



BANQUE
PALATINE 

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

BAROMETRE PALATINE-METI DU FINANCEMENT DES ETI #5

*Une confiance entamée par la conjoncture mais une
dynamique d'investissements prometteuse*

Mars 2022



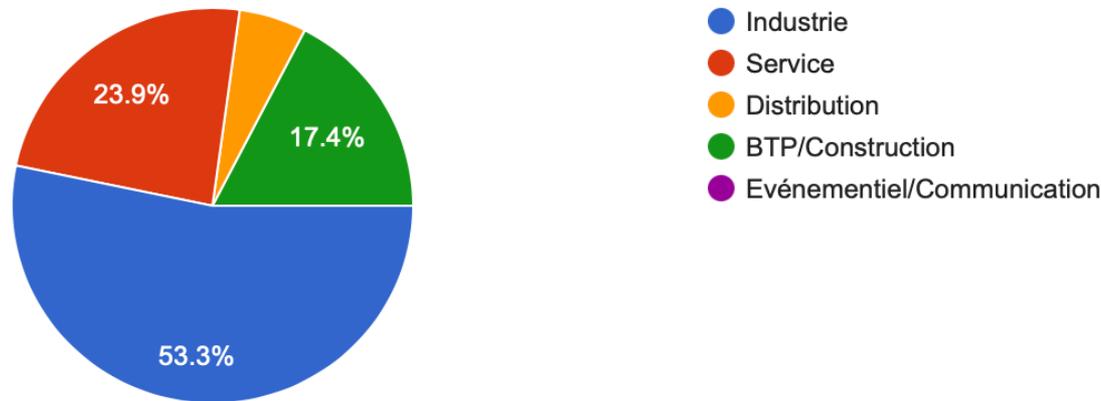
BANQUE
PALATINE 

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

Périmètre de l'enquête

PÉRIMÈTRE DE L'ENQUÊTE

Enquête réalisée par internet du 7 au 15 mars 2022 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, 17,4% des répondants relèvent de l'un des secteurs particulièrement exposés aux conséquences de la crise.



BANQUE
PALATINE 

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

Principaux résultats

PRINCIPAUX RESULTATS 1/2

Les capacités de financement

Le chiffre d'affaires a été au rendez-vous en 2021 pour les ETI : 86% d'entre elles font état d'une amélioration par rapport à 2020. Si elles sont aujourd'hui moins confiantes dans leurs perspectives, près de 4 sur 5 disposent d'une trésorerie stable, voire renforcée. La part des ETI qui ont vu leur taux d'endettement se dégrader sur un an a légèrement diminué par rapport à fin 2021, se situant autour de 17%.

Les besoins de financement

9 ETI sur 10 se disent affectées par l'ensemble des difficultés conjoncturelles, telles que la hausse des prix des matières premières et les problèmes de recrutement, qui affectent leur activité (89%) et leur rentabilité (84%). La moitié des dirigeants déclarent commencer à ressentir les conséquences de la crise ukrainienne. Malgré ce contexte, plus de 4 ETI sur 5 n'éprouvent pas la nécessité de recourir à davantage de crédits court terme. Pour celles qui y ont recours, 95,5% obtiennent une réponse favorable (+2,5 points vs décembre dernier).

Seules 6% des ETI ayant obtenu un PGE ont ou pensent avoir des difficultés à le rembourser.

Plus de 75% des ETI n'ont pas l'intention de faire appel aux prêts participatifs ou obligations « Relance ».

Les opportunités de financement

Les intentions d'investissement des ETI progressent. Près de 70% ont déjà initié un ou plusieurs projet(s) de croissance organique et 6,6% envisagent de le faire dans les prochains mois (vs 3,5% en décembre). Elles le feront majoritairement en France. Près de 41% des ETI ont déjà lancé au moins un projet de croissance externe et 13,2% l'envisagent d'ici fin juin. La plupart ont recours à l'endettement pour financer leur croissance externe. Si plus d'1 ETI sur 3 a déjà été approchée pour un rachat ou une entrée au capital, près de 9 sur 10 n'ont pas l'intention d'y donner suite.

PRINCIPAUX RESULTATS 2/2

Analyse de Patrick Ibry, directeur général délégué, Banque Palatine

La conjoncture économique et géopolitique limite la visibilité sur les perspectives à court et moyen terme. Pour autant, elle ne semble pas provoquer une posture d'attentisme des dirigeants d'ETI. Pour preuve, la tendance à la hausse des investissements observés en 2021 se confirme sur le premier trimestre 2022. Le soutien en trésorerie opéré par les partenaires financiers et les pouvoirs publics s'avère efficace. D'ailleurs, 95,5% des ETI ont reçu une réponse favorable à leur demande de financement auprès de leur banque. Un chiffre en progression constante depuis septembre dernier. Les dirigeants d'ETI peuvent ainsi poursuivre leurs projets de croissance ou d'investissement dans de bonnes conditions.

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

En ce début d'année, l'incertitude conjoncturelle et le renchérissement des coûts de production pèsent sur l'activité et les marges des ETI et, par conséquent, la confiance des dirigeants. L'impact de la crise ukrainienne nécessite un suivi attentif alors que plus d'1 ETI sur 2 se déclare déjà affectée. Les ETI n'ont pas pour autant renoncé à leurs projets d'investissement et 2022 débute ainsi sous le signe d'une dynamique soutenue, qui promet de se traduire par des créations d'emplois significatives si elle est maintenue.



BANQUE
PALATINE 

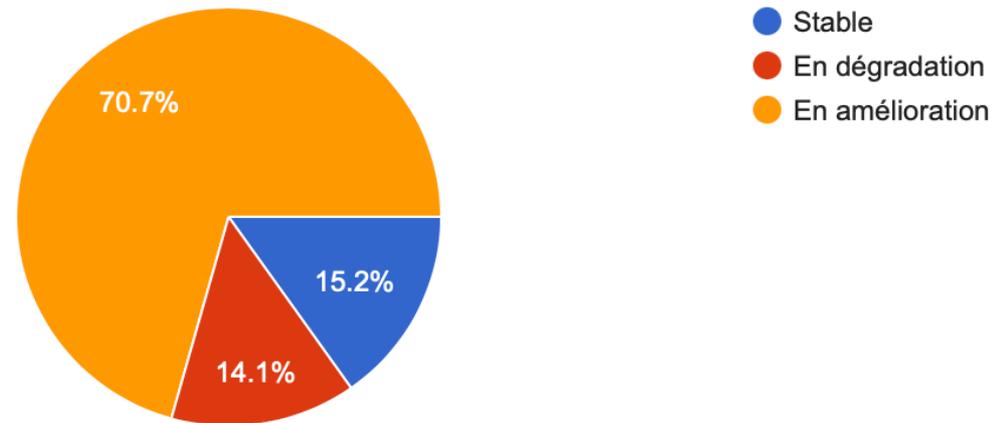
meti
MOUVEMENT DES ENTREPRISES DE TAILLE INTERMÉDIAIRE
LES ENTREPRISES DE LONG TERME

Indicateurs barométriques d'activité

INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ

Chiffre d'affaires

Par rapport au T4 2020, le chiffre d'affaires de votre entreprise au T4 2021 a été...

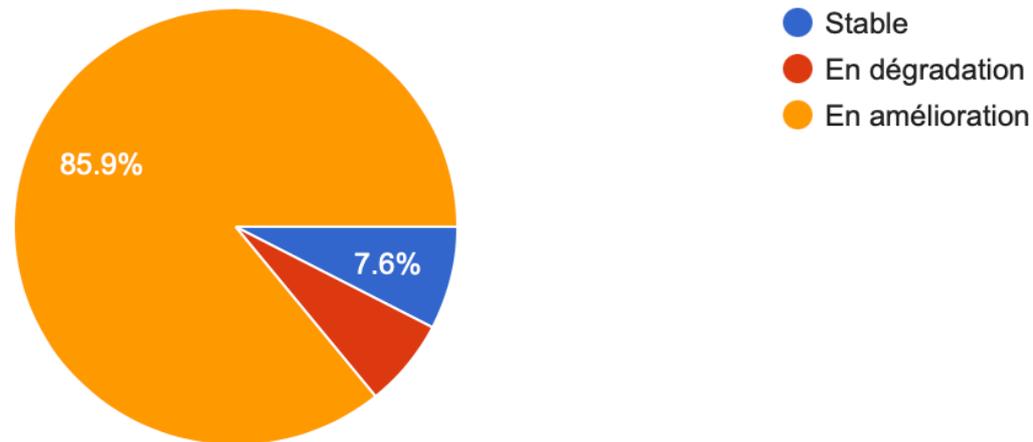


70,7% des ETI font état d'un chiffre d'affaires en amélioration au T4 2021 par rapport au T4 2020. (vs. 77,6% dans le Baromètre #4 - décembre 2021)

INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ

Chiffre d'affaires

Par rapport à 2020, le chiffre d'affaires de votre entreprise en 2021 a été...

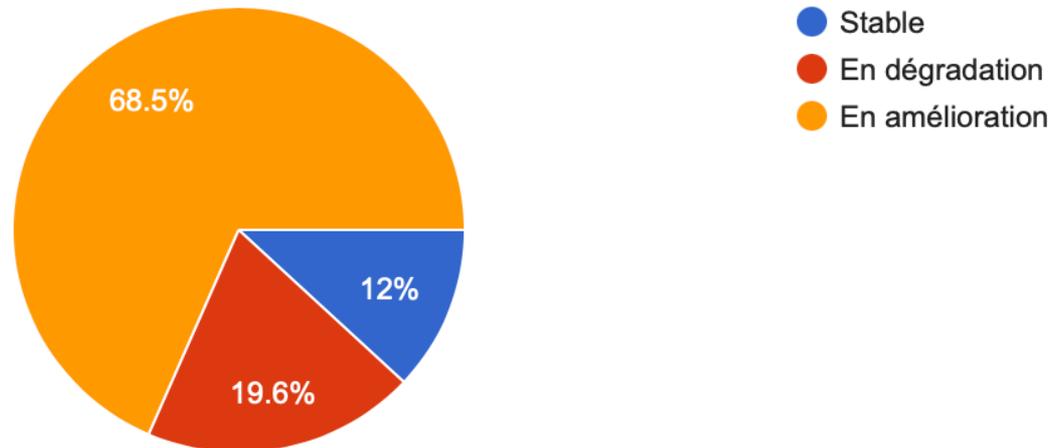


85,9% des ETI font état d'un chiffre d'affaires en amélioration en 2021 par rapport à 2020.

INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ

Rentabilité

Par rapport au S2 2020, votre rentabilité d'exploitation au S2 2021 a été... ?

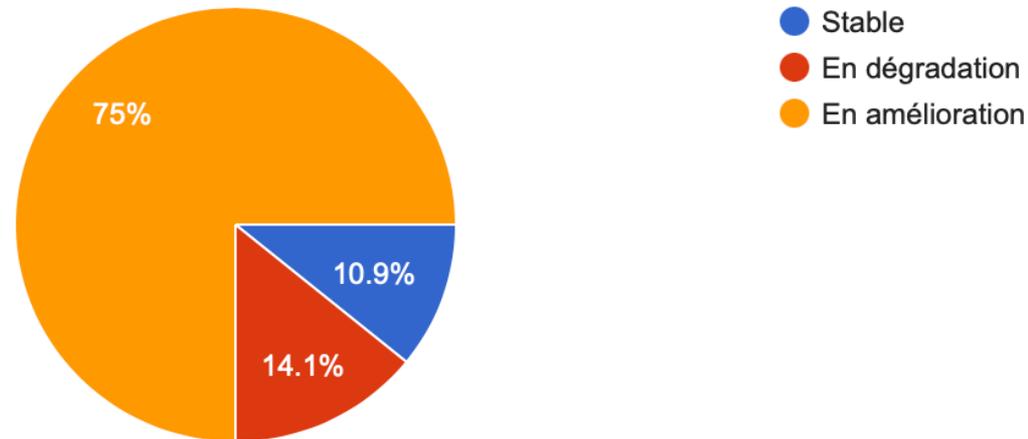


68,5% des ETI font état d'une rentabilité d'exploitation en amélioration au S2 2021 par rapport au S2 2020 (vs. 67% au S1 2021 Baromètre #3).

INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ

Rentabilité

Par rapport à 2020, votre rentabilité d'exploitation en 2021 a été... ?

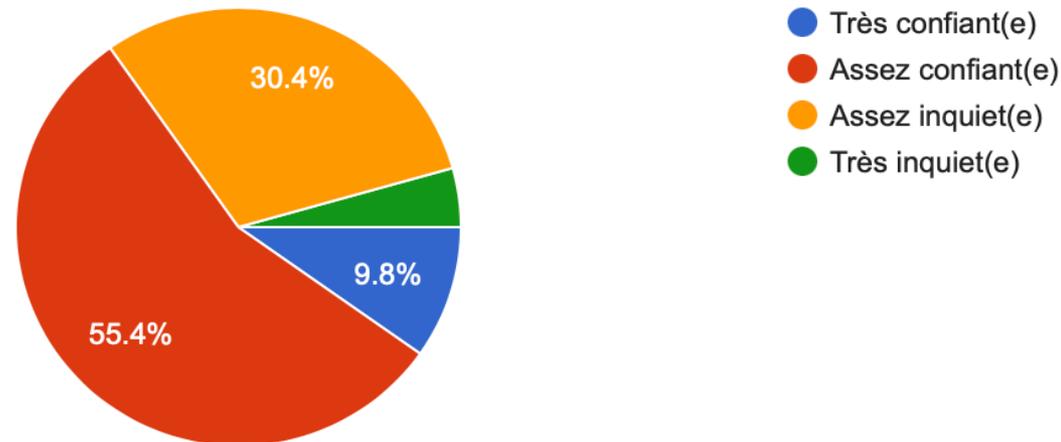


75% des ETI font état d'une rentabilité d'exploitation en amélioration en 2021 par rapport à 2020.

INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ

Perspectives à 6 mois

Concernant les perspectives de votre entreprise d'ici la fin juin 2022, diriez-vous que vous êtes... ?

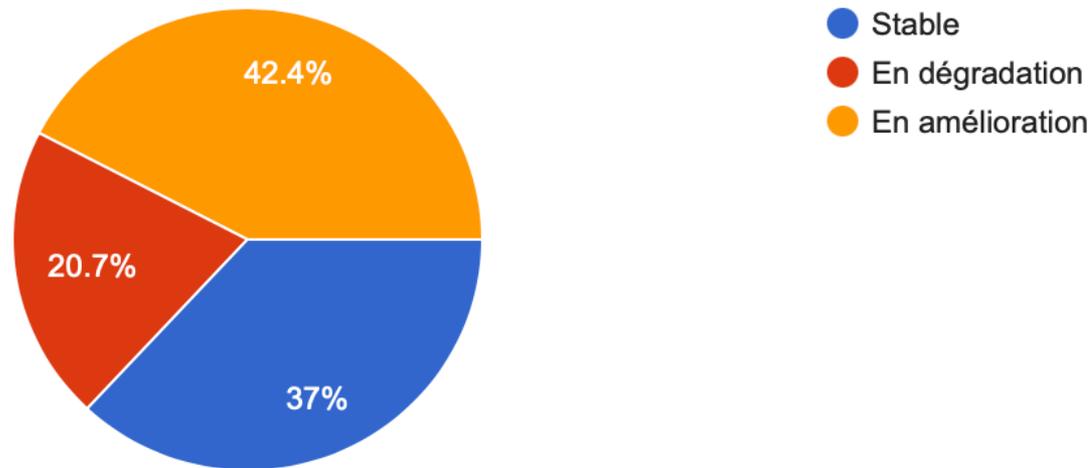


65,2% des dirigeants d'ETI sont assez confiants ou très confiants s'agissant des perspectives de leur entreprise d'ici fin juin 2022 (vs. 80% Baromètre #4)

INDICATEURS BAROMÉTRIQUES D'ACTIVITÉ

Situation sectorielle

Par rapport au T1 2021, comment se comporte aujourd'hui votre secteur d'activité ?



20,7% des dirigeants d'ETI estiment que la situation de leur secteur d'activité s'est dégradée par rapport au T1 2021 (vs. 13,6% en décembre - Baromètre #4)



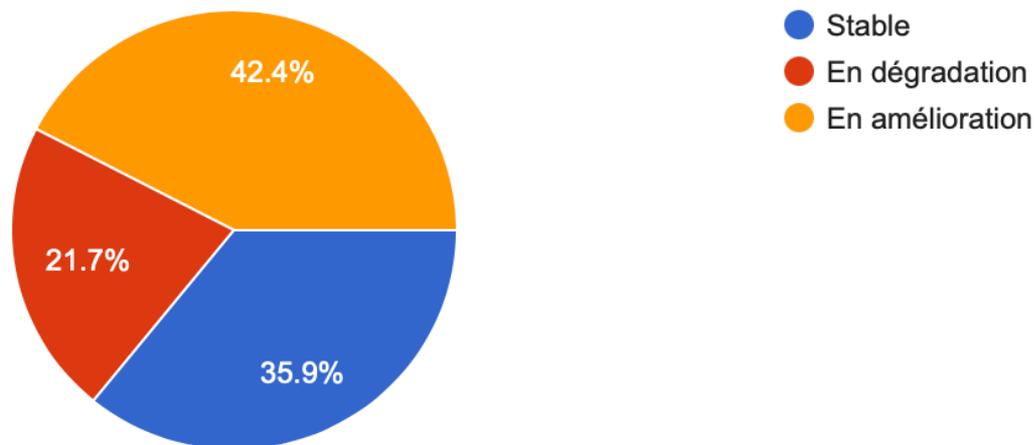
BANQUE
PALATINE 

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

Capacités de financement des ETI

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

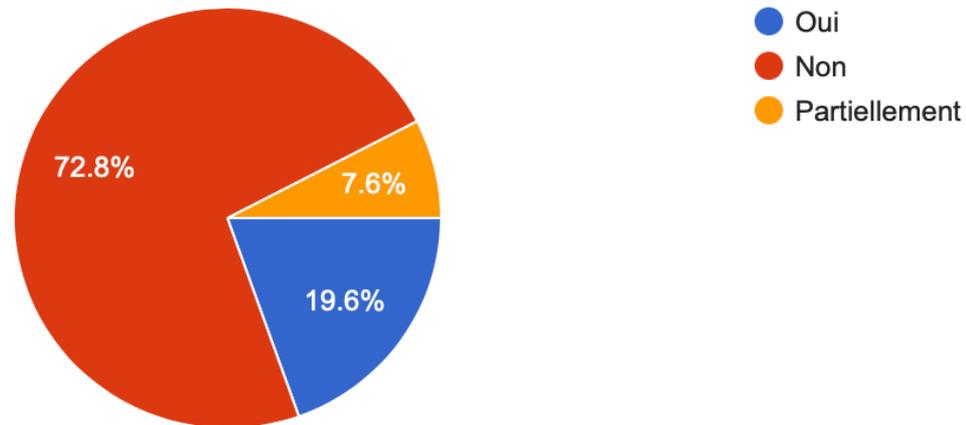
Quelle est aujourd'hui la situation de votre trésorerie (hors PGE) par rapport à mars 2021 ?



42,4% des ETI font part d'une situation de trésorerie en amélioration par rapport à mars 2021 (vs. 49,2% en décembre - Baromètre #4).

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

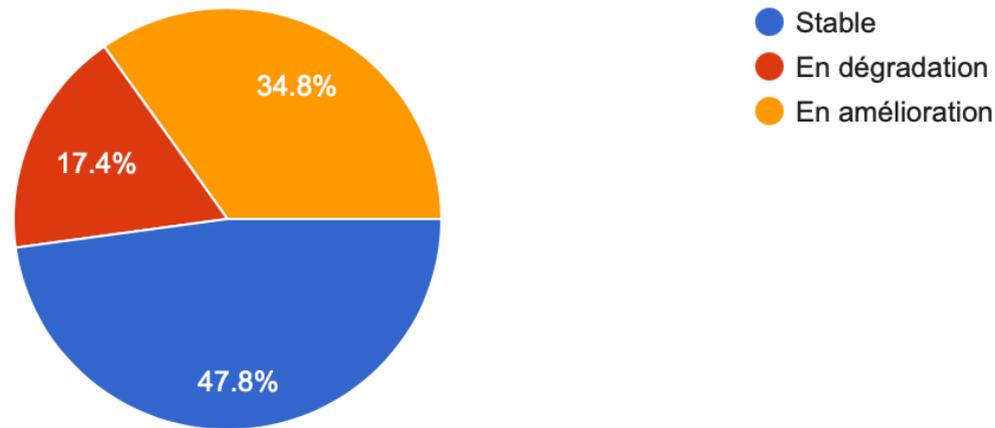
Utilisez-vous vos lignes de crédit court terme ?



27,2% des ETI utilisent, en tout ou partie, leurs lignes de crédit court terme (vs. 40% en décembre - Baromètre #4).

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

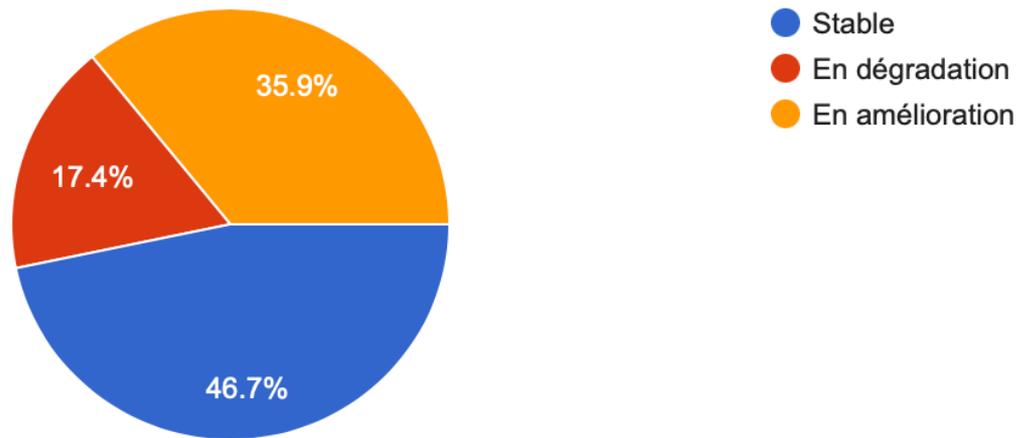
Quel est aujourd'hui le niveau de votre endettement net total (long terme et court terme) par rapport à mars 2021 ?



17,4% des ETI font état d'un endettement net total en dégradation par rapport à mars 2021 (vs. 21% en décembre - Baromètre #4).

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

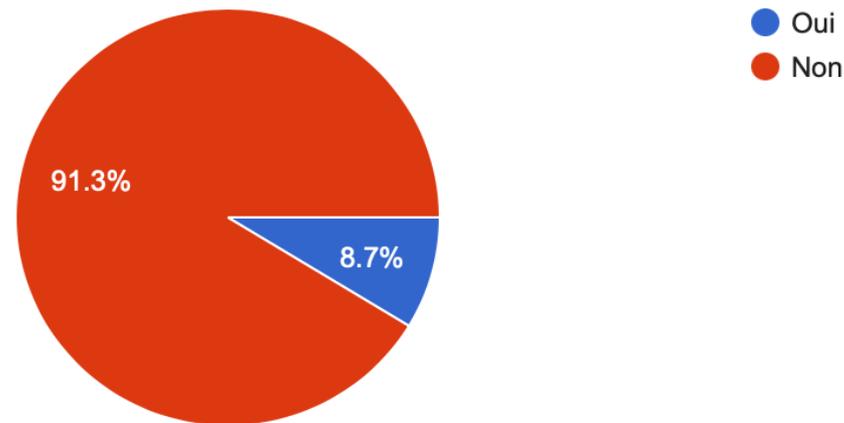
Quel est aujourd'hui le niveau de votre endettement net hors PGE par rapport à mars 2021 ?



