

COVID19 : Impact sur l'activité et les secteurs de l'économie

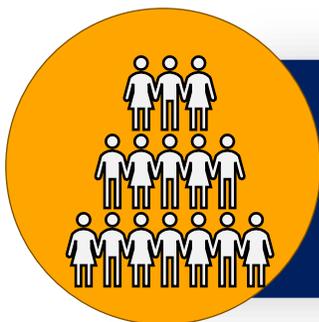
Geoffrey Minne & Peter Reusens

Mars 2021 – Séminaire enseignants

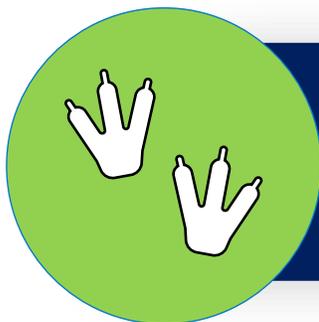




L'économie belge en 2020 fortement affectée par la crise du coronavirus



L'hétérogénéité au centre de cette crise avec certains agents bien plus impactés



Le coronavirus laissera une empreinte économique à long terme



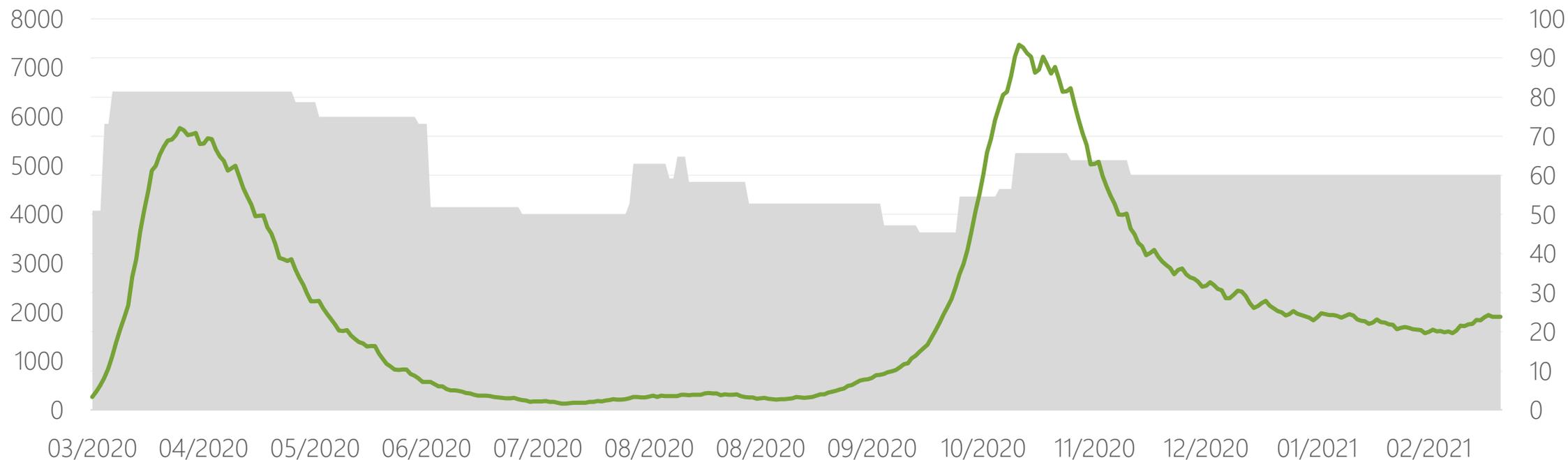
L'ÉCONOMIE BELGE EN 2020 FORTEMENT
AFFECTÉE PAR LA CRISE DU CORONAVIRUS

A Bientôt
c'est
FERMÉ



La situation sanitaire a conduit à de nombreuses mesures contraignantes qui ont évolué sensiblement au fil du temps

Evolution du nombre d'hospitalisations en lien avec la COVID-19 et de la rigueur des mesures contraignantes en Belgique



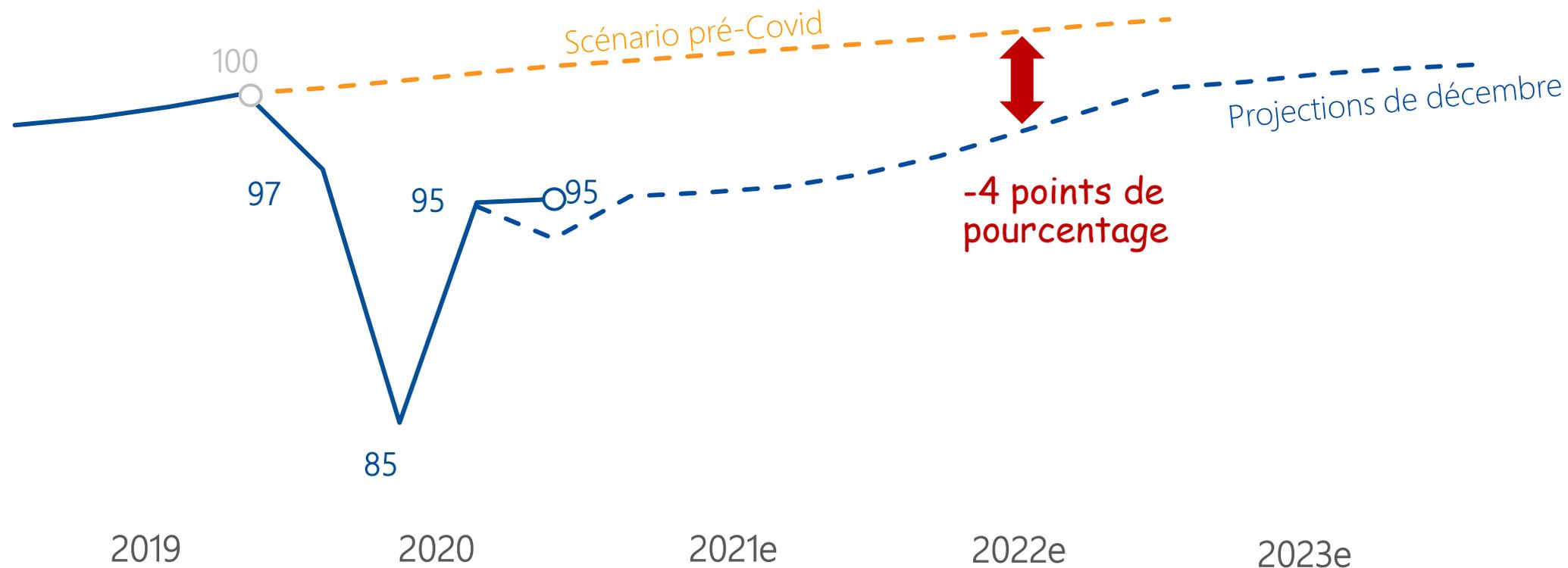
— Nombre total de patients hospitalisés (échelle de gauche) ■ Indice de rigueur des mesures contraignantes (échelle de droite)



En Belgique, le PIB a dégringolé au premier et au second trimestres pour rebondir solidement au troisième

