

La rentabilité des entreprises non financières

Le STATEC vient de sortir le numéro 51 de la série Economie & Statistiques intitulé « La rentabilité des entreprises non financières 2006 - 2008 ». Dans le cadre des réunions de la Tripartite en mars et en avril 2010, la question de la rentabilité des entreprises au Luxembourg avait été soulevée. Le STATEC y avait soumis une analyse de la rentabilité des entreprises en partant de données micro-économiques. La publication développe et détaille les analyses et les données qui ont servi à cet exposé.

Des résultats fortement dispersés

L'analyse de la rentabilité entre 2006 et 2008 met en évidence une forte dispersion des indicateurs de la rentabilité, à savoir « return on assets » (ROA) et « return on equity » (ROE).

Le ratio ROA mesure la rentabilité par rapport aux actifs détenus par l'entreprise, qu'ils soient financés par des ressources propres ou par des ressources externes. Il s'agit de la rentabilité avant rémunération des dettes financières et avant rémunération des capitaux apportés par les titulaires de parts sociales. Sur la période 2006-2008, le ROA moyen se situe à un niveau entre 7,77% et 8,93%. En 2008, 80% des entreprises ont connu un ROA entre -2,24% et 19,5%.

Le ratio ROE mesure la rentabilité par rapport aux seules ressources propres de l'entreprise. Il s'agit de la rentabilité après rémunération des dettes financières, mais avant rémunération des capitaux apportés par les titulaires de parts sociales. Sur la période 2006-2008, le ROE moyen se situe à un niveau entre 14,86% et 20,97%. En 2008, 80% des entreprises ont connu un ROE entre -25,87% et 62,43%.

La différence de niveau entre le ROA et le ROE s'explique par l'effet de l'endettement. Pour la majorité des entreprises, on observe un effet positif de l'endettement sur le niveau de la rentabilité. Toutefois, la proportion des entreprises ayant connu une rentabilité négative est plus élevée en 2008 que pour les deux années précédentes. La forte dispersion des indicateurs persiste même lorsqu'on ventile les résultats par activité économique ou par classe de taille d'emploi.

Une analyse à partir de données micro-économiques

L'étude a été réalisée à partir des données de l'enquête structurelle auprès des entreprises, qui est réalisée par le STATEC en exécution des règlements communautaires relatifs aux statistiques structurelles sur les entreprises et au système européen des comptes nationaux. En vue de fournir une perspective longitudinale, un panel comprenant 883 entreprises a été constitué avec les données de 2006 à 2008. Le panel est représentatif des entreprises occupant au moins 50 personnes, soit donc les moyennes et grandes entreprises. L'étude a recours à « l'approche Dupont », qui consiste à relier un ensemble de ratios constituant les composantes des indicateurs de rentabilité ROA et ROE. Elle met également en lumière les difficultés pratiques qui se présentent dans le cadre d'une telle analyse.

La version électronique de la publication est disponible gratuitement sur Internet à l'adresse

<http://www.statistiques.public.lu/fr/publications/series/economie-statistiques/index.html>

La version imprimée est disponible sur demande au STATEC, B.P. 304, L-2013 Luxembourg, tél.: 247-84219 fax 26201902, E-mail: info@statec.etat.lu, au prix de 5.- EUR (hors frais d'envoi).

Bureau de presse:

Guy ZACHARIAS

Tél: 247-84281

Fax: 26 20 19 02

E-mail: press@statec.etat.lu

Pour en savoir plus:

Unité: Statistiques structurelles d'entreprises

Contact: Georges ZANGERLÉ

Tél: 247-84242

E-mail: georges.zangerle@statec.etat.lu

Publié par le **statec**

13, rue Érasme, L-1468 Luxembourg, tél. 247-84219, fax 26 20 19 02, e-mail info@statec.etat.lu, www.statec.lu