BAROMETRE PALATINE-METI DU FINANCEMENT DES ETI #9

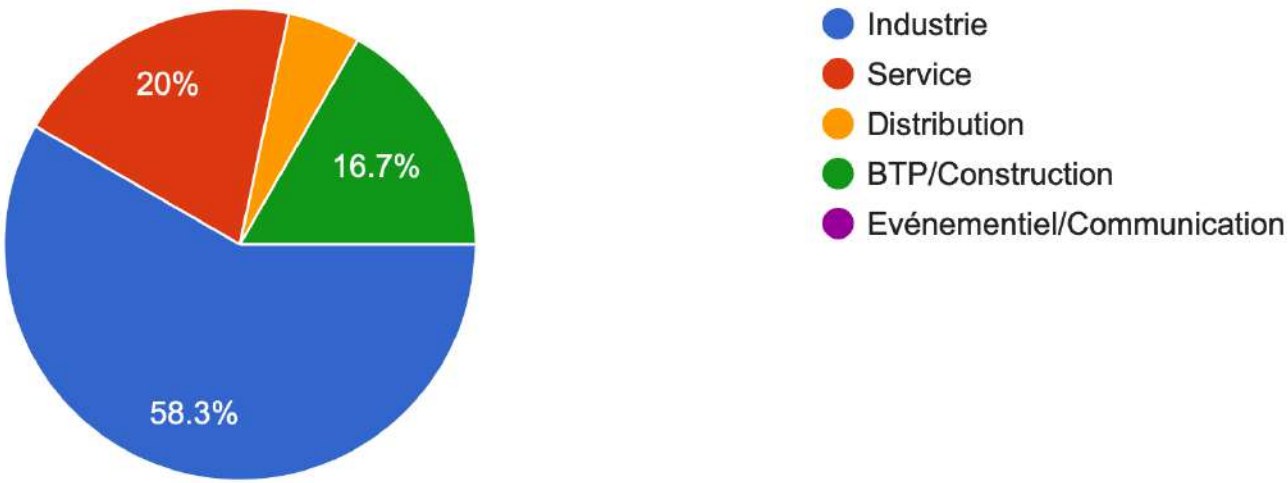
Un début d'année prometteur pour les ETI en dépit de difficultés persistantes

Mars 2023

Périmètre de l’enquête

PÉRIMÈTRE DE L'ENQUÊTE

Enquête réalisée par internet du 22 au 29 mars 2023 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.

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

Principaux résultats

PRINCIPAUX RESULTATS 1/2

Les capacités de financement

L'année 2023 commence sur une note encourageante pour les ETI : les indicateurs relatifs à leur situation financière affichent une tendance haussière. Plus de 3/4 des ETI rapportent une augmentation de leur chiffre d'affaires sur un an (vs. 2/3 en décembre), près de 50% notent aussi une amélioration de la situation globale de leur secteur d'activité sur la même période. Cela se traduit dans la confiance des dirigeants : près de 2/3 sont optimistes pour les prochains mois (vs. 1/2 en décembre). En outre, la part des ETI connaissant une dégradation de leur trésorerie se réduit sensiblement : 24,6% vs. 44,6% dans le précédent Baromètre. Il en va de même pour l'endettement net total : 21,3% vs. 31,9%.

Les besoins de financement

Les besoins de financement évoluent en conséquence : les difficultés de remboursement du PGE ne concernent plus que 2,6% des ETI (vs. 11% en décembre). Plus de 83% des ETI ne manifestent pas de besoin de crédit court terme, soit 9 points de plus que fin 2022. Les partenaires bancaires répondent à la quasi-totalité des demandes de financement : 92% d'entre elles sont acceptées (vs. 86% en décembre). En revanche, les frais financiers affichent une hausse sensible, avec 2/3 des ETI concernées.

Les opportunités d'investissement

Les projets de croissance pour 2023 sont non seulement nombreux mais aussi ambitieux. Plus de 2/3 des ETI ont initié un projet de croissance organique ou l'envisagent cette année (vs. 60% en 2022) ; plus de 6 ETI sur 10 s'agissant de la croissance externe (vs. moins de 1 sur 2 en 2022). Ces projets sont associés à des enveloppes et à des créations d'emplois conséquentes : un minimum de 5M d'euros pour la croissance organique dans 60% des cas et de 10M d'euros pour la croissance externe dans 62% des cas ; dans un cas sur deux les projets génèreront au moins 50 emplois.

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

PRINCIPAUX RESULTATS 2/2

Les difficultés conjoncturelles

Ce dynamisme est d'autant plus notable que les difficultés conjoncturelles persistent : le recrutement est toujours compliqué pour la quasi-totalité des ETI et la hausse des coûts en affecte 9 sur 10 en moyenne. La hausse des prix de l'énergie est la plus problématique : elle s'est accrue ce trimestre pour plus d'1/3 d'entre elles et moins de 20% des ETI concernées peuvent répercuter intégralement la hausse sur leurs prix de vente. Ainsi, l'ensemble des difficultés conjoncturelles pèsent toujours sur l'activité et la rentabilité de plus de 8 ETI sur 10, et sur les projets d'investissement de 6 ETI sur 10, même si ces proportions diminuent quelque peu par rapport au précédent baromètre.

Analyse de Patrick Ibry, directeur général délégué, Banque Palatine

Ce début d'année 2023 est encourageant selon les dirigeants d'ETI, c'est une nouvelle prometteuse en cette année pré-olympique. En effet, les indicateurs relatifs à la situation financière et économique de leurs entreprises sont en hausse, leurs projets de croissance tant organique ou externe sont toujours plus ambitieux et le secteur bancaire est au rendez-vous de la quasi-totalité de leurs demandes de financement. C'est ce dernier point que je souhaite souligner. Ainsi, 92% des demandes de financements sont aujourd'hui acceptées par les banques françaises (vs. 86% en décembre). Ce taux très élevé symbolise l'alliance réussie entre les banques et les ETI. A la Banque Palatine, banque engagée aux côtés des entreprises de taille intermédiaire, nous sommes pleinement convaincus que cette coopération solide et durable, dans ce contexte de difficultés conjoncturelles persistantes notamment dans les domaines du recrutement et de l'énergie, est plus que jamais essentielle pour soutenir la croissance et renforcer l'économie française dans son ensemble.

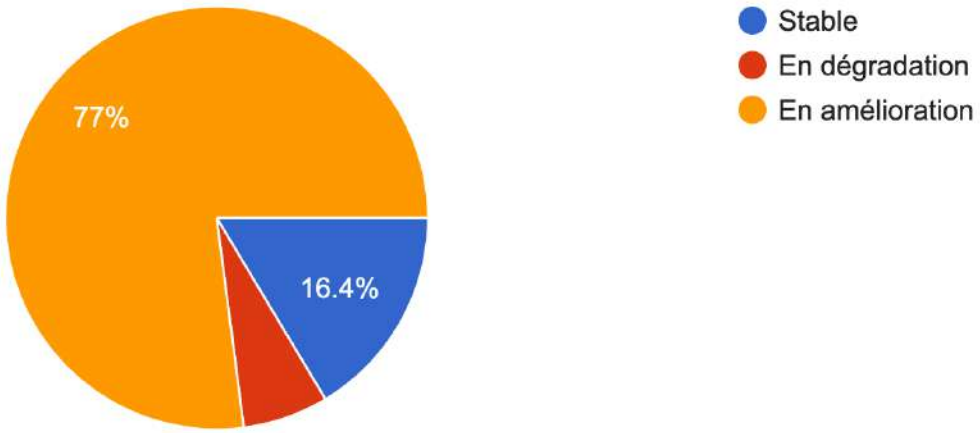
Analyse de Frédéric Coirier, PDG du groupe Poujoulat et co-président du METI

Ces résultats illustrent la capacité des ETI à faire face aux difficultés de court terme pour poursuivre résolument leur développement de long terme. En privilégiant la solidité de leur situation financière pour pouvoir encaisser les chocs, elles sont aujourd'hui dans une dynamique plus prometteuse qu'à la fin de l'année 2022. Il ne faut certes pas négliger l'impact de la crise énergétique et de la hausse globale des coûts de production, qui malmène sévèrement certaines d'entre elles, mais si la tendance observée en ce début d'année se confirme, les ETI démontreront de nouveau combien elles constituent, face aux aléas et retournements conjoncturels, l'airbag de notre tissu productif et la clé de la prospérité des territoires.

Indicateurs barométriques d'activité

INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ
Chiffre d'affaires

Par rapport au T4 2021, le chiffre d'affaires de votre entreprise au T4 2022 a été...

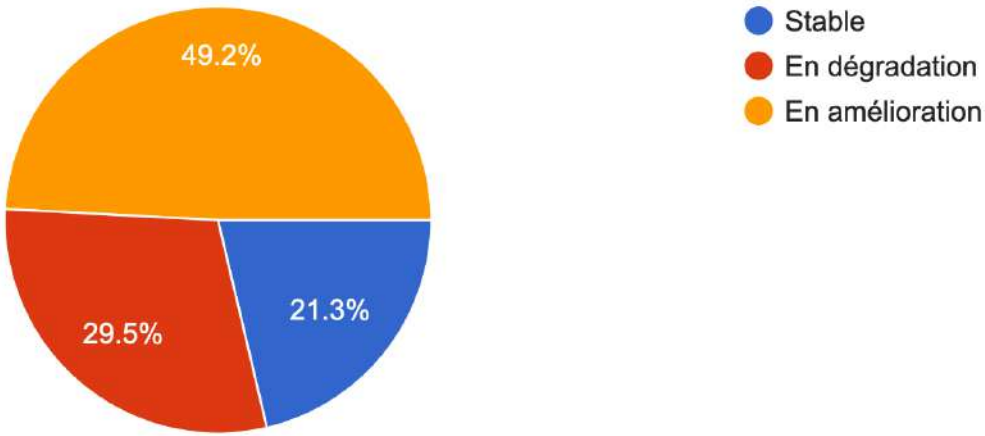


77% des ETI font état d'un chiffre d'affaires en amélioration au T4 2022 par rapport au T4 2021 (vs. 67,6% dans le Baromètre #8 – décembre 2022).

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ
Situation sectorielle

Par rapport au T1 2022, comment se comporte aujourd'hui votre secteur d'activité ?

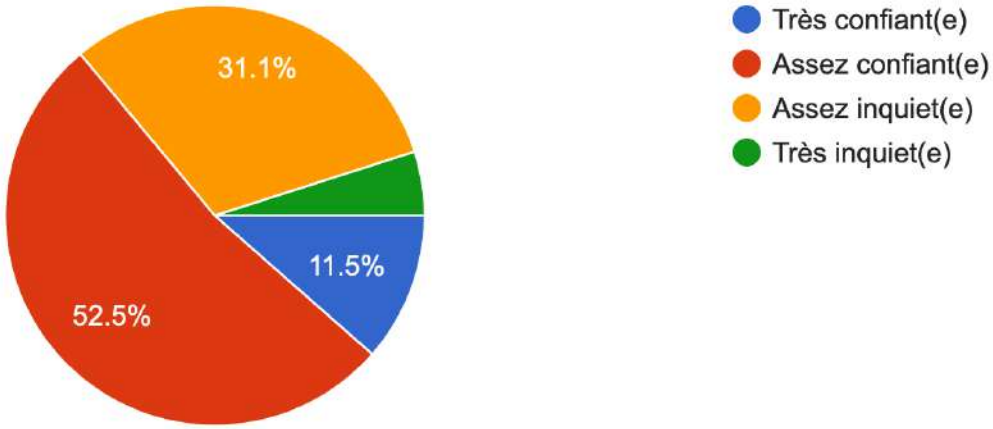


29,5% des dirigeants d'ETI estiment que la situation de leur secteur d'activité s'est dégradée par rapport au T1 2022 (vs. 35,1% en décembre - Baromètre #8).

