



ÉCHANGES AVEC LES « DÉCIDEURS ÉCONOMIQUES »

QUELLE SITUATION DE NOS ENTREPRISES

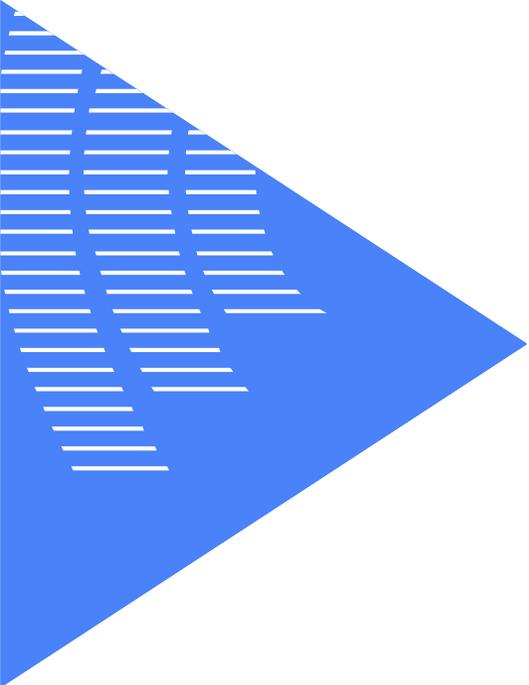
Gap, le 16 septembre 2025

Frédéric VISNOVSKY

Médiateur national du crédit aux entreprises

Président de l'Observatoire du financement des entreprises

Vice-Président de l'Observatoire des délais de paiement

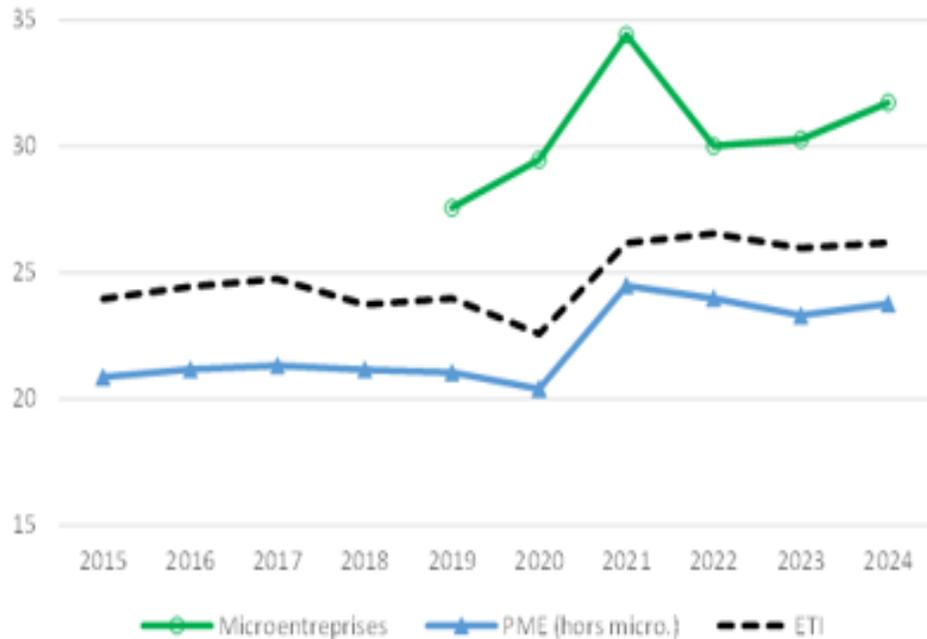


SOMMAIRE

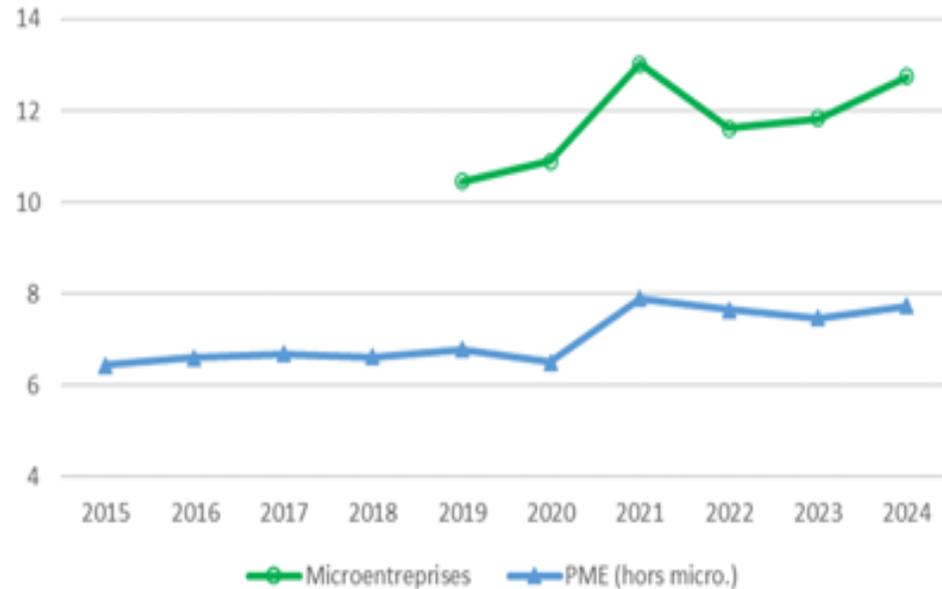
- 1. Des entreprises en situation contrastée mais qui résistent**
- 2. Le financement des entreprises reste globalement assuré**
- 3. Des défaillances en forte augmentation avec des impacts supérieurs à la période pré pandémie**
- 4. Une croissance ralentie et l'investissement des entreprises à la peine**

1.1. Une progression ralentie du chiffre d'affaires mais un taux de marge qui a continué à résister

G1. Taux de marge (EBE/VA, en%)



