

BAROMETRE PALATINE-METI DU FINANCEMENT DES ETI #13

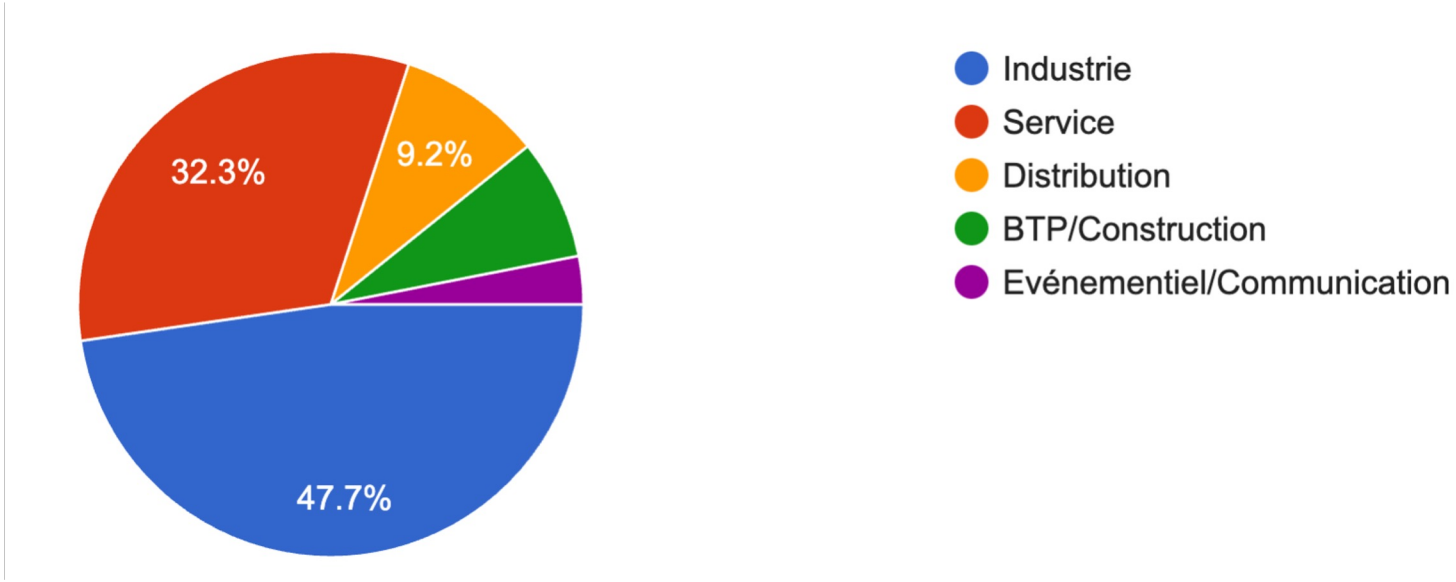
Face à l'incertitude, les ETI entre prudence et persévérance

Juin 2024

Périmètre de l'enquête

PÉRIMÈTRE DE L'ENQUÊTE

Enquête réalisée par internet du 12 au 19 juin 2024 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 – JUIN 2024



BANQUE PALATINE

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

Principaux résultats

PRINCIPAUX RESULTATS 1/3

L'activité se dégrade et la confiance s'effrite

Les ETI sont nettement moins nombreuses qu'en mars à avoir connu une amélioration de leur chiffre d'affaires sur un an (44% vs. 57%). Elles sont toujours 4 sur 10 à faire état d'un carnet de commandes moins rempli. Surtout, près de 5 sur 10 estiment que leur rentabilité d'exploitation s'est dégradée par rapport à juin 2023. Sans surprise, et bien que la situation de leur secteur d'activité leur paraisse moins problématique qu'en mars, la confiance des dirigeants d'ETI dans les perspectives de leur entreprise pour le second semestre connaît une baisse marquée : plus de 56% d'entre eux sont inquiets (vs. 36,7% en mars). Ils sont ainsi moins nombreux que dans le précédent Baromètre à attendre une hausse de leur chiffre d'affaires en 2024 (45% vs. 51%).

Une situation financière en demi-teinte

Certains indicateurs s'améliorent par rapport à la précédente édition :

- 26,6% des ETI font état d'un endettement en dégradation sur un an (vs. 28,6%) ;
- 20,5% rencontrent des difficultés à rembourser leurs différents financements (vs. 26%) ;
- Pour 22,6%, ces difficultés risquent de compromettre le respect de leurs convenants bancaires (vs. plus de 25%).

En revanche, la part d'ETI faisant état d'une situation de trésorerie dégradée augmente significativement : 36%, soit 10 points de plus qu'en mars. Elles sont désormais 4 sur 10 à utiliser leurs lignes de crédit court terme (vs. 3 sur 10) et donc un peu plus nombreuses à rencontrer des besoins de crédit court terme (20% vs. 14%). 14,5% des ETI envisagent de refinancer leur dette actuelle (vs. 8%).

Dans ce contexte, les établissements bancaires continuent de répondre présent : 88% des ETI obtiennent une réponse favorable à leurs demandes de financement.

(c) BANQUE PALATINE & METI – JUIN 2024

PRINCIPAUX RESULTATS 2/3

Bien que globalement stabilisée, la tendance inflationniste demeure problématique

Les contraintes conjoncturelles sont toujours ressenties à un niveau très élevé par les ETI. 92% sont concernées par la hausse de la masse salariale et, pour 27%, celle-ci pèse encore plus qu'au T1 2024. Les prix de l'énergie présentent toujours une difficulté pour 88% des ETI. 72% des ETI se disent aussi affectées par la hausse des coûts de financement. A noter également, 20% des ETI font état d'une hausse des coûts de transport, un chiffre en augmentation de plus de 10 points par rapport à mars. 8 ETI sur 10 voient ainsi leur activité toujours entravée par ces différentes contraintes. Plus préoccupant encore, elles sont aujourd'hui 65% à en subir les conséquences sur leurs projets d'investissements, soit 10 points de plus qu'en mars.

Les investissements se maintiennent mais se réorientent pour partie en-dehors de l'Hexagone

Les perspectives d'investissement et de créations d'emplois demeurent globalement stables par rapport au premier trimestre de l'année :

- Près de 3/4 des ETI ont initié un ou plusieurs projet(s) de croissance organique en 2024 ou prévoient de le faire ;
- Plus d'1 ETI sur 2 a initié un ou plusieurs projet(s) de croissance externe en 2024 ou prévoit de le faire ;
- Les moyens alloués restent significatifs, tant en termes d'enveloppe que d'emplois.

En revanche, la localisation géographique de ces projets connaît une inflexion inédite depuis le lancement de ce Baromètre en mars 2021 : les ETI sont moins nombreuses à choisir la France (83% vs. 91% en mars pour la croissance organique et 62% vs. 76% pour la croissance externe). En matière de croissance externe, cette évolution se fait en faveur de l'Amérique mais aussi de l'Afrique.

PRINCIPAUX RESULTATS 3/3

Analyse de Nathalie Bulckaert-Grégoire, directrice générale adjointe de la Banque Palatine.

Le baromètre Banque Palatine/METI réalisé après les élections européennes met en exergue les contraintes conjoncturelles auxquelles sont confrontées les ETI françaises. Le coût de la masse salariale, des prix de l'énergie et du transport entravent leur activité et engendrent une baisse de la confiance des dirigeants quant aux perspectives de leur développement au second semestre. Si certains indicateurs s'améliorent, d'autres expriment des tensions plus fortes sur les trésoreries et génèrent des besoins de financements auxquels les banques françaises continuent de répondre favorablement. Le baromètre met également en lumière l'aspiration croissante des ETI françaises à s'ouvrir à de nouveaux marchés internationaux pour leur croissance externe. En effet, 76% des ETI françaises, contre 62% au trimestre précédent, expriment leur motivation à se développer à l'international, tout en gardant un niveau élevé de projets de croissance organique en France (83%). Cette tendance reflète sans doute la confiance des ETI françaises en elles-mêmes (75% d'entre elles sont déjà exportatrices) et l'intérêt pour le savoir-faire "Made in France", soulignant ainsi leur volonté de créer aussi de la valeur en tant qu'exportatrices.

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

Les résultats de ce Baromètre font état à la fois d'une stabilisation – s'agissant du financement et de l'investissement notamment – et d'une dégradation d'indicateurs clés – confiance, rentabilité (pour près d'une ETI sur deux), trésorerie. La situation du pays se reflète assurément dans ces données collectées juste après la dissolution de l'Assemblée nationale par le président de la République. Elles portent de notre point de vue un double message : les ETI demeurent les piliers de la solidité et de la croissance de notre économie, mais elles ont été fragilisées par les crises et les coups accumulés. Aussi l'ambition qu'elles affichaient en début d'année pour 2024 a-t-elle laissé la place à la prudence, notamment en ce qui concerne leurs projets pour le site France. Cette prudence pourrait se muer en une dégradation marquée des perspectives si à l'incertitude devait succéder une nouvelle crise et/ou une remise en cause des fondamentaux de la politique économique poursuivie depuis plus d'une décennie et dont les fruits se manifestaient dans la dynamique de croissance patiente des ETI, objectivée par ce Baromètre depuis son lancement.

BANQUE PALATINE

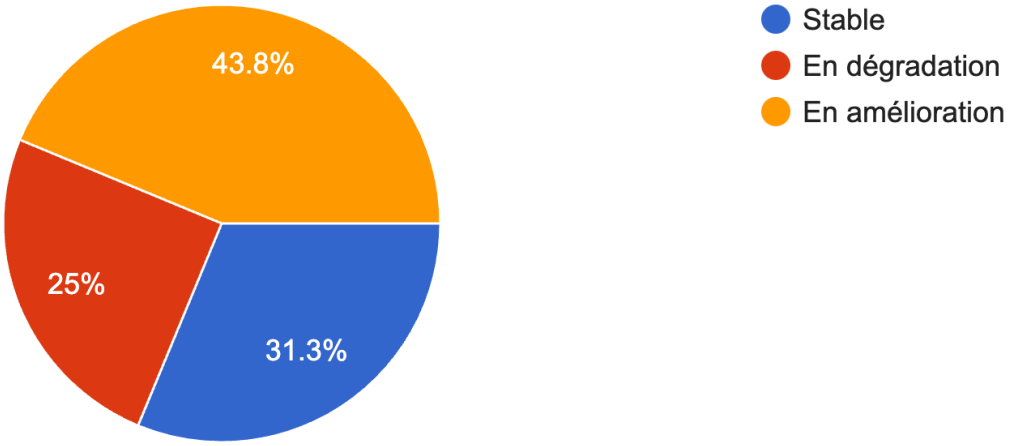
METI
LES ENTREPRISES DE LONG TERME

eti

Indicateurs barométriques d'activité

INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ
Chiffre d'affaires

Par rapport au T1 2023, le chiffre d'affaires de votre entreprise au T1 2024 a été...

