

2017 - ZOOM sur la santé financière de 15 000 PME

*Évolutions 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 15 000 PME en France non cotées sur la période 2008 à 2016.

La présente étude présente les résultats des 3 026 PME de la région Ile-de-France qui ont fait partie de ce panel.

1. Analyse

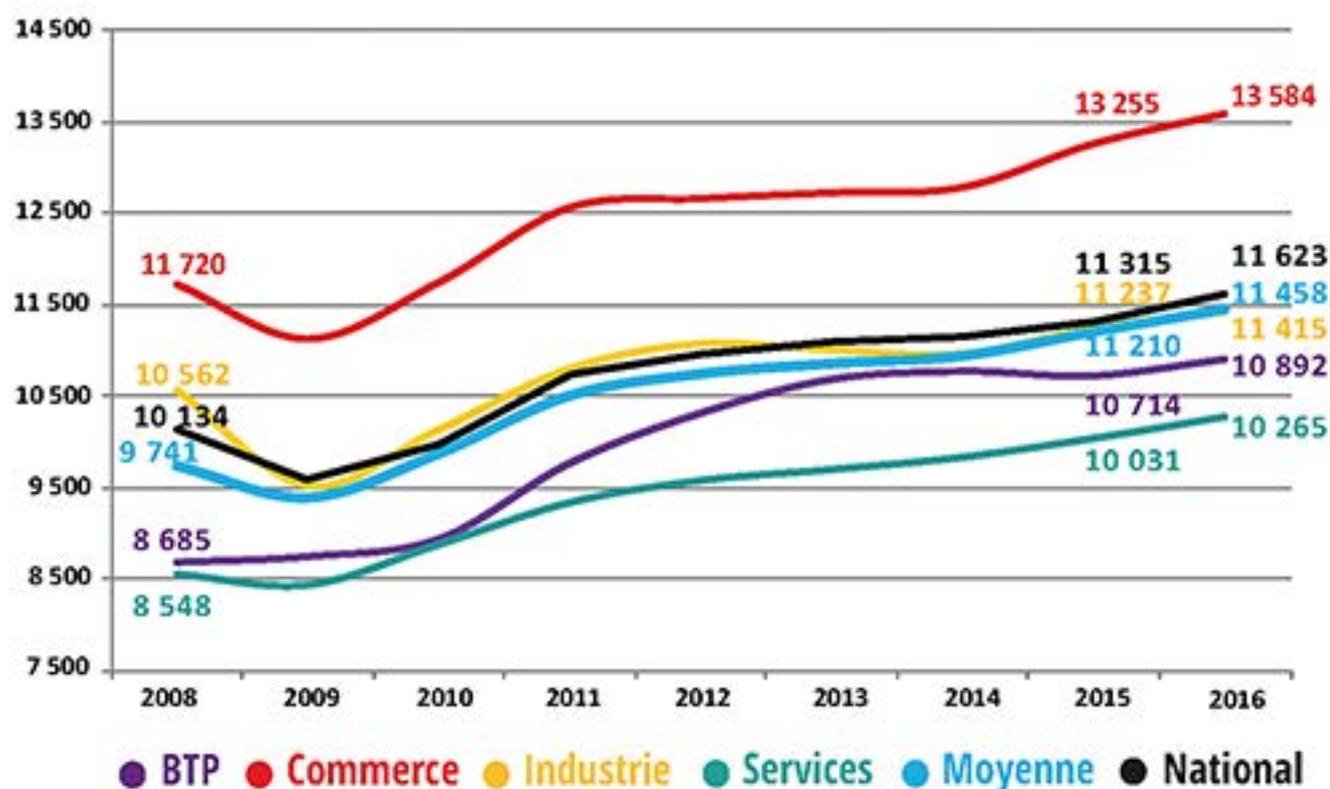
1^{er} thème : Activité

Chiffre d'affaires net hors taxes

Les 3 026 PME de la région Ile-de-France de notre échantillon totalisent un chiffre d'affaires de 34,7 milliards d'€ soit une moyenne de 11,5 M€ pour l'année 2016 contre 11,2 M€ pour l'année 2015. Cette moyenne se situe exactement dans la moyenne nationale (11,6 M€ en 2016 et 11,3 M€ en 2015)

Globalement, leur chiffre d'affaires moyen a progressé de 17,6 % sur les neuf années soit davantage que la moyenne nationale (+14,7 %) 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 K€



Il faut noter pour tous les secteurs un redressement significatif sur l'année 2016 de 2,2 % en moyenne, augmentation toutefois inférieure à la moyenne nationale qui a été de 2,7 % sur l'ensemble des secteurs.

