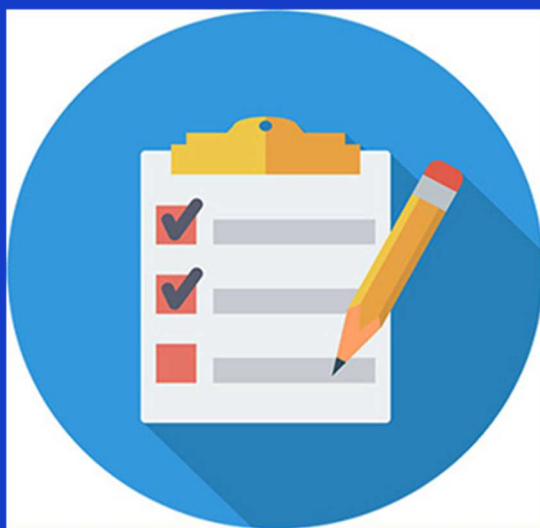


Situation au 3^e trimestre 2021

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 **21 septembre et le 11 octobre 2021**. Au total, plus de **580** indépendants et chefs d'entreprises ont répondu à l'enquête.

- Au 3^e trimestre 2021, la confiance des chefs de PME augmente légèrement (+0,7) à **97,0** dans un contexte de déconfinement progressif et de persistante incertitude liée au renchérissement des matières premières et aux difficultés d'approvisionnement. Elle se rapproche de son niveau de neutralité (**100**). En comparaison avec la même période de l'année dernière (**92,3**) elle **s'améliore** de plus de **4,7 points**.
- La moyenne des 4 derniers trimestres s'établit à **94,3 au-dessus (+1,2 points)** du niveau d'il y a trois mois. **La tendance de fond à la baisse s'est retournée depuis deux trimestres**. La réouverture de la majorité des secteurs commence à se faire ressentir.
- **L'activité s'améliore mais à un rythme moins important (+1,6 points contre +7,5 points 3 mois plutôt), loin de son niveau d'il y a un an (92,0)**. Les chefs d'entreprise estiment que l'activité devrait continuer de progresser au cours du 4T2021. **La composante relative à leurs anticipations s'établit à 101,2**. C'est un niveau qui est près de 6,5 points au-dessus de celui enregistré lors de la même période de l'année dernière (94,7).
- On observe dans le même temps une évolution positive, mais plus lente, du sous-indice relatif **aux bénéfices et à la rentabilité à 94,3 qui reste néanmoins à un niveau anormalement faible**. Les chefs de PME anticipent la poursuite de cette amélioration, qui permettrait de se rapprocher du niveau enregistré en 2019 (100,2).
- La composante liée à **l'emploi s'améliore légèrement**, et affiche **95,0 (+0,5)**. **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 0,3 points par rapport à il y a 3 mois à **97,6**. Les PME maintiendraient un niveau d'emploi assez bas en espérant réintégrer progressivement leurs collaborateurs. 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 (89,5)**. **Elle se dégrade légèrement (-0,6) en comparaison avec son niveau d'il y a 3 mois (90,1)**. 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 est meilleure**. L'indicateur lié à cette perception affiche **98,2** et reste en-dessous de sa valeur de neutralité (100) alors qu'il toujours été **au-dessus** de celle-ci, depuis le début de notre étude.
- **L'incertitude de l'environnement économique, la pression fiscale, la situation sanitaire et sécuritaire, l'insuffisance de la demande et le coût du travail** constituent le top 5 des entraves à la bonne marche des affaires. Bien que ne faisant pas partie de ce top 5, certaines difficultés relayées tendent à s'accroître. L'envol du coût des matières premières, les difficultés d'approvisionnement et de recrutement entravent la reprise de l'activité économique pour les chefs de PME.
- 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

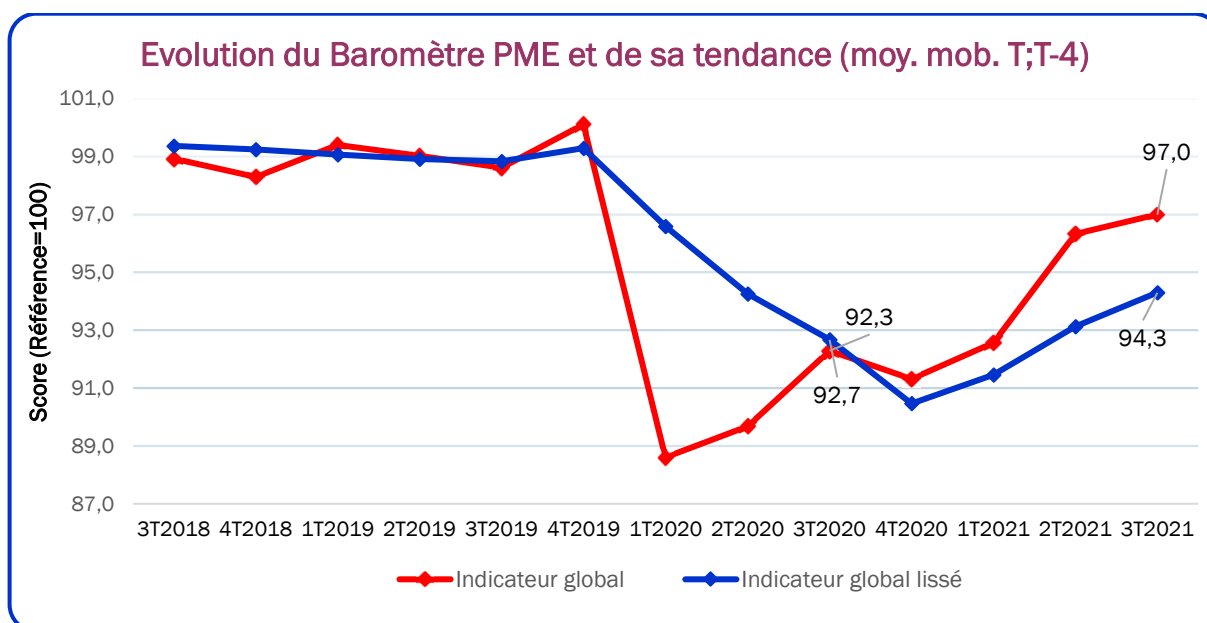
Indicateur synthétique de confiance des indépendants et chefs de PME

L'indicateur du Baromètre-PME affiche une valeur de 97,0 au 2e trimestre 2021. Il ne cesse de croître depuis le 4T2020, mais reste 3 points en-dessous de son niveau de stabilité.