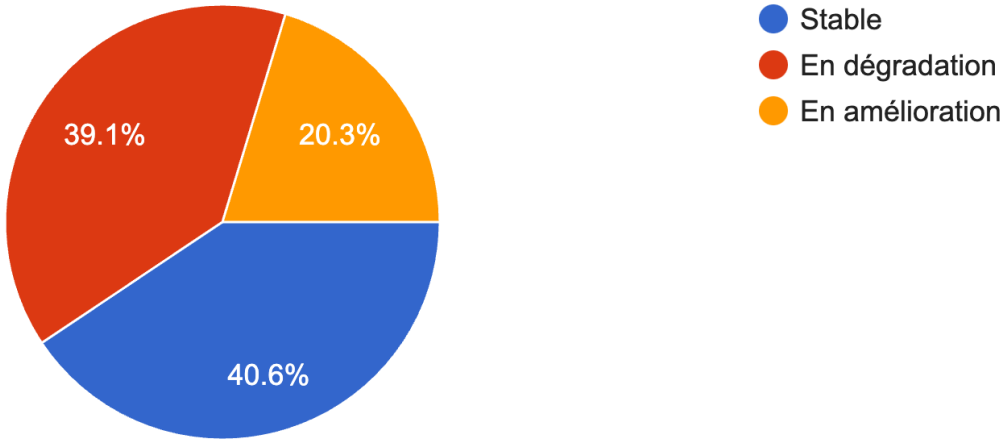


Près de 44% des ETI font état d'un chiffre d'affaires en amélioration au T1 2024 par rapport au T1 2023 (vs. 57% dans le Baromètre #12 – mars 2024) ; **1 ETI sur 4** d'un chiffre d'affaires en dégradation (vs. près de 33% en mars 2024).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JUIN 2024

INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ
Situation sectorielle

Par rapport au T2 2023, comment se comporte aujourd'hui votre secteur d'activité ?

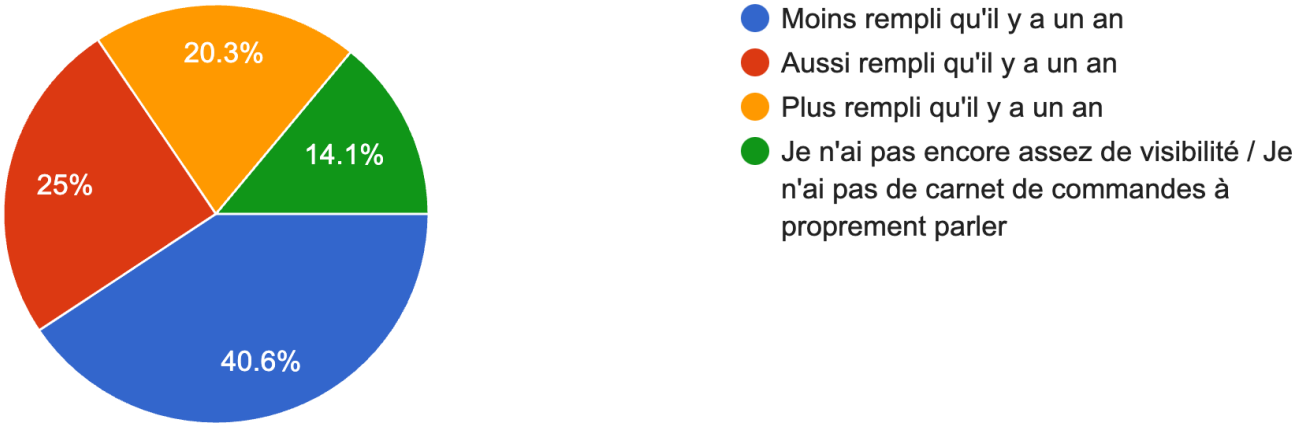


39% des dirigeants d'ETI estiment que la situation de leur secteur d'activité s'est dégradée par rapport au T2 2023 (vs. 55% en mars – Baromètre #12).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JUIN 2024

INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ
Perspectives

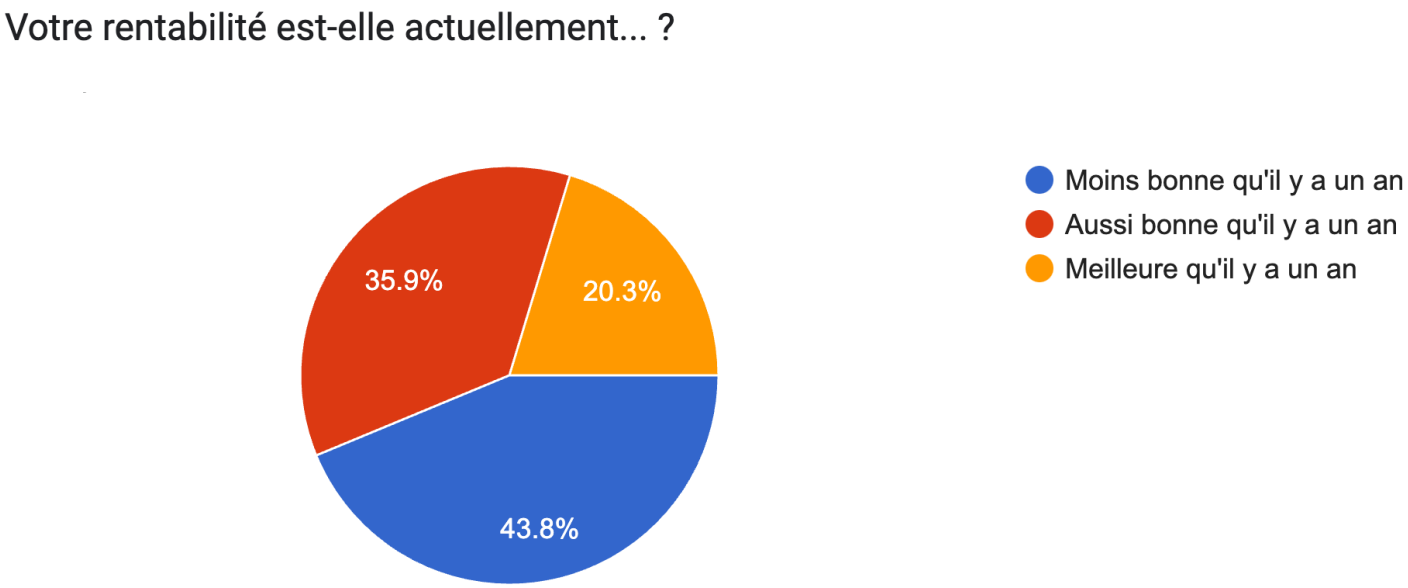
Votre carnet de commandes est-il actuellement... ?



40,6% des ETI estiment que leur carnet de commandes est moins rempli qu'il y a un an (vs. près de 39% Baromètre #12).
20,3% l'estiment plus rempli (vs. 18,4% Baromètre #12).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JUIN 2024

INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ
Chiffre d'affaires

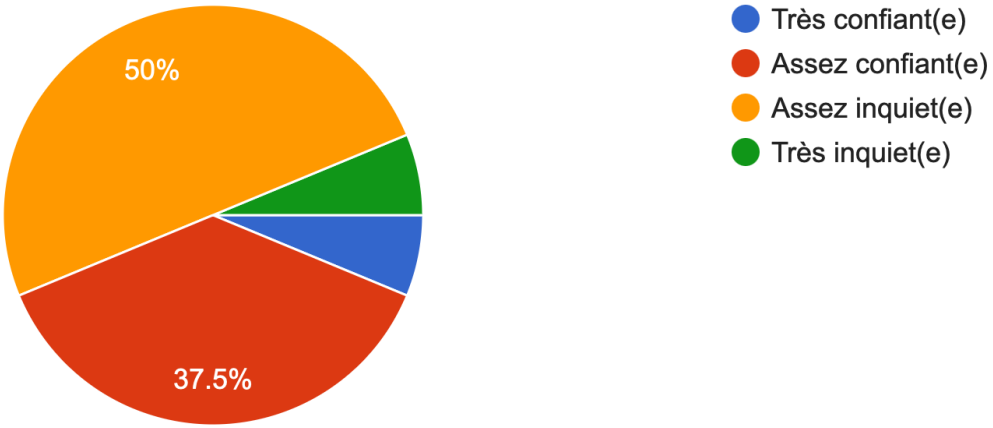


20,3% des ETI estiment que leur rentabilité d'exploitation s'est améliorée sur un an (vs. 53% dans le Baromètre #12 – mars 2024) ; près de 44% font en revanche état d'une dégradation (vs. plus de 30% dans le Baromètre #12 – mars 2024).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JUIN 2024

INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ
Perspectives

Concernant les perspectives de votre entreprise pour le S2 2024, diriez-vous que vous êtes… ?



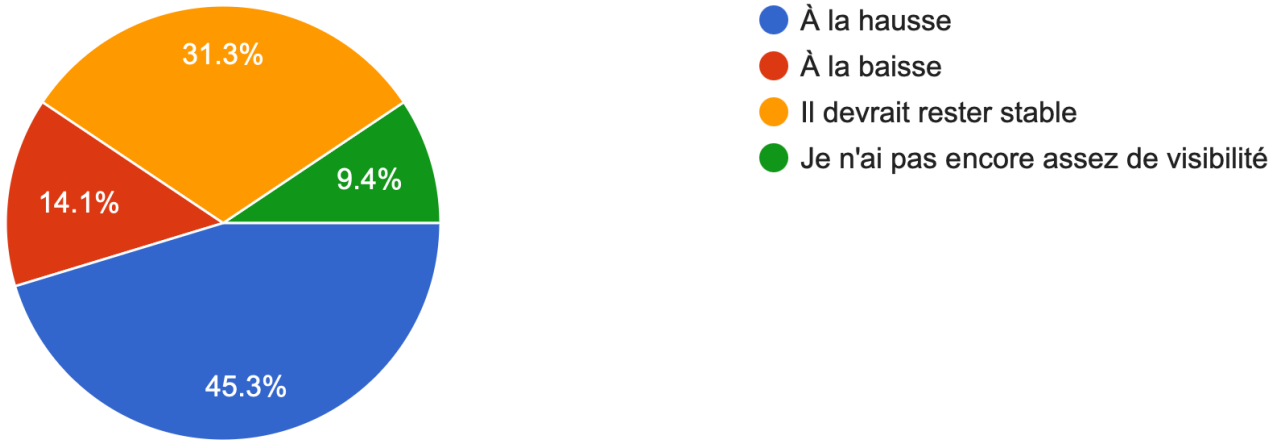
Près de 44% des dirigeants d'ETI sont assez ou très confiants s'agissant des perspectives de leur entreprise pour le S2 2024 (vs. 63,3% Baromètre #12). **56,3%** sont assez ou très inquiets (vs. 36,7% Baromètre #12).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JUIN 2024

INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ

Perspectives

Comment devrait évoluer votre chiffre d'affaires en 2024 par rapport à 2023 ?



