



# DES ENTREPRISES RÉSILIENTES MAIS DES INCERTITUDES QUI AUGMENTENT

JOURNÉE DE L'ORDRE DES EXPERTS-COMPTABLES  
RÉGION NORMANDIE

Deauville, le 4 septembre 2024

**Frédéric VISNOVSKY**

Médiateur national du crédit aux entreprises

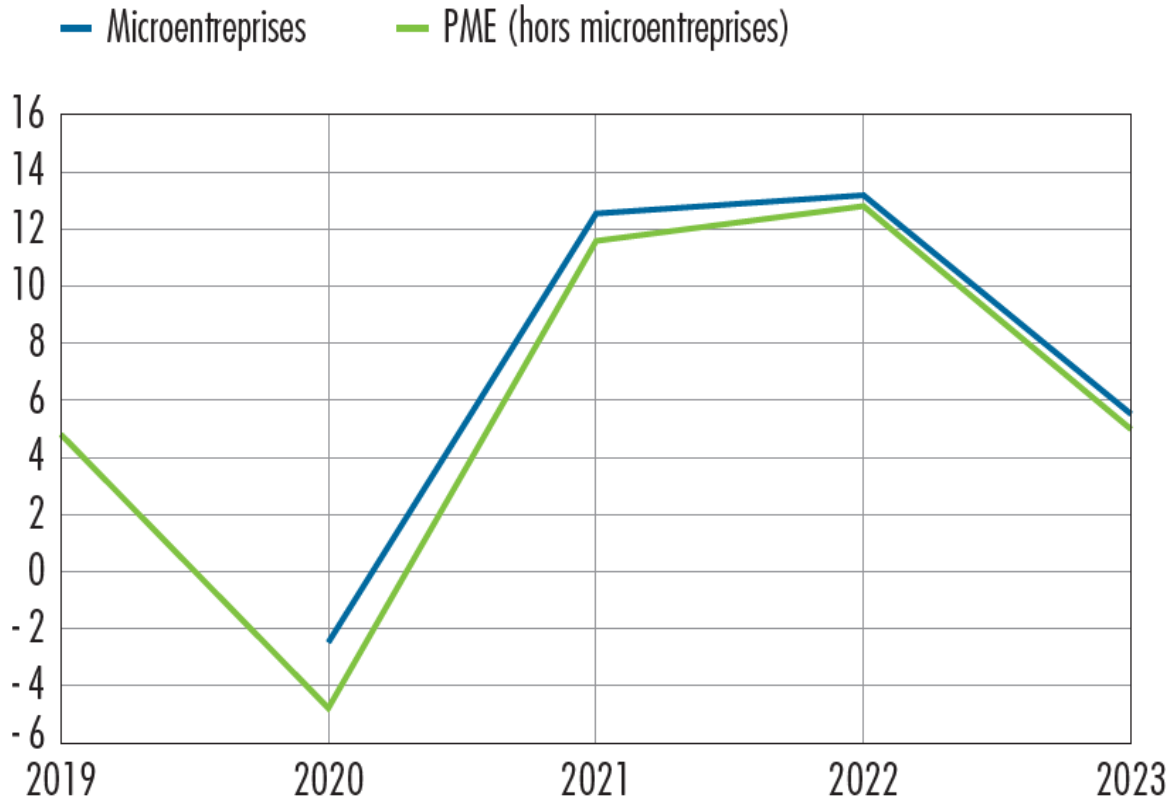
Président de l'Observatoire du financement des entreprises

# 1

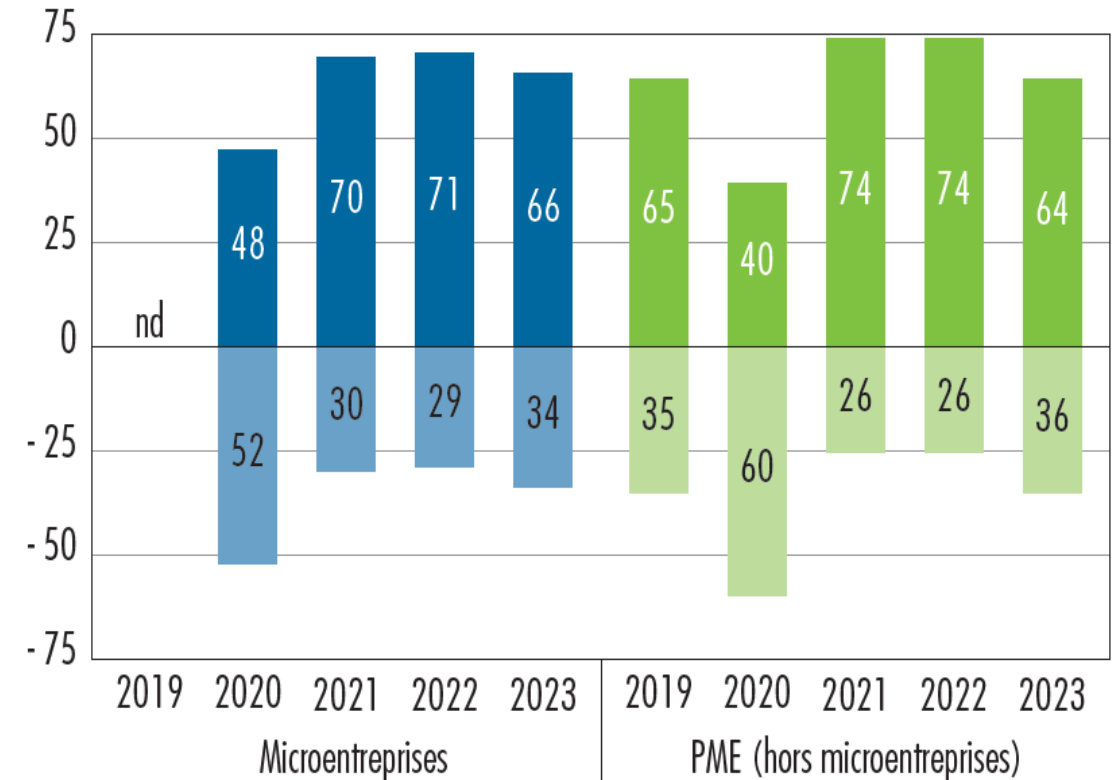
## DES ENTREPRISES RÉSILIENTES

# 1.1. Une croissance du chiffre d'affaires avec des évolutions individuelles contrastées

Taux de croissance du chiffre d'affaires (en %)



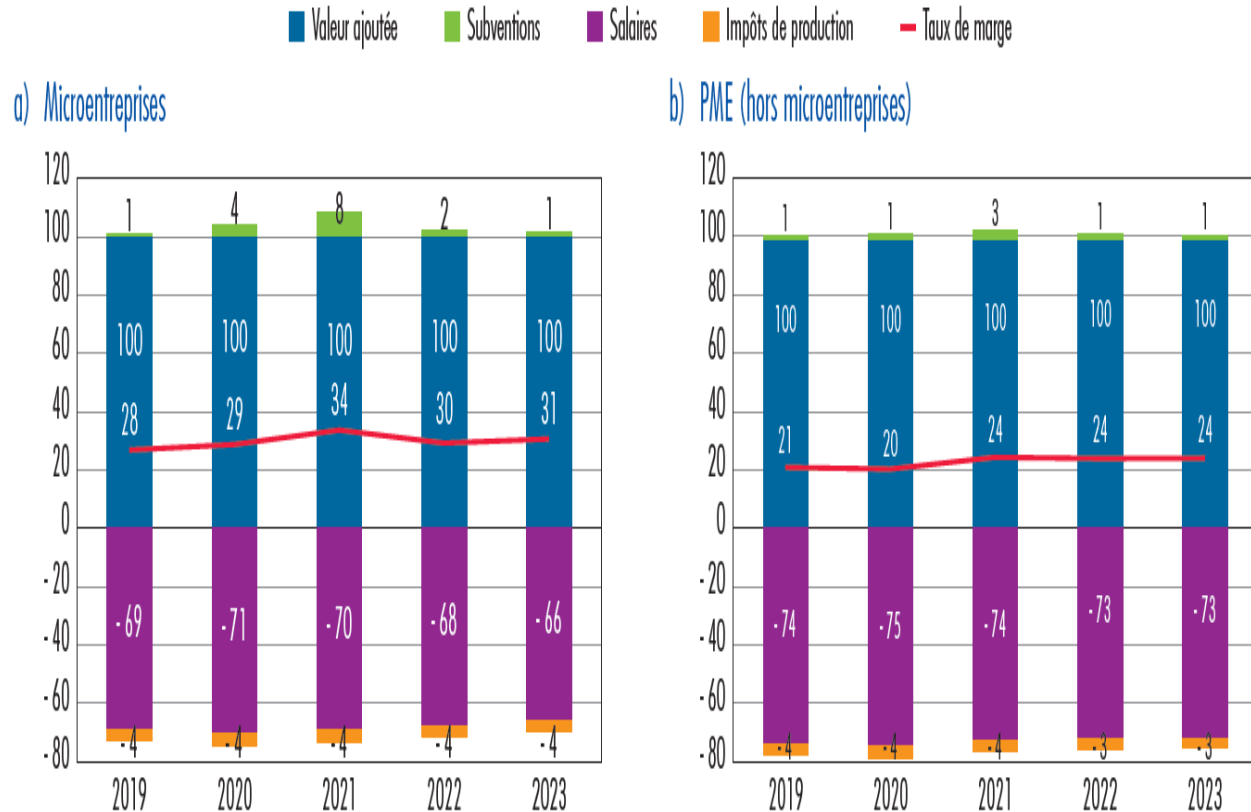
Part (en %) des entreprises avec une variation de chiffre d'affaires positive ou négative



Source : Bulletin de la Banque de France – juillet/août 2024  
La situation financière des PME en 2023 : anatomie d'une résilience

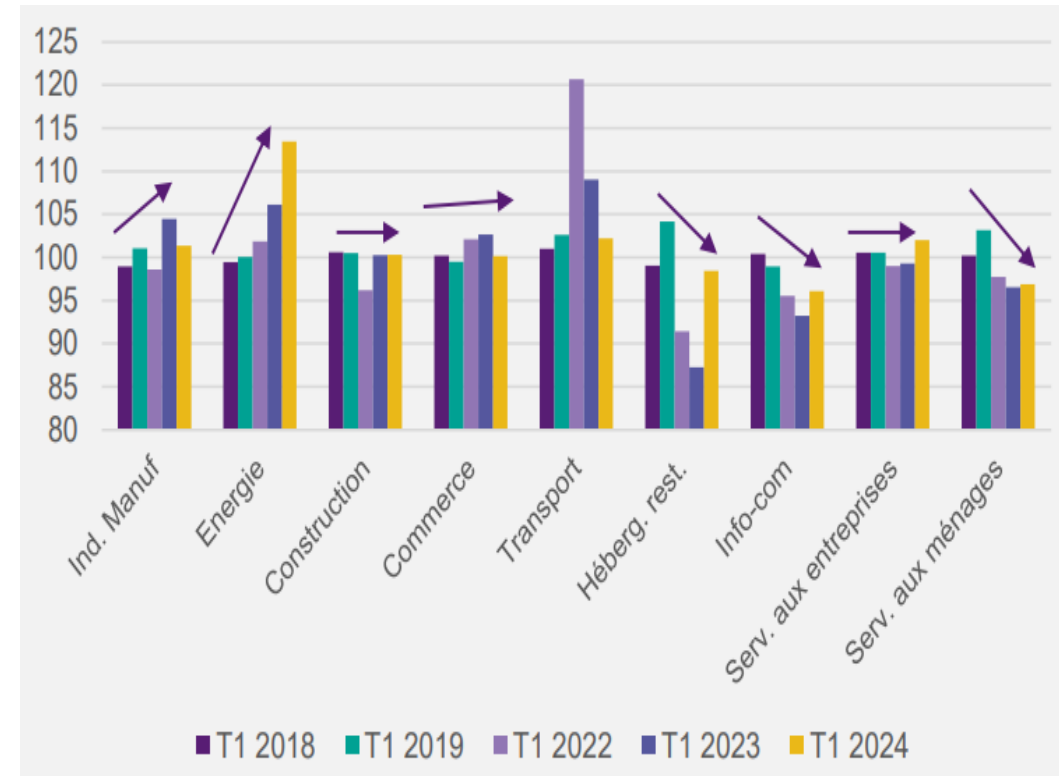
# 1.2. Le taux de marge a résisté mais des différences sectorielles

