



Observatoire des PME-ETI

89^{ème} édition – Septembre 2019

“opinionway

15 place de la République 75003 Paris



ESOMAR
member

Rapport



pour

Challenge^s

MÉTHODOLOGIE

“opinionway

“ La méthodologie



- ▶ Étude quantitative réalisée auprès d'un échantillon de 305 dirigeants d'entreprises (PDG, DG, DAF, ...) dont le chiffre d'affaires est compris entre 15 et 500 millions d'euros.



- ▶ L'échantillon a été interrogé par **téléphone sous système CATI** par notre partenaire Ariane Etudes.



- ▶ Dates de terrain : L'échantillon a été interrogé du **26 août** au **6 septembre 2019**.



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



- ▶ OpinionWay a réalisé cette enquête en appliquant les procédures et règles de la norme ISO 20252.



- ▶ OpinionWay rappelle par ailleurs que les résultats de ce sondage doivent être lus en tenant compte des marges d'incertitude : 5,7 au plus pour un échantillon de 300 répondants.

Toute publication totale ou partielle doit impérativement utiliser la mention complète suivante :
« **Observatoire de la performance des PME/ETI – OpinionWay/Banque PALATINE pour Challenges** »
et aucune reprise de l'enquête ne pourra être dissociée de cet intitulé.



SYNTHÈSE



Synthèse des résultats – Indice Investissements Palatine-OpinionWay



- ▶ En septembre l'Indice Investissements Palatine-OpinionWay* se réduit d'un point (120), à un niveau représentatif de l'année 2019.
 - Les dirigeants de PME-ETI font preuve de plus d'optimisme qu'avant les congés d'été, à l'exception de la confiance en l'économie mondiale et de la propension à investir.
 - Ce mois-ci l'indice est porté par...
 - Un niveau de confiance en l'économie française qui progresse en dépit du décrochage continu de la confiance en l'économie mondiale
 - Une confiance envers sa propre entreprise qui rebondit à un niveau inédit depuis un an
 - Un solde d'embauches de plus en plus positif
 - L'anticipation d'une stabilité ou croissance du CA pour une majorité d'entreprises
 - Une majorité jugeant la situation de leur entreprise propice aux investissements

**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.*



Synthèse des résultats – Questions d’actualité

- ▶ **Si une minorité de dirigeants de PME-ETI (DG, DAF, DRH) possède ou a possédé une entreprise...**
 - Une minorité, 8%, est propriétaire de tout ou partie de l’entreprise, dont 3% en totalité ou majorité
 - Une part plus importante en fin de carrière avec 19% des dirigeants de plus de 54 ans propriétaires de tout ou partie de leur entreprise
 - Les dirigeants sont 5% à avoir déjà transmis au moins une entreprise par cession ou donation, notamment une PME (4%)

- ▶ **... près d’un sur trois a déjà vu l’entreprise au sein de laquelle il était salarié être cédée ou transmise**
 - 30% des dirigeants de PME-ETI sont concernés
 - Une expérience plus courante dans les PME (23%) qu’au sein d’une ETI (9%) ou d’une Grande entreprise (4%)

- ▶ **Un pacte Dutreil peu répandu parmi les PME-ETI, mais un dispositif dont la révision jouit déjà d’une notoriété et d’un attrait chez une partie des dirigeants**
 - Un pacte Dutreil est signé dans 4% des entreprises, il est plus répandu dans les ETI (10%)
 - L’assouplissement de certaines dispositions du Pacte Dutreil est déjà connue par près de quatre dirigeants d’entreprises sur dix (38%)
 - En tendance une minorité de dirigeants propriétaires de tout ou partie de leur entreprise jugent le pacte Dutreil révisé comme incitatif pour transmettre leur entreprise à un membre de leur famille (34%) ou à un collaborateur-clé (46%)
 - En tendance également 38% des dirigeants propriétaires de tout ou partie de leur entreprise considèrent la flat tax incitative pour céder leur participation



Synthèse des résultats – Perspectives à 6 mois

- ▶ **Un niveau de confiance qui progresse toujours pour l'économie française tandis qu'il rebondit nettement pour les PME-ETI à des niveaux proches de ceux de la première année du quinquennat ; en revanche la confiance en l'économie mondiale poursuit sa chute, dans un contexte de guerre commerciale, ralentissement de la croissance allemande et Brexit.**
 - La confiance en l'économie française (78%, +3 points) progresse à nouveau, retrouvant le niveau de septembre 2018
 - 86% des dirigeants de PME-ETI affichent une confiance en leur propre entreprise, en net rebond par rapport à juin (+5 points)
 - La confiance en l'économie mondiale chute à 58% (-7 points) après être restée à un niveau plateau depuis février
- ▶ **Les prévisions pour la fin d'année 2019 sont neutres ou positives**
 - La part de dirigeants de PME-ETI anticipant une croissance de leur chiffre d'affaire rebondit en septembre (35%, +4 points), l'anticipation de stabilité restant majoritaire (54%, -6 points)
- ▶ **Les prévisions d'embauches affichent un léger rebond en septembre, avec un solde toujours positif**
 - La plupart des dirigeants de PME-ETI prévoient de maintenir leur nombre de salariés (80%)
 - Les soldes prévus d'embauches restent positifs (+14 points) avec la part envisageant de réduire son effectif à son plus bas depuis le lancement du baromètre (3%, -2 points)
- ▶ **Un climat d'investissement des entreprises qui accuse un léger tassement de 2 points ce mois-ci à 70%**



RESULTATS



Questions d'actualité



La transmission d'une entreprise

Q14. Au cours de votre carrière, avez-vous déjà transmis par donation ou par cession une entreprise dont vous étiez actionnaire (majoritaire ou non) ?



**J'ai déjà transmis une PME
dont j'étais actionnaire**

4%

**J'ai déjà transmis une ETI
dont j'étais actionnaire**

1%

**J'ai déjà transmis une Grande Entreprise
dont j'étais actionnaire**

1%

5% ont déjà transmis
au moins 1 entreprise
par donation ou par
cession en tant
qu'actionnaire



L'expérience d'une cession / transmission

Q15. Au cours de votre carrière, avez-vous déjà fait l'expérience de la cession/transmission d'une entreprise dont vous étiez salarié ?

