



INSTITUT DE RECHERCHES ÉCONOMIQUES ET SOCIALES – INSTITUT FÜR WIRTSCHAFTS- UND SOZIALFORSCHUNG  
Pont Bessières 3 – CH 1005 Lausanne – Tél. +41 21 320 95 03 – Fax + 41 21 312 88 46 - e-mail : info@mistrend.ch - www.mistrend.ch

# ENQUÊTE SUR LE FINANCEMENT DES PME EN SUISSE

Etude menée pour

LE SECRÉTARIAT D'ÉTAT À L'ÉCONOMIE SECO - BERNE

par

M.I.S. TREND SA – LAUSANNE & BERNE

Janvier 2013

## TABLE DES MATIÈRES

	Page
1. Vague 3 – Novembre 2012 .....	3
1.1. Descriptif de la recherche.....	3
1.1.1. Contexte et objectifs de l'étude.....	3
1.1.2. Méthodologie et échantillon.....	3
1.2. Mode de financement.....	8
1.2.1. Evolution de la situation entre 2010 et 2012.....	9
1.3. Besoins en financement.....	14
1.3.1. Augmentation des besoins en financement.....	14
1.3.2. Besoins de fonds externes .....	16
1.3.3. Evolution des conditions de financement .....	23
1.4. Croissance et décroissance.....	25
1.4.1. Evolution passée.....	25
1.4.2. Prévisions pour le futur .....	32
1.5. Système de cautionnement des arts et métiers .....	34
2. Comparaison des vagues 2009 à 2012.....	37
2.1. Structure de l'échantillon .....	37
2.2. Mode de financement.....	39
2.3. Besoins en financement externe.....	43
2.4. Croissance et décroissance.....	52
3. Index des graphiques.....	55

## 1. VAGUE 3 – NOVEMBRE 2012

### 1.1. Descriptif de la recherche

#### 1.1.1. Contexte et objectifs de l'étude

Dans le contexte de la crise financière, le Département fédéral de l'économie a voulu, début 2009, connaître la situation de financement des petites et moyennes entreprises en Suisse. Le groupe de travail constitué par le SECO a ainsi décidé de faire réaliser une enquête auprès d'un échantillon de PME en se basant sur un questionnaire développé par l'Union européenne. Cette étude a été réalisée entre le 17 avril et le 4 mai 2009.

Afin de connaître l'évolution de la situation des entreprises interrogées, il a été décidé, début 2010, de réaliser une deuxième fois l'enquête, et ce auprès de toutes les entreprises consultées en avril – mai 2009.

Depuis, la situation a encore fortement évolué, notamment avec la crise de la dette des pays occidentaux et la problématique du franc fort qui pénalise lourdement les entreprises suisses, tout particulièrement celles actives à l'exportation.

Au vu de la situation actuelle, le SECO a donc souhaité réaliser une nouvelle enquête auprès des entreprises déjà interrogées en 2009 et 2010.

La plupart des questions posées lors des vagues précédentes ont été maintenues cette année, et dans les mêmes termes, afin de permettre une comparaison parfaite avec la situation antérieure.

Les objectifs sont donc restés les mêmes pour cette nouvelle enquête auprès des PME, à savoir déterminer :

- a) leurs besoins récents de financement
- b) les types de financement auxquels elles recourent
- c) leurs difficultés dans l'accès au financement
- d) l'évolution de leurs relations bancaires et leurs conditions de financement
- e) leur croissance et leurs prévisions de croissance pour le futur

#### 1.1.2. Méthodologie et échantillon

L'étude a été réalisée par système CATI (Computer-assisted Telephone Interviews) auprès d'un échantillon de PME sur l'ensemble du territoire suisse. Il s'agit de toutes les entreprises ayant répondu aux enquêtes de 2009 et 2010, soit des structures :

- comprenant moins de 250 employés en équivalent plein temps

- actives au moins 20 heures par semaine

en excluant les entreprises publiques, le secteur primaire, les activités financières et d'assurance, les activités des ménages en tant qu'employeur et les activités extraterritoriales (divisions A, O, T et U de Noga 2008)

La prise d'information s'est déroulée entre le 29 octobre et le 20 novembre 2012 à partir des centrales téléphoniques de M.I.S. Trend SA à Lausanne et à Berne.

Chaque entreprise a reçu une lettre préliminaire présentant les objectifs de l'étude et annonçant l'appel. Elle mentionnait la possibilité de se renseigner auprès de l'institut en cas de besoin.

Les entreprises ont ensuite été contactées pour un entretien téléphonique avec, chaque fois que cela était possible, la personne ayant déjà répondu à l'enquête en 2010. Dans le cas contraire, un nouveau répondant apte à répondre au questionnaire a été cherché dans l'entreprise.

L'échantillon était donc constitué des 1'384 entreprises ayant répondu à l'enquête de 2010.

- 27 entreprises (2.7%) n'ont pas pu être interrogées en raison d'une cessation d'activité ou faillite les excluant de l'échantillon et 40 entreprises pour d'autres types de problèmes (4.0%).
- 118 interviews n'ont pas pu être menées parce que le répondant n'a pas pu être joint dans les dates limites de la prise d'information (11.8%). En analysant les lettres qui ont été retournées par la poste et les entrées dans moneyhouse et d'autres sites similaires, il s'est avéré que 6 sociétés parmi celles-ci ont en fait cessé leur activité.
- Dans 42 cas, le numéro de téléphone de 2010 n'était plus valable. Des recherches ont donc été faites pour trouver un nouveau numéro. Ces recherches (local.ch et moneyhouse avant tout) ainsi que les retours poste ont montré que la moitié de ces structures n'existaient plus.
- 139 entreprises (10.0%) ont refusé de participer.
- Au total 1002 interviews ont donc pu être réalisées, soit un taux de réponse élevé de 72.4% sur les 1384 PME de 2010.
- En outre, dans 92.5% des cas, l'interview a pu être menée avec la même personne que deux années auparavant.

Les marges d'erreur maximales sont les suivantes :

- ± 3.2% sur l'échantillon total de 1'002 répondants
- ± 4.1% pour la Suisse alémanique
- ± 6.0% pour la Suisse romande
- ± 8.5% pour le Tessin

± 4.1% pour les micro-entreprises (0-9 EPT)

± 6.3% pour les entreprises de petite taille (10-49 EPT)

± 8.1% pour les entreprises de taille moyenne (50-249 EPT)

L'échantillon de cette 3ème vague de l'étude a été pondéré de la même manière qu'en 2009 et 2010, soit en redonnant leur poids réel aux entreprises de 10 employés et plus (en équivalent plein temps) ainsi qu'aux entreprises tessinoises surreprésentées afin d'assurer leur représentativité.

Le tableau suivant présente l'échantillon brut et l'échantillon pondéré.

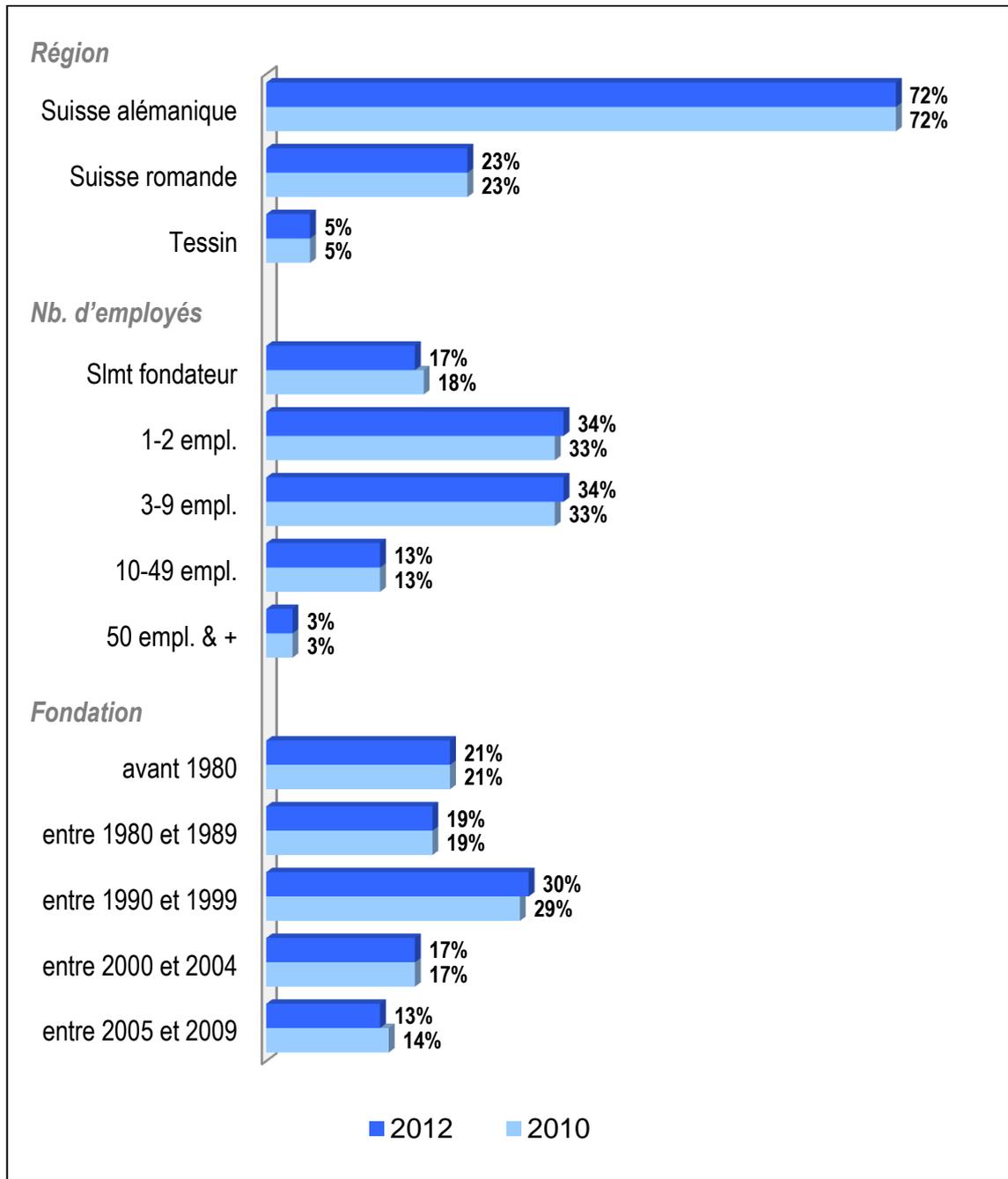
Région		Micro-entreprises (0 - 9 EPT)		Petites entreprises (10 - 49 EPT)		Moyennes entreprises (50 - 249 EPT)		Total	
		Interviews	Pondéré	Interviews	Pondéré	Interviews	Pondéré	Interviews	Pondéré
Suisse allemande	<b>Nombre</b>	<b>339</b>	<b>640</b>	<b>152</b>	<b>68</b>	<b>98</b>	<b>12</b>	<b>589</b>	<b>720</b>
	% de l'échantillon total	33.8%	63.9%	15.2%	6.8%	9.8%	1.2%	58.8%	71.9%
Suisse romande	<b>Nombre</b>	<b>172</b>	<b>204</b>	<b>69</b>	<b>21</b>	<b>34</b>	<b>4</b>	<b>275</b>	<b>229</b>
	% de l'échantillon total	17.2%	20.4%	6.9%	2.1%	3.4%	0.4%	27.4%	22.9%
Tessin	<b>Nombre</b>	<b>83</b>	<b>47</b>	<b>34</b>	<b>4</b>	<b>21</b>	<b>1</b>	<b>138</b>	<b>52</b>
	% de l'échantillon total	8.3%	4.7%	3.4%	0.4%	2.1%	0.1%	13.8%	5.2%
Total	<b>Nombre</b>	<b>594</b>	<b>891</b>	<b>255</b>	<b>93</b>	<b>153</b>	<b>17</b>	<b>1002</b>	<b>1001</b>
	% de l'échantillon total	59.3%	89.0%	25.4%	9.3%	15.3%	1.7%	100%	100%

*Graphique 1 - Échantillon brut et échantillon pondéré  
Nombre total d'interviews avant et après pondération*

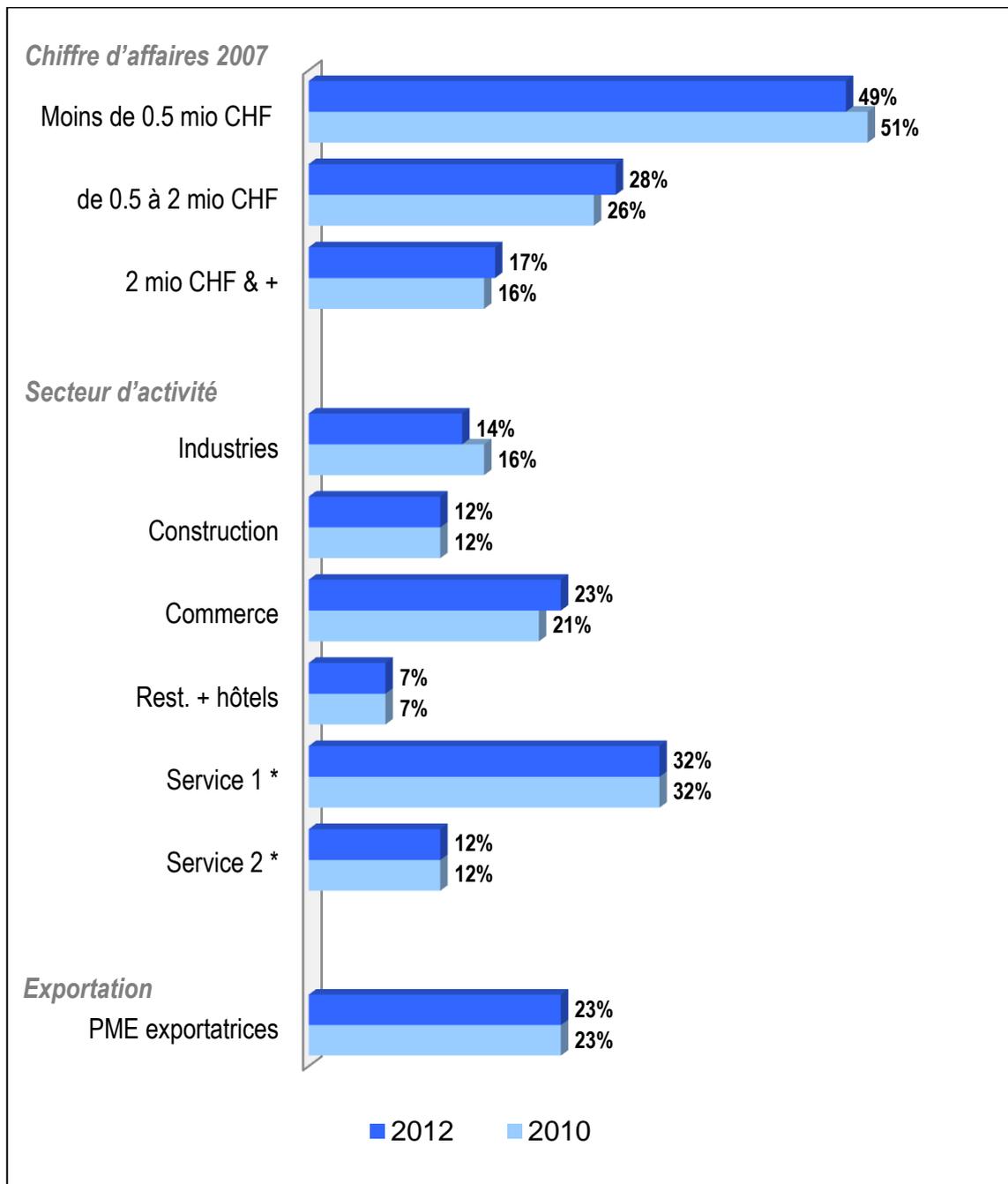
Les bases d'observation indiquées sur les graphiques correspondent toujours au nombre d'interviews non pondéré.

Les résultats ont été systématiquement comparés à ceux de la deuxième enquête. Ils sont en outre analysés par région, taille, secteur, autonomie financière, chiffre d'affaires,

année de fondation, parts d'exportation et croissance passée. D'autres analyses se sont ajoutées ponctuellement.



Graphique 2 - Comparaison des échantillons pondérés 2010-2012  
(Base : 1002 PME suisses de moins de 250 employés EPT en 2012 et 1384 en 2010)

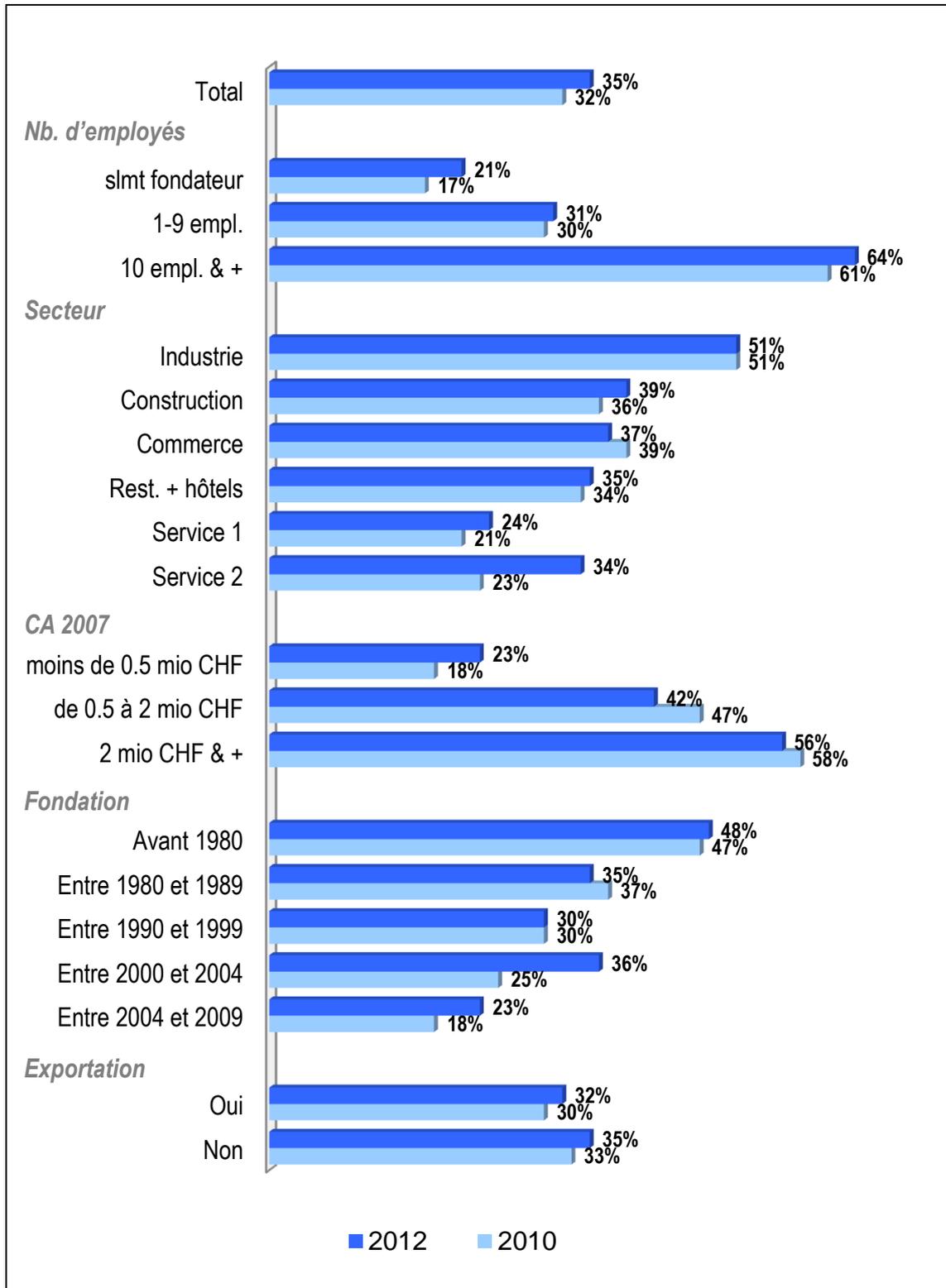


Graphique 3 - Comparaison des échantillons pondérés 2010-2012  
(Base : 1002 PME suisses de moins de 250 employés EPT en 2012 et 1384 en 2010)

\* Service 1 : transports ; activités immobilières ; information et communication ; activités spécialisées, scientifiques et techniques ; activités de services administratifs et de soutien

\* Service 2 : enseignement ; santé humaine et action sociale ; arts, spectacles et activités récréatives ; autres activités de service

## 1.2. Mode de financement

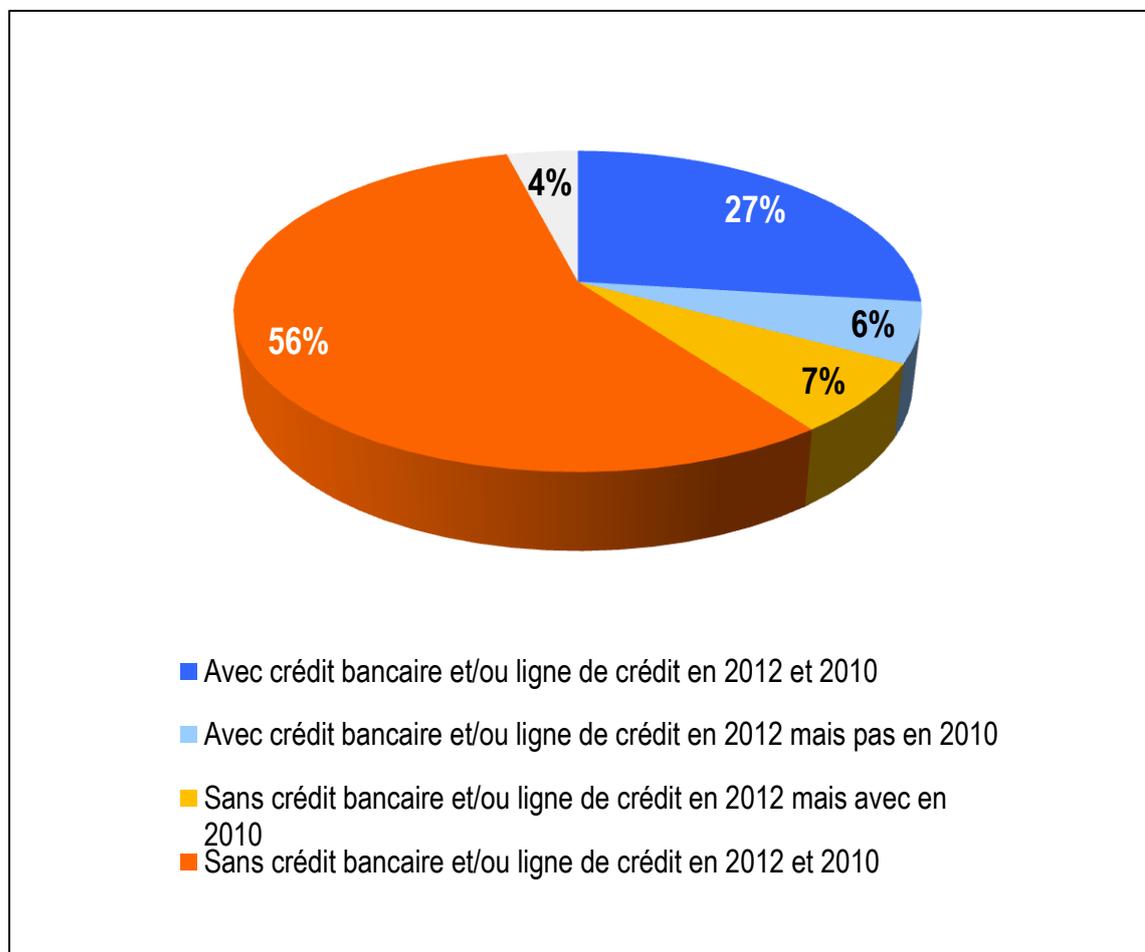


Graphique 4 - PME disposant d'un crédit bancaire / ligne de crédit  
(Base : 1002 PME suisses de moins de 250 employés EPT en 2012 et 1384 en 2010)

Sur le total, 35% des entreprises ont un financement bancaire, soit une proportion similaire à celle de 2010. Au niveau structurel, les variations sont faibles et restent toutes dans les limites des marges d'erreur. Ceci reste vrai même pour les critères d'analyse présentant les différences les plus grandes entre 2010 et 2012, par exemple les entreprises fondées entre 2000 et 2004 (+ 11%).

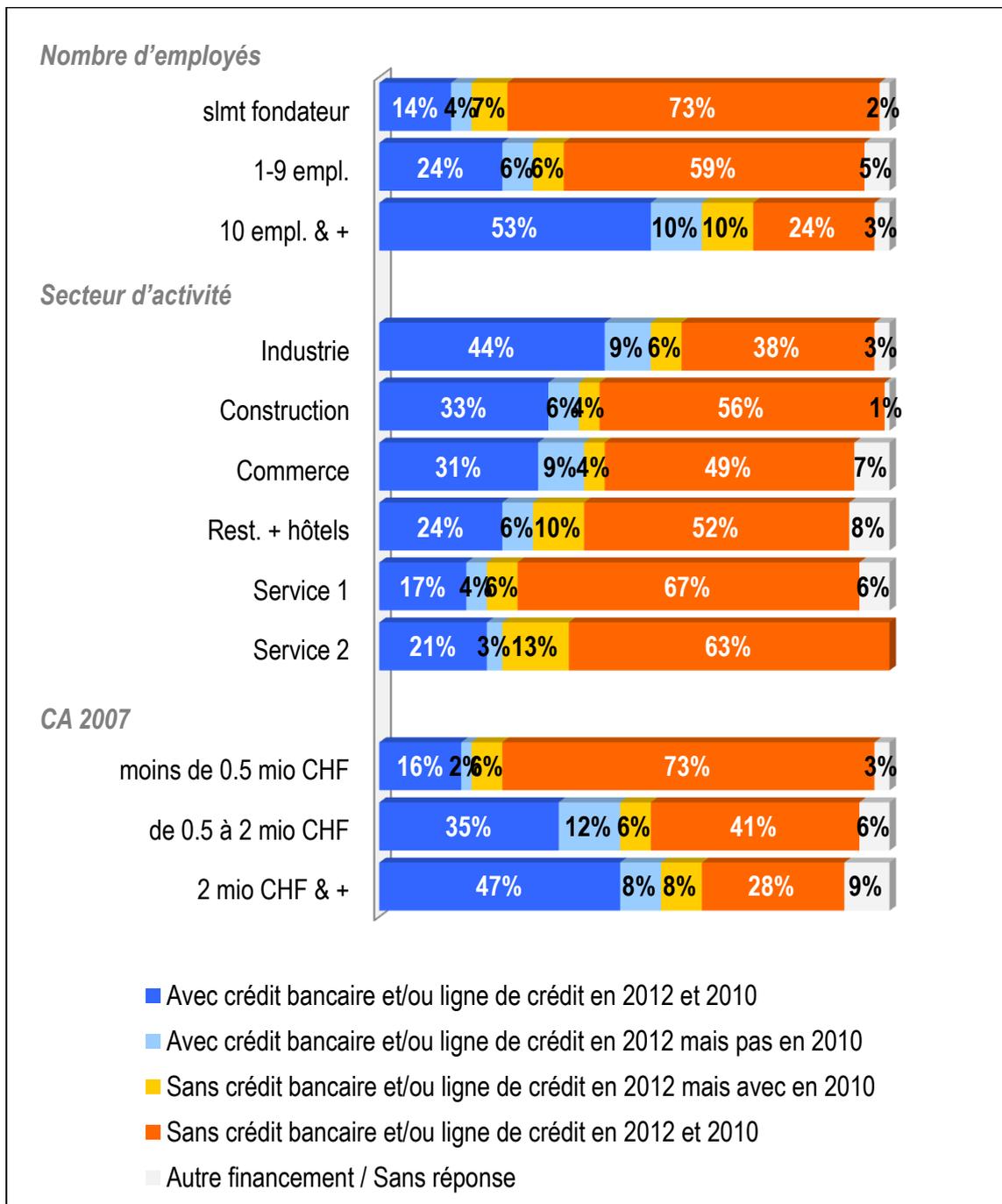
Ainsi, le constat reste toujours le même : plus une entreprise est petite et jeune, moins elle recourt à un financement bancaire. Au contraire, ce type de financement est nettement plus présent chez les entreprises de l'industrie alors que les services en ont sensiblement moins besoin.

