

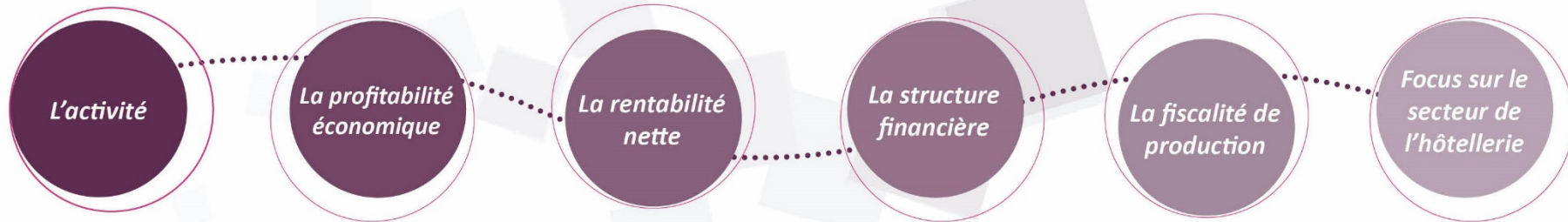
# **La santé financière des PME et des ETI**

## **Evolutions sur 5 ans – 2015/2019**

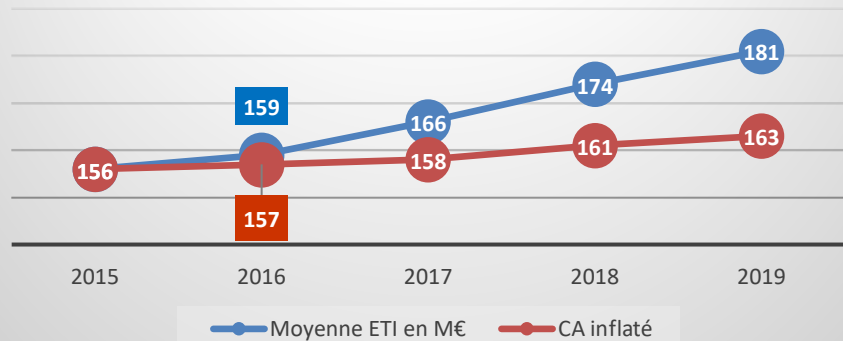
**Focus sur le secteur de l'hôtellerie**

- **Etude réalisée par :**
  - ✓ des experts-comptables et/ou commissaires aux comptes qui interviennent auprès d'environ 42 000 sociétés - spécialistes de l'analyse économique et financière - observateurs privilégiés de la vie des PME et des ETI
- **Analyse pluri-annuelle sur 5 ans de 12 000 PME et 2 300 ETI <sup>(1)</sup>**
  - ✓ Secteur marchand - hors services bancaires et financiers, assurances et holdings - hors PME cotées ou dont la tête de groupe est cotée
- **Environ 140 000 PME en France**
  - ✓ Effectifs compris entre 10 et 250
  - ✓ Chiffre d'affaires compris entre 2 et 50 M€
  - ✓ ou bilan compris entre 2 et 43 M€
- **Environ 5 700 ETI en France**
  - ✓ Effectifs compris entre 250 et 5 000
  - ✓ Chiffre d'affaires compris entre 50 M€ et 1,5 Md €
  - ✓ ou bilan compris entre 43 M€ et 2 milliards

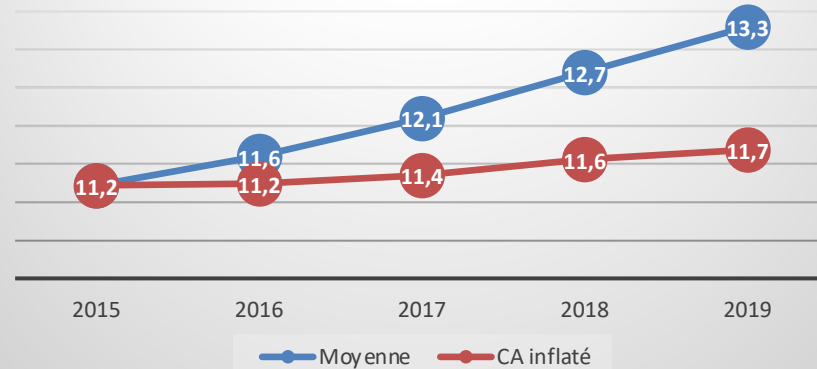
(1) : à partir de la base de données financières Diane



