



Growing Beyond

Top 300 en Europe et aux Etats-Unis

Comparaison des 300 entreprises à plus fort
chiffre d'affaires d'Europe et des Etats-Unis
(2012)

Mai 2013

 **ERNST & YOUNG**
Quality In Everything We Do

Structure de l'étude

- ▶ Analyse de l'évolution du chiffre d'affaires et des bénéfices des sociétés européennes et américaines à plus fort chiffre d'affaires en 2012, par rapport à l'année précédente.
- ▶ Dans la mesure où aucun chiffre n'est disponible pour les mois de janvier à décembre, les dernières données disponibles pour l'exercice en cours ont été utilisées.
- ▶ Les chiffres des entreprises figurant dans le rapport ont été convertis en euros au cours annuel moyen de 2012, les données de 2011 apparaissant pour leur part corrigées des effets de change.
- ▶ Les sociétés à double cotation (« dual-listed companies ») ont été intégrées aux analyses des deux pays.
- ▶ Les banques, les compagnies d'assurance et les sociétés d'investissement ont été exclues de l'analyse.
- ▶ Afin d'éviter toute distorsion, les entreprises qui ont réalisé, au cours de la période sous revue, des acquisitions d'un volume conséquent n'ont pas été prises en compte dans les calculs de l'évolution du chiffre d'affaires et des bénéfices.
- ▶ Sources : S&P Capital IQ, One Source, rapports annuels ou trimestriels, communiqués de presse.



Markus Schweizer
Managing Partner Advisory Services
Allemagne Suisse Autriche

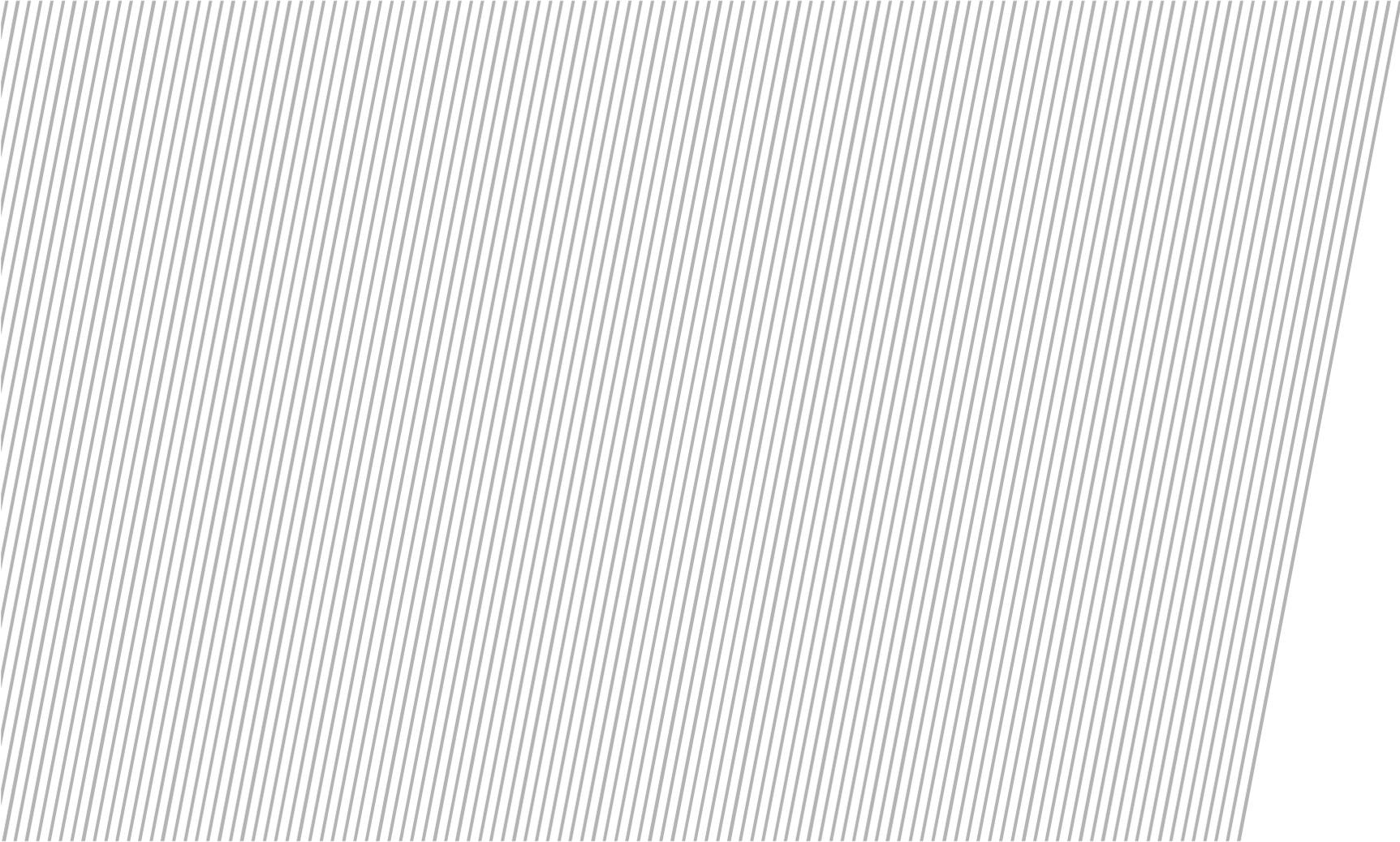
Ernst & Young SA
Maagplatz 1
8005 Zurich, Suisse

Téléphone +41 58 286 4716
markus.schweizer@ch.ey.com

Principaux résultats

- ▶ **L'Europe sous pression : les bénéfiques en net repli.** Si les principales entreprises européennes ont enregistré une hausse de leur chiffre d'affaires de 6 % (à 7500 milliards d'euros) en 2012, l'EBIT cumulé marque néanmoins un important recul de 8 %. Au final, la marge bénéficiaire des 300 entreprises européennes à plus fort chiffre d'affaires a chuté de 11,4 à 9,9 %.
- ▶ **Evolution sensiblement meilleure aux Etats-Unis :** le chiffre d'affaires des 300 principales entreprises américaines a progressé l'an dernier de 5 % pour atteindre 7200 milliards d'euros, l'EBIT augmentant pour sa part de 2 % à 828 milliards d'euros. Le bénéfice cumulé des sociétés américaines est donc supérieur de 11 % (84 milliards d'euros) à celui de leurs homologues européennes et ce, malgré un chiffre d'affaires en baisse.
- ▶ **Les sociétés françaises, britanniques et allemandes sont fortement représentées dans le classement européen :** on compte ainsi un très grand nombre de sociétés françaises (49), britanniques (48) et allemandes (38) dans le classement en termes de chiffre d'affaires. La Grande-Bretagne a perdu quatre entreprises dans le Top 300 par rapport à l'an dernier.
- ▶ **Neuf entreprises allemandes sur dix ont réalisé en 2012 un chiffre d'affaires plus élevé qu'en 2011,** soit plus que n'importe quel autre pays d'Europe.
- ▶ **Les marges sont en repli dans presque tous les pays d'Europe,** notamment en Grande-Bretagne (moins 3,2 points de pourcentage) et en Russie (moins 4,4 points de pourcentage).
- ▶ Les **groupes énergétiques** dominent le classement européen en termes de bénéfiques, tandis qu'aux Etats-Unis, trois **sociétés des technologies de l'information**, Apple, Microsoft et IBM, arrivent en tête des dix entreprises au chiffre d'affaires le plus élevé.
- ▶ **C'est le secteur pharmaceutique qui a de loin enregistré les marges les plus élevées en Europe et aux Etats-Unis,** la marge EBIT s'établissant à 25,6 % en 2012. En revanche, ce sont les entreprises du secteur de la santé qui ont enregistré la plus forte croissance du chiffre d'affaires (plus 11 %).

