

# **Impact économique des fonds de garantie de place opérés par Bpifrance**

**18/06/2020**

# Une étude de recherche visant à estimer l'impact de la politique publique de garantie de crédit aux TPE et PME sur l'économie

- Etude visant à objectiver l'impact des dispositifs de garantie opérés par Bpifrance sur l'accès au crédit et sur la croissance des TPE et PME françaises
- Travail de recherche réalisé en 2019-2020 par deux économistes de la Direction de l'Evaluation de Bpifrance, sous la supervision d'un comité de pilotage externe associant la DG Trésor, des économistes de l'OCDE, du FEI et de BNPP, ainsi que deux référés issus du monde de la recherche (Ahmed Tritah – Le Mans Université (GAINS, FR CNRS TEPP) – et Nadine Levratto – Economix, CNRS, Université Paris Nanterre).
- Projet de recherche s'appuyant sur 11 ans de données d'activité de garantie entre 2007 et 2017 et croisées avec des données de la statistique publique par le biais du Centre d'Accès Sécurisé à Distance (CASD) :
  - Deux fonds de garantie examinés :
    - le fonds « création » (TPE et PME de moins de 3 ans) : près de 340 000 entreprises distinctes soutenues entre 2007 et 2017 ;
    - le fonds « développement » (TPE et PME de plus de 3 ans) : plus de 65 000 entreprises distinctes soutenues entre 2007 et 2017.
  - Données de la statistique publique : liasses fiscales des entreprises françaises (base FARE), enquête auprès d'un panel de près de 40 000 créateurs / repreneurs d'entreprise (enquête « SINE »).
- **Méthodologie** : méthode en doubles différences avec appariement des entreprises soutenues à des entreprises non soutenues mais initialement similaires – méthode de « propensity score matching ».

# Les TPE éprouvent parfois des difficultés pour financer les phases les plus risquées de leur développement

## Des difficultés structurelles pour accéder au crédit bancaire



Absence de « track-record » pour les entreprises jeunes et/ou innovantes, qui n'ont souvent pas eu le temps de constituer un collatéral grâce à leur activité



Faible montant des crédits demandés qui ne permet pas nécessairement à la banque d'amortir le temps consacré à l'étude du dossier

**Pour une partie des TPE, l'accès au crédit bancaire restait ainsi difficile, y compris dans l'environnement pré-2020 de liquidités abondantes, période de l'étude**



**10 %**

Proportion de TPE n'obtenant pas les crédits d'investissement demandés\*



**30 %**

Proportion de TPE n'obtenant pas les crédits de trésorerie demandés\*



**34 %**

Proportion de TPE n'obtenant pas les crédits demandés pour le financement de dépenses ayant une faible valeur de gage\*\*

\* Source : Banque de France, moyenne 2019.

\*\* Source : Bpifrance, étude TPE 2017.

# Les banques utilisent la garantie de Bpifrance pour permettre l'accès au crédit des TPE au profil considéré risqué

## Un dispositif pour favoriser l'accès au crédit des TPE / PME

**50 000**

TPE et PME  
bénéficiaires  
uniques de la  
garantie en 2019

**90 %**

de très petites entreprises (TPE)

**6,8 Md€**

de crédits garantis utilisés, soit 5  
% des crédits aux TPE / PME en  
2019

## Un dispositif appelé par les banques pour débloquer le crédit à des projets risqués et/ou présentant pas / peu de garanties

### Profil 1



« Création »

**50%**

Créateurs d'entreprises (< 3 ans) avec  
peu de ressources initiales et/ou sans  
expérience dans la création

### Profil 2



« Transmission »

**20%**

Repreneurs avec peu de ressources  
initiales et/ou sans expérience dans la  
reprise d'entreprise

### Profil 3



« Développement »

**20%**

PME matures (> 3 ans) risquées car  
phase de croissance et fort besoin de  
ressources / investissements