## Chiffre d'affaires moyen des ETI en M€ et Chiffre d'affaires inflaté



## Chiffre d'affaires moyen des PME en M€ et Chiffre d'affaires inflaté



**En constante augmentation sur les 5 années :**

+ 19 % pour PME et 16 % pour ETI

+ 20 % pour les sociétés du CAC 40 <sup>(1)</sup>

Inflation 4 %

**En 2019 :**

+4,7 % pour les PME et 4 % pour les ETI

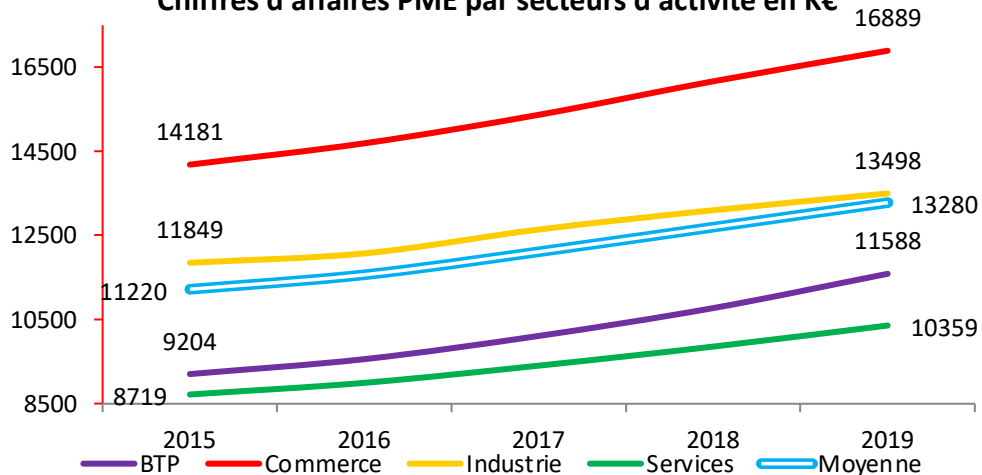
+ 5,8 % pour le CAC 40 <sup>(1)</sup>

Inflation 1,1 %

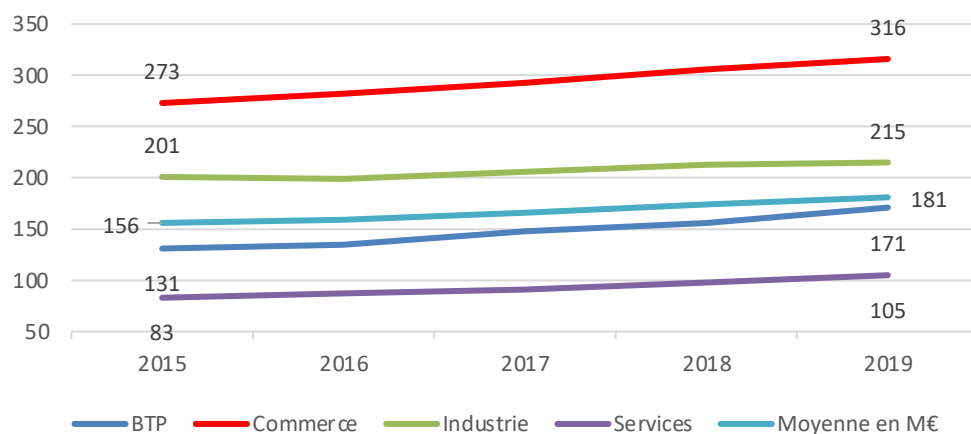
*Finally, a beautiful performance both at the level of SMEs and ETI than of companies of the CAC 40*

<sup>(1)</sup> Hors banques, assurances et énergie

### Chiffres d'affaires PME par secteurs d'activité en K€



### Chiffres d'affaires ETI par secteurs d'activité en M€



Une belle  
année  
2019 :

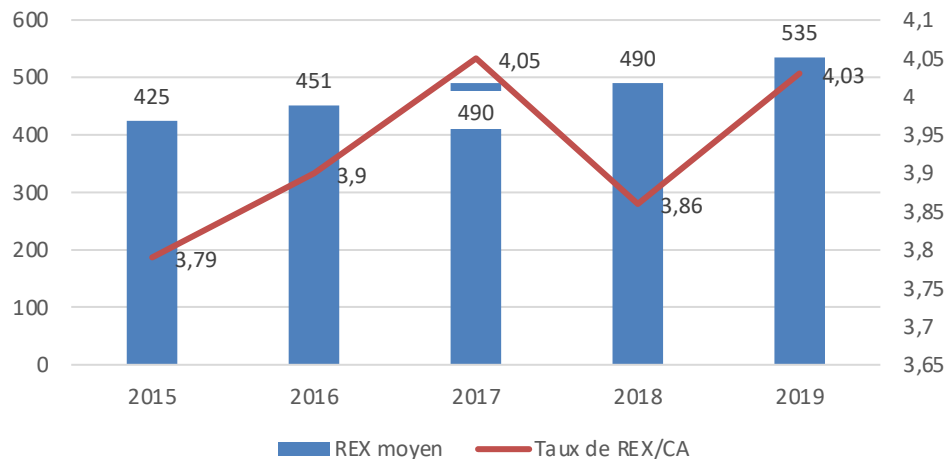
progression de  
l'activité pour tous  
les secteurs et  
pour toutes les  
tailles d'entreprises

- Export = environ **20 % du CA** pour l'ensemble des ETI et **9 % du CA** pour l'ensemble des PME
- **42 %** de PME (40 % en 2018) et **57 % d'ETI** (pour 54 % en 2018) sont exportatrices
- **33 % des ETI** (30 % en 2018) et **21 % des PME** (20 % en 2018) ont un CA à l'export significatif <sup>(1)</sup>
- Pour ces mêmes entités exportatrices,
  - ✓ Leur chiffre d'affaires à l'export est de :
    - **5 M€** pour les PME
    - **105 M€** pour les ETI

Légère progression de l'activité export tant ETI que PME.

