



BANQUE  
PALATINE 

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

# BAROMETRE PALATINE-METI DU FINANCEMENT DES ETI #6

*Une situation de plus en plus dégradée, qui émousse la  
dynamique d'investissement*

Juin 2022



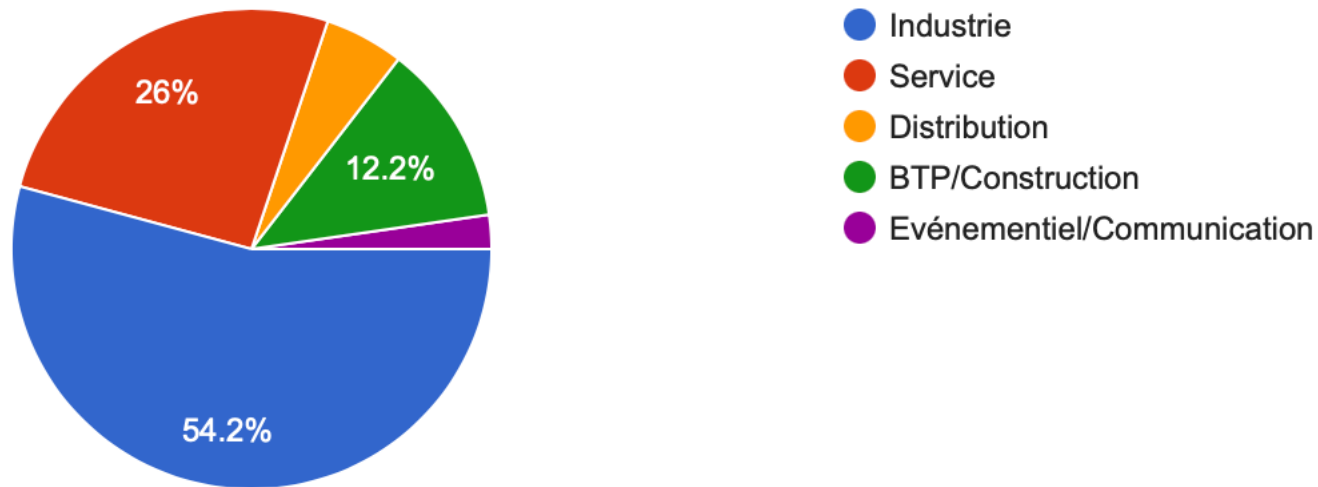
BANQUE  
PALATINE 

**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 8 au 15 juin 2022 auprès de 1200 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.



BANQUE  
PALATINE 

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

# Principaux résultats

# PRINCIPAUX RESULTATS 1/2

## Les capacités de financement

La confiance des dirigeants d'ETI dans leurs perspectives continue sa tendance baissière avec une perte de 2 points par rapport à mars dernier. ¼ d'entre eux estiment aussi que la situation dans leur secteur d'activité se dégrade. La part de ceux qui voient leur trésorerie s'améliorer est divisée par deux en trois mois, alors que la part de ceux qui voient leur endettement net total se dégrader progresse de 6 points. A noter, le chiffre d'affaires ressort en hausse pour près de 72% des répondants (vs. 70,7% en mars dernier).

## Les besoins de financement

La moitié des dirigeants ressentent davantage les effets de la conjoncture par rapport au 1er trimestre. Ce sont les problèmes de recrutement (rapportés par 97% des ETI) et la hausse des prix des matières premières (91%) qui arrivent en tête des difficultés rencontrées. Près de 8 ETI sur 10 connaissent des tensions dans leurs relations avec leurs fournisseurs et sous-traitants.

Pour faire face à ces difficultés accrues, 86% des ETI répercutent tout ou partie des hausses de coûts sur leurs prix de vente. Elles sont aussi plus nombreuses, par rapport à mars dernier, à faire appel aux crédits complémentaires. 90% obtiennent une réponse favorable de la part de leurs partenaires financiers (-5,5 points vs mars).

## Les opportunités de financement

La dynamique d'investissement ralentit. Des projets de croissance organique sont en cours ou envisagés par seulement 60% des ETI (vs 76% en mars dernier), majoritairement en France, avec, pour les 2/3, des ressources financières propres. Les projets de croissance externe restent d'actualité pour 53% des ETI (vs. 54% en mars), financés, pour les 2/3, par un endettement.

De plus en plus d'ETI envisagent une recomposition capitalistique, notamment, par ouverture du capital ou par transmission familiale.

# PRINCIPAUX RESULTATS 2/2

## Analyse de Patrick Ibry, directeur général délégué, Banque Palatine

*Après un rebond constaté depuis mars 2021, la dynamique d'investissement des ETI est perturbée aujourd'hui par une conjonction exceptionnelle d'événements économiques et géopolitiques. Toutefois, nous sommes loin de craindre un arrêt brutal des investissements ou de leur activité. La plupart des ETI sont dans une situation financière saine et conservent leur capacité de développement. D'ailleurs, 2 sur 3 envisagent de financer leurs opérations de croissance externe par un endettement. En cette période clé, se faire accompagner par un partenaire financier de confiance est un gage supplémentaire de réussite de leurs projets.*

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

*Cette nouvelle édition confirme que les difficultés sont inscrites dans la durée et dégradent de plus en plus la situation financière des ETI. La trajectoire d'investissement résiste encore mais pour qu'elle ne finisse pas par ralentir, il est impératif d'envoyer un signal positif à l'attention des entreprises en poursuivant le redressement compétitif du site France. L'amplification de la baisse des impôts de production permettrait de redonner des marges aux ETI pour mener à bien leurs projets d'investissement et de création d'emplois.*



BANQUE  
PALATINE 

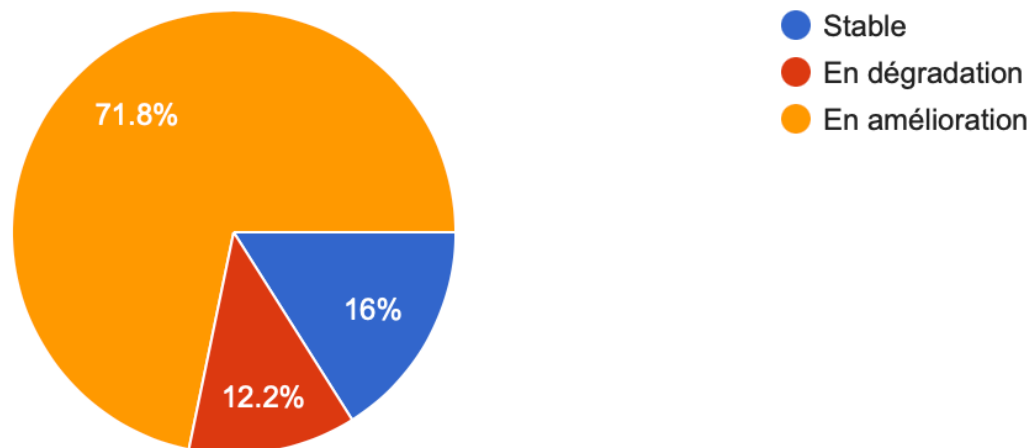
**meti**  
MOUVEMENT DES ENTREPRISES DE TAILLE INTERMÉDIAIRE  
LES ENTREPRISES DE LONG TERME

# Indicateurs barométriques d'activité

# INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ

## Chiffre d'affaires

Par rapport au T1 2021, le chiffre d'affaires de votre entreprise au T1 2022 a été...

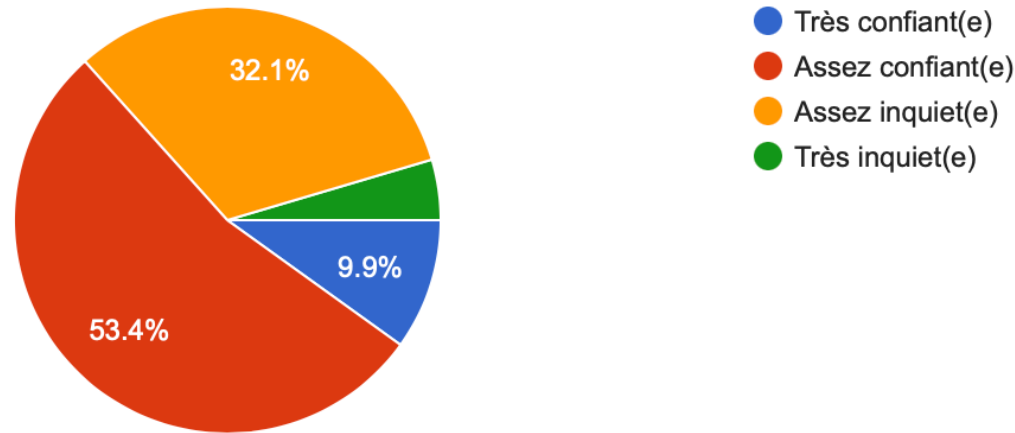


**71,8% des ETI** font état d'un chiffre d'affaires en amélioration au T1 2022 par rapport au T1 2021 (vs. 70,7% dans le Baromètre #5 – mars 2022).

# INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ

## Perspectives à 6 mois

Concernant les perspectives de votre entreprise d'ici la fin 2022, diriez-vous que vous êtes... ?

