

Situation au 2^e trimestre 2020

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 **25 mai au 17 juin 2020**. Au total, plus de **4.100** indépendants et chefs d'entreprises ont répondu à l'enquête.

Synthèse

- Au **2^e trimestre 2020**, la confiance des chefs de PME se reprend légèrement (+1,1) mais reste très loin de son niveau de neutralité (**89,7**). En comparaison avec la même période de l'année dernière (**99,0**) elle **dégringole** de plus de **10 points**.
- La moyenne des 4 derniers trimestres s'établit à **94,2 en-dessous (-2,4 points)** du niveau d'il y a trois mois. **La tendance de fond à la baisse se poursuit**.
- **L'activité rebondit, mai reste très faible (+4,5), par rapport au 1T2020. En comparaison avec la même période de l'année dernière (-17,4), la situation de l'activité reste dramatique.** Les chefs d'entreprise estiment l'activité devrait s'améliorer, mais rester faible au 3T2020. **La composante relative à leurs anticipations s'établit à 91,9.** C'est un niveau très en-dessous de celui enregistré lors de la même période de l'année dernière (102,3).
- On observe dans le même temps une stagnation du sous-indice relatif **aux bénéfices et à la rentabilité à 78,1 à un niveau anormalement faible. Il y a un an ce chiffre atteignait 96,7. Les attentes qui y sont liées repartent à la hausse (+4,7) à 94,1.** C'est mieux, mais cela reste très loin de son niveau d'il y a un an (99,7).
- La composante liée **à l'emploi s'améliore faiblement**, et affiche **91,4 (+1,8)**. **Les perspectives de l'emploi** pour les prochains suivent la même tendance **(+0,9)** et affichent **94,0**. Les PME devraient réduire le volume de travail de leurs collaborateurs au cours des 3 prochains mois. Les dispositifs de chômage temporaire pour force majeure permettront de maintenir les compétences à disposition des entreprises en attendant le redémarrage de l'activité.
- L'appréciation des responsables de PME sur **le fonctionnement de l'économie dans son ensemble** obtient (comme d'habitude) le plus faible **score (85,3), en léger recul par rapport au 1T2020 (85,7)**. Les chefs de PME font état d'une situation économique globale qui continue de se dégrader et très en-dessous de la moyenne.
- De même, la **situation de leur entreprise reste préoccupante (91,7)**. **Cette composante perd 1,3 points en plus des 10 points de correction enregistrés il y a 3 mois.** L'indicateur lié à cette perception qui a toujours été **au-dessus de 100** depuis le début de notre étude continue de s'enfoncer.
- **L'incertitude de l'environnement économique, la situation sanitaire et sécuritaire**, la pression fiscale et l'insuffisance de la demande constituent le top 4 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 sont difficiles à anticiper.
- Les entreprises ouvrent progressivement au rythme du processus de déconfinement. On perçoit des signes de reprise, mais il est difficile de se prononcer sur l'évolution de l'économie, et dans les PME dans les mois à venir.

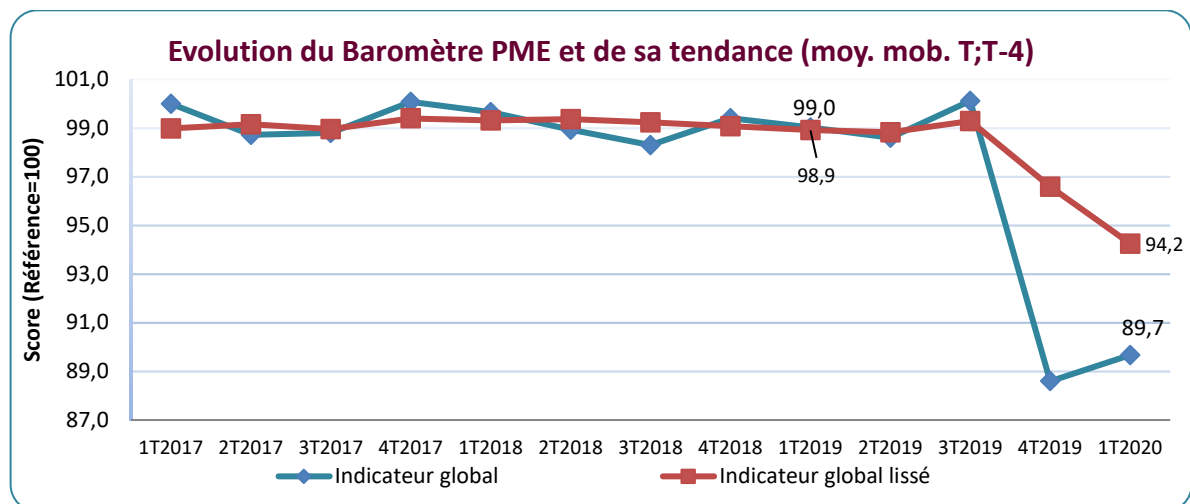
Situation globale

L'indicateur du Baromètre-PME affiche une valeur de 89,7 au 2e trimestre 2020. Il repart légèrement à la hausse (+1,1) par rapport au 1T2019, mais reste plus de points en-dessous de son niveau de neutralité.

