BAROMETRE PALATINE-METI DU FINANCEMENT DES ETI #8

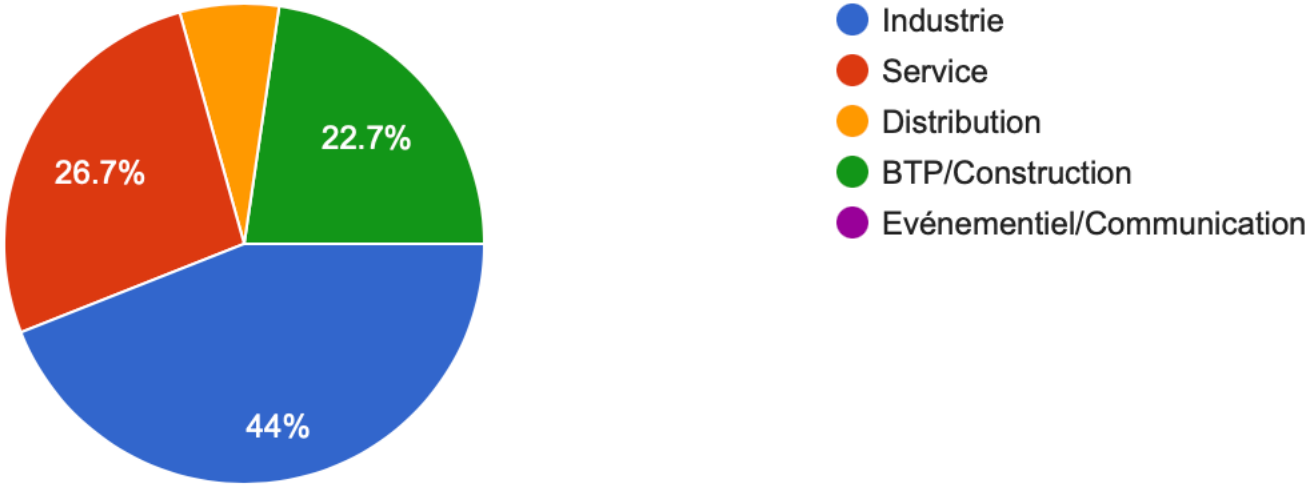
Des ETI de plus en plus affectées par les conséquences de la crise énergétique

Décembre 2022

Périmètre de l'enquête

PÉRIMÈTRE DE L'ENQUÊTE

Enquête réalisée par internet du 22 au 30 novembre 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 – DÉCEMBRE 2022



BANQUE PALATINE



Principaux résultats

PRINCIPAUX RESULTATS 1/2

Les capacités de financement

Les tensions se confirment ce trimestre : 35% des dirigeants estiment que la situation s'est dégradée sur un an (vs. 31,4% en septembre). Leur confiance dans les perspectives de leur entreprise pour 2023 accuse le coup : 51,4% se disent assez ou très confiants, un solde inférieur de plus de 11 points à la précédente édition.

La situation est à peu près stable sur le plan de la trésorerie et de l'endettement, mais la part des ETI témoignant d'une dégradation sur un an demeure élevée : près de 45% s'agissant de la trésorerie et plus de 3 ETI sur 10 s'agissant de l'endettement.

Elles sont désormais près de 19% à rencontrer des difficultés risquant de compromettre le respect de leurs covenants bancaires (vs. 14% au dernier trimestre).

Les besoins de financement

Les ETI continuent de témoigner de difficultés massives : quasiment toutes rencontrent des difficultés de recrutement et près de 9 sur ETI sont affectées par la hausse des prix de l'énergie. Pour 68%, celle-ci s'est encore accrue ce trimestre, par rapport au précédent. L'impact sur l'activité est sensible pour 95% des ETI concernées par ces difficultés. Les projets d'investissement sont également touchés dans 70% des cas. L'explosion des prix de l'énergie menace à elle seule l'activité : alors que, parmi les ETI concernées, seule 1 sur 10 est en mesure de répercuter cette hausse en totalité sur ses prix, 12,5% ont déjà dû diminuer leur production et près de 17% l'envisagent.

Dans le même temps, plus de 2/3 des ETI font face à des demandes de revalorisation salariales exceptionnelles en raison de l'inflation mais près de 4 sur 10 peinent à y répondre.

C'est ainsi que les ETI sont aujourd'hui plus de 25% à souhaiter un rééchelonnement de l'amortissement de leur PGE (vs. 17,5% en septembre). Dans cette période compliquée, les partenaires bancaires répondent présents : plus de 86% des ETI obtiennent une réponse favorable à leur demande de financement.

(c) BANQUE PALATINE & METI – DÉCEMBRE 2022

PRINCIPAUX RESULTATS 2/2

Les opportunités

L'investissement résiste même s'il marque un léger repli par rapport à septembre : plus de 6 ETI sur 10 ont initié au moins un projet de croissance organique en 2022 ; près d'1 sur 2 s'agissant de la croissance externe. Les ressources propres continuent de financer majoritairement la croissance organique et le recours à l'endettement la croissance externe. Les investissements se concentrent de plus en plus sur la France même si 1/3 des porteurs de projets se déploient aussi ailleurs en Europe. Les montants alloués ainsi que le nombre d'emplois créés dans ce cadre accusent une légère diminution, traduisant la pression globale sur les marges. Parallèlement, la part de ETI envisageant une recomposition capitalistique croit fortement, atteignant 40% (vs. 21% en septembre).

Analyse de Patrick Ibry, directeur général délégué, Banque Palatine

En cette fin d'année 2022, les ETI démontrent – à nouveau – leur remarquable capacité d'adaptation à un contexte économique inédit.
Pour preuve, ce nouveau baromètre révèle la stabilité de la situation financière des ETI françaises. Il indique également que pour plus de la moitié d'entre elles, elles ont initié des projets de croissance en 2022.
A travers ces données récurrentes et quasi constantes de baromètre en baromètre, on peut mesurer combien est grande la détermination de leurs dirigeants à developper leurs activités en France et à l'étranger. Le moteur de ce dynamisme est l'agilité. Agilité qui est sans nul doute le marqueur principal de l'ADN d'un dirigeant d'ETI française.

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

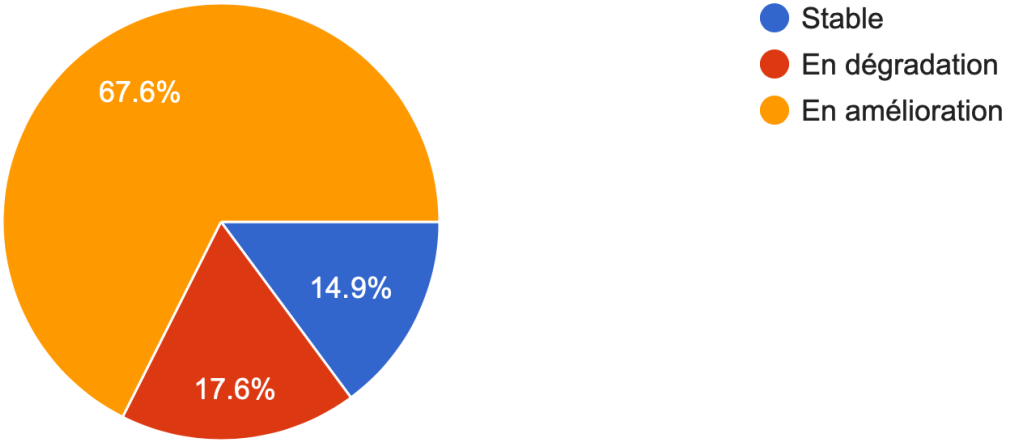
La fin d'année est morose pour les ETI : l'impact des difficultés conjoncturelles, avec en premier lieu la crise énergétique, se fait sentir sur tous les fronts : activité, trésorerie, rentabilité, investissement. Si leur situation financière, en moyenne, ne se dégrade pas trop fortement, les signes d'inquiétude se multiplent (amortissement des PGE, respect des covenants bancaires…) et la confiance des dirigeants à court terme atteint le plus bas niveau jamais enregistré depuis le lancement de ce Baromètre. L'explosion des prix de l'énergie est telle que les aides mises en place, si elles constituent une évolution positive, n'amortiront qu'une partie minime du choc à l'echelle de la catégorie. Sans une évolution sensible de la conjoncture, 2023 risque d'être une année très compliquée.

(c) BANQUE PALATINE & METI – DÉCEMBRE 2022

Indicateurs barométriques d'activité

INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ
Chiffre d'affaires

Par rapport au T3 2021, le chiffre d'affaires de votre entreprise au T3 2022 a été...

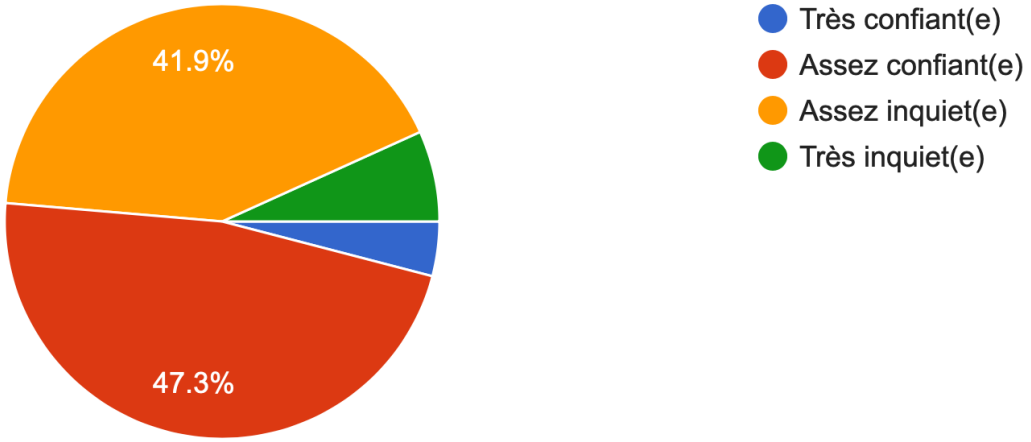


67,6% des ETI font état d'un chiffre d'affaires en amélioration au T3 2022 par rapport au T3 2021 (vs. 74,6% dans le Baromètre #7 – septembre 2022).

(c) BANQUE PALATINE & METI – DÉCEMBRE 2022

INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ
Perspectives à 6 mois

Concernant les perspectives de votre entreprise pour le S1 2023, diriez-vous que vous êtes… ?

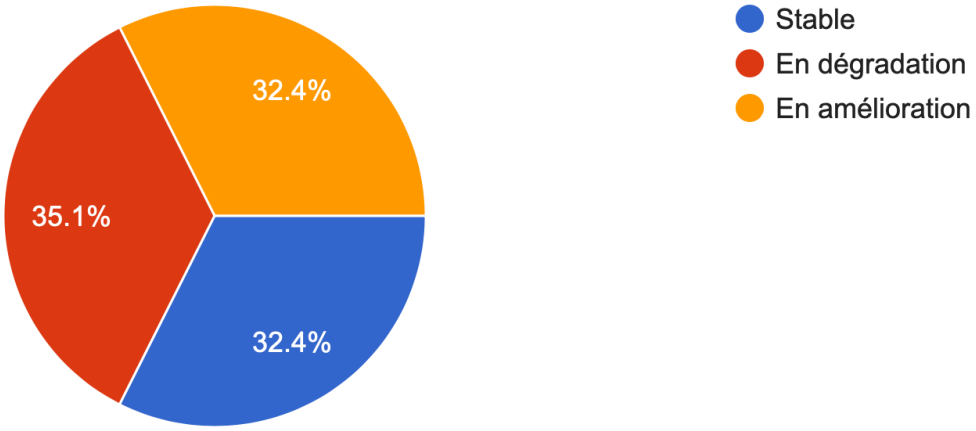


51,4% des dirigeants d'ETI sont assez ou très confiants s'agissant des perspectives de leur entreprise pour le S1 2023 (vs. 62,7% Baromètre #7). **48,6%** sont assez ou très inquiets (vs. 37,3% Baromètre #7).

(c) BANQUE PALATINE & METI – DÉCEMBRE 2022

INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ
Situation sectorielle

Par rapport au T4 2021, comment se comporte aujourd'hui votre secteur d'activité ?