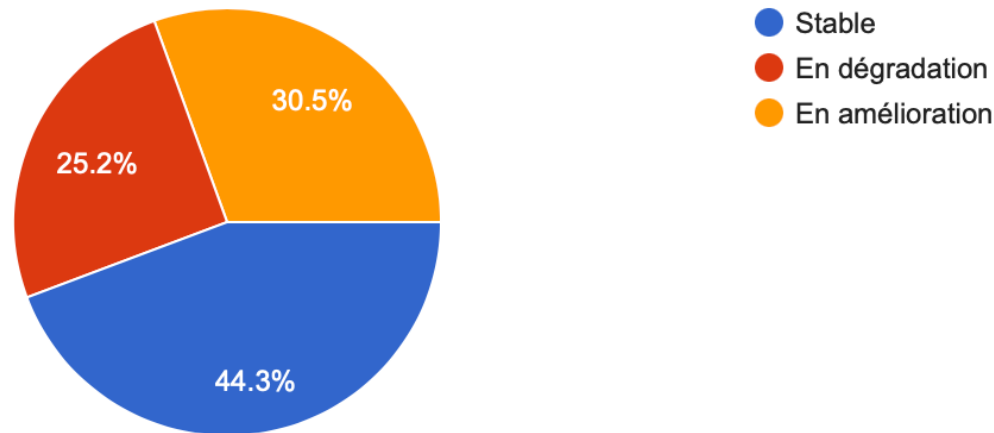


**63,3%** des dirigeants d'ETI sont assez ou très confiants s'agissant des perspectives de leur entreprise d'ici fin 2022 (vs. 65,2% Baromètre #5). **36,7%** sont assez ou très inquiets (vs. 34,8% Baromètre #5).

# INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ

## Situation sectorielle

Par rapport au T2 2021, comment se comporte aujourd'hui votre secteur d'activité ?



**25,2%** des dirigeants d'ETI estiment que la situation de leur secteur d'activité s'est dégradée par rapport au T2 2021 (vs. 20,7% en mars - Baromètre #5)



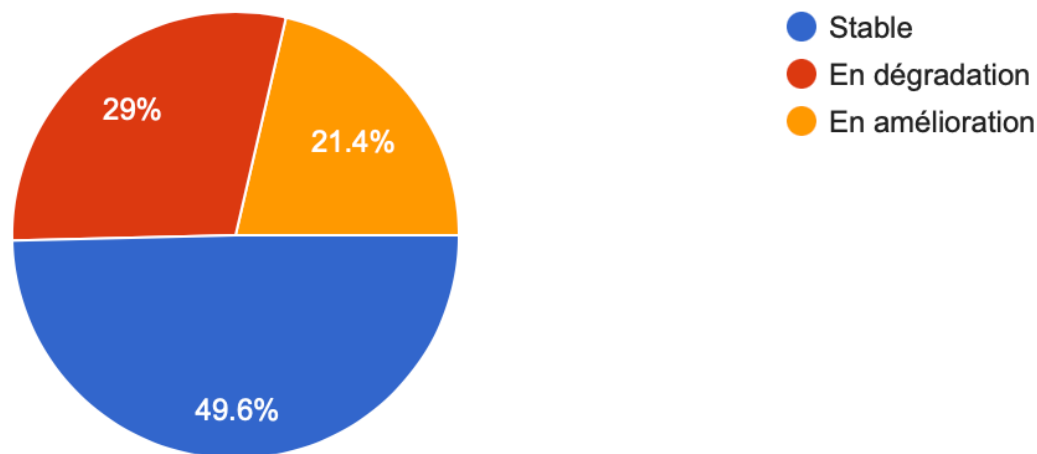
BANQUE  
PALATINE 

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

# Capacités de financement des ETI

# CAPACITÉS DE FINANCEMENT

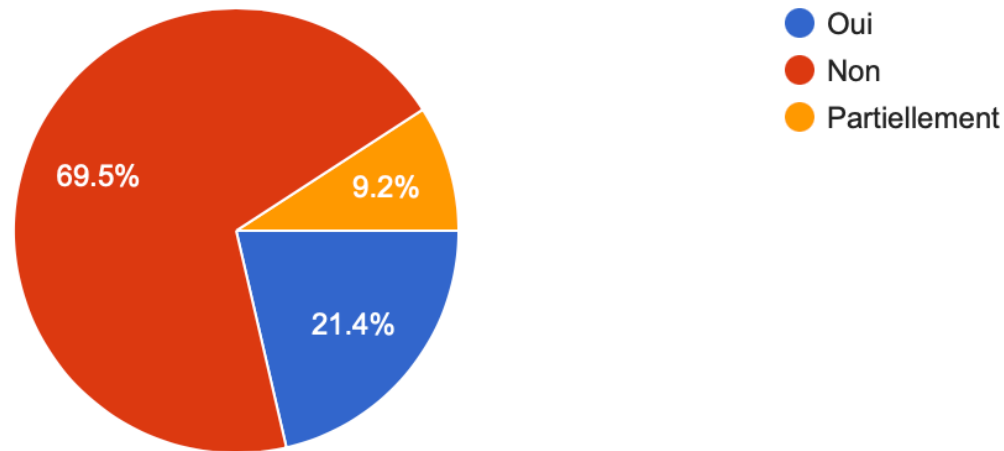
Quelle est aujourd'hui la situation de votre trésorerie (hors PGE) par rapport à juin 2021 ?



**21,4%** des ETI font part d'une situation de trésorerie en amélioration par rapport à juin 2021 (vs. 42,4% en mars - Baromètre #5). **29%** font part au contraire d'une situation de trésorerie en dégradation (vs. 21,7% en mars - Baromètre #5)

# CAPACITÉS DE FINANCEMENT

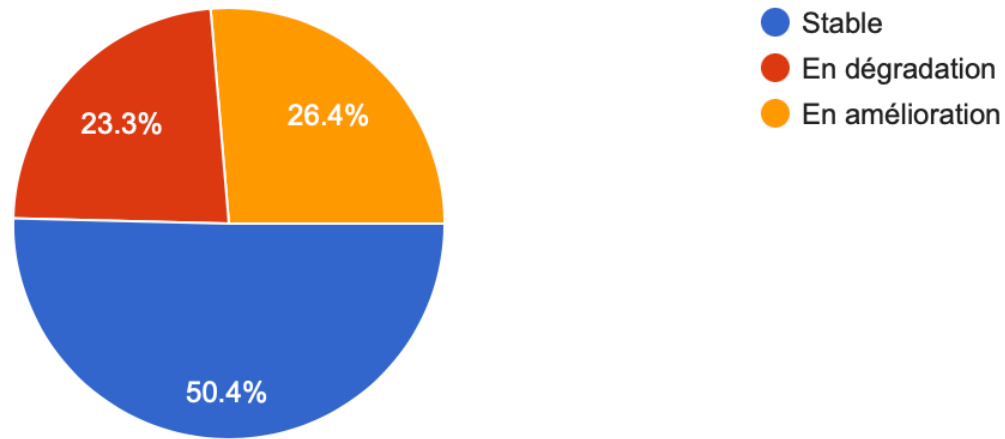
Utilisez-vous vos lignes de crédit court terme ?



**30,6% des ETI** utilisent, en tout ou partie, leurs lignes de crédit court terme (vs. 27,2% en mars - Baromètre #5).

# CAPACITÉS DE FINANCEMENT

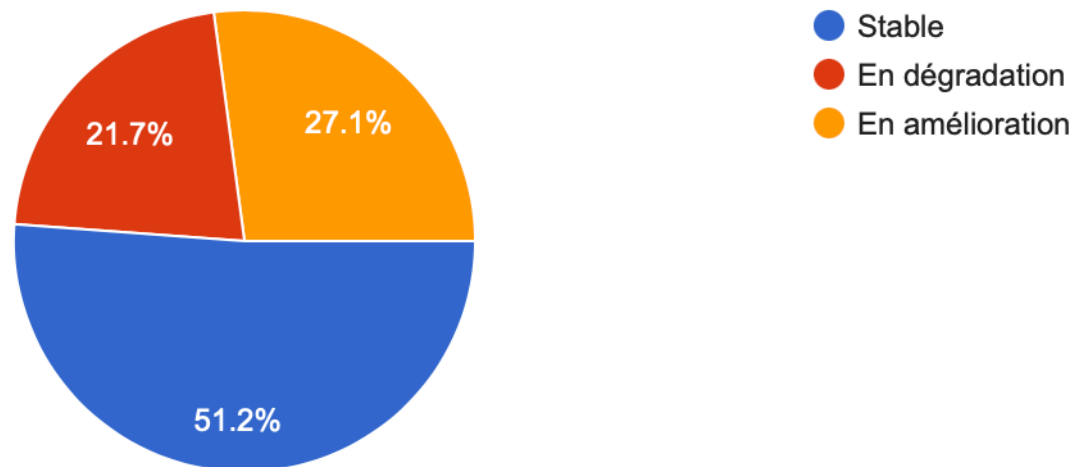
Quel est aujourd'hui le niveau de votre endettement net total (long terme et court terme) par rapport à juin 2021 ?



**23,3% des ETI** font état d'un endettement net total en dégradation par rapport à juin 2021 (vs. 17,4% en mars - Baromètre #5).

# CAPACITÉS DE FINANCEMENT

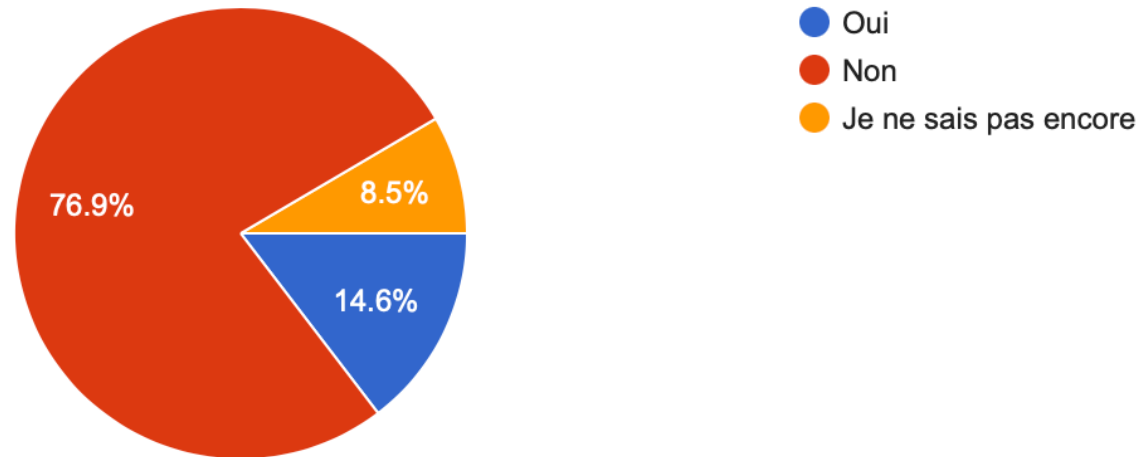
Quel est aujourd'hui le niveau de votre endettement net hors PGE par rapport à juin 2021 ?



