

CHAMBRE DE COMMERCE DU GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG

# Traits caractéristiques de l'économie luxembourgeoise





- La Chambre de Commerce
- Les spécificités de l'économie luxembourgeoise
  - Le Luxembourg hier ...
  - ... aujourd'hui ...
  - ... demain



1841 Année de création de la Chambre de Commerce

> 50.000 Membres affiliés

75% Emplois couverts par les entreprises membres

> 80% Richesse économique produite par les entreprises membres  
(part du PIB)



- Intervenir dans la procédure législative par la rédaction d'avis
- Promouvoir l'esprit d'entreprise, la création et le développement des entreprises
- Promouvoir les relations économiques et commerciales avec l'étranger
- Agir pour un système d'enseignement et une offre de formation adaptée aux besoins des entreprises
- Prestataire de services aux entreprises et au public
- Informer le public et animer le débat en tant que partenaire et porte-parole indépendant de l'économie du marché (« think tank » et force de proposition)

**ESPACE E ENTREPRISES**  
Le guichet unique physique de la Chambre de Commerce





- La Chambre de Commerce
- Les spécificités de l'économie luxembourgeoise
  - Le Luxembourg hier ...
  - ... aujourd'hui ...
  - ... demain

## Un pays ouvert et multiculturel – un laboratoire d'Europe



### SUPERFICIE

2,586  
km<sup>2</sup>

### POPULATION

563,000  
dont 46%  
d'étrangers

### LANGUES NATIONALES

Luxembourgeois  
  
Français  
  
Allemand

### SYSTÈME POLITIQUE

Monarchie  
constitutionnelle  
  
Démocratie  
parlementaire

### CAPITALE EUROPÉENNE

Cours de justice  
  
Services de la  
Commission  
européenne  
  
Secrétariat du  
Parlement  
européen  
  
BEI

## Notre économie en un clin d'œil



### PRODUCTION NATIONALE

**80%** de la production nationale (marchandises et services) est exportée

60% du PIB de l'UE est atteint en moins d'un jour de voyage

### ÉCONOMIE REPOSANT SUR LES SERVICES

**80%** des exportations sont des services

### BALANCE DES PAIEMENTS COURANTS

Fort excédent structurel

5,5% du PIB en 2015, surtout imputable au secteur des services financiers

### MAIN-D'OEUVRE

**71%** de la main-d'œuvre n'a pas la nationalité luxembourgeoise

44% de la main-d'œuvre totale est transfrontalière (Belgique, France et Allemagne )

### UNIVERSITÉS ET ÉCOLES

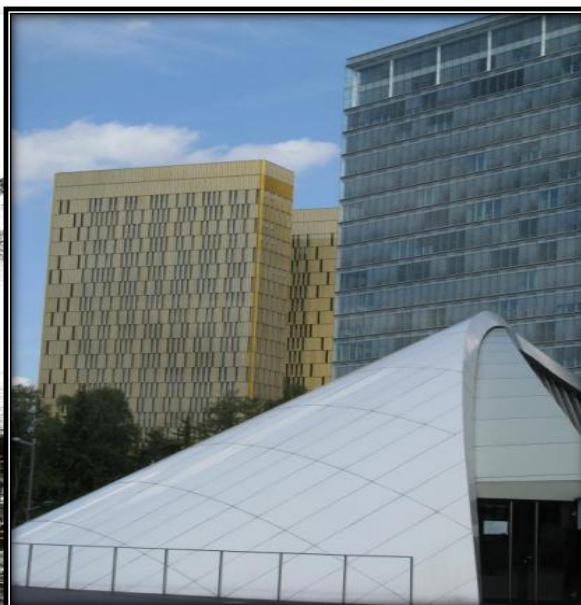
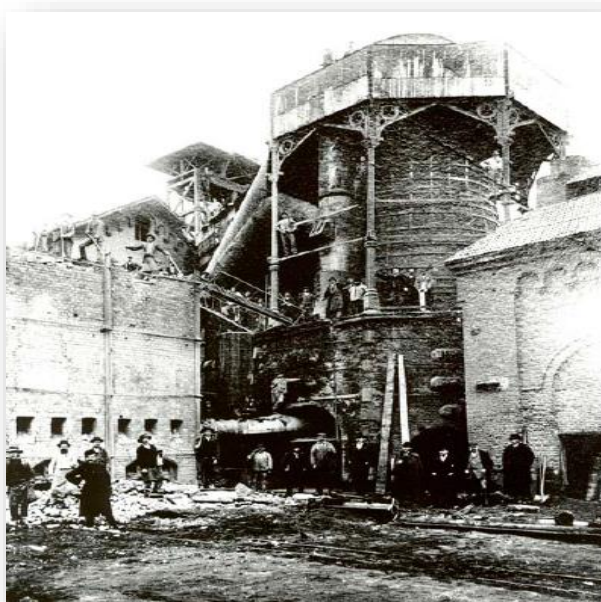
**20** des meilleures universités européennes et écoles polytechniques sont situées dans un rayon de 200 km

## Le Grand-Duché du Luxembourg

Hier...

...aujourd'hui...

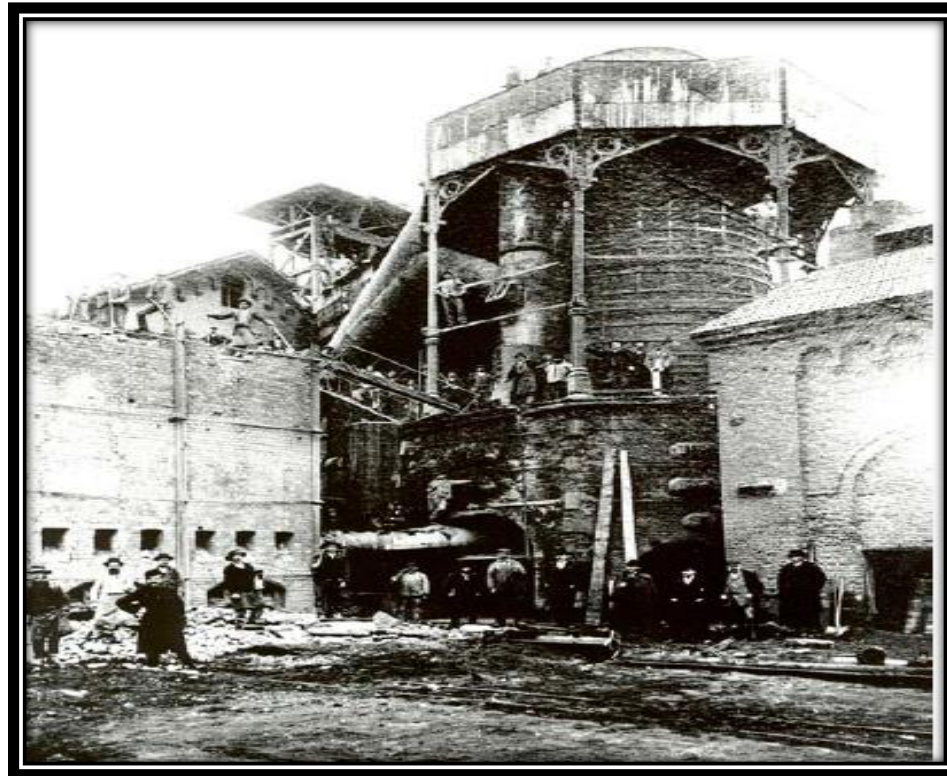
...demain





Le Grand-Duché du Luxembourg hier...

## Indépendance du pays en 1839



*Haut-fourneau n° 1 de  
l'usine de Dommeldange.  
Construit en 1865 et  
démoli en 1901*

## Histoire socio-économique du Luxembourg (1)

Développement économique :



**Régime agraire et émigration massive**



**Industrialisation, puis tertiarisation**

- après 1870
- points de rupture: 1<sup>ère</sup> G.M. et 2<sup>ème</sup> G.M.
- décollage économique à partir des années 50

Emergence de la place financière et d'autres services depuis les années 80 grâce à l'apport étranger

## Histoire socio-économique du Luxembourg (2)

Développement social :



### Mise en place d'une solide protection sociale

- principe de base: solidarité
  - *intergénérationnelle*
  - *entre catégories socio - professionnelles*
- montée en puissance depuis la 2<sup>ème</sup> G.M.
- réduction des inégalités
- amélioration du niveau de vie général, suite au développement économique
- soutien de la cohésion sociale

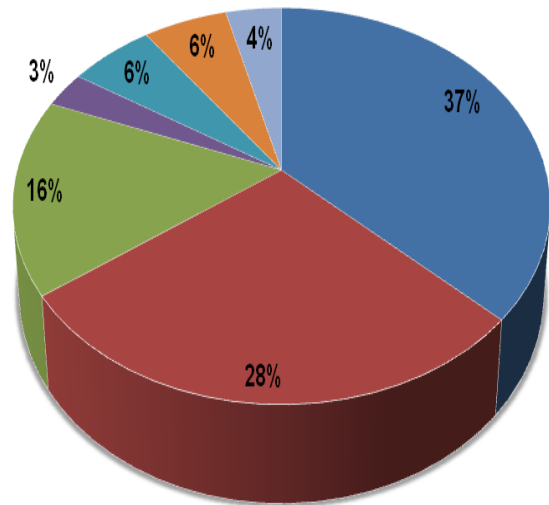


### Apparition d'une société de consensus

- institution du modèle luxembourgeois (Tripartite, CES, etc.)

## Basculement de la structure économique Désindustrialisation

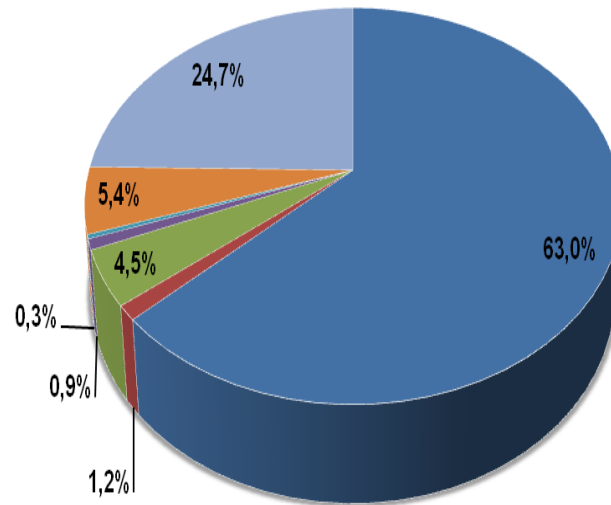
1970



■ Autres services  
■ Industrie du fer et de l'acier  
■ Autres industries  
■ Energie, eau  
■ Agriculture  
■ Construction  
■ Services financiers

(en % du PIB)

Aujourd'hui



■ Autres services  
■ Industrie du fer et de l'acier  
■ Autres industries  
■ Energie, eau  
■ Agriculture  
■ Construction  
■ Services financiers

(en % du PIB)

## Le Grand-Duché du Luxembourg aujourd'hui...



*Plateau du Kirchberg*

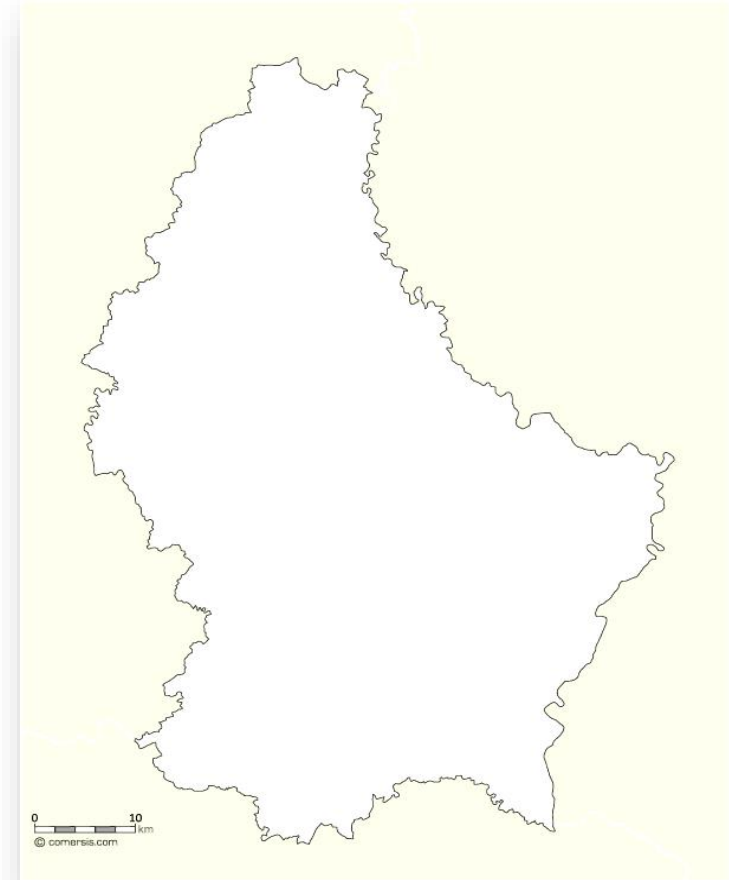
Le Luxembourg aujourd'hui...  
...une position stratégique



# Le Grand-Duché aujourd'hui... Position stratégique

...au cœur de l'Europe

## Position stratégique (1)



...au cœur de l'Europe

## Position stratégique (2)

- Entrée privilégiée sur le marché européen avec plus de 500 millions de consommateurs
- Une zone de chalandise et un rayonnement significatif par rapport à la superficie du pays
- Accès direct aux marchés de la France, de l'Allemagne et de la Belgique
- Orientation internationale des entreprises: plus de 80% de la production de biens et services est destinée à l'exportation



## Les 4 libertés fondamentales

Libre  
circulation  
des biens

Libre  
circulation  
des  
services

Libre  
circulation  
des  
personnes

Libre  
circulation  
des  
capitaux



## Le Luxembourg et les organismes internationaux

### Le Luxembourg, membre de / du:

- Zollverein (1841)
- UEBL (1921)
- BENELUX (1944)
- ONU (1945)
- OTAN (1949)
- Conseil de l'Europe (1949)
- CECA (1952)
- Communauté européenne (1957)
- OCDE (1960)
- Espace Schengen (1985 avec DE, FR, IT, BE et NL)
- Union européenne (1993)
- Zone euro (1999)



# Le Grand-Duché aujourd'hui...

## Position stratégique - Grande-Région

...au cœur de la Grande Région



- Superficie: 65 401 km<sup>2</sup> (1,6% de l'UE27)
- Population: 11,4 millions (2,3% de l'UE27)
- Situé au milieu de la dorsale européenne («banane bleue»), un important espace en termes de flux et de richesse en Europe
- Part du PIB de la zone euro: 2,5% (317,8 mia €)
- Croissance moy. PIB (2000-2011): 2,9%
- Pop. active occupée: 4,87 millions (2,3% de l'UE27)
- > 375 000 entreprises
- Consommation transfrontalière B2C: plus 3 mia € annuellement
- 15 universités: > 250.000 étudiants