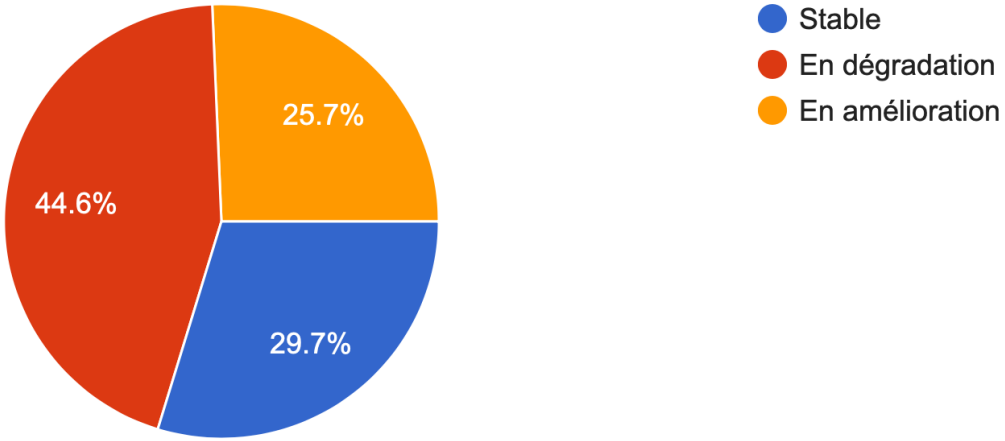
35,1% des dirigeants d'ETI estiment que la situation de leur secteur d'activité s'est dégradée par rapport au T4 2021 (vs. 31,4% en septembre - Baromètre #7).

(c) BANQUE PALATINE & METI – DÉCEMBRE 2022

Capacités de financement des ETI

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

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

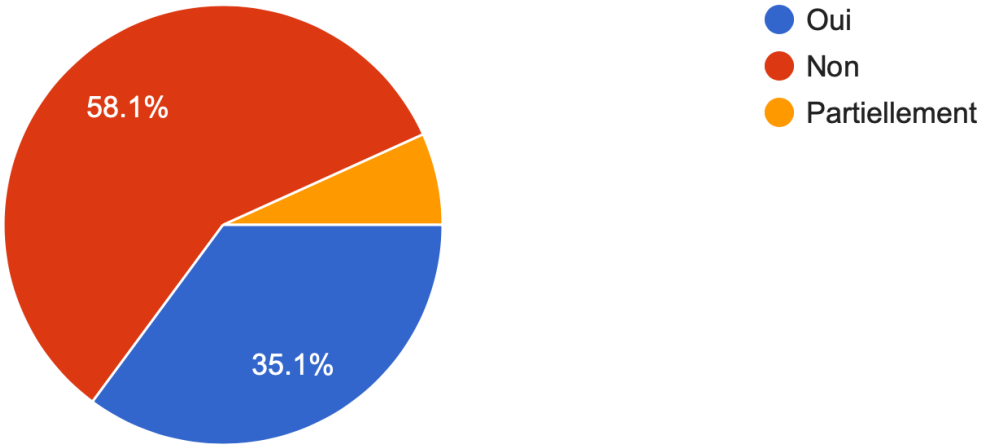


25,7% des ETI font part d'une situation de trésorerie en amélioration par rapport à novembre 2021 (vs. 22% en septembre - Baromètre #7). 44,6% font part au contraire d'une situation de trésorerie en dégradation (vs. 44% en septembre - Baromètre #7).

(c) BANQUE PALATINE & METI – DÉCEMBRE 2022

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

Utilisez-vous vos lignes de crédit court terme ?

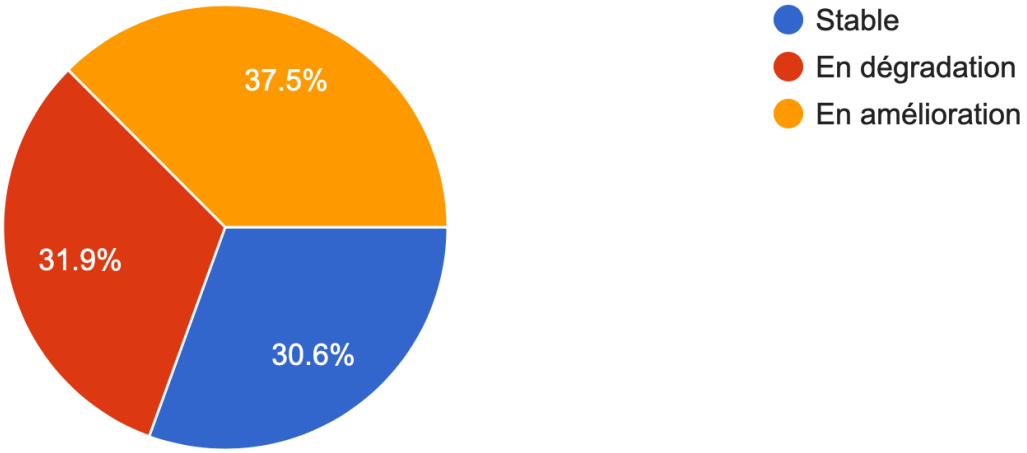


Près de 42% des ETI utilisent, en tout ou partie, leurs lignes de crédit court terme (vs. 43,2% en septembre - Baromètre #7).

(c) BANQUE PALATINE & METI – DÉCEMBRE 2022

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

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

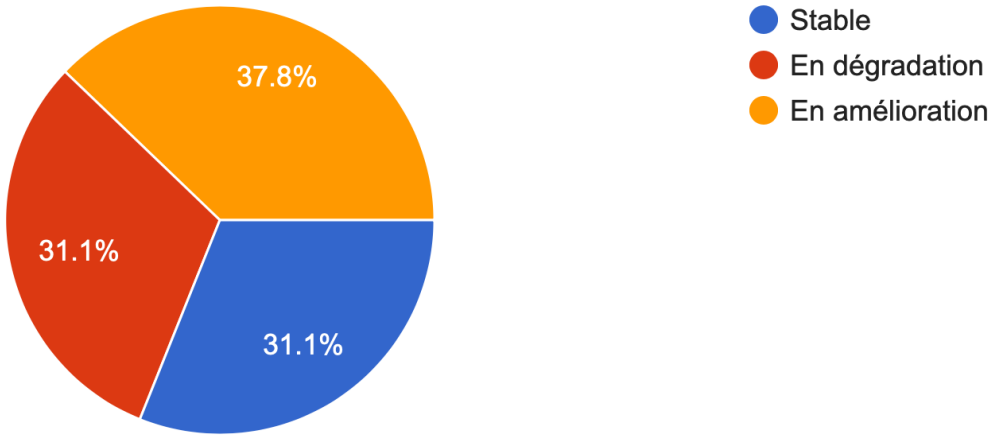


31,9% des ETI font état d'un endettement net total en dégradation par rapport à novembre 2021 (vs. 31,6% en septembre - Baromètre #7).

(c) BANQUE PALATINE & METI – DÉCEMBRE 2022

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

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

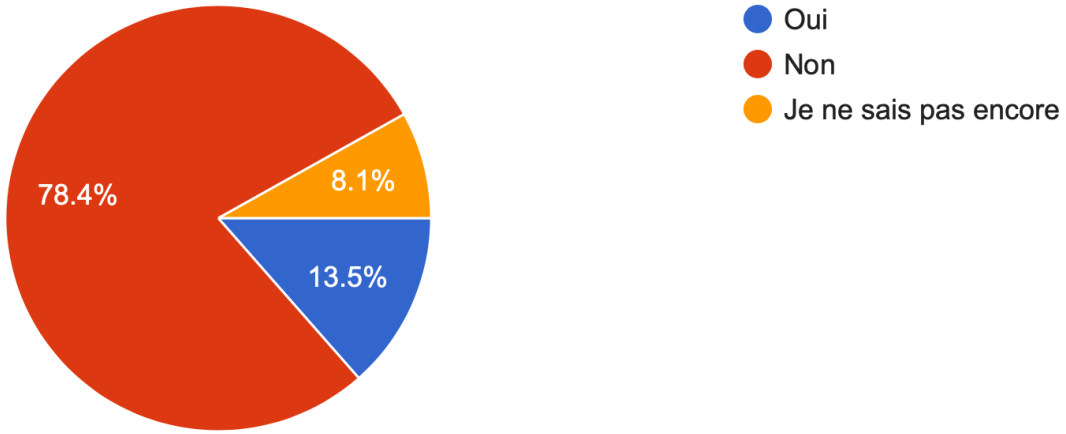


31,1% des ETI font état d'un endettement net hors PGE en dégradation par rapport à novembre 2021 (vs. 27,1% en septembre - Baromètre #7).

(c) BANQUE PALATINE & METI – DÉCEMBRE 2022

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

Envisagez-vous de refinancer votre dette actuelle ?

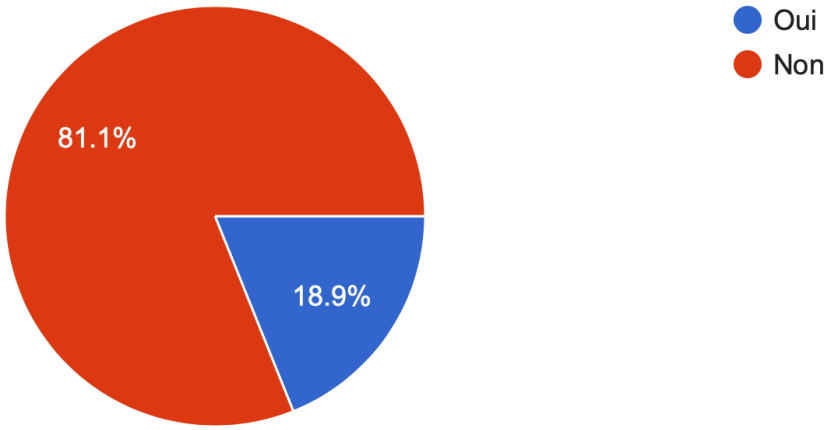


13,5% des ETI envisagent de refinancer leur dette actuelle (vs. 16% en septembre - Baromètre #7).

(c) BANQUE PALATINE & METI – DÉCEMBRE 2022

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

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



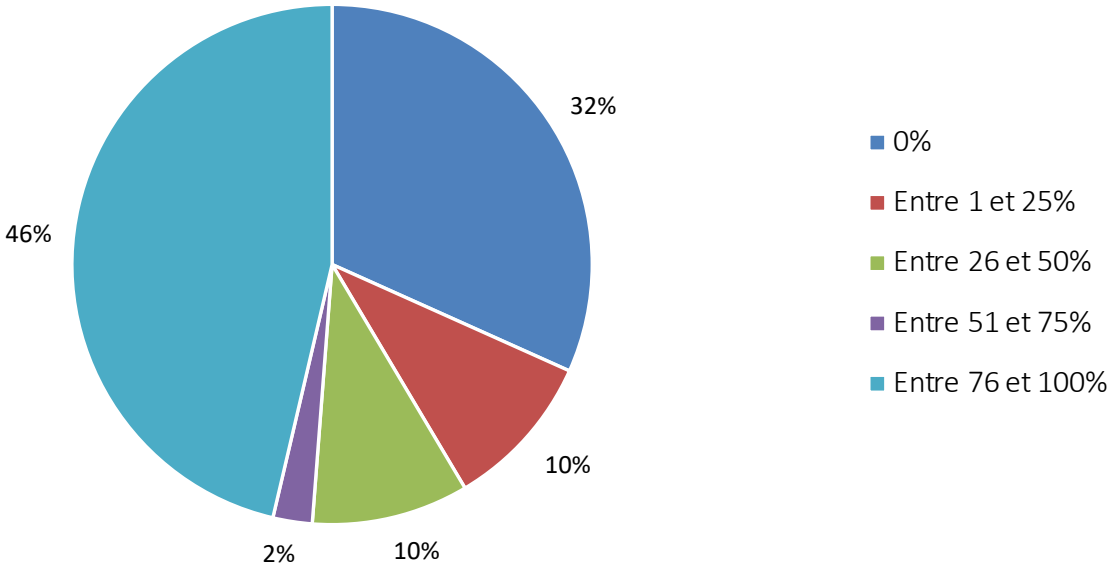
Près de 19% des ETI rencontrent des difficultés compromettant le respect de leurs covenants bancaires (vs. 14% en septembre - Baromètre #7).

