimestre et au début du 3e trimestre.



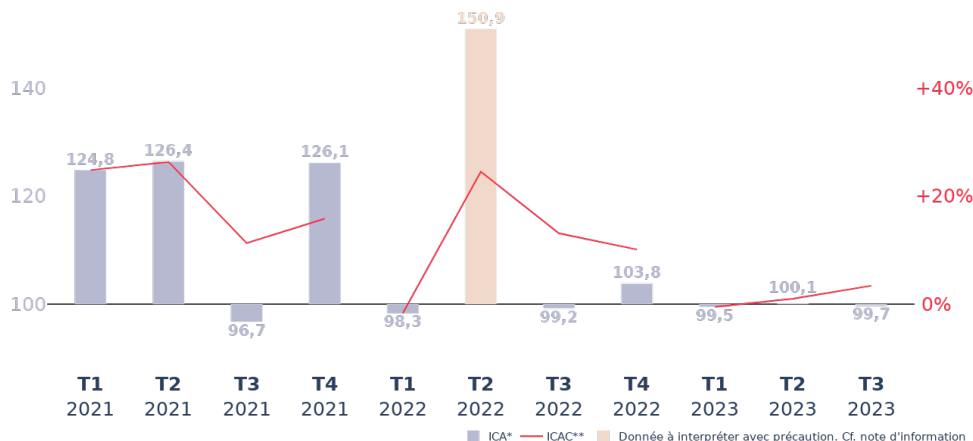
### +9 %

de hausse cumulée de CA sur la période du 1er au 3e trimestre 2023 par rapport à la période du 1er au 3e trimestre 2022



## Commerce de détail d'habillement en magasin spécialisé (4771Z)

Les 240 TPE-PME du commerce de détail d'habillement en magasin spécialisé de l'échantillon enregistrent une baisse de CA de 0,3% en valeur au 3e trimestre 2023. Malgré ce résultat, l'activité de ces professionnels reste toutefois en hausse en cumul depuis le début d'année (+3,4%). Cette baisse de l'activité au 3e trimestre s'explique en partie par les mauvaises performances enregistrées en septembre 2023 (-6,6%). Pour l'Alliance du commerce, les records de températures enregistrées à la rentrée n'ont pas incité les ménages à acheter la collection automne-hiver. Les tensions sur le pouvoir d'achat des Français en lien avec l'inflation ont par ailleurs continué de peser sur le secteur. Selon le groupe Altarea, Le nombre de défaillances a augmenté dans le secteur par rapport au 3e trimestre 2022 (+26%) pour se rapprocher du niveau de 2019 (203 contre 230 en 2019).



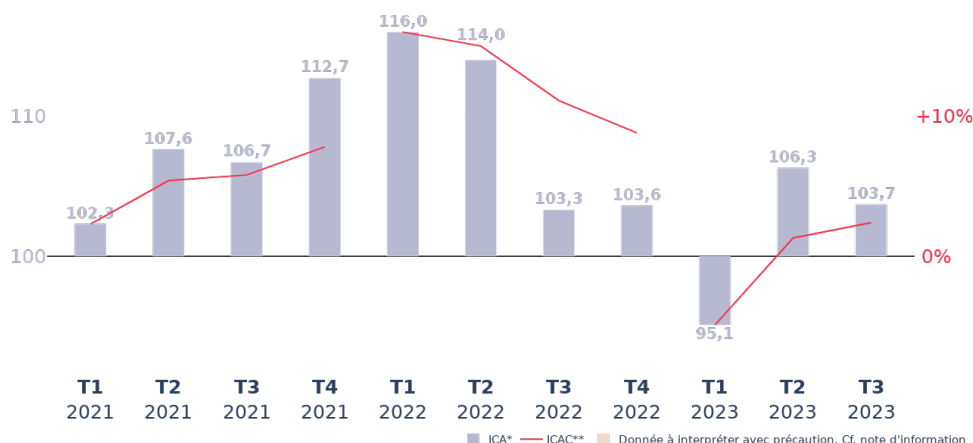
### +3,4 %

de hausse cumulée de CA sur la période du 1er au 3e trimestre 2023 par rapport à la période du 1er au 3e trimestre 2022