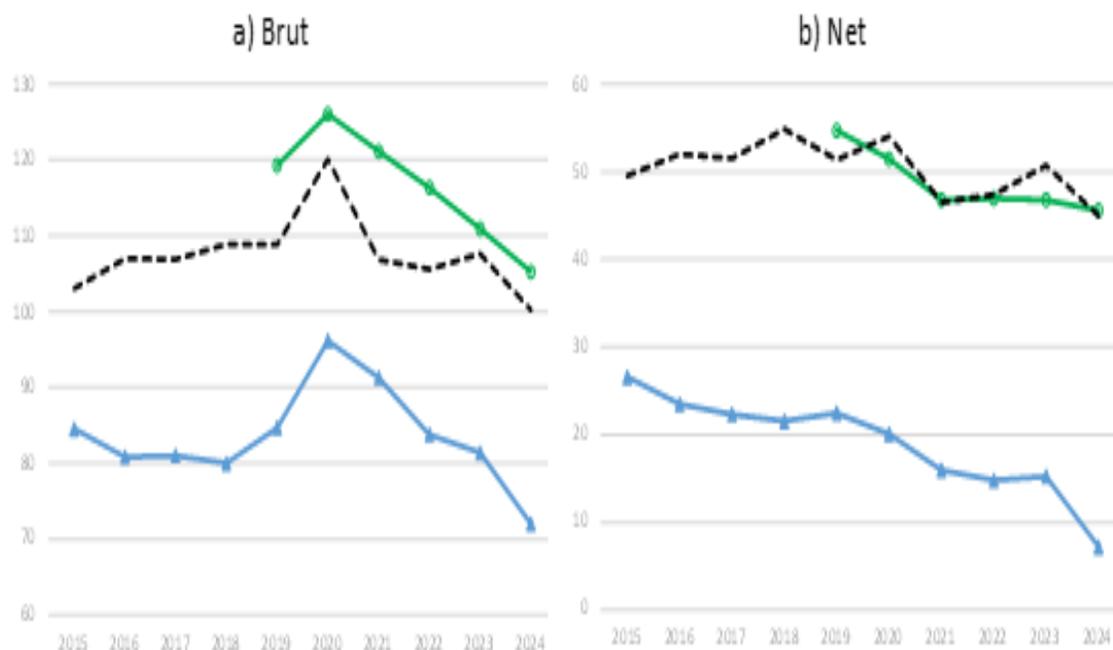
G2. Marge d'EBE (EBE/CA, en %)



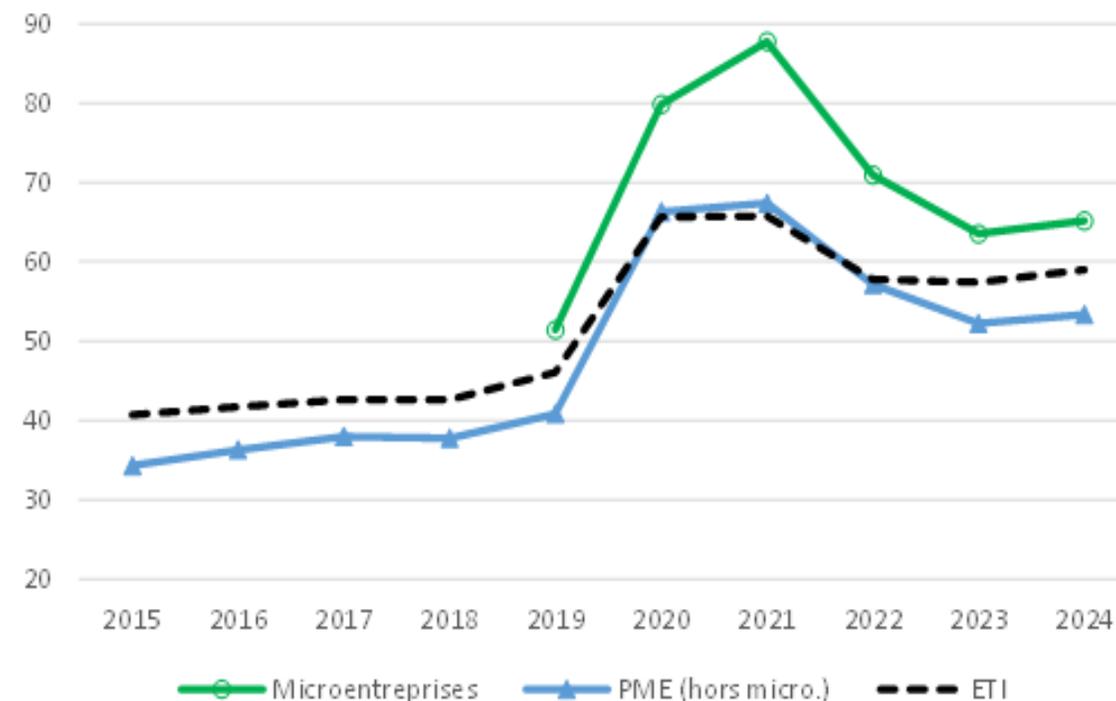
1.2. Le taux d'endettement des TPE/PME a continué de reculer

