



Baromètre des PME-PMI européennes


**PRÉOCCUPATIONS ET DYNAMIQUES
DE CROISSANCE**



Contexte de l'étude



Depuis 1998 Eurofactor propose un baromètre de la gestion du poste clients, à l'origine centré sur la France et, étendu depuis 2001 à l'échelle européenne.

Ce baromètre Eurofactor est réalisé par *CSA*  et analysé par la Direction des Etudes Economiques de Crédit Agricole SA.

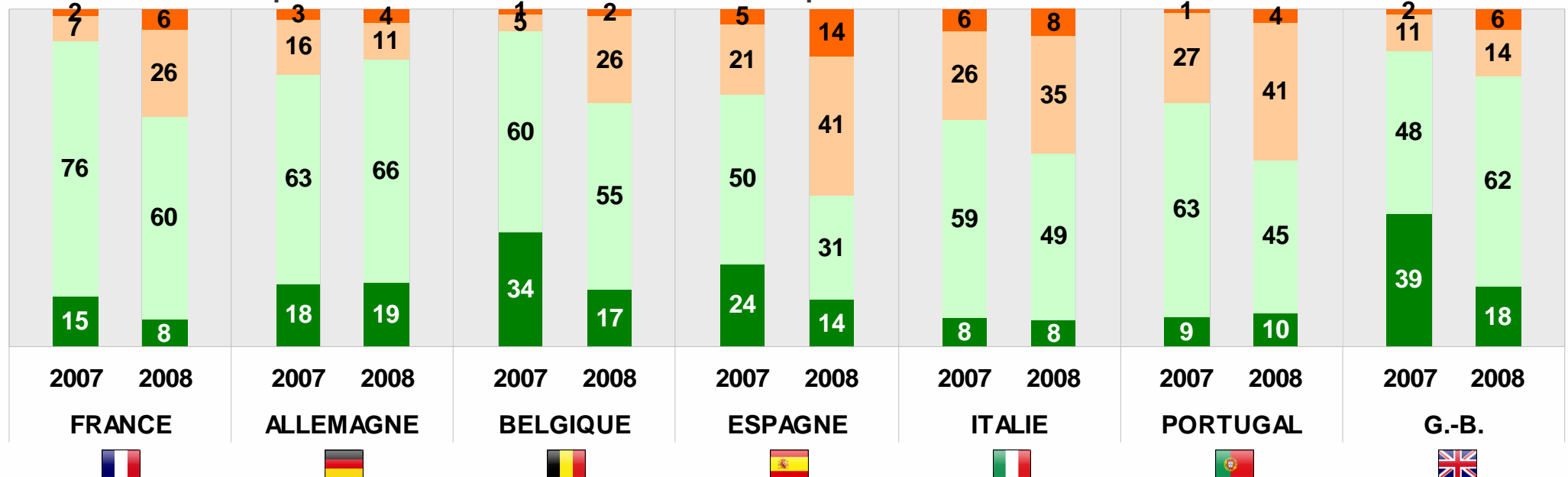
Cette enquête a été menée en octobre 2008 auprès de 3000 dirigeants d'entreprises de 6 à 500 salariés de sept pays européens (Allemagne, Belgique, France, Espagne, Italie, Portugal et Grande-Bretagne).

L'environnement économique



- Seules les PME/PMI **allemandes** restent confiantes (85%)
- Les entreprises **espagnoles** sont les plus pessimistes (45%), avec une proportion importante de « pas du tout confiant » (14%)

Confiance des entreprises dans leur environnement économique

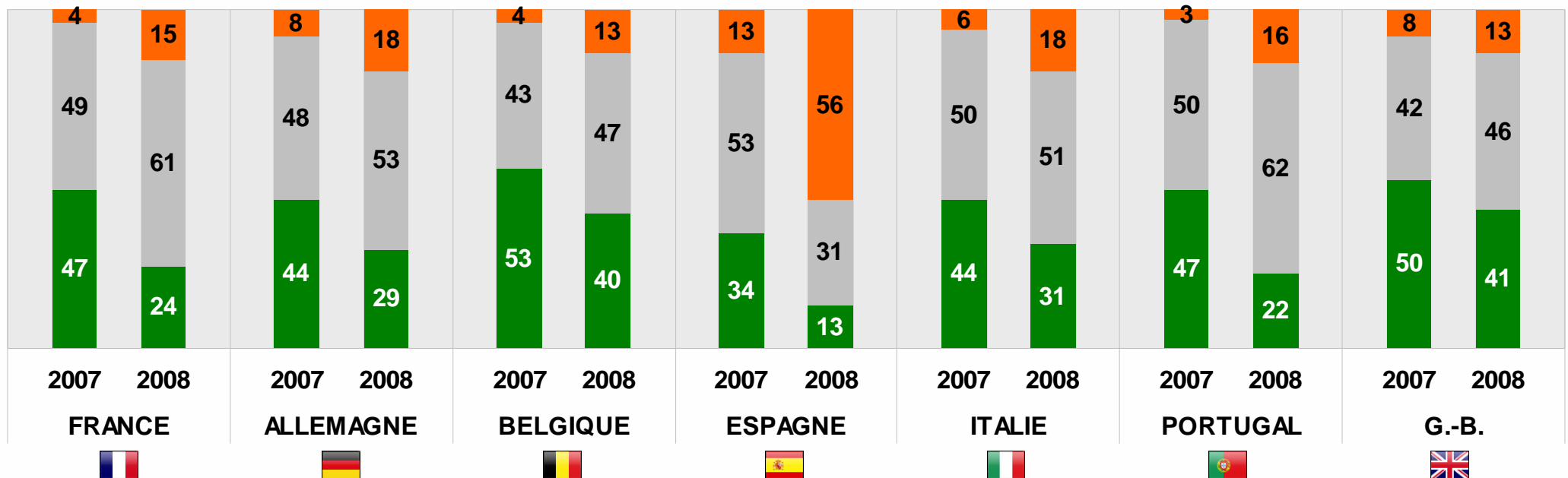


Évolution du chiffre d'affaires



- La **Belgique** et la **Grande-Bretagne** se montrent plutôt optimistes, plus de 40% anticipant une augmentation de leur chiffre d'affaires
- Tandis qu'une majorité d'entreprises **espagnoles** s'attend à une diminution