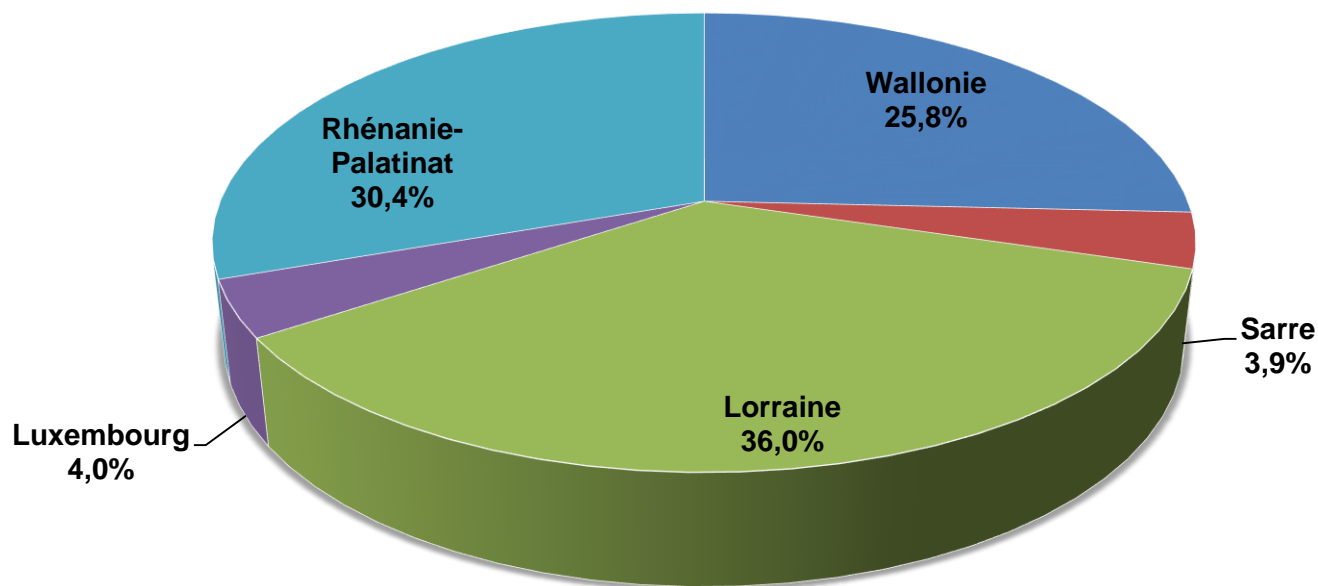
*Quelque 40% de la richesse économique de l'UE est concentrée dans un périmètre de 500 km autour du Luxembourg. Étendu à 700 km, ce chiffre s'élève à 70%.*

...au cœur de la Grande Région

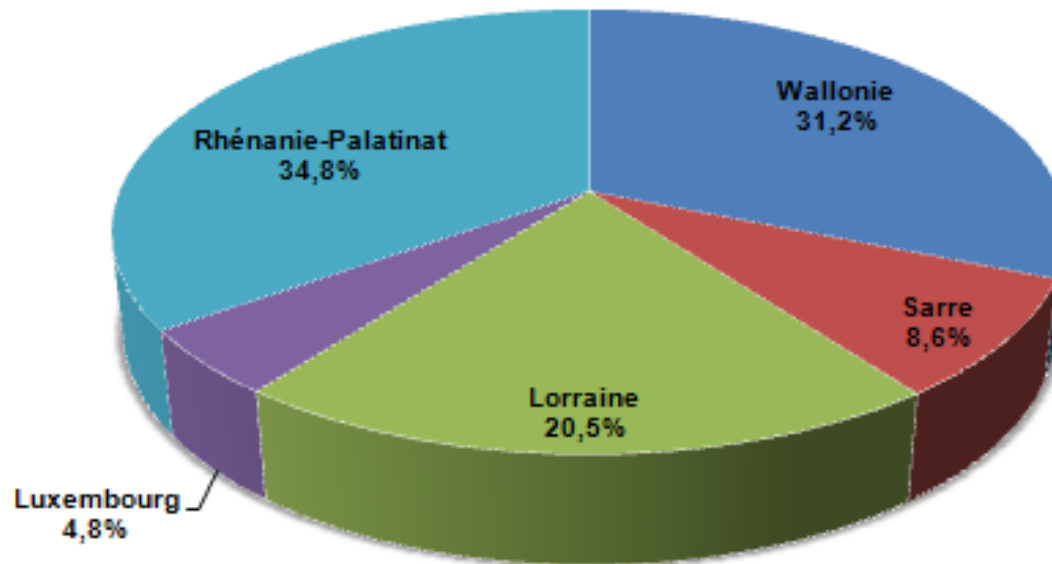
## Axes de coopération en Grande Région

- Transports en commun
- Santé et mobilité des patients
- Formation professionnelle
- Emploi
- Aménagement du territoire & infrastructures
- Petites et Moyennes Entreprises (PMEs)
- Recherche et enseignement supérieur

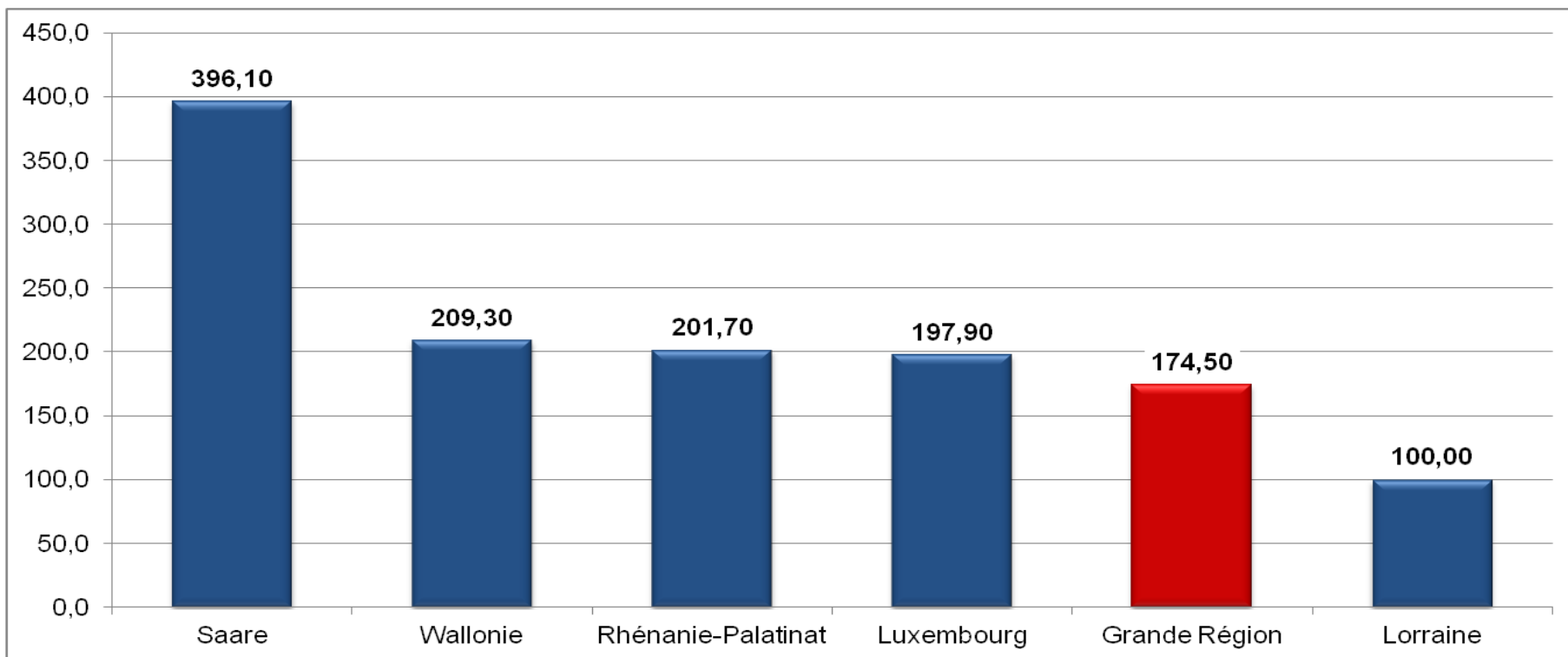
## Part des régions de la superficie de la Grande Région (2014)



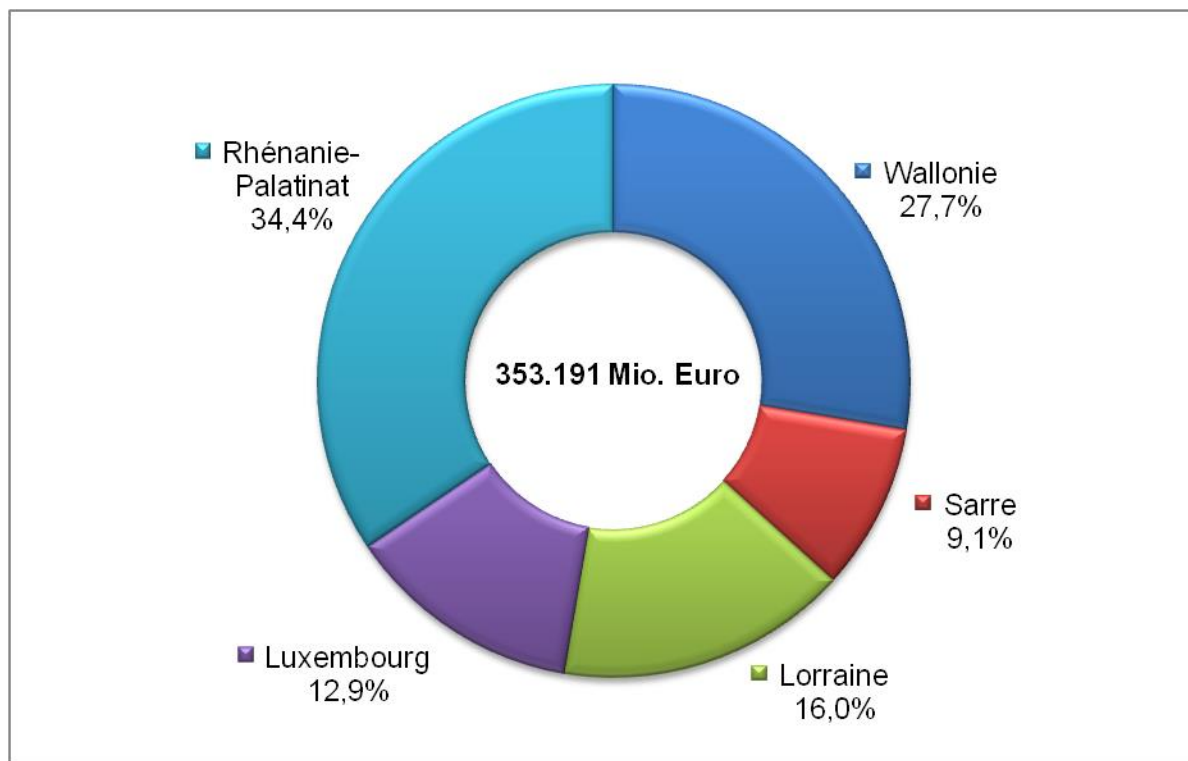
## Part des régions dans la population totale de la Grande Région (2014)



## Densité de population (habitants au km<sup>2</sup>)

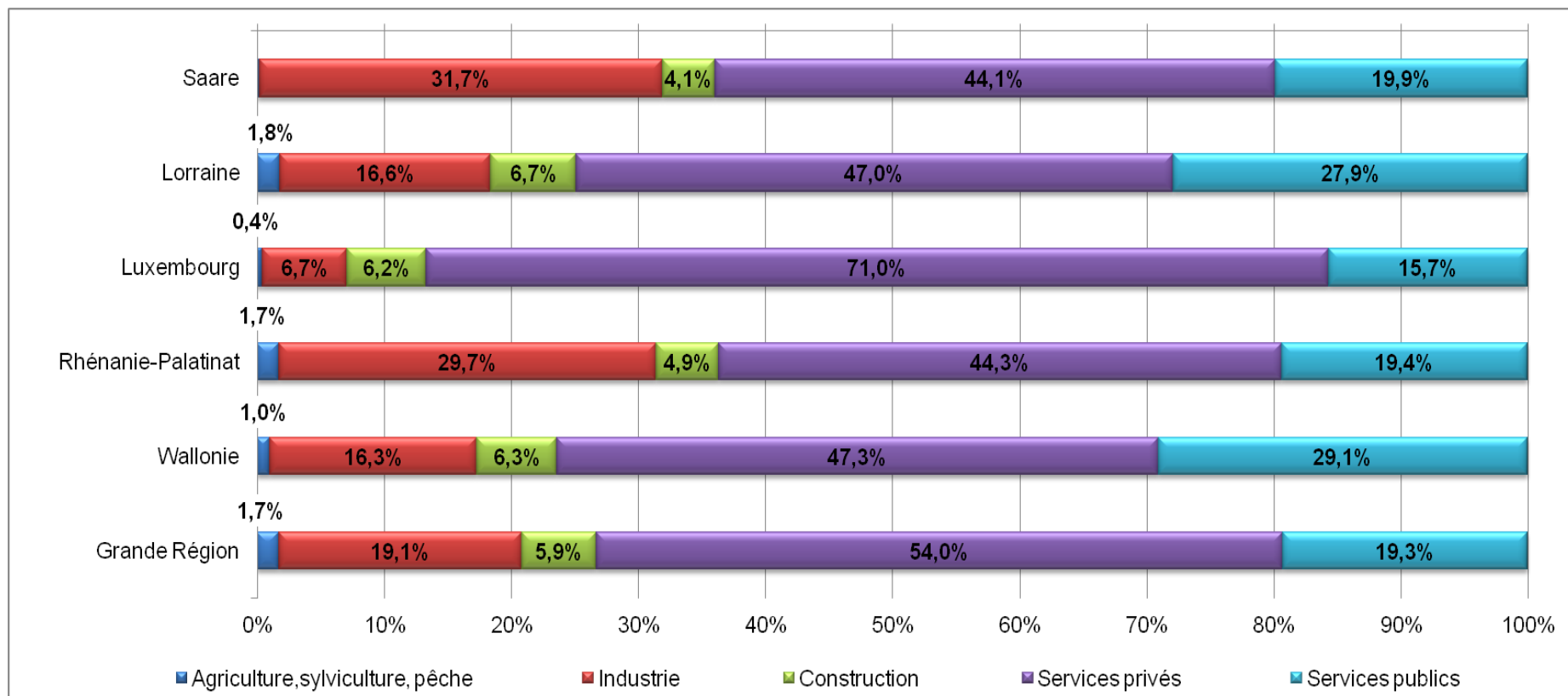


## Part des régions dans le PIB nominal de la Grande Région (2012)





## Structure de la valeur ajoutée brute (nominale) par secteur économique en 2012



## Frontaliers entrants (2013)

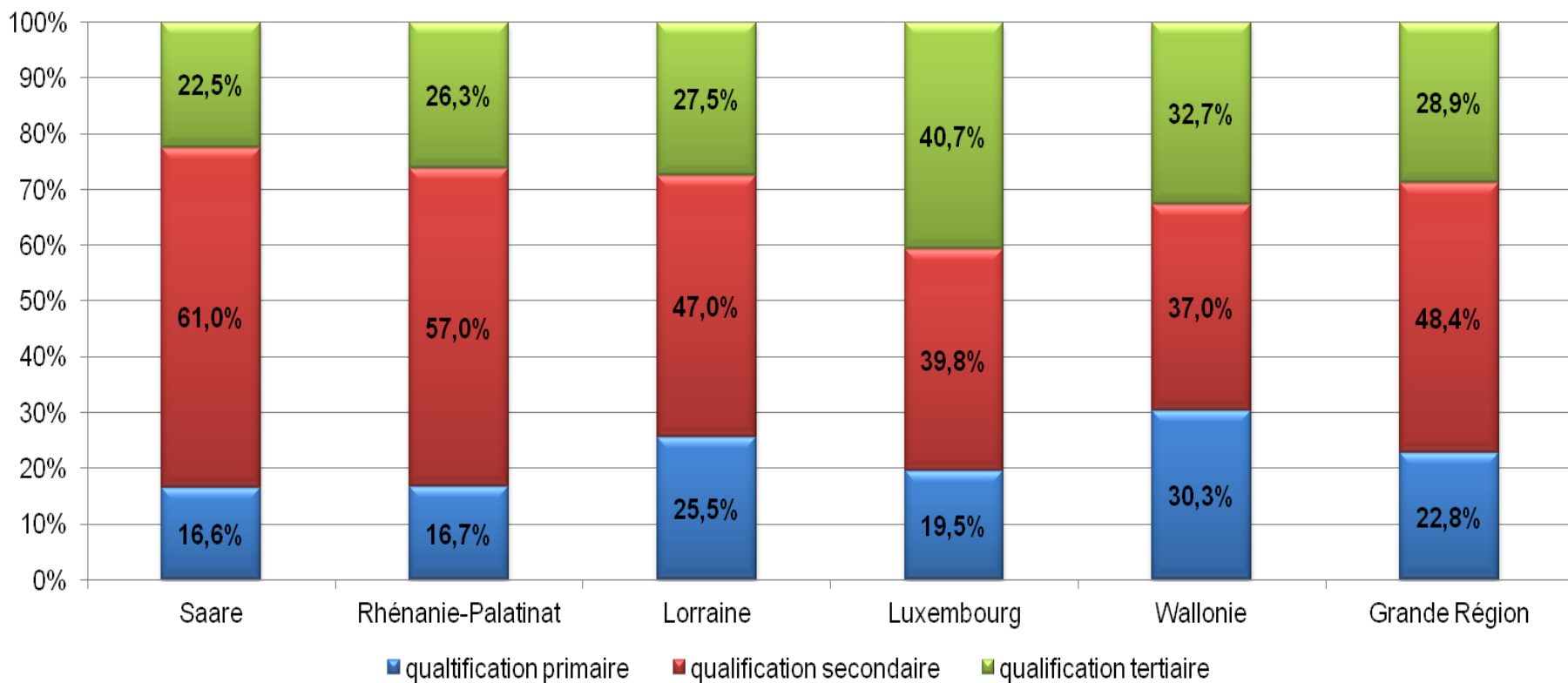
Territoire de destination	Territoire d'origine				Frontaliers entrants Total	Date	Source
	Deutschland	France	Luxembourg	Belgique			
Saarland		17.682	45	9	<b>17.736</b>	30.06.2013	BA
Rheinland-Pfalz		4.627	161	173	<b>4.961</b>	30.06.2013	BA
Lorraine	1.028		398	309	<b>1.735</b>	30.06.2013	CNAMTS
Luxembourg	40.105	78.454		40.199	<b>158.758</b>	31.03.2013	IGSS
Wallonie	712	29.129	396		<b>30.237</b>	30.06.2013	INAMI
<b>GR. Région</b>	<b>41.847</b>	<b>129.892</b>	<b>1.000</b>	<b>40.690</b>	<b>213.427</b>		