1.3. La trésorerie reste supérieure à la moyenne pré pandémique

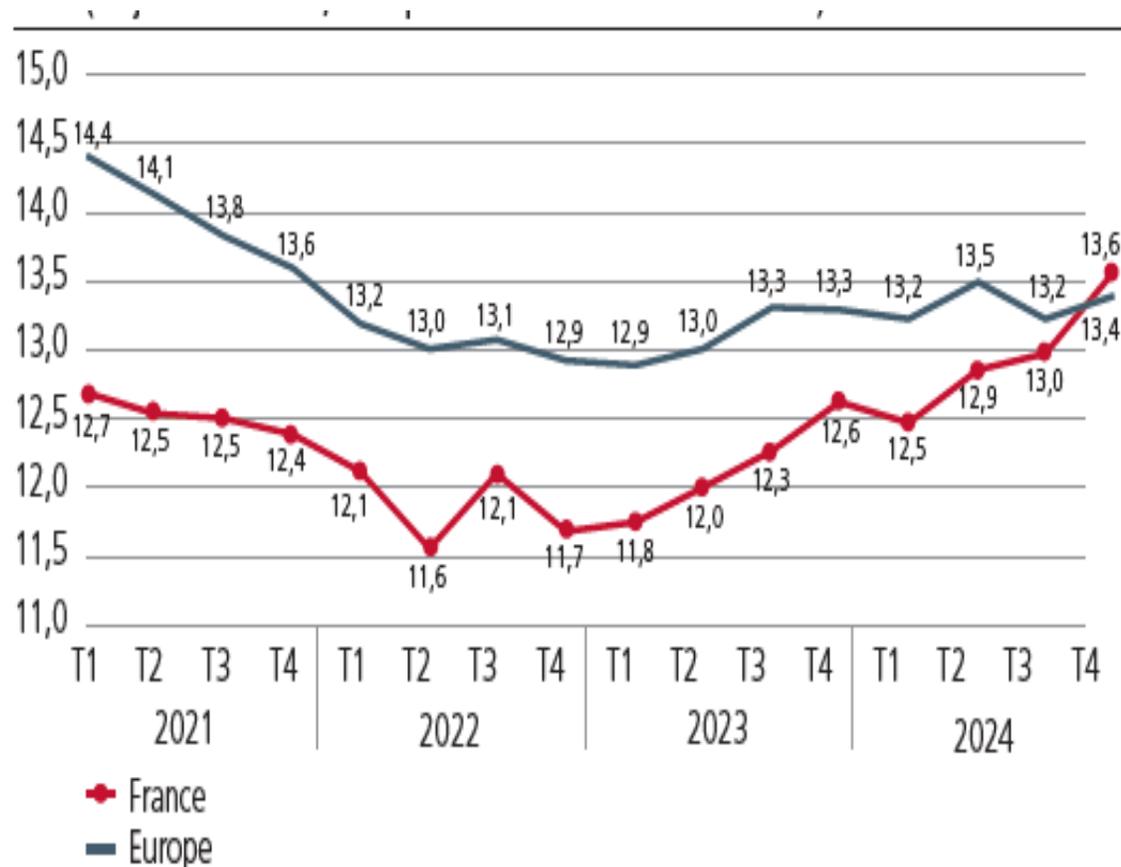
G3. Taux d'endettement (en %)



G4. Trésorerie
(en jours de chiffre d'affaires)



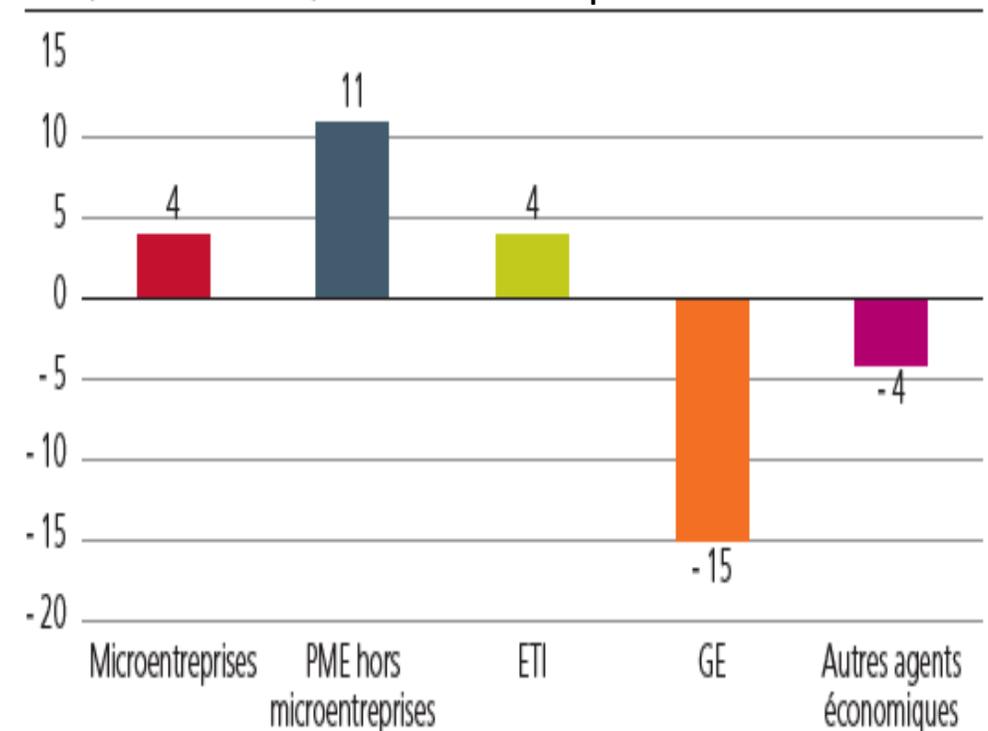
1.4. Des retards de paiement qui se détériorent