Evolution du chiffre d'affaires

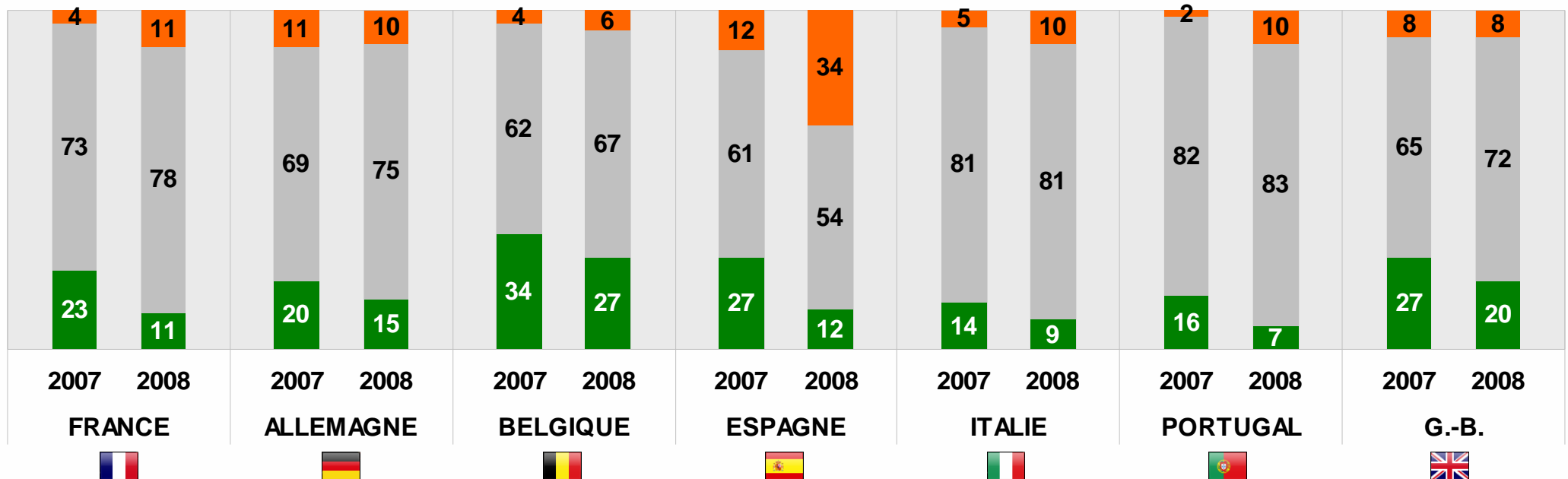


Évolution de l'effectif salarié



- Peu de chefs d'entreprises envisagent une baisse de leurs effectifs en 2009
- Hormis en **Espagne**, où ils devraient se contracter chez 34% des entreprises
- L'emploi semble bien se porter en **Belgique** (solde d'opinions positif de 21 points entre ceux qui anticipent une augmentation et ceux qui anticipent une diminution de l'effectif)

Evolution de l'effectif salarié

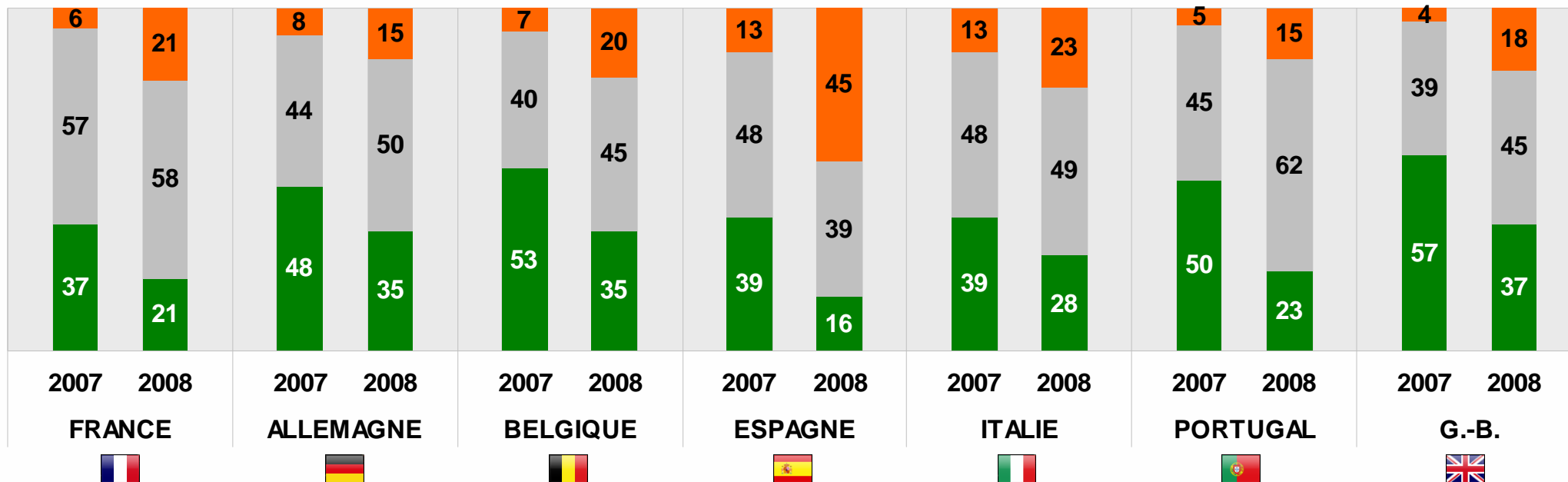


Évolution de la rentabilité



- Une moindre croissance de la rentabilité est prévue dans l'ensemble des pays
- Les **Britanniques**, les **Allemands** et les **Belges**, où le solde entre optimistes et pessimistes reste positif, sont les plus confiants
- les **Espagnols** s'attendent en moyenne à une baisse de leur rentabilité

