

Situation au 3^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 **14 septembre au 02 octobre 2020**. Au total, plus de **1.500** indépendants et chefs d'entreprises ont répondu à l'enquête.

Synthèse

- Au **3^e trimestre 2020**, la confiance des chefs de PME continue de croître (+2,6). En revanche, elle affiche un score de **92,3** qui est loin de son niveau de neutralité (**100**). En comparaison avec la même période de l'année dernière (**98,6**) elle **se replie** de plus de **6 points**.
- La moyenne des 4 derniers trimestres s'établit à **92,7 en-dessous (-1,5 points)** du niveau d'il y a trois mois. **La tendance de fond à la baisse continue d'être impactée par la situation au 1T2020 (88,6)**.
- **L'activité rebondit, poursuit sa remontée (+9,4), mais reste faible (92,0), par rapport au 4T2019 (99,5). En comparaison avec la même période de l'année dernière (-8,3), la situation de l'activité reste dramatique.** Les chefs d'entreprise estiment l'activité devrait s'améliorer, mais rester faible au 4T2020. **La composante relative à leurs anticipations s'établit à 94,7.** C'est un niveau très en-dessous de celui enregistré lors de la même période de l'année dernière (101,6).
- On observe dans le même temps une augmentation du sous-indice relatif **aux bénéfices et à la rentabilité à 85,4 qui reste néanmoins à un niveau anormalement faible. Il y a un an ce chiffre atteignait 95,6. Les attentes qui y sont liées se stabilisent (+0,7) à 94,8.** Les chefs de PME anticipent ainsi une fin d'année difficile au vu du contexte sanitaire et sécuritaire.
- La composante liée **à l'emploi s'améliore**, et affiche **94,3 (+3,0)**. **Les perspectives de l'emploi** pour les prochains suivent la même tendance **(+1,1)** et affichent **95,1**. Les PME devraient réintégrer progressivement 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 (84,6), en léger recul par rapport au 2T2020 (85,3)**. 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 reste préoccupante (92,4)**. **Cette composante prend 0,7 points mais reste marquée par les 10 points de correction enregistrés il y a 6 mois.** 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.
- **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 commencent à fonctionner au rythme du processus de déconfinement. Cependant, les chiffres des nouvelles contaminations font craindre un nouvel arrêt complet de l'économie. La situation des indépendants et chefs de PME dans les secteurs dont l'activité doit rester fermée ou restreinte est préoccupante et devra faire l'objet d'une attention particulière des pouvoirs publics.

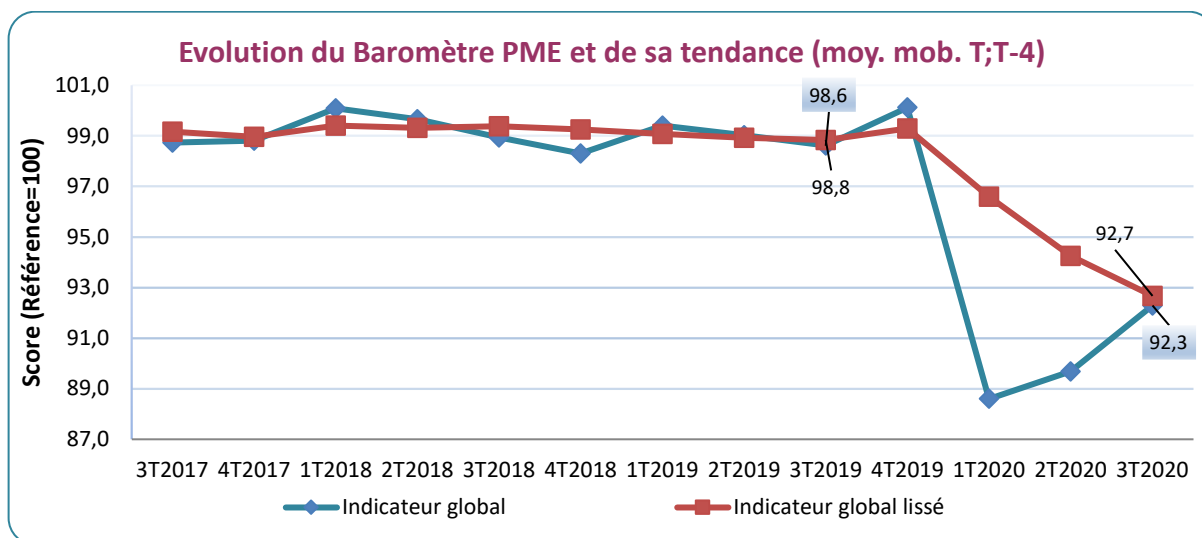
Situation globale

L'indicateur du Baromètre-PME affiche une valeur de 92,3 au 3e trimestre 2020. Il poursuit sa remontée après la chute drastique enregistrée au 1T2020, mais reste près de 8 points en-dessous de son niveau de neutralité.

