

# Le financement des entreprises dans un contexte de crises



Succursale Départementale de l'Hérault



FRÉDÉRIC VISNOVSKY  
MÉDIATEUR NATIONAL DU CRÉDIT  
PRÉSIDENT DE L'OBSERVATOIRE DU FINANCEMENT DES ENTREPRISES  
SECRÉTAIRE GÉNÉRAL ADJOINT DE L'ACPR

MONTPELLIER, LE 12 OCTOBRE 2023

## Le financement des entreprises dans un contexte de crises

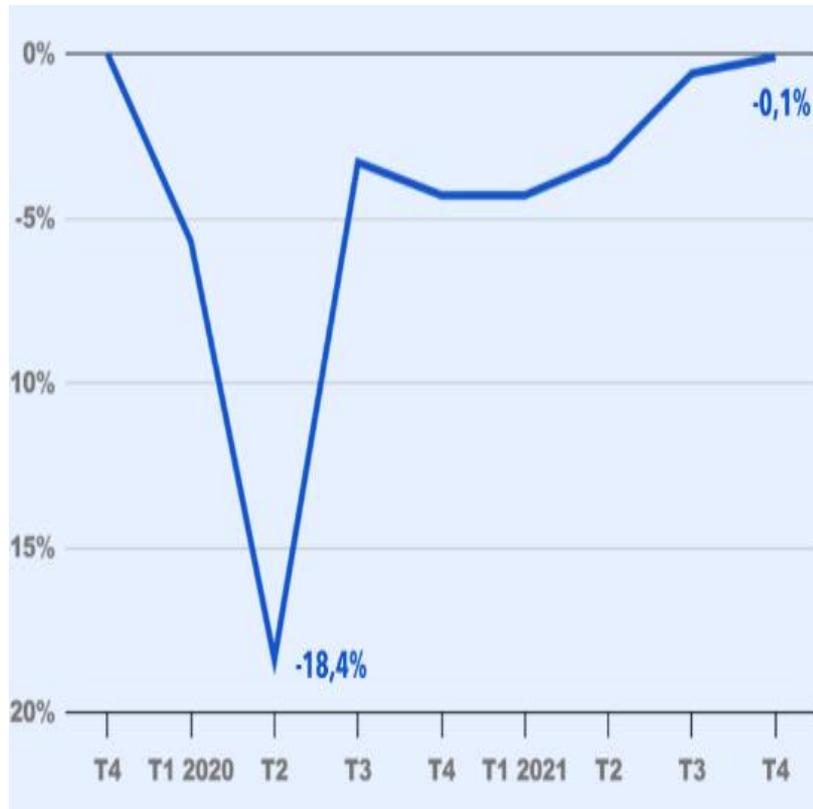
1. Des entreprises résilientes face aux crises
2. Un accès au crédit bancaire toujours aisé
3. Des banques solides malgré les crises



# 1 - Des entreprises résilientes face aux crises (1/7)

## Une crise de la COVID avec un « quoi qu'il en coûte »

### Évolution du PIB



- Maintenir les activités et les emplois



En Milliards

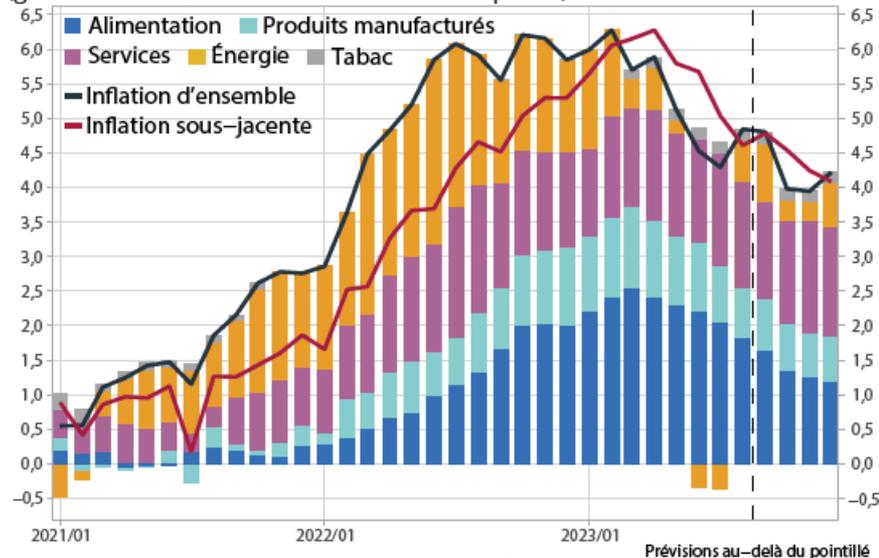
Soutien à la trésorerie des entreprises	240
Prise en charge des coûts	
▪ Activité partielle	35
▪ Fonds de solidarité, coûts fixes...	40
Endettement	
▪ Report de charges fiscales et sociales	25
▪ Prêts Garantis par l'État	140

# 1 - Des entreprises résilientes face aux crises (2/7)

## Une crise inflationniste qui pèse sur la croissance

### ► 5. Inflation d'ensemble et contributions par poste

(glissement annuel en % et contributions en points)



Source : INSEE – Septembre 2023

### Évolution du PIB (en %)

2022	2023	2024	2025
2,5	0,9	0,9	1,3

Source : Banque de France – Septembre 2023

Dans la prévision de septembre de la Banque de France, après **le net ralentissement fin 2022**, la croissance du PIB serait de **0,9 % en moyenne annuelle en 2023**.

Ensuite, la révision à la hausse des prix de l'énergie sur l'horizon de prévision, et surtout celle à la baisse de la demande mondiale adressée à la France, conduisent aux prévisions 2024 et 2025

Le point haut de l'inflation globale a été atteint mais aussi probablement de l'inflation sous-jacente

L'objectif de la politique monétaire est de ramener l'inflation vers 2 % d'ici 2025

# 1 - Des entreprises résilientes face aux crises (3/7)

## Une activité qui s'est redressée après la crise de la COVID

### Évolution du chiffre d'affaires (en %)

	2020	2021	2022
TPE	- 2,5	+ 12,5	+ 13,1
PME	- 4,8	+ 11,6	+ 12,0
ETI	- 6,8	+ 9,9	+ 13,9

### Évolution de l'EBE (en %)

	2020	2021	2022
TPE	- 3,2	+ 28,1	- 2,6
PME	- 10,1	+ 33,7	+ 4,6
ETI	- 13,7	+ 26,0	+ 10,4

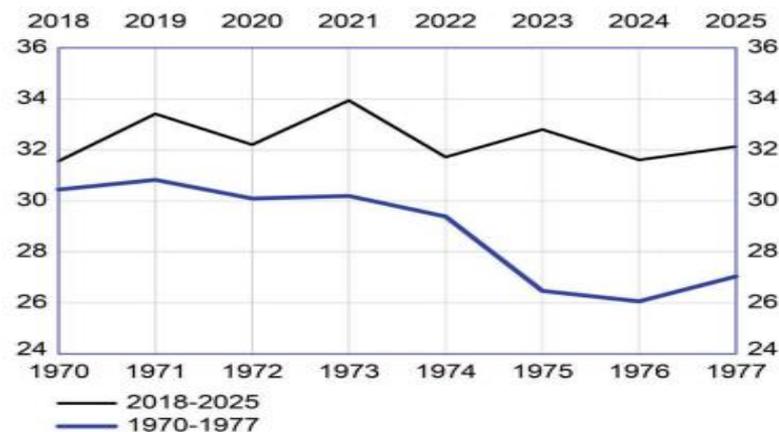
Source : Banque de France – Bulletins 246/6 et 246/7 de mai-juin 2023