### 1.2.1. Evolution de la situation entre 2010 et 2012



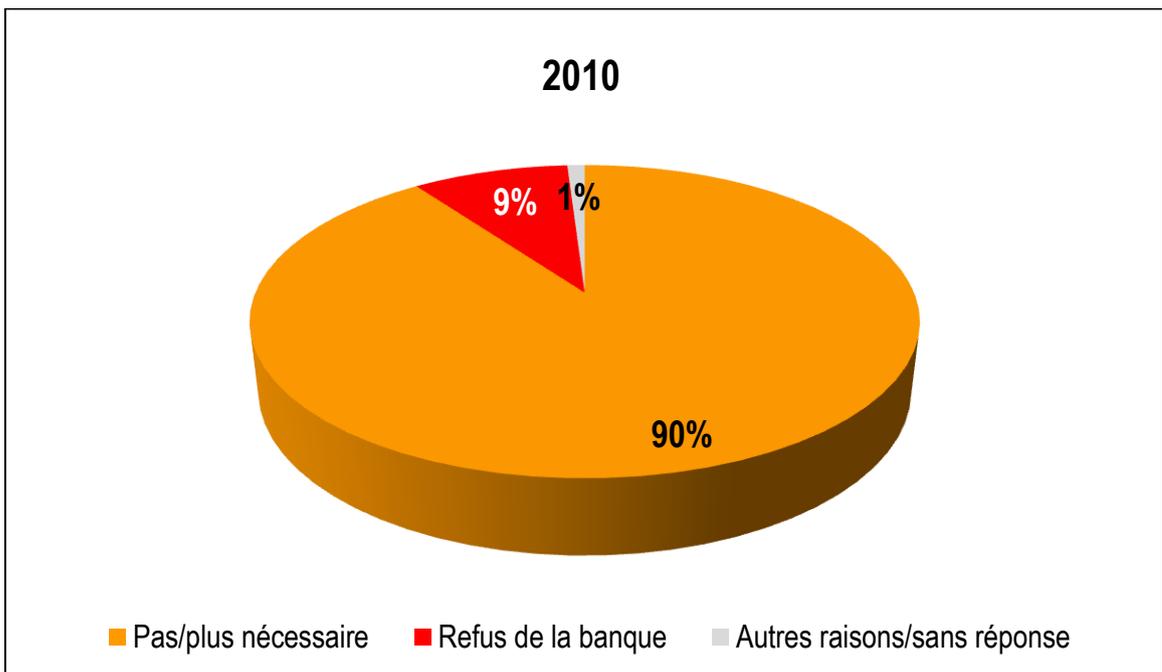
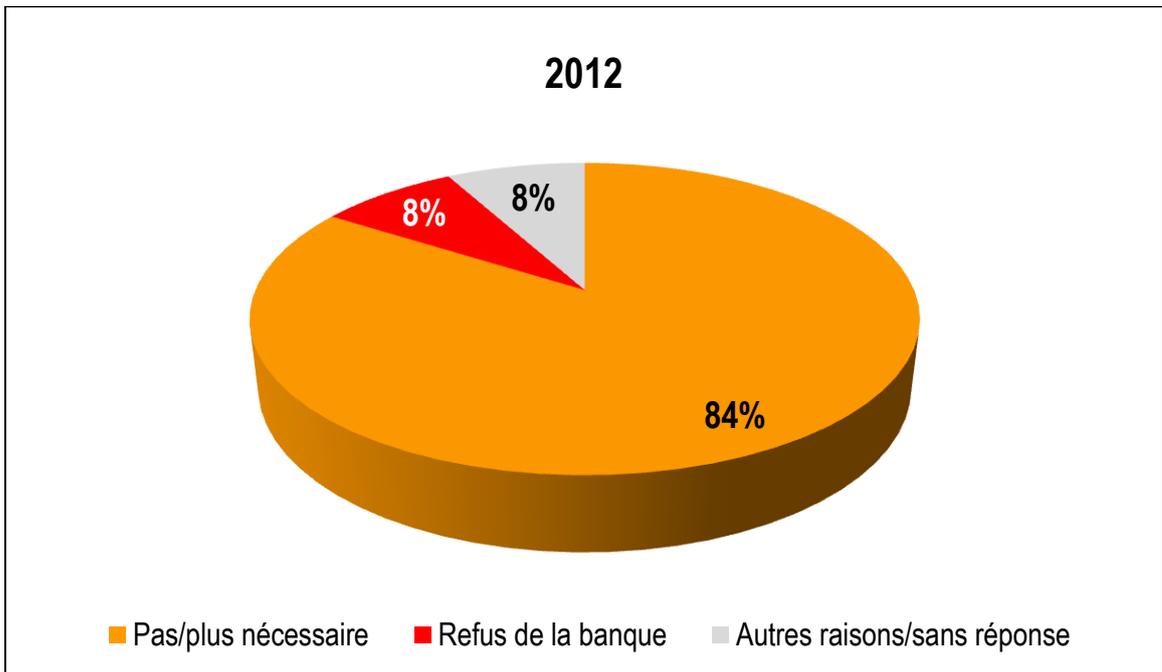
Graphique 5 - Evolution du financement des PME suisses de 2010 et 2012  
(Base : 1002 PME suisses de moins de 250 employés EPT en 2012 et 1384 en 2010)

Cette stabilité des chiffres cache cependant quelques changements : 7% des entreprises avec crédit bancaire en 2010 n'en disposent plus maintenant et 6% ont, au contraire, demandé et obtenu un crédit bancaire dans les 12 derniers mois alors qu'elles n'en avaient pas en 2010.

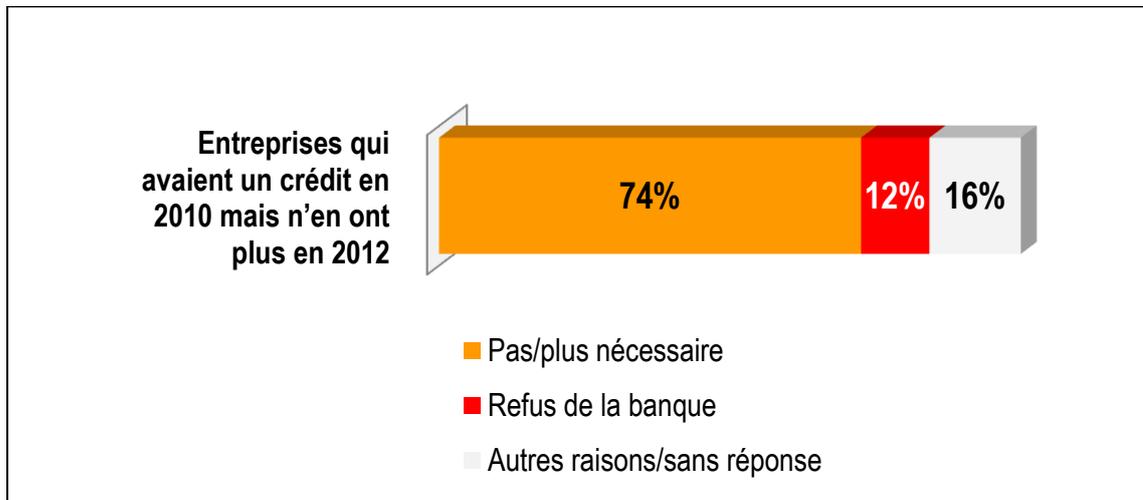


Graphique 6 - Evolution du financement des PME suisses de 2010 et 2012  
(Base : 1002 PME suisses de moins de 250 employés EPT en 2012 et 1384 en 2010)

Malgré le fait que le pourcentage d'entreprises qui ont un crédit bancaire varie selon la taille, le secteur, etc., le taux d'entreprises qui ont changé de situation entre 2010 et 2012 reste similaire à travers les critères. Ceci confirme le constat fait plus haut, à savoir que le recours au crédit des PME suisses n'a guère évolué depuis 2010.

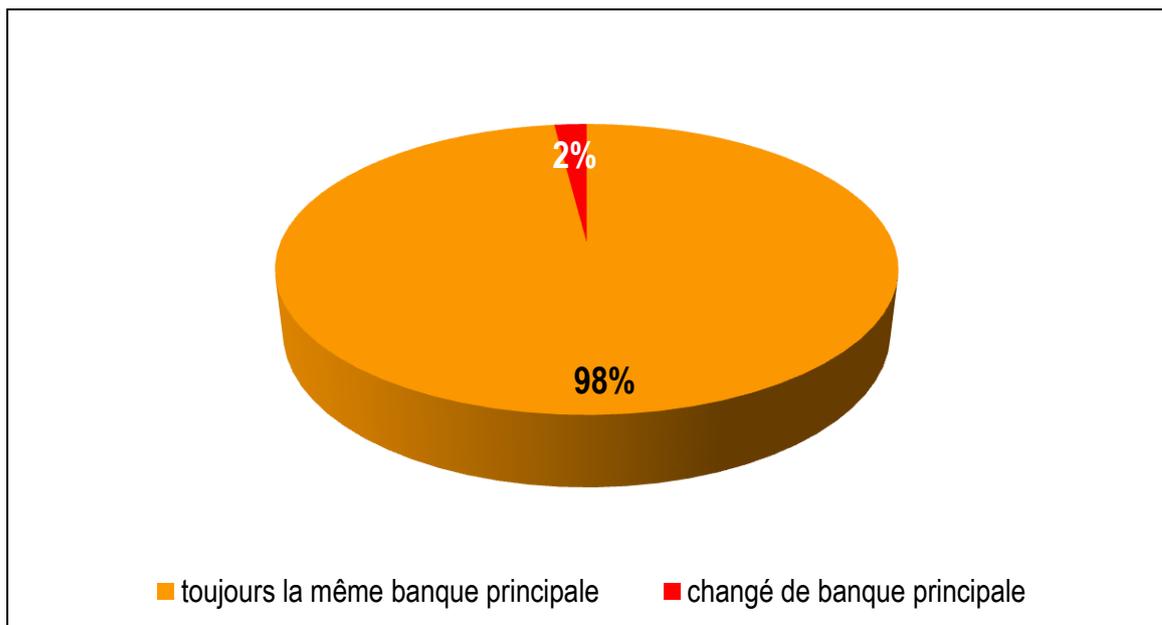


*Graphique 7 - Raisons de n'avoir ni crédit bancaire ni ligne de crédit  
(Base : 529 PME sans crédit bancaire ni ligne de crédit en 2012 et 794 en 2010)*

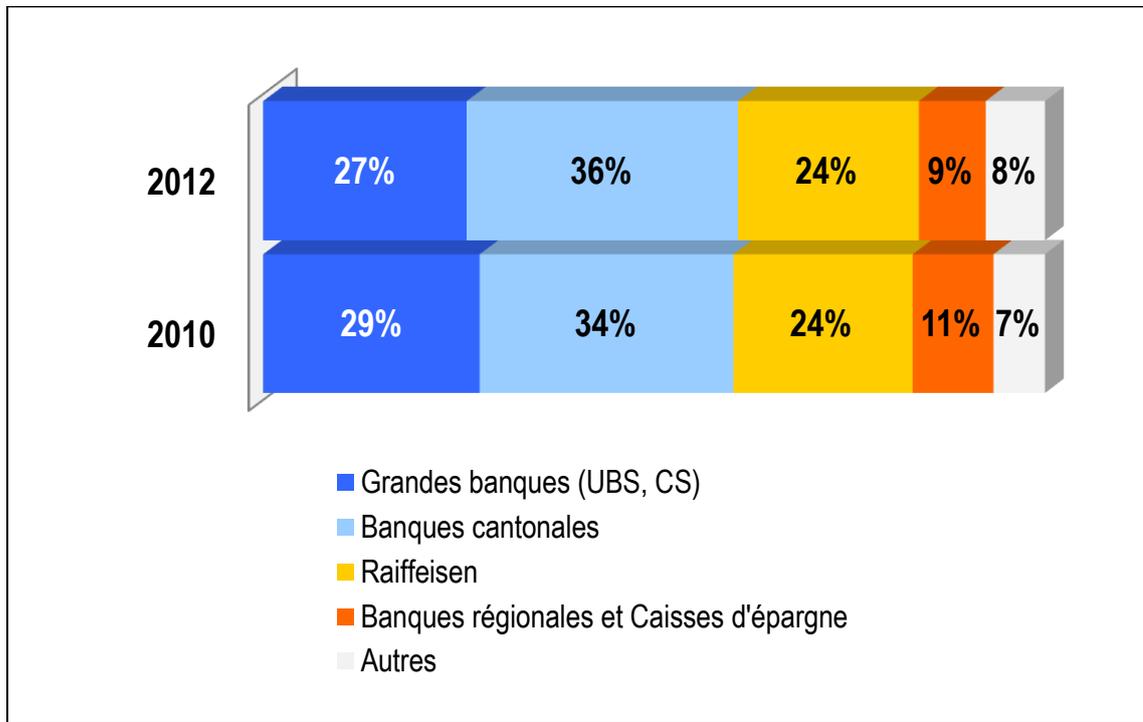


Graphique 8 - Raisons de n'avoir ni crédit bancaire ni ligne de crédit  
(Base : 529 PME sans crédit bancaire ni ligne de crédit en 2012 et 794 en 2010)

La grande majorité des entreprises sans financement bancaire l'expliquent par le fait qu'elles n'en ont pas besoin. A celles-ci, on peut encore ajouter les PME qui ne veulent pas de dettes et ne pas dépendre des banques (3%), ce qui aboutit au fait que seule une minorité s'est vue notifier un refus de la part des banques (12%). Comme en 2010 et en 2009, parmi ces dernières, le secteur de la restauration et de l'hôtellerie est significativement plus représenté, alors que les services dans l'enseignement, la santé, l'art et les activités récréatives ont significativement moins besoin du crédit.



Graphique 9 - Changement de banque principale  
(Base : 443 PME ayant un crédit bancaire et/ou une ligne de crédit)

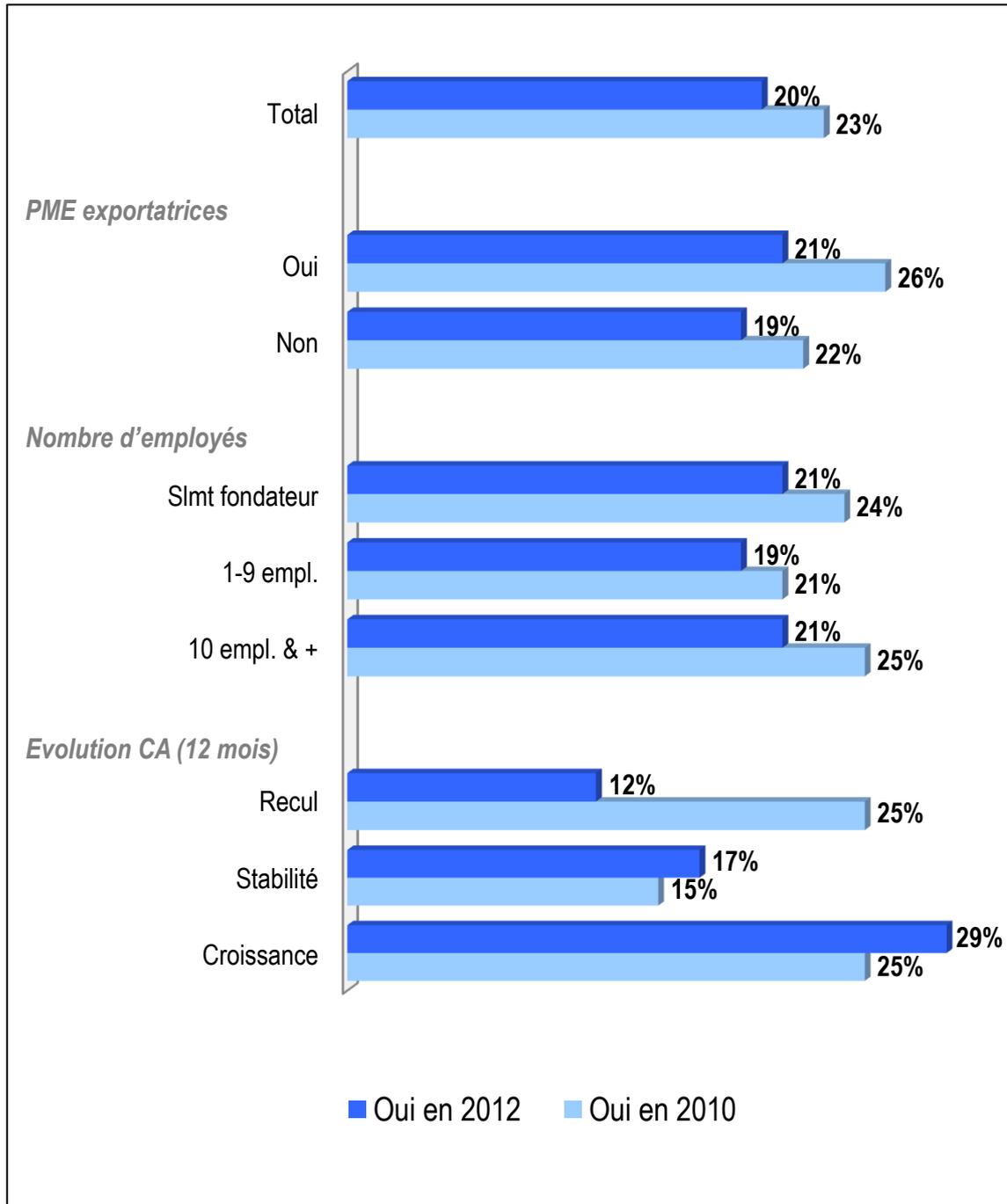


*Graphique 10 - Banque principale des entreprises avec crédit bancaire et/ou ligne de crédit  
(Base : 474 PME avec banque principale en 2012 et 490 en 2010)*

En ce qui concerne leur banque principale, les PME suisses sont en grande majorité (98%) restées fidèles à leur établissement. Seuls 2% des PME ont changé de banque principale au cours de 12 derniers mois, sans que ce soit au bénéfice ou au détriment d'un groupe bancaire particulier. Constat similaire pour les entreprises disposant d'un financement bancaire : elles travaillent toujours avant tout avec les banques cantonales (36%), suivies des deux grandes banques (27%) et de la banque Raiffeisen (24%). Par rapport à la dernière vague, ces pourcentages n'ont donc pas fondamentalement changés.

### 1.3. Besoins en financement

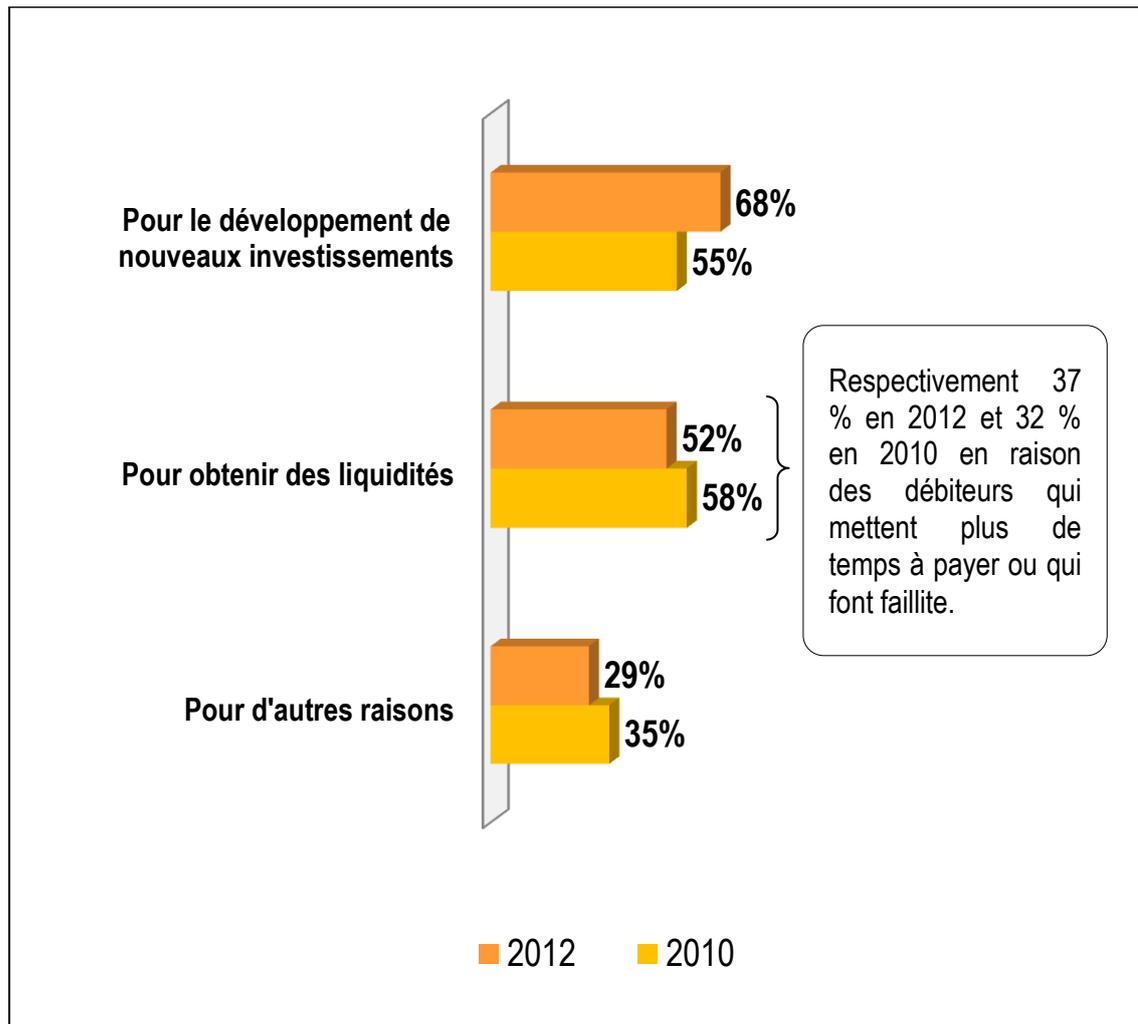
#### 1.3.1. Augmentation des besoins en financement



Graphique 11 - Augmentation des besoins en financement au cours des 12 derniers mois  
(Base : 443 PME ayant un crédit bancaire et/ou une ligne de crédit en 2012 et 584 en 2010)

Sur le total, 20% des PME avec un crédit bancaire ont connu une augmentation de leurs besoins de financement au cours des 12 derniers mois, soit, là aussi, une proportion

similaire à celle 2010. Il s'agit principalement des PME qui ont connu une évolution positives de leurs affaires, bénéfice ou chiffre d'affaires, alors que les PME dont l'activité est en recul sont proportionnellement nettement moins nombreuses qu'en 2010 à avoir eu besoin de financement.



