

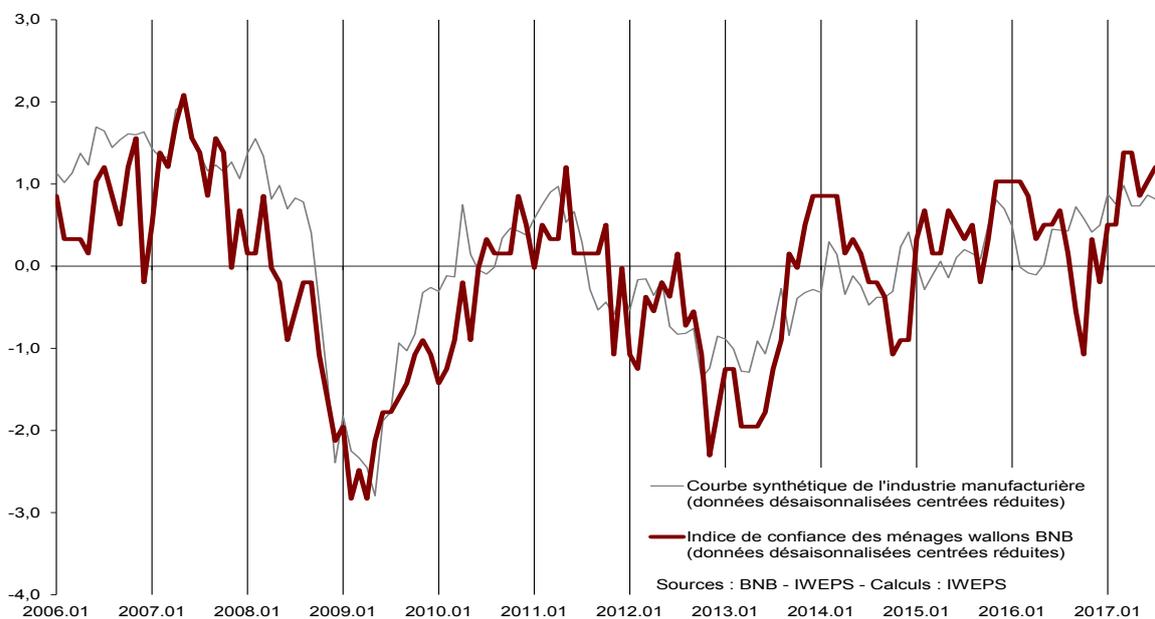
Note mensuelle de conjoncture wallonne

Août 2017

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 redressée fortement depuis le printemps 2016, pour atteindre des niveaux élevés en ce début d'année 2017.
- La production industrielle recule de -2,5% en mai 2017 par rapport à mai 2016 (moyenne sur trois mois).
- Le nombre des demandeurs d'emploi inoccupés en Wallonie poursuit son recul : -4,0% en juin sur un an.
- La confiance des ménages wallons reste à un niveau historiquement élevé depuis le début d'année 2017.



LE CHIFFRE DU MOIS:

+1,6%

de hausse des prix à la consommation en juin 2017

Synthèse

Les derniers indicateurs conjoncturels anticipent une reprise de l'activité de l'industrie wallonne dans les prochains mois. Quant à la confiance des ménages, après avoir été ébranlée par les annonces de suppression d'emploi fin 2016, elle s'est renforcée depuis le début de l'année 2017. Cette tendance devrait annoncer une reprise des dépenses des ménages.

LES ENTREPRISES

En 2016, la hausse de la production industrielle (hors construction), qui atteignait un niveau élevé en début d'année, s'est ralentie pour enregistrer un recul depuis la fin de l'année 2016. Cependant, le chiffre d'affaires des entreprises exprimé en valeur était encore en hausse sur un an au dernier trimestre 2016. Cette différence de tendance opposée s'explique par la forte augmentation dans le secteur des services, mais aussi par un déstockage.

De fait, au cours de 2016, les indicateurs de confiance issus des enquêtes de conjoncture auprès des entreprises manufacturières marquaient un tassement depuis février, les données ont cependant rebondi depuis l'été 2016 pour largement dépasser leur moyenne de long terme en 2017 tant pour les enquêtes sur les carnets de commandes qu'au travers de l'indicateur synthétique du secteur. La dernière tendance des indicateurs conjoncturels laisse donc présager 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.

Alors que les ventes à l'étranger, exprimées en valeur, s'inscrivaient en net recul au début 2016, dû à un terme de l'échange très défavorable (effet prix), le recul des exportations n'a cessé de s'amoinrir jusqu'à l'été dernier. Les dernières données depuis fin 2016 enregistrent de nouveau une forte hausse sur un an (de +9,5% en avril 2017, moyenne sur trois mois). Selon les dernières données des enquêtes sur les carnets de commandes à l'exportation, une poursuite de l'amélioration des ventes à l'étranger est attendue. Quant aux importations, toujours exprimées en valeur, elles enregistrent en avril 2017 une hausse sur un an de +9,9% (moyenne sur trois mois), légèrement supérieure que celle des exportations.

