

# Croissance régionale en 2016-2020

La Flandre conserve son avance de croissance  
à court mais peut-être pas a long terme

Johan Van Gompel

10 juin 2016

Senior Economist KBC Groupe



# Prévision de croissance du PIB réel

## KBC vis-à-vis les autres

2016	Belgique	Zone euro	Allemagne
IMF (avril)	1,2	1,5	1,5
Commission européenne (mai)	1,2	1,6	1,6
OCDE (juin)	1,2	1,6	1,6
Bureau fédéral du Plan (février)	1,2	-	-
BNB (juin)	1,3	1,6	-
Bloomberg Consensus (juin)	1,3	1,5	1,6
<b>KBC (juin)</b>	<b>1,4</b>	<b>1,6</b>	<b>1,7</b>

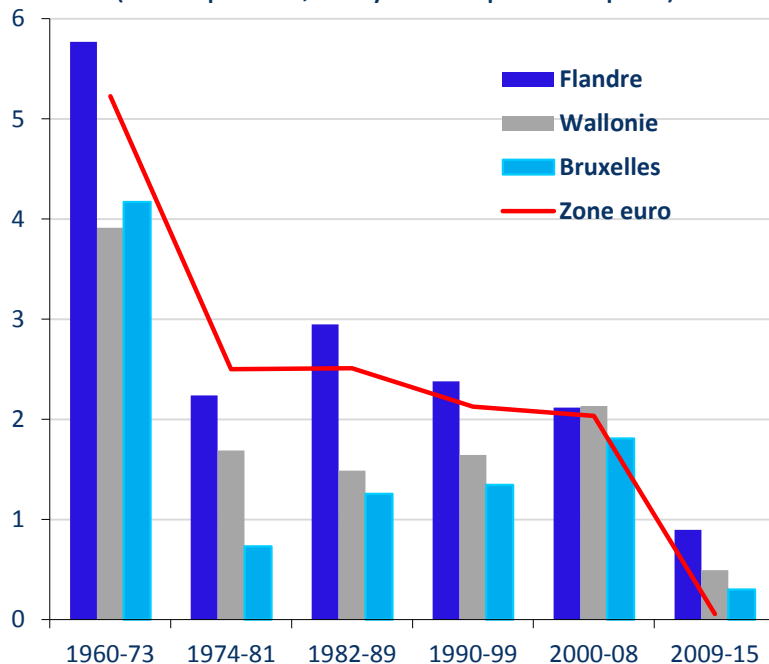
2017	Belgique	Zone euro	Allemagne
IMF (avril)	1,4	1,6	1,6
Commission européenne (mai)	1,6	1,8	1,6
OCDE (juin)	1,5	1,7	1,7
BNB (juin)	1,5	1,7	-
Bloomberg Consensus (juin)	1,6	1,6	1,6
<b>KBC (juin)</b>	<b>1,5</b>	<b>1,7</b>	<b>1,8</b>

# Croissance régionale 1960-2018

La Flandre a affiché une croissance plus rapide pendant et après la crise

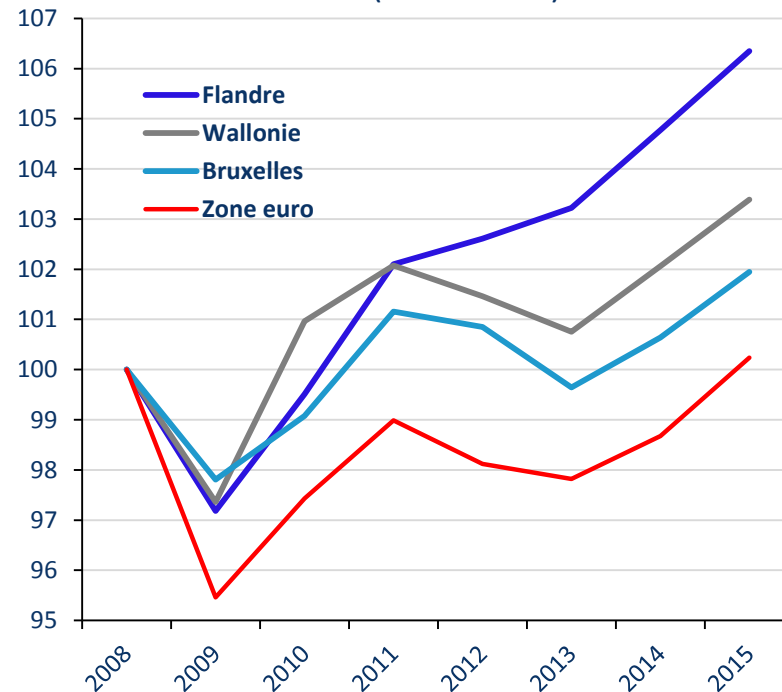
## Croissance réelle produit régional brut