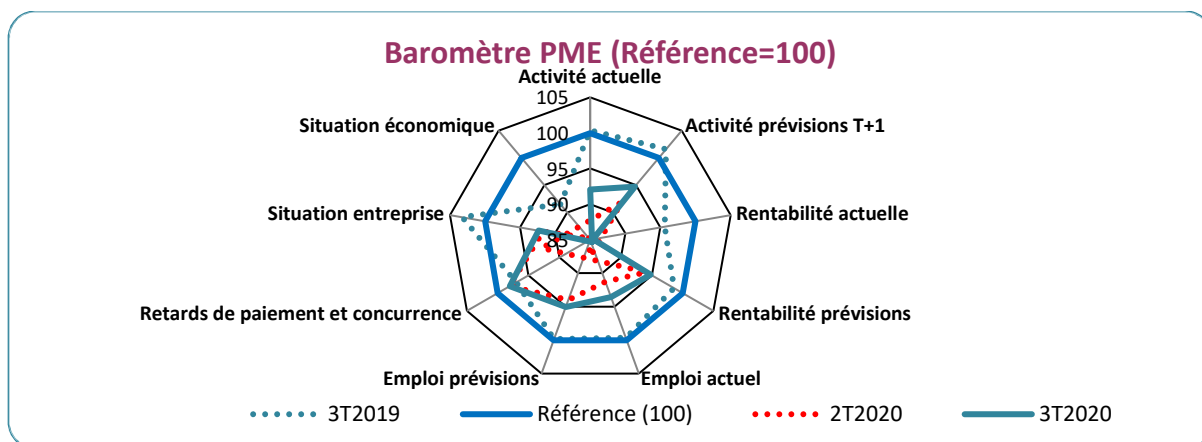
Toutes les dix composantes de l'indice sont en-dessous de 100. Les sous-indices ayant le plus progressé sont ceux liés à l'activité (+9,4) et à la rentabilité (+7,8). En revanche, la situation économique globale est perçue comme étant de plus en plus morose (-0,7).

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 84,6 contre 91,5 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

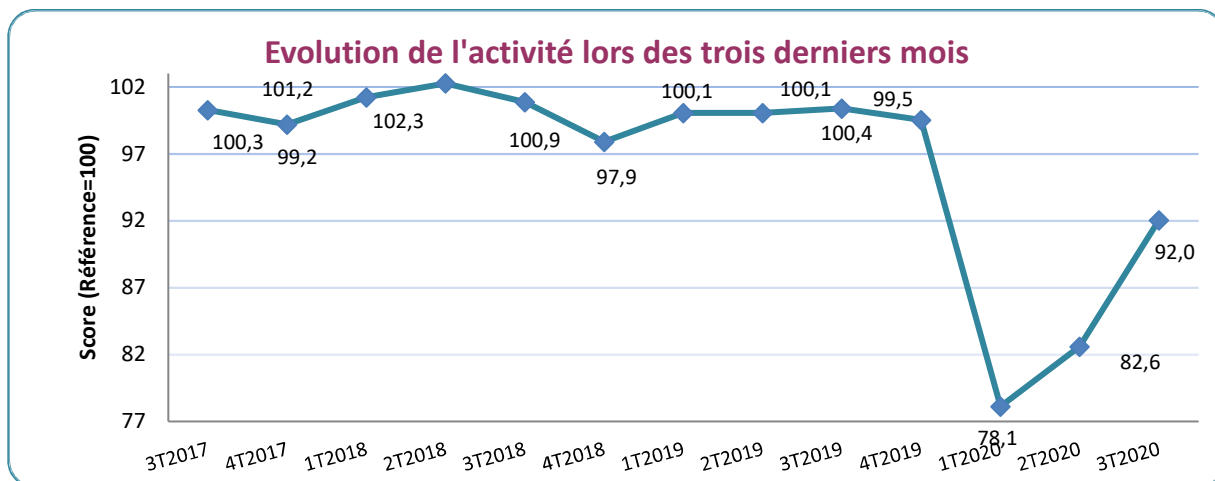


Source : Baromètre-PME, UCM-Service d'Etudes

Activité économique

Pour les chefs de PME, le volume de l'activité poursuit son redressement. Le début du déconfinement se poursuit, mais l'incertitude demeure quant à la possibilité de revenir à la situation d'avant le lock down. Le sous-indice relatif au volume de l'activité progresse de 9,4 points de 82,6 à 92,0 toujours loin (7 points) de son niveau de neutralité (100).