PIB réel en Belgique

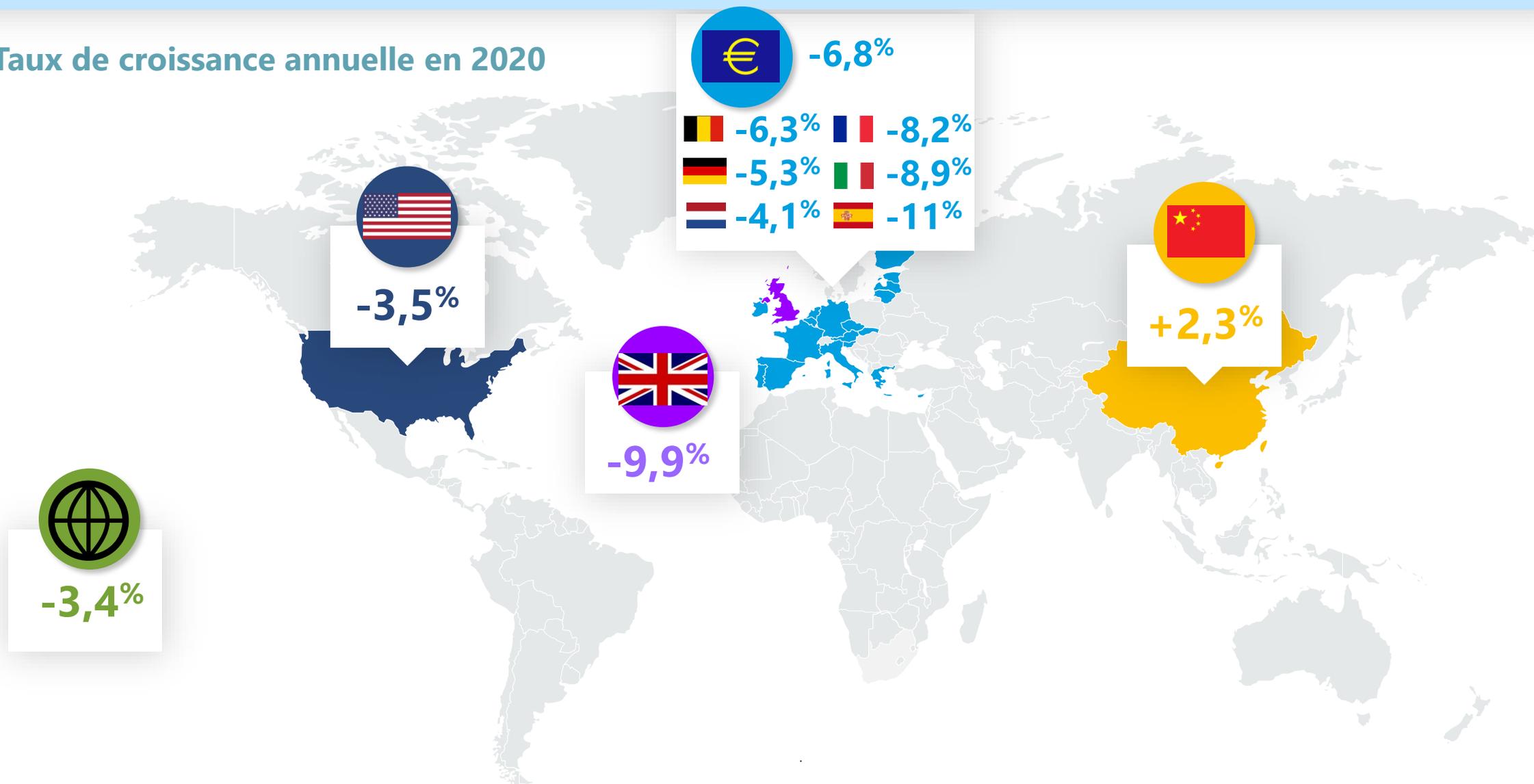
(T4 2019 = 100)





L'impact de la crise du coronavirus est global et synchronisé

Taux de croissance annuelle en 2020

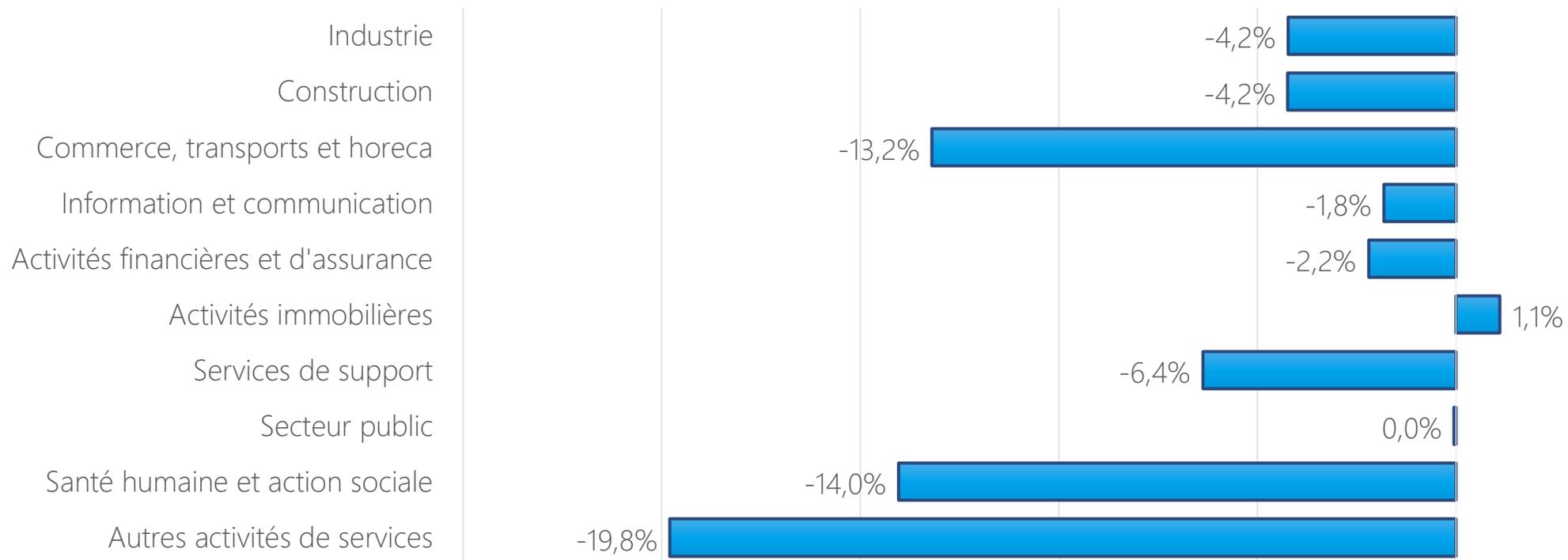




PIB optique **production**: l'impact de la crise du COVID-19 a affecté négativement et lourdement la valeur ajoutée des différents secteurs

Croissance de la valeur ajoutée en 2020

(données en volume; pourcentages de variation annuelle)