(1) : CA à l'export supérieur à 5 % du chiffre d'affaires de la société

## Résultat d'exploitation PME et ratio/CA

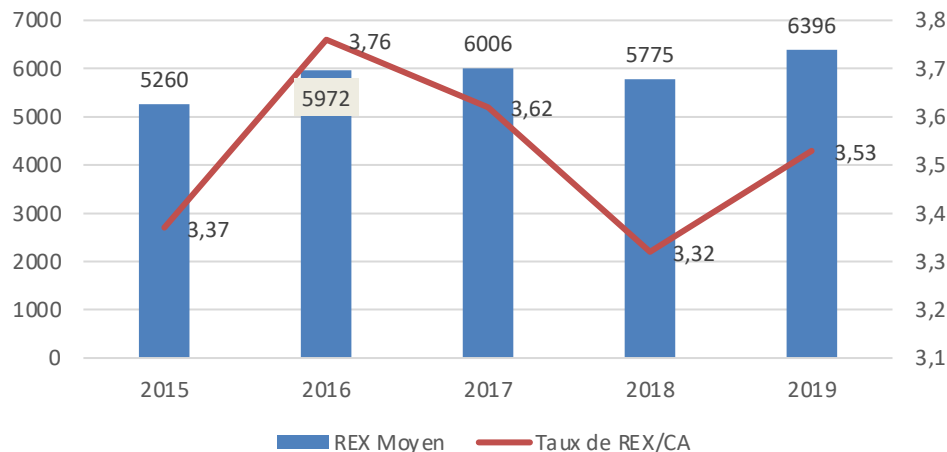


Redressement de la rentabilité en 2019

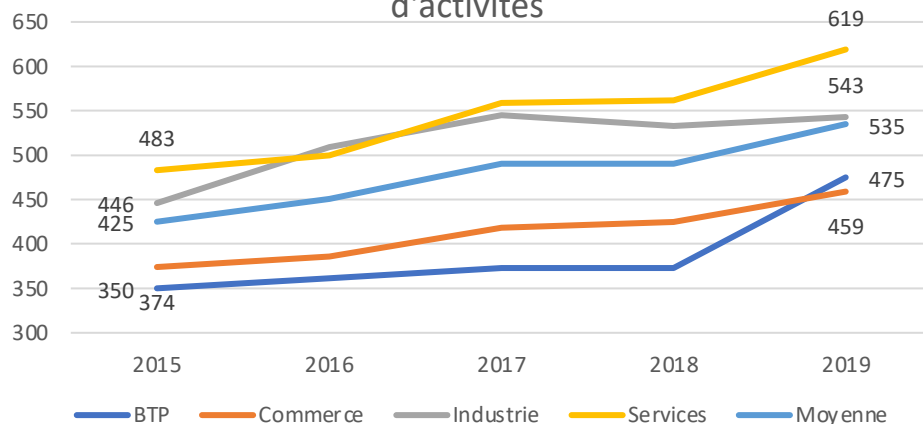
Taux moyen de rentabilité inférieur pour les ETI / PME sur les 5 ans

