BAROMETRE PALATINE-METI DU FINANCEMENT DES ETI #7

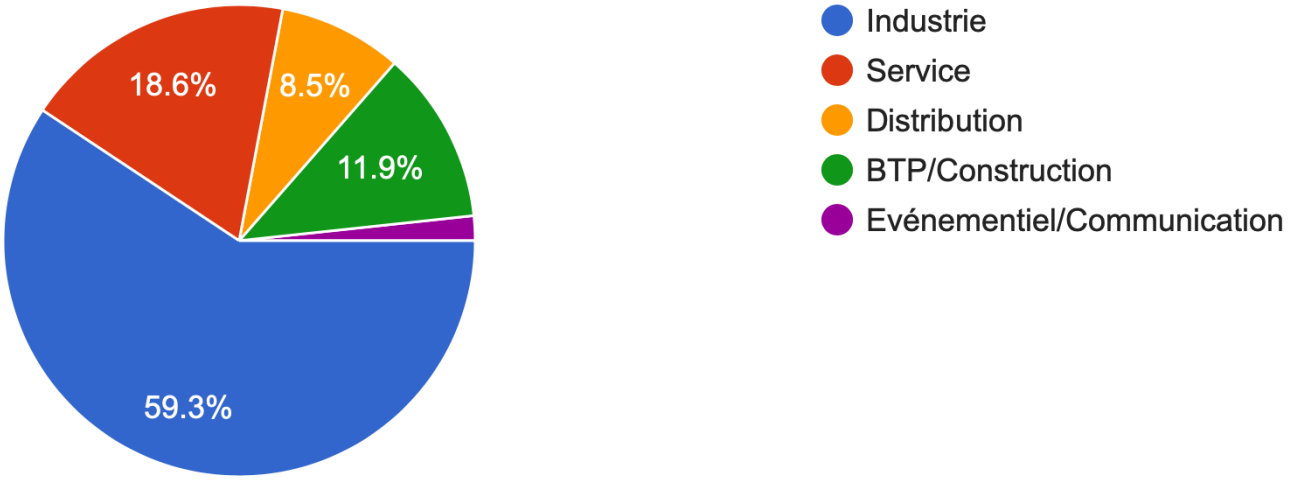
Les ETI face au défi de la crise énergétique et de l'inflation

Septembre 2022

Périmètre de l'enquête

PÉRIMÈTRE DE L'ENQUÊTE

Enquête réalisée par internet du 7 au 15 septembre 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.

(c) BANQUE PALATINE & METI – SEPTEMBRE 2022



BANQUE PALATINE



Principaux résultats

PRINCIPAUX RESULTATS 1/2

Les capacités de financement

Même si elle n'est pas alarmante, la situation financière des ETI continue de se fragiliser. Plus de 4 ETI sur 10 ont connu une dégradation de leur trésorerie sur un an, soit 15 points de plus qu'en juin dernier. Ainsi, le recours aux lignes de crédit court terme augmente sensiblement (43,2% vs. 30,6% en juin). L'endettement suit la même tendance : la part des ETI affichant une dégradation de leur endettement net total sur un an s'élève à 31,6% (vs. 23,3% en juin). 12% des ETI ayant obtenu un PGE éprouvent ou anticipent des difficultés à le rembourser (vs. 9% en juin). Un tiers des ETI ont connu une dégradation de leur rentabilité d'exploitation au S1 2022 (vs. 20% au S2 2021). Sans doute portée par un chiffre d'affaires orienté à la hausse sur un an pour 3/4 des ETI, la confiance des dirigeants dans les perspectives pour leur entreprise à 6 mois est comparable au trimestre précédent, à 62,7%.

Les besoins de financement

Sans surprise, les difficultés conjoncturelles se font sentir de façon croissante et la crise énergétique menace désormais l'activité des ETI. Les tensions sur l'offre (hausse des prix, pénuries, manque de main d'œuvre) concernent plus de 9 ETI sur 10 et ont un impact fort ou modéré sur leur activité, leur trésorerie et leur rentabilité. Pour plus de 7 ETI sur 10, ces difficultés ont aussi un impact sur les projets d'investissement. Concernant l'énergie, 1 ETI sur 2 anticipe une augmentation de sa facture énergétique de plus de 50% en 2022 par rapport à 2021 et de plus de 100% en 2023. Seules 9% des ETI concernées sont en capacité de répercuter totalement ces hausses sur leurs prix de vente. Dans le cas où les hausses persisteraient voire s'amplifieraient, 53,5% des ETI risquent de devoir diminuer leur activité et 7% de devoir l'arrêter. L'année 2023 se présente donc comme un saut dans l'inconnu pour un grand nombre d'entreprises.

(c) BANQUE PALATINE & METI – SEPTEMBRE 2022

PRINCIPAUX RESULTATS 2/2

Les opportunités

Preuve d'une vision de long terme, les projets d'investissement des ETI résistent en 2022 : 2/3 des ETI ont au moins un projet de croissance organique (vs. 60% en juin), qu'elles financent avec leurs ressources propres pour 57% d'entre elles. Plus de 55% ont au moins un projet de croissance externe (vs. 53% en juin), qu'elles financent en recourant à l'endettement pour plus des 2/3 d'entre elles. Ces projets, qui concernent majoritairement la France, devraient générer au moins 50 emplois pour 1 ETI sur 3 environ. À noter également, les ETI sont toujours convoitées par les investisseurs : 4 sur 10 ont été approchées pour une prise de participation ou un rachat depuis le début de l'année. Par ailleurs, 1 ETI sur 5 nourrit actuellement un projet de recomposition capitalistique (notamment : ouverture de capital).

Analyse de Patrick Ibry, directeur général délégué, Banque Palatine

Dans un contexte où les entreprises doivent faire face à des événements exceptionnels d'ordre économique et géopolitique, les ETI françaises font preuve de résilience. Preuve en est, les projets d'investissements et de croissance externe portés par les ETI françaises progressent à nouveau. Ces projets favoriseraient l'emploi en France puisqu'ils pourraient générer jusqu'à 50 emplois pour 1 ETI sur 3. Autre preuve de résilience, l'attractivité des ETI françaises qui sont toujours convoitées par les investisseurs. 4 ETI sur 10 ont été approchées pour une prise de participation ou un rachat. Plus que jamais, les dirigeants d'ETI démontrent leur capacité d'adaptation en s'appropriant l'adage cher à l'historien Yuval Noah Harari « Chaque crise est aussi une opportunité ».

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

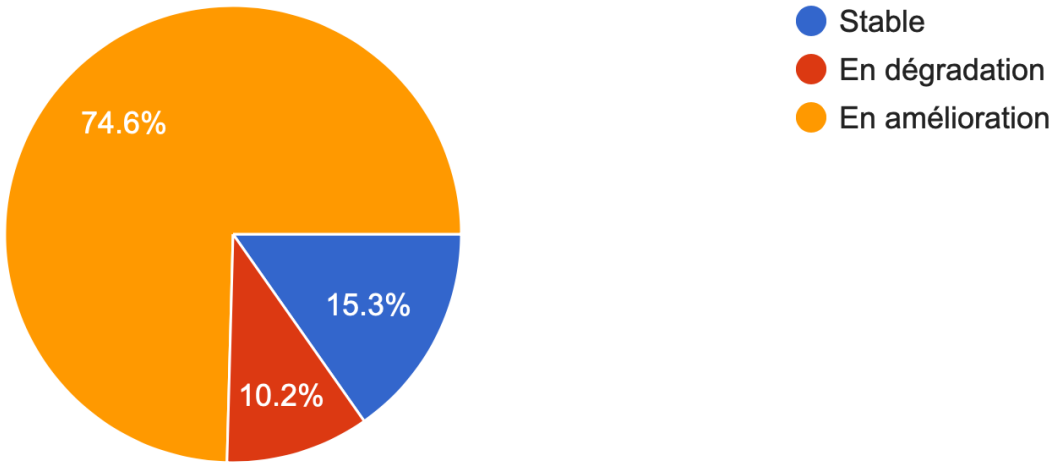
L'inquiétude domine au sein des ETI en cette rentrée de septembre. L'accumulation des tensions sur l'offre avec, en particulier, l'explosion des prix de l'énergie dégrade autant la situation financière que les perspectives des entreprises, avec une forte pression sur les marges. Les projets d'investissement se maintiennent à un niveau satisfaisant en 2022 mais l'horizon s'assombrit fortement pour l'année prochaine, plus de la moitié des ETI anticipant une réduction de leur activité si les prix de l'énergie n'amorcent pas une décrue. 2023 s'apparente aujourd'hui à un vrai mur énergétique.

(c) BANQUE PALATINE & METI – SEPTEMBRE 2022

Indicateurs barométriques d'activité

INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ
Chiffre d'affaires

Par rapport au T2 2021, le chiffre d'affaires de votre entreprise au T2 2022 a été...



74,6% des ETI font état d'un chiffre d'affaires en amélioration au T2 2022 par rapport au T2 2021 (vs. 71,8% dans le Baromètre #6 – juin 2022).

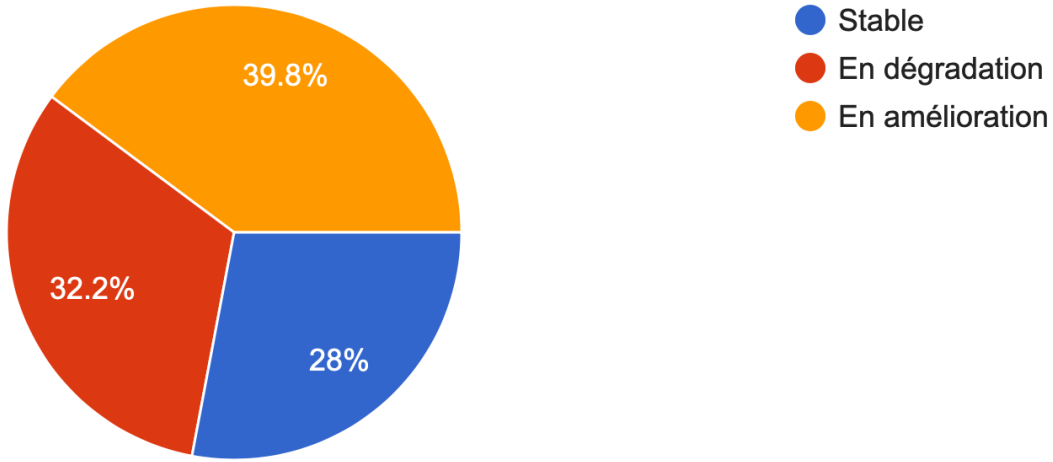
(c) BANQUE PALATINE & METI – SEPTEMBRE 2022

INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ

Chiffre d'affaires

Par rapport au S1 2021, votre rentabilité d'exploitation au S1 2022 a été… ?

118 responses

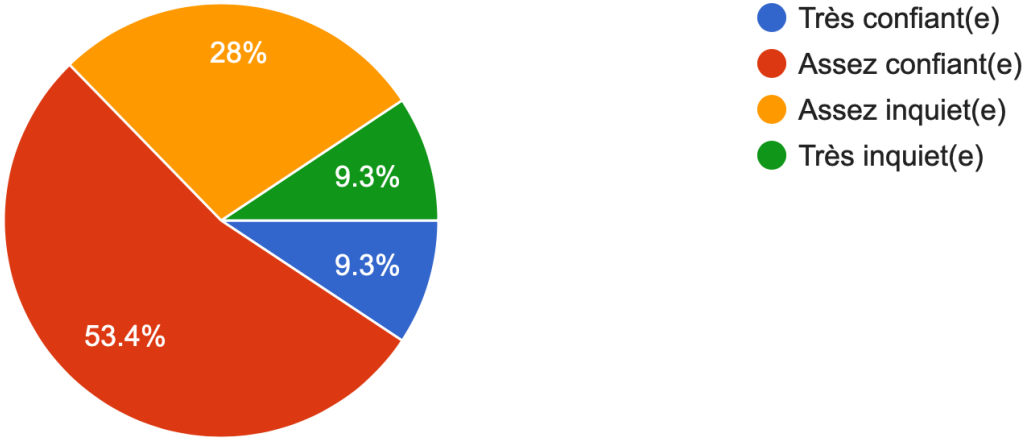


Près de 40% des ETI font état d'une rentabilité d'exploitation en amélioration au S1 2022 par rapport au S1 2021 (vs. 68,5% au S2 2021 - Baromètre #5). En revanche, **près d'1 ETI sur 3** fait état d'une rentabilité d'exploitation en dégradation (vs. 19,6% au S2 2021 - Baromètre #5).

