



Études thématiques

N° 416 / Juillet 2024

FACE AUX CRISES, LES ENTREPRISES POLYNÉSIENNES ONT RÉSISTÉ EN 2022

En 2022, dans un contexte marqué par des tensions inflationnistes, la fin des mesures de soutien liées à la crise sanitaire (prêts garantis et fonds de solidarité de l'Etat et aides du Pays de sauvegarde de l'emploi), ainsi que la hausse des taux des crédits bancaires, les entreprises polynésiennes ont fait preuve d'une grande résilience.

Le chiffre d'affaires tous secteurs d'activité confondus de 2022 dépasse de près de 13 % celui de 2019. Cette progression s'inscrit toutefois dans un contexte inflationniste particulièrement élevé au cours de l'année 2022¹.

Alors que les charges d'exploitation se sont réduites pendant la crise sanitaire, elles ont retrouvé par la suite une trajectoire ascendante, amplifiée notamment par la hausse du prix des intrants importés. Pour autant, les marges se sont graduellement restaurées, dépassant légèrement leur niveau atteint avant la crise sanitaire. La répercussion de la hausse du coût des consommations intermédiaires dans les prix de vente est contrastée selon les secteurs d'activité.

La structure financière des entreprises conserve une certaine solidité. L'endettement financier, qui avait significativement augmenté en 2020 avec notamment le recours massif aux PGE, continue de progresser à un rythme modéré sur les deux derniers exercices et le taux d'endettement retrouve en 2022 un niveau comparable à celui de 2019. Dans l'ensemble la situation de trésorerie s'est renforcée sur la période en raison notamment de la maîtrise des stocks et de la réduction de la charge du crédit interentreprises². La capacité de remboursement des entreprises polynésiennes appréciée au travers de la cotation IEOM, s'est notablement restaurée, puisqu'à l'issue des exercices 2021 et 2022 la part des cotes favorables dépasse les niveaux pré-Covid.

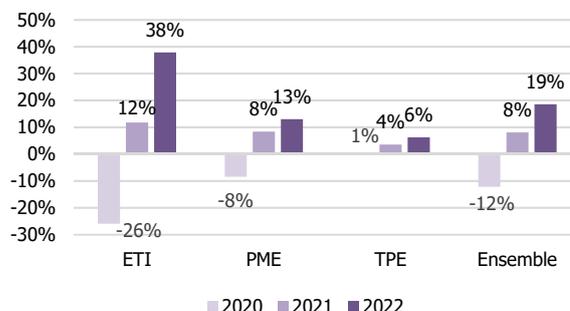
Le champ de l'étude, la définition de la taille des entreprises et des regroupements sectoriels sont repris dans l'annexe méthodologique. Les résultats détaillés de la présente étude par secteur d'activité, sont présentés sous forme de bilan fonctionnel et de résultats agrégés et de ratios moyens, et figurent dans les annexes documentaires.

Une reprise de l'activité plus ou moins soutenue selon la taille des entreprises et les secteurs...

Durement touchées par les conséquences économiques de la crise sanitaire, les entreprises polynésiennes ont affiché une importante capacité de rebond. En effet, après un effondrement du chiffre d'affaires de l'échantillon étudié, -12 % en 2020, ce dernier se redresse significativement avec +8 % et + 19 % respectivement en 2021 et 2022. Le volume d'activité cumulé en 2022 de ces entreprises est supérieur de près de 13 % à celui d'avant-crise.

Cette tendance est constatée pour toutes les tailles d'entreprise, mais elle est plus marquée pour les ETI (+15 % entre 2019 et 2022), dont près d'un tiers évolue dans le secteur touristique, plus lourdement impactées par la crise, que pour les TPE dont le chiffre d'affaires a augmenté de 11 % sur la période étudiée.

Taux de croissance annuel du chiffre d'affaires par taille d'entreprises



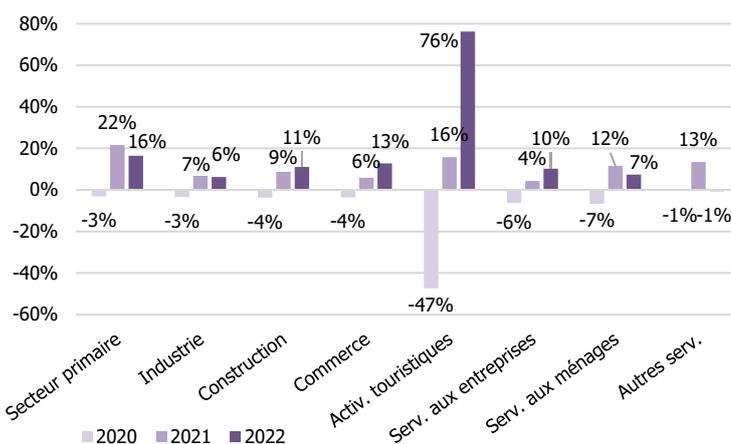
¹ En glissement annuel, l'indice des prix à la consommation a augmenté de 8,5 % à fin 2022 contre +1,7 % à fin 2021 et -0,9 % à fin 2020.

² Mesuré par le solde commercial = délais clients - délais fournisseurs (exprimés en chiffre d'affaires).

Sévèrement pénalisé par deux années de pandémie, le tourisme polynésien a bénéficié d'un net regain de la fréquentation touristique internationale, retrouvant un niveau proche de celui de 2019. Aussi, les entreprises du secteur touristique ont vu leur activité se redresser : après une chute de 47 % en 2020, leur chiffre d'affaires est reparti vigoureusement (+16 % puis +76 %), pour atteindre un niveau supérieur de 6 % à celui d'avant-crise, soit 157,2 milliards de F CFP en 2022 contre 148,2 en 2019.

Les autres secteurs connaissent des trajectoires similaires mais de moindre ampleur. Ainsi, le commerce a vu son activité se renforcer de 15 % sur la période (+6 % en 2021 puis +13 % en 2022), après un recul de 4 % en 2020. Seul le secteur des autres services enregistre un recul de son activité en 2022, résultant du repli des revenus issus de la promotion immobilière.

Taux de croissance annuel du chiffre d'affaires selon les secteurs d'activité



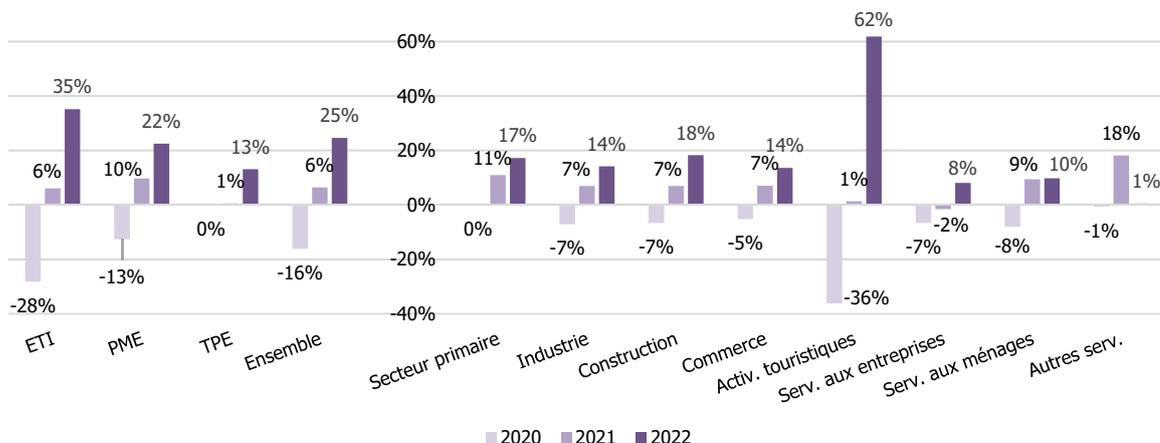
Ces variations notables doivent être toutefois nuancées au regard des fortes tensions inflationnistes observées en 2022. En effet, les perturbations des circuits d'approvisionnement internationaux engendrées par la crise sanitaire et exacerbées par les répercussions de la guerre en Ukraine, ont participé à la flambée des prix. Aussi, les entreprises polynésiennes ont été contraintes de répercuter une partie de cette inflation record (+8,5 % en glissement annuel à fin 2022) sur leurs prix.

... accompagnée d'une hausse graduelle des charges d'exploitation ...

L'inflation a également contribué à l'alourdissement des charges d'exploitation des entreprises. Après une contraction de 16 % en 2020, puis un regain de 6 % en 2021, les consommations externes bondissent de 25 % en 2022. Dans le détail, le coût des matières premières, en lien avec les difficultés d'approvisionnement, s'est renchéri de 10 % en 2021, puis de 36 % en 2022. Quant aux autres charges externes, elles croissent de 20 % en 2022, contre seulement 3 % en 2021, après un repli de 16 % en 2020.

Le secteur du tourisme enregistre la plus forte croissance de ses consommations intermédiaires en 2022 (+62 %), conséquence du dynamisme de son activité après des millésimes 2020 et 2021 très difficiles. La hausse des consommations externes a davantage été observée par les ETI (+6 % en 2021 et +35 % en 2022). Pour leur part, les PME et TPE ont enregistré des augmentations respectives de 22 % et 13 % en 2022, contre 10 % et 1 % en 2021.

Taux de variation des consommations intermédiaires entre 2019 et 2022



... mais les indicateurs de rentabilité des entreprises se redressent sensiblement

La valeur ajoutée des entreprises polynésiennes a enregistré une progression sensible, soit +13 % en 2021 et +15 % en 2022, dans un contexte notamment de rebond post-crise Covid. Les ETI et les PME ont connu des hausses plus marquées que les TPE, mais ces dernières avaient été moins affectées pendant la crise Covid-19, faisant preuve d'une plus grande adaptabilité face aux contraintes sanitaires.

