

Baromètre pour les PME 2010.

Conclusions principales du 6^e Baromètre
pour les PME de Deloitte Fiduciaire



Deloitte Fiduciaire connaît mieux que quiconque le monde des PME

- Fait partie du **groupe Deloitte** et se consacre entièrement aux entreprises familiales
- Deloitte Fiduciaire est le leader du marché belge en **comptabilité, conseil fiscal, juridique et financier** pour les PME
 - accompagne et conseille plus de 5.000 chefs d'entreprises familiales et leurs sociétés
 - emploie 450 spécialistes au service des PME
 - possède 75 ans d'expérience propre au monde des PME
 - s'adresse au marché des PME à partir de ses 9 bureaux régionaux
- Équipes **multidisciplinaires**: experts-comptables, conseillers fiscaux, juristes d'entreprise, spécialistes de la gestion financière, conseillers en subsides et spécialistes du rachat d'entreprises et de la succession d'entreprises familiales
- L'expert-comptable et conseiller fiscal est la personne de contact permanente qui fournit également l'accès aux différents services spécialisés

Agenda

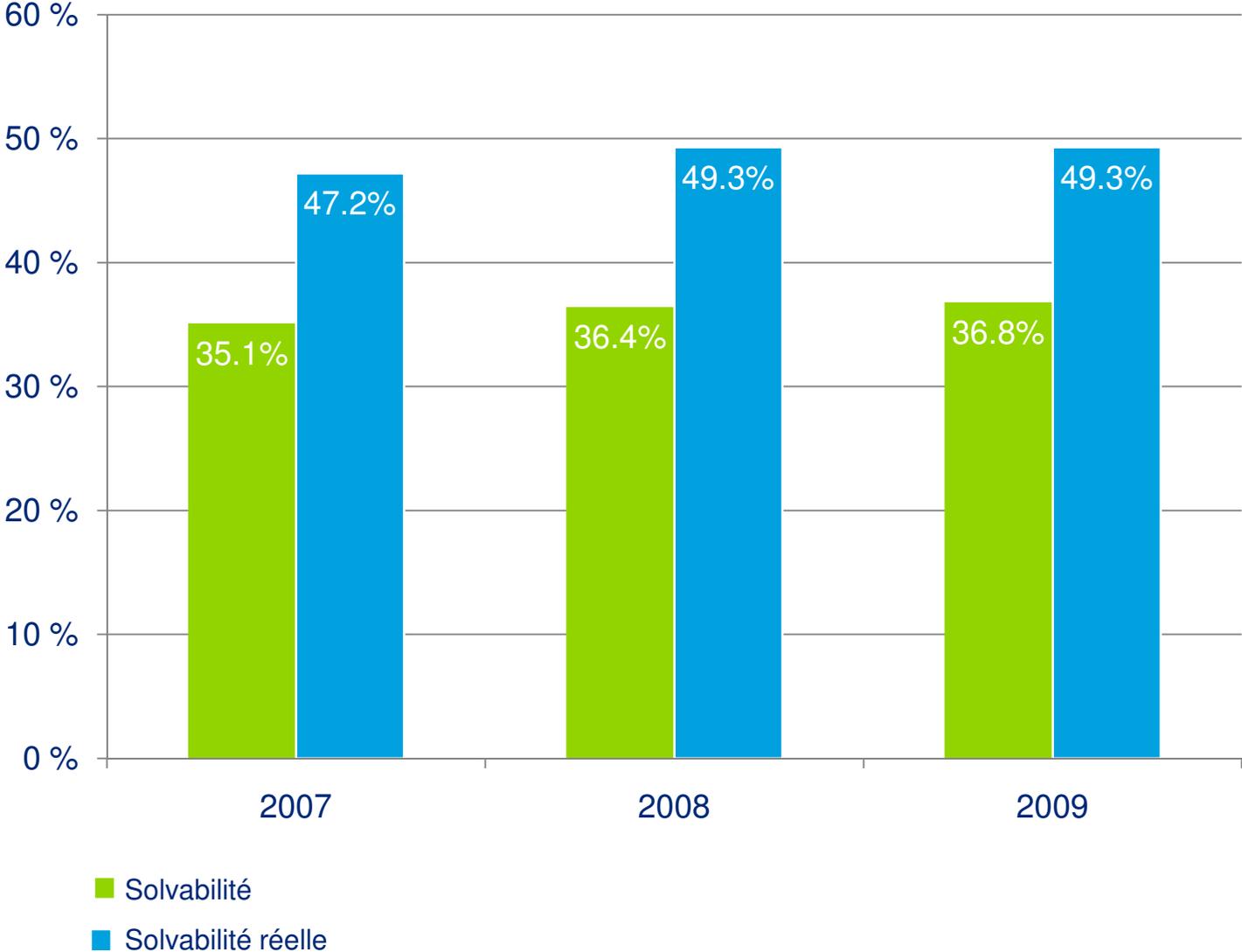
- Les fonds propres de la PME moyenne résistent à la crise
- 6 PME sur 10 enregistrent un recul de leur chiffre d'affaires pour la deuxième année consécutive
- En 2009, le rendement opérationnel et le rendement financier continuent à baisser
- Presque 30 % des PME sont incapables d'honorer leurs obligations financières
- La moitié des PME belges perd plus d'un quart de sa valeur suite à la crise