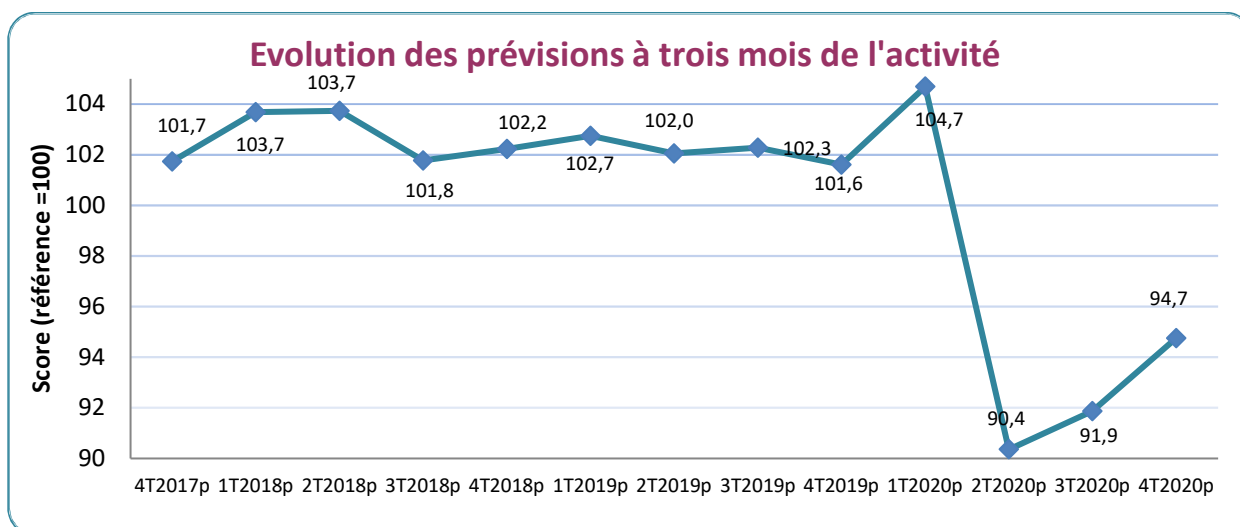
Au 2T2020, 77,4% des sondés déclaraient que leur activité allait baisser. Trois mois plus tard, cette proportion est de 52,4%. C'est une amélioration, mais le volume d'activité reste faible !



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 de 2,8 points à 94,7 et reste plus de 5 points en-dessous de son niveau de neutralité.

En effet, 56,2% des répondants déclaraient que leur activité reculerait au cours du 3T2020. Cette part est de 41,7% pour le 4T2020. Avec les mesures prises mardi 07 octobre 2020 pour circonscrire l'évolution du coronavirus, il se pourrait que les perspectives d'activité reculent de nouveau.

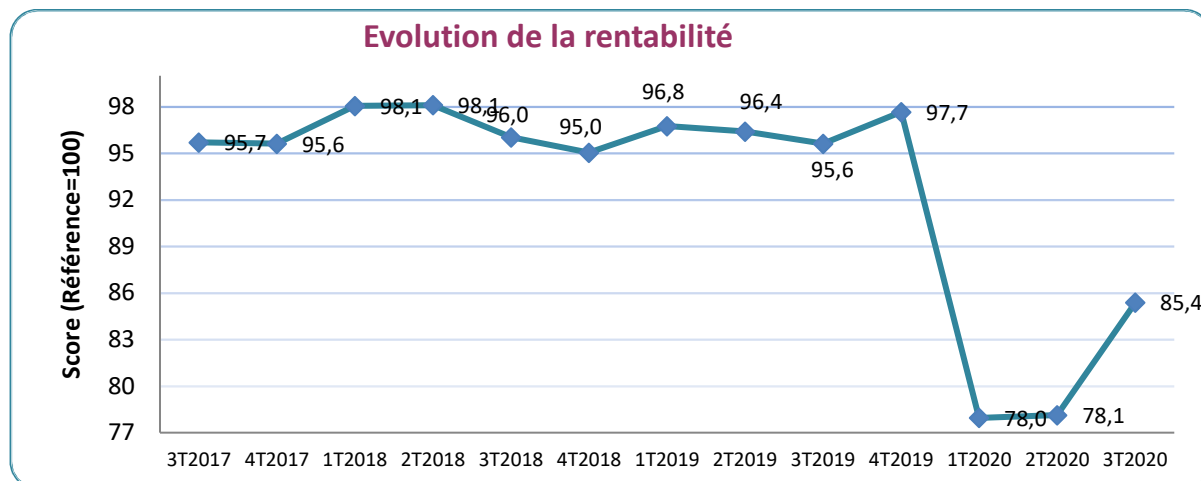


Source : Baromètre-PME, UCM-Service d'Etudes

Situation financière : rentabilité et/ou bénéfices

La rentabilité et/ou les bénéfices des PME s'améliorent mais restent à un niveau très bas selon les chefs d'entreprise interrogés. Le score relatif à cette composante se reprend de plus de 7 points par rapport à il y a 3 mois (78,1) à 85,4 au 3T2020. Il reste plus de 14 points en-dessous de 100, son point de neutralité !!