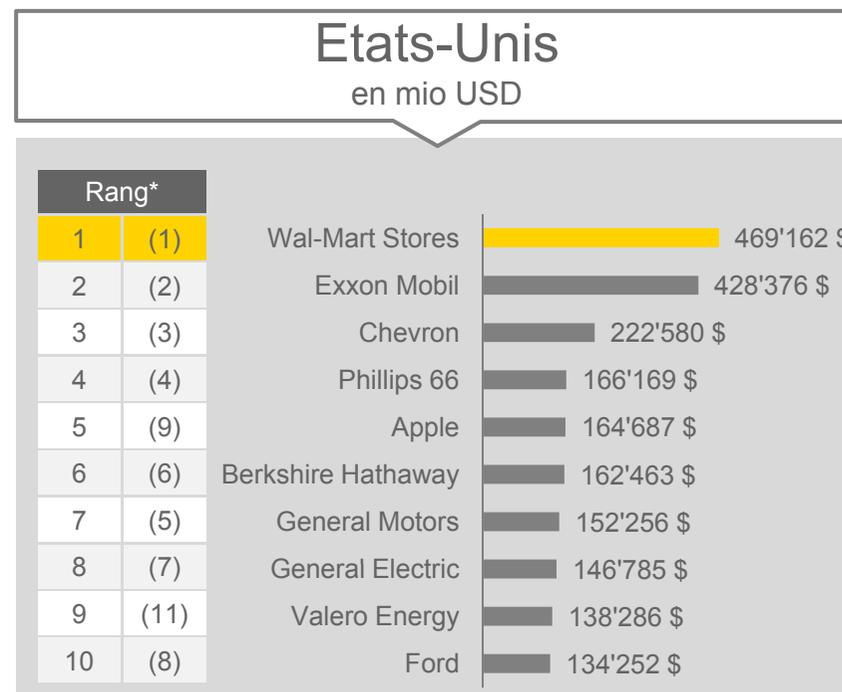
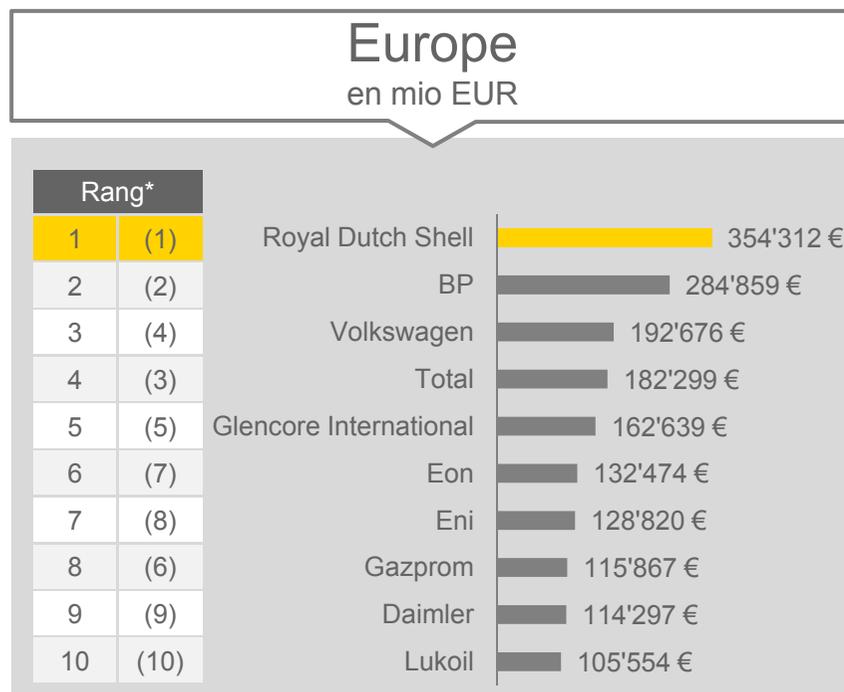
Le Top 300 en Europe et aux Etats-Unis



Les groupes de matières premières dominant le Top 10

Entreprises ayant le chiffre d'affaires le plus élevé en 2012

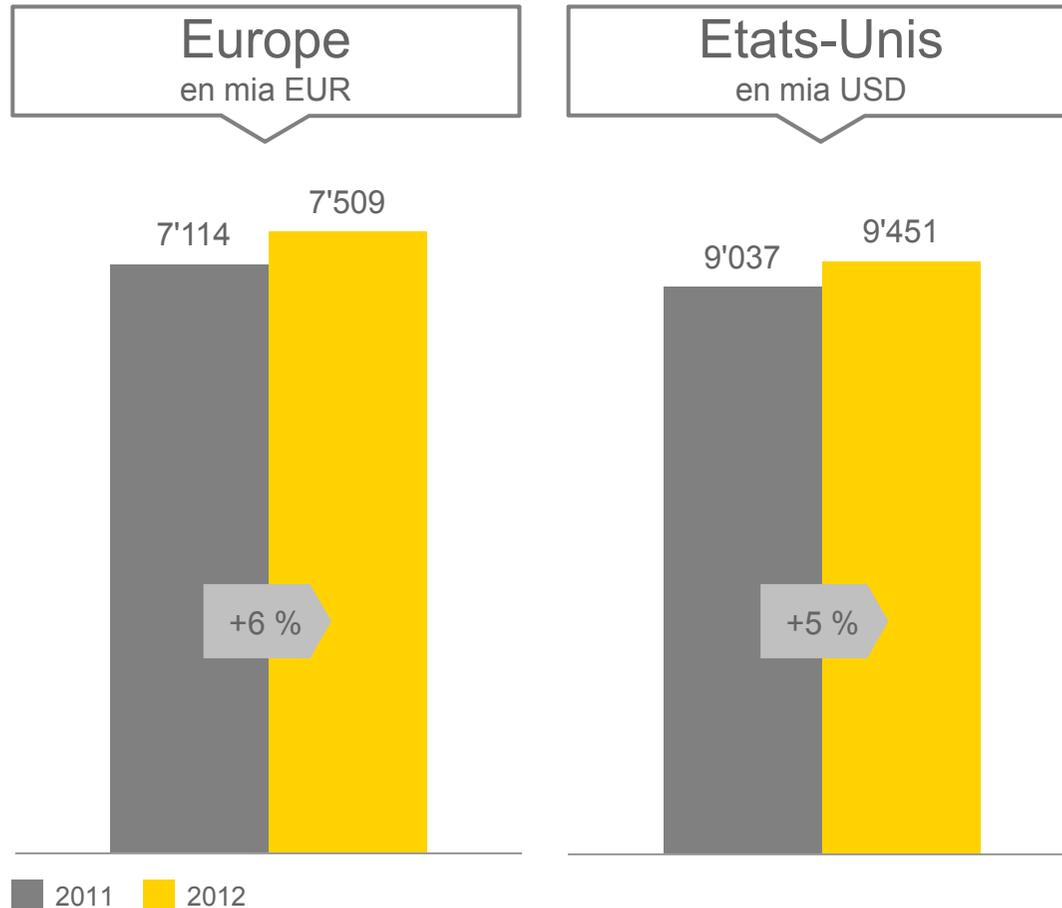
Entre parenthèses : valeurs de l'année précédente



- ▶ Parmi les 10 entreprises ayant le plus fort chiffre d'affaires en Europe et aux Etats-Unis figurent un grand nombre de groupes énergétiques et de matières premières ainsi que de constructeurs automobiles.
- ▶ L'Allemagne est représentée par trois entreprises dans le Top 10 : Volkswagen, Eon et Daimler.
- ▶ Dans le classement américain, c'est Apple qui a le plus progressé, se hissant au cinquième rang.