(en % par an, moyennes périodiques)



## Produit régional brut réel

(2008 = 100)

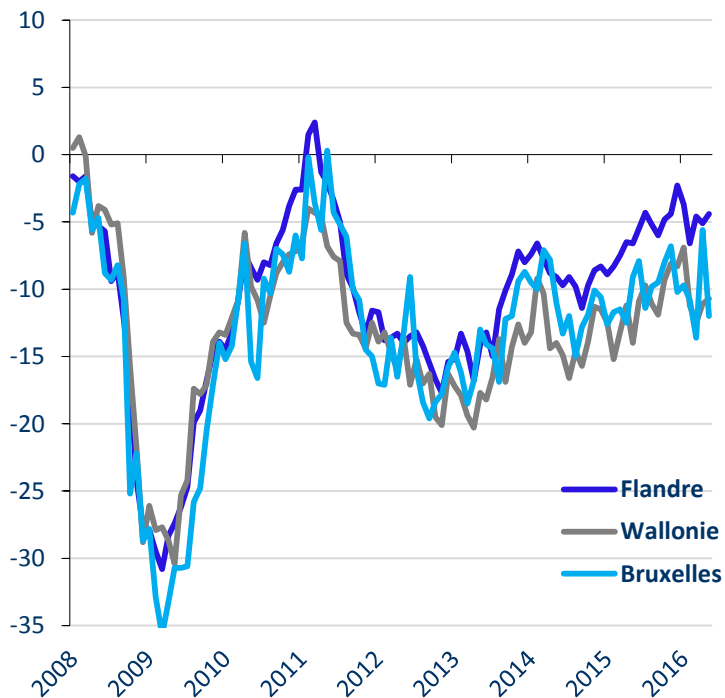


Source: BNB (ICN); 2015: estimation KBC

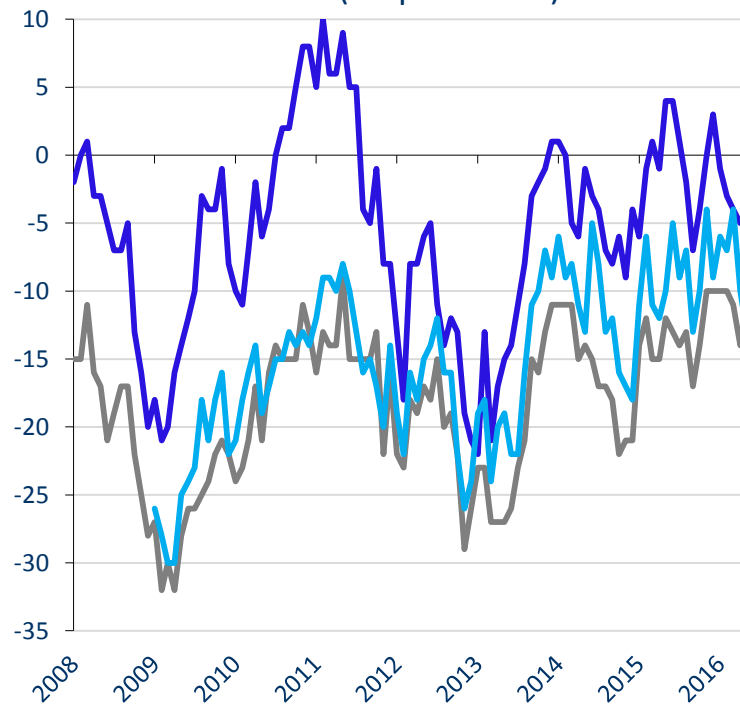
# Conjoncture régionale

(Légère) amélioration de la confiance en Flandre et en Wallonie

**Confiance des producteurs**  
(indicateur BNB)



**Confiance des consommateurs**  
(enquête BNB)