J'ai déjà fait l'expérience de la cession/
transmission d'une **PME** dont j'étais salarié

23%

J'ai déjà fait l'expérience de la cession/
transmission d'une **ETI** dont j'étais salarié

9%

J'ai déjà fait l'expérience de la cession/ transmission
d'une **Grande Entreprise** dont j'étais salarié

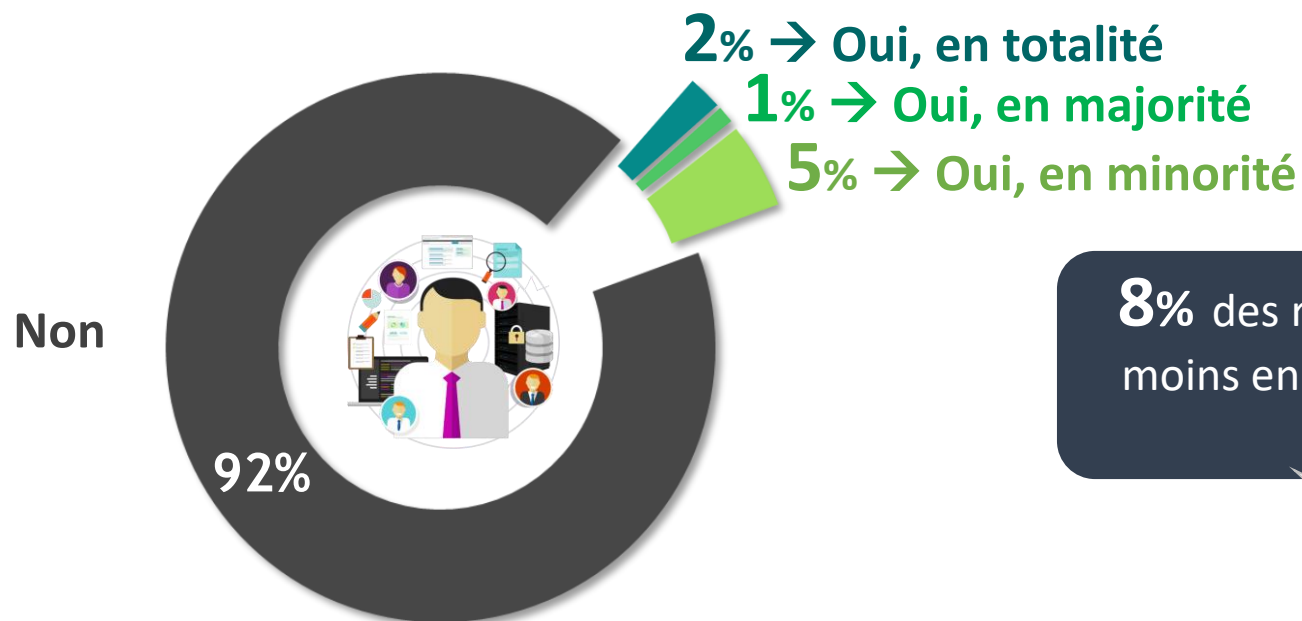
4%

30% ont déjà fait
l'expérience de
la cession/transmission
d'une entreprise
en tant que salarié



Propriétaire de l'entreprise

Q16. Aujourd'hui êtes-vous propriétaire de l'entreprise au sein de laquelle vous travaillez ?

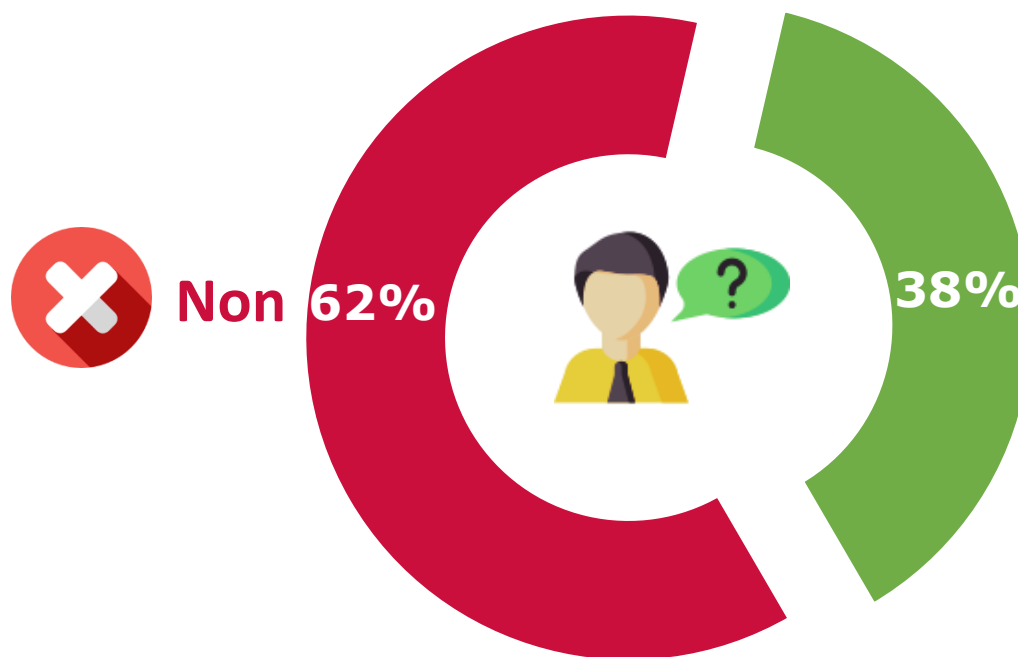


8% des répondants sont propriétaires au moins en partie de l'entreprise au sein de laquelle ils travaillent

Plus de 54 ans : 19%

“ L’assouplissement du pacte DUTREIL

Q17. Saviez-vous que la loi de Finances pour 2019 assouplit certaines dispositions du pacte DUTREIL ?