17,4% des ETI font état d'un endettement net hors PGE en dégradation par rapport à novembre 2020 (vs. 17,2% en décembre - Baromètre #4).

CAPACITÉS DE FINANCEMENT

Les difficultés que vous avez éventuellement rencontrées dans le cadre de la crise ont-elles compromis le respect de vos covenants bancaires en 2021 ?



Seules 8,7% des ETI rencontrent des difficultés compromettant le respect de leurs covenants bancaires (vs. 13,8% en décembre - Baromètre #4).



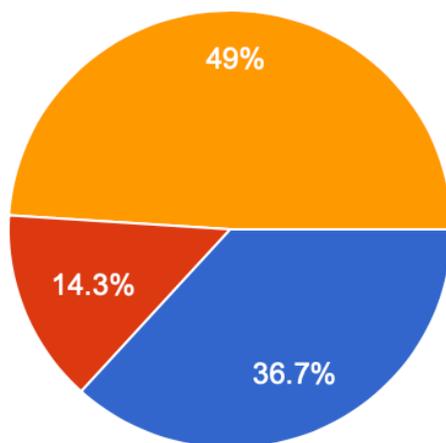
BANQUE
PALATINE 

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

Besoins en financement des ETI

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

Le cas échéant, comment avez-vous choisi de rembourser votre PGE ?



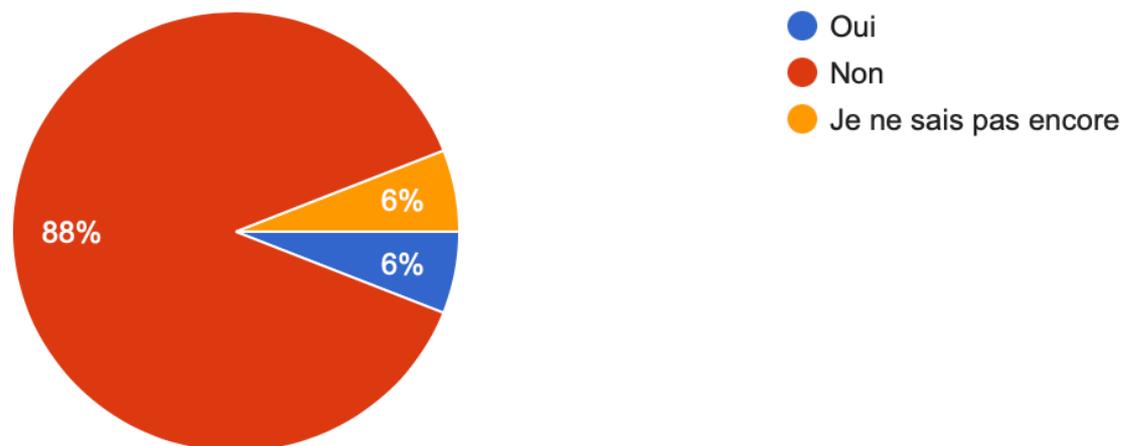
- Remboursement intégral à échéance d'un an
- Remboursement partiel à échéance d'un an et amortissement du solde
- Report du différé d'amortissement d'un an supplémentaire et amortissement sur 4 ans maximum

Près de 50% des ETI ayant obtenu un PGE ont choisi de différer l'amortissement d'un an supplémentaire.

Près de 37% des ETI ont pour leur part choisi de le rembourser intégralement à échéance d'un an.

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

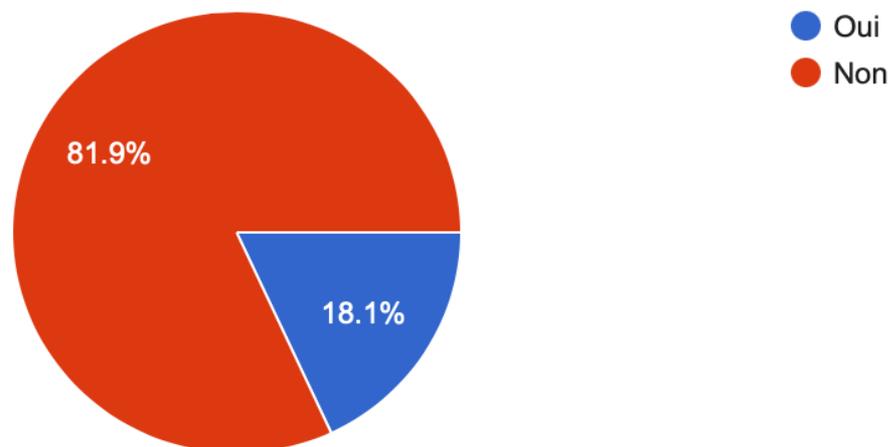
Rencontrez-vous ou pensez-vous rencontrer des difficultés à rembourser votre PGE ?



Seules 6% des ETI ayant obtenu un PGE rencontrent ou pensent rencontrer des difficultés à le rembourser.

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

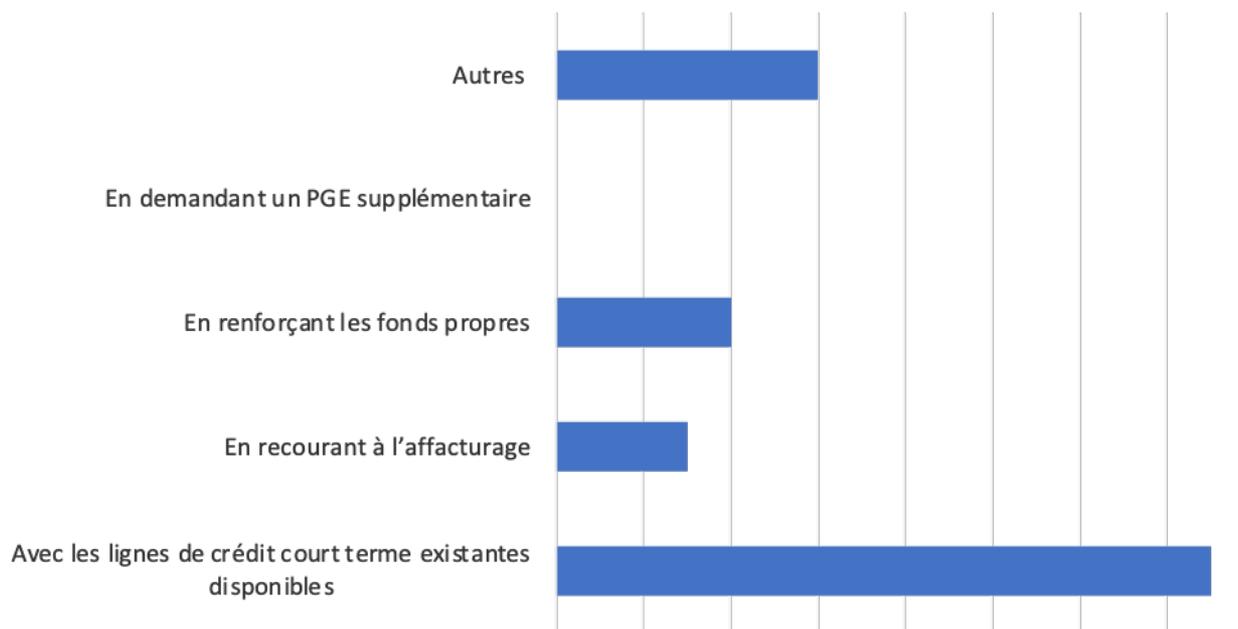
Avez-vous des besoins de crédit court terme complémentaires ?



81,9% des ETI n'ont pas de besoins de crédit court terme complémentaires (vs. 83,1% en décembre - Baromètre #4).

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

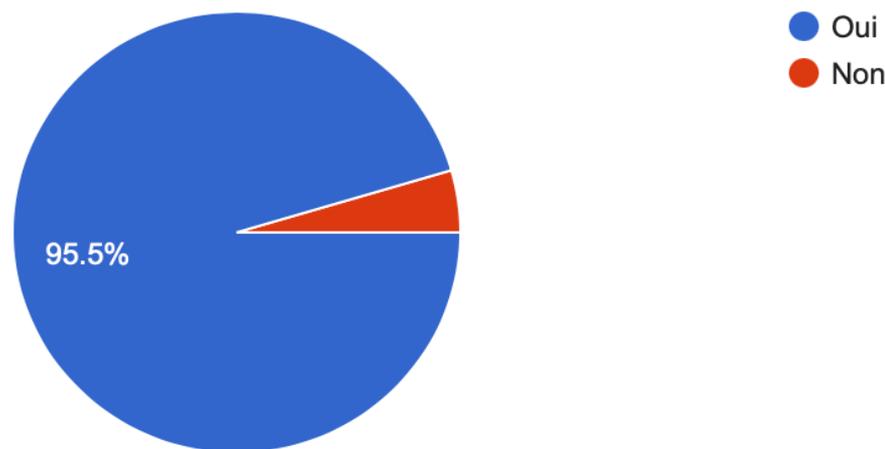
Si oui, comment allez-vous financer ces besoins ?



Pour les ETI concernées, ces besoins complémentaires seront principalement financés avec les **lignes de crédit court terme disponibles**.

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

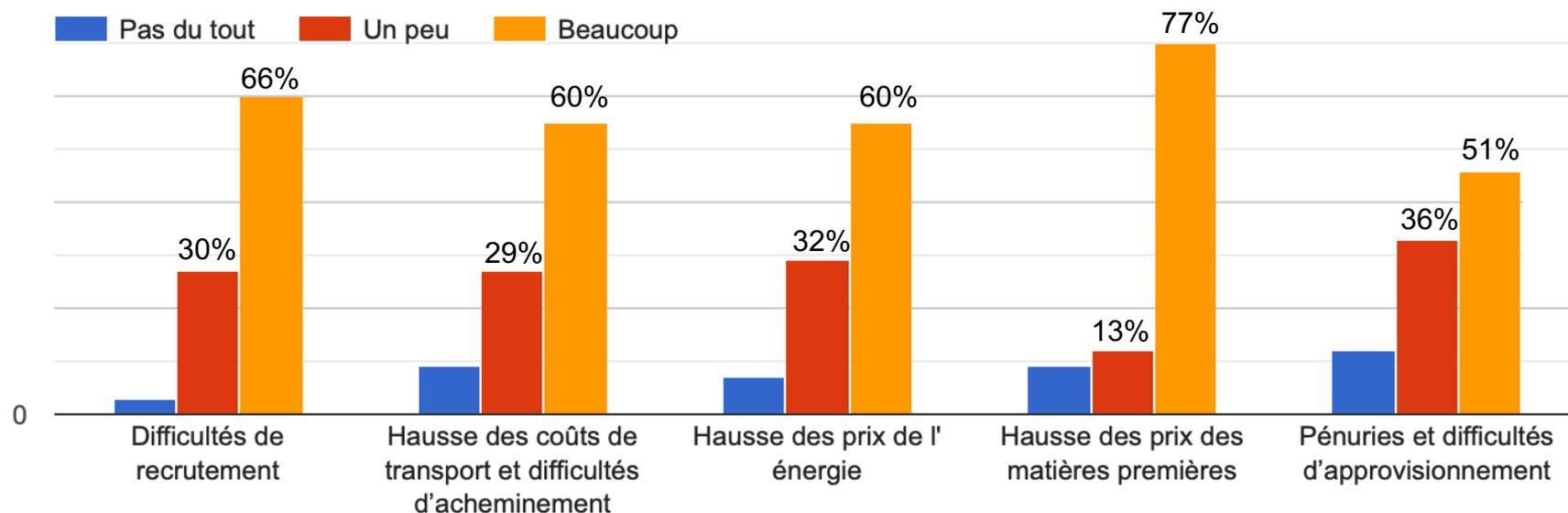
Vos partenaires bancaires répondent-ils favorablement à vos demandes actuelles de financement ?



