

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Liens:

[NBB.Stat](#)

[Information générale](#)

Enquête mensuelle de conjoncture auprès des entreprises – août 2024

La confiance des chefs d'entreprise n'évolue guère en août

- **Le baromètre de conjoncture n'a que peu fluctué ces derniers mois, la confiance des chefs d'entreprise se repliant légèrement ce mois-ci.**
- **Pour le troisième mois consécutif, le climat des affaires s'est détérioré dans l'industrie manufacturière. En revanche, la confiance des chefs d'entreprise s'est redressée de manière significative dans le commerce et, pour le deuxième mois d'affilée, également dans la construction. Dans les services aux entreprises, la situation conjoncturelle est demeurée assez stable.**

Le nouvel affaiblissement dans l'industrie manufacturière tient principalement à une dégradation marquée des perspectives d'emploi et, dans une moindre mesure, à un recul des anticipations relatives à la demande.

Dans les services, l'appréciation plus négative du niveau d'activité actuel a été largement compensée par des prévisions beaucoup plus optimistes en la matière. Les chefs d'entreprise de ce secteur sont en revanche plus pessimistes quant à l'évolution future de la demande globale du marché.

Dans la construction, la confiance des chefs d'entreprise s'est inscrite en hausse. Le matériel a été utilisé plus intensivement, tandis que le carnet de commandes a continué de s'étoffer, son niveau étant évalué plus favorablement. Cependant, les chefs d'entreprise s'attendent là aussi à une érosion de la demande au cours des trois prochains mois.

Enfin, le raffermissement prononcé de l'indicateur dans le commerce s'explique par une nette révision à la hausse des perspectives de demande et, plus encore, des prévisions de commandes auprès des fournisseurs.

La courbe synthétique globale lissée, qui reflète la tendance conjoncturelle sous-jacente, a atteint un point d'inflexion, affichant une légère baisse pour la première fois en sept mois.

Indicateurs conjoncturels

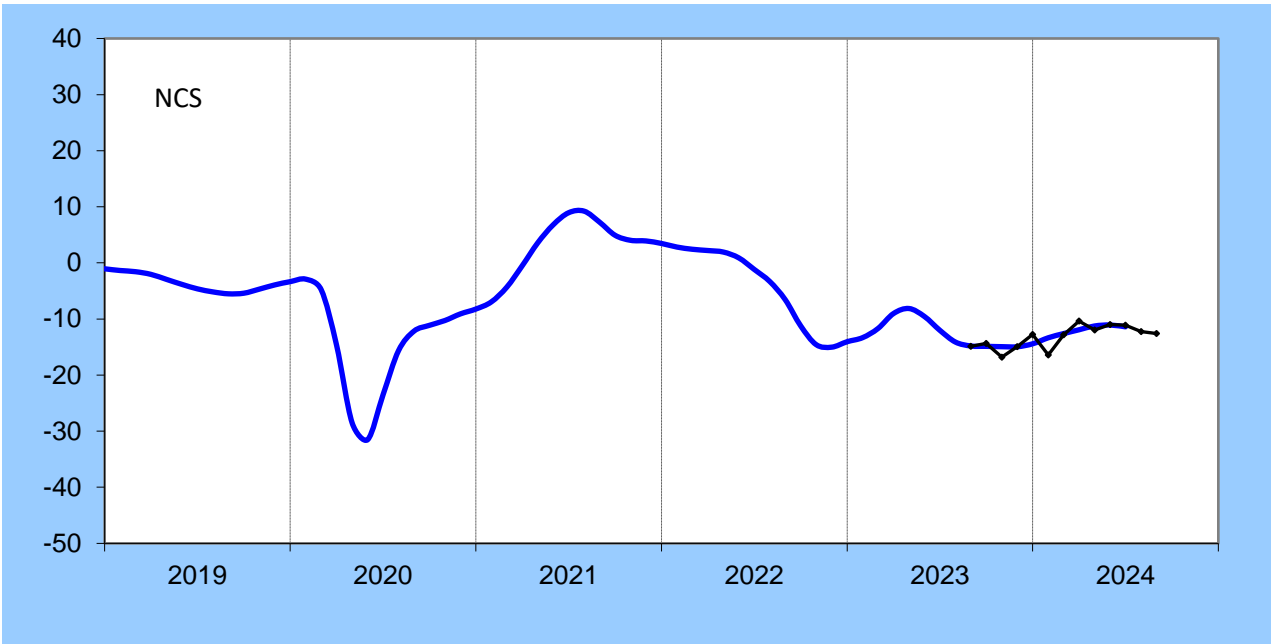
	Courbe synthétique brute			Courbe synthétique lissée ¹
	Juillet 2024	Août 2024	Variation en points	Variation en points
Industrie manufacturière	-14,9	-16,5	-1,6	0,9
Services aux entreprises	0,0	0,4	0,4	-1,7
Construction	-9,6	-7,5	2,1	0,3
Commerce	-22,2	-16,6	5,6	-0,1
Courbe synthétique globale	-12,3	-12,6	-0,3	-0,3

