

## Enquête complémentaire de Conjoncture - Spécial crise

### Deuxième trimestre 2015

#### Présentation de l'enquête

Depuis l'éclatement de la crise financière en 2007, la FFB Grand Paris a mis en place cette enquête complémentaire de conjoncture "Spécial Crise" dont l'objectif est de mesurer les difficultés économiques et financières rencontrées par les entreprises du Bâtiment en région Ile-de-France.

L'application de la LME dans le Bâtiment oblige les entreprises à financer l'écart entre les délais de paiement fournisseurs et clients. L'observatoire des délais de paiement de la FFB Grand Paris permet de le quantifier depuis le quatrième trimestre 2013.

Pour la suite du développement, on appelle :

- **Petites entreprises** : 1 à 49 salariés dans le Gros-Œuvre, 1 à 19 salariés dans les autres corps d'état.
- **Autres entreprises** : 50 salariés et plus dans le Gros-Œuvre, 20 salariés et plus dans les autres corps d'état.

Nous exprimons nos remerciements aux chefs d'entreprise qui ont répondu à cette enquête.

#### 1- Les difficultés de trésorerie

| (en %)      | Petites entr. | Autres entr. | Ensemble  |
|-------------|---------------|--------------|-----------|
| <b>2T13</b> | <b>56</b>     | <b>44</b>    | <b>51</b> |
| 3T13        | 50            | 39           | 46        |
| 4T13        | 49            | 53           | 51        |
| 1T14        | 49            | 46           | 48        |
| <b>2T14</b> | <b>48</b>     | <b>61</b>    | <b>53</b> |
| 3T14        | 59            | 55           | 57        |
| 4T14        | 43            | 68           | 53        |
| 1T15        | 54            | 44           | 50        |
| <b>2T15</b> | <b>40</b>     | <b>45</b>    | <b>42</b> |

#### Forte baisse de la part des entreprises rencontrant des difficultés de trésorerie.

La part des entreprises qui déclarent avoir rencontré des difficultés de trésorerie baisse de 8 points par rapport au trimestre précédent, en raison de la baisse de la part des "petites entreprises" qui déclarent en avoir rencontré. 42% des entreprises déclarent avoir rencontré des difficultés de trésorerie au deuxième trimestre 2015, niveau nettement inférieur à la moyenne observée depuis 2009 (47%). C'est le niveau le plus bas observé depuis le premier trimestre 2012.

Par taille d'entreprise, 40% des "petites entreprises" déclarent avoir rencontré des difficultés de trésorerie, en baisse de 14 points par rapport au trimestre précédent. En revanche, la part des "autres entreprises" déclarant avoir rencontré des difficultés de trésorerie progresse d'un point pour s'établir à 45%.

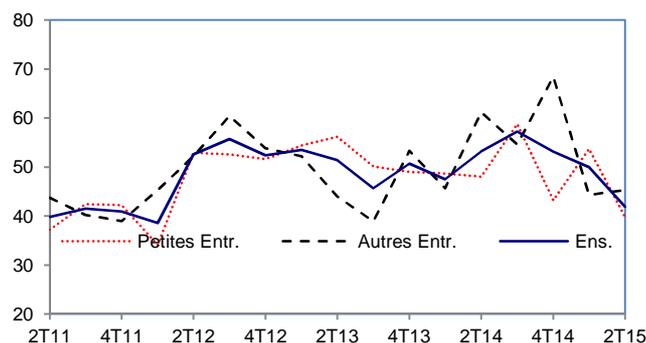
Les tableaux en page suivante présentent l'évolution des quatre principaux facteurs à l'origine des difficultés de trésorerie des entreprises et les résultats de l'observatoire des délais de paiement.

**Le ralentissement de l'activité** s'installe comme la principale cause des difficultés de trésorerie rencontrées par les entreprises (77% des réponses, +6 points).

