



2018

RAPPORT SUR L'ÉCONOMIE WALLONNE

 **Wallonie**
économie
SPW

 **Wallonie**
 **Iweps**

SOGEPA 
CHANGE • MANAGEMENT • INVESTMENT

Conférence de presse

24 avril 2018

REW

Un outil d'analyse de l'économie wallonne

Objectif

Fournir des informations objectives et des analyses critiques de la situation économique en Wallonie dans une perspective de moyen terme

- **Exploitation de nouvelles données à l'échelle régionale** : données Dynam-Reg
- **Utilisation de méthodes avancées** : construction d'indicateurs de la dynamique du marché du travail régional, modèle d'évaluation *ex ante*, analyse de chaînes de valeur (modèle de Leontief)

REW

Un outil d'analyse de l'économie wallonne

Nouvelle structure récurrente du REW

- Un diagnostic macroéconomique
- Une analyse thématique
- Une analyse sectorielle

REW 2018

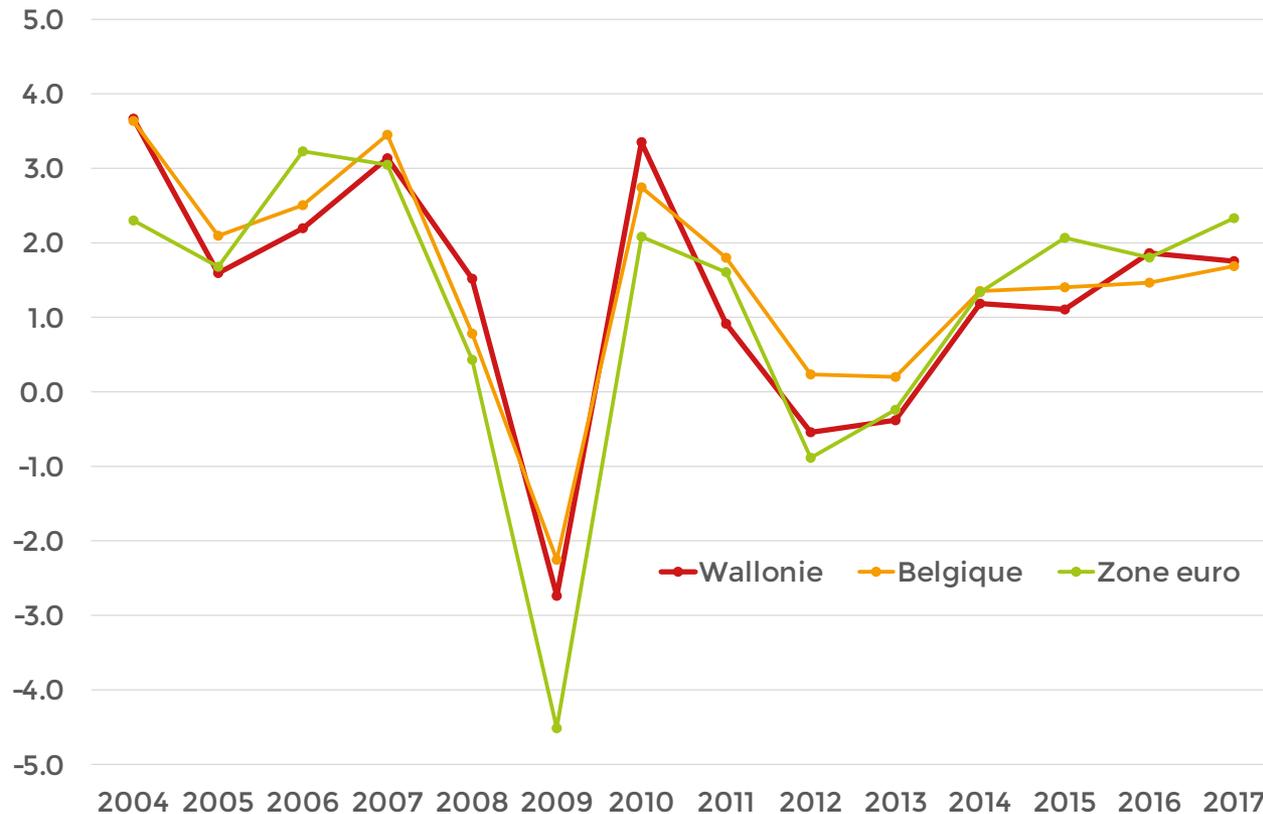
Les messages clés

1. Evolution macroéconomique de la Wallonie
« Une reprise économique riche en emplois »
2. Un regard sur la dynamique de l'emploi salarié wallon
3. Une analyse du secteur chimique dans une perspective de chaîne de valeur

1. Evolutions macroéconomiques

La reprise économique se consolide, mais demeure décevante

Croissance du PIB en volume (en %)