(c) BANQUE PALATINE & METI – DÉCEMBRE 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 %)?



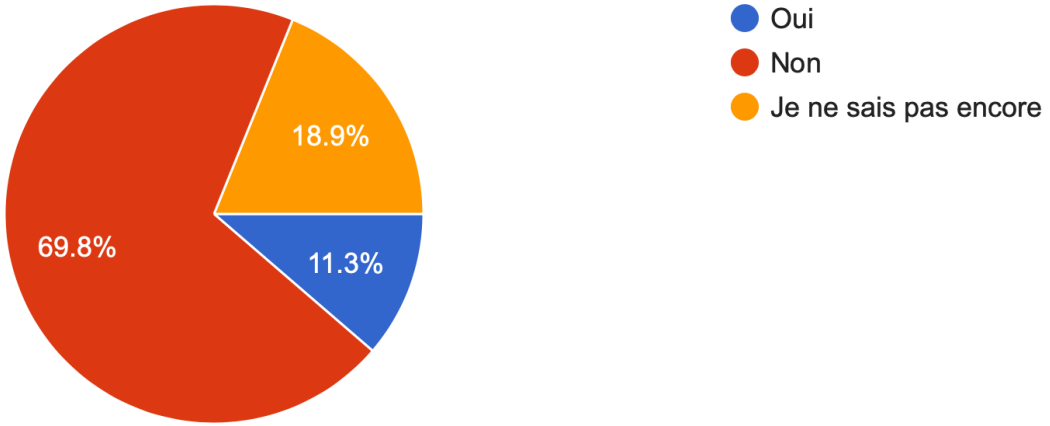
32% des ETI n'ont pas utilisé leur PGE à date.

46% l'ont utilisé à plus de 75%.

(c) BANQUE PALATINE & METI – DÉCEMBRE 2022

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

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

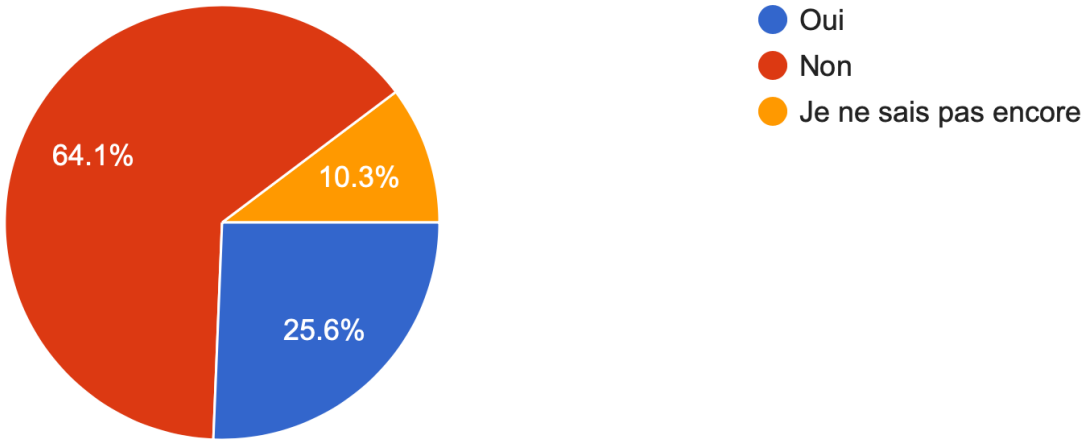


Plus de 11% des ETI ayant obtenu un PGE rencontrent ou pensent rencontrer des difficultés à le rembourser (vs. 12% en septembre - Baromètre #7).

(c) BANQUE PALATINE & METI – DÉCEMBRE 2022

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

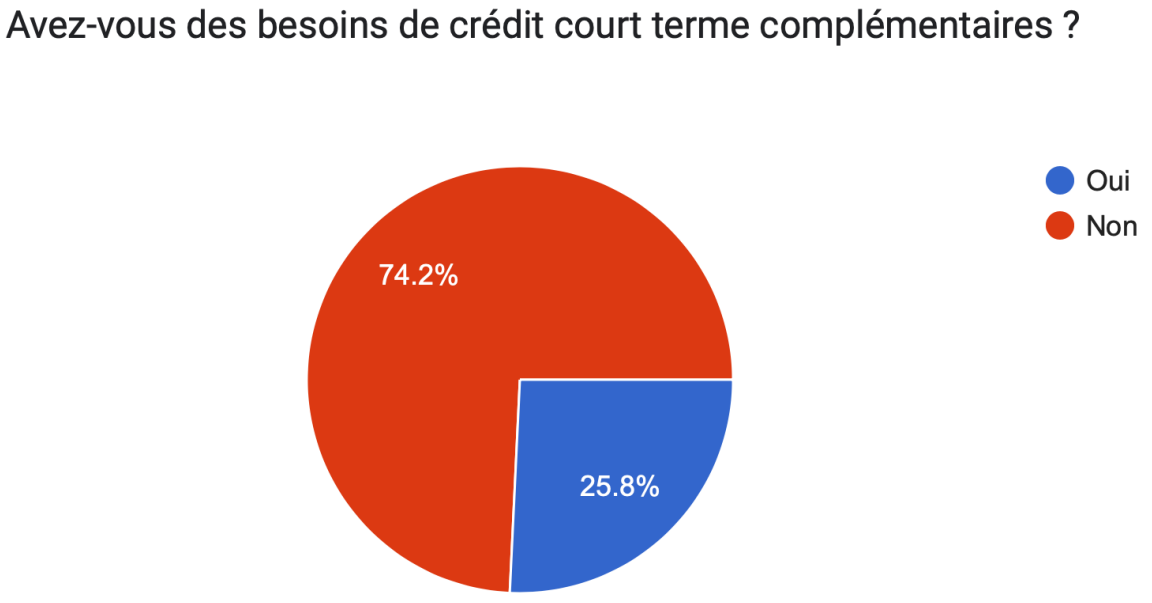
Si oui, envisagez-vous de faire une demande de rééchelonnement de l'amortissement de votre PGE ?



25,6% des ETI envisagent de faire une demande de rééchelonnement de l'amortissement de leur PGE (vs. 17,5% en septembre - Baromètre #7).

(c) BANQUE PALATINE & METI – DÉCEMBRE 2022

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

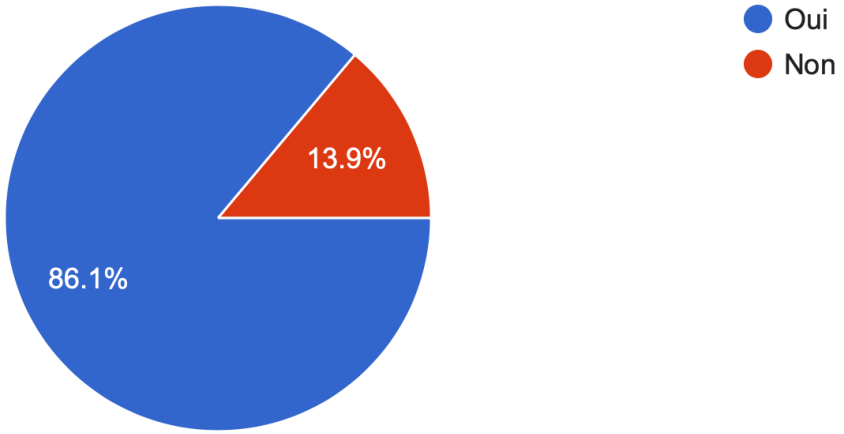


74,2% des ETI n'ont pas de besoins de crédit court terme complémentaires (vs. 75,2% en septembre - Baromètre #7).

(c) BANQUE PALATINE & METI – DÉCEMBRE 2022

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

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

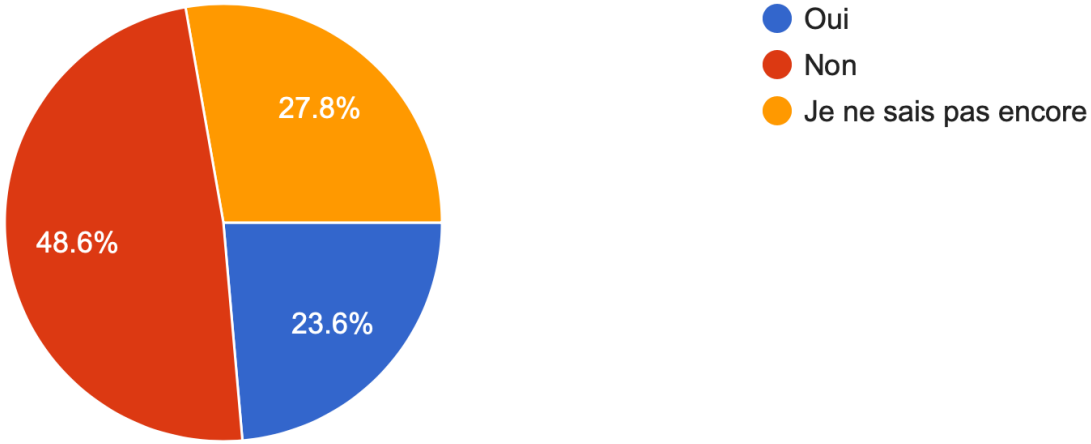


Plus de 86% des ETI obtiennent une réponse favorable à leurs demandes actuelles de financement (vs. plus de 81% en septembre - Baromètre #7).

(c) BANQUE PALATINE & METI – DÉCEMBRE 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 ?



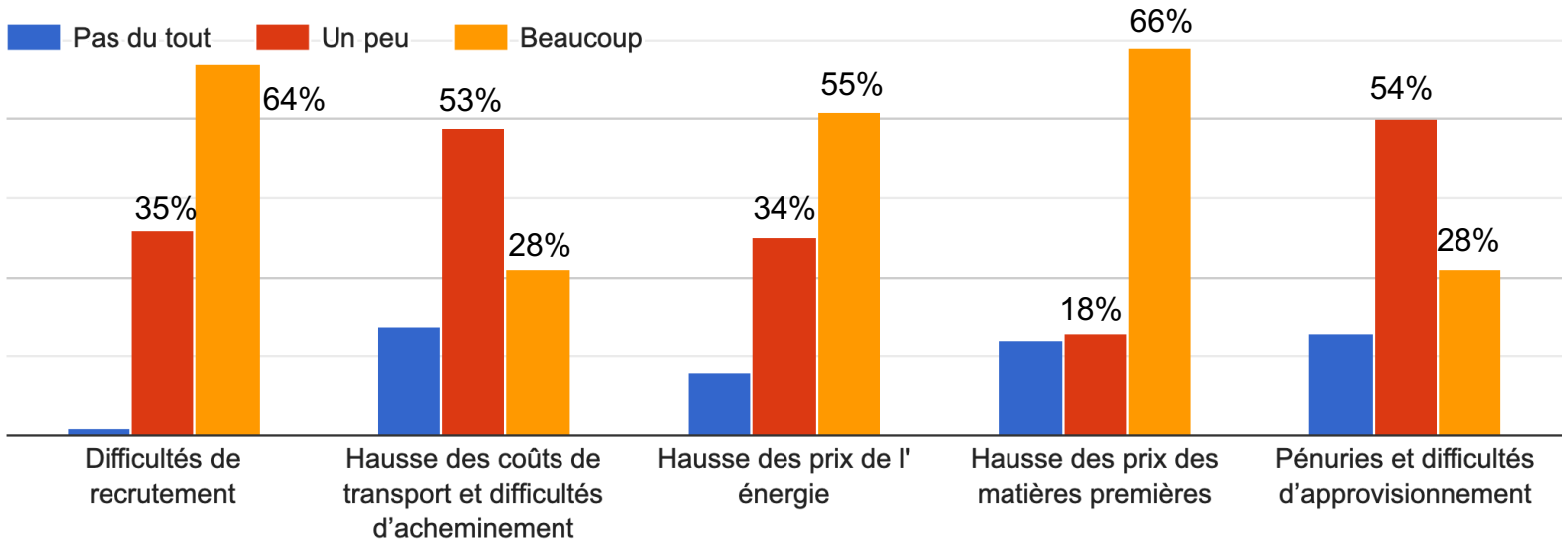
23,6% des ETI envisagent de couvrir leurs crédits existants et/ou à venir (vs. 21% en septembre - Baromètre #7).