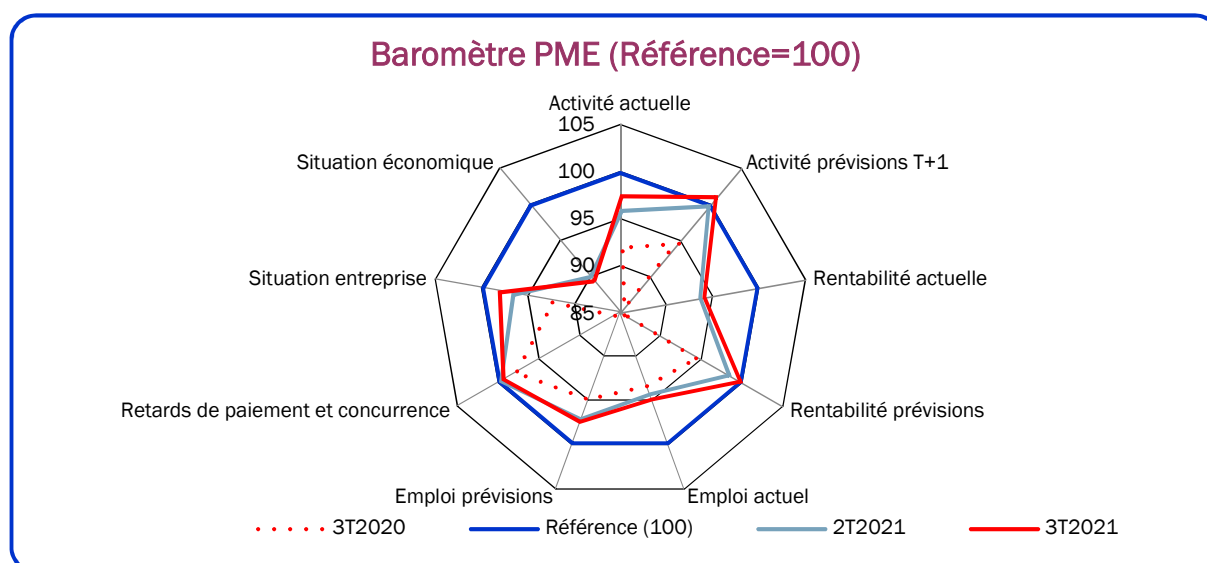
Sur les dix composantes de l'indice, huit sont en-dessous de 100. Seules les composantes relatives aux perspectives de l'activité et de rentabilité s'établissent au-dessus de 100, leurs niveaux de neutralité.

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 89,5 contre 84,6 il y a un an.

L'incertitude de l'environnement économique, la pression fiscale, la situation sanitaire et sécuritaire, l'insuffisance de la demande et le coût du travail constituent le top 5 des entraves à la bonne marche des affaires



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



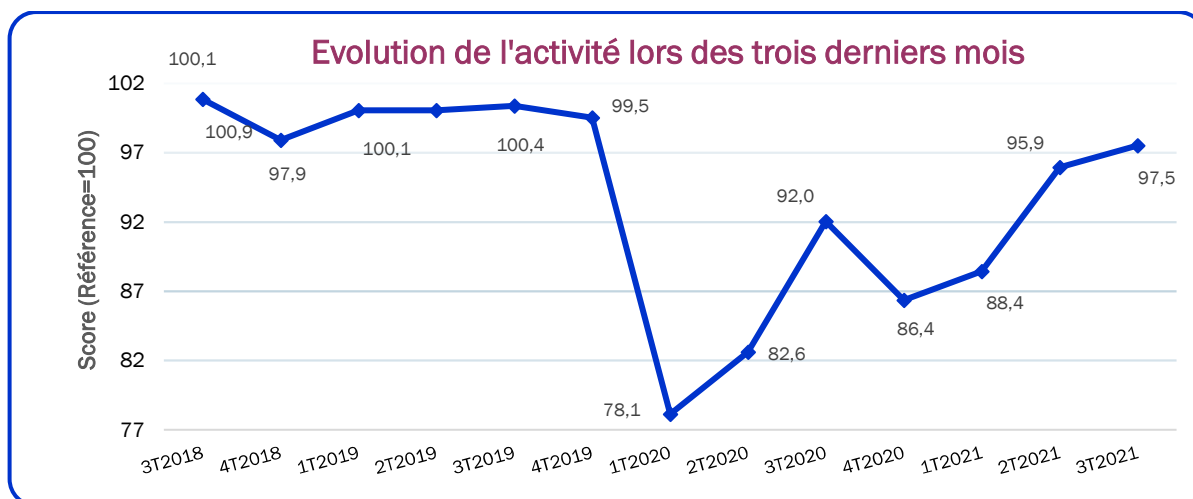
Source : Baromètre-PME, UCM-Service d'Etudes

2. Activité économique

Evolution de l'activité lors des 3 derniers mois

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. Il affiche 97,5 au 3T2021, mais reste loin de son niveau de neutralité (100). La progression se poursuit mais à un rythme moins rapide.

Au 2T2021, 42,43% des sondés déclarent que leur activité est en baisse. Trois mois plus tard, cette proportion est de 37,4%. C'est une amélioration, moins forte qu'au trimestre précédent, du volume d'activité des indépendants et chefs de PME.