- Récession 2012-2013
- Croissance lente 2014-2015
- Raffermissement 2016-2017

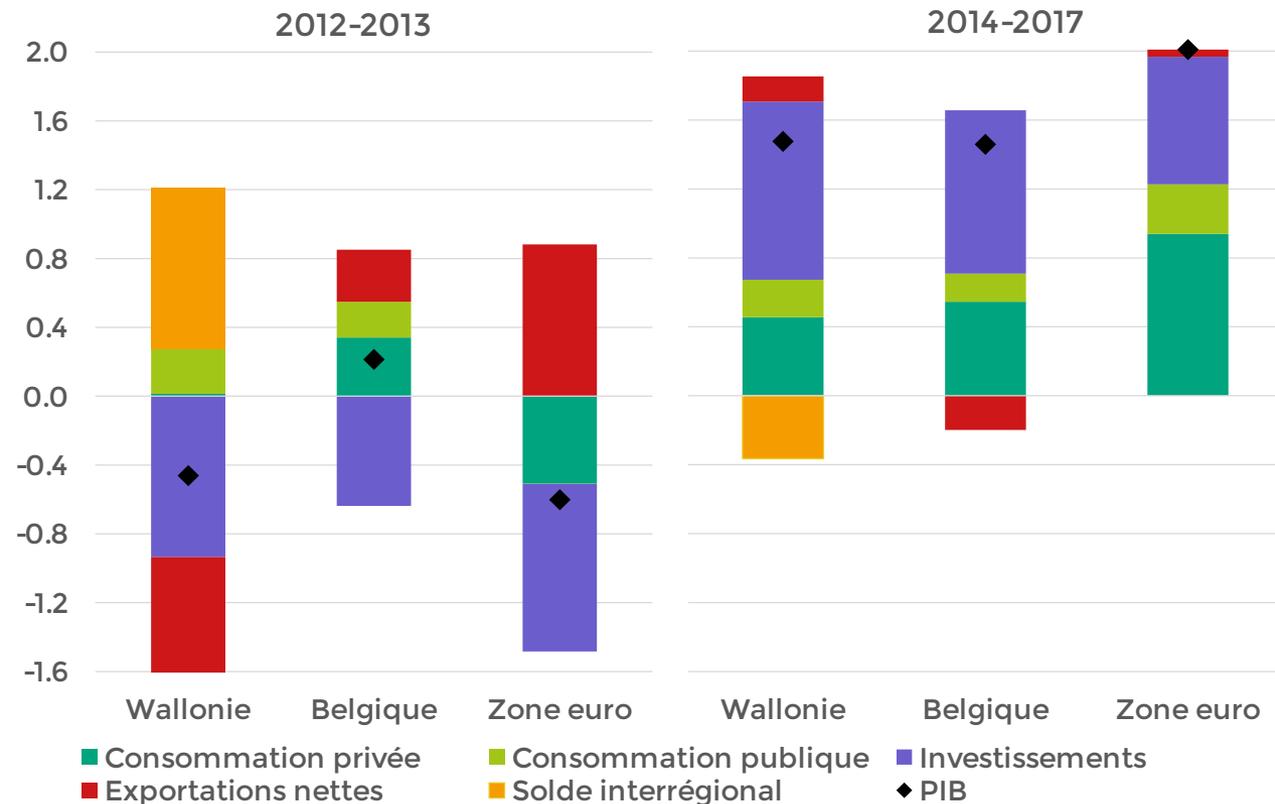
Rythmes inférieurs

- à la Belgique avant 2016
- à la Zone euro depuis 2014
- après 2009

1. Evolutions macroéconomiques

Un raffermissement du commerce extérieur et des investissements dynamiques, mais un soutien tardif de la consommation

Contributions des composantes de la demande à la croissance du PIB



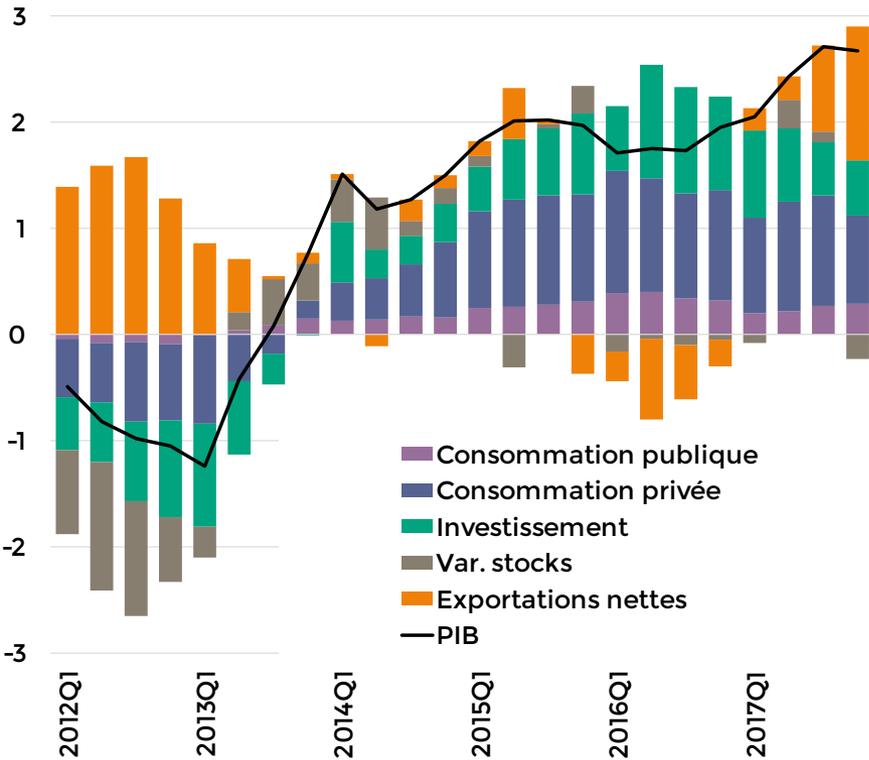
Reprise :

- Apport positif des exportations internationales
- Redressement sensible de l'investissement
- Relèvement des importations (interrégionales et internationales)
- Contribution en retrait de la consommation privée