(c) BANQUE PALATINE & METI – DÉCEMBRE 2022

ZOOM « Difficultés conjoncturelles – Énergie »

ZOOM « DIFFICULTÉS CONJONCTURELLES - ÉNERGIE »

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

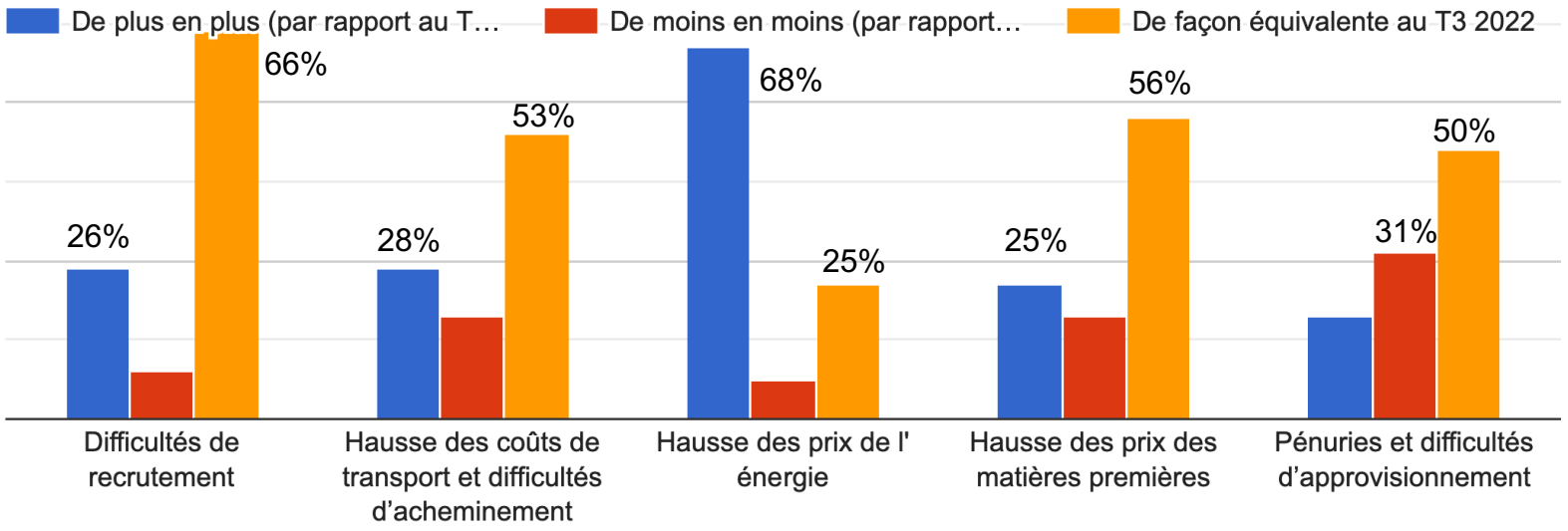


99% des ETI sont concernées par des difficultés de recrutement, 89% par la hausse des prix de l'énergie, 84% par la hausse des prix des matières premières.

(c) BANQUE PALATINE & METI – DÉCEMBRE 2022

ZOOM « DIFFICULTÉS CONJONCTURELLES - ÉNERGIE »

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

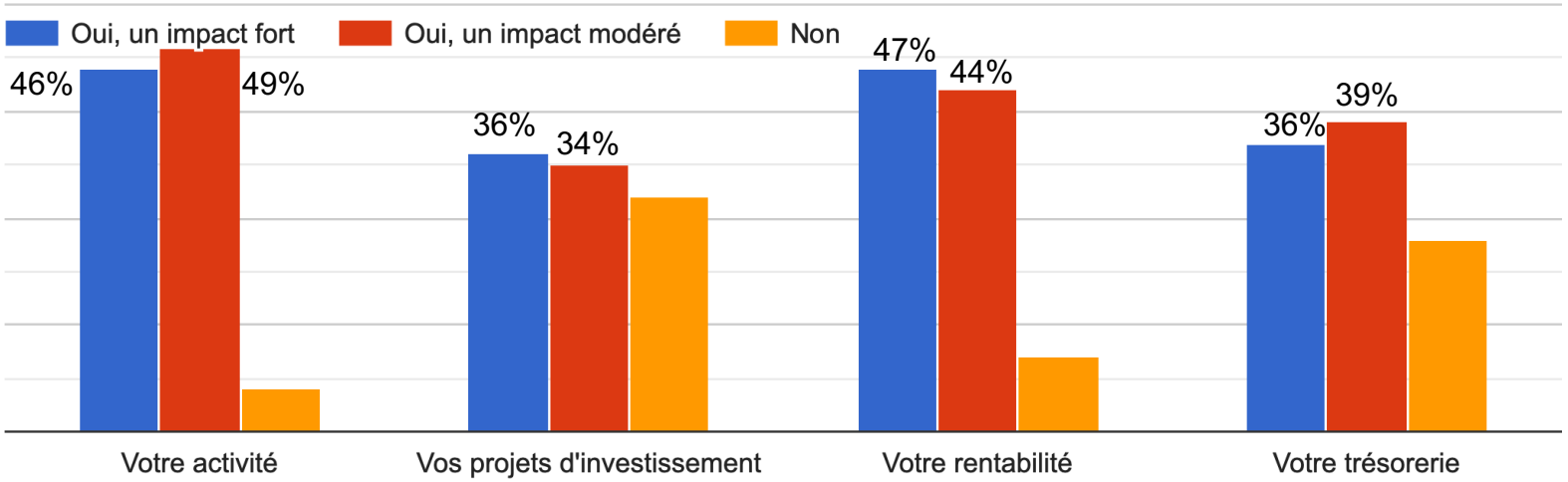


68% des ETI jugent que la hausse des prix de l'énergie s'est accrue par rapport au troisième trimestre.
Les autres difficultés, à l'exception des pénuries, se sont accrues pour **1 ETI sur 4** environ.

(c) BANQUE PALATINE & METI – DÉCEMBRE 2022

ZOOM « DIFFICULTÉS CONJONCTURELLES - ÉNERGIE »

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



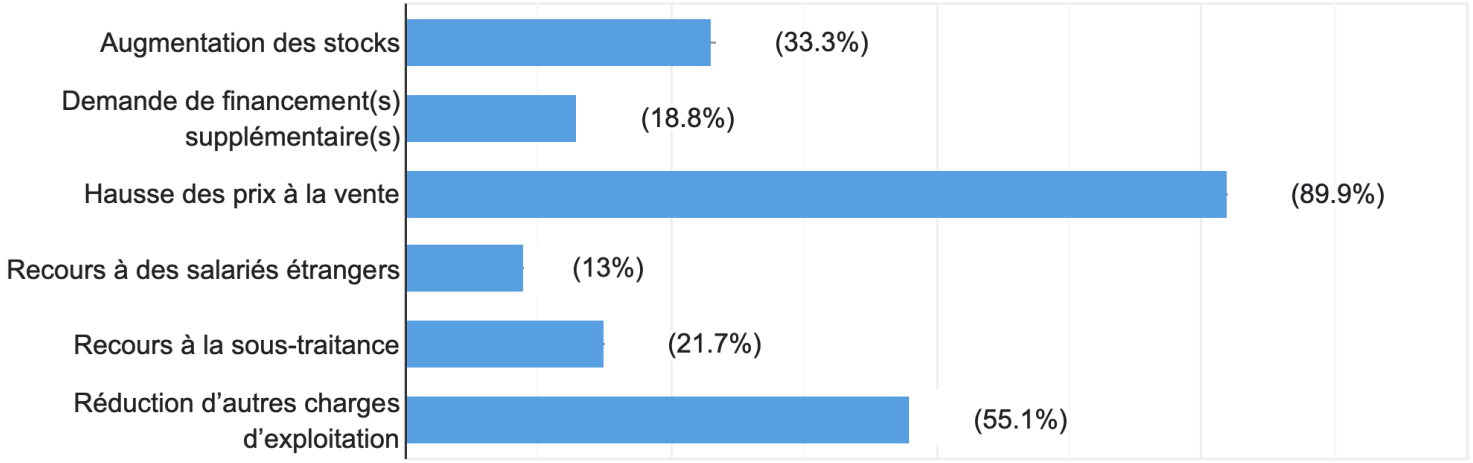
95% des ETI concernées estiment que ces difficultés conjoncturelles ont un impact fort ou modéré sur leur activité. Elles ont également un impact sur la rentabilité de 91% et sur les projets d'investissements de 70% d'entre elles.

(c) BANQUE PALATINE & METI – DÉCEMBRE 2022

ZOOM « DIFFICULTÉS CONJONCTURELLES - ÉNERGIE »

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

(Plusieurs réponses possibles)

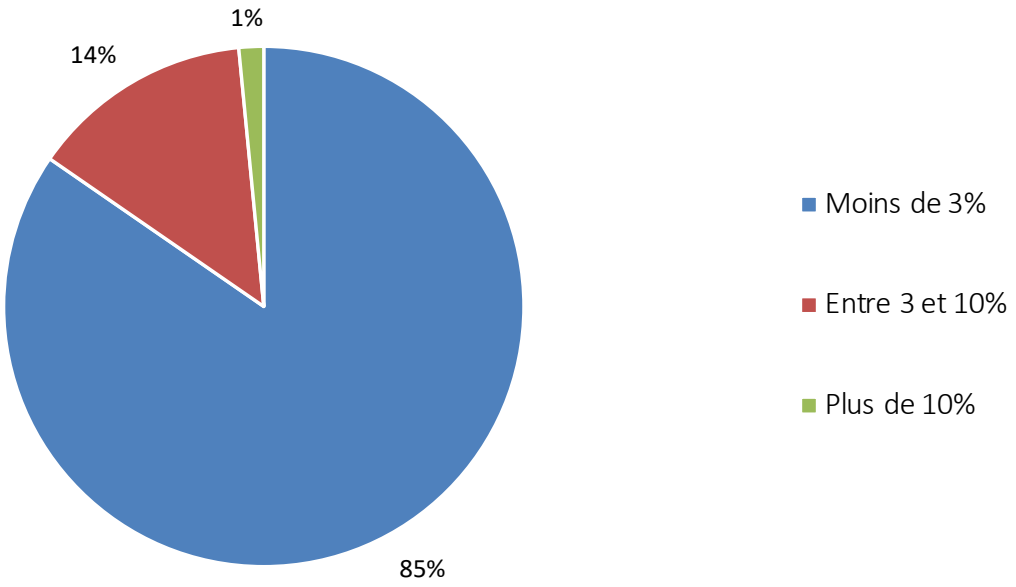


Près de 90% des ETI répercutent tout ou partie de leurs hausses de coûts sur leurs prix de vente (vs. plus de 85% en septembre - Baromètre #7) ; **plus d'1 sur 2** réduisent d'autres charges d'exploitation.

(c) BANQUE PALATINE & METI – DÉCEMBRE 2022

ZOOM « DIFFICULTÉS CONJONCTURELLES - ÉNERGIE »

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

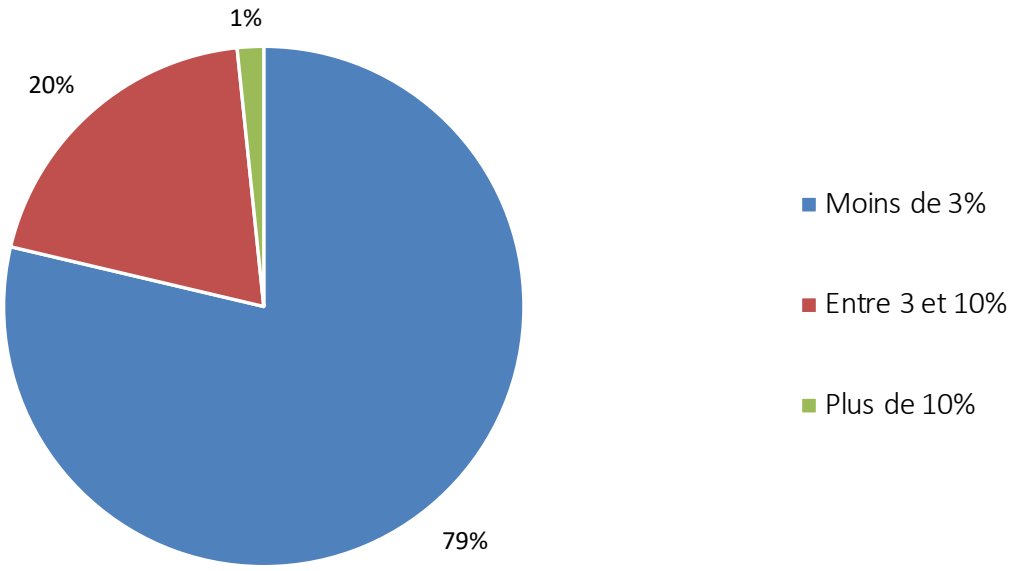


15% des ETI avaient une facture énergétique égale ou supérieure à 3% de leur chiffre d'affaires en 2021.