95,5% des ETI obtiennent une réponse favorable à leurs demandes actuelles de financement (vs. près de 93% en décembre - Baromètre #4).

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

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

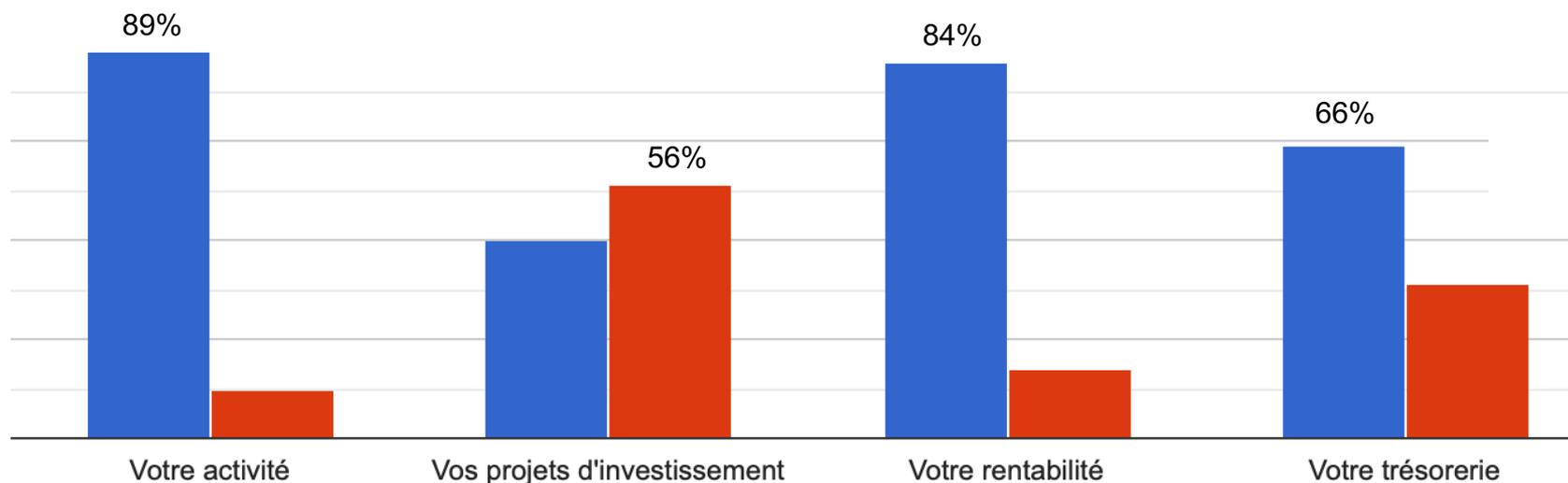


9 ETI sur 10 en moyenne sont concernées par l'ensemble des difficultés conjoncturelles identifiées. Parmi elles, 77% sont très touchées par la hausse des prix des matières premières.

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

Si oui, cela a-t-il un impact sur... ?

● Oui
● Non

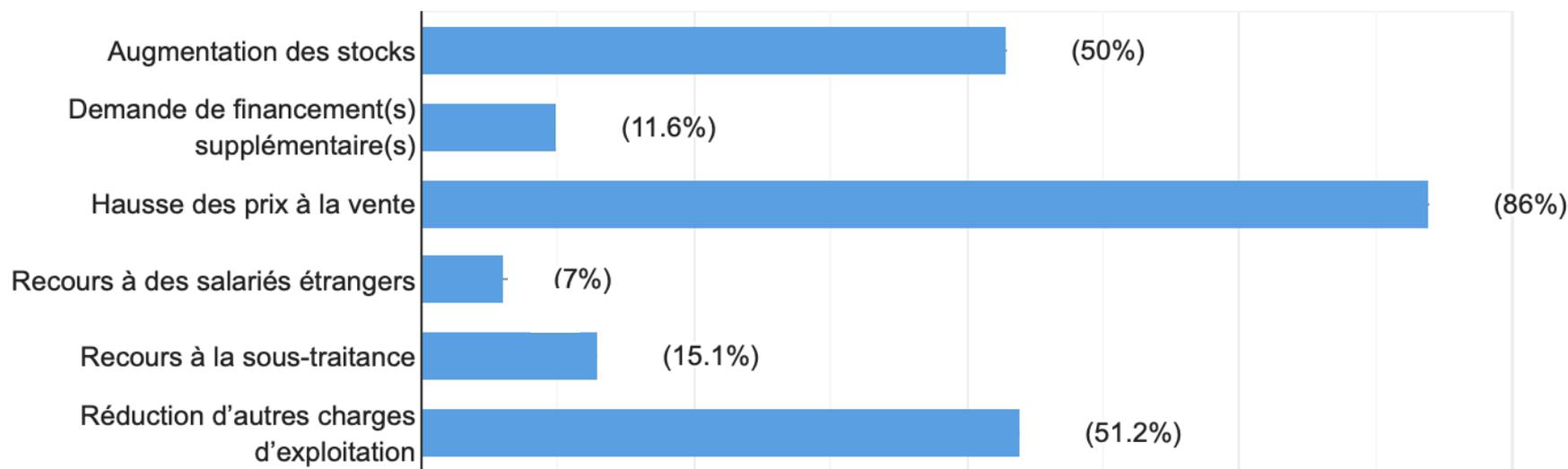


Les difficultés conjoncturelles rencontrées par les ETI ont un impact sur l'activité de **89%** d'entre elles et sur la rentabilité de **84%** d'entre elles.

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

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

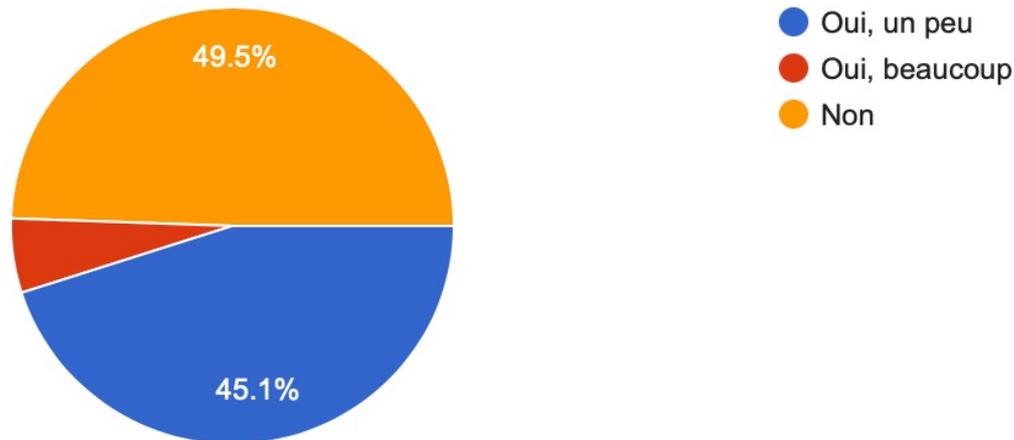
(Plusieurs réponses possibles)



86% des ETI répercutent tout ou partie de leurs hausses de coûts sur leurs prix de vente ; **plus de 1 sur 2** en augmentant les stocks ou en réduisant d'autres charges d'exploitation.

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

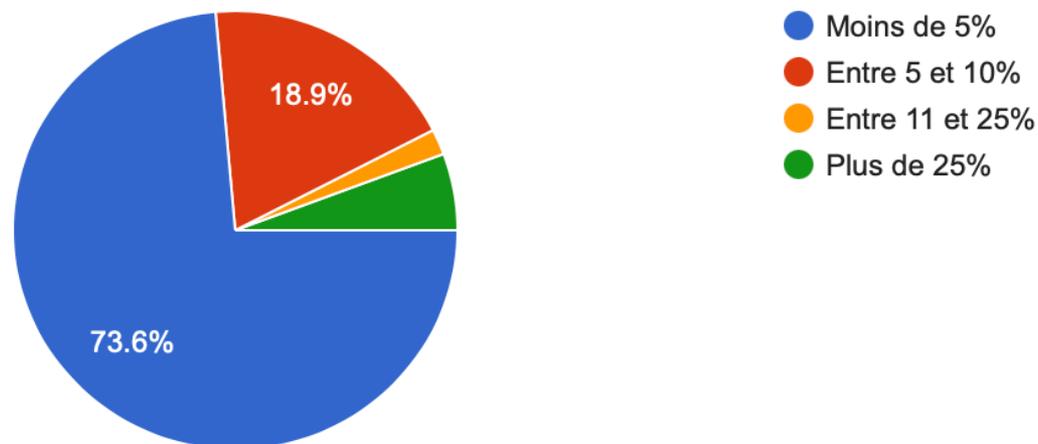
Votre activité est-elle affectée par la crise ukrainienne et ses conséquences économiques (à l'exclusion de son impact inflationniste, traité ci-dessus) ?



Plus d'1 ETI sur 2 est un peu ou beaucoup impactée par la crise ukrainienne et ses conséquences économiques.

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

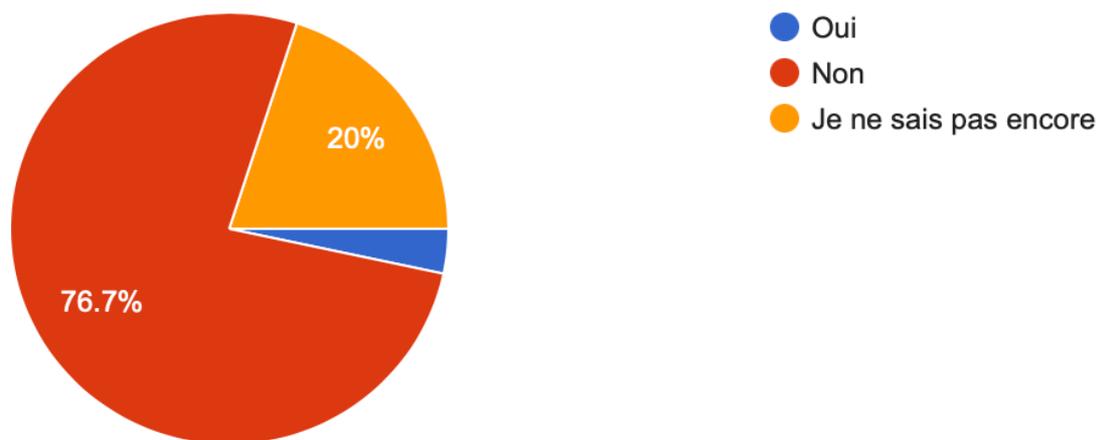
Si oui, quelle part de votre chiffre d'affaires est concernée ?



Près de 3 ETI sur 4 ont moins de 5% de leur chiffre d'affaires concerné par les conséquences de la crise ukrainienne.