La reprise économique s'est accompagnée d'une hausse des effectifs des entreprises polynésiennes. En retrait de 4,4 % en 2020, l'indice de l'emploi salarié du secteur marchand a enregistré des progressions annuelles de 5,3 % en 2021 et de 5,6 % en 2022³. Au regard de l'orientation favorable du courant d'affaires (+8 % en 2021 et +19 % en 2022), la hausse des charges de personnel a été relativement contenue (+4 % et +10 %), avec de surcroît trois augmentations du SMIG intervenues au cours de la période d'étude (+6,6 % entre 2019 et 2022).

En conséquence, l'excédent brut d'exploitation (EBE) des entreprises polynésiennes s'est renforcé significativement, avec +69 % en 2021 et +20 % en 2022. Les entreprises du tourisme sont les plus concernées par ce raffermissement sensible, affichant un solde excédentaire significatif en 2022, contre d'importants déficits pendant les années Covid, consécutifs à l'interruption brutale de leur activité. À ce titre, les ETI, davantage représentées dans les secteurs frappés par la crise sanitaire, enregistrent en 2022 la plus forte hausse de leur marge brute (+27 % vs +240 % en 2021), devant les PME (+24 % vs +55 % en 2021) et les TPE (+7 % vs +23 % en 2021).

	Valeur ajoutée			Excédent brut d'exploitation		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022
ETI	-36%	20%	19%	-77%	240%	27%
PME	-13%	15%	20%	-25%	55%	24%
TPE	-1%	5%	5%	-16%	23%	7%
Ensemble	-17%	13%	15%	-42%	69%	20%
Secteur primaire	-2%	26%	12%	4%	29%	19%
Industrie	2%	6%	-2%	-1%	7%	0%
Construction	-1%	10%	3%	-24%	24%	-11%
Commerce	1%	11%	0%	-1%	29%	0%
Activ. touristiques	-61%	42%	85%	-141%	-231%	131%
Serv. aux entreprises	-6%	6%	10%	-18%	18%	10%
Serv. aux ménages	-6%	12%	6%	-20%	30%	10%
Autres serv.	-2%	7%	0%	-3%	15%	-7%

Amélioration du taux de marge global

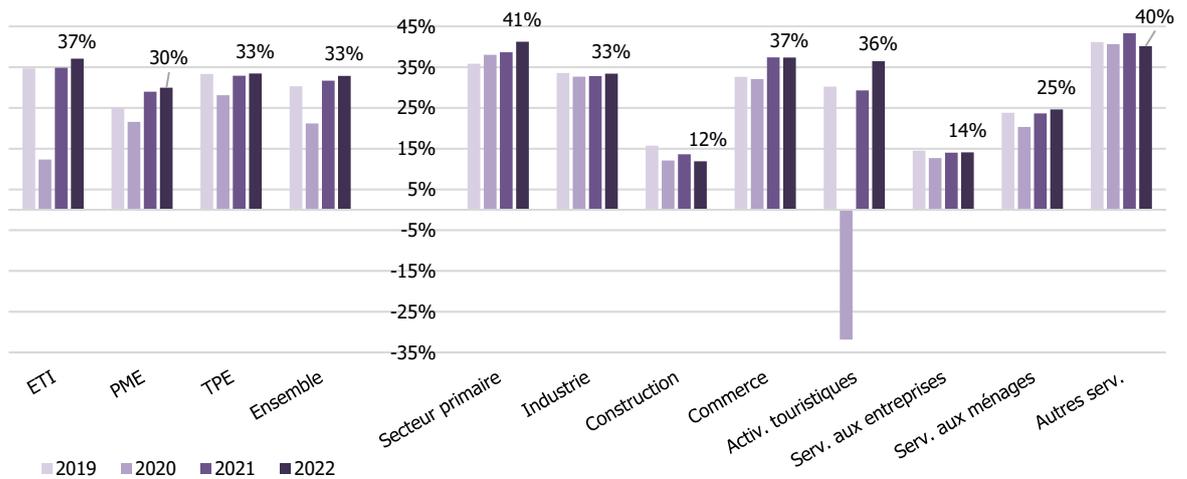
En forte contraction en 2020, perdant 9 points à 21 %, le taux de marge⁴ s'est redressé rapidement pour dépasser son niveau d'avant-crise, soit 30 %, et s'établir à 32 % en 2021 et 33 % en 2022. Ce regain notable post-Covid concerne davantage les entreprises du tourisme : seul secteur à avoir enregistré un taux de marge négatif en 2020 (-32 %), qui s'est nettement redressé et a même dépassé la valeur observée avant la crise sanitaire (36 % en 2022 contre 30 % en 2019), porté par le dynamisme de la fréquentation touristique. Les secteurs primaire (41 % contre 36 %) et du commerce (37 % contre 33 %), ont également redressé leurs marges en répercutant la hausse du coût des intrants sur leurs prix. À l'inverse, les entreprises de la construction, fortement contraintes par le renchérissement du coût des matières premières, observent un affaissement de leur taux de marge (12 % en 2022 contre 16 % en 2019).

Par taille d'entreprise, les ETI enregistrent le taux de marge le plus élevé, à 37 %, devant celui des TPE, stable autour de 33 % et des PME, à 30 %. Ces dernières ont connu la progression la plus forte sur la période, avec une hausse de 5 points en 4 ans, portée par les secteurs primaire et touristique.

³ Sources : CPS, ISPF.

⁴ Taux de marge = EBE / VA.

Évolution du taux de marge entre 2019 et 2022

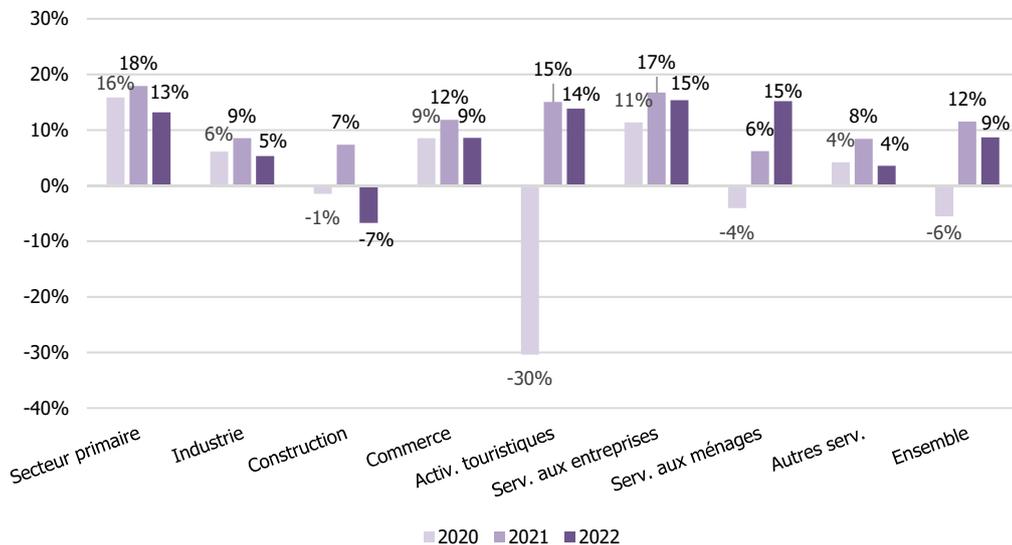


Les bonnes performances des entreprises participent au renforcement des fonds propres

La crise sanitaire s'est traduite par une chute de la rentabilité des entreprises polynésiennes de 31,2 milliards F CFP (le résultat net cumulé passant de 28,9 en 2019 à une perte de -2,3 milliards F CFP en 2020). L'essentiel de cette chute est porté par le secteur du tourisme (-29,1 milliards F CFP), qui affiche un résultat net cumulé négatif de 24,3 milliards F CFP en 2020.

Avec la reprise de l'activité économique et la restauration progressive des marges dès 2021, le résultat net global des entreprises polynésiennes s'est redressé à hauteur de 38,9 milliards F CFP en 2022, représentant une hausse de 34,5 % de son niveau observé en 2019. Tous secteurs confondus, ce redressement a permis de renforcer les fonds propres des entreprises dont la progression s'élève à environ 13 % entre 2019 et 2022.

Taux de variation des capitaux propres entre 2019 et 2022

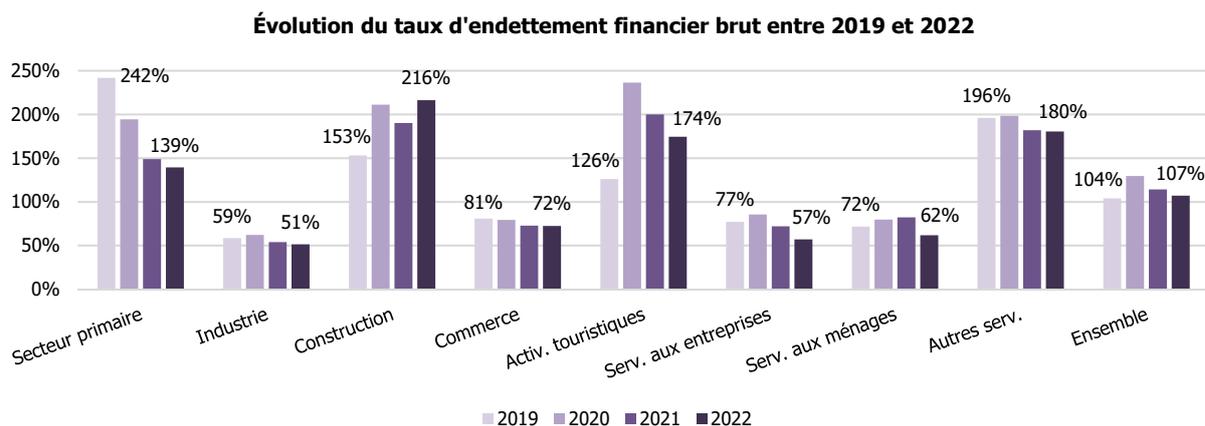


Toutefois, certains secteurs ne sont pas parvenus à retrouver leur niveau de capitaux propres d'avant-Covid, notamment le tourisme, pas encore entièrement rétabli des pertes subies en 2020. Si la construction a dépassé au cours de l'année 2021 son niveau de 2019, la baisse de sa rentabilité finale d'environ 60 %, a fortement affecté ses capitaux propres devenus inférieurs de 1 % à ceux de 2019.