Plus grande hétérogénéité dans les ETI

## Résultat d'exploitation ETI et ratio/CA



## Résultat d'exploitation PME par secteur d'activités

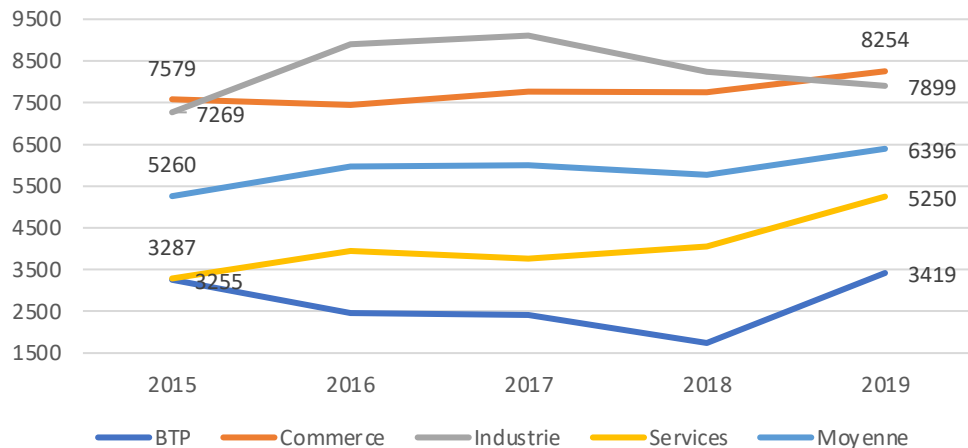


Année 2019 « historique » pour les PME

Très belle année pour les ETI

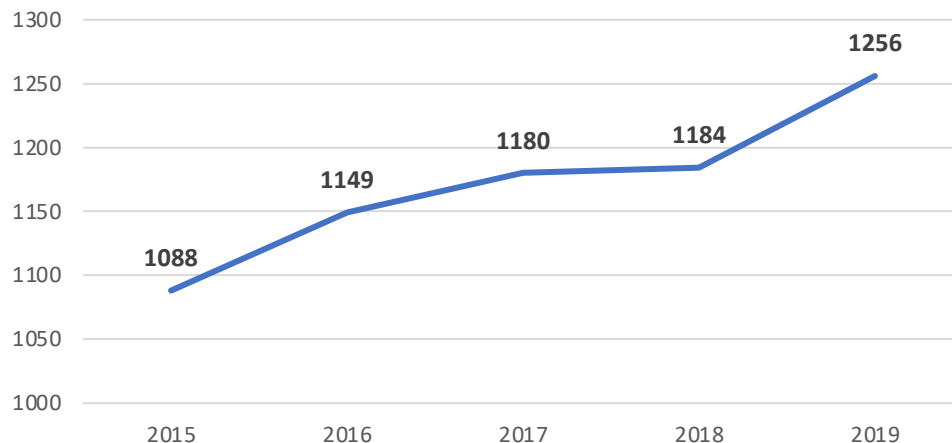
Performance contrastée pour l'industrie

## REX ETI par secteur d'activités

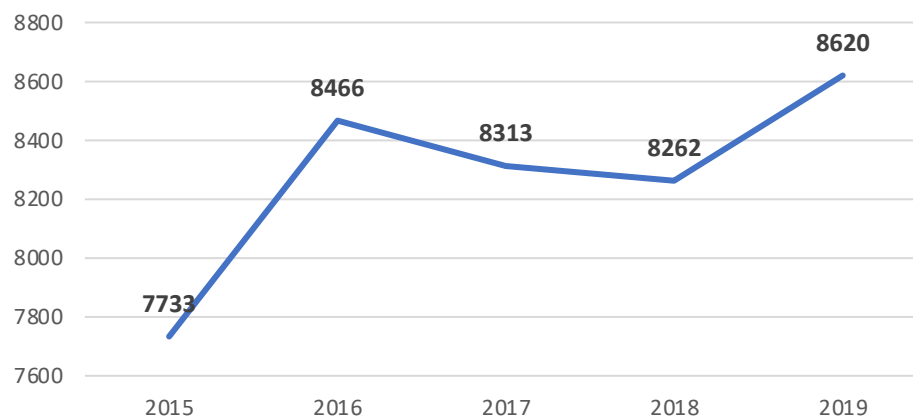




## Trésorerie nette PME



## Trésorerie nette ETI



**Une trésorerie  
nette en  
amélioration  
notamment sur  
2019 tant pour les  
ETI que les PME**

## ■ Capacité d'autofinancement : **amélioration**

➔ PME : 4,5 % du CA en 2015 à 4,8 % en 2019

➔ ETI : 4,83 % du CA en 2015 à 4,86 en 2019 après un niveau de 5,2 % en 2017

## ■ Besoin en fonds de roulement : **dégradation**

➔ PME : 64 jours de chiffre d'affaires en 2015 à 69 jours en 2019

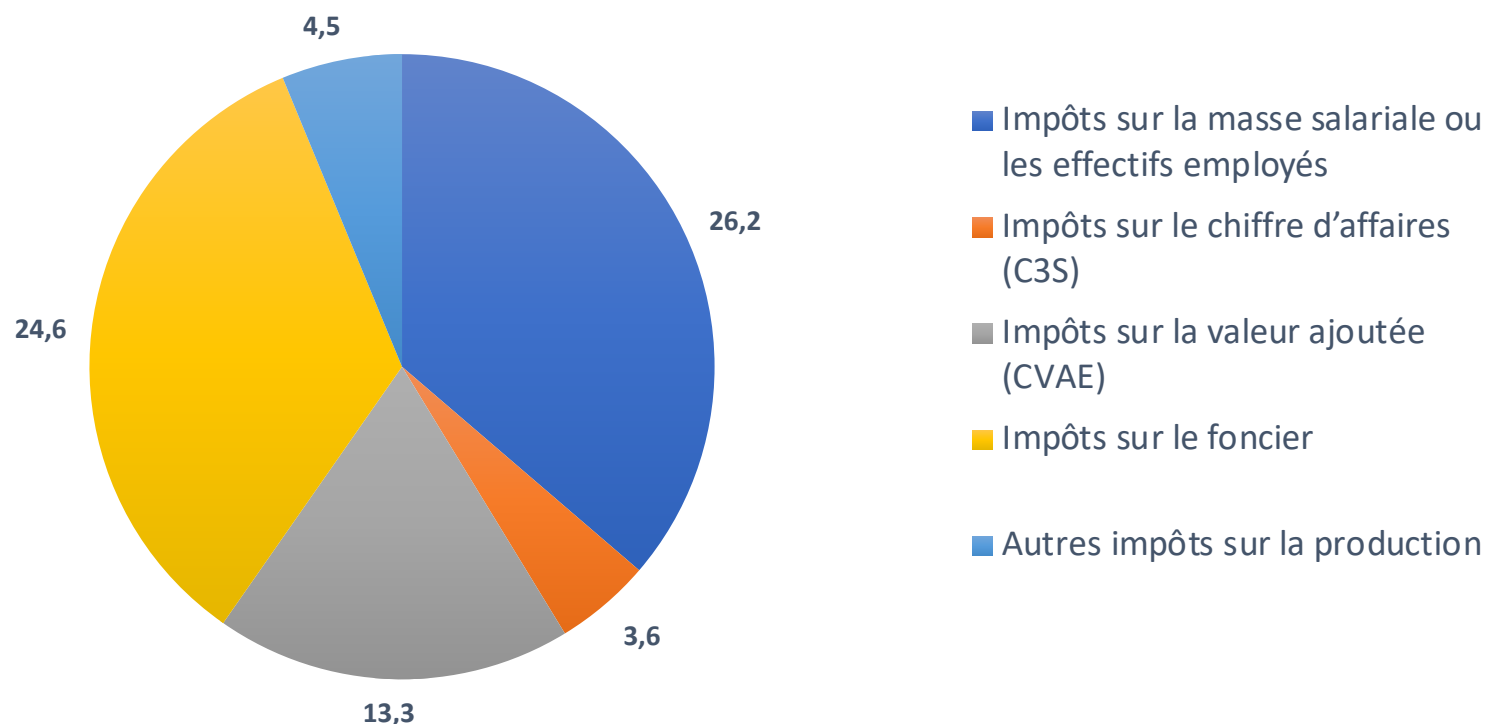
➔ ETI : de 63 jours de chiffre d'affaires en 2015 à 68 jours en 2019

