

Note mensuelle de conjoncture wallonne

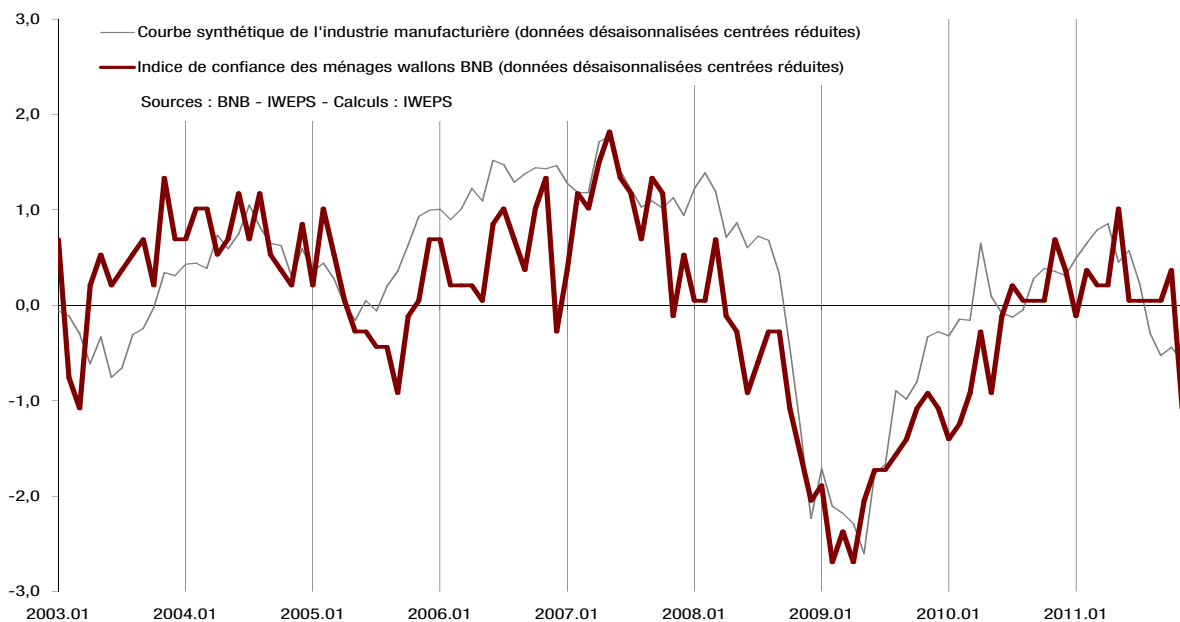
Décembre 2011

L'IWEPS est un institut scientifique public d'aide à la prise de décision à destination des pouvoirs publics. Par sa mission scientifique transversale, il met à la disposition des décideurs wallons, des partenaires de la Wallonie et des citoyens des informations diverses qui vont de la présentation de statistiques et d'indicateurs à la réalisation d'études et d'analyses approfondies dans les champs couverts par les sciences économiques, sociales, politiques et de l'environnement. Par sa mission de conseil stratégique, il participe activement à la promotion et la mise en œuvre d'une culture de l'évaluation et de la prospective en Wallonie.

Situation économique globale

Au début de l'année 2010, l'indicateur manufacturier issu des enquêtes de conjoncture était revenu au-delà de son niveau antérieur à la crise de 2008. Depuis le printemps dernier cependant, il fléchit, traduisant les difficultés actuelles du secteur manufacturier. Quant à la confiance des ménages

wallons, elle s'est également redressée fortement après la crise. Cependant, les données qui montraient une évolution hésitante depuis la fin de l'année 2010 ont chuté fortement en novembre dernier. Cet indicateur confirmerait donc aussi le ralentissement de la consommation des ménages wallons.