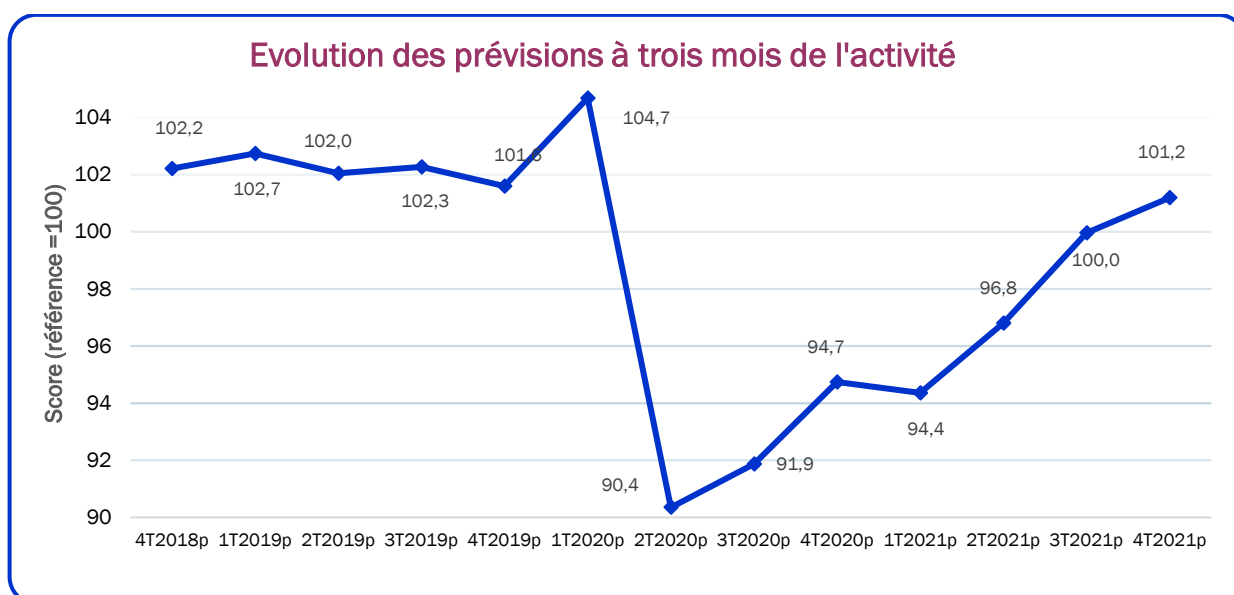


Source : Baromètre-PME, UCM-Service d'Etudes

Perspectives à court terme de l'activité

Les chefs de PME estiment que leur activité va s'accroître et dépassera son score de neutralité (100) lors des 3 prochains mois. La composante relative aux prévisions à court terme progresse de 1,2 points à 101,2.

En effet, 26,5% des répondants déclaraient que leur activité reculerait au cours du 3T2021. Cette part est de 23% pour le 4T2021.



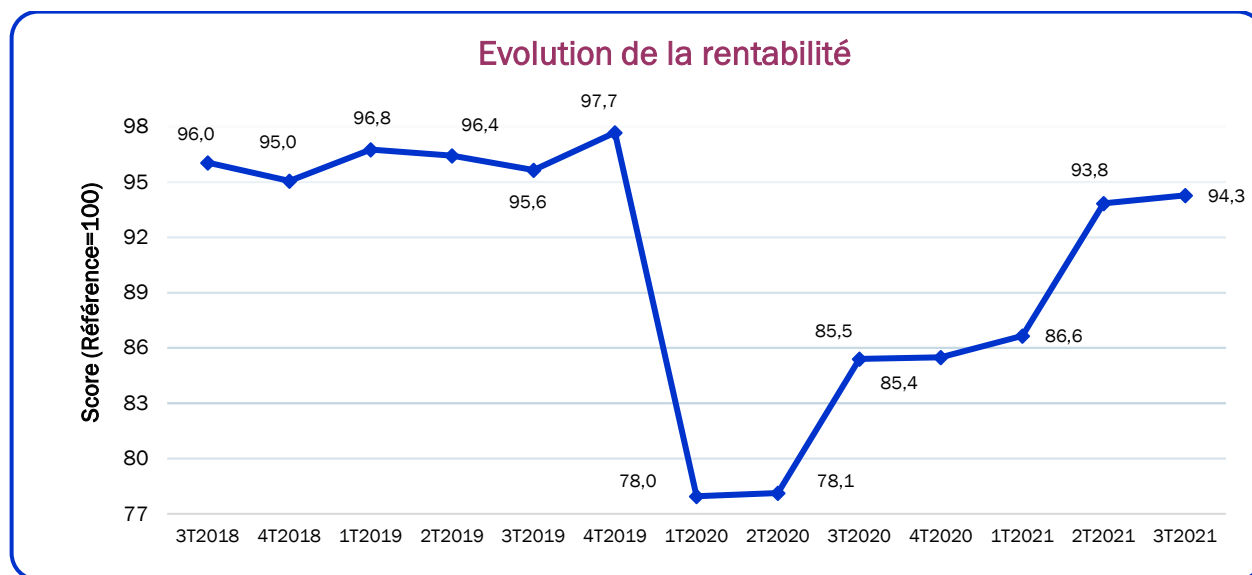
Source : Baromètre-PME, UCM-Service d'Etudes

3. Situation financière : rentabilité et/ou bénéfices

Evolution de la rentabilité

La rentabilité et/ou les bénéfices des PME poursuivent leur amélioration, à un rythme moins important, mais restent à un niveau très bas selon les chefs d'entreprise interrogés. Le score relatif à cette composante progresse de plus de 0,5 points et atteint 94,3 au 3T2021, contre 93,8 il y a 3 mois. Il reste plus de 5 points en-dessous de 100, son point de neutralité !!

Il y a 3 mois, 47,1% des chefs de PME interrogés déclaraient que leurs bénéfices devraient diminuer. Une proportion similaire (46,1%) déclare la même chose au 3T2021.

