BAROMETRE PALATINE-METI DU FINANCEMENT DES ETI #15

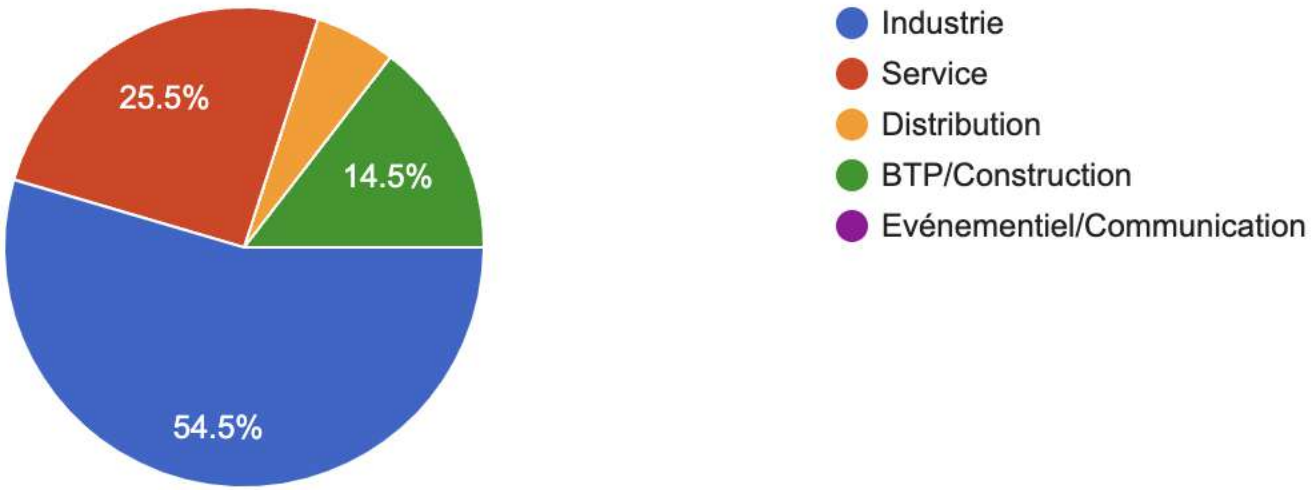
Un début d'année empreint de morosité, néanmoins teinté de persévérance

Janvier 2025

Périmètre de l’enquête

PÉRIMÈTRE DE L'ENQUÊTE

Enquête réalisée par internet du 15 au 22 janvier 2025 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 – JANVIER 2025

Principaux résultats

PRINCIPAUX RESULTATS 1/3

L'activité reste à la peine, les perspectives en berne

L'année 2024 s'est achevée par des résultats en berne pour près de la moitié des ETI : 44% affichent en effet un chiffre d'affaires en dégradation sur l'année. La tendance est encore plus marquée pour la rentabilité, avec plus de 47% qui l'ont vue se dégrader en l'espace d'un an. La morosité est de mise à l'échelle sectorielle, plus d'1 dirigeant sur 2 estimant que la situation de leur secteur d'activité est plus mauvaise qu'il y a douze mois, même si se manifeste un léger regain par rapport à la précédente édition du Baromètre, en octobre 2024 (près de 68%). Les perspectives ne sont guère encourageantes : seules 16% des ETI témoignent d'un carnet de commande plus rempli qu'en janvier 2024 et une majorité de dirigeants (54,6%) sont inquiets pour les perspectives de leur entreprise pour le T1 2025.

Une santé financière qui fait de la résistance sans être florissante

Un petit sursaut peut être observé s'agissant de la trésorerie : près de 3 ETI sur 10 font en effet état d'une amélioration sur un an (vs. 15% en octobre). Idem pour l'endettement, même si l'amélioration est ici encore plus ténue : 18% des ETI ont connu une dégradation de leur endettement net total sur un an, elles étaient 25% à connaître la même situation en octobre. La grande majorité des ETI ne rencontre aucune difficulté à rembourser ses différents financements, mais la part de celles qui redoutent d'en rencontrer prochainement est à la hausse (13% vs. 10%). Elles sont encore près de la moitié à juger les ratios financiers compliqués à tenir voire intenables. Toutefois, dans la plupart des cas les ETI obtiennent le soutien de leurs partenaires de financement : plus de 85% voient leurs demandes acceptées. Elles ne sont en revanche plus qu'1/4 à estimer que la baisse des taux d'intérêt pourrait libérer leurs projets d'investissements (vs. 4 sur 10 en octobre).

PRINCIPAUX RESULTATS 2/3

Un contexte politique et budgétaire qui pèse très lourd sur les projets de croissance

Si les coûts de production – et en premier lieu desquels, la hausse de la masse salariale, dont attestent 100% des ETI – affectent toujours l'activité de 83% des ETI et la rentabilité de plus de 96% d'entre elles, le contexte politique et budgétaire français a un impact très marqué sur les projets de croissance des ETI. Dans cette situation grippée, les décisions d'investissements et de recrutements en France sont en effet remises en cause pour 6 ETI sur 10. Dans le détail :

- 1 ETI sur 5 a suspendu, en tout ou partie, ses investissements en France ; 3 sur 10 ont réduit l'enveloppe allouée, 11% les ont réorientés vers d'autres pays ;
- 1 ETI sur 3 a réduit les recrutements envisagés et/ou l'enveloppe allouée ; 1 sur 4 les a suspendus ou se limite au remplacement des postes existants ; seules 4 sur 10 n'ont rien changé à leurs décisions de recrutements en France.

Sans surprise, les projets de croissance organique et externe, même s'ils sont toujours d'actualité pour plus de 6 ETI sur 10 dans le cas de la croissance organique et près d'1 ETI sur 2 dans le cas de la croissance externe, sont assortis d'enveloppes et de créations d'emplois en net repli par rapport à la précédente édition du Baromètre.

A noter enfin, l'essor de l'apprentissage devrait faire les frais de la réduction de l'aide au recrutement d'apprentis : près d'1 ETI sur 2 a déjà réduit ou va devoir réduire son nombre d'apprentis. Parmi elles, la baisse serait de 35% en moyenne.

(c) BANQUE PALATINE & METI – JANVIER 2025

PRINCIPAUX RESULTATS 3/3

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

Marquée par un environnement économique complexe, l'année 2024 a conduit les entreprises de taille intermédiaire à affronter des situations complexes. Près de la moitié de ces entreprises ont enregistré une contraction de leur chiffre d'affaires et de leur rentabilité, illustrant les tensions qui pèsent sur leur performance financière. Au demeurant, en analysant plus en détail les résultats de l'enquête, on réalise la remarquable résilience de ces ETI.

En effet, près d'un tiers des ETI ont constaté une amélioration de leur trésorerie par rapport à l'exercice précédent, un indicateur clé qui souligne une gestion efficace de la liquidité malgré les turbulences. D'autre part, bien que 18 % des entreprises aient vu leur endettement net se dégrader, cette proportion est en baisse par rapport aux mois précédents, ce qui laisse entrevoir une tendance à la stabilisation et indique une certaine robustesse de leur santé financière.

Par ailleurs, le climat politique et budgétaire actuel, bien que source d'incertitudes, n'a pas dissuadé 60 % des ETI de continuer à envisager des investissements. Ce dynamisme témoigne d'une volonté manifeste des dirigeants de maintenir une trajectoire de croissance, même si des ajustements stratégiques s'imposent. L'appui des partenaires financiers joue également un rôle crucial dans cette dynamique. Avec plus de 85 % des demandes de financement accueillies favorablement, cette relation de confiance se révèle essentielle pour permettent aux ETI françaises de garder le cap.

Alors que la majorité des entreprises de taille intermédiaire s'efforcent de naviguer dans ces eaux troubles, leur combativité et leur persévérance les placent dans une position favorable pour surmonter les défis à venir.

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

Nous aurions souhaité inaugurer l'année avec de meilleures perspectives pour les ETI. La dégradation marquée dont témoignait le Baromètre réalisé en octobre est aujourd'hui confirmée, même s'il convient de noter qu'elle ne s'est pas non plus aggravée en dépit de l'accumulation d'éléments adverses, tant à l'échelle nationale que sur la scène mondiale. C'est une preuve supplémentaire de la formidable persévérance des ETI, qui ne sauraient lâcher prise face aux crises. Leur situation financière, bien qu'elle soit habituée à meilleure fortune, est relativement stable sur un trimestre. Le nombre de projets de croissance traduit aussi l'envie d'avancer ou, a minima, de ne pas céder de terrain dans un contexte international qui pourrait sérieusement se corser. Néanmoins, les enveloppes et les créations d'emplois associées ont subi la douche froide du contexte politique et budgétaire français. Celui-ci a affecté les décisions d'investissements et de recrutements en France de 6 ETI sur 10. Et devrait significativement saper la dynamique de déploiement de l'apprentissage, les ETI se préparant à un surcoût très important du recrutement d'apprentis. Ces résultats nous invitent à rivaliser de pédagogie pour démontrer le coût, pour l'économie, le pouvoir d'achat, mais aussi le redressement des comptes publics, d'une part de l'instabilité politique, d'autre part d'arbitrages budgétaires fragilisant l'activité.

BANQUE PALATINE

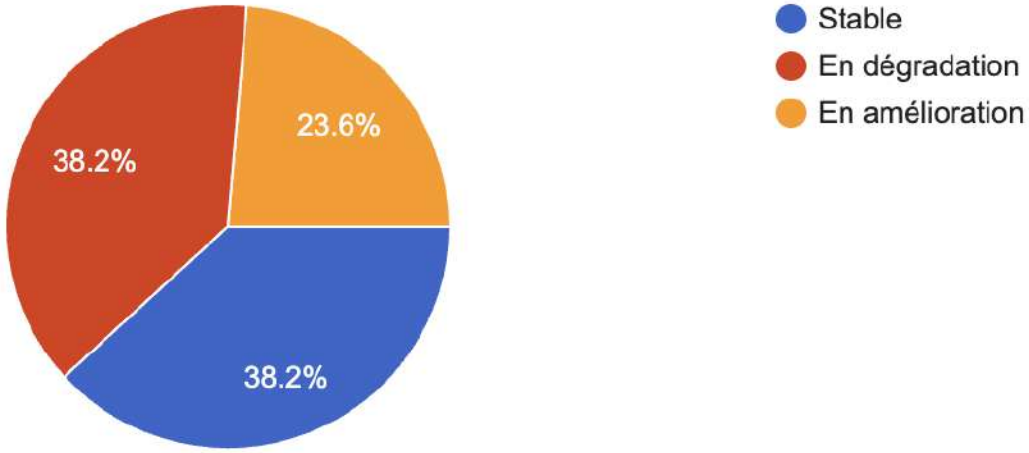
meti

eti

Indicateurs barométriques d’activité

INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ
Chiffre d'affaires

Par rapport au T4 2023, le chiffre d'affaires de votre entreprise au T4 2024 a été...