Le taux de couverture du risque global⁵ des entreprises polynésiennes, à 32 % en 2019, s'établit à 31 % en 2022, grevé par un endettement financier croissant pesant sur le bilan. L'année 2020, marquée par une contraction des capitaux propres, avait vu son taux de couverture du risque global réduit à 29 %.

⁵ Taux de couverture du risque global = capitaux propres / total bilan.

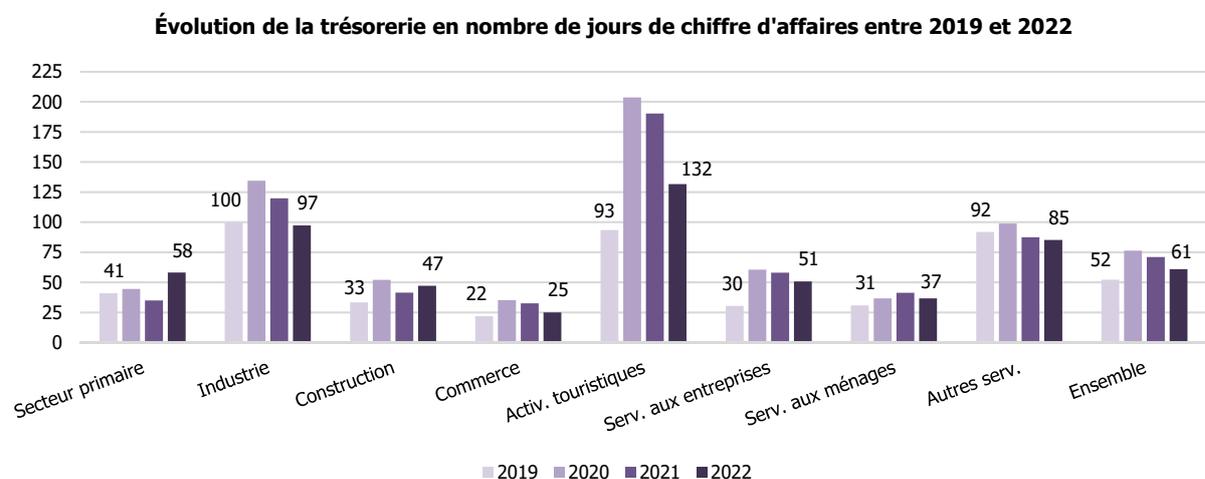
Le taux d'endettement s'allège progressivement



L'endettement financier brut global progresse de 18 % entre 2019 et 2022, résultant essentiellement des recours massifs aux PGE en 2020. Sur la période, les emprunts auprès des établissements de crédit ont progressé de 30 %, les évolutions les plus marquantes ont concerné les secteurs des services aux entreprises, de la construction et du tourisme avec des hausses respectives de 60 %, 55 % et 51 %.

Le taux d'endettement brut⁶ s'élève à 107 % en 2022, contre 104 % en 2019. Après un pic à 129 % enregistré en 2020, ce taux se réduit progressivement, résultant surtout de la consolidation des capitaux propres. Si cette tendance semble se confirmer pour la majorité des secteurs, les entreprises évoluant dans la construction et le tourisme ont en revanche vu leur taux d'endettement financier brut augmenter, pour atteindre respectivement 216 % et 174 %, en lien avec l'affaiblissement relatif de leurs fonds propres.

Les entreprises conservent une trésorerie confortable

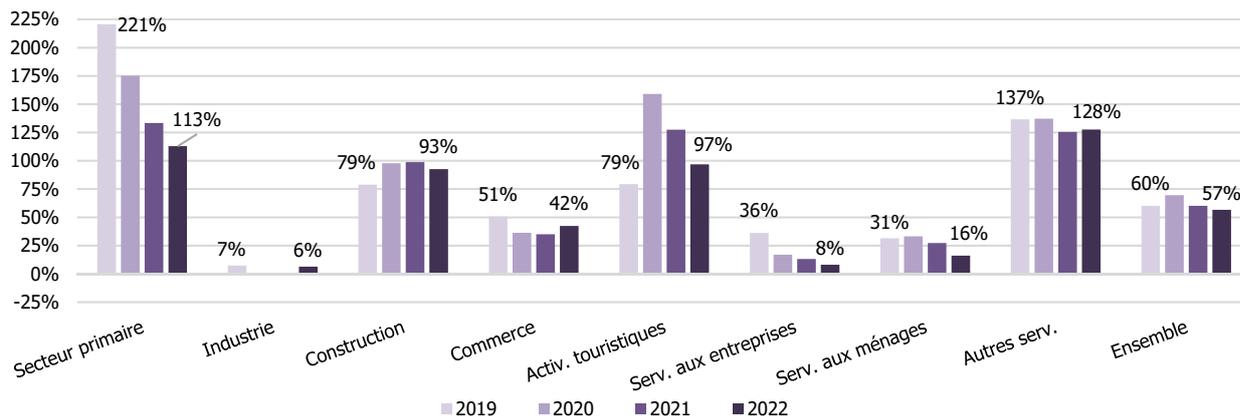


Outre la hausse de l'endettement, la distribution de PGE a participé au renforcement de la trésorerie des entreprises qui représentait en moyenne 76 jours de chiffre d'affaires en 2020, contre 52 jours en 2019. Sur les exercices suivants, consécutivement à la reprise de l'activité, le BFR des entreprises polynésiennes a fortement progressé (+37 %), non sans impact sur le niveau de la trésorerie, ramené à 61 jours de chiffre d'affaires en 2022.

Si tous les secteurs d'activité finissent 2022 avec des disponibilités plus conséquentes qu'avant la crise sanitaire, les liquidités de certains secteurs représentent une part moindre du chiffre d'affaires, notamment pour les autres services et pour l'industrie.

⁶ Taux d'endettement = endettement financier / capitaux propres.

Évolution du taux d'endettement financier net entre 2019 et 2022



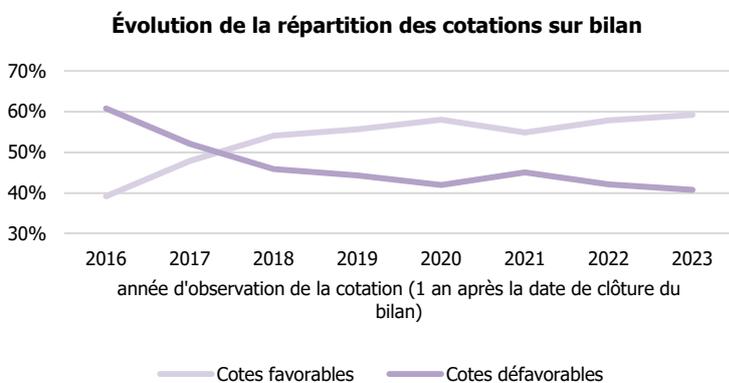
Au regard de l'accroissement de la trésorerie des entreprises (+31 % entre 2019 et 2022), l'analyse de l'évolution du taux d'endettement net indique qu'une part significative des PGE a participé à la constitution d'une trésorerie de précaution face aux perspectives incertaines de reprise de l'activité économique.

En 2022, le taux d'endettement net de l'ensemble s'établit à 57 % (contre un taux d'endettement brut de 107 %), soit un repli de 3 points par rapport à 2019.

Les TPE et les ETI enregistrent des diminutions respectives de 40 points et 14 points sur la période, à l'inverse des PME qui affichent une augmentation de 20 points.

La hausse du taux d'endettement net affecte surtout les secteurs du tourisme et de la construction, mais avec respectivement 97 % et 93 %, leur endettement net reste contenu à fin 2022.

Les entreprises polynésiennes dépassent leur capacité de remboursement d'avant crise



La cotation IEOM qui évalue la capacité d'une entreprise à faire face à ses engagements financiers à un horizon de trois ans, est utilisée pour apprécier l'évolution de la capacité de remboursement des entreprises.

Entre les exercices 2015 et 2019⁷, la part des cotes favorables a progressé de manière continue dans le portefeuille de cotations significatives de l'IEOM, à la faveur de la poursuite de la croissance économique en Polynésie française. Si l'exercice 2020, année de la crise sanitaire, marque une inflexion de la courbe avec une diminution de 3 points de la part des cotes favorables, cette dernière repart à la hausse dès l'année suivante pour

atteindre, en 2023, 59 % des cotations, soit un niveau supérieur d'un point à celui d'avant-crise. Cette remontée des cotes favorables résulte du rebond de l'activité post-Covid à l'origine du redressement de la situation financière des entreprises, qui n'a pas été obérée outre mesure par les tensions inflationnistes observées en 2022.

⁷ Les exercices 2015 à 2019 correspondent dans le graphique aux années 2016 à 2020 d'observation de la cotation.

