

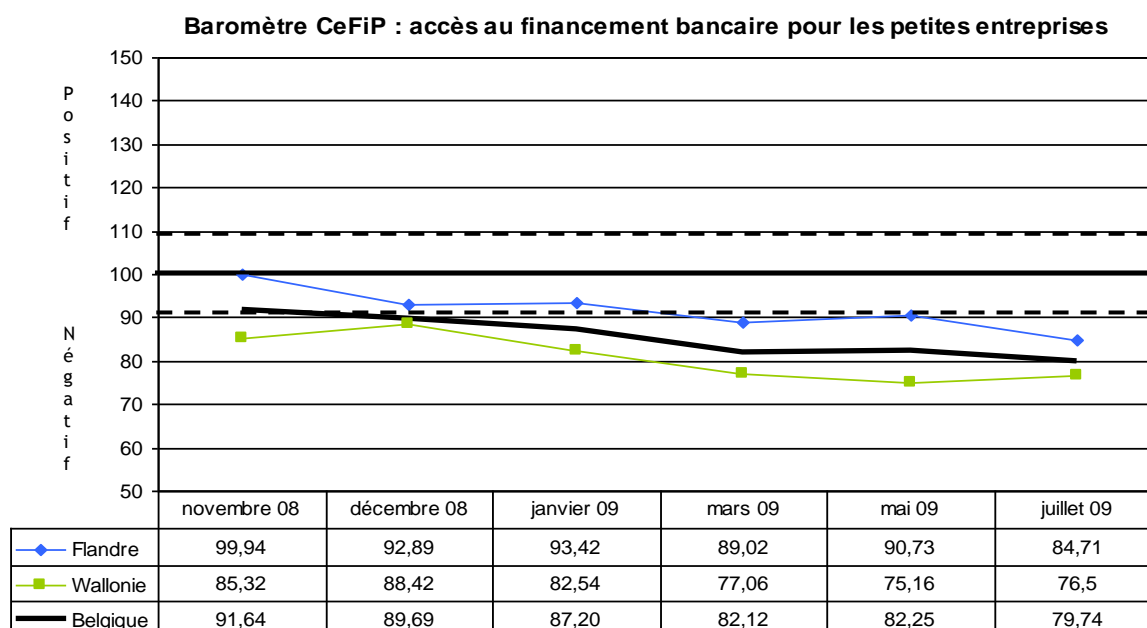
## Baromètre 6 : accès des petites entreprises au financement bancaire - Juillet 2009 -

### Le baromètre en pratique

- L'enquête a été effectuée auprès de 575 entreprises employant maximum 10 travailleurs (chef d'entreprise inclus).
- Durant une période comprise entre le 22 juin et le 3 juillet 2009
- La prochaine enquête aura lieu en septembre 2009
- Elle est composée de 11 questions concernant l'accès des petites entreprises au financement bancaire pour le baromètre + 2 questions variables
- L'échelle barométrique est comprise entre 0 et 200 : 0 étant le niveau le plus bas, 200 le plus haut, et 100 la valeur neutre.
- Quant aux questions variables et sous questions, l'échelle est comprise entre 0 et 10, où 0 correspond à une perception très défavorable, 10 étant la plus favorable, et 5 la valeur neutre.
- 66% des personnes interrogées sont clientes auprès d'une ou plusieurs banques.