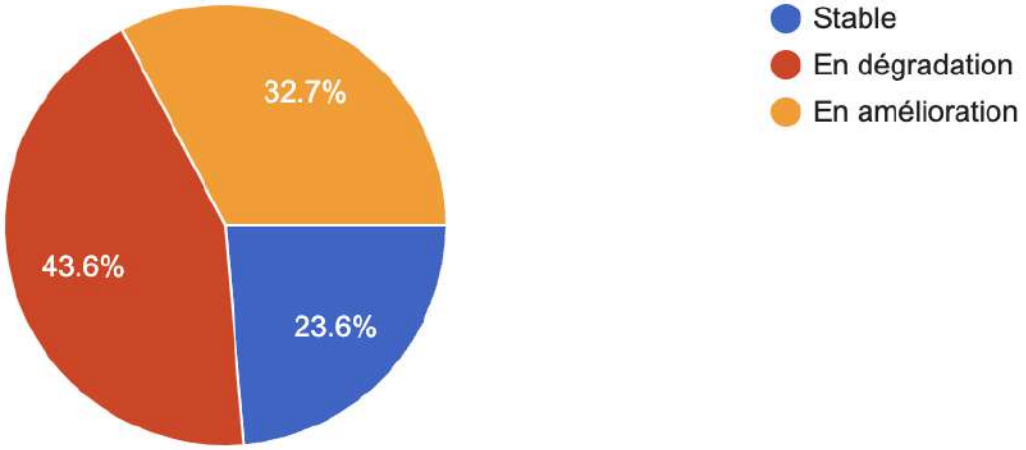


Moins de 24% des ETI font état d'un chiffre d'affaires en amélioration au T4 2024 par rapport au T4 2023 (vs. moins de 26% dans le Baromètre #14 – octobre 2024) ; **38%** d'un chiffre d'affaires en dégradation (vs. près de 47% en octobre 2024).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JANVIER 2025

INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ
Chiffre d'affaires

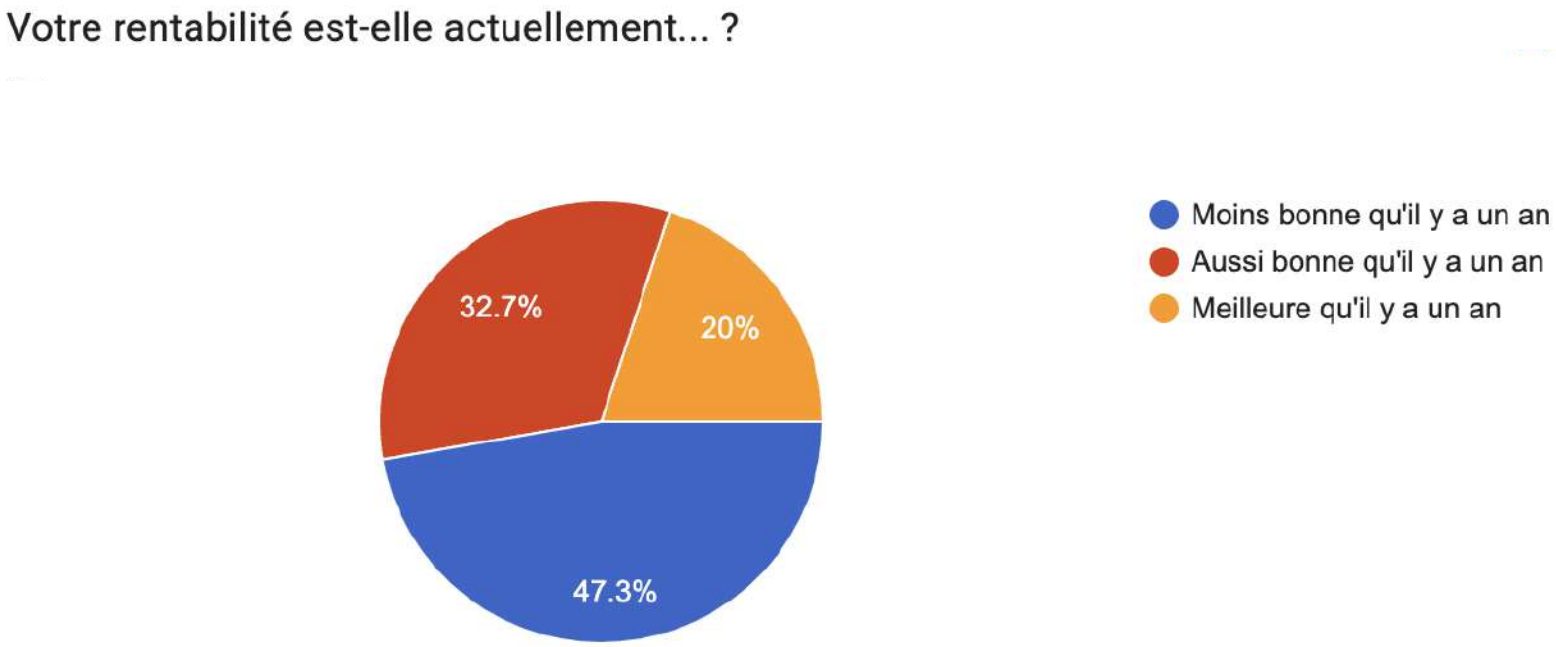
Et par rapport à 2023, le chiffre d'affaires de votre entreprise en 2024 a été...



Moins d'1/3 des ETI font état d'un chiffre d'affaires en amélioration en 2024 par rapport à 2023 ; près de 44% d'un chiffre d'affaires en dégradation.

(c) BANQUE PALATINE & METI – JANVIER 2025

INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ
Chiffre d'affaires



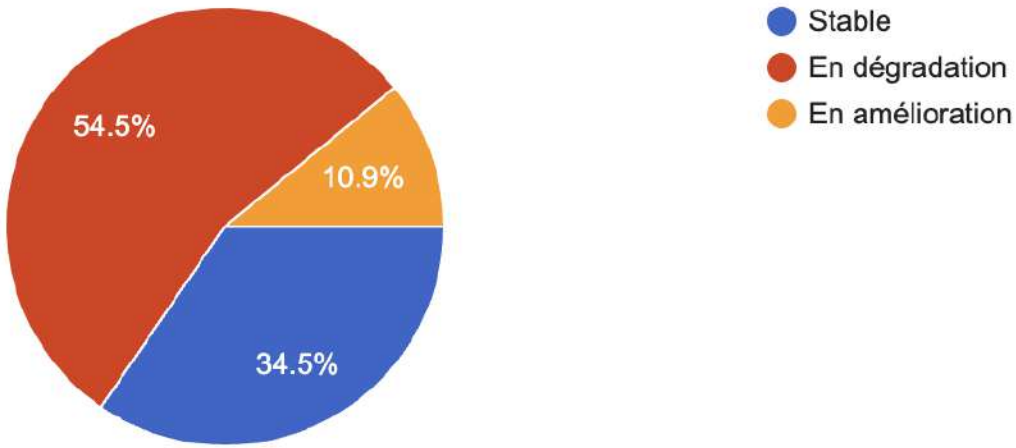
20% des ETI estiment que leur rentabilité d'exploitation s'est améliorée sur un an (vs. 11,3% dans le Baromètre #14 – octobre 2024) ;

47,3% font en revanche état d'une dégradation (vs. 61,3% dans le Baromètre #14 – octobre 2024).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JANVIER 2025

INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ
Situation sectorielle

Par rapport à janvier 2024, comment se comporte aujourd'hui votre secteur d'activité ?



54,5% des dirigeants d'ETI estiment que la situation de leur secteur d'activité s'est dégradée par rapport à janvier 2024 (vs. 67,7% en octobre 2024 – Baromètre #14).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JANVIER 2025

INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ
Perspectives

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



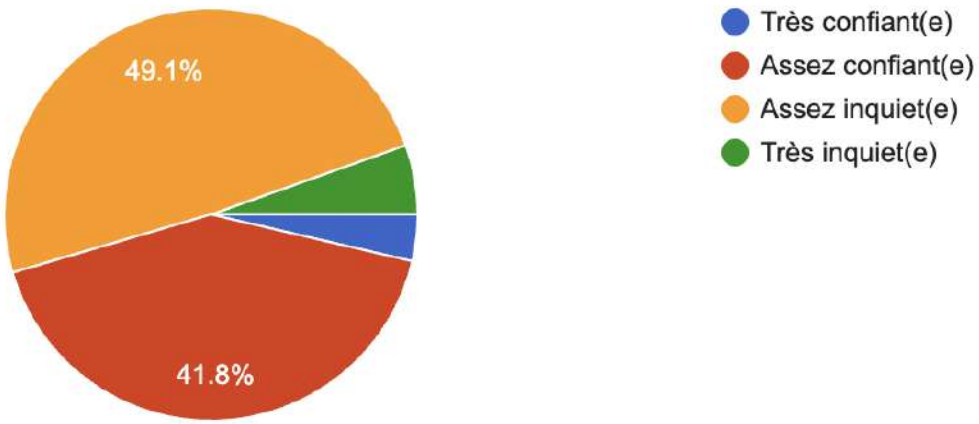
47,3% des ETI estiment que leur carnet de commandes est moins rempli qu'il y a un an (vs. 64,5% Baromètre #14). Seules 16,4% l'estiment plus rempli (vs. 16,1% Baromètre #14).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JANVIER 2025

INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ

Perspectives

Concernant les perspectives de votre entreprise pour le T1 2025, diriez-vous que vous êtes… ?



45,4% des dirigeants d'ETI sont assez ou très confiants s'agissant des perspectives de leur entreprise pour le T1 2025 (vs. 42% en octobre – Baromètre #14). 54,6% sont assez ou très inquiets (vs. 58,1% Baromètre #14).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JANVIER 2025



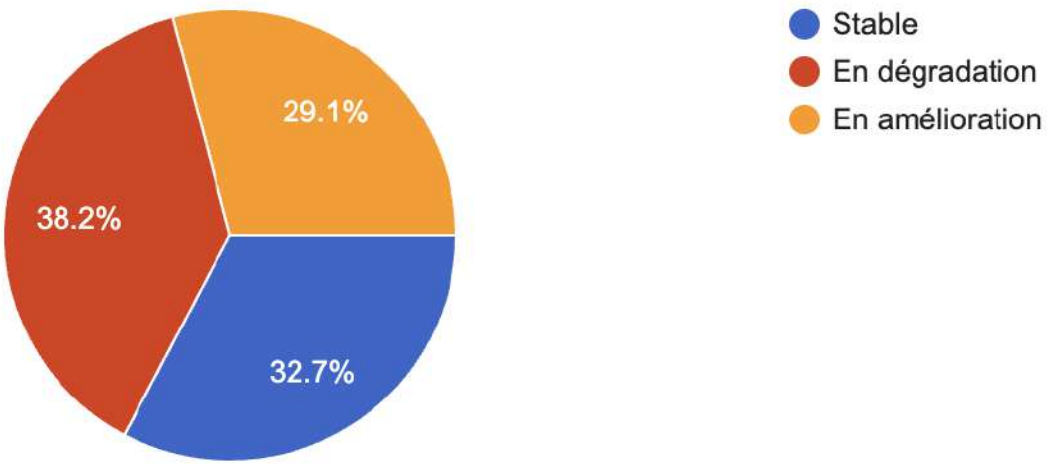
BANQUE PALATINE



Capacités de financement des ETI

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

Quelle est aujourd'hui la situation de votre trésorerie par rapport à janvier 2024 ?