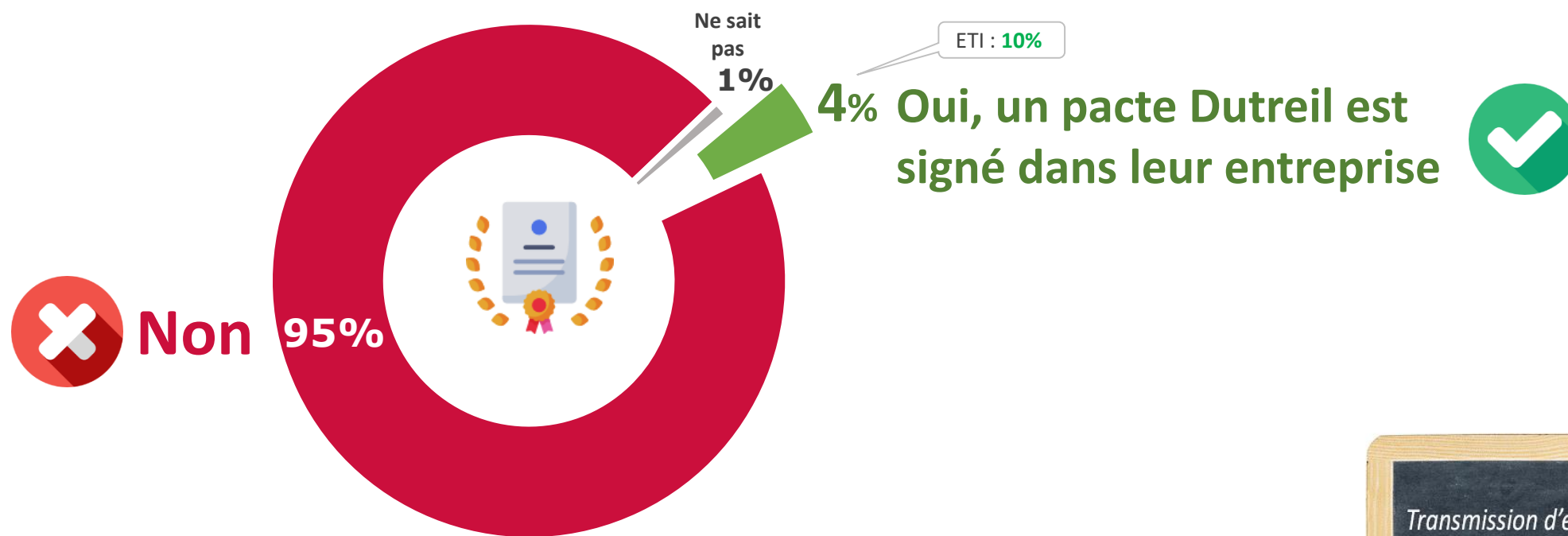


Oui, sait que la loi de Finances pour 2019 assouplit certaines dispositions du pacte DUTREIL



“ La signature d’un pacte DUTREIL au sein de l’entreprise

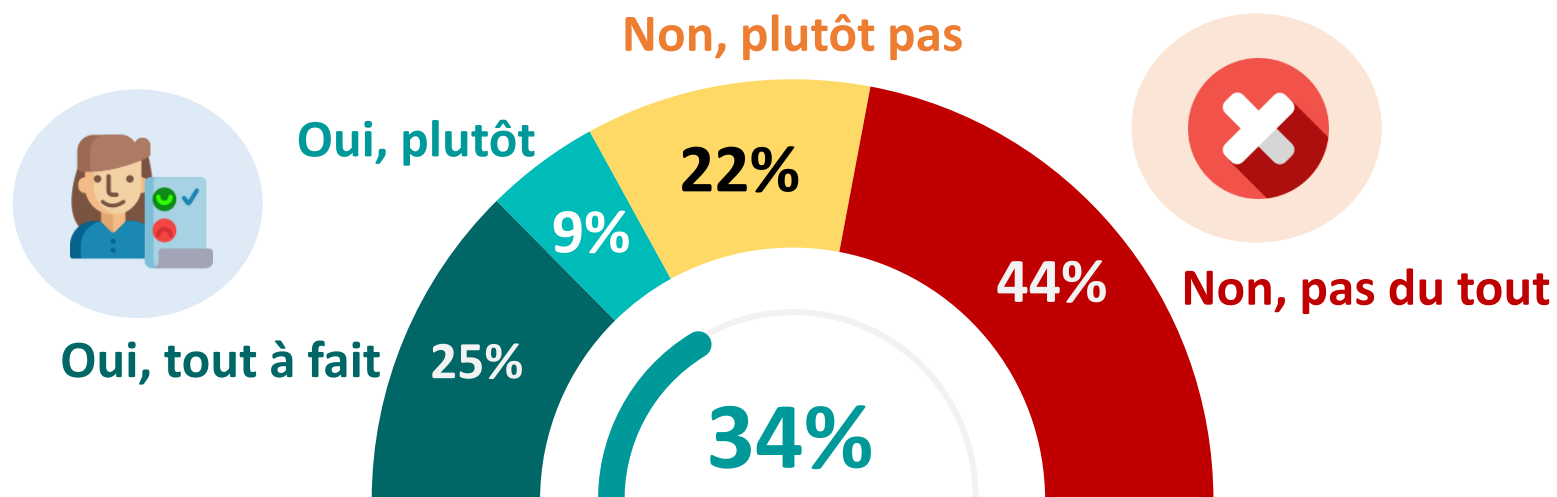
Q18. Le pacte Dutreil permet une exonération partielle de droits de donation ou de succession à hauteur de 75 % de la valeur de l'entreprise en cas de transmission par voie de donation ou de succession.
Un pacte Dutreil est-il signé dans votre entreprise ?





