



BANQUE
PALATINE 

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

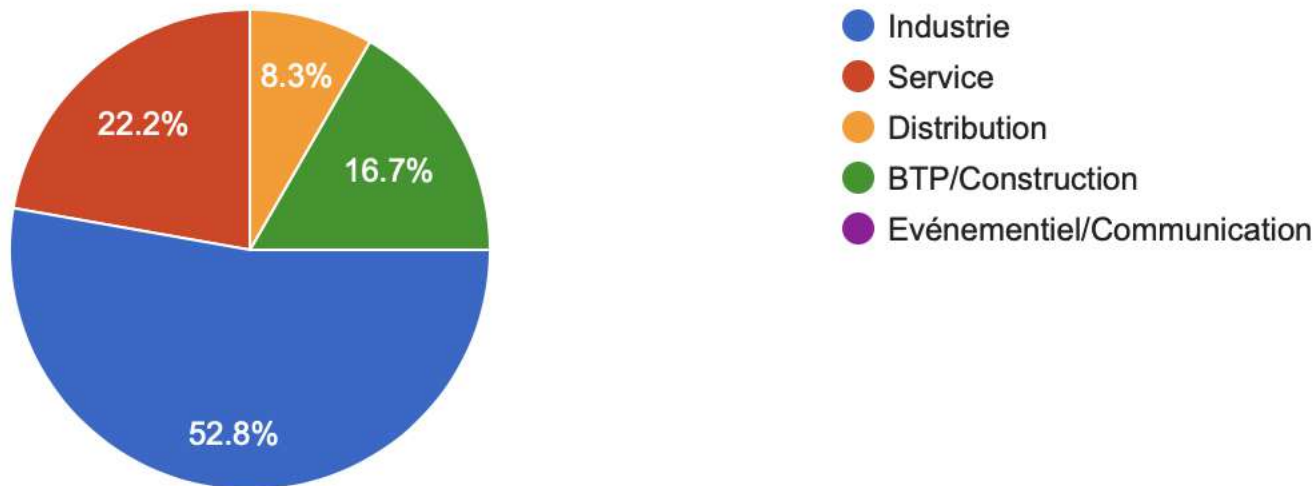
BAROMETRE PALATINE-METI DU FINANCEMENT DES ETI #2

Les ETI, fers de lance de la relance

Juin 2021

PÉRIMÈTRE DE L'ENQUÊTE

Enquête réalisée par internet du 2 au 9 juin 2021 auprès de **1000 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. Par ailleurs, près de 20% des répondants relèvent de l'un des secteurs particulièrement exposés aux conséquences de la crise.



BANQUE
PALATINE 

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

Périmètre de l'enquête



Principaux résultats

PRINCIPAUX RESULTATS 1/2

Les capacités de financement

Alors que l'amélioration de la situation sanitaire et l'allègement progressif des contraintes invitent à l'optimisme, 97% des dirigeants d'ETI se disent confiants quant aux perspectives de leur entreprise pour les six prochains mois.

Si, en mars, seules 39% des ETI faisaient état d'une situation de trésorerie en amélioration, leur part monte aujourd'hui à 54 %. L'endettement est considéré comme stabilisé par près de la moitié et se dégrade pour seulement 17% (contre 40% en mars). Les cash-flows de plus de 2/3 des ETI doivent permettre d'y faire face. Dans 70% des cas, les délais de paiement ne sont pas allongés et près de 89% des ETI n'ont pas connu de dégradation de leur cotation Banque de France.

Les besoins de financement

Près de 80% des ETI n'ont pas de besoins de crédit court terme complémentaires. Pour les 20% restants, c'est la hausse des prix des matières premières qui explique le besoin. La quasi-totalité des ETI reçoivent une réponse favorable à leurs demandes de financement.

- Les prêts participatifs Relance, encore peu connus en mars, sont maintenant familiers de la majorité et 17% envisagent d'y avoir recours, notamment pour financer un projet de croissance externe.
- On assiste à un changement de tendance pour le remboursement des PGE : désormais, 43% choisissent de le rembourser intégralement à échéance d'un an (contre 21,2% en mars).

PRINCIPAUX RESULTATS 2/2

Les opportunités

Les ETI affirment leur désir d'investir. Parmi les 83% des ETI ayant initié un projet de croissance organique depuis le début de l'année, la majorité pense les financer avec leurs ressources propres. Pour les 60% des ETI ayant un projet de croissance externe en cours ou d'ici la fin 2021, cela est lié, dans près de la moitié des cas, à un besoin de concentration dans le secteur d'activité. Plus de 2/3 les financeront en recourant à l'endettement.

A noter : 1 ETI sur 3 a été approchée pour un rachat ou une entrée au capital depuis le début de l'année, dont 75% l'ont été par un fonds d'investissement et plus de 45% par des sociétés non-cotées, notamment étrangères.

Avis de Patrick Ibry, directeur général délégué, Banque Palatine

Nous observons, dans la continuité du baromètre de mars, que les ETI font preuve d'un dynamisme qui ne se dément pas. Cette volonté de tourner la page et de se concentrer vers des projets porteurs d'avenir est forte. Les intentions d'investissements dans un marché riche d'opportunités en sont la traduction immédiate.

Dans cette période clef pour nos entreprises, elles doivent savoir qu'elle peuvent compter sur la Banque Palatine pour les accompagner.

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

Cette deuxième édition confirme la tendance positive observée en mars dernier. Les ETI ont, dans leur grande majorité, réussi à conserver une situation financière saine. Elles sont en capacité d'investir fortement dans cette phase de relance, et ainsi de tirer parti des mouvements de consolidation à l'œuvre dans de nombreux secteurs. Seule ombre au tableau : le risque de prédatons, qui s'est accru de manière significative et invite à la plus grande vigilance. C'est un enjeu de souveraineté économique et industrielle pour le pays qui appelle des dispositifs pour faciliter la transmission des entreprises et pour renforcer encore les mesures de compétitivité.



BANQUE
PALATINE 

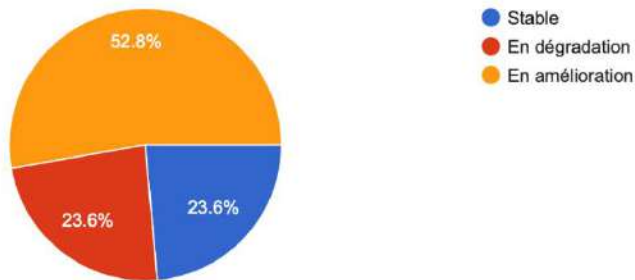
Imeti
MOUVEMENT DES ENTREPRISES DE TAILLE INTERMÉDIAIRE
LES ENTREPRISES DE LONG TERME

Indicateurs barométriques d'activité

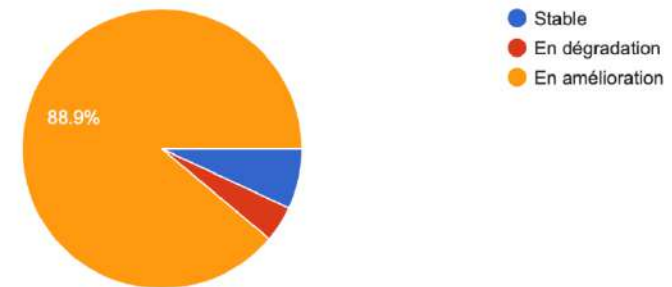
INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ

Chiffre d'affaires

Par rapport à mai 2019, le chiffre d'affaires de votre entreprise en mai 2021 est...



Et par rapport à mai 2020 ?



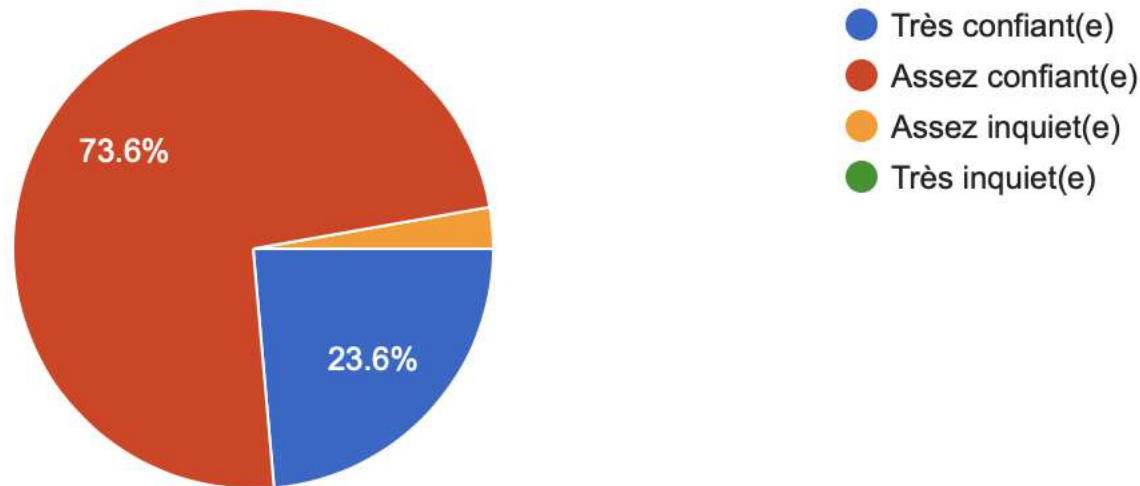
Plus de la moitié des ETI font état d'un chiffre d'affaires en amélioration par rapport à mai 2019.