La première étude décrivant l'impact total de la crise sur les PME belges

- Étude comparative du marché belge des **PME**
- Sociétés d'**exploitation** seulement
- Informations financières de **2009** par rapport à **2007**, dernière année avant la crise
- Données provenant de plus de **2.000 PME familiales**
- Élimination des 3 % de scores supérieurs et inférieurs pour chaque indicateur
- Valeurs **médianes** et non moyennes (Q2)

Les fonds propres de la PME moyenne résistent à la crise



Les PME choisissent d'abord d'affecter leurs bénéfices aux réserves

En 2009, 17,5 % seulement des PME ont distribué dividendes ou tantièmes.

Montants distribués*

- Dividendes: 110.000 EUR
- Tantièmes: 35.000 EUR

* valeurs médianes

Impact de la déduction des intérêts notionnels

Depuis l'instauration des intérêts notionnels, **13,8%** des PME belges ont renforcé leurs fonds propres par apport de capital supplémentaire.

Évolution du chiffre d'affaires

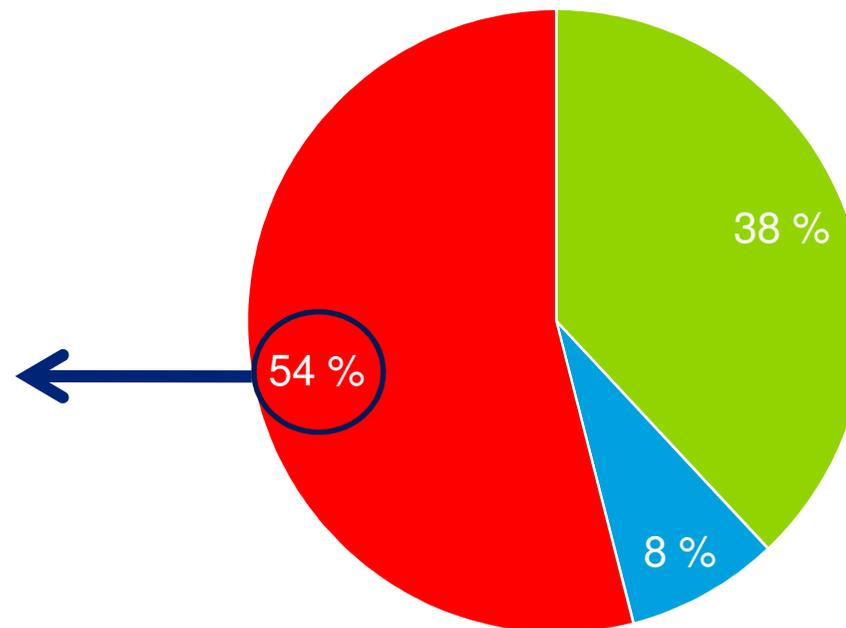
6 PME sur 10 enregistrent un recul de leur chiffre d'affaires pour la deuxième année consécutive

