

Rapport  
sur  
**l'impact**  
économique  
des moyennes  
entreprises en Europe

La contribution du mid-market  
à l'économie des pays de l'U.E.



# Introduction

En Europe, le marché des entreprises de taille moyenne – aussi appelé le « mid-market » – est peu reconnu. Seul le Mittelstand possède une plateforme entrepreneuriale et culturelle largement reconnue en Allemagne par les décideurs politiques, les dirigeants d'entreprises et la population en général.

Si certaines études montrent que les entreprises de taille moyenne jouent un rôle majeur dans l'économie de l'Europe et emploient des millions de personnes, ces éléments sont disparates. Il n'existe pas d'enquête dédiée à ce segment de marché rassemblant assez d'éléments pour donner une vue complète et fiable de son impact, de ses caractéristiques et de ses succès.

Chez Sage, le mid-market est au cœur de notre attention. Plus que de fournir logiciels et des services à ces entreprises, notre objectif est de leur apporter un accompagnement sur mesure. Nous comprenons leurs aspirations et nous nous efforçons de leur procurer les informations nécessaires au bon fonctionnement de leurs entreprises.

Le mid-market est extrêmement important pour l'économie européenne. En tant que leader sur le marché des moyennes entreprises, nous cherchons à en augmenter la visibilité. Nous voulons que les décideurs politiques, les médias, les consommateurs, les opérateurs économiques et les moyennes entreprises elles-mêmes, saisissent et apprécient le potentiel croissant de ce segment mais aussi qu'ils comprennent comment ils pourraient être davantage soutenus.

Nous pensons que les entreprises européennes de taille moyenne sont les héros méconnus de l'économie. Ce rapport en fournira la preuve.

**Jayne Archbold, CEO de Sage Enterprise Market**

# Contenu

|                                             |    |                                  |     |
|---------------------------------------------|----|----------------------------------|-----|
| Introduction                                | 2  | France                           | 48  |
| Executive Summary                           | 4  | Portugal                         | 54  |
| Synthèse internationale                     | 6  | Italie                           | 61  |
| Comparaisons internationales                | 13 | Pays-Bas                         | 69  |
| Perspectives pour les moyennes entreprises  | 16 | Belgique                         | 76  |
| Portrait des moyennes entreprises en Europe | 20 | Pologne                          | 82  |
| Royaume-Uni                                 | 24 | Slovaquie                        | 89  |
| Irlande                                     | 30 | République Tchèque               | 96  |
| Allemagne                                   | 35 | Conclusion                       | 104 |
| Espagne                                     | 42 | Index et méthodologie de l'étude | 106 |
|                                             |    | À propos de Sage                 | 110 |

## Auteurs et remerciements

Ce rapport a été réalisé avec l'aide du CEBR, cabinet indépendant de conseil, spécialisé en études économiques de marché, créé en 1992 et spécialisé dans la conduite de recherches indépendantes. Les études menées par ce cabinet, dans le cadre de ce rapport, couvrent les 12 principaux marchés économiques européens.

Ce rapport s'appuie également sur une enquête menée auprès de 814 décideurs d'entreprises du mid-market dans 12 pays à travers l'Europe. Les questionnaires ont été administrés en ligne par le cabinet Redshift Research, en décembre 2014, via une invitation email et un questionnaire en ligne.

Les opinions exprimées dans ce rapport sont uniquement celles des interrogés. Elles sont issues des études indépendantes de ce cabinet. Le présent rapport ne reflète pas nécessairement les opinions de Sage.

# Executive summary

Depuis les récentes difficultés économiques rencontrées en Europe, le débat s'est focalisé sur les potentielles sources de croissance des principales économies européennes. Les pouvoirs publics et les analystes ont tendance à examiner de plus près le rôle des startups et des entrepreneurs.

Le but de ce rapport est d'observer les entreprises trop grandes pour être considérées comme des petites entreprises, mais plus petites que les grandes entreprises.

Sage a fait appel au « Centre for Economics and Business Research (Cebr) » (Centre pour les Études Économiques et Commerciales) pour étudier les caractéristiques économiques des entreprises de taille moyenne (que l'on nomme ci-après le « mid-market »), dans douze pays d'Europe générant au total 86% du PIB de l'U.E. L'objet de cette enquête est de souligner l'importante contribution apportée par ces entreprises à l'économie européenne. Ce rapport expose les résultats de l'étude ainsi que ceux d'autres recherches associées.

Le marché des moyennes entreprises a tendance à être survolé dans les débats économiques et politiques, au profit d'une plus grande attention apportée aux activités des grandes sociétés, des petites entreprises et des startups. Pourtant, comme ce rapport le démontre, le « mid-market » est une composante essentielle de l'activité économique de l'Europe.

En 2014, dans les douze pays analysés, si le mid-market représentait à peine 1% des entreprises dans l'économie marchande, il générerait 20% du chiffre d'affaires, produisait 18% de la valeur ajoutée brute (VAB) <sup>1</sup> et fournissait les emplois de 17% de la population active.

Cette année-là, les moyennes entreprises employaient 18,7 millions de personnes. Cela représente une importante contribution pour l'emploi, sur un continent qui souffre d'un fort taux de chômage généralisé et d'une création d'emplois atone. Pourtant, les moyennes entreprises n'ont pas été épargnées par la crise du marché du travail en Europe, entre 2009-2013.

Mais, en 2014 le marché du travail a connu une croissance de 0,8%. Près de la moitié provenait de la création d'emplois au sein des moyennes entreprises du Royaume-Uni. À plus long terme, une croissance régulière est prévue. Les entreprises du mid-market devraient créer environ 124 000 emplois par an jusqu'en 2019 et ainsi employer 19,3 millions de personnes au total.

Dans tous les pays étudiés, la part de la VAB provenant des entreprises du mid-market est comprise entre 15% et 23% du total de l'économie marchande. Par exemple, les moyennes entreprises allemandes ont eu une contribution de près de 298 milliards d'euros en 2014, soit environ 20% de la VAB de toute l'économie marchande.

“Leur VAB devrait atteindre environ 1,06 milliards d'euros en 2015 (soit une croissance d'environ 3%) et 1,2 milliards d'euros d'ici 2019”



La VAB globale des moyennes entreprises a atteint environ 1,03 milliards (millier de milliards) d'euros en 2014 (exprimés aux prix courants), marquant une reprise par rapport au faible niveau de 2009 (878 milliards d'euros). À l'avenir, ces valeurs devraient encore augmenter grâce à une consommation progressivement relancée et à l'assouplissement des contraintes financières à l'égard des entreprises du mid-market. Leur VAB devrait atteindre environ 1,06 milliards d'euros en 2015 (soit une croissance d'environ 3%) et 1,2 milliards d'euros d'ici 2019.

Au-delà de ces contributions économiques non négligeables, le mid-market est un moteur important des exportations de marchandises des pays faisant l'objet de cette étude. Il réalise 17% du total de ces dernières. Sur les douze pays étudiés, les entreprises de taille moyenne ont exporté une valeur totale de 634 milliards d'euros de marchandises en 2012. Dans un contexte d'austérité budgétaire et d'endettement élevé des ménages, ces exportations stimulent les économies confrontées, ces dernières années, à une demande intérieure anémique.

En outre, le mid-market joue un rôle majeur dans l'innovation. Près des deux tiers de ces entreprises innovent (63%), en développant et en adoptant de nouveaux produits et pratiques commerciales. D'ailleurs, dans chacun des pays étudiés, il a été observé que ces entreprises étaient plus nombreuses à innover que les grandes entreprises.

Dans 9 des 12 pays analysés, les salariés des moyennes entreprises apportent plus de valeur que la moyenne. L'Irlande, l'Allemagne et la France sont les seuls pays dans lesquels la productivité du mid-market est plus faible que celle des grandes entreprises.

Les moyennes entreprises contribuent également à 15% des investissements en R&D dans les douze pays faisant l'objet de l'étude. Cela souligne une fois de plus leur mobilisation pour stimuler le progrès technologique et accroître le niveau de connaissances.

---

<sup>1</sup>La VAB est une mesure économique de la production, couvrant les biens et les services. Globalement comparable au PIB, elle peut être considérée comme un revenu ou chiffre d'affaires, après avoir soustrait les coûts nécessaires de production. Voir l'Annexe Technique.

# 1. Synthèse internationale

## Le mid-market a apporté une contribution d'un milliard d'euros dans la VAB en 2014

Sur l'ensemble des pays étudiés, la part de la VAB provenant des moyennes entreprises est comprise entre 15% et 23% du total de l'économie marchande.

En termes absolus, le mid-market allemand a eu une contribution d'environ 298 milliards d'euros en 2014, soit l'équivalent de 20% de la VAB totale de l'économie marchande.

Des économies plus importantes ayant atteint leur maturité comme le Royaume-Uni, la France, l'Italie et l'Espagne ont tendance à avoir un mid-market qui contribue proportionnellement moins à la VAB globale.

Les plus petites économies disposent naturellement de moins d'entreprises du mid-market. Toutefois ces dernières ont tendance à représenter une part plus importante de la VAB totale de l'économie marchande (par exemple, les pays se trouvant plus à droite sur le graphique 1 ci-contre).

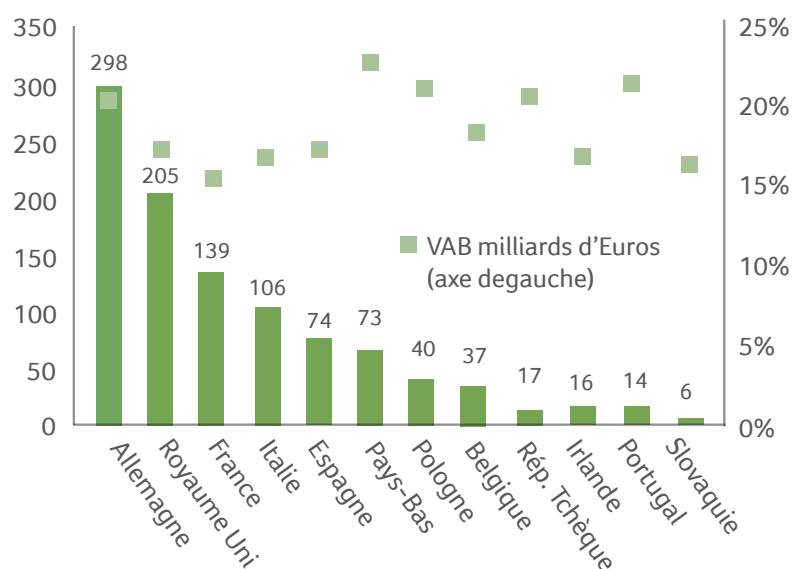
## Le mid-market comprend 180 800 entreprises (sur les pays étudiés)

Le nombre d'entreprises du mid-market varie considérablement selon les pays. Le mid-market allemand en compte 57 400, soit 32% du total des moyennes entreprises des douze pays faisant l'objet de cette étude.

Ensemble, l'Allemagne et le Royaume-Uni comptabilisent 46% des entreprises du mid-market des 12 pays étudiés.

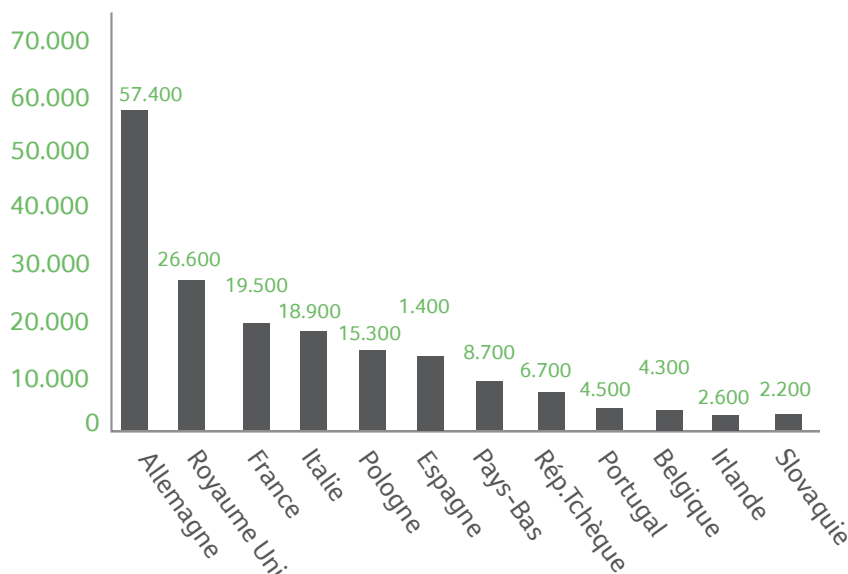
Le mid-market slovaque comprend environ 2 150 entreprises. Cela représente moins de 4% du total des moyennes entreprises en Allemagne.

Figure 1 : Valeur ajoutée brute (VAB) du marché des moyennes entreprises, absolue (en milliards d'euros) et pourcentage du total de l'économie marchande, 2014



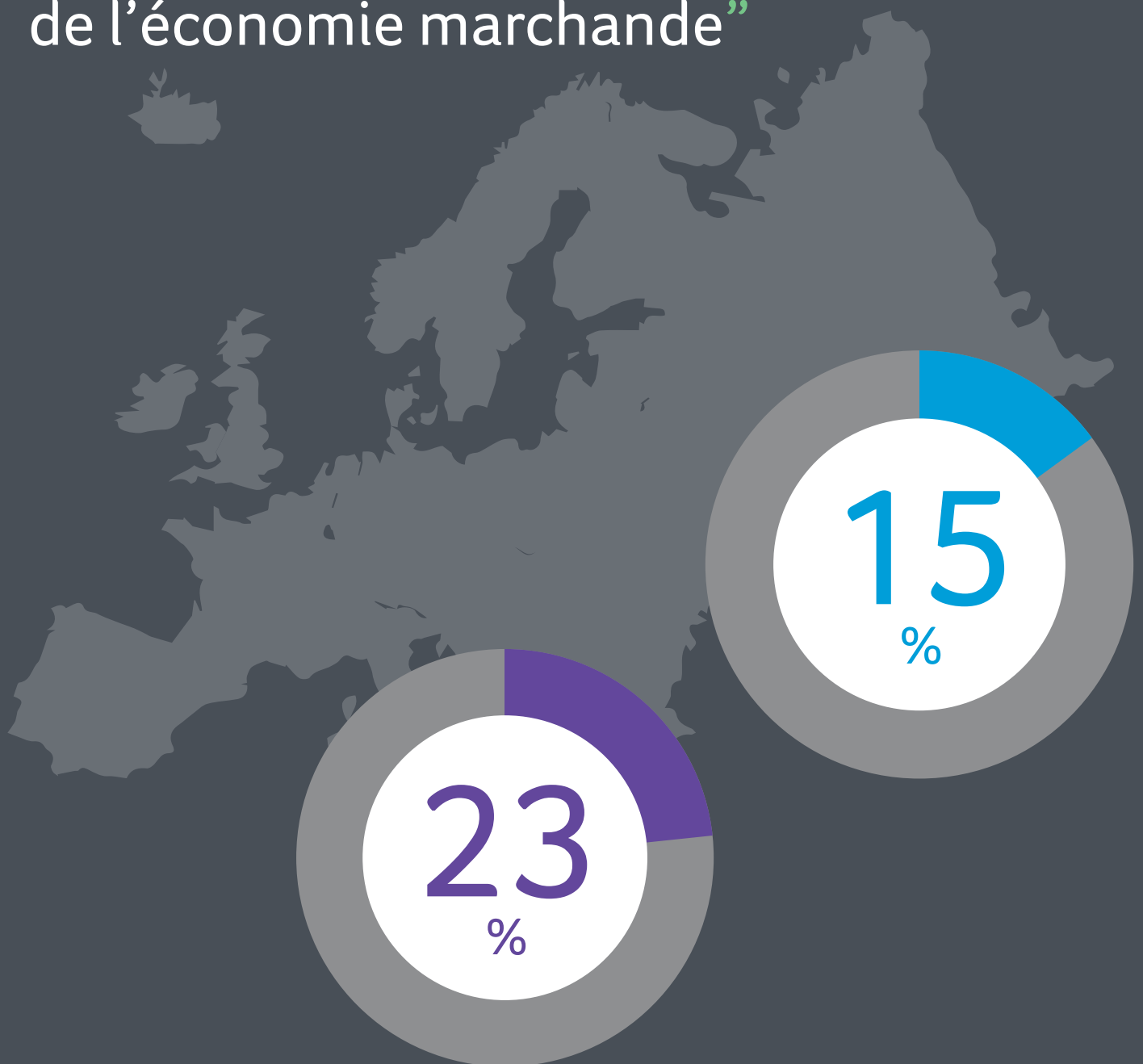
Source: Eurostat SSE, analyse Cebr

Figure 2: Comparaison du nombre d'entreprises du mid-market en 2014



Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

“Sur l’ensemble des pays étudiés,  
la part de la VAB provenant des  
moyennes entreprises est comprise  
entre 15% et 23% du total  
de l’économie marchande”



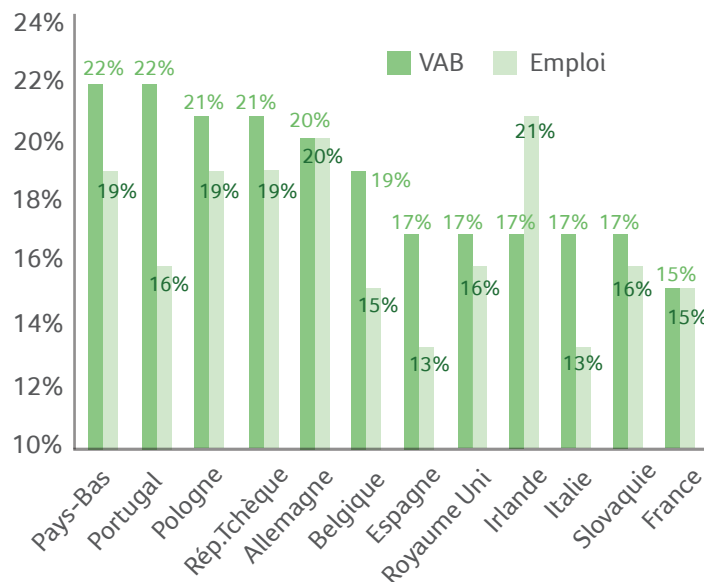
## Les entreprises du mid-market contribuent substantiellement à la production et à l'emploi

Au Portugal, le mid-market – malgré un nombre restreint de moyennes entreprises (seulement 4 500) – génère 22% de la VAB de l'économie marchande, avec seulement 16% de l'emploi.

Une contribution proportionnellement importante à la VAB de la part du mid-market, par rapport au nombre d'emplois, est également observée aux Pays-Bas, ainsi que dans d'autres pays d'Europe du Sud comme l'Espagne et l'Italie. Le mid-market allemand représente un cinquième de la VAB et de l'emploi.

Les seuls pays étudiés dans lesquelles les entreprises de taille moyenne ont une contribution à la VAB proportionnellement plus importante sont les Pays-Bas, le Portugal, la Pologne et la République Tchèque.

Figure 3 : Part des moyennes entreprises dans la valeur ajoutée brute des pays (VAB) et l'emploi, 2014



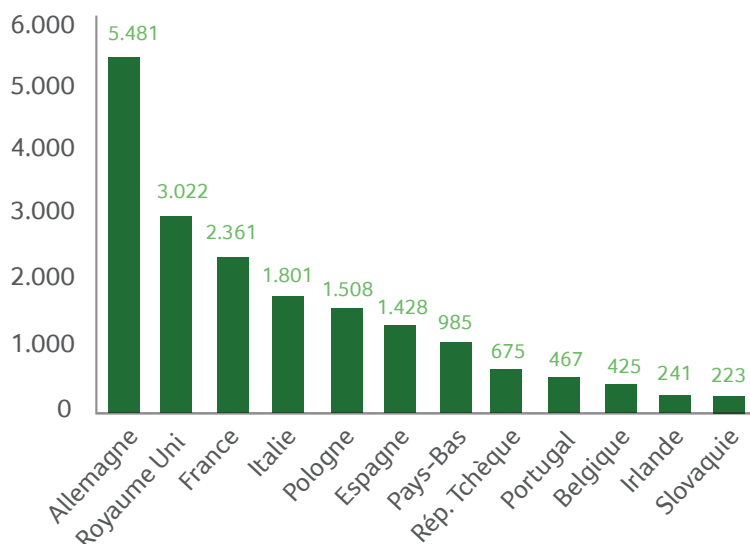
Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

## Les entreprises du mid-market emploient 18,7 millions de personnes en Europe

Le mid-market qui cumule le plus d'emploi parmi les pays étudiés est celui de l'Allemagne, avec 5,5 millions de salariés. Ensemble, les quatre pays dont les moyennes entreprises comptent le plus d'emplois représentent plus des deux tiers du mid-market européen, soit 12,7 millions de personnes.

En Pologne, le mid-market emploie plus de personnes qu'en Espagne, pour un PIB similaire. Cela reflète une productivité du mid-market polonais inférieure, ainsi que des fortes baisses du nombre d'emplois en Espagne, au cours de ces dernières années.

Figure 4 : L'emploi dans les moyennes entreprises (en milliers), 2014



Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

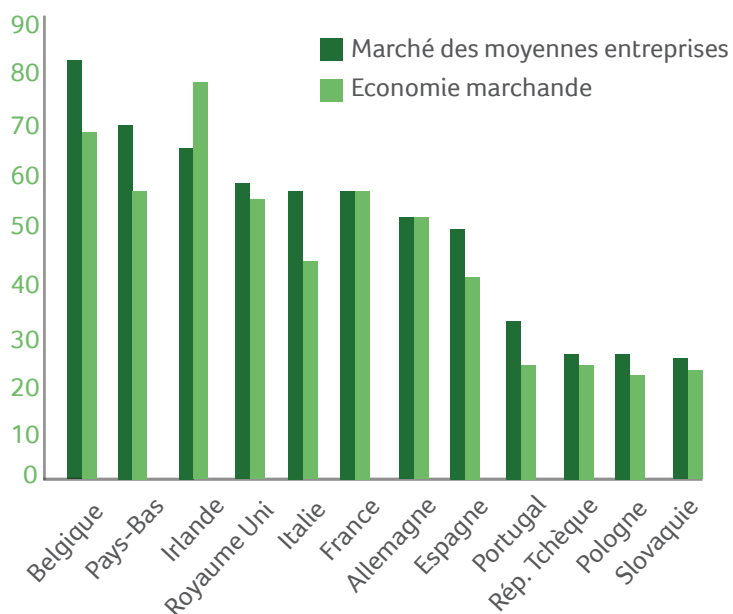
## Dans 9 des 12 pays analysés, les travailleurs du mid-market sont plus productifs que la moyenne

L'Irlande, l'Allemagne et la France sont les seuls pays où la productivité est plus faible dans le mid-market que dans l'économie marchande en général.

En Belgique, les salariés du mid-market génèrent la plus forte VAB : 82 900 euros par personne en moyenne entre 2009 et 2014.

En Espagne, au Portugal et en Italie, la contribution à la VAB des employés du mid-market est supérieure d'au moins 25% à la moyenne de ces économies marchandes. Cela montre à quel point le mid-market participe à l'amélioration de la productivité dans ces économies en difficultés.

Figure A : Productivité apparente du travail (en milliers d'euros de VAB annuelle par salarié), moyenne 2009-14



Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

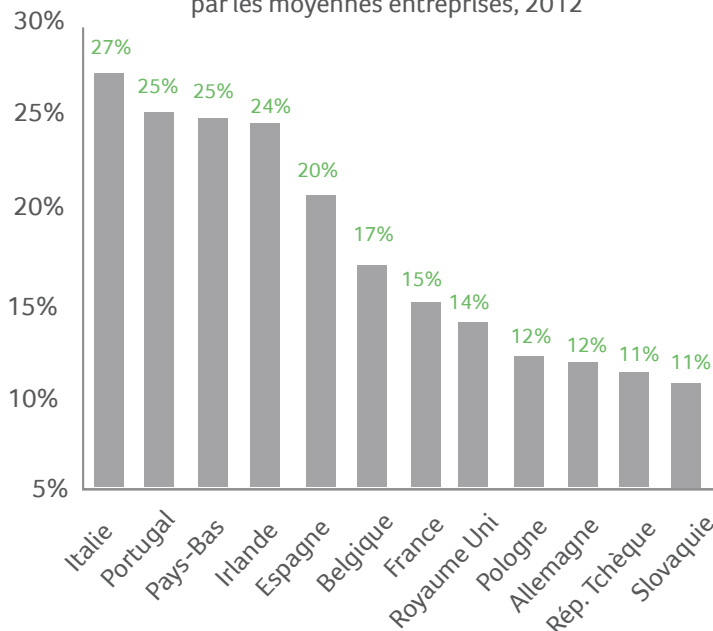
## Les entreprises du mid-market ont exporté 634 milliards d'euros de marchandises en 2012

Sur les douze pays étudiés, les entreprises du mid-market ont réalisé un total d'exportations de marchandises de 634 milliards d'euros en 2012. Cela équivaut à 17% du total annuel de ces dernières.

Les entreprises allemande du mid-market sont parmi celles qui exportent le moins en termes de quantité (seulement 12%), mais le plus en termes de valeur absolue. En 2012, les moyennes entreprises allemandes ont exporté 129 milliards d'euros de marchandises.

Le mid-market italien totalisent le plus grand nombre d'exportations de marchandises (27%). Ces dernières se sont élevées à 105 milliards d'euros, en 2012

Figure 5 : Part du total des exportations de marchandises par les moyennes entreprises, 2012



Source : Eurostat ComExt, analyse Cebr



“Les entreprises du mid-market  
des pays étudiés ont une  
dynamique d’innovation  
particulièrement élevée et  
supérieure à la moyenne”

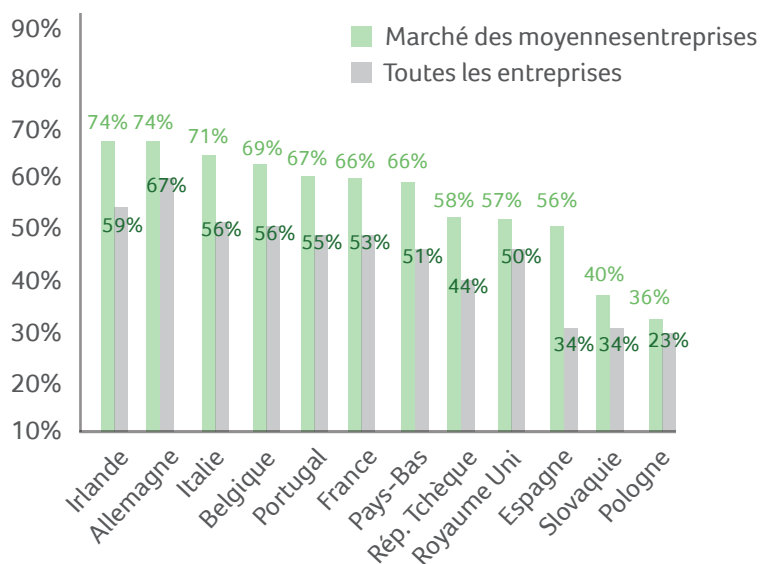
## Les entreprises du mid-market ont davantage tendance à innover que les autres

Les entreprises du mid-market des pays étudiés ont une dynamique d'innovation particulièrement élevée et supérieure à la moyenne.

Dans tous les pays, sauf en Pologne et en Slovaquie, plus de la moitié des entreprises du mid-market ont innové en 2012. En Irlande et en Allemagne, cette proportion approche les trois quarts.

L'Italie, l'Espagne et le Portugal observent une part nettement plus importante d'entreprises du mid-market qui innove, par rapport à l'ensemble de l'économie. Cela pourrait expliquer les niveaux de productivité élevés observés dans cette étude.

Figure 6 : Proportion d'entreprises innovantes, 2012



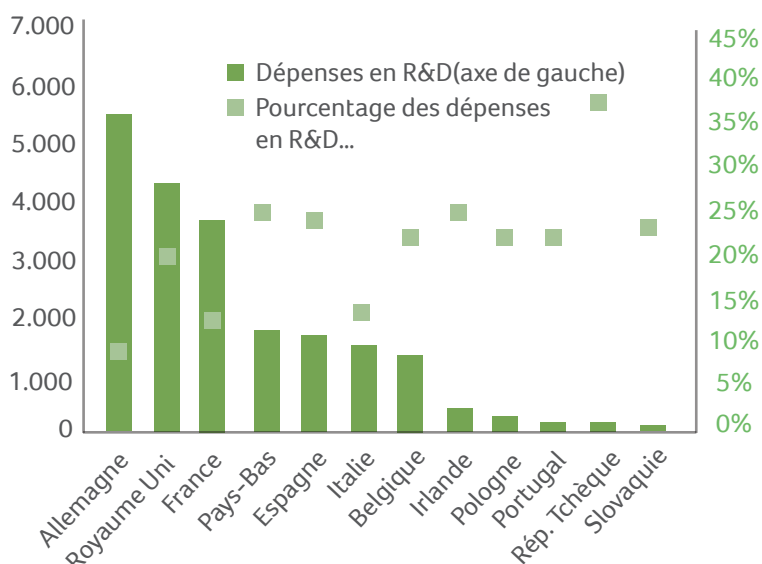
Source: Community Innovation Survey (CIS), analyse Cebr

## Les entreprises du mid-market ont investi 22 milliards d'euros en R&D en 2013

En Europe, les entreprises du mid-market ont déboursé 22,4 milliards d'euros en R&D, en 2013. Cela équivaut à 15% du total investi par les entreprises de ces pays.

A lui seul, le mid-market allemand couvre plus d'un quart de cette somme, soit 5,9 milliards d'euros. A l'échelle nationale cela représente seulement 11% du total des investissements en R&D des entreprises de ce pays.

Figure 7 : Dépenses en R&D (m €, axe de gauche) et part du total des dépenses des entreprises en R&D (axe de droite), 2013



Source: Base de données Eurostat sur les dépenses en R&D, analyse Cebr

A photograph of two men in business suits. The man on the left is facing the camera, looking slightly to the right, with his hands open in a gesturing motion. The man on the right is seen from the back, facing the first man. They appear to be in a professional setting with large plants in the background.

“Le mid-market du Royaume-Uni a connu sa plus forte croissance depuis le ralentissement de 2009”

## 2. Comparaisons internationales

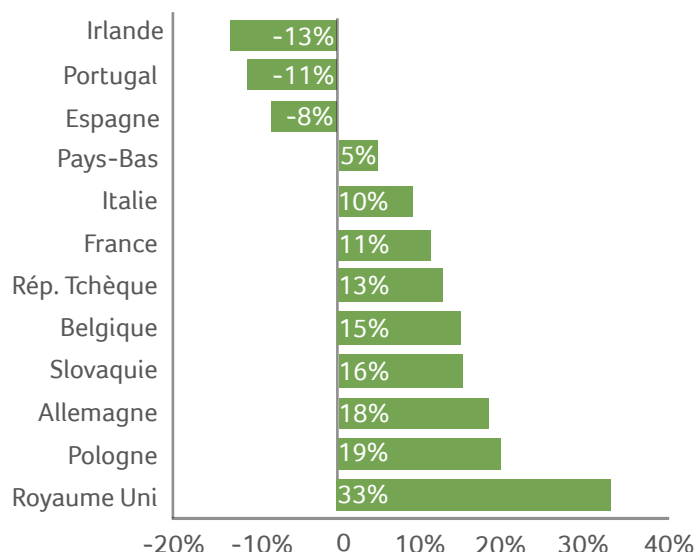
### Le Royaume-Uni affiche sa plus forte reprise, depuis la crise de 2009

Le mid-market du Royaume-Uni a connu sa plus forte croissance, depuis le ralentissement de 2009. Toutefois, cette donnée étant exprimée en valeur, l'augmentation est amplifiée par l'inflation relativement élevée affichée au cours de la période 2010-2012.

L'Allemagne et la Pologne ont également connu une forte croissance, avec une augmentation de la VAB du mid-market de près de 20% entre 2009 et 2014.

En revanche, en 2014, en Irlande, au Portugal et en Espagne les entreprises du mid-market ont généré une VAB inférieure à 2009. C'est le reflet de la crise économique prolongée qui a touché ces pays durant cette période.

Figure 8: Variation cumulée de la VAB des moyennes entreprises, mesurée en monnaie locale nominale, 2009-14



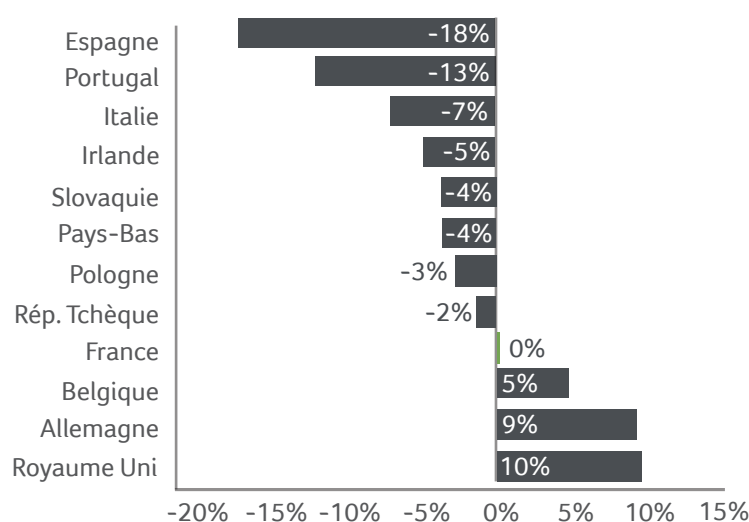
Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

### Le mid-market a été touché par la crise de l'emploi en Europe

La plupart des pays étudiés ont subi une crise de l'emploi dans le mid-market, entre 2009 et 2014. Cela reflète l'ampleur des suppressions d'emplois observées pendant et après la crise financière, ainsi que le fort taux de chômage ayant suivi les politiques d'austérité.

Les principales exceptions sont le Royaume-Uni - qui a connu une reprise rapide de l'emploi ces deux dernières années - et l'Allemagne, dont le marché de l'emploi des moyennes entreprises n'a jamais diminué depuis 2005.

Figure 9: Variation cumulée de l'emploi dans les moyennes entreprises, employés, 2009-14



Source: Eurostat SBS, analyse Cebr



“Si l’on compare les contributions à la VAB des petites et des grandes entreprises à celles du mid-market, on constate que ces dernières ont connu une croissance plus rapide au cours des cinq années précédant 2014 uniquement en République Tchèque”

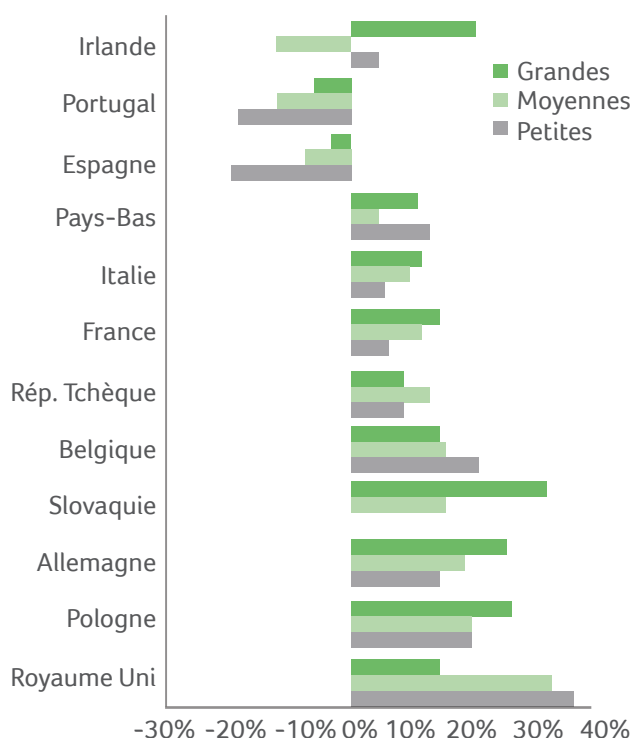
## Le mid-market a généré de la croissance seulement en République Tchèque

Si l'on compare les contributions à la VAB des petites et des grandes entreprises à celles du mid-market, on constate que ces dernières ont connu une croissance plus rapide au cours des cinq années précédant 2014 uniquement en République Tchèque.

C'est en Pologne, aux Pays-Bas et en Irlande, que le mid-market a connu la croissance la plus lente.

Dans la majorité des pays (8 sur 12), ce sont les grandes entreprises qui ont connu la croissance la plus rapide de la VAB.

Figure 10 : Variation cumulée de la VAB dans l'économie des entreprises par taille, mesurée en monnaie locale nominale, 2009-14



Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

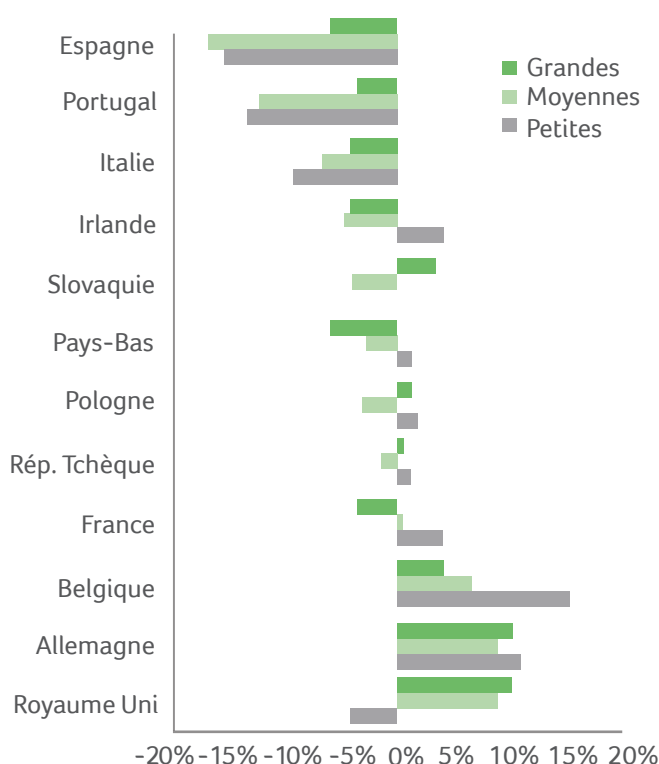
## La moitié des pays étudiés a connu une évolution défavorable de l'emploi dans le mid-market

Le graphique ci-contre compare l'évolution de l'emploi au cours de la période 2009-14, entre les différentes tailles d'entreprises dans, chaque pays. Au cours de cette période, la majorité des pays (7 sur 12) ont observé une réduction du nombre d'emplois. Les entreprises du mid-market ont été les plus touchées.

En Espagne, en Irlande, en Pologne, en République Tchèque, en Belgique et en Allemagne, les entreprises de taille moyenne ont connu une croissance plus lente de l'emploi (voire la plus forte baisse), par rapport aux autres pays.

Le seul pays dans lequel le mid-market a observé un fort développement de l'emploi au cours des cinq années précédant 2014, est le Royaume-Uni. Cela reste relatif car ces données (provenant d'enquêtes auprès des entreprises enregistrées) ne tiennent pas compte de la croissance rapide de l'emploi parmi les micro-entreprises non enregistrées, au cours de ces dernières années, dans ce pays.

Figure 11 : Variation cumulée de l'emploi dans l'économie des entreprises par taille, employés, 2009-14



Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

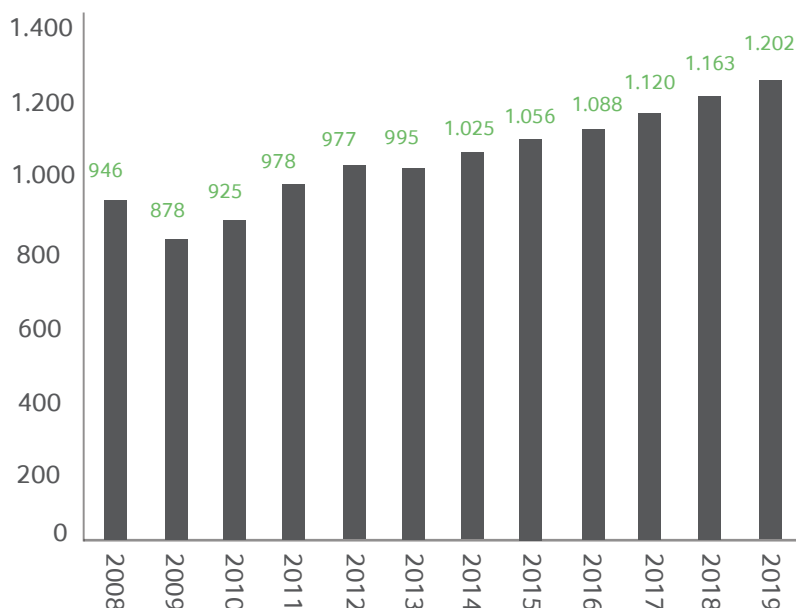
# 3. Perspectives pour les moyennes entreprises

## Le mid-market devrait contribuer de 1,2 milliards d'euros à la VAB d'ici 2019

Après plusieurs années mitigées, les entreprises européennes du mid-market devraient connaître une croissance régulière. Leur contribution à la VAB pourrait s'élever à environ 1,06 milliards d'euros en 2015, soit une croissance annuelle de l'ordre de 3,0%.

D'ici 2019, la VAB annuelle devrait être alimentée de 146 milliards d'euros supplémentaires par le mid-market, ce qui porterait cette dernière à plus de 1,2 milliards d'euros.

