

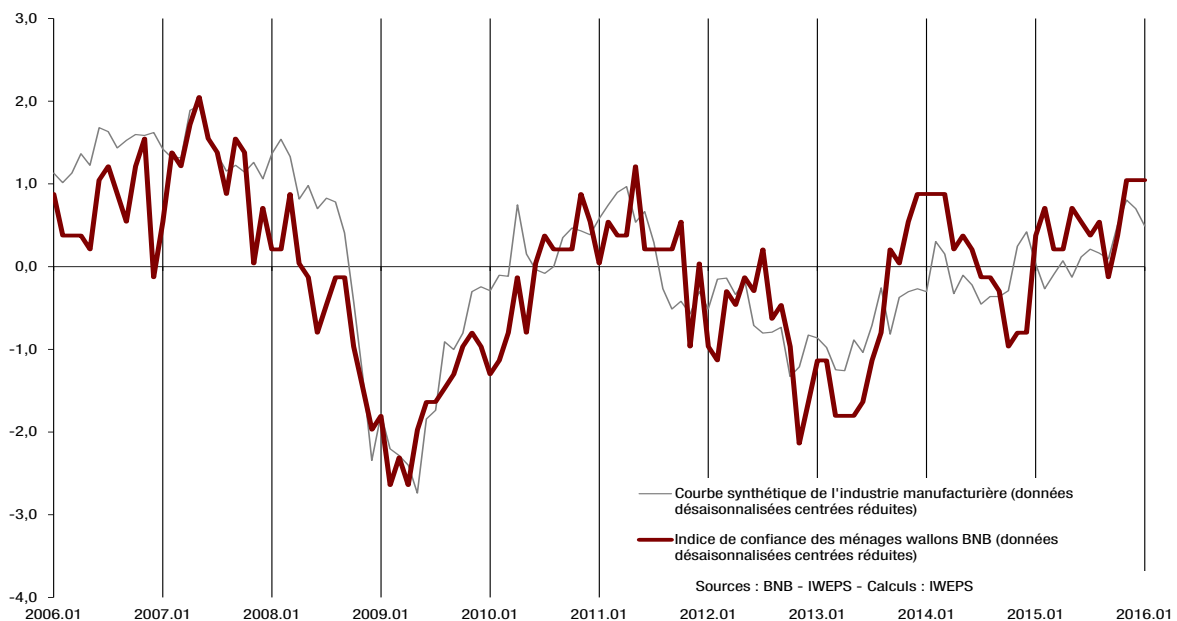
Note mensuelle de conjoncture wallonne

Février 2016

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

- La confiance des entreprises manufacturières reste bien orientée.
- La confiance des ménages est en forte progression.
- L'inflation belge atteint +1,74% en février.
- Les demandeurs d'emploi inoccupés en Wallonie : -6,0% en janvier sur un an.
- Recul du nombre de demandeurs d'emploi de moins d'un an en Wallonie par rapport à janvier 2015 : -2,1%.



LE CHIFFRE DU MOIS:

La production industrielle est en hausse de

+6,4%

par rapport à novembre 2014
(moyenne sur trois mois)

Synthèse

LES ENTREPRISES

Au cours du deuxième trimestre 2015, les chiffres d'affaires des entreprises issus des déclarations à la TVA de la DGS, exprimés en valeur et qui ne sont donc pas corrigés de l'inflation, ont progressé sur un an suite à une hausse dans le secteur tertiaire, après avoir connu un léger recul au quatrième trimestre de 2014 et au premier trimestre 2015. Dans le secteur secondaire (industrie + construction), le chiffre d'affaires a cependant enregistré un recul au cours des deux premiers trimestres de l'année. A l'inverse, depuis la fin de l'année 2013, la production industrielle (hors construction) a retrouvé le chemin de la croissance. Leur hausse s'est encore renforcée au cours de l'année 2015. Ces tendances opposées pourraient s'expliquer par un ajustement par les stocks et par le recul de la construction.

Au cours de l'année 2015, les indicateurs de confiance issus des enquêtes de conjoncture auprès des entreprises manufacturières ont dépassé leur moyenne de long terme. Les dernières données se situent à des niveaux élevés tant pour les enquêtes sur les carnets de commandes qu'au travers de l'indicateur synthétique du secteur. La dernière tendance des indicateurs conjoncturels traduit donc une amélioration prochaine de l'activité de l'industrie manufacturière. Les indicateurs issus des enquêtes de conjoncture sont en effet réputés refléter l'activité de l'industrie manufacturière dans les prochains mois.

En ce qui concerne le commerce extérieur, nous disposons actuellement des données relatives aux exportations de marchandises, exprimées en valeur, jusqu'au mois d'octobre 2015. Depuis l'été 2014, les données montraient un affaiblissement qui s'est concrétisé par un recul sur un an en début d'année 2015, les dernières données du mois de septembre enregistrent un nouveau recul de -10,6% sur un an (moyenne sur trois mois). Selon les enquêtes sur les carnets de commandes à l'exportation, une détérioration des exportations était attendue. Cependant ces carnets se remplissent à nouveau fortement sur les dernières données, augurant, si la tendance se maintient, d'une amélioration du secteur dans les prochains mois. Quant aux importations, toujours exprimées en valeur, elles enregistrent en octobre 2015, comme les exportations, une baisse sur un an de +10,2% (moyenne sur trois mois).

LES MÉNAGES

En septembre 2015, l'indicateur sur la confiance des ménages a enregistré une forte chute qui a atténué temporairement les espoirs d'envolée des dépenses des ménages qui était attendue. Les données ont depuis cependant corrigé cette baisse laissant entrevoir à nouveau une amélioration des dépenses des ménages dans les prochains mois. Cette tendance est conforme à celle des

indicateurs en provenance du commerce. La confiance dans ce secteur enregistre en effet toujours une nette reprise depuis le printemps 2015. Quant aux autorisations de bâtir des logements en Wallonie, leur nombre à un an d'écart a enregistré de nouveau un recul sur les dernières données. En raison du décalage de plusieurs mois qui existe entre l'obtention du permis de bâtir et le début des travaux, le secteur de la construction résidentielle pourrait connaître un fléchissement de son activité en 2016.

LES INVESTISSEMENTS

Selon les données des déclarations à la TVA de la DGS, au deuxième trimestre de l'année 2015, les investissements des entreprises en Wallonie, exprimés en valeur, se sont redressés à un an d'écart, après avoir reculé durant les trois trimestres précédents. Le secteur tertiaire a cependant poursuivi le redressement de ses investissements entamé au deuxième trimestre 2014. Ce sont donc les investissements dans le secteur secondaire, y compris la construction, qui après avoir dynamisé l'ensemble des investissements wallons jusqu'en début d'année 2014, ont enregistré une diminution importante sur un an à partir du troisième trimestre 2014. Au deuxième trimestre de 2015, ils ont cependant renoué avec la croissance en enregistrant une légère augmentation à un an d'écart.

