



BANQUE
PALATINE 

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

BAROMETRE PALATINE-METI DU FINANCEMENT DES ETI #4

*Une dynamique de relance soutenue malgré l'impact des
difficultés et incertitudes conjoncturelles*

Décembre 2021



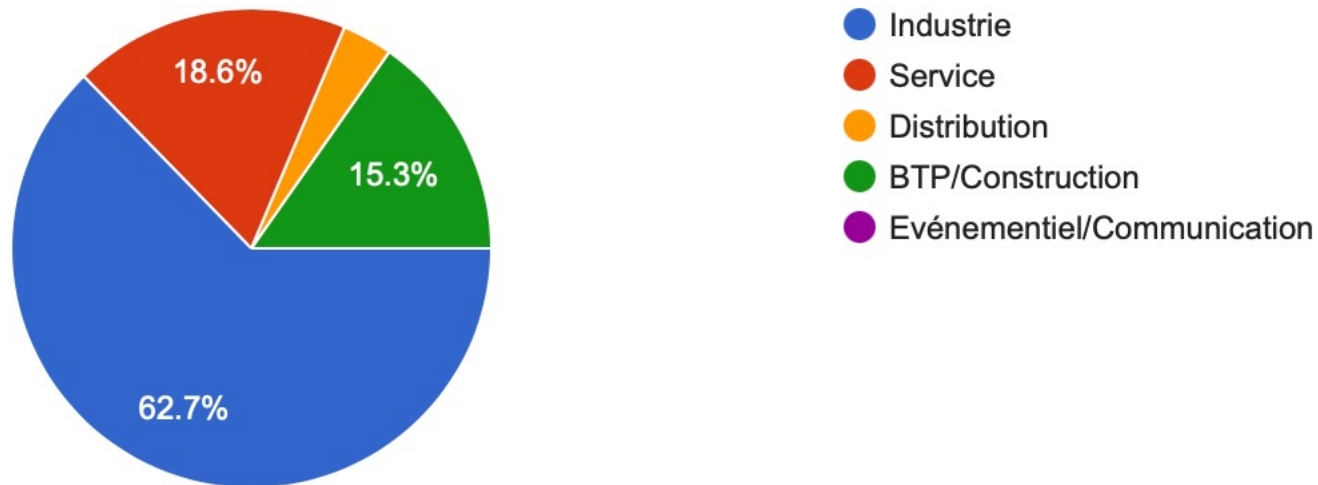
BANQUE
PALATINE 

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 24 novembre au 2 décembre 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, 15,3% 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

En cette fin d'année, plus de 3 dirigeants d'ETI sur 4 constatent une amélioration de leur chiffre d'affaires (vs. 2020) et près de 4 sur 5 sont assez ou très confiants dans les perspectives de leur entreprise pour les prochains mois. Près de la moitié font part d'une trésorerie en amélioration (vs. novembre 2020). L'endettement net hors PGE est également considéré en amélioration par près de la moitié des dirigeants. La part des ETI constatant sa dégradation passe à 17,2% (vs. 18,4% en septembre).

Les besoins de financement

Plus de 83% des ETI n'ont pas de besoins de crédit court terme complémentaires, un chiffre en légère progression depuis septembre. Près de 93% obtiennent une réponse favorable à leurs demandes actuelles de financement (+2 points vs. septembre).

L'utilisation des PGE progresse. 54% des ETI l'ont utilisé (vs 46% en septembre), dont un quart à plus de 75%.

9 ETI sur 10 se disent concernées par des difficultés conjoncturelles, avec une prédominance de la hausse des matières premières (très importante pour 75% des ETI) et des difficultés de recrutement (très importantes pour 69% d'entre elles). Pour 88% des ETI, ces difficultés ont une répercussion sur leurs prix à la vente.

PRINCIPAUX RESULTATS 2/2

Les opportunités

L'envie d'entreprendre est toujours là. Plus de 7 ETI sur 10 ont initié un ou plusieurs projet(s) croissance organique depuis le début d'année ou projettent de le faire d'ici fin 2021, majoritairement en France. Parmi elles, 71% les financent avec leurs ressources propres. La croissance externe est envisagée par près de 6 ETI sur 10, pour la plupart en France aussi. Pour ce type d'investissement, 63% des dirigeants pensent recourir à l'endettement.

Plus d'1 ETI sur 3 estime que le plan France 2030 pourrait influencer sur ses projets d'investissement.

Enfin, plus d'1 ETI sur 4 envisage actuellement une recomposition capitalistique ; près de la moitié opteraient pour une ouverture de capital et près d'un tiers pour une transmission familiale. En outre, 1 ETI sur 2 a été approchée pour un rachat ou une entrée au capital.

Avis de Patrick Ibry, directeur général délégué, Banque Palatine

Dans un contexte incertain les entreprises doivent faire face à des contraintes conjoncturelles. Le niveau de confiance des dirigeants d'ETI dans leur activité et leurs projets de développement s'en ressent et se traduit par un léger fléchissement. Une tendance à relativiser compte tenu d'un niveau particulièrement élevé au 1er semestre.

Cet automne, davantage de dirigeants affirment avoir obtenu une réponse favorable à leurs demandes de financement. A l'image du secteur bancaire Palatine a joué son rôle aux côtés des ETI pour les accompagner dans la relance et au-delà !

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

En cette fin d'année, les ETI sont confrontées à plusieurs défis : poursuivre la dynamique de croissance, d'investissement et d'emploi engagée depuis douze mois tout en absorbant l'impact des tensions sur l'offre (difficultés de recrutement, hausses de prix, pénuries). Or, celles-ci non seulement s'intensifient mais semblent s'inscrire dans la durée. Si la situation financière des ETI reste satisfaisante, la nouvelle année risque fort d'amener son lot d'incertitudes (notamment sur les marges), a fortiori dans un contexte sanitaire dégradé.

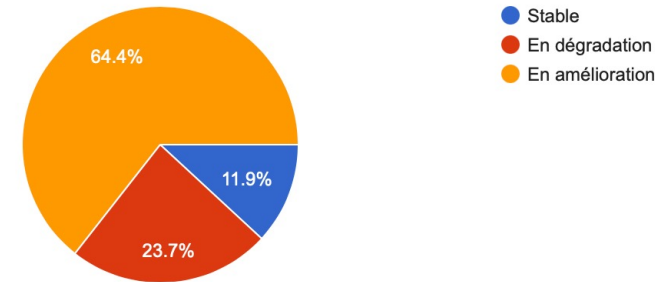
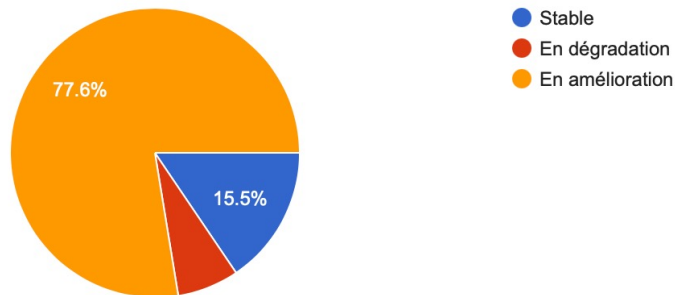


Indicateurs barométriques d'activité

INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ

Chiffre d'affaires

Par rapport au T3 2020, le chiffre d'affaires de votre entreprise au T3 2021 a été... Et par rapport au T3 2019 ?



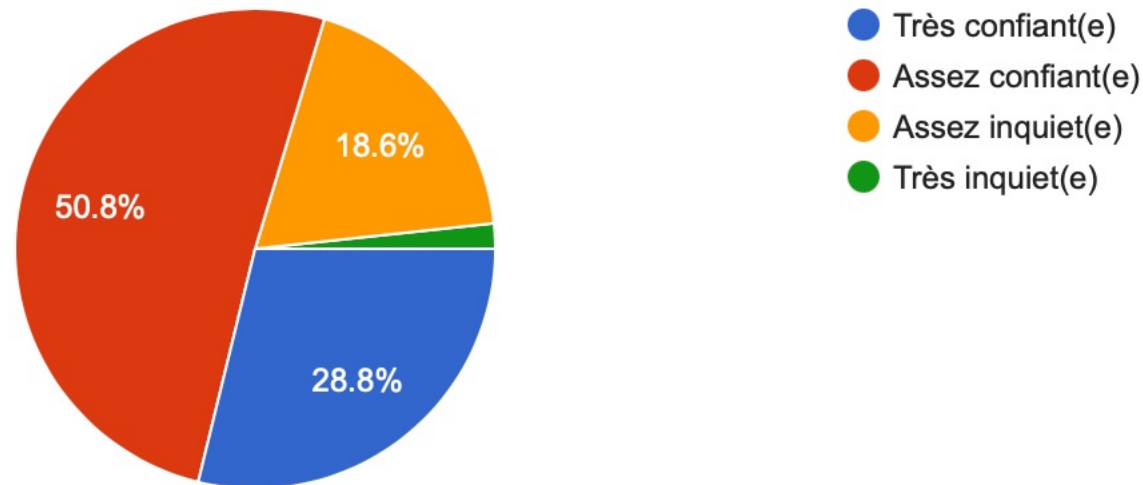
77,6% des ETI font état d'un chiffre d'affaires en amélioration par rapport au T3 2020.

