

Rapport annuel 2024

Géraldine Thiry – Directrice

Tournai
11 mars 2025

175
ans
jaar

m Banque Nationale Bank
DE BELGIQUE VAN BELGIË
Eurosystem



L'économie mondiale a navigué en eaux calmes en 2024 malgré un accroissement des risques

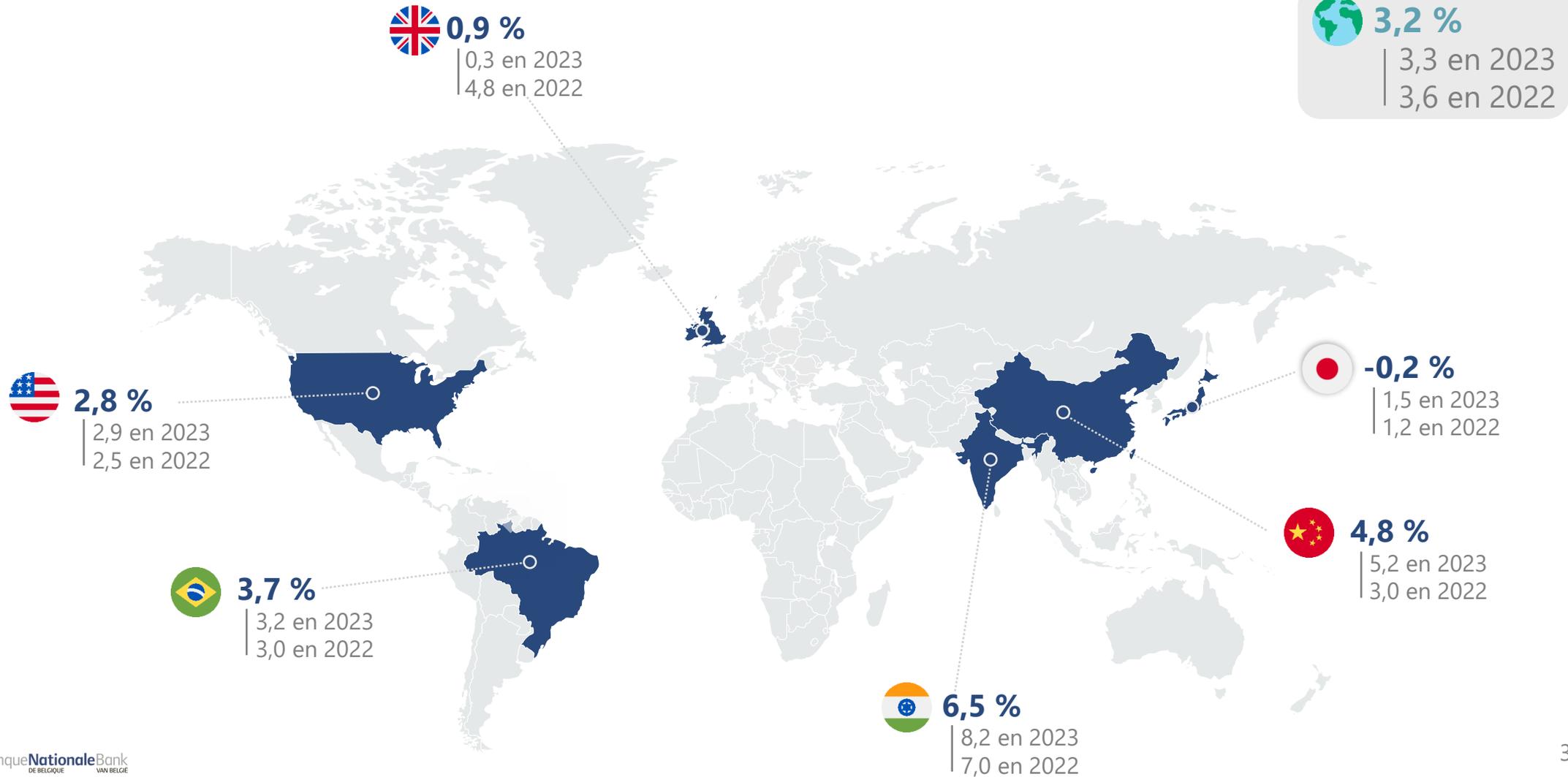
- ✓ La croissance mondiale est restée stable (mais inégale)
- ✓ L'inflation s'est repliée vers l'objectif
- ✓ Le chômage est resté bas

malgré

- ✗ Le récent resserrement de la politique monétaire
- ✗ L'incertitude géopolitique
- ✗ La poursuite/l'intensification des conflits militaires
- ✗ Les (menaces d')entraves commerciales



La croissance mondiale est restée stable, mais on observe d'importantes différences entre les principales économies

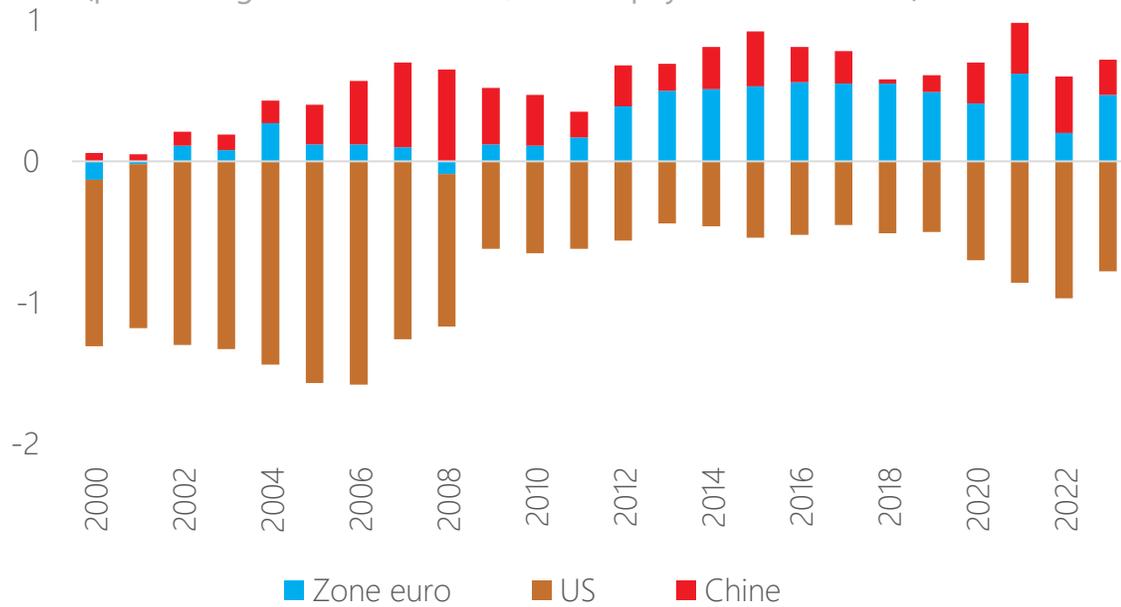




Les balances commerciales sont à nouveau dans la ligne de mire des décideurs politiques

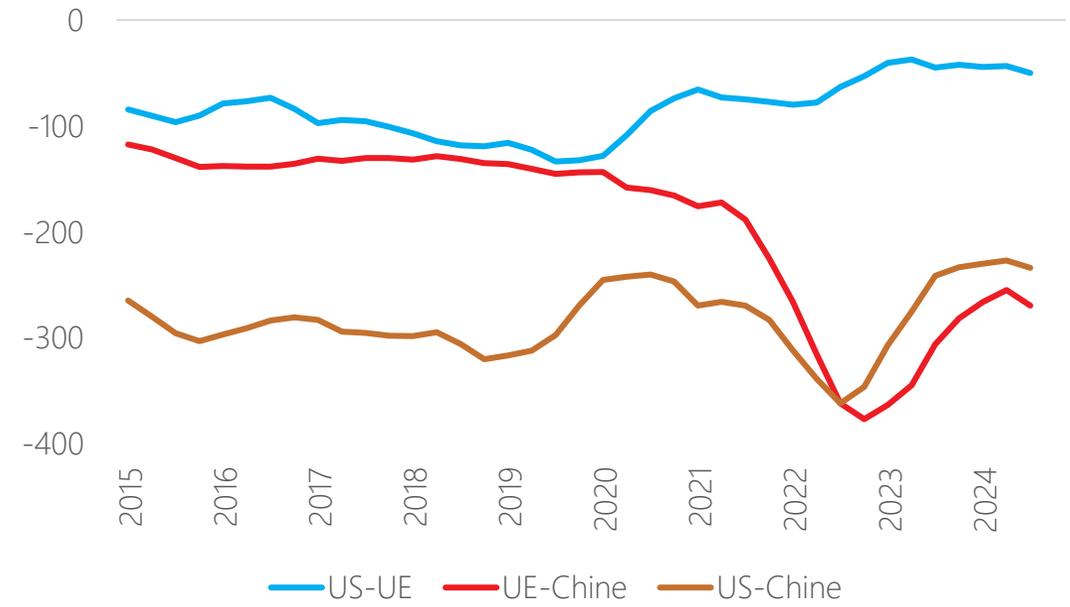
Solde du compte courant de la balance des paiements

(pourcentages du PIB mondial, liste de pays non exhaustive)



Balance commerciale bilatérale

(biens et services, milliards d'euros, somme mobile sur quatre trimestres)



- Solde du compte courant positif = excédent d'épargne intérieure
 - reflet de la politique intérieure
 - épargne moins investissements (S – I)

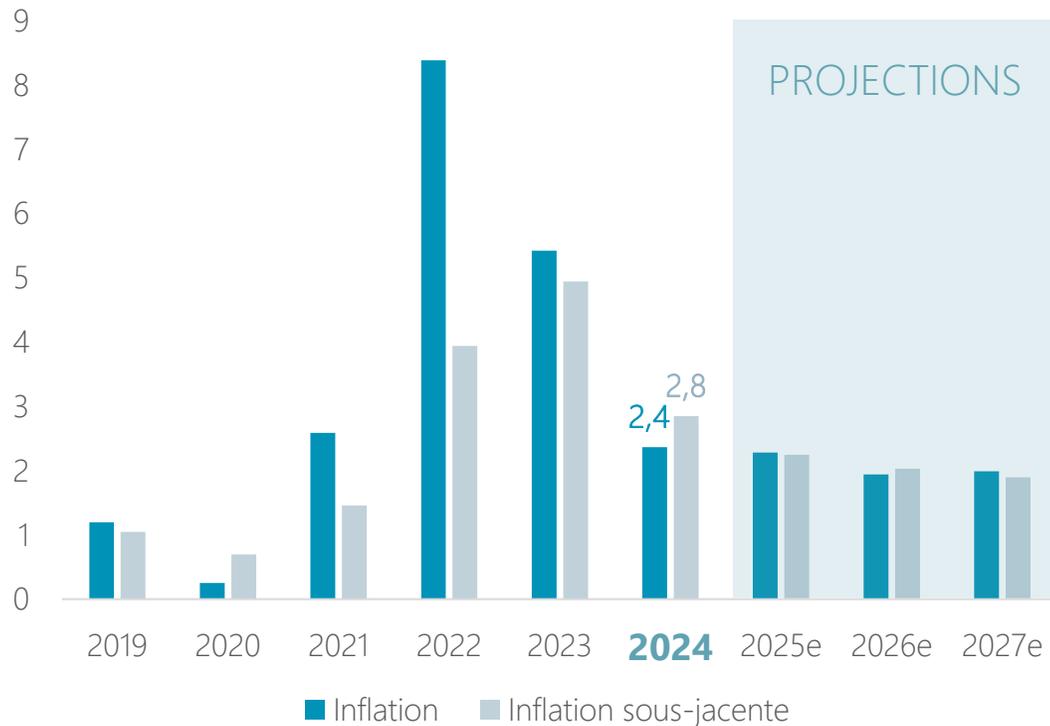
- Les relations économiques internationales sont de plus en plus régies par des accords au cas par cas (« transactional world »)
- Le modèle économique européen (allemand) est-il tenable durant l'ère Trump ?



Comme dans d'autres pays, la politique monétaire de la zone euro a commencé à se normaliser après la grande vague d'inflation

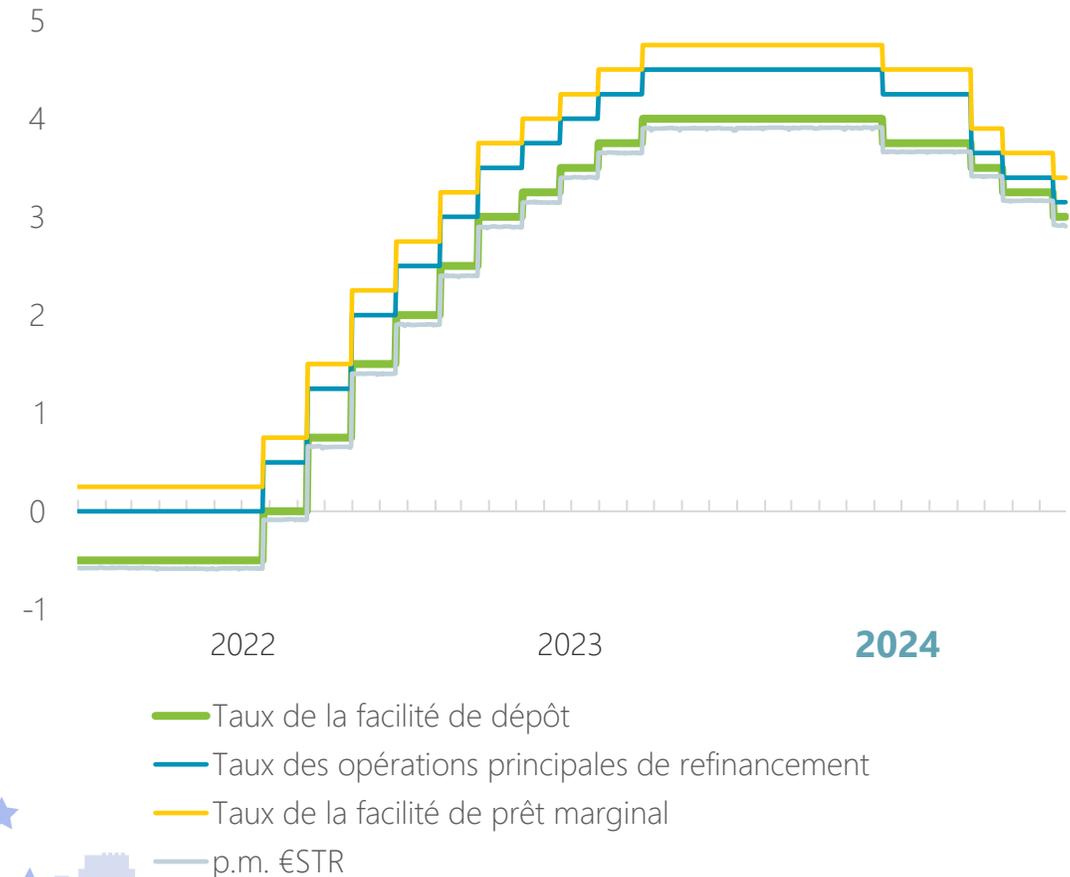
Inflation dans la zone euro

(variations annuelles de l'IPCH, pourcentages)



Taux d'intérêt directeurs

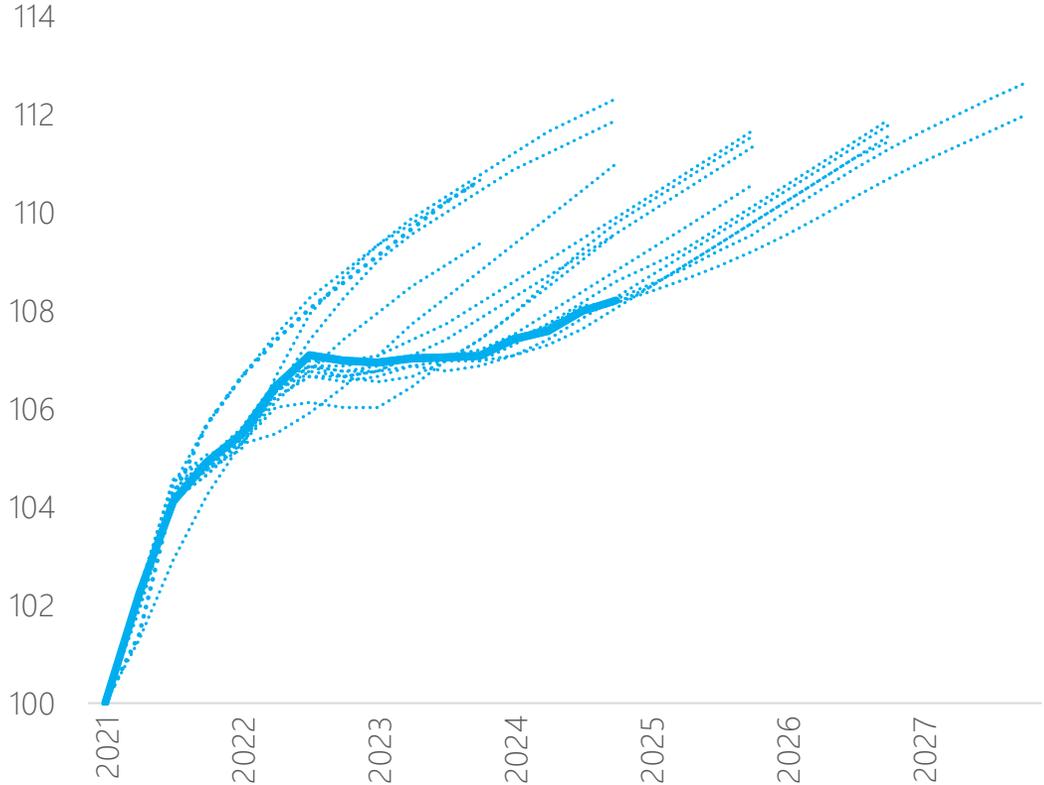
(pourcentages)