LE MARCHÉ DU TRAVAIL

Depuis juillet 2014, le chômage (le nombre de demandeurs d'emploi inoccupés, DEI) s'est inscrit en recul sur un an (de -6,0% en janvier 2016). En Belgique, pour le même mois, le chômage continue aussi à enregistrer une diminution (-4,9%). En Wallonie, le nombre des demandeurs d'emploi inscrits depuis moins d'un an connaît une baisse sur douze mois de -2,1% en janvier 2016. Et pour le même mois, le nombre des demandeurs d'emploi de moins de 25 ans poursuit son recul entamé depuis le mois de janvier 2014 atteignant sur un an -6,8% en janvier 2016.

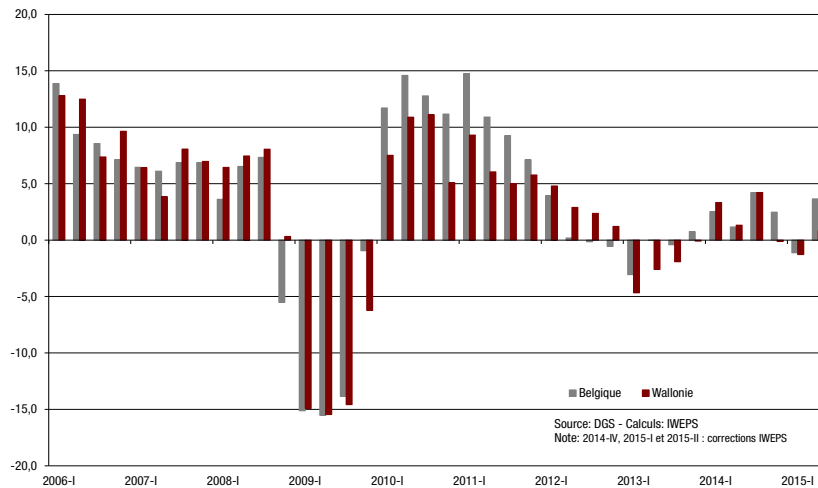
NOUVELLES DONNÉES :

- Enquête de conjoncture, BNB, janvier 2016 (périodicité mensuelle)
- Enquête de conjoncture auprès des ménages, BNB, janvier 2016 (périodicité mensuelle)
- Indices de la production industrielle, SPF Economie - DGSIE, novembre 2015 (périodicité mensuelle)
- Autorisations de bâtir, SPF Economie - DGSIE, octobre 2015 (périodicité mensuelle)
- Chômage, Forem-Onem, janvier 2016 (périodicité mensuelle)
- Commerce extérieur, BNB, octobre 2015 (périodicité mensuelle)

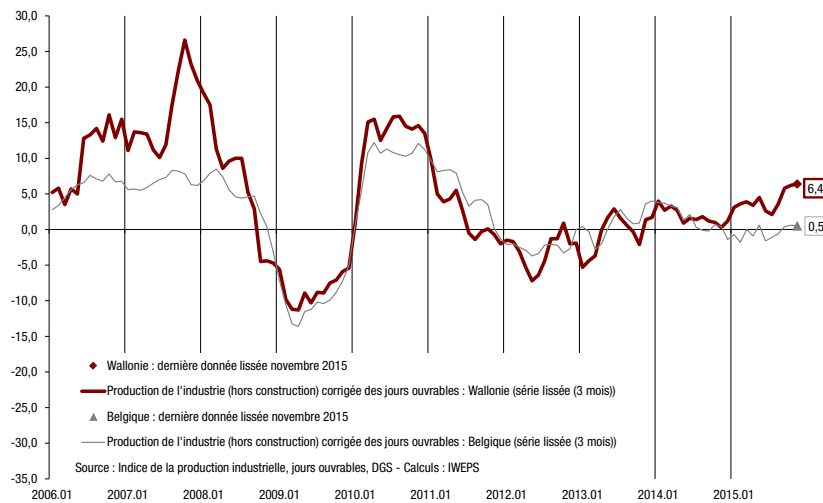
Entreprises

ACTIVITÉS DES ENTREPRISES (1)

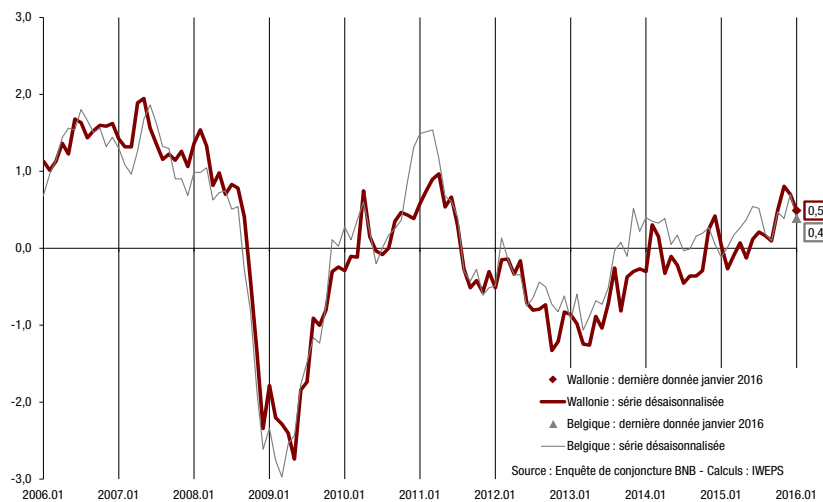
Chiffres d'affaires des entreprises selon la déclaration à la TVA, en valeur, variation à un an d'écart (%) - Wallonie - Belgique



Production industrielle manufacturière, variation à un an d'écart (%)



