

# Matches sectoriels



Belgique vs Irlande

Championnat de football européen 2016



Terrain de jeu: secteur alimentaire

Aperçu du match

4:5\*



## Performance de la sélection pour le tournoi

### Secteur belge de l'alimentation

2015	2016f	2017f
1,4	1,3	1,7
1,7	0,9	1,8

Croissance  
du PIB

Croissance de la valeur ajoutée  
du secteur de l'ingénierie (%)

0,2

Elevé

Croissance moyenne du secteur de l'ingénierie au  
cours des trois dernières années (%)

Niveau de compétitivité

### Secteur irlandais de l'alimenta

2015	2016f	2017f
7,8	4,8	3,6
9,5	2,3	3,0

4,8

Moyen

Sources: IHS, Atradius

### Meilleur score en déplacement

La situation générale de la demande pour le secteur alimentaire belge est favorable, surtout en raison des exportations en croissance. Les normes de qualité et de sécurité ainsi que l'innovation aux niveaux des produits et des processus sont des arguments de vente clés à l'étranger. Les principales destinations demeurent la France, l'Allemagne et les Pays-Bas, tandis que les exportations vers les Etats-Unis, le Japon et les pays BRIC augmentent (principalement pour le chocolat et les boissons alcoolisées), ce qui offre de bonnes opportunités de croissance. De manière globale, le secteur alimentaire contribue positivement à la balance commerciale belge chaque année, alors que les ventes domestiques ont enregistré une faible baisse en 2015. Les marges bénéficiaires de nombreuses entreprises alimentaires belges sont toutefois négativement impactées par des coûts énergétiques et de main d'oeuvre élevés, ce qui touche principalement les plus petites entreprises. Les coûts en main d'oeuvre sont plus de 20% plus élevés qu'en France, en Allemagne et aux Pays-Bas, des pays qui abritent de grands concurrents. Les prix volatils des produits de base posent un autre problème. Les producteurs alimentaires sont forcés de répercuter les augmentations de prix sur leurs clients, sans quoi leurs rendements seraient encore plus sous pression.

Alors que la dépendance au financement bancaire et le taux d'endettement des entreprises sont généralement élevés dans l'industrie alimentaire, les banques consentent généralement à fournir du crédit au secteur.

### Bon score également en déplacement

Le secteur alimentaire orienté vers l'exportation est le secteur indigène le plus important d'Irlande, 50.000 emplois directs, avec 180.000 emplois liés à l'agriculture et aux secteurs connexes.

L'Irlande reste le plus grand exportateur de produits laitiers, de boeuf et d'agneau dans l'UE, et elle a enregistré une croissance de la demande pour ses produits en 2014 et 2015. Les entreprises ont bénéficié du taux de change plus faible de l'euro, principalement vis-à-vis de la livre anglaise, c'est la principale raison de l'augmentation des marges bénéficiaires. Les exportations se sont élevées à 10,8 milliards d'euros en 2015. On a estimé que l'euro plus faible par rapport à la livre sterling anglaise et au dollar américain a représenté 950 millions d'euros en 2015, un gain qui ne devrait pas se renouveler en 2016. Au niveau national, le secteur profite du rebond de l'économie irlandaise et de la croissance de la confiance des consommateurs.

Le secteur souffre toujours d'un manque d'investissements pendant les années de récession. Même si les banques ne fournissent toujours pas suffisamment de prêts au secteur alimentaire, la situation s'améliore.



## Joueurs à suivre

### Belgique

- Le sous-secteur des boissons est un sous-secteur rentable, qui bénéficie d'une augmentation de la demande internationale. Les événements sportifs de 2016 (championnat de football européen et Jeux Olympiques) devraient encourager la demande.
- Le secteur des produits laitiers a souffert en 2015 suite à l'abolition des quotas laitiers de l'UE, mais le marché montre des signes de stabilisation après une période volatile. Ce secteur devrait encore se consolider.



### Irlande

- L'Irlande est le plus grand exportateur de lait en poudre pour enfants en Europe, produisant actuellement 15% de la production mondiale totale.
- Nous observons aussi une croissance soutenue des exportations de whisky irlandais, qui ont augmenté de 18% en 2015 et qui devraient encore augmenter en 2016.

- Le sous-secteur de la viande souffre de pressions au niveau des marges bénéficiaires et d'une rude concurrence, alors qu'un processus de consolidation est en cours dans ce secteur. Certains exportateurs de viande sont négativement touchés par l'embargo sur les importations d'aliments en Russie.
- L'embargo sur l'importation d'aliments en Russie a aussi accru la pression sur le secteur des fruits et des légumes.



- Pour le sous-secteur des produits laitiers irlandais, la récente abolition des quotas laitiers de l'UE et la forte diminution des prix du lait ont entraîné une diminution à court terme des marges ainsi que des retards dans les programmes d'investissement. Le secteur souffre toujours de ce manque d'investissement durant les années de récession.
- Cependant, à long terme, l'absence de quotas devrait fournir de nouvelles opportunités commerciales pour les entreprises laitières irlandaises.



## Principaux points forts et points faibles

### Industrie alimentaire belge

De fortes exportations, avec de solides taux de croissance dans des marchés en dehors de l'UE.

Situation au centre de l'Europe occidentale.

Leader du secteur en Belgique pour les investissements, les produits et l'innovation.

Haute qualité des produits alimentaires.

Main-d'oeuvre qualifiée et engagement fort pour la R&D.