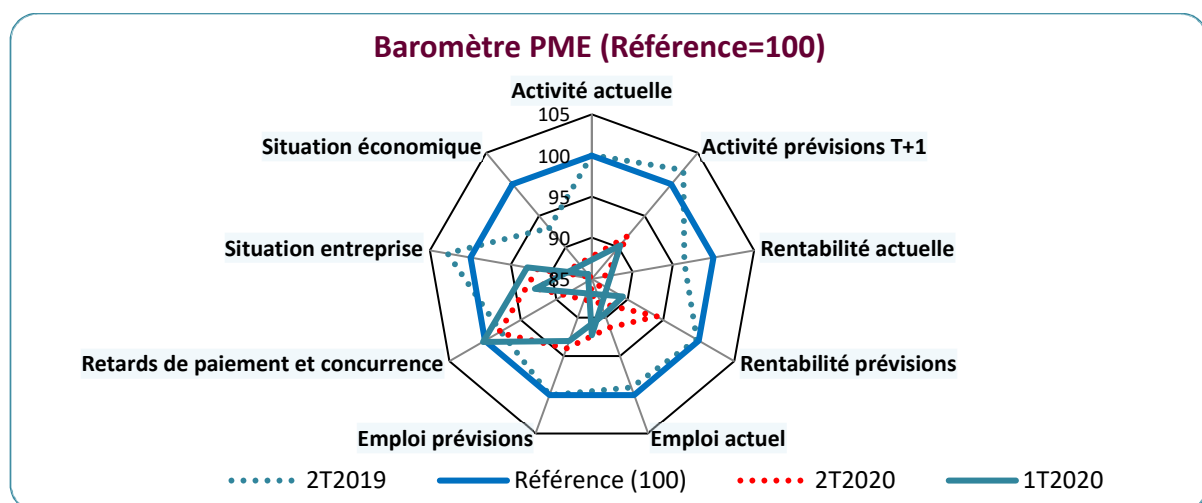
Toutes les dix composantes de l'indice sont en-dessous de 100. Les sous-indices ayant le plus progressé sont ceux liés à l'activité (+4,2) et aux perspectives de rentabilité (+4,7). Par contre les retards de paiement et la concurrence se feront ressentir de manière négative sur les PME (-2,2)

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 85,3 contre 93,1 il y a un an.

L'incertitude de l'environnement économique, l'insuffisance de la demande, la situation sanitaire et sécuritaire la pression fiscale constituent le top 4 des entraves à la bonne marche des affaires.



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

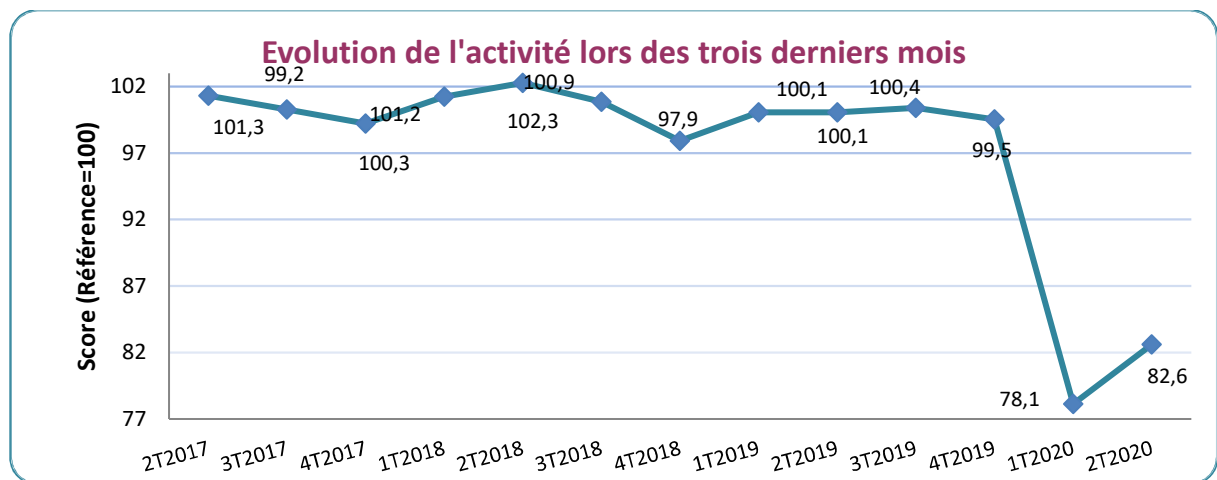


Source : Baromètre-PME, UCM-Service d'Etudes

Activité économique

Pour les chefs de PME, le volume de l'activité a s'est légèrement redressé. Le début du déconfinement, à la suite de la crise du coronavirus, ne permet pas encore de retrouver le niveau du début de l'année. Le sous-indice relatif au volume de l'activité progresse de 4,5 points de 78,1 à 82,6 très en-dessous (plus de 17 points) de son niveau de neutralité (100).