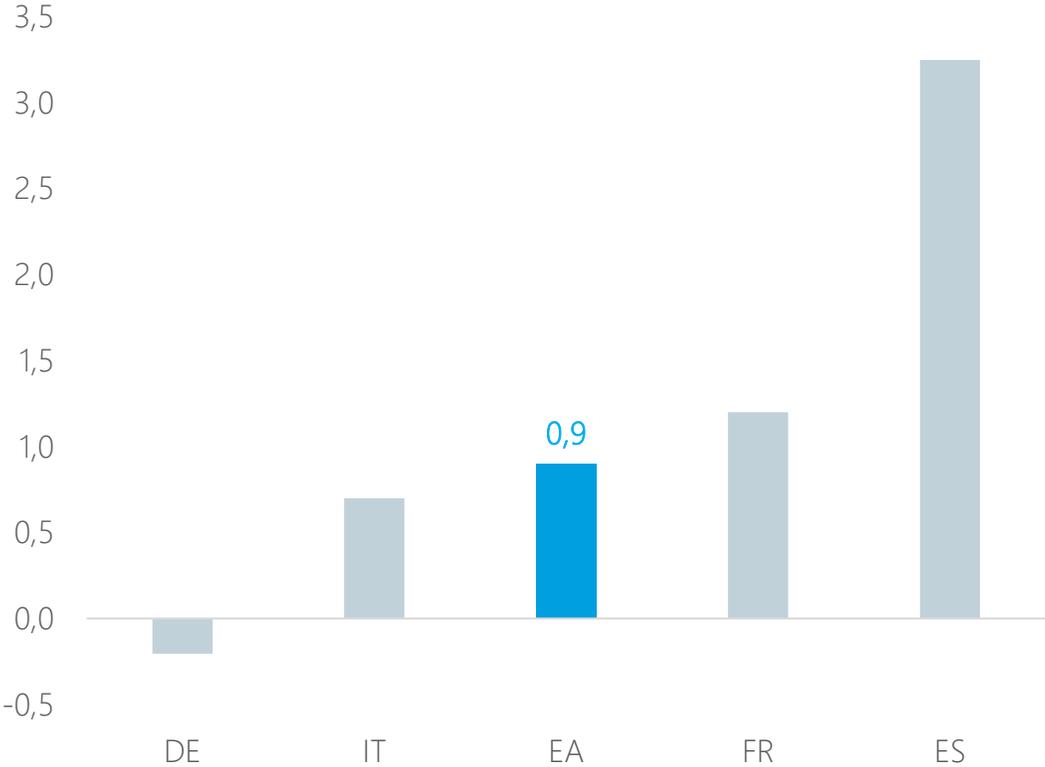


La zone euro a renoué avec la croissance (bien que modérée), mais la reprise a été très différente d'un État membre à l'autre

Estimations du PIB
(indices 2021 T1 = 100)



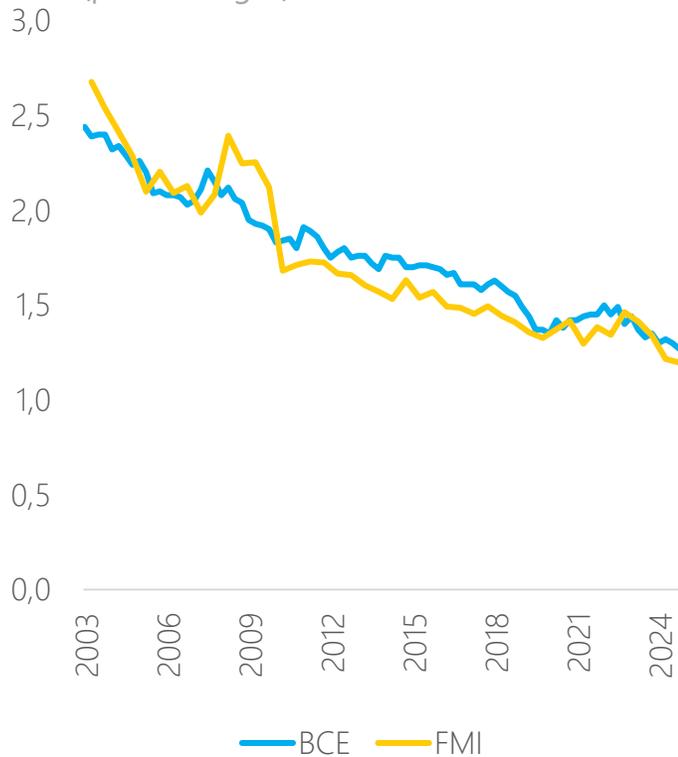
Croissance du PIB en volume en 2024
(pourcentages)



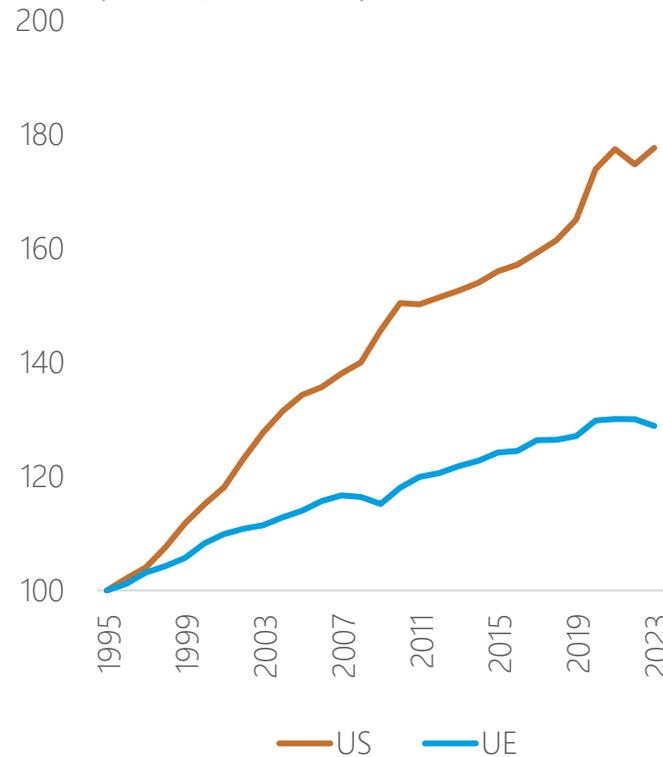


La croissance est structurellement (plus) faible : productivité plus faible et prix relatif de l'énergie élevé

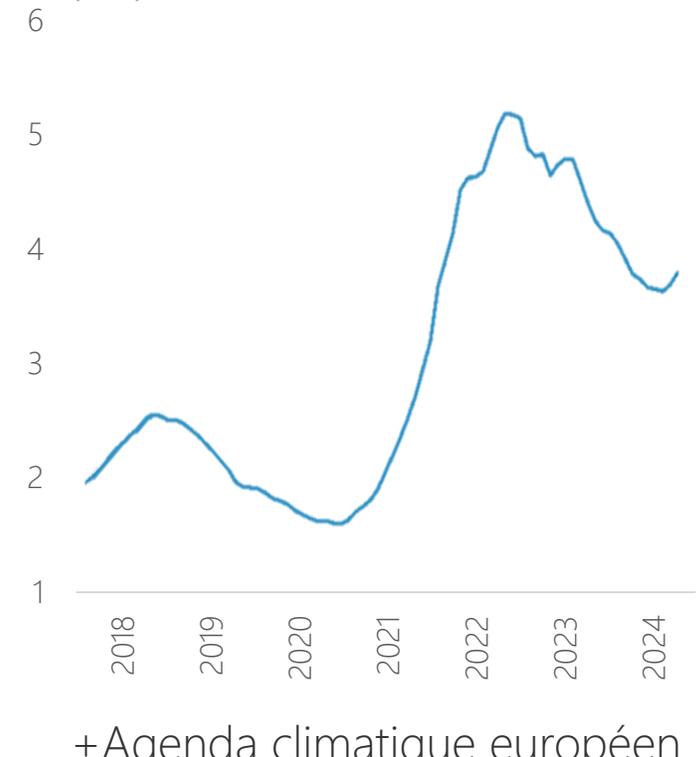
Prévisions de croissance à long terme dans la zone euro
(pourcentages)



Productivité réelle du travail par heure ouvrée
(indices, 1995=100)



Prix relatif de l'énergie dans la zone euro par rapport aux États-Unis
(ratio)



+Agenda climatique européen
> < drill, baby drill

Rapport Draghi : vers une Europe plus compétitive ?

- **Rapport Draghi** : un large éventail d'actions, dans le cadre desquelles on prône le plus souvent une plus grande intégration européenne, ainsi que des investissements plus conséquents, mais pas de changements d'orientation radicaux.
- **Gouvernance** :
 - simplifier et accélérer le processus décisionnel
 - diminuer la fragmentation politique
 - réduire les charges administratives
- **Approfondir le marché interne européen**

The Compliance Doom Loop

Why the rules keep growing



LUIS GARICANO
NOV 13, 2024

L'industrie européenne menacée par un excès de réglementations?

L'Echo, 17 décembre 2024

Is red tape strangling Europe's growth?

Financial Times, 9 septembre 2024

The future —
— of European
competitiveness





Rapport Draghi : vers une Europe plus compétitive ?

- **Draghi appelle à des investissements massifs** dans des biens communs **(800 milliards d'euros par an !)**
 - infrastructures énergétiques, transports, technologies numériques, défense, recherche et innovation



- en combinant les sources de financement publiques et privées
 - en révisant les budgets européens existants et en émettant de nouvelles créances communautaires pour financer le volet public

mais :

- quid des règles budgétaires ?
- risque que les pénuries de main-d'œuvre et de matériaux augmentent, et donc que l'inflation reparte à la hausse (cf. Bidenomics ?)
- problèmes de mise en œuvre : capacité insuffisante d'absorption par les administrations, durée des procédures de délivrance des permis, etc.

The future —
— of European
competitiveness





La croissance belge a été modérée

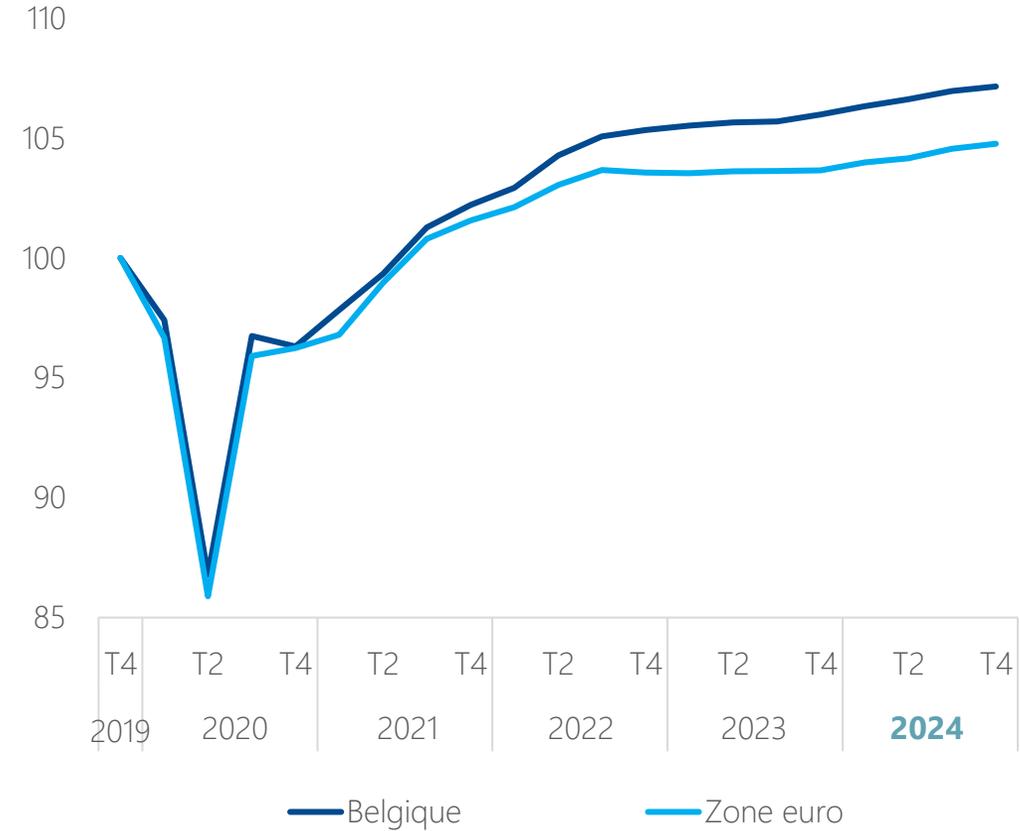
Croissance en volume du PIB

(pourcentages de variation par rapport à la période précédente)



PIB en volume

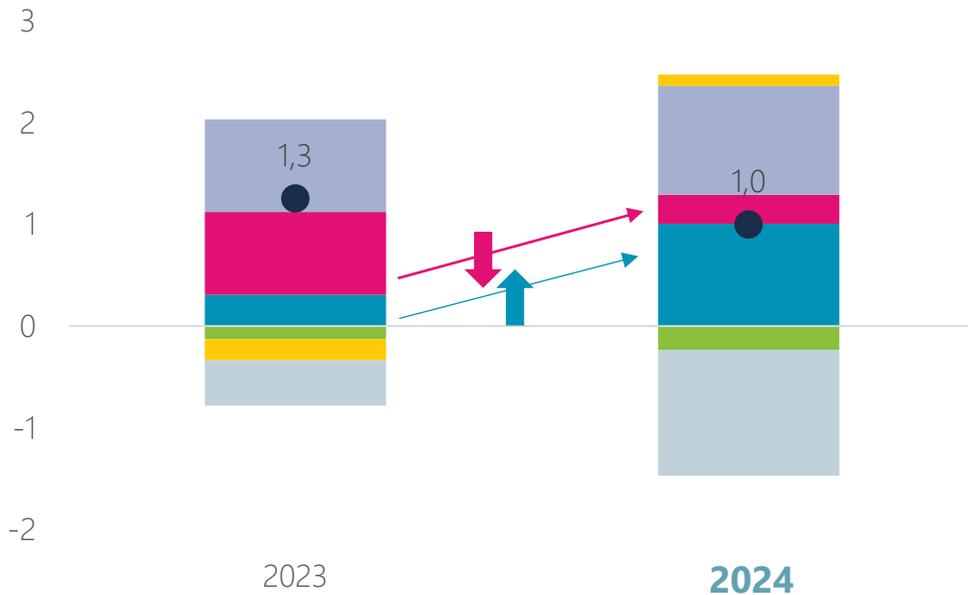
(indices, 2019 T4 = 100)



Les investissements des entreprises se sont affaiblis, tandis que la consommation des ménages a rebondi assez fortement

Contributions à la croissance en volume du PIB

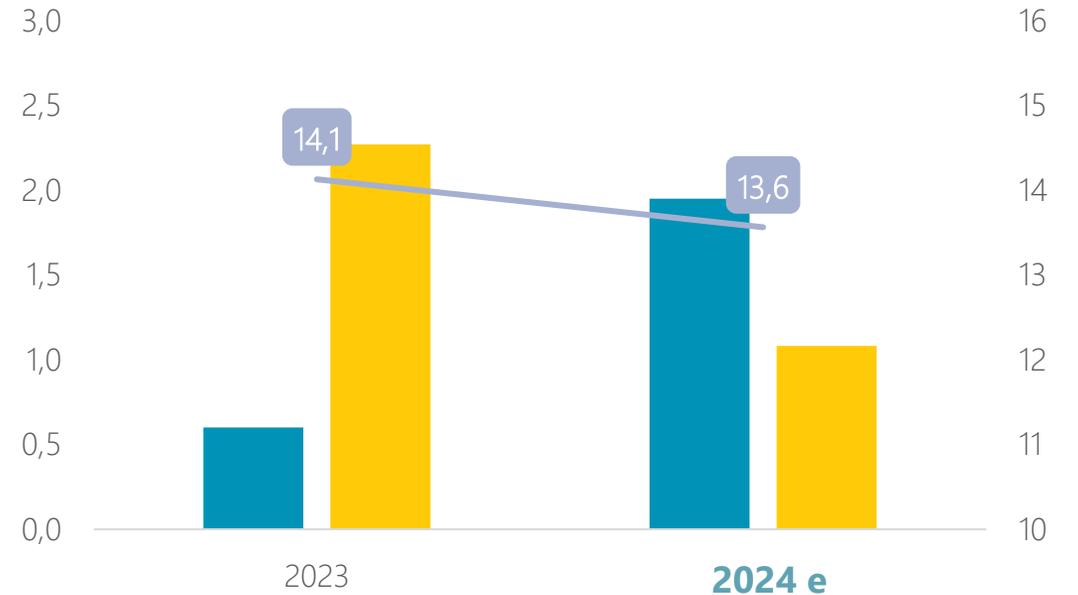
(contribution en points de pourcentage, sauf mention contraire)



- Variations des stocks
- Dépenses publiques
- Investissements des entreprises
- Croissance du PIB (pourcentages)
- Exportations nettes
- Investissements en logements
- Consommation des ménages

Les ménages ont un peu moins épargné

(pourcentages de variation, sauf mention contraire)



- Consommation des ménages
- Pouvoir d'achat
- Taux d'épargne (échelle de droite, % du revenu disponible)

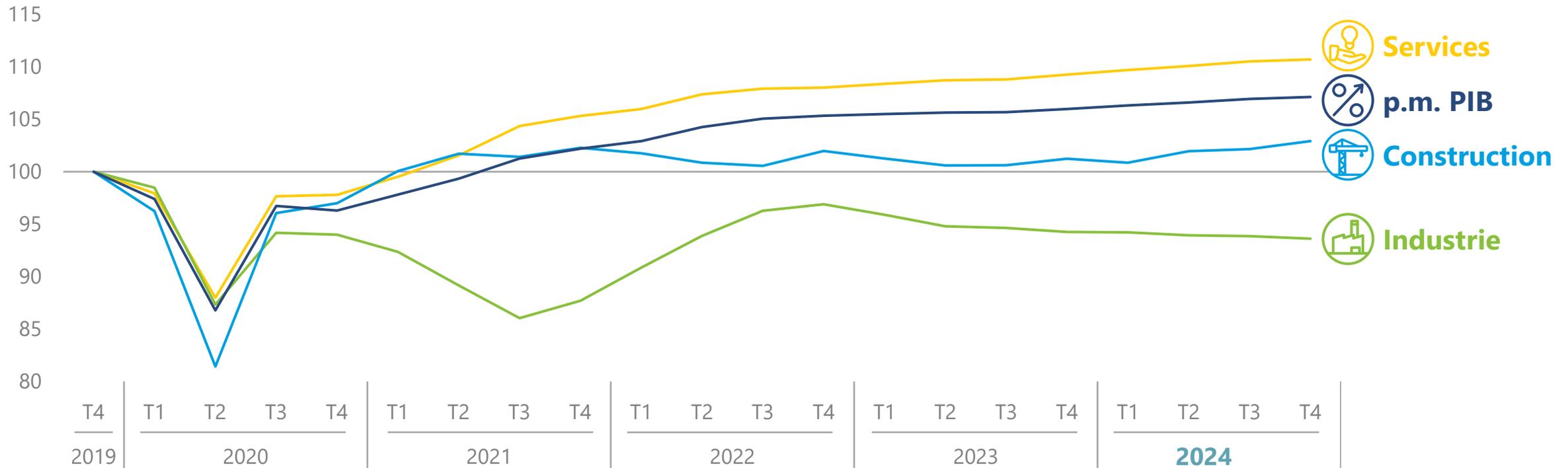




L'industrie a continué de se contracter, tandis que le secteur des services est resté le principal moteur de la croissance