Figure 12 : VAB des moyennes entreprises, en milliards d'euros (montant nominal), 2008-19



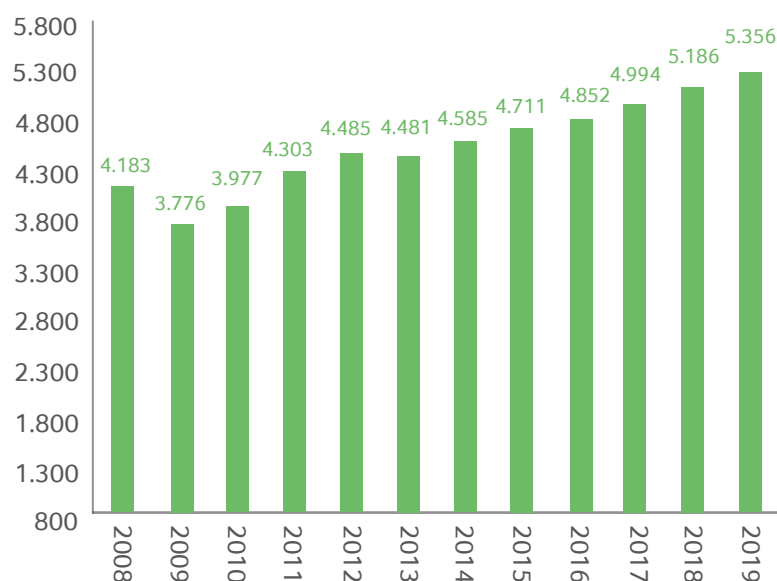
Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

## Le chiffre d'affaires du mid-market devrait atteindre 5,4 milliards d'euros d'ici 2019

En 2014, les entreprises européennes du mid-market affichaient un chiffre d'affaires d'environ 4,6 milliards d'euros, en hausse de plus d'un cinquième par rapport à 2009 (3,8 milliards).

La contribution du chiffre d'affaires de ces entreprises à l'économie européenne devrait croître en 2015 et atteindre 4,7 milliards d'euros. Par la suite, une croissance régulière devrait se développer, et atteindre un chiffre d'affaires prévisionnel d'environ 5,4 milliards d'euros en 2019.

Figure 13 : Chiffre d'affaires du marché des moyennes entreprises, en milliards d'euros (montant nominal), 2008-19



Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

“En 2014, les entreprises européennes du mid-market affichaient un chiffre d'affaires d'environ 4,6 milliards d'euros, soit une hausse de plus d'un cinquième par rapport à 2009 (3,8 milliards)”

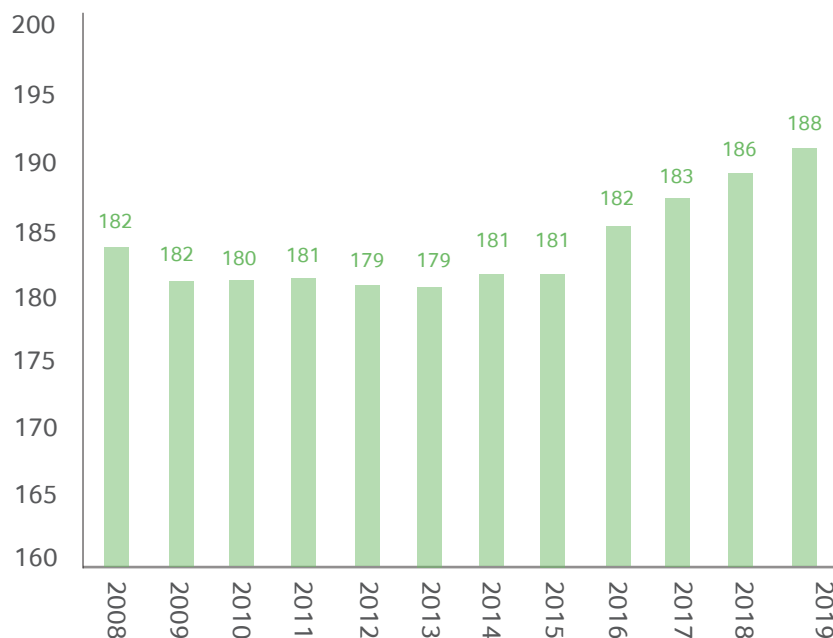


## Les entreprises du mid-market devraient être 188 300 d'ici 2019

Le nombre d'entreprises du mid-market est resté globalement stable au cours des années 2008-2014. Les fermetures observées dans les pays d'Europe du Sud menacés par la récession ont été compensées par le développement de la création d'entreprises en Europe Occidentale et du Nord. En 2014, les pays faisant l'objet de cette étude comptaient environ 180 800 moyennes entreprises en activité.

En 2015, la situation devrait rester globalement stable. Cette stagnation résulte des difficultés conjoncturelles auxquelles l'Europe doit encore faire face. Cependant, 7 700 nouvelles entreprises devraient être créées d'ici 2019, ce qui porterait le nombre d'entreprises du mid-market à environ 188 300.

Figure 14 : Nombre de moyennes entreprises, en milliers, 2008-19



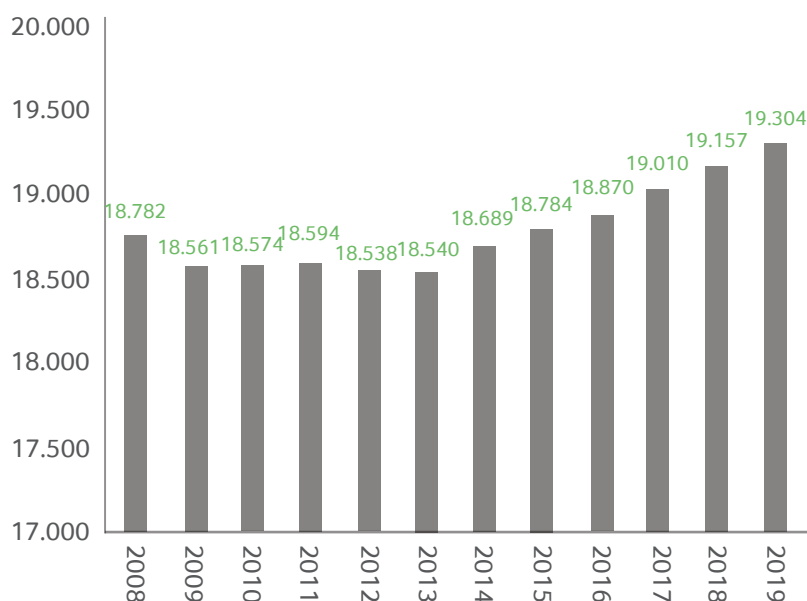
Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

## L'emploi dans le mid-market devrait connaître une croissance régulière et atteindre 19,3 millions en 2019

En Europe, l'emploi dans le mid-market a également stagné pendant plusieurs années: les pertes d'emplois observées dans les pays du sud ont été compensées par la création d'emplois dans les entreprises du mid-market d'autres régions du continent. Toutefois, l'année 2014 a observé une croissance de l'emploi de 0,8%, dont près de la moitié provient de la création d'emplois par le mid-market du Royaume-Uni.

À plus long terme, une croissance soutenue constante est prévue. Le mid-market devrait créer environ 124 000 emplois par an jusqu'en 2019 et ainsi comptabiliser un total de 19,3 millions de salariés.

Figure 15 : Emplois des moyennes entreprises, en milliers, 2008-19



Source: Eurostat SSE, analyse Cebr



“Le nombre d’entreprises du mid-market est resté globalement stable au cours des années 2008-2014. Les fermetures d’entreprises observées dans les pays d’Europe du Sud menacés par la récession, ont été compensées par le développement de la création d’entreprises en Europe du Nord et Occidentale”

# Portrait des moyennes entreprises en Europe (le “mid-market”)

Que se passe-t-il sur le terrain, au sein des entreprises du mid-market ? Nous avons dressé un état des lieux des priorités, des préoccupations et des activités de ces entreprises dans différents pays d'Europe, en les interrogeant directement. Voici un aperçu, qui se base sur un sondage effectué auprès de 814 décideurs d'entreprises de taille moyenne.

## Croissance

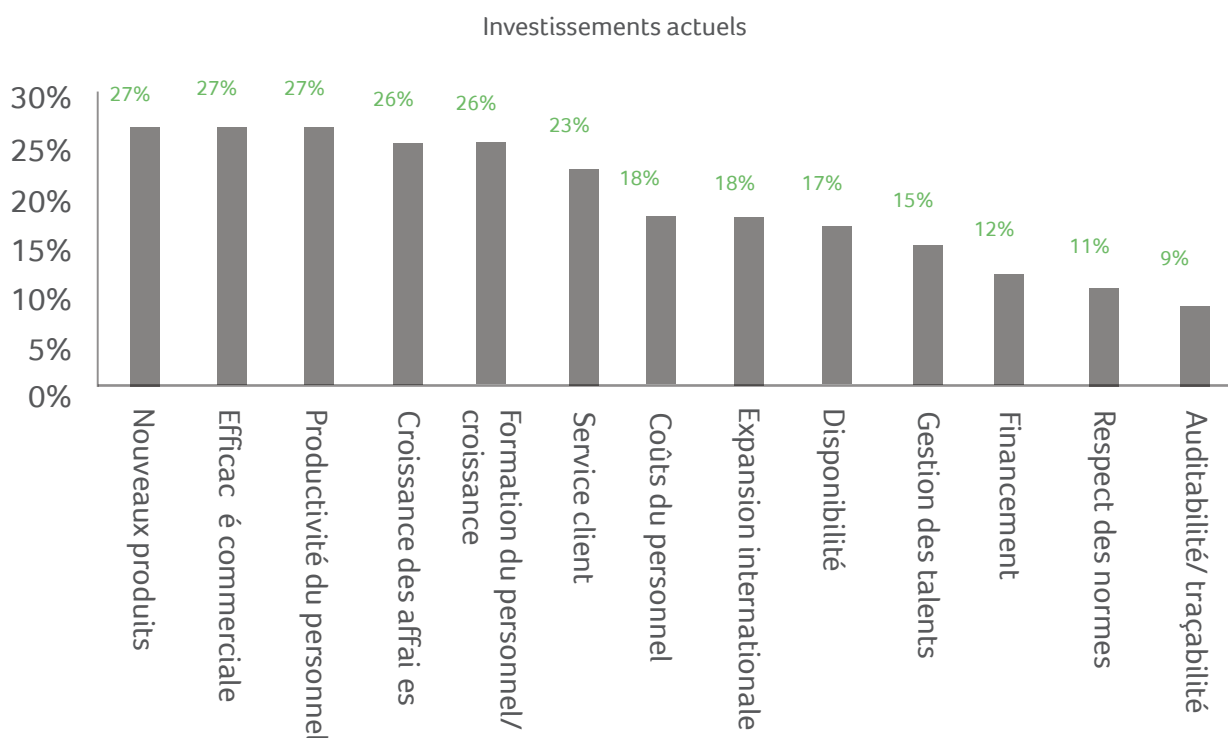
Partout en Europe, malgré les incertitudes persistantes sur certains marchés, les moyennes entreprises font preuve de résilience et d'optimisme. La grande majorité des chefs d'entreprise (75%) ont déclaré qu'ils s'attendaient à une stagnation ou à une augmentation de leur chiffre d'affaires au cours des 12 prochains mois. 39% ont déclaré qu'ils s'attendaient à une augmentation de 10% de leur chiffre d'affaires.

Leur optimisme va au-delà de ces considérations financières, puisqu'ils parlent de recruter. Les moyennes entreprises ont ainsi l'intention d'augmenter leurs effectifs, l'année prochaine. 55% envisagent d'embaucher de nouveaux salariés en 2015 et, alors que dans la plupart des cas peu de recrutements sont prévus, 1 entreprise sur 10 envisage de recruter plus de 25 nouveaux collaborateurs.

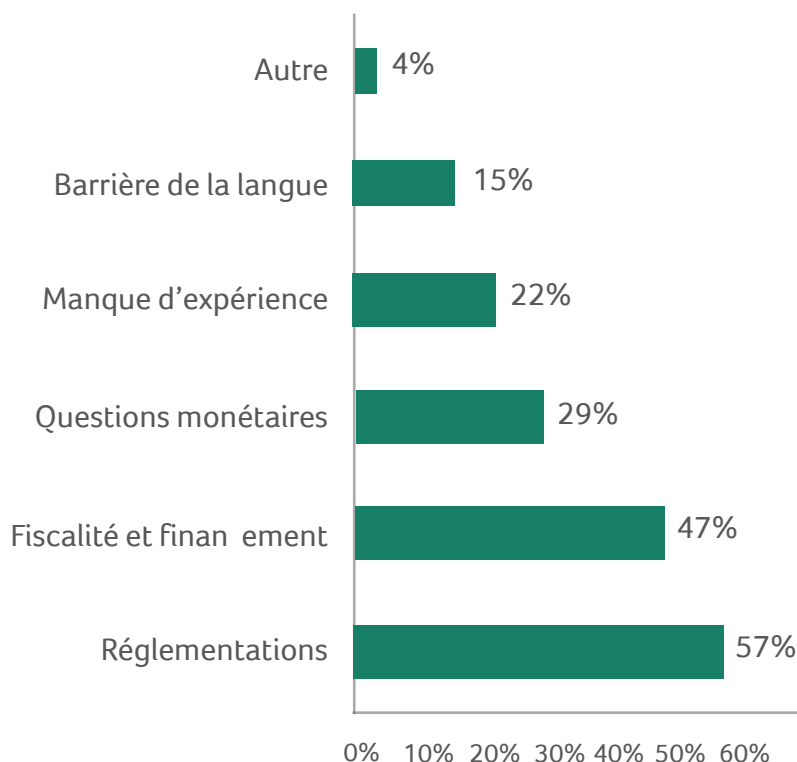
Néanmoins, les dirigeants de ces entreprises envisagent cette croissance en surveillant leurs dépenses et une certaine austérité est prévisible. L'efficacité est un thème clé. Leurs priorités, pour l'année à venir, sont le contrôle des coûts (51%) et devenir plus efficaces (48%).

Et lorsqu'on les interroge sur les défis de leur entreprise, ces derniers citent en tête l'efficacité (34%) et la productivité du personnel (33%).

L'efficacité commerciale est un objectif majeur pour les investissements des entreprises de taille moyenne (27%). Le lancement de nouveaux produits et le développement de services (27%), sont également à l'ordre du jour.



### Les 3 grands défis de l'exportation



### Exportations

Un quart des entreprises de taille moyenne n'exportent pas, mais pour celles qui le font, cela représente plus de 20% de leur activité pour près d'un tiers d'entre elles. Les principales difficultés rencontrées par ces entreprises sont les réglementations (57%) ainsi que la fiscalité et le financement (47%).

Traditionnellement, le mid-market atteint son point d'équilibre en restant local tout en opérant au niveau mondial. Cela signifie que ces moyennes entreprises peuvent aborder des marchés plus larges, tout en utilisant des fournisseurs locaux et en réalisant leurs opérations localement. Elles ont donc tendance à conserver une plus grande proportion du PIB au niveau local que les autres segments. Selon l'enquête, le marché intra-européen est le marché étranger le plus important : 71% des entreprises ciblent l'Europe pour développer leurs exportations. L'Allemagne, en tant que plus grande économie européenne, est convoitée par 47% des exportateurs, suivie par la France avec 39%.

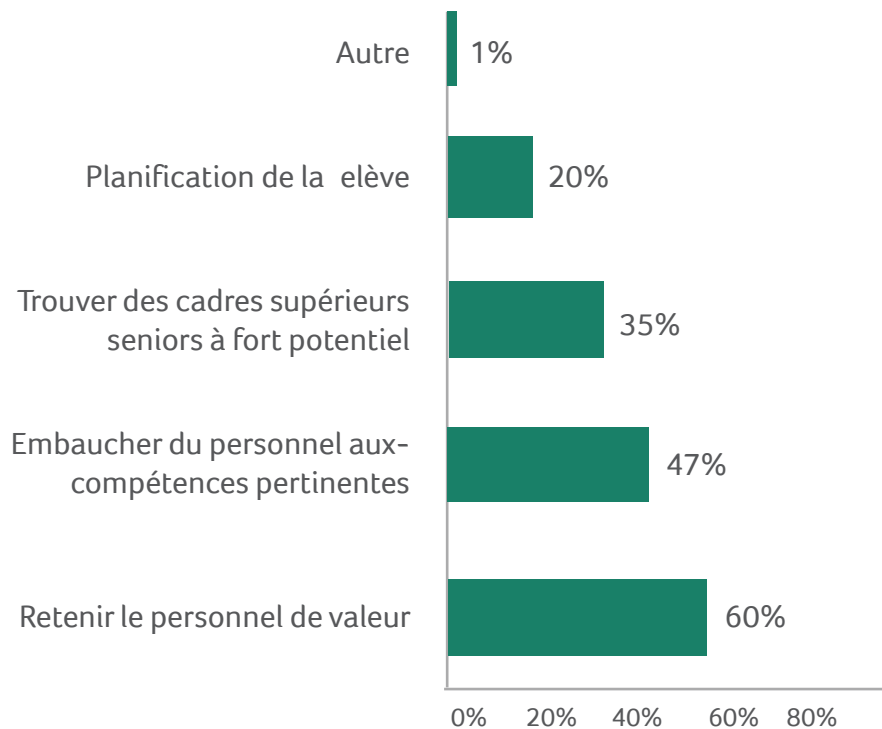
### Accès au financement

En cette récente période de crise économique, l'accès au financement demeure au premier rang des priorités des moyennes entreprises. C'est un défi pour 22% des dirigeants interrogés et la principale source de financement externe tourne, sans surprise, autour des prêts bancaires (37%). C'est peut-être à cause de cela et des récents problèmes d'accès au capital que 74% d'entre eux envisageraient ou ont déjà envisagé des options de financement alternatives, telles que le financement en capitaux propres ou le crowdfunding (collecte de fonds).

39% des chefs d'entreprise de taille moyenne sont également préoccupés par leurs fonds de roulement. Ils estiment que l'U.E. devrait les aider davantage, en améliorant les structures de prêt et en réduisant les taux d'intérêts.

Mais, sans surprise, la première chose dont se plaignent les moyennes entreprises sont les formalités administratives. 53% d'entre elles appellent à une réduction de la bureaucratie, des démarches et des formulaires à remplir.

## Principaux défis en matière de valorisation des capacités



### Gestion des compétences et équilibre professionnel

La gestion des compétences est une préoccupation constante pour les moyennes entreprises car elles peinent à attirer et à garder les talents nécessaires à leur croissance. Les chefs d'entreprise déclarent que le principal défi de la gestion des talents est de fidéliser le personnel de qualité (60%), malgré les problèmes de chômage dans certains secteurs, tandis que les principaux obstacles à l'embauche sont le salaire (59%) et les possibilités d'évolution de carrière que l'entreprise peut offrir (50%).

L'équilibre dans la vie professionnelle est un levier clé dans la guerre des talents. L'étude révèle que 64% des salariés font occasionnellement des heures supplémentaires et 47% des employeurs leur permettent de faire du télétravail. Le travail à distance est peu répandu en Slovaquie qui enregistre le plus faible taux 30%, alors que le Royaume-Uni et l'Irlande affichent les taux les plus élevés (58%).

Permettre aux salariés d'avoir une organisation flexible entre leur vie professionnelle et personnelle semble être la clé pour les retenir, en particulier les jeunes de la génération Y qui ont tendance à afficher une façon de travailler plus libre, grâce aux nouvelles technologies. Un fort pourcentage des dirigeants d'entreprise interrogés (62%) déclarent que proposer des horaires de travail flexibles est un atout majeur pour un employeur. Des offres complémentaires de formation (40%) et la possibilité de travailler à la maison (39%) sont également des arguments qui séduisent les candidats.

Pour certains, la rapidité d'évolution des technologies génère de la frustration. Alors que les deux tiers (70%) suivent régulièrement des formations en entreprise sur les nouvelles technologies, 40% des interrogés ont éprouvé des difficultés ou ont été incapables de travailler avec de nouveaux logiciels ou outils techniques.

### Innovation en matière de technologie de l'information

Comme évoqué plus haut, les moyennes entreprises sont très innovantes. Selon l'étude, 93% d'entre elles prévoient d'investir dans les technologies de l'information en 2015. Dans 29% des cas, cet investissement sera important (plus de 50 000 euros). Leurs principales priorités sont la gestion des documents (30%), la BI (28%) ainsi que les applications web pour entreprises et les logiciels de bureautique (28%).

Seulement 32% des dirigeants interrogés déclarent exploiter pleinement ou en grande partie leurs investissements en logiciels. Un manque de compréhension/formation des utilisateurs (27%) et des problèmes d'incompatibilité entre les différents systèmes logiciels (23%) empêcheraient les entreprises d'utiliser tout le potentiel de leurs outils.

Internet, le e-commerce et la relation clients online ne sont pas encore au cœur des priorités, pour de nombreuses entreprises de taille moyenne. 53% estiment que la transformation numérique est importante pour l'avenir, mais pas dans l'immédiat.



“Partout en Europe, malgré des incertitudes persistantes sur certains marchés, les moyennes entreprises font preuve de résilience et d’optimisme”

## 4. Royaume-Uni

Au Royaume-Uni, le marché de l'emploi du mid-market a fortement progressé ces dernières années, depuis le ralentissement économique de 2008-2009. Cet essor est soutenu par le développement des services aux entreprises, secteur d'activité dans lequel le mid-market est fortement représenté. Par ailleurs, les moyennes entreprises aident à stimuler l'innovation. Au cours des dernières années, elles ont renforcé leurs investissements en R&D, affichant ainsi des niveaux élevés de productivité. Des perspectives de relance de la demande et une conjoncture économique plus clémente laissent présager une forte croissance du mid-market à moyen terme.

### Les entreprises du mid-market contribuent de 165 milliards de livres sterling à la VAB en 2014

Dans l'économie marchande du Royaume-Uni, les entreprises du mid-market ont généré 165 milliards de livres sterling de VAB en 2014, soit une augmentation de 33% depuis 2009.

Dans les années à venir, cette dernière devrait encore augmenter de 20% et ainsi atteindre 199 milliards de livres sterling en 2019.

Le mid-market employait 3 020 000 de personnes, en 2014. Il a créé 260 000 emplois au cours des cinq années précédentes.

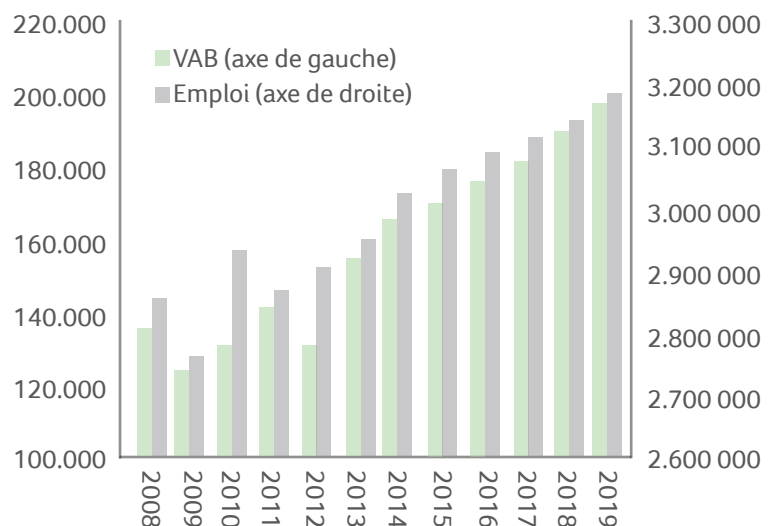
159 000 emplois supplémentaires devraient être créés par les moyennes entreprises dans les prochaines années. Ce segment totaliserait ainsi 3,18 millions d'emplois en 2019.

### Les entreprises du mid-market contribuent de 17% à la VAB, bien qu'elles ne représentent que 1,5% du total des entreprises

En 2014, les 26 600 entreprises du mid-market ne représentaient que 1,5% des 1 820 000 entreprises dans l'économie marchande du Royaume-Uni. Néanmoins, elles ont contribué de 17% à la VAB totale cette année-là.

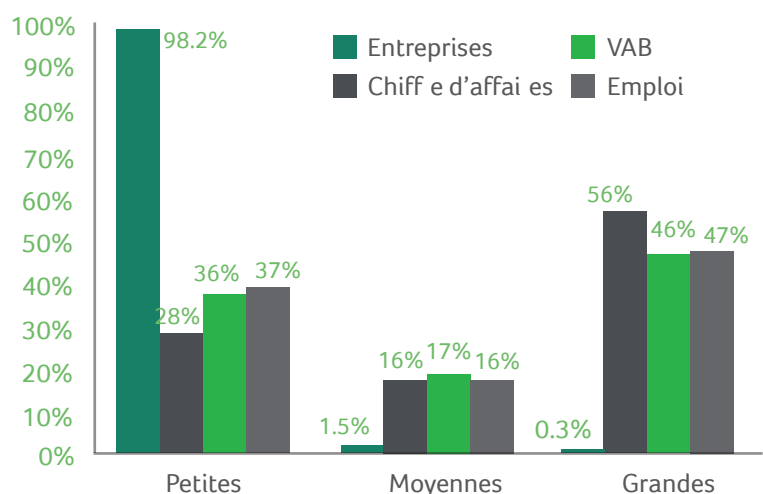
Une proportion similaire du chiffre d'affaires de l'économie marchande (16%) provient également des entreprises du mid-market ce qui représente 575 milliards de livres sterling en 2014.

Figure 16 : VAB du marché des moyennes entreprises (en millions de livres sterling, axe de gauche) et emploi (nombre d'employés, axe de droite), 2008-19



Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

Figure 17 : Part dans l'économie marchande du nombre d'entreprises, du chiffre d'affaires, de la VAB et de l'emploi, selon la taille de l'entreprise, 2014

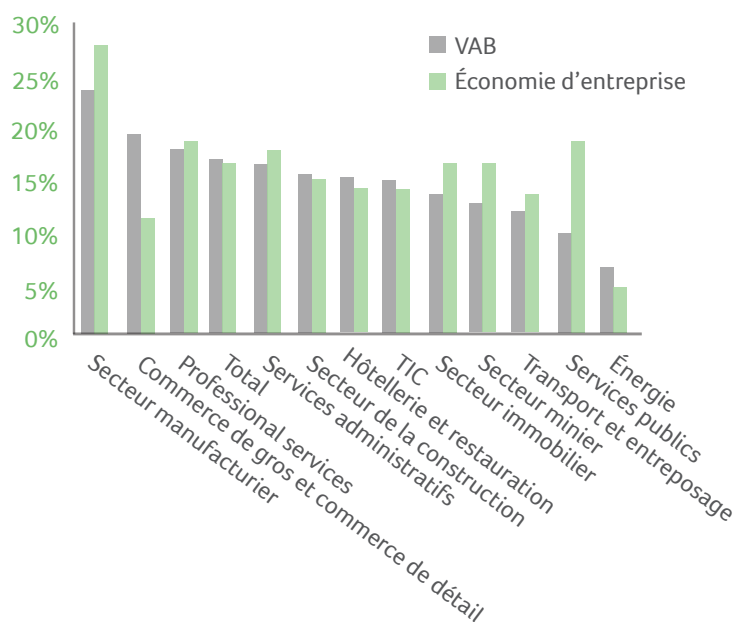


Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

## Au Royaume-Uni, les entreprises du secteur manufacturier sont le moteur du mid-market

Au Royaume-Uni, le secteur manufacturier est le plus important du mid-market, en termes absolus (contribuant pour 39 milliards de livres sterling à la VAB en 2014), ainsi que par rapport à l'industrie dans son ensemble (équivalant à 24% de la VAB du secteur manufacturier en 2014).

Figure 18 : Part des moyennes entreprises dans la VAB des industries et emploi, 2014



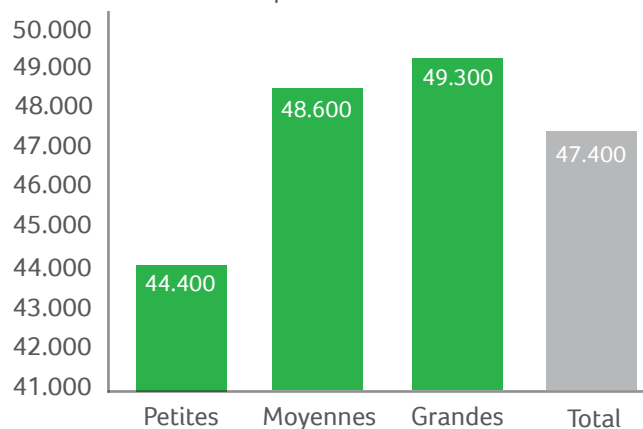
Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

## Les travailleurs du mid-market sont plus productifs que la moyenne, au Royaume-Uni

La productivité des employés (mesurée par la quantité de VAB générée par employé) a tendance à être plus élevée dans les grandes entreprises. Cela est dû au fait que ces dernières ont généralement la capacité de débloquer des capitaux supplémentaires pour leurs équipes, afin d'augmenter leur production.

Néanmoins, les entreprises de taille moyenne sont également très productives. Le montant de la valeur ajoutée par salarié du mid-market se situe bien au-dessus de la moyenne de l'économie marchande dans son ensemble.

Figure 19 : Productivité des employés (VAB par employé) selon la taille de l'entreprise, £ nominale par employé, moyenne sur la période 2009-14



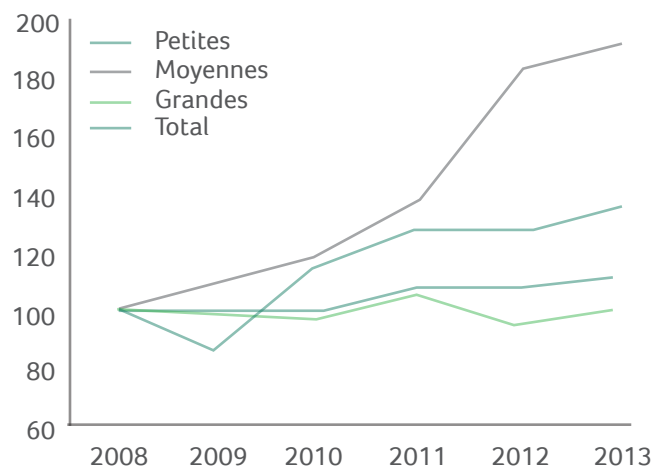
Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

## Les activités de R&D dans le mid-market sont montées en puissance, au cours de ces dernières années

En 2013, les entreprises du mid-market ont investi 3,8 milliards de livres sterling en R&D. Cela représente plus de 20% du total des investissements en R&D effectués au Royaume-Uni, cette année-là.

Durant les cinq dernières années, les investissements en R&D des entreprises du mid-market ont augmenté de 92%, dépassant de loin ceux des autres entreprises.

Figure 20 : Dépenses en R&D selon la taille de l'entreprise, 2008-13, indice 2008 = 100



Source: Base de données Eurostat sur les dépenses en R&D, analyse Cebr

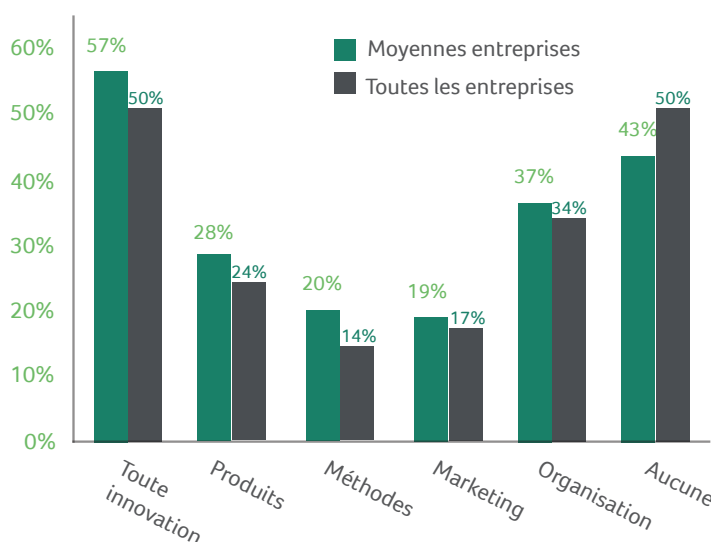
## Au Royaume-Uni, le mid-market est plus innovant que les grandes entreprises

Même s'il ne s'agit que d'une légère avance, le Royaume-Uni observe une plus grande proportion d'entreprises innovantes dans son mid-market (56,7%) que parmi ses grandes entreprises (56,2%). Ces dernières se trouvent pourtant bien au-dessus de la moyenne de l'économie du pays (50,3%).

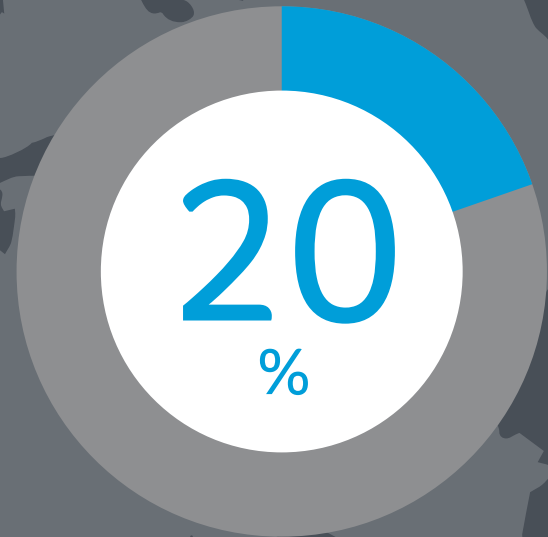
L'innovation organisationnelle est plus fréquente parmi les entreprises du mid-market. 37% d'entre elles mettent en œuvre des structures et des pratiques innovantes.

Cependant, si l'on compare avec d'autres pays européens, les entreprises innovantes sont moins nombreuses au Royaume-Uni. Ce dernier se classe seulement au 8ème rang sur les 12 pays étudiés.

Figure 21 : Activités d'innovation des entreprises au Royaume-Uni, % du total, 2012



Source: CIS, analyse Cebr



“En 2013, les entreprises du mid-market ont investi 3,8 milliards de livres sterling en R&D. Cela représente plus de 20% de la totalité des investissements en R&D effectuées au Royaume-Uni cette année-là.”

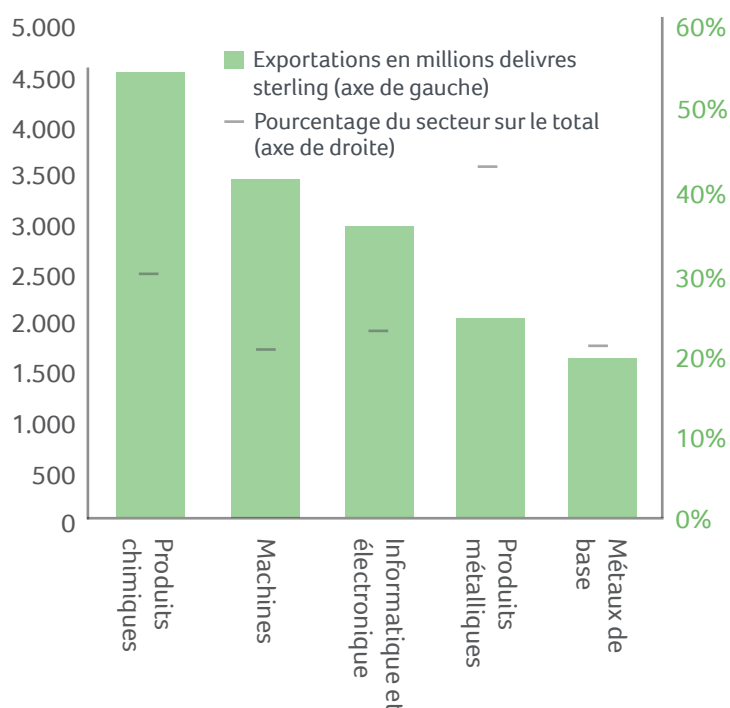
## Le mid-market a exporté 41 milliards de livres sterling de marchandises en 2012

En 2012, les entreprises du mid-market ont exporté 41 milliards de livres sterling de marchandises, soit 14% du total des exportations du Royaume-Uni. 25 milliards de livres sterling provenaient de l'industrie manufacturière.

Dans cette industrie, plusieurs secteurs dépendent fortement des entreprises du mid-market pour exporter. Ces dernières réalisent notamment une part importante des exportations (>20%) dans les secteurs de la haute technologie, tels que l'informatique, les machines et l'électronique.

Ces trois secteurs observent également une part élevée de leurs exportations de biens (61%) expédiées à l'extérieur de l'UE, permettant ainsi au Royaume-Uni de rester connecté avec les marchés du monde entier.

Figure 22 : Exportations de marchandises par les moyennes entreprises manufacturières du Royaume-Uni, en millions de livres sterling, 2012



Source: Eurostat ComExt, analyse Cebr

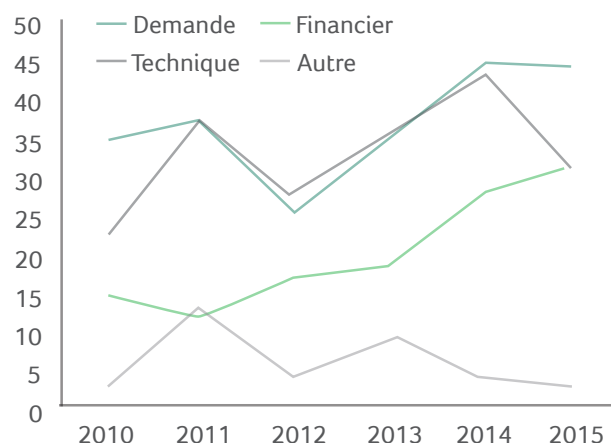
## La confiance des entreprises du mid-market dans les investissements s'est améliorée, mais les politiques pourraient être plus favorables

Au Royaume Uni, les facteurs de la demande (c'est-à-dire les attentes en matière de ventes) encouragent le développement des projets d'investissements des entreprises du mid-market depuis 2012.

Les facteurs techniques tels que la disponibilité de la main-d'œuvre et les nouvelles technologies constituent actuellement la prochaine plus grande dynamique d'investissements. Depuis 2011, les conditions financières (le coût et la disponibilité des ressources ainsi que les possibilités d'investissements) se sont lentement améliorées, mais de façon constante, pour les entreprises du mid-market.

Les autres facteurs (les politiques publiques, la fiscalité) ne favorisent pas vraiment les investissements du mid-market. Ce sont les seuls facteurs à ne pas avoir atteint un pic en 2014.

Figure 23: Facteurs influant sur l'investissement pour les moyennes entreprises du Royaume-Uni - solde net (les valeurs supérieures à zéro indiquent un impact positif sur l'investissement)



Source: EC DG ECFIN, analyse Cebr



ITALIEN

“Les entreprises du mid-market ont exporté 41 milliards de livres sterling de marchandises en 2012, soit 14% du total des exportations du Royaume-Uni. Parmi ces exportations, 25 milliards de livres sterling provenaient de l’industrie manufacturière”

## 5. Irlande

Depuis 2008, le mid-market a vu son nombre d'entreprises, son chiffre d'affaires, sa VAB et son marché de l'emploi chuter plus fortement que dans les autres catégories d'entreprises. Ce phénomène est lié aux conditions difficiles rencontrées par des secteurs importants pour le mid-market tels que ceux manufacturier, de l'hôtellerie et du commerce de gros et de détail. Malgré cela, le mid-market a contribué à la reprise économique de l'Irlande, en aidant à stimuler le développement des exportations et en soutenant la productivité grâce à son haut niveau d'innovation. L'amélioration du climat économique irlandais tend vers une stabilisation de la croissance du mid-market dans les prochaines années.

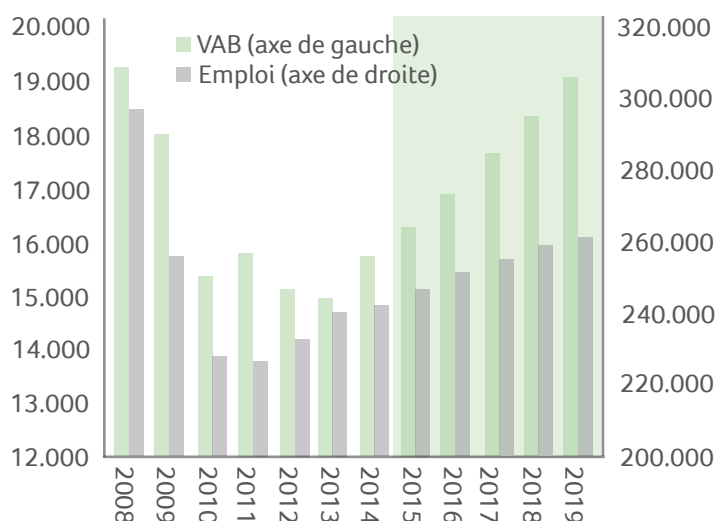
### En Irlande, le mid-market a contribué de 15,7 milliards d'euros à la VAB, en 2014

L'économie de l'Irlande s'est fortement contractée au cours des années 2008-2010, provoquant ainsi une baisse de la VAB et de l'emploi du mid-market de plus de 20%.

En 2014, la situation du mid-market ne s'est que partiellement rétablie. Sa contribution à la VAB s'élevait à 15,7 milliards d'euros, et ne devrait pas revenir à son niveau de 2008 d'ici 2019.

