



*Observatoire de la performance
des PME-ETI*

61^{ème} édition – Novembre 2016

“opinionway

15 place de la République 75003 Paris



Rapport



pour

Challenge^s

“ MÉTHODOLOGIE

“opinionway

Méthodologie



Étude quantitative réalisée auprès d'un échantillon de 302 dirigeants d'entreprises (PDG, DG, DAF, ...) dont le chiffre d'affaires est compris entre 15 et 500 millions d'euros.



La représentativité de l'échantillon a été assurée par un redressement en termes de secteurs d'activité et de taille salariale.



L'échantillon a été interrogé par téléphone sur système CATI du 20 octobre au 4 novembre 2016.



Toute publication totale ou partielle doit impérativement rappeler la méthodologie et utiliser la mention complète suivante : « Observatoire de la performance des PME/ETI – OpinionWay/Banque PALATINE pour Challenges ».



SYNTHÈSE

“opinionway



Synthèse des résultats – Indice Investissements Palatine-OpinionWay



- ▶ **L'Indice Investissements Palatine-OpinionWay atteint 112 points et retrouve son niveau d'avant l'été suite à 2 mois consécutifs de hausse.**
 - Cet indice est construit à partir des indicateurs de prévision à 6 mois de l'activité, de l'évolution de l'emploi et de la confiance, ainsi que de la propension à investir.
 - Depuis plusieurs mois maintenant, la propension à investir et les prévisions d'activité permettent de maintenir l'indice à un bon niveau mais son instabilité est liée à des niveaux de confiance qui oscillent (notamment sur l'économie mondiale et française).



Synthèse des résultats – Questions d’actualité

- ▶ **La cession/transmission d’entreprise suscite des craintes auprès des dirigeants de PME-ETI, notamment en termes réglementaires et fiscaux, et nécessite de fait un accompagnement d’experts.**
 - Près d’1 dirigeant de PME-ETI sur 10 envisage la cession ou transmission de son entreprise pour les années à venir (9%), et ce essentiellement en lien avec un départ en retraite à venir.
 - Mais pour une majorité des dirigeants, les aspects juridiques et fiscaux pourraient être de nature à freiner une cession/transmission (68%). En effet, dans une telle hypothèse, la complexité réglementaire et fiscale s’avère être la plus grande inquiétude (72%), suivie de la perte des valeurs de l’entreprise (69%) et de la réduction éventuelle des effectifs (68%).
 - En conséquence d’une cession/transmission, l’impact d’une transformation du patrimoine professionnel en patrimoine privé est non négligeable aux yeux des dirigeants puisque 49% d’entre eux imaginent un impact important sur leur situation fiscale personnelle (34% non-important, et 17% se déclarent non concernés).
 - Les acteurs jugés les plus à même de les aider dans une démarche de cession/transmission sont l’avocat (77%), l’expert-comptable (77%), ou encore la banque (58%).
- ▶ **Un cap à passer après optimisation de la valeur de l’entreprise, avec une transmission privilégiée à un acteur connaissant le secteur.**
 - Avant de franchir le pas, la plupart des dirigeants (74%) envisageraient d’améliorer au préalable les performances et processus de leur entreprise afin d’optimiser sa valeur de cession.
 - L’acquéreur idéal serait plutôt quelqu’un du même secteur d’activité (38%), même si pour 20%, une fois la cession/transmission réalisée, le profil de l’acquéreur a peu d’importance.



Synthèse des résultats – Perspectives à 6 mois

- ▶ **Les dirigeants de PME-ETI ont une grande confiance dans leur entreprise, mais restent toujours plus mesurés au niveau macro-économique (économie française et mondiale). Il y a fort à parier que les élections américaines auront un impact sur ces indicateurs dans les semaines à venir.**
 - Les dirigeants de PME-ETI ont toujours confiance en leur entreprise (75%) mais à un niveau moindre que les derniers mois et le plus faible depuis plus d'un an.
 - La confiance en l'économie française reste faible et continue d'osciller (37%).
 - La confiance en l'économie mondiale reprend des couleurs mais reste encore modérée (51%, +11 points).
- ▶ **Les prévisions de croissance sont toujours majoritaires, bien qu'un peu en retrait par rapport à l'année passée**
 - 72% des dirigeants s'attendent à maintenir voire augmenter leur chiffre d'affaires en fin d'année 2016.
 - La part de ceux qui pensent atteindre un chiffre d'affaires plus élevé en 2016 qu'en 2015 reste de 39%.
 - 68% des dirigeants estiment être en ligne avec les objectifs fixés en début d'année, c'est toutefois 6 points de moins qu'il y a un an.
- ▶ **Emploi : les soldes d'embauches restent positifs, surtout pour les cadres**
 - Pour les 6 mois à venir, les dirigeants de PME-ETI envisagent majoritairement de maintenir leur nombre de salariés (72%) et de cadres (84%).
 - 15% des dirigeants de PME-ETI prévoient d'augmenter le nombre de salariés non-cadres, mais 13% envisagent de le réduire, ce qui est un des plus forts taux depuis 2 ans. Un solde positif de 2 points toutefois.
 - La prévision de recrutement des cadres est plus encourageante : 11% prévoient une augmentation et 5% une réduction, soit un solde positif de 6 points (contre +2 en octobre).