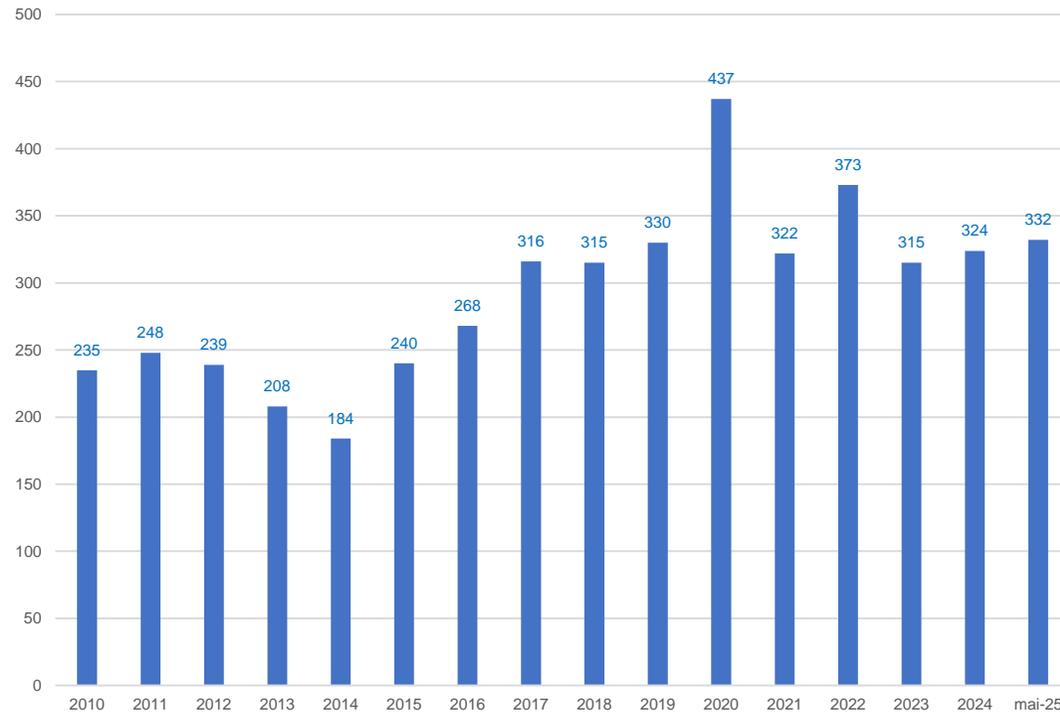
Source : Altaris, quatrième trimestre 2024.

1.5. Les TPE-PME pénalisées par les mauvais comportements de paiement

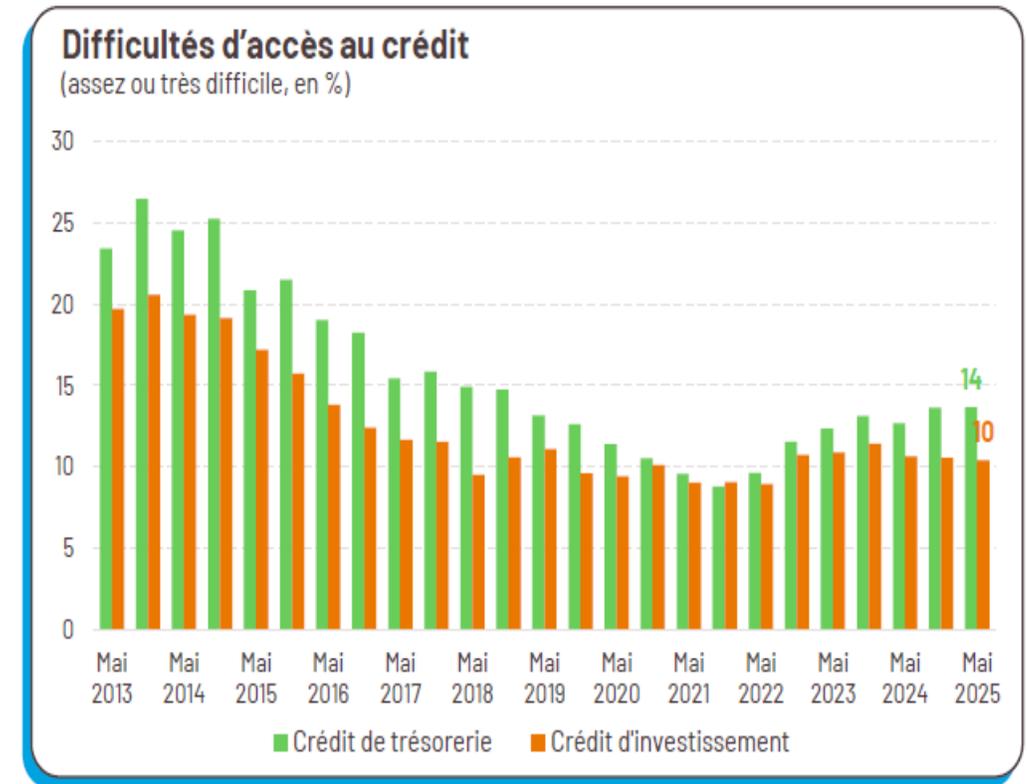
Effets en trésorerie d'une absence de retard de paiement



