

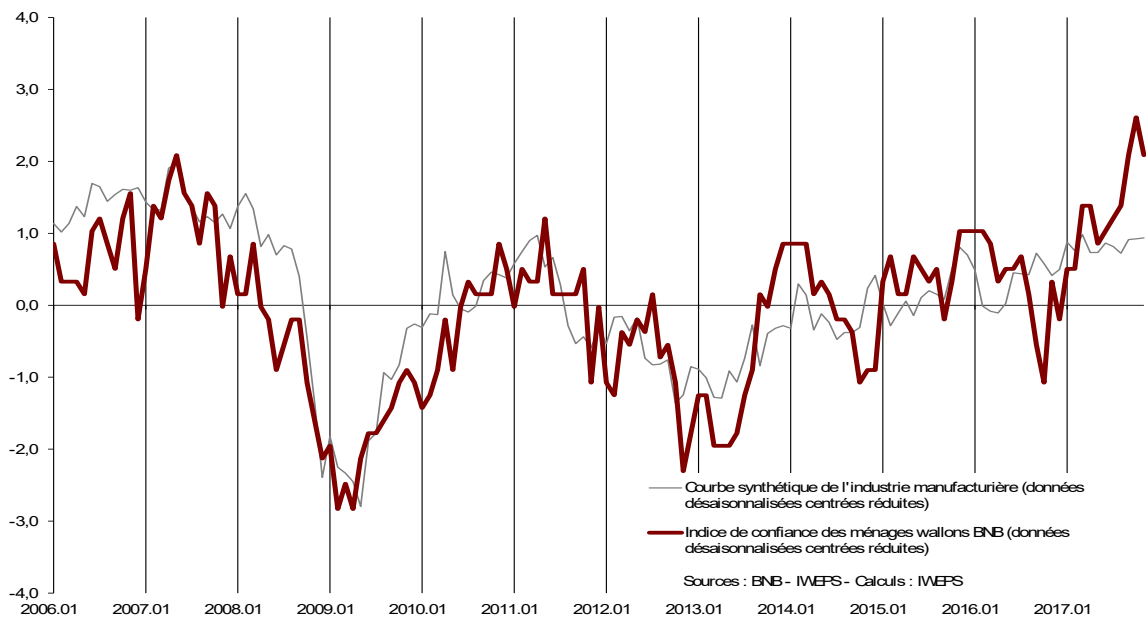
Note mensuelle de conjoncture wallonne

Décembre 2017

L'IVEPS 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 pour atteindre des niveaux élevés depuis le début de l'année 2017.
- L'inflation belge atteint +2,1% en novembre 2017.
- La confiance des ménages wallons atteint un niveau historique depuis le début de l'année 2017.
- Le nombre de demandeurs d'emploi inoccupés en Wallonie diminue de -7,2% en novembre sur un an.



LE CHIFFRE DU MOIS:

+4,1%

Hausse de la production industrielle
en septembre par rapport à septembre
2016 (moyenne sur trois mois).

Synthèse

Les derniers indicateurs conjoncturels anticipent une poursuite de la 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 pour atteindre des niveaux historiques. Cette tendance devrait annoncer une reprise des dépenses des ménages.

LES ENTREPRISES

La production industrielle (hors construction) a repris le chemin de la croissance depuis l'été 2017. Le chiffre d'affaires des entreprises exprimé en valeur était quant à lui déjà en hausse sur un an depuis l'année 2016.

De fait, au cours de 2016, les indicateurs de confiance issus des enquêtes de conjoncture auprès des entreprises manufacturières ont 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 traduit donc une poursuite de l'amélioration 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.

Selon la nouvelle méthodologie de la Banque nationale (BNB), alors que les ventes à l'étranger, exprimées en valeur, s'inscrivent en nette hausse depuis la fin 2016, en août 2017, les dernières données enregistrent une augmentation de +7,9% (moyenne sur trois mois). De plus, l'évolution attendue devrait être conforme aux dernières données des enquêtes sur les carnets de commandes à l'exportation où une poursuite du dynamisme des ventes à l'étranger est prévue. Quant aux importations, toujours exprimées en valeur, elles enregistrent en août 2017 une hausse sur un an de +5,2% (moyenne sur trois mois), inférieure à 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 pour atteindre des niveaux historiques, ce qui devrait se traduire par une amélioration des dépenses des ménages. Quant à la confiance dans le secteur du commerce, elle connaît aussi depuis début 2016 un raffermissement important qui l'a ramenée largement 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 2016, sont de nouveau en augmentation sur un an depuis le début de l'année 2017. 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, devrait connaître une embellie depuis la moitié de l'année 2017.