Exportation

Exportation	2008	2014	2015	2016	Evolution 2008/2016	Evolution 2012/2016
Montant moyen à l'exportation en K€	2 104	2 490	2 647	2 611	+24,1 %	+7,5 %
Variation moyenne N / N-1	-	+2,7 %	+6,3 %	-1,4 %	-	-
Taux d'exportation moyen	18,6 %	19,9 %	20,6 %	19,6 %	+1,0 pt	0 pt
Nb de sociétés concernées	1 344	1 335	1 356	1 372	+2,1 %	+1,9 %
National montant moyen en K€	2 010	2 195	2 313	2 292	+14 %	+4,9 %

L'exportation est supérieure au niveau régional par rapport au national. Celui-ci reste assez faible tant au niveau du taux d'entreprises exportatrices que de leur taux d'exportation.

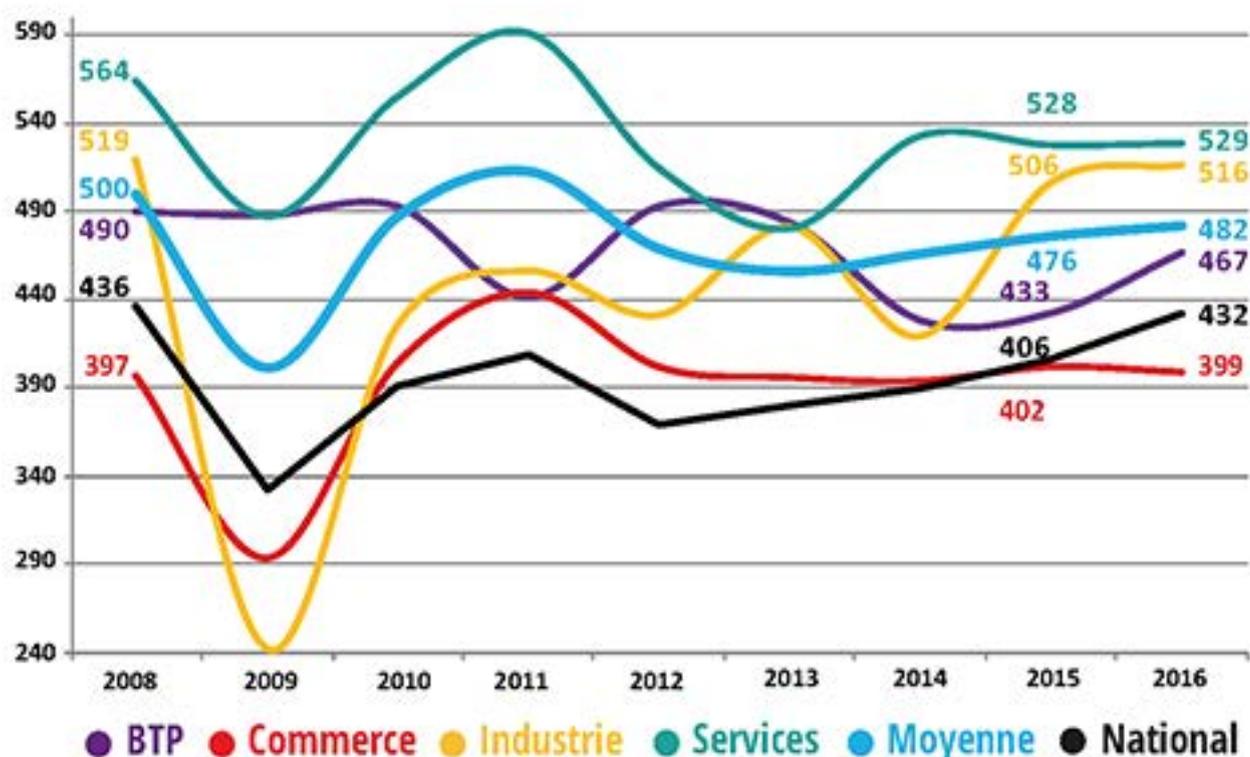
2^{ème} thème : Profitabilité économique

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€	500	466	476	482	-3,6 %	+2,8 %
Variation moyenne N / N-1	-	+3,4 %	+2,1 %	+1,3 %	-	-
Taux du REX moyen / CA	5,1 %	4,3 %	4,3 %	4,2 %	-0,9 pt	-0,2 pt
National taux du REX / CA	4,3 %	3,5 %	3,6 %	3,7 %	-0,6 pt	-0,9 pt

Le taux de REX sur chiffre d'affaires n'arrive pas à retrouver le niveau de 2008. Il est légèrement supérieur au national mais reste assez faible en tant que rémunération du risque.

