

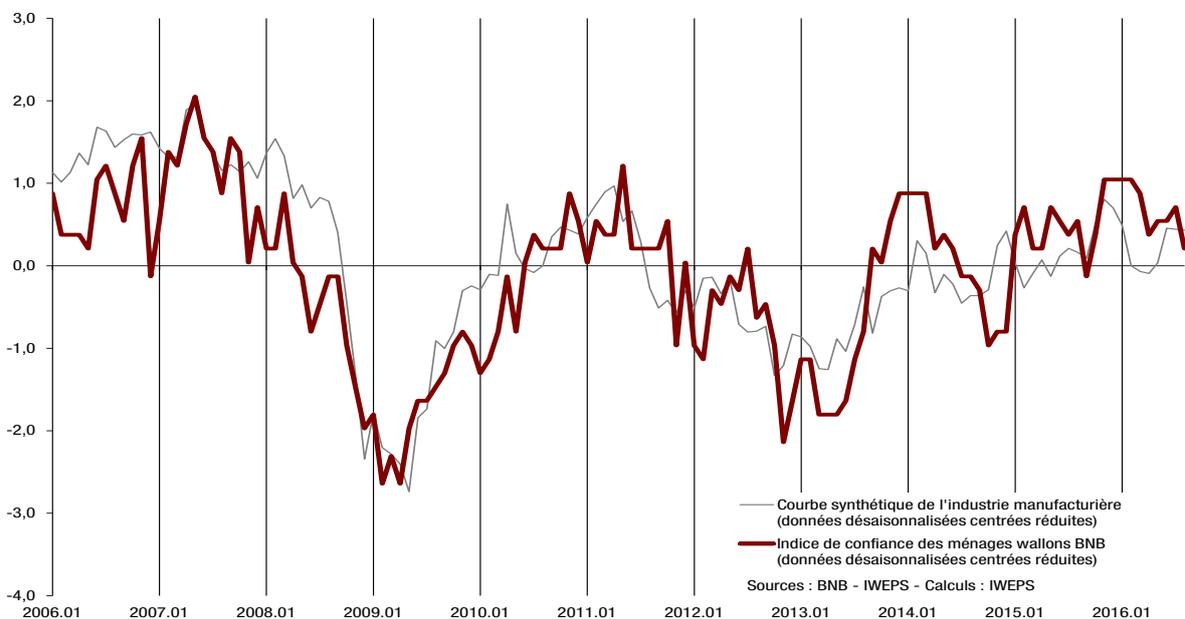
Note mensuelle de conjoncture wallonne

Septembre 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, après une baisse en début d'année, se redresse sur les dernières données.
- La confiance des ménages est en recul par rapport au sommet atteint fin de l'année dernière.
- Le nombre des demandeurs d'emploi inoccupés en Wallonie poursuit son recul: -4,4% en août sur un an.



LE CHIFFRE DU MOIS:

+2,16%

de hausse des prix à la consommation, en Belgique, en août.

Synthèse

Les derniers indicateurs conjoncturels anticipent une reprise de l'activité dans l'industrie wallonne dans les prochains mois et un léger ralentissement des dépenses des ménages par rapport au début de l'année.

Analyse réalisée avec des données antérieures aux récentes annonces de pertes d'emploi.

LES ENTREPRISES

Au cours de l'année 2015, la hausse de production industrielle (hors construction) s'est accélérée au cours de l'année dernière jusqu'à la dernière donnée 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 marquaient un recul depuis février, les données de cet été ont rebondi 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 de mai 2016. Depuis l'automne 2015, les données ont enregistré un fort recul sur un an. Les dernières données du mois de mai 2016 accusent encore une diminution de -12,1% sur un an (moyenne sur trois mois). Selon les dernières données des enquêtes sur les carnets de commandes à l'exportation, une amélioration des ventes à l'étranger est cependant attendue. Quant aux importations, toujours exprimées en valeur, elles enregistrent en mai 2016, une baisse sur un an de -8,4% (moyenne sur trois mois) un peu moins importante 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. Les dernières données sont de nouveau en retrait, bien que la confiance se maintienne encore au-dessus de sa moyenne. Cet indicateur anticipe donc un ralentissement de la consommation des ménages. Quant à la confiance dans le secteur du commerce, elle était au plus bas au début de l'année. Elle connaît depuis un rebond, mais qui la maintient encore en dessous de sa moyenne. Du côté de l'investissement des ménages, le nombre des autorisations de bâtir des logements en Wallo-

nie a enregistré à un an d'écart une nouvelle baisse 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 détérioration de son activité à partir au second semestre de l'année 2016.

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 déjà observé 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. À 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 -4,4% en août 2016). En Belgique, pour le même mois, le chômage continue aussi à enregistrer une diminution (-3,8%). En Wallonie, les demandeurs d'emploi inscrits depuis moins d'un an sont en légère hausse sur douze mois (+0,2%) en août 2016. Quant au nombre des demandeurs d'emploi de moins de 25 ans, il poursuit un recul entamé depuis le mois de janvier 2014 atteignant sur un an -6,0%.