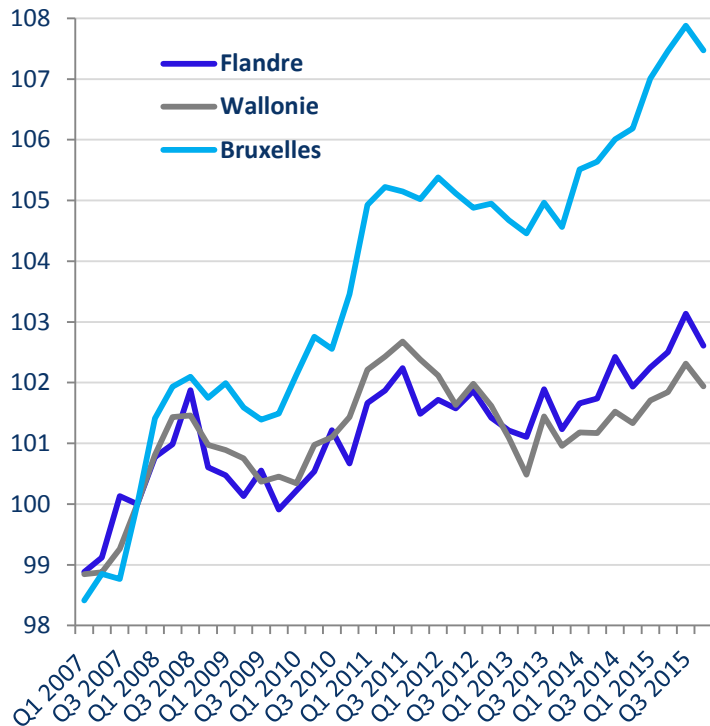
Source: BNB

# Marchés du travail régionaux

L'augmentation du nombre d'actifs bruxellois est frappante...

## Nombre de salariés

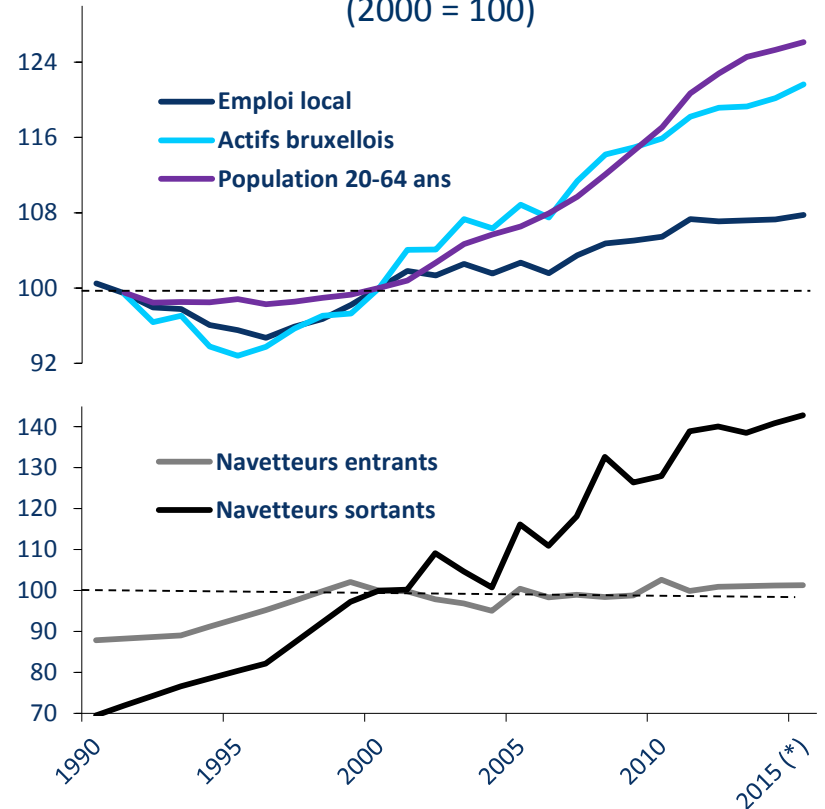
(selon le lieu de résidence, Q4 2007 = 100)



Source: ONSS

## Démographie et marché du travail à Bruxelles

(2000 = 100)



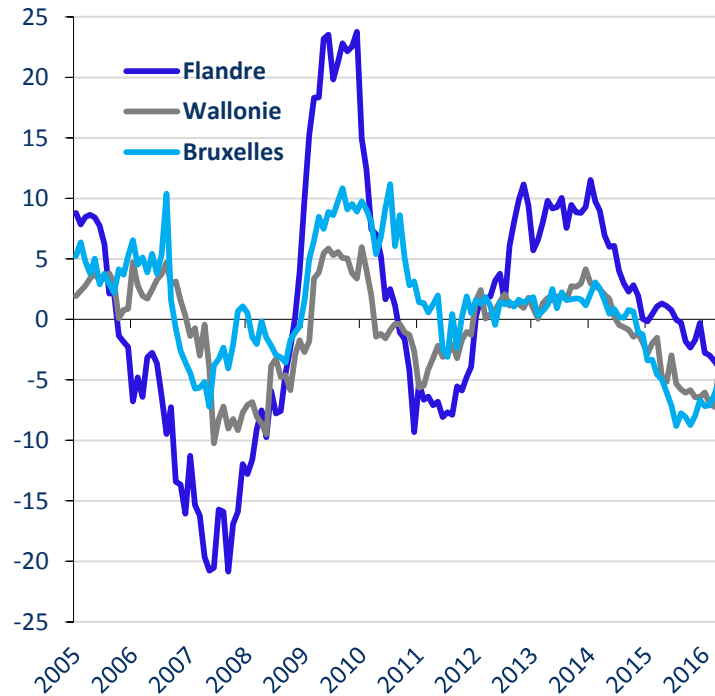
Source: Eurostat; (\*) Estimation du Bureau fédéral du Plan