Évolution chiffre d'affaires 2009 vs. 2007

Q1 = - 31,8%

Q2 = - 17,2%

Q3 = - 7,8%



■ Croissance réelle du chiffre d'affaires: croissance CA > inflation moyenne

■ Croissance nominale du CA: croissance CA < inflation moyenne

■ Baisse du CA

Évolution du chiffre d'affaires

Les entreprises industrielles sont le plus durement touchées

Évolution du chiffre d'affaires 2009 vs. 2007 - valeurs médianes	Baisse du chiffre d'affaires	Croissance nominale du CA	Croissance réelle du CA
Bâtiment	57 %	6 %	37 %
Services	46 %	9 %	45 %
Négoce	55 %	9 %	36 %
Industrie	66 %	6 %	28 %
Agriculture et alimentation	36 %	6 %	58 %

En 2009, le rendement opérationnel et le rendement financier continuent à baisser

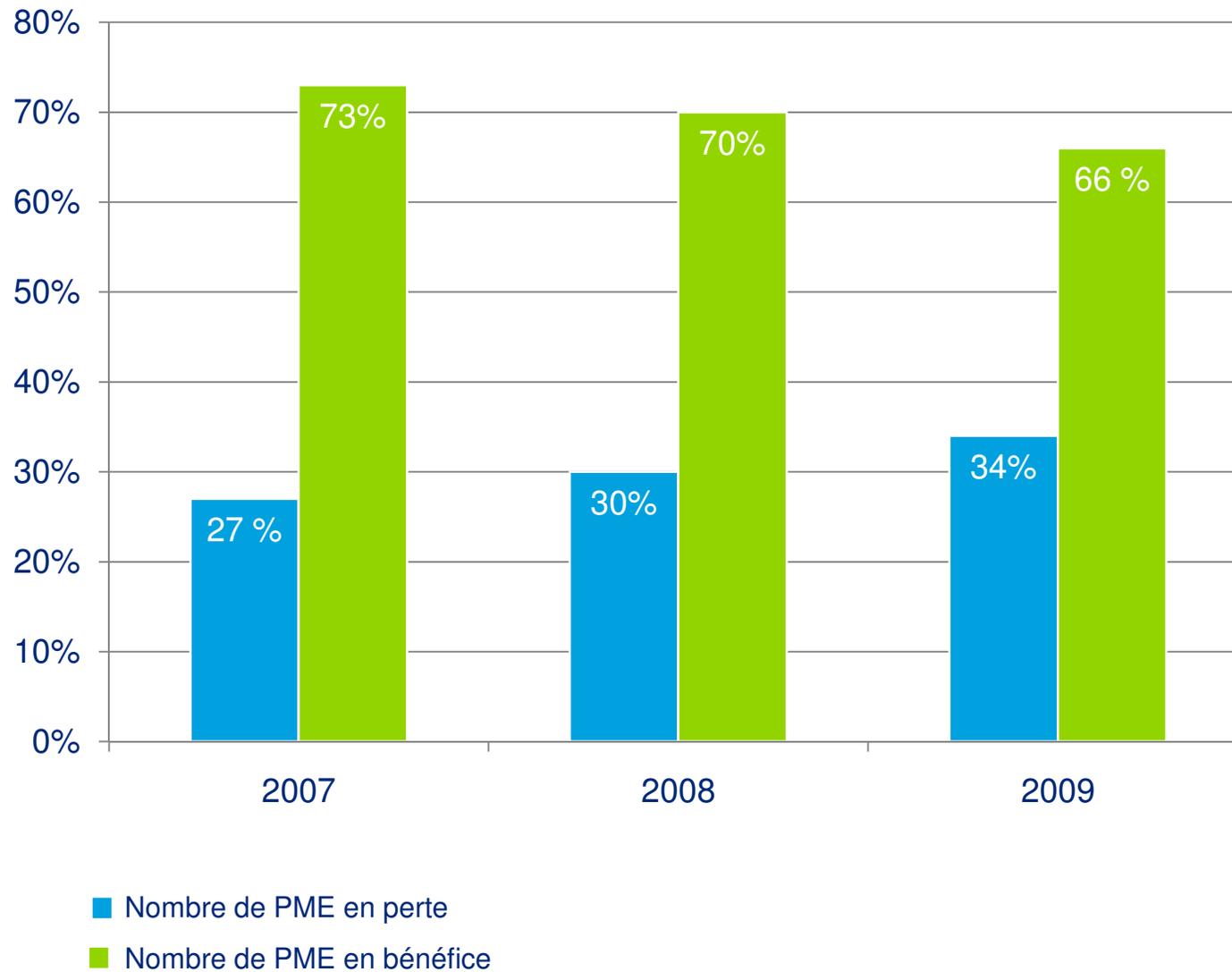
Valeurs médianes	2007	2008	2009
Rendement opérationnel	8,7 %	8,0 %	7,8 %
Rendement financier net	9,0 %	7,8 %	6,3 %
Return on capital employed	7,3 %	6,3 %	5,3 %