## Frontaliers sortants (2013)

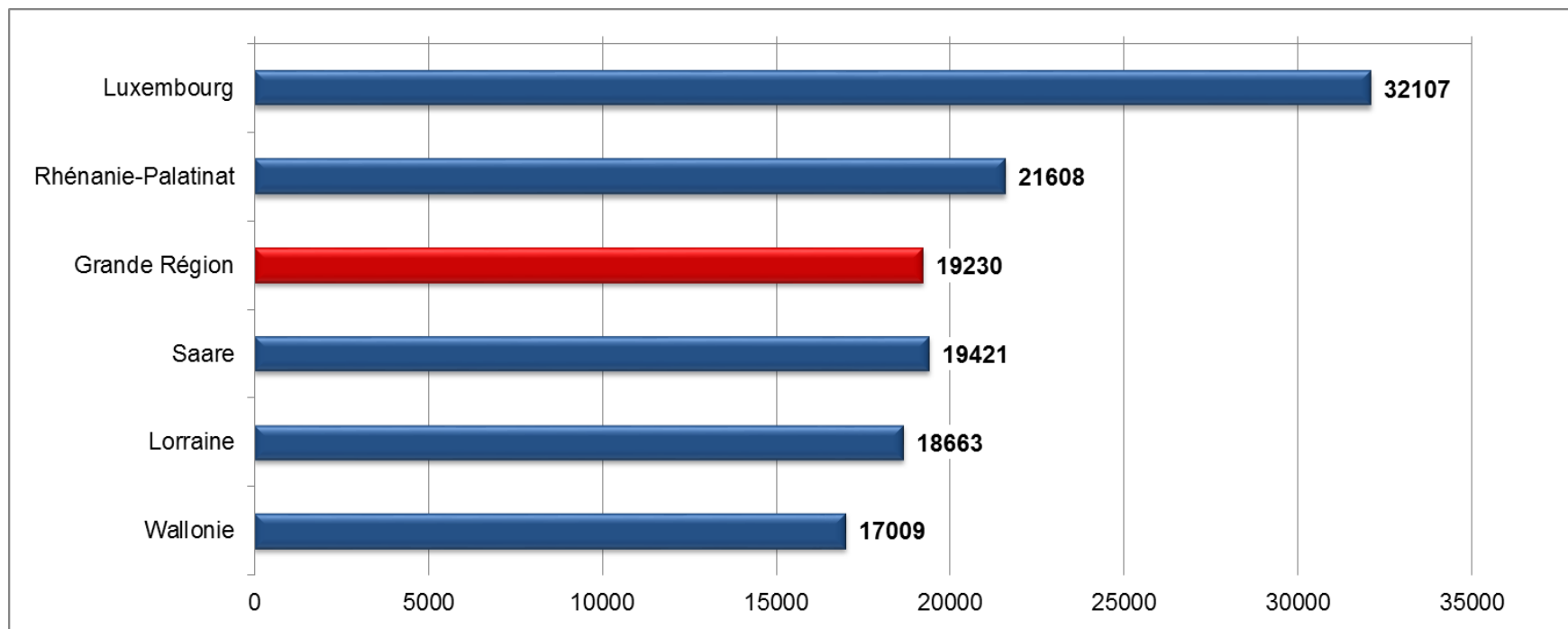
Territoire d'origine	Territoire de destination				Frontaliers sortants Total	Date	Source
	Deutschland	France	Luxembourg	Belgique			
Saarland		.	8.140	.	<b>8.140</b>	31.03.2013	IGSS
Rheinland-Pfalz		.	29.496	.	<b>29.496</b>	31.03.2013	IGSS
Deutschland		4.216	40.105	1.272	<b>45.593</b>	30.06.2013 / 31.03.2013 / 30.06.2013	CNAMTS / IGSS / INAMI
Lorraine	18.900		75.399	5.320	<b>99.619</b>	2012 / 31.03.2013	INSEE / IGSS
Luxembourg	272	552		500	<b>1.324</b>	30.06.2013	BA / CNAMTS / INAMI
Wallonie	4.969	5.952	36.590		<b>47.511</b>	30.06.2013 / 31.03.2013	INAMI / IGSS
DG Belgien	.	.	3.497		<b>3.497</b>	31.03.2013	IGSS
<b>GR. Region</b>	<b>24.141</b>	<b>10.720</b>	<b>152.094</b>	<b>7.092</b>	<b>194.047</b>		

*A la date du 30/06/2013, la Sarre compte un total de 25.228 frontaliers entrants originaires de Rhénanie-Palatinat ; à la même date, 15.145 frontaliers entrants originaires de la Sarre travaillent en Rhénanie-Palatinat (Source : BA).*

## Population âgée de 25 à 64 ans par niveau le plus élevé d'éducation atteint en 2013



## Revenu disponible des ménages privés en 2014

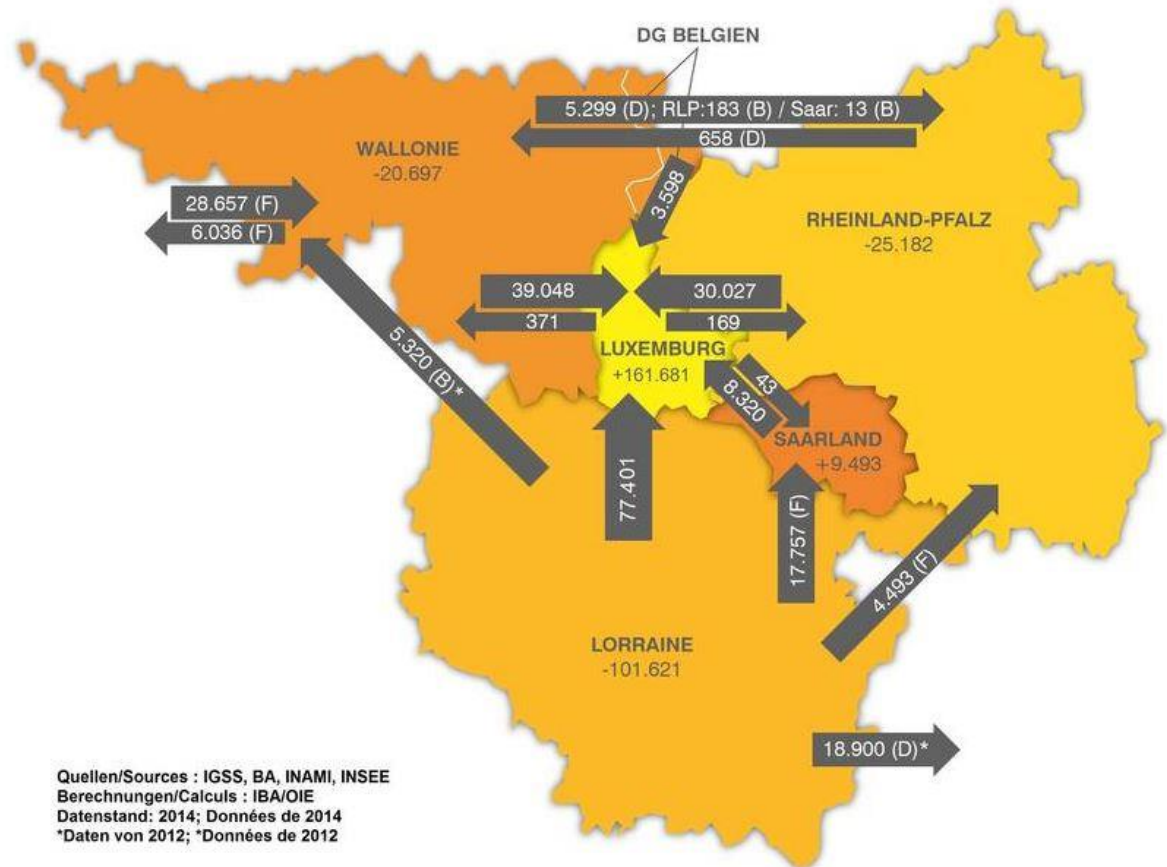


# Le Grand-Duché aujourd'hui...

## Position stratégique - Grande-Région

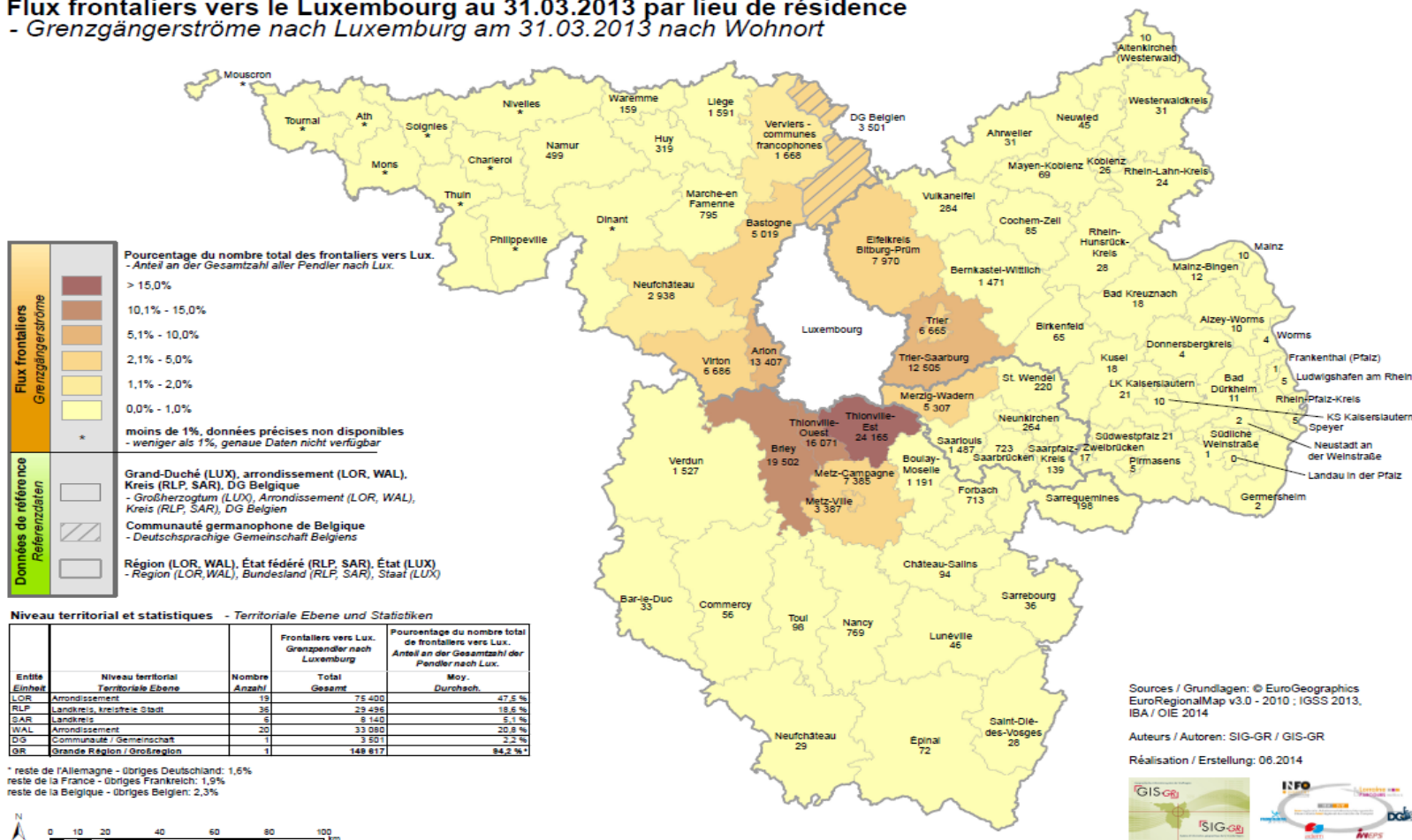
...au cœur de la Grande Région

- **> 375,000 entreprises**
- **1,5 millions de consommateurs** dans un périmètre de 30 km de la frontière
- Quelques **213,000 frontaliers en GR (2013)**, dont **73% entrant** au Luxembourg quotidiennement
- Le **plus grand marché du travail transfrontalier** en UE



### Flux frontaliers vers Luxembourg par lieu de résidence

**Flux frontaliers vers le Luxembourg au 31.03.2013 par lieu de résidence**  
- Grenzgängerströme nach Luxemburg am 31.03.2013 nach Wohnort