NOUVELLES DONNÉES :

- Enquête de conjoncture, BNB, novembre 2011
- Enquête de conjoncture auprès des ménages, BNB, novembre 2011
- Commerce extérieur, BNB, août 2011
- Autorisations de bâtir, SPF Economie – DGSIE, juillet 2011
- Chômage, ONEM – FOREM, novembre 2011

Synthèse

LES ENTREPRISES

En septembre 2008, la crise financière a plongé l'économie dans sa plus importante crise depuis la Seconde Guerre mondiale. La production, qui était en très fort recul en 2009 à un an d'écart, a renoué avec la croissance sur douze mois depuis avril 2010 jusqu'au mois de mars 2011, dernière donnée disponible au niveau régional. Cette évolution de la production est confirmée par les chiffres d'affaires des entreprises provenant des données issues des déclarations à la TVA de la DGSIE. Dès le dernier trimestre 2009, les chiffres d'affaires, exprimés en valeur et qui ne sont donc pas corrigés de l'inflation, ont enregistré une croissance positive sur un an, jusqu'au dernier trimestre 2010, où ils accusaient un léger recul. Ce dernier peut s'expliquer par deux causes spécifiques : une performance exceptionnelle de l'industrie pharmaceutique à la fin de l'année précédente et un hiver rigoureux qui a freiné l'activité au mois de décembre dernier. Ce ralentissement n'a été que passager, le volume du chiffre d'affaires a repris sa progression au premier semestre de 2011. La bonne orientation de l'activité en début d'année 2011 transparait également dans les enquêtes de conjoncture. Cependant, depuis le printemps, les indicateurs issus des enquêtes de conjoncture sont orientés fortement à la baisse et anticipent donc un ralentissement de l'activité.

Depuis le printemps 2009, les données issues des enquêtes dans l'industrie montraient en effet un rebond important, notamment dans l'indicateur synthétique de l'industrie manufacturière wallonne et dans le niveau des carnets de commandes. Ces indicateurs sont cependant orientés à la baisse depuis le mois de mai dernier. Or, ceux-ci sont sensés refléter l'activité de l'industrie manufacturière dans les prochains mois. Ils indiquent donc que les perspectives économiques dans l'industrie se dégradent. L'activité des entreprises wallonnes et belges sont bien sûr tributaires des évolutions économiques européennes qui ont subi les contrecoups de la crise sur les dettes souveraines de cet été.

En ce qui concerne le commerce extérieur, nous disposons actuellement des données relatives aux exportations de marchandises, exprimées en valeur, jusqu'au mois d'août 2011. Après être restées très dynamiques jusqu'en mai, elles ont enregistré un très net fléchissement depuis juin dernier, traduisant la forte détérioration de la demande extérieure. En août, elles ne progressaient plus que de +6,1% sur un an. Quant aux importations, toujours exprimées en valeur, alors que depuis le début de l'année leur tendance était à la hausse à un an d'écart, en juin dernier, leur croissance a également chuté. Mais, en août, celle-ci restait supérieure à celle observée pour les exportations.

LES MÉNAGES

Suite à l'intensification de la crise financière, la confiance des ménages avait atteint un niveau historiquement bas dans les premiers mois de 2009. En 2010, elle a poursuivi son rétablissement entamé dès 2009, stimulée particulièrement par la baisse

du chômage. Cependant, depuis la fin de l'année dernière, la confiance, qui avait dépassé son niveau moyen mais restait fortement hésitante depuis le début de l'année, a chuté en novembre dernier. Comme pour la confiance dans l'industrie, le contexte économique et politique a pesé sur l'indice. Cette menace sur les perspectives se marque également dans les enquêtes sur le commerce. L'évolution des indicateurs du commerce en Wallonie s'est retournée depuis le début de l'année, les dernières données ont même ramené l'indicateur en dessous de sa moyenne de long terme. Ces indicateurs de confiance augurent donc d'un ralentissement attendu de la consommation privée au cours de l'année 2011. Quant aux autorisations de bâtir, leur nombre était en forte diminution à un an d'écart en début d'année 2009. Grâce aux mesures fiscales en faveur de la construction, un redressement spectaculaire est apparu en avril 2010 ; il n'a été cependant que temporaire. Avec un décalage de six à neuf mois entre l'obtention du permis de bâtir et le début des travaux, le secteur de la construction résidentielle devrait ralentir au cours de l'année 2011 après un bon début d'année.

