

# La croissance économique masque un mauvais comportement de paiement



European Payment Index - Printemps 2007

# Table des matières

Introduction par le PDG du Group	3
Résumé	4
La croissance économique masque à court terme un mauvais comportement de paiement	6
Rapports par pays	13
Recommandations	36
Précisions sur les indicateurs économiques utilisés dans le rapport	38
Indications sur l'enquête	40
Questionnaire	41
Zoom sur Intrum Justitia	43
Droits et autorisations - Exclusion de responsabilité - Réalisation	44
Adresses filiales	45

Intrum Justitia, premier groupe européen en matière de gestion du poste client, interroge chaque année plusieurs milliers d'entreprises de plus de vingt cinq pays sur les risques d'impayés, leurs origines et leur évolution. Les résultats de ces études sont publiés dans le présent rapport de l'indice de paiement européen et dans des rapports nationaux rédigés dans les langues des pays correspondants.

Ce rapport constitue pour les entreprises un outil unique en Europe, qui leur sert à la fois de référence pour les décisions stratégiques qu'elles ont à prendre et d'instrument de benchmarking destiné à optimiser leur méthode interne de gestion du poste client.

Le rapport « European Payment Benchmark » (Benchmarking du paiement européen) leur offre désormais aussi la possibilité d'établir une comparaison individualisée de leurs paramètres à la moyenne du marché et aux chiffres records (« best practice ») enregistrés.\*

Les résultats figurant dans le présent document sont ceux de l'enquête effectuée en février 2007. Toutes les comparaisons établies dans le temps se réfèrent aux résultats des études réalisées entre 2004 et 2006.\*

Intrum Justitia reste à votre disposition pour continuer à vous aider.

\* Les rapports « European Payment Index » ainsi que « EP Benchmark » sont disponibles sur internet à l'adresse suivante : [www.europeanpayment.com](http://www.europeanpayment.com).



## Introduction par le PDG

### **Il est aujourd'hui plus facile de commercer en Europe, mais les délais de paiement laissent encore à désirer.**

Le développement économique en Europe a connu une bonne progression, ce qui est principalement dû à une évolution positive sur le marché intérieur. Les droits de douane sont, en grande partie, supprimés, la fiscalité indirecte est en cours d'harmonisation et les réseaux de transport sont de mieux en mieux coordonnés. Toutefois, ces circonstances favorables masquent certains problèmes persistants.

En effet, en ayant à financer des créances injustifiées, les entreprises et les organismes officiels perdent quelques 25 milliards d'euros chaque année. Les clients qui règlent leurs factures en retard font courir des risques d'insuffisance de trésorerie, voire même de faillite, à leurs fournisseurs. De plus, les retards et les incertitudes en matière de paiement constituent un obstacle majeur aux échanges.

À Intrum Justitia, nous sommes quotidiennement en contact avec des milliers de personnes et d'entreprises qui doivent de l'argent, mais aussi avec les personnes et les entreprises envers lesquelles elles sont redevables. Nous percevons clairement les effets négatifs des retards de paiement, tant pour les entreprises, et notamment les PME, que pour l'économie en général. De même, nous avons une bonne visibilité des potentiels de croissance offerts par une amélioration de la gestion des créances.

Chaque année, Intrum Justitia réalise une enquête sur les paiements dans toute l'Europe, qui constitue un outil précieux pour la mise en comparaison des modes de paiement entre marchés, régions commerciales et industries.

Nous avons maintenant le plaisir de vous présenter le rapport «European Payment Index» (EPI) 2007, qui reflète l'opinion de milliers d'entreprises intervenant sur 25 marchés. Comme en témoignent les données, la majorité des responsables d'entreprises interrogés sont extrêmement préoccupés par les effets des retards de paiement.

Voici les principales conclusions qui peuvent être tirées des résultats de cette enquête sur les paiements:

- il demeure nécessaire d'améliorer la législation pour fournir de meilleurs moyens de contester les retards de paiement, tant à l'échelle de l'UE qu'au sein des différents pays. Ce serait là une bonne façon de favoriser le dynamisme commercial et la croissance économique;
- chaque entreprise peut tirer profit d'une gestion professionnelle de ses créances;
- à terme, la meilleure approche à adopter face aux problèmes de paiement en Europe consiste à acquérir une meilleure connaissance des profils des entreprises et des particuliers en matière de crédit ainsi que de leurs habitudes de paiement. À cet effet, l'EPI est une véritable mine d'informations et peut également constituer un guide des plus utiles pour renforcer les compétences financières des particuliers.

Il est temps de faire de la gestion des créances une priorité, notamment par une harmonisation des règles et des normes européennes en la matière mais aussi par une ouverture propice à une meilleure circulation des capitaux. Intrum Justitia plaide pour un ralliement énergique et efficace des entreprises et des milieux politiques d'Europe à cette démarche dont l'importance est cruciale.

Stockholm, mai 2007

Michael Wolf  
Président directeur général,  
Intrum Justitia AB

# Résumé

Intrum Justitia, leader européen des services de gestion de créances, a réalisé une enquête auprès de plusieurs milliers de sociétés implantées dans 25 pays d'Europe.

Résumé des principaux résultats:

- Les risques d'impayés ont diminué par rapport aux exercices antérieurs (2004 à 2006), ce qui est principalement dû à une évolution de la croissance économique. Toutefois, étant donné qu'aucun changement radical n'a eu lieu en matière de lutte contre les retards de paiement, les risques d'impayés ne vont pas tarder à s'amplifier de nouveau.
- Parmi les dix principales économies considérées, sept (Allemagne, RU, France, Espagne, Pays-Bas, Belgique et Pologne) présentent de moindres risques d'impayés, un niveau identique (Grèce) et deux des risques plus élevés.
- Le délai moyen de paiement effectif européen s'est réduit par comparaison aux trois exercices précédents, tout en demeurant à un niveau supérieur à la valeur du printemps 2004 (printemps 2004: 58,2 jours; printemps 2005: 58,8 jours; printemps 2006: 59,2 jours; printemps 2007: 58,6 jours). Par référence au printemps 2004, le délai de paiement effectif a été marqué par une augmentation dans huit pays et par une diminution dans 13 pays. L'Italie a l'augmentation moyenne la plus forte (+3,8 jours), suivie par la République Tchèque, tandis que la Lituanie (-4,8 jours) et la Lettonie (-3,0 jours) bénéficient de la diminution moyenne la plus marquée.
- Tout comme le délai de paiement effectif, les retards de paiement sont également en diminution. Après avoir connu une évolution continue à la hausse depuis le printemps 2004 (15,8 jours ; printemps 2006: 16,6 jours), les retards de paiement ont régressé à un niveau de 16,0 jours à l'échelle paneuropéenne.
- Au niveau paneuropéen (moyenne de tous les pays), la durée de paiement est passée de 42,5 jours (printemps 2006) à 42,0 jours sur le marché des particuliers, de 59,9 jours à 58,6 jours sur le marché des entreprises et de 69,8 jours à 68,9 jours dans le secteur public. Mais, il existe de fortes disparités selon les pays et les régions européennes.
- La tendance stationnaire du taux de perte sur créances irrécouvrables s'est maintenue (2004-2007: fluctuation du taux de perte entre 1,7% et 1,9%). Au cours du second semestre 2006, les pertes sur créances irrécouvrables ont légèrement fléchi (1,8%) par rapport à l'exercice antérieur (1,9%). Onze pays affichent un taux de perte inférieur à celui enregistré au second semestre 2003, trois présentent un taux identique et sept enregistrent une augmentation. L'Espagne se caractérise par la baisse la plus notable (-0,9 point; taux de perte sur créances irrécouvrables au second semestre 2006: 2,3%), suivie par la Norvège (-0,7 point; 1,2%) et le Portugal (-0,7 point; 2,5%). L'augmentation la plus significative a lieu au Danemark (+0,6 point; 1,3%), suivie par l'Italie, l'Islande et la France (+0,4 point pour ces trois pays).

- Les entreprises qui ont participé à l'enquête sont relativement pessimistes au sujet de l'évolution des risques d'impayés en 2007 (-3,8%) . Les entreprises des pays baltes (+18,0%) sont les plus optimistes tandis que celles de la zone germanophone (-10,1%) et de Grèce/Chypre (-10,0%) émettent les prévisions les plus pessimistes. La Hongrie, seul pays de l'enquête faisant partie de l'Europe centrale et orientale et de la région baltique en proie à des risques d'impayés croissants, affiche la valeur la plus pessimiste (-31%) sur les 25 pays évalués, alors que la Lettonie (+30,7%), puis la Slovaquie (+18,4%), voisine de la Hongrie, et la République Tchèque (+18,2%) livrent les prévisions les plus optimistes.

<sup>1)</sup> Le Risk Forecast Index (L'indice de prévision des risques) montre la balance en % des entreprises prévoyant une diminution des risques d'impayés et des entreprises prévoyant une augmentation. Un pourcentage positif correspond à une balance d'entreprises prévoyant une diminution et inversement.

---

### **Optimisez votre bénéfice**

Intrum Justitia vous offre la possibilité de comparer les paramètres internes de votre entreprise à la moyenne du marché et aux chiffres records. Ce rapport établi sur mesure calcule les risques individuels de l'entreprise et dresse des comparaisons concernant le comportement de paiement des clients, la répartition des créances en souffrance selon l'ancienneté, ainsi que les pertes sur créances irrécouvrables. Il met par ailleurs en évidence et calcule les potentiels éventuels inexploités (capital immobilisé, optimisation du bénéfice). Le European Payment Benchmark est disponible à l'adresse [www.europeanpayment.com](http://www.europeanpayment.com).

# La croissance économique masque à court terme un mauvais comportement de paiement

Après une augmentation des risques d'impayés en 2005 et au printemps 2006, l'intensification de la croissance économique a eu une incidence positive, au printemps 2007. L'indice de paiement est passé de 152 points au printemps 2006 (2005 : 151) à 149, soit le niveau le plus bas jamais atteint depuis le lancement de l'évaluation en 2004 (152). Cette évolution favorable n'a toutefois rien de surprenant car les fluctuations les plus marquées dans le comportement de paiement surviennent lors d'un changement dans le cycle économique. Durant cette période, les entreprises bénéficient de rentrées de fonds importantes, qu'elles affectent, ne serait-ce que partiellement, au règlement plus rapide de leurs factures. Les taux de chômage diminuent et les salaires tendent à augmenter. A l'image des entreprises, les particuliers utilisent également le surplus de trésorerie pour s'acquitter plus rapidement de leurs créances. Avec la poursuite de la croissance économique, ce changement positif d'attitude est souvent amené à changer, les fonds disponibles étant alors plus fréquemment injectés dans une consommation plus importantes (particuliers) ou dans de nouveaux investissements (entreprises).

Malheureusement, toutes les entreprises concernées par l'enquête n'ont pas profité de cette tendance favorable. Bon nombre d'entre elles affichent même une évolution négative et il leur faut faire preuve de prudence car cela pourrait être le signe d'une détérioration de la situation en ce qui concerne les mauvais payeurs.

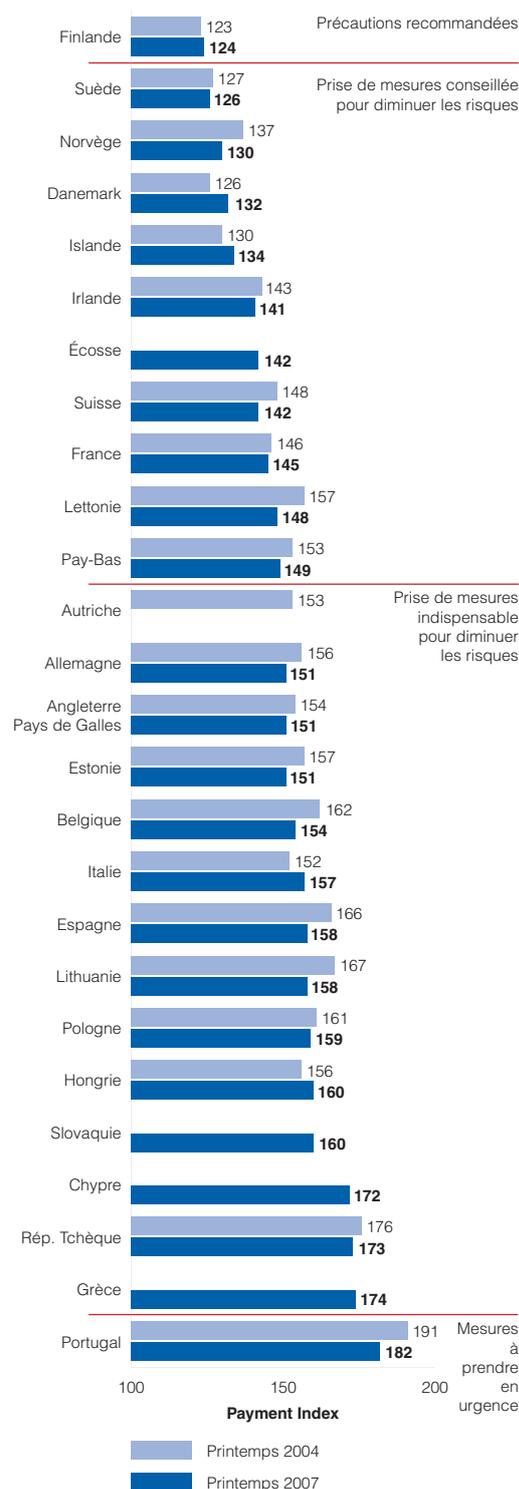
Contrairement aux exercices précédents, lors desquels un examen attentif des différentes régions avait abouti à un constat très nuancé, toutes les régions enregistrent une évolution positive cette année. Fait figure d'exception la région Sud, puisque l'Italie présente un risque en hausse.

Evolution régionale:

	Payment Index			
	2004	2005	2006	2007
Suède, Norvège, Danemark, Finlande	128.4	128.5	129.2	128.2
Pays-Bas, Belgique, France	148.9	145.8	149.8	147.0
Grande-Bretagne et Irlande	152.8	147.1	150.7	149.6
Allemagne, Autriche, Suisse	155.0	153.3	153.5	149.6 <sup>2)</sup>
Estonie, Lettonie, Lituanie	161.8	157.8	156.3	153.2
Portugal, Espagne, Italie	159.1	161.1	158.0	158.4
Pologne, République Tchèque, Hongrie	163.6	161.2	163.3	162.7

<sup>2)</sup> hors Autriche

Sur les vingt pays considérés au printemps de l'année précédente, les risques d'impayés étaient en baisse pour seize pays et en hausse pour les quatre autres. A l'automne, la proportion avait évolué: la moitié des pays étaient en hausse et la moitié en baisse, mais attention, cette étude ne portait que sur quatorze pays.