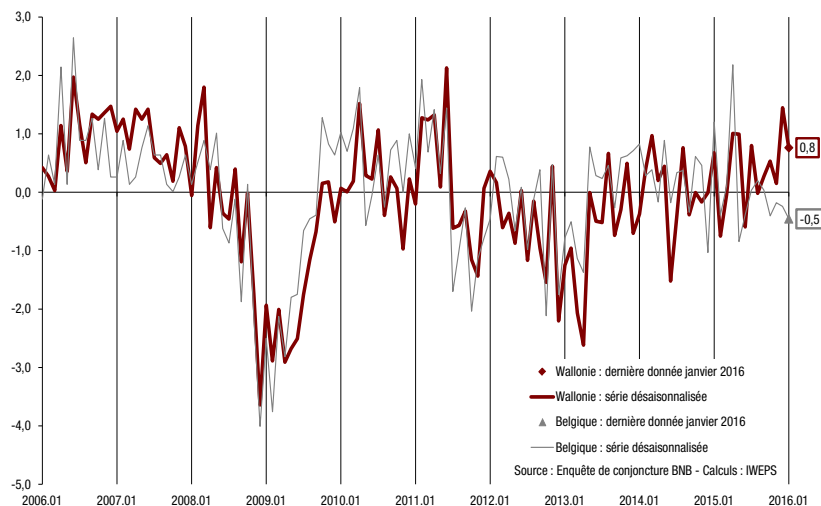
Courbe synthétique dans l'industrie manufacturière, moyenne centrée réduite



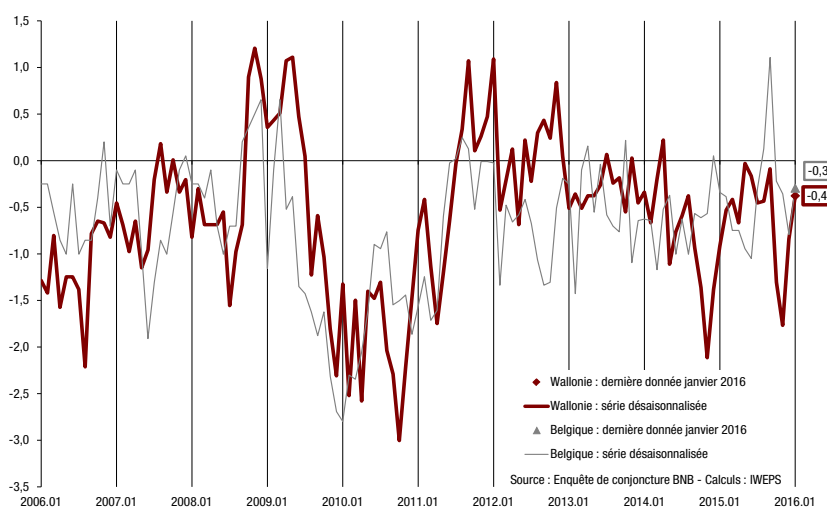
Entreprises

ACTIVITÉS DES ENTREPRISES (2)

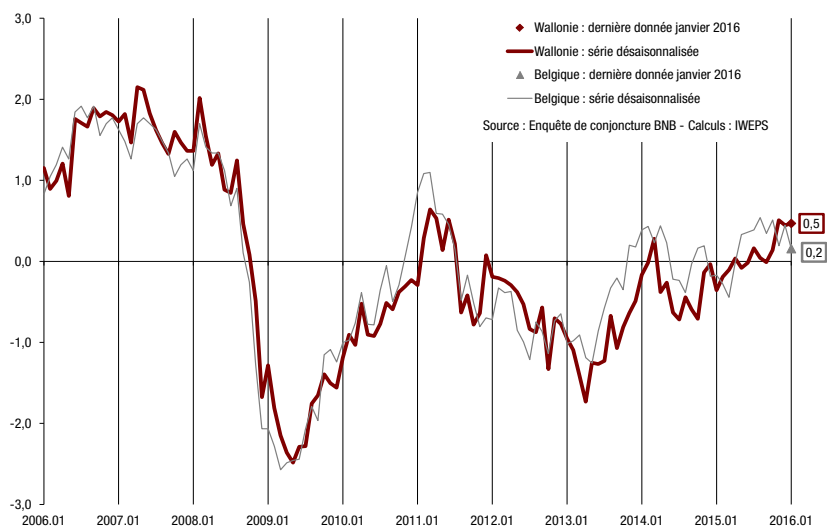
Rythme de production, moyenne centrée réduite



Stocks dans l'industrie manufacturière, moyenne centrée réduite

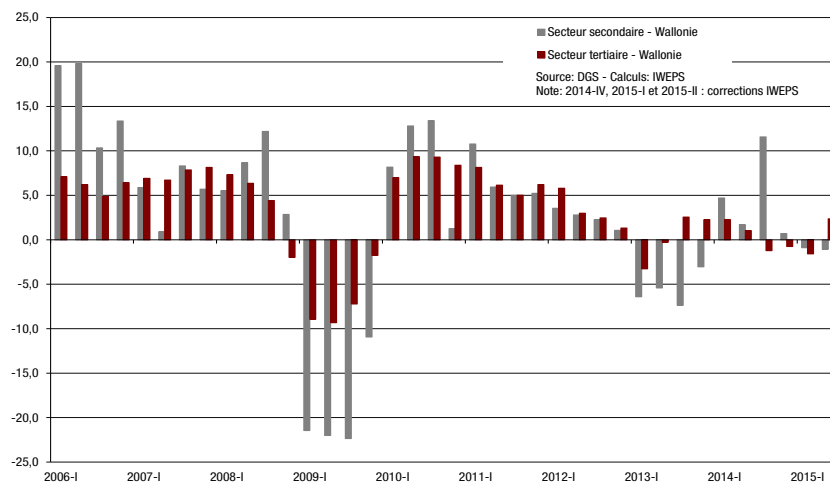


Carnets de commandes totales dans l'industrie manufacturière, moyenne centrée réduite