LES INVESTISSEMENTS

Selon les données issues des déclarations à la TVA du SPF Economie, les investissements des entreprises en Wallonie, exprimés en valeur, ont enregistré des taux de croissance en très net recul à un an d'écart jusqu'en fin d'année 2009. Depuis cette date, ils n'ont cessé de se redresser pour redevenir positifs à un an d'écart depuis le dernier trimestre 2010. Le secteur tertiaire suivait cette tendance, il a connu de fortes réductions de ses investissements pendant la crise et a repris le chemin de la croissance dès le quatrième trimestre 2009, avant de reculer au premier semestre 2011. Quant aux investissements dans le secteur secondaire, ils ont ralenti fortement depuis le début de l'année 2009. Les mauvaises perspectives de la demande, qui prévalaient encore au cours de l'année 2009, et la sous-utilisation de l'appareil productif n'ont pas incité les entreprises à activer leurs plans d'investissements. Les dernières données à un an d'écart montrent cependant un net redressement au dernier trimestre 2010 et une envolée au premier semestre 2011, derniers chiffres disponibles.

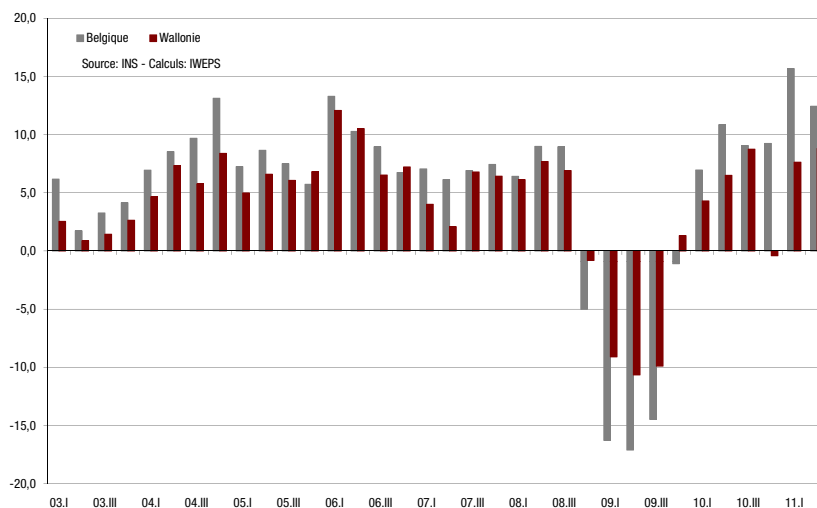
LE MARCHÉ DU TRAVAIL

Le chômage (le nombre de demandeurs d'emploi inoccupés, DEI) est en baisse depuis avril 2010. Il est encore en diminution de -1,0% en novembre dernier. En Belgique, pour le même mois, le chômage a enregistré également une baisse de -1,8%. En Wallonie, le nombre des demandeurs d'emploi de moins de 25 ans connaît aussi une diminution sur un an (-2,6%). Quant au nombre de demandeurs d'emploi inscrits depuis moins d'un an, il enregistre une légère augmentation à un an d'écart (+0,8%).

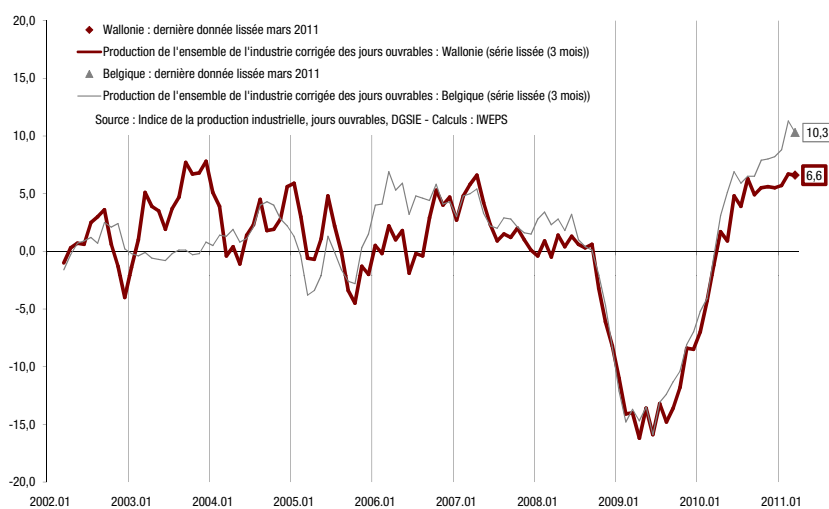
Entreprises

ACTIVITÉS DES ENTREPRISES (1)