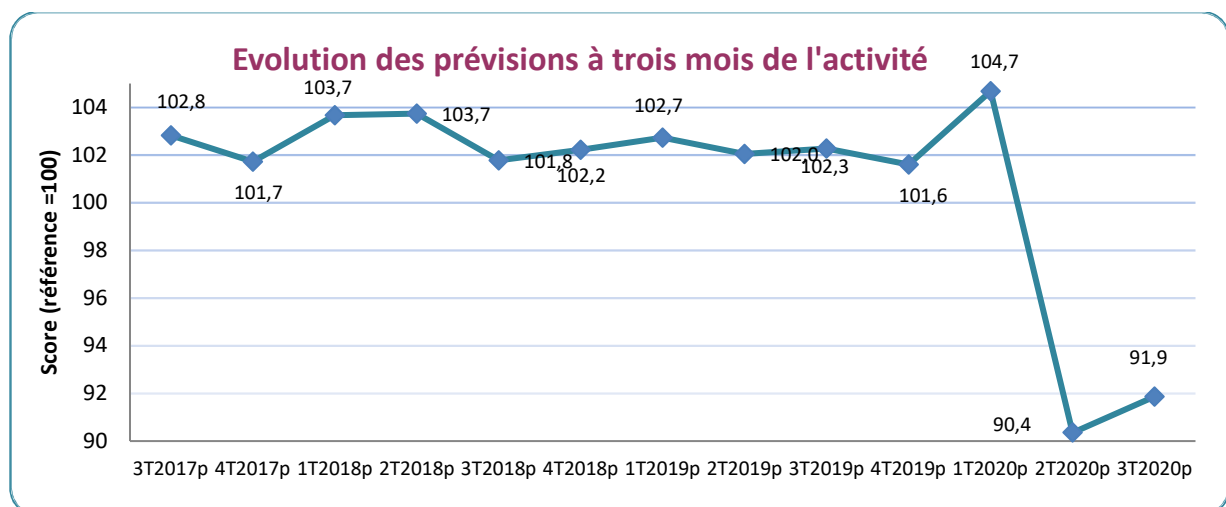
Au 1T2020, 84,0% des sondés déclaraient que leur activité allait baisser. Trois mois plus tard, cette proportion est de 77,4%. C'est une amélioration, mais l'activité reste très faible !



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

Pour les trois prochains mois, les chefs de PME estiment que leur activité va s'améliorer mais continuera d'être faible. La composante relative aux prévisions à court terme augmente légèrement de 1,5 points à 91,9 et reste plus de 8 points en-dessous de son niveau de neutralité.

En effet, 61,6% des répondants déclaraient que leur activité reculerait au cours du 2T2020. Cette part est de 56,2% pour le 3T2010. On devrait avoir un retour lent et progressif du niveau de l'activité vers son niveau d'avant la crise.

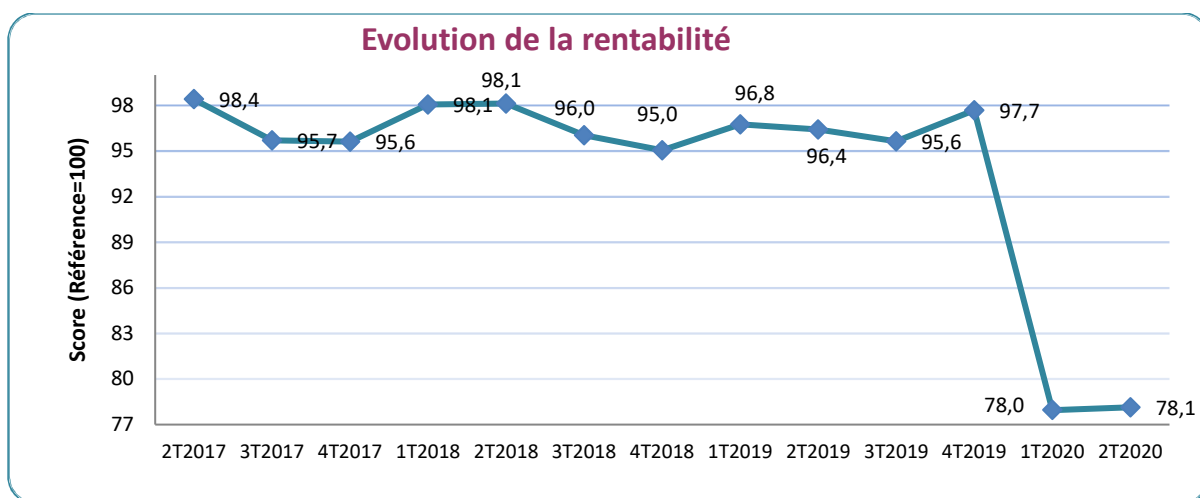


Source : Baromètre-PME, UCM-Service d'Etudes

Situation financière : rentabilité et/ou bénéfices

La rentabilité et/ou les bénéfices des PME resteront à un niveau très bas selon les chefs d'entreprise interrogés. Le score relatif à cette composante a plongé de près de 20 points il y a 3 mois et devrait se stabiliser à 78,1 au 2T2020. Il reste plus de 22 points en-dessous de 100, son point de neutralité !!