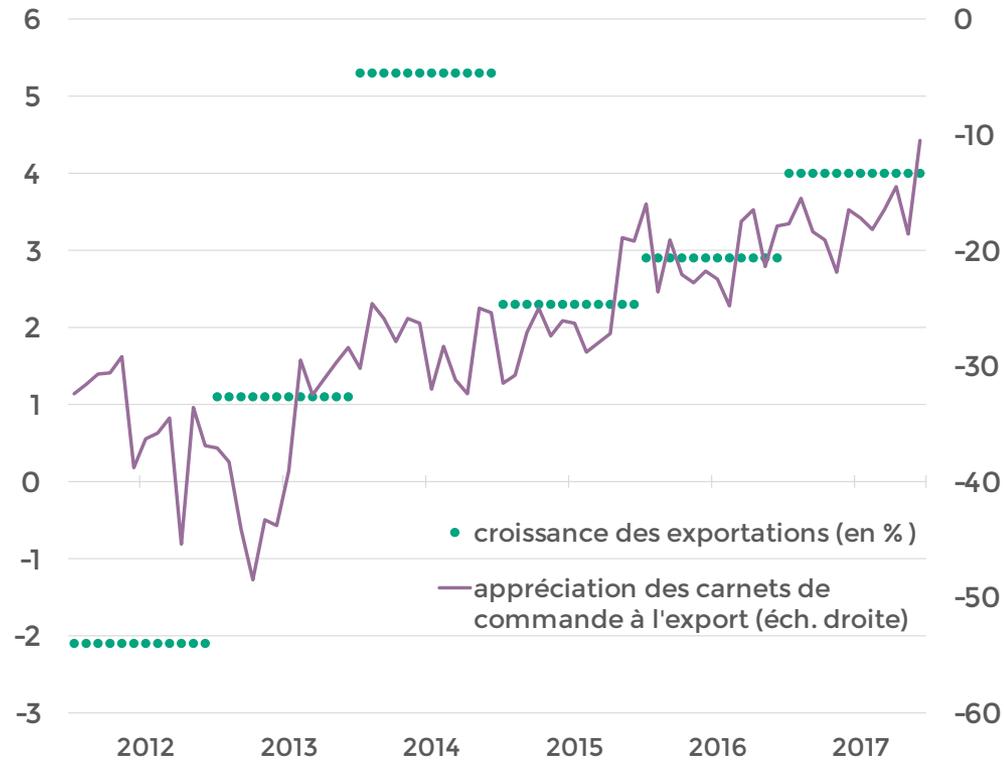
1. Evolutions macroéconomiques

Le contexte extérieur donne le ton

Contributions à la croissance dans la Zone euro



Exportations wallonnes et appréciation des commandes



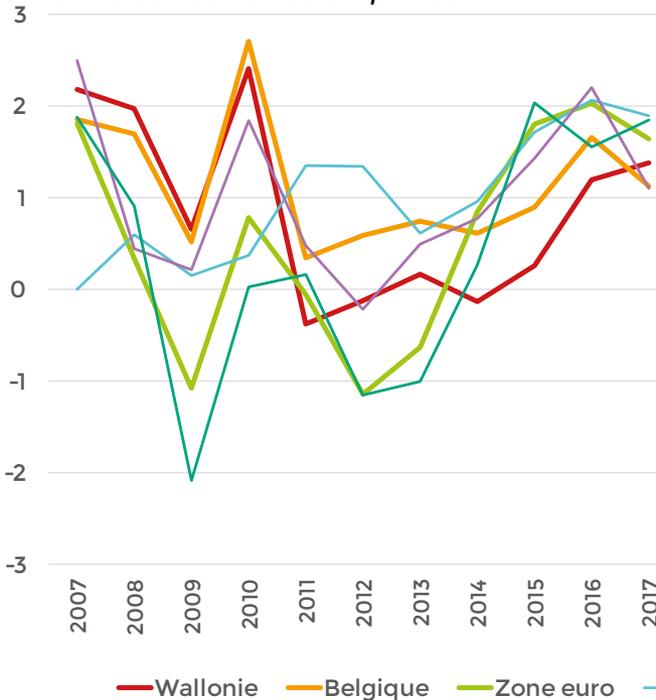
- Zone euro : reprise entamée en 2014 (baisse des prix et emploi favorisent la demande interne)
- 2017 : toutes les composantes contribuent à la croissance

- Wallonie : renforcement graduel des débouchés européens et gains compétitifs

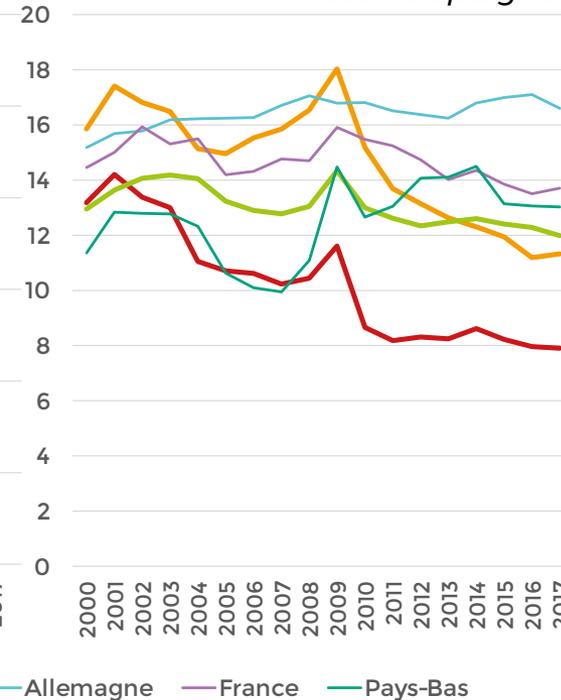
1. Evolutions macroéconomiques

La demande intérieure des ménages en retrait

Taux de croissance de la consommation privée



Evolution du taux d'épargne



- Le pouvoir d'achat n'augmente véritablement qu'en 2016
- Après la modération salariale, suite à la baisse d'impôt et malgré l'inflation

Croissance des revenus des ménages

	12	13	14	15	16	17
Revenus primaires	17	14	0.9	0.1	0.7	3.3
Salaires bruts	2.9	1.7	1.5	0.5	2.3	3.2
Rev. nets propriété	-6.5	1.2	-5.7	-4.9	-2.5	7.7
Revenu disponible	18	11	0.8	0.3	2.5	3.0
Prestations sociales	5.1	3.6	0.8	1.9	2.3	2.7
Impôts courants	2.9	5.1	1.3	0.1	-1.0	4.0
Prix	2.0	0.8	0.6	0.6	1.5	1.7
Revenu disponible réel	-0.2	0.2	0.2	-0.3	1.0	1.3

- Croissance plus faible de la consommation (et investissements)
- Singulière baisse du taux d'épargne en Belgique
- Niveau plancher en Wallonie : la hausse des revenus devient plus déterminante

1. Evolutions macroéconomiques

Des créations d'emplois robustes générant une baisse du chômage dans un contexte d'atonie de l'offre de travail