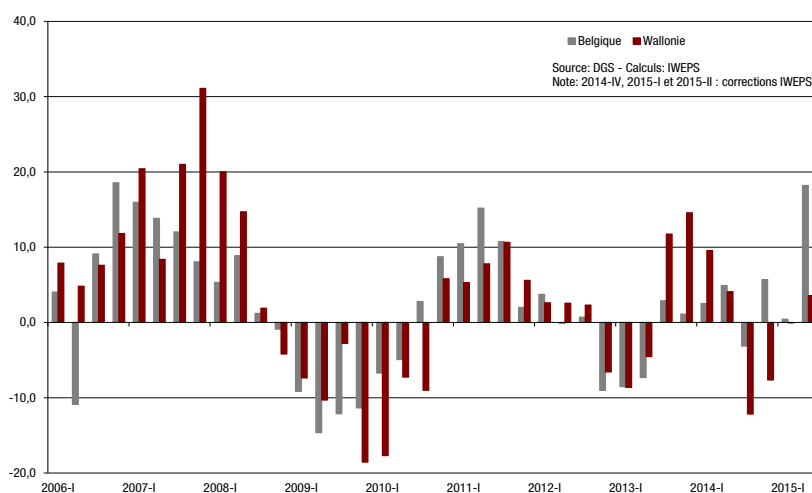
Entreprises

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

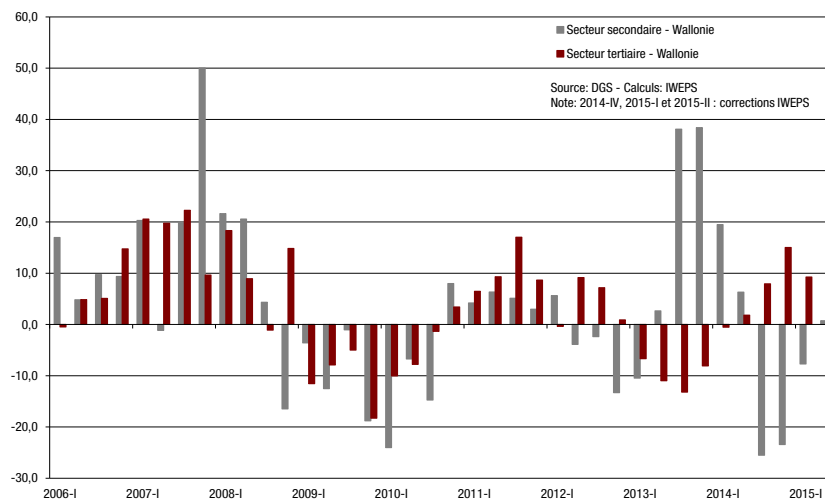


INVESTISSEMENTS DES ENTREPRISES

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



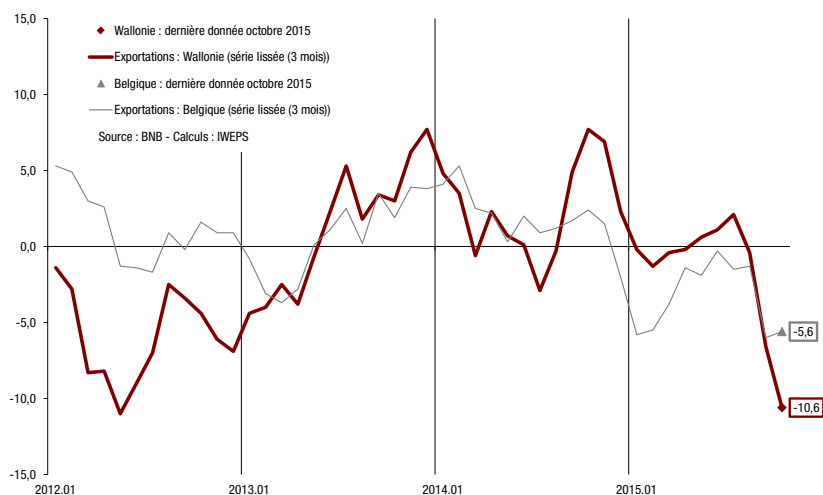
Investissements selon la déclaration à la TVA par secteur, en valeurs, variation à un an d'écart (%)



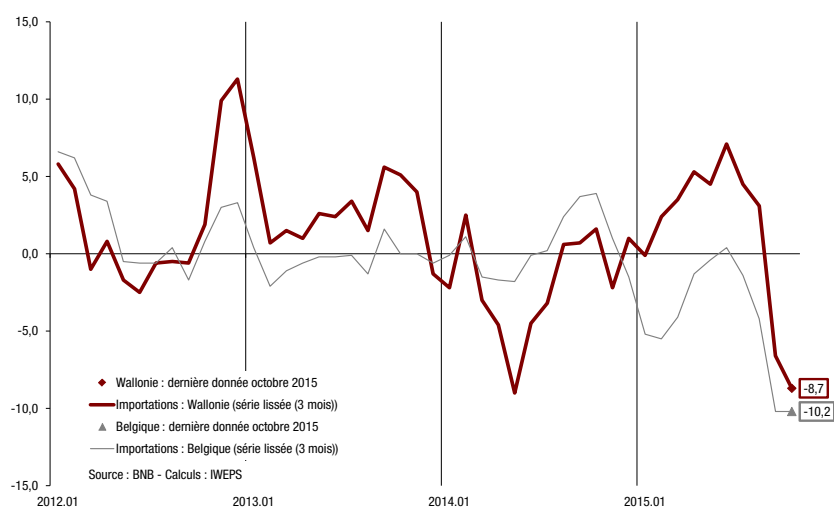
Entreprises

EXPORTATIONS DES ENTREPRISES

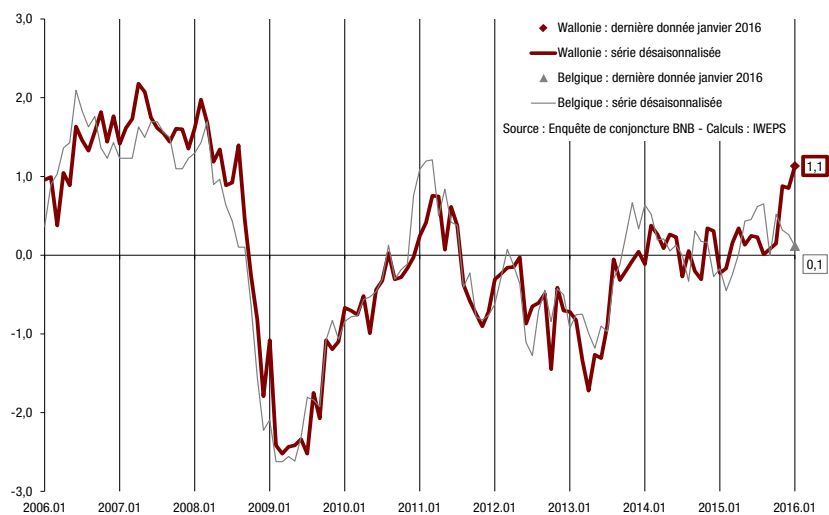
Evolution des exportations de marchandises à un an d'écart (%)