# Marchés du travail régionaux

...une évolution du chômage relativement favorable à Bruxelles

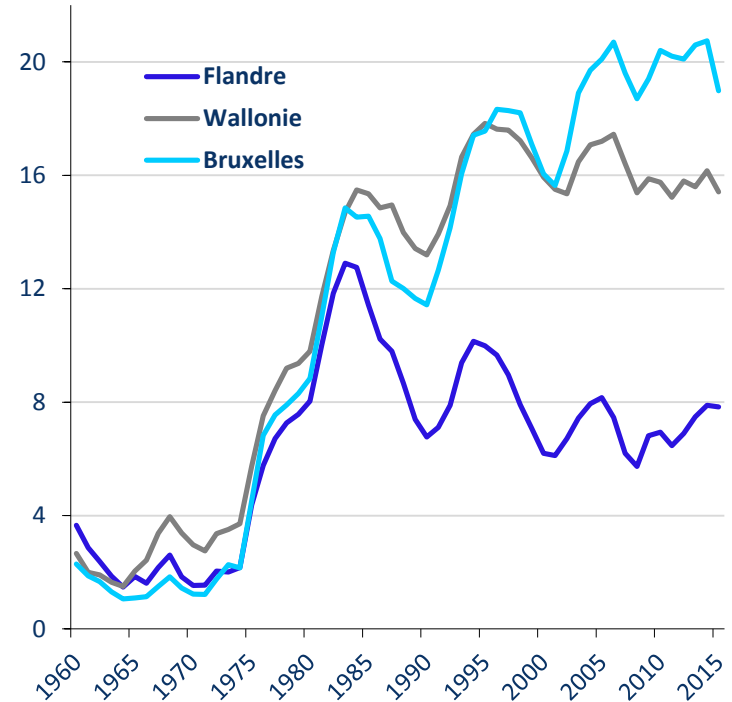
## Nombre de chômeurs

(variation annuelle chercheurs d'emploi inoccupés, en %)



## Taux de chômage

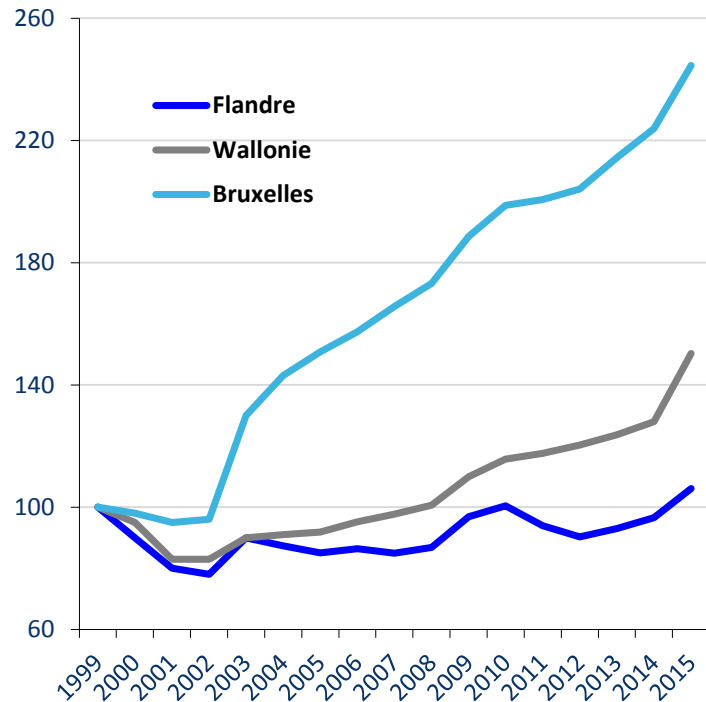
(en % de la population active)