Taux de marge et composantes (en %)



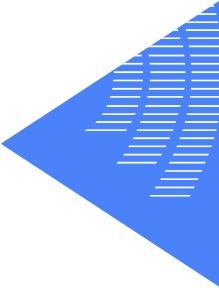
Source : Bulletin de la Banque de France – juillet/août 2024  
La situation financière des PME en 2023 : anatomie d'une résilience

Évolution du taux de marge par secteurs (base 100 = 2019)



Source : BPCE L'OBSERVATOIRE – Juillet 2024

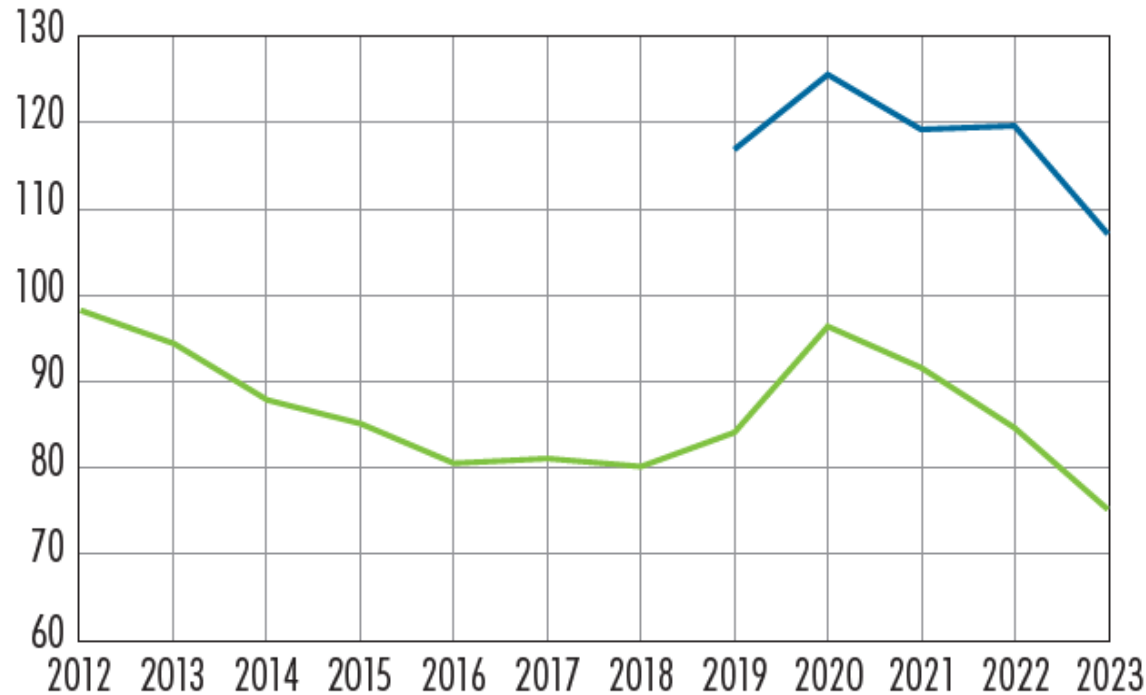
# 1.3. Le taux d'endettement diminue



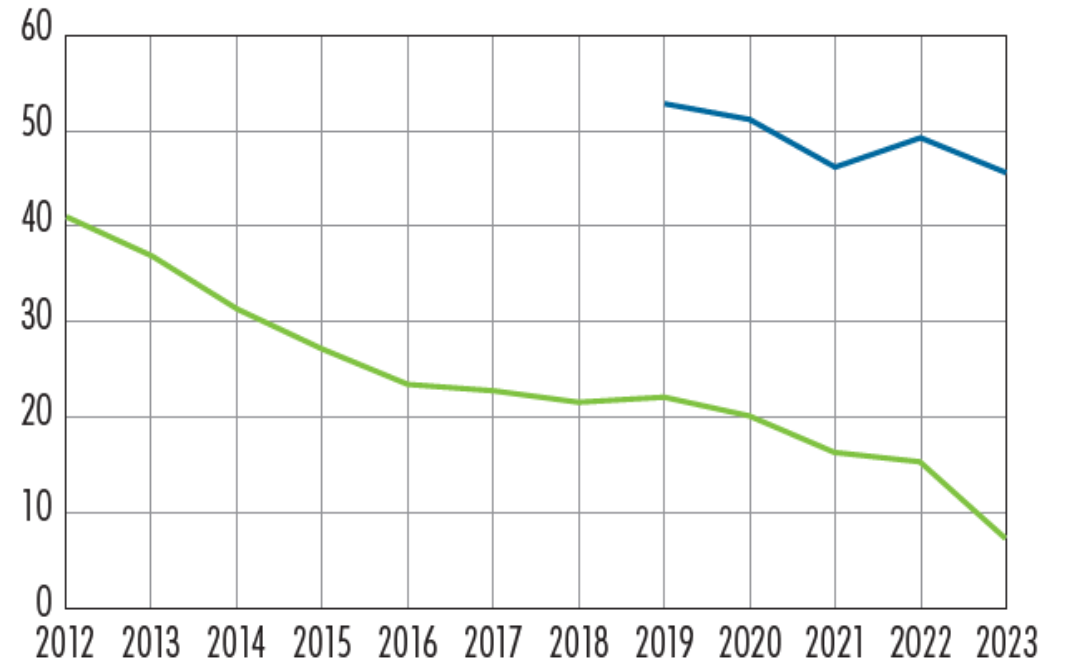
Taux d'endettement (en %)

— Microentreprises — PME (hors microentreprises)

Taux brut

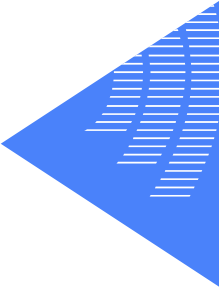


Taux net

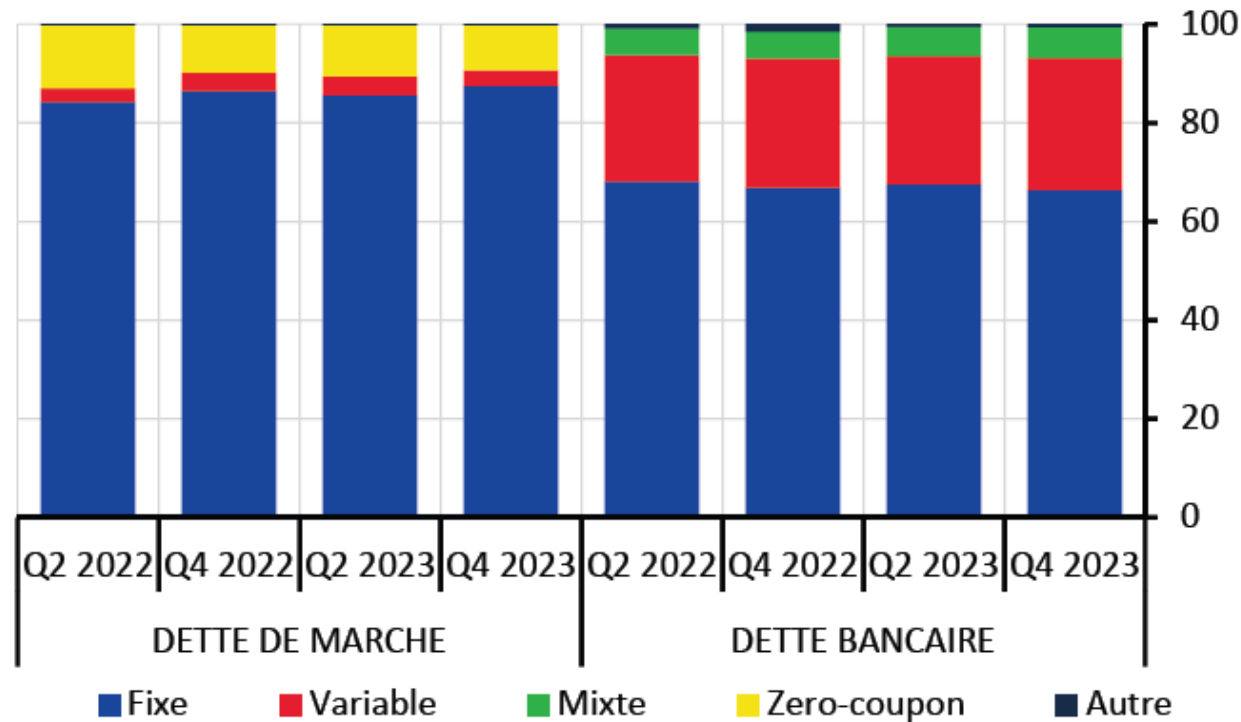


Source : Bulletin de la Banque de France – juillet/août 2024  
La situation financière des PME en 2023 : anatomie d'une résilience

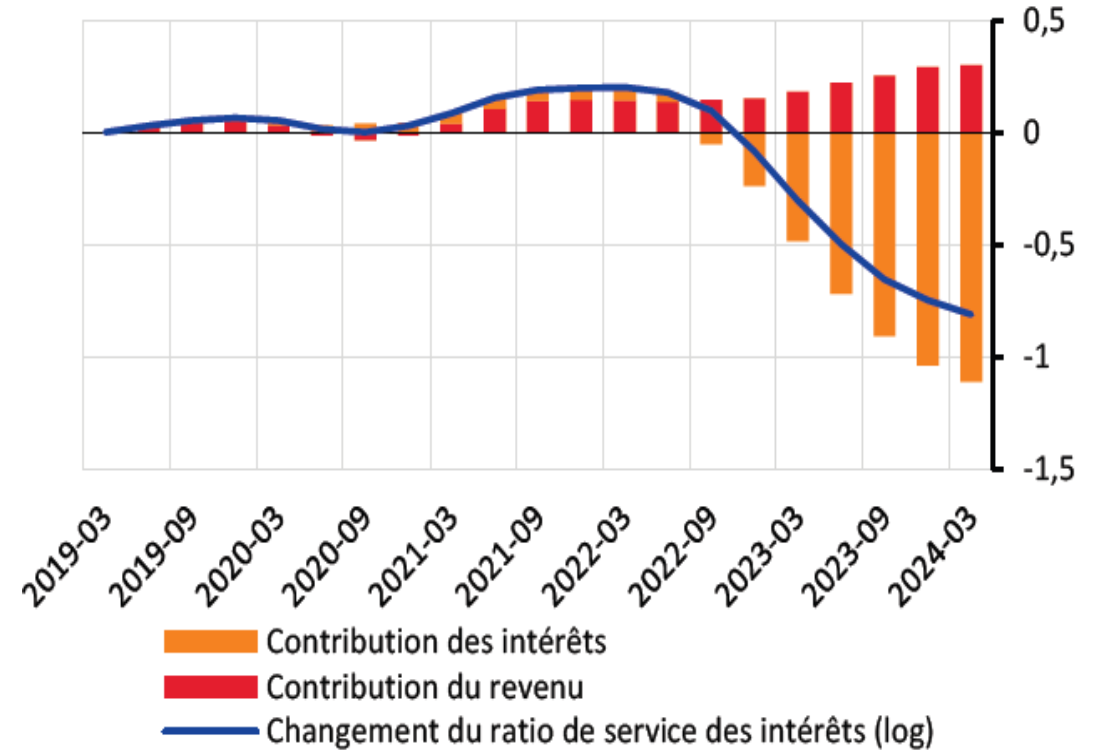
# 1.4. La hausse des taux impacte le coût du service de la dette (1/2)