### Profil 4

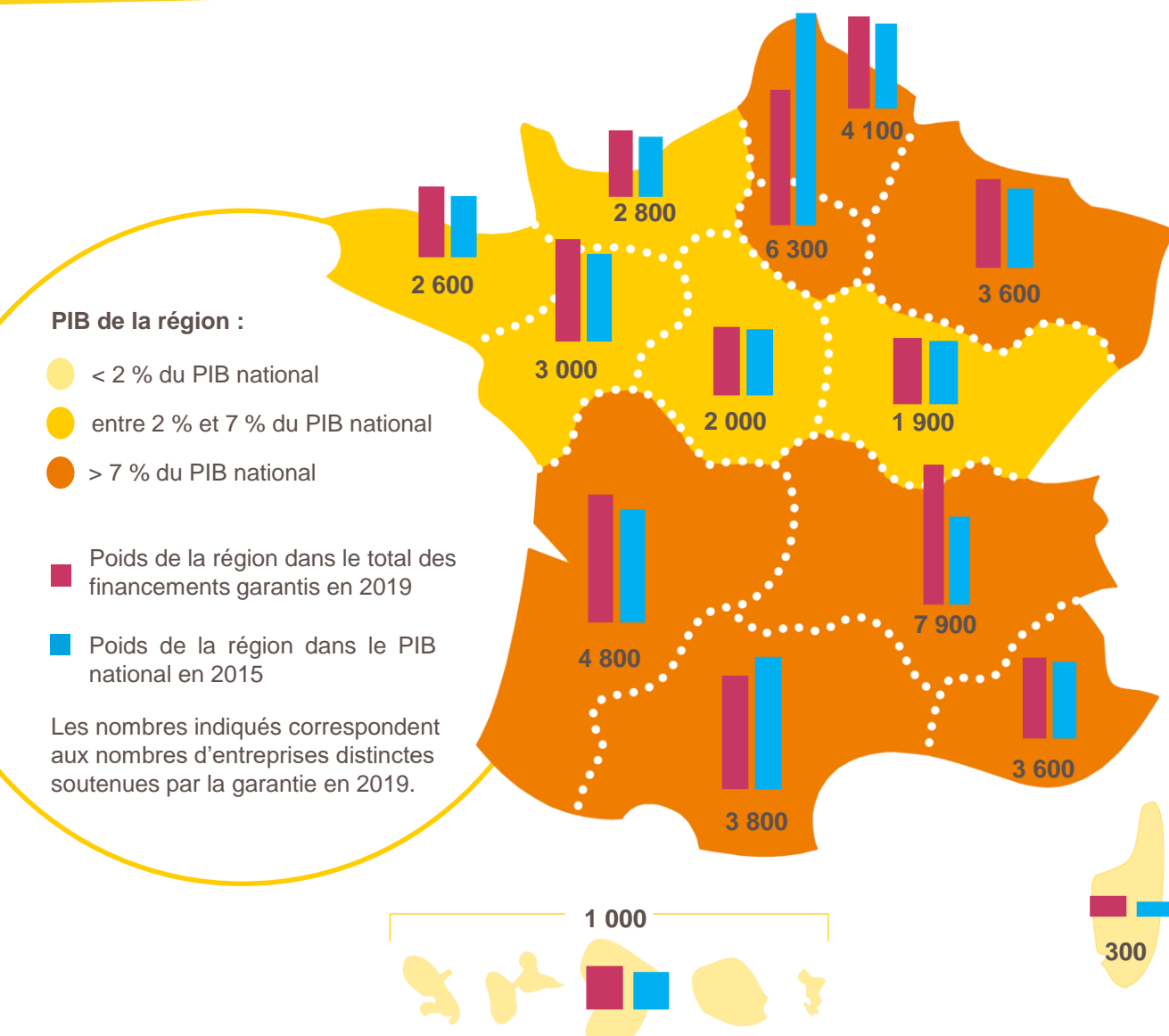


« Trésorerie »

**10 %**

PME matures (> 3 ans) ayant des  
décalages de trésorerie nécessitant  
une restructuration de leur bilan