### Evolutions de l'indice absolu<sup>1</sup>

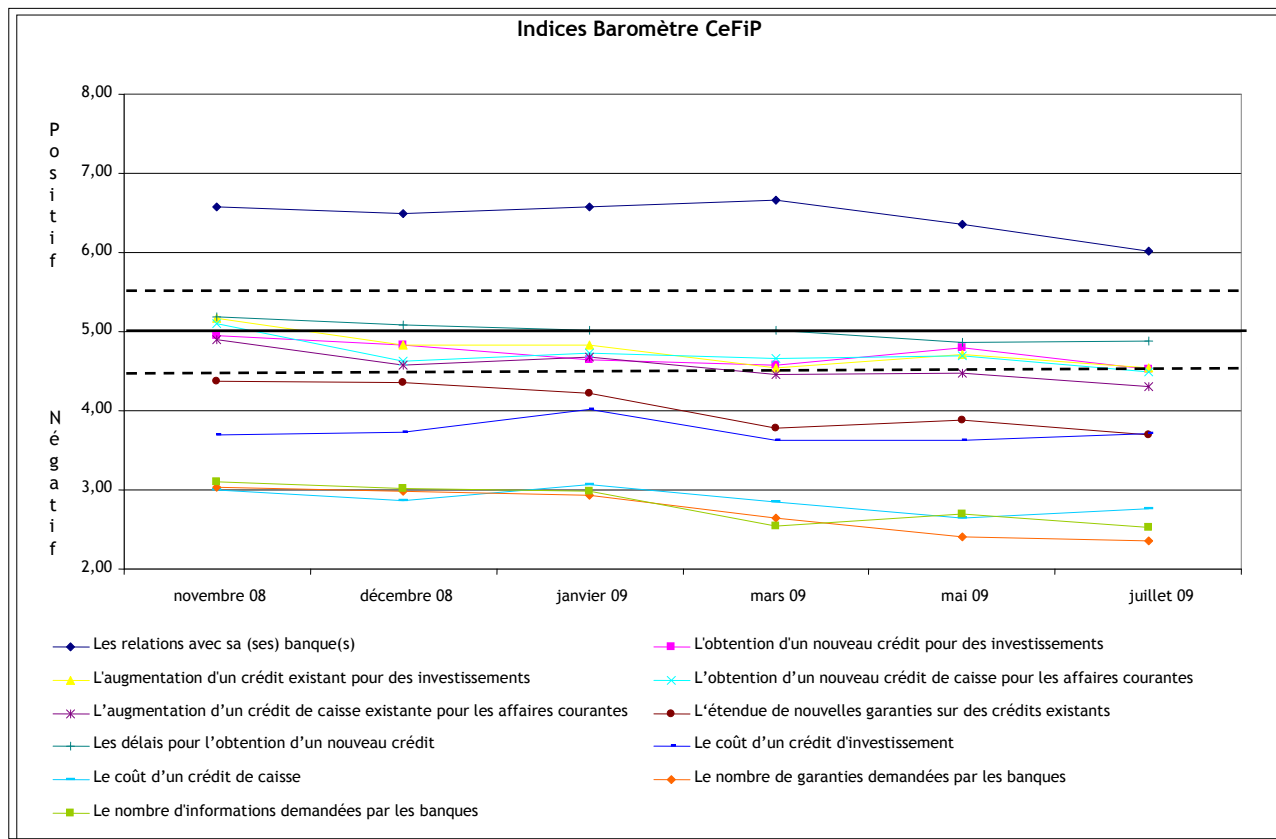
- Pour la première fois depuis son lancement, le baromètre de juillet 2009 descend sous la barre des 80 points. A 79,7 points l'indice absolu représentant l'ensemble de la Belgique se situe à son plus bas niveau historique :
  - 24 % des PE belges sont plutôt positives quant à l'accès au financement bancaire.
  - 72 % des PE belges sont plutôt négatives
- En juillet 2009, la différence entre la Flandre et la Wallonie a fondu de moitié (8,3 points) : la Wallonie grappillant 1,3 points tandis que la Flandre enregistrait dans le même temps une perte de 6 points. Quant à la région bruxelloise, elle a subi une nouvelle diminution et est responsable avec la Flandre de la baisse du baromètre.



<sup>1</sup> L'échelle barométrique est comprise entre 0 et 200, mais par souci de clarté nous avons décidé de reproduire la zone comprise entre 50 à 150.

## Indicateurs partiels de l'indice absolu<sup>2</sup>

En juillet, le baromètre enregistre une légère baisse par rapport à mai. Au niveau des sous-questions, cela se traduit par 9 diminutions et 3 augmentations.