RÉSULTATS

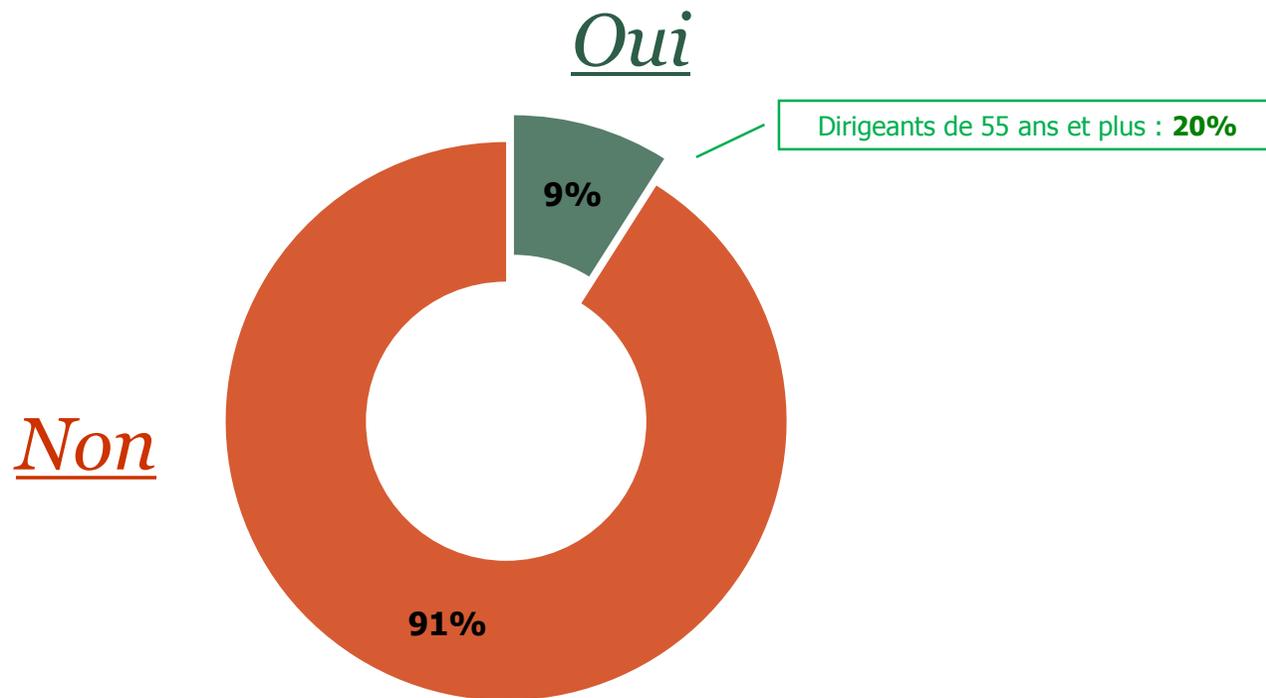


Questions d'actualité



Intention de cession/transmission de l'entreprise

Q14. Dans les années à venir, envisagez-vous une cession ou transmission de votre entreprise ?

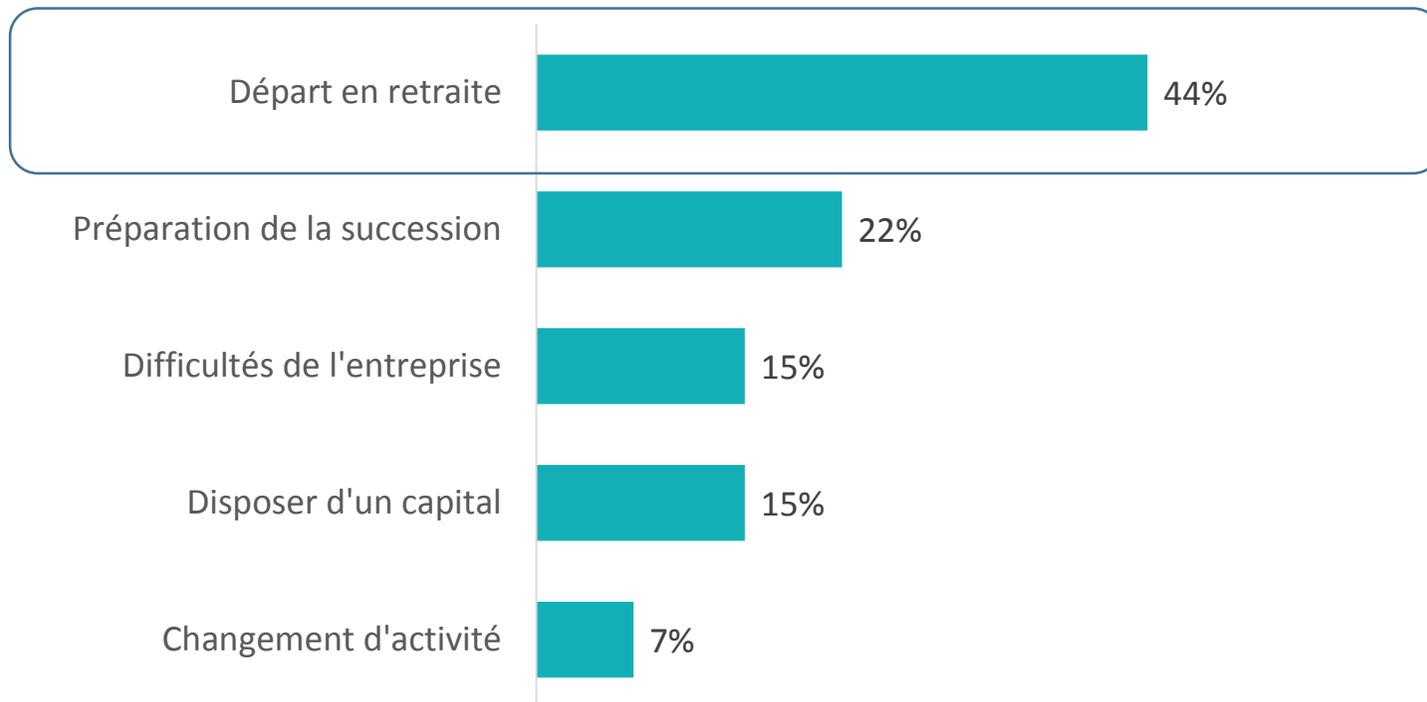




Motivations principales de la cession/transmission

Q15. Quelle est votre motivation principale dans ce processus de cession ou transmission de votre entreprise ?

A ceux qui envisagent une cession ou transmission de leur entreprise (base faible)

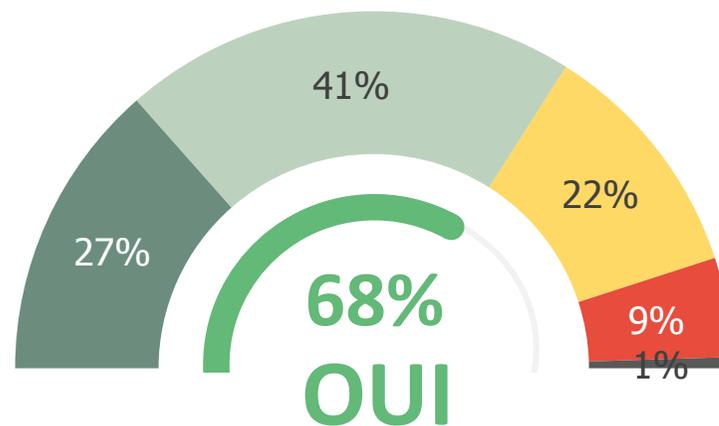




Perception des freins juridiques et fiscaux

Q17. Pour vous, les aspects juridiques et fiscaux pourraient-ils être de nature à freiner une cession/transmission d'entreprise ?