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



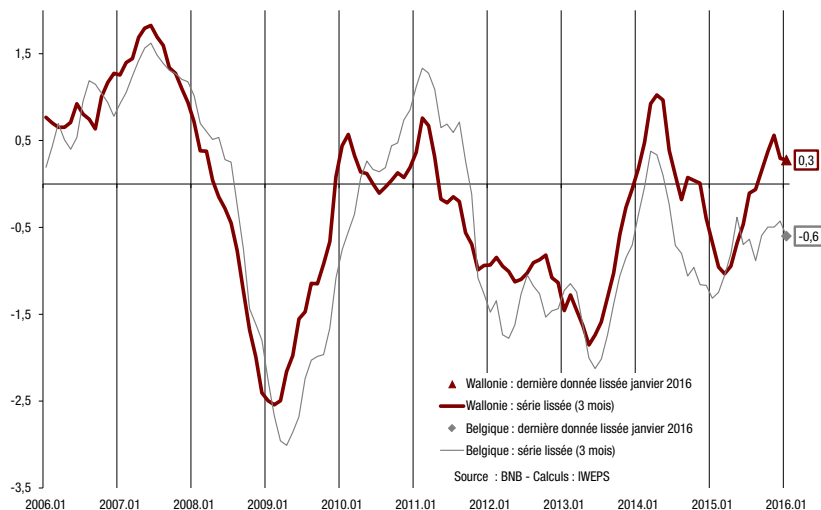
Carnets de commandes à l'exportation dans l'industrie manufacturière, moyenne centrée réduite



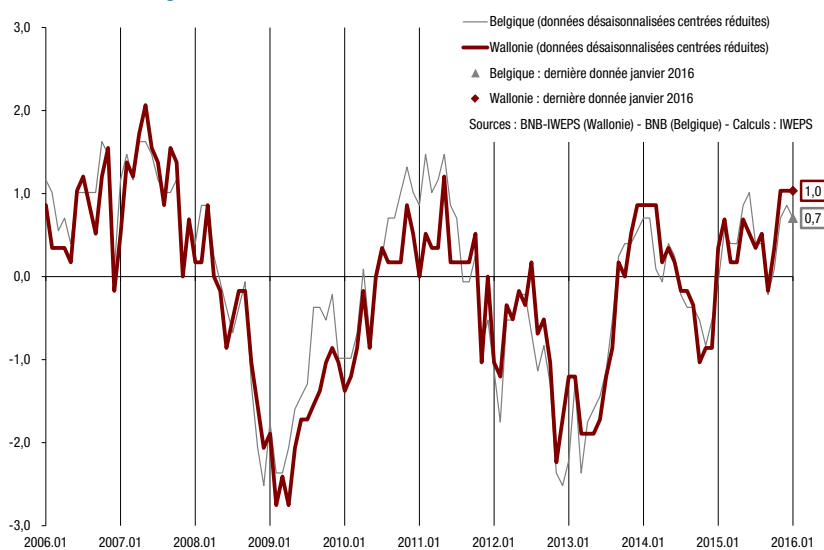
Ménages

CONSUMMATION ET INVESTISSEMENTS

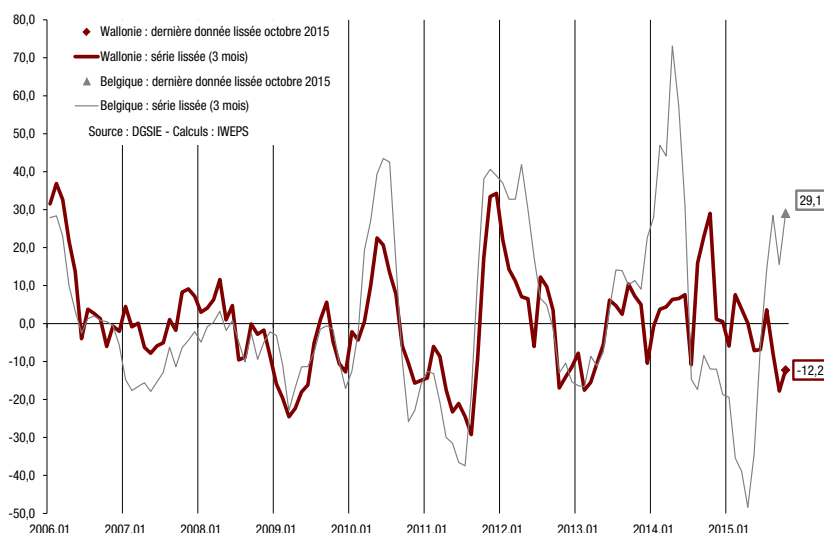
Courbe synthétique dans le commerce, moyenne centrée réduite



Indicateur de confiance des ménages



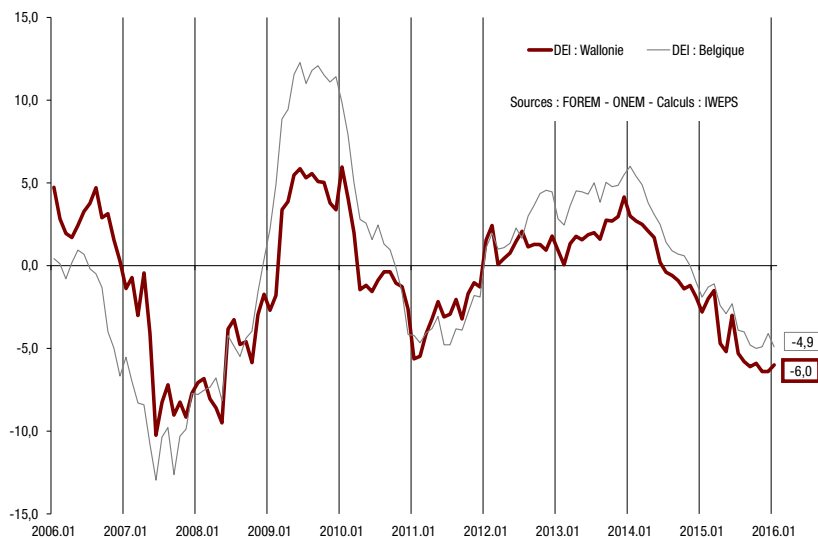
Autorisations de bâtir de logements selon la date de l'octroi, variation à un an d'écart (%)