Le marché de l'emploi du mid-market a atteint son plus bas niveau en 2011 (225 000). Le nombre d'emplois ayant été créés dans les trois ans précédant 2014 est estimé à 16 000, soit une croissance de 7%. 19 000 emplois supplémentaires devraient être créés d'ici 2019.

Figure 24 : VAB du marché des moyennes entreprises (en millions d'euros axe de gauche) et emploi (nombre d'employés, axe de droite), 2008-19



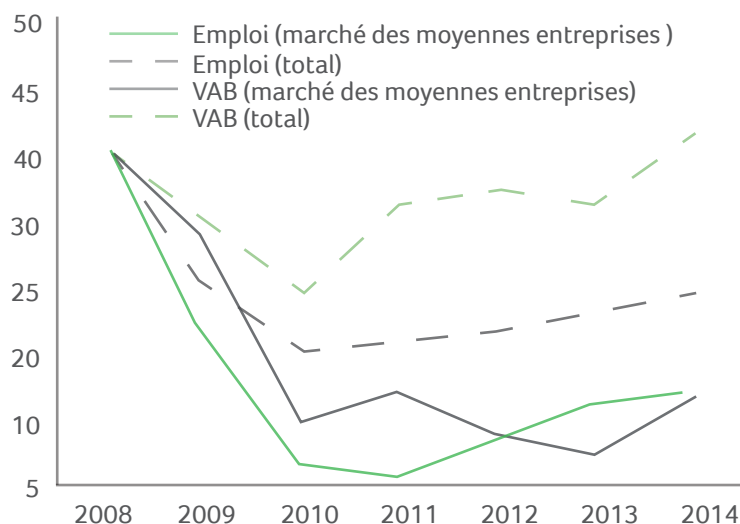
Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

## Le mid-market a eu un rendement inférieur, ces dernières années

Le mid-market a rencontré des difficultés plus importantes que la moyenne, au cours de ces dernières années. Le graphique ci-contre illustre la situation de son marché de l'emploi et de sa contribution à la VAB, par rapport aux niveaux de 2008. Bien que l'on estime que la VAB globale a été d'environ 2% supérieure en 2014 par rapport à 2008, celle du mid-market reste inférieure de 18%.

De même, alors que le nombre total d'emplois avait diminué de 10% en 2014 (par rapport aux niveaux de 2008), le mid-market a observé une baisse de 19%.

Figure 25 : VAB de l'économie marchande de l'Irlande et indice d'emploi, moyennes entreprises et total, 2008=100



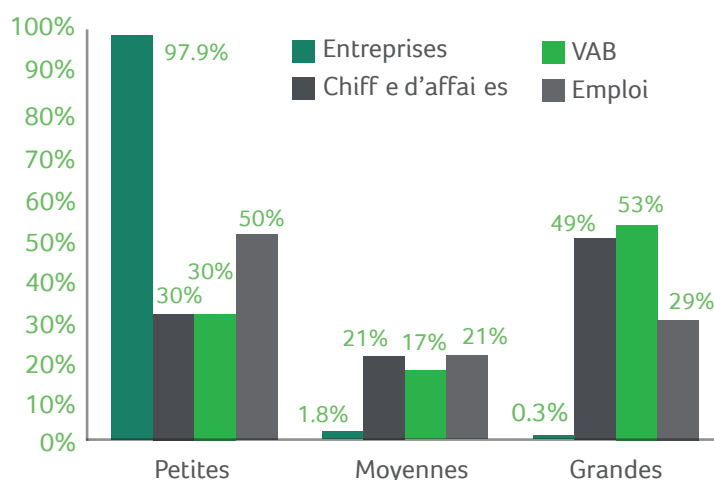
Source: Eurostat SSE, analyse Cebr

## Le mid-market représente plus d'un cinquième du chiffre d'affaires et de l'emploi

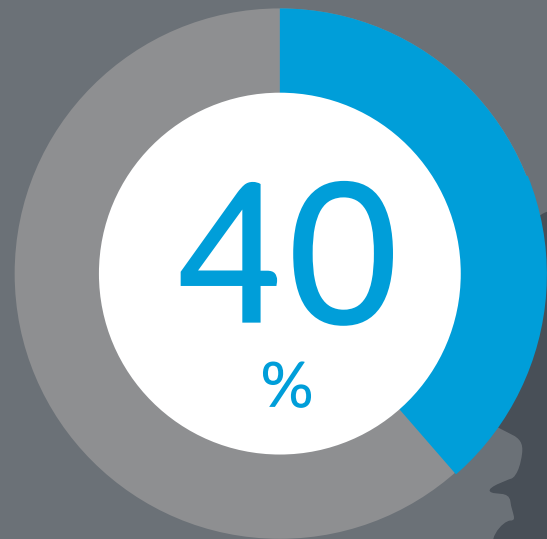
En 2014, les 2 600 entreprises du mid-market de l'Irlande ne représentaient que 1,8% de toutes les entreprises de l'économie marchande.

Toutefois, elles ont participé à hauteur de 21% au chiffre d'affaires cette année-là, soit 73,7 milliards d'euros et représentaient plus d'un cinquième de l'emploi (241 000 personnes).

Figure 26 : Part dans l'économie marchande du nombre d'entreprises, du chiffre d'affaires, de la VAB et de l'emploi, selon la taille de l'entreprise, 2014



Source: Eurostat SSE, analyse Cebr



“Les entreprises du mid-market génèrent 40% de la VAB de l’industrie (équivalent à 1,2 Md €) et 34% de l’emploi (57 000 personnes)”

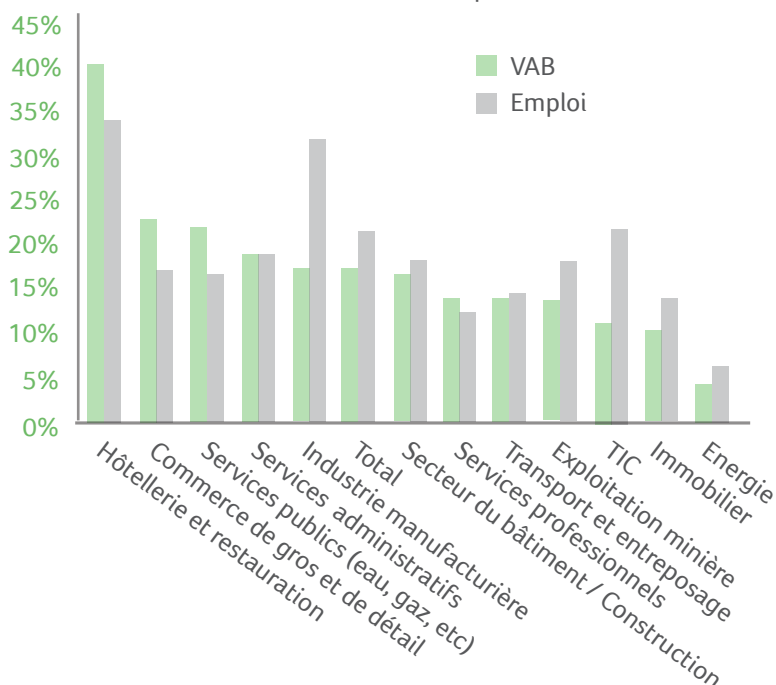
## Les industries hôtelières et manufacturières sont prépondérantes dans le mid-market

Les entreprises du mid-market sont très présentes dans le secteur de l'industrie hôtelière (appelée hôtellerie & restauration dans ce graphique).

Les entreprises du mid-market génèrent 40% de la VAB de l'industrie (équivalent à 1,2 Md €), et 34% de l'emploi (57 000 personnes). Cela représente un quart du marché total de l'emploi du mid-market.

32% des emplois du secteur manufacturier se trouvent au sein des entreprises de taille moyenne (51 000 personnes en 2014), tandis que 17% de sa VAB (5,2 milliards €) sont générés par le mid-market.

Figure 27 : Part des moyennes entreprises dans la VAB des industries et emploi, 2014



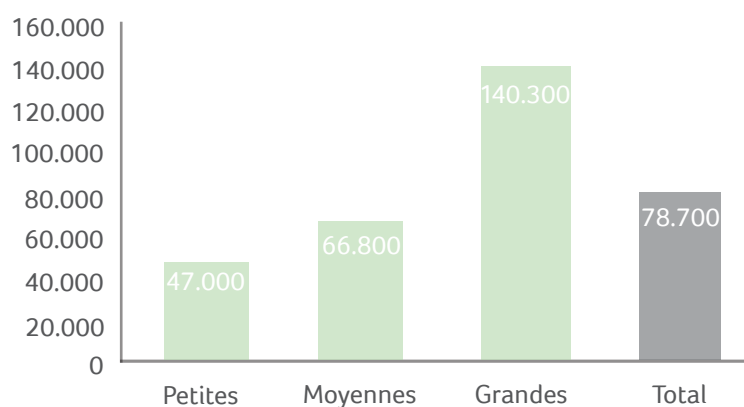
Source: Community Innovation Survey (CIS), Cebr analysis

## Un salarié du mid-market génère en moyenne 66 800 euros de VAB par an

L'Irlande est l'un des rares pays qui observe une baisse de productivité de ses entreprises du mid-market, par rapport à l'ensemble des autres économies.

Cela est probablement lié au fait que la donne de l'ensemble de l'économie du pays soit faussée par la forte productivité des grandes multinationales. En effet, celles-ci ont leur siège social en Irlande, ce qui conduit, dans ce calcul, à la prise en compte d'un grand volume de profits en réserve dans le pays, attribués aux salariés de ces grandes entreprises.

Figure 28 : Productivité des salariés (VAB par salarié) selon la taille de l'entreprise, en € nominaux par salarié, moyenne sur la période 2009-14



Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

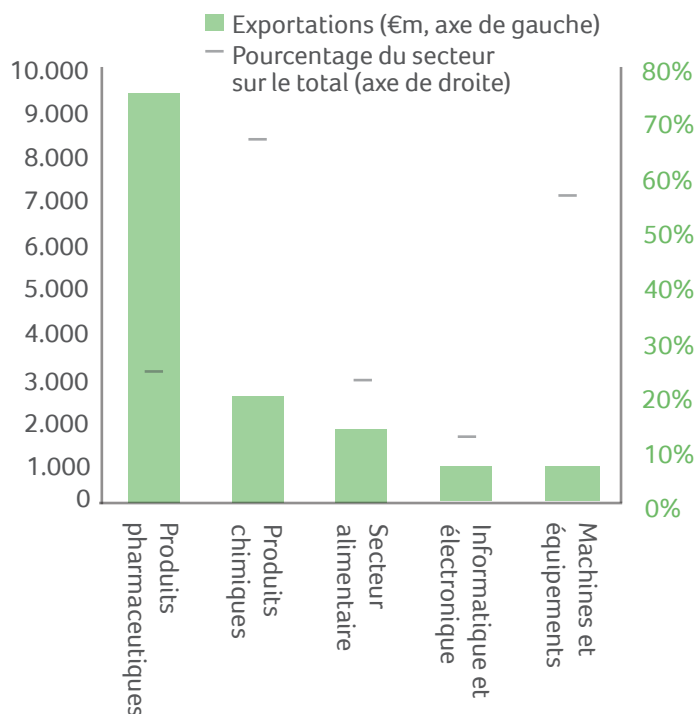
## En Irlande, le mid-market se projette en dehors de l'Europe

En 2012, 24% des exportations de marchandises irlandaises étaient réalisées par les entreprises du mid-market. Cela représente 22 milliards d'euros.

L'industrie pharmaceutique domine les exportations de marchandises irlandaises. Dans ce secteur, les moyennes entreprises représentent, à elles seules, 10% de toutes les exportations de marchandises du pays.

Plus de la moitié des exportations du mid-market (12,5 milliards d'euros) sont destinées à des pays non membres de l'U.E. Cela illustre à quel point ces exportateurs sont un moteur clé pour les relations commerciales de l'Irlande avec les marchés mondiaux. Dans les secteurs pharmaceutiques et chimiques, la proportion des exportations destinées à des pays hors U.E atteint 78%.

Figure 29: Exportations de marchandises par les moyennes entreprises manufacturières de l'Irlande, en millions d'euros, 2012



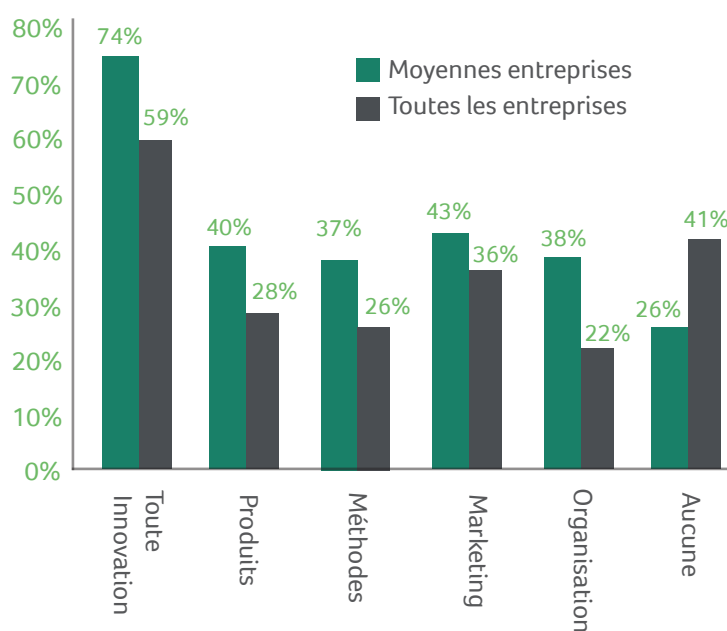
Source: Eurostat ComExt, analyse Cebr

## Le mid-market de l'Irlande est l'un des plus innovants

Avec celui de l'Allemagne, le mid-market de l'Irlande dispose de la plus forte proportion d'entreprises innovantes (74%) par rapport à n'importe quel autre marché des moyennes entreprises faisant l'objet de cette étude.

En Irlande, l'innovation est généralisée, au sein des entreprises du mid-market. Plus d'un tiers de ces dernières innovent autour des produits, des méthodes, du marketing ou de l'organisation.

Figure 30 : Activités d'innovation des entreprises en Irlande, % du total, 2012



Source: CIS, analyse Cebr

## 6. Allemagne

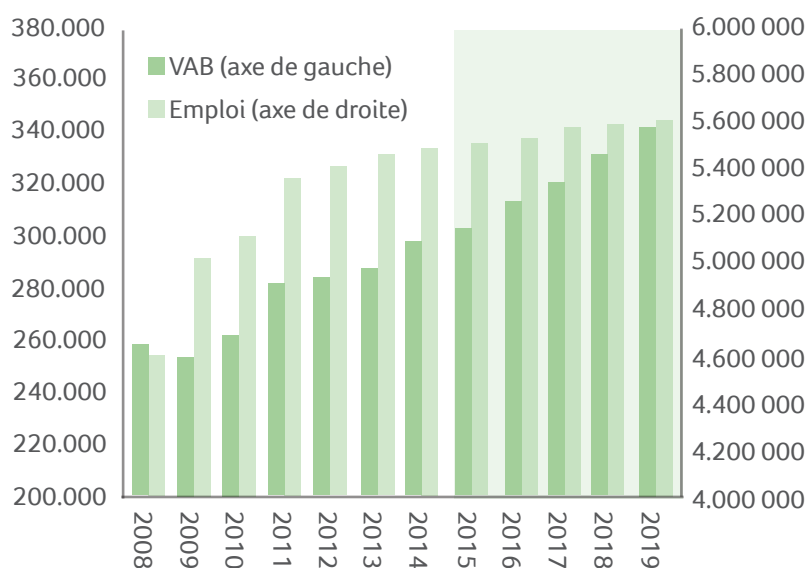
De tous les pays étudiés, c'est l'Allemagne qui compte le plus d'entreprises du mid-market. Ces dernières sont un moteur clé de son économie. Elles ont généré presque un quart de la croissance de la VAB dans les années 2005-2014. Très innovantes, ces entreprises ont soutenu la productivité et ont fortement contribué aux exportations de l'Allemagne, apportant ainsi une certaine dynamique durant ces années de tourmente économique en Europe. Malgré une évolution de la demande et des facteurs financiers de moins en moins favorables pour le mid-market ces dernières années, ces mêmes tendances sont attendues en 2015, avec une croissance prévue dans les années à venir.

### Le mid-market allemand contribue de près de 300 milliards d'euros à la VAB

Dans l'économie marchande allemande, les entreprises du mid-market ont généré un montant estimé à 298 milliards d'euros de VAB en 2014. Cette contribution a augmenté de 18% par rapport au résultat en baisse enregistrés en 2009 (252 milliards d'euros). À l'avenir, la VAB du mid-market devrait encore augmenter de 15 %, atteignant ainsi 342 milliards d'euros en 2019.

Le mid-market employait 5 480 000 personnes en 2014 et a observé une hausse de 468 000 emplois au cours des cinq dernières années. À l'avenir, cette croissance est susceptible d'être plus modérée. 129 000 emplois devraient être créés par le mid-market d'ici 2019, pour atteindre un total de 5,61 millions d'emplois.

Figure 31 : VAB du marché des moyennes entreprises (en millions d'euros, axe de gauche) et emploi (nombre de salarié, axe de droite), 2008-19



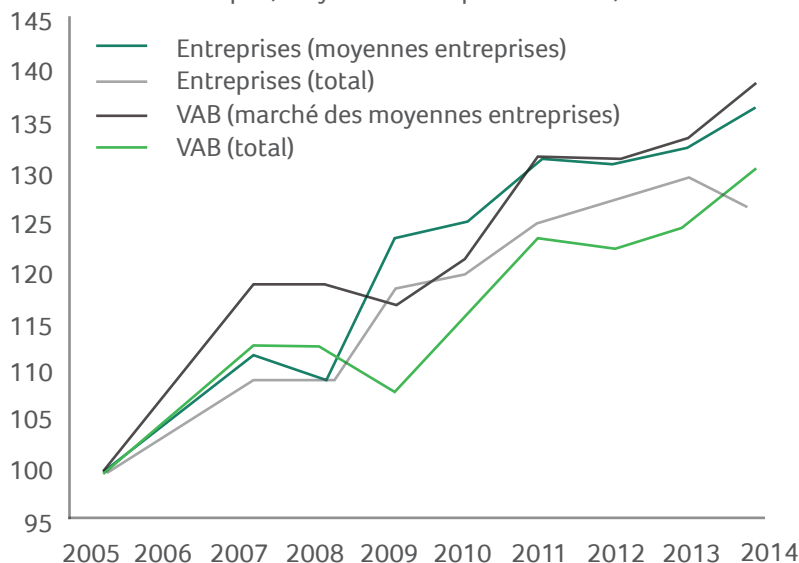
Source: Eurostat SBS, analyse Cebr

## Sur le long terme, le mid-market allemand a été le moteur de l'économie du pays

L'Allemagne a connu une forte croissance économique durant cette dernière décennie, en grande partie grâce aux moyennes entreprises. Au cours des dix années précédant 2014, la VAB globale de l'économie marchande a augmenté de 30% et la contribution du mid-market a progressé de près de 40% (durant la même période, la VAB générée par les petites entreprises a augmenté de 32%, tandis que la contribution des grandes entreprises a augmenté de seulement 26%).

La croissance du nombre d'entreprises du mid-market a également dépassé celle des autres entreprises. Entre 2005 et 2014, leur nombre est passé de 42 100 à 57 400, soit une croissance de 36%. Parallèlement le nombre de petites et de grandes entreprises a respectivement augmenté de 26% et 23% au cours de la même période.

Figure 32 : VAB de l'économie marchande de l'Allemagne et indice d'emploi, moyennes entreprises et total, 2008=100



Source: Eurostat SBS, analyse Cebr

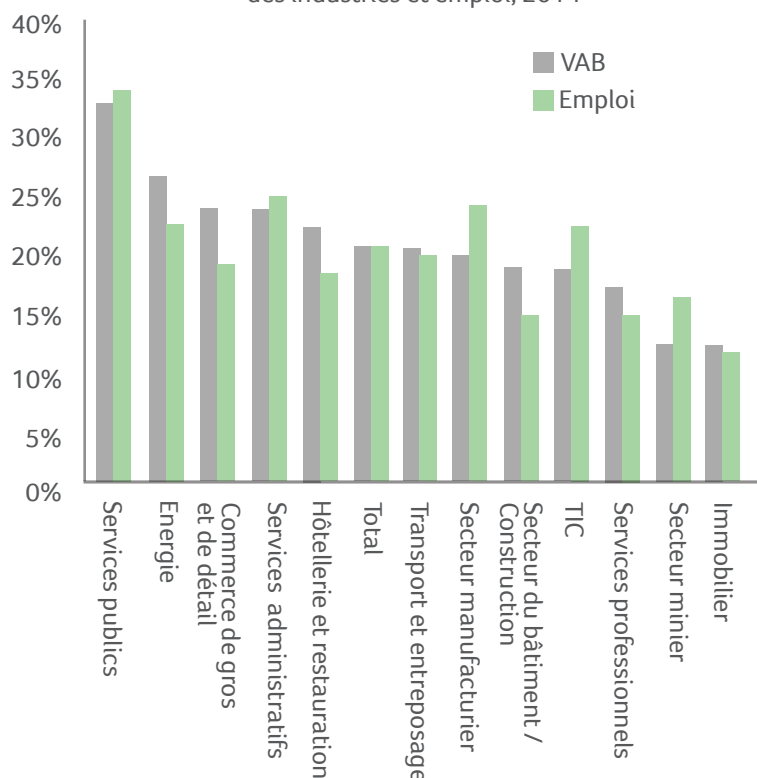
## Le secteur manufacturiers et celui du commerce de gros et de détail sont dominant le mid-market

Proportionnellement à l'ensemble de l'industrie, les secteurs des services publics et de l'énergie comptent les plus grandes entreprises du mid-market (elles contribuent respectivement de 33% et 27% à la VAB de ces secteurs).

Cependant, c'est le secteur manufacturier qui compte le plus grand nombre de moyennes entreprises en Allemagne. En 2014, plus de 100 milliards d'euros de VAB et 1,8 millions d'emplois provenaient des entreprises manufacturières de taille moyenne. Le segment du mid-market dans le commerce de gros et de détail est le deuxième plus important. Il représente un montant de 61 milliards d'euros de VAB et emploie 1,2 millions de personnes.

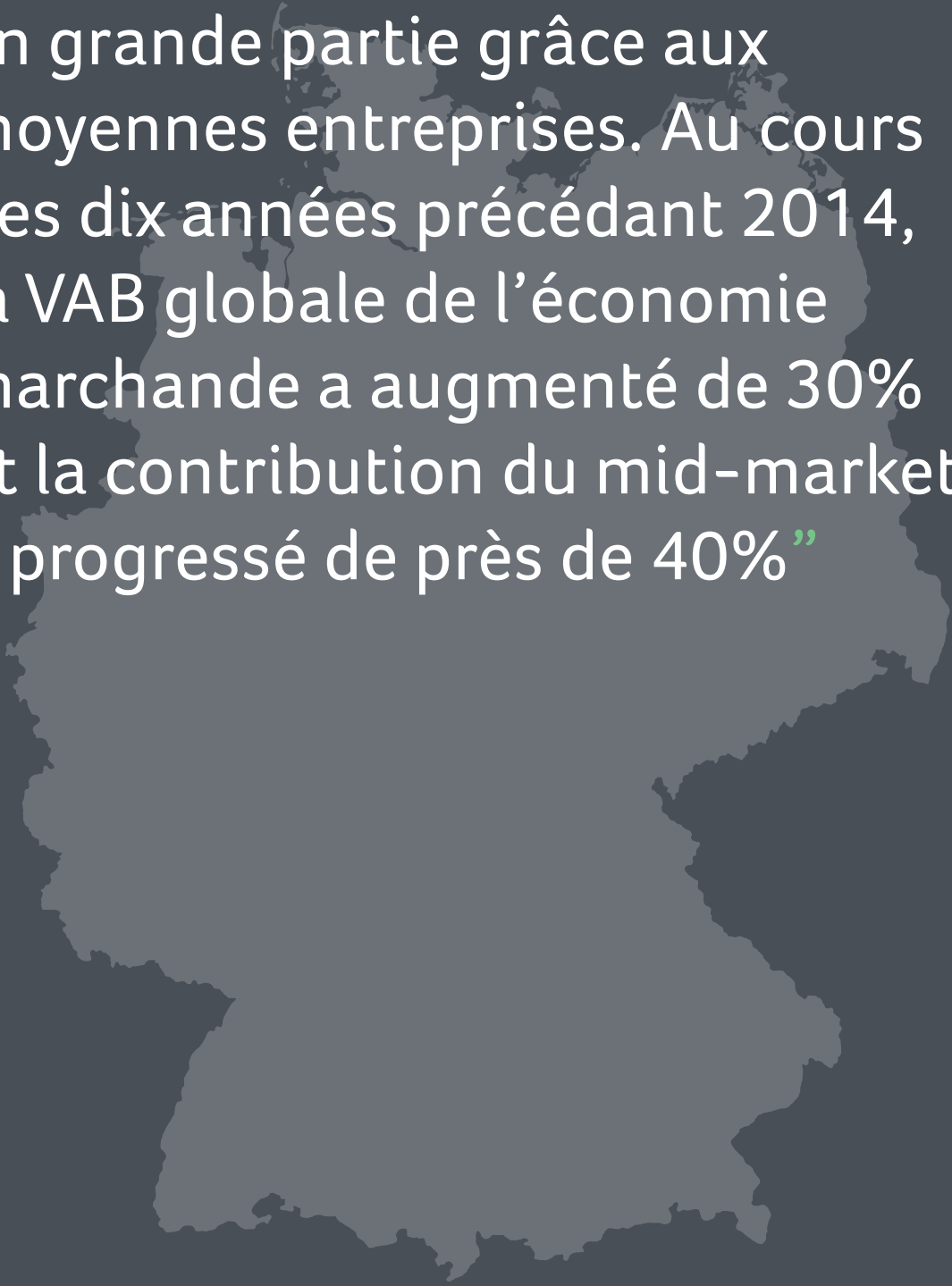
Plus de la moitié du mid-market allemand est composé de fabricants et de grossistes/détaillants, tant en termes de VAB que d'emplois.

Figure 33 : Part des moyennes entreprises dans la VAB des industries et emploi, 2014



Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

“L’Allemagne a connu une forte croissance économique durant cette dernière décennie, en grande partie grâce aux moyennes entreprises. Au cours des dix années précédant 2014, la VAB globale de l’économie marchande a augmenté de 30% et la contribution du mid-market a progressé de près de 40%”

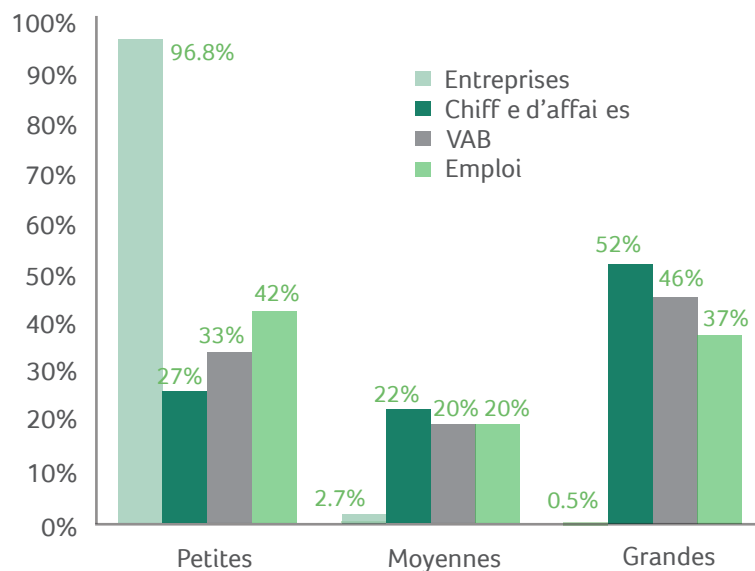


## L'Allemagne compte le plus grand nombre d'entreprises du mid-market en Europe

Si l'Allemagne compte de loin le plus grand nombre de moyennes entreprises (57 400), parmi tous les pays étudiés, son mid-market ne représente que 2,7% des entreprises nationales.

Néanmoins, ce dernier produit plus d'un cinquième du chiffre d'affaires (équivalant à 1,3 milliards d'euros en 2014), de la VAB et de l'emploi.

Figure 34: Part dans l'économie marchande du nombre d'entreprises, de leur chiffre d'affaires, VAB et emploi, selon la taille de l'entreprise, 2014



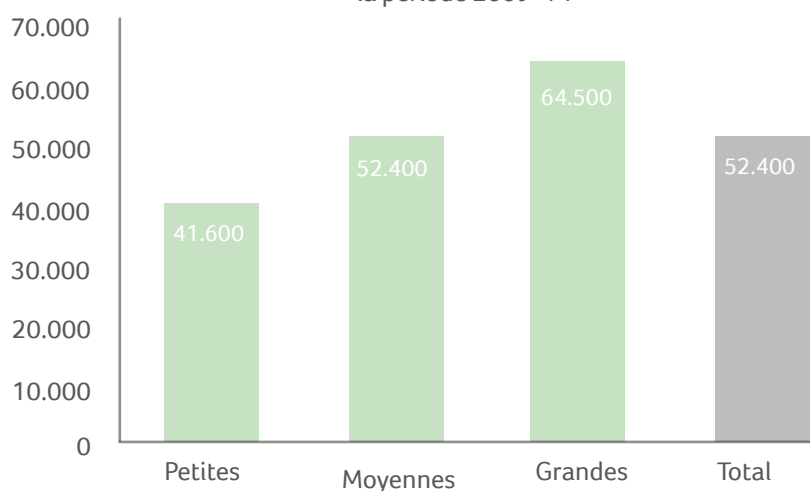
Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

## La productivité des travailleurs du mid-market est en ligne avec la moyenne de l'économie globale

La productivité des salariés des entreprises du mid-market est globalement en ligne avec celle de l'ensemble de l'économie allemande. Au cours des années 2009-2014, chaque salarié du mid-market a généré une moyenne de 52 400 euros de VAB par an.

A périmètre équivalent, ce résultat est plus élevé d'environ 26% que celui observé auprès des salariés des petites entreprises.

Figure 35 : Productivité des salariés (VAB par personne) selon la taille de l'entreprise, en € nominaux par salarié, moyenne sur la période 2009-14



Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

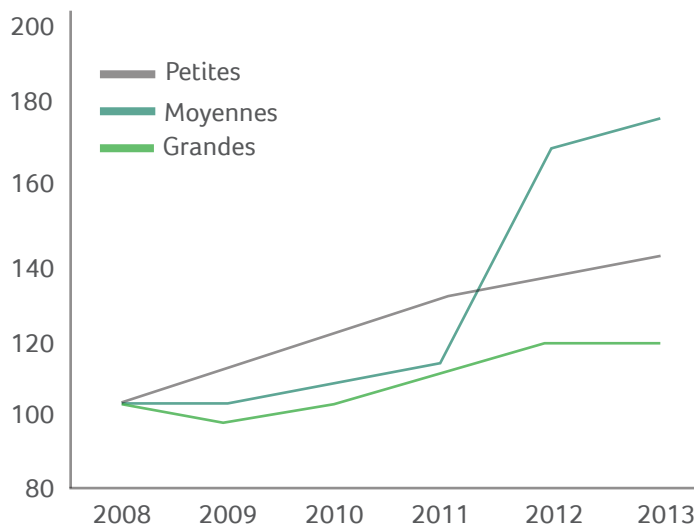
## Les activités de R&D des entreprises du mid-market ont connu une accélération, ces dernières années

En 2013, les entreprises allemandes ont investi 56 milliards d'euros en R&D. Si la majorité de ces investissements proviennent des grandes entreprises (86%, soit 48 milliards d'euros), la part provenant du mid-market a nettement augmenté ces dernières années.

En effet, en 2013, les moyennes entreprises ont investi environ 5,9 milliards d'euros en R&D. Cela représente une hausse de deux tiers sur les trois années précédentes.

Comme le montre le graphique ci-contre, la croissance des investissements en R&D de la part du mid-market a largement dépassée celle des autres entreprises.

Figure 36 : Dépenses en R&D de l'économie marchande, selon la taille des entreprises, 2008-13



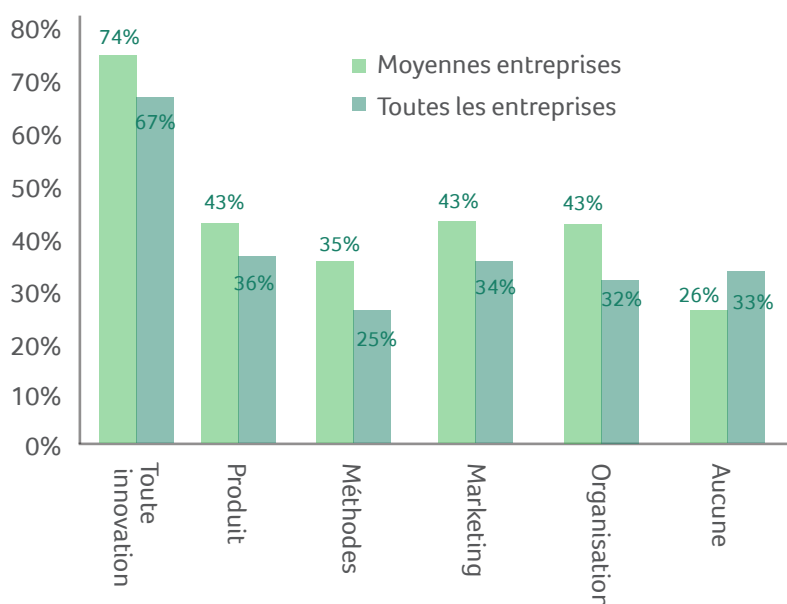
Source: Eurostat BERD, analyse Cebr

## Le mid-market Allemand est l'un des plus innovants

Près des trois quarts (74%) des entreprises allemandes du mid-market ont innové en 2012, ce qui fait d'elles les plus innovantes d'Europe, avec celles de l'Irlande.

58% des entreprises du mid-market ont notamment innové dans leurs stratégies marketing ou dans leur structure organisationnelle et leurs techniques commerciales (appelés respectivement innovation « Marketing » et « Organisation » sur le graphique ci-contre). Ceci illustre à quel point la contribution du mid-market allemand au développement de nouvelles idées et approches commerciales est importante.

Figure 37 : Proportion des entreprises engagées dans l'innovation, par type d'innovation et selon la taille de l'entreprise, 2012



Source: CIS, analyse Cebr



“Le mid-market Allemand a exporté 129 milliards d’euros de marchandises en 2012”

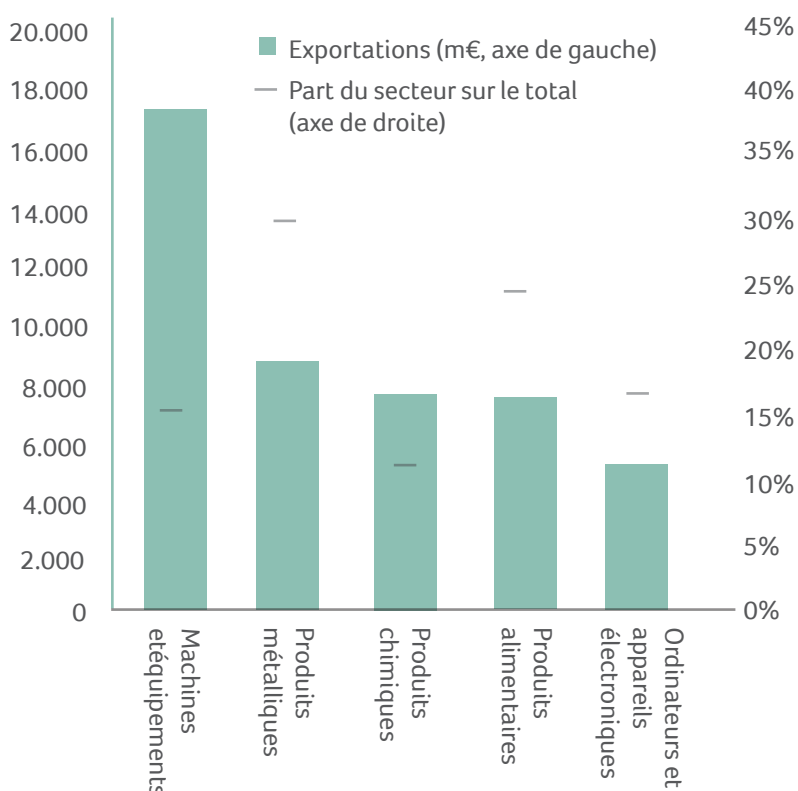
## Le mid-market est le moteur des exportations allemandes

Le mid-market allemand a exporté 129 milliards d'euros de marchandises en 2012. C'est le résultat le plus élevé enregistré par les pays étudiés, mais cela ne représente que 12% des exportations de marchandises de l'Allemagne qui en définitive sont largement assurées par les grandes entreprises (65%).

Toutefois, plusieurs secteurs concernés par l'exportation dépendent principalement du mid-market, tels que ceux énumérés ci-contre.

En outre, les entreprises manufacturières du mid-market ont établi d'importants liens commerciaux entre l'Allemagne et ses partenaires mondiaux, puisque 40% de leurs exportations de marchandises se font hors U.E. Dans les secteurs des machines, des équipements, de l'informatique et de l'électronique, cette proportion atteint 57%.

Figure 38: Exportations de marchandises par les moyennes entreprises manufacturières d'Allemagne en millions d'euros, 2012



Source: Eurostat ComExt, Cebr analysis

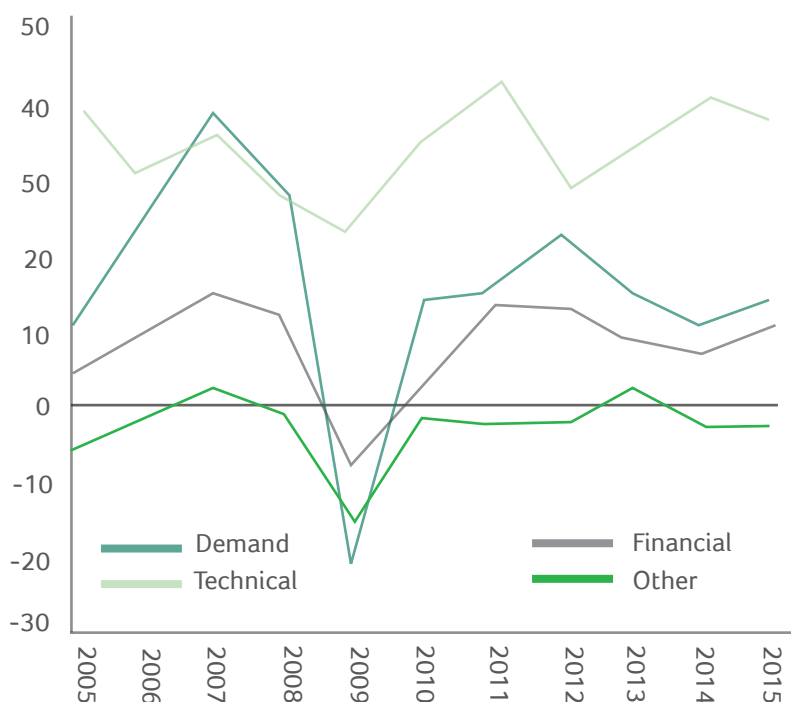
## Désormais, les facteurs liés à la demande sont moins favorables pour les investissements du mid-market qu'avant la crise

Depuis la crise financière de 2008-2009 (où les perspectives d'investissement ont été réduites à cause de plusieurs facteurs cumulés), le mid-market a vu l'environnement de ses entreprises devenir plus favorable aux investissements.

Mais, ces dernières années, les facteurs liés à la demande (tels que les perspectives de ventes) sont restés nettement moins favorables que dans la période de pré-crise. En outre, en 2014, les facteurs financiers (y compris la disponibilité et le coût des financements et les rendements attendus) étaient moins avantageux qu'avant 2010.

Ces deux facteurs devraient légèrement s'améliorer en 2015. Néanmoins, d'autres facteurs (comprenant la politique, la fiscalité et la réglementation) continueront à avoir une influence négative sur l'investissement du mid-market.

