

2017 - ZOOM sur la santé financière de 2 500 ETI

*Évolution 2008-2016
Région Ile-De-France*



créatis

PARIS - COURBEVOIE, La Défense - LEVALLOIS - LONGJUMEAU

www.creatisgroupe.com

ATH publie, dans le cadre de son Observatoire de l'information financière, une analyse complète de l'évolution financière de 2 500 ETI en France sur la période 2008 à 2016.

La présente étude présente les résultats des 1 094 ETI de la région Ile-de-France qui ont fait partie de ce panel.

1. Analyse

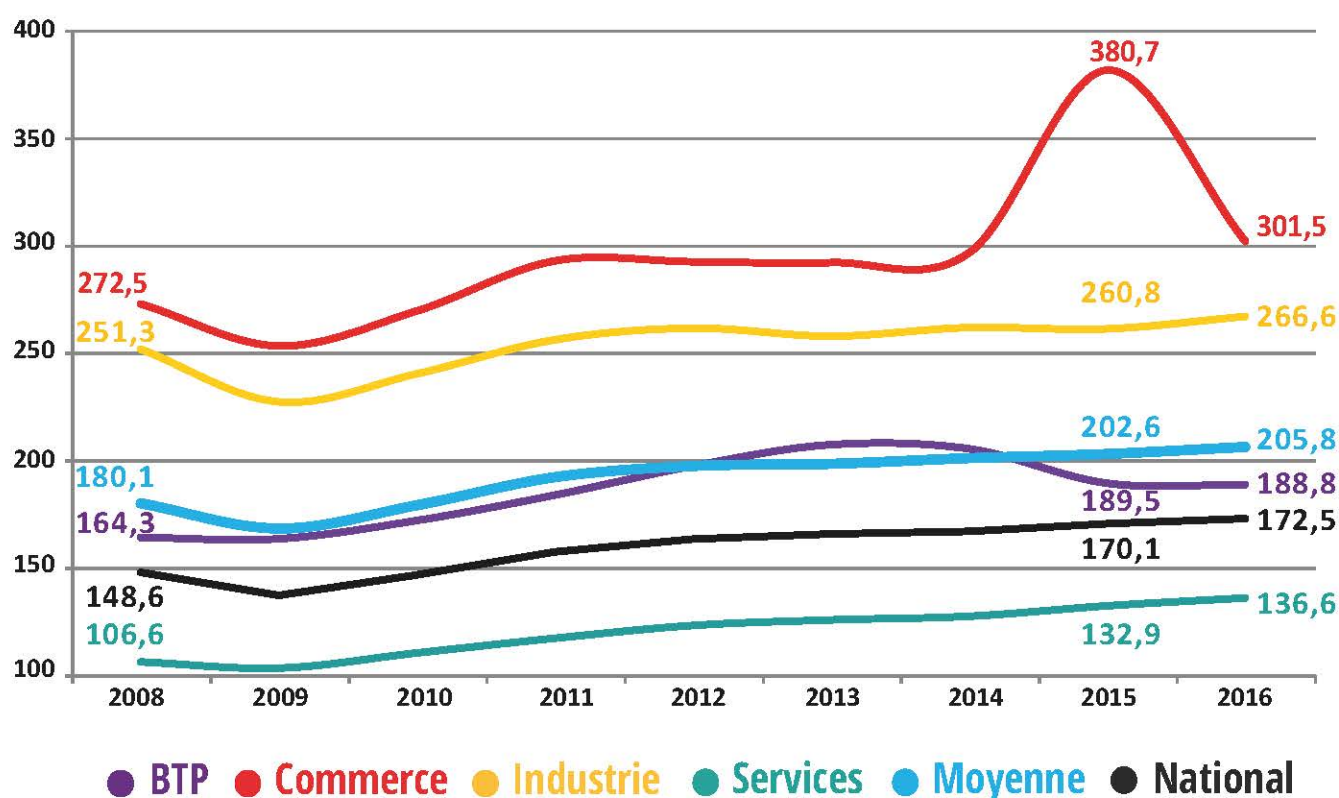
1^{er} thème : Activité

Chiffre d'affaires net hors taxes

Les 1 094 ETI de la région Ile-de-France de notre échantillon totalisent un chiffre d'affaires de 225 milliards d'€ soit une moyenne de 205,8 M€ pour l'année 2016 contre 202,6 M€ pour l'année 2015. Cette moyenne se situe largement au-dessus de la moyenne nationale (172,5 M€ en 2016 et 170,1 M€ en 2015).

Globalement, leur chiffre d'affaires moyen a progressé de 14,3 % sur les neuf années soit moins que la moyenne nationale (+16,1 %). Cette augmentation est supérieure à l'évolution du coût de la vie qui ressort à 7,5 % sur cette même période.