Une solide croissance du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires cumulé des 300 principales entreprises en 2011 et 2012



*Conversion au taux de change moyen de 2012

Le chiffre d'affaires cumulé des 300 principales entreprises **européennes** s'est établi à 7500 milliards d'euros en 2012, en hausse de 6 % par rapport à l'année précédente.

Proportion d'entreprises européennes qui affichent une

- hausse du chiffre d'affaires : 77 %
- baisse du chiffre d'affaires : 23 %

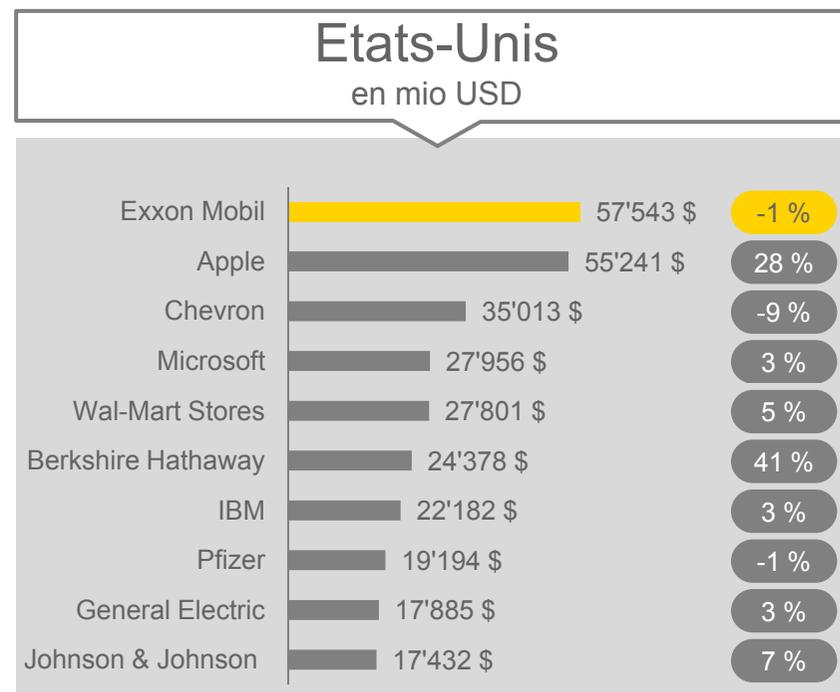
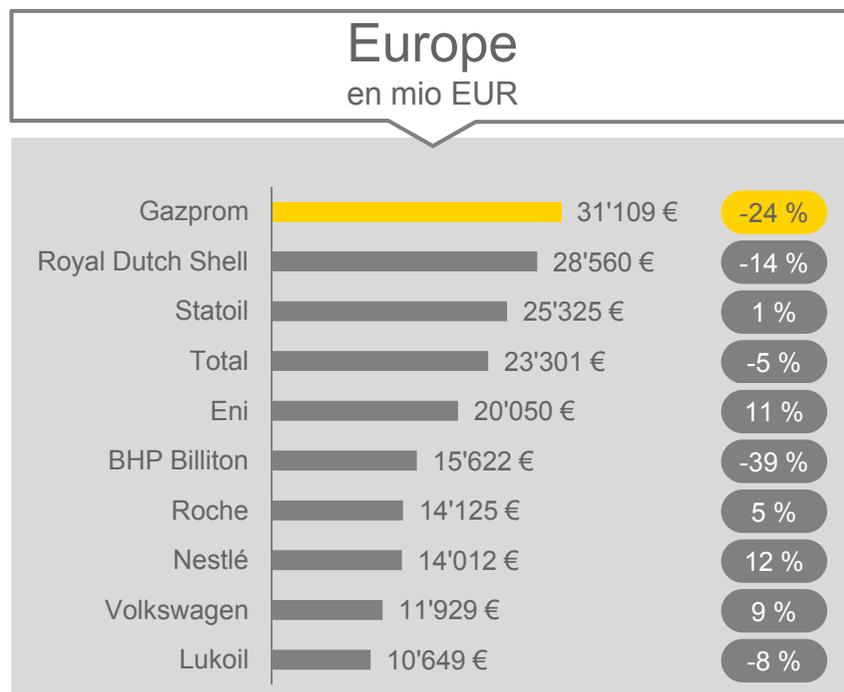
Les 300 principales entreprises **américaines** ont enregistré une hausse du chiffre d'affaires de 5 % à 9400 milliards de dollars, soit 7200 milliards d'euros*.

Proportion d'entreprises américaines qui affichent une

- hausse du chiffre d'affaires : 71 %
- baisse du chiffre d'affaires : 29 %

Classement en termes de bénéfices : les groupes énergétiques arrivent en tête

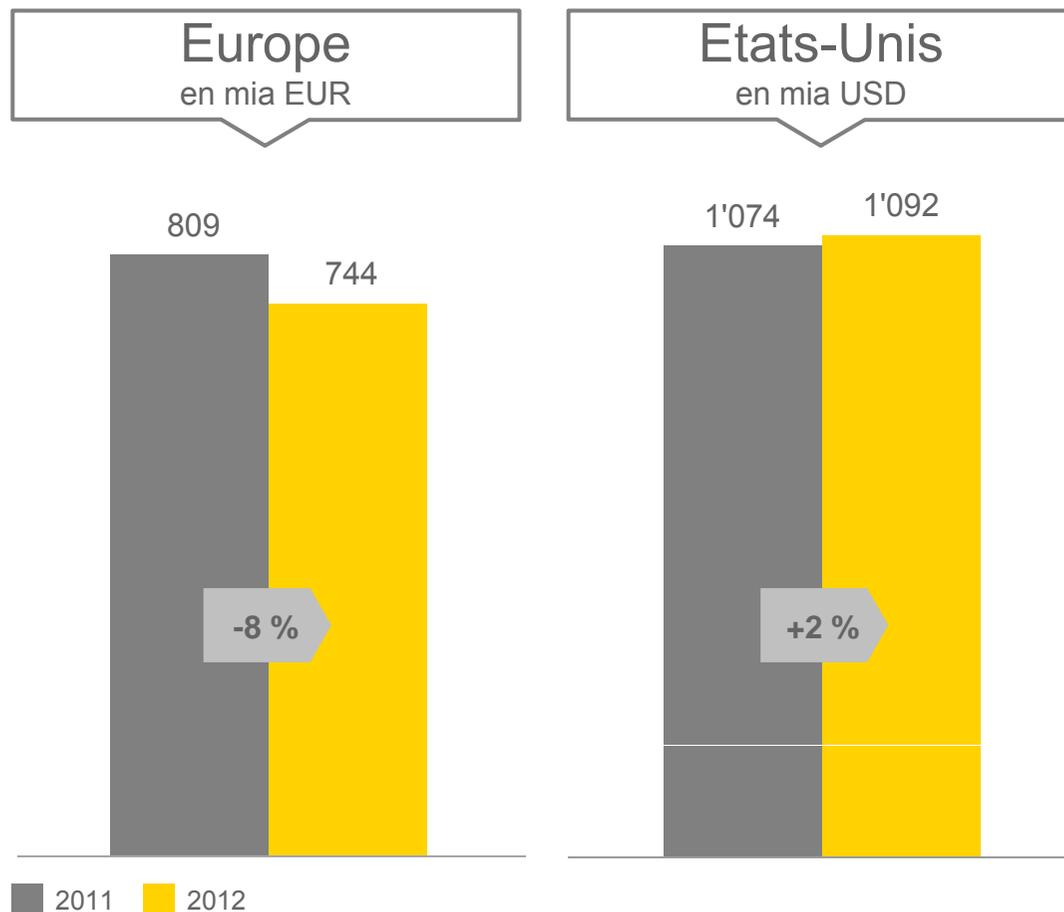
Entreprises enregistrant le résultat opérationnel (EBIT) le plus élevé en 2012
Evolution par rapport à la même période de l'année précédente en pourcentage