(c) BANQUE PALATINE & METI – SEPTEMBRE 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… ?

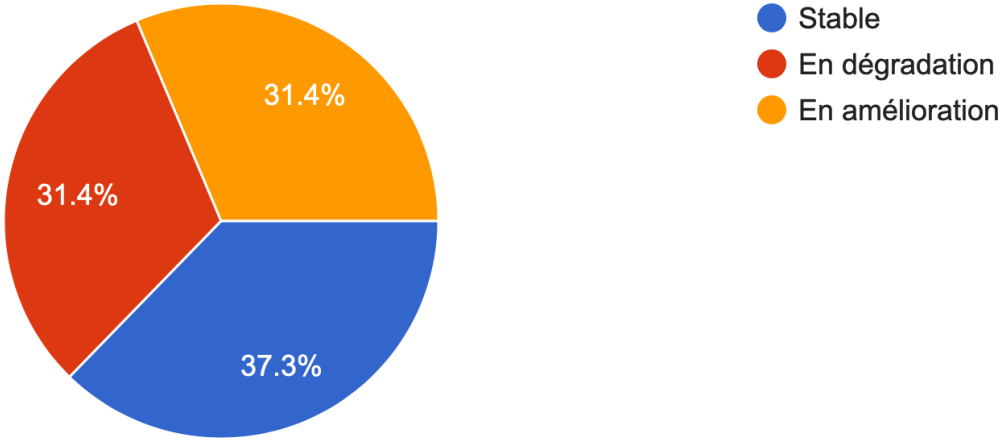


62,7% des dirigeants d'ETI sont assez ou très confiants s'agissant des perspectives de leur entreprise d'ici fin 2022 (vs. 63,3% Baromètre #6). **37,3%** sont assez ou très inquiets (vs. 36,7% Baromètre #6).

(c) BANQUE PALATINE & METI – SEPTEMBRE 2022

INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ
Situation sectorielle

Par rapport au T3 2021, comment se comporte aujourd'hui votre secteur d'activité ?



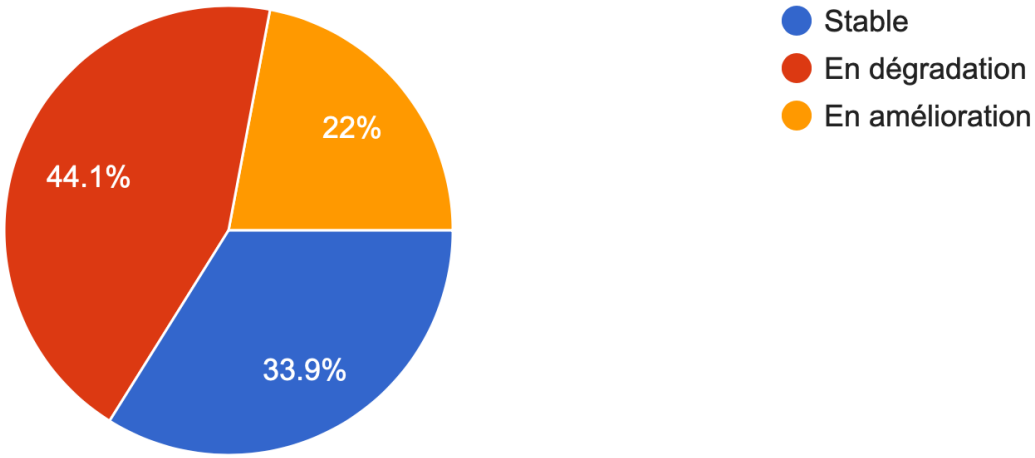
31,4% des dirigeants d'ETI estiment que la situation de leur secteur d'activité s'est dégradée par rapport au T3 2021 (vs. 25,2% en juin - Baromètre #6).

(c) BANQUE PALATINE & METI – SEPTEMBRE 2022

Capacités de financement des ETI

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

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



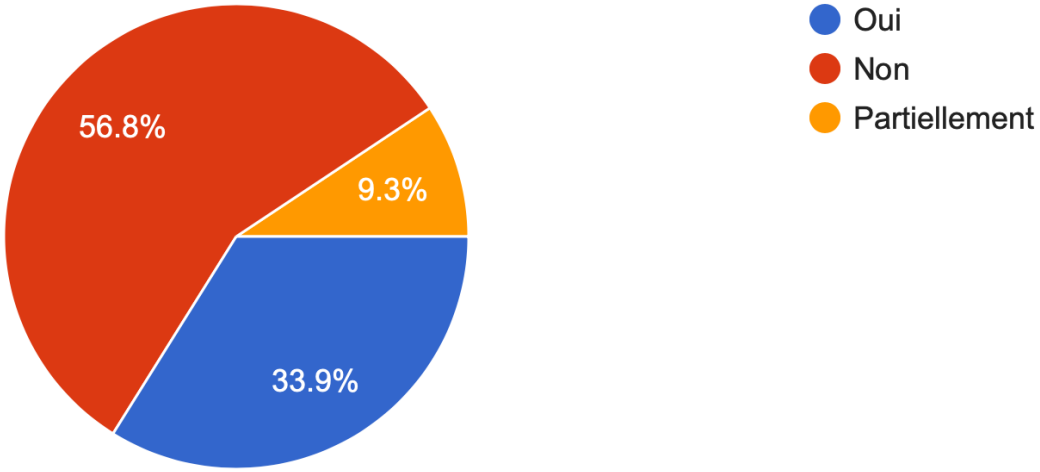
22% des ETI font part d'une situation de trésorerie en amélioration par rapport à juin 2021 (vs. 21,4% en juin - Baromètre #6).

Plus de 44% font part au contraire d'une situation de trésorerie en dégradation (vs. 29% en juin - Baromètre #6).

(c) BANQUE PALATINE & METI – SEPTEMBRE 2022

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

Utilisez-vous vos lignes de crédit court terme ?

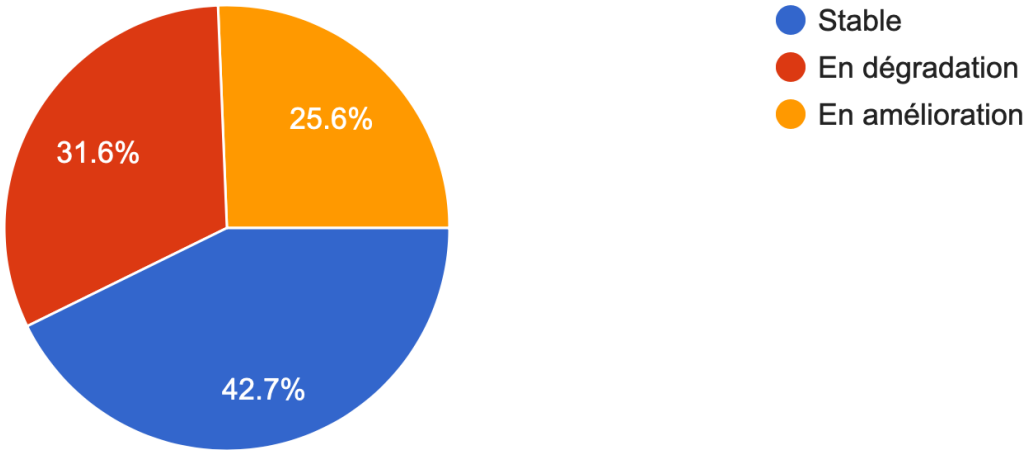


43,2% des ETI utilisent, en tout ou partie, leurs lignes de crédit court terme (vs. 30,6% en juin - Baromètre #6).

(c) BANQUE PALATINE & METI – SEPTEMBRE 2022

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

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

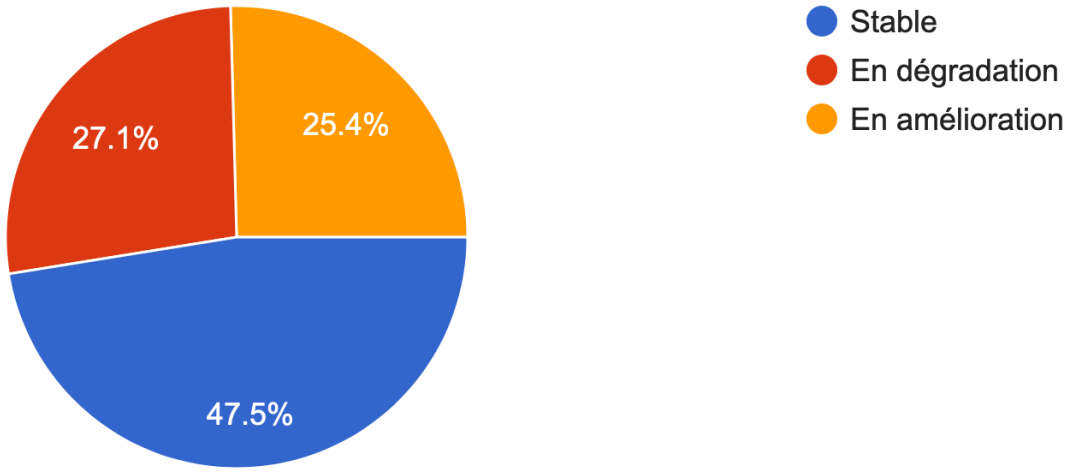


31,6% des ETI font état d'un endettement net total en dégradation par rapport à septembre 2021 (vs. 23,3% en juin - Baromètre #6).

(c) BANQUE PALATINE & METI – SEPTEMBRE 2022

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

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

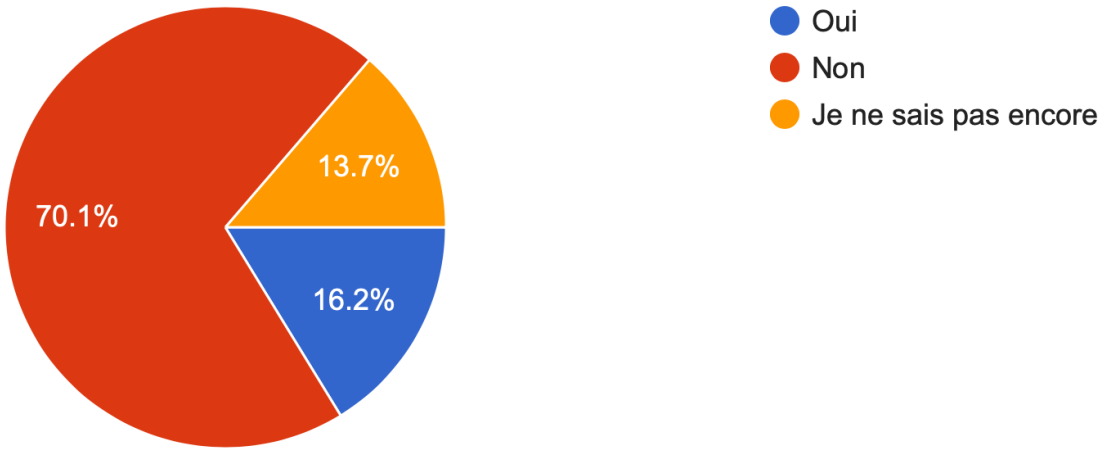


27,1% des ETI font état d'un endettement net hors PGE en dégradation par rapport à septembre 2021 (vs. 21,7% en juin - Baromètre #6).

(c) BANQUE PALATINE & METI – SEPTEMBRE 2022

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

Envisagez-vous de refinancer votre dette actuelle ?

