

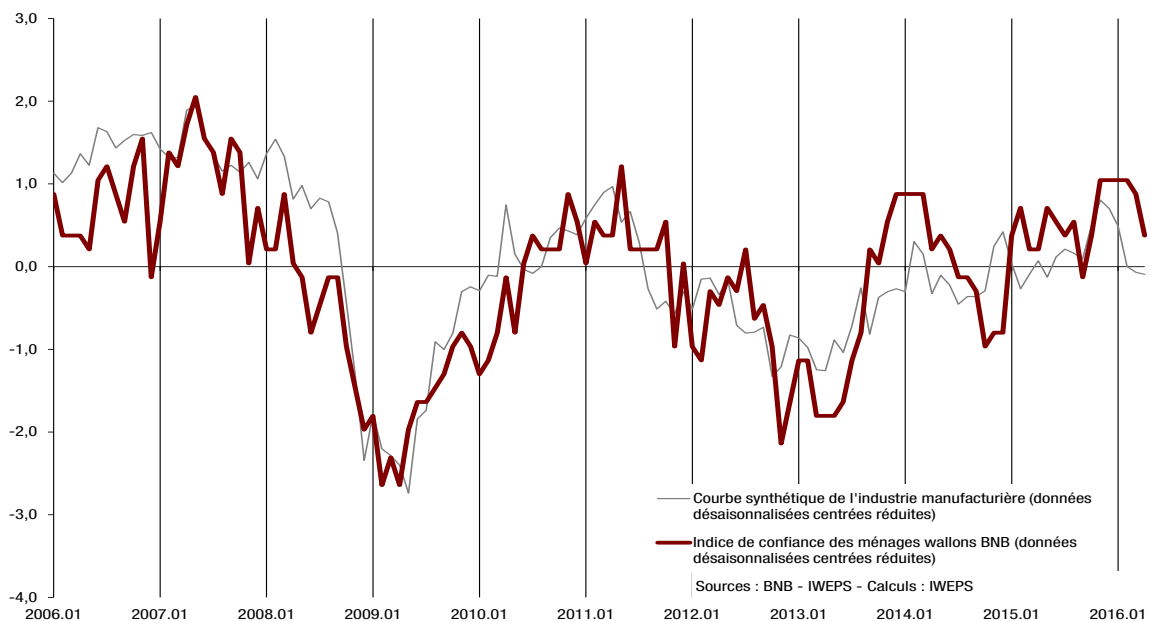
Note mensuelle de conjoncture wallonne

Mai 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 s'est affaiblie depuis le mois de février.
- La confiance des ménages recule sur les dernières données.
- L'inflation belge atteint +2,04% en avril 2016.
- Les demandeurs d'emploi inoccupés en Wallonie : -4,0% en avril sur un an.
- Hausse du nombre de demandeurs d'emploi de moins d'un an en Wallonie par rapport à avril 2015 : +0,5%.



LE CHIFFRE DU MOIS:

La production industrielle est en hausse de

+5,8%

par rapport à février 2015 (moyenne sur trois mois).

Synthèse

En baisse, les indicateurs conjoncturels anticipent un essoufflement dans les prochains mois de la reprise de l'activité dans l'industrie industrielle ainsi que celle des dépenses des ménages.

LES ENTREPRISES

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 dernière jusqu'à la dernière données disponible en février 2016. Cette tendance haussière pourrait s'expliquer en partie par un ajustement par les stocks.

De fait, 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. Alors qu'elles se situaient à des niveaux élevés en fin d'année 2015, depuis février, les dernières données tant pour les enquêtes sur les carnets de commandes qu'au travers de l'indicateur synthétique du secteur ont marqué un recul. La dernière tendance des indicateurs conjoncturels traduit donc une détérioration 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 de janvier 2016. Depuis l'été 2014, les données montraient un affaiblissement qui s'est concrétisé par un recul sur un an en début de l'année dernière. Les dernières données du mois de janvier 2016 enregistrent un nouveau recul de -6,0% sur un an (moyenne sur trois mois). Selon les enquêtes sur les carnets de commandes à l'exportation, une détérioration des ventes à l'étranger était attendue. Cependant ces carnets restent bien remplis selon les dernières données issues des enquêtes. Quant aux importations, toujours exprimées en valeur, elles enregistrent en janvier 2016, une baisse sur un an de -4,9% (moyenne sur trois mois) moins importante toutefois que celle des exportations.

LES MÉNAGES

En mars 2016, l'indicateur sur la confiance des ménages a enregistré une forte chute qui a atténué temporairement les espoirs d'envolée des dépenses des ménages. Si la confiance des ménages se maintient cependant au-dessus de sa moyenne de long terme, la confiance dans le secteur du commerce confirme depuis le début de l'année le ralentissement attendu de la consommation privée pour les prochains mois. Quant aux autorisations de bâtir des logements en Wallonie, leur nombre à un an d'écart a enregistré une hausse 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 une amélioration de son activité à partir du deuxième trimestre de l'année 2016 si l'amélioration récente se confirme.