Par rapport au T3 2019, c'est le cas pour **près de 65% des ETI.**

INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ

Perspectives à 6 mois

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

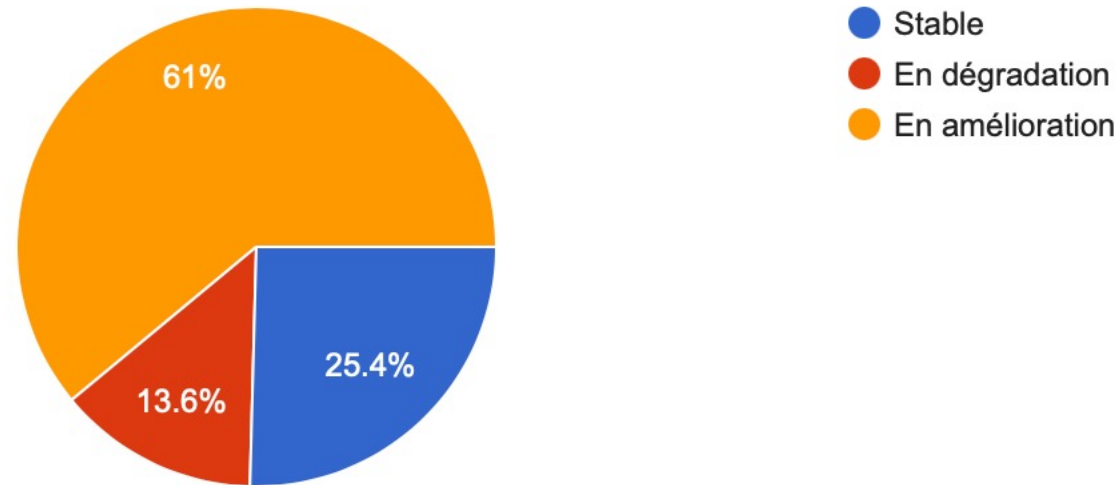


Près de 80% des dirigeants d'ETI sont assez confiants ou très confiants s'agissant des perspectives de leur entreprise pour la fin de l'année (vs. 85% Baromètre #3)

INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ

Situation sectorielle

Par rapport à la fin 2020, comment se comporte aujourd'hui votre secteur d'activité ?



13,6% des dirigeants d'ETI estiment que la situation de leur secteur d'activité s'est dégradée par rapport à la fin 2020 (vs. 9% en septembre - Baromètre #3)



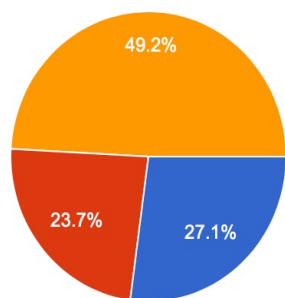
BANQUE
PALATINE 

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

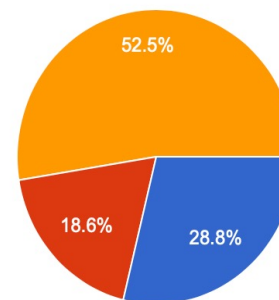
Capacités de financement des ETI

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

Quelle est aujourd'hui la situation de votre trésorerie (hors PGE) par rapport à novembre 2020 ? Et par rapport à novembre 2019 ?



● Stable
● En dégradation
● En amélioration



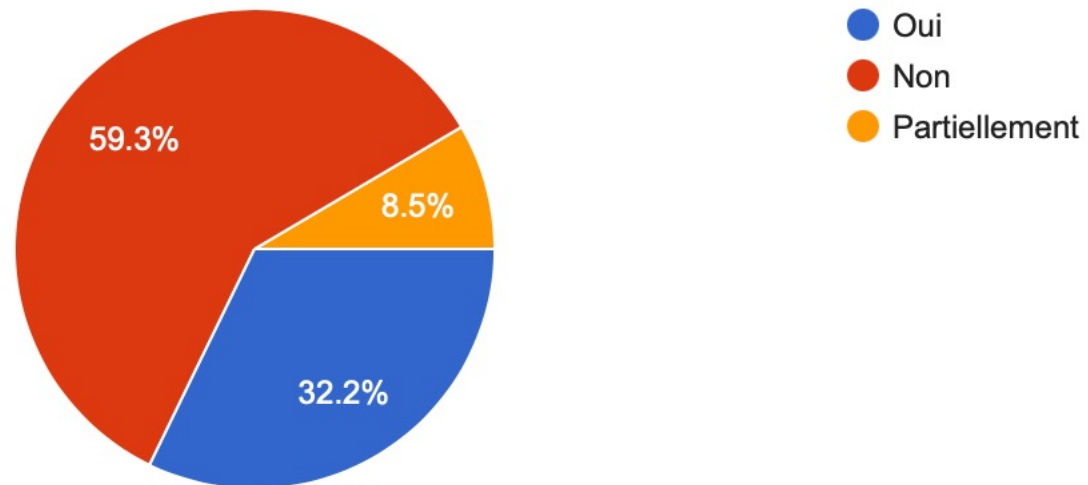
● Stable
● En dégradation
● En amélioration

49,2% des ETI font part d'une situation de trésorerie en amélioration par rapport à novembre 2020 (vs. 48,1% en septembre - Baromètre #3).

Par rapport à novembre 2019, ce résultat est porté à **52,5%**.

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

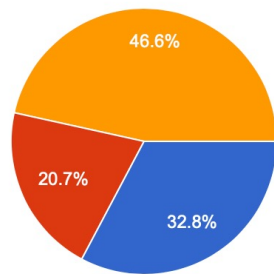
Utilisez-vous vos lignes de crédit court terme ?



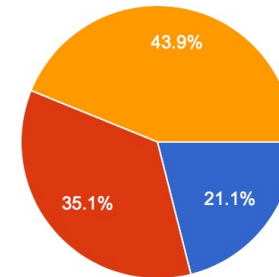
Plus de 40% des ETI utilisent, en tout ou partie, leurs lignes de crédit court terme (vs. près de 40% en septembre - Baromètre #3).

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

Quel est aujourd'hui le niveau de votre endettement net total (long terme et court terme) par rapport à novembre 2020 ? Et par rapport à novembre 2019 ?



● Stable
● En dégradation
● En amélioration



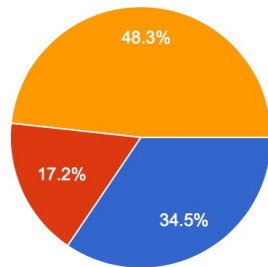
● Stable
● En dégradation
● En amélioration

Près de 21% des ETI font état d'un endettement net total en dégradation par rapport à novembre 2020 (vs. 25% en septembre - Baromètre #3).

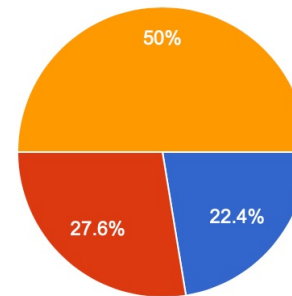
Par rapport à novembre 2019, ce résultat est porté à plus de 35%.

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

Quel est aujourd'hui le niveau de votre endettement net hors PGE par rapport à novembre 2020 ? Et par rapport à novembre 2019 ?



● Stable
● En dégradation
● En amélioration



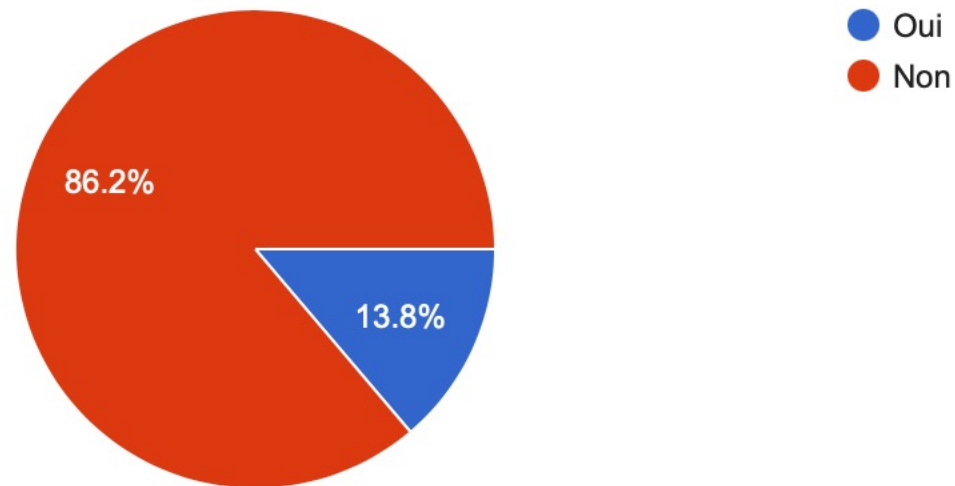
● Stable
● En dégradation
● En amélioration

17,2% des ETI font état d'un endettement net hors PGE en dégradation par rapport à novembre 2020 (vs. 18,4% en septembre - Baromètre #3).

Par rapport à novembre 2019, ce résultat est porté à **27,6%**.

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

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



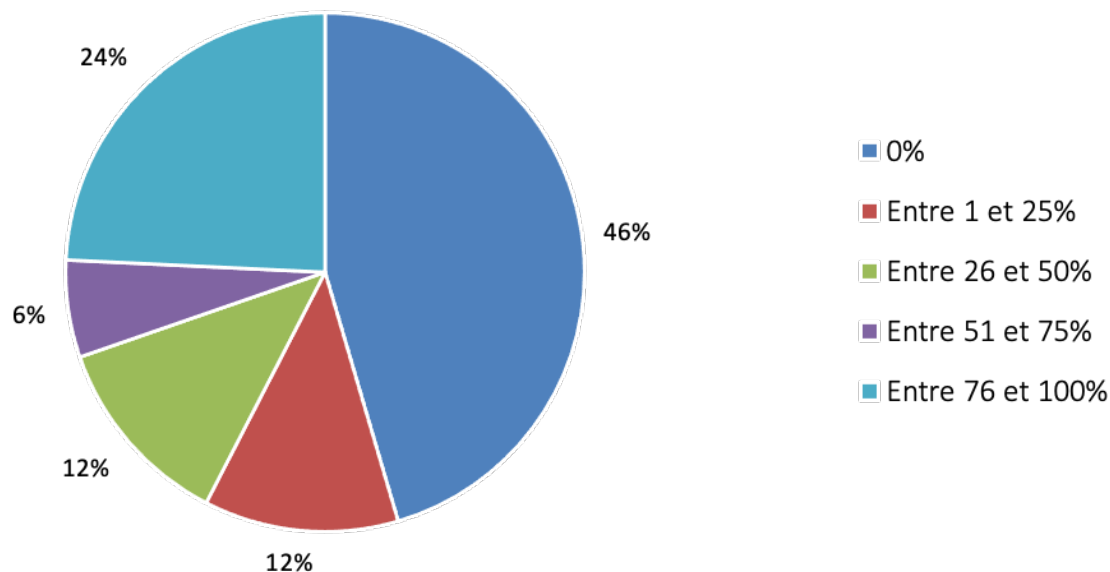
13,8% des ETI rencontrent des difficultés compromettant le respect de leurs covenants bancaires (vs. 16,2% en septembre - Baromètre #3).