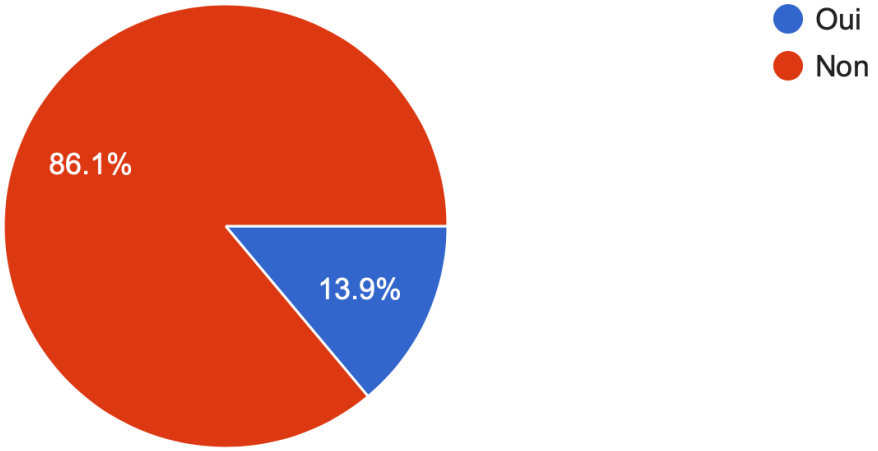


Plus de 16% des ETI envisagent de refinancer leur dette actuelle (vs. 15% en juin - Baromètre #6).

(c) BANQUE PALATINE & METI – SEPTEMBRE 2022

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

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



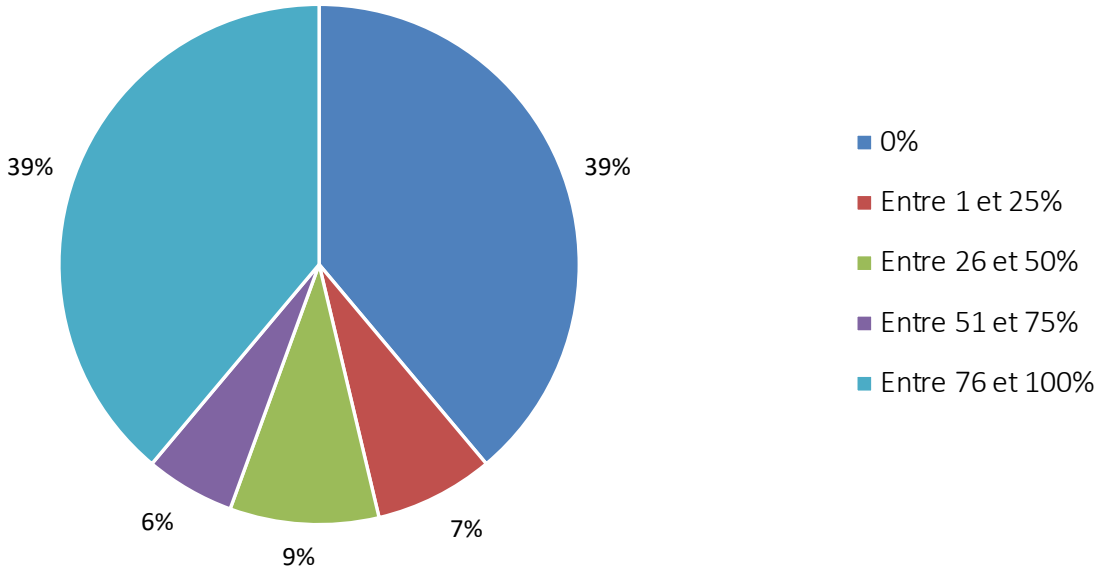
Près de 14% des ETI rencontrent des difficultés compromettant le respect de leurs covenants bancaires (vs. 12,3% en juin - Baromètre #6).

(c) BANQUE PALATINE & METI – SEPTEMBRE 2022

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 %)?



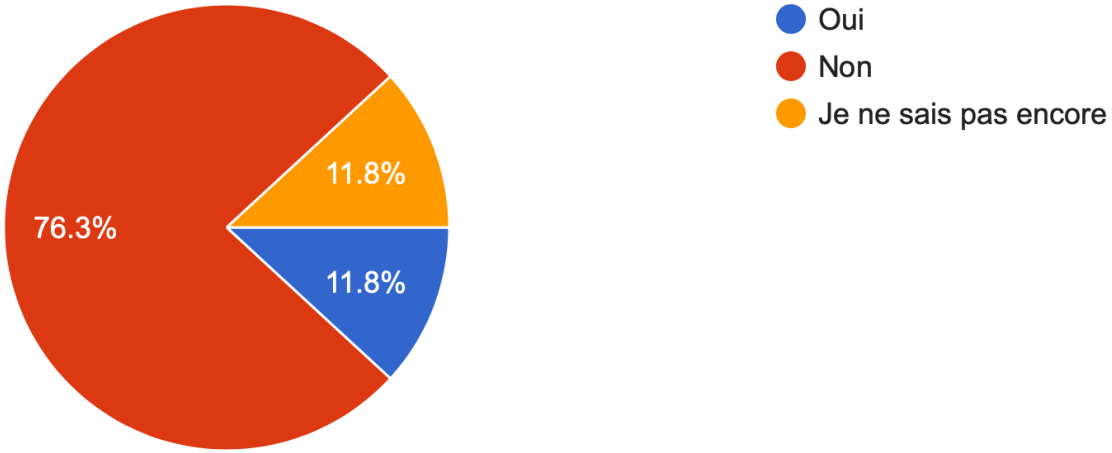
Près de 40% des ETI n'ont pas utilisé leur PGE à date.

La même proportion l'a utilisé à plus de 75%.

(c) BANQUE PALATINE & METI – SEPTEMBRE 2022

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

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

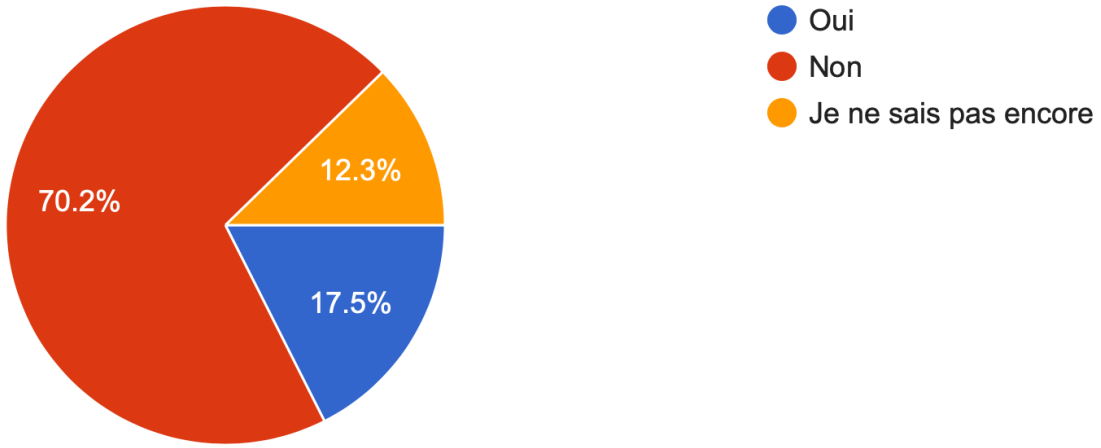


Près de 12% des ETI ayant obtenu un PGE rencontrent ou pensent rencontrer des difficultés à le rembourser (vs. 9% en juin - Baromètre #6).

(c) BANQUE PALATINE & METI – SEPTEMBRE 2022

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

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

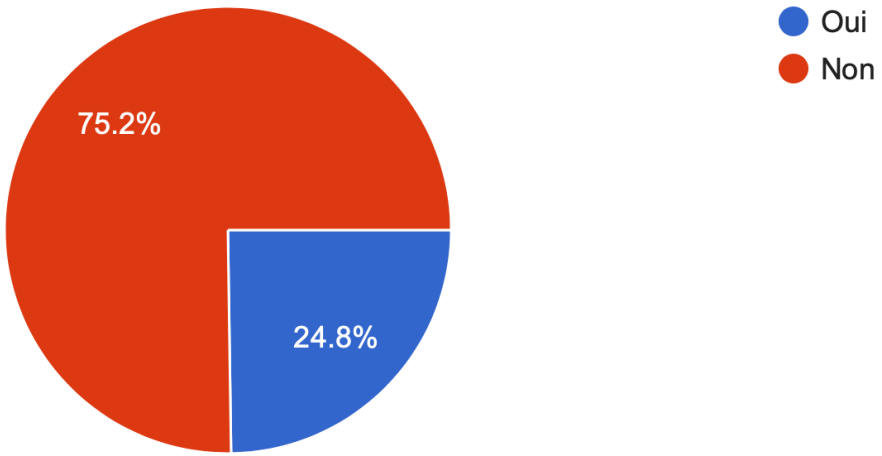


17,5% des ETI envisagent de faire une demande de rééchelonnement de l'amortissement de leur PGE.

(c) BANQUE PALATINE & METI – SEPTEMBRE 2022

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

Avez-vous des besoins de crédit court terme complémentaires ?

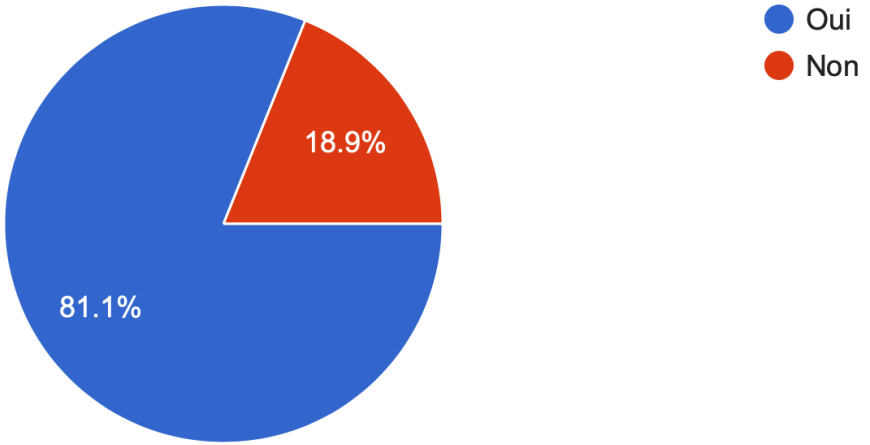


75,2% des ETI n'ont pas de besoins de crédit court terme complémentaires (vs. 79,4% en juin - Baromètre #6).

(c) BANQUE PALATINE & METI – SEPTEMBRE 2022

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

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

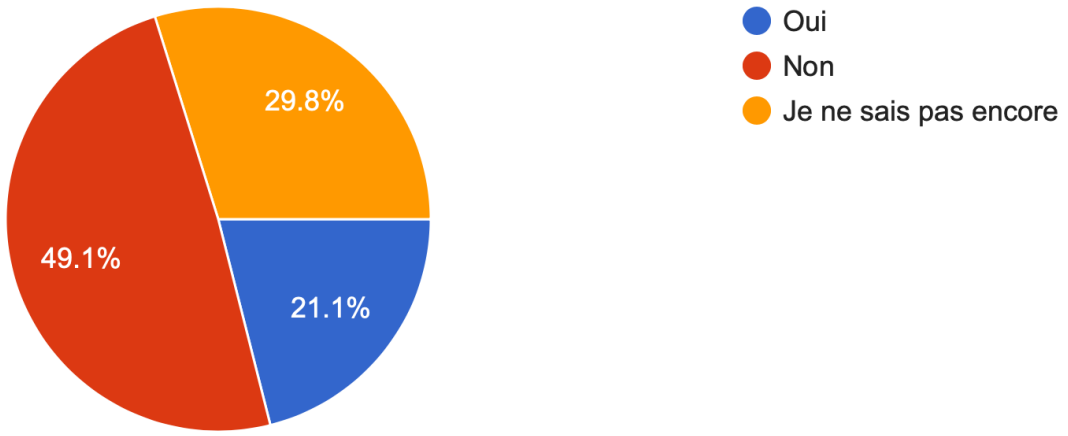


Plus de 81% des ETI obtiennent une réponse favorable à leurs demandes actuelles de financement (vs. près de 90% en juin - Baromètre #6).

(c) BANQUE PALATINE & METI – SEPTEMBRE 2022

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 ?