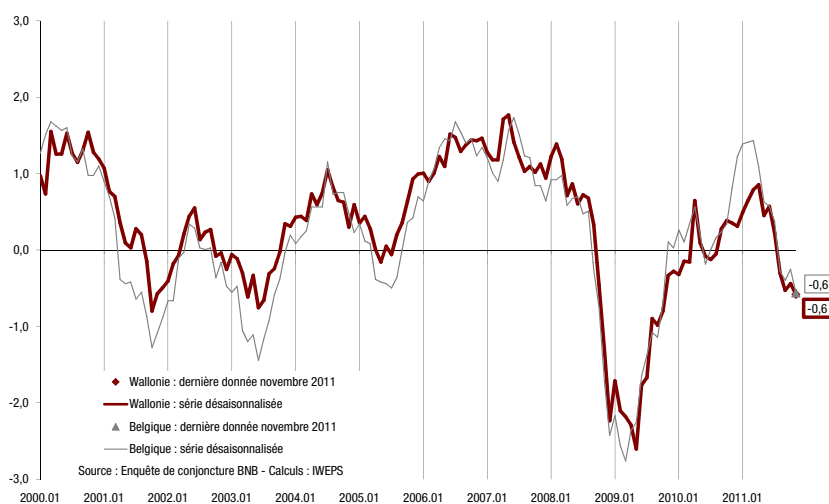
Chiffres d'affaires des entreprises selon la déclaration à la TVA, en valeur, variation à un an d'écart (%)



Production industrielle à un an d'écart (%)



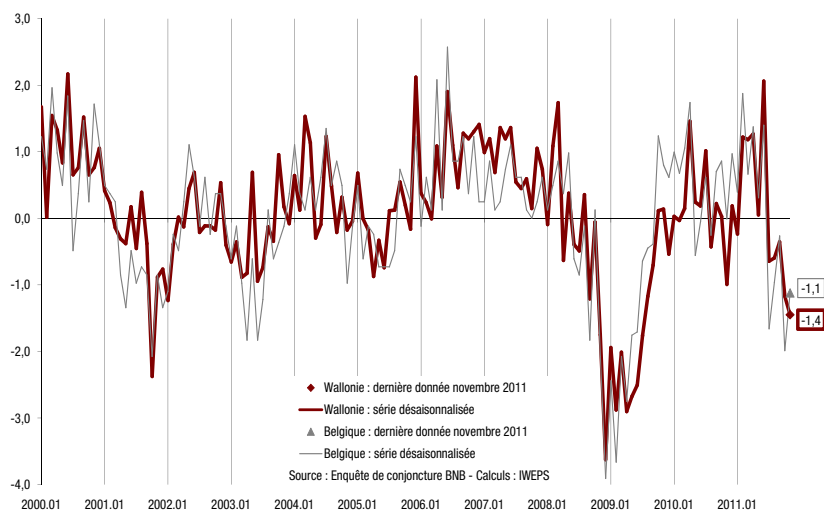
Courbe synthétique dans l'industrie manufacturière, moyenne centrée réduite



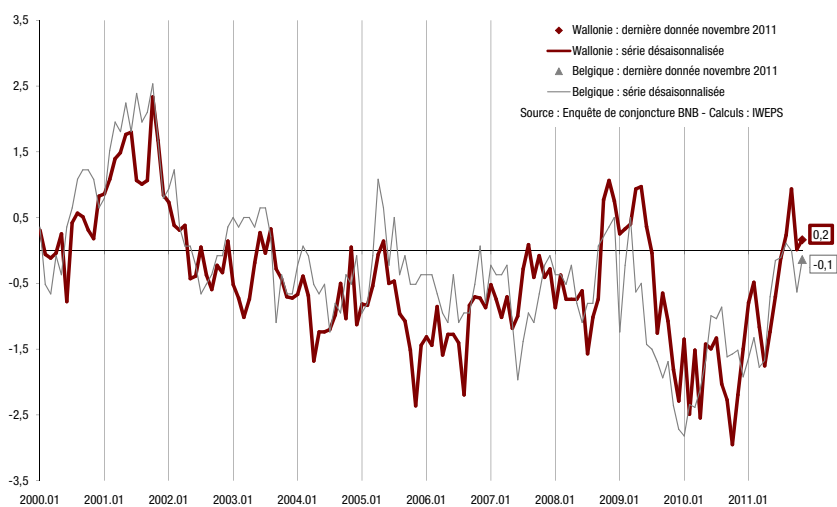
Entreprises

ACTIVITÉS DES ENTREPRISES (2)