■ Oui, tout à fait ■ Oui, plutôt ■ Non, plutôt pas ■ Non, pas du tout ■ Ne sait pas

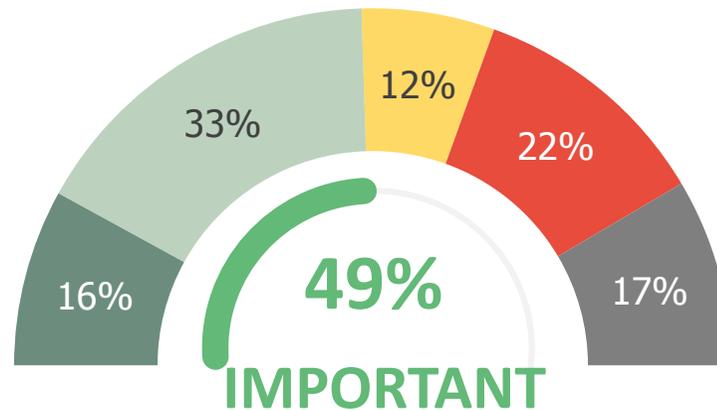




Impact de la cession / transmission sur la situation fiscale personnelle du cédant

Q21. Enfin, lors d'une éventuelle cession/transmission de votre entreprise, quel impact sur votre situation fiscale personnelle aurait la transformation du patrimoine professionnel en patrimoine privé ?

■ Très important ■ Assez important ■ Peu important ■ Pas du tout important ■ Non concerné

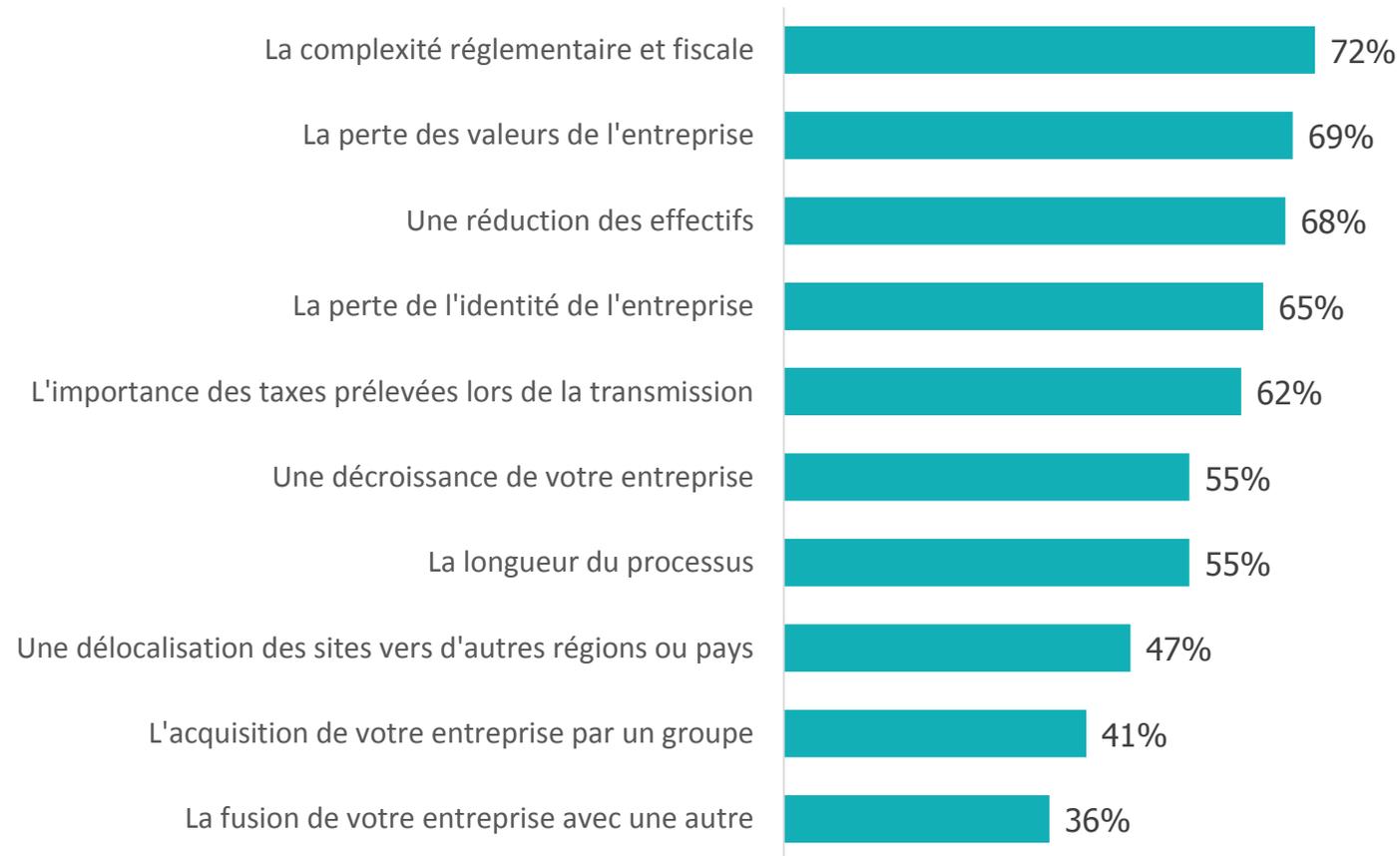




Inquiétudes liées à la cession/transmission



Q18. Dans l'hypothèse d'une cession/transmission de votre entreprise, quelles seraient vos principales inquiétudes ?