### Un ralentissement au 1<sup>er</sup> semestre 2023



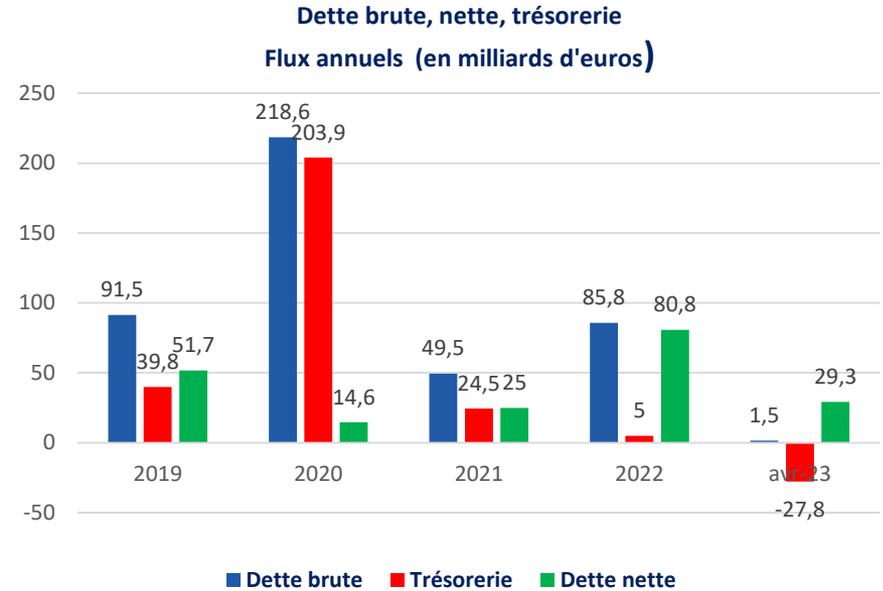
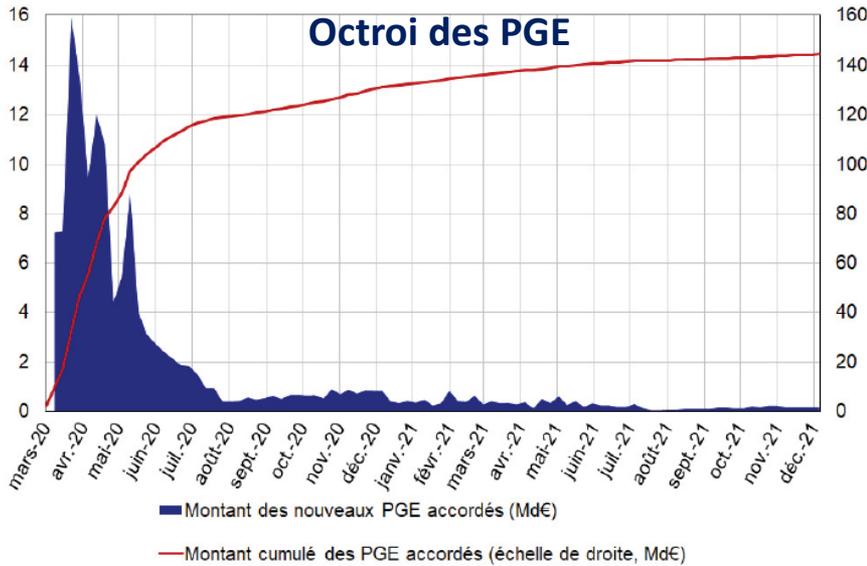
Source : ImagePME

### Le taux de marge résiste (en % de la valeur ajoutée)



# 1 - Des entreprises résilientes face aux crises (4/7)

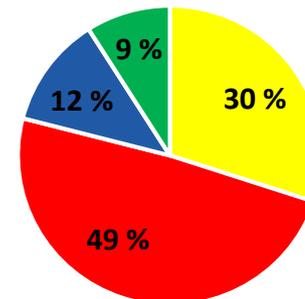
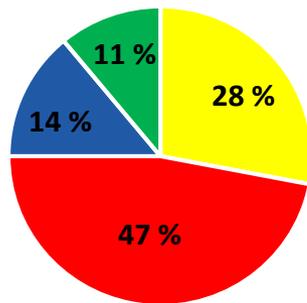
## Des PGE qui ont soutenu la trésorerie



**PGE octroyés : 143 milliards**

**PGE à rembourser : 78 milliards**

Source : Banque de France – Données au 30 juin 2023



■ TPE ■ PME ■ ETI ■ GE

■ TPE ■ PME ■ ETI ■ GE

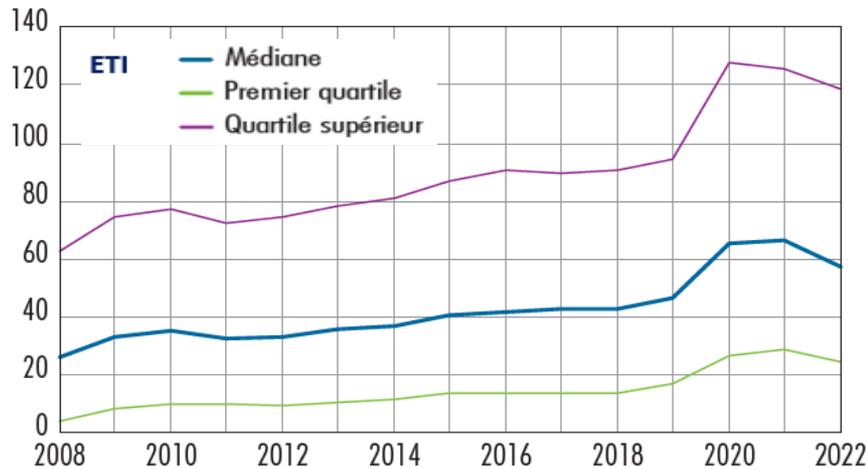
# 1 - Des entreprises résilientes face aux crises (5/7)

## Une trésorerie élevée et un endettement contenu

**La trésorerie en baisse mais toujours à un niveau élevé**  
(en jours de chiffre d'affaires)



**Le taux d'endettement maîtrisé**  
(endettement financier / capitaux propres en %)



# 1 - Des entreprises résilientes face aux crises (6/7)

## Des retards de paiement encore maîtrisés

### Évolution des retards de paiement



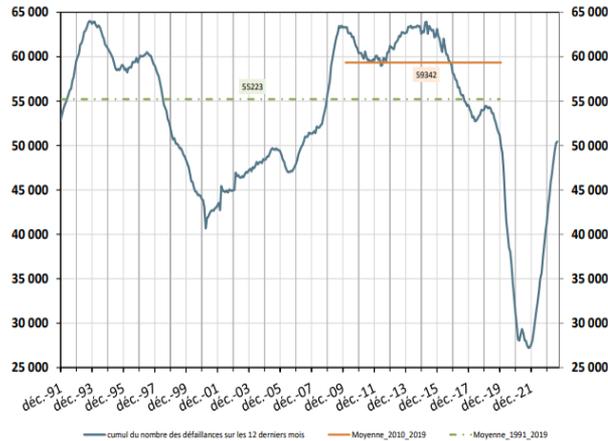
1 entreprise sur 2 paye ses factures à temps, mais une recrudescence de gros retards de paiements