Annexe documentaire

Secteur : Ensemble (1311 entreprises)

Bilan fonctionnel agrégé (en K XPF)

	2019	2020	2021	2022
Fonds propres nets	300 427 587	294 505 504	321 116 448	338 493 090
(+) Amortissements et provisions	382 801 193	402 584 423	414 996 333	429 286 469
(+) Dettes financières stables	233 569 298	287 643 302	279 635 283	278 141 703
(-) Immobilisations brutes	741 723 049	777 195 463	795 585 174	814 895 525
Fonds de roulement net global	175 075 028	207 537 766	220 162 890	231 025 736
Stocks et en cours	108 148 057	104 039 031	110 983 728	136 721 817
(+) Créances clients	102 973 120	89 076 616	93 423 500	101 262 854
(-) Fournisseurs	94 359 786	79 181 228	81 355 279	95 814 803
(-) Dettes fiscales et sociales	48 357 690	44 524 519	48 112 451	54 638 239
(+) Solde autres créances et dettes d'exploitation	23 789 842	15 400 501	25 836 608	28 798 409
Besoins en fonds de roulement d'exploitation	92 193 542	84 810 401	100 776 106	116 330 038
(+) Besoins en fonds de roulement hors exploitation	-2 117 531	-2 239 397	-3 476 527	-3 183 523
Besoins en fonds de roulement	90 076 011	82 571 005	97 299 579	113 146 515
Disponibilités	108 671 650	139 726 555	140 475 146	142 848 608
(-) Crédits bancaires courants	23 705 718	14 791 998	17 628 316	24 981 148
Trésorerie	84 999 018	124 966 761	122 863 312	117 879 221

Résultats agrégés (en K XPF)

	2019	2020	2021	2022
Chiffre d'affaires	747 313 987	658 442 541	715 329 419	842 074 200
Marge commerciale	88 828 251	88 097 102	96 559 343	89 860 551
(+) Production de l'exercice	380 672 542	304 173 542	338 892 045	426 554 468
Production globale	469 500 794	392 270 645	435 451 387	516 415 019
(-) Consommations intermédiaires	240 602 425	202 610 752	216 257 738	263 810 449
Valeur ajoutée	228 898 369	189 659 893	219 193 650	252 604 570
(+) Subvention d'exploitation	4 203 329	3 290 129	12 602 994	9 088 898
(-) Impôts et taxes	8 603 510	8 508 965	8 964 985	9 841 710
(-) Charges de personnel	156 610 691	147 100 917	154 686 735	170 191 973
Excédent brut d'exploitation	67 887 497	37 340 139	68 144 924	81 659 785
(-) Dotations (nettes de reprises)	27 059 830	24 385 831	27 418 182	26 737 239
(+) Autres produits et charges d'exploitation	-2 720 281	-3 065 826	-2 563 431	-2 996 028
(-) Charges financières nettes	1 358 280	4 487 863	3 513 474	4 189 353
Résultat courant avant impôts	36 749 107	5 400 619	34 649 837	47 737 165
(+) Produits et charges exceptionnels	1 789 660	-420 574	11 406 111	1 310 481
(-) Participations des salariés	17 203	42	4 782	7 044
(-) Impôts sur les bénéfices	9 607 268	7 307 109	9 465 954	10 157 825
Résultat de l'exercice	28 914 295	-2 327 105	36 585 212	38 882 777
Effectif	27 712	26 672	28 158	29 885

Principaux indicateurs

	2019	2020	2021	2022
Taux de marge : EBE / VA	30%	21%	32%	33%
Taux de marge brute : EBE / CA	10%	7%	10%	10%
Capacité de remboursement brut : Dettes Financières Stables / CAF (en années)	3,46	8,37	3,86	3,69
Capacité de remboursement net : (Dettes Financières Stables – Disponibilités) / CAF (en années)	1,86	4,32	1,93	1,8
Ratio d'autonomie financière : Capitaux propres / Total bilan	32%	29%	31%	31%
Taux d'endettement brut : Endettement brut / Capitaux propres	104%	129%	114%	107%
Taux d'endettement net : Endettement net / Capitaux propres	60%	70%	60%	57%
Trésorerie (en jours de CA)	52	76	71	61
Délais de règlement clients (en jours de CA)	55	55	54	50
Délais de règlement fournisseurs (en jours d'achats)	68	66	64	62

Secteur : Secteur primaire (48 entreprises)

Bilan fonctionnel agrégé (en K XPF)

	2019	2020	2021	2022
Fonds propres nets	2 853 687	3 306 240	3 898 305	4 411 632
(+) Amortissements et provisions	4 282 052	4 370 592	4 984 626	5 312 041
(+) Dettes financières stables	6 705 532	6 236 187	5 673 734	6 041 692
(-) Immobilisations brutes	9 793 681	9 891 729	10 888 289	11 301 664
Fonds de roulement net global	4 047 589	4 021 291	3 668 375	4 463 701
Stocks et en cours	2 166 926	2 257 646	1 568 497	1 489 131
(+) Créances clients	1 523 371	1 547 061	1 915 156	1 831 704
(-) Fournisseurs	694 217	638 527	545 751	523 605
(-) Dettes fiscales et sociales	265 866	299 020	366 526	344 070
(+) Solde autres créances et dettes d'exploitation	953 451	764 398	655 981	977 010
Besoins en fonds de roulement d'exploitation	3 683 665	3 631 559	3 227 357	3 430 170
(+) Besoins en fonds de roulement hors exploitation	-46 566	-57 180	-36 549	-43 011
Besoins en fonds de roulement	3 637 099	3 574 379	3 190 808	3 387 160
Disponibilités	602 537	633 610	605 542	1 171 365
(-) Crédits bancaires courants	192 149	186 698	127 976	109 179
Trésorerie	410 490	446 912	477 567	1 076 541

Résultats agrégés (en K XPF)

	2019	2020	2021	2022
Chiffre d'affaires	5 301 527	5 133 907	6 240 457	7 130 971
Marge commerciale	159 927	107 716	209 095	267 309
(+) Production de l'exercice	5 099 857	5 108 190	5 982 223	6 763 028
Production globale	5 259 785	5 215 906	6 191 318	7 030 337
(-) Consommations intermédiaires	2 724 258	2 708 478	2 988 677	3 445 546
Valeur ajoutée	2 535 526	2 507 428	3 202 641	3 584 790
(+) Subvention d'exploitation	12 194	11 419	66 946	31 244
(-) Impôts et taxes	52 701	42 519	45 308	71 558
(-) Charges de personnel	1 629 543	1 573 520	2 029 468	2 066 706
Excédent brut d'exploitation	865 476	902 808	1 194 811	1 477 771
(-) Dotations (nettes de reprises)	449 343	396 687	435 465	561 751
(+) Autres produits et charges d'exploitation	-3 597	-5 082	-4 127	-3 727
(-) Charges financières nettes	76 250	86 127	86 181	97 150
Résultat courant avant impôts	336 287	414 912	669 038	815 142
(+) Produits et charges exceptionnels	177 460	175 741	140 379	47 575
(-) Participations des salariés				
(-) Impôts sur les bénéfices	38 755	40 009	46 355	50 352
Résultat de l'exercice	474 992	550 644	763 062	812 365
Effectif	374	384	412	440

Principaux indicateurs

	2019	2020	2021	2022
Taux de marge : EBE / VA	36%	38%	39%	41%
Taux de marge brute : EBE / CA	18%	19%	20%	21%
Capacité de remboursement brut : Dettes Financières Stables / CAF (en années)	6,92	5,55	4,43	4,37
Capacité de remboursement net : (Dettes Financières Stables – Disponibilités) / CAF (en années)	6,3	4,99	3,96	3,51
Ratio d'autonomie financière : Capitaux propres / Total bilan	25%	29%	35%	35%
Taux d'endettement brut : Endettement brut / Capitaux propres	242%	194%	149%	139%
Taux d'endettement net : Endettement net / Capitaux propres	221%	175%	133%	113%
Trésorerie (en jours de CA)	41	44	35	58
Délais de règlement clients (en jours de CA)	113	129	123	111
Délais de règlement fournisseurs (en jours d'achats)	82	88	72	59

Activités représentées (code NAF)

0113Z	0116Z	0122Z	0146Z	0147Z	0150Z	0311Z	0321Z	0322Z
-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

Secteur : Industrie (163 entreprises)

Bilan fonctionnel agrégé (en K XPF)

	2019	2020	2021	2022
Fonds propres nets	104 542 020	109 005 595	113 631 878	111 663 627
(+) Amortissements et provisions	117 399 328	121 584 134	123 760 781	118 524 767
(+) Dettes financières stables	29 822 541	34 398 145	32 142 497	31 168 057
(-) Immobilisations brutes	203 603 345	210 667 021	213 391 191	208 518 295
Fonds de roulement net global	48 160 543	54 320 853	56 143 964	52 838 155
Stocks et en cours	17 770 738	17 795 574	18 597 241	22 736 166
(+) Créances clients	17 633 662	16 963 443	17 347 022	17 599 762
(-) Fournisseurs	11 836 723	10 811 376	11 346 602	13 812 114
(-) Dettes fiscales et sociales	9 669 211	10 236 233	9 624 671	10 891 709
(+) Solde autres créances et dettes d'exploitation	8 672 954	6 255 349	8 625 024	10 533 320
Besoins en fonds de roulement d'exploitation	22 571 418	19 966 757	23 598 013	26 165 426
(+) Besoins en fonds de roulement hors exploitation	-254 254	-369 204	-266 216	-337 171
Besoins en fonds de roulement	22 317 164	19 597 552	23 331 797	25 828 256
Disponibilités	27 578 739	35 887 392	34 177 993	29 464 804
(-) Crédits bancaires courants	1 735 364	1 164 091	1 365 826	2 454 905
Trésorerie	25 843 379	34 723 301	32 812 167	27 009 900