# Marchés du travail régionaux

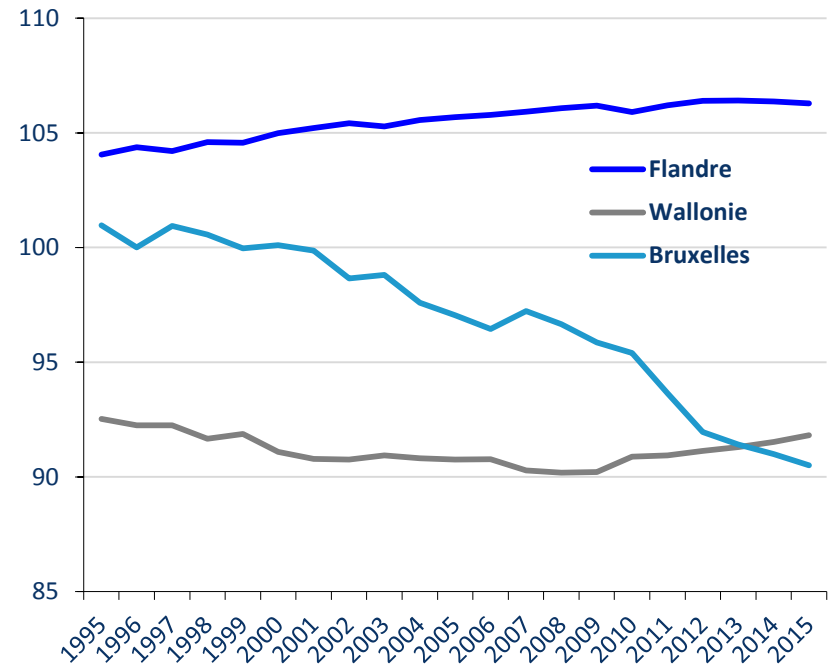
...mais aussi une hausse du nombre de bénéficiaires du revenu d'intégration

**Nombre de bénéficiaires du revenu d'intégration**  
(moyennes annuelles, 1999 = 100)



Source: SPF Intégration sociale

**Revenu disponible par habitant**  
(Belgique = 100)



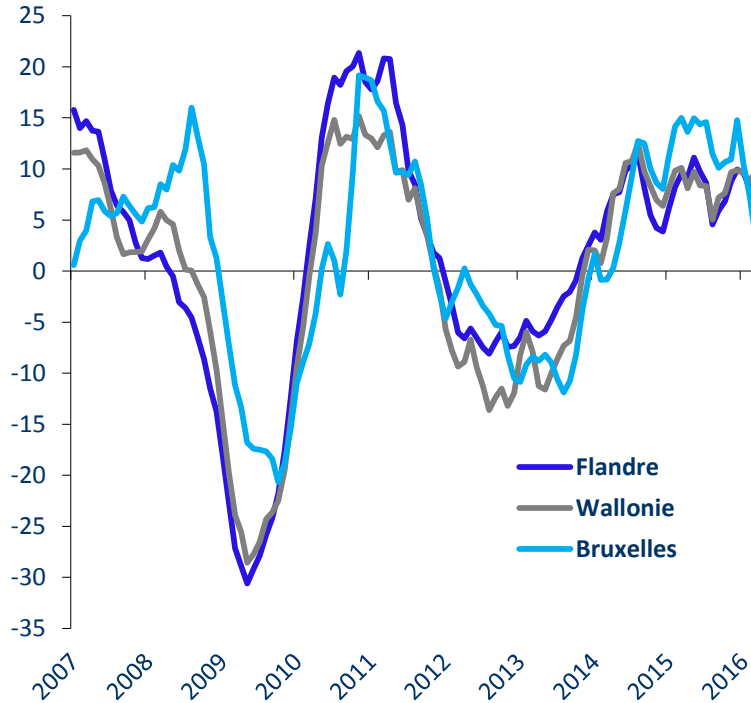
Source: Bureau fédéral du Plan (2014-2015 estimation)

# Marchés du travail régionaux

Les indicateurs conservent un niveau assez favorable

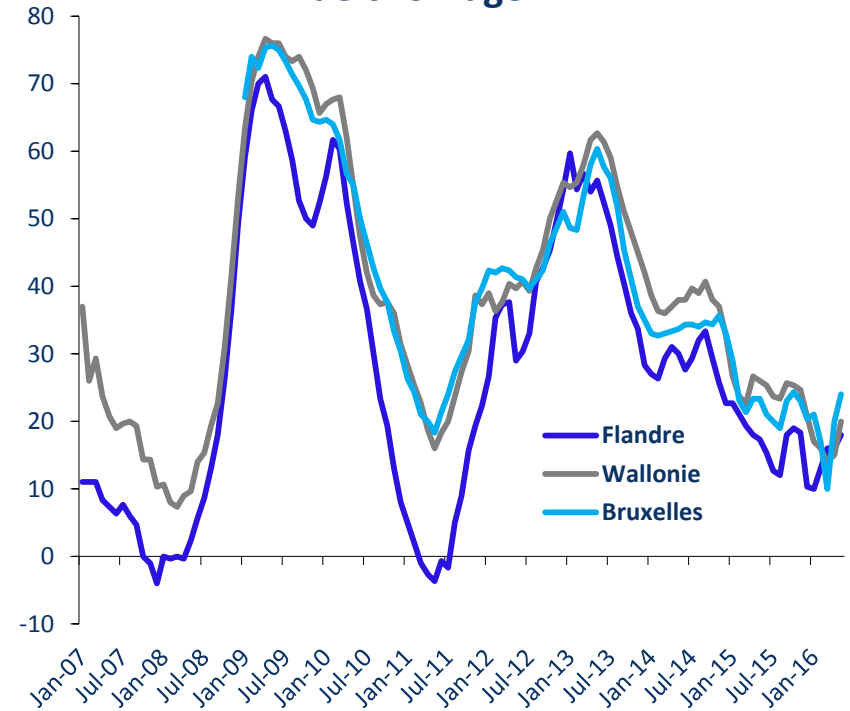
## Activité intérimaire

(heures prestées, variation annuelle en %)