- Des PME pénalisées à hauteur de 12 milliards
- En 2022, la Banque de France a commencé à intégrer les comportements de paiement dans sa cotation des grandes entreprises et ETI bien notées
  - 1680 entreprises ont été ciblées et la cote de près de 10 % d'entre elles a été dégradée d'un cran par rapport à une situation sans délais de règlement excessifs
  - Une action poursuivie et élargie en 2023

# 1 - Des entreprises résilientes face aux crises (7/7)

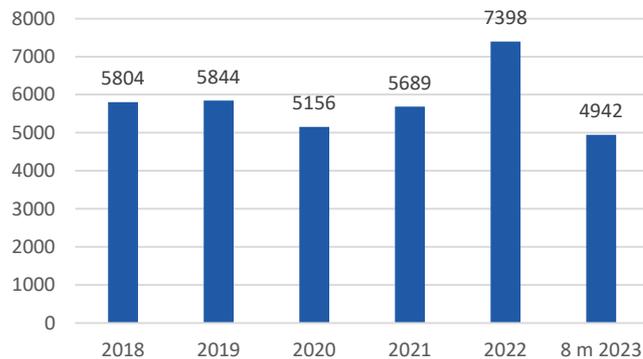
## Des défaillances qui reviennent vers le niveau d'avant Covid

### Évolution du nombre de défaillances (cumul sur les 12 derniers mois)



Source : Banque de France

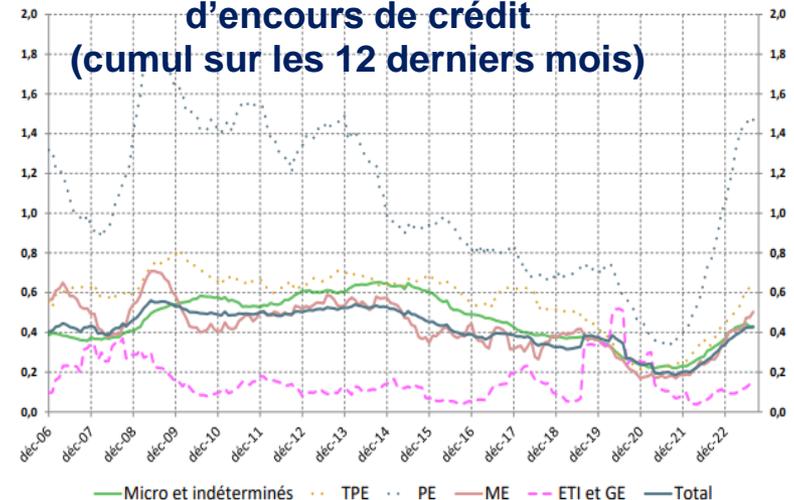
### Évolution des procédures préventives



Source : CNAJMJ

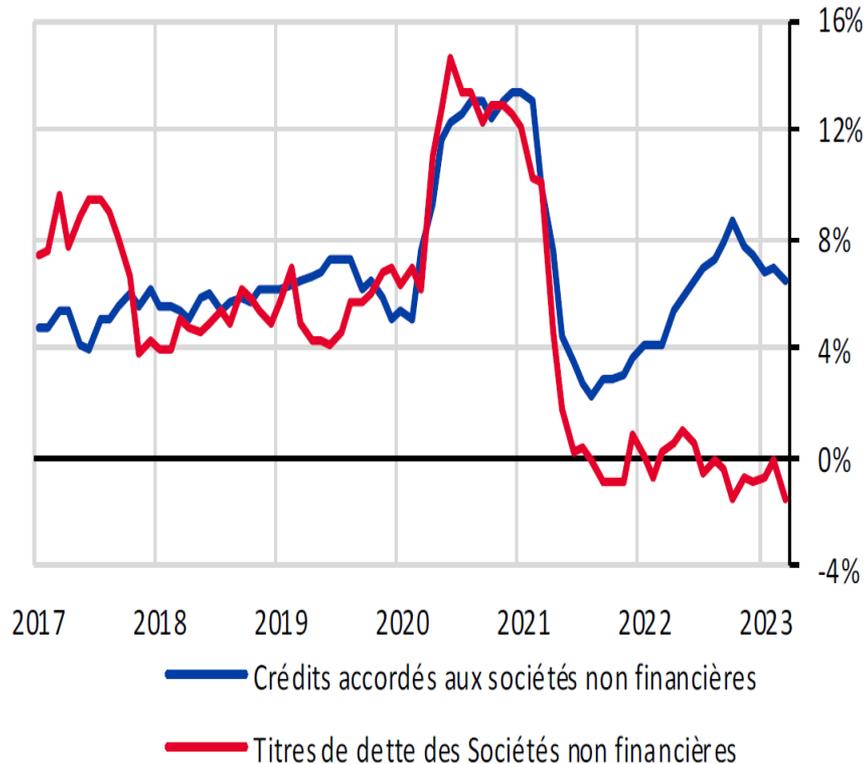
- La progression des défaillances concerne tous les secteurs de l'économie mais de manière toutefois hétérogène
- Elle s'observe également pour toutes les tailles d'entreprises mais reste de moindre ampleur pour les microentreprises
- Un impact sur les encours de crédit plus important

### Poids des défaillances en termes d'encours de crédit (cumul sur les 12 derniers mois)



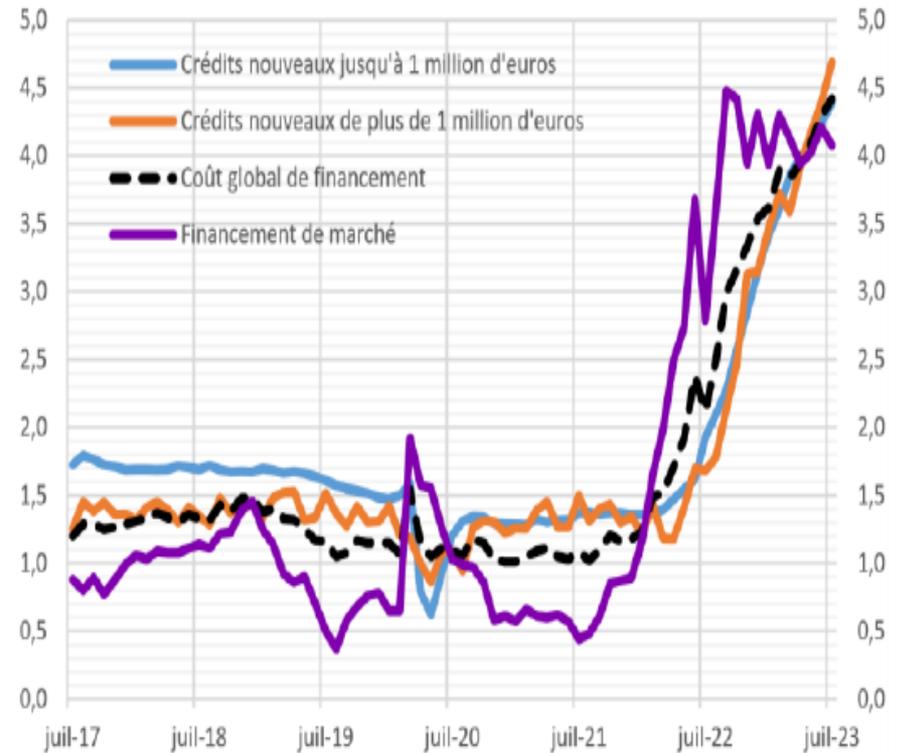
## 2 - Un accès au crédit bancaire toujours aisé (1/5) Des financements qui progressent mais moins rapidement

### Glissement annuel des stocks de dettes



Source : Banque de France  
Évaluation des risques du système financier français • Juin 2023