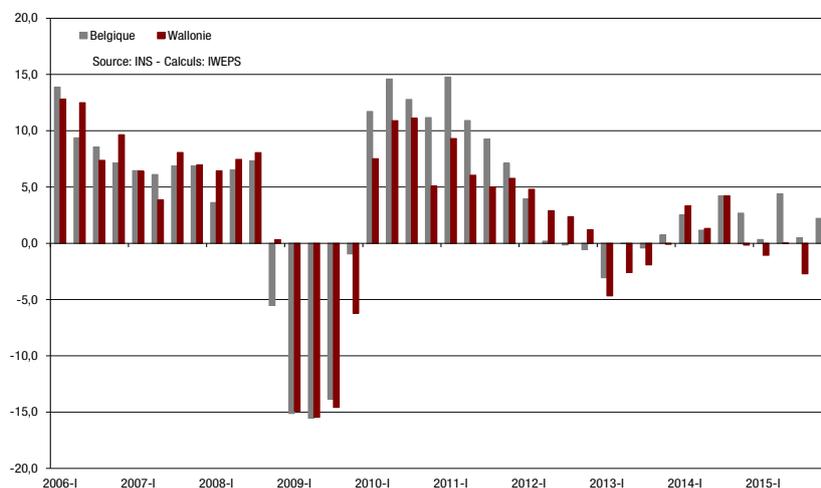
NOUVELLES DONNÉES :

- Enquête de conjoncture, BNB, juillet 2016 (périodicité mensuelle)
- Enquête de conjoncture auprès des ménages, BNB, juillet 2016 (périodicité mensuelle)
- Commerce extérieur, BNB, avril 2016 (périodicité mensuelle)
- Autorisations de bâtir, SPF Economie – DGSIE, avril 2016 (périodicité mensuelle)
- Inflation – Bureau fédéral du Plan, août 2016 (périodicité mensuelle)
- Chômage, Forem-Onem, août 2016 (périodicité mensuelle).

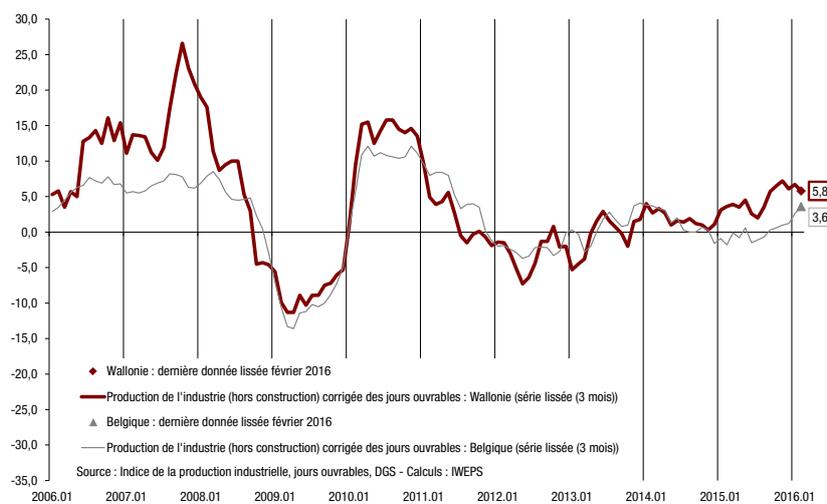
Entreprises

ACTIVITÉS DES ENTREPRISES (1)

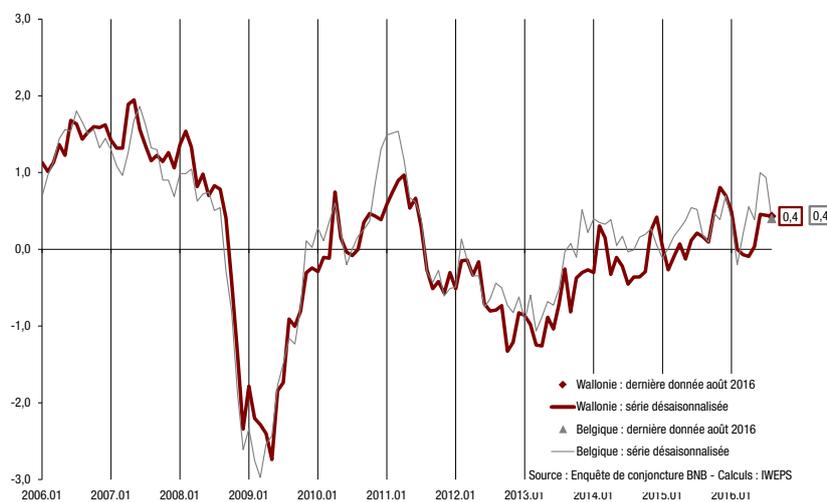
Chiffres d'affaires des entreprises selon la déclaration à la TVA, en valeur, variation à un an d'écart (%) - Wallonie - Belgique



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



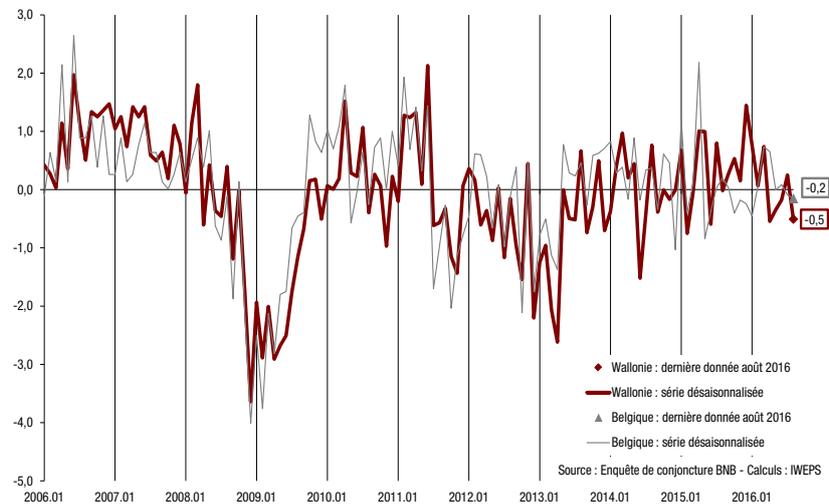
Courbe synthétique dans l'industrie manufacturière, moyenne centrée réduite