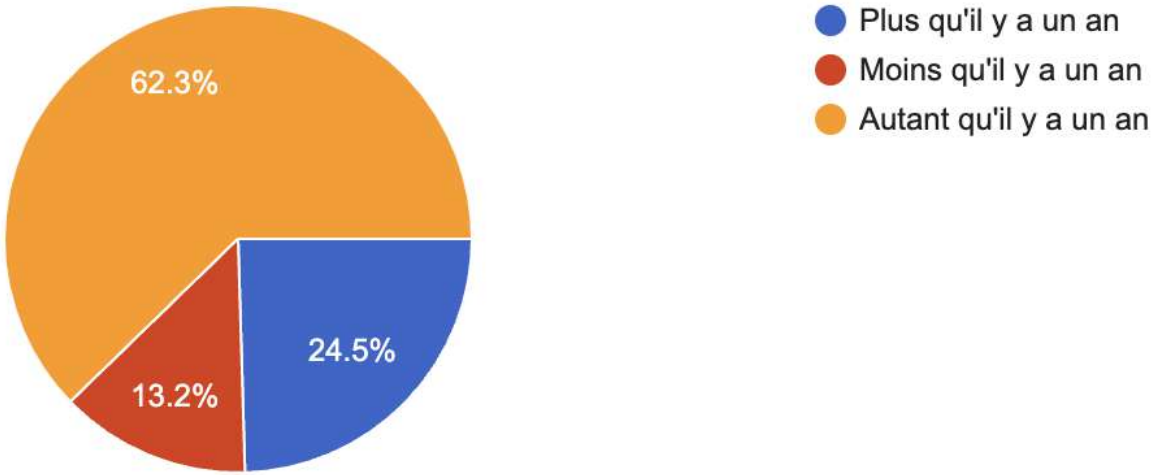


29,1% des ETI font part d'une situation de trésorerie en amélioration par rapport à janvier 2024 (vs. 15% en octobre – Baromètre #14). Elles sont 38,2% à faire part d'une situation de trésorerie en dégradation (vs. 41% en octobre – Baromètre #14).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JANVIER 2025

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

Utilisez-vous vos lignes de crédit court terme... ?

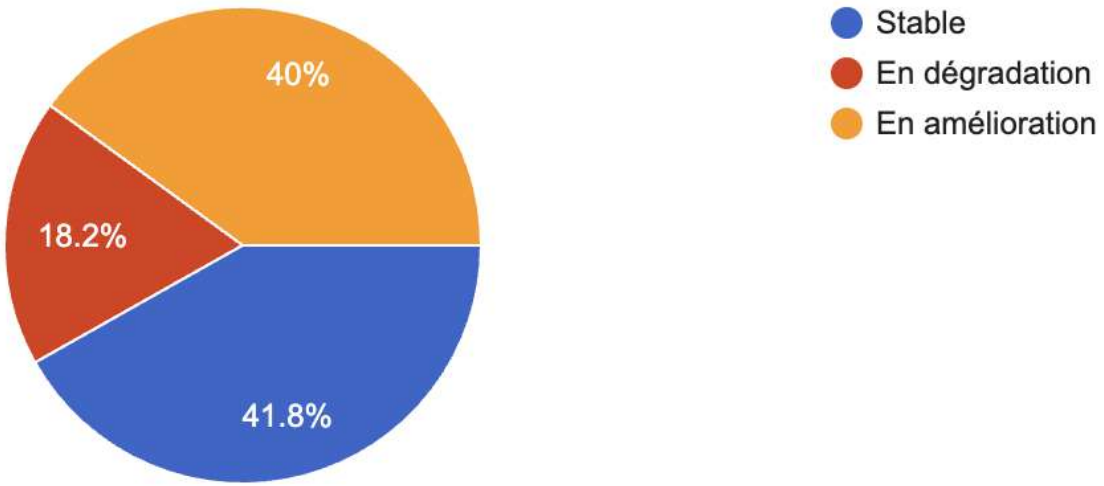


24,5% des ETI utilisent davantage, en tout ou partie, leurs lignes de crédit court terme par rapport à janvier 2024 (vs. 23,3% en octobre – Baromètre #14) ; 62,3% les utilisent autant qu'il y a un an (vs. 61,7%).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JANVIER 2025

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

Quel est aujourd'hui le niveau de votre endettement net total (long terme et court terme) par rapport à janvier 2024 ?

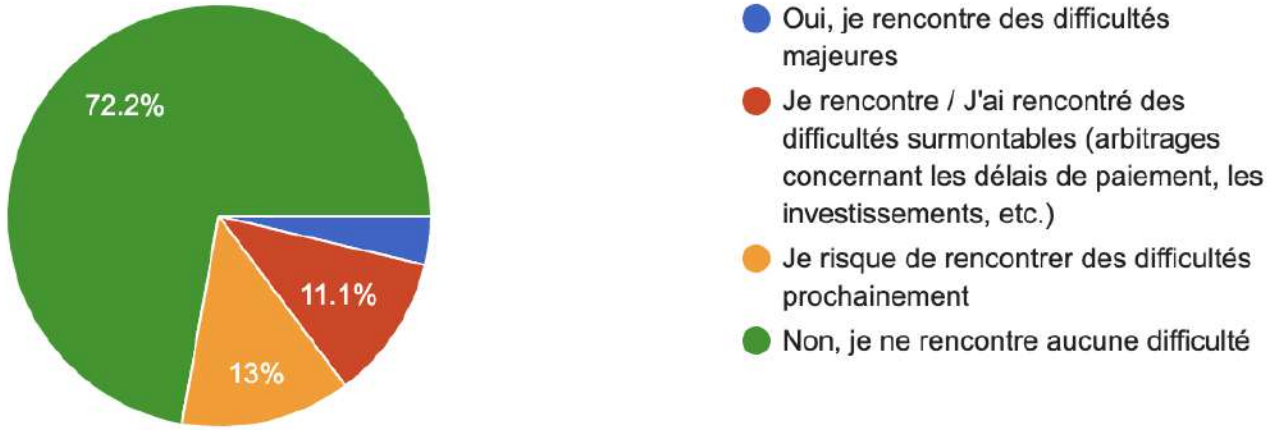


18,2% des ETI font état d'un endettement net total en dégradation par rapport à janvier 2024 (vs. 25% en octobre – Baromètre #14).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JANVIER 2025

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

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

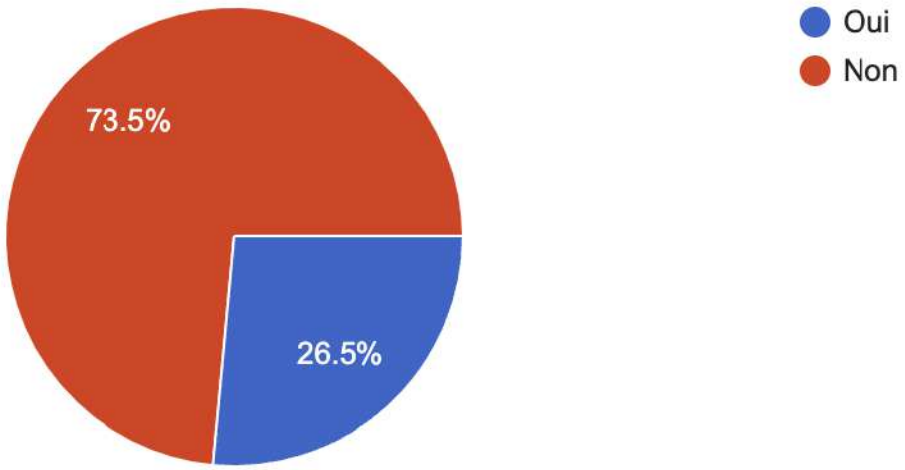


72,2% des ETI ne rencontrent aucune difficulté à rembourser leurs différents financements (vs. 75,4% en octobre – Baromètre #14). 11,1% rencontrent ou ont rencontré des difficultés surmontables (vs. 13,1%). 13% redoutent de rencontrer des difficultés prochainement (vs. près de 10%).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JANVIER 2025

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

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

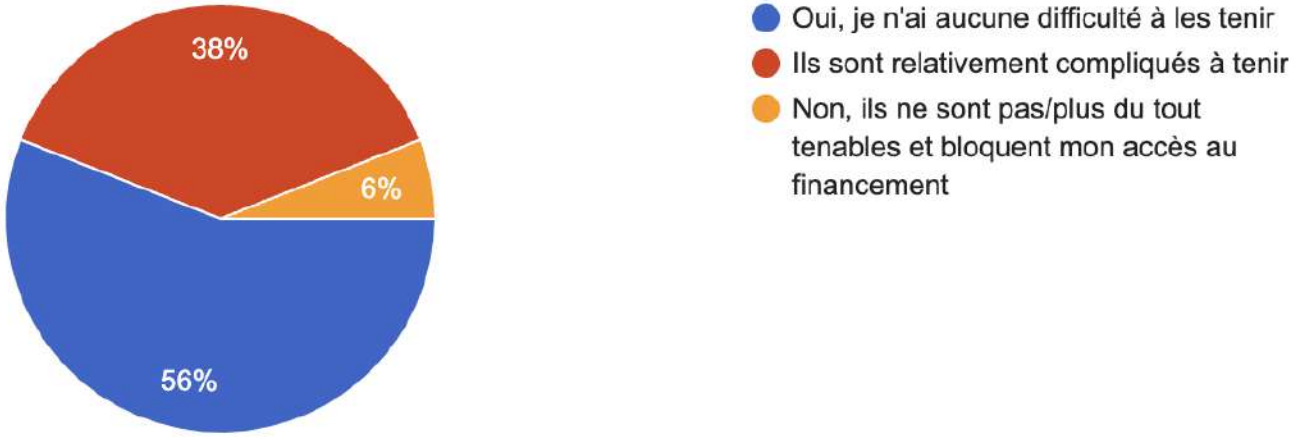


26,5% des ETI rencontrent des difficultés compromettant le respect de leurs covenants bancaires (vs. 32,4% en octobre – Baromètre #14).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JANVIER 2025

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

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

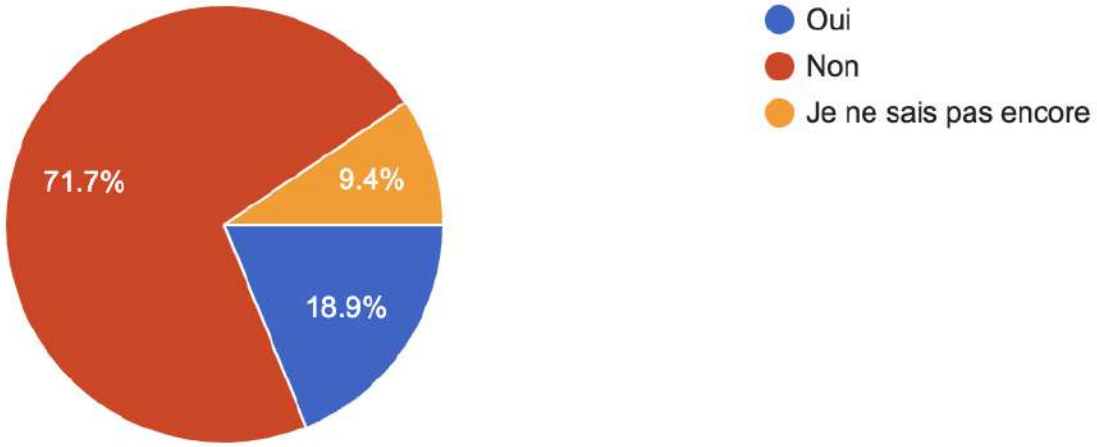


44% des ETI jugent les ratios financiers exigés compliqués à tenir, voire qu'ils ne sont pas tenables et bloquent leur accès au financement (vs. 45% des ETI en octobre – Baromètre #14).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JANVIER 2025

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

Envisagez-vous de refinancer votre dette actuelle ?