### Coût par source de financement



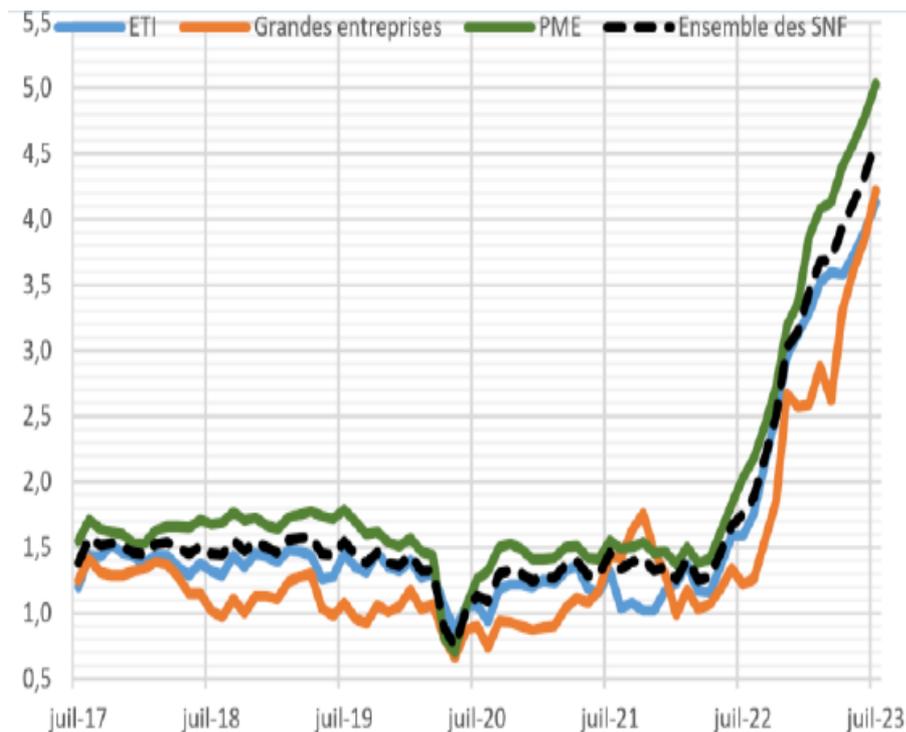
Source : Banque de France  
Stat Info – Financement des entreprises • Juillet 2023

## 2 - Un accès au crédit bancaire toujours aisé (2/5) Un durcissement des conditions de financement qui affecte davantage les petites et moyennes entreprises

**Taux de croissance des financements bancaires**  
(croissance annuelle en %)

	T2 2022	T4 2022	T1 2023	T2 2023
PME	+ 4,8	+ 5,5	+ 5,1	+ 3,0
dt TPE	+ 6,1	+ 7,2	+ 3,8	+ 3,3
ETI	+ 1,7	+ 6,7	+ 5,0	+ 4,3
GE	+ 5,3	+ 15,7	+ 13,4	+ 8,4
<b>Total</b>	<b>+ 4,9</b>	<b>+ 7,4</b>	<b>+ 6,5</b>	<b>+ 4,4</b>

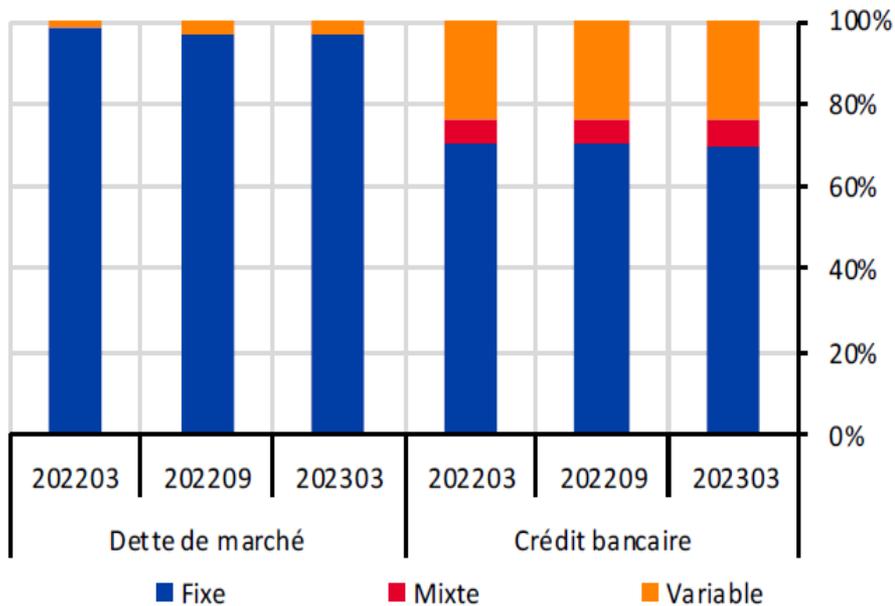
**Taux d'intérêt par taille d'entreprises**



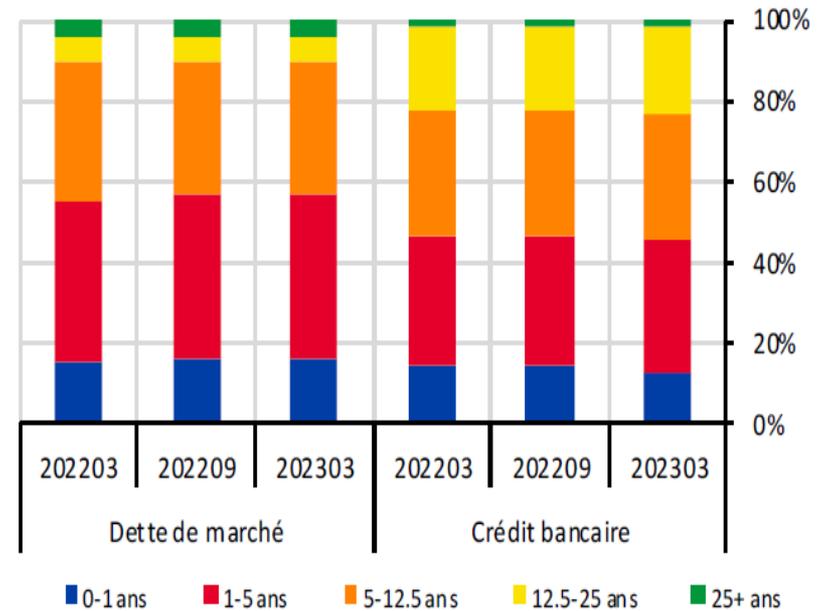
Source : Banque de France - Stat Info – Financement des entreprises • Juillet 2023

## 2 - Un accès au crédit bancaire toujours aisé (3/5) La charge d'intérêt augmente progressivement

### Structure de la dette des entreprises



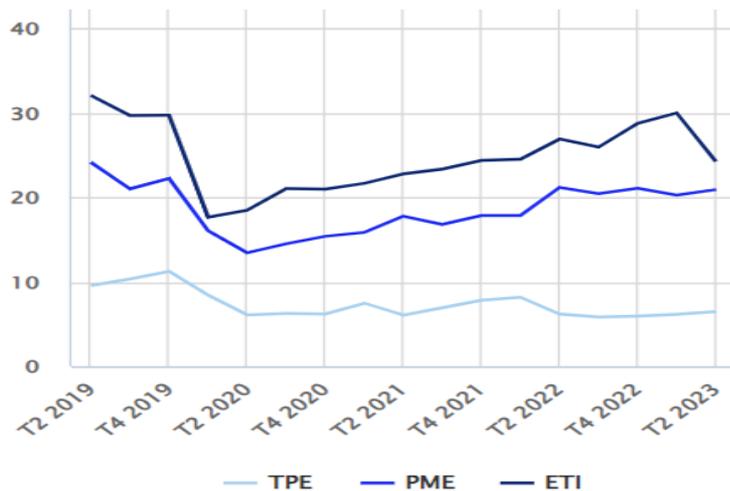
### Répartition de la dette par maturité