L'attrait du pacte Dutreil

Q19. Le pacte Dutreil vous inciterait-il à donner votre entreprise à un membre de votre famille repreneur ?
Question posée aux propriétaires de leur entreprise (en totalité, en majorité ou en minorité)

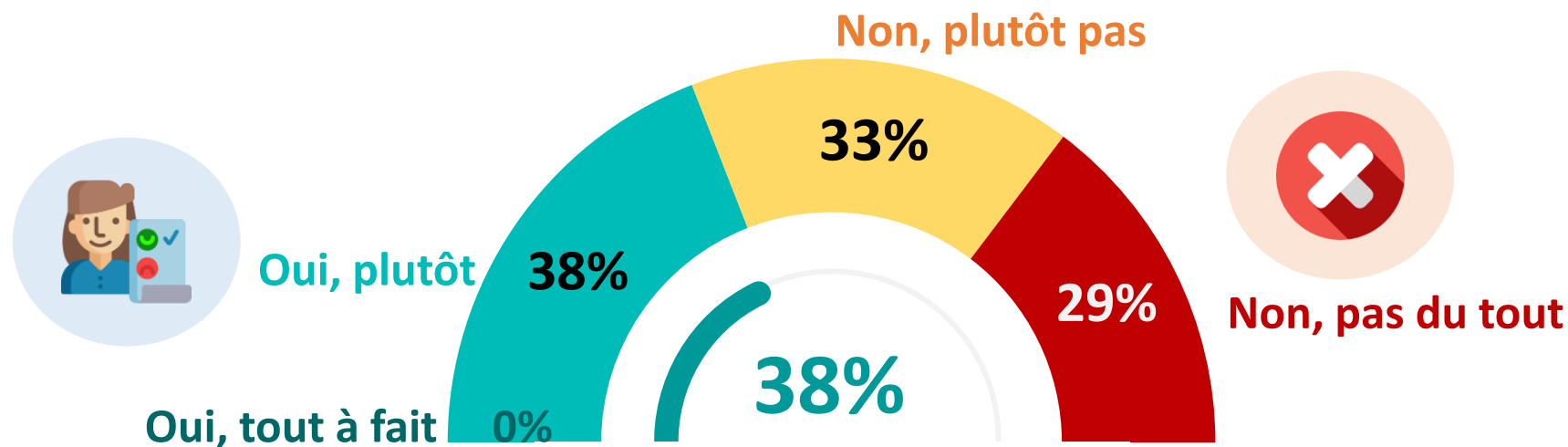


ESTIMENT QUE LE PACTE DUTREIL
POURRAIT LES INCITER À DONNER
LEUR ENTREPRISE À UN MEMBRE
DE LEUR FAMILLE REPRENEUR



“ Impact de l’entrée en vigueur de la « flat tax » en 2018

Q20. L’entrée en vigueur de la « flat tax » de 30% en 2018 applicable aux plus-values vous inciterait-elle à céder votre participation ? *Question posée aux propriétaires de leur entreprise (en totalité, en majorité ou en minorité)*

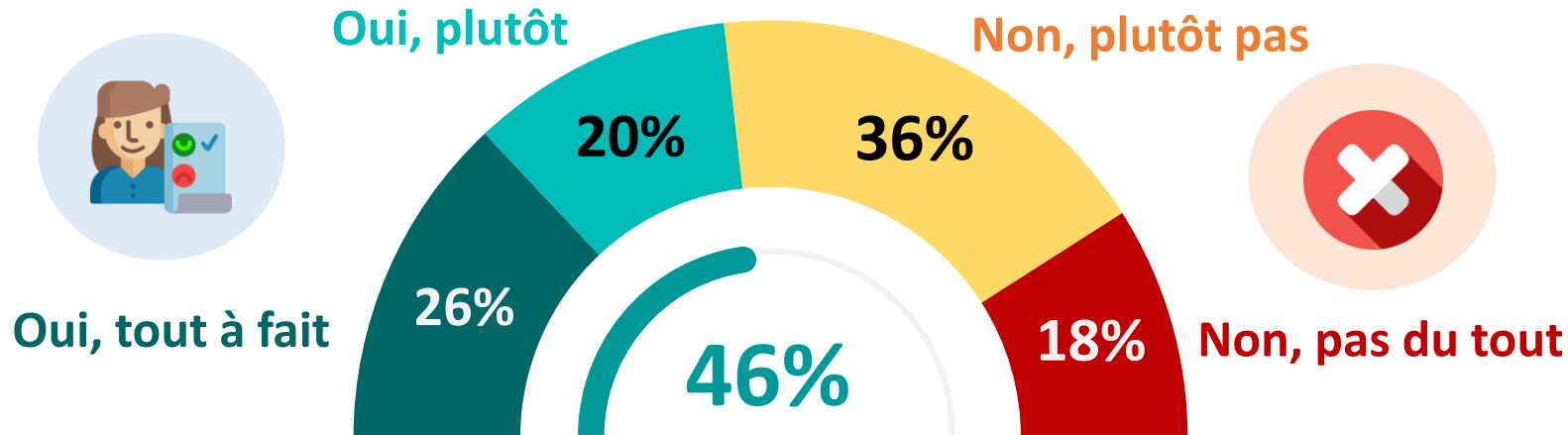


ESTIMENT QUE L’ENTRÉE EN
VIGUEUR DE LA « FLAT TAX »
POURRAIT LES INCITER À
CÉDER LEUR PARTICIPATION

Transmission d’entreprise :
Le pacte DUTREIL

“ La transmission de l’entreprise à un collaborateur-clé plutôt qu’à un tiers

Q21. Désormais, avec la loi Pacte en vigueur depuis avril, la contrainte de minimum de salariés repreneurs (15 salariés avant ou 30% de l’effectif) a été levée. Seriez-vous intéressé par la transmission de votre entreprise à un collaborateur-clé plutôt qu’à un tiers ? Question posée aux propriétaires de leur entreprise (en totalité, en majorité ou en minorité)