## Commerce de détail de produits pharmaceutiques en magasin spécialisé (4773Z)

Les 410 pharmacies de l'échantillon affichent une hausse de CA de 3,7% au 3e trimestre 2023 par rapport au 3e trimestre 2022. En cumul depuis le début d'année, elles enregistrent une croissance de 2,4%. La nette diminution de l'activité engendrée par l'épidémie de Covid-19 a mécaniquement diminué le chiffre d'affaires des professionnels du secteur en fin d'année 2022 et au début de l'année 2023. Pour Xerfi, l'activité pourrait également être pénalisée par les fortes baisses de prix imposées par les pouvoirs publics sur les médicaments, couplées aux mesures visant à maîtriser le volume des prescriptions.



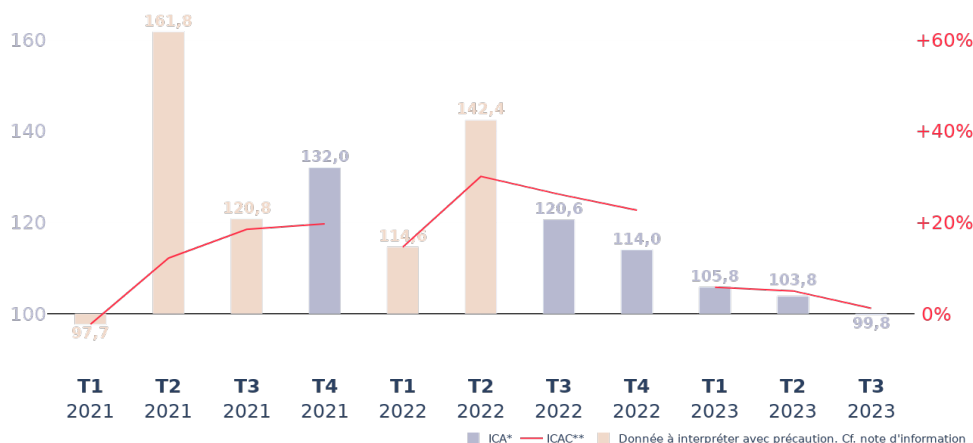
**+2,4 %**

de hausse cumulée de CA sur la période du 1er au 3e trimestre 2023 par rapport à la période du 1er au 3e trimestre 2022



## Transports de voyageurs par taxis (4932Z)

Après neuf trimestres consécutifs de croissance de leur CA, l'activité des 110 entreprises de transports de voyageurs par taxis de l'échantillon a légèrement diminué lors du 3e trimestre 2023 (-0,2% en valeur). En cumulé depuis le début d'année, elles affichent une légère hausse de CA de 1,2%. Une revalorisation des tarifs (notamment pour compenser la hausse des carburants) est entrée en vigueur en février 2023 (tarif minimum d'une course, forfait de prise en charge et prix maximum du kilomètre).



