



**HTW** Chur



Schweizerisches Institut für  
Entrepreneurship

# **Importance des sociétés anonymes cotées en Bourse pour l'économie suisse**

Étude à l'intention  
d'economiesuisse, Fédération des entreprises suisses

*Résumé et conclusions*

Michael Beier  
Christian Hauser  
Heinz Hauser

Coire, le 8 février 2013

## Résumé

*La présente étude vise à déterminer l'importance des sociétés anonymes cotées en Bourse pour l'économie suisse. À cet effet, elle examine la question sous deux angles différents : d'une part, elle s'intéresse à la contribution des sociétés cotées en Bourse à l'emploi, à la création de valeur, à l'internationalisation, à l'innovation et aux recettes fiscales en Suisse. D'autre part, elle apprécie l'impact positif de celles-ci sur les petites et moyennes entreprises (PME) helvétiques en termes de chiffre d'affaires et d'emploi, de développement de l'entreprise, d'internationalisation et d'innovation.*

*Pour le premier volet de son examen (perspective A), l'étude s'appuie sur les résultats d'une enquête réalisée auprès des sociétés anonymes de droit suisse dont les actions sont négociées à une Bourse suisse ou étrangère ainsi que sur des informations relatives aux entreprises publiées par Bloomberg. Sur la base de ces deux sources de données, il est possible d'estimer les activités suisses des entreprises cotées en Bourse.*

*L'enquête révèle que les sociétés anonymes suisses cotées en Bourse forment un pilier important de notre économie. Même si moins de 0,1 % des entreprises en Suisse sont cotées en Bourse, ce groupe d'entreprises emploie directement 10 % des personnes actives en Suisse et génère 18 % du produit intérieur brut helvétique. Elles sont aussi à l'origine de 42 % de toutes les exportations suisses de marchandises et emploient quelque 56 % des personnes qui travaillent à l'étranger pour le compte d'entreprises suisses. Enfin, les sociétés anonymes cotées en Bourse participent à hauteur de 44 % aux dépenses totales de recherche-développement du secteur privé en Suisse et acquittent plus d'un tiers des impôts sur les entreprises payés dans le pays.*

*Les sociétés cotées en Bourse sont souvent des entreprises de grande taille dans une phase avancée d'internationalisation, qui possèdent plusieurs sites à travers le monde. Elles présentent une intensité de capital supérieure, sont davantage focalisées sur la recherche et paient des salaires bruts supérieurs à ceux versés par les entreprises suisses en moyenne. Elles ont leur siège en Suisse et effectuent une partie importante de la recherche, mais pas la totalité, dans notre pays. Et, même si une grande partie des activités se déroulent à l'étranger, leurs activités sur le sol suisse ont une grande influence sur l'économie helvétique.*

*Les liens des sociétés anonymes suisses cotées en Bourse avec l'économie helvétique sont de différentes natures, de sorte que ces entreprises influencent l'économie par divers canaux. Et vice versa bien entendu, excepté que l'influence de la seconde sur les premières n'a pas été examinée dans la présente enquête.*

*Les sociétés cotées en Bourse induisent, en sus, 5 % de valeur ajoutée et 5 % d'emplois du côté des fournisseurs. Du fait de leurs intenses activités de recherche, ces sociétés contribuent à renforcer la recherche suisse.*

*Le second volet (perspective B) a été analysé sur la base d'une enquête représentative menée auprès de PME suisses, toutes tailles et toutes branches confondues. Il en ressort que plus d'un tiers des PME réalise une partie de son chiffre d'affaires grâce aux entreprises suisses cotées en Bourse ou à leurs collaborateurs. Et parmi ces PME, une sur cinq estime que, sans cette part du chiffre d'affaires, elle aurait des difficultés économiques ou ne survivrait tout simplement pas.*

*Au total, 7 % des emplois au sein des PME dépendent directement du chiffre d'affaires réalisé avec des sociétés suisses cotées en Bourse ou leurs collaborateurs.*

*Les entreprises cotées en Bourse contribuent dans une large mesure au développement des PME dans notre pays : ainsi, elles aident une PME sur cinq active à l'échelle internationale à nouer de nouveaux contacts à l'étranger. Les PME innovantes profitent tout particulièrement de ce soutien. Les produits semi-finis ou les prestations de services des sociétés suisses cotées en Bourse stimulent l'innovation au sein des PME. Mais les sociétés cotées en Bourse jouent aussi le rôle, très important, de premier utilisateur et, partant, de client de référence pour leurs innovations.*

*Grâce aux entreprises cotées en Bourse, les PME suisses bénéficient également indirectement d'économies d'échelle externes, en raison de meilleures infrastructures et de l'implantation de nouvelles entreprises dans la région.*

## Conclusions

Ci-dessous, une appréciation succincte des principales réponses aux questions posées par le mandant.

*Perspective A : Quelle est la contribution des sociétés anonymes helvétiques cotées en Bourse à l'emploi, à la création de valeur, à l'internationalisation, à l'innovation et aux recettes fiscales en Suisse ?*

Les sociétés anonymes suisses cotées en Bourse emploient directement 10 % de tous les actifs dans notre pays et génèrent 18 % du produit intérieur brut. Elles sont à l'origine de 42 % du volume total des exportations suisses de marchandises et emploient 56 % des personnes travaillant à l'étranger pour le compte d'entreprises suisses. Les sociétés cotées en Bourse participent à hauteur de 44 % aux dépenses de recherche-développement de l'économie privée et paient 37 % des impôts sur les entreprises en Suisse. Les sociétés anonymes suisses cotées en Bourse jouent donc un rôle important pour le tissu économique de notre pays. Elles représentent un pilier essentiel de notre économie à vocation internationale.