**21,7% des ETI** font état d'un endettement net hors PGE en dégradation par rapport à juin 2021 (vs. 17,4% en mars - Baromètre #5).

# CAPACITÉS DE FINANCEMENT

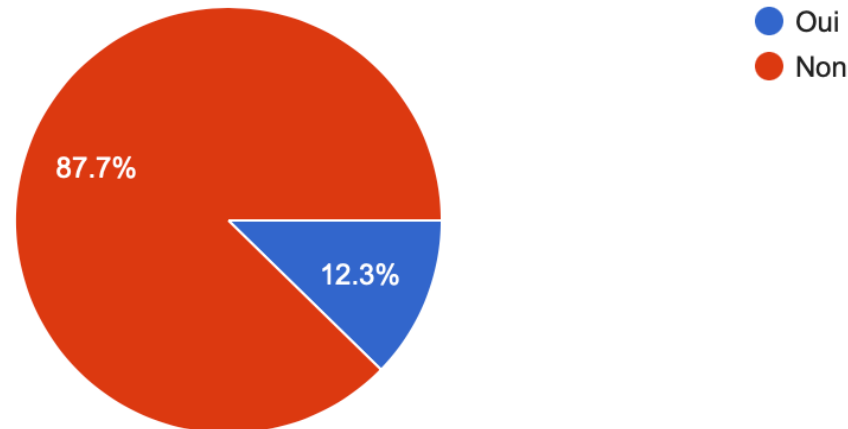
Envisagez-vous de refinancer votre dette actuelle ?



Près de 15% des ETI envisagent de refinancer leur dette actuelle.

# CAPACITÉS DE FINANCEMENT

Les difficultés que vous rencontrez éventuellement compromettent-elles le respect de vos covenants bancaires ?



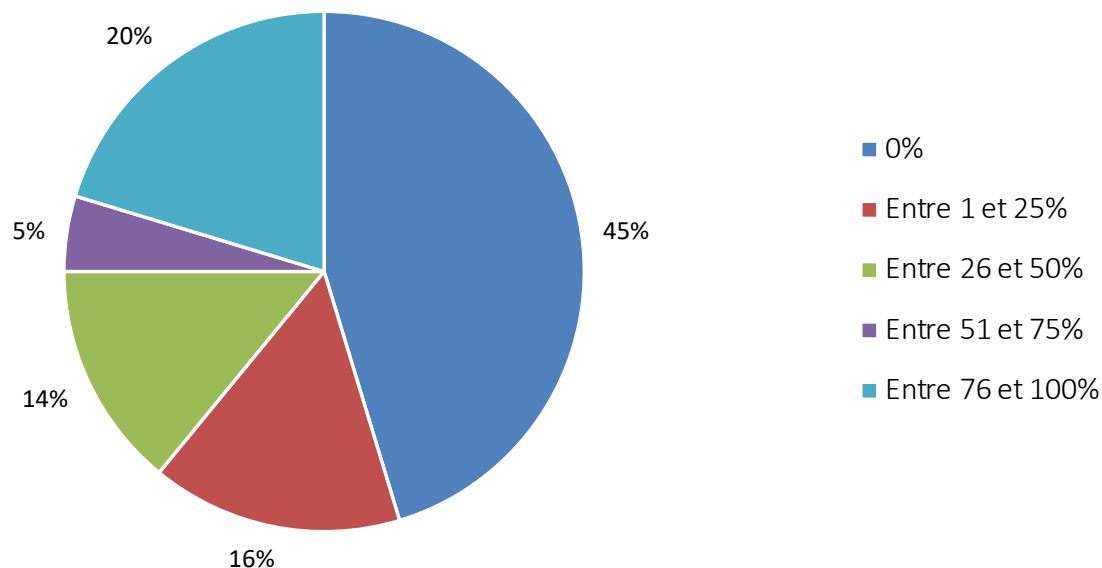
12,3% des ETI rencontrent des difficultés compromettant le respect de leurs covenants bancaires (vs. 8,7% en mars - Baromètre #5).



# 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 %) ?

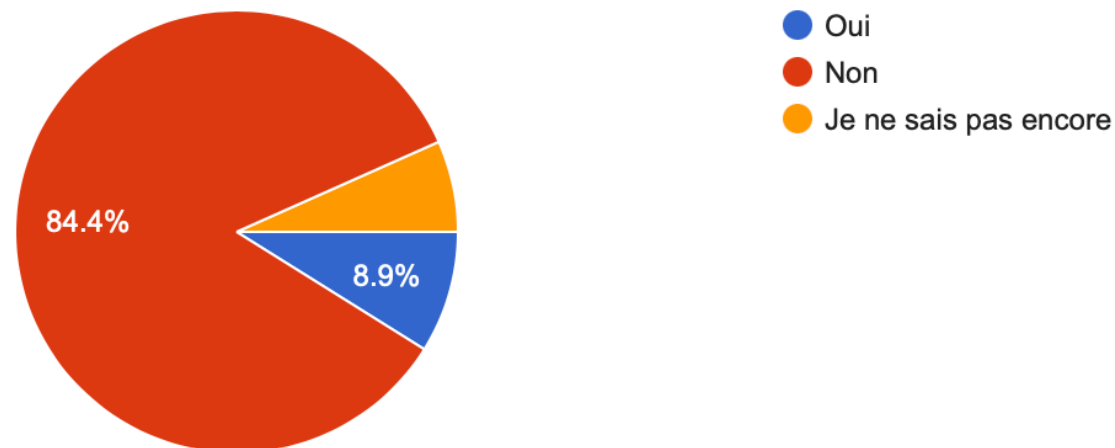


**45% des ETI** n'ont pas utilisé leur PGE à date.

**20%** l'ont utilisé à plus de 75%.

# BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

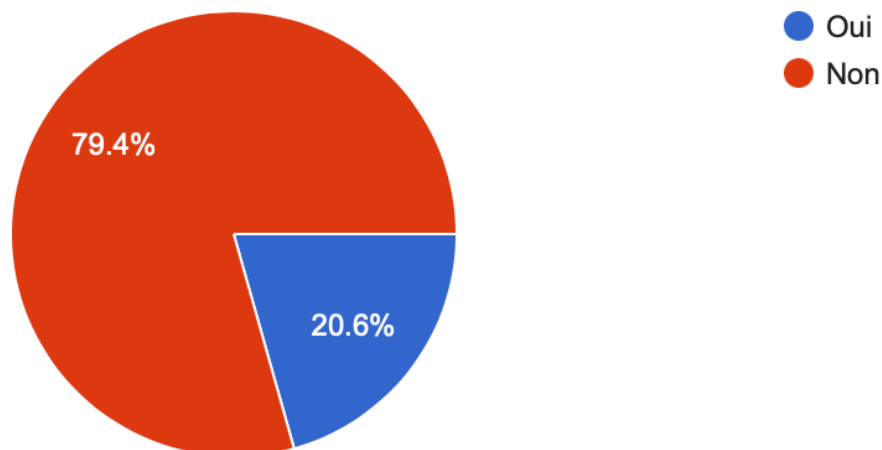
Rencontrez-vous ou pensez-vous rencontrer des difficultés à rembourser votre PGE ?



Près de 9% des ETI ayant obtenu un PGE rencontrent ou pensent rencontrer des difficultés à le rembourser (vs. 6% en mars - Baromètre #5).

# BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

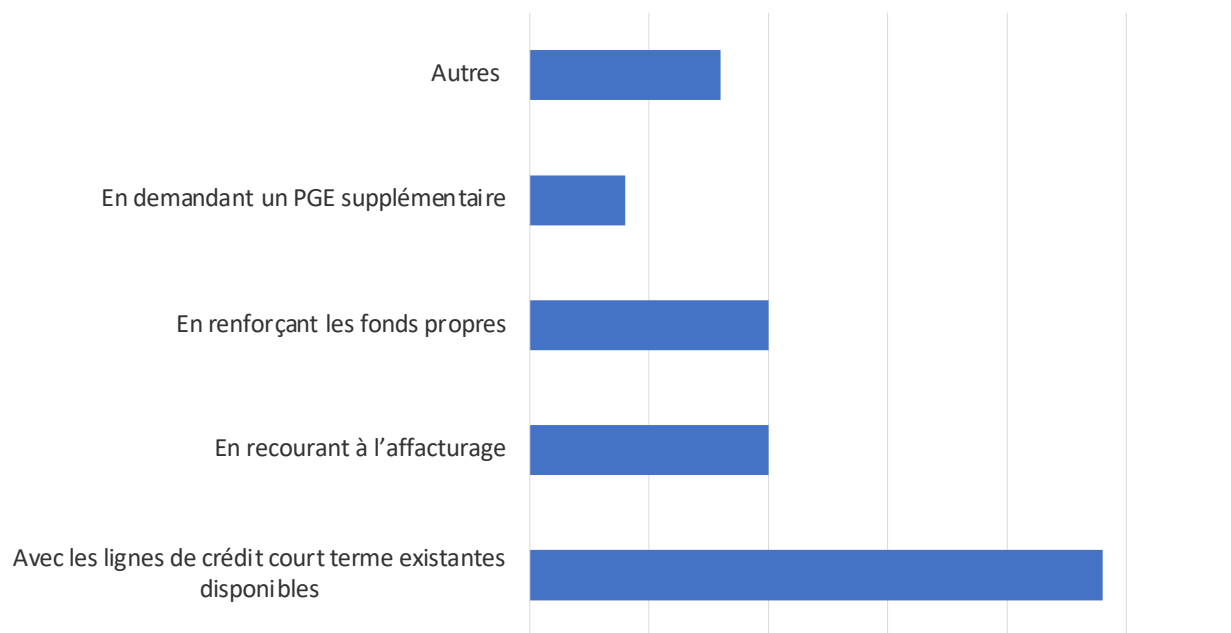
Avez-vous des besoins de crédit court terme complémentaires ?