# European Payment Index

Aperçu des risques d'impayés



Légende:

120 - 129

130 - 139

140 - 149

150 - 159

160 - 169

plus de 170

## Payment Index

Un indice de 100 signifie une absence totale de risques d'impayés. Lorsque l'indice se situe entre 100 et 124, Intrum Justitia recommande de recourir à des mesures préventives et à des méthodes de contrôle. A partir de 125 points d'indice, des mesures de réduction des risques sont recommandées encore plus vivement et à partir de 175, elles sont absolument nécessaires.

## Un règlement plus rapide des créances

En 2007, la tendance au paiement tardif s'est inversée en raison de la croissance économique positive. Après une augmentation du délai de paiement effectif de 57,3 jours en 2004 à 59,2 jours en 2005, la moyenne paneuropéenne a régressé à 58,6 jours au printemps 2007

Evolution régionale:	Délai de paiement effectif <sup>3)</sup>			
	2004	2005	2006	2007
Suède, Norvège, Danemark, Finlande	31.7	31.8	31.3	31.0
Pays-Bas, Belgique, France	59.3	58.7	59.5	58.5
Grande-Bretagne et Irlande	52.2	51.4	52.3	51.6
Allemagne, Autriche, Suisse	42.8	46.0	46.8	46.3 <sup>2)</sup>
Estonie, Lettonie, Lituanie	40.8	39.1	38.9	37.4
Portugal, Espagne, Italie	88.4	91.7	91.5	91.1
Pologne, République Tchèque, Hongrie	45.2	45.2	44.8	45.5

<sup>2)</sup> hors Autriche

Par rapport à l'exercice précédent, douze pays présentent un délai de paiement effectif plus court et sept pays un plus important. La Lituanie (-2,5 jours), puis la Belgique (-2,0 jours) et la Lettonie (-1,4 jours) présentent l'évolution à la baisse la plus encourageante, alors que le Portugal (+2,4 jours), la Hongrie (+1,5 jours) et l'Islande (+1,1 jours) accusent l'allongement de délai le plus significatif.

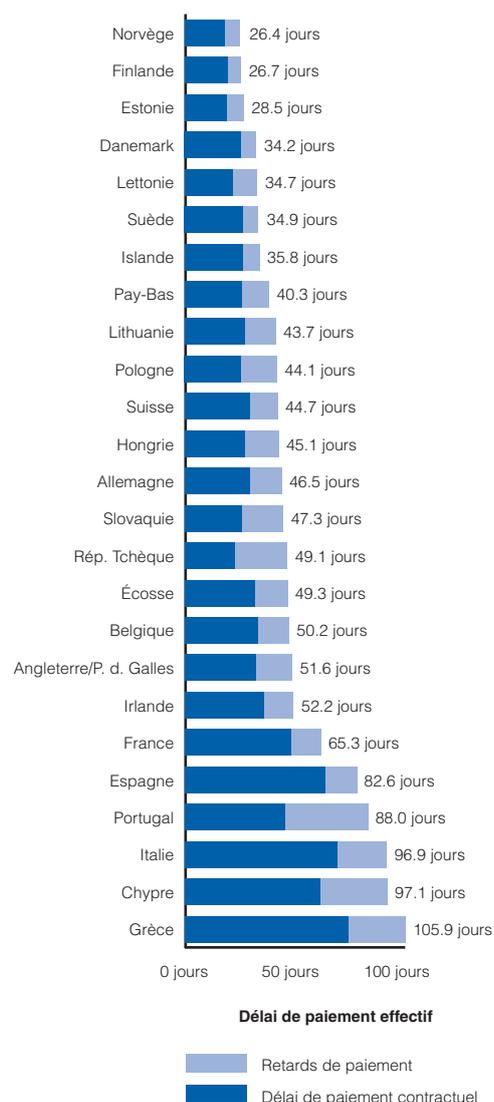
La tendance positive qui s'est dessinée en Lituanie est principalement liée à une plus grande rapidité de paiement de la part de la clientèle d'entreprises (-3,1 jours) et du secteur public (-2,2 jours).

Au niveau paneuropéen, les trois catégories de clients ont toutes réglé leurs créances plus rapidement que lors de l'exercice précédent:

	Printemps 2006	Printemps 2007
Particuliers	42.5 jours	42.0 jours
Entreprises	59.9 jours	58.6 jours
Secteur public	69.8 jours	68.9 jours

Le secteur public du Portugal affiche de nouveau les délais de paiement effectifs les plus longs (152,5 jours contre 150,8 jours l'année précédente), suivi par le secteur public italien (139,7 jours en 2007; 140,1 jours en 2006). Ce sont les particuliers estoniens qui ont réglé leurs créances le plus rapidement (délai de paiement effectif de 16,1 jours, contre 15,3 jours l'année précédente), puis les particuliers finlandais (19,0 jours, contre 19,8 jours l'année précédente) et le secteur public estonien (20,8 jours).

<sup>3)</sup> La durée de paiement est mesurée durant le premier mois de l'exercice de référence, c'est-à-dire en janvier 2007 pour le rapport de printemps 2007.



### Pertes sur créances irrécouvrables :

#### un défi qui reste à relever dans toute l'Europe

Les pertes sur créances irrécouvrables sont passées de 1,7% en 2004 à 1,9% en 2005. Une légère diminution, soit 1,8%, avait été notée fin 2006, mais avec de fortes disparités entre les régions.

Sur les 25 pays considérés, seule la Finlande affiche des pertes sur créances irrécouvrables inférieures à un pour cent. L'Italie, deuxième pays à présenter un taux de perte de moins d'un pour cent fin 2005, a connu une augmentation notable, qui s'est amorcée durant le premier semestre 2006 et a continué sur cette lancée négative durant le second. Cette évolution défavorable est aggravée par un nombre croissant de factures impayées.

Dans l'ensemble, onze pays ont enregistré une tendance à la baisse par rapport à 2003, trois se sont maintenus à un niveau identique et sept ont connu une évolution négative. La meilleure performance a été réalisée par l'Espagne, suivie par la Norvège et le Portugal. Quant à l'augmentation la plus marquée, elle concerne l'Italie, à laquelle viennent ensuite s'ajouter l'Islande et la France.

Evolution régionale:	Perte sur créances irrécouvrables <sup>4)</sup>			
	2003	2004	2005	2006
Suède, Norvège, Danemark, Finlande	1.0%	1.0%	1.1%	1.1%
Pays-Bas, Belgique, France	1.7%	1.4%	2.0%	1.9%
Grande-Bretagne et Irlande	1.8%	1.6%	1.6%	1.8%
Allemagne, Autriche, Suisse	2.3%	2.1%	2.2%	2.0% <sup>2)</sup>
Estonie, Lettonie, Lituanie	3.4%	3.3%	3.2%	3.1%
Portugal, Espagne, Italie	1.8%	1.8%	1.6%	1.7%
Pologne, République Tchèque, Hongrie	2.9%	2.9%	3.1%	3.0%

<sup>2)</sup> hors Autriche

Bien que la région de la Baltique affiche une tendance positive, les entreprises qui y exercent leurs activités sont toujours confrontées aux risques de pertes les plus élevés, suivies de près par celles de la région d'Europe centrale et orientale. Comme lors des exercices précédents, la région Baltique a encore bénéficié en 2006 d'un fort taux de croissance économique, lequel a partiellement compensé les conséquences globales des pertes sur créances irrécouvrables.

Pour ce qui concerne l'année civile en cours, les entreprises ayant participé à l'enquête ont une fois encore manifesté un certain pessimisme quant à l'évolution du risque, bien que l'indice correspondant ait évolué positivement (-3,8% par rapport à -7,9% au printemps 2006 et -13,6% au printemps 2004). Ce sont les entreprises lettones qui annoncent la valeur la plus optimiste (+30,7%), suivies par les entreprises slovaques (+18,4%) et tchèques (+18,2%) tandis que celles de Hongrie se montrent les plus pessimistes (-31,0%), ainsi que celles du Portugal (-24,2%) et de Chypre (-18,2%).

<sup>4)</sup> Le taux de perte sur créances irrécouvrables est mesuré à la fin de l'exercice antérieur, c'est-à-dire au 31 décembre 2006 pour le rapport de printemps 2007.

moins de 1%	Comparaison 2006 avec	
	2003	2005
Finlande	↘	→
<b>1 à 1.9%</b>		
Suède	↗	↗
Norvège	↘	↘
Irlande	↗	↗
Danemark	↗	↗
Écosse*	↗	→
Italie	↗	↗
Islande	↗	↘
Suisse	↘	↘
France	↗	↗
Angleterre / Pays de Galles	→	↗
<b>2 à 2.9%</b>		
Allemagne	↘	↘
Chypre**		
Grèce**		
Hongrie	→	↘
Espagne	↘	↘
Pays-Bas	↘	↘
Belgique	↘	↘
Portugal	↘	↘
Lettonie	↘	↘
Slovaquie**		
<b>plus de 3%</b>		
Pologne	↗	↘
Estonie	↘	↘
Lituanie	↘	↗
République Tchèque***	→	

#### Overview Payment loss

Classement des pays en fonction de la perte moyenne sur créances irrécouvrables

\* pas de chiffres pour 2003

\*\* pas de chiffres pour 2003 ni 2005

\*\*\* pas de chiffres pour 2005

#### Légende

- ↗ Augmentation des pertes sur créances irrécouvrables en 2006 par rapport à 2003 ou 2005
- Taux inchangé
- ↘ Diminution des pertes sur créances irrécouvrables en 2006 par rapport à 2003 ou 2005

# Rapports par pays

## Rapports par pays

Vous trouverez pour chaque pays un profil de risques. Ce profil reproduit de manière simplifiée les critères élémentaires d'évaluation globale des risques d'impayés (Payment Index). La représentation des risques augmente de l'intérieur vers l'extérieur du graphique. Le profil de risques du pays en question est indiqué en bleu. La ligne centrale au graphique en rouge reflète la moyenne des 25 pays étudiés.

Explication des indicateurs de risques :

Délai	Mesure du délai effectif de paiement en jours.
Retard	Mesure de la durée du retard en jours par rapport au délai de paiement contractuel.
Répartition	Mesure des différentes catégories d'âges par rapport au montant total des créances en souffrance. L'évaluation de la répartition par âge tient bien sûr compte des différences de délais de paiement impartis contractuellement.
Perte	Mesure des pertes sur créances irrécouvrables enregistrées.
Prévisions	Mesure des prévisions indiquées par les entreprises interrogées concernant l'évolution des risques d'impayés.
Conséquences	Mesure des conséquences des risques d'impayés auxquelles les entreprises interrogées pensent être elles-mêmes exposées.

Pour mieux comprendre le Payment Index, merci de vous reporter à l'explication ci-après.

### Payment Index

Le Payment Index a été développé par Intrum Justitia pour comparer les risques de paiement de différentes économies, branches et entreprises. Il est basé sur un total de huit sous-indices obtenus à partir d'un ensemble de 21 valeurs clefs. Il intègre aussi bien des données financières de l'entreprise que des estimations de plusieurs milliers de chefs d'entreprise. Le Payment Index est un indicateur de prévision à court terme de l'évolution du risque de paiement.

Une valeur indiciaire de 100 est donnée lorsque toutes les livraisons ont été réalisées contre règlement en espèces au moment de la livraison du produit, respectivement de la prestation de service, excluant ainsi tout paiement à crédit. Lorsque la valeur de l'indice est comprise entre 101 et 124, Intrum Justitia recommande des actions de prévoyance et de contrôle de gestion. A partir de 125 points, des mesures relativement urgentes sont recommandées pour abaisser le profil de risque, et à partir de 175 points des mesures d'urgence sont indispensables.

# Belgique

Payment Index			
162	155	161	<b>154</b>
Printemps 2004	Printemps 2005	Printemps 2006	Printemps 2007

## Développement économique\*

Contrairement à 2005, avec une croissance économique modérée de seulement 1.2% (EU25: 1.6%), l'économie belge a affiché un taux de croissance économique favorable de 3.2% en 2006 (EU25: 2.9%). Les prévisions sont positives pour 2007 (+2.3%) et 2008 (2.2%).

En conséquence de la forte croissance économique, le taux de chômage a évolué favorablement au cours de l'année 2006. Comparé à 2005, le taux de chômage a diminué de 8.4% à 7.7%. Cette tendance se confirme pendant l'année civile en cours (mars 2007: 7.5%).

\* Source: EUROSTAT, Bruxelles

## Comportement de paiement et risques d'impayés

La Belgique est le pays présentant les fluctuations les plus fortes de l'ensemble des pays étudiés. Après une évolution positive en 2005, les risques d'impayés ont augmenté de façon significative en 2006, pour diminuer de nouveau en 2007 à un niveau inférieur à celui de 2005.

Les pertes sur créances irrécouvrables ont diminué pendant la première moitié de 2006 (2.3% comparé à 2.7%), mais augmenté de nouveau pendant la deuxième moitié (2.4%), restant ainsi de façon significative supérieures à la moyenne européenne (1.8%).

Après avoir atteint un sommet au printemps 2006 (17.3 jours), le retard de paiement a baissé pour la deuxième fois de suite (automne 2006: 15.7 jours; printemps 2007: 15.3 jours). C'est le plus court retard observé depuis le début des enquêtes. Bien que l'ensemble des trois groupes de clients aient contribué à cette tendance positive, le secteur public présente toujours le délai paiement effectif le plus long:

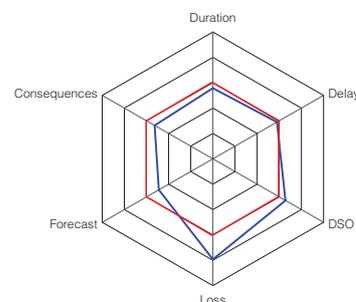
	Particuliers	Entreprises	Secteur public
Printemps 2005	31.5 jours	50.2 jours	75.5 jours
Printemps 2006	31.3 jours	52.1 jours	75.1 jours
Printemps 2007	30.7 jours	51.1 jours	73.0 jours

La réduction du délai de paiement effectif entraîne également un changement positif dans la répartition des créances. Le nombre total d'impayés ainsi que le nombre d'impayés anciens (plus de 60 jours) ont diminué:

	Printemps 2006	Printemps 2007
< 30 jours	47.2%	50.6%
31 - 60 jours	20.7%	24.8%
> 60 jours	32.1%	24.6%

Pour l'année 2007, les entreprises belges expriment un optimisme modéré (+4.6%)<sup>1)</sup> en ce qui concerne l'évolution des risques.