# Un soutien massif à l'ensemble des territoires



88 %

*Proportion de bénéficiaires se situant hors d'Ile de France*

70 %

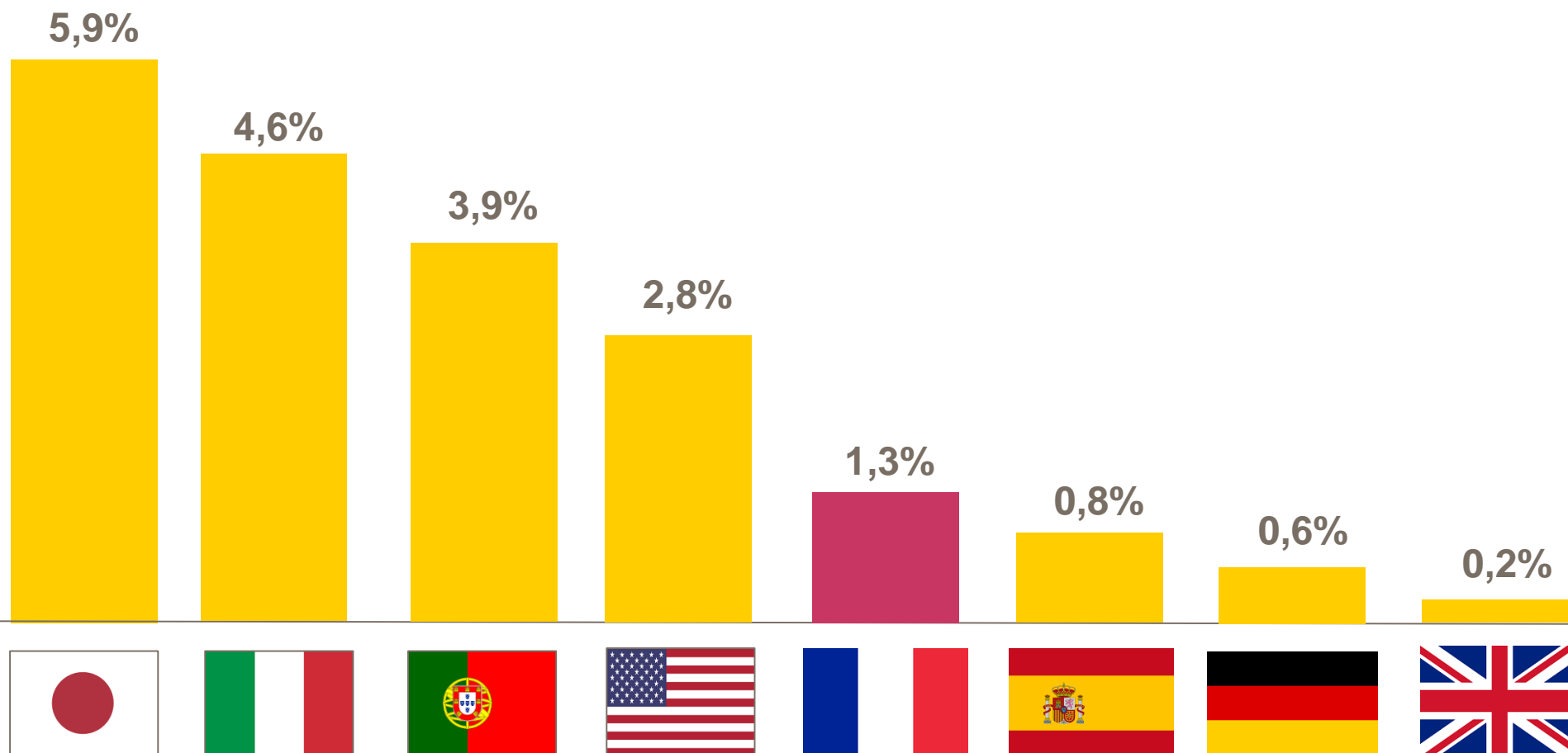
*Proportion de bénéficiaires se situant hors des métropoles*

18 %

*Proportion de bénéficiaires se situant dans une commune rurale*

# Un dispositif qui existe dans la quasi-totalité des pays de l'OCDE

Poids de l'encours garanti dans l'encours total de crédit en 2017 (en %)\*



\* Source : Bpifrance, AECM, OCDE, SBA. Données 2016 pour Japon et Etats-Unis, données 2017 pour les autres pays.

Les données sur l'Italie, le Portugal, l'Espagne, l'Allemagne et le Royaume-Uni sont issues de l'Association européenne du cautionnement (AECM). Les institutions non membres de l'AECM ne sont pas comptabilisées dans ces chiffres, ce qui exclut notamment l'activité de garantie de la banque publique de développement espagnole (Instituto de Credito Oficial – ICO). Concernant l'Allemagne, les données correspondent à celles des 17 « german guarantee banks » (VDB) – pour rappel, la KfW soutient le financement des PME en refinançant les banques commerciales allemandes, plutôt qu'en garantissant leurs prêts.

# L'élément déclencheur pour le financement des TPE en création

La garantie favorise l'accès au crédit de créateurs avec peu de ressources initiales pour réaliser leur projet et valoriser leur savoir-faire :



Des créateurs avec des **difficultés** d'accès au marché du crédit, **sans** ressources initiales ...