Le deuxième facteur explicatif est **le défaut de paiement des clients**. Il est cité par 69% des chefs d'entreprise qui rencontrent des difficultés de trésorerie. Le défaut de paiement des clients et le ralentissement de l'activité sont les principaux facteurs explicatifs des difficultés de trésorerie des "petites entreprises" (74% des réponses chacun).

Les prix baissent de manière continue depuis plus de 3 ans. L'enquête de conjoncture du deuxième trimestre 2015 menée par la FFB Grand Paris permet d'anticiper une nouvelle baisse des prix au troisième trimestre 2015. **Les prix anormalement bas** liés à la concurrence déloyale constituent la troisième cause des difficultés de trésorerie (65% des réponses, -1 point). Sur un an, la part des entreprises qui cite ce facteur progresse de 9 points.

Parmi les chefs d'entreprises qui rencontrent des difficultés de trésorerie, 30% (-8 points) estiment qu'elles sont liées au **déséquilibre des délais de paiement engendré par la loi LME**. L'observatoire des délais de paiement mis en place par la FFB Grand Paris permet d'estimer le délai de paiement fournisseurs moyen à 44 jours alors que le délai de paiement clients moyen atteint 60 jours (57 pour les "petites entreprises" et 65 pour les "autres entreprises"). Au final, le déséquilibre s'établit à 16 jours, en baisse de 3 jours.



Graphique 1 : Part des entreprises rencontrant des difficultés de trésorerie (en %)

## → Les quatre principales causes des difficultés de trésorerie

| (en %)      | Défaut de paiement d'un ou plusieurs clients |              |           | Ralentissement de l'activité |              |           | Prix anormalement bas |              |           | Loi LME - délais de paiement |              |           |
|-------------|--|--------------|-----------|------------------------------|--------------|-----------|-----------------------|--------------|-----------|------------------------------|--------------|-----------|
|             | Petites entr.                                | Autres entr. | Ensemble  | Petites entr.                | Autres entr. | Ensemble  | Petites entr.         | Autres entr. | Ensemble  | Petites entr.                | Autres entr. | Ensemble  |
| <b>2T13</b> | <b>64</b>                                    | <b>97</b>    | <b>77</b> | <b>71</b>                    | <b>56</b>    | <b>65</b> | <b>62</b>             | <b>55</b>    | <b>59</b> | <b>30</b>                    | <b>55</b>    | <b>40</b> |
| 3T13        | 74   | 82           | 77        | 67                           | 45           | 59        | 61                    | 57           | 59        | 26                           | 46           | 34        |
| 4T13        | 70   | 72           | 71        | 61                           | 59           | 60        | 63                    | 77           | 68        | 32                           | 46           | 38        |
| 1T14        | 72   | 64           | 69        | 72                           | 58           | 67        | 66                    | 49           | 59        | 27                           | 41           | 32        |
| <b>2T14</b> | <b>78</b>                                    | <b>72</b>    | <b>76</b> | <b>70</b>                    | <b>56</b>    | <b>65</b> | <b>55</b>             | <b>58</b>    | <b>56</b> | <b>34</b>                    | <b>49</b>    | <b>40</b> |
| 3T14        | 70   | 78           | 73        | 65                           | 66           | 65        | 60                    | 51           | 56        | 24                           | 42           | 31        |
| 4T14        | 67   | 76           | 71        | 70                           | 59           | 66        | 68                    | 42           | 58        | 35                           | 41           | 37        |
| 1T15        | 69   | 87           | 76        | 77                           | 61           | 71        | 67                    | 64           | 66        | 27                           | 56           | 38        |
| <b>2T15</b> | <b>74</b>                                    | <b>62</b>    | <b>69</b> | <b>74</b>                    | <b>82</b>    | <b>77</b> | <b>66</b>             | <b>63</b>    | <b>65</b> | <b>17</b>                    | <b>49</b>    | <b>30</b> |