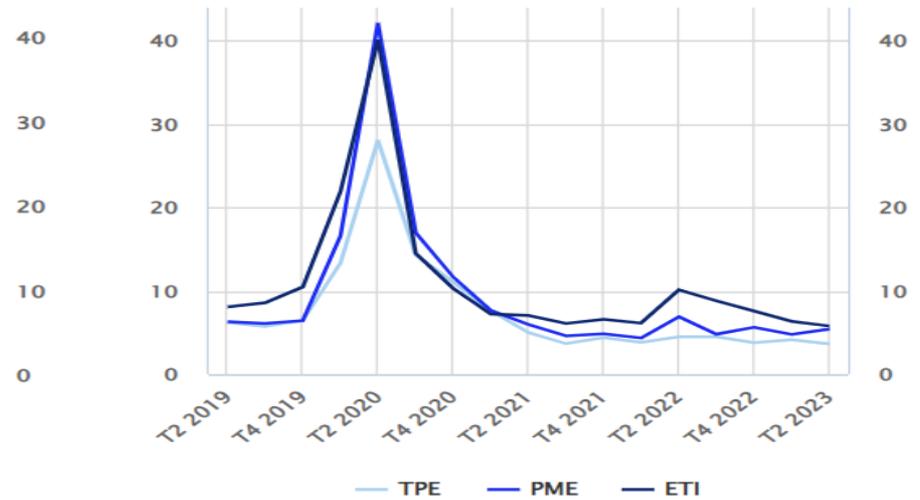
Source : Banque de France - Évaluation des risques du système financier français • Juin 2023

## 2 - Un accès au crédit bancaire toujours aisé (4/5) Le crédit d'investissement reste dynamique et le crédit de trésorerie reste à un niveau élevé

Demande de crédits d'investissement



Demande de crédits de trésorerie



### Taux de croissance par nature des crédits

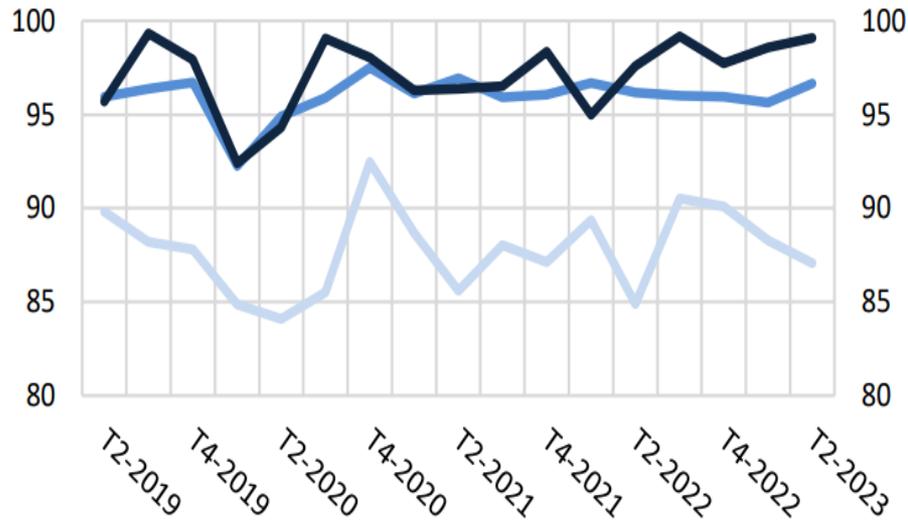
(croissance annuelle en %)

	T4 2022	T1 2023	T2 2023
Investissement	+ 7,5	+ 7,2	+ 6,6
Trésorerie	+ 7,4	+ 3,8	- 2,5
<b>Total</b>	<b>+ 7,4</b>	<b>+ 6,5</b>	<b>+ 4,4</b>

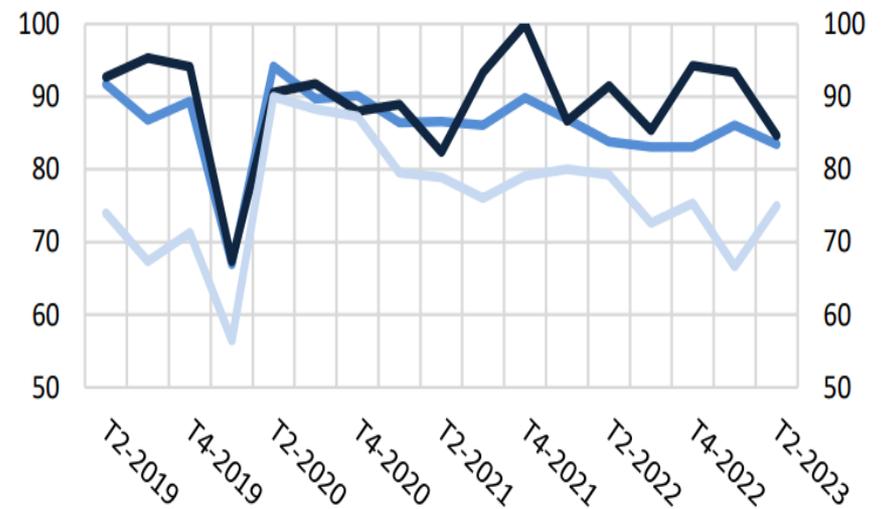
Source : Banque de France  
Stat Info – Financement des entreprises • Juillet 2023