Besoins en financement des ETI

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

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

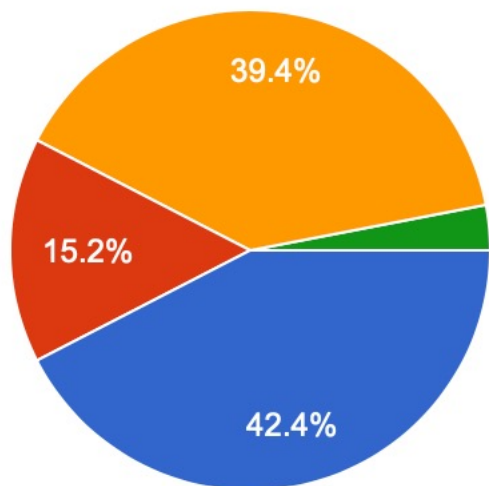


46% des ETI n'ont pas utilisé leur PGE à date (vs. 54% en septembre - Baromètre #3).

Près d'un quart l'ont utilisé à plus de 75% (vs. 10% en septembre - Baromètre #3).

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

Le cas échéant, comment avez-vous choisi de rembourser votre PGE ?



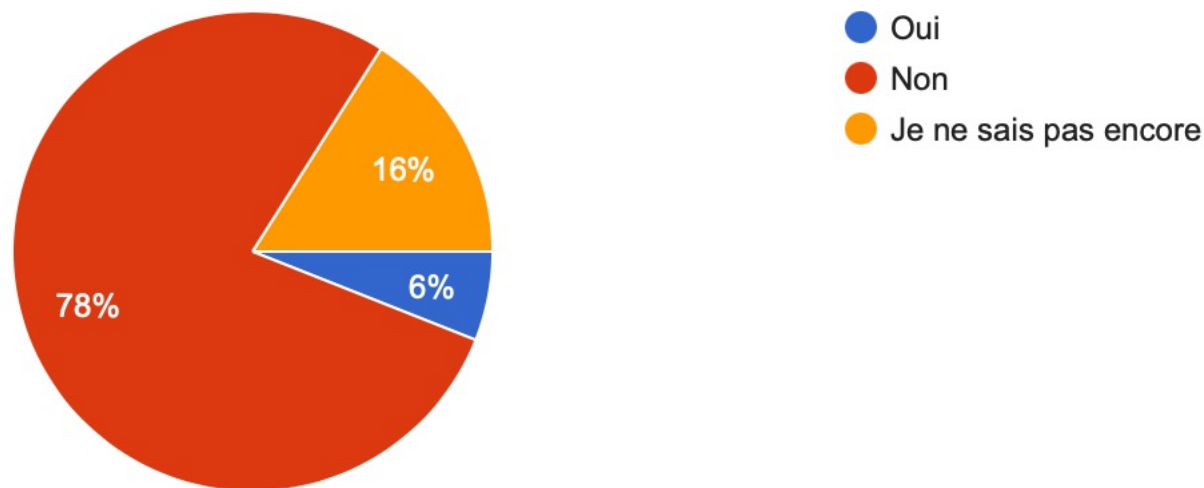
- Remboursement intégral à échéance d'un an
- Remboursement partiel à échéance d'un an et amortissement du solde
- Report du différé d'amortissement d'un an supplémentaire et amortissement sur 4 ans maximum
- Je n'ai pas encore choisi

Près de 40% des ETI ayant obtenu un PGE ont choisi de différer l'amortissement d'un an supplémentaire.

Plus de 42% des ETI ont pour leur part choisi de le rembourser intégralement à échéance d'un an.

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

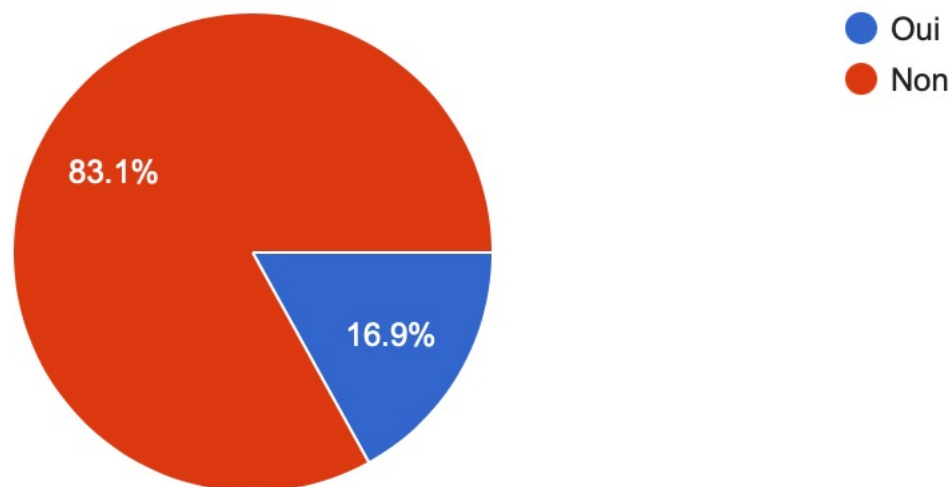
Le Gouvernement a récemment annoncé la possibilité de demander un PGE jusqu'en juin 2022 ; pensez-vous saisir cette opportunité ?



Seules 6% des ETI envisagent à ce jour de demander un PGE dans le cadre de la prolongation annoncée par le Gouvernement.

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

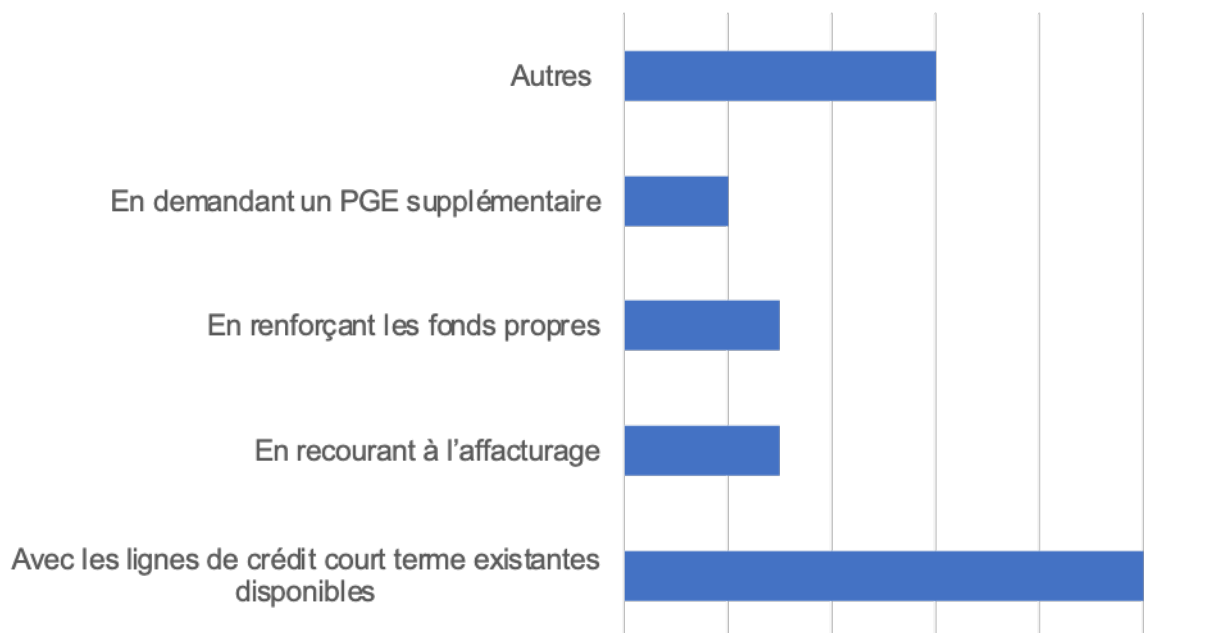
Avez-vous des besoins de crédit court terme complémentaires ?



83,1% des ETI n'ont pas de besoins de crédit court terme complémentaires (vs. 82,5% en septembre - Baromètre #3).

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

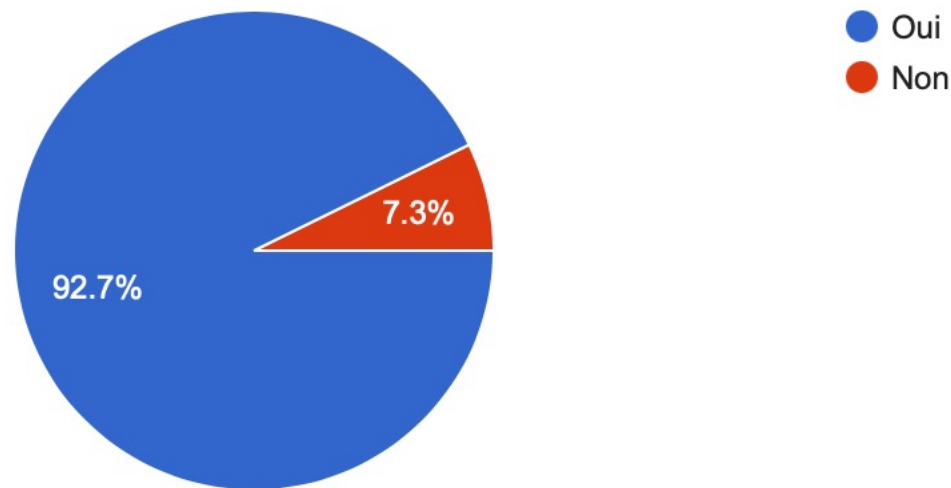
Si oui, comment allez-vous financer ces besoins ?



