SPÉCIAL CORONAVIRUS

UNION WALLONNE DES ENTREPRISES, ASBL | RUE DE RODEUHAIE 1 - 1348 LOUVAIN-LA-NEUVE | INFO@UWE.BE | WWW.UWE.BE

LE POINT CONJONCTUREL

EDITION SPÉCIALE

SOMMAIRE

Environnement international 2
Indices boursiers 3
Taux de change et prix du pétrole 3
Coronavirus : impact global en Wallonie 4
Coronavirus : impact sur le chiffre d'affaires 4
Coronavirus : organisation du personnel 5
Wallonie : évolution de l'activité 5
Wallonie : évolution des exportations 6
Wallonie : évolution de l'investissement 6
Wallonie : évolution de l'embauche 7
Confiance des consommateurs 7
Prévisions de croissance : deux scénarios 8
Politique monétaire 8
Coronavirus : évaluation des premères mesures économiques 9
Paroles d'entrepreneurs (enquête UWE) 9

n°36 - Mars 2020

Une récession inévitable : quelle en sera la gravité ?

La crise sanitaire du Coronavirus touche désormais une très grande majorité des pays de la planète. L'UWE tient à remercier tous ceux et celles qui continuent à participer aux services de soins et aux services à la population ainsi qu'aux chaînes de production et d'approvisionnement. Le choc économique est et sera extrêmement violent sur les premiers mois. La Wallonie ne sera pas épargnée et doit se préparer à une récession. Notre enquête auprès des chefs d'entreprises wallons montre des niveaux d'inquiétude inédits. Les réponses des autorités devront être à la hauteur, au risque de voir un cataclysme économique succéder à la crise sanitaire. Outre la politique de soutien actuellement menée, la Wallonie aura besoin d'une vraie politique de relance dotée de moyens conséquents !

Choc globalisé

La pandémie du coronavirus a déjà comprimé l'offre et la demande. Les fermetures interrompent la plupart des chaînes de valeur. De nombreux ménages et entreprises risquent d'être bientôt à court de liquidités. Il est probable que la demande des consommateurs s'affaiblisse davantage et qu'un nombre significatif d'entreprises fassent faillite. Une récession généralisée avec un effondrement de la demande et de l'activité économique se pointe à moyen terme. Avec les éléments actuels et dans l'hypothèse d'un confinement d'une durée limitée, la croissance mondiale sera faible et devrait être proche des 0% pour 2020 (alors que 2,9% étaient attendu au début de l'année par le FMI). La zone euro, qui est à l'heure actuelle l'épicentre de la crise sanitaire, sera fortement impactée et sa croissance pour cette année devrait être fortement négative.

Les entrepreneurs wallons extrêmement pessimistes

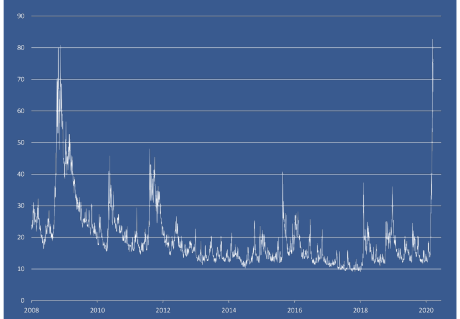
Les résultats de notre enquête menée auprès des chefs d'entreprises et indépendants wallons ne laissent aucun doute. La Wallonie connaîtra une récession en 2020. Nos indicateurs d'enquête suggèrent que cette récession sera significative et générale. Significative car les principaux acteurs économiques, c'est-à-dire les entreprises et les ménages, sont directement touchés par cette crise sanitaire. Nos quatre grands indicateurs (activité, investissement, embauche et exportation) ont atteint leur niveau le plus bas depuis la création de notre enquête, en 2003. Et ce dans un contexte où les indices de confiance s'écroulent et la consommation privée décline. Nous nous attendons dès lors à une croissance de -1% à -3% pour la Wallonie en 2020. Ce scénario pourrait se dégrader au regard de la durée de la crise sanitaire et du confinement (croissance de -5%).

[suite en page 10]

LE ZOOM

Indice VIX

(= indice de la peur, qui mesure la volatilité du marché financier américain)



LE CHIFFRE

42%

des entreprises wallonnes signalent déjà des problèmes de solvabilité

Source : Enquête UWE auprès des entrepreneurs wallons

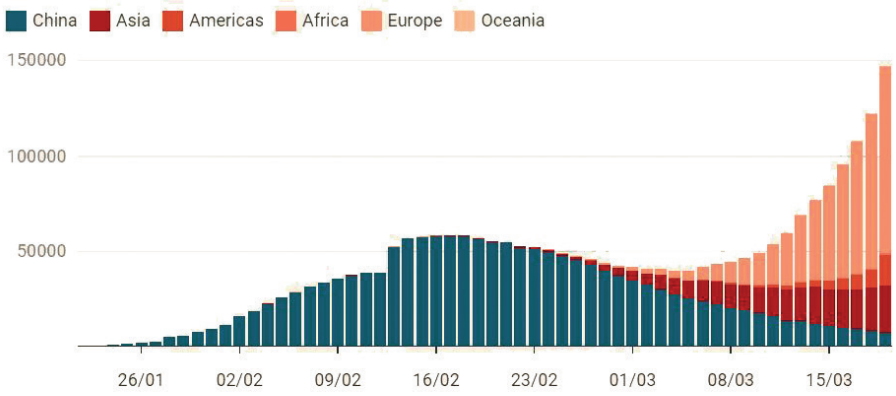
uwe union wallonne des entreprises

Une récession inévitable : quelle en sera la gravité ?

