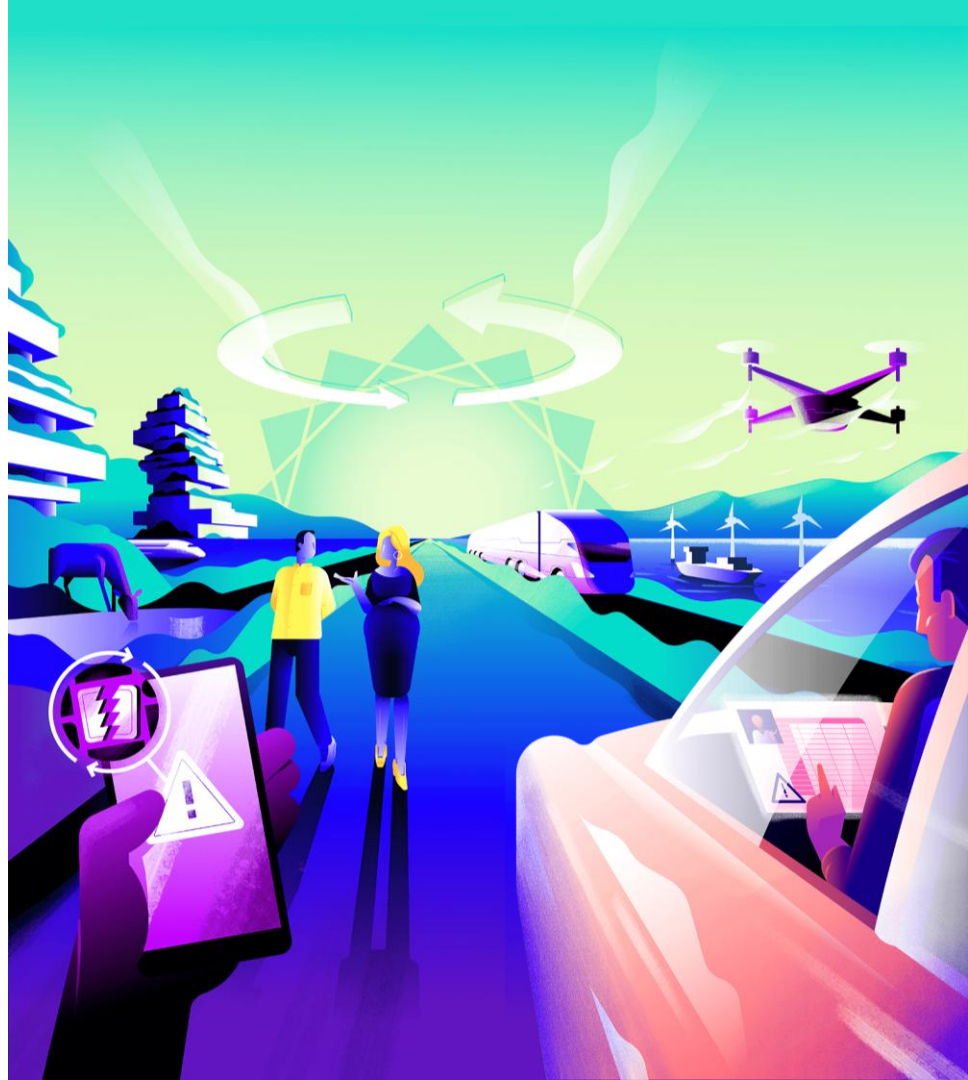


# Studie Impact US-EU relaties op de technologische industrie

Multivariate regressie-impactmodellen

Agoria Studiedienst  
18/03/2026

**.AGORIA**



# Multivariate regressie-analyses en impactmodellen

# Multivariate bootstrapped regressie-impactmodellen

Model specificatie (10.000 x CI 99%):

Modellen controleren en corrigeren voor :

- Baseline export intensiteit
- Export substitutie effecten + diversificatie strategieën
  - DiD meer/minder EU-export
- Regio-effecten (WAL – VL)
- Mate van investeringsniveau
- Mate van strategische groeiplannen
- Strategische kennis internationaal ondernemen
- Risicobereidheid van de onderneming
- Strategische wendbaarheid van de onderneming
- Firm size (e.g. Kmo – GO)
- Firm age (e.g. Mature onderneming)
- Sectorspecifieke-effecten
  - Metals & materials
  - Metaalproducten
  - Machinebouw
  - Elektro
  - Transportmiddelen
- Kapitaalstuctuur + governance van de onderneming
- Conjuncturele effecten
- Institutionele factoren (e.g., complexiteit regelgeving)

## Descriptives & sample t-test:

- Sample N
  - = 194 mature exportactieve ondernemingen
- Respondenten = C-level decision-makers binnen de onderneming
  - Eerder mature en grotere ondernemingen (75% > 20 jaar)
  - 67% realiseert meer dan 50% van de omzet uit export
  - 31% = WAL, 69% = VL
  - 58% exporteert rechtstreeks naar de VS
  - 51% = familiebedrijf
- 66% van de export-intensieve bedrijven in de technologische industrie hebben geen negatieve impact van de Trump-tarieven op de totale bedrijfsomzet het voorbije jaar.