Evolution de la rentabilité

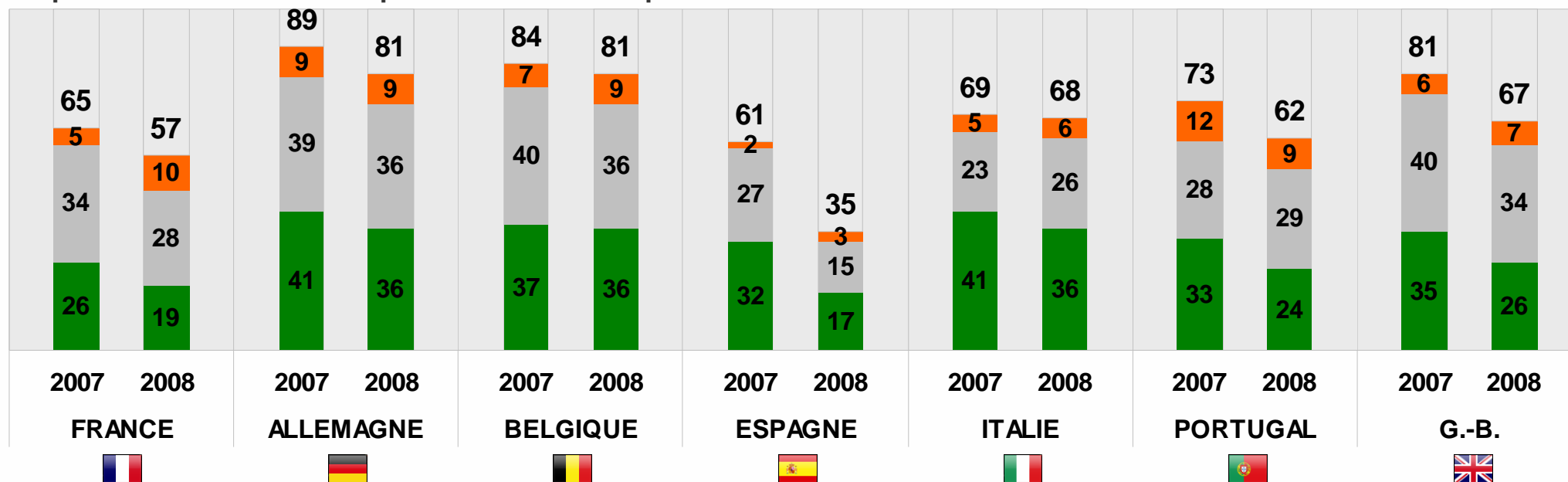


Investissements



- Les perspectives d'investissement ralentissent dans tous les pays
- L'investissement devrait toutefois bien résister en **Allemagne** et en **Belgique**
- Il devrait se contracter fortement en **Espagne**, plus modérément en **France**

Dépenses d'investissement prévues dans les 12 prochains mois

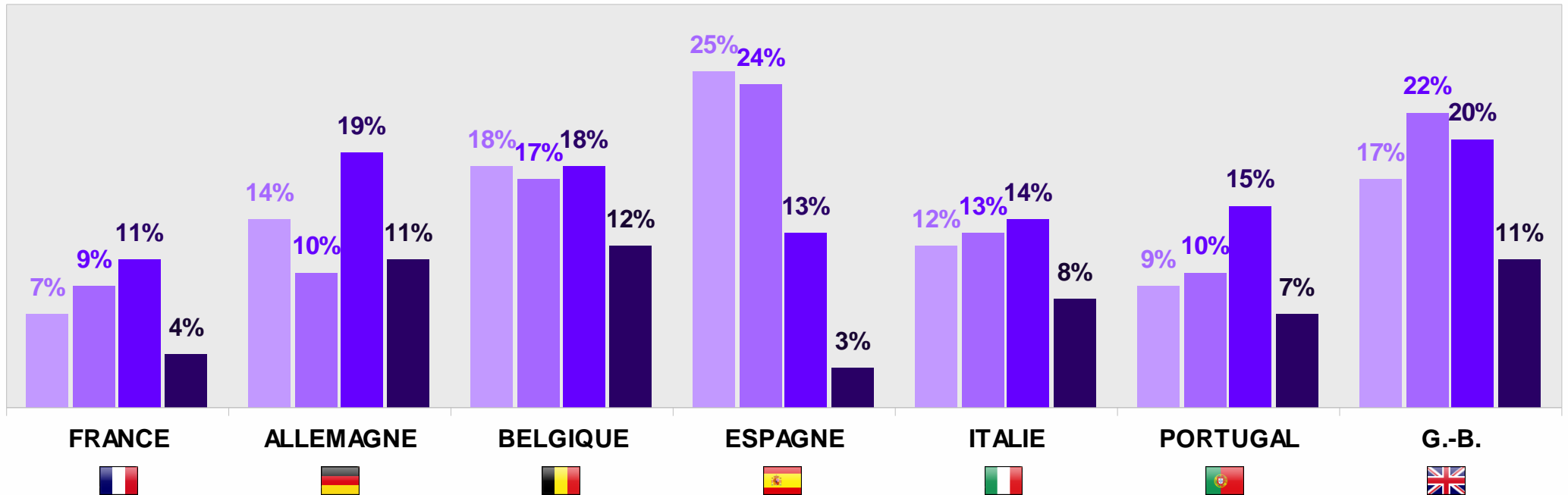


Indicateur dynamique de croissance Eurofactor *

- Les perspectives de croissance résistent le mieux en **Belgique, Allemagne et Grande-Bretagne**
- Le pessimisme est le plus marqué en **Espagne** (dont l'index était pourtant le plus élevé il y a deux ans) et en **France**