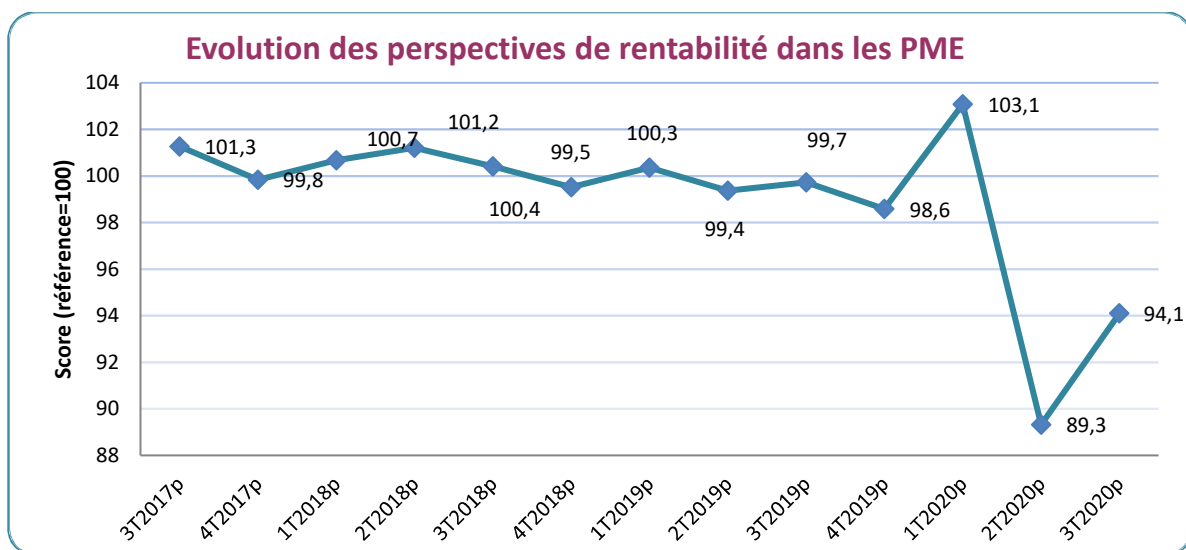
Seuls 2,5% des chefs de PME interrogés déclarent que leurs bénéfices devraient augmenter, comme au 1^{er} trimestre 2020 (2,6%).



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

Pour les mois à venir, les chefs de PME déclarent que les bénéfices et/ou la rentabilité vont poursuivre repartir à la hausse, mais rester en dessous de leur niveau du début de l'année. Le score relatif aux perspectives de rentabilité affiche 94,1 se situe 5,9 points en-dessous de son niveau de neutralité (100) contre 89,3 au 1T2020.

19,5% des sondés estimaient que la rentabilité serait meilleure lors des 3 prochains mois au 1T2020. Plus d'un sur quatre (26,3%) déclare des perspectives d'augmentation au 2T2020.

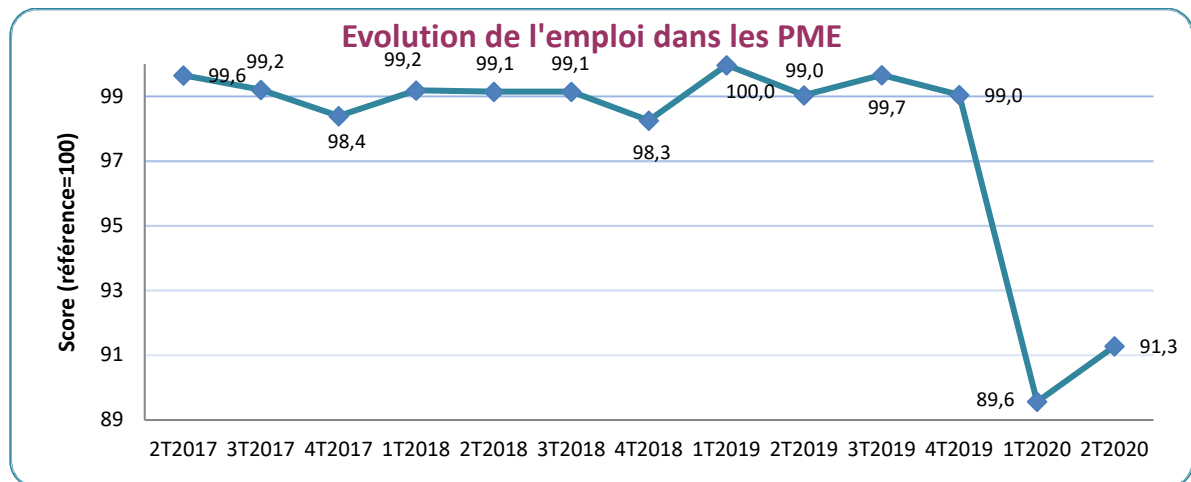


Source : Baromètre-PME, UCM-Service d'Etudes

Emploi

Au 2^e trimestre 2020, le sous-indice de l'indicateur de conjoncture des PME basé sur l'emploi s'est établi à 91,3. On observe une progression de 1,7 points par rapport à celui enregistré trois mois plus tôt (89,6), mais ce score reste plus de 8 points en-dessous de sa valeur de référence (100).