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ
Perspectives à 6 mois

Concernant les perspectives de votre entreprise pour le T2 2023, diriez-vous que vous êtes… ?



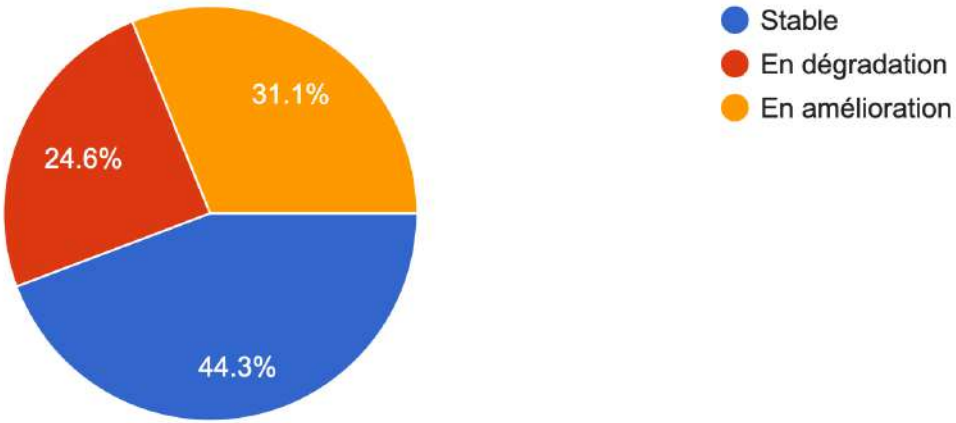
64% des dirigeants d'ETI sont assez ou très confiants s'agissant des perspectives de leur entreprise pour le T2 2023 (vs. 51,4% Baromètre #8). 36% sont assez ou très inquiets (vs. 48,6% Baromètre #8).

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

Capacités de financement des ETI

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

Quelle est aujourd'hui la situation de votre trésorerie (hors PGE) par rapport à mars 2022 ?

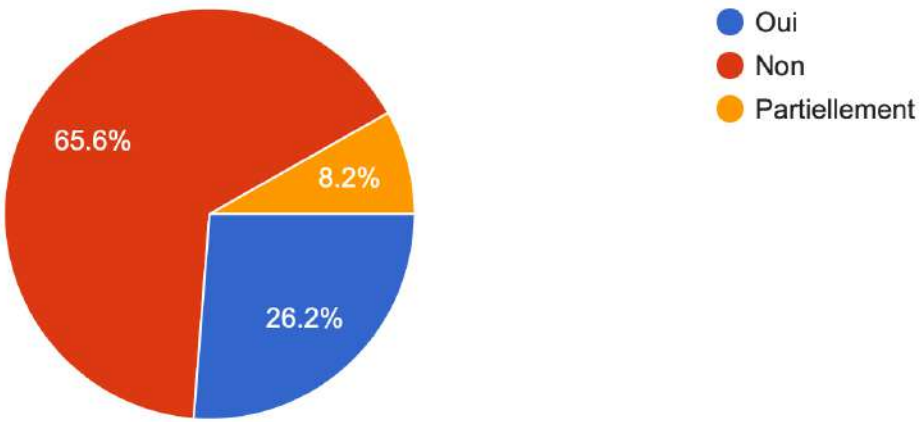


31,1% des ETI font part d'une situation de trésorerie en amélioration par rapport à mars 2022 (vs. 25,7% en décembre - Baromètre #8). 24,6% font part au contraire d'une situation de trésorerie en dégradation (vs. 44,6% en décembre - Baromètre #8).

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

Utilisez-vous vos lignes de crédit court terme ?

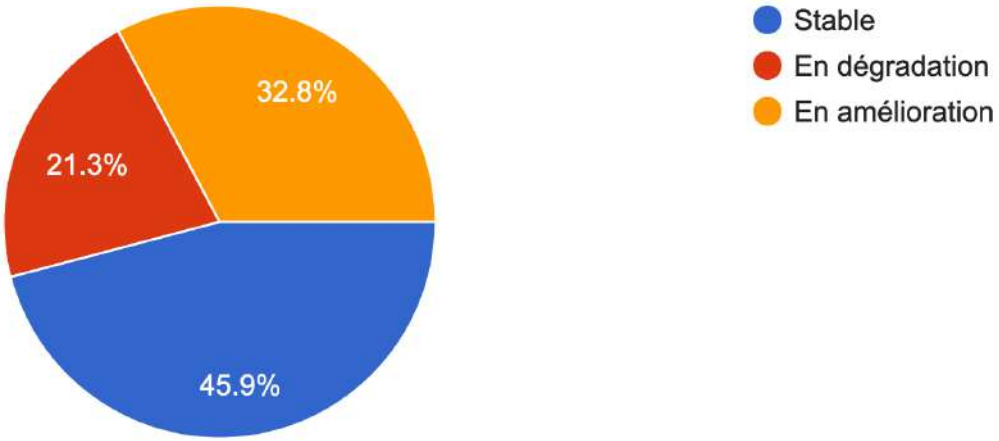


34,4% des ETI utilisent, en tout ou partie, leurs lignes de crédit court terme (vs. 42% en décembre - Baromètre #8).

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

Quel est aujourd'hui le niveau de votre endettement net total (long terme et court terme) par rapport à mars 2022 ?

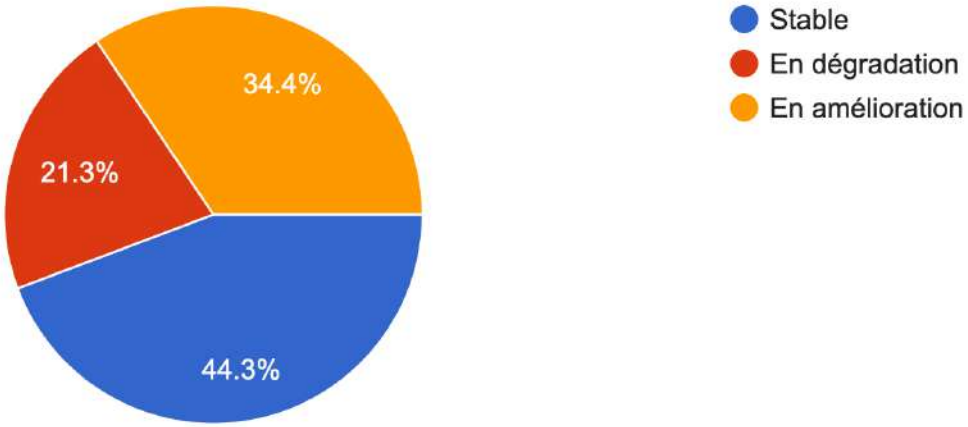


21,3% des ETI font état d'un endettement net total en dégradation par rapport à mars 2022 (vs. 31,9% en décembre - Baromètre #8).

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

Quel est aujourd'hui le niveau de votre endettement net hors PGE par rapport à mars 2022 ?

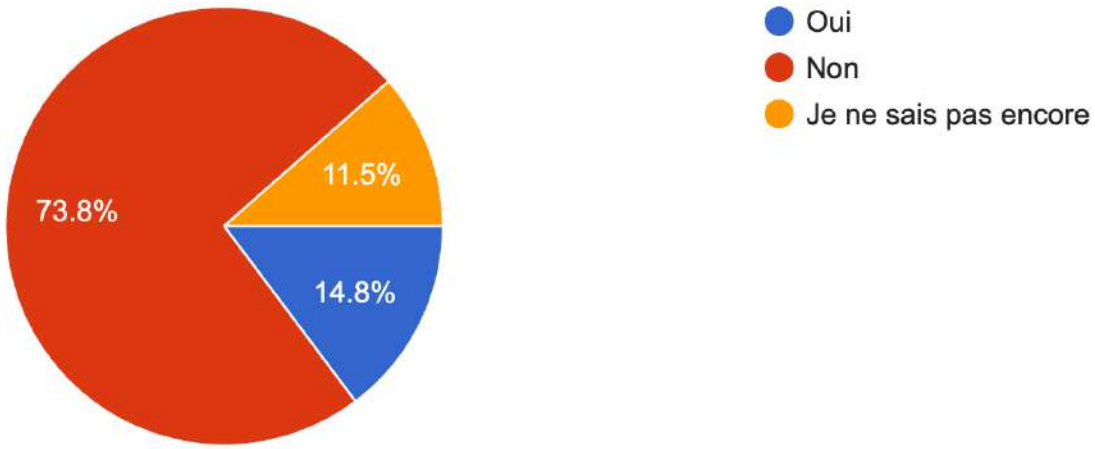


21,3% des ETI font état d'un endettement net hors PGE en dégradation par rapport à mars 2022 (vs. 31,1% en décembre - Baromètre #8).

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

Envisagez-vous de refinancer votre dette actuelle ?

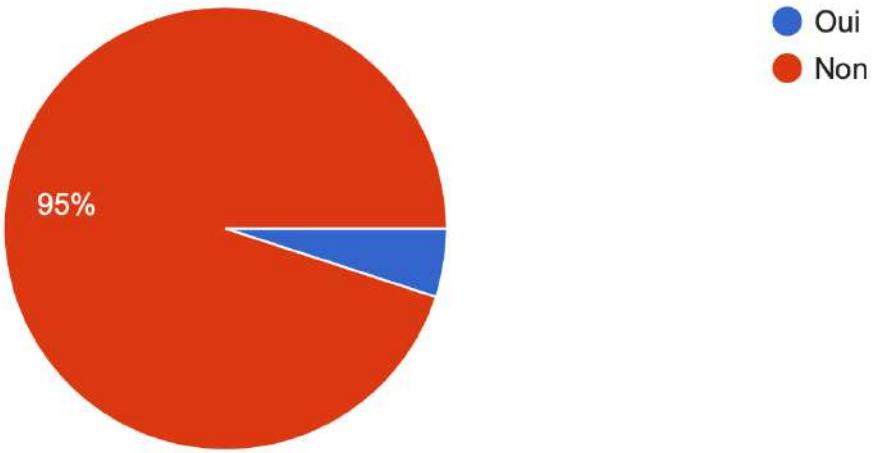


14,8% des ETI envisagent de refinancer leur dette actuelle (vs. 13,5% en décembre - Baromètre #8).

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

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



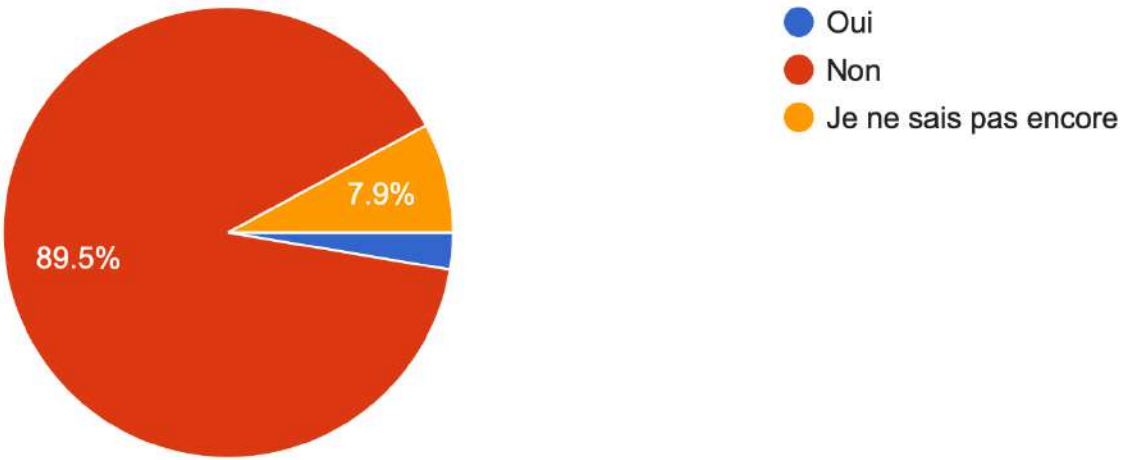
Seules 5% des ETI rencontrent des difficultés compromettant le respect de leurs covenants bancaires (vs. 19% en décembre - Baromètre #8).