<sup>1)</sup> Voir la page 5 pour explication



# Chypre

## Payment Index

	-	167	-	<b>172</b>
	Printemps	Printemps	Printemps	Printemps
	2004	2005	2006	2007

### Développement économique\*

En 2006, Chypre présente un taux de croissance similaire (3.8%) à celui de 2005 (3.9%) et le pays s'attend à rester à ce niveau pour 2007 (3.8%) et 2008 (3.9%). Malgré cette évolution positive, Chypre présente de nouveau un niveau de l'utilisation des capacités le plus faible (2006: 69.8%) de l'ensemble des états membres de l'UE (moyenne UE: 84.5%).

Après l'augmentation de 2004 (5.2%; 2003: 4.2%) et 2005 (5.1%), le taux de chômage a diminué en 2006 (4.4%).

\* Source: EUROSTAT, Bruxelles

### Comportement de paiement et risques d'impayés

Les risques d'impayés ont augmenté de nouveau. Après les entreprises portugaises et grecques, les fournisseurs chypriotes ont souffert des risques d'impayés les plus graves parmi les 25 pays examinés. Le Payment Index actuel de 172 indique un besoin important de réduction des risques existants.

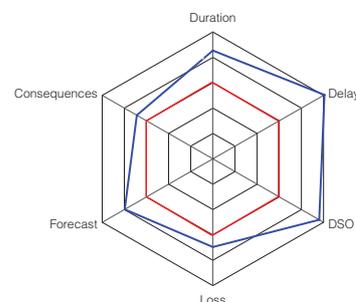
Après une diminution des retards de paiement entre l'automne 2004 (31.3 jours) et le printemps 2005 (28.8 jours), le retard de paiement a de nouveau augmenté pour atteindre une valeur plus élevée que celle de l'automne 2004. Le retard de paiement moyen en Europe est de 16.0 jours, à peu près la moitié de celui de Chypre. Seul le Portugal (39.9 jours) affiche une valeur encore plus importante. La situation est similaire pour la moyenne des délais de paiement effectifs. Le délai à Chypre est de 97.1 jours (printemps 2007; automne 2004: 96 jours; printemps 2005: 95.3 jours), ce qui représente le deuxième plus long délai de l'ensemble des pays examinés. Seul la Grèce (105.9 jours) affiche un délai encore plus long. En conséquence de l'augmentation des délais de paiement effectifs, la répartition des créances s'aggrave de nouveau:

	Printemps 2005	Printemps 2007
< 60 jours	48.1%	40.6%
61 - 120 jours	37.6%	40.9%
> 120 jours	14.3%	18.5%

81% des entreprises interrogées ont des problèmes de trésorerie en raison de mauvais comportements de paiements. 36% répondent même que l'impact sur leur trésorerie est sévère.

Le taux de perte sur créances irrécouvrables reste supérieur au niveau européen (2.1% contre 1.8% de moyenne européenne).

Les entreprises chypriotes se situent dans l'un des pays les plus pessimistes en ce qui concerne les pronostics de l'évolution des risques d'impayés (-18.2%; EU: -3.8%)<sup>1)</sup>. Seules les entreprises portugaises et hongroises sont encore plus pessimistes.



<sup>1)</sup> Voir la page 5 pour explication

# République tchèque

Payment Index			
176	174	---	<b>173</b>
Printemps 2004	Printemps 2005	Printemps 2006	Printemps 2007

## Développement économique\*

En 2006, l'économie tchèque a réalisé une croissance de 6.0%, une augmentation similaire à celle de l'année précédente (2005: 6.1%) et nettement supérieure aux pronostics officiels. Une solide croissance est également prévue pour 2007 (5.1%) et 2008 (4.7%).

La croissance vigoureuse et diversifiée, ne profite pas de la même façon au marché du travail tchèque qu'à ceux des autres pays de l'ancien bloc de l'Est. Le taux de chômage s'élève à 6.2% en mars 2007.

\* Source: EUROSTAT, Brussels

## Comportement de paiement et risques d'impayés

Après une diminution positive entre le printemps 2004 l'automne 2005 (Payment Index: 171), les risques d'impayés ont de nouveau augmenté pour atteindre le troisième niveau le plus élevé de l'Europe, après le Portugal et la Grèce.

Les retards de paiement continuent leur hausse pour atteindre une valeur jamais atteinte (printemps 2007: 25.2 jours) depuis le début des enquêtes au printemps 2004 (22 jours). Le comportement de paiement des trois groupes de clients s'est détérioré par rapport à l'automne 2005. Bien que le secteur public constitue encore le groupe de clients qui paie le plus rapidement, il présente la dégradation la plus forte.

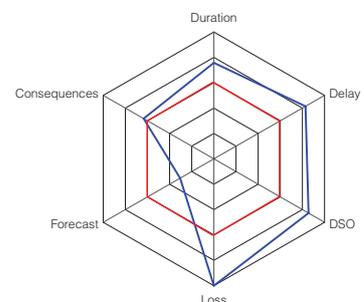
Vue d'ensemble du délai de paiement effectif:

	Particuliers	Entreprises	Secteur publics
Automne 2005	38.9 jours	49.6 jours	30.8 jours
Printemps 2007	40.4 jours	51.7 jours	33.8 jours

L'allongement des délais de paiement effectifs entraîne une dégradation de la répartition des créances:

	Automne 2005	Printemps 2007
< 30 jours	50.6%	47.9%
31 - 90 jours	31.0%	31.8%
> 90 jours	18.4%	20.3%

Les pertes sur créances irrécouvrables présentent également une tendance négative. Elles ont augmenté à 3.5% (automne 2005: 3.3%), chiffre qui constitue environ le double du taux de perte moyen européen (1.8%).



# Danemark

Payment Index				
	126	130	131	<b>132</b>
Printemps	2004	2005	2006	2007

## Développement économique\*

Après une croissance économique faible entre 2001 et 2003 (taux de croissance annuel inférieur à 1%), le Danemark affiche en 2005 une croissance de 3.1% et en 2006 de 3.2%. Les prévisions sont positives pour 2007 (2.3%) et 2008 (2.2%).

Le taux de chômage a encore diminué (2003: 5.6%) à 3.4%. Avec les Pays-Bas, le Danemark affiche le taux de chômage le plus faible de l'Union européenne (moyenne EU27: 7.3%).

\* Source: EUROSTAT, Bruxelles

## Comportement de paiement et risques d'impayés

Malgré son développement économique important, le Danemark est l'un des rares pays à présenter une aggravation des risques d'impayés par rapport à l'année précédente. Le pays fait néanmoins toujours partie du groupe dont le niveau des risques est le moins élevé.

L'augmentation du Payment Index est essentiellement dû à l'augmentation des pertes sur créances irrécouvrables (printemps 2004: 0.7%; printemps 2007: 1.3%). Après l'Islande (1.5%), le Danemark présente le taux de pertes le plus élevé dans la région nordique. Le taux est même plus élevé que celui de la Norvège, qui bénéficie d'une tendance favorable (printemps 2004: 1.9%; printemps 2007: 1.2%).

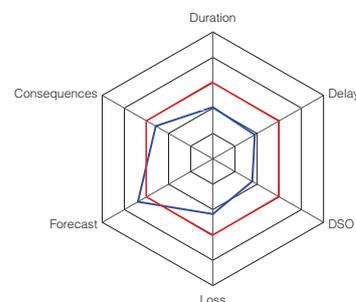
Les retards de paiement ont diminué pour la deuxième année consécutive après avoir atteint un sommet au printemps 2005 (8.6 jours). C'est le délai effectif le plus court depuis le début des enquêtes au printemps 2004 (printemps 2007: 7.2 jours). Tandis que les entreprises et le secteur public ont payé plus rapidement, les particuliers ont payé plus tardivement comparé à l'année précédente:

	Particuliers	Entreprises	Secteur public
Printemps 2006	24.8 jours	37.2 jours	35.4 jours
Printemps 2007	25.3 jours	36.5 jours	34.8 jours

La réduction des délais de paiement effectifs entraîne un changement positif dans la répartition des créances. Le nombre total de factures en retard et celui des factures de plus de 60 jours ont diminué.

Les entreprises danoises sont plutôt pessimistes en ce qui concerne l'évolution des risques au cours de l'année 2007 (-9.4%; moyenne européenne: -3.8%)<sup>1)</sup>.

<sup>1)</sup> Voir la page 5 pour explication



# Angleterre et Pays de Galles

Payment Index			
154	148	152	<b>151</b>
Printemps 2004	Printemps 2005	Printemps 2006	Printemps 2007

## Développement économique\*

Après une croissance de 1.9% en 2005, le PIB de la Grande-Bretagne a de nouveau augmenté en 2006 de 2.7%, grâce à une forte augmentation de la consommation privée et des investissements des entreprises. Les prévisions sont positives pour 2007 (2.6%) et 2008 (2.5%). L'inflation a augmenté de 1.3% en 2004 (2005: 2.1%) jusqu'à 2.3% (2006). Le niveau d'utilisation des capacités a augmenté au cours de l'année 2006 (81.2%; 2005: 79.4%) et continuera à augmenter en 2007 (83.1%).

La situation du marché du travail s'est détériorée en 2006, notamment en conséquence de l'ouverture du marché du travail à l'intérieur de l'UE. Le taux de chômage a augmenté de 4.7% en 2004 (2005: 5.0%) à 5.4% en janvier 2007.

\* Source: EUROSTAT, Bruxelles

## Comportement de paiement et risques d'impayés

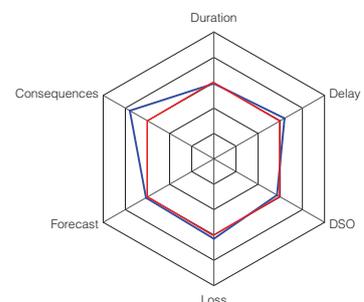
Les risques d'impayés ont diminué pendant l'automne 2006 (Payment Index: 148), mais ils se sont aggravés de nouveau au printemps 2007. Le marché des consommateurs souffre particulièrement du taux de pertes sur créances irrécouvrables élevé (2.3% contre 1.6% au marché des entreprises) et de l'augmentation des retards de paiement (15.6 jours en automne 2006 et 16.1 jours au printemps 2007).

Après avoir atteint un sommet au printemps 2006, les retards de paiement ont diminué pour la deuxième année consécutive grâce à l'accélération des paiements des entreprises et du secteur public.

	Automne 2006	Printemps 2007
Entreprises	18.2 jours	17.6 jours
Secteur public	17.5 jours	16.8 jours

Le taux de pertes sur créances irrécouvrables continue à augmenter (printemps 2006: 1.7%; printemps 2007: 1.9%), notamment en raison de l'augmentation des pertes sur le marché des particuliers. Les pertes sur créances irrécouvrables ont légèrement diminué sur le marché des entreprises (1.7% l'année précédente, 1.6% au printemps 2007).

Les entreprises en Angleterre et au Pays de Galles sont plutôt pessimistes (-4.7%)<sup>1)</sup> en ce qui concerne l'évolution des risques d'impayés au cours de l'année 2007.



<sup>1)</sup> Voir la page 5 pour explication

# Estonie

Payment Index			
157	152	153	<b>151</b>
Printemps 2004	Printemps 2005	Printemps 2006	Printemps 2007

## Développement économique\*

Comme les années précédentes, l'économie estonienne est en plein essor en 2006 (11.4%) et dépasse largement toute prévision (prévision pour 2006: 7.2%). Après la Lettonie (+11.9%), l'Estonie présente de nouveau le deuxième taux de croissance le plus élevé de l'ensemble des états membres UE27. Pour 2007 (9.5%) et 2008 (8.4%), les pronostics officiels attendent de nouveau un taux de croissance nettement plus élevé que celui des anciens états membres de l'UE.

En conséquence de la croissance de l'économie, le taux de chômage a poursuivi sa tendance baissière (2000: 13.2%; 2005: 6.9%; mars 2007: 4.9%).

Le boom de l'économie a entraîné un développement impressionnant du PIB par habitant. Le PIB par habitant, qui s'élevait en 1997 tout juste à 38.4% de la moyenne de l'UE, a augmenté à 65% en 2006. Pour 2008, une valeur de 74.3% est attendue.

Le seul inconvénient est l'inflation de 4.4% (2006) qui, vraisemblablement, augmentera au cours de l'année 2007. En raison de ce taux d'inflation élevé qui est nettement supérieur à la limite\*\* des critères de Maastricht, l'introduction de l'euro, prévue pour début janvier 2008, peut de nouveau être compromise.

\* Source: EUROSTAT, Bruxelles

\*\* 1.5% au-dessus du niveau des trois états membres UE avec le taux d'inflation le plus bas.

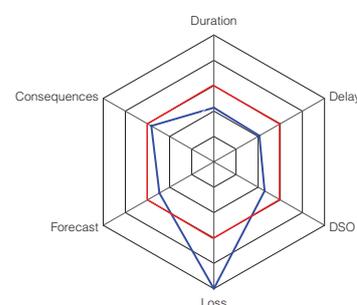
## Comportement de paiement et risques d'impayés

Les risques d'impayés ont diminué, comparé aux années précédentes. Cependant, des différences de tendance existent selon les indicateurs. Le retard de paiement moyen a augmenté (8.5 jours) pour la deuxième année consécutive (automne 2005: 7.5 jours; printemps 2006: 8.0 jours). En conséquence le nombre de factures impayées a augmenté considérablement (délai de paiement contractuel moyen: 20 jours):

	Printemps 2006	Printemps 2007
< 30 jours	67.2%	61.3%

Bien que le taux de pertes sur créances irrécouvrables présente une tendance positive constante (printemps 2004: 3.8%; printemps 2007: 3.2%), il reste nettement supérieur au taux européen moyen (1.8%) et constitue l'un des taux les plus élevés de l'ensemble des pays étudiés. La situation est aggravée par le nombre croissant de factures impayées, n'indiquant aucun changement fondamental au court terme.

Les entreprises estoniennes sont modérément optimistes en ce qui concerne l'évolution des risques de paiement au cours de l'année 2007 (+4.3%)<sup>1)</sup>.



<sup>1)</sup> Voir la page 5 pour explication

# Finlande

Payment Index			
123	121	125	<b>124</b>
Printemps 2004	Printemps 2005	Printemps 2006	Printemps 2007

## Développement économique\*

En 2006, la Finlande a bénéficié d'une forte croissance économique. Avec 5.5%, le pays a réalisé le taux de croissance le plus élevé depuis dix ans, presque deux fois plus que l'année précédente (2005: 2.9%). Pour 2007 (3.0%) et 2008 (2.6%), la croissance économique ralentie mais reste prospère. Les prévisions sont soutenues par la confiance positive des consommateurs (avril 2007: +19.9%), par l'estimation optimiste du développement économique du côté des entreprises et par un fort niveau d'utilisation des capacités (2007: 86.9%).

