UNION WALLONNE DES ENTREPRISES, ASBL | CHEMIN DU STOCQUOY 3 - 1300 WAVRE | INFO@UWE.BE | WWW.UWE.BE

LE POINT CONJONCTUREL

SOMMAIRE

Situation économique régionale 2
Enquête UWE 2
Exportations 3
Enquête UWE 3
Situation économique internationale 4
Investissements des entreprises en Wallonie 5
Enquête UWE 5
Les ménages wallons 6
Emploi - Chômage 7
Enquête UWE 7
Dépenses publiques et croissance économique ... 8
Inflation et taux d'intérêt 9
L'entreprise en Wallonie : quelques chiffres 10
Paroles d'entrepreneurs 12

n°**29** - Novembre 2016

Stabilisation de la croissance en 2016 et 2017

Rien de neuf sous le soleil : les économies européennes semblent comme «scotchées» à une croissance aux alentours de 1,5% pour 2016 et 2017. Demande insuffisante, plafond structurel ? La réponse n'est pas tranchée, conduisant à un immobilisme des politiques économiques. Selon l'enquête UWE, en Wallonie non plus les perspectives ne décollent pas. Les mesures en faveur de la compétitivité, toutefois contrebalancées par une faible productivité, devraient maintenir la croissance wallonne légèrement en-dessous de 1,5%.

Consolidation de la croissance au 1er semestre 2016

La croissance de la Zone Euro s'est stabilisée à 1,6% (en rythme semestriel annualisé) sur la première moitié de 2016 par rapport au second semestre de 2015. Sur la même période, la croissance belge se maintenait à 1,4%, avec une légère accélération au deuxième trimestre.

Selon l'enquête semestrielle menée par l'UWE auprès des chefs d'entreprise, l'activité économique en Wallonie aurait aussi connu une accélération durant ce deuxième trimestre de 2016. Mais cette accélération est toute relative, puisque l'indicateur se situe à une valeur moitié moindre que celle atteinte lors du dernier pic conjoncturel.

La situation n'a donc pas évolué depuis le dernier point conjoncturel de mars dernier : la croissance de la plupart des pays de la Zone Euro (hormis l'exception notable de l'Espagne dont la croissance est supérieure à 3%) semble condamnée à plafonner aux alentours des 1,5% sans que les autorités, tant européennes que nationales ne se décident à oser relancer la demande par l'investissement.

Pas d'accélération de la croissance en 2017

Les indicateurs d'activité ne présagent pas d'une quelconque amélioration dans les derniers mois de 2016 tant en Europe qu'en Belgique. Pour ce qui concerne 2017, les prévisions du FMI pour l'activité mondiale restent à un niveau de croissance très modéré, 3,5%, quasi similaire à ceux des années précédentes. Pour rappel, le taux de croissance de la production mondiale atteignait plus de 7% en 2010. Plus particulièrement la Chine, deuxième économie mondiale, ne bénéficierait que d'une croissance d'environ 6% en 2017, venant de 7% en 2014. Face à une demande internationale très modeste, à une situation intérieure où la confiance restera selon toute vraisemblance plombée par de nombreuses incertitudes (notamment le Brexit et la fragilité du système bancaire), et à des plans d'investissement de la Commission européenne en deçà des sommes nécessaires pour relancer substantiellement la demande, la croissance de la Zone Euro ne devrait pas décoller et rester en 2017 aux alentours de 1,5%, tout comme en 2016.

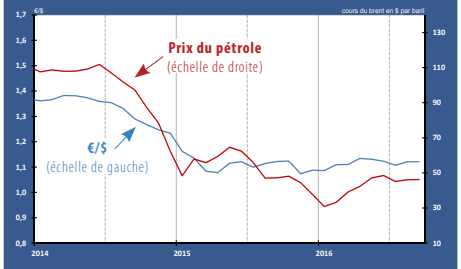
En Wallonie l'avenir ne s'annonce pas sous de meilleurs augures, puisque les perspectives des chefs d'entreprise, toujours selon l'enquête UWE, ne prévoient pas une amélioration de leur activité dans les 6 prochains mois. Pourtant leurs exportations semblent mieux orientées. Bien qu'il soit trop tôt pour tirer des conclusions définitives, peut-être peut-on y voir l'amélioration de la compétitivité de nos entreprises, conséquences des diverses mesures prises par le fédéral pour réduire le handicap salarial par rapport à nos principaux partenaires commerciaux.

[suite en page 12]

LE ZOOM

Prix du pétrole et cours de change

Moyenne mensuelle du taux de change euro/dollar et cours du baril de brent en dollars



Sources : BNB et INSEE

LE CHIFFRE

630 milliards d'euros

Le montant du plan d'investissement européen que Jean-Claude JUNKER, président de la Commission européenne, veut atteindre d'ici 2023. Selon Jacques DREZE, l'économiste belge de réputation internationale, c'est 2.000 milliards que l'Europe devrait investir pour relancer l'économie européenne.

uwe union wallonne des entreprises

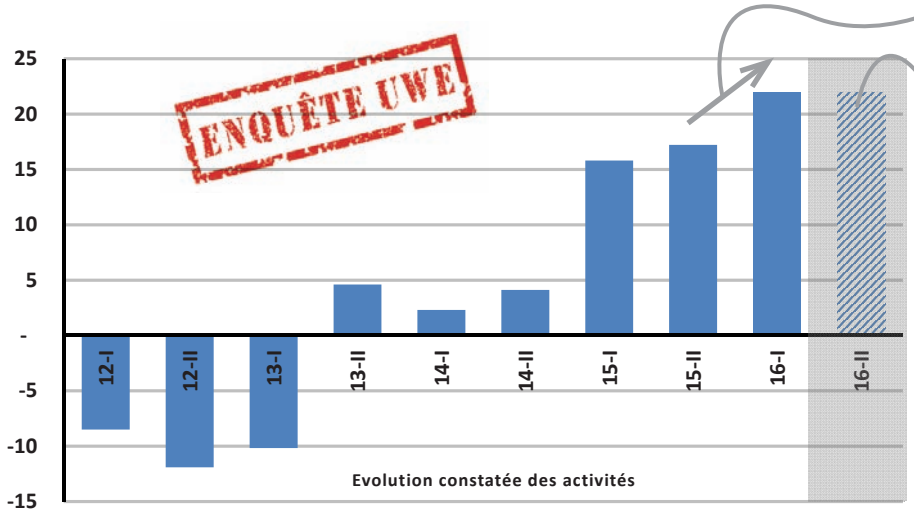
Stabilisation de la croissance en 2016 et 2017