Figure 39 : Facteurs influant sur l'investissement pour les moyennes entreprises d'Allemagne - solde net (les valeurs supérieures à zéro indiquent un impact positif sur l'investissement)

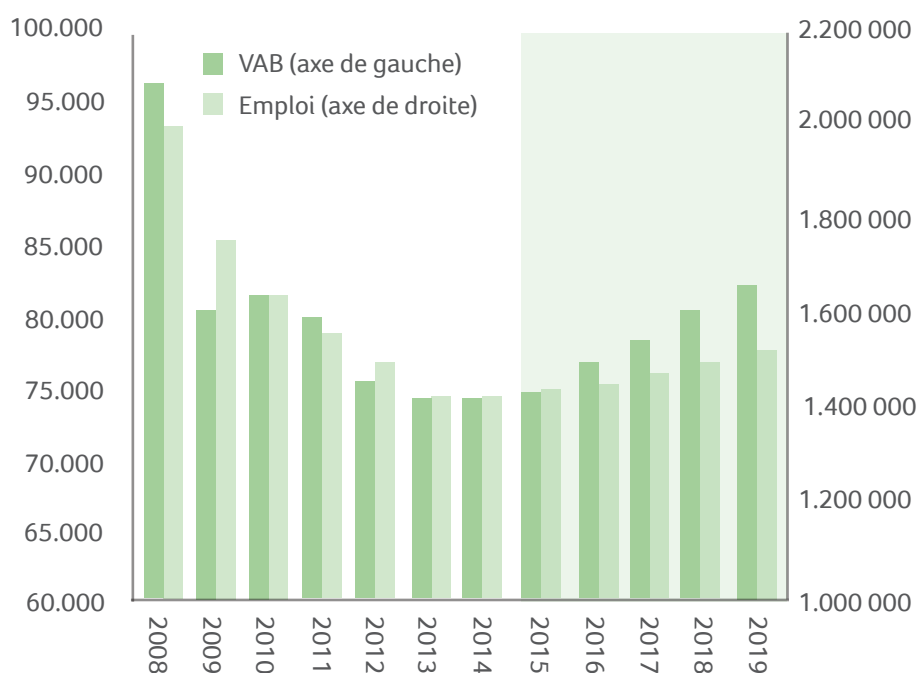


Source: EC DG ECFIN, analyse Cebr

## 7. Espagne

En Espagne, plusieurs années de bouleversement économique ont durement frappé le mid-market. Le nombre d'entreprises et de salariés y a plus fortement diminué, que dans les autres catégories. Ce déclin est principalement dû aux forts ralentissements du secteur de la construction et de la manufacture (deux secteurs importants du mid-market). Dans ce contexte, les investissements en R&D et en innovations sur le marché des moyennes entreprises ont été modérés. Cependant, les perspectives pour les prochaines années sont plus réjouissantes. L'évolution de la demande et l'accès aux financements tendent à devenir plus favorables à l'investissement. Malgré cela, il n'est pas envisagé pour l'instant que le mid-market retrouve les niveaux d'emploi et de VAB qu'il a connu avant la crise.

Figure 40 : VAB du marché des moyennes entreprises (en millions d'euros, axe de gauche) et emploi (nombre de salariés, axe de droite), 2008-19



Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

### En Espagne, les entreprises du mid-market contribuent de 74 milliards d'euros à la VAB en 2014

Les entreprises du mid-market ont généré 74 milliards d'euros de VAB en 2014, dans l'économie marchande de l'Espagne.

Ce chiffre est globalement stable par rapport à 2013, après trois années de baisse de la production du mid-market, rejets du climat économique difficile de

l'Espagne ces derniers temps. En 2019, la VAB de ces entreprises devrait se redresser et atteindre 82 milliards d'euros, soit une augmentation de 11%.

Le mid-market employait 1,43 millions de personnes en 2014. C'est sensiblement moins que les années précédentes. Il devrait créer 75 000 emplois supplémentaires dans les prochaines années, pour atteindre un total de 1,50 millions d'emplois en 2019.

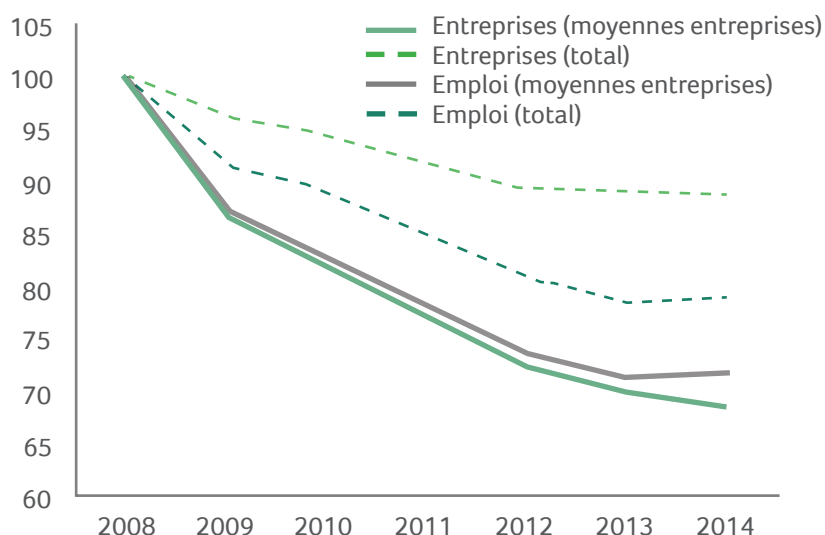
## Le mid-market espagnol a été durement touché par la crise économique

En Espagne, le nombre d'entreprises a diminué d'environ 11% depuis 2008 et l'emploi a chuté de 21%.

Parallèlement, le nombre d'entreprises du mid-market a baissé de près d'un tiers, passant ainsi de 20 500 à 14 000 entreprises.

Le nombre d'emplois dans ces entreprises a également nettement plus baissé que la moyenne. Entre 2008 et 2014, ce dernier est passé de 2.0 millions à environ 1.4 millions, soit une baisse de 28%.

Figure 41 : Entreprises et emploi dans l'économie marchande de l'Espagne 2008-14, selon la taille de l'entreprise, indice 2008 = 100



Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

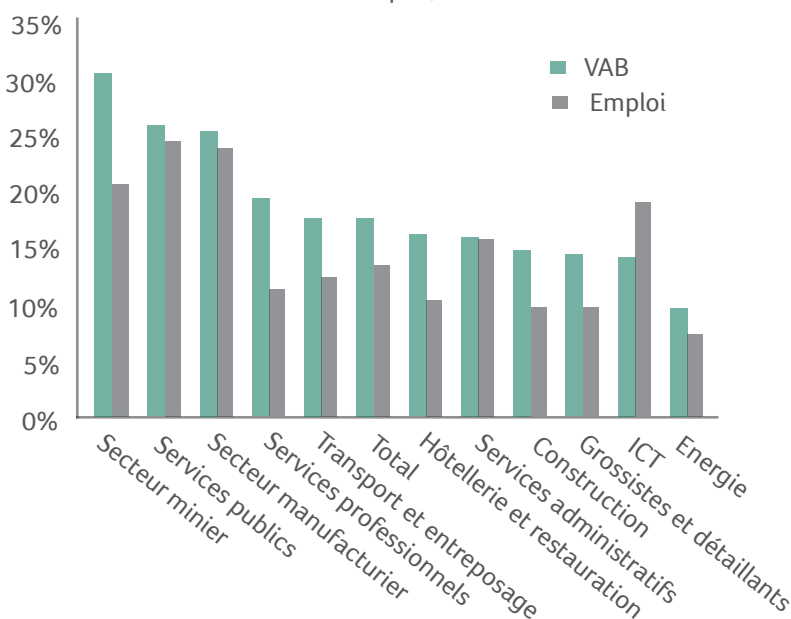
## Le secteur manufacturier est le plus important du mid-market espagnol

Le secteur manufacturier est le plus important du mid-market espagnol en valeur absolue (il contribue à hauteur de 24 Md € de la VAB en 2014), mais aussi en termes d'emplois, puisque 24% des salariés y travaillent, soit 408 000 personnes.

Bien qu'ils représentent une plus faible proportion du mid-market par rapport aux autres secteurs, les grossistes et détaillants constituent la deuxième activité la plus importante de cette catégorie d'entreprises. En effet, ils ont généré 13,2 milliards d'euros de VAB et représentaient 287 000 emplois en 2014.

Concernant l'industrie, le mid-market est le plus important en termes de VAB dans les secteurs miniers et les services publics, dans lesquels les entreprises de taille moyenne ont respectivement contribué de 30% et de 26% à l'ensemble de la VAB.

Figure 42 : Part des moyennes entreprises dans la VAB des industries et emploi, 2014



Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

“Malgré les difficultés rencontrées face à la récente période de crise économique, le mid-market espagnol apporte une contribution substantielle à l'économie marchande”

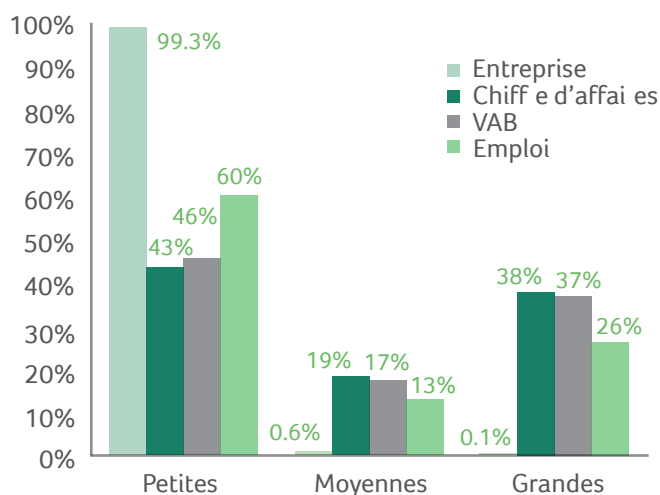


### Le mid-market génère 17% de la VAB de l'Espagne bien qu'il ne représente que 0,6% de toutes les entreprises du pays

Malgré les difficultés rencontrées face à la récente période de crise économique, le mid-market espagnol apporte une contribution substantielle à l'économie marchande.

Bien qu'il ne représente que 0,6% du total des entreprises espagnoles, il a généré 19% du chiffre d'affaires, en 2014 (environ 314 milliards d'euros), ainsi que 17% de la VAB et 13% de l'emploi.

Figure 43: Part dans l'économie marchande du nombre d'entreprises, de leur chiffre d'affaires, VAB et emploi, selon la taille de l'entreprise, 2014



Eurostat SSE, analyse Cebr

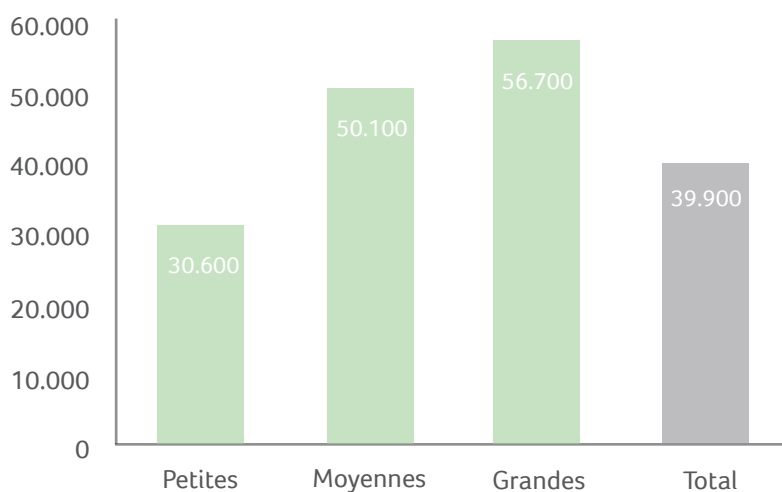
### Les salariés du mid-market s'approchent du niveau de productivité des grandes entreprises

En moyenne, un salarié du mid-market espagnol a contribué de 50100 euros par an à l'économie, au cours des années 2009-2014.

Ceci représente quasiment plus des deux tiers (64%) du niveau de productivité observé dans les petites entreprises, et un quart de plus (25%) que la moyenne de l'économie marchande.

La productivité des salariés du mid-market est inférieure de seulement de 12% à celle de ceux des grandes entreprises.

Figure 44: Productivité des salariés (VAB par salarié) selon la taille de l'entreprise, en € nominaux par salarié, moyenne sur la période 2009-14



Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

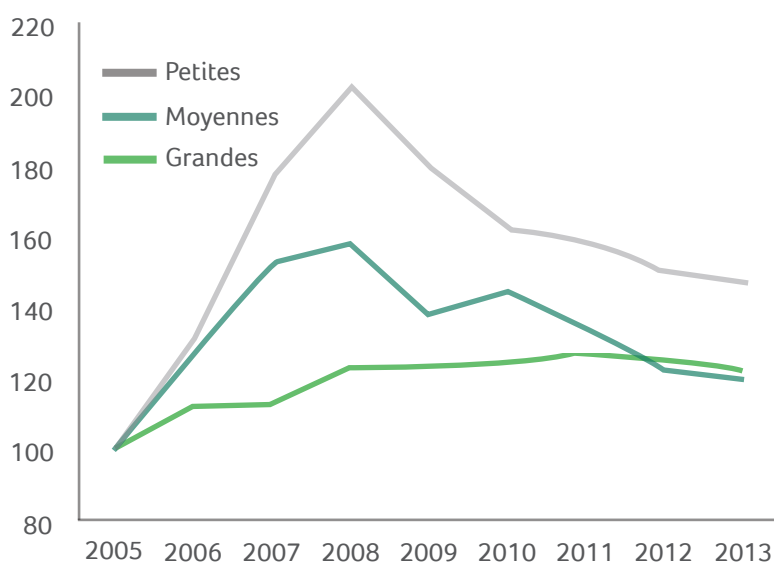
## Les entreprises du mid-market représentent un quart des investissements en R&D des entreprises espagnoles

Le total des investissements des entreprises espagnoles en R&D a atteint 6,9 milliards d'euros en 2013, soit une baisse de 14% par rapport au pic de 2008.

Près d'un quart de cette somme a été investi par les entreprises du mid-market (24%), soit l'équivalent de 1,7 milliards d'euros en 2013. Toutefois, leurs investissements en R&D ont nettement diminué, par rapport au pic de 2,2 milliards d'euros de 2008.

En 2013, ce chiffre était inférieur à celui des petites et des grandes entreprises (par rapport aux niveaux de 2005). Cela souligne les difficultés économiques auxquelles le mid-market a été confronté et les difficultés rencontrées par ces dernières pour investir dans l'innovation, durant cette période de contraction du marché et de développement du chômage.

Figure 45 : Dépenses en R&D de l'économie marchande, selon la taille de l'entreprise, 2005-13, indice 2005=100



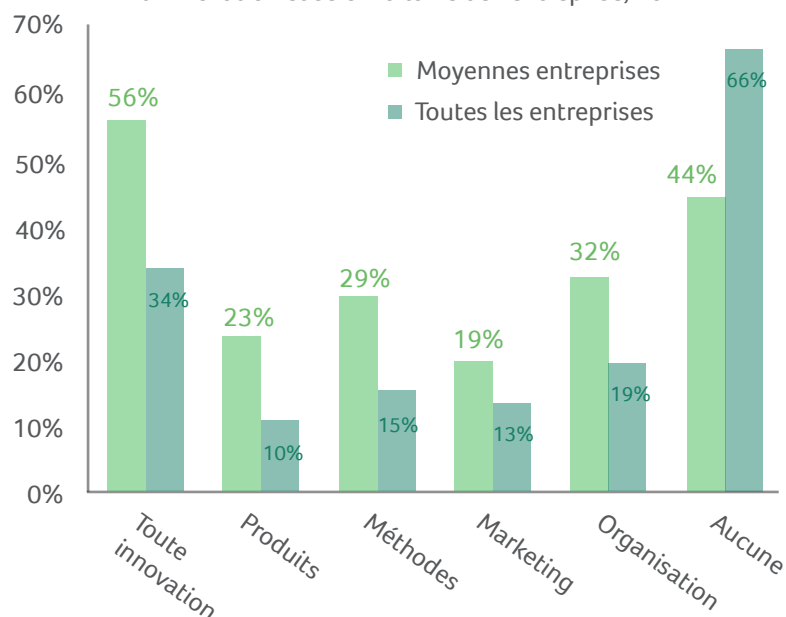
Source: Eurostat BERD, analyse Cebr

## Les activités d'innovation espagnoles sont en retard, par rapport à la majorité des pays d'Europe

Parmi les pays étudiés, l'Espagne se classe 11<sup>ème</sup> en termes d'innovation. Elle est donc avant-dernière, devant la Pologne.

Cela est probablement lié aux années de crise économique dans lesquelles les entreprises espagnoles ont été entraînées (qui se reflète également dans l'endettement des investissements en R&D).

Figure 46 : Proportion des entreprises innovantes, par type d'innovation et selon la taille de l'entreprise, 2012



Source: CIS, analyse Cebr

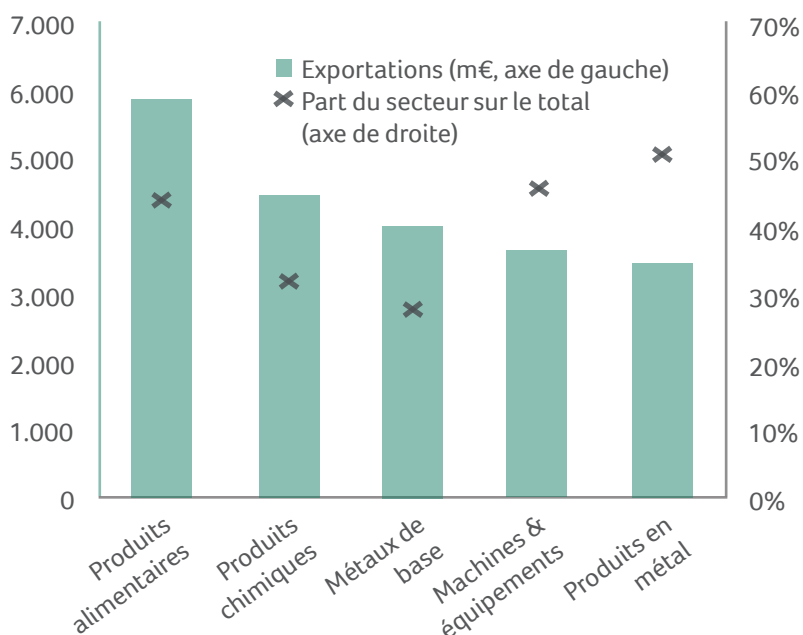
## 20% des exportations de marchandises de l'Espagne proviennent du mid-market

En 2012, le mid-market espagnol représentait 20% de toutes les exportations de marchandises, contribuant ainsi aux 47 milliards d'euros de recettes générées par les exportations dans l'économie espagnole.

Pour l'industrie manufacturière, cette proportion a atteint 25%, ce qui équivaut à 36 milliards d'euros d'exportations pour le mid-market, en 2012.

Plusieurs sous-secteurs clés de l'industrie manufacturière ont apporté une contribution encore plus importante, comme l'indique le tableau ci-contre. Au total, les entreprises de taille moyenne de ces cinq sous-secteurs, ont contribué de 15% à toutes les exportations manufacturières de l'Espagne, en 2012, rapportant ainsi plus de 21 milliards d'euros à l'économie.

Figure 47: Exportations de marchandises par les moyennes entreprises manufacturières d'Espagne, en millions d'euros, 2012



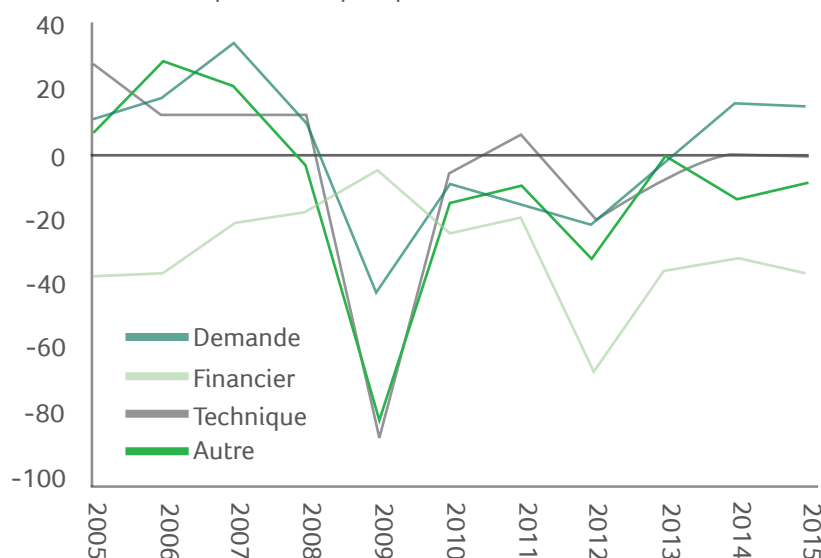
Source: Eurostat ComExt, analyse Cebr

## La confiance dans les investissements en 2015 est soutenue par l'évolution de la demande

Les défis à long terme auxquels doivent faire face le mid-market espagnol sont présentés dans le graphique ci-contre. Depuis la crise financière de 2008-2009, tous les facteurs énumérés ont fortement freiné les perspectives d'investissement des moyennes entreprises.

Toutefois, en 2014-2015, les prémices de la reprise économique et les perspectives de relance de la demande encouragent les projets d'investissement des entreprises de taille moyenne. D'autres facteurs (principalement les politiques publiques) restent des freins à l'investissement, en particulier pour le mid-market.

Figure 48 : Facteurs influant sur l'investissement pour les moyennes entreprises d'Espagne - solde net, où les valeurs supérieures à zéro indiquent un impact positif sur l'investissement



Source: EC DG ECFIN, analyse Cebr

## 8. France

Face à une croissance économique atone prolongée dans le temps, le mid-market français a globalement stagné. Malgré un faible indice de consommation et des facteurs politiques qui entravent tout particulièrement le financement du mid-market, celui-ci a réussi à développer ses activités de R&D, ces dernières années. À l'avenir, l'assouplissement des conditions financières devrait soutenir une croissance modeste, mais les perspectives de baisse de la consommation restent un défi.

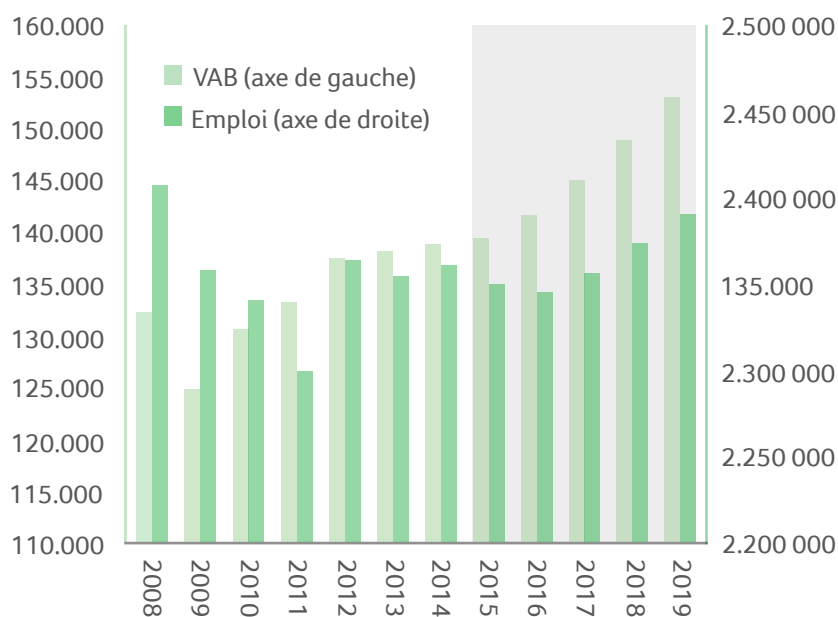
### Le mid-market français a contribué de 139 milliards d'euros à la VAB en 2014

Depuis la crise financière de 2008-2009, la contribution à la VAB du mid-market français a augmenté tous les ans (quoique marginalement au cours des années 2013 à 2014) et a représenté 139 milliards d'euros en 2014. Cette tendance à la hausse devrait se poursuivre jusqu'en 2019, pour atteindre un total de 153 milliards d'euros.

En France, les moyennes entreprises employaient 2,36 millions de personnes en 2014 et ont créé plus de 61 000 emplois depuis 2011. Cependant, la crise du marché du travail est susceptible de provoquer des suppressions d'emplois dans les années à venir.

D'ici 2019, 28 000 emplois supplémentaires sont attendus par rapport à 2014 dans le mid-market. On devrait donc atteindre un total de 2,39 millions d'emplois.

Figure 49 : VAB du marché des moyennes entreprises (en millions d'euros, axe de gauche) et emploi (nombre de salariés, axe de droite), 2008-19



Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

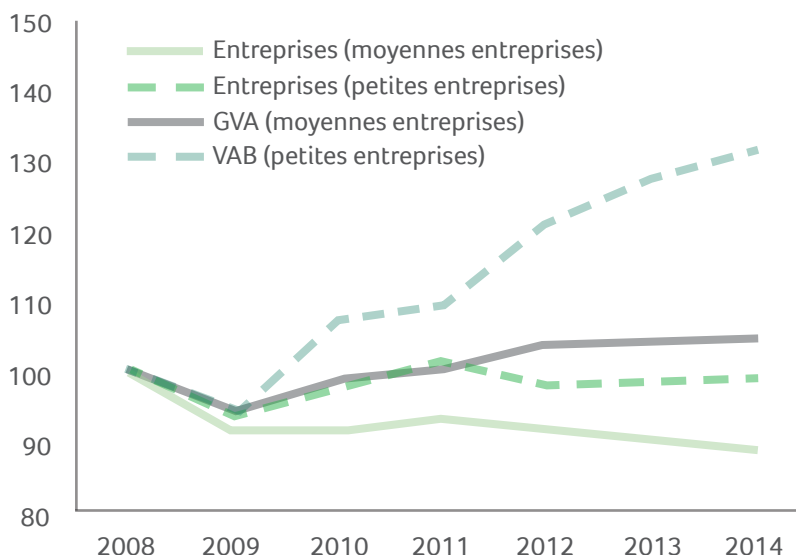
## Les entreprises du mid-market sont encore en train de lutter pour relancer leur activité, depuis la crise financière

Le nombre d'entreprises du mid-market en France a diminué de 11% depuis 2008, passant de 21 900 à environ 19 500. Parallèlement, le nombre de petites entreprises a augmenté de 32%, grâce aux microentreprises (de 0 à 9 salariés).

La contribution à la VAB des moyennes entreprises a augmenté de 5% sur la même période, tandis que celle des petites entreprises a diminué de 1%.

Cela suggère que, malgré la baisse de leur nombre, les entreprises du mid-market ont réussi à développer leur contribution à la VAB durant cette période.

Figure 50: Entreprises et emploi dans l'économie marchande de la France 2008-14, selon la taille de l'entreprise, indice 2008 = 100



Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

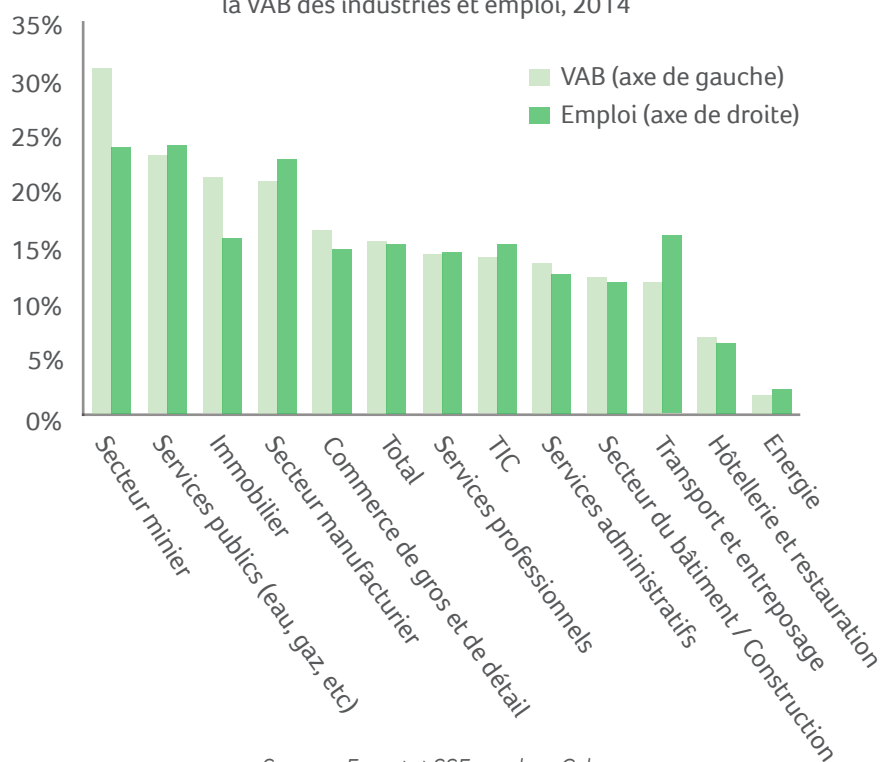
## Plus de 30% de la VAB du secteur minier provient des entreprises du mid-market

En valeur absolue, le secteur le plus représenté dans le mid-market français est celui manufacturier. Il représentait 682 000 emplois en 2014 (23% du total du secteur), tout en contribuant à 41 milliards d'euros de VAB (21% du total).

Le commerce de gros et de détail constitue le deuxième secteur le plus important du mid-market, avec une contribution de 29 milliards d'euros à la VAB et un total de 510 000 emplois en 2014.

Beaucoup moins importante en France, l'industrie minière est essentiellement présente dans le mid-market (par rapport à l'industrie dans son ensemble). En effet, 31% de la VAB et 24% des emplois de ce secteur sont générés par les entreprises de taille moyenne.

Figure 51 : Part des moyennes entreprises dans la VAB des industries et emploi, 2014



Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

“En 2014, les petites entreprises représentaient plus de 99% de l'économie marchande française, tandis que celles du mid-market ne représentaient que 0,6%”

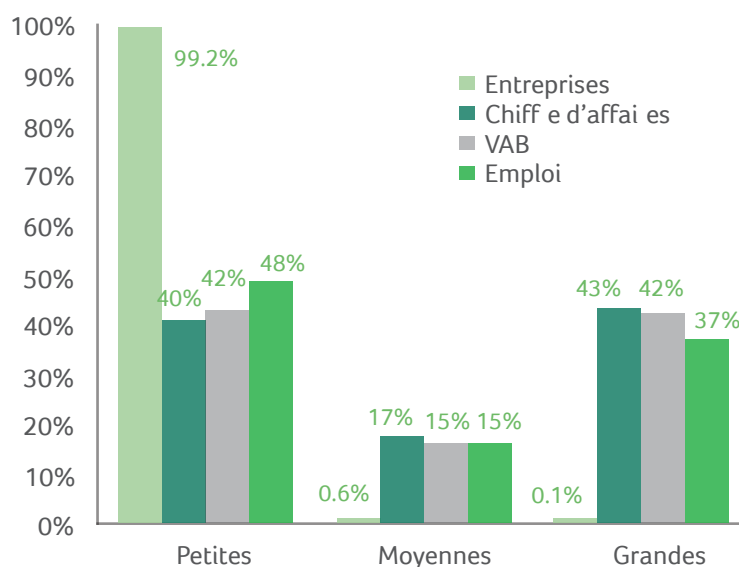


## Bien qu'il ne représente que 0,6% de toutes les entreprises françaises, le mid-market génère 15% de la VAB

En 2014, les petites entreprises représentaient plus de 99% de l'économie marchande française, tandis que celles du mid-market ne représentaient que 0,6%.

Malgré cette faible part, les moyennes entreprises représentaient 17% (636 milliards d'euros) du chiffre d'affaires total de l'économie marchande de la France cette année-là. Des proportions semblables relatives à la VAB (15%) et à l'emploi (15%) ont également été générées par ces entreprises.

Figure 52: Part dans l'économie marchande du nombre d'entreprises et de leurs chiffres d'affaires, VAB et emploi, selon la taille de l'entreprise, 2014



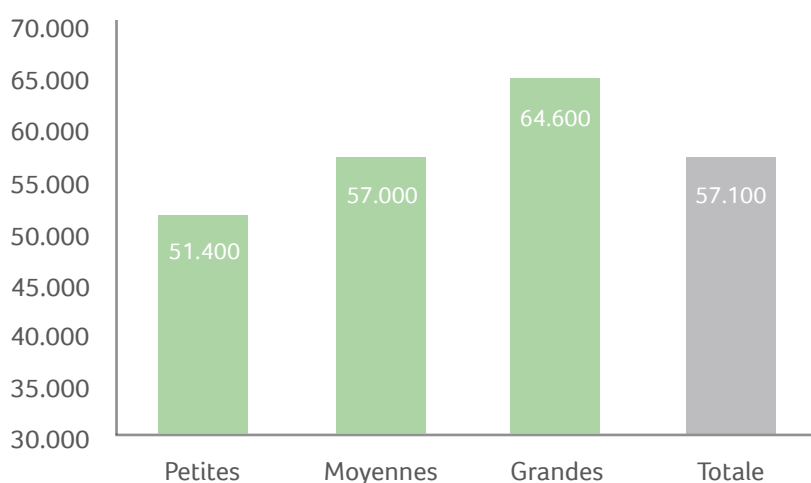
Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

## Les salariés du mid-market ont généré une moyenne de 57 000 euros de VAB entre 2009 et 2014

Au cours des cinq dernières années, chaque salarié du mid-market a contribué à une moyenne de 57 000 euros de VAB dans l'économie française. Ce chiffre est globalement en ligne avec la moyenne de l'ensemble de l'économie.

Cela représente 11% de plus que les résultats observés par les salariés des petites entreprises, mais 12% de moins que la productivité moyenne de ceux des grandes entreprises.

Figure 53 : Productivité des salariés (VAB par salarié) selon la taille de l'entreprise, en € nominaux par salarié, moyenne sur la période 2009-14



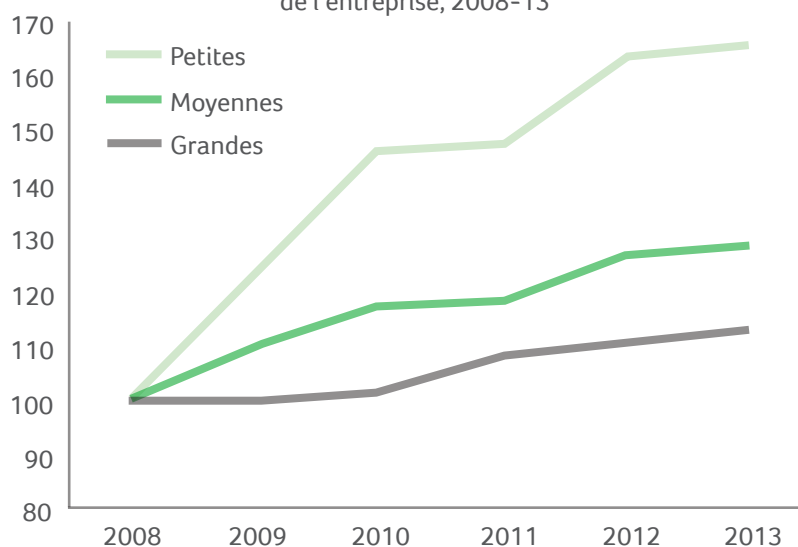
Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

## Les investissements en R&D du mid-market augmentent, mais pas autant que dans les petites entreprises

31 milliards d'euros ont été investis en R&D par les entreprises françaises en 2013. Plus des trois quarts de ces investissements (77%) provenaient des grandes entreprises et 13% des entreprises du mid-market (soit 3,8 milliards €).

Les investissements en R&D de ces dernières ont observé une augmentation de 28% entre 2008 et 2013, dépassant la hausse de ceux des grandes entreprises sur cette même période. Toutefois, les activités de R&D des petites entreprises ont progressé de deux tiers au cours de la même période.

Figure 54 : Investissements en R&D, selon la taille de l'entreprise, 2008-13



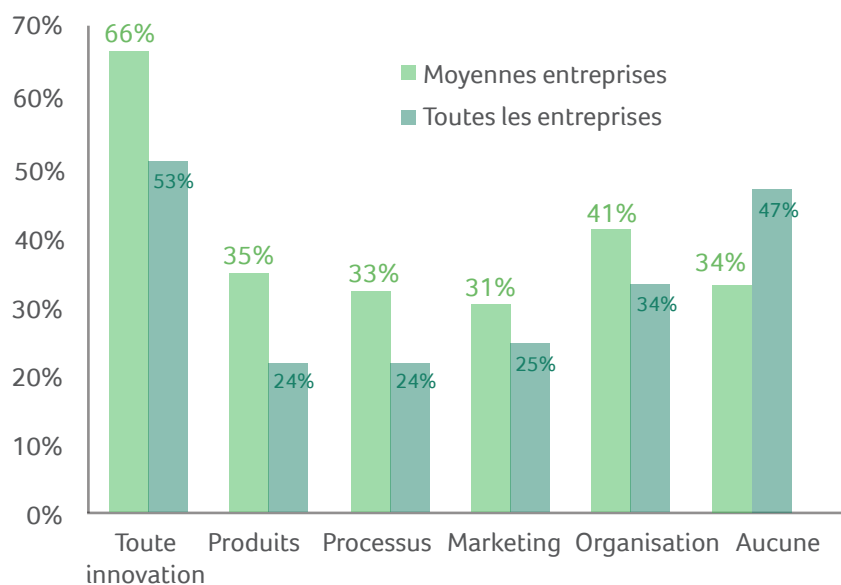
Source: Eurostat BERD, analyse Cebr

## En France, les deux tiers des entreprises du mid-market innovent

66% des entreprises françaises du mid-market innovent. Elles se placent ainsi en 6ème position, par rapport aux 12 pays analysés dans cette étude, mais aussi dans l'économie globale.

En France, les entreprises du mid-market sont particulièrement tournées vers l'innovation des produits (classée en deuxième position dans le graphique ci-contre), par rapport aux autres entreprises.

Figure 55 : Proportion des entreprises engagées dans l'innovation, par type d'innovation et selon la taille de l'entreprise, 2012



Source: CIS, analyse Cebr

## Les exportateurs français du mid-market ont exporté 64 milliards d'euros de marchandises en 2012

Les entreprises du mid-market représentaient 64 milliards d'euros, soit 15% des exportations totales de marchandises de la France, en 2012. Dans le secteur manufacturier, la proportion était de 17% du total (soit 45 milliards €).

Toutefois, la proportion des exportations est beaucoup plus élevée dans plusieurs sous-secteurs de l'industrie manufacturière. Par exemple, les fabricants de produits chimiques du mid-market ont exporté 6,5 milliards d'euros de marchandises en 2012, soit 22% du total du secteur.

Les fabricants de produits métalliques du mid-market ont contribué beaucoup plus fortement au total des exportations de leur secteur : 40%. Les quantités de marchandises exportées soulignent le rôle clé joué par les entreprises du mid-market dans le développement des exportations.

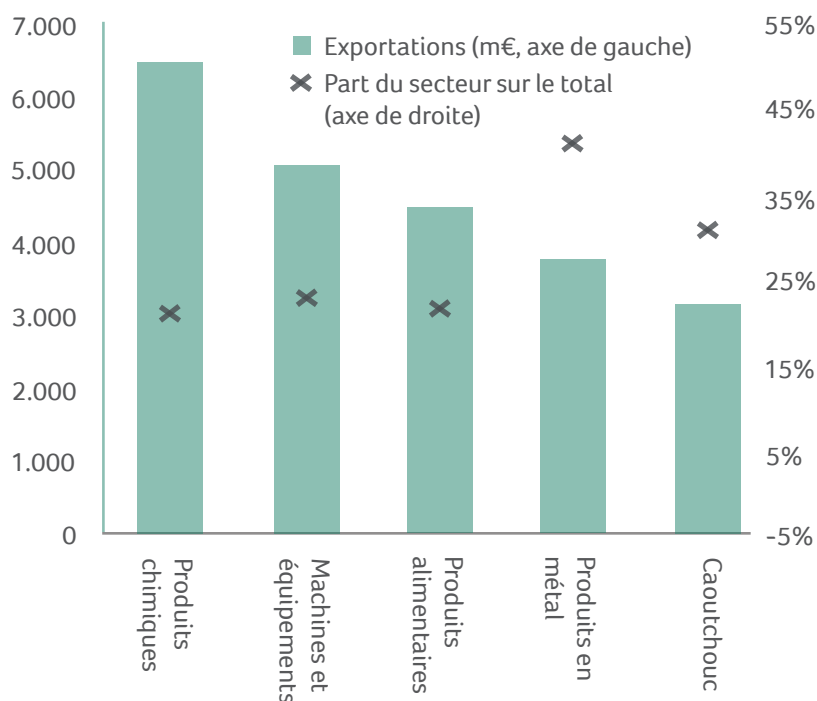
## L'évolution de la demande sur le marché du mid-market français est moins favorable aux investissements

Depuis leur recul de 2008, les facteurs financiers sont devenus plus favorables aux investissements. Cela indique que la disponibilité et le coût des financements se sont améliorés.

Cependant, au cours des dernières années, la demande, les facteurs techniques et autres indicateurs ont été moins favorables aux investissements du mid-market qu'aux autres entreprises.

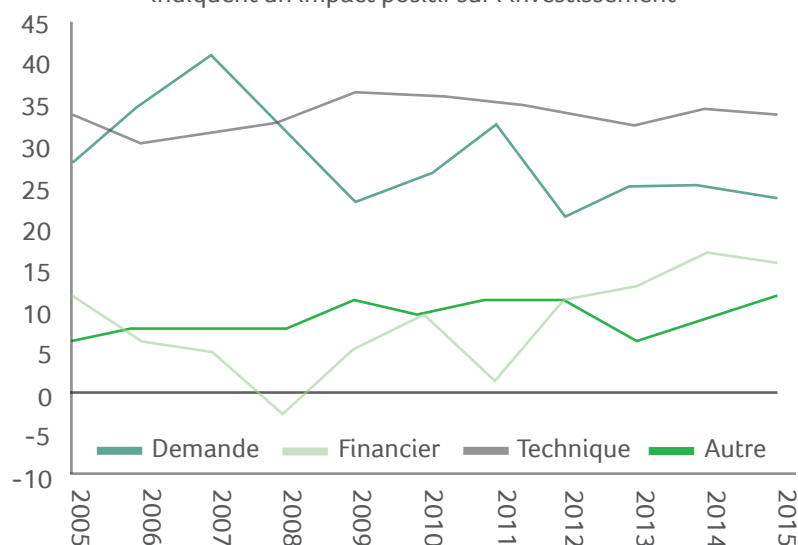
Autre point de vigilance, la demande semble suivre une tendance à la baisse, laissant supposer une diminution des perspectives de ventes pour le mid-market.

