

BAROMETRE PALATINE-METI DU FINANCEMENT DES ETI #14

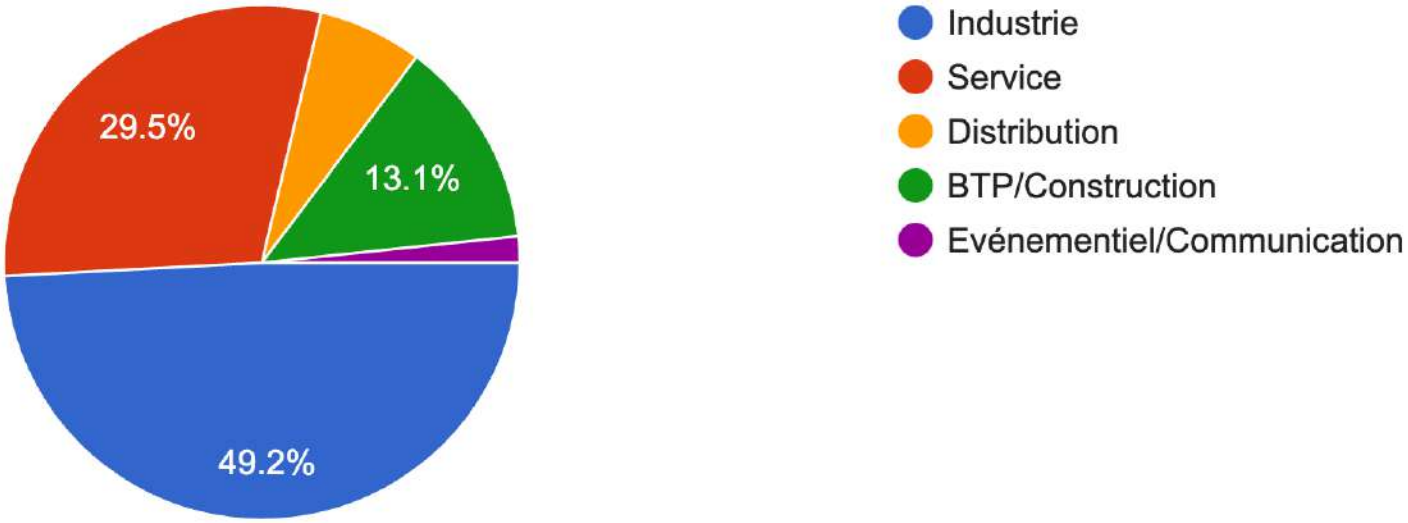
Les ETI entrent en zone de turbulence, mais s'accrochent pour terminer l'année

Octobre 2024

Périmètre de l’enquête

PÉRIMÈTRE DE L'ENQUÊTE

Enquête réalisée par internet du 16 au 23 octobre 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 – OCTOBRE 2024

Principaux résultats

PRINCIPAUX RESULTATS 1/3

Les principaux indicateurs d'activité virent au rouge

L'activité affiche une dynamique franchement baissière : près d'1 ETI sur 2 fait état d'un repli sur un an et anticipe une diminution de son chiffre d'affaires sur l'ensemble de l'année 2024. Il en va de même pour la situation sectorielle : plus de 2 ETI 3 estiment que celle-ci s'est dégradée par rapport à octobre 2023. Une proportion similaire indique un carnet de commandes plus dégarni qu'il y a un an. Enfin, plus de 6 ETI sur 10 ont subi une dégradation de leur rentabilité sur la période. Dans ce contexte, les perspectives ne sont vraiment pas réjouissantes : plus de 58% des ETI nourrissent de l'inquiétude pour la fin de l'année et près de 3/4 des ETI font de même pour le T1 2025.

La situation financière reste fragilisée mais se stabilise sur un trimestre

La trésorerie des ETI demeure sur une tendance plutôt baissière : plus de 4 ETI sur 10 sont en effet concernées par une dégradation sur un an. Le recours aux lignes de crédit court terme est globalement stable sur un an. Il en va de même pour l'endettement et les difficultés de remboursement : 1/4 des ETI en rencontrent ou redoutent d'en rencontrer prochainement. En revanche, l'impact de ces difficultés sur le respect des covenants bancaires s'accroît et concerne désormais près d'1 ETI sur 3 (vs. 22,6% en juin). Le même constat s'impose pour les ratios financiers, qui entravent l'accès au financement de près d'1 ETI sur 2 (vs. 1 sur 3 en juin).

(c) BANQUE PALATINE & METI – OCTOBRE 2024

PRINCIPAUX RESULTATS 2/3

Les coûts de production pèsent toujours sur les perspectives de croissance

Les principaux postes de coûts ayant subi la dynamique inflationniste depuis plus de deux ans tendent à se stabiliser mais exercent toujours une pression importante sur l'activité : c'est le cas pour 84% des ETI. Elles sont encore plus nombreuses (95%) à faire mention d'un impact sur leur rentabilité. Également, elles sont désormais 71% à estimer que cela affecte leurs projets d'investissements (vs. 65% en juin). Dans le même temps, les difficultés de recrutement se situent toujours à un niveau très élevé : plus de 9 ETI sur 10 se disent concernées, la contrainte se desserrant à peine depuis juin (98%). Ces difficultés s'accompagnent de la pression exercée par la hausse de la masse salariale, pointée du doigt par 97% des ETI. Pour faire face à ces multiples contraintes, les ETI sont de plus en plus nombreuses à réduire les charges d'exploitation (76,4% vs. 71,7%).

Les projets d'investissement s'effritent mais témoignent d'une volonté de « tenir bon »

Les ETI sont désormais moins de 2/3 à avoir initié ou penser initier au moins un projet de croissance organique en 2024 (vs. 3/4 en juin). Le recours aux ressources propres, pour les financer, est en légère perte de vitesse. Les enveloppes ainsi que les créations d'emplois associées restent à peu près semblables à celles du trimestre précédent. S'agissant de la croissance externe, elles sont désormais moins d'1 sur 2 à avoir initié au moins un projet cette année, ou à envisager de le faire d'ici la fin d'année. Là aussi, le recours à l'endettement pour financer la croissance externe est moins massif que dans les précédentes éditions du Baromètre. Les enveloppes allouées sont comparables à celles affichées en juin mais le nombre de créations d'emplois est pour sa part en repli. Enfin, il est à noter que les ETI ne sont désormais plus qu'1/3 à envisager une recomposition capitalistique dans les deux ou trois ans (vs. plus d'1/2 en juin).

PRINCIPAUX RESULTATS 3/3

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

Les entreprises de taille intermédiaire constituent le cœur battant de notre tissu économique. Elles traversent des difficultés conjoncturelles dans un environnement en pleine mutation. Selon les dernières données, près de 50 % d'entre elles constatent un recul de leur chiffre d'affaires par rapport à l'année précédente, tout en anticipant une stabilisation pour 2024. Ce constat ouvre la voie à une opportunité de reconfiguration stratégique potentiellement bénéfique.

D'un point de vue financier, la trésorerie des ETI ressent une certaine pression, mais on observe une stabilisation par rapport aux trimestres précédents. Cela témoigne d'une gestion proactive et d'une capacité d'adaptation qui sont, faut-il le rappeler, des marqueurs intrinsèques de ces entreprises.

L'inflation, quant à elle, impacte les coûts de production, mais elle incite également les ETI à explorer de nouvelles pistes d'optimisation. Ce défi, loin d'être insurmontable, peut devenir un véritable levier d'innovation durable.

Face à ces enjeux, les ETI montrent une volonté de « tenir bon ». En somme, elles s'engagent dans une phase d'adaptation où les défis ouvrent de nouvelles perspectives. Plus que jamais, les ETI devront faire preuve de résilience et d'innovation, les qualités souvent reconnues aux ETI françaises. Celles-ci sont des atouts cruciaux pour naviguer dans ce paysage économique à la fois dynamique et turbulent. Il est donc essentiel de continuer à accompagner ces acteurs, qui, malgré le contexte, continuent de jouer un rôle fondamental dans la croissance de notre économie

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

Les craintes que nous formulions à l'issue du précédent Baromètre se sont hélas concrétisées : l'activité des ETI est sévèrement ébranlée à l'issue du troisième trimestre de l'année et les principaux indicateurs dessinent des perspectives particulièrement préoccupantes pour la fin 2024 comme pour le début 2025. Si cette dégradation s'explique principalement sous l'effet cumulé d'éléments conjoncturels défavorables (ralentissement économique mondial, tensions géopolitiques, incertitudes politiques et budgétaires en France), il est à redouter que la teneur des débats actuels, si elle devait présager des arbitrages budgétaires finaux, ne fasse qu'aggraver, et durablement, la situation des ETI et donc leur capacité à investir, à créer des emplois, à se transformer et à gagner des parts de marché. Ce qui serait catastrophique pour le pays, y compris pour l'impératif de redressement des finances publiques. C'est pourquoi il est crucial et, à l'aune de ces résultats, urgent, de prendre résolument le parti de l'activité dans notre pays afin libérer le fabuleux potentiel des ETI. Leurs projets de croissance organique et externe prouvent en effet une fois de plus que, alors que les éléments adverses se multiplient, les ETI continuent de croire en l'avenir. Donnons-leur raison en prenant les bonnes décisions !

