

Situation au 1^{er} trimestre 2021

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 mars au 17 avril 2021**. Au total, plus de **877** indépendants et chefs d'entreprises ont répondu à l'enquête.

Synthèse

- Au **1^{er} trimestre 2021**, la confiance des chefs de PME repart à la hausse (+1,3) à **92,6** dans un contexte d'incertitude persistant pour plusieurs secteurs. Elle reste encore loin de son niveau de neutralité (**100**). En comparaison avec la même période de l'année dernière (**85,7**) elle **s'améliore** de près de **4 points (3,9)**. Pour rappel, le premier confinement a été décidé à la fin du premier trimestre 2020 (mars 2020)
- La moyenne des 4 derniers trimestres s'établit à **91,5 au-dessus (+1 point)** du niveau d'il y a trois mois. **La tendance de fond à la baisse semble se retourner, bien qu'elle reste négativement impactée par la situation de pandémie du coronavirus. Elle est en effet plus de 5 points (5,1) en-dessous de son niveau d'il y a un an (96,6).**
- **L'activité s'améliore (2 points), mais reste très faible par rapport à son niveau de 2019 (100,0). La situation de l'activité reste problématique.** Les chefs d'entreprise estiment que l'activité s'améliorer mais devrait rester faible au 2T2021. **La composante relative à leurs anticipations s'établit à 96,8.** C'est un niveau très en-dessous de celui enregistré lors de la même période en 2019 (102,0)).
- On observe dans le même temps un léger accroissement du sous-indice relatif **aux bénéfices et à la rentabilité à 86,6 qui reste néanmoins à un niveau anormalement faible. Il y a un an ce chiffre était de 78,1. Les attentes qui y sont liées évoluent dans la même direction (+2,4) à 96,0.** Les chefs de PME anticipent une amélioration de leur rentabilité avec les perspectives de déconfinement progressif des secteurs dont l'activité est encore restreinte ou fermée.
- La composante liée à **l'emploi s'améliore**, et affiche **94,1 (+1), mais reste faible. Ce qui indique de l'emploi a reculé dans les PME. Les perspectives de l'emploi** pour les prochains suivent la même se stabilisent au même niveau qu'il y a 3 mois à **95,7**. Les PME maintiendraient un niveau d'emploi assez bas en espérant réintégrer progressivement leurs collaborateurs au cours des 3 prochains mois. **Les transitions vers les secteurs actuellement ouverts risquent d'être préjudiciables pour ceux qui sont fermés ou restreints pour le moment lorsqu'ils pourront rouvrir.**
- Les chefs de PME font état d'une situation économique globale très en-dessous de la moyenne et qui continue de se dégrader. De même, la **situation de leur entreprise se stabilise à un niveau très en-dessous de ce qu'on observe habituellement. Cette composante reste figée à 83,7.** L'indicateur lié à cette perception qui a toujours été **au-dessus de 100** depuis le début de notre étude se stabilise à un niveau très bas.
- **La situation sanitaire et sécuritaire, l'incertitude de l'environnement économique,** l'insuffisance de la demande et la pression fiscale 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 restent difficiles à anticiper.
- Les entreprises commencent à fonctionner au rythme du processus de déconfinement. La situation des indépendants et chefs de PME dans les secteurs dont l'activité doit rester fermée ou restreinte est préoccupante et devra continuer, comme depuis le début de cette pandémie, de faire l'objet d'une attention particulière des pouvoirs publics.

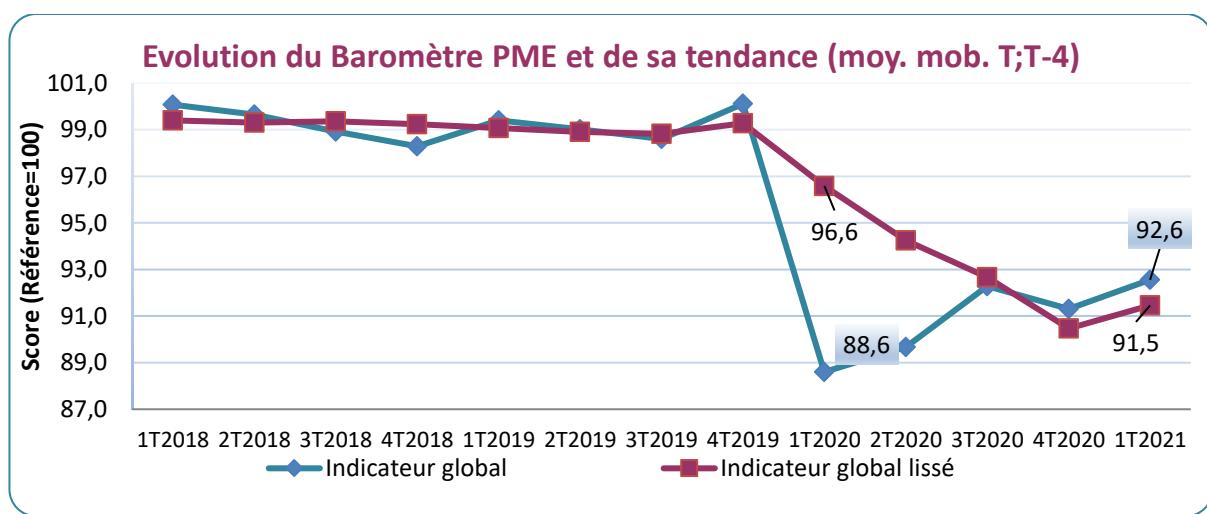
Situation globale

L'indicateur du Baromètre-PME affiche une valeur de 92,6 au 1^{er} trimestre 2021. Il repart à la hausse après avoir reculé au cours du 4^e trimestre 2020, mais reste plus de 7points en-dessous de son niveau de neutralité.