Chiffre d'affaires par secteurs d'activité en M€



Il faut noter pour tous les secteurs, à l'exception du commerce, un léger redressement sur l'année 2016 de 1,6 % en moyenne, augmentation se situant dans la moyenne nationale qui a été de 1,4 % sur l'ensemble des secteurs.

Exportation

Exportation	2008	2014	2015	2016	Evolution 2008/2016	Evolution 2012/2016
Taux d'exportation moyen	26,6 %	27,6 %	29,0 %	27,5 %	+0,9 pt	+0,2 pt
Nb de sociétés concernées	610	641	644	631	+3,4 %	+0,8 %
National : taux d'exportation moyen	30,2 %	30,2 %	30,6 %	30,1 %	-0,1 pt	+0,2 pt

Sur les entreprises du panel, 631 déclarent un chiffre d'affaires à l'export soit environ 58 % des entités en nombre comme en 2015. Leur taux à l'export est stable à hauteur de 27 % de leur activité, taux légèrement inférieur à la moyenne nationale.

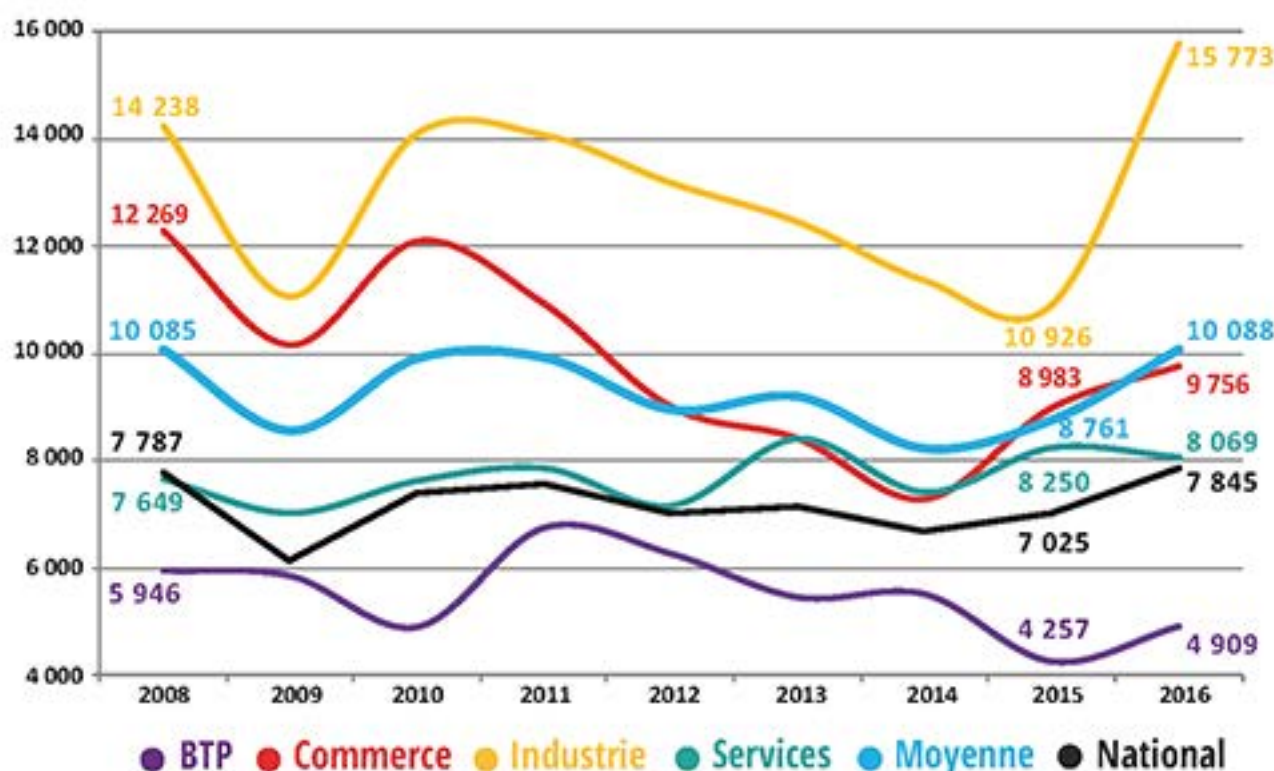
2^{ème} thème : Profitabilité économique

Résultat d'exploitation (REX)

Résultat d'exploitation de l'ensemble des sociétés	2008	2014	2015	2016	Evolution 2008/2016	Evolution 2012/2016
Montant du REX en moyenne en K€	10 085	8 223	8 761	10 088	0 %	+12,7 %
Variation moyenne N / N-1	-	-10,6 %	+6,5 %	+15,1 %	-	-
Taux du REX moyen / CA	5,6 %	4,1 %	4,3 %	4,9 %	-0,7 pt	+0,6 pt
National taux du REX / CA	5,2 %	4,0 %	4,1 %	4,6 %	-0,6 pt	+0,3 pt

Le taux de REX sur chiffre d'affaires, supérieur au niveau national, n'a toutefois pas retrouvé le niveau de 2008. Il reste assez faible en tant que rémunération du risque.