1 Rendement opérationnel = EBITDA / chiffre d'affaires

2 Rendement financier net = (revenu net + charges d'intérêts nettes sur les comptes courants) / fonds propre

3 Return on capital employed = EBIT / (capital réel propre + fonds de tiers porteurs d'intérêt)

Pour la première fois, plus de 30% des PME sont en perte



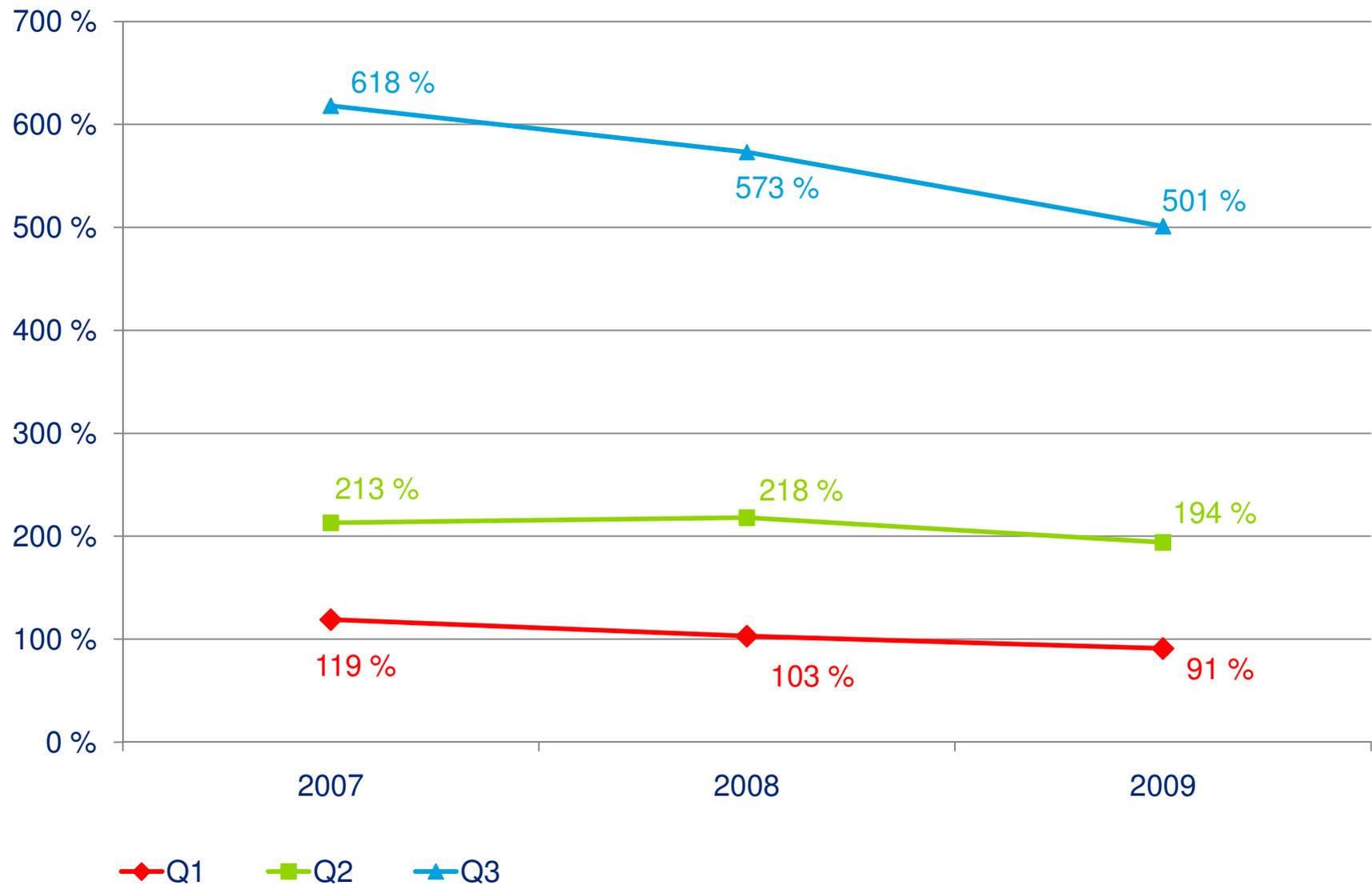
Les entreprises plus anciennes sont structurellement moins rentables mais moins affectées par la crise