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 ?

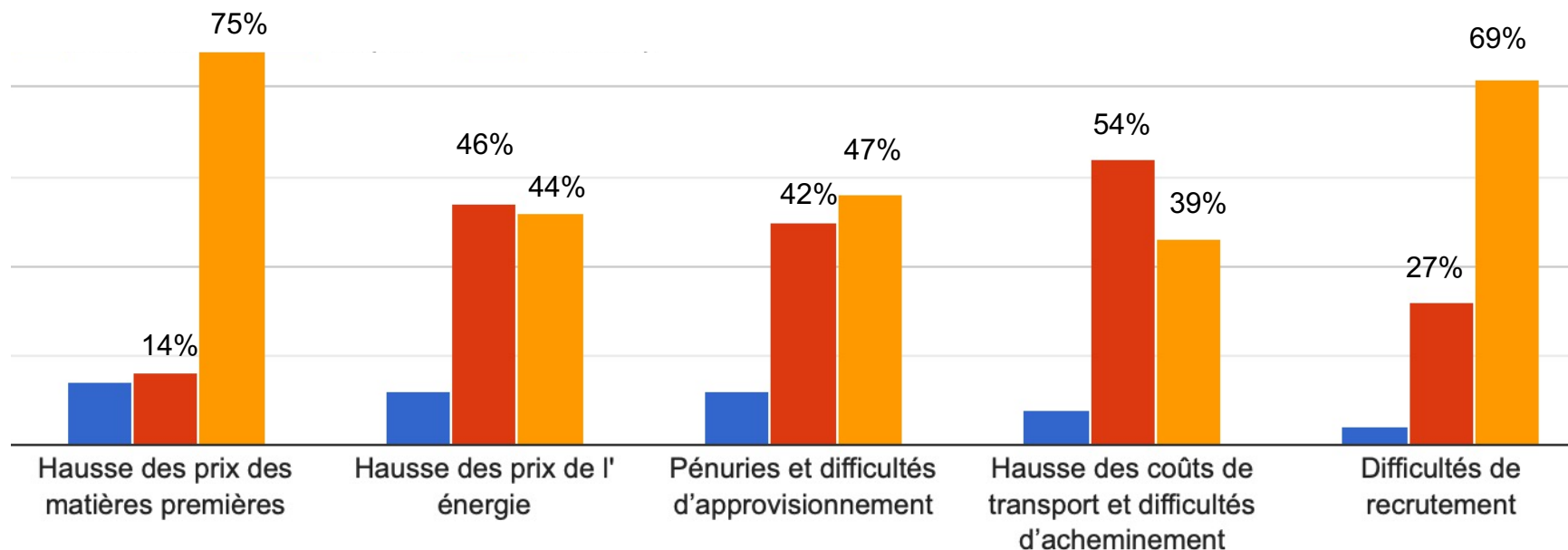


Près de 93% des ETI obtiennent une réponse favorable à leurs demandes actuelles de financement (vs. près de 91% en septembre - Baromètre #3).

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

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

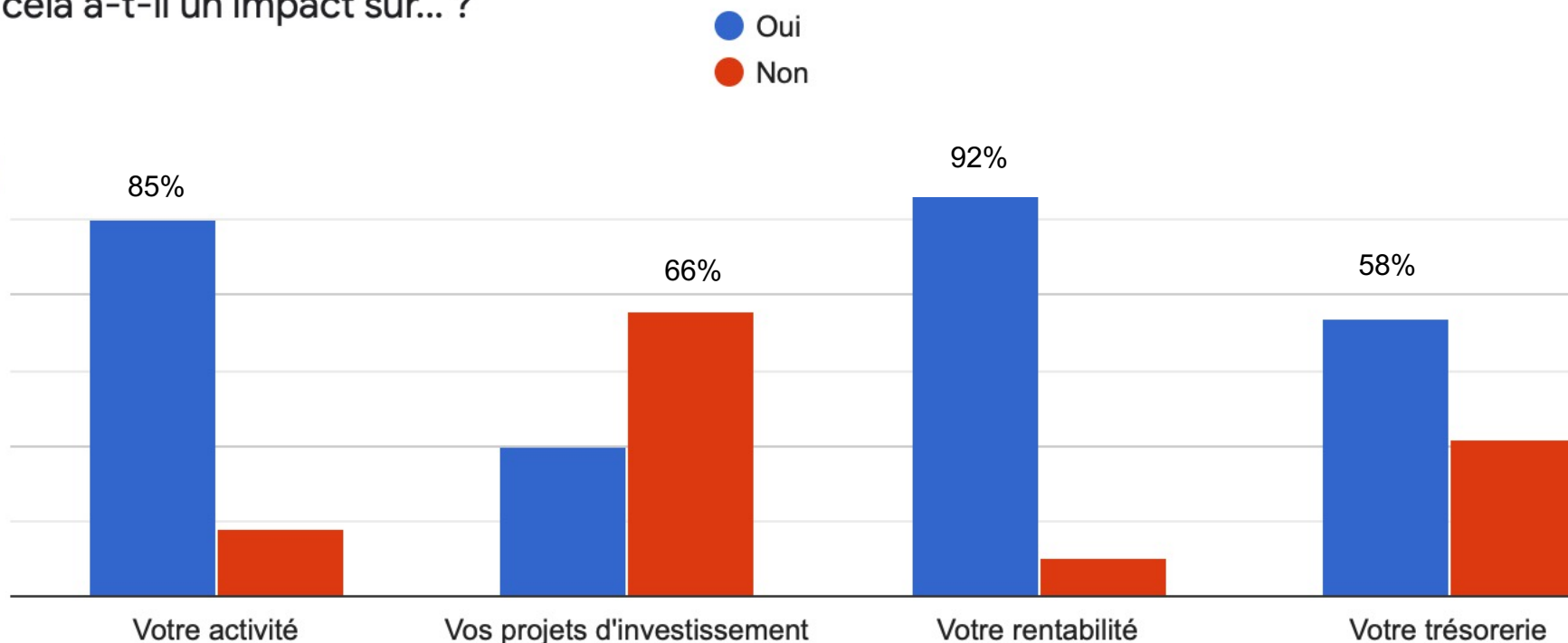
Pas du tout Un peu Beaucoup



9 ETI sur 10 sont concernées par l'ensemble des difficultés conjoncturelles identifiées. Parmi elles, **75%** sont particulièrement touchées par la hausse des prix des matières premières et **69%** par les difficultés de recrutement.

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

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

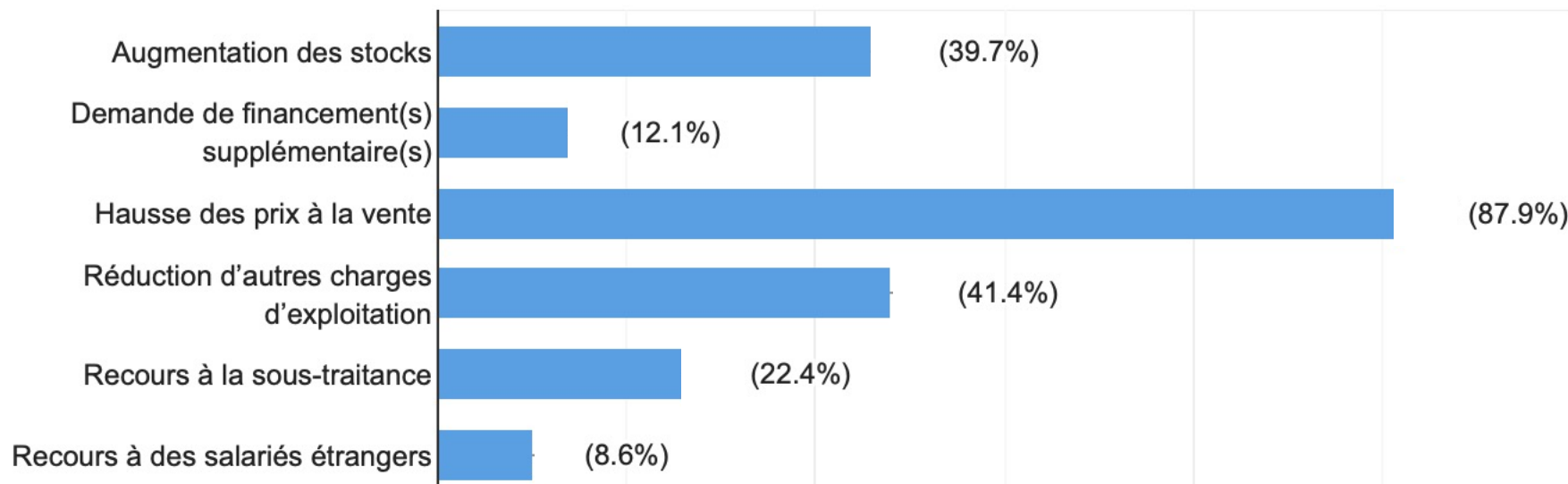


Les difficultés conjoncturelles rencontrées par les ETI ont un impact sur l'activité de **85%** d'entre elles et sur la rentabilité de **92%** d'entre elles.