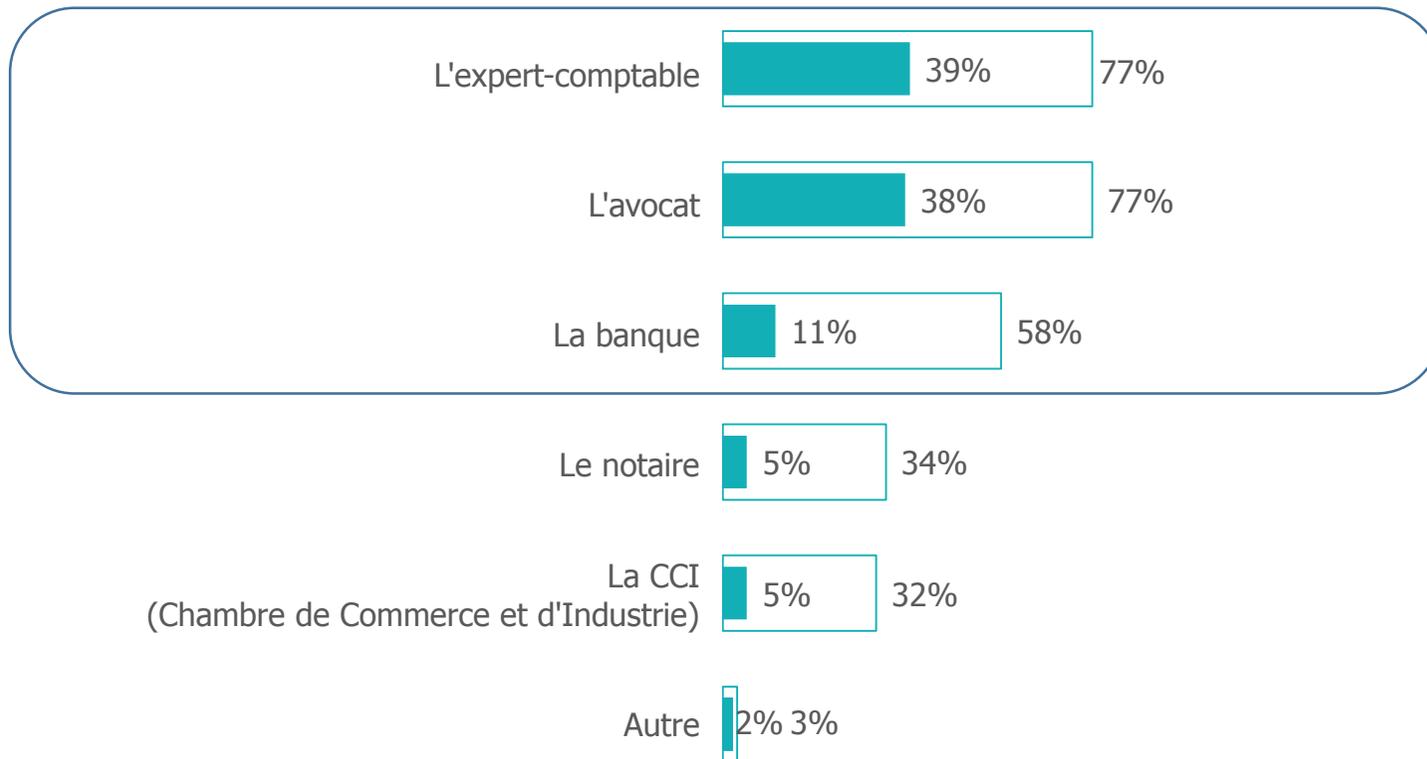


Acteurs légitimes pour l'aide à la cession/transmission



Q16. Selon vous, lors d'une cession/transmission d'une entreprise, qui est le plus à même d'aider le dirigeant dans cette démarche ?

■ En 1^{er}
□ Au Total

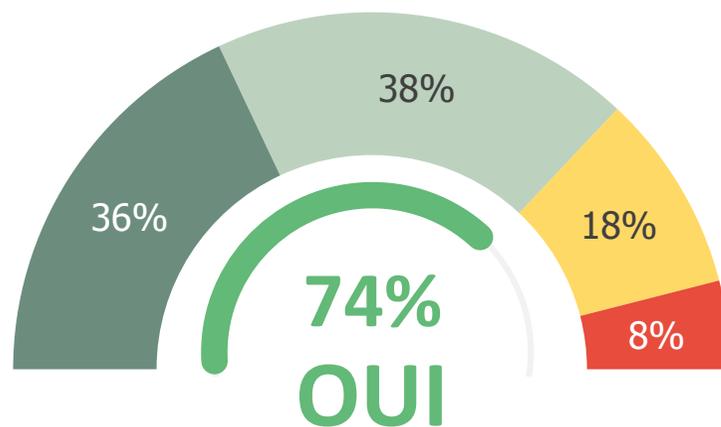




Optimisation préalable de la valeur de cession

Q19. Dans l'hypothèse d'une cession/transmission de votre entreprise, envisageriez-vous d'améliorer au préalable les performances et processus de votre entreprise afin d'optimiser la valeur de cession ?

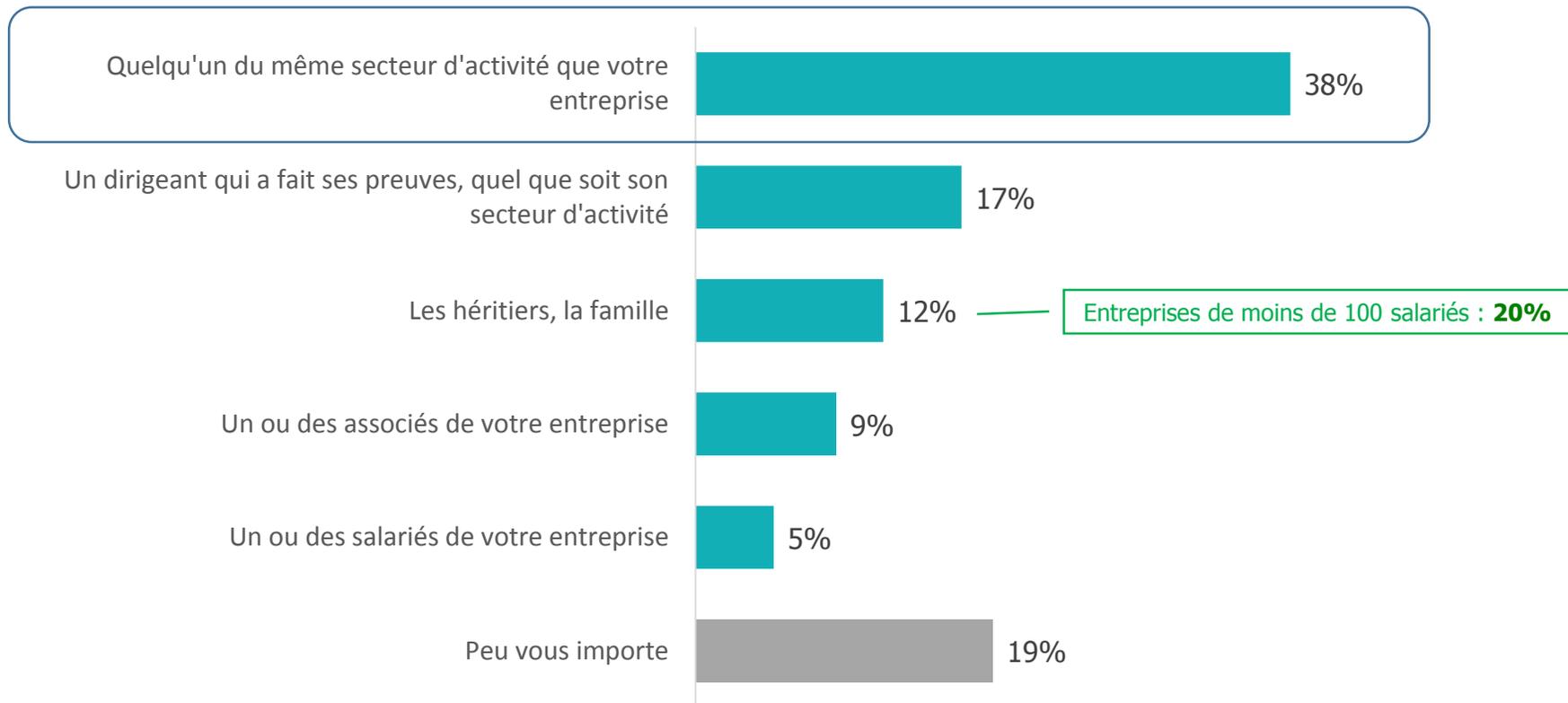
■ Oui, tout à fait ■ Oui, plutôt ■ Non, plutôt pas ■ Non, pas du tout





Caractéristiques de l'acquéreur idéal

Q20. Toujours dans l'hypothèse d'une cession/transmission de votre entreprise, qui en serait l'acquéreur idéal pour vous ?