LES MÉNAGES

En septembre 2016, suite aux annonces successives de pertes d'emploi, l'indicateur sur la confiance des ménages avait enregistré une forte chute. Depuis, le niveau de confiance s'est redressé et est passé de nouveau au-dessus de sa moyenne de long terme, ce qui augure d'une amélioration des dépenses des ménages dans les prochains mois. Quant à la confiance dans le secteur du commerce, elle était au plus bas au début 2016. Elle connaît depuis un rebond qui l'a ramenée au-delà de sa moyenne de long terme. Du côté de l'investissement des ménages, le nombre des autorisations de bâtir des logements en Wallonie, qui avait enregistré à un an d'écart une forte baisse depuis la moitié de l'année dernière, sont de nouveau en augmentation sur un

an depuis le début de l'année. En raison du décalage de plusieurs mois qui existe entre l'obtention du permis de bâtir et le début des travaux, l'activité du secteur de la construction résidentielle selon les données, après détérioration depuis le second semestre 2016, pourrait se redresser sur la seconde partie de cette année.

LES INVESTISSEMENTS

Selon les données des déclarations à la TVA de la DGS exprimées en valeur, alors que les investissements des entreprises en Wallonie au troisième trimestre 2016 avaient enregistré une baisse de -2,4% par rapport au même trimestre de l'année précédente, au quatrième trimestre 2016, les dernières données ont augmenté par rapport à leur montant un an plus tôt (+4,3%). Les investissements dans le secteur secondaire, y compris la construction, ont pesé sur la croissance des investissements totaux. Ils se sont en effet contractés de nouveau au quatrième trimestre 2016 de -9,6% sur un an alors qu'ils étaient déjà en recul aux deuxième et troisième trimestres. À l'inverse, les investissements dans le secteur tertiaire sont en augmentation depuis le début de l'année 2016 par rapport à l'année précédente. Ils ont de plus fortement progressé au quatrième trimestre 2016 de +25,3% sur un an.

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 juin 2017). En Belgique, pour le même mois, le chômage continue aussi à enregistrer une diminution (-5,2%). En Wallonie, le nombre des demandeurs d'emploi inscrits depuis moins d'un an est de nouveau en baisse sur douze mois (-3,8%) en juin 2017. Au cours du même mois, 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 -6,2%.

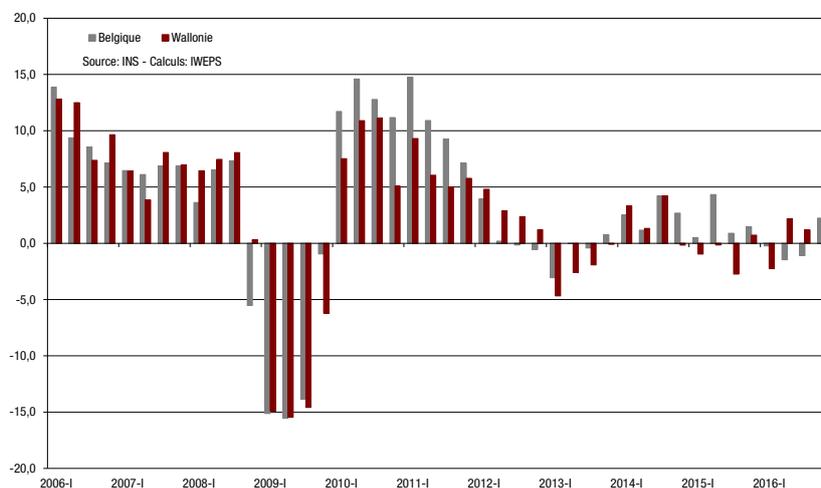
NOUVELLES DONNÉES :

- Enquête de conjoncture, BNB, juillet 2017 (périodicité mensuelle)
- Enquête de conjoncture auprès des ménages, BNB, juillet 2017 (périodicité mensuelle)
- Commerce extérieur, BNB, avril 2017 (périodicité mensuelle)
- Indices de la production industrielle, SPF Economie - DGSIE, mai 2017 (périodicité mensuelle)
- Inflation - Bureau fédéral du Plan, juin 2017 (périodicité mensuelle)
- Autorisations de bâtir, SPF Economie - DGSIE, mars 2017 (périodicité mensuelle)
- Chômage, Forem-Onem, juin 2017 (périodicité mensuelle).

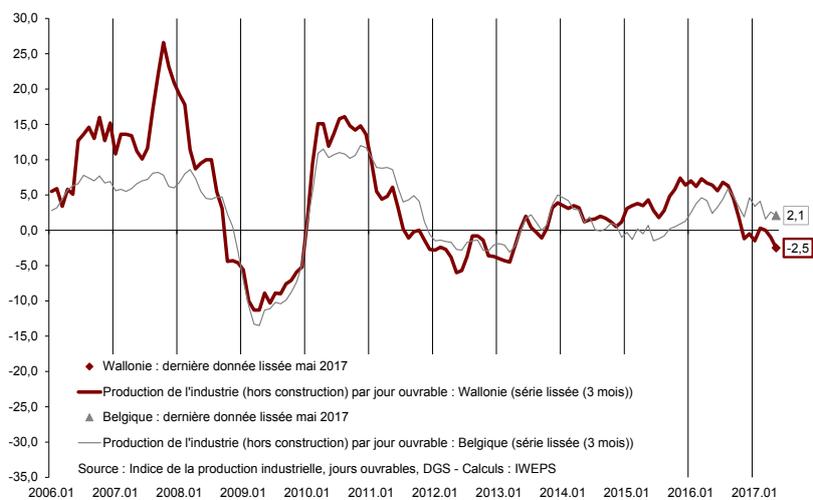
Entreprises

ACTIVITÉS DES ENTREPRISES (1)