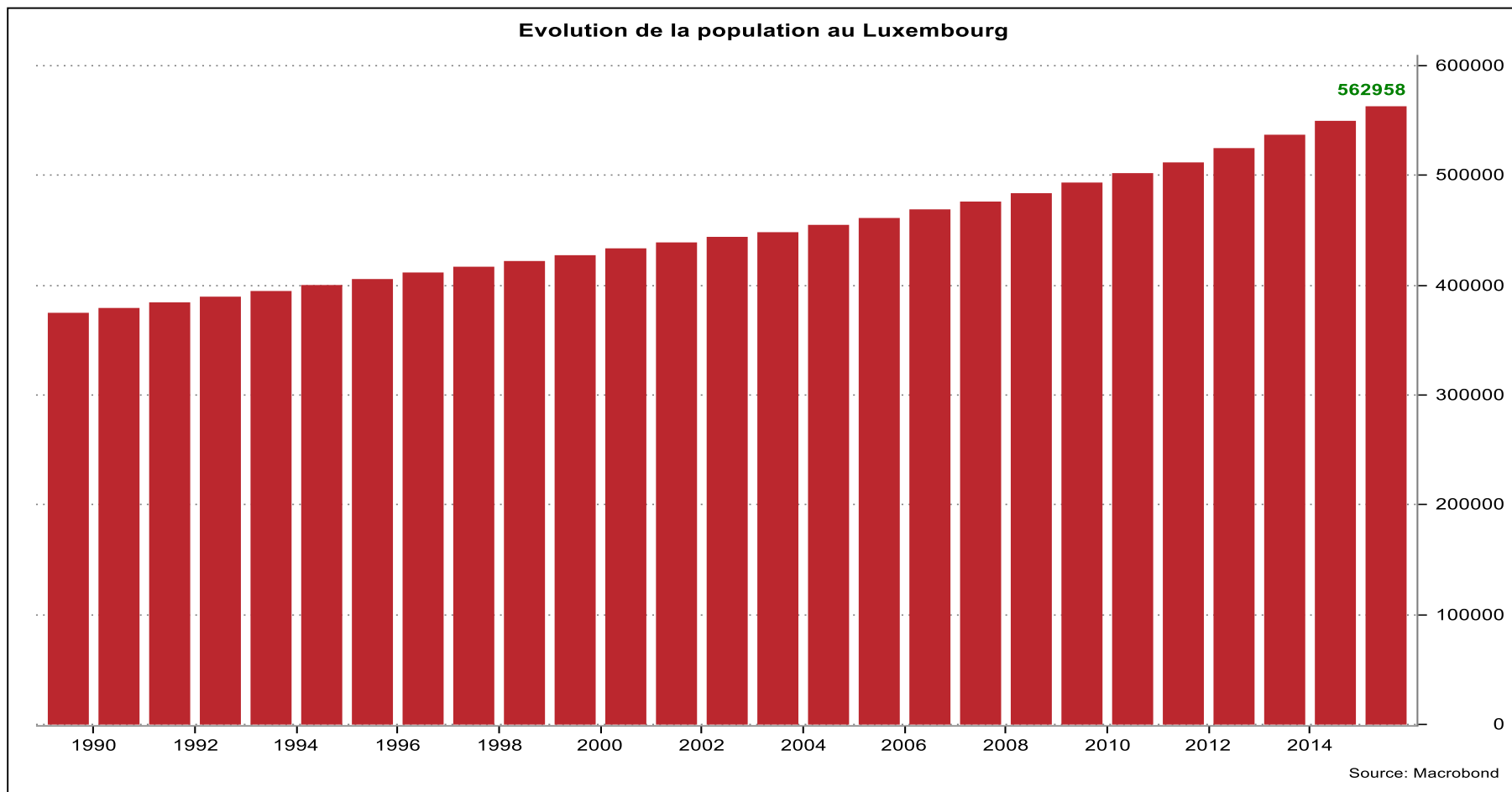


## Population & marché du travail

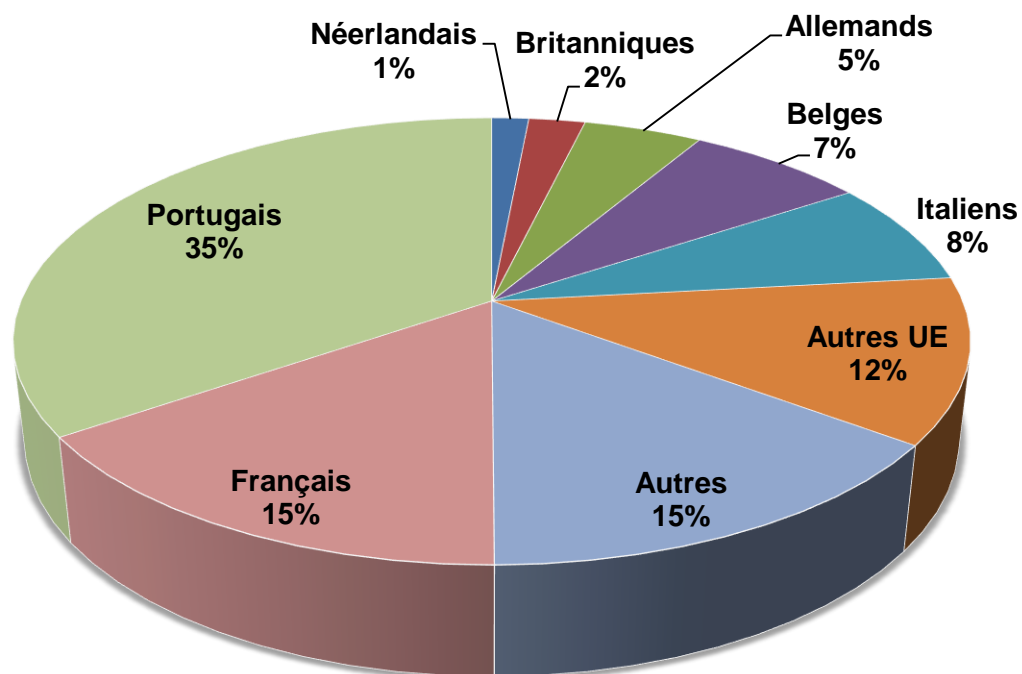




## Évolution de la population totale



### **(1) 46,7% des résidents n'ont pas la nationalité luxembourgeoise** (estimation au 1<sup>er</sup> janvier 2016)

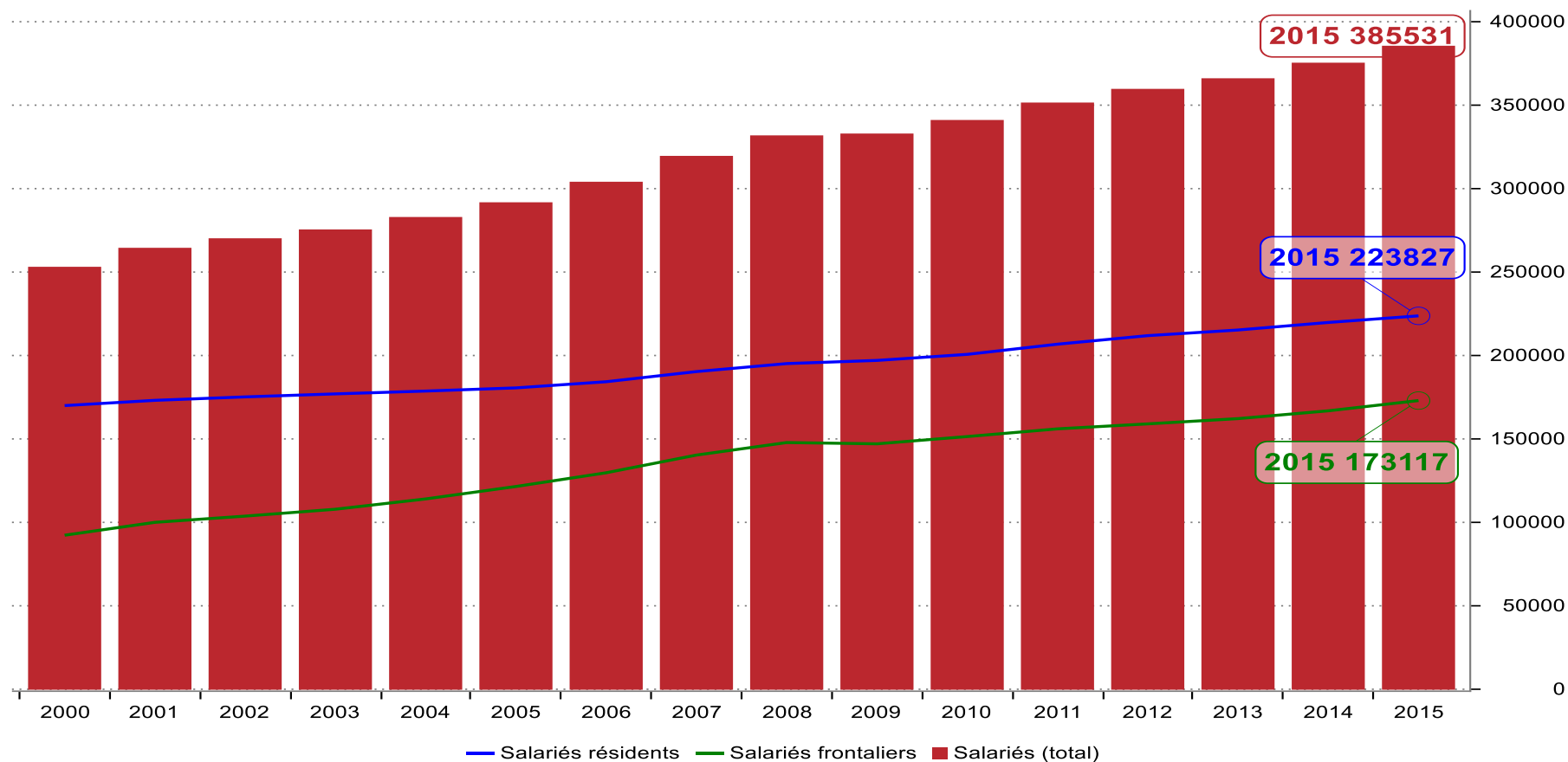


### Un marché du travail atypique (1)

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2010	11495	149246	199558	337309	18829	21917	218387	359226	13539	231927	5,8%
2011	11673	153895	205040	347262	19161	22504	224202	369767	13513	237715	5,7%
2012	11648	157216	210316	355884	19375	22918	229691	378802	14983	244674	6,1%
2013	11668	159701	214185	362219	19577	23300	233763	385519	17236	250998	6,9%
2014	11468	166889	219810	375231	20660	24627	240496	399858	18100	258569	7,0%
2015	11412	172607	224039	385233	20897	25052	244936	410285	17596	262532	6,7%

1 - Salariés résidents sortants	7 - Emploi total national (3+5)
2 - Frontaliers entrants	8 - Emploi total intérieur (4+6)
3 - Emploi salarié national	9 - Demande d'emploi non satisfaite
4 - Emploi salarié intérieur (3+2-1)	10 - Population active (7+9)
5 - Emploi non salarié national	11 - Taux de chômage désaisonnalisé (9/10)
6 - Emploi non salarié intérieur	

### Un marché du travail atypique (2)



Source: Macrobond

## Un marché du travail atypique (3)

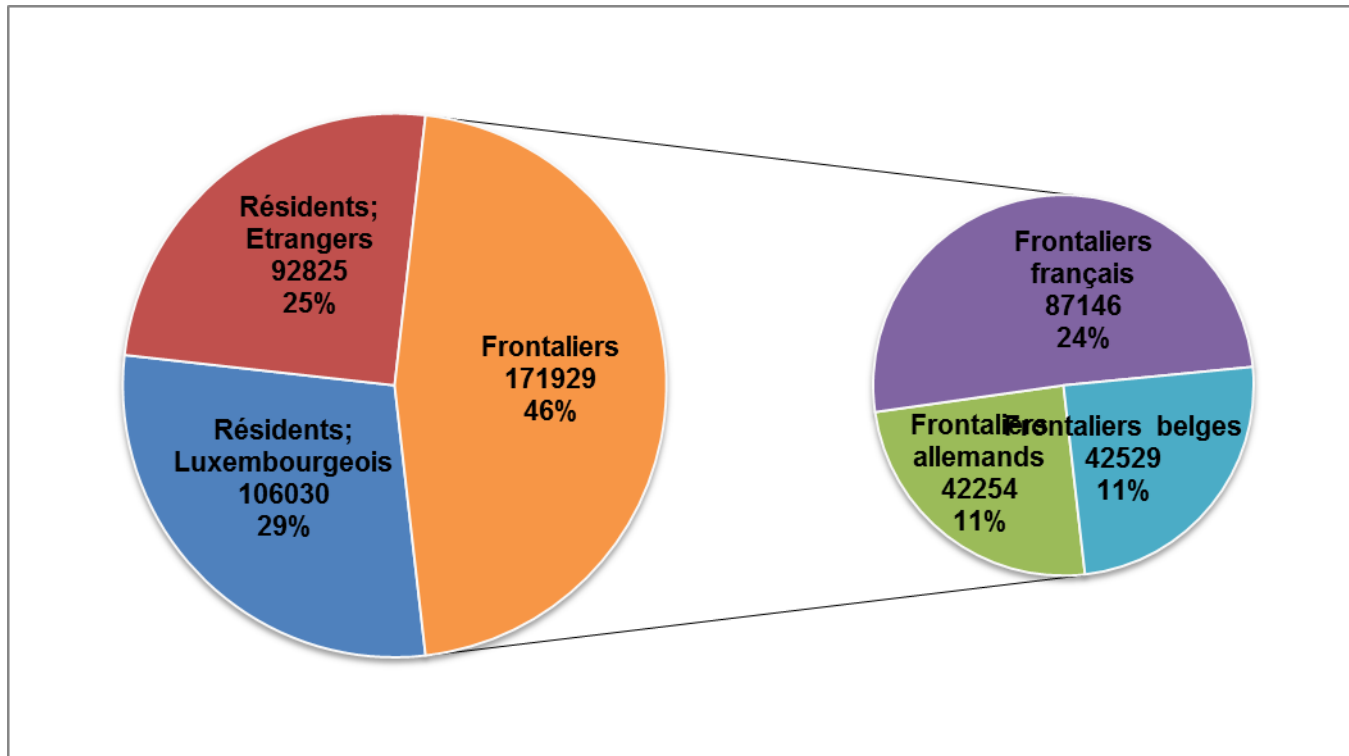
### Contexte :

- Liberté de mouvement de la main-d'œuvre dans l'espace Schengen
- Luxembourg & régions voisines:
  - Disponibilité d'une population active expérimentée et qualifiée de 5 millions de personnes
  - « *Les entreprises parlent la langue de leurs clients* »

### Les Luxembourgeois représentent:

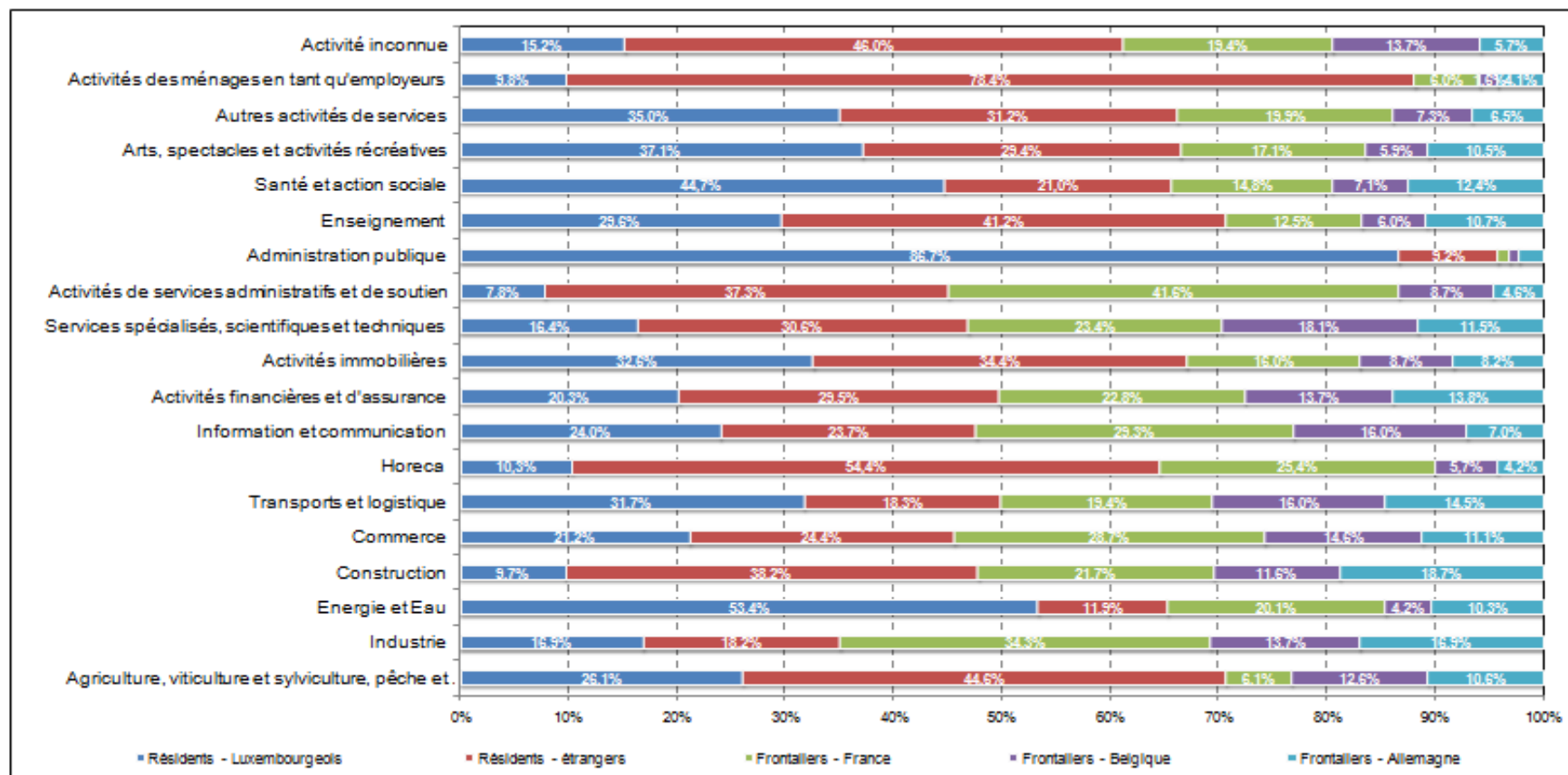
- (1) 56% de la population
- (2) 29% de l'emploi salarié
- (3) 26% des créateurs d'entreprise