Figure 56: Exportations de marchandises par les moyennes entreprises manufacturières de France, en millions d'euros, 2012



Source: Eurostat ComExt, analyse Cebr

Figure 57: Facteurs influant sur l'investissement pour les moyennes entreprises de France - solde net, où les valeurs supérieures à zéro indiquent un impact positif sur l'investissement



Source: EC DG ECFIN, analyse Cebr

## 9. Portugal

Depuis 2008, les entreprises du mid-market ont été durement touchées par la crise : leur nombre et leur contribution économique a fortement baissé jusqu'en 2013. Leur activité de R&D a également été réduite, même si d'autres formes d'innovations perdurent. Néanmoins, ces entreprises ont significativement soutenu les exportations portugaises. Mais dans les années à venir, un allègement des contraintes financières et une amélioration de la demande laissent présager que le mid-market connaîtra une croissance stable.

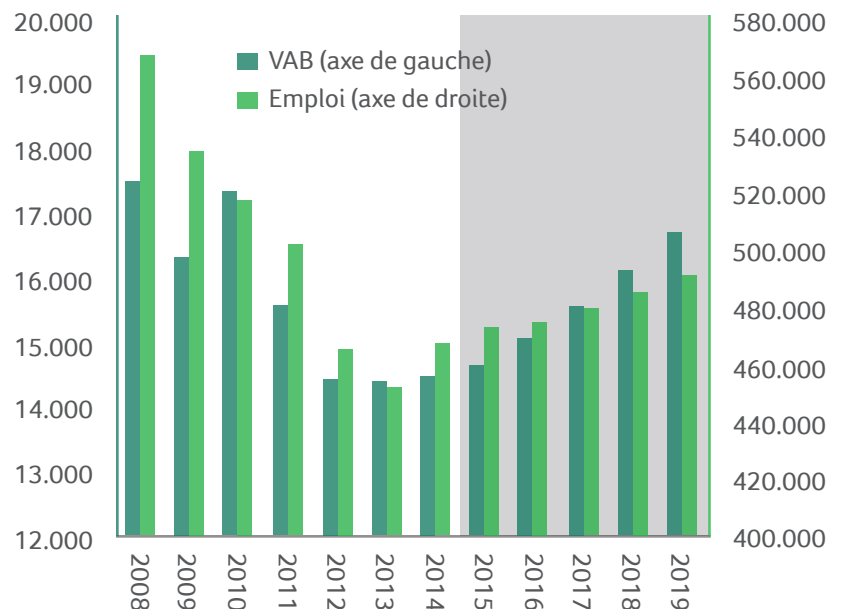
### La VAB du mid-market portugais devrait retrouver son niveau de 2009 seulement en 2019

La VAB des moyennes entreprises portugaises n'a cessé de décliner au cours de ces dernières années, atteignant la valeur minimale de 14,4 milliards d'euros en 2012-2013. Une légère hausse de 14,5 milliards d'euros est estimée pour 2014.

Cette contribution est appelée à croître de façon constante jusqu'en 2019, puisqu'il est prévu que le mid-market apportera 16,7 milliards d'euros à l'économie marchande portugaise.

Au niveau de l'emploi, une tendance similaire est observée. En 2014, 467 000 personnes étaient employées dans les entreprises de taille moyenne. Une lente relance des embauches est attendue à moyen-terme, avec la création de 24 000 nouveaux emplois d'ici 2019, soit un total de 491 000 salariés.

Figure 58 : VAB du marché des moyennes entreprises (en millions d'euros, axe de gauche) et emploi (nombre de salariés, axe de droite), 2008-19



Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

A man in a teal jumpsuit and safety glasses is pushing a black pallet jack in a warehouse. The jack is carrying a large grey bag with 'PLA071' and '5827KG' printed on it. In the background, there are blue metal shelving units filled with various colored buckets (white, blue, green) and some white bags. The floor is concrete with yellow safety lines.

Empilote  
(axe de droite)

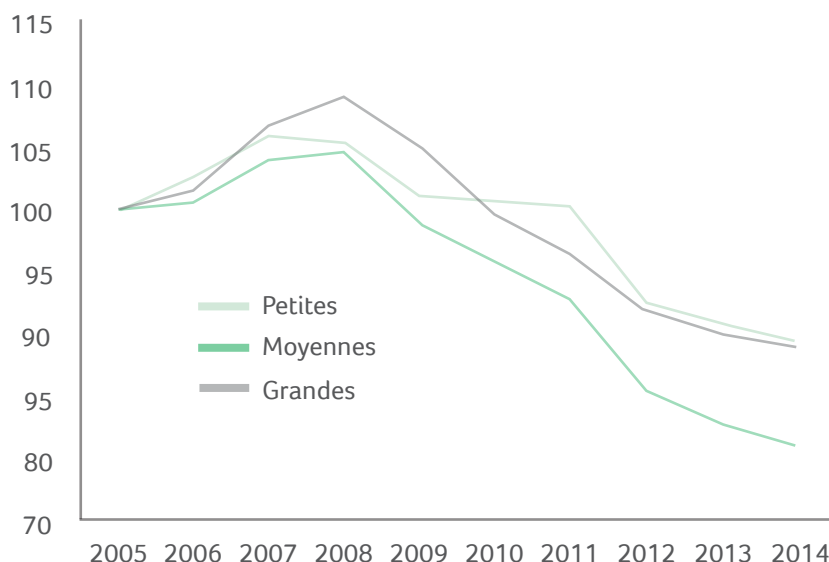
“La VAB des moyennes entreprises portugaises n’a cessé de décliner au cours de ces dernières années, atteignant la valeur minimale de 14,4 milliards d’euros en 2012-2013. Une légère hausse de 14,5 milliards d’euros est estimée pour 2014”

## 23% des moyennes entreprises ont disparu entre 2008 et 2014

Depuis 2008, l'économie marchande du Portugal a perdu un grand nombre d'entreprises. Entre 2008 et 2014, 174 000 entreprises ont disparu.

Le nombre d'entreprises du mid-market a plus fortement diminué que celui des petites et grandes entreprises. En effet, au cours des années 2008-2014, le nombre d'entreprises de taille moyenne a chuté de 23% (passant de 5 900 à 4 500), tandis que le nombre de petites et de grandes entreprises a respectivement diminué de 19% et 15%.

Figure 59 : Nombre d'entreprises du Portugal, selon la taille de l'entreprise, 2005-14, indice 2005=100



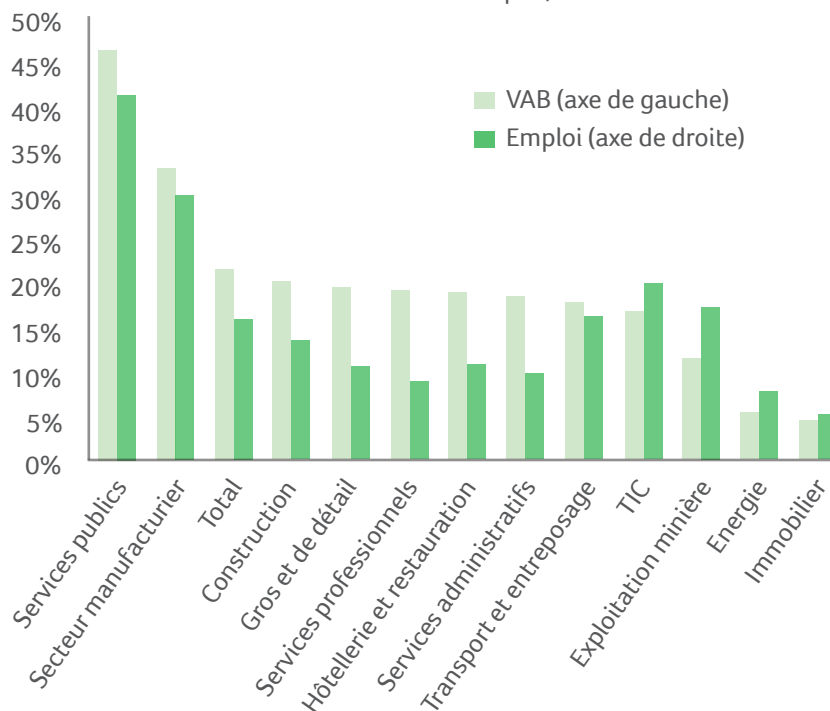
Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

## Plus de la moitié des moyennes entreprises portugaises sont des fabricants ou des commerçants

Comme dans beaucoup d'autres pays européens, les moyennes entreprises portugaises sont principalement représentées dans le secteur manufacturier et celui du commerce de gros et de détail. En 2014, le mid-market représentait 8,1 milliards d'euros de la VAB et 271 000 emplois dans ces secteurs.

Toutefois, c'est dans le secteur des services publics que les moyennes entreprises sont les plus nombreuses. En 2014, elles ont générées 46% de la VAB de ce secteur soit l'équivalent de 650 millions d'euros et représentaient 41% des salariés des services publics, soit 13 500 personnes.

Figure 60 : Part des moyennes entreprises dans la VAB des industries et emploi, 2014



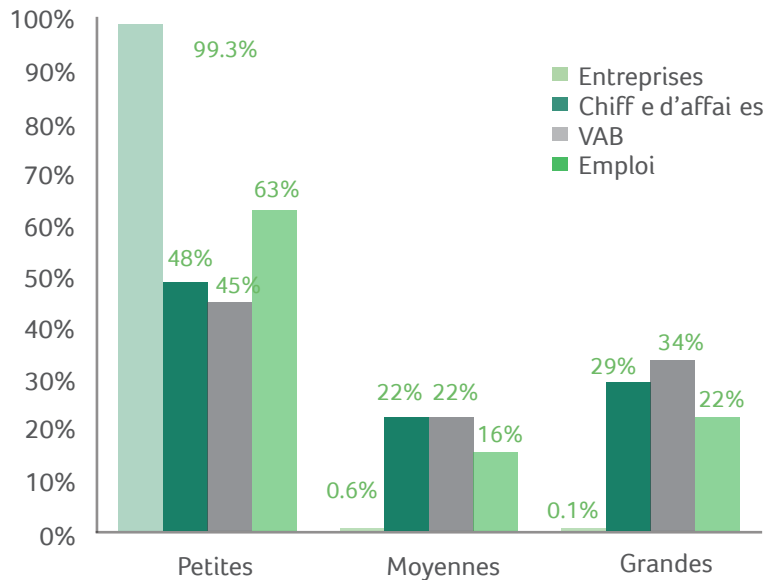
Source : Eurostat SBS, Cebr analysis

### Les 4 500 entreprises du mid-market contribuent à 22% du chiffre d'affaires et de la VAB

Bien qu'elles ne représentent que 0,6% des entreprises de l'économie marchande en 2014, les 4 500 entreprises portugaises du mid-market ont contribué à environ 22% du chiffre d'affaires (70 Md €) et de la VAB (14,5 milliards d'euros).

Cette contribution est réalisée avec seulement 16% de l'emploi, ce qui laisse supposer que chaque salarié du mid-market apporte une importante contribution à l'économie du secteur, par rapport à la moyenne de l'économie marchande.

Figure 61 : Part dans l'économie marchande du nombre d'entreprises et de leur chiffre d'affaires, VAB et emploi, selon la taille de l'entreprise, 2014



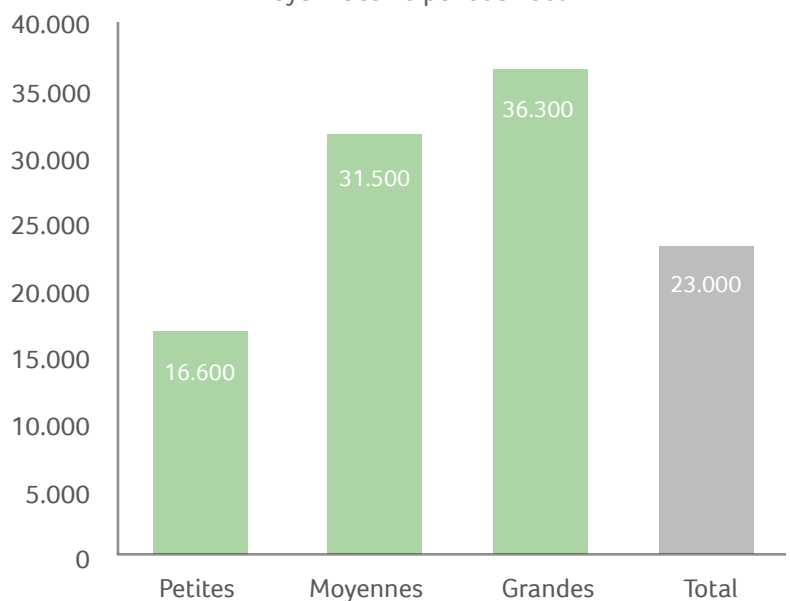
Source : Statistiques structurelles sur les entreprises, analyse Cebr

### La productivité par salariés du mid-market est presque deux fois supérieure à celle des salariés des petites entreprises.

Au cours des cinq années précédant 2014, les salariés du mid-market ont généré une moyenne annuelle de 31 500 euros de VAB.

Ce résultat est supérieur de 90% à la moyenne observée dans les petites entreprises, et dépasse de 37% la moyenne de l'ensemble de l'économie, qui s'élevait à 23 000 euros sur la même période.

Figure 62 : Productivité des salariés (VAB par salarié) selon la taille de l'entreprise, en € nominaux par salarié, moyenne sur la période 2009-14



Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

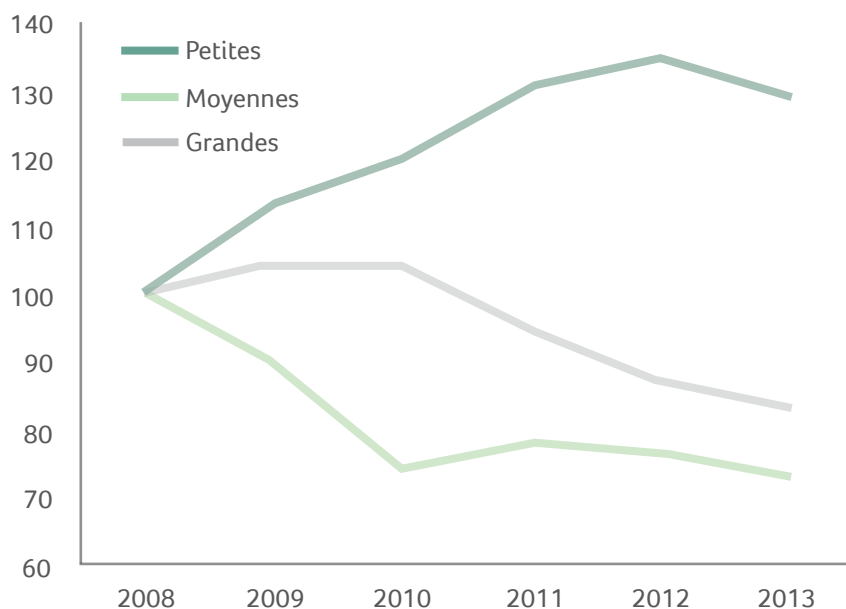
## Les investissements en R&D des moyennes entreprises sont en baisse depuis 2008

Les entreprises portugaises ont investi 1,1 Md € dans les activités de R&D en 2013, après avoir atteint un pic de 1,3 Md € en 2009.

Sur ce total, 23% (soit 250 millions d'euros) proviennent des entreprises de taille moyenne. Cependant, les investissements en R&D de ces dernières ont diminué de plus d'un quart (27%) depuis 2008, année où leur contribution s'élevait à 342 millions d'euros.

Ce pic de 2008 était apparu à la suite d'une augmentation des investissements de 300% entre 2004 et 2008, dépassant ainsi la croissance des investissements globaux des grandes et des petites entreprises sur la même période.

Figure 63 : Investissements en R&D, selon la taille de l'entreprise, 2008-13



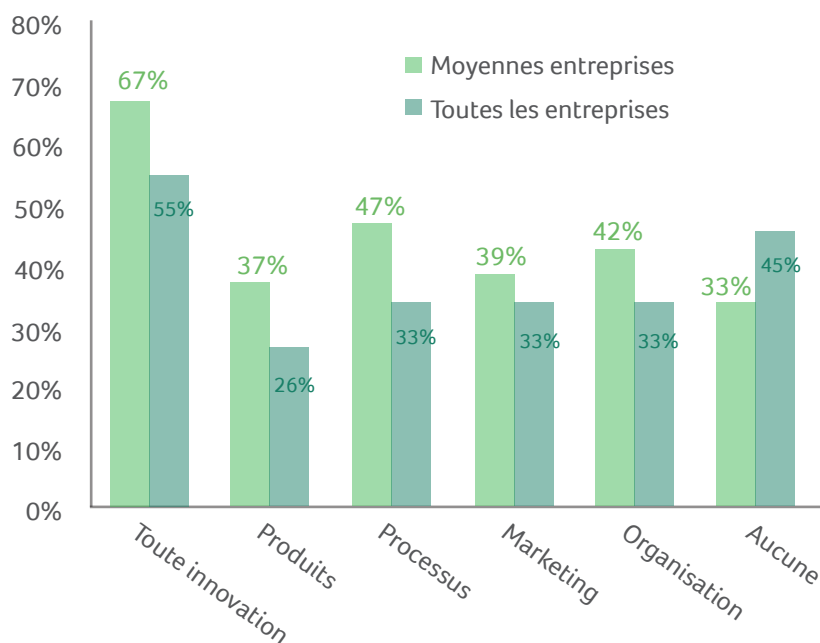
Source : Eurostat BERD, analyse Cebr

## L'innovation des entreprises du mid-market concerne majoritairement les méthodes

Les entreprises portugaises du mid-market sont beaucoup plus susceptibles d'innover que la moyenne : 67% entreprennent au moins un des quatre types d'innovation ci-contre.

Les innovations méthodologiques (amélioration des processus de production, de livraison et de logistique) sont les plus courantes pour 47% des entreprises de taille moyenne. Ce taux est particulièrement élevé par rapport à ce qui est observé dans les autres pays étudiés.

Figure 64 : Proportion des entreprises engagées dans l'innovation, par type d'innovation et selon la taille de l'entreprise, 2012



Source : CIS, analyse Cebr



“Les entreprises portugaises ont investi 1,1 Md € dans les activités de R&D en 2013, après avoir atteint un pic de 1,3 Md € en 2009”

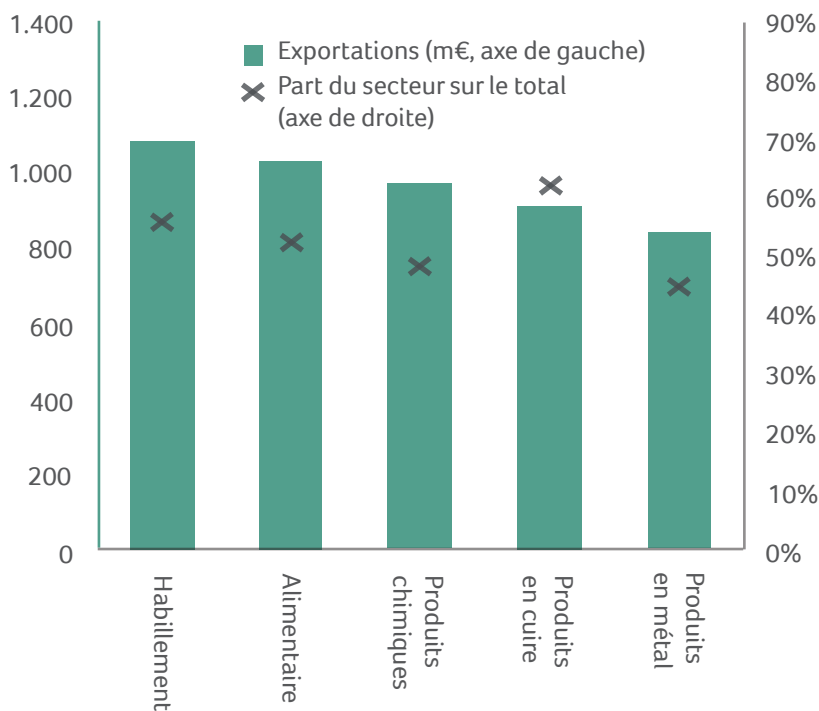
## La contribution des entreprises du mid-market à l'exportation est essentielle

Les entreprises manufacturières de taille moyenne ont exporté 10 milliards d'euros de marchandises en 2012. Cela équivaut à 31% du total des exportations de produits manufacturés.

L'importance des exportations du mid-market est particulièrement flagrante dans certains sous-secteurs (figure ci-contre). Dans l'ensemble, plus de la moitié de ces exportations ont été expédiées par des entreprises de taille moyenne en 2012.

Le mid-market est particulièrement important pour les relations commerciales du Portugal avec ses partenaires européens. En effet, 77% de ses exportations de marchandises étaient destinées aux pays de l'UE en 2012 par rapport à l'ensemble de l'économie (71%). Cette proportion atteint 82% pour les cinq secteurs présentés dans la figure ci-contre.

Figure 65 : Exportations de marchandises par les moyennes entreprises manufacturières du Portugal, en millions d'euros, 2012



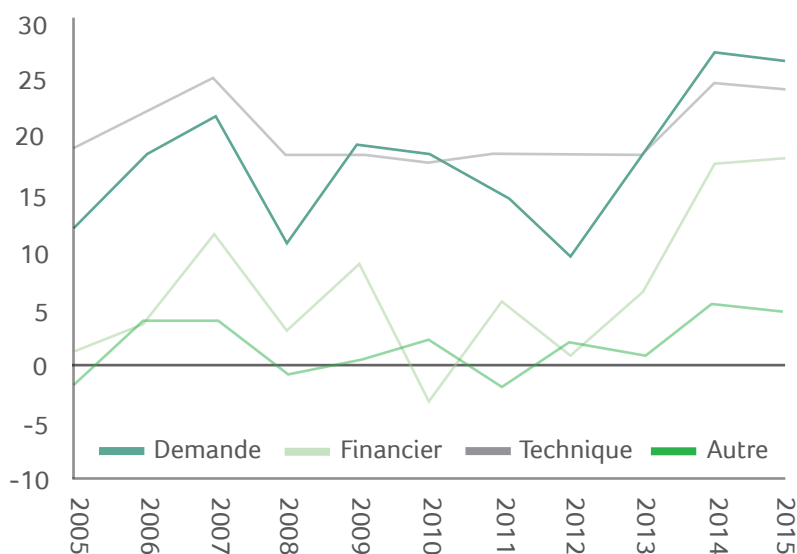
Source : Eurostat ComExt, analyse Cebr

## En 2015, le climat sera plus favorable à l'investissement pour les entreprises du mid-market

Les facteurs financiers et autres ont pesé sur le mid-market portugais, au cours des années précédant 2012. L'instabilité de la demande a également freiné les investissements.

Plus récemment, la finance et les prévisions des ventes ont eu une influence positive sur les projets d'investissement.

Figure 66 : Facteurs influant sur l'investissement pour les moyennes entreprises du Portugal- solde net, où les valeurs supérieures à zéro indiquent un impact positif sur l'investissement



Source : EC DG ECFIN, analyse Cebr

# 10. Italie

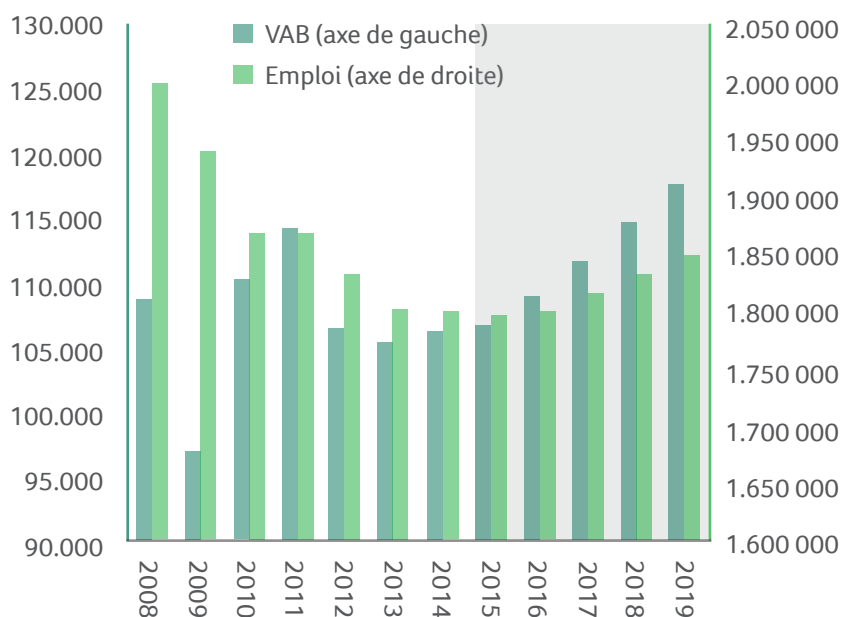
En Italie, les turbulences économiques ont été un défi pour le mid-market, qui a observé la plus forte baisse du nombre de ses entreprises depuis 2008. Malgré ses nombreuses entreprises innovantes et une accélération récente de son activité de R&D, le mid-market peine à améliorer sa compétitivité, ce qui est problématique. Face à des facteurs financiers peu favorables aux investissements et à une hausse de l'emploi qui devrait être au ralenti pour plusieurs années, les perspectives de développement du mid-market sont plutôt mitigées, à moyen terme.

## Les entreprises du mid-market ne devraient dépasser leur contribution à la VAB de 2011 qu'en 2018

En 2013, le mid-market italien a atteint son plus bas niveau de VAB, avec 105 milliards d'euros. Sa contribution à la VAB, s'est légèrement améliorée en 2014, avec 106 milliards d'euros.

Les défis auxquels l'économie italienne doit faire face pèseront sur l'expansion du mid-market dans les années à venir. La contribution de ce segment à la VAB est appelée à croître lentement, pour atteindre 118 milliards d'euros en 2019. Le nombre d'emplois dans le mid-market a diminué, passant de 2,0 millions en 2008 à environ 1,80 millions en 2014. Une autre légère baisse est prévue pour 2015, mais les entreprises de taille moyenne devraient créer environ 48 000 emplois supplémentaires entre 2015 et 2019, pour atteindre un total de 1,85 millions d'emplois.

Figure 67 : VAB du marché des moyennes entreprises (en millions d'euros, axe de gauche) et emploi (nombre de salariés, axe de droite), 2008-19



Source : Eurostat SSE, analyse Cebr



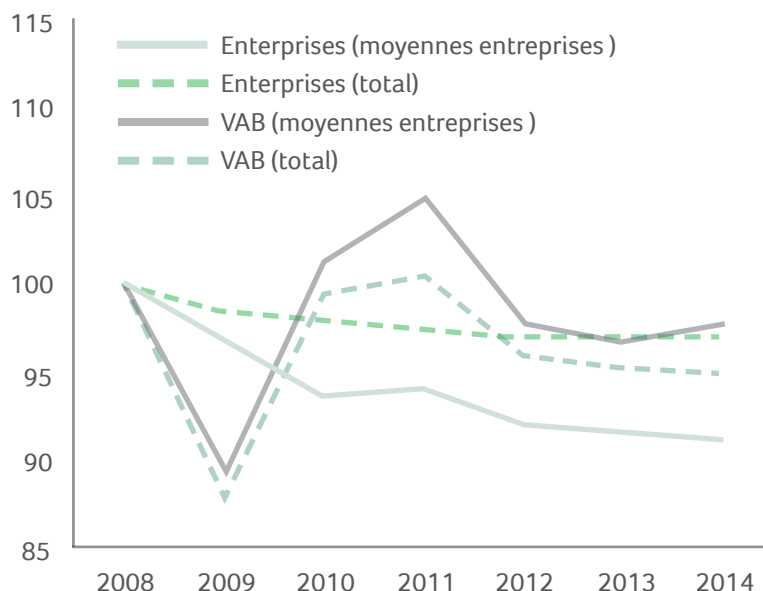
## La VAB par entreprise du mid-market a augmenté, alors que la moyenne de l'économie globale a chuté

Depuis 2008, 9% des entreprises du mid-market ont disparu, (passant de 20 700 à 18 900), leur diminution a observé un rythme très soutenu par rapport à la moyenne de 3% observée dans le pays, toutes entreprises confondues.

Toutefois, alors que la VAB de l'économie marchande globale a perdu 5%, la VAB du mid-market n'a baissé que de 2%.

Cela suppose que, dans un climat économique difficile entre 2008 et 2014, le mid-market a été en mesure d'augmenter sa contribution par entreprise à la VAB (+7%), alors même que la moyenne de l'ensemble de l'économie a diminué de 2%.

Figure 68 : Entreprises et emploi dans l'économie marchande de l'Italie 2008-14, selon la taille de l'entreprise, indice 2008 = 100



Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

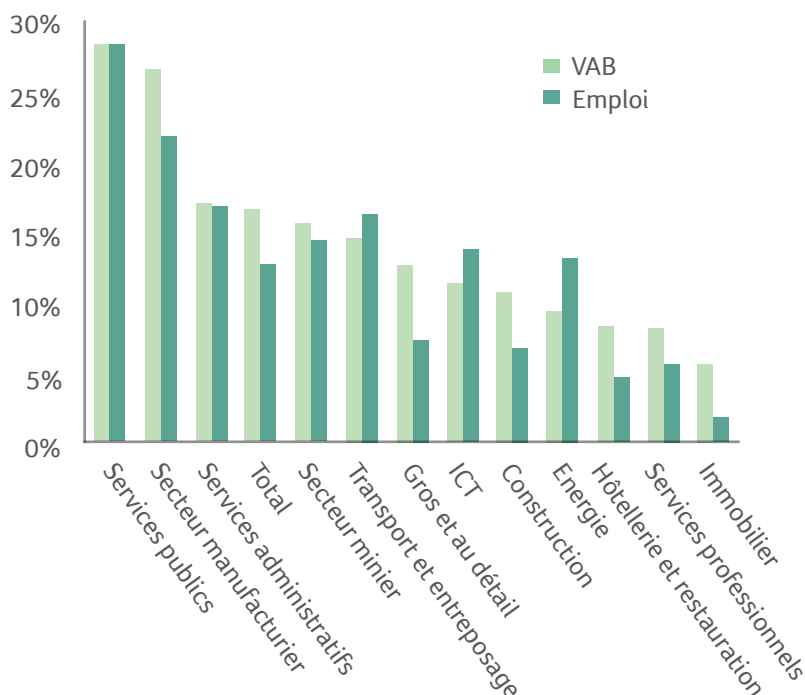
## Les entreprises manufacturières représentent la moitié de la contribution économique du mid-market

En 2014, les moyennes entreprises manufacturières ont contribué pour plus de la moitié (51%) à l'ensemble de la VAB des entreprises du mid-market en Italie, soit environ 54 milliards d'euros.

Mais, elles ne représentent que 33% de la VAB de cette même industrie et emploient 46% de tous les salariés du mid-market, soit 831 000 personnes en 2014.

Les moyennes entreprises du secteur des services publics contribuent à 28% de la VAB et de l'emploi de ce secteur, alors qu'il est le plus petit.

Figure 69 : Part des moyennes entreprises dans la VAB des industries et emploi, 2014



Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

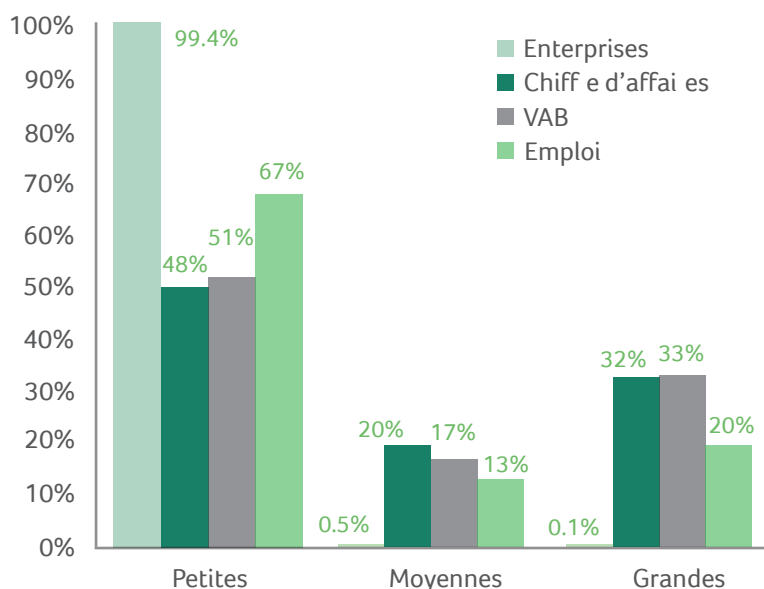
## Les 18 900 moyennes entreprises génèrent un cinquième de tout le chiffre d'affaires

Alors qu'il ne représente que 0,5% de l'économie marchande de l'Italie en nombre d'entreprises, le mid-market a participé à 20% du chiffre d'affaires total de l'économie marchande en 2014. Cela équivaut à 576 milliards d'euros.

Le mid-market parvient à maintenir cette part de chiffre d'affaires, ainsi que 17% du total de la VAB, avec seulement 13% des salariés de l'économie marchande de l'Italie.

Cela est révélateur des niveaux élevés de productivité du mid-market italien par rapport à son économie en général.

Figure 70 : Part dans l'économie marchande du nombre d'entreprises et de leur chiffre d'affaires, VAB et emploi, selon la taille de l'entreprise, 2014



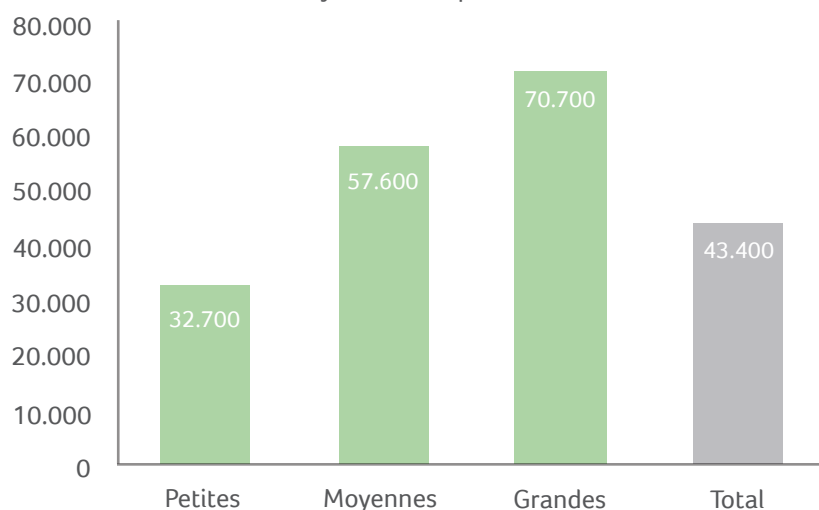
Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

## Les salariés du mid-market sont plus productifs de 33% par rapport à la moyenne

Au cours des années 2009-2014, chaque salarié du mid-market italien a généré une moyenne de 57 600 euros de VAB annuelle, en termes de trésorerie, soit 76% de plus que le niveau de la productivité moyenne observée dans les petites entreprises.

C'est également un tiers de plus (33%) que le chiffre équivalent pour l'économie marchande totale, qui s'élevait à 43 400 euros. Ceci illustre à quel point les entreprises de taille moyenne sont une source importante de capital pour améliorer la productivité de l'économie italienne.

Figure 71 : Productivité des salariés (VAB par salarié) selon la taille de l'entreprise, en € nominaux par salarié, moyenne sur la période 2009-14



Source : Eurostat SSE, analyse Cebr



“Au cours des années 2009-2014, chaque salarié du mid-market italien a généré une moyenne de 57 600 euros de VAB annuelle, en termes de trésorerie”

## Les investissements en R&D du mid-market dépassent ceux des petites et moyennes entreprises

Les entreprises italiennes ont investi 10,9 milliards d'euros en R&D en 2013, dont 14% (1,5 milliard €) proviennent du mid-market.

Les investissements en R&D du mid-market ont augmenté très rapidement au cours des dernières années, dépassant ceux des autres entreprises. Dans les cinq années précédant 2013, les investissements en R&D du mid-market ont augmenté de 21%, (contre 13% pour les petites entreprises et 4% pour les grandes).

Le mid-market dépendant moins des aides financières de l'Etat que les autres entreprises : la part des fonds de R&D provenant du gouvernement est la plus faible pour les entreprises du mid-market, avec seulement 4% (contre 11% pour les petites et 7% pour les grandes).

Figure 72 : Investissements en R&D, selon la taille de l'entreprise, 2008-13

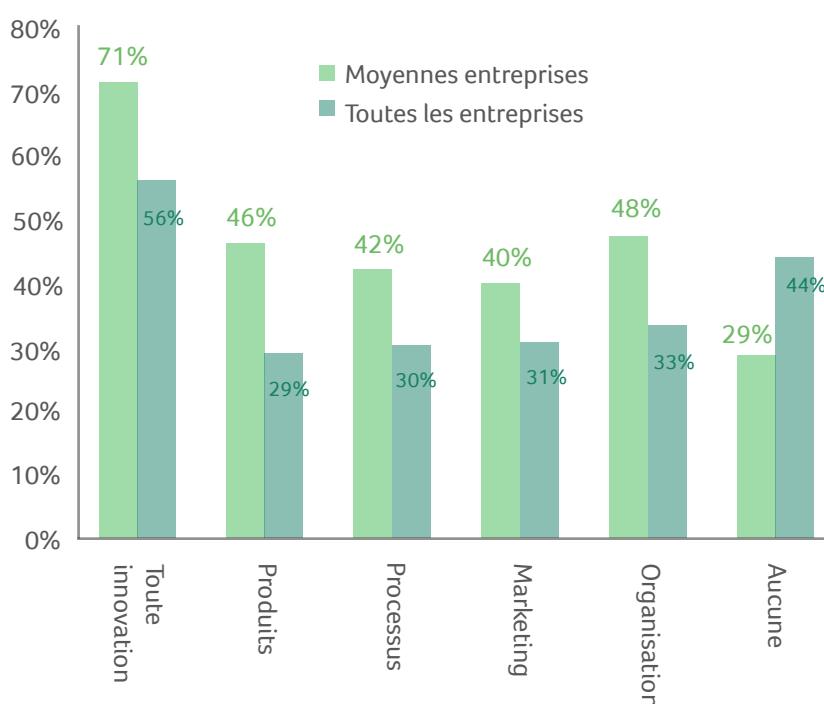
Source : Eurostat BERD, analyse Cebr

## Le mid-market italien compte parmi les plus innovants des pays étudiés et occupe la troisième place

Le mid-market italien se classe juste derrière l'Allemagne et l'Irlande en termes d'innovation, avec 71% des entreprises de taille moyenne qui investissent dans au moins un des types d'innovation ci-contre.

Au moins 40% des entreprises du mid-market déclarent entreprendre tous ces types d'innovation, avec une priorité pour celles liées à l'organisation et aux produits.

Figure 73 : Proportion des entreprises engagées dans l'innovation, par type d'innovation et selon la taille de l'entreprise, 2012



Source : CIS, analyse Cebr

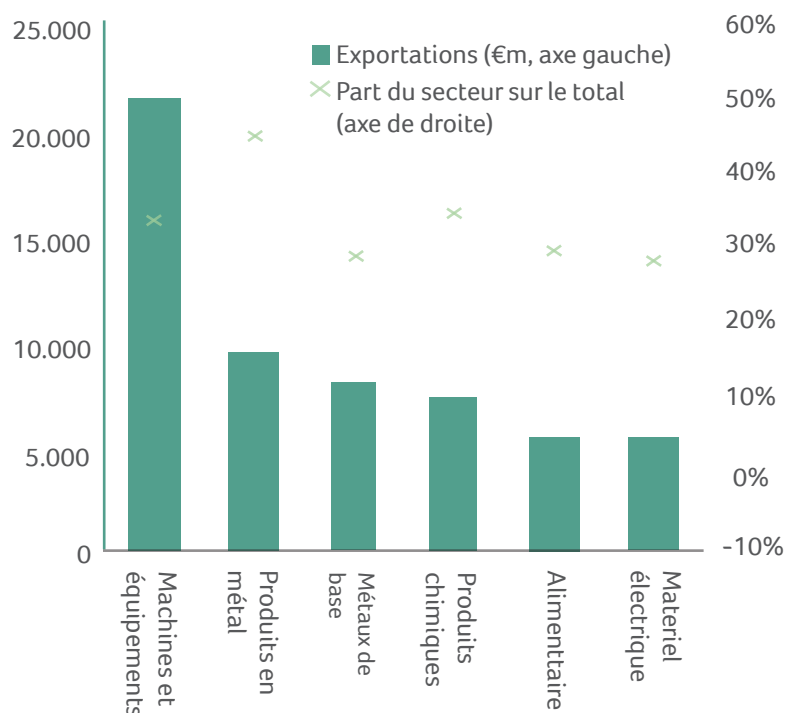
## Les entreprises du mid-market exportent plus d'un quart de toutes les marchandises exportées par l'Italie

En 2012, le mid-market italien a contribué à 27% (105 milliards €) des exportations de marchandises du pays. Cette proportion s'élevait à 30% (92 milliards €) si l'on ne considère que les exportations du secteur manufacturier.