Structure de taux de la dette des entreprises (en % des encours)



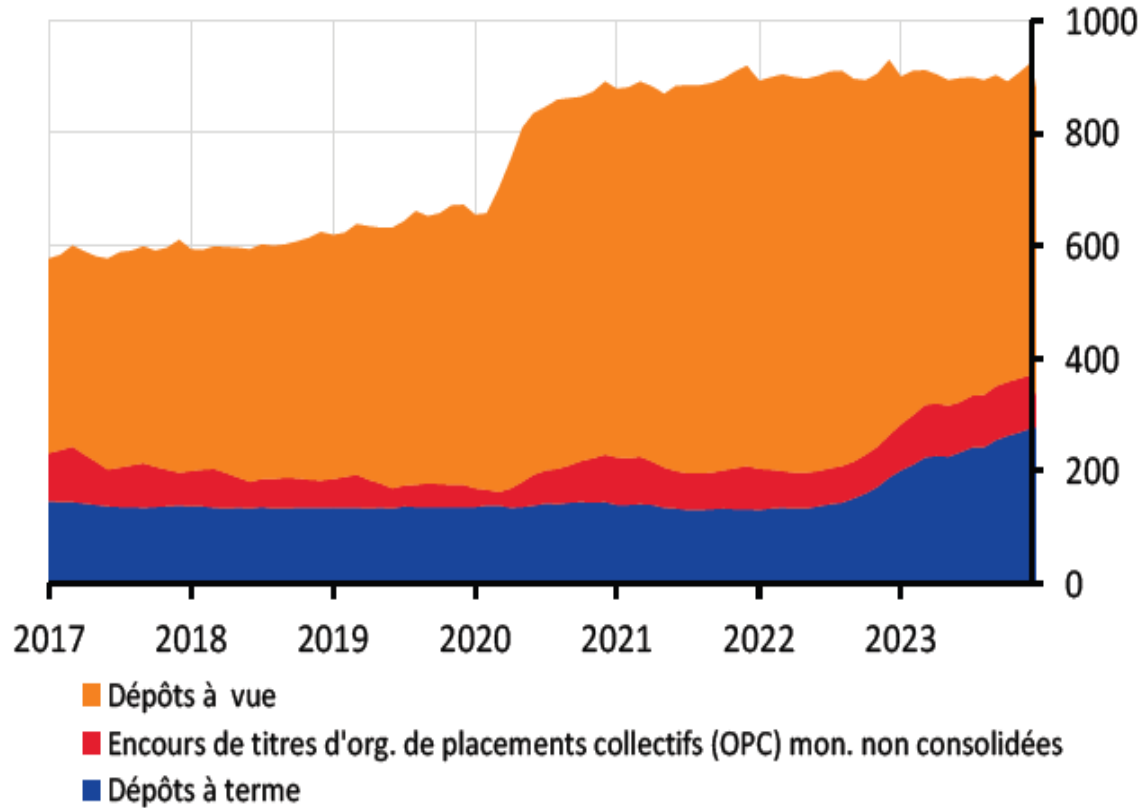
Ratio de couverture des intérêts



Source : Rapport sur la stabilité financière – juin 2024 (Banque de France)

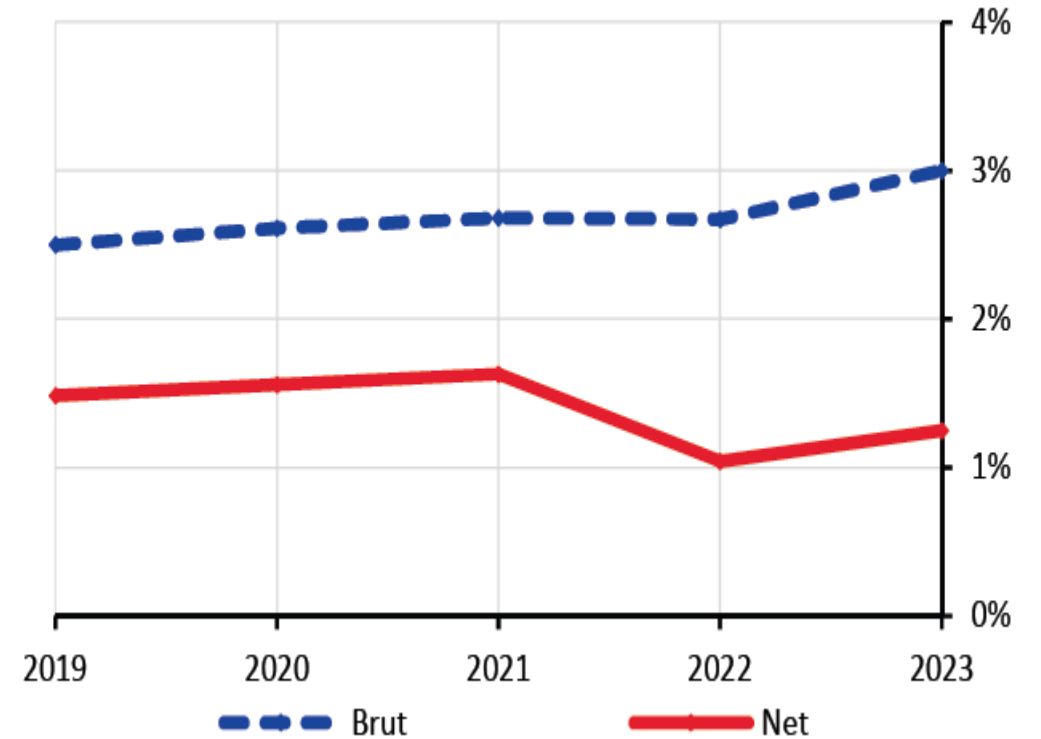
# 1.4. La hausse des taux impacte le coût du service de la dette (2/2)

Sources de trésorerie des entreprises (en milliards d'euros)



Poids des intérêts dans la valeur ajoutée (en %)

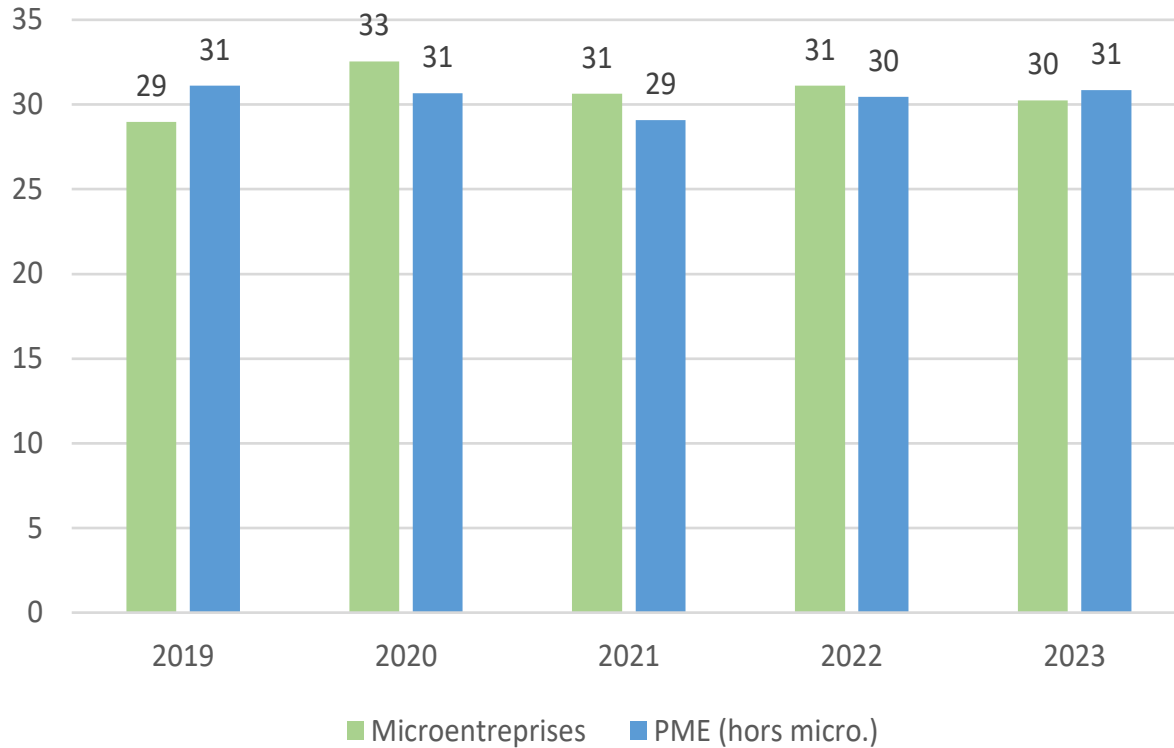
*petites et moyennes entreprises (hors microentreprises).*



Source : Rapport sur la stabilité financière – juin 2024 (Banque de France)

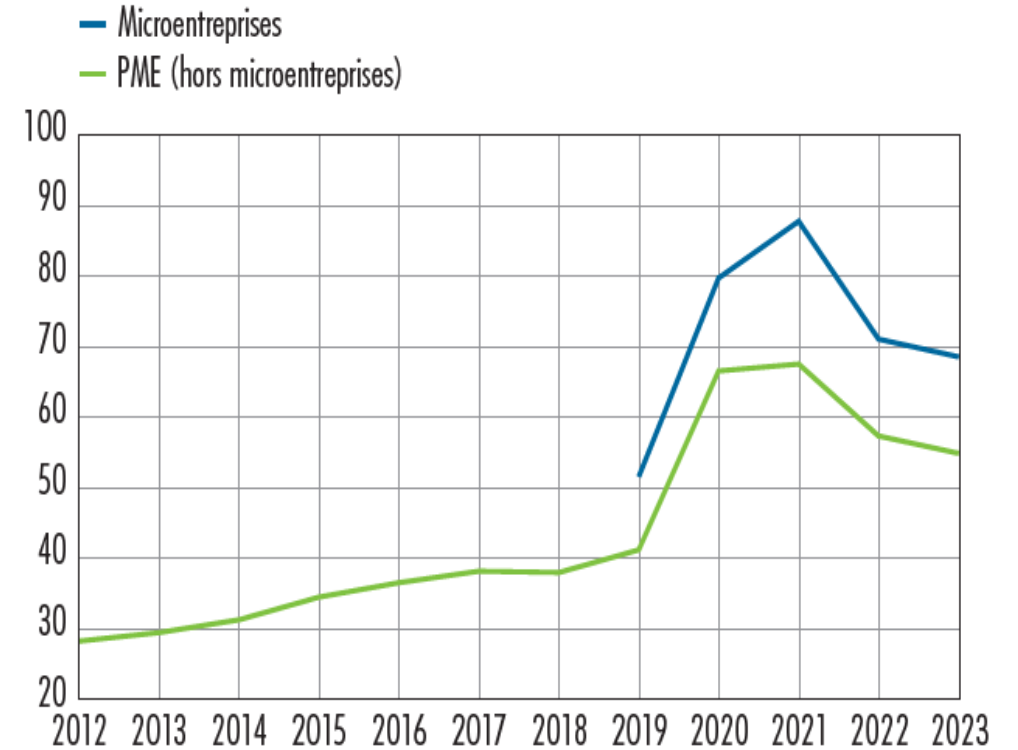
# 1.5. Un besoin en fonds de roulement stable et une trésorerie qui s'érode progressivement