Par rapport à mai 2020, ce résultat est porté à **près de 9 ETI sur 10.**

INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ

Perspectives à 6 mois

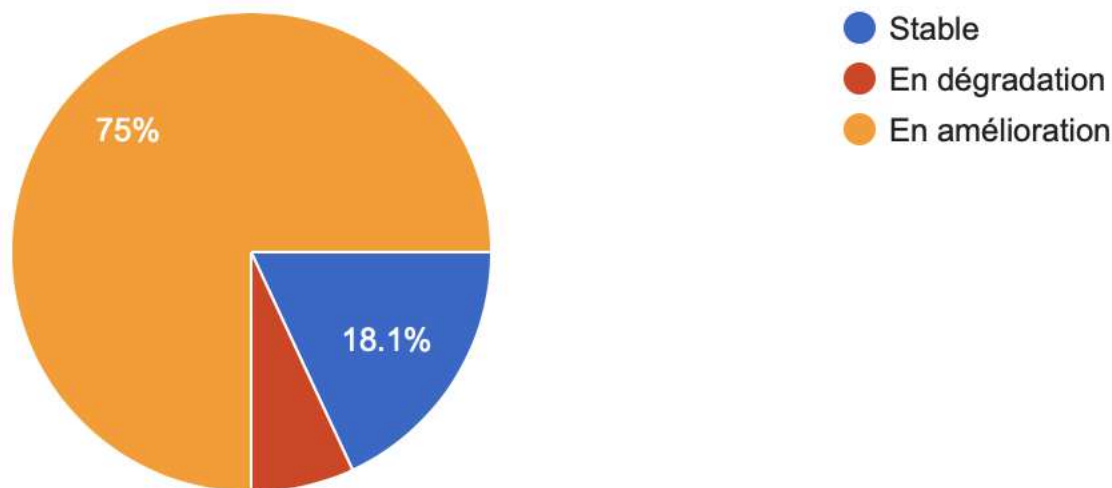
Concernant les perspectives de votre entreprise pour les 6 prochains mois, diriez-vous que vous êtes... ?



Plus de 97% des dirigeants d'ETI sont assez confiants ou très confiants s'agissant des perspectives de leur entreprise pour les 6 prochains mois.

INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ Situation sectorielle

Par rapport à mai 2020, comment s'est comporté votre secteur d'activité en mai 2021 ?



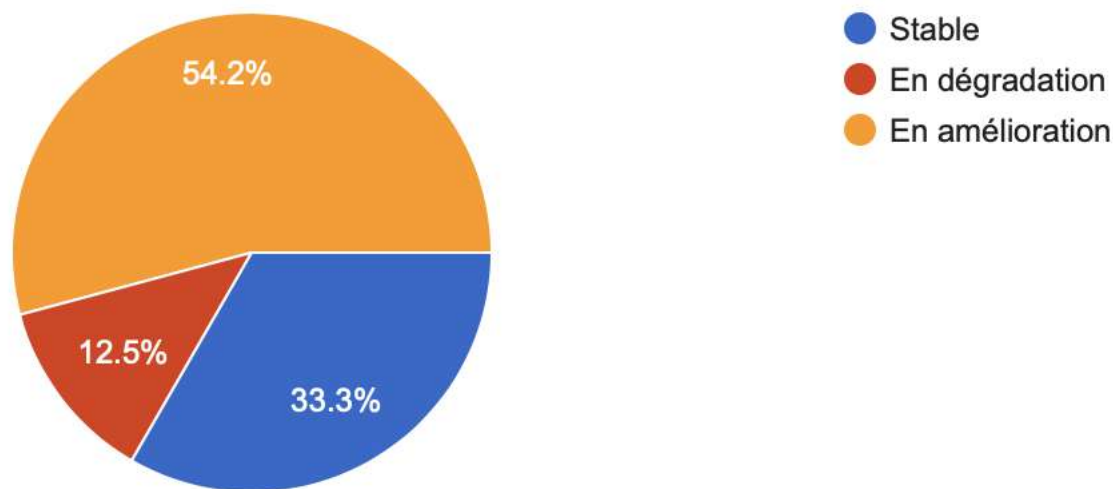
Seuls 7% des dirigeants d'ETI estiment que la situation de leur secteur d'activité s'est dégradée par rapport à mai 2020.



Capacités de financement des ETI

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

Quelle était la situation de votre trésorerie en mai 2021 par rapport à mai 2020 (hors PGE) ?

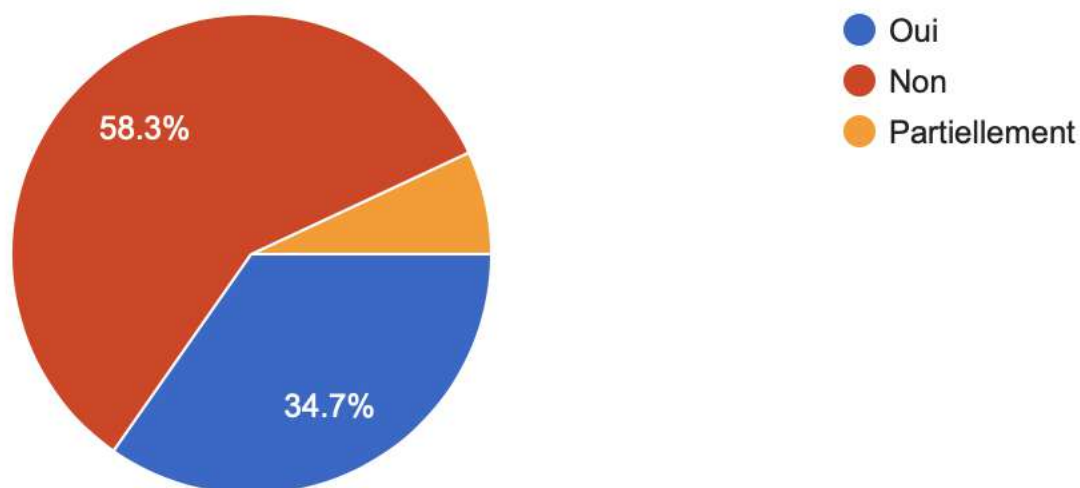


54,2% des ETI font part d'une situation de trésorerie en amélioration par rapport à mai 2020.

12,5% jugent en revanche que la situation de leur trésorerie s'est dégradée.

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

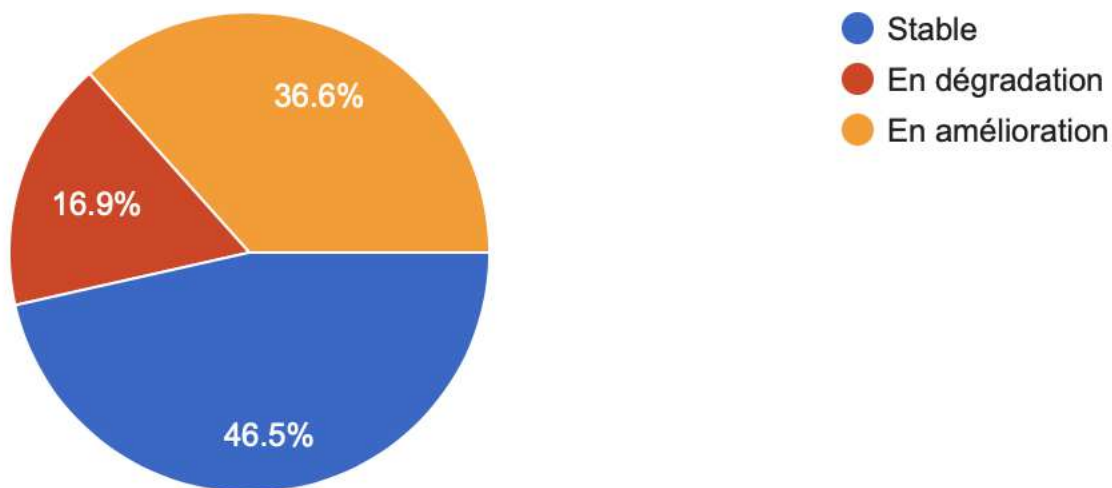
Utilisez-vous vos lignes de crédit court terme ?



Plus de 4 ETI sur 10 utilisent, en tout ou partie, leurs lignes de crédit court terme.

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

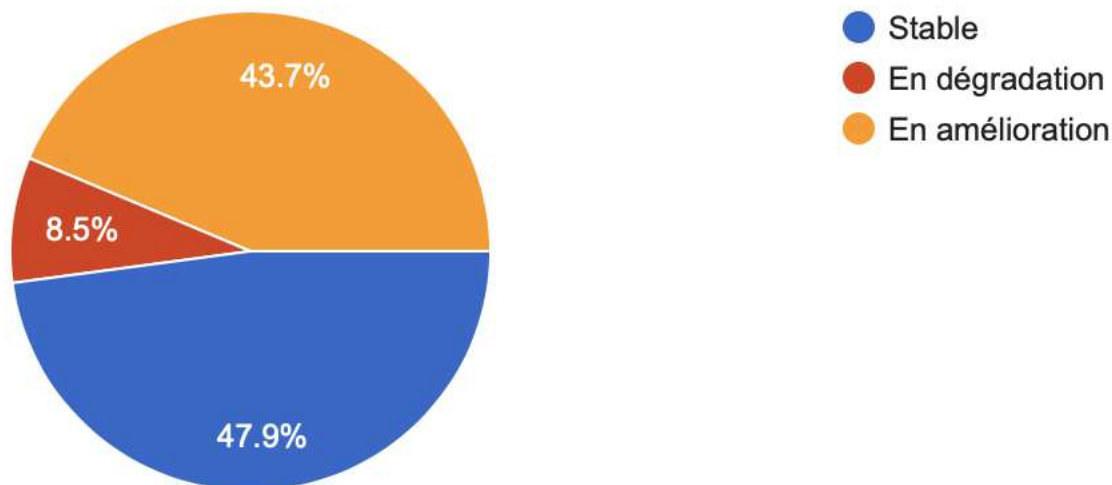
Quel est le niveau de votre endettement net total (long terme et court terme) par rapport à l'avant-crise ?



Seules 17% des ETI font état d'un endettement net total en dégradation par rapport à l'avant-crise.