2.1. Les nouveaux crédits bancaires à des niveaux comparables à la période pré-covid

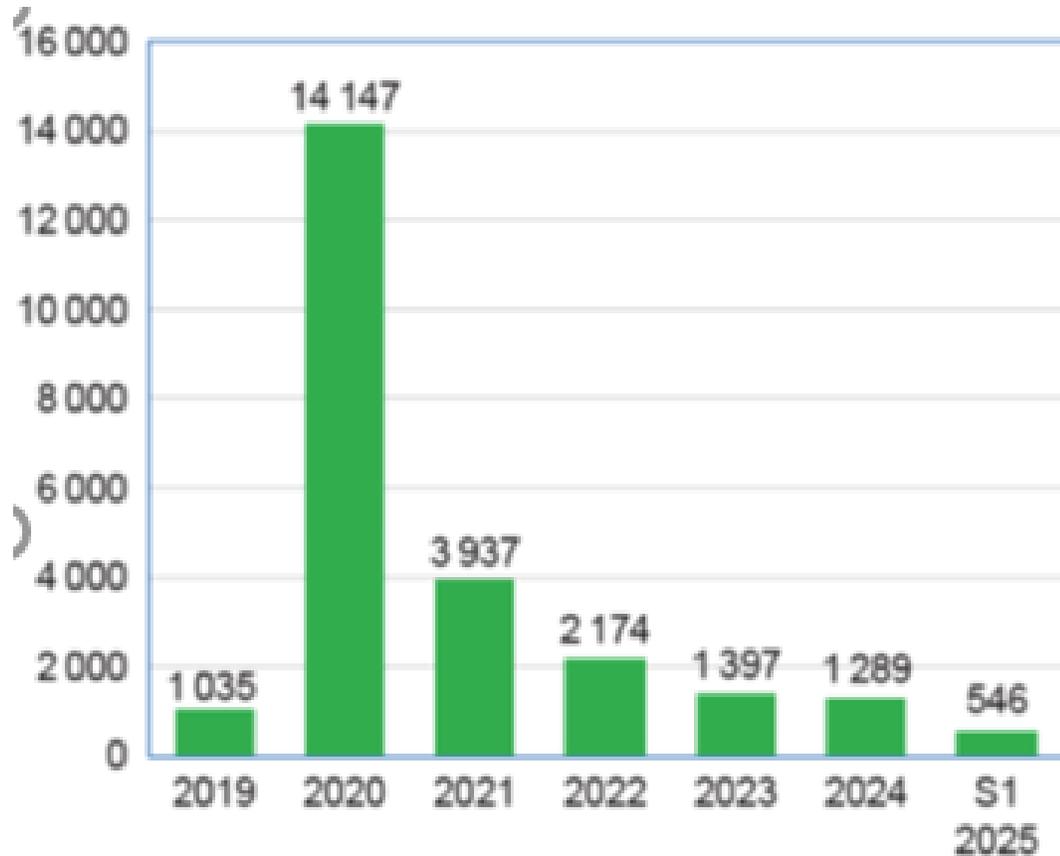


2.2. Des difficultés d'accès au crédit qui restent limitées

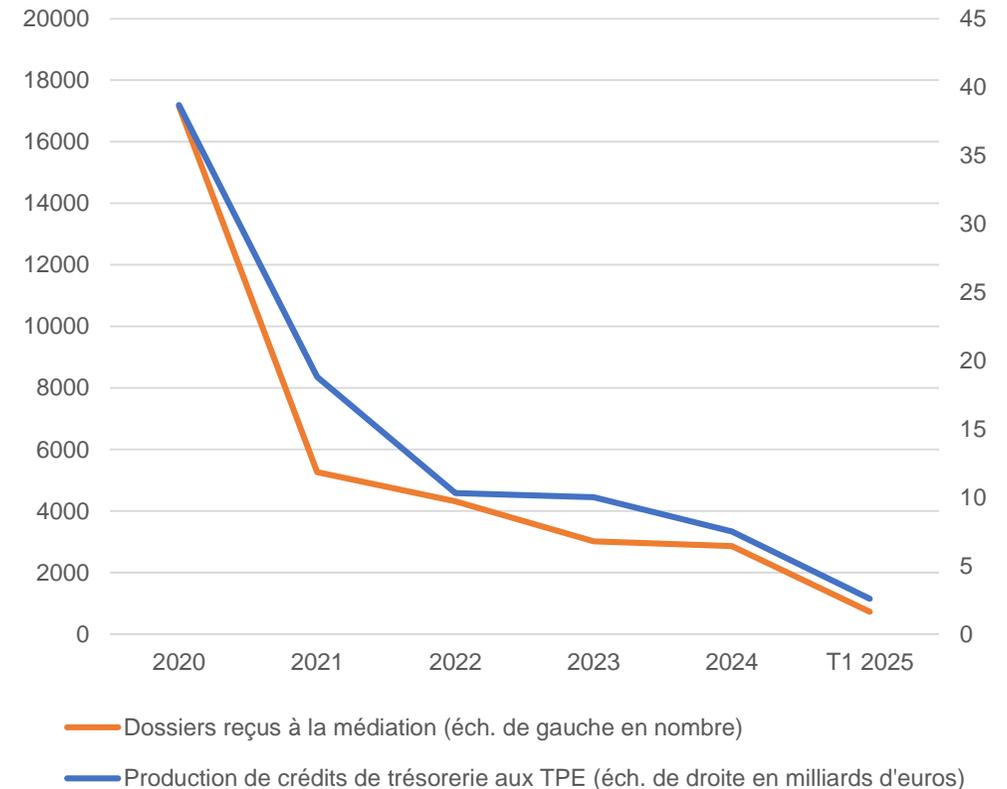


Source : BPI – Enquête de conjoncture du 1er semestre 2025 auprès des TPE-PME

2.3. La médiation du crédit peu sollicitée

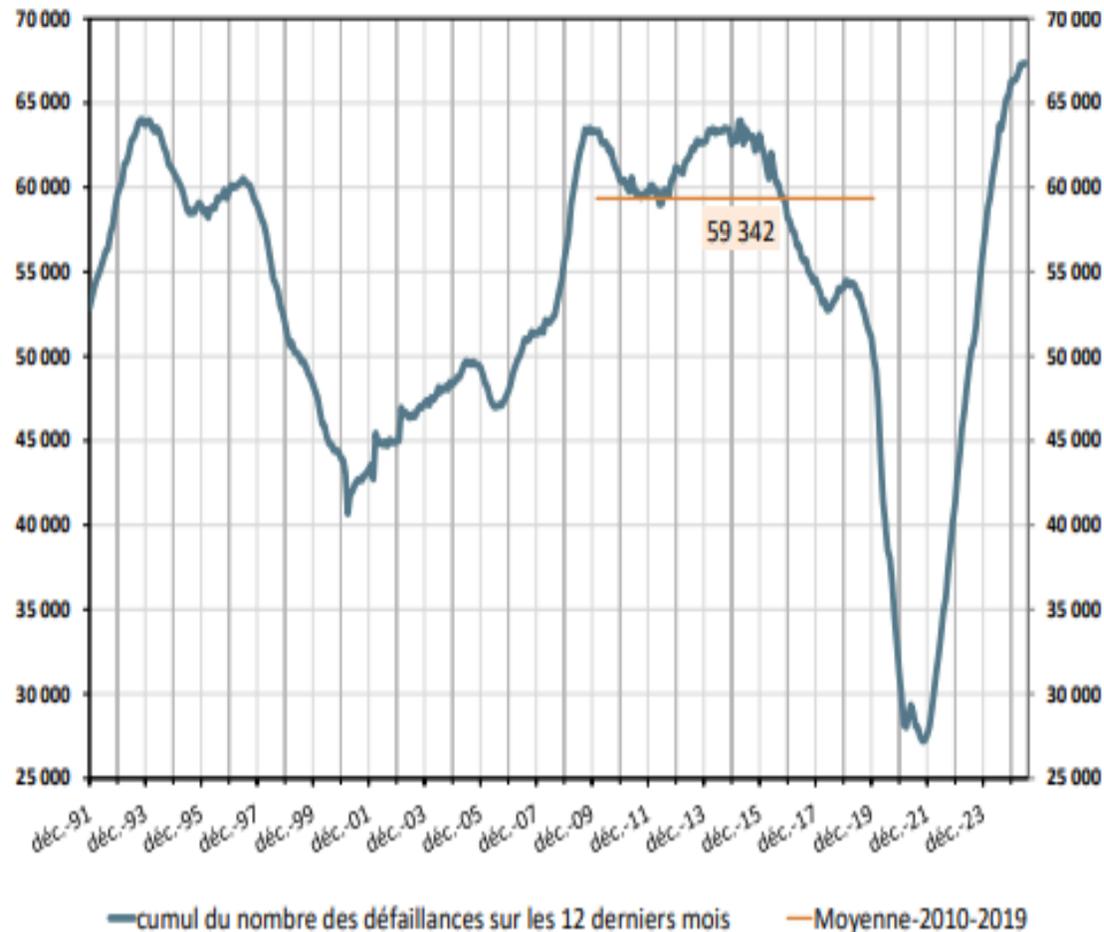


2.4. En cohérence avec une l'évolution de la production de crédits de trésorerie aux TPE