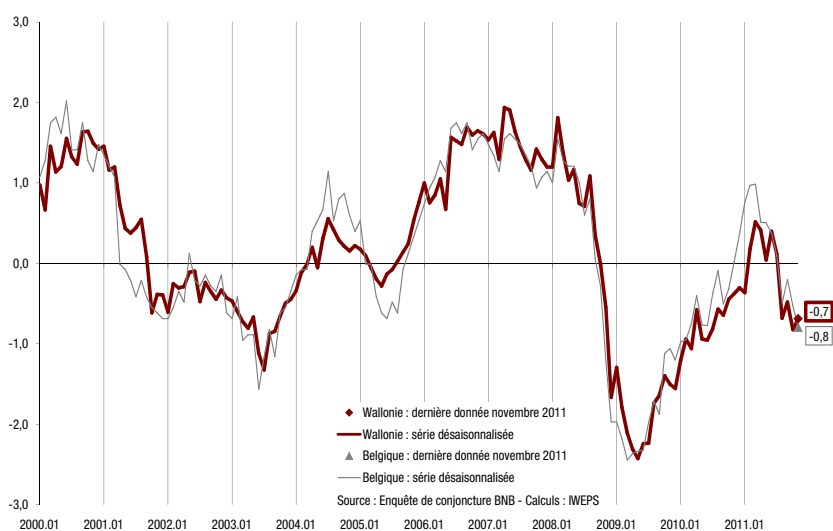
Rythme de production, moyenne centrée réduite



Stocks dans l'industrie manufacturière, moyenne centrée réduite



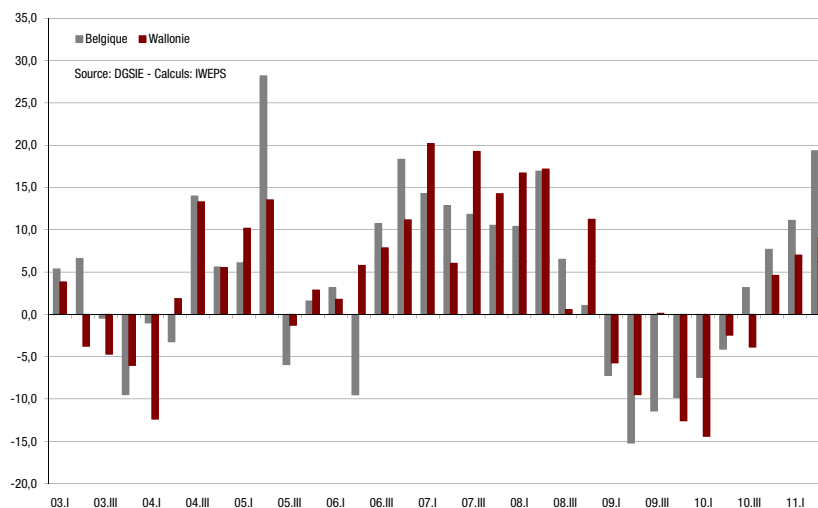
Carnets de commandes totales dans l'industrie manufacturière, moyenne centrée réduite



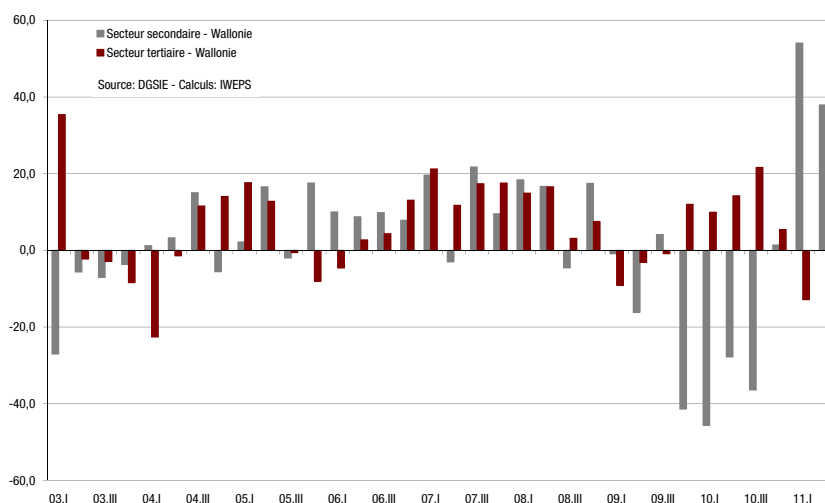
Entreprises

INVESTISSEMENTS DES ENTREPRISES

Investissements selon la déclaration à la TVA, en valeurs, variation à un an d'écart (%)