ENVIRONNEMENT INTERNATIONAL

01 Nombre de cas de coronavirus Covid-19

Nombre total de cas existants



Source : Johns Hopkins University, CSSE

PANDEMIE du COVID-19

Des centaines de milliers de personnes infectées et une dizaine de milliers déjà décédées;

Europe devenue principal foyer de l'épidémie ;

Forte pression sur le monde médical et surtout le monde hospitalier ;

Mesures fortes annoncées un peu partout dans le monde pour ralentir la pandémie :

- Confinement généralisé ;
- Fermetures d'entreprise ;
- ...

ENVIRONNEMENT INTERNATIONAL

02 Indices Flash PMI manufacturier* en mars 2020

** Indicateur composite de l'activité manufacturière d'un pays (bon indicateur de l'état général de l'économie) - **Si >50 : expansion économique - Si <50 : contraction économique***

Source : Tradingeconomics

L'industrie immédiatement impactée

Le PMI manufacturier en dessous des 50, la frontière entre l'expansion et la contraction. Le niveau le plus bas jamais enregistré !

→ Récession industrielle globale

Chine : PMI manufacturier en chute libre 35,7 en février, la production industrielle a baissé de 13,5% sur les deux premiers mois de l'année...
PMI services s'effondre à 29,6...
Du jamais vu !!! A comparer avec les résultats de mars si détérioration ou légère amélioration...

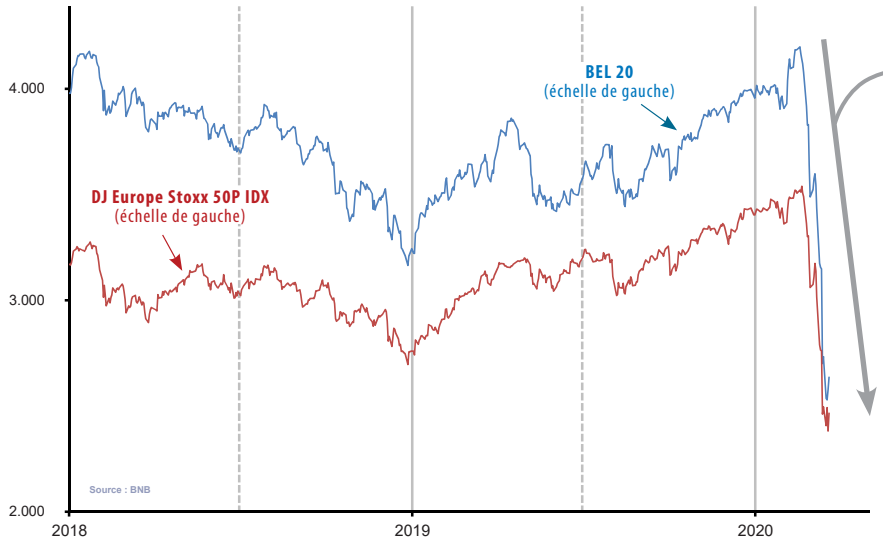
Zone Euro : Nombreuses industries à l'arrêt par manque de pièces ou de clients ou de personnel ou obligées de fermer. **Pour de nombreuses entreprises, la question de leur survie se pose !**

USA : Encore au début de la pandémie, annonces de mesures de confinement dans certains états, plan national de soutien à l'économie en préparation : Une chose est certaine : l'impact sur l'industrie sera majeur.

INDICES BOURSIERS

03 Indices boursiers (BEL 20, DJ Europe Stoxx 50P et Dow Jones)

Evolution quotidienne des indices boursiers



Semaine(s) noire(s) pour les bourses.

Chute brutale des bourses mondiales.

Baisse de -37% du BEL20 et une baisse de -30% de l'indice européen.

La volatilité boursière n'a jamais été aussi élevée. Les investisseurs sont paniqués et désorientés. (Voir Zoom, page 1)