**35 %**

*déclarent que leur principale difficulté a été d'obtenir un financement*

**40 %**

*étaient d'anciens demandeurs d'emploi*

**48 %**

*étaient bénéficiaires de minima sociaux*



... qui souhaitent **réaliser** leur projet pour développer leur **esprit d'entrepreneuriat** et valoriser leur **savoir-faire**

**71 %**

*n'avaient aucune expérience dans la création*

**54 %**

*déclarent avoir un goût pour l'entrepreneuriat*

**30 %**

*exercent un métier dans l'artisanat\**

# Les banques utilisent la garantie pour des TPE plus dynamiques que la moyenne mais plus risquées du point de vue de l'analyse financière

## Des TPE affichant une croissance de leurs ventes et de leurs investissements ...

Taux de croissance médian des ventes\* les deux années précédant l'octroi du crédit garanti

**4,4 %**



VS

**1,8 %**



Bénéficiaires de la garantie

Entreprises s'endettant sans garantie

\* Chiffre d'affaires

Taux de croissance médian du stock d'investissement\* les deux années précédant l'octroi du crédit garanti

**5,3 %**



VS

**2,9 %**



Bénéficiaires de la garantie

Entreprises s'endettant sans garantie Bpifrance

\* Stock d'immobilisations corporelles

## ... mais présentant des risques du point de vue de l'analyse financière

Ratio de solvabilité médian\* (en %) l'année avant l'octroi du crédit garanti

**29 %**



VS

**39 %**



Bénéficiaires de la garantie

Entreprises s'endettant sans garantie Bpifrance

\* Ratio fonds propres / total du bilan

Ratio de liquidité médian (en %) l'année avant l'octroi du crédit garanti

**69 %**



VS

**99 %**



Bénéficiaires de la garantie

Entreprises s'endettant sans garantie Bpifrance

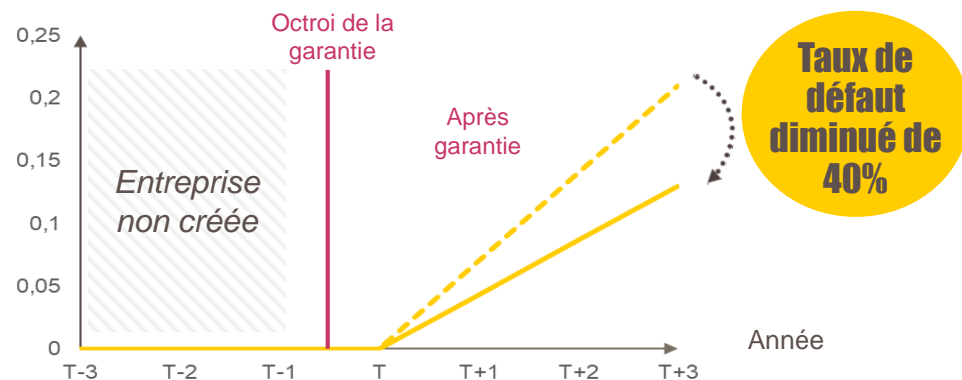
\* Ratio actif courant / passif courant.



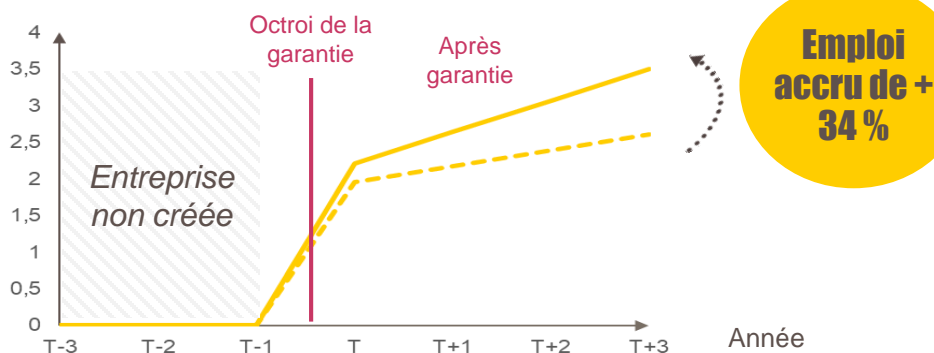
# La garantie permet de pérenniser les TPE et PME bénéficiaires et de doper leur croissance et l'emploi

