

2019-12-19

## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Liens: [NBB.Stat](#) [Information générale](#)

### Enquête mensuelle de conjoncture auprès des entreprises – décembre 2019

## La confiance des chefs d'entreprise continue de se renforcer en décembre

- **Le baromètre de conjoncture a une nouvelle fois progressé, et ce pour le quatrième mois consécutif.**
- **Le climat des affaires s'est encore raffermi dans l'industrie manufacturière et dans la construction. En revanche, la confiance des chefs d'entreprise s'est tassée dans les services aux entreprises et dans le commerce.**

Dans l'industrie manufacturière, la poursuite de l'amélioration du climat des affaires est attribuable à une nouvelle révision à la hausse des perspectives de demande et à une évaluation plus favorable du niveau des stocks.

La perte de confiance dans les services aux entreprises est principalement imputable à la détérioration des prévisions concernant tant l'activité des entreprises que la demande générale du marché.

Dans la construction, toutes les composantes de l'indicateur se sont redressées pour la deuxième fois d'affilée. Cette embellie tient essentiellement à une augmentation de l'utilisation du matériel ainsi qu'à un nouveau rebond des perspectives de demande.

Enfin, dans le commerce, le rétablissement de la conjoncture observé le mois dernier a été entièrement annulé par une dégradation significative des anticipations relatives à la demande.

La courbe synthétique globale lissée, qui reflète la tendance conjoncturelle sous-jacente et qui s'était déjà stabilisée le mois dernier, est à présent orientée à la hausse.

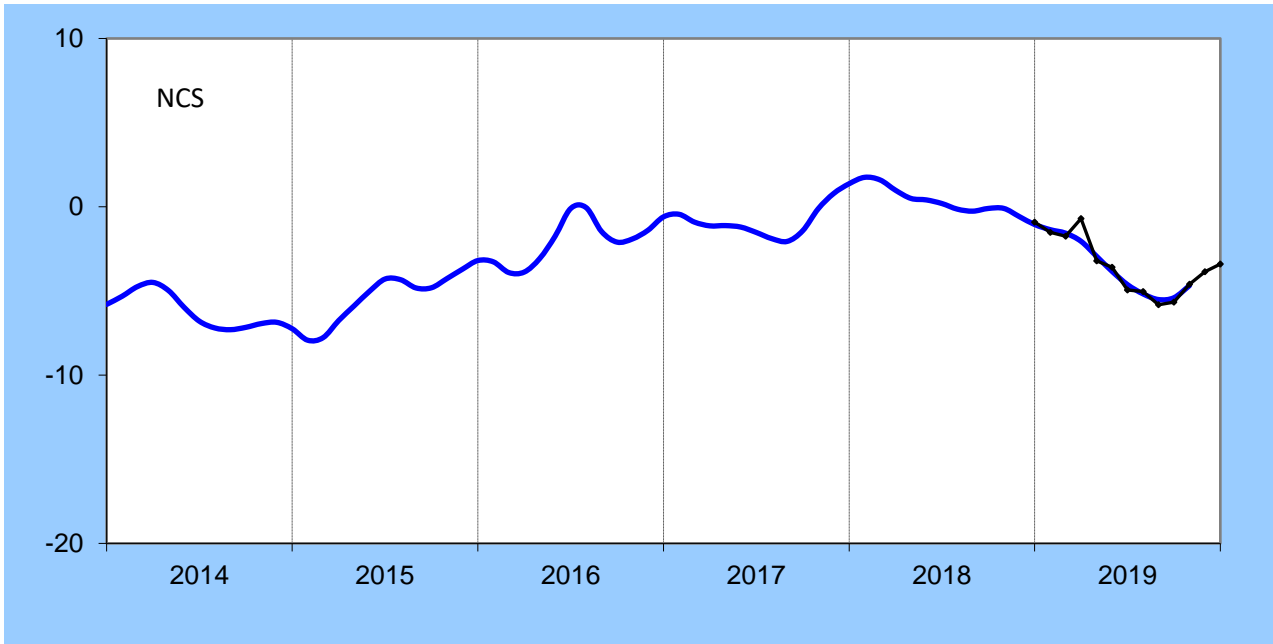
### Indicateurs conjoncturels

	Courbe synthétique brute			Courbe synthétique lissée <sup>1</sup>
	Novembre 2019	Décembre 2019	Variation en Points	Variation en points
Industrie manufacturière	-7,6	-6,3	1,3	-0,3
Services aux entreprises	7,2	3,7	-3,5	0,3
Construction	2,1	3,8	1,7	-0,1
Commerce	-6,5	-8,3	-1,8	-0,9
<b>Courbe synthétique globale</b>	<b>-3,9</b>	<b>-3,4</b>	<b>0,5</b>	<b>0,7</b>

