



BANQUE
PALATINE 

meti
MOUVEMENT DES ENTREPRISES DE TAILLE INTERMÉDIAIRE
LES ENTREPRISES DE LONG TERME

BAROMETRE PALATINE-METI DU FINANCEMENT DES ETI #3

*La rentrée des ETI, entre solidité structurelle et difficultés
conjoncturelles*

Septembre 2021



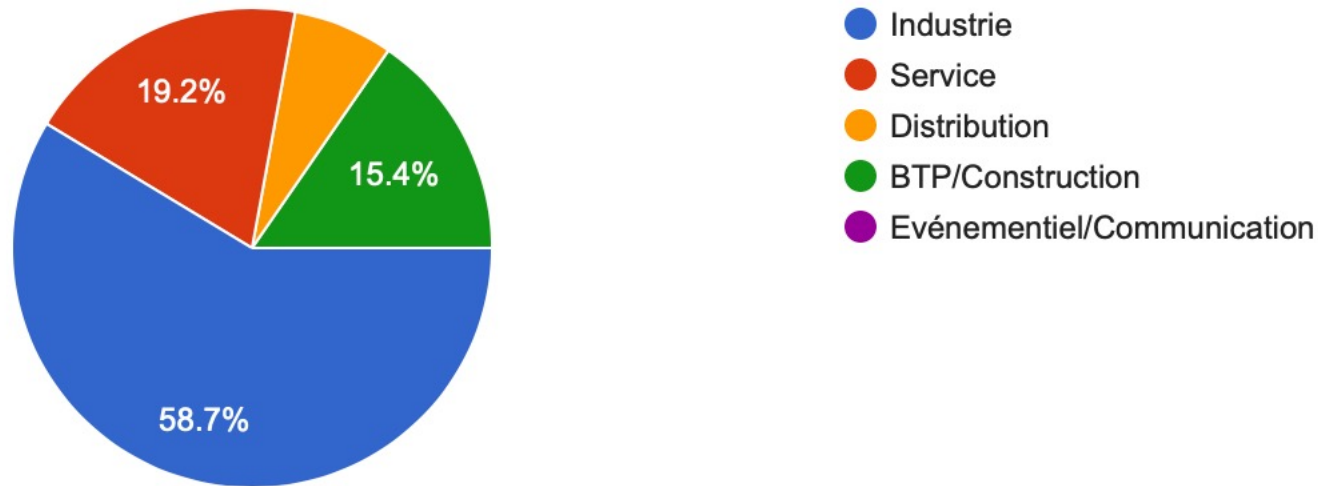
BANQUE
PALATINE 

Imeti
MOUVEMENT DES ENTREPRISES DE TAILLE INTERMÉDIAIRE
LES ENTREPRISES DE LONG TERME

Périmètre de l'enquête

PÉRIMÈTRE DE L'ENQUÊTE

Enquête réalisée par internet du 7 au 15 septembre 2021 auprès de 1000 ETI du réseau du METI, des clubs ETI régionaux et de la Banque Palatine



N.B. La forte représentation des ETI industrielles doit être prise en compte dans la lecture des résultats de cette enquête. Par ailleurs, 15,5% des répondants relèvent de l'un des secteurs particulièrement exposés aux conséquences de la crise.



BANQUE
PALATINE 

Imeti
MOUVEMENT DES ENTREPRISES DE TAILLE INTERMÉDIAIRE
LES ENTREPRISES DE LONG TERME

Principaux résultats

PRINCIPAUX RESULTATS 1/2

Les capacités de financement

Bien que la reprise soit engagée et que l'optimisme général des dirigeants d'ETI persiste, les difficultés conjoncturelles rencontrées (notamment la hausse des prix des matières premières et les difficultés de recrutement) entament légèrement la confiance. 85% des dirigeants d'ETI se disent ainsi confiants quant aux perspectives de leur entreprise pour les six prochains mois, contre 97% en mai.

Cela a également un impact sur la situation de trésorerie des ETI : elle est en amélioration pour 48,1% d'entre elles, alors qu'elle s'est dégradée pour 23,1% (contre 12,5% en mai).

67% des ETI font état d'une rentabilité d'exploitation en amélioration par rapport au S1 2020, mais dans le même temps, près de 25% constatent un endettement net total en dégradation par rapport à septembre 2020.

Les besoins de financement

Si 2/3 des ETI sont très concernées par la hausse des prix des matières premières, 82,5% d'entre elles n'éprouvent pas de besoins de crédit court terme complémentaires. Les difficultés conjoncturelles des ETI ont néanmoins un impact sur l'activité de 85% d'entre elles et sur la rentabilité de près de 80% d'entre elles. En conséquence, 74% des ETI concernées revoient leurs prix de vente à la hausse, plus de 40% augmentent leurs stocks ou réduisent d'autres charges d'exploitation.

Près de la moitié des ETI ayant obtenu un PGE ont choisi de différer l'amortissement d'un an supplémentaire et 35% ont choisi de le rembourser intégralement à échéance d'un an. Enfin, moins de 6% des ETI envisagent d'avoir recours aux obligations Relance.

PRINCIPAUX RESULTATS 2/2

Les opportunités

Les dirigeants des ETI ont une vision à long terme et ils n'hésitent pas à investir dans des projets de :

- Croissance organique : 3/4 des ETI ont initié un ou plusieurs projet(s) depuis le début de l'année ou projettent de le faire d'ici fin 2021 – financement avec leurs ressources propres pour la majorité
- Croissance externe : plus de 60% des ETI ont initié un ou plusieurs projet(s) depuis le début de l'année ou projettent de le faire d'ici fin 2021 – financement en recourant à l'endettement pour la majorité

A noter : Les investissements auront lieu massivement en France et permettront de créer dans plus d'1/4 des cas au moins 50 emplois.

En parallèle, plus d'1 ETI sur 4 envisage actuellement une recomposition capitalistique, avec une ouverture de capital dans près d'un cas sur deux, une transmission familiale pour 37% des cas.

Avis de Patrick Ibry, directeur général délégué, Banque Palatine

Les ETI poursuivent leur dynamique de croissance engagée depuis le début d'année. Près de 2 ETI sur 3 connaissent une hausse du chiffre d'affaires. La trésorerie de la plupart d'entre elles est stable ou en amélioration, ce qui confirme leur solidité financière et leur capacité réputée à résister aux chocs. Autre élément positif: leur volonté d'investir, notamment en France, reste intacte.

Avis de Frédéric Coirier, PDG du groupe Poujoulat et co-président du METI

Les ETI confirment en cette rentrée leur rôle majeur dans la dynamique de relance, la confiance reste à haut niveau. La dynamique d'investissement et de création d'emplois est très positive étant assise sur une situation financière structurellement solide. Toutefois, les ETI sont de plus en plus confrontées à une hausse du prix des matières premières et des énergies et à des difficultés de recrutement qui limitent leur potentiel de rebond. Si ces freins devaient s'installer dans la durée, ils pourraient compromettre le déploiement de projets d'envergure.

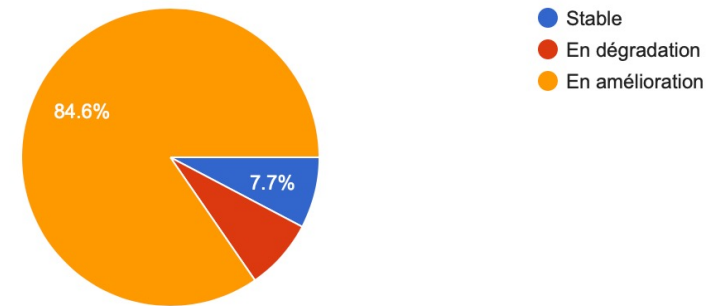
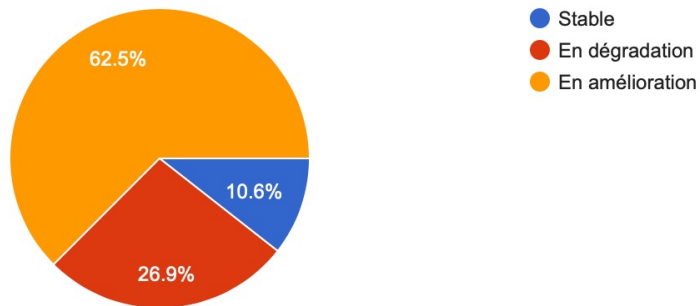


Indicateurs barométriques d'activité

INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ

Chiffre d'affaires

Par rapport au S1 2019, le chiffre d'affaires de votre entreprise au S1 2021 a été... Et par rapport au S1 2020 ?



62,5% des ETI font état d'un chiffre d'affaires en amélioration par rapport au S1 2019 (vs. 52,8% en mai - Baromètre #2)

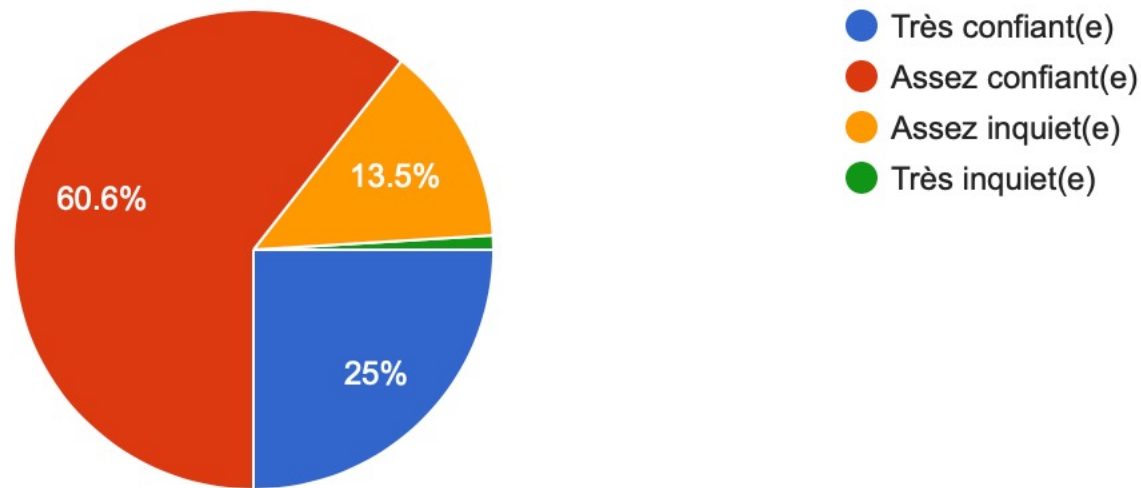
Par rapport au S1 2020, ce résultat est porté à **près de 85%**

des ETI (vs. 88,9% en mai - Baromètre #2)

INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ

Perspectives à 6 mois

Concernant les perspectives de votre entreprise d'ici la fin 2021, diriez-vous que vous êtes... ?

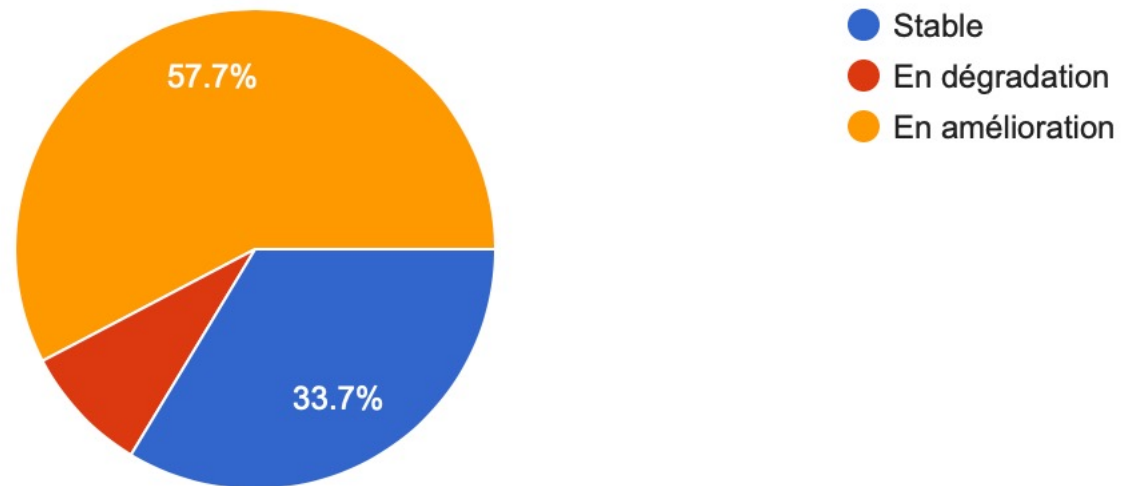


Plus de 85% des dirigeants d'ETI sont assez confiants ou très confiants s'agissant des perspectives de leur entreprise pour les 6 prochains mois (vs. 97% Baromètre #2)

INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ

Situation sectorielle

Par rapport au T3 2020, comment se comporte aujourd'hui votre secteur d'activité ?