SITUATION ÉCONOMIQUE RÉGIONALE

01 Activité en Wallonie : évolution et perspectives

Résultats de l'enquête de l'UWE auprès des entrepreneurs wallons

(solde des réponses positives et négatives)



Selon l'enquête UWE auprès des chefs d'entreprise :

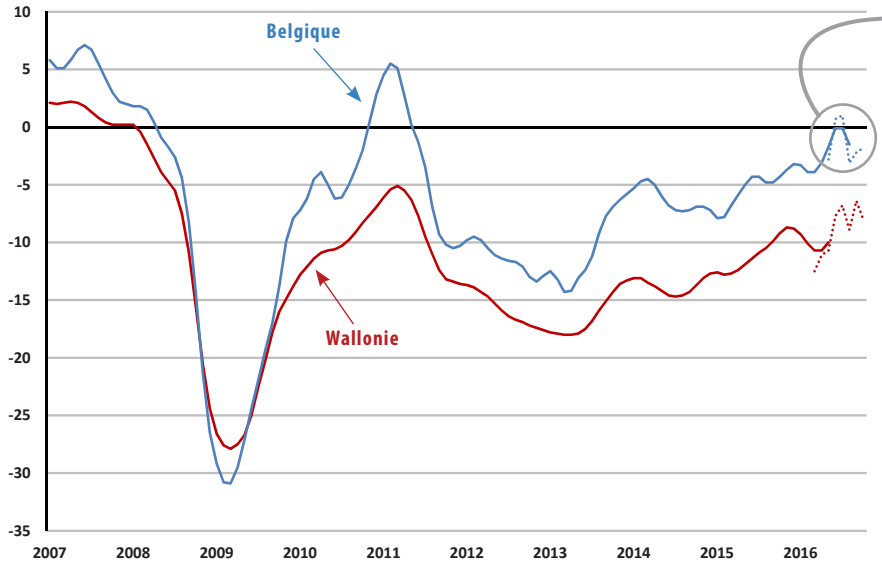
***Amélioration** de l'activité des entreprises de Wallonie durant la première moitié de 2016.*

Mais niveau modeste de l'indicateur : 22, alors qu'un pic à 42 en 2006-2007

*En outre, selon les perspectives des chefs d'entreprise, **stabilisation** pour les prochains 6 mois.*

SITUATION ÉCONOMIQUE RÉGIONALE

02 Courbe de conjoncture globale de la Wallonie et de la Belgique



***Confirmation** par les indices conjoncturels de la BNB :*

- *Bon début 2016*
- *Hésitations ces derniers mois*

Croissance de 1,4% de l'économie belge depuis le 4e trimestre 2015 ;

une croissance modeste

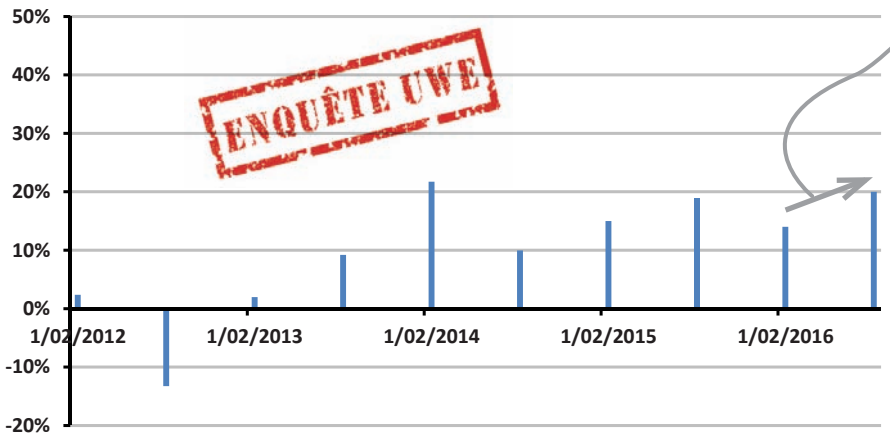
Rappel croissance du dernier pic :

- *2006 : 2,5%*
- *2007 : 3,4%*

EXPORTATION ET SITUATION ÉCONOMIQUE INTERNATIONALE

03 Perspectives d'exportations des entreprises en Wallonie à l'horizon de 6 mois

Résultats de l'enquête de l'UWE auprès des entrepreneurs wallons



Selon l'enquête UWE auprès des chefs d'entreprise :

Les perspectives d'exportations des entreprises en Wallonie en hausse par rapport à celles du semestre précédent.

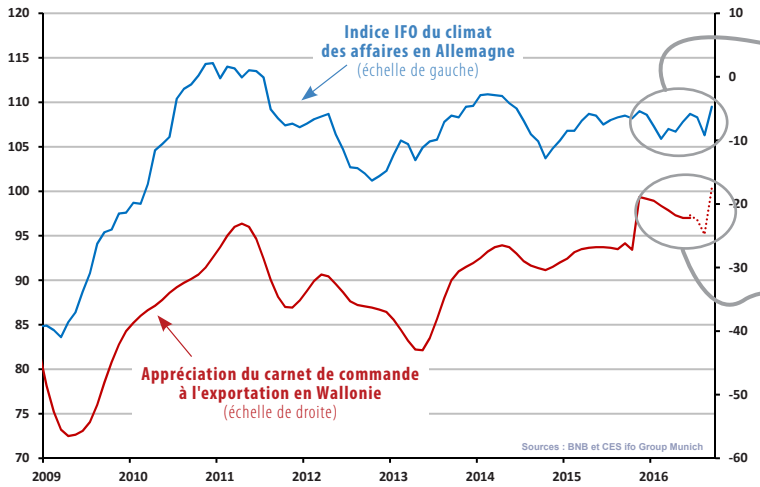
Pourtant perspectives internationales modérées (cfr. graphiques 4 à 6)

→ *Effets des mesures fédérales en faveur de la compétitivité ?*

A confirmer

EXPORTATION ET SITUATION ÉCONOMIQUE INTERNATIONALE

04 Climat des affaires en Allemagne et carnets de commande en Wallonie



Le climat des affaires allemand *plus troublé depuis début 2016*

Prévisions de croissance pour l'Allemagne : 1,5% en 2016, 1,7% en 2017 (prévisions FMI, octobre 2016)