## (2) 71% des salariés n'ont pas la nationalité luxembourgeoise

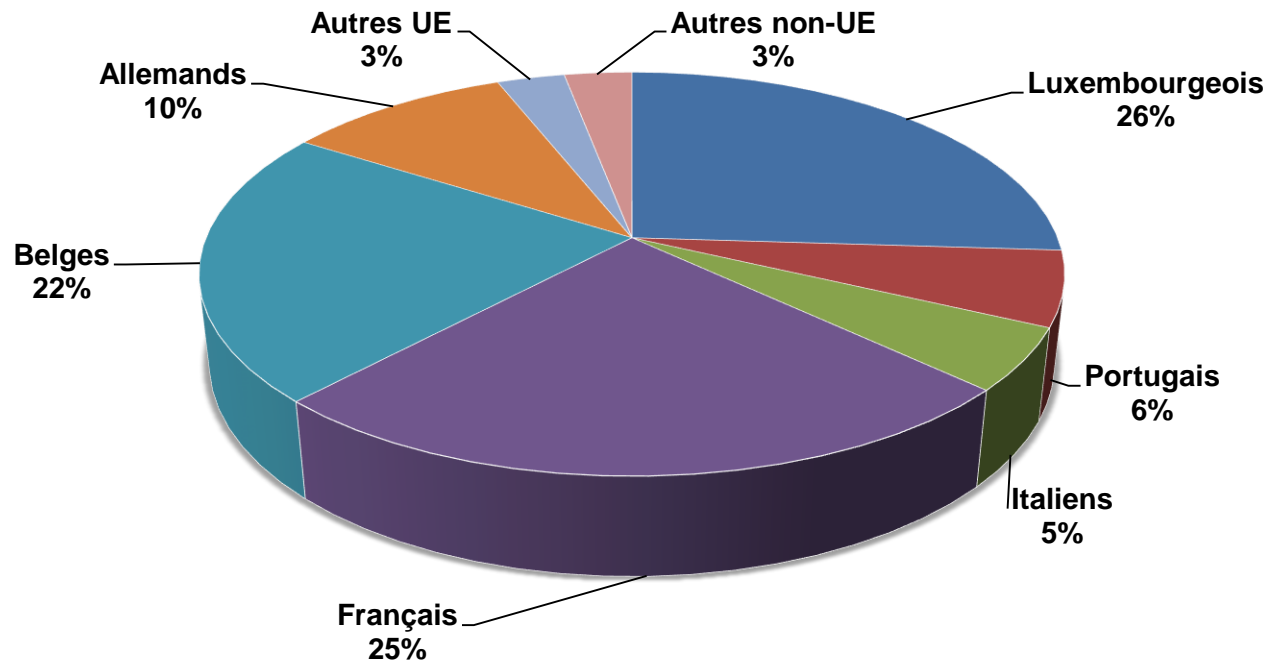


### Un marché du travail atypique (4)

#### Composition du salariat par branche d'activités économiques

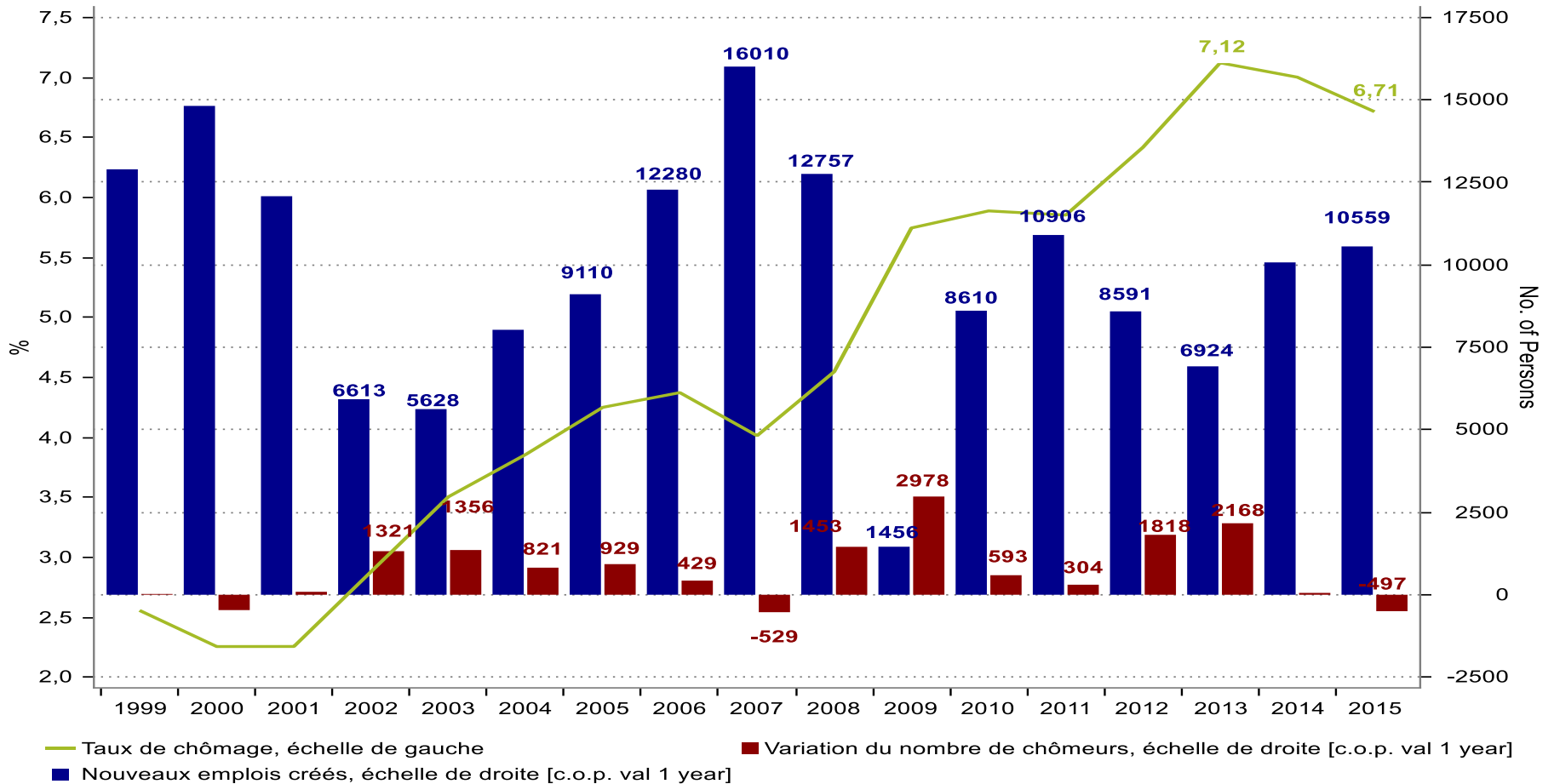


### (3) 74% des créateurs d'entreprise n'ont pas la nationalité luxembourgeoise (2008)

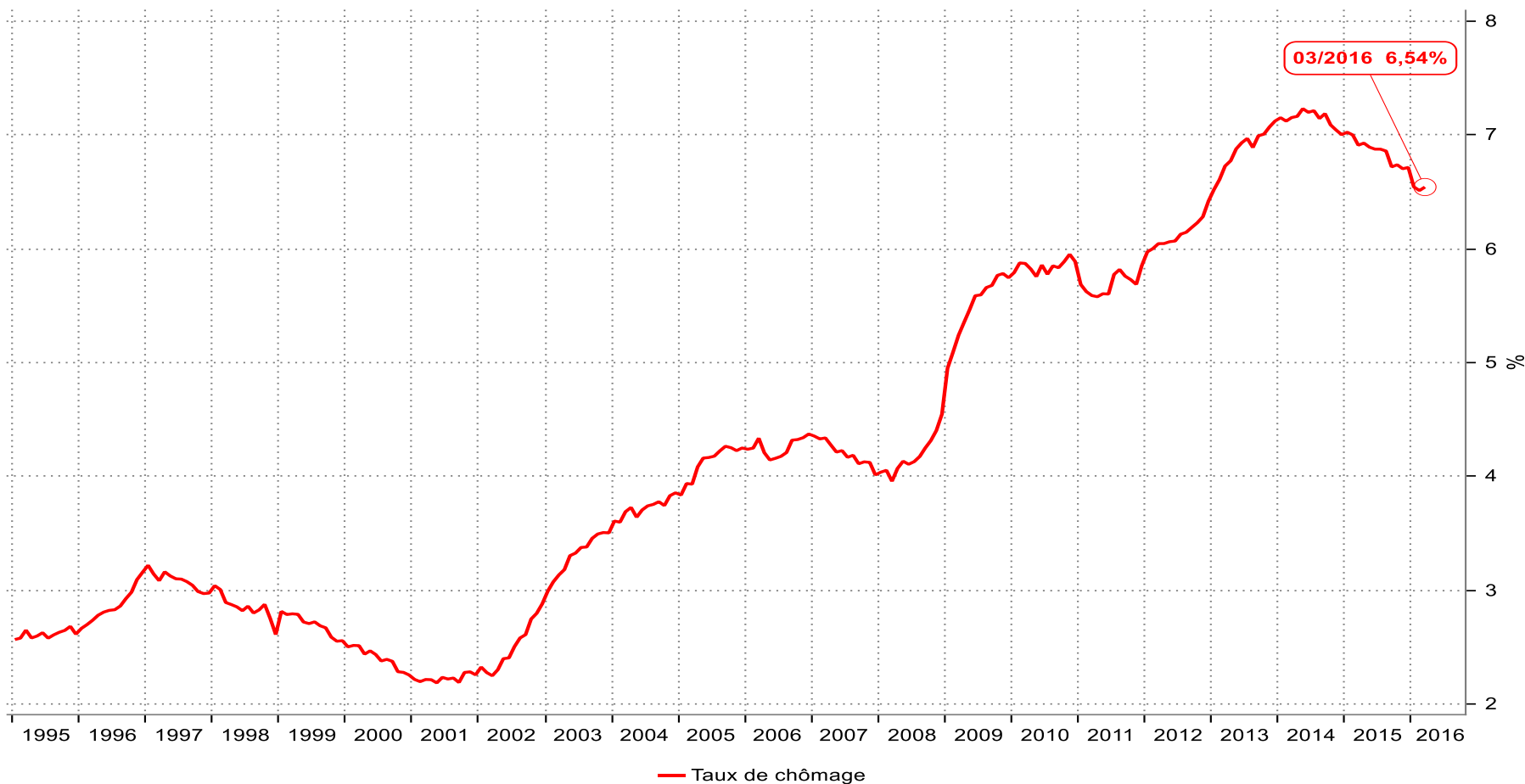




### Évolution de l'emploi salarié

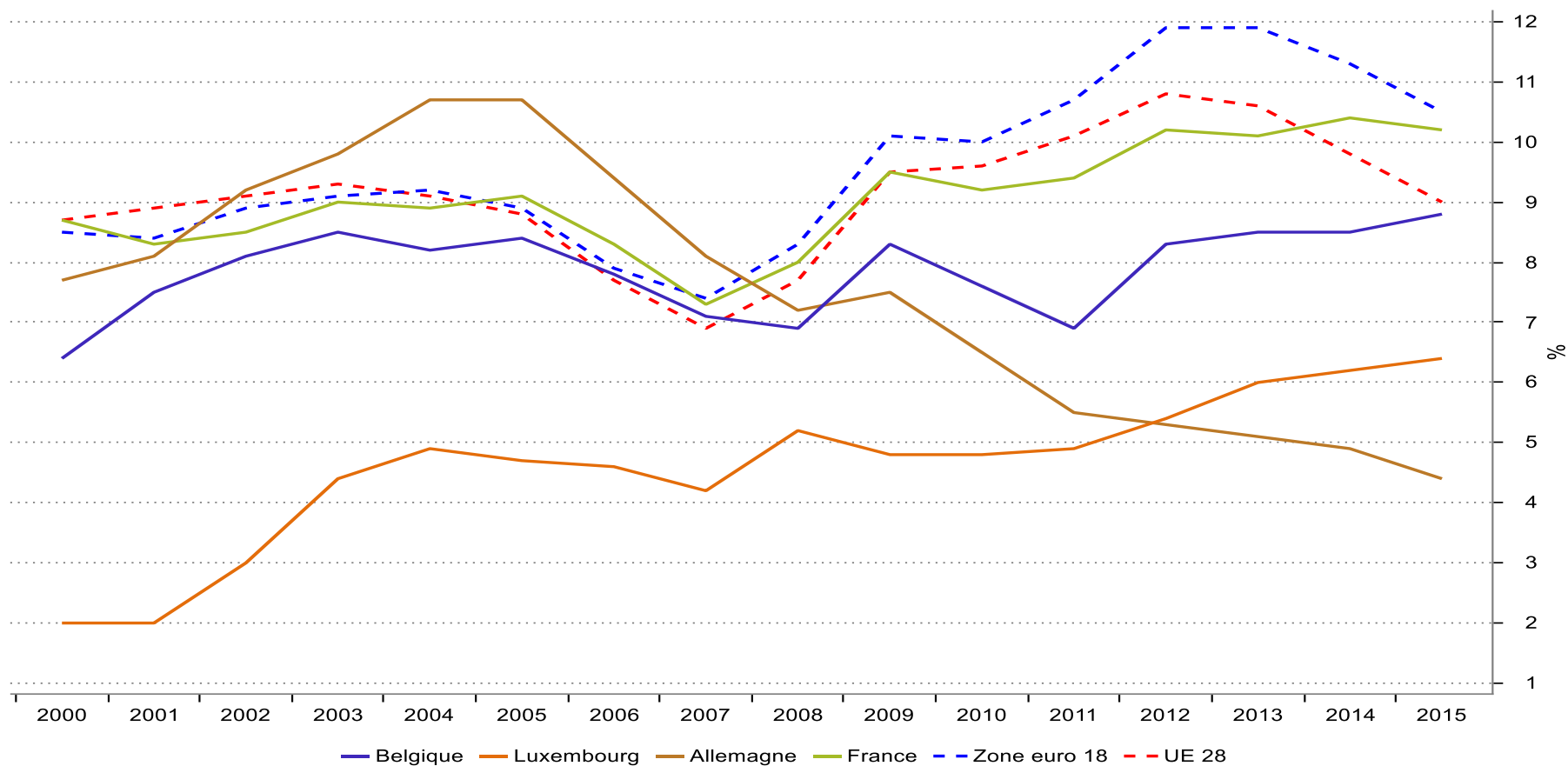


## Évolution du taux de chômage



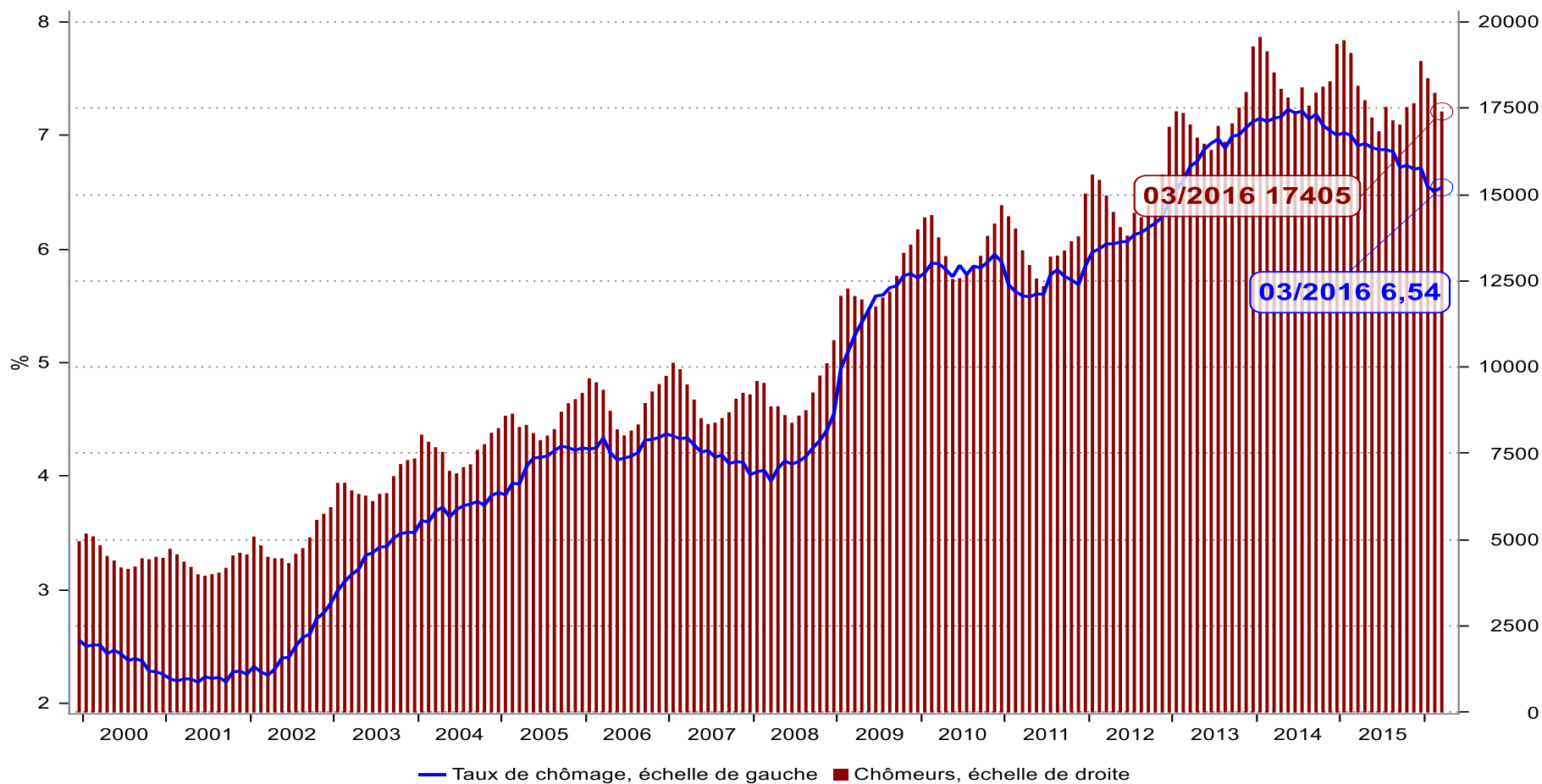
## Évolution du taux de chômage – comparaison internationale

Taux de chômage UE



Source: Macrobond

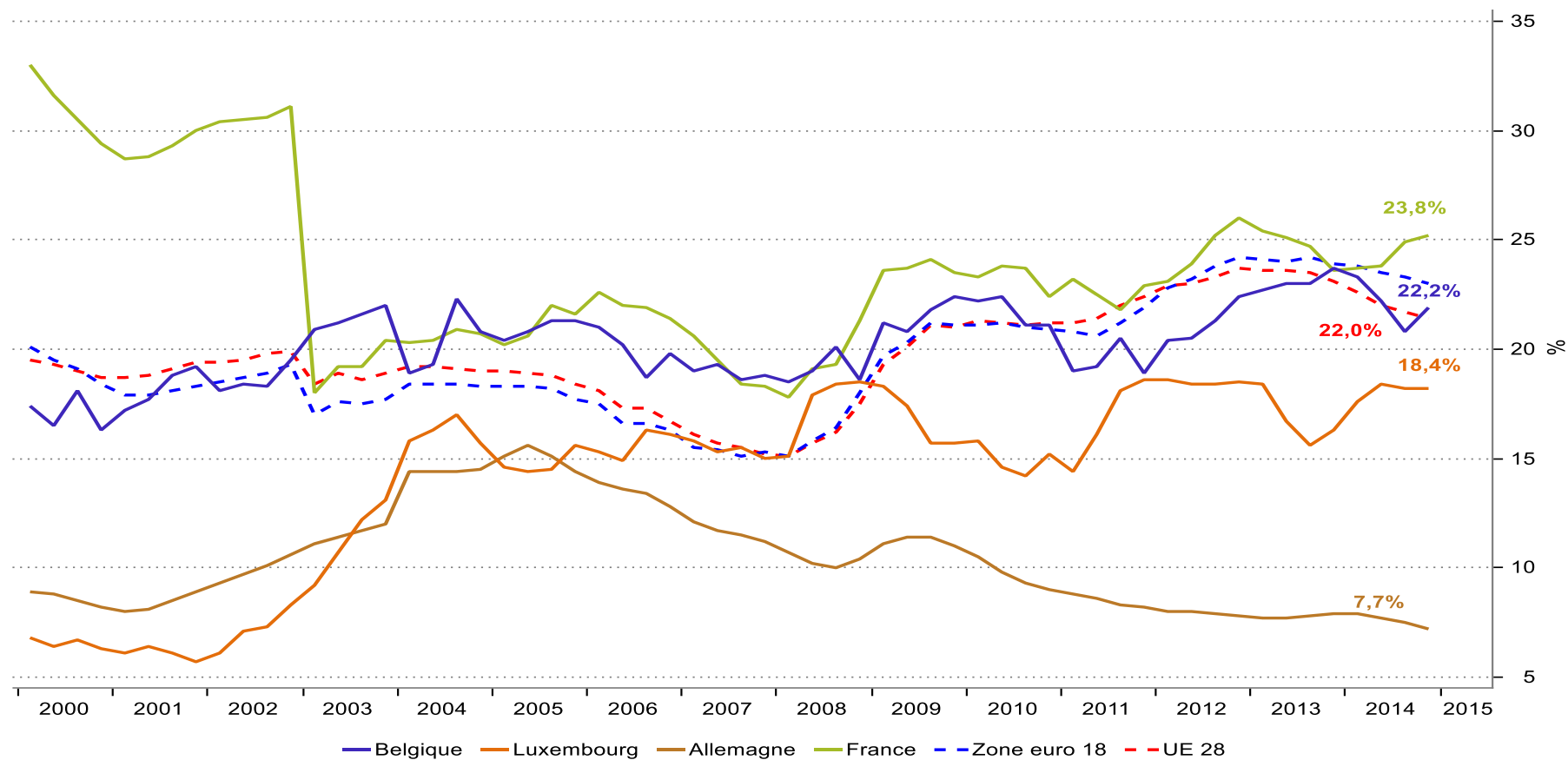
## Évolution du chômage



Source: Macrobond

## Évolution du taux de chômage des jeunes – comparaison internationale

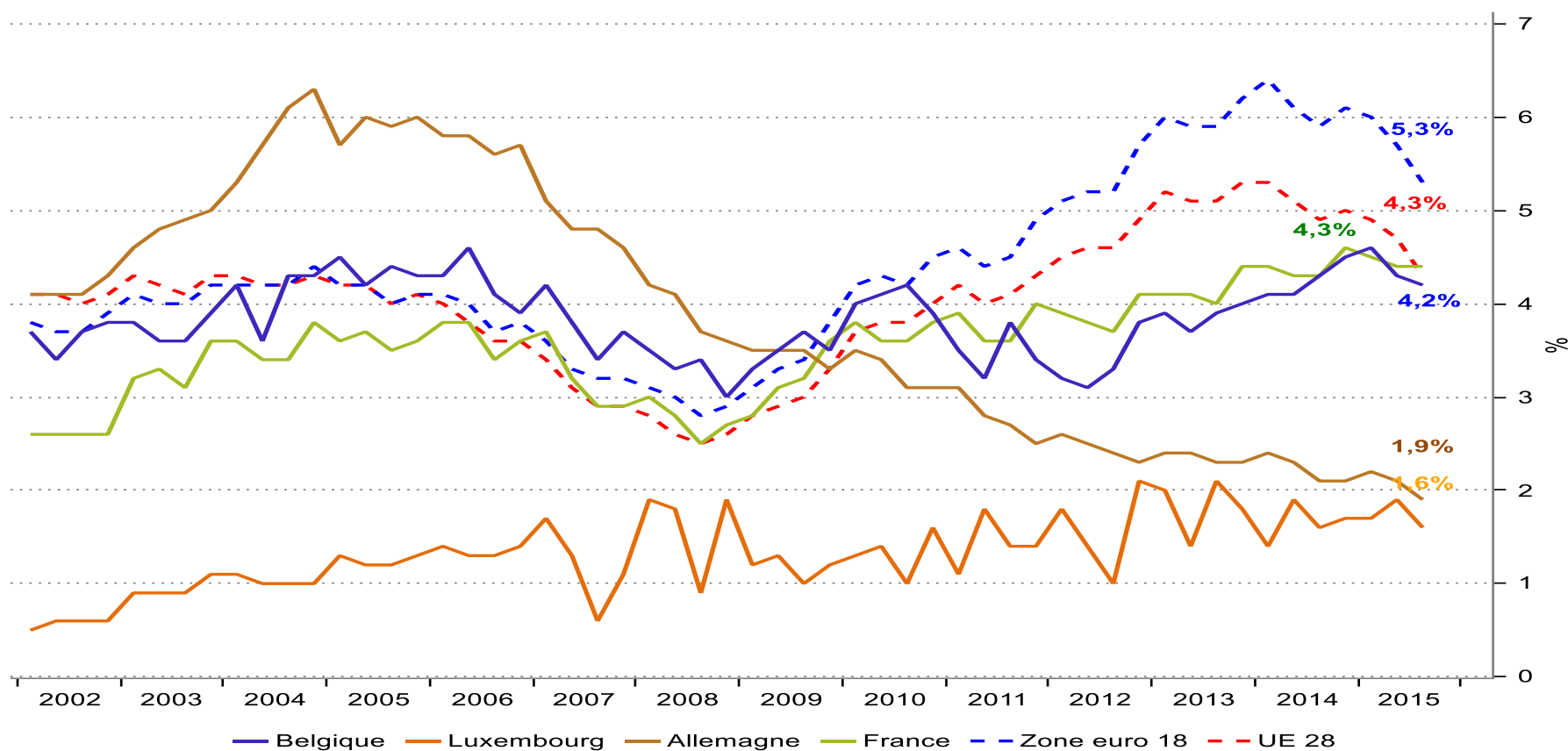
Taux de chômage, jeunes de moins de 25 ans



Source: Macrobond