(c) BANQUE PALATINE & METI – DÉCEMBRE 2022

ZOOM « DIFFICULTÉS CONJONCTURELLES - ÉNERGIE »

Que représente votre facture énergétique en 2022 en proportion de votre CA de 2021 (en %) ?

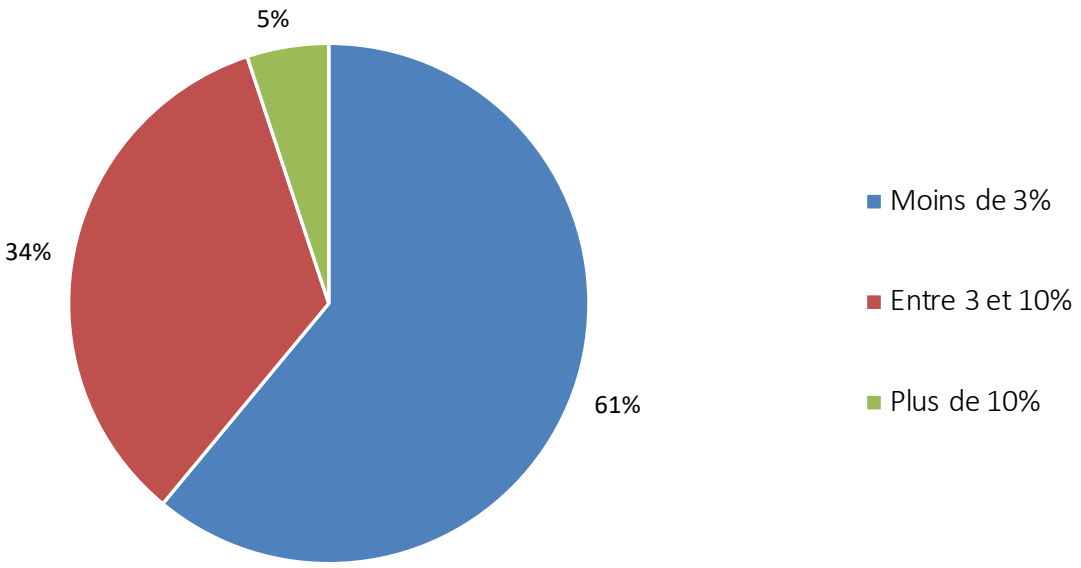


21% des ETI ont une facture énergétique égale ou supérieure à 3% de leur chiffre d'affaires en 2022.

(c) BANQUE PALATINE & METI – DÉCEMBRE 2022

ZOOM « DIFFICULTÉS CONJONCTURELLES - ÉNERGIE »

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

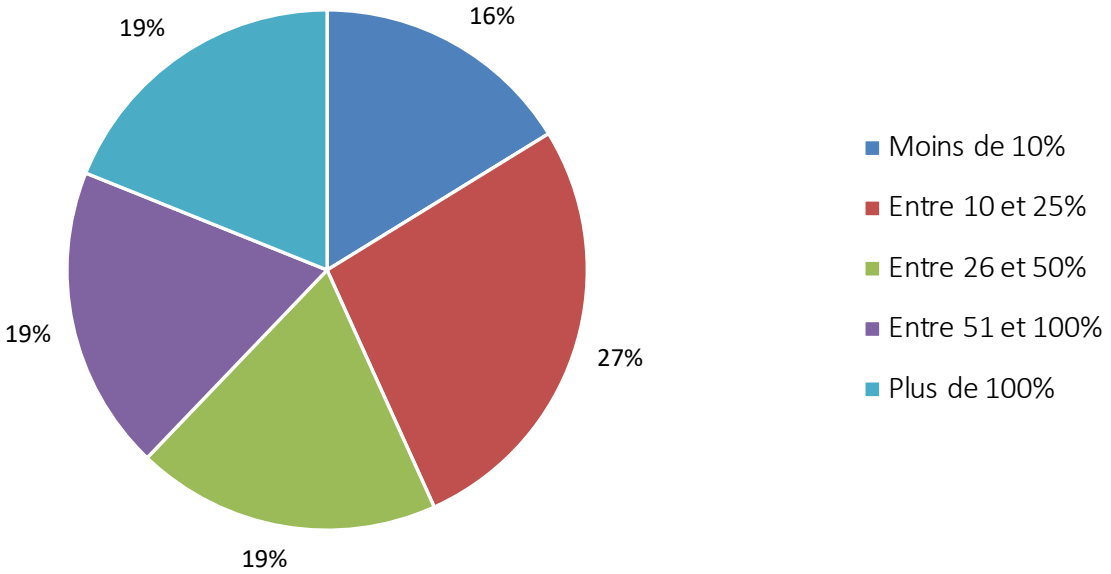


Près de 40% des ETI auront une facture énergétique égale ou supérieure à 3% de leur chiffre d'affaires en 2023.

(c) BANQUE PALATINE & METI – DÉCEMBRE 2022

ZOOM « DIFFICULTÉS CONJONCTURELLES - ÉNERGIE »

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

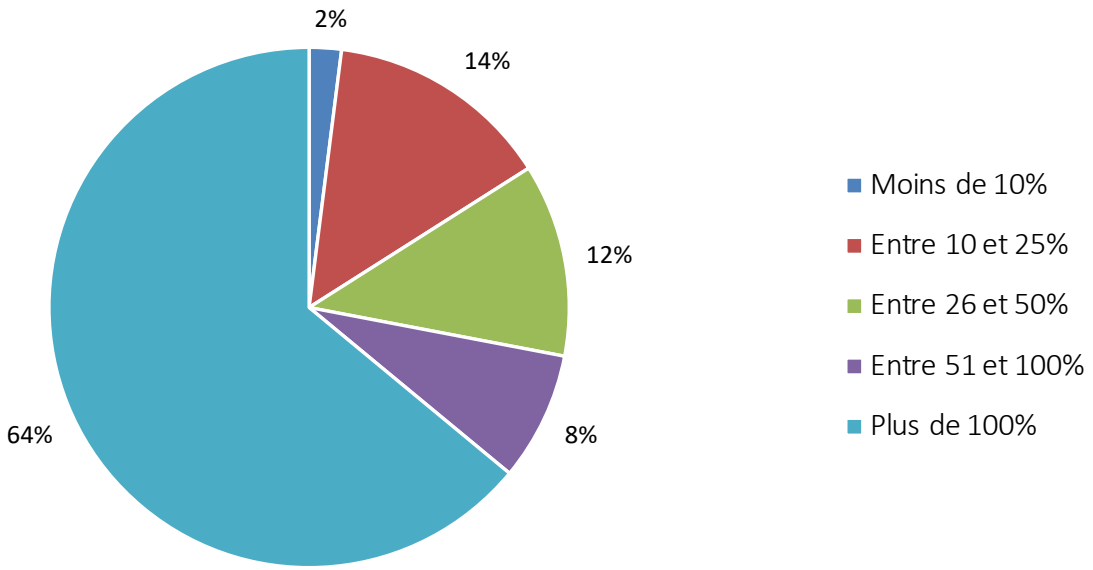


1 ETI sur 2 connaît une augmentation de sa facture énergétique en 2022. Parmi elles, 38% connaissent une augmentation de leur facture énergétique de plus de 50% par rapport à 2021. Pour 1 sur 5, cette augmentation est même supérieure à 100%.

(c) BANQUE PALATINE & METI – DÉCEMBRE 2022

ZOOM « DIFFICULTÉS CONJONCTURELLES - ÉNERGIE »

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

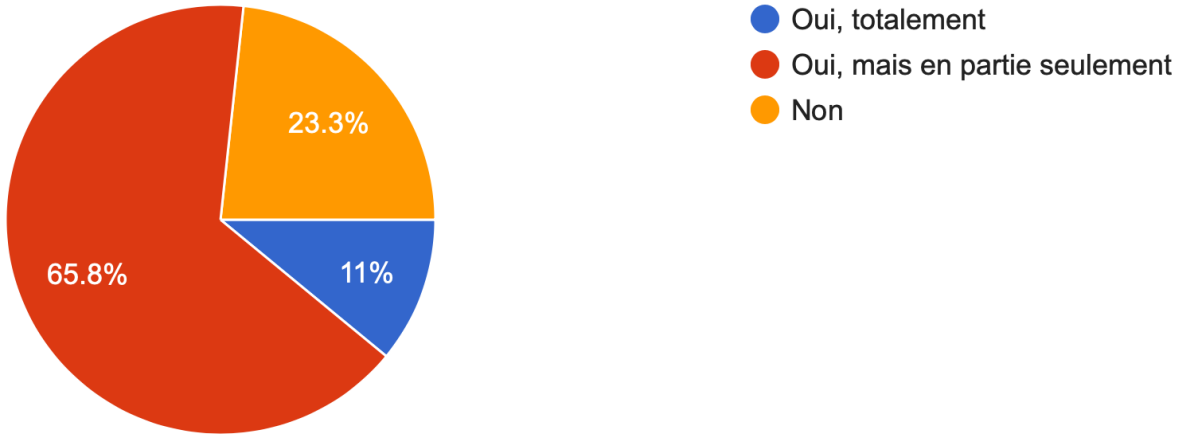


2 ETI sur 3 connaîtront une augmentation de leur facture énergétique en 2023. Parmi elles, **64%** connaitront une augmentation de leur facture énergétique de plus de 100% par rapport à 2021.

(c) BANQUE PALATINE & METI – DÉCEMBRE 2022

ZOOM « DIFFICULTÉS CONJONCTURELLES - ÉNERGIE »

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



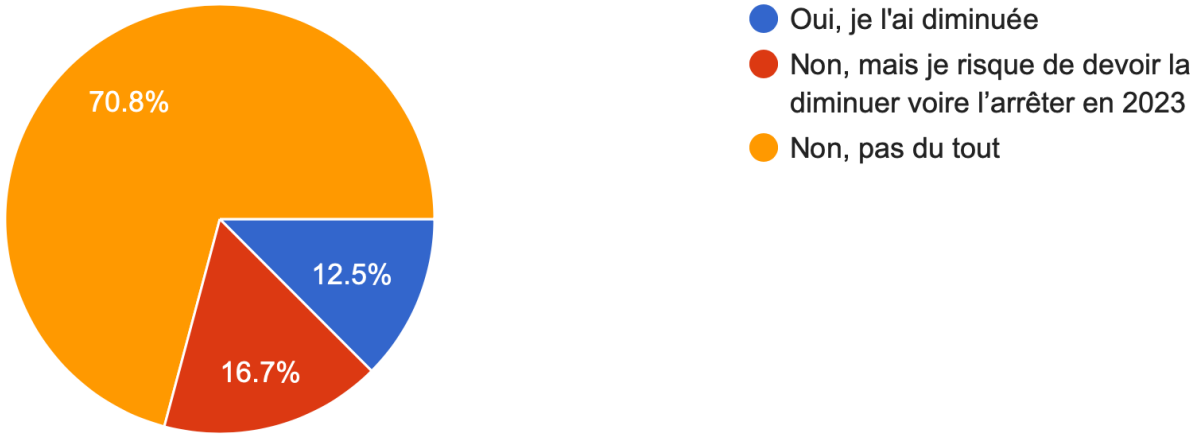
Près d'1/4 des ETI concernées ne sont pas en capacité de répercuter ces hausses sur leur prix de vente.