SERAIENT INTÉRESSÉ(E)S PAR LA
TRANSMISSION DE LEUR
ENTREPRISE À UN COLLABORATEUR-
CLÉ PLUTÔT QU’À UN TIERS





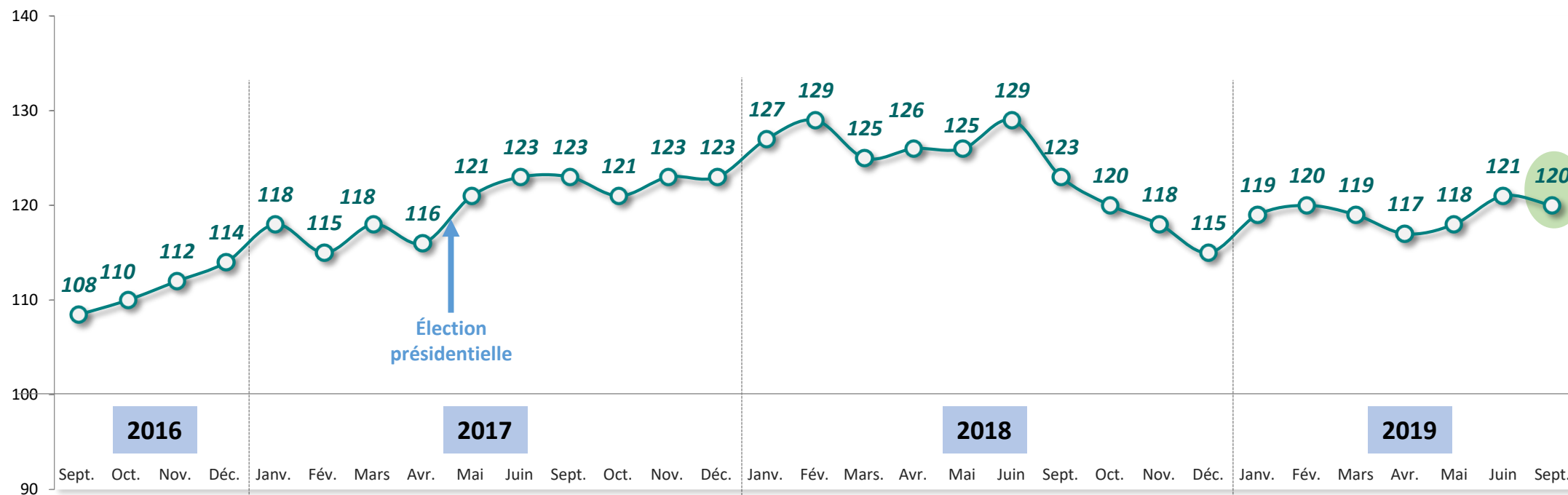
Perspectives à 6 mois



Indice Investissements Palatine-OpinionWay



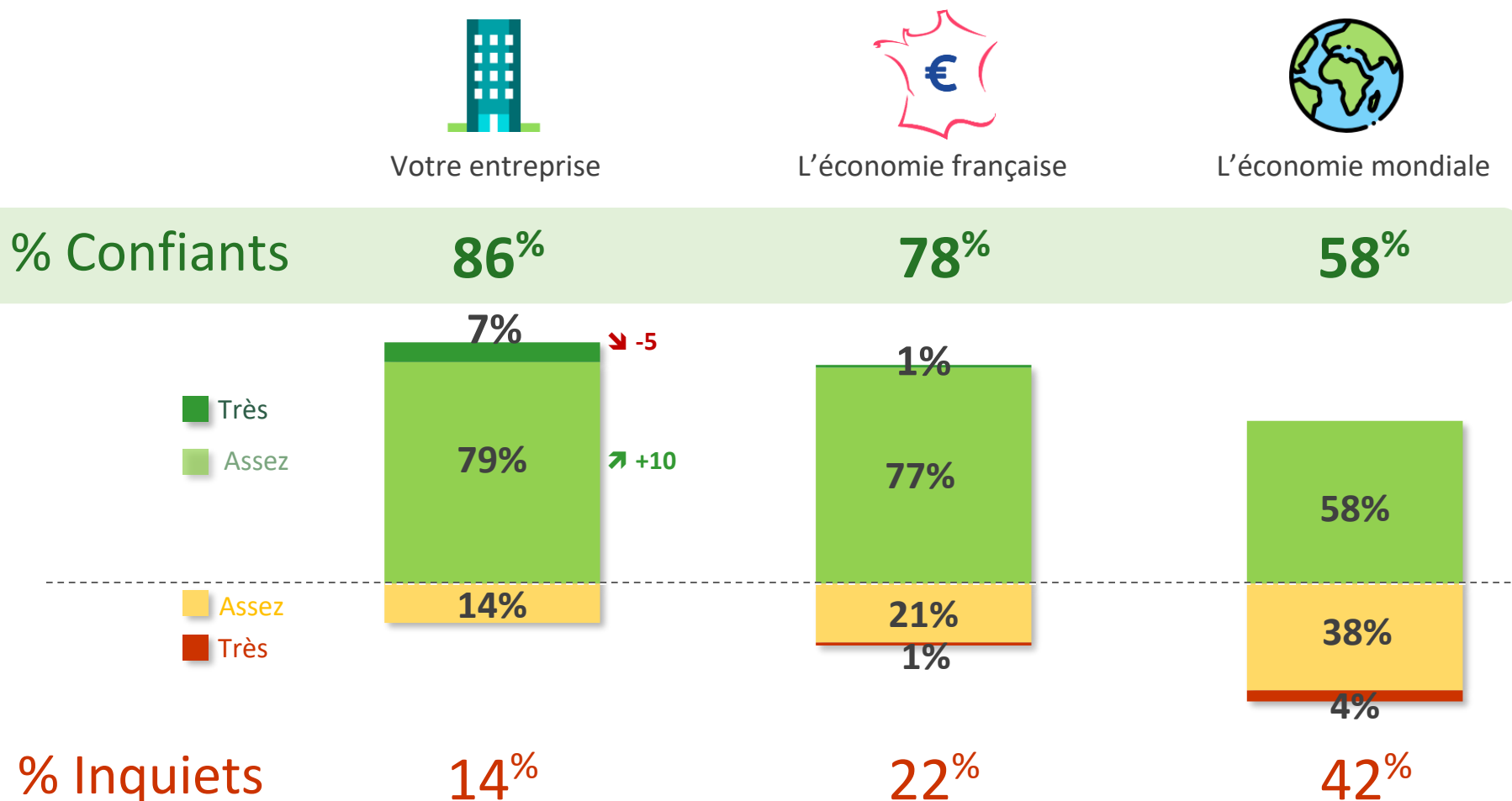
Base 100 en novembre 2014





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... ?