### Évolution du taux de chômage de longue durée – comparaison internationale

Taux de chômage de longue durée



Source: Macrobond

## Quelques repères macroéconomiques

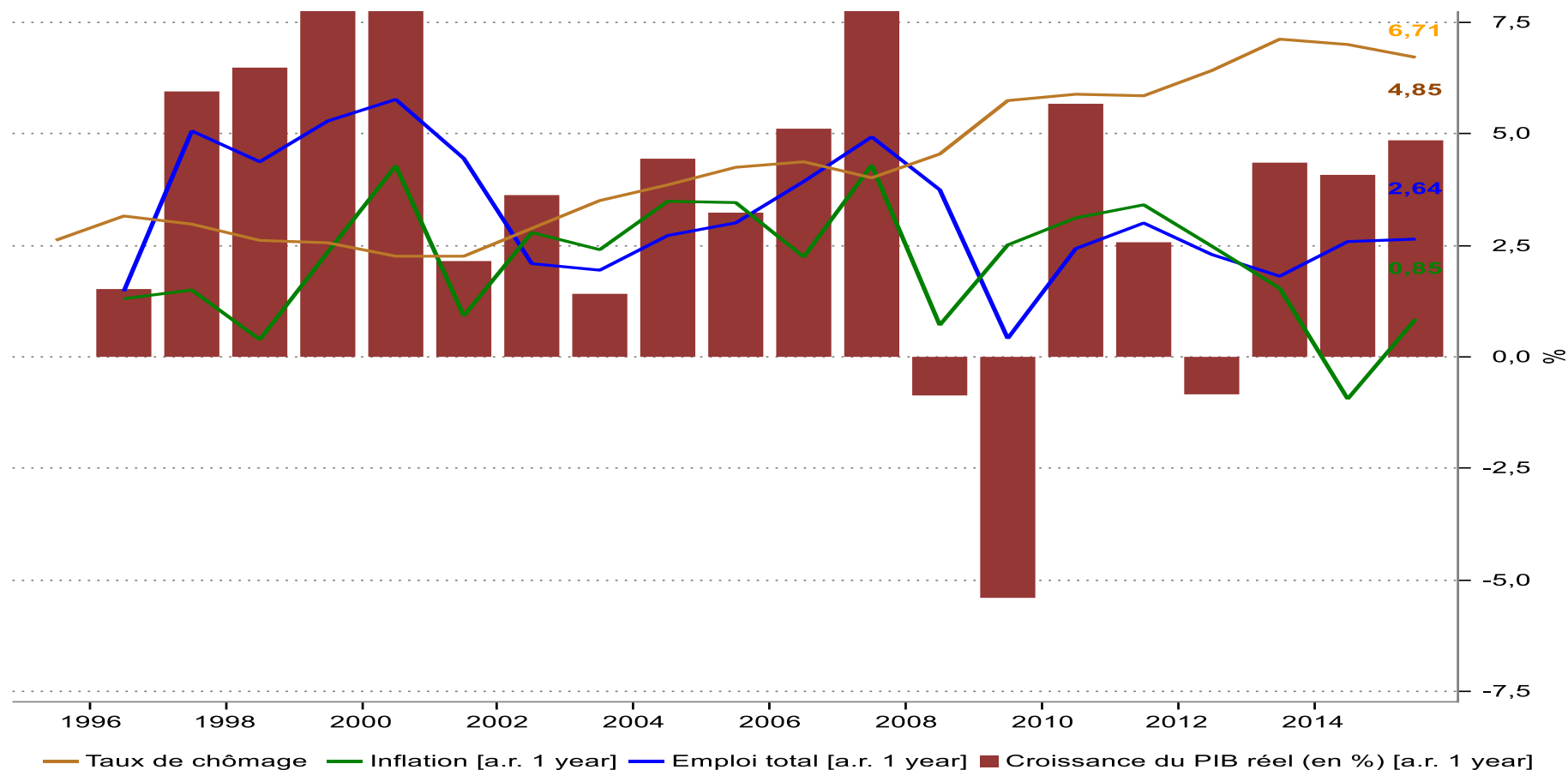


## Repères macroéconomiques

	1985-2013	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>PIB nominal (mio EUR)</b>	-	39 525,5	42 226,9	43 574,1	46 541,1	48 897,5	52 112,5	54389,0
<b>PIB, croissance en %</b>	4,2%	5,7%	2,6%	-0,8%	4,3%	4,1%	4,8%	2,9%
<b>Emploi, évolution en %</b>	3,1%	1,8%	2,9%	2,5%	1,7%	2,4%	2,5%	2,9%
<b>Chômage, taux en %</b>	3,1%	5,7%	6,1%	6,8%	7,1%	7,1%	6,8%	6,4%
<b>Inflation, taux en %</b>	2,2%	2,2%	2,3%	3,4%	2,7%	1,7%	0,5%	0,2%
<b>Excédent / déficit de l'Administration publique en % du PIB</b>	1,9%	-0,5%	0,5%	0,2%	0,7%	1,4%	1,3%	0,8%
<b>dont: Administration centrale</b>	-	-2,4%	-1,7%	-2,1%	-1,1%	-0,2%	-0,4%	-0,5%
<b>Dette publique</b>	9,8% (2000 - 2011)	20,1%	19,1%	22,0%	23,3%	22,9%	21,5%	22,4%