Résultats agrégés (en K XPF)

	2019	2020	2021	2022
Chiffre d'affaires	99 586 787	96 179 430	102 686 808	109 186 545
Marge commerciale	3 346 538	3 597 287	3 653 374	4 446 099
(+) Production de l'exercice	95 433 257	91 640 301	97 820 285	104 660 793
Production globale	98 779 794	95 237 587	101 473 659	109 106 892
(-) Consommations intermédiaires	60 821 984	56 269 762	60 280 454	68 794 950
Valeur ajoutée	37 957 811	38 967 825	41 193 206	40 311 942
(+) Subvention d'exploitation	2 247 537	537 719	712 101	2 990 040
(-) Impôts et taxes	3 668 168	3 479 646	3 740 164	3 687 587
(-) Charges de personnel	23 996 724	23 501 592	24 857 811	26 261 119
Excédent brut d'exploitation	12 540 457	12 524 306	13 307 333	13 353 276
(-) Dotations (nettes de reprises)	4 673 922	4 888 239	4 427 995	3 213 970
(+) Autres produits et charges d'exploitation	-56 492	-425 211	-91 032	-659 430
(-) Charges financières nettes	-376 695	-462 293	-520 041	-61 727
Résultat courant avant impôts	8 186 738	7 673 149	9 308 347	9 541 602
(+) Produits et charges exceptionnels	517 525	-531 110	-1 006 904	498 423
(-) Participations des salariés	3 140		3 560	4 320
(-) Impôts sur les bénéfices	2 444 289	1 748 494	2 226 755	2 213 204
Résultat de l'exercice Effectif	6 256 834	5 393 545	6 071 127	7 822 500
	3 744	3 745	3 878	3 957

Principaux indicateurs

	2019	2020	2021	2022
Taux de marge : EBE / VA	34%	33%	33%	33%
Taux de marge brute : EBE / CA	13%	14%	14%	13%
Capacité de remboursement brut : Dettes Financières Stables / CAF (en années)	2,15	2,89	2,42	2,35
Capacité de remboursement net : (Dettes Financières Stables – Disponibilités) / CAF (en années)	0,17	ND	ND	0,14
Ratio d'autonomie financière : Capitaux propres / Total bilan	60%	59%	60%	58%
Taux d'endettement brut : Endettement brut / Capitaux propres	59%	62%	54%	51%
Taux d'endettement net : Endettement net / Capitaux propres	7%	0%	0%	6%
Trésorerie (en jours de CA)	100	134	120	97
Délais de règlement clients (en jours de CA)	72	72	72	68
Délais de règlement fournisseurs (en jours d'achats)	71	74	77	76

*calcul non réalisé en raison d'une CAF négative

Activités représentées (code NAF)

0812Z	1051A	1091Z	1623Z	2041Z	2433Z	3103Z	3314Z	3700Z
0899Z	1052Z	1101Z	1721C	2042Z	2511Z	3109A	3315Z	3811Z
1011Z	1071A	1105Z	1722Z	2221Z	2512Z	3109B	3316Z	3812Z
1013A	1071B	1107A	1812Z	2222Z	2562B	3212Z	3320A	3900Z
1013B	1071C	1107B	1813Z	2223Z	2812Z	3230Z	3511Z	
1020Z	1071D	1330Z	2011Z	2312Z	3011Z	3250A	3512Z	
1032Z	1083Z	1392Z	2012Z	2361Z	3012Z	3299Z	3513Z	
1041A	1089Z	1610A	2030Z	2363Z	3102Z	3312Z	3600Z	

Secteur : Construction (98 entreprises)

Bilan fonctionnel agrégé (en K XPF)

	2019	2020	2021	2022
Fonds propres nets	5 102 582	5 026 201	5 396 452	5 034 746
(+) Amortissements et provisions	11 201 804	11 652 841	11 745 549	12 741 991
(+) Dettes financières stables	6 244 181	9 278 873	8 864 284	9 477 975
(-) Immobilisations brutes	15 314 572	16 360 018	17 442 086	18 764 385
Fonds de roulement net global	7 233 994	9 597 897	8 564 200	8 490 327
Stocks et en cours	2 259 566	2 452 235	3 002 680	3 502 969
(+) Créances clients	12 873 836	12 027 569	10 745 215	10 673 415
(-) Fournisseurs	6 910 012	5 693 948	5 466 816	6 144 256
(-) Dettes fiscales et sociales	4 340 395	4 323 841	4 511 946	5 098 492
(+) Solde autres créances et dettes d'exploitation	1 160 769	806 564	1 336 015	733 411
Besoins en fonds de roulement d'exploitation	5 043 764	5 268 580	5 105 148	3 667 047
(+) Besoins en fonds de roulement hors exploitation	-32 500	-36 750	-74 087	374
Besoins en fonds de roulement	5 011 264	5 231 830	5 031 061	3 667 420
Disponibilités	3 789 757	5 692 168	4 922 944	6 224 308
(-) Crédits bancaires courants	1 567 025	1 326 820	1 390 525	1 402 123
Trésorerie	2 222 731	4 366 067	3 533 138	4 822 907

Résultats agrégés (en K XPF)

	2019	2020	2021	2022
Chiffre d'affaires	40 896 413	39 367 429	42 785 809	47 509 979
Marge commerciale	646 453	613 525	696 495	438 183
(+) Production de l'exercice	39 913 597	38 239 657	41 333 723	46 313 258
Production globale	40 560 050	38 853 182	42 030 218	46 751 442
(-) Consommations intermédiaires	25 220 065	23 378 145	24 754 843	28 819 628
Valeur ajoutée	15 339 986	15 475 037	17 275 375	17 931 813
(+) Subvention d'exploitation	33 020	22 620	24 346	23 977
(-) Impôts et taxes	196 244	217 647	242 347	419 168
(-) Charges de personnel	13 279 306	14 008 816	15 268 006	16 027 557
Excédent brut d'exploitation	1 897 456	1 271 195	1 789 368	1 509 066
(-) Dotations (nettes de reprises)	336 526	430 972	302 292	860 368
(+) Autres produits et charges d'exploitation	-213 963	-32 719	-170 192	-14 439
(-) Charges financières nettes	7 623	151 453	177 796	92 432
Résultat courant avant impôts	1 339 343	656 050	1 139 088	541 827
(+) Produits et charges exceptionnels	207 543	175 301	372 499	270 183
(-) Participations des salariés				
(-) Impôts sur les bénéfices	296 682	283 777	269 156	302 524
Résultat de l'exercice	1 250 204	547 574	1 242 431	509 486
Effectif	2 445	2 591	2 769	3 157

Principaux indicateurs

	2019	2020	2021	2022
Taux de marge : EBE / VA	16%	12%	14%	12%
Taux de marge brute : EBE / CA	7%	5%	6%	5%
Capacité de remboursement brut : Dettes Financières Stables / CAF (en années)	2,55	5,26	3,78	4,05
Capacité de remboursement net : (Dettes Financières Stables – Disponibilités) / CAF (en années)	1,01	2,04	1,69	1,4
Ratio d'autonomie financière : Capitaux propres / Total bilan	18%	16%	17%	14%
Taux d'endettement brut : Endettement brut / Capitaux propres	153%	211%	190%	216%
Taux d'endettement net : Endettement net / Capitaux propres	79%	98%	99%	93%
Trésorerie (en jours de CA)	33	52	41	47
Délais de règlement clients (en jours de CA)	127	128	110	109
Délais de règlement fournisseurs (en jours d'achats)	100	93	83	78

Activités représentées (code NAF)

4120A	4221Z	4312A	4322A	4331Z	4333Z	4391A	4399C
4120B	4222Z	4312B	4322B	4332A	4334Z	4391B	4399D
4211Z	4291Z	4321A	4329A	4332B	4339Z	4399B	4399E

Secteur : Commerce (537 entreprises)

Bilan fonctionnel agrégé (en K XPF)

	2019	2020	2021	2022
Fonds propres nets	73 666 505	79 950 867	89 404 085	97 066 464
(+) Amortissements et provisions	62 962 855	66 017 818	68 563 809	71 388 595
(+) Dettes financières stables	43 110 029	54 782 287	53 451 241	53 013 112
(-) Immobilisations brutes	113 210 827	117 901 987	123 697 626	127 371 783
Fonds de roulement net global	66 528 563	82 848 985	87 721 510	94 096 388
Stocks et en cours	76 173 692	71 010 661	79 165 886	99 514 275
(+) Créances clients	39 854 160	36 134 116	37 094 636	38 999 100
(-) Fournisseurs	48 657 072	42 612 911	42 548 169	50 834 970
(-) Dettes fiscales et sociales	12 008 974	11 942 725	12 922 463	14 152 050
(+) Solde autres créances et dettes d'exploitation	5 377 247	4 487 266	4 679 466	8 744 648
Besoins en fonds de roulement d'exploitation	60 739 052	57 076 407	65 469 356	82 271 003
(+) Besoins en fonds de roulement hors exploitation	-28 440	-85 182	3 203	-129 255
Besoins en fonds de roulement	60 710 612	56 991 225	65 472 559	82 141 748
Disponibilités	22 191 747	34 471 404	33 721 712	29 159 528
(-) Crédits bancaires courants	16 390 978	8 629 324	11 487 716	17 201 571
Trésorerie	5 817 951	25 857 760	22 248 950	11 954 640

Résultats agrégés (en K XPF)