Valeur ajoutée en Belgique

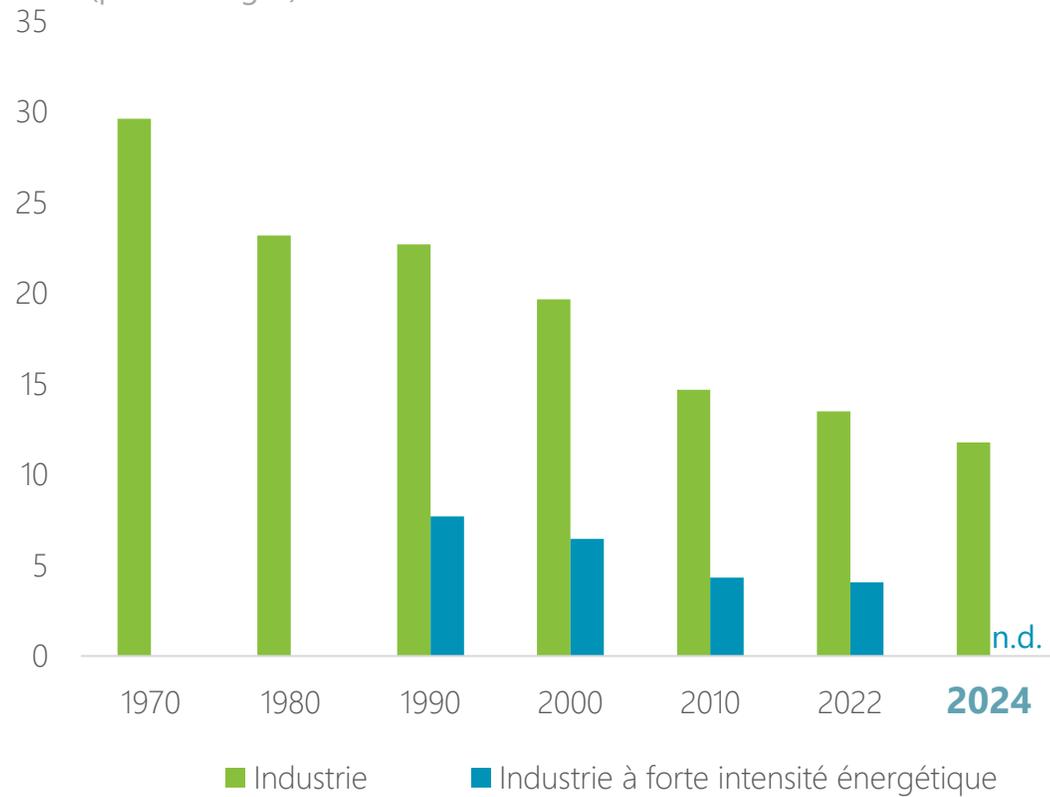
(indices en volume, 2019 T4 = 100)





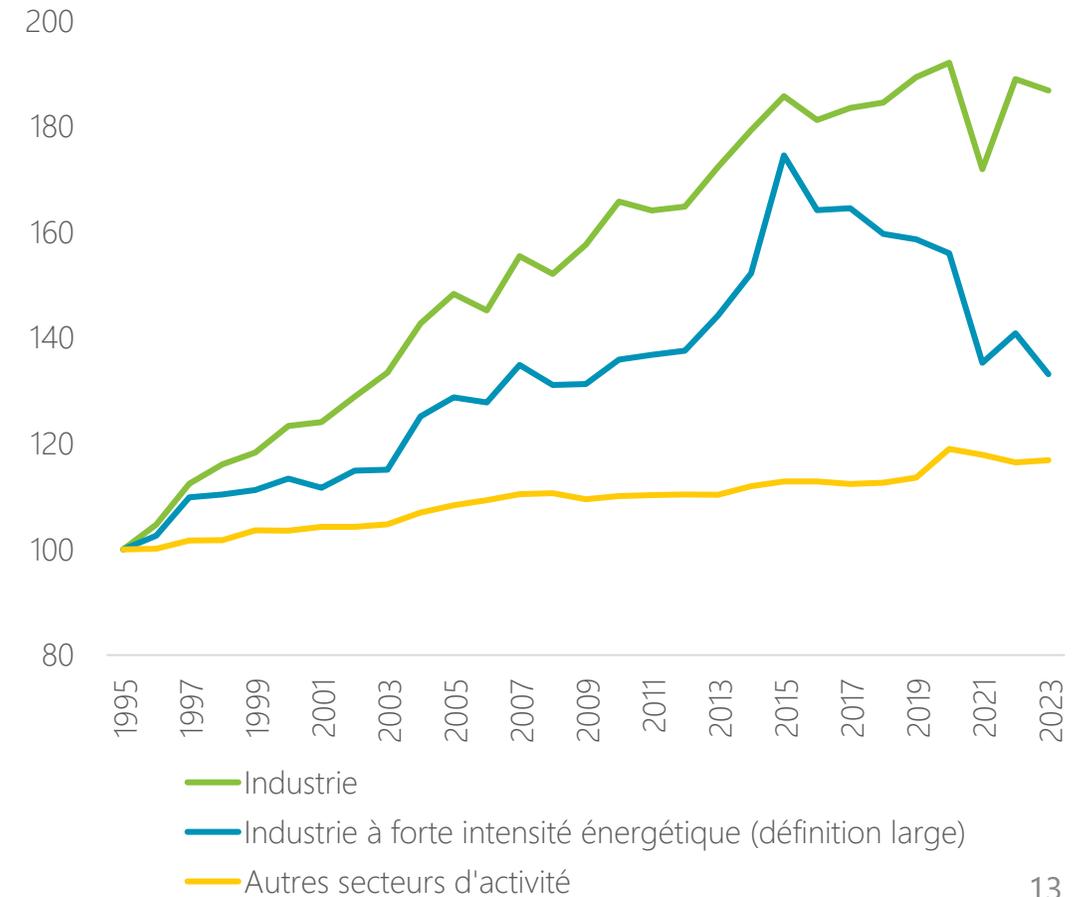
Les industries (énergivores) perdent en importance, ce qui mérite une attention particulière

Part de l'industrie (à forte intensité énergétique) dans la valeur ajoutée (pourcentages)



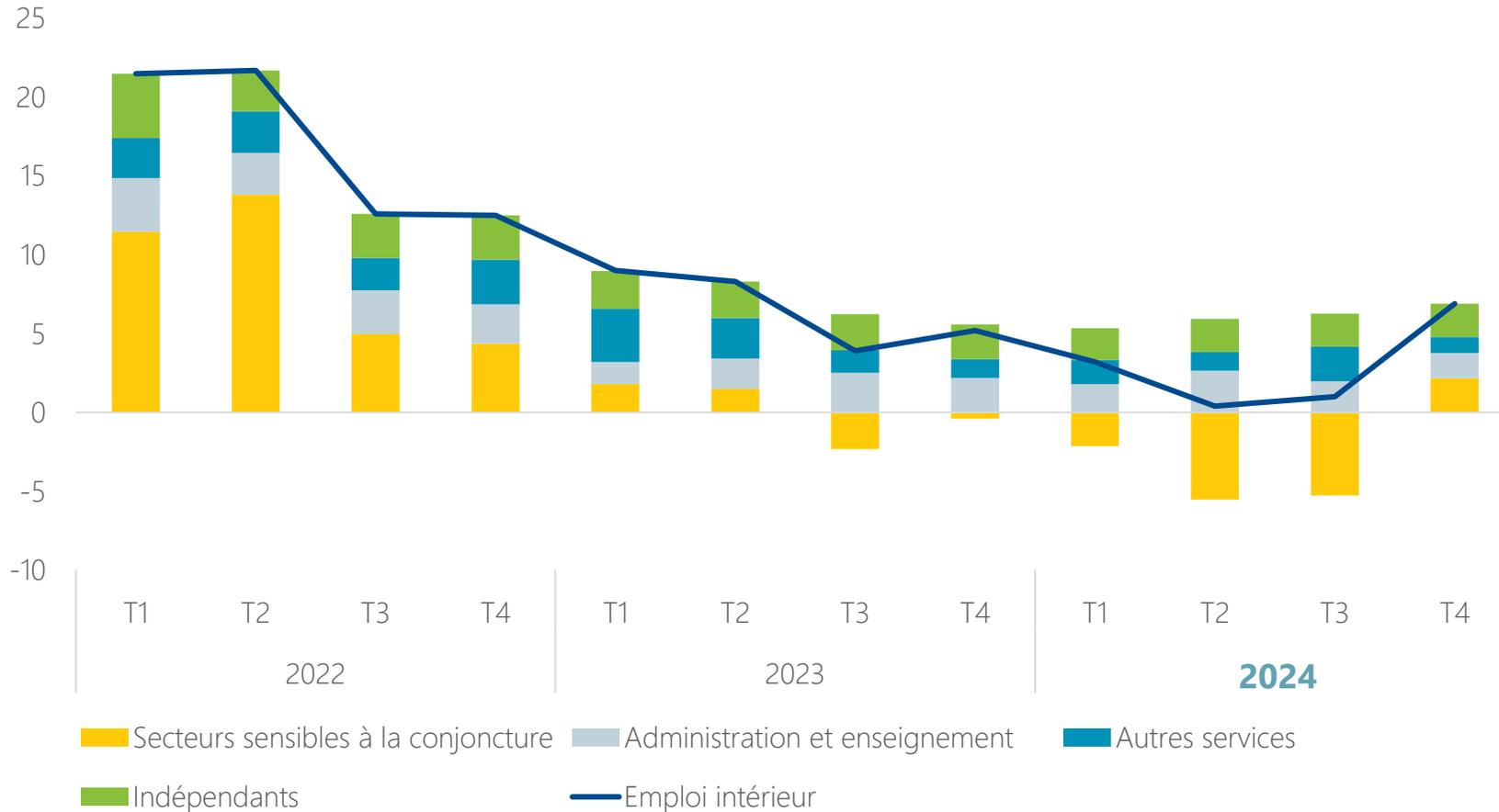
Productivité

(indices, 1995 = 100, valeur ajoutée réelle par heure ouvrée)



La création d'emplois s'est pratiquement interrompue à la mi-2024 et a surtout concerné le secteur public au sens large

Création d'emplois intérieurs
(variation trimestrielle en milliers de personnes)

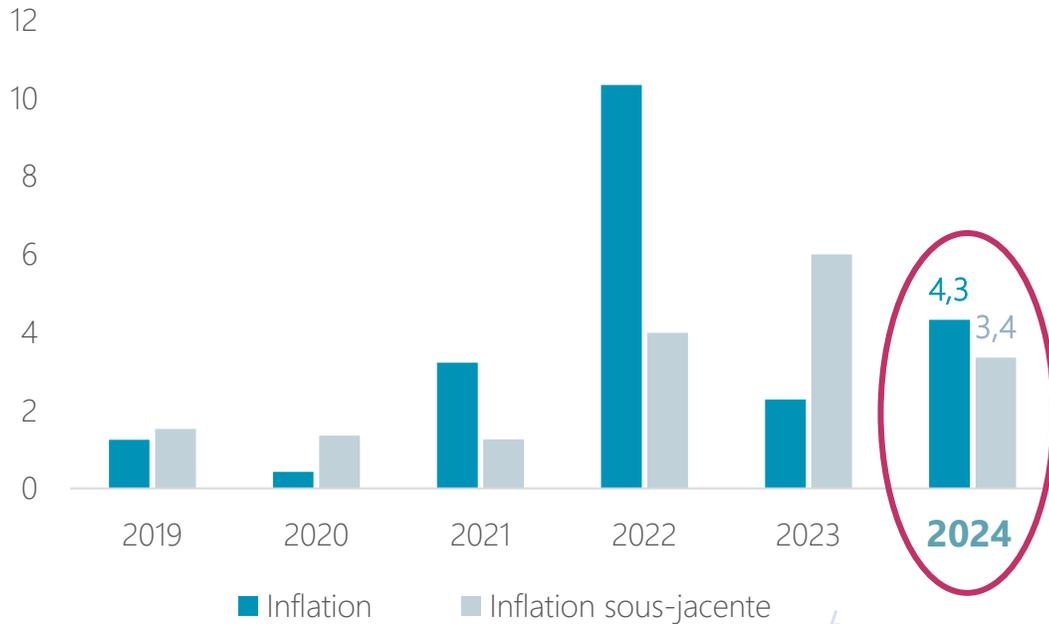




L'inflation totale en Belgique est repartie à la hausse en 2024 (et l'inflation perçue a potentiellement augmenté davantage) ...

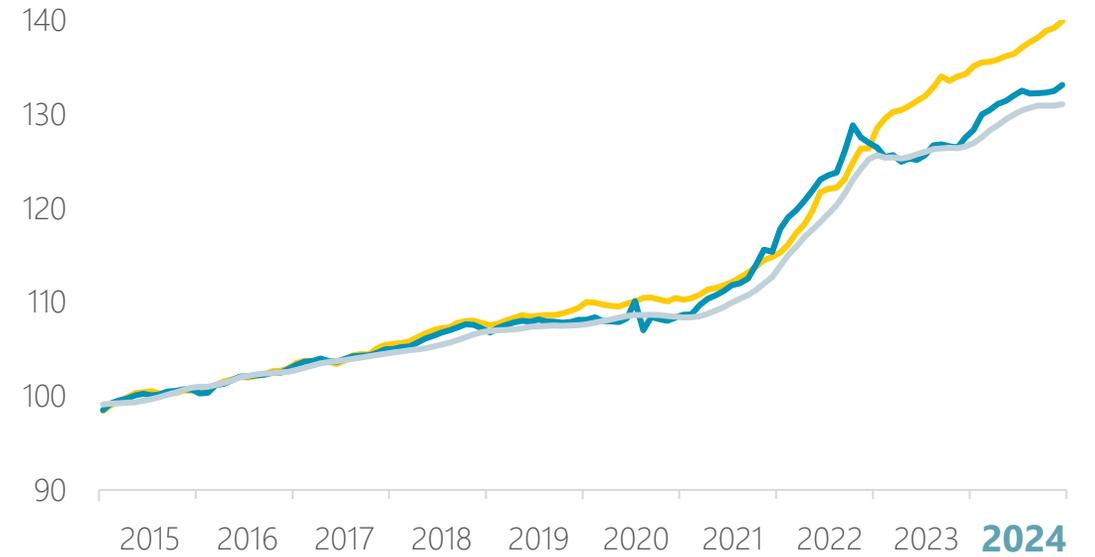
Inflation

(variations annuelles de l'IPCH, pourcentages)



Évolution de l'indice des prix des articles fréquemment achetés, de l'IPCH et de l'indice-santé lissé

(indice, 2015 = 100)



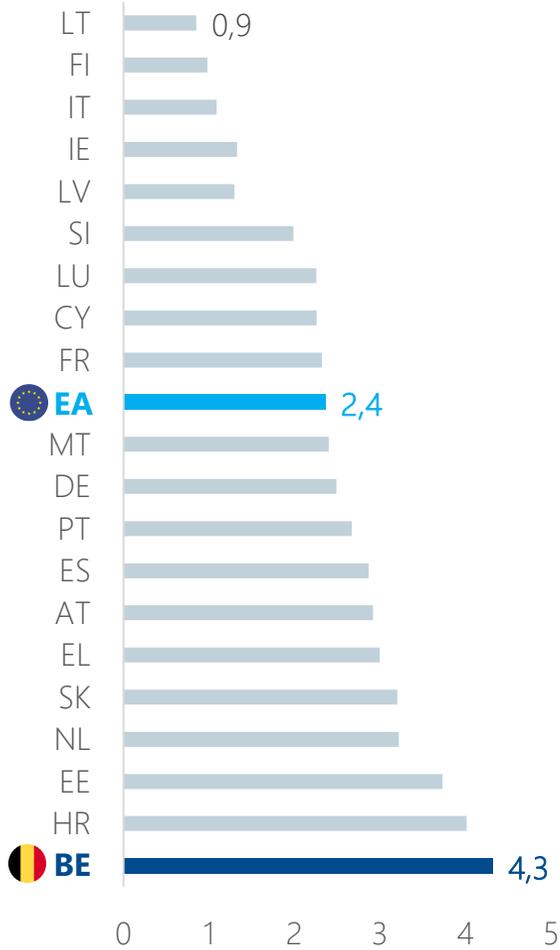
- Indice des prix des articles fréquemment achetés (p. ex. alimentation et carburants)
- IPCH total
- Indice-santé lissé