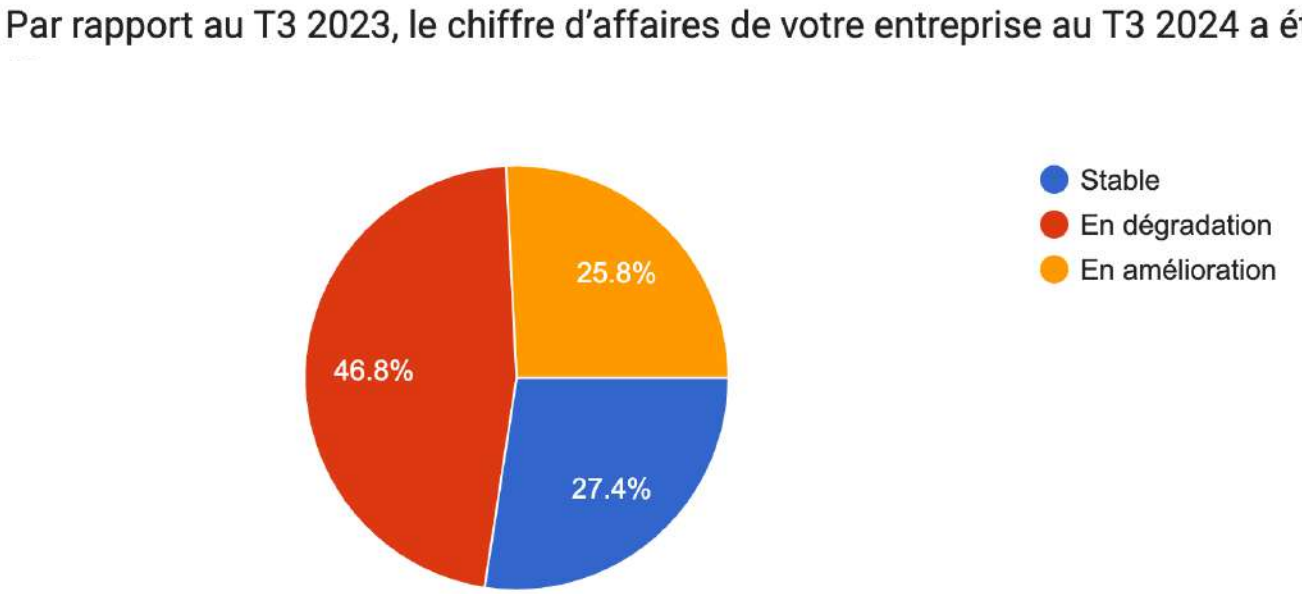
BANQUE PALATINE

meti

eti

Indicateurs barométriques d’activité

INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ
Chiffre d'affaires

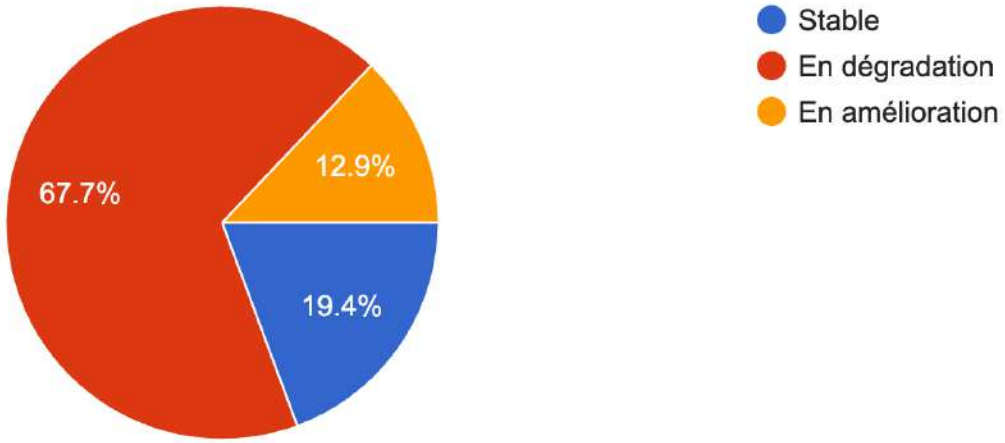


Moins de 26% des ETI font état d'un chiffre d'affaires en amélioration au T3 2024 par rapport au T3 2023 (vs. près de 44% dans le Baromètre #13 – juin 2024) ; **près de 47%** d'un chiffre d'affaires en dégradation (vs. 1 ETI sur 4 en juin 2024).

(c) BANQUE PALATINE & METI – OCTOBRE 2024

INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ
Situation sectorielle

Par rapport à octobre 2023, comment se comporte aujourd'hui votre secteur d'activité ?

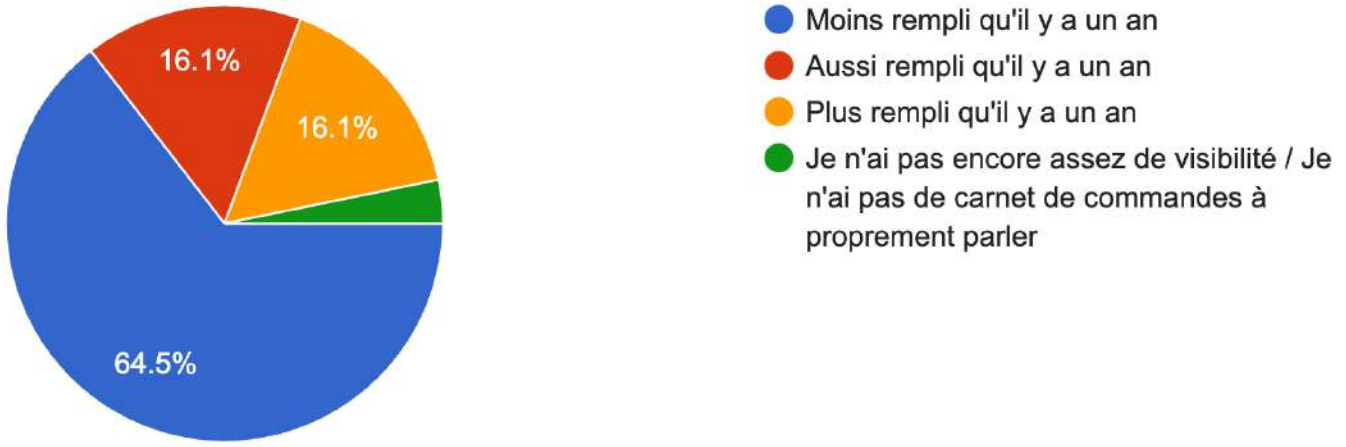


67,7% des dirigeants d'ETI estiment que la situation de leur secteur d'activité s'est dégradée par rapport à octobre 2023 (vs. 39% en juin – Baromètre #13).

(c) BANQUE PALATINE & METI – OCTOBRE 2024

INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ
Perspectives

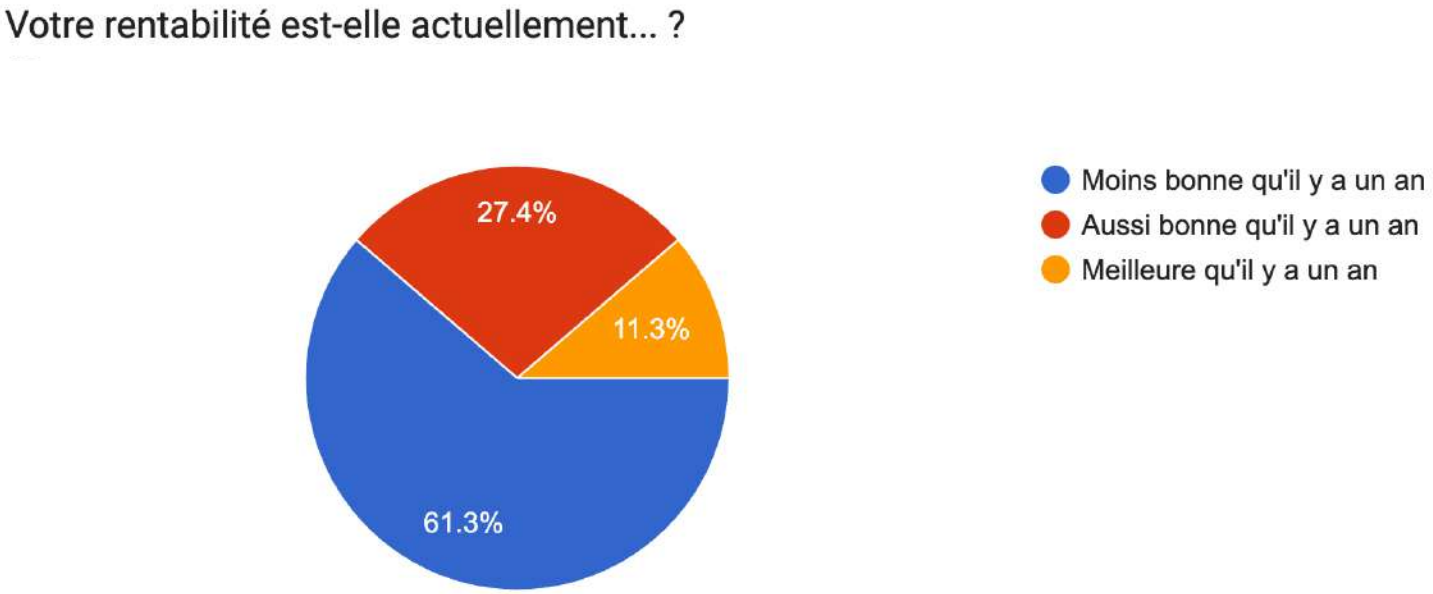
Votre carnet de commandes est-il actuellement... ?



64,5% des ETI estiment que leur carnet de commandes est moins rempli qu'il y a un an (vs. 40,6% Baromètre #13). 16,1% l'estiment plus rempli (vs. 20,3% Baromètre #13).

(c) BANQUE PALATINE & METI – OCTOBRE 2024

INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ
Chiffre d'affaires



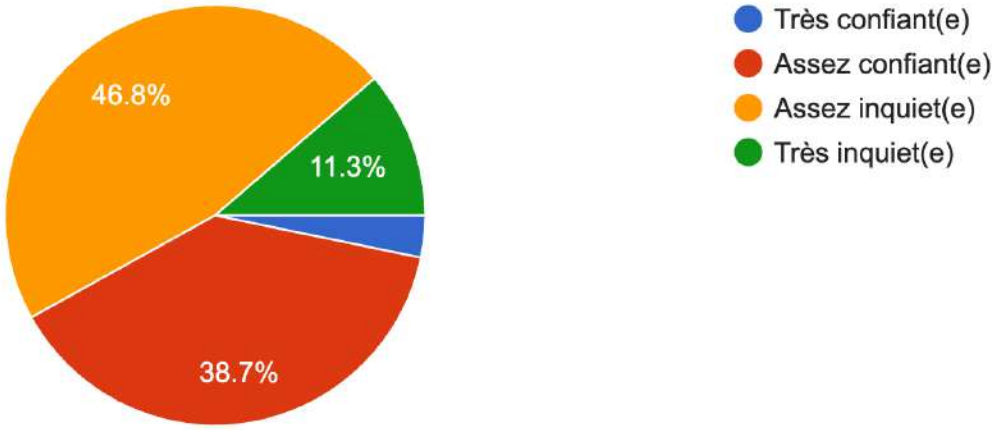
Seules 11,3% des ETI estiment que leur rentabilité d'exploitation s'est améliorée sur un an (vs. 20,3% dans le Baromètre #13 – juin 2024) ;

61,3% font en revanche état d'une dégradation (vs. près de 44% dans le Baromètre #13 – juin 2024).

(c) BANQUE PALATINE & METI – OCTOBRE 2024

INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ
Perspectives

Concernant les perspectives de votre entreprise pour le T4 2024, diriez-vous que vous êtes… ?

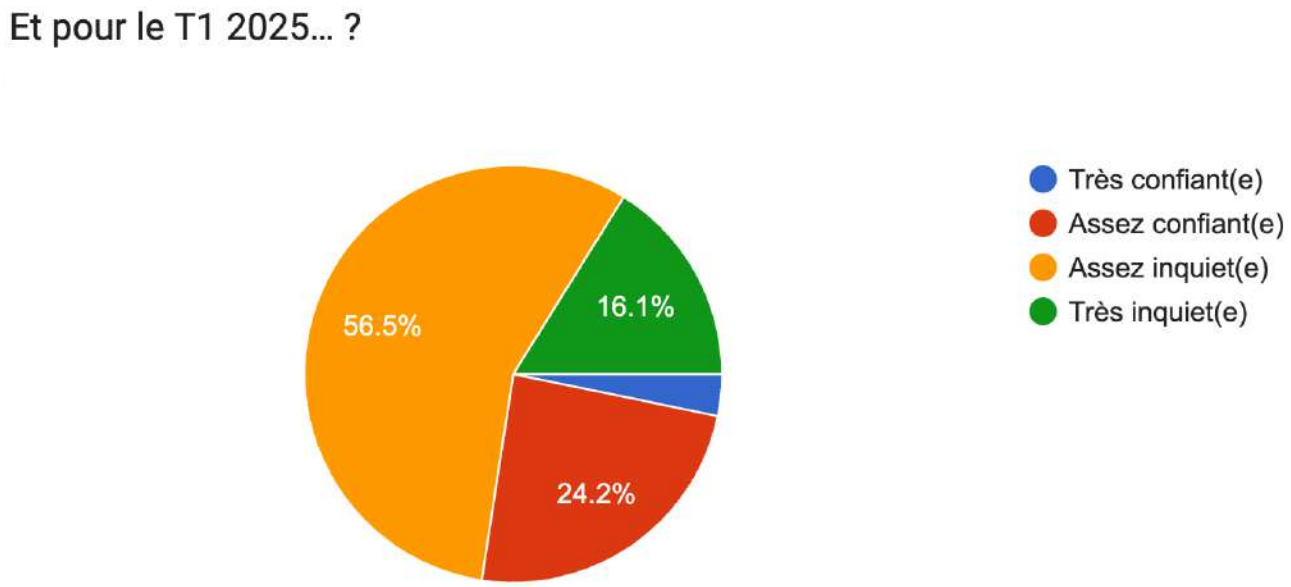


42% des dirigeants d'ETI sont assez ou très confiants s'agissant des perspectives de leur entreprise pour le T4 2024 (vs. près de 44% pour le S2 2024 en juin - Baromètre #13). **58,1%** sont assez ou très inquiets (vs. 56,3% Baromètre #13).