	2019	2020	2021	2022
Chiffre d'affaires	366 204 811	353 063 782	373 543 547	421 345 742
Marge commerciale	83 478 517	82 793 817	91 017 403	87 793 122
(+) Production de l'exercice	11 166 528	10 614 998	11 166 340	19 404 862
Production globale	94 645 045	93 408 815	102 183 743	107 197 984
(-) Consommations intermédiaires	34 393 469	33 245 461	34 954 145	39 123 420
Valeur ajoutée	60 251 575	60 163 354	67 229 598	68 074 564
(+) Subvention d'exploitation	717 735	589 028	1 440 128	3 711 648
(-) Impôts et taxes	2 064 744	2 174 303	2 236 565	2 604 964
(-) Charges de personnel	38 774 415	38 597 468	40 626 257	43 094 290
Excédent brut d'exploitation	20 130 152	19 980 610	25 806 904	26 086 958
(-) Dotations (nettes de reprises)	3 380 982	3 565 046	3 454 585	4 078 724
(+) Autres produits et charges d'exploitation	-84 644	-613 683	-459 802	-541 673
(-) Charges financières nettes	816 331	1 095 153	967 184	1 065 132
Résultat courant avant impôts	15 848 194	14 706 728	20 925 334	20 401 430
(+) Produits et charges exceptionnels	-2 010 411	-714 408	-509 459	-946 002
(-) Participations des salariés				
(-) Impôts sur les bénéfices	3 144 375	3 241 502	4 217 940	4 302 809
Résultat de l'exercice Effectif	10 693 409	10 750 818	16 197 935	15 152 619
	7 102	7 228	7 494	7 753

Principaux indicateurs

	2019	2020	2021	2022
Taux de marge : EBE / VA	33%	32%	37%	37%
Taux de marge brute : EBE / CA	6%	6%	7%	6%
Capacité de remboursement brut : Dettes Financières Stables / CAF (en années)	2,5	3,42	2,63	2,62
Capacité de remboursement net : (Dettes Financières Stables – Disponibilités) / CAF (en années)	1,23	1,29	0,98	1,19
Ratio d'autonomie financière : Capitaux propres / Total bilan	36%	38%	40%	39%
Taux d'endettement brut : Endettement brut / Capitaux propres	81%	79%	73%	72%
Taux d'endettement net : Endettement net / Capitaux propres	51%	36%	35%	42%
Trésorerie (en jours de CA)	22	35	33	25
Délais de règlement clients (en jours de CA)	41	38	37	35
Délais de règlement fournisseurs (en jours d'achats)	59	57	54	54

Activités représentées (code NAF)

4511Z	4634Z	4642Z	4652Z	4673A	4711F	4751Z	4765Z	4778A
4519Z	4635Z	4643Z	4661Z	4674A	4719B	4752A	4771Z	4778C
4520A	4636Z	4644Z	4662Z	4674B	4723Z	4752B	4771Z	4781Z
4531Z	4637Z	4645Z	4663Z	4675Z	4725Z	4754Z	4772A	4799A
4532Z	4638A	4646Z	4666Z	4690Z	4726Z	4759A	4773Z	4799B
4540Z	4638B	4647Z	4669A	4711B	4730Z	4759B	4774Z	
4623Z	4639A	4648Z	4669B	4711C	4741Z	4761Z	4775Z	
4631Z	4639B	4649Z	4669C	4711D	4742Z	4762Z	4776Z	
4633Z	4641Z	4651Z	4671Z	4711D	4743Z	4764Z	4777Z	

Secteur : Activités touristiques (181 entreprises)

Bilan fonctionnel agrégé (en K XPF)

	2019	2020	2021	2022
Fonds propres nets	84 035 160	65 972 660	74 578 240	83 771 068
(+) Amortissements et provisions	121 368 571	129 336 618	134 931 841	145 910 504
(+) Dettes financières stables	101 941 802	133 569 285	130 225 621	128 913 451
(-) Immobilisations brutes	281 792 696	296 149 825	299 494 844	312 125 683
Fonds de roulement net global	25 552 837	32 728 738	40 240 858	46 469 341
Stocks et en cours	3 887 414	3 500 845	3 647 936	4 280 039
(+) Créances clients	8 010 822	3 280 542	4 721 137	7 621 114
(-) Fournisseurs	13 835 474	9 233 265	11 175 170	11 712 663
(-) Dettes fiscales et sociales	12 175 673	8 348 833	10 690 207	13 351 527
(+) Solde autres créances et dettes d'exploitation	3 780 547	1 945 643	9 055 655	4 340 301
Besoins en fonds de roulement d'exploitation	-10 332 364	-8 855 068	-4 440 650	-8 822 737
(+) Besoins en fonds de roulement hors exploitation	-892 140	-924 281	-1 670 340	-1 071 272
Besoins en fonds de roulement	-11 224 504	-9 779 349	-6 110 989	-9 894 009
Disponibilités	38 472 054	44 159 679	47 741 779	58 180 269
(-) Crédits bancaires courants	1 695 512	1 652 395	1 390 737	1 816 919
Trésorerie	36 777 341	42 508 087	46 351 847	56 363 350

Résultats agrégés (en K XPF)

	2019	2020	2021	2022
Chiffre d'affaires	148 187 023	77 619 977	93 714 032	157 205 923
Marge commerciale	1 031 587	718 857	667 811	-3 423 192
(+) Production de l'exercice	145 306 325	75 357 753	91 476 054	154 765 331
Production globale	146 337 912	76 076 610	92 143 865	151 342 139
(-) Consommations intermédiaires	83 360 196	53 454 507	55 585 580	84 616 165
Valeur ajoutée	62 977 716	22 622 102	36 558 285	66 725 974
(+) Subvention d'exploitation	200 604	1 069 563	9 173 967	1 290 918
(-) Impôts et taxes	1 109 962	1 001 037	1 049 884	1 282 918
(-) Charges de personnel	44 451 675	34 557 497	35 617 655	43 997 352
Excédent brut d'exploitation	17 616 683	-11 866 869	9 064 713	22 736 623
(-) Dotations (nettes de reprises)	13 798 584	10 439 022	13 510 092	11 887 428
(+) Autres produits et charges d'exploitation	425 893	1 319 780	1 399 581	1 211 561
(-) Charges financières nettes	1 215 414	3 108 720	1 961 617	2 638 509
Résultat courant avant impôts	3 028 578	-24 094 831	-5 007 415	9 422 247
(+) Produits et charges exceptionnels	4 000 792	470 233	12 911 913	1 569 234
(-) Participations des salariés	14 063	42	1 222	2 724
(-) Impôts sur les bénéfices	2 126 807	621 114	1 224 579	1 777 577
Résultat de l'exercice Effectif	4 888 499	-24 245 754	6 678 697	9 211 180
	8 643	7 324	8 112	8 914

Principaux indicateurs

	2019	2020	2021	2022
Taux de marge : EBE / VA	30%	-32%	29%	36%
Taux de marge brute : EBE / CA	14%	-11%	12%	16%
Capacité de remboursement brut : Dettes Financières Stables / CAF (en années)	4,99	ND	5,62	4,96
Capacité de remboursement net : (Dettes Financières Stables - Disponibilités) / CAF (en années)	3,11	ND	3,56	2,72
Ratio d'autonomie financière : Capitaux propres / Total bilan	34%	26%	28%	29%
Taux d'endettement brut : Endettement brut / Capitaux propres	126%	236%	200%	174%
Taux d'endettement net : Endettement net / Capitaux propres	79%	159%	127%	97%
Trésorerie (en jours de CA)	93	204	190	132
Délais de règlement clients (en jours de CA)	33	39	44	32
Délais de règlement fournisseurs (en jours d'achats)	63	70	79	55

*calcul non réalisé en raison d'une CAF négative

Activités représentées (code NAF)

4931Z	4939B	5222Z	5520Z	5630Z	7911Z	9002Z
4932Z	5010Z	5223Z	5610A	7711A	7990Z	9200Z
4939A	5110Z	5510Z	5610C	7711B	8551Z	9329Z

Secteur : Services aux entreprises (125 entreprises)

Bilan fonctionnel agrégé (en K XPF)

	2019	2020	2021	2022
Fonds propres nets	5 074 164	5 650 363	6 607 947	7 620 231
(+) Amortissements et provisions	4 889 684	5 312 923	5 378 560	5 274 171
(+) Dettes financières stables	3 343 984	4 516 528	4 383 162	3 954 999
(-) Immobilisations brutes	8 354 205	9 359 443	10 121 812	10 605 789
Fonds de roulement net global	4 953 628	6 120 371	6 247 857	6 243 612
Stocks et en cours	636 845	580 697	696 109	792 124
(+) Créances clients	6 682 827	5 953 708	6 221 698	6 655 946
(-) Fournisseurs	1 731 622	1 646 997	1 691 335	1 805 774
(-) Dettes fiscales et sociales	3 740 873	3 735 139	3 977 599	4 465 385
(+) Solde autres créances et dettes d'exploitation	1 615 913	1 418 597	1 490 094	1 714 286
Besoins en fonds de roulement d'exploitation	3 463 089	2 570 866	2 738 968	2 891 197
(+) Besoins en fonds de roulement hors exploitation	-24 302	-14 291	-7 436	6 343
Besoins en fonds de roulement	3 438 787	2 556 575	2 731 533	2 897 539
Disponibilités	2 082 292	3 880 469	3 876 427	3 732 701
(-) Crédits bancaires courants	567 451	316 673	360 105	386 628
Trésorerie	1 514 841	3 563 796	3 516 325	3 346 073

Résultats agrégés (en K XPF)