Besoins en fonds de roulement (en jours de chiffre d'affaires)



Source : Banque de France - Fiben

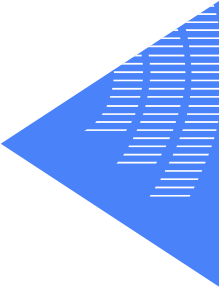
Trésorerie (en jours de chiffre d'affaires)



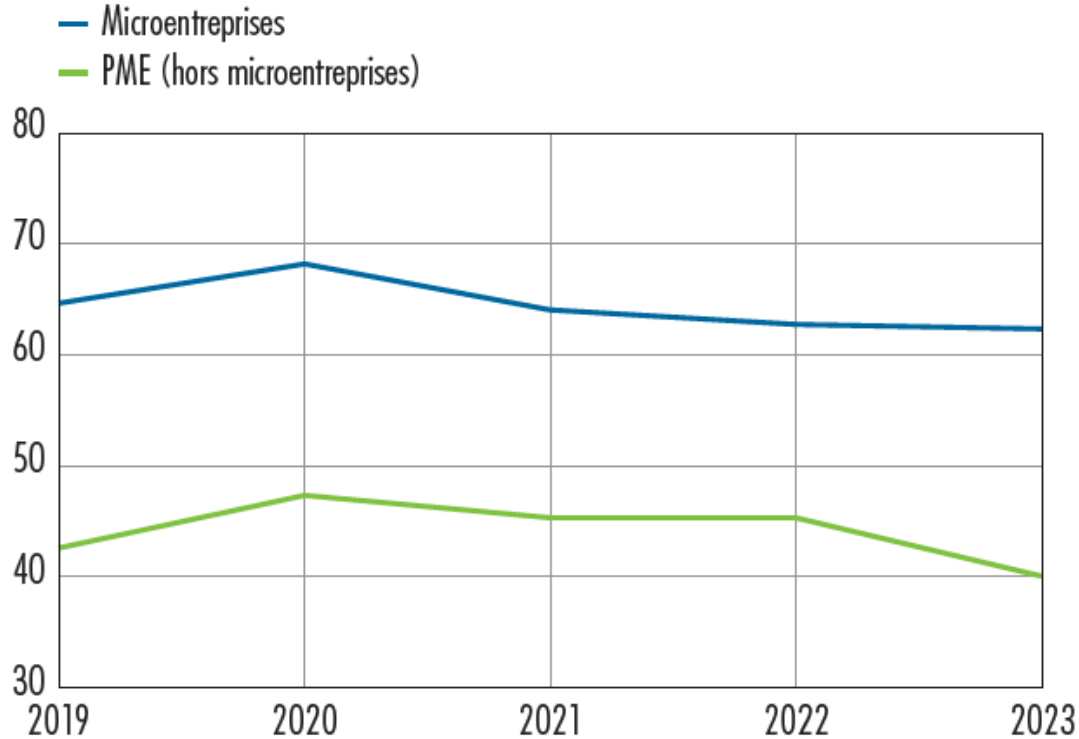
Source : Bulletin de la Banque de France – juillet/août 2024  
La situation financière des PME en 2023 : anatomie d'une résilience



# 1.6. Une capacité de remboursement préservée



Part des entreprises avec une cote « inéligible » (en %)



Source : Bulletin de la Banque de France – juillet/août 2024  
La situation financière des PME en 2023 : anatomie d’une résilience

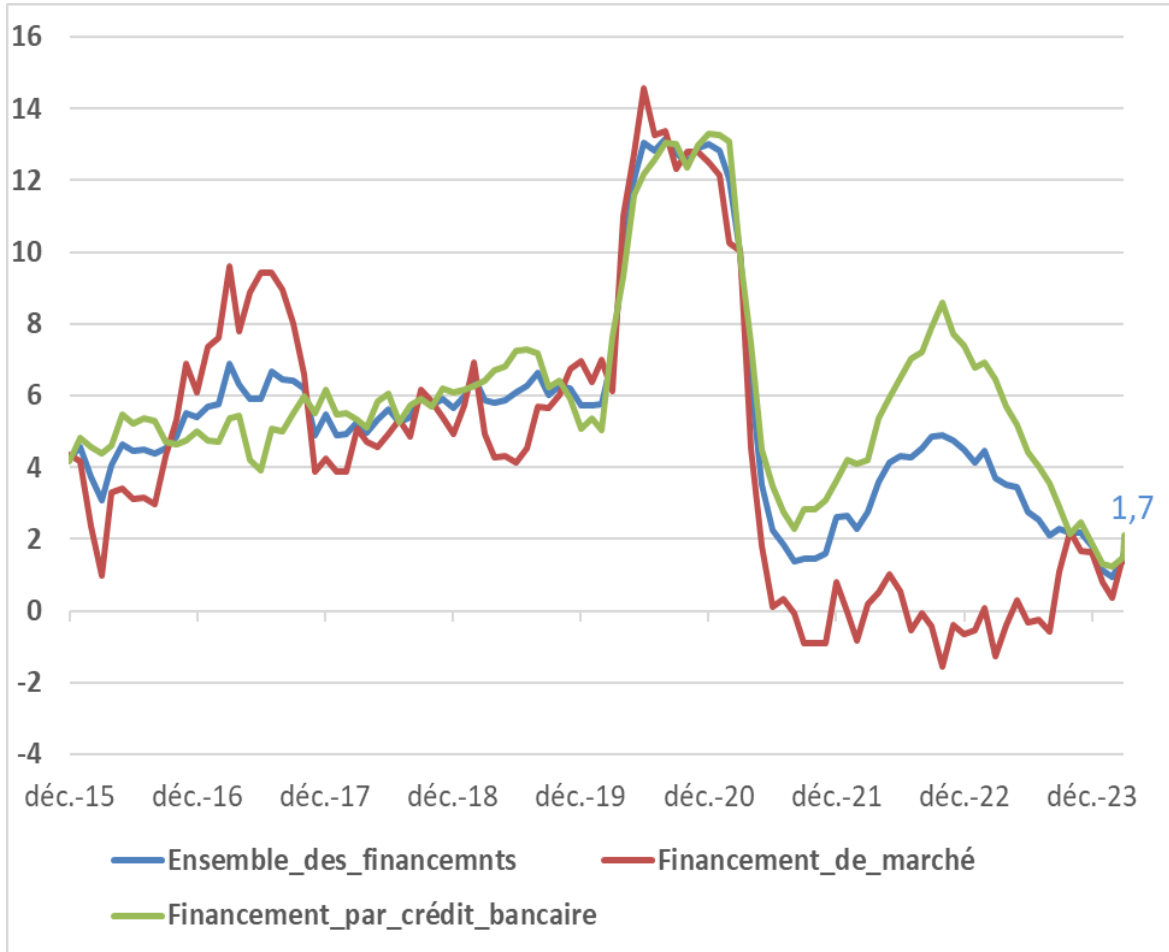
Le remboursement des PGE se poursuit

	Octroi		Remboursement		Appel en garantie
	Nombre de PGE	Encours en MDS €	Proportion de PGE remboursée en intégralité	CRD en MDS € (% du montant octroyé)	Montant en MDS € (% du montant octroyé)
Grandes entreprises (GE)	385	16	22%	6,4 (39,5%)	0,08 (0,47%)
Entreprises de taille intermédiaires (ETI)	6 380	20	34%	7,5 (37,1%)	0,41 (2%)
Petites et Moyennes Entreprises (PME)	163 716	68	19%	27,3 (40,3%)	1,77 (2,61%)
Très Petites Entreprises (TPE)	602 756	40	19%	16,8 (42,4%)	1,83 (4,61%)
Autres	31 041	1	28%	0,6 (47%)	0,02 (1,85%)
<b>Total</b>	<b>804 278</b>	<b>145,1</b>	<b>19%</b>	<b>58,6 (40,4%)</b>	<b>4,1 (2,83%)</b>

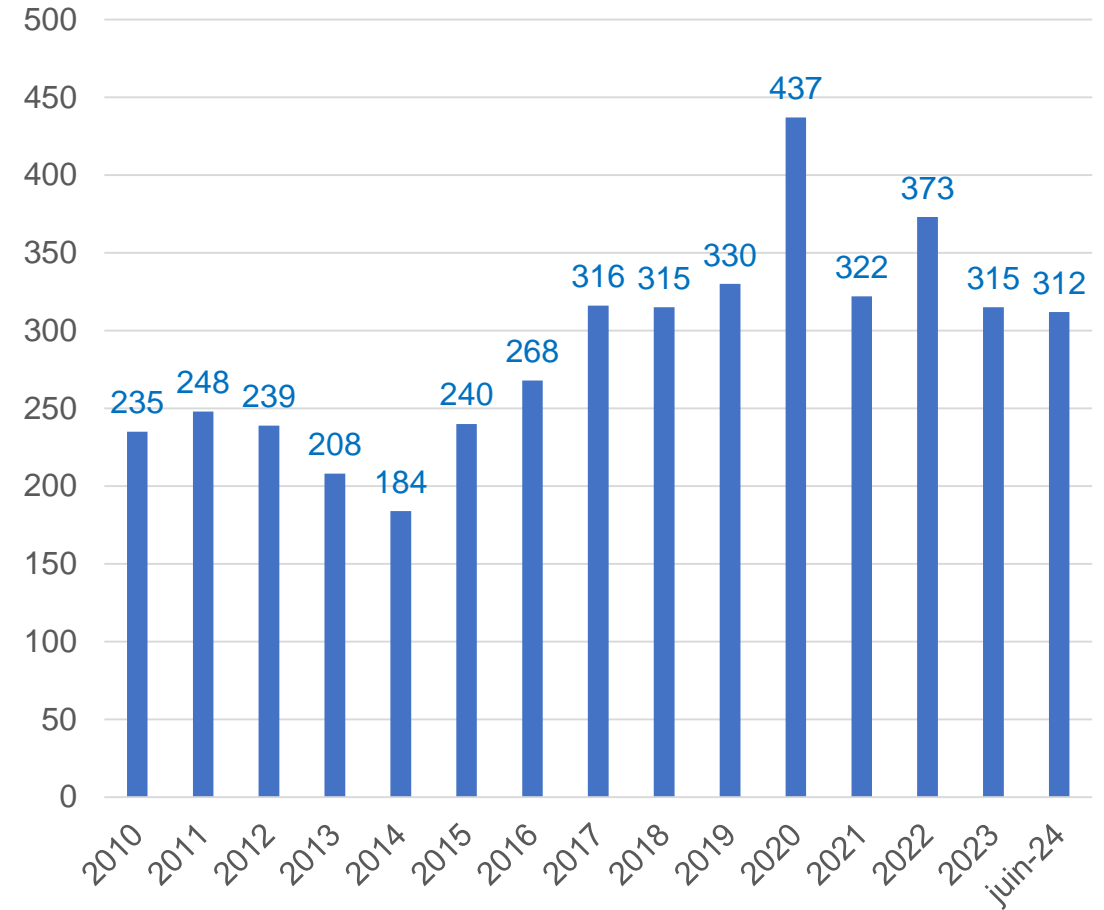
Source : Banque de France – mai 2024

# 1.7. Un financement des entreprises resté dynamique post COVID

Évolution des crédits bancaires et des financements de marché (taux de croissance annuel en %)