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

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

(Plusieurs réponses possibles)



88% des ETI répercutent tout ou partie de leurs hausses de coûts sur leurs prix de vente ; **4 sur 10** en augmentant leurs stocks ou en réduisant d'autres charges d'exploitation.



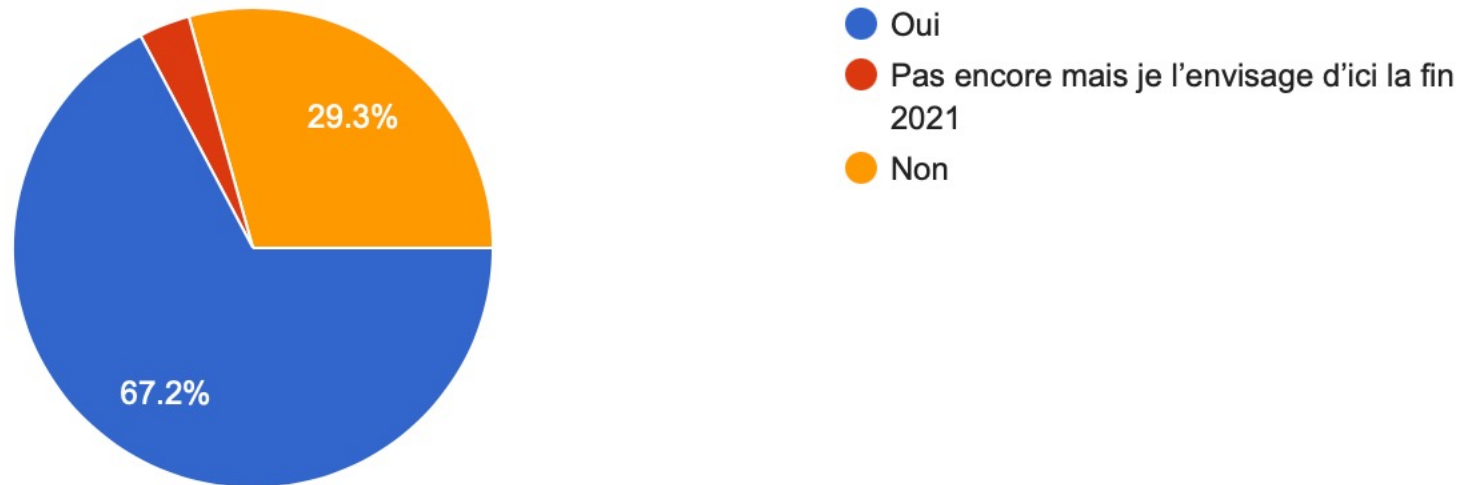
BANQUE
PALATINE 

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

Opportunités s'offrant aux ETI

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

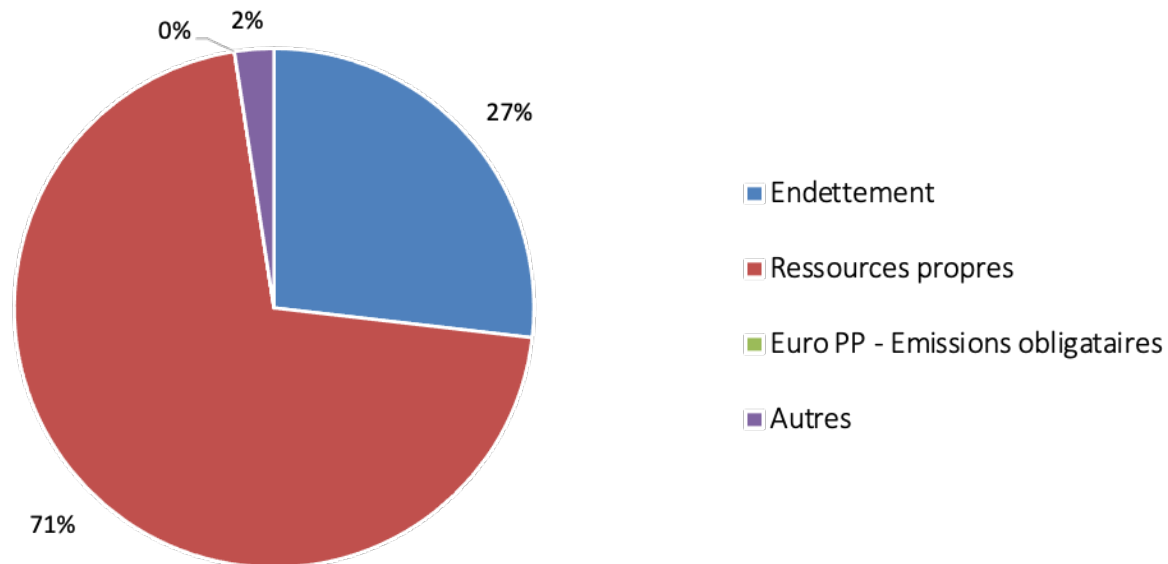
Depuis le début de l'année, avez-vous initié un projet de croissance organique ?



Près de 7 ETI sur 10 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 ?

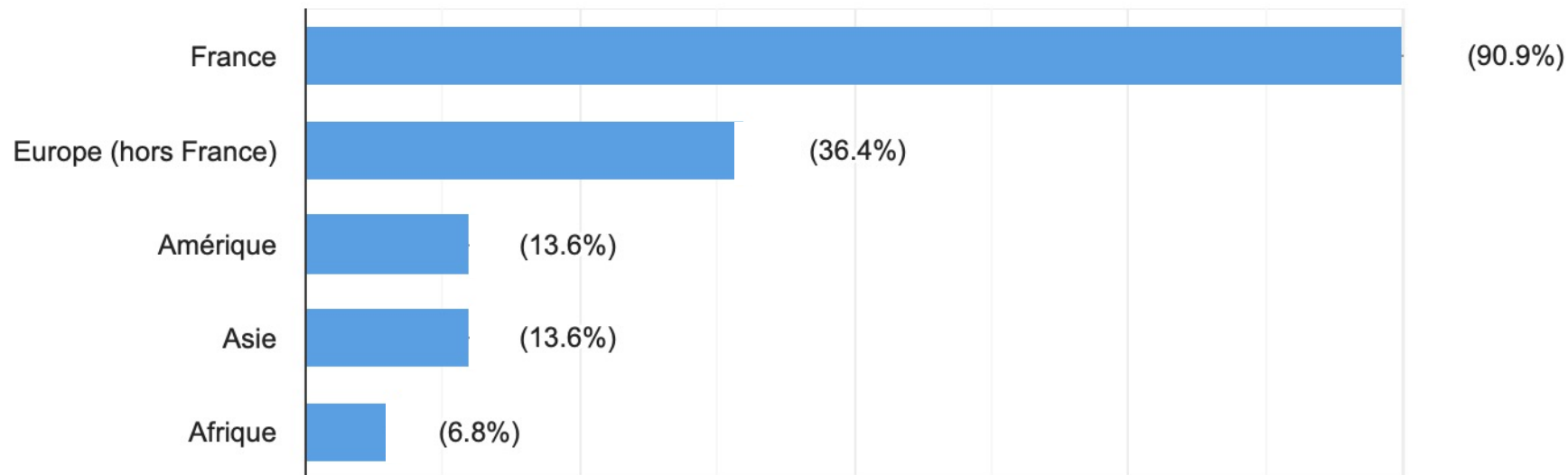


71% des ETI ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance organique depuis le début de l'année ou projetant de le faire d'ici la fin 2021 le(s) finance(ro)nt avec leurs ressources propres.

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

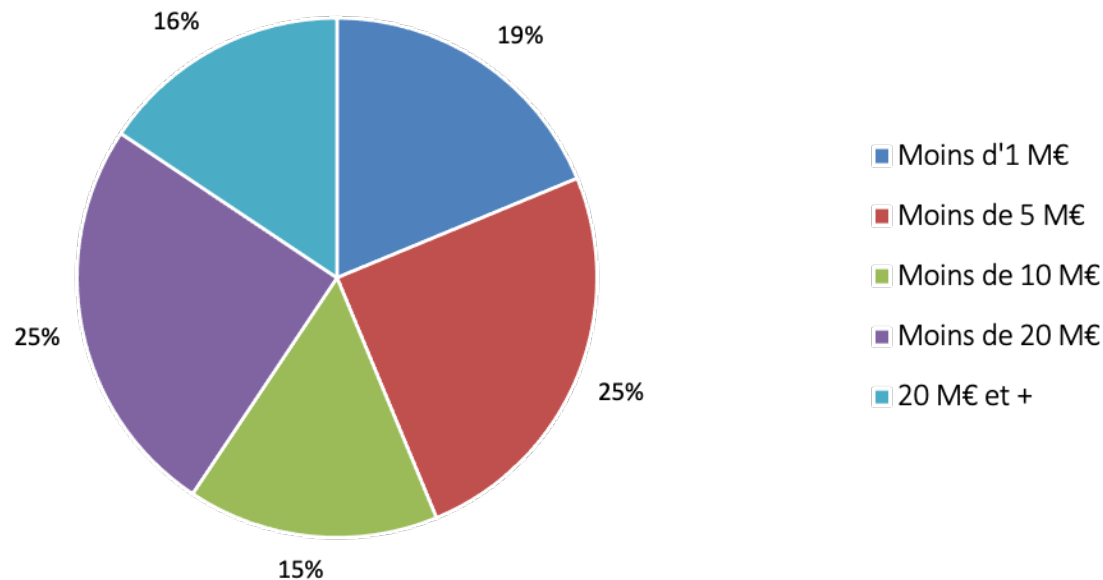
(Plusieurs réponses possibles)



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 de 36% en Europe.