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

Besoins en financement des ETI

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

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

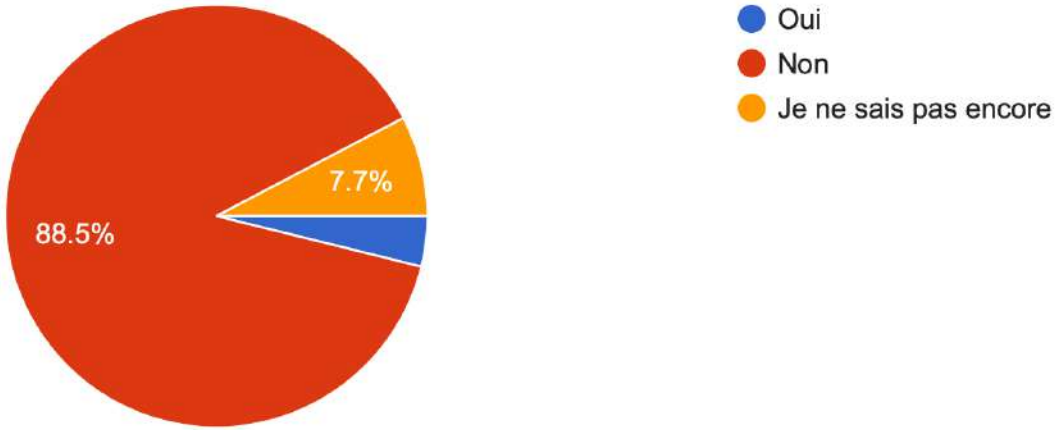


Seules 2,6% des ETI ayant obtenu un PGE rencontrent ou pensent rencontrer des difficultés à le rembourser (vs. 11% en décembre - Baromètre #8).

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

Si oui, envisagez-vous de faire une demande de rééchelonnement de l'amortissement de votre PGE ?

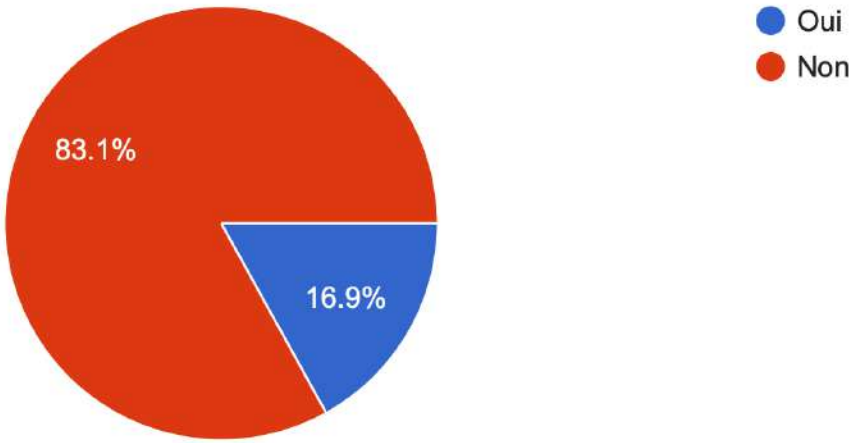


Seules 3,8% des ETI envisagent de faire une demande de rééchelonnement de l'amortissement de leur PGE (vs. 25,6% en décembre - Baromètre #8).

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

Avez-vous des besoins de crédit court terme complémentaires ?

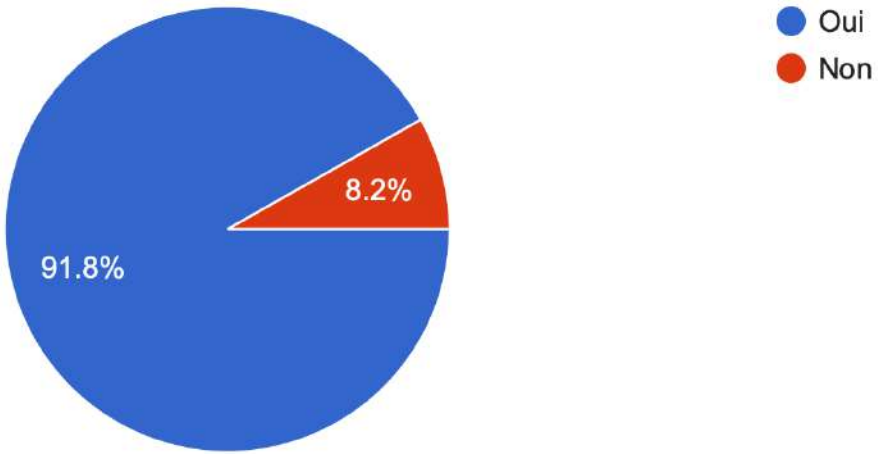


83,1% des ETI n'ont pas de besoins de crédit court terme complémentaires (vs. 74,2% en décembre - Baromètre #8).

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

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

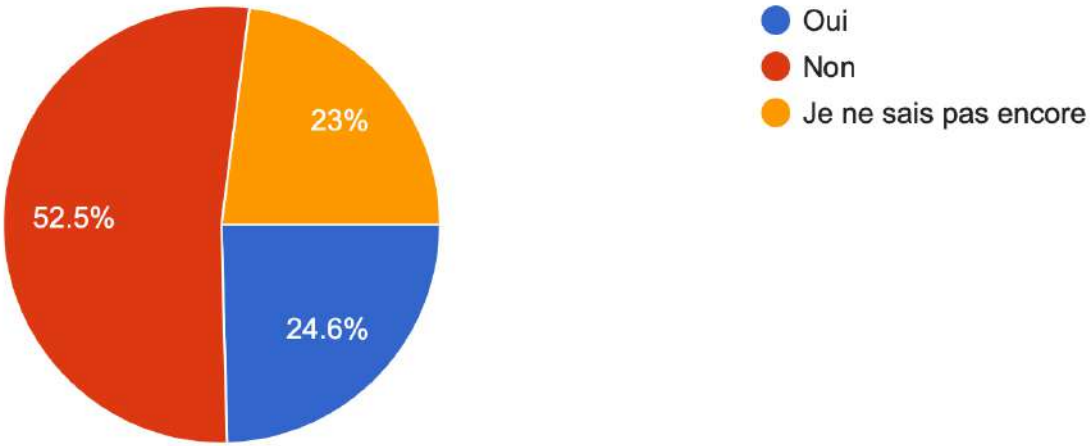


Près de 92% des ETI obtiennent une réponse favorable à leurs demandes actuelles de financement (vs. 86% en décembre - Baromètre #8).

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

Dans un contexte de hausse des taux d'intérêt, envisagez-vous de couvrir vos crédits existants et/ou à venir ?

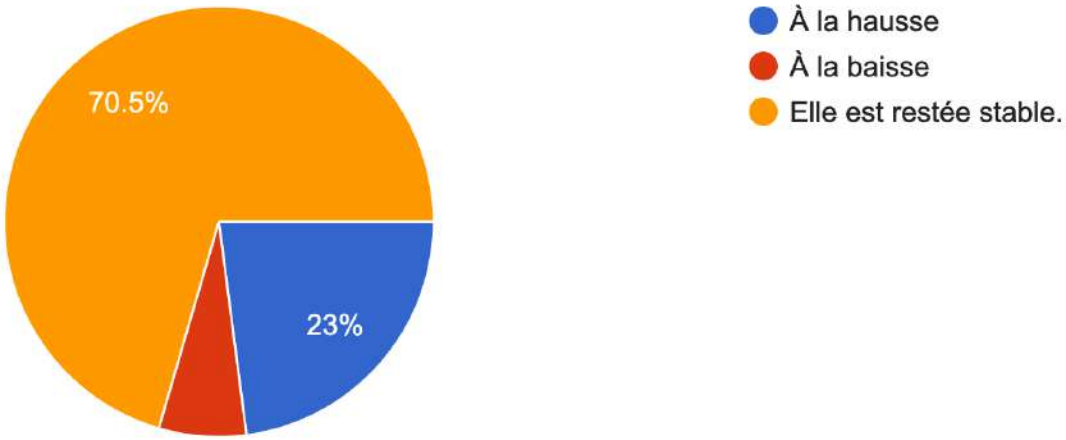


24,6% des ETI envisagent de couvrir leurs crédits existants et/ou à venir (vs. 23,6% en décembre - Baromètre #8).

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

Comment a évolué votre cotation Banque de France en 2022 par rapport à 2021 ?

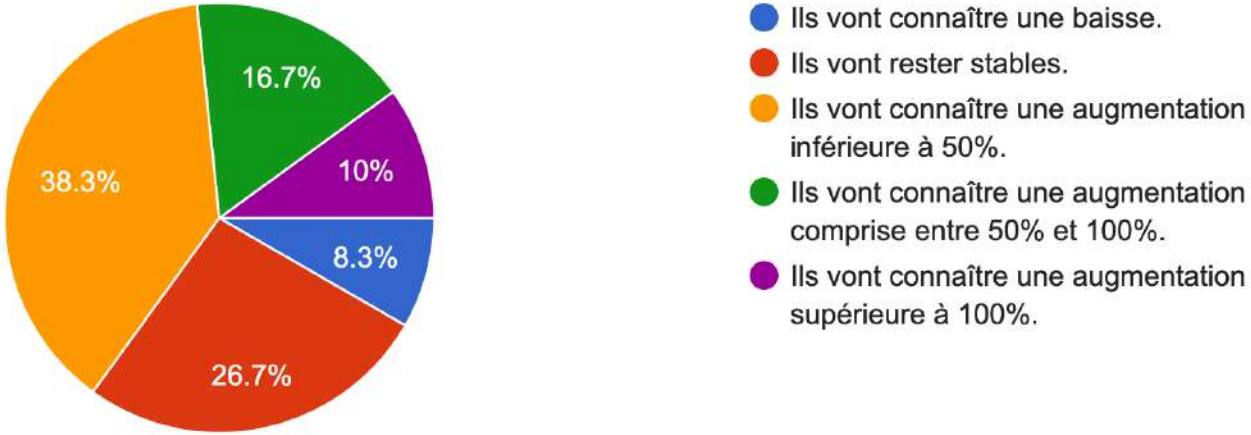


70,5% des ETI n'ont pas connu d'évolution de leur cotation Banque de France en 2022 ; seules 6,5% ont connu une évolution à la baisse.

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

Comment vont évoluer vos frais financiers en 2023 par rapport à 2022 ?