Pour les sous-secteurs de l'industrie manufacturière mentionnés ci-contre, le mid-market est un moteur encore plus important des exportations et participe à leur succès. En effet, rien que sur ces six sous-secteurs, elles ont exporté 57 milliards d'euros de marchandises en 2012, soit 15% de toutes les exportations de marchandises de l'Italie cette année-là.

Dans les prochaines années, les entreprises italiennes devraient être de plus en plus sollicitées pour exporter et le mid-market aura un rôle important à jouer dans cette croissance.

Figure 74 : Exportations de marchandises par les moyennes entreprises manufacturières d'Italie, en millions d'euros, 2012



Source: Eurostat, ComExt, Cebr analysis

## La confiance dans les investissements est restée morose au cours de ces dernières années

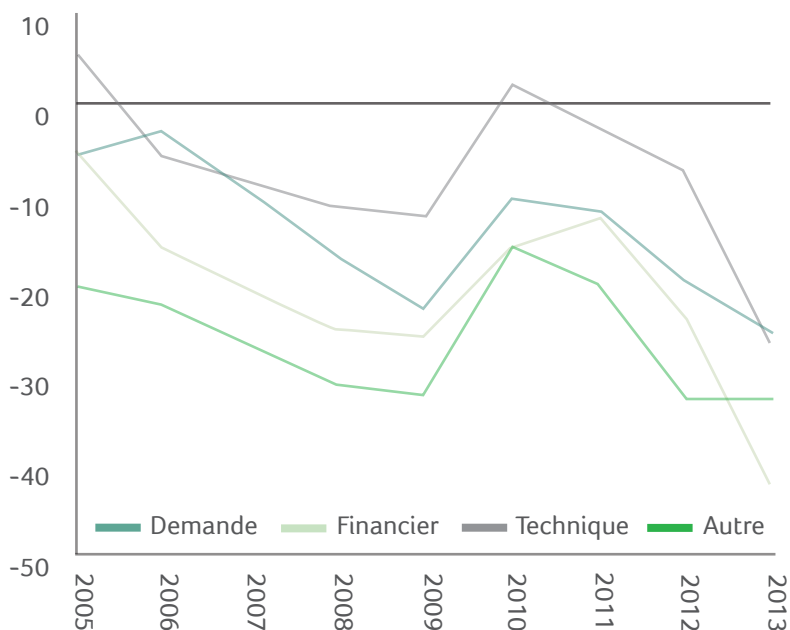
En Italie, les entreprises du mid-market ont toujours rencontré d'importants obstacles à l'investissement pour soutenir leur croissance.

Après la récession de 2008-2009, le climat d'investissements semblait être un peu plus propice au soutien de ce type de projet. Mais, la contraction économique de 2012, a de nouveau ébranlé la confiance des investisseurs. Les entreprises du mid-market voient dans les dernières données disponibles (2013) une nouvelle détérioration de leurs perspectives d'investissements.

En 2013, les facteurs financiers sont devenus moins favorables aux investissements qu'à n'importe quel autre moment, soulignant ainsi les défis rencontrés par le mid-market italien.

En outre, sur les trois dernières années (2011-2013), les contraintes techniques et financières ont plus durement frappé le mid-market que les autres entreprises.

Figure 75 : Facteurs influant sur l'investissement pour les moyennes entreprises d'Italie - solde net, où les valeurs supérieures à zéro indiquent un impact positif sur l'investissement



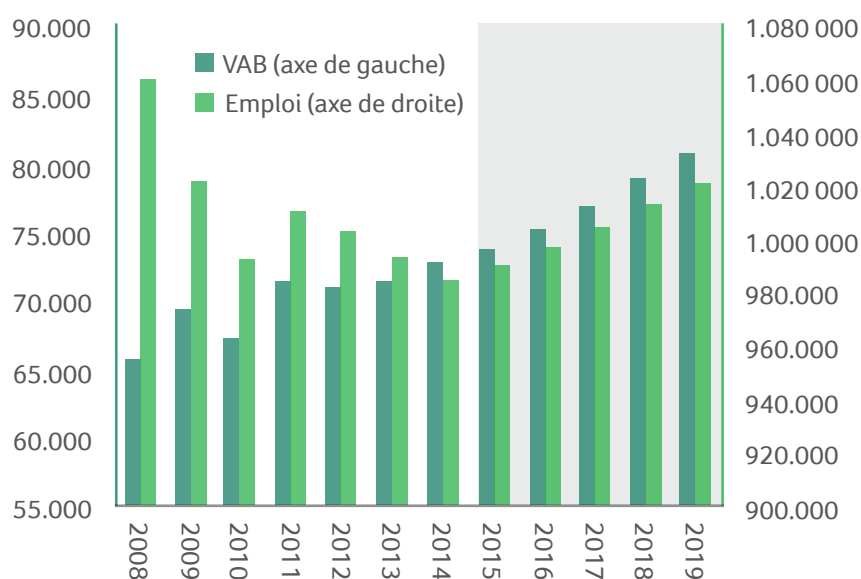
Source: EC DG EFIN, Cebr analysis



# 11. Pays-Bas

Malgré une croissance hésitante et des suppressions d'emplois au cours de ces dernières années, les entreprises néerlandaises du mid-market ont dépassé les autres entreprises en termes de chiffre d'affaires, de VAB et de croissance de l'emploi, entre 2005 et 2014. Leurs activités de R&D et d'innovation ont contribué à soutenir une productivité par salarié plus forte que celle observée dans les grandes entreprises. Avec l'amélioration des conditions d'investissement qui se profile en 2015, les perspectives de croissance à moyen terme des moyennes entreprises devraient être positives.

Figure 76 : VAB du marché des moyennes entreprises (en millions d'euros, axe de gauche) et emploi (nombre de salariés, axe de droite), 2008-19



Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

## Les entreprises du mid-market néerlandaises ont généré 73 milliards de VAB en 2014

Après avoir été globalement stable jusqu'en 2013, la contribution à la VAB des entreprises du mid-market des Pays-Bas s'élève à 73 milliards d'euros en 2014. Ce chiffre devrait continuer à augmenter progressivement, pour atteindre 81 milliards d'euros en 2019. Après trois

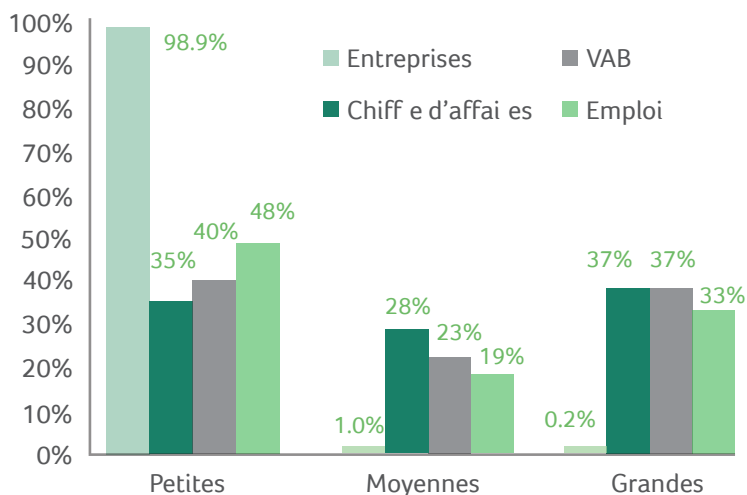
années de suppression d'emplois, les entreprises de taille moyenne employaient 985 000 personnes en 2014. 36 000 nouveaux emplois devraient être créés par les moyennes entreprises dans les prochaines années, pour arriver à 1,02 millions en 2019.

## Le mid-market génère 28% du chiffre d'affaires néerlandais alors qu'il ne représente que 1% du total des entreprises du pays

Bien que les 8 700 entreprises du mid-market ne représentent que 1,0% de toutes les entreprises de l'économie marchande néerlandaise, elles ont participé à 28% du chiffre d'affaires total (environ 400 milliards €) et à 23% de la VAB en 2014.

Ce chiffre est réalisé avec seulement 19% des emplois de l'économie marchande, ce qui indique une productivité supérieure à la moyenne de toute l'économie néerlandaise.

Figure 77 : Part dans l'économie marchande du nombre d'entreprises et de leur chiffre d'affaires, VAB et emploi, selon la taille de l'entreprise, 2014



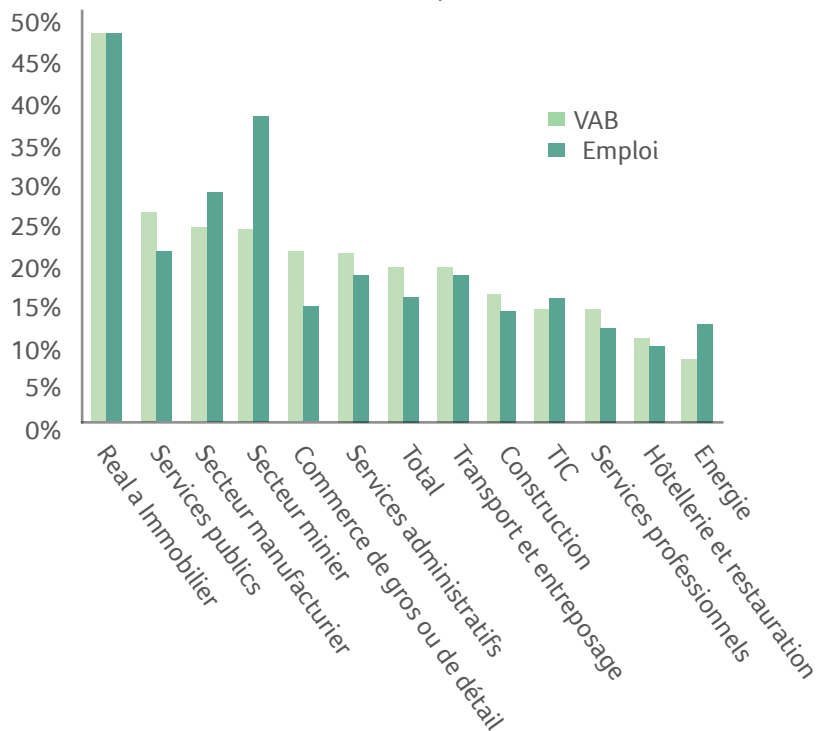
Source: Eurostat SBS, Cebr analysis

## Le secteur du commerce prédomine le mid-market

En valeur absolue, le secteur le plus représenté par les moyennes entreprises est celui du commerce de gros et de détail qui, en 2014, pèse 242 000 emplois et a contribué pour 17,7 milliards d'euros à la VAB. Cependant, ces résultats ne représentent que, respectivement, 16% et 25% de ceux de toute l'industrie.

Proportionnellement, ce sont les secteurs de l'immobilier et des services publics qui bénéficient le plus de la production des moyennes entreprises. En effet, elles contribuent respectivement à 32% et 31% de la VAB de ces secteurs. Par ailleurs, 45% des emplois du secteur minier sont au sein d'entreprises de taille moyenne (4 200 personnes).

Figure 78 : Part des moyennes entreprises dans la VAB des industries et emploi, 2014



Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

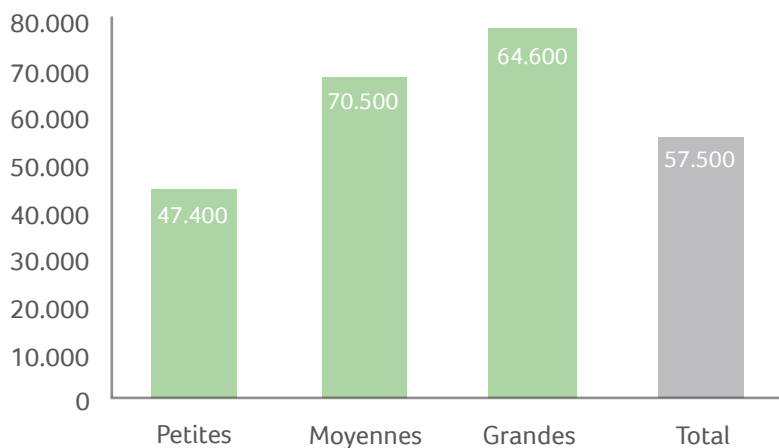
## Les salariés du mid-market sont les plus productifs

Au cours des cinq années précédant 2014, les salariés du mid-market ont généré une moyenne annuelle de 70 500 euros de VAB.

Cela représente 23% (soit 13 000 €) de plus que la moyenne et 9% (soit 5 900 €) de plus que ceux des grandes entreprises.

Ce haut niveau de productivité est drainé par des secteurs comme le commerce de gros et de détail et l'immobilier, où la productivité du mid-market est nettement supérieure à celle qui est observée dans les grandes entreprises.

Figure 79 : Productivité des salariés (VAB par salarié) selon la taille de l'entreprise, en € nominaux par salarié, moyenne sur la période 2009-14



Source: Eurostat SBS, Cebr analysis

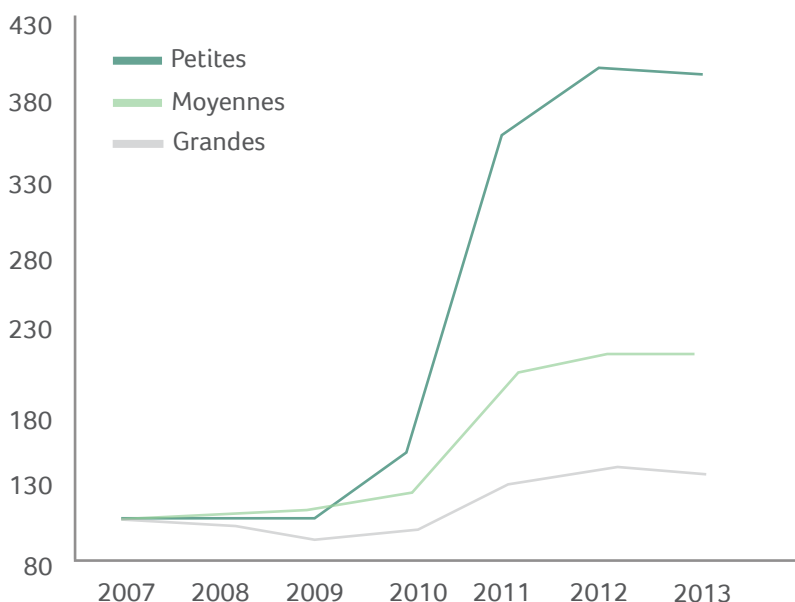
## La croissance des investissements en R&D du mid-market est supérieure à la moyenne

En 2013, les entreprises des Pays-Bas ont investi 7,3 milliards d'euros en R&D, dont 25% (soit 1,8 milliard €) proviennent des entreprises du mid-market.

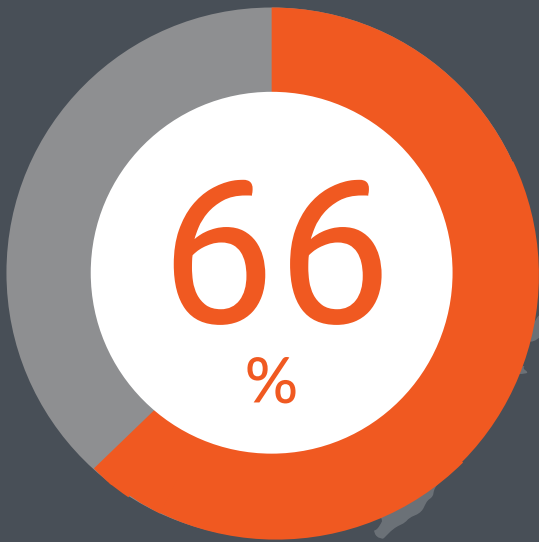
Les investissements en R&D effectués par les entreprises du mid-market en 2013 ont plus que doublé par rapport à 2007 (augmentation de 117%). Cette croissance a été nettement plus rapide que l'augmentation globale des investissements en R&D, qui s'élevait à 33% entre 2007 et 2013.

Toutefois, les activités de R&D des petites entreprises se sont développées encore plus vite, passant de 379 millions d'euros en 2007 à 1,5 milliards d'euros en 2013, soit une croissance de 296%.

Figure 80 : Investissements en R&D selon la taille de l'entreprise, 2008-13, indice 2008 = 100



Source : Eurostat BERD, analyse Cebr



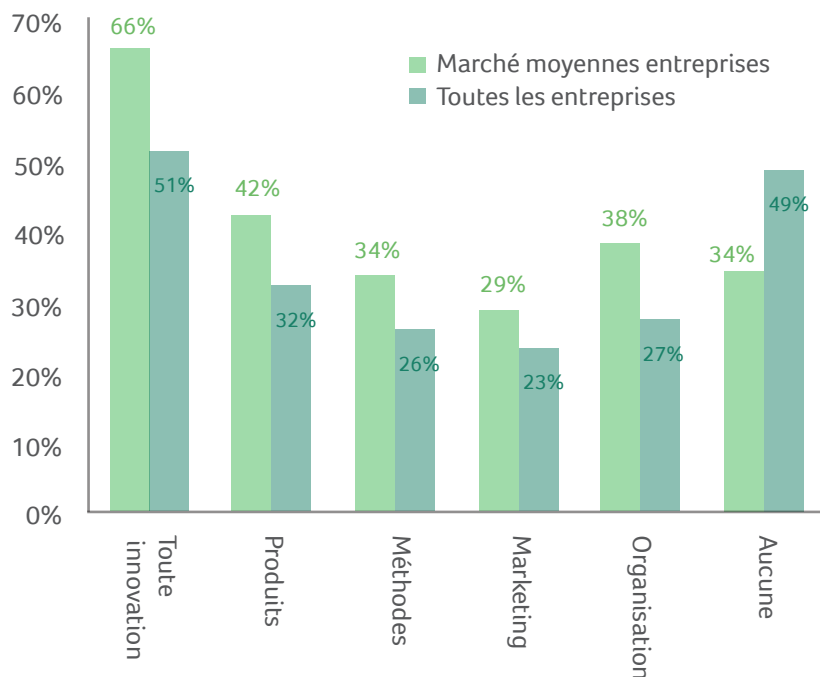
“66% des moyennes entreprises néerlandaises ont entrepris des activités d’innovation sur la période 2010-2012. A noter, que 42% d’entre elles innovent autour de leurs produits, contre 41% pour les grandes entreprises”

## Deux tiers des moyennes entreprises néerlandaises innovent

66% des moyennes entreprises néerlandaises ont entrepris des activités d'innovation sur la période 2010-2012. A noter que 42% d'entre elles innovent autour de leurs produits contre 41% pour les grandes entreprises.

Cela souligne à quel point le mid-market néerlandais apporte une contribution hors normes au développement de nouveaux produits et services.

Figure 81 : Proportion des entreprises engagées dans l'innovation, par type d'innovation et selon la taille de l'entreprise, 2012



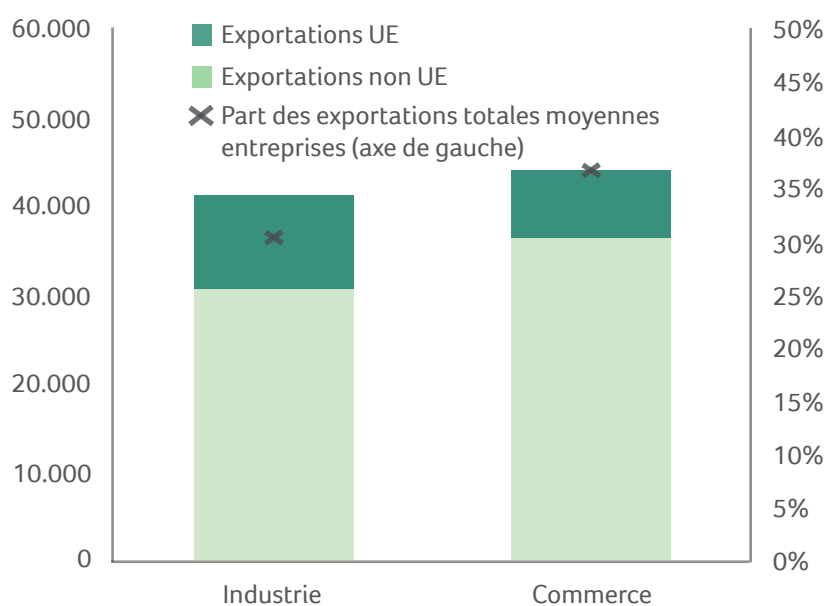
Source : CIS, analyse Cebr

## Un quart des exportations néerlandaises proviennent des moyennes entreprises

Les entreprises du mid-market dans l'industrie (qui comprend l'industrie manufacturière) ont exporté 41 milliards d'euros de marchandises en 2012, soit 30% du total des exportations de biens industriels cette année-là. Par ailleurs, dans le secteur du commerce (englobant le commerce de gros et de détail), elles ont exporté 44 milliards d'euros cette même année, soit 36% du total du secteur.

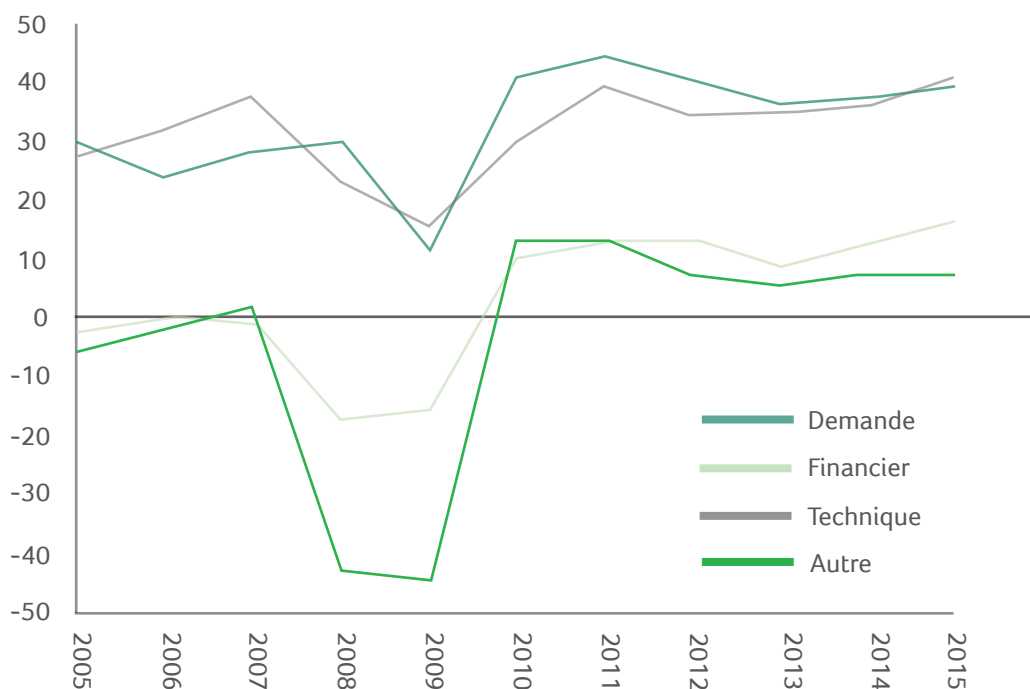
79% de ces exportations étaient destinées à des pays hors U.E. en 2012. Cela illustre à quel point les entreprises du mid-market aident les Pays-Bas à s'imposer comme un acteur majeur du commerce international.

Figure 82 : Exportations de marchandises par les moyennes entreprises manufacturières des Pays-Bas, en millions d'euros, 2012



Source : Eurostat ComExt, analyse Cebr

Figure 83 : Facteurs influant sur l'investissement pour les moyennes entreprises des Pays-Bas - solde net, où les valeurs supérieures à zéro indiquent un impact positif sur l'investissement



Source : EC DG ECFIN, analyse Cebr

### Les conditions financières seront plus favorables au mid-market dans 10 ans

Depuis la crise de 2008-2009, tous les facteurs énoncés dans le graphique ci-contre ont eu des effets globalement positifs sur les projets d'investissement du mid-market. Cependant, au cours des années 2011-2013, ces facteurs sont devenus un peu moins favorables aux investissements, illustrant

une légère détérioration de la conjoncture pour les entreprises du mid-market.

Pourtant, ces facteurs semblent redevenir plus favorables sur la période 2014-2015, ce qui laisse présager que les perspectives du mid-market pour les années à venir seraient meilleures. En particulier, les facteurs financiers ont une influence plus positive qu'à n'importe quel moment depuis 2005.



# 12. Belgique

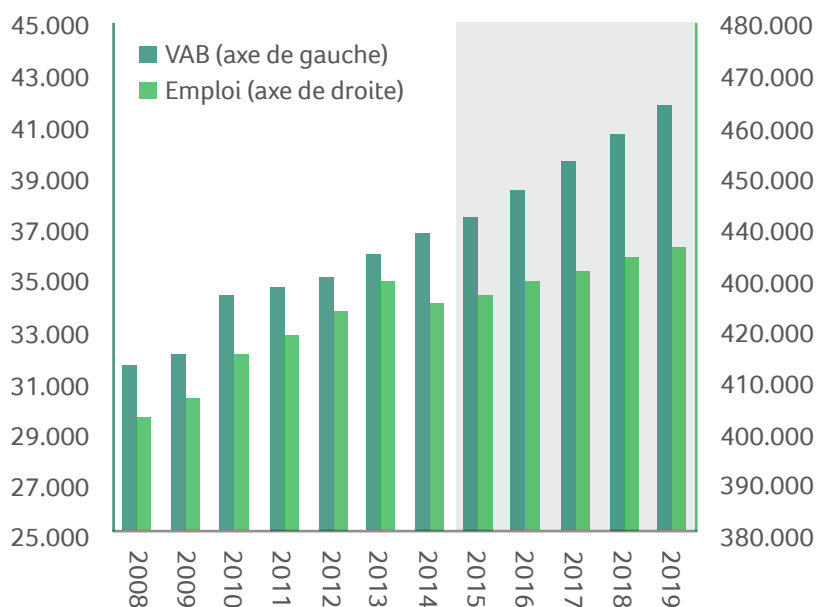
En Belgique, les entreprises du mid-market ont vu à la fois leur nombre et leurs contributions économiques augmenter au fil des années depuis 2008, même si elles ont été dépassées par l'expansion des petites entreprises. Soutenues par l'innovation et les exportations dans le monde entier, les entreprises du mid-market sont extrêmement productives. Leur croissance régulière devrait se poursuivre dans les prochaines années.

## Le mid-market belge contribue de presque 37 milliards d'euros au PIB

Chaque année depuis 2005, les moyennes entreprises belges ont augmenté leur contribution à la VAB. En 2014, elles ont généré environ 37 milliards d'euros de VAB. Cette tendance devrait se poursuivre jusqu'en 2019, année durant laquelle le mid-market pourrait contribuer à hauteur de 42 milliards d'euros à l'économie d'entreprise.

Le mid-market employait 425 000 personnes en 2014, avec une hausse de 61 000 personnes au cours des neuf dernières années. La croissance de l'emploi est susceptible d'être plus modérée dans les prochaines années : d'ici 2019, 11 000 emplois devraient être créés, portant ce chiffre à 436 000 emplois.

Figure 84 : VAB du marché des moyennes entreprises (en millions d'euros, axe de gauche) et emploi (nombre de salariés, axe de droite), 2008-19



Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

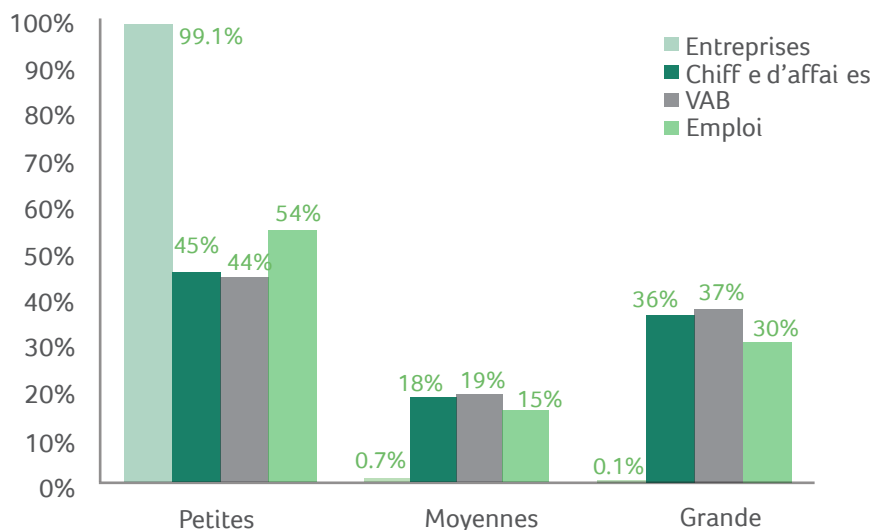


## 19% de la VAB belge proviennent de 0,7% des entreprises

Les 4 300 moyennes entreprises belges représentent seulement 0,7% de toutes les entreprises de l'économie marchande.

Malgré leur nombre relativement faible, ces entreprises génèrent 18% du chiffre d'affaires (environ 188 milliards d'€ en 2014), contribuent à 19% de la VAB, et à 15% de l'emploi total dans l'économie marchande.

Figure 85 : Part dans l'économie marchande du nombre d'entreprises et de leur chiffre d'affaires, VAB et emploi, selon la taille de l'entreprise, 2014



Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

## Les entreprises des secteurs manufacturiers et du commerce représentent la moitié du mid-market belge

En valeur absolue, les moyennes entreprises sont le plus représentées dans le secteur manufacturier. En 2014, les entreprises de taille moyenne employaient 129 000 personnes et généraient 11 milliards d'euros de la VAB du secteur manufacturier.

Le deuxième secteur le plus important pour le mid-market est celui du commerce de gros et de détail, qui comptabilise 8 milliards d'euros de VAB et 79 000 emplois. En valeur relative, les moyennes entreprises sont le plus représentées dans le secteur minier. Elles contribuent à 55% de la VAB du secteur, avec 45% de son emploi.

Figure 86 : Part des moyennes entreprises dans la VAB des industries et emploi, 2014



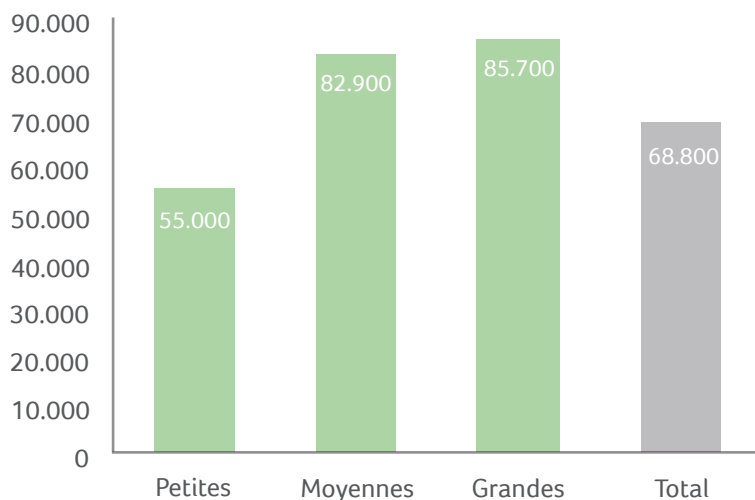
Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

## La productivité des salariés du mid-market est comparable à celle de ceux des grandes entreprises

La productivité des salariés du mid-market dépasse de loin celle de l'économie marchande belge dans son ensemble. Au cours des années 2009-2014, chaque salarié du mid-market a généré une moyenne annuelle de 82 900 euros de VAB.

C'est plus de 50% de VAB additionnelle que pour les salariés des petites entreprises, et seulement 3% de moins que pour ceux des grandes entreprises.

Figure 87 : Productivité des salariés (VAB par salarié) selon la taille de l'entreprise, en € nominaux par salarié, moyenne sur la période 2009-14



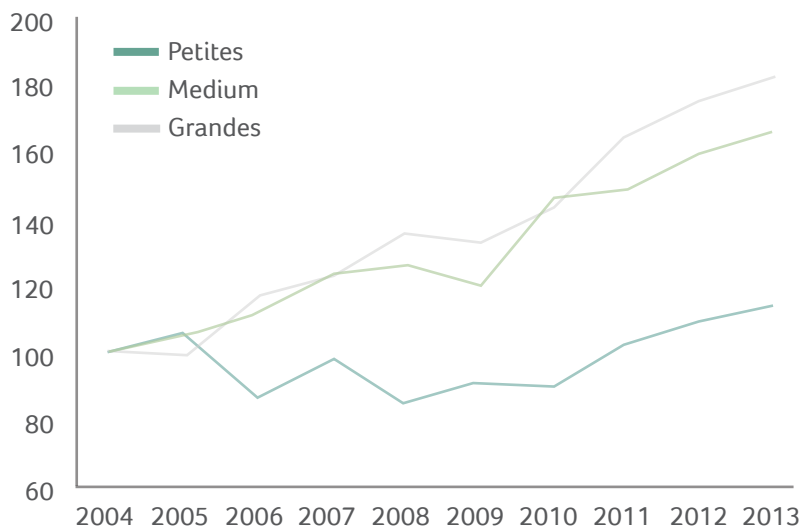
Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

## Les activités de R&D menées par les entreprises du mid-market se développent

En 2013, les entreprises belges ont investi 6,2 milliards d'euros en R&D. Si les deux tiers de ces investissements ont été réalisés par les grandes entreprises (4,1 milliards d'euros), celles du mid-market y ont contribué pour près d'un quart, soit 1.4 Md€. Une hausse de deux tiers est observée par rapport à 2004.

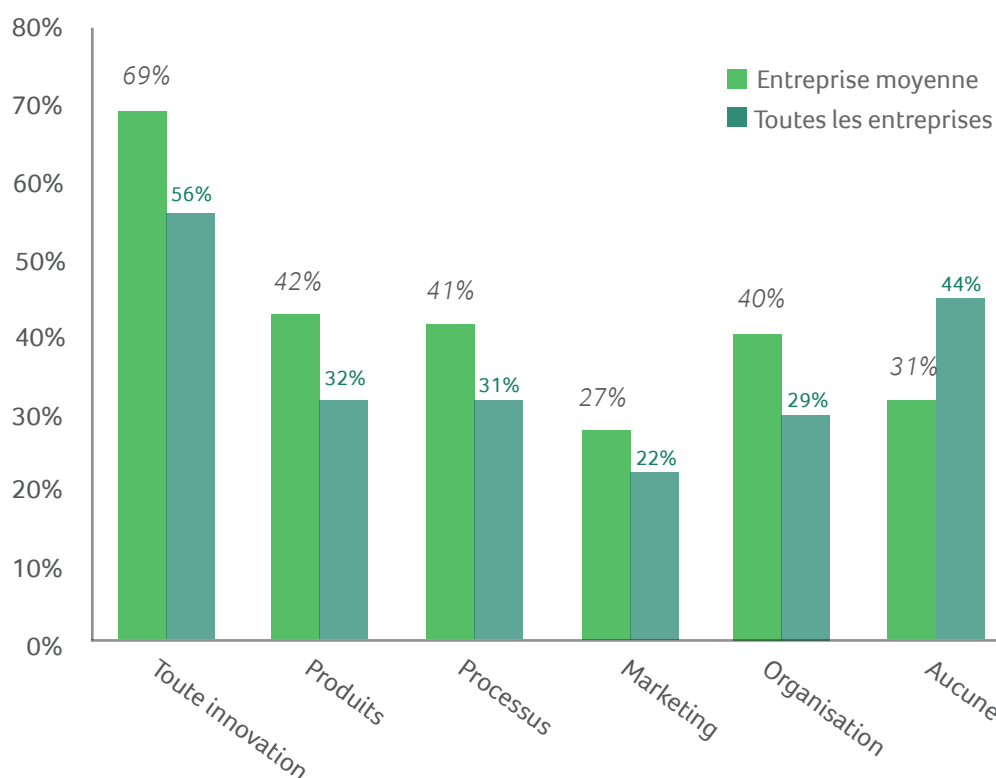
Comme le montre le graphique ci-contre, l'augmentation des investissements en R&D des petites entreprises a pris du retard par rapport à celle des entreprises de plus grande taille.

Figure 88 : Investissements en R&D selon la taille de l'entreprise, 2004-13, indice 2008 = 100



Source : Eurostat BERD, analyse Cebr

Figure 89 : Proportion des entreprises engagées dans l'innovation, par type d'innovation et selon la taille de l'entreprise, 2012



Source : CIS, analyse Cebr

### Presque 7 entreprises belges du mid-market sur 10 innove

69% des moyennes entreprises belges innove. Cela les positionne au 4ème rang des entreprises du mid-market entreprenant des activités d'innovation, sur les 12 pays étudiés. Les entreprises belges du mid-market sont

sensiblement plus susceptibles d'innover en termes de produits, de méthodes et d'organisation que dans leurs opérations de marketing.

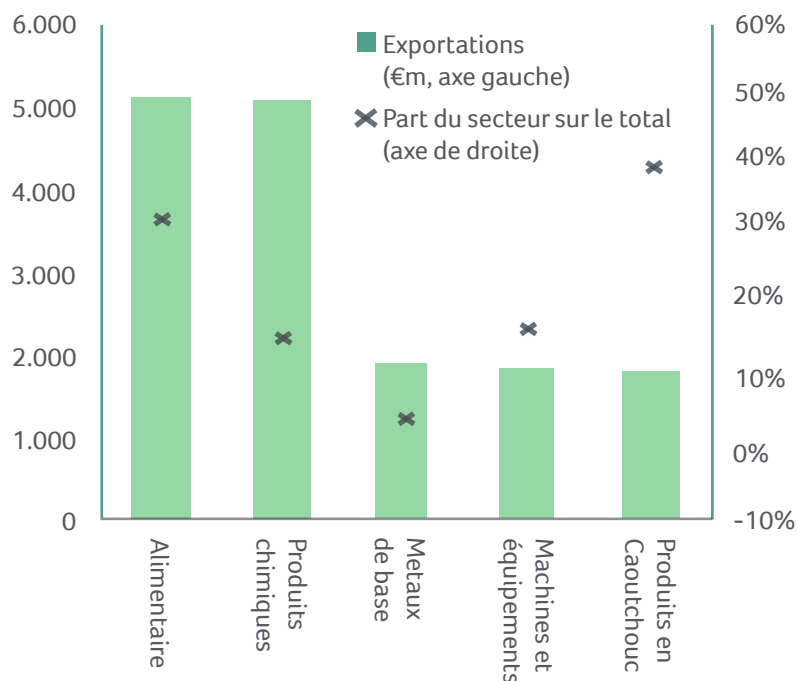
L'innovation contribue très certainement à la forte productivité des entreprises belges du mid-market, par rapport à celle des grandes entreprises.

## Le mid-market est un important vecteur d'exportations vers les marchés en dehors de la zone européenne

Le mid-market belge a exporté 57 milliards d'euros de marchandises en 2012, soit 17% des exportations du pays. Cependant, plusieurs secteurs exportateurs dépendent plus fortement des entreprises du mid-market, comme ceux qui sont énumérés ci-contre. Ces derniers voient 24% de leurs exportations expédiées par des entreprises de taille moyenne.

Les moyennes entreprises belges du secteur manufacturier entretiennent les relations commerciales avec les pays en dehors de l'UE puisqu'elles exportent 43% de leurs marchandises, là où les petites et grandes entreprises n'en exportent que 27%.

Figure 90 : Exportations de marchandises par les moyennes entreprises manufacturières de Belgique, en millions d'euros, 2012



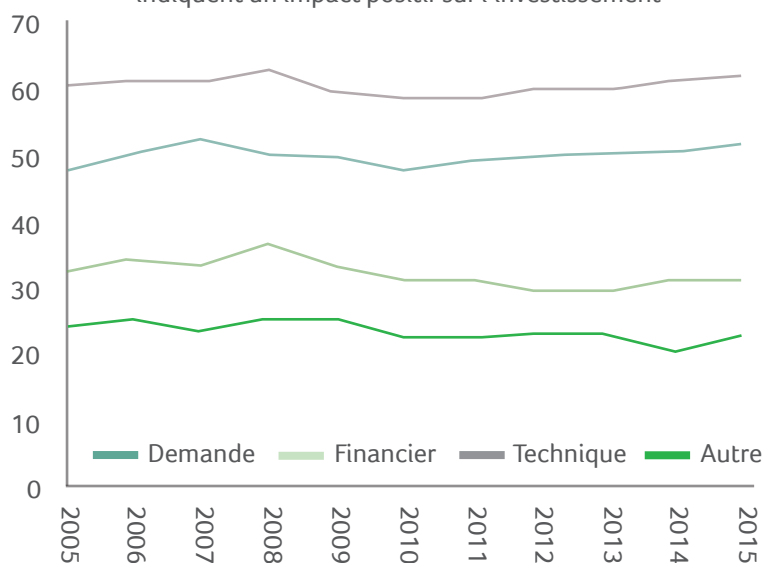
Source: Eurostat, ComExt, Cebr analysis

## Les perspectives d'évolution de la demande ouvrent la voie vers 2015

Au cours des dix dernières années, les facteurs influençant les investissements des moyennes entreprises belges ont connu peu de variations.

Une légère baisse de l'influence de l'ensemble des facteurs ci-contre a été observée au cours des années 2007-2009, mais les facteurs techniques et de la demande ont depuis retrouvé leurs niveaux d'avant la crise. En effet, en 2015 les perspectives de la demande devraient être plus favorables pour les investissements du mid-market que pour les autres entreprises.