Moins de 9% des dirigeants d'ETI estiment que la situation de leur secteur d'activité s'est dégradée par rapport au T3 2020 (vs. 7% en mai - Baromètre #2)



BANQUE
PALATINE 

The text 'BANQUE PALATINE' is in a bold, uppercase, sans-serif font. To the right is a stylized icon of a hand holding a pen, enclosed in a square frame.

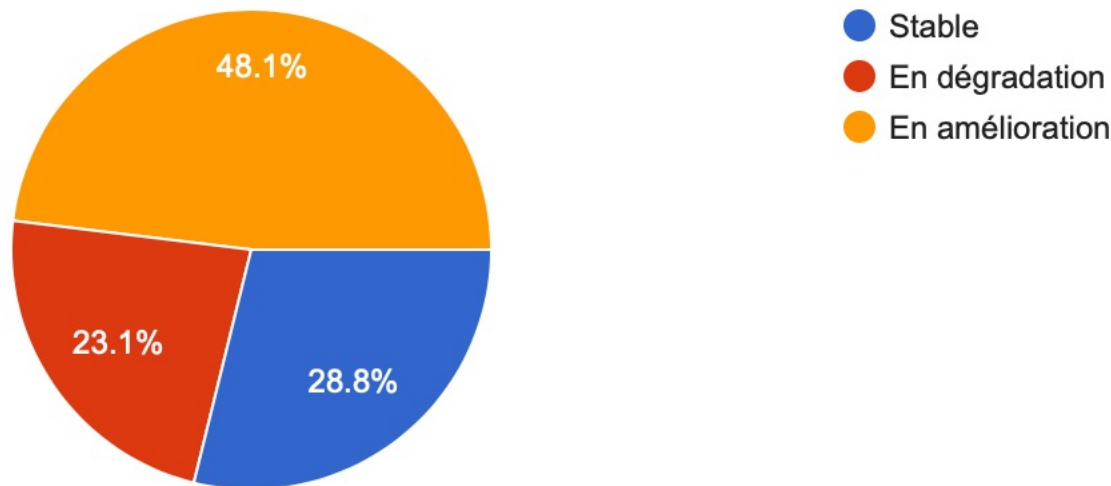
meti
MOUVEMENT DES ENTREPRISES DE TAILLE INTERMÉDIAIRE
LES ENTREPRISES DE LONG TERME

The word 'meti' is in a large, bold, lowercase, sans-serif font. Below it, the full name of the organization is written in a smaller, uppercase, sans-serif font across two lines.

Capacités de financement des ETI

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

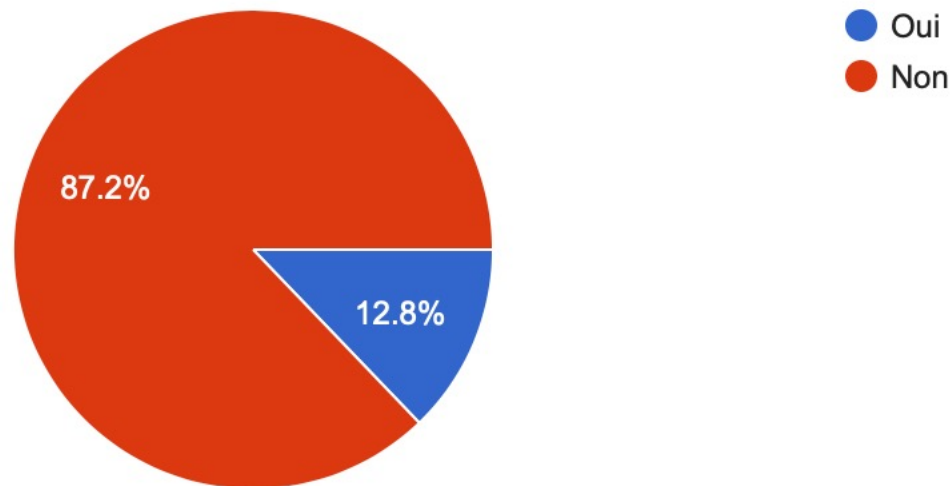
Quelle est aujourd'hui la situation de votre trésorerie par rapport à septembre 2020 (hors PGE) ?



48,1% des ETI font part d'une situation de trésorerie en amélioration par rapport à septembre 2020 (vs. 54,2% en mai - Baromètre #2). **23,1%** jugent en revanche que la situation de leur trésorerie s'est dégradée (vs. 12,5% en mai - Baromètre #2).

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

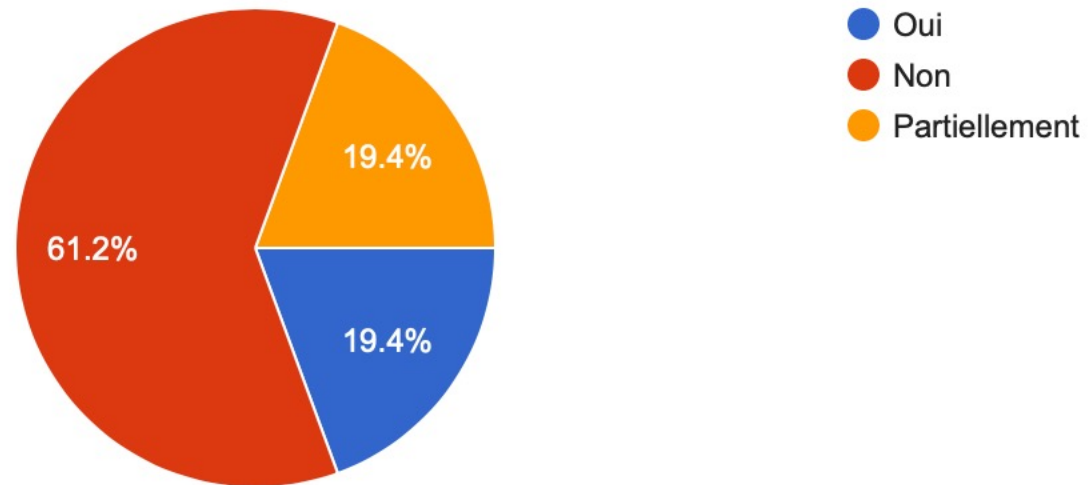
Si vous avez répondu « en dégradation », êtes-vous exposé(e) à un risque d'illiquidité ?



12,8% des ETI ayant une situation de trésorerie dégradée par rapport à septembre 2020 se disent exposées à un risque d'illiquidité.

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

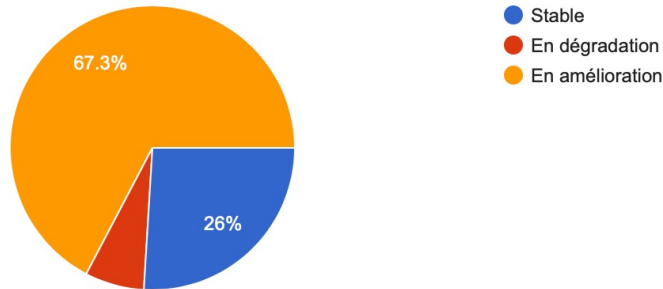
Utilisez-vous vos lignes de crédit court terme ?



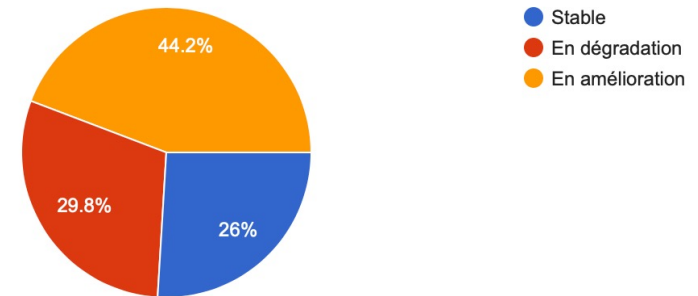
Près de 4 ETI sur 10 utilisent, en tout ou partie, leurs lignes de crédit court terme (vs. plus de 4 sur 10 en mai - Baromètre #2).

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

Par rapport au S1 2020, votre rentabilité d'exploitation au S1 2021 a été... ?



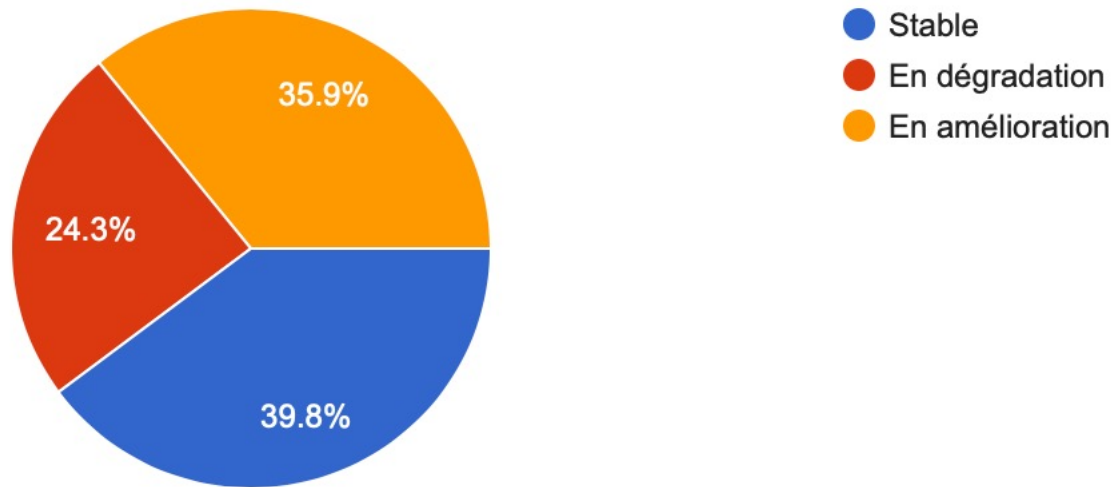
Et par rapport au S1 2019 ?



Plus de 67% des ETI font état d'une rentabilité d'exploitation en amélioration par rapport au S1 2020, près d'1 ETI sur 2 par rapport au S1 2019.

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

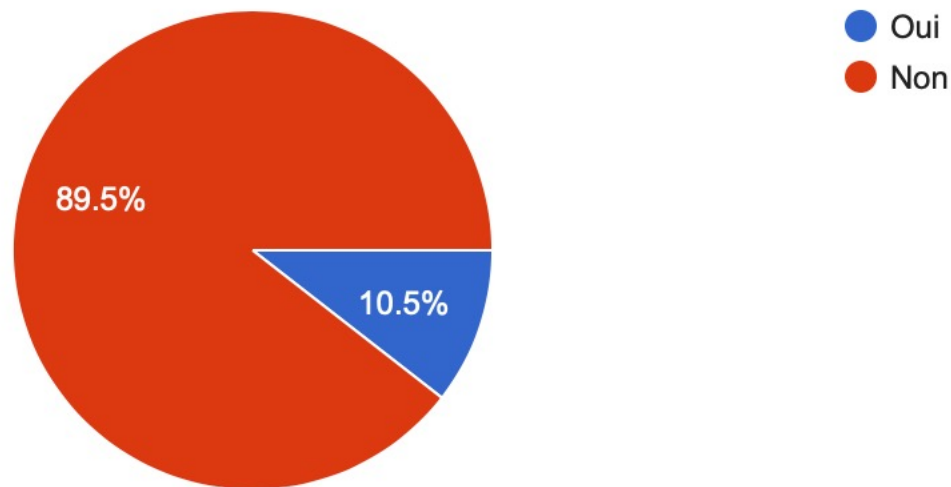
Quel est aujourd'hui le niveau de votre endettement net total (long terme et court terme) par rapport à septembre 2020 ?



Près de 25% des ETI font état d'un endettement net total en dégradation par rapport à septembre 2020.

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

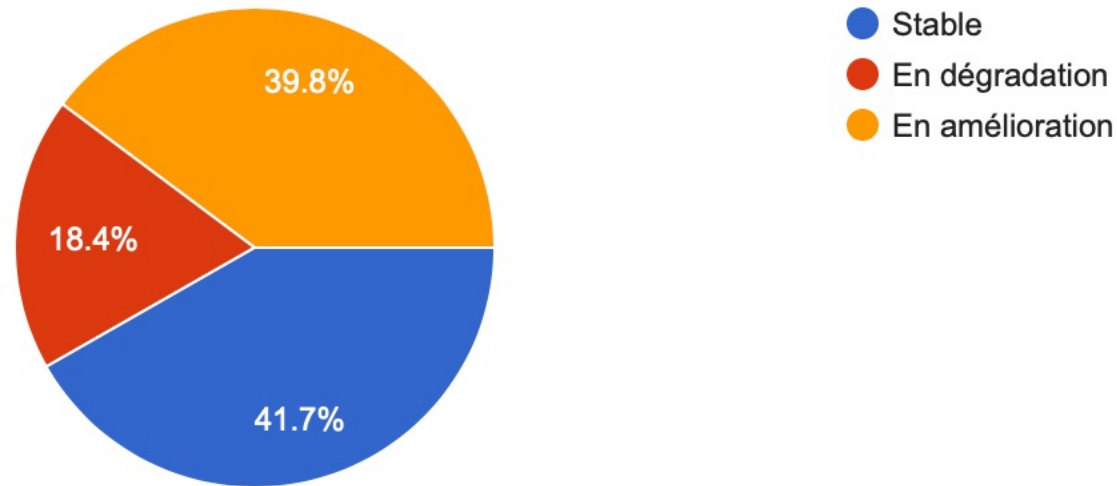
Si vous avez répondu « en dégradation », êtes-vous exposé(e) à un risque d'insolvabilité ?