## → L'observatoire des délais de paiement de la Fédération Française du Bâtiment Grand Paris

| (en jours)  | Délais de paiement client moyen |              |           | Délais de paiement fournisseur moyen |              |           | Déséquilibre moyen des délais de paiement |              |           |
|-------------|---------------------------------|--------------|-----------|--------------------------------------|--------------|-----------|---|--------------|-----------|
|             | Petites entr.                   | Autres entr. | Ensemble  | Petites entr.                        | Autres entr. | Ensemble  | Petites entr.                             | Autres entr. | Ensemble  |
| 4T13        | 58                              | 70           | 63        | 41                                   | 52           | 46        | 17  | 18           | 17        |
| 1T14        | 59                              | 66           | 62        | 42                                   | 46           | 43        | 17  | 20           | 19        |
| <b>2T14</b> | <b>60</b>                       | <b>70</b>    | <b>64</b> | <b>42</b>                            | <b>47</b>    | <b>44</b> | <b>18</b>                                 | <b>23</b>    | <b>20</b> |
| 3T14        | 59                              | 69           | 63        | 38                                   | 49           | 42        | 21  | 20           | 21        |
| 4T14        | 59                              | 69           | 63        | 41                                   | 41           | 41        | 18  | 28           | 22        |
| 1T15        | 58                              | 66           | 61        | 40                                   | 46           | 42        | 18  | 20           | 19        |
| <b>2T15</b> | <b>57</b>                       | <b>65</b>    | <b>60</b> | <b>44</b>                            | <b>44</b>    | <b>44</b> | <b>13</b>                                 | <b>21</b>    | <b>16</b> |

## 2- Besoin et accès des entreprises au financement bancaire

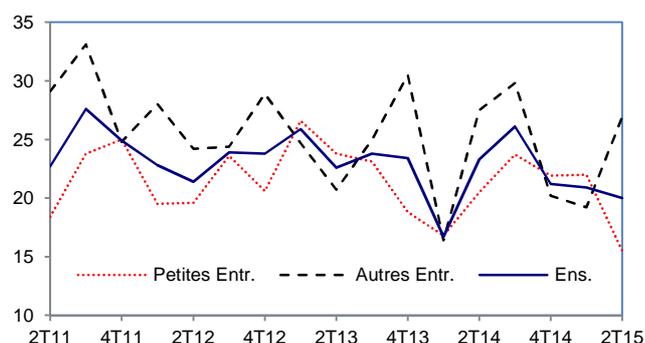
### Part des entreprises ayant sollicité un financement bancaire par type de financement

| (en %)      | Ensemble*     |              |           | Crédits de trésorerie |              |           | Investissement |              |           | Rachat de créances |              |          |
|-------------|---------------|--------------|-----------|-----------------------|--------------|-----------|----------------|--------------|-----------|--------------------|--------------|----------|
|             | Petites entr. | Autres entr. | Ensemble  | Petites entr.         | Autres entr. | Ensemble  | Petites entr.  | Autres entr. | Ensemble  | Petites entr.      | Autres entr. | Ensemble |
| <b>2T13</b> | <b>36</b>     | <b>32</b>    | <b>34</b> | <b>24</b>             | <b>21</b>    | <b>23</b> | <b>17</b>      | <b>22</b>    | <b>19</b> | <b>7</b>           | <b>7</b>     | <b>7</b> |
| 3T13        | 37            | 36           | 36        | 23                    | 25           | 24        | 18             | 18           | 18        | 6                  | 7            | 7        |
| 4T13        | 32            | 52           | 40        | 19                    | 31           | 23        | 17             | 31           | 22        | 6                  | 11           | 8        |
| 1T14        | 30            | 46           | 36        | 17                    | 16           | 17        | 16             | 32           | 23        | 5                  | 18           | 10       |
| <b>2T14</b> | <b>32</b>     | <b>47</b>    | <b>38</b> | <b>21</b>             | <b>28</b>    | <b>23</b> | <b>15</b>      | <b>28</b>    | <b>20</b> | <b>7</b>           | <b>12</b>    | <b>9</b> |
| 3T14        | 33            | 52           | 41        | 24                    | 30           | 26        | 16             | 26           | 20        | 5                  | 17           | 10       |
| 4T14        | 33            | 47           | 38        | 22                    | 20           | 21        | 18             | 34           | 24        | 6                  | 7            | 6        |
| 1T15        | 36            | 40           | 38        | 22                    | 19           | 21        | 20             | 28           | 23        | 7                  | 7            | 7        |
| <b>2T15</b> | <b>25</b>     | <b>35</b>    | <b>29</b> | <b>16</b>             | <b>27</b>    | <b>20</b> | <b>13</b>      | <b>22</b>    | <b>17</b> | <b>5</b>           | <b>6</b>     | <b>6</b> |

