

2017 - ZOOM sur la santé
financière de 15 000 PME

Evolutions 2008-2016

Région Grand Est

ATH

OBSERVATOIRE ATH
de l'information financière

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 635 PME de la région Grand Est qui ont fait partie de ce panel.

1. Analyse

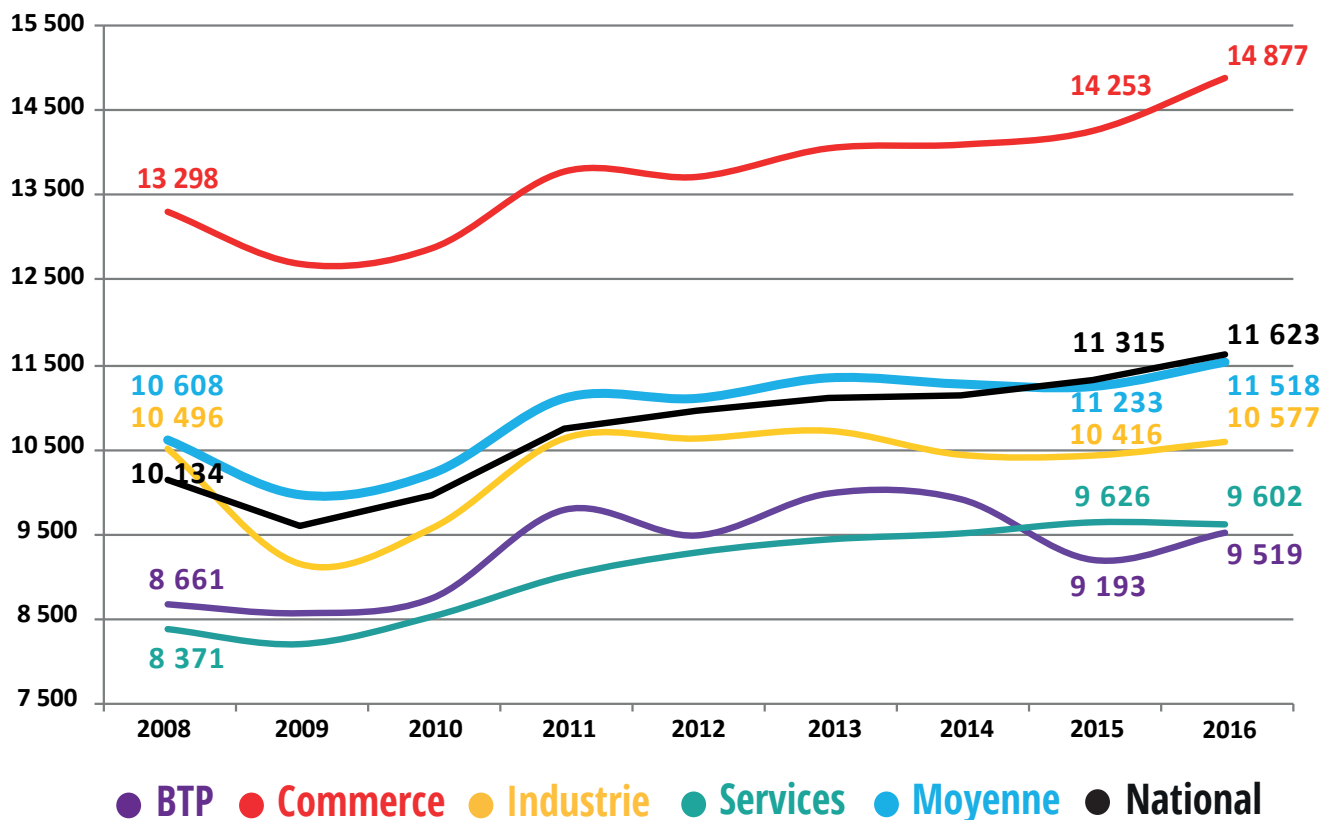
1^{er} thème : Activité

Chiffre d'affaires net hors taxes

Les 635 PME de la région Grand Est de notre échantillon totalisent un chiffre d'affaires de 7,3 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 8,6 % sur les neuf années soit nettement moins que la moyenne nationale (+14,7 %). Cette augmentation est très légèrement 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 