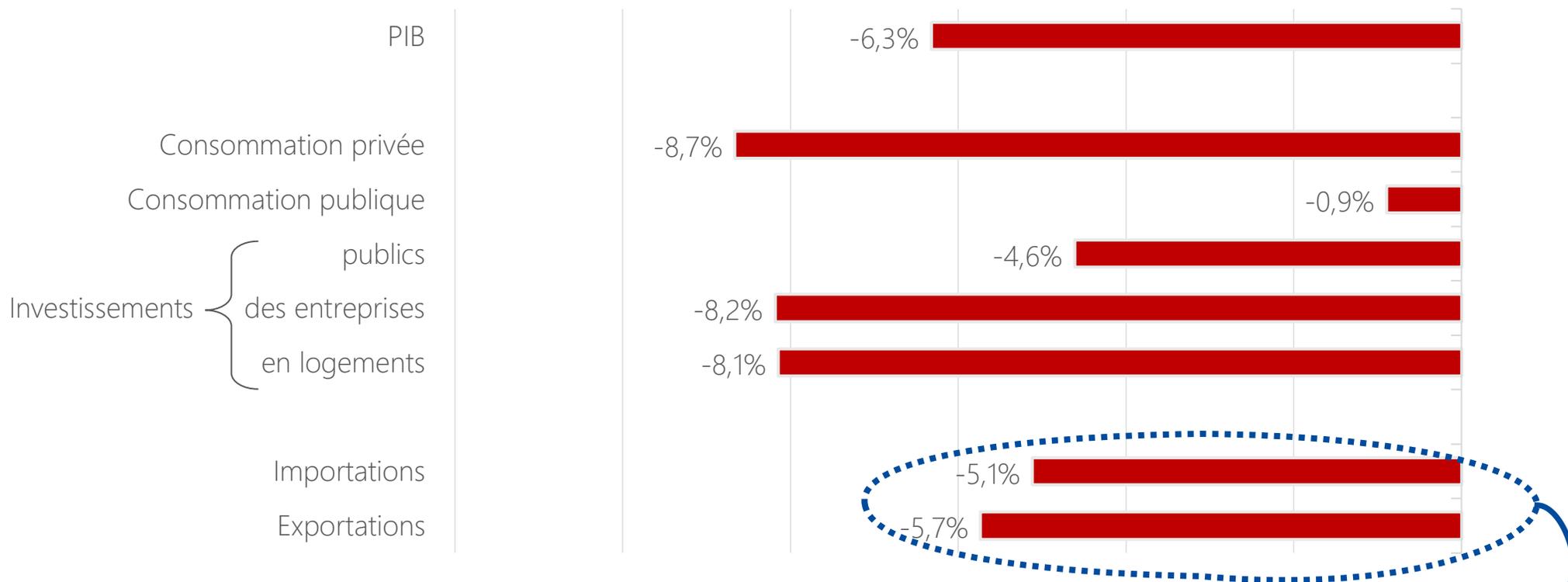




PIB optique **dépenses**: la demande intérieure est la principale explication de la chute du PIB

PIB et principales catégories de dépenses

(données en volume; pourcentages de variation annuelle)



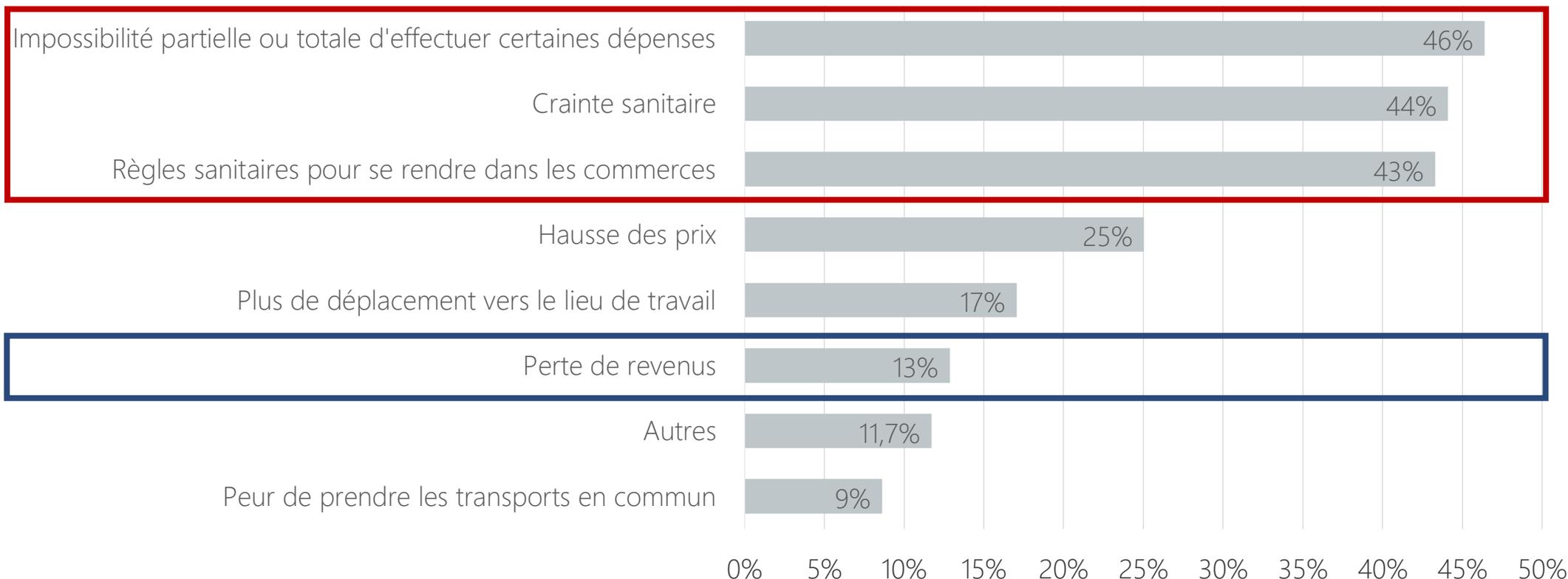
Contribution des exportations nettes à la croissance du PIB = -0,5pp



PIB optique dépenses: la baisse de la consommation privée est surtout liée à la situation sanitaire et relativement peu à la baisse des revenus

Raisons invoquées pour la baisse des dépenses de consommation

(données d'enquête réalisée en juillet 2020, pourcentages des répondants)