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

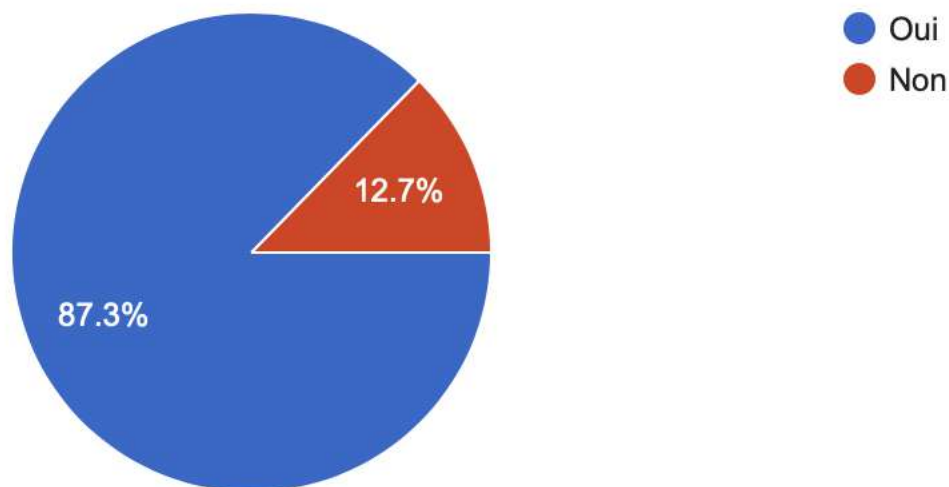
Quel est le niveau de votre endettement net hors PGE par rapport à l'avant-crise ?



Seules 8,5% des ETI font état d'un endettement net hors PGE en dégradation par rapport à l'avant-crise.

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

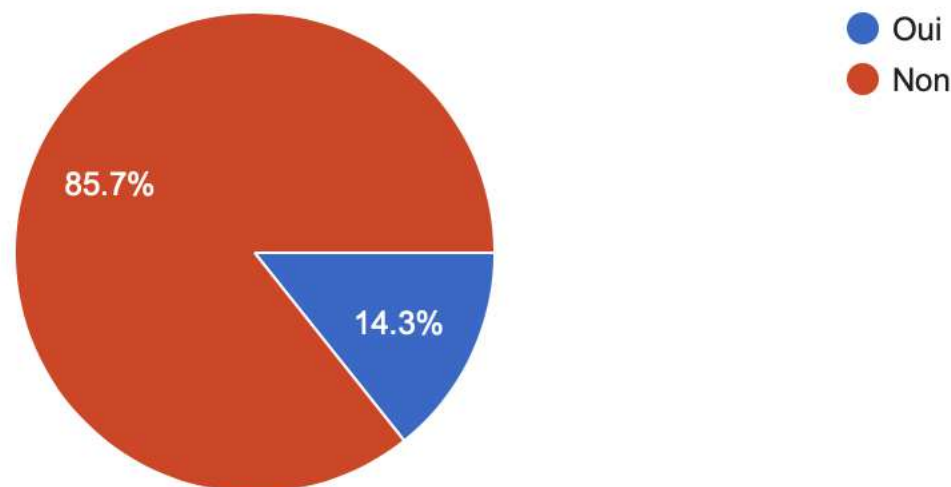
Les cash-flows prévisionnels de 2021 vous permettront-ils de faire face à votre service de la dette ?



Plus de 87% des ETI estiment que les cash-flows prévisionnels de 2021 leur permettront de faire face à leur service de la dette. Dans le cas contraire, une grande majorité d'ETI mettra à profit la trésorerie pour y faire face.

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

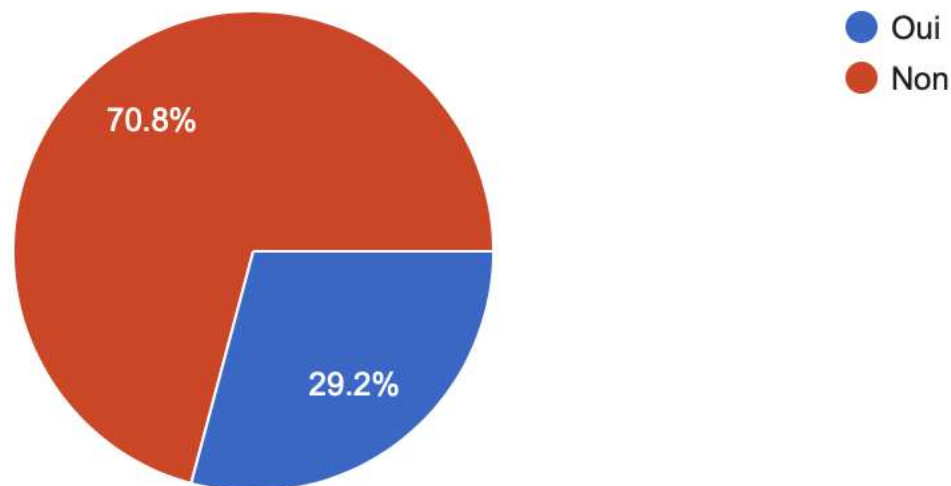
Les difficultés que vous rencontrez éventuellement dans le cadre de la crise actuelle compromettent-elles le respect de vos covenants bancaires ?



14,3% des ETI rencontrent des difficultés compromettant le respect de leurs covenants bancaires.

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

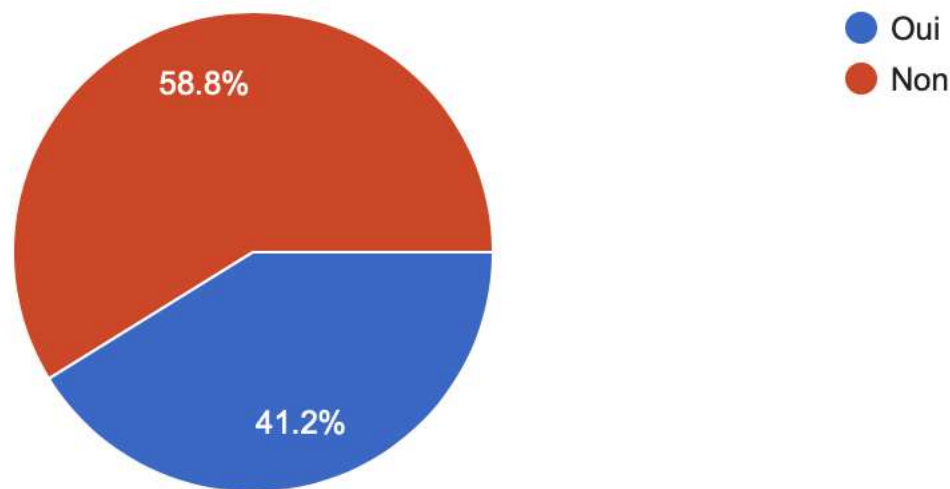
Avez-vous mesuré un allongement des délais de paiement de vos clients ?



Près de 30% des ETI ont mesuré un allongement des délais de paiement de leurs clients.

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

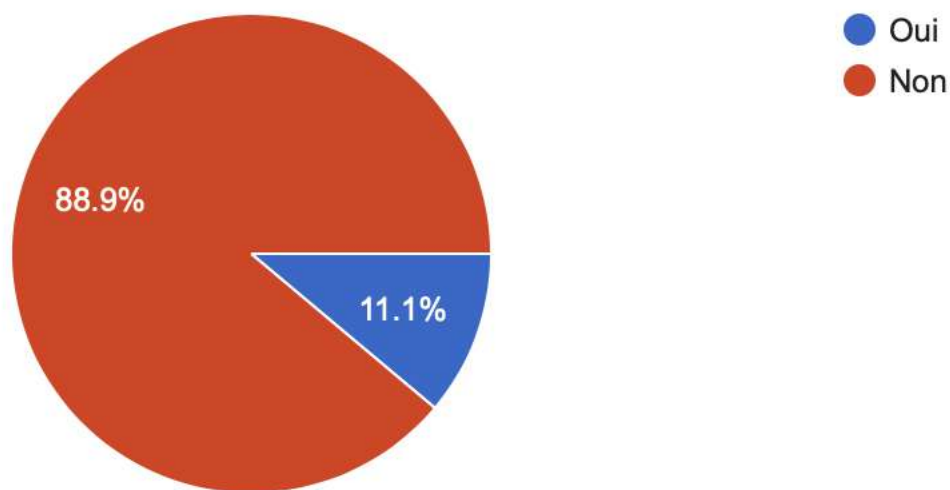
Si oui, êtes-vous préoccupé(e) par le risque de défauts ?



Parmi les ETI ayant mesuré un allongement des délais de paiement de leurs clients, **plus de 4 sur 10** sont préoccupées par le risque de défauts.

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

Avez-vous connu une dégradation de votre cotation Banque de France par rapport à 2020 ?



