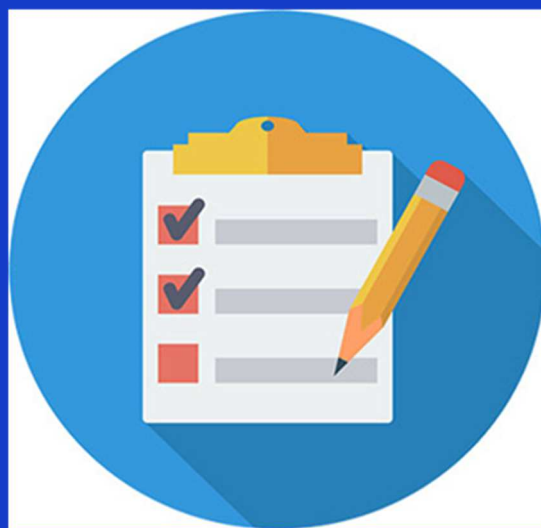


Situation au 2^e trimestre 2021

Baromètre PME Wallonie-Bruxelles

Charlie TCHINDA
Economiste-Statisticien

Ce "baromètre" est réalisé chaque trimestre, sur base des réponses d'un panel d'indépendants et de patrons de PME wallonnes et bruxelloises à un questionnaire.



Chaque question donne un sous-indice. L'ensemble permet d'établir un indicateur général de l'état de l'activité des PME dans la Fédération Wallonie-Bruxelles. Une valeur de l'indice supérieure à 100 est le signe d'une évolution positive de la conjoncture, alors qu'une valeur de l'indice en-dessous de 100 montre évolution négative de la conjoncture.

Les questions ont été posées entre le **23 juillet au 17 août 2021**. Au total, plus de **370** indépendants et chefs d'entreprises ont répondu à l'enquête.

- Au 2^e trimestre 2021, la confiance des chefs de PME s'inscrit à la hausse (+3,7) à **96,3** dans un contexte de déconfinement progressif et de persistante incertitude pour plusieurs secteurs. Elle se rapproche de son niveau de neutralité (**100**). En comparaison avec la même période de l'année dernière (**89,7**) elle **s'améliore** de plus de **6 points**.
- La moyenne des 4 derniers trimestres s'établit à **93,1 au-dessus (+1,6points)** du niveau d'il y a trois mois. **La tendance de fond à la baisse s'est retournée depuis le trimestre dernier**. La réouverture de la majorité des secteurs commence à se faire ressentir.
- **L'activité s'améliore de manière significative (+7,5 points), très loin de son niveau d'il y a un an (82,6) en plein cœur de la crise**. Les chefs d'entreprise estiment que l'activité devrait continuer de progresser au cours du 3T2021. **La composante relative à leurs anticipations s'établit à 100**. C'est un niveau qui est près de 9 points au-dessus de celui enregistré lors de la même période de l'année dernière (91,8).
- On observe dans le même temps une évolution positive du sous-indice relatif **aux bénéfices et à la rentabilité à 93,8 qui reste néanmoins à un niveau anormalement faible**. Les chefs de PME anticipent la poursuite de cette amélioration, bien qu'elle ne permettrait pas de retrouver le niveau enregistré en 2019 (99,7).
- La composante liée à **l'emploi s'améliore légèrement**, et affiche **94,5 (+1,2)**. **Ce qui indique de l'emploi a reculé dans les PME, mais moins que lors du trimestre précédent. Les perspectives de l'emploi** pour les prochains suivent la même tendance et progressent de 1,6 points par rapport à il y a 3 mois à **97,3**. Les PME maintiendraient un niveau d'emploi assez bas en espérant réintégrer progressivement leurs collaborateurs au cours des 3 prochains mois. La prolongation des dispositifs de chômage temporaire pour force majeure dans les secteurs encore fermés ou en court de redémarrage permettront de maintenir les compétences à disposition des entreprises, en vue de leur réintégration progressive.
- L'appréciation des responsables de PME sur **le fonctionnement de l'économie dans son ensemble** obtient (comme d'habitude) le plus faible **score (90,1)**. **Elle s'améliore néanmoins de plus de 6 points en comparaison avec son niveau d'il y a 3 mois (83,6)**. Les chefs de PME font état de ce que la situation économique globale reste très en-dessous de la moyenne.
- De même, la **situation de leur entreprise s'améliore à 96,7 contre 93,1 au 1T2020**. L'indicateur lié à cette perception qui a toujours été **au-dessus de 100** depuis le début de notre étude se stabilise depuis le début de la crise de la covid19 à un niveau très bas.
- **L'incertitude de l'environnement économique, la situation sanitaire et sécuritaire**, la pression fiscale, les charges administratives et l'insuffisance de la demande constituent le top 5 des entraves à la bonne marche des affaires. La durée attendue de l'épidémie, son impact et les mesures exceptionnelles de confinement destinées à l'endiguer restent difficiles à anticiper.
- Le dernier comité de concertation a tracé la voie vers une ouverture complète pour les secteurs encore contraints de rester fermés. Il faudra cependant maintenir les dispositifs de soutien aux indépendants et chefs de PME jusqu'à un retour à la normale dans l'ensemble de l'économie. Ceci permettra de prévenir des faillites en cascade, pour des entreprises dont la trésorerie reste exsangue.