Indicateur dynamique de croissance

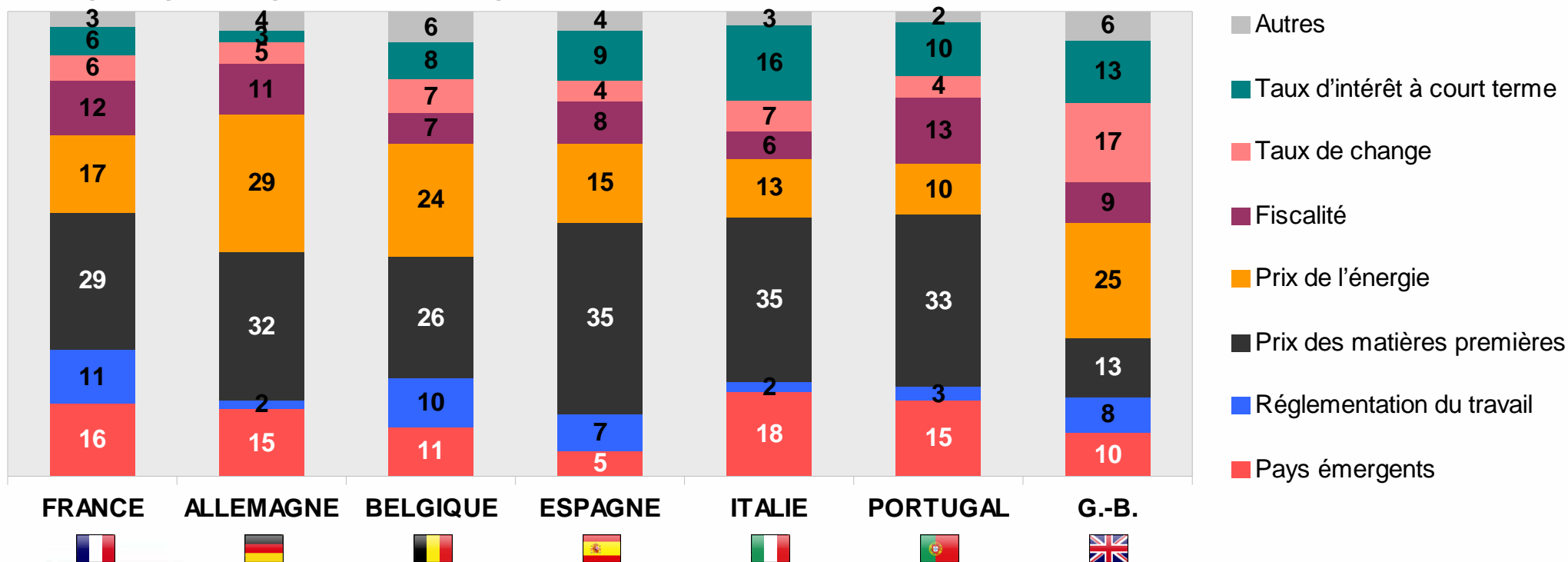
■ 2005 ■ 2006 ■ 2007 ■ 2008



Préoccupations des entreprises

- La première préoccupation des entreprises européennes réside dans le **prix des matières premières**, suivi généralement par la **concurrence des pays émergents**
- Le **taux de change** arrive en deuxième position en Grande-Bretagne, dont la devise a perdu $\frac{1}{4}$ de sa valeur par rapport à l'Euro au cours de l'année 2008

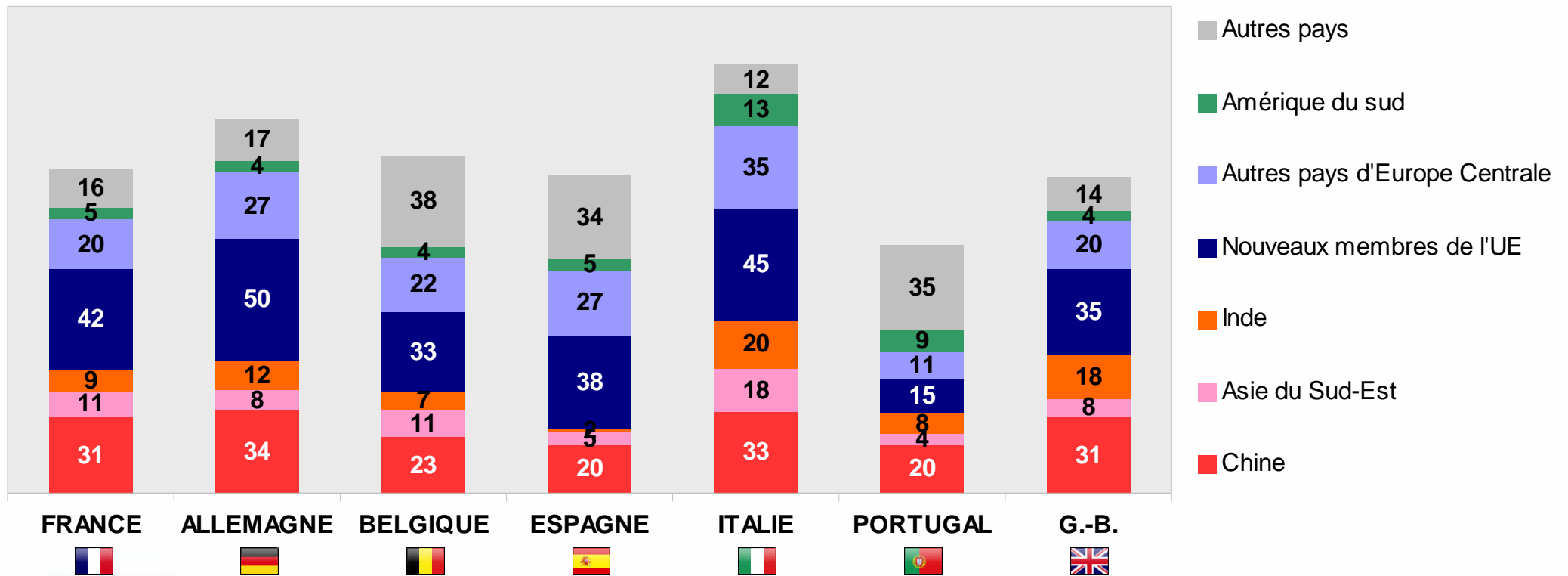
Principales préoccupations des entreprises



Pays représentant une opportunité

- Les **nouveaux membres de l'Union Européenne** constituent la première opportunité pour l'ensemble des pays étudiés
- L'**Inde** émerge comme une opportunité naturellement pour la **Grande-Bretagne**, mais aussi pour l'**Italie**