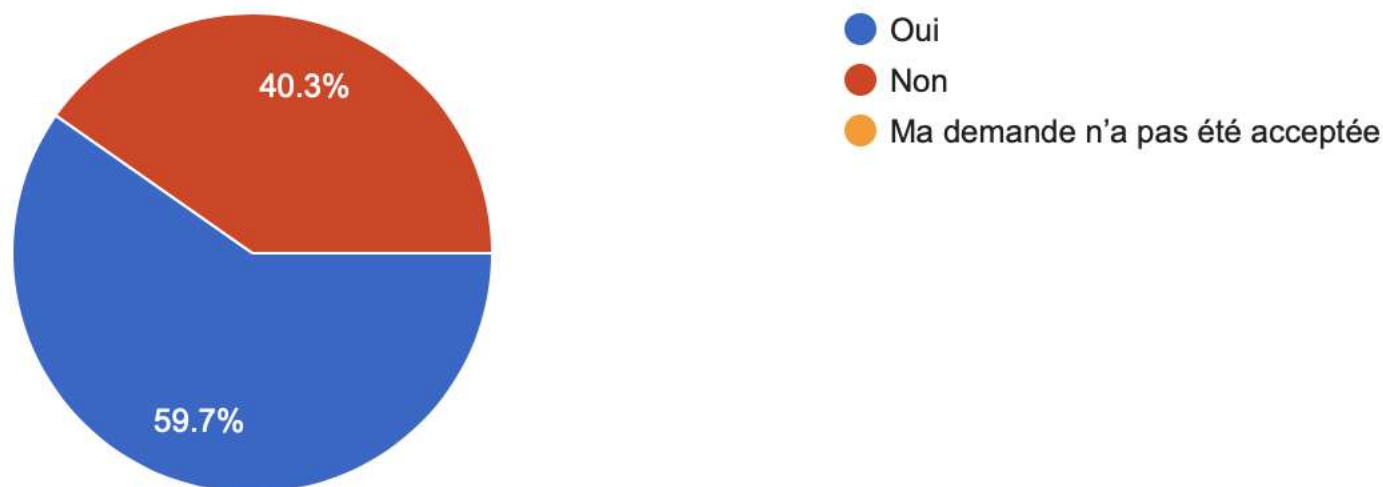
Près de 89% des ETI n'ont pas connu de dégradation de leur cotation Banque de France.



Besoins en financement des ETI

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

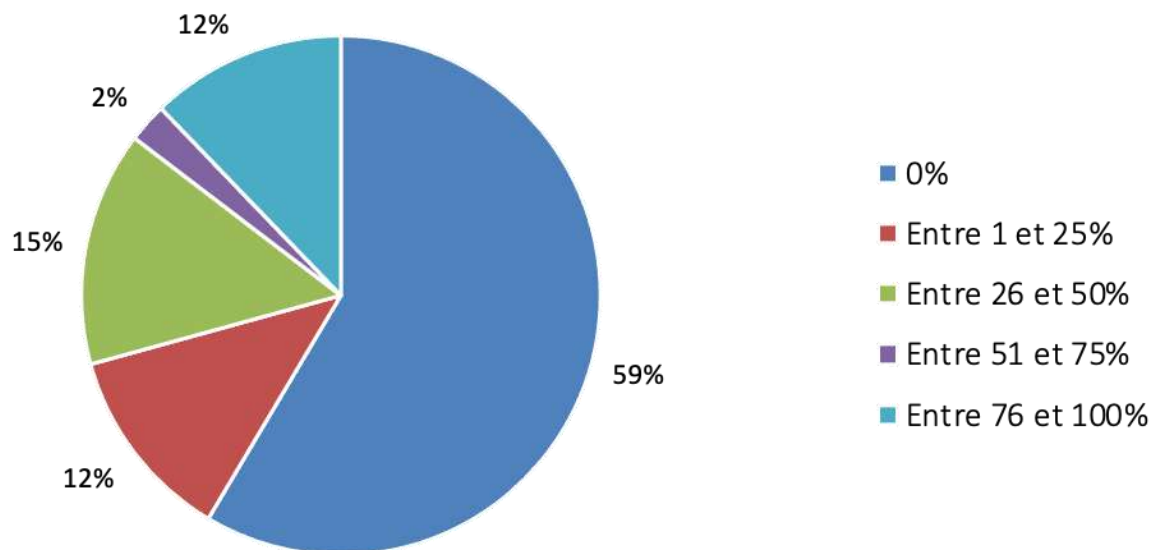
Avez-vous demandé et obtenu un PGE (prêt garanti par l'Etat) ?



Près de 60% des ETI ayant répondu à cette enquête ont demandé et obtenu un PGE.

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

Si oui, quelle part du PGE avez-vous utilisée à date après décaissement (en %) ?



Près de 60% des ETI n'ont pas utilisé leur PGE à date.

12% l'ont utilisé à plus de 75%.

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

Si oui, comment avez-vous choisi de rembourser votre PGE ?

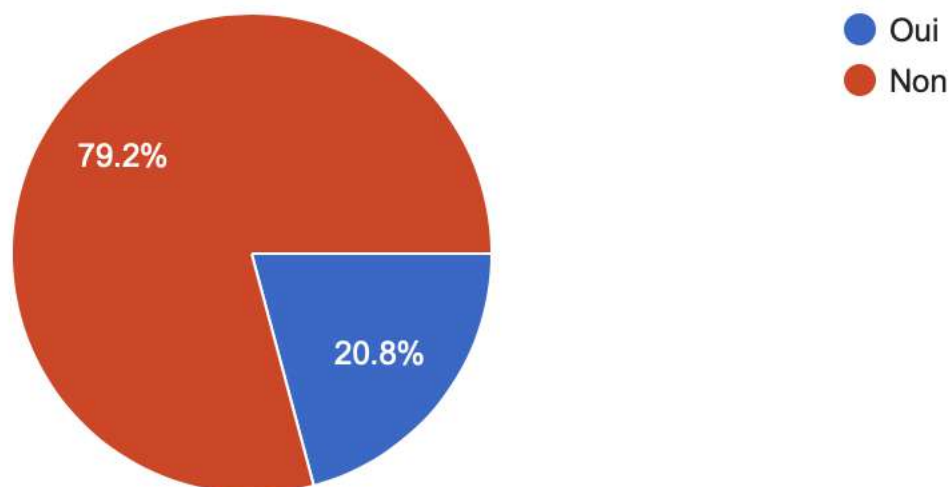


Près de la moitié des ETI ayant obtenu un PGE ont choisi de différer l'amortissement d'un an supplémentaire.

Plus de 4 ETI sur 10 ont pour leur part choisi de le rembourser intégralement à échéance d'un an.

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

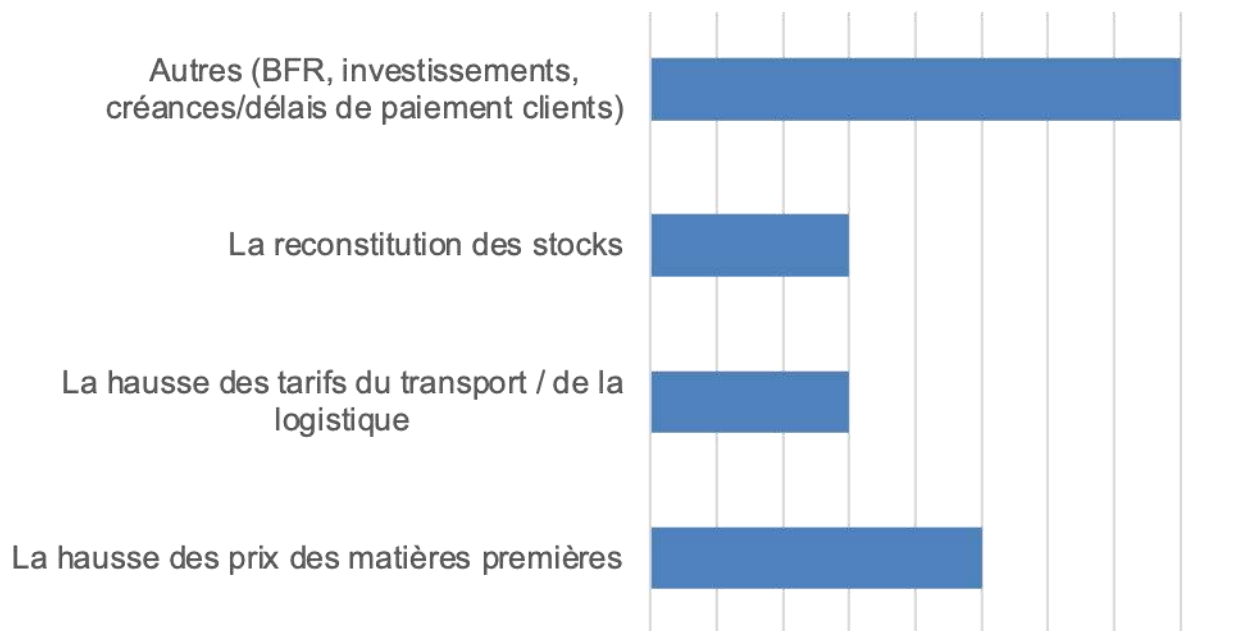
Avez-vous des besoins de crédit court terme complémentaires ?



Près de 80% des ETI n'ont pas de besoins de crédit court terme complémentaires.

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

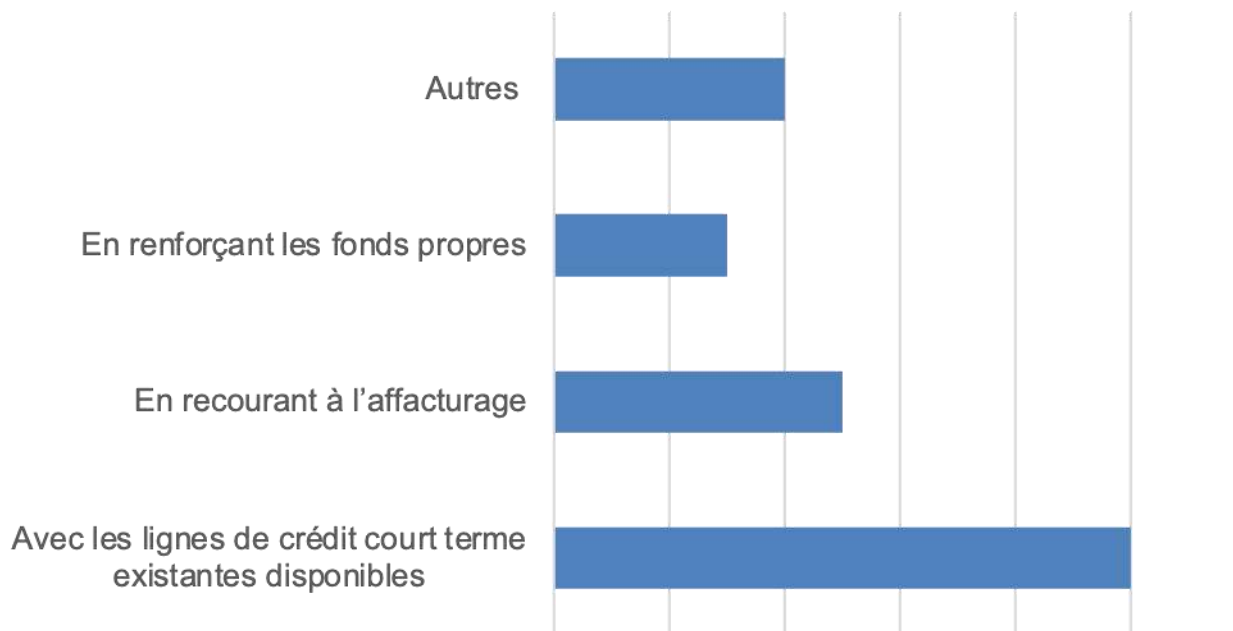
Si oui, sont-ils générés par... ?