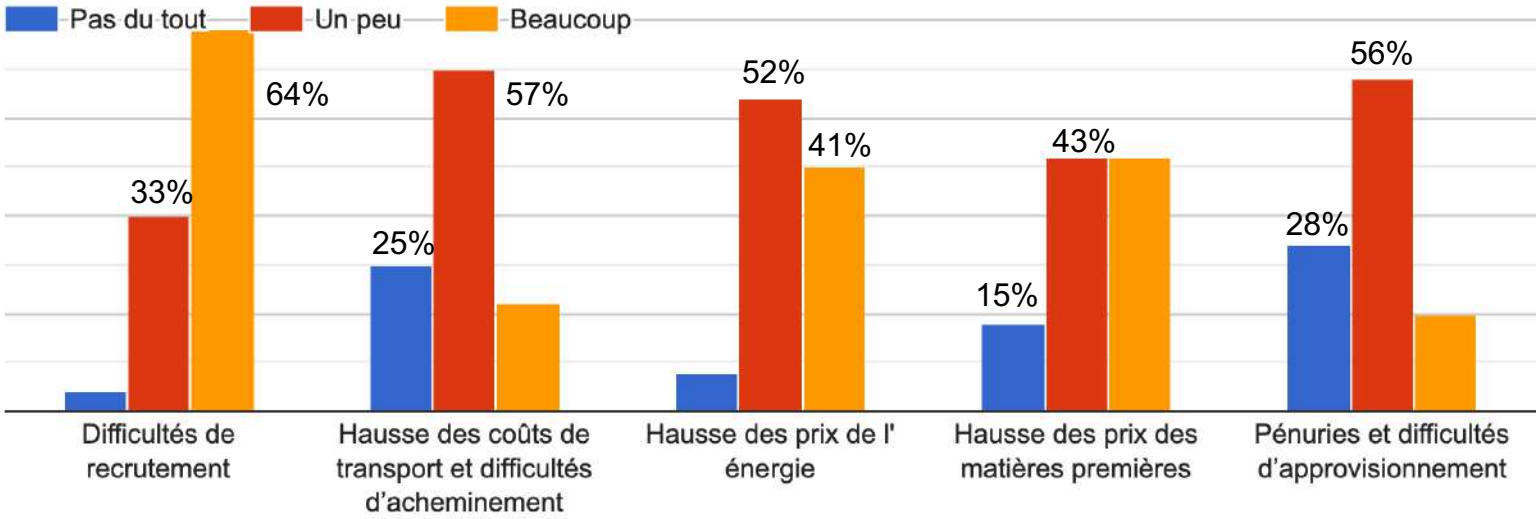
Près de 2 ETI sur 3 vont connaître une hausse de leurs frais financiers en 2022. Cette hausse sera supérieure à 50% pour plus d'1 ETI sur 4.

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

ZOOM « Difficultés conjoncturelles – Énergie »

ZOOM « DIFFICULTÉS CONJONCTURELLES - ÉNERGIE »

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

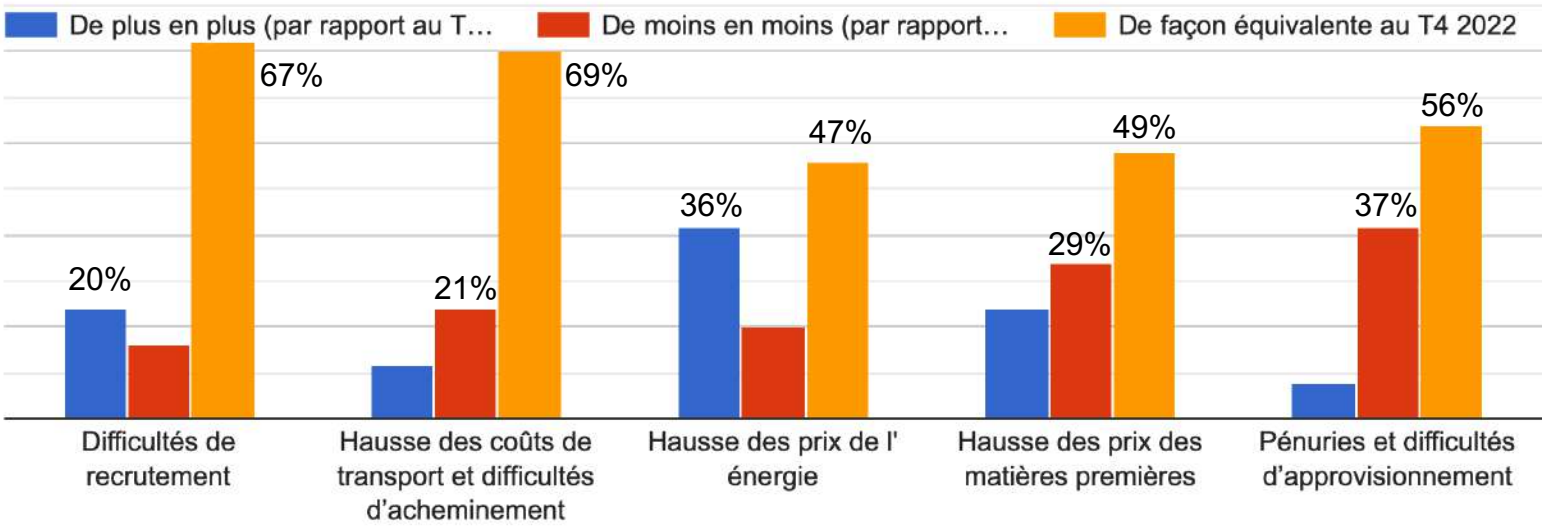


97% des ETI sont concernées par des difficultés de recrutement (vs. 99% en décembre - Baromètre #8), 93% par la hausse des prix de l'énergie (vs. 89%), 86% par la hausse des prix des matières premières (vs. 84%).

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

ZOOM « DIFFICULTÉS CONJONCTURELLES - ÉNERGIE »

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

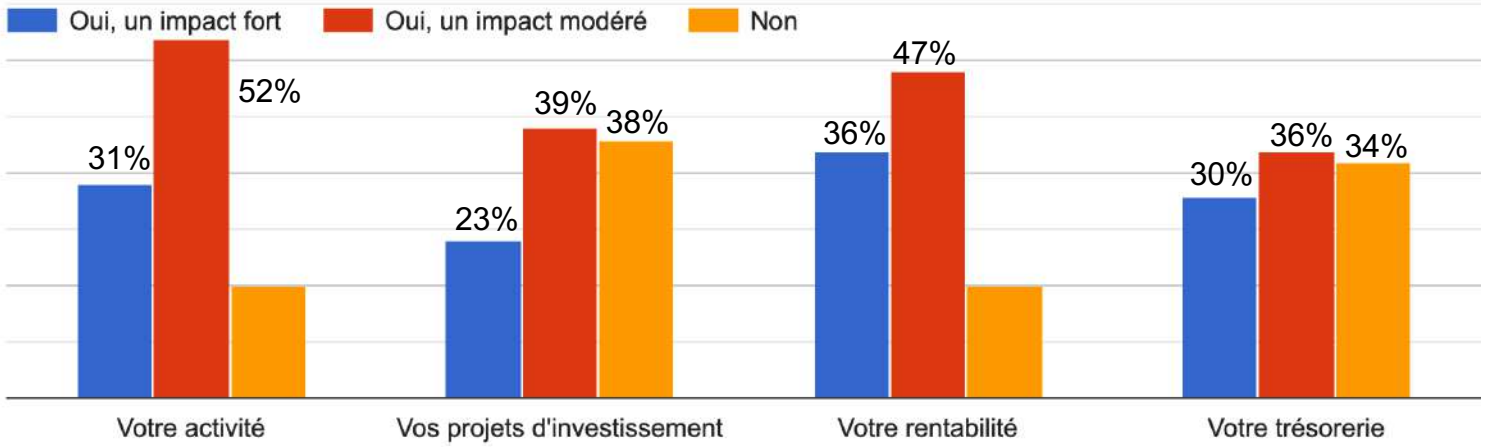


36% des ETI jugent que la hausse des prix de l'énergie s'est accrue au T1 2023 par rapport au T4 2022 ; 22% s'agissant des matières premières. Les autres difficultés se font sentir de façon comparables au T4 2022 pour une majorité d'ETI.

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

ZOOM « DIFFICULTÉS CONJONCTURELLES - ÉNERGIE »

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

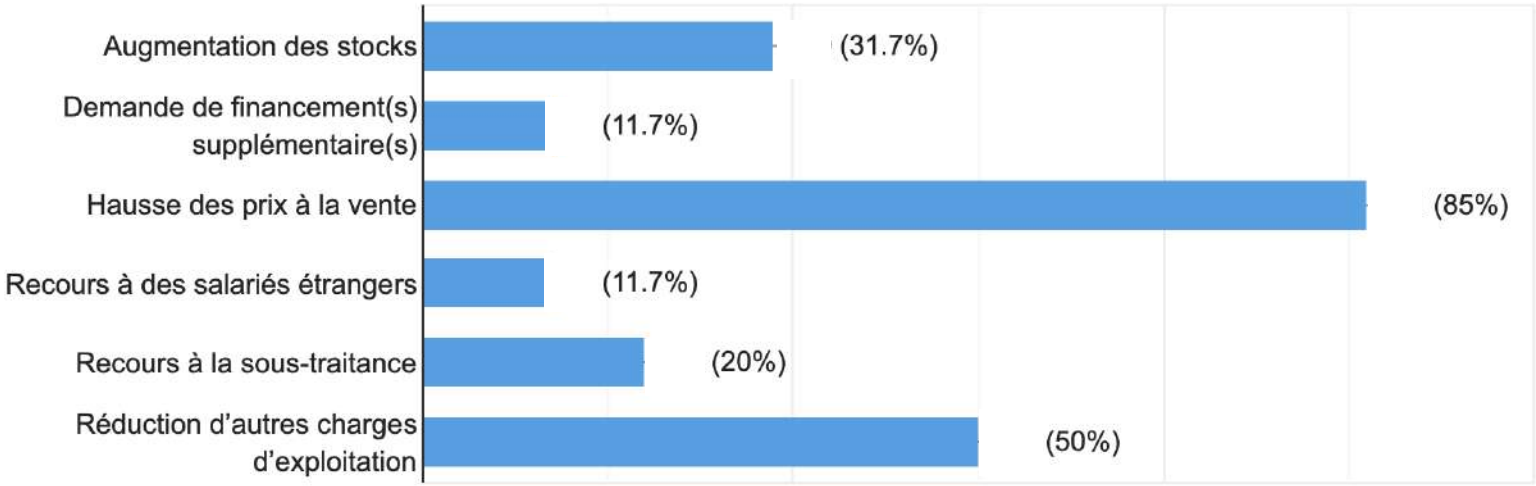


83% des ETI estiment que les difficultés conjoncturelles ont un impact fort ou modéré sur leur activité et sur leur rentabilité (vs. 95 et 91% en décembre - Baromètre #8). Ces difficultés ont également un impact sur les projets d'investissements de 62% d'entre elles (vs. 70%).

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

ZOOM « DIFFICULTÉS CONJONCTURELLES - ÉNERGIE »

Le cas échéant, comment faites-vous face à cet impact ?
(Plusieurs réponses possibles)

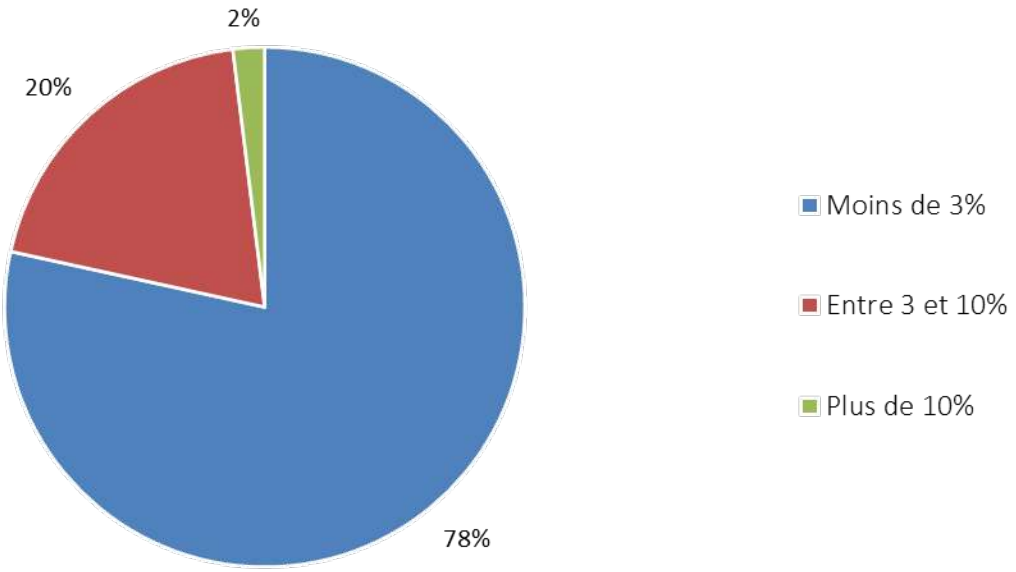


85% des ETI répercutent tout ou partie de leurs hausses de coûts sur leurs prix de vente (vs. 90% en décembre - Baromètre #8) ; 1 sur 2 réduit d'autres charges d'exploitation (similaire en décembre).

