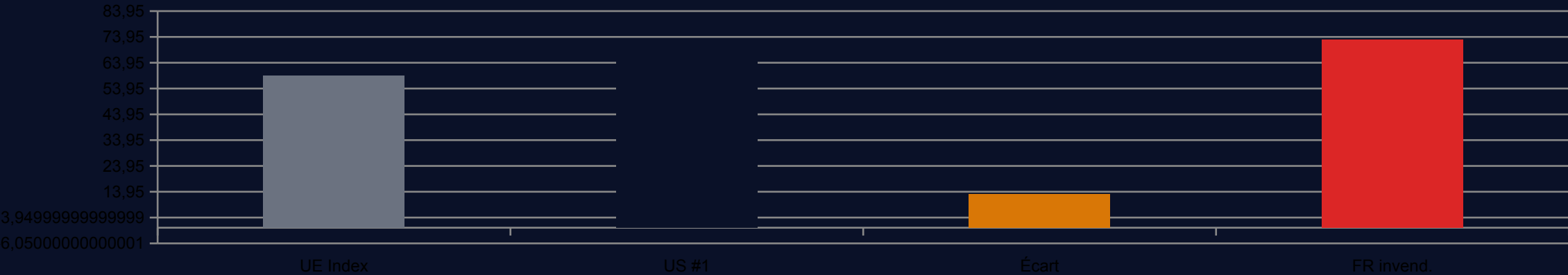


Baromètre TPE/PME Europe

Synthèse exécutive axée France • T2 2025



Sommaire

1. Éditorial & triple lentille
2. Baromètres nationaux vs TSE
3. Focus France
4. Belgique & contexte Europe/US
5. Secteurs & scénarios
6. Actions & logique investissement
7. Méthode & téléchargement



La France analyse si l'entreprise tient. La Belgique si elle se modernise. Les US si elle scale et se vend.

— Bruno Ghezali

Note éditoriale

Trois baromètres, deux continents : la France lit la survie, la Belgique la modernisation, les US le scale et l'exit. The System Economy unifie via le System Index.

- 8 baromètres nationaux recoupés
- System Index = langage unique

	Éco	Digital	Capital	Process	Trans.
FR	●	—	○	—	—
BE	—	●	—	○	—
BE-WAL	—	●	—	○	—
DE	○	—	—	●	—
DE	●	—	○	○	—
US	○	—	●	—	—
UK	●	—	○	—	—
TSE	●	●	●	●	●

Carte des sources vs axes TSE

Huit sources institutionnelles recoupées dans le rapport intégral — éditeurs, KPIs publics, URLs.

- Tous les baromètres confirment une tension économique ou de coûts (FR, UK, DE partiel).
- La digitalisation progresse en Belgique et en Wallonie — mais sans lien explicite à la reprise.
- Aucun baromètre national ne publie un indicateur de transmissibilité comparable au TSE.

	Éco	Digital	Capital	Process	Trans.
 FR	•	—	○	—	—
 BE	—	•	—	○	—
 BE-WAL	—	•	—	○	—
 DE	○	—	—	•	—
 DE	•	—	○	○	—
 US	○	—	•	—	—
 UK	•	—	○	—	—
TSE	•	•	•	•	•

Nationaux vs System Index

Les baromètres nationaux mesurent le trimestre ; TSE mesure la capacité à transmettre.

- Trésorerie / moral : oui (FR, UK)
- Transmissibilité : seul TSE

Baromètres nationaux

Trésorerie / moral: Oui (FR, UK)

Cloud / IA: Oui (BE, WAL)

Optimisme capital: Oui (US)

Transmissibilité: Non

System Index TSE

System Index: 58 FR · 60 BE

Transmissibilité: 32% FR

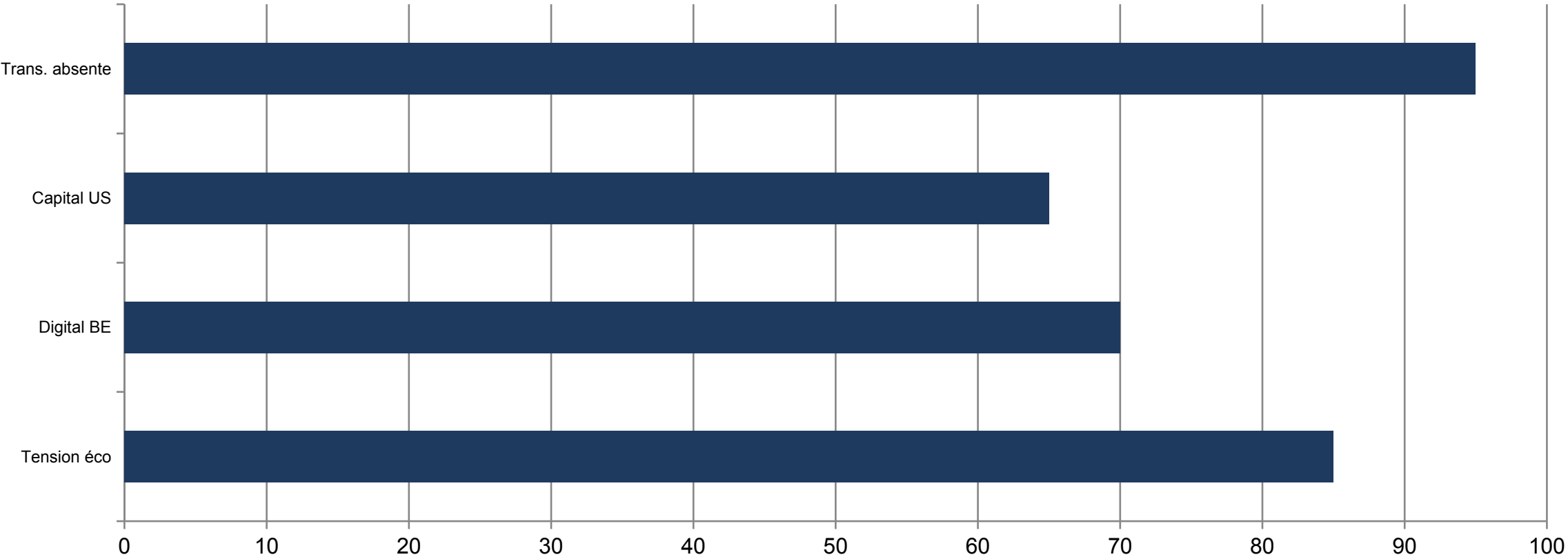
BE Fit 4 piliers: Oui

Transmissibilité: Oui (TSE)

Convergences

Tous les baromètres confirment une tension économique ou de coûts (FR, UK, DE partiel).