## 2 - Un accès au crédit bancaire toujours aisé (5/5) L'accès au crédit se maintient

### Obtention des crédits d'investissement



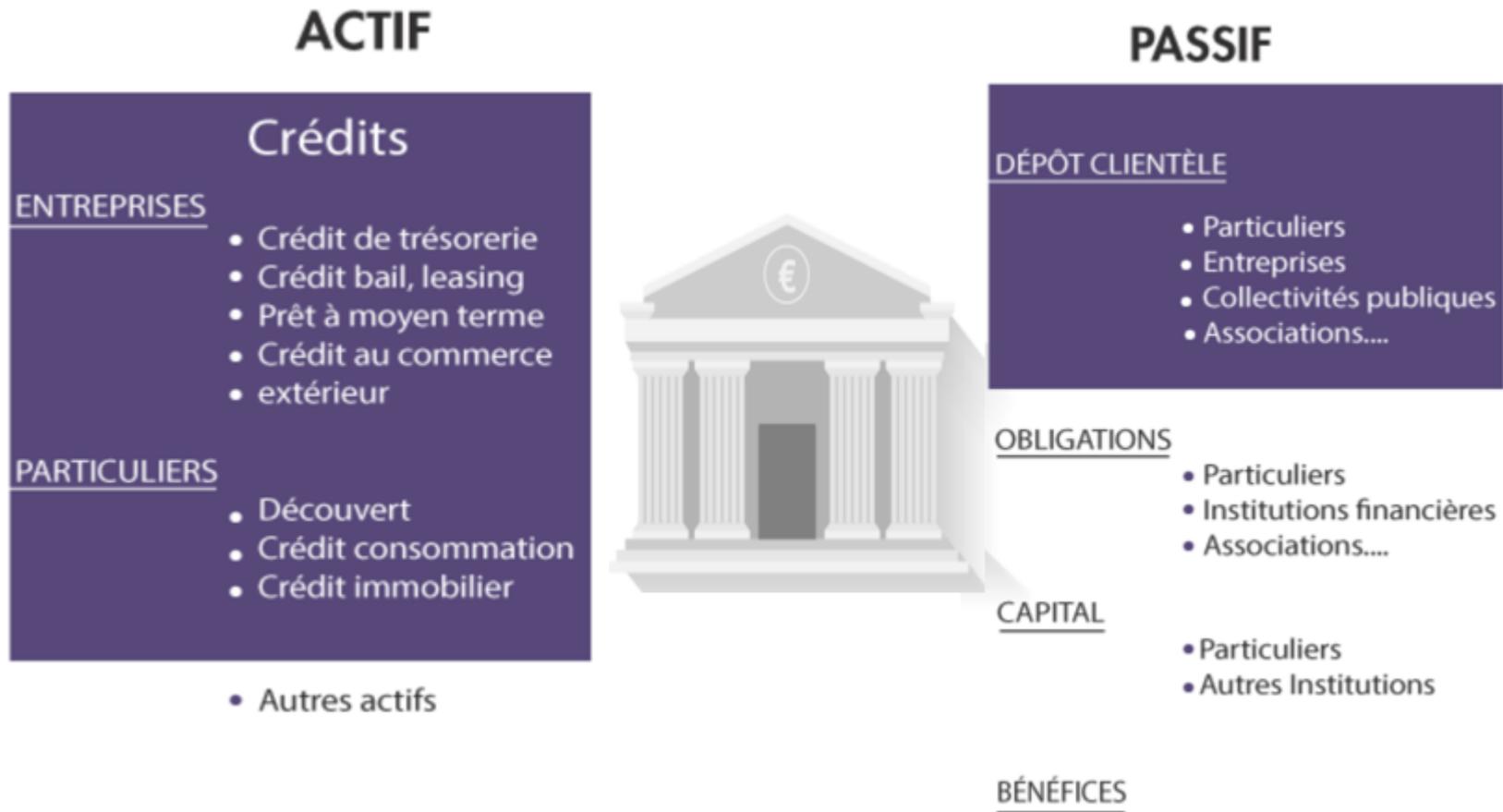
### Obtention des crédits de trésorerie

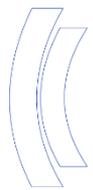


Source : Banque de France  
Stat Info – Accès des entreprises au crédit • 2<sup>ème</sup> trimestre 2023

### 3 - Des banques solides malgré les crises (1/6)

Les banques sont au cœur de l'intermédiation et prêtent les dépôts

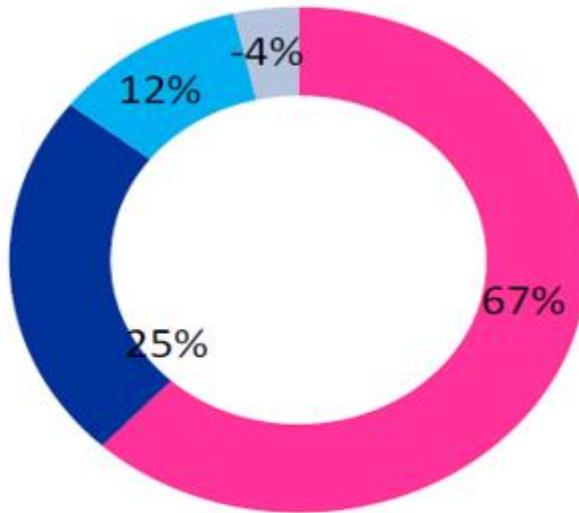




### 3 - Des banques solides malgré les crises (2/6)

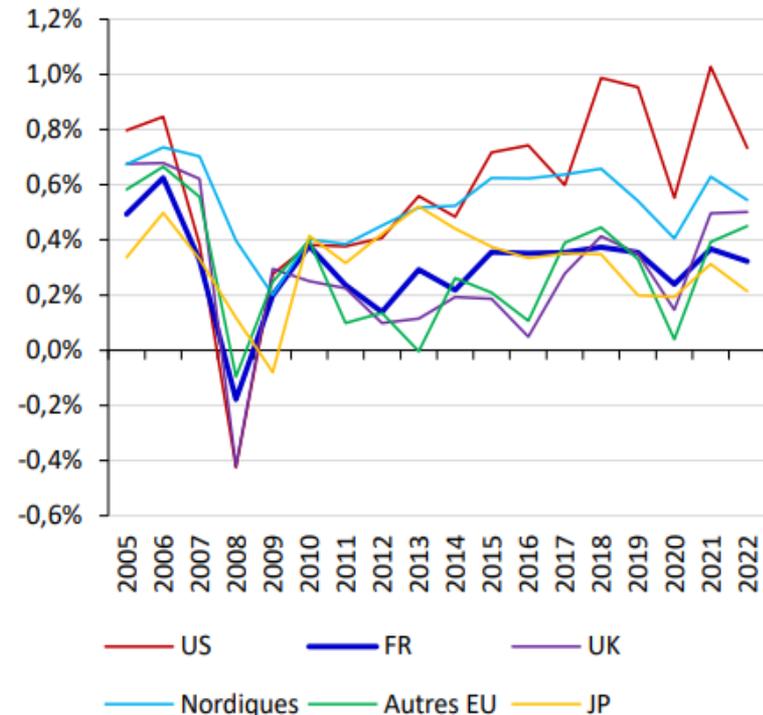
Des modèles diversifiés qui assurent une permanence des revenus

#### Ventilation du PNB

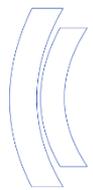


■ Banque de détail      ■ Epargne  
■ Banque de Grande Clientèle      ■ Hors Métiers

#### Évolution du ROA



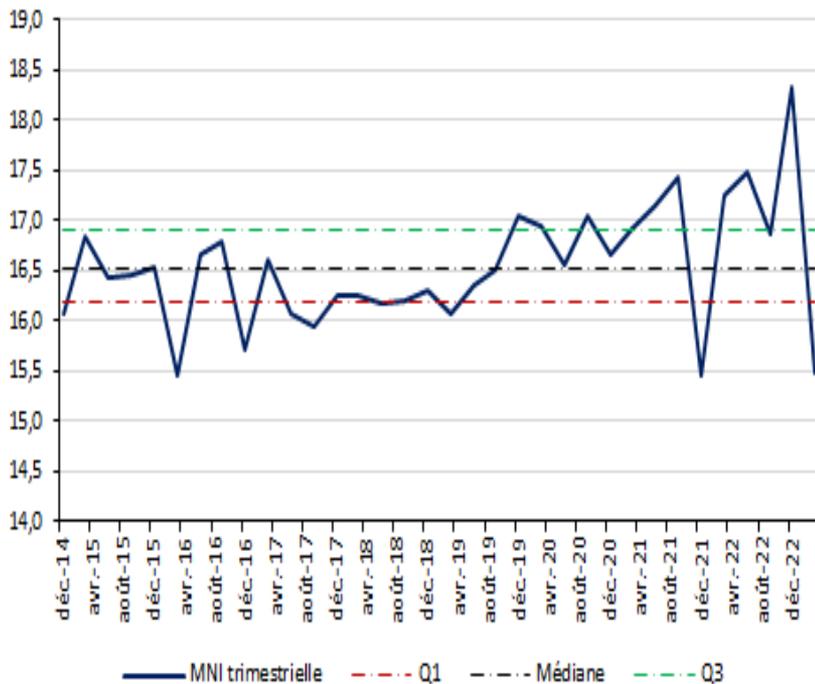
Source : communication financière des six principaux groupes bancaires français