Près de 2/3 ne sont pas en capacité de le faire en totalité.

(c) BANQUE PALATINE & METI – DÉCEMBRE 2022

ZOOM « DIFFICULTÉS CONJONCTURELLES - ÉNERGIE »

Le cas échéant, votre production est-elle impactée par les hausses de prix de l'énergie ?



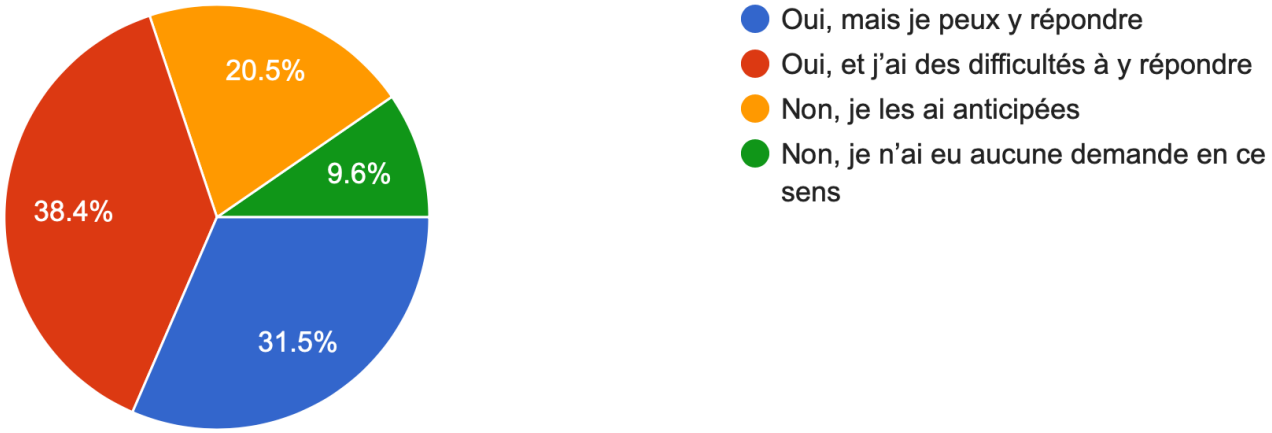
Parmi les ETI concernées par une hausse de leur facture énergétique, 12,5% ont déjà dû réduire leur production et 16,7% risquent de devoir la réduire, voire l'arrêter en 2023.

Si celles qui l'ont déjà réduite font de même en 2023, 1 ETI sur 5 pourrait arbitrer pour une réduction ou un arrêt d'activité l'année prochaine.

(c) BANQUE PALATINE & METI – DÉCEMBRE 2022

ZOOM « DIFFICULTÉS CONJONCTURELLES - ÉNERGIE »

Dans un contexte de hausse générale des prix, faites-vous face à des demandes de revalorisation salariale « exceptionnelles » ?



Près de 70% des ETI font face à des demandes de revalorisation salariales exceptionnelles.

Près de 4 ETI sur 10 éprouvent des difficultés à répondre à ces demandes.

(c) BANQUE PALATINE & METI – DÉCEMBRE 2022



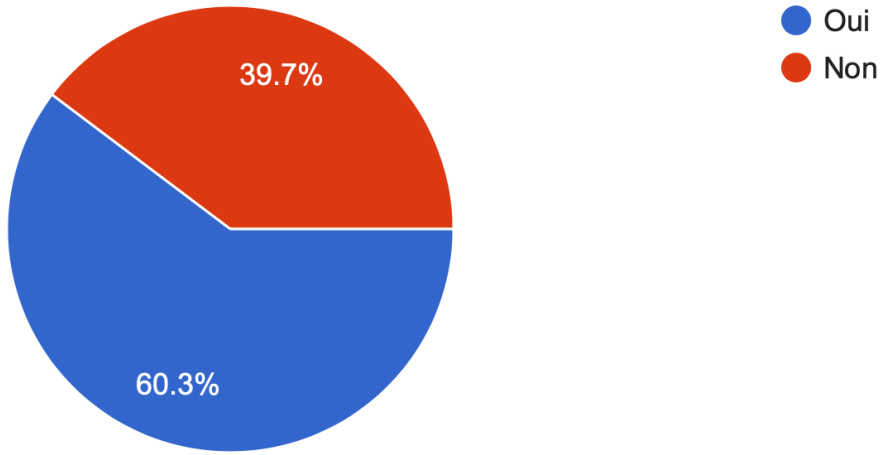
BANQUE PALATINE



Opportunités s'offrant aux ETI

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

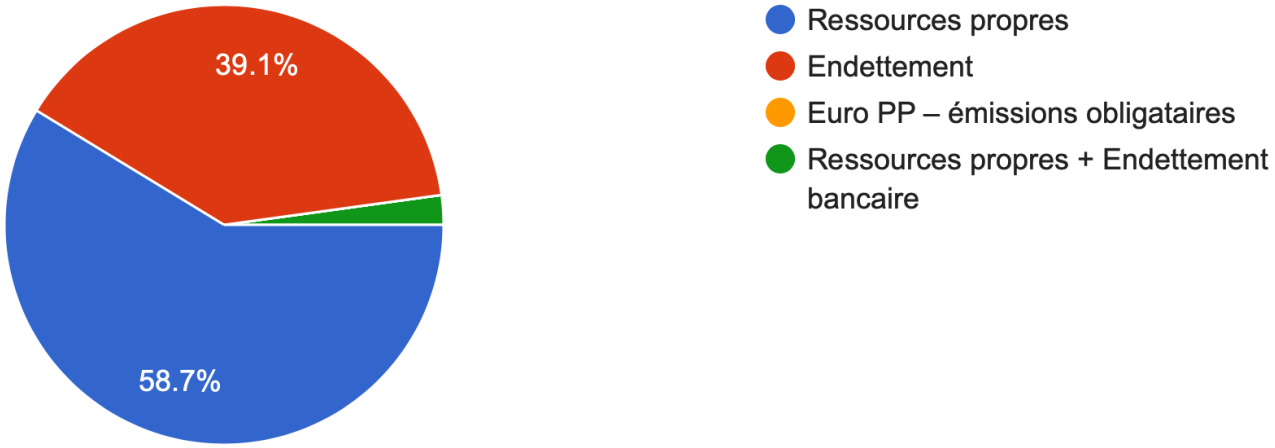


Plus de 60% des ETI ont initié un ou plusieurs projet(s) de croissance organique depuis le début de l'année (vs. 66% l'avaient fait ou le projetaient en septembre - Baromètre #7).

(c) BANQUE PALATINE & METI – DÉCEMBRE 2022

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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



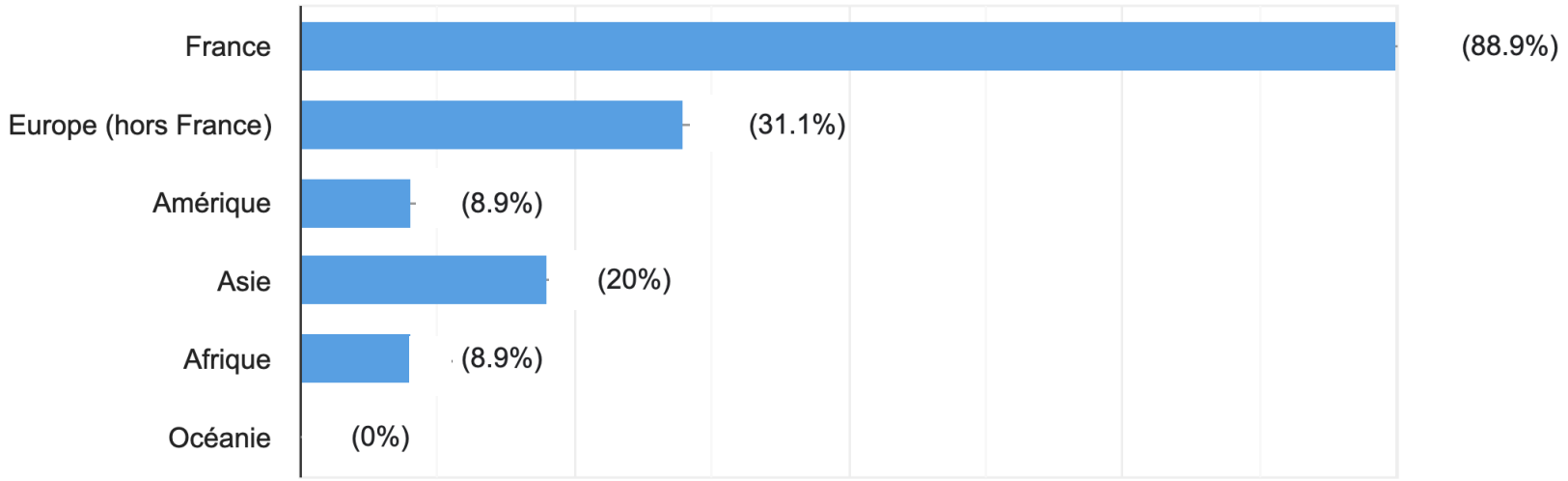
Près de 59% des ETI ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance organique depuis le début de l'année le(s) financent avec leurs ressources propres (vs. 57% en septembre - Baromètre #7).

(c) BANQUE PALATINE & METI – DÉCEMBRE 2022

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

(Plusieurs réponses possibles)

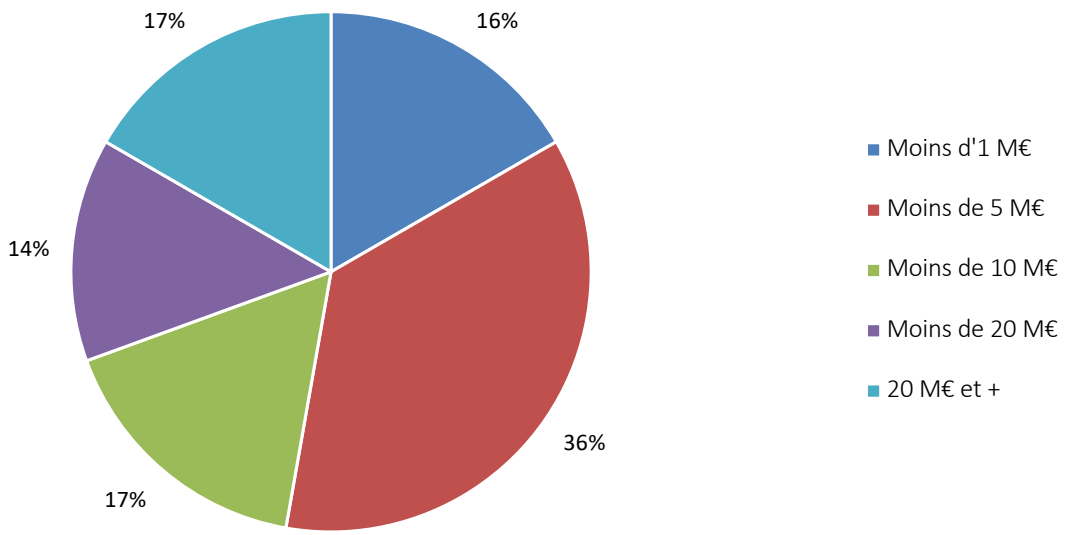


Près de 89% des ETI ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance organique depuis le début de l'année investissent en France (vs. 86% en septembre - Baromètre #77). ; près de 1 sur 3 en Europe (similaire au mois de septembre - Baromètre #7).