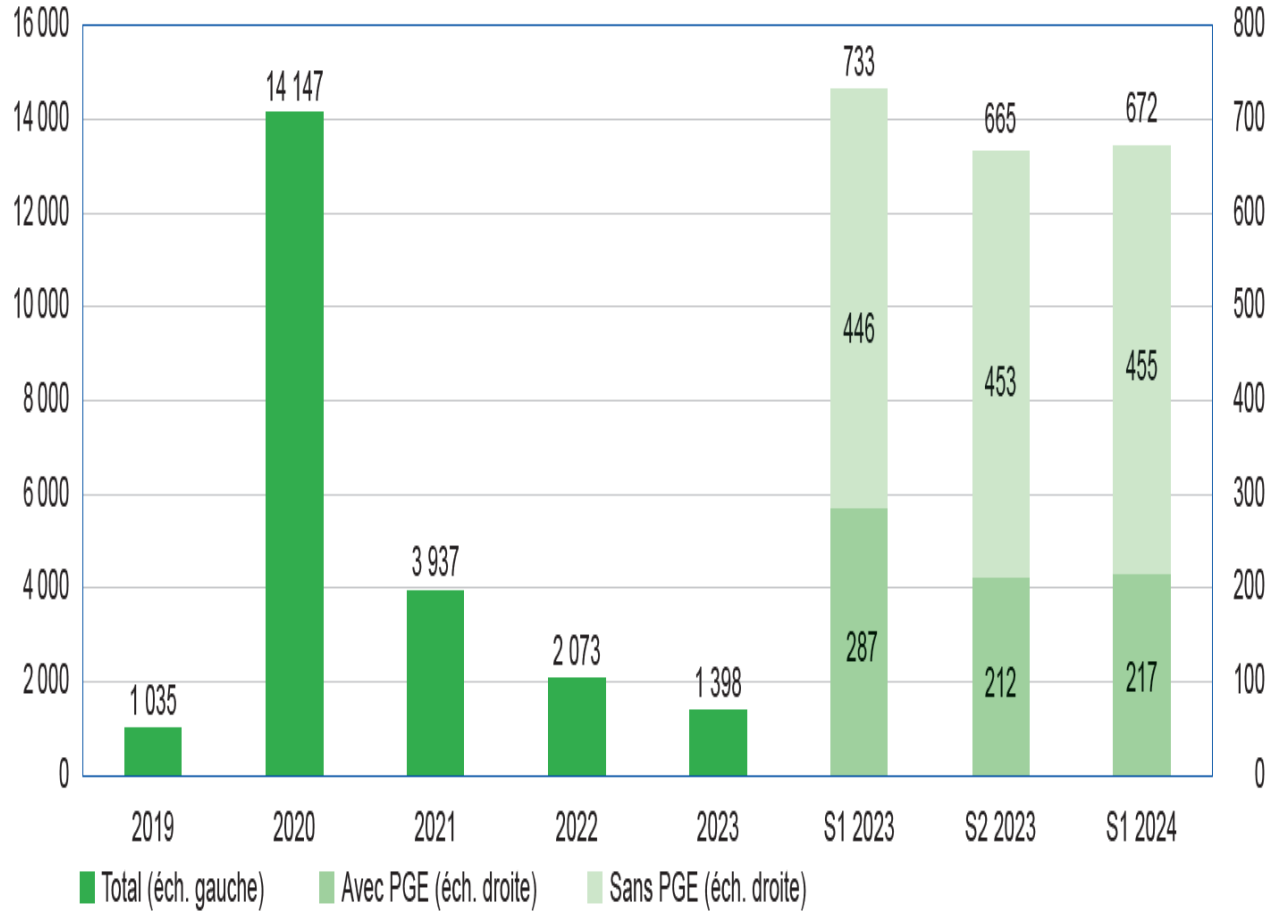
Nouveaux crédits bancaires (flux cumulés sur 12 mois - en milliards d'euros)



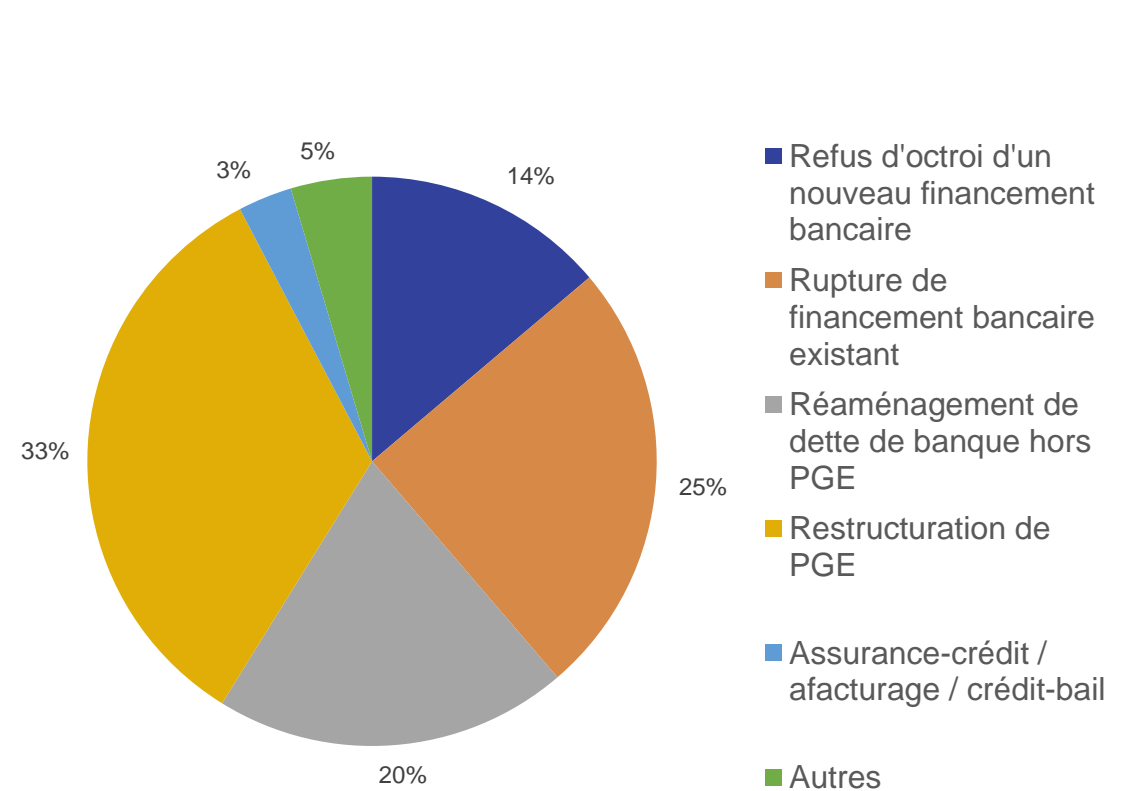
Source : Banque de France

# 1.8. La médiation du crédit peu sollicitée pour répondre à des difficultés d'accès au financement bancaire

Nombre de dossiers éligibles



Répartition des dossiers éligibles au 1<sup>er</sup> semestre 2024 (en %)





# 2

## DES INCERTITUDES QUI AUGMENTENT

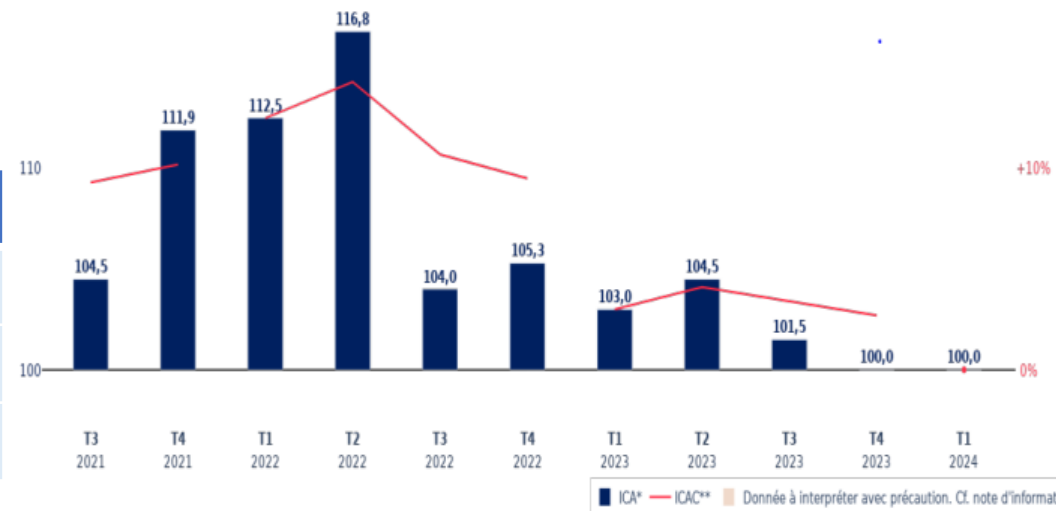
# 2.1. Un ralentissement de l'économie qui pèse sur l'activité des entreprises en 2024

## PROJECTIONS MACROÉCONOMIQUES

En %	2022	2023	2024	2025	2026
PIB	2,6	1,1	0,8	1,2	1,6
Investissement des entreprises	3,9	2,6	0,6(*)	1,4	2,4
Inflation	5,9	5,7	2,5	1,7	1,7

(\*) Révision très probable à l'automne (l'INSEE prévoit - 1,1)

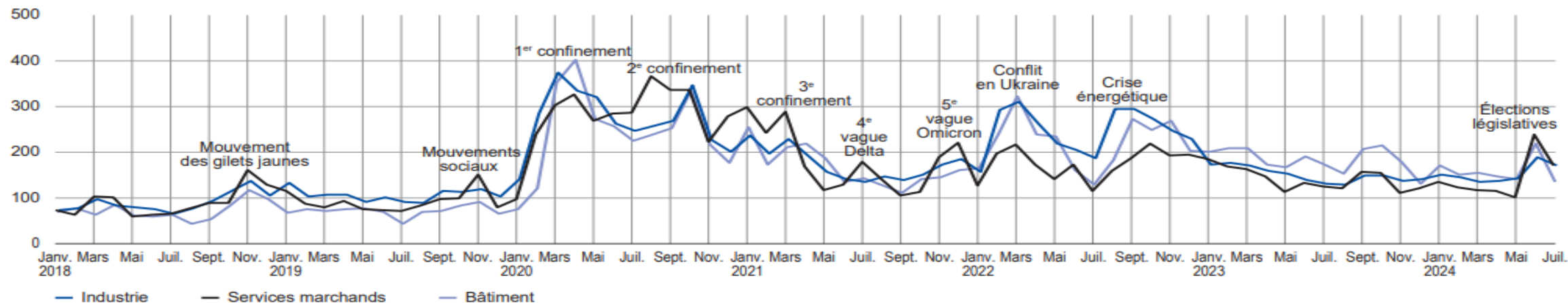
Source : Banque de France – Projections macroéconomiques juin 2024