## ■ Endettement (ratio dettes / capitaux propres) : **mix**

➔ PME : de 52,5 % en 2015 à 53,8 % en 2019

➔ ETI : de 50 % en 2015 à 47,7 % en 2019

## 72 milliards d'impôts sur la production payés par les entreprises



Conseil National de l'Industrie (2018) - Impôts de 2016

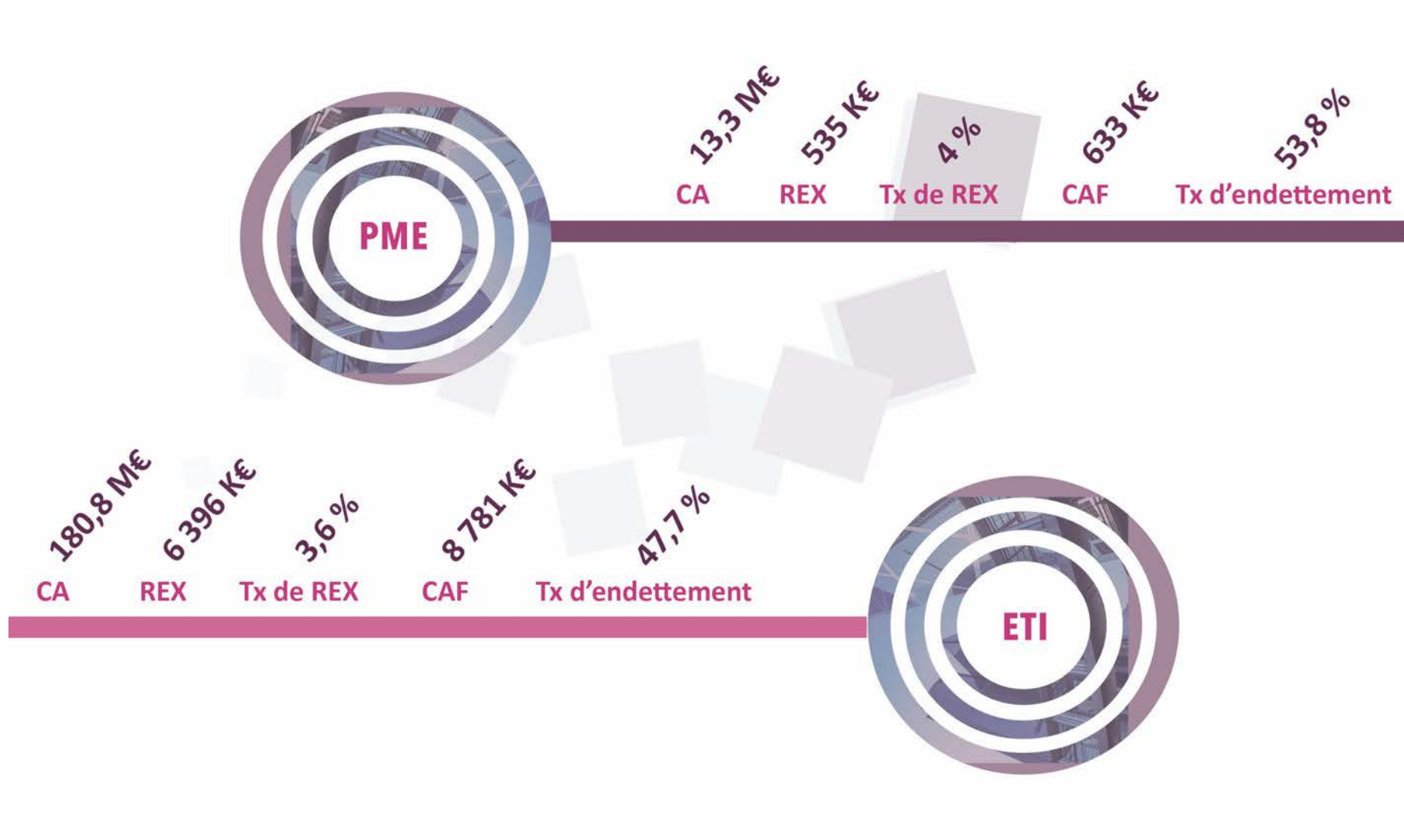
Le projet de loi de finances 2021 annonce un allègement de 10 milliards d'euros de ces impôts (CVAE et CFE, CET).