**Indirect Trump-tarieven-effect weegt echter door naar de toekomst (zie verder)**

# I. Directe Impact Trump (2025)

## Evolutie export naar VS

- De export rechtstreeks in 2025 naar de VS in de technologische industrie daalde gemiddeld 7% afgelopen jaar.



25% plant om volgend jaar minder te exporteren naar de VS door de Trump-tarieven (onzekerheidseffect)



**Mediatie-modellen tonen geo-economische verschuivingen:**

**(1) Trump-tarieven -> (2) diversificatiestrategieën -> (3) focus op meer export volgend jaar binnen EU**

Variables in the Equation						
	B	S.E.	Wald	df	Sig.	Exp(B)
Step 1 <sup>a</sup>						
TR_IMP	.286	.092	9.760	1	.002	1.331
EAIint	-.411	.371	1.227	1	.012	.663
ESE_IO	.452	.416	1.180	1	.025	1.572
RISKpro	.115	.355	.105	1	.031	1.122
StratWen	-.112	.366	.094	1	.017	.894
VL=1	.577	.382	2.285	1	.131	1.781
FamB	.741	.339	4.791	1	.029	2.098
Exp_%	-.016	.379	.002	1	.967	.984
FI_Size	-.117	.226	.265	1	.606	.890
FI_Age	.255	.259	.969	1	.325	1.291
Constant	-2.460	1.079	5.200	1	.023	.085

a. Variable(s) entered on step 1: TR\_IMP, EAIint, ESE\_IO, RISKpro, StratWen, VL=1, FamB, Exp\_%, FI\_Size, FI\_Age.

## Scenario-analyse Trump-effect

- Zonder Trump-tarieven zou de directe export naar de VS van de technologische industrie in 2025 10% hoger gelegen hebben
  - In 2025 hebben de Trump-effecten in de technologische industrie geleid tot:

 -1,2% omzetverlies

 -70 Mio investeringen

 -1500 jobs

## II. Diversificatiestrategieën komende **12 maanden**

Diversificatie-effecten komende 12 maanden  
(buiten EU)

# Diversificatie van export (buiten EU)

- 66% van de ondernemingen in de technologische industrie is momenteel bezig met diversificatie van de handelsstromen.
  - 17% plant meer te diversifiëren richting Canada (CETA)
  - 10% plant meer te diversifiëren richting Zuid-Amerika (MERCOSUR)
  - 7% plant meer te diversifiëren naar China
  - 13% plant meer te diversifiëren richting Midden-Oosten
  - 9% plant meer te diversifiëren richting Afrika

**Q12: In uw exportactiviteiten, bent u bezig met een proces van diversificatie van uw handelsstromen? - Ja, met een focus op meer naar Noord-Amerika**

	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid 0	170	82.9	82.9	82.9
1	35	17.1	17.1	100.0
Total	205	100.0	100.0	

**Q12: In uw exportactiviteiten, bent u bezig met een proces van diversificatie van uw handelsstromen? - Ja, met een focus op meer naar Zuid-Amerika**

	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid 0	185	90.2	90.2	90.2
1	20	9.8	9.8	100.0
Total	205	100.0	100.0	

**Q12: In uw exportactiviteiten, bent u bezig met een proces van diversificatie van uw handelsstromen? - Ja, met een focus op meer naar het Midden-Oosten**

	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid 0	170	86.8	86.8	86.8
1	27	13.2	13.2	100.0
Total	205	100.0	100.0	

**Q12: In uw exportactiviteiten, bent u bezig met een proces van diversificatie van uw handelsstromen? - Ja, met focus op meer naar Africa**

	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid 0	187	91.2	91.2	91.2
1	18	8.8	8.8	100.0
Total	205	100.0	100.0	

Diversificatie-effecten komende 12 maanden  
(binnen EU)

# Evolutie export komende 12 maanden binnen de EU

- 73% van de ondernemingen uit de technologische industrie zou volgend jaar meer willen exporteren binnen de EU, **maar** stoten volgens de resultaten op **substantiële barrières**
- Export binnen de EU steeg reeds met 2.5% door Trump-tarieven afgelopen jaar

**Descriptive Statistics**

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
Q10: Hoe evolueerde de export binnen de EU van uw goederen en diensten in het afgelopen jaar?	194	1	8	4.36	1.535
Q11: Onze onderneming plant om volgend jaar meer te exporteren binnen de EU.	194	0	1	.73	.447
Valid N (listwise)	194				

**Q11: Onze onderneming plant om volgend jaar meer te exporteren binnen de EU.**

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	0	53	25.9	27.3	27.3
	1	141	68.8	72.7	100.0
	Total	194	94.6	100.0	
Missing	System	11	5.4		
Total		205	100.0		