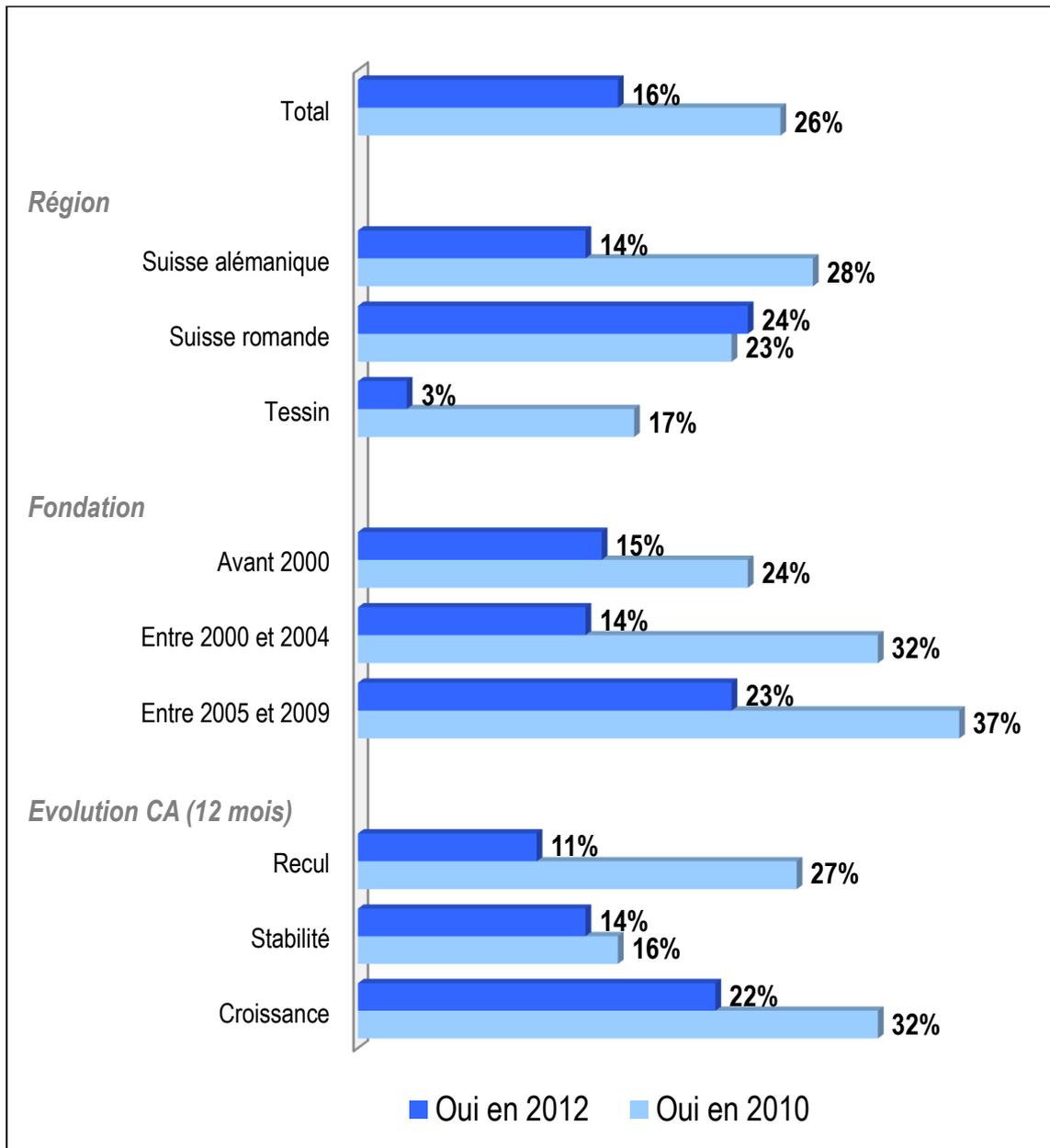
*Graphique 12 - Raisons de l'augmentation des besoins financiers  
(Base : 120 PME avec besoins financiers augmentés en 2012 et 178 en 2010, plusieurs mentions possible)*

Cette augmentation des besoins de financement est destinée pour 68% à de nouveaux investissements, soit 13% de plus qu'en 2010 (mais au même niveau qu'en 2009). D'autre part, le besoin en liquidités dû à des débiteurs insolvable a également augmenté (37% au lieu de 32%). Mais compte tenu de la base de répondants, ces changements restent faibles et donc peu significatifs.

Le segment d'entreprises qui a le plus eu recours au crédit pour le développement de nouveaux investissements est celui des PME fondées avant 1980. Ces entreprises ont par contre significativement moins eu recours au crédit pour obtenir des liquidités (seuls

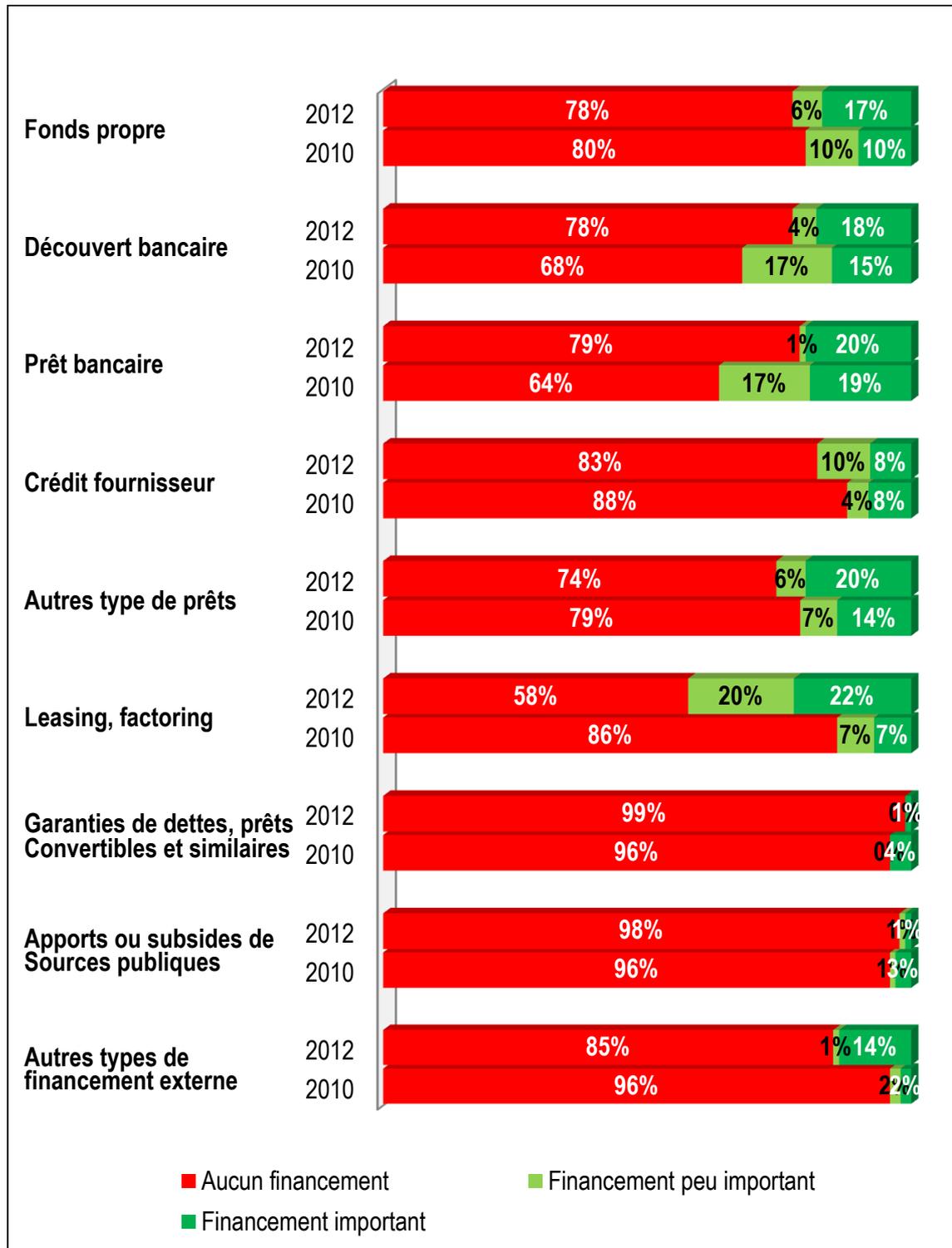
26% d'entre elles). En revanche, ce sont les structures fondées entre 2000 et 2004 qui ont clairement plus eu besoin de liquidités (87%).

### 1.3.2. Besoins de fonds externes



Graphique 13 - Besoins de fonds externes au cours des 12 derniers mois  
(Base : 443 PME ayant un crédit bancaire et/ou une ligne de crédit en 2012 et 584 en 2010)

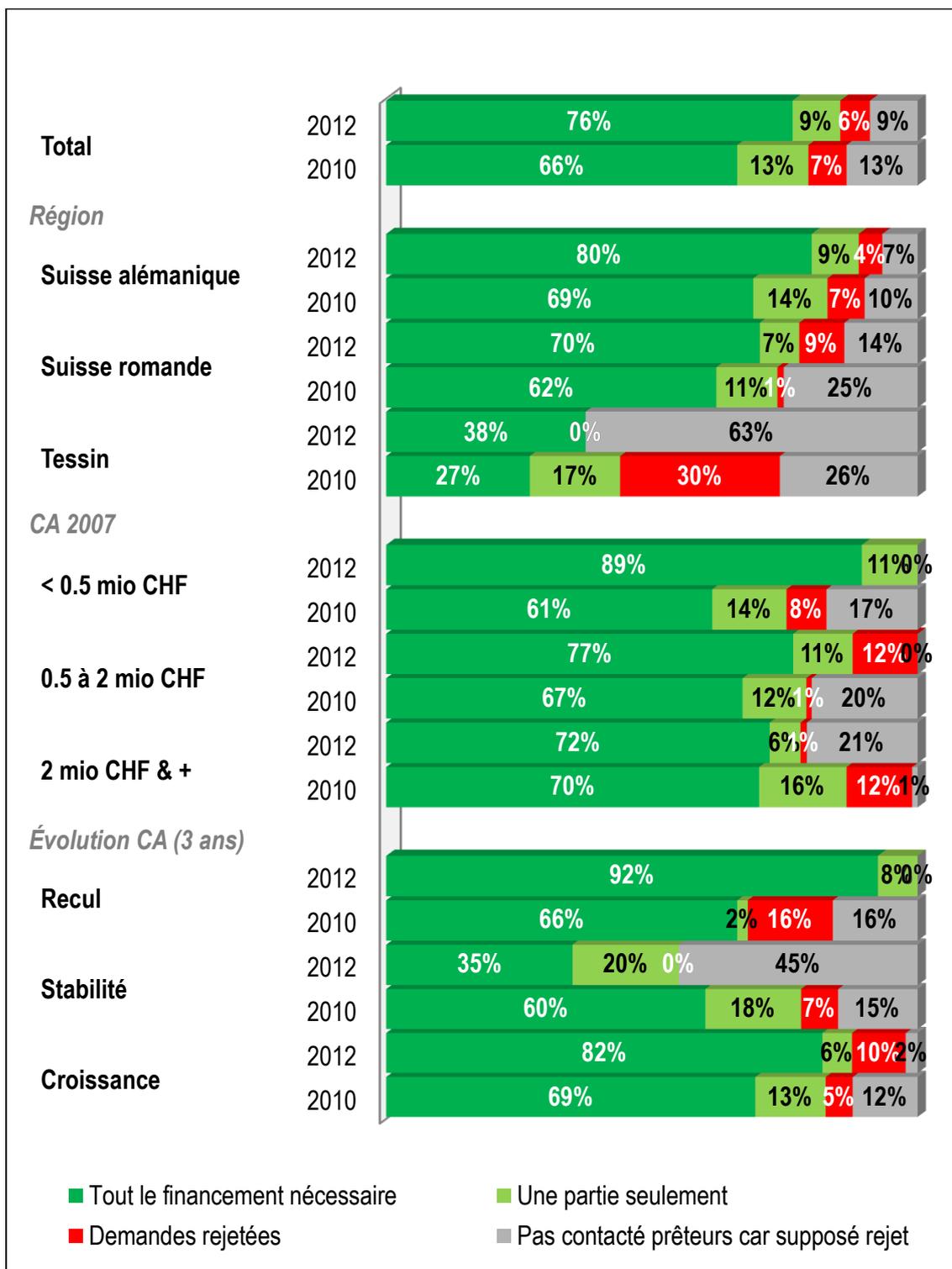
Parmi les entreprises avec financement bancaire, 16% ont eu besoin de fonds externes au cours des 12 derniers mois, soit 10% de moins qu'en 2010, ce qui représente une différence significative.



Graphique 14 - Importance des financements externes demandés ou modifiés depuis 1 an  
(Base : 99 PME avec besoins récents de fonds externes en 2012 et 154 en 2010)

En ce qui concerne les types de financement, les différences entre 2010 et 2012 ne sont pour la plupart que faibles. Les exceptions notables sont les financements bancaires (découvert et prêt) ainsi que, surtout, le leasing et le factoring. Pour ces derniers, on est passé de 14% en 2010 à 42% d'entreprises en 2012 qui y ont recours de manière plus ou moins importante. Par contre, l'importance des financements bancaires est en léger recul par rapport à 2010.

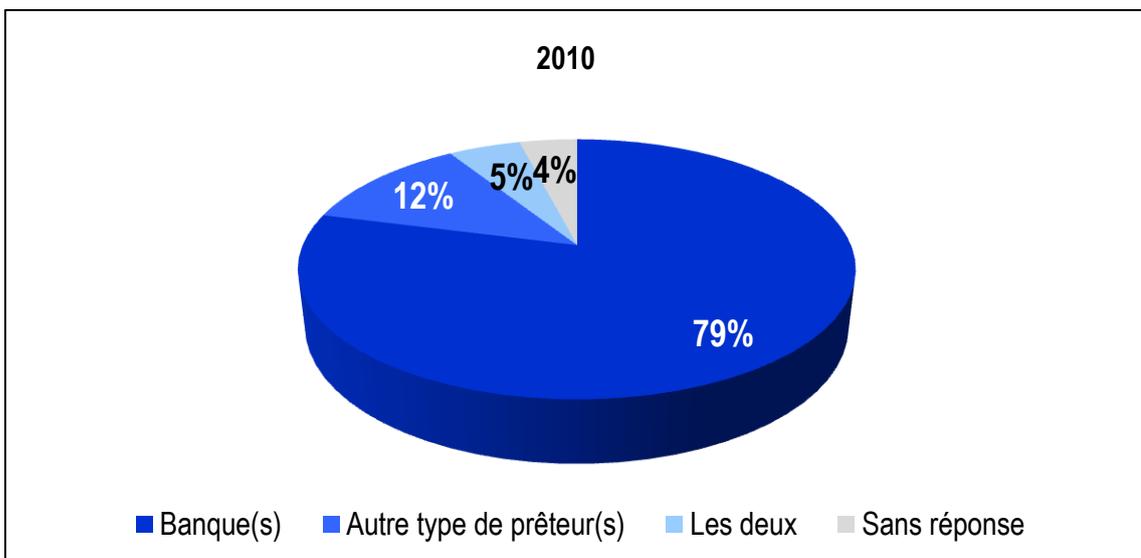
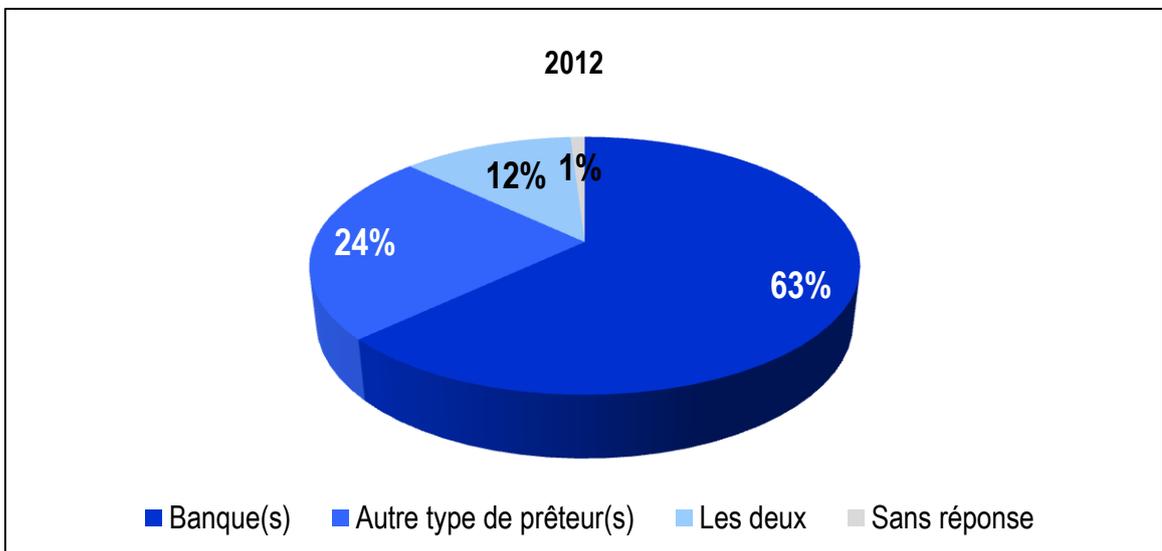
Environ un tiers des quelques entreprises qui ont cherché des fonds externes sans avoir eu un besoin de financement accru l'ont fait pour effectuer des investissements ou des transformations (des locaux), et un autre tiers par sécurité, les autres y ont eu recours pour garantir les liquidités.



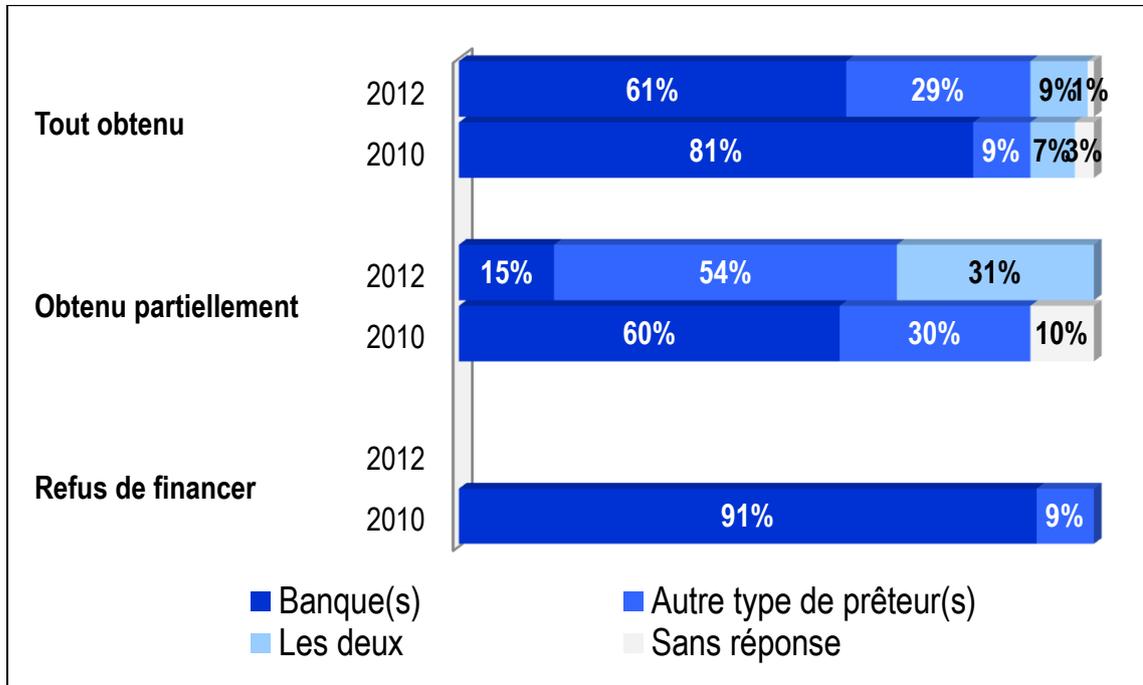
Graphique 15 - Financement obtenu des banques et/ou autres prêteurs  
(Base : 99 PME avec besoins récents de fonds externes en 2012 et 154 en 2010)

Les trois quarts des entreprises qui ont eu besoin de fonds externes ont obtenu tout le financement désiré, soit 10% de plus qu'en 2010, alors que les refus sont restés stables (6% en 2012 contre 7% en 2010).

Comme il y a 2 ans, les PME alémaniques ont plus facilement obtenu tout le financement nécessaire que les PME latines. En outre, les entreprises les plus anciennes (fondées avant 1990) ont plus de facilité à obtenir tout le financement que les plus récentes, ce qui est particulièrement vrai pour les PME fondées à partir de 2005 qui ne sont que 32% à avoir obtenu tout le financement contre plus de 85% pour les structures nées avant 1990. En outre, les entreprises latines semblent toujours plus nombreuses à anticiper un refus en ne faisant même pas de demande, même si cette différence n'est que peu significative en raison du petit nombre de répondants.

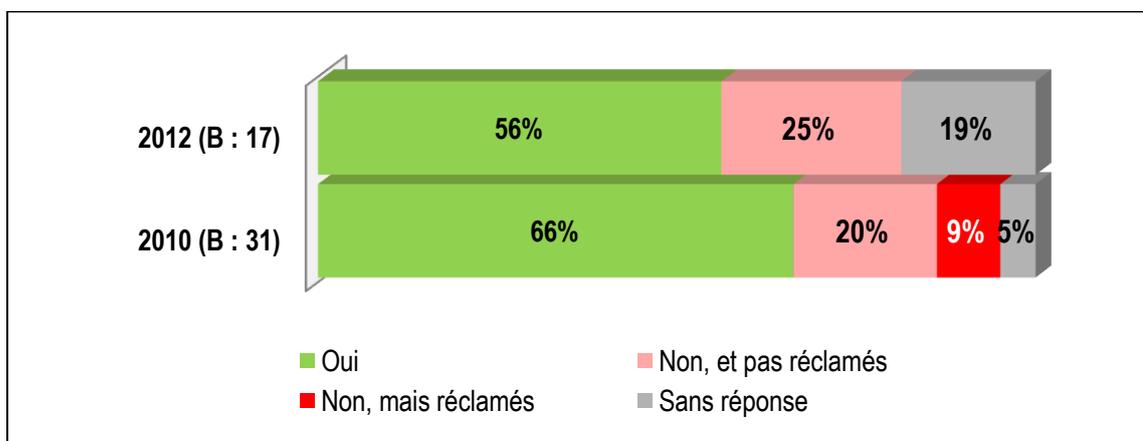


Graphique 16 - Origine des financements demandés selon le résultat de la requête  
(Base : 99 PME avec besoins récents de fonds externes en 2012 et 154 en 2010)

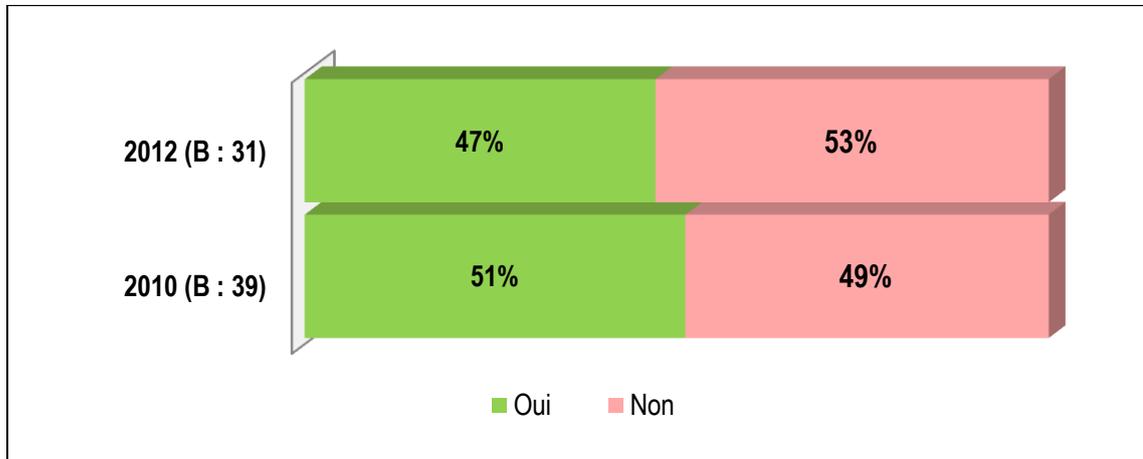


Graphique 17 - Origine des financements demandés selon le résultat de la requête  
(Base : 99 PME avec besoins récents de fonds externes en 2012 et 154 en 2010)

La répartition des créditrices auxquelles les PME s'adressent n'a que peu évolué, avec tout de même une proportion plus importante en 2012 d'autres types de prêteurs (+12%), au détriment des banques. Parmi ces autres types de prêteurs se trouvent surtout les personnes privées, les amis ou la famille.



Graphique 18 - Conséquences du refus de financement externe au cours des 12 derniers mois  
« Auriez-vous accepté un coût supérieur ou de moins bonnes conditions afin d'obtenir l'emprunt désiré ? »  
(Base : PME ayant demandé mais rien obtenu ou seulement partiellement)

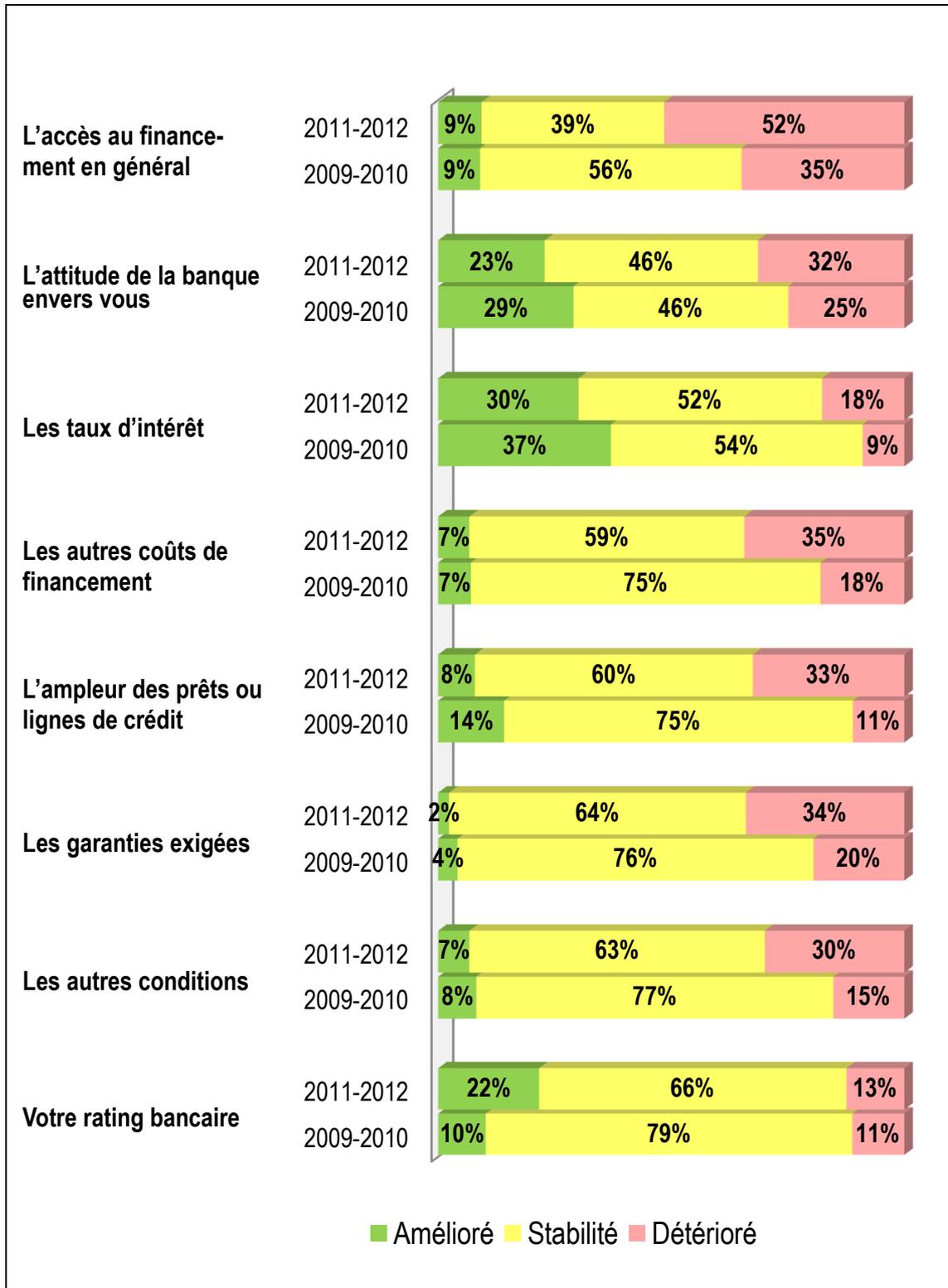


*Graphique 19 - Conséquences du refus de financement externe au cours des 12 derniers mois  
« Avez-vous reporté un investissement planifié parce que vous n'avez pas pu trouver les fonds  
suffisants ? »*

*(Base : PME ayant eu besoin de fonds externes mais n'ayant rien obtenu ou seulement une  
partie ou n'ayant rien demandé)*

Environ la moitié des PME qui n'ont pas obtenu le financement demandé, ou seulement en partie, ont reporté les investissements planifiés, alors qu'une proportion similaire aurait pourtant accepté des conditions moins favorables pour l'obtenir, comme en 2010.