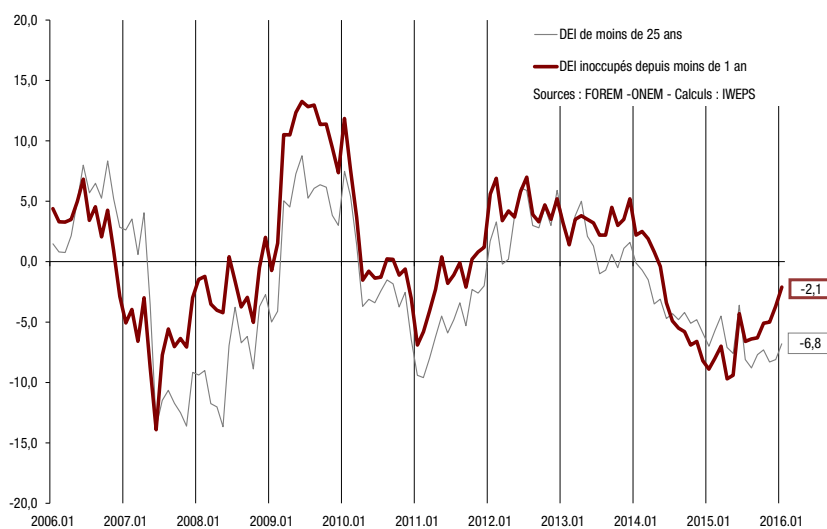
Marché du travail

CHÔMAGE ET PRÉVISION DE L'EMPLOI

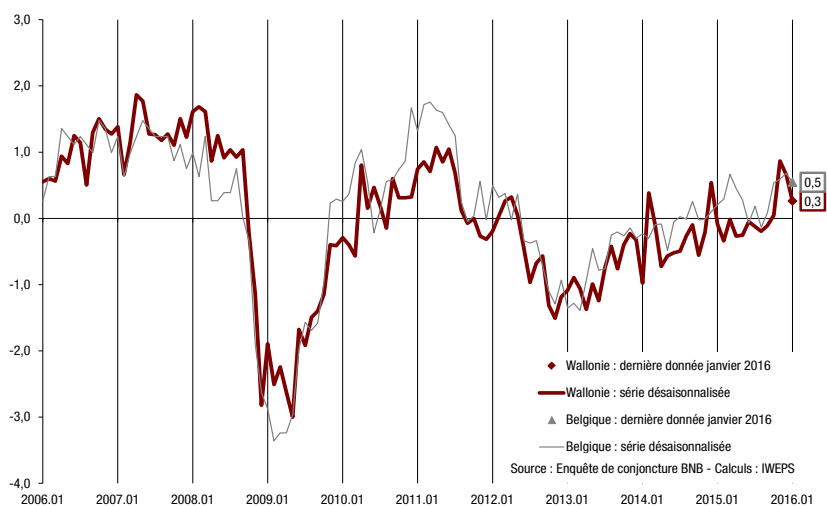
Evolution du chômage à un an d'écart (%)



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

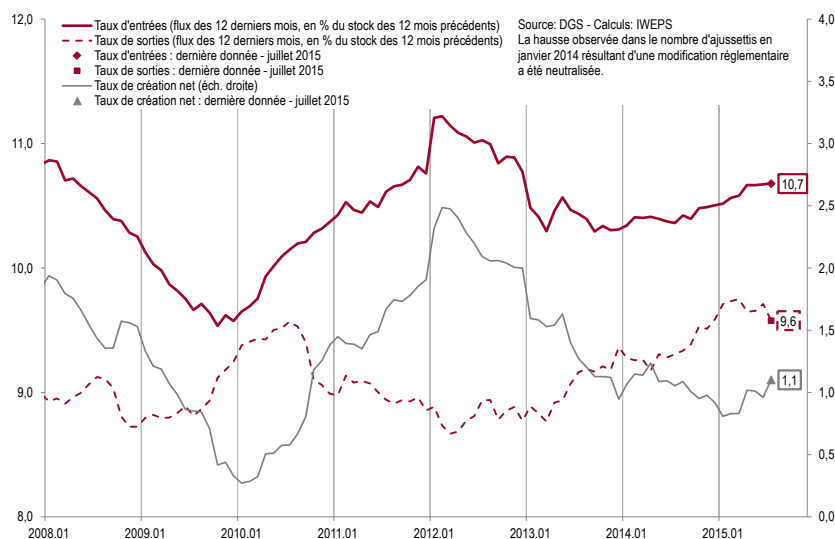


Prévision de l'emploi au cours des trois prochains mois dans l'industrie manufacturière

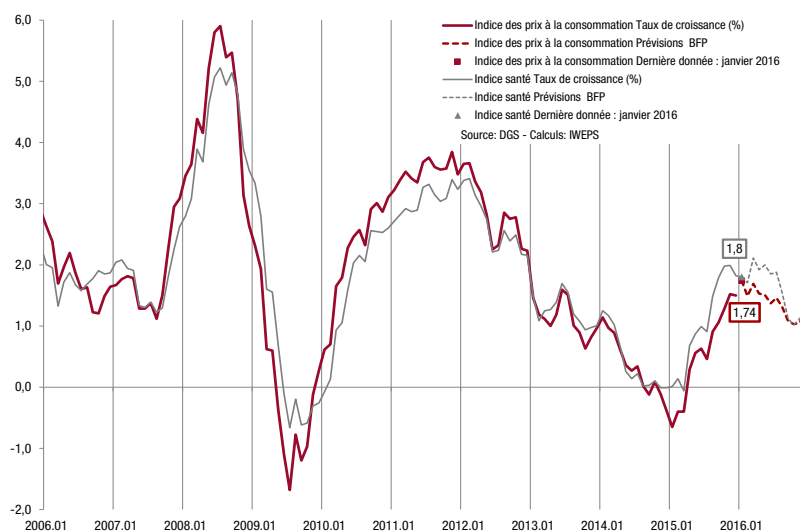


Indicateurs macro-économiques

Evolution du nombre d'assujettis à la TVA en Wallonie



Evolution et prévisions des prix en Belgique



Produits intérieurs bruts régionaux (PIB)

Région	2010	2011	2012	2013	2014 (1)	2015 (1)	2016 (1)
En millions d'euros (euros chaînés, année de référence 2010)							
Wallonie	88 090	88 290	88 099	88 411	89 332	90 228	91 453
Bruxelles	67 746	68 394	67 026	67 278	-	-	-
Flandre	209 668	214 816	216 728	217 192	-	-	-
Belgique	365 747	371 739	372 091	373 113	377 070	381 581	387 345
En pourcentage de la Belgique							
Wallonie	24	24	24	24	24	24	24
Bruxelles	19	18	18	18	-	-	-
Flandre	57	58	58	58	-	-	-
Belgique	100	100	100	100	100	100	100
Variations par rapport à l'année précédente en %							
Wallonie	3,1	0,2	-0,2	0,4	1,0	1,0	1,4
Bruxelles	1,9	1,0	-2,0	0,4	-	-	-
Flandre	2,4	2,5	0,9	0,2	-	-	-
Belgique	2,5	1,6	0,1	0,3	1,1	1,2	1,5
Zone euro	2,0	1,6	-0,8	-0,3	0,9	1,5	1,6

Sources : ICN, Commission européenne - Calculs IWEPS.