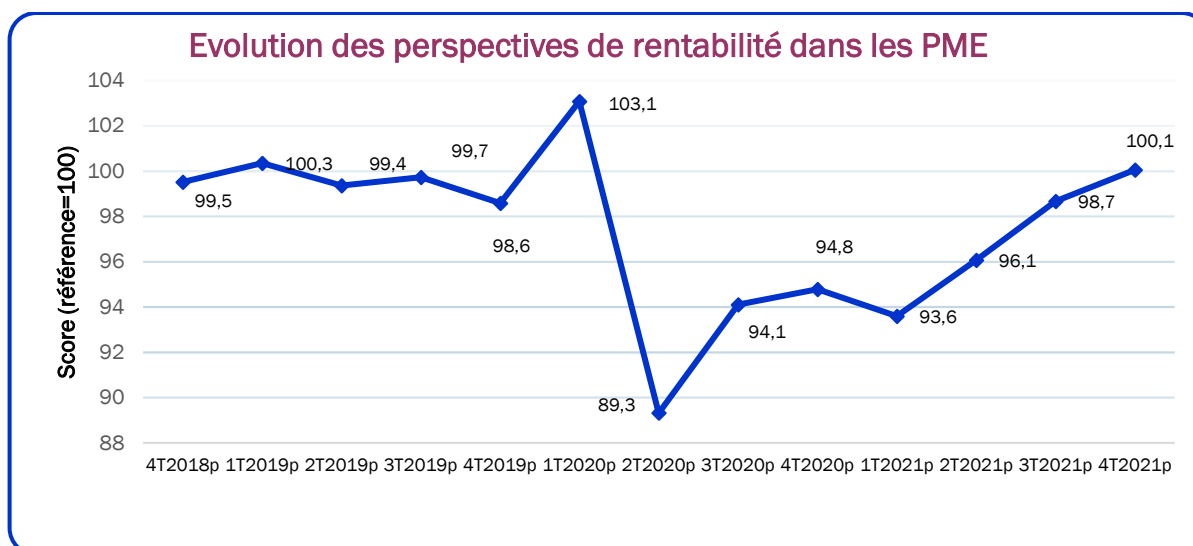


Source : Baromètre-PME, UCM-Service d'Etudes

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, et se rapprocher du niveau enregistré en fin d'année 2019. Le score relatif aux perspectives de rentabilité affiche 100,1 se situe exactement à son niveau de neutralité (100) contre 98,7 au 3T2021.

En juin dernier, 32,6% des sondés déclaraient que la rentabilité serait moins bonne lors des 3 prochains mois. Cette proportion est de 26,8% en septembre 2021.



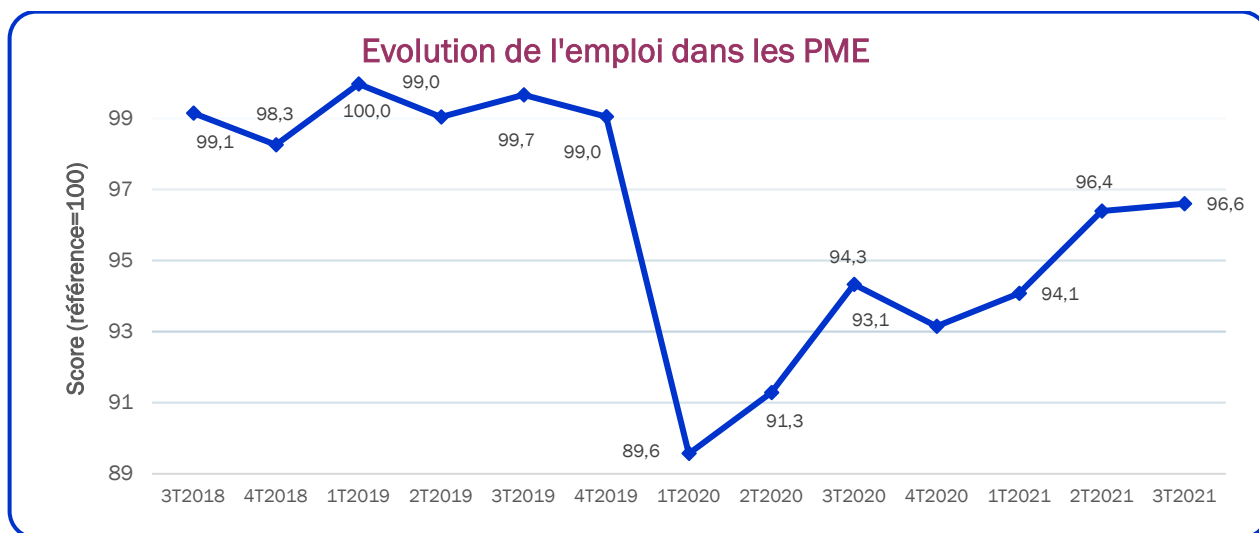
Source : Baromètre-PME, UCM-Service d'Etudes

4. Emploi

Evolution de l'emploi

Au 3e trimestre 2021, le sous-indice de l'indicateur de conjoncture des PME basé sur l'emploi s'est établi à 96,6. On observe un accroissement de 0,2 points par rapport à celui enregistré trois mois plus tôt (96,4), ce qui implique malgré la légère amélioration, un niveau de l'emploi dans les PME en-dessous que sa valeur de référence (100).

8, 2% des chefs d'entreprise ayant répondu au sondage ont déclaré avoir travaillé avec plus de personnes au 3T2021. Cette proportion était de 4,8% au 2T2021.