Près de 19% des ETI envisagent de refinancer leur dette actuelle (vs. 18,3% en octobre – Baromètre #14).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JANVIER 2025

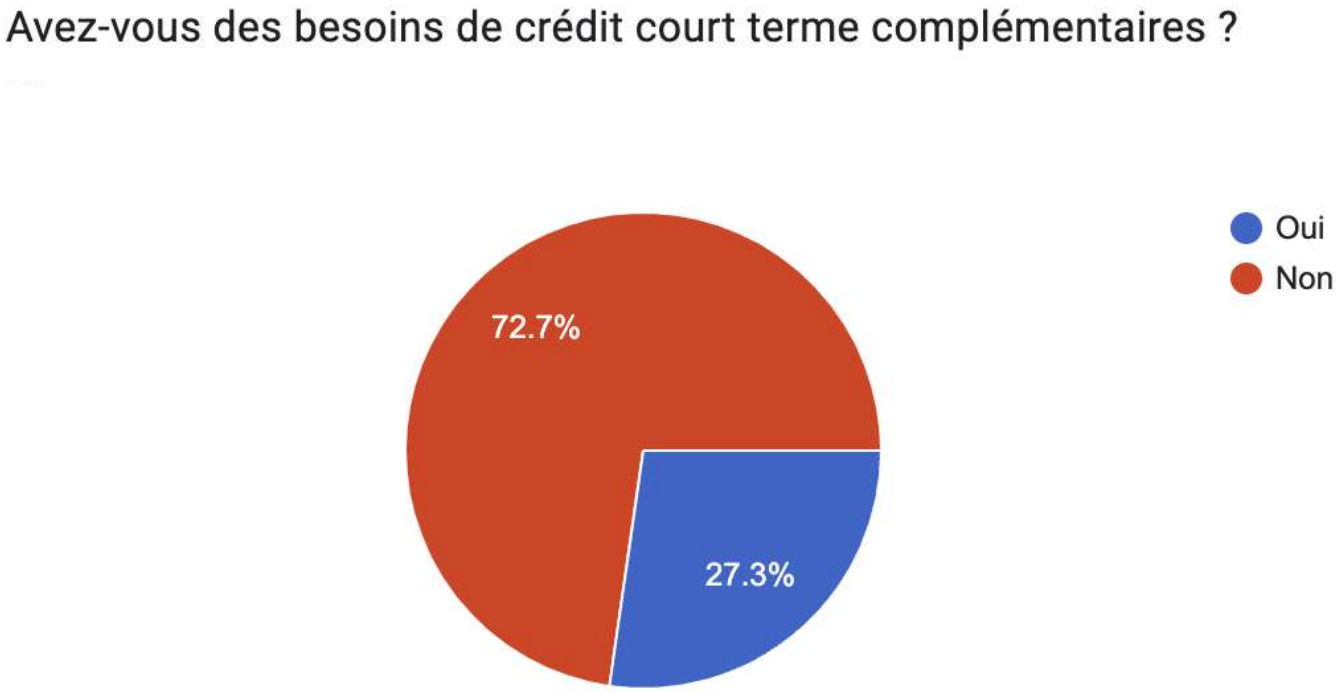


BANQUE PALATINE

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

Besoins en financement des ETI

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

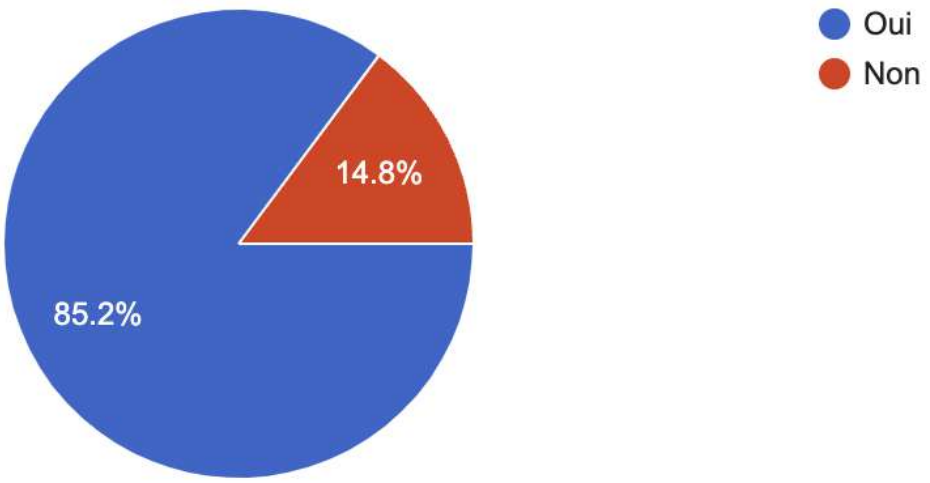


72,7% des ETI n'ont pas de besoins de crédit court terme complémentaires (vs. 85,2% en octobre – Baromètre #14).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JANVIER 2025

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

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

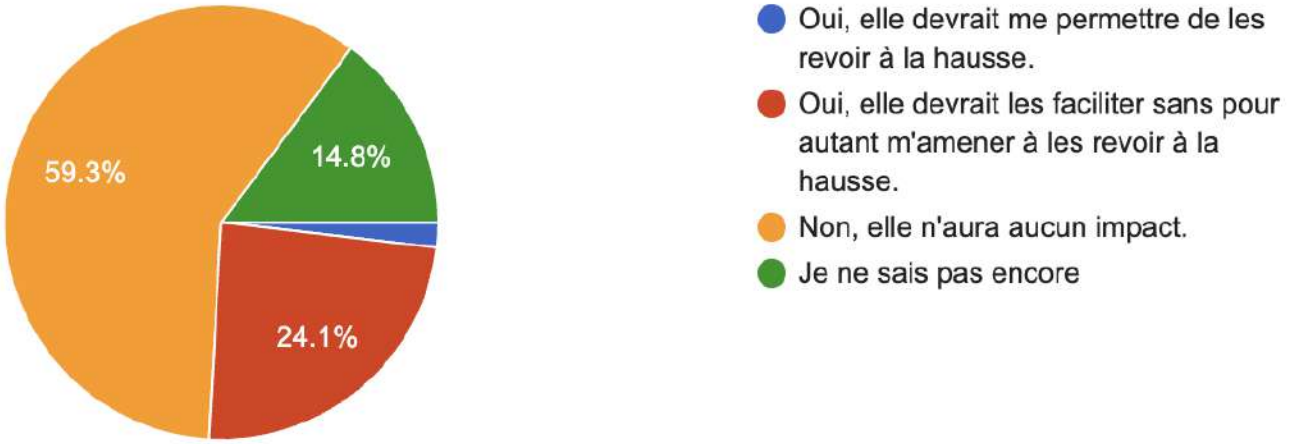


85,2% des ETI obtiennent une réponse favorable à leurs demandes actuelles de financement (vs. 87% en octobre – Baromètre #14).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JANVIER 2025

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) ?



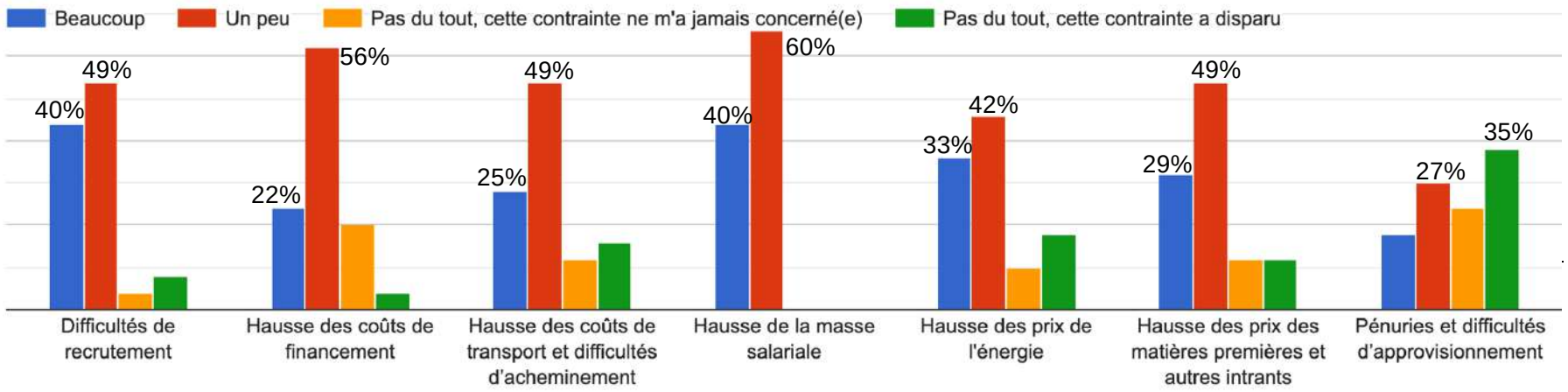
26% des ETI estiment que la baisse des taux d'intérêt pourrait les amener à revoir leurs projets d'investissements à la hausse ou, a minima, qu'elle pourrait les faciliter (vs. près de 40% en octobre – Baromètre #14).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JANVIER 2025

ZOOM « Contraintes pesant sur votre activité »

ZOOM « CONTRAINTES PESANT SUR VOTRE ACTIVITÉ »

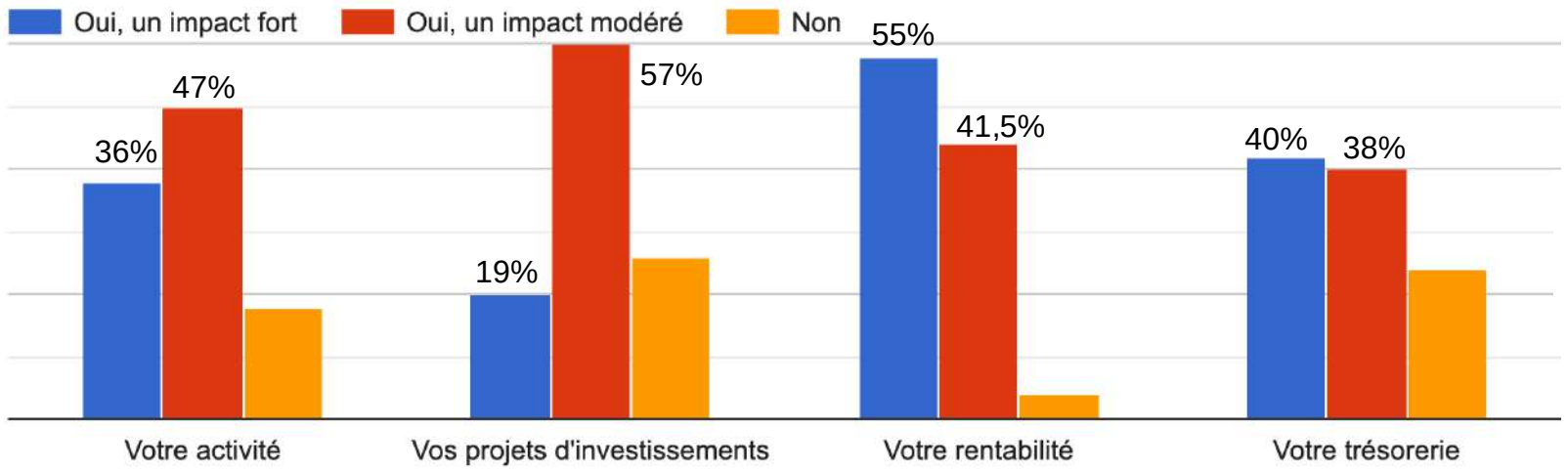
Êtes-vous concerné(e) par les contraintes suivantes... ?