léger redressement sur l'année 2016 de 2,5 % en moyenne, augmentation équivalente 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€	2 120	2 166	2 577	2 085	-1,7 %	-3,9 %
Variation moyenne N / N-1	-	-1,0 %	+19,0 %	-19,1 %	-	-
Taux d'exportation moyen	17,8 %	17,2 %	20,7 %	16,2 %	-0,1 pt	-0,5 pt
Nb de sociétés concernées	299	313	309	3 188	-0,8 %	-1,3 %
National montant moyen en K€	2 010	2 195	2 313	2 292	+14 %	+4,9 %

L'exportation se situe quasiment dans les mêmes montants qu'au niveau national. Celui-ci reste assez faible tant au niveau du taux d'entreprises exportatrices que de leur taux d'exportation.

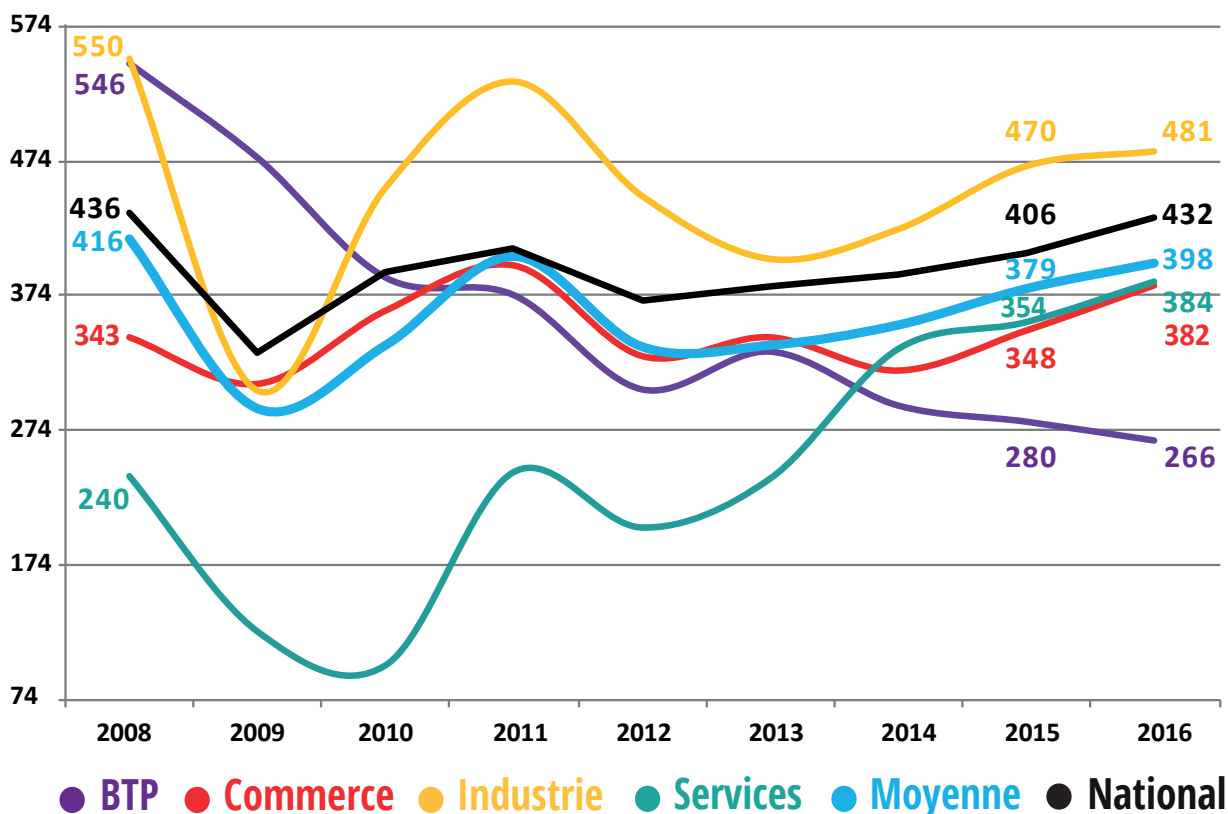
2^{ème} thème : Profitabilité économique