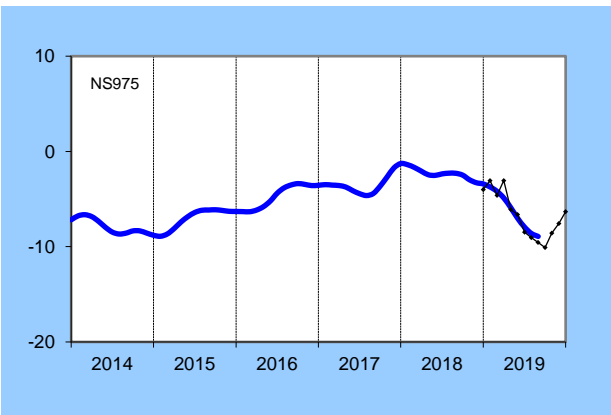
<sup>1</sup> Par rapport à la courbe brute, la courbe lissée affiche un retard de deux mois pour la courbe globale et de quatre mois pour les branches d'activité.

Source: BNB.

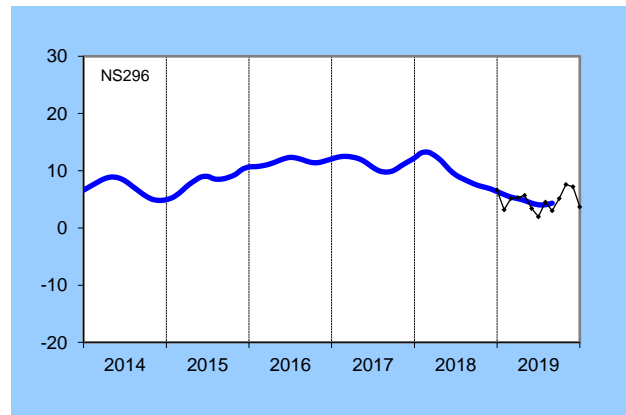
**COURBE SYNTHETIQUE GLOBALE**



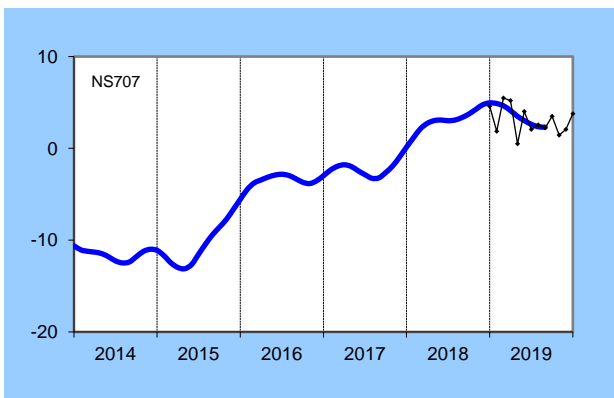
**INDUSTRIE MANUFACTURIERE**



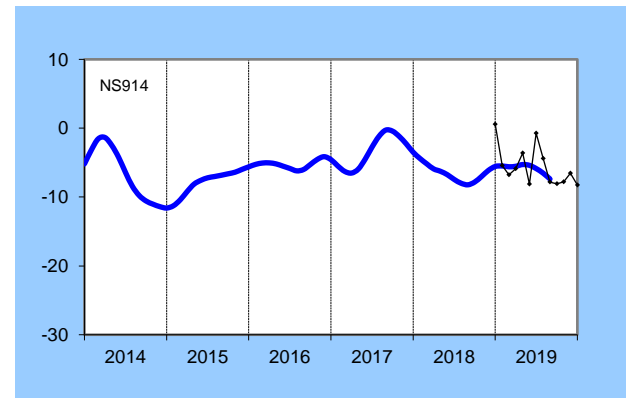
**SERVICES AUX ENTREPRISES**



**CONSTRUCTION**



**COMMERCE**



— Série désaisonnalisées et lissées

◆ Série désaisonnalisées

Source: BNB

## COURBES SYNTHETIQUES ET LEURS COMPOSANTES

TABLEAU 1

Solde dessaisonnalisé des réponses "augmentation" ou "supérieur à la normale" (+) et "diminution" ou "inférieur à la normale" (-).	1980-2019 <sup>1</sup>			Série brute				Série lissée			
				2019				2019			
	Min.	Max.	Avg.	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Juillet	Août	Sept.	Oct.
<b>Courbe synthétique globale</b>	- 31,8	+ 9,2	- 7,0	- 5,7	- 4,6	- 3,9	- 3,4	- 5,2	- 5,5	- 5,4	- 4,7
<b>Courbe de l'industrie manufacturière</b>	- 34,3	+ 6,0	- 10,1	- 10,1	- 8,6	- 7,6	- 6,3	- 8,6	- 8,9	.	.
Appréciation du carnet de commandes total	- 56,0	+ 10,0	- 21,2	- 20,9	- 22,2	- 20,2	- 20,0	- 20,6	- 20,9	.	.
Appréciation du niveau des stocks <sup>2</sup>	- 12,9	+ 25,0	+ 5,9	+ 11,8	+ 6,7	+ 6,2	+ 4,9	+ 5,7	+ 6,2	.	.
Prévisions de l'emploi	- 36,0	+ 8,0	- 8,4	- 3,6	- 1,9	- 2,9	- 3,2	- 5,4	- 4,8	.	.