89% des ETI sont concernées par des difficultés de recrutement (vs. 92% en octobre – Baromètre #14), **78%** par la hausse des coûts de financement (vs. 77%), **100%** par la hausse de la masse salariale (vs. 97%), **75%** par la hausse des prix de l'énergie (vs. 77%), **78%** par la hausse des prix des matières premières (vs. 70%).

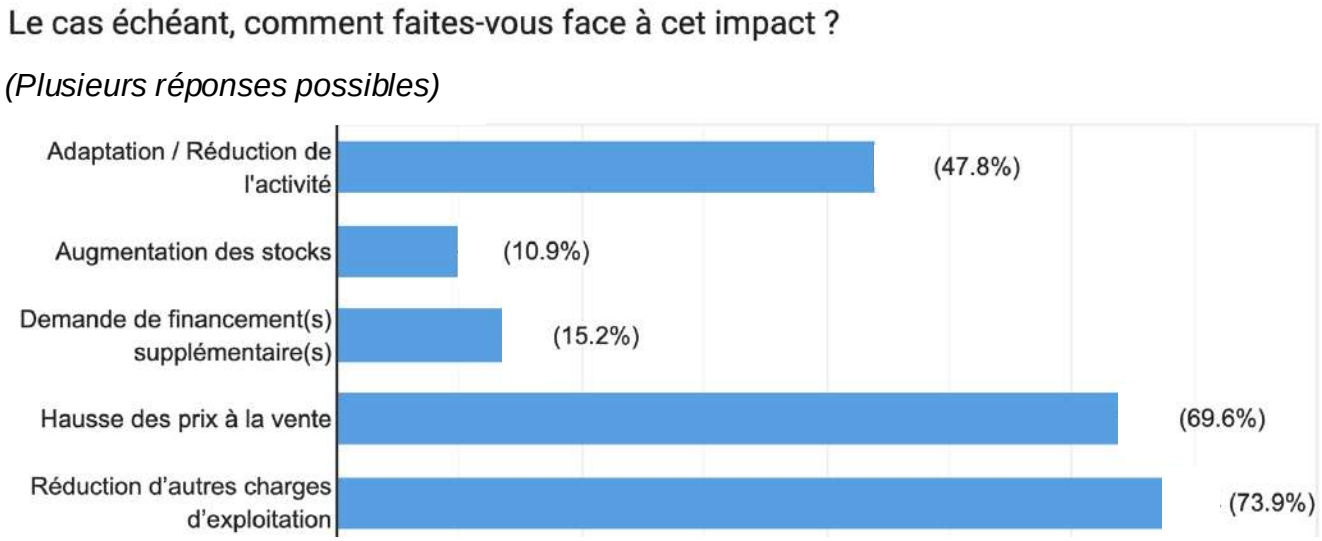
ZOOM « CONTRAINTES PESANT SUR VOTRE ACTIVITÉ »

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... ?



83% des ETI estiment que la hausse des coûts de production ont un impact fort ou modéré sur leur activité (vs. 84% en octobre – Baromètre #14), 96,5% sur leur rentabilité (vs. 95%). Ces difficultés ont également un impact sur les projets d'investissements de 76% d'entre elles (vs. 71%).

ZOOM « CONTRAINTES PESANT SUR VOTRE ACTIVITÉ »

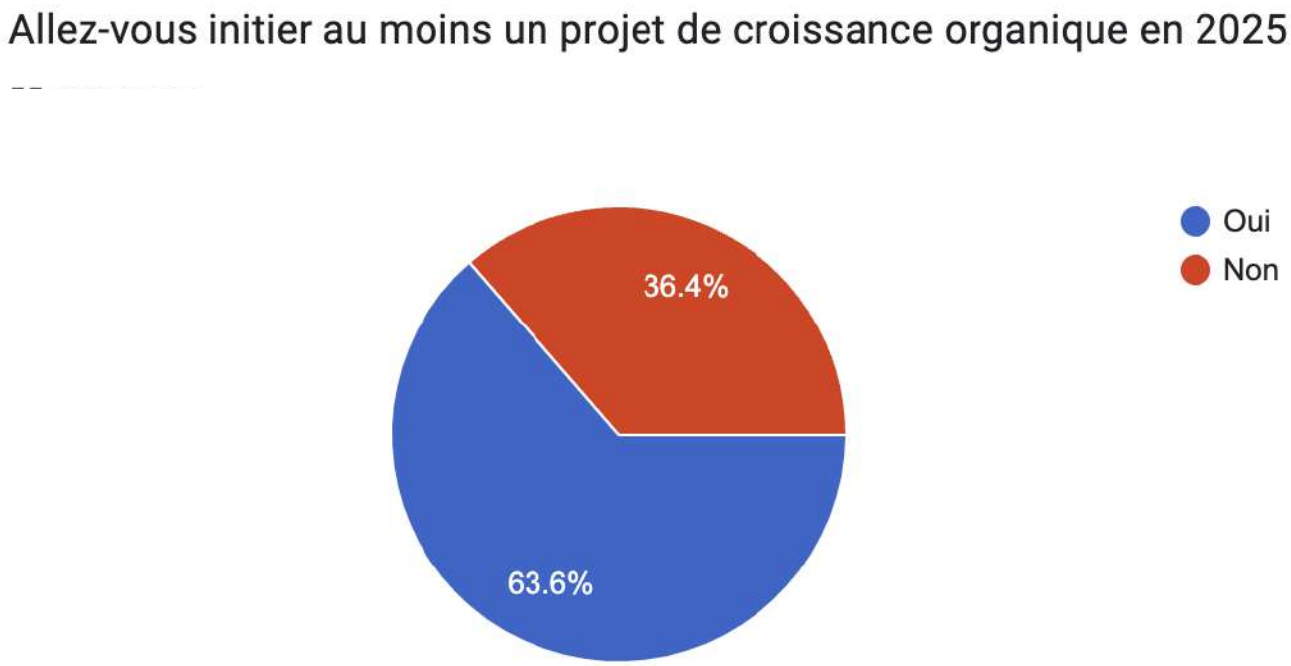


69,6% des ETI répercutent tout ou partie de leurs hausses de coûts sur leurs prix de vente (vs. 51% en octobre – Baromètre #14). **74%** réduisent d'autres charges d'exploitation (vs. 76,4%). **Près de 48%** adaptent ou réduisent leur activité (vs. 56,4%).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JANVIER 2025

Opportunités s’offrant aux ETI

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI



63,6% des ETI vont initier un ou plusieurs projet(s) de croissance organique en 2025 (vs. 62,3% en octobre 2024 pour 2024 – Baromètre #14).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JANVIER 2025

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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



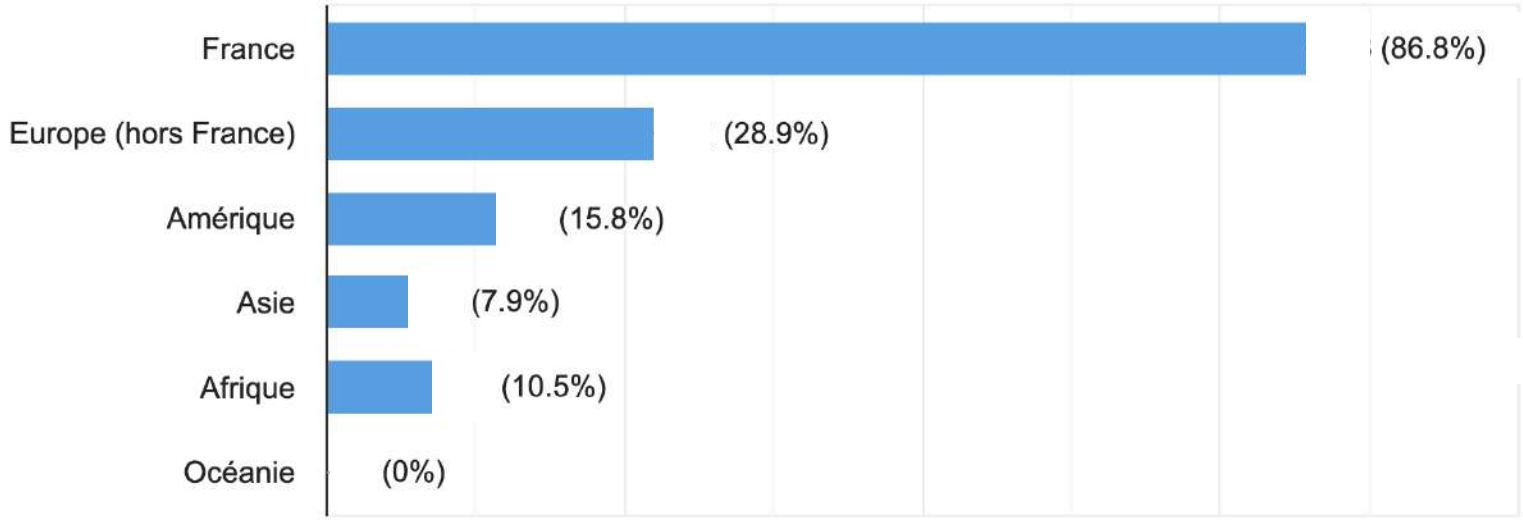
67,6% des ETI prévoyant d'initier un ou plusieurs projet(s) de croissance organique en 2025 le(s) financeront avec leurs ressources propres (vs. 56,1% en octobre 2024 pour 2024 – Baromètre #14).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JANVIER 2025

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

Si oui, où allez-vous investir ?

(Plusieurs réponses possibles)

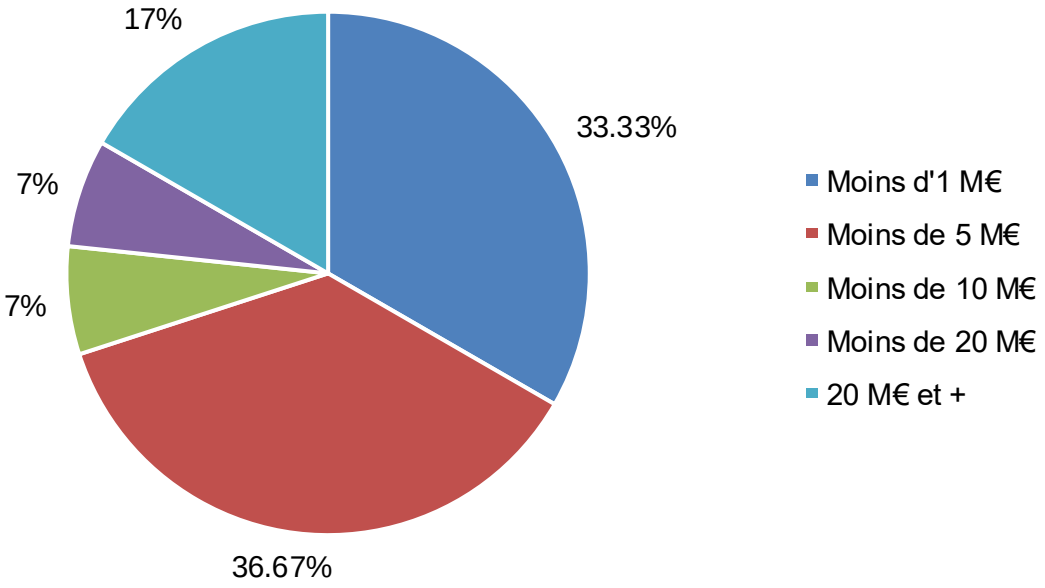


86,8% des ETI prévoyant d'initier un ou plusieurs projet(s) de croissance organique en 2025 vont investir en France (vs. 86% en octobre 2024 pour 2024 – Baromètre #14) ; 29% en Europe (vs. 21%) et 8% en Asie (vs. 9,3%).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JANVIER 2025