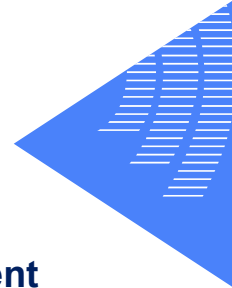
Source : Image PME mars 2024 – Ordre des Experts Comptables

## INDICATEUR D'INCERTITUDE DANS LES COMMENTAIRES DE L'ENQUÊTE MENSUELLE DE CONJONCTURE (EMC)

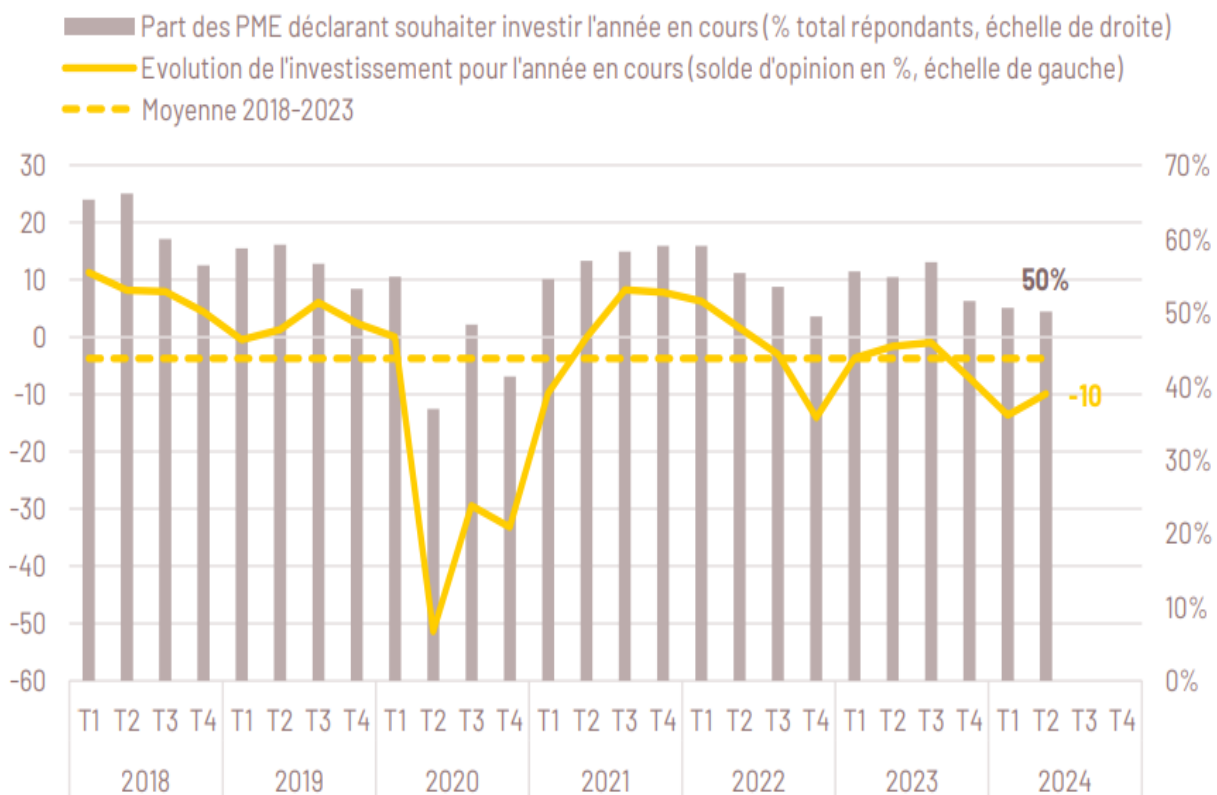
(données brutes)



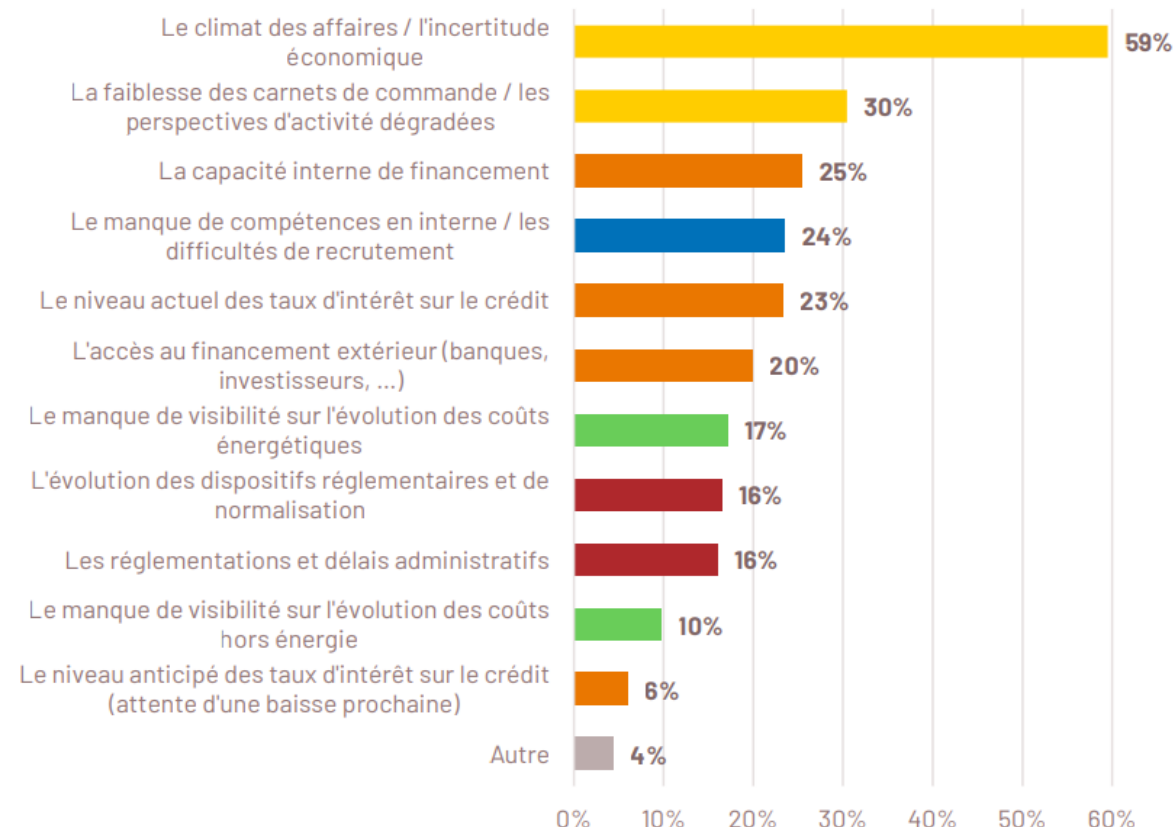
## 2.2. Une dynamique de l'investissement qui ralentit



### Évolution de l'investissement pour l'année en cours



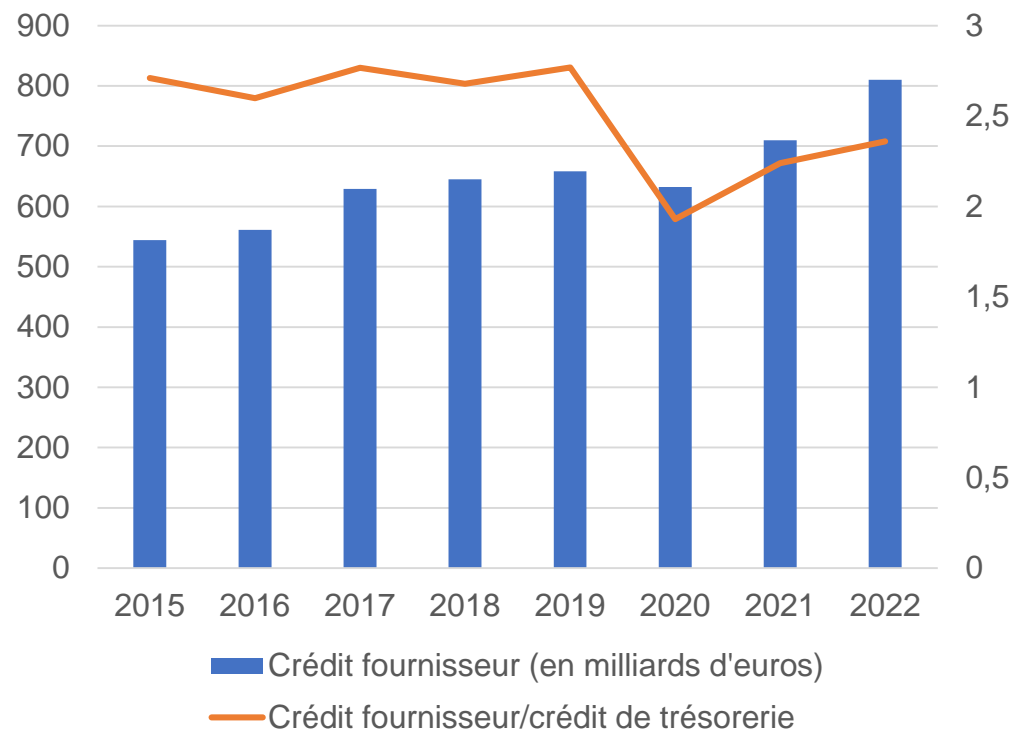
### Freins pouvant influencer les décisions d'investissement



Source : Bpifrance Le Lab / Rexecode - Baromètre trimestriel mai 2024  
Trésorerie, investissement et croissance des PME / TPE

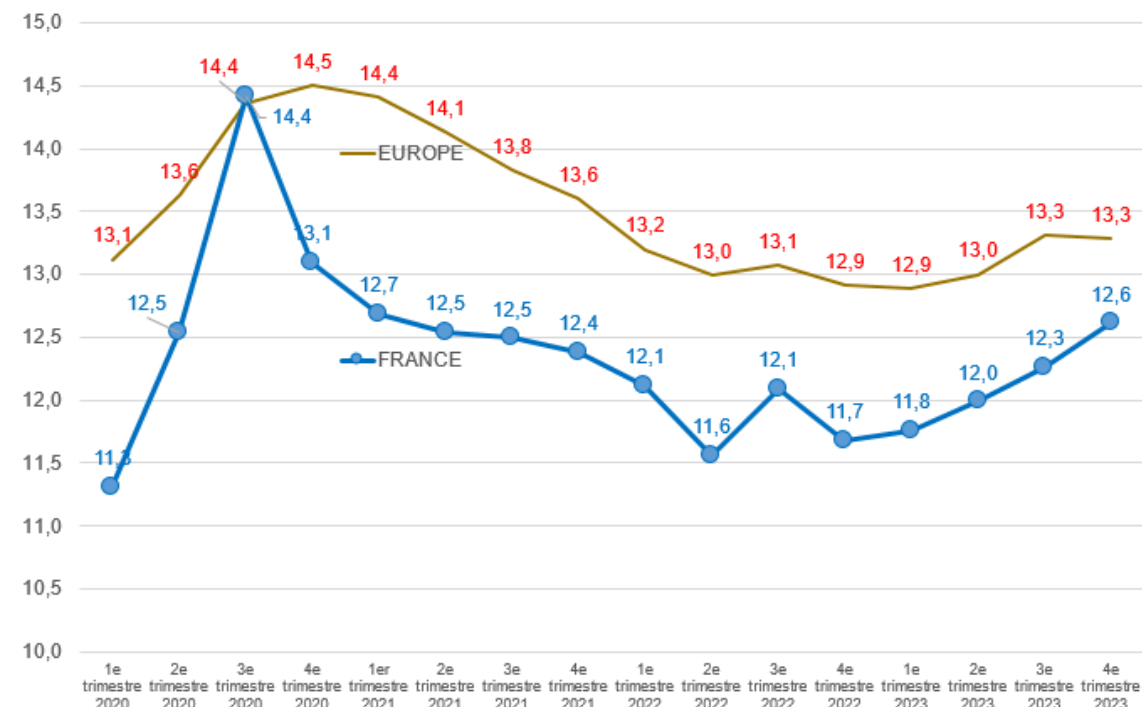
## 2.3. Un crédit inter entreprises très important et des retards de paiement qui augmentent