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

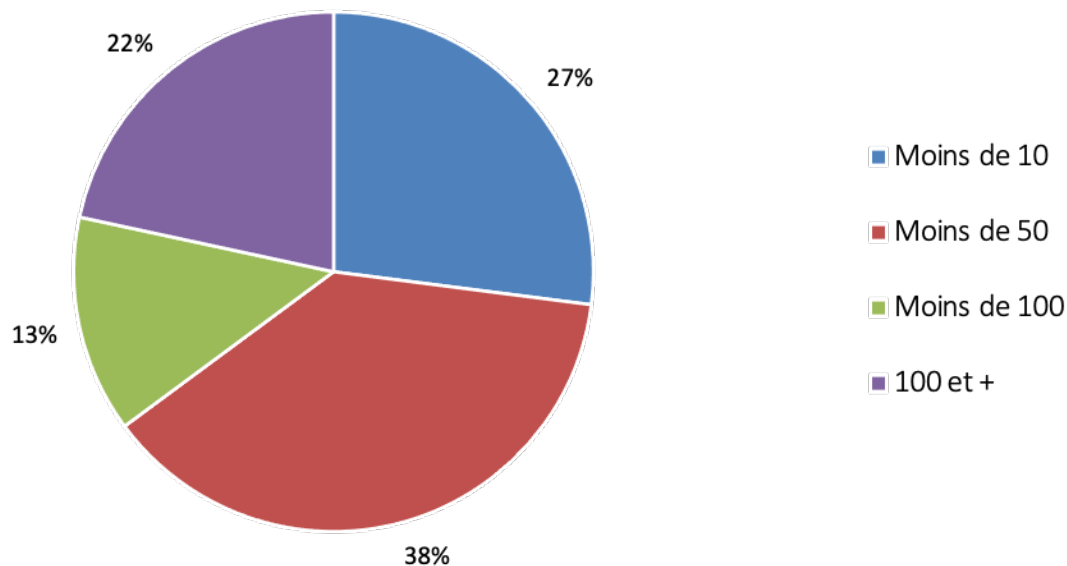
Si oui, quelle enveloppe y avez-vous consacrée ou allez-vous y consacrer (en euros) ?



La majorité 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

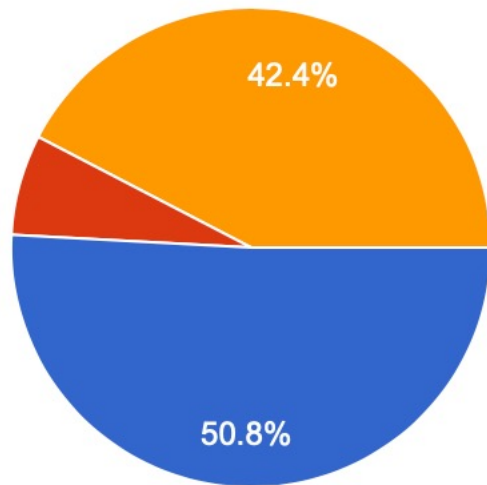
Si oui, combien de créations d'emplois sont associées à ce ou ces projet(s) ?



35% des ETI ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance organique en 2021 vont générer au moins 50 emplois.

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

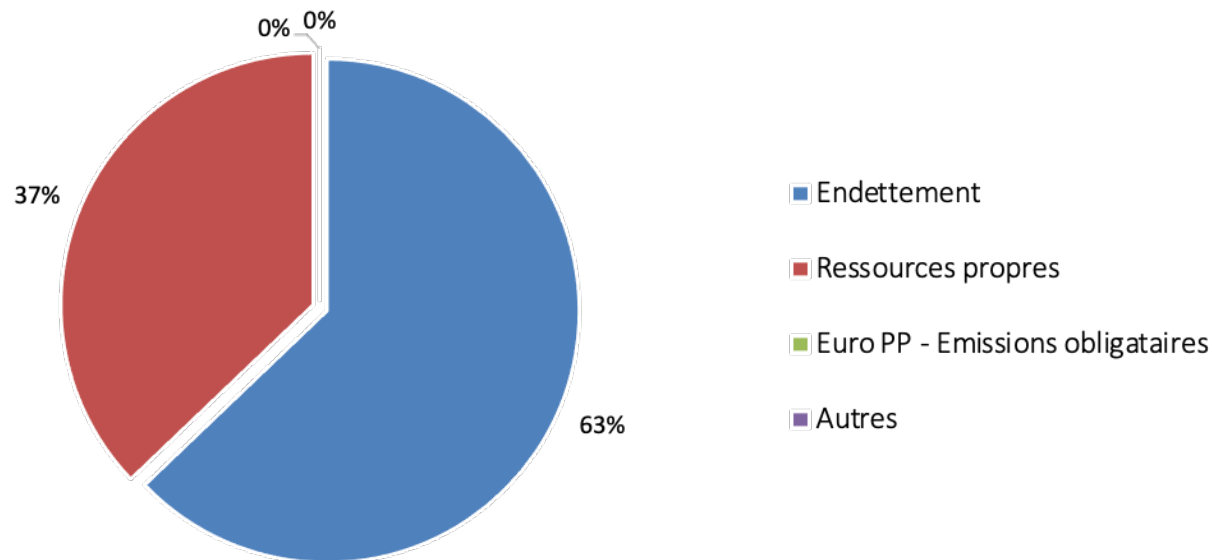


- Oui
- Pas encore mais je l'envisage d'ici la fin 2021
- Non

Près de 6 ETI sur 10 ont initié un ou plusieurs projet(s) de croissance externe 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 ?

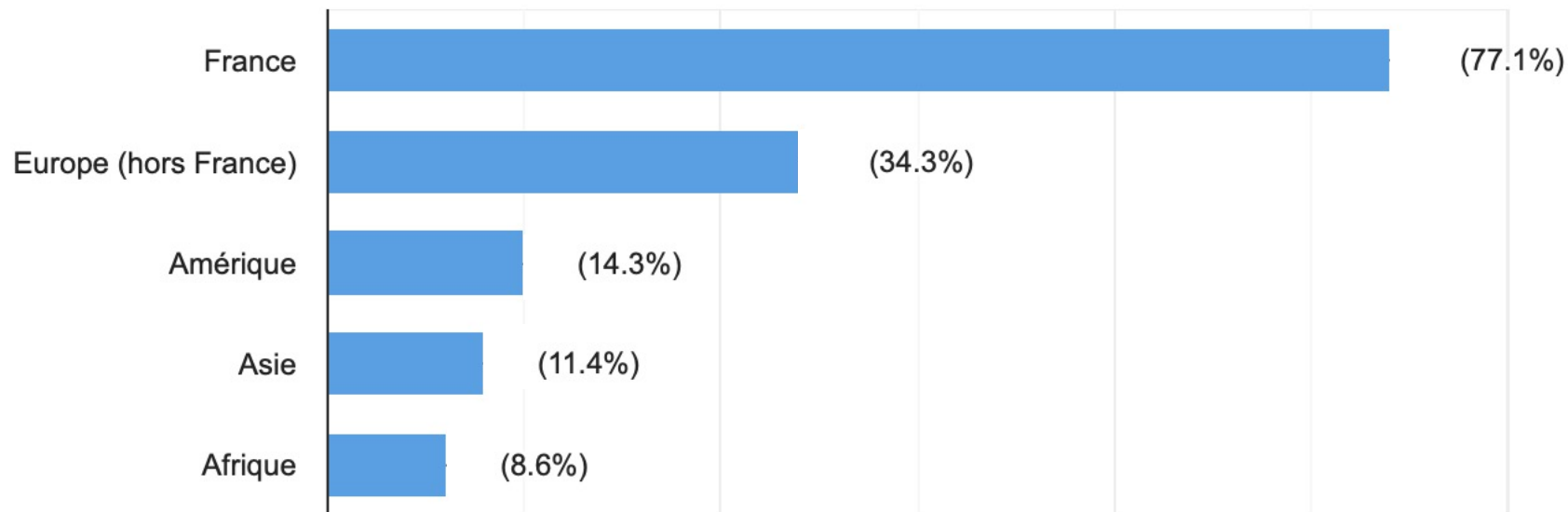


63% des ETI ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance externe depuis le début de l'année ou projetant de le faire d'ici la fin 2021 le(s) finance(ro)nt en recourant à l'endettement.

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

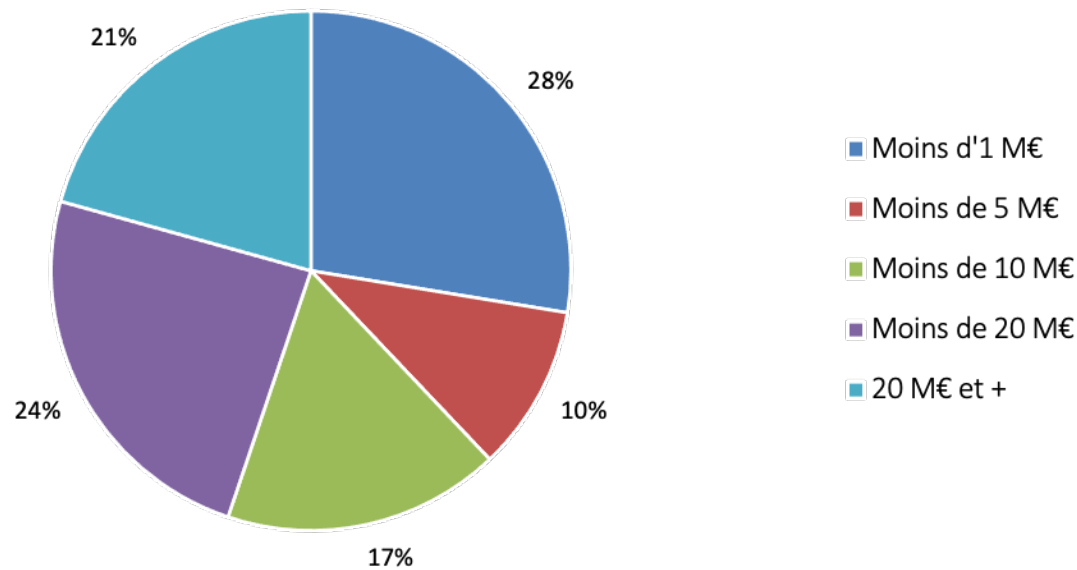
(Plusieurs réponses possibles)



Plus 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 ; plus d'1 sur 3 en Europe.