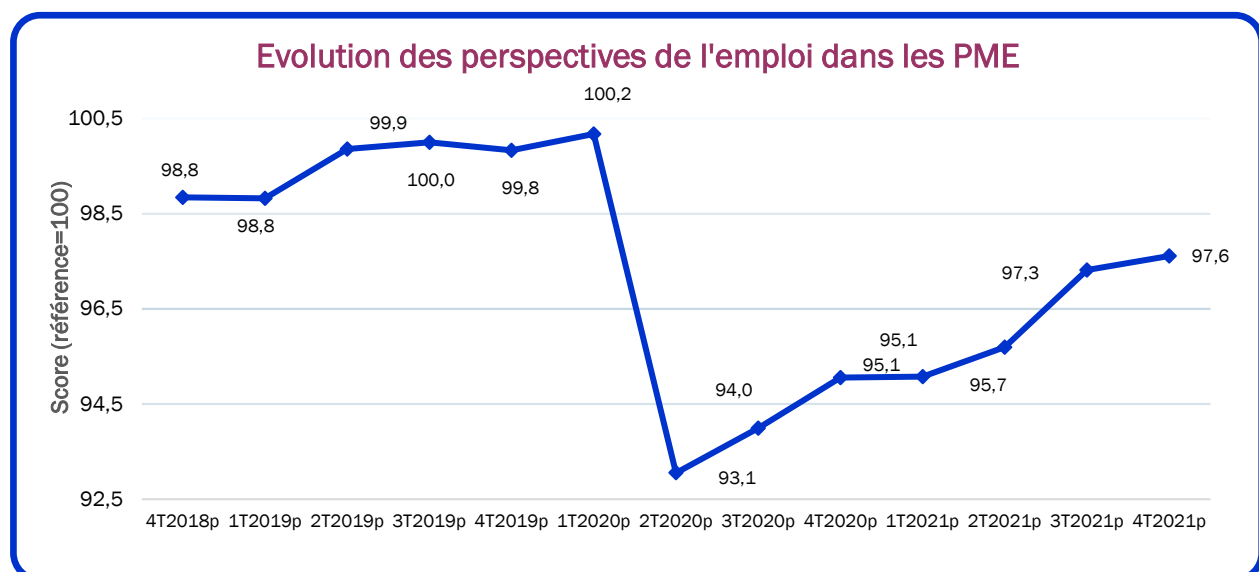


Source : Baromètre-PME, UCM-Service d'Etudes

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 97,6. Ce qui représente une amélioration de 0,3 points par rapport au trimestre précédent. Ce sous-indice reste plus de 2 points en-dessous de son niveau de neutralité (100).

18,2% des chefs de PME préoyaient de réduire leurs effectifs au 3T2021. Cette proportion est légèrement moins importante (17,8 %), pour le 4T2021.

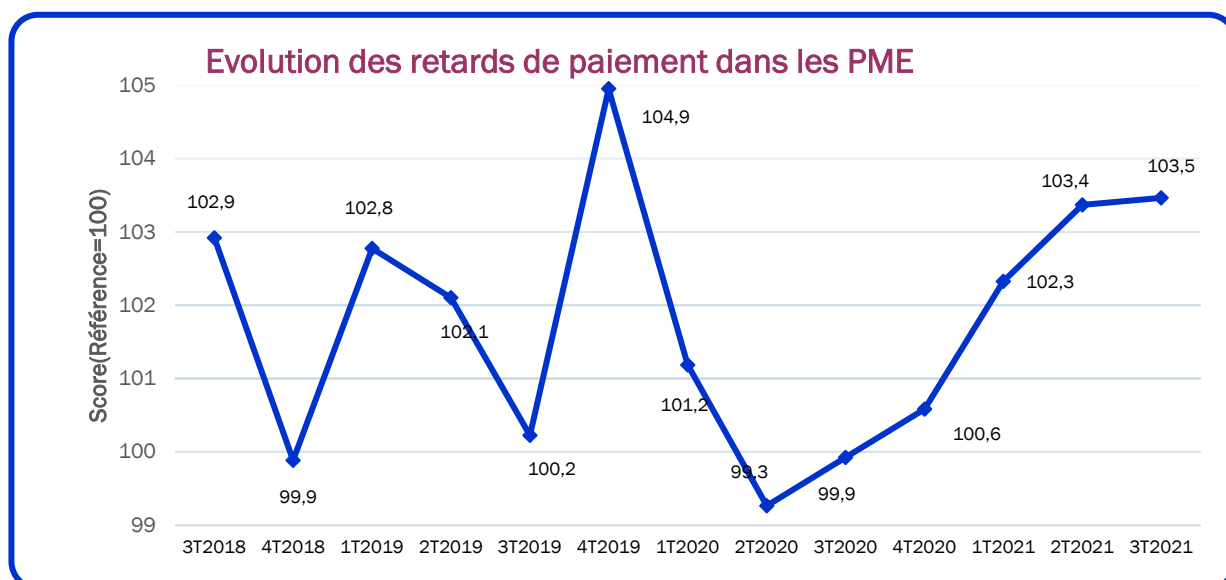


Source : Baromètre-PME, UCM-Service d'Etudes

5. Retard de paiement et concurrence

Retards de paiement

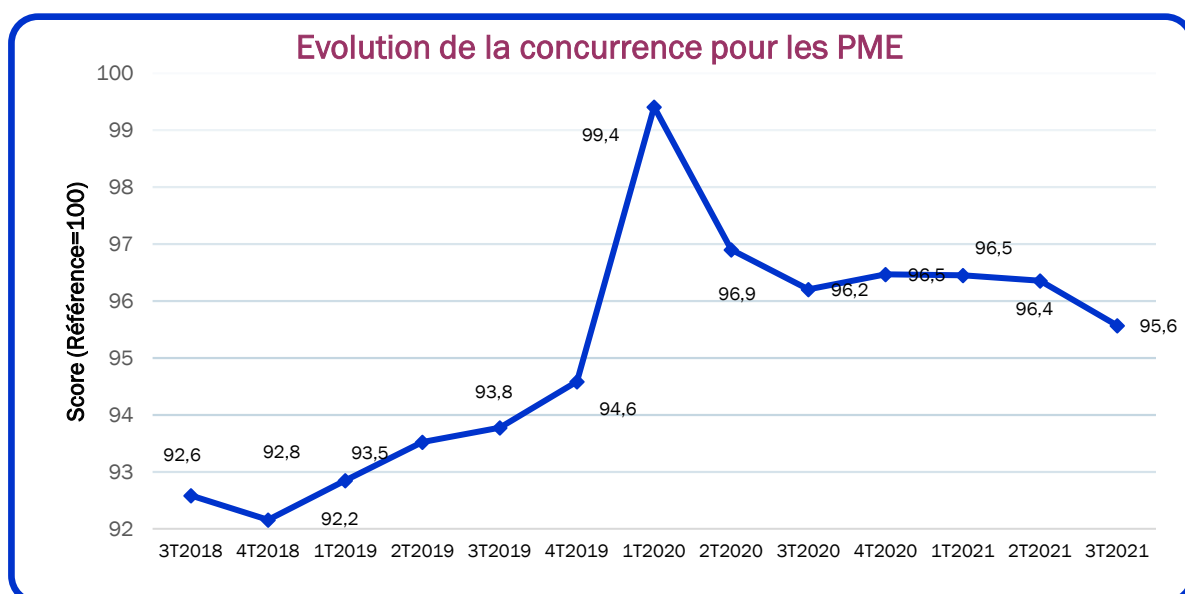
La composante du Baromètre-PME relative aux retards de paiement continue de se reprendre, mais commence à plafonner. Le sous-indicateur dépasse sa valeur de référence de 100 (103,5) et se rapproche de son record de 104,9. Le lockdown imposé au plus fort de la pandémie du coronavirus a asséché la trésorerie 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 plus forte en comparaison avec le 2T2021. Le sous-indice lié à l'appréciation de la concurrence par les entrepreneurs est resté le même à 95,6. Il s'éloigne à plus de 4 points en-deçà sa valeur de référence de 100. Avec le déconfinement et les ouvertures progressives, ce résultat est tout à fait normal.