- ▶ Les cinq entreprises qui enregistrent les bénéfices les plus élevés d'Europe sont des groupes énergétiques.
- ▶ On retrouve une plus grande diversité de secteurs dans le classement des 10 principales entreprises américaines. Trois sociétés des technologies de l'information – Apple, Microsoft et IBM – y sont notamment représentées.
- ▶ Volkswagen est la seule entreprise allemande parmi les groupes européens aux bénéfices les plus élevés.

L'évolution des bénéfices sous pression en Europe

Résultat opérationnel cumulé (EBIT) des 300 principales entreprises 2011 et 2012



*Conversion au taux de change moyen de 2012

Malgré l'évolution satisfaisante du chiffre d'affaires, les **bénéfices des 300 principales entreprises européennes sont sous pression** : ils ont chuté de 8 % par rapport à 2011 pour s'établir à 744 milliards d'euros.

Proportion d'entreprises européennes qui enregistrent une

- hausse des bénéfices : 50 %
- baisse des bénéfices : 50 %

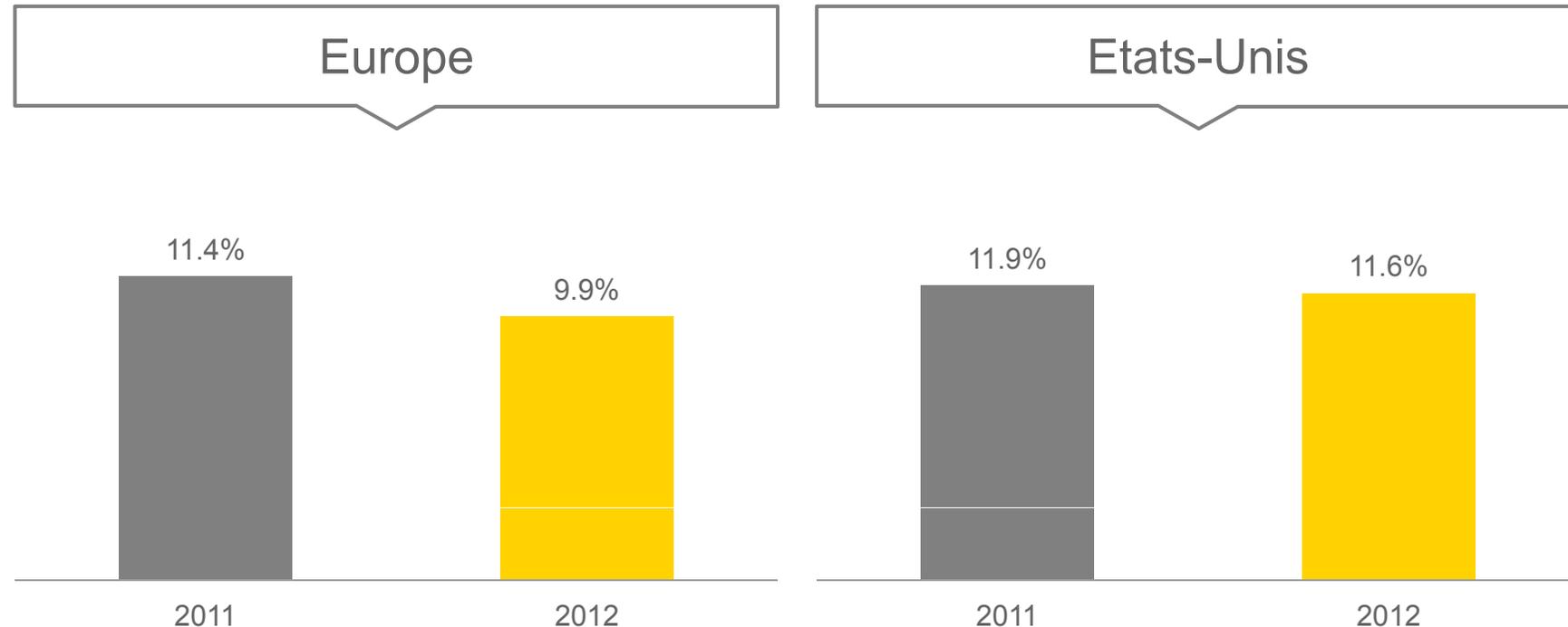
Les **bénéfices des 300 entreprises américaines au plus fort chiffre d'affaires affichent en revanche une légère hausse** de 2 % pour s'établir à 1092 milliards de dollars en termes cumulés (soit 828 milliards d'euros*).