1. Situation globale

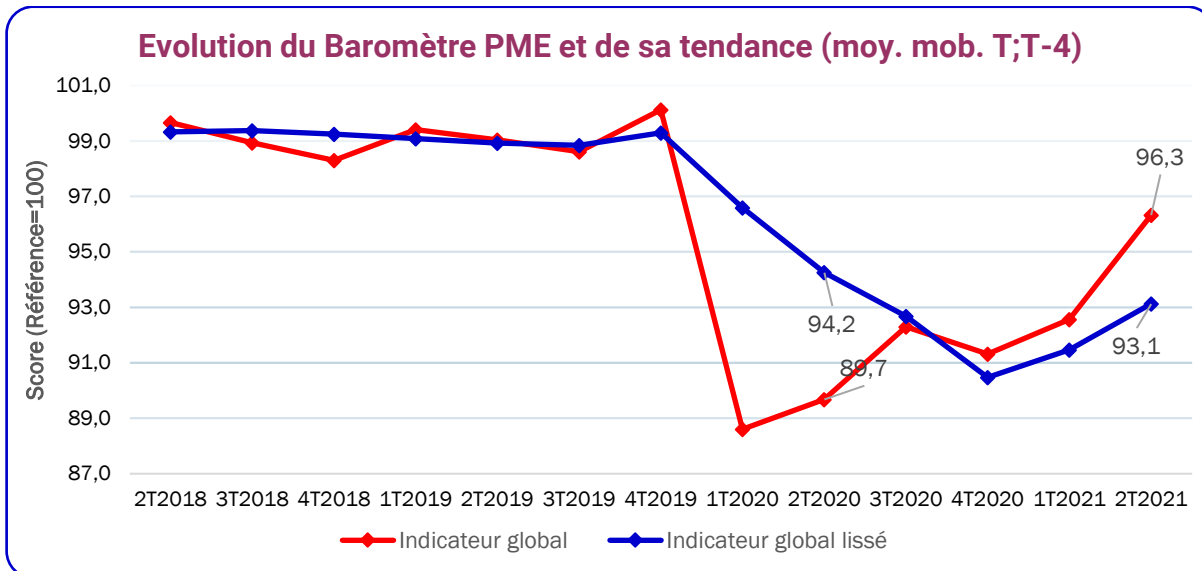
Indicateur synthétique de confiance des indépendants et chefs de PME

L'indicateur du Baromètre-PME affiche une valeur de 96,3 au 2e trimestre 2021. Il ne cesse de croître depuis le 4T2020, mais reste près de 6 points en-dessous de son niveau de neutralité.

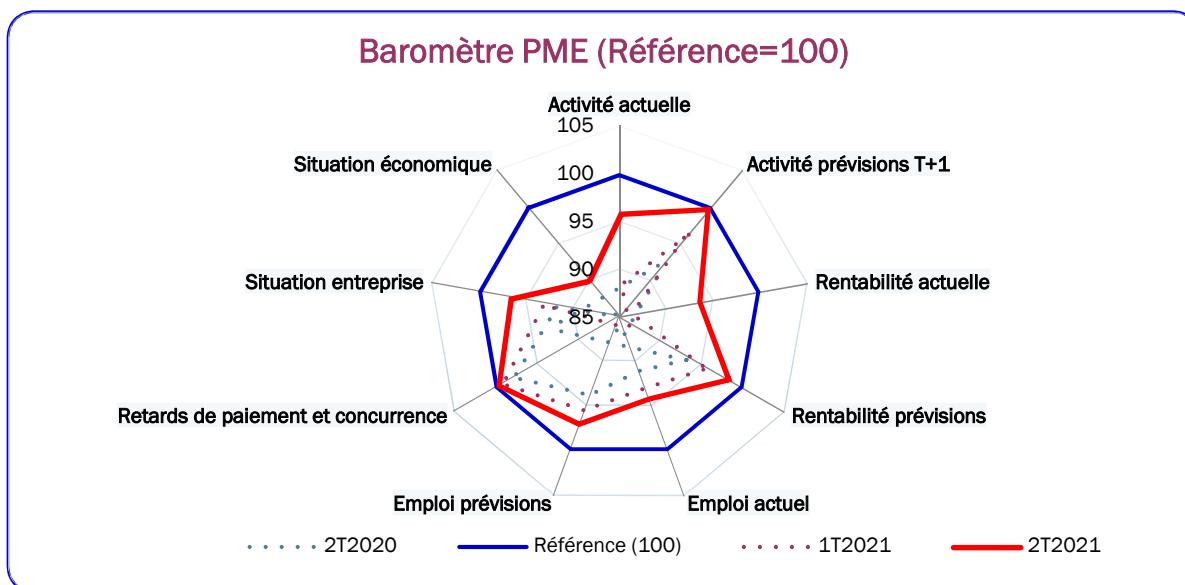
Sur les dix composantes de l'indice, neuf sont en-dessous de 100. Seule la composante relative aux perspectives de l'actualité s'établit à 100, son niveau de neutralité.

La composante liée à l'appréciation du fonctionnement général de l'économie reste celle qui tire l'indicateur de confiance vers le bas, depuis le démarrage de cette étude. Il enregistre une valeur de 90,1 contre 85,3 il y a un an.

L'incertitude de l'environnement économique, la situation sanitaire et sécuritaire, la pression fiscale, les charges administratives et l'insuffisance de la demande constituent le top 5 des entraves à la bonne marche des affaires.



Source : Baromètre-PME, UCM-Service d'Etudes



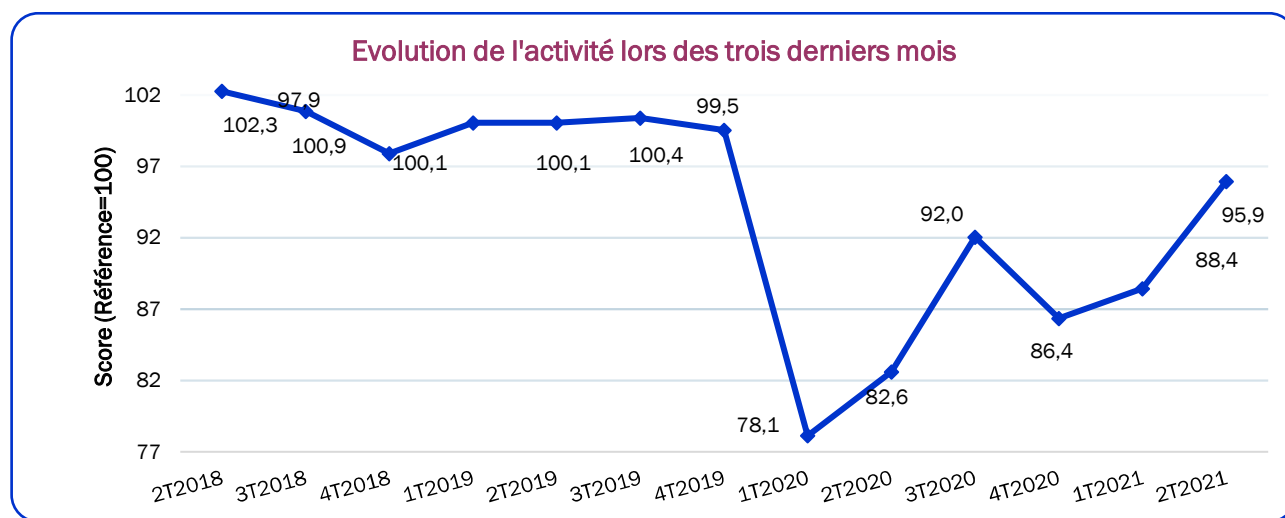
Source : Baromètre-PME, UCM-Service d'Etudes

2. Activité économique

Evolution de l'activité lors des 3 derniers mois

Après avoir entamé une remontée au 2nd et au 3^e trimestre 2020, le volume de l'activité s'est de nouveau replié au 4^T2020, sous l'effet du second confinement décidé en octobre. Depuis le début de l'année 2021, l'activité est en nette progression, mais reste loin de son niveau de 2019. Entre le 1^{er} et le second trimestre 2021, Le sous-indice relatif au volume de l'activité bondit de 88,4 à 95,6 mais reste loin de son niveau de neutralité (100).