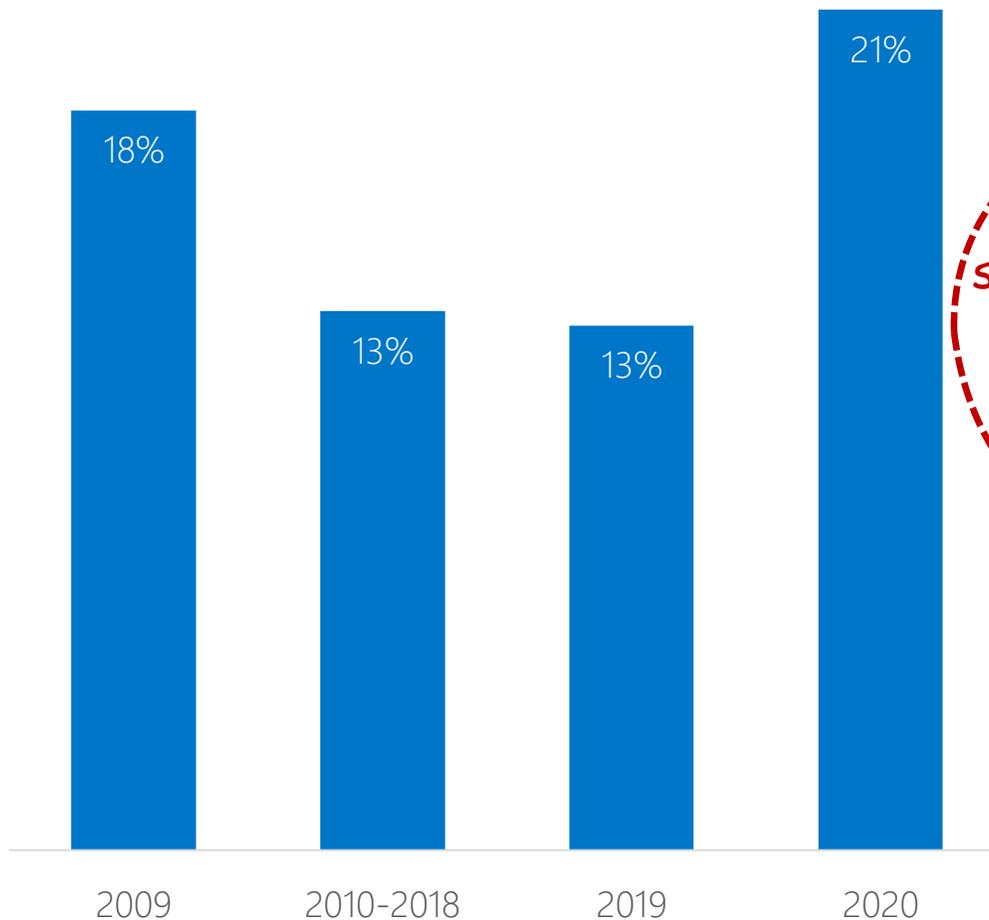




PIB optique *dépenses*: l'épargne des ménages a fortement augmenté depuis le début de la crise du coronavirus



Taux d'épargne des ménages
(pourcentages du revenu disponible)



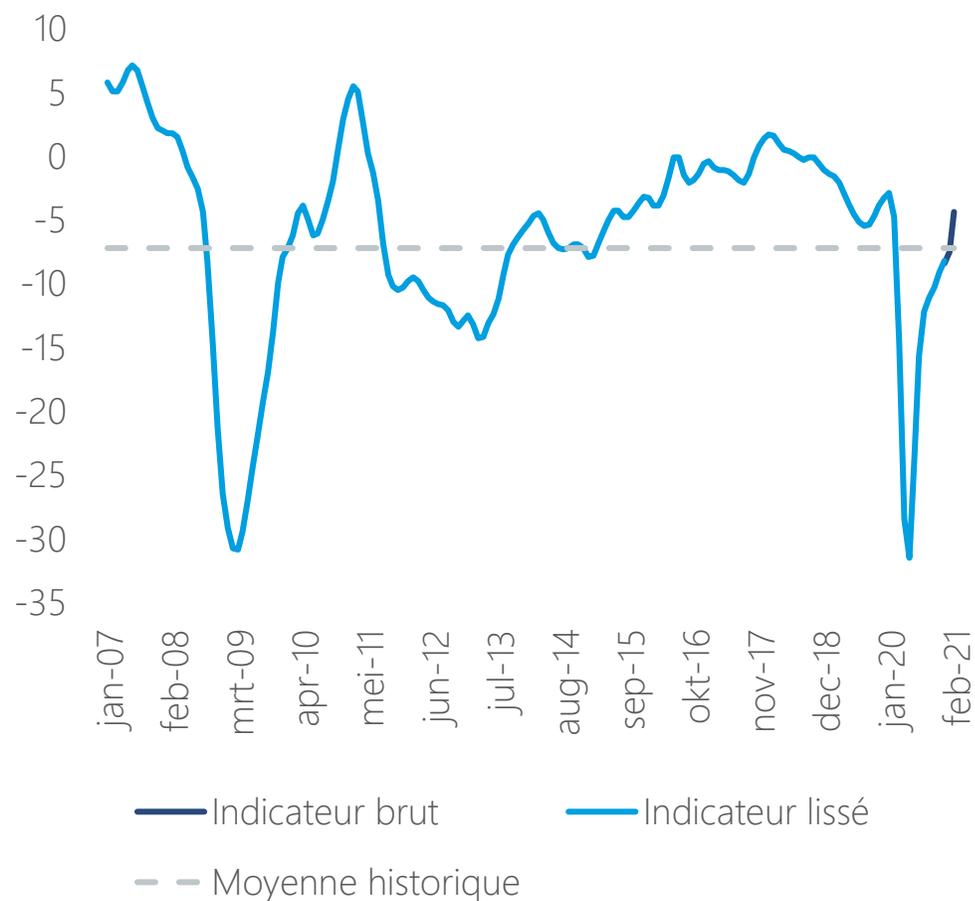
En 2020, €23 milliards supplémentaires ont été épargnés
(= 3 ans de croissance de la consommation privée)

Source: BNB.

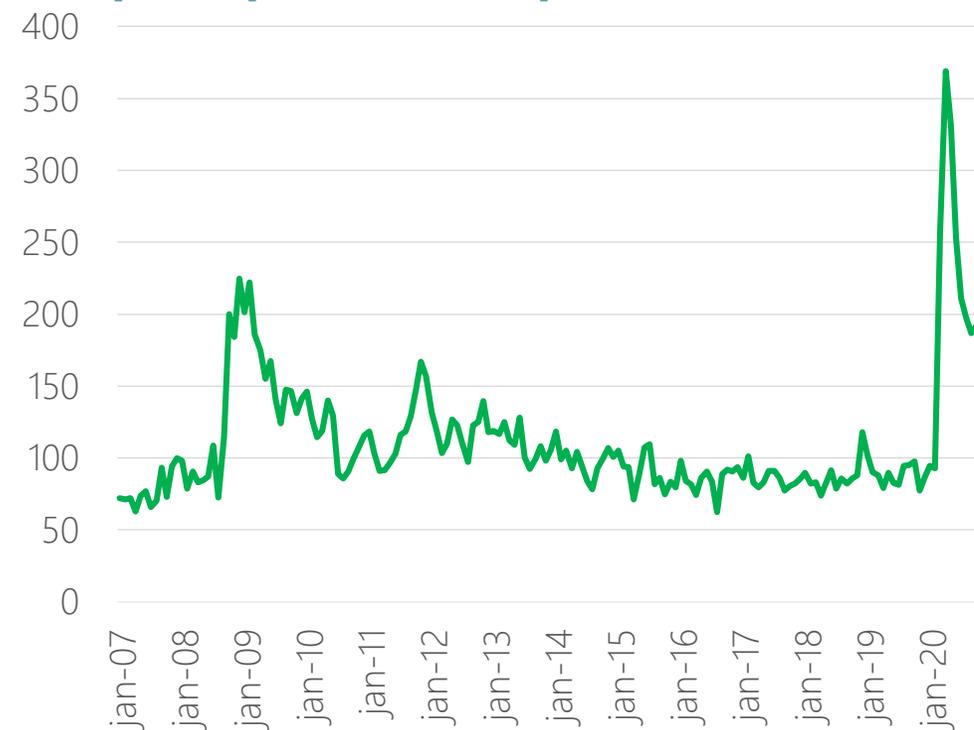


PIB optique dépenses: les investissements des entreprises ont fortement reculé à cause de l'incertitude latente et des mesures contraignantes