Les carnets de commande wallons *à l'exportation :*

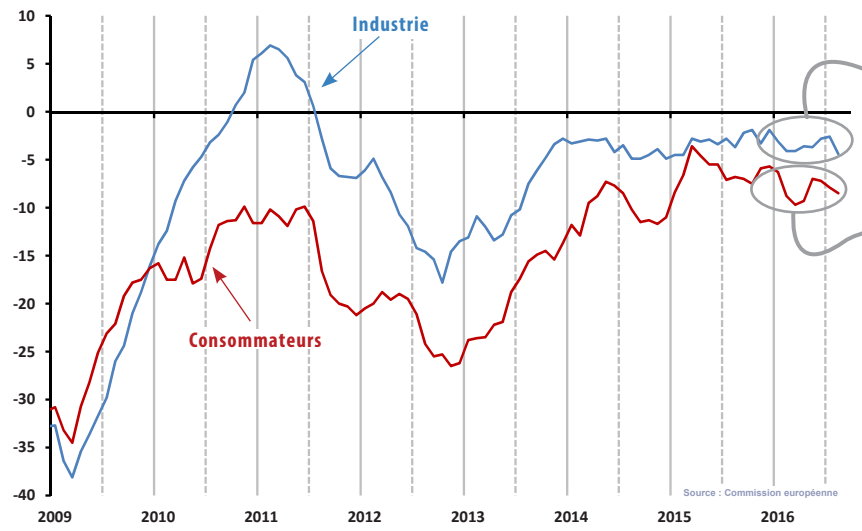
- *Fléchissement début 2016 (en ligne avec l'enquête UWE, graphique 3)*
- *Un début de raffermissement par la suite (encore conforme à l'enquête UWE)*

Stabilisation de la croissance en 2016 et 2017

SITUATION ÉCONOMIQUE INTERNATIONALE

05 ZE : Confiance des consommateurs et des industriels

(solde des réponses positives et négatives)



Au niveau européen :

Aussi un **fléchissement de la confiance de l'industrie** sur les premiers mois de 2016 :

Confirmé par un statu quo de la croissance de la Zone euro : 1,6% depuis mi-2015.

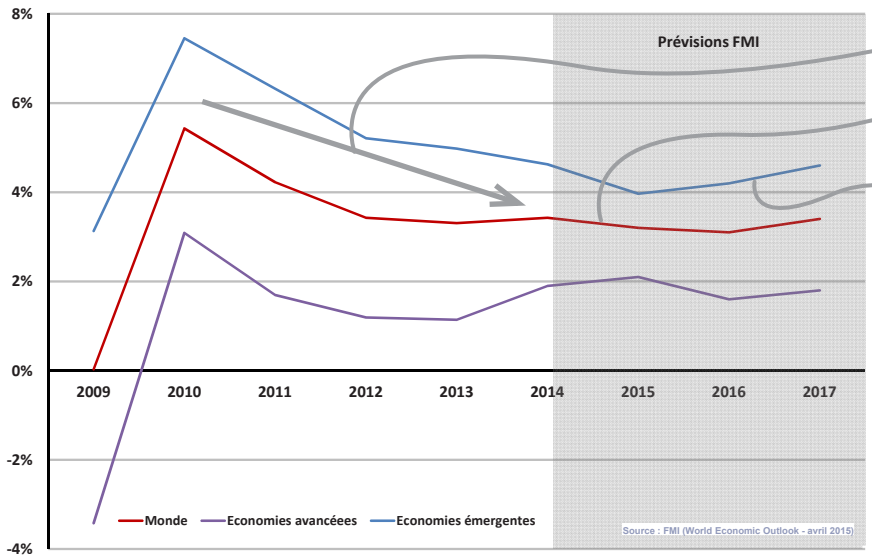
Fléchissement encore plus marqué de la confiance des consommateurs :

→ Toujours inquiétant pour la demande intérieure, principal moteur de la croissance.

→ Effet Brexit pour les derniers mois ?

SITUATION ÉCONOMIQUE INTERNATIONALE

06 Croissance du PIB réel dans le monde



Au niveau mondial (prévisions FMI)

Production mondiale :

- En constant ralentissement depuis 2010
- Croissance stable à 3,1% en 2016
- 3,4% en 2017

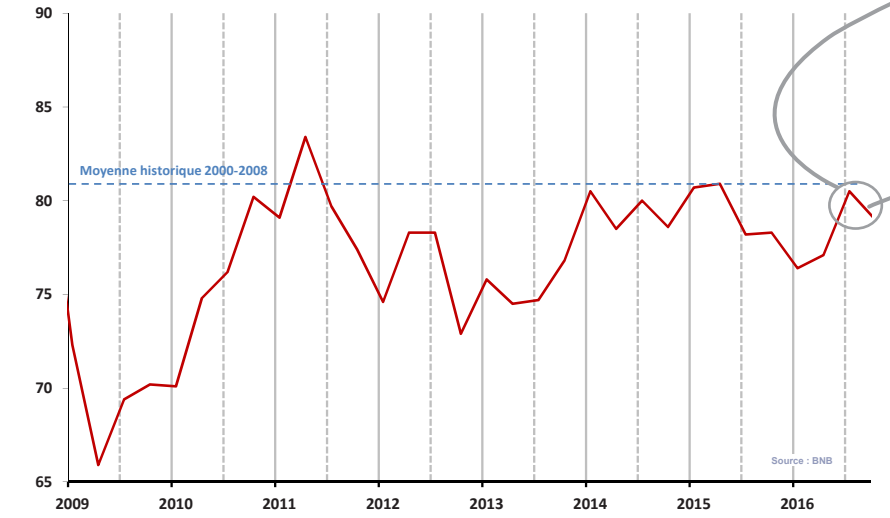
PIB des pays émergents :

- Amélioration en 2017 : de 4,2% à 4,6%
  - ⇨ Léger mieux au Brésil et Russie.
  - ⇨ Mais toujours inquiétudes sur la Chine.

INVESTISSEMENTS DES ENTREPRISES EN WALLONIE

07 Taux d'utilisation des capacités de production dans l'industrie manufacturière en Wallonie

En % des capacités de production installées



*Forte **augmentation** de **l'utilisation des capacités de production.***

Un peu surprenant, compte tenu de la conjoncture

Une explication : réduction des capacités de production et donc augmentation de l'utilisation des capacités restantes ?