¹ Par rapport à la courbe brute, la courbe lissée affiche un retard de deux mois pour la courbe globale et de quatre mois pour les branches d'activité. Ceci implique que l'indicateur lissé global reflète davantage les évolutions récentes que les indicateurs lissés par branche.

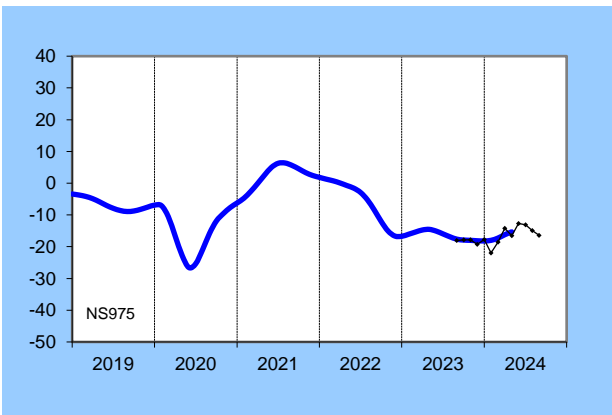
Source : BNB.

GRAPHIQUE 1 - COURBES SYNTHETIQUES

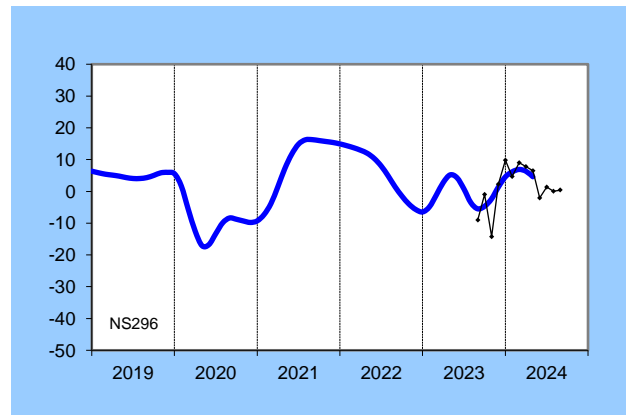
COURBE SYNTHETIQUE GLOBALE



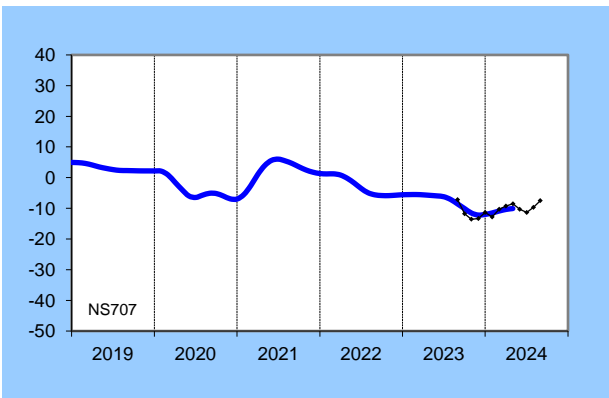
INDUSTRIE MANUFACTURIERE



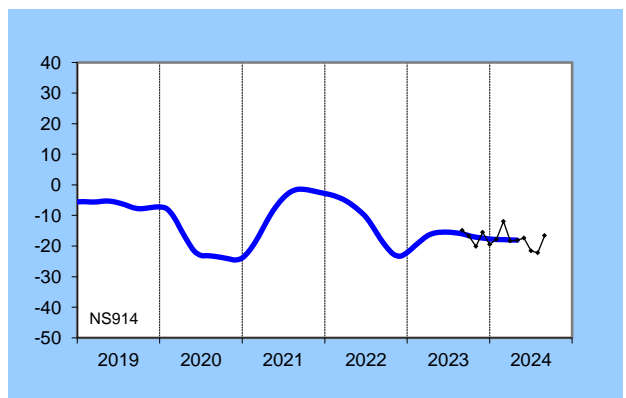
SERVICES AUX ENTREPRISES



CONSTRUCTION



COMMERCE



— Sériez dessaisonnalisées et lissées
Source: BNB

◆ Sériez dessaisonnalisées

COURBES SYNTHETIQUES ET LEURS COMPOSANTES

TABLEAU 1

Solde dessaisonnalisé des réponses "augmentation" ou "supérieur à la normale" (+) et "diminution" ou "inférieur à la normale" (-).	Depuis 1990			Série brute				Série lissée			
	Min. ¹	Max. ¹	Avg. ²	2024				2024			
				mai	juin	juil.	août	mars	avr.	mai	juin
Courbe synthétique globale	-36,1	+10,1	-5,4	-11,0	-11,1	-12,3	-12,6	-11,9	-11,2	-11,1	-11,4
Courbe de l'industrie manufacturière	-36,0	+10,0	-8,8	-12,7	-13,1	-14,9	-16,5	-16,2	-15,3	.	.
Appréciation du carnet de commandes total	-57,7	+10,0	-19,7	-32,1	-32,9	-37,3	-36,4	-39,0	-38,3	.	.
Appréciation du niveau des stocks ³	-19,0	+25,0	+4,9	+0,4	+1,7	+5,3	+3,9	+0,9	+0,8	.	.