1.3.3. Evolution des conditions de financement



Graphique 20 - Jugements sur l'évolution des conditions depuis 1 an  
(Base : 99 PME ayant besoin de financement externe en 2012 et 154 en 2010)

Parmi les entreprises ayant récemment eu besoin de financement externe, et pouvant donc s'exprimer en se basant sur leur expérience, la moitié estime que l'accès au financement s'est détérioré depuis 12 mois, contre un tiers en 2010.

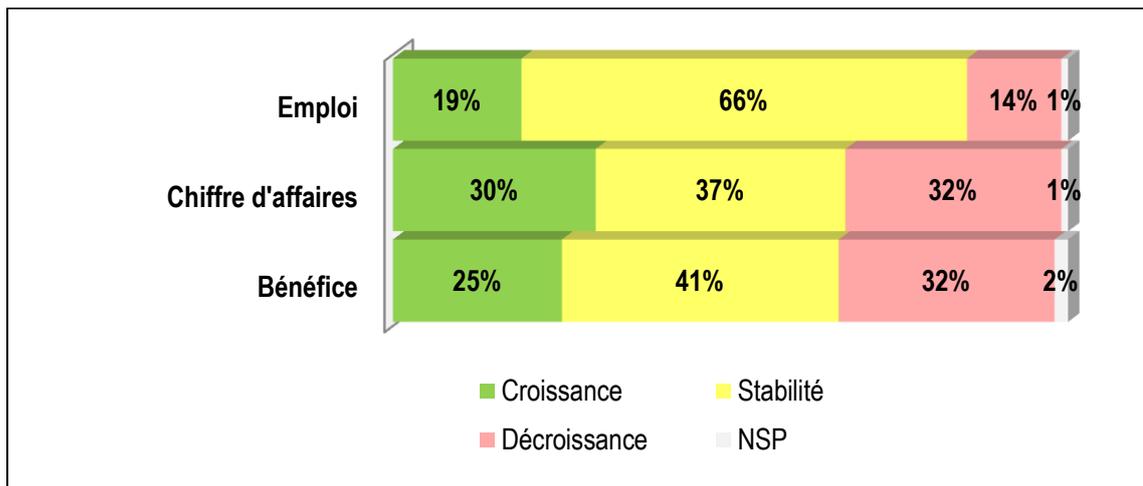
La détérioration se fait particulièrement sentir au niveau de l'ampleur des prêts ou des lignes de crédit (31% de réponses négatives en 2012 contre 18% en 2010), les autres conditions (30% contre 15%) et les autres coûts de financement (31% vs. 18%).

Si l'attitude des banques envers les entreprises n'est plus l'élément le moins bien jugé, le taux de PME qui s'en plaignent toujours n'a en rien diminué (29% vs. 25%). Mais curieusement, c'est aussi l'élément, avec les taux d'intérêt, qui est le plus jugé comme étant en amélioration.

Les entreprises du secteur des services 2 (enseignement, santé et action sociale, arts et spectacles, activités récréatives) ont davantage l'impression que l'accès global au financement s'est détérioré. A l'opposé, les entreprises avec un chiffre d'affaires plus important que 2 millions sont plus nombreuses à estimer que l'accès au financement s'est amélioré.

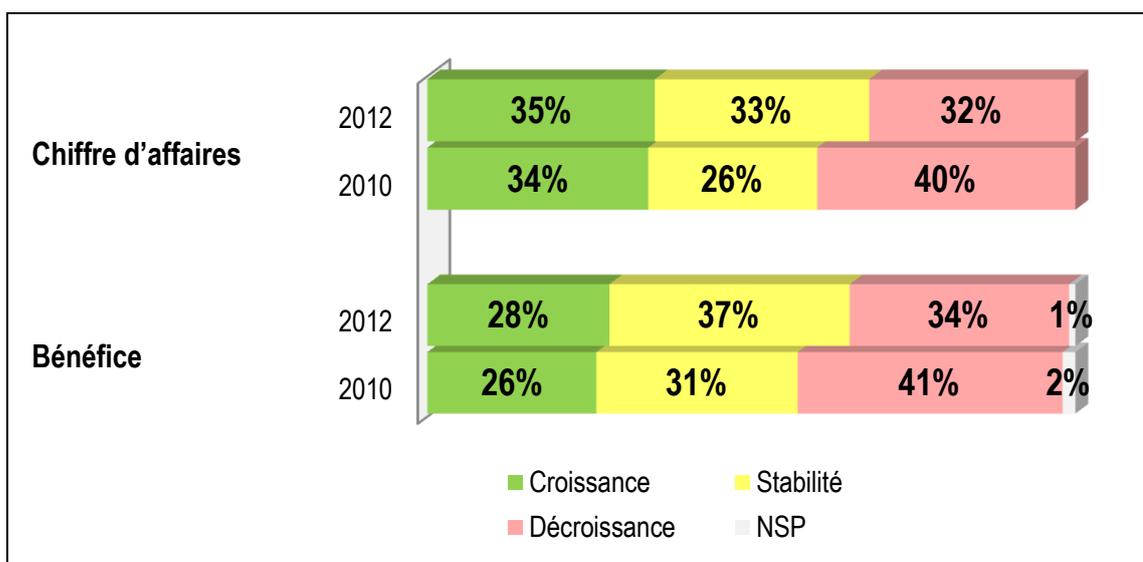
## 1.4. Croissance et décroissance

### 1.4.1. Evolution passée



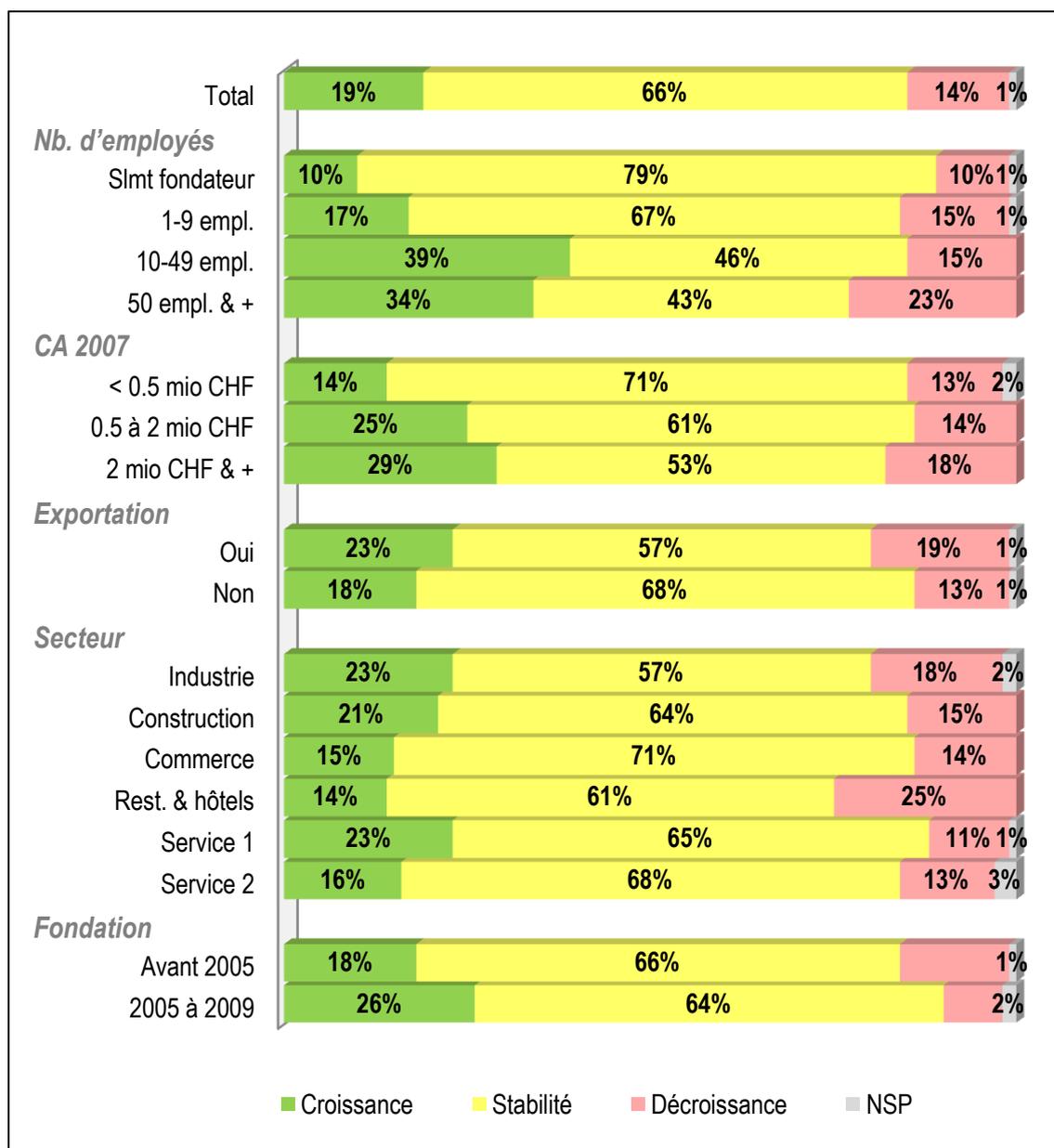
Graphique 21 - Emploi, CA et bénéfice : évolution au cours des 12 derniers mois  
(Base : 1002 PME suisses de moins de 250 employés EPT)

Sur l'ensemble des PME interrogées, 14% déclarent qu'elles ont connu une décroissance dans les 12 derniers mois au niveau de l'emploi, et 32% au niveau de leur chiffre d'affaires et de leur bénéfice, les proportions étant presque exactement les mêmes pour celles qui déclarent ces éléments en croissance.

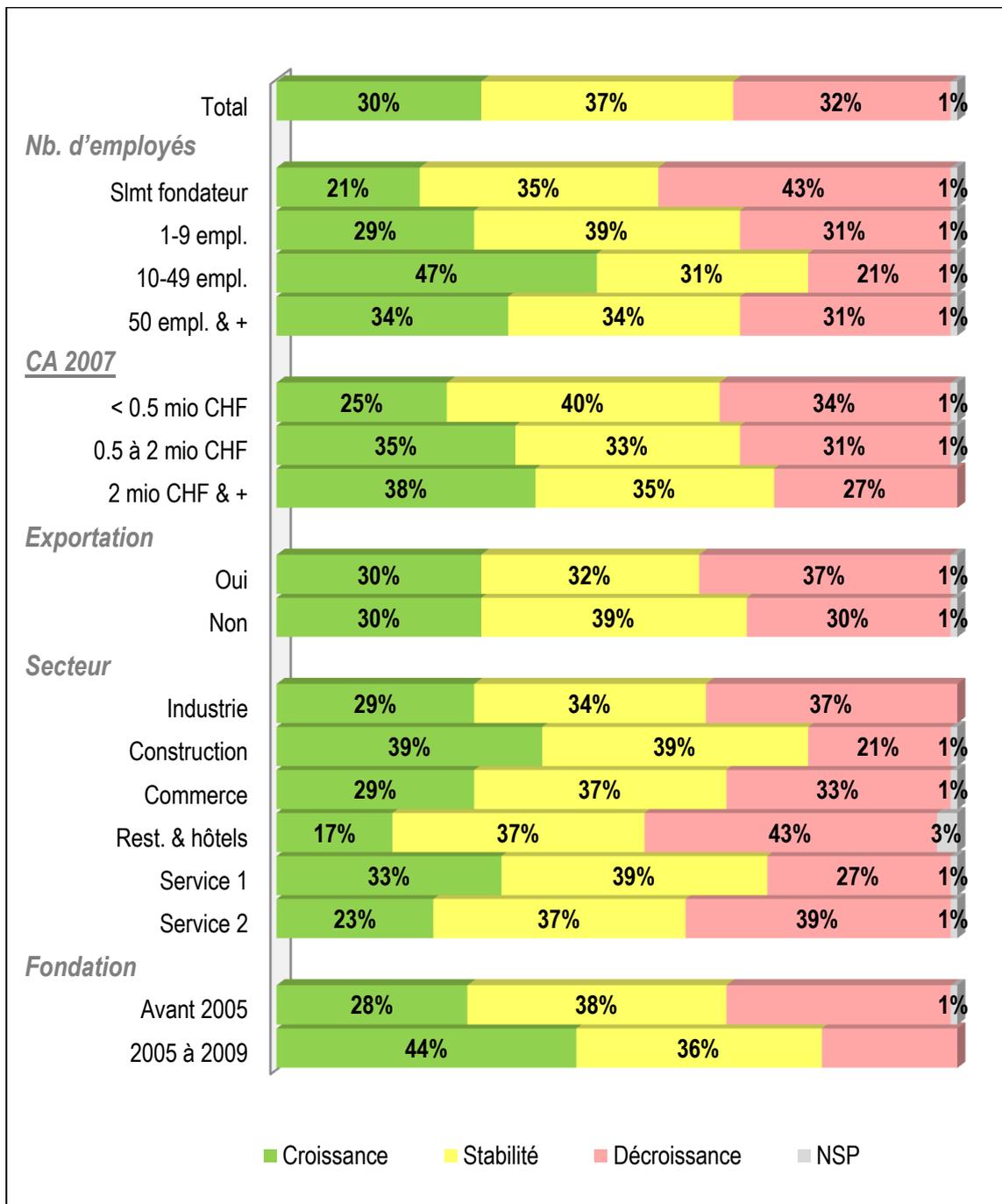


Graphique 22 - Comparaison 2012-2010 pour les entreprises avec crédit bancaire  
(Base : 443 PME ayant un crédit bancaire et/ou une ligne de crédit en 2012 et 584 en 2010)

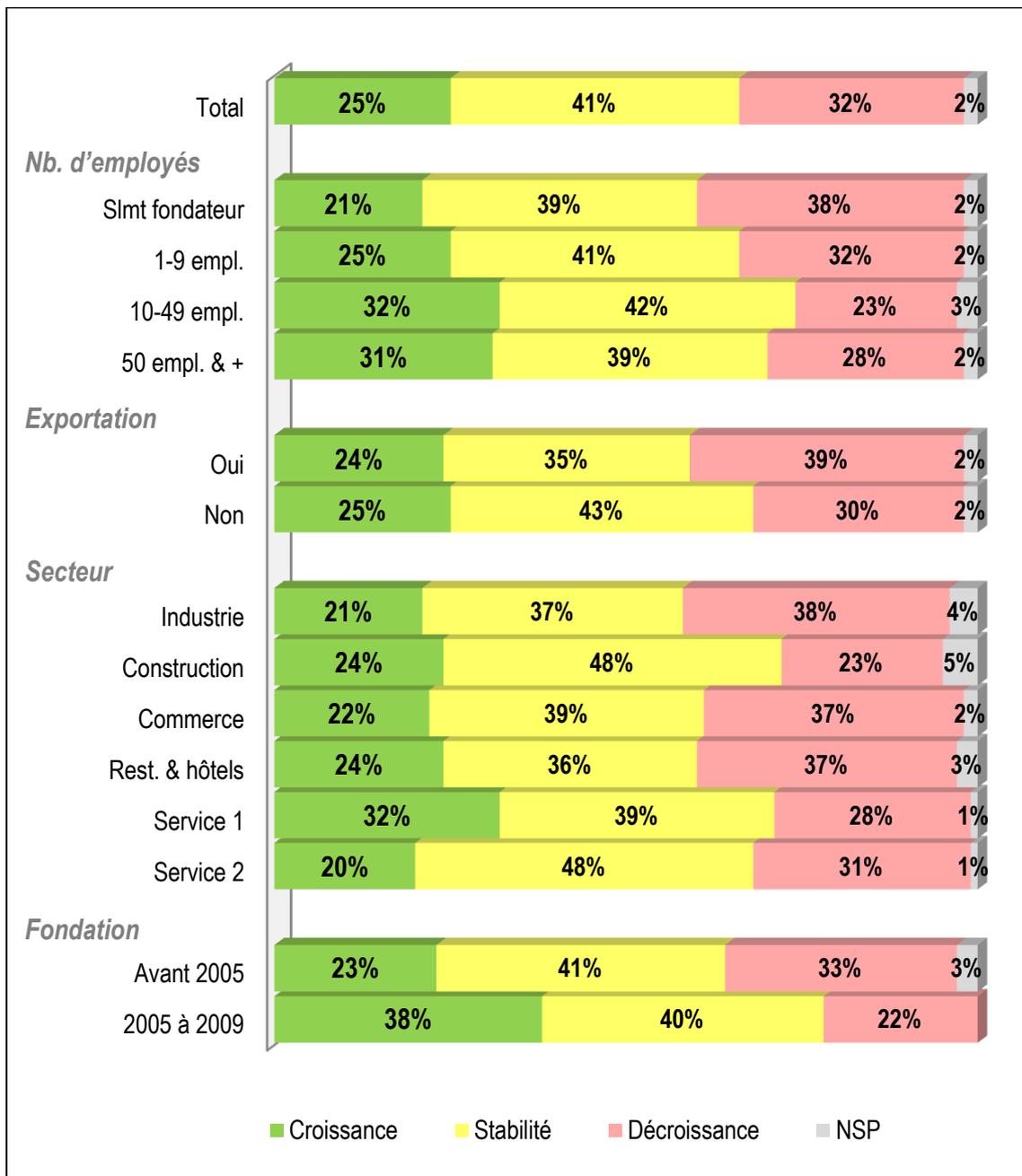
Il est surtout intéressant de comparer les résultats 2009 à 2012 pour les entreprises avec crédit bancaire : on constate ainsi que 35% ont vu croître leur chiffre d'affaires et 28% leur bénéfice, chiffres similaires à ceux observés en 2010 (respectivement 34% et 26%) mais sensiblement plus hauts qu'en 2009 (22% et 16%). En même temps on observe une diminution du taux d'entreprises qui déclarent que leur chiffre d'affaires et leur bénéfice vont diminuer.



Graphique 23 - Analyse structurelle de l'évolution de l'emploi depuis 1 an  
(Base : 1002 PME suisses de moins de 250 employés EPT)

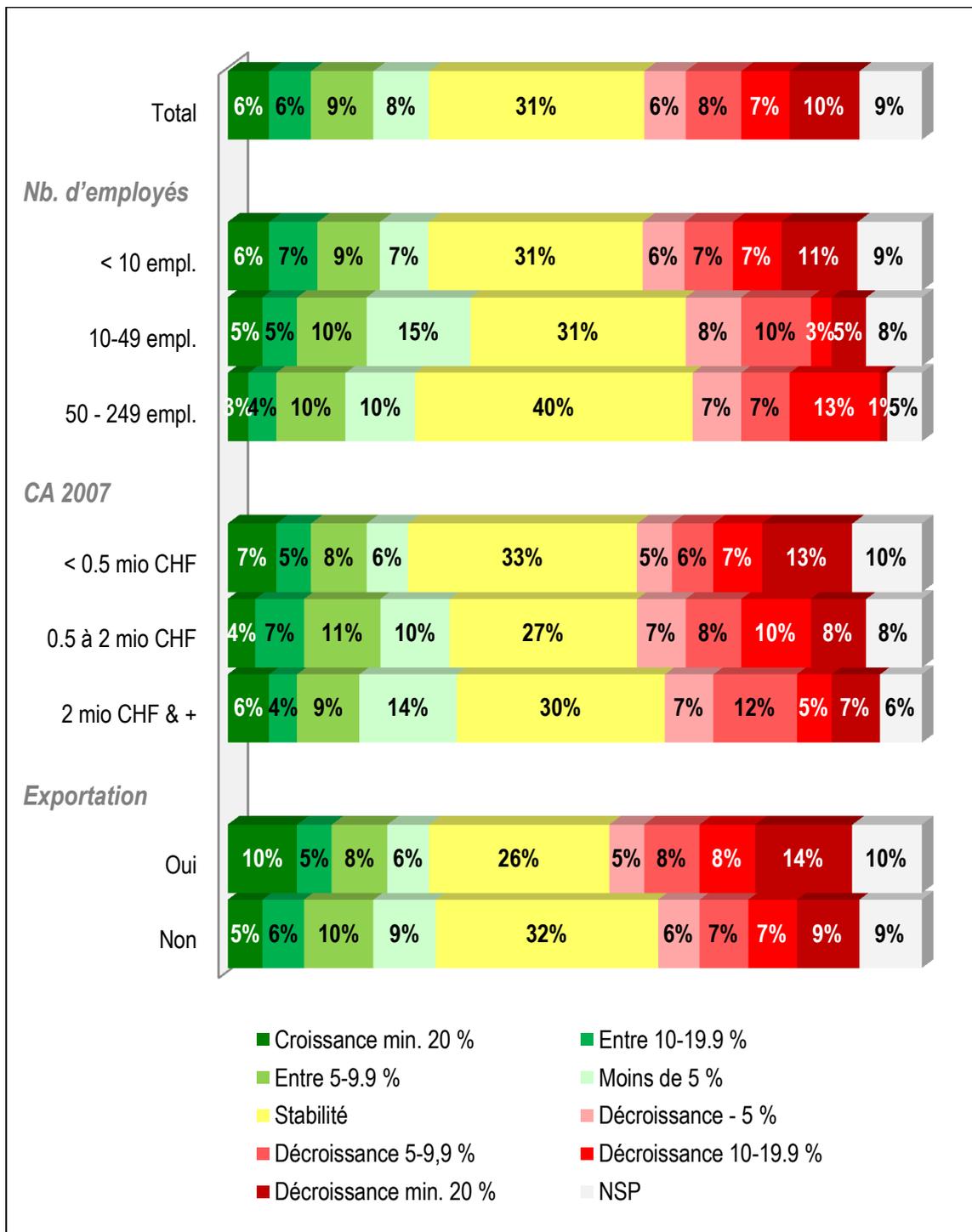


Graphique 24 - Analyse structurelle de l'évolution du chiffre d'affaires depuis 1 an  
(Base : 1002 PME suisses de moins de 250 employés EPT)

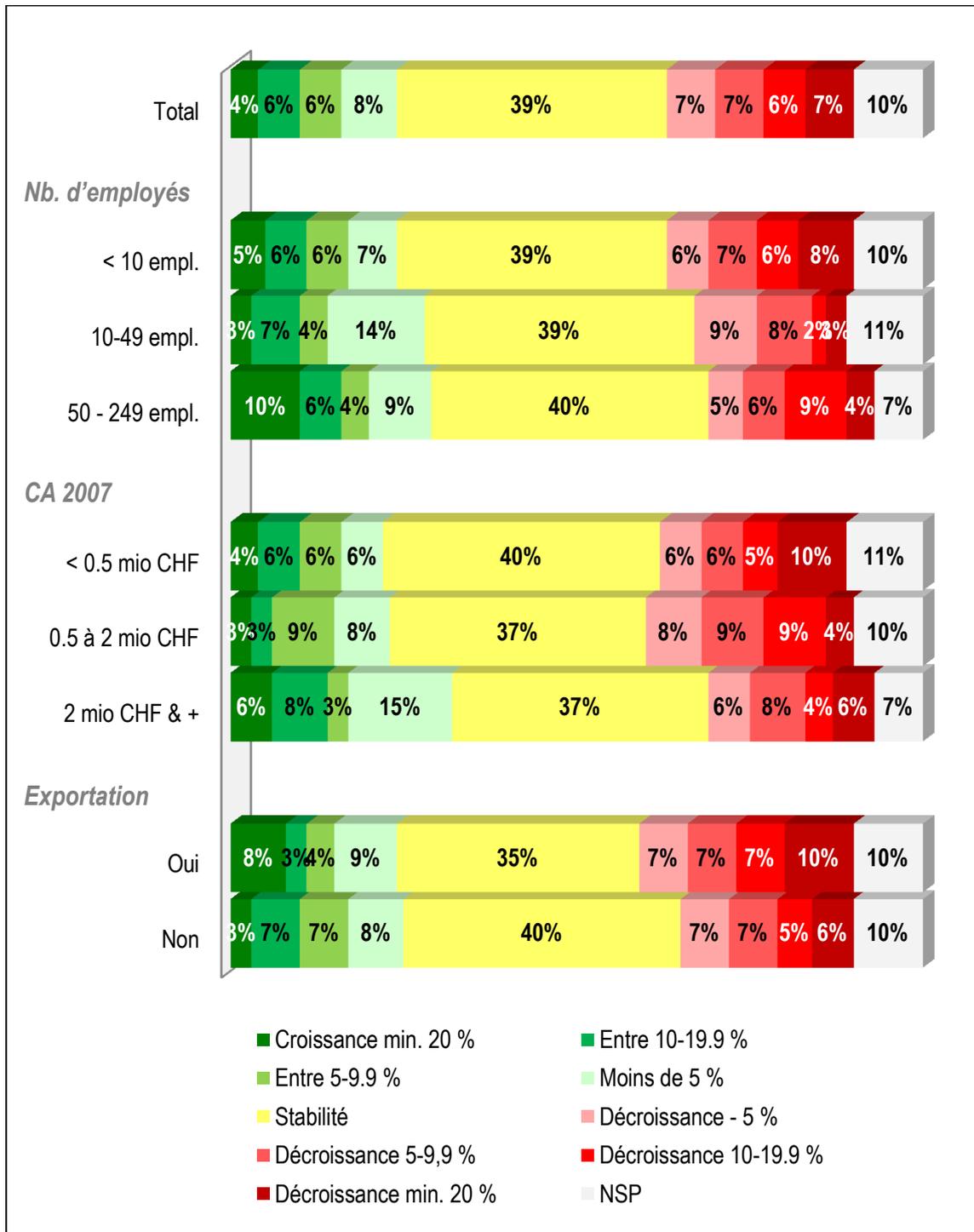


Graphique 25 - Analyse structurelle de l'évolution du bénéfice depuis 1 an  
(Base : 1002 PME suisses de moins de 250 employés EPT)

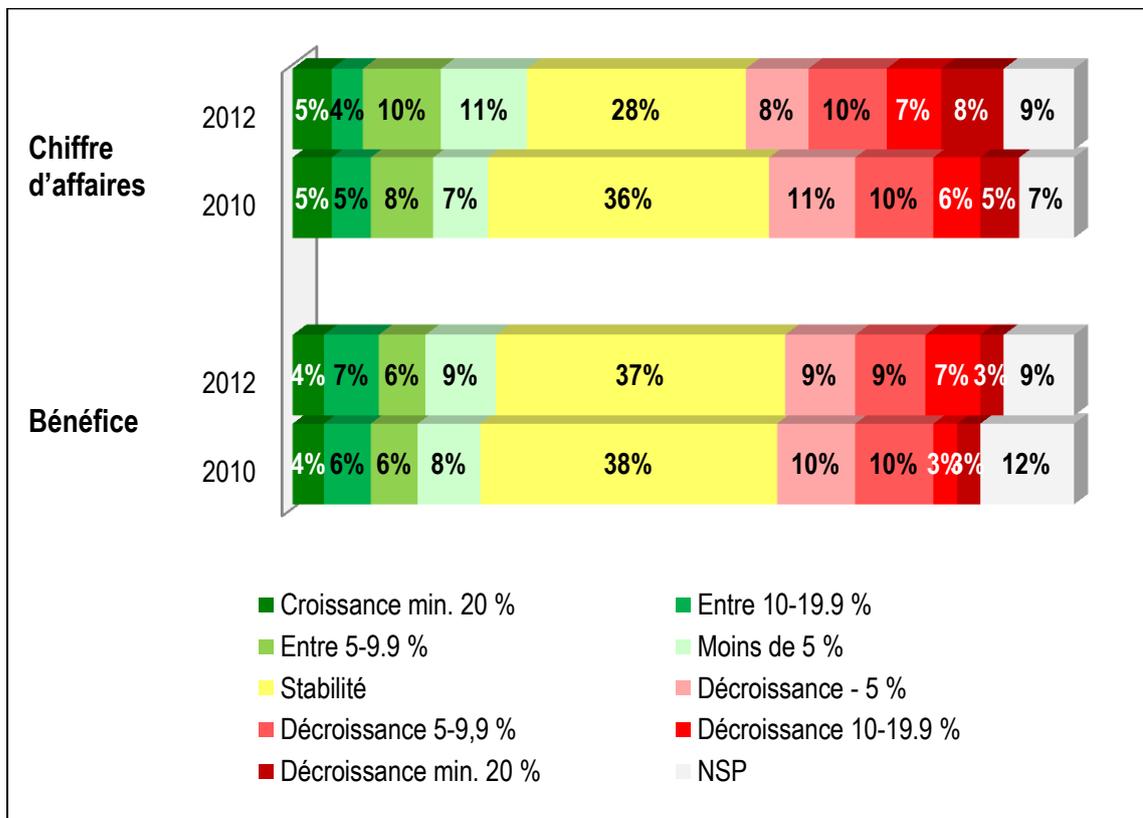
De manière générale, les 12 derniers mois ont été plus difficiles pour les entreprises exportatrices, les PME fondées dans les années huitante et, dans une moindre mesure, pour les sociétés individuelles et le secteur de l'industrie ainsi que celui du commerce. A l'opposé, ce sont les entreprises les plus jeunes (surtout celles fondées après 2005), le secteur des services 1 (immobilier, IT et communication, technique, administratif), les PME avec un chiffre d'affaires supérieur à 2 millions et celles avec 10 à 49 employés qui ont le plus évolué positivement.