**79,4% des ETI** n'ont pas de besoins de crédit court terme complémentaires (vs. 81,9% en mars - Baromètre #5).

# BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

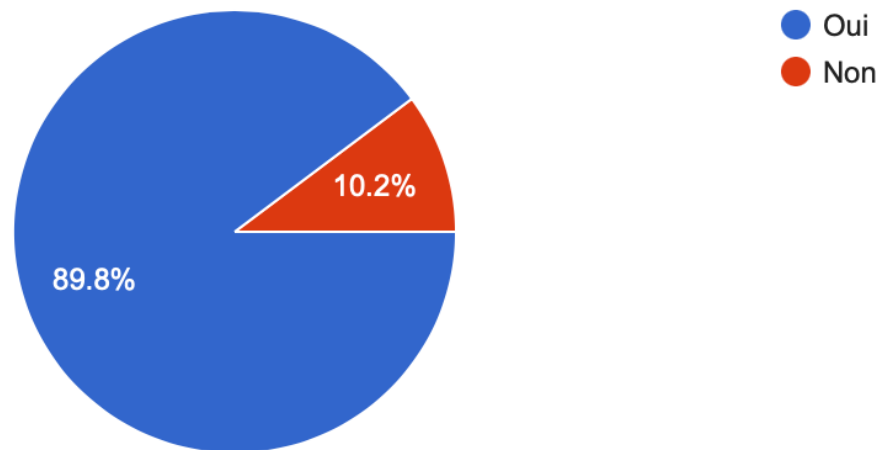
Si oui, comment allez-vous financer ces besoins ?



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

# BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

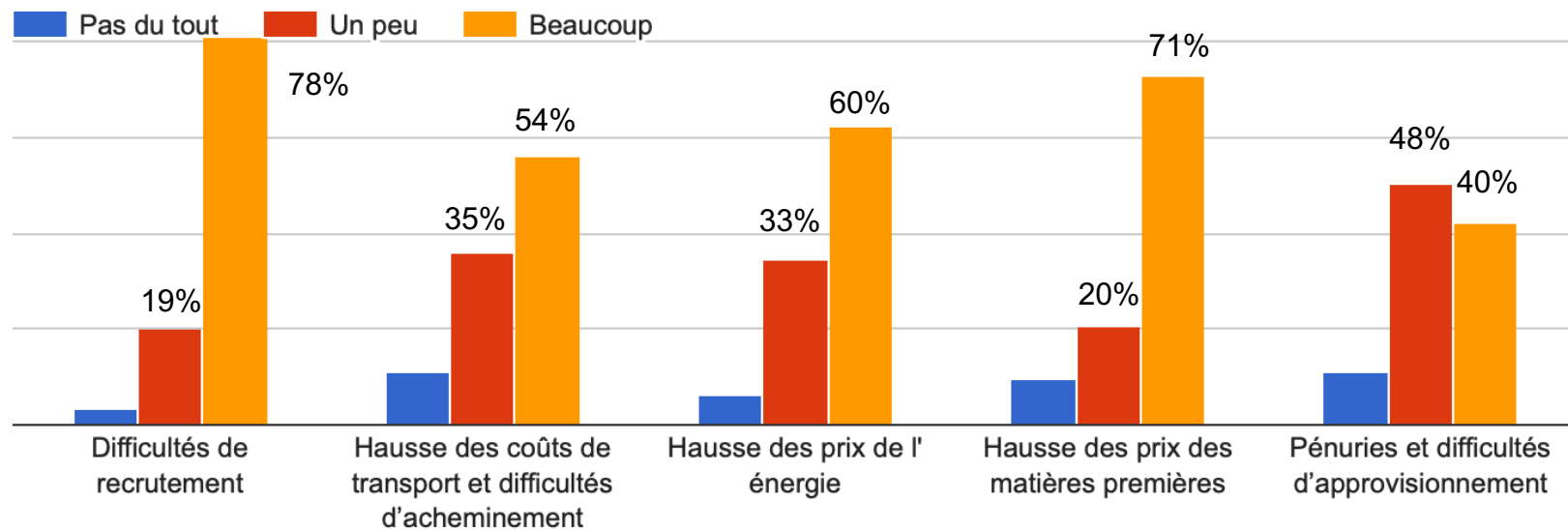
Vos partenaires bancaires répondent-ils favorablement à vos demandes actuelles de financement ?



Près de 90% des ETI obtiennent une réponse favorable à leurs demandes actuelles de financement (vs. près de 95,5% en mars - Baromètre #5).

# BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

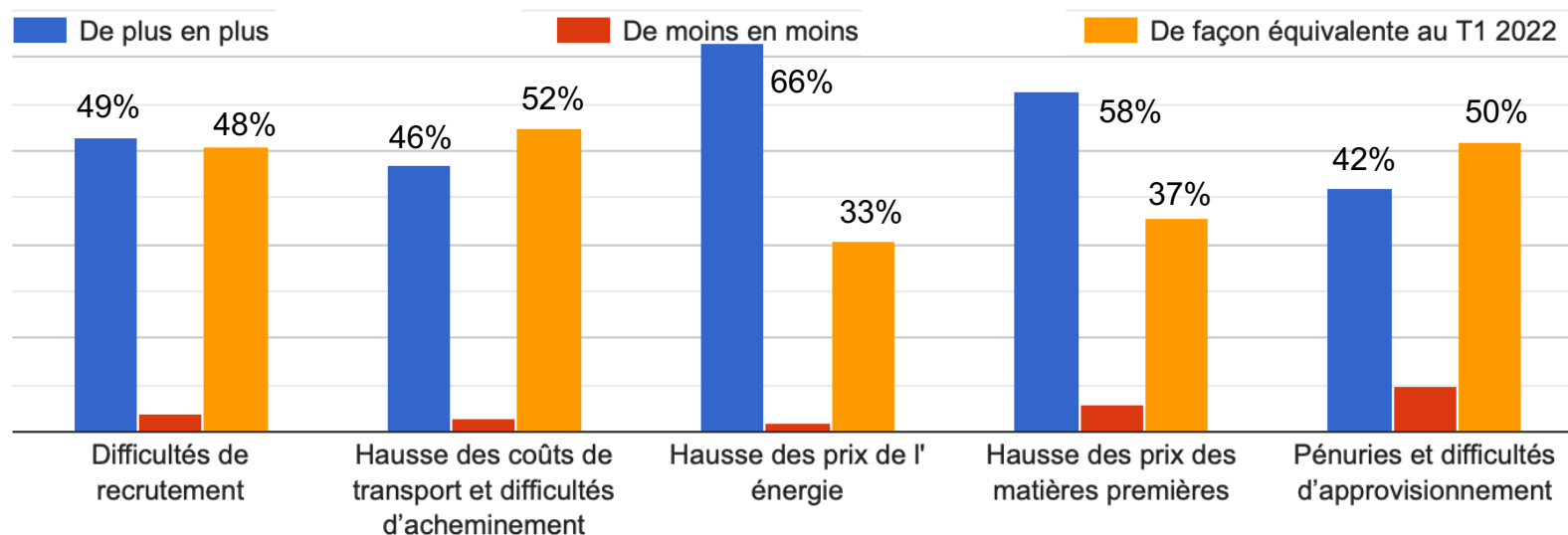
Êtes-vous concerné(e) par les difficultés conjoncturelles suivantes... ?



9 ETI sur 10 en moyenne sont concernées par l'ensemble des difficultés conjoncturelles identifiées. Parmi elles, **78%** sont très touchées par les difficultés de recrutement, **71%** par la hausse des prix des matières premières.

# BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

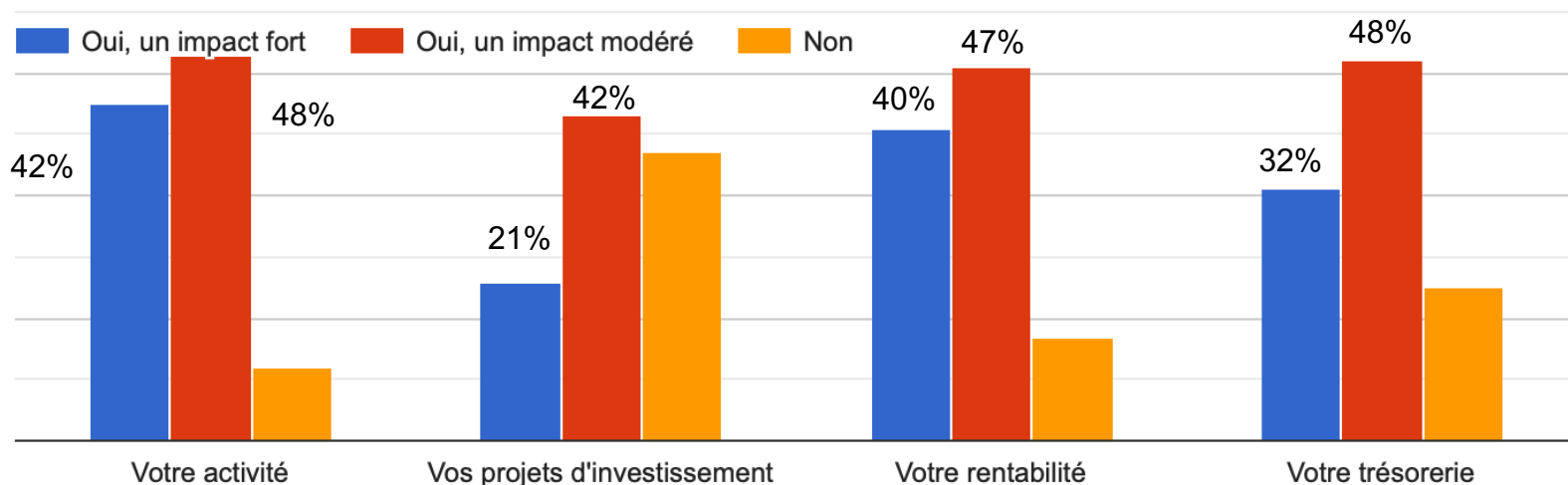
Si vous êtes concerné(e), ces difficultés se font-elles sentir... ?