Décomposition de la croissance entre l'emploi et la productivité



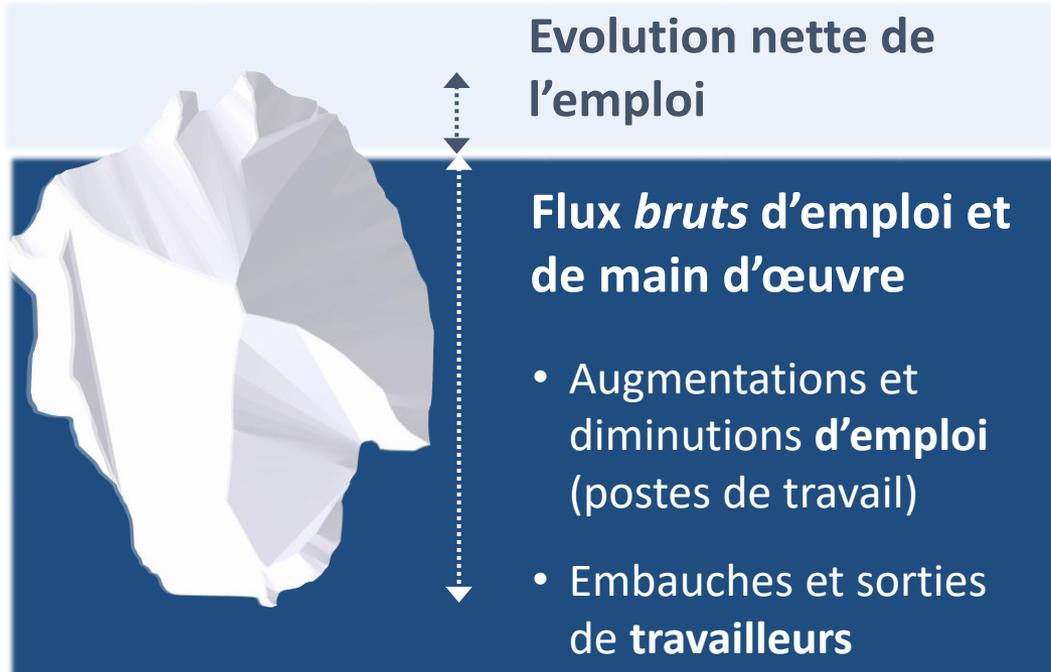
Intensité en emploi, abaissement du temps de travail
 Accentuation de l'affaiblissement des gains de productivité
 Résilience relative, puis - dynamique qu'en Zone euro

- L'emploi frontalier en soutien
- L'offre de travail stagne
- Le taux de chômage en nette baisse

	2017	2012-2017	
		Diff.	TCAM
Population	3627	72	0.4
Population d'âge actif (15-64)	2341	11	0.1
Population active	1637	-5	0.0
Population active occupée	1402	36	0.5
a. Emploi intérieur	1254	31	0.5
b. Solde frontalier	30	5	4.0
c. Solde navettes	119	-1	-0.1
Chômage	234	-40	-3.1
Taux d'emploi	59.9	1.2	-
Taux de chômage	14.3	-2.4	-

2. Dynamique de l'emploi salarié

Inside the perpetual-motion machine (OCDE)



Pourquoi s'intéresser aux flux bruts ?

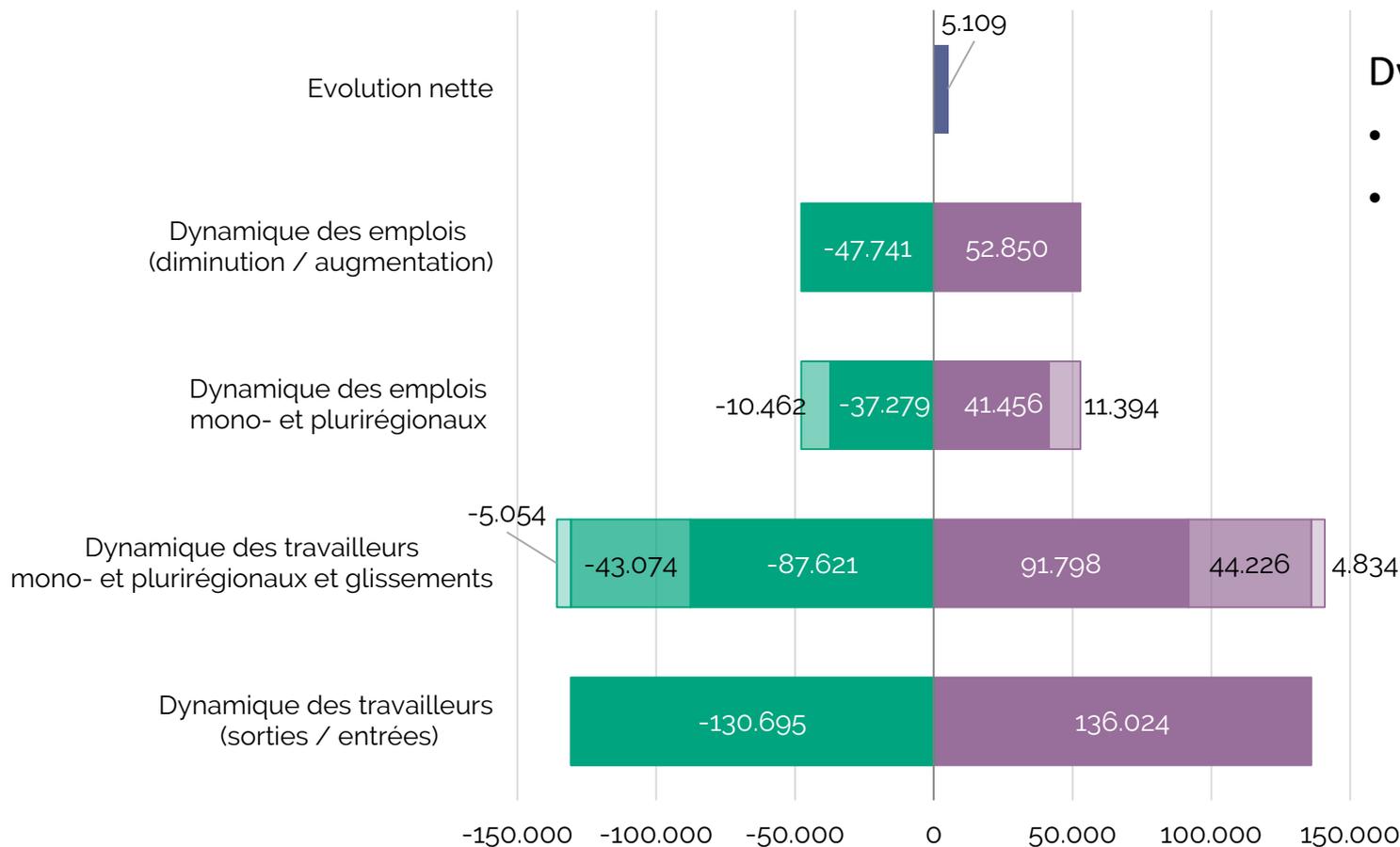
- Réalité socio-économique
- Politique économique
- Meilleure compréhension du fonctionnement du marché du travail (productivité, etc.)