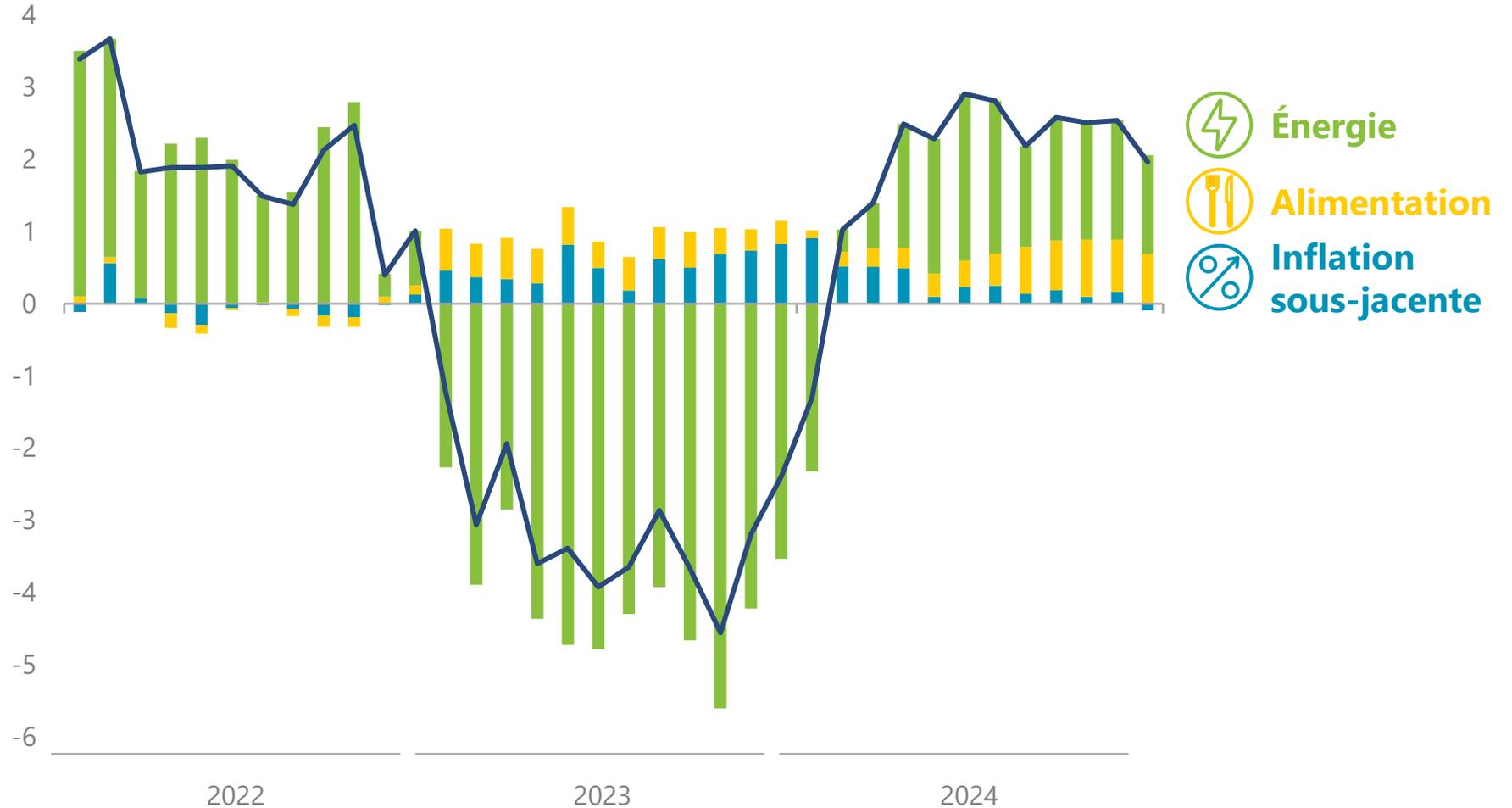


... devenant la plus élevée de la zone euro

Inflation en 2024 (pourcentages)



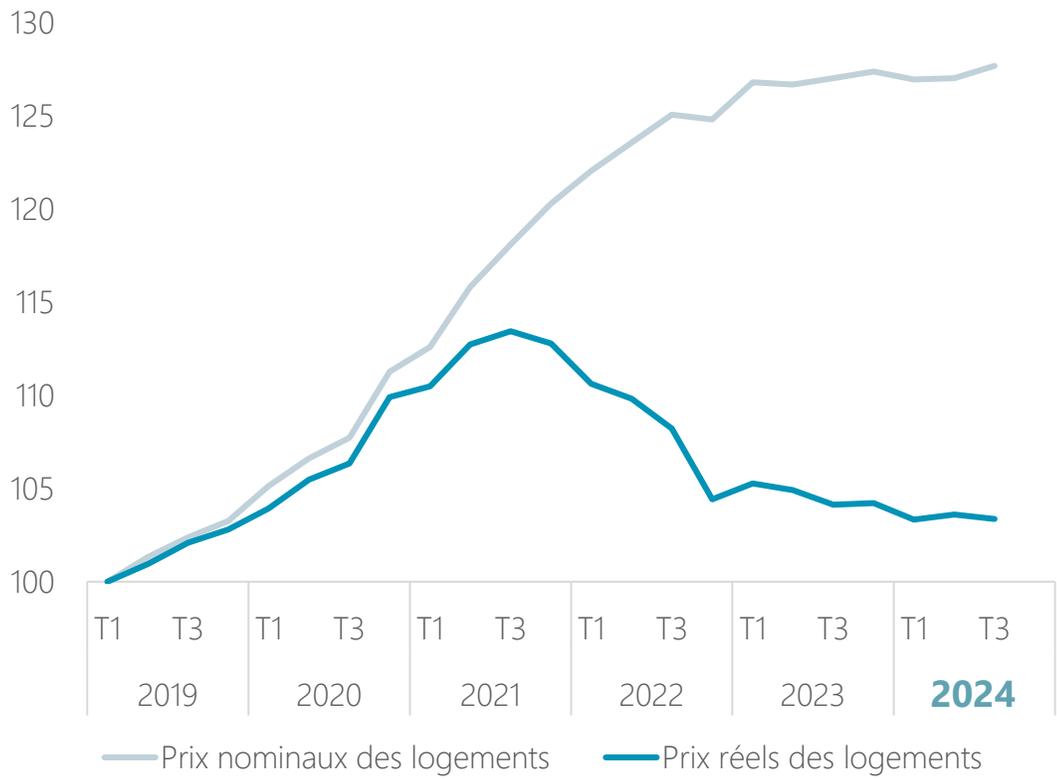
Écart d'inflation entre la Belgique et la zone euro (points de pourcentage)



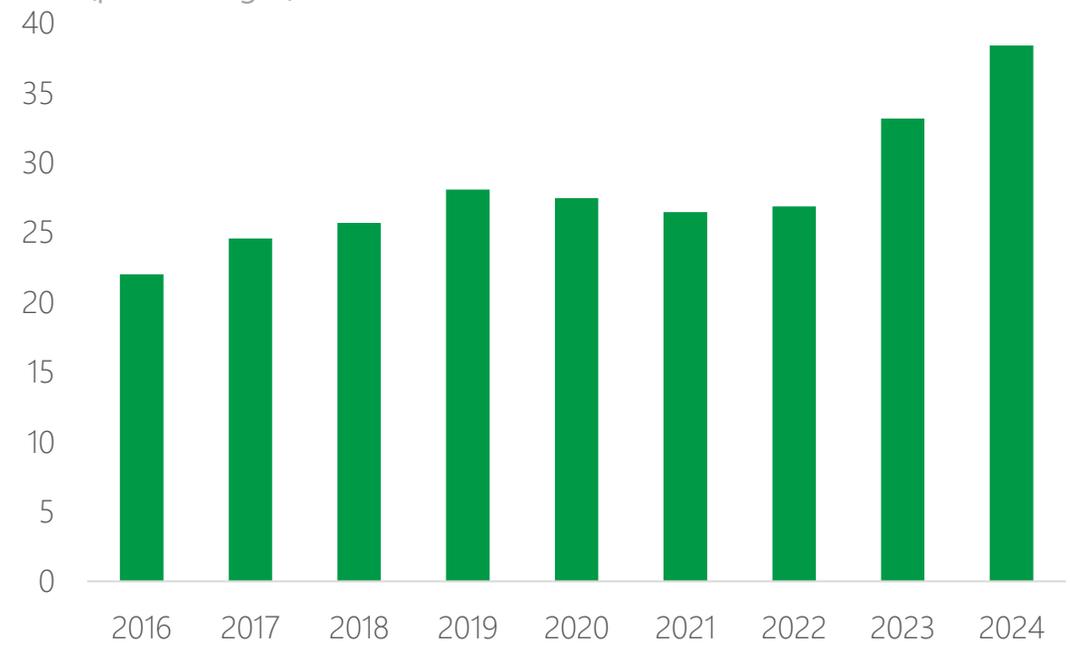


La hausse des prix de l'immobilier s'est fortement atténuée, mais les prix ont évolué très différemment selon le label énergétique

Prix des logements existants en Belgique
(indices 2019 T1 = 100, données corrigées des variations saisonnières)



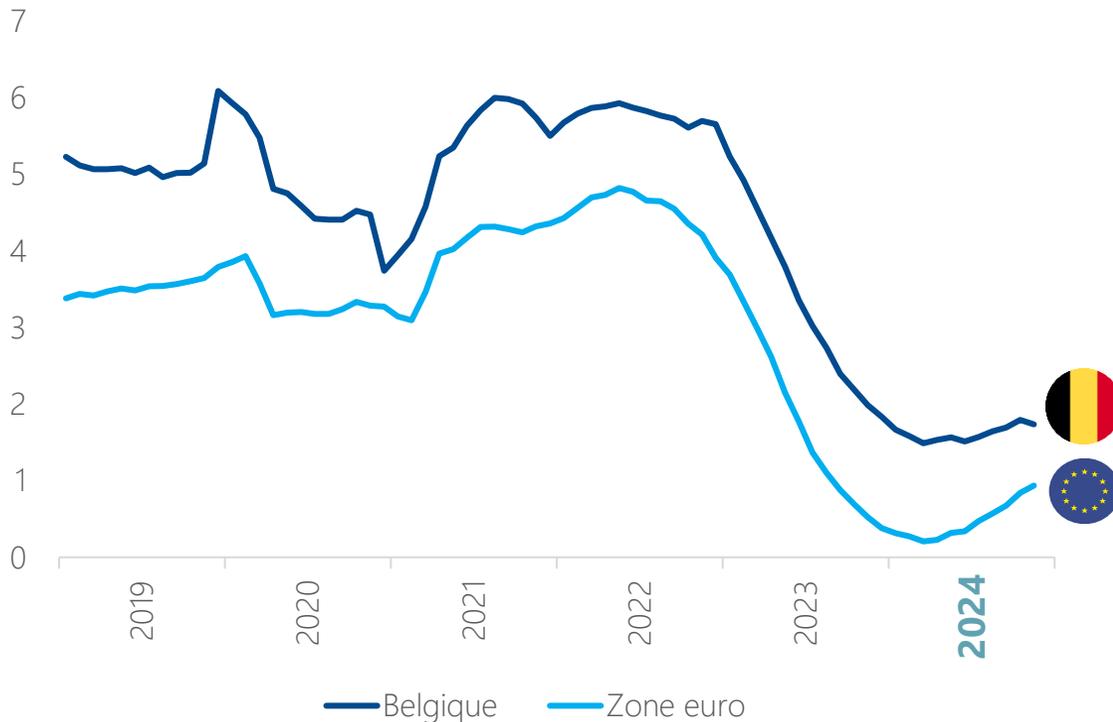
Écart de prix entre une maison dotée du meilleur label énergétique et une maison comparable dotée du label énergétique le moins bon (pourcentages)



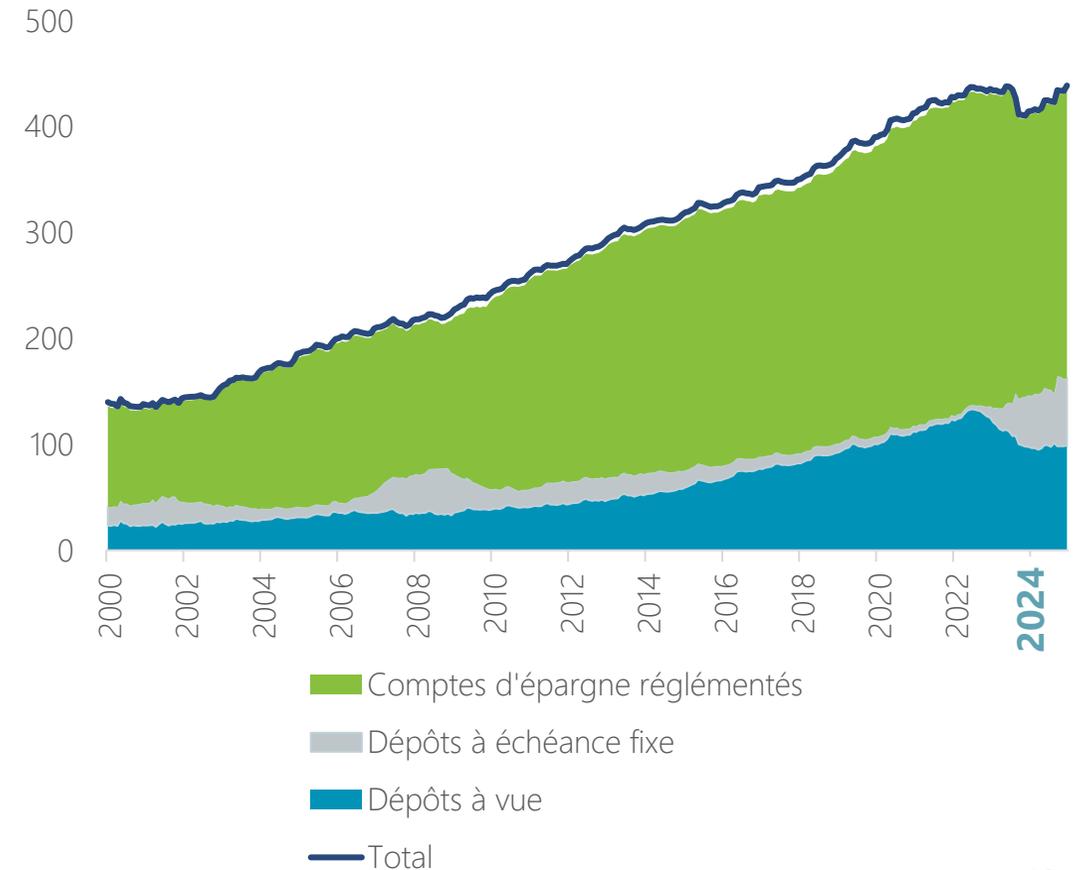


Les crédits aux ménages ont crû, tandis que les banques ont mis tout en œuvre pour récupérer l'épargne investie dans le bon d'État

Croissance du crédit bancaire aux ménages (pourcentages)



Encours des dépôts des ménages belges auprès des banques belges (milliards d'euros)



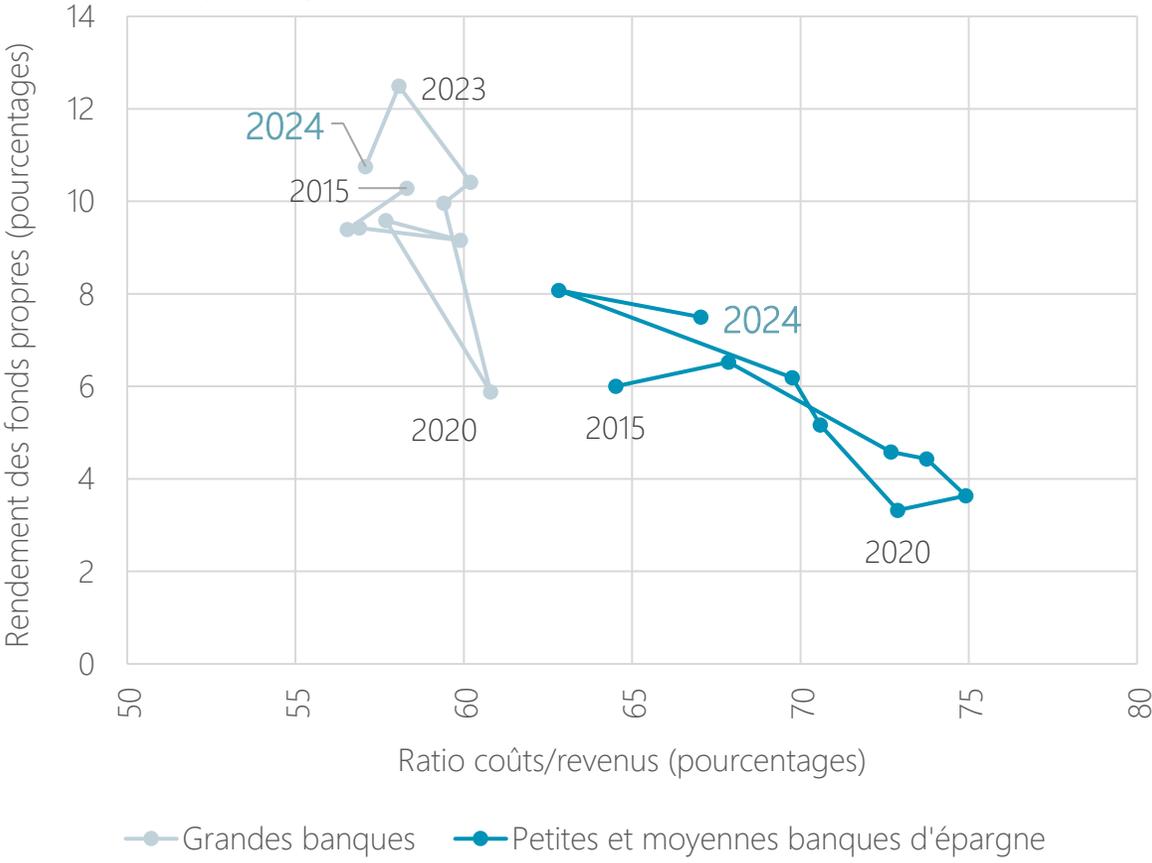


Les banques belges affichent une rentabilité correcte, mais non excessive

Rendement des fonds propres du secteur bancaire belge



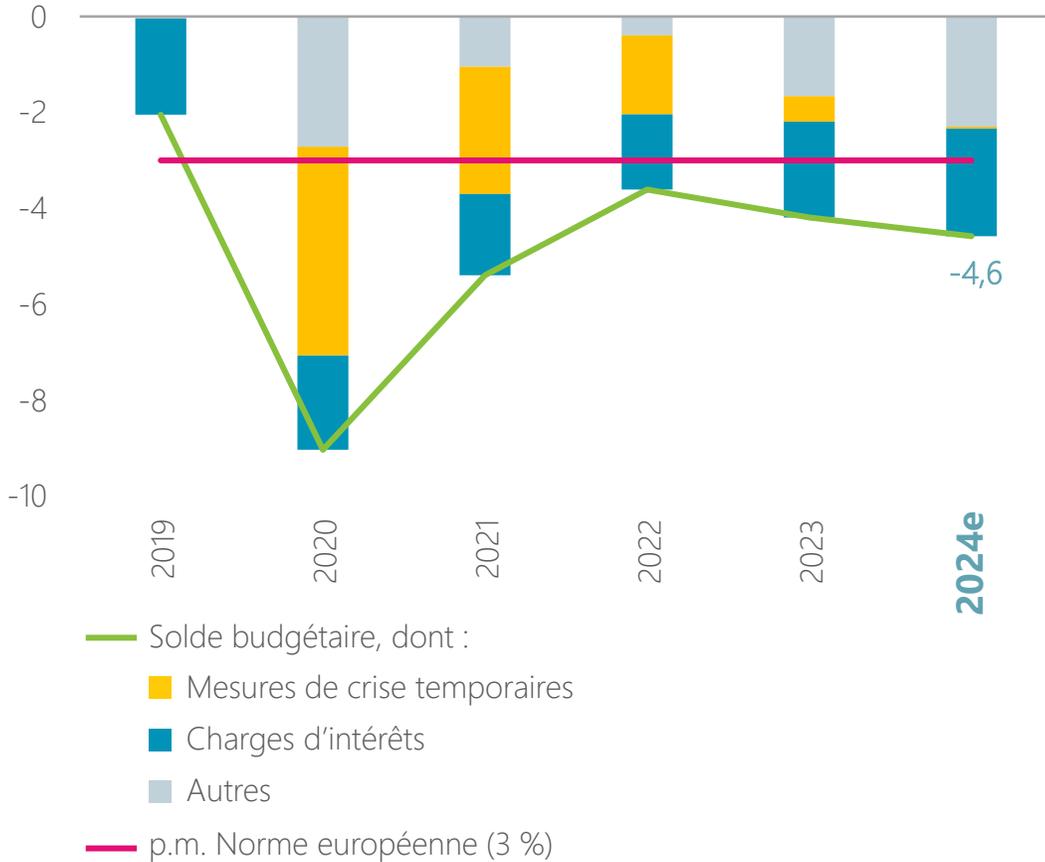
Écart de rentabilité entre les grandes banques et les plus petites