**Q10: Hoe evolueerde de export binnen de EU van uw goederen en diensten in het afgelopen jaar?**

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	1	9	4.4	4.6	4.6
	2	11	5.4	5.7	10.3
	3	18	8.8	9.3	19.6
	4	89	43.4	45.9	65.5
	5	24	11.7	12.4	77.8
	6	22	10.7	11.3	89.2
	7	16	7.8	8.2	97.4
	8	5	2.4	2.6	100.0
	Total	194	94.6	100.0	
Missing	System	11	5.4		
Total		205	100.0		

# Blik op komende 12 maanden: Barrière-effecten EU Single Market export

# EU Single Market

- Significant negatieve relatie tussen de huidige staat van interne markt en meer export bewegingen binnen de EU

➡ Modellen laten zien dat een significante verbetering in de **staat van de interne markt** vandaag (**complexiteit en hoeveelheid regelgeving**) de **waarschijnlijkheid** op meer export binnen Europa door technologische ondernemingen **meer dan verviervoudigt** ( $\text{Exp}(\beta)4.27-4.21$ ).

- 5 Factoren die met name een significant stimulerende rol in spelen in de verdere internationalisering en exportintensiteit van de technologische industrie:

➡ Mate van **internationale ondernemende alertheid** om nieuwe innovatieve opportuniteiten in het buitenland te ontdekken (cfr. seafaring nations)

➡ Mate van **risico bereidheid**

➡ Mate waarin de onderneming **strategisch wendbaar** is om haar producten te diversifiëren of aan te passen aan andere markten

➡ Mate van **kennis en vaardigheden** om internationaal te ondernemen

➡ Familiaal eigenaarschap (echter: familiebedrijf specifieke uitdagingen!)

## Internationaal ondernemen: troeven en uitdagingen in de technologische industrie

- De hoeveelheid aan regelgeving en de huidige staat van de Europese markt verhindert vandaag **44% van de technologische ondernemingen** om volgend jaar **meer** te exporteren binnen de Eu
- **58%** van de ondernemers in de technologische industrie heeft sterke internationale ondernemende alertheid om nieuwe opportuniteiten in het buitenland te ontdekken
- **68%** van de ondernemingen beschikt over de juiste kennis om haar internationale activiteiten in het buitenland verder uit te bouwen
- **40%** ondernemers is risico-avers en wordt door het ondernemend klimaat tegengehouden om ondernemende risico's te nemen ifv het verder uitbouwen van internationale activiteiten
- **74%** is strategisch wendbaar om haar producten aan te passen aan andere markten (sectoren)
  - Cfr. debat Ai, E&K, defensie

### III. Indirect Trump-effect (onzekerheidseffect)

## What's next?

- **INdirect** effect weegt door – kwantificatie onzekerheidseffect !
- **Trump-tarieven-effect** leidt ertoe dat ondernemingen in de technologische industrie hun toekomstgerichte investeringen uitstellen (41%) en **low hiring plans hebben** (67%) voor volgend jaar
  - $R^2$ : 30.3% verklaart dit investeringsfenomeen

Variables in the Equation

		B	S.E.	Wald	df	Sig.	Exp(B)
Step 1 <sup>a</sup>	TR_IMP	.286	.092	9.760	1	.002	1.331
	EAint	-.411	.371	1.227	1	.012	.663
	ESE_IO	.452	.416	1.180	1	.025	1.572
	RISKpro	.115	.355	.105	1	.031	1.122
	StratWen	-.112	.366	.094	1	.017	.894
	VL=1	.577	.382	2.285	1	.131	1.781
	FamB	.741	.339	4.791	1	.029	2.098
	Exp_%	-.016	.379	.002	1	.967	.984
	FI_Size	-.117	.226	.265	1	.606	.890
	FI_Age	.255	.259	.969	1	.325	1.291
	Constant	-2.460	1.079	5.200	1	.023	.085

a. Variable(s) entered on step 1: TR\_IMP, EAint, ESE\_IO, RISKpro, StratWen, VL=1, FamB, Exp\_%, FI\_Size, FI\_Age.

## Internationaal ondernemen: troeven en uitdagingen in de technologische industrie

- ☞ 41% van de ondernemingen uit de technologische industrie stelt momenteel investeringen uit.
  - Cfr. technologische industrie als motor van innovatie
- ☞ 67% van de ondernemingen heeft momenteel **low hiring plans** om **nieuwe FTE's** aan te nemen
  - Cfr. 1 gecreëerde job in de technologische industrie, is 1 nieuwe job in de bredere economie
- Ondanks het huidige internationale en conjuncturele klimaat zien **68%** van de ondernemers uit de technologische industrie **goede opportuniteiten** voor nieuwe ondernemingskansen
- Ondernemingen uit de technologische industrie verwachten dat de komende 12 maanden de omzet zal stijgen met **2.5%** (cfr. inflatie)

# Q&A



**Maarten Colson**

Head of Studies Center

Maarten.colson@agoria.be

0494 85 61 61

**Patrick Slaets**

Senior Expert

Patrick.slaets@agoria.be

**Kevin Verbelen**

Senior Expert Int. Trade

Kevin.verbelen@agoria.be

**Jean-Benoît Charles**

Data Analyst

Jean-benoit.charles@agoria.be

**.AGORIA**