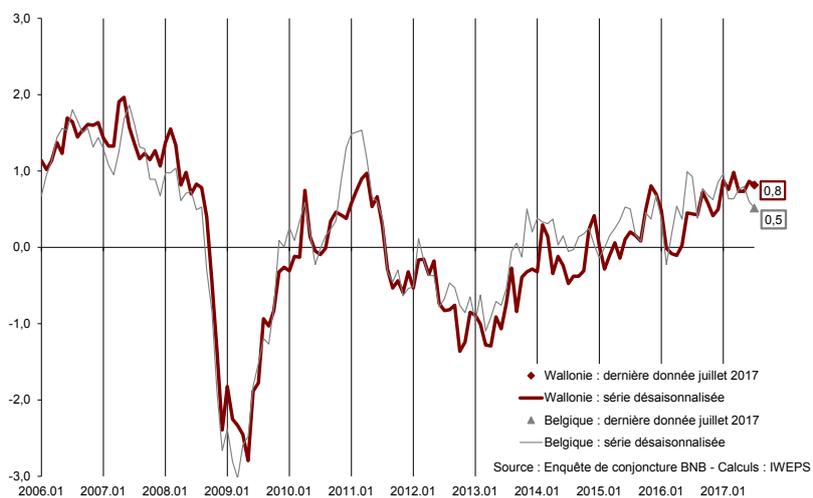
Chiffres d'affaires des entreprises selon la déclaration à la TVA, en valeur, variation à un an d'écart (%) - Wallonie - Belgique



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



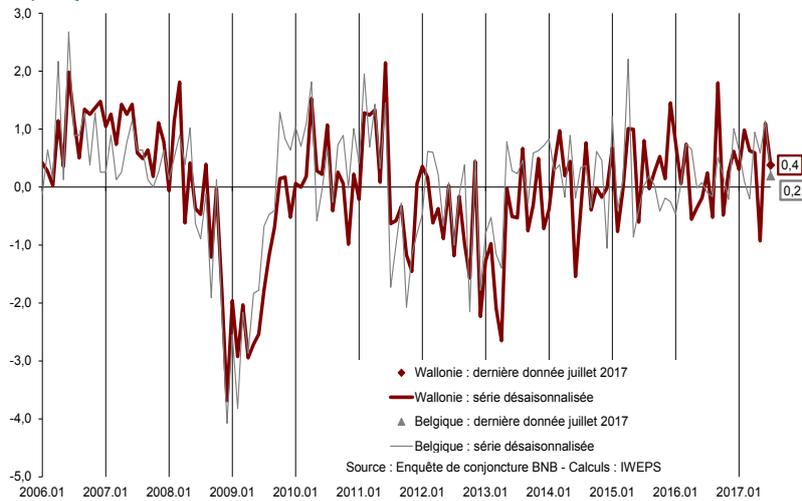
Courbe synthétique dans l'industrie manufacturière, moyenne centrée réduite



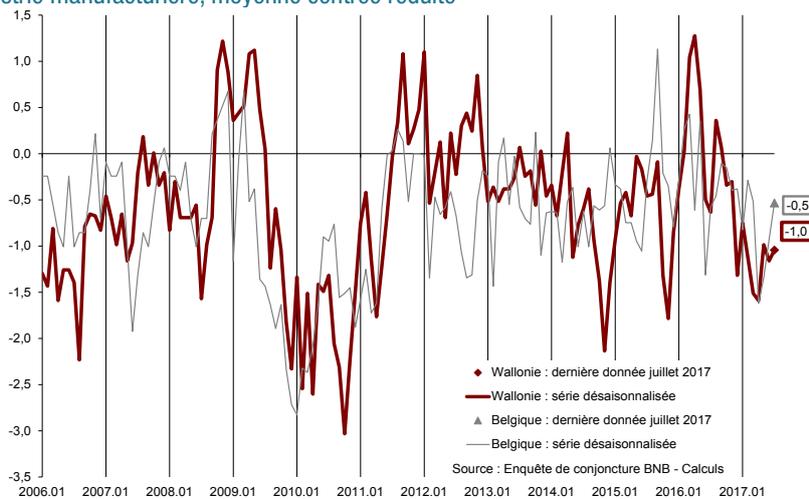
Entreprises

ACTIVITÉS DES ENTREPRISES (2)