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

ZOOM « DIFFICULTÉS CONJONCTURELLES - ÉNERGIE »

Qu'a représenté votre facture énergétique en 2022 en proportion de votre CA de 2021 (en %) ?

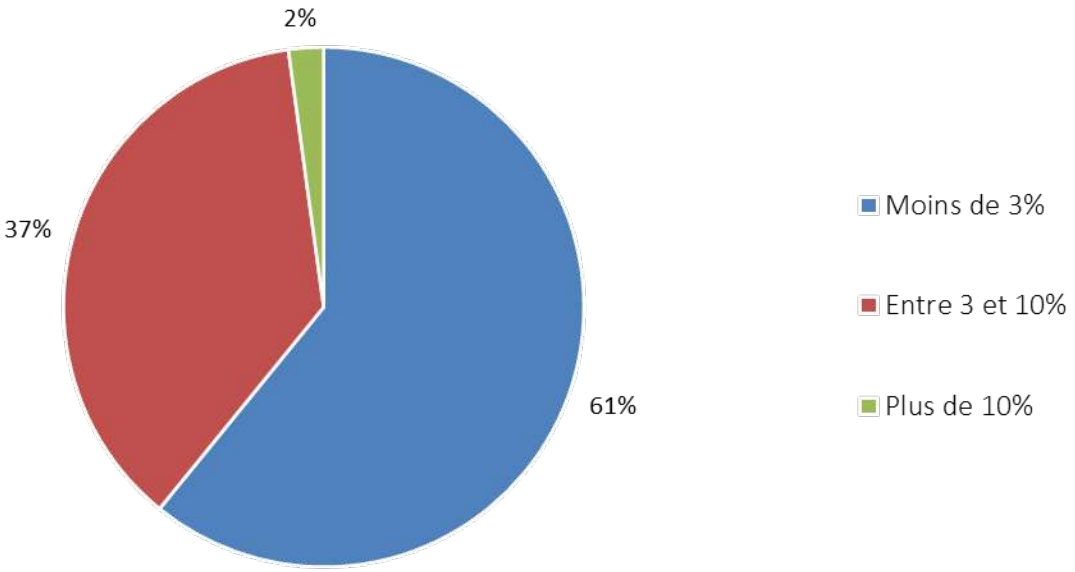


22% des ETI avaient une facture énergétique égale ou supérieure à 3% de leur chiffre d'affaires en 2022.

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

ZOOM « DIFFICULTÉS CONJONCTURELLES - ÉNERGIE »

Que représentera votre facture énergétique en 2023 en proportion de votre CA de 2021 (en %) ?

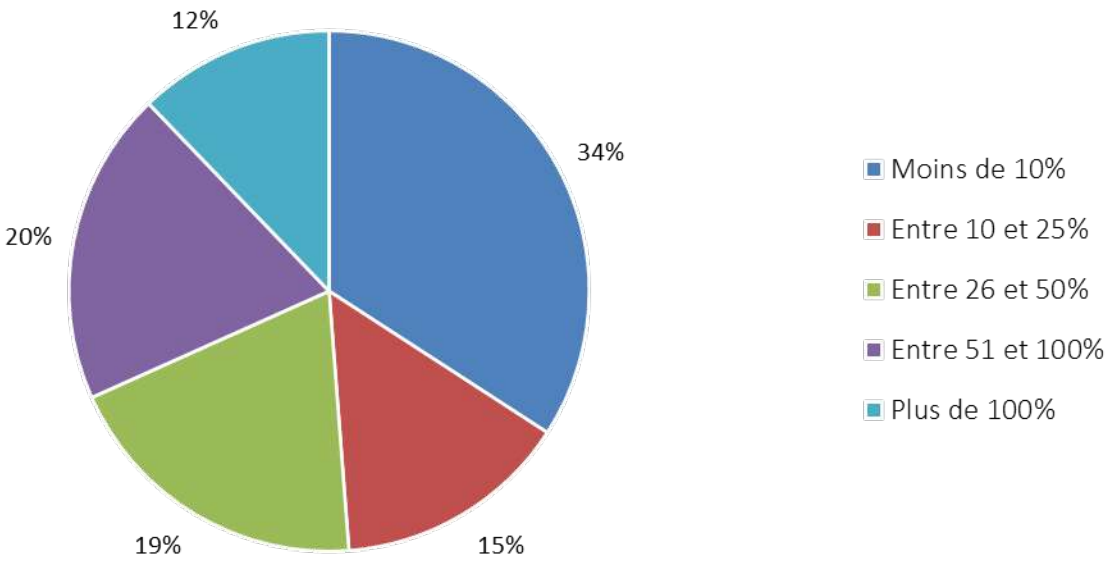


39% des ETI auront une facture énergétique égale ou supérieure à 3% de leur chiffre d'affaires en 2023.

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

ZOOM « DIFFICULTÉS CONJONCTURELLES - ÉNERGIE »

Le cas échéant, de combien votre facture énergétique a-t-elle augmenté en 2022 par rapport à 2021 (en %) ?

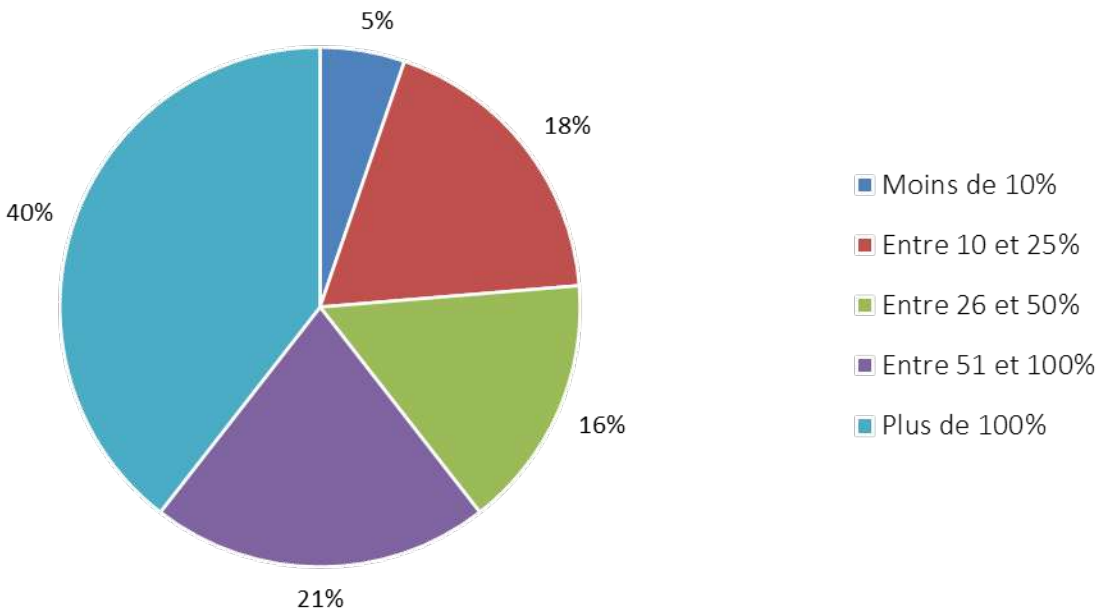


Parmi les ETI concernées par une hausse de leur facture énergétique, 32% ont connu une augmentation de plus de 50% en 2022 par rapport à 2021.

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

ZOOM « DIFFICULTÉS CONJONCTURELLES - ÉNERGIE »

Et en 2023 par rapport à 2021 (en %) ?

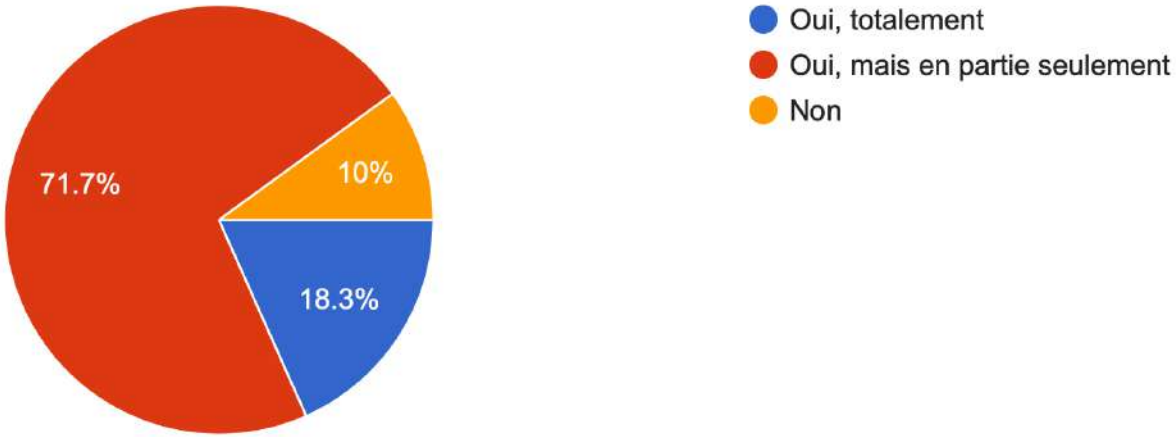


Parmi les ETI concernées par une hausse de leur facture énergétique, 40% connaîtront une augmentation de plus de 100% en 2023 par rapport à 2021.

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

ZOOM « DIFFICULTÉS CONJONCTURELLES - ÉNERGIE »

Le cas échéant, êtes-vous en capacité de répercuter cette hausse sur vos prix de vente ?

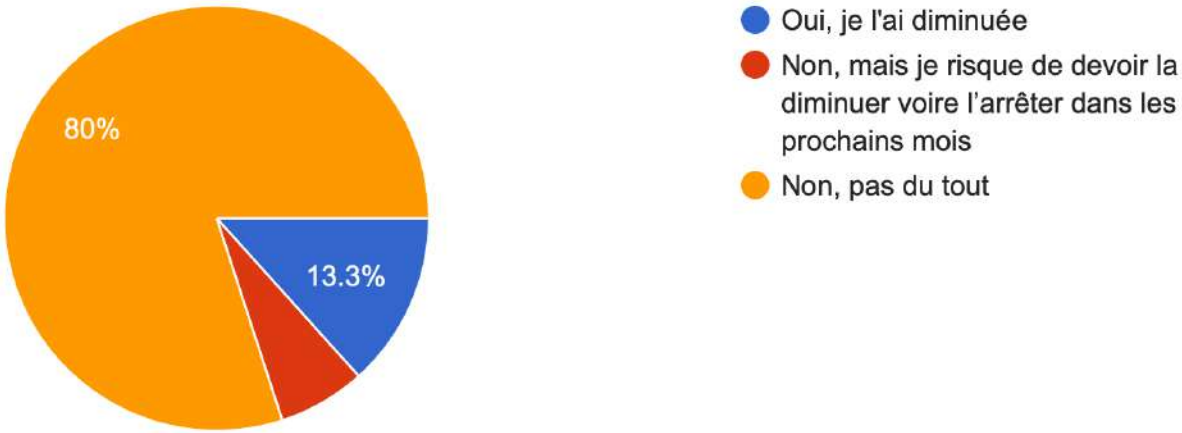


10% des ETI concernées ne sont pas du tout en capacité de répercuter ces hausses sur leur prix de vente (vs. 1 sur 4 en décembre - Baromètre #8). Près de 72% ne sont pas en capacité de le faire en totalité (vs. 2/3 en décembre - Baromètre #8).

