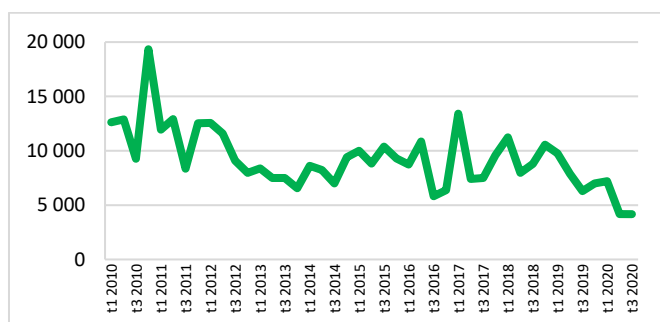


Note de conjoncture sur l'emploi et l'investissement dans les ETI

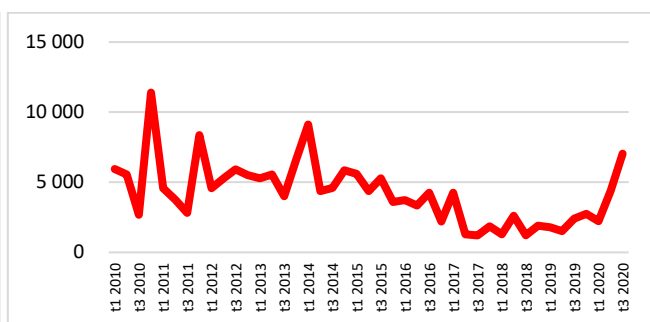
3^{ème} trimestre 2020

1. Ensemble des ETI

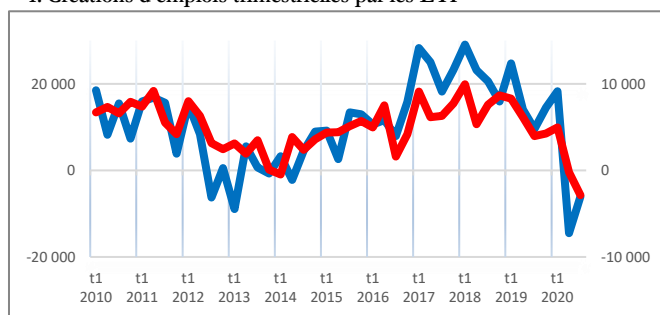
Emplois fin 2017 ¹	12 derniers mois 01/10/2019 - 30/09/2020		3 ^{ème} trimestre 2019		3 ^{ème} trimestre 2020		Variation sur 12 mois
Ensemble des ETI	Créations	22 385	Créations	6 378	Créations	4 181	-34 %
3 300 000	Suppressions	-16 259	Suppressions	-2 409	Suppressions	-7 043	+192 %
	Solde net	+6 126	Solde net	+3 969	Solde net	-2 862	-6 831



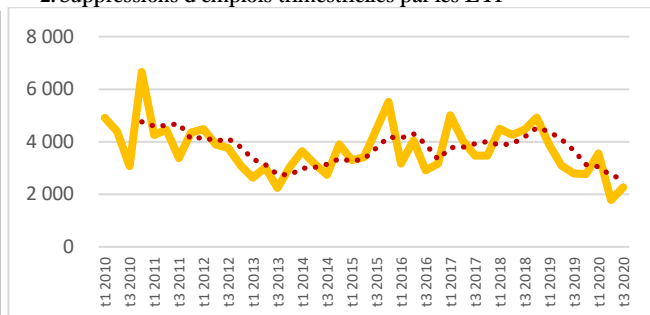
1. Créations d'emplois trimestrielles par les ETI



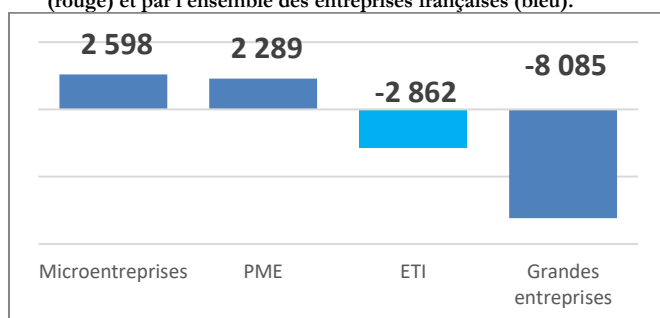
2. Suppressions d'emplois trimestrielles par les ETI



3. Solde net trimestriel des emplois créés et supprimés par les ETI (rouge) et par l'ensemble des entreprises françaises (bleu).