En conséquence du développement économique, le taux de chômage a continué à diminuer (2005: 8.3%; mars 2007: 7.2%).

\* Source: EUROSTAT, Brussels

## Comportement de paiement et risques d'impayés

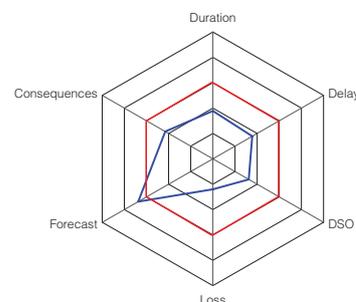
Après avoir atteint un sommet en 2006, les risques d'impayés ont diminué au printemps 2007. Les trois groupes de clients (B2B, B2C et le secteur public) ont payé leurs créances plus rapidement, et les pertes sur créances irrécouvrables ont également diminué. Malgré ces tendances positives, les entreprises finlandaises sont pessimistes et attendent plutôt un changement de tendance qu'une poursuite de la baisse (indicateur de prévision des risques: -9.2%; moyenne région nordique: -2.4%; moyenne européenne: -3.8%)<sup>1)</sup>.

### Vue d'ensemble durée de paiement

	Printemps 2006	Printemps 2007
Particuliers	19.8 jours	19.0 jours
Entreprises	29.7 jours	28.6 jours
Secteur public	26.7 jours	25.8 jours

Comparé à l'automne 2006, le taux de pertes sur créances irrécouvrables a diminué de 0.9% à 0.7% (niveau identique à celui du printemps 2006). Les pertes sur créances irrécouvrables sont plus élevées sur le marché des particuliers (1.1%) que sur le marché des entreprises (0.5%).

<sup>1)</sup> Voir la page 5 pour explication



# France

Payment Index			
146	143	147	<b>145</b>
Printemps 2004	Printemps 2005	Printemps 2006	Printemps 2007

## Développement économique\*

Comme les années antérieures, la France présente encore un taux de croissance en 2006 (2.2%) nettement inférieur à la moyenne UE27 (2.9%). Cependant, ce taux est en augmentation par rapport à 2005 (1.2%) et les prévisions sont optimistes (2007: 2.3%; 2008: 2.1%).

Le taux de chômage a diminué de nouveau (2005: 9.7%; mars 2007: 8.7%), mais il reste nettement supérieur à la moyenne UE27 (mars 2007: 7.3%).

\* Source: EUROSTAT, Bruxelles

## Comportement de paiement et risques d'impayés

La France présente une évolution contrastée. D'une part, les créances ont été payées plus tôt que l'année précédente, mais d'autre part, les pertes sur créances irrécouvrables restent sur un niveau élevé (par rapport aux années précédentes).

Vue d'ensemble du délai de paiement effectif:

	Particuliers	Entreprises	Secteur public
Printemps 2005	38.1 jours	66.4 jours	68.7 jours
Printemps 2006	39.0 jours	67.5 jours	69.6 jours
Printemps 2007	37.8 jours	65.8 jours	70.1 jours

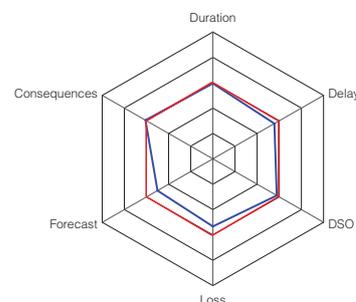
Les retards de paiement ont diminué (14.3 jours) par rapport à l'année précédente (15.2 jours). La réduction des retards de paiement et des délais de paiement effectifs entraînent une diminution du nombre d'impayés.

	Printemps 2006	Printemps 2007
< 30 jours	33.6%	35.3%
31 - 60 jours	28.3%	30.1%
61 - 90 jours	19.1%	20.2%
91 - 120 jours	12.7%	9.3%
> 120 jours	5.6%	5.1%

Les pertes sur créances irrécouvrables se sont stabilisées à leur plus haut niveau (1.6%; printemps 2004: 1.2%).

Les entreprises françaises montrent un optimisme modéré en ce qui concerne l'évolution des risques d'impayés pendant l'année 2007 (+3.7%; moyenne UE: -3.8%).<sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> Voir la page 5 pour explication



# Allemagne

Payment Index			
156	154	155	<b>151</b>
Printemps 2004	Printemps 2005	Printemps 2006	Printemps 2007

## Développement économique\*

La reprise de la conjoncture allemande est forte et durable. La croissance s'est sensiblement accélérée en 2006, tendance qui se poursuit en 2007. Le PIB affiche une croissance de 2.5%, le taux le plus élevé depuis 2000. Les prévisions pour 2007 se situent entre 1.6% et 2.0%, et pour 2008 autour de 2.0%.

Après une longue période à plus de cinq millions de chômeurs, la situation du marché du travail s'est améliorée. Fin avril 2007, le chiffre de moins de quatre millions a été atteint pour la première fois depuis longtemps (taux de chômage décembre 2005: 9.2%; décembre 2006: 7.8%; février 2007: 7.1%).

\* Source: EUROSTAT, Bruxelles

## Comportement de paiement et risques d'impayés

Les risques d'impayés présente une tendance positive, en particulier sur le marché des entreprises. Pour la première fois, la tendance est également positive sur les particuliers, bien que les risques d'impayés restent nettement plus élevés que sur le marché des entreprises.

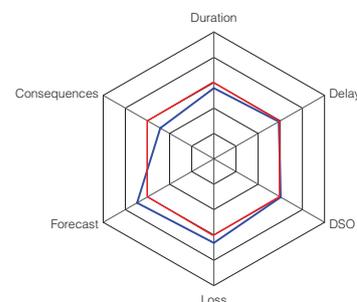
Après une phase de dégradation permanente, le comportement de paiement a changé considérablement. Les retards de paiement ont diminué par rapport à l'automne 2006 de 16.2 jours à 15.5 jours. Les trois groupes de clients contribuent au redressement. Les entreprises ont payé plus rapidement dès l'automne 2006, et les particuliers ainsi que le secteur public ont également accéléré leurs paiements sur les périodes suivantes.

Vue d'ensemble de la durée de paiement:

	Automne 2006	Printemps 2007
Particuliers	37.4 jours	37.0 jours
Entreprises	45.8 jours	45.1 jours
Secteur public	48.6 jours	47.6 jours

Les pertes sur créances irrécouvrables restent au niveau de l'automne 2006 (2.0%), nettement inférieures aux chiffres des périodes précédentes (moyenne printemps 2004 - printemps 2006: 2.3%). Le marché des particuliers (2.4%) présente un taux de pertes nettement plus élevé que celui des entreprises (1.8%).

Malgré la tendance positive, les entreprises allemandes restent pessimistes dans leurs prévisions concernant l'évolution des risques d'impayés (-10.6% comparé à -20% l'année précédente).<sup>1)</sup>



<sup>1)</sup> Voir la page 5 pour explication

# Grèce

## Payment Index

-	173	-	<b>174</b>
Printemps 2004	Printemps 2005	Printemps 2006	Printemps 2007

### Développement économique\*

Le taux de croissance de 4.3% en 2006 (2005: 3.7%) se situe encore au même niveau de la croissance du PIB des dix dernières années (3.5 - 5.0%). Les pronostics officiels attendent encore une croissance économique dynamique pour 2007 (3.7%) et 2008 (3.7%).

Malgré une économie en plein essor, la Grèce présente un taux de chômage élevé (2006: 8.6%; moyenne UE: 7.5%) et en même temps un faible niveau d'utilisation des capacités (2006: 76.7%; moyenne UE: 83.5%).

Avec l'Italie, la Grèce présente le ratio de dette publique le plus élevé (dette publique par rapport au PIB). Fin 2006, les dettes publiques grecques se sont élevées à 104.6% (Italie: 106.8%). Après une augmentation permanente jusqu'à 2001, la dette publique a été réduite lentement mais continuellement. L'Estonie affiche le ratio de dette publique le plus bas (4.1%; moyenne UE27: 61.7%).

\* Source: EUROSTAT, Bruxelles

### Comportement de paiement et risques d'impayés

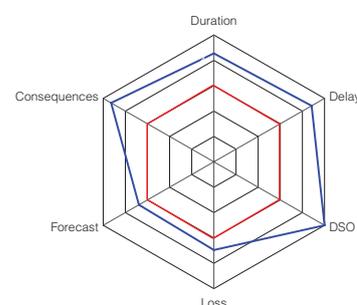
Les risques d'impayés restent sur un niveau très élevé en Grèce. Après le Portugal (Payment Index au printemps 2007: 182), la Grèce présente les risques d'impayés les plus élevés, bien supérieurs à la moyenne européenne (printemps 2007: 149).

Les retards de paiement ont augmenté de nouveau (automne 2004: 23.7 jours; printemps 2005: 26.1 jours; printemps 2007: 27.4 jours). Après le Portugal (39.9 jours) et Chypre (32.4 jours), la Grèce affiche le troisième retard le plus long. Le délai de paiement effectif affiche une tendance similaire. Le délai de paiement effectif moyen en Grèce a augmenté de 102.2 jours en automne 2004 à 105.9 jours au printemps 2007. La Grèce affiche le délai de paiement effectif le plus important de l'ensemble des pays étudiés.

Répartition des créances:

	Printemps 2005	Printemps 2007
<90 jours	52.5%	51.9%
91 - 120 jours	20.3%	22.3%
>120 jours	27.2%	25.8%

Le taux de pertes sur créances irrécouvrables a augmenté de 1.6% (printemps 2005) à 2.1% (printemps 2007).



# Hongrie

Payment Index			
156	155	158	<b>160</b>
Printemps 2004	Printemps 2005	Printemps 2006	Printemps 2007

## Développement économique\*

La croissance de l'économie en 2006 (4.5%) est similaire à celle de 2005 (4.3%). Les taux de croissance annoncés sont encore plus élevés (2007: 4.6%; 2008: 4.5%).

Contrairement à la prévision de l'année précédente, le nombre de chômeurs a également augmenté en 2006 (7.8%; 2005: 7.4%), une tendance croissante depuis 2001 (5.7%). Pour 2007, une nouvelle augmentation est attendue.

\* Source: EUROSTAT, Bruxelles

## Comportement de paiement et risques d'impayés

La Hongrie est le seul pays du Centre-Est européen (Hongrie, Pologne, République tchèque) et de la région Baltique (Estonie, Lettonie, Lituanie) à afficher une détérioration des comportements de paiement au cours des quatre dernières années. En plus de cette tendance négative, les entreprises hongroises sont les plus pessimistes de l'ensemble des pays étudiés en ce qui concerne les prévisions de l'évolution des risques d'impayés en 2007 (-31%)<sup>1)</sup>.

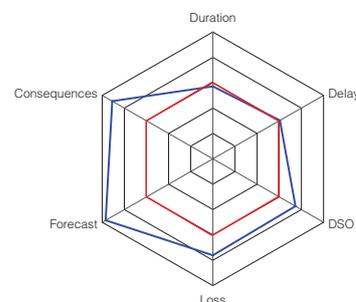
Les retards de paiement se sont allongés à 16.3 jours au cours du printemps 2007, comparé aux 14.8 jours au printemps 2006. Les trois groupes de clients ont contribué à cette tendance négative.

Vue d'ensemble durée de paiement:

	Particuliers	Entreprises	Secteur public
Printemps 2006	39.2 jours	43.7 jours	46.2 jours
Printemps 2007	39.8 jours	45.8 jours	46.4 jours

Contrairement aux durées et délais de paiement, le taux de perte sur créances irrécouvrables a diminué considérablement après avoir atteint un sommet en automne 2006 (2.9%) (printemps 2007: 2.3%). Malgré ce changement positif, il faut prendre en considération le fait que, pendant la même période, le nombre de créances de plus de 90 jours a fortement augmenté (printemps 2006: 10.7%; printemps 2007: 17%), ce qui constitue une tendance alarmante.

<sup>1)</sup> Voir la page 5 pour explication



# Islande

Payment Index			
130	-	136	<b>134</b>
Printemps 2004	Printemps 2005	Printemps 2006	Printemps 2007

## Développement économique\*

Après une croissance très forte en 2004 (7.7%) et 2005 (7.5%), la croissance économique s'est ralentie en 2006 à 2.6%. Une nouvelle diminution est attendue pour 2007 (1.4%).

Le chômage n'est pas un problème pour l'Islande. Pendant le premier trimestre 2007, le taux de chômage s'est élevé à 2.0% (2006: 2.4%), soit 3'500 personnes, dont environ 40% sans emploi pendant moins d'un mois. Par ailleurs, le nombre total des personnes employées a augmenté de 9'300 pendant le premier trimestre 2007. Non seulement, l'Islande présente l'un des taux de chômage les plus bas de l'Europe, mais également le nombre d'heures de travail le plus élevé (47 heures).

\* Source: EUROSTAT, Bruxelles

## Comportement de paiement et risques d'impayés

Les retards de paiement ont augmenté à 8.2 jours comparé à l'année précédente (printemps 2006: 7.1 jours). Les trois groupes de clients ont contribué à cette tendance négative.

Vue d'ensemble du délai de paiement effectif:

	Printemps 2006	Printemps 2007
Particuliers	32.0 jours	32.9 jours
Entreprises	36.1 jours	37.2 jours
Secteur publics	33.1 jours	34.4 jours

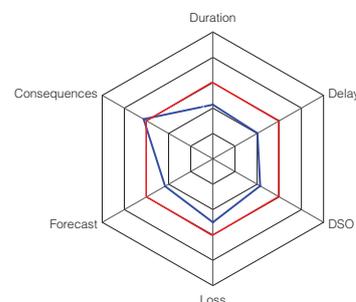
En conséquence de l'allongement du délai de paiement effectif, le nombre des factures impayées a augmenté.

	Printemps 2004	Printemps 2006	Printemps 2007
< 30 jours	68.6%	71.3%	66.4%
30 - 90 jours	25.0%	20.6%	26.4%
> 90 jours	6.4%	8.1%	7.2%

Bien que le taux de pertes sur créances irrécouvrables a légèrement diminué, soit de 1.6% (année précédente) à 1.5%, l'Islande présente toujours le taux de pertes le plus élevé de la région nordique.