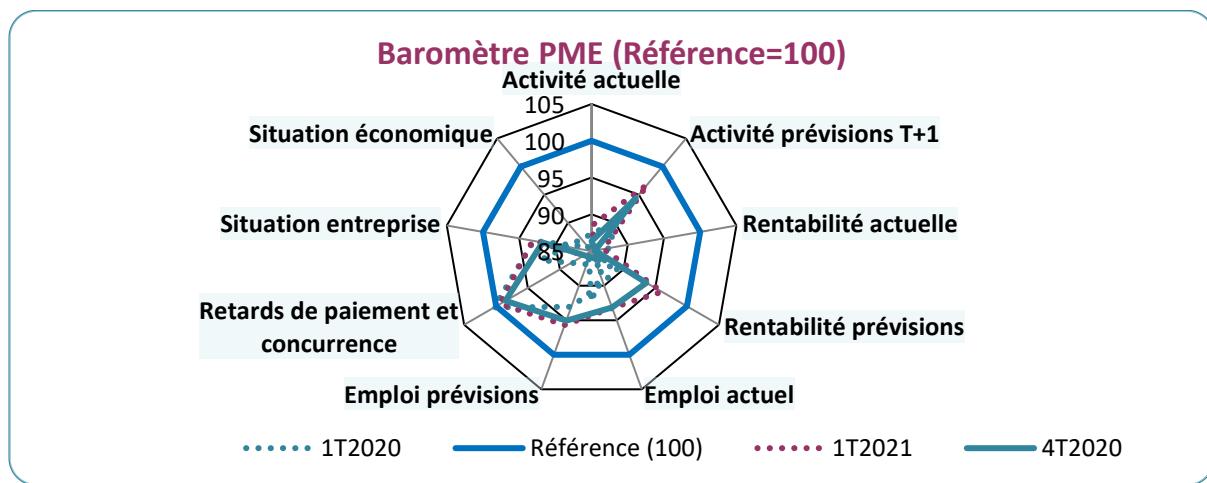
Toutes les dix composantes de l'indice sont en-dessous de 100. Cependant, tous les sous-indices se sont améliorés, bien que les augmentations soient très légères pour certains d'entre eux.

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 83,6 contre 85,7 il y a un an.

La situation sanitaire (1) qui génère l'incertitude de l'environnement économique (2), l'insuffisance de la demande (3) et la pression fiscale (4) constituent le top 4 des entraves à la bonne marche des affaires.



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

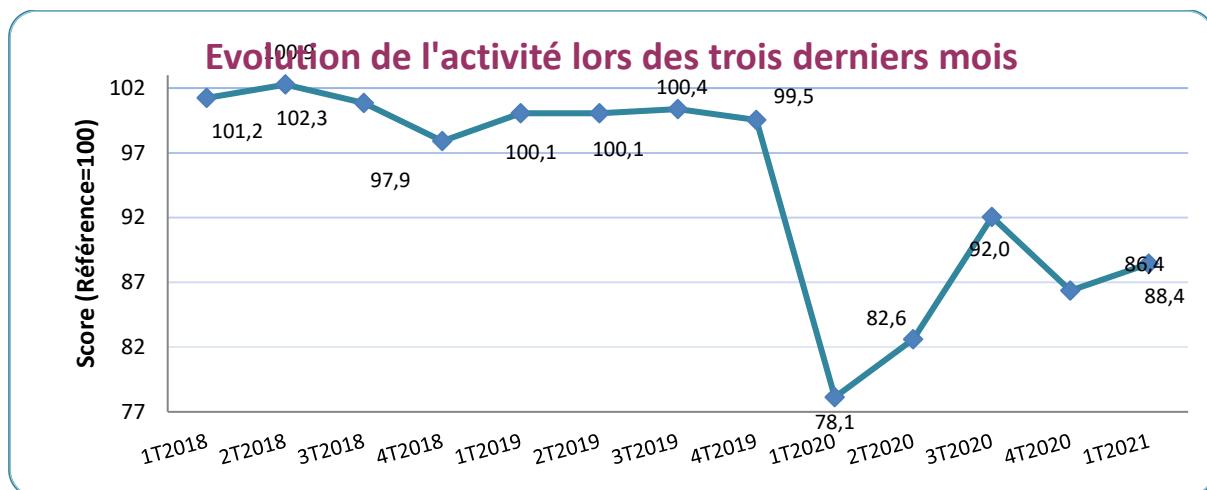


Source : Baromètre-PME, UCM-Service d'Etudes

Activité économique

Après avoir entamé une remontée au 2nd et au 3^e trimestre 2020, le volume de l'activité s'est de nouveau replié au 4T2020, sous l'effet du second confinement décidé en octobre. Le début d'année 2021 est marqué par une légère augmentation de l'activité. Le sous-indice relatif au volume de l'activité progresse de 2 points de 86,4 à 88,4 mais reste très loin (11,6 points) de son niveau de neutralité (100).