(c) BANQUE PALATINE & METI – DÉCEMBRE 2022

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

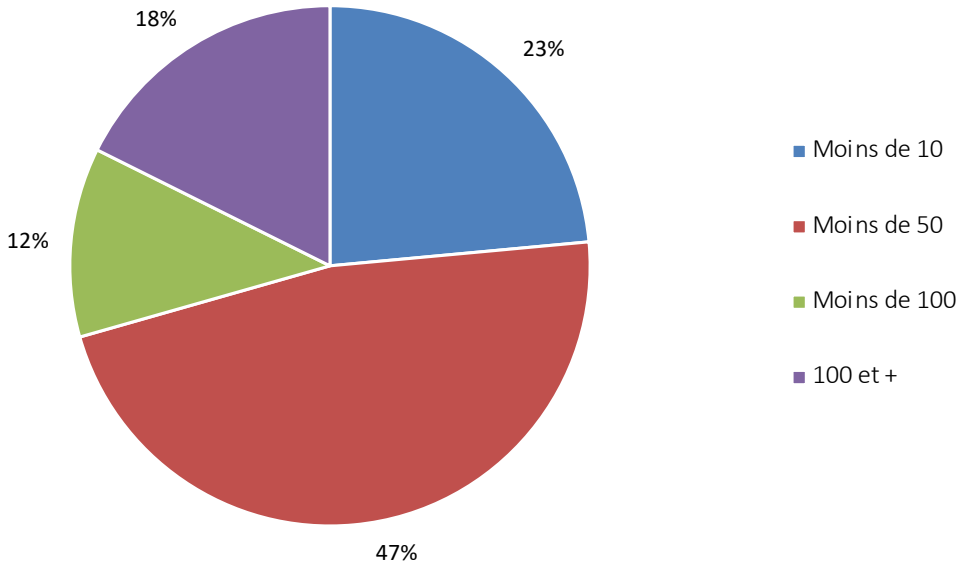


48% des ETI ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance organique depuis le début de l'année y ont consacré ou vont y consacrer au moins 5 millions d'euros (vs. 54% en septembre - Baromètre #7).

(c) BANQUE PALATINE & METI – DÉCEMBRE 2022

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

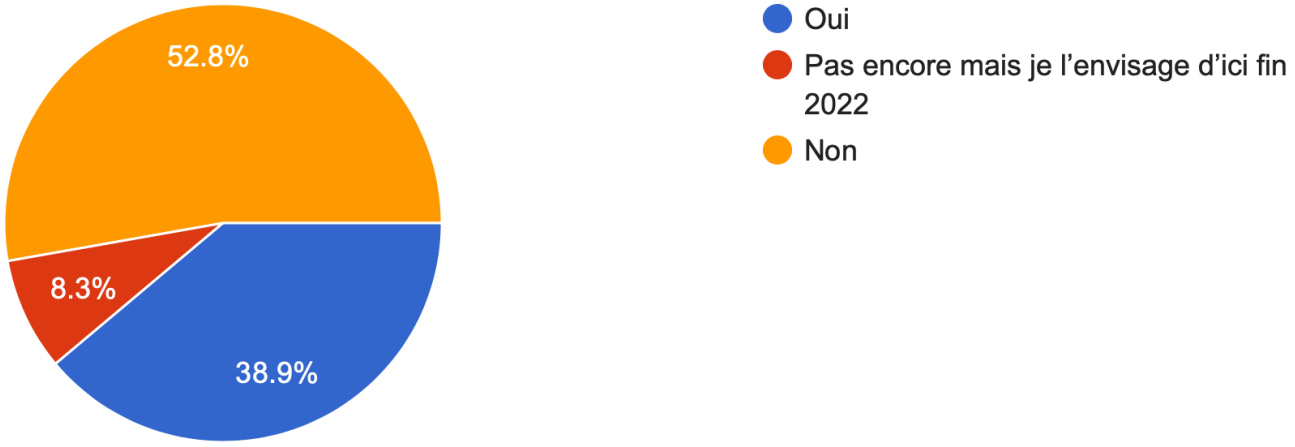


30% des ETI ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance organique d'ici fin 2022 vont générer au moins 50 emplois (vs. 33% en septembre - Baromètre #7).

(c) BANQUE PALATINE & METI – DÉCEMBRE 2022

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

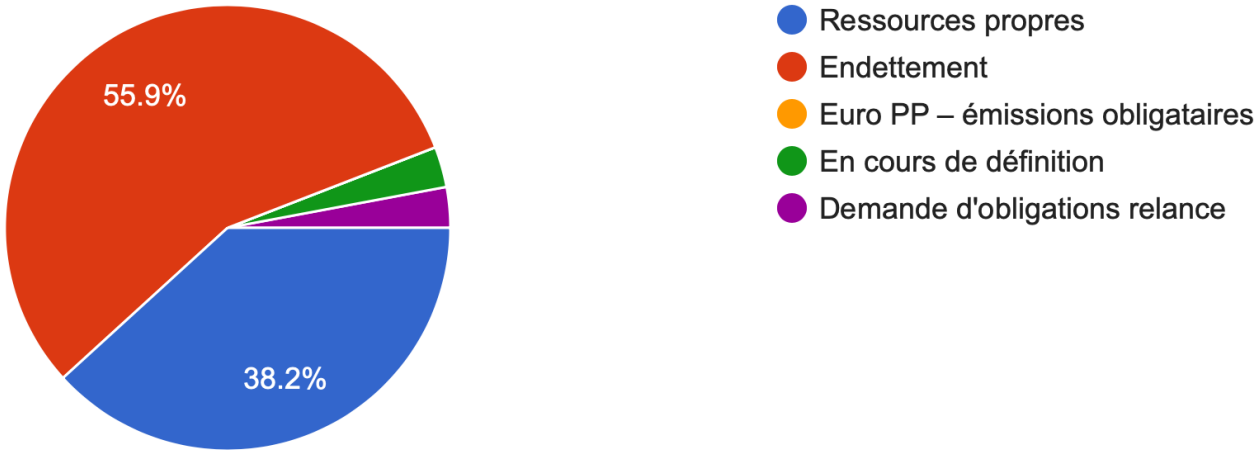


47,2% des ETI ont initié un ou plusieurs projet(s) de croissance externe depuis le début de l'année ou projettent de le faire d'ici fin 2022 (vs. 55,4% en septembre- Baromètre #7).

(c) BANQUE PALATINE & METI – DÉCEMBRE 2022

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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



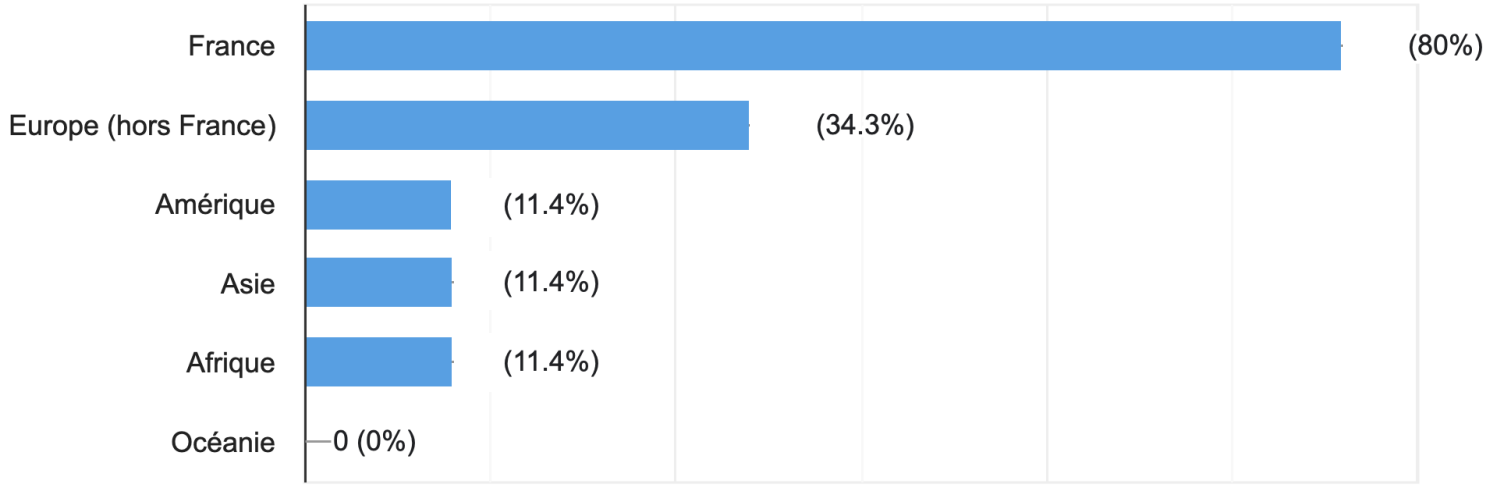
Près de 56% ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance externe depuis le début de l'année ou projetant de le faire d'ici fin 2022 le(s) financent en recourant à l'endettement (vs. plus de 2 ETI sur 3 en septembre - Baromètre #7).

(c) BANQUE PALATINE & METI – DÉCEMBRE 2022

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

(Plusieurs réponses possibles)

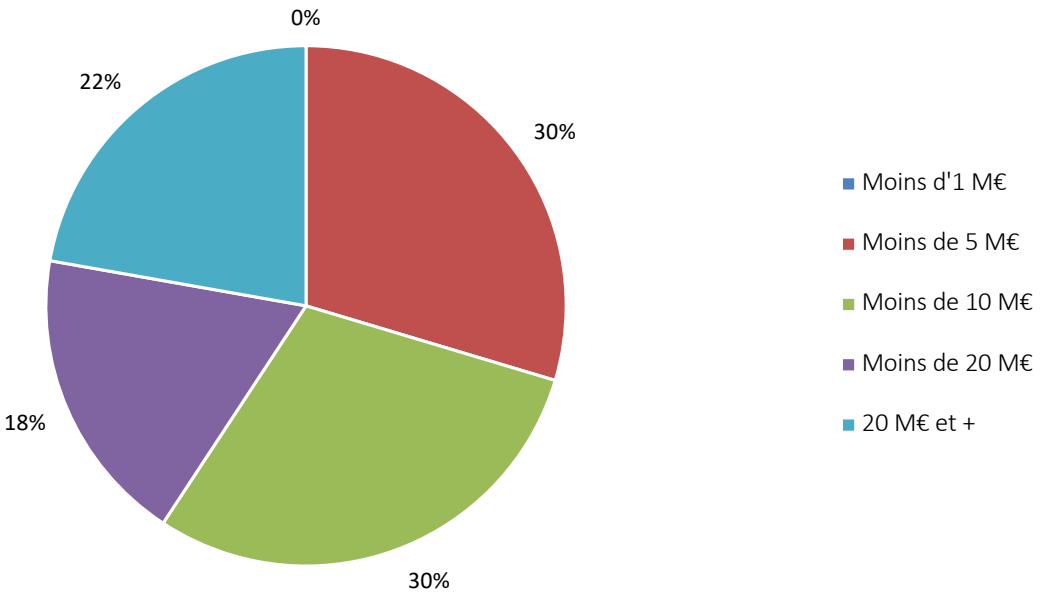


80% des ETI ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance externe depuis le début de l'année ou projetant de le faire d'ici fin 2022 vont investir en France (vs. 75% en septembre - Baromètre #7) ; plus de 34% en Europe (vs. 4 sur 10 en septembre - Baromètre #7).

(c) BANQUE PALATINE & METI – DÉCEMBRE 2022

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

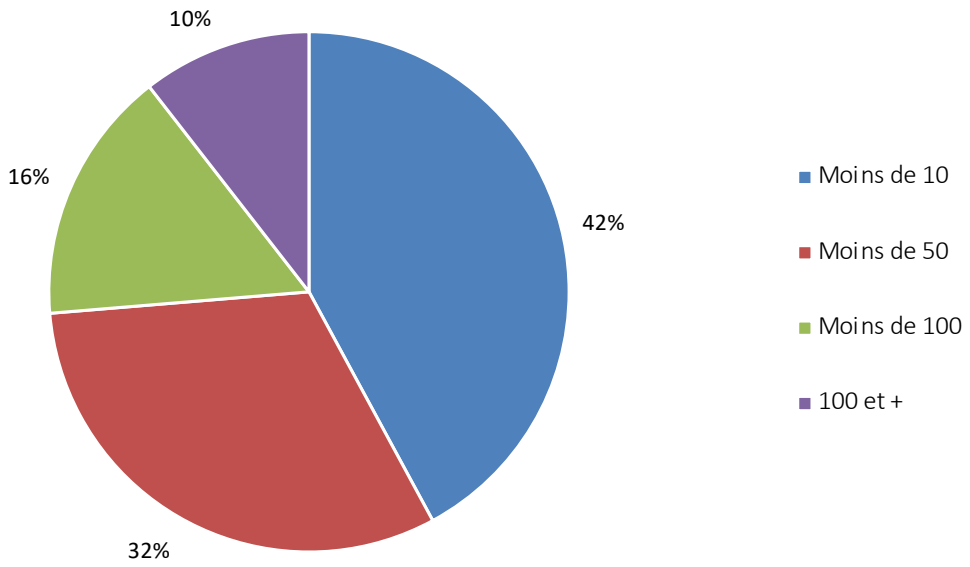


40% des ETI ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance externe depuis le début de l'année ou projetant de le faire d'ici fin 2022 y ont consacré ou vont y consacrer au moins 10 millions d'euros (vs. 50% en septembre - Baromètre #7).