Relativiser : une baisse au 3e trimestre

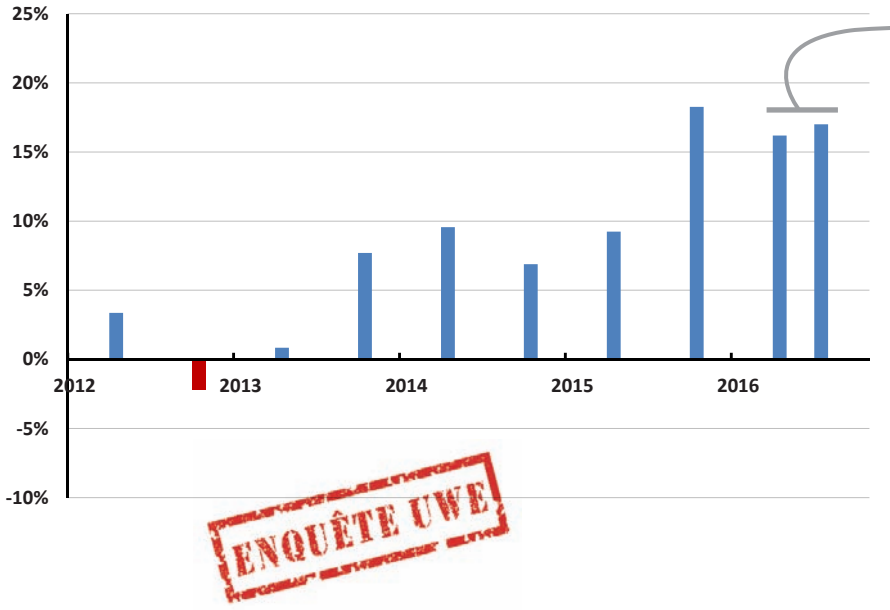
Peu d'influence sur les projets d'investissement des entreprises actives en Wallonie. (cfr. graphique suivant)

INVESTISSEMENTS DES ENTREPRISES EN WALLONIE

08 Perspective d'investissements au cours des 6 prochains mois

Résultats de l'enquête de l'UWE auprès des entrepreneurs wallons

(solde des réponses positives et négatives)



Enquête UWE :

Stabilisation des perspectives d'investissement.

Carnets de commande encore trop peu fournis.

Perspectives d'augmentation de l'activité encore modérée et surtout incertaine.

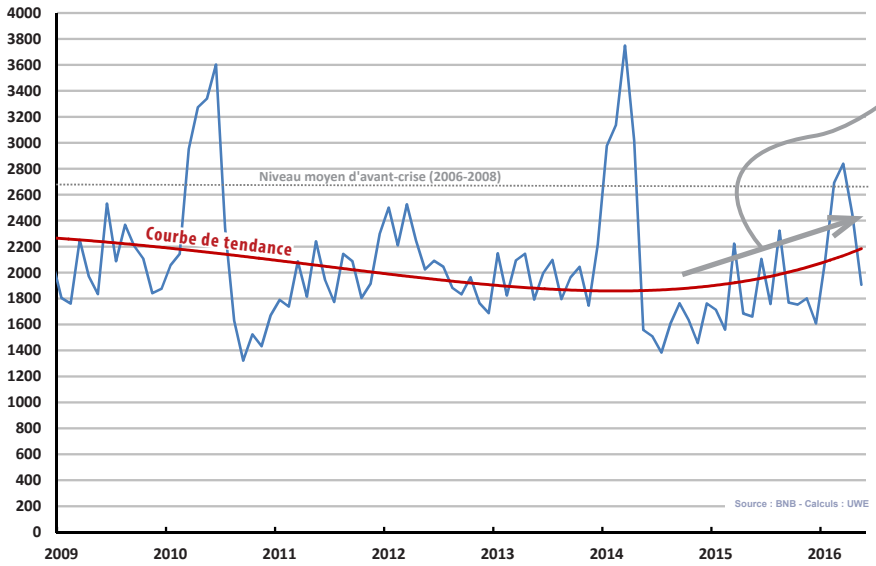
Pas de confiance, peu d'investissement

Stabilisation de la croissance en 2016 et 2017

LES MÉNAGES WALLONS

09 Autorisations de bâtir d'après le mois d'octroi en Wallonie

(Résidentiel - Nombre de logements - Courbe de tendance)



Amélioration de **l'investissement** des ménages dans le **logement**.

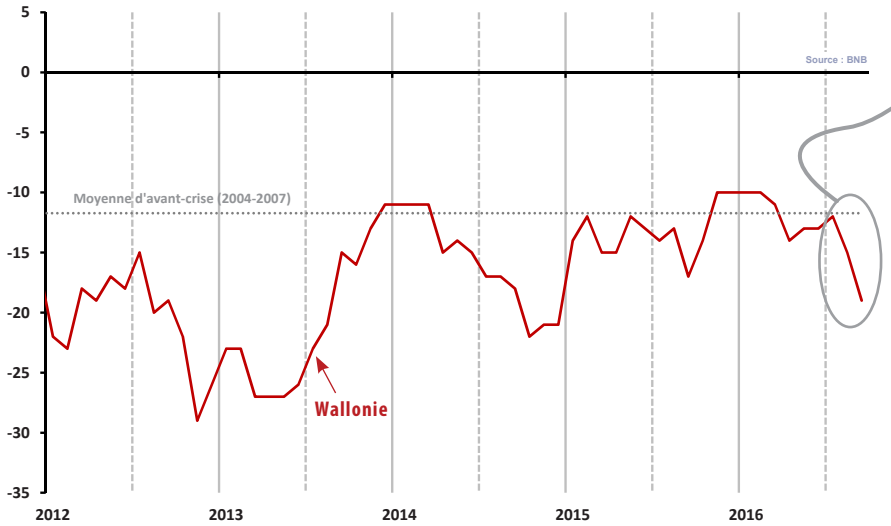
Mais encore très en-dessous du niveau moyen d'avant-crise.

Contribution encore modérée à la croissance globale.

LES MÉNAGES WALLONS

10 Indice synthétique de confiance des consommateurs

Soldes désaisonnalisés



Chute de la confiance des consommateurs wallons depuis le début 2016.

Raisons :

- Prévisions plus pessimistes de l'économie belge.
- Prévisions à la hausse du chômage.
- Hausse de l'intention d'épargner
- Moindre intention d'achats importants.