LES INVESTISSEMENTS

Selon les données des déclarations à la TVA de la DGS, au quatrième trimestre de l'année 2015, dernières données disponibles, les investissements des entreprises en Wallonie, exprimés en valeur, ont poursuivi leur redressement à un an d'écart observé déjà au troisième trimestre. Ce sont les investissements dans le secteur secondaire, y compris la construction, qui ont dynamisé l'ensemble des investissements wallons au cours du second semestre 2015. A l'inverse, alors qu'ils étaient en forte croissance depuis la moitié de l'année 2014, les investissements dans le secteur tertiaire ont reculé sur un an à partir du deuxième trimestre 2015.

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 -4,0% en avril 2016). En Belgique, pour le même mois, le chômage continue aussi à enregistrer une diminution (-4,2%). En Wallonie, le nombre des demandeurs d'emploi inscrits depuis moins d'un an connaît une légère hausse sur douze mois de +0,5% en avril 2016, alors qu'il diminuait depuis juin 2014. En avril 2016, le nombre des demandeurs d'emploi de moins de 25 ans poursuit un recul entamé depuis le mois de janvier 2014 atteignant sur un an -6,5%.

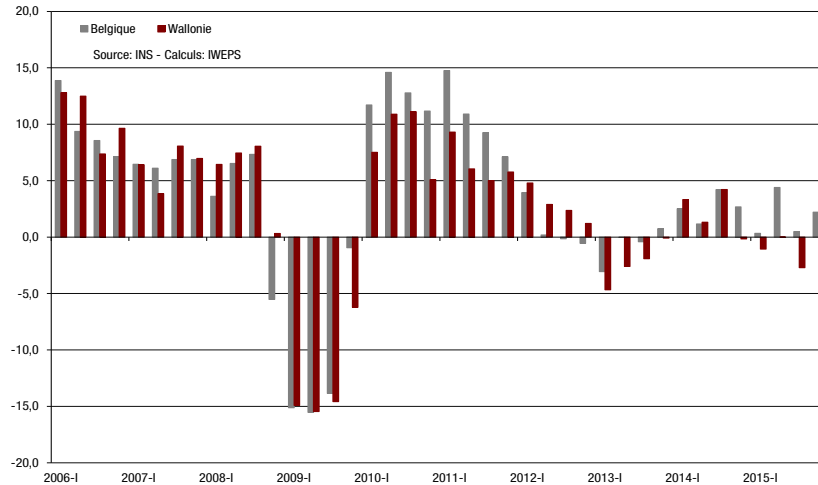
NOUVELLES DONNÉES :

- Enquête de conjoncture, BNB, avril 2016 (périodicité mensuelle)
- Enquête de conjoncture auprès des ménages, BNB, avril 2016 (périodicité mensuelle)
- Indices de la production industrielle, SPF Economie - DGSIE, février 2016 (périodicité mensuelle)
- Chiffres d'affaires et investissements des entreprises selon la TVA, SPF Economie - DGSIE, décembre 2015 (périodicité trimestrielle)
- Autorisations de bâtir, SPF Economie - DGSIE, janvier 2016 (périodicité mensuelle)
- Commerce extérieur, BNB, janvier 2016 (périodicité mensuelle)
- Chômage, Forem-Onem, avril 2016 (périodicité mensuelle)

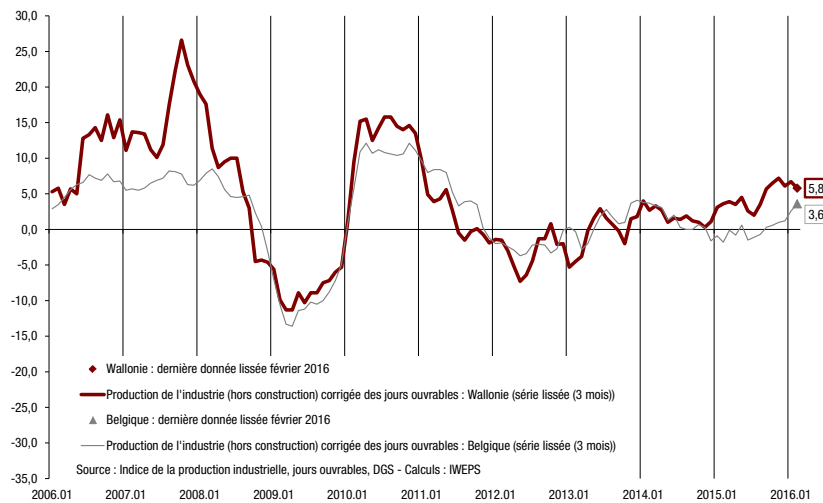
Entreprises

ACTIVITÉS DES ENTREPRISES (1)