*Sur quels points les sociétés anonymes suisses cotées en Bourse se distinguent-elles de la moyenne des entreprises helvétiques ?*

Les sociétés anonymes suisses cotées en Bourse présentent diverses caractéristiques qui les différencient nettement de la moyenne des entreprises helvétiques : elles emploient nettement plus de personnes, proposent des emplois affichant une forte intensité de capital, paient des salaires bruts plus élevés et sont plus actives dans la recherche. Les sociétés cotées en Bourse sont aussi davantage axées sur les exportations et emploient des effectifs nettement plus importants à l'étranger. Ce sont souvent des entreprises de grande taille dans une phase avancée d'internationalisation. Elles ont leur siège principal en Suisse et effectuent une partie importante de la recherche dans notre pays, mais pas la totalité. Même si le gros des activités se déroulent à l'étranger, celles effectuées sur le sol suisse ont une grande influence sur l'économie suisse.

*Perspective B : Quelle importance les sociétés cotées en Bourse revêtent-elles pour les petites et moyennes entreprises (PME) suisses ? Quel impact ont-elles sur celles-ci en termes de chiffre d'affaires et d'emploi, de développement de l'entreprise, d'internationalisation et d'innovation ?*

Un bon tiers des PME suisses réalise une partie de son chiffre d'affaires grâce aux entreprises suisses cotées en Bourse ou à leurs collaborateurs. Dans le domaine B2B, 10,6 % des PME génèrent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires avec ces entreprises et, dans celui du B2C, elles sont 5,2 % à réaliser plus de 10 % de leur chiffre d'affaires avec les collaborateurs de cette catégorie de société. Enfin, 2,8 % des PME actives à la fois dans les domaines B2B et B2C

réalisent plus de 10 % de leur chiffre d'affaires avec des entreprises cotées en Bourse ou leurs collaborateurs.

Une PME helvétique sur cinq estime que, sans la part du chiffre d'affaires générée grâce aux sociétés cotées en Bourse ou à leurs collaborateurs, elle aurait des difficultés économiques ou ne pourrait tout simplement pas survivre.(4 %).

Au total, 7 % des emplois au sein des PME, soit 173 075 postes de travail, dépendent directement du chiffre d'affaire réalisés avec des sociétés suisses cotées en Bourse ou leurs collaborateurs.

Les sociétés cotées en Bourse contribuent dans une large mesure au développement des PME en Suisse : ainsi, elles fournissent des produits semi-finis et du matériel à 14 % des PME helvétiques. De plus, 11 % d'entre elles coopèrent avec des PME helvétiques dans le domaine des achats. Pour les PME qui déploient des activités à l'échelle internationale, les relations avec des sociétés suisses cotées en Bourse sont particulièrement précieuses, dans la mesure où elles leur permettent de nouer plus facilement des contacts à l'étranger (19 %) et leur ouvrent les portes des marchés mondiaux (16 %). Les PME innovantes en profitent tout particulièrement de ce soutien. Ainsi, les produits semi-finis ou les prestations de services des sociétés cotées en Bourse sont à l'origine d'innovations (produits ou services) dans 6 % de toutes les PME suisses. Dans 6 % des cas également, elles jouent le rôle, très important, de premier utilisateur et, partant, de client de référence des PME pour les produits et services développés par les PME helvétiques. Enfin, elles servent aussi d'intermédiaires dans le cadre de coopérations, en aidant les PME à acquérir de nouveaux clients (12 %) ou à améliorer la qualité de leurs relations avec des clients (9 %) par exemple.

*Comment les conditions-cadre proposées aux sociétés cotées en Bourse profitent-elles aux PME et quels avantages celles-ci en retirent-elles ?*

Les PME suisses profitent aussi indirectement de la présence des sociétés cotées en Bourse via des économies d'échelle externes. Grâce à ces entreprises, elles bénéficient entre autres de meilleures infrastructures (12 %) ou de l'implantation de nouvelles entreprises dans la région (12 %). Et vice versa bien entendu, excepté que l'influence des secondes sur les premières n'a pas été examinée dans la présente enquête.

Si on leur demande leur avis personnel, 72 % des représentants de PME interrogés sont d'accord pour dire que les sociétés anonymes cotées en Bourse contribuent largement à l'internationalisation de l'économie suisse. 66 % d'entre eux considèrent que leur impact est également déterminant sur la recherche et l'innovation en Suisse. La contribution des sociétés cotées en Bourse à l'emploi et aux recettes fiscales de la Suisse est considérée comme légèrement inférieure, respectivement de 60 % et de 52 %.

87 % des représentants de PME interrogés sont d'accord, du moins en partie, pour dire qu'il est important pour l'économie helvétique que des sociétés suisses cotées en Bourse aient leur siège en Suisse. 46 % d'entre eux sont même complètement d'accord avec cette affirmation.