Prévisions de l'emploi	-41,4	+11,5	-7,2	-8,1	-3,2	-6,2	-13,7	-11,4	-10,1	.	.
Prévisions de la demande	-37,9	+15,0	-3,5	-10,1	-14,8	-11,0	-11,9	-14,1	-13,5	.	.
Courbe des services aux entreprises	-62,1	+34,0	+8,8	-2,1	+1,4	+0,0	+0,4	+6,3	+4,6	.	.
Appréciation de l'activité exercée	-71,6	+20,0	-6,7	-3,2	-0,2	-3,3	-10,0	-4,3	-4,1	.	.
Prévisions de l'activité	-70,7	+47,0	+20,8	+0,5	+4,6	+0,9	+10,4	+16,5	+13,1	.	.
Prévisions de la demande du marché	-59,9	+44,0	+12,4	-3,6	-0,2	+2,4	+0,7	+8,2	+6,3	.	.
Courbe de la construction	-24,3	+24,3	-3,5	-10,3	-11,4	-9,6	-7,5	-10,4	-10,1	.	.
Evolution du carnet de commandes	-30,1	+33,0	-0,3	-6,3	-10,5	-5,4	-0,5	-6,8	-6,1	.	.
Evolution du matériel utilisé	-38,4	+24,0	+1,5	-6,6	-1,1	+0,2	+4,7	-5,6	-4,7	.	.
Appréciation du carnet de commandes	-50,0	+30,0	-14,3	-15,4	-18,3	-19,6	-18,2	-10,5	-12,4	.	.
Prévisions de la demande	-26,0	+18,0	-0,9	-13,0	-15,6	-13,8	-15,9	-17,8	-16,4	.	.
Courbe du commerce	-41,8	+16,0	-4,0	-17,4	-21,5	-22,2	-16,6	-18,0	-18,1	.	.
Prévisions de l'emploi	-33,0	+18,0	+0,8	-2,3	-12,9	-4,3	-9,2	-8,8	-7,7	.	.
Prévisions de la demande	-56,0	+29,0	-3,6	-28,5	-26,5	-30,3	-20,4	-22,7	-24,7	.	.
Prévisions des commandes aux fournisseurs	-40,1	+15,0	-9,1	-21,4	-25,2	-32,0	-20,2	-22,5	-22,4	.	.

¹ Minimum et maximum de chaque indicateur (série brute) depuis janvier 1990 jusqu'au mois sous revue.