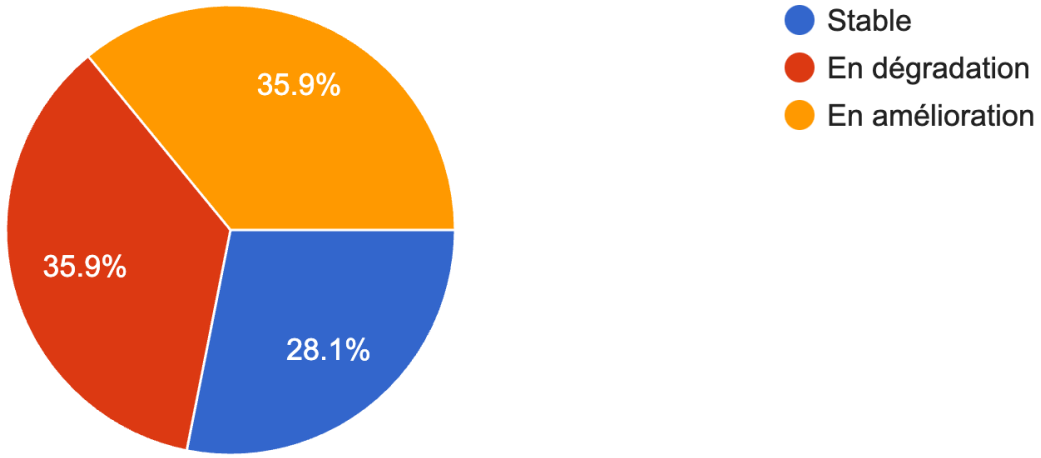
45,3% des ETI estiment que leur chiffre d'affaires devrait évoluer à la hausse en 2024 par rapport à 2023 (vs. 51% Baromètre #12) ; 14% redoutent une évolution à la baisse (vs. 22,4% Baromètre #12).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JUIN 2024

Capacités de financement des ETI

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

Quelle est aujourd'hui la situation de votre trésorerie par rapport au T2 2023 ?

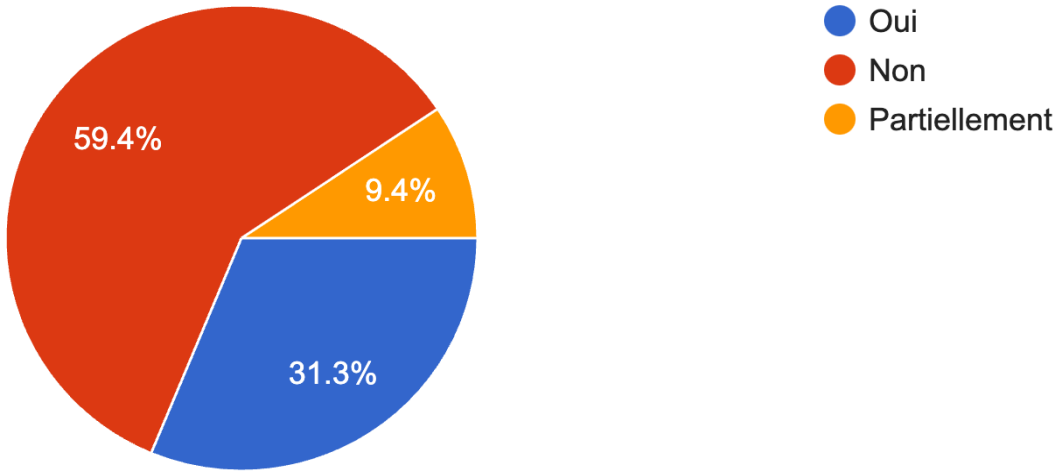


36% des ETI font part d'une situation de trésorerie en amélioration par rapport au T2 2023 (vs. 32,7% en mars – Baromètre #12). Elles sont également 36% à faire part d'une situation de trésorerie en dégradation (vs. 26,5% en mars – Baromètre #12).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JUIN 2024

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

Utilisez-vous vos lignes de crédit court terme ?

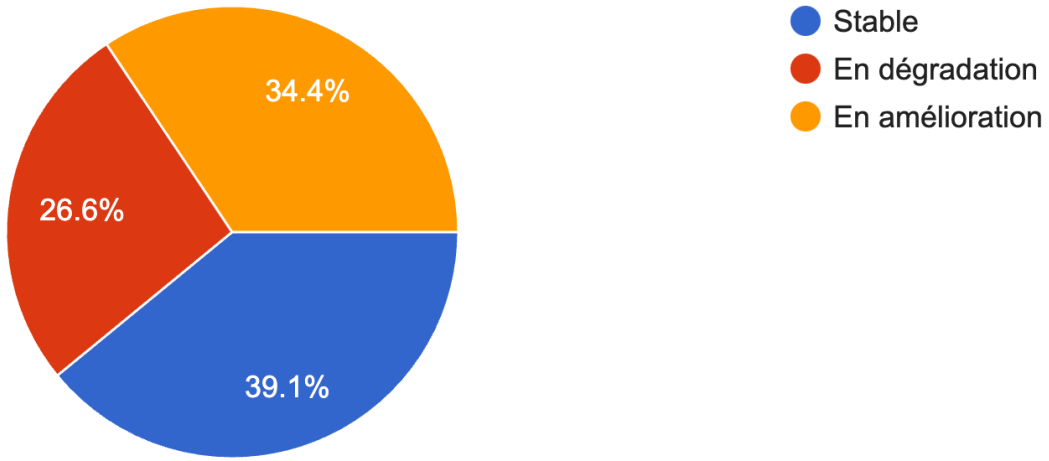


Plus de 4 ETI sur 10 utilisent, en tout ou partie, leurs lignes de crédit court terme (vs. plus de 30% en mars – Baromètre #12).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JUIN 2024

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

Quel est aujourd'hui le niveau de votre endettement net total (long terme et court terme) par rapport au T2 2023 ?

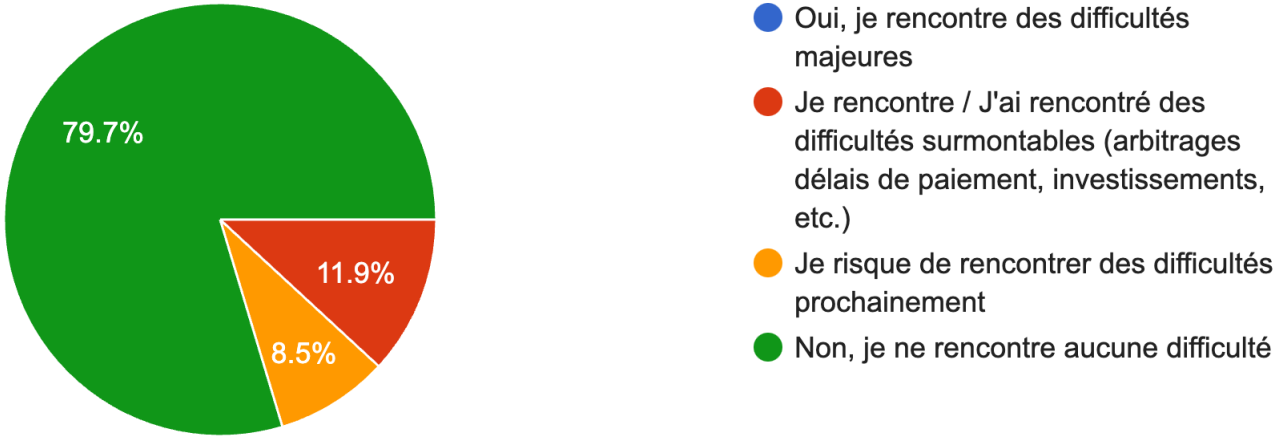


26,6% des ETI font état d'un endettement net total en dégradation par rapport au T2 2023 (vs. 28,6% en mars – Baromètre #12).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JUIN 2024

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

Rencontrez-vous actuellement des difficultés à rembourser vos différents financements (PGE compris) ?

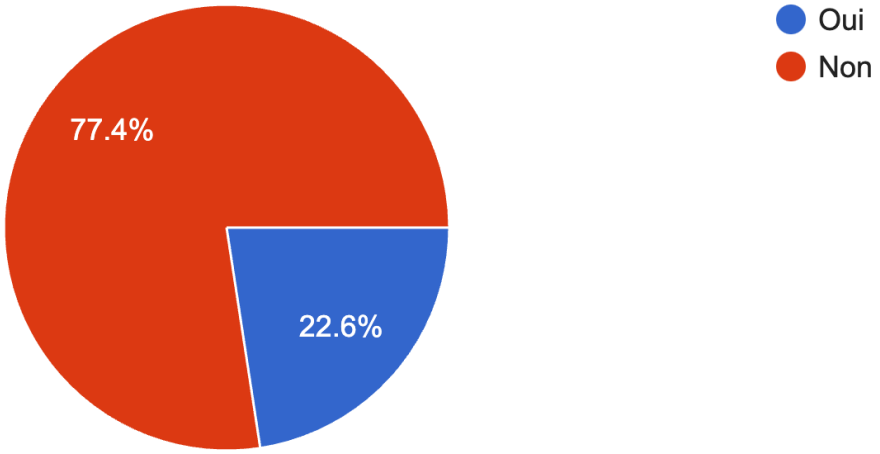


Près de 80% des ETI ne rencontrent aucune difficulté à rembourser leurs différents financements (vs. 74% en mars – Baromètre #12). **12%** rencontrent ou ont rencontré des difficultés surmontables (vs. 14%). **8,5%** redoutent de rencontrer des difficultés prochainement (vs. 12%).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JUIN 2024

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

Si vous êtes concerné(e) : les difficultés que vous rencontrez compromettent-elles le respect de vos covenants bancaires ?

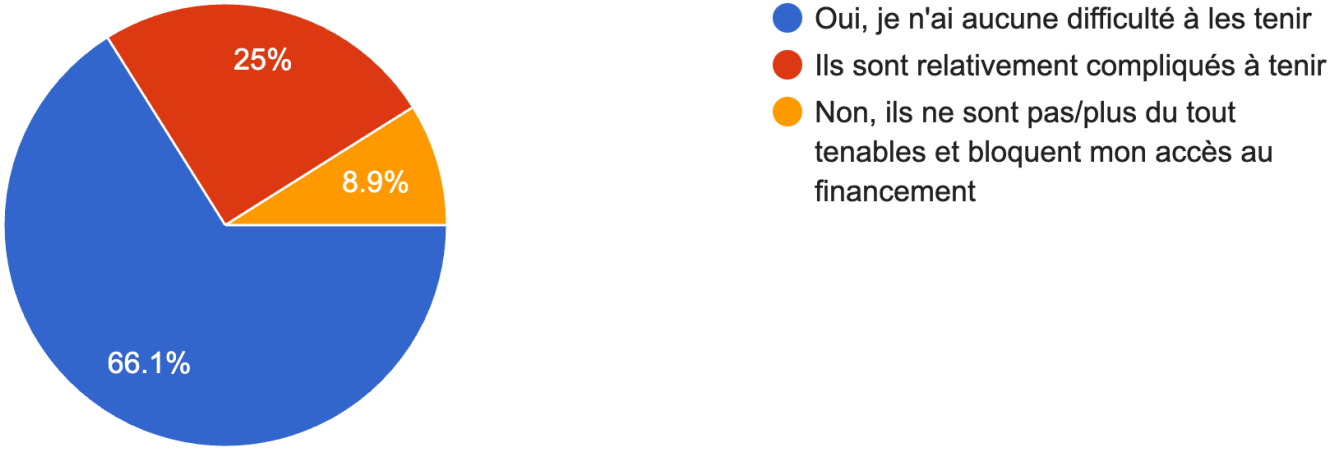


22,6% des ETI rencontrent des difficultés compromettant le respect de ses covenants bancaires (vs. plus de 25% en mars – Baromètre #12).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JUIN 2024

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

Les ratios financiers exigés par vos partenaires bancaires sont-ils compatibles avec vos enjeux financiers actuels ?

