

Le BFR des entreprises stable dans le monde pour la 5^{ème} année consécutive

- Alors que le délai moyen de paiement des clients (DSO) dans le monde a augmenté de 2 jours en 2017, le besoin en fonds de roulement des entreprises (BFR) s'est stabilisé à 69 jours grâce à une gestion optimisée des stocks.
- Le BFR a baissé l'année dernière en Chine (-10 jours), au Brésil (-11) et en Russie (-15), comme dans la plupart des pays d'Europe de l'Est, d'Afrique et du Moyen-Orient.
- Dans le même temps, le BFR a augmenté dans 2 pays sur 3 à l'échelle mondiale en 2017, notamment aux Etats-Unis (+5 jours), en Allemagne (+7), au Japon (+8), en France (+3) et au sein des émergents asiatiques (à l'exception de la Chine et de Singapour).
- Dans ces pays, la hausse du BFR provient à la fois d'un relâchement des délais de paiement et de la hausse du niveau des stocks. Il faut y voir l'anticipation par les entreprises d'une hausse de la demande, dans un contexte d'accélération de la croissance mondiale.

PARIS – 23 MAI 2018 – Dans la continuité de sa dernière étude sur le délai moyen de paiement des clients (DSO) dans le monde, basée sur un échantillon de 20 secteurs dans 40 pays, [Euler Hermes](#) publie un nouveau rapport sur le besoin en fonds de roulement (BFR) des entreprises. Le BFR traduit le besoin de financement généré par l'exploitation d'une entreprise qui résulte du décalage de ses flux de trésorerie entre le paiement des clients, le coût du stockage et le règlement aux fournisseurs. Une augmentation (diminution) du BFR signifie pour l'entreprise moins (plus) de trésorerie disponible pour financer le développement de nouveaux produits, l'expansion géographique, la croissance externe ou la réduction de la dette.

En 2017, pour la cinquième année consécutive, le BFR s'est stabilisé à 69 jours en moyenne à l'échelle mondiale, malgré la hausse du DSO (+2 jours l'an passé). Dans un contexte de reprise de la croissance mondiale, la capacité des entreprises à transformer leurs stocks en ventes est essentielle pour maîtriser le niveau de leur BFR.

Le BFR en hausse dans les économies avancées et les marchés asiatiques

Le BFR a cru dans 2 pays sur 3 à travers le monde en 2017, surtout en Amérique du Nord, en Europe de l'Ouest et dans les pays émergents asiatiques (à l'exception de la Chine et de Singapour). Pratiquement toutes les économies avancées ont enregistré une hausse du BFR, comme les Etats-Unis (+5 jours), l'Allemagne (+7), le Japon (+8) et la France (+3). La situation est similaire en Asie, avec une hausse du BFR dans 7 pays sur 9. Cette augmentation provient en partie du relâchement des comportements de paiement, mais surtout d'une hausse des stocks dans les pays évoqués (+5 jours en moyenne), et plus particulièrement dans les pays scandinaves, au Japon et en Corée du Sud.

Le BFR en baisse en Europe de l'Est, Afrique, Moyen-Orient et Amérique Latine

Pratiquement tous les pays d'Europe de l'Est, d'Afrique, du Moyen-Orient et d'Amérique Latine ont enregistré une baisse du BFR en 2017. Le facteur déterminant a été la réduction du niveau de leurs stocks (-10 jours en moyenne dans ces pays en 2017). Cette meilleure rotation des stocks résulte d'une gestion optimisée des chaînes logistiques. Les entreprises de ces pays comblent leur retard sur leurs concurrents occidentaux dans la gestion de leurs cycles de production. On peut également y voir un ajustement de la valeur des stocks, particulièrement dans les pays sensibles aux variations du cours des matières premières : les pays d'Afrique et du Moyen-Orient ont enregistré une forte baisse du BFR (-6 jours en 2017), à 70 jours.