(c) BANQUE PALATINE & METI – OCTOBRE 2024

INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ

Perspectives

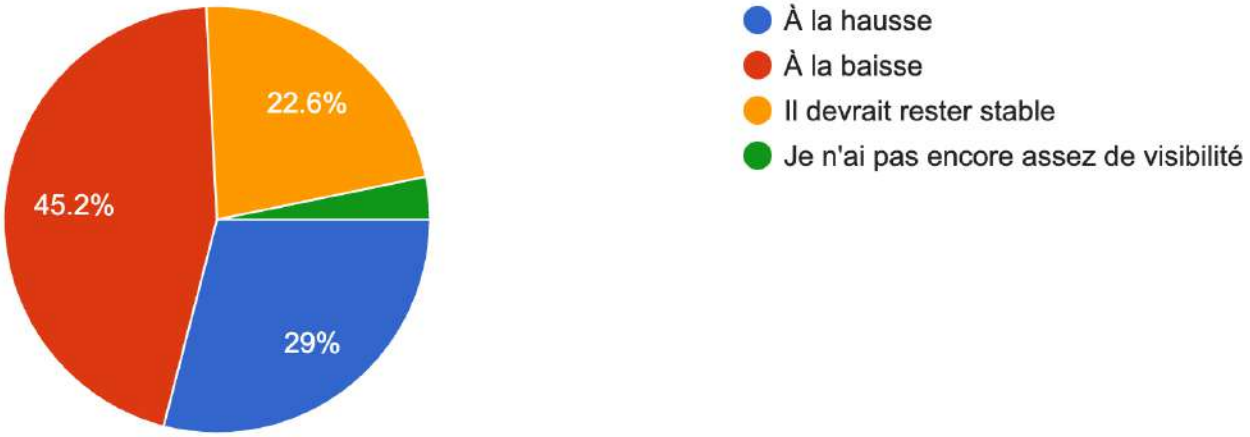


72,6% des dirigeants d'ETI sont assez ou très inquiets s'agissant des perspectives de leur entreprise pour le T1 2025.

(c) BANQUE PALATINE & METI – OCTOBRE 2024

INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ
Perspectives

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



Seules 29% des ETI estiment que leur chiffre d'affaires devrait évoluer à la hausse en 2024 par rapport à 2023 (vs. 45,3% Baromètre #13) ;

45,2% redoutent une évolution à la baisse (vs. 14% Baromètre #13).

(c) BANQUE PALATINE & METI – OCTOBRE 2024



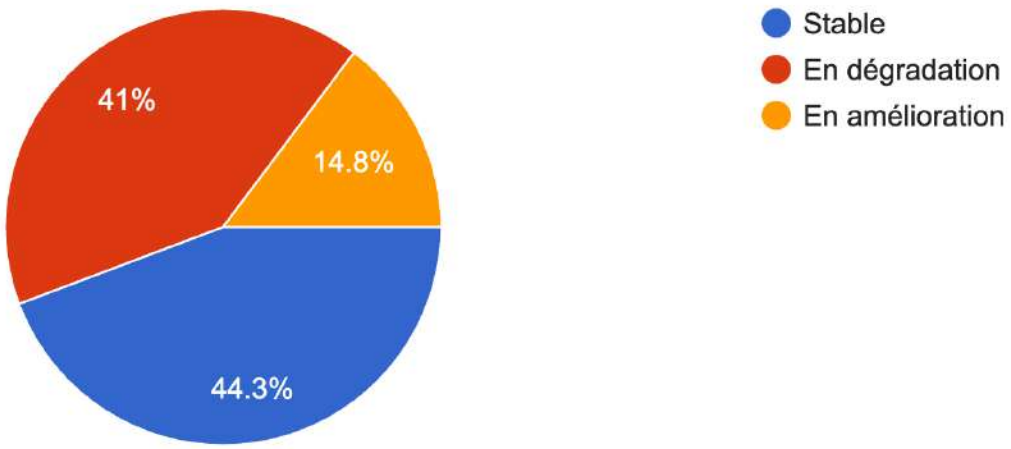
BANQUE PALATINE



Capacités de financement des ETI

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

Quelle est aujourd'hui la situation de votre trésorerie par rapport à octobre 2023 ?

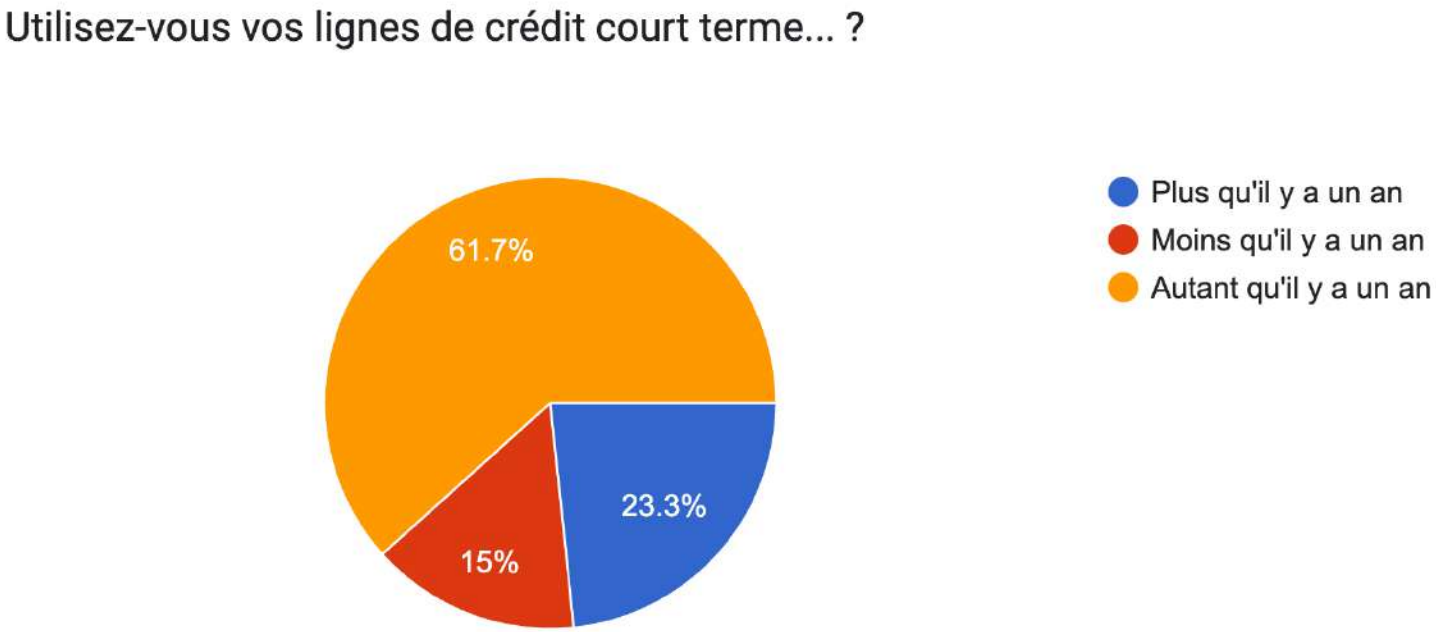


Seules15% des ETI font part d'une situation de trésorerie en amélioration par rapport à octobre 2024 (vs. 36% en juin – Baromètre #13).

Elles sont **41%** à faire part d'une situation de trésorerie en dégradation (vs. 36% en juin – Baromètre #13).

(c) BANQUE PALATINE & METI – OCTOBRE 2024

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

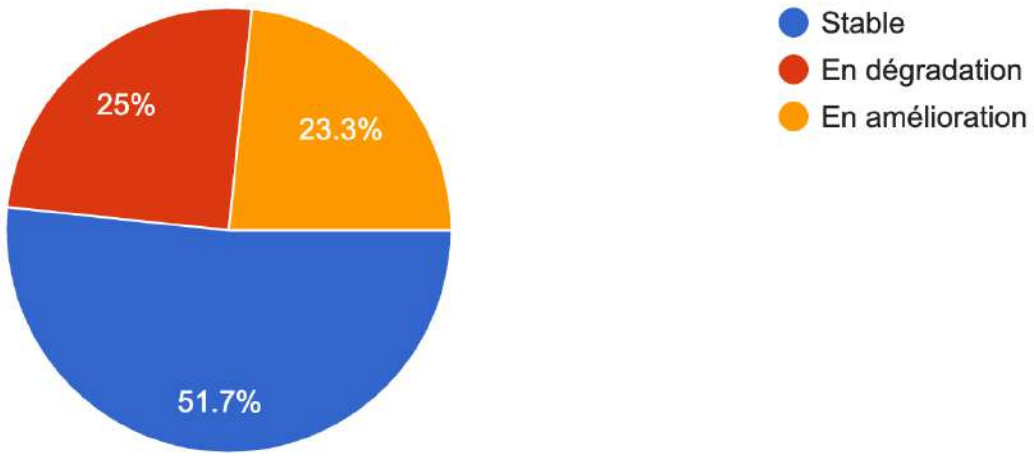


23,3% des ETI utilisent davantage, en tout ou partie, leurs lignes de crédit court terme par rapport à octobre 2023 (vs. 31,3% en juin – Baromètre #13) ; 61,7% les utilisent autant qu'il y a un an (vs. 60%).

(c) BANQUE PALATINE & METI – OCTOBRE 2024

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

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

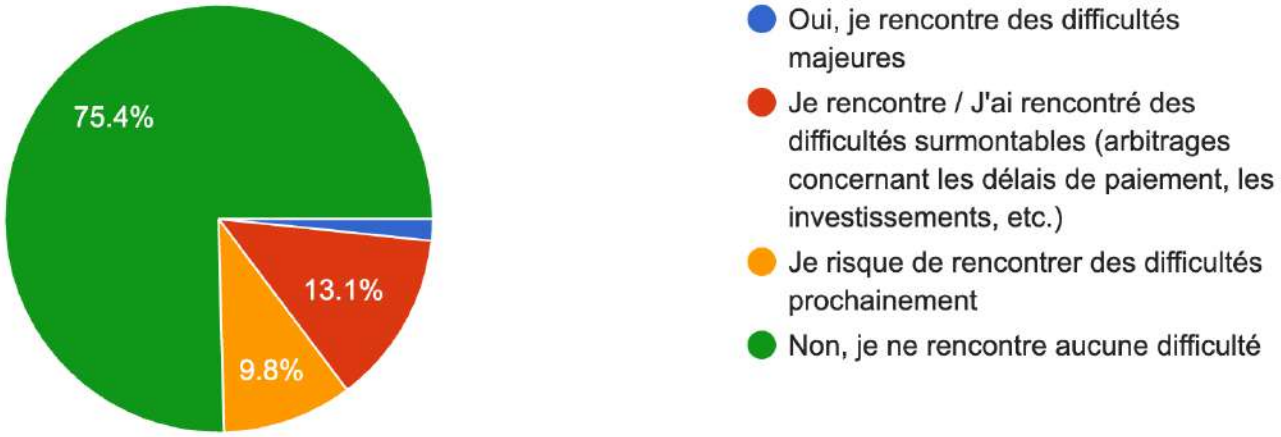


25% des ETI font état d'un endettement net total en dégradation par rapport à octobre 2023 (vs. 26,6% en juin – Baromètre #13).