Proportion d'entreprises américaines qui affichent une

- hausse des bénéfices : 64 %
- baisse des bénéfices : 36 %

Les entreprises américaines affichent des marges plus élevées

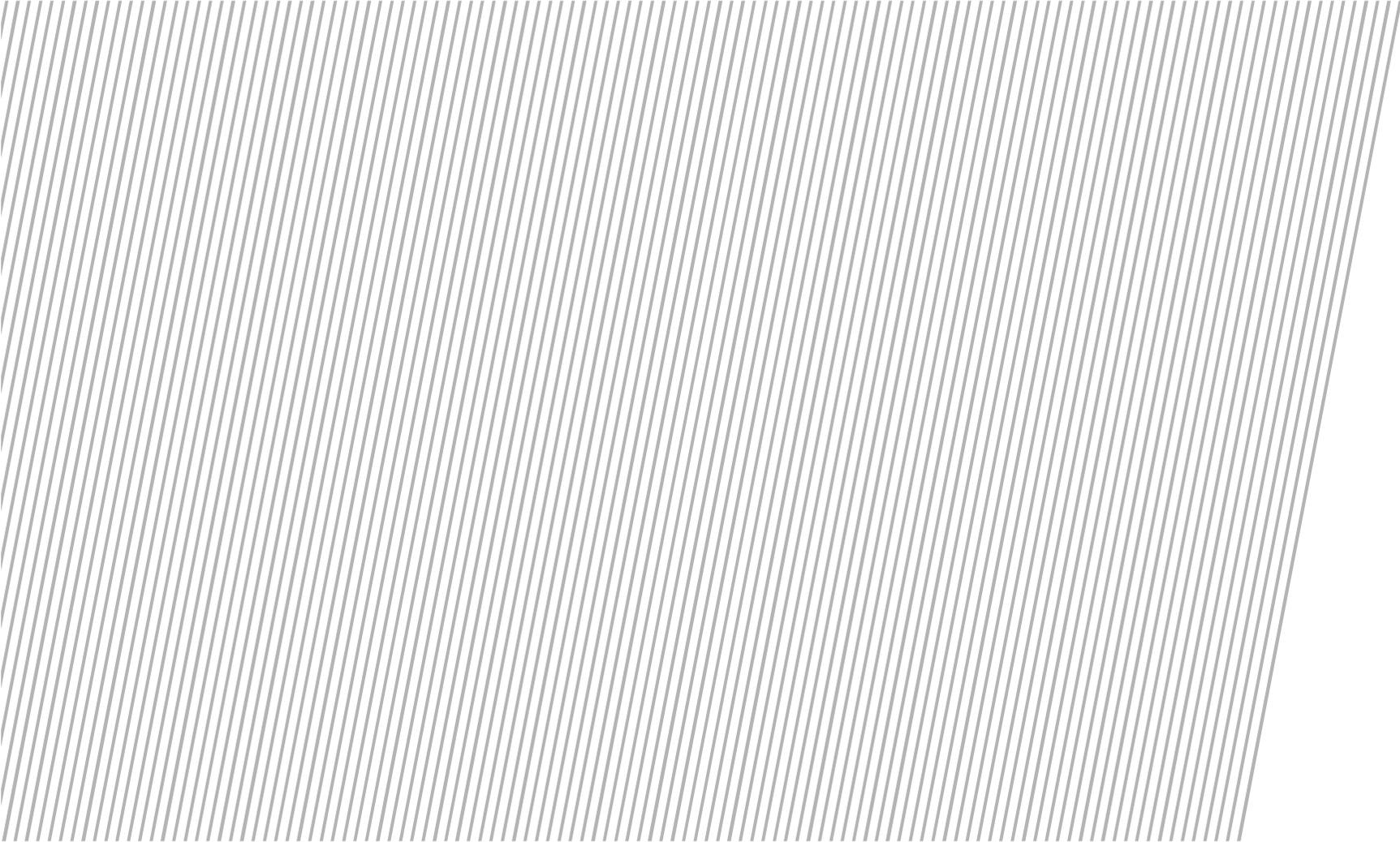
Marge bénéficiaire* des 300 principales entreprises en 2011 et 2012



- ▶ Les entreprises américaines sont plus rentables : la marge EBIT s'élève actuellement à 9,9 % en Europe et à 11,6 % aux Etats-Unis.
- ▶ La marge bénéficiaire a chuté de 1,5 point de pourcentage en Europe et de seulement 0,3 point de pourcentage aux Etats-Unis.

*Marge bénéficiaire : EBIT global / chiffre d'affaires global x 100

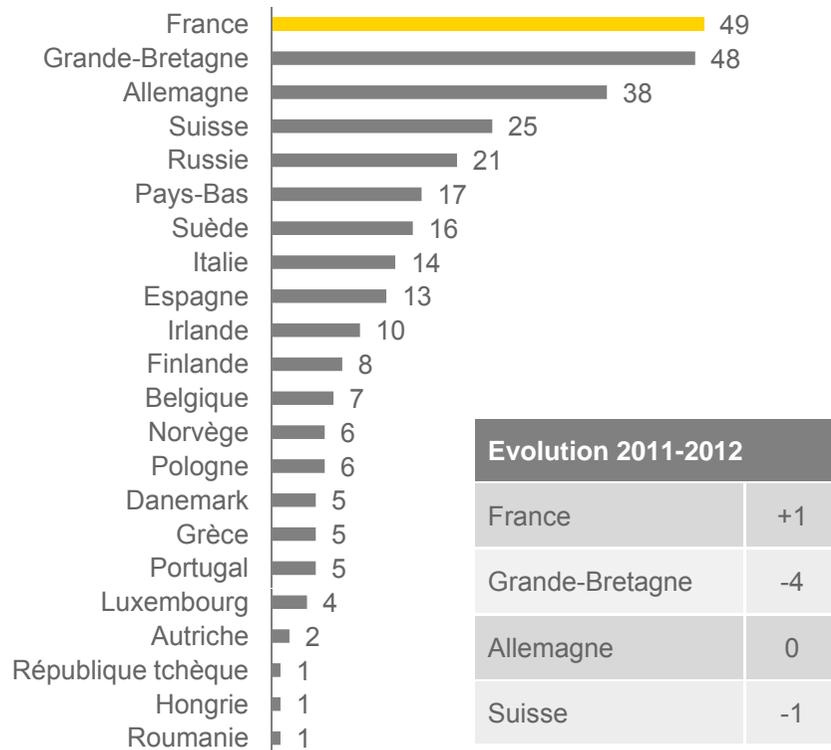
Le Top 300 européen dans le détail



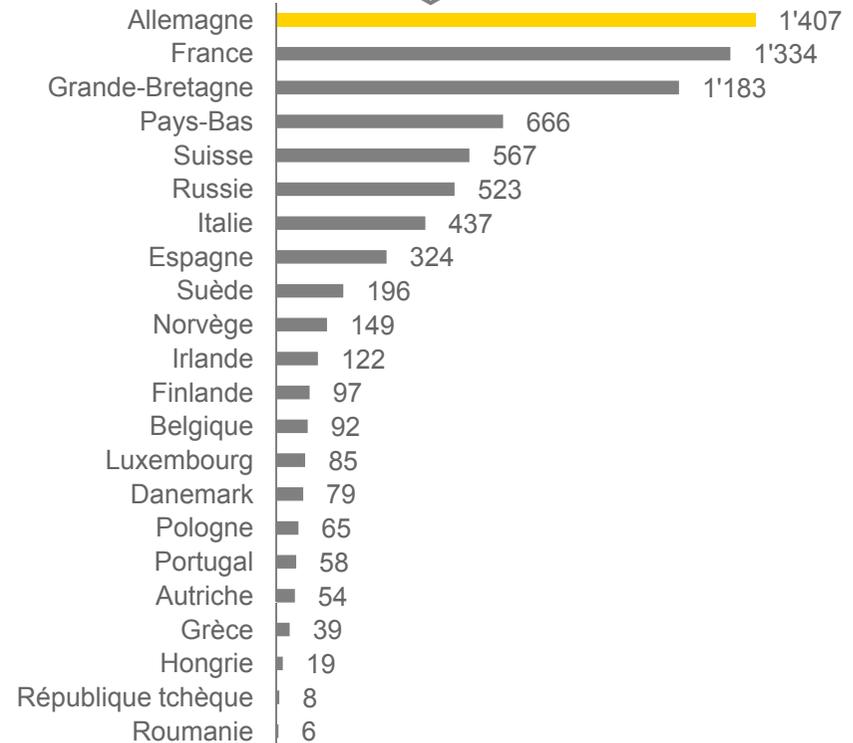
La France compte le plus d'entreprises dans le Top 300