Indicateur de confiance des entreprises



Indicateur d'incertitude en lien avec la politique économique

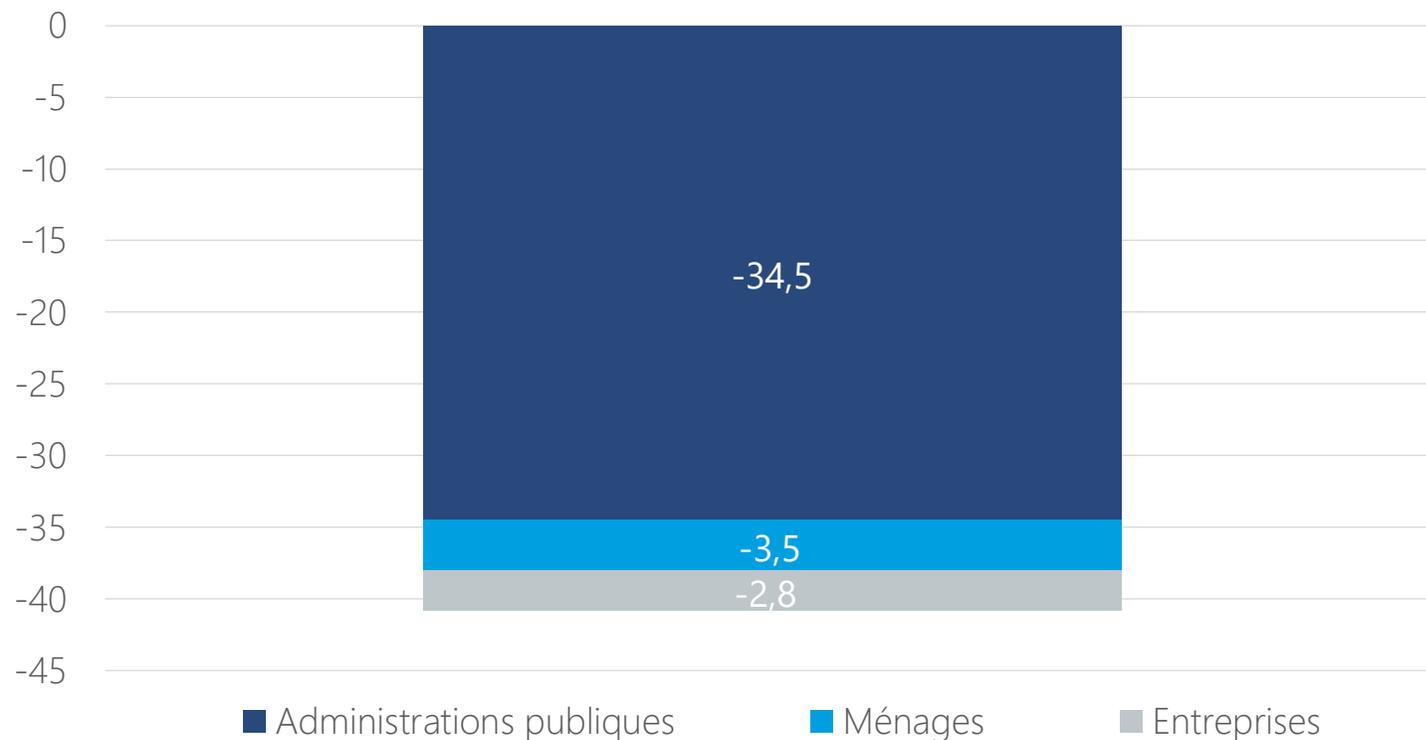




PIB optique *revenus*: la crise a sensiblement appauvri l'économie belge et ce choc a principalement été absorbé par le gouvernement

Impact de la crise sur les revenus en 2020

(milliards d'euros, différence par rapport au scénario pré-Covid)

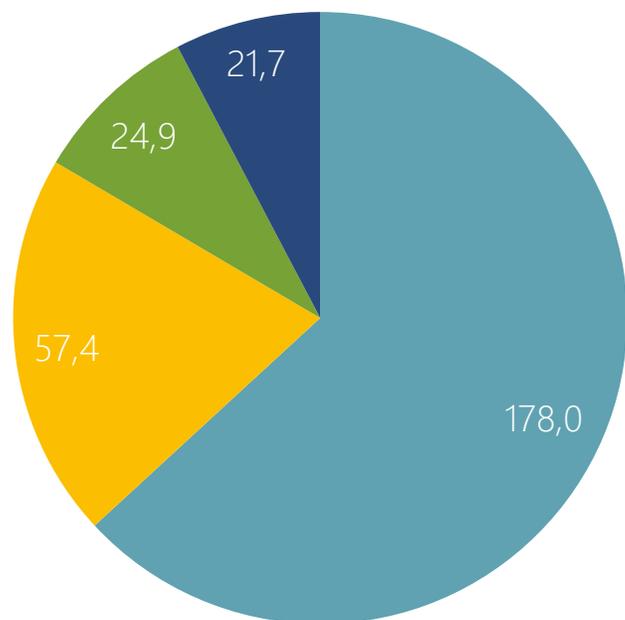




PIB optique *revenus*: les stabilisateurs automatiques et les mesures du gouvernement ont atténué le choc sur le pouvoir d'achat des ménages

Évolution et répartition des revenus des ménages en 2020

(milliards d'EUR, nominal)



Total = €282 milliards

- Salaires bruts
- Excédent brut d'exploitation et revenu mixte brut
- Revenus de la propriété
- Transferts courants nets

Différence par rapport à 2019
(milliards d'EUR)

-3,1

-2,9

-3,0

+12,9

+4,0

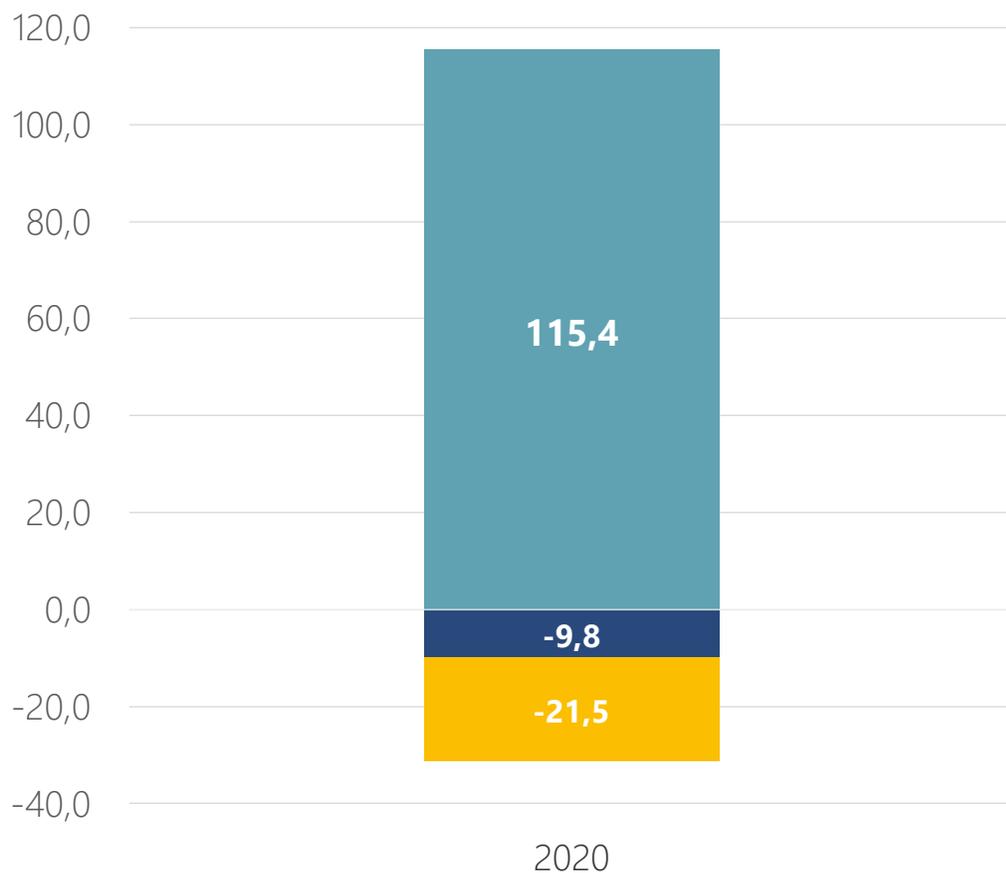
+7,5 dans une situation hypothétique sans COVID-19