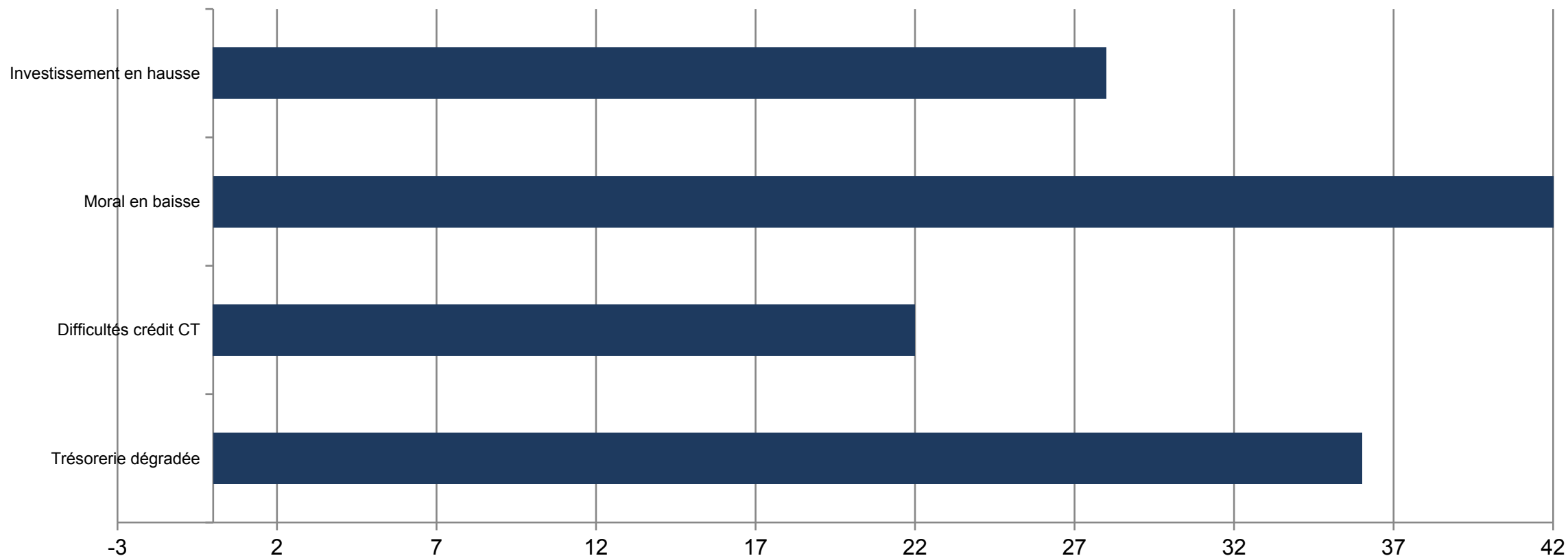
- La digitalisation progresse en Belgique et en Wallonie — mais sans lien explicite à la reprise.
- Aucun baromètre national ne publie un indicateur de transmissibilité comparable au TSE.



Baromètre TPE-PME

Le trimestre reste tendu sur la trésorerie ; l'investissement repart timidement.

- 36 % des dirigeants constatent une dégradation de trésorerie (T4 2025).
- 22 % signalent des difficultés d'accès au crédit court terme.
- Le moral reste fragile malgré une légère reprise des intentions d'investissement.
- L'emploi est stabilisé chez une majorité de répondants.
- Éclaire la lentille économique / survie France. Ne mesure pas la transmissibilité ni la dépendance au fondateur.



Matrice FR × BE × US

Trois grilles de lecture : survie (FR), modernisation (BE), capital (US).

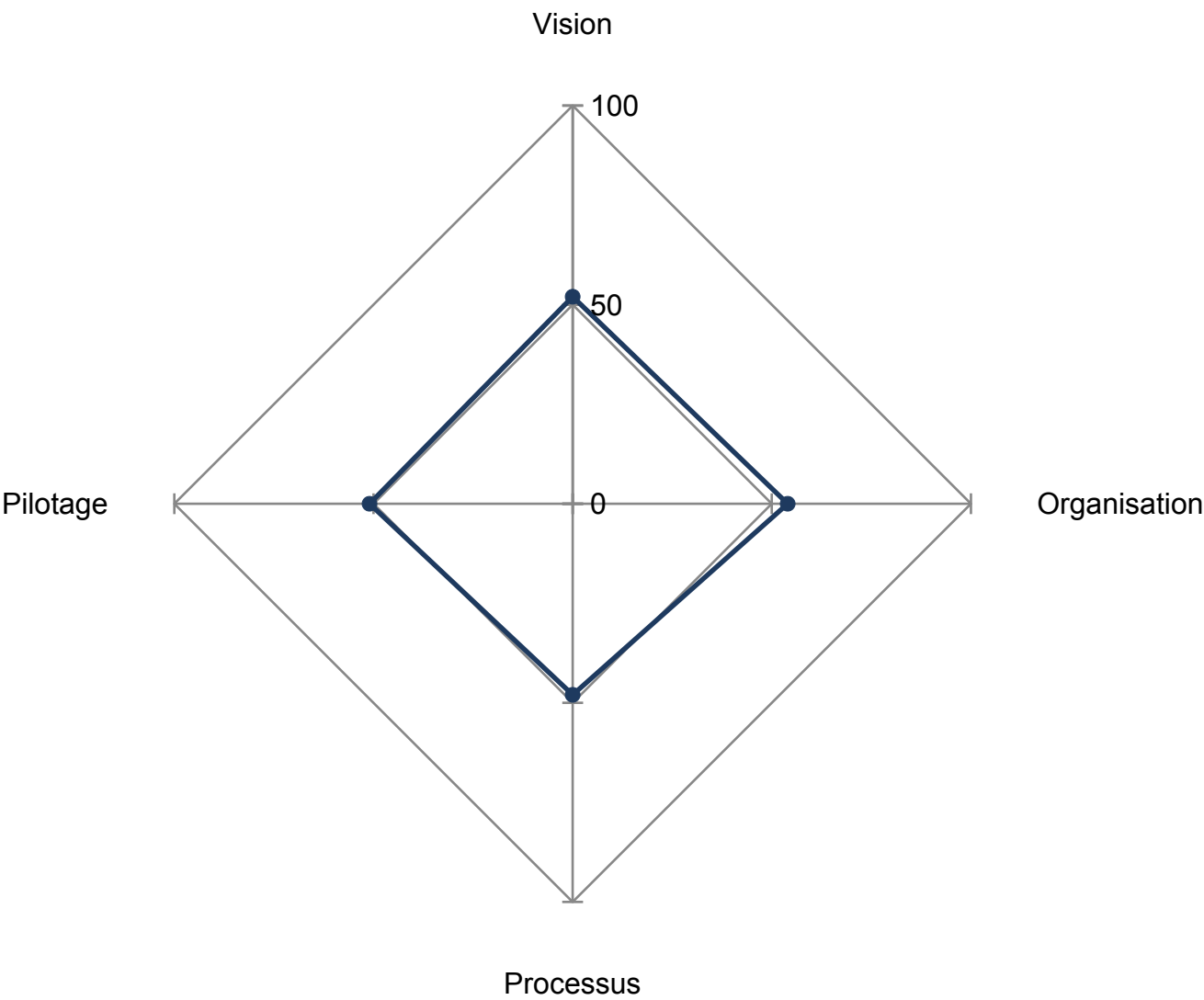
- Objet mesuré: FR État psychologique & économique
- Horizon: FR Court terme · cash-flow
- Logique marché: FR Douleur — souffrir moins
- Rapport à la crise: FR Survivons-nous ?

Dimension	France	Belgique	États-Unis
Objet mesuré	État psychologique & économique	Maturité numérique du tissu	Capacité scale, exit & autonomie
Horizon	Court terme · cash-flow	Moyen terme · modernisation	Long terme · valorisation
Logique marché	Douleur — souffrir moins	Optimisation — améliorer le système	Accélération — scaler et sortir
Rapport à la crise	Survivons-nous ?	Où est notre maturité ?	Qui gagne le marché ?
System Index	58/100	60/100	72/100
Transmissibilité	32%	~36%	42%
Moral dirigeant	Pessimiste	Pragmatique	Optimiste
Investissement tech	Faible (survie d'abord)	Moyen (outils)	Élevé

France — radar BE Fit

BE Fit 55/100 • Processus et Pilotage sous la moyenne UE.