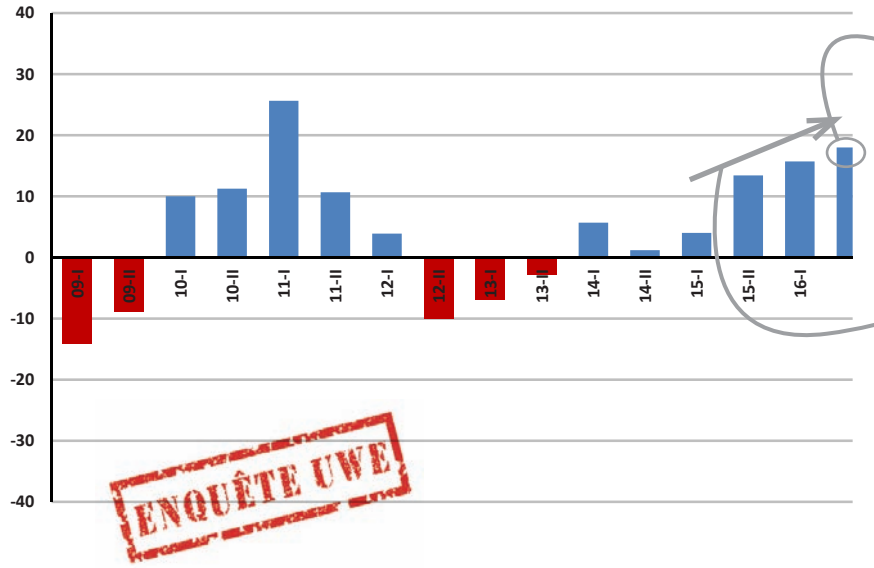
Effets négatifs sur la consommation privée

EMPLOI - CHÔMAGE

11 Intentions d'embauche au cours des 6 prochains mois

Résultats de l'enquête de l'UWE auprès des entrepreneurs wallons

(solde des réponses positives et négatives)



Enquête UWE auprès des chefs d'entreprise :

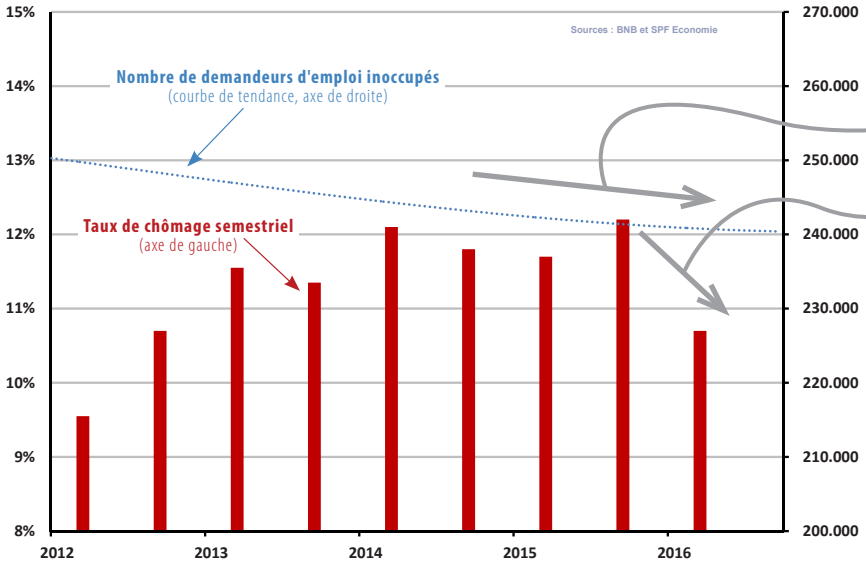
Les intentions d'embauche s'améliorent quelque peu...

...Mais pas significativement.

Cependant, progression constante depuis la mi-2015.

EMPLOI - CHÔMAGE

12 Demandeurs d'emploi inoccupés et taux de chômage en Wallonie



Les entreprises embauchent néanmoins suffisamment pour faire diminuer en Wallonie :

- *Le nombre de chômeurs (chiffres ONEM)*
- *Le taux de chômage (enquête sur les forces de travail)*

Création d'emplois avec croissance très modérée = sans doute emplois à faible productivité (à confimer)

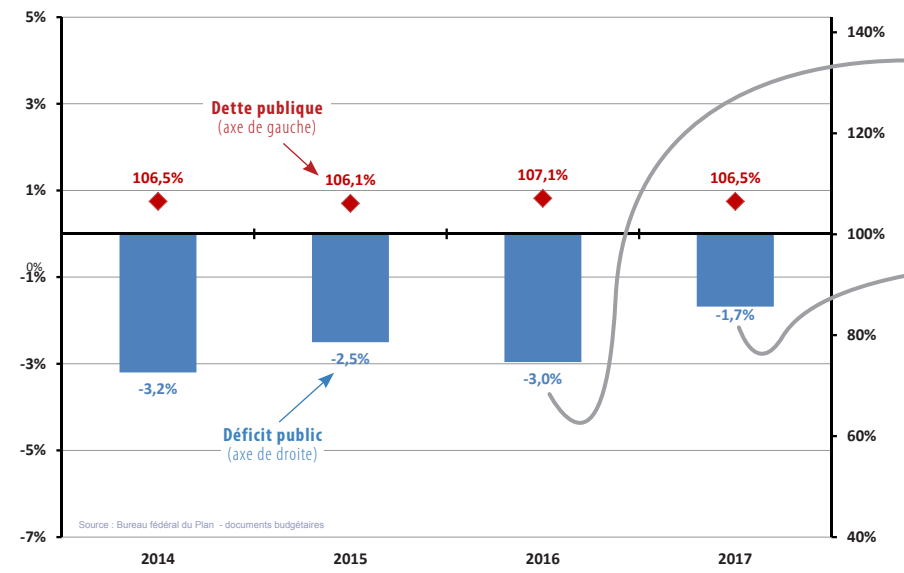
Un taux de chômage (10,7%) encore très élevé

Stabilisation de la croissance en 2016 et 2017

DÉPENSES PUBLIQUES ET CROISSANCE ÉCONOMIQUE

13 Déficit public et niveau de la dette belge

(en % du PIB belge)



Détérioration du déficit public en 2016

- A nouveau à 3% du PIB, la limite autorisée.
- La Commission européenne fronce les sourcils