Prévisions de la demande	- 37,0	+ 15,0	- 4,7	- 4,1	- 3,4	- 0,9	+ 2,8	- 2,4	- 2,9	.	.
<b>Courbe des services aux entreprises</b>	- 41,7	+ 34,0	+ 10,3	+ 5,1	+ 7,6	+ 7,2	+ 3,7	+ 4,0	+ 4,3	.	.
Appréciation de l'activité exercée	- 54,4	+ 20,0	- 4,5	- 9,2	- 6,8	- 6,0	- 6,5	- 4,7	- 5,2	.	.
Prévisions de l'activité	- 32,0	+ 51,7	+ 22,6	+ 15,9	+ 19,9	+ 19,0	+ 14,2	+ 11,4	+ 13,0	.	.
Prévisions de la demande du marché	- 43,0	+ 45,0	+ 14,0	+ 8,6	+ 9,6	+ 8,6	+ 3,4	+ 5,3	+ 6,2	.	.
<b>Courbe de la construction</b>	- 39,0	+ 24,3	- 7,0	+ 3,5	+ 1,4	+ 2,1	+ 3,8	+ 2,4	+ 2,3	.	.
Evolution du carnet de commandes	- 52,0	+ 40,0	- 4,2	+ 4,3	+ 3,2	- 0,5	+ 0,6	+ 5,2	+ 4,6	.	.
Evolution du matériel utilisé	- 19,4	+ 24,0	+ 1,8	+ 3,8	+ 0,5	+ 0,4	+ 3,0	+ 0,7	+ 0,7	.	.
Appréciation du carnet de commandes	- 74,0	+ 30,0	- 22,5	+ 2,8	- 5,2	- 1,0	+ 0,0	+ 0,2	+ 0,1	.	.
Prévisions de la demande	- 39,0	+ 21,0	- 2,9	+ 3,1	+ 7,1	+ 9,4	+ 11,5	+ 3,6	+ 4,0	.	.
<b>Courbe du commerce</b>	- 28,6	+ 16,0	- 2,2	- 8,1	- 7,8	- 6,5	- 8,3	- 6,5	- 7,4	.	.
Prévisions de l'emploi	- 18,4	+ 18,0	+ 1,6	- 5,9	- 4,0	- 6,6	- 5,4	- 4,2	- 5,4	.	.
Prévisions de la demande	- 40,0	+ 29,0	- 0,1	- 10,3	- 8,4	- 1,5	- 8,2	- 6,2	- 6,1	.	.
Prévisions des commandes aux fournisseurs	- 39,0	+ 15,0	- 7,2	- 8,1	- 11,0	- 11,5	- 11,2	- 7,3	- 8,8	.	.

<sup>1</sup> Minimum, maximum et moyenne de chaque indicateur (série brute) depuis janvier 1980.