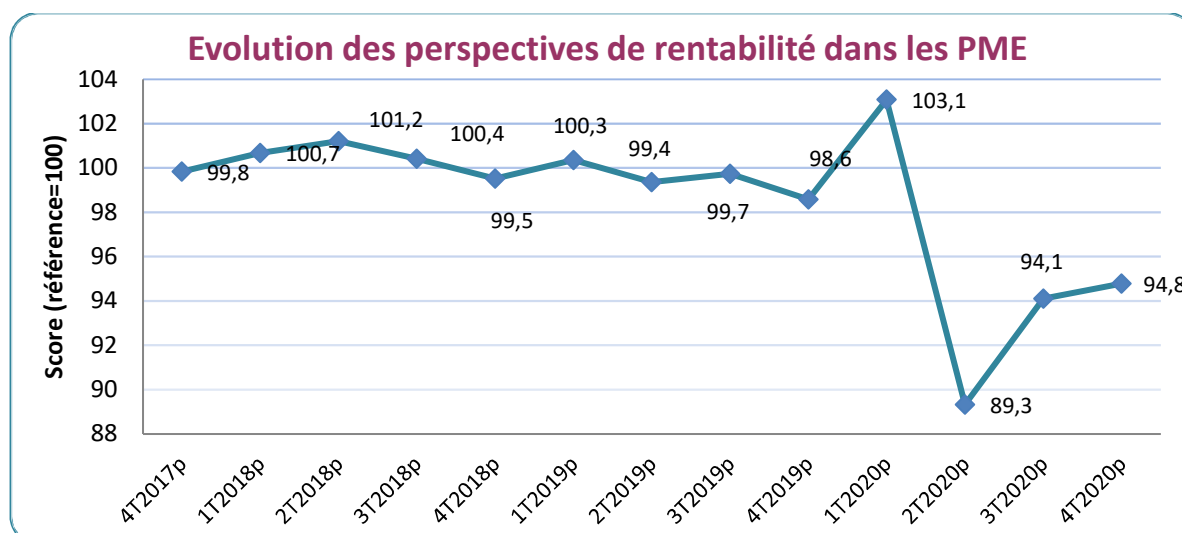
9,7% des chefs de PME interrogés déclarent que leurs bénéfices devraient augmenter. Seuls 2,5% l'affirmaient il y a 3 mois.



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 se stabiliser, mais rester très en-dessous de leur niveau du début de l'année. Le score relatif aux perspectives de rentabilité affiche 94,8 se situe 5,2 points en-dessous de son niveau de neutralité (100) contre 94,1 au 2T2020.

52,3% des sondés estimaient que la rentabilité serait moins bonne lors des 3 prochains mois au 2T2020. Plus de 2 sur 5 (43,8%) déclarent la même chose au 3T2020.

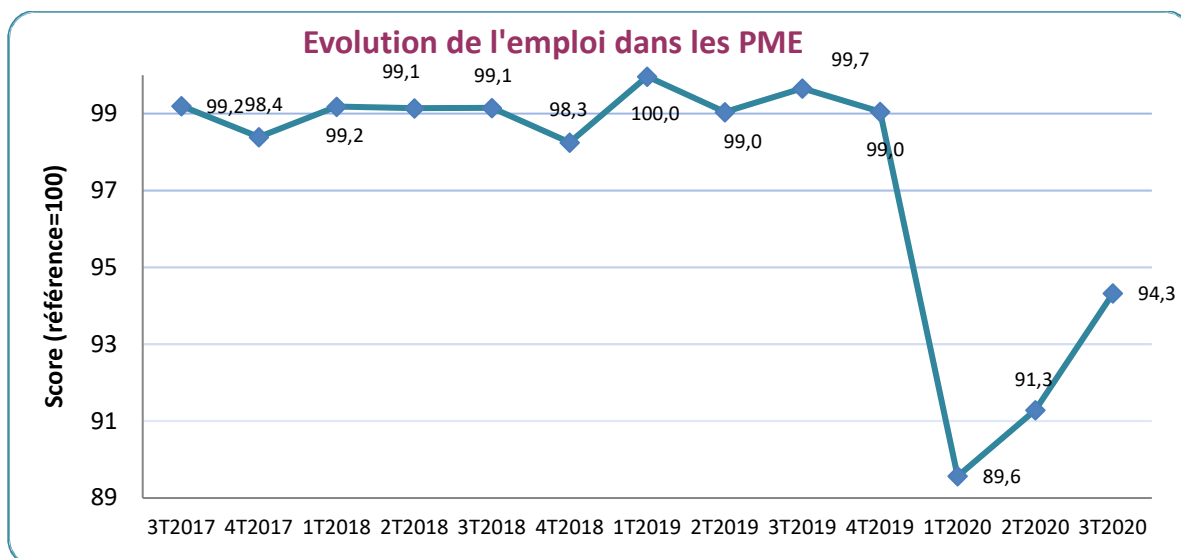


Source : Baromètre-PME, UCM-Service d'Etudes

Emploi

Au 3^e trimestre 2020, le sous-indice de l'indicateur de conjoncture des PME basé sur l'emploi s'est établi à 94,3. On observe une progression de 3 points par rapport à celui enregistré trois mois plus tôt (91,3), mais ce score reste plus de 5 points en-dessous de sa valeur de référence (100).