Les entreprises islandaises prévoient un développement des risques plutôt optimiste pour 2007 (+8.8%; EU: -3.8%).<sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> Voir la page 5 pour explication



# Irlande

Payment Index			
143	140	-	<b>141</b>
Printemps 2004	Printemps 2005	Printemps 2006	Printemps 2007

## Développement économique\*

L'Irlande a bénéficié de nouveau d'une croissance impressionnante en 2006 (5.3%). Malgré ce développement important, l'Irlande a 'seulement' le deuxième taux de croissance de la zone euro (elle était première depuis dix ans) – derrière la Finlande (5.5%). Pour 2007 (5.3%) et 2008 (4.3%), on s'attend encore à une forte croissance qui amènera l'Irlande de nouveau à la position de leader (Finlande 2007: 3.0%; 2008: 2.6%).

Le taux de chômage a légèrement augmenté en 2006 (4.5%) comparé à l'année précédente (2005: 4.3%). Néanmoins, la situation s'est de nouveau améliorée (mars 2007: 4.3% corrigé des valeurs saisonnières), et les chiffres restent de loin inférieurs à ceux présentés il y a dix ans (1997: 8.8%).

\* Source: EUROSTAT, Bruxelles

## Comportement de paiement et risques d'impayés

Comparé à l'automne 2005 (Payment Index: 139), les risques d'impayés se sont aggravés, mais restent sensiblement inférieurs au maximum atteint en automne 2004 (147). Tous les indicateurs importants ont contribué à cette tendance. Le délai de paiement effectif a augmenté, comparé à l'automne 2005 (52.2 jours contre 51.4 jours) contrairement à la tendance moyenne européenne. Les trois groupes de clients ont contribué à ce changement de tendance en Irlande.

Vue d'ensemble du délai de paiement effectif:

	Particuliers	Entreprises	Secteur publics
Automne 2005	13.2 jours	13.6 jours	13.0 jours
Printemps 2007	13.7 jours	14.7 jours	13.8 jours

Le nombre total des créances ainsi que le nombre des créances anciennes (plus de 90 jours) ont augmenté:

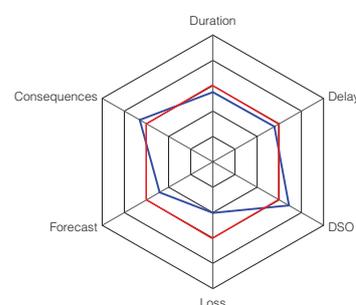
Répartition des créances échues

	Automne 2005	Printemps 2007
< 30 jours	52.3%	47.0%
31-90 jours	41.5%	41.0%
> 90 jours	6.2%	12.0%

Comme pour la durée et le délai de paiement effectif, le taux de pertes sur créances irrécouvrables a également augmenté, comparé à l'automne 2005 (1.2% contre 1.1% automne 2005).

Le Risk Forecast Index est modérément optimiste (+5.1%)<sup>1)</sup>.

<sup>1)</sup> Voir la page 5 pour explication



# Italie

Payment Index			
152	158	153	<b>157</b>
Printemps 2004	Printemps 2005	Printemps 2006	Printemps 2007

## Développement économique\*

Après des années de croissance économique décevante (2004: 1.2%, 2005: 0.1%), l'Italie enregistre une croissance modeste en 2006 (1.9%). Cependant, les problèmes structurels de l'économie italienne entravent un développement satisfaisant également pour 2007 (1.4%) et 2008 (1.4%).

Malgré ces problèmes, les chiffres du chômage continuent à diminuer. Après un passage sous les 8% en 2004, fin 2006, le taux (6.5%) est descendu nettement en dessous de 7% pour rester à environ 1% sous le taux de l'Union européenne (2006: 7.5%).

\* Source: EUROSTAT, Bruxelles

## Comportement de paiement et risques d'impayés

Les risques d'impayés se sont encore aggravés. Après deux années d'amélioration, les retards de paiement ont de nouveau augmenté (retard de paiement automne 2006: 23.5 jours; printemps 2007: 23.9 jours). Les entreprises et les particuliers ont payé plus tard qu'à l'automne 2006, le secteur public a payé plus rapidement. Mais, le secteur public italien reste le groupe de clients qui règle les créances le plus tardivement.

Vue d'ensemble du délai de paiement effectif:

	Particuliers	Entreprises	Secteur public
Printemps 2006	56.3 jours	95.7 jours	139.1 jours
Automne 2006	54.6 jours	95.4 jours	141.7 jours
Printemps 2007	55.4 jours	96.5 jours	139.7 jours

Le nombre des factures impayées a augmenté de nouveau (délai de paiement moyen contractuel: 73 jours):

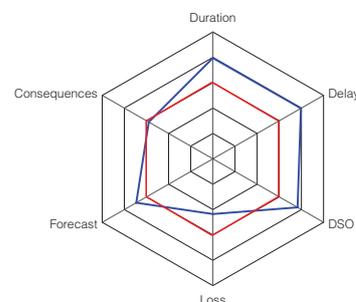
	Printemps 2004	Printemps 2006	Printemps 2007
< 60 jours	46.6%	41.9%	42.5%
61 - 90 jours	33.5%	29.6%	24.3%
> 90 jours	19.9%	28.5%	33.2%

Les pertes sur créances irrécouvrables ont de nouveau augmenté. Pour la deuxième année, les pertes sont nettement supérieures à 1%.

Taux de perte moyen printemps 2004 - printemps 2006	0.9%
Automne 2006	1.2%
Printemps 2007	1.3%

Pour 2007, les entreprises italiennes restent pessimistes en ce qui concerne l'évolution des risques (-10.6%).<sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> Voir la page 5 pour explication



# Lettonie

Payment Index				
	157	153	155	<b>148</b>
	Printemps 2004	Printemps 2005	Printemps 2006	Printemps 2007

## Développement économique\*

Comme en 2004 et en 2005, la Lettonie est à nouveau en tête de la liste des 25 pays membres de l'Union européenne en ce qui concerne la croissance du PIB en 2005. Après un taux de croissance de 10.6% (2005), l'économie lettone a atteint une croissance à deux chiffres en 2006 (11,9 %). Cette tendance devrait se poursuivre en 2007 (8.9%) et en 2008 (8.0%) avec un développement économique réel soutenu accompagné d'un taux d'inflation élevé. Le taux d'inflation élevé (2006 : 6.6%), bien au-dessus des valeurs maximales\*\* fixées par les critères de Maastricht, devrait représenter un obstacle à l'introduction de l'euro prévu pour début janvier 2006.

Grâce au développement économique très soutenu, le taux de chômage a encore baissé (2000 : 13.0%, 2005 : 7.6%) à 5.8% (Février 2007). En même temps que le développement du marché de l'emploi, le PIB reflète les conséquences de la croissance économique par l'évolution positive du PIB par habitant. En 1997, la performance du PNB par habitant s'élevait uniquement à 33.0% de la moyenne de l'UE, en 2006 il a augmenté à 53.3% et pour 2008, on s'attend à un taux de 60.5%.

\* Source : EUROSTAT, Bruxelles

\*\* 1.5% au-dessus du chiffre des trois pays de l'UE avec le taux d'inflation le plus bas

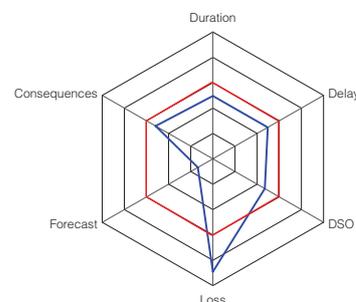
## Comportement de paiement et risques d'impayés

La forte croissance économique a fait diminuer significativement les risques d'impayés depuis printemps 2004, comparé à tous les pays observés et pour la première fois, ils se situent au-dessous de la moyenne européenne. (Indice de paiement en printemps 2007 : 149). Pour l'ensemble de l'exercice 2006, les entreprises lettones interrogées se montrent très optimistes (+30.7%, la valeur la plus élevée de toutes les pays observés<sup>1)</sup>) quant à la poursuite de la tendance au cours de l'année 2007.

Contrairement à cette tendance positive, les pertes sur créances irrécouvrables se situent toujours à un niveau trop élevé (Printemps 2007 : 2.7%). Comme ce fut le cas pour l'Estonie et la Lituanie, les effets de ces pertes sont compensés en majeure partie par le fort dynamisme de l'économie.

Le nombre d'impayés a diminué car le paiement des factures est plus rapide (Retards de paiement moyen au printemps 2004 : 14.9 jours, printemps 2007 : 11.9 jours):

	Printemps 2004	Printemps 2006	Printemps 2007
< 30 jours	58.2%	61.2%	66.2%
31 - 90 jours	34.1%	28.5%	24.4%
> 90 jours	7.7%	10.3%	9.4%



<sup>1)</sup> Voir la page 5 pour explication

# Lituanie

## Payment Index

	167	163	159	<b>158</b>
	Printemps 2004	Printemps 2005	Printemps 2006	Printemps 2007

### Développement économique\*

En comparaison avec l'Estonie et la Lettonie, la croissance économique de la Lituanie, bien que soutenue, (7.5% en 2006) affiche un taux de croissance plus faible que ces deux pays (11.9% pour la Lettonie), respectivement (11.4% pour l'Estonie). Cette croissance devrait se poursuivre en 2007 (7.0%) et en 2008 (6.5%). Contrairement à l'Estonie et surtout à la Lettonie, l'inflation en Lituanie est restée bien inférieure. Elle devrait néanmoins représenter un obstacle à l'introduction de l'euro prévue pour début 2007. À 2.7%, l'inflation se situe ainsi juste à 0.1% au-dessus des critères\*\* de Maastricht.

Le taux de chômage a continuellement baissé depuis 2001 (17%). A la fin 2006, le taux de chômage se situait à 4.9%, avec une légère augmentation en mars 2007 à 5.5%. (Valeur corrigée des variations saisonnières). Comme en Estonie et en Lituanie, l'évolution positive de la performance du PNB par habitant est également impressionnante. En 1997, la performance du PNB par habitant s'élevait qu'à 37.2% de la moyenne de l'UE. Elle a augmenté à 54.8% vers la fin 2006. Pour 2007 (57.5%) et en 2008, on s'attend à une augmentation importante dans les mêmes proportions (59.9%).

\* Source : EUROSTAT, Bruxelles

\*\* 1.5% au-dessus du chiffre des trois pays de l'UE avec le taux d'inflation le plus bas

### Comportement de paiement et risques d'impayés

Les risques d'impayés ont poursuivi leur évolution positive au cours du printemps 2007 en Lituanie, ils se situent pourtant encore à un niveau bien supérieur à la moyenne européenne (Payment Index en printemps 2007 : 149). La Lituanie se trouve à la deuxième place derrière la Lettonie en ce qui concerne la tendance des risques d'impayés en diminution.

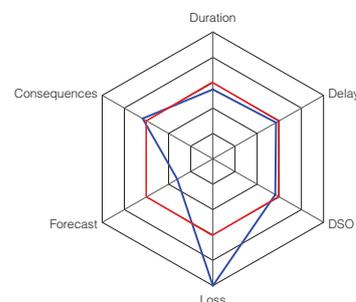
La tendance à payer les factures toujours plus tôt s'est maintenue, mais le retard du règlement des factures est toujours trop important. (Printemps 2004 : 19.7 jours, printemps 2007 : 14.9 jours). Les trois groupes de clients contribuent à cette tendance positive.

#### Aperçu des durées de paiement

	Particuliers	Entreprises	Secteur publics
Printemps 2005	35.6 jours	48.4 jours	44.5 jours
Printemps 2006	33.4 jours	49.0 jours	43.8 jours
Printemps 2007	32.9 jours	45.9 jours	41.5 jours

Le paiement plus rapide des créances influe positivement sur le nombre d'impayés (moyenne des délais de paiement contractuels : 28.8 jours).

	Printemps 2004	Printemps 2006	Printemps 2007
< 30 jours	52.5%	54.4%	57.5%
30 - 90 jours	35.2%	34.9%	32.8%
> 90 jours	12.3%	10.7%	9.7%



# Pays-Bas

Payment Index			
153	152	154	<b>149</b>
Printemps 2004	Printemps 2005	Printemps 2006	Printemps 2007

## Développement économique\*

Après des années relativement décevantes, la croissance économique des Pays-Bas est satisfaisante (2.9%) en 2006. Cette croissance positive devrait se poursuivre en 2007 (2,9%) et en 2008 (2,6%).

Cette amélioration entraîne également depuis 2004 une baisse du taux de chômage (4.7% à la fin 2004). Fin 2006, le taux de chômage est de 3.6%, tendance confirmée au premier trimestre de 2007 (mars 2007 : 3.4%). Avec le Danemark, les Pays-Bas ont les taux de chômage les plus faibles de tous les pays membres de l'UE27 : 7.4%.

\* Source : EUROSTAT, Bruxelles

## Comportement de paiement et risques d'impayés

Par rapport à l'année précédente, les retards de paiement ont diminué de 13.7 jours (Printemps 2006) à 13.2 jours. Les trois groupes de clients contribuent à cette tendance positive.

Aperçu des délais de paiements effectifs:

	Particuliers	Entreprises	Secteur publics
Printemps 2005	30.6 jours	43.2 jours	47.6 jours
Printemps 2006	28.5 jours	43.4 jours	47.3 jours
Printemps 2007	28.2 jours	42.8 jours	46.6 jours

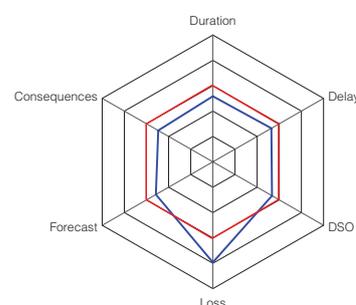
La rapidité des paiements entraîne également une tendance positive dans la répartition des impayés. Le nombre total des impayés et le nombre d'impayés anciens (60 jours) ont diminué par rapport à l'année précédente.

	Printemps 2004	Printemps 2006	Printemps 2007
< 30 jours	53.8%	54.2%	57.8%
30 - 60 jours	28.2%	25.1%	23.6%
> 60 jours	18.0%	20.7%	18.6%

Une tendance similaire aux retards de paiement se dessine pour le taux des pertes sur créances irrécouvrables. Après un pic au cours de l'année précédente (printemps 2006 : 2.8%), le taux des pertes sur créances irrécouvrables a diminué à 2.4%, mais reste toujours clairement au-dessus de la moyenne européenne (1.8%). Comme c'est le cas d'autres pays tels que l'Allemagne, le taux des pertes sur créances irrécouvrables pour les particuliers se trouve aux Pays-Bas également bien au-dessus de celui des entreprises. Tandis que le taux des pertes sur créances irrécouvrables des entreprises du dernier semestre 2006 s'élevait à 1.8%, celui des particuliers a dépassé 3%.