\* Ensemble : part des entreprises ayant sollicité au moins un type de financement parmi les crédits de trésorerie, les prêts à l'investissement et les rachats de créances

Moins d'un entrepreneur sur trois (29% des entreprises) ont sollicité leur banque pour obtenir un financement au deuxième trimestre 2015, niveau le plus bas observé depuis 2009.

**Par type de financement**, 20% des entreprises ont sollicité un crédit de trésorerie, niveau en baisse de 3 points sur un an. Par taille d'entreprise, la part des "autres entreprises" ayant sollicité un crédit de trésorerie progresse de 8 points tandis que celle des "petites entreprises" baisse de 6 points. Indicateur du moral des chefs d'entreprise, la part d'entreprise ayant fait une demande de prêt destiné à l'investissement est en baisse de 6 points. Elle s'établit à 17%, niveau inférieur de 5 points à la moyenne observée depuis début 2009. Par taille d'entreprise, la part des "petites entreprises" ayant sollicité ce type de prêt et celle des "autres entreprises" sont en baisse, respectivement, de -7 points et de -6 points. Enfin, 6% des entreprises ont sollicité un rachat de créances, niveau nettement inférieur à la moyenne observée depuis début 2009.



Graphique 2 : Part des entreprises ayant sollicité leur banque pour des besoins de trésorerie (en %)

## Part des entreprises ayant rencontré des difficultés pour obtenir le financement bancaire sollicité

| (en %)      | Ensemble*     |              |           | Crédits de trésorerie |              |           | Investissement |              |           | Rachat de créances |              |           |
|-------------|---------------|--------------|-----------|-----------------------|--------------|-----------|----------------|--------------|-----------|--------------------|--------------|-----------|
|             | Petites entr. | Autres entr. | Ensemble  | Petites entr.         | Autres entr. | Ensemble  | Petites entr.  | Autres entr. | Ensemble  | Petites entr.      | Autres entr. | Ensemble  |
| <b>2T13</b> | <b>29</b>     | <b>12</b>    | <b>22</b> | <b>36</b>             | <b>20</b>    | <b>30</b> | <b>24</b>      | <b>13</b>    | <b>20</b> | <b>38</b>          | <b>55</b>    | <b>43</b> |
| 3T13        | 31            | 43           | 36        | 37                    | 60           | 46        | 24             | 14           | 20        | 66                 | 85           | 72        |
| 4T13        | 40            | 30           | 36        | 43                    | 40           | 42        | 33             | 22           | 28        | 50                 | 51           | 51        |
| 1T14        | 41            | 35           | 39        | 61                    | 23           | 46        | 24             | 25           | 24        | 39                 | 59           | 47        |
| <b>2T14</b> | <b>38</b>     | <b>25</b>    | <b>33</b> | <b>44</b>             | <b>39</b>    | <b>42</b> | <b>21</b>      | <b>2</b>     | <b>13</b> | <b>47</b>          | <b>17</b>    | <b>38</b> |
| 3T14        | 42            | 32           | 38        | 56                    | 40           | 50        | 38             | 14           | 29        | 59                 | 42           | 52        |
| 4T14        | 37            | 34           | 36        | 54                    | 24           | 44        | 27             | 13           | 21        | 62                 | 77           | 67        |
| 1T15        | 35            | 22           | 30        | 45                    | 18           | 34        | 22             | 9            | 17        | 58                 | 58           | 58        |
| <b>2T15</b> | <b>40</b>     | <b>40</b>    | <b>40</b> | <b>65</b>             | <b>52</b>    | <b>60</b> | <b>20</b>      | <b>37</b>    | <b>26</b> | <b>60</b>          | <b>21</b>    | <b>46</b> |