² Moyenne de chaque indicateur (série brute) depuis janvier 1990 jusque fin 2023.

³ Un solde positif (négatif) signifie que les stocks sont jugés supérieurs (inférieurs) à la normale, pour la saison, par les chefs d'entreprise participant à l'enquête. Pour le calcul de la courbe, le signe de cet indicateur est inversé.

AUTRES INDICATEURS DE L'ENQUETE SUR LA CONJONCTURE

TABLEAU 2

Solde dessaisonnalisé des réponses "augmentation" ou "supérieur à la normale" (+) et "diminution" ou "inférieur à la normale" (-).	Depuis 1990			Série brute				Série lissée			
				2024				2024			
	Min. ¹	Max. ¹	Avg. ²	mai	juin	juil.	août	mars	avr.	mai	juin
Industrie manufacturière											
Evolution du rythme de production	- 53,0	+ 20,0	- 1,2	- 3,2	- 2,0	- 1,3	- 1,4	- 7,0	- 5,3	.	.
Evolution des commandes intérieures	- 48,7	+ 16,0	- 7,7	- 6,7	- 19,0	- 19,9	- 5,9	- 10,4	- 9,7	.	.
Evolution des commandes extérieures	- 56,3	+ 30,0	- 2,8	- 0,2	- 4,6	- 3,5	- 3,0	- 11,5	- 8,9	.	.
Appréciation du carnet de commandes étranger	- 61,0	+ 10,0	- 20,5	- 30,6	- 30,8	- 33,1	- 35,3	- 40,5	- 37,8	.	.
Evolution des prix	- 21,0	+ 34,3	+ 0,2	- 3,5	- 3,3	+ 0,6	+ 1,3	- 5,0	- 4,2	.	.
Prévisions des prix	- 24,0	+ 54,2	+ 4,3	+ 3,4	+ 7,3	+ 7,3	+ 5,4	- 0,9	+ 1,1	.	.
Degré d'utilisation des capacités											
(en pct. des capacités de production totales)	70,1	84,6	79,5	-	-	74,2	-				
Source : enquête trimestrielle sur les capacités de production											
Services aux entreprises											
Evolution de l'activité	- 73,0	+ 37,0	+ 9,2	+ 15,6	+ 7,7	- 2,0	+ 15,7	+ 7,2	+ 7,7	.	.
Evolution de l'emploi	- 49,4	+ 34,0	+ 6,4	+ 9,2	+ 6,5	- 5,2	- 1,4	+ 3,8	+ 2,4	.	.
Prévisions de l'emploi	- 35,0	+ 48,0	+ 17,8	+ 17,3	+ 10,6	+ 13,9	+ 11,8	+ 18,1	+ 17,2	.	.
Evolution des prix	- 15,8	+ 25,6	+ 2,4	+ 7,7	- 0,9	+ 6,4	+ 0,8	+ 2,6	+ 2,7	.	.
Prévisions des prix	- 13,0	+ 46,9	+ 8,3	+ 13,5	+ 16,3	+ 11,4	+ 16,9	+ 15,9	+ 15,4	.	.
Construction											
Evolution de l'activité	- 66,6	+ 34,7	- 1,7	- 4,8	- 5,6	+ 0,4	+ 4,3	- 5,1	- 5,0	.	.
Evolution de l'emploi	- 27,0	+ 22,0	- 3,0	+ 3,4	- 9,5	- 5,2	- 4,1	+ 0,6	+ 0,2	.	.
Prévisions de l'emploi	- 31,0	+ 30,0	+ 1,1	- 0,0	+ 1,3	- 2,2	- 7,4	- 1,5	- 0,9	.	.
Evolution des prix	- 27,1	+ 52,8	- 1,5	+ 1,7	- 1,3	- 1,0	- 1,5	+ 1,5	+ 0,6	.	.
Prévisions des prix	- 20,6	+ 64,0	+ 4,3	+ 7,9	- 1,8	- 4,3	+ 1,9	+ 6,3	+ 6,1	.	.
Commerce											
Evolution des ventes	- 50,1	+ 43,0	- 1,8	- 20,2	- 25,1	- 27,7	+ 6,2	- 6,4	- 11,9	.	.
Appréciation portée sur les ventes	- 50,0	+ 28,0	- 8,6	- 22,6	- 28,2	- 44,9	- 26,0	- 20,7	- 22,9	.	.
Appréciation du niveau des stocks ³	- 17,1	+ 38,1	+ 11,0	+ 24,9	+ 18,5	+ 19,8	+ 15,8	+ 24,4	+ 24,4	.	.
Evolution des prix	- 23,5	+ 55,3	+ 0,6	- 1,9	- 8,3	+ 2,3	+ 9,5	+ 3,2	+ 2,4	.	.
Prévisions des prix	- 14,2	+ 69,5	+ 7,8	+ 21,0	+ 12,0	+ 11,4	+ 12,8	+ 12,9	+ 13,1	.	.