Budget initial 2017

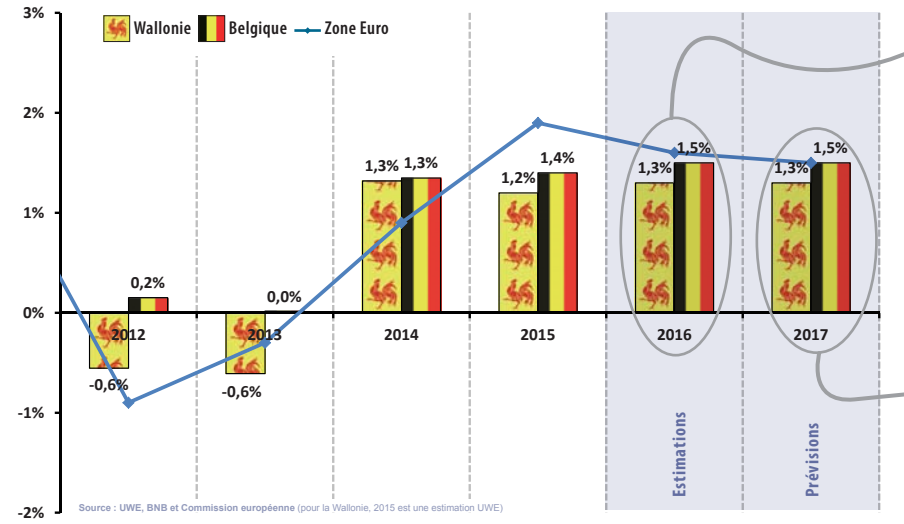
- Un effort important, le déficit/PIB à 1,7%

→ Contribution limitée de la dépense publique à la croissance.

DÉPENSES PUBLIQUES ET CROISSANCE ÉCONOMIQUE

14 Croissance réelle du PIB

Variation en % par rapport à l'année précédente



PRÉVISIONS DE CROISSANCE

2016 :

Zone euro : 1,6%

Belgique : 1,5%

↘ grâce à un bon 2e trimestre

Wallonie : 1,3%

↘ Enquête UWE favorable
Mais productivité plus faible

2017 :

Environnement international un peu meilleur.

Mais :

- Crainte de l'effet Brexit
- Beaucoup d'incertitudes

Zone Euro : 1,5%
Belgique : 1,4%
Wallonie : 1,3%

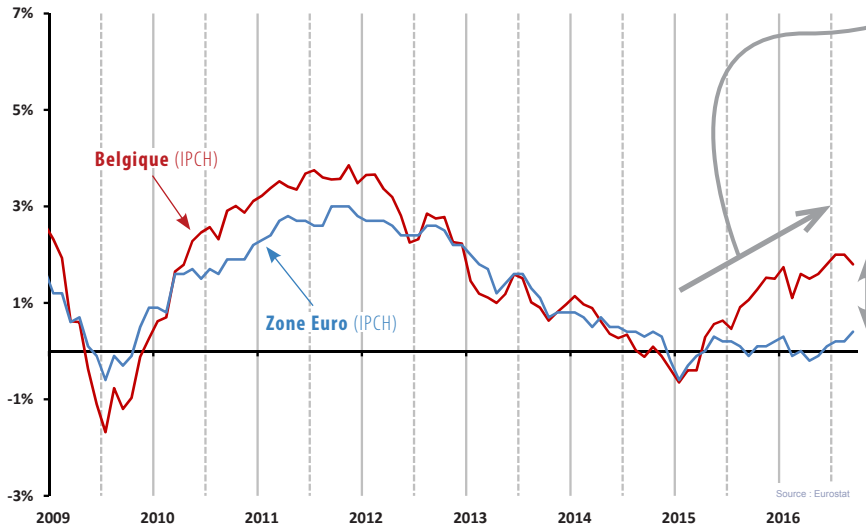
Croissance étale sur 2016 -2017.

Par manque de demande ou en raison de facteurs structurels ?
Le débat reste ouvert.

INFLATION ET TAUX D'INTÉRÊT

15 Prix à la consommation en Belgique et dans la Zone Euro

Variation en % des indices de prix par rapport au mois correspondant de l'année précédente



Hausse sensible de l'inflation belge jusque 2%.

Ecart d'inflation de 1,5% avec la Zone Euro

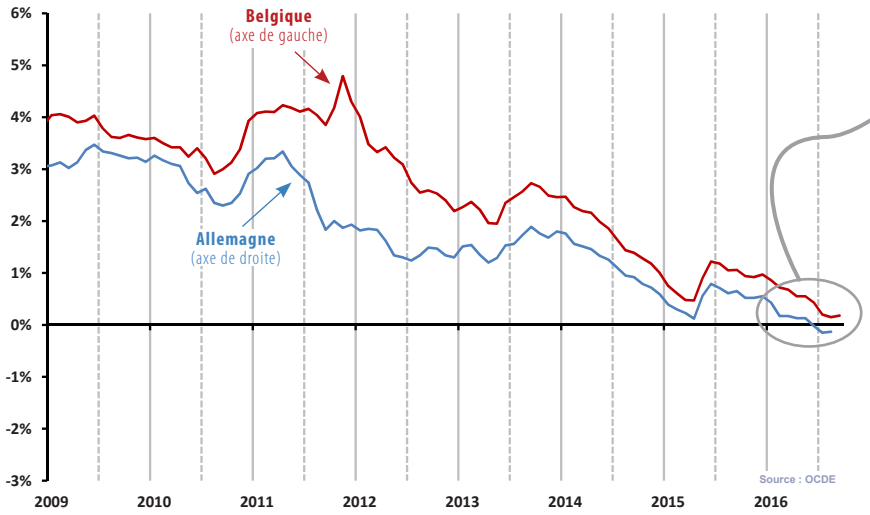
Danger pour la compétitivité :

- *Prix*
- *Salaires via l'indexation*

INFLATION ET TAUX D'INTÉRÊT

16 Rendement des obligations d'états à long terme

Taux mensuel moyen



Poursuite de la baisse des taux d'intérêt en 2016.

Bon pour les investisseurs et les consommateurs.

Dangereux pour la stabilité des banques :

- *Dépôt négatif à la Banque centrale européenne ;*
- *Prêts à long terme et refinancement à court terme. Or taux d'intérêt à long terme très proches de ceux à court terme..*

Mais les taux à long terme se redressent légèrement depuis la mi-octobre

Stabilisation de la croissance en 2016 et 2017

Les éléments présentés sur ces deux pages sont extraits d'une brochure publiée annuellement par l'UWE "L'ENTREPRISE, JE VEUX SAVOIR !". Cette brochure rassemble en 12 questions les principaux aspects du monde des entreprises en Wallonie. Elle est disponible sur demande via un formulaire disponible sur le site www.uwe.be, ou téléchargeable à partir de ce même site. Dans la même collection existe aussi "L'EMPLOI, JE VEUX SAVOIR !"