(c) BANQUE PALATINE & METI – OCTOBRE 2024

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

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

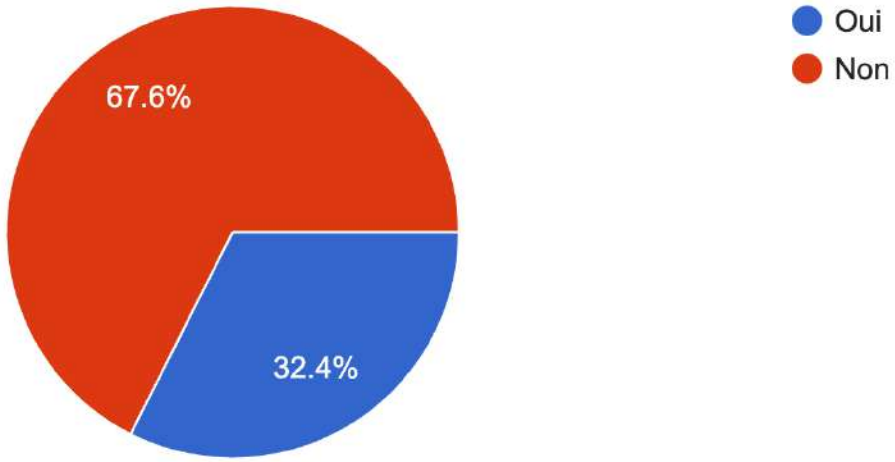


75,4% des ETI ne rencontrent aucune difficulté à rembourser leurs différents financements (vs. près de 80% en juin – Baromètre #13). **13,1%** rencontrent ou ont rencontré des difficultés surmontables (vs. 12%). **Près de 10%** redoutent de rencontrer des difficultés prochainement (vs. 8,5%).

(c) BANQUE PALATINE & METI – OCTOBRE 2024

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

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

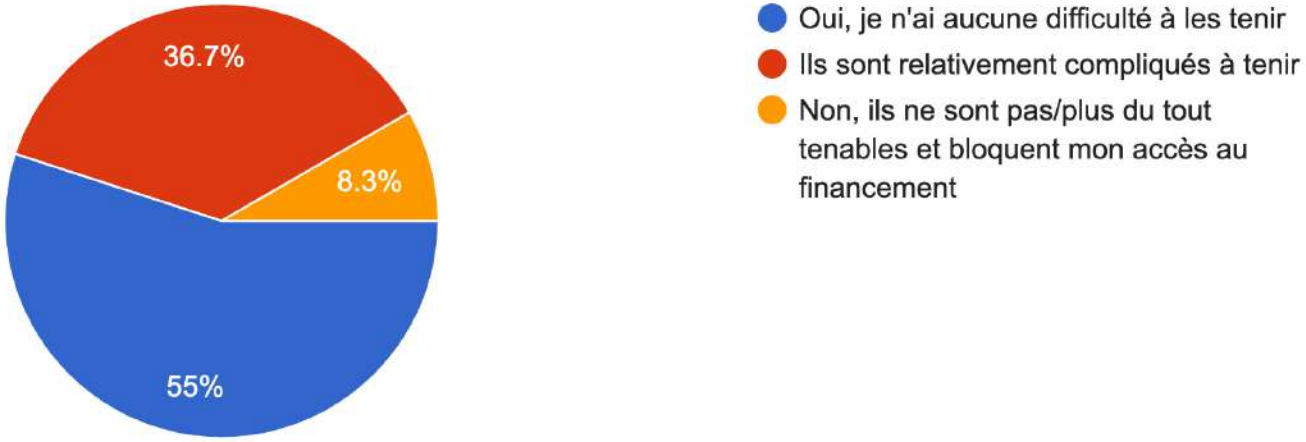


32,4% des ETI rencontrent des difficultés compromettant le respect de ses covenants bancaires (vs. 22,6% en juin – Baromètre #13).

(c) BANQUE PALATINE & METI – OCTOBRE 2024

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

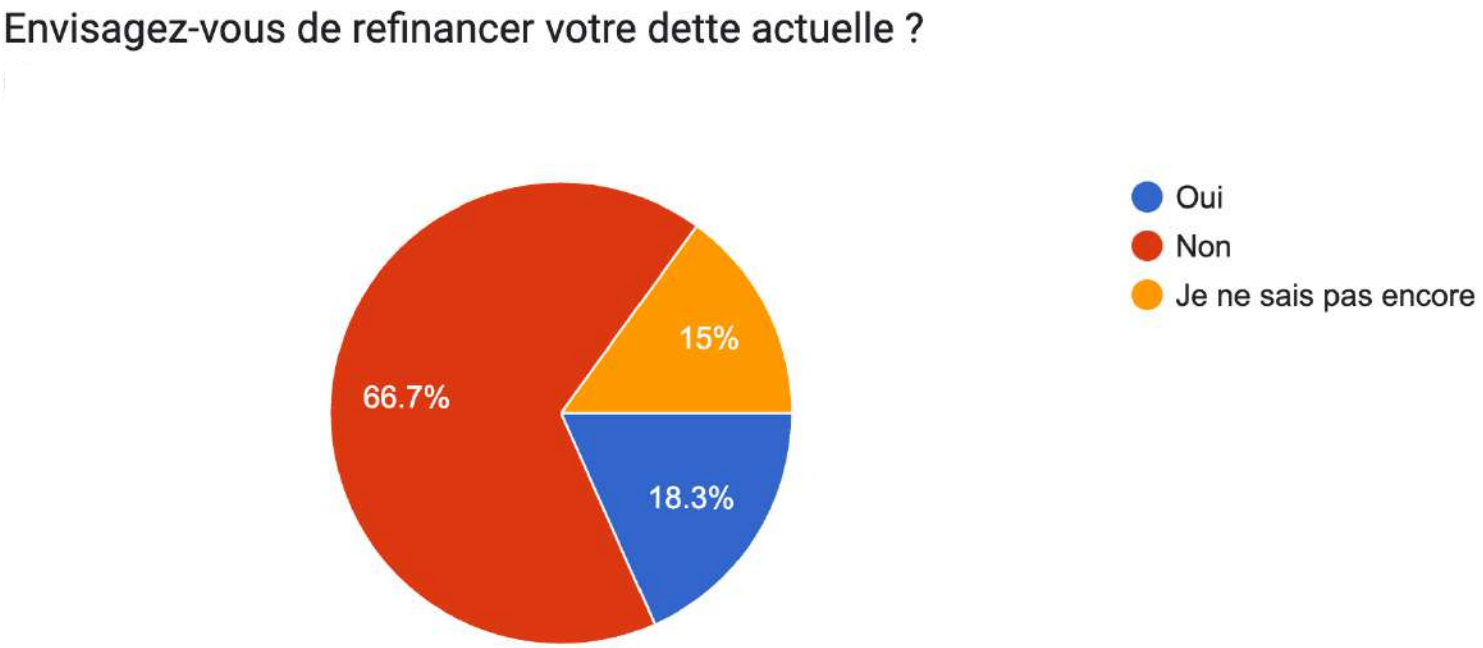
Les ratios financiers exigés par vos partenaires bancaires sont-ils compatibles avec vos enjeux financiers actuels ?



45% des ETI jugent les ratios financiers exigés compliqués à tenir, voire qu'ils ne sont pas tenables et bloquent leur accès au financement (vs. 34% des ETI en juin – Baromètre #13).

(c) BANQUE PALATINE & METI – OCTOBRE 2024

CAPACITÉS DE FINANCEMENT



18,3% des ETI envisagent de refinancer leur dette actuelle (vs. 14,5% en juin – Baromètre #13).

(c) BANQUE PALATINE & METI – OCTOBRE 2024

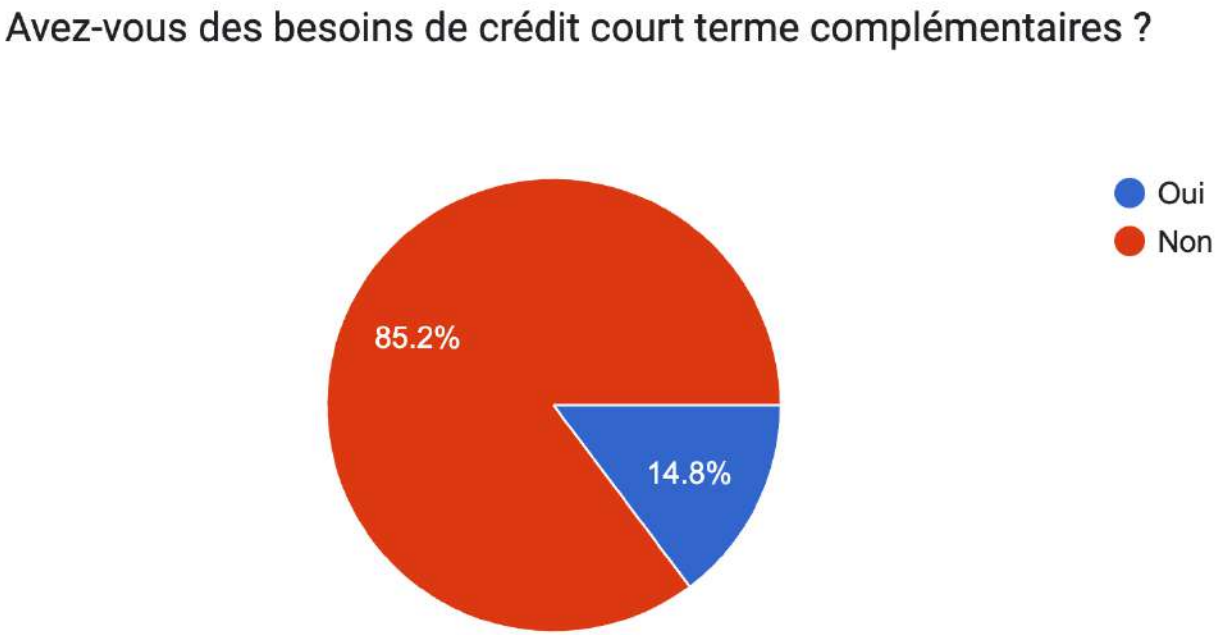


BANQUE PALATINE

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

Besoins en financement des ETI

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

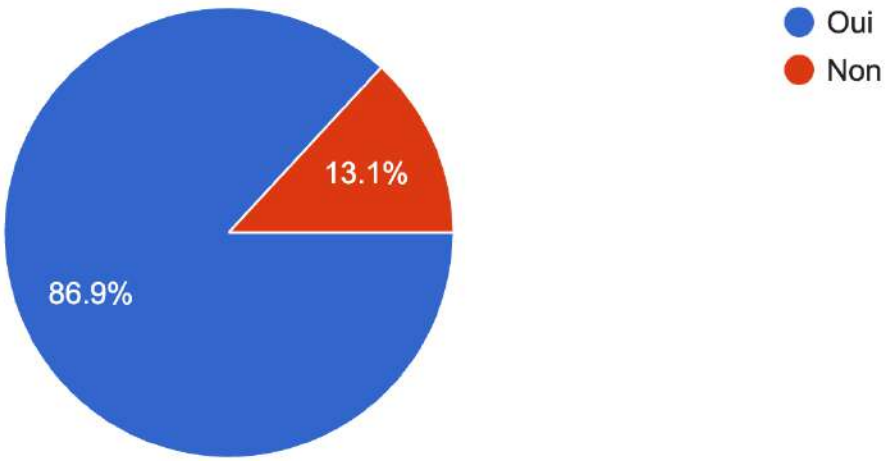


85,2% des ETI n'ont pas de besoins de crédit court terme complémentaires (vs. près de 80% en juin – Baromètre #13).