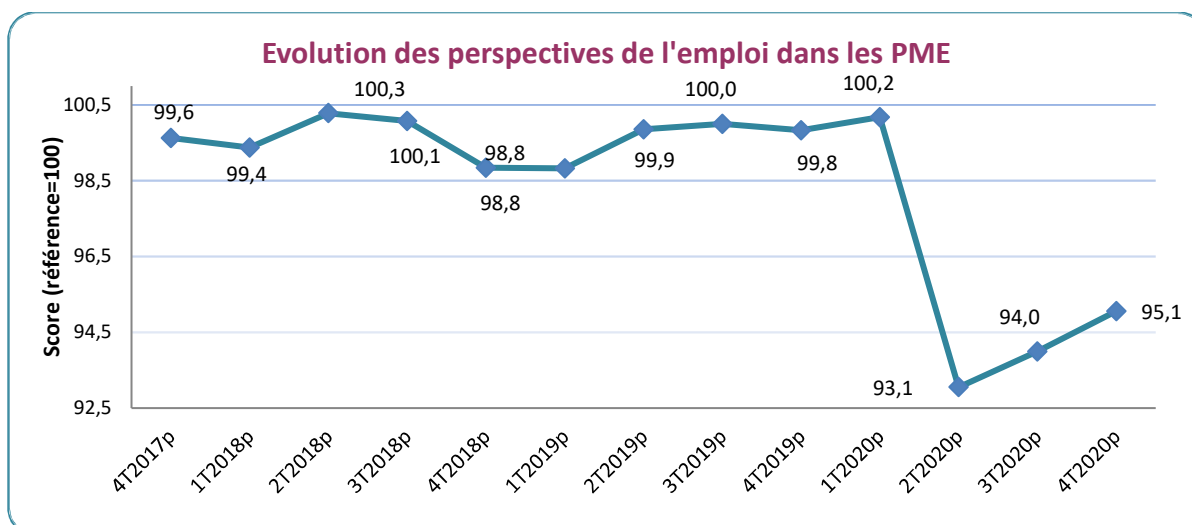
38,7% des chefs d'entreprise ayant répondu au sondage ont déclaré avoir travaillé avec moins de personnes au 2T2020. Cette proportion est de 29,7% au 3T2020.



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 95,1 (contre 94,0 au trimestre précédent) près de 5 points en-dessous de son niveau de neutralité (100).

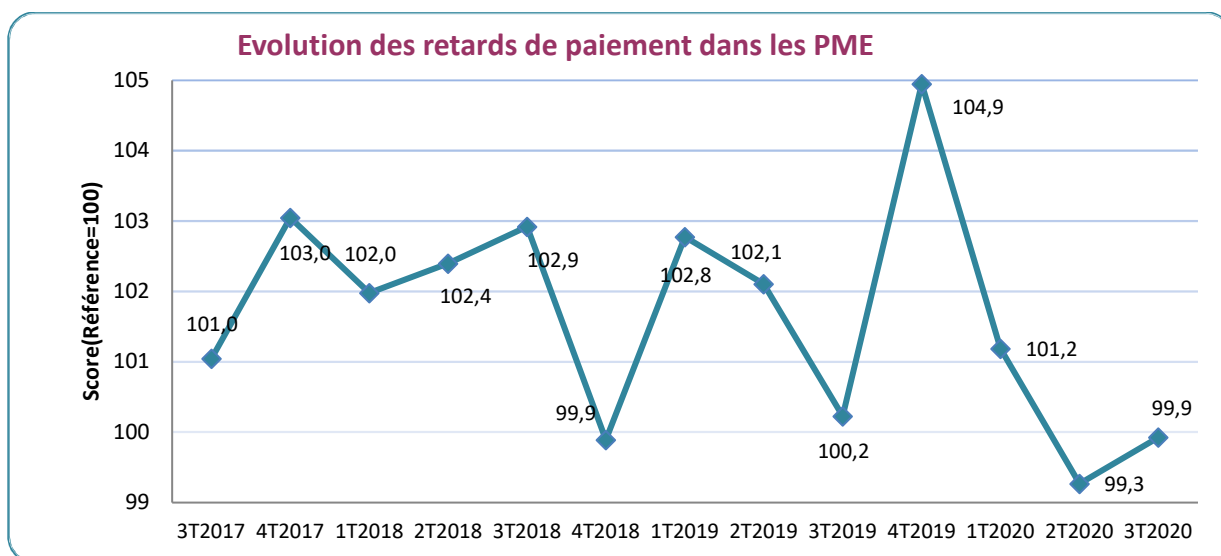
31,2% des chefs de PME prévoient de réduire leurs effectifs au 3T2020. Cette proportion est moins importante (26,7%), pour le 4T2020.