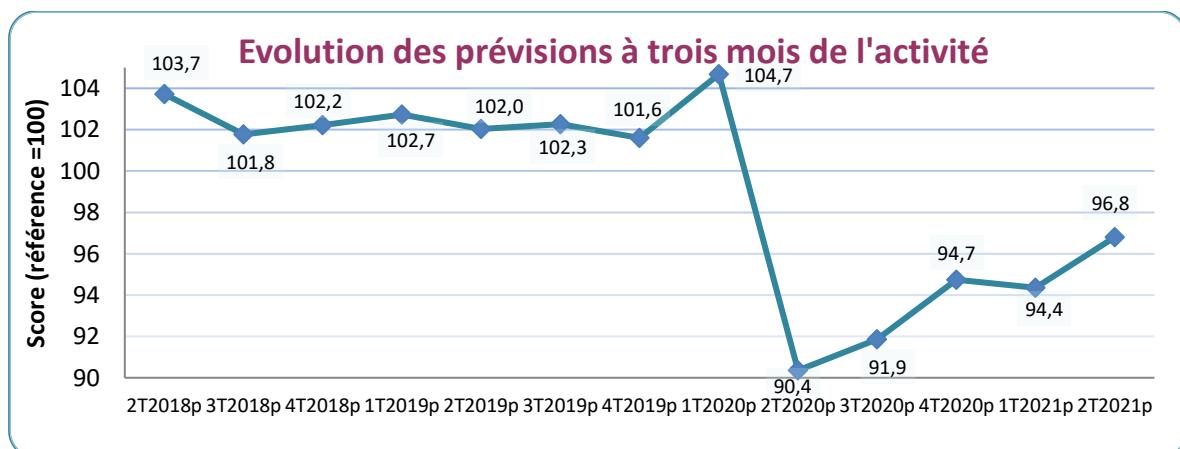
Au 1T2021, 59,6% des sondés déclarent que leur activité est en baisse. Trois mois plus tôt, cette proportion était de 63,6%. C'est une amélioration du volume d'activité des indépendants et chefs de PME, bien qu'elle reste insuffisante pour combler les pertes enregistrées en 2020.



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

Pour le début de l'année 2021, les chefs de PME estiment que leur activité va progresser et continuera d'être plus faible qu'en 2019. La composante relative aux prévisions à court terme augmente de 2,4 points à 96,8 et reste plus de 3 points en-dessous de son niveau de neutralité.

En effet, 20,5% des répondants déclaraient que leur activité augmenterait au cours du 1T2020. Cette part est de 26,5% pour le 2T2021.

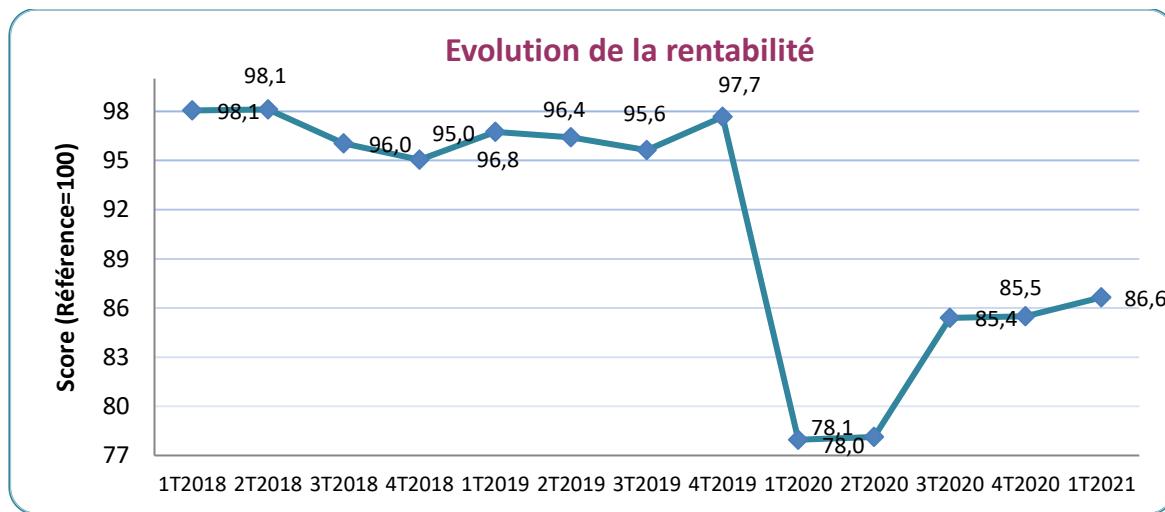


Source : Baromètre-PME, UCM-Service d'Etudes

Situation financière : rentabilité et/ou bénéfices

La rentabilité et/ou les bénéfices des PME se stabilisent, mais restent à un niveau très bas selon les chefs d'entreprise interrogés. Le score relatif à cette composante progresse légèrement par rapport à il y a 3 mois à 86,6 au 1T2021. Il reste plus de 13 points en-dessous de 100, son point de neutralité !!