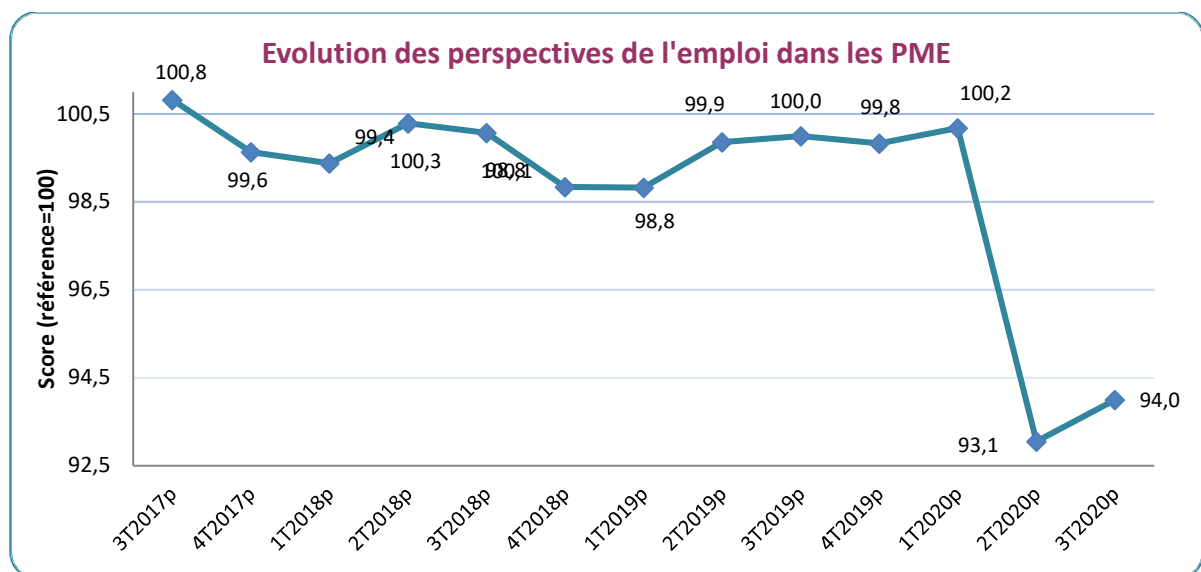
42,0% des chefs d'entreprise ayant répondu au sondage ont déclaré avoir travaillé avec moins de personnes au 1T2020. Cette proportion est de 38,7% au 2T2020.



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

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 94,0 près de 6 points en-dessous de son niveau de neutralité (100), contre 93,1 il y a 3 mois.

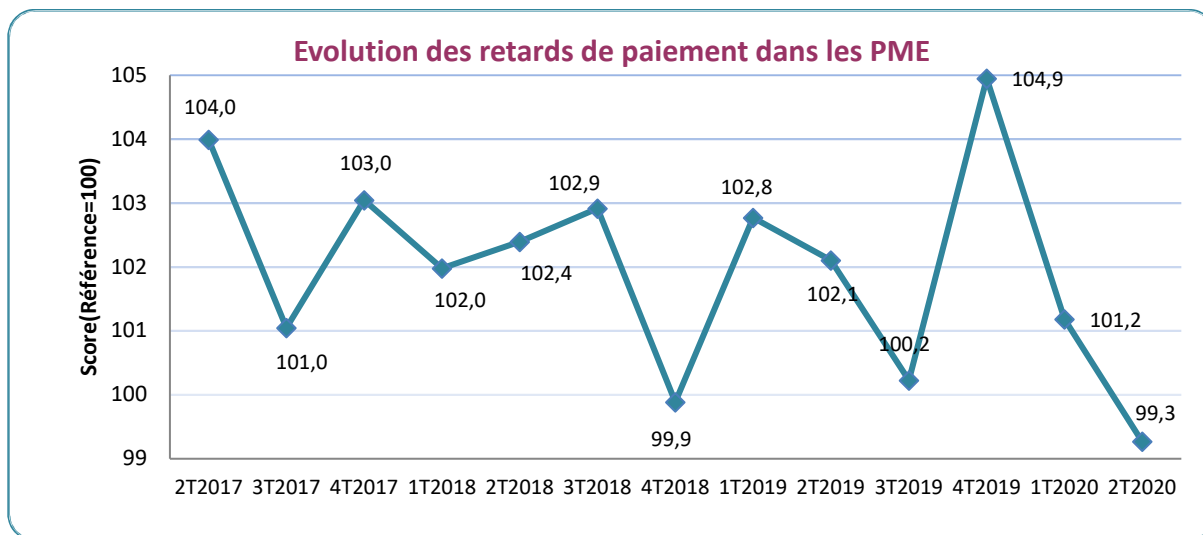
33,8% des chefs de PME prévoient de réduire leurs effectifs au 2T2020. Une proportion similaire, bien que moins importante (31,2%) pense pareillement.