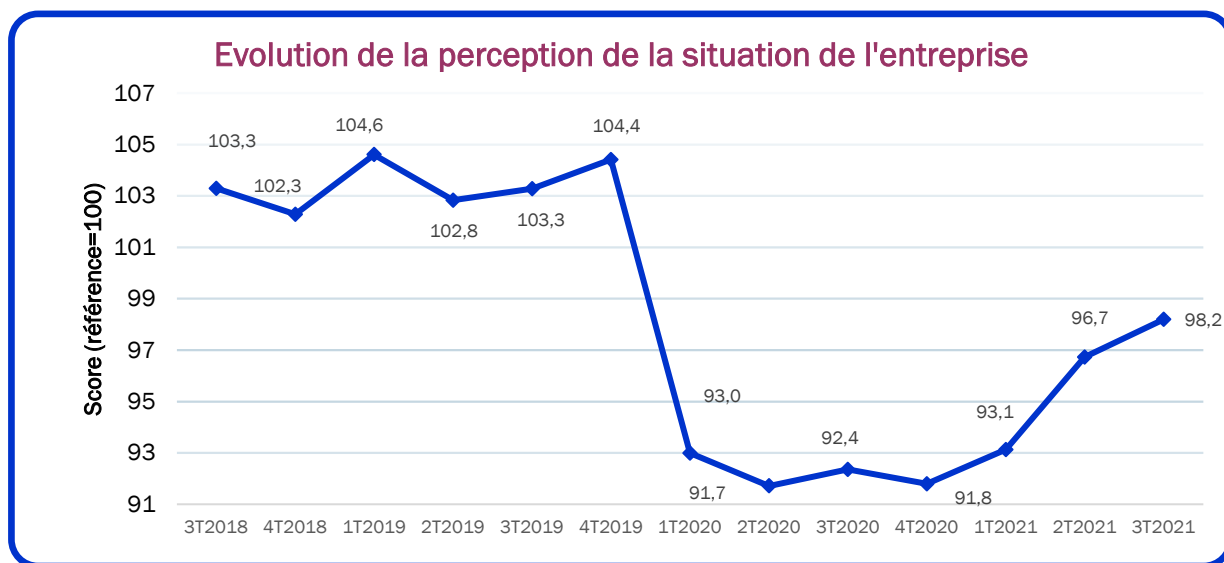
Source : Baromètre-PME, UCM-Service d'Etudes

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 98,2 contre 96,7 il y a 3 mois, soit une appréciation de 1,5 points. Il reste près de 2 points en-dessous de 100. Les répondants estiment que leurs entreprises continuent de souffrir.

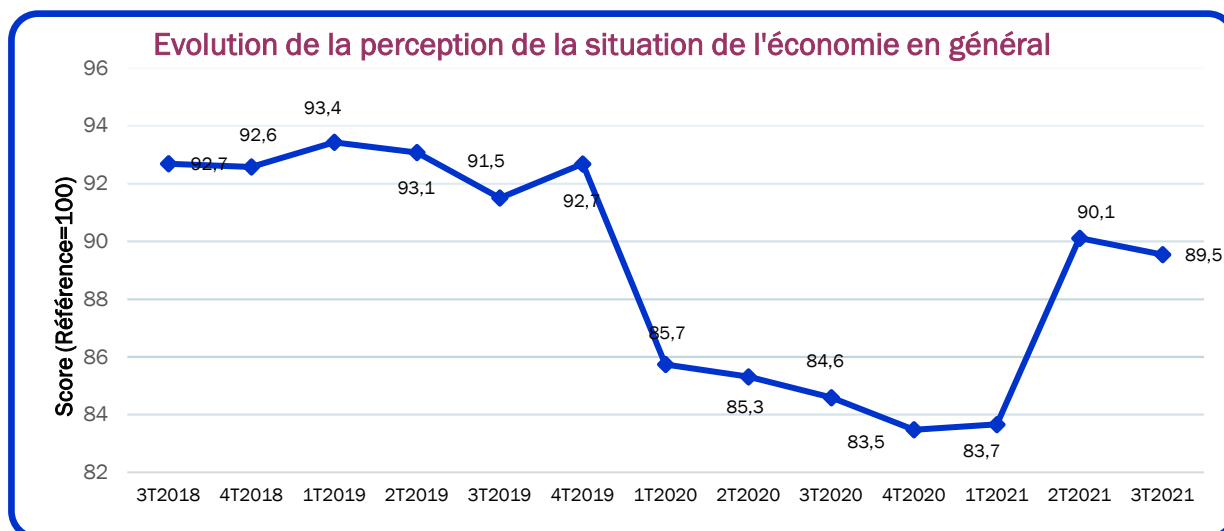
En effet, 42,8% de ceux-ci déclaraient que la situation de leur entreprise est très insatisfaisante au 2T2021. Trois mois plus tard, cette proportion s'améliore légèrement à 39,4%.