**1 ETI sur 2** juge que ces difficultés se font de plus en plus sentir par rapport au premier trimestre. Cette proportion est portée à **2 ETI sur 3** s'agissant des prix de l'énergie.

# BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

Si vous êtes concerné(e), ces difficultés ont-elles un impact sur... ?

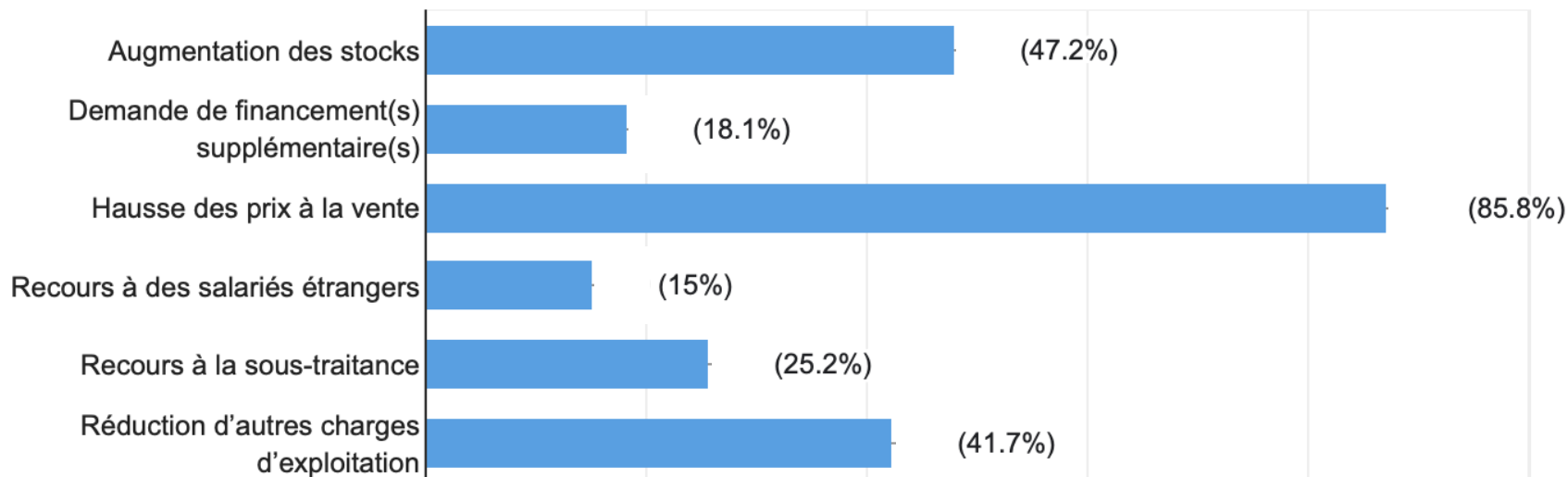


Les difficultés conjoncturelles rencontrées par les ETI ont un impact sur l'activité de **90%** d'entre elles, sur la rentabilité de **87%** d'entre elles et sur les projets d'investissements de **63%** d'entre elles.

# BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

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

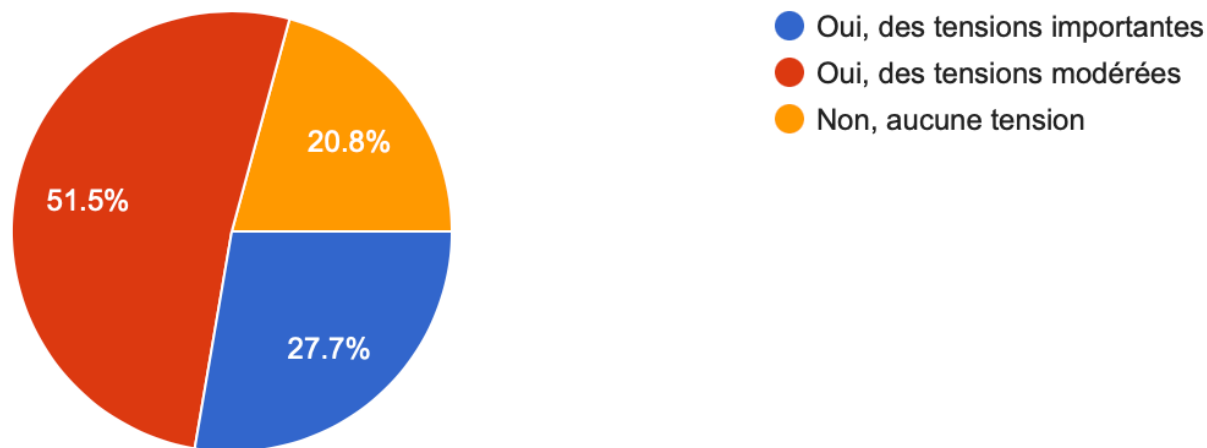
*(Plusieurs réponses possibles)*



Près de 86% des ETI répercutent tout ou partie de leurs hausses de coûts sur leurs prix de vente ; près de 1 sur 2 en augmentant les stocks ou en réduisant d'autres charges d'exploitation.

# BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

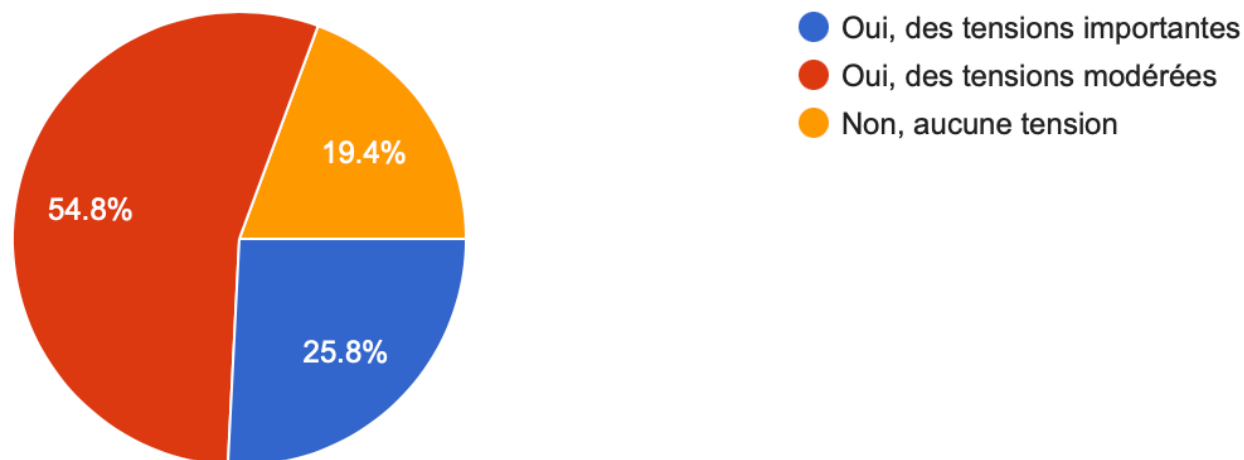
Dans ce contexte, vos relations avec vos fournisseurs et sous-traitants sont-elles soumises à des tensions ?



Près de 80% connaissent actuellement des tensions dans leurs relations avec leurs fournisseurs et sous-traitants.

# BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

Et, le cas échéant, avec vos donneurs d'ordres ?



Plus de 80% connaissent également des tensions dans leurs relations avec leurs donneurs d'ordre.