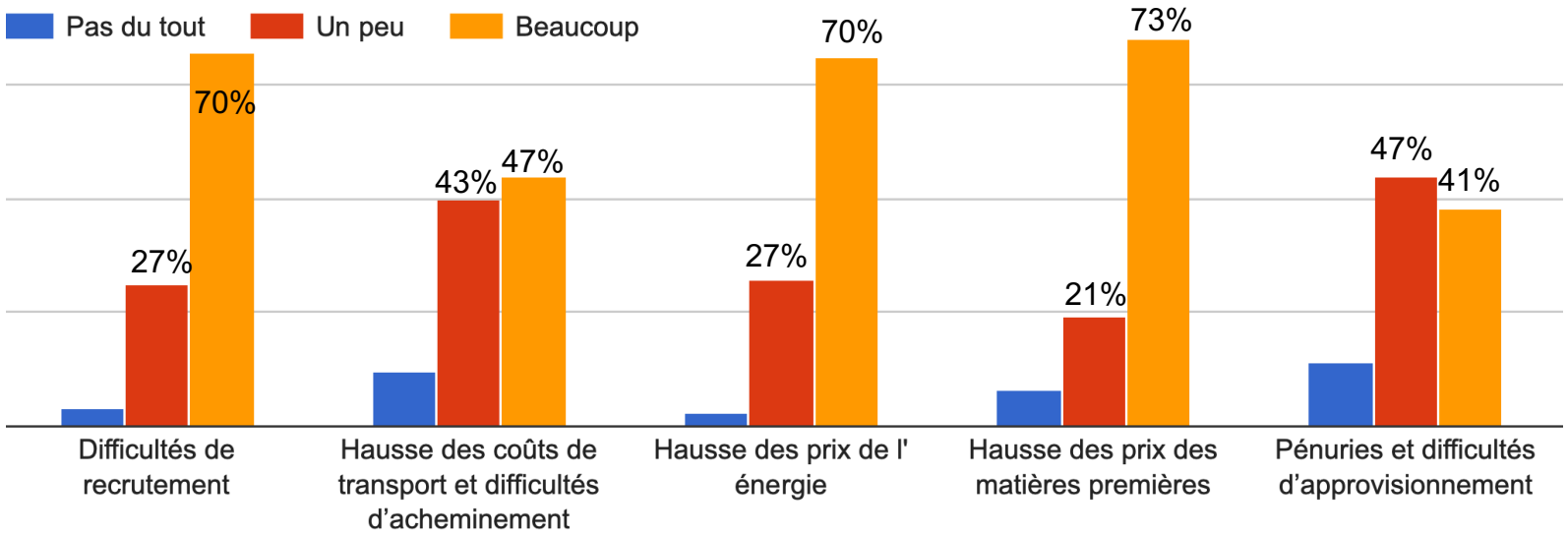
Plus de 21% des ETI envisagent de couvrir leurs crédits existants et/ou à venir.

(c) BANQUE PALATINE & METI – SEPTEMBRE 2022

ZOOM « Difficultés conjoncturelles – Énergie »

ZOOM « DIFFICULTÉS CONJONCTURELLES - ÉNERGIE »

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

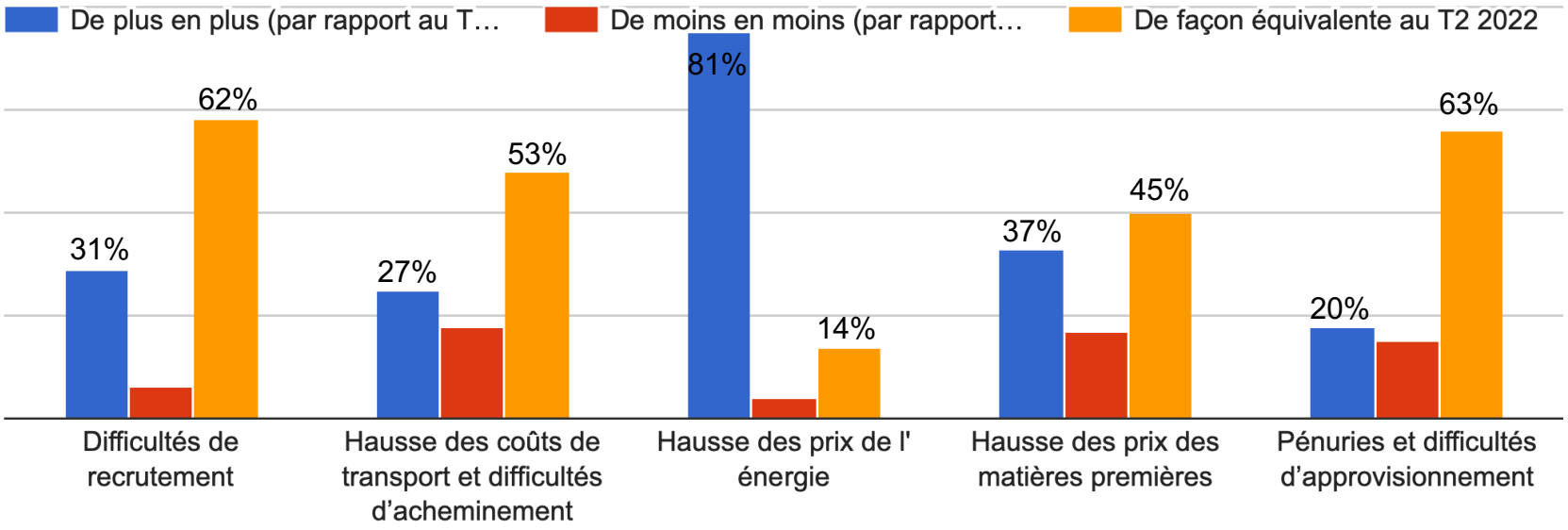


Plus de 9 ETI sur 10 sont concernées par l'ensemble des difficultés conjoncturelles identifiées. Parmi elles, 73% sont très touchées par la hausse des prix des matières premières, 70% par celle des prix de l'énergie.

(c) BANQUE PALATINE & METI – SEPTEMBRE 2022

ZOOM « DIFFICULTÉS CONJONCTURELLES - ÉNERGIE »

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

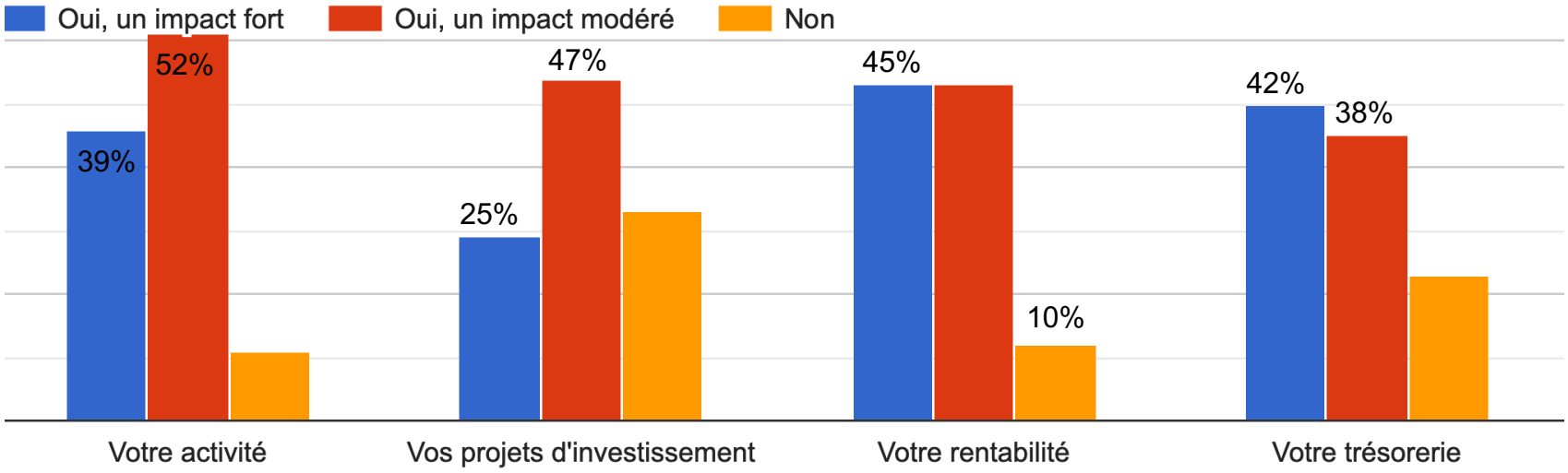


81% des ETI jugent que la hausse des prix de l'énergie s'est accrue par rapport au deuxième trimestre.
Concernant les autres difficultés, elles sont restées équivalentes au deuxième trimestre pour **1 ETI sur 2 environ**.

(c) BANQUE PALATINE & METI – SEPTMBR 2022

ZOOM « DIFFICULTÉS CONJONCTURELLES - ÉNERGIE »

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



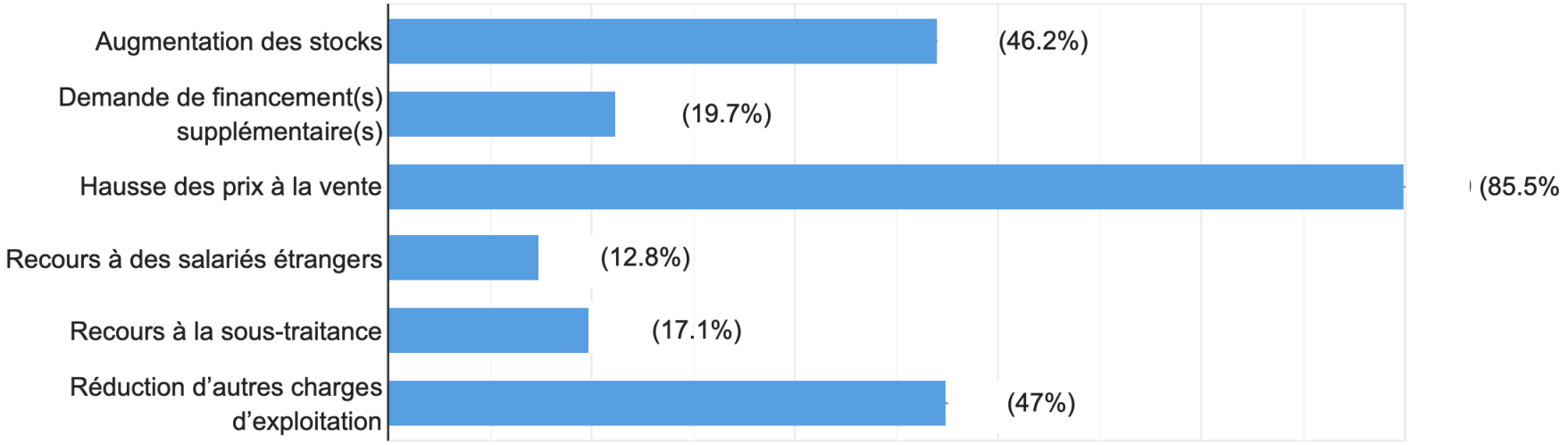
9 ETI sur 10 estiment que ces difficultés conjoncturelles ont un impact fort ou modéré sur leur activité, leur rentabilité et leur trésorerie. Elles ont également un impact sur les projets d'investissements de **plus de 7 ETI sur 10**.

(c) BANQUE PALATINE & METI – SEPTEMBRE 2022

ZOOM « DIFFICULTÉS CONJONCTURELLES - ÉNERGIE »

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

(Plusieurs réponses possibles)

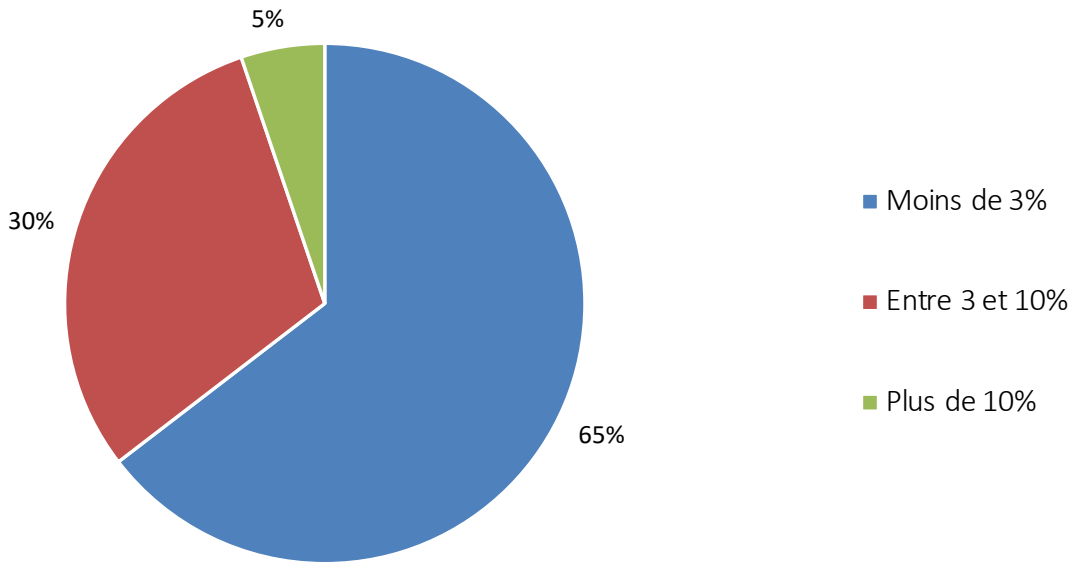


Plus de 85% des ETI répercutent tout ou partie de leurs hausses de coûts sur leurs prix de vente ; **près de 1 sur 2** en augmentant les stocks ou en réduisant d'autres charges d'exploitation.