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. Depuis le quatrième trimestre 2016, les données sont à nouveau en hausse par rapport à leur montant un an plus tôt (+16,8% au deuxième trimestre 2017). Les investissements dans le secteur secondaire, y compris la construction, ont contribué à la croissance des investissements totaux (+14,4% à un an d'écart) alors qu'ils se contractaient depuis le deuxième trimestre de 2016. Quant aux investissements dans le secteur tertiaire, ils sont en augmentation depuis le début de l'année 2016 par rapport à l'année précédente. Ils sont de plus en forte progression depuis le quatrième trimestre 2016 (+19,3% au deuxième trimestre 2017 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 -7,2% en novembre 2017). En Belgique, pour le même mois, le chômage continue aussi à enregistrer une diminution (-6,5%). En Wallonie, le nombre des demandeurs d'emploi inscrits depuis moins d'un an est de nouveau en forte baisse sur douze mois (-10,8%) en novembre 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 -8,8%.

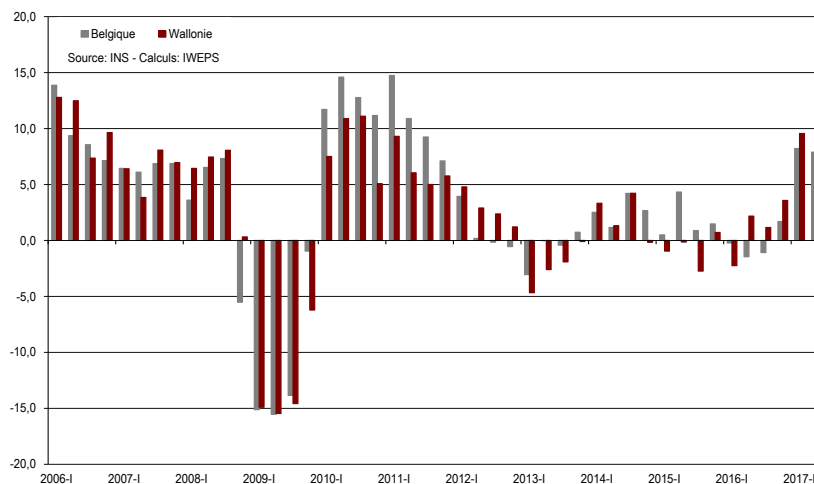
NOUVELLES DONNÉES :

- Enquête de conjoncture, BNB, octobre 2017 (périodicité mensuelle)
- Enquête de conjoncture auprès des ménages, BNB, octobre 2017 (périodicité mensuelle)
- Commerce extérieur, BNB, juillet 2017 (périodicité mensuelle)
- Indices de la production industrielle, SPF Economie - DGSIE, août 2017 (périodicité mensuelle)
- Inflation - Bureau fédéral du Plan, septembre 2017 (périodicité mensuelle)
- Autorisations de bâtir, SPF Economie - DGSIE, juin 2017 (périodicité mensuelle)

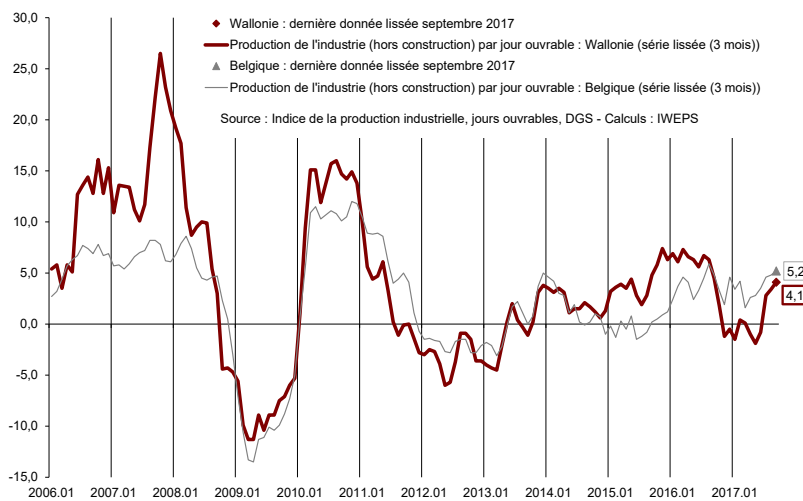
Entreprises

ACTIVITÉS DES ENTREPRISES (1)