La **hausse des prix des matières premières** compte parmi les principales explications de besoins de crédit court terme complémentaires.

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

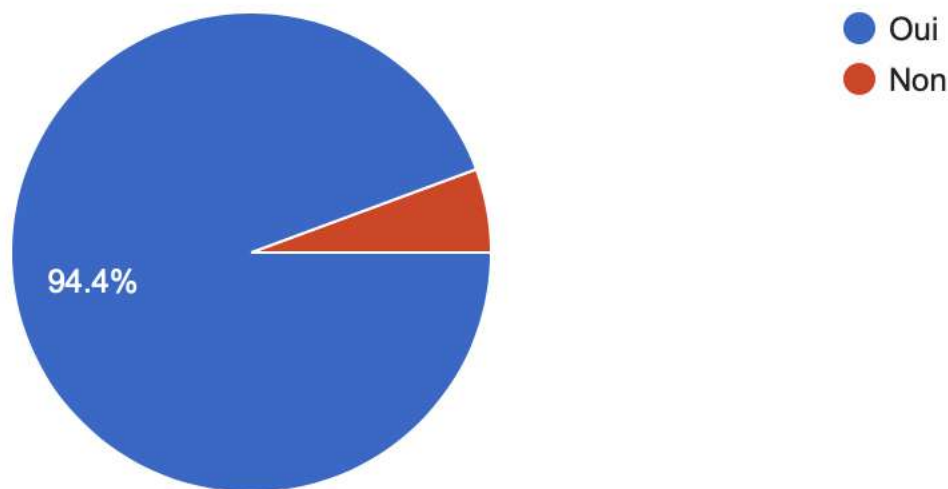
Si oui, comment allez-vous financer ces besoins ?



Ces besoins complémentaires seront principalement financés avec les **lignes de crédit court terme disponibles**.

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

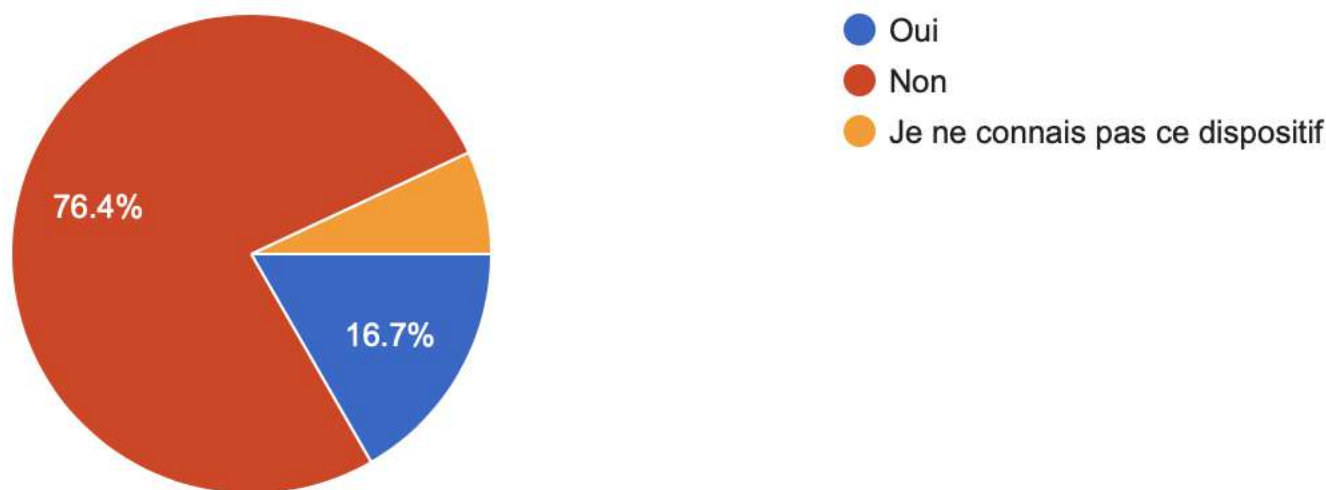
Vos partenaires bancaires répondent-ils favorablement à vos demandes actuelles de financement ?



Près de 95% des ETI obtiennent une réponse favorable à leurs demandes actuelles de financement.

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

Envisagez-vous d'avoir recours aux prêts participatifs Relance (PPR) ?

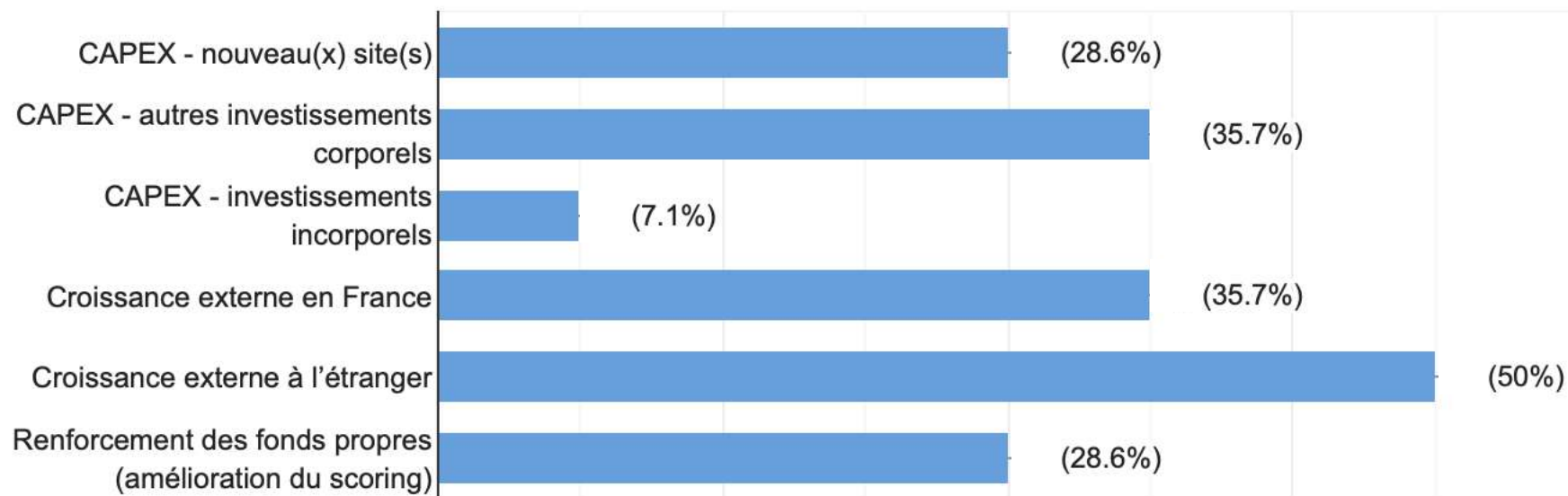


Près de 17% des ETI envisagent d'avoir recours aux PPR.

Près de 7% ne connaissent pas encore le dispositif (vs 50% Baromètre #1).

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

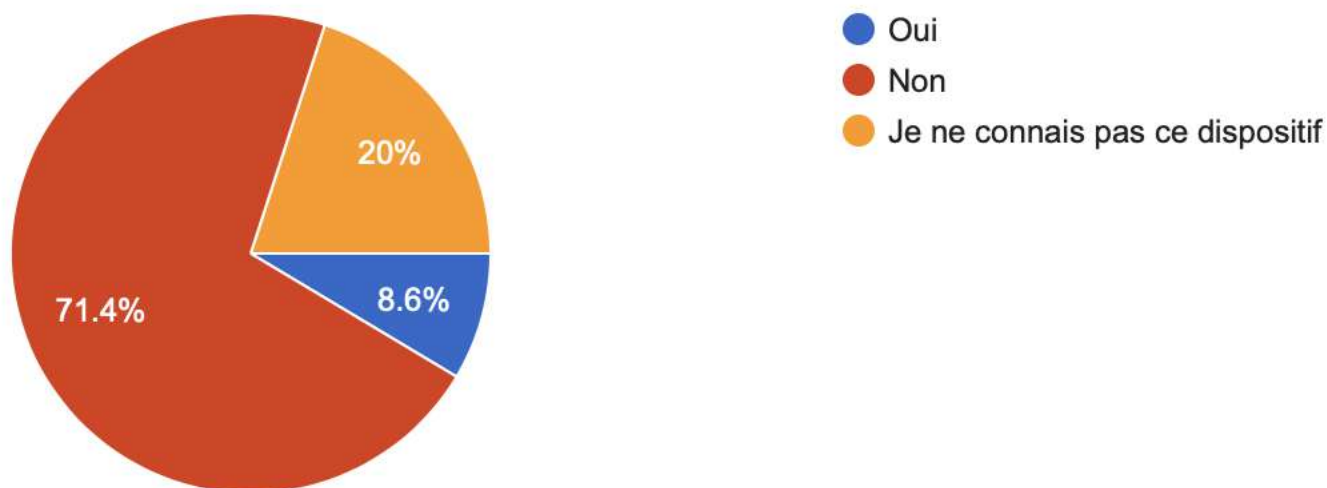
Si oui, pour quel(s) besoin(s) ? (plusieurs réponses possibles)



Les ETI envisageant d'avoir recours à un prêt participatif Relance entendent notamment financer **un projet de croissance externe, en premier lieu à l'étranger.**

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

Envisagez-vous d'avoir recours aux obligations Relance (obligations subordonnées) ?