Source: Federgon

## Prévision des consommateurs en matière de chômage + 12m



Source: BNB

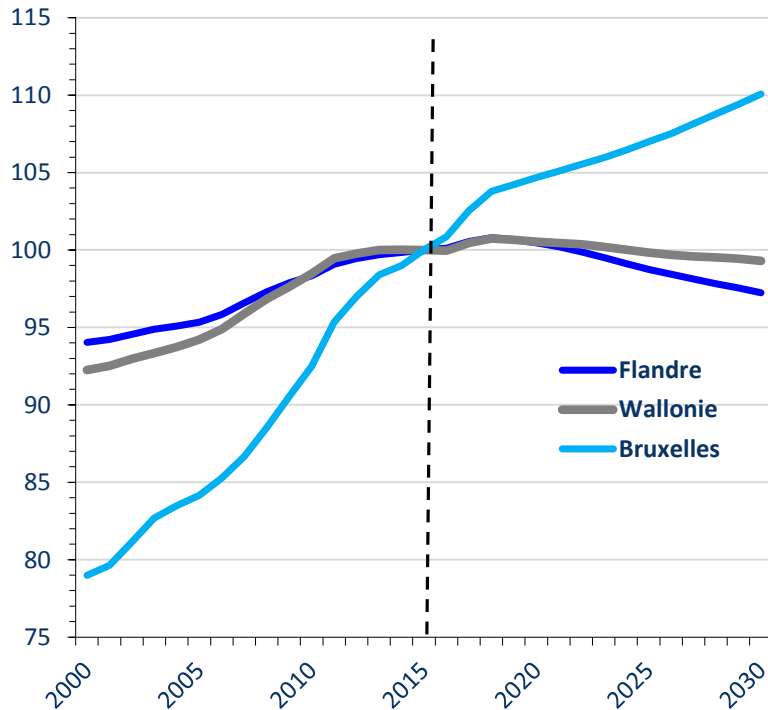


# Perspectives de croissance 2016-2020

## La population d'âge actif va se contracter en Flandre et en Wallonie

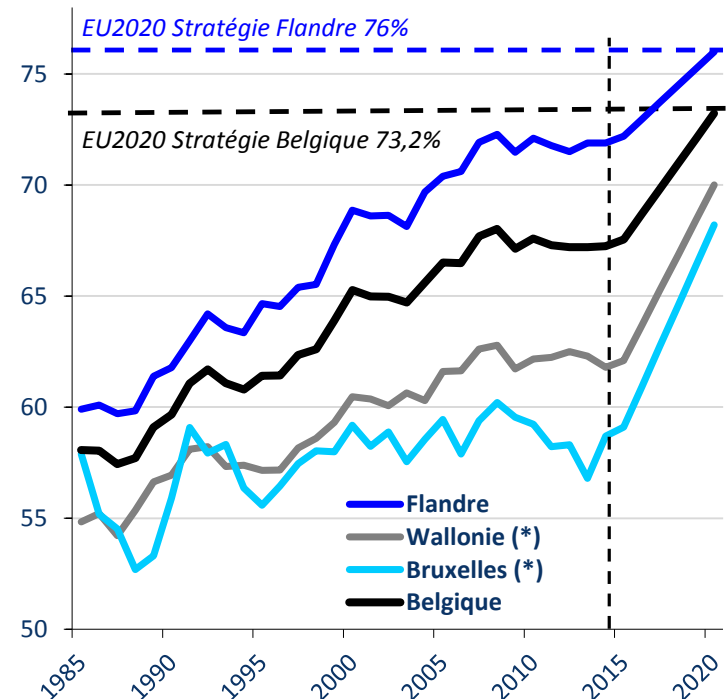
### Population d'âge actif

(population de 20 à 64 ans, 2015 = 100)



### Taux d'emploi

(population active occupée en % population de 20 à 64 ans)



(\*) Wallonie et Bruxelles n'ont pas un objectif EU2020 propre. L'hypothèse d'un taux d'emploi de 70% (Wallonie) et 68,2% (Bruxelles) est cohérente avec les objectifs EU2020 pour la Flandre (76%) et la Belgique (73,2%)