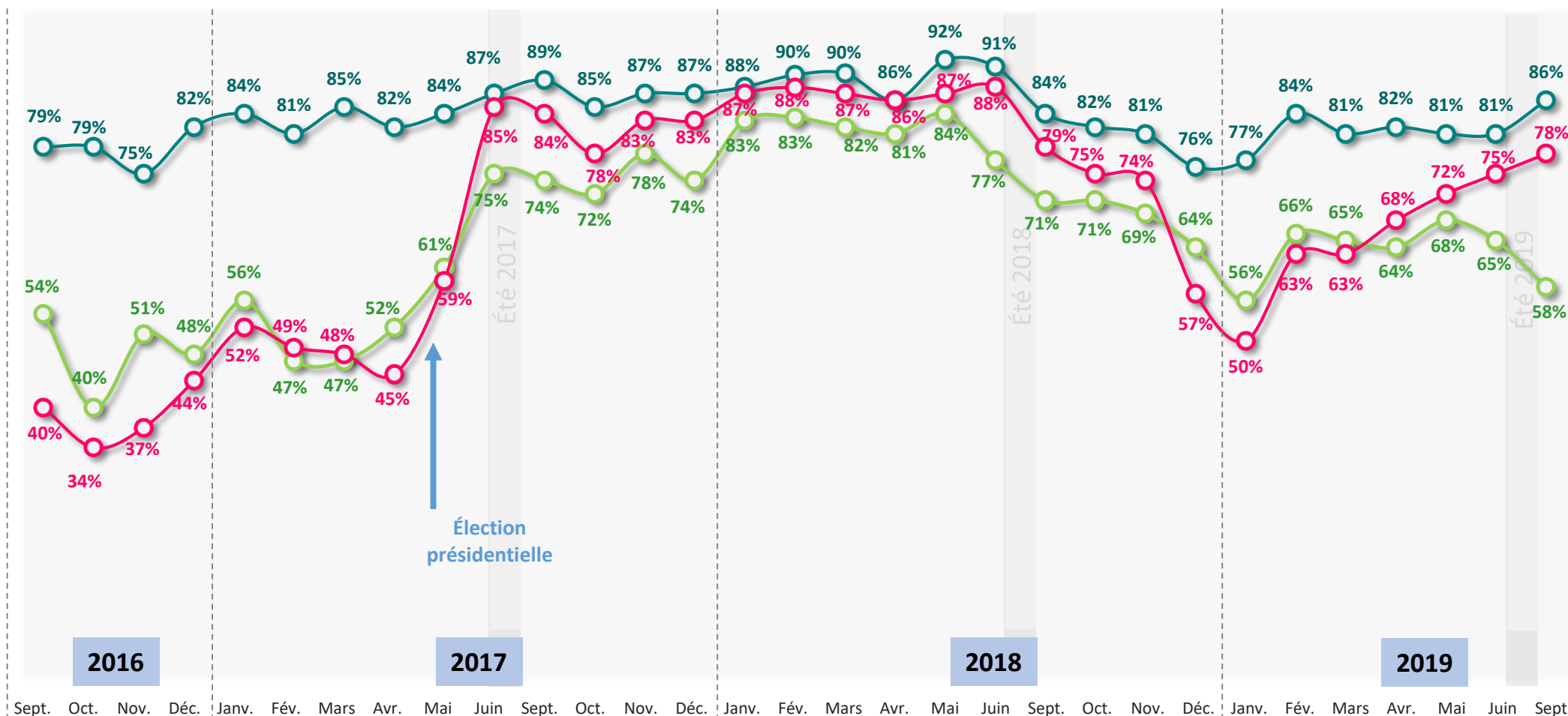




Niveaux de confiance

305
entreprises

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
française

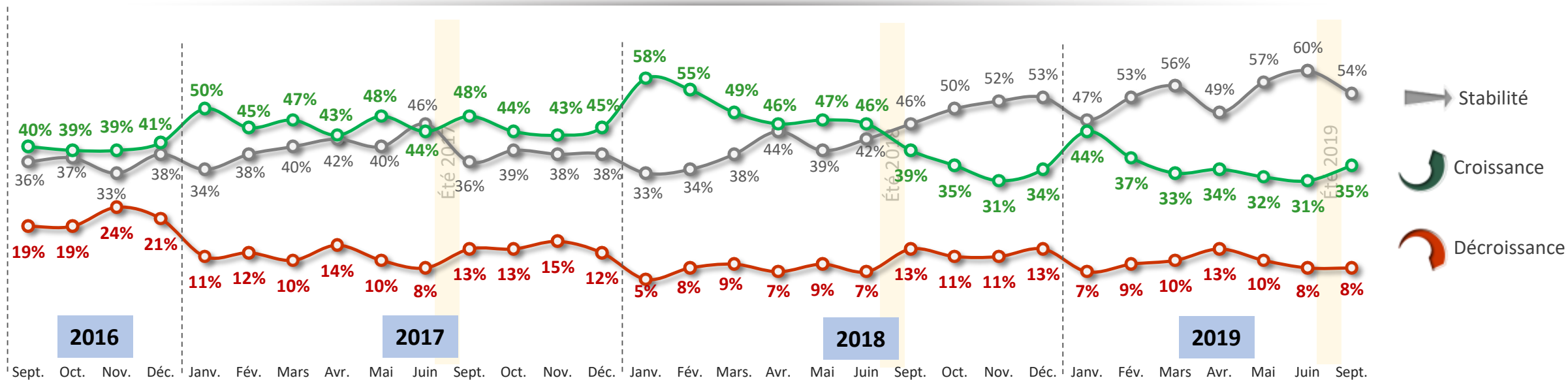
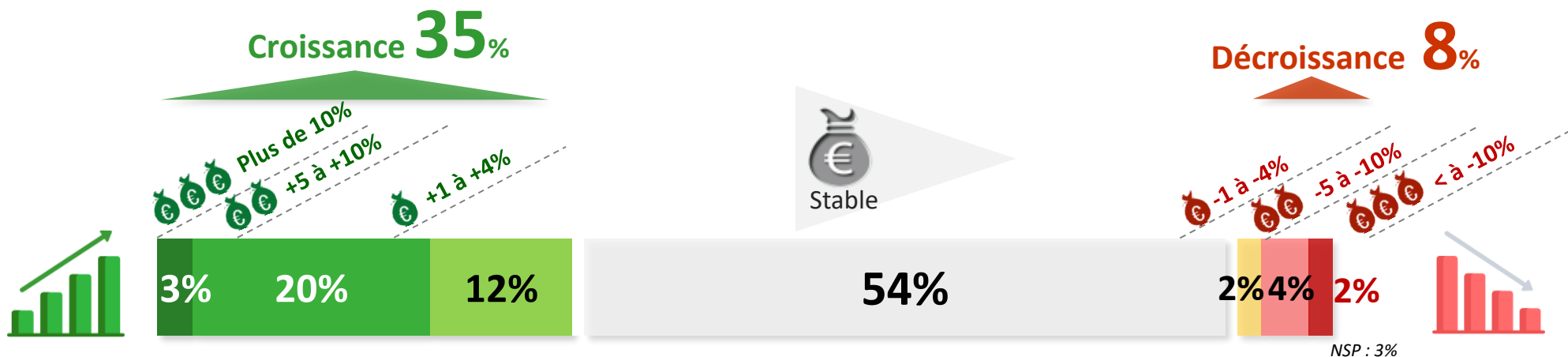