### POSITIF

Les relations avec les banques sont et restent positives. Bien que cet élément se situe toujours dans la zone positive, nous observons une baisse importante au mois de Juillet (de 6,36 à 6,02), identique à celle observée en mai (6,66 à 6,36). Ce phénomène propre aux deux derniers baromètres peut être expliqué par un élément simple. Depuis son lancement, les composantes PGI (Prix - Garanties - Informations) du baromètre sont toujours situées en zone négative.

Si au début de la crise, un entrepreneur n'entretenait pas de relation avec sa banque et pouvait compter sur la continuité de ses anciens crédits, après quelques mois, celui-ci a plus de chance d'être confronté à son banquier concernant une ou plusieurs des composantes du PGI. Cela expliquerait donc la détérioration observée dans les relations entrepreneurs bancaires lors des deux derniers baromètres.

<sup>2</sup> Par souci de clarté, nous avons décidé de ne reproduire que la zone comprise entre 2 et 8 de l'échelle barométrique normalement comprise entre 0 et 10.

## NEUTRE

- Bien qu'elle se rapproche dangereusement de la zone négative, l'obtention d'un nouveau crédit d'investissement reste neutre à 4,53 (sur une échelle comprise entre 0 et 10).
- Avec un niveau de 4,54/10, l'augmentation d'un crédit d'investissement enregistre une baisse. Toujours neutre, cet élément se rapproche de la zone négative.
- En juillet, le délai d'obtention d'un nouveau crédit reste lui aussi neutre à 4,89.

## NÉGATIF

### Crédit de caisse (crédit de court terme)

- L'obtention d'un nouveau crédit de caisse se situe désormais dans la zone négative (à 4,49). Bien qu'il soit proche de la zone neutre, il faut souligner que 47% des entrepreneurs interrogés ont un avis plutôt négatif quant à l'obtention d'un nouveau crédit contre 30% qui sont plus positif.
- L'augmentation d'un crédit de caisse est également dans la zone négative. Alors qu'il flirtait avec la zone neutre en mai (à 4,48), il est désormais bien présent dans la zone la plus négative avec en moyenne un score de 4,3/10. En effet, la moitié des entrepreneurs ont une perception négative vis-à-vis de l'augmentation de ce type de crédit.

## PGI - Prix-Garanties-Informations

- La demande de garanties pour un nouveau crédit est perçue négativement depuis la première enquête. Bien qu'une certaine stabilisation soit observée, cet élément est en nouveau recul à 2,35 contre 2,4/10 en mai.
- 59 % des répondants sont plus ou moins sûrs voire tout à fait sûrs que les garanties demandées par la banque pour un nouveau crédit servent également de garantie pour les crédits déjà ouverts.
- La demande d'informations reste élevée et est donc perçue de manière négative (2,53). Concrètement, un peu plus de deux entrepreneurs interrogés sur 3 estiment que la demande d'informations par les banques est relativement élevée et un sur trois pensent qu'elle est très élevée.
- La perception du coût d'un crédit d'investissement reste élevée avec un score moyen de 3,7/10. Bien que toujours très négatif, ce résultat s'est quelque peu amélioré par rapport au baromètre du mois de mai.
- Le coût d'un crédit de caisse reste lui aussi perçu comme étant élevé.