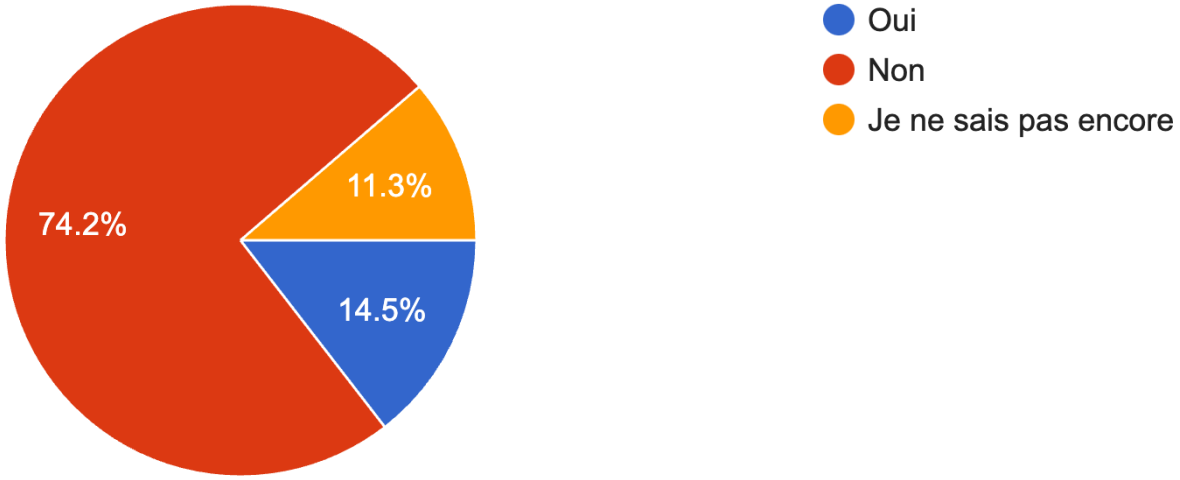


34% des ETI jugent les ratios financiers exigés compliqués à tenir voire qu'ils ne sont pas tenables et bloquent leur accès au financement (vs. 30% en mars – Baromètre #12).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JUIN 2024

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

Envisagez-vous de refinancer votre dette actuelle ?



14,5% des ETI envisagent de refinancer leur dette actuelle (vs. plus de 8% en mars – Baromètre #12).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JUIN 2024

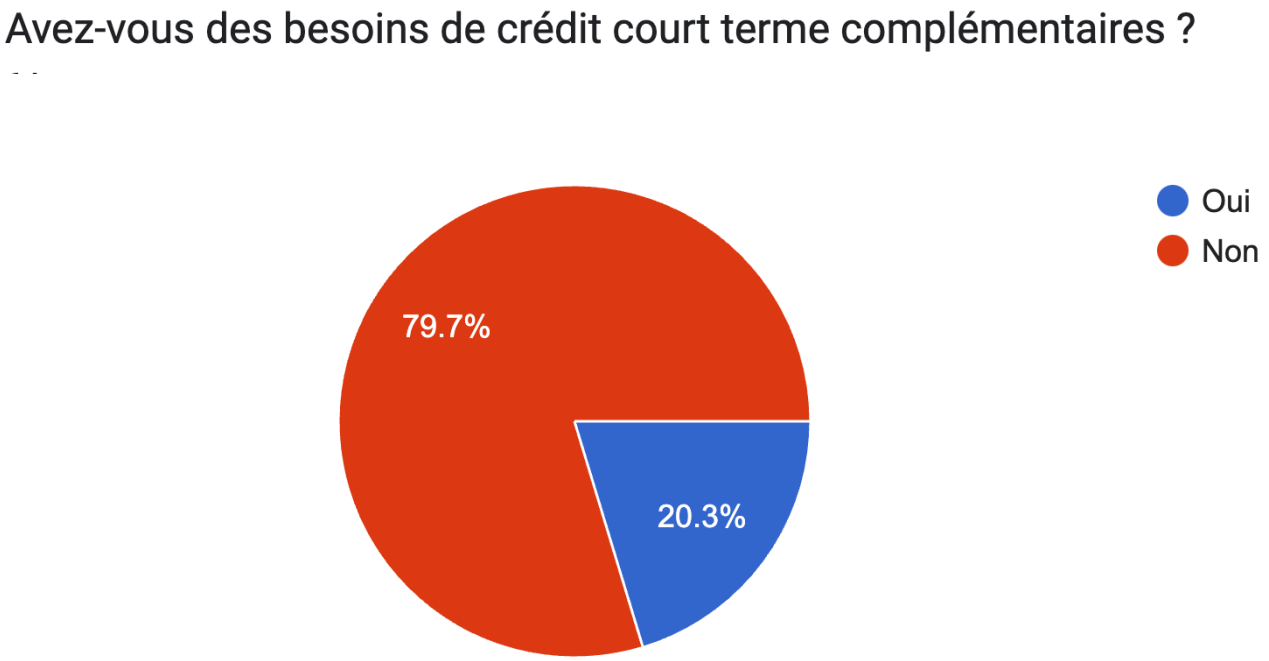


BANQUE PALATINE

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

Besoins en financement des ETI

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

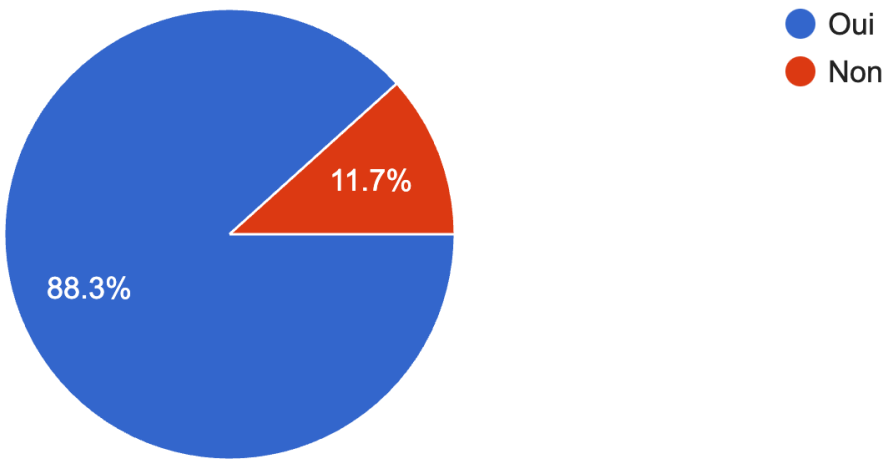


Près de 80% des ETI n'ont pas de besoins de crédit court terme complémentaires (vs. près de 86% en mars – Baromètre #12).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JUIN 2024

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

Vos partenaires bancaires répondent-ils favorablement à vos demandes actuelles de financement (toutes demandes confondues) ?

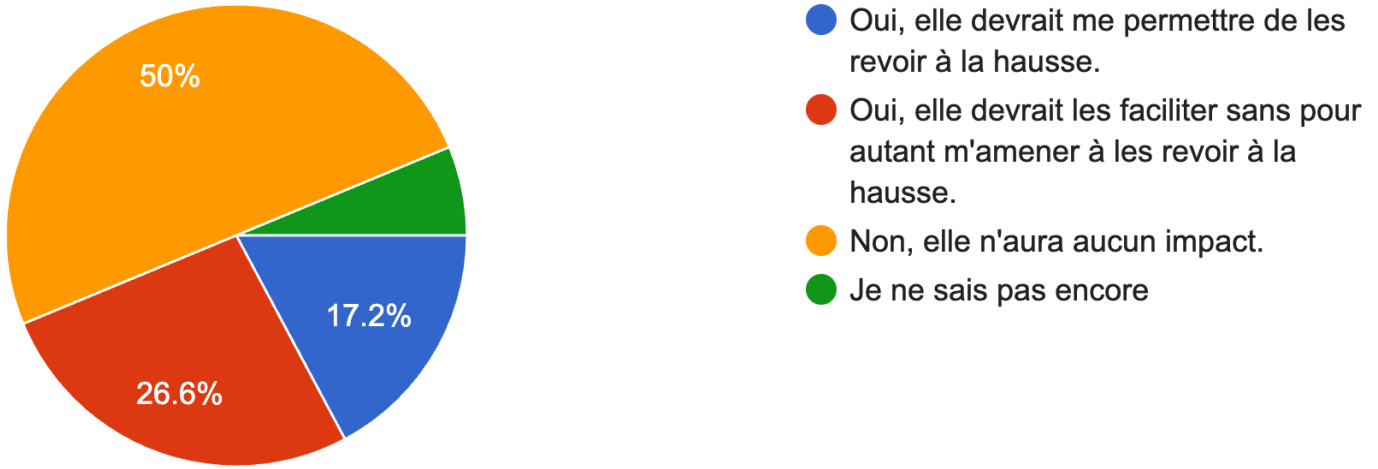


88% des ETI obtiennent une réponse favorable à leurs demandes actuelles de financement (vs. près de 90% en mars – Baromètre #12).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JUIN 2024

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

Une baisse des taux d'intérêt pourrait-elle vous amener à reconsidérer vos projets d'investissements (tous projets confondus) ?