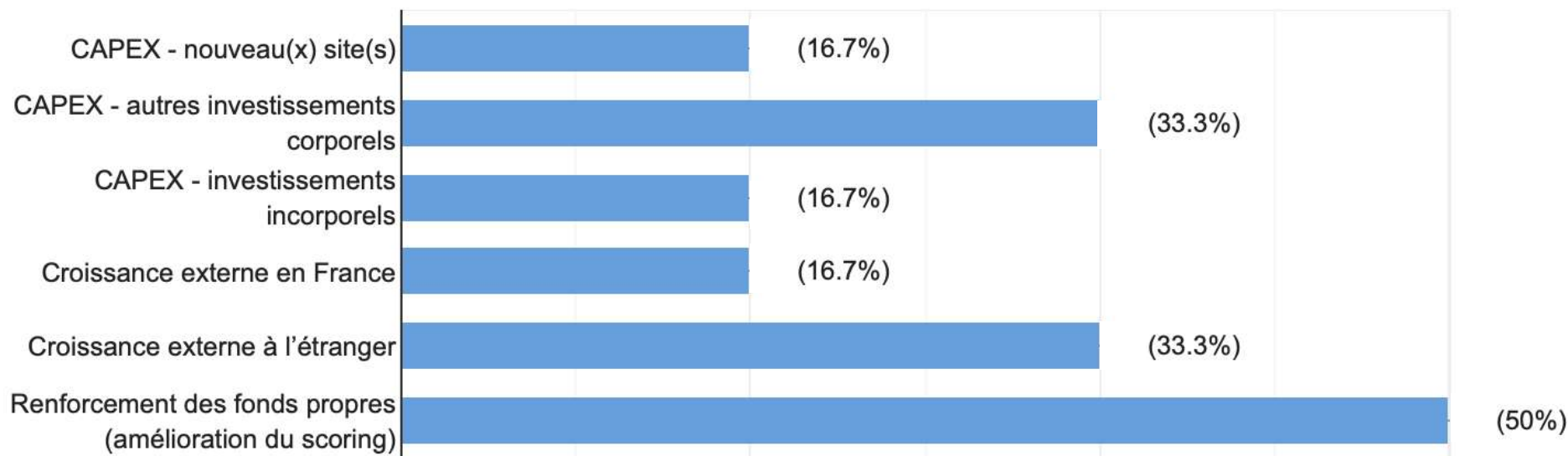


Moins de 9% des ETI envisagent d'avoir recours aux obligations Relance.

20% ne connaissent pas encore le dispositif.

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

Si oui, pour quel(s) besoin(s) ? (plusieurs réponses possibles)



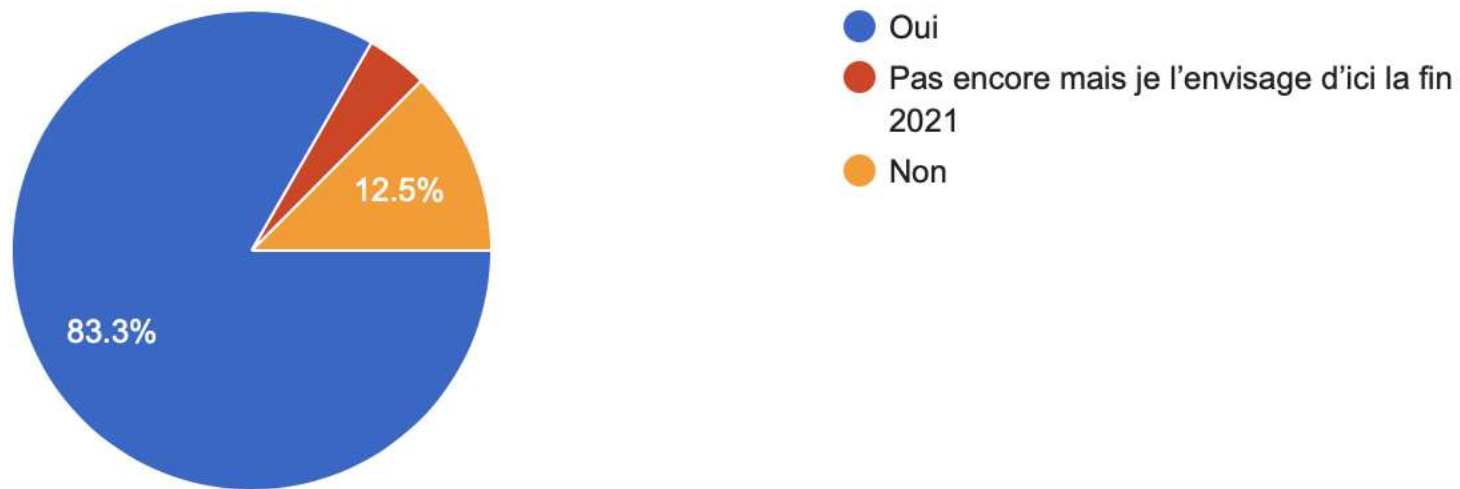
Les ETI envisageant d'avoir recours à des obligations Relance entendent notamment **renforcer leurs fonds propres et ainsi améliorer leur scoring.**



Impact de la crise sur les opportunités s'offrant aux ETI

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

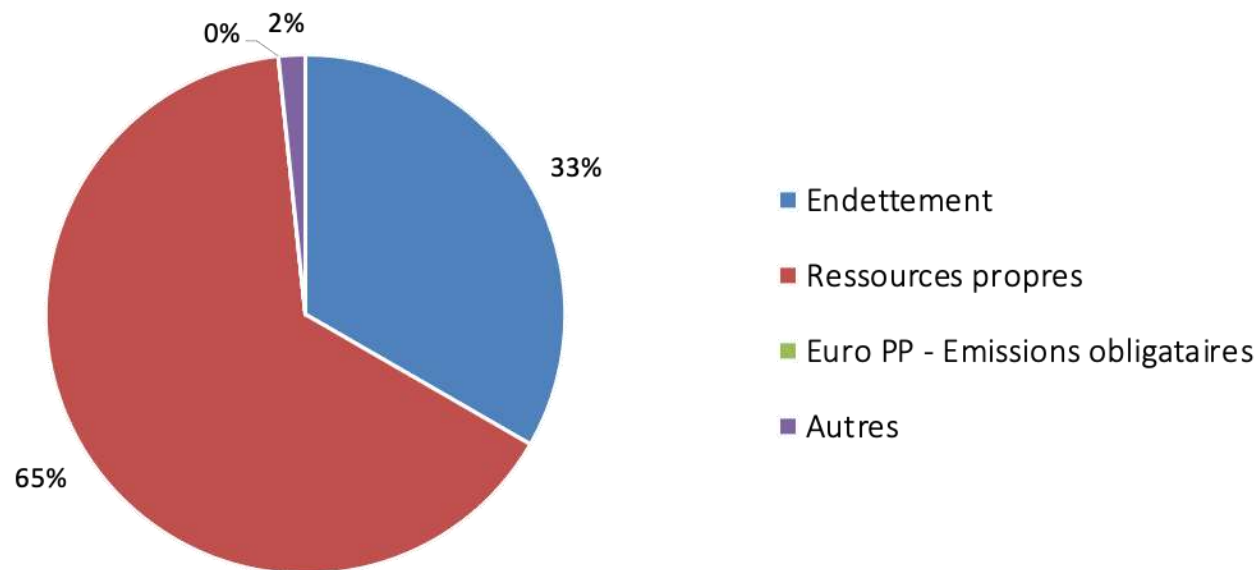
Depuis le début de l'année, avez-vous initié un projet de croissance organique ?



83,3% des ETI ont initié un projet de croissance organique depuis le début de l'année.

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

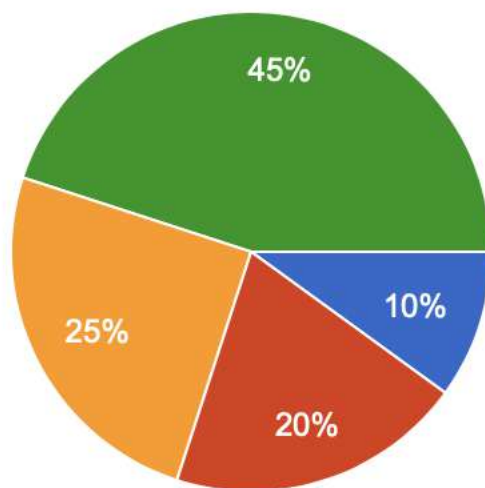
Si oui, quel en est/sera le moyen de financement principal ?



65% des ETI ayant initié un projet de croissance organique depuis le début de l'année ou projetant de le faire d'ici la fin 2021 le finance(ro)nt avec leurs ressources propres.

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

Si oui, les aides du plan de relance (appels à projets ou guichets ASP) ont-elles influé sur votre décision d'investissement ?