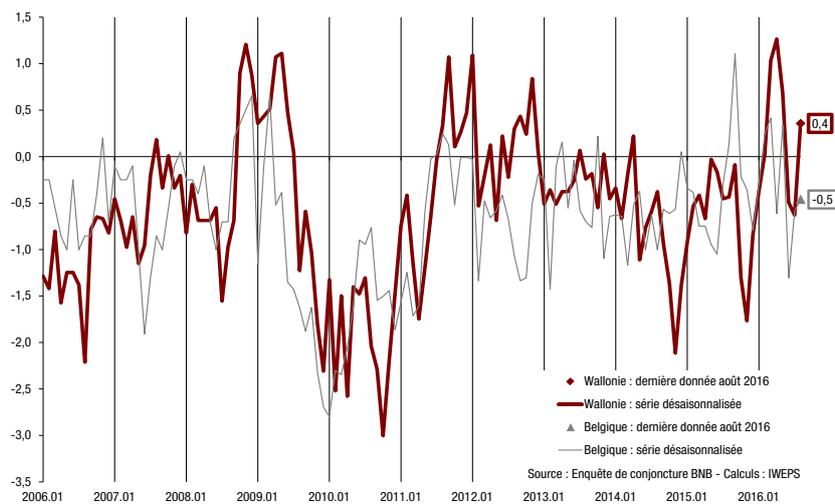
Entreprises

ACTIVITÉS DES ENTREPRISES (2)

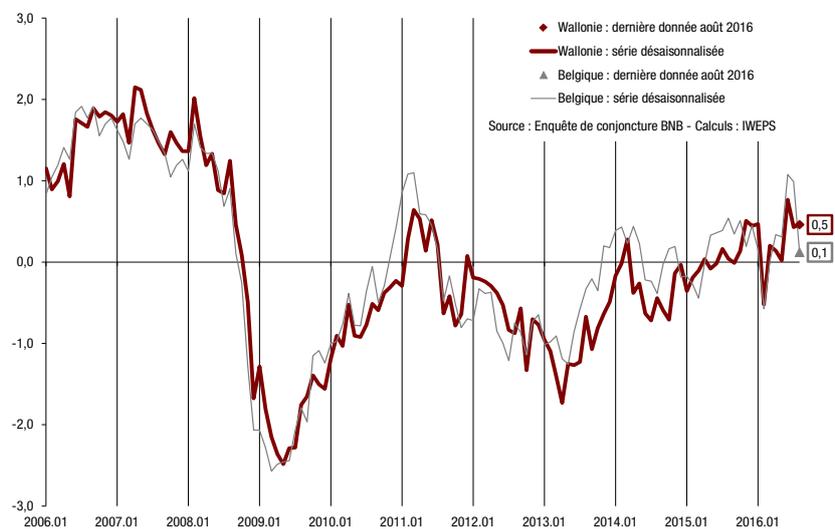
Rythme de production, moyenne centrée réduite



Stocks dans l'industrie manufacturière, moyenne centrée réduite

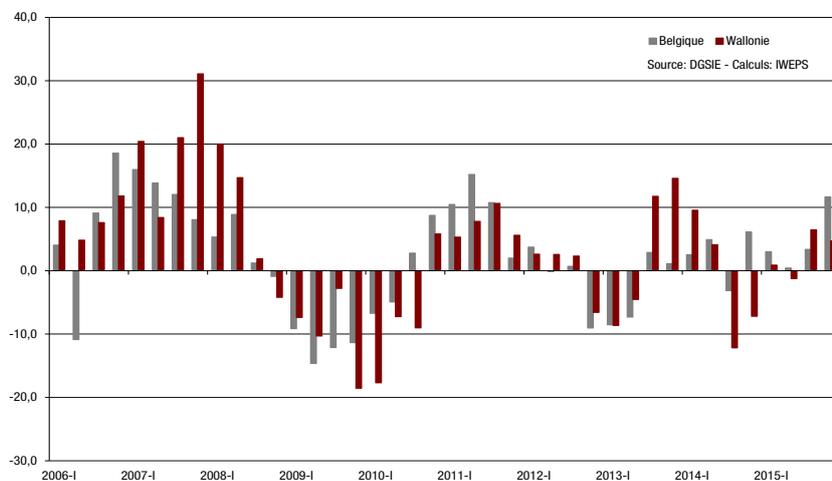


Carnets de commandes totales dans l'industrie manufacturière, moyenne centrée réduite