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

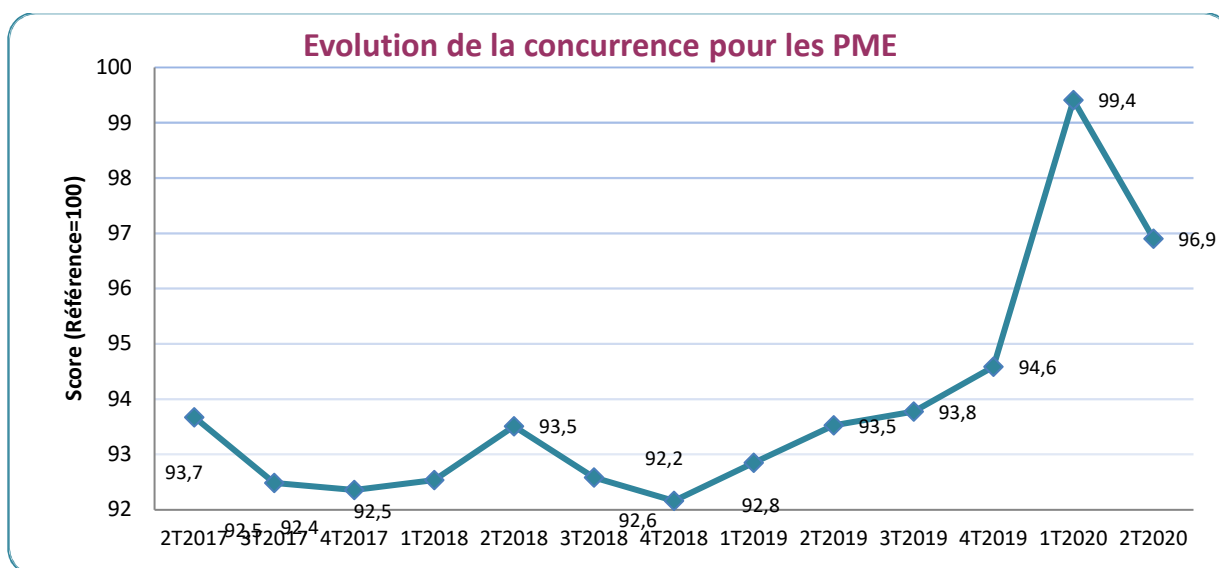
Retard de paiement et concurrence

La composante du Baromètre-PME relative aux retards de paiement continue de se dégrader. Le sous-indicateur passe en-dessous de sa valeur de référence de 100 (99,3). Le lockdown imposé au plus fort de la pandémie du coronavirus a asséché la trésorerie des entreprises depuis la mi-mars. Le comportement de paiement B2B devrait continuer de se dégrader dans les mois à venir.



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

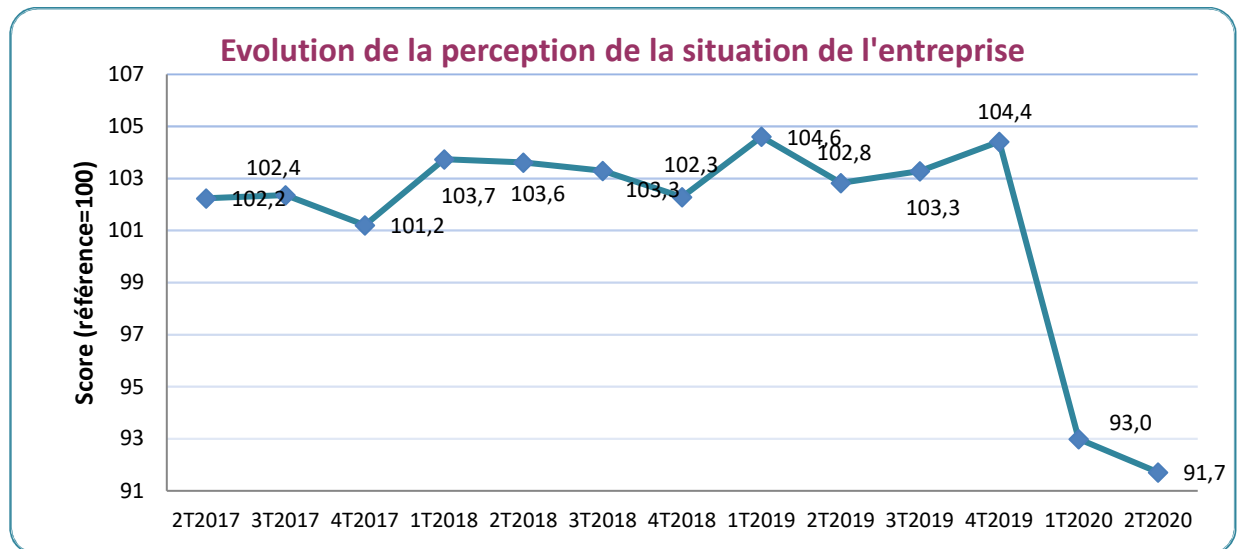
Les chefs de PME interrogés déclarent ressentir une concurrence plus forte en comparaison avec le 1T2020. La perception de la concurrence par les indépendants et chefs de PME s'est détériorée au cours des 3 derniers mois. Le sous-indice lié à l'appréciation de la concurrence par les entrepreneurs s'établit à 96,9 contre 99,4 il y a trois mois, et s'éloigne de 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

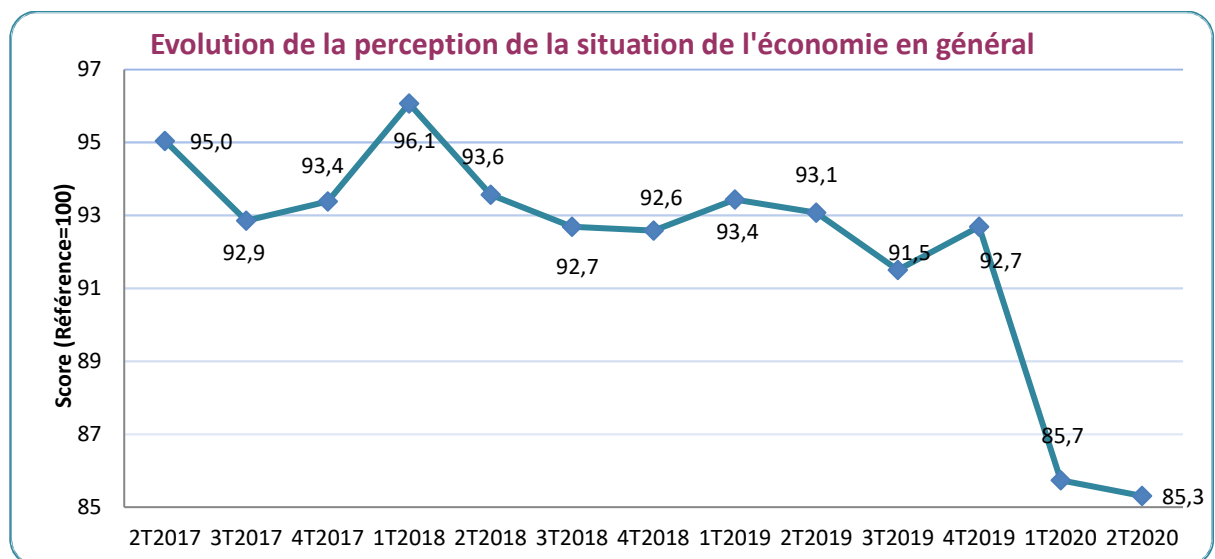
Situation de l'économie et de l'entreprise