(c) BANQUE PALATINE & METI – OCTOBRE 2024

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

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



87% des ETI obtiennent une réponse favorable à leurs demandes actuelles de financement (vs. 88% en juin – Baromètre #13).

(c) BANQUE PALATINE & METI – OCTOBRE 2024

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

La baisse des taux d'intérêt vous a-t-elle amené(e) ou pourrait-elle vous amener à reconsidérer vos projets d'investissements (tous projets confondus) ?

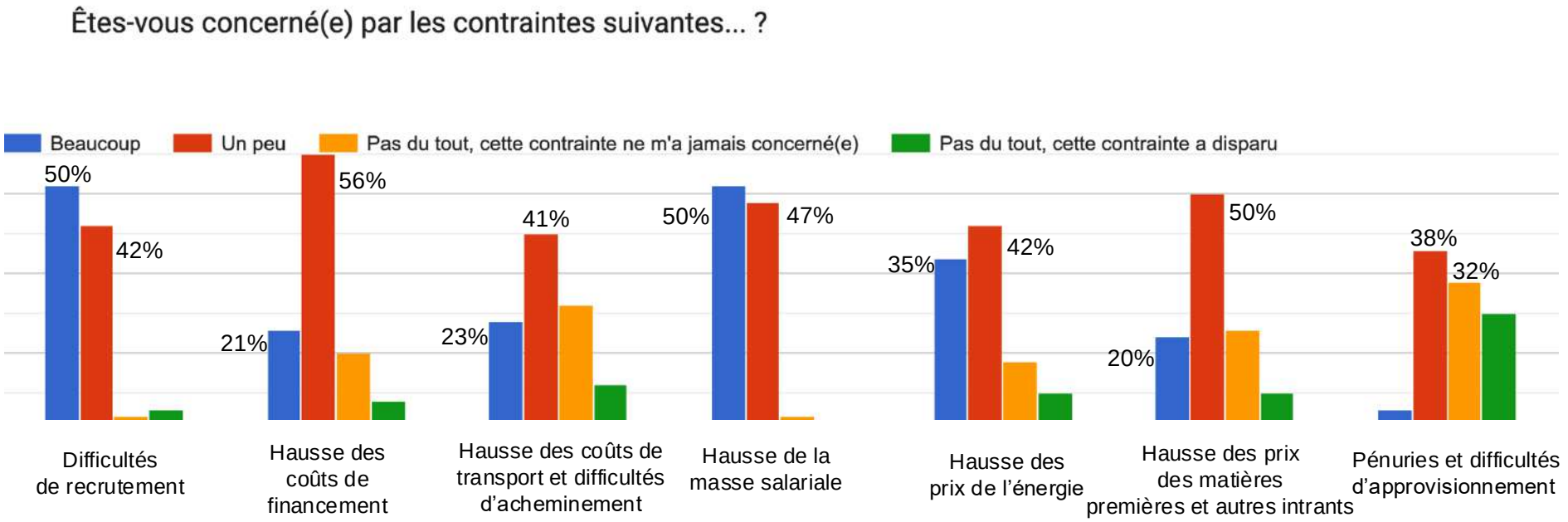


Près de 40% des ETI estiment que la baisse des taux d'intérêt pourrait les amener à revoir leurs projets d'investissements à la hausse ou, a minima, qu'elle pourrait les faciliter (vs. près de 44% en juin – Baromètre #13).

(c) BANQUE PALATINE & METI – OCTOBRE 2024

ZOOM « Difficultés conjoncturelles »

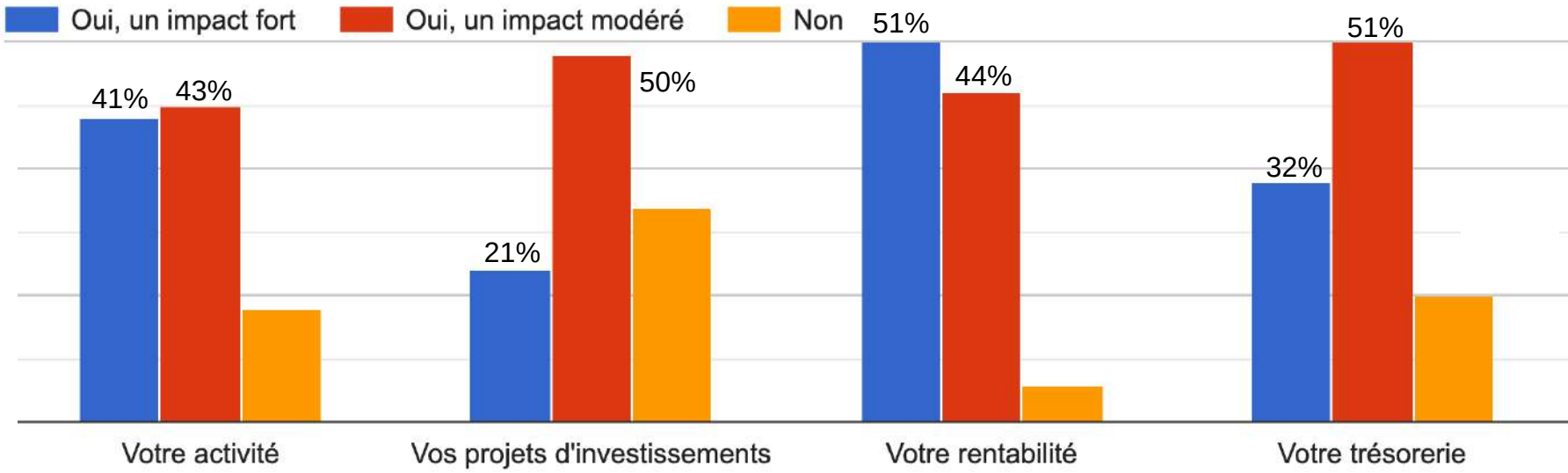
ZOOM « DIFFICULTÉS CONJONCTURELLES »



92% des ETI sont concernées par des difficultés de recrutement (vs. 98% en juin – Baromètre #13), 77% par la hausse des coûts de financement (vs. 72%), 97% par la hausse de la masse salariale (vs. 92%), 77% par la hausse des prix de l'énergie (vs. 88%), 70% par la hausse des prix des matières premières (vs. 72%).

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... ?

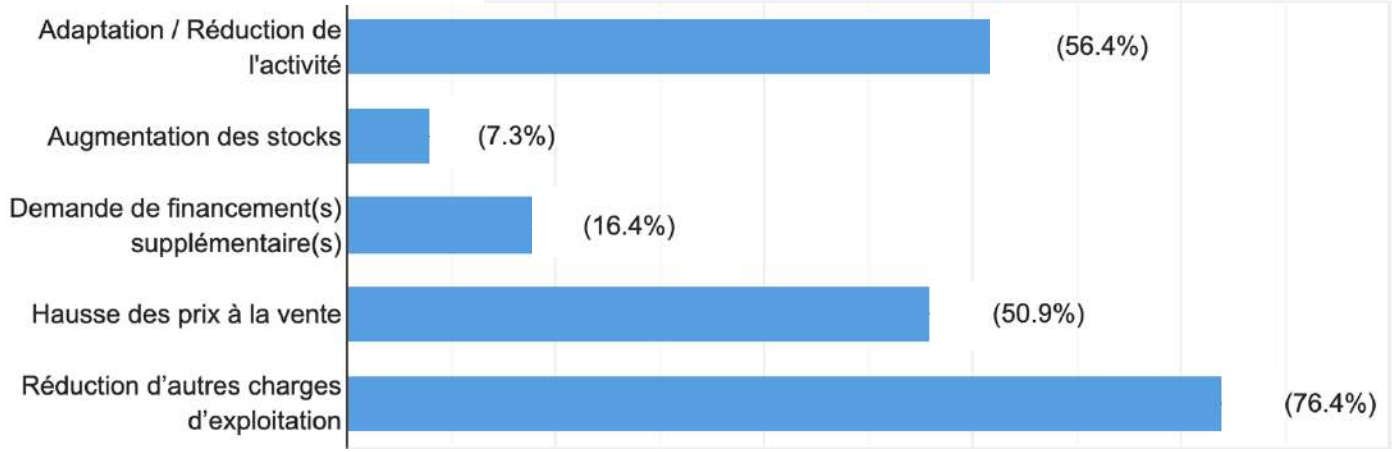


84% des ETI estiment que la hausse des coûts de production ont un impact fort ou modéré sur leur activité (vs. 81% en juin – Baromètre #13), 95% sur leur rentabilité (vs. 91%). Ces difficultés ont également un impact sur les projets d'investissements de 71% d'entre elles (vs. 65%).

ZOOM « DIFFICULTÉS CONJONCTURELLES »

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

(Plusieurs réponses possibles)

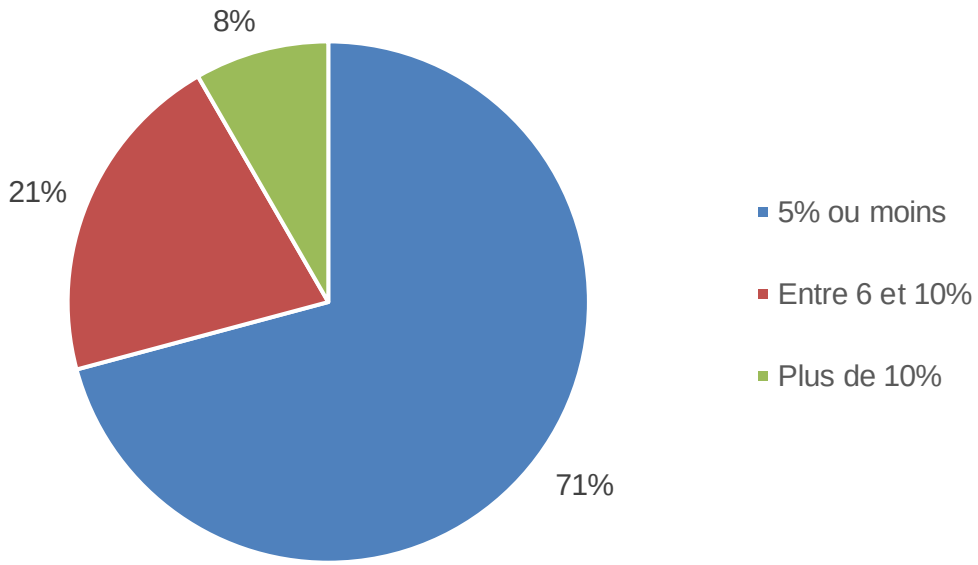


51% des ETI répercutent tout ou partie de leurs hausses de coûts sur leurs prix de vente (vs. 49% en juin – Baromètre #13). 76,4% réduisent d'autres charges d'exploitation (vs. 71,7%). 56,4% adaptent ou réduisent l'activité (vs. 56,6%).