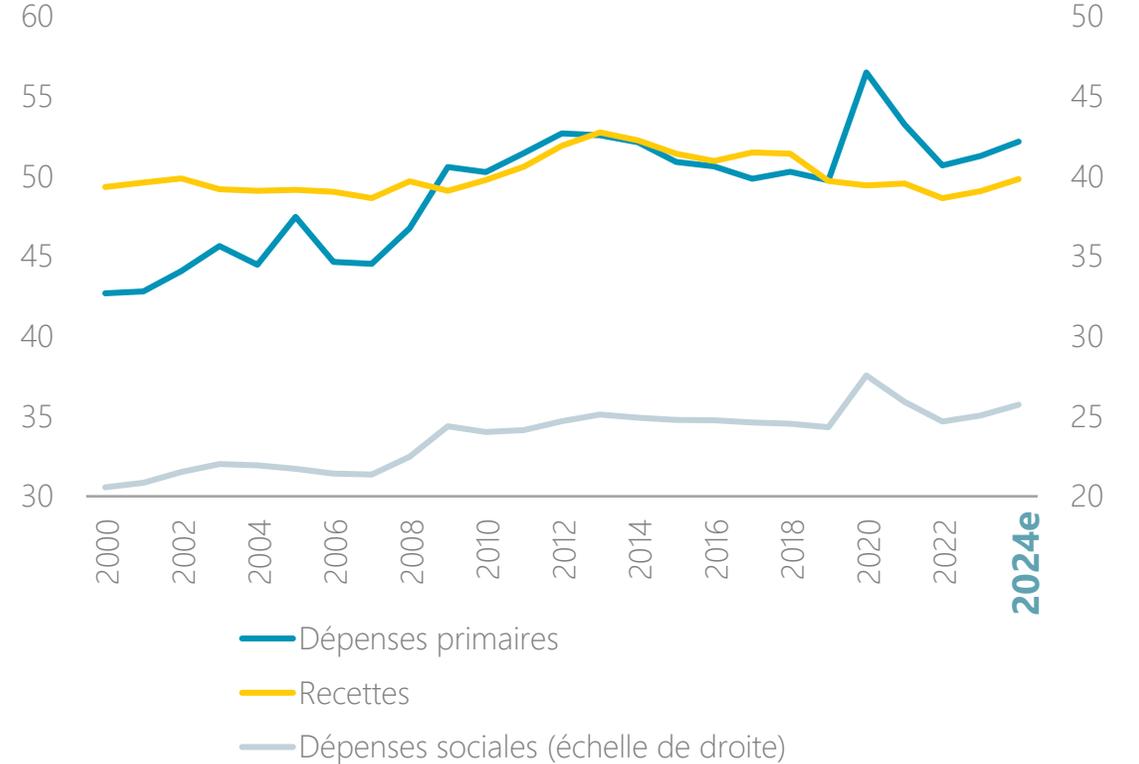


Le déficit public se creuse, sous l'effet de dépenses en hausse

Solde budgétaire nominal (pourcentages du PIB)



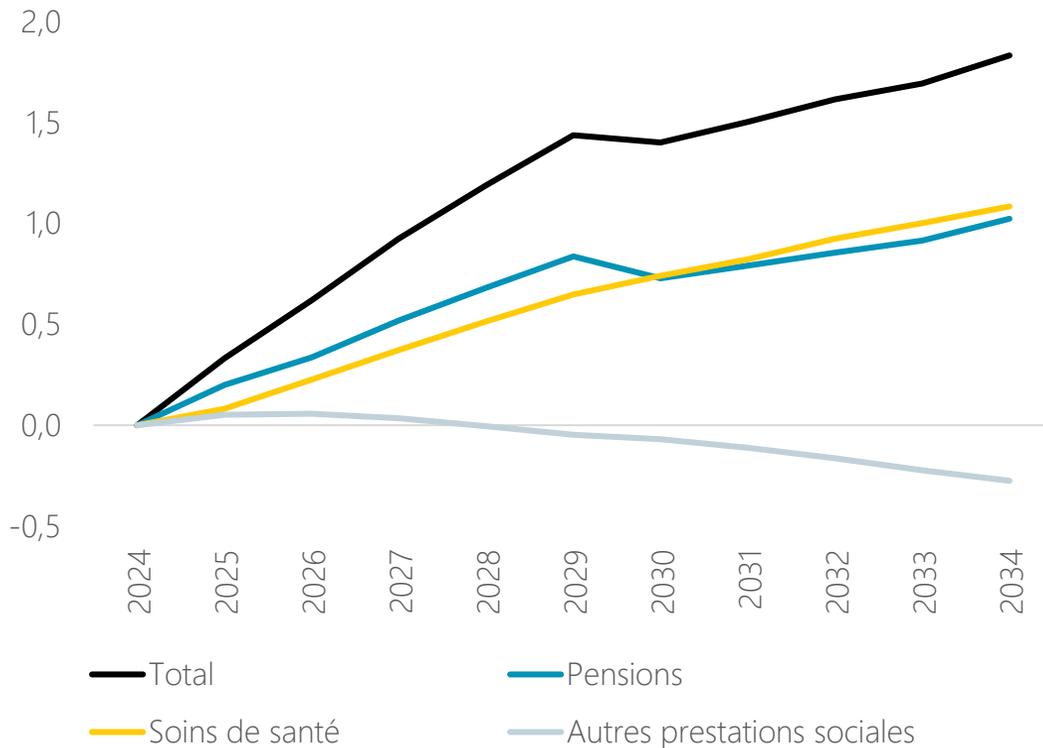
Les dépenses primaires se sont accrues sous l'impulsion de la nette hausse des dépenses sociales (pourcentages du PIB)



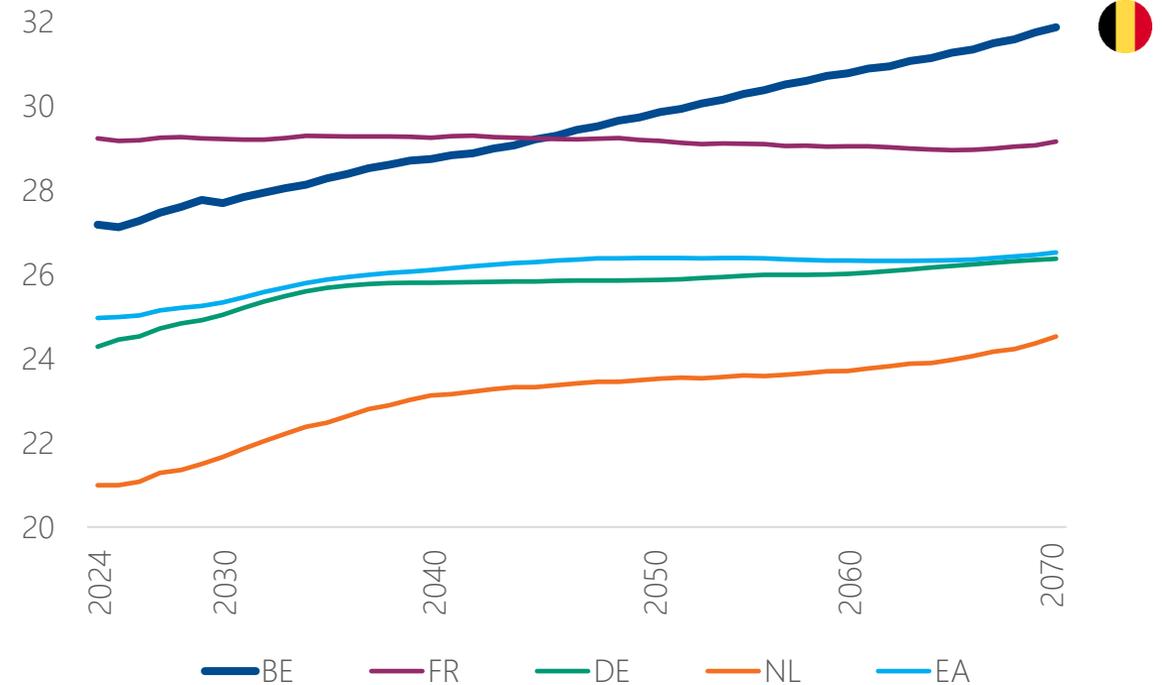


Les dépenses sociales continueraient de s'accroître (plus) vivement à l'avenir en Belgique

Les coûts du vieillissement progressent sensiblement en Belgique à moyen terme
(variation des prestations sociales par rapport à 2024, points de pourcentage du PIB)



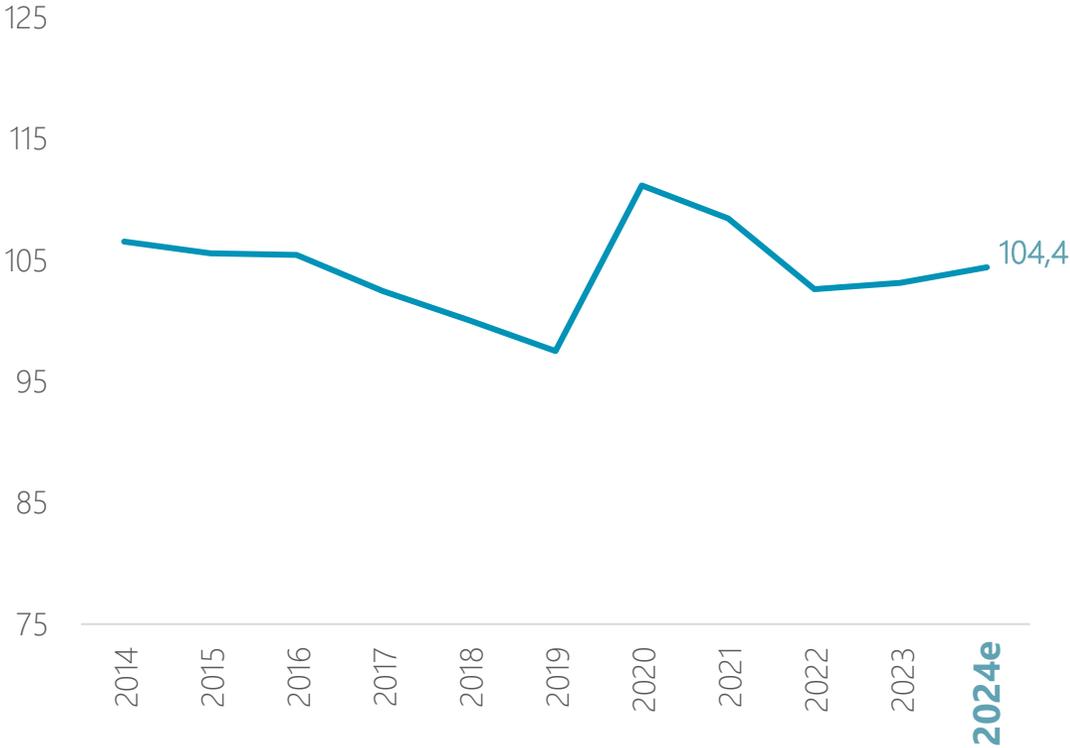
Les coûts du vieillissement progressent plus vivement à long terme en Belgique que dans les pays voisins
(prestations sociales, pourcentages du PIB)



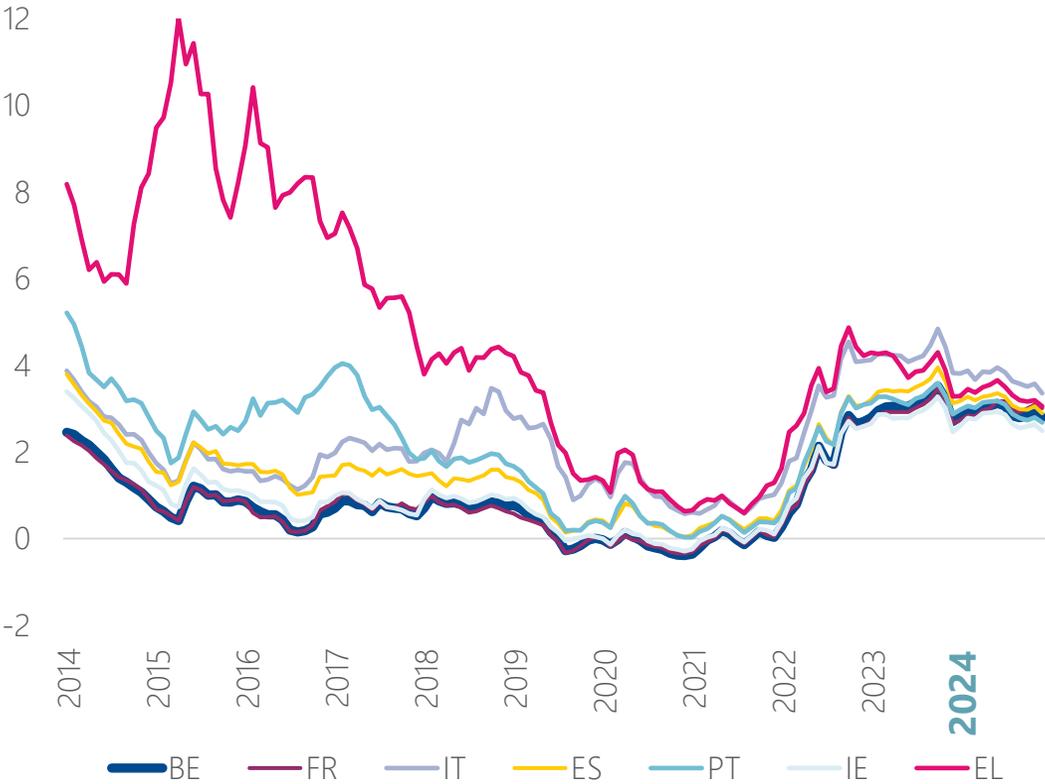


La dette publique élevée rend la Belgique vulnérable à une perte de confiance

Ratio de la dette publique belge (pourcentages du PIB)



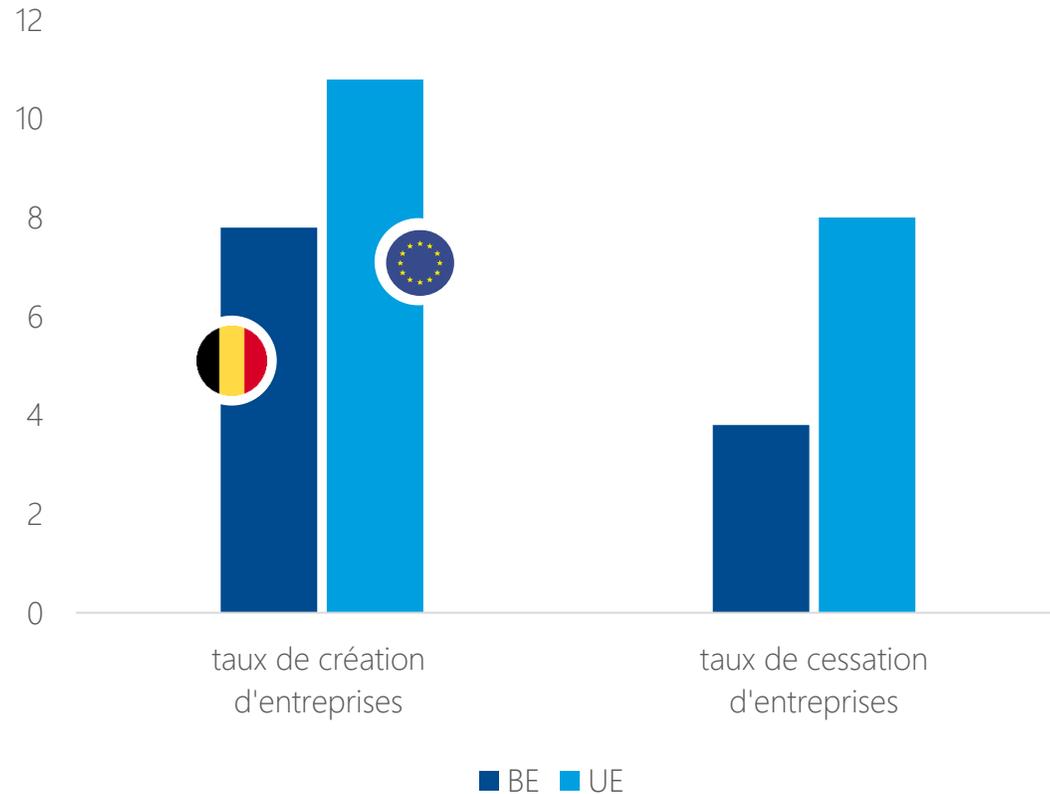
Évolution des taux dans les pays très endettés (pourcentages, données mensuelles)