Pour les chefs de PME, la situation de leur entreprise va encore se dégrader par rapport au 1T2020. Le sous-indice lié à la situation de l'entreprise s'établit à 91,7 contre 93,0 il y a 3 mois, soit une dépréciation significative de près de 2 points en plus des 11 points perdus lors de notre précédente étude. Les répondants estiment que leurs entreprises se souffrent et que leur situation va empirer. En effet, 16,5% de ceux-ci déclarent que la situation de leur entreprise est satisfaisante. Au 1T2020, cette proportion représentait 22,6%.



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

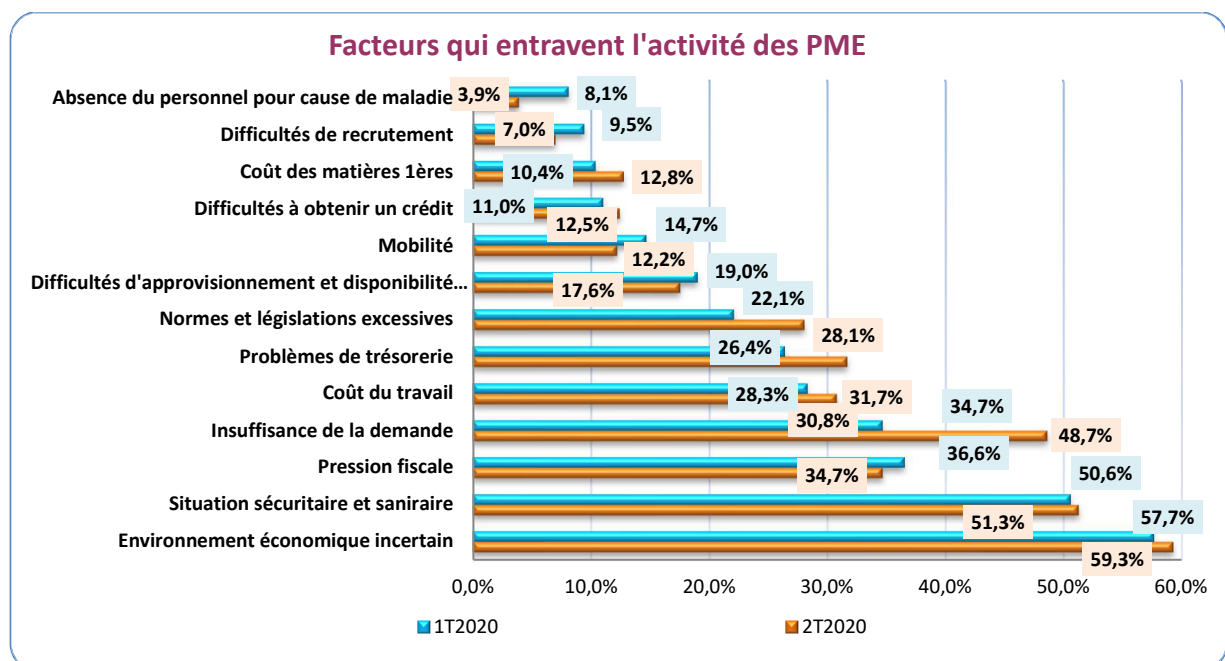
Concernant la situation de l'économie, cette composante influence l'indicateur du baromètre-PME à la baisse depuis le début de l'enquête. Au 2T2020, le pessimisme des chefs de PME concernant la situation économique globale s'accroît. Ce sous-indice reste la composante la plus faible de notre indicateur de confiance des chefs de PME. La situation de l'économie en général est préoccupante !