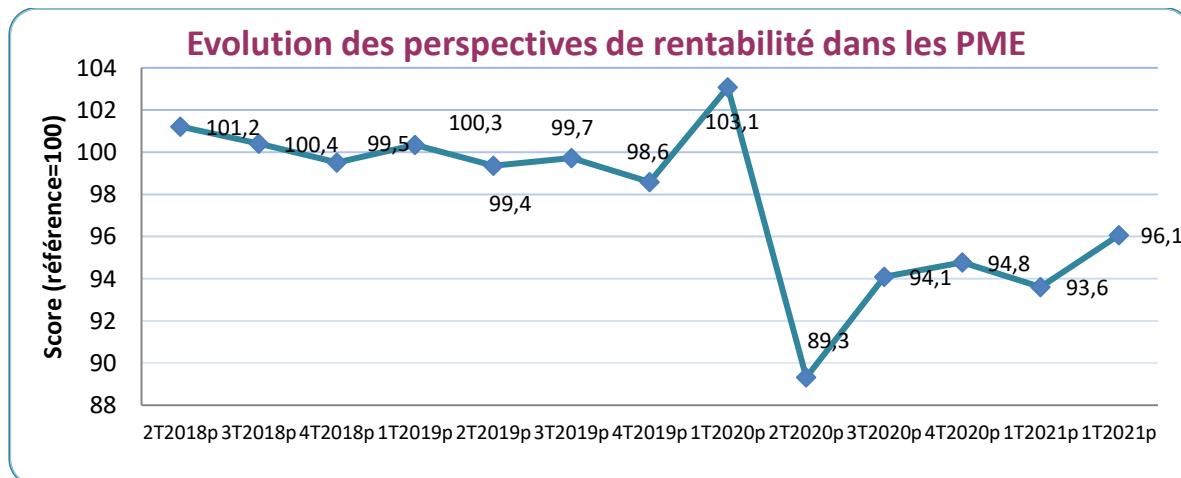
Il y a 3 mois, 67,8% des chefs de PME interrogés déclaraient que leurs bénéfices devraient diminuer ou fortement diminuer. Une proportion similaire (65,2%) déclare la même chose.



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 s'améliorer, mais rester à un niveau inférieur à celui enregistré en 2019. Le score relatif aux perspectives de rentabilité affiche 96,1 se situe près de 4 points en-dessous de son niveau de neutralité (100) contre 93,6 au 4T2020.

39,2% des sondés estiment que la rentabilité sera moins bonne lors des 3 prochains mois. Au 1T2021, Cette proportion était de 46,2%.