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

Perception de la situation de l'économie en général

Concernant la situation de l'économie, cette composante influence l'indicateur du baromètre-PME à la baisse depuis le début de l'enquête. Après une hausse significative (+6,4) entre le 1^{er} et le second trimestre 2021, elle se tasse (-0,6) au 3^e trimestre, et reste très loin du score de référence de 100. Elle affiche 89,5 contre 90,1 contre il y a 3 mois. 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 se stabilise à un niveau très bas et reste préoccupante selon les chefs de PME.

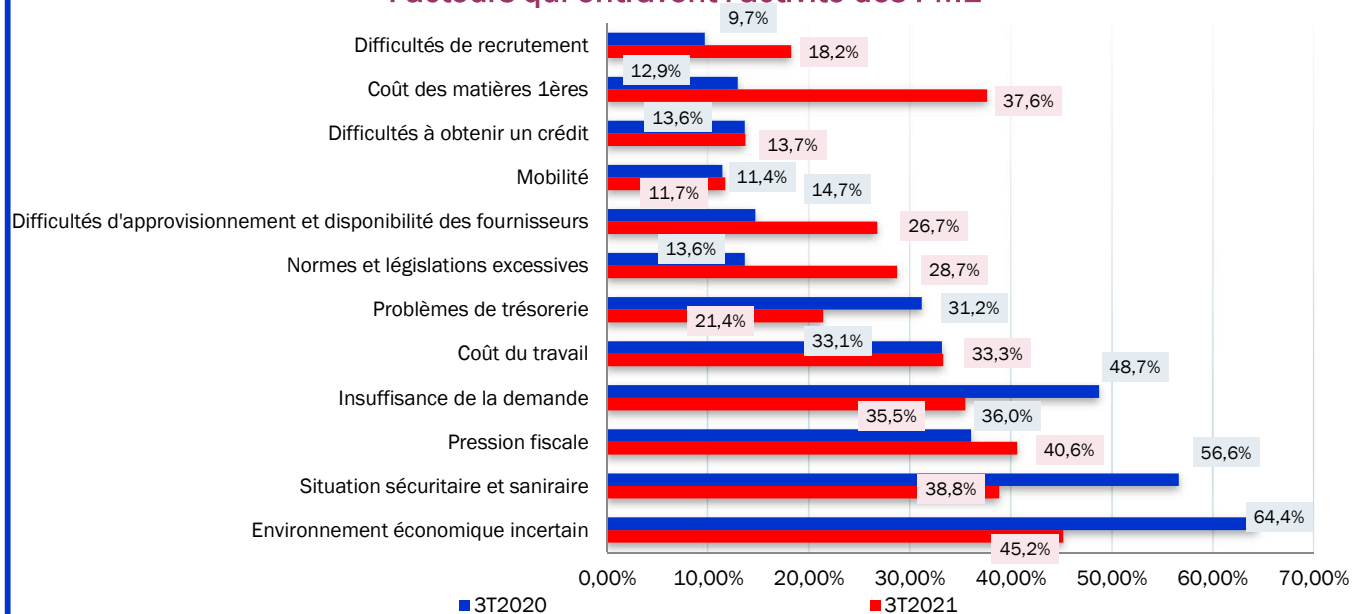


Source : Baromètre-PME, UCM-Service d'Etudes

7. Facteurs entravant l'activité

- 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 enfin pu redémarrer leurs activités depuis quelques mois malgré les restrictions. Les secteurs de l'événementiel et de la nuit ont repris depuis le 1^{er} octobre 2021, mais étaient encore fermés au moment de l'enquête. L'incertitude de l'environnement économique est la première source de préoccupation pour les chefs de PME. En effet, plus de deux d'entre eux sur cinq (45,2%) déclarent qu'elle entrave le développement de leur entreprise. Cette part est malgré tout en recul (64,4%, il y a un an).
- La réouverture des secteurs longtemps à l'arrêt fait ressortir les difficultés de recrutement. La part des PME qui s'en plaint est de 18,2% et est deux fois plus importante que celle enregistrée il y a un an (9,2%). Pendant le lockdown, une partie des travailleurs actifs dans les secteurs qui sont restés fermés pendant longtemps a cherché et trouvé du travail dans les secteurs qui en avaient besoin à ce moment-là (Grande distribution, santé, Chimie et Pharma). Le redémarrage des secteurs à l'arrêt se heurte à un manque de main d'œuvre qui suscite l'inquiétude entrepreneurs.
- Cette incertitude est renforcée par plusieurs éléments qui font peser des risques sur la reprise effective de l'activité économique. En effet, 37,6% des chefs de PME déclarent que le coût des matières premières représente un souci pour leur entreprise. Il y a un an ils étaient trois fois moins nombreux à le dire (12,9%). L'inflation de l'énergie s'élève désormais à 19,3% contre 13,8% il y a 3 mois. Ce renchérissement du coût des matières premières s'associe à une accentuation des difficultés d'approvisionnement et de disponibilité des fournisseurs pour un chef de PME sur quatre (26,7% contre 14,7% il y a un an).
- Le redémarrage de l'activité ramène la pression fiscale à la seconde place des problèmes auxquels les chefs de PME font face. Au 3T2021, deux répondants sur cinq (40,6%) estiment que la pression fiscale ralentit leurs perspectives de croissance. Cette proportion était de 38% il y a un an. De même, les normes et règles à respecter pour pouvoir travailler sont de plus en plus nombreuses (28,7% contre 13,6% l'année dernière). Les modifications récurrentes des restrictions sanitaires et leur cohérence globale discutable peuvent justifier ce sentiment de la part des indépendants et chefs de PME.
- La situation sécuritaire et sanitaire reste préoccupante et représente la troisième source d'inquiétude pour deux indépendants et chefs de PME francophones sur cinq (38,8%). La situation est cependant meilleure que celle perçue lors de la même période en 2020 (56,6%). L'évolution de la vaccination et la meilleure connaissance de la maladie et du virus de la Covid19 peuvent expliquer cette évolution.
- Les problèmes de trésorerie sont désormais mis en avant par un répondant sur cinq (21,4%), contre 31,4% à la même période de l'année dernière. L'activité a redémarré et la difficulté d'obtention des crédits s'est stabilisée.
- Selon la Banque Nationale de Belgique, l'indicateur de confiance des consommateurs a augmenté de 24 points (de -16 à 8) entre septembre 2020 et septembre 2021. La demande adressée aux entreprises est ainsi plus importante. En effet, 35,5% des sondés ont fait part d'une insuffisance de la demande. Près d'un sur deux (48,7%) en avaient fait part il y a un an.