PIB optique *revenus*: la baisse de l'excédent brut d'exploitation des entreprises a été compensée par le soutien du gouvernement

Évolution et répartition des revenus des entreprises en 2020

(milliards d'EUR)

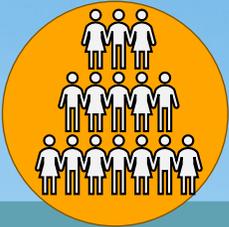


Différence par rapport à 2019
(milliards d'EUR)

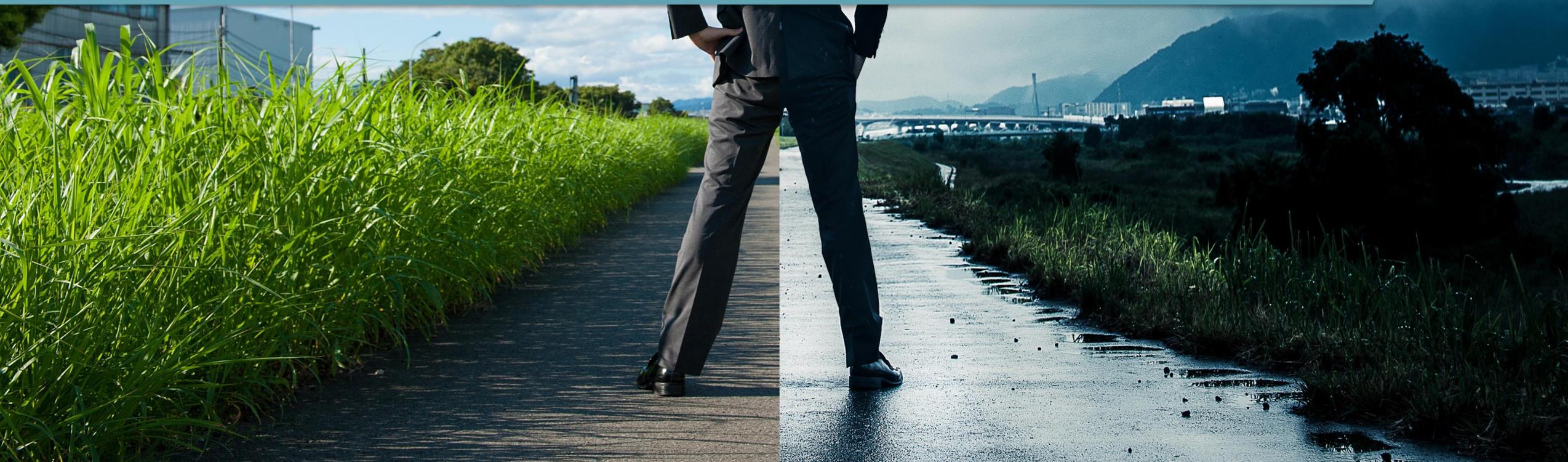
Composante	Différence par rapport à 2019 (milliards d'EUR)
Excédent brut d'exploitation	-7,8
Revenu de la propriété (net)	+1,0
Distribution secondaire des revenus	+7,2

+0,4

+3,3 dans une situation hypothétique sans COVID-19



L'HÉTÉROGÉNÉITÉ AU CENTRE DE CETTE CRISE AVEC CERTAINS AGENTS BIEN PLUS IMPACTÉS

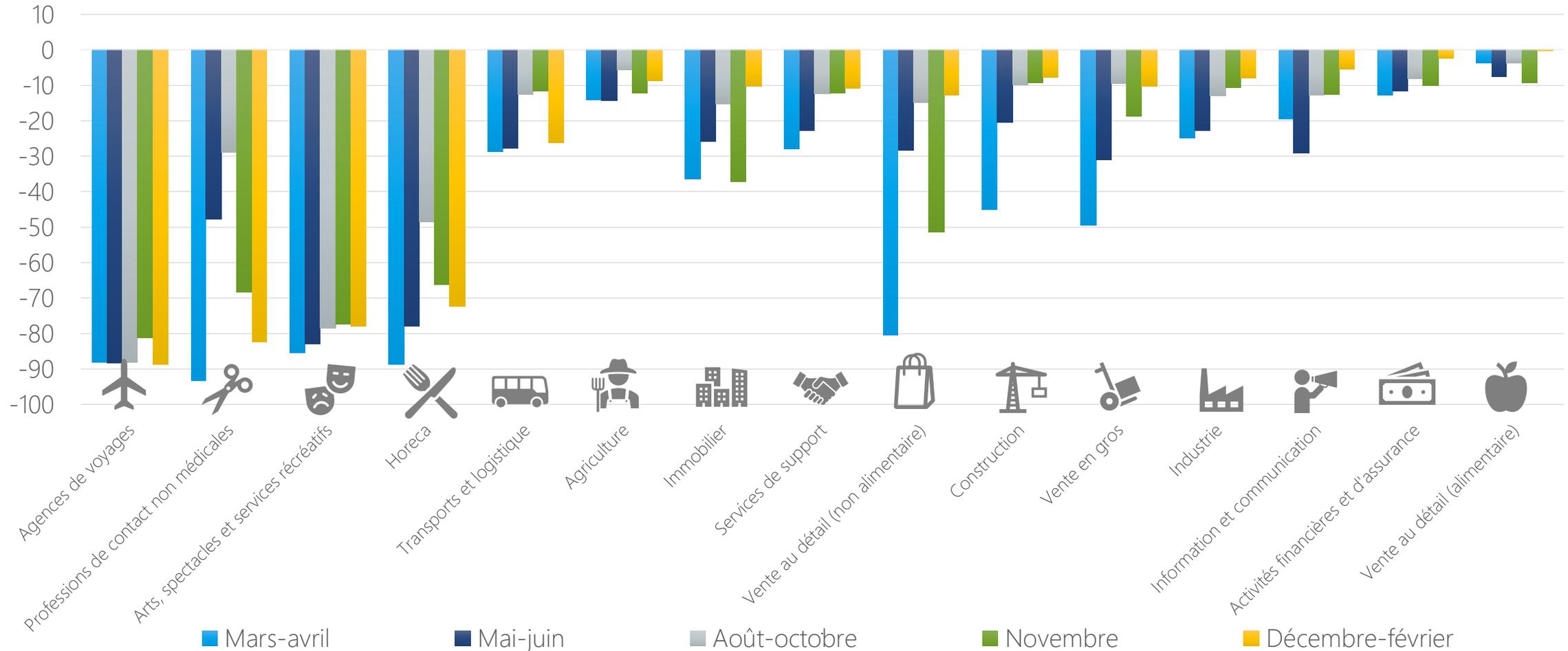




L'impact de la crise du coronavirus dépend des secteurs d'activité (même si l'hétérogénéité est aussi importante au sein de ces derniers)...