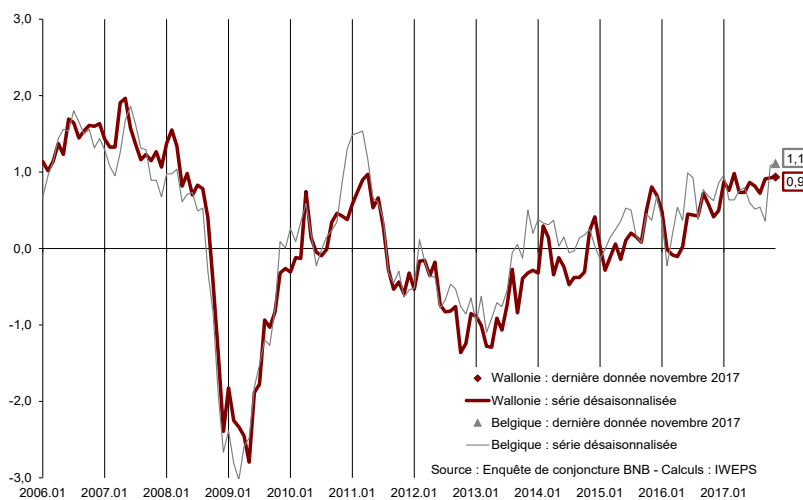
Chiffres d'affaires des entreprises selon la déclaration à la TVA, en valeur, variation à un an d'écart (%) - Wallonie - Belgique



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



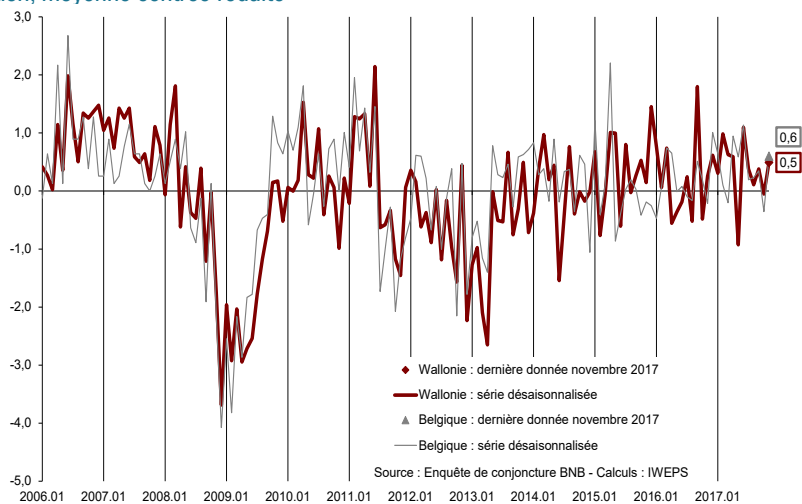
Courbe synthétique dans l'industrie manufacturière, moyenne centrée réduite



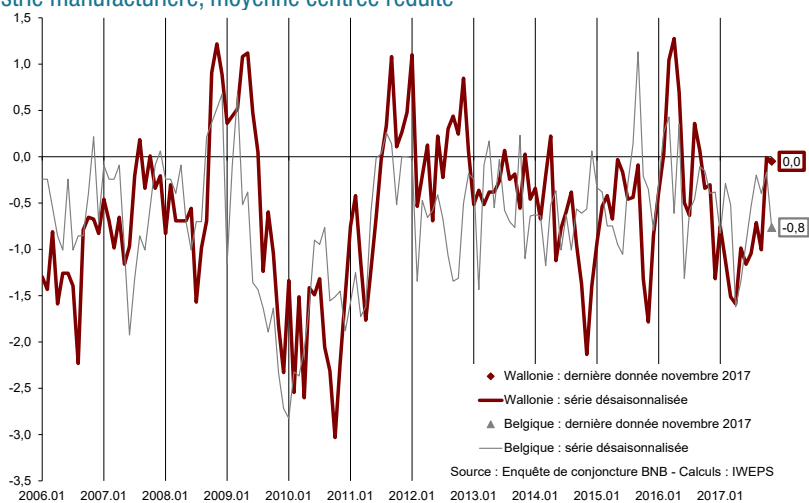
Entreprises

ACTIVITÉS DES ENTREPRISES (2)