Crédit fournisseur et crédit de trésorerie



Source : Banque de France

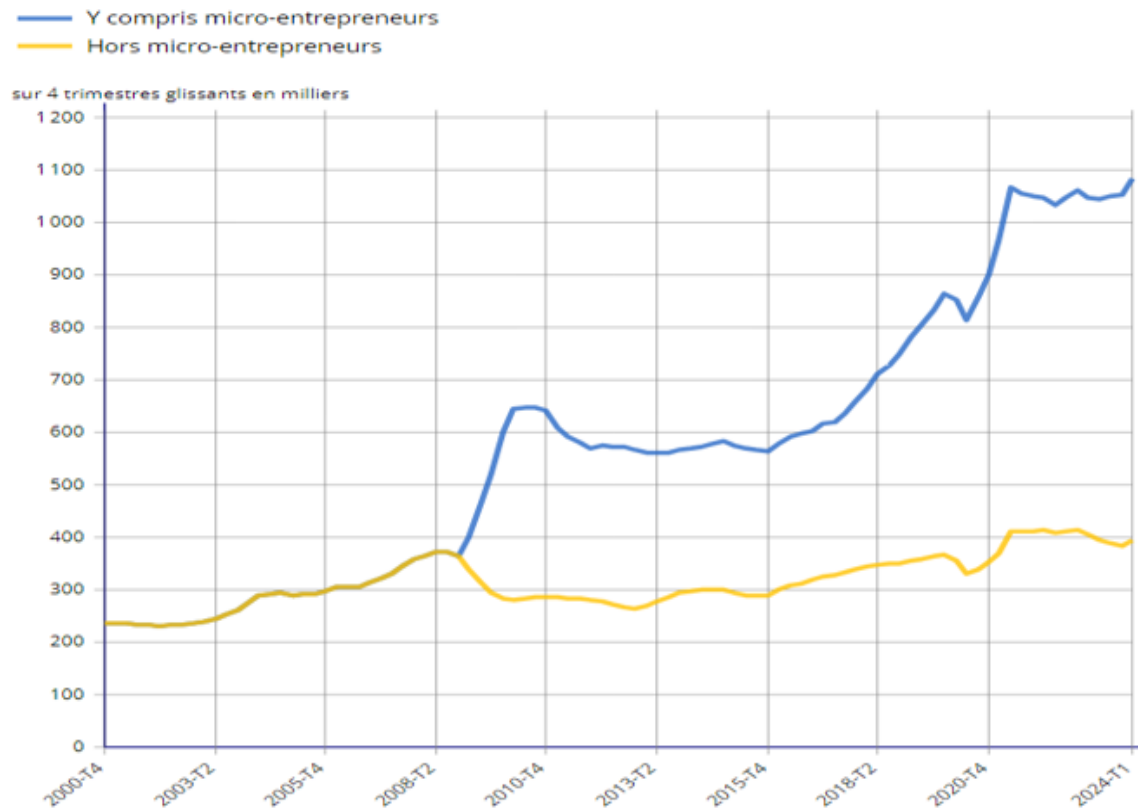
Évolution des retards de paiement (en jours)



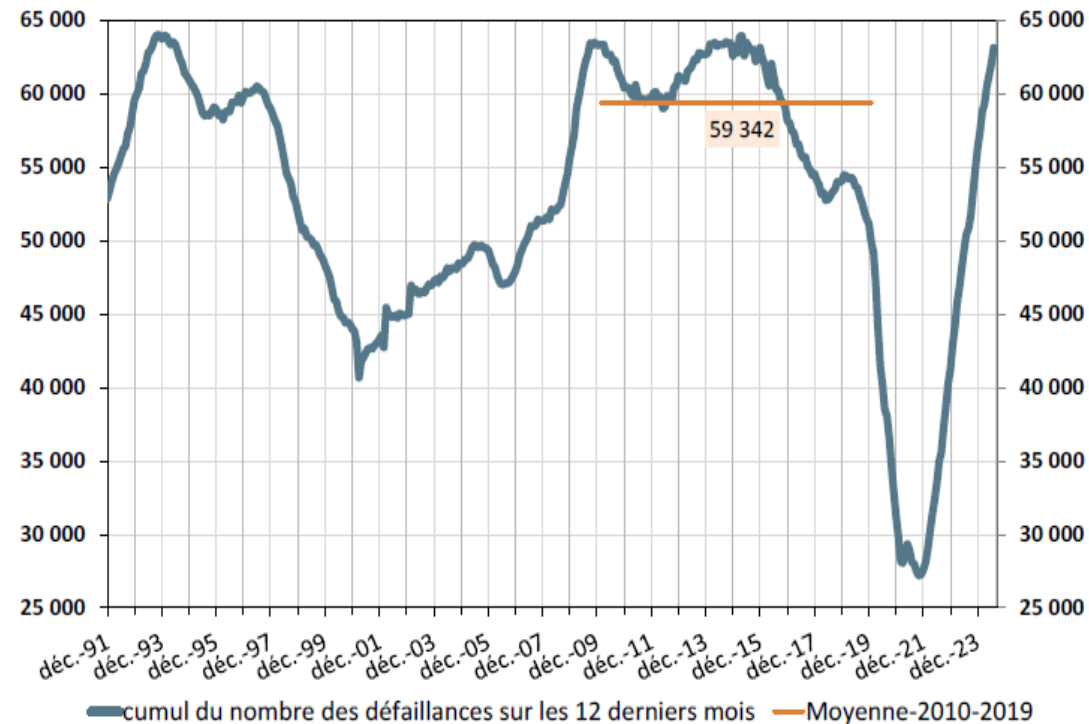
Source : Altres

## 2.4. Une dynamique entrepreneuriale mais des défaillances en hausse avec des impacts plus élevés (1/2)

### Créations d'entreprises



### Défaillances cumulées sur 12 mois



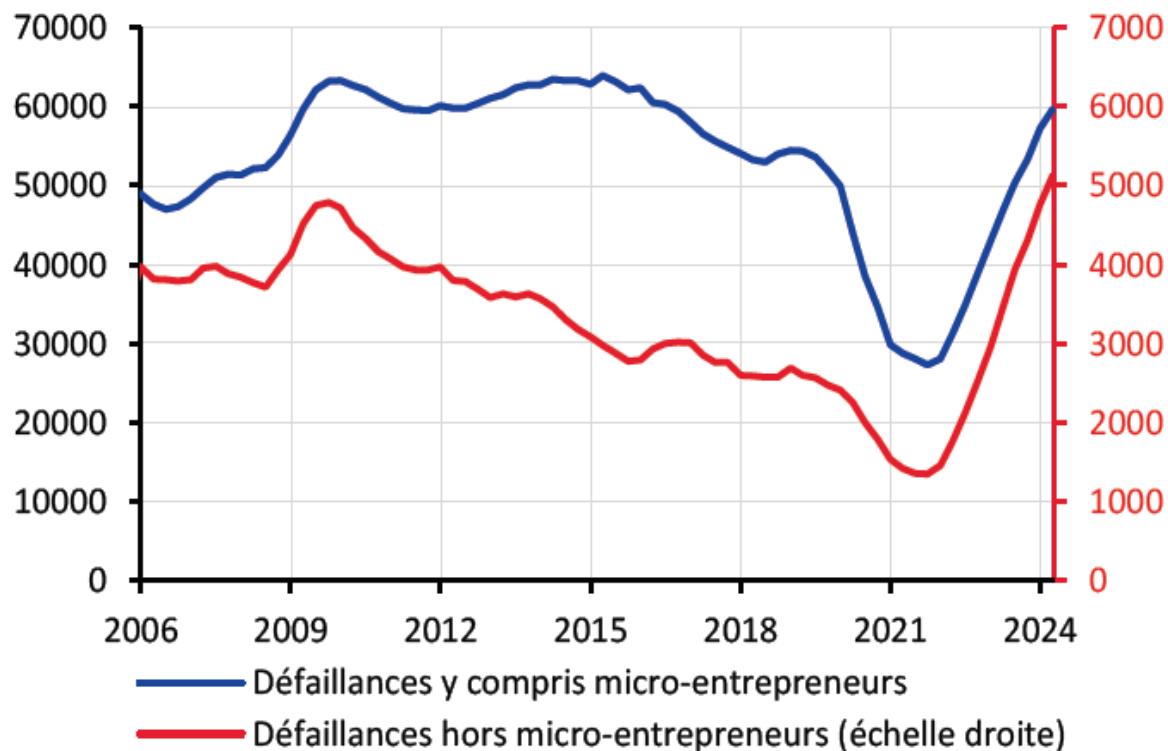
Note : La courbe orange représente la valeur moyenne du nombre de défaillances cumulé sur douze mois observé mensuellement entre le mois de janvier 2010 et le mois de décembre 2019.