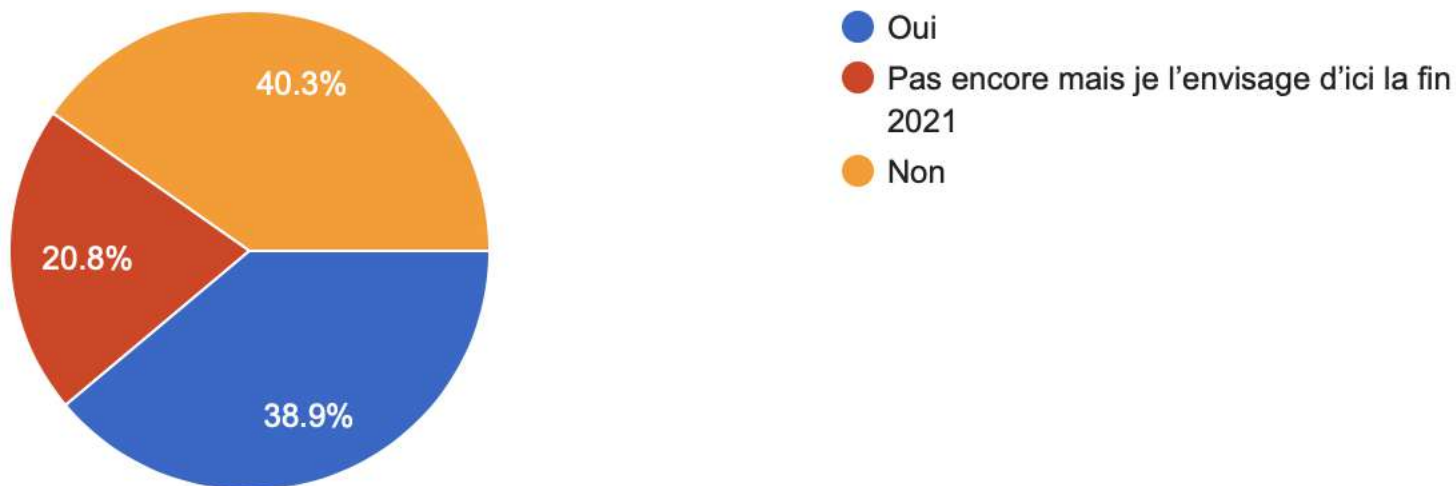


- Oui tout à fait, cela a été l'élément déclencheur
- Oui plutôt, cela a eu un effet accélérateur/facilitateur
- Non pas vraiment, j'aurais fait cet/ces investissement(s) même en l'absence d'aide(s)
- Non pas du tout, je n'ai pas demandé d'aide(s)

30% des ETI ayant initié un projet de croissance organique depuis le début de l'année ou projetant de le faire d'ici fin 2021 estiment que les aides du plan de relance ont influé sur leur décision.

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

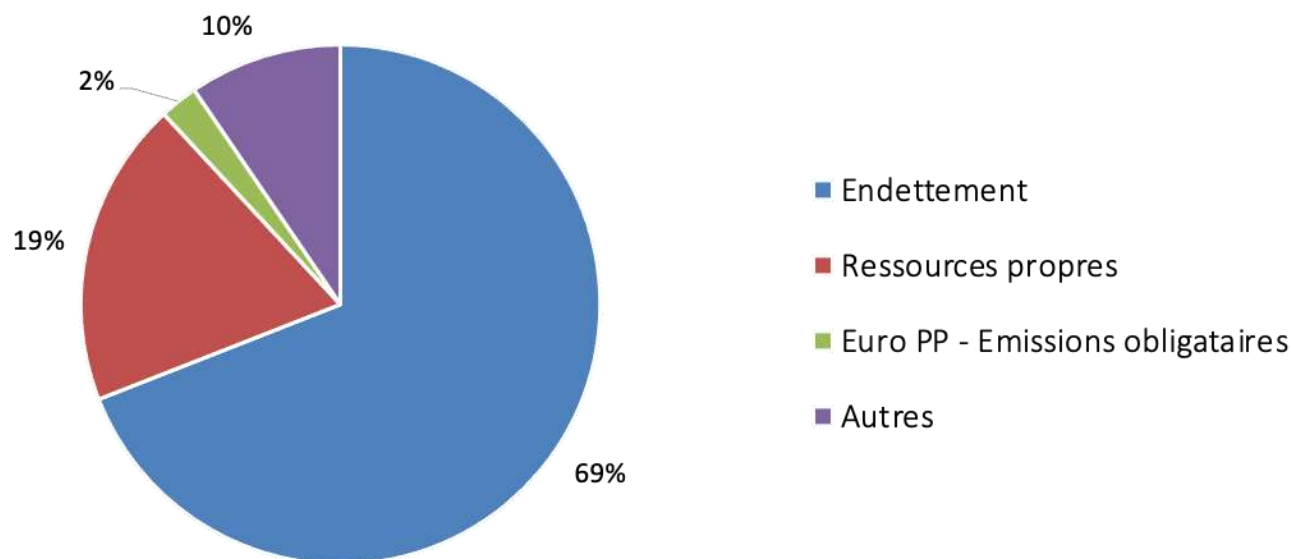


Près de 40% des ETI ont initié un projet de croissance externe depuis le début de l'année.

Plus de 20% projettent de le faire d'ici fin 2021.

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

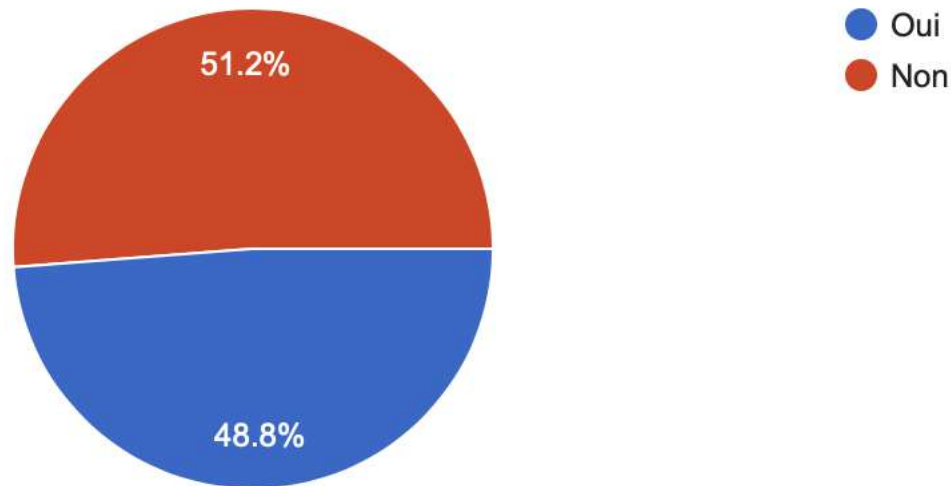
Si oui, quel en est/sera le moyen de financement principal ?



69% des ETI ayant initié un projet de croissance externe depuis le début de l'année ou projetant de le faire d'ici la fin 2021 le finance(ro)nt en recourant à l'endettement.

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

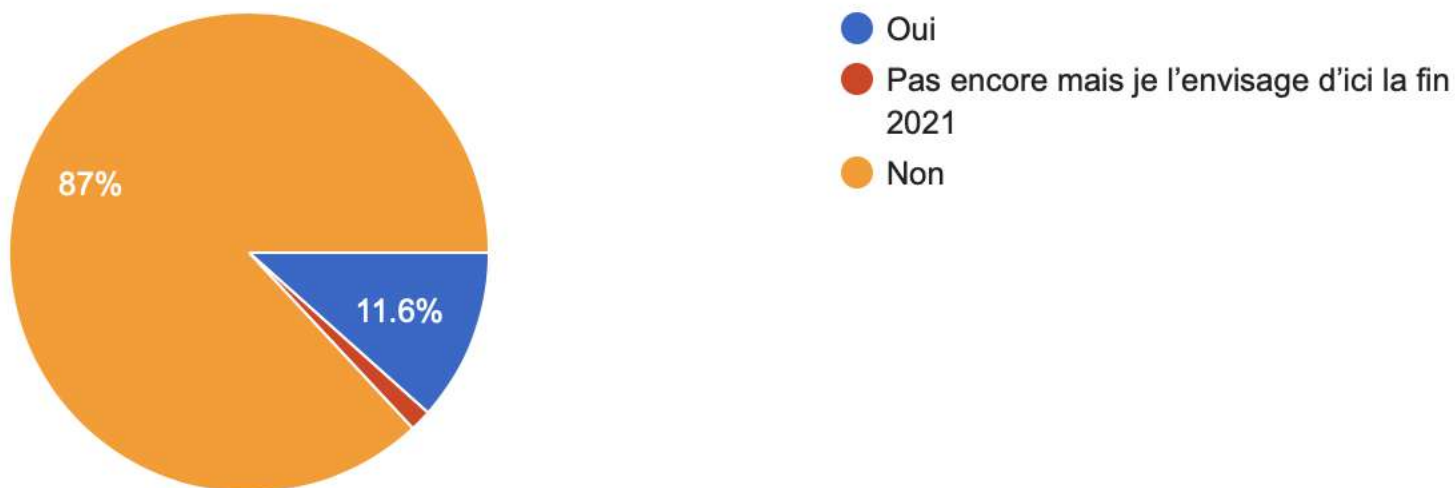
Si oui, ce projet de croissance externe est-il lié à un besoin de concentration dans votre secteur d'activité ?



Dans **près de la moitié des cas**, ce projet de croissance externe est lié à un besoin de concentration dans le secteur d'activité.