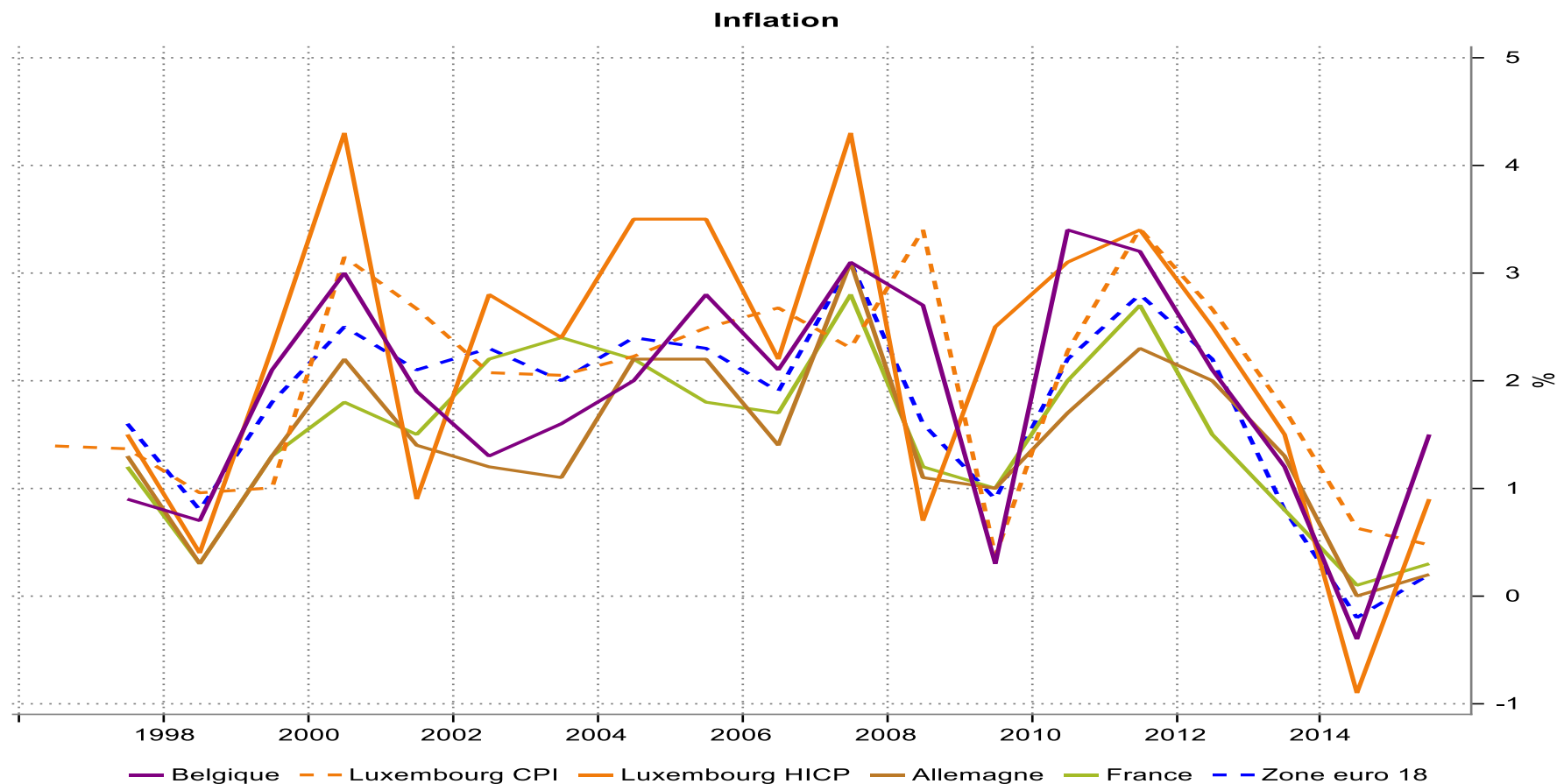


### Évolution des indicateurs macroéconomiques



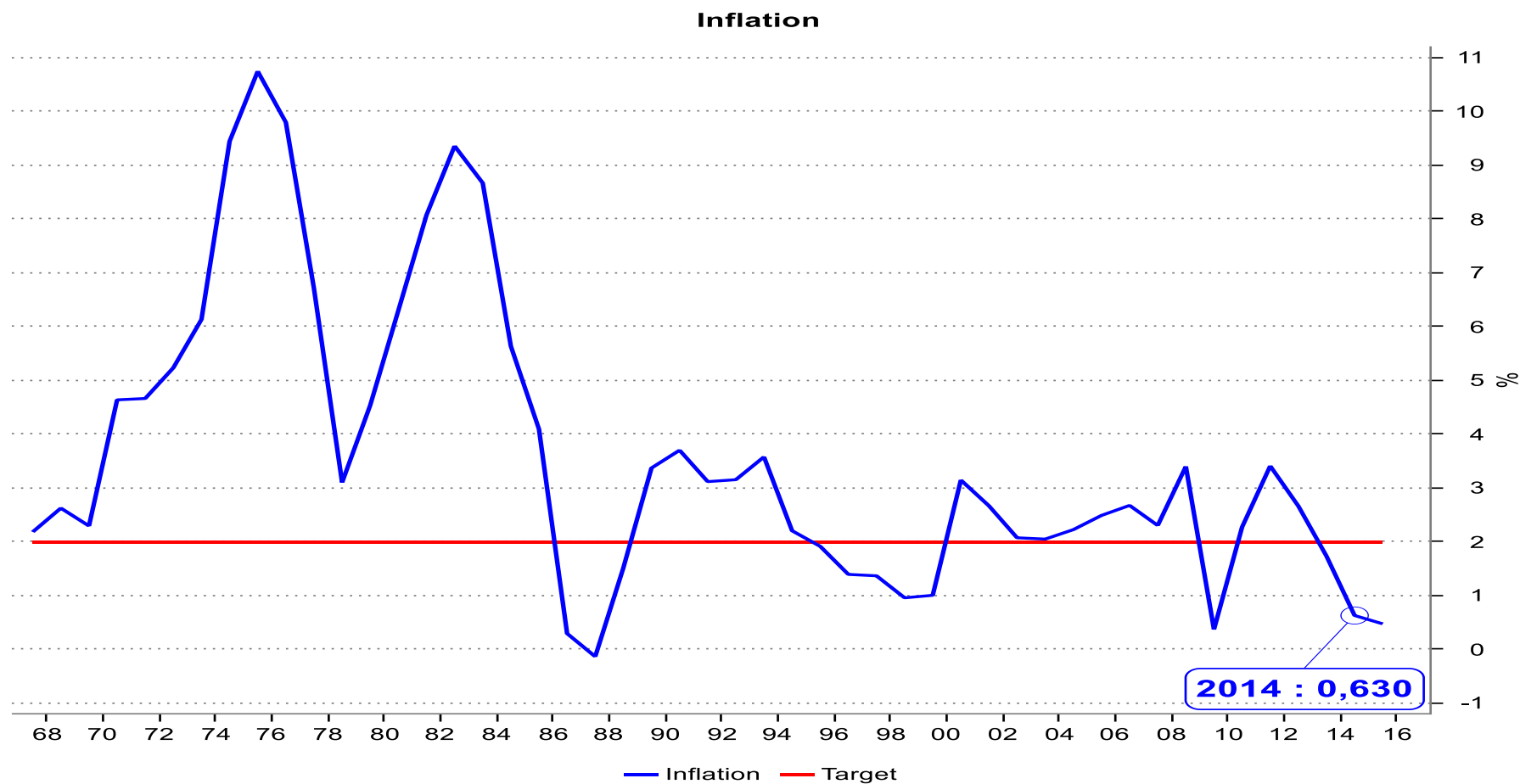
Source: Macrobond

### Inflation - taux moyen de variation annuelle



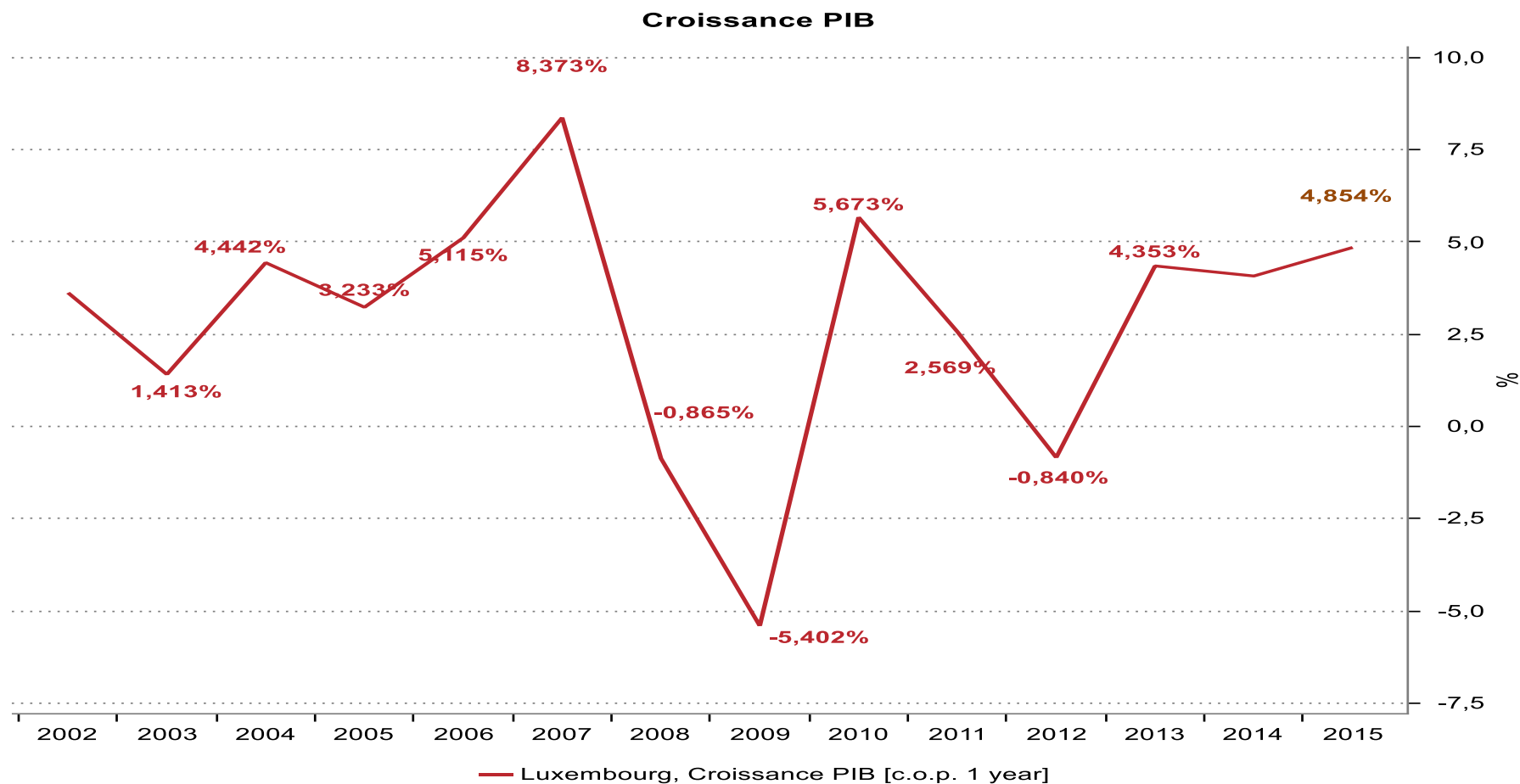
Source: Macrobond

## Évolution de l'inflation



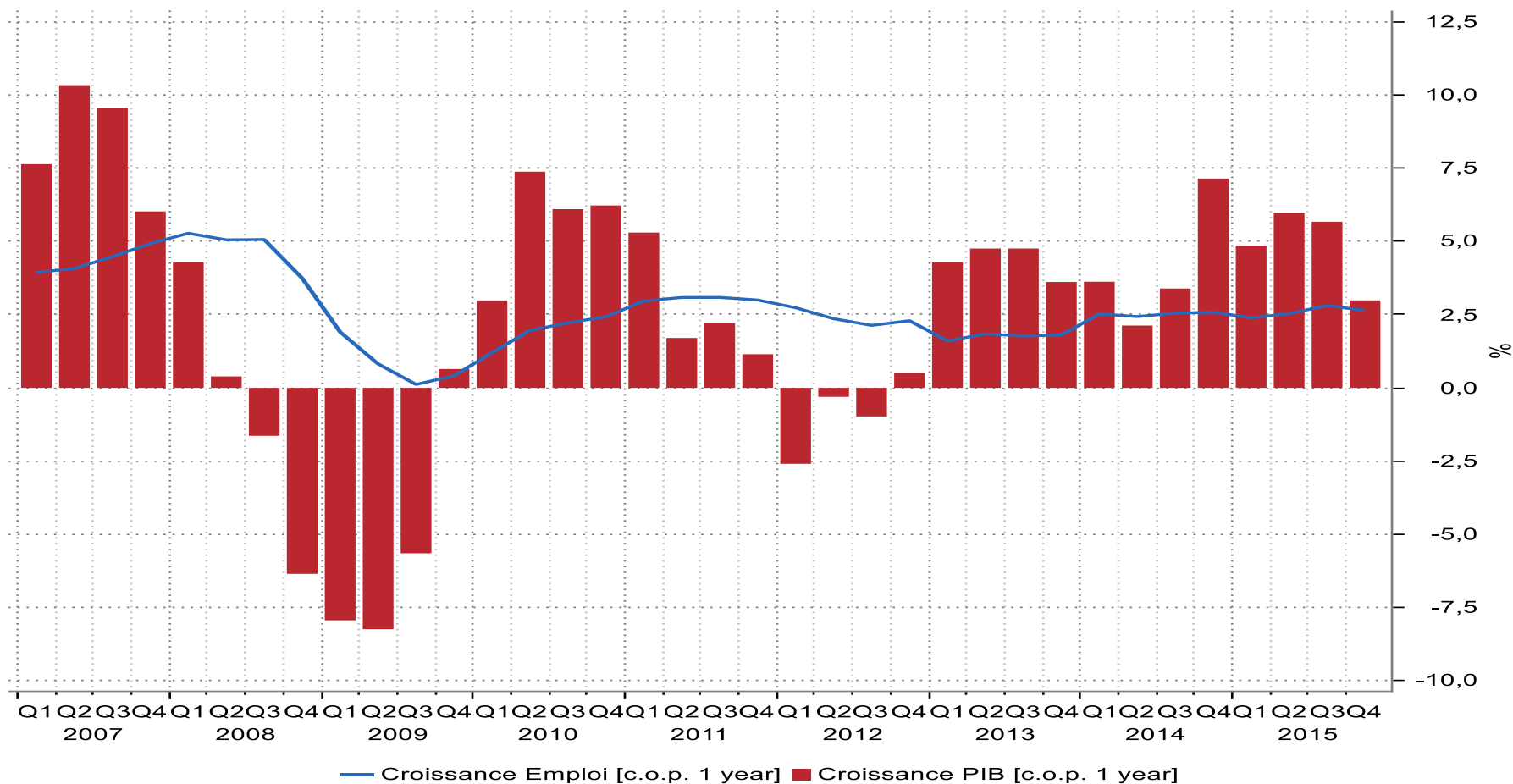
Source: Macrobond

## La croissance du PIB

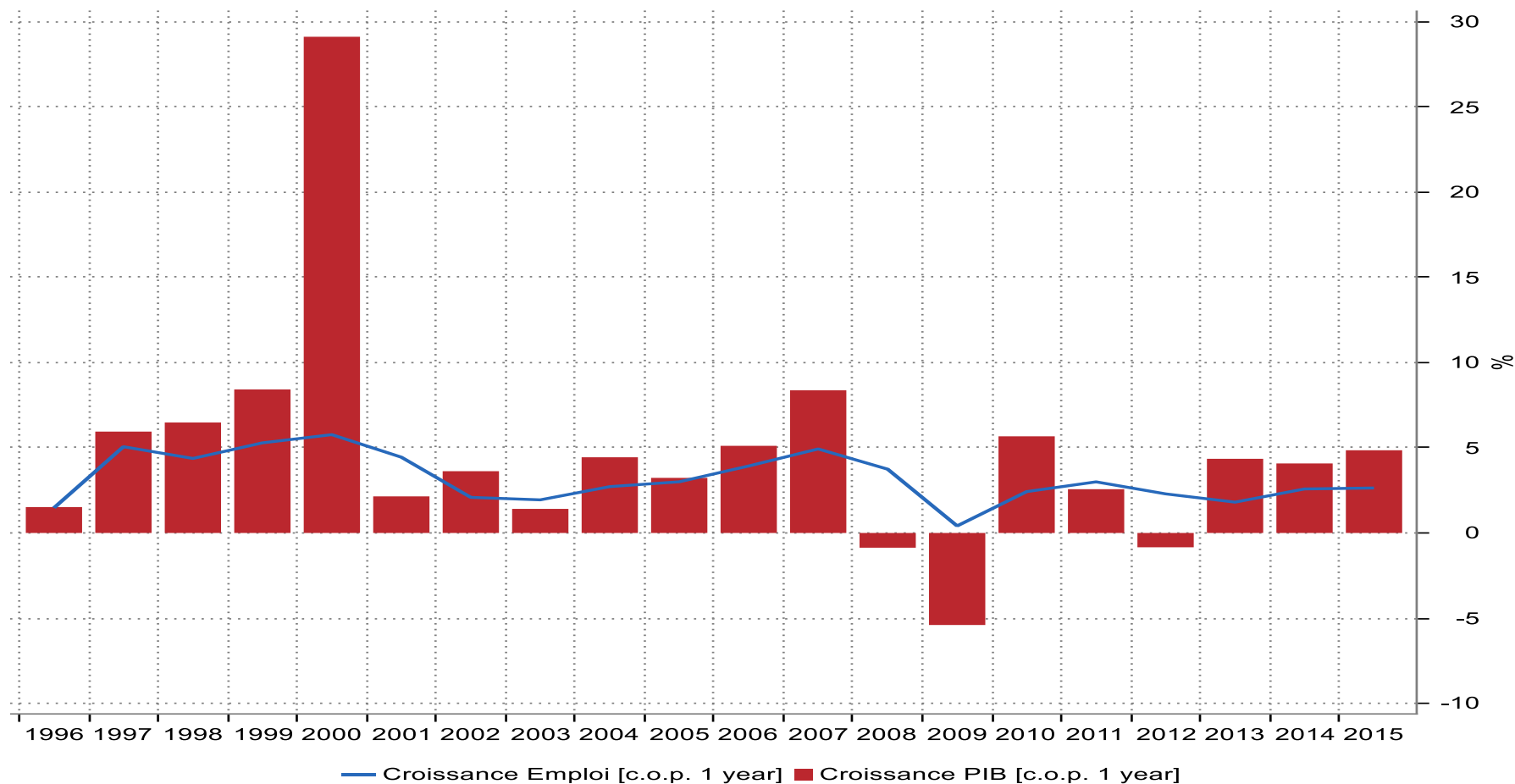


Source: Macrobond

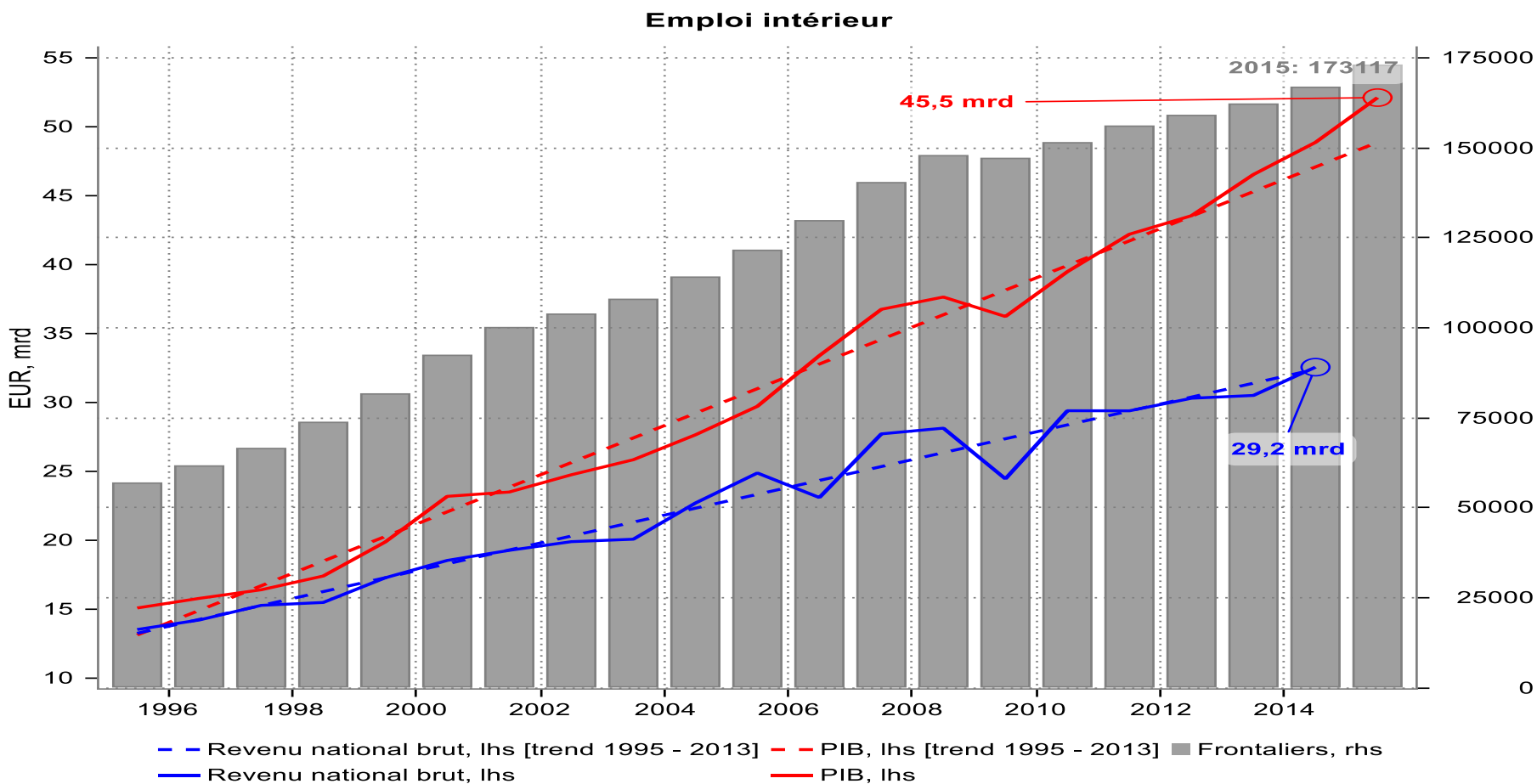