Graphique 26 - Evolution du chiffre d'affaires entre les 3e trimestres 2011 et 2012  
(Base : 1002 PME suisses de moins de 250 employés EPT)

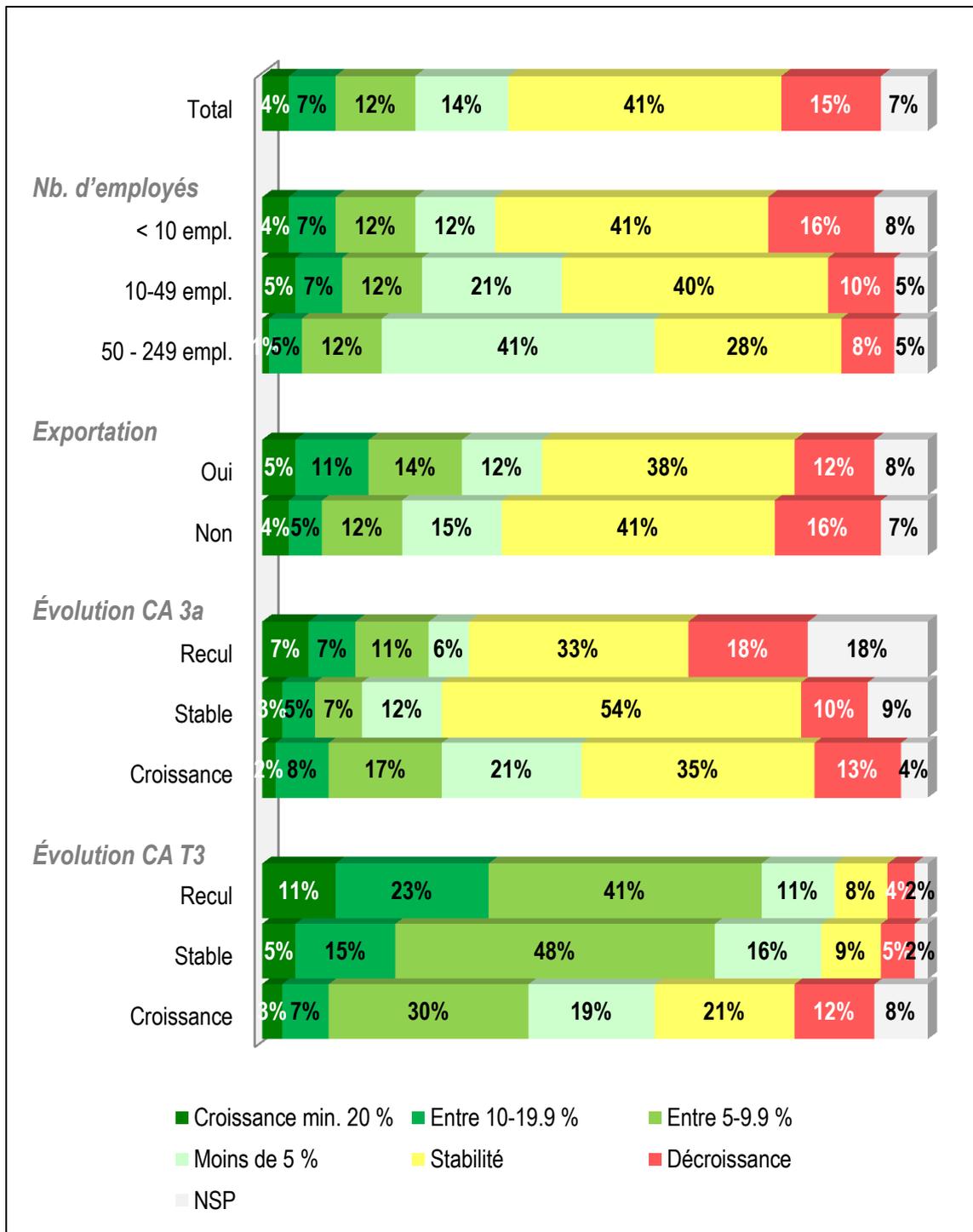


Graphique 27 - Evolution du bénéfice entre les 3e trimestres 2011 et 2012  
(Base : 1002 PME suisses de moins de 250 employés EPT)

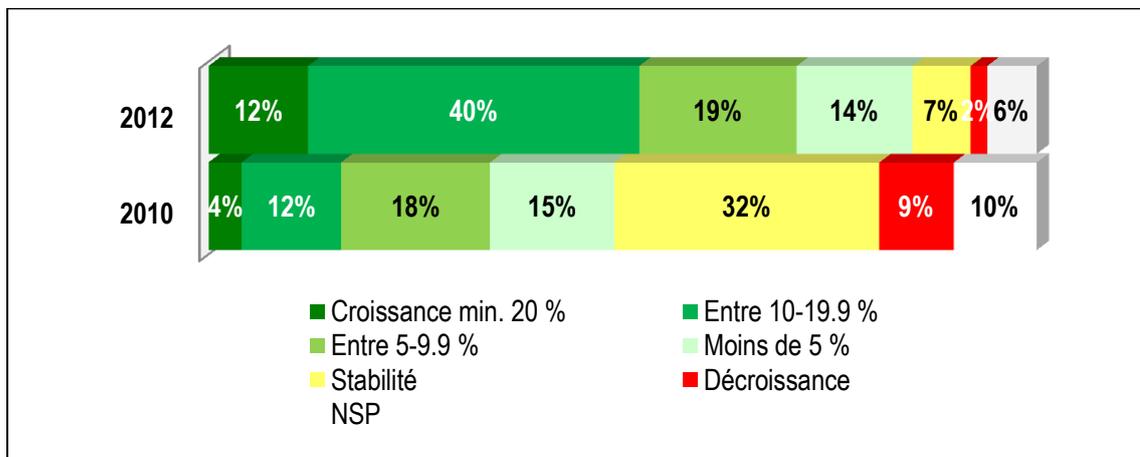


Graphique 28 - Évolution du CA et du bénéfice entre les 1<sup>er</sup> trimestres 2010 et 2012 pour les entreprises avec crédit bancaire et/ou ligne de crédit  
(Base : 443 PME ayant un crédit bancaire et/ou une ligne de crédit en 2012 et 584 en 2010)

1.4.2. Prévisions pour le futur



Graphique 29 - Prévisions du chiffre d'affaires pour les 2 – 3 prochaines années  
(Base : 1002 PME suisses de moins de 250 employés EPT)



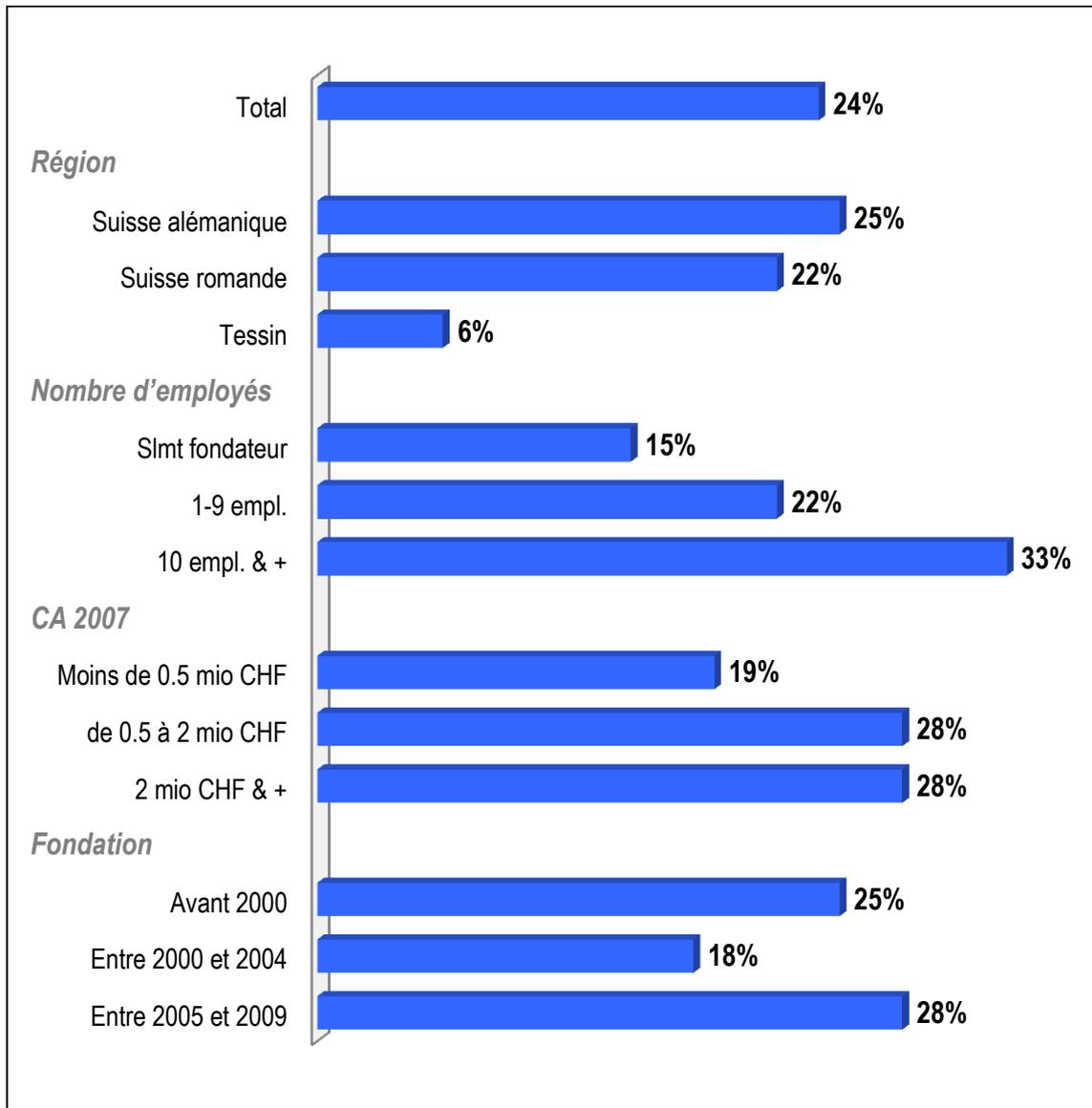
Graphique 30 - Prévisions du chiffre d'affaires pour les 2 – 3 prochaines années pour les entreprises avec crédit bancaire et/ou ligne de crédit  
(Base : 443 PME ayant un crédit bancaire et/ou une ligne de crédit en 2012 et 584 en 2010)

Ces prévisions contrastent avec la situation récente des entreprises, avec ou sans crédit bancaire, qui ont mentionné des évolutions beaucoup plus nuancées du chiffre d'affaires et du bénéfice entre les 3<sup>èmes</sup> trimestres 2011 et 2012. On retrouve en l'occurrence une situation assez similaire à celle de 2010.

Encore davantage que lors de l'enquête de 2010, l'optimisme est de mise en ce qui concerne les prévisions du chiffre d'affaires lors des 2 à 3 prochaines années : 40% prédisent une hausse de 10 à 20% et 12% de plus de 20%. Il y a deux ans, la majorité prédisait une stabilité (32%) ou, au mieux, une légère amélioration.

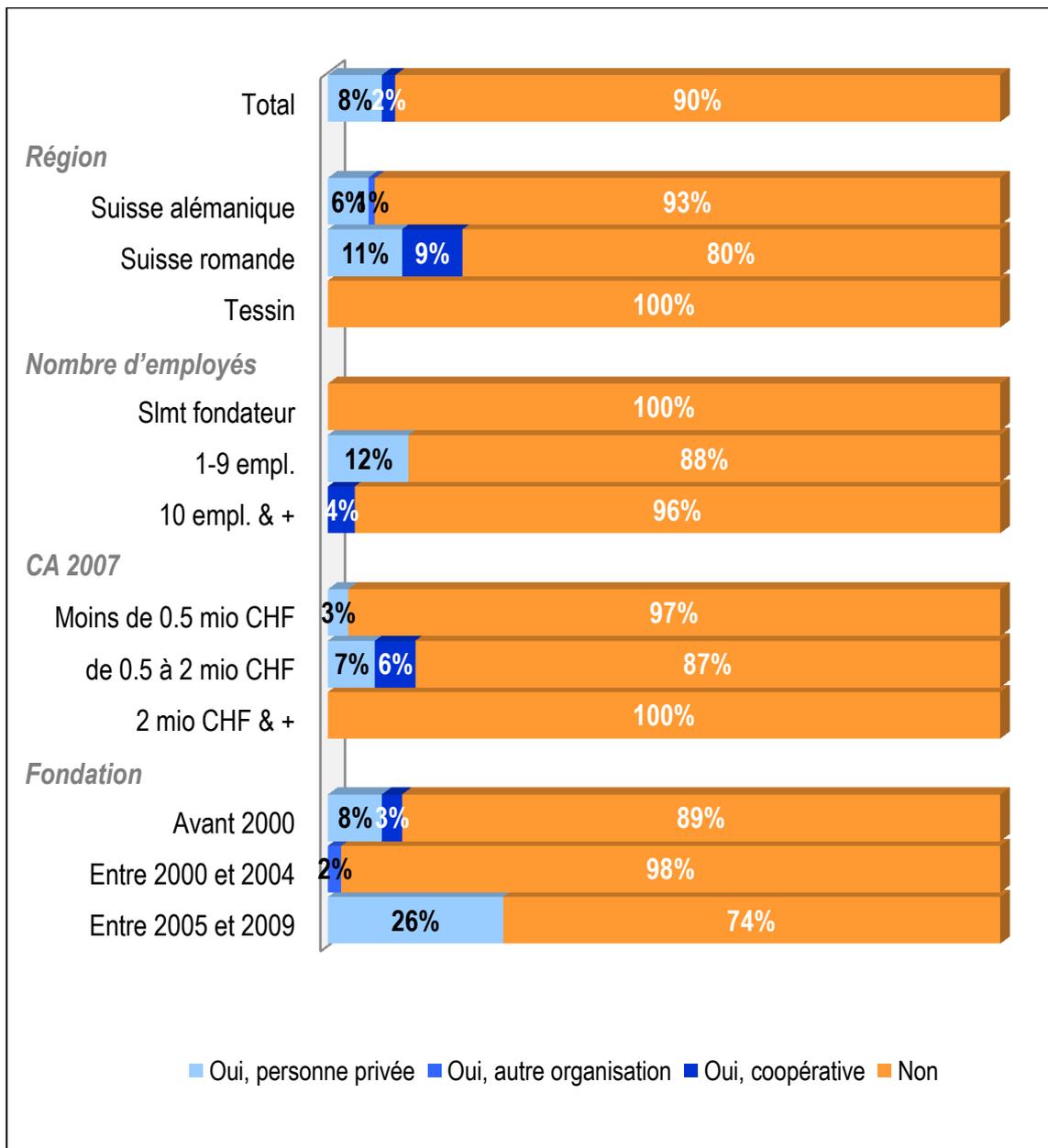
Les plus optimistes sont les entreprises jeunes, surtout celles fondées après 2005, qui sont significativement les plus nombreuses à prévoir une croissance de 20% ou plus, tandis que celles créées entre 2000 et 2004 prévoient toujours une croissance de 10 à 20%, ce qui est également le cas pour les services 1 (immobilier, IT et communication, technique, administratif) et les entreprises exportatrices. De l'autre côté de l'échelle, on trouve le secteur de la construction où davantage de répondants prévoient une réduction du chiffre d'affaires; le même constat s'applique aux sociétés les plus anciennes, fondées avant 1979 ainsi qu'aux entreprises individuelles (sans employé).

### 1.5. Système de cautionnement des arts et métiers



Graphique 31 - Notoriété du système de cautionnement des arts et métiers  
(Base : 527 PME ayant répondu à la question)

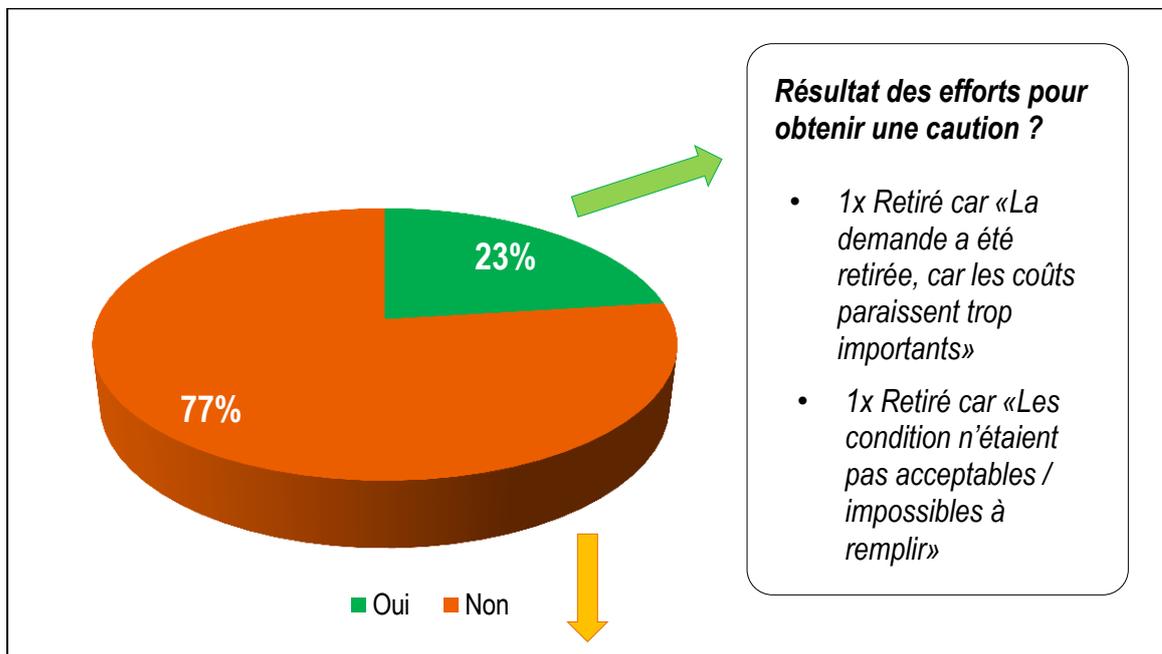
Le système de cautionnement des arts et métiers n'est connu que par un quart environ des PME interrogées. Ce sont les entreprises de 10 à 49 employés ainsi que celles fondées entre 1990 et 1999 qui le connaissent le mieux. A l'opposé, et c'est en corrélation avec ce qui précède, les entreprises individuelles et celles avec un chiffre d'affaires en dessous de 500'000 francs sont nettement moins au fait de l'existence de ce système, tout comme les PME tessinoises.



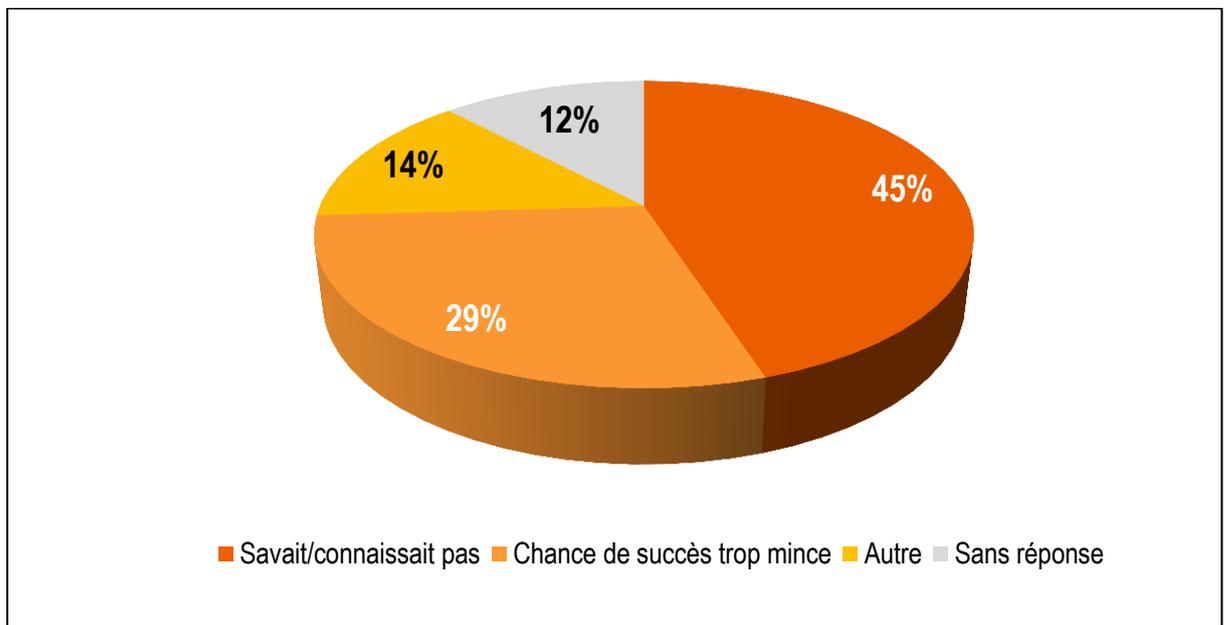
Graphique 32 - Nécessité d'avoir une caution pour le financement  
(Base : 99 PME avec besoins récents de fonds externes)

Il n'est ainsi pas surprenant que seule une petite partie des entreprises avec besoins de fonds externes aient eu recours au cautionnement des arts et métiers, voire à du cautionnement tout court. Les proportions les plus importantes se trouvent parmi les PME romandes où 9% ont bénéficié d'un cautionnement des arts et métiers, ainsi que chez les entreprises avec un chiffre d'affaires entre 500'000 et 2'000'000 de francs (6%).

Quant à savoir si les entreprises qui se sont vues refuser tout ou une partie de leur financement ont eu recours à une coopérative de cautionnement, on constate sur le graphique ci-dessous que cela ne concerne qu'un très petit nombre, ce qui impose une extrême prudence par rapport aux résultats.