Au total, plus d'un secteur sur deux a enregistré une hausse du BFR en 2017 dans le monde

Un peu plus d'un secteur sur deux a enregistré une hausse du BFR en 2017 dans le monde, en particulier ceux dont le cycle d'exploitation plus sensible à l'inflation comme les nouvelles technologies, la métallurgie, la construction et l'électronique. Les quelques secteurs enregistrant un recul du BFR sont ceux qui affichaient déjà un niveau de BFR élevé, mais qui ont su améliorer la gestion de leurs stocks. Il s'agit notamment de l'aéronautique (-8 jours à 129 jours), des biens d'équipement (109), et de la pharmacie (96).

Contacts media :

Euler Hermes France

Maxime Demory +33 (0)1 84 11 35 43
maxime.demory@eulerhermes.com

Footprint Consultants

Cécile Jacquet +33 (0)1 80 48 14 80
cjacquet@footprintconsultants.fr

Euler Hermes Group

Jean-Baptiste Mounier +33 (0)1 84 11 51 14
jean-baptiste.mounier@eulerhermes.com

Quentin Giudicelli +33 (0)1 80 48 14 80
qgiudicelli@footprintconsultants.fr

Euler Hermes est le leader mondial des solutions d'assurance-crédit et un spécialiste reconnu dans les domaines du recouvrement et de la caution. Avec plus de 100 années d'expérience, Euler Hermes offre une gamme complète de services pour la gestion du poste clients. Son réseau international de surveillance permet d'analyser la stabilité financière de PME et de grands groupes actifs dans des marchés représentant 92% du PNB global. Basée à Paris, la société est présente dans 52 pays avec plus de 6 050 employés. Membre du groupe Allianz, Euler Hermes est noté AA par Standard & Poor's. La société a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 2,6 milliards d'euros en 2017 et garantissait pour 894 milliards d'euros de transactions commerciales dans le monde fin 2017. Plus d'informations: www.eulerhermes.com, [LinkedIn](#) ou Twitter [@eulerhermesFR](#).

Réserve : Certains des énoncés contenus dans le présent document peuvent être de nature prospective et fondés sur les hypothèses et les points de vue actuels de la Direction de la Société. Ces énoncés impliquent des risques et des incertitudes, connus et inconnus, qui peuvent causer des écarts importants entre les résultats, les performances ou les événements qui y sont invoqués, explicitement ou implicitement, et les résultats, les performances ou les événements réels. Une déclaration peut être de nature prospective ou le caractère prospectif peut résulter du contexte de la déclaration. De plus, les déclarations de caractère prospectif se caractérisent par l'emploi de termes comme " peut ", " va ", " devrait ", " s'attend à ", " projette ", " envisage ", " anticipe ", " évalue ", " estime ", " prévoit ", " potentiel " ou " continue ", ou par l'emploi de termes similaires. Les résultats, performances ou événements prospectifs peuvent s'écarter sensiblement des résultats réels en raison, notamment (i) de la conjoncture économique générale, et en particulier de la conjoncture économique prévalant dans les principaux domaines d'activités du groupe Euler Hermes et sur les principaux marchés où il intervient, (ii) des performances des marchés financiers, y compris des marchés émergents, de leur volatilité, de leur liquidité et des crises de crédit, (iii) de la fréquence et de la gravité des sinistres assurés, (iv) du taux de conservation des affaires, (v) de l'importance des défauts de crédit, (vi) de l'évolution des taux d'intérêt, (vii) des taux de change, notamment du taux de change EUR/USD, (viii) de la concurrence, (ix) des changements de législations et de réglementations, y compris pour ce qui a trait à la convergence monétaire ou à l'Union Monétaire Européenne, (x) des changements intervenants dans les politiques des banques centrales et/ou des gouvernements étrangers, (xi) des effets des acquisitions et de leur intégration, (xii) des opérations de réorganisation et (xiii) des facteurs généraux ayant une incidence sur la concurrence, que ce soit au plan local, régional, national et/ou mondial. Beaucoup de ces facteurs seraient d'autant plus susceptibles de survenir, éventuellement de manière accrue, en cas d'actions terroristes. La société n'est pas obligée de mettre à jour les informations prospectives contenues dans le présent document.