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

Facteurs entravant l'activité

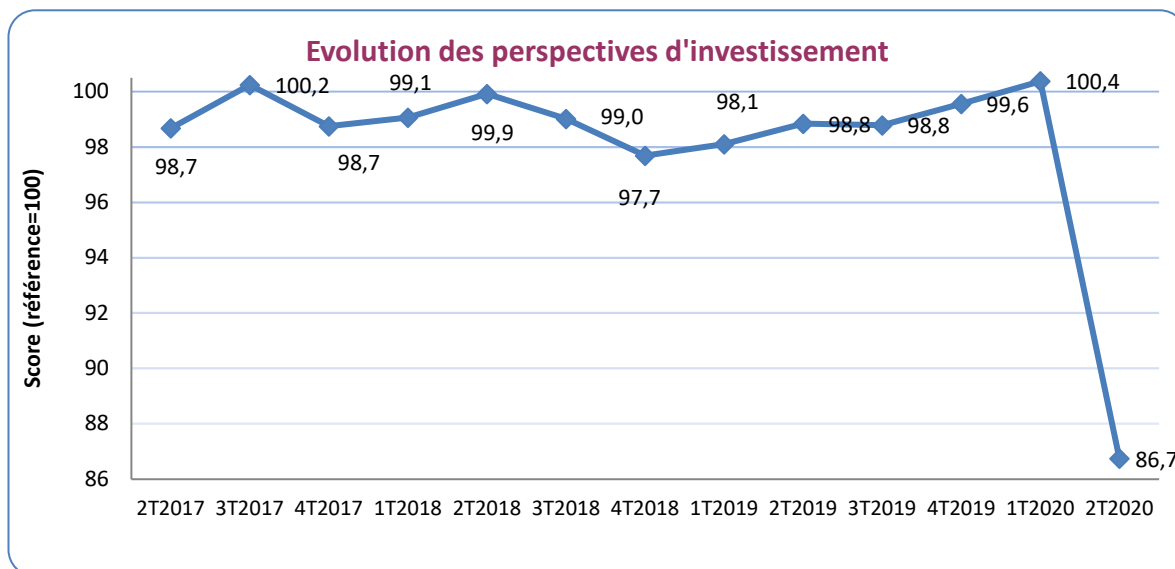
- L'incertitude de l'environnement économique arrive en tête des préoccupations des éléments importants qui entravent l'activité des PME. Les conséquences de la crise consécutive au Covid19, et la durée de cet impact sur l'économie restent inconnus. Elle est mise en avant par plus près de 3 indépendants sur 5 (59,3%).
- La situation sécuritaire et sanitaire est aussi mise en avant par plus de la moitié (51,3%) des chefs d'entreprise interrogés. Les craintes d'une contamination inquiètent autant les populations, les autorités que les chefs d'entreprise. La mise en place des mesures de distanciation physique réduisent la fluidité dans les entreprises ouvertes, et par ricochet réduisent l'activité. Bien que le déconfinement ait été entamé et progressif, les craintes d'un second tour de contamination ne sont pas totalement dissipées.
- L'insuffisance de la demande (48,7%) est aussi problématique pour près de la moitié sondée. Malgré le déconfinement, les consommateurs restent frileux. Selon la Banque Nationale de Belgique (BNB), la confiance des consommateurs reste très faible (-19) en juin 2020 par rapport à son niveau d'il y a un an (-7).
- La pression fiscale (37,7%) (bien que moins relayé, arrive en 4^e position des éléments importants parmi les entraves à l'activité des PME
- Les problèmes de trésorerie sont plus importants et ressentis par près d'un chef de PME sur trois (31,7%). C'est la conséquence logique de l'arrêt de l'activité économique. En effet, depuis la mise en place des mesures de confinement, les indépendants et PME n'enregistrent plus de rentrées d'argent et doivent malgré tout faire face à leurs charges incompressibles.
- Les difficultés d'approvisionnement (17,6%) se font ressentir, mais de manière moins pressante qu'il y a 3 mois (19,0%).



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

Investissement dans les PME

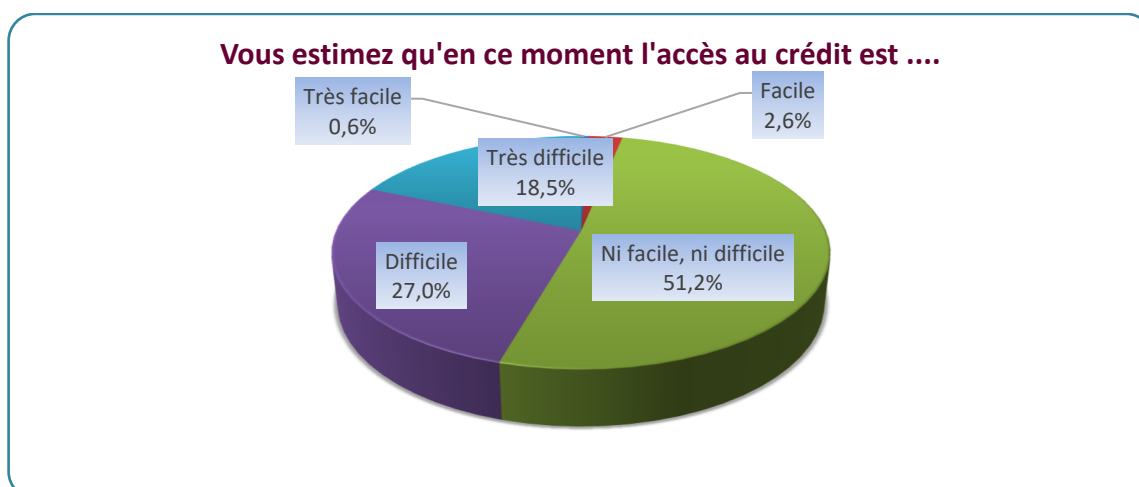
La hausse des perspectives d'investissement telles que perçues par les indépendants aperçue lors du trimestre dernier devrait se retourner. Le score qui lui leur est associé dégringole de manière significative par rapport au 1T2020. Le sous-indice associé aux investissements affiche 86,7 très en-dessous de son niveau de stabilité (100). Il y a un an il était de 98,1.



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

Accès au crédit

Au cours du second trimestre 2020, l'accès au crédit est considéré comme étant difficile ou très difficile par 45,5% des chefs de PME ayant répondu à notre enquête.



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