Perspectives à 6 mois



Indice Investissements Palatine-OpinionWay



Cet indice synthétique est construit sur les bases de :

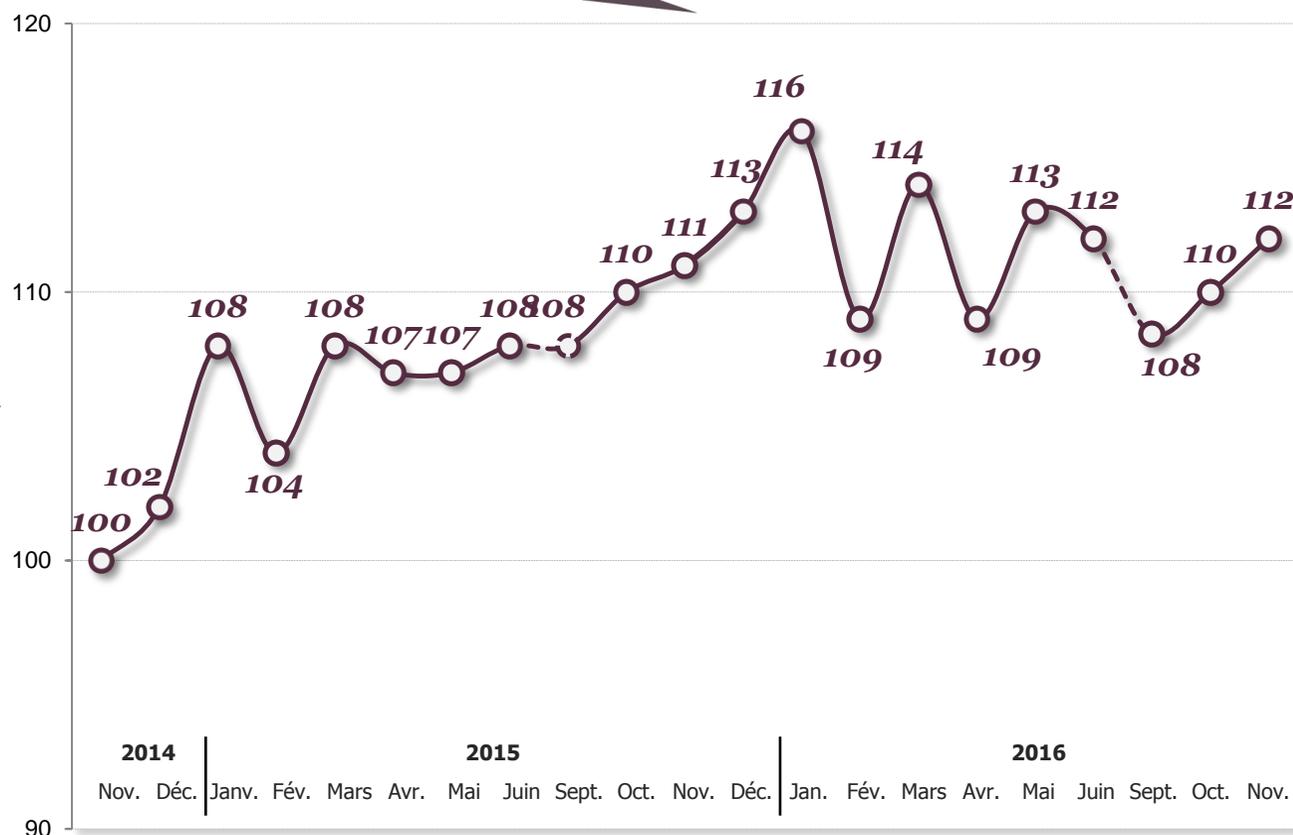
Prévisions de l'évolution de l'emploi salarié à 6 mois

Prévisions d'activité à 6 mois



Propension aux investissements

Confiance à 6 mois



Base 100 en novembre 2014



Niveaux de confiance

Q9 Concernant les perspectives des 6 prochains mois, diriez-vous que vous êtes très confiant, assez confiant, assez inquiet, très inquiet, pour... ?



Votre entreprise



L'économie mondiale



L'économie française

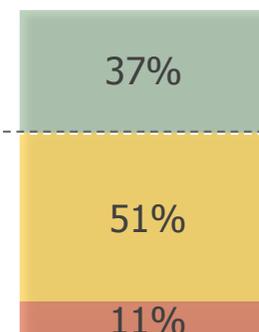
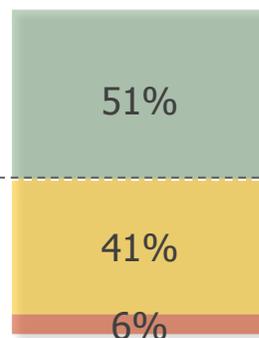
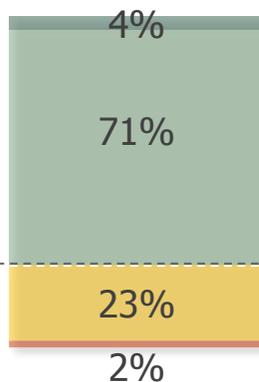
% Confiants