	2019	2020	2021	2022
Chiffre d'affaires	24 639 119	23 070 044	24 096 506	26 520 299
Marge commerciale	135 233	164 860	137 022	111 709
(+) Production de l'exercice	24 088 220	22 566 728	23 540 129	25 763 547
Production globale	24 223 454	22 731 588	23 677 151	25 875 256
(-) Consommations intermédiaires	7 623 819	7 080 318	7 083 100	7 557 348
Valeur ajoutée	16 599 635	15 651 271	16 594 051	18 317 908
(+) Subvention d'exploitation	42 179	65 788	157 151	62 252
(-) Impôts et taxes	244 855	217 868	233 094	260 913
(-) Charges de personnel	14 093 365	13 622 873	14 289 375	15 610 508
Excédent brut d'exploitation	2 303 594	1 876 318	2 228 733	2 508 740
(-) Dotations (nettes de reprises)	201 439	137 702	147 286	179 875
(+) Autres produits et charges d'exploitation	-140 134	-100 151	-183 771	-213 097
(-) Charges financières nettes	6 008	545	86 890	-94 208
Résultat courant avant impôts	1 956 013	1 637 921	1 810 786	2 209 975
(+) Produits et charges exceptionnels	-124 045	-142 736	78 617	-140 674
(-) Participations des salariés				
(-) Impôts sur les bénéfices	456 139	375 199	392 919	508 682
Résultat de l'exercice	1 375 829	1 119 986	1 496 485	1 560 619
Effectif	2 664	2 653	2 701	2 815

Principaux indicateurs

	2019	2020	2021	2022
Taux de marge : EBE / VA	15%	13%	14%	14%
Taux de marge brute : EBE / CA	14%	12%	14%	15%
Capacité de remboursement brut : Dettes Financières Stables / CAF (en années)	1,59	2,68	2,18	1,89
Capacité de remboursement net : (Dettes Financières Stables – Disponibilités) / CAF (en années)	0,62	0,42	0,29	0,13
Ratio d'autonomie financière : Capitaux propres / Total bilan	33%	33%	36%	39%
Taux d'endettement brut : Endettement brut / Capitaux propres	77%	86%	72%	57%
Taux d'endettement net : Endettement net / Capitaux propres	36%	17%	13%	8%
Trésorerie (en jours de CA)	30	61	58	51
Délais de règlement clients (en jours de CA)	100	96	96	94
Délais de règlement fournisseurs (en jours d'achats)	77	82	82	82

Activités représentées (code NAF)

5629A	6311Z	7022Z	7112B	7312Z	7810Z	8010Z	8122Z	8230Z
6201Z	6910Z	7111Z	7120B	7721Z	7820Z	8020Z	8129A	8292Z
6202A	6920Z	7112A	7311Z	7739Z	7830Z	8121Z	8130Z	8299Z

Secteur : Services aux ménages (64 entreprises)

Bilan fonctionnel agrégé (en K XPF)

	2019	2020	2021	2022
Fonds propres nets	3 384 331	3 246 942	3 448 694	3 971 990
(+) Amortissements et provisions	5 808 056	6 032 749	6 312 204	6 887 716
(+) Dettes financières stables	2 382 363	2 550 802	2 711 538	2 391 713
(-) Immobilisations brutes	9 424 028	9 654 719	10 112 447	10 874 488
Fonds de roulement net global	2 150 722	2 175 773	2 359 989	2 376 931
Stocks et en cours	852 752	995 651	1 082 534	1 179 023
(+) Créances clients	1 971 301	1 729 932	1 665 091	1 908 933
(-) Fournisseurs	1 107 104	1 109 003	1 109 495	1 268 360
(-) Dettes fiscales et sociales	1 233 056	1 195 194	1 371 420	1 430 019
(+) Solde autres créances et dettes d'exploitation	344 865	273 951	327 478	244 527
Besoins en fonds de roulement d'exploitation	828 758	695 338	594 188	634 104
(+) Besoins en fonds de roulement hors exploitation	-12 771	-10 696	-5 142	-8 061
Besoins en fonds de roulement	815 987	684 642	589 046	626 043
Disponibilités	1 361 940	1 510 525	1 897 473	1 808 863
(-) Crédits bancaires courants	42 206	34 394	126 531	57 975
Trésorerie	1 334 735	1 491 131	1 770 943	1 750 888

Résultats agrégés (en K XPF)

	2019	2020	2021	2022
Chiffre d'affaires	15 893 186	14 828 073	16 547 475	17 772 977
Marge commerciale	205 473	239 540	270 381	295 578
(+) Production de l'exercice	15 259 820	14 189 116	15 751 318	16 926 916
Production globale	15 465 292	14 428 655	16 021 699	17 222 495
(-) Consommations intermédiaires	6 369 295	5 795 032	6 358 042	6 894 358
Valeur ajoutée	9 095 997	8 633 623	9 663 657	10 328 137
(+) Subvention d'exploitation	13 401	44 904	48 705	24 703
(-) Impôts et taxes	150 878	159 961	174 781	188 249
(-) Charges de personnel	6 738 168	6 744 497	7 218 309	7 599 811
Excédent brut d'exploitation	2 220 353	1 774 069	2 319 273	2 564 780
(-) Dotations (nettes de reprises)	518 114	427 200	473 327	546 682
(+) Autres produits et charges d'exploitation	-32 523	-84 090	-169 087	-122 858
(-) Charges financières nettes	69 155	56 526	57 198	59 554
Résultat courant avant impôts	1 600 561	1 206 254	1 619 661	1 835 685
(+) Produits et charges exceptionnels	17 492	-8 335	32 538	-79 152
(-) Participations des salariés				
(-) Impôts sur les bénéfices	229 156	203 570	281 861	291 542
Résultat de l'exercice	1 388 896	994 349	1 370 338	1 464 991
Effectif	1 020	995	1 023	1 041

Principaux indicateurs

	2019	2020	2021	2022
Taux de marge : EBE / VA	24%	20%	24%	25%
Taux de marge brute : EBE / CA	14%	12%	14%	15%
Capacité de remboursement brut : Dettes Financières Stables / CAF (en années)	1,2	1,68	1,43	1,14
Capacité de remboursement net : (Dettes Financières Stables – Disponibilités) / CAF (en années)	0,52	0,7	0,44	0,29
Ratio d'autonomie financière : Capitaux propres / Total bilan	37%	35%	35%	38%
Taux d'endettement brut : Endettement brut / Capitaux propres	72%	80%	82%	62%
Taux d'endettement net : Endettement net / Capitaux propres	31%	33%	27%	16%
Trésorerie (en jours de CA)	31	37	41	37
Délais de règlement clients (en jours de CA)	46	43	38	41
Délais de règlement fournisseurs (en jours d'achats)	62	65	58	62

Activités représentées (code NAF)

5621Z	5911B	8520Z	8559B	8622A	8690B	9313Z	9521Z	9603Z
5814Z	5914Z	8553Z	8610Z	8622C	8730A	9319Z	9601A	9604Z
5911A	7500Z	8559A	8621Z	8623Z	9004Z	9511Z	9602A	9609Z

Secteur : Autres services (95 entreprises)

Bilan fonctionnel agrégé (en K XPF)

	2019	2020	2021	2022
Fonds propres nets	21 769 137	22 346 636	24 150 849	24 953 302
(+) Amortissements et provisions	54 888 843	58 276 748	59 318 962	63 242 493
(+) Dettes financières stables	40 018 866	42 311 194	42 183 205	43 177 273
(-) Immobilisations brutes	100 229 694	107 210 721	110 436 879	115 335 854
Fonds de roulement net global	16 447 152	15 723 857	15 216 137	16 037 214
Stocks et en cours	4 400 126	5 445 721	3 222 845	3 228 092
(+) Créances clients	14 423 141	11 440 244	13 713 545	15 968 689
(-) Fournisseurs	9 587 562	7 435 199	7 471 942	9 713 062
(-) Dettes fiscales et sociales	4 923 641	4 443 536	4 647 619	4 905 019
(+) Solde autres créances et dettes d'exploitation	1 884 097	-551 268	-333 105	1 508 490
Besoins en fonds de roulement d'exploitation	6 196 160	4 455 963	4 483 724	6 087 190
(+) Besoins en fonds de roulement hors exploitation	-826 558	-741 812	-1 419 961	-1 601 470
Besoins en fonds de roulement	5 369 602	3 714 151	3 063 763	4 485 721
Disponibilités	12 592 583	13 491 308	13 531 276	13 106 770
(-) Crédits bancaires courants	1 515 034	1 481 603	1 378 901	1 555 277
Trésorerie	11 077 550	12 009 706	12 152 374	11 551 493

Résultats agrégés (en K XPF)

	2019	2020	2021	2022
Chiffre d'affaires	46 605 120	49 179 899	55 714 785	55 401 764
Marge commerciale	-175 477	-138 498	-92 239	-79 401
(+) Production de l'exercice	44 404 938	46 456 799	51 821 972	51 967 876
Production globale	44 229 461	46 318 301	51 729 734	51 888 475
(-) Consommations intermédiaires	20 089 339	20 679 048	24 252 898	24 559 034
Valeur ajoutée	24 140 122	25 639 253	27 476 835	27 329 441
(+) Subvention d'exploitation	936 657	949 086	979 651	954 115
(-) Impôts et taxes	1 115 958	1 215 984	1 242 842	1 329 749
(-) Charges de personnel	13 647 495	14 494 654	14 779 855	15 534 630
Excédent brut d'exploitation	10 313 326	10 877 702	12 433 790	11 419 177
(-) Dotations (nettes de reprises)	3 700 920	4 100 964	4 667 140	5 408 440
(+) Autres produits et charges d'exploitation	-2 614 820	-3 124 670	-2 885 001	-2 652 364
(-) Charges financières nettes	-455 806	451 631	696 650	392 511
Résultat courant avant impôts	4 453 392	3 200 437	4 184 998	2 965 862
(+) Produits et charges exceptionnels	-996 696	154 741	-613 472	90 895
(-) Participations des salariés				
(-) Impôts sur les bénéfices	871 066	793 444	806 389	707 770
Résultat de l'exercice	2 585 631	2 561 734	2 765 137	2 348 987
Effectif	1 720	1 752	1 769	1 808