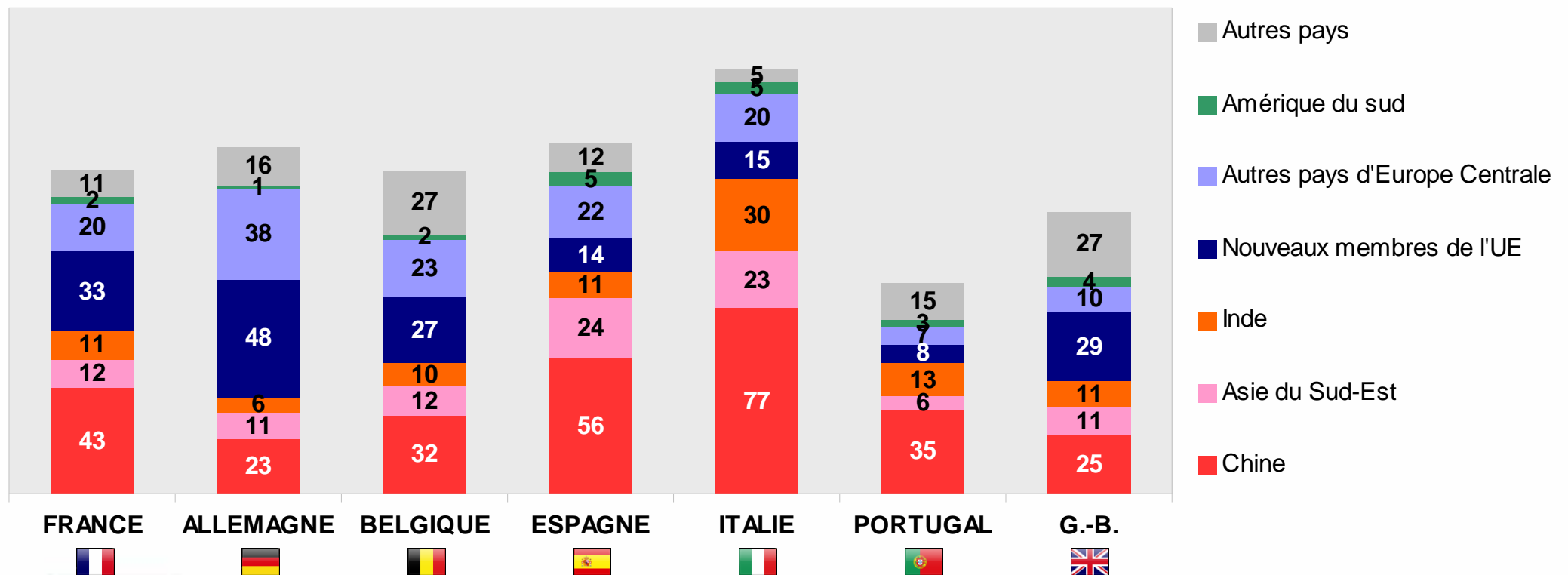
Pays émergents qui représentent le plus une opportunité (deux réponses possibles)



Pays représentant une menace

- Les entreprises sont très sensibles à la concurrence **chinoise**, en particulier dans le sud de l'Europe (les $\frac{3}{4}$ en **Italie**)
- L'**Espagne** est le seul pays pour lequel le nombre de pays menaçants (1,44 pays cité en moyenne) excède celui des opportunités (1,30)

Pays émergents qui représentent le plus une menace (deux réponses possibles)



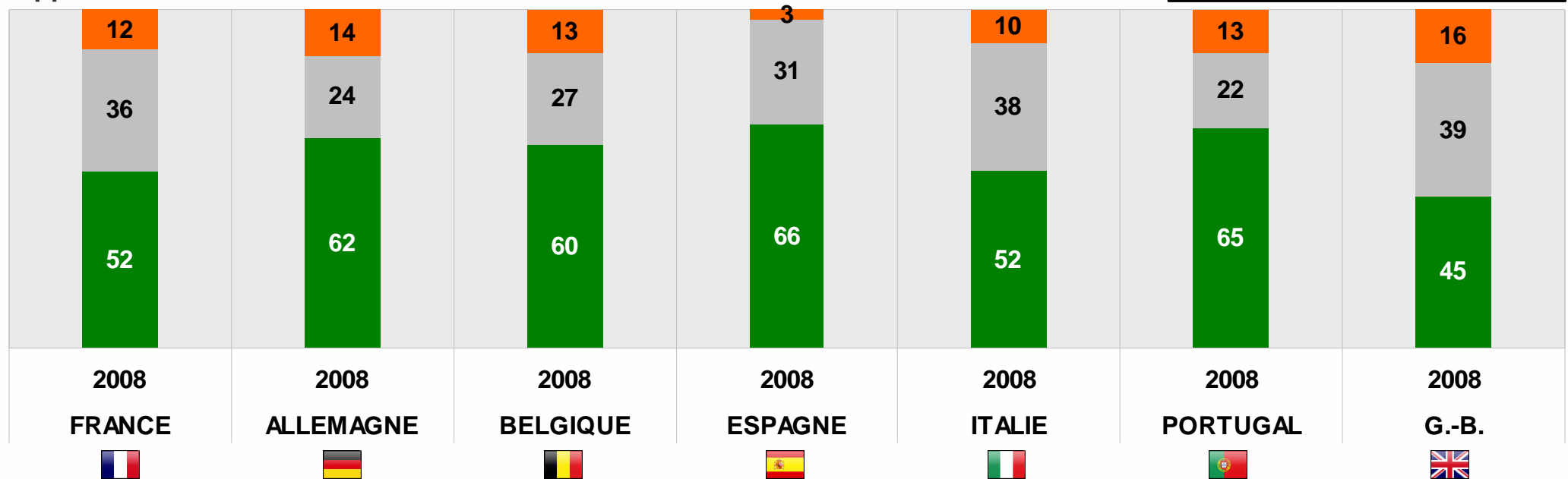
Appréciation de l'inflation



- Les 2/3 des entreprises **espagnoles** et **portugaises** s'attendent à une augmentation de l'inflation en 2009
- Plus de la moitié des entreprises **britanniques** prévoient au contraire une stabilisation voire une diminution de l'inflation dans leur pays