- Inputs dans la modélisation économique
 - > **PREVIEW** : modèle macroéconomique en cours d'élaboration à l'IWEPS
 - Evaluation *ex ante* des politiques économiques
 - Analyse de l'impact des aides à l'embauches (vs. aides au maintien à l'emploi)

2. Dynamique de l'emploi salarié

Des flux bruts de grande ampleur

Dynamique des emplois et des travailleurs entre le 30 juin 2014 et le 30 juin 2015



Dynam-Reg

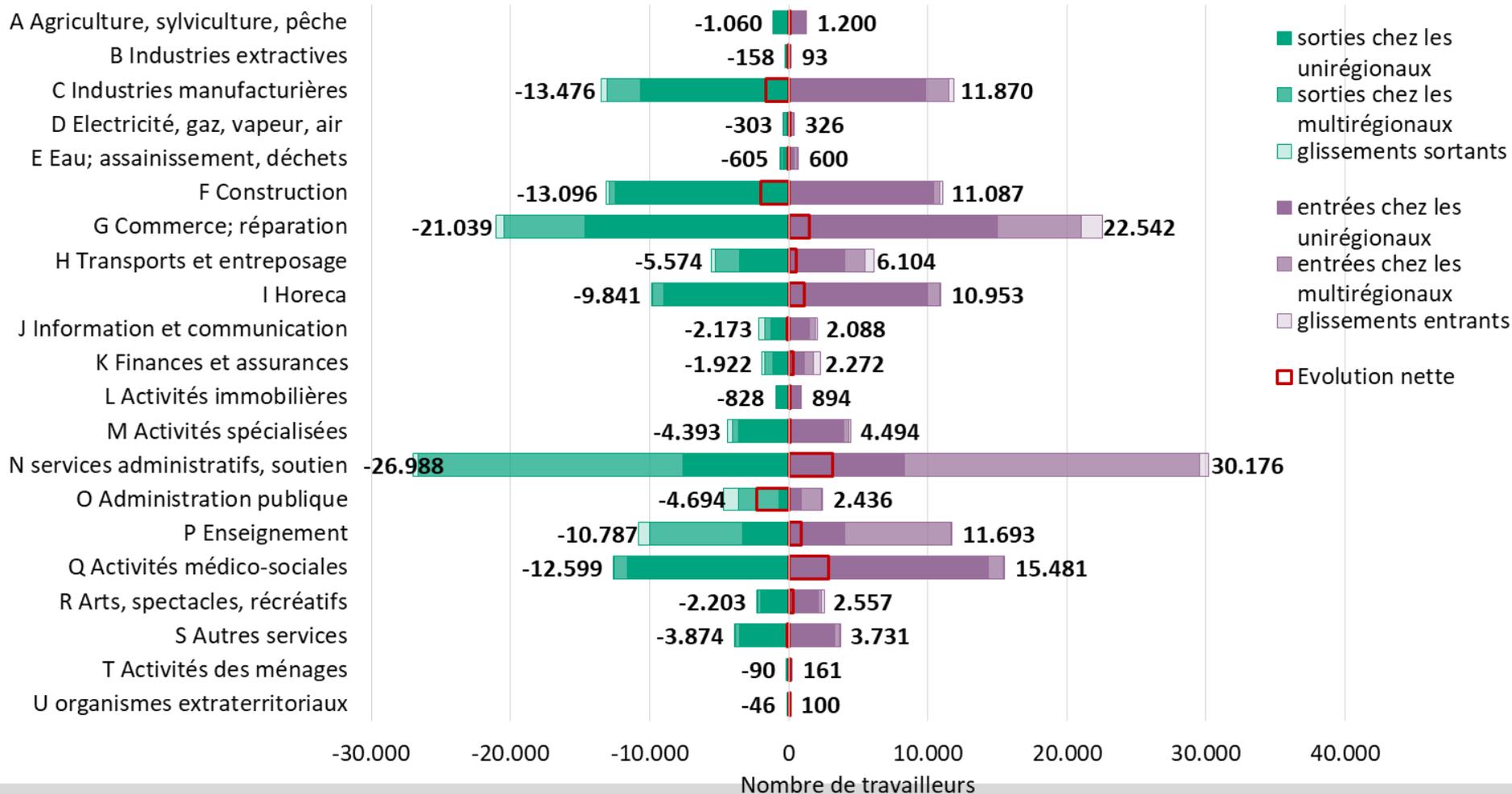
- Nouvelles données
- Emploi salarié ONSS

Sources : © Dynam reg. IBSA - IWEPS - Département WSE - ONSS - HIVA-KU Leuven. Données ONSS hors ORPSS

2. Dynamique de l'emploi salarié

Des flux bruts d'ampleur très variable selon les secteurs

Flux bruts de main d'œuvre par branche d'activité (2014-2015)



2. Dynamique de l'emploi salarié

Une décomposition selon le type d'employeur

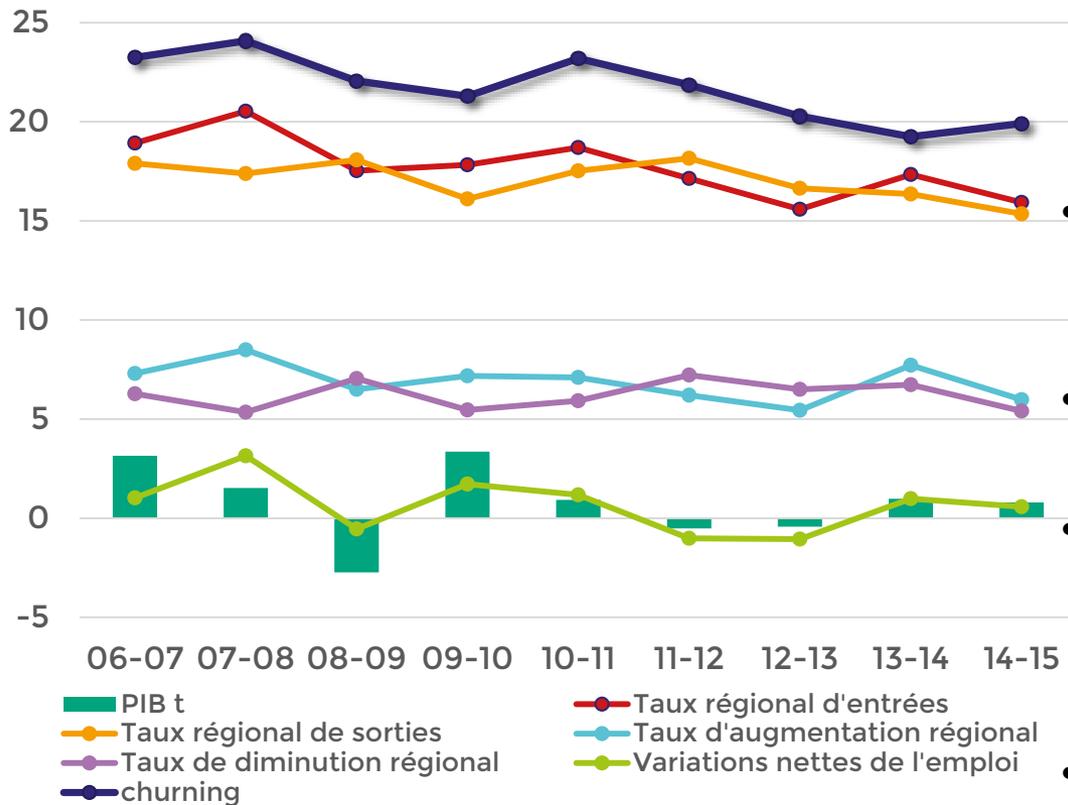
	Débutant	Expansion	Stable	Contraction	Cessation	Total
Dynamique des emplois						
Augmentation brute	20%	74%	1%	4%	0%	100%
Diminution brute	0%	3%	1%	68%	28%	100%
Dynamique des travailleurs						
Entrées	8%	66%	8%	18%	0%	100%
Sorties	0%	40%	9%	41%	10%	100%