Graphique 33 - Essayé d'obtenir une caution ?  
(Base: 17 PME n'ayant pas tout ou rien reçu)

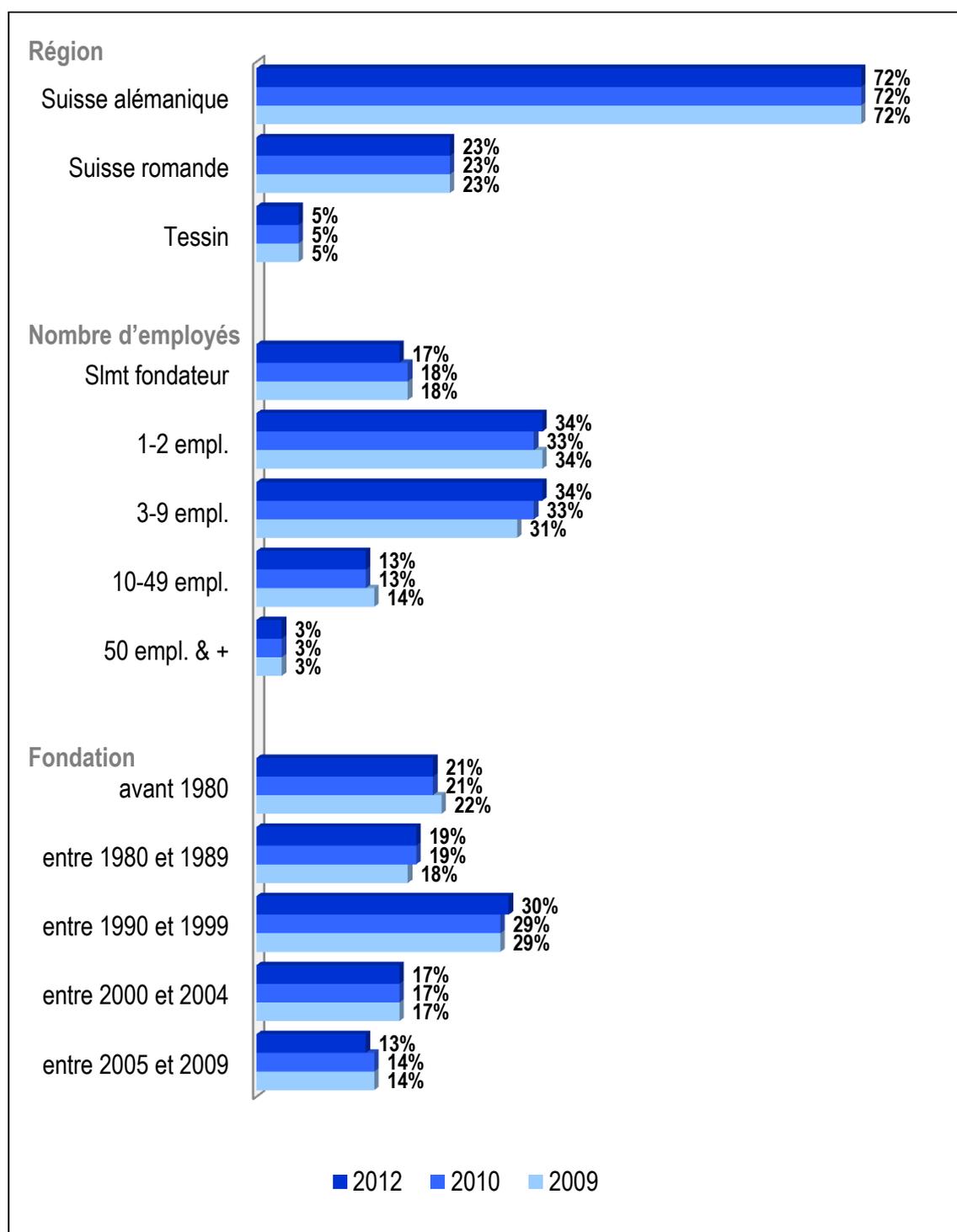


Graphique 34 - Raison de ne pas avoir essayé d'obtenir une caution ?  
(Base: 15 PME n'ayant pas essayé d'obtenir une caution)

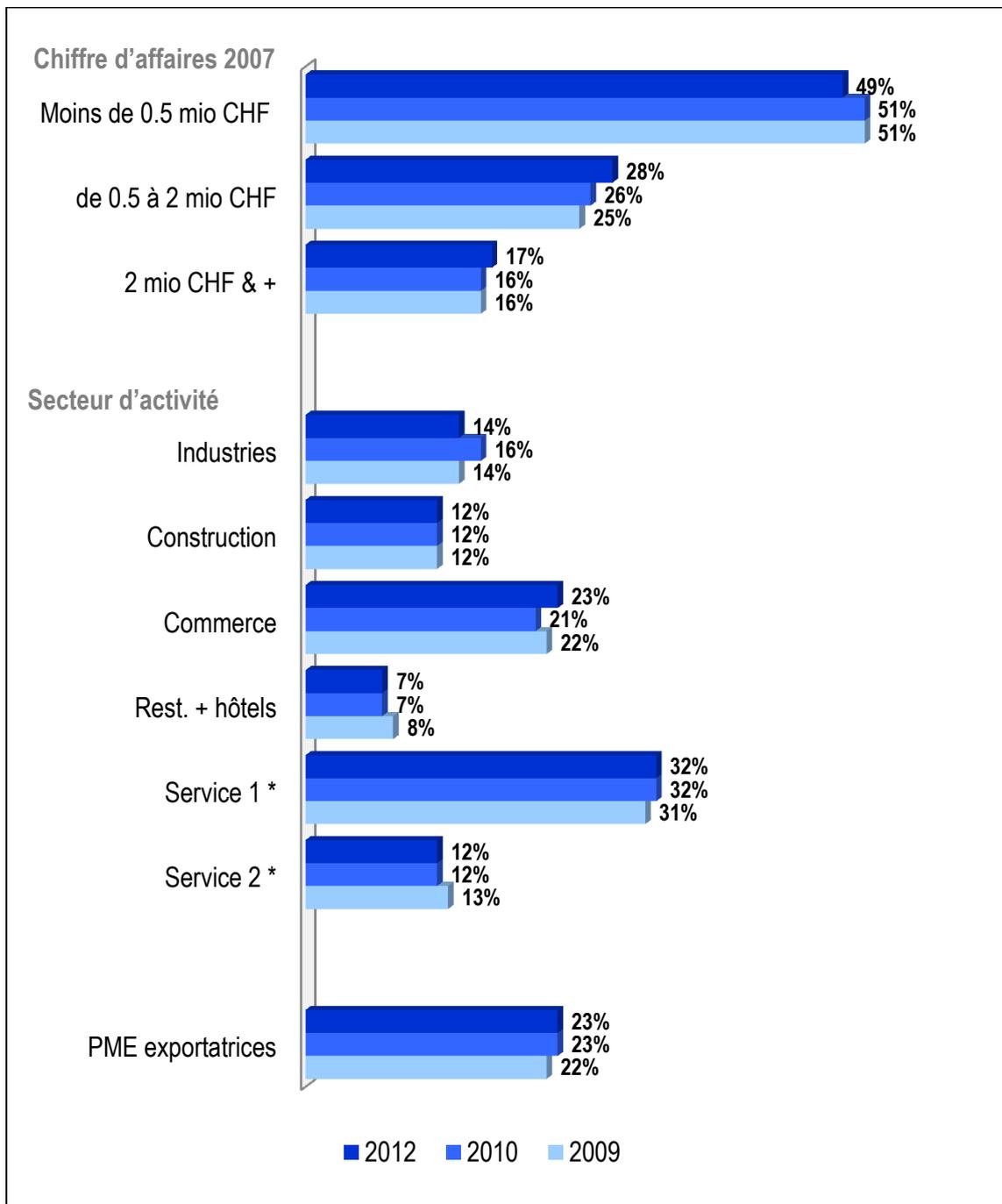
Au final, on peut néanmoins conclure que le plus grand frein à un recours plus fréquent au cautionnement consiste sans nul doute dans l'ignorance de l'existence de cette possibilité.

## 2. COMPARAISON DES VAGUES 2009 À 2012

### 2.1. Structure de l'échantillon



Graphique 35 - Comparaison des échantillons pondérés 2009-2012  
(Base : 1002 PME suisses de moins de 250 employés EPT en 2012, 1384 en 2010 et 1722 en 2009)

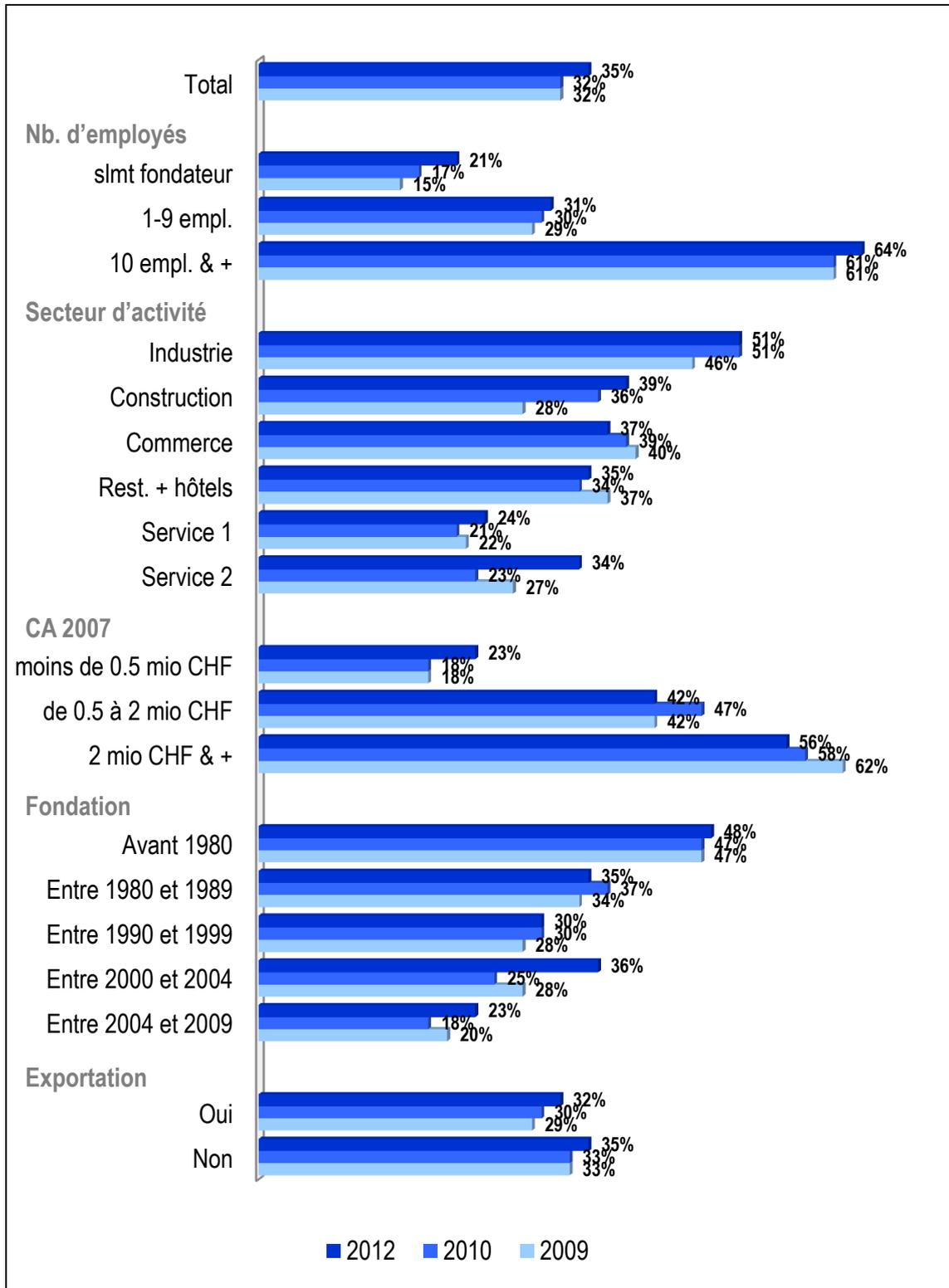


Graphique 36 - Comparaison des échantillons pondérés 2009-2012  
(Base : 1002 PME suisses de moins de 250 employés EPT en 2012, 1384 en 2010 et 1722 en 2009)

\* Service 1 : transports, activités immobilières, information et communication, activités spécialisées, scientifiques et techniques, activités de services administratifs et de soutien.

\* Service 2 : enseignement, santé humaine et action sociale, arts, spectacles et activités récréatives, autres activités de service

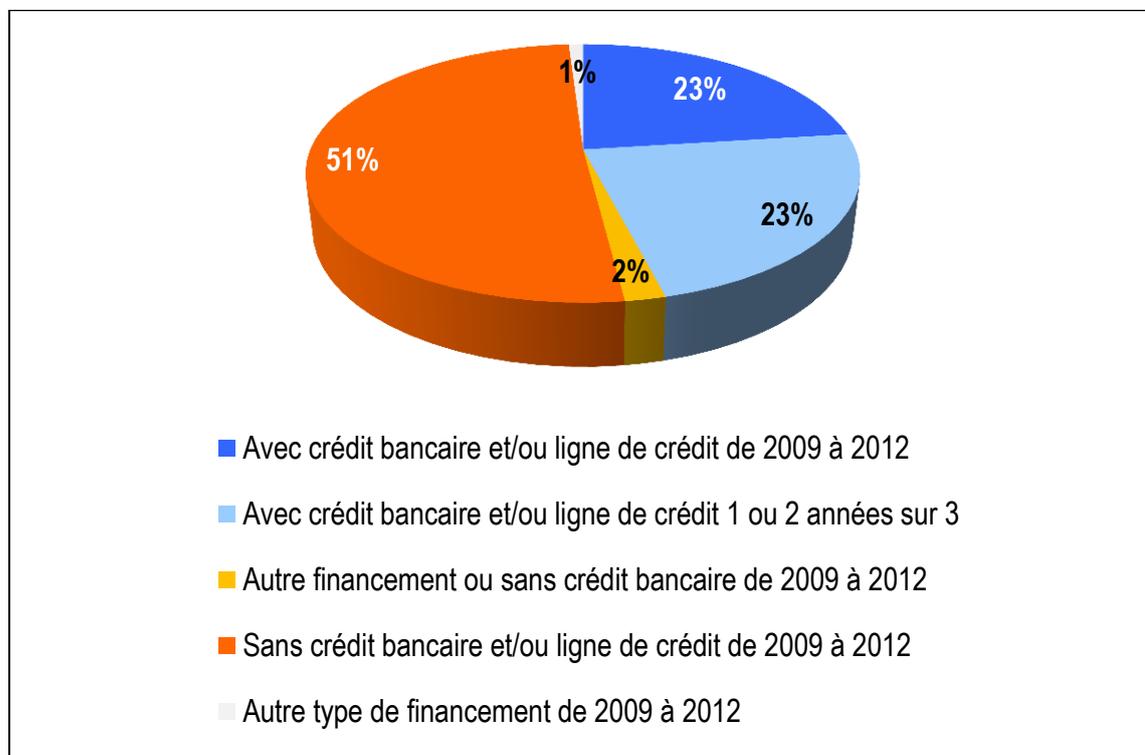
2.2. Mode de financement



Graphique 37 - PME disposant d'un crédit bancaire / ligne de crédit  
(Base : 1002 PME suisses de moins de 250 employés EPT en 2012, 1384 en 2010 et 1722 en 2009)

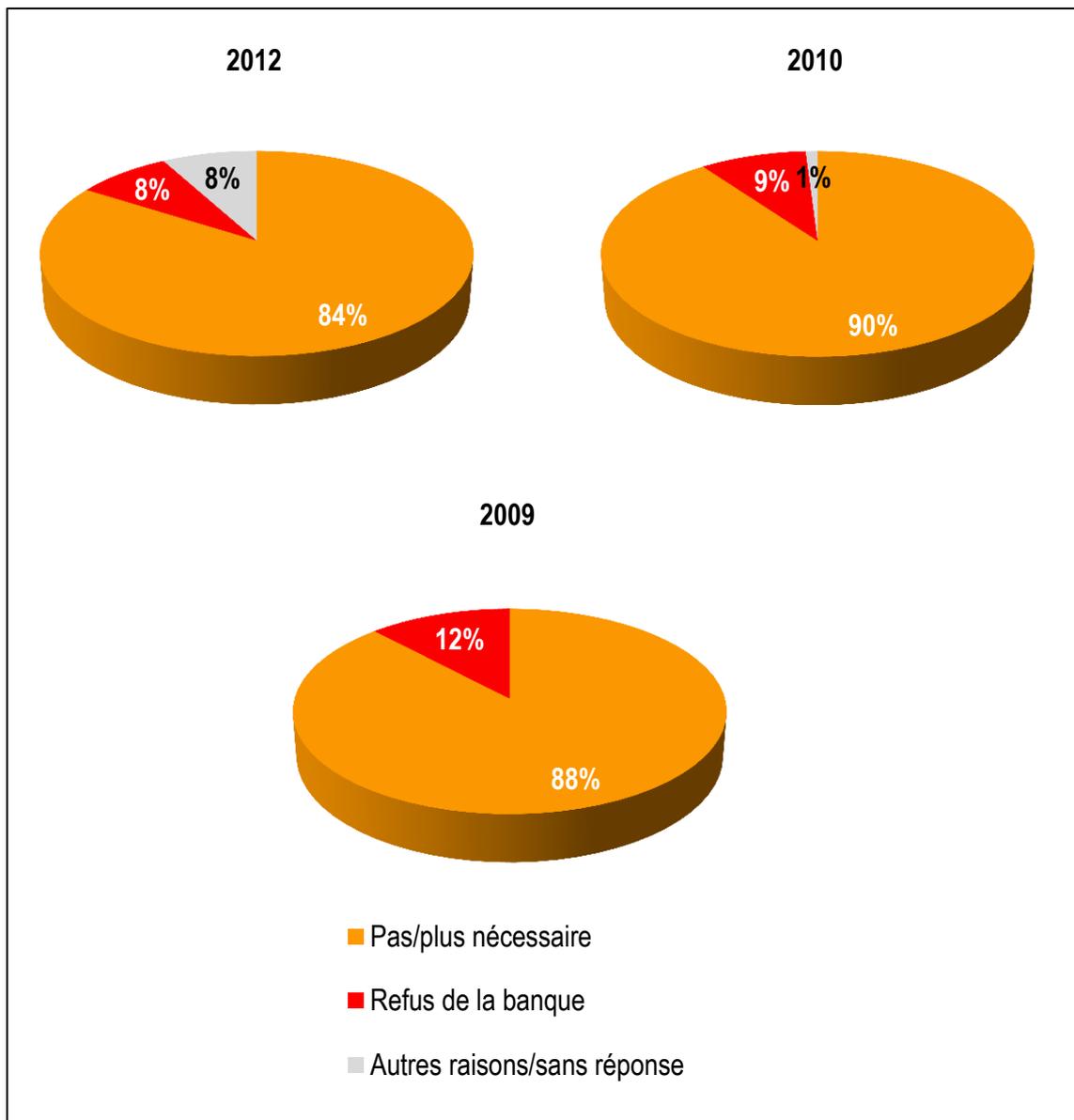
Globalement, le pourcentage d'entreprises avec crédit bancaire ou ligne de crédit n'a pas beaucoup évolué entre 2009 et 2012, les variations restant dans la limite des marges d'erreur, même au niveau structurel. Ceci est vrai y compris pour les segments avec la plus grande variabilité, comme le secteur de la construction, qui est passé de 28% d'entreprises avec crédit bancaire ou ligne de crédit en 2009 à 36% en 2010 et 39% en 2012.

On retrouve donc toujours le même constat : les entreprises issues du secteur de l'industrie ou les plus anciennes ont plus recours au financement bancaire que celles du secteur des services ou les sociétés plus jeunes.



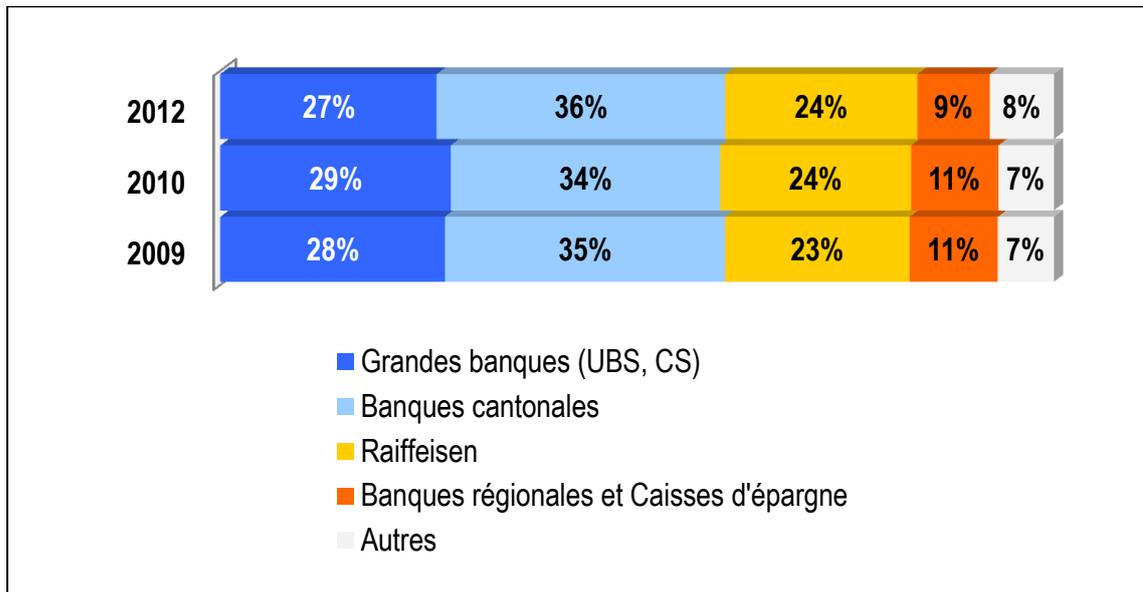
*Graphique 38 - Evolution du financement des PME suisses de 2009 et 2012  
(Base : 1002 PME suisses de moins de 250 employés EPT en 2012, 1384 en 2010 et 1722 en 2009)*

Parmi les entreprises interrogées, environ la moitié n'a jamais eu de crédit bancaire ou ligne de crédit, ni d'autre financement durant la période étudiée, soit de 2009 à 2012. A l'opposé, on trouve 23% des PME qui ont eu un crédit lors de chaque enquête, alors qu'un autre 23% en a eu soit une fois, soit deux fois sur les trois années d'observation. Elles ne sont en revanche qu'une petite minorité à s'être financées autrement que par des crédits bancaires ou lignes de crédit.



Graphique 39 - Raisons de n'avoir ni crédit bancaire ni ligne de crédit  
(Base : 529 PME sans crédit bancaire ni ligne de crédit en 2012, 794 en 2010 et 1022 en 2009)

La raison de ne pas avoir de crédit bancaire ou de ligne de crédit est le plus souvent simplement due au fait qu'on ne le nécessite pas, et cela lors de tous les vagues de cette étude. Et à chaque fois, seule une minorité d'environ 10% a vu leur demande de crédit refusée par les banques.

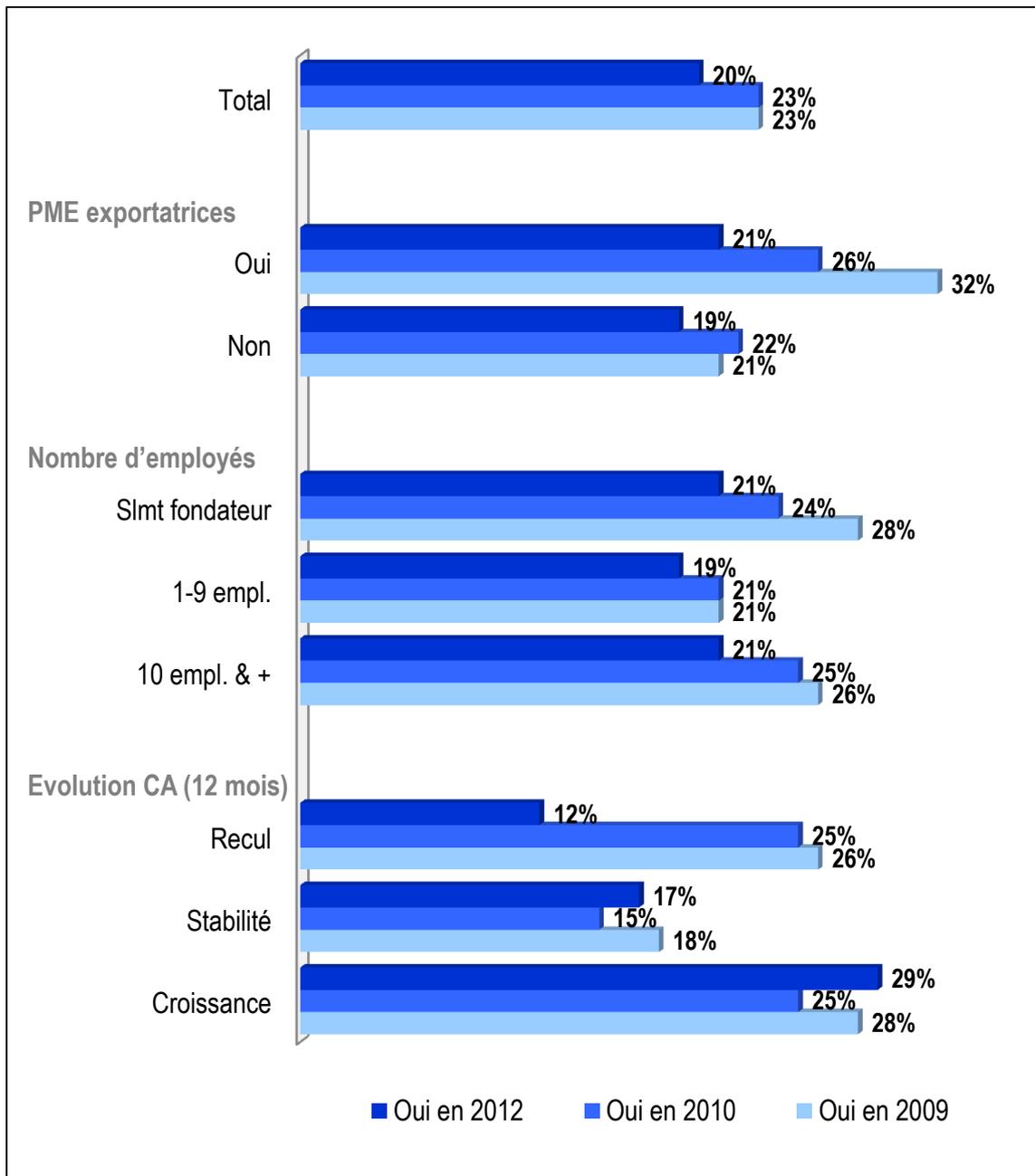


*Graphique 40 - Banque principale des entreprises avec crédit bancaire et/ou ligne de crédit*

*(Base : 443 PME ayant un crédit bancaire et/ou une ligne de crédit en 2012, 584 en 2010 et 700 en 2009)*

Comme la part d'entreprises ayant changé de banque principale est restée très faible durant ces années d'observation, il n'est guère étonnant de voir que les parts des différents types d'instituts bancaires sont restées très stables. En première position, on trouve donc toujours les banques cantonales, avec un bon tiers des mentions, suivies des grandes banques et des banques Raiffeisen à environ 25% chacune. Les banques régionales et Caisses d'épargne en revanche n'ont qu'une petite part du marché, soit environ 10%.