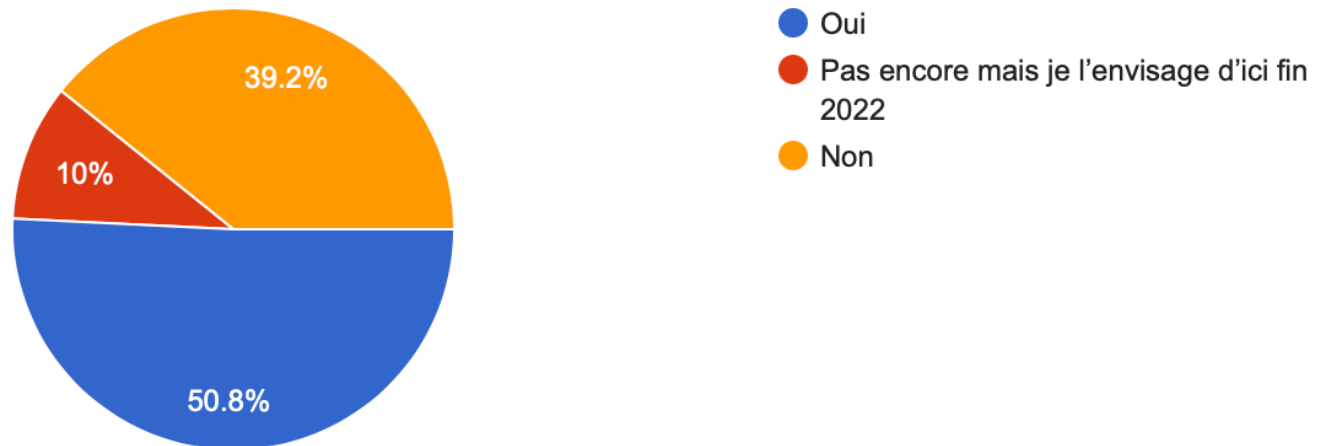
BANQUE  
PALATINE 

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

Opportunités s'offrant aux ETI

# OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

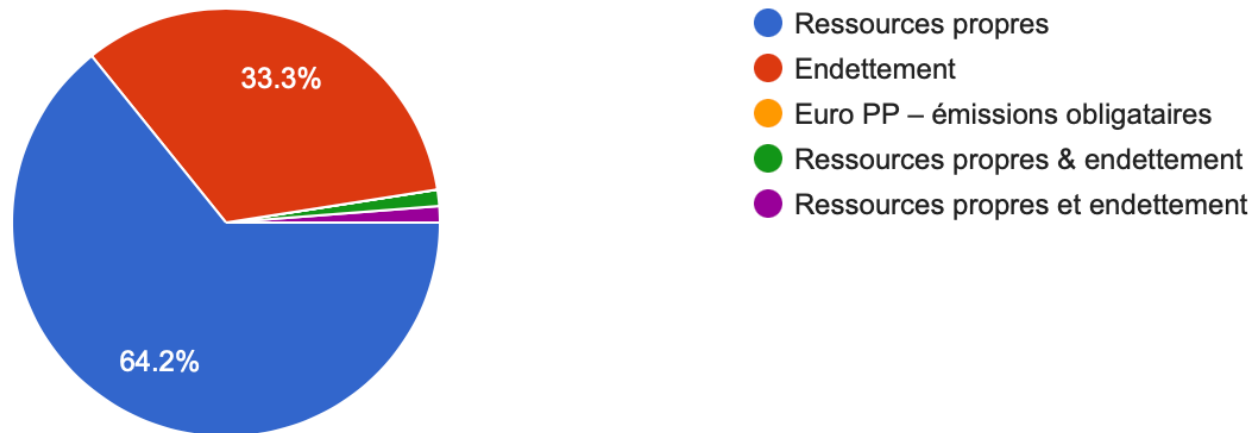
Depuis le début de l'année, avez-vous initié un projet de croissance organique ?



Plus de 60% 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 2022 (vs. 76% en mars - Baromètre #5).

# OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

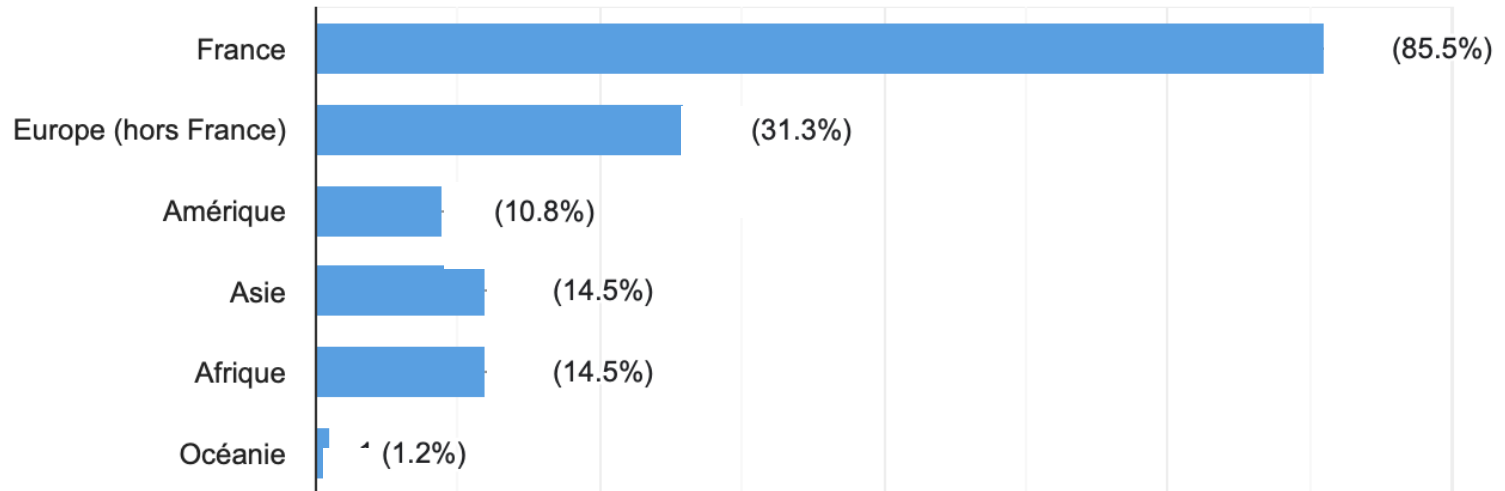


Plus de 64% des ETI ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance organique depuis le début de l'année ou projetant de le faire d'ici fin juin 2022 le(s) financeront avec leurs ressources propres (vs. 50,7% en mars - Baromètre #5).

# OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

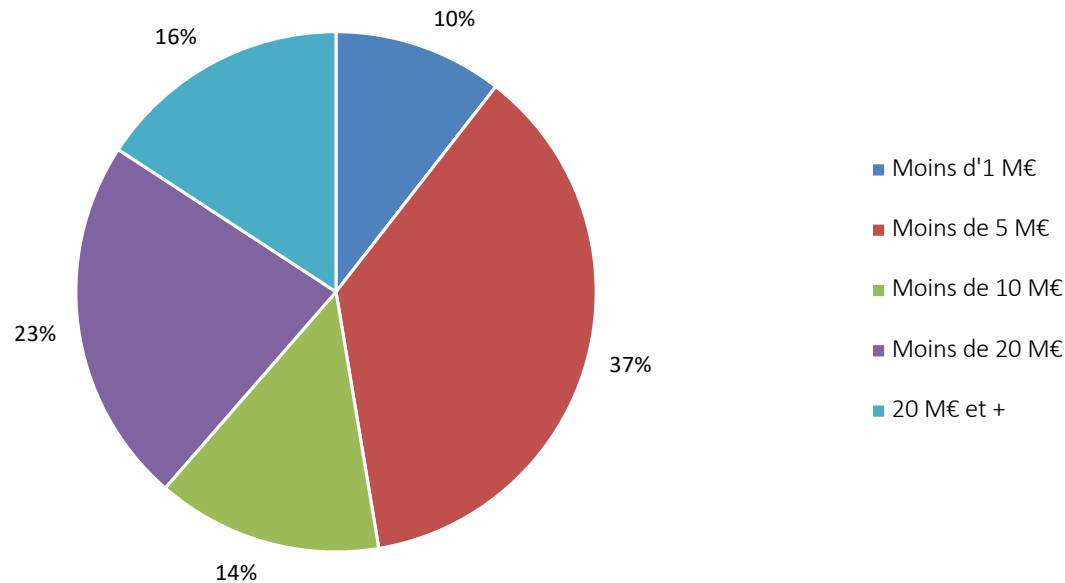
(Plusieurs réponses possibles)



Plus de 85% 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 2022 vont investir en France (vs. 93% en mars - Baromètre #5). ; près de 1 sur 3 en Europe (vs. 43% en mars - Baromètre #5).

# OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

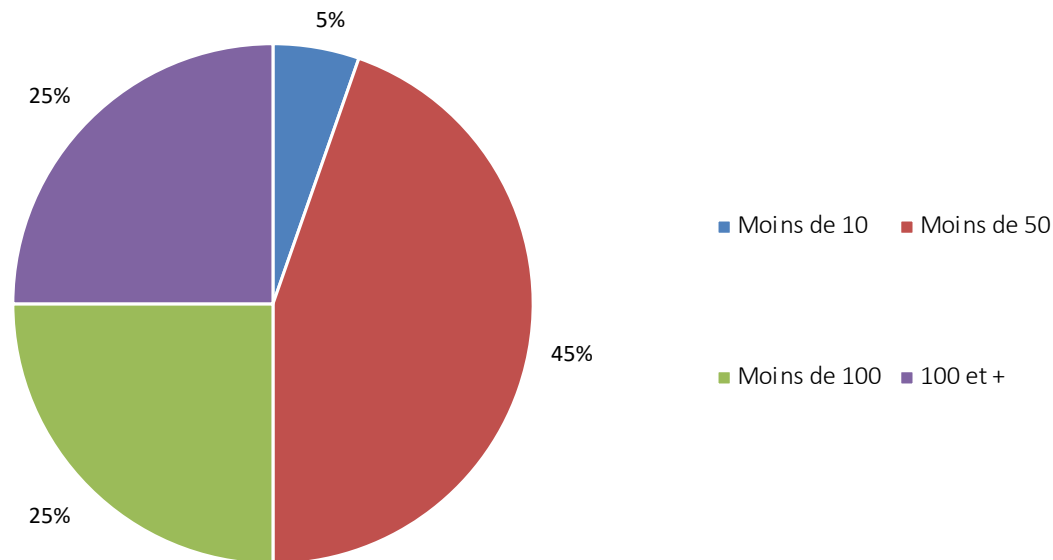
Si oui, quelle enveloppe y avez-vous consacrée ou allez-vous y consacrer (en euros) ?



**53% 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 2022 y ont consacré ou vont y consacrer au moins 5 millions d'euros (vs. **55% en mars - Baromètre #5**).

# OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

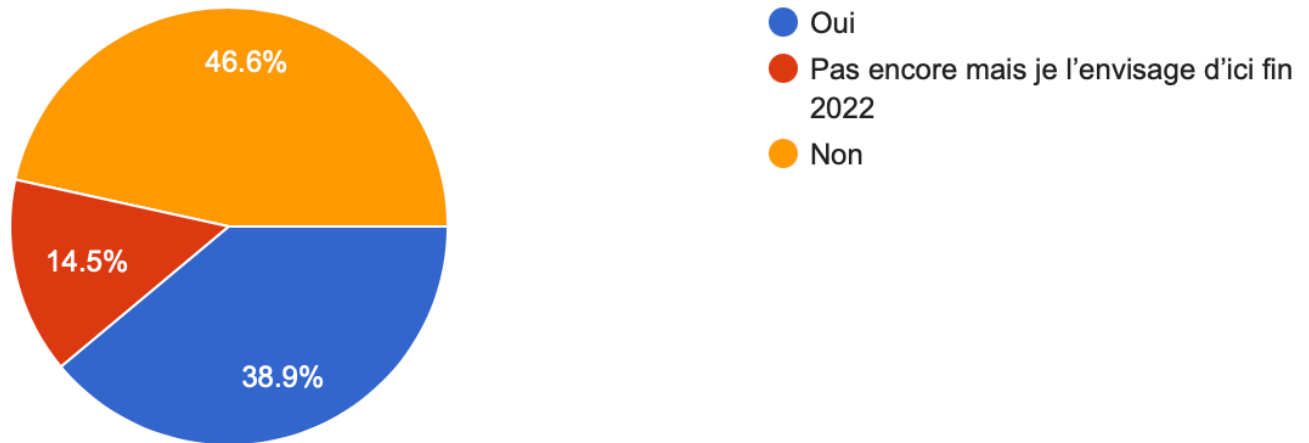
Si oui, combien de créations d'emplois sont associées à ce ou ces projet(s) ?



**50% des ETI** ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance organique d'ici fin 2022 vont générer au moins 50 emplois (vs. 36% en mars - Baromètre #5).

# OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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



**53% des ETI** ont initié un ou plusieurs projet(s) de croissance externe depuis le début de l'année ou projettent de le faire d'ici fin 2022 (vs. 54% en mars - Baromètre #5).

# OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

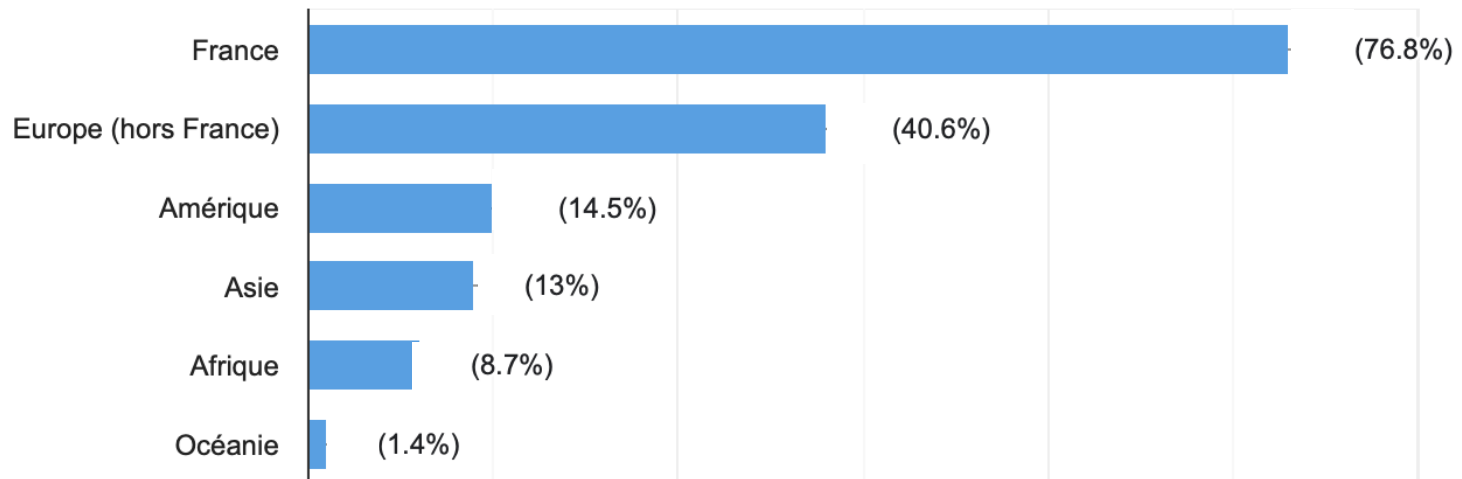


2 ETI sur 3 ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance externe depuis le début de l'année ou projetant de le faire d'ici fin 2022 le(s) finance(ro)nt en recourant à l'endettement (vs. 73% en mars - Baromètre #5).

# OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

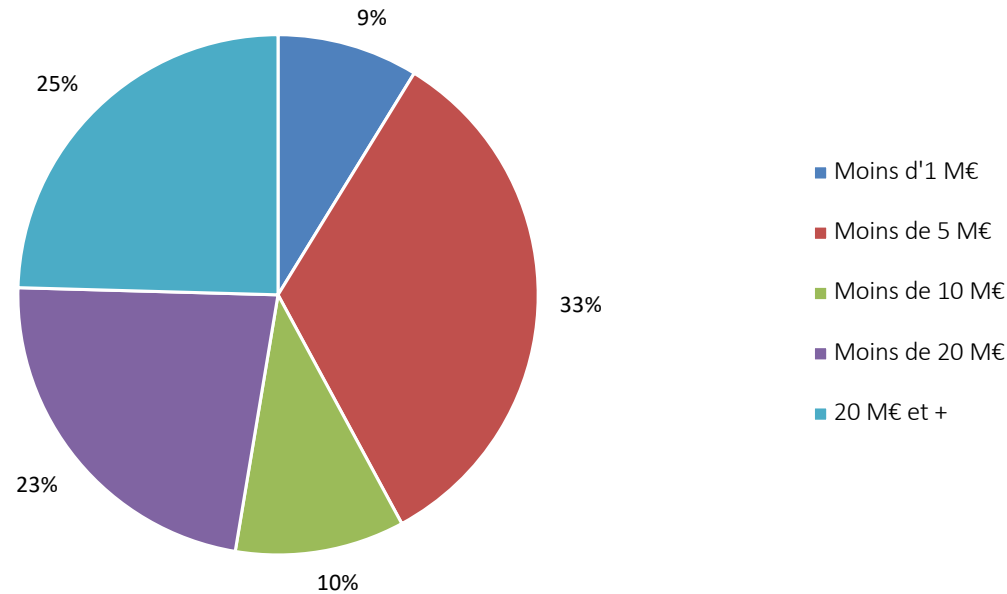
*(Plusieurs réponses possibles)*



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 2022 vont investir en France (vs. 76% en mars - Baromètre #5) ; plus d'4 sur 10 en Europe (vs. 43,5% en mars - Baromètre #5).

# OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

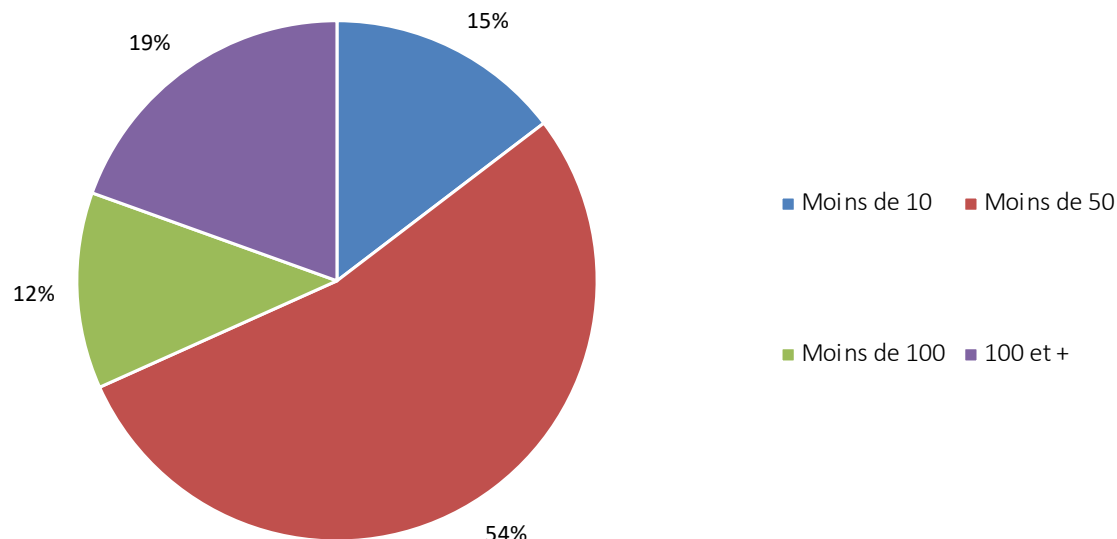
Si oui, quelle enveloppe y avez-vous consacrée ou allez-vous y consacrer (en euros) ?



**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 2022 y ont consacré ou vont y consacrer au moins 10 millions d'euros (vs. 54% en mars - Baromètre #5).

# OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

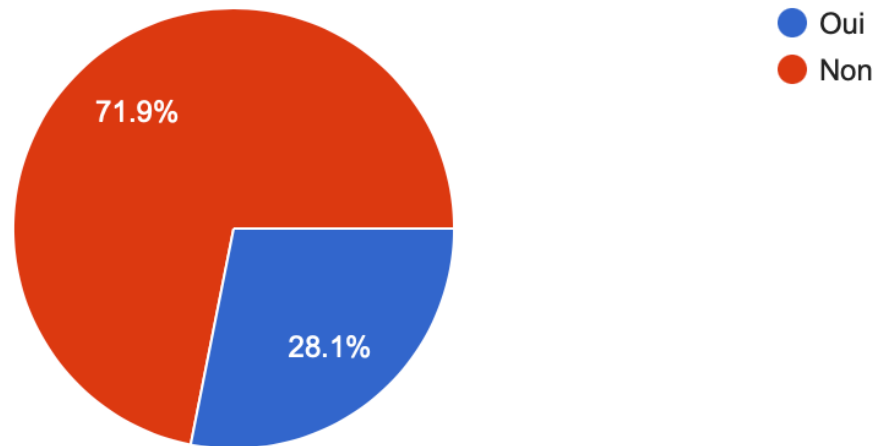
Si oui, combien de créations d'emplois sont associées à ce ou ces projet(s) ?