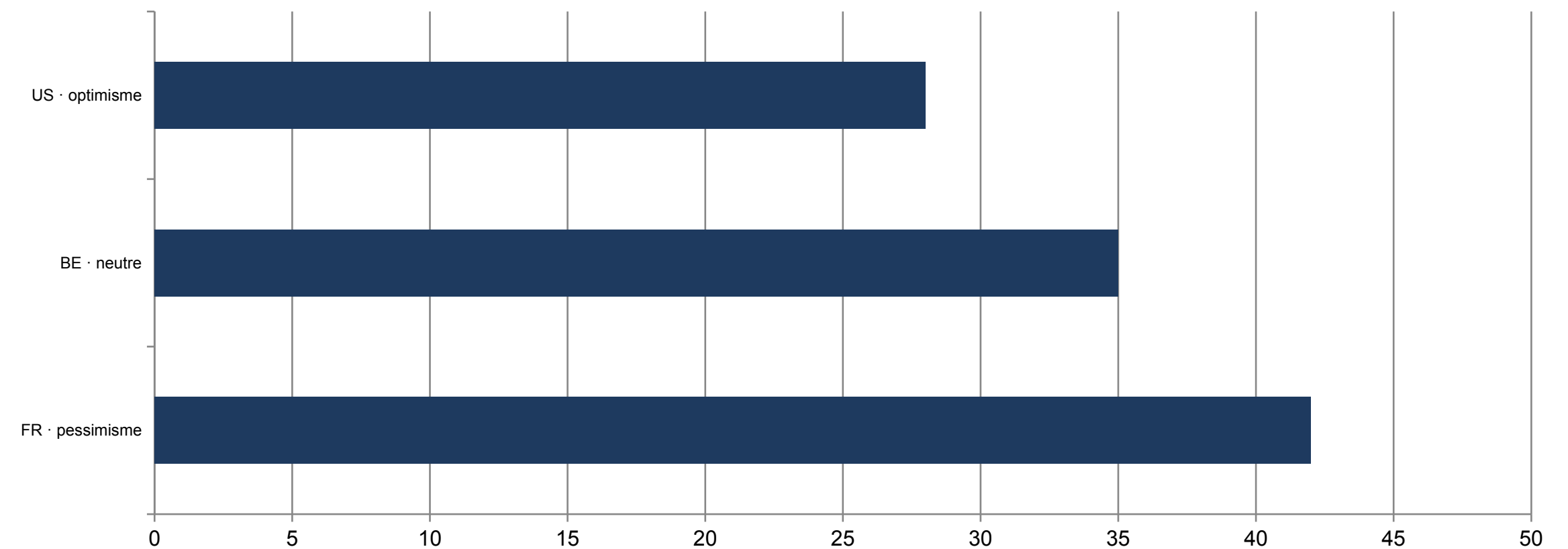
- Processus: 48/100
- Pilotage: 51/100
- Vision: 52/100



Crise de transmission — présent

73% d'entreprises jugées intranmissibles • 250 000 PME à reprendre • 500 Md€ de valeur en jeu.

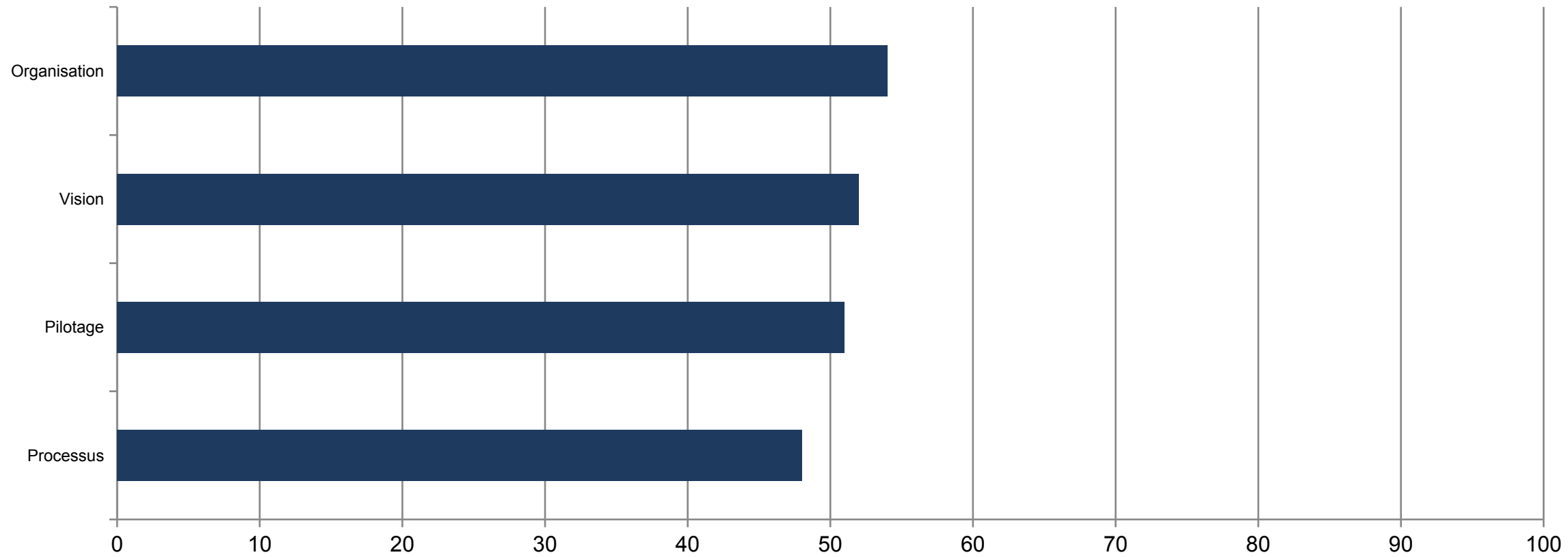
- Réduire la douleur opérationnelle
- Simplifier et déléguer
- ROI visible sous 6 mois
- Sécuriser la trésorerie



Narratif acheteur en France

Le narratif acheteur reste celui du soulagement opérationnel : ROI visible, trésorerie sécurisée, preuve que l'entreprise tient sans le fondateur au quotidien.