Résultat d'exploitation par secteurs d'activité en K€



Tous les secteurs se redressent pour retrouver un niveau supérieur à celui de 2008 sauf le BTP et le commerce comme au niveau national.

3^{ème} thème : Rentabilité nette

Capacité d'autofinancement

Capacité d'autofinancement avant répartition pour l'ensemble des sociétés	2008	2014	2015	2016	Evolution 2008/2016	Evolution 2012/2016
Capacité d'autofinancement moyenne en K€	16 213	14 644	15 393	16 857	+4,0 %	+13,7 %
Variation moyenne N / N-1	-	-13,2 %	+5,1 %	+9,5 %	-	-
Taux de CAF moyen / CA	9,0 %	7,3 %	7,6 %	8,2 %	-0,8 pt	+0,7 pt
National : CAF moyenne	11 190	10 468	10 870	11 653	+4,1 %	+12,9 %
National : Taux de CAF / CA	7,5 %	6,3 %	6,4 %	6,8 %	-0,7 pt	-0,5 pt

La capacité d'autofinancement mesure le cash généré par l'activité pour investir donc pour assurer la pérennité de l'entreprise, rembourser les dettes et rémunérer les actionnaires.

Ce taux, en amélioration continue pour la région depuis 2014, ne retrouve pas le niveau de 2008 mais reste supérieur au niveau national.

4^{ème} thème : Structure financière

Couverture du besoin en fonds de roulement exprimé en jours de chiffre d'affaires

Couverture du BFR en jours de CA	2008	2014	2015	2016	Evolution 2008/2016	Evolution 2012/2016
Moyenne	64	69	71	72	+12,5 %	+12,5 %
Variation moyenne N / N-1	-	0 %	+2,9 %	+1,4 %	-	-
National	62	66	68	69	+11,3 %	+11,3 %

Le BFR ne tient pas compte des différentes modalités de financement (affacturation, Loi dailly ...). Mais la couverture du BFR en termes de chiffre d'affaires ne cesse de se détériorer tant au niveau régional que national.

Trésorerie nette et endettement

Trésorerie nette	2008	2014	2015	2016	Evolution 2008/2016	Evolution 2002/2016
Moyenne en K€	14 347	15 015	13 327	14 453	+0,7 %	-5,5 %
Variation moyenne N / N-1	-	+30,2 %	-11,2 %	+8,4 %	-	-
National	8 432	10 231	9 664	10 738	+27,3 %	+9,0 %

Il faut constater que les entreprises conservent dans l'ensemble un niveau de trésorerie en amélioration constante depuis 2008, que ce soit au niveau national ou régional.

Dettes de caractère financier	2008	2014	2015	2016	Evolution 2008/2016	Evolution 2012/2016
Moyenne en K€	42 614	54 465	54 080	59 035	+38,5 %	+30,3 %
Variation moyenne N / N-1	-	+14,5 %	-0,7 %	+9,2 %	-	-
<i>National</i>	28 852	35 791	37 131	39 950	+38,5 %	+30,1 %

Le niveau d'endettement s'est alourdi de 38,5 % sur la période de neuf ans pour atteindre un niveau moyen de 59 M€ en 2016. Le niveau d'endettement des ETI régionales, quoique supérieur, a suivi l'évolution des ETI nationales dont le niveau atteint 40 M€ en 2016.

Capitaux propres

Capitaux propres	2008	2014	2015	2016	Evolution 2008/2016	Evolution 2012/2016
Moyenne en K€	84 133	97 919	97 955	100 807	+19,8 %	+7,9 %
Variation moyenne N / N-1	-	+4,4 %	+6,1 %	-0,4 %	-	-
<i>National</i>	56 491	67 774	68 779	70 505	+24,8 %	+10,4 %

Le niveau des capitaux propres s'améliore depuis 2008 ; il traduit une intégration partielle des résultats dans les réserves et éventuellement des augmentations de capital.

Taux d'endettement (dettes de caractère financier/total des capitaux propres)

Taux d'endettement en %	2008	2014	2015	2016	Evolution 2008/2016	Evolution 2012/2016
Moyenne	50,7 %	55,6 %	55,2 %	58,6 %	+7,9 pts	+10,1 pts
Variation moyenne N / N-1	-	-1,5 pt	-0,4 pt	+3,4 pts	-	-
<i>National</i>	51,1 %	52,8 %	54,0 %	56,7 %	+5,6 pts	+8,6 pts

Ce ratio est également en augmentation depuis 2008.