<sup>2</sup> 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" (-).	1980-2019 <sup>1</sup>			Série brute				Série lissée				
	Min.	Max.	Avg.	2019				2019				
				Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Juillet	Août	Sept.	Oct.	
<b>Industrie manufacturière</b>												
Evolution du rythme de production	- 33,0	+ 20,0	- 0,8	- 9,6	+ 1,3	+ 2,1	- 5,1	- 1,9	- 1,0	.	.	
Evolution des commandes intérieures	- 35,0	+ 16,0	- 7,6	- 12,5	+ 0,8	- 11,2	- 17,2	- 10,2	- 10,7	.	.	
Evolution des commandes extérieures	- 44,0	+ 30,0	- 2,6	- 11,5	+ 3,8	+ 3,8	- 17,8	- 7,8	- 5,3	.	.	
Appréciation du carnet de commandes étranger	- 61,0	+ 10,0	- 22,6	- 25,1	- 22,4	- 22,5	- 24,6	- 21,0	- 21,9	.	.	
Evolution des prix	- 21,0	+ 24,0	+ 1,0	- 5,7	- 6,9	- 6,3	- 2,8	- 3,5	- 4,4	.	.	
Prévisions des prix	- 24,0	+ 43,0	+ 6,6	- 4,1	- 4,5	- 3,5	- 0,1	+ 0,8	- 0,8	.	.	
<b>Degré d'utilisation des capacités</b> (en pct. des capacités de production totales)	70,1	84,6	79,0	-	79,4	-	-					
Source : enquête trimestrielle sur les capacités de production												
<b>Services aux entreprises</b>												
Evolution de l'activité	- 38,0	+ 37,0	+ 10,0	- 0,2	+ 7,5	+ 17,8	+ 3,4	+ 3,4	+ 4,3	.	.	
Evolution de l'emploi	- 49,4	+ 34,0	+ 7,2	- 4,5	+ 14,0	+ 2,0	- 0,5	+ 14,0	+ 12,9	.	.	
Prévisions de l'emploi	- 35,0	+ 48,0	+ 17,6	+ 22,7	+ 17,7	+ 16,6	+ 18,5	+ 14,1	+ 14,9	.	.	
Evolution des prix	- 15,8	+ 12,0	+ 1,9	+ 3,5	+ 3,7	+ 3,2	- 0,4	+ 2,4	+ 2,9	.	.	
Prévisions des prix	- 13,0	+ 30,0	+ 6,7	+ 12,1	+ 10,4	+ 3,9	- 2,8	+ 8,7	+ 9,6	.	.	
<b>Construction</b>												
Evolution de l'activité	- 44,0	+ 34,7	- 4,3	+ 4,8	+ 2,2	- 1,2	+ 2,4	+ 5,7	+ 5,1	.	.	
Evolution de l'emploi	- 38,0	+ 22,0	- 5,2	- 4,6	- 4,3	- 6,0	- 0,6	- 2,8	- 3,3	.	.	
Prévisions de l'emploi	- 50,0	+ 30,0	- 4,7	+ 7,6	+ 6,4	+ 8,6	+ 9,0	+ 7,3	+ 7,5	.	.	
Evolution des prix	- 27,1	+ 32,0	- 1,9	+ 0,5	+ 3,6	- 0,2	- 1,5	- 0,8	- 0,3	.	.	
Prévisions des prix	- 20,6	+ 46,0	+ 5,2	+ 7,2	+ 8,9	+ 5,7	+ 11,5	+ 4,6	+ 5,0	.	.	
<b>Commerce</b>												
Evolution des ventes	- 47,9	+ 43,0	- 0,4	- 23,5	- 17,4	+ 0,2	- 10,4	- 7,2	- 7,7	.	.	
Appréciation portée sur les ventes	- 41,6	+ 28,0	- 9,1	- 19,6	- 14,4	- 7,5	- 11,2	- 10,8	- 11,3	.	.	
Appréciation du niveau des stocks <sup>2</sup>	- 12,9	+ 32,0	+ 12,1	+ 6,7	+ 12,5	+ 11,1	+ 12,1	+ 13,2	+ 12,4	.	.	
Evolution des prix	- 20,0	+ 50,0	+ 1,9	- 10,0	- 11,0	- 9,7	+ 2,9	+ 3,2	- 0,4	.	.	
Prévisions des prix	- 11,0	+ 66,2	+ 11,3	+ 10,0	+ 4,5	+ 4,8	+ 15,9	+ 5,1	+ 4,5	.	.	

<sup>1</sup> Minimum, maximum et moyenne de chaque indicateur (série brute) depuis janvier 1980.

<sup>2</sup> Un solde positif (négligé) signifie que les stocks sont jugés supérieurs (inférieurs) à la normale, pour la saison, par les chefs d'entreprise participant à l'enquête.