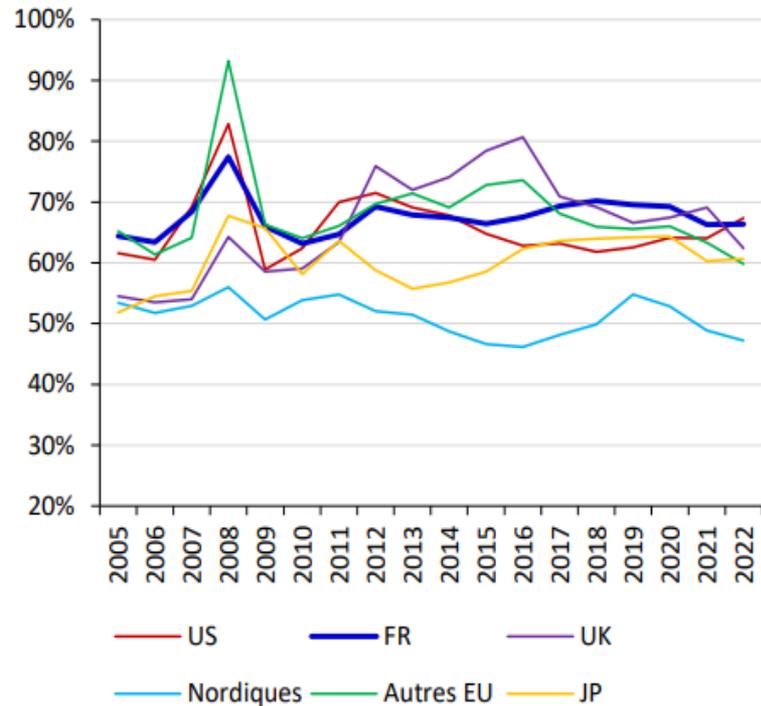
### 3 - Des banques solides malgré les crises (3/6)

Des marges d'intérêt qui profitent moins de la hausse des taux et des coûts élevés

#### Marge nette d'intérêt



#### Coefficient d'exploitation

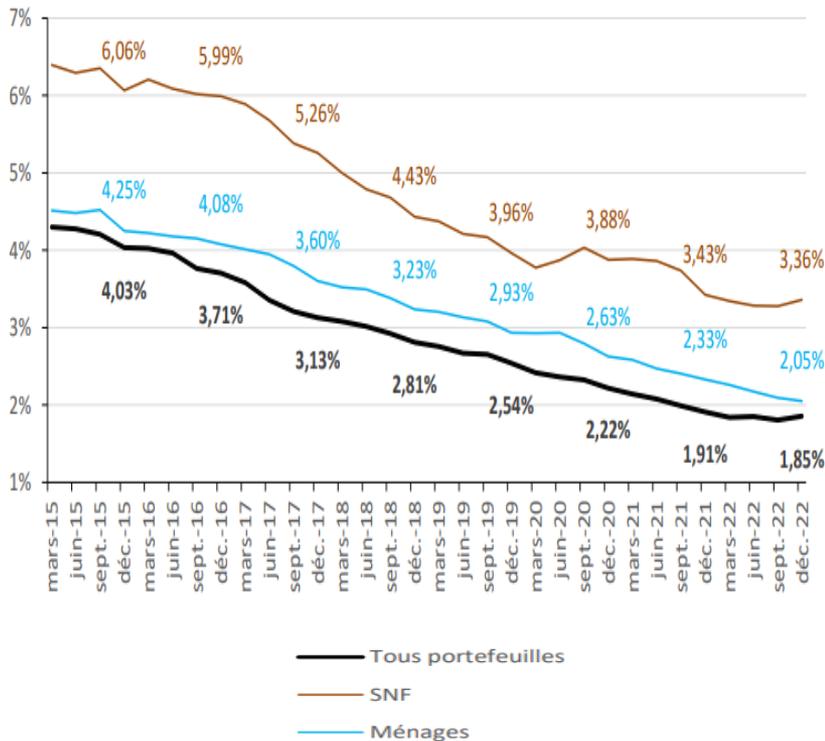


Source : communication financière des six principaux groupes bancaires français

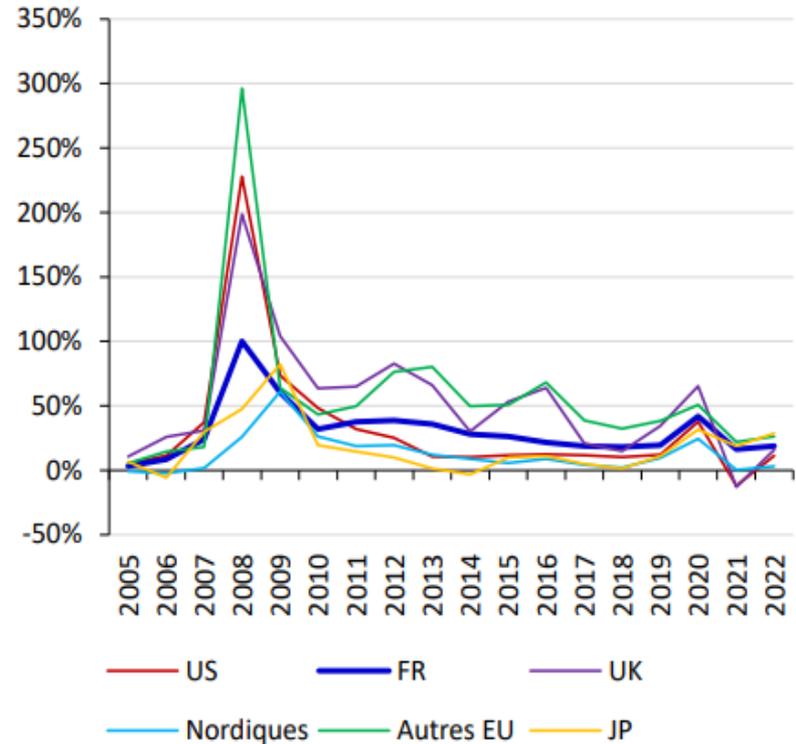
# 3 - Des banques solides malgré les crises (4/6)

## Une bonne maitrise du coûts du risque

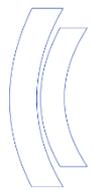
### Taux de prêts non performants



### Coût du risque



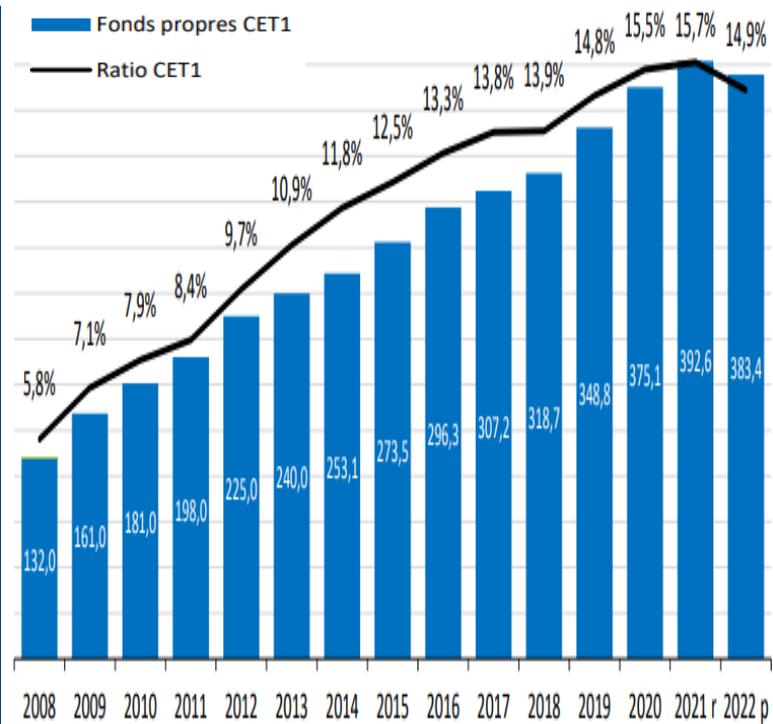
Source : communication financière des six principaux groupes bancaires français