(c) BANQUE PALATINE & METI – SEPTEMBRE 2022

ZOOM « DIFFICULTÉS CONJONCTURELLES - ÉNERGIE »

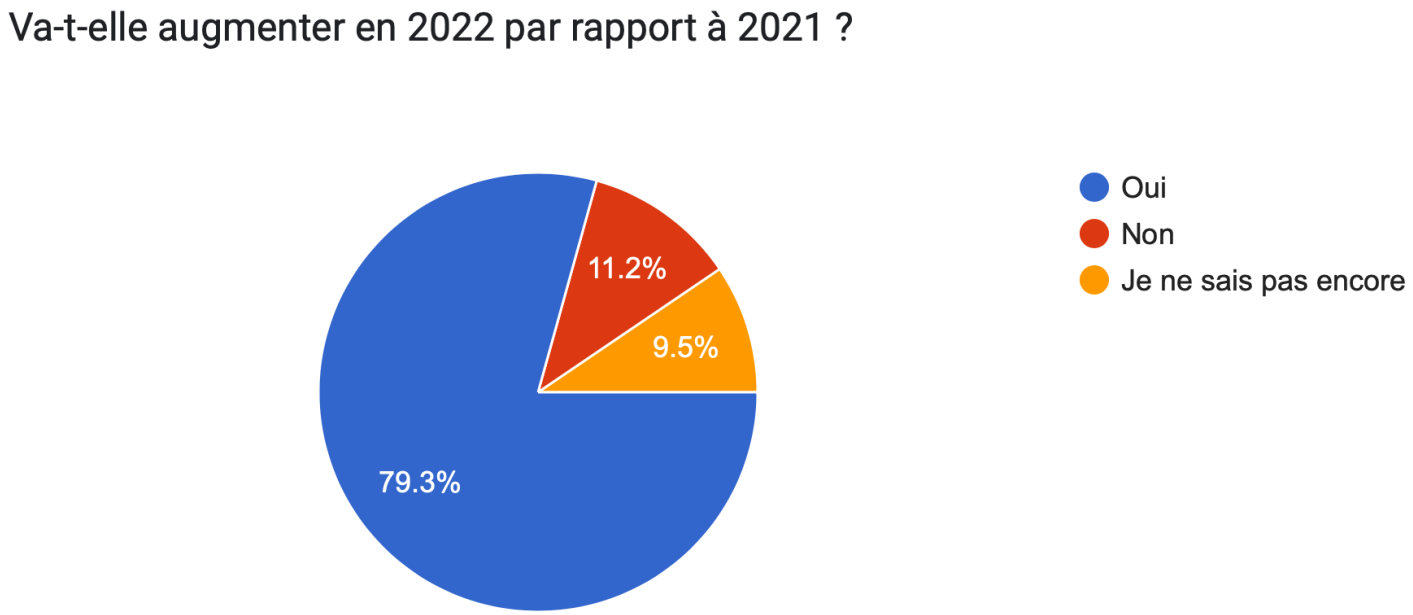
Que représente actuellement votre facture énergétique en proportion de votre CA (en %) ?



Plus d'1 ETI sur 3 a une facture énergétique égale ou supérieure à 3% de son chiffre d'affaires.

(c) BANQUE PALATINE & METI – SEPTEMBRE 2022

ZOOM « DIFFICULTÉS CONJONCTURELLES - ÉNERGIE »

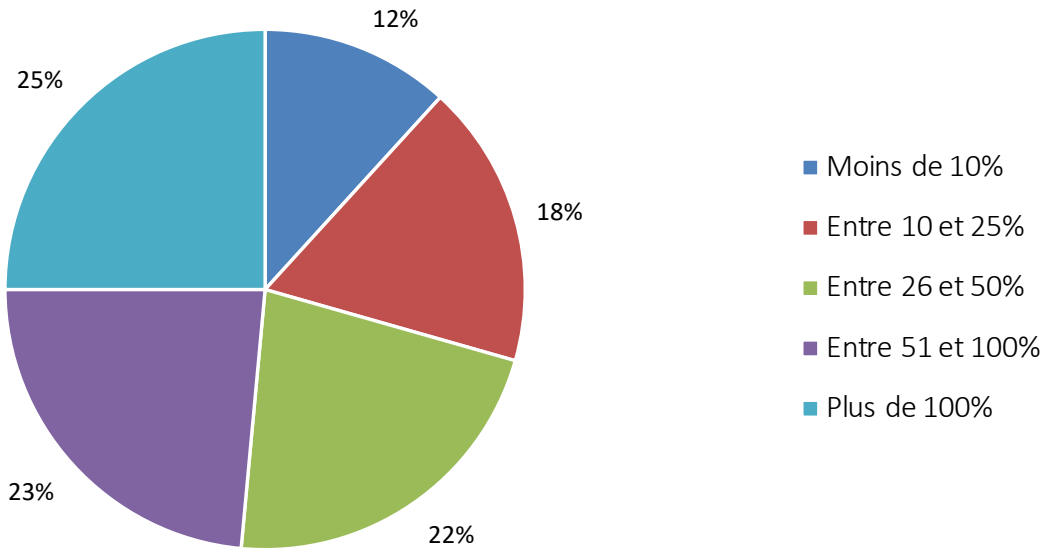


Près de 80% des ETI vont connaître une augmentation de leur facture énergétique en 2022 par rapport à 2021.

(c) BANQUE PALATINE & METI – SEPTEMBRE 2022

ZOOM « DIFFICULTÉS CONJONCTURELLES - ÉNERGIE »

Si oui, de combien (en %) ?

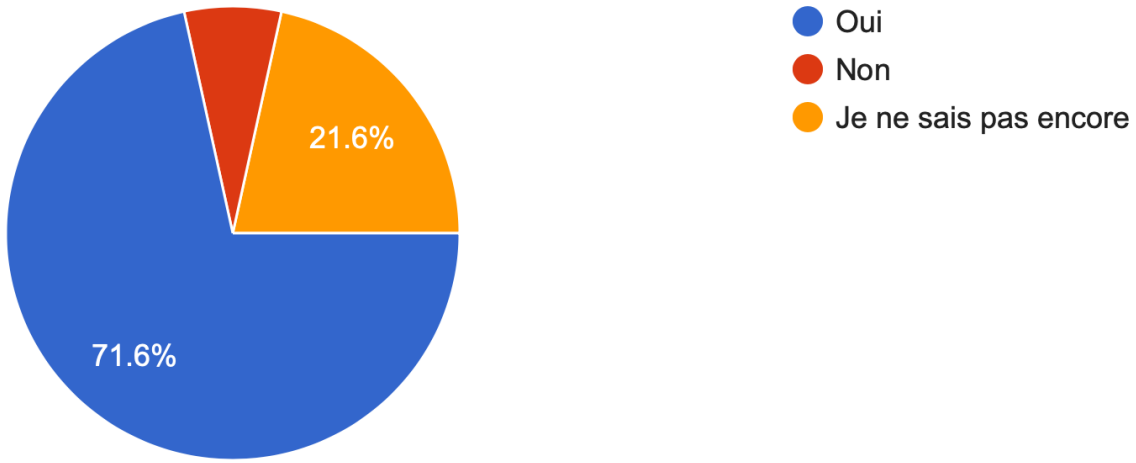


Parmi les ETI concernées, près d'1 sur 2 connaîtra en 2022 une augmentation de sa facture énergétique de plus de 50% par rapport à 2021. Pour 1 sur 4, cette augmentation sera même supérieure à 100%.

(c) BANQUE PALATINE & METI – SEPTEMBRE 2022

ZOOM « DIFFICULTÉS CONJONCTURELLES - ÉNERGIE »

Va-t-elle augmenter en 2023 par rapport à 2021 ?

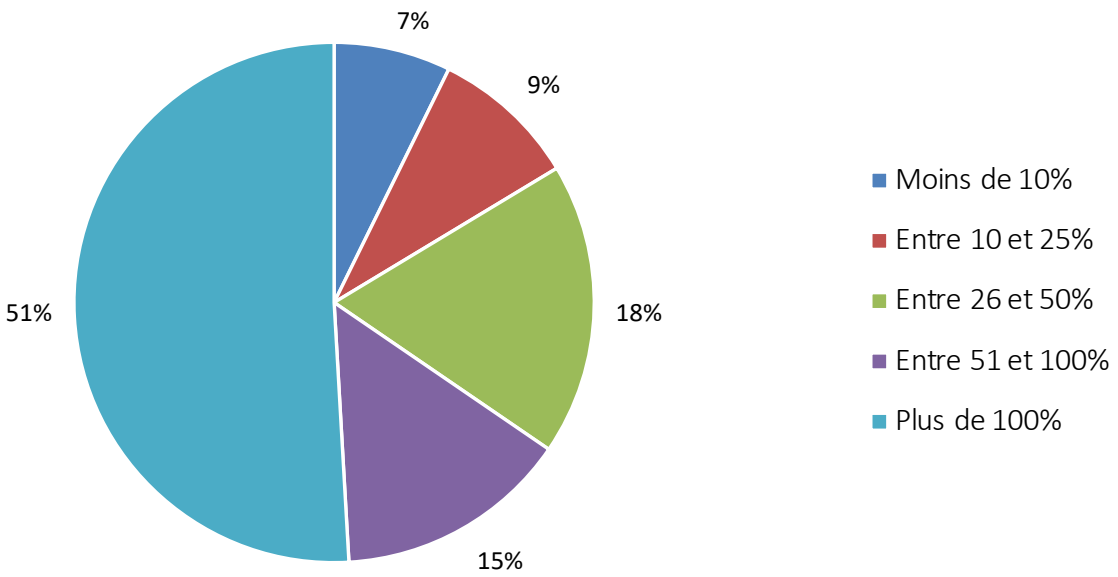


Plus de 71% des ETI devraient également connaître une augmentation de leur facture énergétique en 2023 par rapport à 2021.

(c) BANQUE PALATINE & METI – SEPTEMBRE 2022

ZOOM « DIFFICULTÉS CONJONCTURELLES - ÉNERGIE »

Si oui, de combien (en %) ?

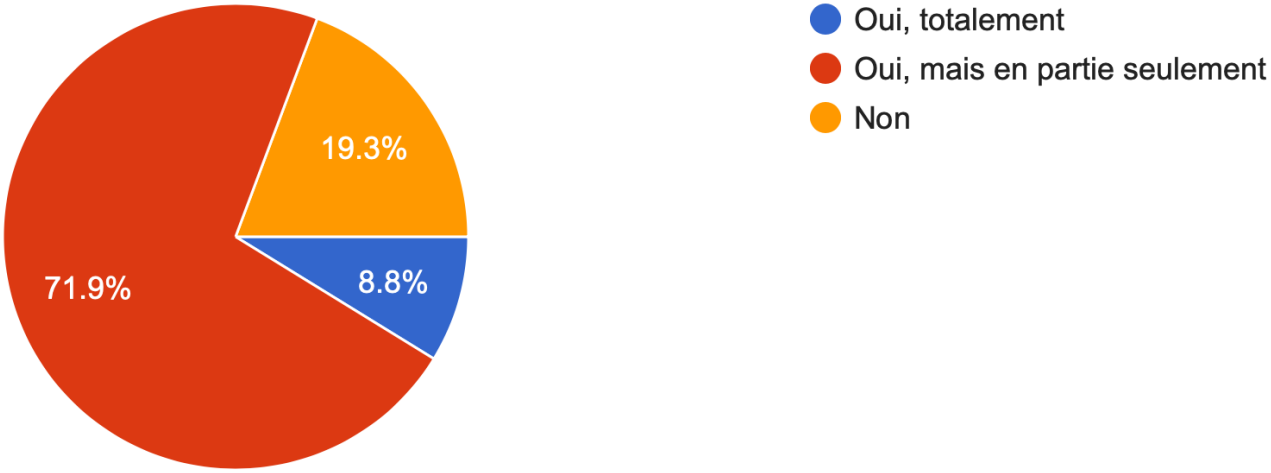


Parmi les ETI concernées, plus d'1 sur 2 devrait connaître en 2023 une augmentation de sa facture énergétique supérieure à 100% par rapport à 2021.