Figure 91: Facteurs influant sur l'investissement des moyennes entreprises belges - solde net, où les valeurs supérieures à zéro indiquent un impact positif sur l'investissement

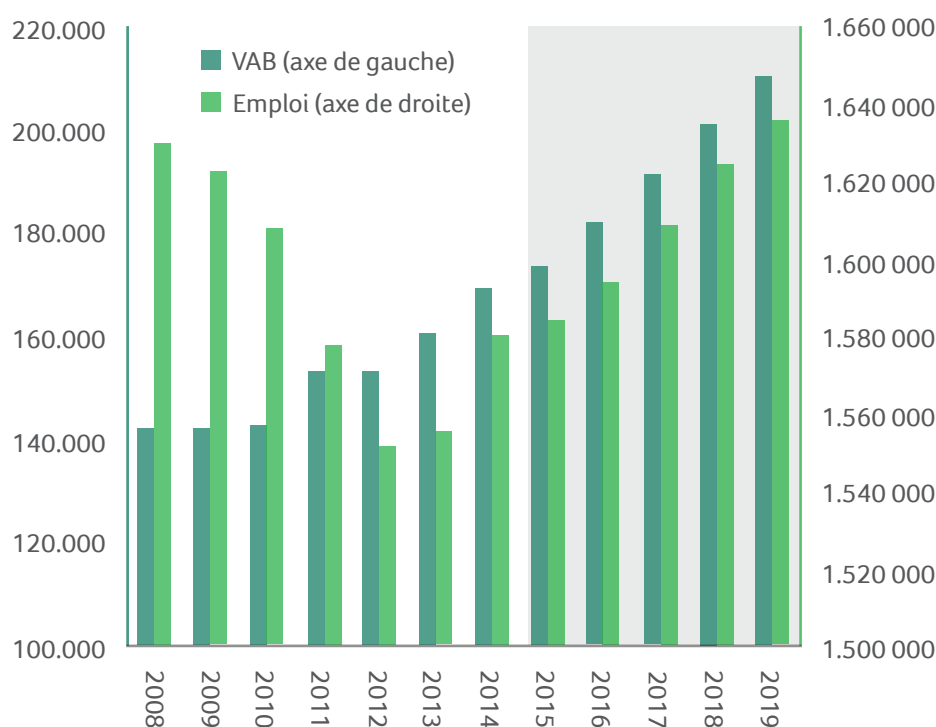


Source : EC DG ECFIN, analyse Cebr

# 13. Pologne

La performance du mid-market a été modérée au cours de ces dernières années, avec un chômage élevé, un ralentissement de l'industrie manufacturière et un climat économique morose en Europe (source importante de la demande pour le mid-market polonais). Cependant, de lentes améliorations des conditions financières et les perspectives de la demande pour les moyennes entreprises annoncent une reprise stable dans les prochaines années.

Figure 92 : VAB du marché des moyennes entreprises  
(en millions de PLN, axe de gauche) et emploi (nombre de salariés,  
axe de droite), 2008-19



Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

## La VAB du mid-market de la Pologne devrait augmenter de 24% et atteindre 210 milliards de zł en 2019

Depuis 2008, les entreprises polonaises du mid-market ont connu, chaque année, une augmentation de leur VAB. Cette dernière a atteint environ 169 milliards de zlotys (zł) en 2014. Cette tendance à la hausse devrait se poursuivre jusqu'en 2019, pour culminer à 210bn zł -ce qui équivaut à une augmentation de 25 %.

Ces entreprises employaient 1 580 000 personnes en Pologne en 2014, ayant ainsi créé 29 000 emplois depuis 2012.

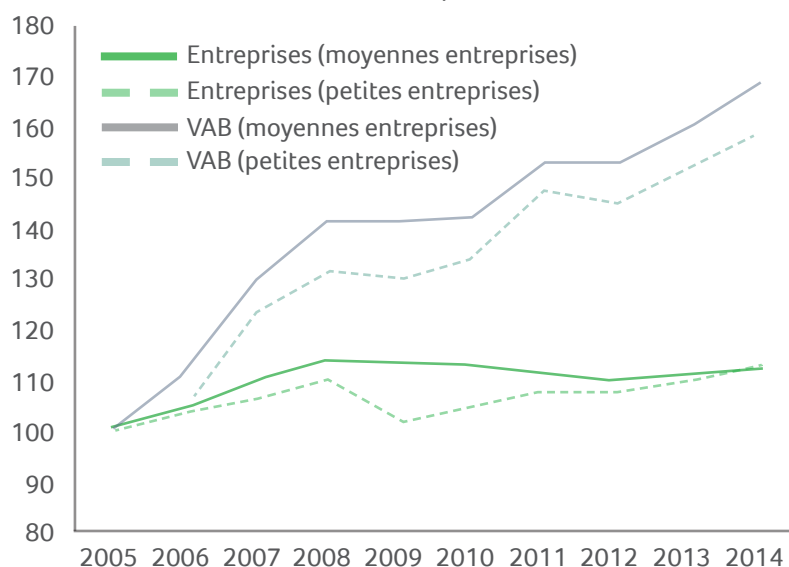
D'ici 2019, environ 55 000 nouveaux emplois devraient être créés dans le mid-market par rapport à 2014, arrivant ainsi à 1,64 millions d'emplois.

## Sur le plus long terme, la VAB du mid-market polonais dépassera celle de l'économie globale

Le nombre d'entreprises polonaises du mid-market est passé de 13 700 en 2005 à environ 15 300 en 2014, soit une augmentation de 12%. Cette augmentation a été globalement identique pour toutes les entreprises (+ 13% sur la même période).

Pourtant, la VAB apportée par le mid-market a augmenté plus rapidement que celle de l'économie marchande globale, passant de 101 à 169 milliards zł dans les années 2005-2014. Cette augmentation de 68% a dépassé la croissance de la VAB de l'économie marchande, qui n'a augmenté que de 59% sur la même période (de 497 à 789 milliards zł).

Figure 93 : Entreprises et VAB dans l'économie marchande de la Pologne, 2010-14, selon la taille de l'entreprise, indice 2010=100



Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

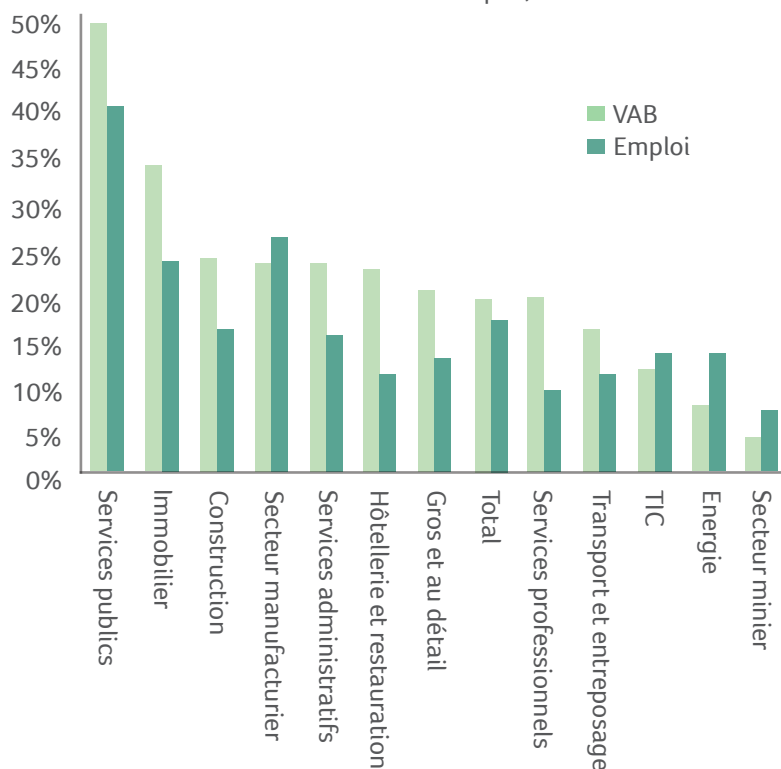
## Le mid-market de la Pologne est principalement représenté dans les secteurs manufacturier et du commerce

L'industrie manufacturière est le secteur le plus représenté par les entreprises polonaises du mid-market. Elle a représenté, en 2014, 694 000 emplois (29% du secteur de total), tout en contribuant pour 64 milliards zł à la VAB (25% du total). Le deuxième plus grand secteur est celui du commerce de gros et de détail, avec 305 000 emplois et une VAB de 33 milliards zł.

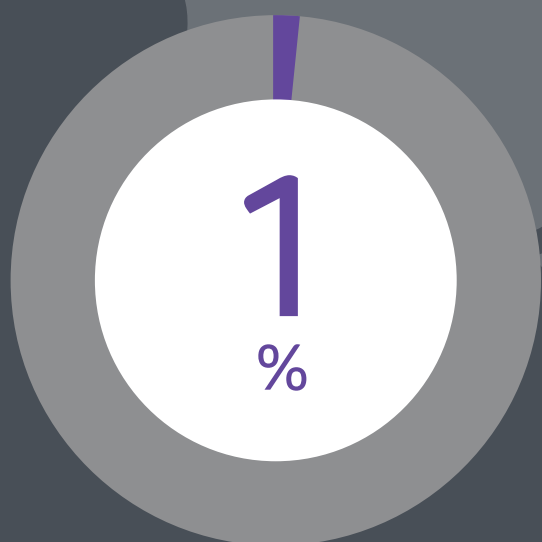
Ensemble, ces deux secteurs comptent plus de la moitié des moyennes entreprises polonaises, aussi bien pour la VAB que pour l'emploi.

En valeurs relatives, le secteur des services est le plus représenté par les moyennes entreprises, avec une contribution à la VAB de 43% et de 45% à l'emploi.

Figure 94 : Part des moyennes entreprises dans la VAB des industries et emploi, 2014



Source : Eurostat SSE, analyse Cebr



“1% des entreprises polonaises contribuent à un cinquième du chiffre d'affaires, de la VAB et de l'emploi”

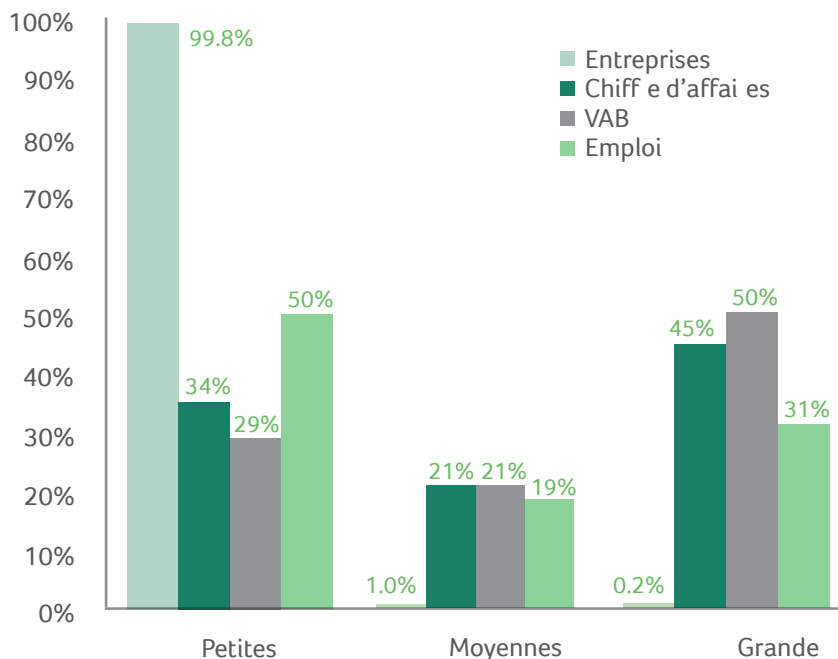
## 1% des entreprises polonaises contribuent à un cinquième du chiffre d'affaires, de la VAB et de l'emploi

En 2014, les petites entreprises constituaient 98,8% de l'économie marchande polonaise, tandis que les entreprises du mid-market ne représentaient qu'1,0% du total, soit seulement 15 300 entreprises.

Malgré ce faible pourcentage, les entreprises de taille moyenne représentaient 21% (807 milliards Z<sup>3</sup>) du chiffre d'affaires total et de la VAB (169 milliards Z<sup>3</sup>) dans l'économie marchande.

En 2014, l'emploi généré par les entreprises du mid-market se situait dans des proportions similaires (19% ou 1,58 millions de personnes).

Figure 95 : Part dans l'économie marchande du nombre d'entreprises et de leur chiffre d'affaires, VAB et emploi, selon la taille de l'entreprise, 2014



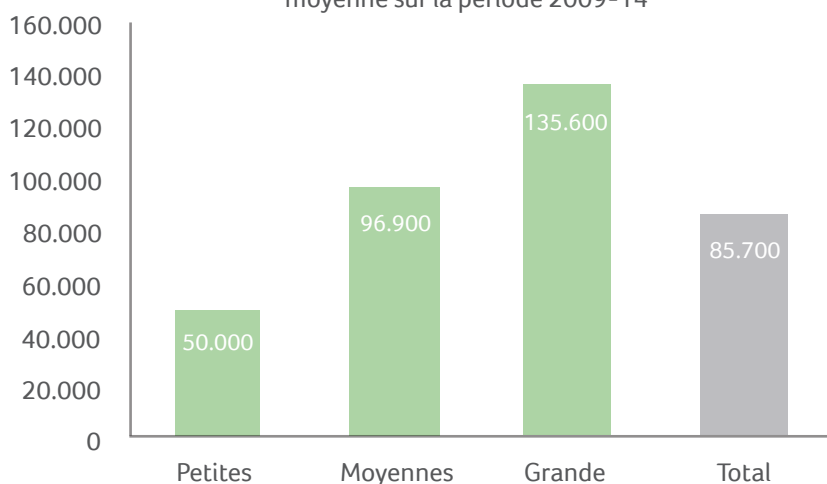
Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

## Les salariés du mid-market sont presque deux fois plus productifs que ceux des petites entreprises

Les salariés des entreprises du mid-market polonais ont contribué pour une moyenne annuelle de 96 900 zł à la VAB au cours des années 2009-2014. Cela représente presque le double (94%) du niveau de productivité des petites entreprises, et plus de 11 000 zł de plus que la moyenne observée dans l'économie marchande.

Ces chiffres soulignent l'importante contribution des entreprises du mid-market à la productivité polonaise.

Figure 96 : Productivité des salariés (VAB par salarié) selon la taille de l'entreprise, en zł nominaux par salarié, moyenne sur la période 2009-14



Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

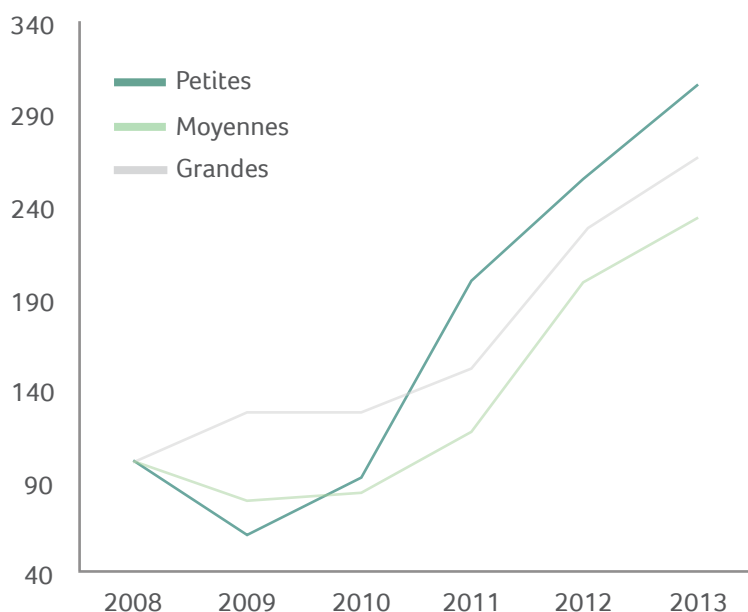
## Les entreprises polonaises du mid-market observent une dynamique de R&D moins développée que celle des autres entreprises

Les entreprises polonaises ont investi 6,3 milliards zł en R&D au cours de l'année 2013. Celles du mid-market représentent 23% de ce montant, soit 1,4 milliard zł.

Le développement des investissements en R&D du mid-market a pris du retard par rapport aux autres entreprises. Bien qu'ils aient augmenté de 135%, au cours des cinq années précédant 2013, ceux des petites et grandes entreprises ont augmenté respectivement de 204% et 167%.

En Pologne, les entreprises du mid-market sont plus dépendantes que les petites et les grandes entreprises, des financements en R&D provenant de l'étranger et du gouvernement. Ces derniers représentent 36% des fonds alloués contre 28% pour les petites entreprises et 10% pour les grandes.

Figure 97 : Investissements en R&D selon la taille de l'entreprise, 2008-13, indice 2008 = 100



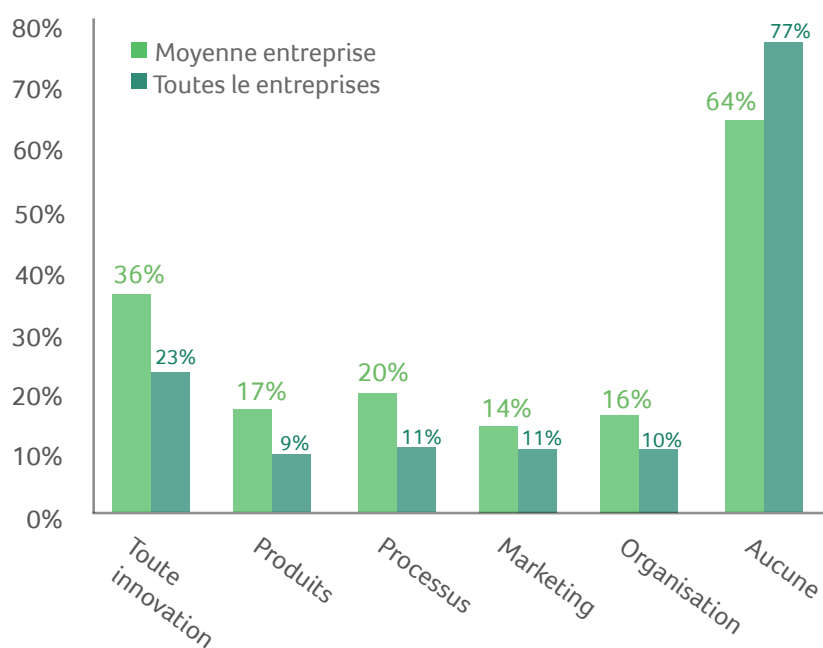
Source : Eurostat BERD, analyse Cebr

## En ce qui concerne l'innovation, le mid-market polonais est en retard sur ses voisins européens

Des douze pays étudiés dans ce rapport, c'est la Pologne qui compte le moins d'entreprises innovantes dans son mid-market.

Un peu plus du tiers (36%) des entreprises du mid-market ont innové en 2010-2012. La forme la plus courante est l'innovation des méthodes (tels que le développement d'une nouvelle production ou de nouvelles méthodes de distribution).

Figure 98 : Part des entreprises engagées dans l'innovation, par type d'innovation et selon la taille de l'entreprise, 2012



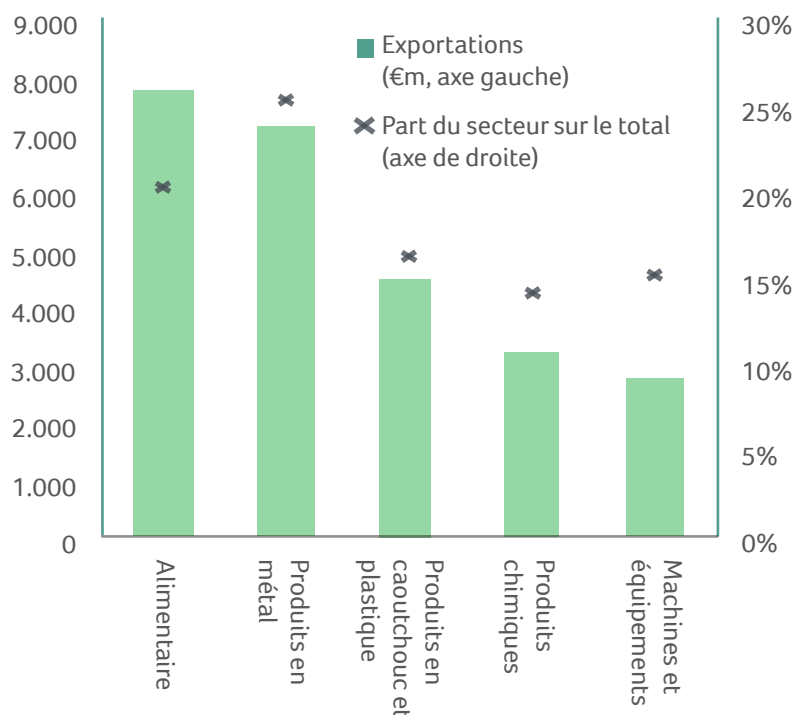
Source : CIS, analyse Cebr

## Le mid-market représente 12% du total des exportations polonaises

En 2012, les entreprises polonaises du mid-market ont exporté 73 milliards de zł de marchandises nationales, ce qui équivaut à seulement 12% du total des exportations du pays.

Cependant, les exportations de certains secteurs, comme ceux mentionnés ci-contre, reposent plus particulièrement sur l'activité des entreprises de taille moyenne. L'industrie alimentaire (fabricants) a exporté 7,8 milliards de zł de marchandises cette année-là, tandis que les fabricants de métal, de caoutchouc et de produits en plastique ont expédié des biens pour une valeur de 11,6 milliards de zł. En 2012, environ 80% des exportations du mid-market polonais ont été réalisées au sein de l'U.E. Cette dépendance aux autres pays européens laisse supposer que la période de turbulence économique actuelle sur le continent a lourdement pesé sur le mid-market polonais.

Figure 99 : Exportations de marchandises par les moyennes entreprises manufacturières de Pologne, en millions d'euros, 2012



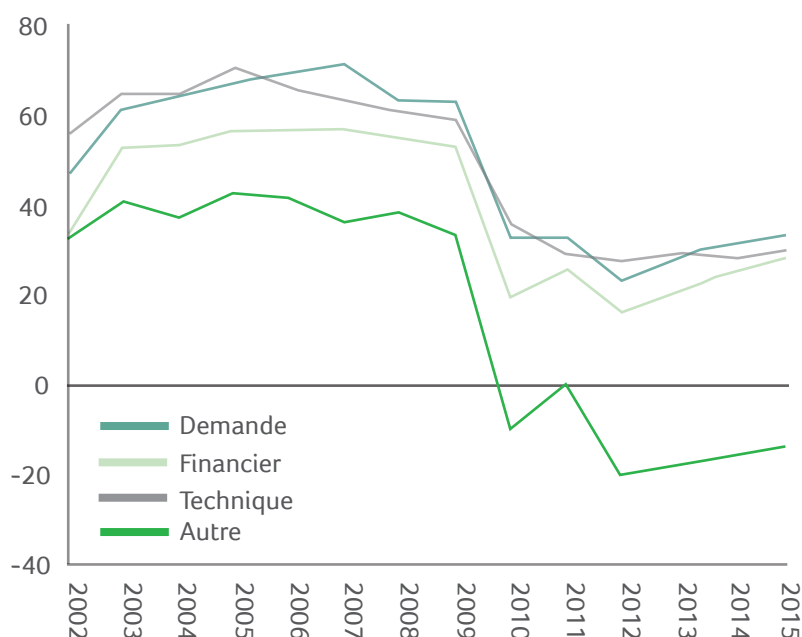
Source : Eurostat ComExt, analyse Cebr

## Les facteurs affectant l'investissement devraient observer une légère amélioration en 2015

Depuis 2009, tous les facteurs mentionnés ci-contre ont nettement moins encouragés les entreprises du mid-market à investir. En particulier, les autres facteurs (principalement liés aux politiques publiques) ont eu une influence négative.

Malgré des perspectives sensiblement plus difficiles que dans les années précédant la crise financière, la demande (englobant les perspectives de ventes) et les finances (en référence à la disponibilité et au coût des ressources d'investissement) sont de plus en plus favorables aux projets d'investissements pour 2015.

Figure 100 : Facteurs influant sur l'investissement pour les moyennes entreprises de Pologne - solde net, où les valeurs supérieures à zéro indiquent un impact positif sur l'investissement



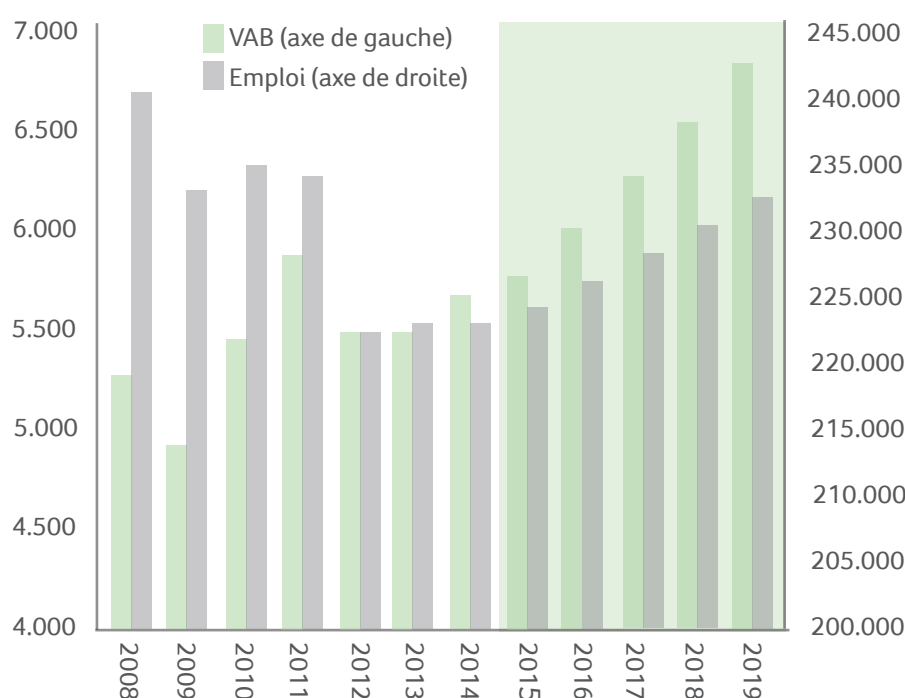
Source : EC DG ECFIN, analyse Cebr



# 14. Slovaquie

La reprise après la récession de 2009 ayant été moins forte que pour les autres entreprises, le mid-market slovaque a dû faire face à des difficultés au cours de ces dernières années. La faible croissance des secteurs manufacturiers, de la construction ainsi que du commerce de gros et de détail - qui sont prépondérants dans le mid-market - a ralenti performances de ce segment. Cependant, un renforcement des investissements est à prévoir au cours des prochaines années, ce qui suppose de meilleures perspectives pour le mid-market.

Figure 101 : VAB du marché des moyennes entreprises (en millions d'euros, axe de gauche) et emploi (nombre de salariés, axe de droite), 2008-19



Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

## Le mid-market slovaque a contribué de 5,6 milliards d'euros à la VAB en 2014

Après être resté globalement stable en 2013, le mid-market slovaque a vu sa contribution à la VAB atteindre 5,6 milliards d'euros en 2014. Cette croissance soutenue devrait continuer jusqu'en 2019, pour atteindre environ 6,8 milliards d'euros (soit une croissance de 20% depuis 2014).

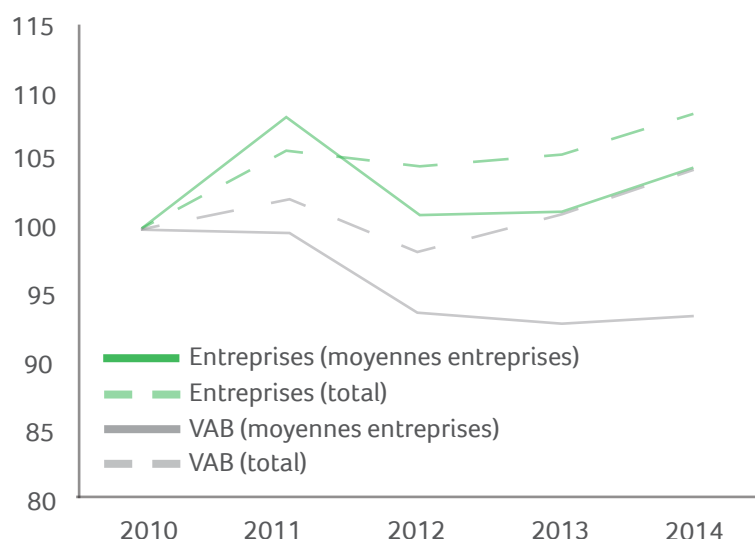
Dans le mid-market, l'emploi a diminué de 7% depuis 2008, pour s'établir à environ 223 000 salariés en 2014. L'emploi ne devrait se redresser que lentement dans les années à venir, pour atteindre les 232 000 salariés d'ici 2019

## Malgré une diminution du nombre d'entreprises du mid-market, leur contribution à la VAB est en hausse

En 2010, il y avait 2 300 entreprises du mid-market en Slovaquie. En 2014, ce chiffre était tombé à environ 2 150, soit une réduction de 7%.

Malgré cette baisse, la contribution des entreprises du mid-market à la VAB a augmenté de 4% sur la même période. Cela signifie que la contribution moyenne par entreprise du mid-market à la VAB a augmenté.

Figure 102 : Entreprises et VAB dans l'économie marchande de la Slovaquie, 2010-14, selon la taille de l'entreprise, indice 2010=100



Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

## Les deux tiers des salariés du mid-market sont des fabricants et des commerçants

En valeur absolue, l'industrie manufacturière domine le mid-market. 104 000 personnes étaient employées dans les entreprises manufacturières de taille moyenne en 2014, générant une VAB de 2.2 Md€.

En deuxième position, arrive le secteur du commerce de gros et de détail. Il représente 1 milliard d'euros de VAB et emploie 38 000 personnes en 2014.

En 2014, ces secteurs employaient à eux deux, près des deux tiers (64%) des effectifs totaux du mid-market. En valeur relative, l'industrie de l'énergie est le secteur le plus contributif du mid-market. En effet, ses entreprises produisent 22% de la VAB (530 m€ en 2014), et emploient 3 700 personnes (20% du total).

Figure 103 : Part des moyennes entreprises dans la VAB des industries et emploi, 2014



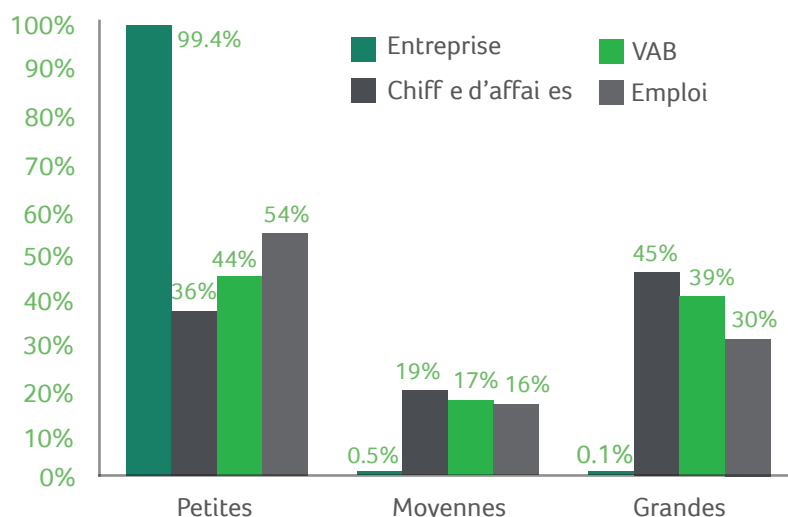
Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

## Les 2 150 entreprises slovaques représentent un cinquième du chiffre d'affaires de l'économie marchande

Bien qu'en 2014, les entreprises du mid-market ne représentent que 0,5% de toutes les entreprises de l'économie marchande slovaque, elles comptabilisent néanmoins 19% du chiffre d'affaires total (équivalent à 32 milliards d'euros).

Le mid-market a également généré 17% du total de la VAB (5,6 milliards €), en employant seulement 16% de la main-d'œuvre totale (223 000 personnes en 2014).

Figure 104 : Part dans l'économie marchande du nombre d'entreprises et de leurs chiffre d'affaires, VAB et emploi, selon la taille de l'entreprise, 2014



Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

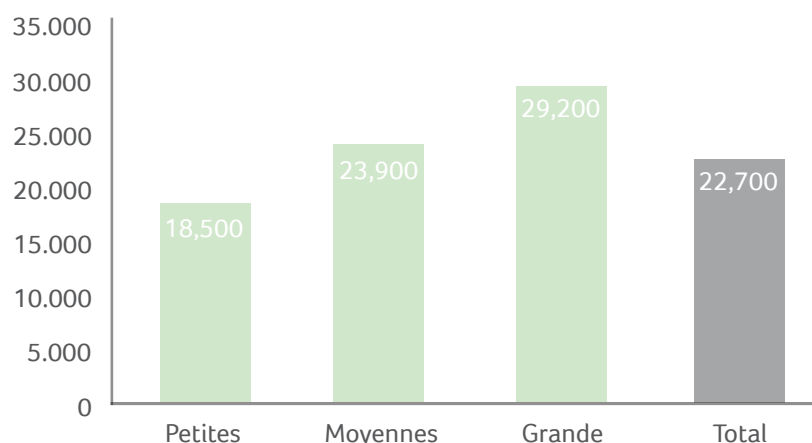
## Les salariés du mid-market sont plus productifs que la moyenne

Les grandes entreprises slovaques sont les plus productives : en moyenne, un salarié génère 29 200 euros de VAB par an sur la période 2009-2014. En règle générale, les grandes entreprises ont la capacité de fournir de plus grands volumes de capitaux, qui servent à augmenter la productivité de leurs salariés.

Néanmoins, le mid-market est également une source importante de productivité pour l'économie marchande slovaque.

La contribution annuelle de chaque salarié du mid-market à la VAB a été en moyenne de 23 900 euros sur la période 2009-2014. Cette performance est supérieure de 5% à la moyenne du pays et dépasse de 29% le niveau observé dans les petites entreprises.

Figure 105 : Productivité des salariés (VAB par salarié) selon la taille de l'entreprise, en € nominaux par salarié, moyenne sur la période 2009-14



Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

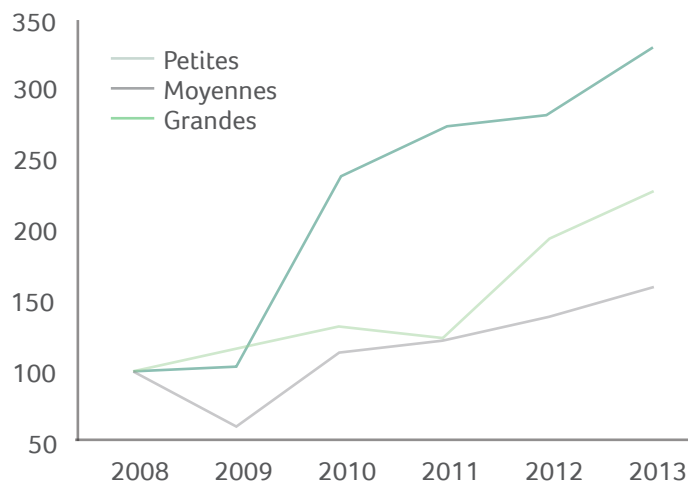
## Les activités de R&D des entreprises du mid-market slovaques sont moins développées que la moyenne

En 2013, les entreprises slovaques ont investi 283 millions d'euros en R&D, dont 24% (soit 68 M €) par les moyennes entreprises.

Cependant, les activités de R&D du mid-market se sont développées plus lentement que celles des autres entreprises au cours des cinq dernières années. En effet, alors que les entreprises du mid-market ont augmenté leurs investissements de seulement 58%, les autres entreprises les ont accrues de 116%.

En 2013, 22% des financements en R&D du mid-market provenaient de l'étranger. Comparativement, cette part n'est que de 6% pour les grandes entreprises et 18% pour les petites. Cela pourrait rendre les activités d'innovation du mid-market plus sensibles aux variations des conditions internationales.

Figure 106 : Investissements en R&D selon la taille de l'entreprise, 2009-13, indice 2008 = 100



Source : Eurostat BERD, analyse Cebr

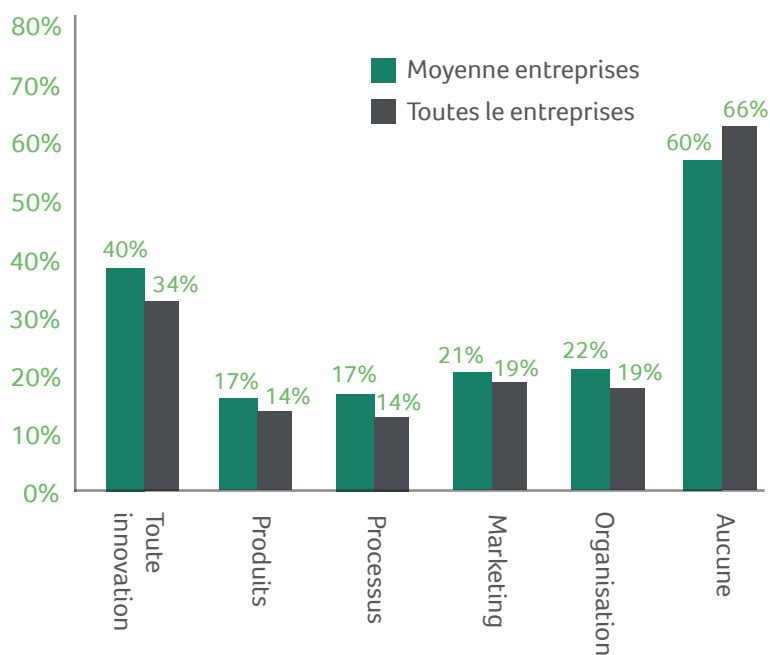
## Le mid-market slovaque se caractérise par un nombre relativement faible d'entreprises innovantes

En comparaison avec les autres pays étudiés, le mid-market slovaque dispose de relativement peu d'entreprises innovantes.

Seulement 40% des entreprises de taille moyenne s'engagent dans l'innovation, contre 62% des grandes entreprises.

Les formes les plus courantes d'innovation du mid-market concernent l'organisation et le marketing. Dans les années à venir, le faible taux des innovations pourrait engendrer des problèmes de compétitivité pour ces entreprises.

Figure 107 : Part des entreprises engagées dans l'innovation, par type d'innovation et selon la taille de l'entreprise, 2012



Source : CIS, analyse Cebr

“En 2013, les entreprises slovaques ont investi 283 millions d’euros en R&D, dont 24% (soit 68 M €) par les moyennes entreprises”



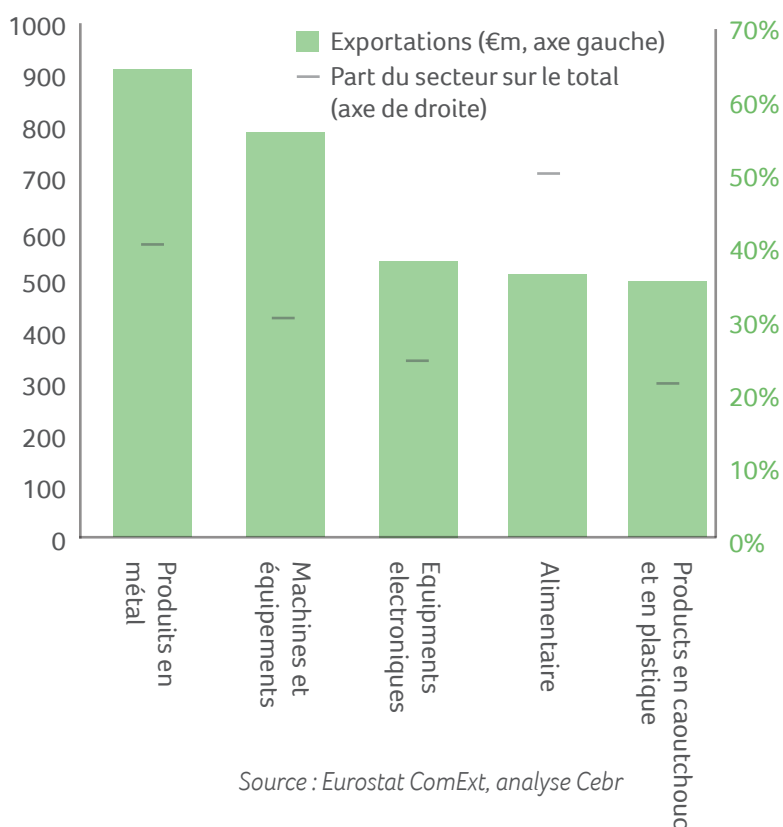
## Le mid-market slovaque représentait 11% du total des exportations de marchandises en 2012

En 2012, les moyennes entreprises représentaient 11% des exportations totales de marchandises de la Slovaquie, pour une valeur d'environ 6,7 milliards d'euros. Dans le secteur manufacturier, la part des exportations totales du mid-market s'élevait à seulement 14% cette année-là, soit 5,1 milliards d'euros de marchandises.

Pourtant, le mid-market apporte une plus grande contribution à certains sous-secteurs de cette industrie. Il représente 31% des exportations des 5 sous secteurs présentés ci-contre, soit une valeur totale de 3,3 milliards d'euros.

Les moyennes entreprises exportatrices slovaques sont massivement tournées vers les marchés européens. 90% de leurs exportations de biens leur étaient destinées en 2012.