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

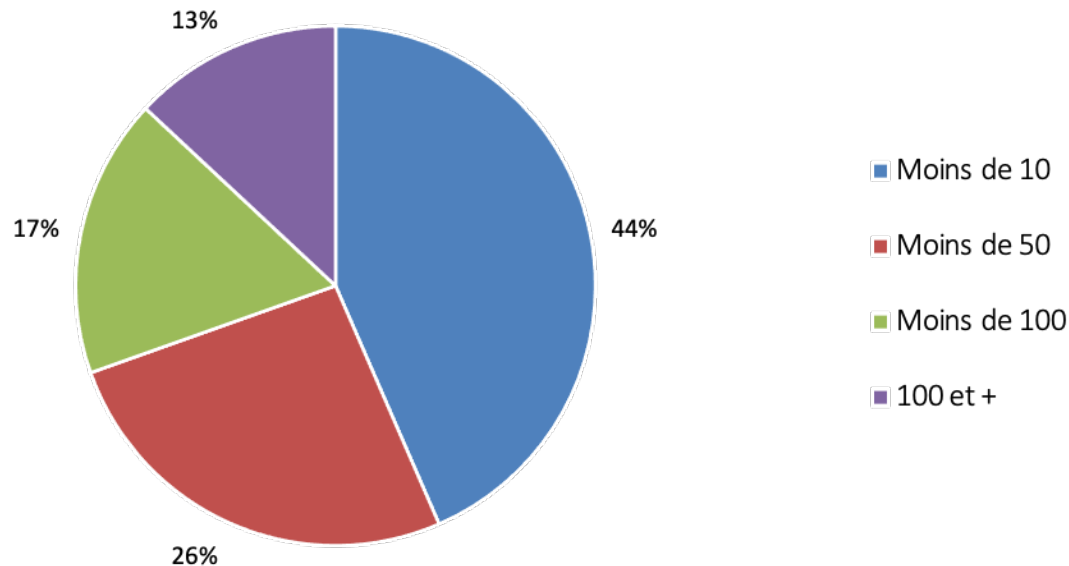
Si oui, quelle enveloppe y avez-vous consacrée ou allez-vous y consacrer (en euros) ?



45% 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

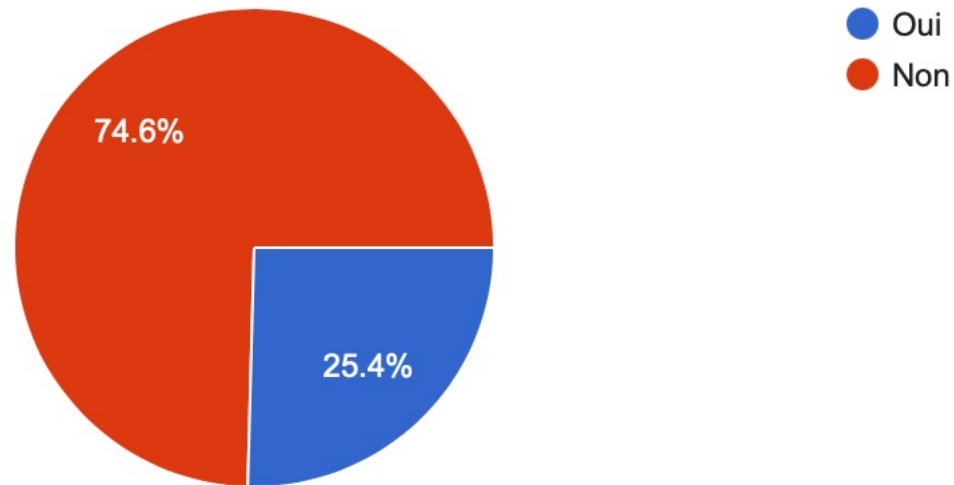
Si oui, combien de créations d'emplois sont associées à ce ou ces projet(s) ?



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

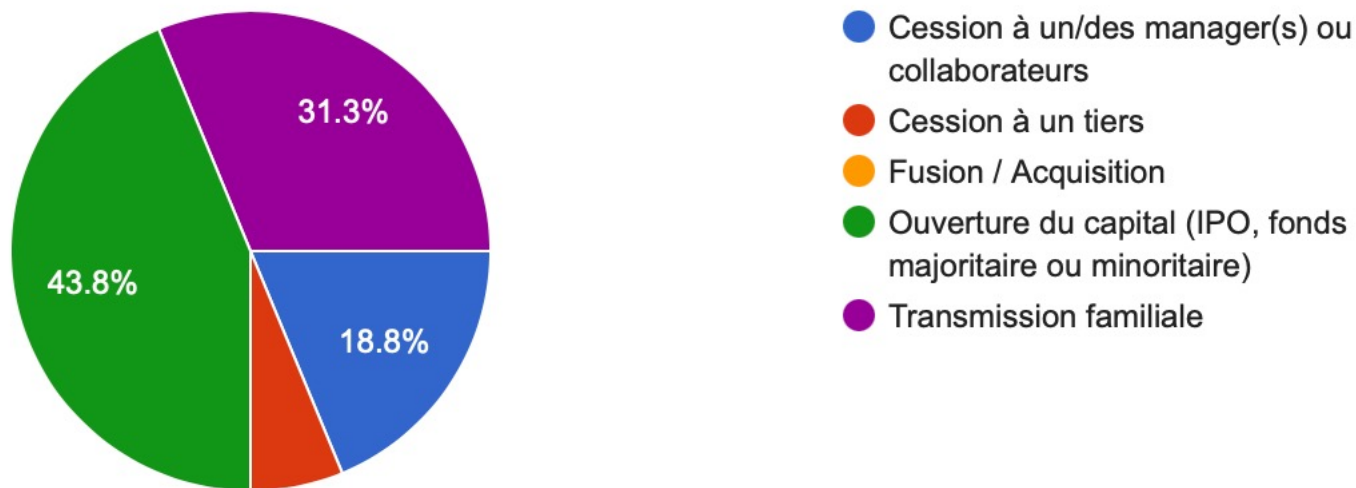
Envisagez-vous une recomposition capitalistique ?



1 ETI sur 4 envisage actuellement une recomposition capitalistique.

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

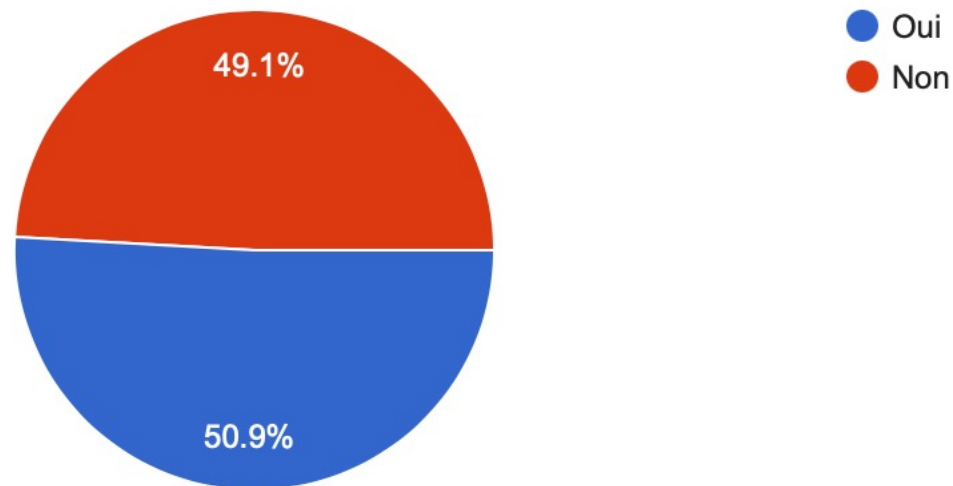
Si oui, s'agit-il de... ?



Parmi les ETI ayant un projet de recomposition capitalistique, **près d'1 sur 2** envisage une ouverture de capital ; **plus de 31%** une transmission familiale.

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

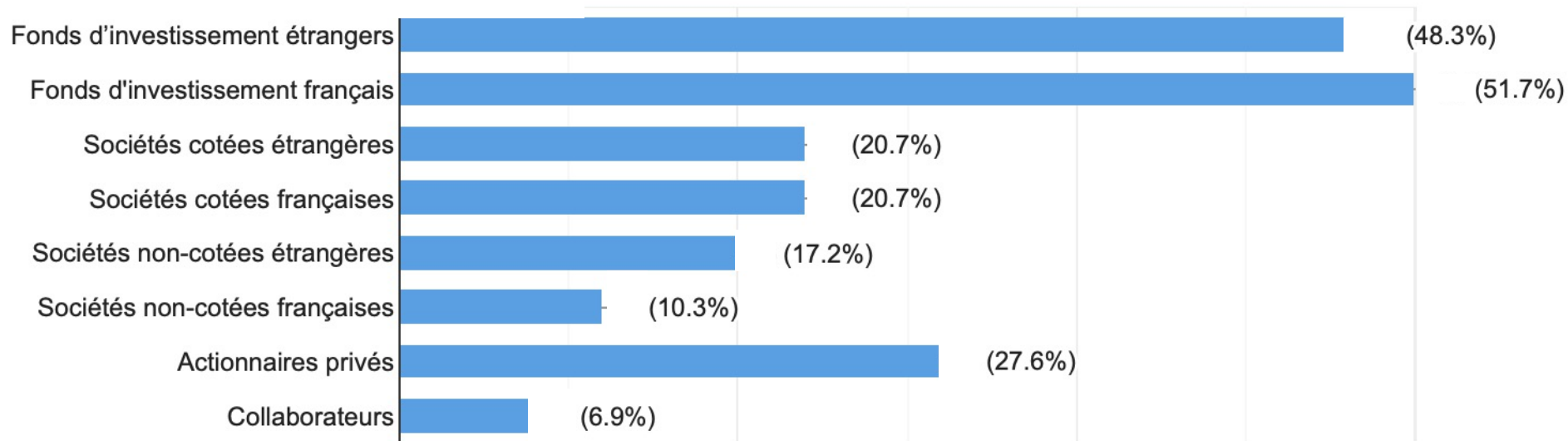
Avez-vous été approché(e) pour un rachat ou une entrée au capital ?