Sources : © Dynam-Reg, IBSA – IWEPS – Département WSE – ONSS – HIVA-KU Leuven. Données ONSS hors ORPSS

2. Dynamique de l'emploi salarié

... et conjoncture économique (2006-2015)

Flux bruts d'emploi et de main d'œuvre, variation nette de l'emploi croissance du PIB (%)



Sources : © Dynam-Reg. IBSA - IWEPS - Département WSE - ONSS - HIVA-KU Leuven.
Données ONSS hors ORPSS

- Les flux d'emplois sont pro-cycliques: durant les récessions, l'ajustement de l'emploi se fait *moins* par une hausse des destructions d'emploi que par une baisse des créations
- Cette rétention de l'emploi a vraisemblablement été favorisée par les politiques de maintien à l'emploi
- Les embauches sont pro-cycliques (les départs faiblement contra-cycliques)
- Ecart entre les flux de main d'œuvre et les flux d'emploi = le **churning** (succession d'individus sur les mêmes postes)
- Le **churning** est pro-cyclique, mais tend à diminuer

3. Chaîne de valeur de la chimie

Un poids important dans l'économie, mais une activité moins intense en emplois, du fait d'une productivité élevée

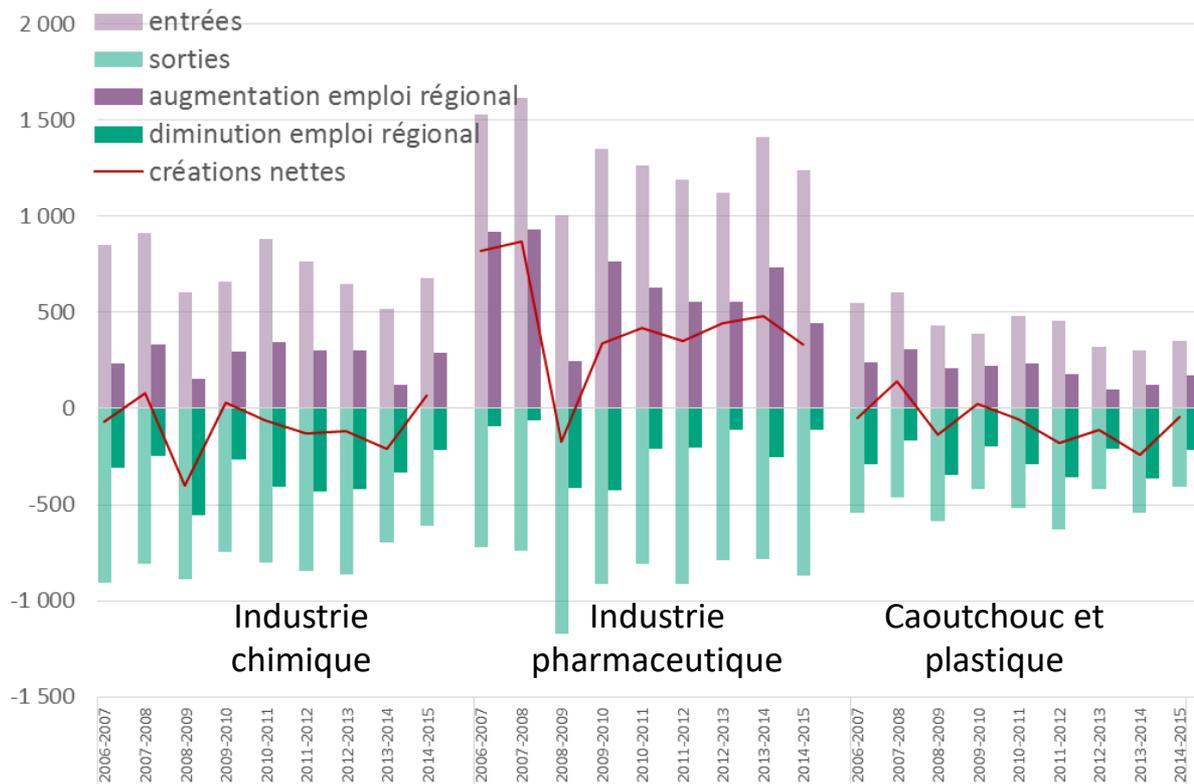
	% VA 2015		% emploi 2015	
	Wallonie	UE28	Wallonie	UE28
Industrie chimique (20)	1,5%	1,2%	0,7%	0,5%
Industrie pharmaceutique (21)	3,1%	0,8%	1,1%	0,2%
Produits en caoutchouc et plastique (22)	0,5%	2,7%	0,4%	0,7%
Chimie (20-22)	5,1%	2,7%	2,1%	1,5%

- **Productivité** 2,3 fois plus élevée que celle de l'économie totale
 - **Investissement** important (8% de la formation brute de capital fixe totale)
 - Contribution positive à la balance commerciale avec 28,3% des **exportations** totales
- MAIS
- Secteur chimique wallon **hétérogène** avec des branches qui se distinguent dans leurs performances et leurs structures
 - Les entreprises chimiques **wallonnes** sont plus petites et moins performantes que les **flamandes**