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

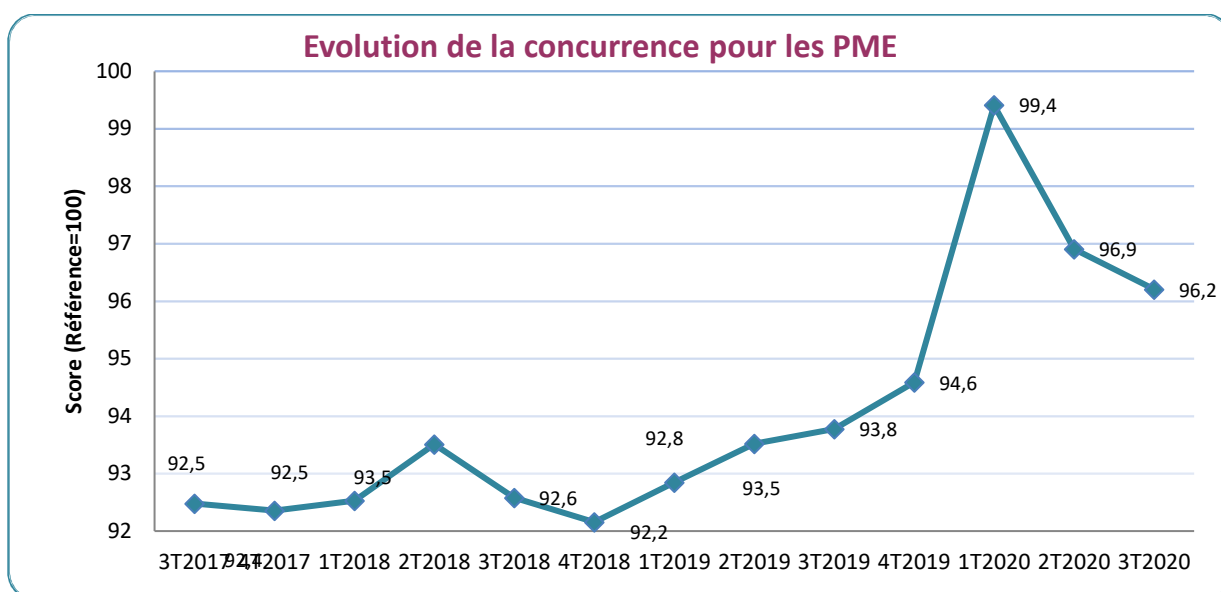
Retard de paiement et concurrence

La composante du Baromètre-PME relative aux retards de paiement continue se reprend légèrement. Le sous-indicateur passe se rapproche de sa valeur de référence de 100 (99,9). 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 risque de se dégrader dans les mois à venir, compte tenu de l'évolution à la hausse des contaminations au coronavirus.



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

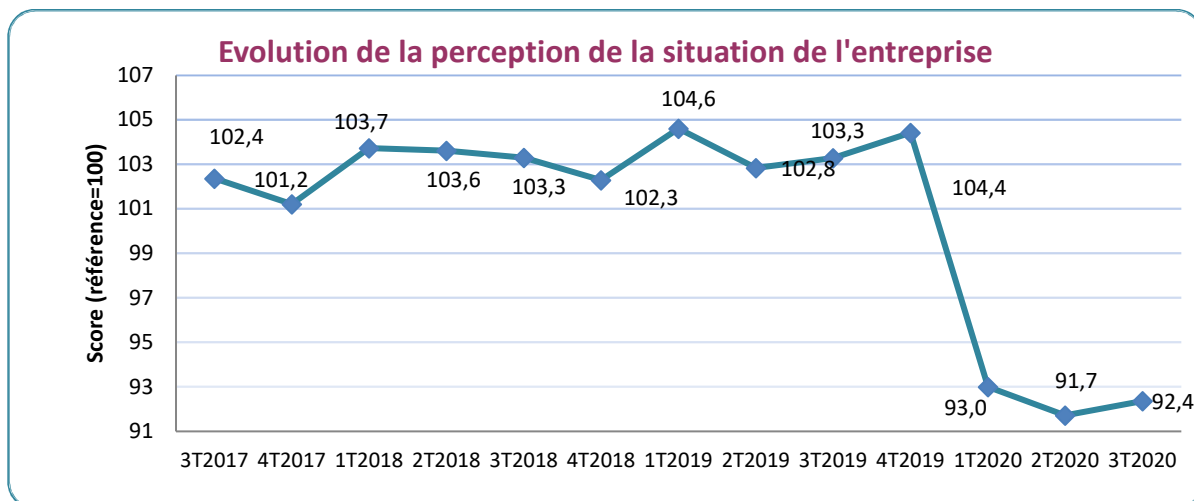
Les chefs de PME interrogés déclarent ressentir une concurrence plus forte en comparaison avec le 2T2020. La perception de la concurrence par les indépendants et chefs de PME s'est détériorée au cours des 3 derniers mois. Le sous-indice lié à l'appréciation de la concurrence par les entrepreneurs s'établit à 96,2 contre 96,9 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