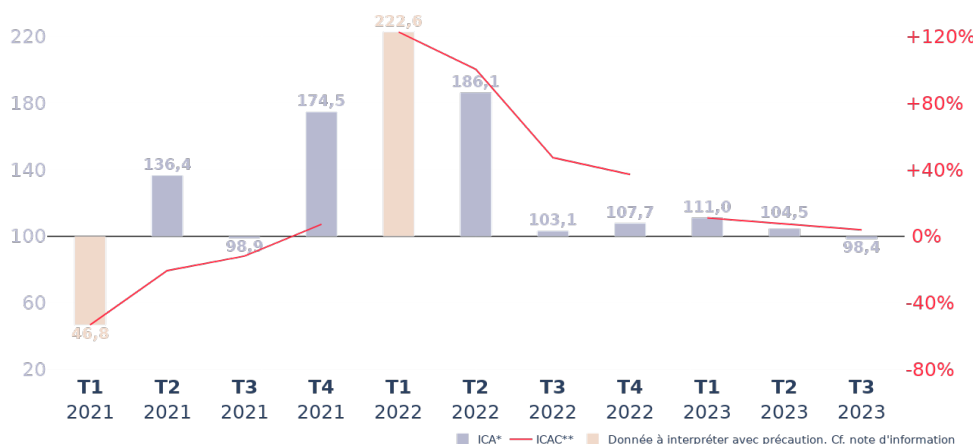
**+1,2 %**

de hausse cumulée de CA sur la période du 1er au 3e trimestre 2023 par rapport à la période du 1er au 3e trimestre 2022



## Hébergement et restauration

Les 2 050 structures de l'hébergement et restauration enregistrent une baisse de CA de 1,6% (en valeur) au 3e trimestre 2023. En cumul depuis le début d'année, l'activité est en hausse (+3,9%). Cette baisse au 3e trimestre est liée aux résultats de juillet-août, inférieurs à ceux de l'an passé. Les consommateurs ont en effet réalisé des arbitrages dans ce contexte inflationniste tendu. Les bons chiffres de septembre n'ont pas compensé cette diminution. Selon le groupe Altares, si le nombre de défaillances a augmenté au niveau national dans le secteur de la restauration au 3e trimestre 2023 (+21%), il a reculé dans l'hébergement (-13%).



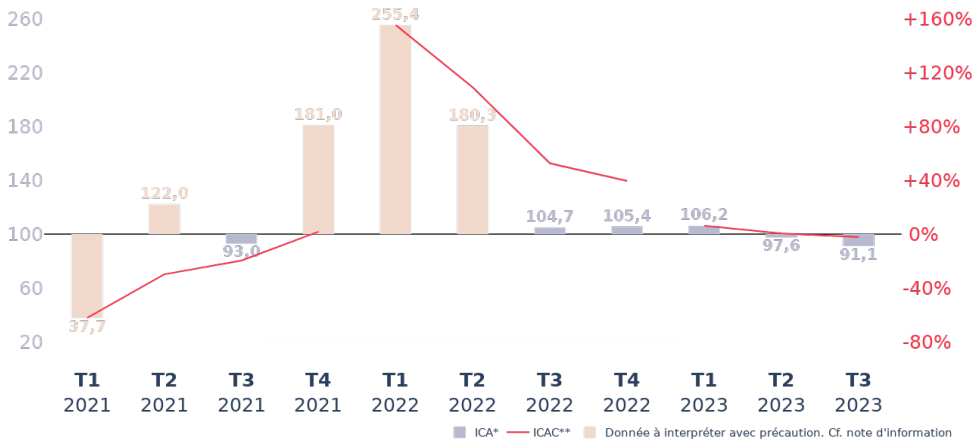
**+3,9 %**

de hausse cumulée de CA sur la période du 1er au 3e trimestre 2023 par rapport à la période du 1er au 3e trimestre 2022



## Débits de boissons (5630Z)

Les 478 débits de boissons de l'échantillon enregistrent une baisse de CA de 8,9% en valeur lors du 3e trimestre 2023 par rapport au 3e trimestre 2022. En cumulé depuis le début d'année, ce secteur affiche une baisse de 2,2%. Ce secteur, comme celui de la restauration, a pâti des arbitrages de consommation des ménages, notamment en période estivale, dans le contexte de réduction de leur pouvoir d'achat.