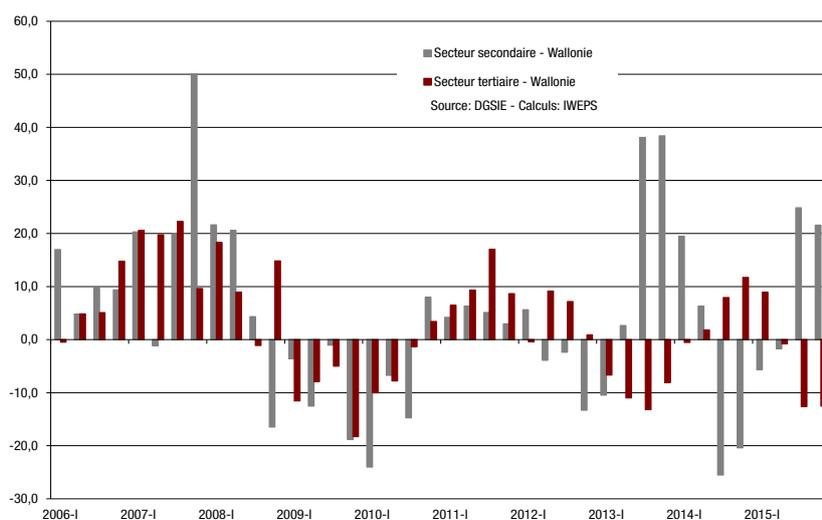
Entreprises

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

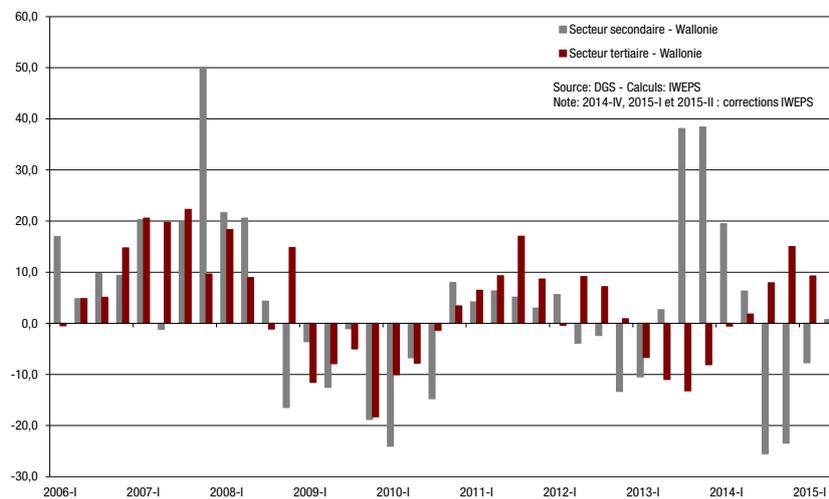


INVESTISSEMENTS DES ENTREPRISES

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



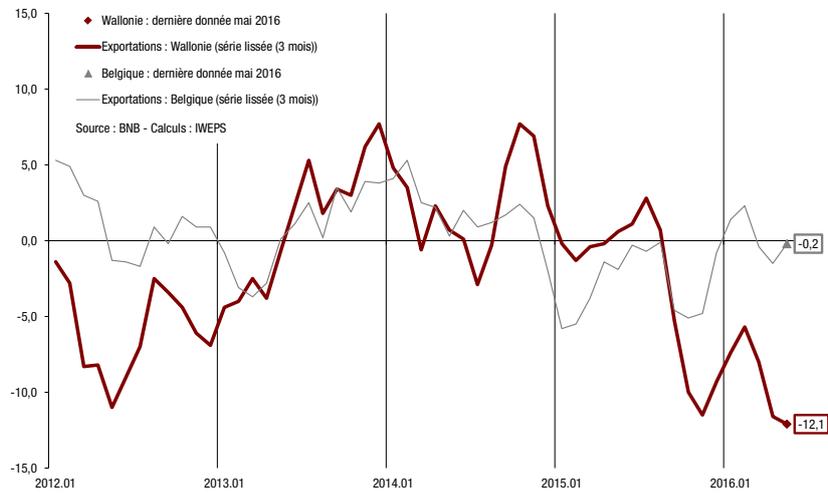
Investissements selon la déclaration à la TVA par secteur, en valeurs, variation à un an d'écart (%)



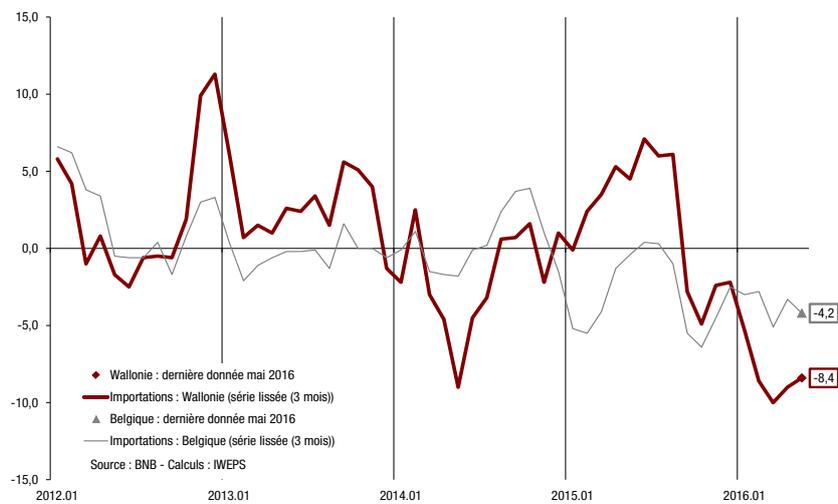
Entreprises

EXPORTATIONS DES ENTREPRISES

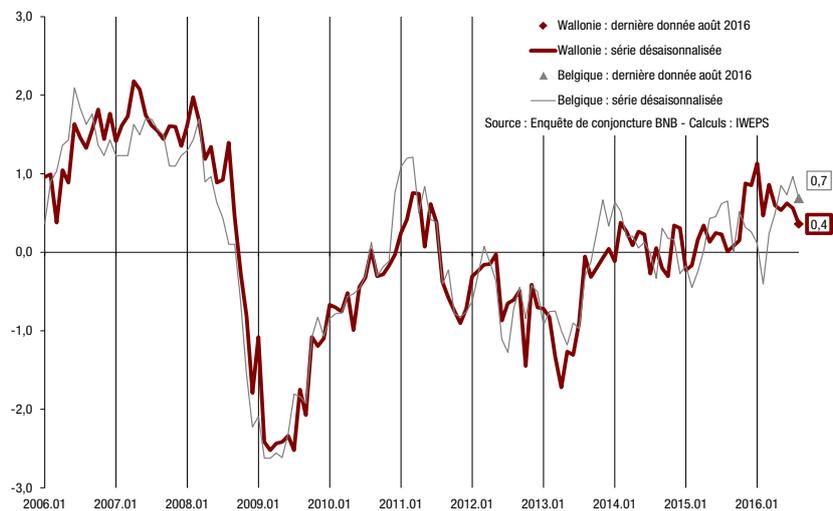
Evolution des exportations de marchandises à un an d'écart (%)