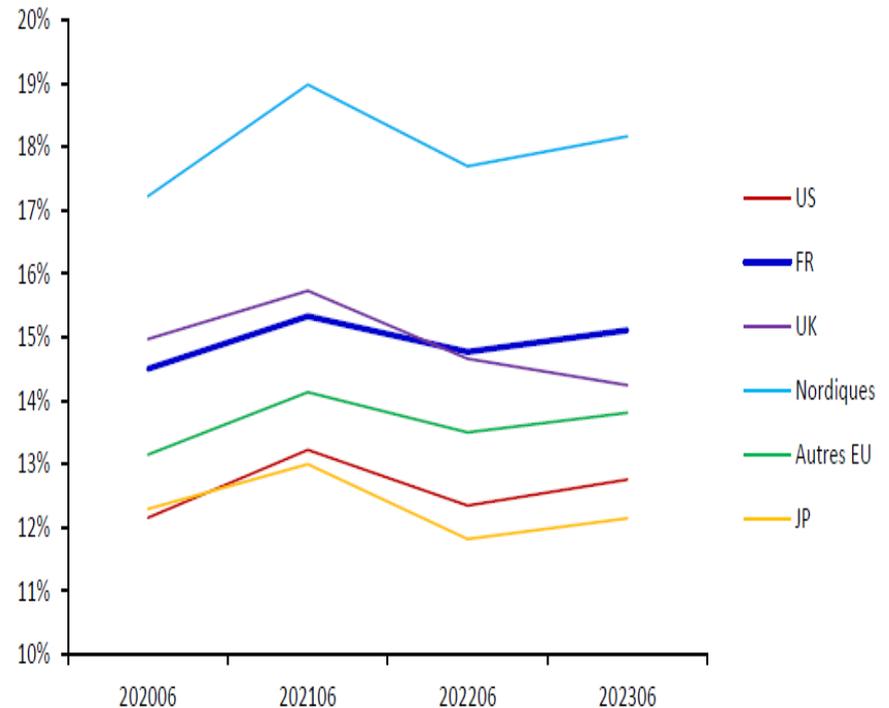
# 3 - Des banques solides malgré les crises (5/6)

## Une solvabilité solide

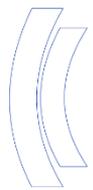
### Évolution du CET1



### Évolution du CET1



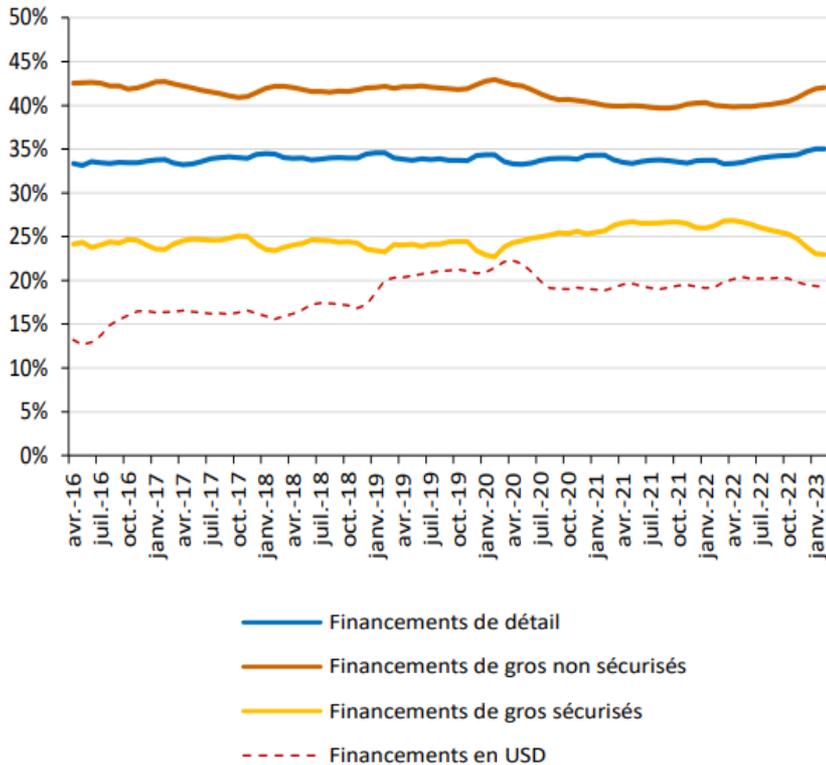
Source : communication financière des six principaux groupes bancaires français



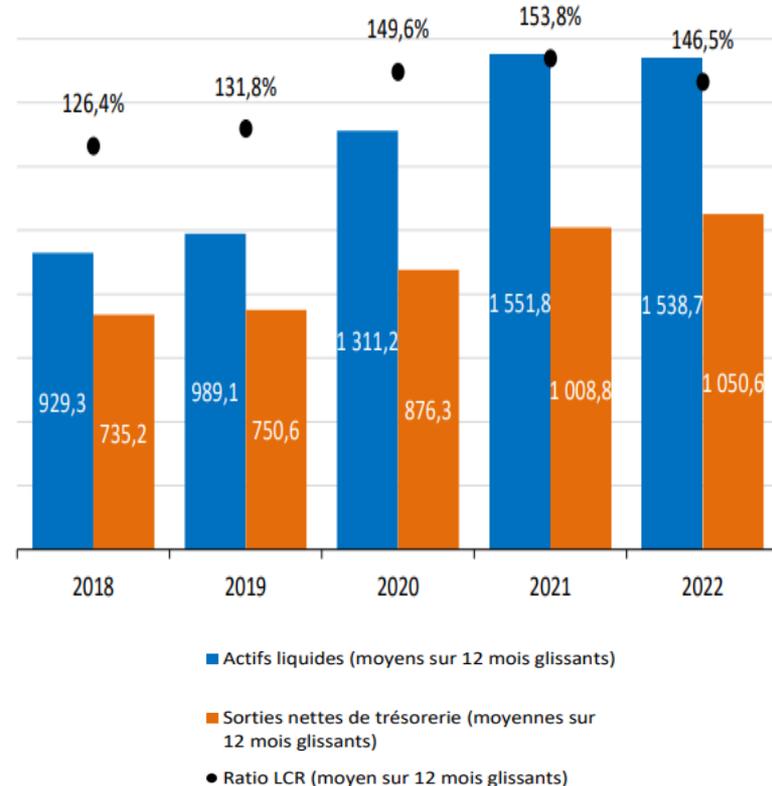
# 3 - Des banques solides malgré les crises (6/6)

## Une structure de financement équilibrée et un très bon niveau de liquidité

### Sources de financement



### Ratio de liquidité (LCR)



Source : communication financière des six principaux groupes bancaires français