75%

51%

37%

■ Très ■ Assez



NSP : 2%

NSP : 1%

% Inquiets

25%

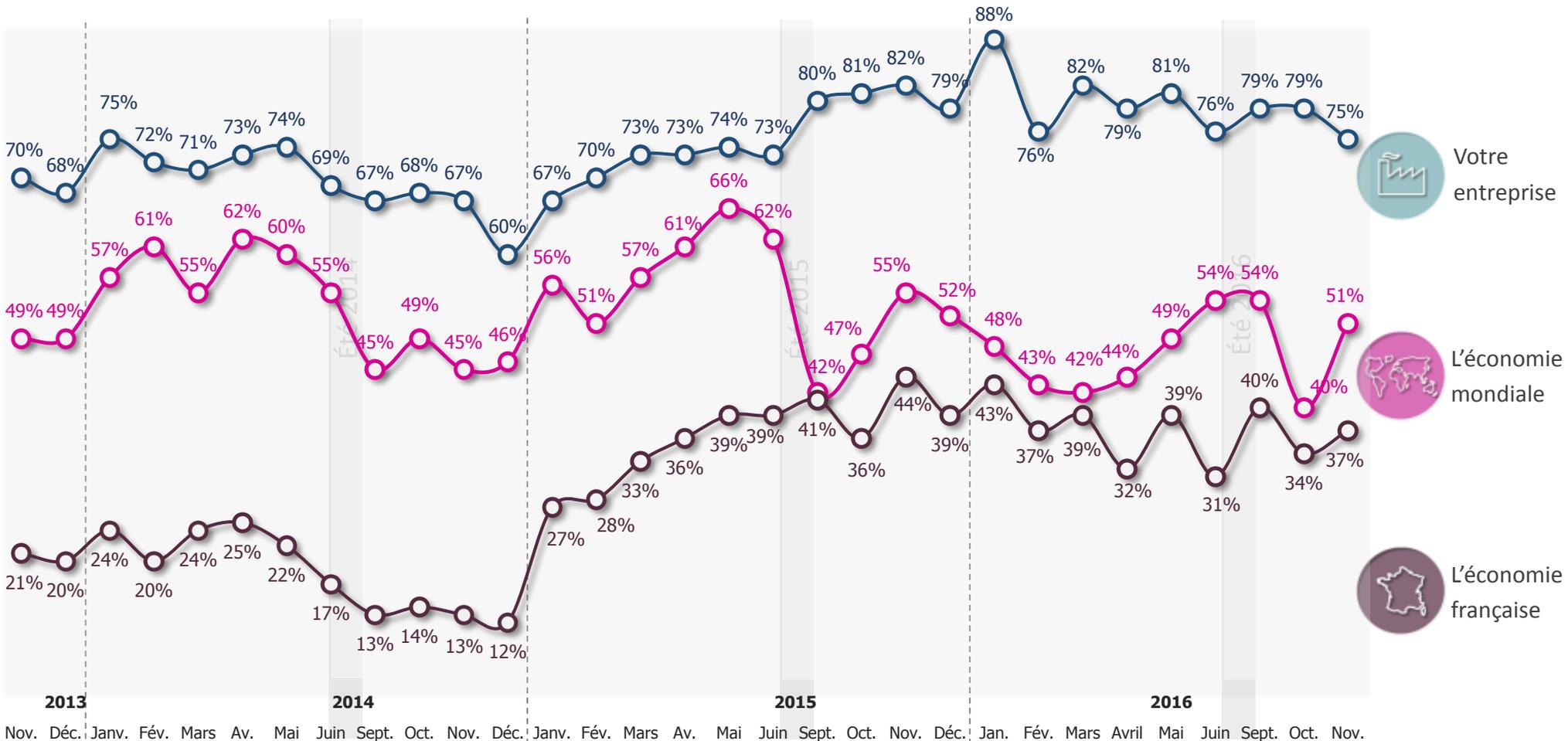
47%

62%



Niveaux de confiance

Q9 Concernant les perspectives des 6 prochains mois, diriez-vous que vous êtes très confiant, assez confiant, assez inquiet, très inquiet, pour... ?



Votre entreprise



L'économie mondiale



L'économie française



Prévisions d'activité

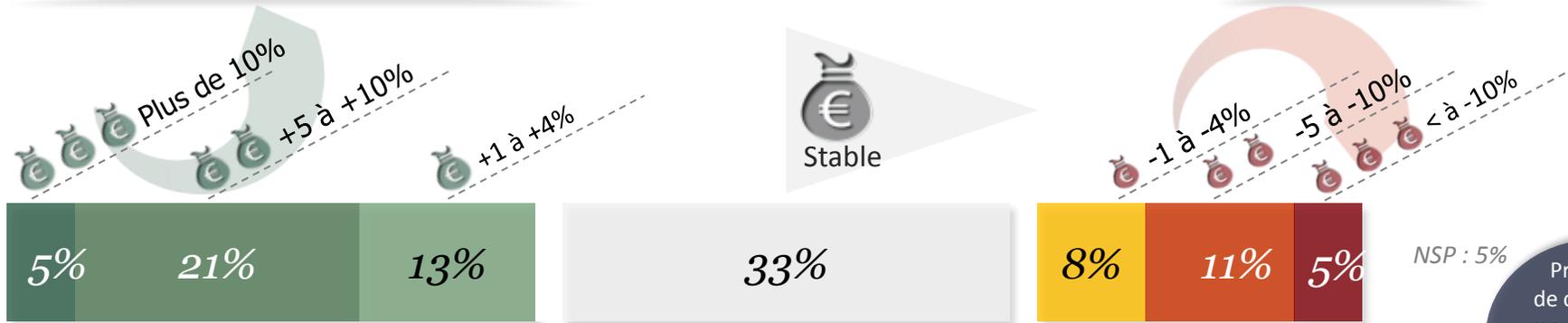
Q2 Quelle évolution du chiffre d'affaires, par rapport à l'année dernière, pensez-vous atteindre en fin d'année (2016) ?