Valeurs médianes	0 – 10 ans			11 – 25 ans			> 25 ans		
	2007	2008	2009	2007	2008	2009	2007	2008	2009
Rendement opérationnel	11,9 %	10,0 %	9,9 %	8,6 %	8,2 %	7,9 %	6,4 %	6,4 %	6,1 %
Rendement financier net	11,8 %	8,9 %	7,2 %	8,2 %	7,9 %	6,9 %	8,1 %	6,9 %	5,0 %
Return on capital employed	8,3 %	5,9 %	5,3 %	6,9 %	6,8 %	5,4 %	6,9 %	6,0 %	5,0 %

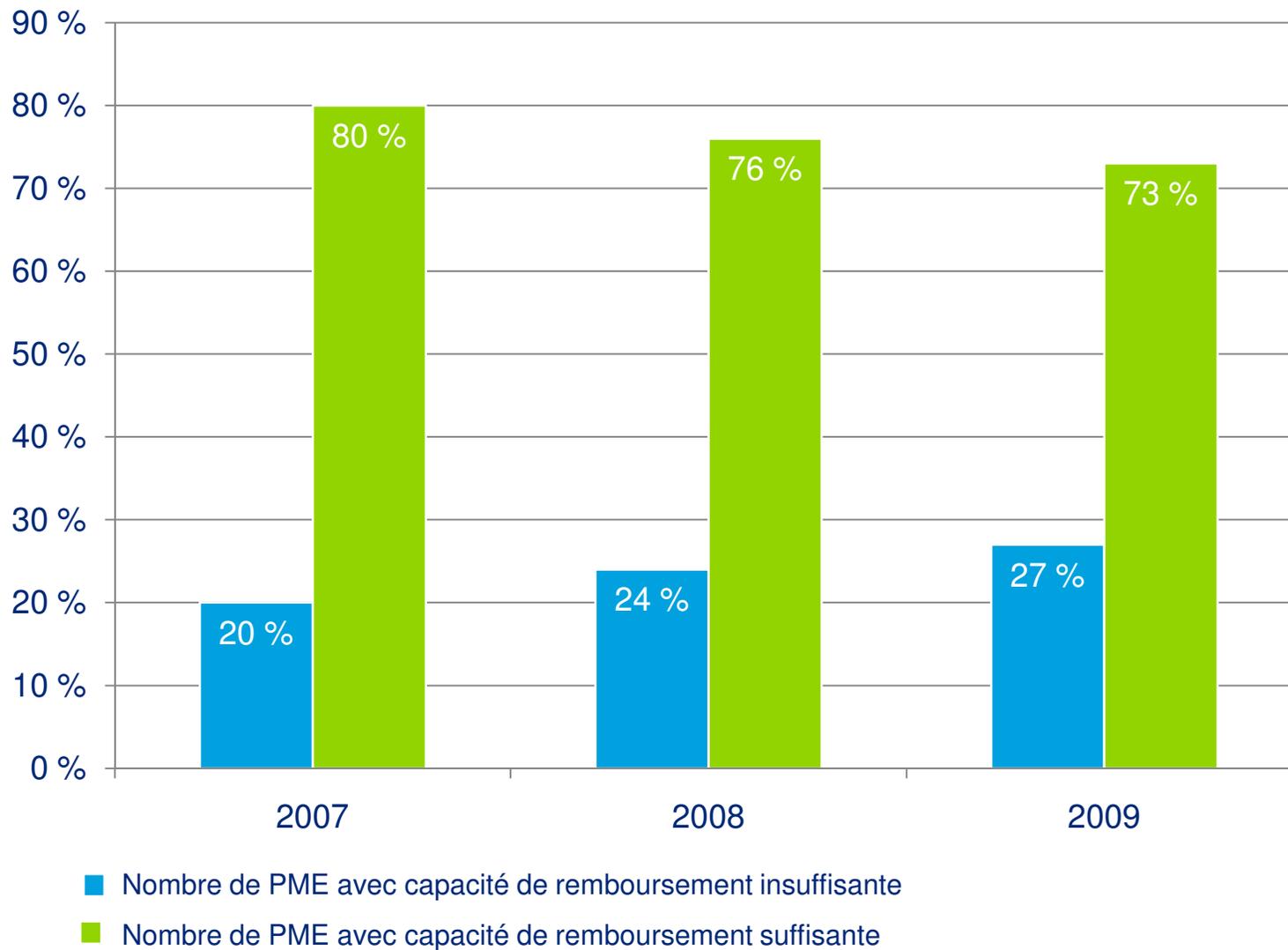
Plus les effectifs sont nombreux, plus le rendement financier net et le ROCE diminuent

Valeurs médianes	1 – 10 VTE			11 – 50 VTE			> 50 VTE		
	2007	2008	2009	2007	2008	2009	2007	2008	2009
Rendement opérationnel	8,3 %	7,6 %	7,2 %	7,0 %	6,6 %	5,7 %	7,0 %	5,7 %	6,9 %
Rendement financier net	8,7 %	7,6 %	6,2 %	13,4 %	10,4 %	8,3 %	9,1 %	7,6 %	4,8 %
Return on capital employed	7,3 %	6,0 %	4,9 %	10,8 %	9,1 %	7,0 %	7,7 %	6,0 %	4,5 %