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



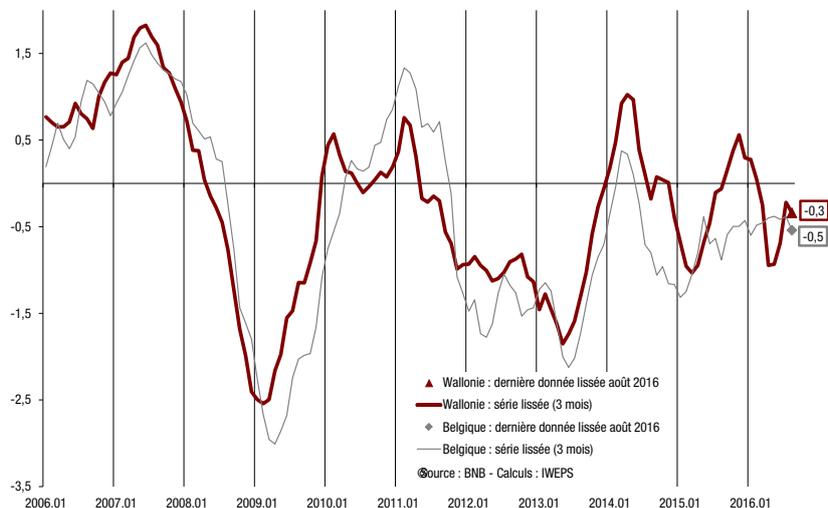
Carnets de commandes à l'exportation dans l'industrie manufacturière, moyenne centrée réduite



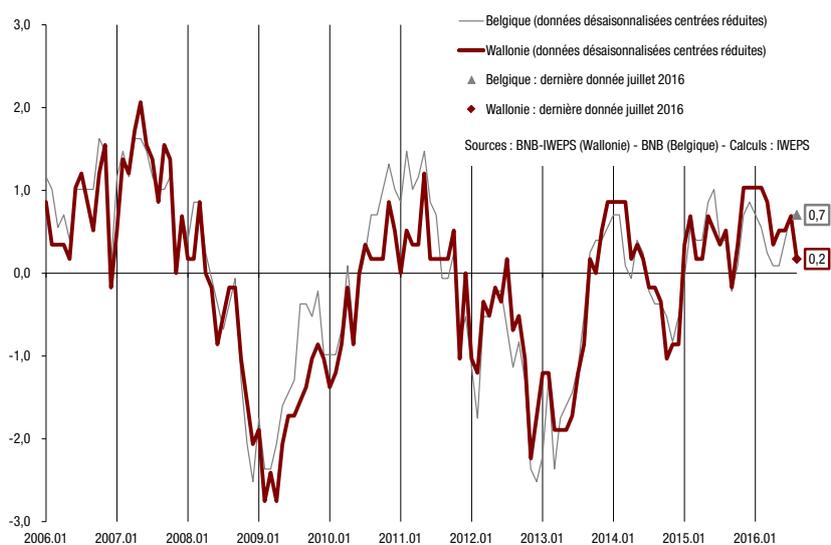
Ménages

CONSUMMATION ET INVESTISSEMENTS

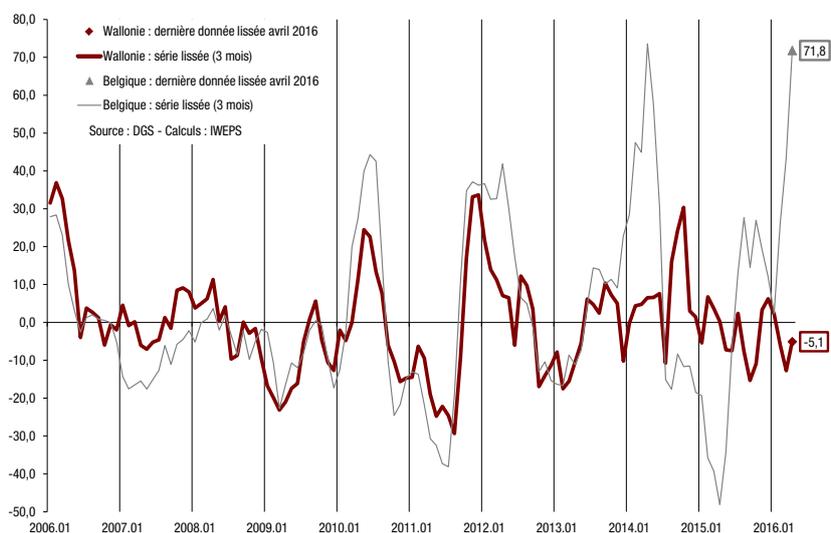
Courbe synthétique dans le commerce, moyenne centrée réduite



Indicateur de confiance des ménages



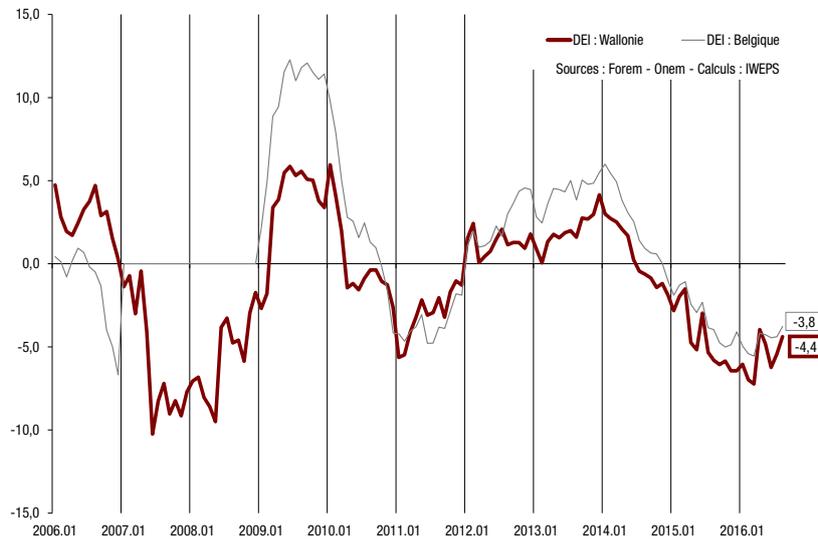
Autorisations de bâtir de logements selon la date de l'octroi, variation à un an d'écart (%)