Notes - 1. Estimations : IWEPS (Tendances économiques, mars 2015) pour la Wallonie et la Belgique, FMI (octobre 2015) pour l'Europe.

Indicateurs macro-économiques

Zones d'exportation des marchandises wallonnes, variations annuelles en pourcentage

Destinations	Part des exportations en 2014 en %	Variation à un an d'écart								
		2013.III	2013.IV	2014.I	2014.II	2014.III	2014.IV	2015.I	2015.II	2015.III
France	28,0	17,1	5,4	13,7	13,3	8,2	2,3	-12,6	-17,6	-23,0
Allemagne	16,9	5,8	19,0	21,3	16,3	2,2	6,6	-29,6	-16,3	10,3
Pays-Bas	15,9	10,3	1,3	1,6	4,7	2,6	9,9	12,0	11,5	-6,3
Italie	10,9	41,4	20,9	15,3	-3,1	-17,1	-23,7	-49,3	-33,5	-38,5
Luxembourg	3,9	-3,9	0,1	-0,5	-1,6	5,9	-12,8	20,8	15,0	-5,5
Autres Zone euro	5,2	9,5	-5,9	11,6	-2,0	-0,2	1,6	-28,6	-7,0	-32,3
Royaume-Uni	8,3	17,6	-0,9	19,6	12,2	-11,4	7,3	-37,5	-26,3	-44,5
Autres pays UE	2,6	36,6	-8,9	-18,9	-27,3	-46,6	-39,7	-45,9	-46,4	-33,0
Autres Europe	0,6	247,6	157,7	-7,3	-59,1	-70,0	-74,9	-51,0	-11,7	-50,7
USA	0,2	-54,5	10,0	-27,8	19,2	-3,5	-29,2	43,9	187,4	-7,7
Asie	4,6	11,3	-5,3	67,8	15,5	58,8	35,0	3,5	5,6	-27,1
Autres	3,0	23,5	77,2	222,3	155,9	37,2	21,4	-21,4	-33,5	-35,5
Total	100,0	17,0	8,0	15,5	9,2	-1,4	-0,9	-18,4	-13,7	-19,2

Source : Belgostat - BNB - Calculs IWEPS

Exportations de marchandises de Wallonie, selon la nature des produits, variations annuelles en pourcentage

Nature des produits	Part du secteur en % (2014)	Variation à un an d'écart								
		2013.III	2013.IV	2014.I	2014.II	2014.III	2014.IV	2015.I	2015.II	2015.III
Produits du règne animal et végétal, graisses, huiles...	5,8	12,0	-0,4	16,0	11,2	3,1	5,1	-9,1	-2,5	-8,9
Produits alimentaires, boissons, tabac	4,8	-1,4	-9,3	-9,7	1,6	-4,2	-0,5	-2,4	5,6	2,6
Produits minéraux	14,2	9,9	23,9	-7,5	-14,3	-10,1	-8,1	3,9	-11,9	1,8
Produits des industries chimiques, matières plastiques et caoutchouc	35,0	9,3	12,6	3,9	2,9	19,2	13,0	3,2	0,5	-13,6
Bois et liège, pâtes de bois, papier, carton	3,3	-1,8	-4,4	4,9	0,5	2,7	0,6	3,2	9,8	1,3
Matières textiles, vêtements, chaussures, cuirs...	1,8	5,9	13,0	10,8	14,3	14,5	2,7	13,4	4,3	-11,5
Ouvrages en pierres; ciments, céramiques; verre	2,5	9,6	7,4	-5,2	-11,0	-24,5	-17,0	-8,5	3,0	-1,5
Métaux communs et ouvrages en ces métaux	11,8	-6,8	-1,6	-4,6	-0,3	7,8	2,0	-9,3	17,3	-4,3
Machines et appareils; matériel électrique	10,7	-12,6	2,1	-1,7	6,1	4,0	-2,9	-2,0	-6,2	-8,8
Matériel de transport	3,4	-9,1	3,0	-6,3	6,0	8,7	-0,9	1,4	1,8	-5,4
Optique, précision, horlogerie, instruments de musique	4,0	16,8	7,1	0,7	4,7	15,6	6,6	9,6	8,6	-4,1
Autres	2,6	17,0	0,6	-5,4	-5,5	-35,2	-10,6	-17,8	7,2	6,5
Total	100,0	3,5	7,4	-0,5	0,0	5,0	2,4	-0,3	1,1	-7,0

Source : Belgostat - BNB - Calculs IWEPS

Indicateurs macro-économiques

Marché de l'emploi

Région wallonne (années-repères - milliers de personnes et taux en %)								
	2005	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2020
1. Population totale	3 405,0	3 512,0	3 535,9	3 554,7	3 569,7	3 583,6	3 598,1	3 673,0
2. Population d'âge actif	2 220,9	2 316,3	2 327,2	2 330,1	2 331,0	2 331,9	2 334,0	2 339,3
3. Population inactive	1 185,7	1 188,2	1 189,5	1 190,9	1 192,0	1 194,4	1 195,3	1 194,2
4. Population active (5+6)	1 589,2	1 629,7	1 640,5	1 645,5	1 642,7	1 643,2	1 645,0	1 678,9
5. Population active occupée	1 285,1	1 347,1	1 367,2	1 370,7	1 364,7	1 367,9	1 374,8	1 419,3
<i>a. Emploi intérieur</i>	1 142,7	1 206,9	1 225,7	1 228,1	1 223,9	1 227,7	1 234,3	1 274,8
<i>b. Solde frontalier</i>	21,9	22,2	22,8	24,5	25,3	27,0	28,0	28,8
<i>c. Solde des navettes interrégionales</i>	120,5	117,9	118,7	118,1	115,4	113,2	112,5	115,7
6. Chômage	304,2	282,6	273,4	274,8	278,0	275,3	270,2	259,6
<i>a. Demandeurs d'emploi</i>	263,2	251,5	244,2	247,5	252,6	253,8	252,9	259,3
<i>b. Chômeurs âgés non demandeurs</i>	40,9	31,1	29,2	27,3	25,4	21,5	17,2	0,3
Taux d'emploi (5/2)	57,9	58,2	58,7	58,8	58,5	58,7	58,9	60,7
Taux d'activité (4/2)	71,6	70,4	70,5	70,6	70,5	70,5	70,5	71,8
Taux de chômage (concept BFP)(6/4)	19,1	17,3	16,7	16,7	16,9	16,8	16,4	15,5
Taux de chômage (hors chômeurs âgés)	17,0	15,7	15,2	15,3	15,6	15,7	15,5	15,4
Taux d'emploi "EU2020" (2)	61,6	62,2	62,2	62,5	62,3	61,8	62,1	63,9

Source : Hermreg – Calculs BFP, IBSA, IWEPS, SVR sur la base des comptes régionaux en SEC 95 (ICN).