0 - 4,5 (négatif) / 4,5 - 5,5 (neutre) / 5,5 - 10 (positif)	nov 08	dec 08	jan 09	ma 09	mai 09	juil 09
les relations avec sa (ses) banque(s)	6,58	6,50	6,57	6,66	6,36	6,02
l'obtention d'un nouveau crédit pour des investissements	4,95	4,83	4,65	4,57	4,79	4,53
l'augmentation d'un crédit existant pour des investissements	5,17	4,83	4,83	4,55	4,70	4,54
l'obtention d'un nouveau crédit de caisse pour les affaires courantes	5,10	4,63	4,73	4,66	4,70	4,49
l'augmentation d'un crédit de caisse existant pour les affaires courantes	4,90	4,58	4,68	4,45	4,48	4,30
l'étendue de nouvelles garanties sur des crédits existants	4,38	4,35	4,22	3,78	3,89	3,70
les délais d'obtention d'un nouveau crédit	5,18	5,08	5,02	5,01	4,86	4,89
le coût d'un crédit d'investissement	3,70	3,73	4,02	3,63	3,63	3,70
le coût d'un crédit de caisse	3,00	2,87	3,07	2,84	2,65	2,75
le nombre de garanties demandées par les banques	3,03	2,98	2,93	2,64	2,40	2,35
le nombre d'informations demandées par les banques	3,11	3,02	2,98	2,54	2,69	2,53

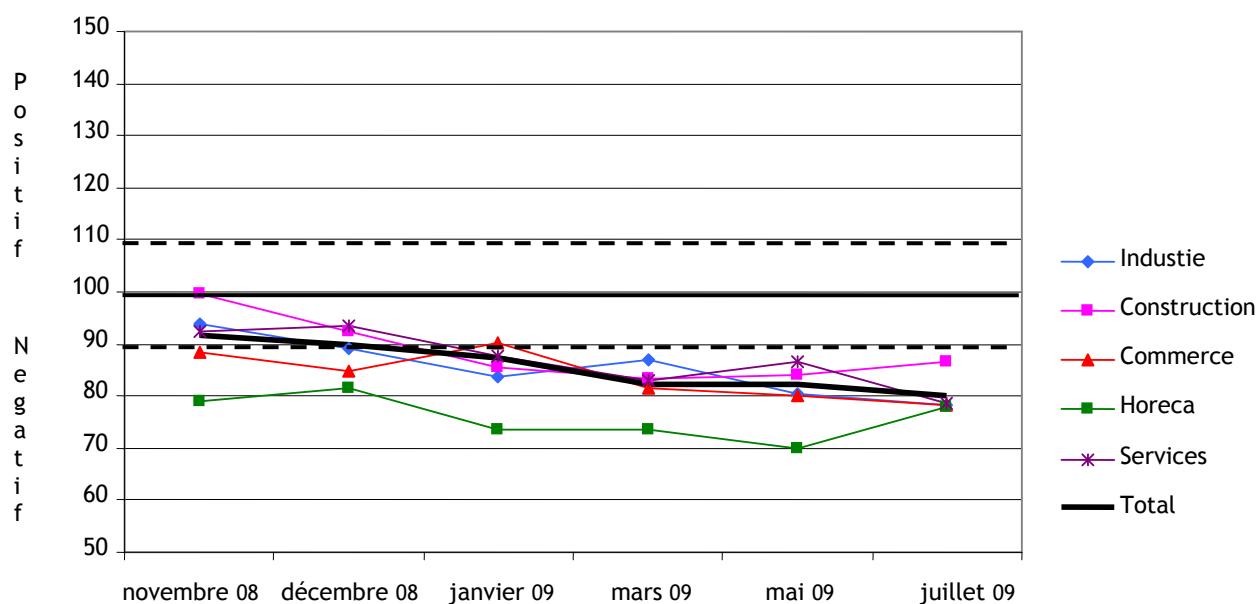
## CONCLUSIONS

- La perception quant à la difficulté d'obtention et d'augmentation de crédits, tant à long terme qu'à court terme s'est dégradée pour le baromètre de juillet après une brève amélioration en mai. Une détérioration plus flagrante est constatée pour les crédits à court terme car il se situe dorénavant en zone négative.
- D'un point de vue régional, les différences entre Wallonie et Flandre s'atténuent. En mai, il subsistait encore une différence de plus de 15 points. Pour le baromètre de Juillet, cette différence n'est plus que de 8 points. Si la Wallonie s'est stabilisée avec un bref mouvement positif à 76,5 points, la Flandre a enregistré une baisse de 6 points tout en préservant sa place de leader avec 84,7 points.
- Les chiffres par secteur indiquent que la perception dans le secteur de l'HoReCa souvent plus négative que celle des autres secteurs par le passé, s'est considérablement améliorée. Il faut toutefois analyser cette observation à l'aune de la période pendant laquelle l'enquête fut réalisée. En effet, la période de beau temps enregistrée fin juin couplée avec le début des vacances ont très certainement dopé le résultat de l'HoReCa et par extension le moral des entrepreneurs.