## Impact des garanties pour des projets de création d'entreprise

EVOLUTION DU TAUX DE DEFAUT AU COURS DES 3 ANNEES SUIVANT L'OCTROI DE LA GARANTIE

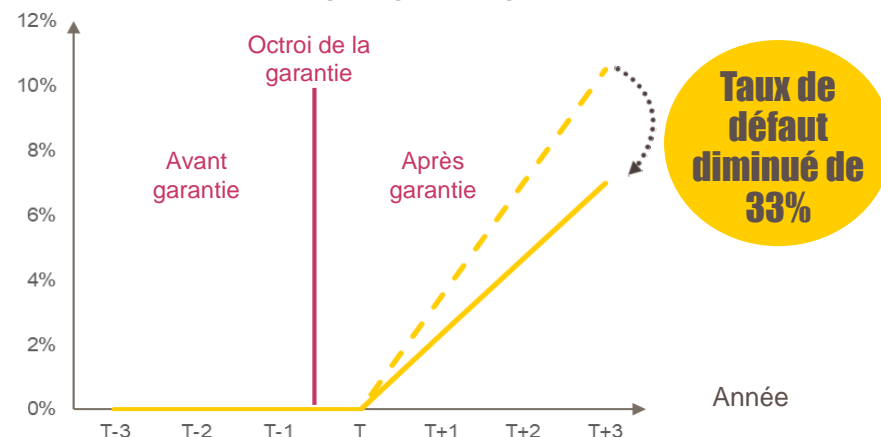


EVOLUTION DE L'EMPLOI MOYEN AU COURS DES 3 ANNEES SUIVANT L'OCTROI DE LA GARANTIE

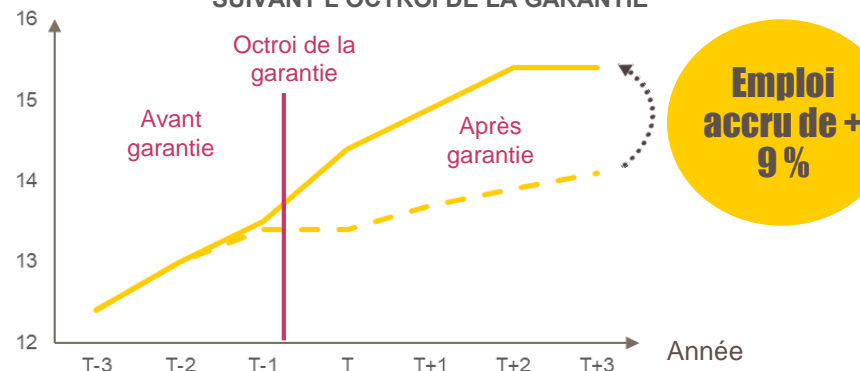


## Impact des garanties pour des TPE / PME matures en croissance

EVOLUTION DU TAUX DE DEFAUT AU COURS DES 3 ANNEES SUIVANT L'OCTROI DE LA GARANTIE



EVOLUTION DE L'EMPLOI MOYEN AU COURS DES 3 ANNEES SUIVANT L'OCTROI DE LA GARANTIE

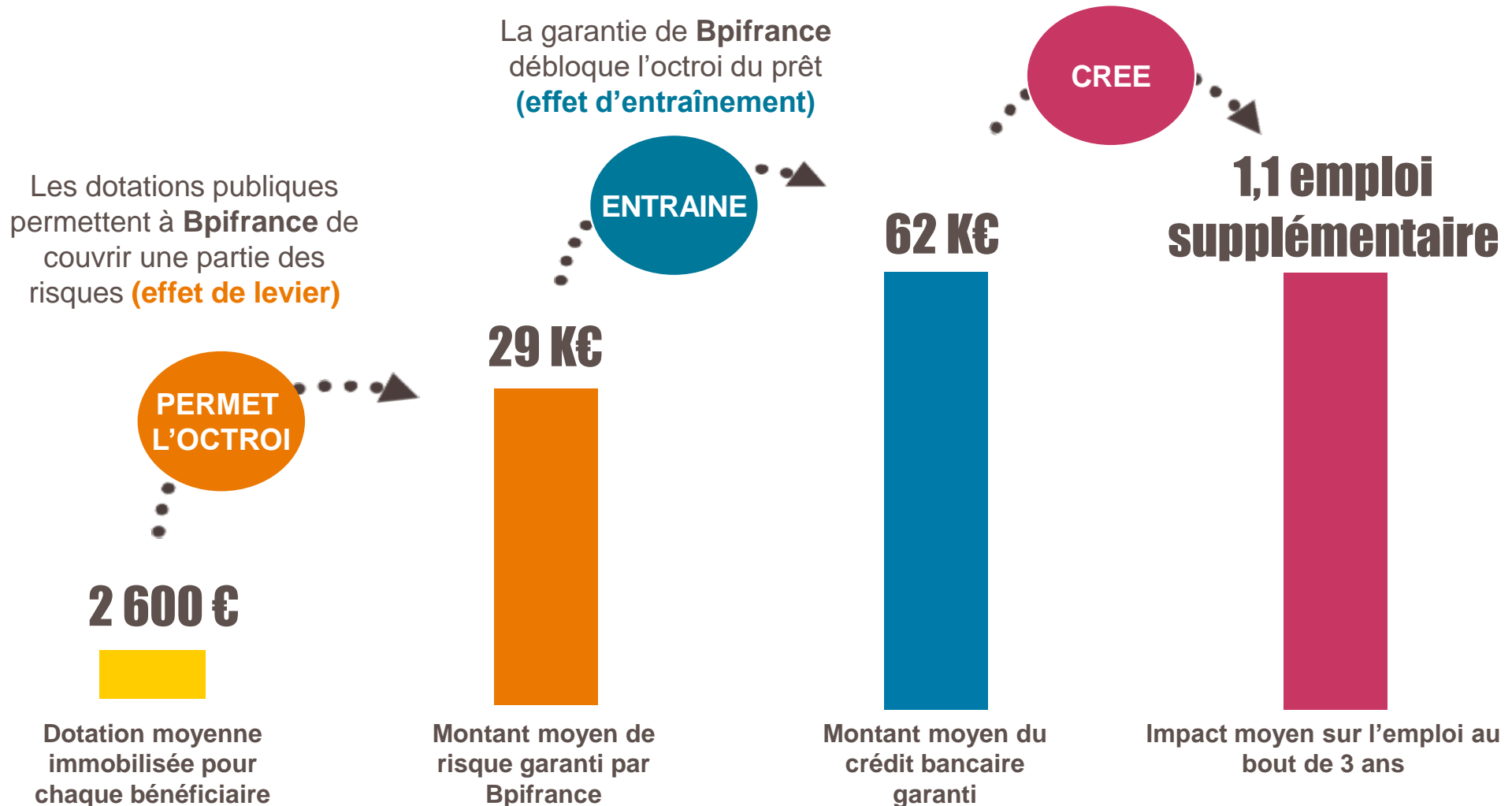


Entreprises ayant bénéficié d'une garantie

Entreprises similaires n'ayant pas bénéficié d'une garantie

# Un dispositif efficace pour débloquer le crédit et créer des emplois

L'octroi du prêt garanti par **Bpifrance** permet à l'entreprise de se développer et de **créer des emplois**