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

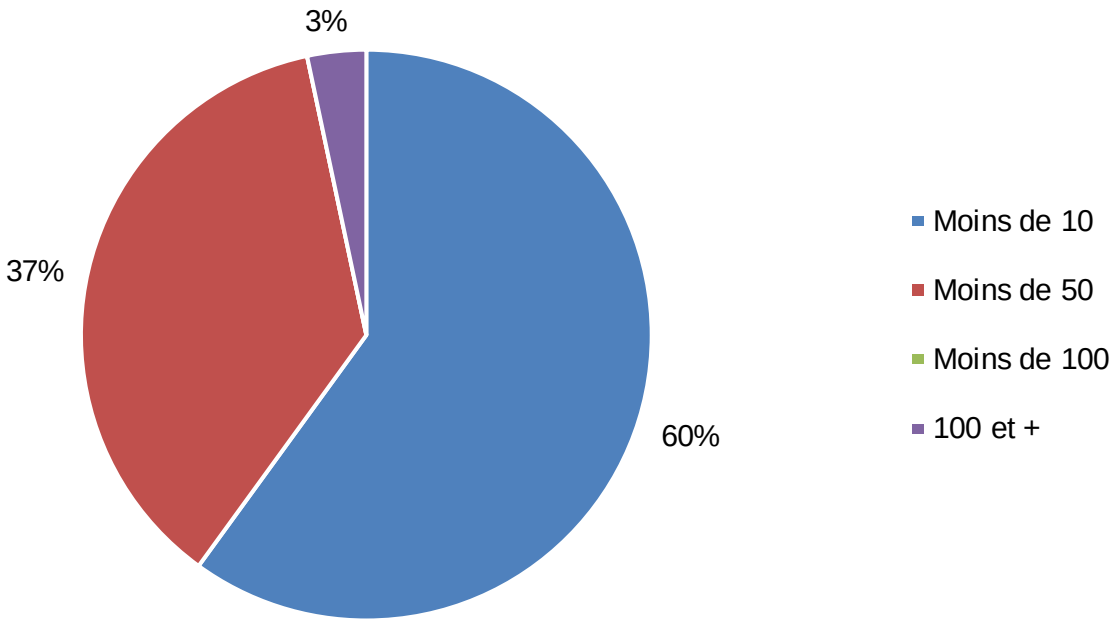


31% des ETI prévoyant d'initier ou plusieurs projet(s) de croissance organique en 2025 y consacreront au moins 5 millions d'euros (vs. 39% en octobre 2024 pour 2024 – Baromètre #14).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JANVIER 2025

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

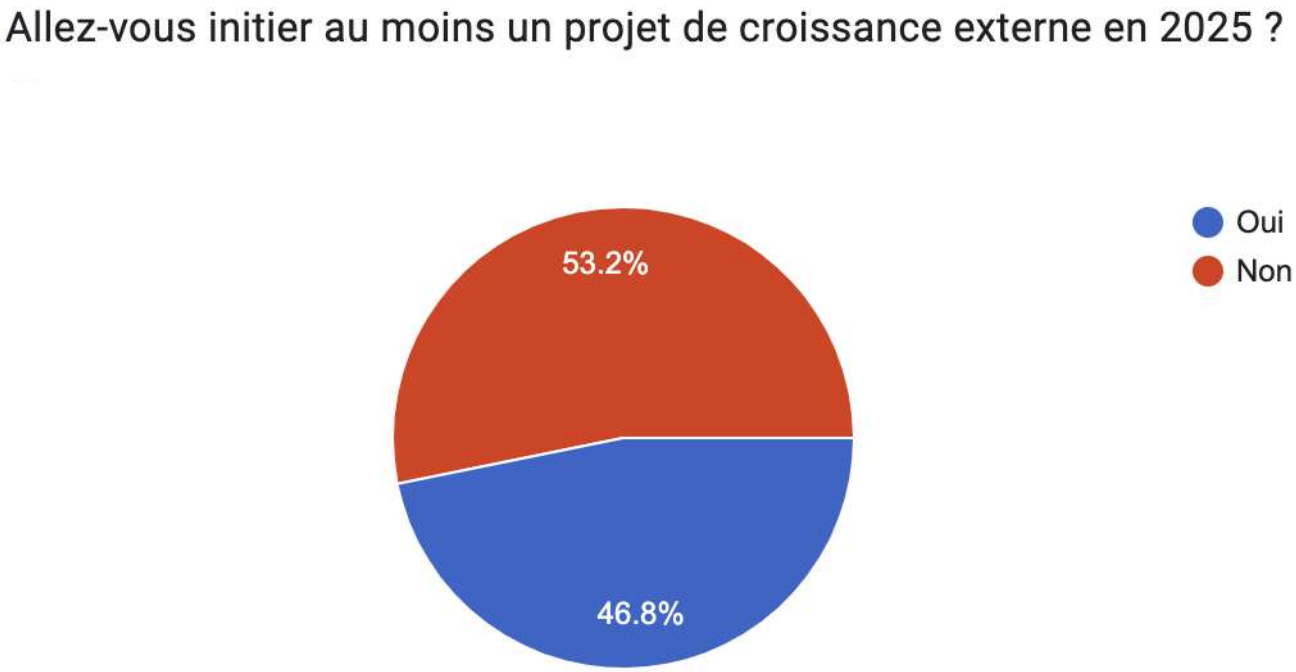
Si oui, combien de créations d'emplois seront associées à ce ou ces projet(s) ?



Seules 3% des ETI prévoyant d'initier un ou plusieurs projet(s) de croissance organique en 2025 vont générer au moins 50 emplois (vs. 25% en octobre 2024 pour 2024 – Baromètre #14).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JANVIER 2025

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI



Près de 47% des ETI vont initier un ou plusieurs projet(s) de croissance externe en 2025 (vs. 45% en octobre 2024 pour 2024 – Baromètre #14).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JANVIER 2025

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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



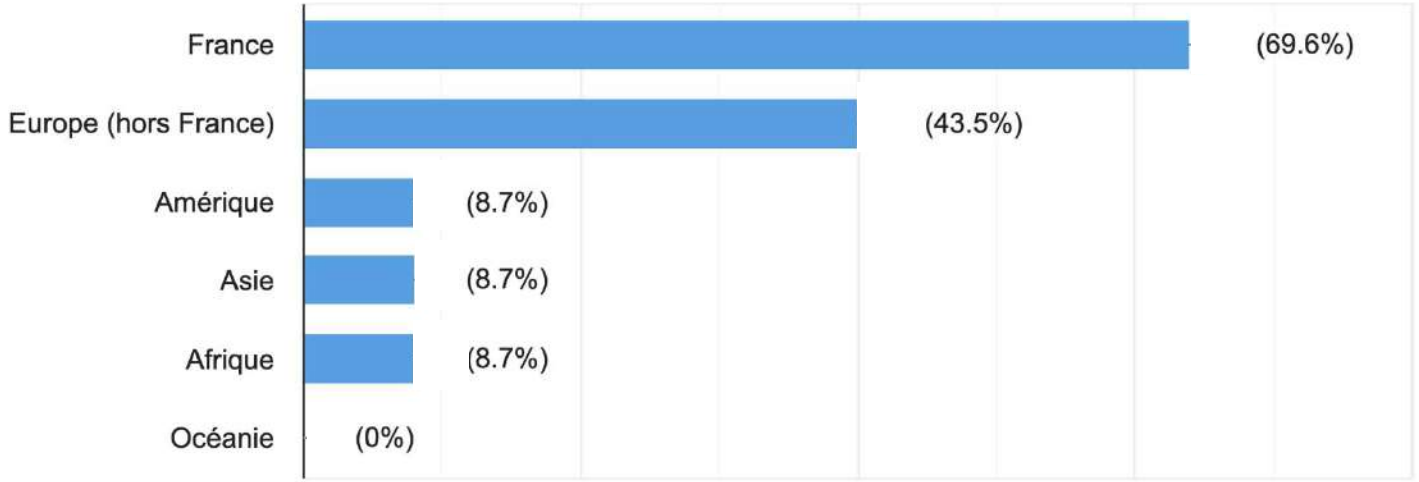
Près de 48% des ETI prévoyant d'initier un ou plusieurs projet(s) de croissance externe en 2025 le(s) financeront en recourant à l'endettement (vs. 53,6% en octobre 2024 pour 2024 – Baromètre #14).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JANVIER 2025

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

Si oui, où allez-vous investir ?

(Plusieurs réponses possibles)

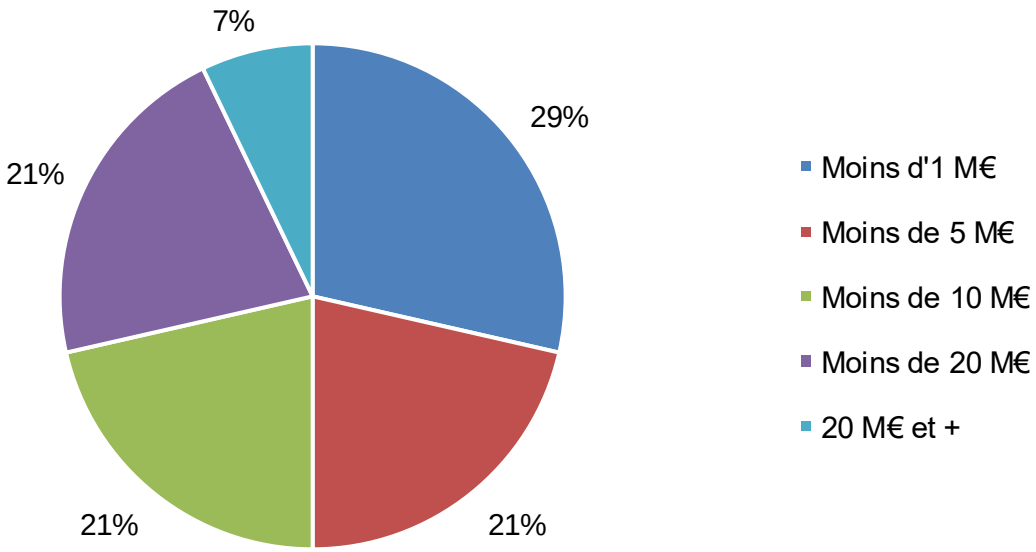


69,6% des ETI prévoyant d'initier un ou plusieurs projet(s) de croissance externe en 2025 vont investir en France (vs. 64,3% en octobre 2024 pour 2024 – Baromètre #14) ; 43,5% en Europe (vs. 39,3%).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JANVIER 2025