## ■ PME en 2019

- ✓ 1,50 % du chiffre d'affaires en 2019
- ✓ Rappel : le taux de résultat d'exploitation sur le chiffre d'affaires = 4 % en 2019
- ✓ Les impôts et taxes de production = 56 % de l'ensemble des impôts des PME

## ■ ETI en 2019

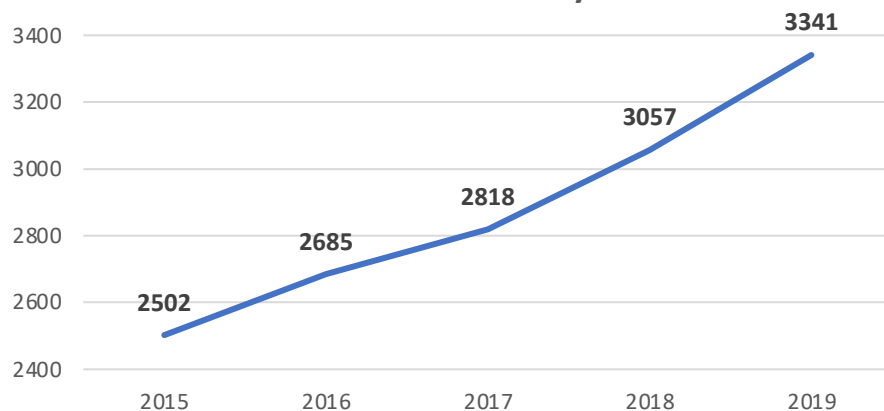
- ✓ 1,9 % du chiffre d'affaires en 2019
- ✓ Rappel : le taux de résultat d'exploitation sur le chiffre d'affaires = 3,6 % en 2019
- ✓ Les impôts et taxes de production = 64 % de l'ensemble des impôts des ETI



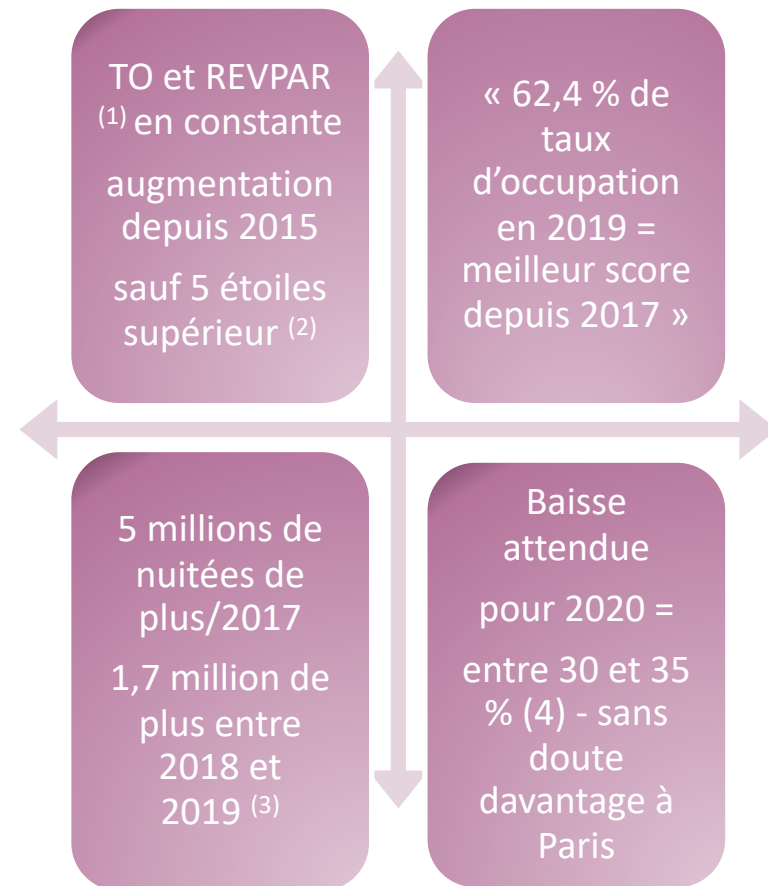
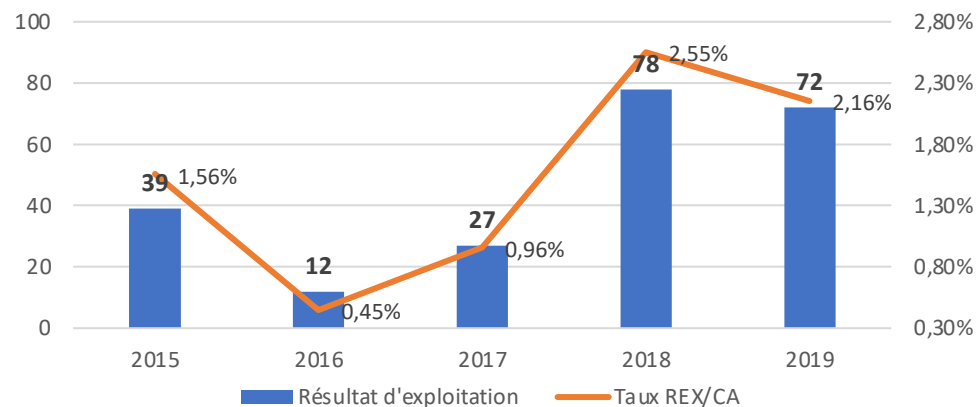
A decorative graphic consisting of several light gray squares of various sizes scattered across the page, with a central dark purple circle containing the text.