10,5% des ETI ayant un endettement net total dégradé par rapport à septembre 2020 se disent exposées à un risque d'insolvabilité.

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

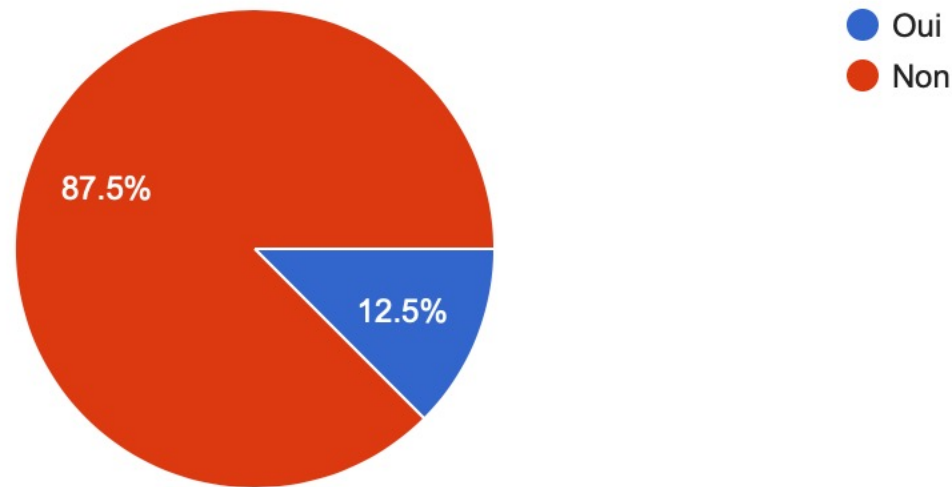
Quel est aujourd'hui le niveau de votre endettement net hors PGE par rapport à septembre 2020 ?



18,4% des ETI font état d'un endettement net hors PGE en dégradation par rapport à septembre 2020.

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

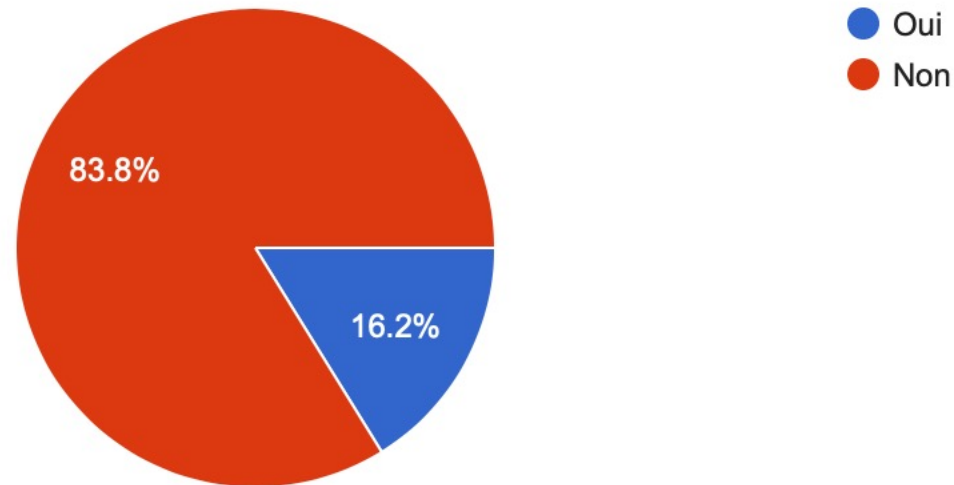
Si vous avez répondu « en dégradation », êtes-vous exposé(e) à un risque d'insolvabilité ?



12,5% des ETI ayant un endettement net hors PGE dégradé par rapport à septembre 2020 se disent exposées à un risque d'insolvabilité.

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

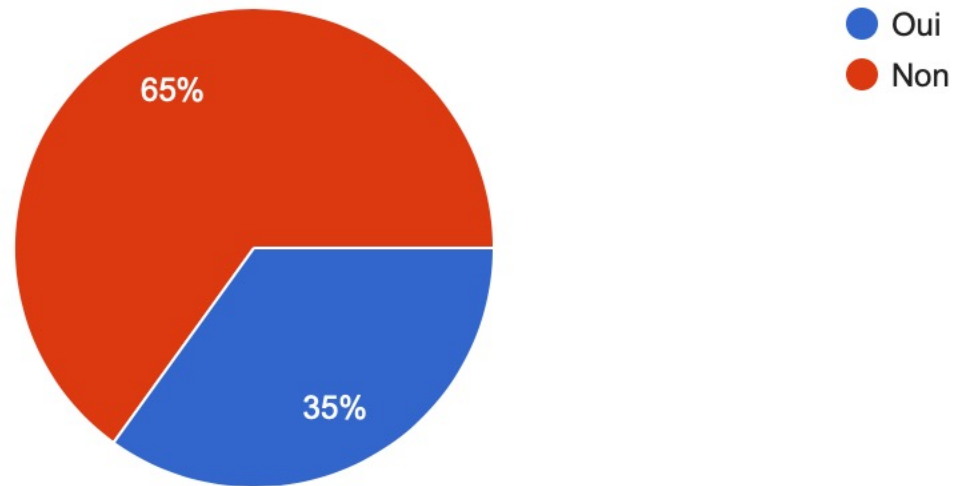
Les difficultés que vous rencontrez éventuellement dans le cadre de la crise actuelle compromettent-elles le respect de vos covenants bancaires ?



16,2% des ETI rencontrent des difficultés compromettant le respect de leurs covenants bancaires (vs. 14,3% en mai - Baromètre #2).

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

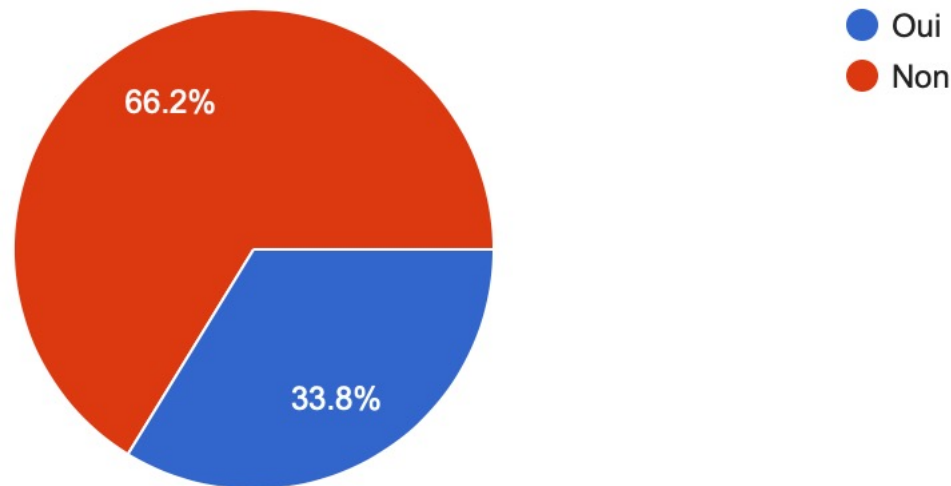
Avez-vous mesuré un allongement des délais de paiement de vos clients ?



35% des ETI ont mesuré un allongement des délais de paiement de leurs clients (vs. 30% en mai - Baromètre #2).

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

Si oui, êtes-vous préoccupé(e) par le risque de défauts ?



Parmi les ETI ayant mesuré un allongement des délais de paiement de leurs clients, **près de 34%** sont préoccupées par le risque de défauts (vs. plus de 4 sur 10 en mai - Baromètre #2).



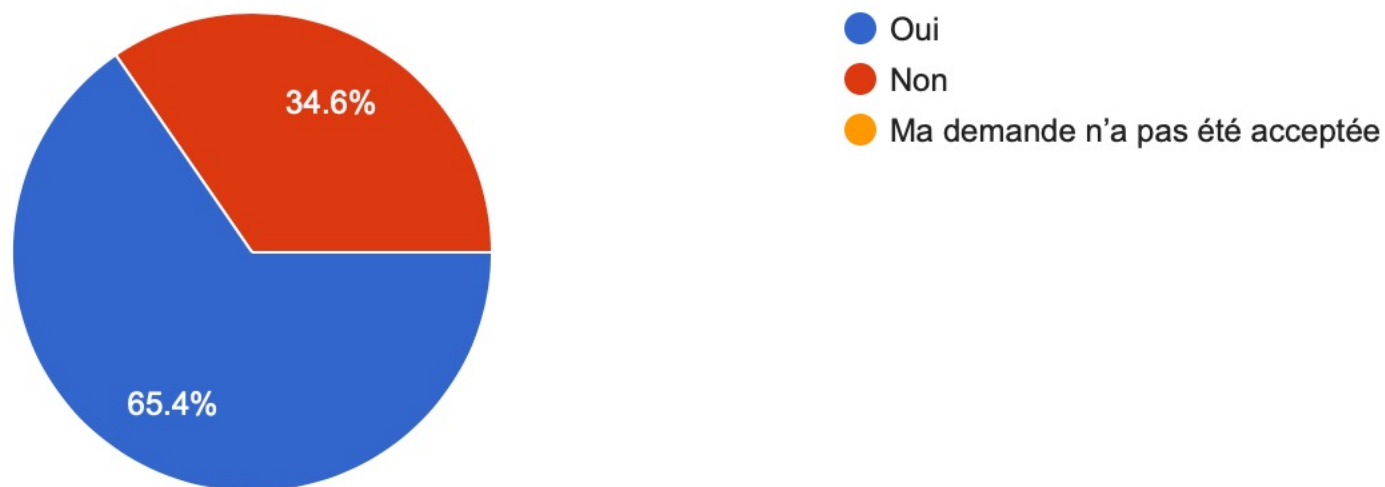
BANQUE
PALATINE 

imeti
MOUVEMENT DES ENTREPRISES DE TAILLE INTERMÉDIAIRE
LES ENTREPRISES DE LONG TERME

Besoins en financement des ETI

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

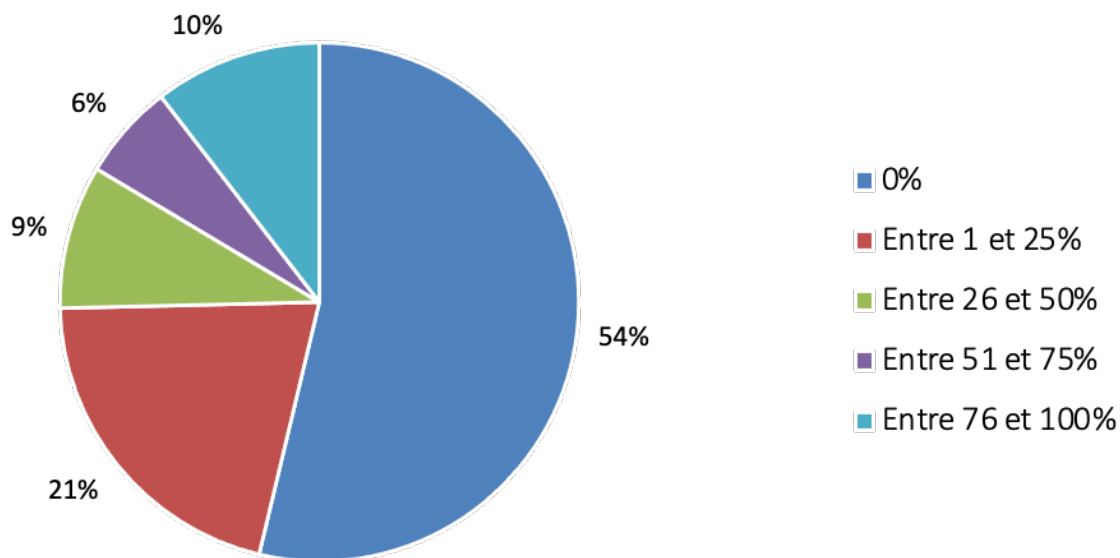
Avez-vous demandé et obtenu un PGE (prêt garanti par l'Etat) ?



Plus de 65% des ETI ayant répondu à cette enquête ont demandé et obtenu un PGE (vs. près de 60% en mai - Baromètre #2).

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

Si oui, quelle part du PGE avez-vous utilisée à date après décaissement (en %) ?