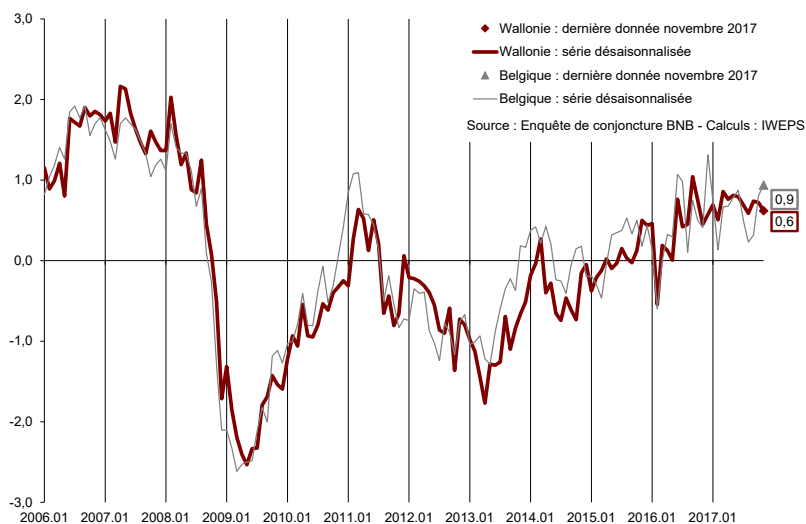
Rythme de production, moyenne centrée réduite



Stocks dans l'industrie manufacturière, moyenne centrée réduite

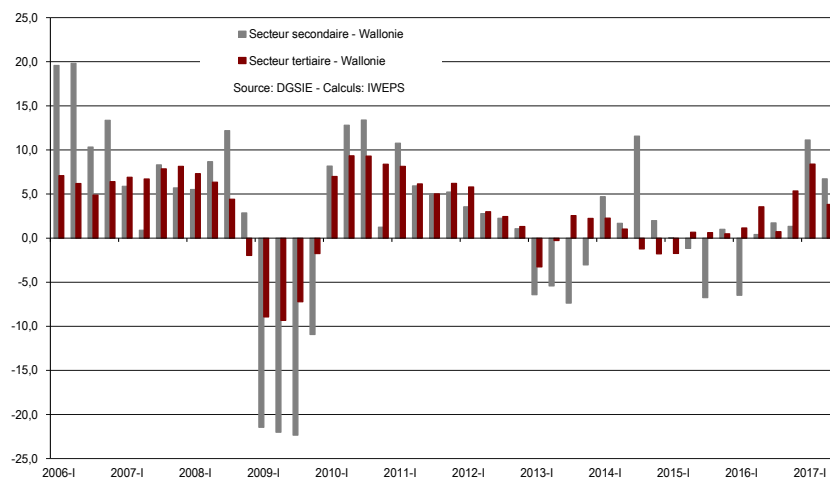


Carnets de commandes totales dans l'industrie manufacturière, moyenne centrée réduite