Direction Générale du Trésor  
Bureau Finent et PAESF

★ Production d'un rapport  
de référé sur la version  
finale de l'étude

**Trésor**  
DIRECTION GÉNÉRALE

★  
**Nadine  
Levratto**  
Directrice de  
recherche

 **Université  
Paris Nanterre**  
*EconomiX*



**OCDE**  
Sebastian Schich,  
économiste principal

**Suivi et validation des  
travaux**

**4 réunions du comité  
au cours de l'année  
2019**

 **Le Mans  
Université**

★  
**Ahmed Tritah**  
Maître de  
Conférence



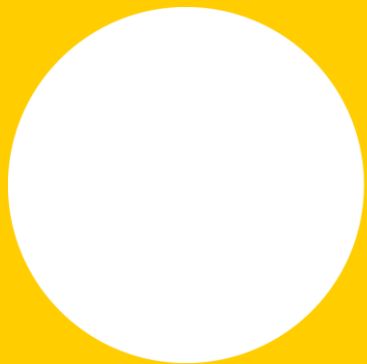
**BNP PARIBAS**

**BNP Paribas**  
Laurent Quignon,  
responsable de  
l'économie bancaire



**Fonds européen d'Investissement (FEI)**

Julien Brault et Simone Signore (économistes au sein de la Direction de la Recherche)



**SERVIR  
L'AVENIR**