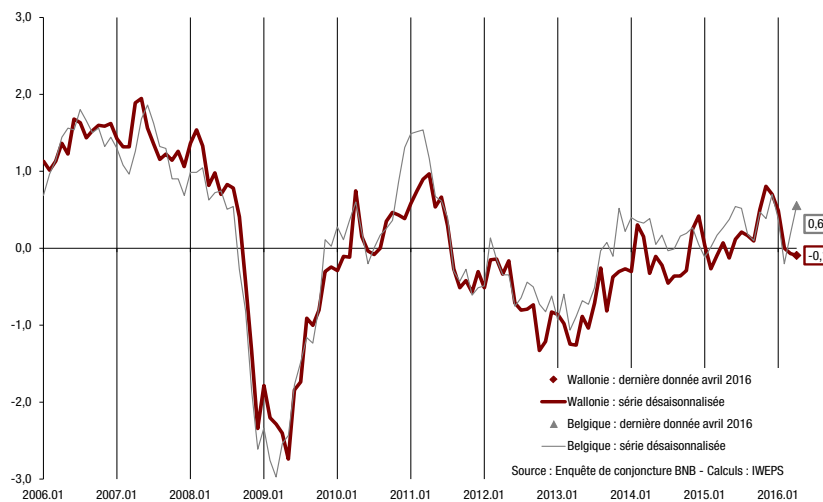
Chiffres d'affaires des entreprises selon la déclaration à la TVA, en valeur, variation à un an d'écart (%) - Wallonie - Belgique



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



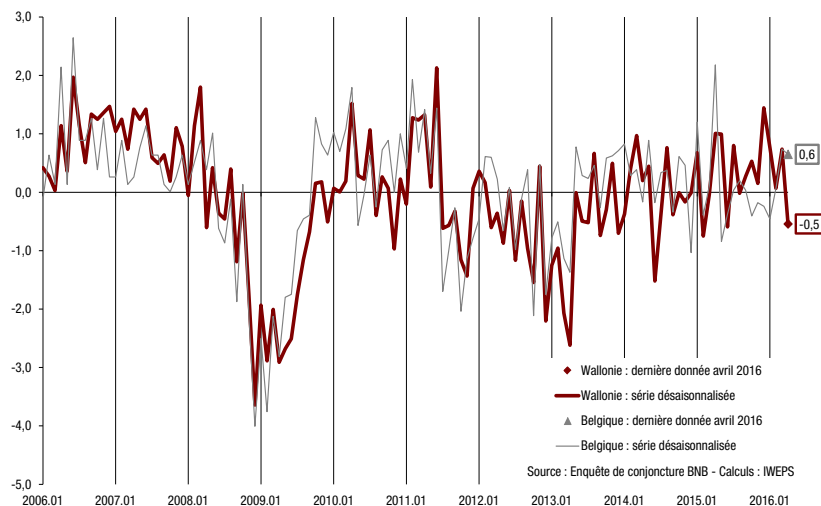
Courbe synthétique dans l'industrie manufacturière, moyenne centrée réduite



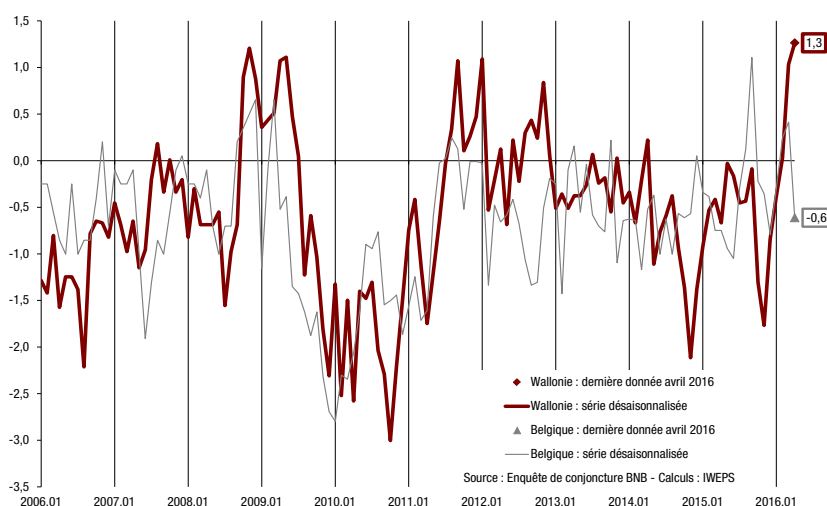
Entreprises

ACTIVITÉS DES ENTREPRISES (2)

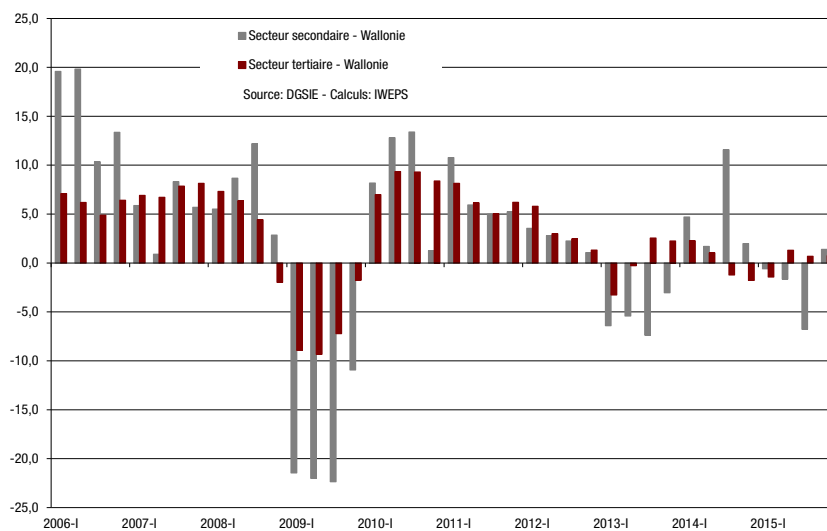
Rythme de production, moyenne centrée réduite