Les entreprises des Pays-Bas interrogées se montrent modérément optimistes (+2.6%)<sup>1)</sup> quant à une nouvelle baisse des risques d'impayés en 2007.

<sup>1)</sup> Voir la page 5 pour explication



# Norvège

Payment Index			
137	130	131	<b>130</b>
Printemps 2004	Printemps 2005	Printemps 2006	Printemps 2007

## Développement économique\*

En 2006, l'économie de la Norvège a connu une croissance plus forte (2.9%) qu'au cours de 2005 (2.7%). Pour 2007 et 2008, on s'attend à une croissance ralentie, mais satisfaisante.

Le taux de chômage a baissé de façon continue depuis 2003 (4.6%) jusqu'à 2.7% à la fin janvier 2007. La Norvège affiche le taux de chômage le plus bas de toute l'Europe.

\* Source : EUROSTAT, Bruxelles

## Comportement de paiement et risques d'impayés

Les risques d'impayés ont baissé au niveau d'il y a deux ans. Comparé au printemps 2006, la Norvège présente la réduction du risque d'impayés la plus importante de tous les pays interrogés et en particulier une tendance opposée à celle du Danemark.

Les pertes sur créances irrécouvrables ont continué leur tendance positive (Printemps 2004 : 1.9%, printemps 2007 : 1.2%).

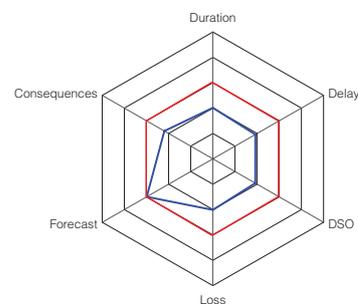
A l'inverse de la tendance des créances irrécouvrables, les retards de paiement ont augmenté pour la première fois au cours du printemps 2007 (7.4 jours, printemps 2006 : 7.2 jours) après une baisse continue depuis printemps 2004 (9.0 jours). Cette tendance est due à des retards des paiements de la part des particuliers et des entreprises, tandis que le secteur public s'est acquitté de ses dettes dans les délais.

Aperçu du délai de paiement effectif:

	Printemps 2006	Printemps 2007
Particuliers	20.9 jours	21.4 jours
Entreprises	27.1 jours	27.6 jours
Secteur public	31.0 jours	30.1 jours

En raison des retards de paiement plus importants, le nombre total des impayés (délai de paiement contractuel : 19 jours), et le nombre des impayés anciens (60 jours) ont augmenté :

	Printemps 2006	Printemps 2007
< 30 jours	73.2%	69.0%
31 - 60 jours	17.8%	18.0%
> 60 jours	9.0%	13.0%



# Pologne

Payment Index			
161	158	162	<b>159</b>
Printemps 2004	Printemps 2005	Printemps 2006	Printemps 2007

## Développement économique\*

Suite à une année de transition avec un taux de croissance plus faible (2005 : 3.5%), la croissance économique de la Pologne s'est accélérée pour atteindre 5.8% en 2006, le taux le plus haut des 10 dernières années. Cette tendance positive devrait se poursuivre en 2007 (4,7%) et en 2008 (4,8%). L'inflation est restée relativement modérée (1.4%) à la fin 2006. Elle devrait néanmoins s'accroître légèrement en 2007.

En dépit d'une diminution impressionnante (2002 : 20.2%, mars 2007 : 11.4%), le marché du travail polonais souffre toujours du taux de chômage le plus élevé de l'Union européenne.

\* Source : EUROSTAT, Bruxelles

## Comportement de paiement et risques d'impayés

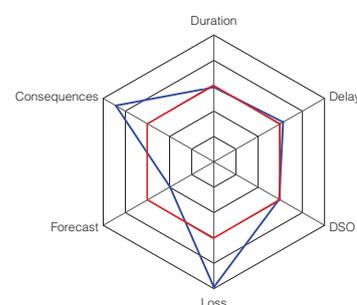
Les risques d'impayés sont restés relativement stables, mais continuent à fluctuer sur des niveaux significativement au-dessus des niveaux européens (Indice des paiements : Pologne environ 160, moyenne européenne : 150)

Après deux années consécutives d'amélioration, les retards de paiement ont augmenté. Ils avaient diminué de 18.4 jours à l'automne 2005 à 16.8 jours à l'automne 2006 et ont de nouveau atteint 17.1 jours au printemps 2007.

Des trois groupes de clients, la durée de paiement des entreprises (47.5 jours, printemps 2005 : 48.1 jours, printemps 2006 : 47.8 jours) a été la plus longue, suivie par celle de secteur public (39.5 jours, printemps 2005 : 39.3 jours, printemps 2006 : 38.9 jours). Le délai de paiement effectif est le plus court pour les particuliers (30.6 jours, printemps 2005 : 31.2 jours, printemps 2006 : 30.9 jours). Il convient de souligner les tendances divergentes – d'une part, le nombre d'impayés de plus de 120 jours a augmenté au printemps 2004 de 1.1% à 6.2% au printemps 2007. D'autre part, le nombre total d'impayés a diminué. (Délai moyen de paiement contractuel : 27 jours, nombre d'impayés de moins de 30 jours au printemps 2004 : 51.8%, printemps 2007 : 59.3%).

Le taux des pertes sur créances irrécouvrables n'a pas évolué de façon notable, il reste à 3%, significativement au-dessus de la moyenne européenne (1.8%). La situation s'est aggravée par l'accroissement du nombre des très vieilles créances. (Nombre d'impayés de plus de 120 jours de 1.1% au printemps 2004 à 6.2% au printemps 2007)

Quant au développement du risque d'impayés, les entreprises polonaises interrogées se disent légèrement optimistes (11.4%).<sup>1)</sup>



<sup>1)</sup> Voir la page 5 pour explication

# Portugal

Payment Index			
191	184	183	<b>182</b>
Printemps 2004	Printemps 2005	Printemps 2006	Printemps 2007

## Développement économique\*

La phase la plus difficile de l'économie portugaise s'est poursuivie en 2006. En dépit d'une légère augmentation (2006 : 1.3%), comparé à l'année précédente (2005 : 0.5%) le taux de croissance en Portugal 2006 a affiché encore une fois le taux le plus bas parmi tous les pays membres de l'UE. Selon des prévisions officielles, on s'attend à aucun changement fondamental en 2007 (1.5%) et 2008 (1.7%). De même que le développement économique, l'indicateur de confiance des consommateurs est très pessimiste (- 33.5%), présentant la valeur la plus basse après celui de la Hongrie (- 49.7%, moyenne de l'UE : -3.9%).

Les chiffres du chômage reflètent la situation économique tendue. Depuis 2001, le taux de chômage s'est accru de 3.9% à 7.9% (fin 2006), une valeur qui se situe pour la première fois au-dessus de la moyenne de l'UE.

\* Source : EUROSTAT, Bruxelles

## Comportement de paiement et risques d'impayés

Comparé au printemps 2006, les risques d'impayés ont diminué, poursuivant la tendance positive à long terme. Malgré cette tendance positive, les entreprises portugaises souffrent des risques d'impayés les plus élevés en l'Europe et rencontrent des difficultés financières graves causées par le règlement tardif des factures ou par les créances irrécouvrables. De même, le taux des pertes sur créances irrécouvrables a continué à diminuer (printemps 2004 :3.2%, printemps 2007 :2.5%), mais se situe sensiblement au-dessus du taux moyen européen (printemps 2007 :1.8%).

Contrairement à la région baltique (Estonie, Lettonie et Lituanie), les conséquences des pertes élevées sur créances irrécouvrables ne sont pas compensées par une croissance économique dynamique et se révèlent donc particulièrement graves. Environ trois entreprises sur cinq ont indiqué que les impayés ont un impact négatif important sur leur trésorerie et 13% que leur existence est menacée en raison du mauvais comportement de paiement.

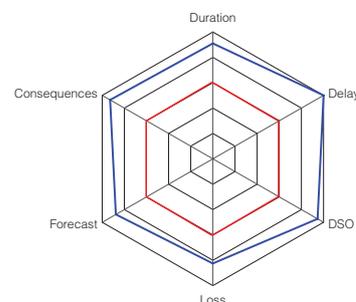
Les retards de paiement ont augmenté pour la deuxième année consécutive, atteignant un record absolu (Printemps 2006 : 37.5 jours, printemps 2007 : 39.9 jours). Les trois groupes de clients contribuent à cette tendance négative.

### Aperçu des durées de paiements

	Particuliers	Entreprises	Secteur public
Printemps 2006	54.3 jours	79.7 jours	150.8 jours
Automne 2006	55.1 jours	80.2 jours	152.1 jours
Printemps 2007	55.5 jours	81.8 jours	152.5 jours

Juste après les entreprises hongroises, les entreprises portugaises affichent la prévision la plus pessimiste concernant le développement des risques d'impayés (- 24.2%, la Hongrie -31%, l'UE: -3.8%).<sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> Voir la page 5 pour explication



# Écosse

## Payment Index

	-	141	-	<b>142</b>
	Printemps 2004	Printemps 2005	Printemps 2006	Printemps 2007

### Développement économique\*

Les perspectives de croissance pour les années 2006 à 2008 prévoient un léger fléchissement, mais la tendance positive devrait se poursuivre à long terme. Au cours de 2006, l'économie écossaise a augmenté de 2.3%. Cette croissance positive devrait se maintenir en 2007 (2,2%) et en 2008 (2,1%). Soutenue par une économie robuste, la création d'emplois se poursuivra et contribuera à l'évolution positive du marché du travail en Écosse. L'Écosse a créé 11 400 emplois en 2006, en créera 19 400 de plus en 2007 ainsi que 15 600 en 2008. Fin 2006, le taux de chômage est de 5.6%.

\* Source: Fraser of Allander Institute, Glasgow.

### Comportement de paiement et risques d'impayés

Les risques d'impayés ont augmenté comparé à l'automne 2006 (Indice de paiement : 139), mais tous les indicateurs affichent la même tendance. Alors que les entreprises et le secteur public ont payé un peu plus ponctuellement, les particuliers ont attendu de leur côté plus longtemps pour régler leurs factures.

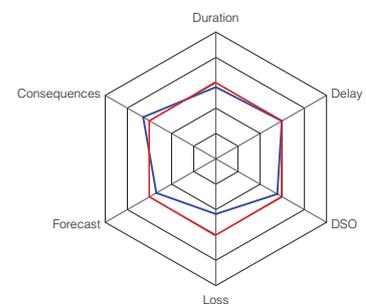
	Retards de paiement		Délai de paiement effectif	
	Automne '06	Printemps '07	Automne '06	Printemps '07
Particuliers	13.4 jours	13.7 jours	43.7 jours	44.0 jours
Entreprises	14.8 jours	14.1 jours	48.8 jours	48.1 jours
Secteur public	18.2 jours	17.7 jours	52.6 jours	52.1 jours

Le paiement plus rapide des factures a influé positivement sur le nombre d'impayés. Toutefois, toutes les entreprises observées n'ont pas profité de cette tendance généralement positive. Bon nombre d'entre elles observent même une tendance négative.

### Répartition des créances échues

	Automne 2006	Printemps 2007
< 30 jours	51.8%	52.7%
31 - 60 jours	27.4%	29.8%
61 - 90 jours	11.3%	9.6%
91 - 120 jours	4.9%	3.9%
> 120 jours	4.6%	4.0%

Le taux des pertes sur créances irrécouvrables reste inchangé (printemps 2007 : 1.3%). De l'automne 2004 jusqu'au printemps 2007, le taux de perte sur créances irrécouvrables a fluctué entre 1.2% et 1.4%. L'Écosse affiche un taux légèrement plus élevé que la République de l'Irlande (1.2%) mais un taux inférieur à la région de l'Angleterre / du Pays de Galles (1.9%). Les entreprises écossaises ne s'attendent pas à un changement fondamental de la situation des risques d'impayés pendant 2007. (Indicateur de la prévision du risqué: +0.9%)<sup>1)</sup>.



<sup>1)</sup> Voir la page 5 pour explication

# Slovaquie

## Payment Index

	-	-	-	<b>160</b>
	Printemps	Printemps	Printemps	Printemps
	2004	2005	2006	2007

### Développement économique\*

Après la région baltique, la Slovaquie a affiché en 2006 la croissance économique la plus forte de tous les pays membres de l'UE. Depuis 2000 (0.7%) le taux de croissance s'est encore accéléré (2004 : 5.4%, 2005 : 6.0%, 2006 : 8.3%). Cette croissance positive devrait se poursuivre en 2007 (7,2%) et en 2008 (5,7%).

L'évolution positive de la performance du PNB par habitant est également impressionnante pour la région baltique. En 1997, cet indice s'élevait à juste 47.4% de la moyenne de l'UE, tandis qu'en 2006, il a fortement augmenté, atteignant 60.2%. À la fin 2008, on s'attend à un accroissement allant jusqu'à 65.1%.

En dépit de ces chiffres impressionnants de croissance, la Slovaquie souffre toujours d'un taux de chômage élevé. Après la Pologne, ce pays enregistre le deuxième taux de chômage le plus élevé de tous les pays de l'EU27, bien qu'il ait sensiblement diminué depuis 2001 (19.3%, 2006 : 10.8%).

\* Source : EUROSTAT, Bruxelles

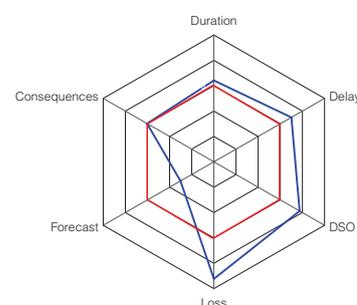
### Comportement de paiement et risques d'impayés

Les entreprises slovaques souffrent des risques d'impayés sensiblement plus élevés que la moyenne européenne (indice de paiement : 149). Si l'on compare aux quatre pays de Visegrad, la Slovaquie affiche le même niveau de risque d'impayés que la Hongrie (160 pour les deux), légèrement plus haut que la Pologne (159) mais clairement au-dessous de la République Tchèque (173).