¹ Minimum et maximum de chaque indicateur (série brute) depuis janvier 1990 jusqu'au mois sous revue.

² Moyenne de chaque indicateur (série brute) depuis janvier 1990 jusque fin 2023.

³ Un solde positif (négatif) signifie que les stocks sont jugés supérieurs (inférieurs) à la normale, pour la saison, par les chefs d'entreprise participant à l'enquête.

Enquête trimestrielle auprès des entreprises sur les conditions de crédit – juillet 2024

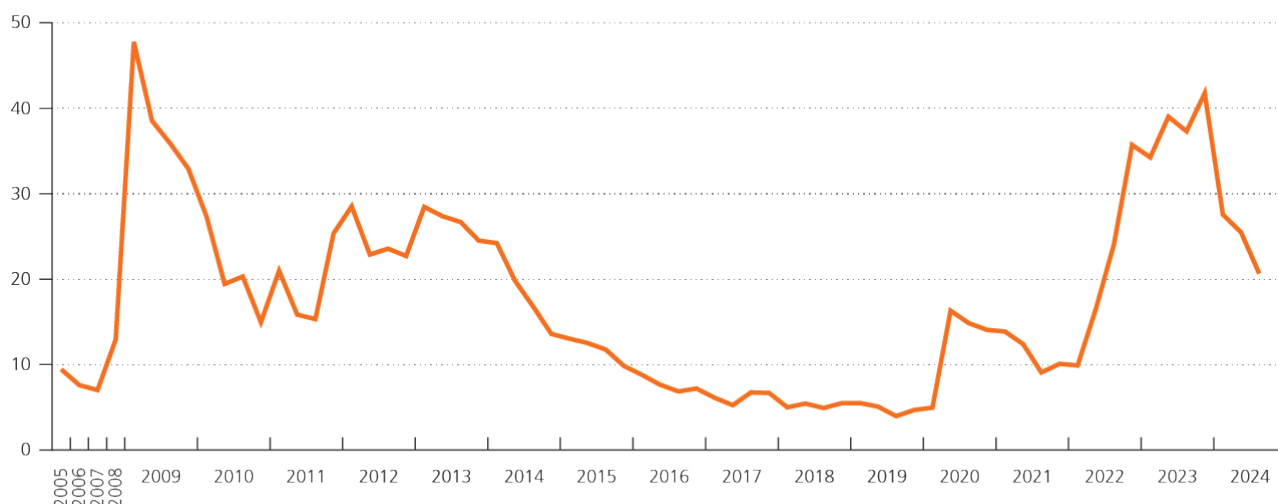
Selon les entreprises, les conditions de crédit se sont encore assouplies en juillet

Les conditions générales d'accès au crédit bancaire se sont relâchées pour le troisième trimestre consécutif. C'est ce qui ressort de l'enquête trimestrielle de juillet 2024, qui a examiné la manière dont les entreprises évaluent les conditions de crédit. Le pourcentage d'entreprises qui jugent les conditions de crédit actuelles restrictives (indicateur global de la perception de la contrainte de crédit) est revenu de 25,5 % en avril à 20,7 % en juillet.

Les résultats par branche d'activité indiquent que les conditions de crédit ont été jugées moins contraignantes dans tous les secteurs. L'assouplissement s'est manifesté le plus clairement dans l'industrie manufacturière (de 24,9 % à 18,4 %), suivie par les services aux entreprises (de 26,2 % à 23,3 %) et la construction (de 26,1 % à 24,8 %).