# Perspectives de croissance 2016-2020

## Croissance potentielle de l'emploi plus haute en Wallonie et à Bruxelles

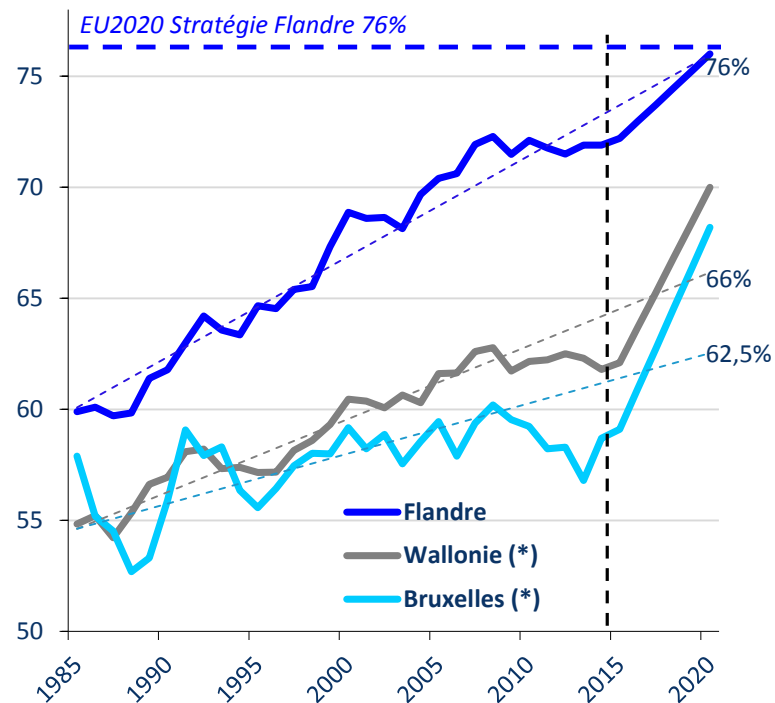
### Scénarios en matière de taux d'emploi et nombre d'actifs

	Scénario EU2020 2016-20	Scénario KBC (*) 2016-20
<b>Flandre</b>		
Taux d'emploi 20-64 (fin période)	76.0	76.0
Variation nombre d'actifs par an (en '000)	31.6	31.6
Variation nombre d'actifs par an (en %)	1.1	1.1
<b>Wallonie</b>		
Taux d'emploi 20-64 (fin période)	70.0	66.0
Variation nombre d'actifs par an (en '000)	35.0	18.0
Variation nombre d'actifs par an (en %)	2.5	1.3
<b>Bruxelles</b>		
Taux d'emploi 20-64 (fin période)	68.2	62.5
Variation nombre d'actifs par an (en '000)	17.9	9.2
Variation nombre d'actifs par an (en %)	3.9	2.1

(\*) Dans l'hypothèse où les taux d'emploi régionaux se développent selon la droite tendancielle, soit 76% en Flandre, 66% en Wallonie et en 62,5% à Bruxelles en 2020

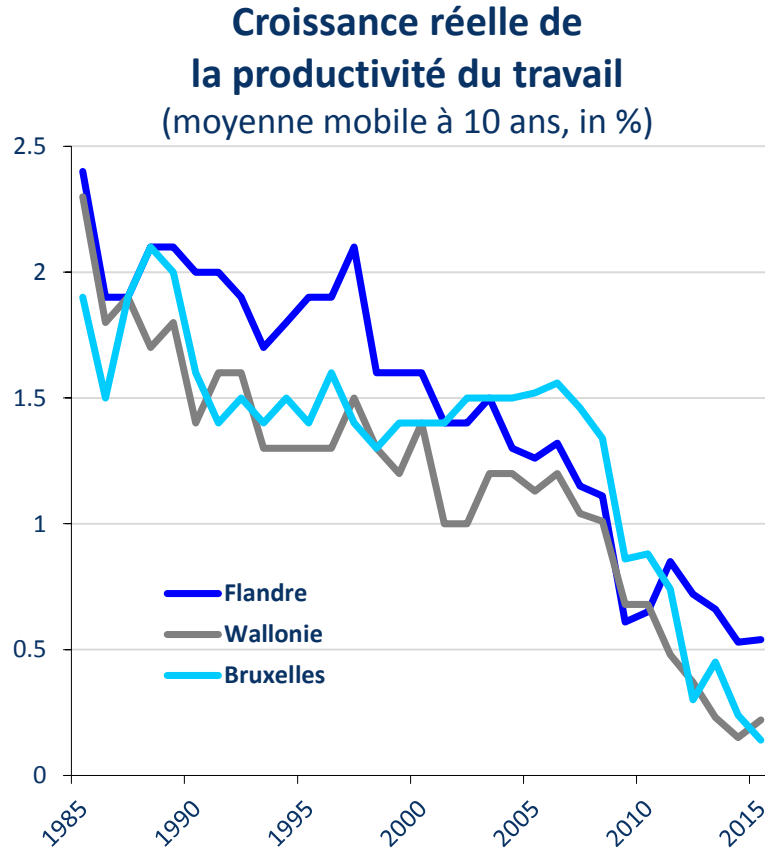
### Taux d'emploi

(population active occupée en % population de 20 à 64 ans)