(c) BANQUE PALATINE & METI – DÉCEMBRE 2022

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

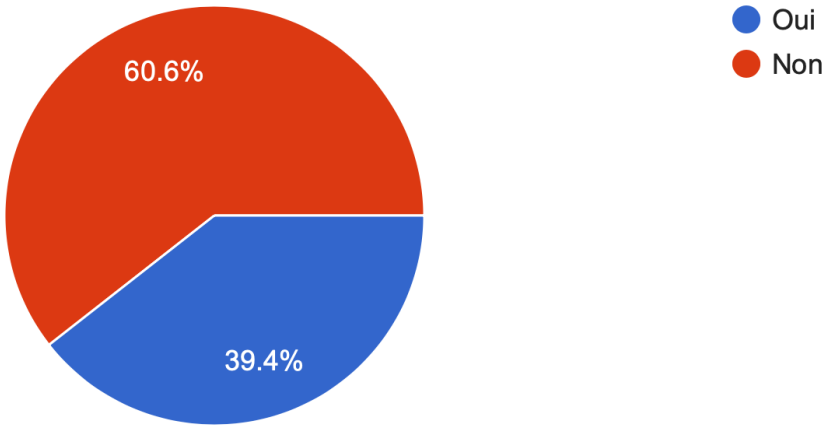


26% des ETI ayant initié au moins un projet de croissance externe ou prévoyant de le faire d'ici 2022 généreront au moins 50 emplois dans ce cadre (vs. 37% en septembre - Baromètre #7).

(c) BANQUE PALATINE & METI – DÉCEMBRE 2022

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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



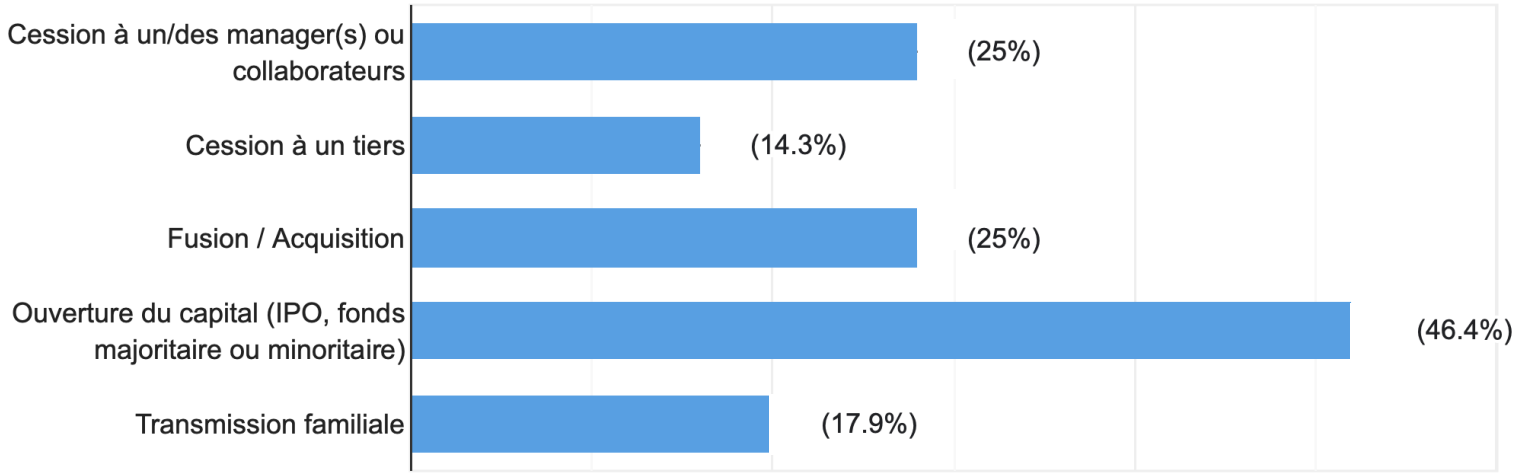
Près de 40% des ETI envisagent actuellement une recomposition capitalistique (vs. 21% en septembre - Baromètre #7).

(c) BANQUE PALATINE & METI – DÉCEMBRE 2022

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

Si oui, s'agit-il de… ?

(Plusieurs réponses possibles)

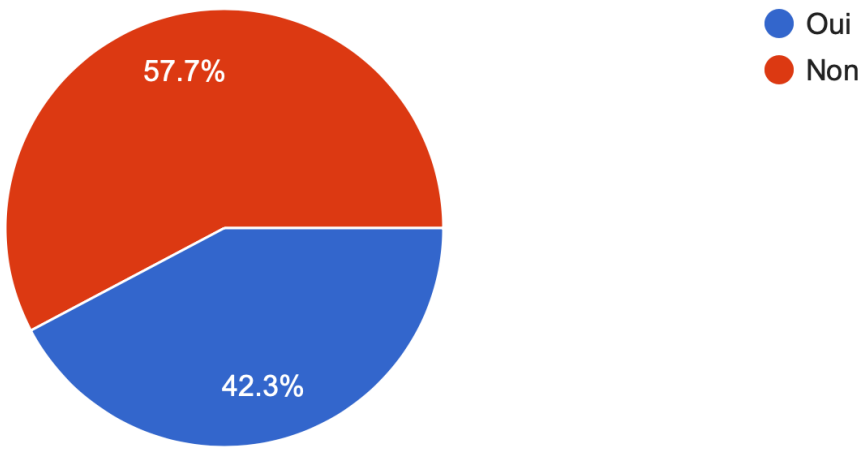


Parmi les ETI ayant un projet de recomposition capitalistique, plus de 46% envisagent une ouverture du capital (vs. 60% en septembre - Baromètre #7) ; près de 18% une transmission familiale (vs. 26% en septembre - Baromètre #7).

(c) BANQUE PALATINE & METI – DÉCEMBRE 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 ?



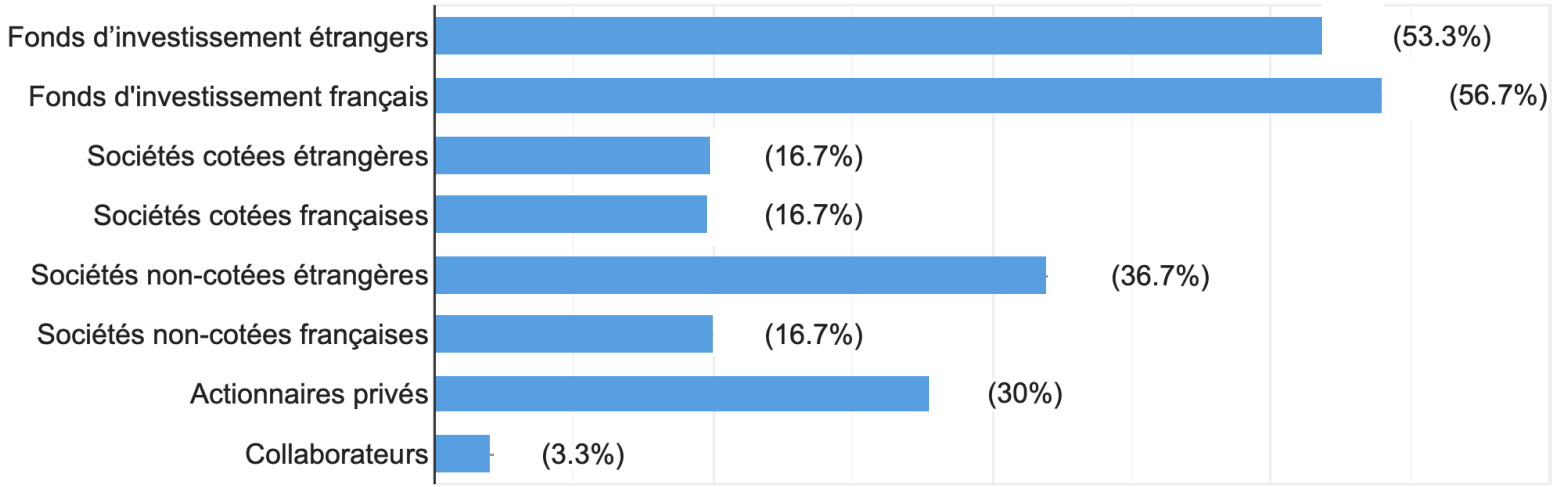
Plus de 4 ETI sur 10 ont été approchées pour un rachat ou une entrée au capital depuis le début de l'année (proportion similaire en septembre - Baromètre #7).

(c) BANQUE PALATINE & METI – DÉCEMBRE 2022

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

(Plusieurs réponses possibles)

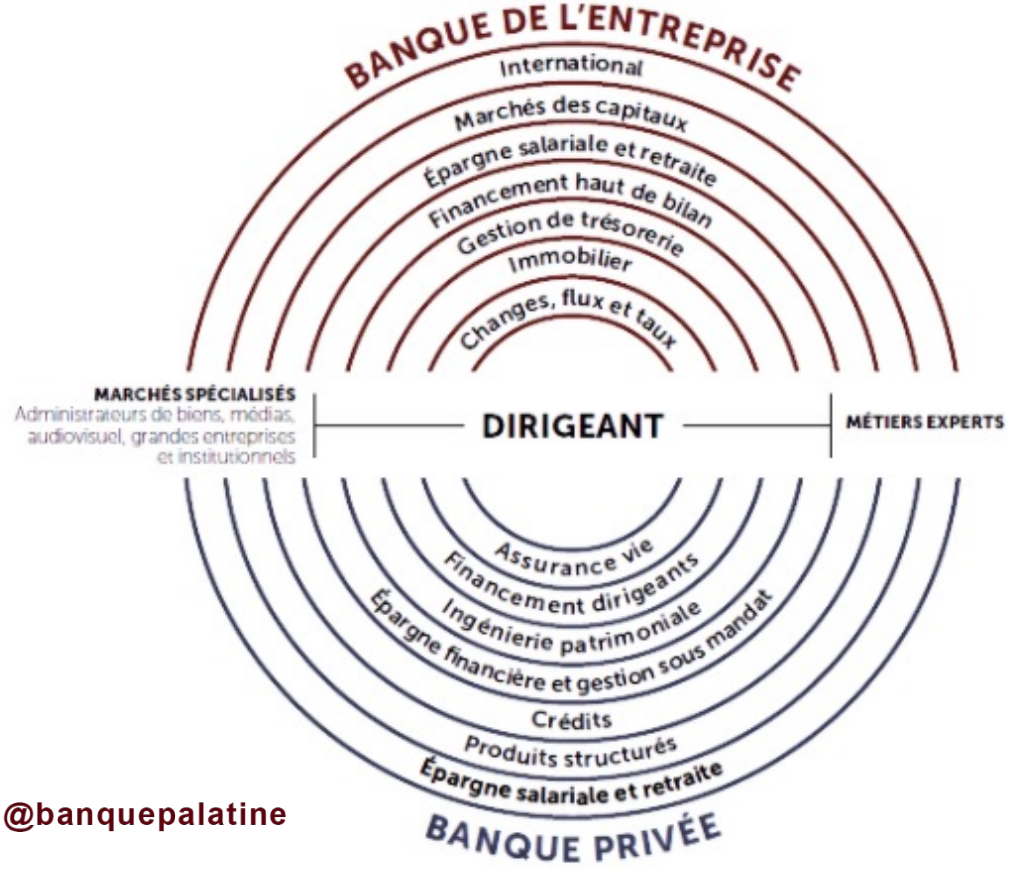


Les ETI ayant été approchées pour un rachat ou une entrée au capital l'ont principalement été par des fonds d'investissement, français mais aussi étrangers.

(c) BANQUE PALATINE & METI – DÉCEMBRE 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 – DÉCEMBRE 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 – DÉCEMBRE 2022