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

ZOOM « DIFFICULTÉS CONJONCTURELLES - ÉNERGIE »

Le cas échéant, votre production est-elle impactée par la hausse des prix de l'énergie ?

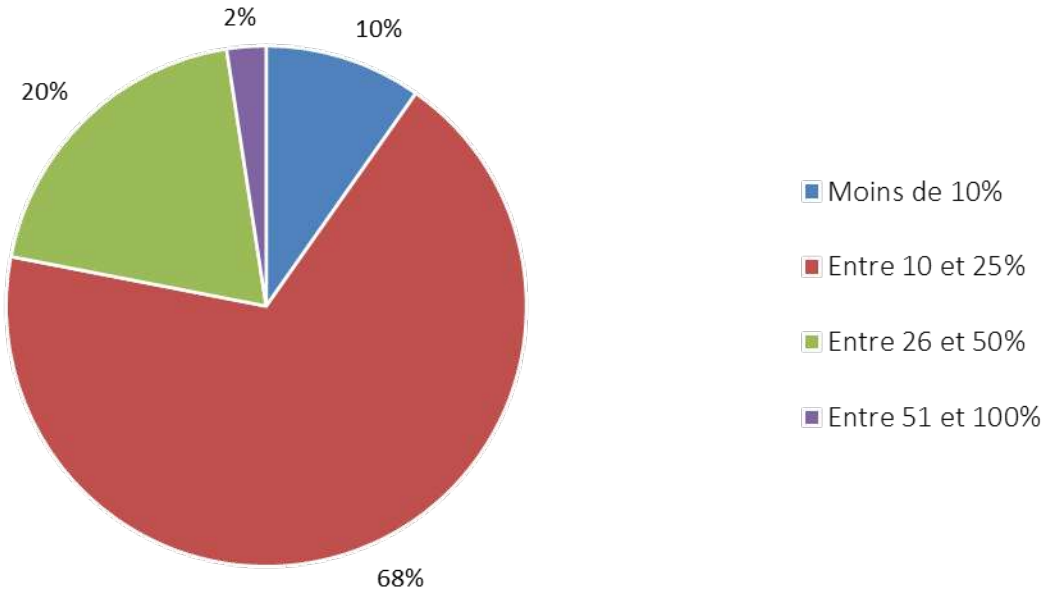


Parmi les ETI concernées par une hausse de leur facture énergétique, 13,3% ont déjà dû réduire leur production (vs. 12,5% en décembre - Baromètre #8) et 6,7% risquent de devoir la réduire, voire l'arrêter prochainement (vs. 16,7%).

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

ZOOM « DIFFICULTÉS CONJONCTURELLES - ÉNERGIE »

Si vous êtes concerné(e) par l'augmentation des prix des matières premières hors énergie, à combien évaluez-vous cette augmentation sur les 12 derniers mois (approximativement - en %) ?



Pour les ETI concernées, la hausse des prix des matières premières (hors énergie) est supérieure à 25% dans plus d'1 cas sur 5.

Parmi les principaux intrants concernés : l'acier, l'aluminium, les composants électroniques, le verre, etc.

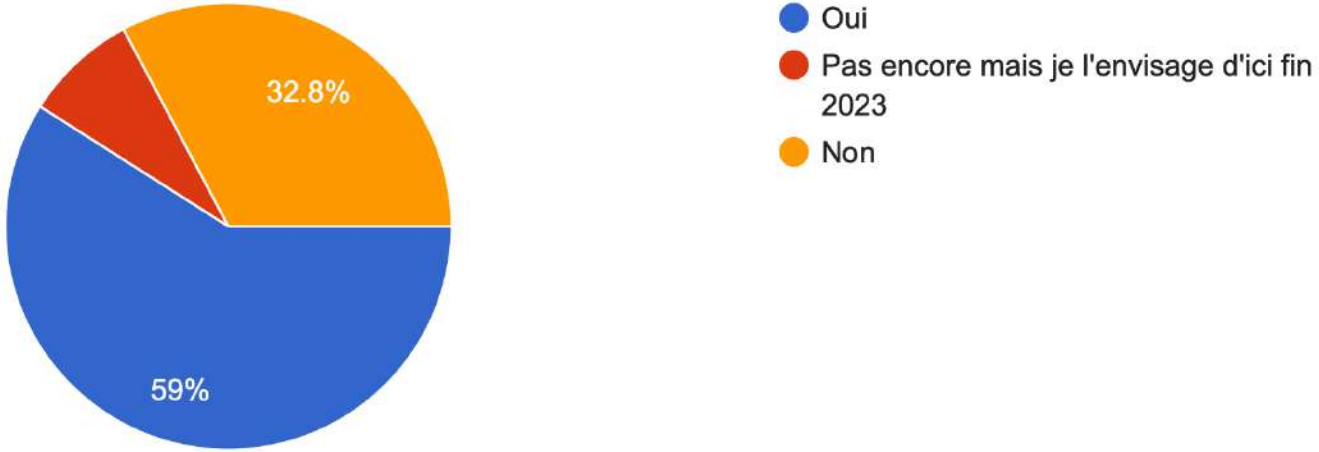
(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

Opportunités s’offrant aux ETI

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

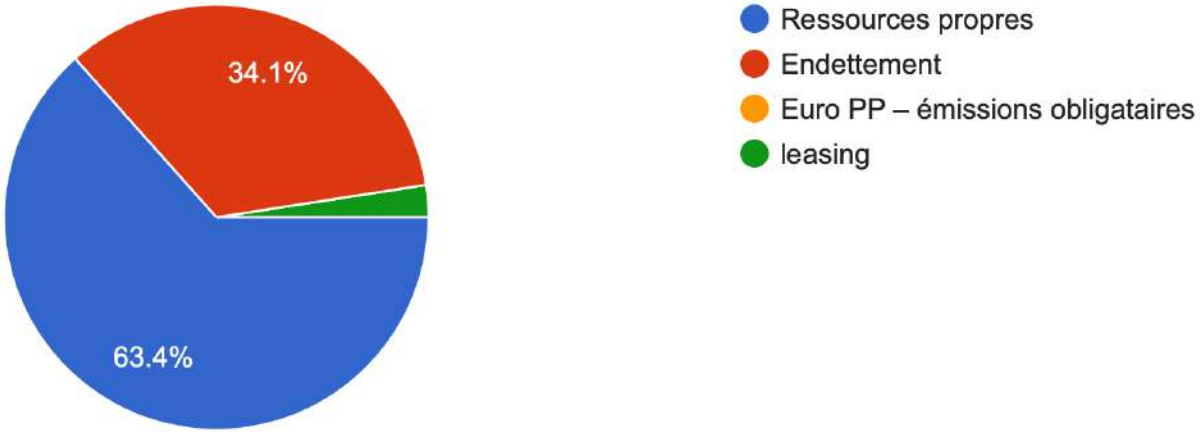


Plus de 67% des ETI ont initié un ou plusieurs projet(s) de croissance organique depuis le début de l'année, ou l'envisagent (vs. 60% en décembre - Baromètre #8).

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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



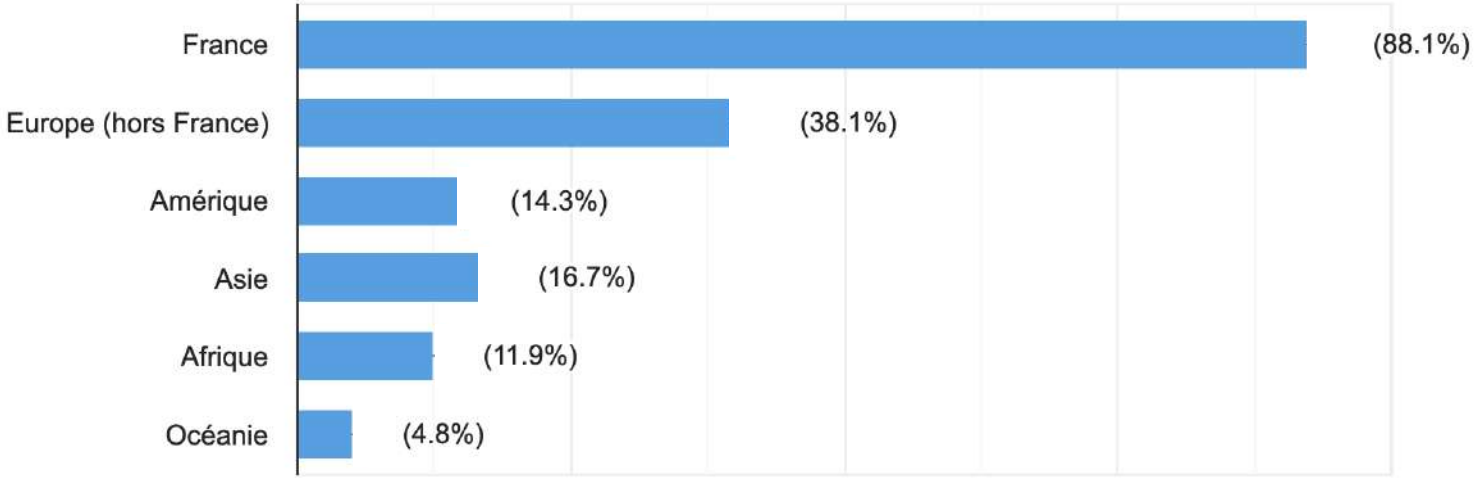
63,4% des ETI ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance organique depuis le début de l'année vont le(s) financer avec leurs ressources propres (vs. 59% en décembre - Baromètre #8).

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

Si oui, où avez-vous investi ou allez-vous investir ?

(Plusieurs réponses possibles)

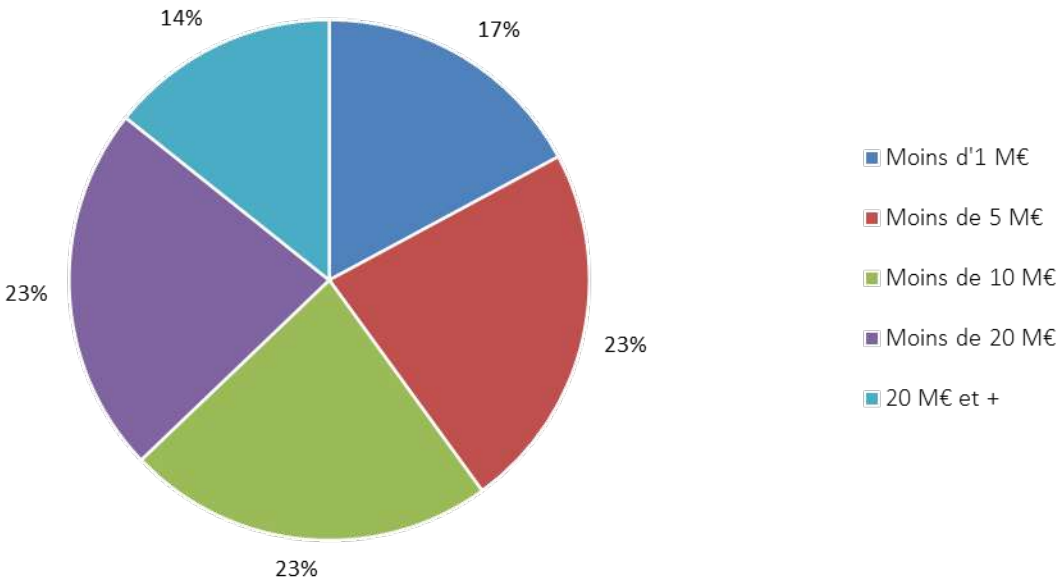


Près de 89% des ETI ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance organique depuis le début de l'année vont investir en France (similaire en décembre - Baromètre #8). ; plus de 38% en Europe (vs. près de 1 sur 3).