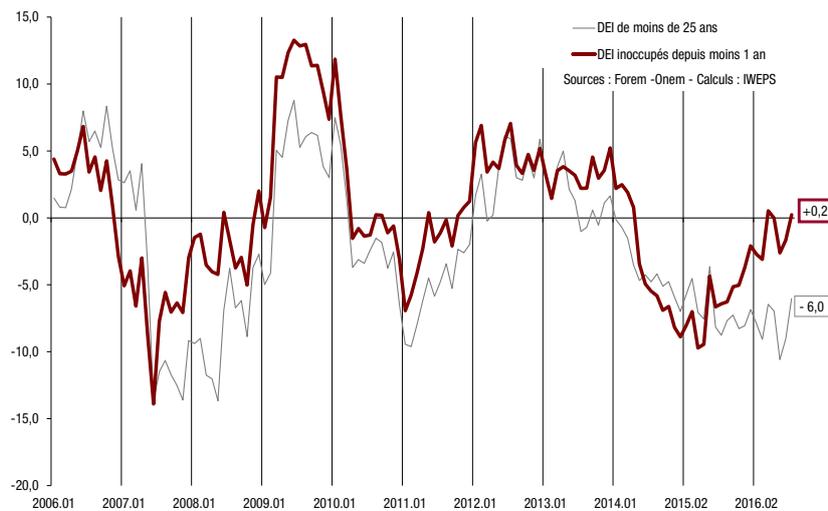
Marché du travail

CHÔMAGE ET PRÉVISION DE L'EMPLOI

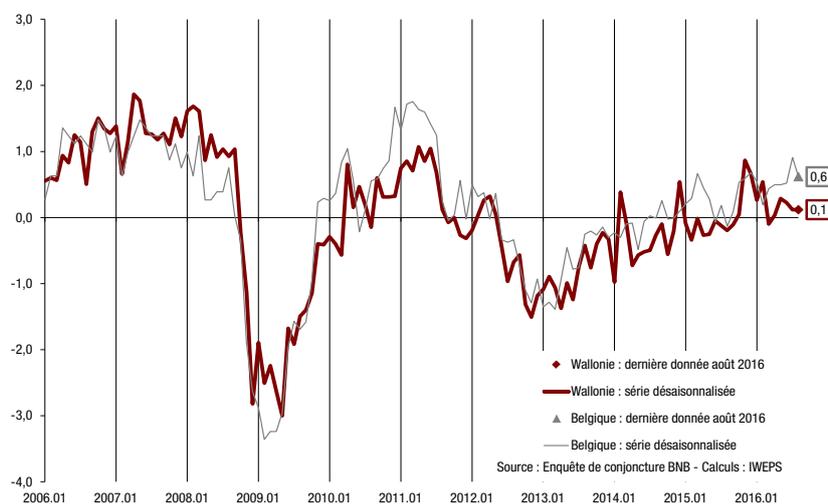
Evolution du chômage à un an d'écart (%)



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

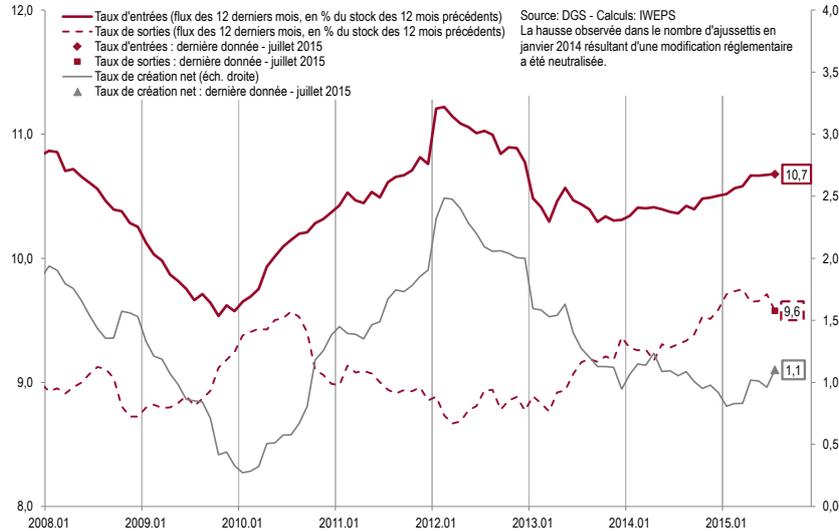


Prévision de l'emploi au cours des trois prochains mois dans l'industrie manufacturière