\* Ensemble : part des entreprises ayant rencontré des difficultés pour obtenir au moins un type de financement parmi les crédits de trésorerie, les prêts à l'investissement et les rachats de créances.

### Le taux de refus des crédits bancaires progresse nettement au deuxième trimestre 2015 dans un contexte marqué par la baisse de la demande en crédit des entreprises.

Parmi les entreprises ayant sollicité leur banque pour obtenir un financement, **40% déclarent avoir rencontré des difficultés pour obtenir le financement demandé**. Le taux de refus progresse de 10 points pour s'établir à un niveau comparable à celui observé au premier trimestre 2014. Cette brusque dégradation des conditions d'octroi de crédits aux entreprises du Bâtiment d'Ile-de-France intervient après une période de nette amélioration de leur accès au crédit bancaire.

**Par taille d'entreprise**, l'enquête montre que la part des "autres entreprises" ayant rencontré des difficultés pour obtenir le financement demandé augmente de 18 points pour s'établir à 40%. Celle des "petites entreprises" qui rencontrent ces difficultés progresse, quant à elle, de 5 points pour s'établir également à 40%.

L'analyse des résultats **par type de financement** montre que les crédits de trésorerie et les rachats de créances sont les plus compliqués à obtenir (respectivement 60% et 46% des entreprises déclarent avoir subi un refus concernant un de ces financements). Par rapport au trimestre précédent, la part des entreprises ayant rencontré des difficultés pour obtenir un crédit de trésorerie progresse fortement (+26 points).

Dans le contexte actuel, toute difficulté à obtenir des financements de court terme fait peser un risque important sur la pérennité d'une entreprise. Il faut donc solliciter les dispositifs d'aide existants, dès la première alerte.

## 3- Les difficultés rencontrées auprès des assureurs-crédit

### La part des entreprises rencontrant des difficultés avec leur assureur-crédit est en baisse.

8% (+1 point) des entreprises ont recours à l'assurance-crédit.

Parmi ces entreprises, celles qui indiquent avoir rencontré des difficultés auprès de leur assureur crédit s'établissent à 15%, en baisse de 5 points par rapport au trimestre précédent.

Par rapport au trimestre précédent, la part des "petites entreprises" qui enregistrent des tensions avec leur assureur-crédit progresse de 10 points pour s'établir à 20%.

Les entreprises ayant recours à l'assurance-crédit et rencontrant des difficultés doivent solliciter les dispositifs d'aides existants, notamment le médiateur du crédit aux entreprises, dès la première alerte.

| (en %)      | Petites entr. | Autres entr. | Ensemble  |
|-------------|---------------|--------------|-----------|
| 3T14        | 26            | 36           | 30        |
| 4T14        | 14            | 10           | 13        |
| 1T15        | 10            | 41           | 20        |
| <b>2T15</b> | <b>20</b>     | <b>6</b>     | <b>15</b> |

## 4- Le recours au licenciement économique

Part des entreprises envisageant le recours au licenciement économique au cours des trois prochains mois

### Le recul de la part des entreprises envisageant le recours au licenciement économique s'accélère.

La part des entreprises qui envisagent le recours au licenciement économique recule pour le troisième trimestre consécutif (-3 points après -1 point et -1 point) et s'établit à 6%, niveau inférieur à la moyenne observée depuis 2009 (9%).