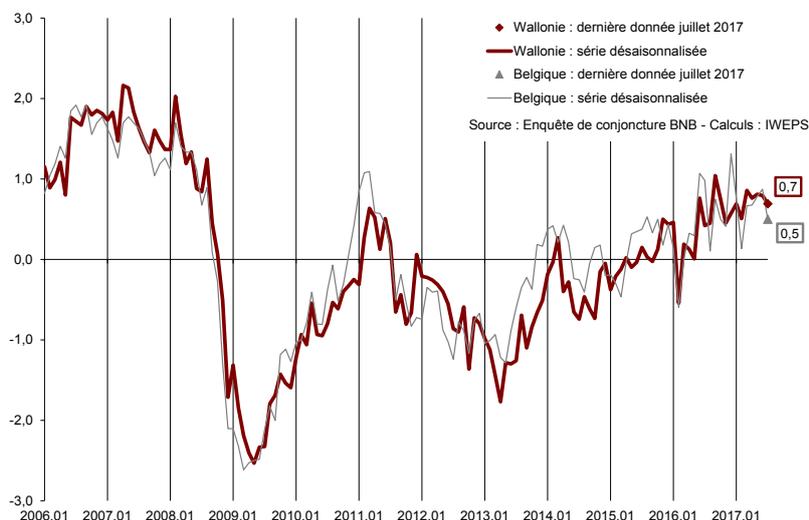
Rythme de production, moyenne centrée réduite



Stocks dans l'industrie manufacturière, moyenne centrée réduite

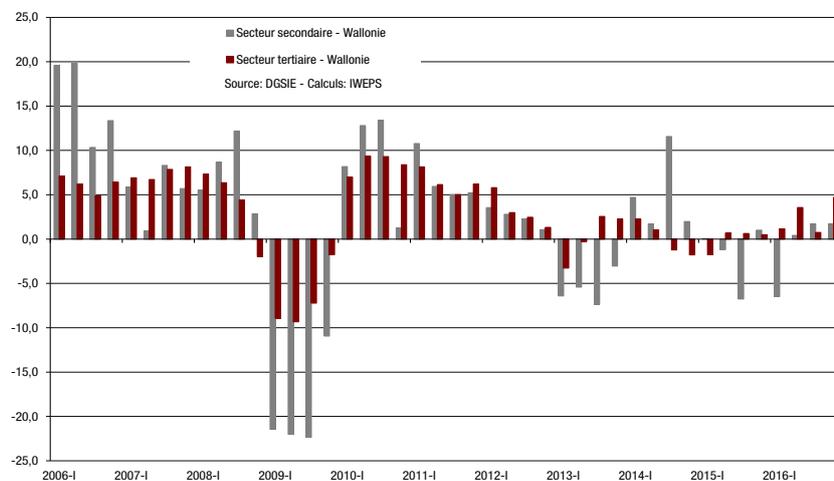


Carnets de commandes totales dans l'industrie manufacturière, moyenne centrée réduite