4. Montant investi trimestriellement par les ETI, en M€ (estimation)



5. Solde net des emplois créés et supprimés au 3^{ème} trimestre 2020, par catégorie d'entreprise.

Hausmann Group (Immobilier)	6 M€
OCEA (bateaux en alu)	20 M€
Naf Naf (vêtements)	9 M€
Showroomprivé (vente en ligne)	10 M€
Withings (objets connectés)	53 M€
MadLab Animations (dessins animés)	1,5 M€
Total	99,5 M€

6. Levées de fonds par des ETI recensées au 3^{ème} trimestre 2020.

¹ Source INSEE : Les entreprises en France, INSEE Références, édition 2019 (<https://www.insee.fr/fr/statistiques/4255707?sommaire=4256020>)

2. Les secteurs touchés depuis le 15 mars

Alors que l'industrie était dans une dynamique plutôt positive depuis 2016, le Covid frappe ce secteur en particulier. Au sein de l'industrie manufacturière, c'est également l'aéronautique, secteur qui se portait en général bien depuis 2009, qui est touché au premier chef. Surtout si l'on considère la filière aéronautique dans son ensemble, puisque la quasi-totalité des suppressions d'emplois dans les produits métalliques par exemple interviennent chez des sous-traitants du secteur aéronautique (Figeac Aéro, Lauak, Mecafi...)

L'automobile, en revanche, a souvent réembauché après le déconfinement des salariés dont les contrats (d'interim le plus souvent) n'avaient pas été renouvelés pendant le confinement. Les services ont plutôt résisté dans la crise, alors que le commerce a perdu des emplois. Mais, pour le commerce, c'est un secteur qui était déjà en difficultés en 2019, victime notamment de la concurrence du commerce en ligne.

Secteur	Emplois
Industrie manufacturière	-3 458
Commerce	-1 179
Transports et logistique	-939
Conseils et services spécialisés	-692
Bâtiment et travaux publics	-386
Arts et spectacles	-266
Agriculture, sylviculture et pêche	0
Electricité et gaz	51
Enseignement	113
Eau et déchets	160
Activités financières et d'assurance	163
Hébergement et restauration	196
Autres services	490
Information et communication	841
Santé humaine et action sociale	896
Activités immobilières	1 326
Total général	-2 684

Solde net des emplois créés et supprimés depuis le 15 mars 2020 par des ETI (annonces relevées dans la presse par Trendeo).

Détail industrie manufacturière	Emplois
(30.3) Construction aéronautique et spatiale	-1 789
(25) Produits métalliques divers hors machines	-1 106
(30.1) Construction navale	-650
(28) Moteurs hors automobile et aéronautique	-298
(31) Fabrication de meubles	-275
(13) Fabrication de textiles	-238
(21) Industrie pharmaceutique	-166
(30.4 et .9) Autres matériels de transport	-145
(20) Industrie chimique	-136
(15) Industrie du cuir et de la chaussure	-120
(10) Industries alimentaires	-104
(24) Métallurgie	-100
(32) Autres industries manufacturières	-87
(30.2) Construction ferroviaire	-50
(18) Imprimerie	-44
(11) Fabrication de boissons	0
(29) Industrie automobile	0
(33) Réparation de machines et d'équipements	5
(22) Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	45
(14) Industrie de l'habillement	60
(23) Verre, plâtre, béton	75
(16) Travail du bois, hors meubles	165
(17) Industrie du papier et du carton	318
(26) Matériel informatique, électronique et optique	410
(27) Equipements électriques	772
Total général	-3 458

Détail des données précédentes, pour le secteur manufacturier.

3. Rachats d'entreprises

Il y a indéniablement plus de rachats d'entreprises, puisque si l'on compare les neuf premiers mois de 2020 aux neuf premiers mois de 2019, les rachats d'entreprises ont augmenté de 7%, toutes tailles d'entreprises confondues (de 351 à 377 rachats). Pour les seules ETI, les rachats ont augmenté plus fortement, de 51% (de 104 à 157), toujours pour la même période de neuf mois allant de janvier à septembre).