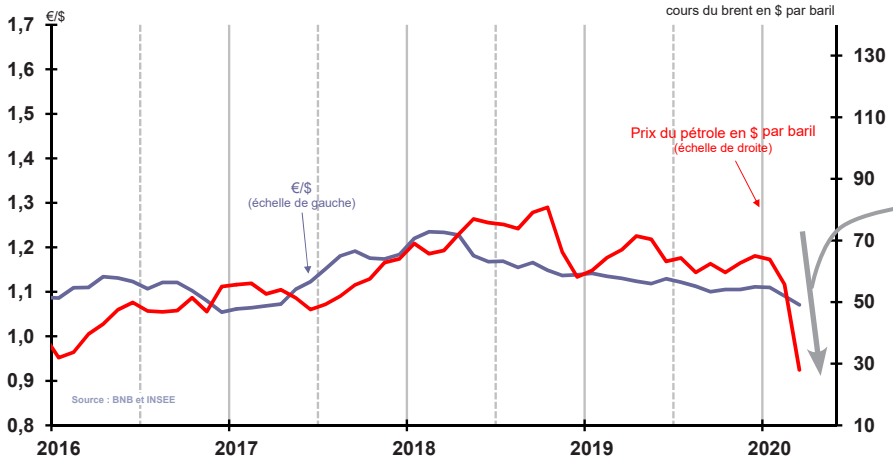
Enjeu majeur pour la Belgique et l'Europe : Certaines entreprises dont la capitalisation boursière s'est effondrée sont des proies potentielles pour des rachats (hostiles) par des acteurs étrangers

→ *Nécessité absolue de protéger les fleurons belges et européens !!!*

TAUX DE CHANGE ET PRIX PÉTROLE

04 Prix du pétrole et cours de change

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



Vers une récession mondiale !!!

→ Marché du pétrole excédentaire ;

→ Double effet, moins de demande et plus d'offre car l'OPEP n'est pas arrivée à un accord sur la limitation de l'offre.

→ *Chute vertigineuse du prix du baril.*

→ **Probable recul de l'inflation.**

Sur les derniers jours, volatilité élevée du taux de change €/$. Aspect refuge du $ car la Fed a été la plus réactive. Mais annonce BCE a freiné le mouvement.

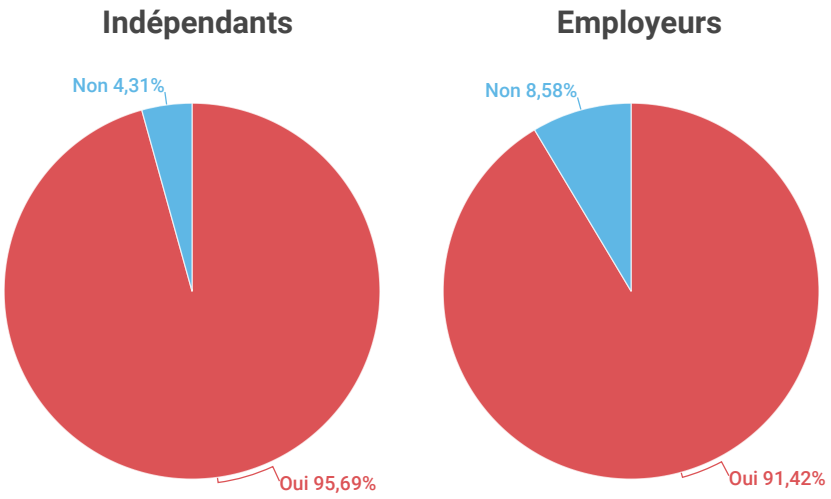
→ Echanges internationaux fortement perturbés pour le moment mais la « guerre » des changes va rester active avec la reprise post-coronavirus.

Une récession inévitable : quelle en sera la gravité ?

CORONAVIRUS : IMPACT GLOBAL EN WALLONIE

05 Votre entreprise est-elle impactée ?

Enquête conjointe UWE + SNI = Echantillon Entreprises + Indépendants



ENQUÊTE UWE

Enquête conjointe UWE + SNI : échantillon Entreprises + Indépendants

91% des entreprises et 96% des indépendants voient leur activité impactée par le Coronavirus !

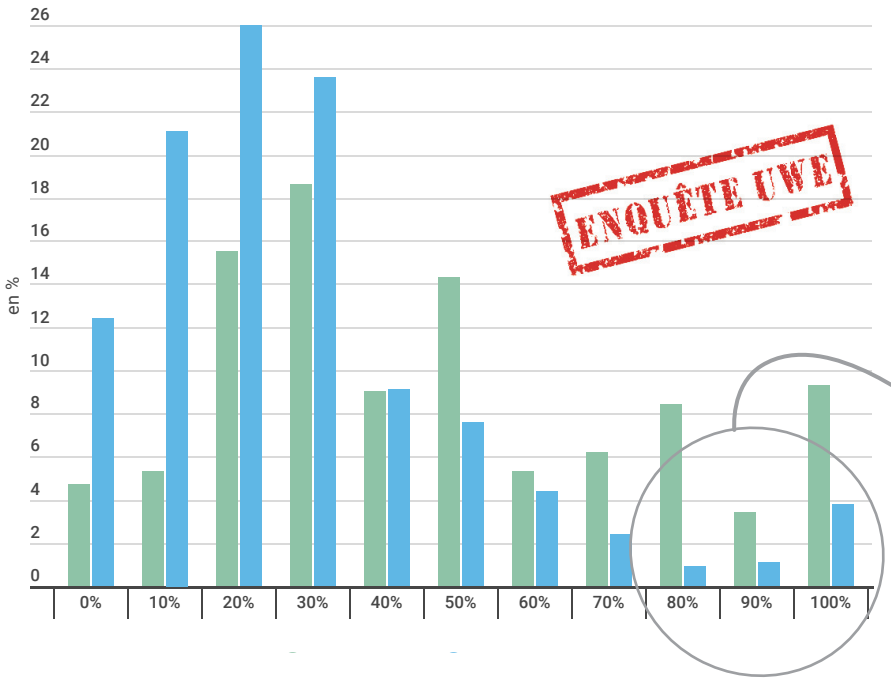
Impact le plus sensible : Commerce, HORECA, évènementiel, transports, industrie et construction.