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

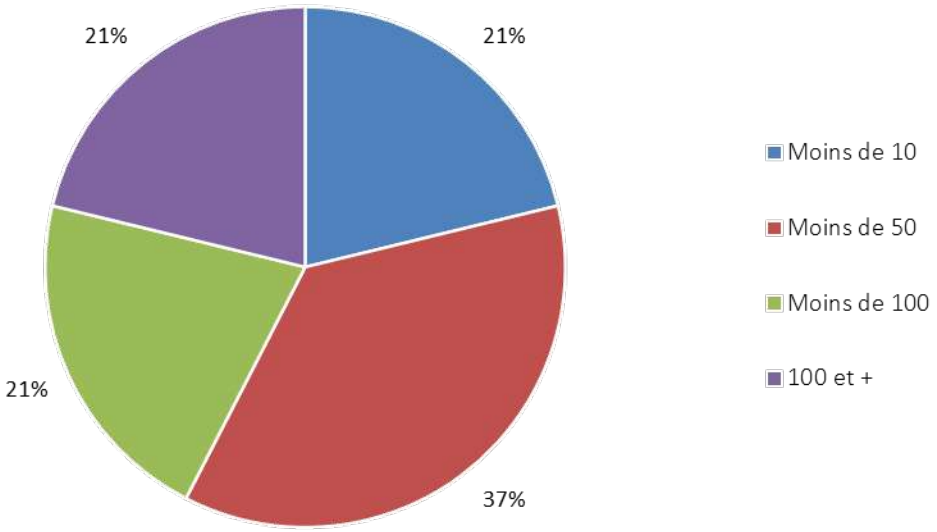


60% des ETI ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance organique depuis le début de l'année vont y consacrer au moins 5 millions d'euros (vs. 48% en décembre - Baromètre #8).

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

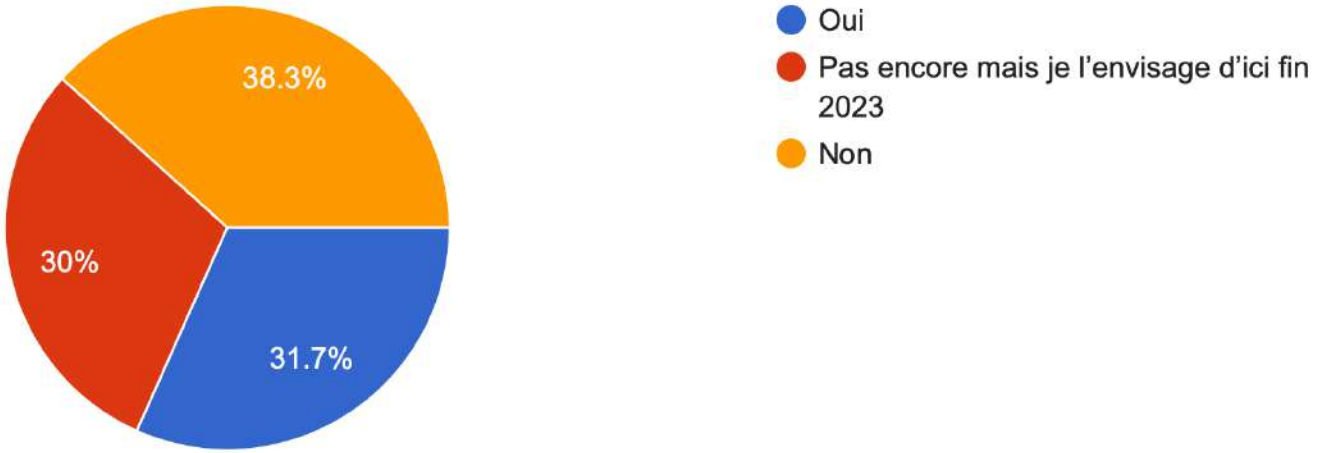


42% des ETI ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance organique vont générer au moins 50 emplois (vs. 30% en décembre - Baromètre #8).

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

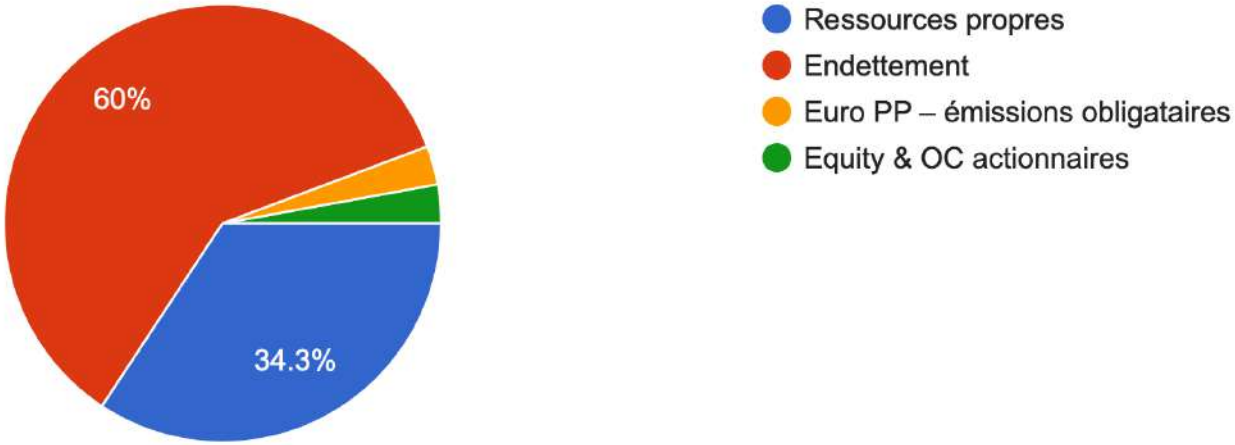


Près de 62% des ETI ont initié un ou plusieurs projet(s) de croissance externe depuis le début de l'année ou l'envisagent (vs. 47,2% en décembre- Baromètre #8).

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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



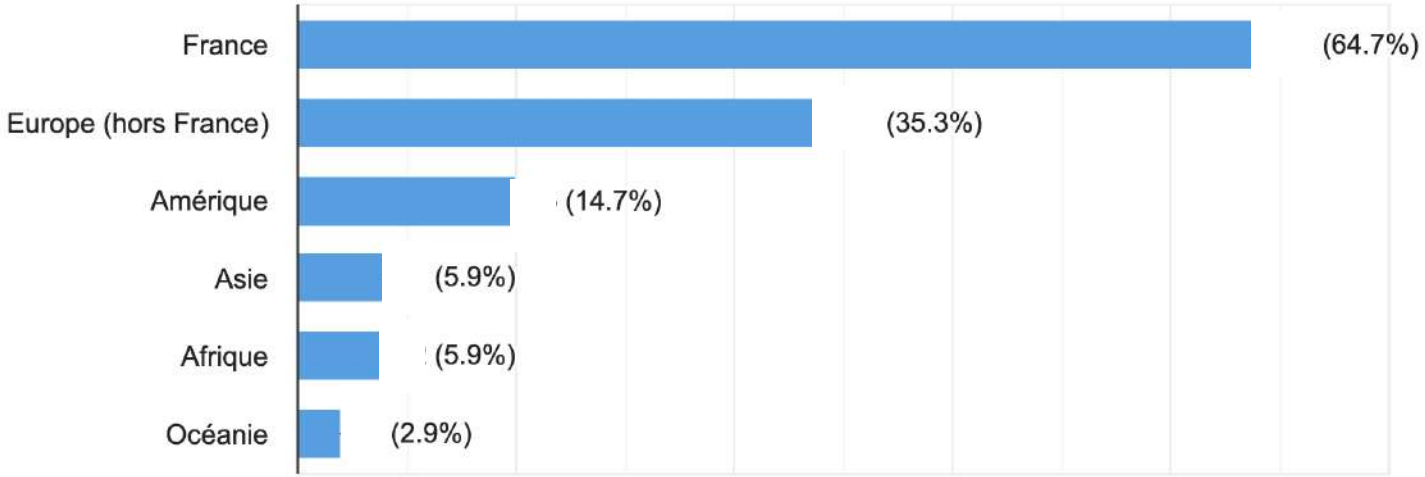
60% ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance externe depuis le début de l'année vont le(s) financer en recourant à l'endettement (vs. 56% en décembre - Baromètre #8).

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

Si oui, où avez-vous investi ou allez-vous investir ?

(Plusieurs réponses possibles)

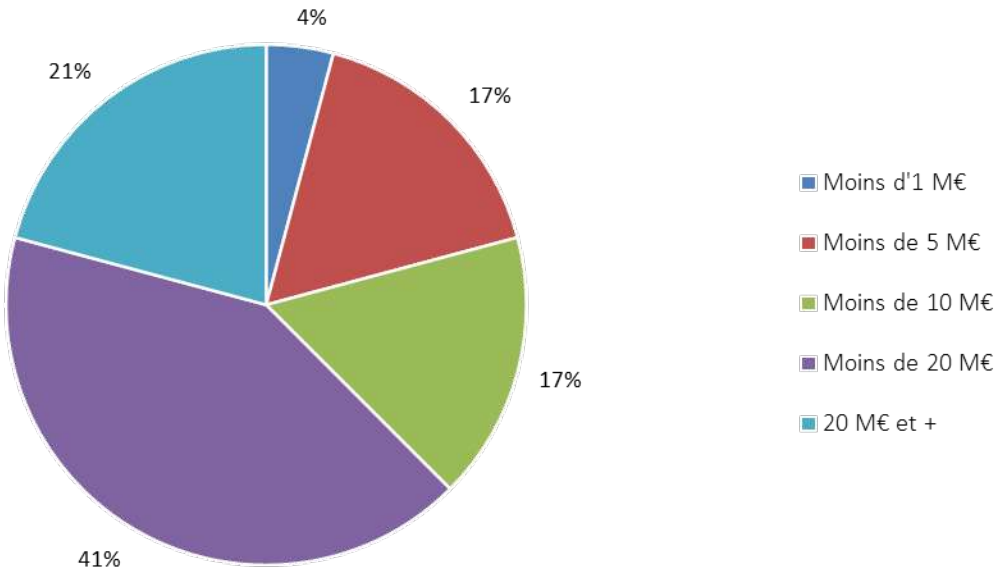


Près de 65% des ETI ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance externe depuis le début de l'année vont investir en France (vs. 80% en décembre - Baromètre #8) ; plus de 35% en Europe (vs. 34% en décembre - Baromètre #8).

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

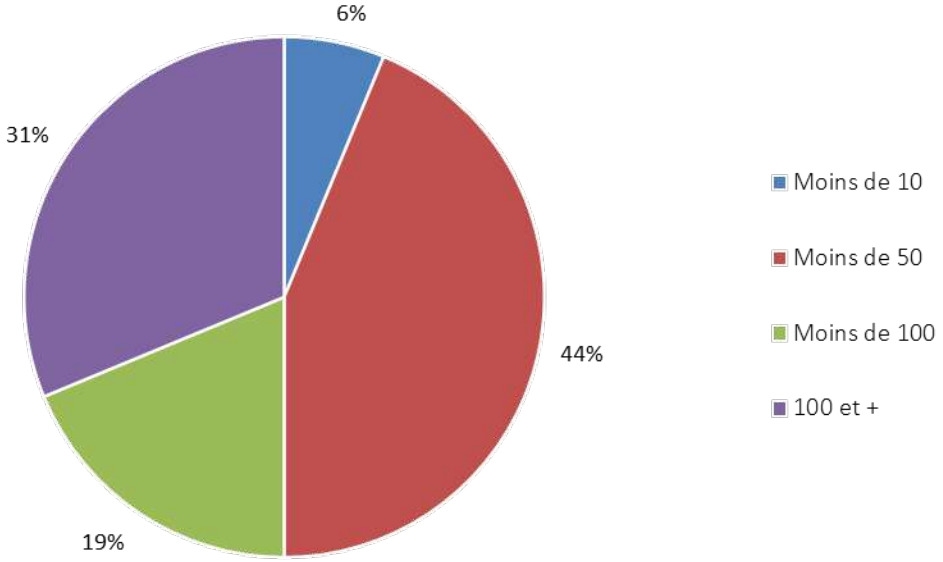


62% des ETI ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance externe depuis le début de l'année ou l'envisageant vont y consacrer au moins 10 millions d'euros (vs. 40% en décembre - Baromètre #8).