Facteurs qui entravent l'activité des PME



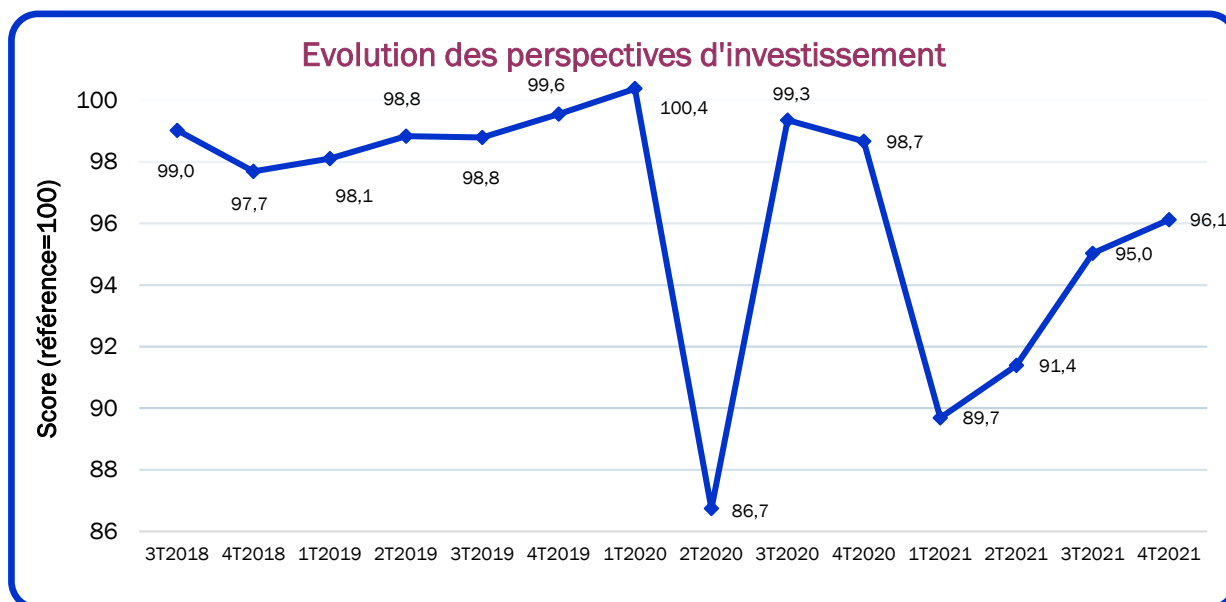
Source : Baromètre-PME, UCM-Service d'Etudes

8. Investissements et accès au crédit

Investissements dans les PME

L'amélioration des perspectives d'investissement que l'on entrevoit depuis le début de l'année 2021 devrait se poursuivre, mais à un rythme moins rapide. On reste en-dessous du niveau de référence (100) et du niveau de 2019.

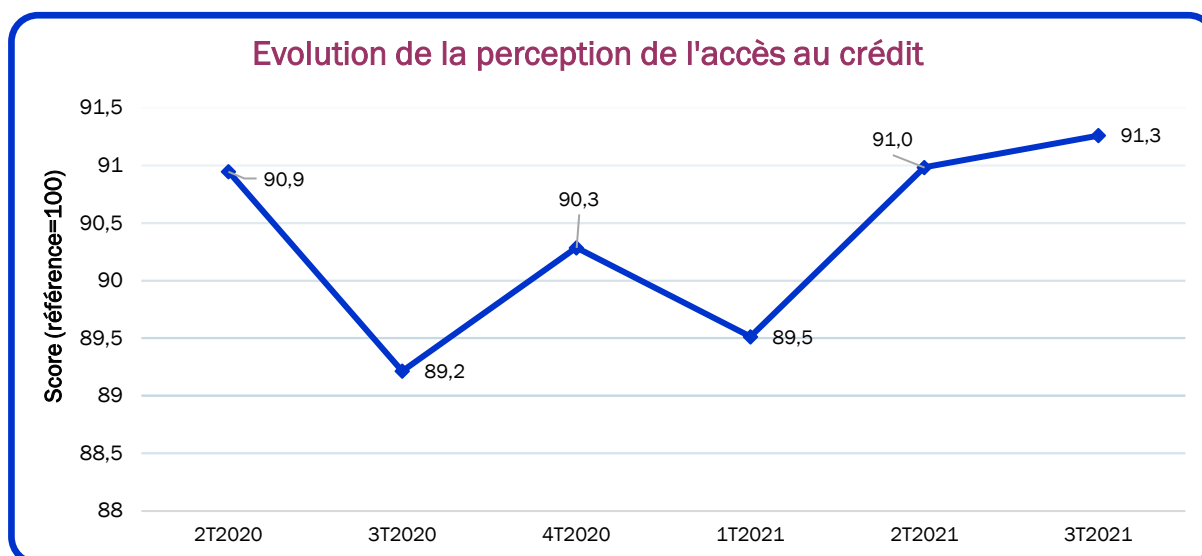
37,4% de nos répondants anticipaient une réduction de leurs investissements au 3T2021. Cette proportion recule légèrement à 33,3% pour le 4T2021.



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

Perception de l'accès au crédit

Au cours du 3e trimestre 2021, les indépendants et chefs de PME estiment que l'accès au crédit s'est légèrement amélioré, mais reste préoccupant malgré toutes les mesures et promesses des pouvoirs publics et des institutions financières. En effet, il y a 3 mois, 44,6% de ceux qui ont répondu à nos questions déclaraient que l'accès au crédit est difficile ou très difficile. Cette proportion reste quasiment la même au cours du 3T2021 (44,0%)



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	3
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	10
Investissements dans les PME.....	10
Perception de l'accès au crédit	10

UCM.be