Au 1^T2020, 45,3% des sondés déclarent que leur activité est en baisse. Trois mois plus tard, cette proportion est de 33,8%. C'est une amélioration significative du volume d'activité des indépendants et chefs de PME.

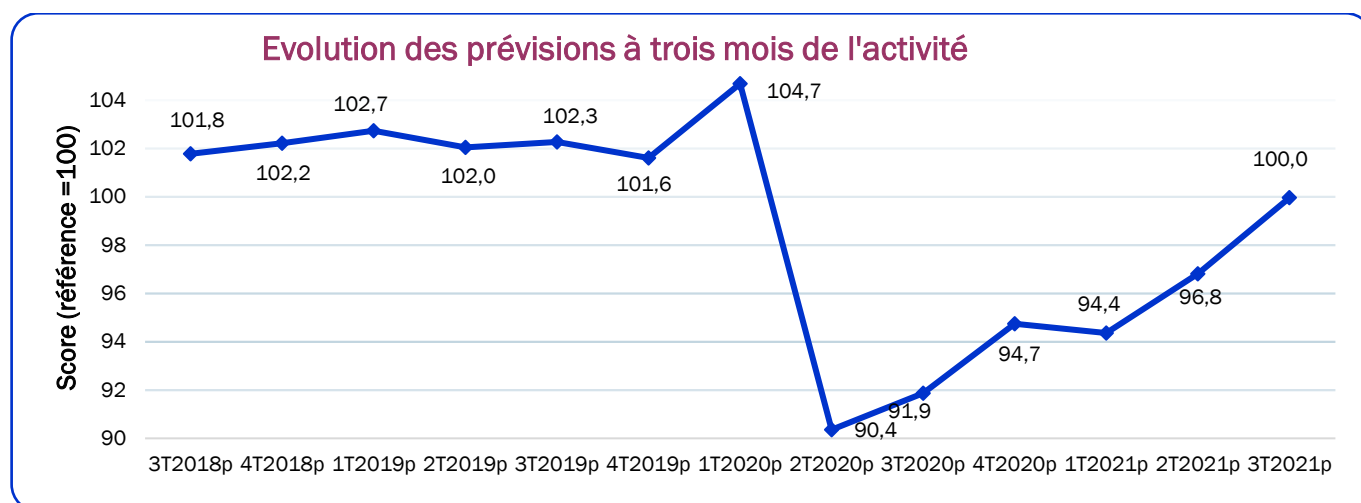


Source : Baromètre-PME, UCM-Service d'Etudes

Perspectives à court terme de l'activité

Les chefs de PME estiment que leur activité va s'accroître et atteindra son score de neutralité (100) lors des 3 prochains mois. La composante relative aux prévisions à court terme progresse de 3,2 points à 100,0.

En effet, 37,4% des répondants déclaraient que leur activité reculerait au cours du 2^T2021. Cette part est de 26,5% pour le 3^T2021.



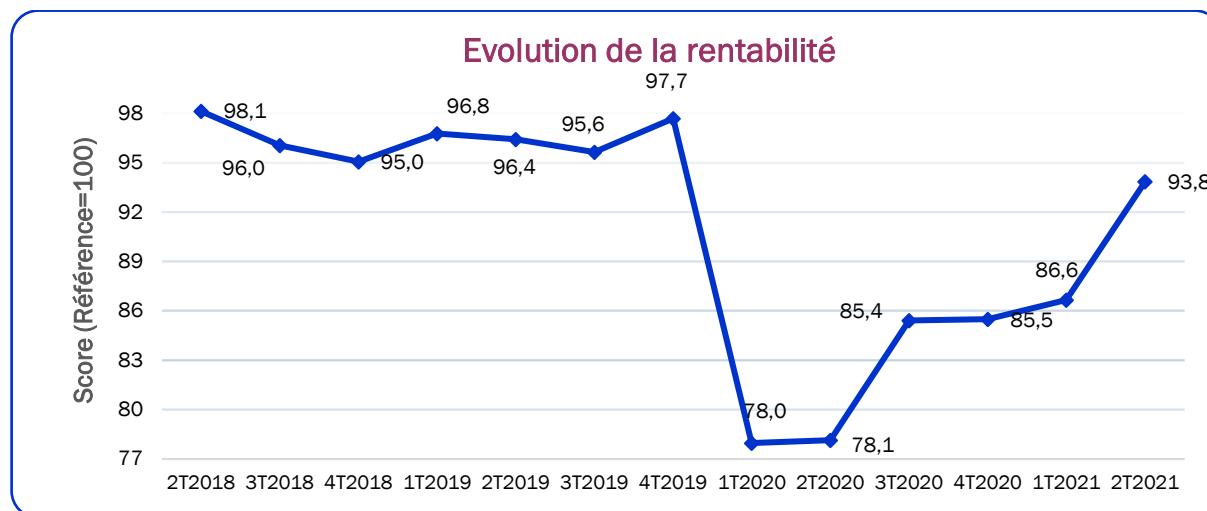
Source : Baromètre-PME, UCM-Service d'Etudes

3. Situation financière : rentabilité et/ou bénéfices

Evolution de la rentabilité

La rentabilité et/ou les bénéfices des PME poursuivent leur amélioration, mais restent à un niveau très bas selon les chefs d'entreprise interrogés. Le score relatif à cette composante progresse de plus de 7 points et atteint 93,8 au 2T2021, contre 86,6 il y a 3 mois. Il reste plus de 6 points en-dessous de 100, son point de neutralité !!