(c) BANQUE PALATINE & METI – SEPTEMBRE 2022

ZOOM « DIFFICULTÉS CONJONCTURELLES - ÉNERGIE »

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

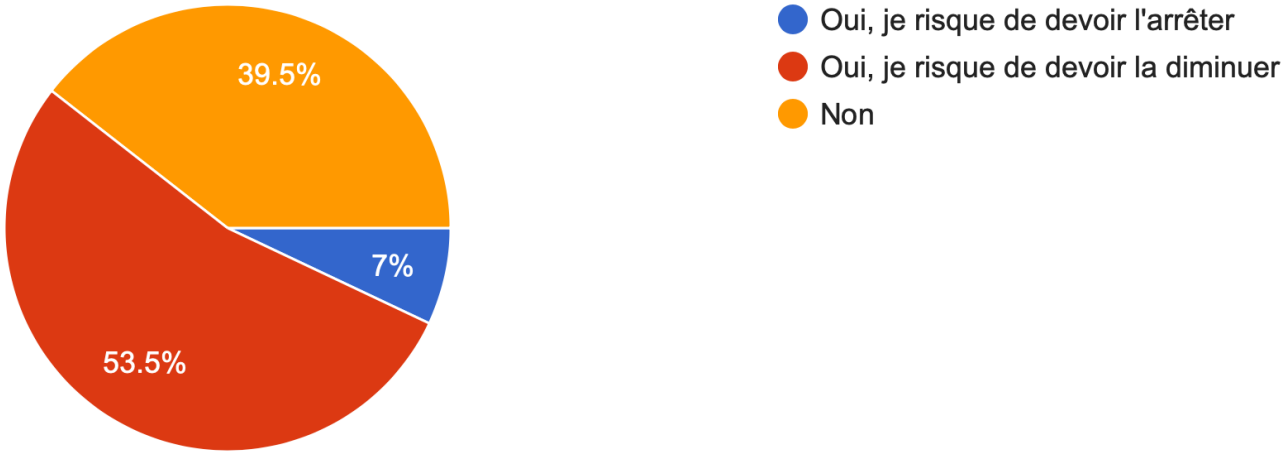


Plus de 80% des ETI concernées sont en capacité de répercuter ces hausses sur leur prix de vente, mais moins de 9% sont en capacité de le faire en totalité.

(c) BANQUE PALATINE & METI – SEPTEMBRE 2022

ZOOM « DIFFICULTÉS CONJONCTURELLES - ÉNERGIE »

Si les prix ne diminuent pas voire augmentent encore, cela risque-t-il d'impacter votre activité ?



53,5% des ETI risquent de devoir diminuer leur activité si les prix de l'énergie ne diminuent pas. 7% risquent même de devoir l'arrêter.

(c) BANQUE PALATINE & METI – SEPTEMBRE 2022



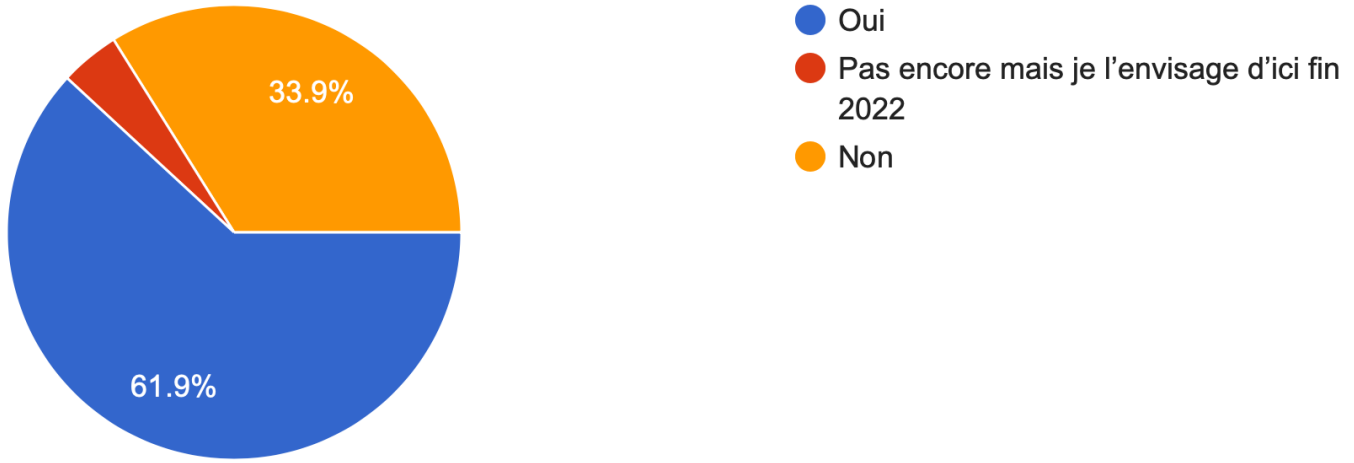
BANQUE PALATINE



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 66% 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. 60% en juin - Baromètre #6).

(c) BANQUE PALATINE & METI – SEPTEMBRE 2022

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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



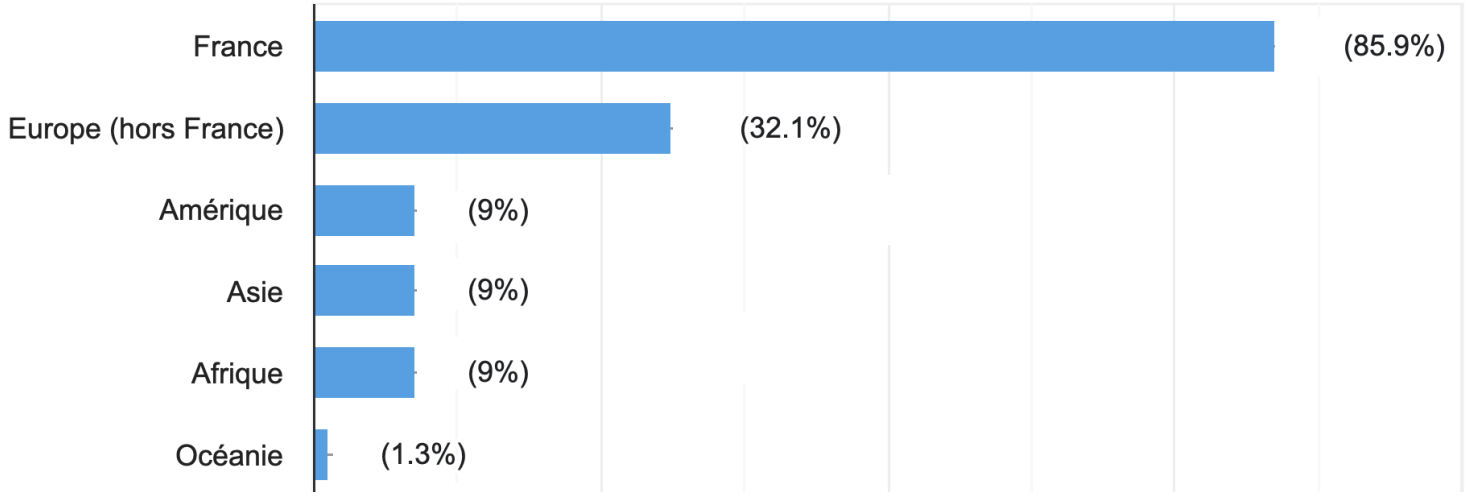
Plus de 57% des ETI ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance organique depuis le début de l'année ou projetant de le faire d'ici fin juin 2022 le(s) financeront avec leurs ressources propres (vs. 64% en juin - Baromètre #6).

(c) BANQUE PALATINE & METI – SEPTEMBRE 2022

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

(Plusieurs réponses possibles)

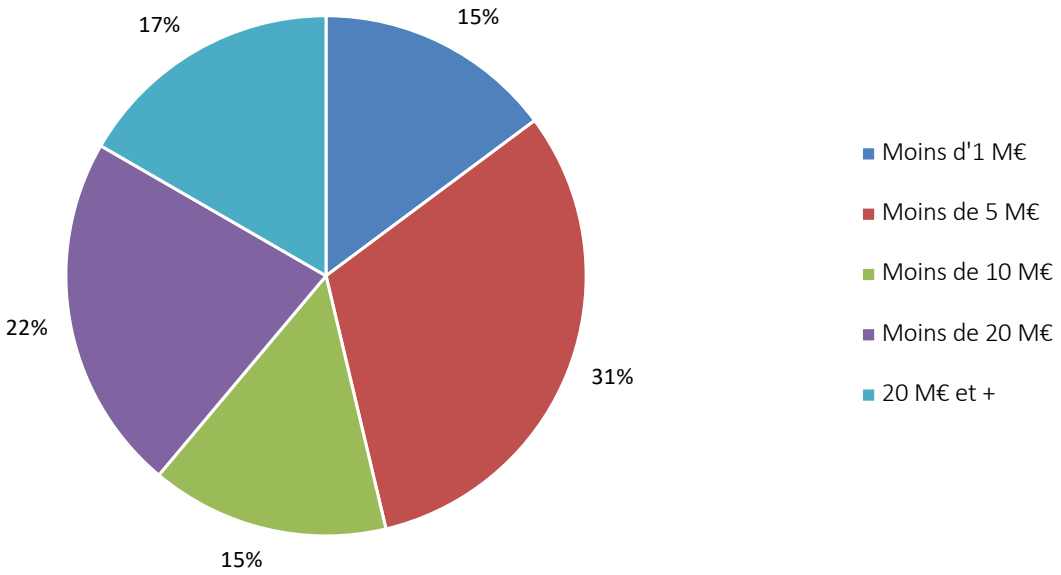


Près de 86% des ETI ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance organique depuis le début de l'année ou projetant de le faire d'ici fin 2022 vont investir en France (vs. similaire au mois de juin - Baromètre #6). ; **près de 1 sur 3** en Europe (similaire au mois de juin - Baromètre #6).

(c) BANQUE PALATINE & METI – SEPTEMBRE 2022

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

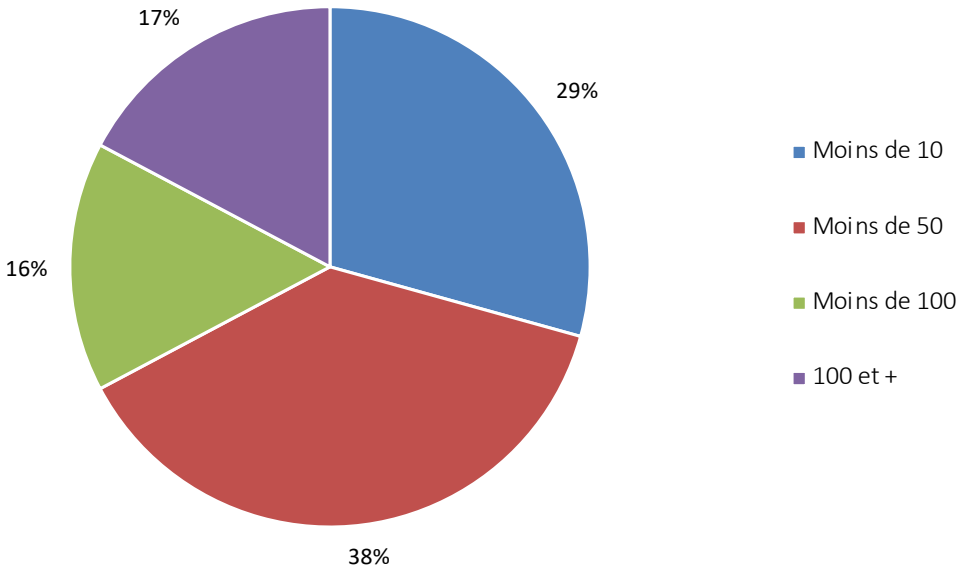


54% des ETI ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance organique depuis le début de l'année ou projetant de le faire d'ici fin 2022 y ont consacré ou vont y consacrer au moins 5 millions d'euros (vs. 53% en juin - Baromètre #6).