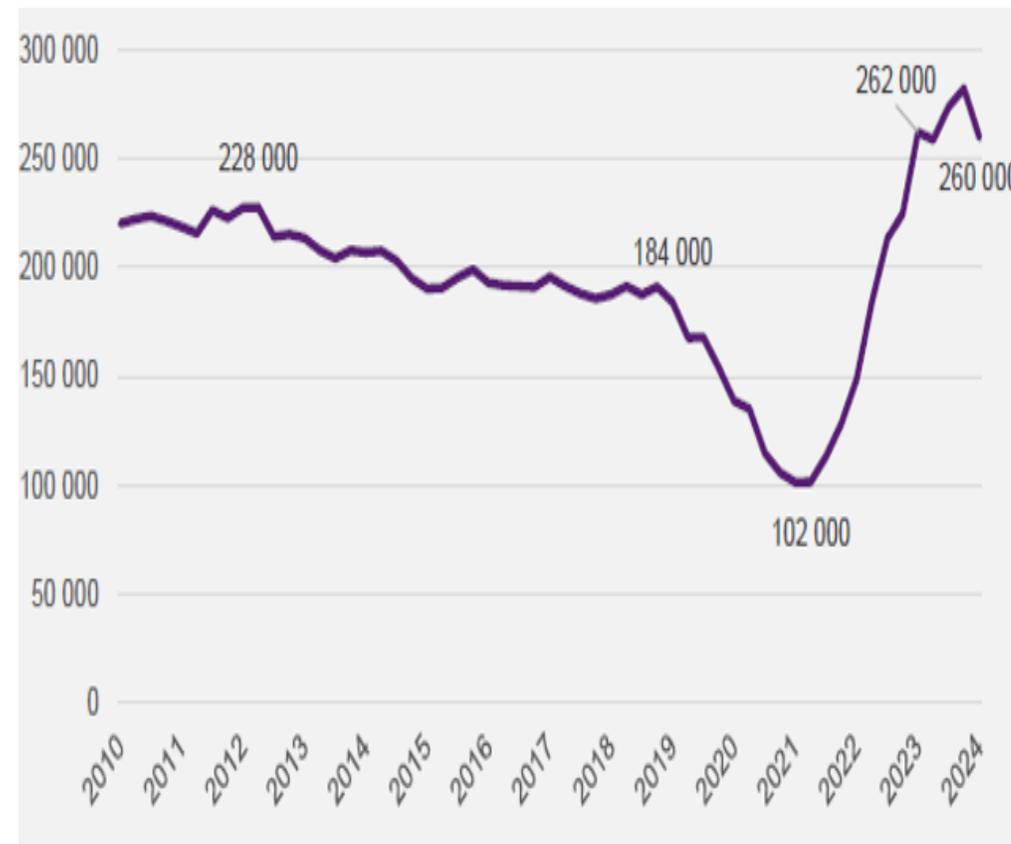


3.1. Des défaillances en forte augmentation avec des impacts plus élevés qu'avant COVID

Nombre de défaillances



Nombre d'emplois menacés



Source : BPCE L'Observatoire

3.2. Un besoin de renforcer les analyses des causes plutôt que de commenter les évolutions

1 – Un rattrapage des faillites qui n'ont pas eu lieu entre 2020 et fin 2022 : environ 50 000 défaillances « évitées » pendant la crise sanitaire.