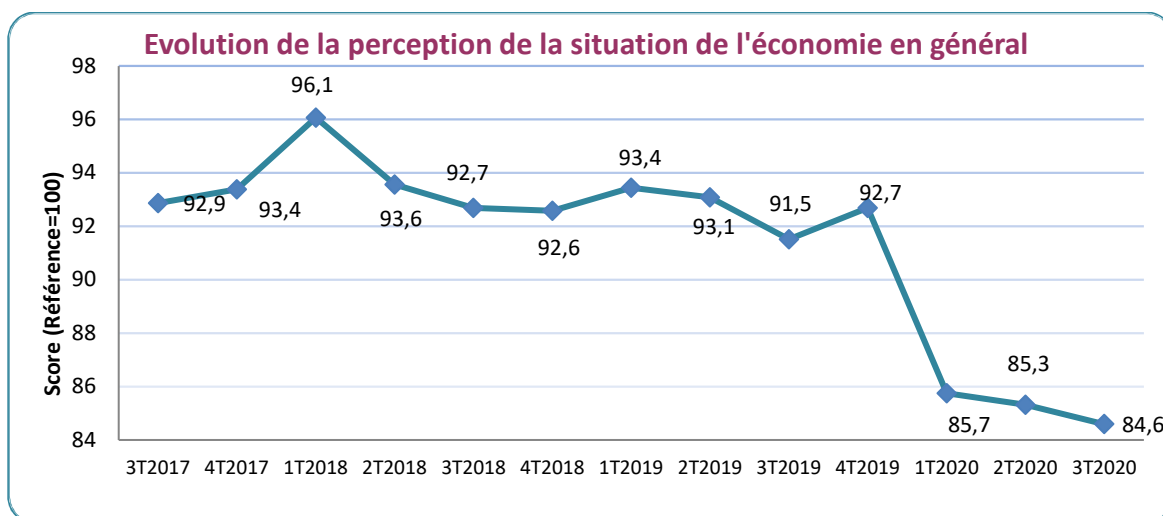
Situation de l'économie et de l'entreprise

Pour les chefs de PME, la situation de leur entreprise se stabilise, mais reste préoccupante. Le sous-indice lié à la situation de l'entreprise s'établit à 92,4 contre 91,7 il y a 3 mois, soit une appréciation de 0,2 points. Il reste cependant près de 8 points perdus en-dessous de 100. Les répondants estiment que leurs entreprises se souffrent et mais qu'elle va mieux. En effet, 21,2% de ceux-ci déclarent que la situation de leur entreprise est satisfaisante. Au 2T2020, cette proportion représentait 16,5%.



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

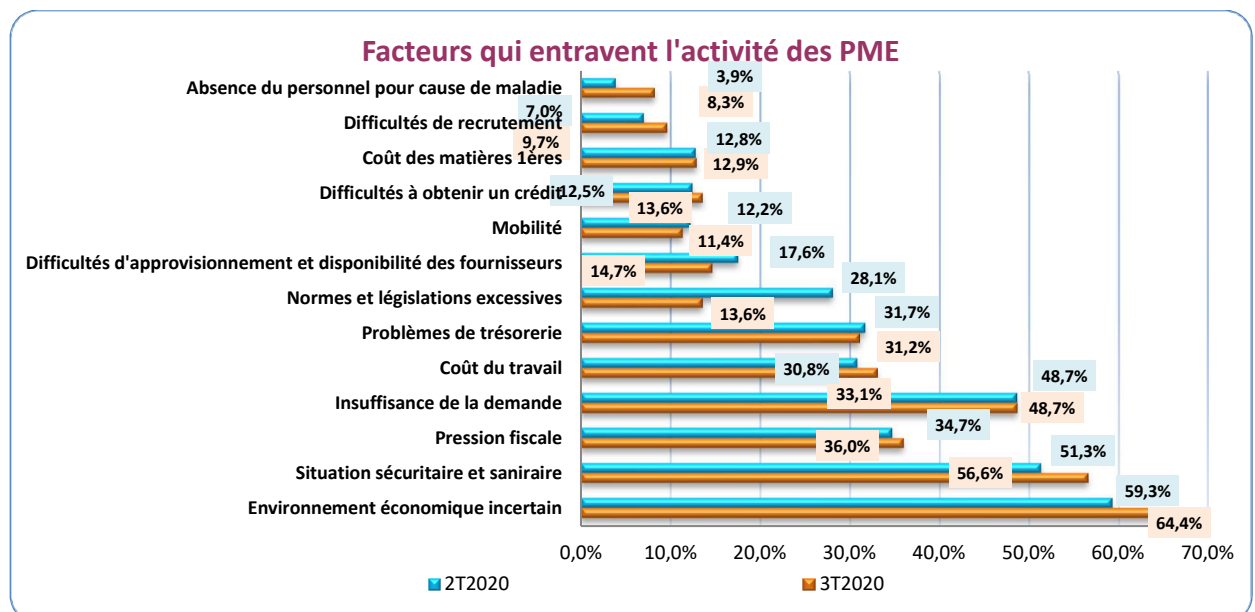
Concernant la situation de l'économie, cette composante influence l'indicateur du baromètre-PME à la baisse depuis le début de l'enquête. Au 3T2020, le pessimisme des chefs de PME concernant la situation économique globale ne cesse de croître. Ce sous-indice reste la composante la plus faible de notre 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