Vue d'ensemble (2014)

	WALLONIE	BELGIQUE
Nombre d'entreprises	74,152	253,868
Entreprises par 1.000 habitants	20,7	22,7
Taille moyenne des entreprises	9,1	10,9

Sources : ONSS (données décentralisées) et SPF Economie - Calculs UWE.

Entreprises et salariés (par taille d'entreprise - 2015)

		UNITÉS LOCALES		EFFECTIFS SALARIÉS	
		Chiffres absolus	Parts relatives	Chiffres absolus	Parts relatives
PME	TPE*	62,037	83.7%	169,315	25.1%
	PE*	10,026	13.5%	201,032	29.8%
	ME*	1,767	2.4%	159,403	23.6%
	GE*	322	0.4%	145,371	21.5%
	Total	74,152	100%	675,121	100%

* TPE (Très Petite Entreprise - 1 à 9 salariés), PE (Petite Entreprise - 10 à 49 salariés), ME (Moyenne Entreprise - 50 à 199 salariés) - GE (Grande Entreprise - plus de 200 salariés)

Les 12 premières entreprises privées qui ont leur siège social en Wallonie en 2014

		EMPLOIS EN WALLONIE	SECTEUR D'ACTIVITÉ
1.	GLAXOSMITHKLINE PLC	8.480	(I) Industrie pharmaceutique
2.	GROUPE LOUIS DELHAIZE (Cora, Match, Delfood...)	4.570	(S) Commerce
3.	LAURENTY	2.491	(S) Services aux entreprises
4.	QUALITY MEAT RENMANS (Groupe Frerini)	2.438	(I) Commerce de viandes
5.	ASAHI GLASS COMPANY LIMITED (AGC)	2.333	(I) Verre
6.	BAXTER INTERNATIONAL INC	2.246	(I) Industrie pharmaceutique
7.	MESTDAGH (Groupe Holdagh)	2.044	(S) Commerce
8.	SWIFT	1.695	(S) Télécommunications
9.	TNT EXPRESS N.V.	1.610	(S) Transport et entreposage
10.	SONACA	1.602	(I) Construction aéronautique
11.	CMI	1.570	(I) Fabrication de générateurs de vapeur
12.	ARCELORMITTAL SA	1.537	(I) Métallurgie et travail des métaux

Sources : Bel-First (données 2014) du Bureau Van Dijk - Calculs UWE

(I)=Industrie (S)=Services (C)=Construction (E)=Energie

10 entreprises parmi les plus grands employeurs en Wallonie qui n'ont pas leur siège dans la région

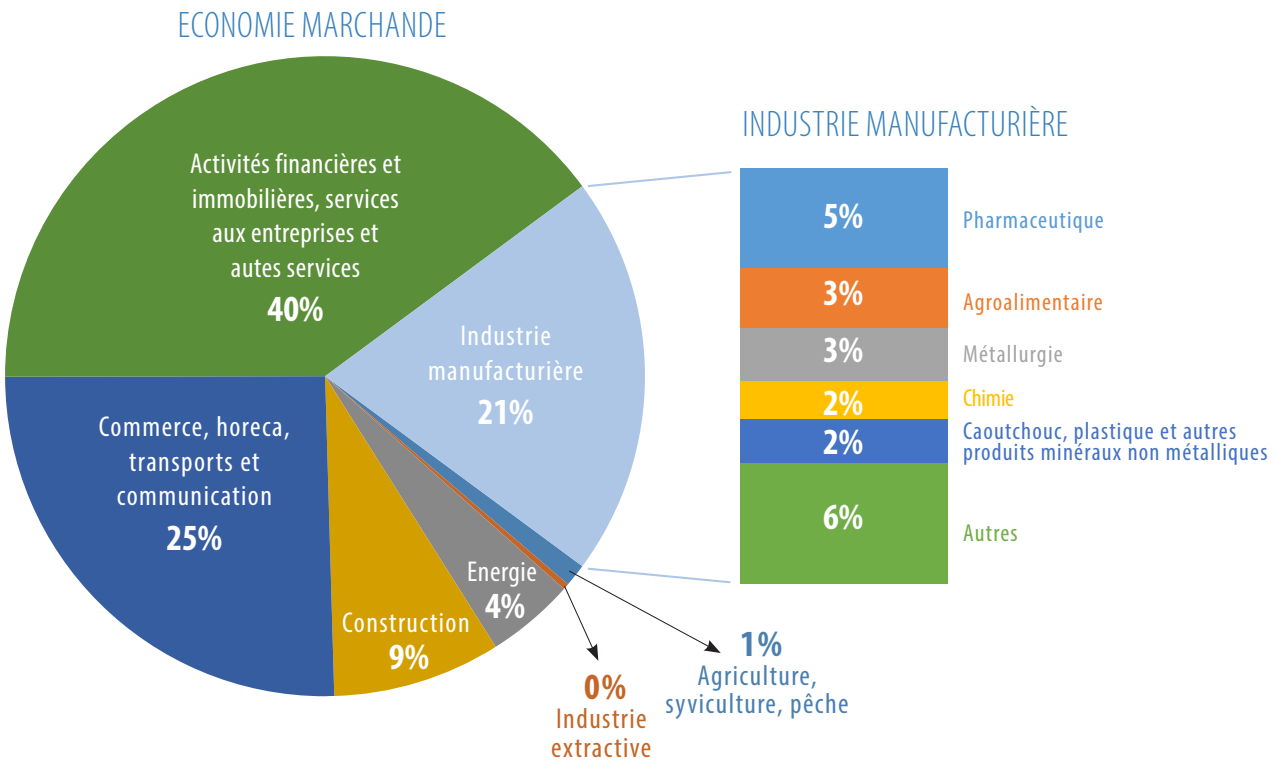
		SECTEUR D'ACTIVITÉ
1.	BNP PARIBAS FORTIS	(S) Activités financières
2.	BRICO	(S) Commerce
3.	CARREFOUR BELGIUM	(S) Commerce
4.	COLRUYT	(S) Commerce
5.	ELECTRABEL	(I) Energie
6.	INBEV BELGIUM	(S) Industrie alimentaire
7.	ING	(S) Activités financières
8.	BELFIUS	(S) Activités financières
9.	GROUPE DELHAIZE	(S) Commerce
10.	UCB	(I) Industrie pharmaceutique