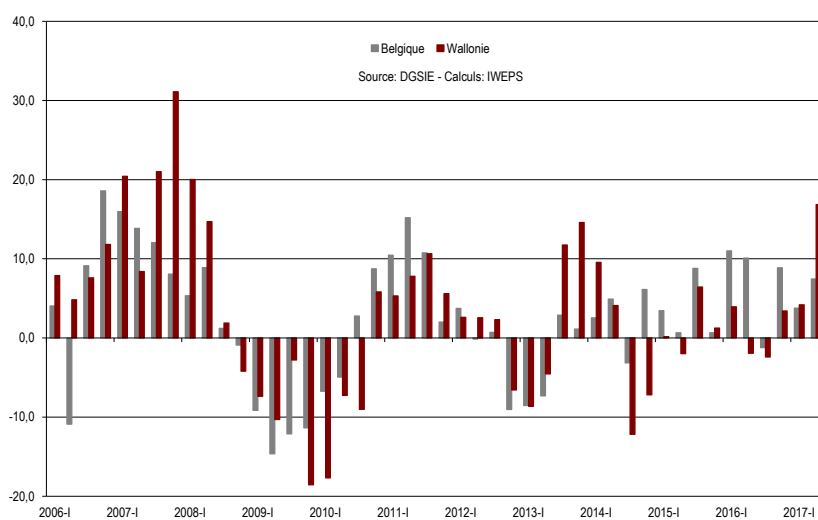
Entreprises

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

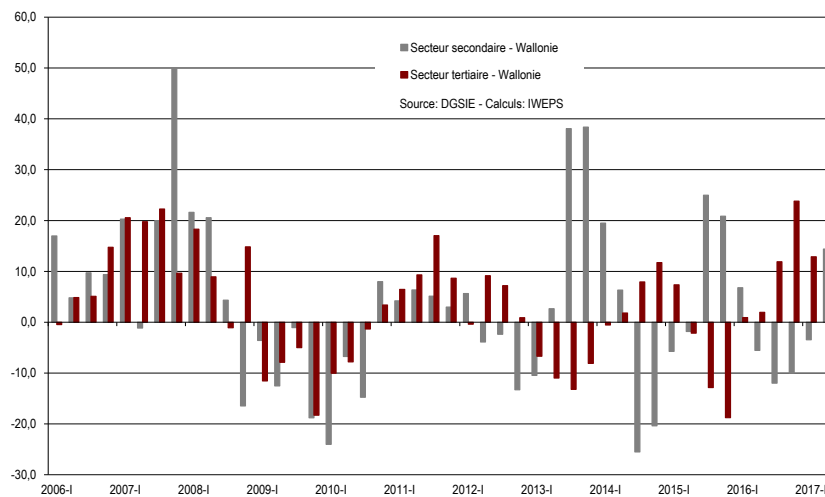


INVESTISSEMENTS DES ENTREPRISES

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



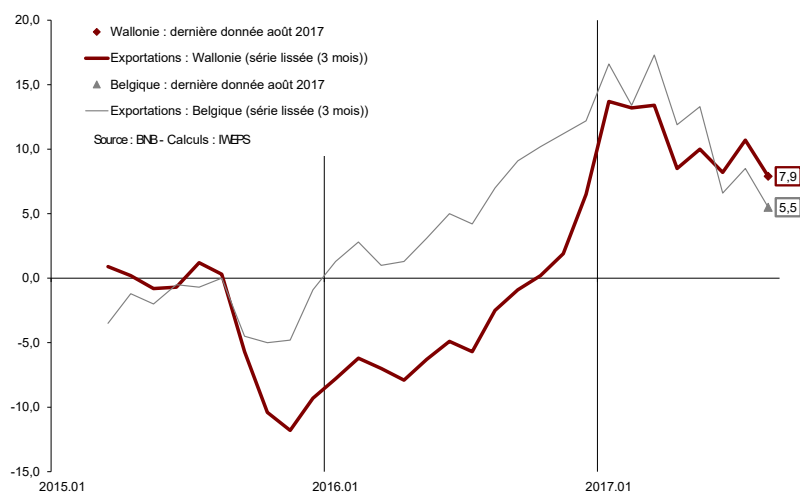
Investissements selon la déclaration à la TVA par secteur, en valeurs, variation à un an d'écart (%)