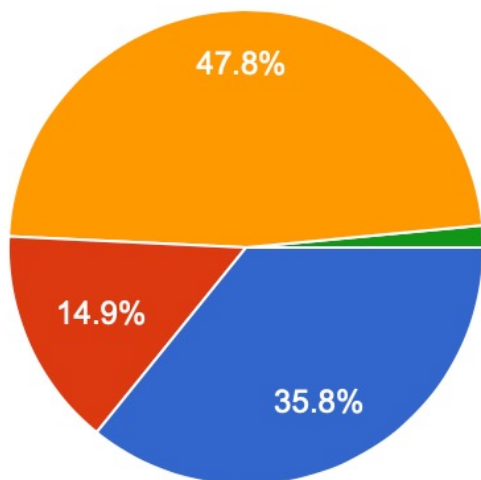


54% des ETI n'ont pas utilisé leur PGE à date (vs. près de 60% en mai - Baromètre #2).

10% l'ont utilisé à plus de 75%.

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

Si oui, comment avez-vous choisi de rembourser votre PGE ?



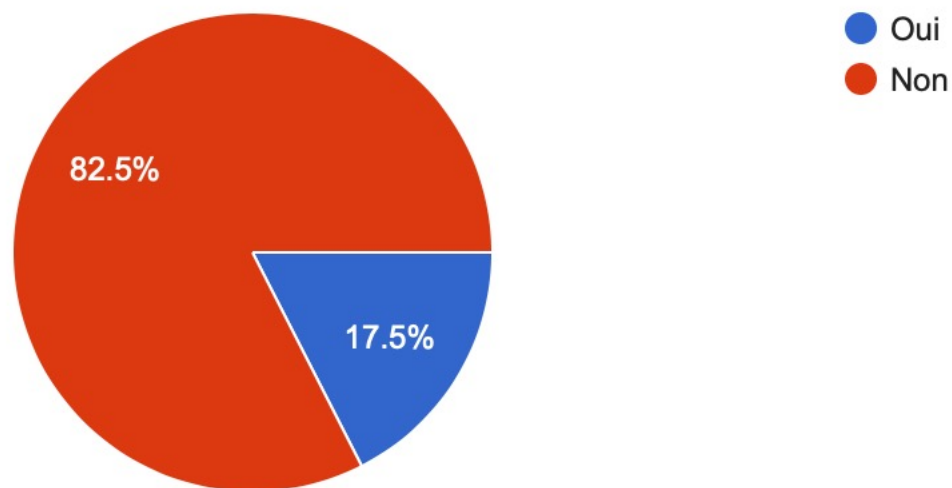
- Remboursement intégral à échéance d'un an
- Remboursement partiel à échéance d'un an et amortissement du solde
- Report du différé d'amortissement d'un an supplémentaire et amortissement sur 4 ans maximum
- Je n'ai pas encore choisi

Près de la moitié des ETI ayant obtenu un PGE ont choisi de différer l'amortissement d'un an supplémentaire.

Plus de 35% des ETI ont pour leur part choisi de le rembourser intégralement à échéance d'un an.

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

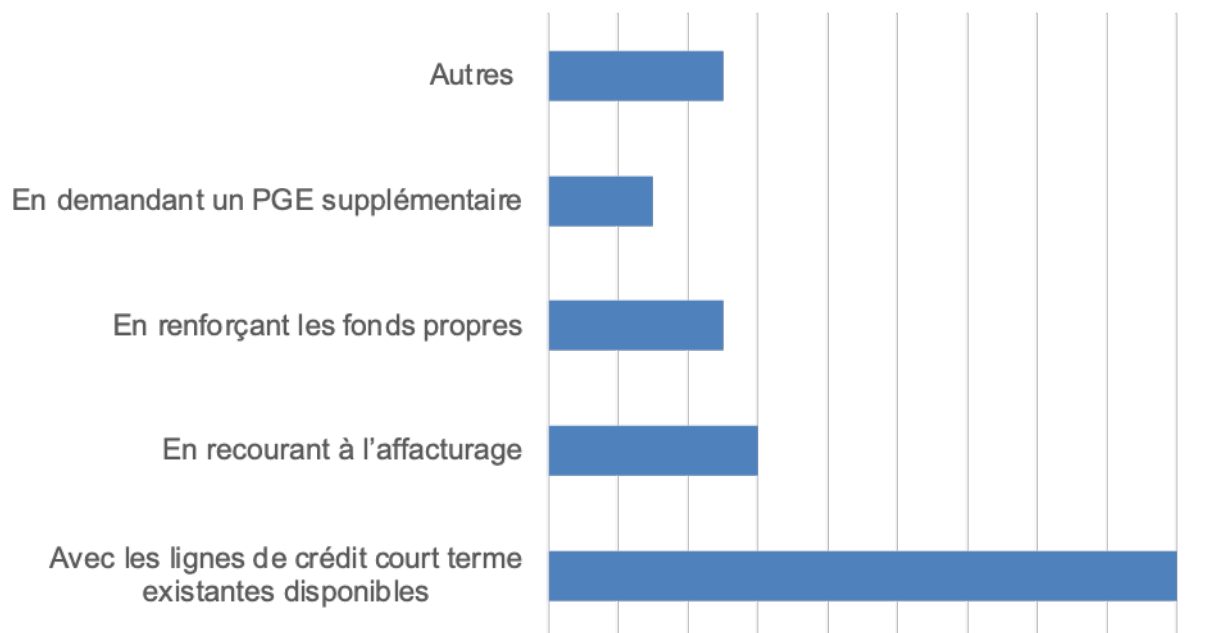
Avez-vous des besoins de crédit court terme complémentaires ?



82,5% des ETI n'ont pas de besoins de crédit court terme complémentaires (vs. près de 80% en mai - Baromètre #2).

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

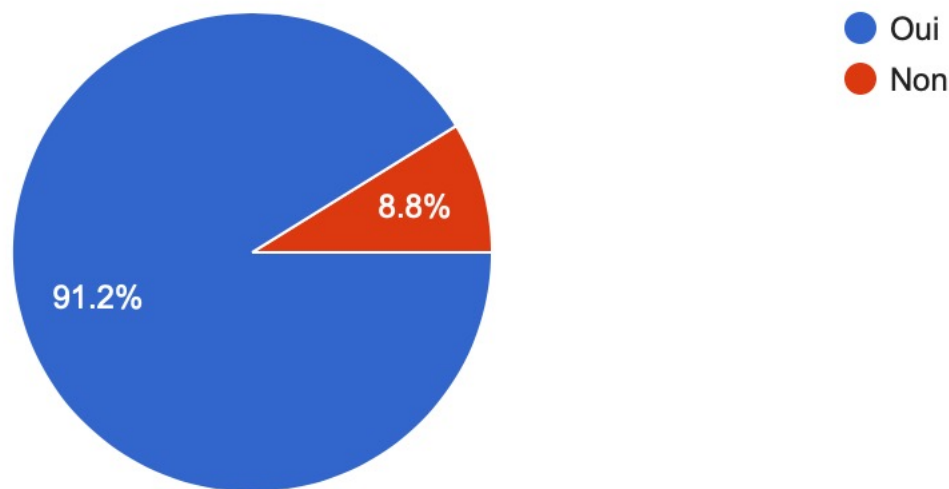
Si oui, comment allez-vous financer ces besoins ?



Pour les ETI concernées, ces besoins complémentaires seront principalement financés avec les **lignes de crédit court terme disponibles**.

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

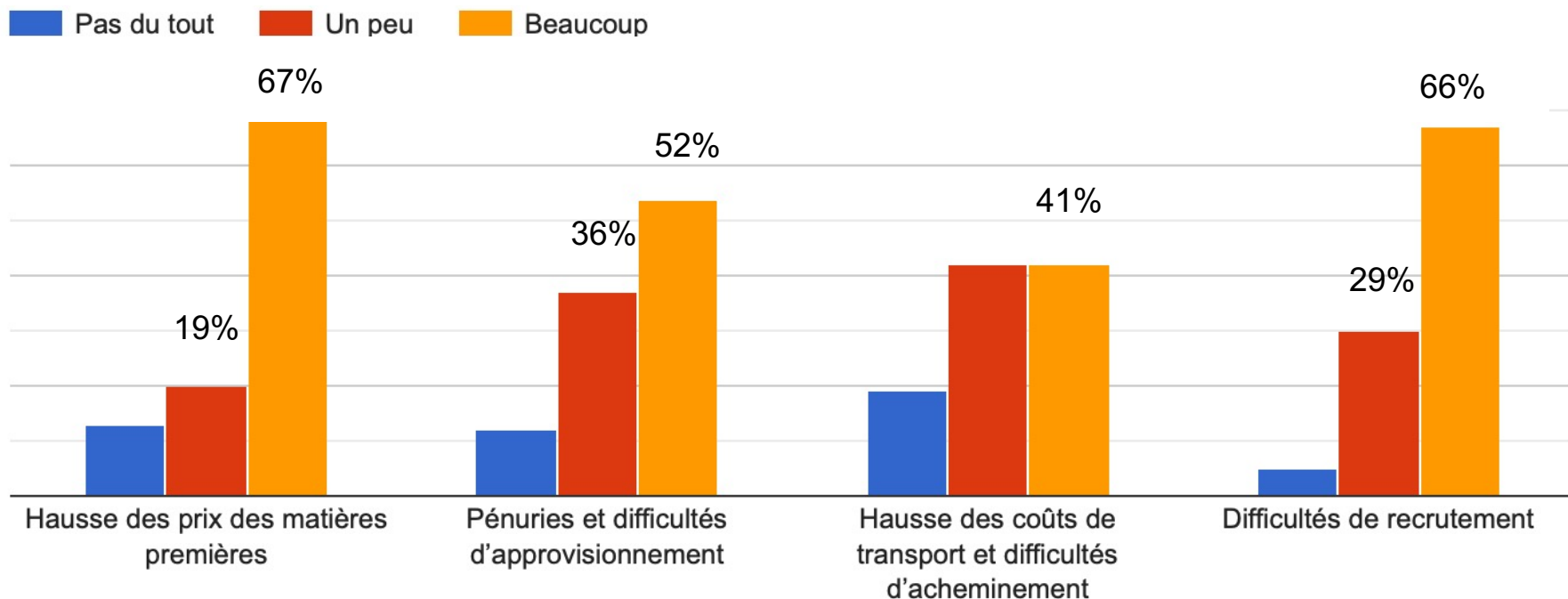
Vos partenaires bancaires répondent-ils favorablement à vos demandes actuelles de financement ?



91% des ETI obtiennent une réponse favorable à leurs demandes actuelles de financement (vs. près de 95% en mai - Baromètre #2).

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

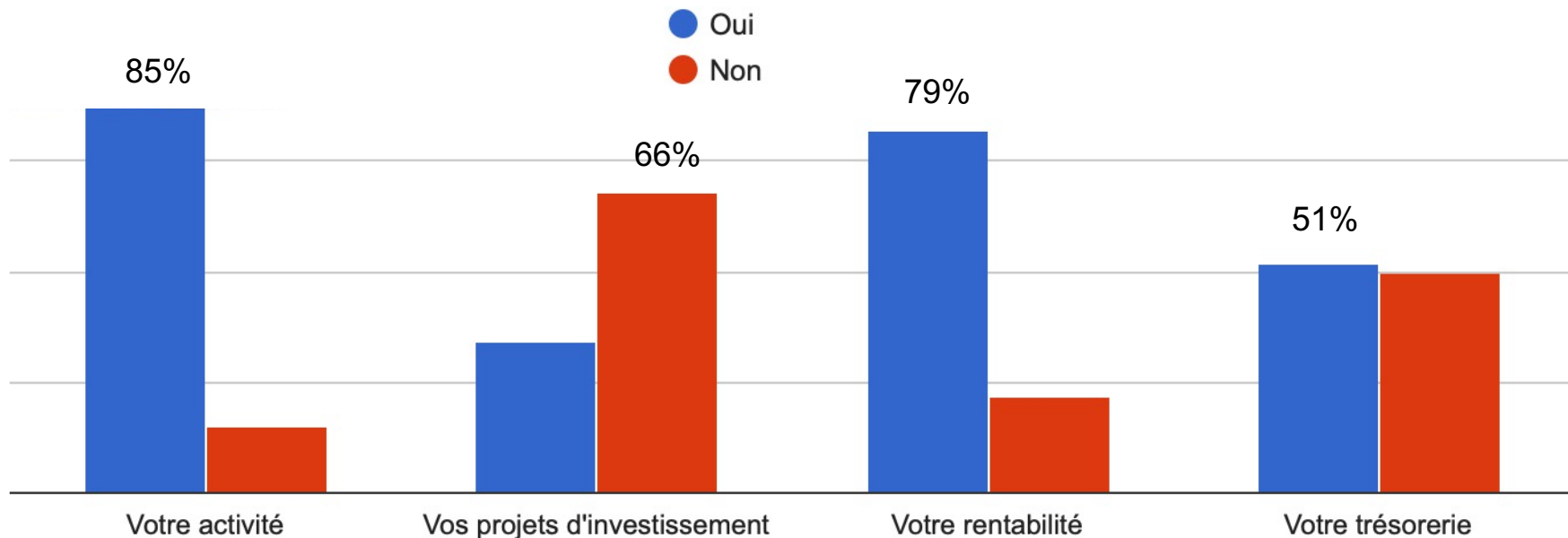
Êtes-vous concerné(e) par les difficultés conjoncturelles suivantes... ?