Il y a 3 mois, 9,6% des chefs de PME interrogés déclaraient que leurs bénéfices devraient augmenter. Près d'un sur cinq (18,9%) entrevoit une amélioration de leur rentabilité.

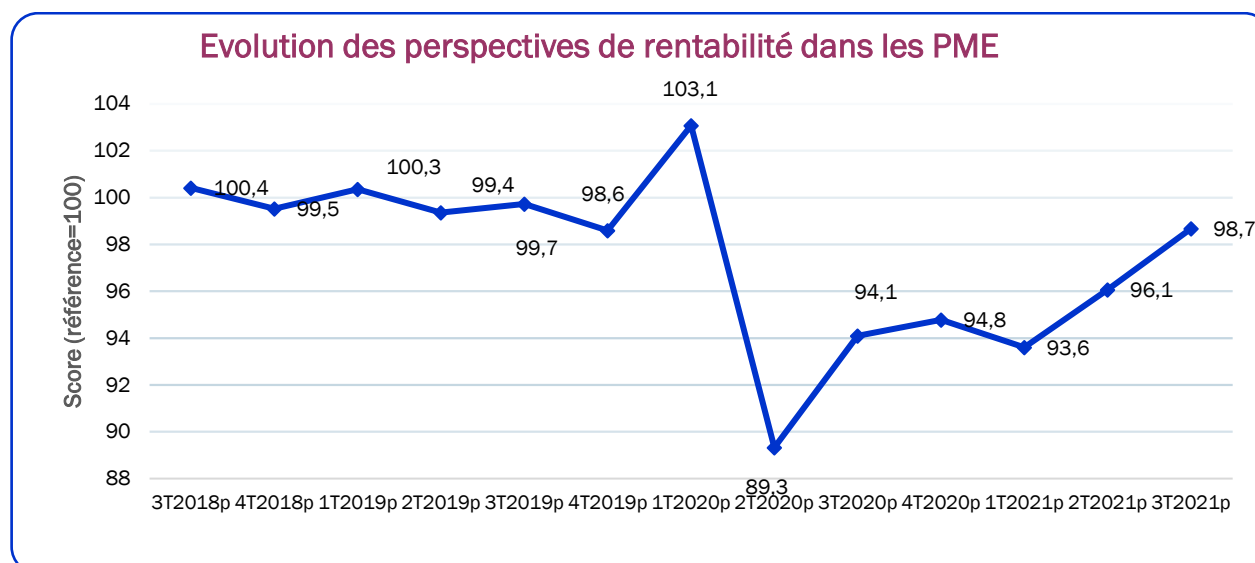


Source : Baromètre-PME, UCM-Service d'Etudes

Perspectives à court terme de la rentabilité

Pour les mois à venir, les chefs de PME déclarent que les bénéfices et/ou la rentabilité vont continuer de s'améliorer, mais rester très en-dessous de leur niveau du début de l'année 2020. Le score relatif aux perspectives de rentabilité affiche 98,7 se situe 1,3 points en-dessous de son niveau de neutralité (100) contre 96,1 au 2T2021.

32,6% des sondés estiment que la rentabilité sera moins bonne lors des 3 prochains mois. Il y a trois mois, cette proportion était de 39,2%.



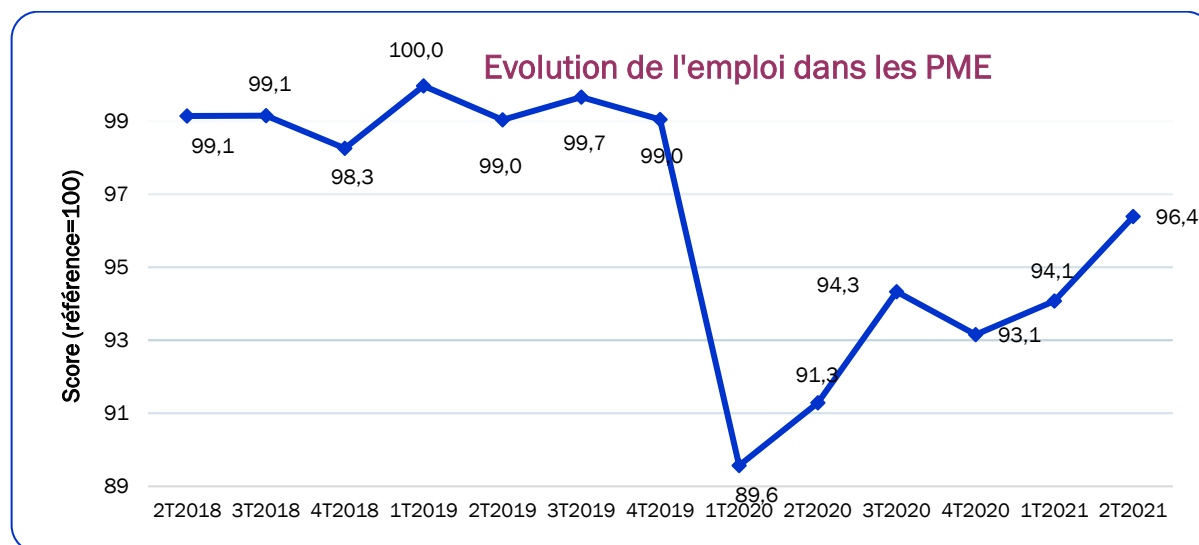
Source : Baromètre-PME, UCM-Service d'Etudes

4. Emploi

Evolution de l'emploi

Au 2e trimestre 2021, le sous-indice de l'indicateur de conjoncture des PME basé sur l'emploi s'est établi à 96,4. On observe un accroissement de 2,3 points par rapport à celui enregistré trois mois plus tôt (94,1), ce qui implique malgré l'amélioration, un niveau de l'emploi dans les PME en-dessous que sa valeur de référence (100).

27,4% des chefs d'entreprise ayant répondu au sondage ont déclaré avoir travaillé avec moins de personnes au 1T2021. Cette proportion est de 20,8% au 2T2021.