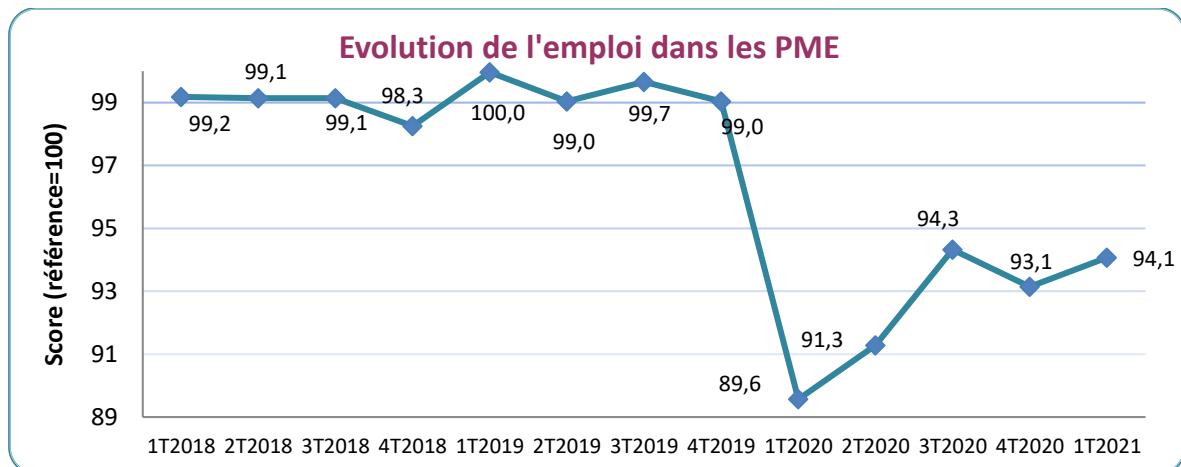


Source : Baromètre-PME, UCM-Service d'Etudes

Emploi

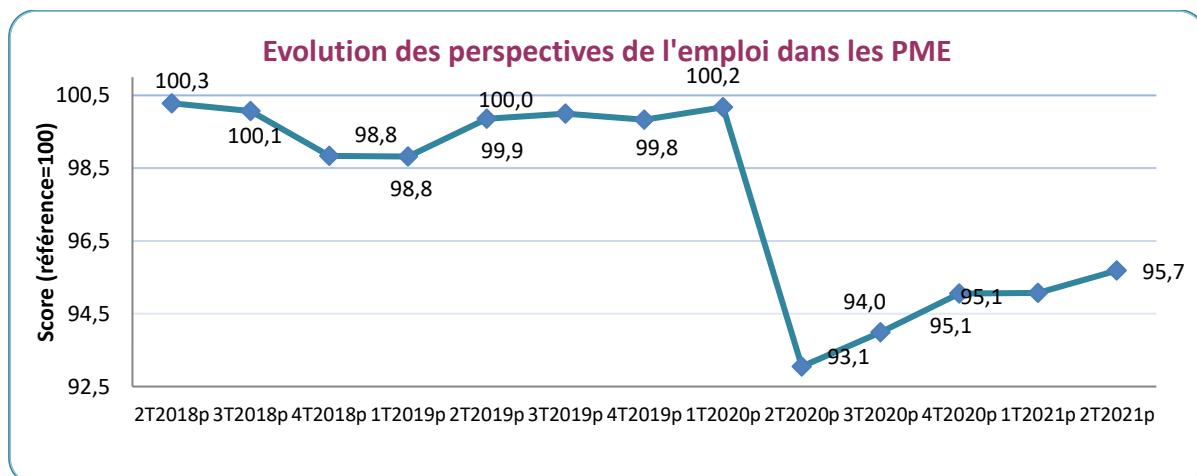
Au 1^{er} trimestre 2021, le sous-indice de l'indicateur de conjoncture des PME basé sur l'emploi s'est établi à 94,1. On observe un léger accroissement d'un point par rapport à celui enregistré trois mois plus tôt (93,1), ce qui implique malgré l'amélioration, une réduction de l'emploi dans les PME. Ce score s'éloigne un peu plus de 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 était de 30,2% au 4T2020.



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

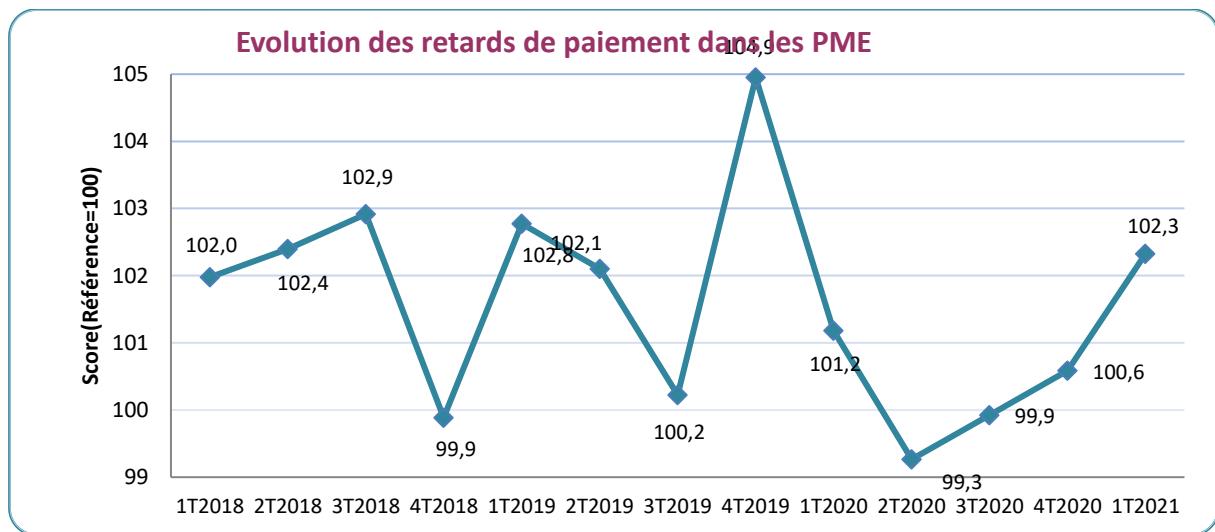
Les chefs de PME devraient réduire leurs effectifs, même si c'est dans une moindre mesure, lors des trois prochains mois. Le sous-indice concernant les perspectives de l'emploi affiche 95,7Ce qui représente une amélioration de 0,6 points par rapport au trimestre précédent. Ce sous-indice reste plus de 4 points en-dessous de son niveau de neutralité (100).
25,7% des chefs de PME prévoient de réduire leurs effectifs au 1T2021. Cette proportion est similaire, bien que moins importante (22,7 %), pour le 2T2021.