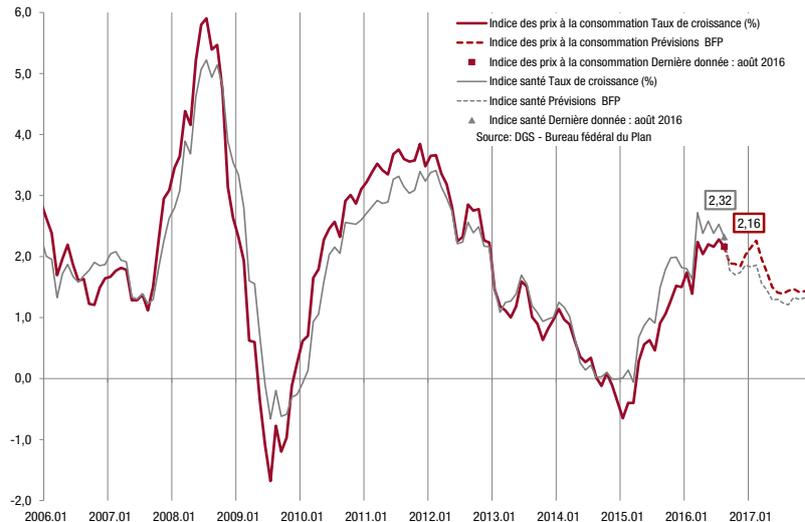


Indicateurs macro-économiques

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	2015 (1)	2016 (1)	2017 (1)
En millions d'euros (PIB en volume)								
Wallonie	79 021	79 578	79 108	78 648	79 680	80 572	81 423	82 511
Bruxelles	60 879	62 002	61 829	61 155	61 763	62 343	62 835	63 701
Flandre	193 827	198 157	199 335	200 554	203 512	206 767	209 664	213 136
En pourcentage de la Belgique								
Wallonie	24	23						
Bruxelles	18	18	18	18	18	18	18	18
Flandre	58	58	59	59	59	59	59	59
Belgique	100	100	100	100	100	100	100	100
Variations par rapport à l'année précédente en %								
Wallonie	3,9	0,7	-0,6	-0,6	1,3	1,1	1,1	1,3
Bruxelles	1,6	1,8	-0,3	-1,1	1,0	0,9	0,8	1,4
Flandre	2,6	2,2	0,6	0,6	1,5	1,6	1,4	1,7
Belgique	2,7	1,8	0,2	0,0	1,3	1,4	1,2	1,5
Zone euro	2,0	1,6	-0,9	-0,3	1,0	1,6	1,6	1,7

Sources : HEMREG - Calculs BFP, IBSA, IWEPS, SVR sur la base des comptes régionaux (ICN), OCDE - Calculs IWEPS.

Notes - 1. Estimations : HEMREG pour les régions et la Belgique, OCDE, Perspectives économiques, juin 2016 pour la Zone euro.

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									
		2014.I	2014.II	2014.III	2014.IV	2015.I	2015.II	2015.III	2015.IV	2016.I	
France	30,9	4,2	4,5	15,1	2,7	-10,7	-13,9	-18,5	-25,0	-19,6	
Allemagne	14,9	-5,0	-6,4	0,0	-0,7	-5,7	-10,8	-4,8	-4,4	-2,9	
Pays-Bas	7,6	-3,1	-6,1	3,1	6,1	2,0	11,0	-4,8	-5,0	-5,0	
Italie	4,7	3,9	0,0	-7,0	-5,0	-8,2	17,6	-0,2	14,0	5,7	
Luxembourg	4,1	-8,8	-7,2	-12,2	1,7	6,5	12,7	6,0	-0,4	-18,2	
Autres Zone euro	7,1	4,0	-10,0	6,9	14,6	7,5	25,3	7,7	-3,8	-2,1	
Royaume-Uni	6,0	5,1	9,1	13,0	5,9	5,7	10,7	1,8	-0,1	-0,3	
Autres pays UE	5,3	-4,0	-6,3	-0,3	4,2	4,4	15,9	3,0	1,5	-2,6	
Autres Europe	2,4	-5,1	5,7	-10,8	-7,4	-10,8	-9,2	-0,5	-0,4	7,4	
USA	7,0	-18,7	0,6	11,5	16,8	85,4	62,9	20,9	20,7	-6,4	
Asie	4,9	-6,9	10,2	8,1	2,3	17,0	5,6	-7,5	-3,4	8,2	
Autres	5,1	6,0	6,2	-16,5	-12,2	-6,8	2,6	2,8	-7,2	-6,5	
Total	100,0	-0,5	0,0	5,0	2,4	-0,3	1,1	-5,8	-9,4	-8,3	

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									
		2014.I	2014.II	2014.III	2014.IV	2015.I	2015.II	2015.III	2015.IV	2016.I	
Produits du règne animal et végétal, graisses, huiles...	5,6	16,0	11,2	3,1	5,1	-9,1	-2,5	-7,4	-9,4	-4,7	
Produits alimentaires, boissons, tabac	5,2	-9,7	1,6	-4,2	-0,5	-2,4	5,6	6,0	9,8	9,4	
Produits minéraux	13,5	-7,5	-14,3	-10,1	-8,1	3,9	-11,9	2,1	-26,5	-42,8	
Produits des industries chimiques, matières plastiques et caoutchouc	34,4	3,9	2,9	19,2	13,0	3,2	0,5	-12,1	-10,8	-8,1	
Bois et liège, pâtes de bois, papier, carton	3,6	4,9	0,5	2,7	0,6	3,2	9,8	2,4	2,3	-9,6	
Matières textiles, vêtements, chaussures, cuirs...	1,9	10,8	14,3	14,5	2,7	13,4	4,3	-4,0	-1,4	-10,4	
Ouvrages en pierres; ciments, céramiques; verre	2,6	-5,2	-11,0	-24,5	-17,0	-8,5	3,0	9,4	-8,9	-17,7	
Métaux communs et ouvrages en ces métaux	12,1	-4,6	-0,3	7,8	2,0	-9,3	17,3	-6,3	-9,7	0,7	
Machines et appareils; matériel électrique	10,6	-1,7	6,1	4,0	-2,9	-2,0	-6,2	-7,9	-1,9	3,2	
Matériel de transport	3,6	-6,3	6,0	8,7	-0,9	1,4	1,8	-4,4	-0,1	8,5	
Optique, précision, horlogerie, instruments de musique	4,4	0,7	4,7	15,6	6,6	9,6	8,6	-3,9	3,8	20,6	
Autres	2,7	-5,4	-5,5	-35,2	-10,6	-17,8	7,2	9,0	-7,1	7,8	
Total	100,0	-0,5	0,0	5,0	2,4	-0,3	1,1	-5,8	-9,4	-8,3	