Plus d'1 ETI sur 2 a été approchée pour un rachat ou une entrée au capital.

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

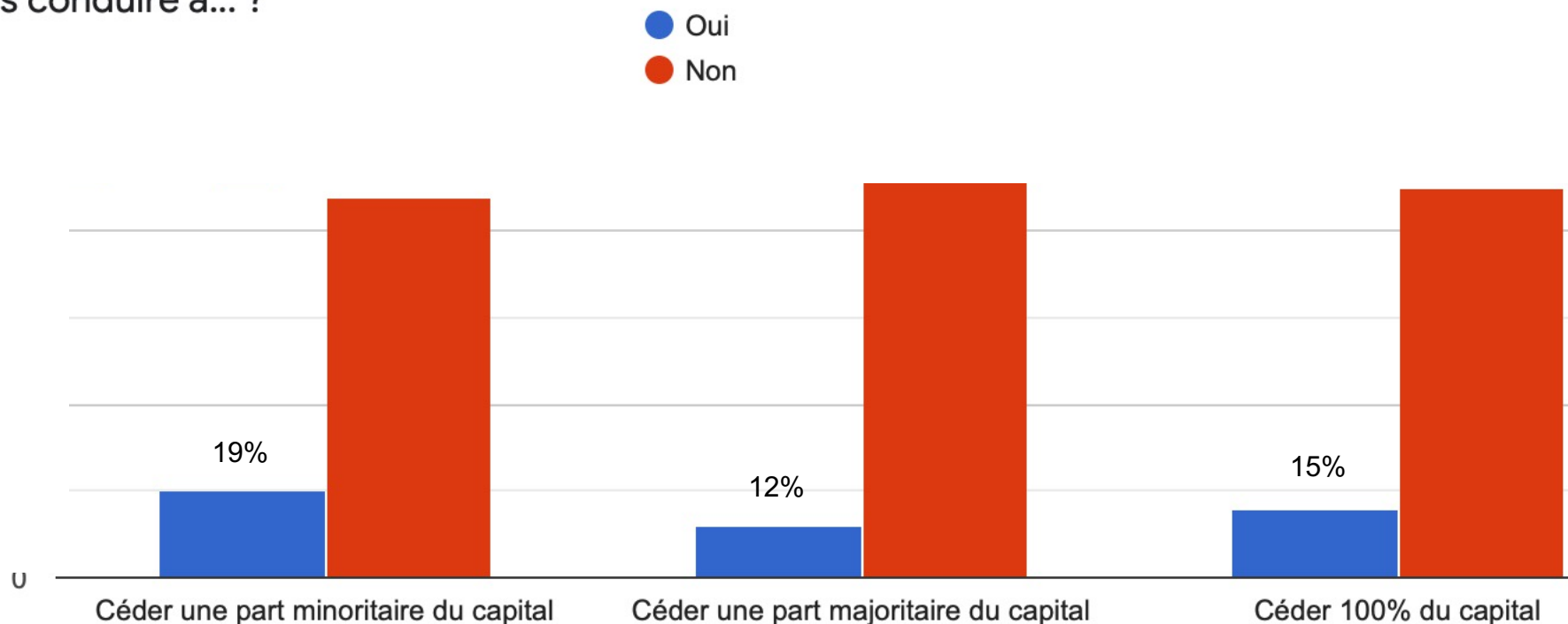
Si oui, par quel(s) type(s) d'investisseurs ?



Les ETI ayant été approchées pour un rachat ou une entrée au capital l'ont principalement été par des **fonds d'investissement, étrangers et français.**

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

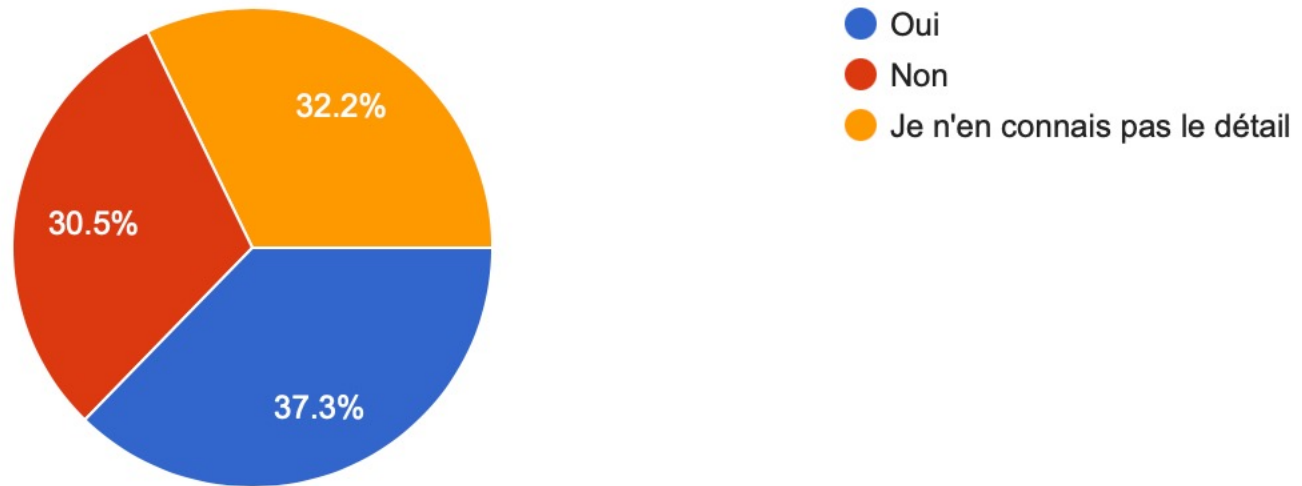
La hausse actuelle des valorisations d'entreprises dans votre secteur d'activité peut-elle vous conduire à... ?



Plus de 8 ETI sur 10 n'ont pas l'intention de céder tout ou partie de leur capital dans le contexte actuel.

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

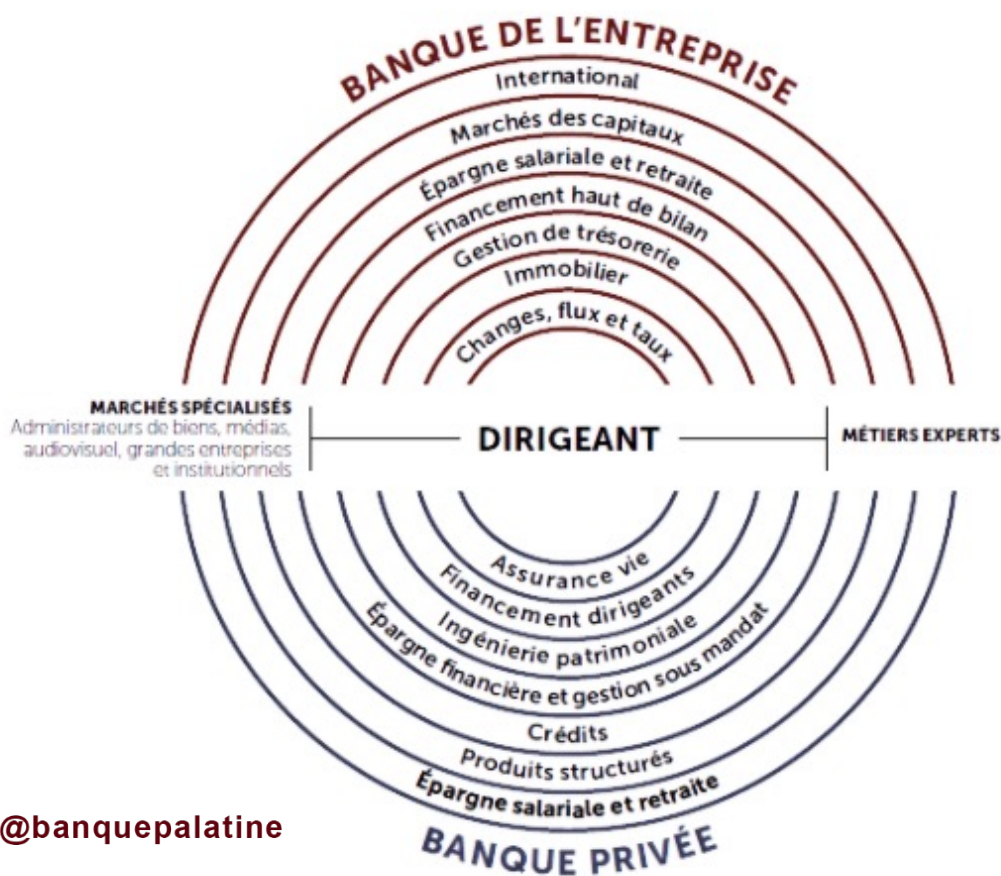
Le plan France 2030 est-il susceptible d'influer sur vos projets d'investissements à court ou moyen terme ?



Plus d'1 ETI sur 3 estime que le plan France 2030 peut influencer sur ses projets d'investissements.

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