Appréciation de l'inflation

NOUVELLE QUESTION 2008



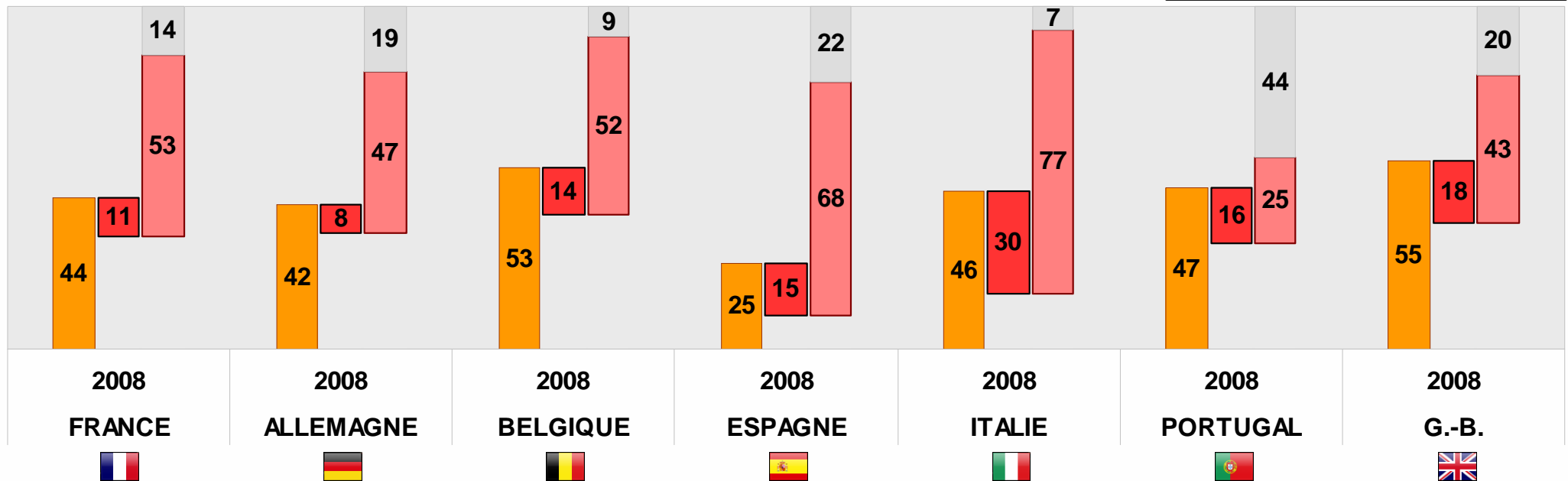
Stratégie face à l'inflation



- Bien qu'elles s'attendent à une forte poussée inflationniste, 75% des PME **espagnoles** tenteront de ne pas augmenter leurs prix en 2009
- C'est en **Italie** que les marges pourraient se contracter le plus (78% des PME)

Stratégie de l'entreprise face à l'inflation

NOUVELLE QUESTION 2008

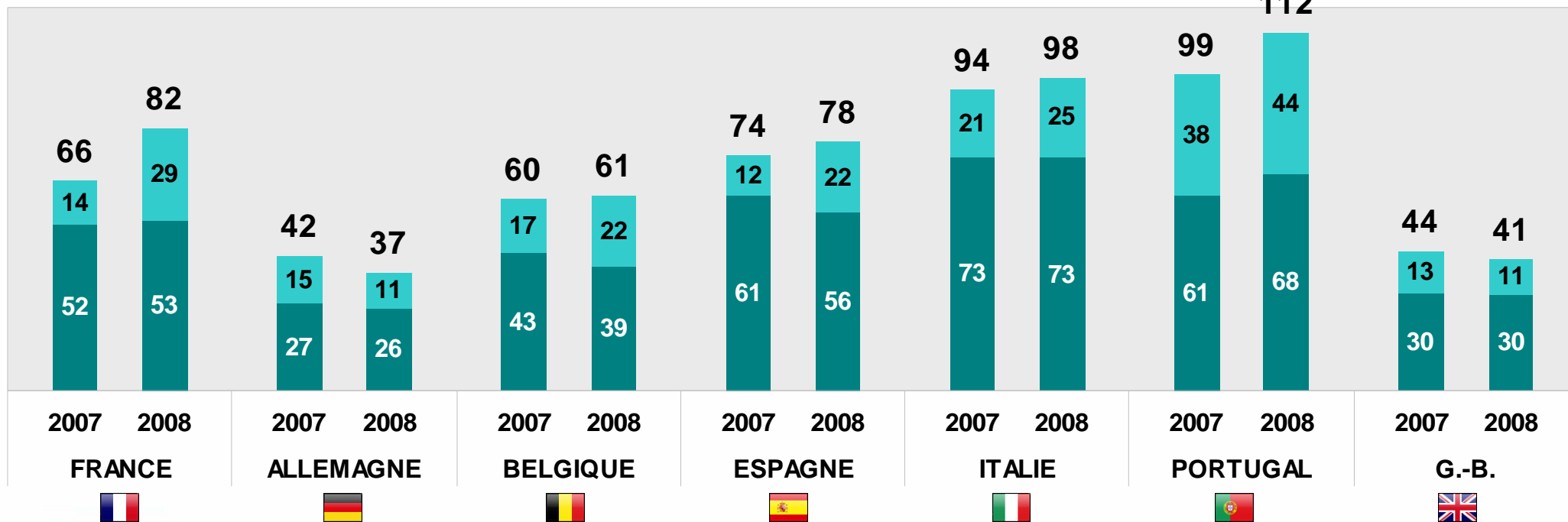


Délais de paiement



- Les délais sont plus serrés en **Allemagne** et en **Grande-Bretagne**, plus longs au **Portugal** et en **Italie** (environ 3 mois)
- Les retards se dégradent en **France** et au **Portugal**