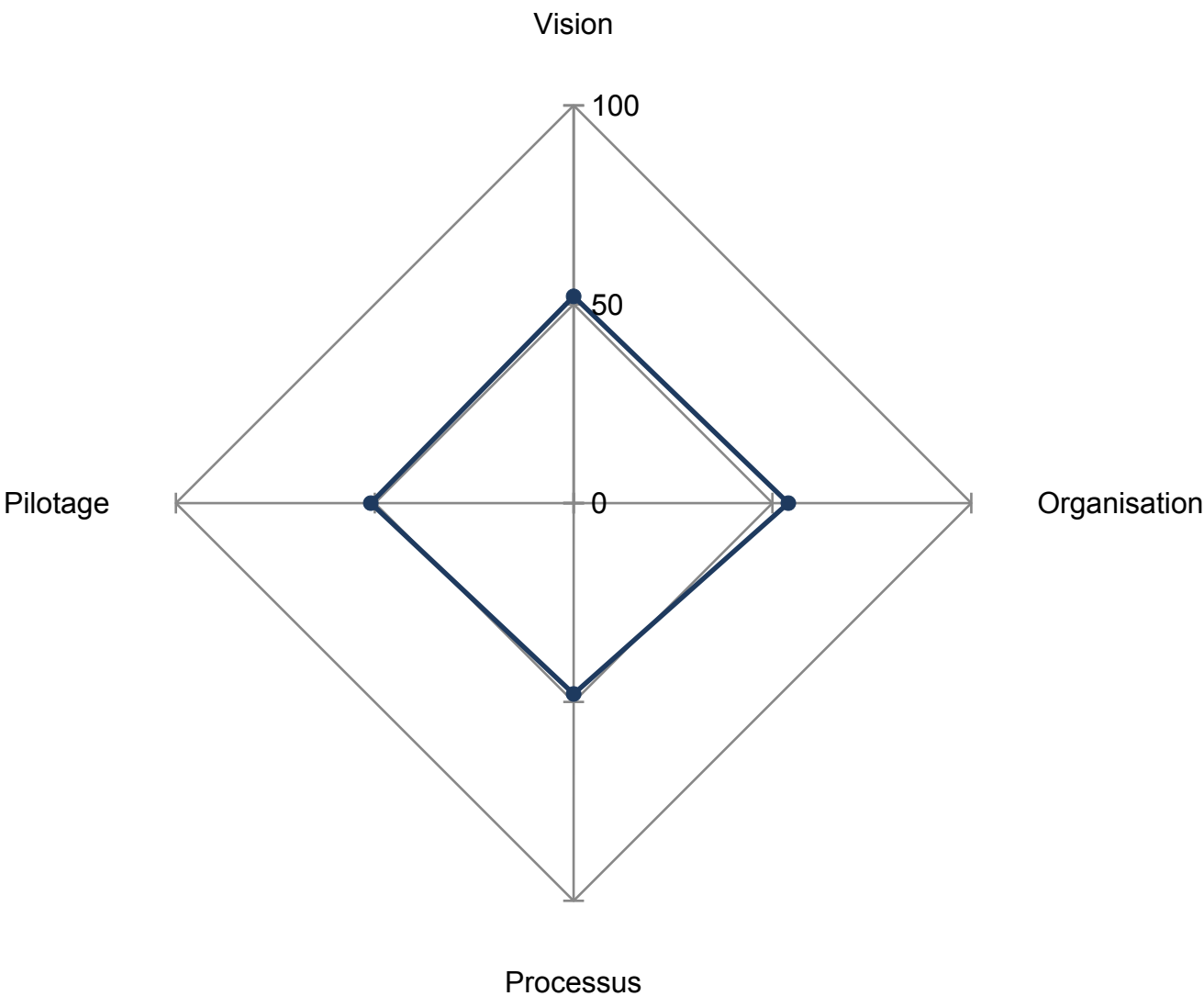
- Réduire la douleur opérationnelle
- Simplifier et déléguer
- ROI visible sous 6 mois
- Sécuriser la trésorerie
- Préparer la transmission sans panique



Le passé — ère fondateur

PME familiale, rentabilité locale, digitalisation de surface : le fondateur reste le système nerveux.

- Le repreneur exige process documentés, équipe autonome et data room — pas seulement un EBITDA stabilisé.



Scénarios France 2025-2030

Bifurcation : champions structurés vs masse fragile. Priorité : gagner 10 points transmissibilité en 18 mois sur Processus et Pilotage.

- Exode (35%)
- Réveil (25%)
- Hybride (40%)

Exode (35%)

Fermetures massives, rachats étrangers à décote

Réveil (25%)

Réformes succession, montée systémisation

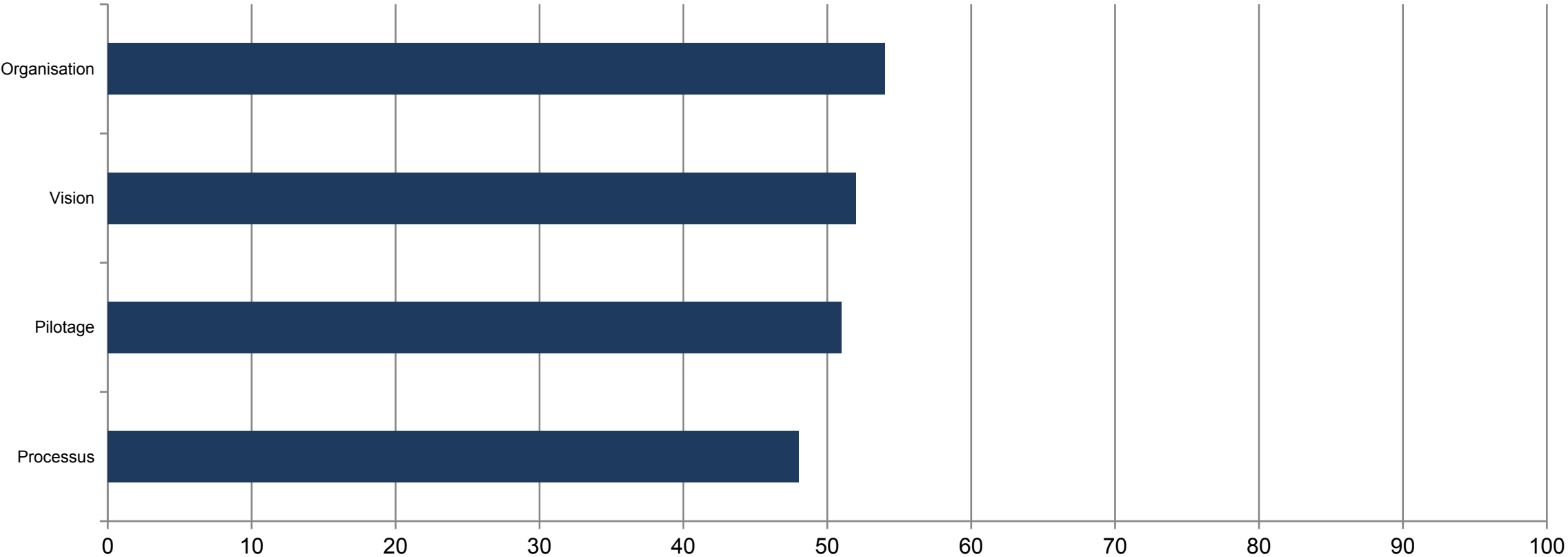
Hybride (40%)

Bifurcation : champions structurés vs masse fragile

Tableau de bord BE Fit — 12 mois

Priorité 18 mois : Processus + Pilotage — gagner 10 points transmissibilité.

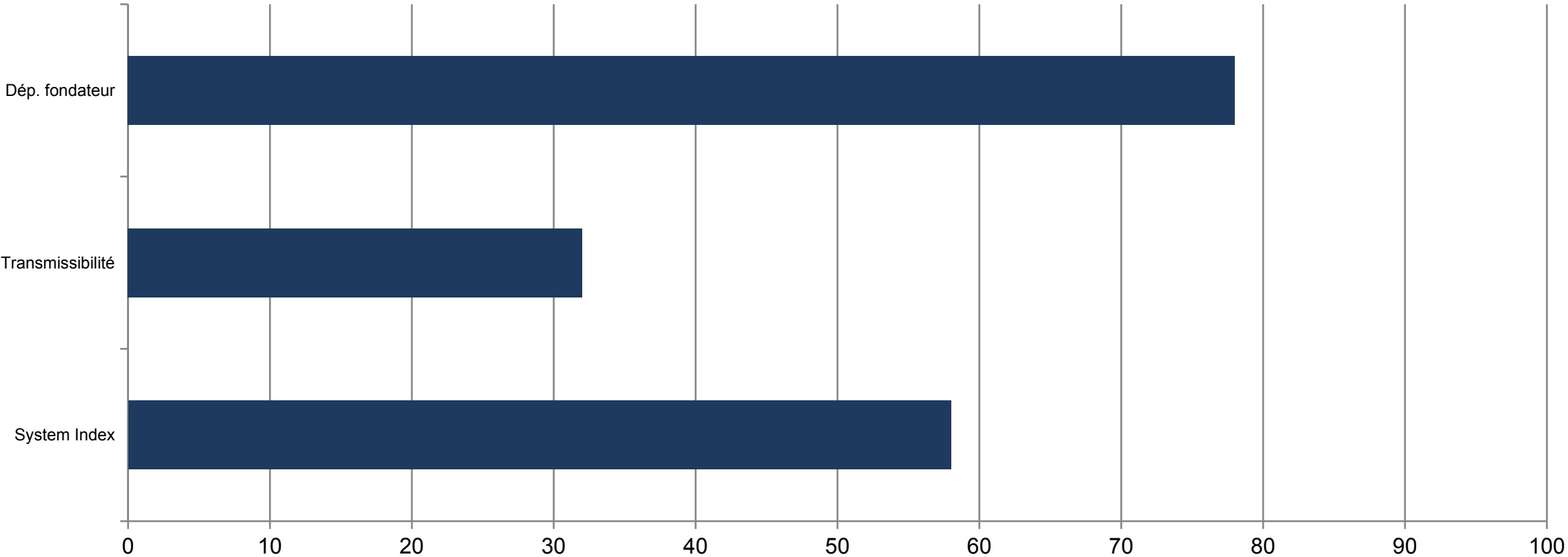
- Processus: 48/100 → plan 90j
- Pilotage: 51/100 → plan 90j
- Vision: 52/100 → plan 90j
- Organisation: 54/100 → plan 90j