Chiffres pour l'année 2012

Nombre*



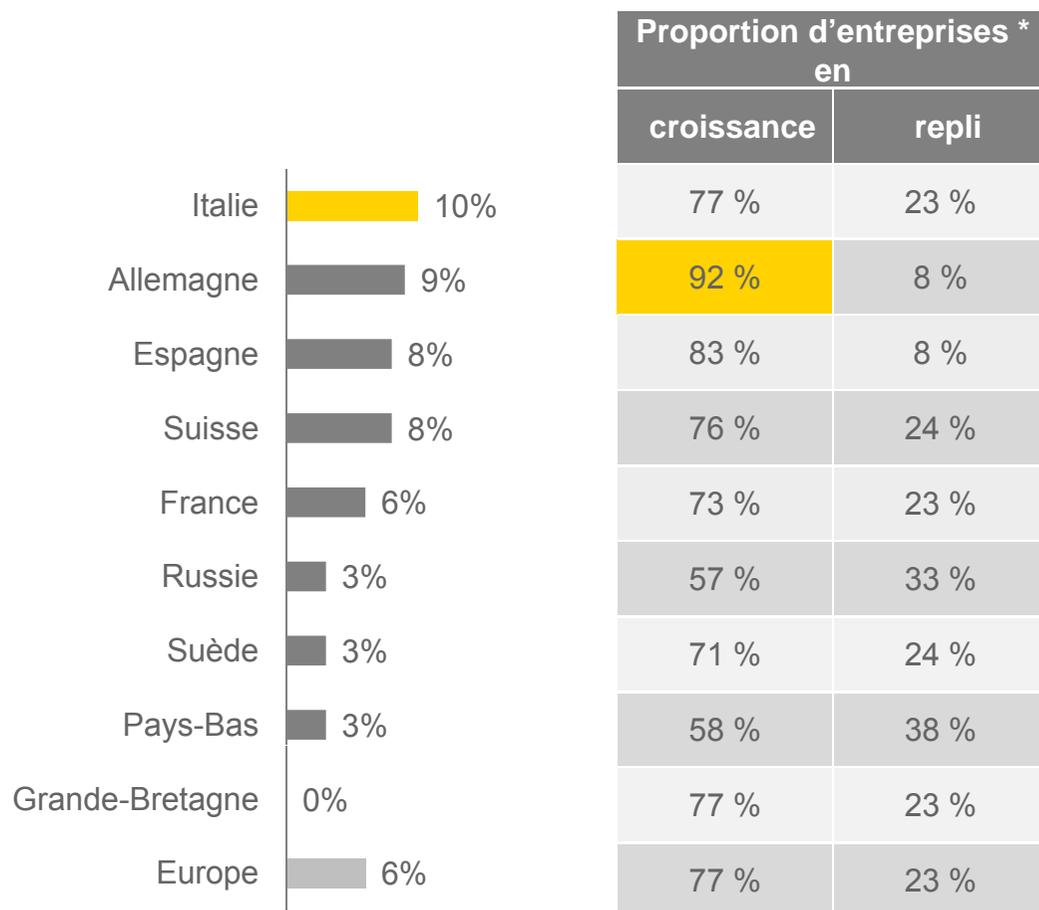
Chiffre d'affaires global en mia EUR



* 302 entreprises dont deux sociétés à double cotation

Neuf entreprises allemandes sur dix enregistrent une hausse de leur chiffre d'affaires

Evolution du chiffre d'affaires des 300 principales entreprises en 2012 par rapport à la même période de l'année précédente



Les entreprises italiennes et allemandes en particulier ont enregistré une croissance du chiffre d'affaires supérieure à la moyenne en 2012.

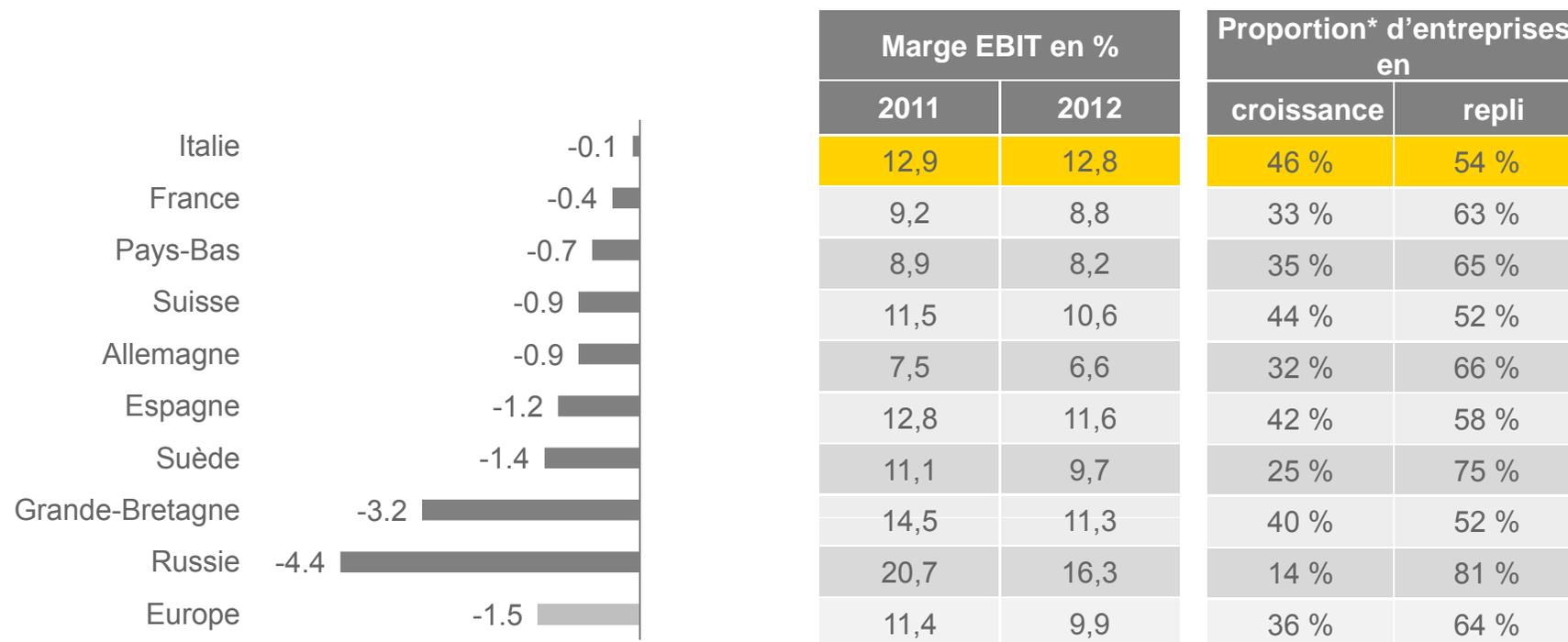
Le chiffre d'affaires des principales entreprises britanniques a en revanche stagné.

C'est en Allemagne que l'on trouve la plus forte proportion d'entreprises enregistrant une hausse du chiffre d'affaires : 92 % des groupes affichent une progression en 2012, seuls 8 % essuyant un repli.