Stocks dans l'industrie manufacturière, moyenne centrée réduite

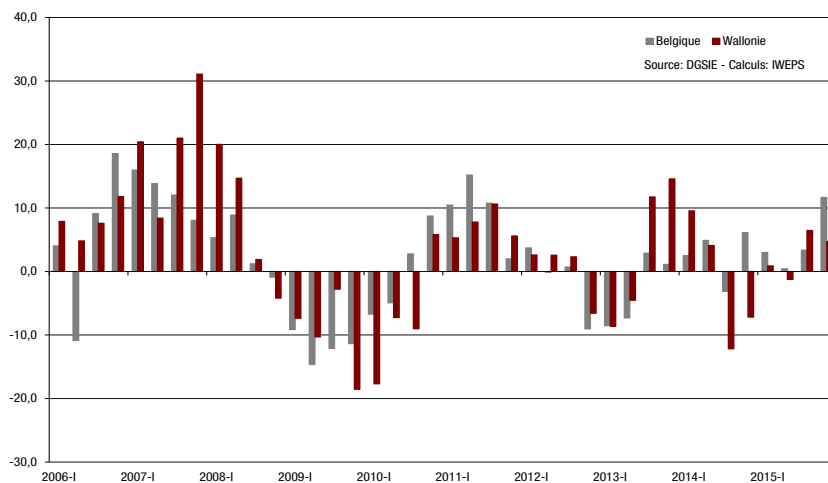


Carnets de commandes totales dans l'industrie manufacturière, moyenne centrée réduite