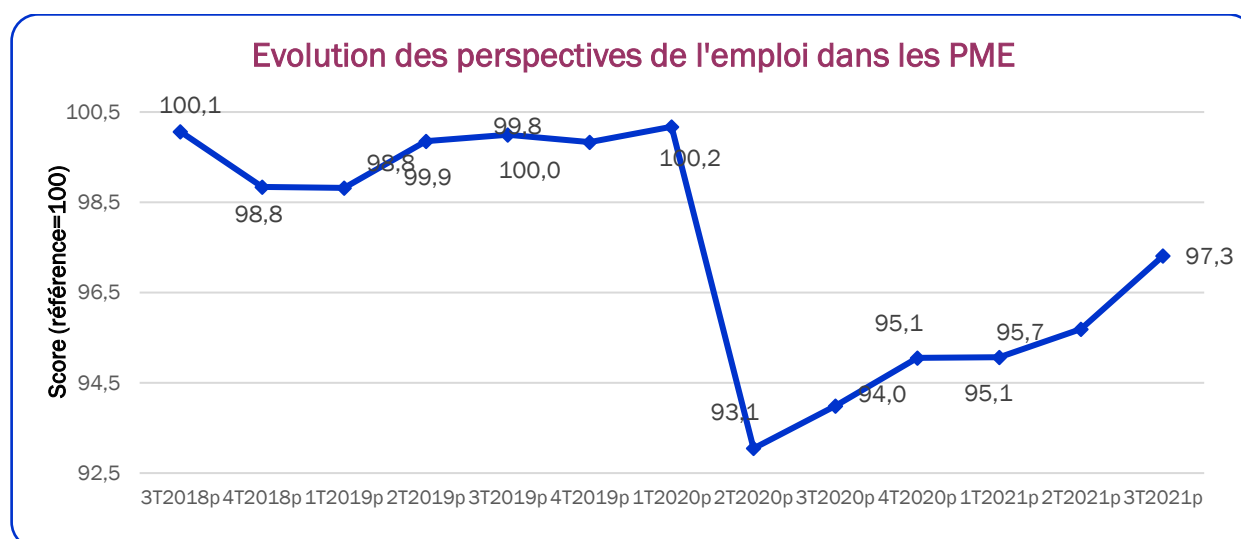


Source : Baromètre-PME, UCM-Service d'Etudes

Perspectives à court terme l'emploi

Les chefs de PME devraient réduire leurs effectifs, même si c'est dans une moindre mesure, lors des trois prochains mois. Le sous-indice concernant les perspectives de l'emploi affiche 97,3. Ce qui représente une amélioration de 1,6 points par rapport au trimestre précédent. Ce sous-indice reste plus de 2 points en-dessous de son niveau de neutralité (100).

22,7% des chefs de PME prévoient de réduire leurs effectifs au 2T2021. Cette proportion est moins importante (18,2 %), pour le 3T2021.

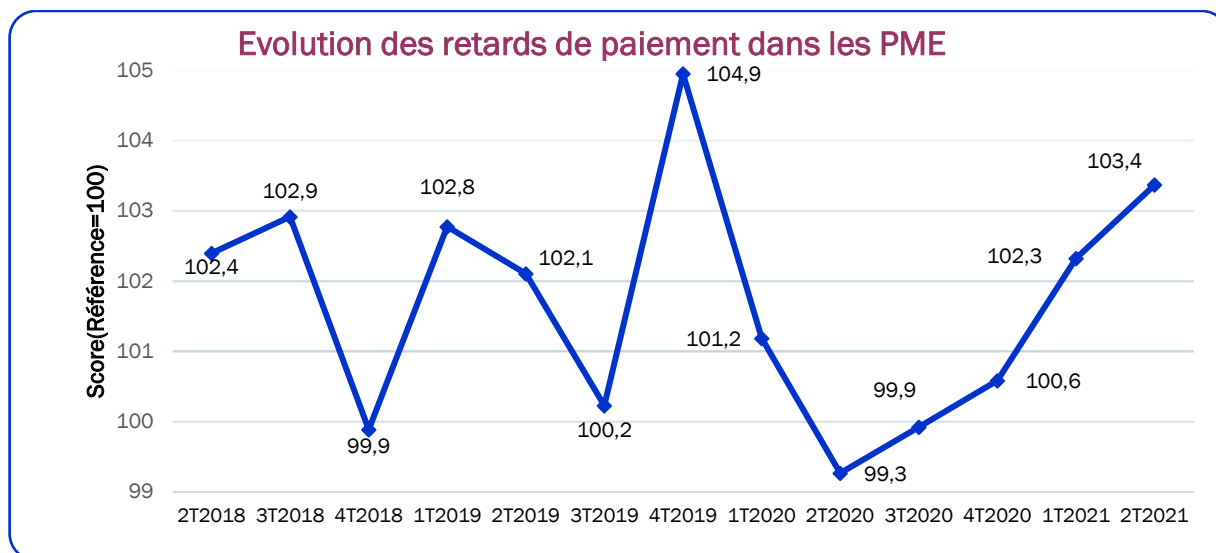


Source : Baromètre-PME, UCM-Service d'Etudes

5. Retard de paiement et concurrence

Retards de paiement

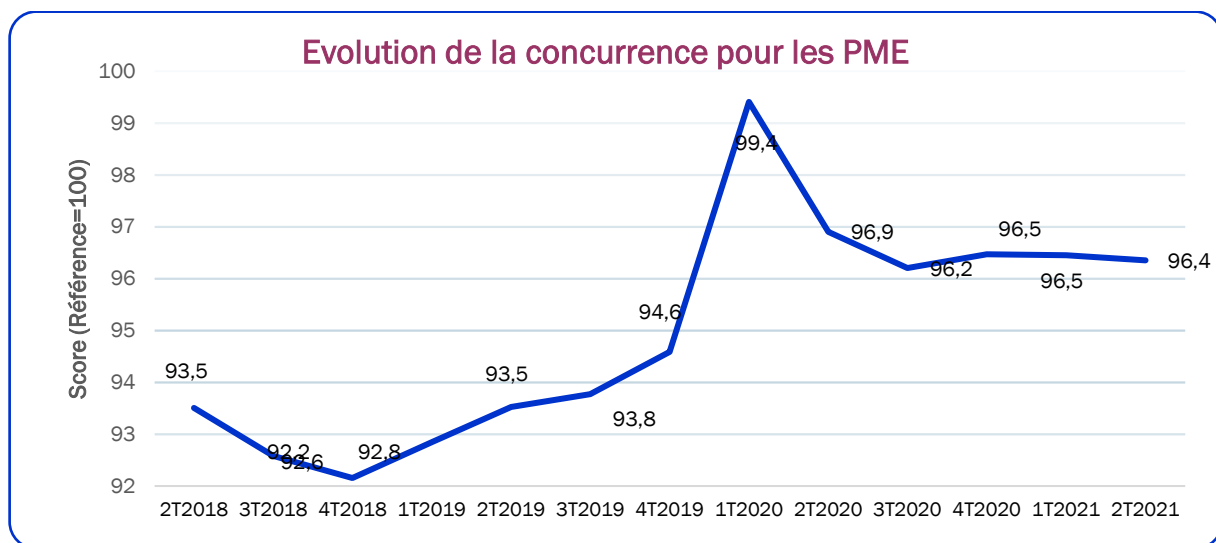
La composante du Baromètre-PME relative aux retards de paiement continue de se reprendre. Le sous-indicateur dépasse sa valeur de référence de 100 (103,4) et se rapproche de son record de 104,9. Le lockdown imposé au plus fort de la pandémie du coronavirus a asséché la trésorerie des entreprises. Les ouvertures progressives des secteurs et les aides ont permis aux entrepreneurs de garder un comportement de paiement acceptable, malgré leurs difficultés de trésorerie.