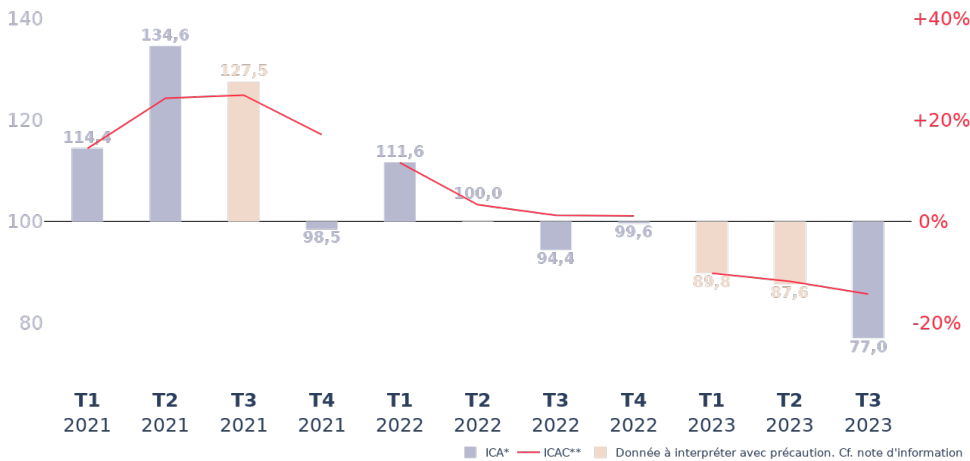
# -2,2 %

de baisse cumulée de CA sur la période du 1er au 3e trimestre 2023 par rapport à la période du 1er au 3e trimestre 2022



## Agences immobilières (6831Z)

Les 390 agences immobilières de l'échantillon enregistrent une nouvelle chute d'activité au cours du 3e trimestre, -23% par rapport à la même période un an plus tôt. En cumulé depuis le début d'année, la baisse atteint -14,3%. Les prix tendent à baisser depuis le début d'année, mais cette diminution ne compense pas la hausse des taux. Selon la note de conjoncture de la FNAIM, l'année 2023 devrait atteindre un record historique de baisse des ventes (-20%) sur un an. La pénurie de biens à vendre s'est transformée en pénurie de biens à louer, avec une offre de logements globalement insuffisante. Dans ce contexte, le nombre de défaillances d'agences immobilières a doublé lors du 3e trimestre selon Altares.



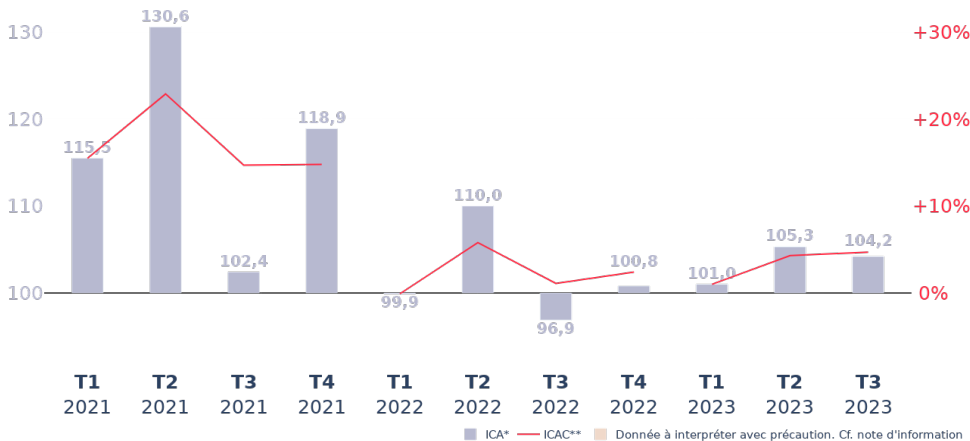
# -14,3 %

de baisse cumulée de CA sur la période du 1er au 3e trimestre 2023 par rapport à la période du 1er au 3e trimestre 2022



## Coiffure (9602A)

Les 750 entreprises de coiffure de l'échantillon affichent une hausse d'activité au 3e trimestre 2023 de +4,2% en valeur et de +4,7% en cumulé depuis le début d'année. Cette hausse résulte de la combinaison de plusieurs phénomènes. La hausse des coûts, notamment de l'énergie, impacte les salons qui en répercutent au moins une partie sur les prix, ce qui tend à doper la croissance en valeur. Mais les marges, elles, tendent à diminuer. Dans le même temps, la crise sanitaire et l'inflation ont induit un espacement des visites de la part des clients. Selon la note Altares du 3e trimestre, les sinistralités sont au plus haut depuis dix ans pour le secteur même si le Président de l'UNEC (Union nationale des entreprises de coiffure) tempère en indiquant que les entreprises sont certainement trop nombreuses et que le secteur se « régule ».