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

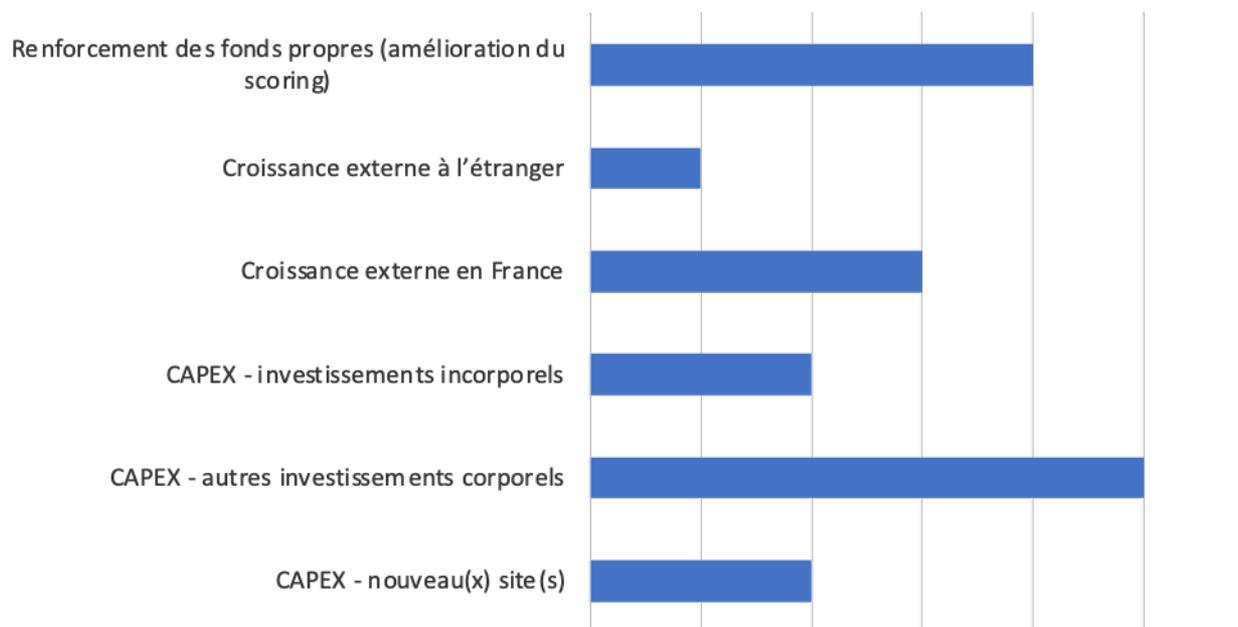
Avez-vous eu recours ou envisagez-vous d'avoir recours aux prêts participatifs Relance (PPR) ?



Plus de 3 ETI sur 4 n'envisagent pas d'avoir recours aux PPR (part similaire en septembre - Baromètre #3).

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

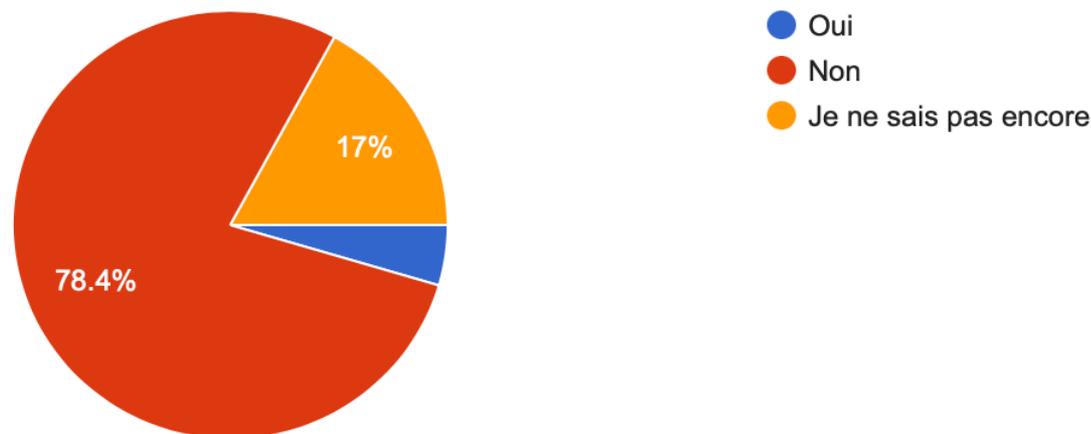
Si oui, pour quel(s) besoin(s) ?



Les ETI ayant eu ou envisageant d'avoir recours à un prêt participatif Relance entendent notamment financer **un projet de croissance organique**.

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

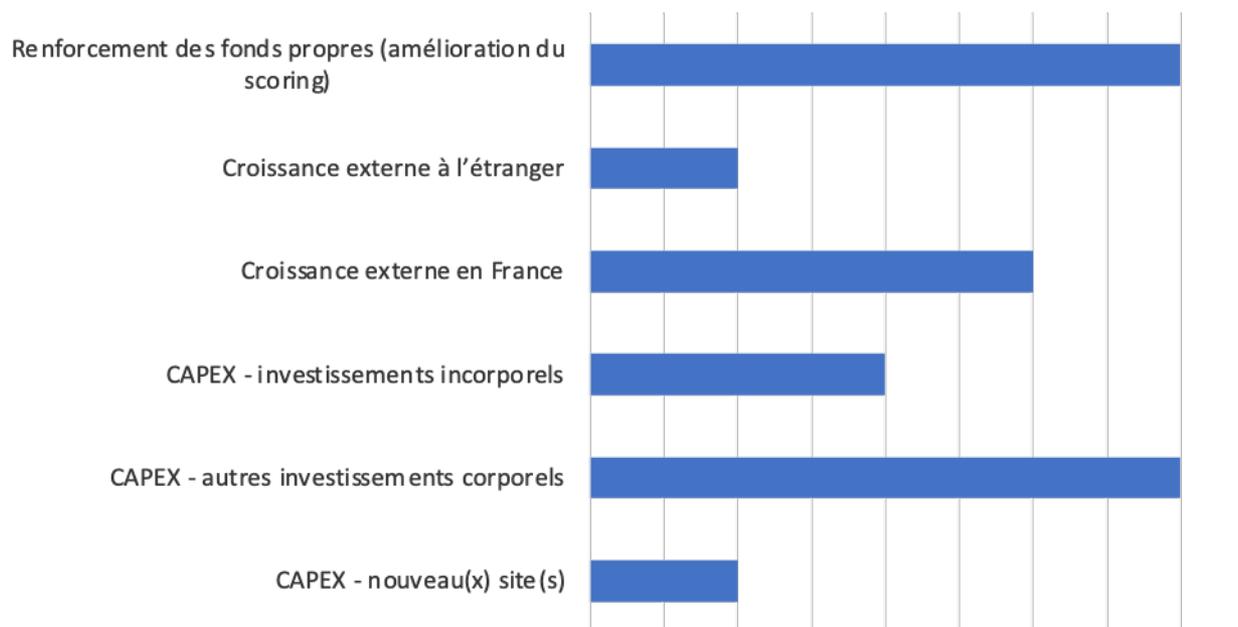
Avez-vous eu recours ou envisagez-vous d'avoir recours aux obligations Relance (obligations subordonnées) ?



Moins de 5% des ETI envisagent d'avoir recours aux obligations Relance (vs. moins de 6% en septembre - Baromètre #3).

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

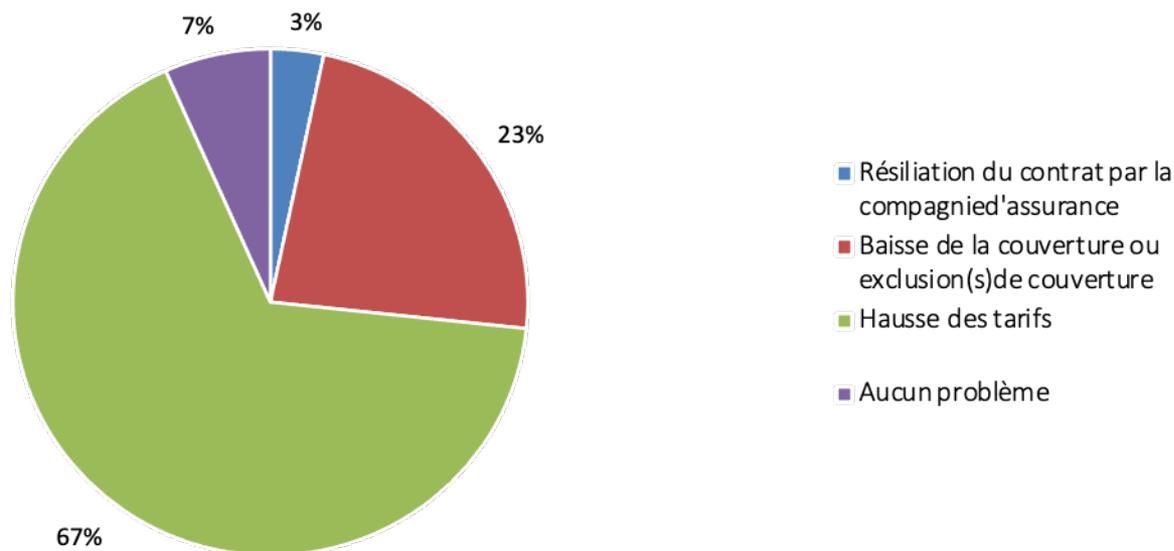
Si oui, pour quel(s) besoin(s) ?



Les ETI ayant eu ou envisageant d'avoir recours à une obligation Relance entendent notamment financer **un projet de croissance organique** et/ou **renforcer leurs fonds propres**.

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

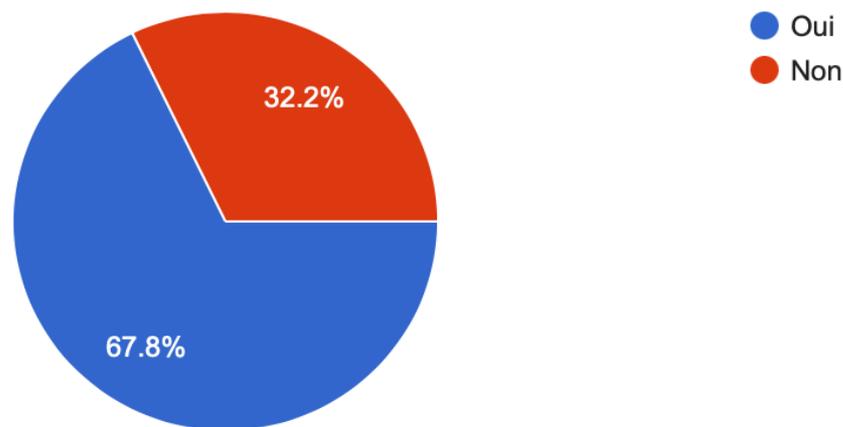
Rencontrez-vous des difficultés d'ordre assurantiel ?



Plus de 2 ETI sur 3 font face à une hausse des tarifs d'assurances ; près d'1 ETI sur 4 à une baisse de la couverture ou des exclusions de couverture.

BESOINS EN FINANCEMENT DES ETI

Etes-vous assuré(e) ou avez-vous entamé une démarche d'assurance contre les risques cyber ?



Près d'1 ETI sur 3 n'a pas entamé de démarche d'assurance contre les risques cyber.