(c) BANQUE PALATINE & METI – SEPTEMBRE 2022

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

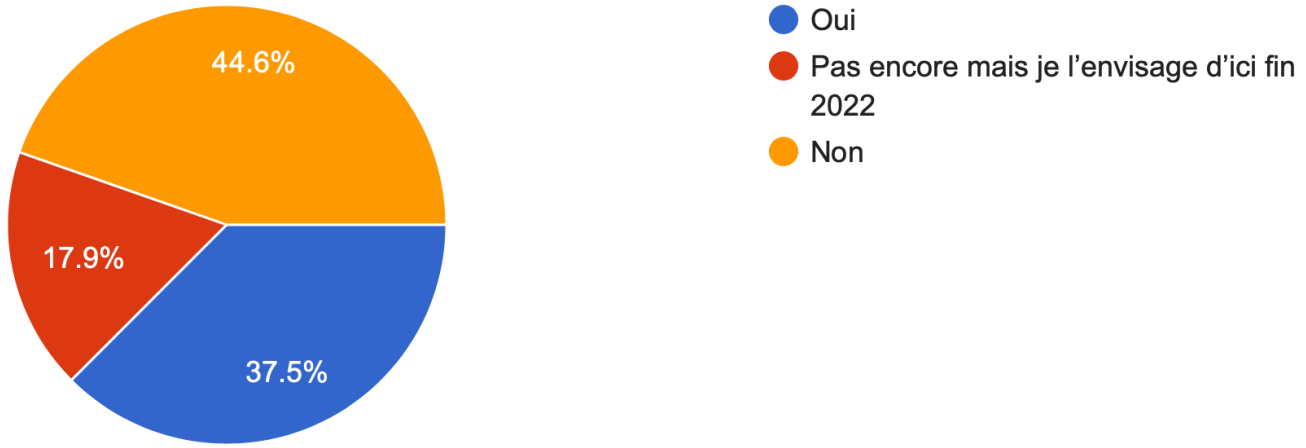


33% des ETI ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance organique d'ici fin 2022 vont générer au moins 50 emplois (vs. 50% en juin - Baromètre #6).

(c) BANQUE PALATINE & METI – SEPTEMBRE 2022

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

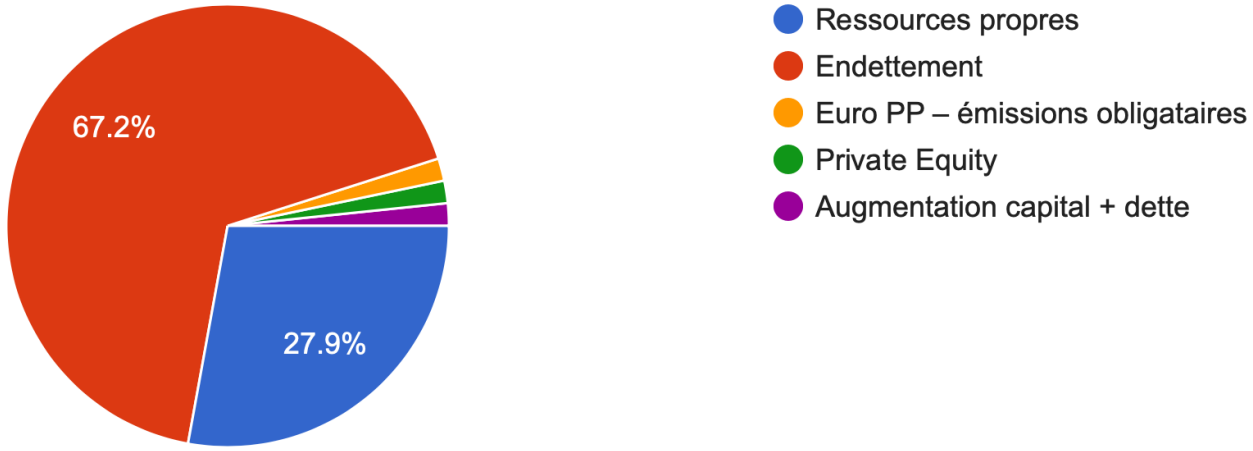


55,4% des ETI ont initié un ou plusieurs projet(s) de croissance externe depuis le début de l'année ou projettent de le faire d'ici fin 2022 (vs. 53% en juin - Baromètre #6).

(c) BANQUE PALATINE & METI – SEPTEMBRE 2022

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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



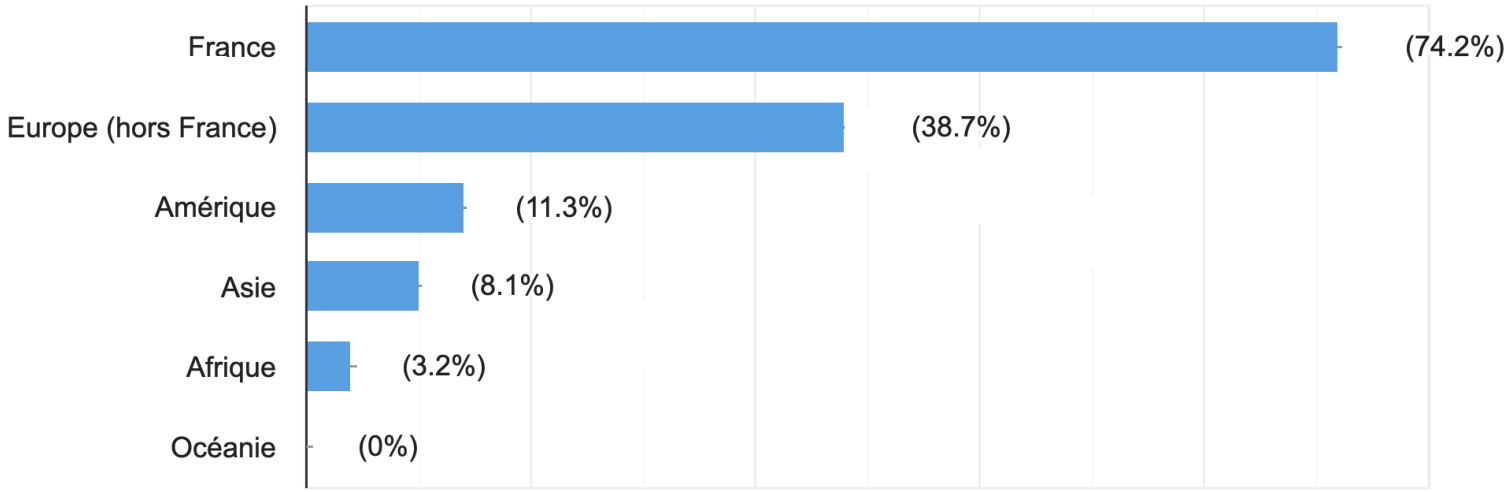
Plus de 2 ETI sur 3 ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance externe depuis le début de l'année ou projetant de le faire d'ici fin 2022 le(s) finance(ro)nt en recourant à l'endettement (similaire au mois de juin - Baromètre #6).

(c) BANQUE PALATINE & METI – SEPTEMBRE 2022

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

(Plusieurs réponses possibles)

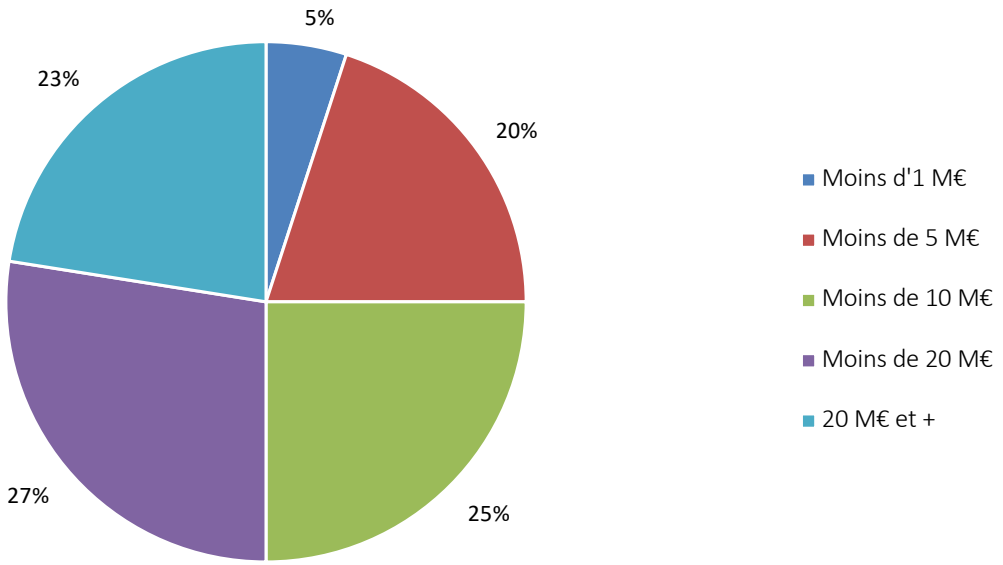


Près de 75% des ETI ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance externe depuis le début de l'année ou projetant de le faire d'ici fin 2022 vont investir en France (vs. similaire au mois de juin - Baromètre #6) ; **près de 4 sur 10** en Europe (similaire au mois de juin - Baromètre #6).

(c) BANQUE PALATINE & METI – SEPTEMBRE 2022

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

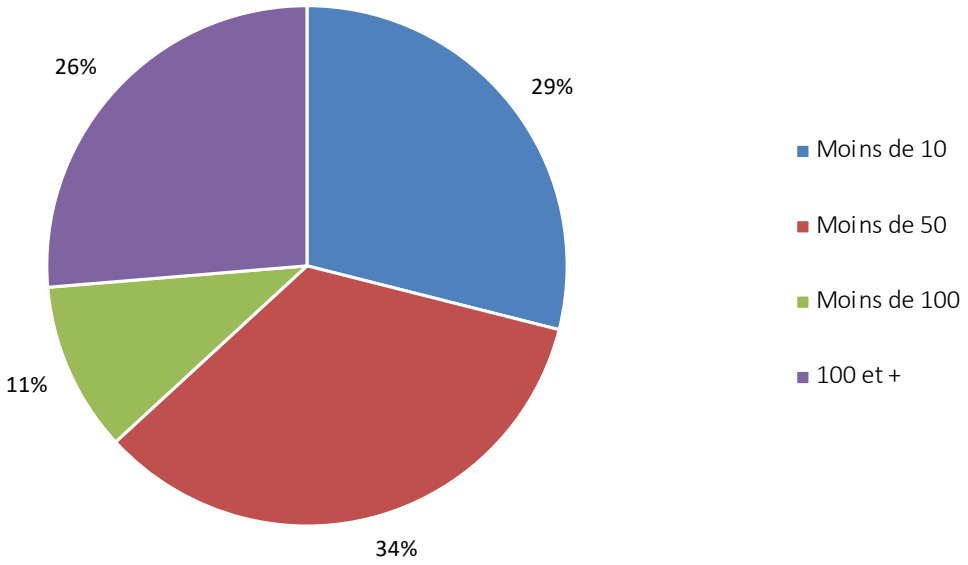


50% des ETI ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance externe depuis le début de l'année ou projetant de le faire d'ici fin 2022 y ont consacré ou vont y consacrer au moins 10 millions d'euros (vs. 48% en juin - Baromètre #6).