# +4,7 %

de hausse cumulée de CA sur la période du 1er au 3e trimestre 2023 par rapport à la période du 1er au 3e trimestre 2022

- Les données proviennent de la base de données Statexpert, construite à partir des télédéclarations sociales et fiscales réalisées par les experts-comptables pour le compte de leurs clients, les TPE-PME. Les données présentées ici sont issues des informations provenant des déclarations mensuelles et trimestrielles de TVA (EDI-TVA). Il s'agit du chiffre d'affaires (CA) déclaré par les entreprises sur les déclarations de TVA des périodes concernées.
- Les données trimestrielles sont basées sur un échantillon d'environ 24 000 entreprises au niveau régional. Les données ont été calculées sur un périmètre d'entreprises présentes lors d'une période analysée et lors de la même période de l'année précédente, qui n'ont pas changé de code NAF et dont l'établissement principal n'a pas changé de département entre ces deux périodes. Les évolutions sont calculées en glissement annuel (une période par rapport à la même période de l'année précédente) et corrigées des jours ouvrés.
- Les entreprises dont le CA mensuel ou trimestriel dépasse 3 fois l'écart-type du CA mensuel ou trimestriel moyen des entreprises du même secteur d'activité (niveau 1 - sections) ont été écartées de l'analyse. Les entreprises réalisant un chiffre d'affaires annuel supérieur à 50 millions d'euros sont également écartées de l'échantillon analysé.
- Afin de prendre en compte encore plus finement les impacts de la crise sanitaire, les mesures de restriction et le confinement, certains filtres ont pu être désactivés, notamment ceux excluant les entreprises dont le CA était à 0 sur les périodes analysées ou cumulant au moins la moitié de leurs déclarations à 0 sur la dernière année. Certaines déclarations à néant réalisées lors des mois de confinement, de restriction ou lors du mois de juillet ont pu être prises en compte afin de rendre compte de la réalité de l'activité des entreprises.
- L'indice de chiffre d'affaires (ICA) mesure l'évolution du CA moyen par entreprise entre une période (ici un trimestre) et la même période de l'année précédente, avec correction des jours ouvrés. L'ICA est affiché dans les cartes et graphiques en base 100 en N-1. Un ICA de 102,1 signifie une augmentation de 2,1% par rapport à la même période de l'année précédente.
- Effet de base : un effet de base peut survenir lorsque l'évolution d'une variable entre N et N-1 varie non pas en raison d'une variation du niveau de la variable entre ces deux dates, mais principalement en raison de l'évolution antérieure (entre N-1 et N-2). À titre d'exemple, si une entreprise a subi une forte baisse d'activité entre N-1 et N-2, alors il y a plus de chance que l'évolution soit positive entre N et N-1.
- L'indice de chiffre d'affaires cumulé (ICAC) mesure l'évolution du CA moyen par entreprise de la période du 1er trimestre de l'année N au dernier trimestre présenté de l'année N, par rapport au CA moyen par entreprise de la même période de l'année N-1, avec correction des jours ouvrés. L'ICAC est affiché en évolution en % dans les graphiques.
- Les secteurs correspondent à la nomenclature d'activités française - NAF rév. 2, 2008 (édition 2015)
  - Niveau 1 (sections), soit 21 secteurs.
  - Niveau 5 (sous-classes), soit 732 secteurs.
- Pour en savoir plus sur l'actualité et les spécificités économiques, financières, juridiques, comptables, fiscales et sociales, consultez les analyses sectorielles sur [www.bibliordre.fr](http://www.bibliordre.fr)

Infographie réalisée par :