Dommages économiques majeurs liés au confinement de la population, à l'obligation de fermeture et à la baisse d'activité de nombreux secteurs.

CORONAVIRUS : IMPACT SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES 2020

06 Quel est l'impact estimé sur votre chiffre d'affaires 2020 (en %) ?

Enquête conjointe UWE + SNI = Echantillon Entreprises + Indépendants



Enquête menée au début de la crise du coronavirus indique déjà un impact de 32% sur le chiffre d'affaires 2020 des entreprises et 46% sur celui des indépendants !

73% des entreprises ont des problèmes de trésorerie et 87% des indépendants!

42% des entreprises signalent déjà des problèmes de solvabilité et 57% des indépendants !

Annonce de pertes majeures !!!

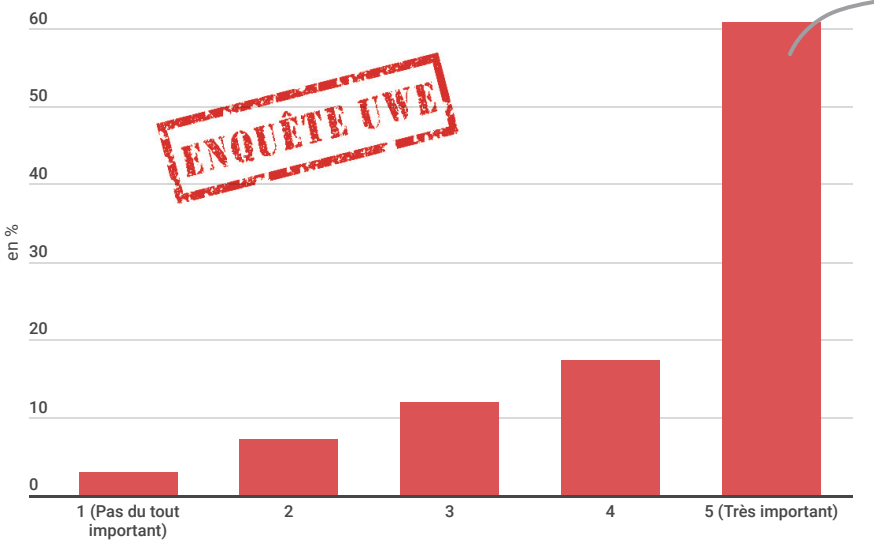
Situation purement catastrophique. Enjeux à ce stade : permettre à un maximum d'entreprises de survivre à la crise !

→ Rôle crucial des pouvoirs publics.

CORONAVIRUS : ORGANISATION DU PERSONNEL

07 Quel est l'impact sur l'organisation de votre personnel (sur une échelle de 1 à 5) ?

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



L'impact du Coronavirus sur l'organisation du personnel est très important !

Selon l'enquête UWE, 19% du personnel peut actuellement télétravailler.

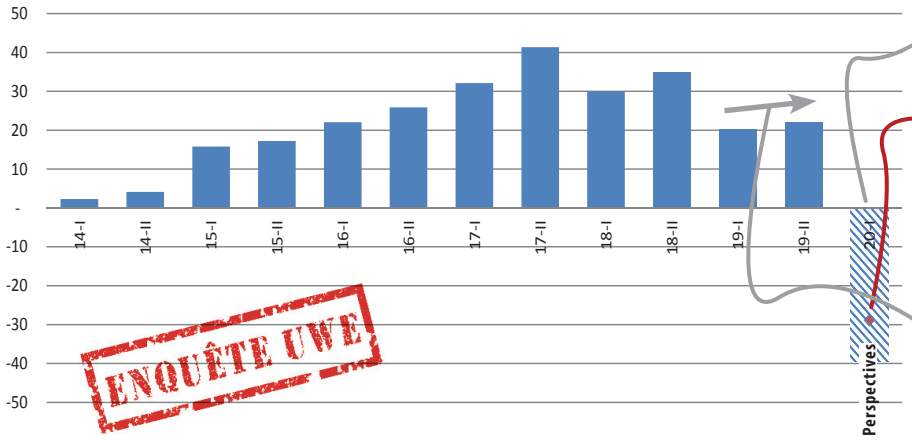
- Plus d'1 million de demandes pour du chômage économique ;
- Une explosion du nombre de certificats médicaux ;
- La peur de se rendre au travail ;
- Difficulté de faire garder ses enfants.

À court terme, il est **primordial** de s'assurer que les lignes de production et d'approvisionnement des entreprises « essentielles » ne s'arrêtent pas et disposent de suffisamment de main-d'œuvre !