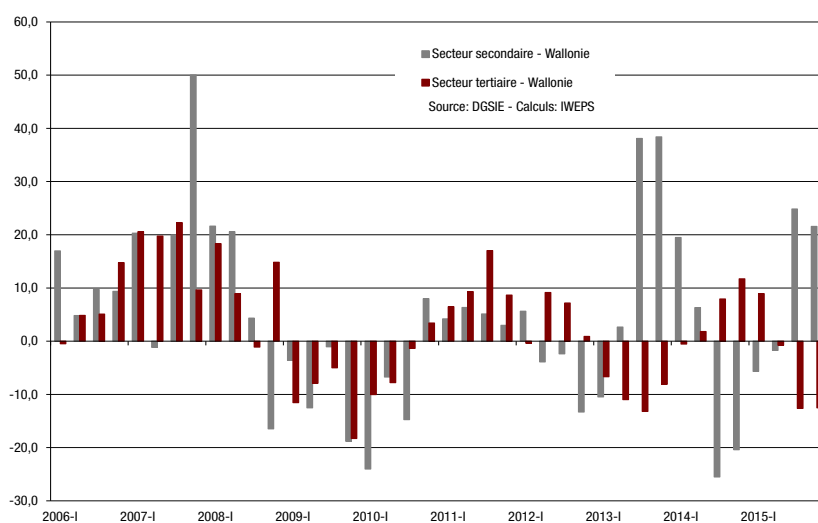
Entreprises

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

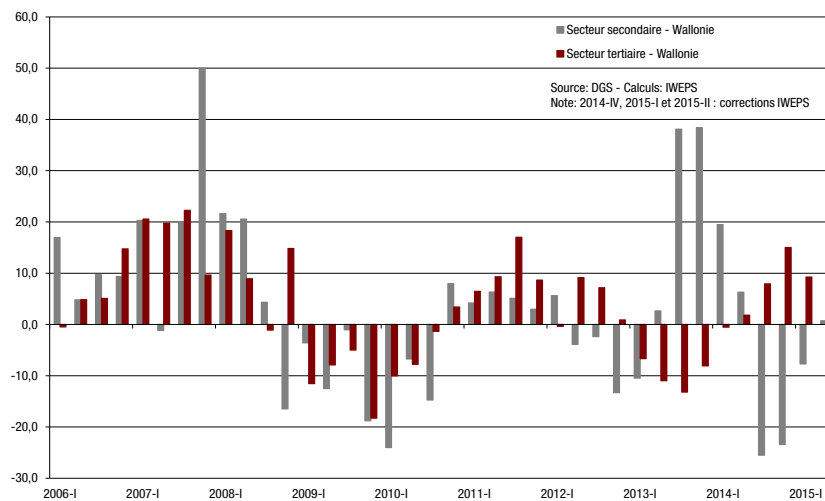


INVESTISSEMENTS DES ENTREPRISES

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



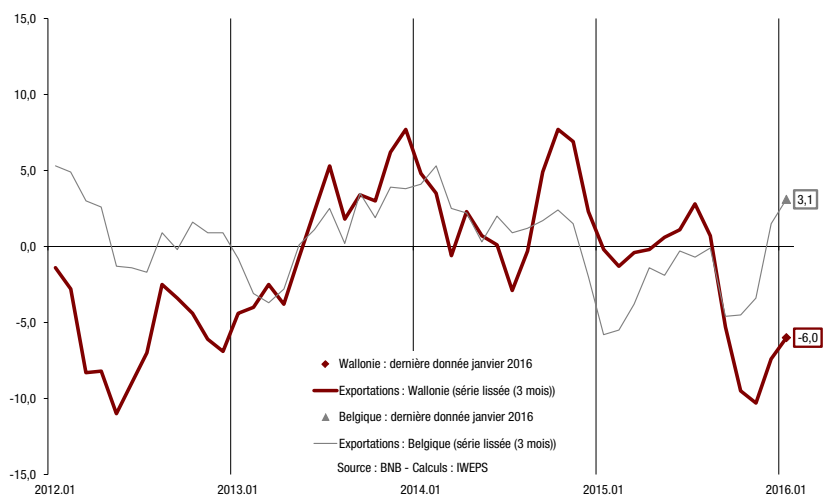
Investissements selon la déclaration à la TVA par secteur, en valeurs, variation à un an d'écart (%)



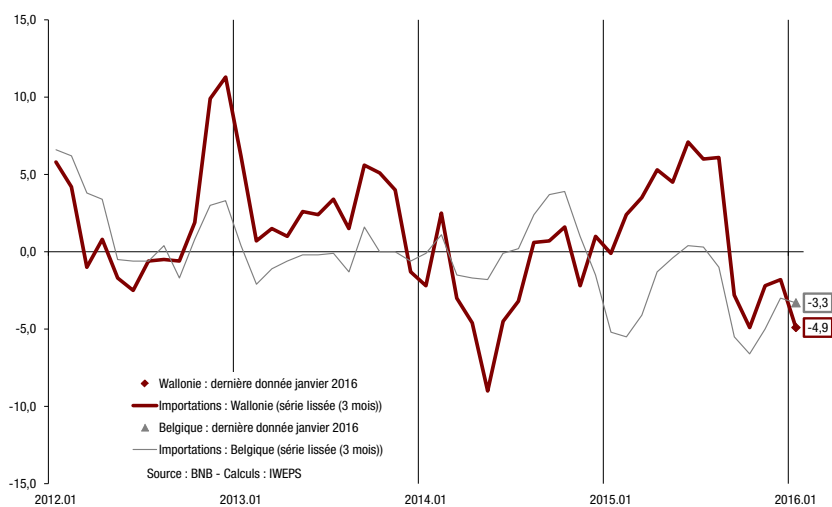
Entreprises

EXPORTATIONS DES ENTREPRISES

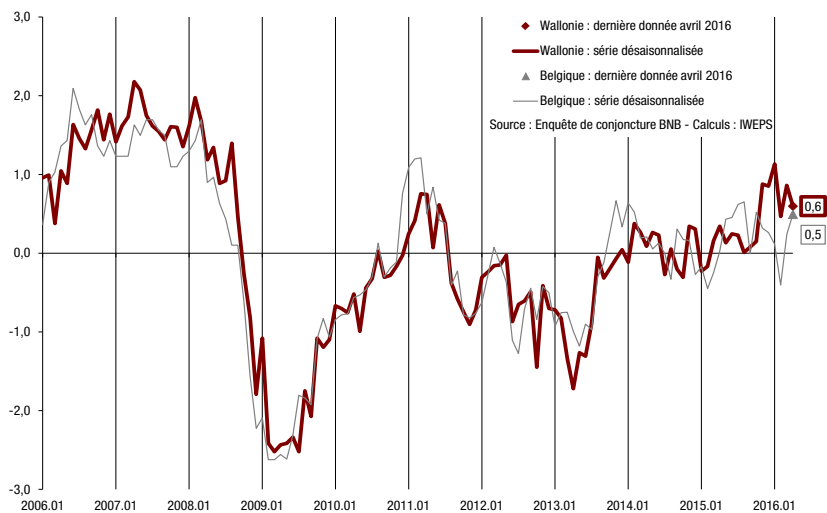
Evolution des exportations de marchandises à un an d'écart (%)



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



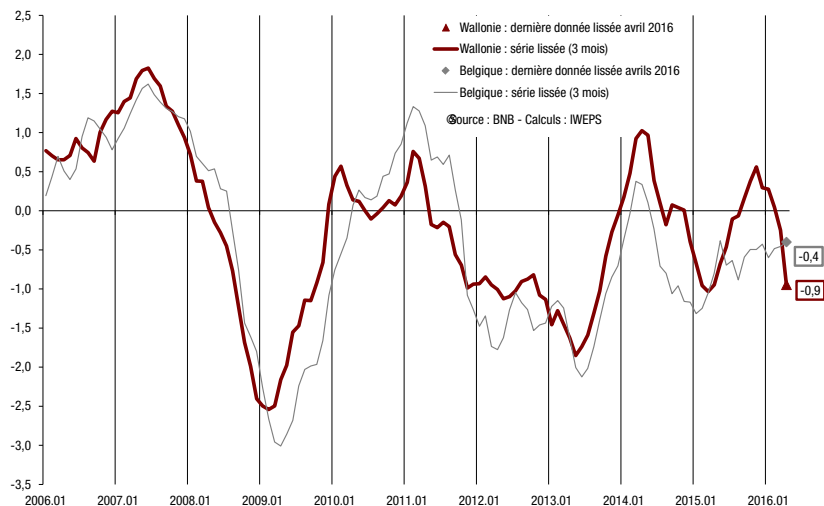
Carnets de commandes à l'exportation dans l'industrie manufacturière, moyenne centrée réduite