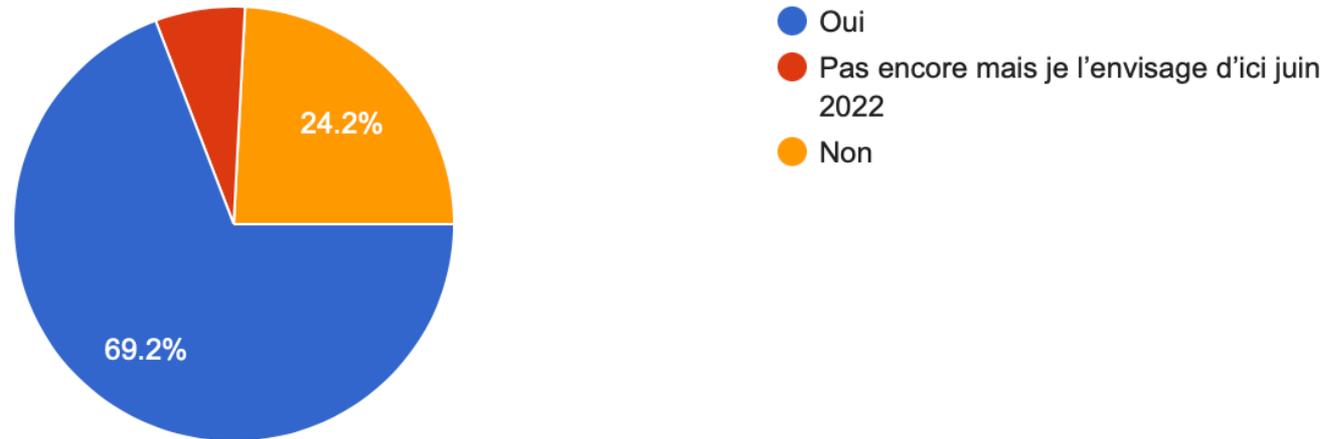
BANQUE
PALATINE 

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

Opportunités s'offrant aux ETI

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

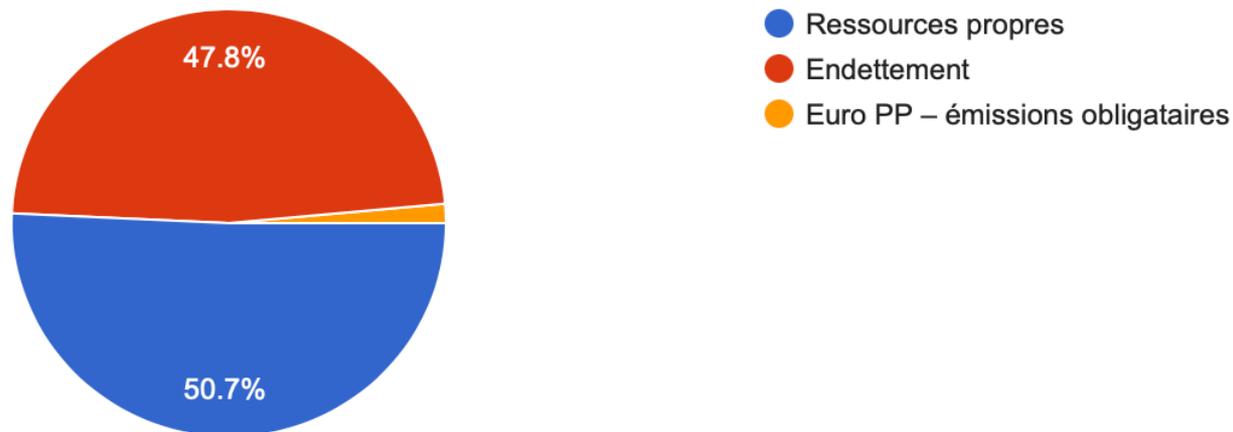
Depuis le début de l'année, avez-vous initié un projet de croissance organique ?



Près de 76% des ETI ont initié un ou plusieurs projet(s) de croissance organique depuis le début de l'année ou projettent de le faire d'ici fin juin 2022.

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

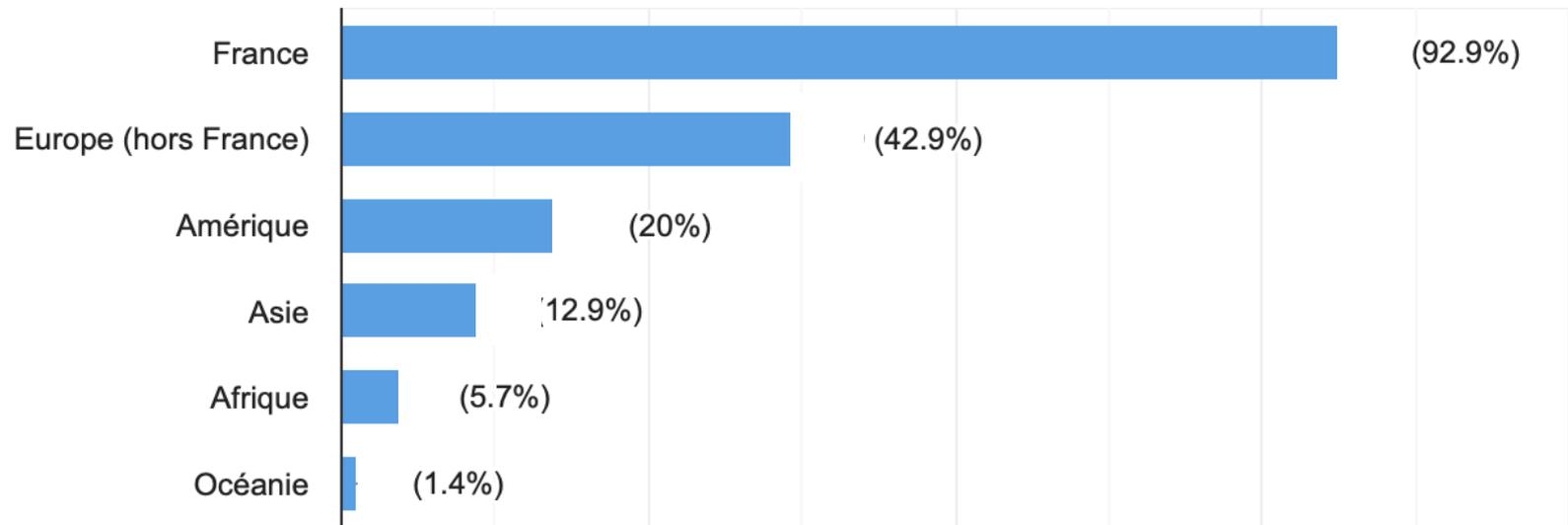


Plus d'1 ETI sur 2 ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance organique depuis le début de l'année ou projetant de le faire d'ici fin juin 2022 le(s) financera avec ses ressources propres.

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

Si oui, où avez-vous investi ou envisagez-vous d'investir ?

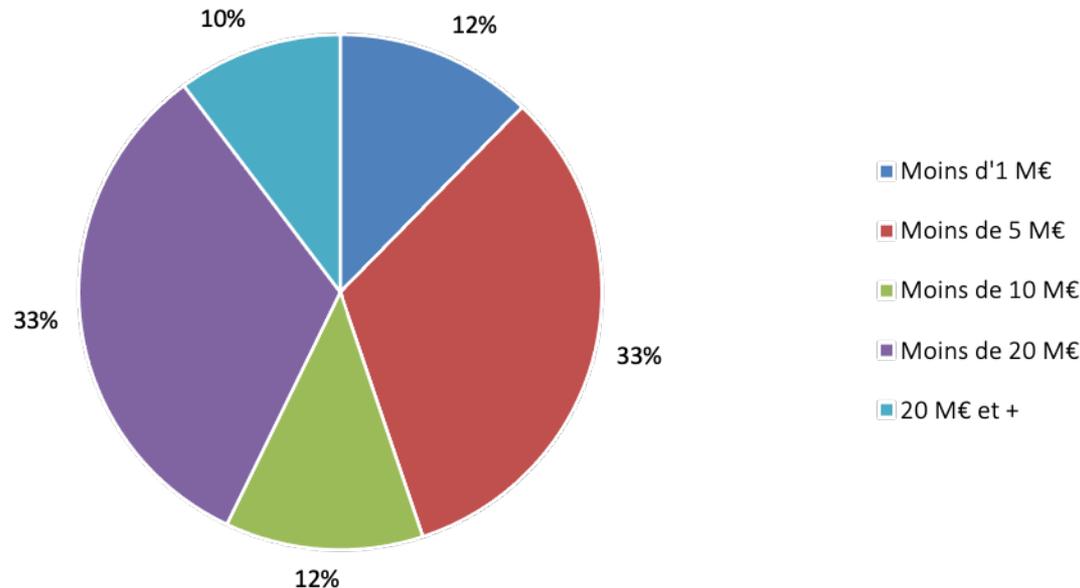
(Plusieurs réponses possibles)



Plus de 9 ETI sur 10 ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance organique depuis le début de l'année ou projetant de le faire d'ici fin juin 2022 vont investir en France ; près de 43% en Europe.

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

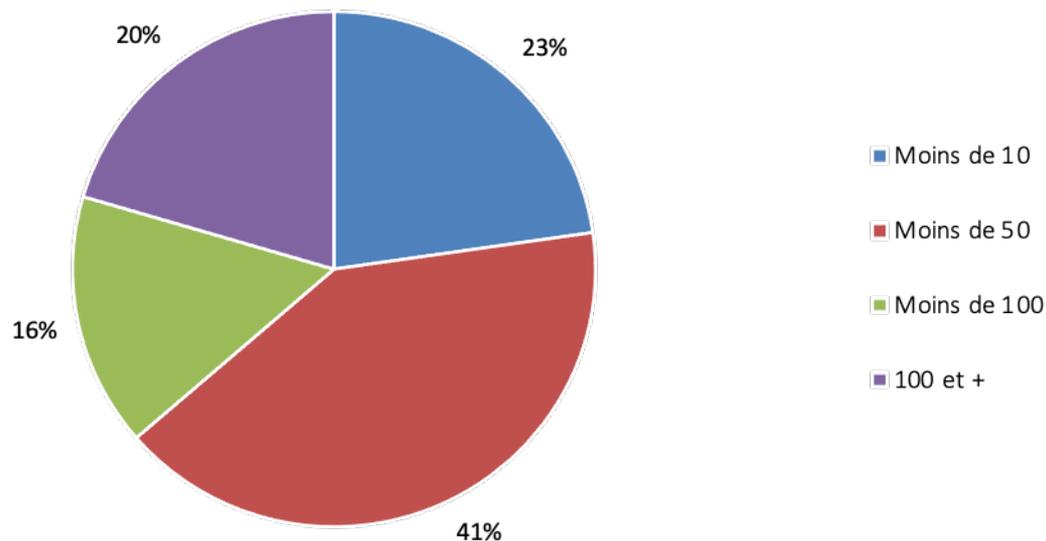
Si oui, quelle enveloppe y avez-vous consacrée ou allez-vous y consacrer (en euros) ?



55% des ETI ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance organique depuis le début de l'année ou projetant de le faire d'ici fin juin 2022 y ont consacré ou vont y consacrer au moins 5 millions d'euros.

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

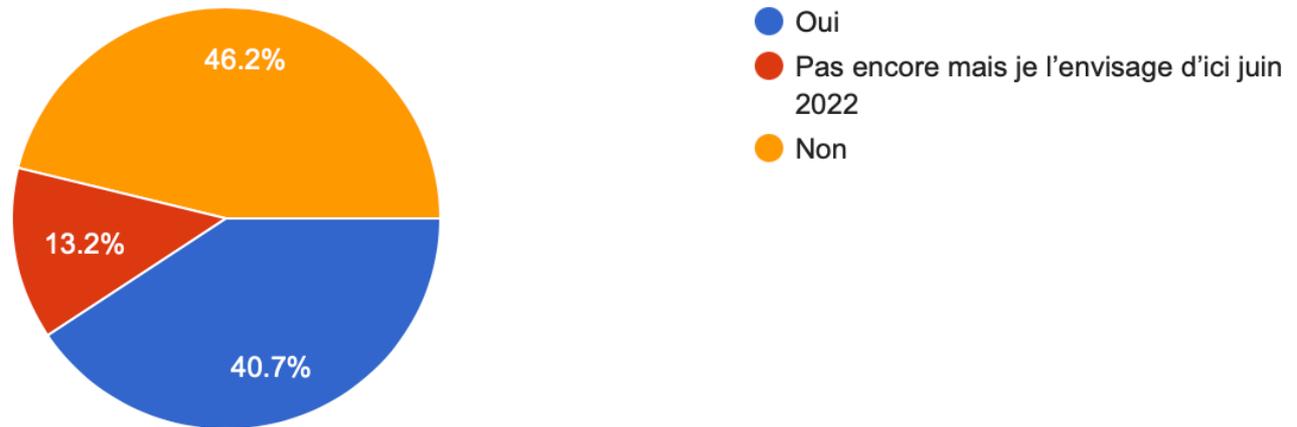
Si oui, combien de créations d'emplois sont associées à ce ou ces projet(s) ?