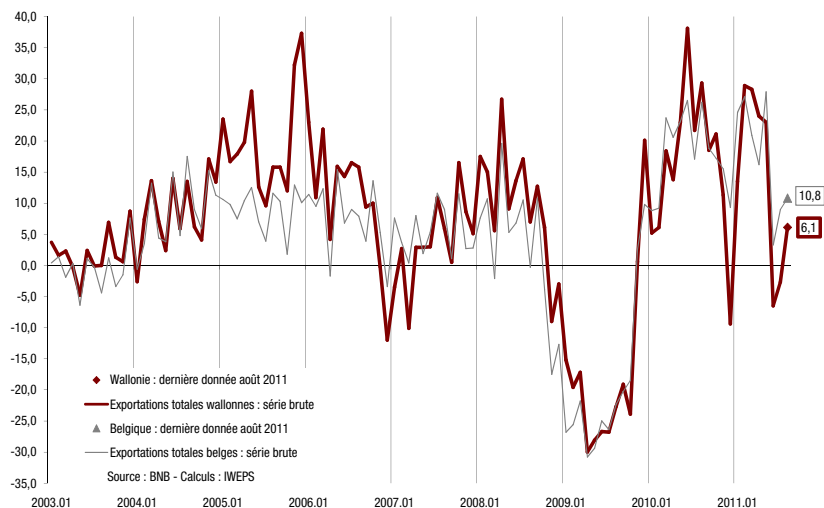
Investissements selon la déclaration à la TVA par secteur, en valeurs, variation à un an d'écart (%)



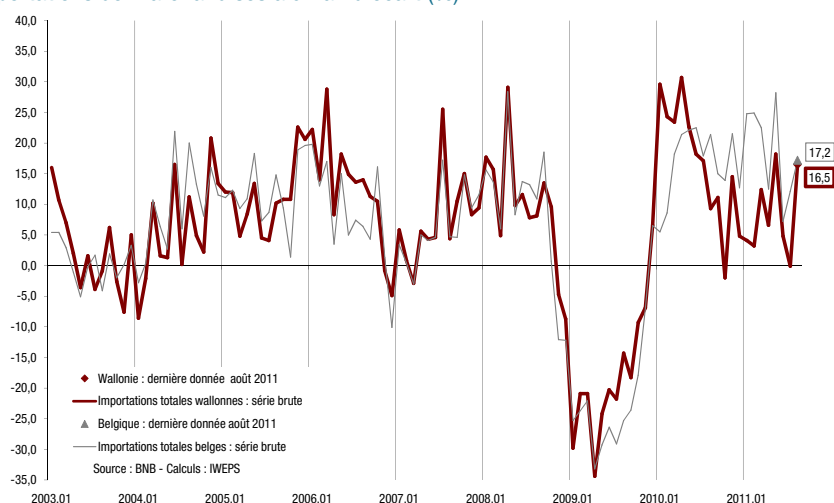
Entreprises

EXPORTATIONS DES ENTREPRISES

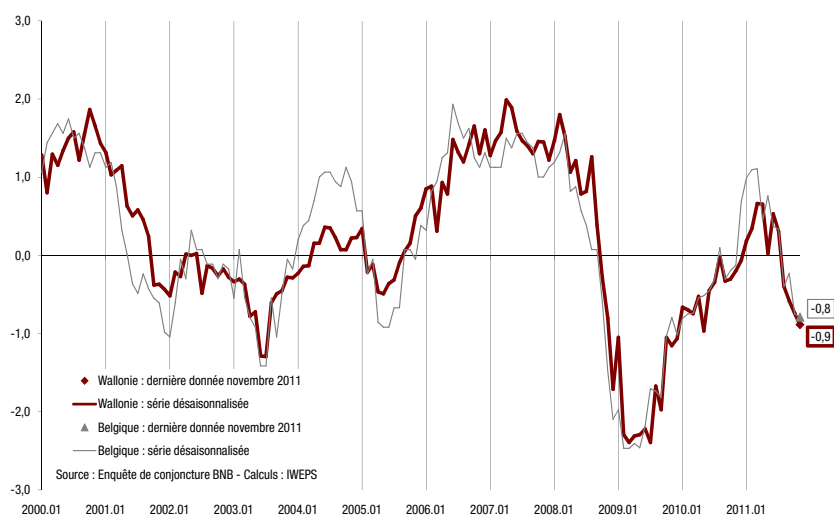
Evolution des exportations de marchandises à un an d'écart (%)