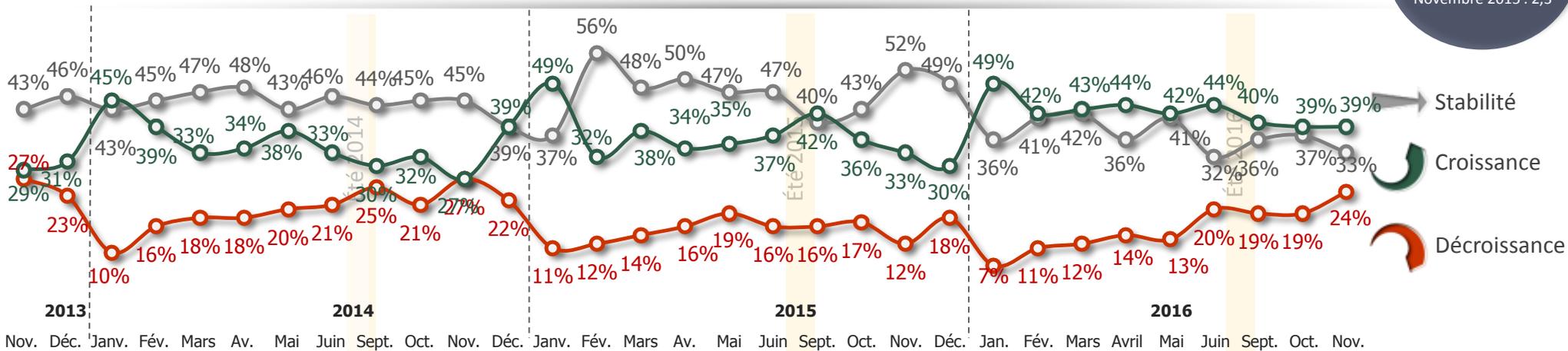
Novembre 2016

Croissance 39%

Décroissance 24%



Prévisions de croissance moyenne : 3,4
Rappel
Novembre 2015 : 2,3



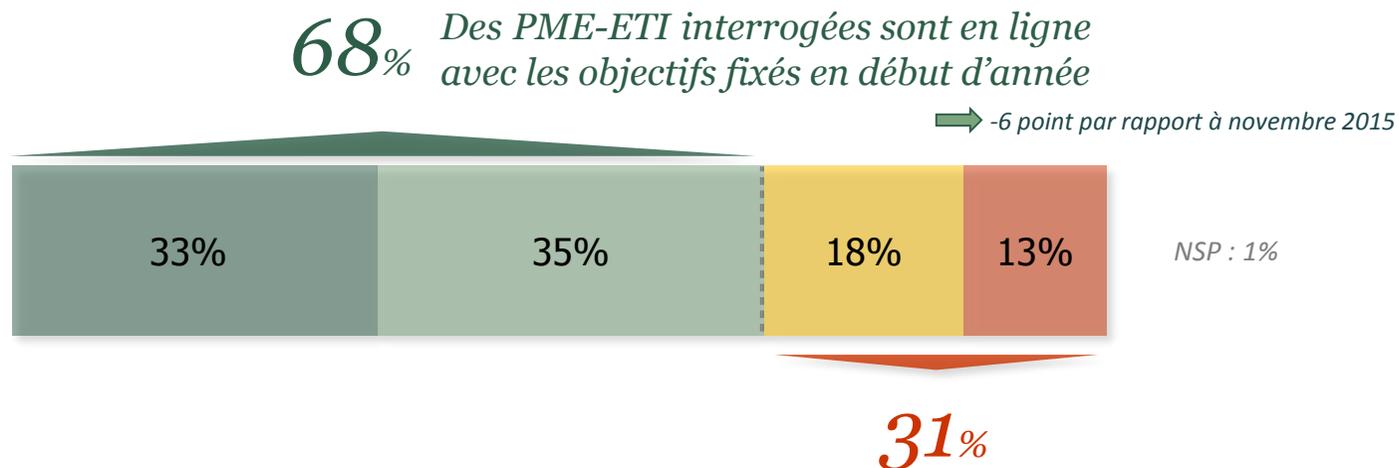


Positionnement par rapport aux objectifs fixés en début d'année

Q2e Actuellement, êtes-vous en ligne avec les objectifs fixés en début d'année ?



Tout à fait Plutôt Plutôt pas Pas du tout



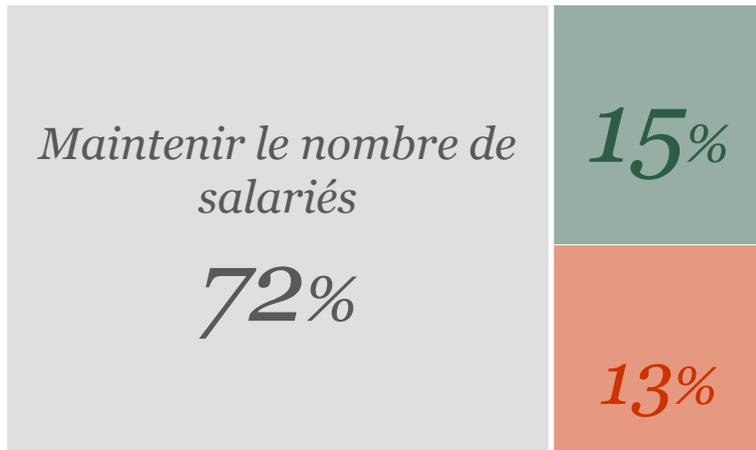


Prévisions de l'évolution de l'emploi salarié à 6 mois

Q5 Au cours des 6 prochains mois, votre entreprise envisage-t-elle de... ?



Novembre 2016



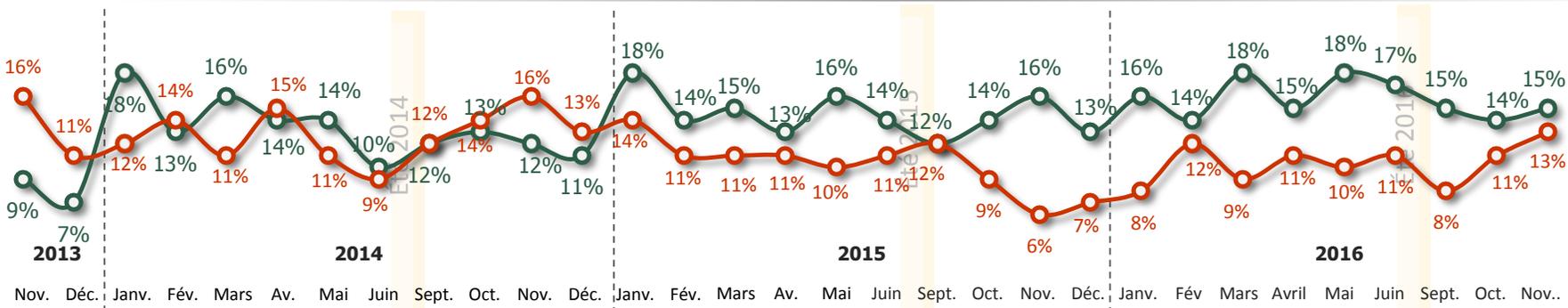
Augmenter le nombre de salariés

Réduire le nombre de salariés

Solde d'emplois salariés* =

+2 points

*Augmenter - réduire le nombre de salariés



...augmenter le nombre de salariés
...réduire le nombre de salariés



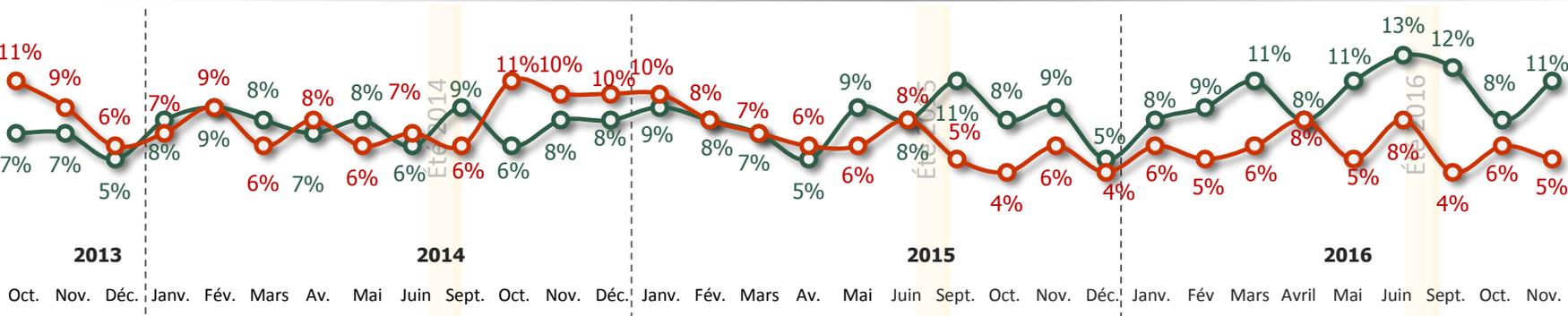


Prévisions de l'évolution de l'emploi cadre à 6 mois

Q6 Au cours des 6 prochains mois, votre entreprise envisage-t-elle de... ?