L'économie
mondiale



Prévisions d'activité

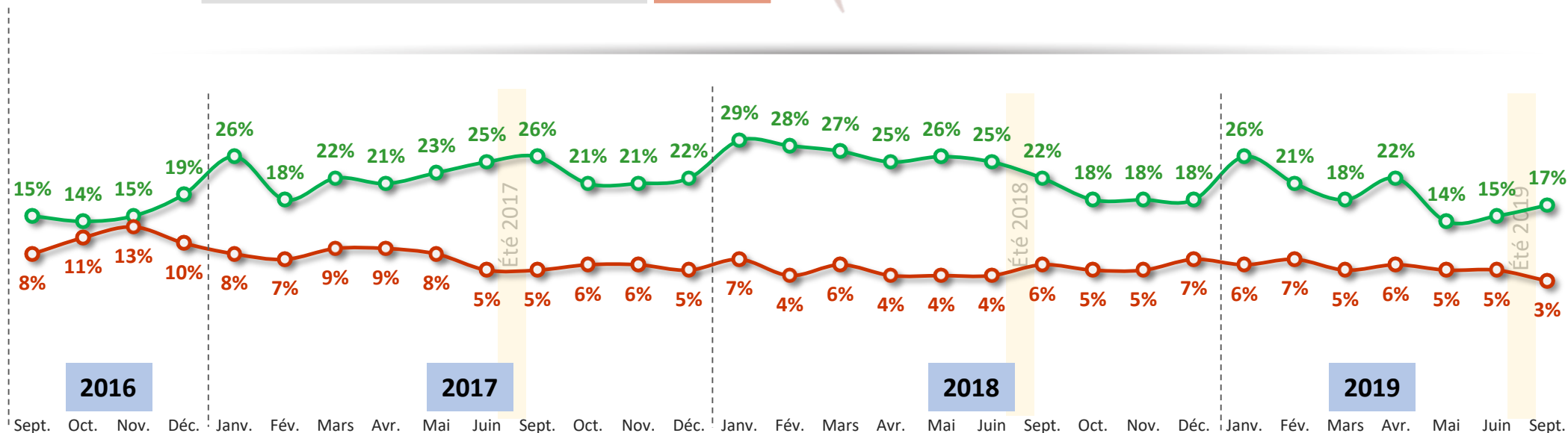
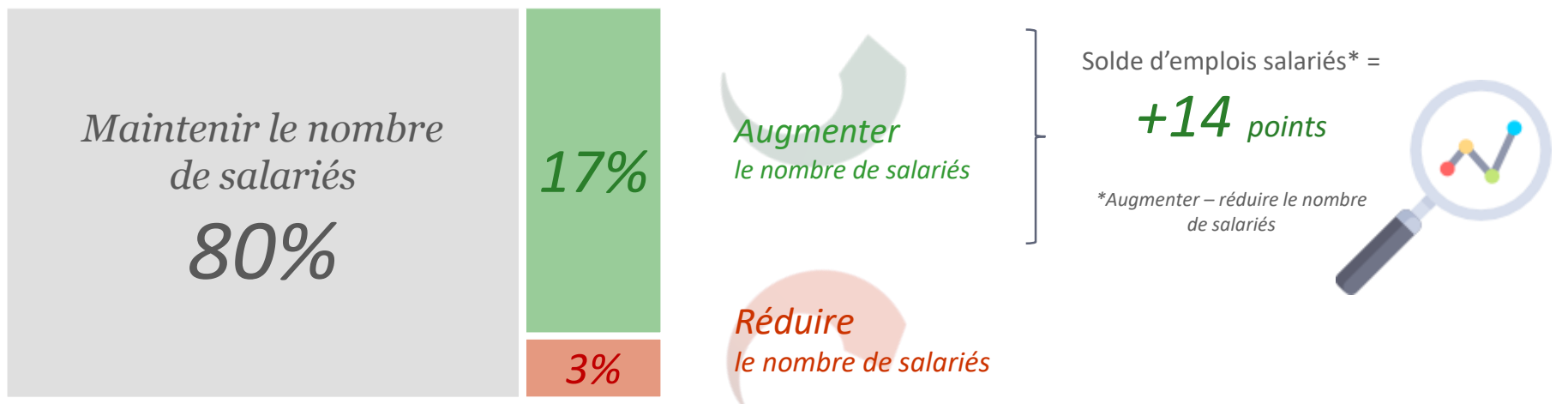
Q2. Quelle évolution du chiffre d'affaires, par rapport à l'année dernière, pensez-vous atteindre en fin d'année (2019) ?