Evolution des importations de marchandises à un an d'écart (%)



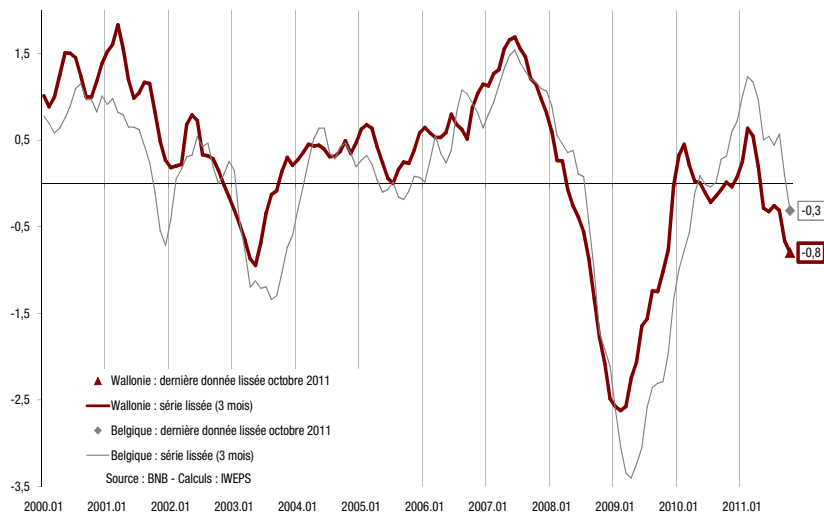
Carnets de commandes à l'exportation dans l'industrie manufacturière, moyenne centrée réduite