Nombre moyen de jours de paiement pratiqués



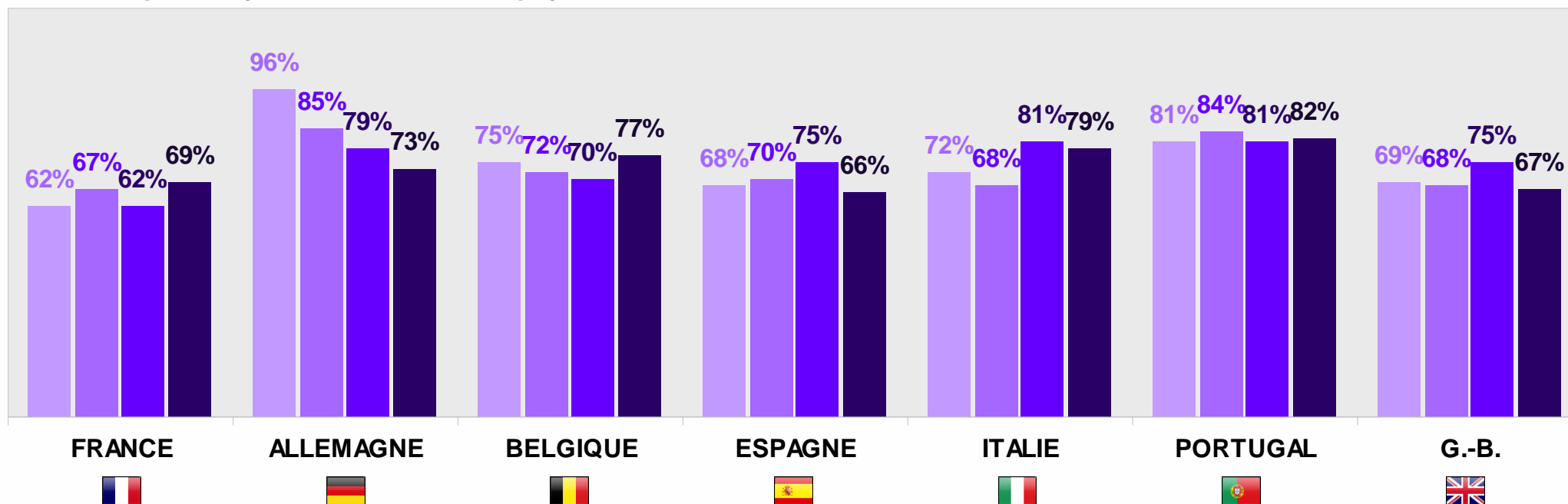
53 Échéance théorique + 29 Retard de paiement = 82 Délai total

Créances impayées

- Les 2/3 des entreprises européennes sont exposées au risque d'impayés
- Parmi ces entreprises, les impayés représentent entre 0,7% (**France**) et 1,5% (**Italie**) du chiffre d'affaires

% d'entreprises ayant des créances impayées

■ 2005 ■ 2006 ■ 2007 ■ 2008



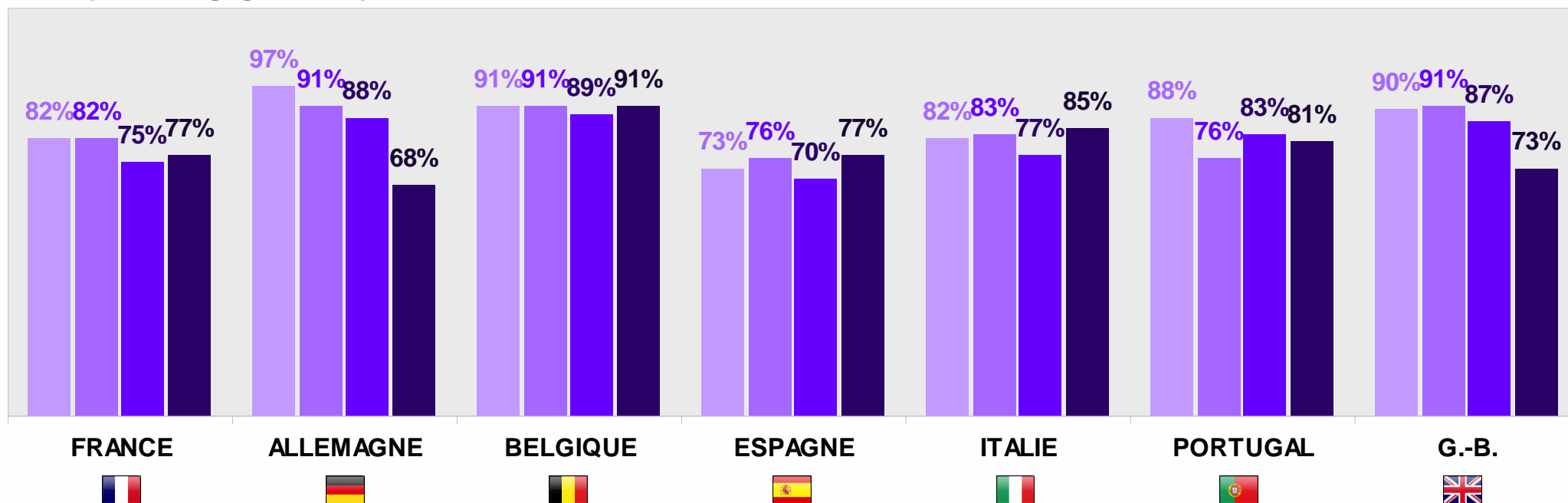
Recouvrement



- En **Belgique**, 9 PME sur 10 engagent une procédure, contre 7 en **Allemagne**
- Les délais de déclenchement varient de 28 (**Espagne**) à 50 (**Portugal**) jours après l'échéance