Source : Baromètre-PME, UCM-Service d'Etudes

Perception de la concurrence

Les chefs de PME interrogés déclarent ressentir un niveau de concurrence inchangé en comparaison avec le 1T2021. Le sous-indice lié à l'appréciation de la concurrence par les entrepreneurs est resté le même à 96,5. Il reste plus de 3 points en-deçà sa valeur de référence de 100. Avec le déconfinement et les ouvertures progressives, ce résultat est tout à fait normal.



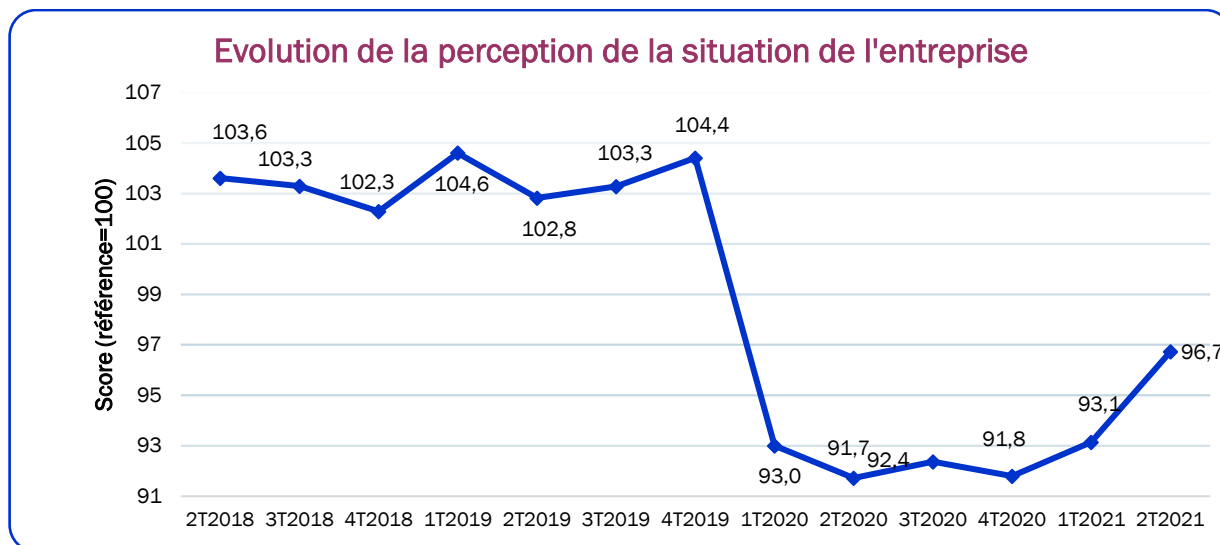
Source : Baromètre-PME, UCM-Service d'Etudes

6. Situation de l'entreprise et de l'économie en général

Perception de la situation de l'entreprise

Pour les chefs de PME, la situation de leur entreprise s'améliore, mais reste très en-dessous de son niveau habituel. Le sous-indice lié à la situation de l'entreprise s'établit à 96,7 contre 93,1 il y a 3 mois, soit une appréciation de 3,6 points. Il reste près de 4 points en-dessous de 100. Les répondants estiment que leurs entreprises continuent de souffrir.

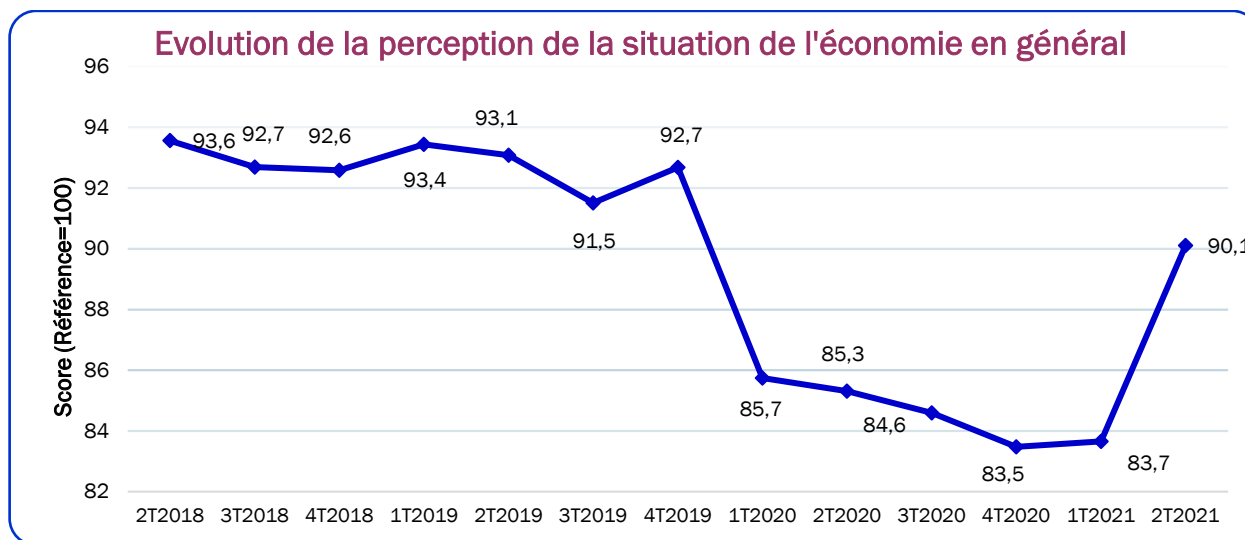
En effet, 26,2% de ceux-ci déclaraient que la situation de leur entreprise est très insatisfaisante au 1T2021. Trois mois plus tard, cette proportion s'améliore légèrement à 29,4%.