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

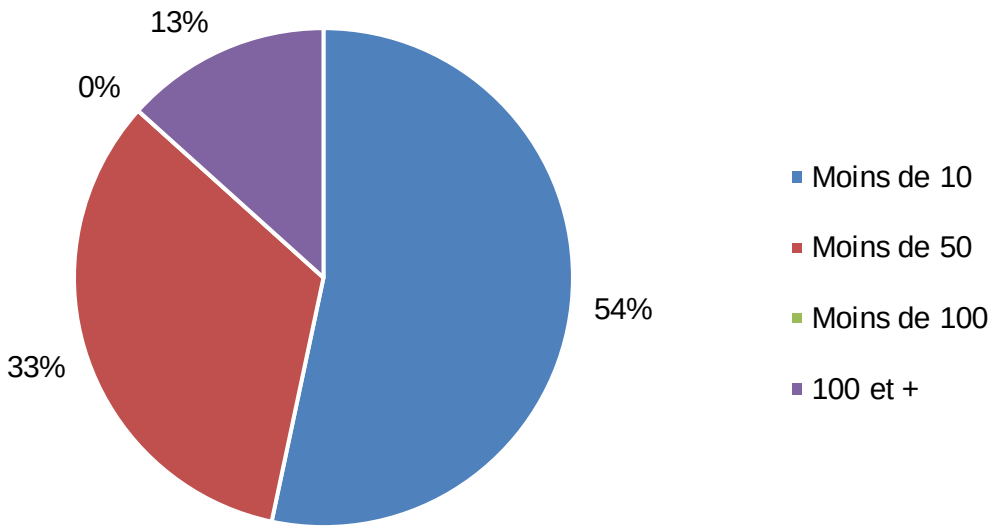


28% des ETI prévoyant d'initier un ou plusieurs projet(s) de croissance externe en 2025 y consacreront au moins 10 millions d'euros (vs. 42% en octobre 2024 pour 2024 – Baromètre #14).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JANVIER 2025

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

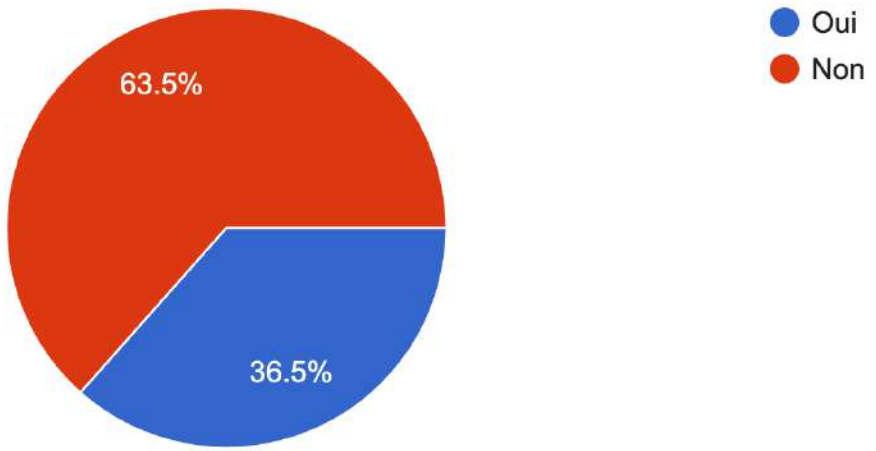


13% des ETI prévoyant d'initier au moins un projet de croissance externe en 2025 généreront au moins 50 emplois dans ce cadre (vs. 25% en octobre 2024 pour 2024 – Baromètre #14).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JANVIER 2025

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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



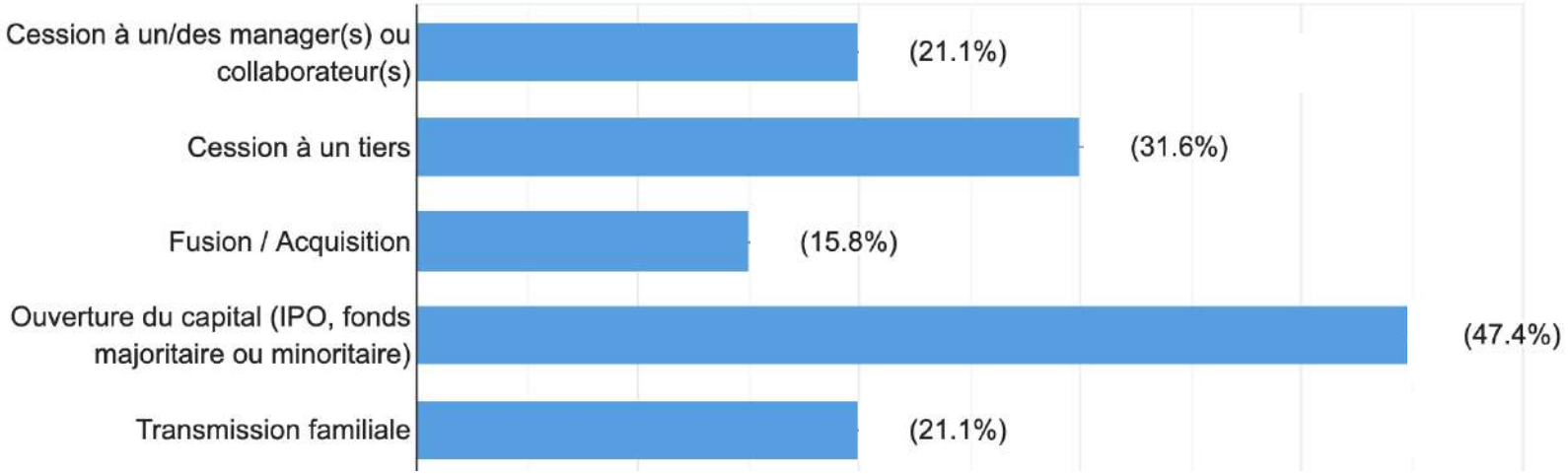
36,5% des ETI envisagent une recomposition capitalistique au cours des deux ou trois prochaines années (vs. 34,4% en octobre 2024 – Baromètre #14).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JANVIER 2025

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

Si oui, s'agit-il de… ?

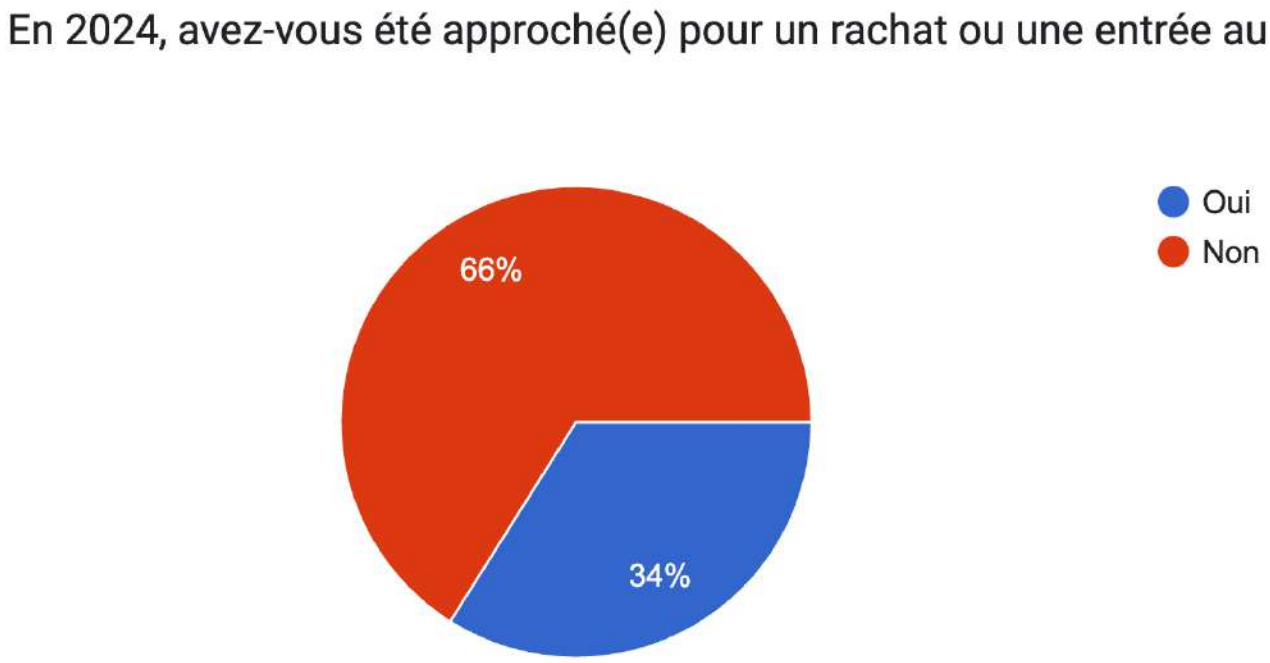
(Plusieurs réponses possibles)



Parmi les ETI ayant un projet de recomposition capitalistique, 47,4% envisagent une ouverture du capital (vs. 71,4% en octobre 2024 – Baromètre #14) ; 21% une cession au management et/ou aux collaborateurs (vs. 28,6%) ; 21% une transmission familiale (vs. 28,6%).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JANVIER 2025

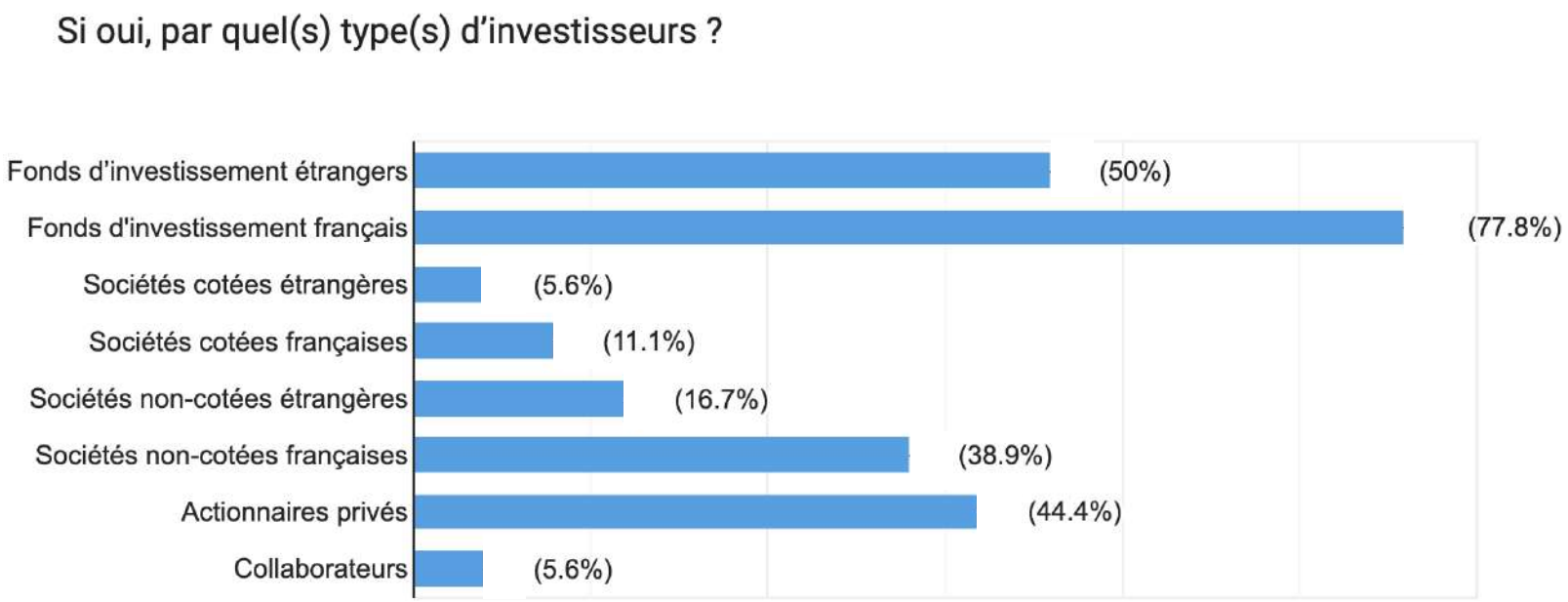
OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI



34% des ETI ont été approchées pour un rachat ou une entrée au capital en 2024 (vs. 44,1% en octobre 2024 – Baromètre #14).