Territoires — IdF • ARA • PACA • SW

Écarts régionaux sur fibre, densité repreneurs et culture transmission — lire avec le score régional du rapport intégral.

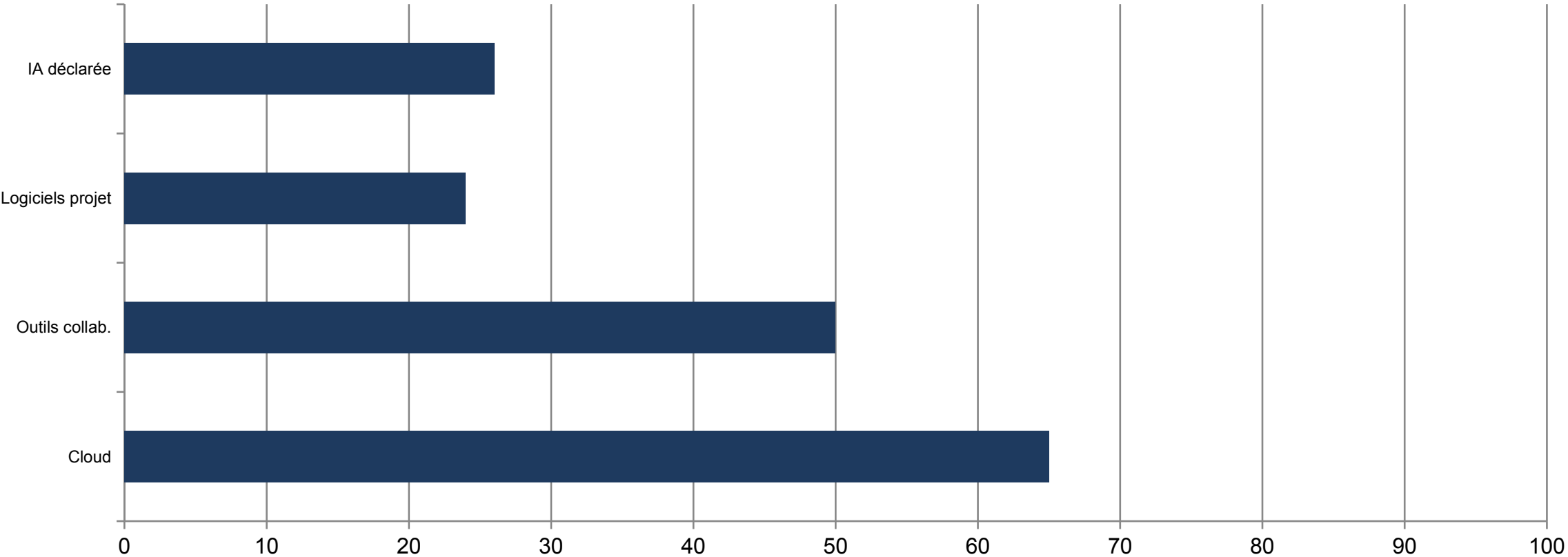
- IdF • ARA • PACA • Sud-Ouest : écarts fibre et repreneurs
- Coupler BE Fit aux guichets BPI / chambres



Belgique / Wallonie — contexte

Fibre Wallonie 17% • Cloud sans process documenté ne crée pas de sellability.

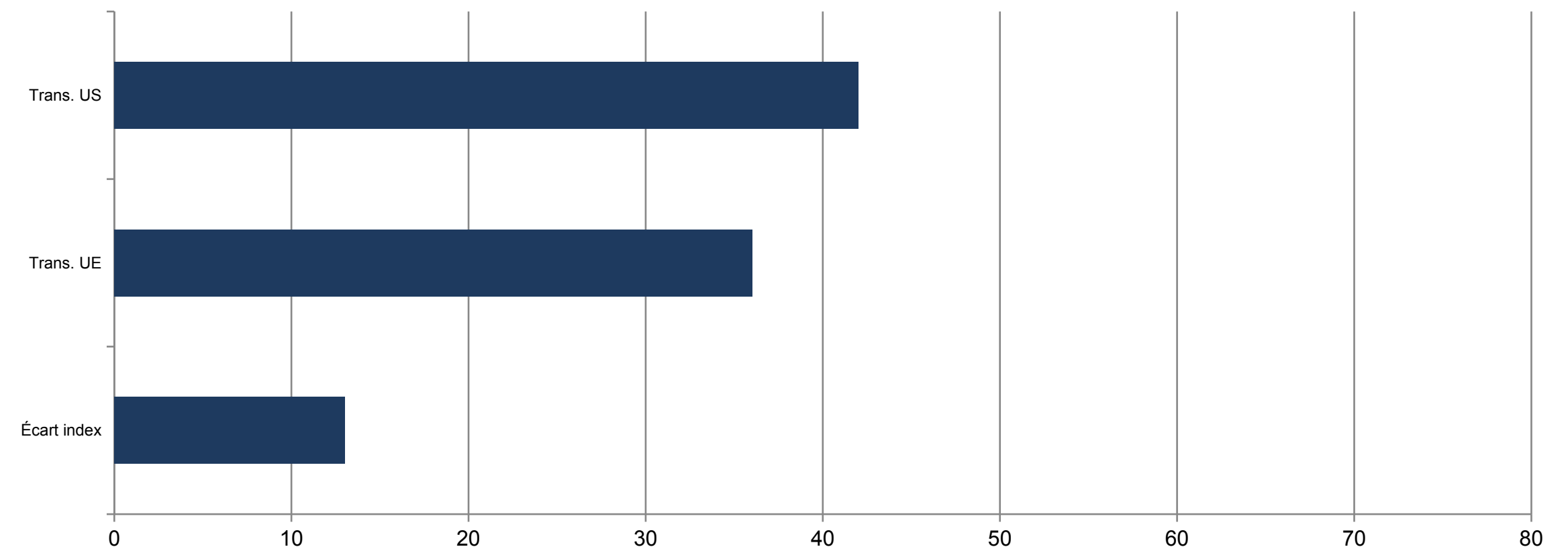
- Structurer les process
- Accélérer la maturité digitale
- Gouvernance des données
- Intégrer l'IA aux process



Europe × États-Unis

Écart System Index +13 · M&A UE vs US.