	2005	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2020
Bruxelles								
Taux d'emploi (5/2)	59,6	57,4	57,3	56,9	56,4	56,4	56,8	58,3
Taux d'activité (4/2)	75,5	73,1	72,5	71,9	71,4	71,4	71,1	71,1
Taux de chômage (concept BFP)(6/4)	21,1	21,4	20,9	20,9	21,1	20,9	20,2	18,0
Taux de chômage (hors chômeurs âgés)	19,0	20,0	19,7	19,7	20,0	20,0	19,4	18,0
Taux d'emploi "EU2020" (2)	59,5	59,2	58,2	58,2	56,8	58,7	59,1	60,9
Flandre								
Taux d'emploi (5/2)	66,4	67,6	68,1	68,1	67,9	68,1	68,4	71,4
Taux d'activité (4/2)	73,9	73,8	73,9	74,1	74,2	74,5	74,9	77,2
Taux de chômage (concept BFP)(6/4)	10,1	8,4	7,8	8,0	8,4	8,5	8,6	7,5
Taux de chômage (hors chômeurs âgés)	7,9	6,9	6,4	6,7	7,3	7,6	7,9	7,5
Taux d'emploi "EU2020" (2)	70,4	72,1	71,8	71,5	71,9	71,9	72,2	75,3
Belgique								
Taux d'emploi (5/2)	63,0	63,5	64,0	64,0	63,7	63,8	64,1	66,5
Taux d'activité (4/2)	73,3	72,6	72,6	72,7	72,7	72,9	73,1	74,8
Taux de chômage (concept BFP)(6/4)	14,1	12,5	12,0	12,1	12,4	12,4	12,3	11,1
Taux de chômage (hors chômeurs âgés)	11,9	11,0	10,5	10,8	11,2	11,4	11,5	11,0
Taux d'emploi "EU2020" (2)	66,5	67,6	67,3	67,2	67,2	67,3	67,6	70,0

(1) Séries lissées basées sur les Enquêtes sur les Forces de travail et les données de l'ONSS.

(2) Mesuré sur la base de l'Enquête sur les Forces de travail, classe d'âge de 20 à 64 ans.

Source : Hermreg – Calculs BFP, IBSA, IWEPS, SVR sur la base des comptes régionaux en SEC 2010 (ICN).

Pour les comparaisons internationales: Taux de base par région calculés sur la base de l'Enquête sur les forces

Taux de chômage BIT (actifs en chômage BIT / population active totale)	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Wallonie	10,5	10,1	11,2	11,5	9,5	10,1	11,4	12,0
Bruxelles	17,9	16,0	15,9	17,4	17,1	17,5	19,3	18,5
Flandre	4,4	3,9	5,0	5,2	4,3	4,6	5,1	5,1
Belgique	7,5	7,0	8,0	8,4	7,2	7,6	8,5	8,6

Source : Institut national de statistique. Statistiques sociales. Enquête sur les forces de travail 2009-2010-2013.

Tableau T1.004 - IWEPS. Séries statistiques du marché du travail en Wallonie, décembre 2010, janvier 2012, juin 2015, p. II.5

Définitions

- 1) La population active (ou l'offre de travail) d'une région regroupe l'ensemble des travailleurs et des demandeurs d'emploi résidant dans cette région. Dans son acceptation large (concept bfp), la population active inclut les chômeurs âgés.
- 2) L'emploi intérieur (ou emploi au lieu de travail) d'une région recouvre tous les travailleurs qui travaillent dans cette région. En y ajoutant le solde des navetteurs et le solde frontalier, on obtient le nombre de résidents détenant un emploi, ou encore la population active occupée.
- 3) Le solde des navettes d'une région correspond à la différence entre les résidents de cette région qui travaillent dans une des deux autres régions et les résidents d'une des deux autres régions qui travaillent dans cette région.
- 4) Le chômage selon le concept BFP constitue une acceptation large du chômage administratif. Il inclut également les chômeurs bénéficiaires du statut de chômeur âgé dispensés de l'inscription comme demandeur d'emploi. Considérant que ces derniers font toutefois partie de l'offre de travail, c'est ce concept élargi qui est retenu dans la présente projection.

Indicateurs macro-économiques

Evolution du taux d'emploi EFT par grands groupes d'âges et par régions

Evolution du taux d'emploi						
	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Taux d'emploi de la population de 15 à 64 ans						
Wallonie	56,2	56,7	57,0	57,3	57,0	56,5
Flandre	65,8	66,3	66,2	65,9	66,2	66,4
Bruxelles	55,1	54,8	53,8	54,0	52,5	54,3
Belgique	61,6	62,0	61,9	61,8	61,8	61,9
EU-28	64,5	64,1	64,2	64,1	64,1	64,8
EU-15	65,7	65,5	65,4	65,1	65,0	65,5
Taux d'emploi de la population de 15 à 24 ans						
Wallonie	21,8	22,0	22,9	22,9	19,5	19,0
Flandre	28,6	28,8	29,4	28,1	27,7	27,0
Bruxelles	19,1	16,6	17,7	17,5	15,3	15,9
Belgique	25,3	25,2	26,0	25,3	23,6	23,2
EU-28	34,8	33,8	33,3	32,5	32,1	32,4
EU-15	37,9	36,7	36,2	35,1	34,6	34,5
Taux d'emploi de la population de 25 à 49 ans						
Wallonie	75,5	75,6	75,3	75,5	75,6	74,7
Flandre	86,8	86,8	86,4	85,9	85,7	85,8
Bruxelles	68,4	68,4	65,7	66,2	64,4	66,5
Belgique	81,2	81,2	80,5	80,2	79,9	79,9
EU-28	78,6	78,2	78,1	77,6	77,1	77,6
EU-15	78,7	78,3	78,2	77,5	77,0	77,3
Taux d'emploi de la population de 50 à 64 ans						
Wallonie	45,6	47,3	48,2	48,8	50,1	50,1
Flandre	50,9	53,1	53,6	54,6	56,5	57,5
Bruxelles	49,6	49,9	51,7	50,8	50,9	52,6
Belgique	49,1	50,9	51,6	52,4	54,0	54,7
EU-28	56,3	56,7	57,7	58,5	59,4	60,7
EU-15	58,0	58,5	59,2	60,2	61,1	62,3

Source: EFT - Calculs IWEPS