Impact de la COVID-19 sur le chiffre d'affaires hebdomadaire

(en %, moyenne pondérée basée sur le chiffre d'affaires)

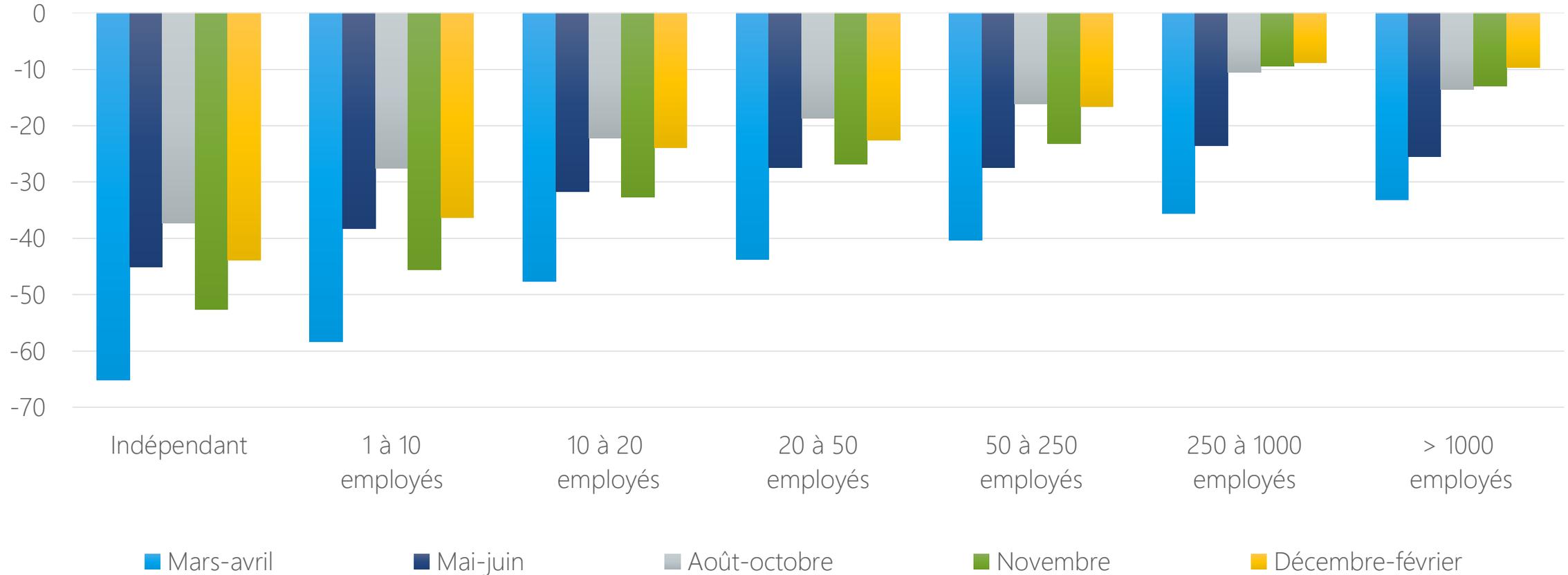




... et la taille des entreprises est aussi déterminante, les plus petites structures enregistrant des baisses plus marquées

Impact de la COVID-19 sur le chiffre d'affaires hebdomadaire

(en %, moyenne pondérée basée sur le chiffre d'affaires)



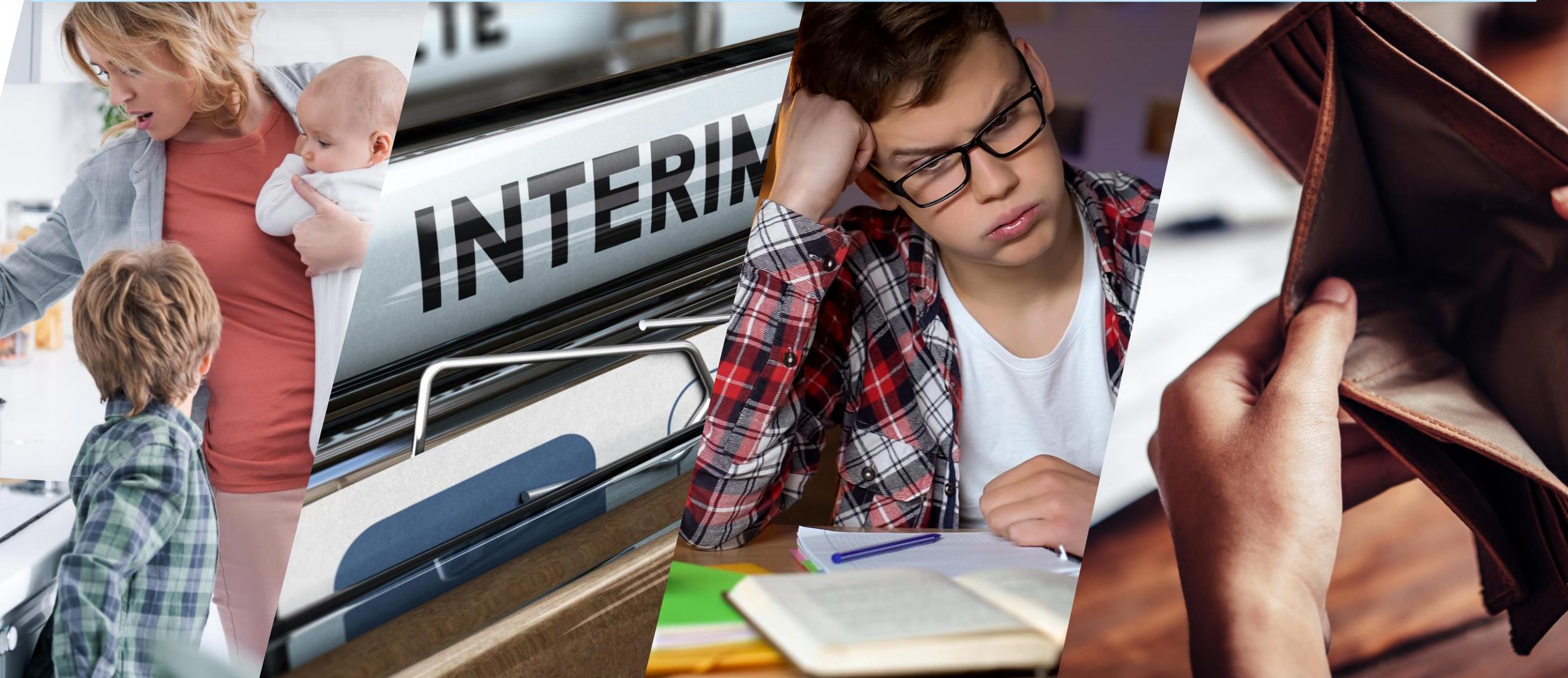


La baisse plus importante du chiffre d'affaires des petites entreprises et de certains secteurs les rend plus vulnérables à de nombreux égards





Certaines catégories de personnes ou ménages sont aussi bien plus affectées dans leur quotidien que d'autres ...