2/3 des ETI sont très concernées par la hausse des prix des matières premières et les difficultés de recrutement.

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

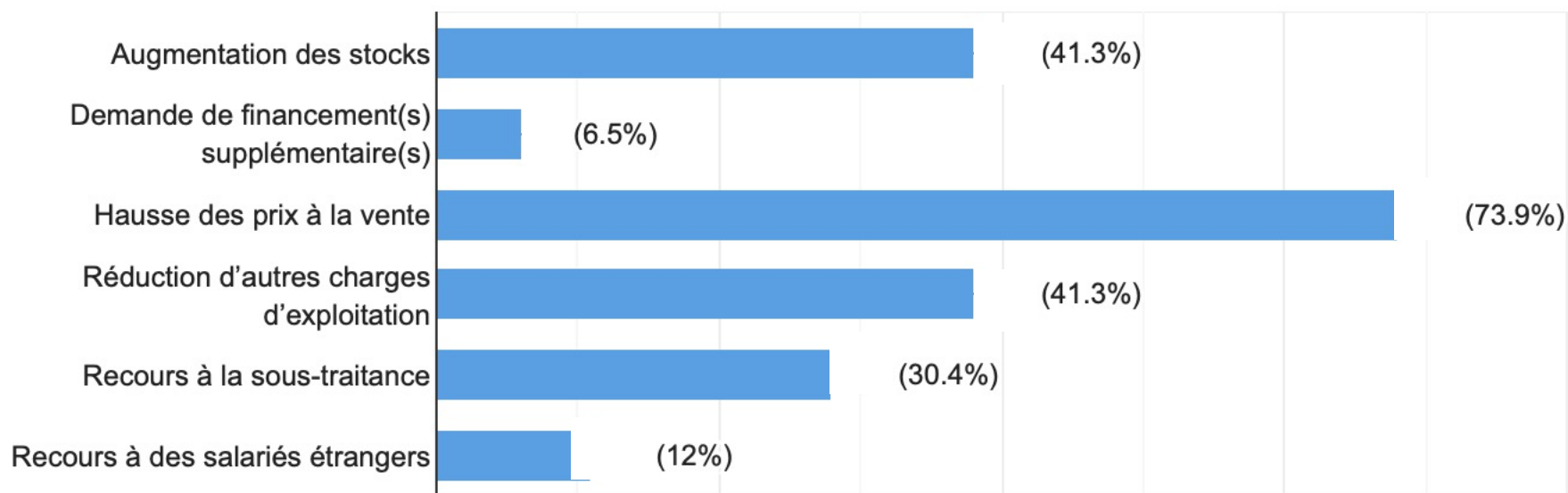
Si oui, cela a-t-il un impact sur... ?



Les difficultés conjoncturelles rencontrées par les ETI ont un impact sur l'activité de **85%** d'entre elles et sur la rentabilité de **près de 80%** d'entre elles.

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

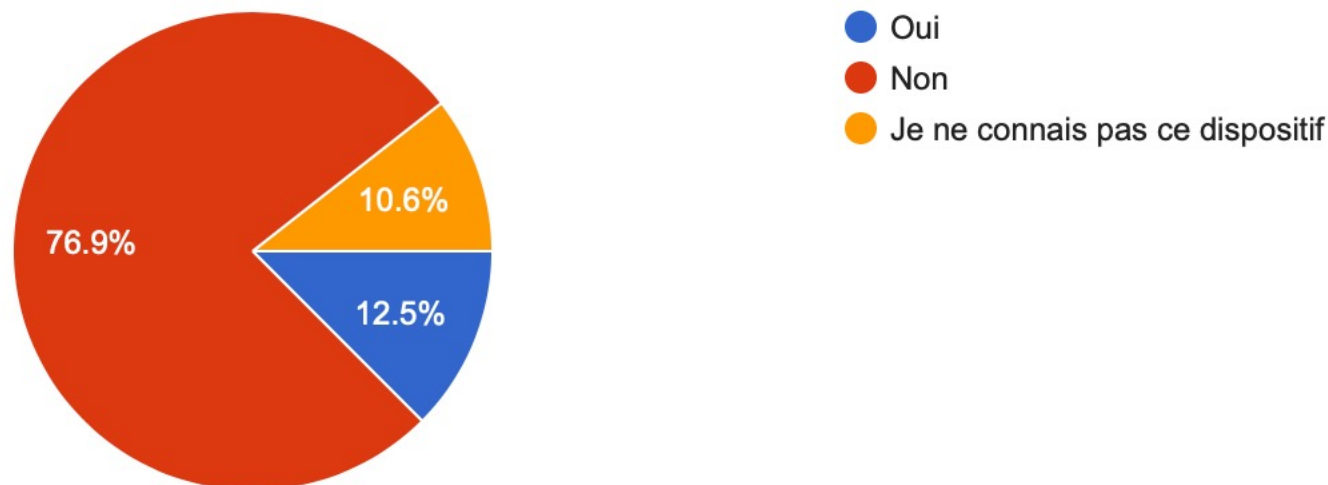
Le cas échéant, comment faites-vous face à cet impact ?



Près de 74% des ETI répercutent l'impact des difficultés conjoncturelles sur leurs prix à la vente ; plus de 40% en augmentant leurs stocks ou en réduisant d'autres charges d'exploitation.

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

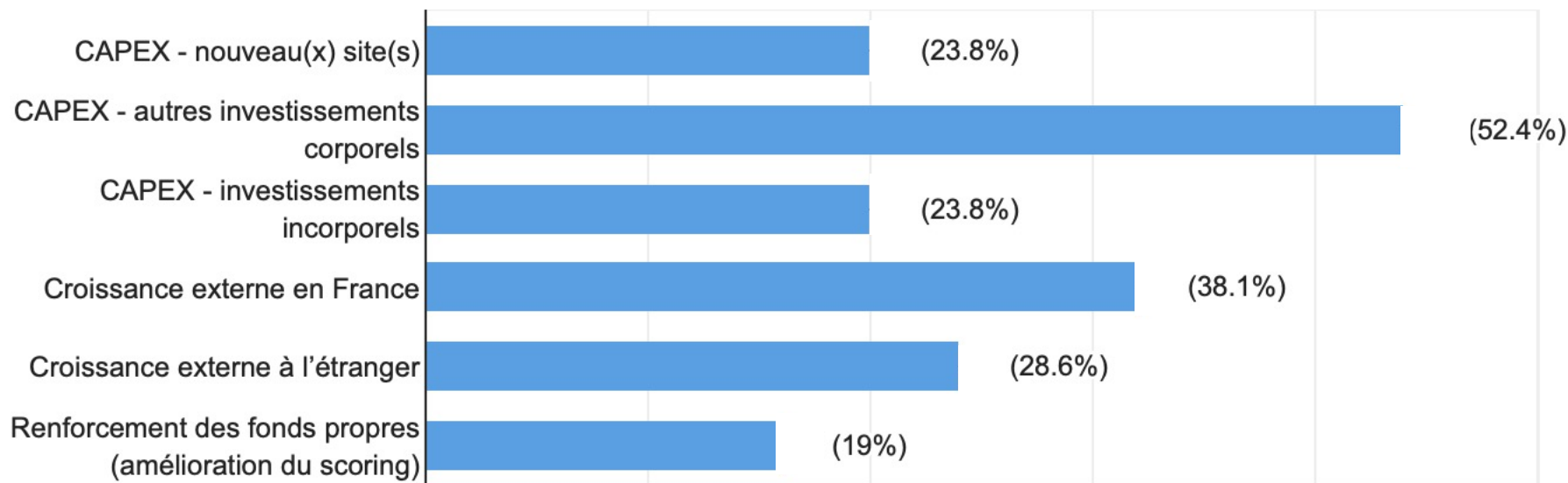
Envisagez-vous d'avoir recours aux prêts participatifs Relance (PPR) ?



Plus de 3 ETI sur 4 n'envisagent pas d'avoir recours aux PPR (part similaire en mai - Baromètre #2).

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

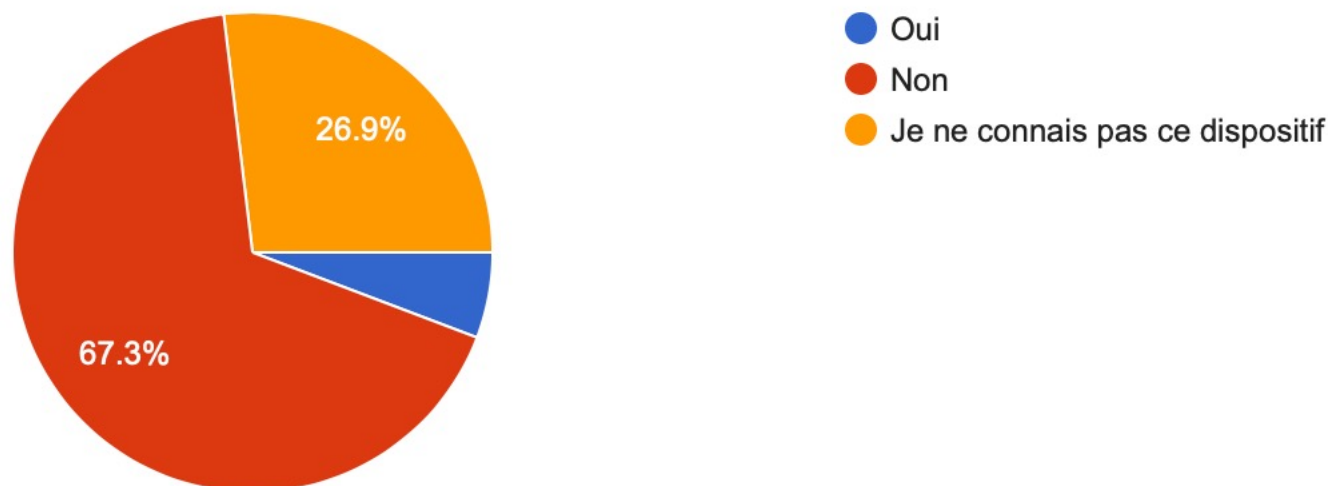
Si oui, pour quel(s) besoin(s) ? (plusieurs réponses possibles)



Les ETI envisageant d'avoir recours à un prêt participatif Relance entendent notamment financer un projet de croissance organique (vs. projet de croissance externe à l'étranger en mai - Baromètre #2)

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

Envisagez-vous d'avoir recours aux obligations Relance (obligations subordonnées) ?



Moins de 6% des ETI envisagent d'avoir recours aux obligations Relance (vs. moins de 9% en mai - Baromètre #2).