*Focus sur  
l'activité de  
l'hôtellerie*

## Chiffre d'affaires moyen - Keuros



## Evolution profitabilité hôtellerie



(1) : Taux d'occupation et revenu par chambre disponible

(2) : L'industrie hôtelière en 2010 – KPMG

(3) : Panorama 2020 de l'hôtellerie en France 2020 par Coach Omnium

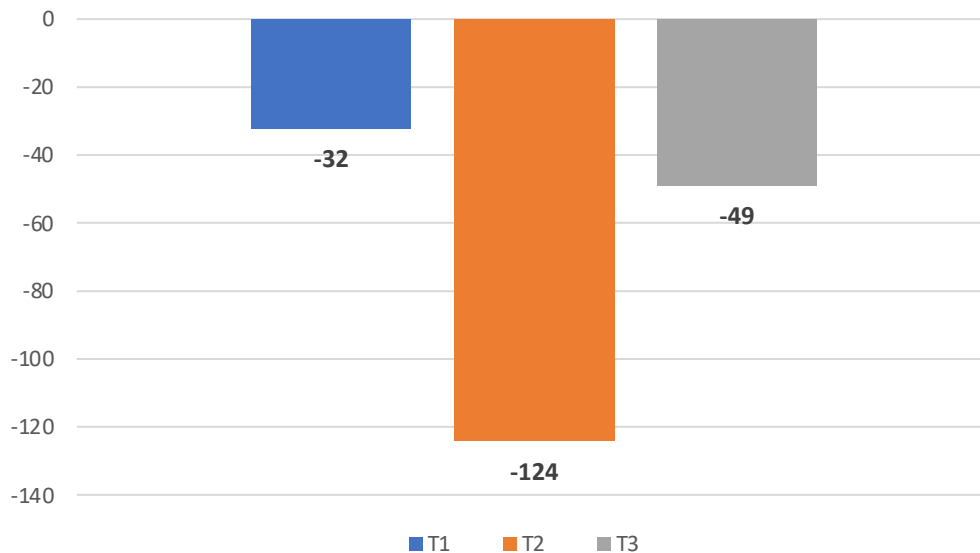
(4) : Bilan de la saison touristique : Conseil des ministres du 16 septembre

- **L'année 2019 a été très positive pour l'ensemble des entreprises**
- **Une activité en constante augmentation sur les 5 années :**
  - ✓ Sur 5 ans : + 16 % pour ETI et 19 % pour PME – inflation 4 %
  - ✓ En 2019 : +4 % pour les ETI et +4,7 % pour les PME – inflation 1,1 %
- **Une rentabilité qui s'est améliorée en 2019 :**
  - ✓ Taux de REX sur CA de 4 % pour les PME et de 3,5 % pour les ETI
- **Une trésorerie en amélioration notamment en 2019**

**Cette bonne année 2019 ne permettra certainement pas, à toutes les entreprises de passer la crise de 2020**



Baisses cumulées des chiffres d'affaires  
de 100 sociétés du SBF 120



Baisse de 205 Milliards  
sur 9 mois = 15 %

80 sociétés ont perdu  
210 milliards de CA  
soit 18 %

Seules 21 ont progressé  
de 5 milliards soit 3 %

ATH analyse les résultats d'une centaine de sociétés du SBF 120

## AVANT LE DEUXIEME CONFINEMENT

- L'activité avait plus ou moins repris, à l'exception des secteurs sinistrés de la restauration, du tourisme, de la culture ou de l'habillement. Et les PGE étaient venus regarnir les comptes. Entre 50 et 70 % des quelque 600 000 sociétés ayant bénéficié de ces prêts garantis par l'État n'y avaient pas touché et l'avaient gardé en trésorerie. Au point que l'épargne des entreprises avait augmenté, entre mars et septembre, de 120 milliards d'euros. Cette sorte de parenthèse enchantée est terminée. Le Figaro du 1<sup>er</sup> novembre.
- Covid-19 - Les dirigeants de TPE/PME un peu moins inquiets pour leur chiffre d'affaires et leur trésorerie qu'en avril dernier. 83 % des dirigeants de PME et TPE anticipent que la crise sanitaire nuira à leur activité (ils étaient 91 % en avril). Un peu moins de la moitié envisagent désormais un retour rapide à la normale, mais sans rattrapage des pertes pour une large majorité d'entre eux. La part des entreprises ayant annulé des projets d'investissement et d'embauches en raison de la crise a sensiblement baissé depuis avril pour s'inscrire à 17 et 13 % respectivement. Focus, Baromètre « Trésorerie, Investissement et Croissance des PME » Septembre 2020 25/09/2020.