(c) BANQUE PALATINE & METI – OCTOBRE 2024

ZOOM « DIFFICULTÉS CONJONCTURELLES »

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



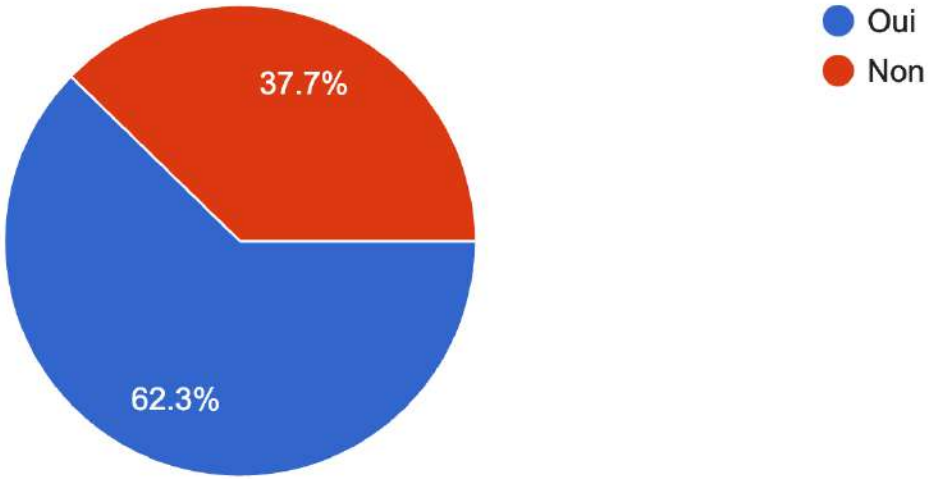
Parmi les ETI confrontées à une hausse de leurs coûts de production, 8% connaissent une hausse supérieure à 10% (vs. 3% en juin – Baromètre #13).

(c) BANQUE PALATINE & METI – OCTOBRE 2024

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 ?



62,3% des ETI ont initié ou vont initier un ou plusieurs projet(s) de croissance organique en 2024 (vs. 73,4% en juin 2024 – Baromètre #13).

(c) BANQUE PALATINE & METI – OCTOBRE 2024

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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



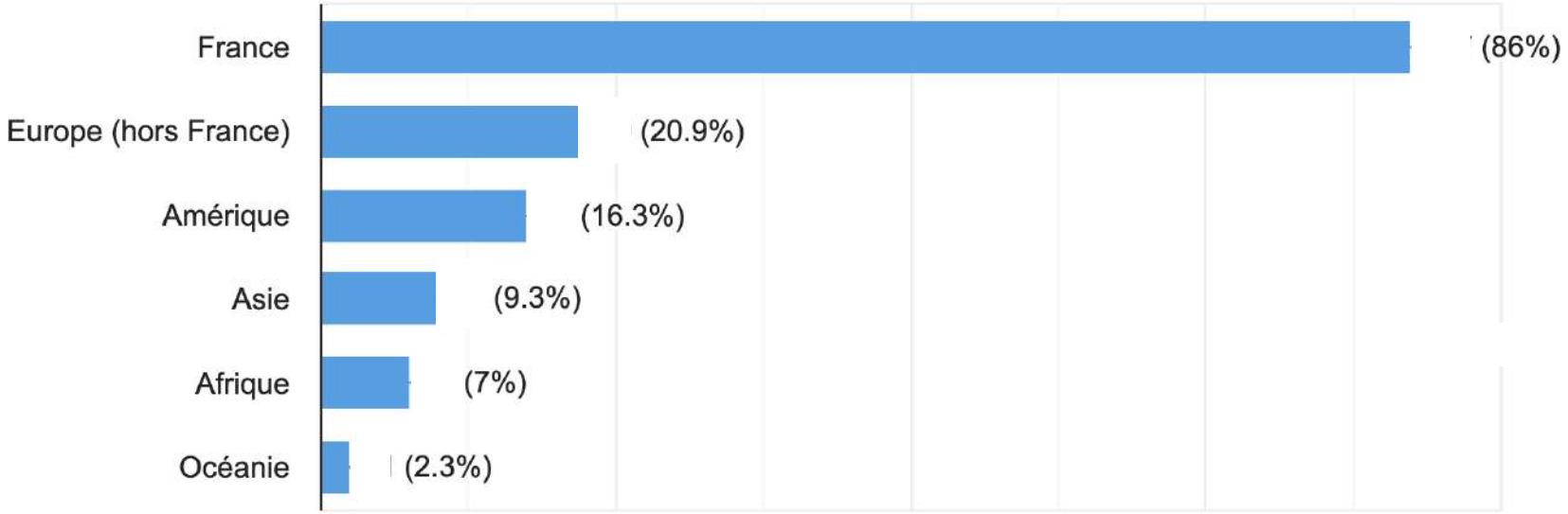
56,1% des ETI ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance organique en 2024 ou prévoyant de le faire le(s) financeront avec leurs ressources propres (vs. 63,3% en juin 2024 – Baromètre #13).

(c) BANQUE PALATINE & METI – OCTOBRE 2024

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

(Plusieurs réponses possibles)

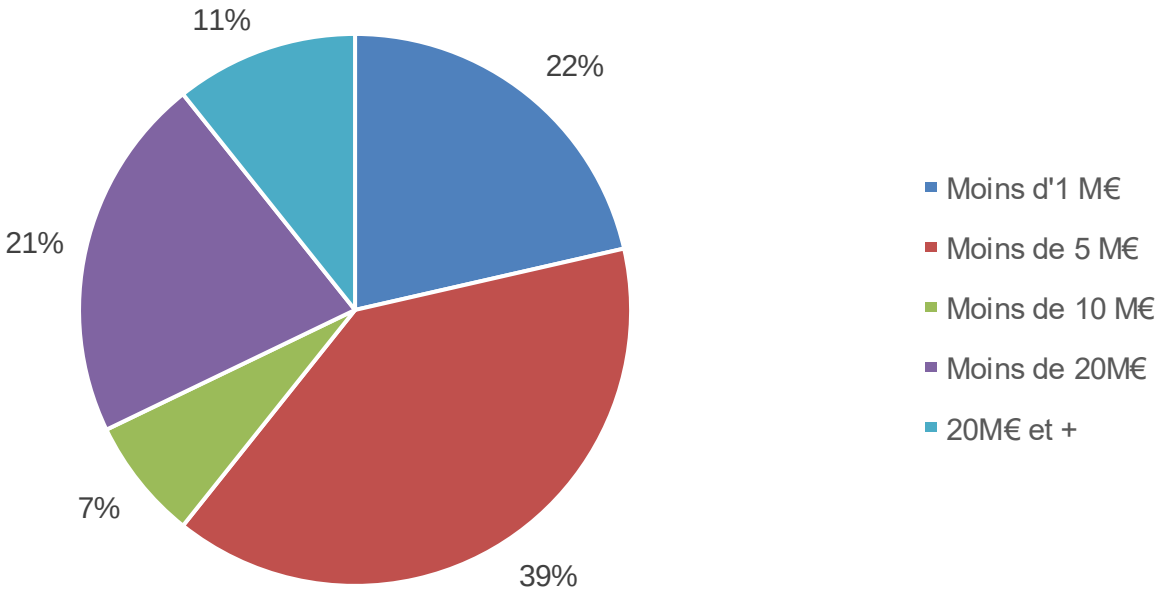


86% des ETI ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance organique en 2024 ont investi / vont investir en France (vs. plus de 83% en juin 2024 – Baromètre #13) ; 21% en Europe (vs. 21%) et 9,3% en Asie (vs. 16,7%).

(c) BANQUE PALATINE & METI – OCTOBRE 2024

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

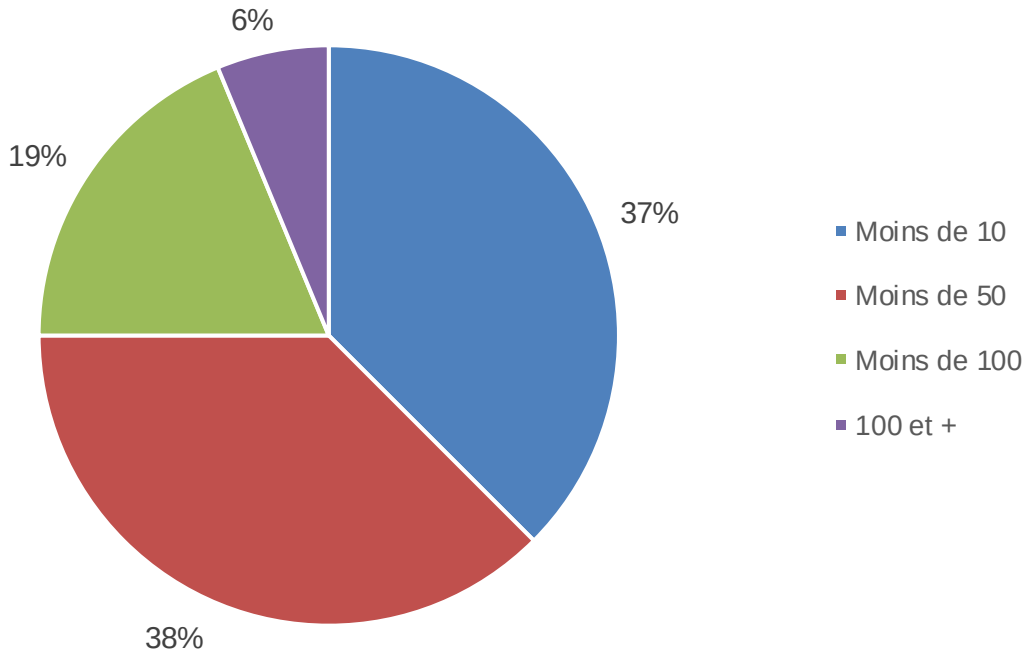


39% des ETI ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance organique en 2024 ou prévoyant de le faire y consacreront au moins 5 millions d'euros (vs. 39% en juin 2024 – Baromètre #13).