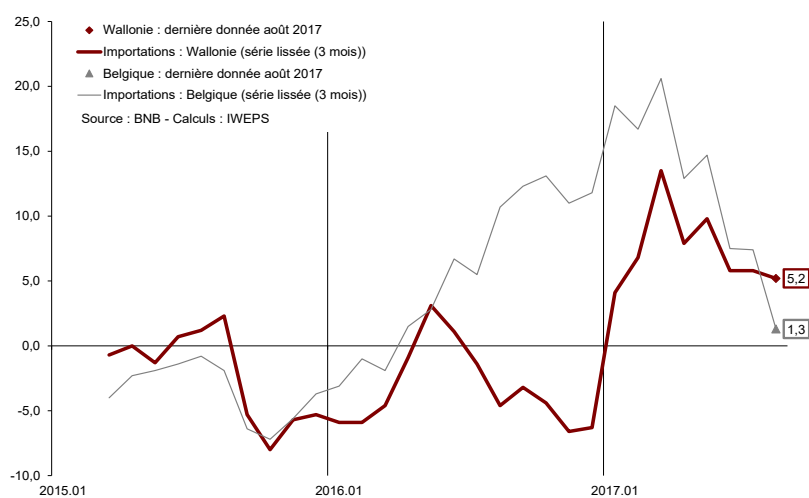
Entreprises

EXPORTATIONS DES ENTREPRISES

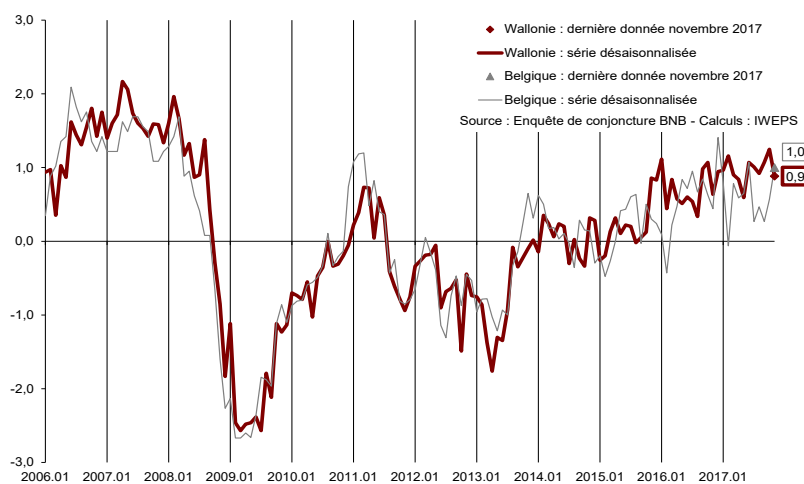
Evolution des exportations de marchandises à un an d'écart (%)



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



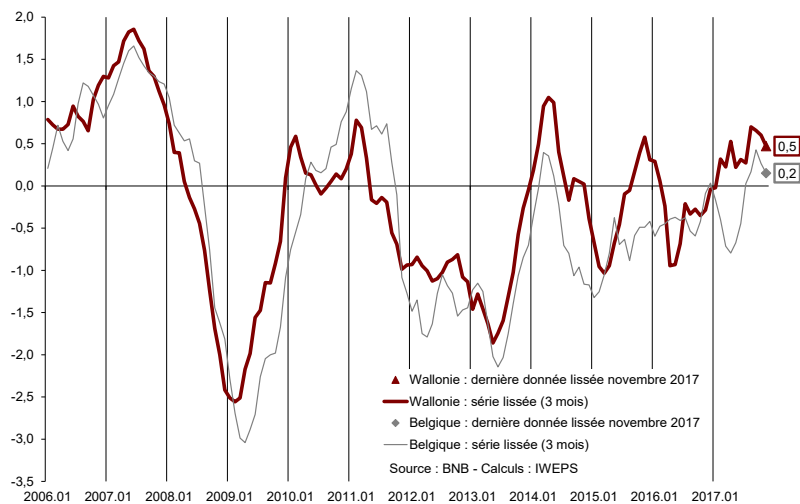
Carnets de commandes à l'exportation dans l'industrie manufacturière, moyenne centrée réduite