*écart pour arriver à 100 % : entreprises dont le chiffre d'affaires a stagné

Marges nettement sous pression dans toute l'Europe

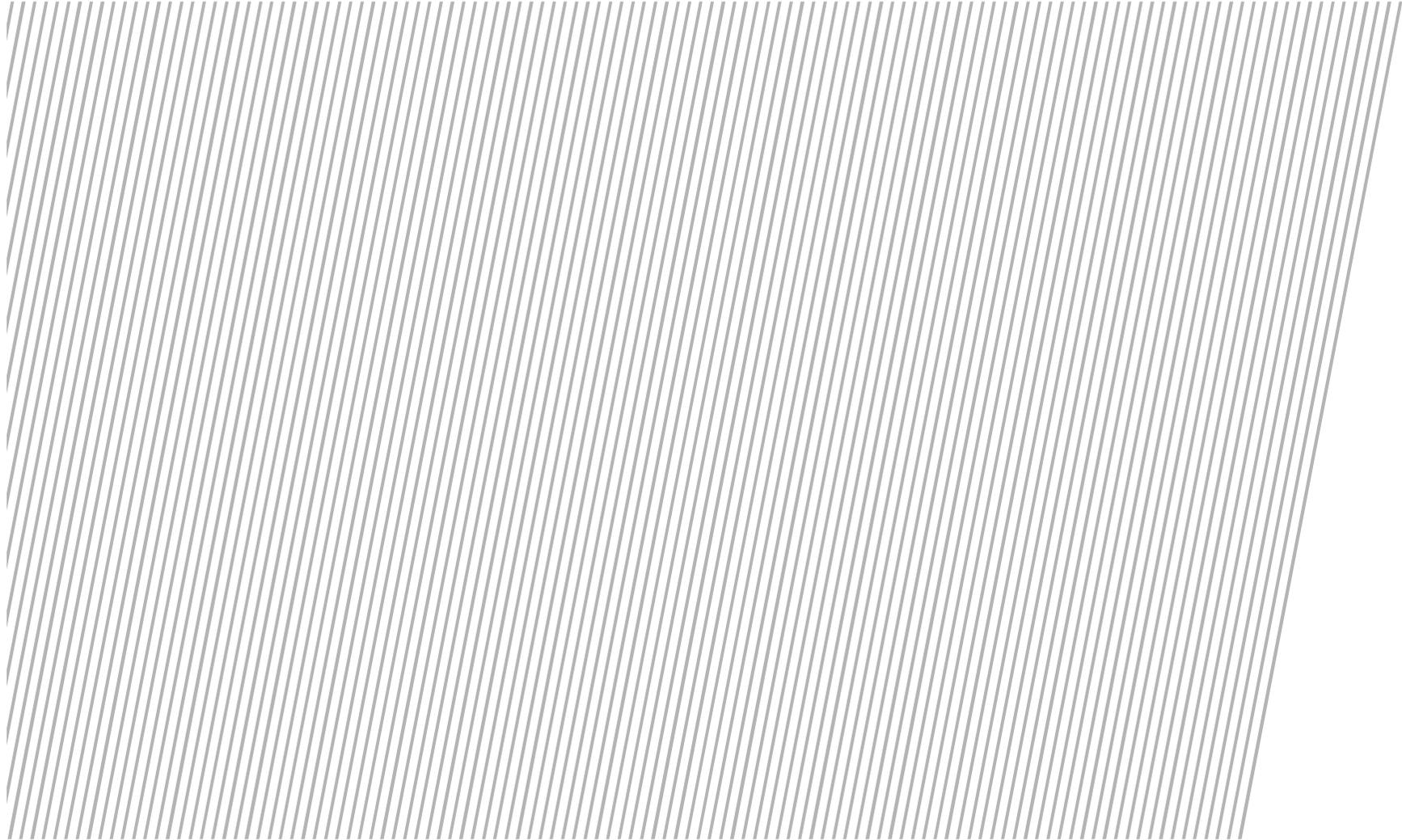
Evolution des marges bénéficiaires en 2012 par rapport à la même période de l'année précédente en points de pourcentage



► En 2012, les marges ont baissé dans tous les grands pays d'Europe par rapport à l'année précédente, particulièrement en Russie, en Grande-Bretagne et en Suède.

*écart pour arriver à 100 % : entreprises dont le chiffre d'affaires a stagné

Comparaison sectorielle des Etats-Unis et de l'Europe



Les groupes industriels dominant l'Europe

Nombre d'entreprises figurant au Top 300 en Europe et aux Etats-Unis en 2012

	Europe	Etats-Unis
Industrie	57	35
Sociétés d'approvisionnement	32	21
Pétrole et gaz	28	34
Exploitation minière, extraction de métaux	25	7
Commerce de gros et de détail (non alimentaire)	21	37
Télécommunications	17	4
Fabricants de denrées alimentaires, industrie du tabac	15	20
Services	15	13
Commerce de gros et de détail (alimentaire)	15	11
Industrie automobile	15	8
Transports	14	17
Chimie	14	12
Technologies de l'information	11	33
Pharmacie, biotechnologie	8	9
Secteur des médias	6	11
Santé (technologie, prestations)	4	26
Autres	3	2

On retrouve un très grand nombre de sociétés des **technologies de l'information et de la santé** dans le **classement américain** en comparaison à l'Europe.

Le **commerce non alimentaire** gagne en importance : le nombre d'entreprises figurant dans le classement a augmenté de 27 à 37 en l'espace de six mois.

En Europe, les groupes **industriels** sont particulièrement bien représentés, tout comme les secteurs de **l'exploitation minière et des télécommunications**.

Les **sociétés d'approvisionnement** gagnent en importance : le classement recense actuellement plus d'une entreprise sur dix de cette branche contre 24 au 1^{er} trimestre 2012.

Les sociétés pharmaceutiques sont les plus rentables

Marge EBIT en 2012 par rapport à 2011

	Top 600 Europe/Etats-Unis		Top 300 Europe		Top 300 Etats-Unis	
	Marge EBIT 2011 (en %)	Marge EBIT 2012 (en %)	Marge EBIT 2011 (en %)	Marge EBIT 2012 (en %)	Marge EBIT 2011 (en %)	Marge EBIT 2012 (en %)
Pharmacie, biotechnologie	25,8	25,6	24,3	23,8	27,5	27,7
Secteur des médias	17,7	18,4	13,0	13,7	18,9	19,5
Technologies de l'information	17,8	17,9	10,1	9,5	19,5	19,6
Fabricants de denrées alimentaires et de tabac	14,9	14,6	17,2	17,2	13,0	12,5
Télécommunications	14,9	12,6	16,8	13,9	11,1	10,1
Pétrole et gaz	13,0	11,4	13,9	11,5	11,6	11,4
Sociétés d'approvisionnement	11,7	11,3	9,7	9,5	18,3	17,6
Chimie	11,2	11,2	10,7	10,4	12,2	12,5
Commerce de détail (non alimentaire)	9,9	9,9	12,6	13,3	8,8	8,5
Exploitation minière, extraction de métaux	15,7	9,7	15,8	9,5	15,5	11,4
Services	9,1	8,8	4,9	4,9	15,2	14,7
Industrie	8,7	8,6	7,0	6,7	11,0	11,1
Santé (technologie, prestations)	7,6	7,3	11,0	11,3	7,3	6,9
Transports	7,9	7,0	5,5	4,9	10,2	9,0
Industrie automobile	6,8	5,8	7,5	6,9	5,9	4,0
Commerce de gros et de détail (alimentaire)	4,4	4,3	3,8	3,6	4,8	4,7

- ▶ Le secteur pharmaceutique est de loin la branche la plus rentable, tant en Europe qu'aux Etats-Unis. En 2012, la marge EBIT s'est établie dans l'ensemble à 25,6 %. L'exploitation minière a en revanche enregistré un recul des marges de 6 points de pourcentage.
- ▶ Les secteurs des médias et des technologies de l'information affichent également un très bon rapport bénéfices/chiffre d'affaires – ce sont notamment les entreprises américaines qui se distinguent sur ce plan.