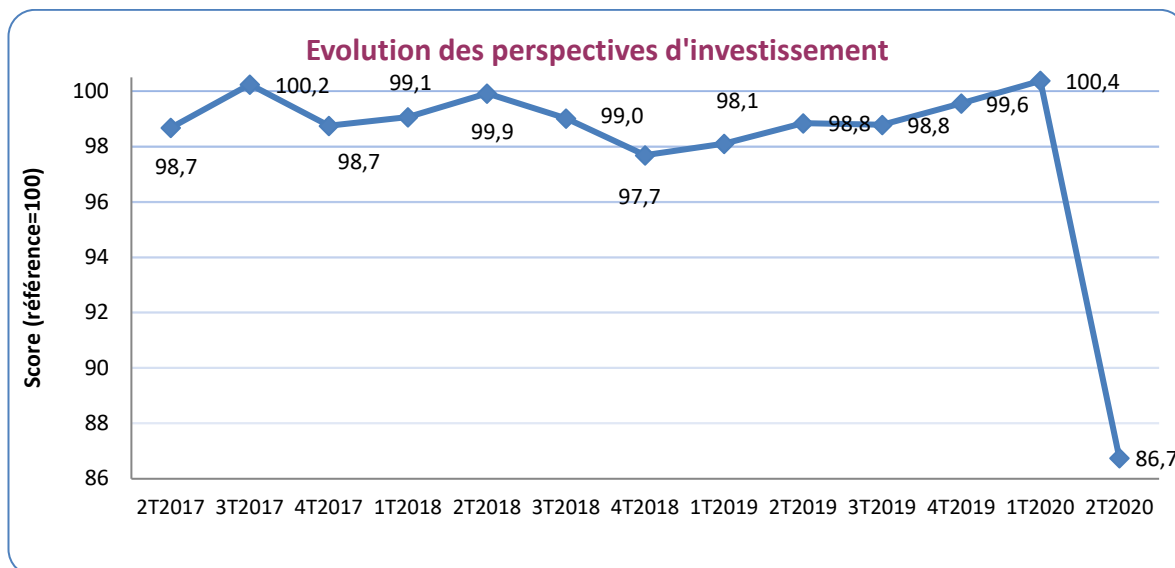
- L'incertitude de l'environnement économique arrive en tête des préoccupations des éléments importants qui entravent l'activité des PME. Les conséquences de la crise consécutive au Covid19, et la durée de cet impact sur l'économie restent inconnus. Elle est mise en avant par plus près de 2 indépendants sur 3 (64,4%).
- La situation sécuritaire et sanitaire est aussi mise en avant par plus de la moitié (56,6%) 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. Les craintes d'un second tour de contamination ne sont pas totalement dissipées. A partir du 07 octobre 2020, certains secteurs devront fermer (cafés et bars à Bruxelles).
- 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 s'améliore, mais reste faible entre juin et septembre (de -19 à -16). On reste cependant loin du niveau de février (-4).
- La pression fiscale (36,0%), bien que moins relayée, se classe en 4^e position 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 (31,2%). 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.
- 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

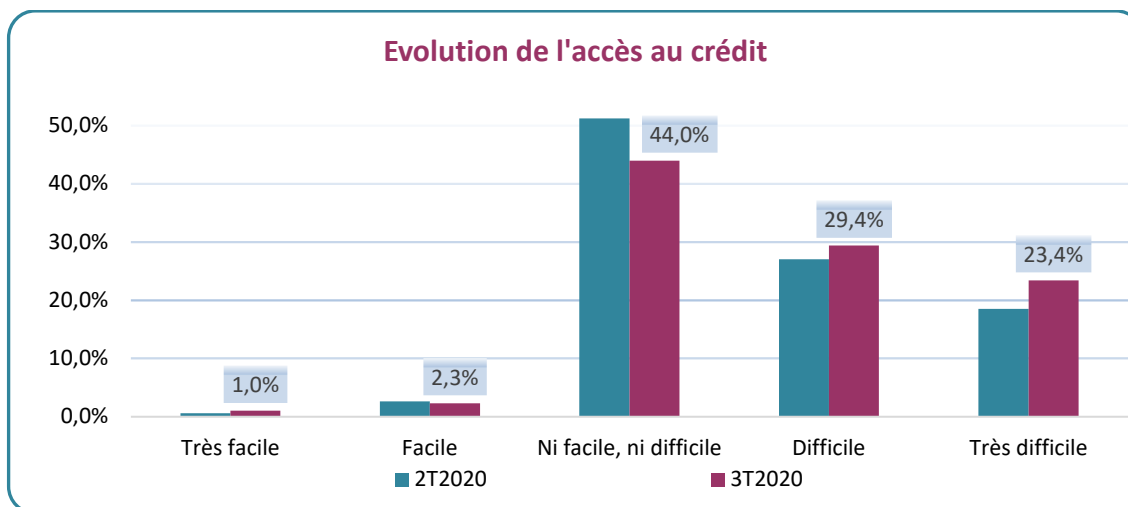
La hausse des perspectives d'investissement telles que perçues par les indépendants aperçue lors du trimestre dernier devrait se retourner. Le score qui lui leur est associé dégringole de manière significative par rapport au 1T2020. Le sous-indice associé aux investissements affiche 86,7 très en-dessous 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 3^e trimestre 2020, l'accès au crédit est considéré s'est durci malgré toutes les mesures et promesses des pouvoirs publics et des institutions financières. En effet, 52,8% des chefs de PME ayant répondu à notre enquête estiment que l'accès au crédit est difficile ou très difficile. Cette proportion était de 45,6% il y a 3 mois.



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