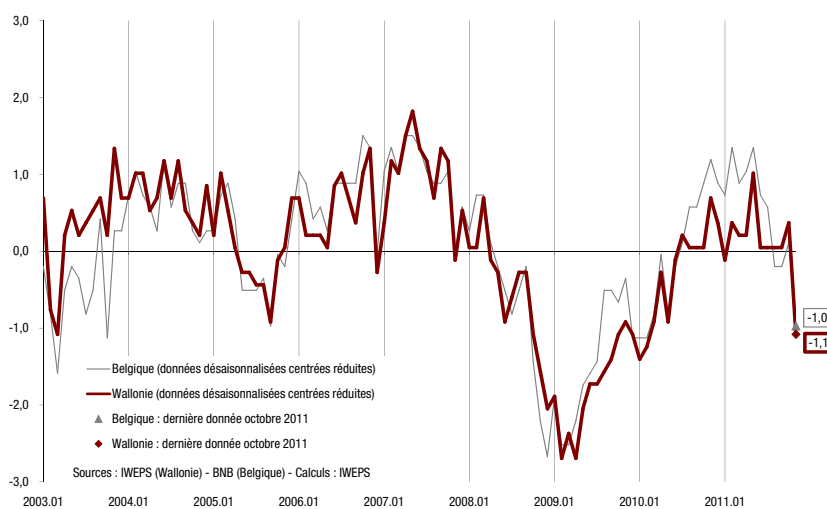
Ménages

CONSUMMATION ET INVESTISSEMENTS

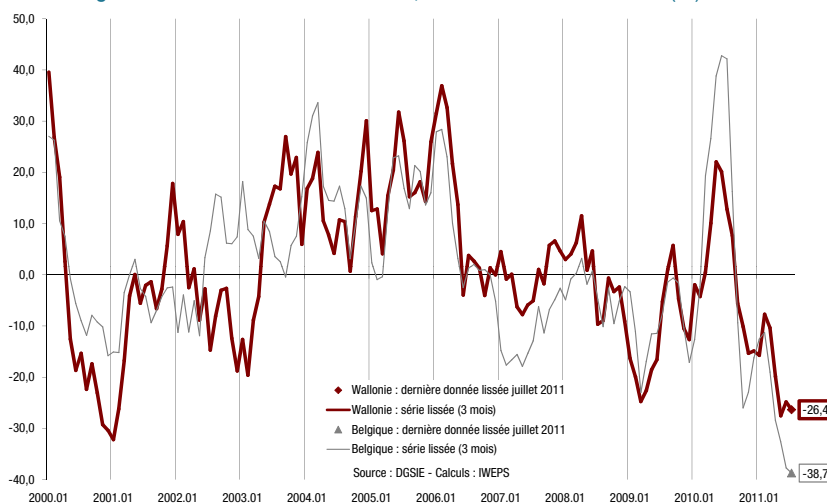
Courbe synthétique dans le commerce, moyenne centrée réduite



Indicateur de confiance des ménages



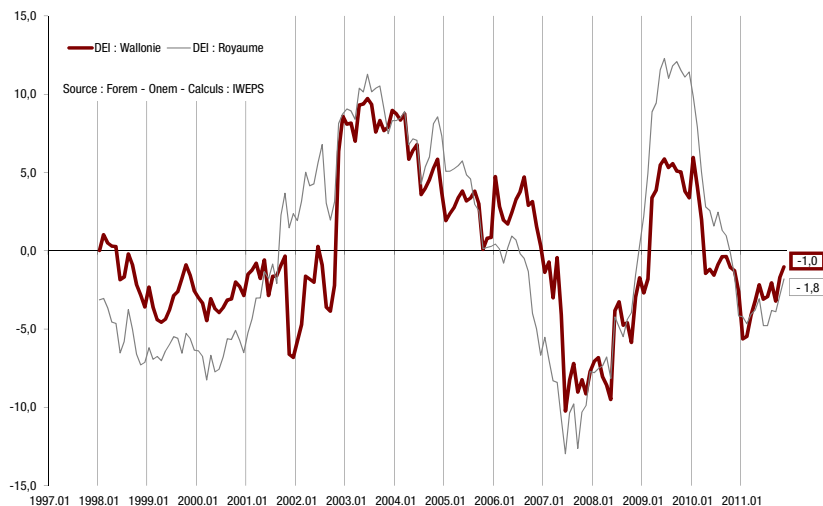
Autorisations de bâtir de logements selon la date de l'octroi, variation à un an d'écart (%)



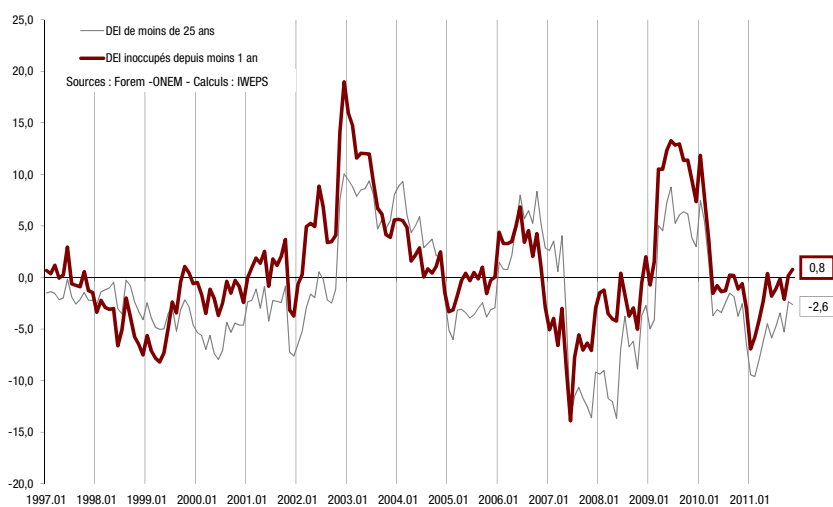
Marché du travail

CHÔMAGE ET PRÉVISION DE L'EMPLOI

Evolution du chômage à un an d'écart (%)



Evolution à un an d'écart des chômeurs de moins de 25 ans et des chômeurs depuis moins d'un an en Wallonie.



Prévision de l'emploi au cours des trois prochains mois dans l'industrie manufacturière