Le secteur de la santé en plein essor

Evolution du chiffre d'affaires en 2012 par rapport à 2011

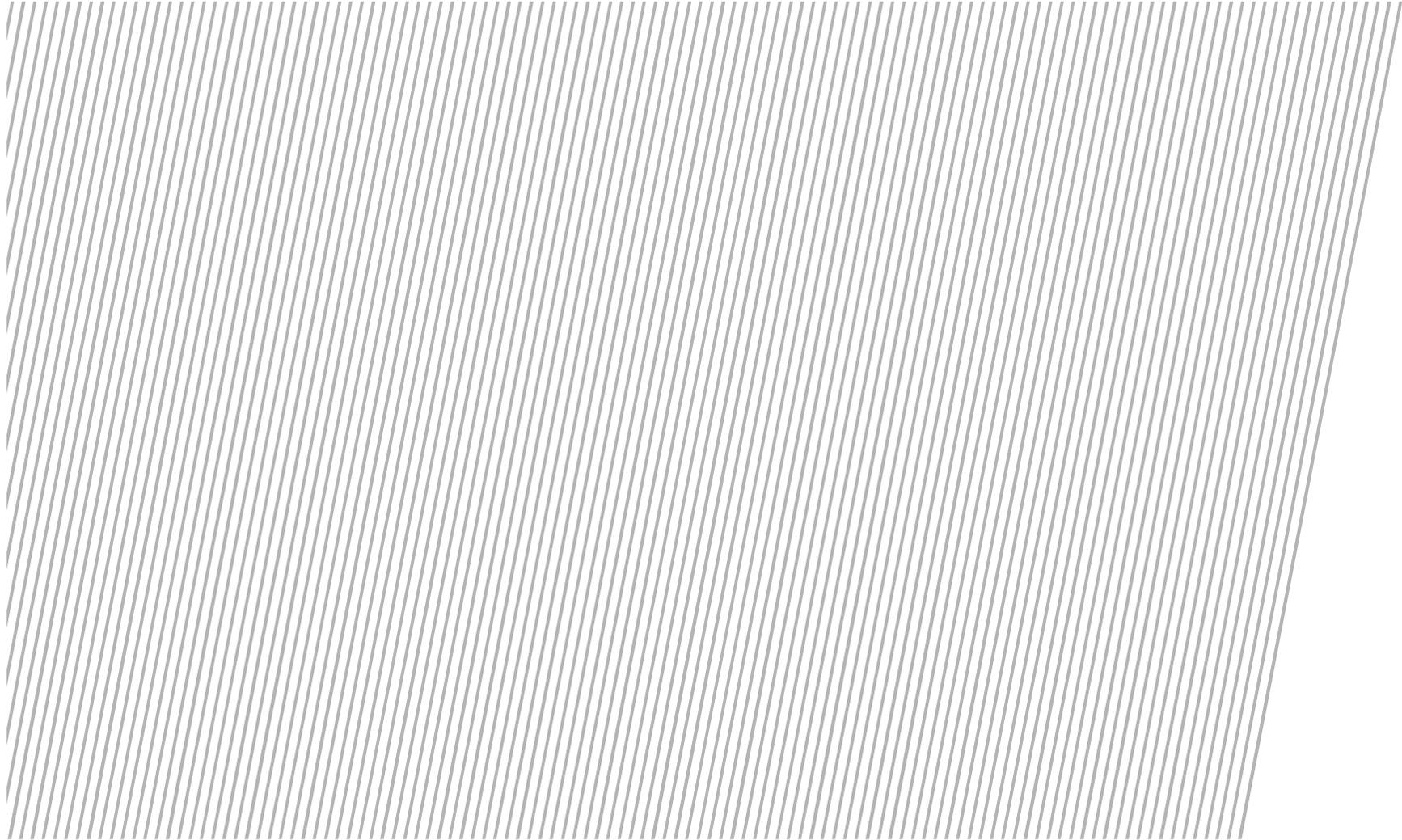
	Top 600 Europe/ Etats-Unis	Top 300 Europe	Top 300 Etats-Unis
Santé (technologie, prestations)	+11 %	+9 %	+12 %
Industrie automobile	+9 %	+9 %	+1 %
Sociétés d'approvisionnement	+8 %	+8 %	+5 %
Commerce de détail (non alimentaire)	+6 %	+7 %	+6 %
Fabricants de denrées alimentaires, industrie du tabac	+6 %	+6 %	+6 %
Commerce de gros et de détail (alimentaire)	+6 %	+6 %	+6 %
Transports	+6 %	+6 %	+5 %
Chimie	+5 %	+7 %	+3 %
Technologies de l'information	+5 %	-1 %	+6 %
Industrie	+5 %	+6 %	+5 %
Services	+4 %	+5 %	+3 %
Pétrole et gaz	+4 %	+6 %	+1 %
Secteur des médias	+4 %	+2 %	+4 %
Télécommunications	+1 %	-0 %	+4 %
Pharmacie, biotechnologie	0 %	0 %	-2 %
Exploitation minière, extraction de métaux	-1 %	-1 %	-5 %

Malgré des marges élevées, les **sociétés pharmaceutiques** font pour l'heure du surplace en termes de chiffre d'affaires, n'ayant pas enregistré de **croissance en 2012 par rapport à l'année précédente.**

Tel n'est pas le cas **des entreprises du secteur de la santé** dont le chiffre d'affaires a progressé de 11 %.

Les **sociétés informatiques** américaines se sont adjugé une croissance de 6 %, tandis que leurs concurrentes européennes se sont légèrement repliées.

Annexe : taux de conversion



Taux de conversion

Cours moyen 2012 (les chiffres de 2011 ont été corrigés des effets de change)

1 euro équivaut à :	
Livre sterling	1,2327
Couronne danoise	0,1340
Dollar de Hong Kong	0,0877
Couronne norvégienne	0,1362
Zloty polonais	0,2446
Leu roumain	0,2250
Rouble russe	0,0248
Couronne suédoise	0,1165
Franc suisse	0,8284
Couronne tchèque	0,0398
Forint hongrois	0,0034
Dollar américain	0,7585

Ernst & Young

Assurance | Tax | Transactions | Advisory

A propos du groupe mondial Ernst & Young

Le groupe mondial Ernst & Young est l'un des leaders dans les domaines de l'audit, de la fiscalité, des transactions et du conseil. Nous faisons la différence en aidant nos collaborateurs et nos clients à identifier et à réaliser leur potentiel. Partout dans le monde, nos 167 000 collaborateurs associent nos fortes valeurs communes à un ferme engagement pour la qualité.

Le groupe mondial Ernst & Young désigne les sociétés membres d'Ernst & Young Global Limited (EYG). Chacune des sociétés membres d'EYG est une entité juridique distincte et indépendante, et ne peut être tenue responsable des actes ou omissions des autres entités. Ernst & Young Global Limited, société britannique à responsabilité limitée par garantie, ne fournit pas de prestations aux clients.

En Suisse et au Liechtenstein, Ernst & Young SA est l'une des premières sociétés d'audit et de conseil avec environ 2 100 collaborateurs répartis sur 11 sites. La société propose également des services dans les domaines de la fiscalité et du droit, ainsi qu'en matière de transactions et de comptabilité. Dans cette publication, « Ernst & Young » et « nous » se réfèrent à Ernst & Young SA, la société suisse membre d'Ernst & Young Global Limited. Pour de plus amples informations, rendez-vous sur notre site Internet www.ey.com/ch.

© 2012

Ernst & Young SA
Tous droits réservés.

La présente publication fournit uniquement des renseignements sommaires à seules fins d'information générale. Elle ne doit pas être considérée comme exhaustive, ni ne peut remplacer des conseils professionnels. Bien qu'elle ait été rédigée avec grand soin, l'exactitude, l'exhaustivité et/ou l'actualité de son contenu ne sont pas garanties; en particulier, cette publication ne peut pas prendre en compte les circonstances particulières d'un cas spécifique. Son utilisation est de la responsabilité propre du lecteur. Ernst & Young SA et/ou les autres sociétés membres du groupe mondial Ernst & Young déclinent toute responsabilité. Pour toute question précise, il importe de s'adresser au conseiller idoine.