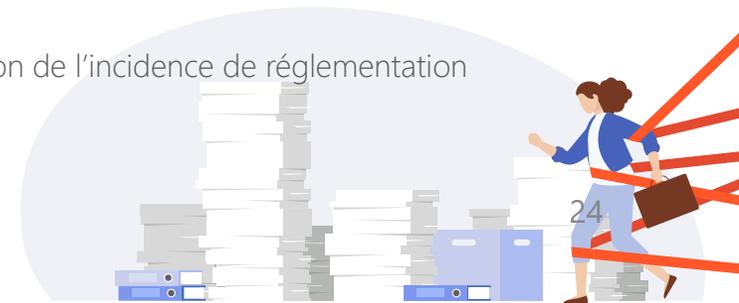
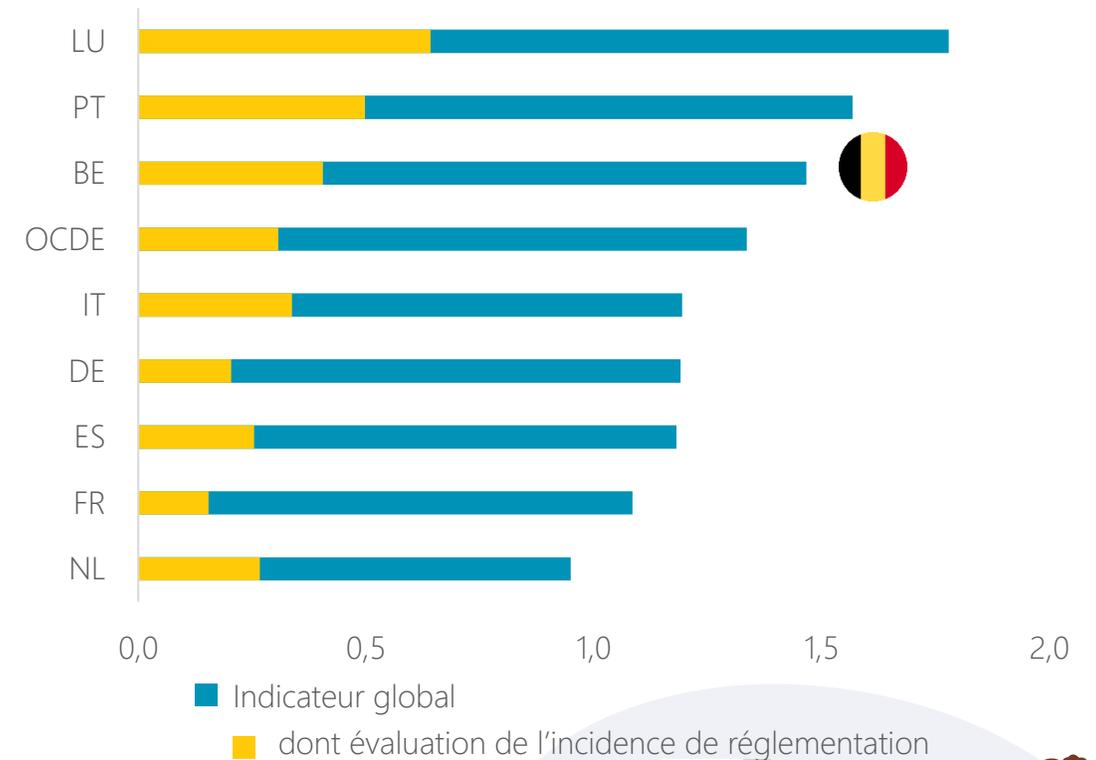
L'économie belge apparaît moins flexible et moins dynamique que d'autres économies avancées

Moins de dynamisme dans le paysage des entreprises que dans l'UE



Indicateur de réglementation

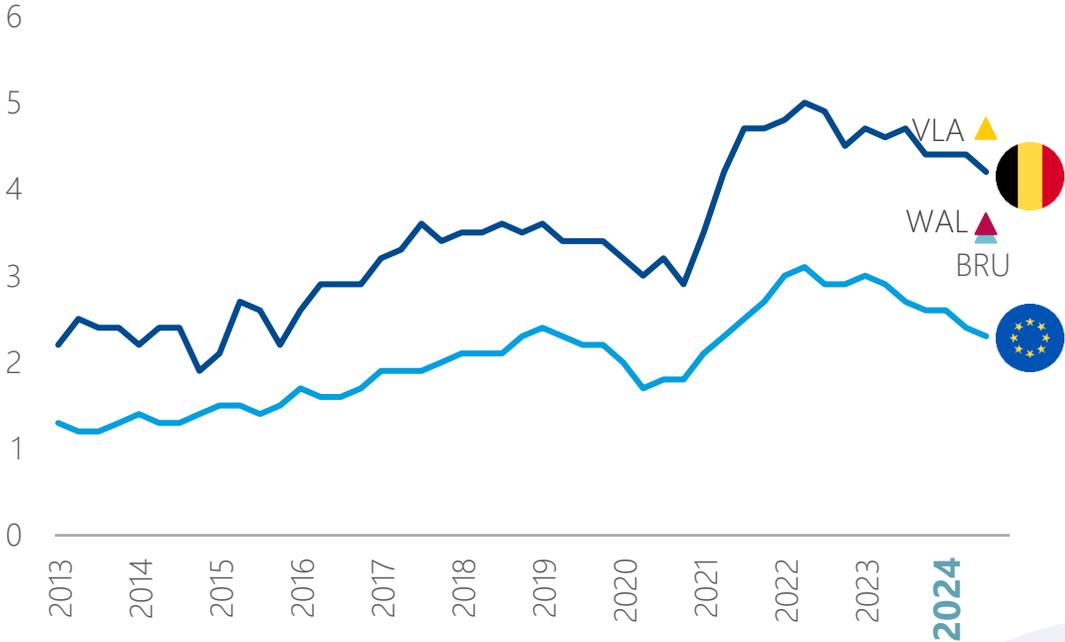
(2023, indice de 0 à 6, un chiffre plus élevé reflétant une réglementation plus stricte)



La pénurie de main-d'œuvre reste problématique et le taux d'emploi n'a pratiquement plus augmenté

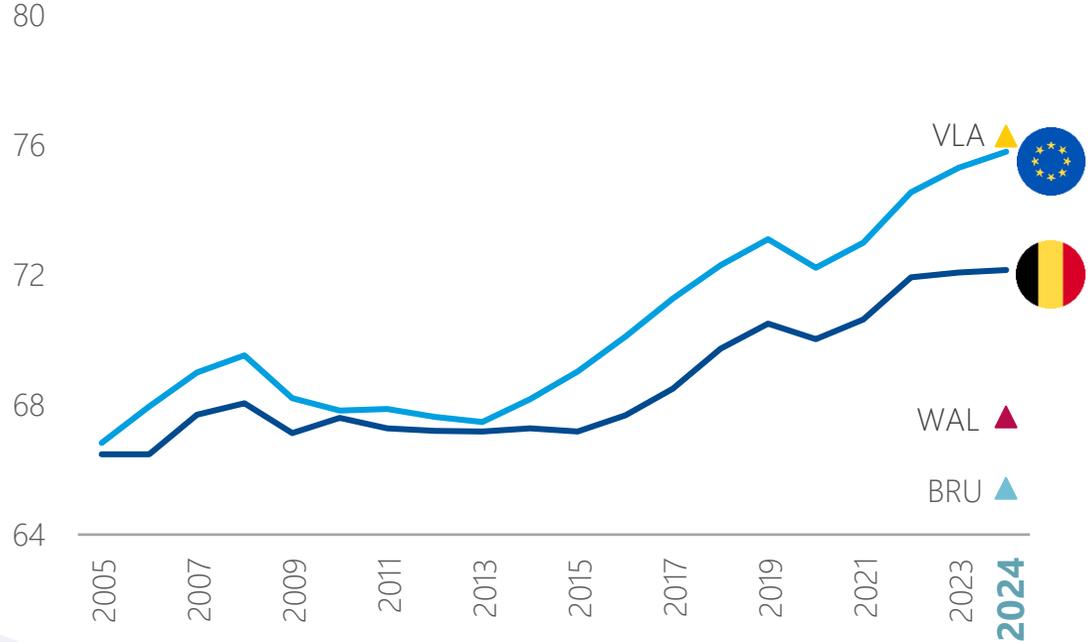
Taux de vacance

(nombre de postes vacants par rapport au nombre total d'emplois)



Taux d'emploi

(personnes occupées en pourcentage de la population en âge de travailler, 20 à 64 ans)



Nécessité d'un marché du travail flexible avec une offre suffisante de travailleurs adéquatement qualifiés

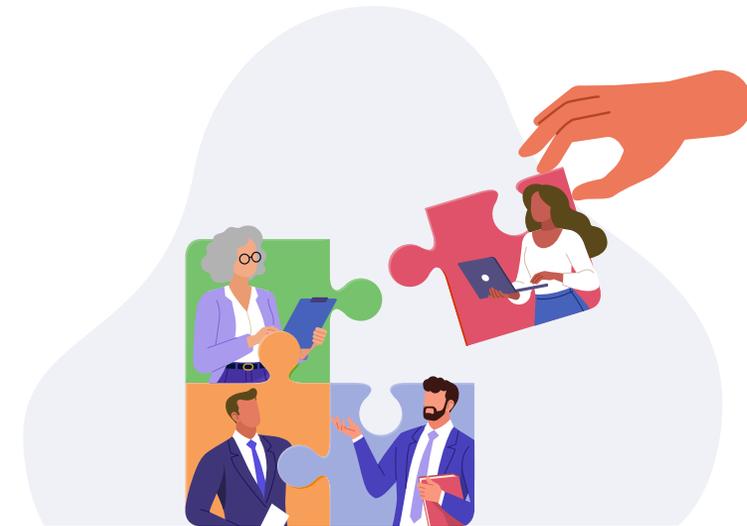
Inverser la tendance à la **diminution de la qualité de l'enseignement**, accent sur les STEM + formation permanente



Travailler doit être **mieux rémunéré**



Promouvoir la mobilité sur le marché du travail (+éventuellement immigration ciblée)

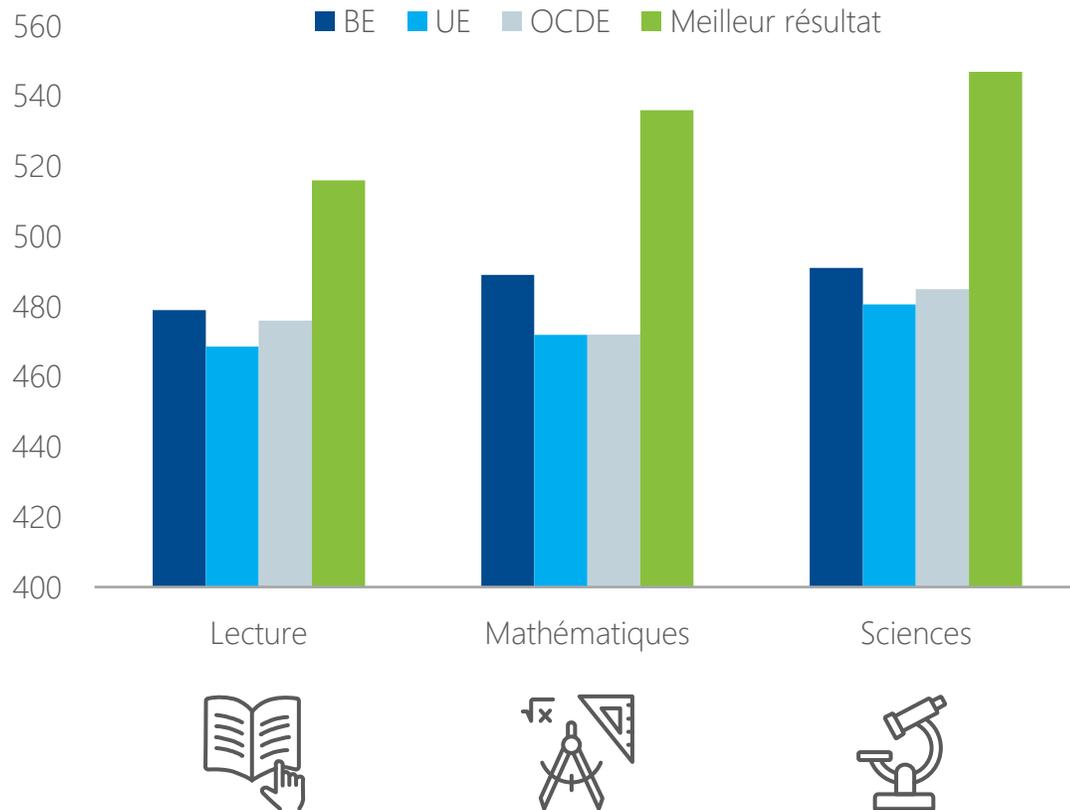




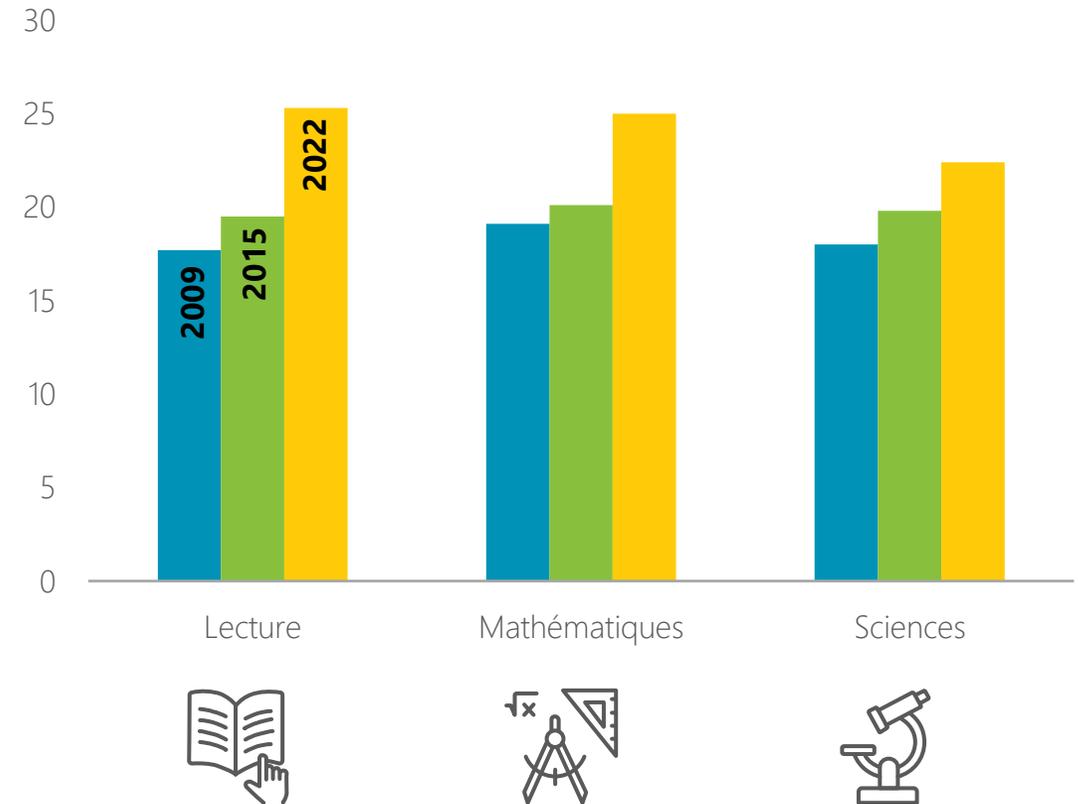
Le système éducatif belge est performant dans une perspective internationale, mais les performances se dégradent au fil du temps

Performance des étudiants

(scores obtenus aux tests PISA menés par l'OCDE en 2022)



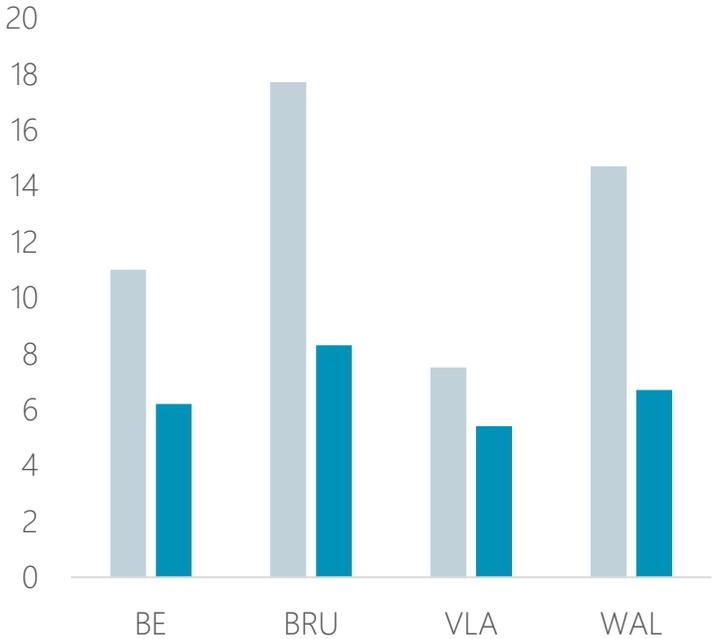
Part des étudiants belges de 15 ans ayant obtenu un score insuffisant à l'enquête PISA





Certains indicateurs de l'enseignement se sont améliorés, bien que des disparités régionales subsistent

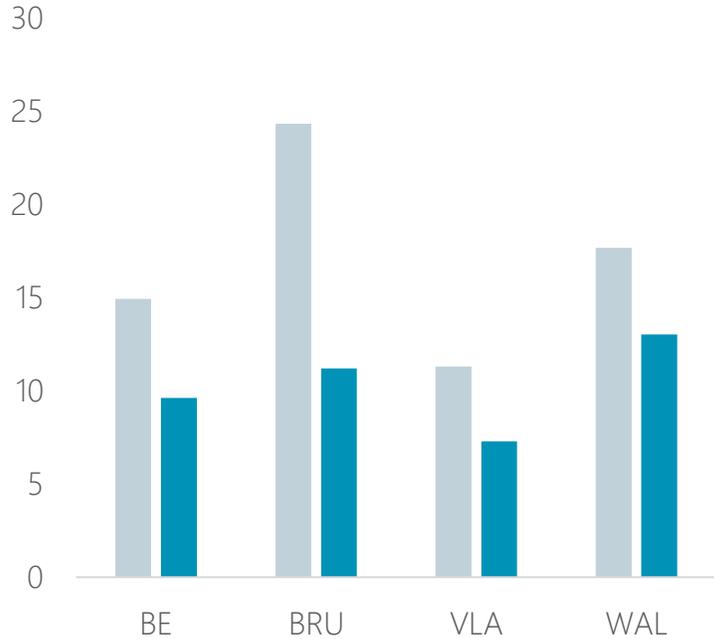
Décrochage scolaire
(en pourcentage de la population âgée de 18 à 24 ans)



Diplômés de l'enseignement supérieur
(en pourcentage de la population âgée de 25 à 34 ans)



Jeunes qui ne sont ni en emploi, ni en éducation, ni en formation
(en pourcentage de la population âgée de 15 à 29 ans)