Source : Baromètre-PME, UCM-Service d'Etudes

Perception de la situation de l'économie en général

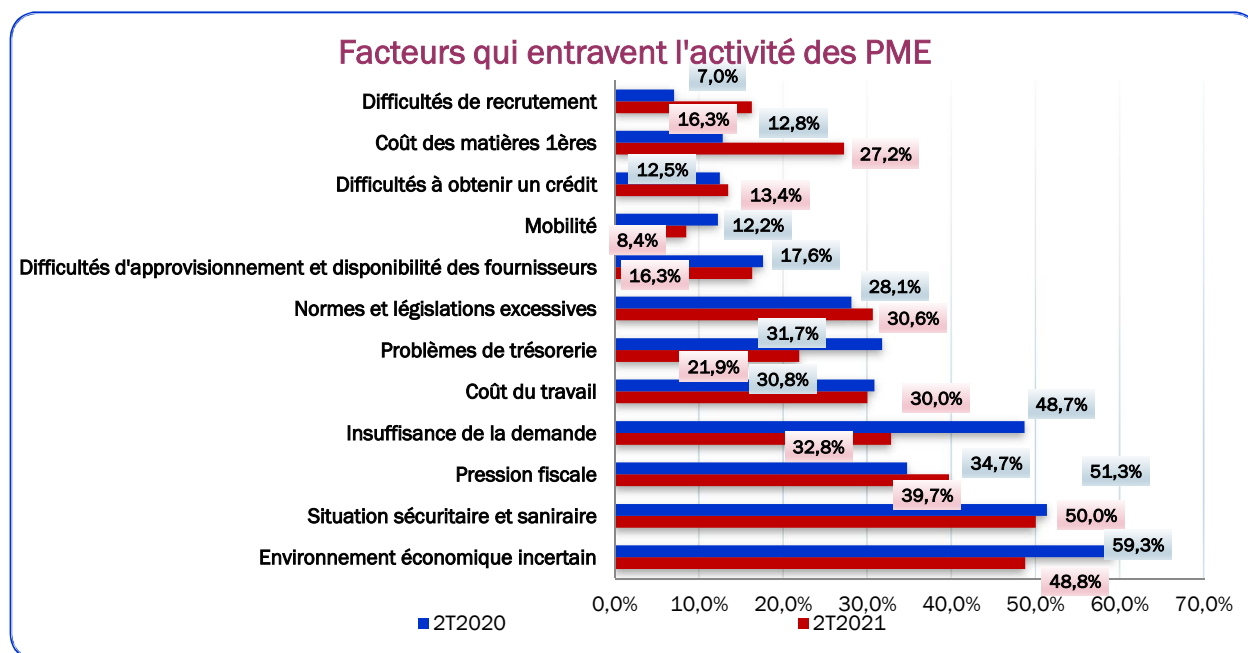
Concernant la situation de l'économie, cette composante qui influence l'indicateur du baromètre-PME à la baisse depuis le début de l'enquête repart significativement à la hausse (+6,4), mais reste très loin du score de référence de 100. Elle affiche 90,1 contre 83,7 il y a 3 mois. Ce sous-indice reste la composante la plus faible de notre indicateur de confiance des chefs de PME. Malgré l'amélioration de ce sous-indice, la situation de l'économie en général reste préoccupante !



Source : Baromètre-PME, UCM-Service d'Etudes

7. Facteurs entravant l'activité

- La situation sécuritaire et sanitaire est la première source d'inquiétude pour la moitié (50,0%) des indépendants et chefs de PME francophones, un an et demi après le premier lockdown consécutif à l'arrivée de la covid19 en Belgique. Les craintes d'une contamination sont en baisse grâce à la campagne de vaccination, mais l'arrivée de nouveaux variants inquiète autant les populations, les autorités que les chefs d'entreprise. Les secteurs de l'Horeca et de l'événementiel restent fermés, tandis que les métiers de contact ne peuvent exercer que sous des conditions strictes.
- Il en résulte une incertitude importante pour près de la moitié de nos répondants (48,8%). Les conséquences de la crise consécutive au Covid19, et la durée de cet impact sur l'économie restent inconnus. Plusieurs secteurs (coiffure, cinéma, Horeca...) ont pu redémarrer leurs activités depuis quelques mois malgré les restrictions. Les perspectives d'ouverture et d'extension des heures de travail dans le secteur de l'événementiel, de la nuit et de l'Horeca attendues pour le mois d'octobre devraient réduire cette incertitude pour les entrepreneurs.
- Plusieurs secteurs continuent de tourner au ralenti, ce qui réduit les commandes adressées à leurs fournisseurs. L'insuffisance de la demande (32,8%) reste ainsi un frein majeur à l'activité économique. Avec le déconfinement, les consommateurs sont de moins en moins frileux. Selon la Banque Nationale de Belgique (BNB), la confiance des consommateurs s'améliore significativement au mois d'août 2021 (5) par rapport au même mois d'il y a un an (-26).
- La part des répondants qui évoque le coût des matières premières est passé de 12,8% à 27,2% entre le 2T2020 et le 3T2021. Le coût de l'énergie n'arrête pas de flamber (+13,8%) sur un an. Ce qui grève aussi les coûts de production et de transport. Si cela persiste, la rentabilité qui est déjà mise sous pression par la crise de la covid19 risque de plonger.
- Les problèmes de trésorerie, bien que moins relayés (21,9% contre 31,7%, il y a un an) font partie du quotidien des chefs de PME depuis le début de la pandémie. De plus, la réouverture des secteurs longtemps à l'arrêt fait ressortir les difficultés de recrutement. La part des PME qui s'en plaint est de 16,3% contre 7,0% il y a un an.