(c) BANQUE PALATINE & METI – OCTOBRE 2024

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

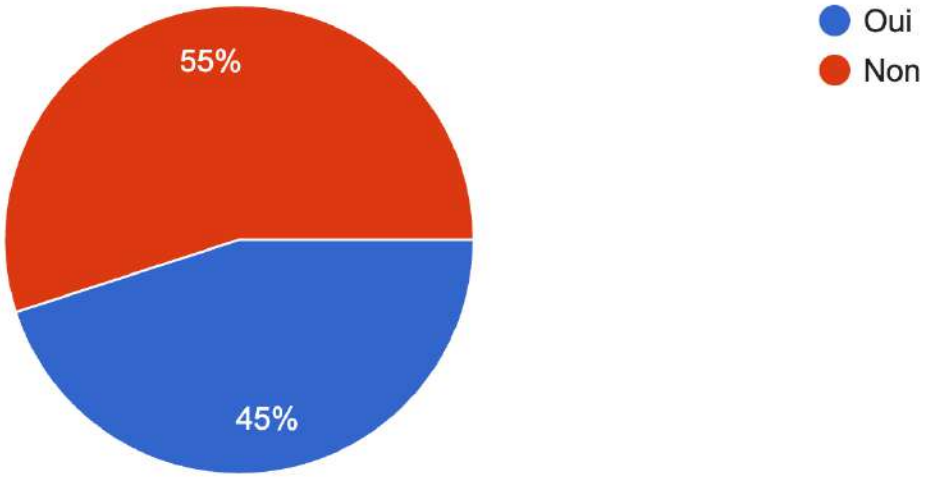


25% des ETI ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance organique en 2024 ou prévoyant de le faire vont générer au moins 50 emplois (vs. 27% en juin 2024 – Baromètre #13).

(c) BANQUE PALATINE & METI – OCTOBRE 2024

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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



45% des ETI ont initié ou vont initier un ou plusieurs projet(s) de croissance externe en 2024 (vs. 51,6% en juin 2024 – Baromètre #13).

(c) BANQUE PALATINE & METI – OCTOBRE 2024

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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



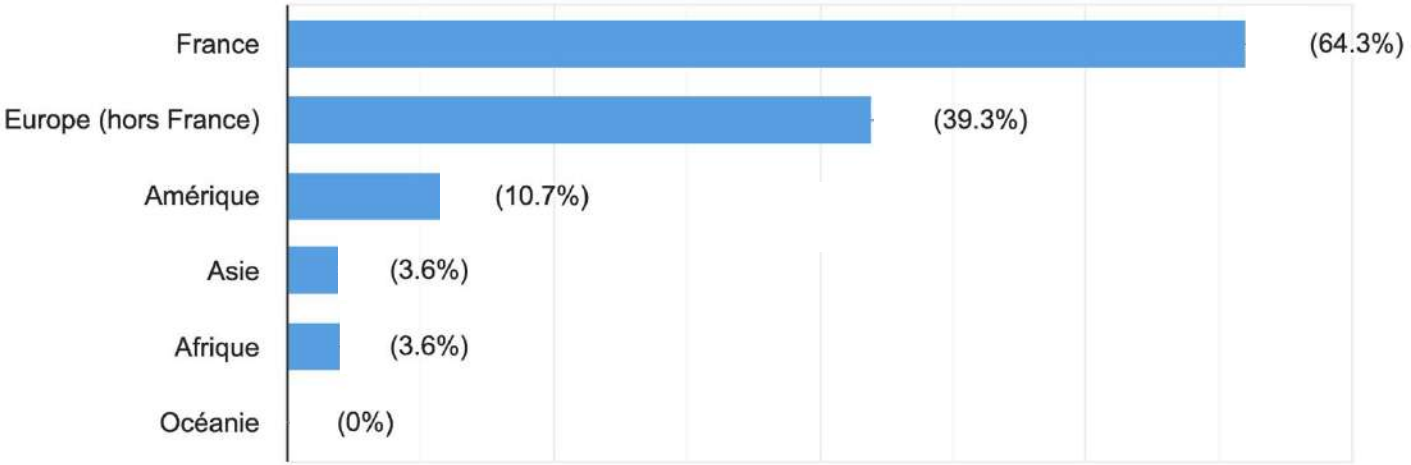
53,6% ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance externe en 2024 ou prévoyant de le faire le(s) financeront en recourant à l'endettement (vs. 67,6% en juin 2024 – Baromètre #13).

(c) BANQUE PALATINE & METI – OCTOBRE 2024

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

(Plusieurs réponses possibles)

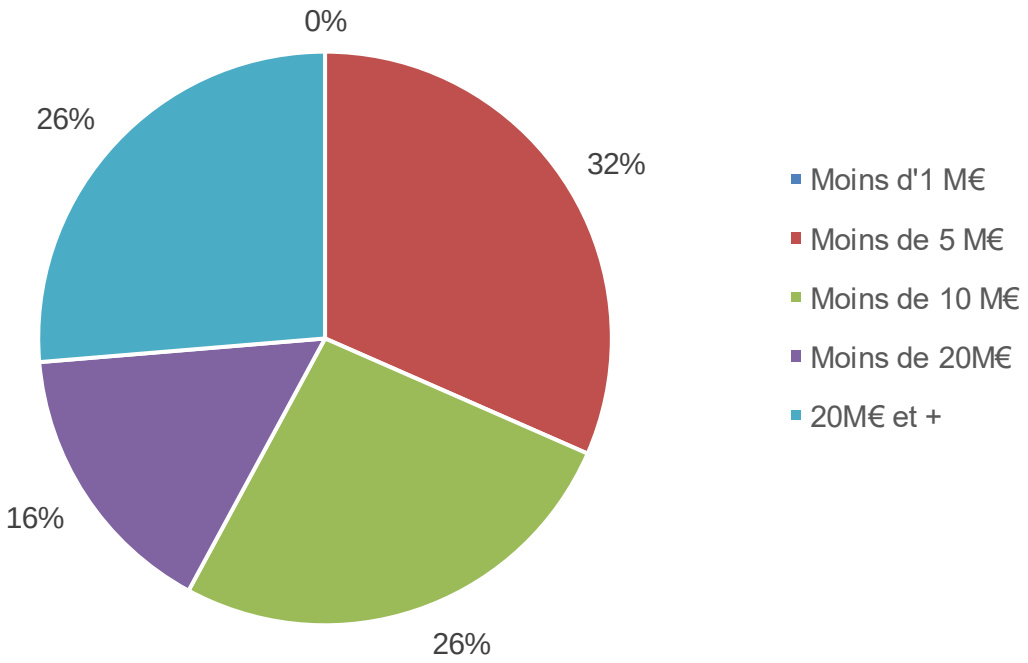


64,3% des ETI ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance externe en 2024 ont investi / vont investir en France (vs. près de 62% en juin 2024 – Baromètre #13) ; 39,3% en Europe (vs. 41,2%).

(c) BANQUE PALATINE & METI – OCTOBRE 2024

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

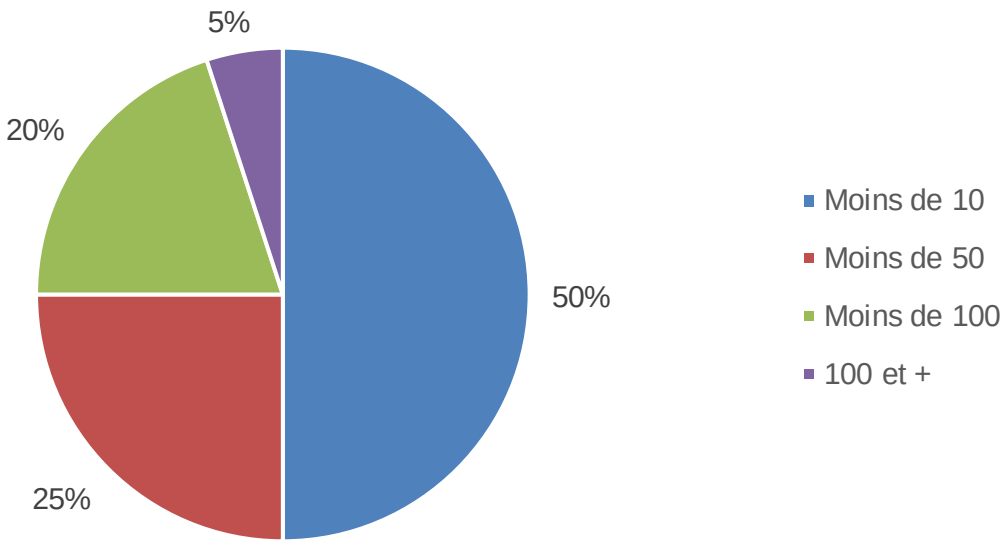


42% des ETI ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance externe en 2024 y consacreront au moins 10 millions d'euros (vs. 45% en juin 2024 – Baromètre #13).

(c) BANQUE PALATINE & METI – OCTOBRE 2024

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

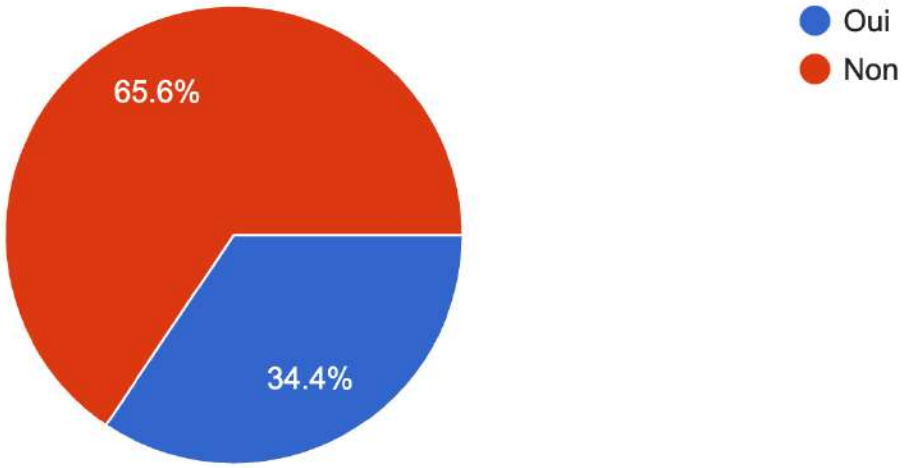


25% des ETI ayant initié au moins un projet de croissance externe en 2024 généreront au moins 50 emplois dans ce cadre (vs. 33% en juin 2024 – Baromètre #13).

(c) BANQUE PALATINE & METI – OCTOBRE 2024

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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



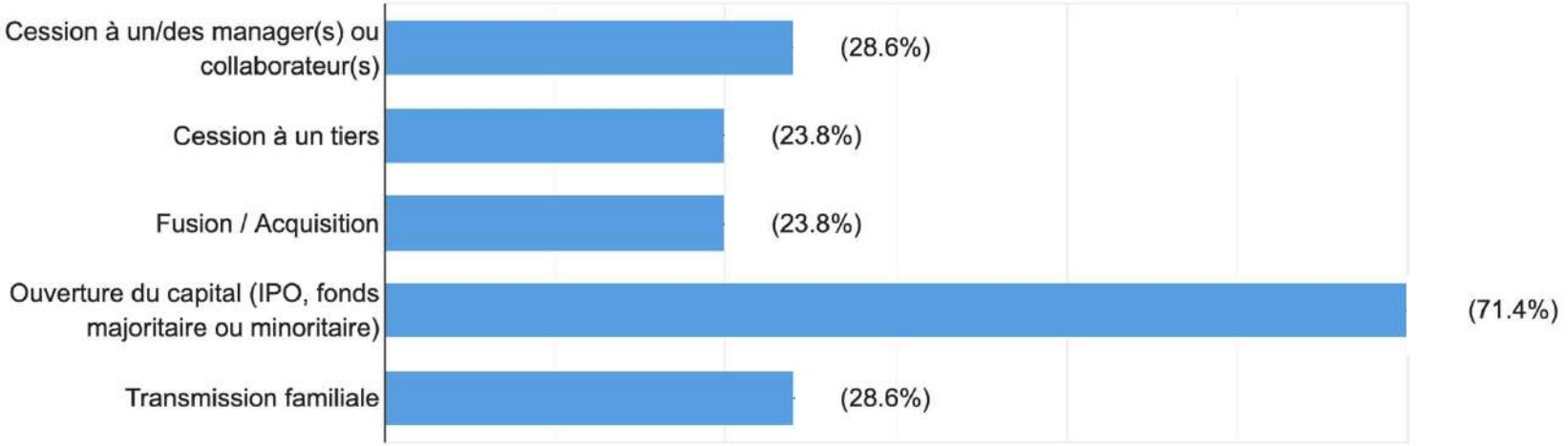
34,4% des ETI envisagent une recomposition capitalistique au cours des deux ou trois prochaines années (vs. près de 51% en juin 2024 – Baromètre #13).