# Perspectives de croissance 2016-2020

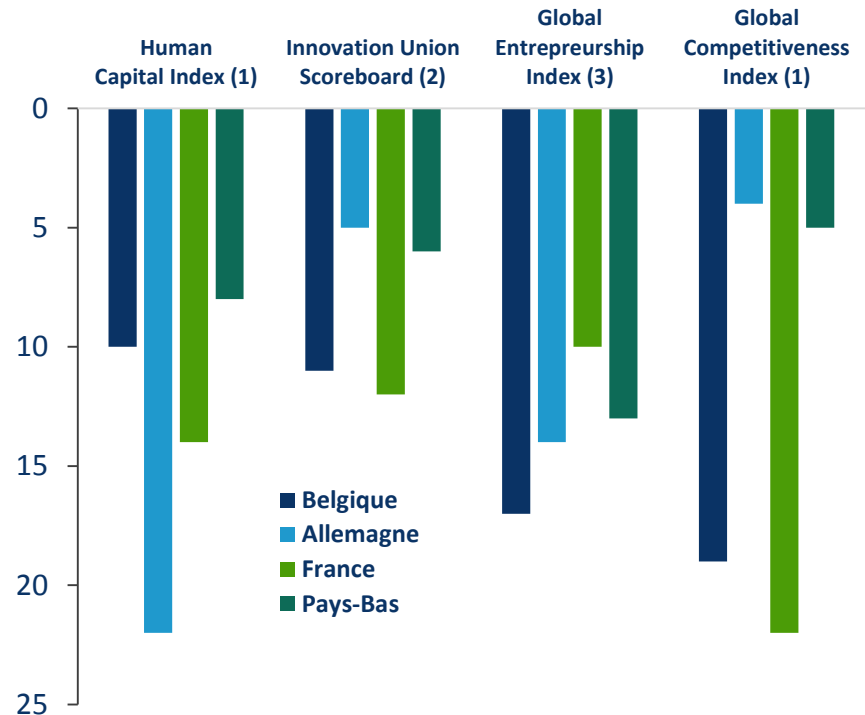
Mais la croissance de la productivité a diminué tendanciuellement



Source: BNB (ICN)

### Leviers de la croissance de la productivité

(place dans la classement, 2015)



Source: (1) World Economic Forum; (2) European Commission; (3) Global Entrepreneurship and Development Institute

# Perspectives de croissance 2016-2020

Le rythme de croissance potentielle en Wallonie et à Bruxelles pourrait dépasser légèrement celui de la Flandre

	2015	2016	2009-2015 (*)	Croissance potentielle 2016-2020 (*)		
				Croissance de l'emploi	Croissance de la productivité	
<b>Flandre</b>	1.5	1.5	0.9	1.5	1.1	0.4
<b>Wallonie</b>	1.3	1.4	0.5	1.6	1.3	0.3
<b>Bruxelles</b>	1.3	1.2	0.3	1.6	1.3	0.3
<b>Belgique</b>	1.4	1.4	0.7	1.5	1.2	0.3

(\*) Par an, moyennes périodiques

# En conclusion

- Après le quasi-comblement des écarts de croissance régionaux en 2000-2008, l'économie flamande a de nouveau affiché une croissance plus rapide que la Wallonie et que Bruxelles en 2008-2015
- L'embellie économique a également engendré le redressement des marchés du travail régionaux. L'augmentation relativement marquée du nombre d'actifs bruxellois est particulièrement frappante
- De par son économie plus ouverte, la Flandre, plus que les autres régions, profitera en 2016 du redémarrage conjoncturel européen
- Pour Bruxelles, les attentats de mars tirent la croissance vers le bas, mais vu que les conséquences économiques vont probablement s'estomper, l'impact négatif sur la croissance pourrait rester limité pour l'ensemble de 2016
- À long terme, la faible croissance de la productivité érode la croissance potentielle de la production régionale, surtout en Wallonie et à Bruxelles
- Si la Wallonie et Bruxelles profitent au maximum des réformes du marché du travail, nécessaires à l'accroissement structurel du taux d'emploi, leur rythme de croissance potentielle pourrait néanmoins passer à moyen terme le niveau flamand légèrement



Member of the KBC group • Société du groupe KBC • Een onderneming van de KBC-groep • Ein Unternehmen des KBC-Konzerns

[www.kbceconomics.be](http://www.kbceconomics.be)