### Secteurs

- Il n'existe plus de différence substantielle entre secteurs (la construction exceptée) pour le baromètre de Juillet. Cela ressort très nettement sur le graphe. Ils semblent tous s'être stabilisé autour de 78 points. Encore une fois, les secteurs de l'HoReCa et de la construction semblent s'être distingués :
- L'amélioration de la perception au sein du secteur de la construction observée en mai semble se confirmer. Ce secteur se trouve désormais être le seul à avoir une perception aussi positive. Rappelons toutefois, qu'avec 86,6 points il se situe toujours dans la zone négative du baromètre (l'échelle étant comprise entre 0 et 200).
- Depuis le lancement de l'enquête, l'évolution de l'horeca est plus négative que celle des autres secteurs, mais pour la première fois ce secteur semble avoir rattrapé son retard et se situe actuellement au même niveau que les autres.

Baromètre absolu par secteur



## Deux questions complémentaires

- Le climat entrepreneurial moyen reste neutre, avec 4,95/10 (contre 5,05 en mai). Nous observons donc une légère baisse par rapport au mois de mai qui rappelle le plus haut niveau historique observé.
- Pour la troisième fois, les entrepreneurs ont été questionnés sur l'influence de la crise sur le report de leurs investissements. Sur ce point, le résultat au niveau national est sensiblement identique aux résultats enregistrés en mai : 37% des entrepreneurs diffèrent leurs investissements contre 54% qui déclarent ne pas le faire. Le solde de 9% concerne les personnes qui n'avaient pas l'attention d'investir.
- Pour la seconde fois, nous avons décidé de croiser les résultats des deux questions précédentes afin d'avoir la confirmation que les personnes qui diffèrent leurs investissements perçoivent le climat entrepreneurial de manière significativement plus négative que ceux qui ne les diffèrent pas. Pour la Belgique et la Flandre, cette assertion est vraie contrairement à la Wallonie et à Bruxelles (où une relation fut observée mais sans lien significatif).
- Seulement 27% des entrepreneurs interrogés connaissent le service du Médiateur du crédit. Au Niveau régional, les entrepreneurs wallons connaissent davantage (35%) le Médiateur que leurs homologues flamands (22%). Quant à Bruxelles, la connaissance est quasiment identique à celle observée en Flandre. Il reste donc un travail important à réaliser pour offrir une visibilité plus importante au service de médiation du crédit.

## Facts & figures

- Pour la première fois, le sentiment des grandes entreprises (de 6 à 10 travailleurs) est moins bon que celui des moyennes entreprises (2 à 5 travailleurs) à l'égard du crédit bancaire. Quant aux petites entreprises, l'indice enregistre une baisse importante après s'être renforcé lors du dernier baromètre.
- Pour la première fois également, l'indice de la Wallonie enregistre un gain. Il se situe désormais à un niveau plus proche de celui de la Flandre que de celui de Bruxelles. Bien que l'indice de la Flandre ait baissé fortement lors de ce baromètre, la perception de l'accès au crédit bancaire y reste en général moins négative qu'en Wallonie ou à Bruxelles.
- Le climat général est négatif, il n'y a rien de positif : la tendance générale est baissière.

## Personne de contact

Alexis Losseau  
Economiste CeFiP  
02/227 60 92  
[losseau@cefip-kefik.be](mailto:losseau@cefip-kefik.be)