36% des ETI ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance organique d'ici fin juin 2022 vont générer au moins 50 emplois.

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

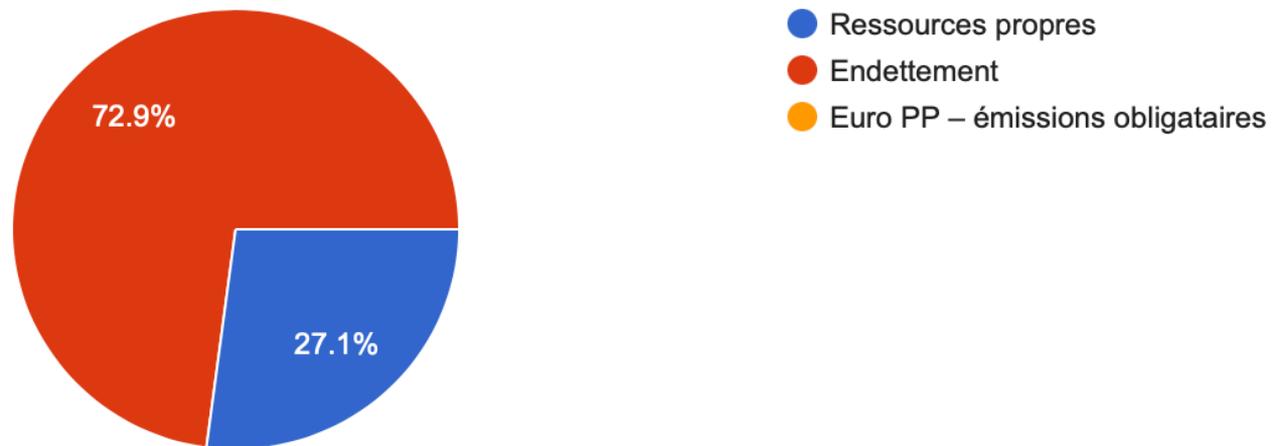
Depuis le début de l'année, avez-vous initié un projet de croissance externe ?



Près de 54% des ETI ont initié un ou plusieurs projet(s) de croissance externe depuis le début de l'année ou projettent de le faire d'ici fin juin 2022.

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

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

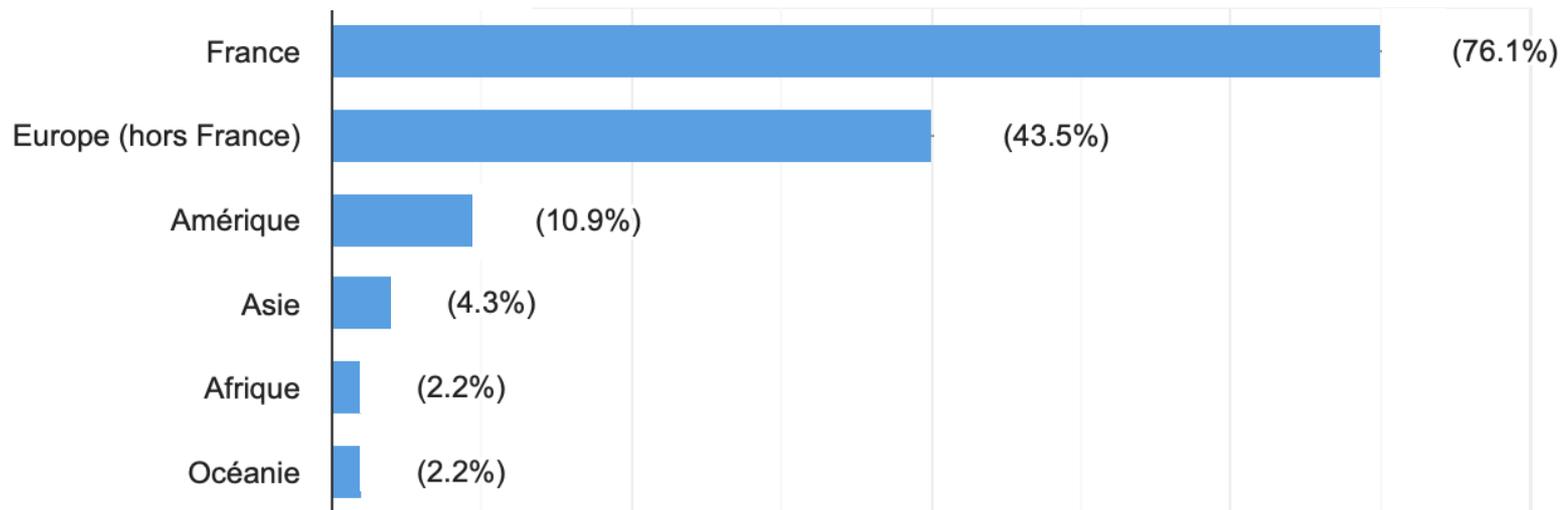


Près de 73% des ETI ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance externe depuis le début de l'année ou projetant de le faire d'ici fin juin 2022 le(s) finance(ro)nt en recourant à l'endettement.

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

Si oui, où avez-vous investi ou envisagez-vous d'investir ?

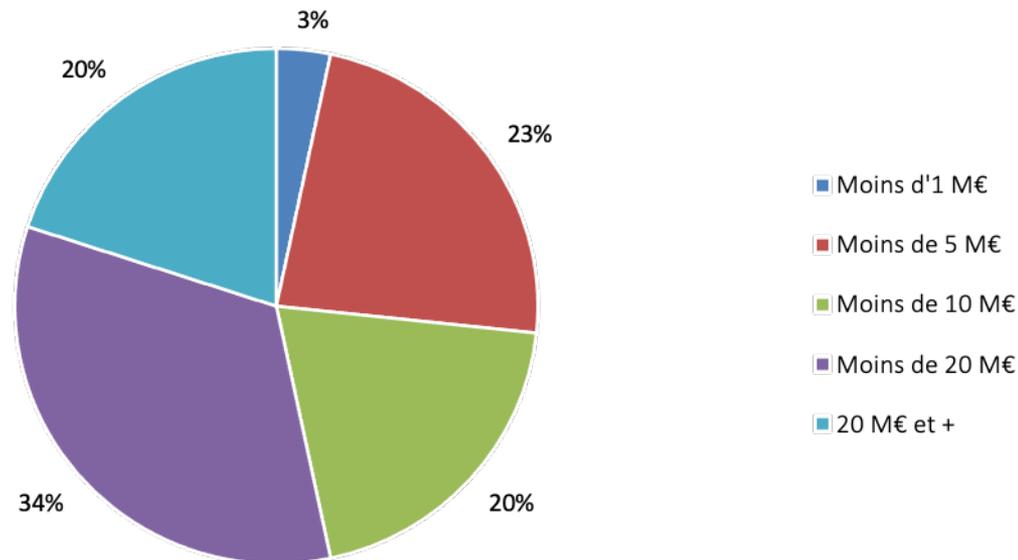
(Plusieurs réponses possibles)



Plus de 3 ETI sur 4 ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance externe depuis le début de l'année ou projetant de le faire d'ici fin juin 2022 vont investir en France ; plus d'4 sur 10 en Europe.

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

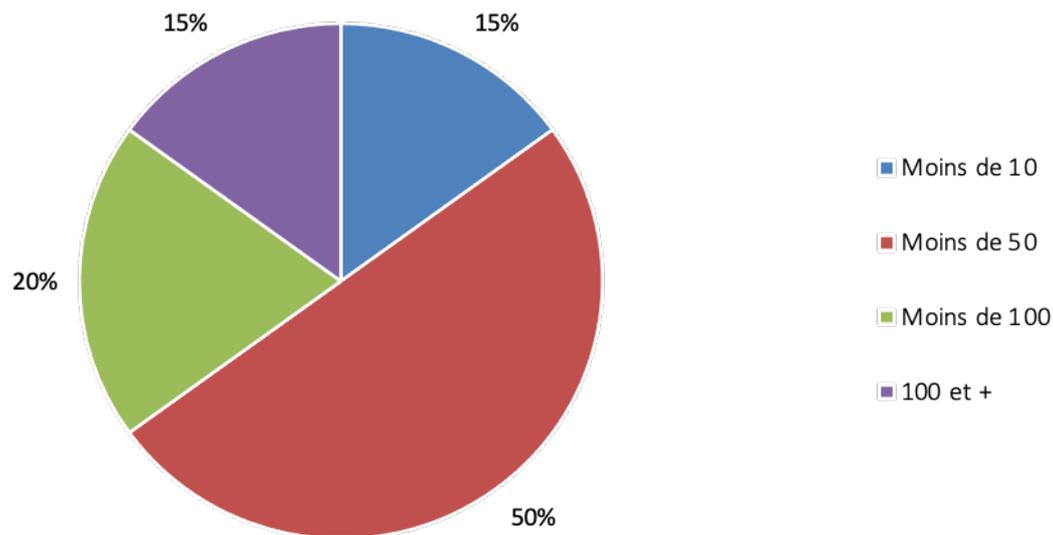
Si oui, quelle enveloppe y avez-vous consacrée ou allez-vous y consacrer (en euros) ?



54% des ETI ayant initié un ou plusieurs projet(s) de croissance externe depuis le début de l'année ou projetant de le faire d'ici fin juin 2022 y ont consacré ou vont y consacrer au moins 10 millions d'euros.

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

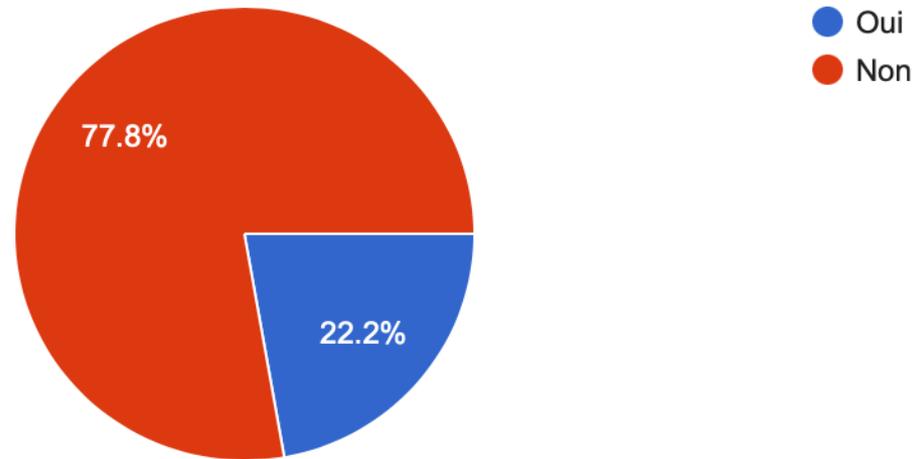
Si oui, combien de créations d'emplois sont associées à ce ou ces projet(s) ?



35% des ETI vont générer au moins 50 emplois dans le cadre de leur(s) projet(s) de croissance externe initié(s) d'ici fin juin 2022.

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

Envisagez-vous une recomposition capitalistique ?