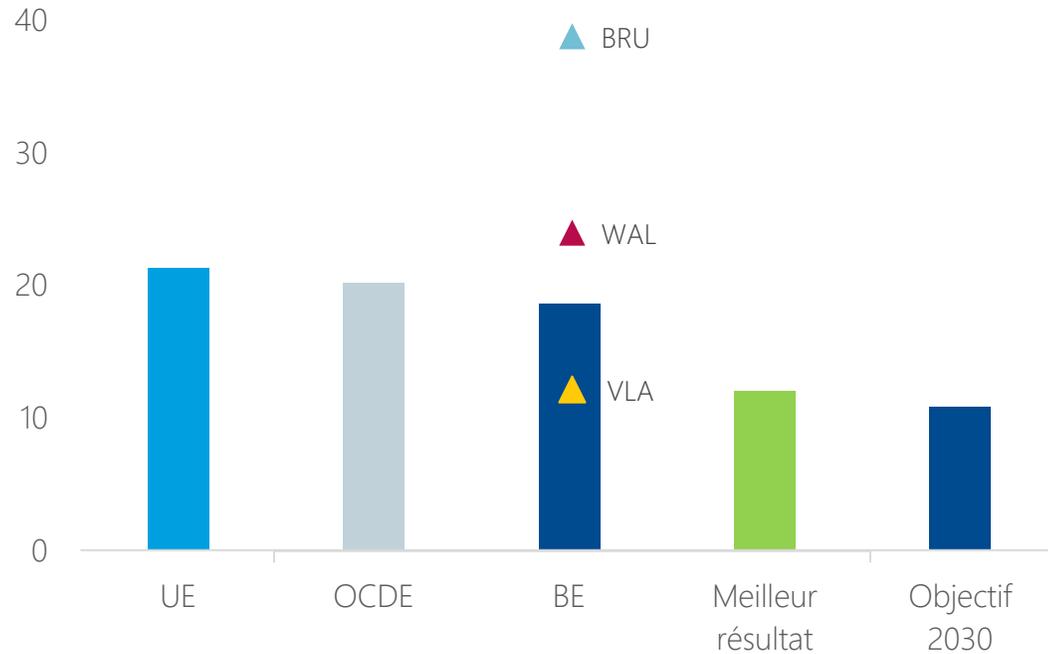
■ 2013 ■ 2023



Risque de pauvreté et part des ménages à faible intensité de travail : grande disparité entre régions

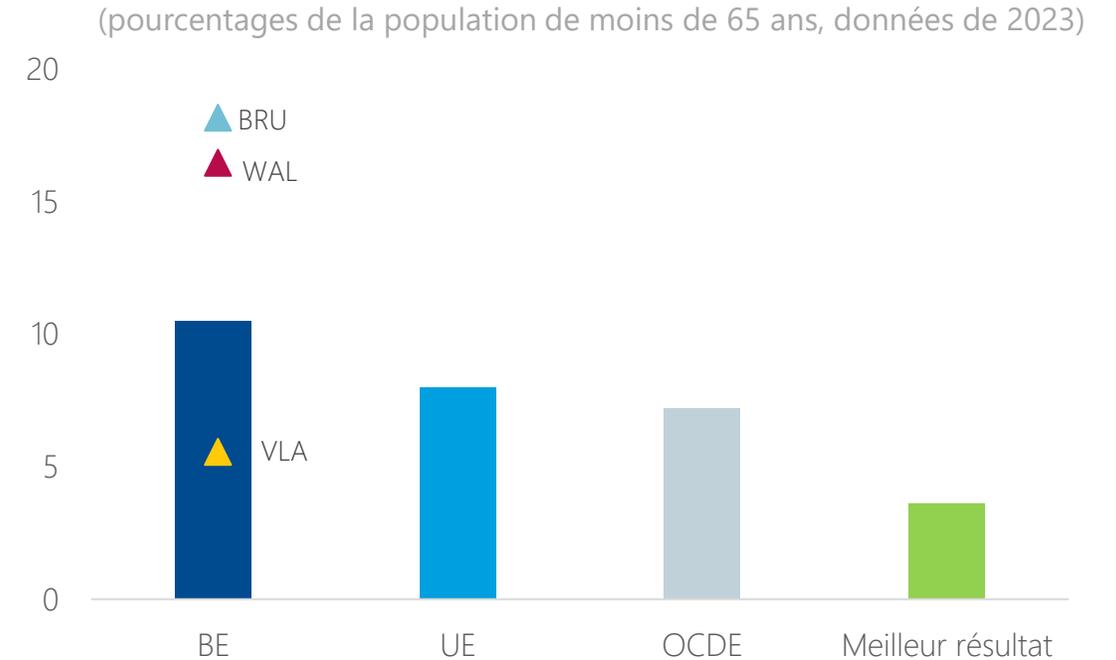
Risque de pauvreté ou d'exclusion sociale

(pourcentages de la population, données de 2023)



Part des personnes membres de ménages à faible intensité de travail

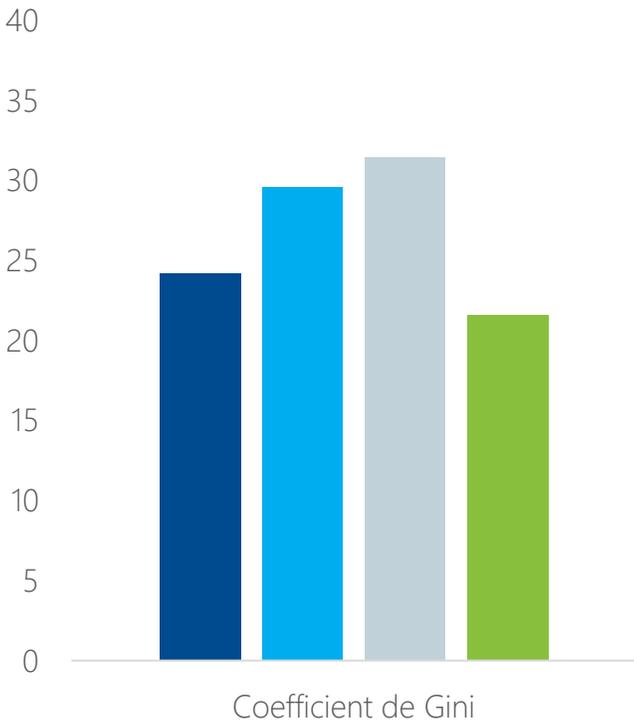
(pourcentages de la population de moins de 65 ans, données de 2023)



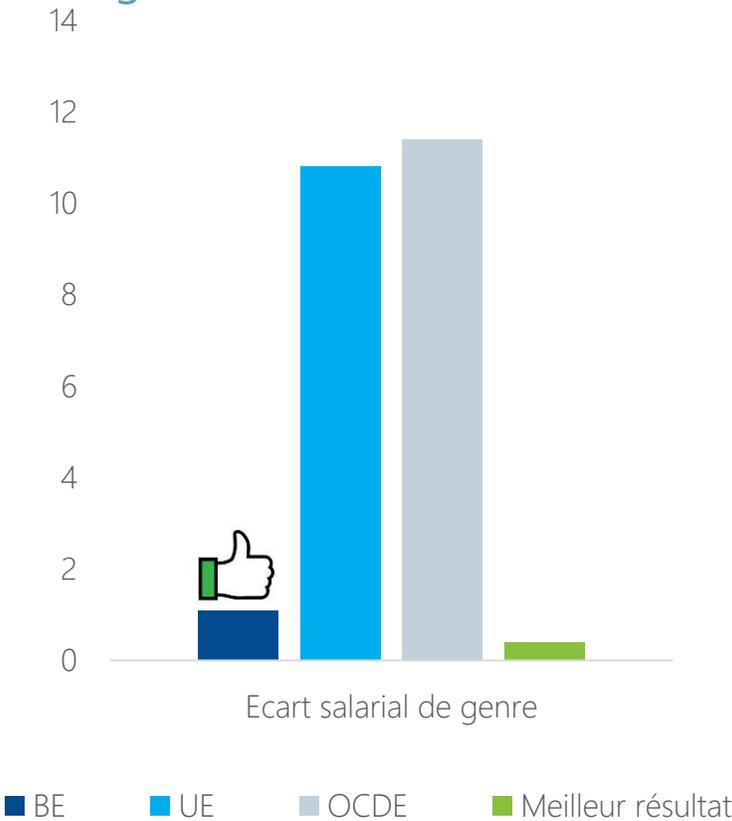


Les inégalités sont relativement peu marquées, même si des efforts seront encore nécessaires

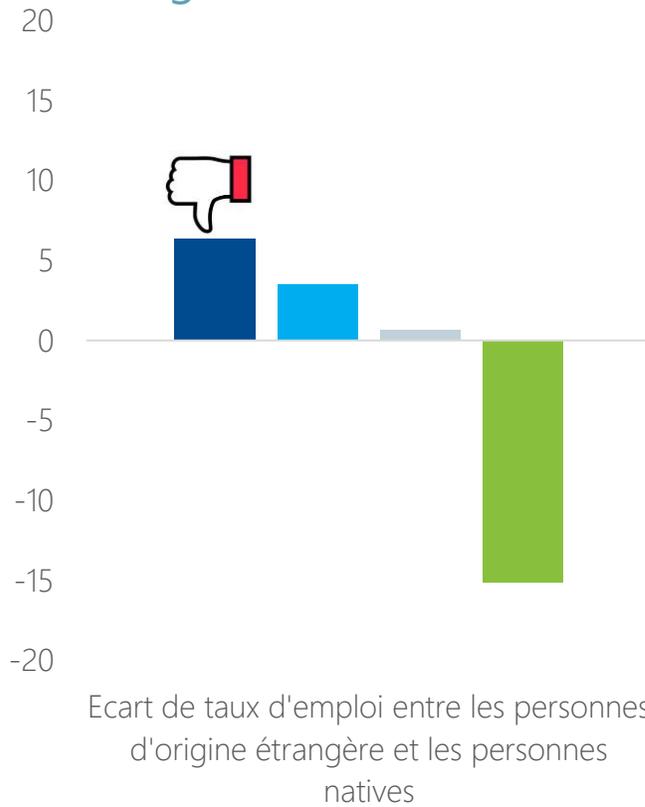
Niveaux d'(in)égalité selon les revenus



Niveaux d'(in)égalité selon genre



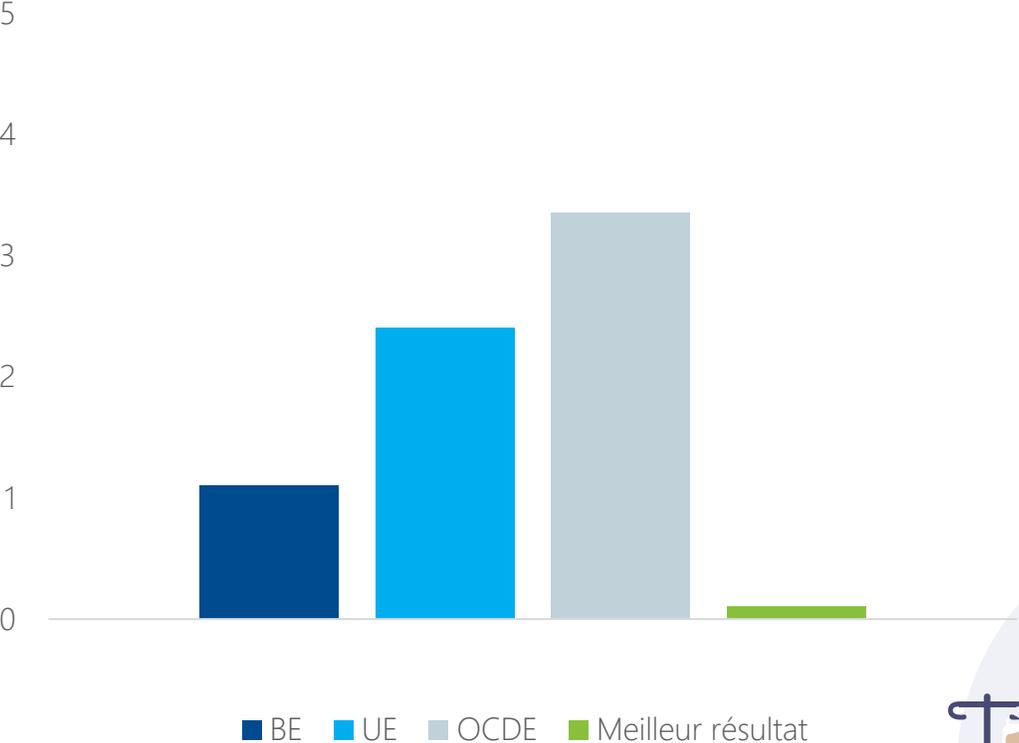
Niveaux d'(in)égalité selon l'origine



Le système des soins de santé est accessible et permet une espérance de vie en bonne santé plus longue

Inaccessibilité aux soins de santé

(en pourcentage de la population âgée de 16 ans ou plus, données pour 2023)



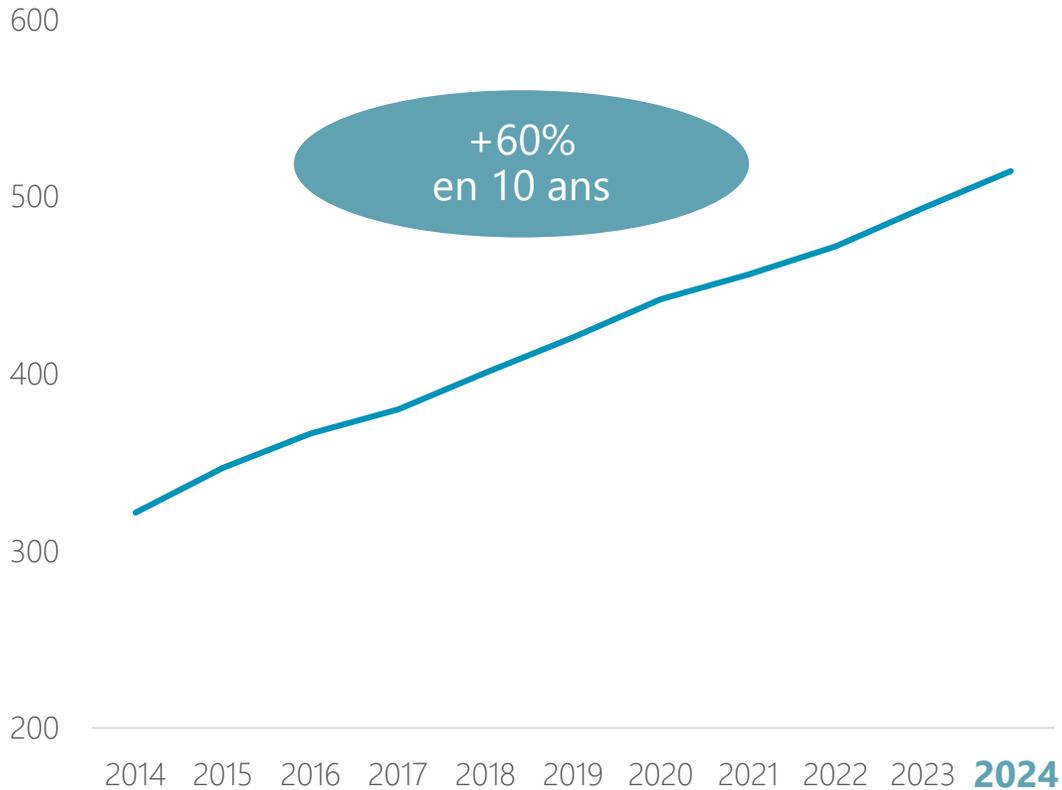
Espérance de vie en bonne santé à la naissance



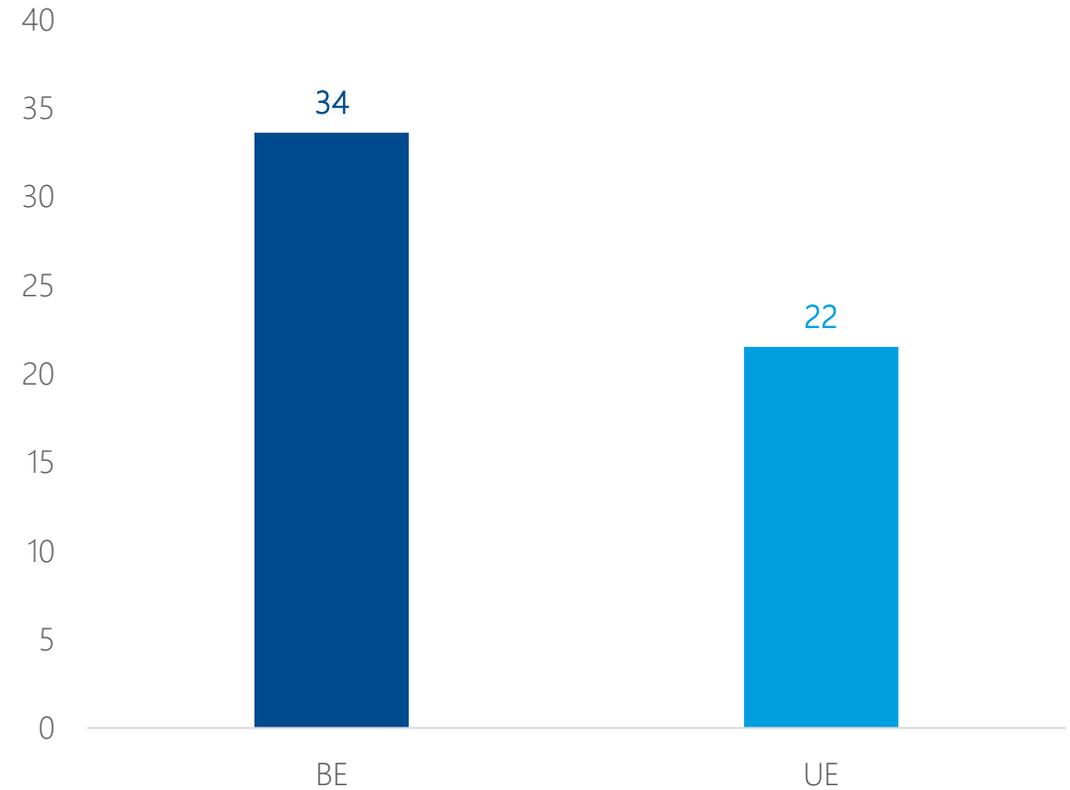


Réintégration difficile des malades de longue durée

Milliers d'employés et chômeurs en invalidité en Belgique



Écart de taux d'emploi entre les personnes souffrant d'un handicap et les autres (points de pourcentage, données pour 2023)