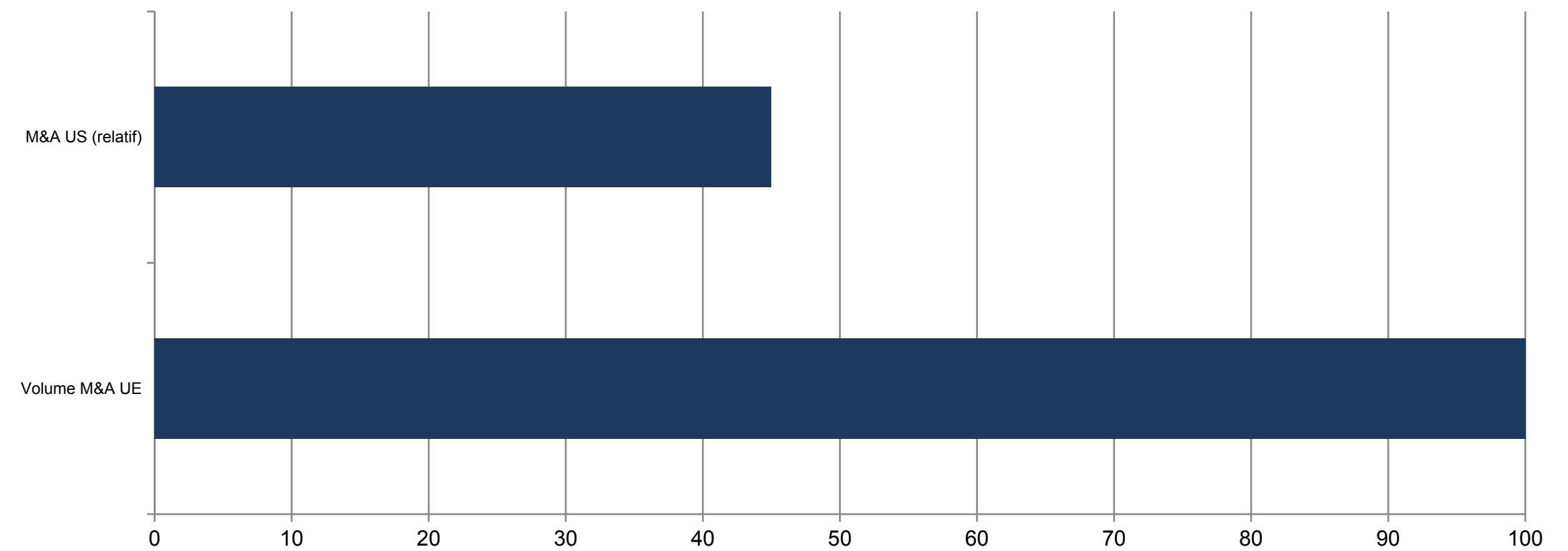
- Vision du marché: Défensive, fragmentée, prudente / Offensive, scale, exit culture
- Budgets PME: Contraints, priorité cash / Investisseur, outils & R&D
- Fiscalité exit: 30-60% selon pays / ~20% fédéral



Volume M&A UE vs US

Volume M&A US supérieur — due diligence structurelle avant LOI.

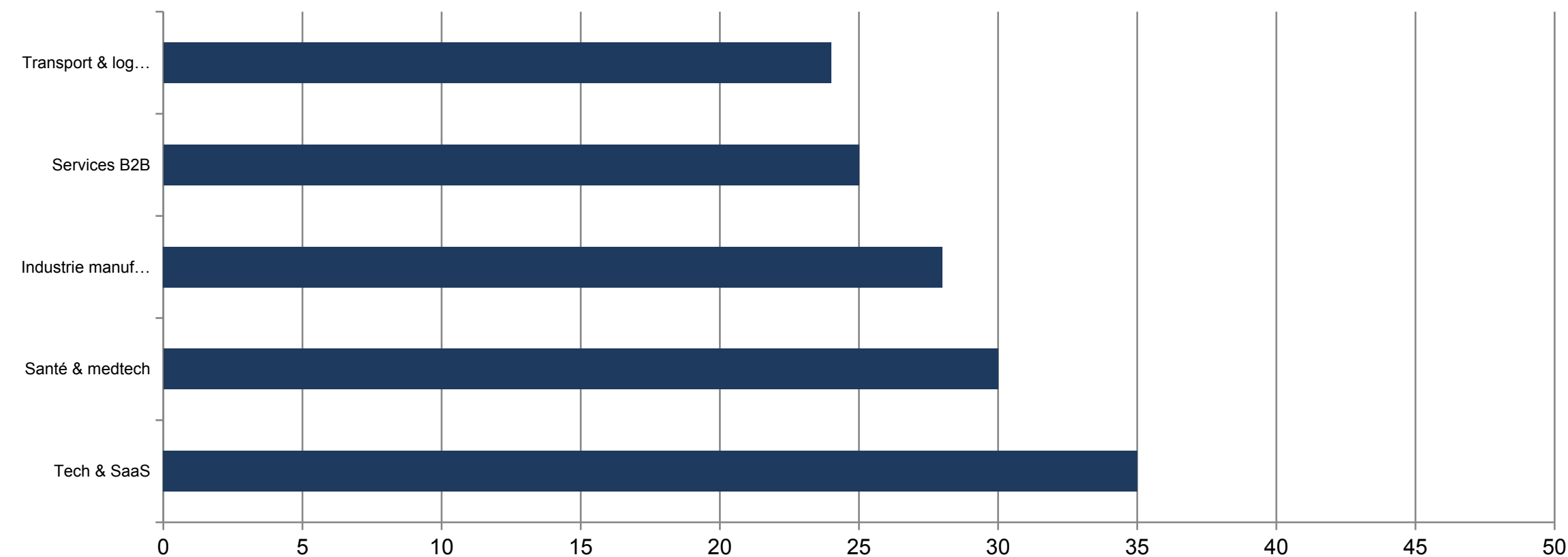
- Due diligence structurelle
- Acquérir à décote FR
- Systémiser via BE Fit
- Cibler exit US ou EU



Top 5 secteurs

Construction et retail FR affichent les sellability les plus basses ; les US restent structurés sur tous les secteurs du panel.