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

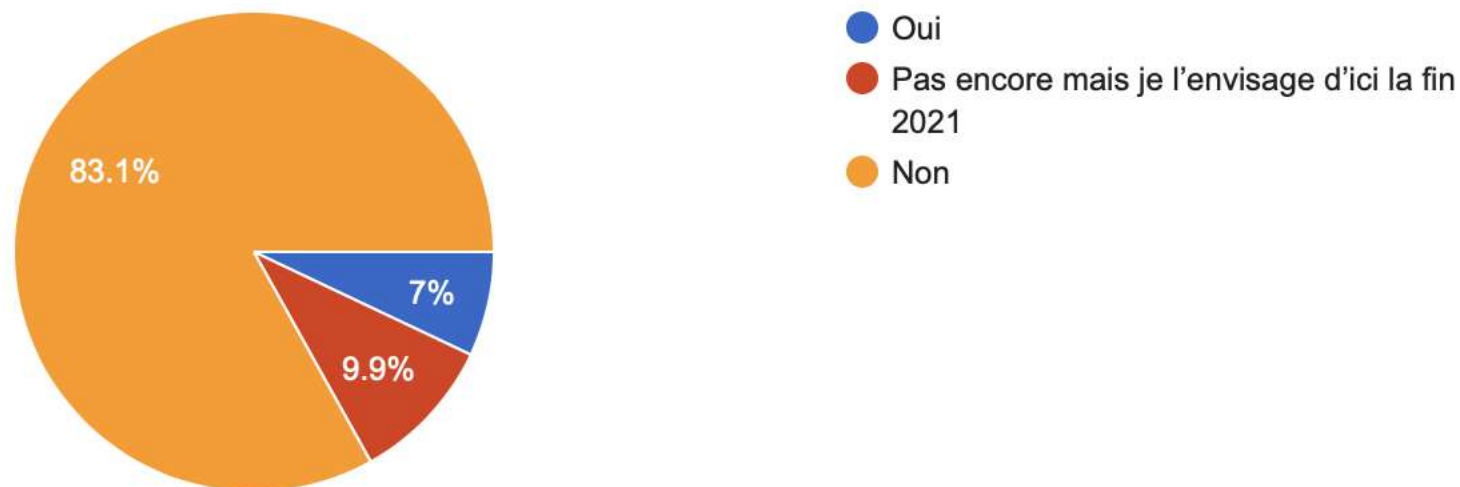
Depuis le début de l'année, avez-vous initié un projet de cession/transmission d'entreprise ?



13% des ETI ont initié un projet de cession/transmission depuis le début de l'année ou projettent de le faire d'ici fin 2021.

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

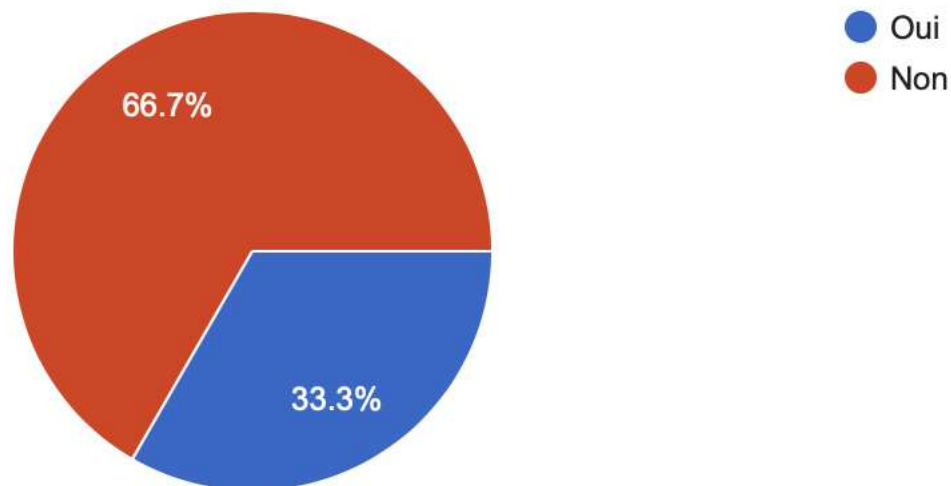
Depuis le début de l'année, avez-vous initié un projet d'ouverture du capital ?



Près de 17% des ETI ont initié un projet d'ouverture du capital depuis le début de l'année ou projettent de le faire d'ici fin 2021.

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

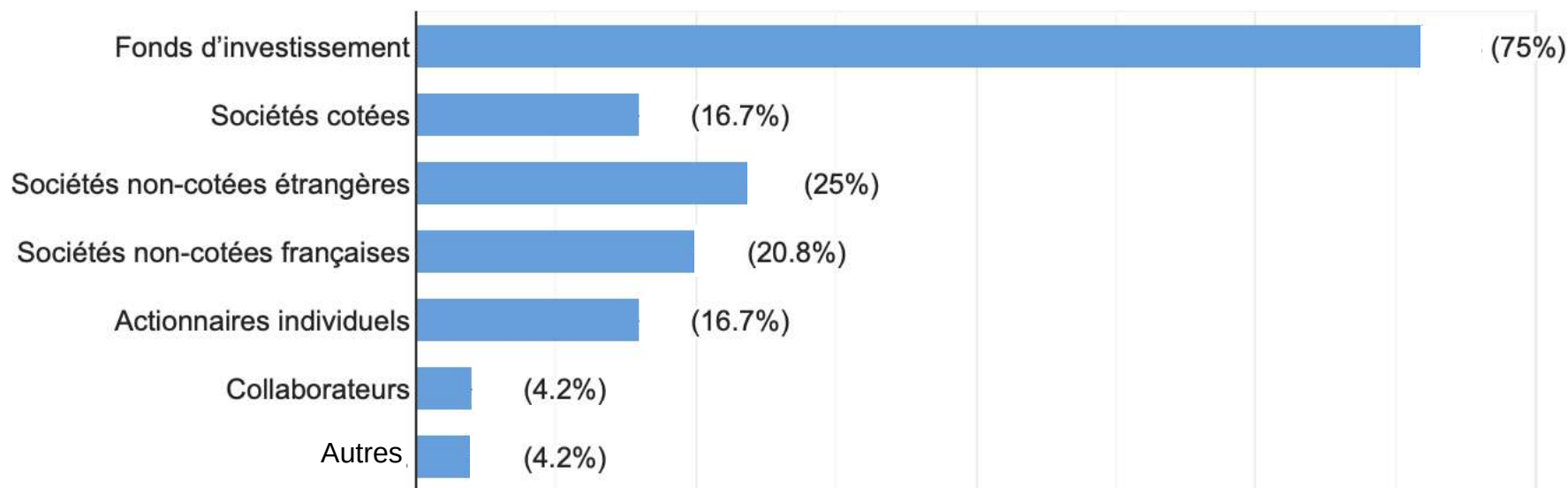
Depuis le début de l'année, avez-vous été approché(e) pour un rachat ou une entrée au capital ?



1 ETI sur 3 a été approchée pour un rachat ou une entrée au capital depuis le début de l'année.

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

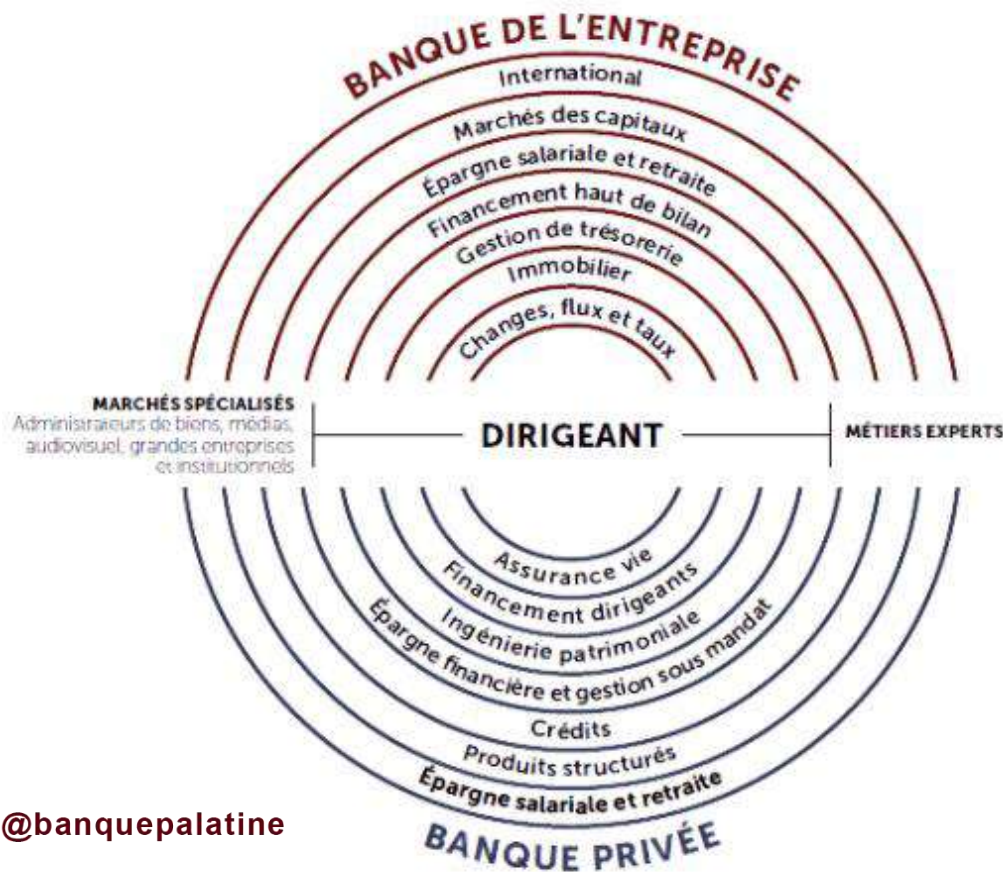
Si oui, par quel(s) type(s) d'investisseurs ? (plusieurs réponses possibles)



75% des ETI ayant été approchées pour un rachat ou une entrée au capital depuis le début de l'année l'ont été par un fonds d'investissement. **Plus de 45%** l'ont été par des sociétés non-cotées, notamment étrangères.

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 60 000 clients privés. Le dirigeant est au cœur de son business model qui repose sur la synergie de tous les métiers.



palatine.fr



@banquepalatine

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