Source : Banque de France



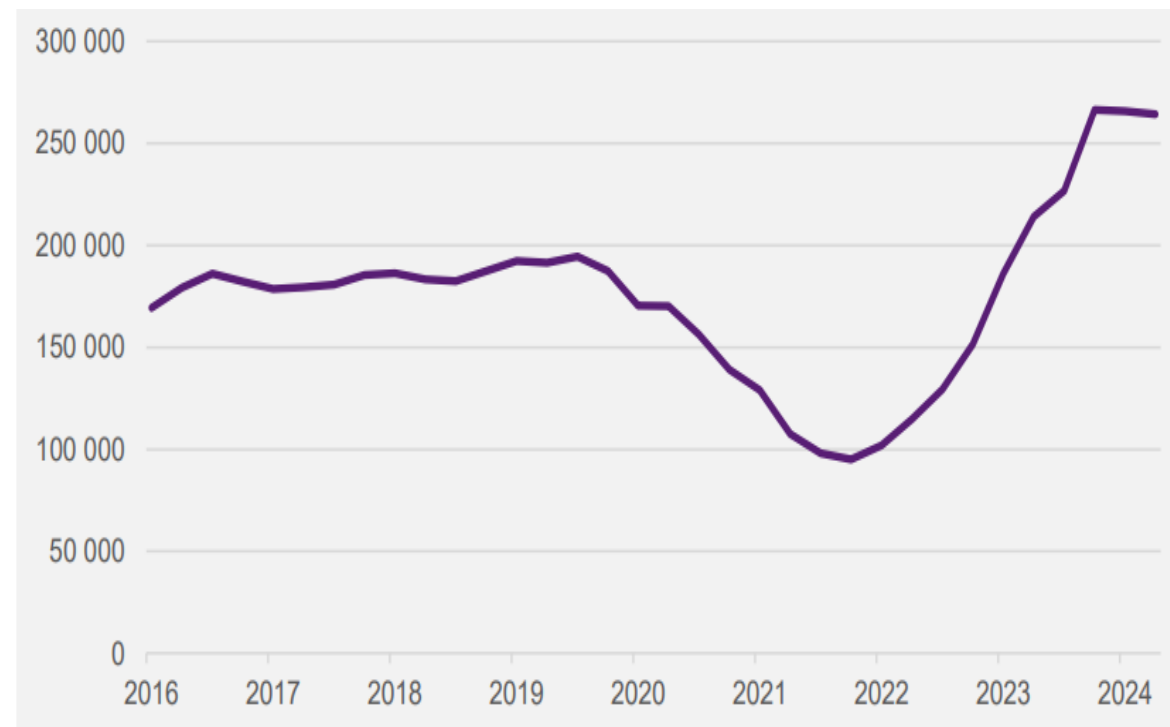
## 2.4. Une dynamique entrepreneuriale mais des défaillances en hausse avec des impacts plus élevés (2/2)

### Défaillances des entreprises par taille



Source : Rapport sur la stabilité financière – juin 2024 (Banque de France)

### Nombre d'emplois menacés par les défaillances (données sur 12 mois)

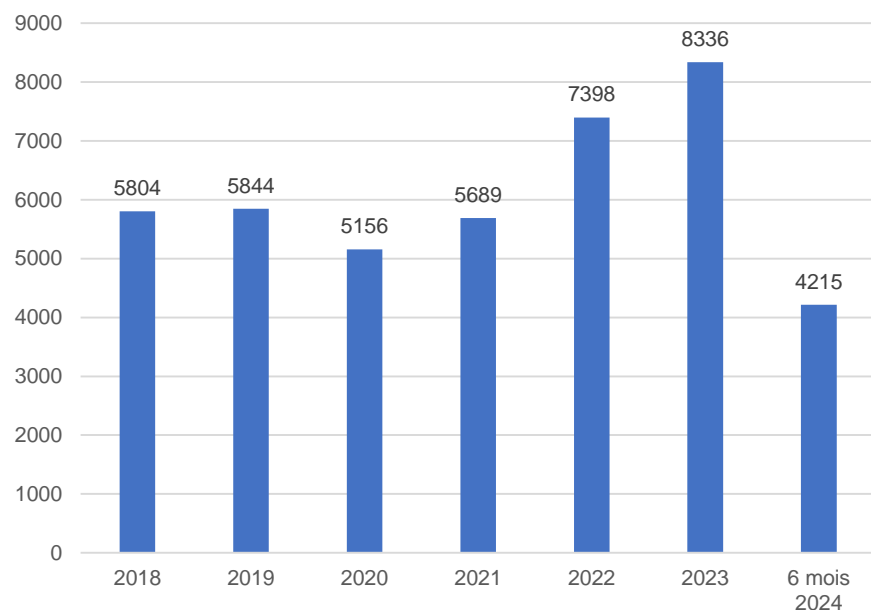


Données : Bodacc et Diane+ ; Méthodologie et calculs : BPCE L'Observatoire

## 2.5. Des risques de tensions croissantes sans que les procédures préventives soient suffisamment utilisées

	1 <sup>er</sup> semestre 2024	Variation sur 1 an
Ordonnances pour injonction de payer	66 230	- 5,5 %
Inscriptions des privilèges du trésor	2 281	+ 10 %
Inscriptions des privilèges de la sécurité sociale	14 125	+ 32 %

Source : Conseil National des Greffiers des Tribunaux de Commerce - Baromètre national des entreprises – 1<sup>er</sup> semestre 2024



Source : Observatoire des données économiques du CNAJMJ

Nombre de salarié	2021	2022	2023
Aucun salarié	70 %	65 %	59 %
1 à 10	16 %	18 %	19 %
11 à 50	9 %	12 %	15 %
51 à 200	3 %	4 %	5 %
201 à 1000	1,2 %	1,3 %	1,5 %
Plus de 1000	0,5 %	0,3 %	0,4 %

% calculés sur les dossiers dans lesquels l'information sur le nombre de salariés est disponible

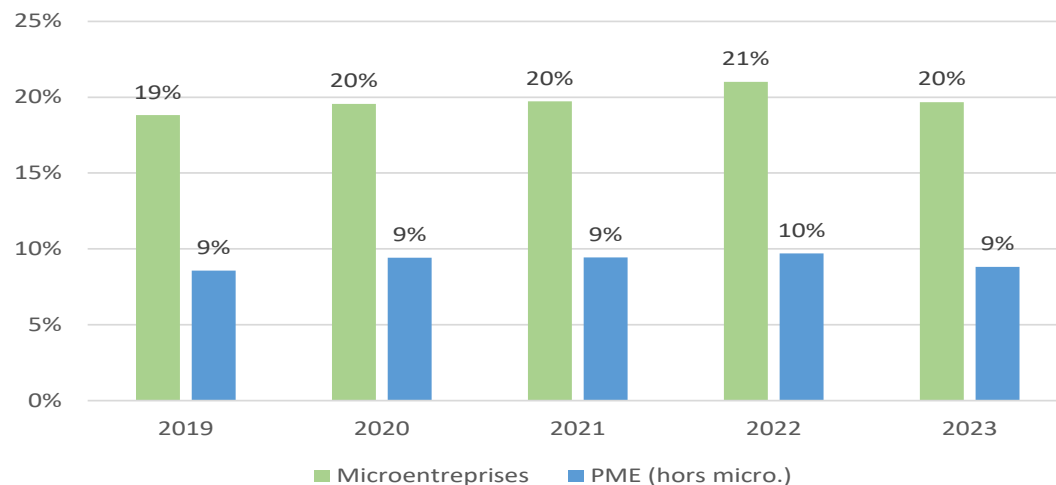
## 2.6. Des enjeux structurels importants pour les entreprises

Part dans la valeur ajoutée des entreprises (en %)

	France	Allemagne	Italie	Espagne	Europe
Micro	17	17	26	26	20
PME (hors micro)	26	33	38	34	33

Source : Commission européenne - SME Performance Review

Part des entreprises avec des capitaux propres négatifs



Source : Banque de France

Répartition de la valeur ajoutée selon les 3 principales branches (en %)

	France	Allemagne	Italie	Espagne	Europe
Industrie	13	24	20	17	20
Commerce	18	16	20	22	18
Services	52	45	44	44	44

Partage de la valeur ajoutée (en %)

	France	Allemagne	Italie	Espagne	Zone EU
EBE	34	40	42	39	41
Salaires	50	51	42	46	48
Impôts	5	1	3	2	3

Source : INSEE – Les entreprises en France – Edition 2023



# 3

## UN SOUTIEN NÉCESSAIRE AUX ENTREPRISES

## 3.1. Mieux faire connaître : la boîte à outils du dirigeant

### Mieux connaître les dispositifs existants de détection précoce et de soutien aux entreprises en difficulté

La « boîte à outils » du dirigeant

À TOUS LES STADES DE LA VIE DE L'ENTREPRISE



MÉDIATION  
DU CRÉDIT

VOUS ÊTES  
UNE ENTREPRISE  
EN CRÉATION,  
EN DÉVELOPPEMENT  
OU EN CROISSANCE.



### 03 ANTICIPATION

Dialoguez avec vos partenaires

- 05 Dotez-vous des outils indispensables à la gestion de votre entreprise

### 07 ACCOMPAGNEMENT

N'hésitez pas à vous faire accompagner

- 010 Osez le règlement amiable des différends

### 012 PRÉVENTION

Utilisez les outils de diagnostic

- 014 Ouvrez les portes de la prévention de vos difficultés

## 3.2. Anticipation (1/2)

### Dialoguer avec les partenaires

**L'expert-comptable** : l'interlocuteur privilégié

**La banque** : le partenaire avec lequel une relation de confiance doit être établie, notamment par un dialogue régulier avec le conseiller

**Clients/fournisseurs** : respecter les délais de paiement

### Se doter des outils de gestion de l'entreprise

**Utiliser le site « service public »** : le site de référence de l'information administrative et de démarches pour les entreprises

**Piloter l'activité** : des indicateurs clés pour aider au suivi et à la prise de décision

- Tableau de bord
- Tableau de besoin en fonds de roulement
- Compte de résultat prévisionnel
- Plan prévisionnel de trésorerie

## 3.2. Anticipation (2/2)

### VOTRE EXPERT-COMPTABLE

c'est votre interlocuteur privilégié en tant que porteur de projet et dirigeant d'entreprise.

Au-delà de la réalisation des états financiers (bilan, compte de résultat, etc.), votre expert-comptable peut vous accompagner dans toutes les décisions importantes de la vie d'entreprise.

Sa formation, son expérience, sa connaissance du tissu économique et les sources d'informations auxquelles il peut accéder, lui permettent de conseiller l'entreprise au quotidien.

Les centres de gestion agréés (CGA), ou les associations de gestion agréées (AGA) sont à votre disposition pour faire vérifier votre comptabilité et pourront commenter les soldes intermédiaires de gestion et les équilibres bilanciers de l'entreprise.

Selon la taille du bilan, du chiffre d'affaires et du nombre de salariés, la désignation d'un commissaire aux comptes chargé du contrôle comptable, financier et juridique peut être obligatoire.



Comment améliorer  
le rôle de l'expert-  
comptable dans  
l'anticipation

## 3.3. Accompagnement

### Se faire accompagner

**Activer les réseaux consulaires et professionnels**

**Utiliser place des entreprises (désormais Conseillers-Entreprises) :** pour disposer d'un accompagnement personnalisé par des conseillers spécialisés

**Consulter le portail de la Banque de France (mesquestionsdentreprenneur) :** pour disposer d'informations à toutes les étapes de la vie de l'entreprise

### Saisir les dispositifs de règlement amiable des différends

**La médiation des entreprises :** pour prévenir et résoudre les litiges commerciaux

**La médiation du crédit :** pour ne pas rester seul face à une difficulté de financement bancaire

**Les autres médiateurs institutionnels**



## 3.4. Prévention

### Détecter suffisamment tôt les difficultés

**Utiliser les outils de diagnostic** : des outils d'aide à la gestion et à la décision

**Recourir aux centres d'information et de prévention (CIP)** : pour s'informer des premiers signes de difficultés

**Partager vos difficultés avec le conseiller départemental aux entreprises en difficulté** : diagnostic de la situation/accompagnement global/orientation

### Saisir les dispositifs de prévention

**Demander un étalement de dettes fiscales et sociales**

**Solliciter un entretien confidentiel avec le président du Tribunal de commerce**

## 3.5. Écouter

### Écouter

- Appréhender les opportunités et les difficultés rencontrées dans la mise en œuvre de ces dispositifs

Échanges sur l'analyse des difficultés rencontrées dans la mise en œuvre de ces dispositifs

Une adresse mail pour recevoir des contributions :

[prevention@banque-france.fr](mailto:prevention@banque-france.fr)