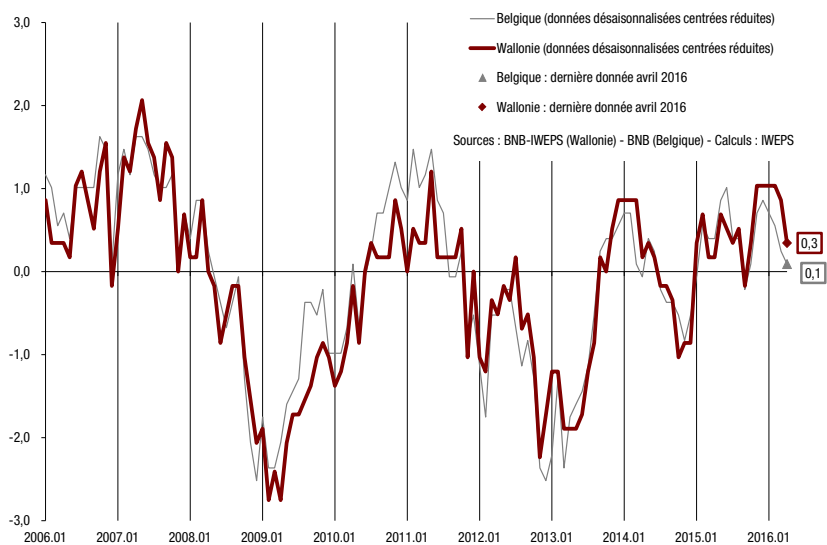
Ménages

CONSOMMATION ET INVESTISSEMENTS

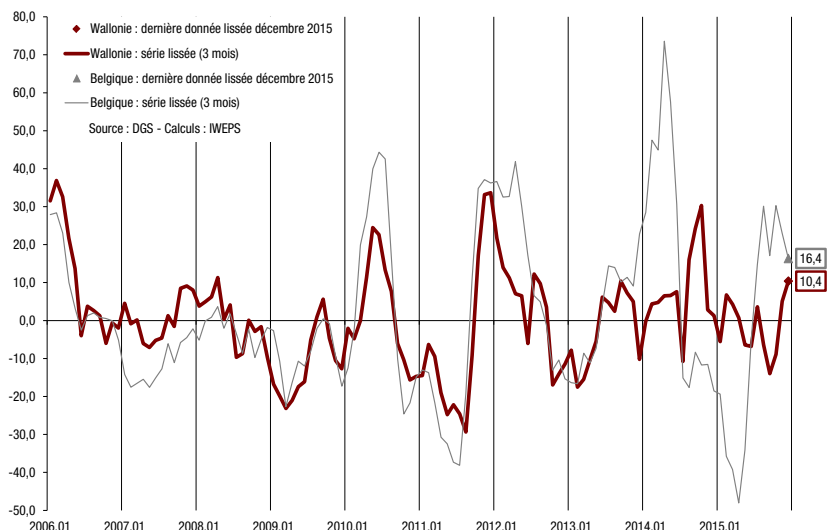
Courbe synthétique dans le commerce, moyenne centrée réduite



Indicateur de confiance des ménages



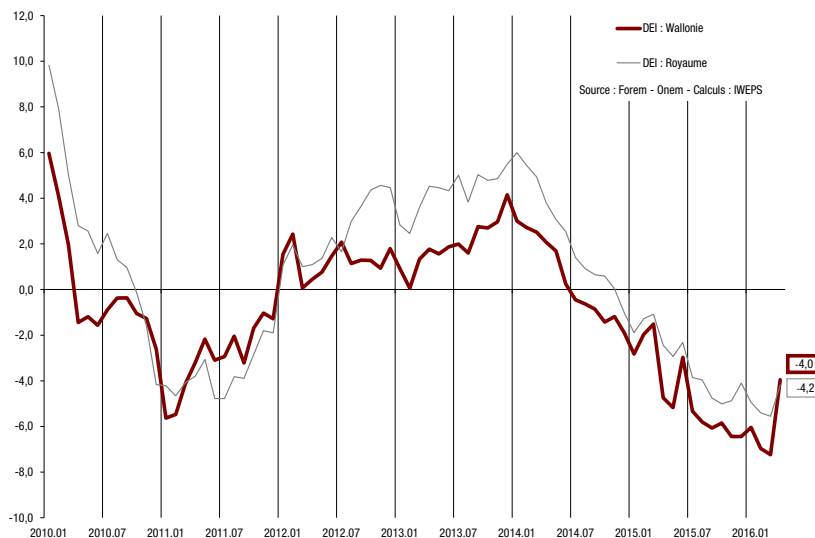
Autorisations de bâtir de logements selon la date de l'octroi, variation à un an d'écart (%)