### 2.3. Besoins en financement externe

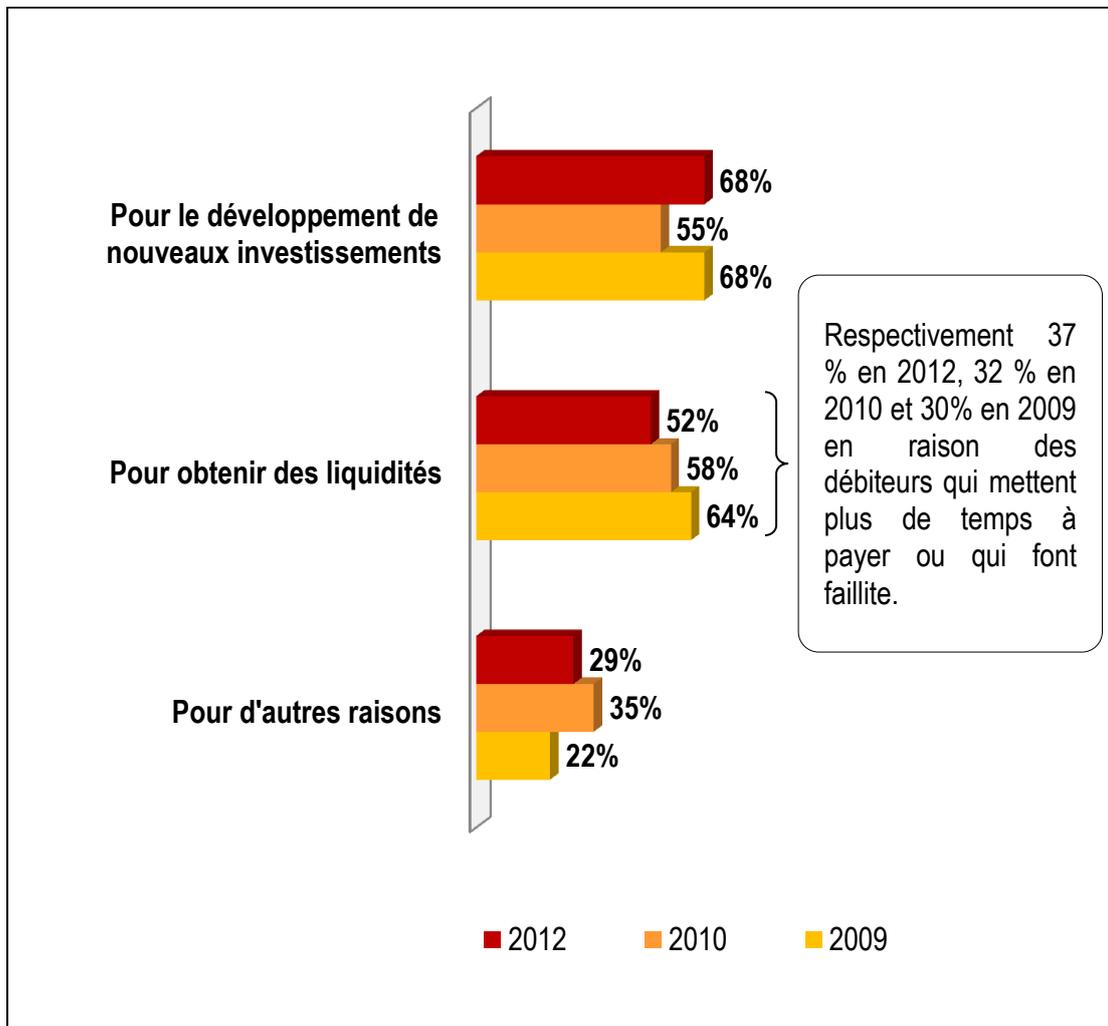


Graphique 41 - Augmentation des besoins en financement au cours des 12 derniers mois

(Base : 443 PME ayant un crédit bancaire et/ou une ligne de crédit en 2012, 584 en 2010 et 700 en 2009)

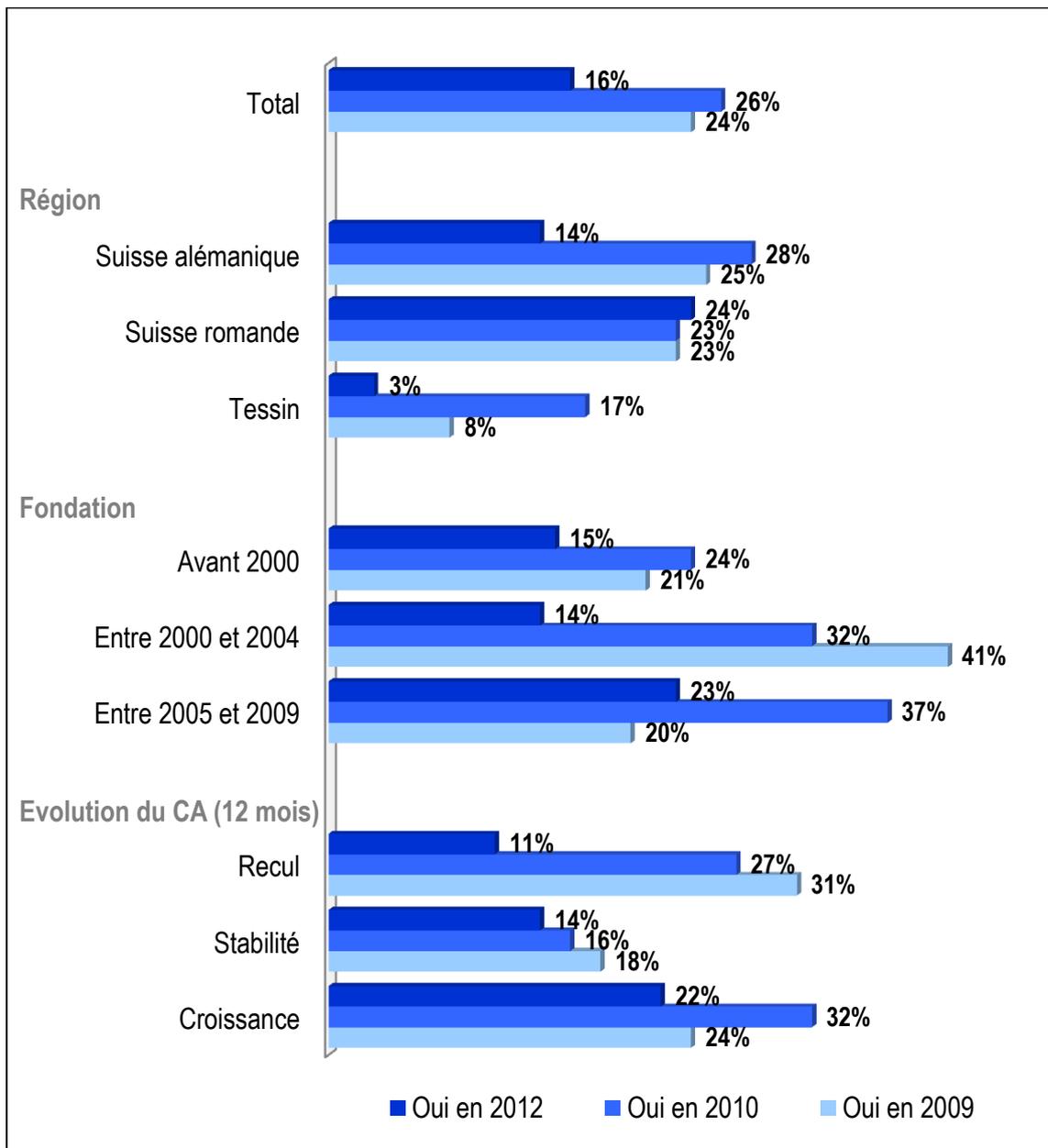
Le taux d'entreprises ayant eu des besoins en financement en augmentation au cours des 12 derniers mois se situe autour des 20%, ceci pour toutes les vagues et la plupart des segments. Les variations ne sont donc que peu significatives, mais semblent plus liées à

l'évolution du chiffre d'affaires en 2012 que les autres années, les entreprises en croissance ayant eu un besoin accru de financement.



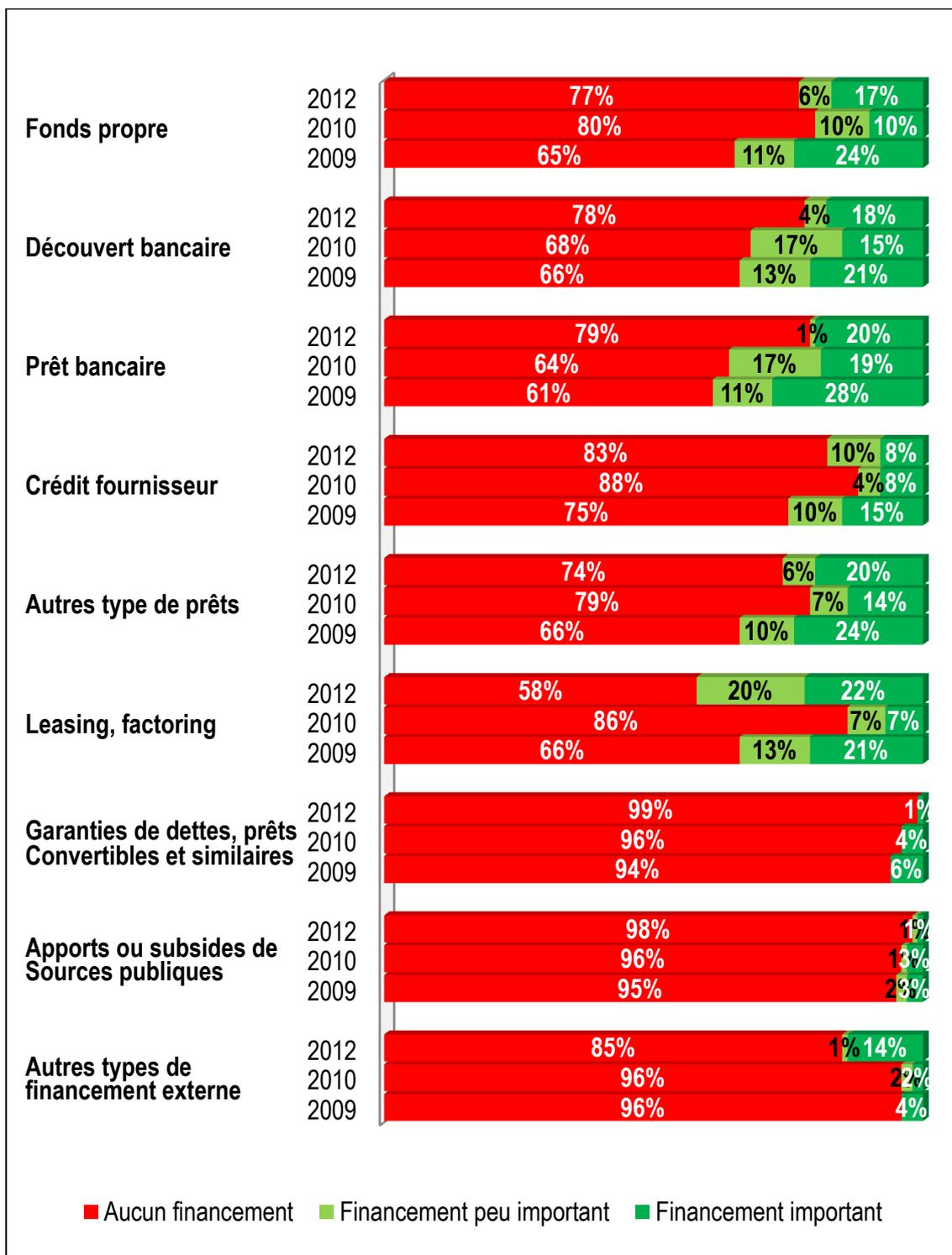
*Graphique 42 - Raisons de l'augmentation des besoins financiers  
(Base : 120 PME avec besoins financiers augmentés en 2012, 132 en 2010 et 178 en 2009, plusieurs mentions possible)*

Les raisons de l'augmentation des besoins financiers ne diffèrent que légèrement entre les trois années observées et restent donc peu significatives du point de vue statistique. On peut néanmoins observer un léger recul du besoin en liquidités qui, chaque année, est dû pour environ un tiers des cas aux débiteurs qui mettent plus de temps à payer les factures.



Graphique 43 - Besoins de fonds externes au cours des 12 derniers mois  
(Base : 443 PME ayant un crédit bancaire et/ou une ligne de crédit en 2012, 584 en 2010 et 700 en 2009)

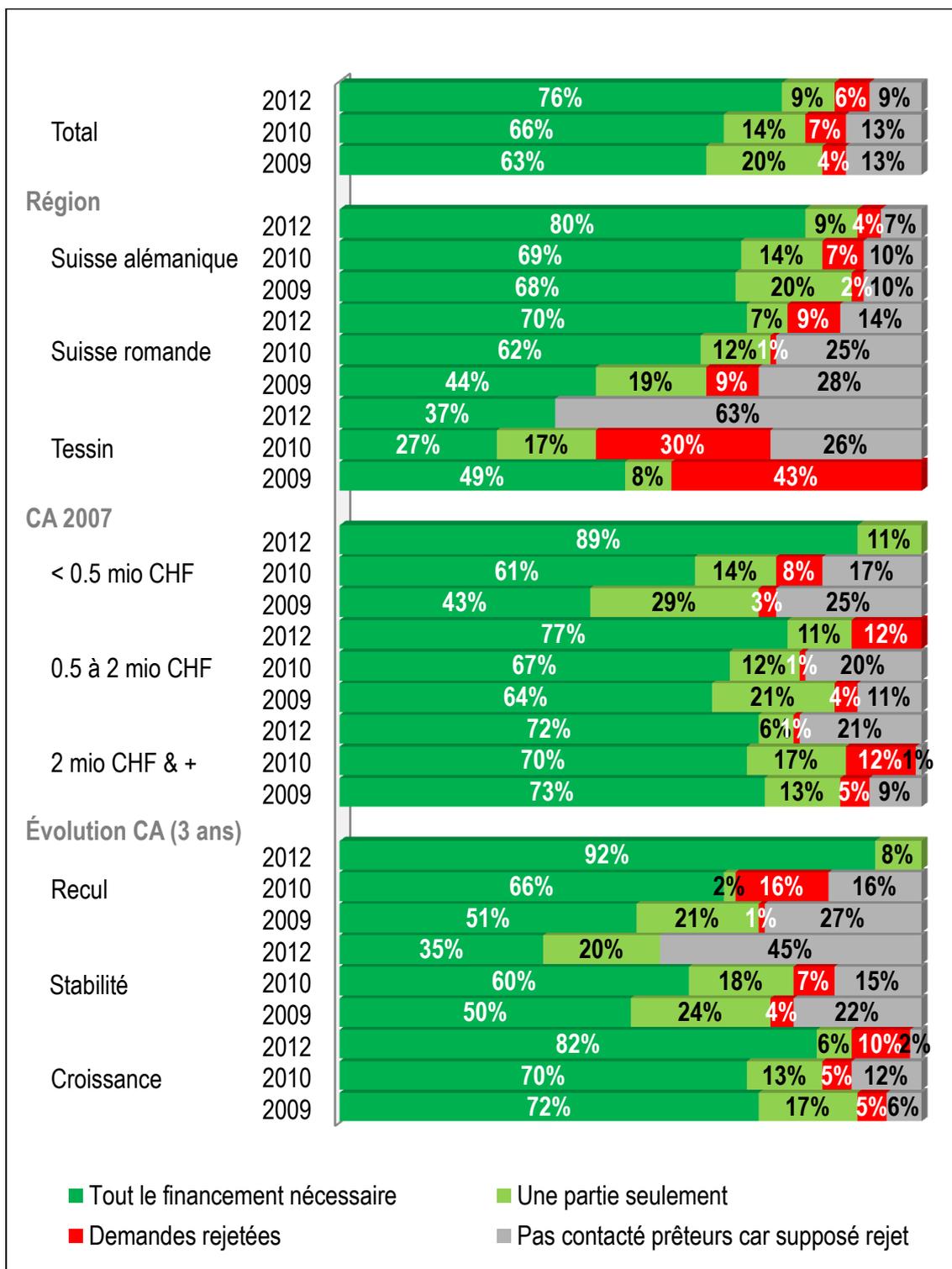
Globalement, on observe un recul significatif en besoins de fonds externes en 2012, comparé avec 2010 et 2009 : on est ainsi passé de 24 % la première année à 16 % en 2012. Cette évolution est principalement due aux entreprises suisses alémaniques qui sont passées de 25% et 28% en 2009 et 2010 à 14% en 2012. La même tendance s’observe également pour les sociétés fondées entre 2000 et 2004 et, dans une moindre mesure, pour les entreprises avec un chiffre d’affaires en recul.



Graphique 44 - Importance des financements externes demandés ou modifiés depuis 1 an  
(Base : 99 PME avec besoins récents de fonds externes en 2012, 154 en 2010 et 172 en 2009)

En ce qui concerne l'importance des différents types de financements externes, on observe le changement le plus significatif entre les années étudiées au niveau du leasing et factoring. Entre 2009 et 2010, le recours à ce type de financement avait fortement

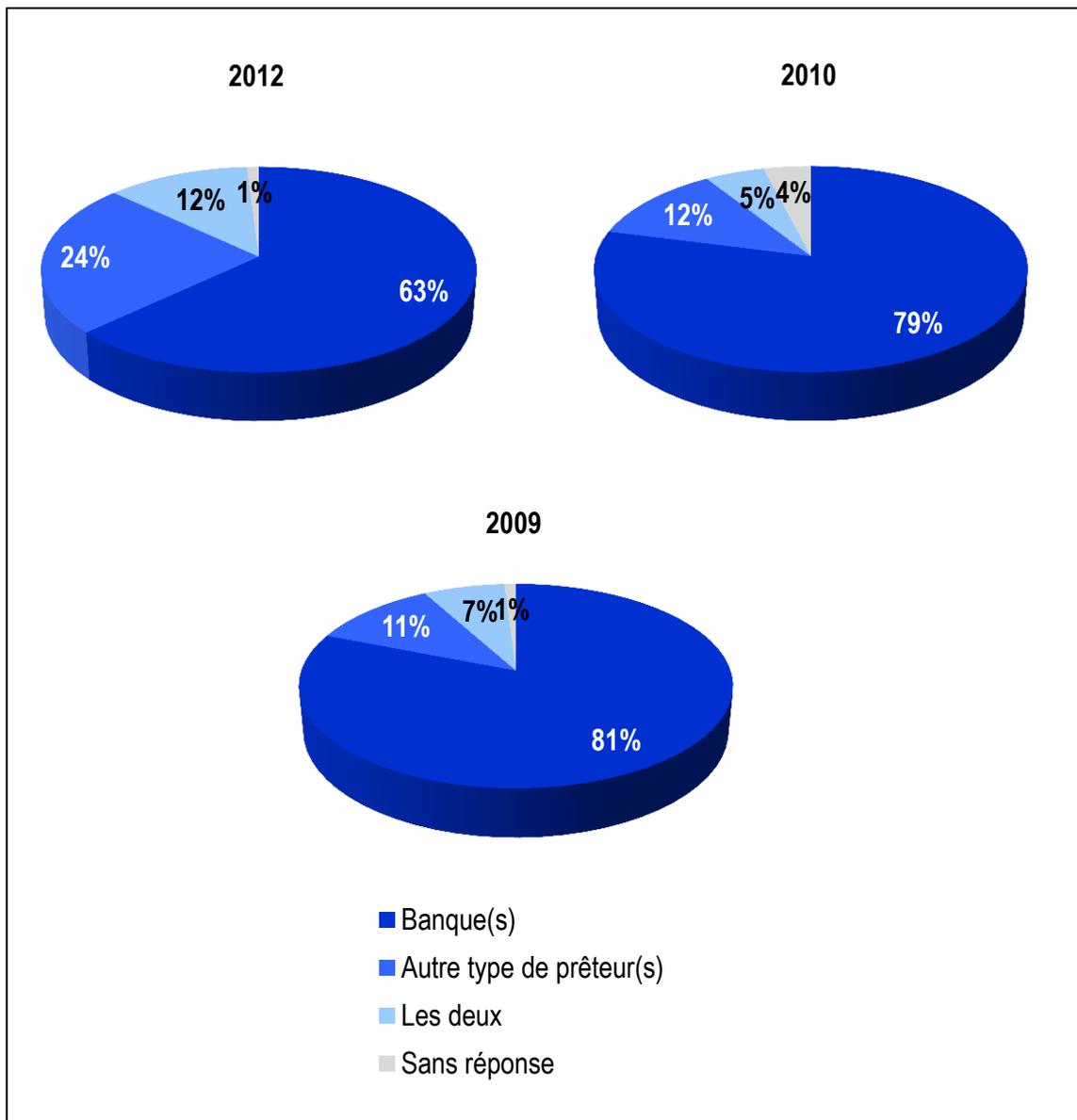
diminué, avec 86% indiquant ne pas y avoir eu recours, contre 66% l'année précédente. En 2012, on observe en revanche une augmentation des clients qui aboutit à un taux comparable, voire légèrement plus important qu'en 2009. Le prêt bancaire par contre semble en diminution, surtout lors de la dernière vague, avec 79% de « non utilisateurs » contre, respectivement, 64% et 61%. On constate enfin une tendance similaire, mais moins marquée cependant, concernant le découvert bancaire qui est passée de 66% de « non utilisateurs » en 2009 à 78% en 2012.



Graphique 45 - Financement obtenu des banques et/ou autres prêteurs  
(Base : 99 PME avec besoins récents de fonds externes en 2012, 154 en 2010 et 172 en 2009)

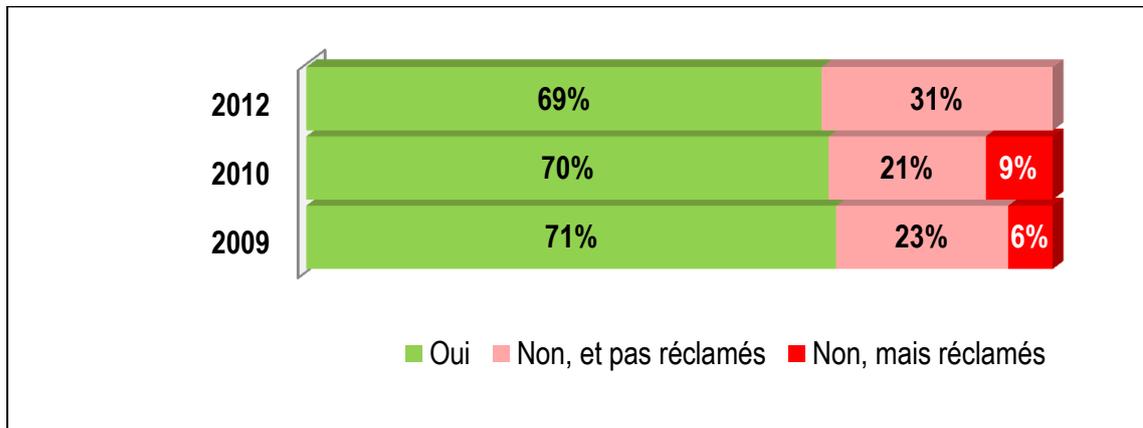
Depuis 2009, la situation semble aller en s'améliorant en ce qui concerne l'accès au financement auprès des banques et autres prêteurs, le pourcentage d'entreprises ayant reçu tout le financement demandé étant de 63% à 76%. Cette tendance s'observe aussi à

l'intérieur des subdivisions structurelles, par exemple chez les entreprises suisses alémaniques (de 68% à 80%) ou romandes (44% et 70%), ou encore chez les entreprises qui ont connu un recul du chiffre d'affaires lors des 3 années qui ont précédé la première enquête.

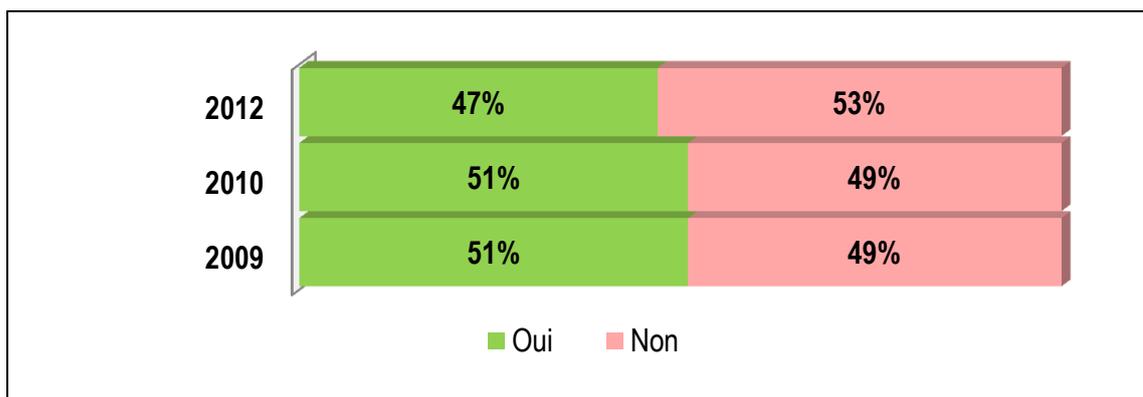


Graphique 46 - Origine des financements demandés selon le résultat de la requête  
(Base : 99 PME avec besoins récents de fonds externes en 2012, 154 en 2010 et 172 en 2009)

Sur toute la durée de l'étude, la majeure partie des financements viennent des banques avec environ 80% en 2009 et 2010 et toujours 63% en 2012. Cette diminution observée se fait au profit des autres types de prêteurs, notamment les prêteurs privés, plus précisément les amis ou la famille. La part des entreprises qui ont eu recours à un financement mixte a également augmenté, mais de manière nettement moins significative.