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

Retard de paiement et concurrence

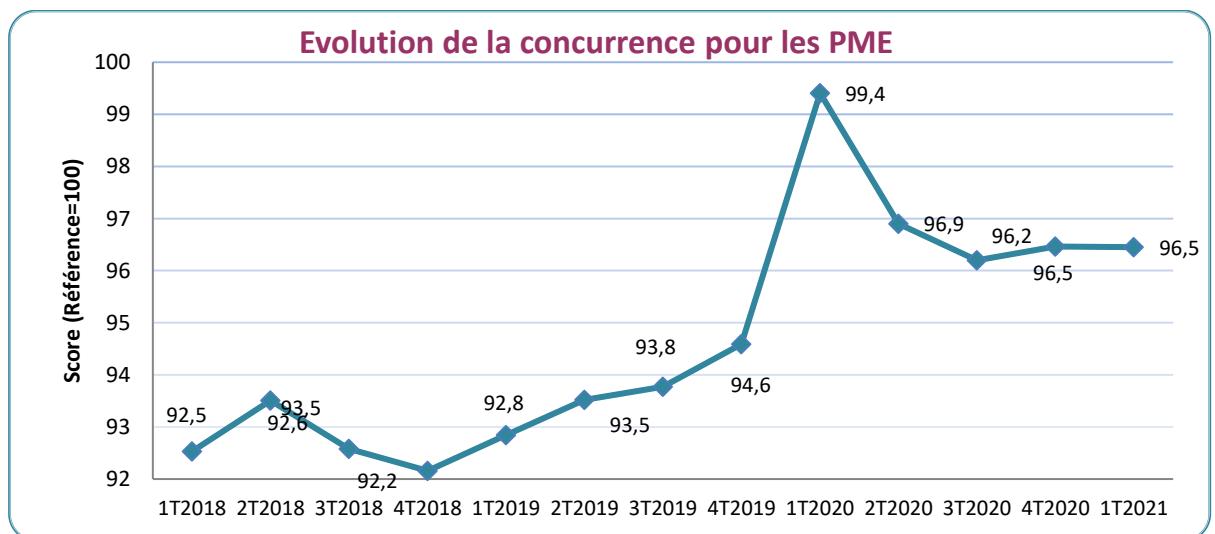
La composante du Baromètre-PME relative aux retards de paiement continue de se reprendre. Le sous-indicateur dépasse sa valeur de référence de 100 (102,3). Le lockdown imposé au plus fort de la pandémie du coronavirus a asséché la trésorerie des entreprises. Les ouvertures progressives des secteurs et 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

Les chefs de PME interrogés déclarent ressentir un niveau de concurrence inchangé en comparaison avec le 4T2020. 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.

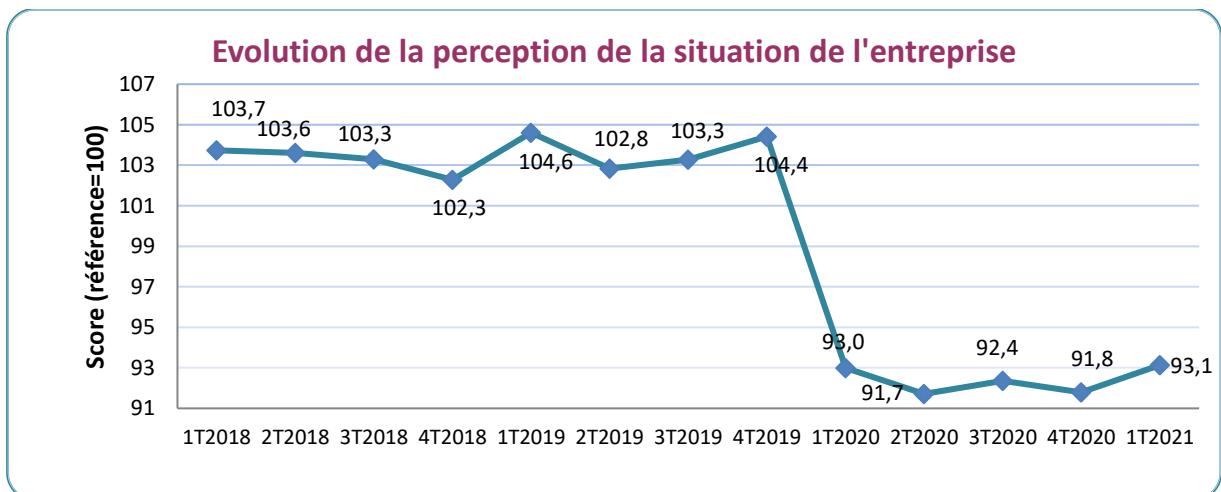


Source : Baromètre-PME, UCM-Service d'Etudes

Situation de l'économie et de l'entreprise

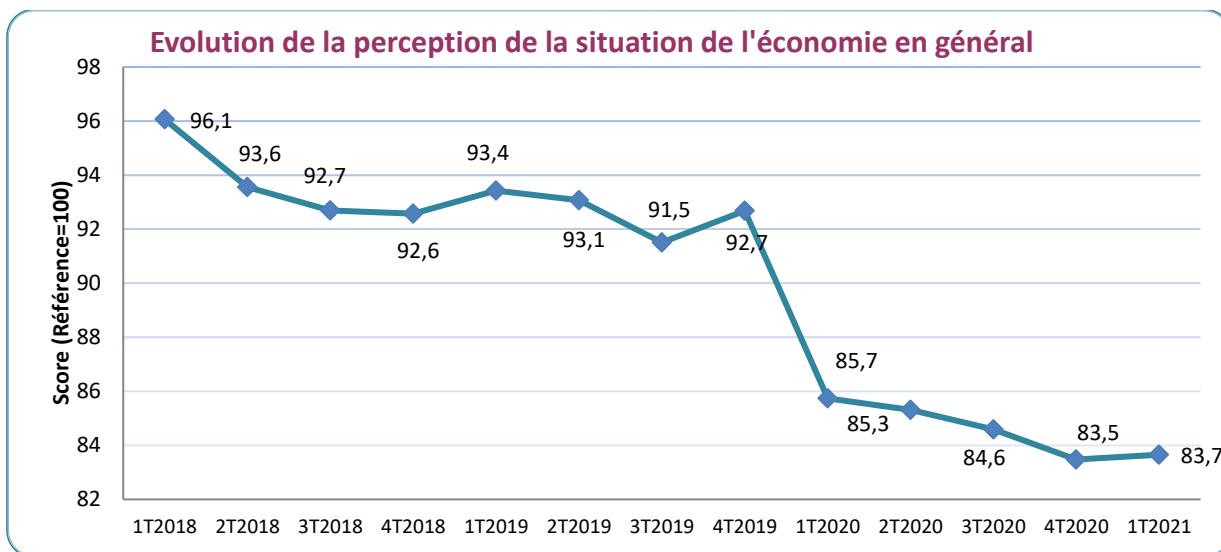
Pour les chefs de PME, la situation de leur entreprise s'améliore, mais reste très en-dessous de son niveau habituel. Le sous-indice lié à la situation de l'entreprise s'établit à 93,1 contre 91,8 il y a 3 mois, soit une appréciation de 1,3 points. Il reste près de 7 points en-dessous de 100. Les répondants estiment que leurs entreprises continuent de souffrir.