### Industrie alimentaire irlandaise

Les exportations devraient poursuivre leur croissance, pour atteindre 12 milliards d'euros d'ici 2020.

L'abolition des quotas laitiers de l'UE permet aux entreprises laitières irlandaises de répondre à une demande mondiale croissante de produits alimentaires à base de produits laitiers.

Plusieurs économies émergentes mondiales connaissent des changements culturels s'éloignant d'une «alimentation à base d'amidon» pour passer aux «régimes protéinés», ce qui augmente encore plus la demande extérieure de produits alimentaires irlandais.

La confiance des consommateurs irlandais est à son plus haut niveau depuis 10 ans, ce qui est positif pour les producteurs et les revendeurs du secteur alimentaire.

Les coûts de main-d'oeuvre élevés par rapport à d'autres secteurs et à la concurrence étrangère, malgré les plans du gouvernement visant à traiter ce problème.

Les coûts énergétiques élevés par rapport à la concurrence étrangère.

Manque de main-d'oeuvre qualifiée.

La tendance baissière des prix des matières premières peut avoir de graves conséquences pour les entreprises agricoles belges.



La grande dépendance vis-à-vis du marché britannique, qui représente 40% des exportations alimentaires, ce qui rend le secteur très vulnérable à la volatilité des devises.

Niveau de compétitivité élevé dans certains sous-secteurs.

L'attitude des banques irlandaises par rapport aux emprunts reste relativement conservatrice et l'accès au financement peut poser problème pour les plus petites entreprises alimentaires.

L'industrie requiert des investissements considérables en R&D.



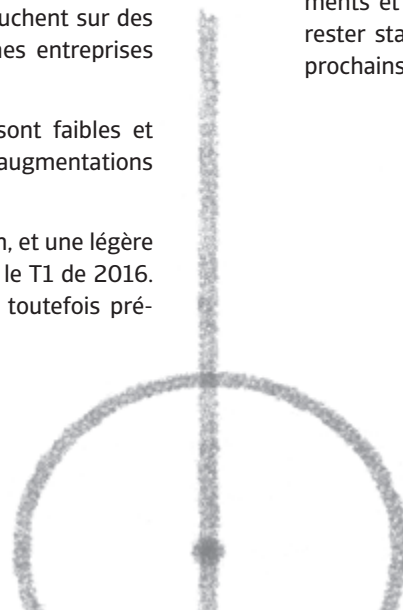
## Classement fair-play: comportement de paiement et insolvabilités

### Secteur alimentaire belge

- Les paiements dans le secteur alimentaire belge prennent en moyenne 60 jours. Cependant, des périodes de paiement bien plus longues ne sont pas inhabituelles pour les très grandes entreprises du secteur qui influencent fortement le marché.
- L'expérience de paiement est dans la moyenne et les paiements en retard ne sont pas rares, surtout lorsque des périodes de pointe débouchent sur des problèmes de liquidités pour certaines entreprises alimentaires.
- Les notifications de non-paiement sont faibles et nous ne nous attendons pas à des augmentations majeures dans les prochains mois.
- Le niveau des insolvabilités est moyen, et une légère augmentation a été observée durant le T1 de 2016. Aucune augmentation majeure n'est toutefois prévue pour les prochains mois.

### Secteur alimentaire irlandais

- La durée de paiement dans le secteur alimentaire varie entre 30 et 60 jours, selon le sous-secteur et le segment des clients.
- Le comportement de paiement dans ce secteur a été très bon ces 12 derniers mois.
- Le nombre de paiements en retard, de non-paiements et de cas d'insolvabilité est faible et devrait rester stable, proche des niveaux actuels, dans les prochains mois.



## Clause de non-responsabilité

Le présent rapport est uniquement fourni à titre informatif et ne saurait servir de recommandation pour des transactions, investissements ou stratégies envers tout lecteur. Les lecteurs doivent prendre leurs propres décisions indépendantes quant aux informations fournies, qu'elles soient commerciales ou non. Bien que nous ayons tout mis en œuvre pour nous assurer que les informations contenues dans le présent rapport aient été obtenues via des sources fiables, Atradius ne saurait être tenu pour responsable de toute erreur ou omission ou des résultats obtenus suite à l'utilisation des présentes informations. Toutes les informations du présent rapport sont fournies «telles quelles», sans garantie d'intégralité, d'exactitude, de ponctualité ou des résultats obtenus par son utilisation, et sans garantie d'aucune sorte, expresse ou implicite. Atradius, ses partenariats ou sociétés apparentées, ou ses partenaires, agents ou employés, ne sauraient être tenus pour responsables ni envers vous, ni toute autre personne, de toute décision prise ou de toute action engagée en se fiant au présent rapport ou de tout dommage conséquent spécial, même s'ils ont été avisés de la possibilité de ces dommages.

Copyright Atradius N.V. 2016

Si vous avez trouvé ce rapport utile, vous pouvez visiter notre site [www.atradius.be](http://www.atradius.be), vous y retrouverez toutes nos publications Atradius sur l'économie mondiale, des rapports pays détaillés, des conseils sur le credit management et des études sur les pratiques commerciales.

Suivez Atradius  
sur les réseaux sociaux



@atradius-  
befr



atradius-  
belgique



atradiusbefr

Atradius Credit Insurance N.V.  
Avenue Prince de Liège, 74-78  
5100 Namur

Jan van Gentstraat, 1 bus 201-202  
2000 Antwerpen

info.be@atradius.com  
[www.atradius.be](http://www.atradius.be)