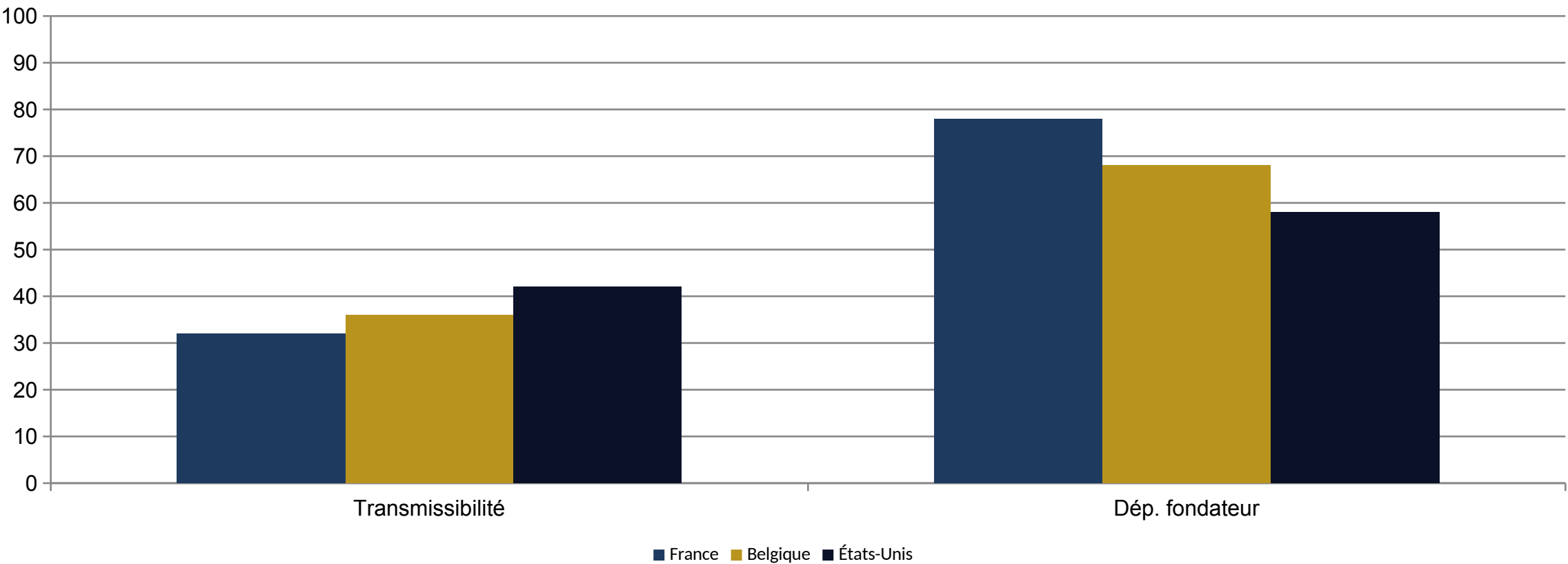
- Top FR : tech, santé, industrie
- Flop : conseil, HCR — dépendance fondateur



Investir — logique US

Due diligence structurelle, décote FR si dépendance fondateur, operating PE 18-24 mois avant exit UE ou US.

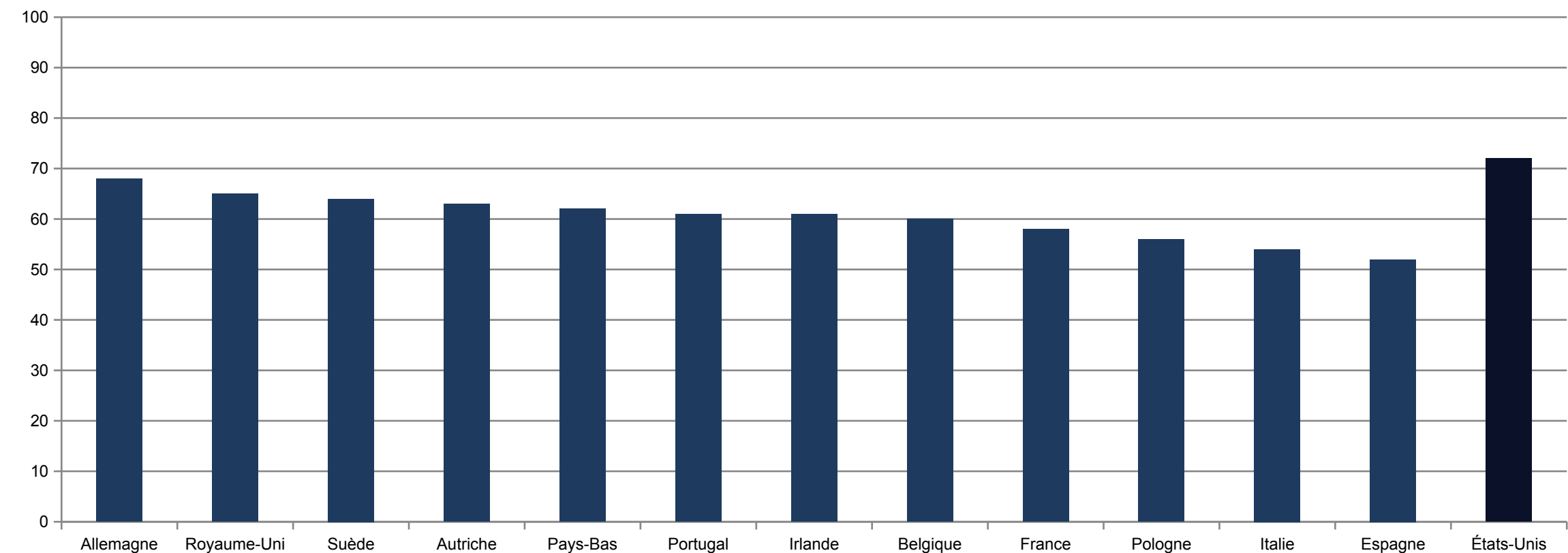
- Due diligence structurelle
- Acquérir à décote FR
- Systémiser via BE Fit
- Cibler exit US ou EU
- Operating PE sur 18-24 mois



Panorama européen

UE 59/100 • US #1 à 72.

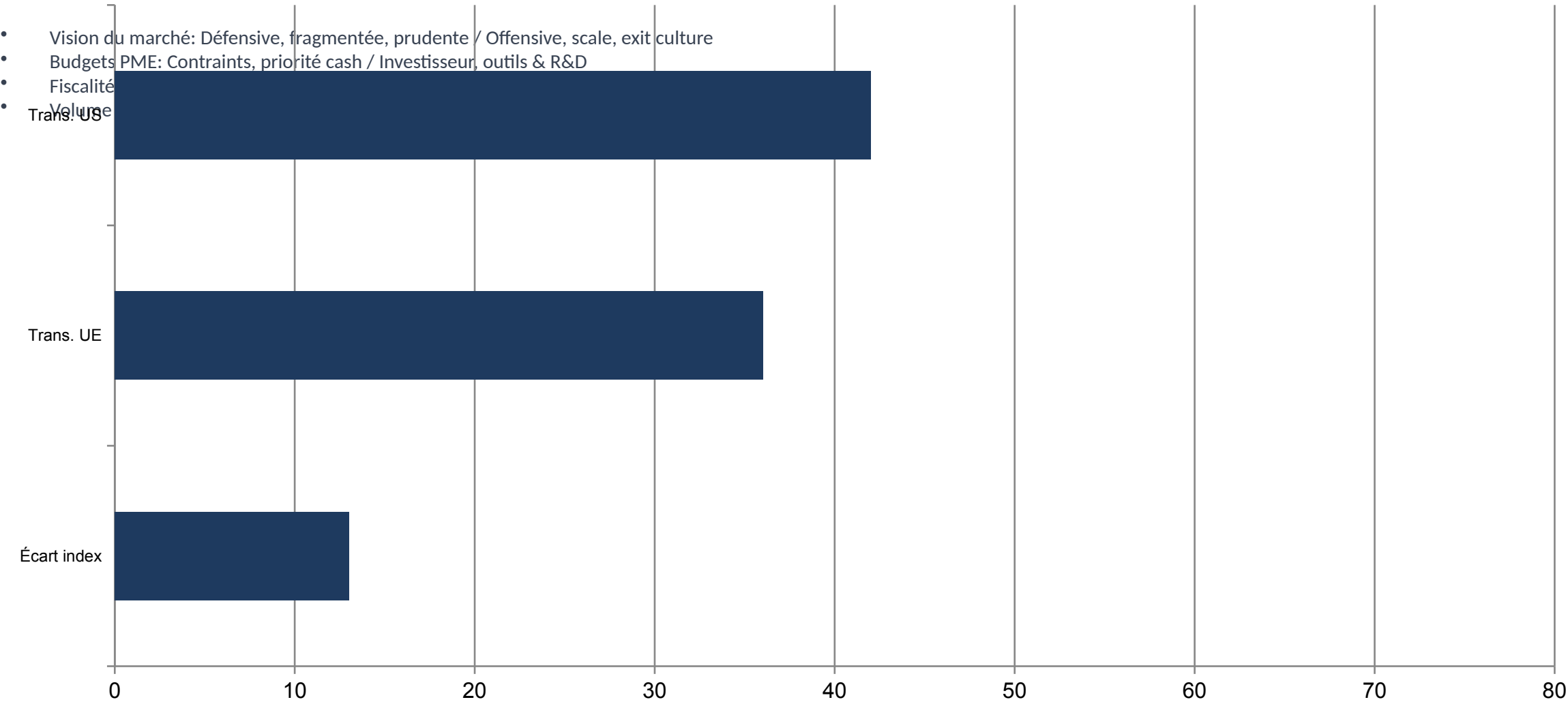
- Retard structurel transmissibilité
- Autonomie fondateur : écart persistant



Europe × États-Unis — matrice

Écart structurel sur transmissibilité, volume M&A et logique capital.