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

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



...augmenter le nombre de salariés

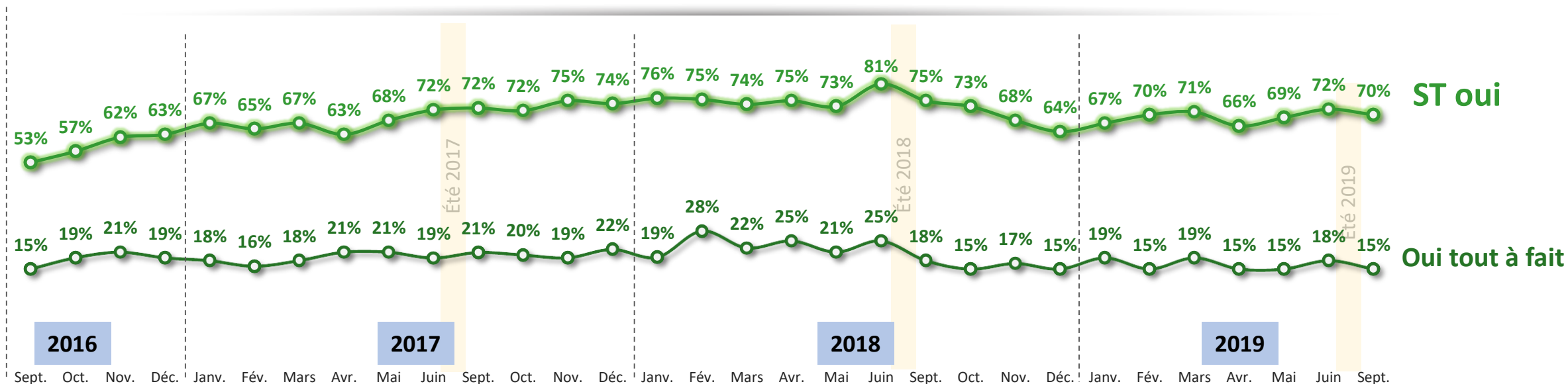
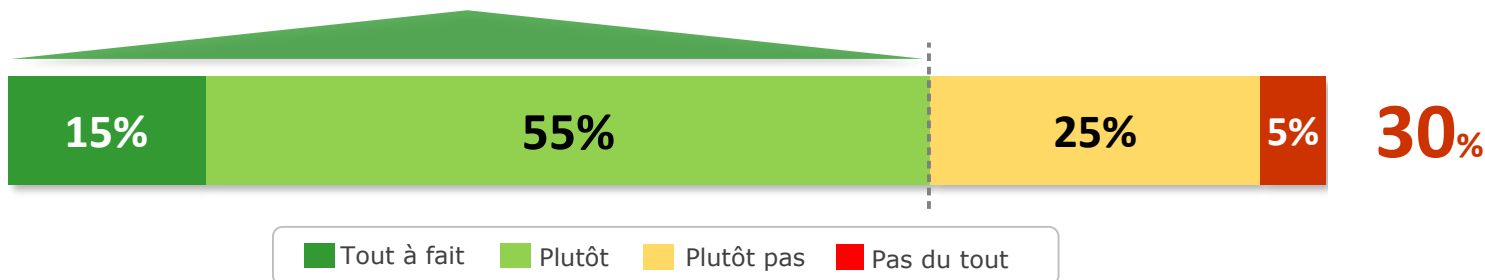
...réduire le nombre de salariés



Climat d'investissements

Q11b. Selon vous, la situation actuelle de votre entreprise est-elle propice aux investissements ?

70% estiment que la situation actuelle de leur entreprise est propice aux investissements



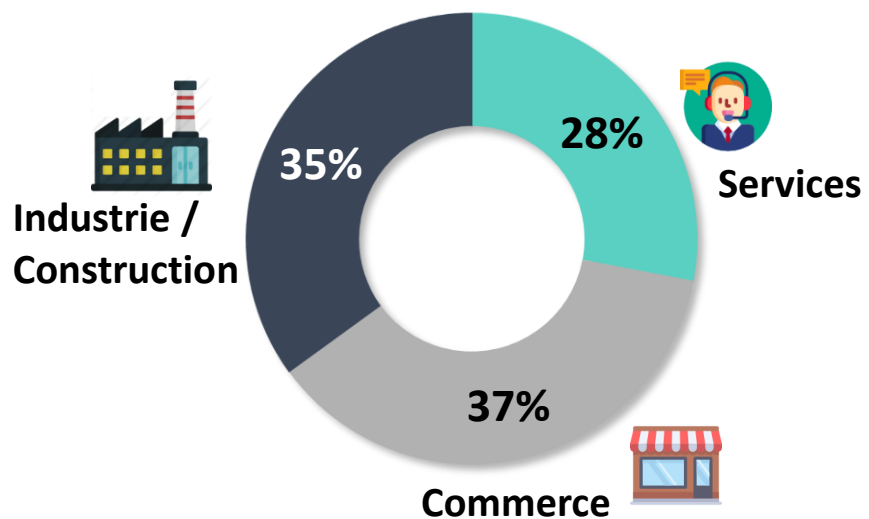


Profil de l'échantillon

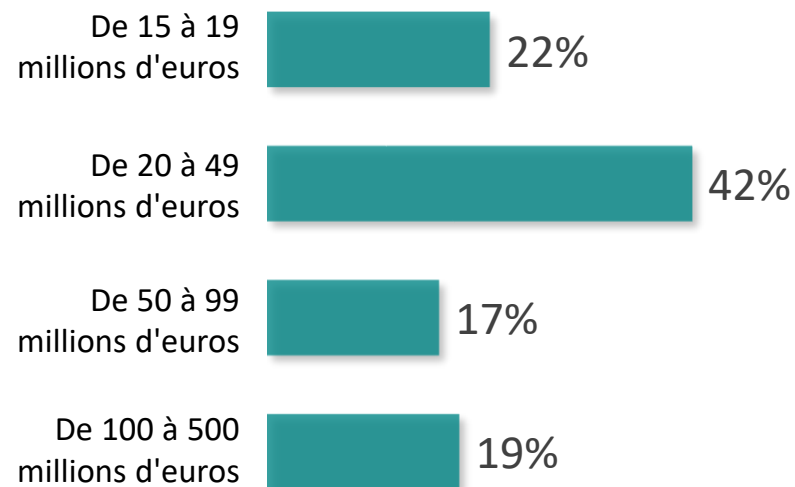


Profil de l'échantillon

S2. Secteur d'activité de l'entreprise



S3. Quel est approximativement le chiffre d'affaires que vous avez réalisé en 2018 en millions d'euros ?





“opinionway

15 place de la République 75003 Paris

« Rendre le monde intelligible pour agir aujourd’hui et imaginer demain. »