#### Aperçu du comportement des paiements

	Particuliers	Entreprises	Secteur public
Délai de paiement contractuel	25.5 days	28.5 days	22.1 days
Retards de paiement	21.8 days	19.7 days	16.2 days

Comparé à d'autres pays, la Slovaquie connaît également des délais contractuels courts et des retards de paiement importants. Les courts délais de paiement diminuent à leur tour la moyenne globale des durées de paiement qui se trouve au-dessous de la moyenne européenne (Slovaquie : 47.3 jours, Europe : 58.6 jours). Comme dans tous les pays de Visegrad et de la région baltique, la Slovaquie affiche un taux des pertes sur créances irrécouvrables (2.8%) situé bien au-dessus de la moyenne européenne (1.8%), et similaire à celui d'autres pays dans cette région. Les effets des importants retards de paiement et des taux élevés des pertes sur créances irrécouvrables sont en grande partie compensés ou même neutralisés par l'excellent dynamisme de l'économie. Cependant, les entreprises slovaques devront s'atteler avant tout à réduire radicalement le volume de leurs créances irrécouvrables. Une réduction clairement en-dessous de 2% s'avère essentielle pour la compétitivité des compagnies slovaques à long terme. Pourtant, les entreprises slovaques interrogées se disent très optimistes en ce qui concerne le développement des risques d'impayés pour 2007 (+18.4%). Elles affichent l'optimisme le plus élevé après la Lettonie (+30.7%) et montrent à peu près le même optimisme que les entreprises tchèques (+18.2%)<sup>1)</sup>.



<sup>1)</sup> Voir la page 5 pour explication

# Espagne

Payment Index			
166	163	161	<b>158</b>
Printemps 2004	Printemps 2005	Printemps 2006	Printemps 2007

## Développement économique\*

En contraste aux problèmes économiques de l'industrie portugaise, l'Espagne profite d'une croissance économique soutenue. En 2006, l'économie espagnole a connu une nette reprise (3.9%). Cette croissance positive devrait se maintenir en 2007 (3,4%) et en 2008 (3,3%).

Le taux de chômage a continué à baisser, enregistrant 8.6% à la fin de 2006, environ la moitié de la valeur d'il y a de dix ans (1997 : 16.1%).

\* Source : EUROSTAT, Bruxelles

## Comportement de paiement et risques d'impayés

Les risques d'impayés ont encore diminué (Printemps 2004 : 166, printemps 2007 : 158), bien que tous les indicateurs n'affichent pas la même tendance.

Les retards de paiement se sont réduits après un pic au cours de la période précédente (automne 2006 : 16.1 jours, printemps 2007 : 15.2 jours), mais la tendance ascendante n'a pas été interrompue.

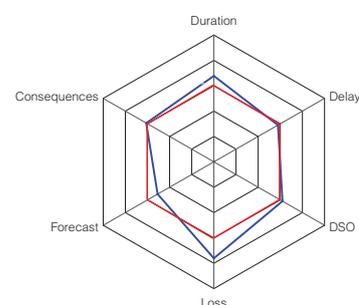
Les trois groupes de clients n'affichent pas la même tendance de paiement.

	Particuliers	Entreprises	Secteur public
Printemps 2005	64.6 jours	83.0 jours	116.5 jours
Printemps 2006	63.6 jours	82.3 jours	113.3 jours
Printemps 2007	64.1 jours	81.4 jours	115.2 jours

Le taux des pertes sur créances irrécouvrables diminue (printemps 2004 : 3.2%, printemps 2007 : 2.3%), mais il reste de manière significative au-dessus de la moyenne européenne (1.8%).

Les entreprises espagnoles se montrent modestement optimistes sur le développement des risques d'impayés en 2007 (+3.1%).<sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> ) Voir la page 5 pour explication



# Suède

Payment Index			
127	129	129	<b>126</b>
Printemps 2004	Printemps 2005	Printemps 2006	Printemps 2007

## Développement économique\*

Comme en 2004 (4.1%, 2005 :2.9%), la Suède a enregistré en 2006 une forte croissance, au-dessus de la moyenne européenne (UE 2006 : 2.9%). Cette forte croissance devrait se poursuivre en 2007 (3,3%) et en 2008 (3,1%). Ce développement positif est renforcé par le niveau d'utilisation des capacités très élevée, l'évaluation optimiste du développement économique futur par des entreprises et l'indicateur de confiance des consommateurs reste au beau fixe (+23.5%, la valeur la plus élevée de l'UE).

\* Source : EUROSTAT, Bruxelles

## Comportement de paiement et risques d'impayés

Les risques d'impayés ont nettement diminué, atteignant leur niveau plus bas depuis le début de l'enquête en 2004. Tous les indicateurs principaux ont contribué à ce développement positif. La moyenne globale des délais de paiement effectifs a diminué pour la deuxième année consécutive grâce à des paiements plus ponctuels des entreprises et du secteur public tandis que les particuliers ont pris plus de temps pour répondre à leurs obligations par rapport à l'année précédente.

### Aperçu des durées de paiement

	Printemps 2006	Printemps 2007
Particuliers	29.0 jours	29.4 jours
Entreprises	37.1 jours	35.9 jours
Secteur public	38.8 jours	37.3 jours

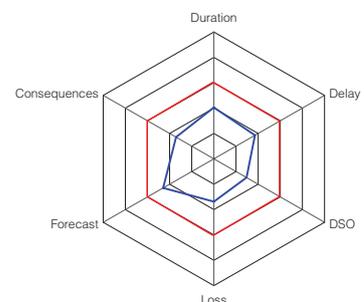
Des paiements plus rapides entraînent une modification de la répartition:

	Printemps 2006	Printemps 2007
< 30 jours	73.2%	77.1%
31 - 60 jours	15.6%	14.2%
> 60 jours	11.2%	8.7%

Après un pic au cours de l'année précédente (1.1%) le taux des pertes sur créances irrécouvrables a diminué (Printemps 2007 :1.0%), restant au-dessus des taux de 2004 et du printemps 2005. (Entre 0.7% et 0.9%).

L'indicateur de la prévision des risques (+6.8%)<sup>1)</sup> est modérément optimiste.

<sup>1)</sup> ) Voir la page 5 pour explication



# Suisse

## Payment Index

	148	149	146	<b>142</b>
	Printemps 2004	Printemps 2005	Printemps 2006	Printemps 2007

### Développement économique\*

Après une récession économique prononcée entre 2001 et 2003, suivie de signes de reprise en 2004 (2,1%) et 2005 (1,9%), l'économie suisse a une croissance satisfaisante en 2006 (2,8%). En 2007 et en 2008, le taux de croissance annuel devrait être situé autour des 2,5%. Cette évolution positive est basée sur une forte demande, aussi bien intérieure qu'extérieure. Contrairement à l'année précédente, les particuliers ont consommé plus, contribuant au développement positif de l'économie.

L'amélioration de la croissance économique a eu des répercussions positives sur le marché de l'emploi. L'augmentation constante du taux de chômage jusqu'à 2004 (3,9%, 2001: 1,5%) a été suivie d'une baisse, passant à 3% fin mars 2007.

\* Source: KOF ETH Zürich

### Comportement de paiement et risques d'impayés

Après une réduction significative pendant les deux périodes précédentes (printemps 2006 et automne 2006), les risques d'impayés ont augmenté à nouveau. Malgré une baisse du retard de paiement au printemps 2006 (14,4 jours contre 14,8 jours en automne 2005) et à l'automne 2006 (12,6 jours), il a augmenté au printemps 2007 (13,7 jours).

Vue d'ensemble délai de paiement effectif:

	Particuliers	Entreprises	Secteur public
Printemps 2006	42.1 jours	45.4 jours	49.5 jours
Automne 2006	40.7 jours	44.1 jours	48.4 jours
Printemps 2007	41.4 jours	44.3 jours	48.7 jours

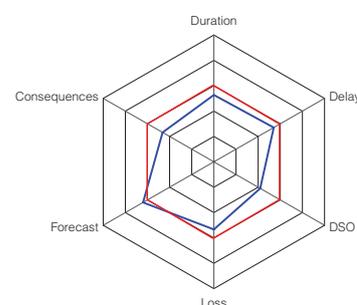
Répartition des créances:

	Printemps 2004	Printemps 2006	Printemps 2007
< 30 jours	56.2%	60.9%	64.2%
31 - 60 jours	21.5%	21.1%	22.2%
61 - 90 jours	10.7%	10.2%	8.1%
> 90 jours	11.6%	7.8%	5.5%

L'évolution des pertes sur créances irrécouvrables présente une tendance similaire à celle des délais de paiement. Après un pic à l'automne 2005 (2,0%), les pertes sur créances irrécouvrables ont diminué, passant à 1,5% au premier semestre 2006, mais ont augmenté légèrement pendant le deuxième semestre 2006 (1,6%).

Après deux périodes d'optimisme (printemps 2006: +9,2%; automne 2006: +7,6%), les sociétés suisses sont plutôt pessimistes sur l'évolution des risques d'impayés pour 2007 (-6,6%).<sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> ) Voir la page 5 pour explication



# Recommandations

Intrum Justitia recommande les mesures suivantes à tous les niveaux commerciaux (local, national et international) :

- Politique de crédit  
Définition et mise en application d'une politique de crédit claire, basée sur une information individualisée de l'entreprise sur les risques et sur l'aptitude de cette dernière à les prendre en charge. La politique de crédit régit essentiellement : les conditions de livraison sur facture ; la vérification de la solvabilité avant de décider de procéder à une livraison contre facture ; le délai de paiement ; les mesures et les conséquences en cas de retards de paiement ; les lignes de crédit ; la réglementation interne sur les compétences. La politique de crédit doit être connue du client et de tous les collaborateurs en contact avec le client.
- Limites de crédit  
L'évolution des arriérés des différents clients fidèles doit être surveillée au moyen des lignes de crédit. Dans la pratique, la mise en place de deux limites de crédit par client (grand compte) s'est avérée particulièrement efficace. Le dépassement de la limite inférieure tient lieu d'avertissement. Il implique la collecte d'informations complémentaires et la mise en œuvre de mesures appropriées. Si la limite supérieure est atteinte, toute livraison ultérieure contre facture est suspendue automatiquement.
- Contrôle de l'adresse  
Vérification automatique de l'adresse de facturation. L'expérience montre que pour optimiser la méthode de gestion des créances, il est important d'empêcher l'emploi d'adresses de facturation non valides ou caduques. Les adresses doivent être actualisées en permanence et vérifiées systématiquement.
- Renseignements économiques  
Vérification systématique de la solvabilité par Intrum Justitia avant la décision de procéder à une livraison sur facture. En cas de solvabilité insuffisante, la livraison doit être effectuée contre d'autres formes de règlement.
- Vérification systématique de la solvabilité des clients fidèles  
L'expérience montre que la majeure partie des pertes sur créances irrécouvrables proviennent de livraisons effectuées à des clients fidèles. L'insolvabilité des grands comptes a des conséquences particulièrement graves. Par conséquent, le contrôle régulier de la solvabilité intégré dans le déroulement des opérations est un élément clé de la méthode globale de gestion des risques.

- Délais de paiement flexibles
 

Accordez des délais de paiement flexibles selon le principe du bonus-malus. Vous octroyez ainsi aux nouveaux clients un délai plus court qu'aux clients de longue date qui paient dans les délais, tout en proposant en même temps à ces nouveaux clients, si ils font de nouveaux achats , la possibilité de profiter de délais plus longs, dans la mesure où ils vous règlent dans les temps. D'autre part, les clients de longue date perdent le privilège des délais prolongés s'ils ne paient pas à temps.
  
- Mise en demeure rapide
 

Envoyez vos relances rapidement et régulièrement. Dans la pratique, c'est la formule dite 2-2-2 qui a engrangé le plus de succès :

  - envoi du premier rappel au plus tard deux semaines après l'échéance
  - envoi de deux rappels uniquement avant d'entreprendre des démarches juridiques ou de transmettre le dossier à Intrum Justitia
  - espacer les rappels de deux semaines maximum
  
- Intérêts de retard et facturation de frais de recouvrement
 

Vous devez facturer aux mauvais payeurs des intérêts de retard ainsi que les frais de recouvrement engendrés par le retard de paiement
  
- Collaboration professionnelle
 

Une collaboration avec Intrum Justitia, intégrée dans une procédure de suivi de clientèle entreprises, permet une gestion efficace des créances, basée sur la rapidité d'encaissement.
  
- Diversification de la clientèle
 

Mesures prises pour empêcher de dépendre d'un seul client ou de plusieurs gros clients (risques cumulés).

# Précisions sur les indicateurs économiques utilisés dans le rapport

## **Produit national brut (PNB)**

Le produit national brut (PNB) est une mesure de l'activité économique. Il est défini comme la valeur de tous les biens et services produits moins la valeur des biens et services utilisés dans leur création..

## **Taux de croissance du PNB**

Toutes les indications fournies renvoient au taux de croissance du PNB réel (taux de croissance du PNB en volume – variation en pourcentage par rapport à l'année précédente). Le calcul du taux de croissance annuel du PNB en volume permet la comparaison du développement économique à la fois à travers le temps et entre des économies de différentes tailles, indépendamment des mouvements de prix. La croissance en volume du PNB est calculée avec des données aux prix de l'année précédente.

## **Performance du PNB par habitant**

Toutes les indications fournies renvoient au PNB par habitant en SPA (PNB par habitant en standards de pouvoir d'achat [SPA] – EU25 = 100). L'indice de volume du PNB par habitant en standards de pouvoir d'achat (SPA) est exprimé par référence à la moyenne de l'Union européenne (EU25) fixée à 100. Si l'indice d'un pays est supérieur à 100, le niveau du PNB par tête pour ce pays est supérieur à la moyenne de l'Union européenne et vice-versa. Les chiffres de base sont exprimés en SPA, c'est-à-dire dans une monnaie commune qui élimine les différences de niveaux de prix entre les pays, permettant des comparaisons significatives du PNB en volume entre les pays.

## **Niveau d'utilisation des capacités**

Toutes les indications fournies renvoient au niveau actuel d'utilisation des capacités dans l'industrie manufacturière.

## **Indicateur de confiance des consommateurs**

Toutes les indications fournies renvoient à l'indicateur de confiance des consommateurs en bilan désaisonnalisé. Le calcul de l'indicateur se fonde sur quatre questions :

- a) Situation financière au cours des 12 prochains mois
- b) Situation économique générale au cours des 12 prochains mois
- c) Attentes en matière de chômage au cours des 12 prochains mois  
(avec signe inversé)
- d) Épargne au cours des 12 prochains mois

## **Taux de chômage**

Toutes les indications fournies renvoient au taux de chômage total (hommes et femmes). Le taux de chômage est le pourcentage de chômeurs par rapport à l'ensemble des forces de travail. Les forces de travail sont composées des personnes occupées et des chômeurs. Les chômeurs sont les personnes âgées de 15 à 74 ans qui étaient:

- a) sans travail pendant la semaine de référence
- b) disponibles pour travailler, c'est-à-dire pour commencer une activité en tant que salarié ou non salarié dans un délai de deux semaines suivant la semaine de référence

c) à la recherche active d'un travail, c'est-à-dire qui avaient entrepris des démarches spécifiques en vue de trouver un emploi salarié ou non salarié pendant une période de quatre semaines se terminant à la fin de la semaine de référence, ou qui avaient trouvé un travail à commencer plus tard, c'est-à-dire dans une période maximale de trois mois.