Près de 30% des PME ne peuvent plus honorer leurs obligations financières



Près de 30% des PME ne peuvent plus honorer leurs obligations financières



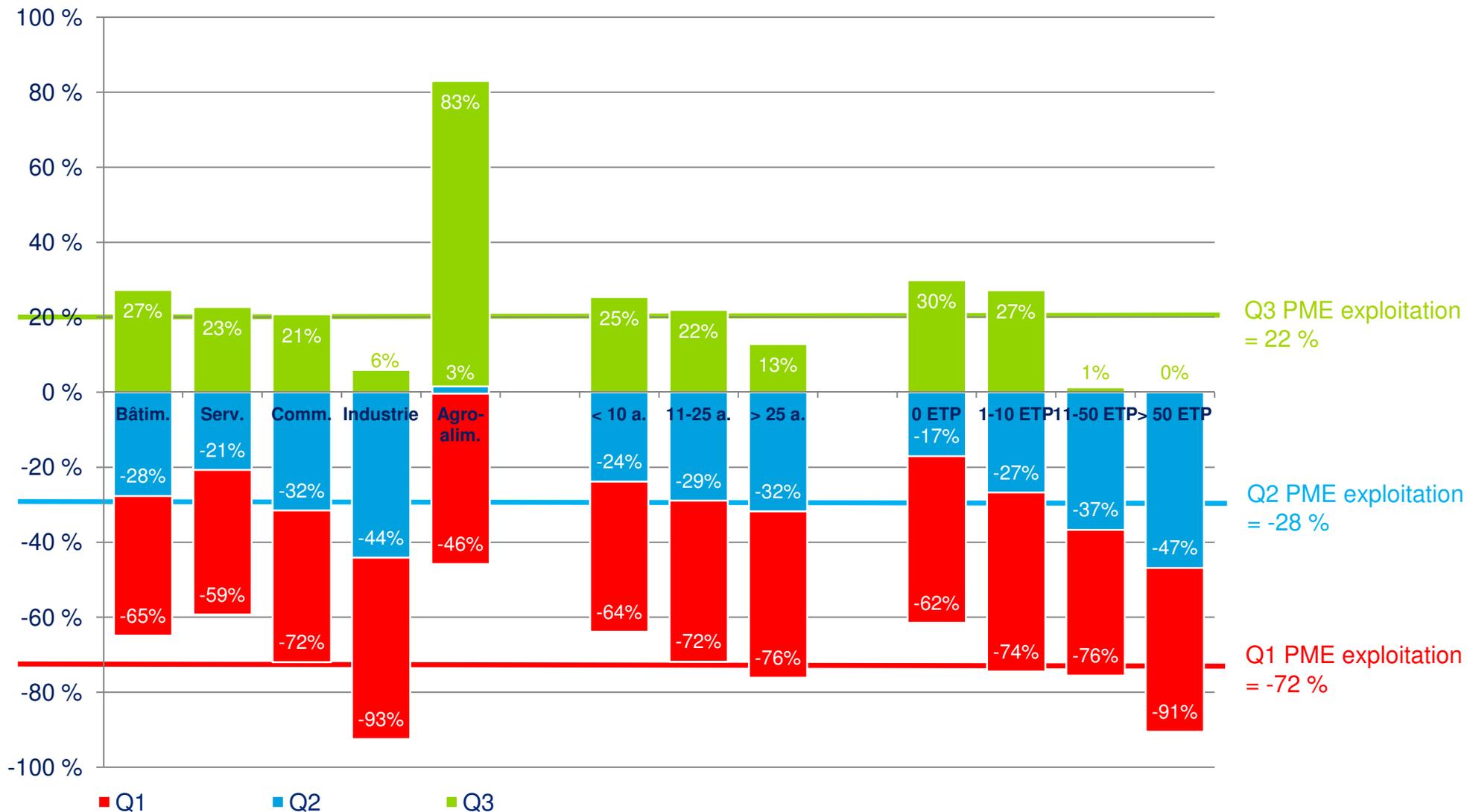
EBITDA en net recul, sauf dans l'alimentation et l'agriculture

Evolution EBITDA 2009 vs. 2007	PME d'exploitation	Bâtiment	Services	Négoce	Industrie	Alimenta- tion et agriculture
Q1	-52,0 %	-49,3 %	-48,4 %	-50,7 %	-67,1 %	-20,1 %
Q2	-10,4 %	-5,6 %	-5,2 %	-12,2 %	-23,4 %	25,6 %
Q3	36,0 %	32,4 %	41,4 %	34,6 %	18,5 %	60,9 %

Evolution EBITDA 2009 vs. 2007	PME d'exploitation	0 – 10 ans	11 – 25 ans	> 25 ans
Q1	-52,0 %	-49,3%	-50,5%	-57,2%
Q2	-10,4 %	-4,9%	-9,5%	-13,8%
Q3	36,0 %	32,9%	38,9%	30,3%

La moitié des PME belges perd plus d'un quart de sa valeur suite à la crise

Évolution valeur des PME belges 2009 vs. 2007



Conclusions

- Les fonds propres de la PME moyenne résistent à la crise
- 6 PME sur 10 enregistrent un recul de leur chiffre d'affaires pour la deuxième année consécutive
- En 2009, le rendement opérationnel et le rendement financier continuent à baisser
- Presque 30 % des PME sont incapables d'honorer leurs obligations financières
- La moitié des PME belges perd plus d'un quart de sa valeur suite à la crise
- Les PME industrielles sont le plus durement touchées