(c) BANQUE PALATINE & METI – JANVIER 2025

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI



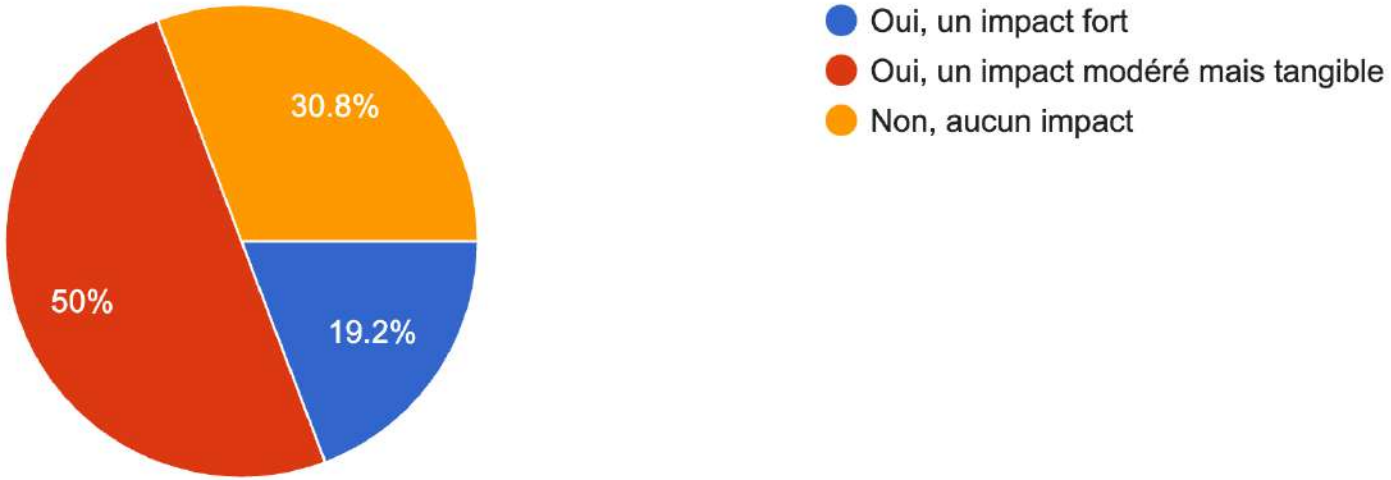
Les ETI ayant été approchées pour un rachat ou une entrée au capital l'ont principalement été par des fonds d'investissement français ou étrangers.

(c) BANQUE PALATINE & METI – JANVIER 2025

Focus
Contexte politique et budgétaire

NAO

Le contexte politique et budgétaire français a-t-il eu un impact sur les NAO ?

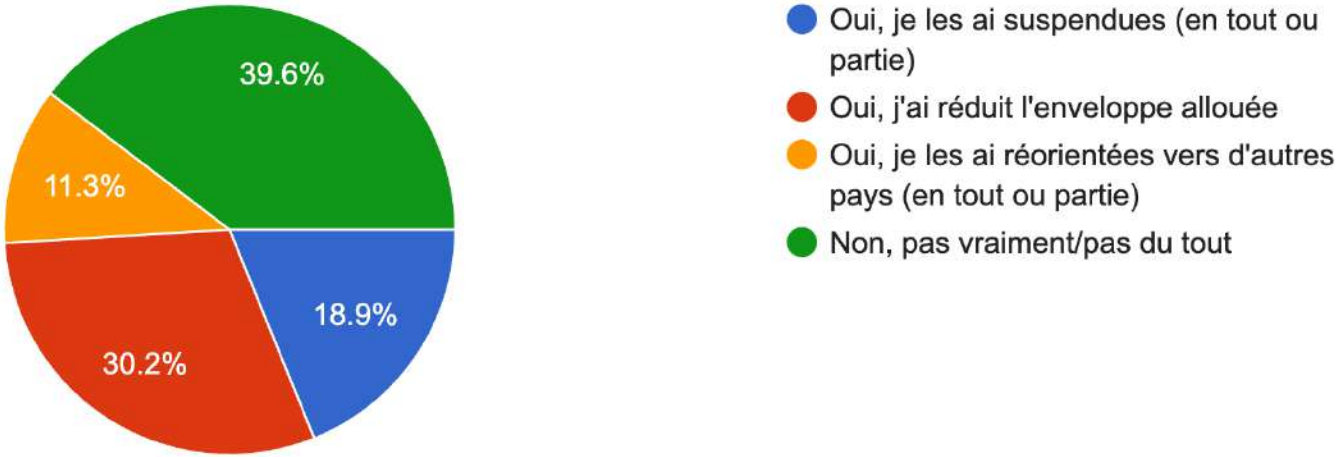


Près de 70% des ETI estiment que l'impact du contexte politique et budgétaire sur les NAO de 2024 a été tangible, voire fort.

(c) BANQUE PALATINE & METI – JANVIER 2025

Investissements en France

Le contexte politique et budgétaire français affecte-t-il actuellement vos décisions d'investissements en France ?



Près d'1 ETI sur 5 a suspendu, en tout ou partie, ses investissements en France. **30%** ont réduit l'enveloppe allouée. **11%** les ont réorientés vers d'autres pays.

(c) BANQUE PALATINE & METI – JANVIER 2025

Recrutements en France

Plus largement, le contexte politique et budgétaire français affecte-t-il actuellement vos décisions de recrutements en France ?

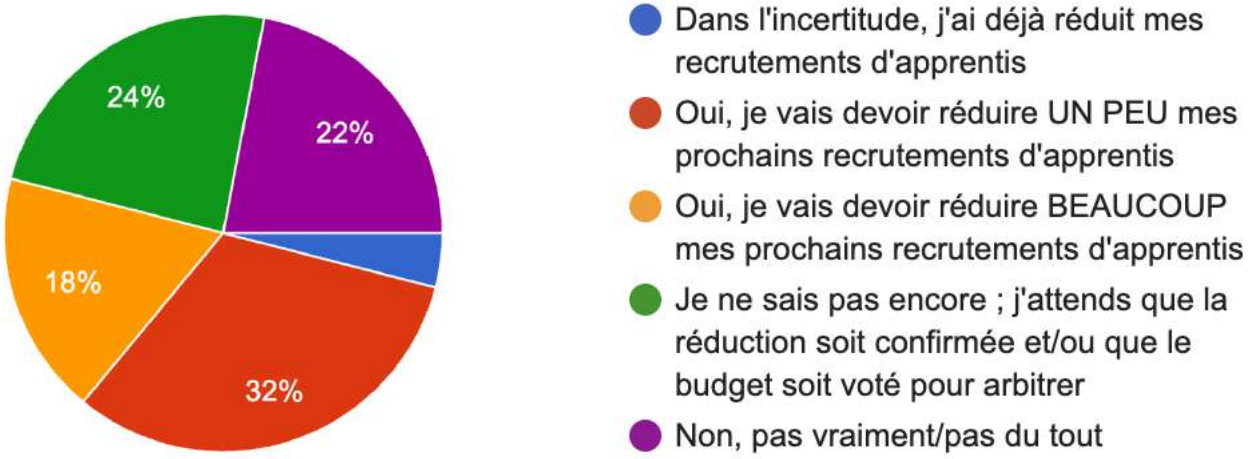


Près d'1/3 des ETI ont réduit les recrutements envisagés et/ou l'enveloppe allouée. **1 sur 4** les a suspendus ou se limite au remplacement des postes existants.

(c) BANQUE PALATINE & METI – JANVIER 2025

Réduction de l’aide au recrutement d’apprentis

Si elle est confirmée, la réduction de l'aide au recrutement d'apprentis actuellement envisagée (de 6000 à 2000 € pour les entreprises de plus de 250 salariés) va-t-elle affecter votre recours à l'apprentissage ?

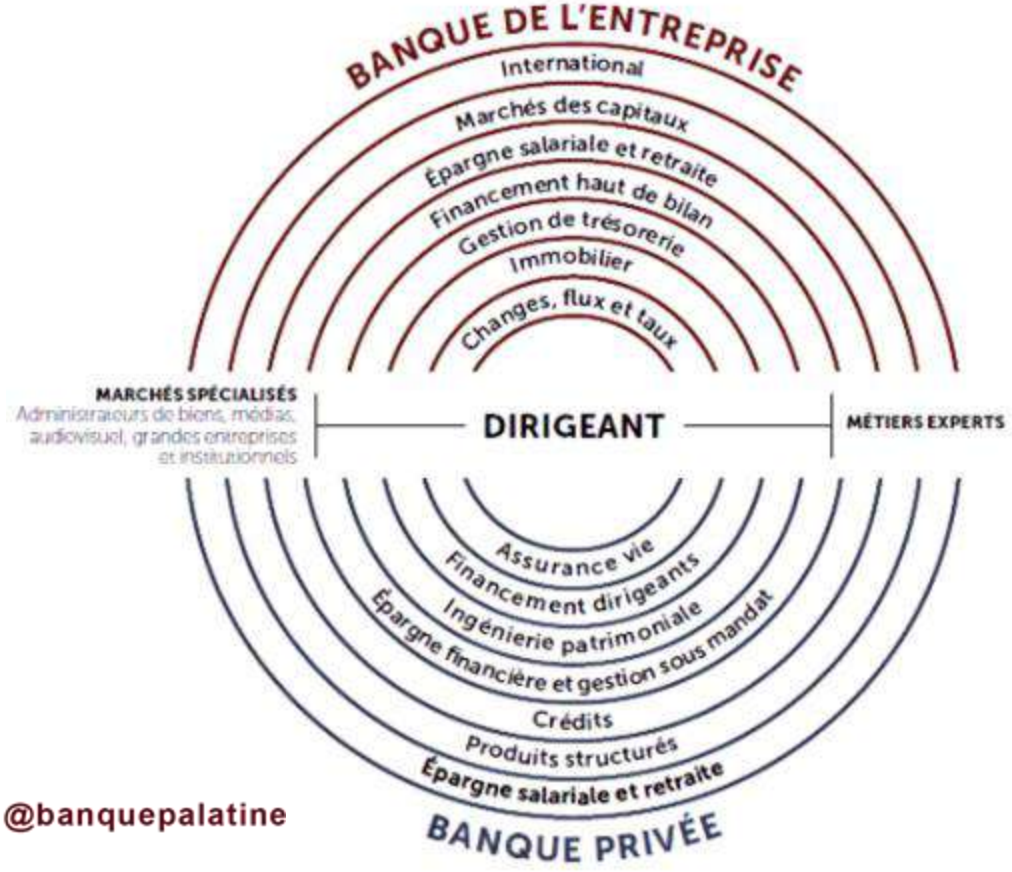


Plus d’1 ETI sur 2 a déjà réduit ou va devoir réduire ses recrutements d’apprentis. Parmi elles, la réduction du nombre d’apprentis serait en moyenne de **35%**.

(c) BANQUE PALATINE & METI – JANVIER 2025

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 – JANVIER 2025

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 – JANVIER 2025