WALLONIE : EVOLUTION DE L'ACTIVITÉ

08 Activité en Wallonie : évolution et perspectives

Résultats de l'enquête de l'UWE auprès des entrepreneurs wallons
(solde des réponses positives et négatives)



Le point rouge = perspectives de mars 2009 (crise financière)

Note : Notre indice est le solde entre le pourcentage d'entreprises qui ont mentionné une amélioration (réponses positives) et le pourcentage d'entreprises qui ont signalé une détérioration (réponses négatives). L'indice donne donc une tendance.

Enquête UWE auprès des chefs d'entreprise : les perspectives pour les 6 prochains mois sont les pires jamais enregistrées !

Les perspectives d'activité sont encore plus basses que lors de la crise financière de 2008…

→ Le pessimisme des entrepreneurs domine les prochains mois : impact sur l'offre et la demande

Cette situation anéantit la légère reprise économique affichée sur les derniers mois 2019.

Une récession inévitable : quelle en sera la gravité ?

WALLONIE : ÉVOLUTION DES EXPORTATIONS

09 Exportations en Wallonie : évolution et perspectives

Résultats de l'enquête de l'UWE auprès des entrepreneurs wallons
(solde des réponses positives et négatives)

Point rouge = perspectives de mars 2009 (crise financière)

Note : Notre indice est le solde entre le pourcentage d'entreprises qui ont mentionné une amélioration (réponses positives) et le pourcentage d'entreprises qui ont signalé une détérioration (réponses négatives). L'indice donne donc une tendance.

Même constat pour les exportations...

- → *Effondrement de la demande extérieure.*
- → *L'écrasante majorité des chaînes d'approvisionnement sont touchées*

Crise mondiale => Assèchement des débouchés extérieurs dans des proportions jamais observées auparavant !

Pour soutenir un peu les exportations : compter sur l'innovation des entreprises wallonnes.

WALLONIE : ÉVOLUTION DE L'INVESTISSEMENT

10 Investissements en Wallonie : évolution et perspectives

Résultats de l'enquête de l'UWE auprès des entrepreneurs wallons
(solde des réponses positives et négatives)

Point rouge = perspectives de mars 2009 (crise financière)

Logiquement, écroulement des intentions d'investissement !

Lueur d'espoir : malgré la crise, 31% des entreprises sondées ne remettent pas en question leurs projets d'investissement !

- → *Maintenir l'investissement aujourd'hui = s'assurer de profiter de la future reprise*
- → *47% des entreprises actives en R&D ne comptent pas suspendre leurs projets ;*
- → *Les entreprises moins pessimistes que lors de la crise 2008.*

WALLONIE : ÉVOLUTION DE L'EMBAUCHE

11 Embauches en Wallonie : évolution et perspectives

Résultats de l'enquête de l'UWE auprès des entrepreneurs wallons
(solde des réponses positives et négatives)

Point rouge = perspectives de mars 2009 (crise financière)

Les intentions d'embauche des entrepreneurs laissent présager des mois difficiles pour le marché de l'emploi.

Un arrêt de l'activité s'accompagne inévitablement de l'arrêt des embauches et de destructions de l'emploi (faillites et restructurations).

→ **Crainte encore plus forte que lors de la crise financière (bulle rouge)!**

11% des employeurs comptent engager dans les 6 prochains mois ;

52% désirent conserver leur personnel ;

37% des employeurs pensent que leur effectif va diminuer (pas de remplacements de certains postes et/ou licenciements).

Toutefois, durant la période précédente de bonne conjoncture

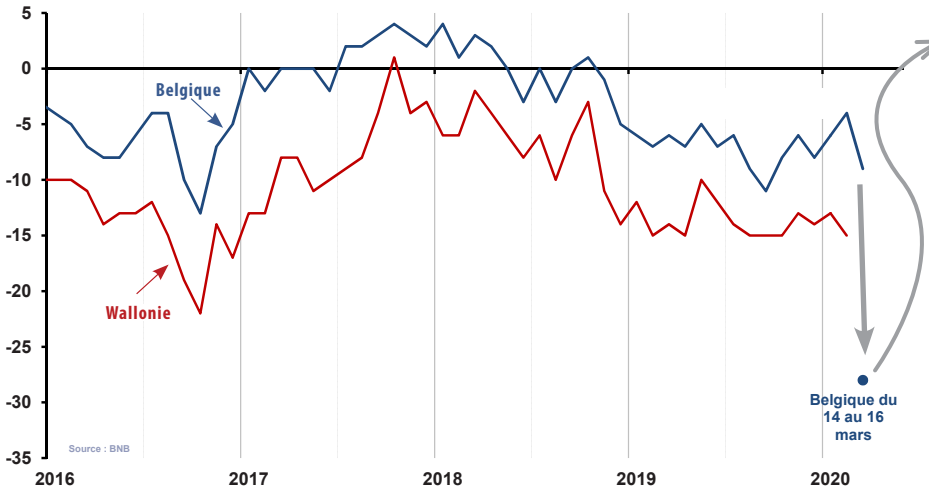
Forte demande de main-d'œuvre qualifiée => 1er frein à la compétitivité des entreprises (Point conjoncturel 35) ?

Les entreprises feront le maximum pour essayer de garder leur personnel qualifié.