Source : UWE

(I)=Industrie (S)=Services

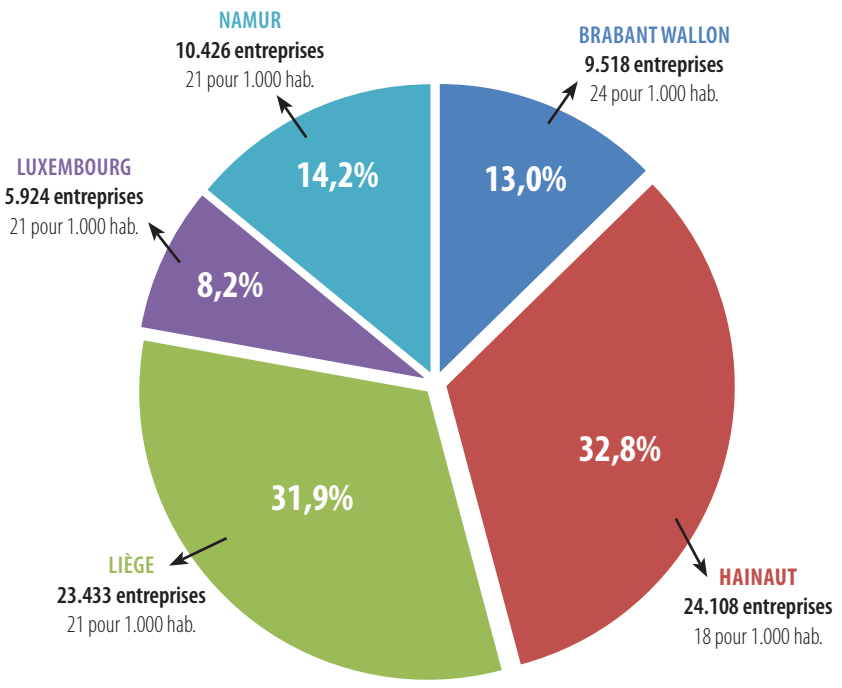
L'ENTREPRISE EN WALLONIE : QUELQUES CHIFFRES

Valeur ajoutée dans le secteur marchand (2014)



Source : ICN (compte régionaux) et calculs UWE

Ventilation des entreprises par province (2014)



Sources : ONSS (données décentralisées), SPF Economie

[suite de la page 1]

Ces effets positifs devraient se poursuivre dans les prochaines années. On peut même envisager que ces effets soient plus marqués que dans le reste de la Belgique en raison de la structure des exportations wallonnes, plus concentrées sur des produits intermédiaires où les coûts salariaux ont un poids plus importants. Dès lors, on peut envisager que la croissance de l'économie wallonne ne soit pas trop éloignée de celle de l'économie nationale, même si les faibles gains de productivité continuent d'handicaper l'économie wallonne.

Le chômage wallon continue de diminuer

Bien que le rythme de sa diminution se soit ralenti sur les derniers mois, le chômage wallon a enregistré une décrue sur les dernières années. En conséquence le taux chômage a diminué quelque peu, se situant désormais au-dessous de la barre des 11%. Cela reste malgré tout un taux très éloigné du taux de plein emploi (environ 5%). Le chômage reste donc la préoccupation économique et sociale numéro 1 de la Wallonie.

Comment accélérer la croissance de l'économie wallonne ?

Pour réduire le chômage de manière plus substantielle, il faut créer plus d'emplois et donc plus d'activité. Comment accélérer la création d'activité en Wallonie ? Une relance par la demande serait très limitée, les marges de manœuvre pour relancer les investissements publics étant étroites. Il s'agirait tout de même de les utiliser. Mais c'est sur les facteurs de l'offre que doivent se concentrer les efforts. Tout d'abord sur l'offre de travail. Trop d'entreprises peinent à embaucher en raison d'une adéquation insuffisante de la main-d'œuvre à leurs besoins. A cet égard, les efforts de formation doivent être redoublés : former plus et mieux les demandeurs d'emplois.

Ensuite sur l'offre des produits. L'innovation n'est pas encore suffisamment présente dans nos PME, comme les enquêtes européennes l'indiquent. Des mécanismes d'encouragement plus spécifiques pour l'innovation (innovation technologique ou non-technologique et pas nécessairement issue de la R&D) doivent être mis en place.

Enfin, la productivité de notre économie doit être améliorée. L'implantation du numérique dans les entreprises, les pouvoirs publics et les écoles est le moyen le plus efficace pour ce faire. La stratégie numérique, actuellement mise en œuvre au niveau régional, doit rester une priorité des autorités publiques mais aussi des entreprises qui doivent pouvoir prendre leurs propres initiatives dans ce domaine.

On le voit, même dans une économie très ouverte, toujours plus mondialisée, la Wallonie a, malgré tout, des leviers à sa disposition pour forcer une croissance plus dynamique de son économie. ●

PAROLES D'ENTREPRENEURS

"Situation assez paradoxale, cela reste une conjoncture morose, mais la main-d'œuvre qualifiée est quasi inexistante sur le marché de l'emploi ".

ME [1] - Construction - Liège, Bruxelles

"Le cout salarial reste très problématique en Belgique pour nous permettre d'être compétitifs. Encourager les projets d'innovation et de recherche".

ME [1] - Services - Brabant Wallon

"Il faut prendre des mesures radicales pour ramener de l'industrie de masse dans le pays".

ME [1] - Industrie - Hainaut

"La conjoncture économique est le reflet de la confiance des consommateurs".

PE [1] - Industrie - Brabant Wallon

" Il faut miser sur les PME, sur la connaissance, sur le local, sur l'environnement, sur une fiscalité équitable et juste !"

TPE [1] - Services - Namur

"Il y a encore du potentiel de croissance dans notre «vieille Europe» qui est juste aussi vieille que le reste du monde".

PE [1] - Services - Brabant Wallon

→ **Commentaires extraits de l'enquête UWE menée en septembre 2016 auprès des entrepreneurs wallons**

[1] TPE = Très Petite Entreprise (moins de 10 salariés)
PE = Petite Entreprise (entre 10 et 49 salariés)
ME = Moyenne entreprise (entre 50 et 199 salariés)
GE = Grande Entreprise (entre 200 et 499 salariés)
TGE = Très Grande Entreprise (plus de 500 salariés)

Nous remercions toutes les entreprises qui ont participé à l'enquête. Nous tiendrons compte des remarques et propositions dans le cadre de nos actions ultérieures.

LE POINT CONJONCTUREL

La rédaction de ce numéro a été achevée le 24 octobre 2016.

Rédaction : Didier PAQUOT (didier.paquot@uwe.be) - **Mise en page :** Thierry DECLOUX
Editeur responsable : Vincent REUTER

union wallonne des entreprises