**Par taille d'entreprise**, la situation s'améliore nettement dans les "petites entreprises".

En effet, la part des "petites entreprises" qui envisagent le recours au licenciement économique recule de 5 points pour s'établir à 6%, niveau nettement inférieur à la moyenne observée depuis 2009 (11%). Parmi les "autres entreprises", 6% d'entre elles ont déclaré envisager le recours au licenciement économique, niveau stable et conforme à la moyenne observée depuis 2009.

| (en %)      | Petites entr. | Autres entr. | Ensemble |
|-------------|---------------|--------------|----------|
| <b>2T13</b> | <b>10</b>     | <b>3</b>     | <b>7</b> |
| 3T13        | 5             | 9            | 7        |
| 4T13        | 13            | 4            | 9        |
| 1T14        | <b>12</b>     | <b>4</b>     | <b>9</b> |
| <b>2T14</b> | <b>8</b>      | <b>3</b>     | <b>6</b> |
| 3T14        | 13            | 8            | 11       |
| 4T14        | 12            | 6            | 10       |
| 1T15        | 11            | 6            | 9        |
| <b>2T15</b> | <b>6</b>      | <b>6</b>     | <b>6</b> |

## Conclusion

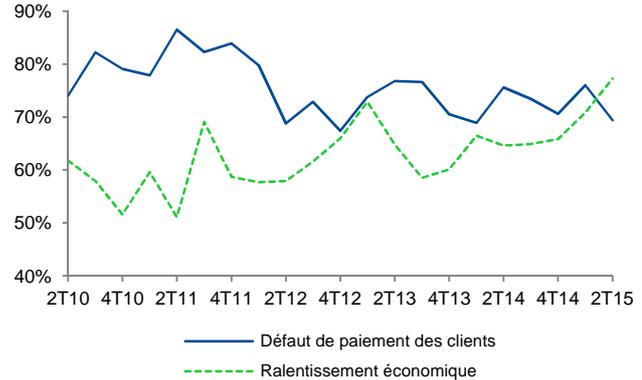
Les résultats de l'enquête spéciale crise traduisent une amélioration de l'environnement financier dans lequel évoluent les entreprises. A ce titre, il faut noter, en premier lieu, la baisse de la part des entreprises ayant rencontré des difficultés de trésorerie, baisse liée, en partie, à la baisse du différentiel des délais de paiement. Il faut également noter la baisse de la part des entreprises ayant sollicité leur banque pour une demande de crédit et la baisse des tensions avec les assureurs crédits. La brusque dégradation des conditions d'octroi de crédit aux entreprises du Bâtiment d'Ile-de-France est le principal point noir. Elle montre que les banques restent un partenaire au comportement trop aléatoire dans le financement de court terme des entreprises, symptôme du dysfonctionnement important du secteur financier.

## Graphiques (Ensemble des entreprises)

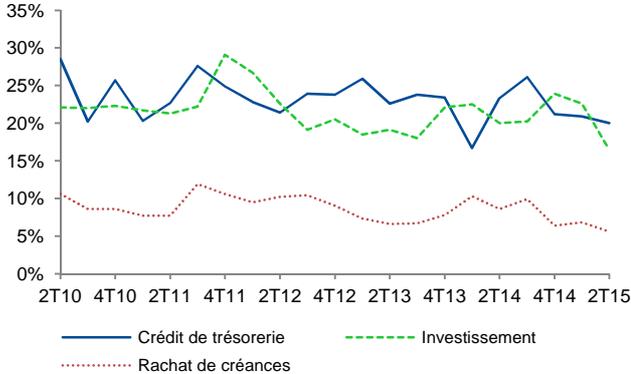
**Part des entreprises déclarant rencontrer des difficultés de trésorerie**



**Les raisons expliquant les difficultés de trésorerie**



**Part des entreprises ayant sollicité un financement auprès de leur banque**



**Part des entreprises rencontrant des difficultés pour obtenir un financement bancaire**



**Part des entreprises envisageant des licenciements économiques au cours des 3 prochains mois**