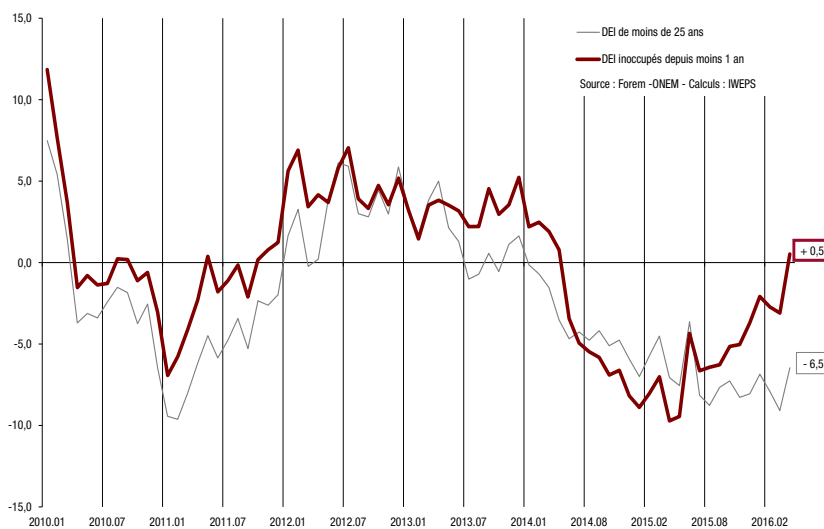
Marché du travail

CHÔMAGE ET PRÉVISION DE L'EMPLOI

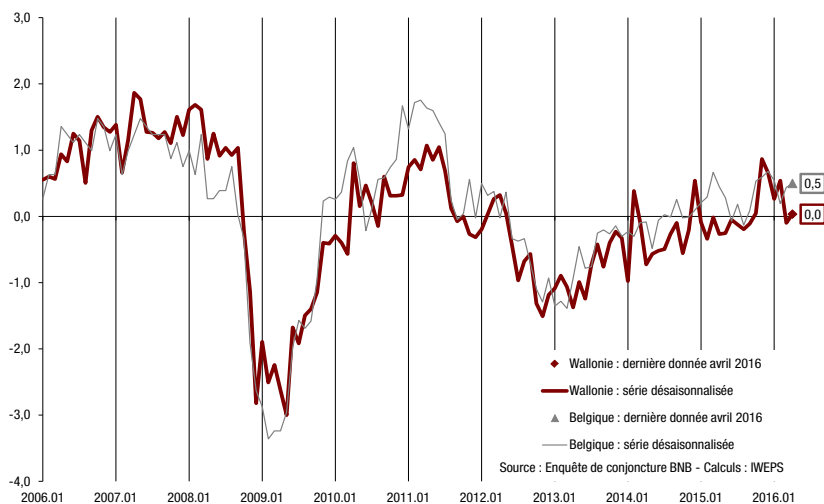
Evolution du chômage à un an d'écart (%)



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

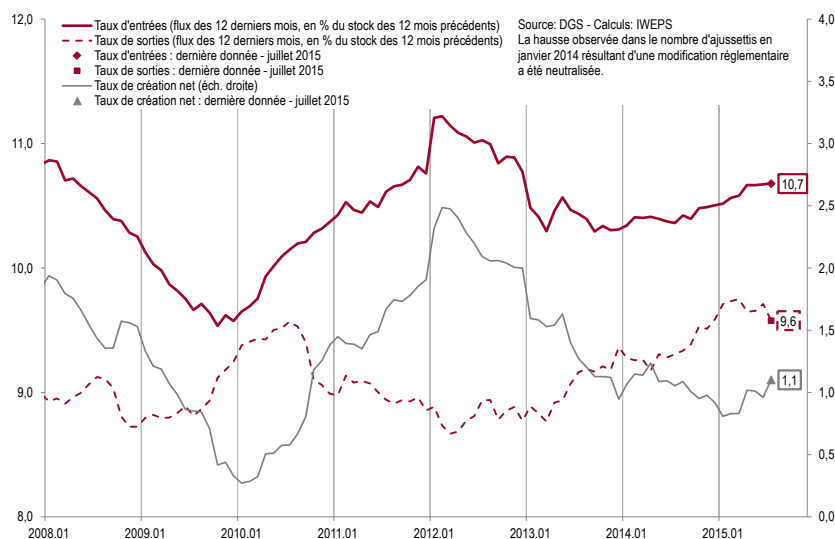


Prévision de l'emploi au cours des trois prochains mois dans l'industrie manufacturière