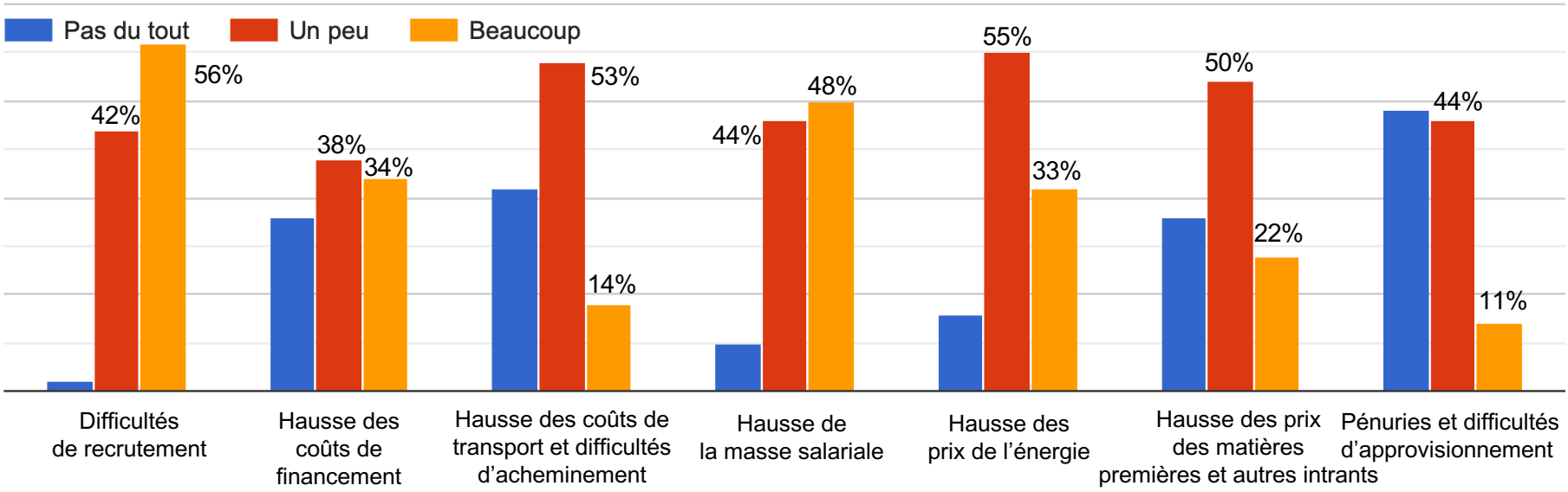
Près de 44% des ETI estiment qu'une baisse des taux d'intérêt pourrait les amener à revoir leurs projets d'investissements à la hausse ou, a minima, qu'elle pourrait les faciliter (vs. près de 47% en mars – Baromètre #12).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JUIN 2024

ZOOM « Difficultés conjoncturelles »

ZOOM « DIFFICULTÉS CONJONCTURELLES »

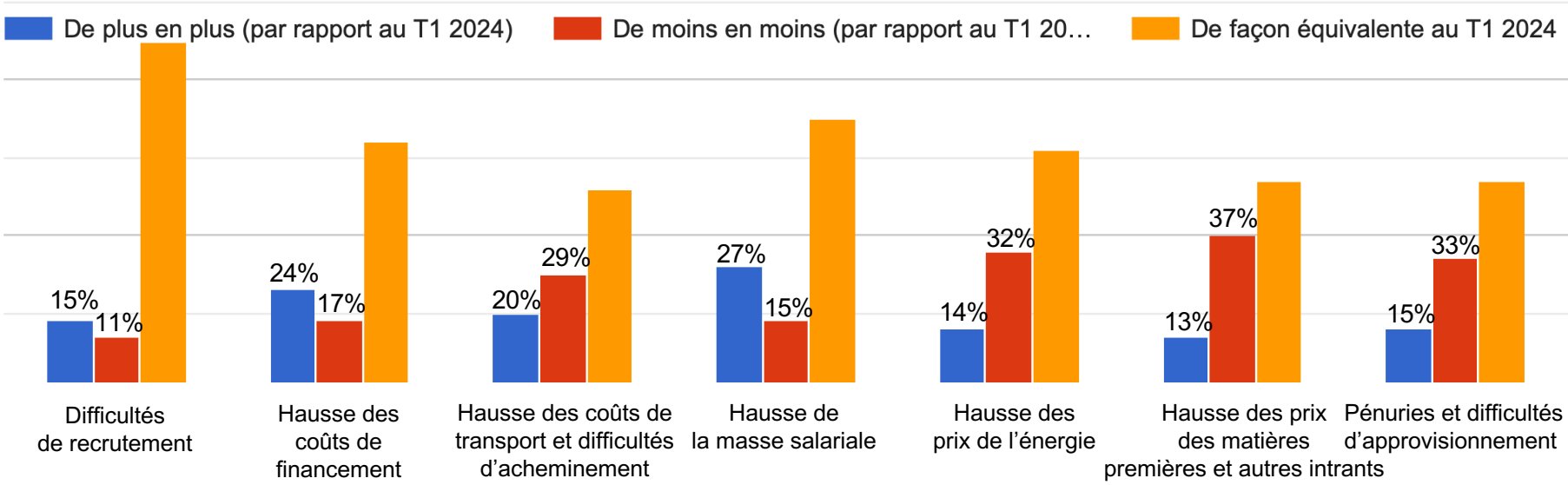
Êtes-vous concerné(e) par les difficultés conjoncturelles suivantes... ?



98% des ETI sont concernées par des difficultés de recrutement (vs. 94% en mars – Baromètre #12), 92% par la hausse de la masse salariale (vs. 100%), 88% par la hausse des prix de l'énergie (vs. 86%), 72% par la hausse des prix des matières premières (vs. 81%) comme par celle des coûts de financement.

ZOOM « DIFFICULTÉS CONJONCTURELLES »

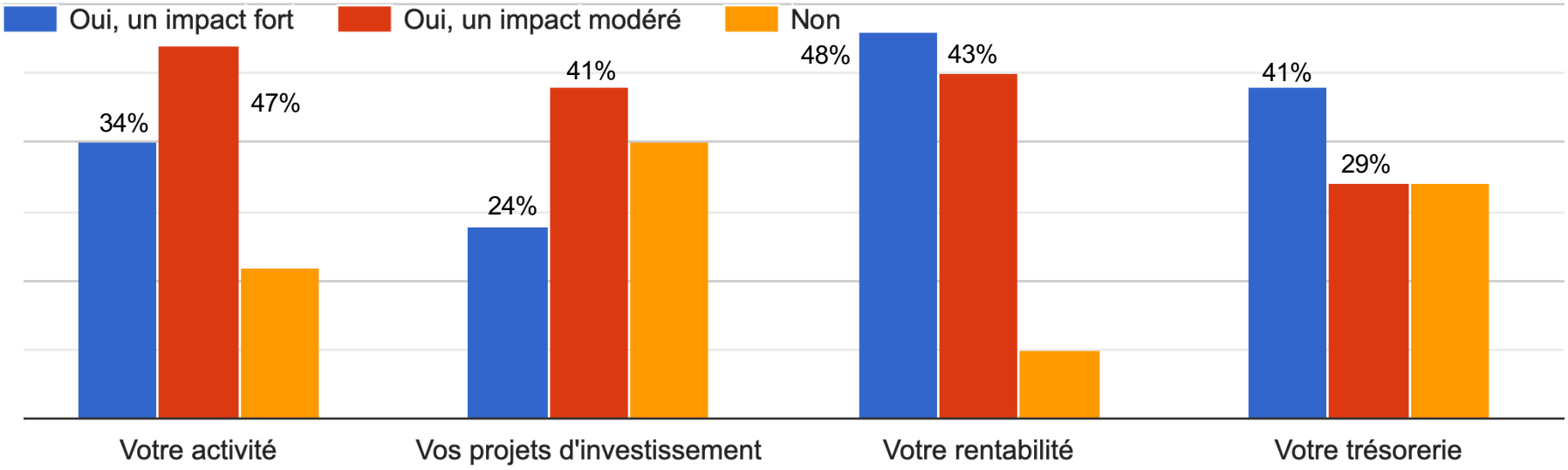
Si vous êtes concerné(e), ces difficultés se font-elles sentir… ?



La hausse de la masse salariale pèse davantage aujourd'hui qu'au T1 2024 pour **27% des ETI** (vs. 32% en mars - Baromètre #12) ; celle des coûts de financement pour **24% des ETI** et celle des coûts de transport pour **20% des ETI** (vs. 9%).

ZOOM « DIFFICULTÉS CONJONCTURELLES »

Si vous êtes concerné(e) par la hausse des coûts de production (énergie, hausse de la masse salariale, etc.), cela a-t-il un impact sur... ?

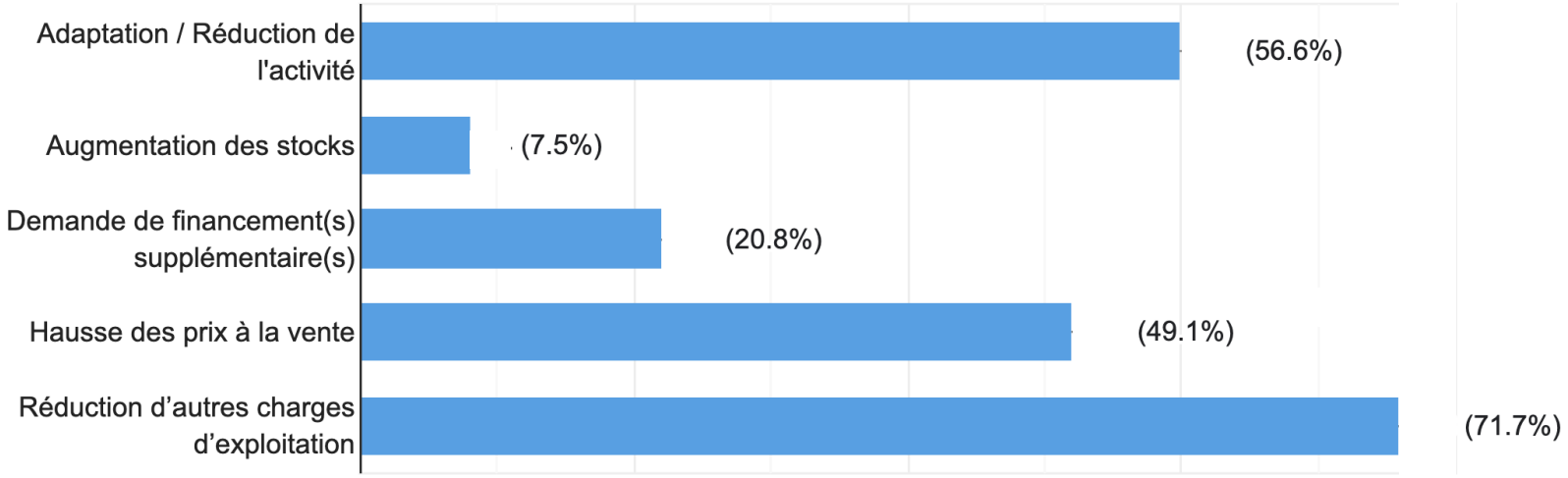


81% des ETI estiment que les difficultés conjoncturelles ont un impact fort ou modéré sur leur activité (vs. 80% en mars – Baromètre #12), 91% sur leur rentabilité (vs. 93%). Ces difficultés ont également un impact sur les projets d'investissements de 65% d'entre elles (vs. 55%).

ZOOM « DIFFICULTÉS CONJONCTURELLES »

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

(Plusieurs réponses possibles)



49% des ETI répercutent tout ou partie de leurs hausses de coûts sur leurs prix de vente (vs. 80% en mars – Baromètre #12).