CONFIANCE DES CONSOMMATEURS

12 Indice synthétique de confiance des consommateurs

(Soldes désaisonnalisés)



La confiance des consommateurs s'écroule en mars : -9 pour la Belgique et -28 si on ne prend que les réponses du 14 au 16 mars !

(enquête BNB menée du 2 au 16 mars)

Les consommateurs prévoient une nette détérioration de la situation économique, une hausse significative du taux de chômage !

- ↗ Taux d'épargne
- ↘ Consommation
- ↘ Demande
- ↘ PIB

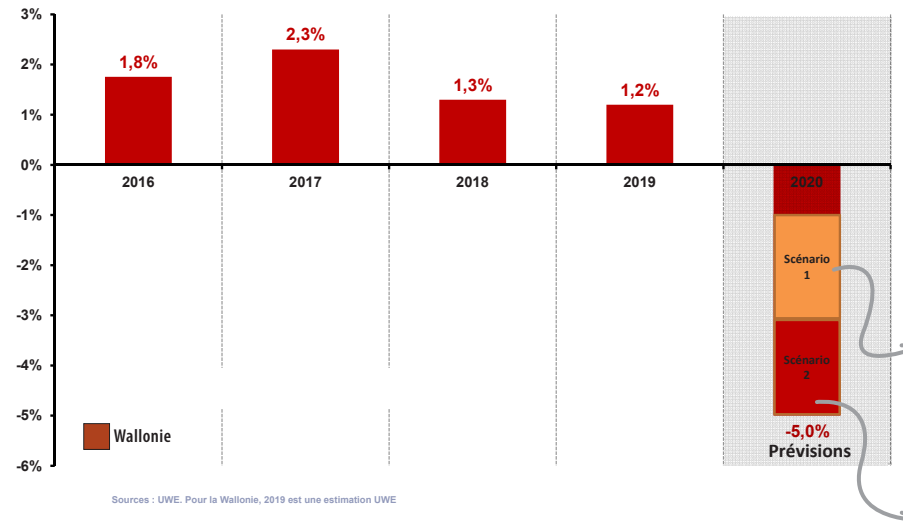
La Wallonie (pas encore de données) suivra le même mouvement.

Une récession inévitable : quelle en sera la gravité ?

PRÉVISIONS DE CROISSANCE : 2 SCÉNARIOS

13 Croissance réelle du PIB

Variation en % par rapport à l'année précédente



Compte tenu des incertitudes, du manque de données et de l'évolution rapide de la situation sanitaire : très difficile de faire des prévisions de croissance du PIB.

PIB ≈ C + G + I + NX

Constats :

- *La consommation privée va chuter(C) ;*
- *Les dépenses publiques vont augmenter pour sauver les entreprises(G) ;*
- *Les investissements privés vont diminuer (I) ;*
- *Les exportations nettes vont (probablement) diminuer (NX).*

Scénario « optimiste » :

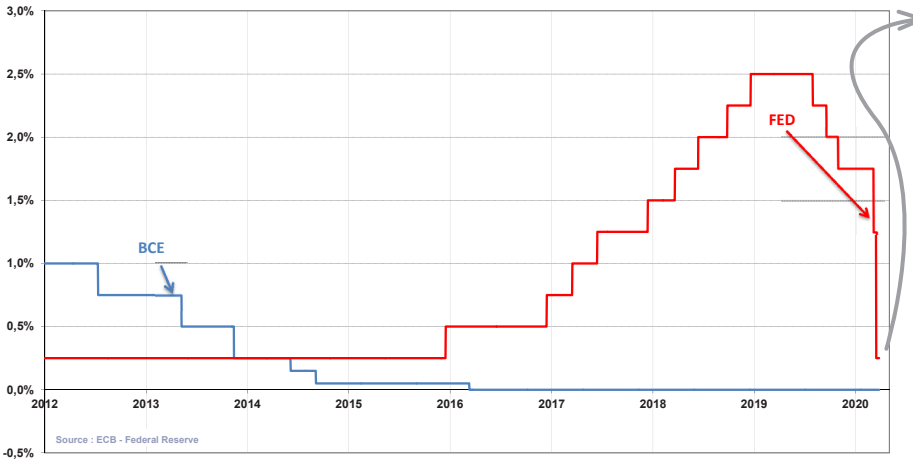
- *Moins de 2 mois de confinement, reprise rapide après la levée des mesures d'urgence*
- *PIB wallon : entre -1% et -3%*

Scénario « pessimiste » :

- *Entre 2 mois et 6 mois de confinement ou de mesures strictes*
- *PIB wallon : entre -3% et -5%*

POLITIQUE MONÉTAIRE

14 Taux directeurs



Les banques centrales ont sorti l'artillerie lourde

La FED réduit ses taux à zéro et inonde le marché de liquidités et de dollars.

La BCE a débloqué 750 milliards d'euros en plus des 120 milliards de rachat d'actifs déjà annoncé.