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€	416	352	379	398	-4,3 %	+18,5 %
Variation moyenne N / N-1	-	+4,5 %	+7,7 %	+5,0 %	-	-
Taux du REX moyen / CA	3,9 %	3,1 %	3,4 %	3,5 %	-0,4 pt	+0,5 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 s'est redressé mais reste inférieur au niveau de 2008 de 0,4 point. Il est également légèrement inférieur au niveau national et 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 équivalent voire à celui de 2008 sauf le BTP comme au niveau national.

3^{ème} thème : Rentabilité nette

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 K€	261	284	300	342	+31,0 %	+48,7 %
Taux du résultat net moyen / CA	2,5 %	2,5 %	2,7 %	3,0 %	+0,5 pt	+0,9 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.

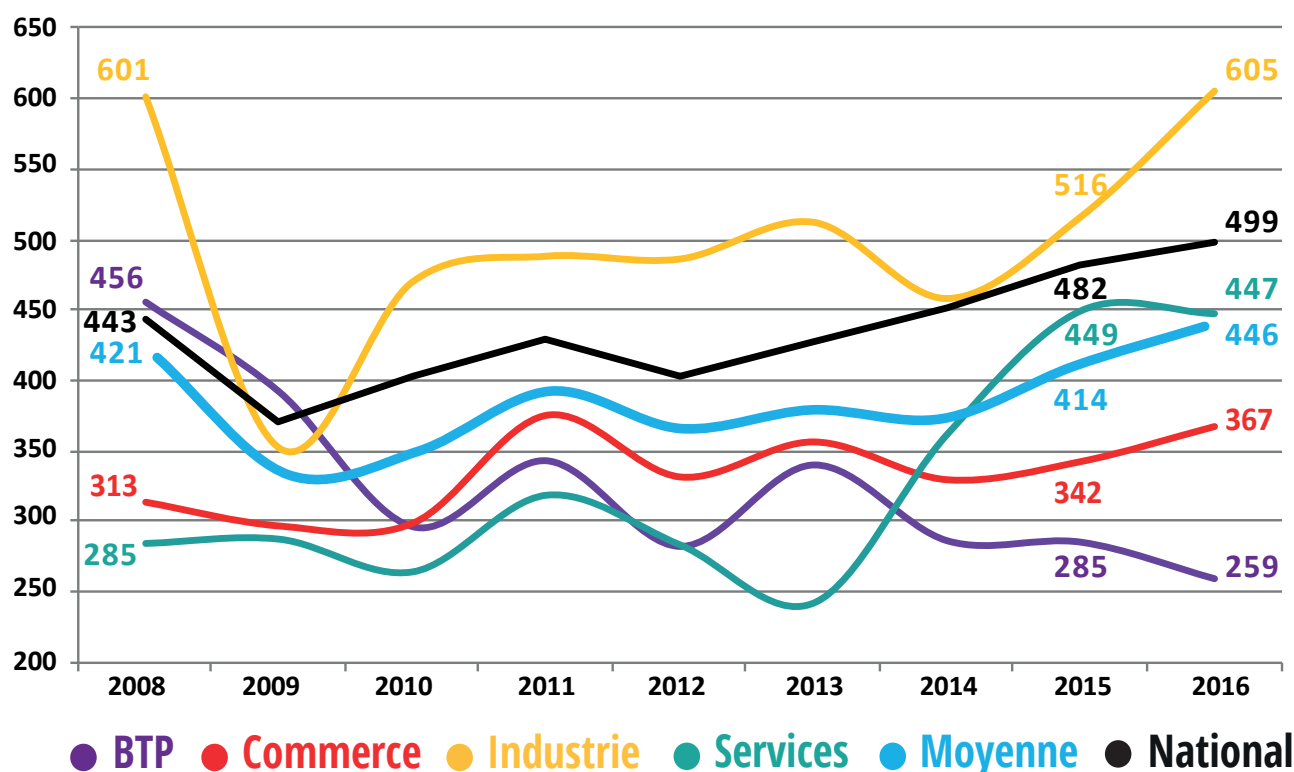
Capacité d'autofinancement

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 K€	421	372	414	446	+5,9 %	+22,5 %
Variation moyenne N / N-1	-	-1,8 %	+11,3 %	+7,7 %	-	-
Taux de CAF moyen / CA	4,0 %	3,3 %	3,7 %	3,9 %	-0,1 pt	+0,7 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 a presque retrouvé son niveau de 2008 suivant ainsi l'évolution nationale.

Capacité d'autofinancement par secteurs d'activité en K€



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	70	78	80	81	+15,7 %	+11,0 %
Variation moyenne N / N-1	-	+1,3 %	+2,6 %	+1,3 %	-	-
<i>National</i>	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€	550	642	812	763	+38,7 %	+3,1 %
Variation moyenne N / N-1	-	-16,0 %	+26,5 %	-6,0 %	-	-
<i>National</i>	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 malgré un léger tassement au niveau régional en 2016.

Dettes de caractère financier	2008	2014	2015	2016	Evolution 2008/2016	Evolution 2012/2016
Moyenne en K€	1 066	1 230	1 342	1 357	+27,3 %	-7,6 %
Variation moyenne N / N-1	-	-13,1 %	+9,1 %	+1,1 %	-	-
<i>National</i>	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€	2 333	2 975	3 089	3 238	+38,8 %	+22,1 %