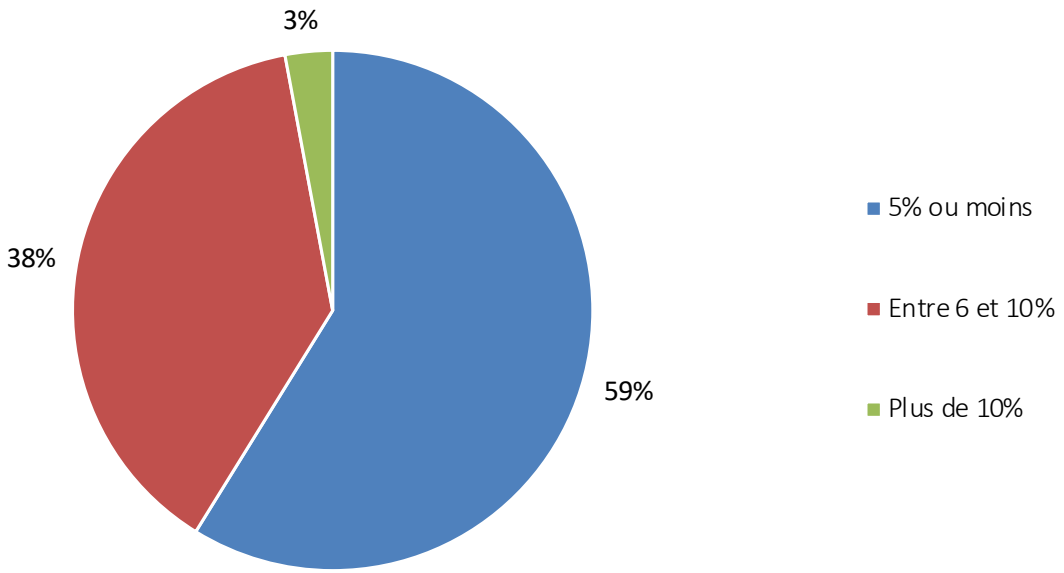
71,7% réduisent d'autres charges d'exploitation (vs. près de 78%).

56,6% adaptent ou réduisent l'activité (vs. 37,7%).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JUIN 2024

ZOOM « DIFFICULTÉS CONJONCTURELLES »

Si vous le pouvez, précisez la hausse globale de vos coûts de production sur les 12 derniers mois en % (approximativement) :



Parmi les ETI confrontées à une hausse de leurs coûts de production, 3% connaissent une hausse supérieure à 10% (vs. 18% en mars – Baromètre #12).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JUIN 2024



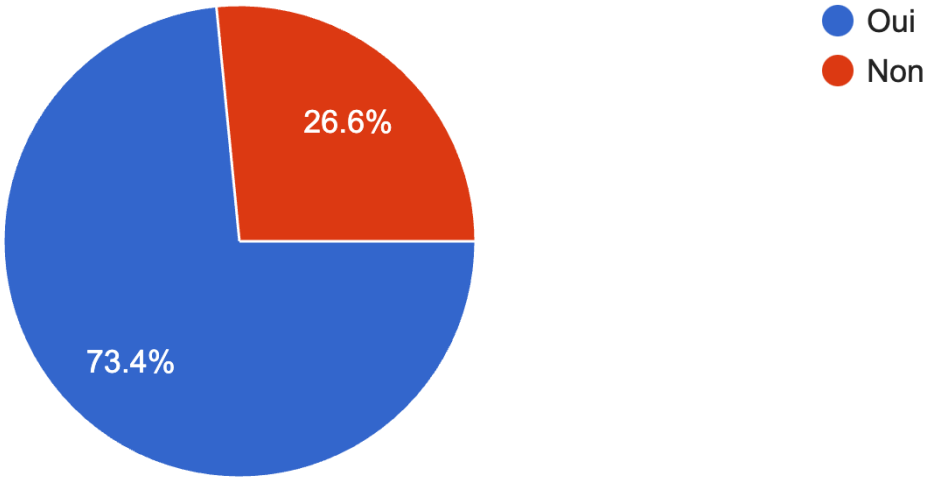
BANQUE PALATINE



Opportunités s'offrant aux ETI

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

Avez-vous initié ou allez-vous initier au moins un projet de croissance organique en 2024 ?

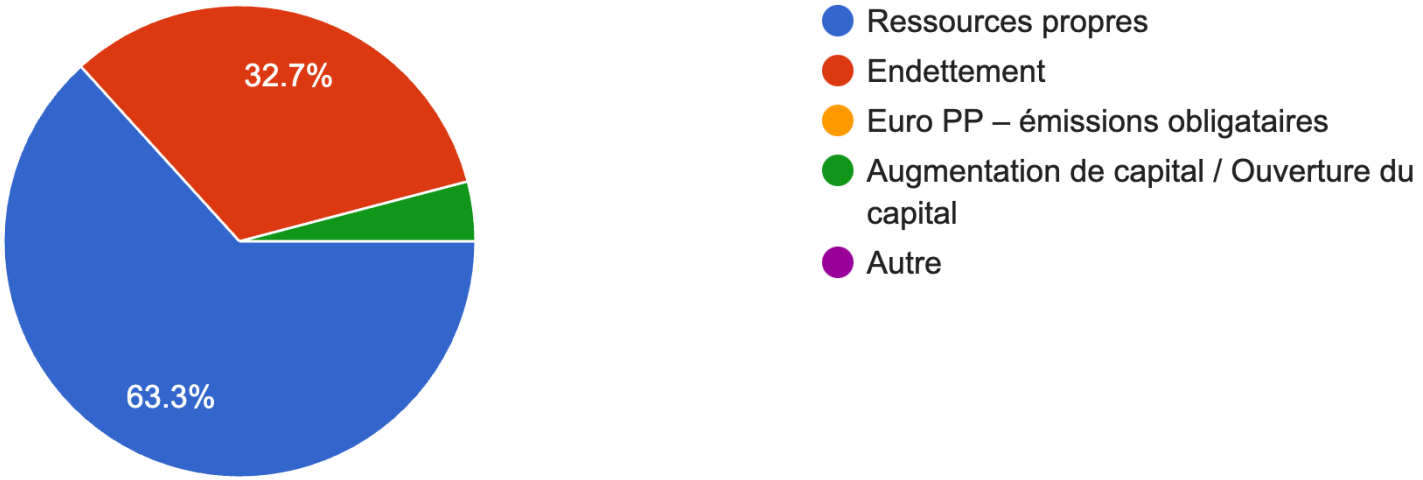


73,4% des ETI ont initié ou vont initier un ou plusieurs projet(s) de croissance organique en 2024 (vs. 67,3% en mars 2024 – Baromètre #12).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JUIN 2024

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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



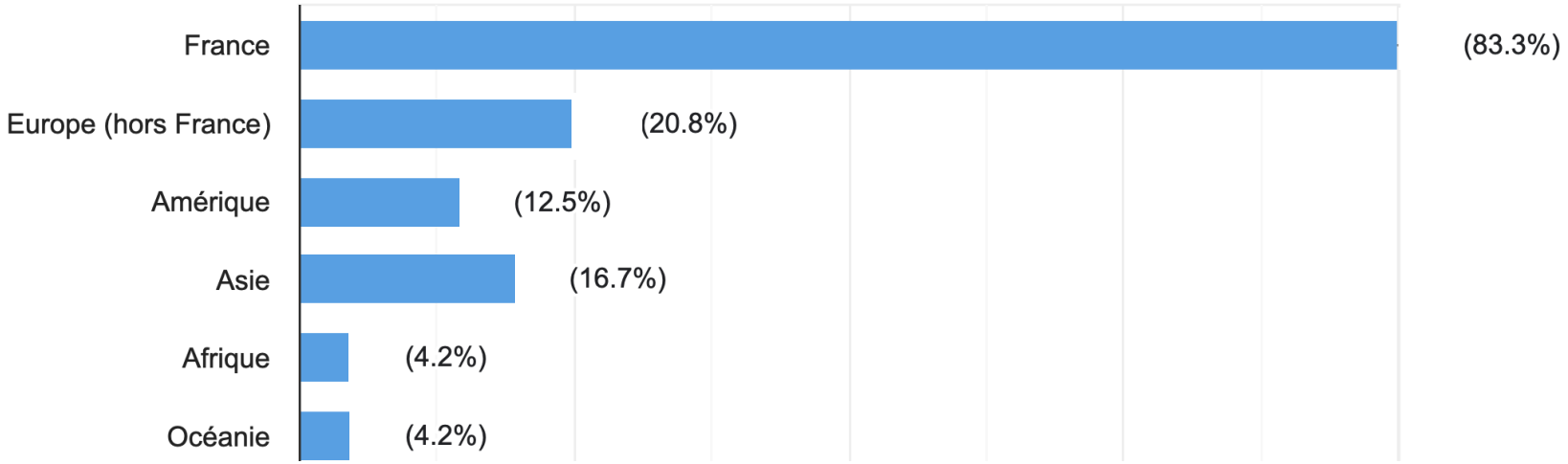
63,3% des ETI ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance organique en 2024 ou prévoyant de le faire l'(les) financeront avec leurs ressources propres (vs. 57,6% en mars 2024 – Baromètre #12).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JUIN 2024

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

(Plusieurs réponses possibles)

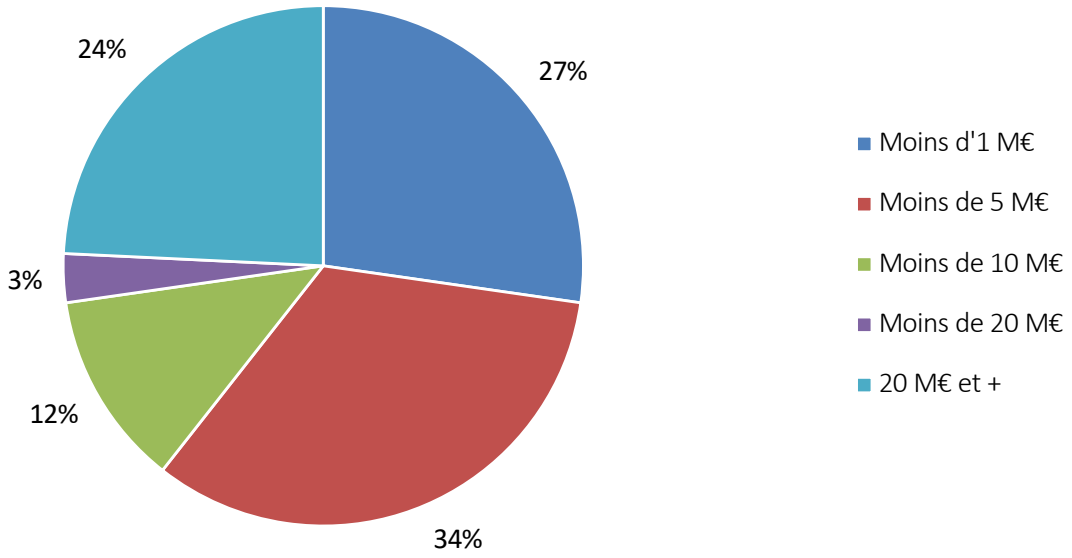


Plus de 83% des ETI ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance organique en 2024 ont investi / vont investir en France (vs. 91,2% en mars 2024 – Baromètre #12) ; **21%** en Europe (vs. 26,5%) et **16,7%** en Asie (vs. 17,6%).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JUIN 2024