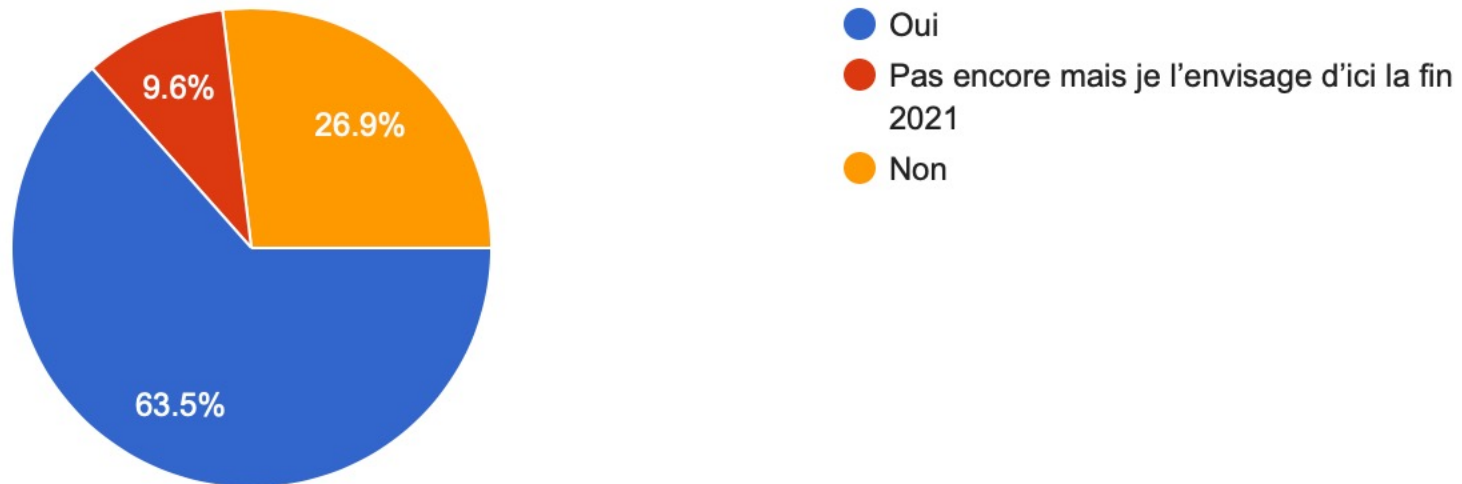
BANQUE
PALATINE 

meti
MOUVEMENT DES ENTREPRISES DE TAILLE INTERMÉDIAIRE
LES ENTREPRISES DE LONG TERME

Opportunités s'offrant aux ETI

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

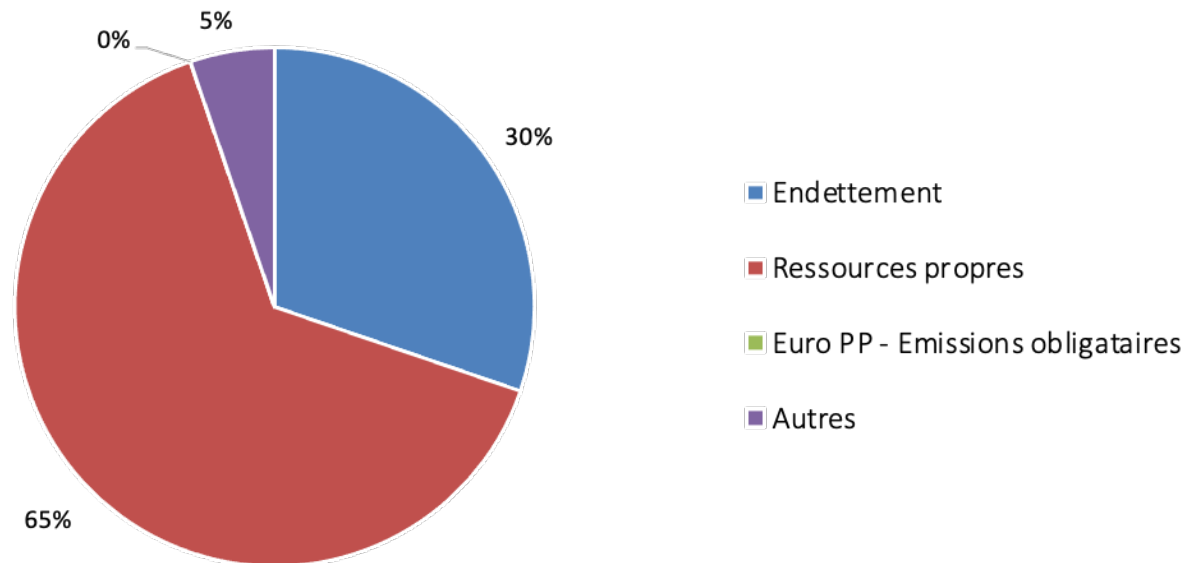
Depuis le début de l'année, avez-vous initié un projet de croissance organique ?



3/4 des ETI ont initié un ou plusieurs projet(s) de croissance organique depuis le début de l'année ou projettent de le faire d'ici fin 2021.

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

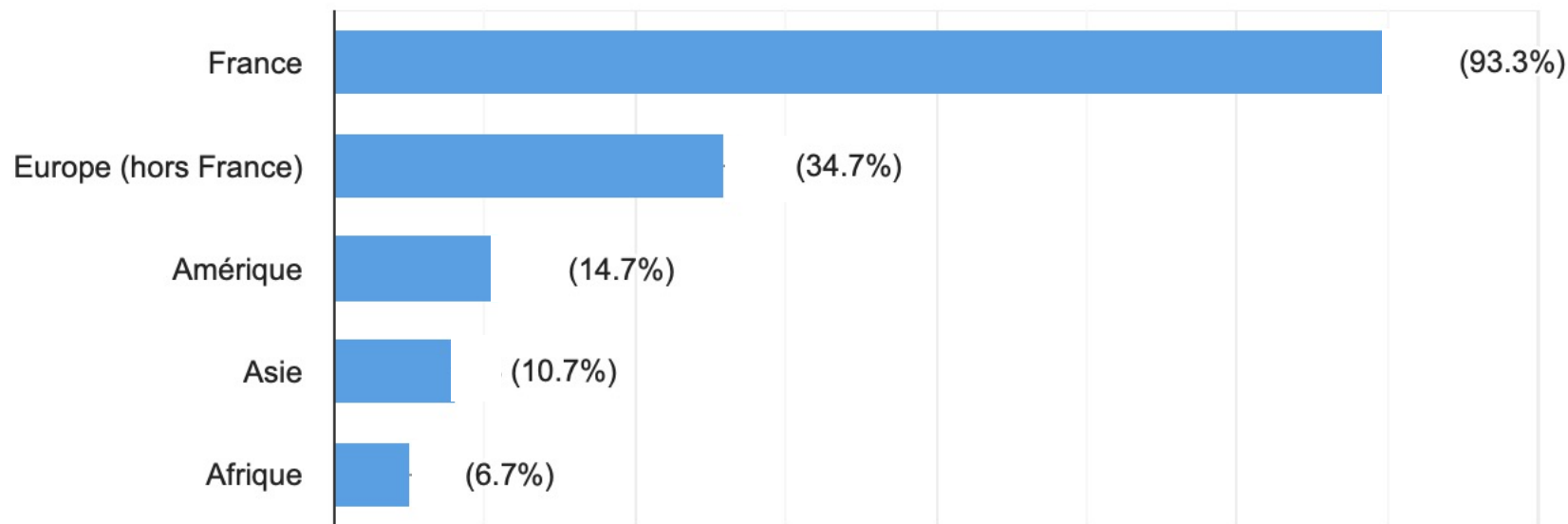
Si oui, quel en est/sera le moyen de financement principal ?



65% des ETI ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance organique depuis le début de l'année ou projetant de le faire d'ici la fin 2021 le(s) finance(ro)nt avec leurs ressources propres.

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

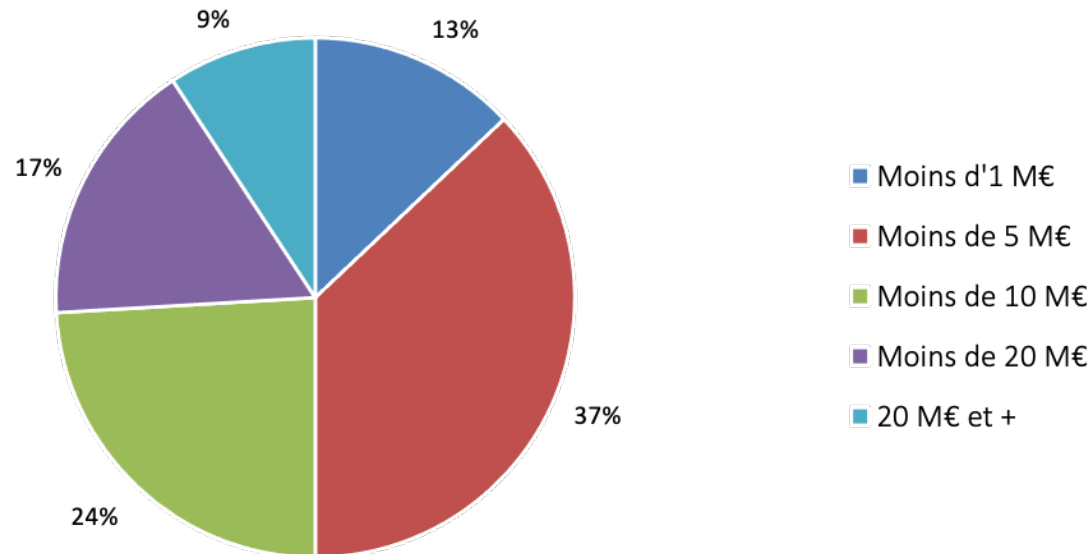
Si oui, où avez-vous investi ou envisagez-vous d'investir ?



Plus de 9 ETI sur 10 ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance organique depuis le début de l'année ou projetant de le faire d'ici fin 2021 envisagent d'investir en France ; plus d'1/3 en Europe.

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

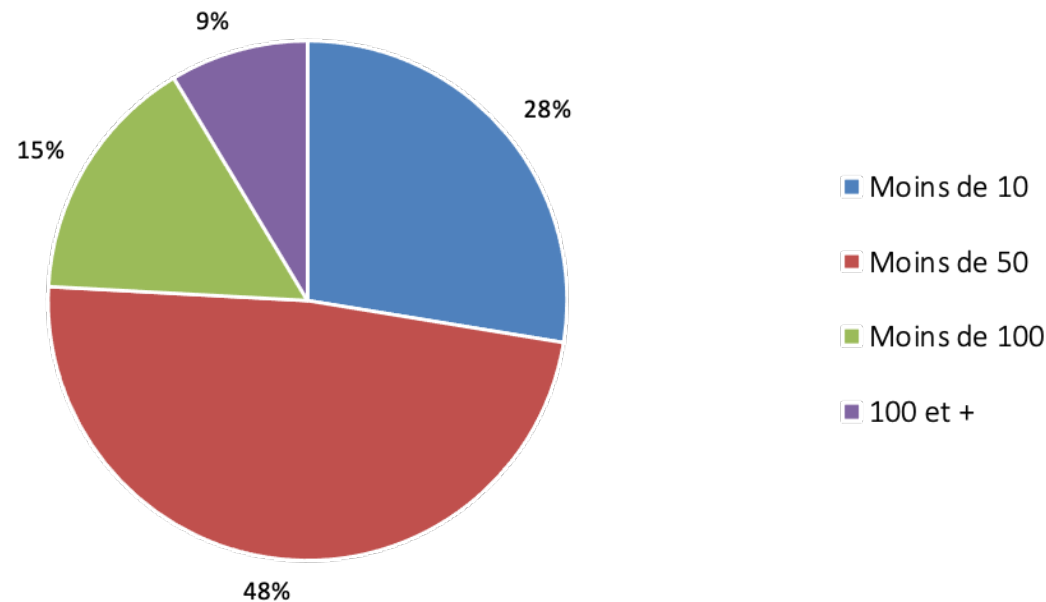
Si oui, quelle enveloppe y avez-vous consacrée ou allez-vous y consacrer (en euros) ?



50% des ETI ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance organique depuis le début de l'année ou projetant de le faire d'ici fin 2021 y ont consacré ou vont y consacrer au moins 5 millions d'euros.

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

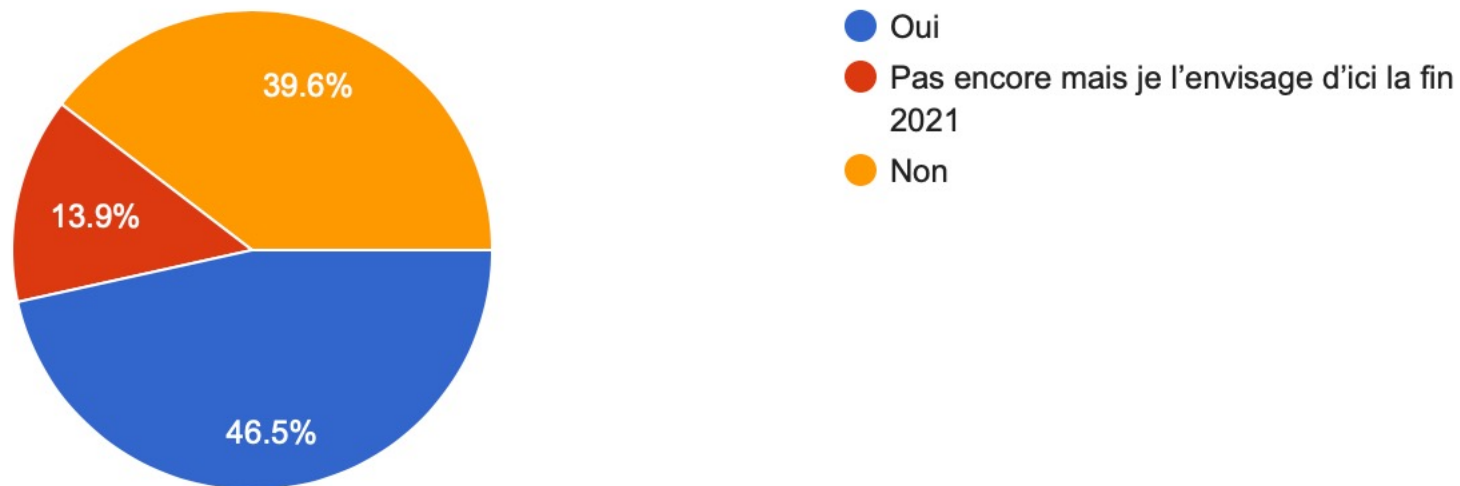
Si oui, combien de créations d'emplois sont associées à ce ou ces projet(s) ?



Près d'1 ETI sur 4 va générer au moins 50 emplois dans le cadre de leur(s) projet(s) de croissance organique initié(s) en 2021.

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

Depuis le début de l'année, avez-vous initié un projet de croissance externe ?