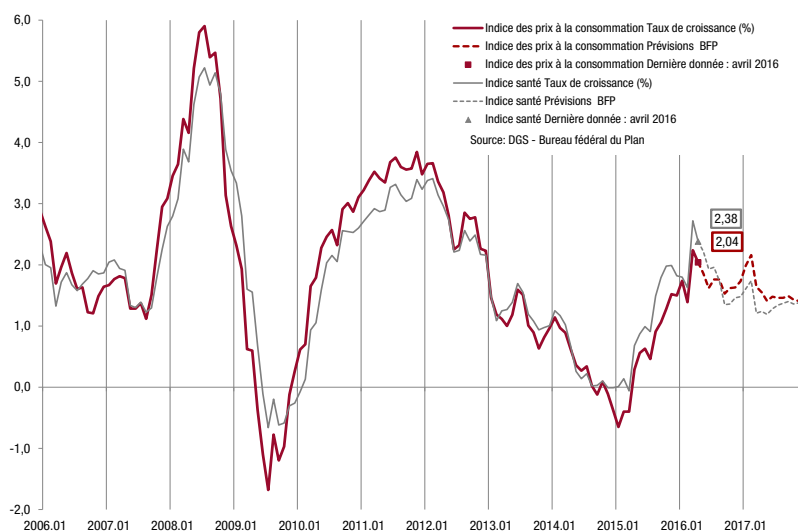


Indicateurs macro-économiques

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.IV	2014.I	2014.II	2014.III	2014.IV	2015.I	2015.II	2015.III	2015.IV	
France	28,5	5,4	13,7	13,3	8,2	2,3	-12,6	-17,6	-21,8	-9,2	
Allemagne	16,8	19,0	21,3	16,3	2,2	6,6	-29,6	-16,3	14,6	-34,5	
Pays-Bas	19,9	1,3	1,6	4,7	2,6	9,9	12,0	11,5	-4,9	0,0	
Italie	7,5	20,9	15,3	-3,1	-17,1	-23,7	-49,3	-33,5	-37,8	-49,9	
Luxembourg	5,7	0,1	-0,5	-1,6	5,9	-12,8	20,8	15,0	9,4	40,1	
Autres Zone euro	4,8	-5,9	11,6	-2,0	-0,2	1,6	-28,6	-7,0	-22,2	-27,9	
Royaume-Uni	6,2	-0,9	19,6	12,2	-11,4	7,3	-37,5	-26,3	-43,9	-44,5	
Autres pays UE	1,9	-8,9	-18,9	-27,3	-46,6	-39,7	-45,9	-46,4	-28,5	-26,7	
Autres Europe	0,5	157,7	-7,3	-59,1	-70,0	-74,9	-51,0	-11,7	-50,7	86,8	
USA	0,4	10,0	-27,8	19,2	-3,5	-29,2	43,9	187,4	-7,6	248,0	
Asie	5,2	-5,3	67,8	15,5	58,8	35,0	3,5	5,6	-23,6	-11,4	
Autres	2,5	77,2	222,3	155,9	37,2	21,4	-21,4	-33,5	-31,7	-43,1	
Total	100,0	8,0	15,5	9,2	-1,4	-0,9	-18,4	-13,7	-16,3	-19,0	

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 % (2015)	Variation à un an d'écart									
		2013.IV	2014.I	2014.II	2014.III	2014.IV	2015.I	2015.II	2015.III	2015.IV	
Produits du règne animal et végétal, graisses, huiles...	5,6	-0,4	16,0	11,2	3,1	5,1	-9,1	-2,5	-7,4	-7,8	
Produits alimentaires, boissons, tabac	5,2	-9,3	-9,7	1,6	-4,2	-0,5	-2,4	5,6	6,0	11,4	
Produits minéraux	13,4	23,9	-7,5	-14,3	-10,1	-8,1	3,9	-11,9	2,1	-25,7	
Produits des industries chimiques, matières plastiques et caoutchouc	34,4	12,6	3,9	2,9	19,2	13,0	3,2	0,5	-12,1	-8,8	
Bois et liège, pâtes de bois, papier, carton	3,6	-4,4	4,9	0,5	2,7	0,6	3,2	9,8	2,4	5,8	
Matières textiles, vêtements, chaussures, cuirs...	1,9	13,0	10,8	14,3	14,5	2,7	13,4	4,3	-4,0	6,5	
Ouvrages en pierres; ciments, céramiques; verre	2,6	7,4	-5,2	-11,0	-24,5	-17,0	-8,5	3,0	9,4	-9,6	
Métaux communs et ouvrages en ces métaux	12,1	-1,6	-4,6	-0,3	7,8	2,0	-9,3	17,3	-6,3	-7,1	
Machines et appareils; matériel électrique	10,6	2,1	-1,7	6,1	4,0	-2,9	-2,0	-6,2	-7,9	-0,4	
Matériel de transport	3,5	3,0	-6,3	6,0	8,7	-0,9	1,4	1,8	-4,4	0,9	
Optique, précision, horlogerie, instruments de musique	4,4	7,1	0,7	4,7	15,6	6,6	9,6	8,6	-3,9	7,6	
Autres	2,6	0,6	-5,4	-5,5	-35,2	-10,6	-17,8	7,2	9,0	-6,1	
Total	100,0	7,4	-0,5	0,0	5,0	2,4	-0,3	1,1	-5,8	-7,5	

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	1 190,2	1 192,0	1 194,4	1 195,1	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