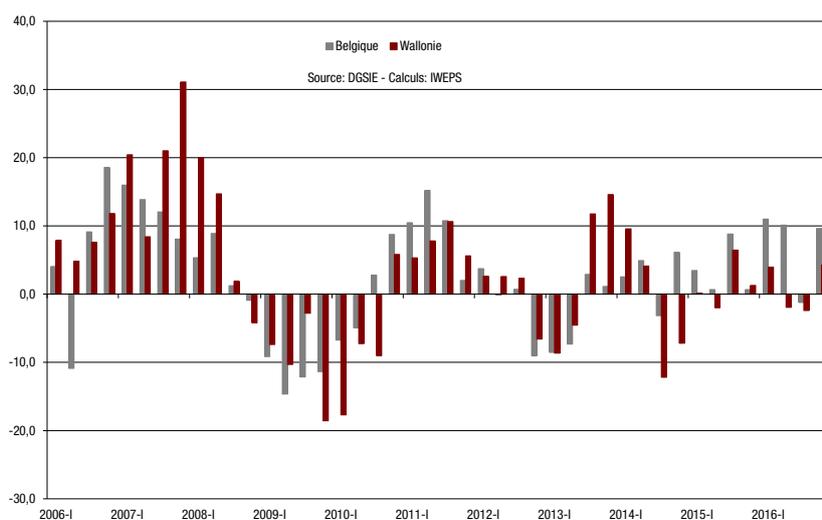
Entreprises

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

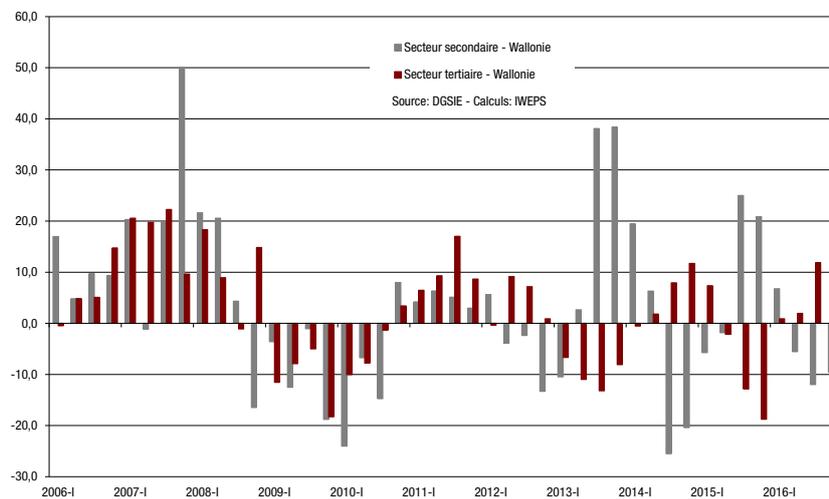


INVESTISSEMENTS DES ENTREPRISES

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



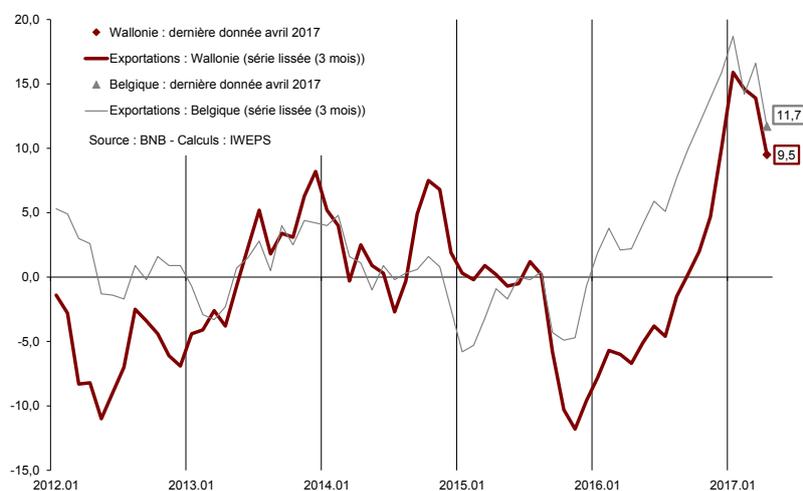
Investissements selon la déclaration à la TVA par secteur, en valeurs, variation à un an d'écart (%)



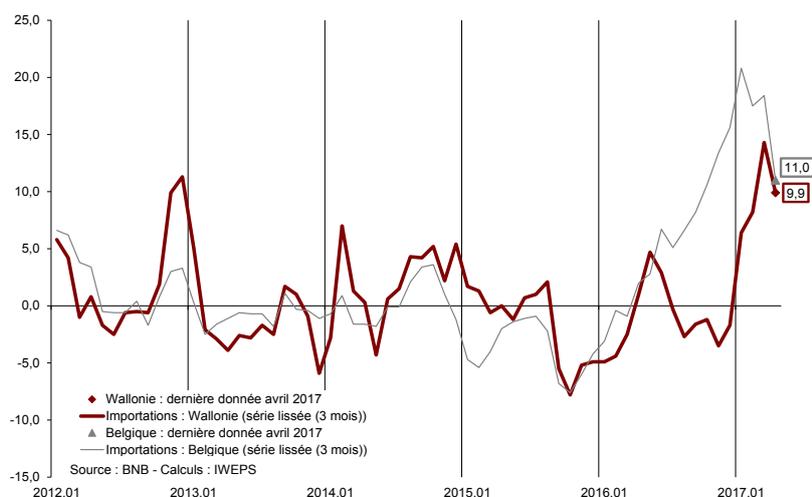
Entreprises

EXPORTATIONS DES ENTREPRISES

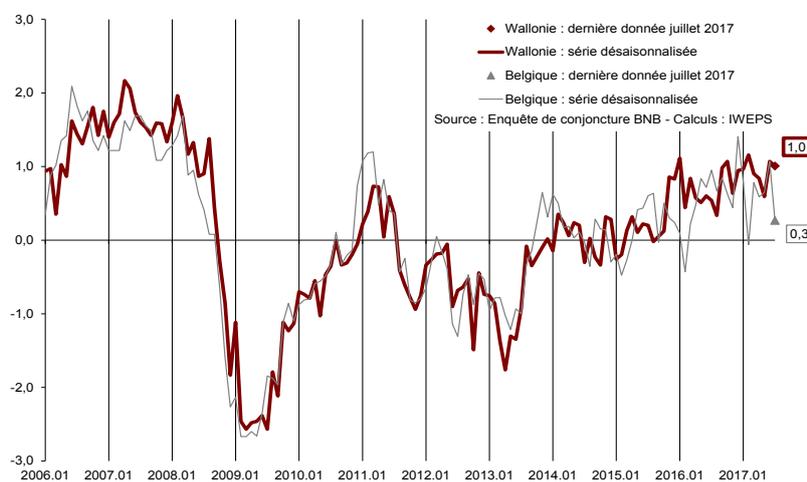
Evolution des exportations de marchandises à un an d'écart (%)



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



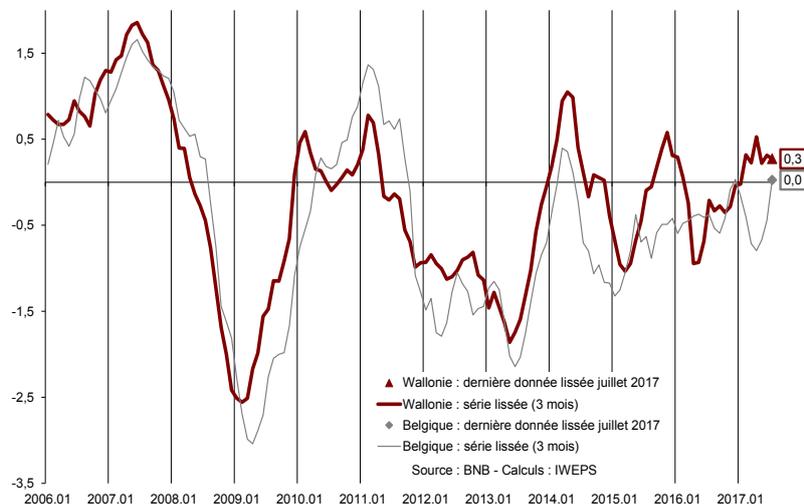
Carnets de commandes à l'exportation dans l'industrie manufacturière, moyenne centrée réduite