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



Tous les secteurs se redressent entre 2015 et 2016 et retrouvent quasiment le niveau de 2008.

Résultat net

Résultat net de l'ensemble des sociétés	2008	2014	2015	2016	Evolution 2008/2016	Evolution 2012/2016
Montant du résultat net en moy. en KC	388	345	392	476	+22,7 %	+46,9 %
Taux du résultat net moyen / CA	4,0 %	3,2 %	3,5 %	4,2 %	+0,2 pt	+1,2 pt
National : résultat net moyen	301	296	319	363	+20,6 %	+42,4 %
National : taux moyen	3 %	2,7 %	2,8 %	3,1 %	+ 0,1 pt	+ 0,8 pt

Le résultat net moyen s'est amélioré comme au niveau national pour dépasser le niveau de 2008. La mise en place du CICE peut expliquer pour partie cette amélioration du résultat net.

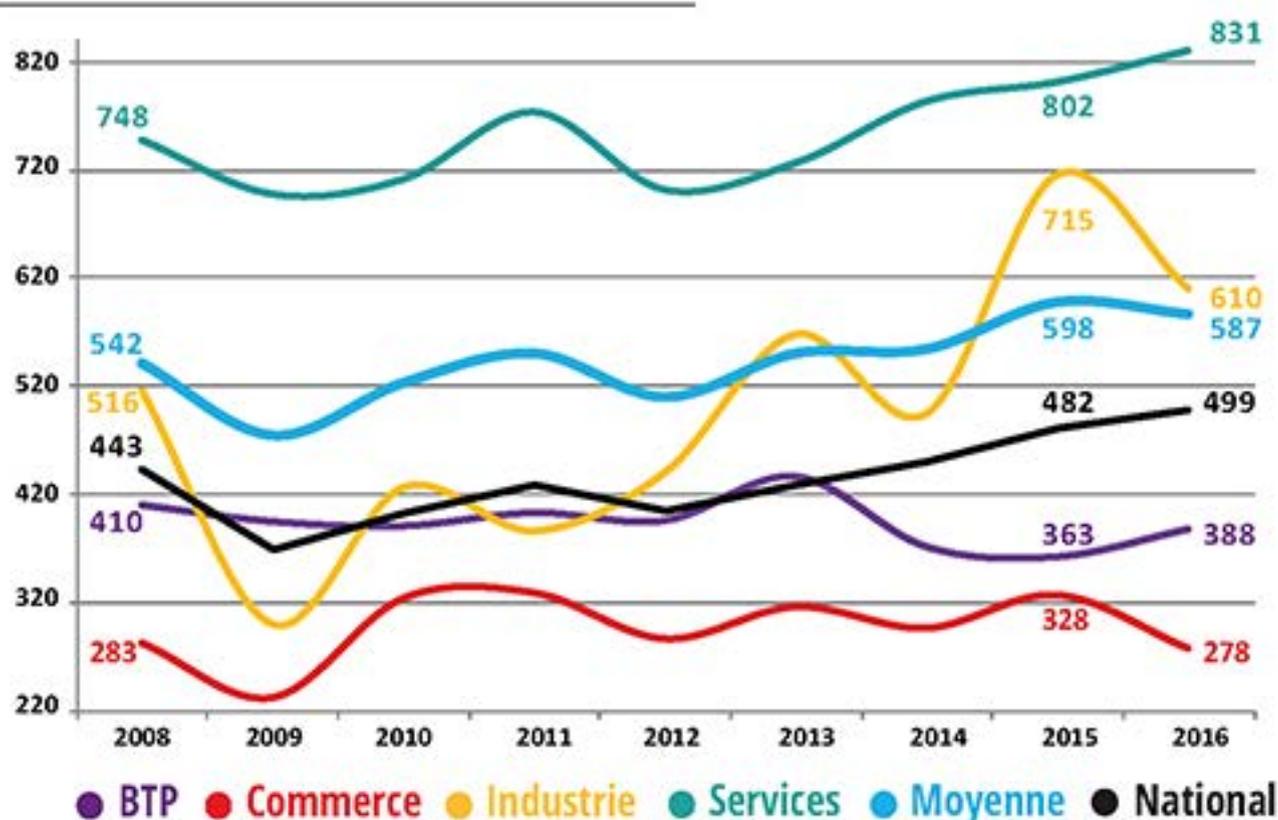
Capacité d'autofinancement

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 KC	542	555	598	587	+8,3 %	+14,9 %
Variation moyenne N / N-1	-	+0,7 %	+7,7 %	-1,8 %	-	-
Taux de CAF moyen / CA	5,6 %	5,1 %	5,3 %	5,1 %	-0,5 pt	+0,3 pt
National : CAF moyenne	443	451	482	499	+12,6 %	+23,5 %
National : Taux de CAF / CA	4,4 %	4,1 %	4,3 %	4,3 %	- 0,1 pt	+0,6 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 suit l'évolution nationale mais reste inférieur au niveau de 2008.

Capacité d'autofinancement par secteurs d'activité en KC



La capacité d'autofinancement recouvre une très grande dispersion selon les secteurs d'activités, constat identique dans l'étude nationale.

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	57	63	64	67	+17,5 %	+11,7 %
Variation moyenne N / N-1	-	+3,3 %	+1,6 %	+4,7 %	-	-
National	55	61	63	65	+18,2 %	+12,1 %

Le BFR ne tient pas compte des différentes modalités de financement (affacturage, 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 2012/2016
Moyenne en K€	1 151	1 355	1 579	1 625	+41,2 %	+17,0 %
Variation moyenne N / N-1	-	-1,8 %	+16,5 %	+2,9 %	-	-
National	779	990	1 100	1 154	+48,1 %	+20,1 %

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€	1 393	1 387	1 543	1 635	+17,4 %	+15,1 %
Variation moyenne N / N-1	-	-4,3 %	+11,2 %	+6,0 %	-	-
National	1 183	1 382	1 465	1 525	+28,9 %	+12,5 %

L'endettement est également en augmentation régulière.

Capitaux propres

Capitaux propres	2008	2014	2015	2016	Evolution 2008/2016	Evolution 2012/2016
Moyenne en K€	2 600	3 712	3 908	4 103	+57,8 %	+18,9 %
Variation moyenne N / N-1	-	+4,9 %	+5,3 %	+5,0 %	-	-
National	2 258	2 999	3 160	3 328	+47,4 %	+22,1 %

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	53,6 %	37,4 %	39,5 %	39,8 %	-13,8 pts	-1,4 pt