### **Endettement général de l'Etat**

Toutes les indications fournies renvoient à la dette brute consolidée des administrations publiques en pourcentage du PNB. Définition de l'UE: le secteur des administrations publiques comprend les sous-secteurs de l'administration centrale, des administrations d'États fédérés, des administrations locales et des administrations de sécurité sociale. Le PNB utilisé comme dénominateur est le produit national brut aux prix courants du marché. La dette est évaluée en valeur nominale (faciale) et la dette en monnaie étrangère est convertie en monnaie nationale en utilisant les taux de change du marché en fin d'année (bien que des règles spéciales s'appliquent aux contrats). Les données nationales pour le secteur des administrations publiques sont consolidées entre les sous-secteurs. Les données de base sont en monnaie nationale, converties en euros en utilisant les taux de change de l'euro en fin d'année fournis par la Banque centrale européenne.

### **Taux d'inflation**

Toutes les indications fournies renvoient au taux moyen de variation annuelle des Indices des Prix à la Consommation Harmonisés (IPCH). Le taux d'inflation est le taux de croissance du niveau moyen des prix.

Source : EUROSTAT, Bruxelles

# Indications sur l'enquête

Cette enquête a été conduite simultanément dans 25 pays entre le 29 janvier et le 16 février 2007. Elle a été effectuée par écrit. Le questionnaire a été traduit dans les langues des pays correspondants. L'expédition et le retour des questionnaires s'est fait de manière décentralisée alors que l'analyse a été réalisée de façon centralisée, selon des consignes préalablement définies. Toutes les informations ont été vérifiées et les réponses qui manquaient de clarté n'ont pas été prises en compte dans l'analyse. Aucun des questionnaires renvoyés de façon anonyme n'a été pris en considération dans l'analyse. Les entreprises situées en Angleterre, Pays de Galles et Écosse ont été interrogées par téléphone par une entreprise spécialisée (George Street Research Ltd., Édimbourg, Écosse).

Répartition des entreprises interrogées par

Taille	jusqu'à 19 employés	45%
	de 20 à 49 employés	22%
	de 50 à 249 employés	23%
	de 250 à 499 employés	5%
	de 500 à 2'499 employés	4%
	plus de 2'500 employés	1%
Chaîne de création de valeur ajoutée	Fabrication	26%
	Commerce de gros	16%
	Commerce de détail	14%
	Services	41%
	Administrations	3%
Catégories de clients (part du chiffre d'affaires supérieure à 50%)	Particuliers	24%
	Entreprises	69%
	Secteur public	7%

# Questionnaire

1. Quel est le délai de paiement moyen que vous accordez à vos clients ?

Clients privés (B2C)            \_\_\_\_\_ jours        ( \_\_\_\_\_%)\*  
Entreprises (B2B)            \_\_\_\_\_ jours        ( \_\_\_\_\_%)\*  
Pouvoirs publics            \_\_\_\_\_ jours        ( \_\_\_\_\_%)\*

\* Part du chiffre d'affaires en % du chiffre total

2. Moyenne de la durée de paiement effectivement utilisée par les clients :

Clients privés (B2C)            \_\_\_\_\_ jours  
Entreprises (B2B)            \_\_\_\_\_ jours  
Pouvoirs publics            \_\_\_\_\_ jours

3. Comment vos débiteurs se répartissent-ils proportionnellement (montants) dans les catégories suivantes ?

Age des créances	jusqu'à	30	jours	_____ %	
	31	-	60	jours	_____ %
	61	-	90	jours	_____ %
	91	-	120	jours	_____ %
	121	-	180	jours	_____ %
	plus de	180	jours	_____ % (Total = 100%)	

4. Pertes débiteurs en % du chiffre d'affaires pendant le 2<sup>e</sup> semestre 2006 :  
\_\_\_\_\_ %

5. Quels sont vos pronostics quant à l'évolution des risques débiteurs pour votre entreprise pendant les 12 prochains mois ?

à la baisse         inchangés         à la hausse

6. Sur une échelle de 0 à 5 (où 0 représente aucune influence et 5 une influence extraordinairement forte), comment évaluez-vous les effets des retards de paiements pour votre entreprise ?

Frais d'intérêts supplémentaires        \_\_\_\_\_ (0 - 5)  
Pertes de revenu                                \_\_\_\_\_ (0 - 5)  
Difficultés de liquidités                        \_\_\_\_\_ (0 - 5)  
Menace pour la survie                            \_\_\_\_\_ (0 - 5)

Toutes les données seront traitées dans la plus grande confidentialité et utilisées exclusivement à des fins statistiques. Elles seront toutes détruites immédiatement après leur utilisation. L'ensemble des participants à cette enquête recevront un exemplaire des résultats qui leur sera envoyé gratuitement – sur demande par la poste ou sous forme électronique (pdf).

Entreprise \_\_\_\_\_  
Nom et prénom \_\_\_\_\_  
Titre, fonction \_\_\_\_\_  
Rue \_\_\_\_\_  
Localité \_\_\_\_\_ N° postal \_\_\_\_\_  
Courriel \_\_\_\_\_

Nombre de collaborateurs  jusqu'à 19  20 - 49  
 50 – 249  250 - 499  
 500 - 2'499  plus de 2'500

Secteur  Industrie  Pouvoirs publics  
 Commerce de détail  Commerce de gros  
 Services

# Zoom sur Intrum Justitia

Intrum Justitia est la plus importante société de gestion de créances en Europe, tant au niveau du chiffre d'affaires qu'au niveau de la valeur des montants confiés, au service de plus de 90.000 clients dans 24 marchés européens.

Intrum Justitia a pour objectif de rester le premier prestataire de services de gestion de créances, améliorant de façon notable la trésorerie et la rentabilité à long terme de ses clients grâce à la qualité de ses prestations de gestion des comptes clients et de recouvrement, et par le biais d'un excellent suivi local de sa clientèle .

Intrum Justitia offre une gamme complète de services de gestion de créances, fournissant des solutions aux divers stades du processus:

- gestion des comptes clients
- recouvrement de créances commerciales, civiles et internationales
- réactivation des pertes et profits

De plus, la Société intervient dans le rachat de créances, le plus souvent en liaison avec son activité de réactivation de pertes et profits.

Intrum Justitia offre ses services au niveau paneuropéen, tout en se focalisant sur ses opérations locales. La société utilise des stations de travail performantes, ses collection center travaillent en gestion prédictive avec affectation automatique d'appels, en commutation numérique, et avec des logiciels informatiques personnalisés.



## La philosophie **Fair Pay... please!**

*Fair Pay ... please!* est le message qui traduit bien notre philosophie des affaires. Cela souligne aussi le point de vue éthique du groupe concernant les obligations réciproques de l'acheteur et du vendeur pour les ventes faites à crédit.

Une fois que les produits et services ont été délivrés les sommes correspondantes deviennent la propriété du vendeur; retenir cet argent après la date d'exigibilité équivaut à un vol et est moralement inacceptable. Le retard de paiement est économiquement inacceptable. C'est une des principales causes de faillites d'entreprises. La plupart de ces entreprises sont profitables mais sont mises en difficulté par les payeurs tardifs qui les privent de liquidité.

Cette situation accroît le ressentiment entre débiteur et créancier et conduit souvent à la rupture des relations commerciales.

Notre définition du Fair Pay: Le respect des obligations entre débiteur et créancier, concernant le règlement rapide des marchandises et des services, vont dans le bon sens pour tout le monde.

Le Fair Pay met l'accent sur les devoirs moraux réciproques des débiteurs et créanciers, et le rôle de médiateur de la société de recouvrement entre les deux.



**Droits et autorisations**

Les informations de ce travail sont la propriété d'Intrum Justitia. Excepté une utilisation à but journalistique ou scientifique justifiée, aucune partie de ce rapport ne peut être réimprimée ou reproduite sous aucune forme ou par aucun moyen sans une autorisation écrite préalable d'Intrum Justitia. Dans le cadre de toute utilisation à but journalistique ou scientifique, Intrum Justitia doit être cité comme référence.

Intrum Justitia encourage la diffusion de son travail et l'autorisera normalement promptement.

Des copies supplémentaires pourront être téléchargées sur [www.europeanpayment.com](http://www.europeanpayment.com).

**Exclusion de responsabilité**

Toutes les informations contenues dans le présent rapport sont destinées exclusivement à l'usage personnel et ne doivent pas être utilisées pour des objectifs commerciaux ou légaux, des transactions ou des contrats. Toute action légale est expressément irrecevable.

**Réalisation**

Le rapport a été produit par Stefan Schär, PR and Marketing Officer, assisté d'un groupe d'experts.

Pour plus d'informations, contacter [public-relations.epi@intrum.com](mailto:public-relations.epi@intrum.com) ou votre représentant local.

### **Intrum Justitia AB**

Marcusplatsen 1A, Nacka  
SE - 105 24 Stockholm, Suède  
Téléphone +46 8 546 10 200  
Fax +46 8 546 10 211  
www.intrum.com  
info@intrum.com

### **Allemagne**

Intrum Justitia Inkasso GmbH  
Pallaswiesenstrasse 180-182  
DE-64293 Darmstadt  
Téléphone +49 6151 816 00  
Fax +49 6151 816 155  
www.intrum.de

### **Autriche**

Intrum Justitia Inkasso GmbH  
Karolingerstrasse 36  
AT-5020 Salzburg  
Téléphone +43 662 835 077  
Fax +43 662 835 080  
www.intrum.at

### **Belgique**

Intrum NV  
Martelaarslaan 53  
B-9000 Gand  
Téléphone +32 9 218 90 94  
Fax +32 9 218 90 51  
www.intrum.be

### **Danemark**

Intrum Justitia A/S  
Lyngbyvej 20, 2. etage  
DK-2100 Copenhague  
Téléphone +45 33 69 70 00  
Fax +45 33 69 70 29  
www.intrum.dk

### **Finlande**

Intrum Justitia Oy  
Box 47  
FI-00811 Helsinki  
Téléphone +358 9 229 111  
Fax +358 9 229 1911  
www.intrum.fi

### **France**

Intrum Justitia SAS  
35 Rue Victorien Sardou  
FR-69362 Lyon  
Téléphone +33 4 7280 1414  
Fax +33 4 7280 1415  
www.intrum.fr

### **Espagne**

Intrum Justitia Ibérica S.A.U.  
Juan Esplandiú 11-13  
ES-28007 Madrid  
Téléphone +34 91 423 4600  
Fax +34 91 423 4601  
www.intrum.es

### **Estonie**

Intrum Justitia AS  
Lastekodu 43  
EE-10144 Tallinn  
Téléphone +372 6060 990  
Fax +372 6060 991  
www.intrum.ee

### **Hongrie**

Intrum Justitia Kft  
Pap Károly u. 4-6  
HU-1139 Budapest  
Téléphone +36 1 459 9400  
Fax +36 1 303 0816  
www.intrum.hu

### **Irlande**

Intrum Justitia Ireland Ltd  
1st Floor, Block C  
Ashtown Gate, Navan Road  
IE-Dublin 15  
Téléphone +353 1 6296 655  
Fax +353 1 6301 916  
www.intrum.ie

### **Islande**

Intrum á Íslandi ehf  
Laugavegi 99  
IS-101 Reykjavik  
Téléphone +354 575 0700  
Fax +354 575 0701  
www.intrum.is

### **Italie**

Intrum Justitia S.p.A.  
Via dei Valtorta 48  
IT-20127 Mailand  
Téléphone +39 02 288 701  
Fax +39 02 288 70 411  
www.intrum.it

### **Lettonie**

SIA Intrum Justitia  
Box 811  
LV-1010 Riga  
Téléphone +371 733 2877  
Fax +371 733 1155  
www.intrum.lv

### **Lithuanie**

Intrum Justitia UAB  
Box 2929  
LT-Vilnius 1009  
Téléphone +370 5 249 0969  
Fax +370 5 249 6633  
www.intrum.lt

### **Pay-Bas**

Intrum Justitia Nederland B.V.  
Box 84096  
NL-2517 JR La Haye  
Téléphone +31 70 452 7000  
Fax +31 70 452 8980  
www.intrum.nl

### **Norvège**

Intrum Justitia AS  
Box 6354 Etterstad  
NO-0604 Oslo  
Téléphone +47 23 17 10 00  
Fax +47 23 17 10 20  
www.intrum.no

### **Pologne**

Intrum Justitia Sp. z o.o.  
Domaniewska str. 41  
PL-02-672 Varsovie  
Téléphone +48 22576 66 66  
Fax +48 22 576 66 68  
www.intrum.pl

### **Portugal**

Intrum Justitia Portugal Lda  
Av. Duque D'Avila N° 185 4° D  
PT-1050-082 Lisbonne  
Téléphone +351 21 317 2200  
Fax +351 21 317 2209  
www.intrum.pt

### **Républic Tchèque**

Intrum Justitia s.r.o.  
Rozmarny Business Centre,  
Delnická ulice 12  
CZ-170 04 Prague  
Téléphone +420 2 667 93 500  
Fax +420 2 667 93 511  
www.intrum.cz

### **Royaume Unie**

Angleterre & Pays de Galles  
Intrum Justitia Ltd  
The Plaza, 100 Old Hall Street  
Liverpool  
Merseyside L3 9QJ  
United Kingdom  
Téléphone +44 1514 727 155  
Fax: +44 1514 727 107  
http://www.intrum.co.uk

### **Écosse**

Stirling Park LLP  
24 St Enoch Square 2  
G1 4DB Glasgow  
Téléphone +44 141 565 5765  
Fax +44 141 565 5764  
www.stirlingpark.co.uk

### **Slovaquie**

Intrum Justitia s.r.o.  
CBC1, Karadzicova 8  
SK-821 08 Bratislava  
Téléphone +421 5720 4700  
Fax +421 2 5720 4771  
www.intrum.sk

### **Suède**

Intrum Justitia Sverige AB  
SE-105 24 Stockholm  
Téléphone +46 8 616 77 00  
Fax +46 8 640 94 02  
www.intrum.se

### **Suisse**

Intrum Justitia AG  
Eschenstrasse 12  
CH-8603 Schwerzenbach  
Téléphone +41 44 806 56 56  
Fax +41 44 806 56 50  
www.intrum.ch