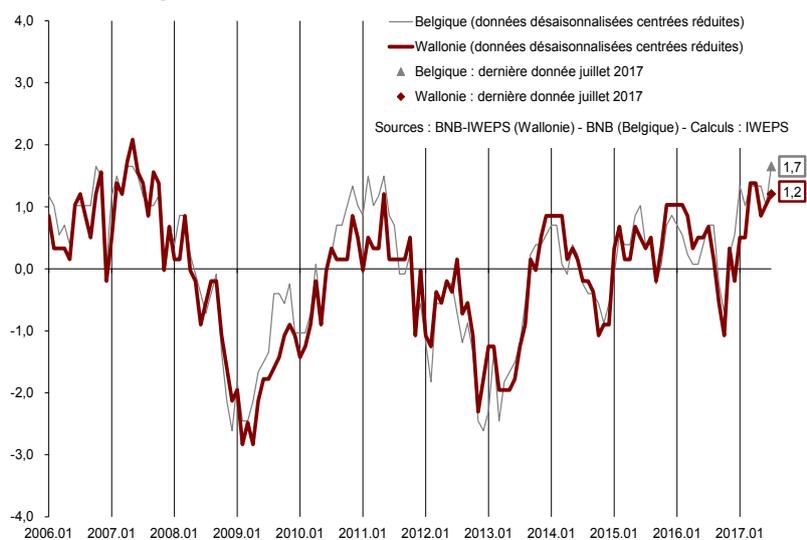
Ménages

CONSUMMATION ET INVESTISSEMENTS

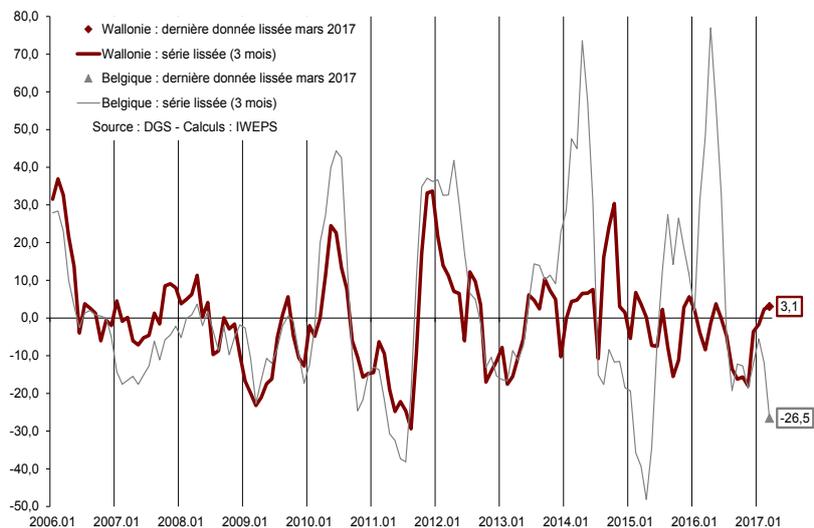
Courbe synthétique dans le commerce, moyenne centrée réduite



Indicateur de confiance des ménages



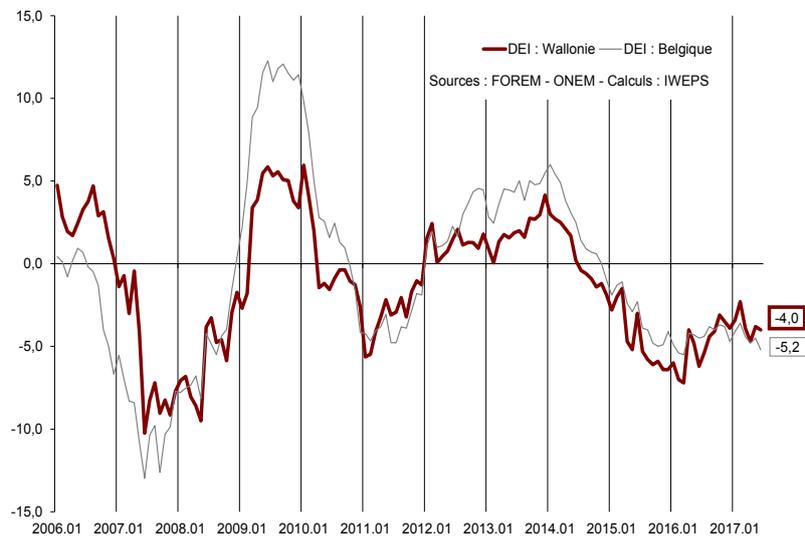
Autorisations de bâtir de logements selon la date de l'octroi, variation à un an d'écart (%)