**31% des ETI** vont générer au moins 50 emplois dans le cadre de leur(s) projet(s) de croissance externe initié(s) d'ici fin 2022 (vs. 35% en mars - Baromètre #5).

# OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

Envisagez-vous une recomposition capitalistique ?

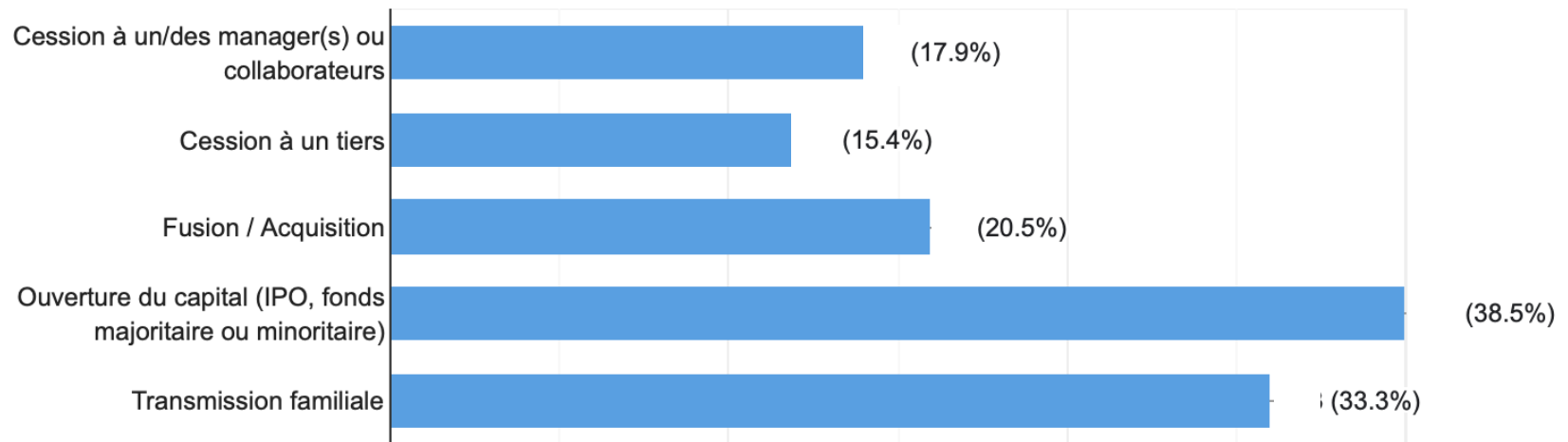


Plus de 28% des ETI envisagent actuellement une recomposition capitalistique (vs. 22% en mars - Baromètre #5).

# OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

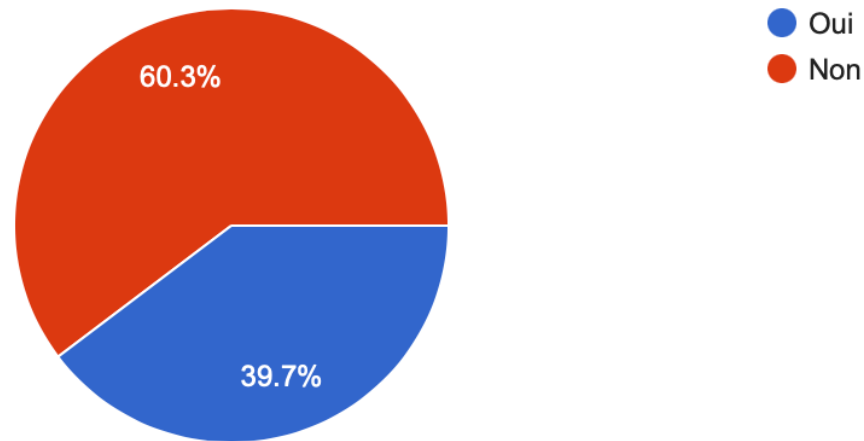
(Plusieurs réponses possibles)



Parmi les ETI ayant un projet de recomposition capitalistique, **1 sur 3** envisage une transmission familiale (vs. 43,5% en mars - Baromètre #5) ; **38,5%** une ouverture du capital (vs. 40% en mars - Baromètre #5).

# OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

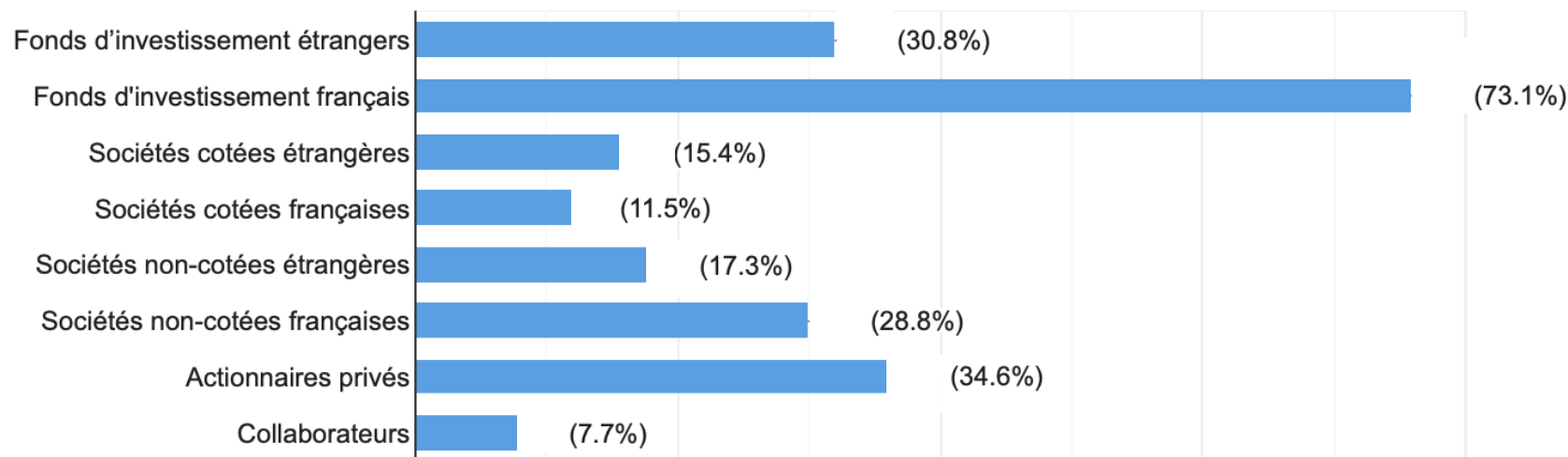
Depuis le début de l'année, avez-vous été approché(e) pour un rachat ou une entrée au capital ?



Près de 4 ETI sur 10 ont été approchées pour un rachat ou une entrée au capital depuis le début de l'année.

# OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

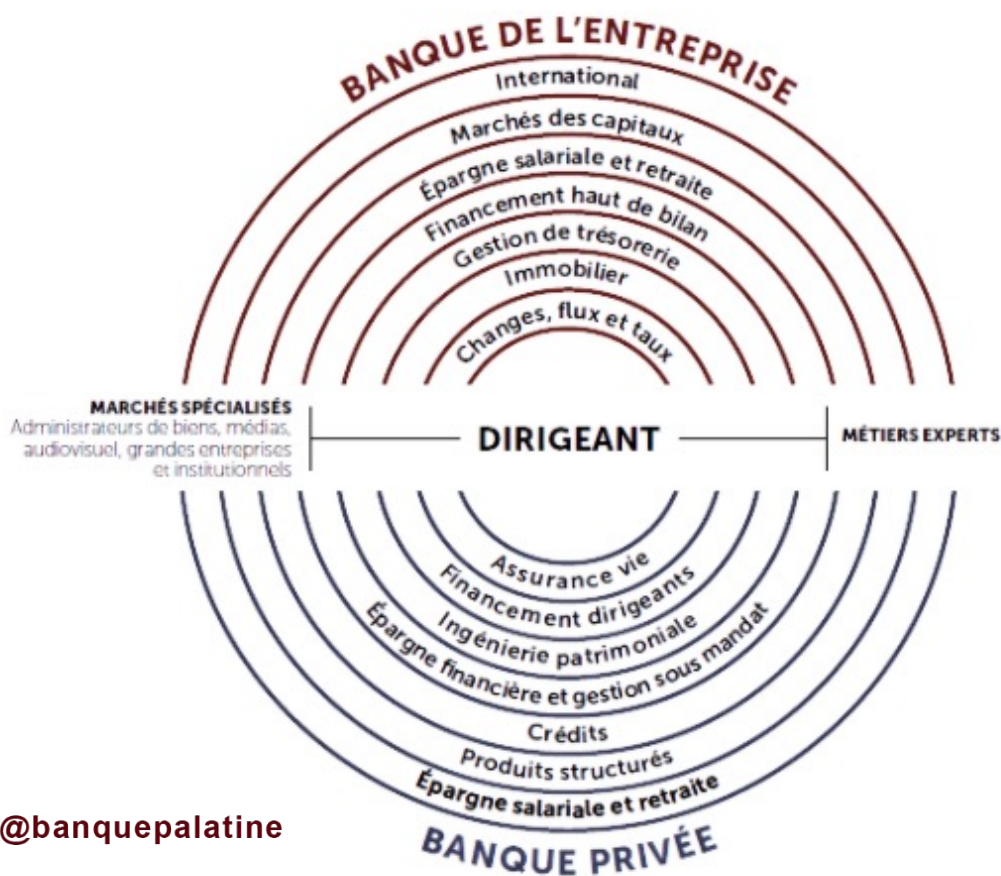
Si oui, par quel(s) type(s) d'investisseurs ?



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

# 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 55 700 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](http://www.m-eti.fr)