- Sur le mois d'octobre, l'activité a été peu affectée dans la plupart des secteurs, à l'exception notable de la restauration et, dans une moindre mesure, de l'hébergement. Les perspectives d'activité pour le mois de novembre sont orientées à la baisse, principalement dans les services, à l'exception de certains services aux entreprises. Au total, sur la base des réponses des entreprises, la perte d'activité en novembre serait plus différenciée et plus limitée que lors du premier confinement. Enquête de conjoncture - Banque de France.
- **Quid du 2<sup>ème</sup> confinement ?**
- **Expériences du terrain - pour 2020**
  - ✓ 1<sup>er</sup> groupe = secteurs hôtellerie, événementiel, tourisme, culture = en grandes difficultés
  - ✓ 2<sup>ème</sup> groupe = les aides, les économies de charges, les restructurations pourraient permettre aux entreprises de se redresser.
- **Projection à moyen terme : pour 2021 et les années suivantes**
  - ✓ Plus difficile à anticiper
  - ✓ La crise est à diffusion lente
  - ✓ Les amortisseurs de l'Etat ne seront pas éternels

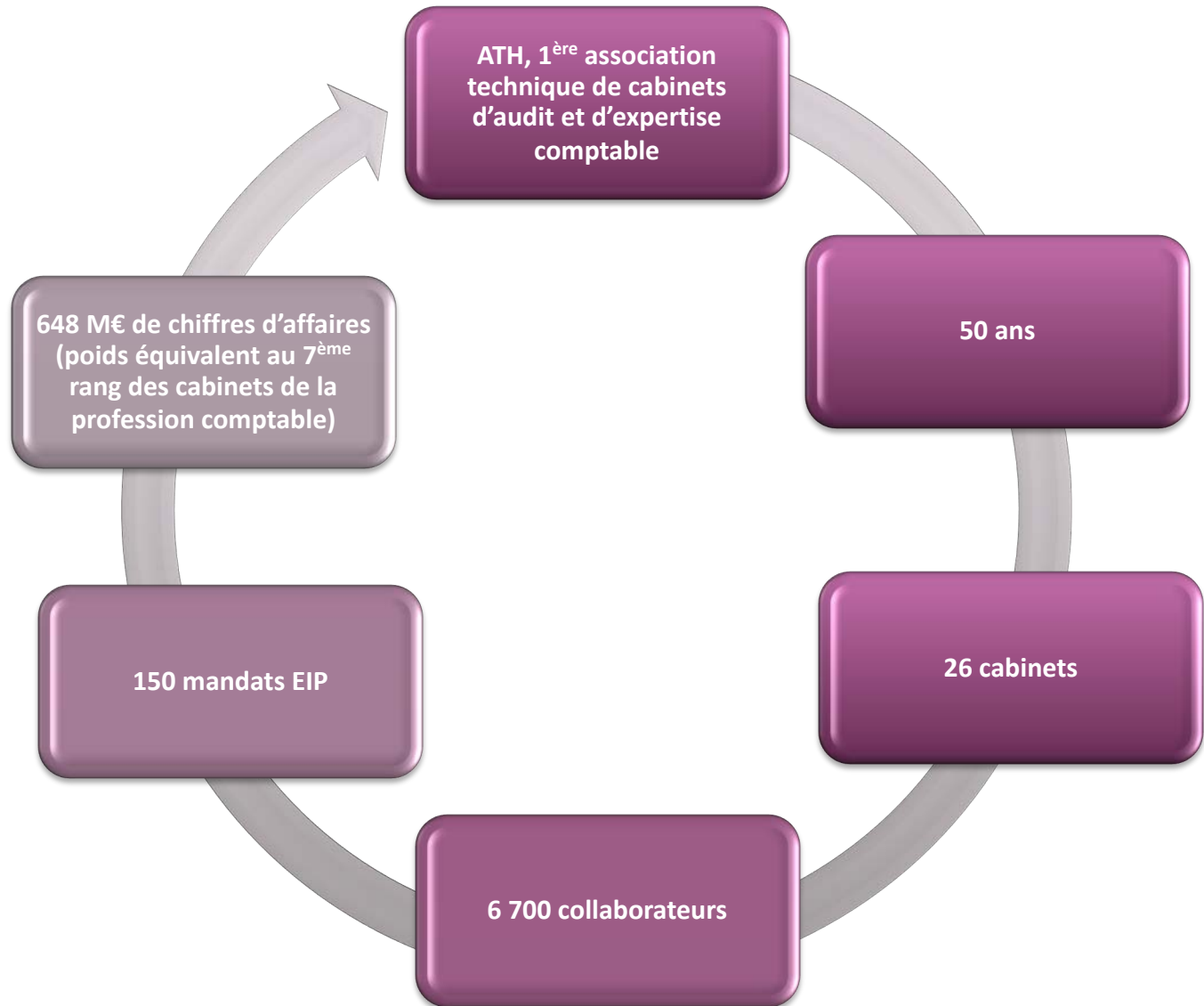
François Aupic - RSM

Philippe Blin - SEFAC

Philippe Mendes - ACA NEXIA

Stéphane Marie - Président d'ATH

Marie-Laure Parthenay - Secrétariat Général ATH





**RDV en 2021**

- **Pour la poursuite de cette étude**

L'Association technique ATH, forte en 2020 de 26 cabinets d'audit et d'expertise comptable regroupant plus de 6 750 collaborateurs et 647 958 K€ de chiffre d'affaires, a créé en 2009, à l'occasion de son 40<sup>ème</sup> anniversaire, l'Observatoire de l'information financière.

**ATH conduit différentes études sur les sociétés cotées, les ETI et les PME**

**POUR EN SAVOIR PLUS**  
Rendez-vous sur  
**[www.observatoireath.com](http://www.observatoireath.com)**