METHODOLOGIE

Les entreprises françaises se répartissent en **4 catégories** qui sont, en termes d'effectifs, ainsi identifiées :

- **TPE** - Très petites entreprises - moins de 10 salariés,
- **PME** - Petites et moyennes entreprises - de 10 à 250 salariés,
- **ETI** - Entreprises de taille intermédiaire - de 250 à 5 000 salariés,
- **GE** - Grandes entreprises - plus de 5 000 salariés.

Définition des ETI

Au sens français, il s'agit des entreprises de taille intermédiaire dont l'effectif est compris entre 250 et 4 999 personnes avec un chiffre d'affaires annuel ne dépassant pas 1,5 milliards d'€ ou un bilan annuel n'excédant pas 2 M€.

Toutefois, une entreprise qui a moins de 250 salariés, mais plus de 50 M€ de chiffre d'affaires et plus de 43 M€ de total de bilan est aussi considérée comme une ETI.

Source des données

L'étude s'appuie sur plusieurs sources de données :

- Des publications et rapports récents sur les ETI,
- L'analyse de données financières à partir de l'élaboration d'une base complète (source : Diane 2008 à 2016, bureau Van Dijk).

Ont été exclues de l'analyse :

- Les sociétés dont le code NAF correspond aux activités de services financiers et d'assurance, aux activités de sièges sociaux,
- Les sociétés dont les formes juridiques correspondent aux associations, EARL, GIE et sociétés civiles.

Après le retraitement de ces différentes données, le panel de l'étude se compose de 1 094 sociétés.

Structure de l'échantillon

Les formes juridiques des sociétés de notre panel :

Forme juridique	Nombre de sociétés
Société à responsabilité limitée (SARL)	28
Société à responsabilité limitée à associé unique	5
Société anonyme (SA)	188
Société anonyme à directoire	26
Société en commandite par actions (SCA)	3
Société en commandite simple (SCS)	1
Société en nom collectif (SNC)	30
Société par actions simplifiée (SAS)	537
Société par actions simplifiée à associé unique (SASU)	276
Total général	1 094

La répartition par secteur d'activités des sociétés de notre panel est la suivante :

Secteurs d'activités	Nombre de sociétés
BTP - Construction et travaux de construction	83
BTP	83
Commerce - Commerce de détail	57
Commerce - Commerce de gros	151
Commerce - Commerce et réparation automobile	10
COMMERCE	218
Industrie - Electricité, gaz, vapeur et air conditionné	5
Industrie - Industries extractives, Agricoles, Alimentaires	4
Industrie - Industrie Manufacturière	241
Industrie - Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution	23
INDUSTRIE	273
Services - Autres services	11
Services - Services administratifs et d'assistance	121
Services - Services artistiques et du spectacle et services récréatifs	6
Services - Services de l'éducation	4
Services - Services de santé et d'action sociale	13
Services - Services de transport et d'entreposage	64
Services - Services d'hébergement et de restauration	29
Services - Services d'information et de communication	128
Services - Services professionnels, scientifiques et techniques	134
Services - Services immobiliers	10
SERVICES	520
Total général	1 094

LES SITES CRÉATIS

Où que vous soyez implanté, il existe un bureau Créatis près de chez vous.
C'est la garantie d'un interlocuteur compétent pour suivre vos dossiers.

CRÉATIS EXPERTISE & CONSEIL PARIS CENTRE

>> 71, avenue Victor Hugo 75116 Paris // Tél. 01 53 64 07 40 // Fax. 01 53 64 99 97
creatisgroupe@creatisgroupe.com

CRÉATIS AUDIT

>> 71, avenue Victor Hugo 75116 Paris // Tél. 01 53 64 99 99 // Fax. 01 53 64 99 97
creatisaudit@creatisgroupe.com

CRÉATIS EXPERTISE & CONSEIL IDFO

>> 67, rue Voltaire 92300 Levallois // Tél. 01 41 27 94 14 // Fax. 01 47 37 44 98
creatisidfo@creatisgroupe.com

CRÉATIS EXPERTISE & CONSEIL IDFS

>> 2bis, rue de Coquelicots 91160 Longjumeau // Tél. 01 69 19 19 40 // Fax. 01 69 32 14 49
creatisidfs@creatisgroupe.com

CRÉATIS EXPERTISE & CONSEIL PARIS OUEST

>> 54, rue de Bitche 92400 Courbevoie // Tél. 01 47 68 52 81 // Fax. 01 46 67 37 24
creatispo@creatisgroupe.com