(c) BANQUE PALATINE & METI – SEPTEMBRE 2022

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

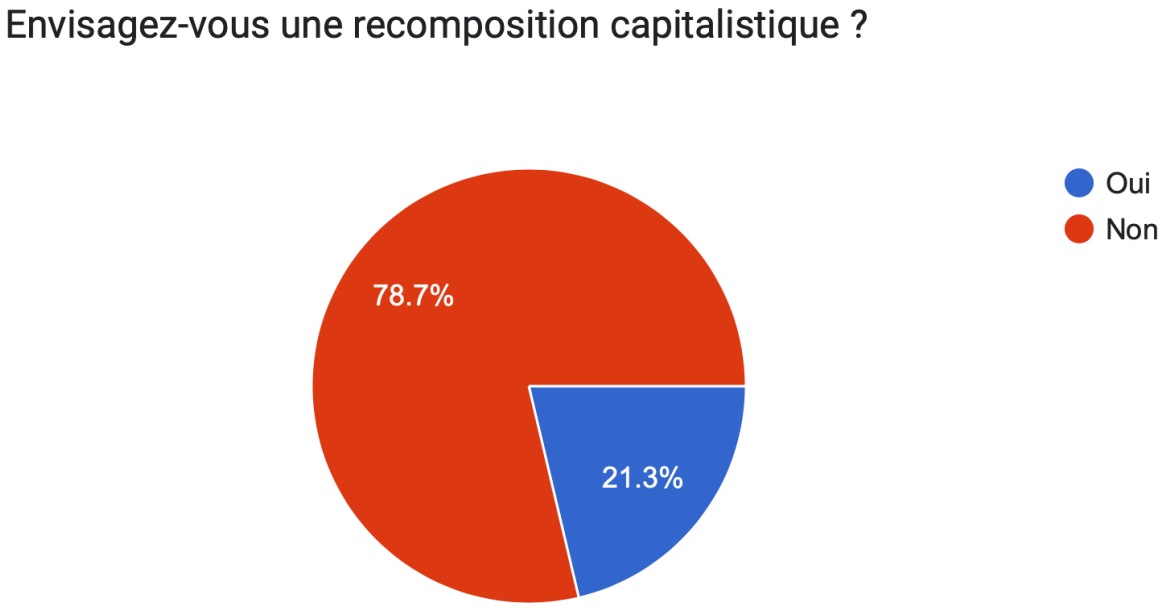
Si oui, combien de créations d'emplois sont associées à ce ou ces projet(s) ?



37% des ETI ayant initié au moins un projet de croissance externe ou prévoyant de le faire d'ici 2022 généreront au moins 50 emplois dans ce cadre (vs. 31% en juin - Baromètre #6).

(c) BANQUE PALATINE & METI – SEPTEMBRE 2022

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

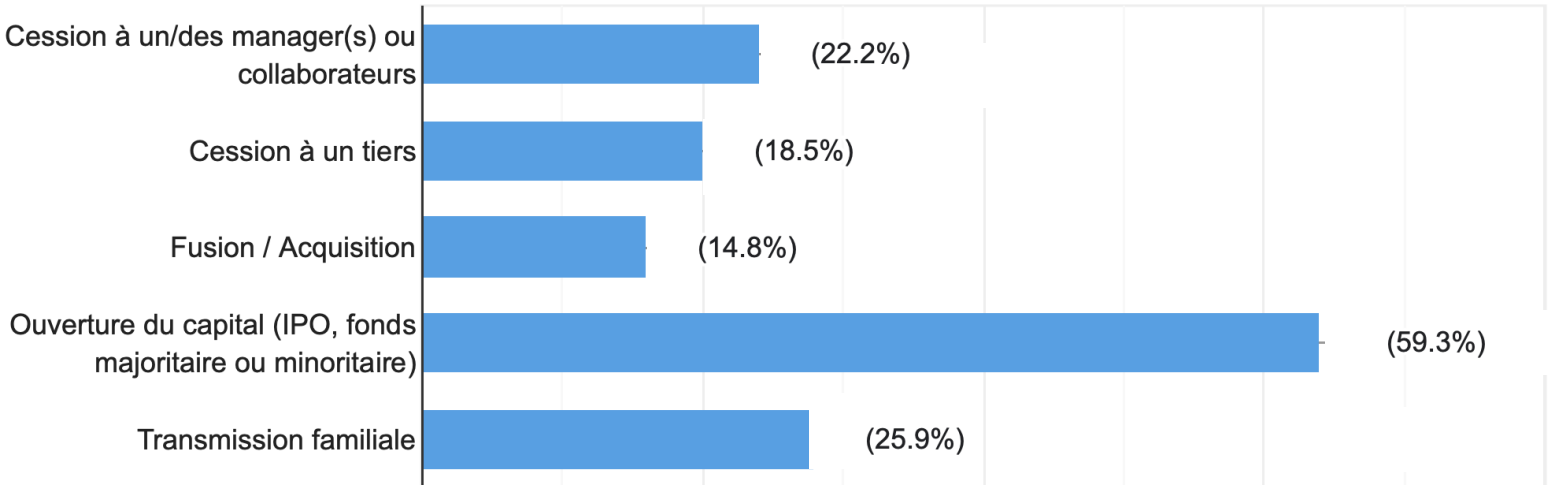


Plus de 21% des ETI envisagent actuellement une recomposition capitalistique (vs. 28% en juin - Baromètre #6).

(c) BANQUE PALATINE & METI – SEPTEMBRE 2022

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

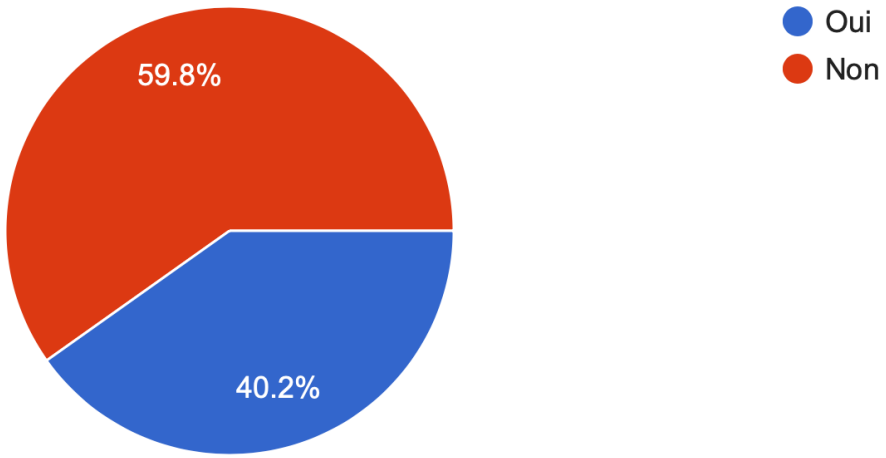


Parmi les ETI ayant un projet de recomposition capitalistique, près de 26% envisagent une transmission familiale (vs. 1 sur 3 en juin - Baromètre #6) ; 60% une ouverture du capital (vs. 38,5% en juin - Baromètre #6).

(c) BANQUE PALATINE & METI – SEPTEMBRE 2022

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

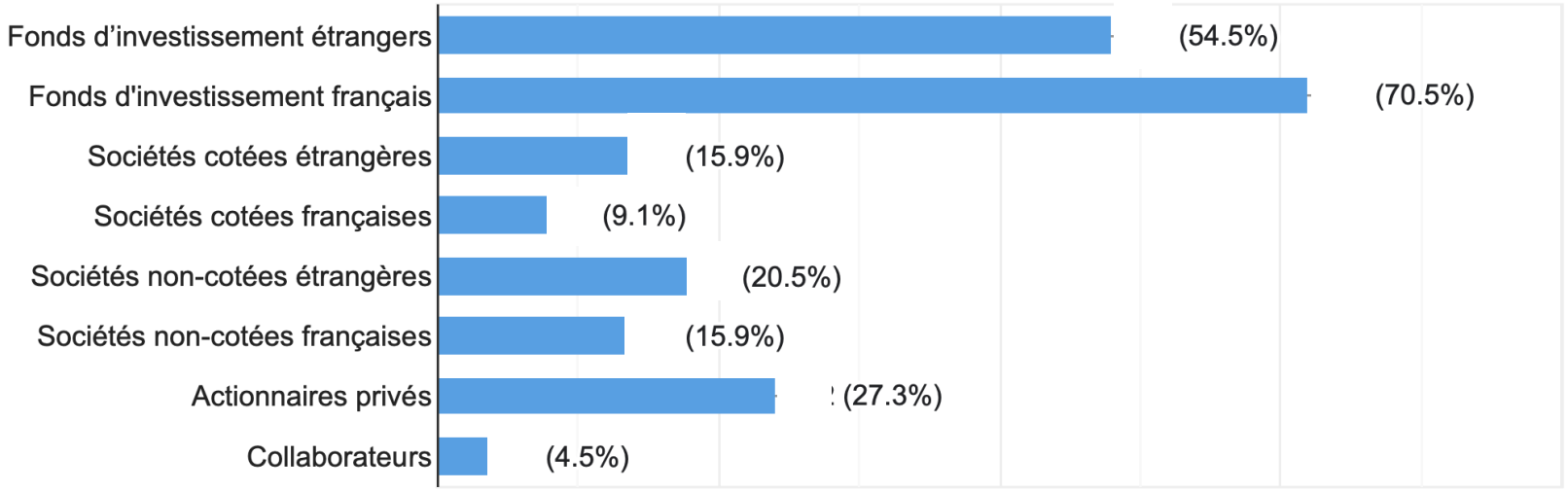


Plus de 4 ETI sur 10 ont été approchées pour un rachat ou une entrée au capital depuis le début de l'année (vs. près de 4 sur 10 en juin - Baromètre #6).

(c) BANQUE PALATINE & METI – SEPTEMBRE 2022

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

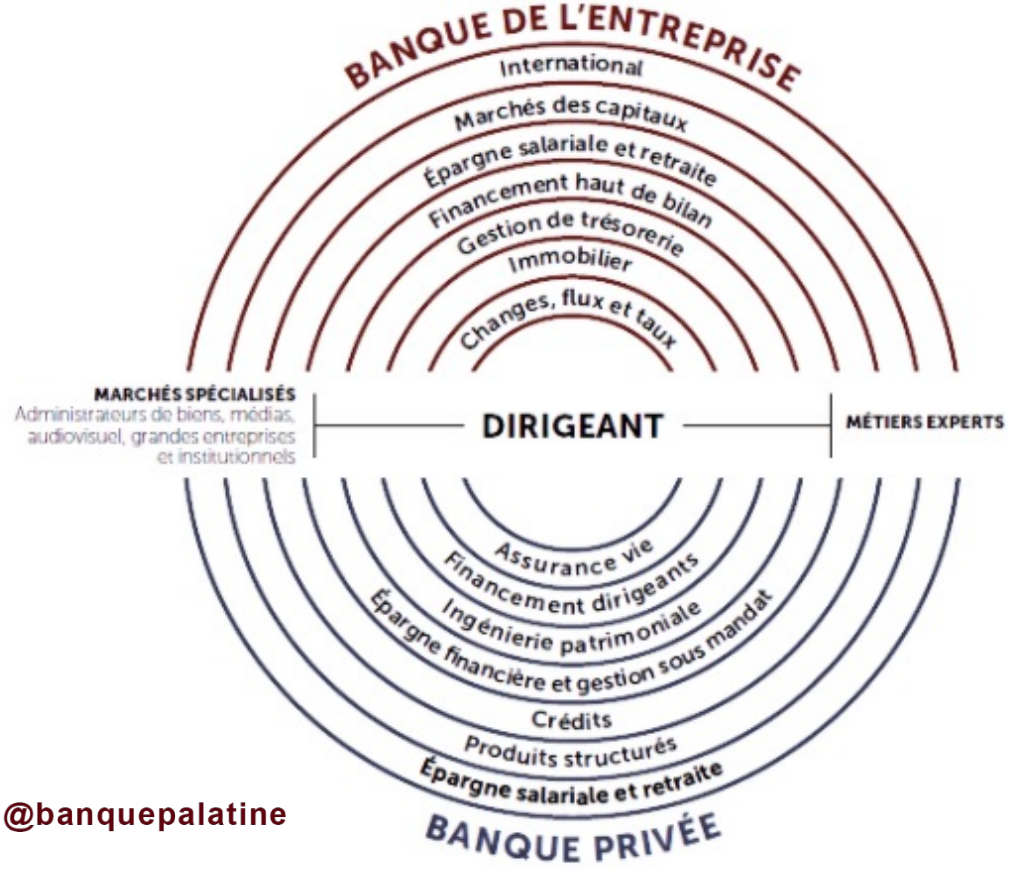


Les ETI ayant été approchées pour un rachat ou une entrée au capital l'ont principalement été par des fonds d'investissement, français mais aussi étrangers.

(c) BANQUE PALATINE & METI – SEPTEMBRE 2022

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 – SEPTEMBRE 2022

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 – SEPTEMBRE 2022