2 – La sortie de l'« assistance Covid » et des aides pour contenir les impacts de la crise

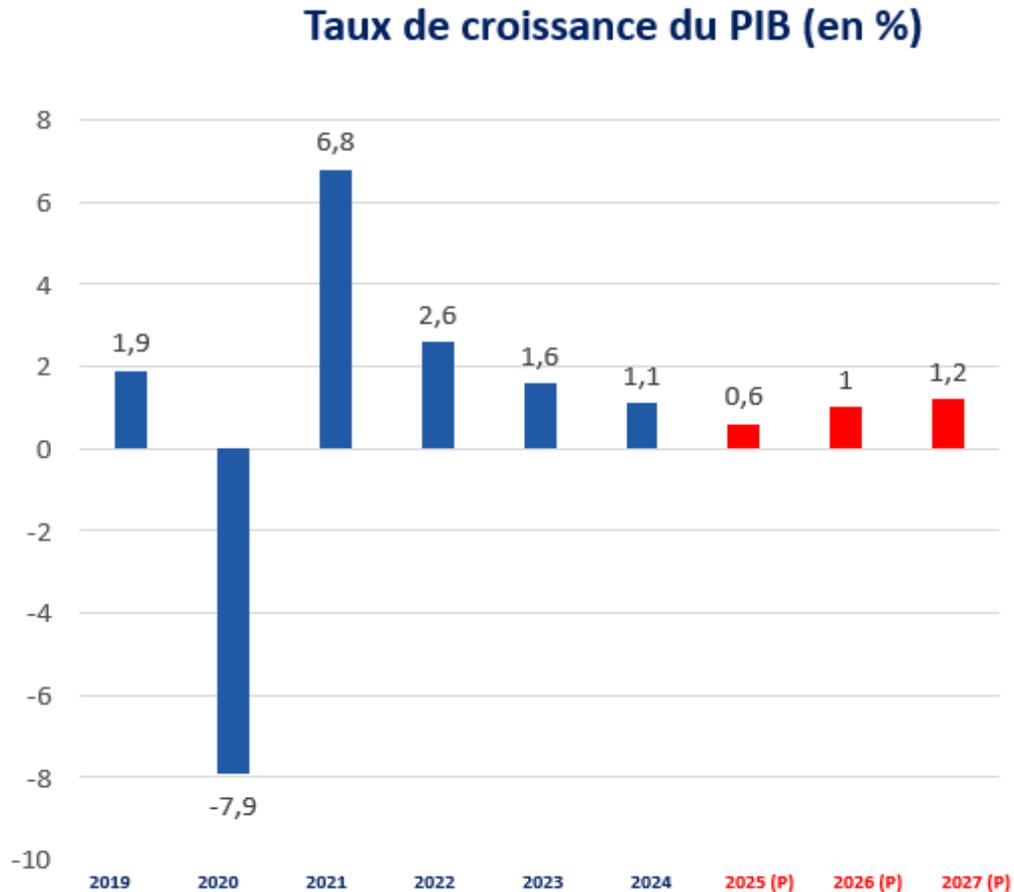
3 - L'impact de la conjoncture : marché en baisse, concurrence accrue, la hausse des coûts, hausse des salaires, liée à la pénurie de main-d'œuvre dans certains secteurs, des coûts de financement plus élevés, avec la remontée des taux d'intérêt par la Banque centrale européenne pour contrer l'inflation.

4 – Une chute de la demande ou la transformation des marchés : la crise sanitaire a modifié durablement les comportements des consommateurs, avec une accélération du commerce en ligne et une attention accrue à la durabilité.

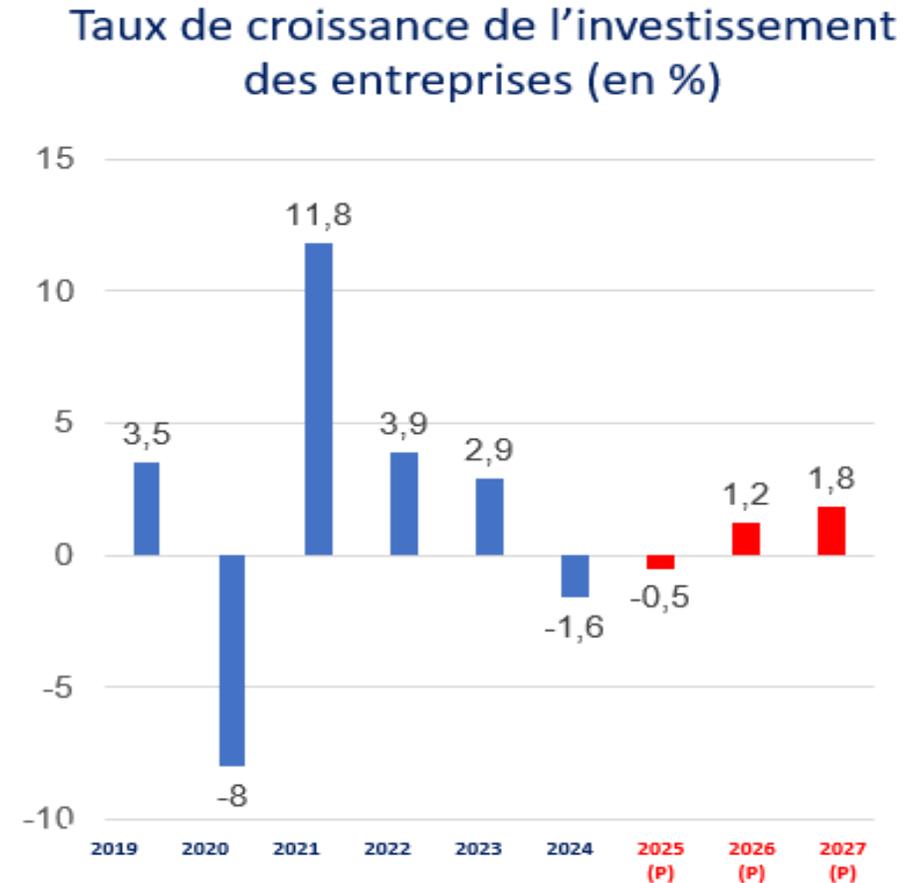
5 – Des problèmes de trésorerie et délais de paiement