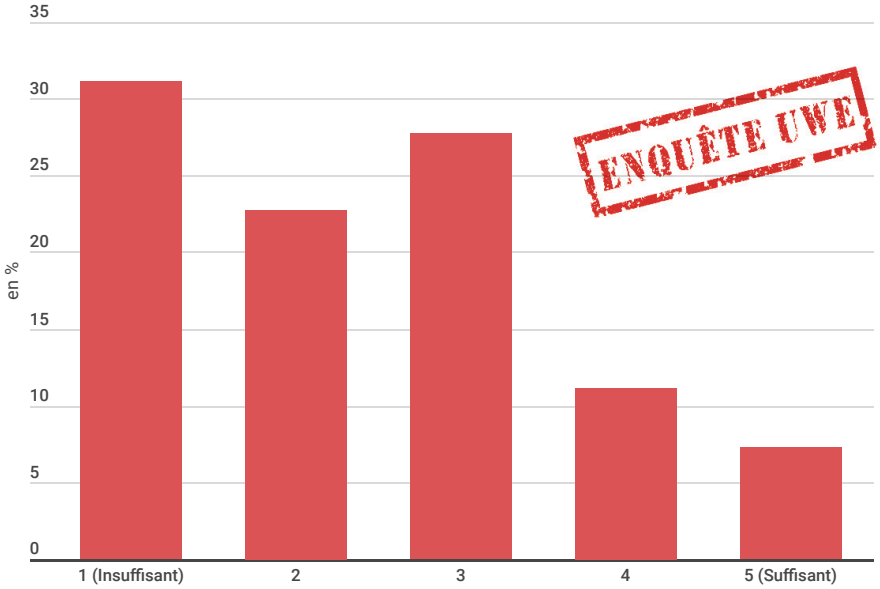
→ *L'action des banques centrales n'arrêtera pas la propagation de l'épidémie mais elle stabilise le système financier → Facteur encourageant et rassurant !*

→ *Suffisant ? Des mesures inédites commencent à être sérieusement envisagées.*

CORONAVIRUS : EVALUATION DES PREMIÈRES MESURES ÉCONOMIQUE

15 Ressenti global des mesures régionales et fédérales à l'égard des entrreprises (sur une échelle de 1 à 5)

Remarque méthodologique : notre enquête s'est déroulée lors de la semaine où le confinement a été instauré et de nombreuses mesures économiques ont été prises (13 au 20 mars). Elle ne reflète dès lors pas encore l'incidence totale des mesures adoptées par les gouvernements pour lutter contre le coronavirus.



A l'évidence, les mesures de soutien aux entreprises annoncées jusqu'ici ne seront pas suffisantes.

Dans les commentaires :

- *Forte demande d'annulation de charges fiscales et sociales en proportion de la diminution de l'activité ;*
- *Demande forte pour des reports de loyers (petites entreprises et indépendants) ;*
- *Soutien fort à la trésorerie des entreprises → Mise en place d'un régime de garantie pour les particuliers et les entreprises par le gouvernement fédéral, la BNB et le secteur financier (22 mars 2020).*

PAROLES D'ENTREPRENEURS

→ **Commentaires extraits de l'enquête UWE menée en mars 2020 auprès des entrepreneurs wallons**

"Absence totale de visibilité sur les mois à venir".

TPE [1] - Autres - Brabant wallon, Hainaut, Liège

"Au secours !"

TPE [1] - Services - Namur

"Gel des loyers et des prêts bancaires ainsi que les paiements des factures d'énergie".

TPE [1] - Horeca - Liège

"Catastrophique".

PE [1] - Services - Liège

"*Depuis 1 semaine, nous n'avons pratiquement reçu aucune commande !*"

PE [1] - Industrie - Namur

"Il ne nous sera plus possible sans aide de l'état de continuer nos activités"

TPE [1] - Commerce - Namur

"*Je suis confinée 8 jours pour l'instant*".

TPE [1] - Commerce - Brabant wallon

"La situation est très critique".

TPE [1] - Autres - Liège

"L'après coronavirus va être difficile".

TPE [1] - Industrie - Luxembourg

"Le coronavirus nous oblige à gérer à très court terme".

ME [1] - Industrie - Hainaut

"Nous allons à la catastrophe".

PE [1] - Construction - Namur

"Nous comptons sur la bienveillance des autorités financières".

PE [1] - Autres - Luxembourg

"On s'attend au pire avec cette crise coronavirus".

ME [1] - Services - Liège

"Plus aucune activité".

TPE [1] - Commerce - Namur, Luxembourg

"Perte immédiate et imprévisible du CA et des commandes depuis le 10 mars".

TPE [1] - Services - Hainaut

"Si les banques acceptent des reports d'échéance de crédit pour les entreprises, nous devrions rapidement pouvoir nous relever".

PE [1] - Industrie - Liège

"Très défavorable en raison de la crise coronavirus".

TGE [1] - Horeca - Wallonie

"Une baisse drastique des charges est à mettre en oeuvre pour éviter la catastrophe".

ME [1] - Services - Brabant wallon

"Courage".

PE [1] - Services - Brabant wallon

"Je pense que tout est mise en place pour nous aider. Je dis chapeau bas".