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

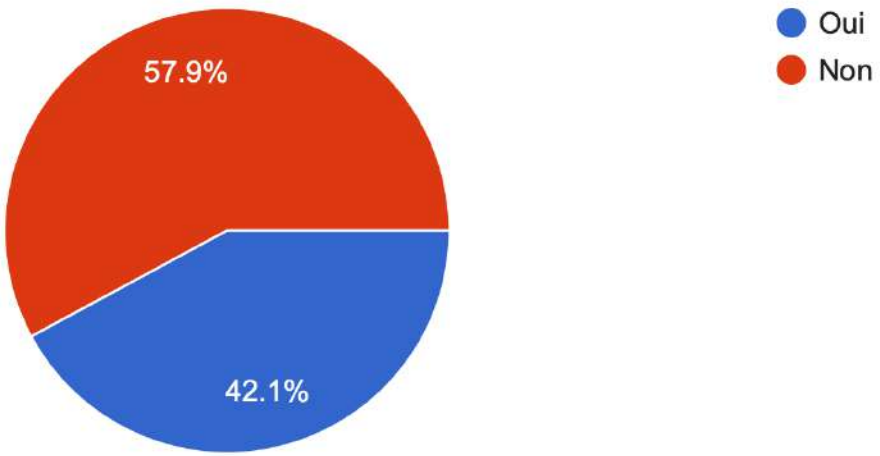


50% des ETI ayant initié au moins un projet de croissance externe ou prévoyant de le faire en 2023 généreront au moins 50 emplois dans ce cadre (vs. 26% en décembre - Baromètre #8).

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

Envisagez-vous une recomposition capitalistique au cours des deux ou trois prochaines années ?

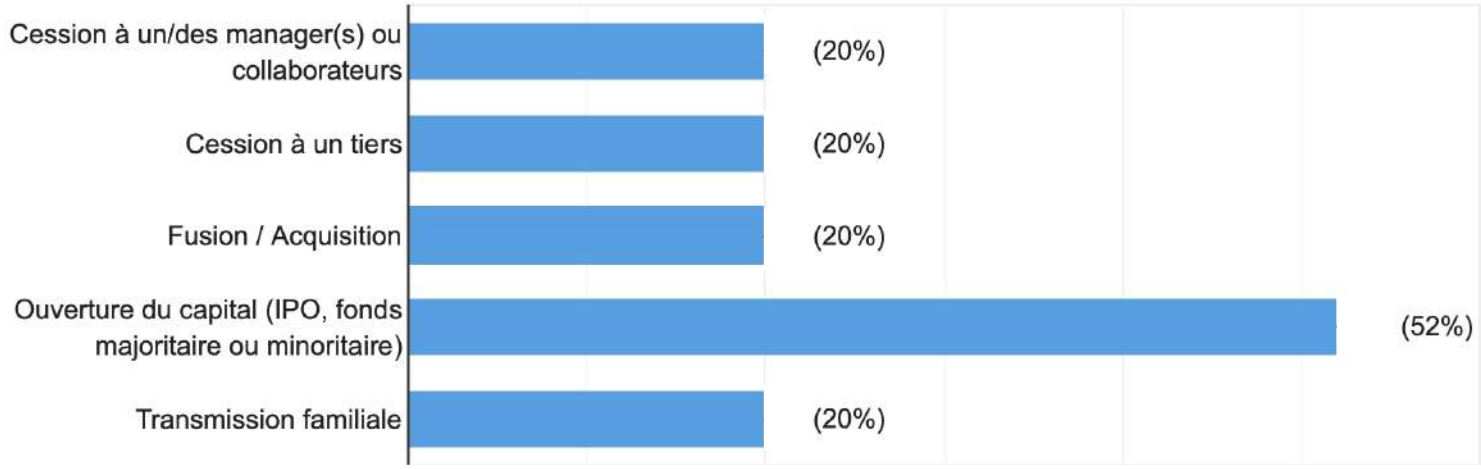


42,1% des ETI envisagent actuellement une recomposition capitalistique (vs. 40% en décembre - Baromètre #8).

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

Si oui, s'agit-il de… ?
(Plusieurs réponses possibles)

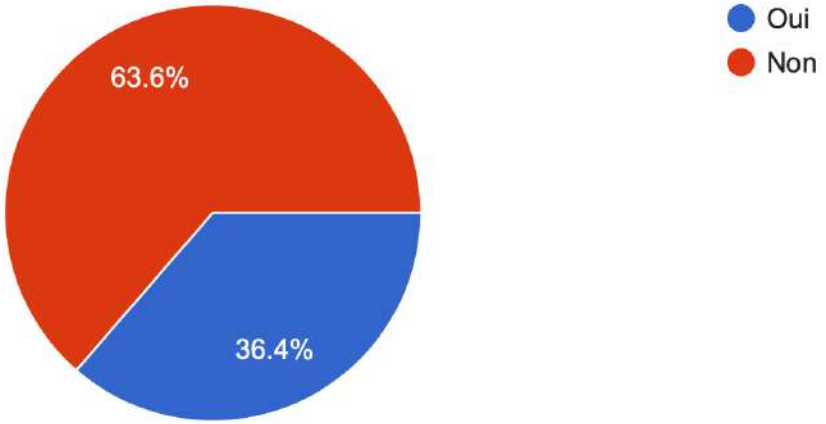


Parmi les ETI ayant un projet de recomposition capitalistique, 52% envisagent une ouverture du capital (vs. 46% en décembre - Baromètre #8) ; 20% une transmission familiale (vs. 18%).

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

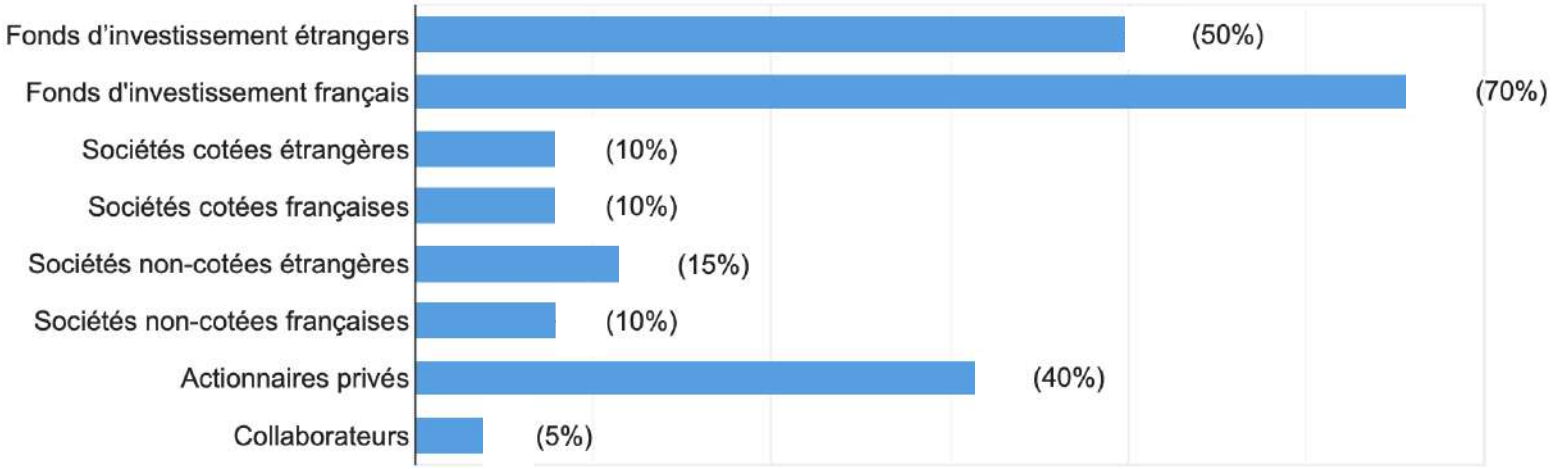


Plus d'1 ETI sur 3 a été approchée pour un rachat ou une entrée au capital depuis le début de l'année (4 sur 10 en décembre - Baromètre #8).

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

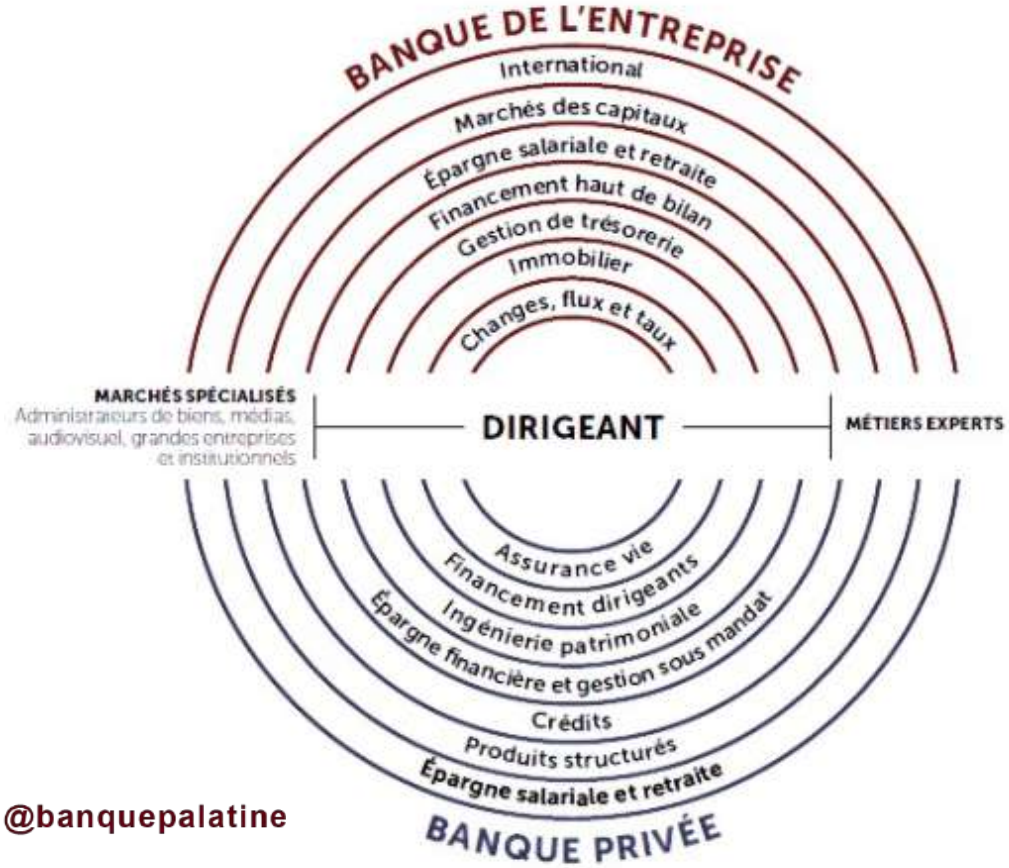


Les ETI ayant été approchées pour un rachat ou une entrée au capital l'ont principalement été par des fonds d'investissement, français mais aussi étrangers. Les actionnaires privés ont aussi montré un intérêt marqué.

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

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

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023

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 Poujoulat, et Philippe d'Ornano, président du directoire de Sisley.

www.m-eti.fr

(c) BANQUE PALATINE & METI – MARS 2023