3. Chaîne de valeur de la chimie

De fortes créations nettes d'emplois dans l'industrie pharmaceutique sous l'impulsion des employeurs monorégionaux en expansion

Evolution nette de l'emploi et réallocations d'emploi et de main d'œuvre dans le secteur chimique wallon

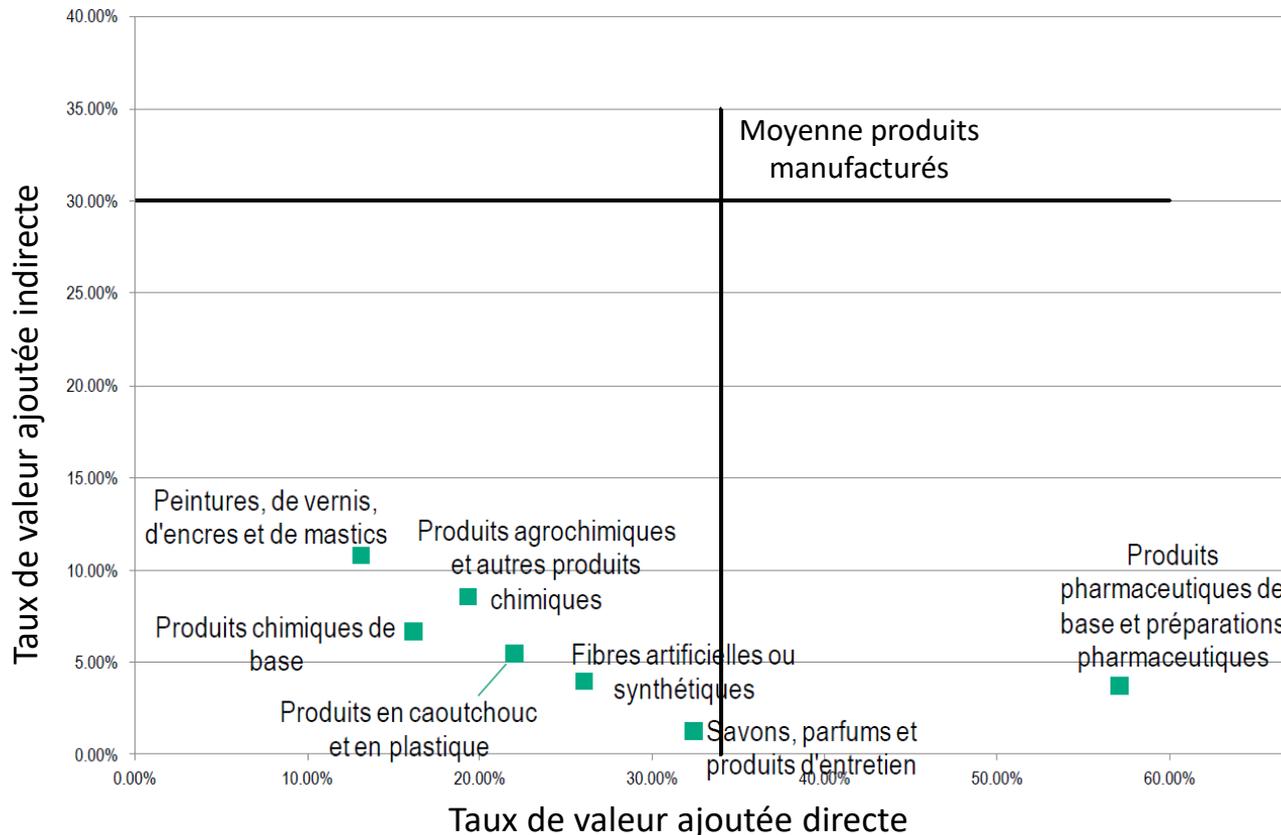


- Création nette d'emploi remarquable dans le pharmaceutique
- Prépondérance des **employeurs déjà actifs** dans la dynamique du marché de l'emploi
- Très large majorité des entrées et des sorties de travailleurs chez les **employeurs en expansion**

3. Chaîne de valeur de la chimie

Hétérogène, ouvert à l'international et innovant, mais confronté au défi d'améliorer son ancrage régional, tout en stimulant la croissance de ses entreprises

Taux de valeur ajoutée directe et indirecte



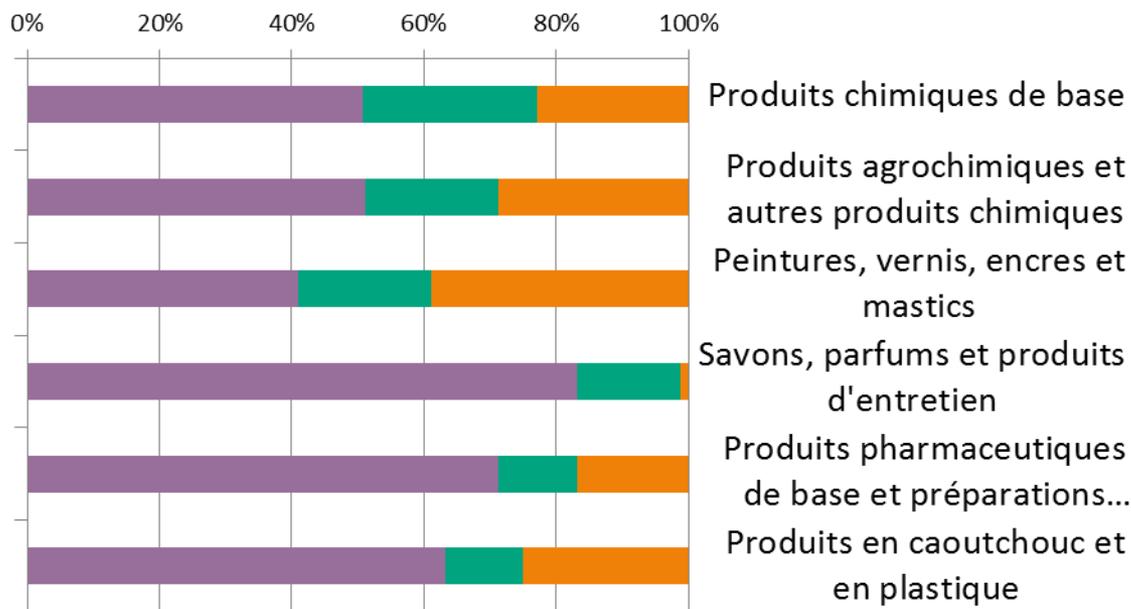
- Faible création de VA directe liée à un **positionnement plus en amont** dans la chaîne de valeur
- Faibles effets d'entraînement sur l'économie wallonne à lier à un fort degré **d'internationalisation**