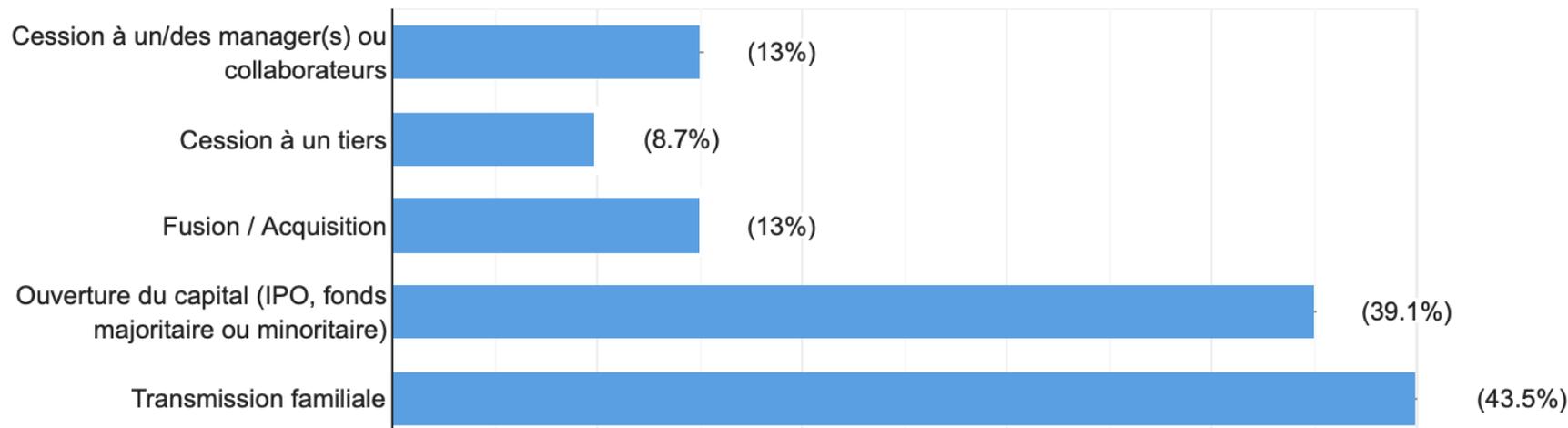


Plus de 22% des ETI envisagent actuellement une recomposition capitalistique (vs. 1 sur 4 en décembre - Baromètre #4).

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

Si oui, s'agit-il de... ?

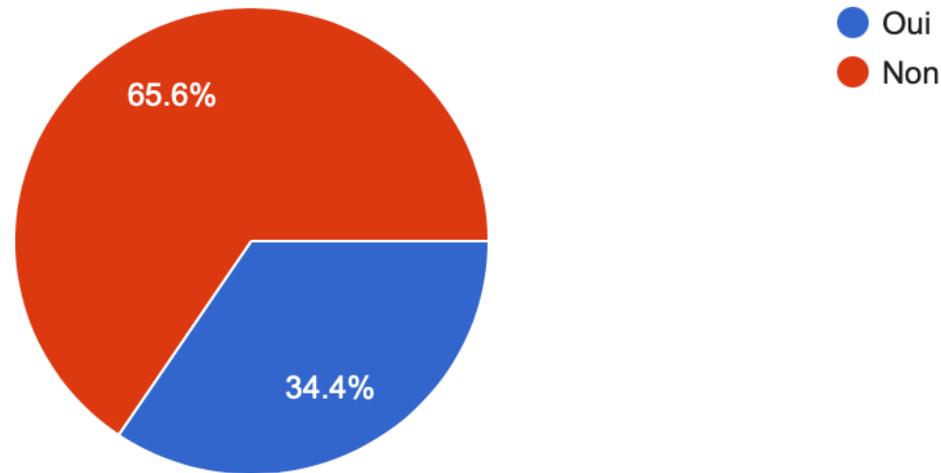
(Plusieurs réponses possibles)



Parmi les ETI ayant un projet de recomposition capitalistique, **43,5%** envisagent une transmission familiale (vs. 31% en décembre - Baromètre #4) ; **près de 40%** une ouverture du capital (vs. 1 sur 2 en décembre - Baromètre #4).

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

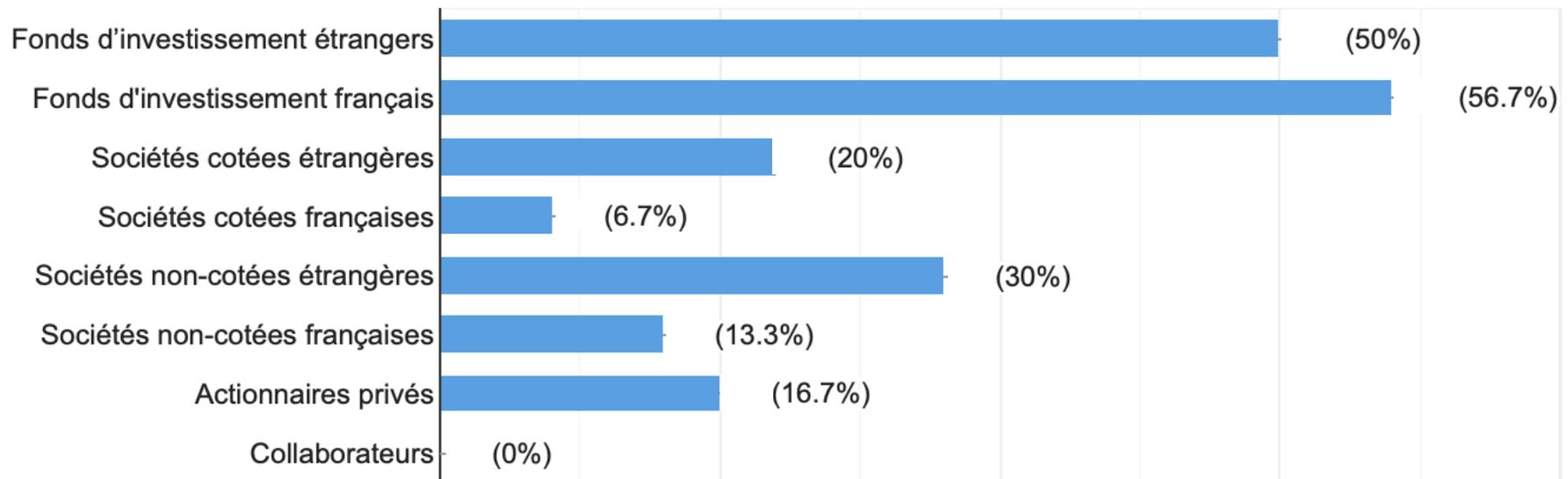
Avez-vous été approché(e) pour un rachat ou une entrée au capital ?



Plus d'1 ETI sur 3 a été approchée pour un rachat ou une entrée au capital.

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

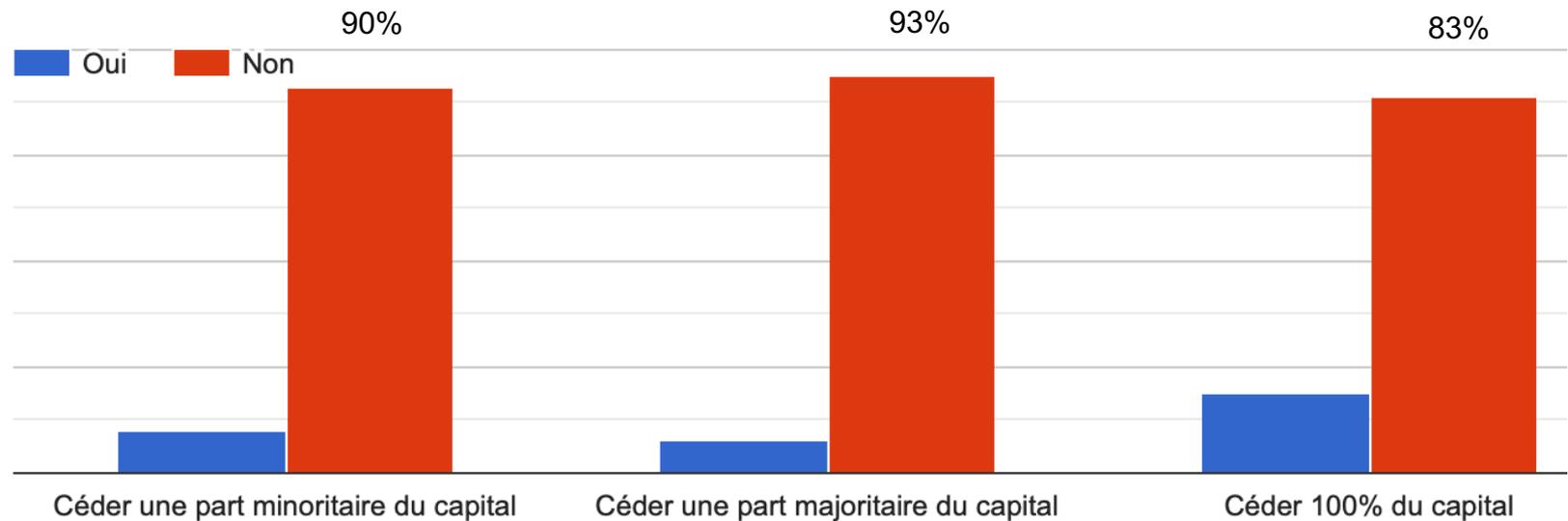
Si oui, par quel(s) type(s) d'investisseurs ?



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

OPPORTUNITÉS S'OFFRANT AUX ETI

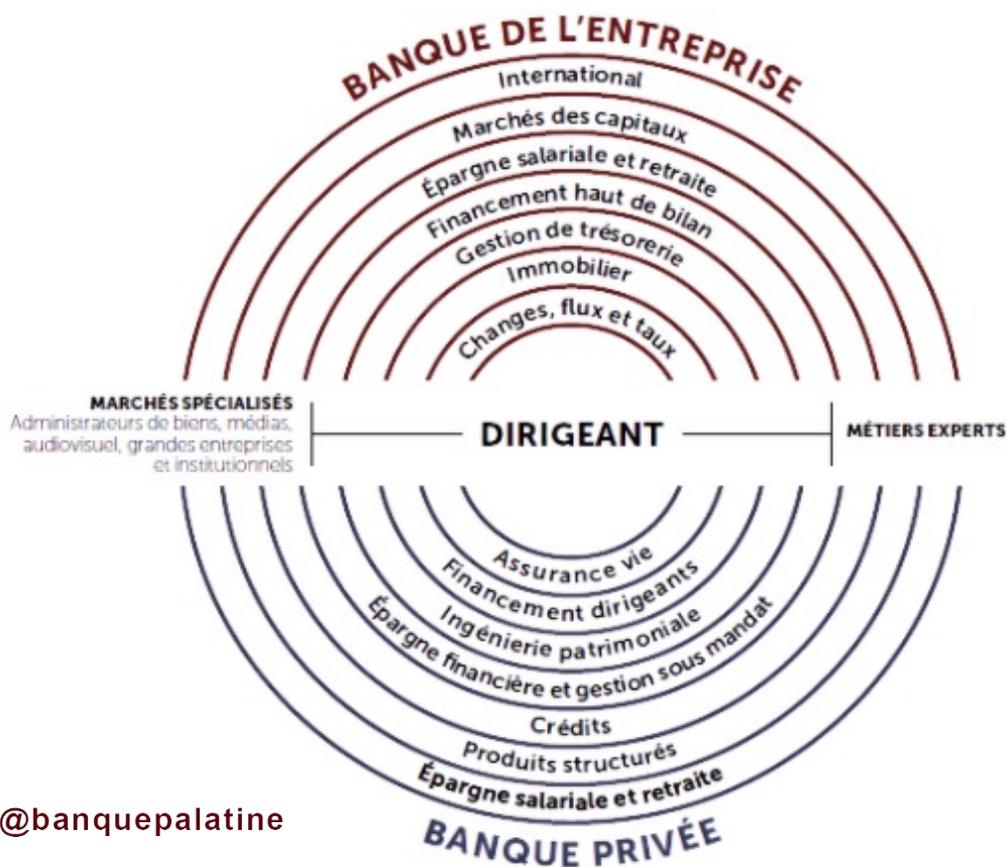
Le niveau élevé des valorisations d'entreprises dans votre secteur d'activité peut-il vous conduire à... ?



Près de 9 ETI sur 10 n'envisagent pas de céder leur capital dans le contexte actuel.

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

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 Pouloulat, et Philippe d'Ornano, président du directoire de Sisley.

www.m-eti.fr