En effet, 24,5% de ceux-ci déclaraient que la situation de leur entreprise est très insatisfaisante au 4T2020. Au 1T2021, cette proportion recule légèrement à 22,7%.



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

Concernant la situation de l'économie, cette composante qui influence l'indicateur du baromètre-PME à la baisse depuis le début de l'enquête se replie encore. Au 1T2021 le pessimisme des chefs de PME concernant la situation économique globale se stabilise et reste important. 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

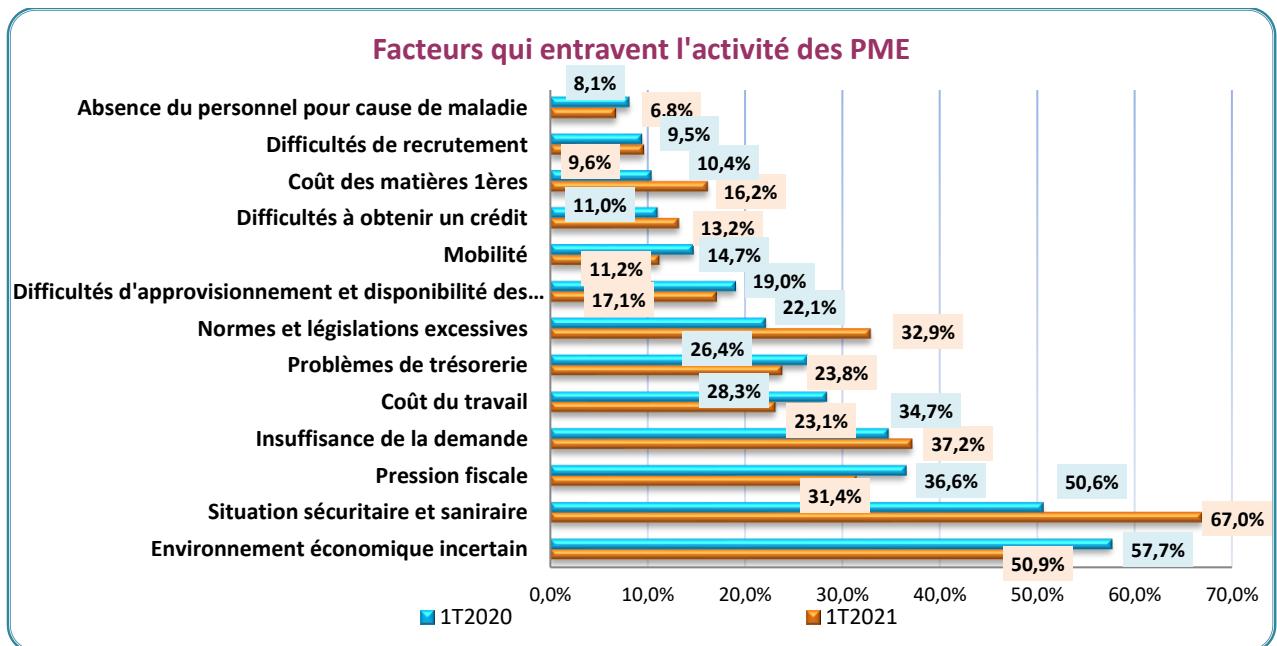
■ La situation sécuritaire et sanitaire est la première source d'inquiétude pour plus de deux tiers des indépendants et chefs de PME francophones, un an après le premier lockdown consécutif à l'arrivée de la covid19 en Belgique. Les craintes d'une contamination inquiètent autant les populations, les 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. 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 plus de la moitié de nos répondants (50,9%). Les conséquences de la crise consécutive au Covid19, et la durée de cet impact sur l'économie restent inconnus. Les perspectives d'ouverture de certains secteurs au cours du mois de mai devraient réduire cette incertitude pour les entrepreneurs.

■ L'insuffisance de la demande (37,2%) est aussi problématique pour plus d'un tiers des sondés. Malgré le déconfinement, les consommateurs restent frileux. Selon la Banque Nationale de Belgique (BNB), la confiance des consommateurs s'améliore, mais reste faible (-6) au mois d'avril 2021.

■ Une proportion similaire (32,9%) évoque l'excès de normes et législation comme entrave au développement de l'activité. Cela renvoie aux règles draconiennes à remplir par les entrepreneurs pour obtenir les soutiens promis par l'administration publique.