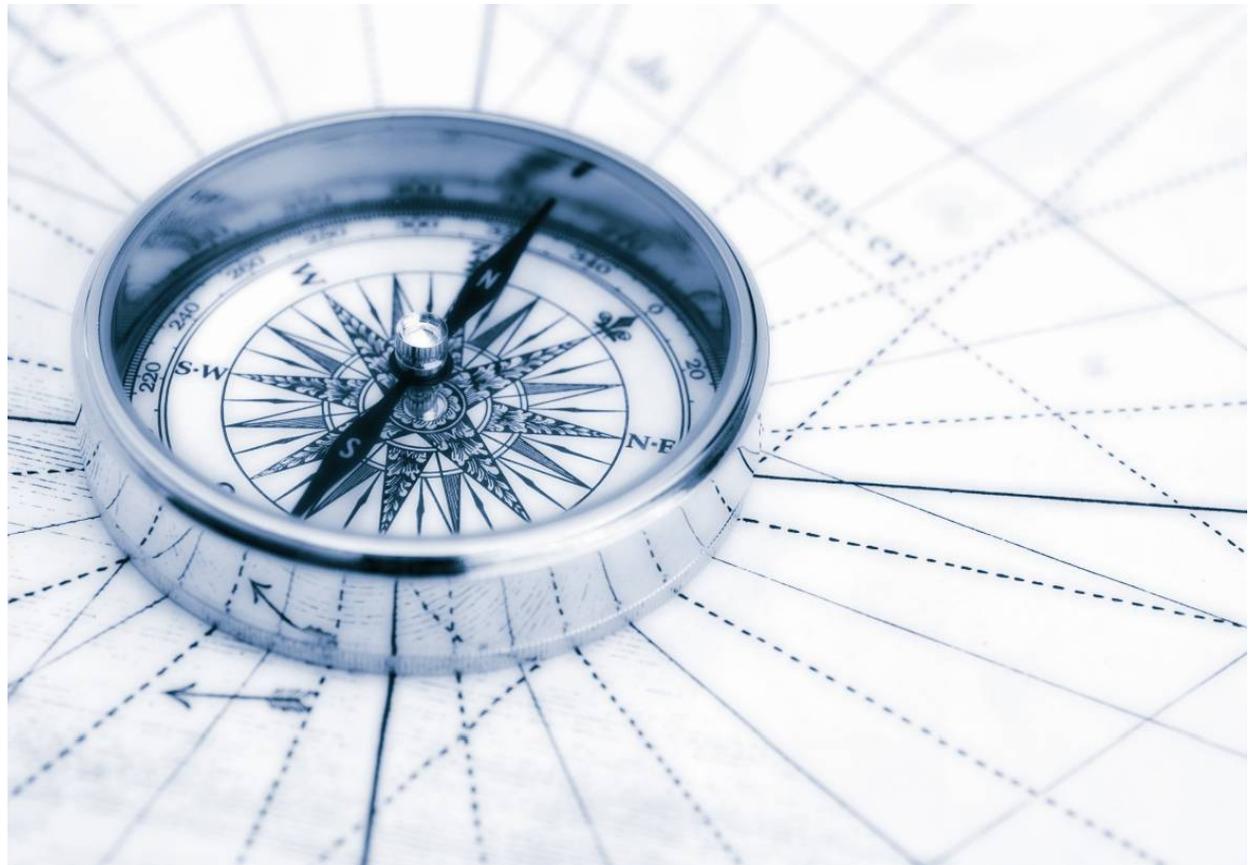


En résumé...

La **solvabilité** des PME belges résiste bien depuis 2 ans, mais fin 2009, tous les **autres indicateurs financiers** sont dans le rouge!

Rendez-vous sur notre
site web

www.barometrepme.be



Deloitte

Fiduciaire

Accountancy • Tax & Legal • Business & IT • M & A | 75 jaar

Expertise-comptable • Tax & Legal • Business & IT • M & A | 75 ans