Source : Belgostat - BNB - Calculs IWEPS

Indicateurs macro-économiques

Marché de l'emploi

Région wallonne (années-repères - milliers de personnes et taux en %)								
	2006	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2021
1. Population totale	3 425	3 536	3 555	3 570	3 583	3 596	3 615	3 695
2. Population d'âge actif	2 243	2 327	2 330	2 331	2 331	2 332	2 339	2 344
3. Population inactive	1 181	1 209	1 225	1 239	1 252	1 264	1 276	1 351
4. Population active (5+6)	1 606	1 636	1 641	1 637	1 638	1 635	1 633	1 655
5. Population active occupée	1 296	1 362	1 367	1 359	1 362	1 374	1 383	1 436
a. Emploi intérieur	1 153	1 219	1 222	1 217	1 218	1 228	1 237	1 282
b. Solde frontalier	22	23	25	25	27	29	29	32
c. Solde navettes interrégionales (1)	120	120	120	117	118	117	117	122
6. Chômage	310	273	275	278	275	261	250	219
a. Demandeurs d'emploi	272	244	248	253	254	242	233	215
b. Chômeurs âgés non demandeurs d'emploi	38	29	27	25	22	19	17	5
Taux d'emploi (5/2)	57,8	58,5	58,6	58,3	58,4	58,9	59,1	61,2
Taux d'activité (4/2)	71,6	70,3	70,4	70,2	70,3	70,1	69,8	70,6
Taux de chômage (concept BFP)(6/4)	19,3	16,7	16,7	17,0	16,8	16,0	15,3	13,3
Taux de chômage (hors chômeurs âgés)	17,3	15,2	15,3	15,7	15,7	15,0	14,4	13,0
Taux d'emploi "EU2020" (2)	61,7	62,2	62,5	62,3	61,8	61,5	61,8	64,0
	2006	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2021
Bruxelles								
Taux d'emploi (5/2)	57,9	57,1	56,8	56,2	56,1	56,5	56,6	57,3
Taux d'activité (4/2)	73,9	72,2	71,8	71,2	71,0	70,3	69,7	69,4
Taux de chômage (concept BFP)(6/4)	21,6	21,0	21,0	21,1	21,0	19,7	18,8	17,4
Taux de chômage (hors chômeurs âgés)	19,7	19,7	19,8	20,0	20,0	18,7	17,9	17,1
Taux d'emploi "EU2020" (2)	58,0	58,2	58,2	56,8	58,7	58,7	58,9	59,8
Flandre								
Taux d'emploi (5/2)	66,9	68,1	68,2	67,9	68,0	68,5	68,9	71,8
Taux d'activité (4/2)	73,8	73,9	74,1	74,1	74,4	74,7	74,9	76,8
Taux de chômage (concept BFP)(6/4)	9,3	7,8	8,0	8,4	8,5	8,3	8,0	6,5
Taux de chômage (hors chômeurs âgés)	7,3	6,4	6,7	7,3	7,6	7,6	7,4	6,3
Taux d'emploi "EU2020" (2)	70,7	71,8	71,5	71,9	71,9	71,9	72,3	75,3
Belgique								
Taux d'emploi (5/2)	63,1	63,9	63,9	63,5	63,7	64,1	64,4	66,8
Taux d'activité (4/2)	73,1	72,6	72,7	72,6	72,7	72,7	72,7	74,0
Taux de chômage (concept BFP)(6/4)	13,7	12,0	12,1	12,4	12,4	11,9	11,4	9,7
Taux de chômage (hors chômeurs âgés)	11,7	10,6	10,8	11,2	11,4	11,0	10,6	9,5
Taux d'emploi "EU2020" (2)	66,6	67,3	67,2	67,2	67,3	67,2	67,5	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 : Calculs BFP, IBSA, IWEPS, SVR sur la base de données ICN, DGS, ACTIRIS, VDAB, FOREM, ONSS et ONEM.
Pour les comparaisons internationales: Taux de base par région calculés sur la base de l'Enquête sur les forces de travail

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Taux de chômage BIT (actifs en chômage BIT / population active totale)								
Wallonie	10,1	11,2	11,5	9,5	10,1	11,4	12,0	12,0
Bruxelles	16,0	15,9	17,4	17,1	17,5	19,3	18,5	17,5
Flandre	3,9	5,0	5,2	4,3	4,6	5,1	5,1	5,2
Belgique	7,0	8,0	8,4	7,2	7,6	8,5	8,6	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, avril 2016, 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						
	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Taux d'emploi de la population de 15 à 64 ans						
Wallonie	56,7	57,0	57,3	57,0	56,5	56,2
Flandre	66,3	66,2	65,9	66,2	66,4	66,4
Bruxelles	54,8	53,8	54,0	52,6	54,3	54,2
Belgique	62,0	61,9	61,9	61,8	61,9	61,8
EU-28	64,1	64,2	64,1	64,1	64,9	65,6
EU-15	65,4	65,4	65,1	65,0	65,6	66,2
Taux d'emploi de la population de 15 à 24 ans						
Wallonie	22,0	22,9	22,9	19,5	19,1	18,5
Flandre	28,8	29,4	28,1	27,7	27,1	27,9
Bruxelles	16,6	17,7	17,5	15,3	15,9	14,9
Belgique	25,2	26,0	25,3	23,6	23,2	23,4
EU-28	33,8	33,3	32,5	32,1	32,5	33,1
EU-15	36,6	36,2	35,1	34,6	34,6	35,1
Taux d'emploi de la population de 25 à 49 ans						
Wallonie	75,6	75,3	75,5	75,6	74,7	73,3
Flandre	86,8	86,4	85,9	85,7	85,8	85,2
Bruxelles	68,4	65,7	66,2	64,4	66,5	66,7
Belgique	81,2	80,5	80,3	79,9	79,9	79,2
EU-28	78,2	78,1	77,6	77,1	77,6	78,2
EU-15	78,3	78,2	77,5	77,0	77,3	77,8
Taux d'emploi de la population de 50 à 64 ans						
Wallonie	47,3	48,2	48,8	50,09	50,1	51,6
Flandre	53,1	53,6	54,6	56,53	57,5	58,1
Bruxelles	49,9	51,7	50,8	50,91	52,6	52,3
Belgique	50,9	51,6	52,4	53,97	54,7	55,5
EU-28	56,6	57,3	58,4	59,2	60,6	61,8
EU-15	58,5	59,2	60,2	61,1	62,3	63,4

Source: EFT - Calculs IWEPS