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

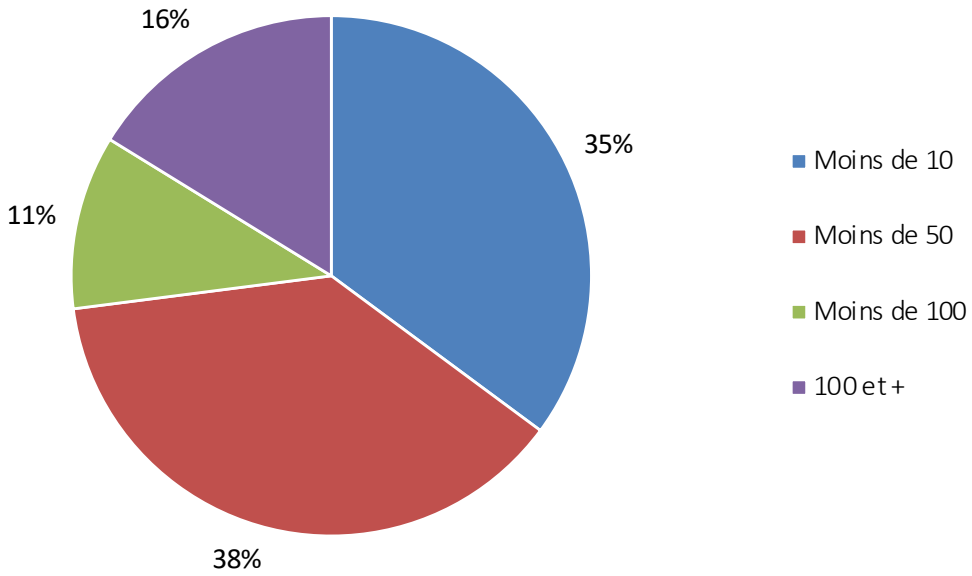


39% des ETI ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance organique en 2024 ou prévoyant de le faire y consacreront au moins 5 millions d'euros (vs. 50% en mars 2024 – Baromètre #12).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JUIN 2024

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

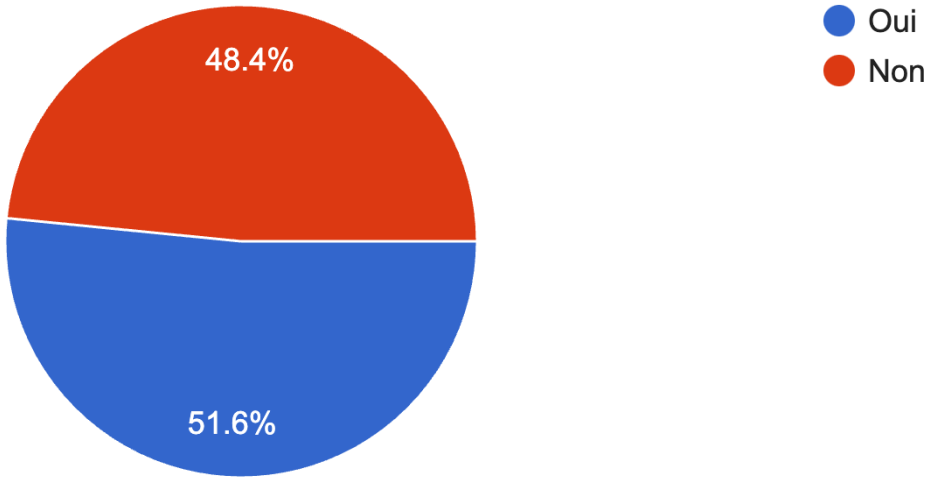


27% des ETI ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance organique en 2024 ou prévoyant de le faire vont générer au moins 50 emplois (vs. 44% en mars 2024 – Baromètre #12).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JUIN 2024

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

Avez-vous initié ou allez-vous initier au moins un projet de croissance externe en 2024 ?



51,6% des ETI ont initié ou vont initier un ou plusieurs projet(s) de croissance externe en 2024 (vs. 52,4% en mars 2024 – Baromètre #12).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JUIN 2024

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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



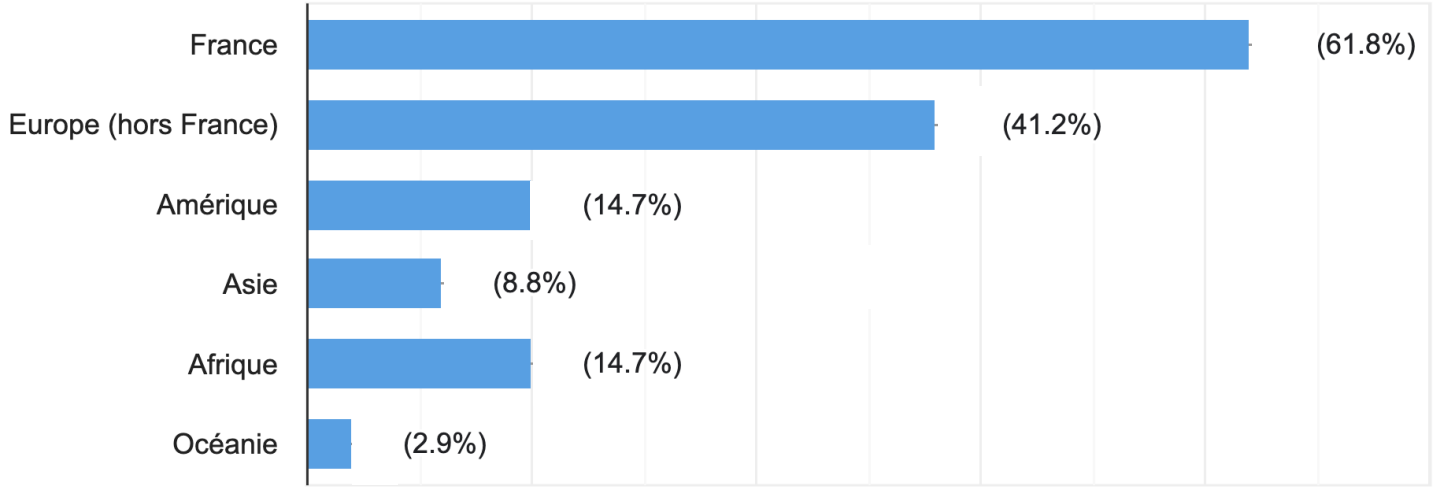
67,6% ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance externe en 2024 ou prévoyant de le faire l'(les) financeront en recourant à l'endettement (vs. 57,7% en mars 2024 – Baromètre #12).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JUIN 2024

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

(Plusieurs réponses possibles)

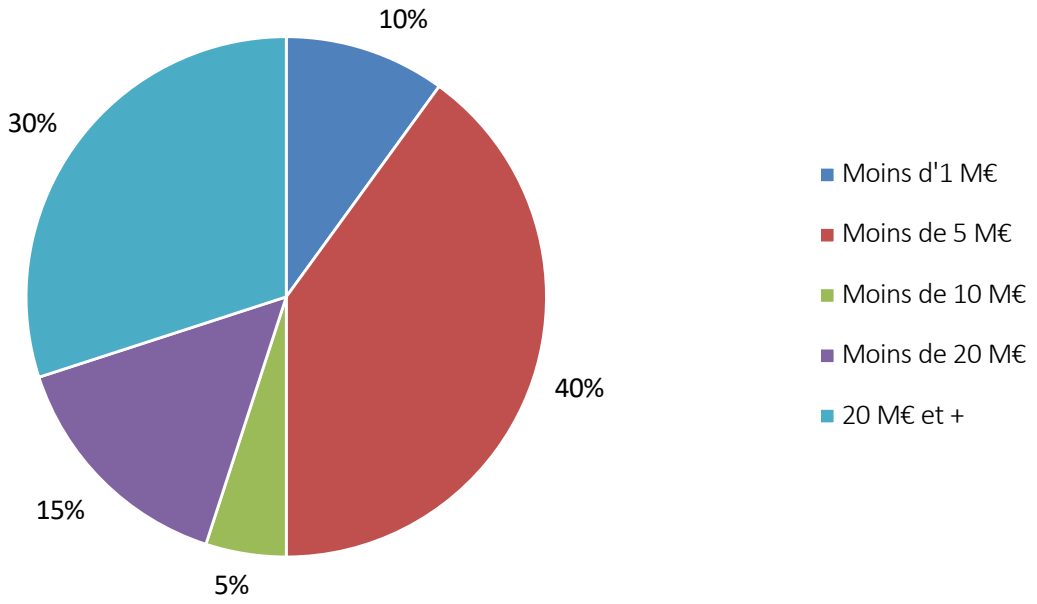


Près de 62% des ETI ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance externe en 2024 ont investi / vont investir en France (vs. 76% en mars 2024 – Baromètre #12) ; **41,2%** en Europe (vs. 44%).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JUIN 2024

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

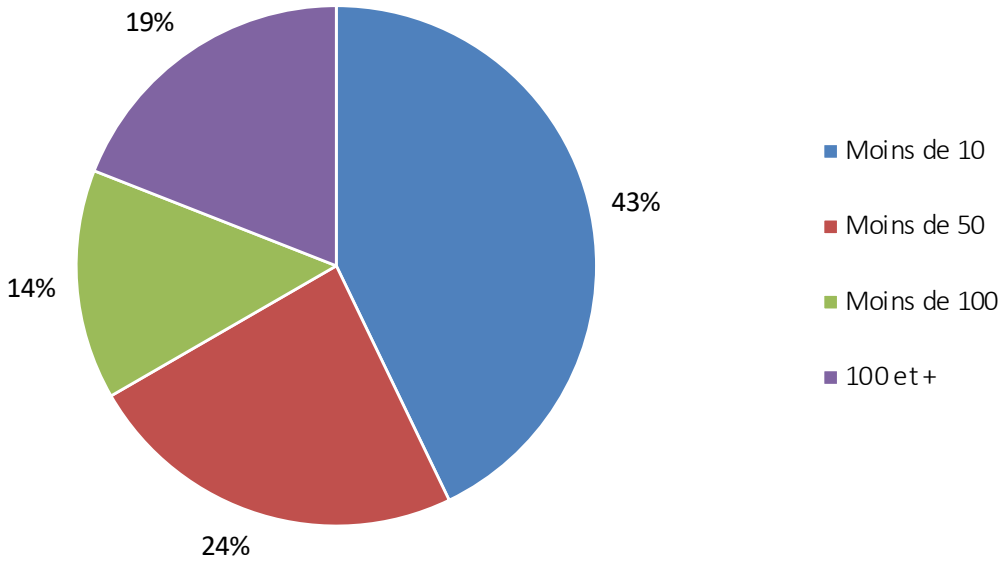


45% des ETI ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance externe en 2024 y consacreront au moins 10 millions d'euros (vs. 42% en mars 2024 – Baromètre #12).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JUIN 2024