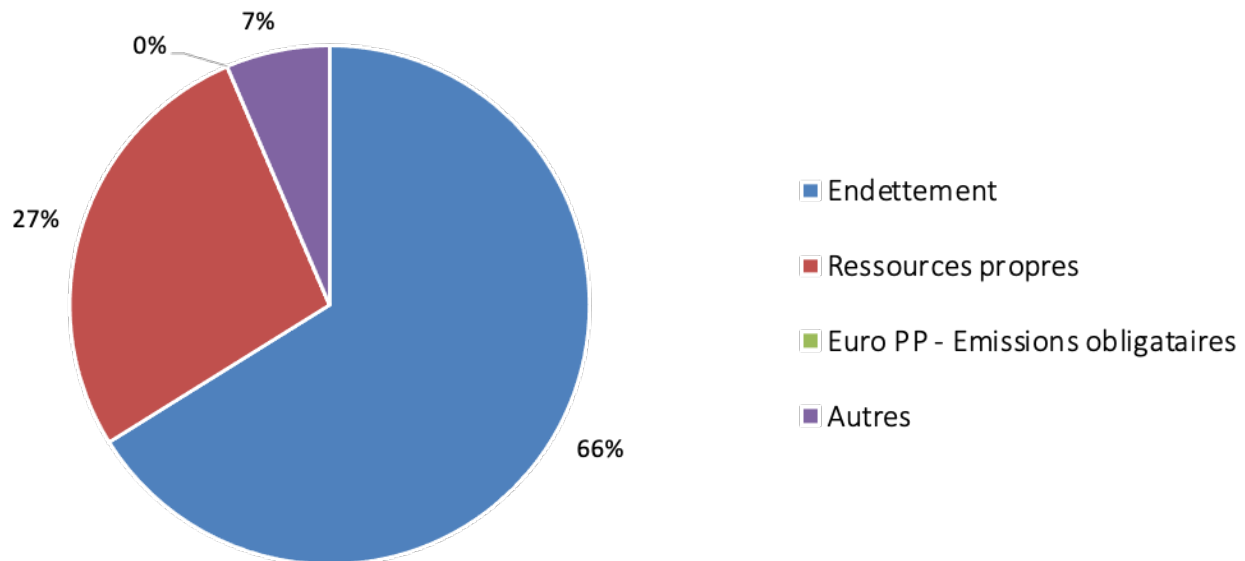


46,5% des ETI ont initié un ou plusieurs projet(s) de croissance externe depuis le début de l'année.

14% projettent de le faire d'ici fin 2021.

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

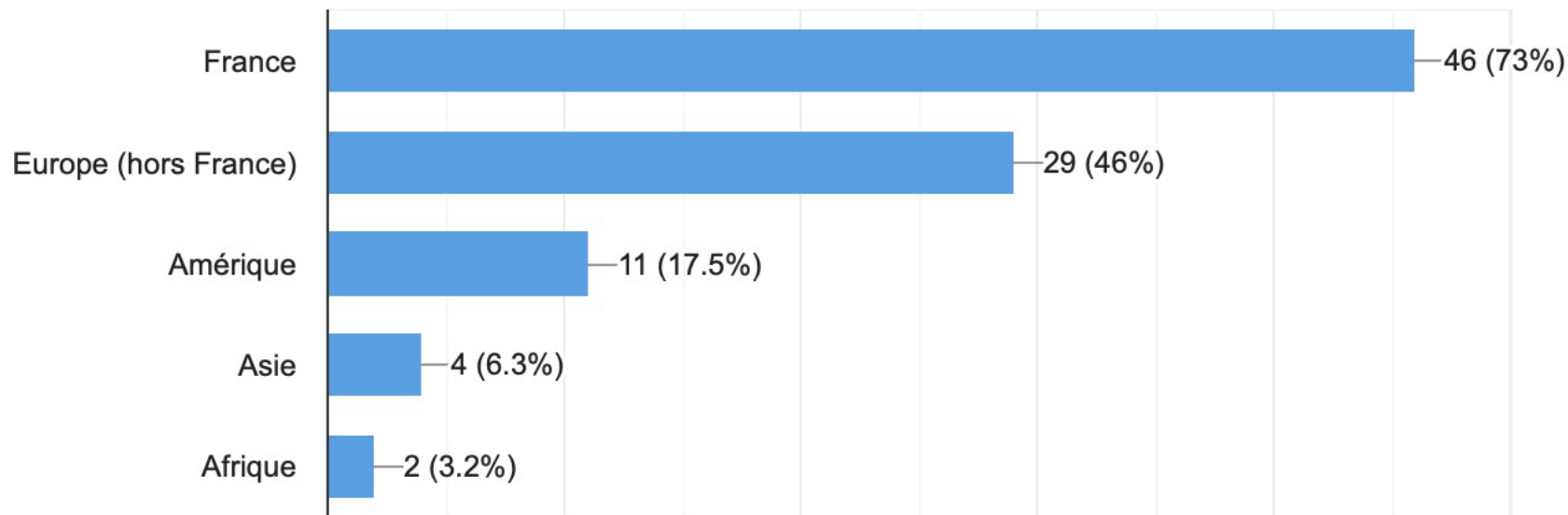
Si oui, quel en est/sera le moyen de financement principal ?



66% des ETI ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance externe depuis le début de l'année ou projetant de le faire d'ici la fin 2021 le(s) finance(ro)nt en recourant à l'endettement.

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

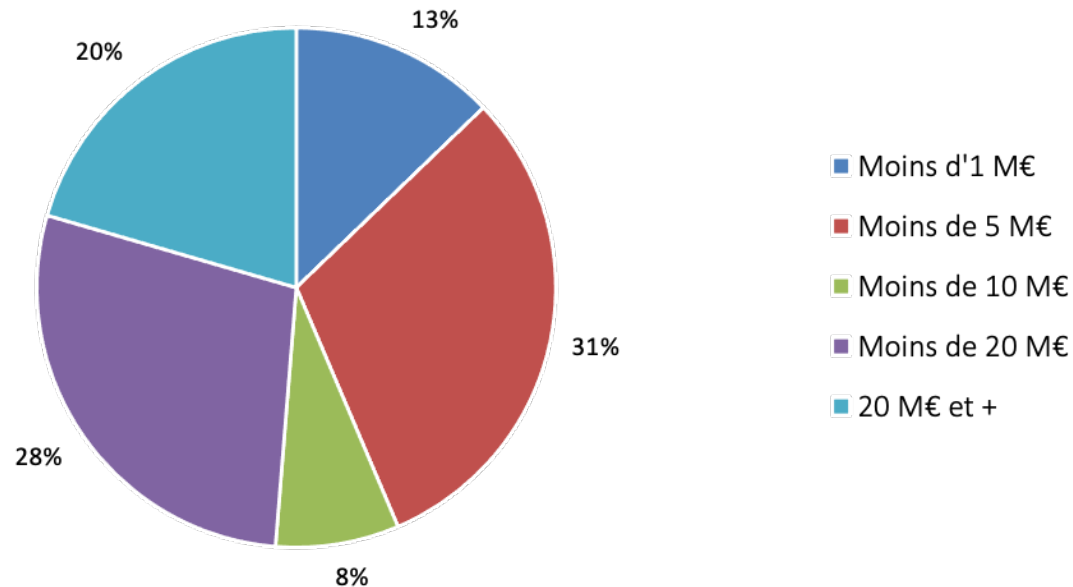
Si oui, où avez-vous investi ou envisagez-vous d'investir ?



Près de 3 ETI sur 4 ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance externe depuis le début de l'année ou projetant de le faire d'ici fin 2021 envisagent d'investir en France ; près d'1 sur 2 en Europe.

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

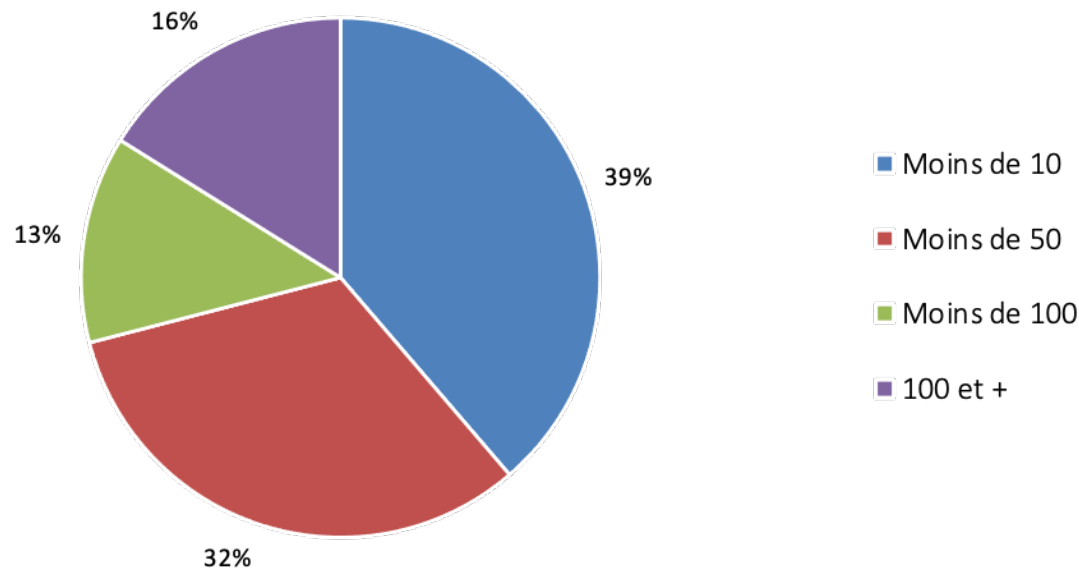
Si oui, quelle enveloppe y avez-vous consacrée ou allez-vous y consacrer (en euros) ?



48% des ETI ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance externe depuis le début de l'année ou projetant de le faire d'ici fin 2021 y ont consacré ou vont y consacrer au moins 10 millions d'euros.

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

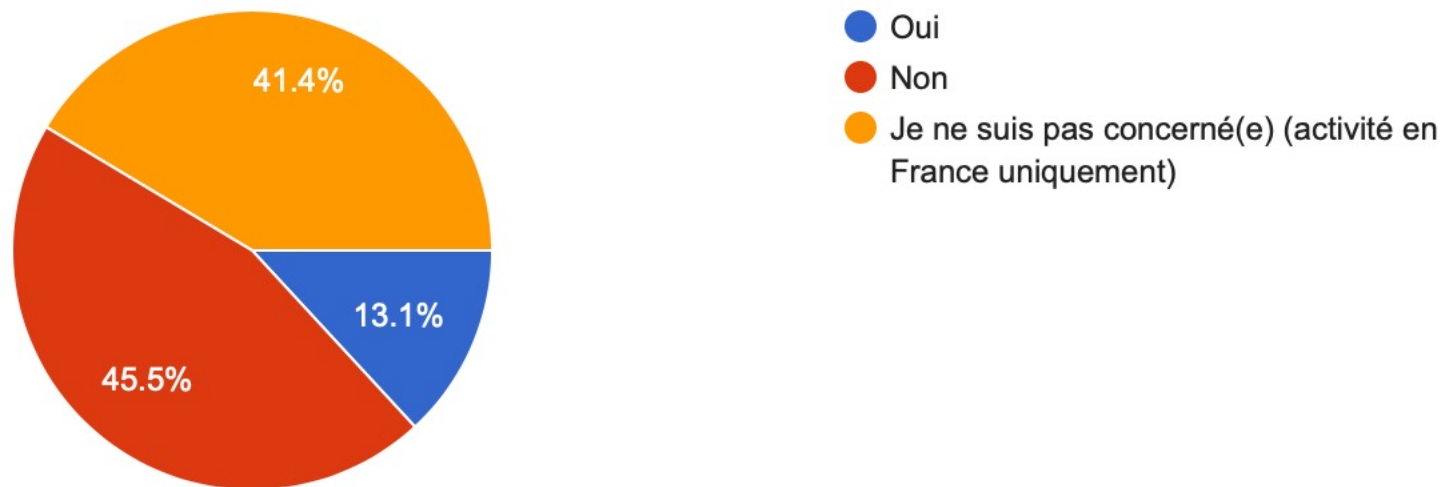
Si oui, combien de créations d'emplois sont associées à ce ou ces projet(s) ?



Près de 30% des ETI vont générer au moins 50 emplois dans le cadre de leur(s) projet(s) de croissance externe initié(s) en 2021.