Figure 108 : Exportations de marchandises par les moyennes entreprises manufacturières de Slovaquie, en millions d'euros, 2012



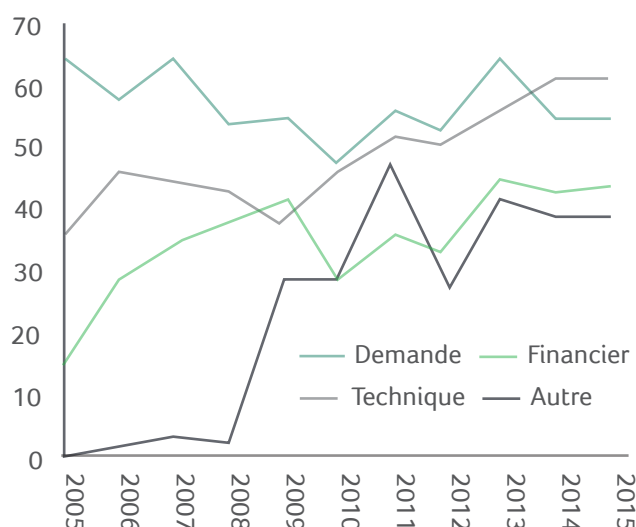
Source : Eurostat ComExt, analyse Cebr

## Les perspectives d'investissement du mid-market se sont améliorées sur le moyen terme

Les entreprises slovaques du mid-market considèrent que les facteurs qui seront les plus favorables à l'investissement en 2015 sont la demande et les techniques.

Les facteurs financiers ont été particulièrement contraignants pour les moyennes entreprises entre 2010 et 2011. Désormais, ils sont plus favorables aux projets d'investissements du mid-market, qu'à ceux des autres entreprises.

Figure 109 : Facteurs stimulant (+) ou limitant (-) les investissements des moyennes entreprises de Slovaquie, 2005-15



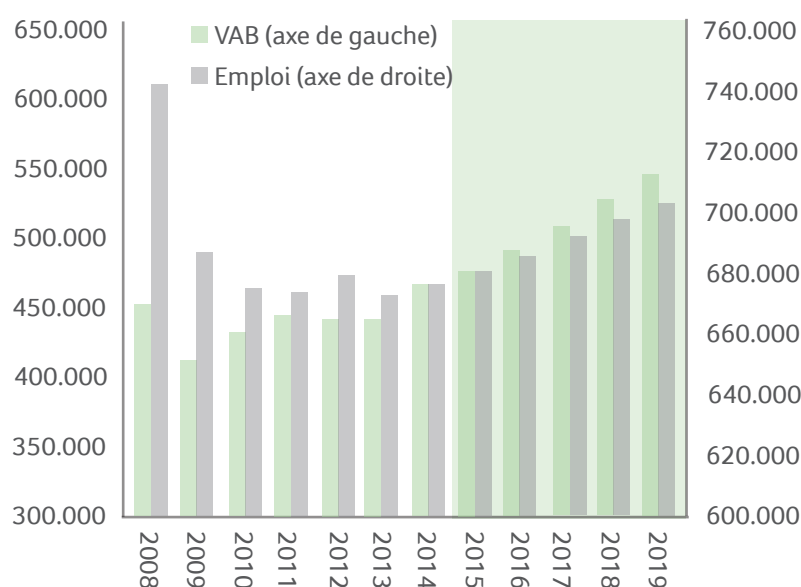
Source : EC DG ECFIN, analyse Cebr



# 15. République Tchèque

Depuis 2005, le mid-market a vu le nombre de ses entreprises et de ses salariés chuter, sa performance étant inférieure à celle de l'économie marchande en général. Cependant, sur la même période, la contribution des entreprises du mid-market à la VAB a augmenté plus fortement (+35% depuis 2005, mesurée en valeur nominale du Kč2 (CZK)) que celle de toute autre taille d'entreprise. Cela signifie qu'avec un nombre plus réduit d'entreprises le mid-market parvient à produire plus, soutenu par une forte activité en R&D et d'innovation ainsi que par un climat plus propice à l'investissement.

Figure 110 : VAB des moyennes entreprises (en millions de CZK, axe de gauche) et emploi (nombre de salariés, axe de droite), 2008-19



Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

## La contribution du mid-market à la VAB devrait augmenter de 17% entre 2014 et 2019

La VAB des entreprises du mid-market tchèque a été globalement stable au cours des années 2011-2013. Toutefois, il est estimé que sa contribution a augmenté jusqu'à 464 milliards de couronnes (Kč) en 2014. Cette croissance devrait se poursuivre jusqu'en 2019, date à

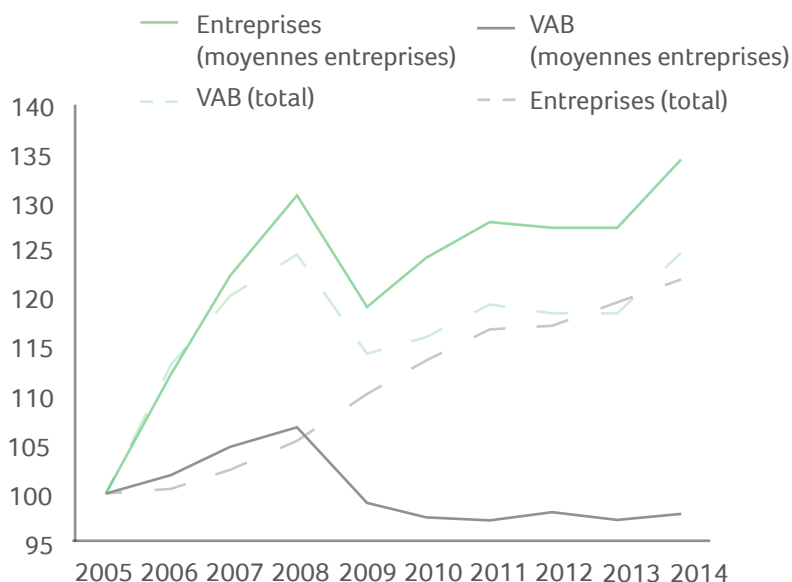
laquelle le mid-market devrait contribuer à hauteur de 543 milliards Kč à la VAB.

Le mid-market employait 740 000 personnes en 2008, mais seulement 675 000 en 2014, à cause de la crise financière. Les moyennes entreprises devraient créer 27 000 emplois dans les années à venir, pour arriver à un chiffre de 702 000 salariés en 2019.

## La productivité des entreprises tchèques du mid-market est en augmentation

Alors que, depuis 2005, le nombre d'entreprises tchèques a augmenté de façon constante chaque année celui du mid-market a diminué de 7% en 2009 et a largement stagné depuis. En 2014, il y avait environ 6 700 moyennes entreprises tchèques, ce qui est bien en-dessous du pic des 7 300 atteint avant la crise. Malgré cela, la croissance de la VAB du mid-market a dépassé celle de l'économie marchande en général. Cela indique que les entreprises du mid-market augmentent avec succès leur contribution par entreprise à la VAB.

Figure 111 : Entreprises et VAB dans l'économie marchande de la République Tchèque de 2005 à 2014, selon la taille de l'entreprise, indice 2005=100

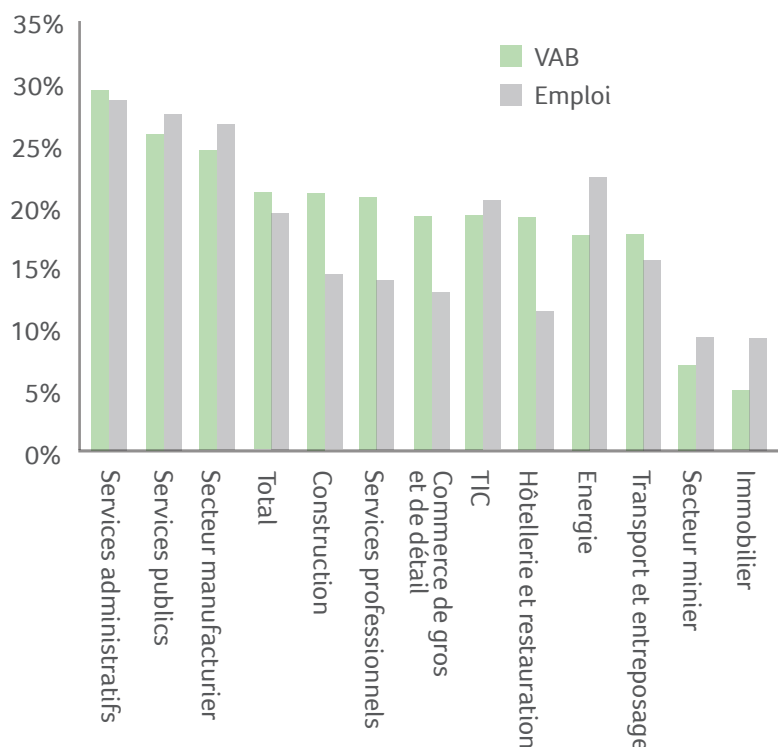


Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

## Le secteur manufacturier domine le mid-market tchèque.

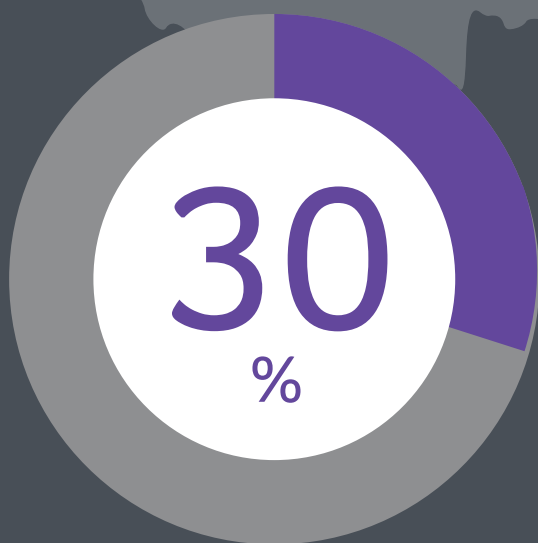
Le mid-market compte pour 29% de la VAB du secteur des services administratifs, soit l'équivalent de 22 milliards Kč en 2014. Ce secteur représente également 28% de l'emploi, soit 58 000 salariés. En valeur absolue, l'industrie manufacturière est de loin le secteur le plus représenté dans les entreprises du mid-market. Elle génère 44% de la VAB totale du mid-market tchèque (206 milliards Kč en 2014) et soutient l'emploi avec 324 000 salariés (soit 48% de l'ensemble des emplois du mid-market).

Figure 112 : Part des moyennes entreprises dans la VAB des industries et emploi, 2014



Source : Eurostat SBS, analyse Cebr

“En 2013, les entreprises tchèques ont dépensé 42,1 milliards Kč en R&D. 30% de ces investissements ont été réalisés par le mid-market (12,7 milliards Kč)”



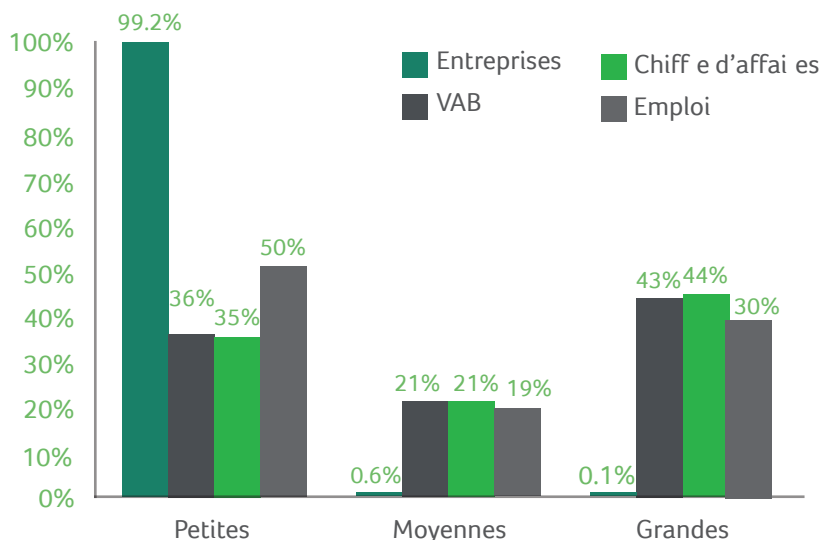
Turnover  
accrued

## Les entreprises du mid-market contribuent à plus d'un cinquième de la VAB et du chiffre d'affaires

En 2014, les 6 700 entreprises du mid-market ne représentaient que 0,6% de l'ensemble des entreprises de l'économie marchande tchèque.

Néanmoins, elles comptabilisaient, cette année-là, un cinquième du chiffre d'affaires total (2,5 milliards Kč), et une proportion similaire de la VAB (464 milliards Kč).

Figure 113 : Part des entreprises et de leur chiffre d'affaires, VAB et emploi, selon la taille de l'entreprise, 2014



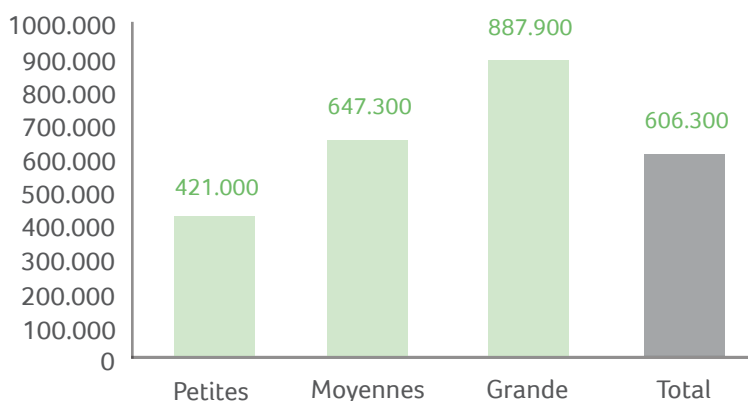
Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

## Les salariés du mid-market sont 7% plus productifs que la moyenne

La productivité des salariés dans les entreprises tchèques du mid-market est supérieure à la moyenne observée dans l'économie marchande. Au cours des années 2009-2014, les salariés dans les entreprises du mid-market ont généré une moyenne de 647 300 Kč par an.

Ce qui était 41 000 Kč supérieur à la moyenne globale (7% de plus), et 226 300 Kč supérieur (54% de plus) au chiffre équivalent pour les salariés des petites entreprises. Ceci illustre à quel point le mid-market aide à soutenir la productivité de l'économie tchèque.

Figure 114 : Productivité des salariés (VAB par salarié) selon la taille de l'entreprise, en CZK nominaux par salarié, moyenne sur la période 2009-14

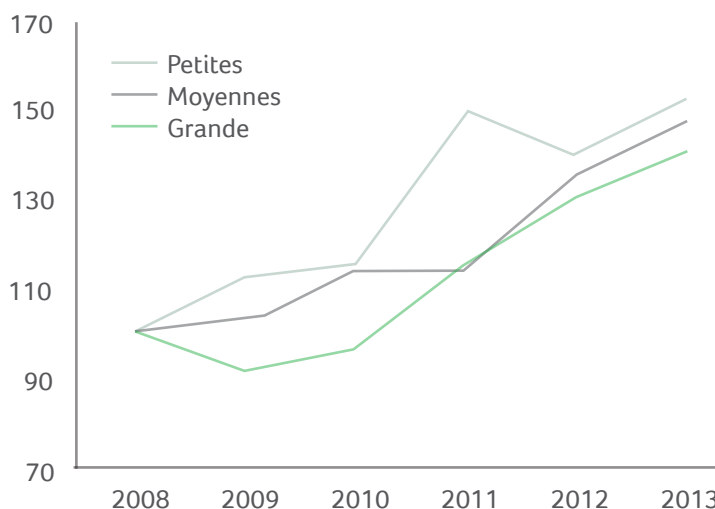


Source : Eurostat SSE, analyse Cebr

## Le mid-market contribue à une plus forte croissance de la R&D

En 2013, les entreprises tchèques ont investi 42,1 milliards Kč en R&D. 30% de ces investissements ont été réalisés par les entreprises du mid-market, soit 12,7 milliards Kč. En valeur absolue, le budget attribué à la R&D par ces dernières a augmenté de 48% depuis 2008, alors que celui des entreprises en général a augmenté de 44%, soit une hausse de 12,8 milliards Kč. Près d'un tiers de cette augmentation (32%) provient des entreprises de taille moyenne.

Figure 115 : Investissements en R&D selon la taille de l'entreprise, 2008-13, indice 2008 = 100



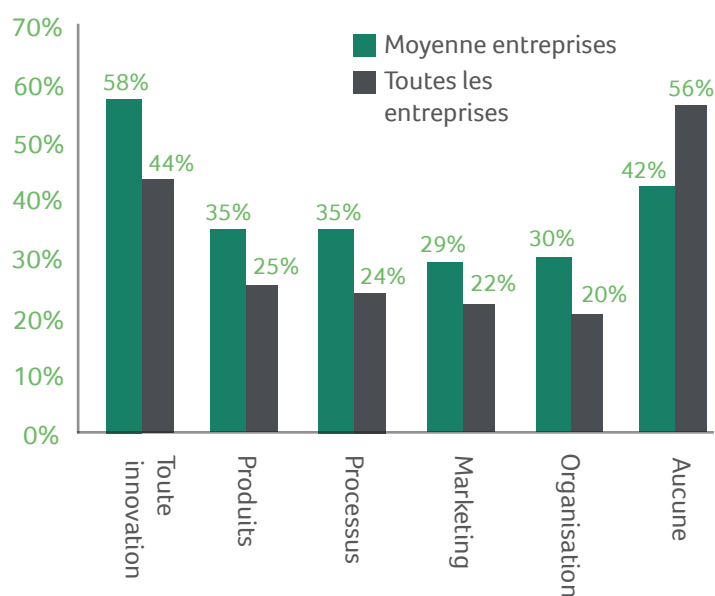
Source : Eurostat BERD, analyse Cebr

## Les innovations des entreprises mid-market tchèque concernent principalement les produits et les processus

58% des entreprises tchèques du mid-market entreprennent des activités d'innovation. Les formes les plus courantes étant les innovations liées aux produits et aux procédés/processus.

Ces activités aident ces entreprises à soutenir une productivité plus élevée que la moyenne observée dans le mid-market tchèque. Elles les aident également à contribuer largement à la mise en œuvre de nouvelles idées et de nouveaux concepts pour l'économie tchèque.

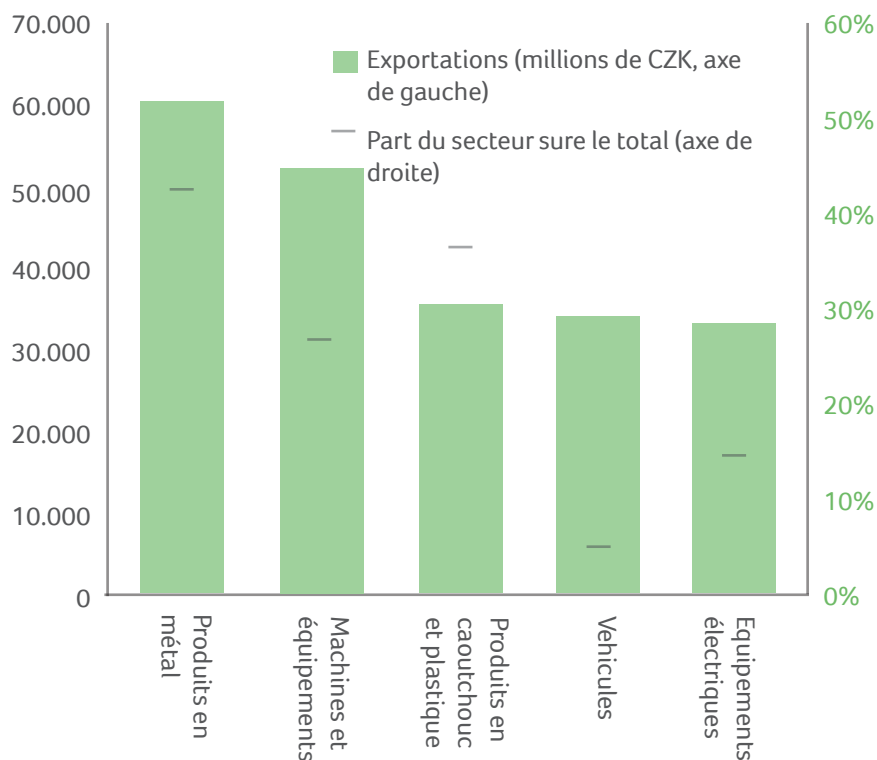
Figure 116 : Part des entreprises engagées dans l'innovation, par type d'innovation et selon la taille de l'entreprise, 2012



Source : CIS, analyse Cebr



Figure 117 : Les 5 plus importants secteurs d'exportation de biens par les entreprises manufacturières de taille moyenne de la République tchèque, en millions de CZK, 2012



Source : Eurostat ComExt, analyse Cebr

### Le mid-market tchèque réalise 21% des exportations de produits manufacturés

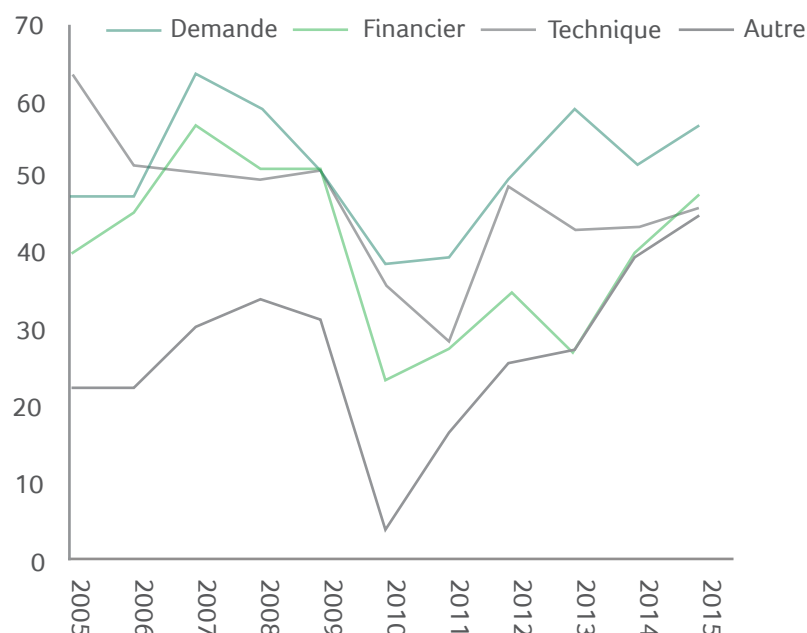
Alors que les entreprises tchèques du mid-market ont représenté 11% des exportations de marchandises en provenance du pays, dans le secteur de l'industrie manufacturière cette proportion est désormais de 21%.

En 2012, les fabricants de produits métalliques ont exporté 60,5 milliards Kč de marchandises grâce au mid-market, ce qui équivaut à 42% du total des exportations de cette industrie.

Les fabricants de machines et d'équipements du mid-market ont réalisé 27% des exportations totales de ce secteur et ceux de caoutchouc et de produits en plastique du mid-market 36%.

Les exportations de véhicules automobiles provenant des entreprises de taille moyenne s'élèvent à 27,2 milliards Kč, cela ne représente que 5% du total du sous-secteur.

Figure 118 : Facteurs influant sur l'investissement des moyennes entreprises tchèques – solde net. Les valeurs supérieures à zéro indiquent un impact positif sur l'investissement.



Source : EC DG ECFIN, analyse Cebr

### Les investissements du mid-market gagneront en confiance d'ici 2015

La crise financière de 2009 a vu tous les facteurs mentionnés dans ce graphique devenir moins encourageants pour les investissements des entreprises du mid-market. Les facteurs financiers ont été moins favorables au mid-market qu'aux autres entreprises. Après une reprise partielle, la contraction économique des années 2012-2013 a vu les facteurs de la

demande et des finances redevenir des contraintes. Les perspectives pour les années suivantes se sont améliorées.

Les facteurs financiers (le coût et la disponibilité des ressources et des opportunités d'investissements) sont devenus beaucoup plus favorables au mid-market. Mais, l'amélioration la plus significative observée au cours de ces cinq dernières années sont les autres facteurs, qui englobent les politiques publiques et la fiscalité.

# Conclusion

## Les entreprises du mid-market méritent toute notre attention

Les entreprises du mid-market sont le pilier central de l'économie des pays européens. Elles sont considérées comme, le cœur de l'économie européenne. Les résultats présentés dans ce rapport montrent non seulement le rôle clé joué par les entreprises de taille moyenne en Europe, mais surtout à quel point elles sont productives et innovantes.

Les principaux résultats de l'étude parlent d'eux-mêmes : en 2014, dans les pays étudiés, le mid-market représentait à peine 1% de l'ensemble des entreprises européennes, mais il représentait déjà 20% du chiffre d'affaires réalisé, générait 18% de la valeur ajoutée brute (VAB<sup>2</sup>) et employait 17% de la population active (18,7 millions de personnes travaillent pour des entreprises du mid-market à travers l'Europe).

Sage a fait appel au CEBR4, Centre d'Études Économiques et Commerciales afin d'évaluer l'impact des entreprises du mid-market sur le monde des affaires en Europe. En effet, nous étions convaincus qu'elles en étaient les leaders méconnus et ces chiffres prouvent qu'elles ont vraiment dépassé les attentes.

Les entreprises de taille moyenne constituent une importante source de gains de productivité. La valeur ajoutée de leurs salariés est souvent bien supérieure à celle observée dans les autres entreprises.

Les entreprises du mid-market représentent également l'un des plus importants incubateurs d'innovation. J'ai d'ailleurs pu régulièrement l'observer lors de mes rencontres avec nos clients. Dans chacun des pays étudiés, la proportion d'entreprises de taille moyenne qui innove est plus importante que celle des grandes entreprises.

Et les nouvelles sont bonnes : après avoir connu des années difficiles sur certains marchés, les entreprises du mid-market sont optimistes pour l'année à venir. Notre étude auprès des chefs d'entreprise laisse transparaître un sentiment positif commun quant à un retour à la croissance et à de futurs recrutements.

Sur l'année à venir, une des principales opportunités devrait être les exportations : les entreprises du mid-market n'auront plus de frontière, même si leur implantation restera nationale. Sur l'ensemble des pays étudiés, ces dernières ont effectué des exportations pour un montant total de 634 milliards d'euros en 2012. Cela équivaut à 17% de toutes les exportations de marchandises réalisées cette année-là.

Bien sûr, l'exportation est un défi pour ces entreprises. Les dirigeants ont souligné que les réglementations constituaient leur principal obstacle. S'ajoutent à cela d'autres aspects comme la bureaucratie et l'accès au financement. D'ailleurs, les décideurs politiques, tant au niveau européen que national, devraient davantage prendre en compte les demandes d'aides provenant des entreprises du mid-market.

Je trouve les statistiques sur l'innovation particulièrement frappantes, face aux enjeux de la gestion des talents et du recrutement rencontrés par les entreprises du mid-market pour attirer et retenir les talents. De par mon expérience, je sais à quel point le développement des entreprises de taille moyenne repose sur le fort investissement de leurs collaborateurs. La gestion des talents devient alors une préoccupation stratégique majeure, d'autant que le recrutement des entreprises du mid-market est largement concurrencé par l'attractivité des startups et par les opportunités financières et de carrière des grandes entreprises.

Le fait que l'innovation soit au cœur du mid-market (ces entreprises investissent des milliards dans la R&D) envoie un message clair : les professionnels qualifiés et ambitieux peuvent y occuper des postes stimulants et tournés vers l'innovation.

Les entreprises du mid-market sont des composantes essentielles du tissu économique européen. Elles méritent d'être identifiées et reconnues comme un levier clé de croissance et de reprise économique.

En 2014, les entreprises européennes du mid-market ont contribué à une VAB estimée à 1,03 milliards d'euros. Ce chiffre est équivalent, par exemple, à la production économique totale de l'Espagne. D'ici 2019, cette contribution s'élèvera à environ 1,2 milliards d'euros. Ces données illustrent à quel point les entreprises de taille moyenne méritent notre soutien.

**Jayne Archbold, PDG de Sage Enterprise Market**

Pour visualiser la version numérique de ce rapport :  
[www.midmarketimpact.com/fr](http://www.midmarketimpact.com/fr)



# 16. Annexe Technique

## Critères de taille des entreprises

Ce rapport analyse la contribution des entreprises de taille moyenne aux économies de l'Union Européenne. Tout au long du rapport, les entreprises sont classées par tranches de salariés en fonction de leurs niveaux d'emploi, définis comme suit (conformément aux directives de l'OCDE et d'Eurostat) :

- **Petites entreprises** : entre 0 et 49 salariés
- **Moyennes entreprises** : entre 50 et 249 salariés (également appelé le 'mid-market')
- **Grandes entreprises** : 250 salariés ou plus

## Variables économiques : définitions et sources

La principale source de données utilisée pour l'analyse du mid-market est la base de données d'Eurostat des statistiques structurelles sur les entreprises (SSE). Cette base de données est compilée par le biais d'enquêtes auprès des entreprises, d'enquêtes administratives et des registres du commerce. Les SSE décrivent la structure, la conduite et la performance des activités économiques, à des niveaux détaillés de ventilation des données industrielles, y compris la décomposition des statistiques économiques selon la taille de l'entreprise. Les contributions économiques des entreprises de taille moyenne sont considérées en termes de :

- **Nombre d'entreprises** : un décompte du nombre d'entreprises actives pendant au moins une partie de la période de référence (généralement l'année civile en cours d'analyse).
- **Chiffre d'affaires** : les ventes de biens et/ou de services fournis à des tiers, y compris les droits et taxes perçus, à l'exception des taxes déductibles liées au chiffre d'affaires (comme la TVA).
- **Valeur Ajoutée Brute (VAB)** : définie par Eurostat comme la « valeur ajoutée au coût des facteurs ». Elle est calculée en soustrayant au chiffre d'affaires le coût des achats externes utilisés comme ressources pour produire ces biens et services, après ajustement des subventions et impôts indirects.

- **Effectif** : nombre total de personnes travaillant dans les entreprises analysées (y compris les propriétaires actifs, les partenaires et les travailleurs familiaux non rémunérés). Il exclut la main-d'œuvre fournie par d'autres entreprises (à savoir les sous-traitants).
- **Productivité** : la productivité apparente du travail est définie comme la VAB moyenne produite par chaque salarié (toutes deux obtenues par le biais des SSE). En raison de la volatilité de cette statistique, on compare les moyennes sur 5 années entre les différentes catégories de taille d'entreprise.

Les données sur les exportations utilisent le portail ComExt d'Eurostat, qui fournit un ensemble de données ventilant les exportations de marchandises selon la taille de l'entreprise. Les proportions des exportations en provenance des entreprises de taille moyenne sont calculées en pourcentage du total pour 2012.

## Prix et taux de change

Les statistiques économiques de chaque pays sont compilées et analysées sur la base des monnaies nationales, en prix courants (c'est-à-dire sans ajustement en fonction de l'inflation). Les totaux internationaux sont agrégés en euros (€), en fonction des taux de change courants du marché.

## L'économie marchande : définition

L'analyse est principalement axée sur « l'économie d'entreprise », c'est-à-dire l'économie marchande. Elle décrit les secteurs et les industries pour lesquelles les données structurelles sont facilement mesurables (y compris les indicateurs économiques selon la taille de l'entreprise). Elle exclut l'agriculture, la finance et en grande partie les activités non marchandes comme l'administration publique, l'éducation et la santé. Les industries qui sont incluses dans notre définition de l'économie marchande, ou économie d'entreprise, sont énoncées ci-dessous. Leurs classifications industrielles, selon leur code NACE, sont également fournies.

Tableau 1 : Les industries incluses dans la définition de l'économie marchande.

| Nom complet du secteur                                                                     | NACE Rev. 2 code | Terme utilisé dans ce rapport |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------------|
| Industrie minière et d'extraction                                                          | B                | Secteur minier                |
| Secteur manufacturier                                                                      | C                | Secteur manufacturier         |
| Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné                           | D                | Énergie                       |
| Fourniture d'eau; gestion des eaux usées, gestion des déchets & activités d'assainissement | E                | Services publics              |
| Secteur de la construction                                                                 | F                | Secteur de la construction    |
| Commerce de gros et de détail, réparation automobile                                       | G                | Commerce de gros et de détail |
| Transport et entreposage                                                                   | H                | Transport & Entreposage       |
| Activités hôtelières et restauration                                                       | I                | Hôtellerie et restauration    |
| Information et communication                                                               | J                | TIC                           |
| Activites Immobilières                                                                     | L                | Secteur immobilier            |
| Activités professionnelles, scientifiques et techniques                                    | M                | Services professionnels       |
| Activités administratives et services d'assistance                                         | N                | Services administratifs       |

Source: Eurostat, Cebr analysis

## Estimations et prévisions : méthodologie

2012 est la dernière année où des statistiques économiques détaillées et comparables sont disponibles par taille d'entreprise. Nous utilisons les taux de croissance observés dans les données les plus actuelles (par pays et par industrie), pour mettre à jour les variables pertinentes pour 2014. Les sources d'information incluent notamment les comptes nationaux et l'Enquête sur la population active (EPA), toutes deux accessibles via Eurostat. Les comptes nationaux trimestriels les plus récents et les données de l'EPA concernent le 3<sup>ème</sup> trimestre 2014, avec une croissance pour l'année civile interpolée à partir de la croissance observée au cours des trois premiers trimestres de l'année. Le nombre d'entreprises est estimé par extension des tendances et des rapports observés dans le ratio du chiffre d'affaires moyen par entreprise.

Les prévisions de la VAB et de l'emploi sont guidées par les perspectives du PIB et de l'emploi au sein de chaque pays, provenant du modèle macroéconomique mondial du CEBR. Le chiffre d'affaires est supposé rester proportionnel à la VAB. Les prévisions pour le nombre d'entreprises sont préparées sur la base des prévisions de chiffre d'affaires et une extrapolation des tendances historiques récentes dans le ratio chiffre d'affaires/entreprise.

## Recherche & Développement : définitions et sources

Les statistiques sur la Recherche & le Développement (R&D) proviennent de la base de données d'Eurostat, la Business Enterprise R&D ('BERD'). Cette base de données décompose les dépenses en R&D effectuées par les entreprises selon le pays, le secteur (par code NACE Rev.2) et la taille de l'entreprise. Les données sont recueillies par le biais d'enquêtes par sondage ou recensement, de registres administratifs -ou bien par une combinaison de ceux-ci- et sont recueillis annuellement par Eurostat.

La R&Dest définie comme la recherche et le développement expérimental, comprenant un travail de création entreprise de façon systématique en vue d'accroître les connaissances, y compris celles de l'homme, de la culture et de la société, et l'utilisation de ces connaissances pour concevoir de nouvelles applications.

## Innovation : définitions et sources

Les statistiques sur l'innovation sont tirées de l'édition 2012 de la Community Innovation Survey (CIS), qui se réfère à la période 2010-12. Compilée par Eurostat, la CIS 2012 fournit des statistiques sur l'innovation ventilées par pays, par types d'innovateurs, par activités économiques et par tranches de taille d'entreprise. Menée au niveau européen, l'enquête est actuellement réalisée tous les deux ans. La population cible sont les entreprises comptant au moins 10 salariés et dans les principales catégories de la NACE Rev.2 : B, C, D, E, F, G (commerce de gros seulement), H, J, K et une partie de M.

L'«Innovation» est définie comme la mise en œuvre d'un nouveau produit (bien ou service) ou d'un produit considérablement amélioré, d'un nouveau processus, d'une nouvelle méthode de commercialisation ou d'une nouvelle méthode organisationnelle. Cela englobe une gamme d'innovations, et chaque innovation spécifique peut être classée dans plus d'un type. Cela comprend des innovations que les entreprises sont les premières à développer, mais aussi celles qui ont été adoptées par d'autres entreprises ou organisations. Les entreprises sont classées comme innovantes selon les catégories suivantes :

- **Produit** : les entreprises qui ont lancé de nouveaux biens/services ou des biens/services sensiblement améliorés ; par rapport à leurs capacités, leur convivialité, leurs composants ou sous-systèmes. Des modifications uniquement esthétiques, ou bien la revente de nouveaux biens/services achetés auprès d'autres entreprises, ne sont pas définies comme des innovations.
- **Méthodes** : les entreprises qui ont mis en place de nouveaux processus de production ou bien des processus considérablement améliorés, ou une nouvelle méthode de distribution ou une nouvelle activité d'approvisionnement.
- **Organisation** : les entreprises qui ont mis en place une nouvelle méthode organisationnelle dans leurs pratiques commerciales, de leur lieu de travail ou encore dans leurs relations commerciales extérieures.
- **Marketing** : les entreprises qui ont mis en place un nouveau concept ou une nouvelle stratégie de commercialisation qui diffère considérablement des méthodes déjà existantes dans les entreprises et qui n'a jamais été utilisé auparavant. Cela exige des changements significatifs dans la conception ou le conditionnement du produit, sa distribution, sa promotion ou sa politique tarifaire. Cela exclut les changements réguliers, saisonniers et autres changements habituellement pratiqués dans les méthodes de commercialisation.

---

## Facteurs influençant les investissements : définitions et sources

Ces données sont accessibles par le biais de l'enquête « Joint Harmonised EU Investment Survey », réalisée par la Direction Générale de la Commission Européenne pour les affaires économiques et financières (DG CE FINCE). Dans cette enquête, qui fournit des résultats ventilés par taille d'entreprise, il a été demandé aux entreprises quels étaient les facteurs qui influencent l'investissement pour une année donnée et la suivante. Les différentes catégories de facteurs sont :

- **La demande** : couvrant le taux d'utilisation des capacités et les perspectives de ventes.
- **Le financier** : couvrant la disponibilité des ressources pour l'investissement (et leur coût), ainsi que le attendu, et les possibilités pour l'entreprise d'utiliser ses ressources de façon plus rentable que par les investissements (notamment par des opérations purement financières).
- **La technique** : couvrant les développements technologiques, la disponibilité de main-d'œuvre qualifiée et son attitude envers les nouvelles technologies, ainsi que les conditions techniques pour l'investissement (définies par les pouvoirs publics).
- **Autres** : comprenant les décisions des pouvoirs publics, notamment en ce qui concerne la fiscalité, et la possibilité ou non de délocaliser la production.

## Méthodologie de sondage du cabinet Redshift Research

L'enquête a été menée, dans 9 pays européens, auprès de 814 décideurs d'entreprises dans 9 pays européens, de taille moyenne (50 à 499 collaborateurs).

Les enquêtes ont été réalisées en ligne, par le cabinet Redshift Research, en décembre 2014 et en janvier 2015, via une invitation par email et un sondage en ligne.

Des quotas ont été établis pour garantir la représentativité de la population totale des 18 ans et plus. Les résultats de chaque échantillon sont sujets à la variabilité d'échantillonnage. L'amplitude de la variation est mesurable et est impactée par le nombre d'interviews et le niveau des pourcentages exprimant les résultats. Dans cette étude, il y a 95% de chance qu'un résultat de l'enquête ne varie pas, de plus de 3,6 points de pourcentage par rapport au résultat

qui aurait été obtenu si les interviews avaient été menées avec toutes les personnes de l'environnement représenté par l'échantillon.

L'échantillon a été sélectionné dans les panels de Crowdology & Crowdology partner. Crowdology™ est un panel en ligne détenu et géré par Redshift Research. Le panel Crowdology™ repose sur des critères sociodémographiques et est représentatif de la population britannique. Chaque participant répond à 120 questions pour établir son profil, avant de pouvoir rejoindre ce panel. La dans 9 pays européens qualité du panel est fréquemment contrôlée afin d'assurer la fiabilité des enquêtes.

## Avis de non-responsabilité

Bien que tout ait été mis en œuvre pour assurer l'exactitude du contenu du présent document, ni le Centre for Economics and Business Research Ltd, ni les auteurs de ce rapport ne seront responsables de toute perte ou tout dommage encouru(e) suite à l'utilisation du rapport.

Le présent rapport contient certains éléments prospectifs. De par leur nature, ces éléments comportent des incertitudes puisque les futurs événements et circonstances peuvent entraîner des résultats et des développements qui diffèrent significativement de ceux qui ont été anticipés. Ces éléments prospectifs relient les connaissances et les informations disponibles à la date de rédaction du présent rapport, et Sage Group Plc n'assume aucune obligation de mettre à jour ces éléments prospectifs. Rien dans le présent rapport ne doit être interprété comme une prévision de bénéfices.

Londres, janvier 2015

# À propos de Sage

Nous proposons aux petites et moyennes entreprises une gamme de logiciels et de services de gestion d'entreprise intuitifs, fiables et efficaces, que ce soit pour la comptabilité et la paie, l'ERP, ou encore la gestion de la relation client. Nos clients bénéficient en permanence des conseils et de l'assistance de notre réseau mondial d'experts implantés localement, qui les aide à résoudre les problèmes liés à leur activité en leur donnant les moyens de réussir.

Fondée en 1981, la société Sage a été introduite à la Bourse de Londres en 1989 et est entrée au FTSE 100 en 1999. Elle compte des millions de clients et plus de 12 700 collaborateurs dans le monde, répartis dans 24 pays (Europe, Amérique du Nord, Afrique du Sud, Australie, Asie et Brésil). Pour de plus amples informations, visiter la page : [www.sage.com](http://www.sage.com)

Sage, the Sage logo and other Sage logos and brands are either registered trademarks or trademarks of Sage (UK) Limited or its holding company, The Sage Group PLC. All other proprietary marks are owned by their respective owners whose rights are acknowledged.

© Sage (UK) Limited, 2015. All rights reserved.