Trois points ressortent d'une analyse des rachats par des ETI ou entre ETI² :

- Les secteurs dans lesquels des entreprises ont été rachetées sont distincts des secteurs qui ont connu de fortes difficultés. Comme l'indique le tableau ci-dessous, les secteurs où les rachats ont été les plus nombreux sont les travaux de construction spécialisés, dans le BTP, l'ingénierie ou les industries alimentaires. Il ne s'agit pas, a priori, de rachats d'entreprises en difficultés achetées « à la casse » ;

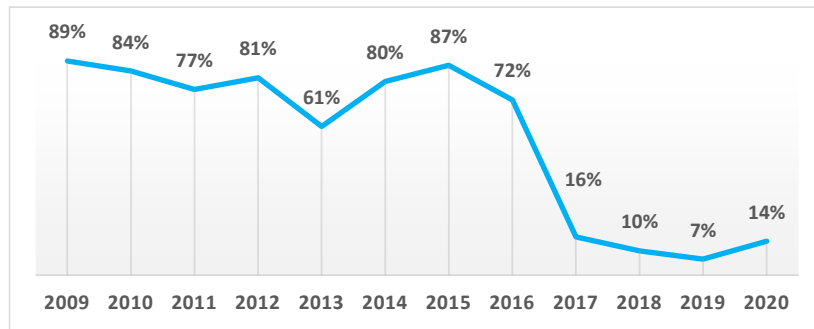
Travaux de construction spécialisés	7
Ingénierie	6
Industries alimentaires	6
Commerce de détail, hors voitures et motos	6
Transports terrestres trains, bus, camions	6
Fabrication de meubles	5
Développement de logiciels	4
Produits métalliques divers hors machines	4
Moteurs hors automobile et aéronautique	3
Sécurité privée et enquêtes	3
Publicité et études de marché	3
Commerce de gros hors automobile et motos	3
Services de santé hospitaliers et non hospitaliers	3
27 autres secteurs	43
Total	102

Nombre de rachats par des ETI ou entre ETI depuis le 15 mars 2020, par secteur.

- Seuls 14% des rachats enregistrés sont assortis de suppressions d'emplois, alors que jusqu'en 2015 plus de 80% des rachats étaient assortis de suppressions³ ;

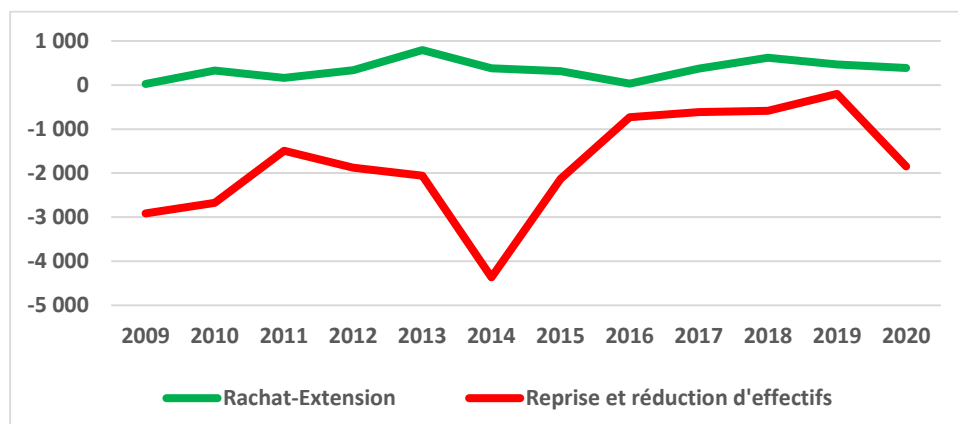
² Il est difficile d'identifier les rachats d'ETI par des grands groupes compte tenu de la structure de nos données. Une analyse des rachats par des grands groupes ayant conduit à des suppressions d'emplois immédiates montre cependant qu'aucune ETI n'est concernée.

³ Si l'on analyse les rachats suivis de 10 créations ou suppressions d'emplois, ceux qui impactent sensiblement les effectifs d'une entreprise, la part des rachats suivis de suppressions d'emplois augmente beaucoup plus nettement en 2020, et passe de 25% à 74%.



Part des rachats par des ETI ou entre ETI assortis de suppressions d'emplois

- En termes d'emplois, les rachats suivis de suppressions d'emplois, donc plutôt d'entreprises en difficultés, commencent à atteindre des niveaux qui n'avaient pas été atteints depuis 2015.



Nombre d'emplois créés lors de rachats suivis d'investissements (extensions) et d'emplois supprimés lors de rachats suivis de restructuration des effectifs, évolution annuelle, rachats par des ETI ou entre ETI.

Les différents indicateurs que nous pouvons établir pour suivre les rachats d'entreprises montrent une hausse des rachats, et une proportion plus importante de ces rachats dans une position défavorable pour l'entreprise acquise (achat suivi de réduction d'effectifs). Le phénomène n'a cependant pas encore l'ampleur qu'il avait jusqu'en 2015.