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

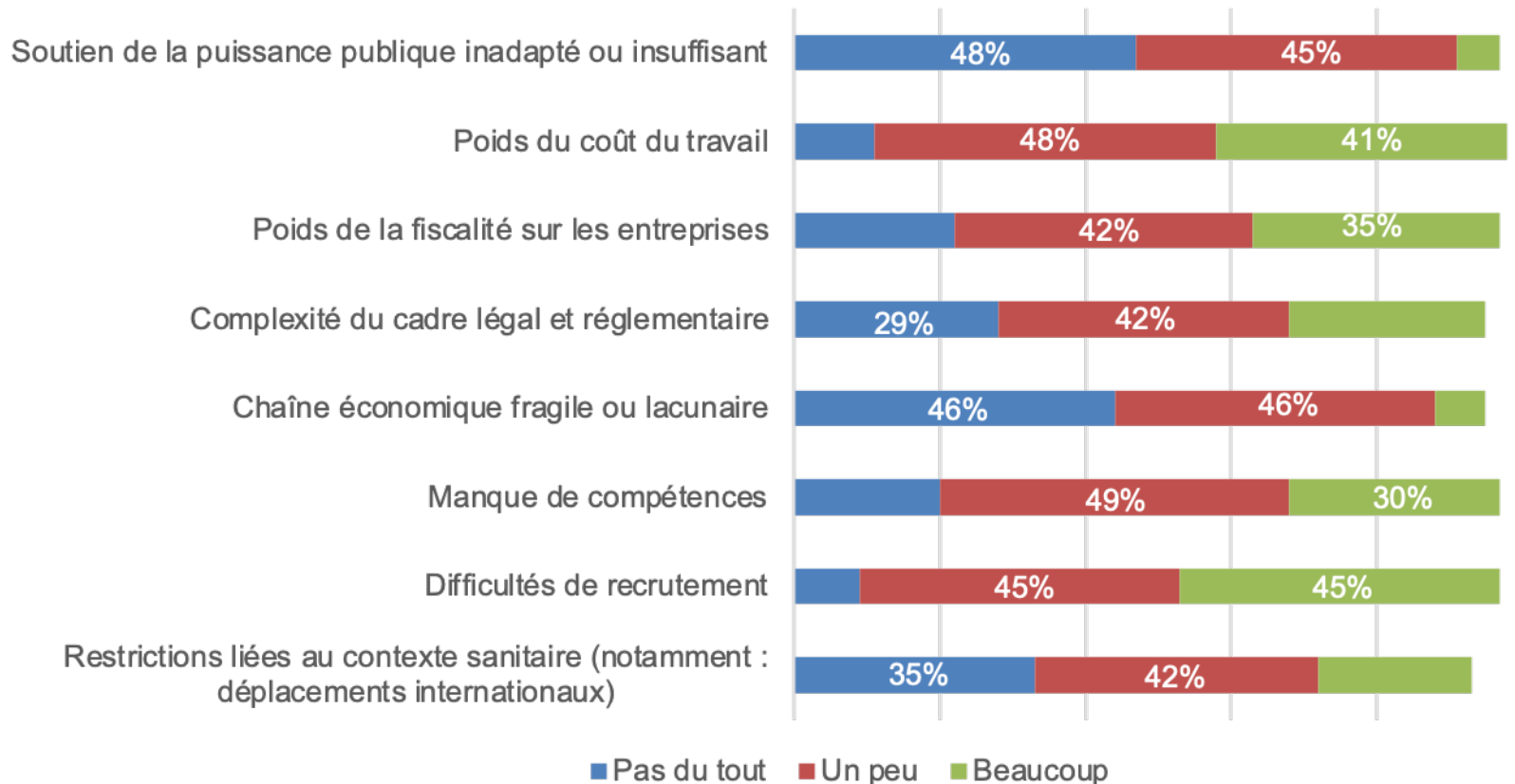
Avez-vous relocalisé ou allez-vous à court terme (2022-2023) relocaliser en France une partie de votre activité ?



Plus d'1 ETI sur 10 a relocalisé ou envisage de relocaliser à court terme une partie de son activité en France.

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

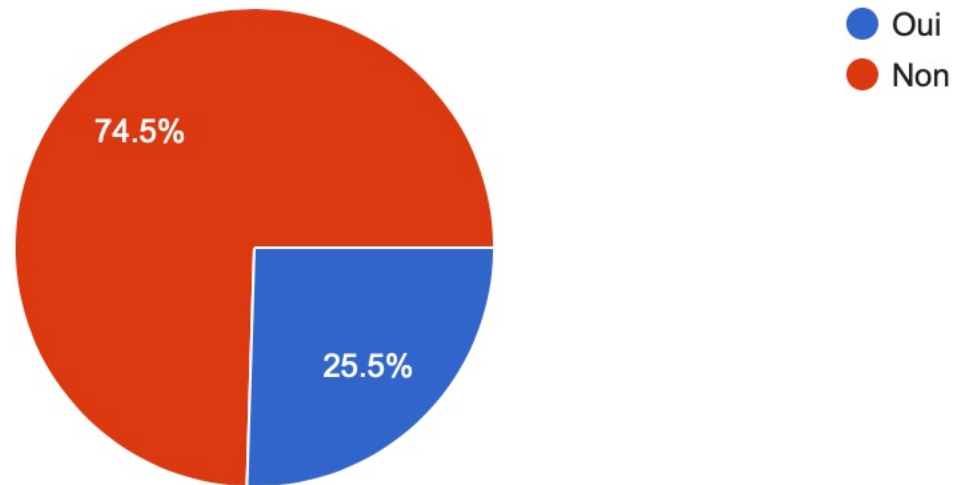
De façon générale, quels freins (structurels ou conjoncturels) rencontrez-vous dans vos projets d'investissement (croissance organique et externe) ?



Les **difficultés de recrutement** ainsi que le **poids du coût du travail** comptent parmi les principaux freins aux projets d'investissement des ETI.

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

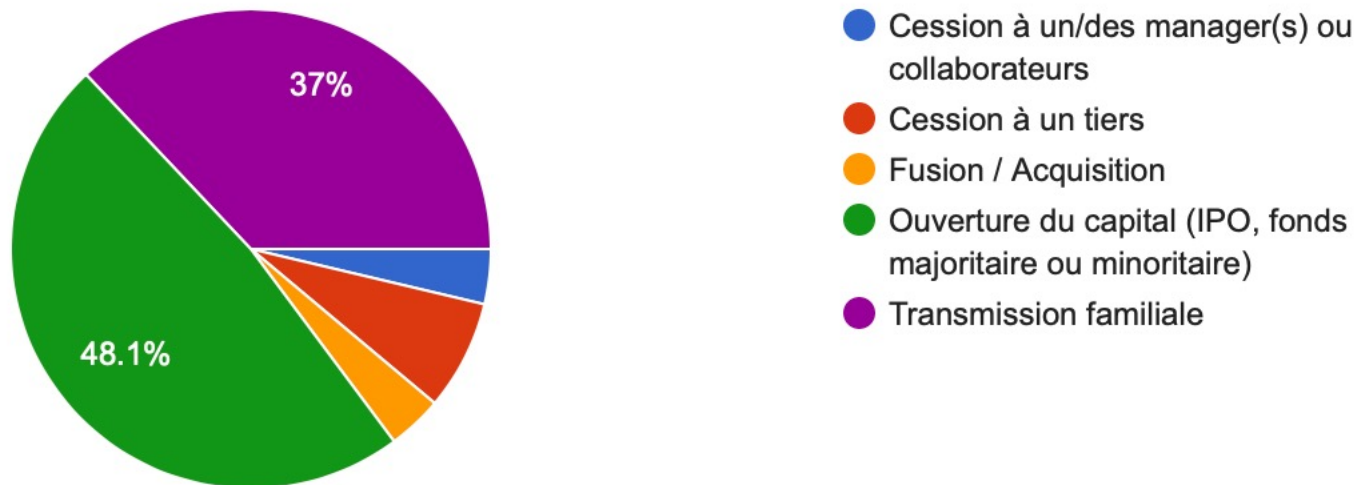
Envisagez-vous une recomposition capitalistique ?



Plus d'1 ETI sur 4 envisage actuellement une recomposition capitalistique.

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

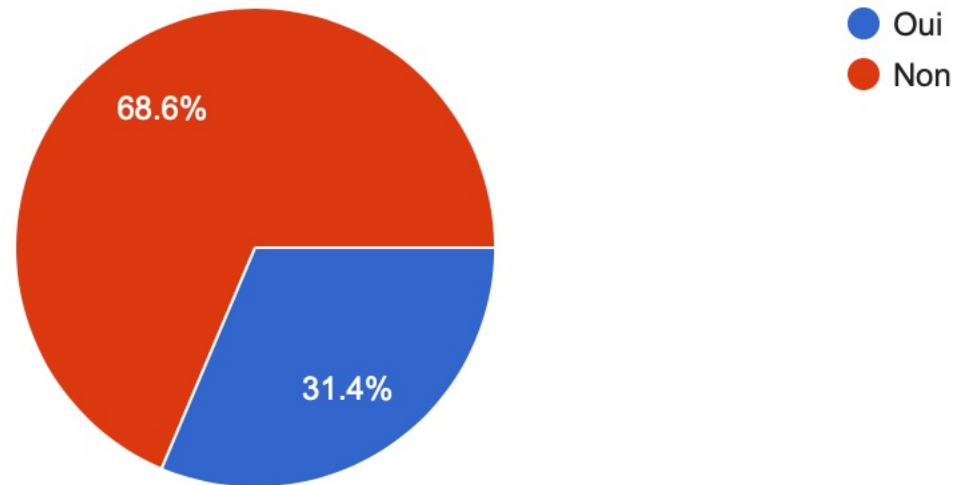
Si oui, s'agit-il de... ?



Parmi les ETI ayant un projet de recomposition capitalistique, **près d'1 sur 2** envisage une ouverture de capital ; **37%** une transmission familiale.

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

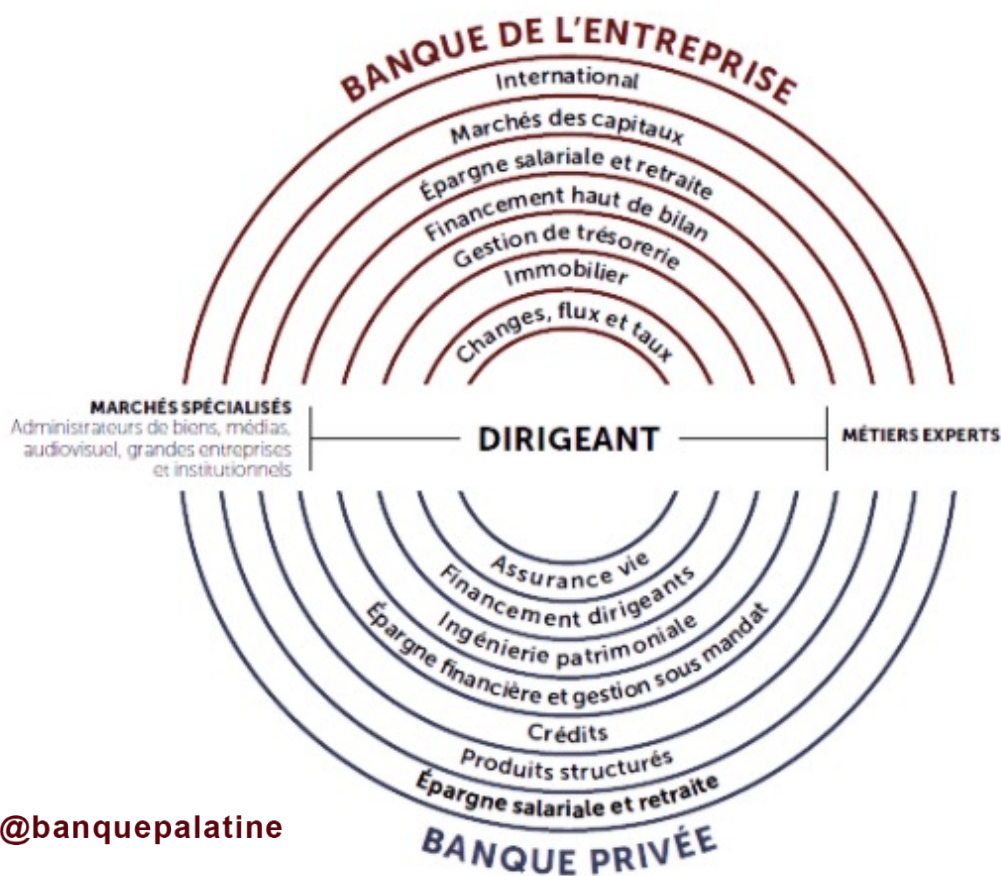
Votre entreprise est-elle concernée par la récente décision du Conseil d'État visant à imposer les gains tirés des dispositifs d'acquisition d'actions (management packages) comme des salaires et non plus comme des plus-values de cession de valeurs mobilières ?



Près d'1/3 des ETI sont concernées par la récente décision du Conseil d'État relative aux *management packages*.

BANQUE PALATINE

Banque nationale à taille humaine, depuis 240 ans, la Banque Palatine établit une relation d'excellence et de partenariat avec chacun de ses 14 000 clients entreprises et 60 000 clients privés. Le dirigeant est au cœur de son business model qui repose sur la synergie de tous les métiers.



palatine.fr



@banquepalatine

METI

Fondé en 1995, le Mouvement des entreprises de taille intermédiaire (METI) rassemble et fédère les ETI autour de trois objectifs :

- Porter la « marque ETI » dans le débat public
- Plaider pour une politique économique adaptée aux enjeux des ETI et porter l'ambition d'un *Mittelstand* à la française
- Fédérer la communauté des ETI, entreprises des territoires

Le METI est présidé par Frédéric Coirier, président-directeur général de Pouloulat, et Philippe d'Ornano, président du directoire de Sisley.

www.m-eti.fr