(c) BANQUE PALATINE & METI – OCTOBRE 2024

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

Si oui, s'agit-il de… ?

(Plusieurs réponses possibles)



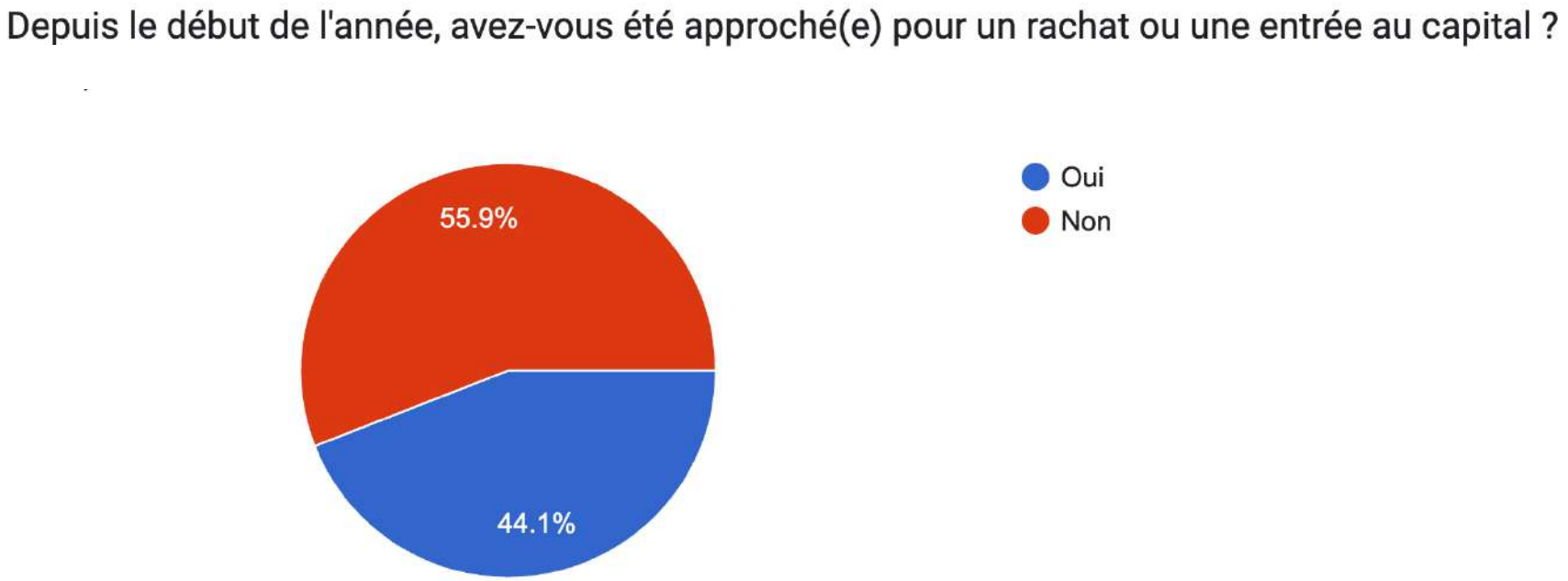
Parmi les ETI ayant un projet de recomposition capitalistique, 71,4% envisagent une ouverture du capital (vs. 47% en juin 2024 – Baromètre #13) ;

28,6% une cession au management et/ou aux collaborateurs (vs. 25%) ;

28,6% une transmission familiale (vs. 34,4%).

(c) BANQUE PALATINE & METI – OCTOBRE 2024

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI



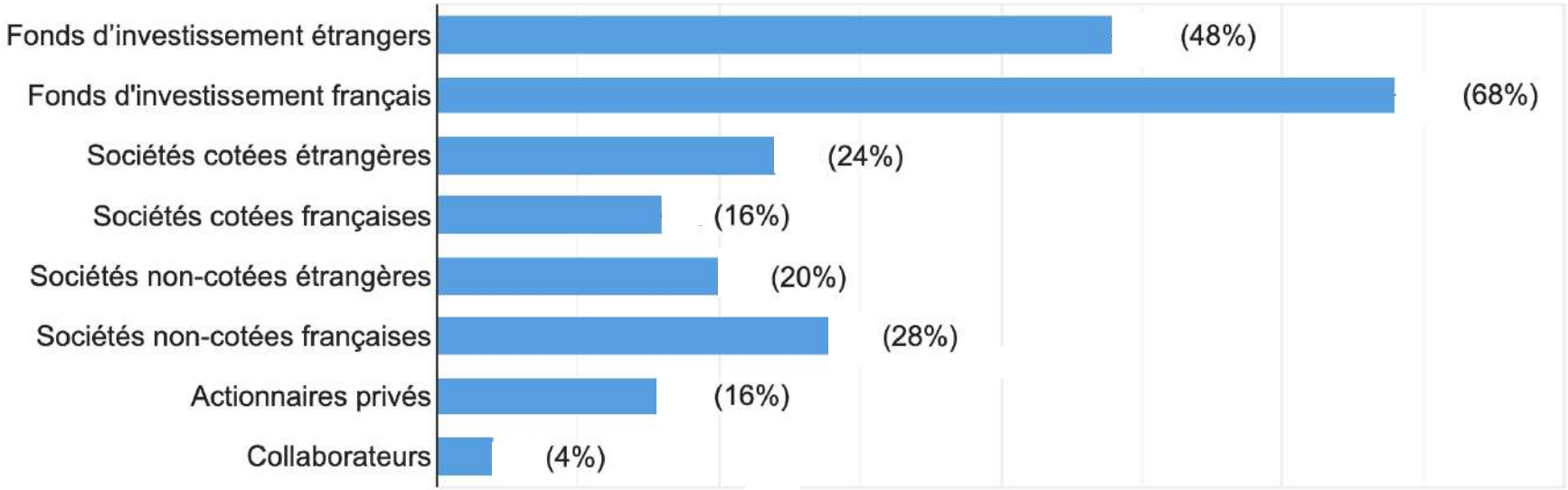
44,1% des ETI ont été approchées pour un rachat ou une entrée au capital depuis le début de l'année (vs. 45% en juin 2024 – Baromètre #13).

(c) BANQUE PALATINE & METI – OCTOBRE 2024

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

(Plusieurs réponses possibles)

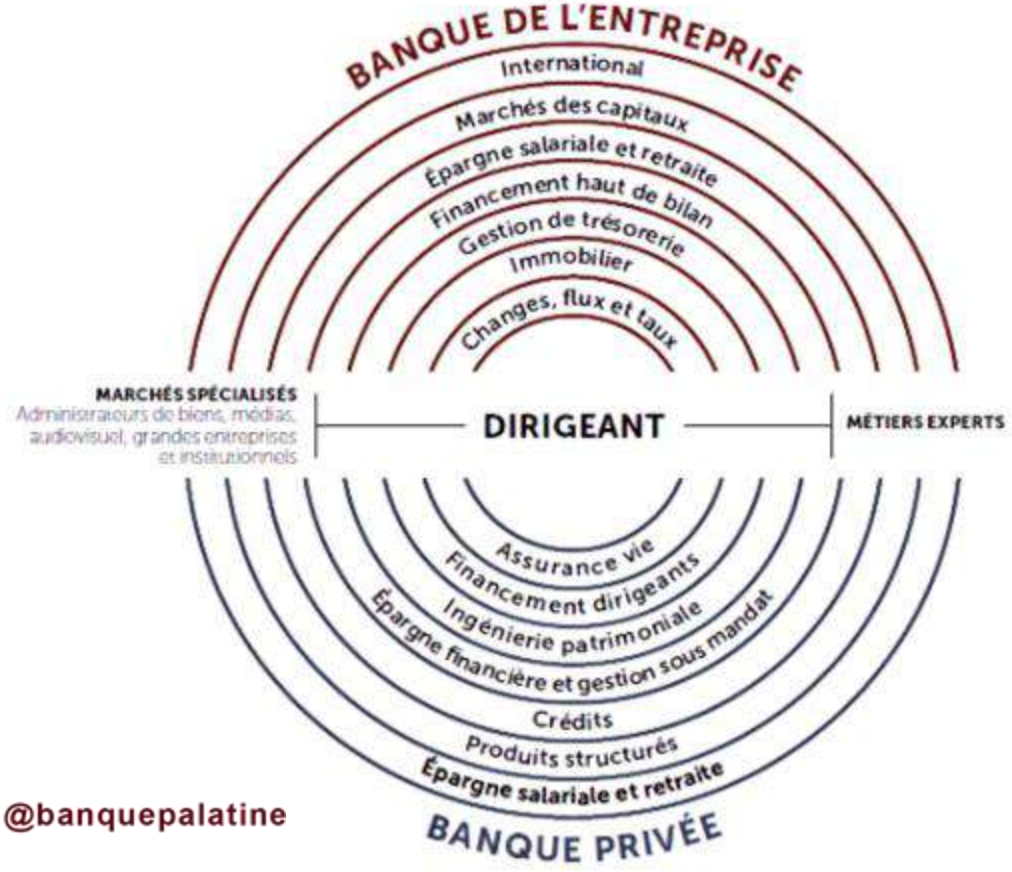


Les ETI ayant été approchées pour un rachat ou une entrée au capital l'ont principalement été par des fonds d'investissement français ou étrangers.

(c) BANQUE PALATINE & METI – OCTOBRE 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 – OCTOBRE 2024

METI (Mouvement des entreprises de taille intermédiaire)

Fédérant la communauté des ETI à l'échelle nationale et à travers le réseau des Clubs ETI régionaux, le METI poursuit une ambition : **placer les ETI, entreprises de long terme garantes de la prospérité des régions, au cœur de la stratégie économique de la France et de l'Union européenne**. Son action se structure suivant quatre axes principaux :

1- **Documenter et mettre en lumière la contribution majeure des ETI** au développement économique et social de leurs territoires d'implantation (base industrielle, emplois, exportations, investissements, transformations, responsabilité sociétale, etc.)

2- **Plaider pour la restauration des conditions du « travailler, produire et s'engager » en France**, en valorisant l'investissement de long terme et en s'attaquant au différentiel de compétitivité du site France par rapport à la moyenne européenne

3- **Promouvoir les dynamiques de transformation et d'engagement des ETI**, sur les plans environnemental, numérique et sociétal

4- **Appeler à la création d'une catégorie ETI européenne** et à la prise en compte des enjeux des ETI par les institutions européennes

www.m-eti.fr

(c) BANQUE PALATINE & METI – OCTOBRE 2024