3. Chaîne de valeur de la chimie

Hétérogène, ouvert à l'international et innovant, mais confronté au défi d'améliorer son ancrage régional, tout en stimulant la croissance de ses entreprises

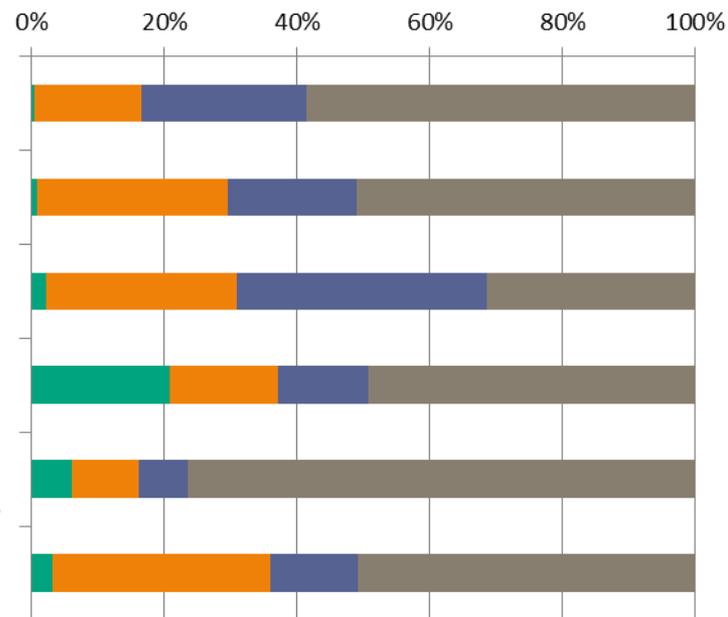
Origine géographique des **inputs**

- Importations internationales
- Importations interrégionales
- Inputs intra-régionaux



Destination des **outputs**

- Consommation finale
- Consommation intermédiaire
- Exportations interrégionales
- Exportations internationales de Biens



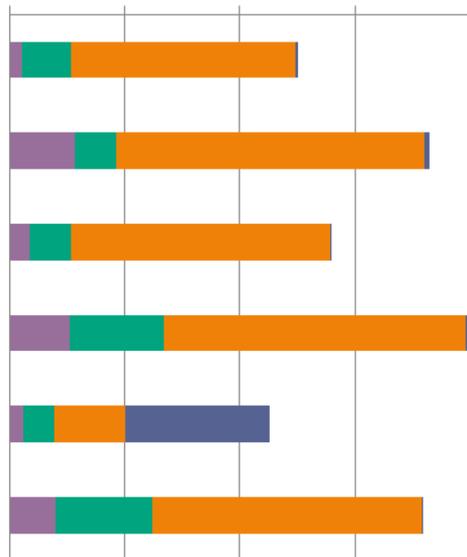
3. Chaîne de valeur de la chimie

Hétérogène, ouvert à l'international et innovant, mais confronté au défi d'améliorer son ancrage régional, tout en stimulant la croissance de ses entreprises

Inputs manufacturés

- Basse technologie
- Moyenne-basse technologie
- Moyenne-haute technologie
- Haute technologie

0% 20% 40% 60% 80% 100%

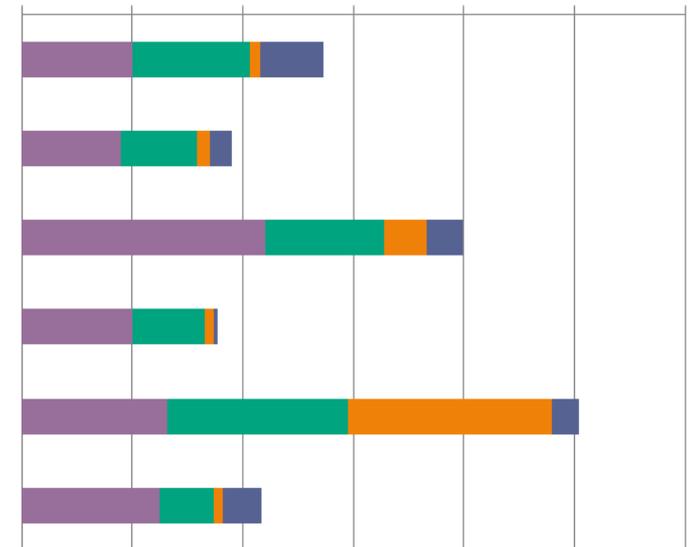


42% des dépenses de R&D wallonnes

Inputs de services marchands

- S. moins intensifs en connaissances
- S. à forte intensité de connaissances (hors haute tech. et financiers)
- S. de haute technologie à forte intensité de connaissances
- S. financiers à forte intensité de connaissances

0% 10% 20% 30% 40% 50% 60%



REW 2018

Messages clés

1. Evolution macroéconomique de la Wallonie

- La reprise économique se consolide, mais demeure décevante
- Un raffermissement du commerce extérieur et des investissements dynamiques, mais un soutien tardif de la consommation
- Des créations d'emplois robustes générant une baisse du chômage dans un contexte d'atonie de l'offre de travail

2. Un regard sur la dynamique de l'emploi salarié wallon

- Des flux bruts de grande ampleur
- Une importante dynamique des travailleurs, qui surpasse celle des emplois
- Réallocations et *churning* : une part non négligeable de l'emploi wallon est en phase avec le cycle conjoncturel
- De nouvelles perspectives pour l'évaluation *ex ante* des aides à l'embauche

3. Une analyse du secteur chimique dans une perspective de chaîne de valeur

- Un poids important dans l'économie, mais une activité moins intense en emplois, du fait d'une productivité élevée
- De fortes créations nettes d'emploi dans l'industrie pharmaceutique sous l'impulsion des employeurs monorégionaux en expansion
- Hétérogène, ouvert à l'international et innovant, mais confronté au défi d'améliorer son ancrage régional tout en stimulant la croissance de ses entreprises