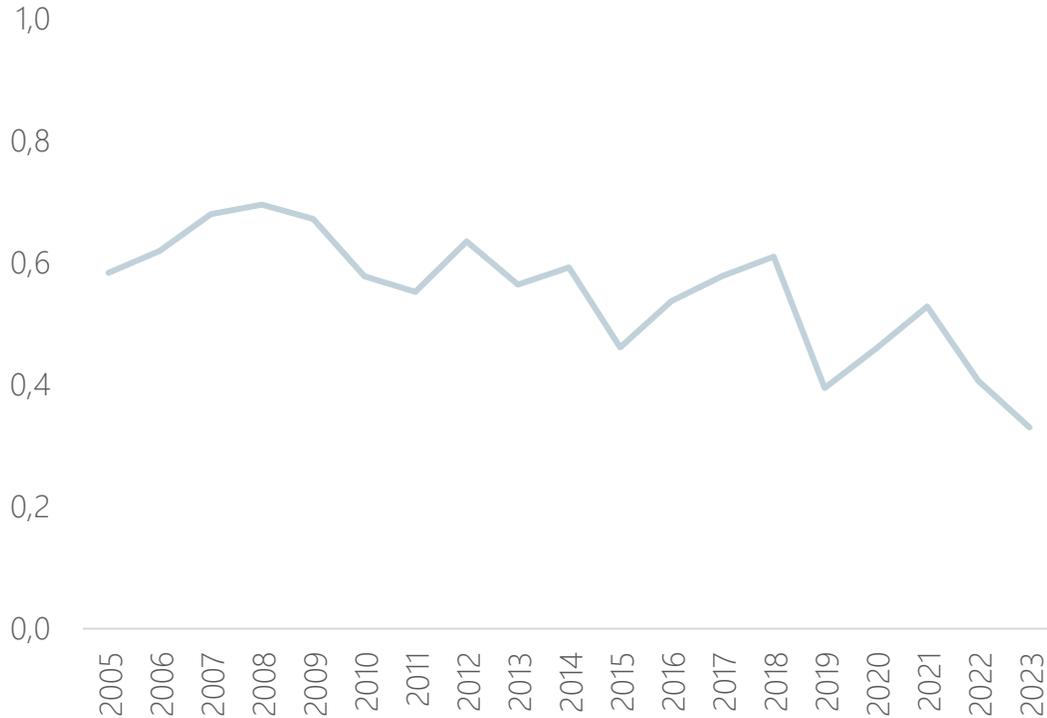




Le bien-être actuel se dégrade et la soutenabilité de la Belgique présente des défis, notamment d'un point de vue environnemental

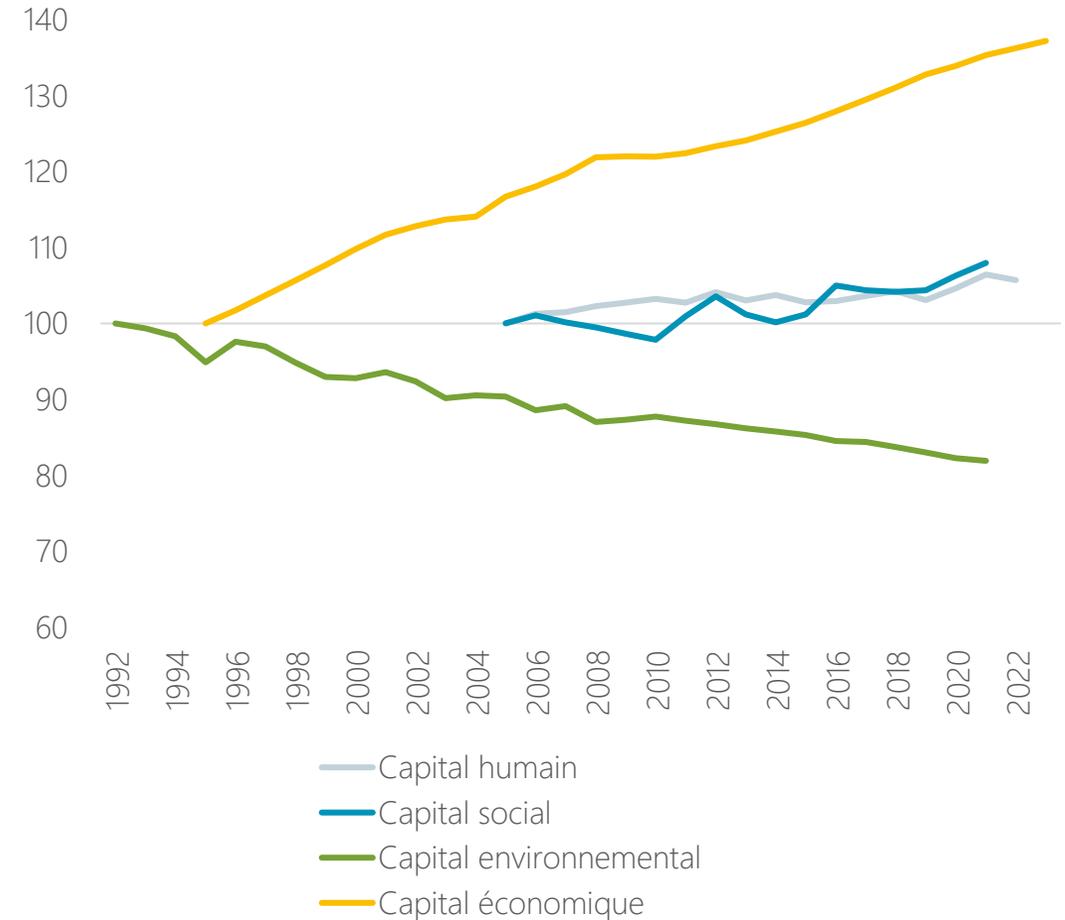
Indicateur « Ici et maintenant »

(indice de 0 à 1)



Indicateurs composites « Plus tard »

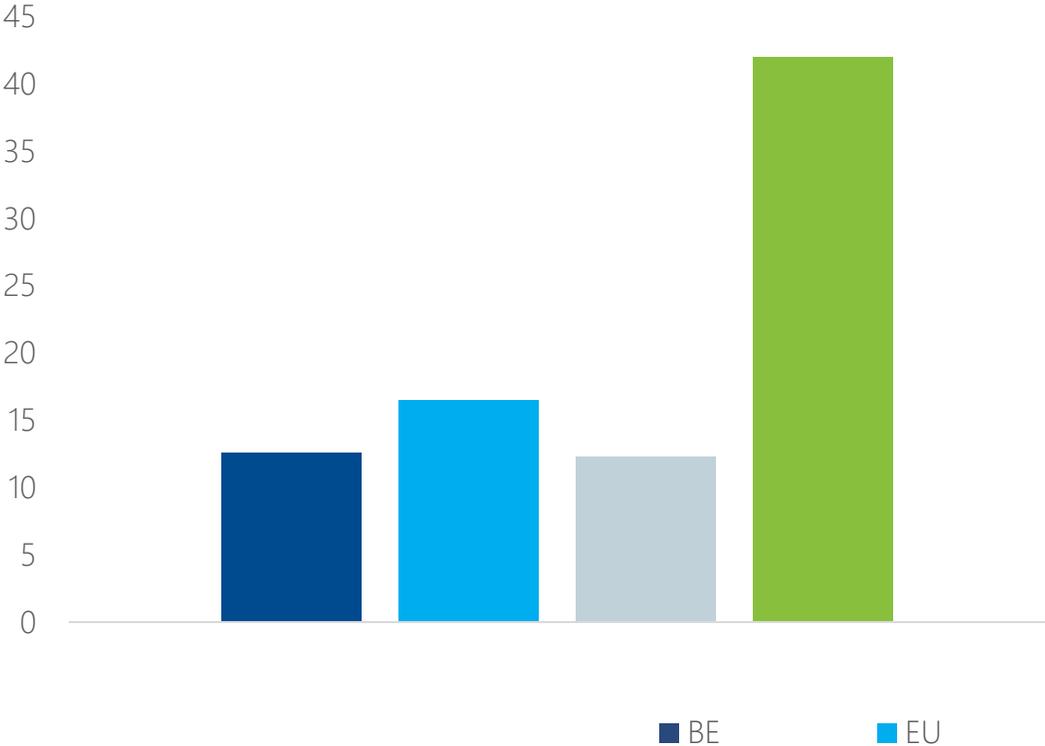
(indice 100 pour l'année de référence correspondante)



Des efforts doivent encore être fournis en matière de performance environnementale

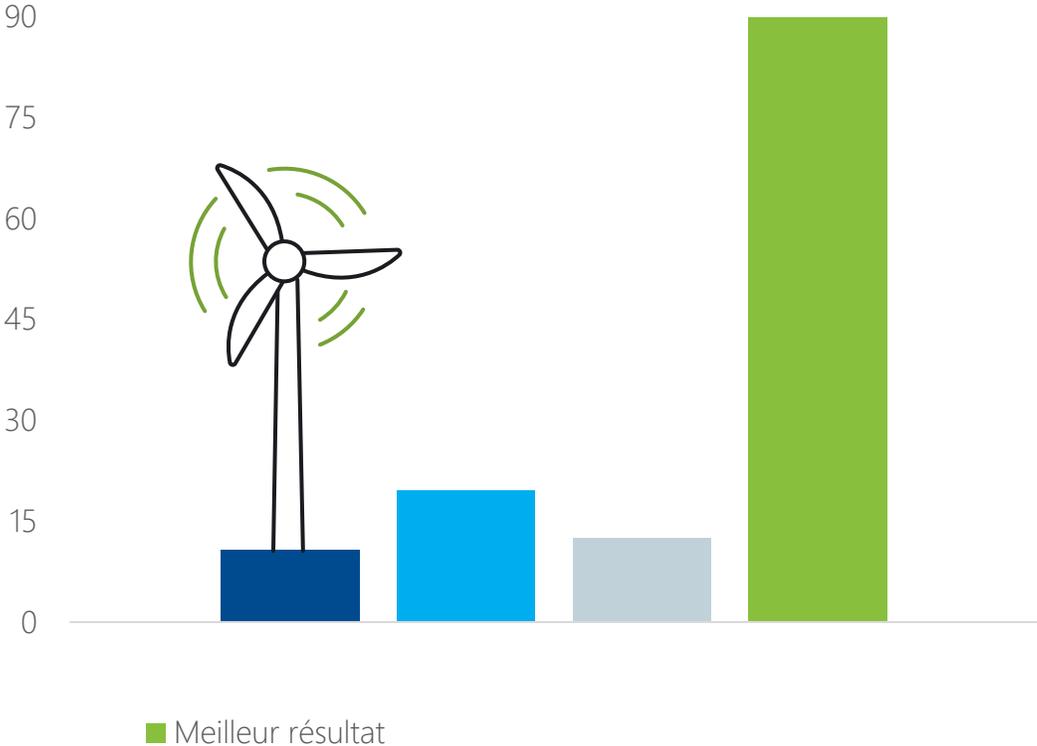
Productivité énergétique

(PIB par unité d'approvisionnement total en énergie, en milliers USD2015 par tonne d'équivalent pétrole, 2023)



Part d'énergies renouvelables

(en pourcentage de l'approvisionnement total en énergie, 2023)



« Temps forts » pour le climat mondial en 2024

What's at stake for climate policy? 'Who the hell cares,' Trump says.



WMO confirms 2024 as warmest year on record at about 1.55°C above pre-industrial level

In 2024, a series of climate disasters

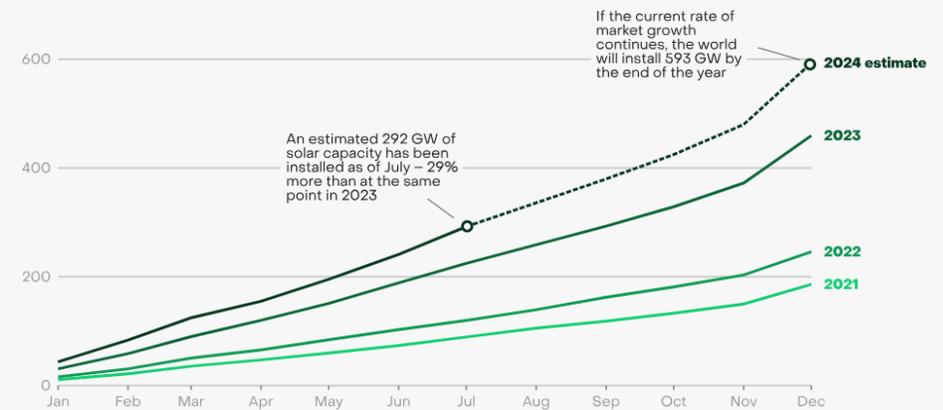
China's car sales surge in 2024, driven by record EV sales

Northvolt files for bankruptcy in major blow to European EV sector



The world is on track to install 29% more solar capacity in 2024 than it did last year, despite unprecedented growth in 2023

Estimated global year-to-date solar additions by month (GW)



Monthly capacity additions are estimated from national reporting on installed solar capacity as well as deployment estimates based on Ember's China solar PV export data.

Cost of going green sparks backlash from Europe's voters



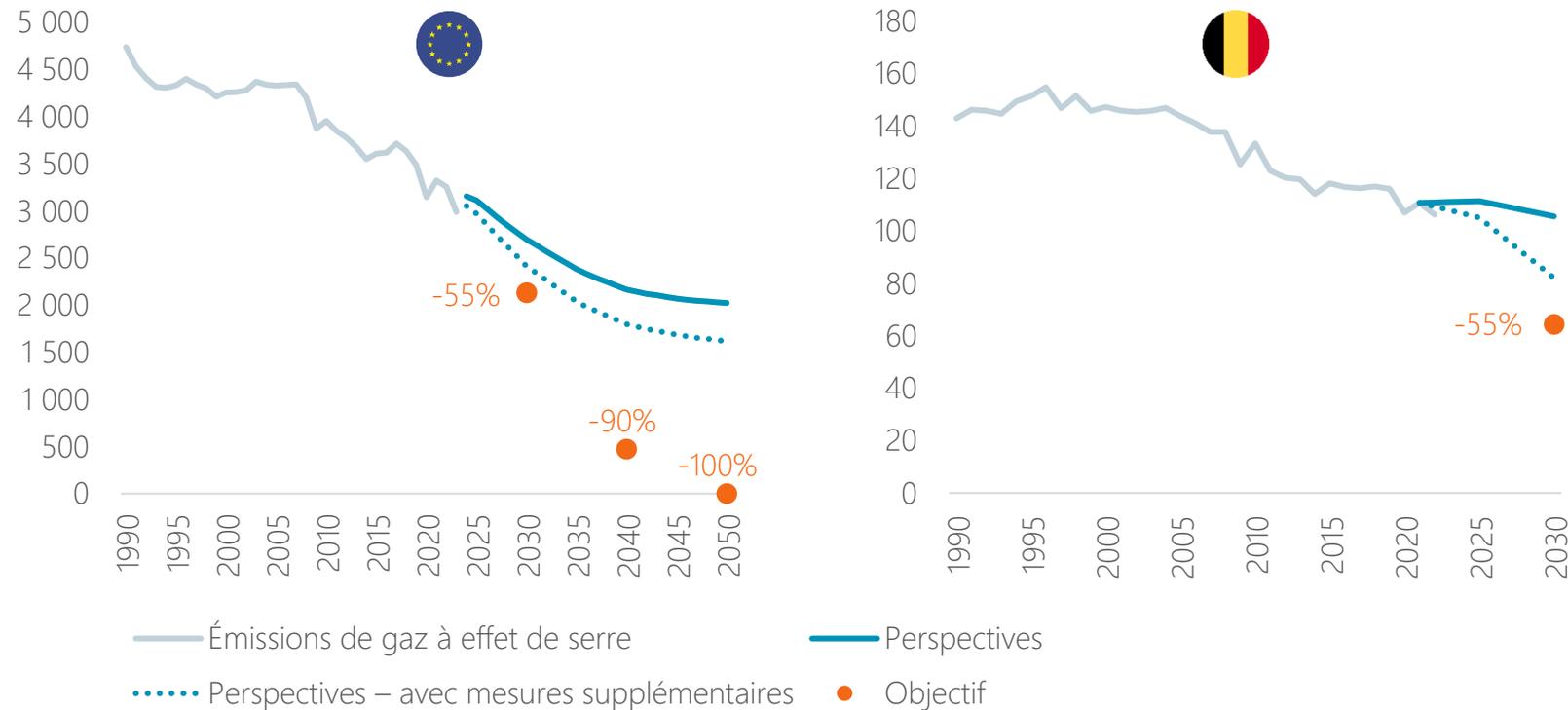
Year in a word: Greenlash

The seemingly unrelenting rise of populism has spurred a retreat from environmental targets

Au rythme actuel, l'économie ne sera pas neutre en émissions, en termes nets, d'ici 2050

Émissions de gaz à effet de serre dans l'Union européenne et en Belgique

(millions de tonnes d'équivalent CO₂)



En théorie :

- Transition « réalisable à un coût raisonnable »

En pratique :

- Changement de perception, moins d'adhésion à la « politique verte »
- Qui supporte le coût ?
- Quel avenir pour l'industrie ?

2025 : naviguer en eaux plus troubles, à la recherche d'un nouvel équilibre mondial après une année chargée en élections



**Quelle issue pour
les conflits militaires**



**Tarifer ou
ne pas tarifer**



**Transition climatique ordonnée
ou « planète étuve »**



Chiffres clés

Pourcentages de variation, sauf mention contraire	2022	2023	2024
PIB réel	4,2	1,3	1,0
<i>Consommation des ménages</i>	3,6	0,6	2,0
<i>Investissements des entreprises</i>	4,1	5,1	1,7
<i>Exportations nettes (contribution à la croissance)</i>	0,1	-0,2	0,1
Inflation totale (IPCH)	10,3	2,3	4,3
Inflation sous-jacente	4,0	6,0	3,4
Emploi	1,9	0,8	0,3
Taux de chômage (pourcentages de la population active)	5,6	5,6	5,7
Solde budgétaire (pourcentages du PIB)	-3,6	-4,2	-4,6

Contribuez au baromètre de conjoncture en moins de 5 minutes par mois

Pourquoi?



Être informé de l'évolution économique **avant** les statistiques traditionnelles



Meilleure représentativité
= analyse plus fine par secteur
= meilleure évaluation du positionnement



Participer
= accès à des résultats plus détaillés pour la comparaison avec vos pairs

Comment ?

Participez aux enquêtes!

Via un outil online:

- invitation par mail,
- lien personnel,
- multiplateforme (pc, mobile).

Enregistrez votre entreprise aujourd'hui via



40%

Obstacles et taux d'activité

* Quels sont les principaux facteurs qui limitent actuellement votre activité?

- aucun
- insuffisance de la demande
- manque de personnel
- manque d'espace et/ou d'équipement
- contraintes financières
- autres facteurs

🔗 Indiquez quelles sont les causes principales qui limitent votre activité actuellement. Les contraintes financières concernent aussi bien les crédits d'investissement que les liquidités financières.
S'il n'y a pas d'obstacles, cochez alors la case "aucun".

* Si la demande se renforçait, pourriez-vous augmenter le volume de votre activité avec vos ressources actuelles?

- Oui
- Non

Précédent Suivant