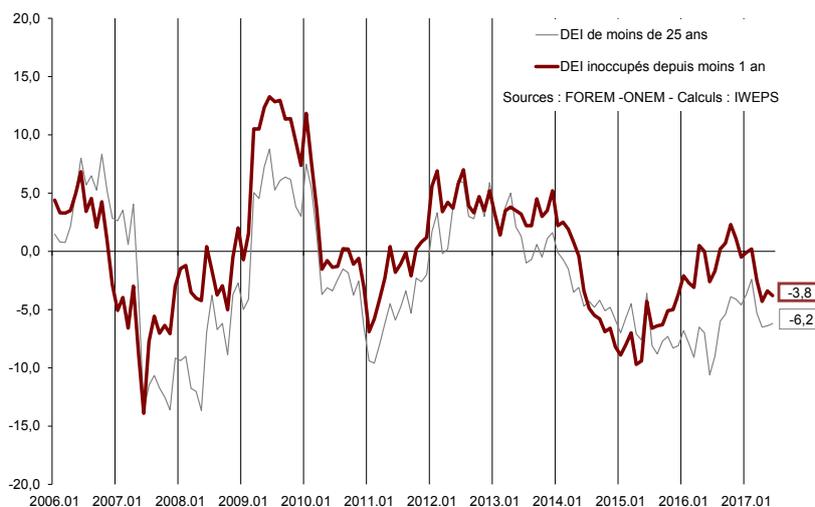
Marché du travail

CHÔMAGE ET PRÉVISION DE L'EMPLOI

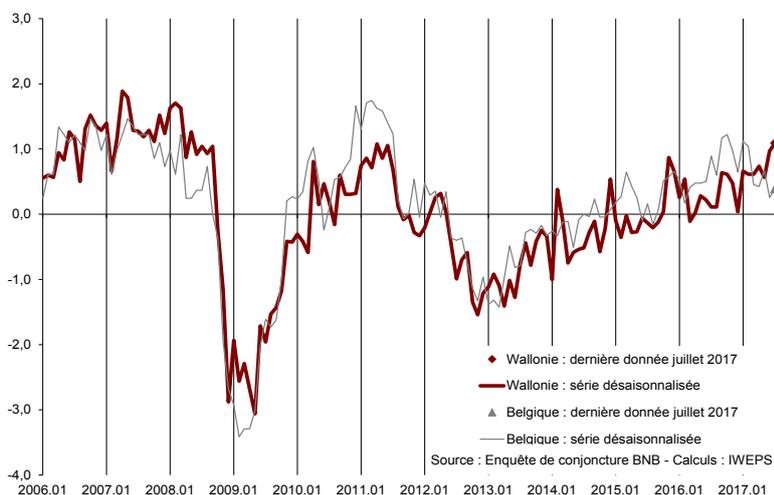
Evolution du chômage à un an d'écart (%)



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

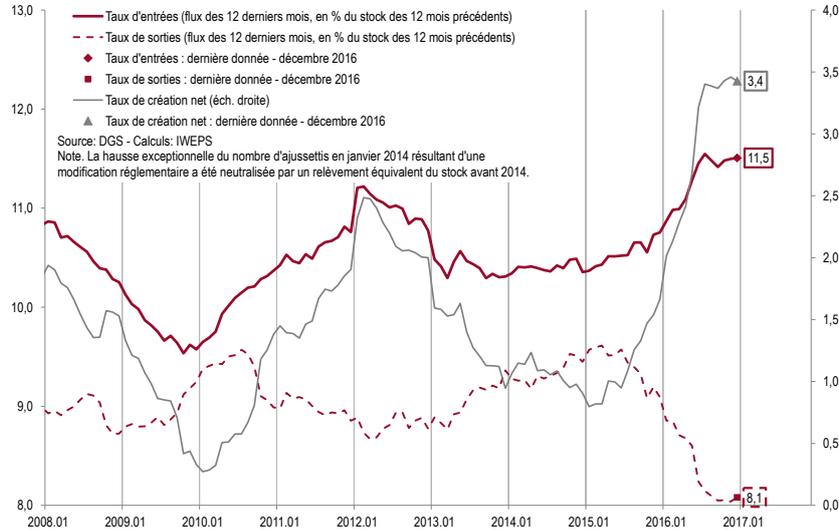


Prévision de l'emploi au cours des trois prochains mois dans l'industrie manufacturière