... et l'impact sur les revenus est plus marqué pour les indépendants

Perte de revenus du ménage due à la crise du coronavirus

(pourcentage des répondants par catégorie)



■ Perte de revenus supérieure à 50%

■ Perte de revenus entre 30 et 50%

■ Perte de revenus entre 10 et 30%

■ Perte de revenus inférieure à 10%

■ Pas de perte de revenus



LE CORONAVIRUS LAISSERA UNE EMPREINTE ÉCONOMIQUE À LONG TERME



Le marché du travail pourrait bien être durablement transformé dans sa composition sectorielle et une réallocation pourrait s'avérer nécessaire

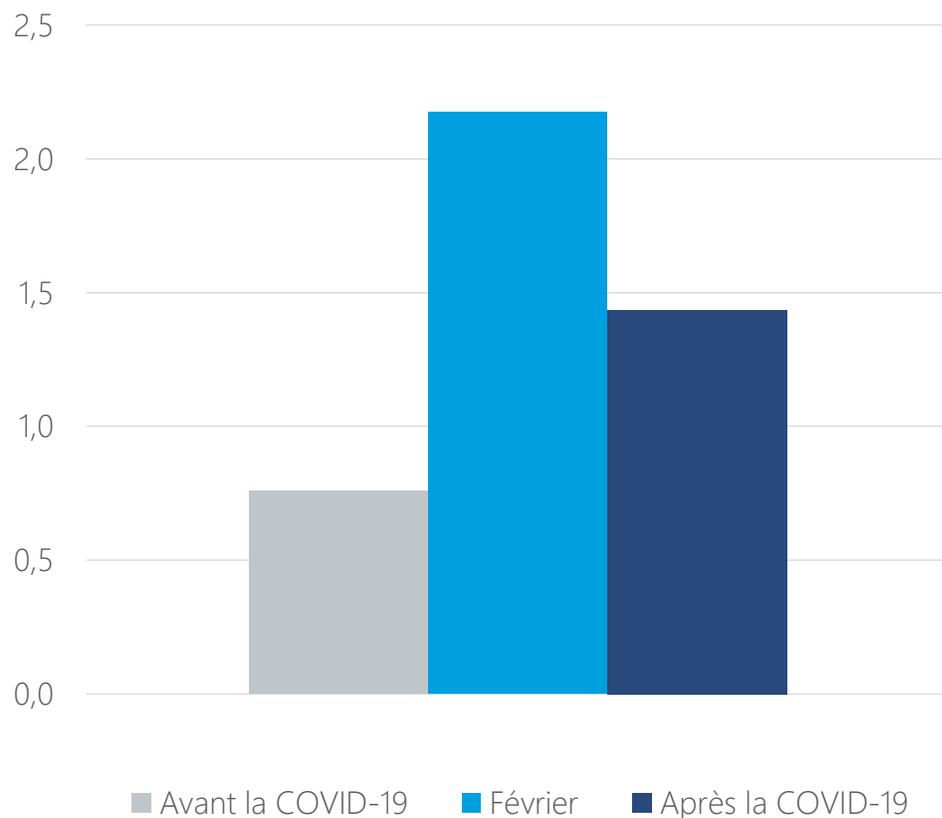




La COVID-19 a accéléré la digitalisation de l'économie, avec une augmentation des ventes à distance et un recours accru au télétravail

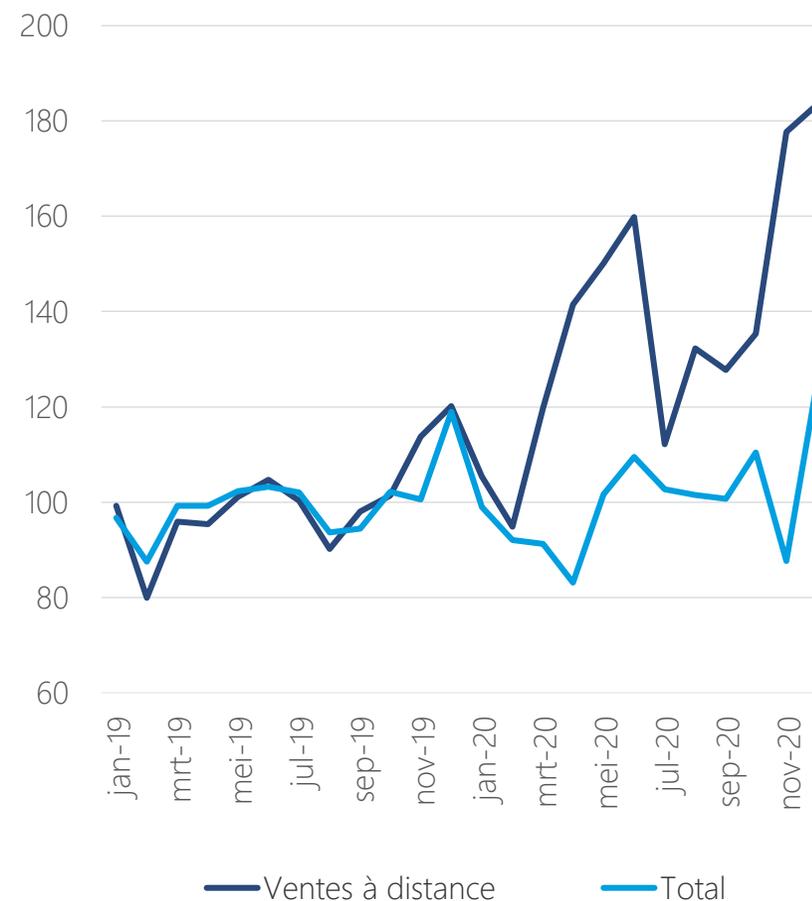
Utilisation du télétravail avant et après la crise

(nombre moyen de jours par semaine)



Ventes au détail

(indice en volume 2019=100)



Conclusions

 La crise du coronavirus est une crise d'une ampleur et d'une nature inédites depuis la 2^{ème} guerre mondiale

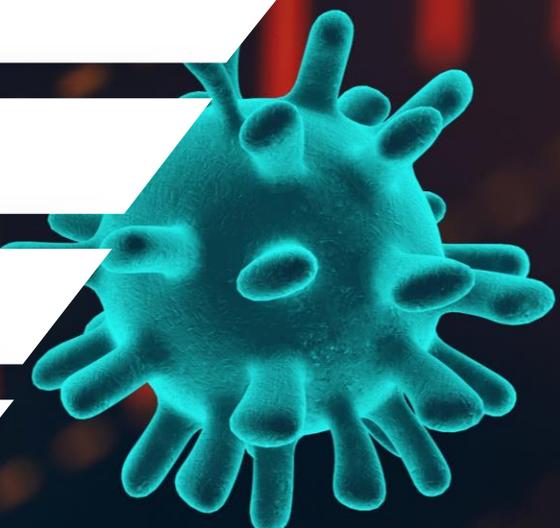
 Elle a surtout impacté la valeur ajoutée des secteurs qui nécessitent des contacts interpersonnels

 Le choc sur les revenus a principalement été absorbé par les instances publiques

 Le pouvoir d'achat des ménages a été maintenu et l'épargne a sensiblement augmenté

 L'hétérogénéité du choc économique est une partie intégrante de la crise

 La transformation économique est permanente et faciliter la transition sera crucial



Merci de votre attention!
Des questions?