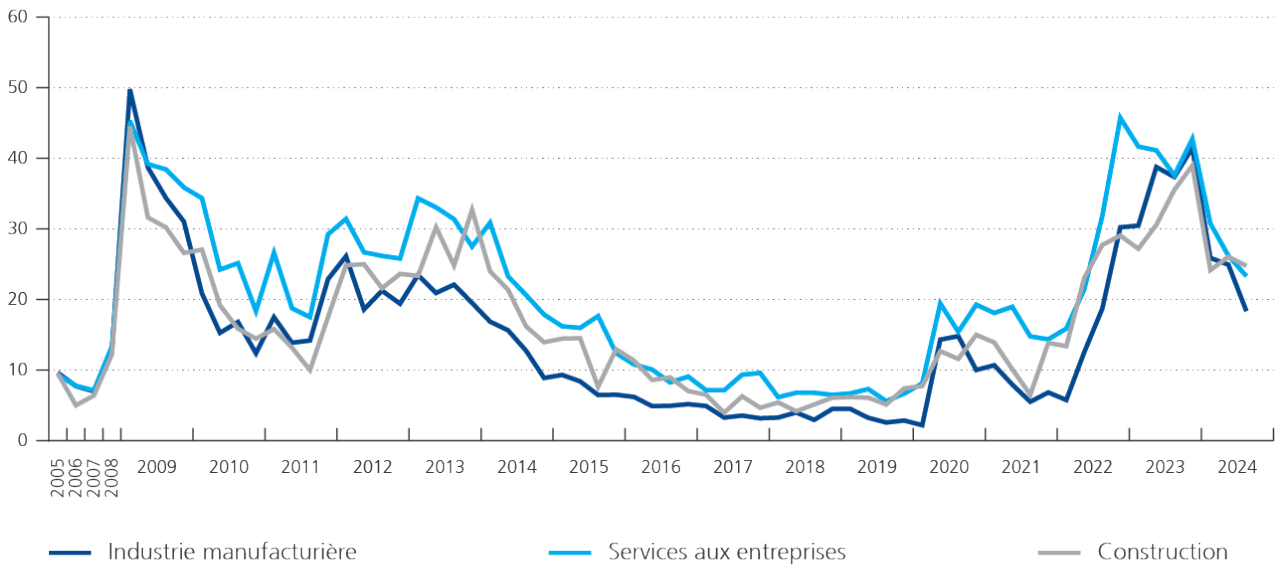
Les résultats par taille d'entreprise montrent que les conditions de crédit se sont assouplies dans toutes les catégories d'entreprise, à l'exception des grandes entreprises (de 250 à 499 travailleurs), où la perception de la contrainte de crédit a légèrement augmenté

Graphique 2 - Perception de la contrainte de crédit¹ - Indicateur global



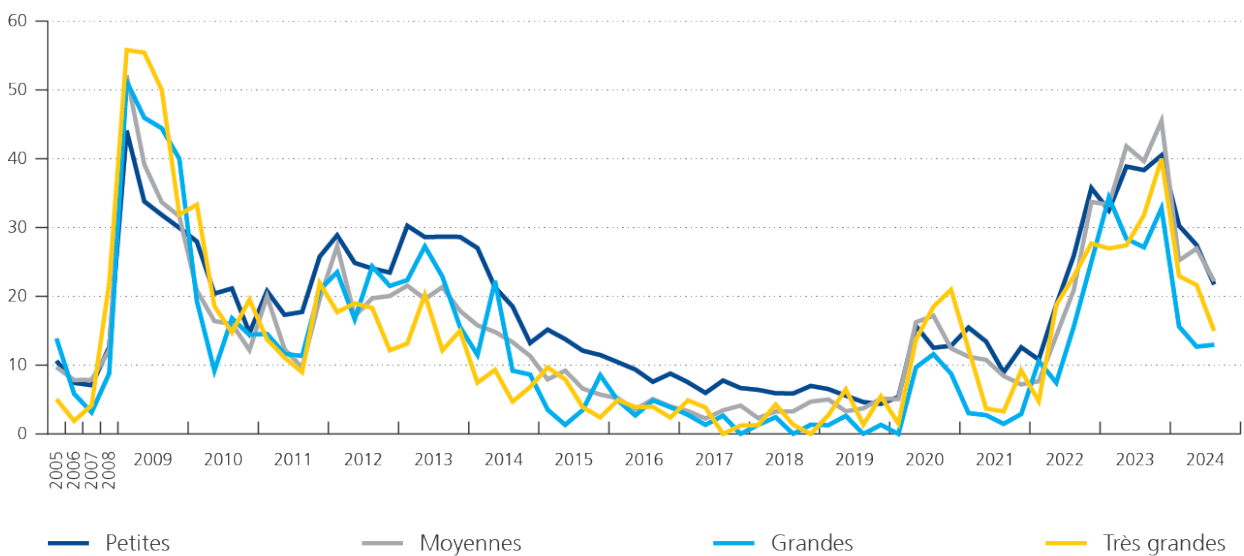
Source: BNB - enquête trimestrielle sur les conditions de crédit.