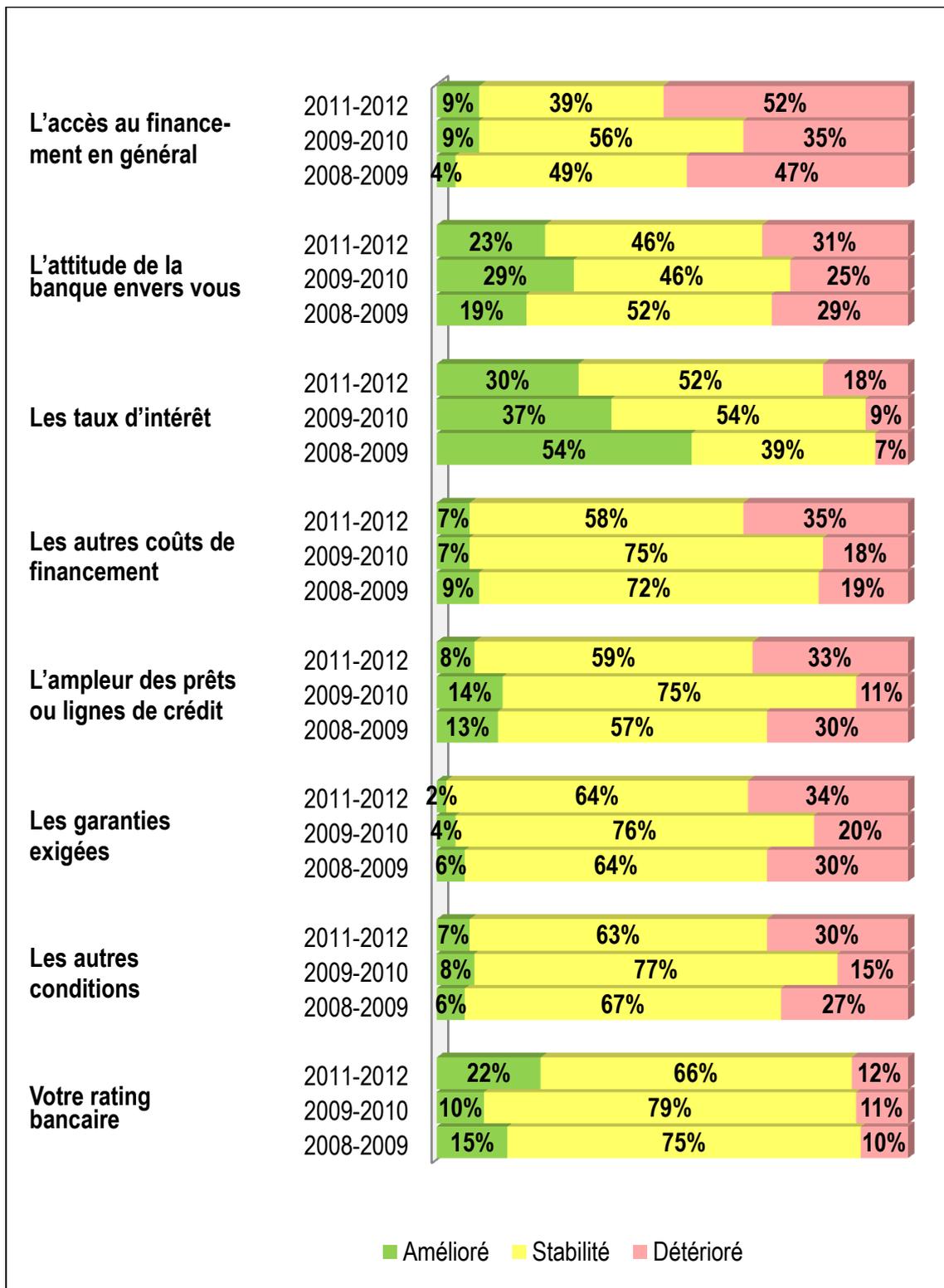
Graphique 47 - Conséquences du refus de financement externe au cours des 12 derniers mois  
« Auriez-vous accepté un coût supérieur ou de moins bonnes conditions afin d'obtenir l'emprunt désiré ? »  
(Base : PME ayant demandé mais rien obtenu ou seulement partiellement et ont donné leur avis)



Graphique 48 - Conséquences du refus de financement externe au cours des 12 derniers mois  
« Avez-vous reporté un investissement planifié parce que vous n'avez pas pu trouver les fonds suffisants ? »  
(Base : PME ayant eu besoin de fonds externes mais n'ayant rien obtenu ou seulement une partie ou n'ayant rien demandé)

Parmi les sociétés qui ont eu besoin de fonds externes, environ 70% auraient accepté des moins bonnes conditions afin d'obtenir l'emprunt désiré. Ce pourcentage est resté le même depuis 2009. En 2012 en revanche, le fait que cela aurait été demandé par le prêteur n'a plus été mentionné.

En ce qui concerne les conséquences du refus de financement, le constat reste le même à travers les années, environ la moitié des entreprises ayant reporté un investissement planifié.

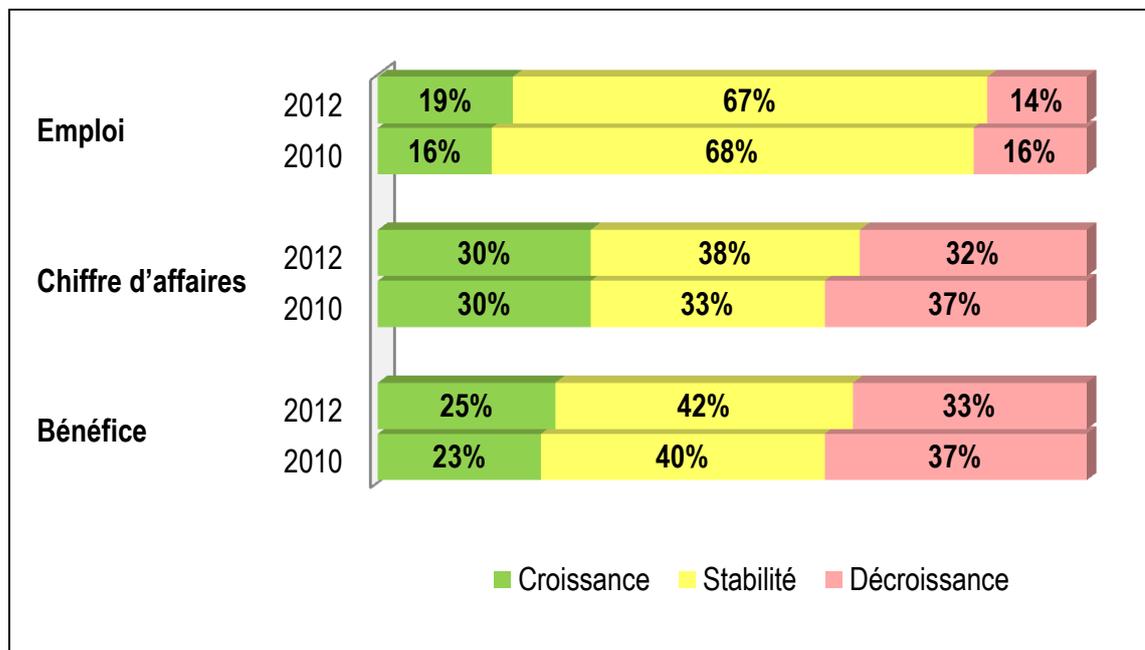


Graphique 49 - Jugements sur l'évolution des conditions depuis 1 an  
(Base : 99 PME ayant besoin de financement externe en 2012, 154 en 2010 et 172 en 2009)

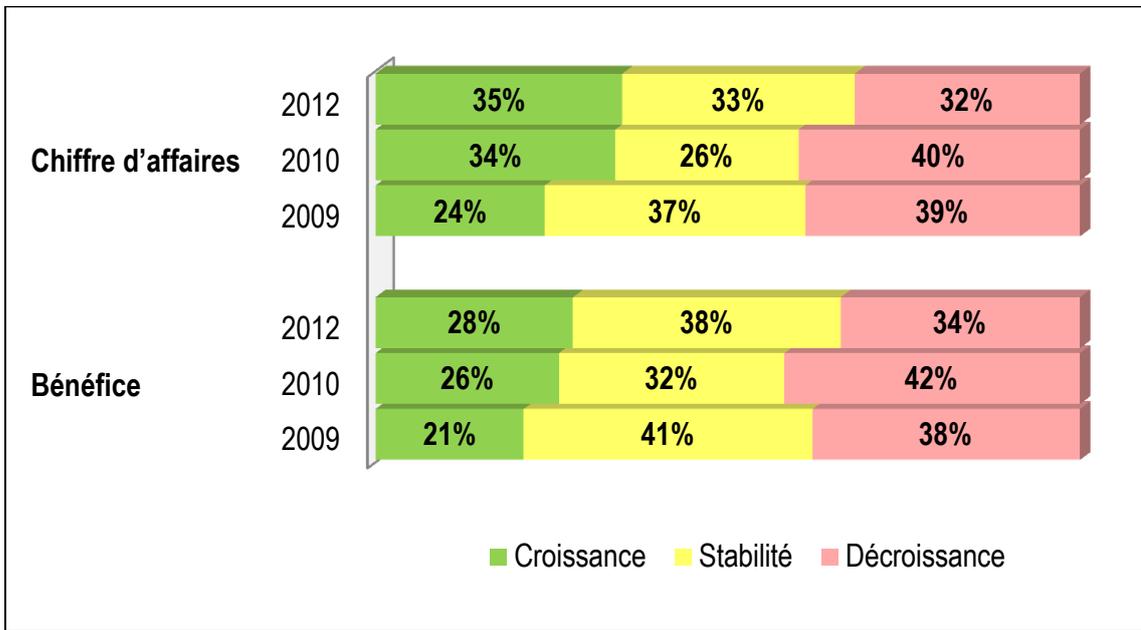
Parmi les entreprises interrogées et qui ont eu besoin de financement, environ la moitié estime que les différentes conditions liées au financement sont restées à peu près stables

lors des douze mois précédents. Une exception notable : l'accès au financement en général pour lequel en 2009 et 2012 environ la moitié ont vu une détérioration, contre 35 % en 2010. L'insatisfaction reste également importante depuis 2009 en ce qui concerne l'attitude des banques au sujet desquelles on trouve environ 25% à 30% d'avis négatifs. Pour les autres coûts de financement, l'ampleur des prêts et lignes de crédit, les garanties exigées ainsi que les autres conditions, on observe par contre une fluctuation des avis défavorables assez importante d'année en année. Ce n'est en revanche pas le cas pour les taux d'intérêts : lors de chaque vague, le pourcentage de PME jugeant qu'ils s'améliorent a baissé sensiblement, passant ainsi de 54 % en 2010 à 30 % en 2012.

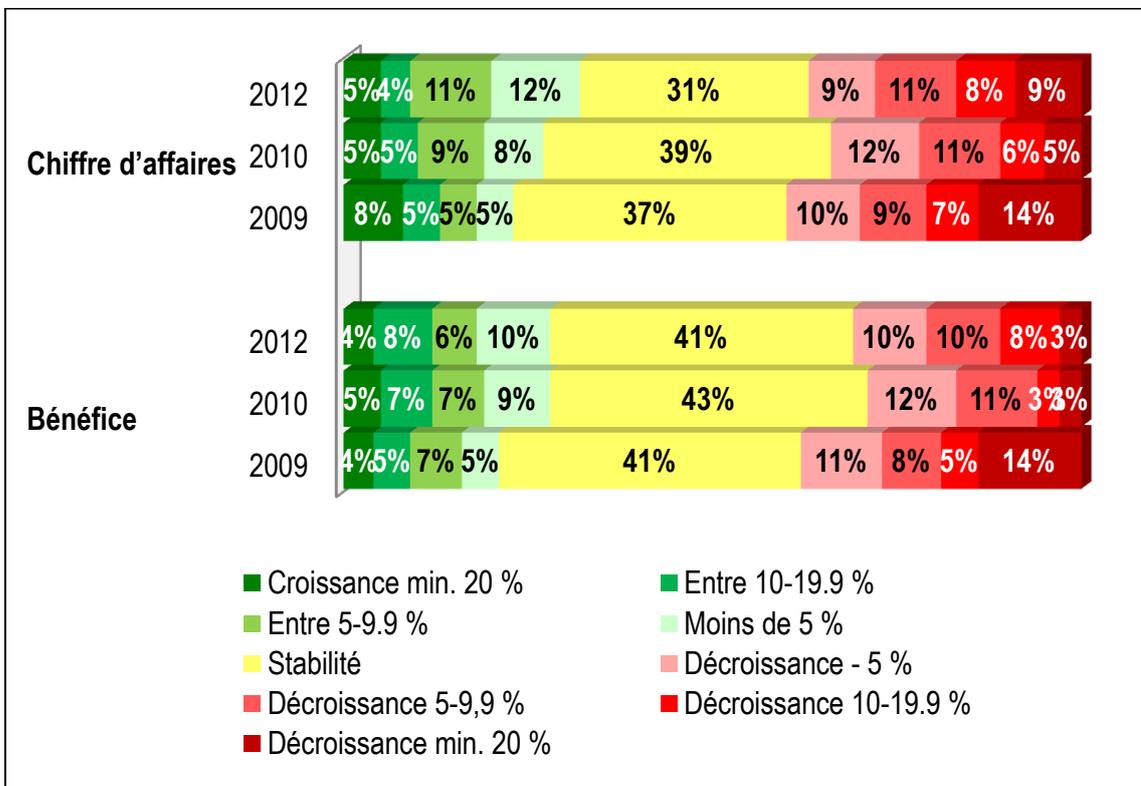
#### 2.4. Croissance et décroissance



Graphique 50 - Emploi, CA et bénéfice : évolution au cours des 12 derniers mois  
(Base : 1002 PME suisses de moins de 250 employés EPT en 2010 et 1384 en 2012, question pas posé en 2009)



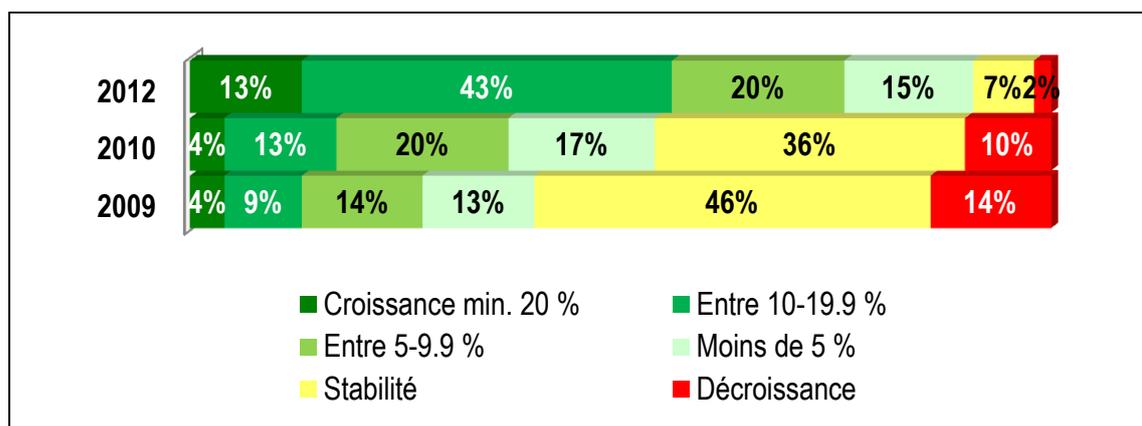
Graphique 51 - CA et bénéfice : évolution au cours des 12 derniers mois  
(Base : 443 PME ayant un crédit bancaire et/ou une ligne de crédit en 2012, 584 en 2010 et 700 en 2009)



Graphique 52 - Évolution du CA et du bénéfice depuis une année, basé sur le même trimestre pour les entreprises avec crédit bancaire et/ou ligne de crédit  
(Base : 443 PME ayant un crédit bancaire et/ou une ligne de crédit en 2012, 584 en 2010 et 700 en 2009)

En ce qui concerne le chiffre d'affaires, on observe une légère amélioration au cours des trois vagues de cette étude chez les PME ayant un crédit bancaire ou une ligne de crédit. Il y a d'abord eu une augmentation de la proportion d'entreprises avec une évolution positive lors des 12 derniers mois : de 24% à 34% entre 2009 et 2010; puis une diminution des PME se déclarant en décroissance : de 40% à 32% entre 2010 et 2012. La même tendance s'observe également si on se réfère à toutes les entreprises interrogées, mais de manière moins significative.

La situation est un peu moins claire en ce qui concerne l'emploi et le bénéfice, que ce soit pour l'échantillon complet ou pour les PME avec un crédit bancaire, mais la tendance va dans la même direction.



Graphique 53 - Prévisions du chiffre d'affaires pour les 2 – 3 prochaines années pour les entreprises avec crédit bancaire et/ou ligne de crédit

(Base : 443 PME ayant un crédit bancaire et/ou une ligne de crédit en 2012, 584 en 2010 et 700 en 2009)

En ce qui concerne l'avenir, l'optimisme des entreprises interrogées s'est fortement accru entre 2009 et 2012. Tandis qu'en 2009, encore 46% des PME prévoient une stabilité et 14% une décroissance de leur chiffre d'affaires pour les 2 à 3 prochaines années, en 2012 ils ne sont plus que 7% à considérer qu'il va rester stable et 2% qu'il va décroître. Ainsi, la majorité des personnes interrogées en 2012 présagent une augmentation du chiffre d'affaires de leur entreprise de l'ordre de 10% à 19.9% pour les années à venir.

### 3. INDEX DES GRAPHIQUES

<i>Graphique 1 - Échantillon brut et échantillon pondéré Nombre total d'interviews avant et après pondération</i>	5
<i>Graphique 2 - Comparaison des échantillons pondérés 2010-2012 (Base : 1002 PME suisses de moins de 250 employés EPT en 2012 et 1384 en 2010)</i>	6
<i>Graphique 3 - Comparaison des échantillons pondérés 2010-2012 (Base : 1002 PME suisses de moins de 250 employés EPT en 2012 et 1384 en 2010)</i>	7
<i>Graphique 4 - PME disposant d'un crédit bancaire / ligne de crédit (Base : 1002 PME suisses de moins de 250 employés EPT en 2012 et 1384 en 2010)</i>	8
<i>Graphique 5 - Evolution du financement des PME suisses de 2010 et 2012 (Base : 1002 PME suisses de moins de 250 employés EPT en 2012 et 1384 en 2010)</i>	9
<i>Graphique 6 - Evolution du financement des PME suisses de 2010 et 2012 (Base : 1002 PME suisses de moins de 250 employés EPT en 2012 et 1384 en 2010)</i>	10
<i>Graphique 7 - Raisons de n'avoir ni crédit bancaire ni ligne de crédit (Base : 529 PME sans crédit bancaire ni ligne de crédit en 2012 et 794 en 2010)</i>	11
<i>Graphique 8 - Raisons de n'avoir ni crédit bancaire ni ligne de crédit (Base : 529 PME sans crédit bancaire ni ligne de crédit en 2012 et 794 en 2010)</i>	12
<i>Graphique 9 - Changement de banque principale (Base : 443 PME ayant un crédit bancaire et/ou une ligne de crédit)</i>	12
<i>Graphique 10 - Banque principale des entreprises avec crédit bancaire et/ou ligne de crédit (Base : 474 PME avec banque principale en 2012 et 490 en 2010)</i>	13
<i>Graphique 11 - Augmentation des besoins en financement au cours des 12 derniers mois (Base : 443 PME ayant un crédit bancaire et/ou une ligne de crédit en 2012 et 584 en 2010)</i>	14
<i>Graphique 12 - Raisons de l'augmentation des besoins financiers (Base : 120 PME avec besoins financiers augmentés en 2012 et 178 en 2010, plusieurs mentions possible)</i>	15
<i>Graphique 13 - Besoins de fonds externes au cours des 12 derniers mois (Base : 443 PME ayant un crédit bancaire et/ou une ligne de crédit en 2012 et 584 en 2010)</i>	16
<i>Graphique 14 - Importance des financements externes demandés ou modifiés depuis 1 an (Base : 99 PME avec besoins récents de fonds externes en 2012 et 154 en 2010)</i>	17
<i>Graphique 15 - Financement obtenu des banques et/ou autres prêteurs (Base : 99 PME avec besoins récents de fonds externes en 2012 et 154 en 2010)</i>	19
<i>Graphique 16 - Origine des financements demandés selon le résultat de la requête (Base : 99 PME avec besoins récents de fonds externes en 2012 et 154 en 2010)</i>	20
<i>Graphique 17 - Origine des financements demandés selon le résultat de la requête (Base : 99 PME avec besoins récents de fonds externes en 2012 et 154 en 2010)</i>	21
<i>Graphique 18 - Conséquences du refus de financement externe au cours des 12 derniers mois</i>	21

<i>Graphique 19 - Conséquences du refus de financement externe au cours des 12 derniers mois</i>	22
<i>Graphique 20 - Jugements sur l'évolution des conditions depuis 1 an (Base : 99 PME ayant besoin de financement externe en 2012 et 154 en 2010)</i>	23
<i>Graphique 21 - Emploi, CA et bénéfice : évolution au cours des 12 derniers mois (Base : 1002 PME suisses de moins de 250 employés EPT)</i>	25
<i>Graphique 22 - Comparaison 2012-2010 pour les entreprises avec crédit bancaire (Base : 443 PME ayant un crédit bancaire et/ou une ligne de crédit en 2012 et 584 en 2010)</i>	25
<i>Graphique 23 - Analyse structurelle de l'évolution de l'emploi depuis 1 an (Base : 1002 PME suisses de moins de 250 employés EPT)</i>	26
<i>Graphique 24 - Analyse structurelle de l'évolution du chiffre d'affaires depuis 1 an (Base : 1002 PME suisses de moins de 250 employés EPT)</i>	27
<i>Graphique 25 - Analyse structurelle de l'évolution du bénéfice depuis 1 an (Base : 1002 PME suisses de moins de 250 employés EPT)</i>	28
<i>Graphique 26 - Evolution du chiffre d'affaires entre les 3e trimestres 2011 et 2012 (Base : 1002 PME suisses de moins de 250 employés EPT)</i>	29
<i>Graphique 27 - Evolution du bénéfice entre les 3e trimestres 2011 et 2012 (Base : 1002 PME suisses de moins de 250 employés EPT)</i>	30
<i>Graphique 28 - Évolution du CA et du bénéfice entre les 1e trimestres 2010 et 2012 pour les entreprises avec crédit bancaire et/ou ligne de crédit (Base : 443 PME ayant un crédit bancaire et/ou une ligne de crédit en 2012 et 584 en 2010)</i>	31
<i>Graphique 29 - Prévisions du chiffre d'affaires pour les 2 – 3 prochaines années (Base : 1002 PME suisses de moins de 250 employés EPT)</i>	32
<i>Graphique 30 - Prévisions du chiffre d'affaires pour les 2 – 3 prochaines années pour les entreprises avec crédit bancaire et/ou ligne de crédit (Base : 443 PME ayant un crédit bancaire et/ou une ligne de crédit en 2012 et 584 en 2010)</i>	33
<i>Graphique 31 - Notoriété du système de cautionnement des arts et métiers (Base : 527 PME ayant répondu à la question)</i>	34
<i>Graphique 32 - Nécessité d'avoir une caution pour le financement (Base : 99 PME avec besoins récents de fonds externes)</i>	35
<i>Graphique 33 - Essayé d'obtenir une caution ?</i>	36
<i>Graphique 34 - Raison de ne pas avoir essayé d'obtenir une caution ?</i>	36
<i>Graphique 35 - Comparaison des échantillons pondérés 2009-2012 (Base : 1002 PME suisses de moins de 250 employés EPT en 2012, 1384 en 2010 et 1722 en 2009)</i>	37
<i>Graphique 36 - Comparaison des échantillons pondérés 2009-2012 (Base : 1002 PME suisses de moins de 250 employés EPT en 2012, 1384 en 2010 et 1722 en 2009)</i>	38

<i>Graphique 37 - PME disposant d'un crédit bancaire / ligne de crédit (Base : 1002 PME suisses de moins de 250 employés EPT en 2012, 1384 en 2010 et 1722 en 2009)</i>	39
<i>Graphique 38 - Evolution du financement des PME suisses de 2009 et 2012 (Base : 1002 PME suisses de moins de 250 employés EPT en 2012, 1384 en 2010 et 1722 en 2009)</i>	40
<i>Graphique 39 - Raisons de n'avoir ni crédit bancaire ni ligne de crédit (Base : 529 PME sans crédit bancaire ni ligne de crédit en 2012, 794 en 2010 et 1022 en 2009)</i>	41
<i>Graphique 40 - Banque principale des entreprises avec crédit bancaire</i>	42
<i>Graphique 41 - Augmentation des besoins en financement au cours des 12 derniers mois (Base : 443 PME ayant un crédit bancaire et/ou une ligne de crédit en 2012, 584 en 2010 et 700 en 2009)</i>	43
<i>Graphique 42 - Raisons de l'augmentation des besoins financiers (Base : 120 PME avec besoins financiers augmentés en 2012, 132 en 2010 et 178 en 2009, plusieurs mentions possible)</i>	44
<i>Graphique 43 - Besoins de fonds externes au cours des 12 derniers mois (Base : 443 PME ayant un crédit bancaire et/ou une ligne de crédit en 2012, 584 en 2010 et 700 en 2009)</i>	45
<i>Graphique 44 - Importance des financements externes demandés ou modifiés depuis 1 an (Base : 99 PME avec besoins récents de fonds externes en 2012, 154 en 2010 et 172 en 2009)</i>	46
<i>Graphique 45 - Financement obtenu des banques et/ou autres prêteurs (Base : 99 PME avec besoins récents de fonds externes en 2012, 154 en 2010 et 172 en 2009)</i>	48
<i>Graphique 46 - Origine des financements demandés selon le résultat de la requête (Base : 99 PME avec besoins récents de fonds externes en 2012, 154 en 2010 et 172 en 2009)</i>	49
<i>Graphique 47 - Conséquences du refus de financement externe au cours des 12 derniers mois</i>	50
<i>Graphique 48 - Conséquences du refus de financement externe au cours des 12 derniers mois</i>	50
<i>Graphique 49 - Jugements sur l'évolution des conditions depuis 1 an (Base : 99 PME ayant besoin de financement externe en 2012, 154 en 2010 et 172 en 2009)</i>	51
<i>Graphique 50 - Emploi, CA et bénéfice : évolution au cours des 12 derniers mois (Base : 1002 PME suisses de moins de 250 employés EPT en 2012 et 1384 en 2012, question pas posé en 2009)</i>	52
<i>Graphique 51 - CA et bénéfice : évolution au cours des 12 derniers mois (Base : 443 PME ayant un crédit bancaire et/ou une ligne de crédit en 2012, 584 en 2010 et 700 en 2009)</i>	53
<i>Graphique 52 - Évolution du CA et du bénéfice depuis une année, basé sur le même trimestre pour les entreprises avec crédit bancaire et/ou ligne de crédit (Base : 443 PME ayant un crédit bancaire et/ou une ligne de crédit en 2012, 584 en 2010 et 700 en 2009)</i>	53
<i>Graphique 53 - Prévisions du chiffre d'affaires pour les 2 – 3 prochaines années pour les entreprises avec crédit bancaire et/ou ligne de crédit (Base : 443 PME ayant un crédit bancaire et/ou une ligne de crédit en 2012, 584 en 2010 et 700 en 2009)</i>	54