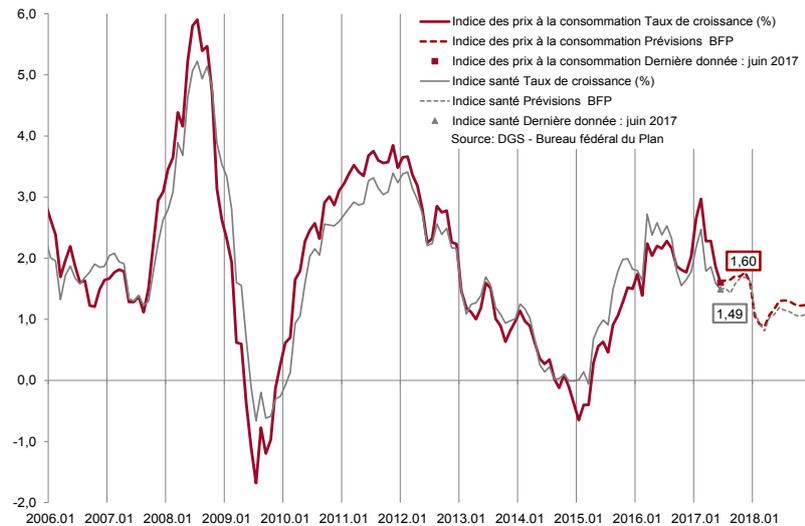


Indicateurs macro-économiques

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	87 161	87 788	87 269	86 593	87 785	88 547	89 430	90 597
Bruxelles	67 691	68 931	68 714	68 056	68 349	68 762	-	-
Flandre	210 004	214 701	215 943	217 037	221 705	226 219	-	-
En pourcentage de la Belgique								
Wallonie	24	24	23	23	23	23	23	23
Bruxelles	19	19	19	18	18	18	-	-
Flandre	58	58	58	58	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	-0,8	1,4	0,9	1,0	1,3
Bruxelles	1,6	1,8	-0,3	-1,0	0,4	0,6	-	-
Flandre	2,5	2,2	0,6	0,5	2,2	2,0	-	-
Belgique	2,7	1,8	0,1	-0,1	1,7	1,5	1,2	1,6
Zone euro	2,1	1,5	-0,9	-0,3	1,2	2,0	1,7	1,6

Sources : ICN, Commission européenne - Calculs IWEPS.

Note (1) - Prévisions 2015-2017 : IWEPS (Tendances économiques, mars 2017) pour la Wallonie et la Belgique, Commission européenne (février 2017) pour l'Europe.

Indicateurs macro-économiques

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

Destinations	Part des exportations en 2016 en %	Variation à un an d'écart									
		2015.I	2015.II	2015.III	2015.IV	2016.I	2016.II	2016.III	2016.IV	2017.I	
France	29,0	-9,7	-15,1	-19,2	-25,6	-17,4	-9,3	-8,2	11,5	20,4	
Allemagne	14,8	-2,5	-13,3	-5,4	-4,7	-1,6	3,2	-6,5	5,1	18,7	
Pays-Bas	7,8	4,7	9,4	-4,9	-5,1	-2,9	-5,0	4,7	9,4	15,6	
Italie	5,0	-6,1	15,9	-0,4	13,5	7,4	-9,0	8,7	14,6	23,0	
Luxembourg	3,8	6,8	11,8	4,8	-2,3	-13,9	-13,8	-9,9	10,9	8,0	
Autres Zone euro	7,3	9,9	23,6	7,5	-3,4	-0,2	-3,9	0,6	18,4	22,1	
Royaume-Uni	6,1	7,0	10,9	2,1	0,1	3,5	-5,9	-0,4	10,9	3,5	
Autres pays UE	6,0	8,7	14,1	3,3	2,2	-0,4	3,7	10,1	33,4	25,2	
Autres Europe	2,7	-9,4	-12,2	0,0	-0,5	8,4	4,6	9,1	12,4	20,4	
USA	6,6	81,3	61,3	20,5	21,1	-5,7	-3,9	-3,6	-18,5	-23,2	
Asie	5,9	12,6	1,1	-8,9	-2,8	13,2	15,4	24,3	25,5	1,9	
Autres	5,1	-7,8	2,4	2,0	-7,8	-6,2	-7,7	21,7	-13,8	6,9	
Total	100,0	1,0	-0,4	-6,2	-9,6	-6,2	-4,0	-0,4	9,4	13,9	

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 % (2016)	Variation à un an d'écart									
		2015.I	2015.II	2015.III	2015.IV	2016.I	2016.II	2016.III	2016.IV	2017.I	
Produits du règne animal et végétal, graisses, huiles...	5,6	-9,9	-4,6	-7,7	-9,8	0,0	-5,4	-1,3	14,3	7,2	
Produits alimentaires, boissons, tabac	5,5	0,1	4,7	5,5	8,9	9,8	3,6	5,8	3,0	4,2	
Produits minéraux	10,0	4,0	-12,3	1,8	-26,7	-42,7	-26,7	-30,5	-0,1	46,7	
Produits des industries chimiques, matières plastiques et caoutchouc	36,0	2,7	0,5	-12,3	-10,8	-2,9	0,3	9,9	15,0	16,9	
Bois et liège, pâtes de bois, papier, carton	3,4	2,3	8,1	1,3	1,6	-4,0	-8,2	-3,2	-1,3	0,4	
Matières textiles, vêtements, chaussures, cuirs...	1,9	13,5	5,5	-7,8	-3,0	-8,0	-1,8	3,5	8,4	-0,4	
Ouvrages en pierres; ciments, céramiques; verre	2,3	-8,6	1,9	9,0	-9,6	-12,2	-16,5	-20,4	12,7	4,1	
Métaux communs et ouvrages en ces métaux	11,9	1,5	6,6	-8,1	-10,7	-8,1	-9,2	-4,9	20,1	32,5	
Machines et appareils; matériel électrique	11,3	-1,7	-5,3	-7,0	0,2	7,4	4,5	-1,6	-5,6	-12,0	
Matériel de transport	3,9	3,4	1,5	-4,4	-0,7	9,1	6,2	8,2	11,5	6,7	
Optique, précision, horlogerie, instruments de musique	5,1	9,1	7,4	-4,8	3,2	22,4	12,6	25,5	13,2	-1,8	
Autres	2,9	-16,2	7,8	4,7	-13,3	4,8	1,5	20,3	8,7	17,6	
Total	100,0	1,0	-0,4	-6,2	-9,6	-6,2	-4,0	-0,4	9,4	13,9	

Source : Belgostat - BNB - Calculs IWEPS