TPE [1] - Services - Hainaut

[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)

[suite en page 10]

[suite de la page 1]

La priorité actuelle des gouvernements est de préserver la santé des citoyens et d'assurer la survie des entreprises

Les gouvernements fédéral et régionaux semblent avoir pris la mesure de la situation. L'important est d'avoir une stratégie claire et d'assurer la coordination des mesures fédérales, régionales et locales.

La Wallonie s'est déjà dotée d'une enveloppe de 350 millions d'euros pour compenser la perte de revenu. D'autres mesures ont été prises par l'intermédiaire de ses outils financiers et soulageront les entreprises en mal de trésorerie. Deux défis majeurs doivent être relevés à court terme par les autorités wallonnes, avec l'aide de tous les citoyens : d'une part, prévenir un grand nombre de faillites d'entreprises saines mais à court de liquidités, et d'autre part, assurer l'activité économique, en particulier dans les secteurs essentiels, en respectant les consignes de sécurité.

Une fois la crise de sanitaire maîtrisée, l'Europe, la Belgique et la Wallonie devront se doter de plans de relance d'une ampleur exceptionnelle !

Bien entendu, le sort de l'économie wallonne dépendra en grande partie des mesures budgétaires et monétaires prises par l'Europe, la BCE et le Fédéral. Les banques centrales ont déjà sorti l'artillerie lourde : la Fed a réduit ses taux à zéro. La BCE a quant à elle lancé un nouveau programme d'achat d'obligations de 750 milliards d'euros, ce qui représente 6,3% du PIB de la zone euro, afin de stabiliser les marchés et le système financier.

Néanmoins, le Gouvernement wallon, à son échelle, a son rôle à jouer. La Wallonie doit rapidement annoncer et mettre en place un plan de relance avec des moyens exceptionnels. Il sera en effet primordial de relancer, dès la fin de la crise sanitaire, l'économie wallonne afin d'éviter des dommages irréversibles, non seulement économiques mais aussi sociaux. Le plan de relance pourra s'articuler autour de la triple transition retenue dans la déclaration de politique régionale, mais devra impérativement se focaliser en priorité sur des investissements structurants centrés sur l'entreprise et sur la politique industrielle. Cette crise a montré l'importance de garder une industrie forte sur son territoire. Les entrepreneurs seront le moteur de la relance économique pour la Wallonie et ses habitants. ●

PAROLES D'ENTREPRENEURS (SUITE)

"Pas de report mais des suppressions de cotisations et taxes multiples".

GE [1] - Industrie - Hainaut

"Tout dépendra de la durée, quand il n'y aura plus de trésorerie, on fait comment ?"

TPE [1] - Construction - Liège

"De la communication positive envers les travailleurs des secteurs qui doivent continuer à travailler, comme l'alimentaire. Nos travailleurs participent à l'effort du pays, ils doivent recevoir encouragement et reconnaissance des autorités ! Des hommes et des femmes doivent rester sur le pont, pas seulement dans les soins de santé, et prendre plus de risques que leurs voisins. Il faut les encourager. Imaginez ce qui se passerait si les magasins étaient vides !!!"

TGE [1] - Industrie - Namur

RASSEMBLONS LES INITIATIVES SOLIDAIRES !

La période de crise inédite que nous connaissons bouleverse notre quotidien. Des initiatives solidaires et porteuses d'espoir émanant de citoyens et d'entreprises belges se multiplient. Ensemble, par l'effort collectif et la coopération, nous pourrons faire face aux difficultés et tenter d'atténuer les impacts déjà lourds de cette pandémie.

L'UWE, en tant qu'organisation d'employeurs, souhaite apporter sa pierre à l'édifice en **donnant de la visibilité aux gestes qui ont été posés et aux volontés d'échanges portées par des entreprises**.

C'est pourquoi nous lançons un **triple appel à manifestation** :

- Si vous êtes prêts à contribuer à des projets collectifs de production, de recherche ou de service pour faire face à la crise (production d'EPI, de gels, d'appareillages médicaux, etc.) ;
- Si vous êtes en recherche de ressources matérielles ou humaines pour assurer la continuité de votre activité et souhaitez lancer un appel à la solidarité ;
- Si vous avez contribué, d'une façon ou d'une autre, à la lutte contre le coronavirus et à ses conséquences sanitaires, sociales ou économiques (p.ex. dons de masques/d'équipement, soutien financier, mise à disposition de hardware/software, réorientation de la production, nouvelles fonctionnalités à une application ou un software existant, soutien opérationnel…).

Envoyez un email à solidarite@uwe.be en expliquant (même de façon brève) vos initiatives, besoins ou apports potentiels. Nous mettrons tout en œuvre pour diffuser et relayer ces initiatives positives pour faire face ensemble à la crise inédite à laquelle nous sommes confrontés. Nous espérons que cette modeste initiative y contribuera.

Toutes les informations récoltées seront publiées au fur et à mesure sur **www.uwe.be/solidarite-uwe**

LE POINT CONJONCTUREL

La rédaction de ce numéro a été achevée le 23 mars 2020.

Rédaction : Pierre ELIAS (pierre.elias@uwe.be) ● **Mise en page :** Thierry DECLOUX
Editeur responsable : Olivier de WASSEIGE

union wallonne des entreprises