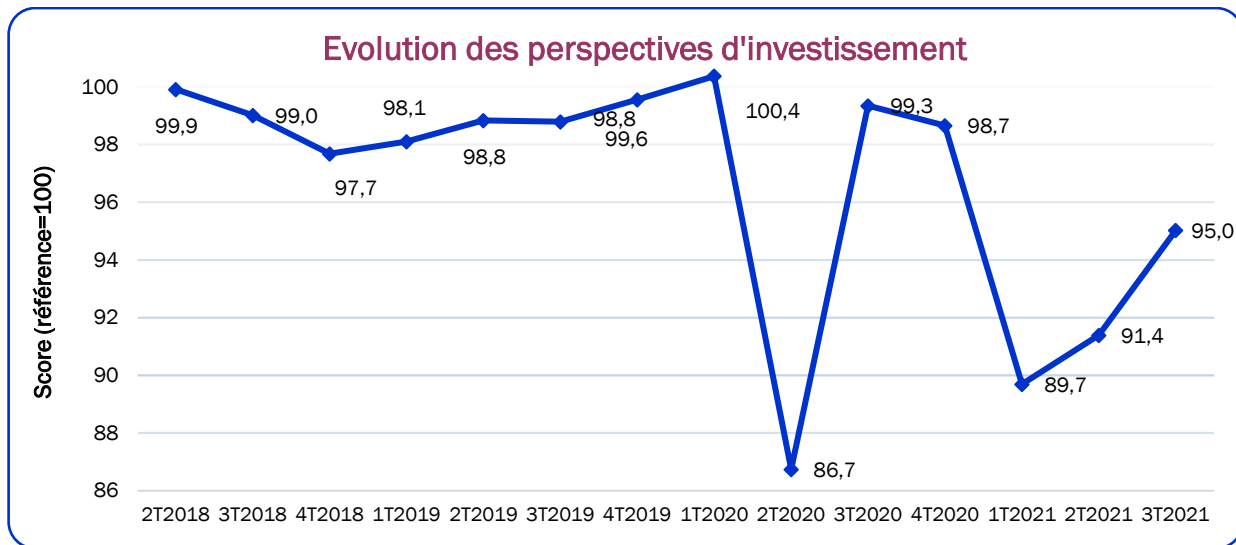


Source : Baromètre-PME, UCM-Service d'Etudes

8. Investissements et accès au crédit

Investissements dans les PME

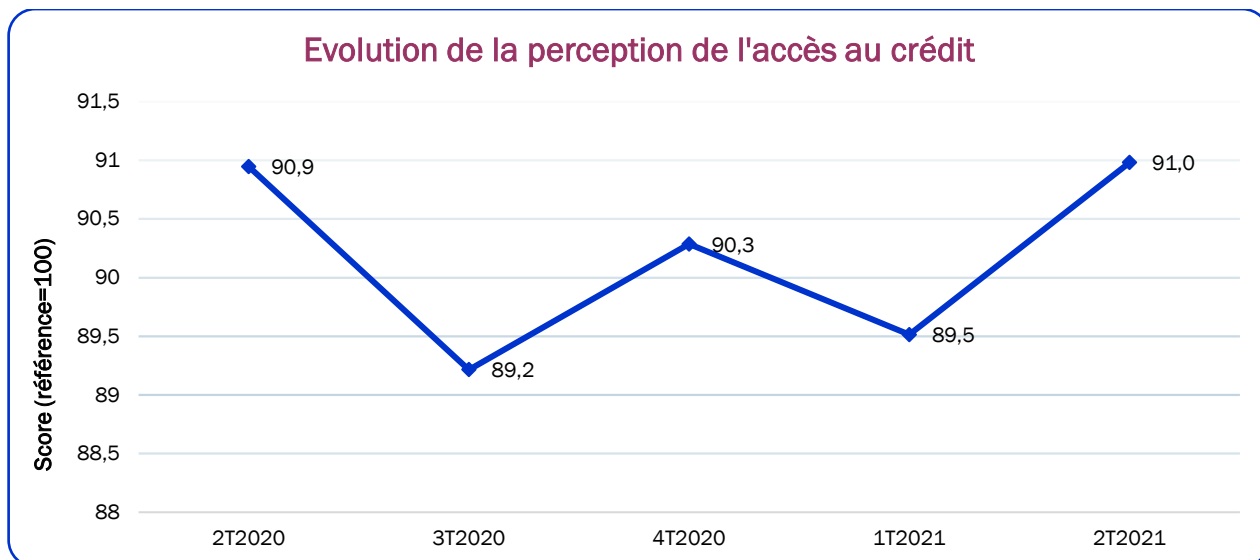
En comparaison avec le début de l'année 2021, les investissements devraient progresser de manière significative dans les PME. On est cependant en-dessous du niveau de référence (100) et du niveau de 2019. Au 1T2021, 51% des indépendants et chefs de PME interrogés souhaitent réduire leurs investissements. Seuls 37,4% le feraient au 3T2021. Au cours du même trimestre en 2019, cette proportion était de un sur quatre (25,0%).



Source : Baromètre-PME, UCM-Service d'Etudes

Perception de l'accès au crédit

Au cours du 2e trimestre 2021, les indépendants et chefs de PME estiment que l'accès au crédit s'est légèrement amélioré, mais reste difficile malgré toutes les mesures et promesses des pouvoirs publics et des institutions financières. En effet, il y a 3 mois, plus de la moitié (50,1%) de ceux qui ont répondu à nos questions déclaraient que l'accès au crédit est difficile ou très difficile. Cette proportion est en recul et s'établit à 44,6%.



Source : Baromètre-PME, UCM-Service d'Etudes

Table des matières

Synthèse	1
1. Situation globale	2
Indicateur synthétique de confiance des indépendants et chefs de PME.....	2
2. Activité économique	3
Evolution de l'activité lors des 3 derniers mois.....	3
Perspectives à court terme de l'activité.....	3
3. Situation financière : rentabilité et/ou bénéfices	4
Evolution de la rentabilité.....	4
Perspectives à court terme de la rentabilité	4
4. Emploi	5
Evolution de l'emploi.....	5
Perspectives à court terme l'emploi.....	5
5. Retard de paiement et concurrence	6
Retards de paiement.....	6
Perception de la concurrence.....	6
6. Situation de l'entreprise et de l'économie en général	7
Perception de la situation de l'entreprise.....	7
Perception de la situation de l'économie en général.....	7
7. Facteurs entravant l'activité	8
8. Investissements et accès au crédit	9
Investissements dans les PME.....	9
Perception de l'accès au crédit	9

UCM.be