Novembre 2016



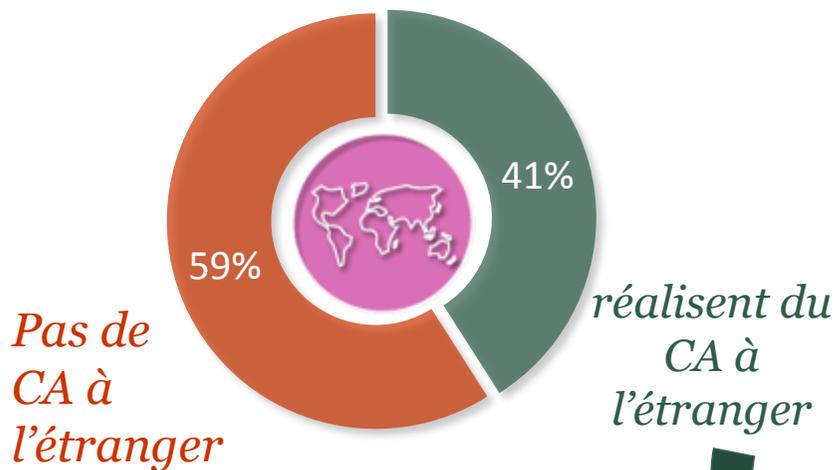
...augmenter le nombre de cadres

...réduire le nombre de cadres



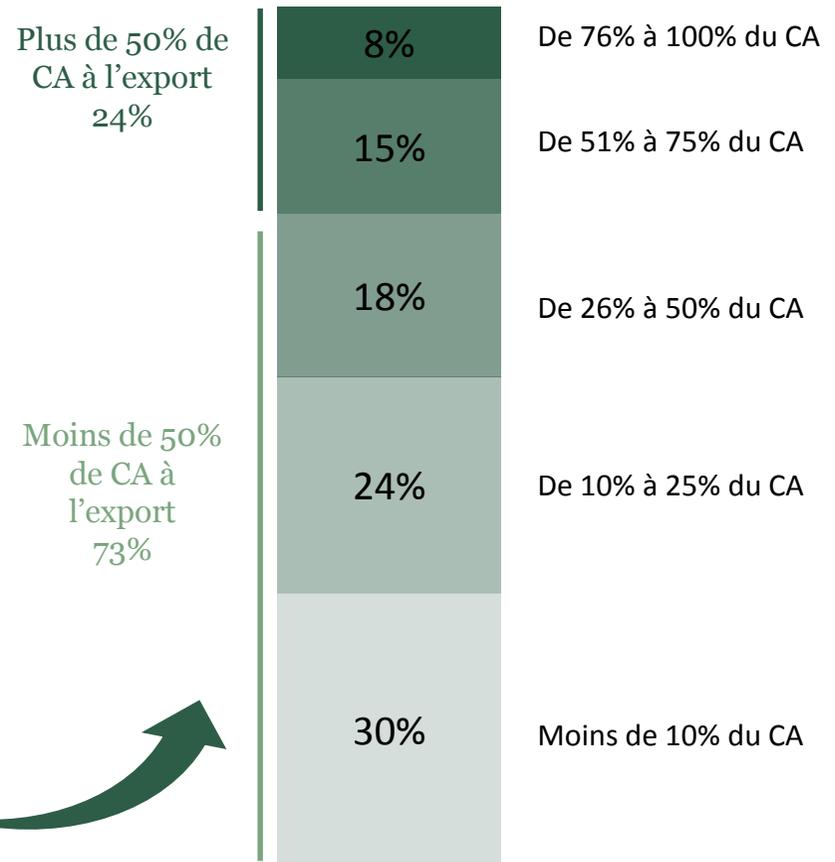
Chiffre d'affaires à l'export

Q10 : Votre entreprise réalise-t-elle une part de son chiffre d'affaires à l'étranger ?



À ceux qui réalisent du CA à l'étranger (124)

Q10b : Quelle est approximativement, en pourcentage, la part du chiffre d'affaires de votre entreprise représentée par l'export ?



NSP : 3%

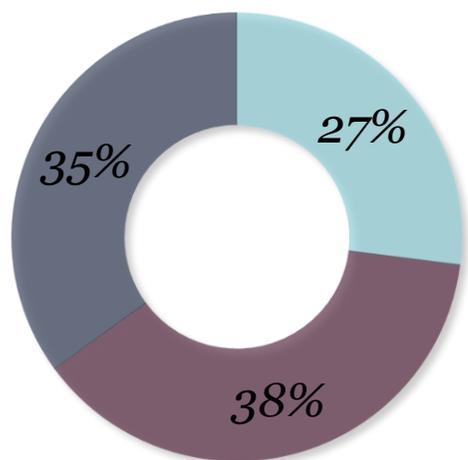


Profil de l'échantillon



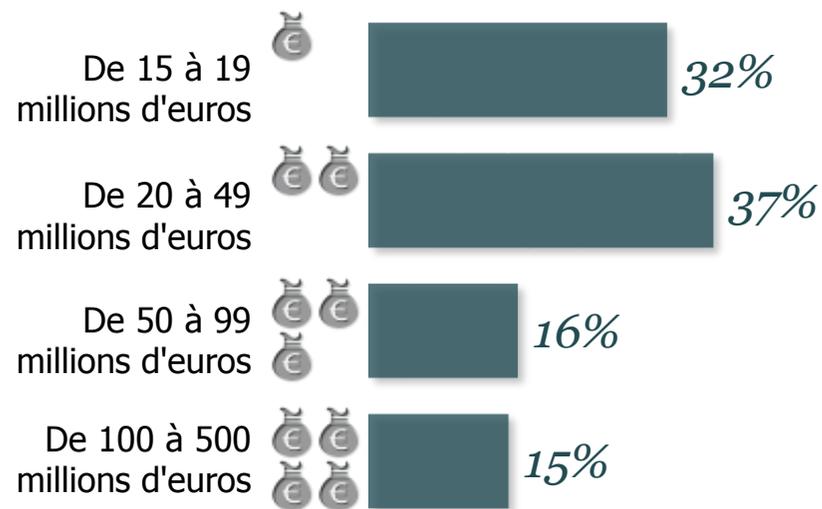
Profil de l'échantillon

S2 Secteur d'activité de l'entreprise



■ Services ■ Commerce ■ Industrie / Construction

S3 Quel est approximativement le chiffre d'affaires que vous avez réalisé en 2015 en millions d'euros ?





“opinionway

15 place de la République 75003 Paris

« Notre mission est de permettre à nos clients de comprendre de manière simple et rapide leur environnement actuel et futur, pour mieux décider aujourd’hui, agir demain et imaginer après-demain. »