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

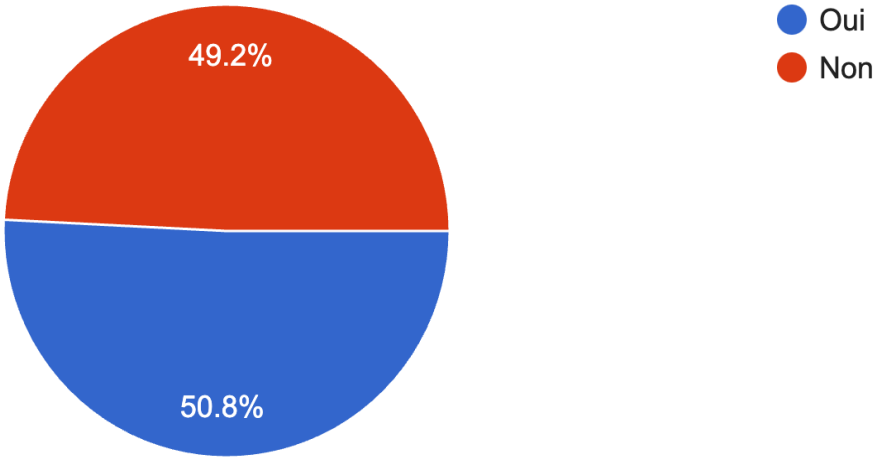


33% des ETI ayant initié au moins un projet de croissance externe en 2024 généreront au moins 50 emplois dans ce cadre (vs. 21% en mars 2024 – Baromètre #12).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JUIN 2024

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

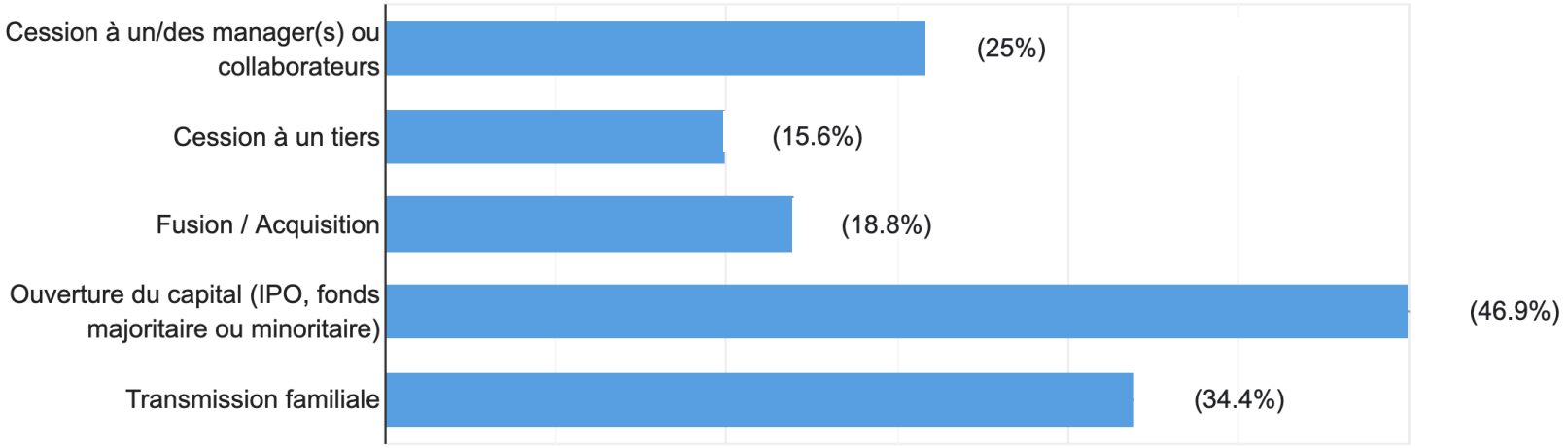


Près de 51% des ETI envisagent une recomposition capitalistique au cours de deux ou trois prochaines années (vs. plus de 52% en mars 2024 – Baromètre #12).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JUIN 2024

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

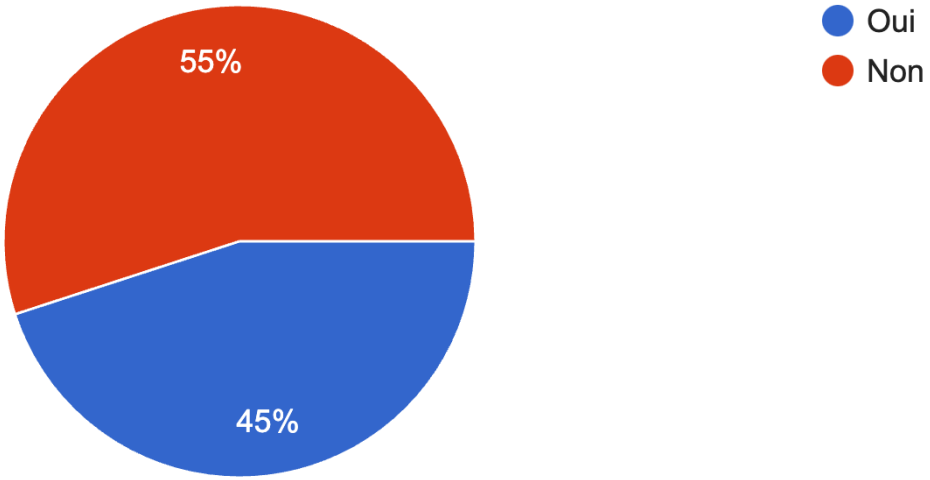


Parmi les ETI ayant un projet de recomposition capitalistique, 47% envisagent une ouverture du capital (vs. 68% en mars 2024 – Baromètre #12) ; 25% une cession au management et/ou aux collaborateurs (vs. 28%) ; 34,4% une transmission familiale (vs. 24%).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JUIN 2024

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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



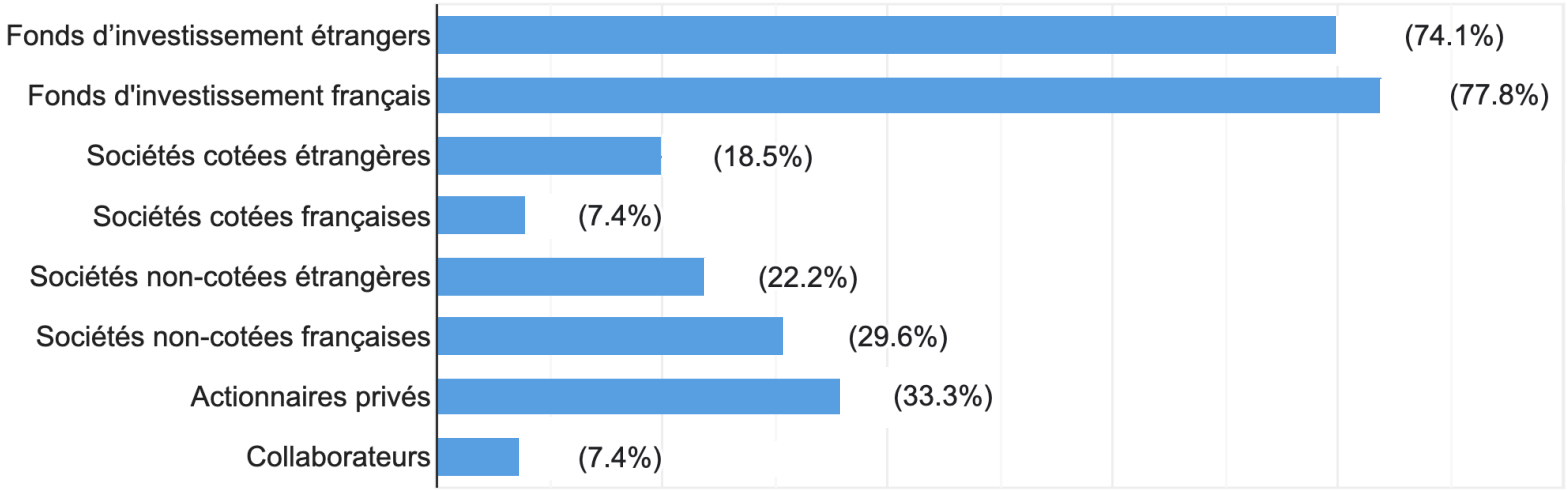
45% des ETI ont été approchées pour un rachat ou une entrée au capital depuis le début de l'année.

(c) BANQUE PALATINE & METI – JUIN 2024

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

(Plusieurs réponses possibles)

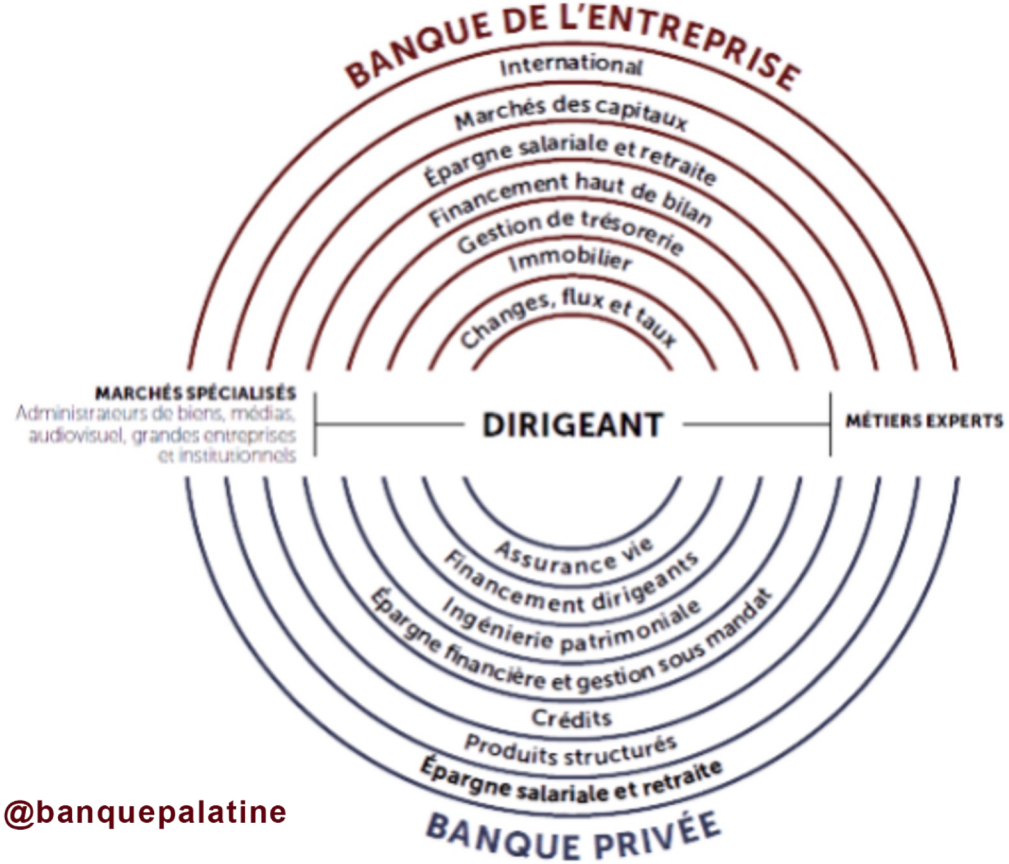


Les ETI ayant été approchées pour un rachat ou une entrée au capital l'ont principalement été par des fonds d'investissement français ou étrangers.

(c) BANQUE PALATINE & METI – JUIN 2024

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 – JUIN 2024

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 – JUIN 2024