¹ Pourcentage d'entreprises qui perçoivent les conditions de crédit actuelles comme contraignantes.

Graphique 3 - Perception de la contrainte de crédit¹ - Par branche d'activité

Source: BNB - enquête trimestrielle sur les conditions de crédit.

¹ Pourcentage d'entreprises qui perçoivent les conditions de crédit actuelles comme contraignantes.

Graphique 4 - Perception de la contrainte de crédit¹ - Par taille d'entreprise²

Source: BNB - enquête trimestrielle sur les conditions de crédit.

¹ Pourcentage d'entreprises qui perçoivent les conditions de crédit actuelles comme contraignantes.

² Petites = 1-49 travailleurs; moyennes = 50-249 travailleurs; grandes = 250-499 travailleurs; très grandes = 500 travailleurs et plus.

TABLEAU 3 INDICATEUR DE PERCEPTION DE LA CONTRAINTE DE CRÉDIT¹

	07-2023	10-2023	01-2024	04-2024	07-2024
Indicateur global²	37,3	41,8	27,6	25,5	20,7
Par branche d'activité					
Industrie	37,4	41,5	25,9	24,9	18,4
Services aux entreprises	37,6	42,8	30,8	26,2	23,3
Construction	35,5	39,0	24,2	26,1	24,8
Par taille d'entreprise³					
Petites	38,4	40,5	30,3	27,5	21,8
Moyennes	39,7	45,5	25,2	26,9	22,2
Grandes	27,1	32,8	15,6	12,7	13,0
Très grandes	31,8	40,0	23,0	21,7	15,0

¹ Pourcentage d'entreprises qui perçoivent les conditions de crédit actuelles comme contraignantes.

² Moyenne pondérée de l'industrie manufacturière, des services aux entreprises et de la construction (critère de pondération : total des dettes contractées auprès des établissements de crédit). A l'intérieur des branches d'activité, les réponses des entreprises ne sont toutefois pas pondérées.

³ Petites = 1-49 travailleurs ; moyennes = 50-249 travailleurs ; grandes = 250-499 travailleurs ; très grandes = 500 travailleurs et plus.

Méthodologie relative à l'indicateur de « perception de la contrainte de crédit » par les entreprises

La Banque nationale de Belgique (BNB) publie un indicateur dans le cadre de l'enquête trimestrielle sur les conditions de crédit qu'elle mène auprès des entreprises. Cet indicateur sur la « perception de la contrainte de crédit » présente le pourcentage d'interprétations défavorables des entreprises quant aux conditions de crédit actuelles.

Sur le plan des propriétés statistiques, cet indicateur s'avère plus intéressant qu'un indicateur qui aurait présenté le pourcentage d'interprétations favorables ou le solde entre les appréciations favorables et défavorables. L'indicateur est en outre simple à interpréter car sa croissance (son repli) signifie que les entreprises considèrent que les conditions de crédit se durcissent (s'assouplissent).

L'indicateur de perception de la contrainte de crédit compilé par la BNB est disponible, à une fréquence trimestrielle, depuis janvier 2009¹.

¹ Les résultats de l'enquête trimestrielle, menée auprès des entreprises, sur les conditions de crédit sont intégrés et commentés dans le communiqué trimestriel de l'Observatoire du crédit aux sociétés non financières, et ce à l'instar des résultats belges de l'ESCB Bank Lending Survey (https://www.nbb.be/doc/dq/bls/fr/bls_home.htm).