Entreprises engageant un processus de recouvrement

■ 2005 ■ 2006 ■ 2007 ■ 2008



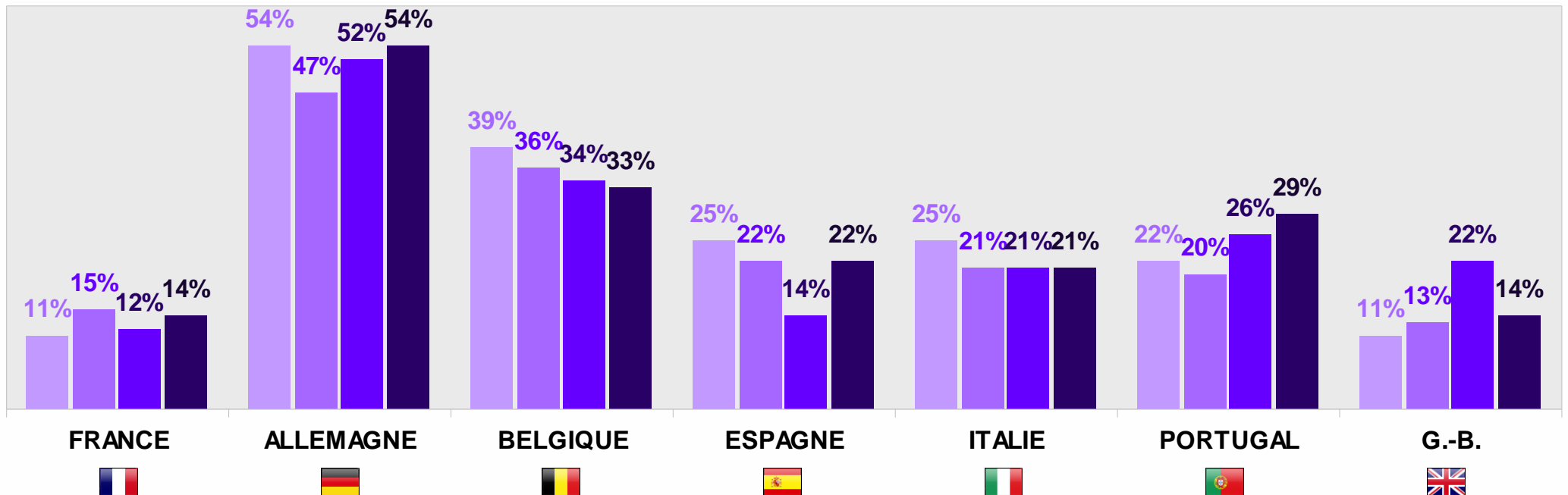
Intérêts de retard



- La moitié des entreprises **allemandes** et un tiers des entreprises **belges** facturent des intérêts de retard
- Seule une entreprise sur 7 les facture en **France** et en **Grande-Bretagne**

Entreprises facturant les intérêts de retard

■ 2005 ■ 2006 ■ 2007 ■ 2008

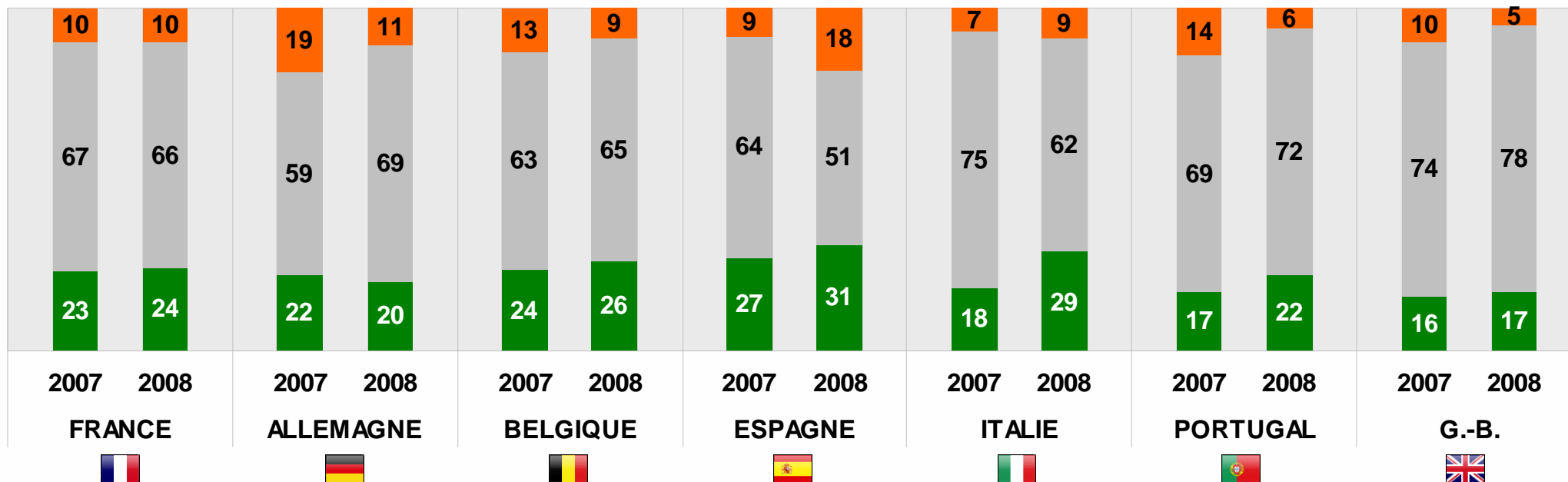


Besoins de financement, trésorerie



- Le besoin en financement des PME-PMI devrait augmenter dans l'ensemble des pays étudiés (soldes positifs entre 'Augmentation' et 'Diminution')
- En particulier en **Italie** (solde de 20 points), **Belgique** (17) et **Portugal** (16)

Besoins de financement



Synthèse



D'après cette 7ème édition du Baromètre Eurofactor, les chefs d'entreprises anticipent une contraction de l'activité en Europe en 2009 :

- **Le nombre de patrons confiants dans leur environnement économique a fortement reculé dans pratiquement tous les pays**
- **L'investissement, principal moteur de la croissance en zone euro depuis trois ans, serait appelé à fléchir**
- **Ce ralentissement serait plus marqué pour les investissements de capacité, en lien avec la conjoncture mondiale, que pour ceux de productivité, les entreprises européennes étant préoccupées par la concurrence des pays émergents**
- **On constate une importante hétérogénéité entre les pays : les chefs d'entreprises espagnols s'attendent à une dégradation tant en termes de chiffre d'affaires que de rentabilité, à l'inverse des allemands qui restent relativement optimistes sur l'ensemble des perspectives 2009**