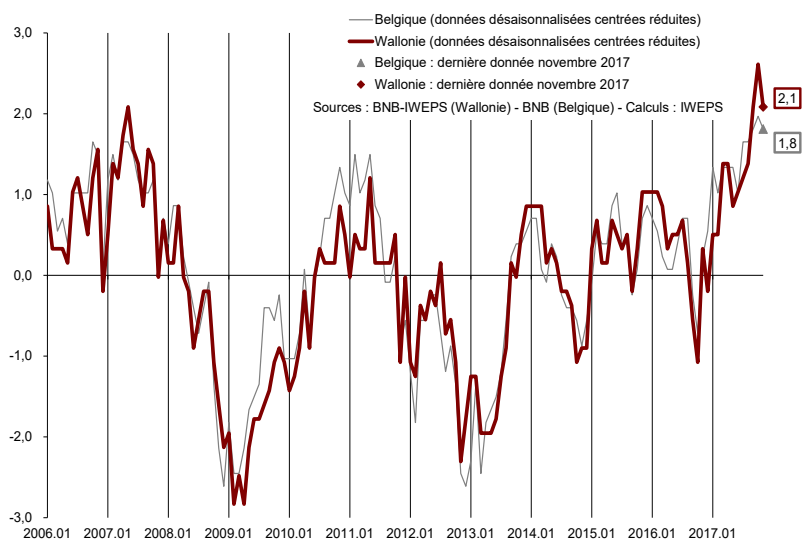
Ménages

CONSUMMATION ET INVESTISSEMENTS

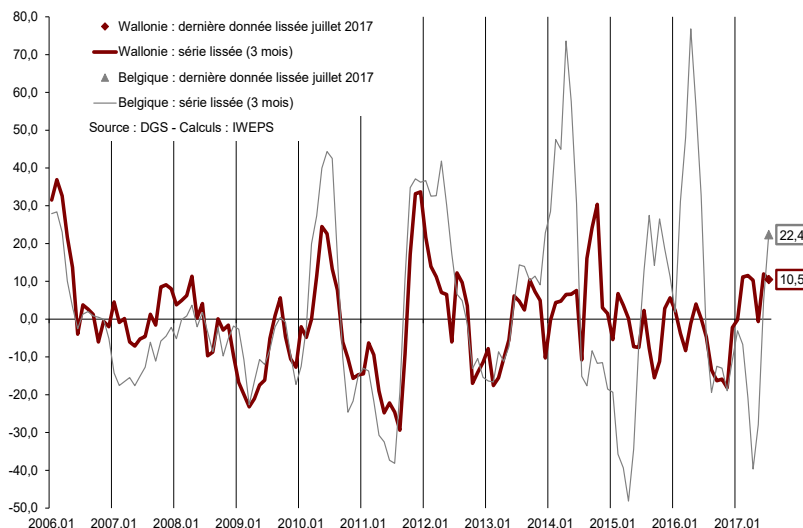
Courbe synthétique dans le commerce, moyenne centrée réduite



Indicateur de confiance des ménages



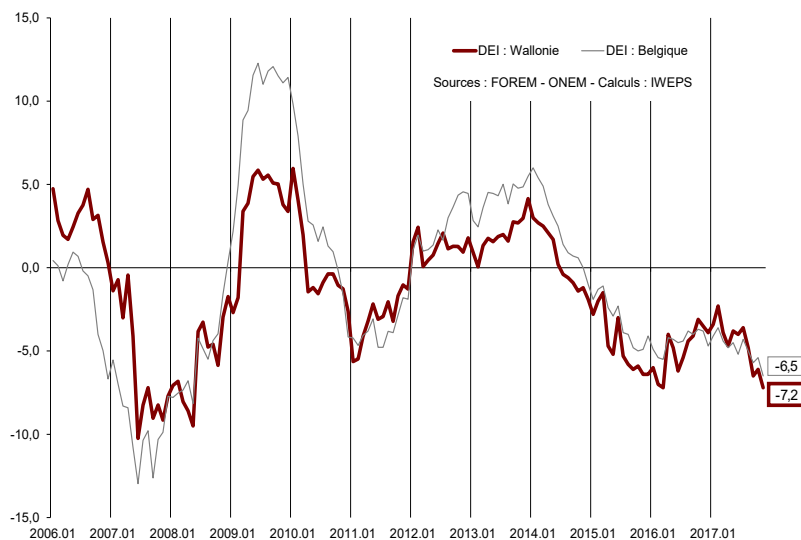
Autorisations de bâtir de logements selon la date de l'octroi, variation à un an d'écart (%)