Variation moyenne N / N-1	-	-0,7 pt	+0,1 pt	-0,9 pt		-
National	52,4 %	46,1 %	46,4 %	45,8 %	-6,6 pts	-3,9 pts

En conséquence, le taux d'endettement s'abaisse 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 PME

Au sens français, il s'agit des entreprises dont l'effectif est compris entre 10 et 250 personnes et dont le chiffre d'affaires annuel ne dépasse pas 50 M€ ou le bilan annuel 43 M€.

Source des données

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

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

Le panel de sociétés se constitue de PME non cotées et de PME non filiales de sociétés cotées dont l'effectif est compris entre 10 et 250 salariés et dont le chiffre d'affaires est compris entre 2 et 50 M€ sur les années 2008 à 2016.

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 3 026 sociétés.

Structure de l'échantillon

Les formes juridiques des sociétés de notre panel :

Forme juridique	Nombre de sociétés
Société à responsabilité limitée (SARL)	406
Société à responsabilité limitée à associé unique	116
Société anonyme (SA)	384
Société anonyme à directoire	50
Société coopérative	2
Société en commandite par actions (SCA)	2
Société en nom collectif (SNC)	54
Société par actions simplifiée (SAS)	1 513
Société par actions simplifiée à associé unique (SASU)	499
Total général	3 026

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	374
BTP	374
Commerce - Commerce de détail	213
Commerce - Commerce de gros	546
Commerce - Commerce et réparation automobile	132
COMMERCE	891
Industrie - Agriculture, Sylviculture, Pêche	1
Industrie - Electricité, gaz, vapeur et air conditionné	7
Industrie - Industrie Manufacturière	335
Industrie - Industries extractives, Agricoles, Alimentaires	4
Industrie - Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution	16
INDUSTRIE	363
Services - Autres services	14
Services - Services administratifs et d'assistance	207
Services - Services artistiques et du spectacle et services récréatifs	29
Services - Services de l'éducation	43
Services - Services de santé et d'action sociale	113
Services - Services de transport et d'entreposage	214
Services - Services d'hébergement et de restauration	153
Services - Services d'information et de communication	269
Services - Services immobiliers	47
Services - Services professionnels, scientifiques et techniques	309
SERVICES	1 398
Total général	3 026

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