Variation moyenne N / N-1	-	+5,0 %	+3,8 %	+4,8 %	-	-
<i>National</i>	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	45,7 %	41,4 %	43,5 %	41,9 %	-3,8 pts	-13,4 pts
Variation moyenne N / N-1	-	-7,6 pts	+2,1 pts	-1,6 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 635 sociétés.

Structure de l'échantillon

Les formes juridiques des sociétés de notre panel :

Forme juridique	Nombre de sociétés
Société à responsabilité limitée (SARL)	87
Société à responsabilité limitée à associé unique	10
Société anonyme (SA)	80
Société anonyme à directoire	12
Société coopérative	10
Société en commandite par actions (SCA)	1
Société en nom collectif (SNC)	3
Société par actions simplifiée (SAS)	352
Société par actions simplifiée à associé unique (SASU)	80
Total général	635

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	92
BTP	92
Commerce - Commerce de détail	38
Commerce - Commerce de gros	93
Commerce - Commerce et réparation automobile	63
COMMERCE	194
Industrie - Agriculture, Sylviculture, Pêche	12
Industrie - Electricité, gaz, vapeur et air conditionné	1
Industrie - Industrie Manufacturière	177
Industrie - Industries extractives, Agricoles, Alimentaires	3
Industrie - Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution	13
INDUSTRIE	206
Services - Autres services	2
Services - Services administratifs et d'assistance	16
Services - Services artistiques et du spectacle et services récréatifs	6
Services - Services de l'éducation	2
Services - Services de santé et d'action sociale	20
Services - Services de transport et d'entreposage	61
Services - Services d'hébergement et de restauration	9
Services - Services d'information et de communication	10
Services - Services immobiliers	2
Services - Services professionnels, scientifiques et techniques	15
SERVICES	143
Total général	635



ATH

ATH

55 rue de Rivoli
75001 Paris

Tél : 01 42 96 18 97

contact@observatoireath.com