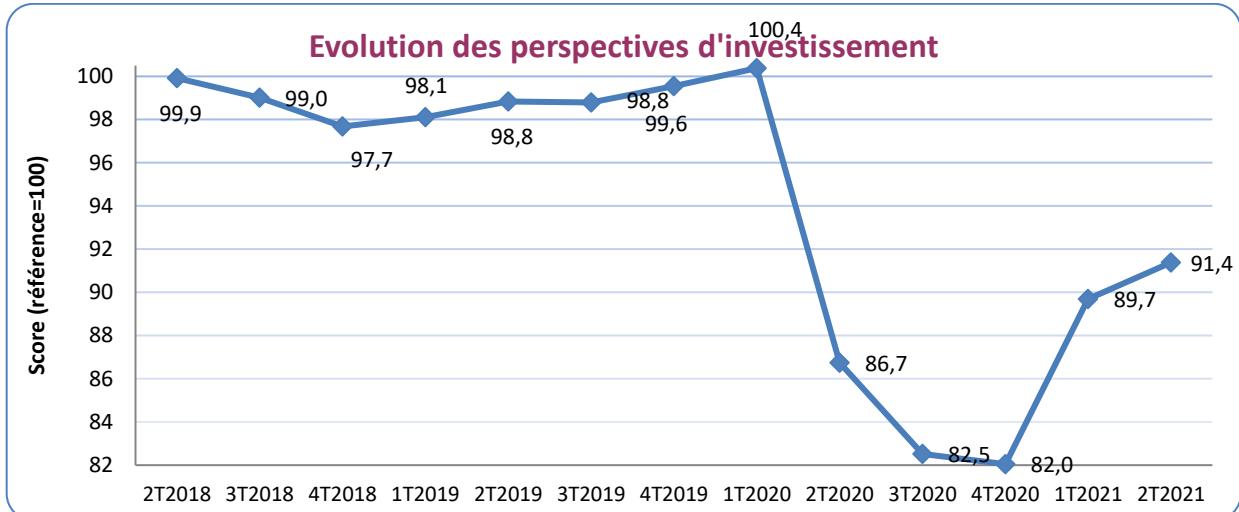
■ Les problèmes de trésorerie sont plus importants et ressentis par près d'un chef de PME sur quatre (23,8%). C'est la conséquence logique de l'arrêt de l'activité économique. En effet, depuis la mise en place des mesures de confinement, les indépendants et PME n'enregistrent plus de rentrées d'argent et doivent malgré tout faire face à des charges incompressibles.



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

Investissement dans les PME

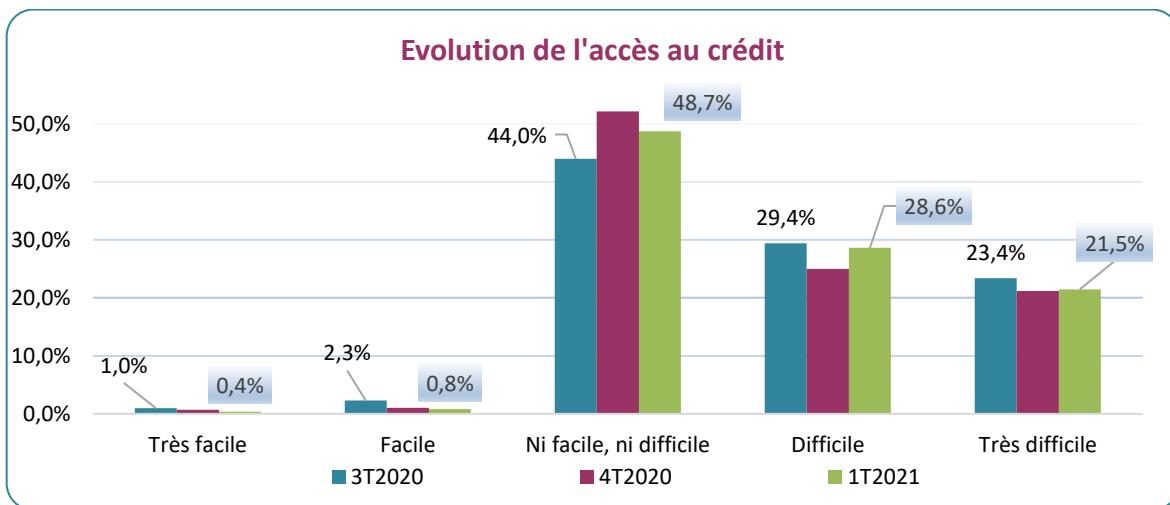
En comparaison avec le début de l'année 2020, les investissements devraient reculer de manière significative dans les PME. En effet, plus de 60% de ceux qui ont répondu à notre étude déclarent qu'ils vont diminuer leurs investissements. Cette proportion était déjà de 58% il y a un an.



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

Accès au crédit

Au cours du 1^{er} trimestre 2021, les indépendants et chefs de PME estiment que l'accès au crédit reste difficile malgré toutes les mesures et promesses des pouvoirs publics et des institutions financières. En effet, plus de la moitié (50,1%) de ceux qui ont répondu à nos questions déclarent que l'accès au crédit est difficile ou très difficile. C'est pire que les 46,2% enregistrés il y a 3 mois.



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