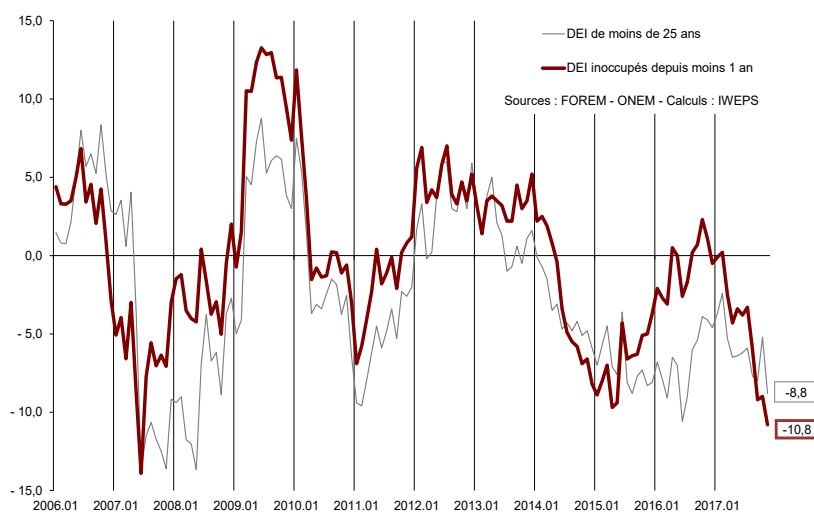
Marché du travail

CHÔMAGE ET PRÉVISION DE L'EMPLOI

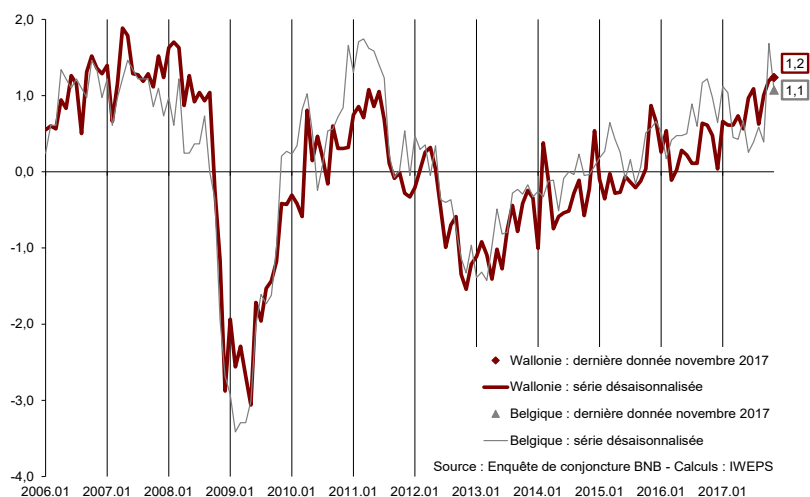
Evolution du chômage à un an d'écart (%)



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

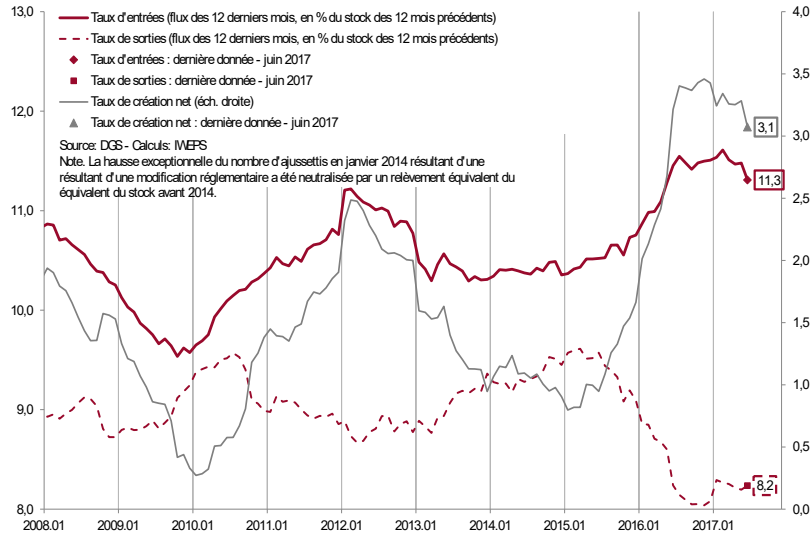


Prévision de l'emploi au cours des trois prochains mois dans l'industrie manufacturière

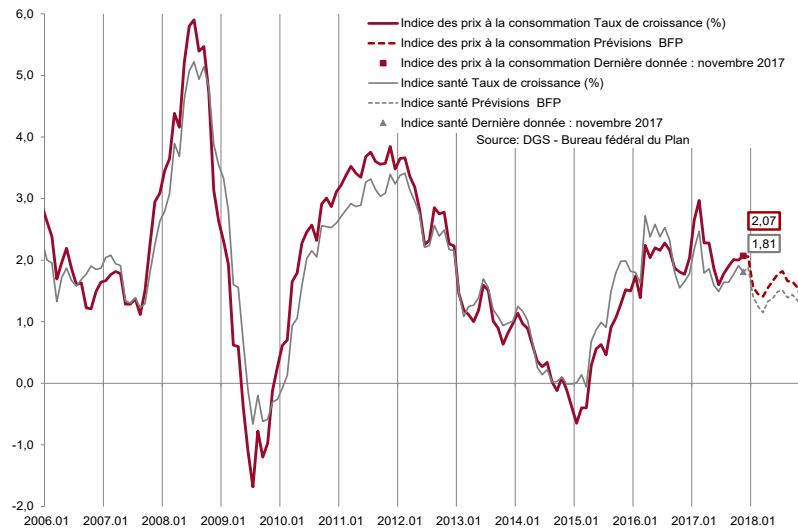


Indicateurs macro-économiques

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	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	23	23	23	23	23	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, IMEPS, SVR sur la base des comptes régionaux (ICN), OCDE - Calculs IMEPS.

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