Principaux indicateurs

	2019	2020	2021	2022
Taux de marge : EBE / VA	41%	41%	43%	40%
Taux de marge brute : EBE / CA	23%	23%	23%	21%
Capacité de remboursement brut : Dettes Financières Stables / CAF (en années)	4,82	5,93	5,3	5,46
Capacité de remboursement net : (Dettes Financières Stables – Disponibilités) / CAF (en années)	3,31	4,04	3,61	3,81
Ratio d'autonomie financière : Capitaux propres / Total bilan	24%	25%	26%	26%
Taux d'endettement brut : Endettement brut / Capitaux propres	196%	198%	182%	180%
Taux d'endettement net : Endettement net / Capitaux propres	137%	137%	125%	128%
Trésorerie (en jours de CA)	92	99	87	85
Délais de règlement clients (en jours de CA)	46	43	38	41
Délais de règlement fournisseurs (en jours d'achats)	62	65	58	62

Activités représentées (code NAF)

4941B	4942Z	5210A	5224A	5229B	6010Z	6120Z	6831Z	6832B
4941C	4950Z	5210B	5224B	5320Z	6020A	6190Z	6832A	

Annexe méthodologique

Source et champ de l'étude

Les données des entreprises polynésiennes utilisées dans cette étude sont issues de l'Espace de Données Entreprises (EDEN) géré par l'IEOM. Il contient des informations à caractère descriptif (catégorie juridique, activité économique, événements judiciaires, événements marquants, etc.) et comptable sur plusieurs milliers d'entités :

- les sociétés dont le chiffre d'affaires est supérieur à 50 millions de F CFP ;
- les sociétés ayant fait l'objet d'enregistrements d'incidents de paiement sur effets de commerce ;
- les entreprises individuelles ou personnes morales non financières résidentes ou non résidentes, bénéficiaires de financements bancaires au-dessus du seuil de 25 millions de F CFP par guichet distributeur de crédit ;

La documentation comptable n'est collectée que pour les personnes de droit privé n'appartenant pas au secteur financier (hors holding) dont le chiffre d'affaires est supérieur à 50 millions de F CFP et/ou les risques déclarés au Service Central des Risques (SCR) sont supérieurs à 25 millions de F CFP. Les entreprises ou groupements de droit public (l'État, les départements, les communes, les collectivités territoriales, les établissements publics, etc.), les banques et les compagnies d'assurance n'intéressent qu'indirectement EDEN au travers des participations en capital qu'elles détiennent dans des entreprises de droit privé non financières.

Les éléments suivants sont mobilisés :

- les liens financiers : l'IEOM recense les liens financiers et les pourcentages de détention du capital des unités légales dont le siège est localisé en Polynésie Française, Nouvelle-Calédonie et Wallis-et-Futuna, que le détenteur soit une société non financière (y compris une holding), une institution financière (banque, OPCVM, société d'assurance), une personne physique, l'État ou un non-résident.

- la base des comptes sociaux : dans la mesure où l'IEOM ne collecte que les comptes sociaux des entreprises dont le chiffre d'affaires est supérieur à 50 millions de F CFP et/ou les risques déclarés au Service Central des Risques (SCR) sont supérieurs à 25 millions de F CFP, de nombreuses microentreprises ne sont pas couvertes. Les données de ces très petites entreprises, proportionnellement plus nombreuses en Outre-mer que dans l'Hexagone n'ont pas été estimées en l'absence de documentation comptable disponible.

L'étude porte sur les entreprises présentes dans EDEN sur la période 2019-2022. Les secteurs KZ (activités financières hors holdings) et O (administration) sont exclus.

Taille et secteur des entreprises

Le décret d'application n° 2008-1354 précise également les catégories des tailles d'entreprises et les critères permettant de les déterminer. Ces derniers sont les effectifs, le chiffre d'affaires et le total de bilan. Quatre tailles d'entreprises sont alors définies selon les seuils rappelés dans le tableau ci-dessous :

Chiffre d'affaires	Total de bilan	Effectifs			
		Moins de 10	De 10 à 249	De 250 à 4 999	5 000 et plus
Moins de 238 664 K XPF	-	Microentreprise ou TPE	Petites et moyennes entreprises (PME)	Entreprises de taille intermédiaire (ETI)	Grandes entreprises (GE)
Entre 238 664 et 5 966 600 K XPF	Moins de 238 664 K XPF				
	Plus de 238 664 K XPF				
Entre 5 966 600 et 178 998 000 K XPF	Moins de 238 664 K XPF	TPE			
	Entre 238 664 et 5 131 276 K XPF				
	Plus de 5 131 276 K XPF				
Plus de 178 998 000 K XPF	Moins de 238 664 K XPF	TPE	PME		
	Entre 238 664 et 5 131 276 K XPF				
	Entre 5 131 276 et 238 664 000 K XPF				
	Plus de 238 664 000 K XPF				

Le secteur d'activité est déterminé au niveau de l'unité légale à partir de la nomenclature agrégée de l'INSEE issue de la NAF en vigueur depuis 2008.

Composition des regroupements sectoriels

Secteur primaire (A)

Industrie (BE)

- **Industries extractives (B)**
- **Industrie manufacturière (C)**
- **Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D)**
- **Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E)**

Construction (F)

Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G)

Activités touristiques

- **Activités d'accueil, de promotion et de vente de produits touristiques et de voyages** (4910Z Transport ferroviaire interurbain de voyageurs, 4931Z Transports urbains et suburbains de voyageurs, 4932Z Transports de voyageurs par taxis, 4939A Transports routiers réguliers de voyageurs, 4939B Autres transports routiers de voyageurs, 4939C Téléphériques et remontées mécaniques, 5010Z Transports maritimes et côtiers de passagers, 5030Z Transports fluviaux de passagers, 5110Z Transports aériens de passagers, 5221Z Services auxiliaires des transports terrestres, 5222Z Services auxiliaires des transports par eau, 5223Z Services auxiliaires des transports aériens, 7711A Location de courte durée de voitures et de véhicules automobiles légers, 7711B Location de longue durée de voitures et de véhicules automobiles légers, 7911Z Activités des agences de voyage, 7912Z Activités des voyagistes, 7990Z Autres services de réservation et activités connexes)

- **Activités culturelles, récréatives et sportives** (8551Z Enseignement de disciplines sportives et d'activités de loisirs, 9001Z Arts du spectacle vivant, 9002Z Activités de soutien au spectacle vivant, 9003A Création artistique relevant des arts plastiques, 9003B Autre création artistique, 9102Z Gestion des musées, 9103Z Gestion des sites et monuments historiques et des attractions touristiques similaires, 9104Z Gestion des jardins botaniques et zoologiques et des réserves naturelles, 9200Z Organisation de jeux de hasard et d'argent, 9321Z Activités des parcs d'attractions et parcs à thèmes, 9329Z Autres activités récréatives et de loisirs)

- **Activités d'hôtellerie restauration** (5510Z Hôtels et hébergement similaire, 5520Z Hébergement touristique et autre hébergement de courte durée, 5530Z Terrains de camping et parcs pour caravanes ou véhicules de loisirs, 5610A Restauration traditionnelle, 5610B Cafétérias et autres libre-service, 5610C Restauration de type rapide, 5630Z Débits de boissons)

Services aux entreprises

- **Activités de programmation, conseil et autres activités informatiques** (division 62), **d'édition de logiciels** (groupe 58.2) **et de traitement de données, hébergement et activités connexes, portails Internet** (groupe 63.1)

- **Activités des sociétés holding** (groupe 64.2)

- **Activités juridiques et comptables** (division 69)

- **Activités de conseil de gestion** (groupe 70.2)

- **Activités d'architecture et d'ingénierie; contrôle & analyses techniques** (division 71, 7211Z Recherche-développement en biotechnologie)

- **Activités de publicité et d'études de marché** (division 73)

- **Activités liées à l'emploi** (division 78)

- **Activités de services administratifs et de soutien (section N) sauf les activités des agences de voyage et voyagistes (division 79) incluses dans les activités touristiques**

- **Activités de restauration (5629A Restauration collective sous contrat)**

Services aux ménages

- **Activités culturelles, récréatives et sportives non incluses dans les activités touristiques** (groupe 58.1 Édition de livres et périodiques et autres activités d'édition, division 59 Production de films cinématographiques, de vidéo et de programmes de télévision, enregistrement sonore et édition musicale, groupe 63.9 Activités des agences de presse et autres services d'information, 9004Z Gestion de salles de spectacle, 9101Z Gestion des bibliothèques et des archives, groupe 93.1 Activités liées au sport)
 - **Enseignement** (division 85)
 - **Santé humaine et action sociale** (section Q)
 - **Activités de restauration** (5621Z Service des traiteurs)
 - **Autres services personnels** (division 95 Réparation d'ordinateurs et de biens personnels et domestiques, division 96 Blanchisserie-teinturerie, Coiffure et soins de beauté, Services funéraires, Entretien corporel, 7500Z Activités vétérinaires)

Autres services

Ensemble des activités de services non reprises dans les regroupements précédents et relevant des transports et de l'entreposage (H), de l'information et communication (J) et des activités immobilières (L)