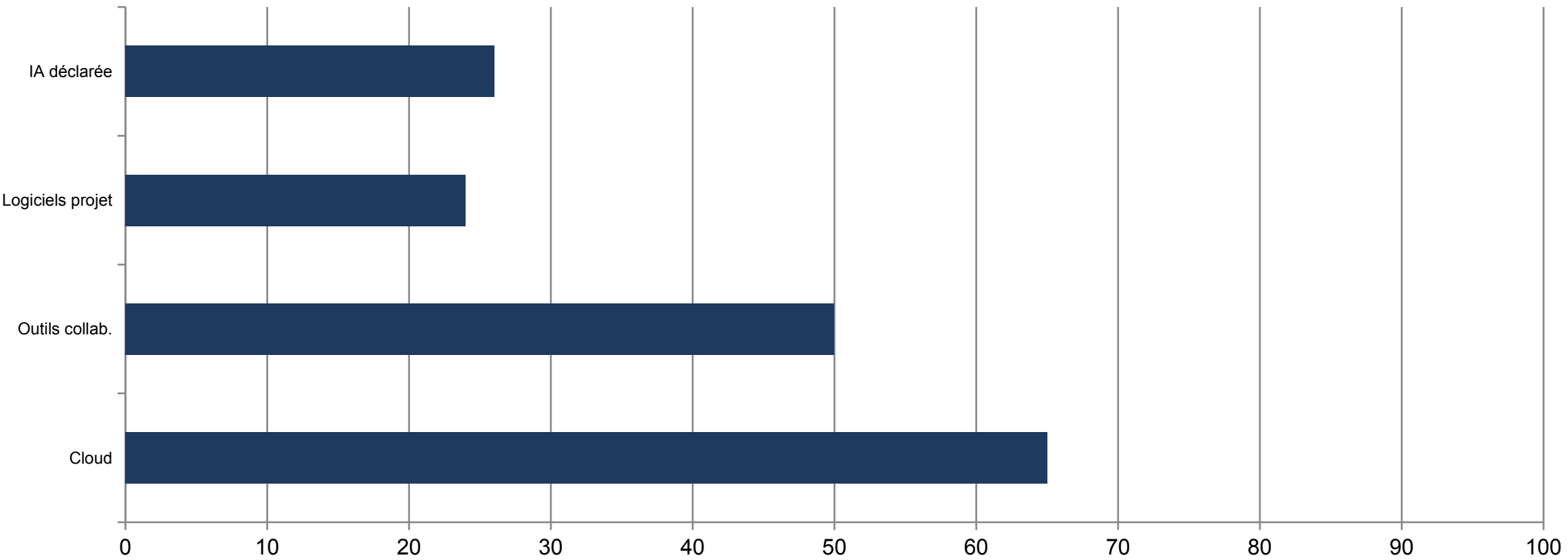
- Vision du marché: Défensive, fragmentée, prudente / Offensive, scale, exit culture
- Budgets PME: Contraints, priorité cash / Investisseur, outils & R&D
- Fiscalité
- Trans. UE



Belgique — actions

Moderniser sans confondre surface digitale et sellability.

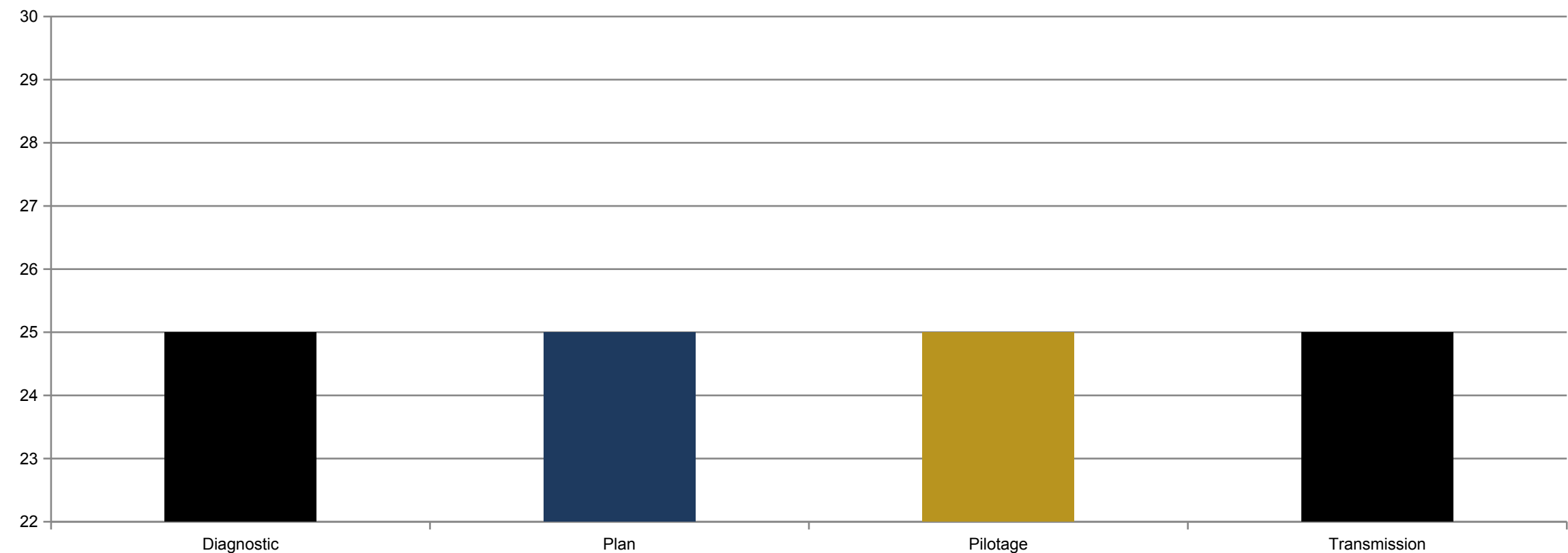
- Structurer les process
- Accélérer la maturité digitale
- Gouvernance des données
- Intégrer l'IA aux process
- Pilotage par indicateurs



Méthodologie TSE

System Index /100 + BE Fit 4 piliers : Diagnostic → Plan → Pilotage → Transmission.

- Échantillon 15 000 entreprises
- 12 pays • édition T2 2025



0

Téléchargement & contact

Le rapport intégral (132 pages HTML / ~102 slides) détaille chaque source nationale.

Télécharger le rapport intégral

Rapport HTML 132 pages

Deck complet ~102 slides

thesystemeconomy.com

thesystemeconomy.com

Avertissement

Données TSE et sources publiques citées. Ne constitue pas un conseil en investissement. Ordres de grandeur où indiqué.

- Édition T2 2025 · The System Economy