6 – Une mauvaise gestion financière des entreprises défaillantes

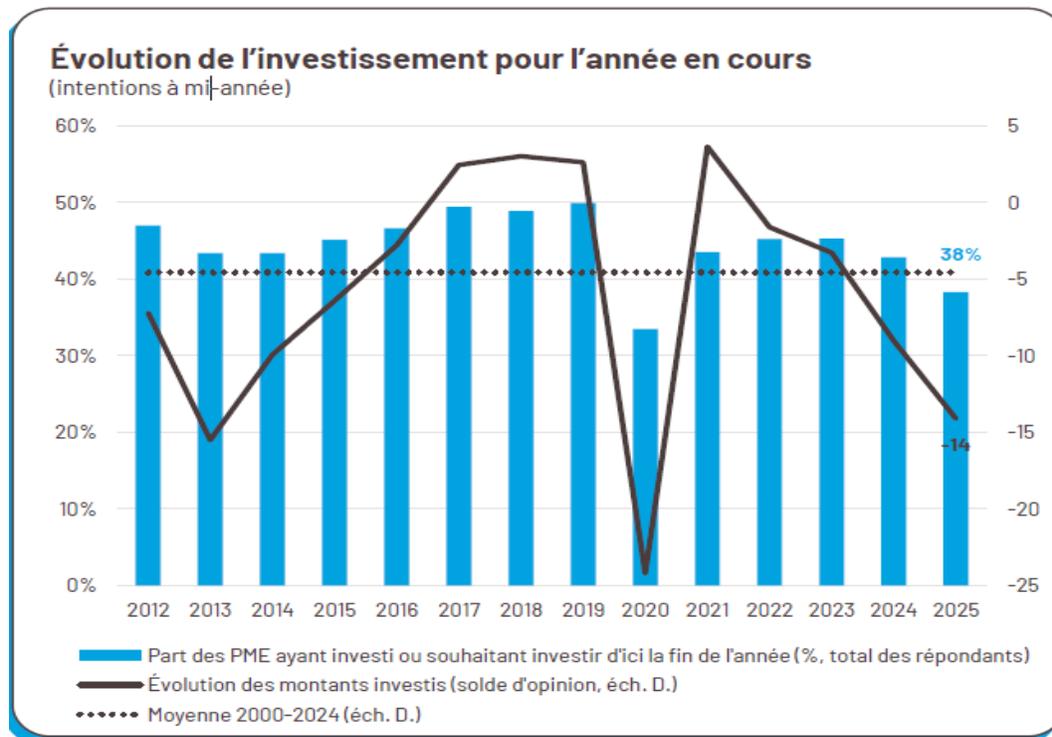
4.1. La croissance au ralenti



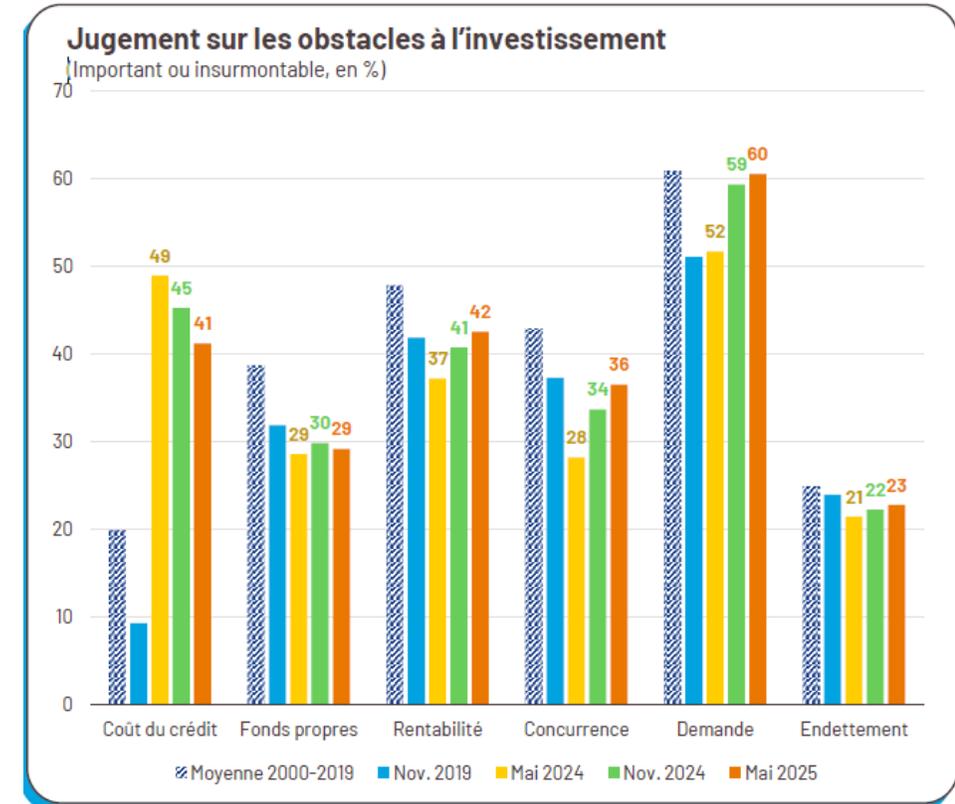
4.2. L'investissement des entreprises à la peine



4.3. Un repli de l'investissement confirmé par les enquêtes



4.4. La faiblesse de la demande, principal obstacle à l'investissement



Source : BPI – Enquête semestrielle de conjoncture TPE-PME – juillet 2025