### Croissance du PIB et de l'emploi (2007 – 2014)



### Croissance du PIB et de l'emploi (1996 – 2015)



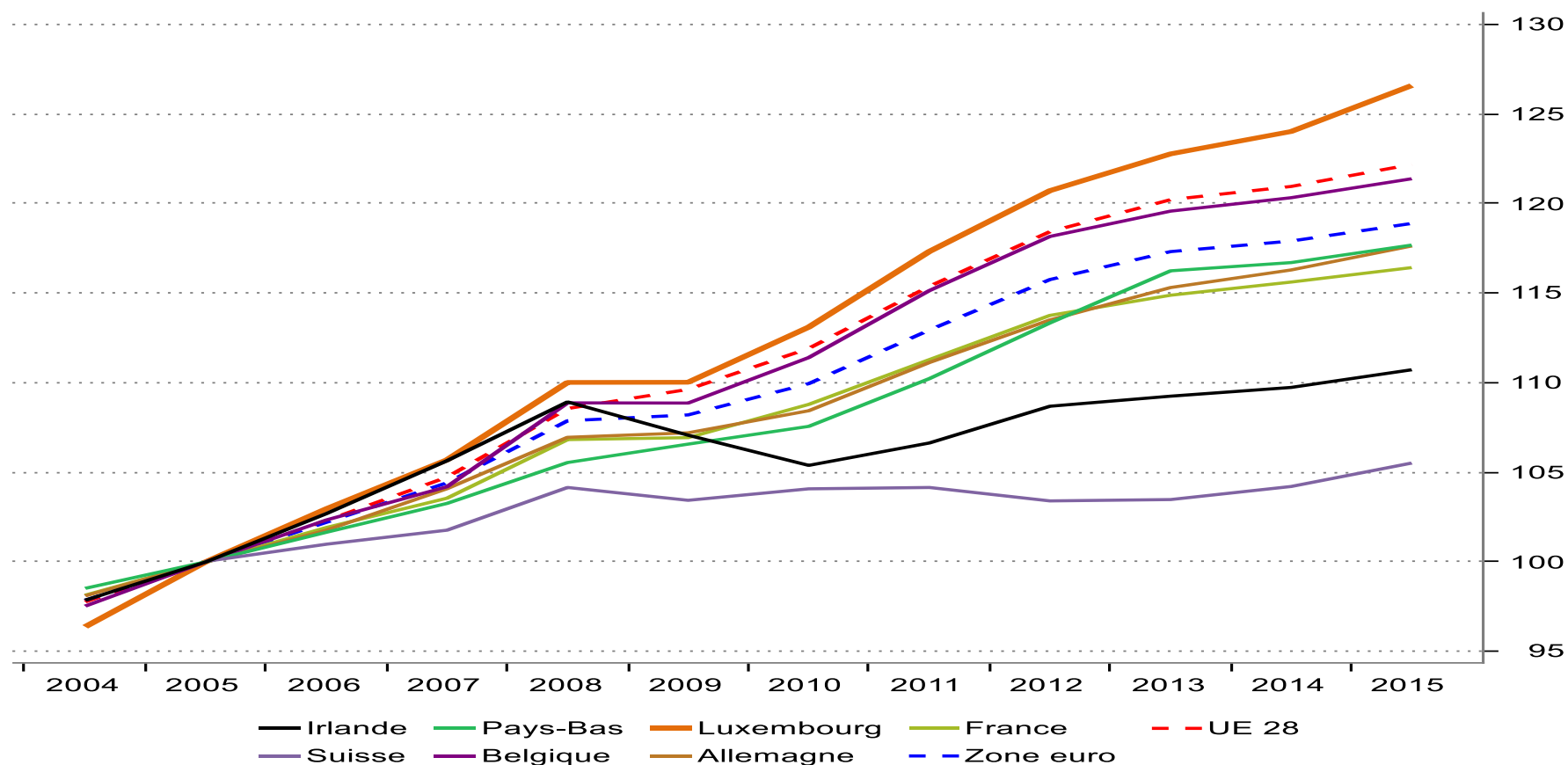
### Produit intérieur brut, revenu national brut et frontaliers dans l'emploi intérieur



Source: Macrobond

### Indice des prix à la consommation harmonisé – comparaison internationale

Indice des prix à la consommation harmonisé (2005=100)

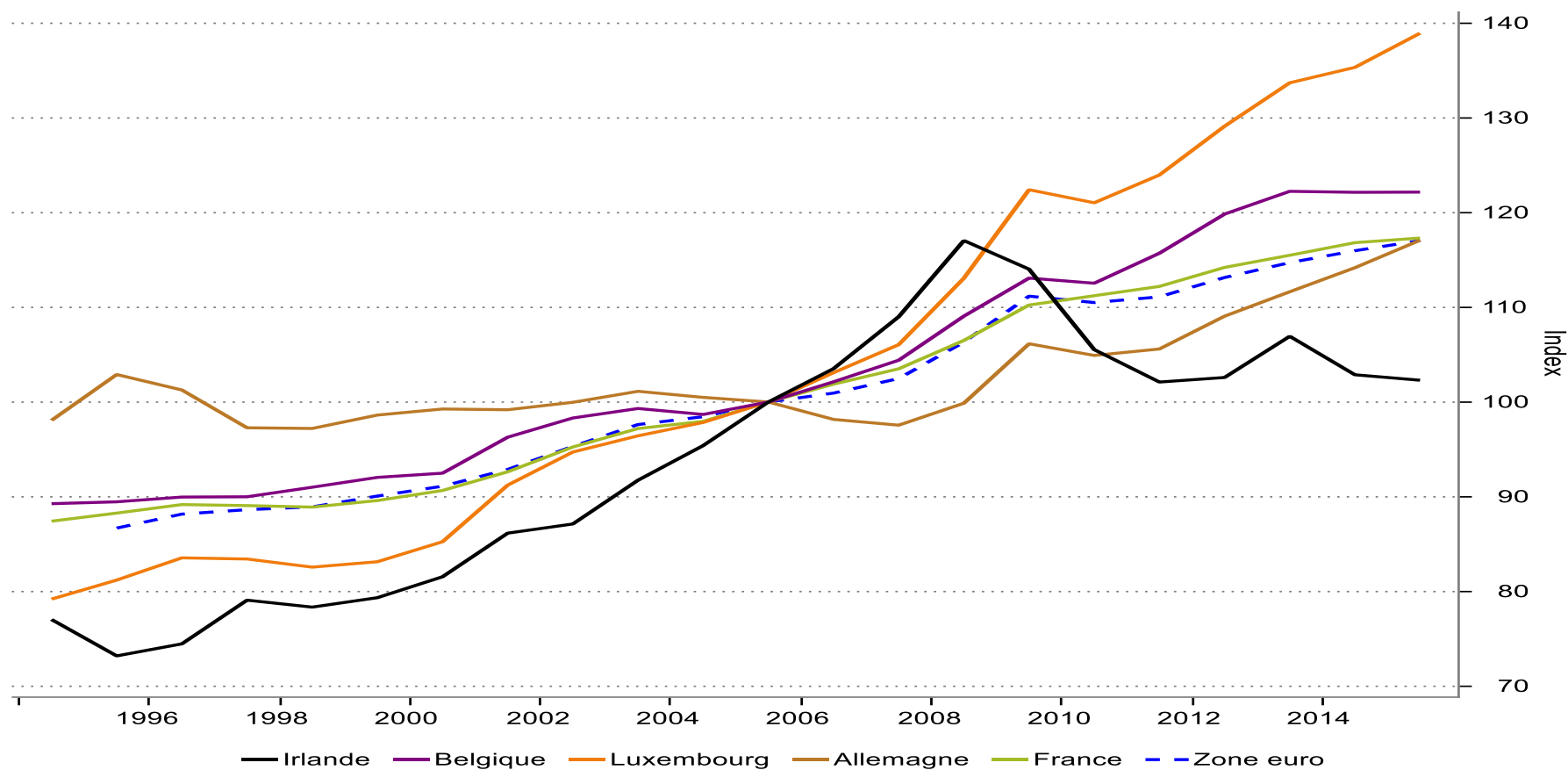


Source: Macrobond



### Coût salarial unitaire – comparaison internationale

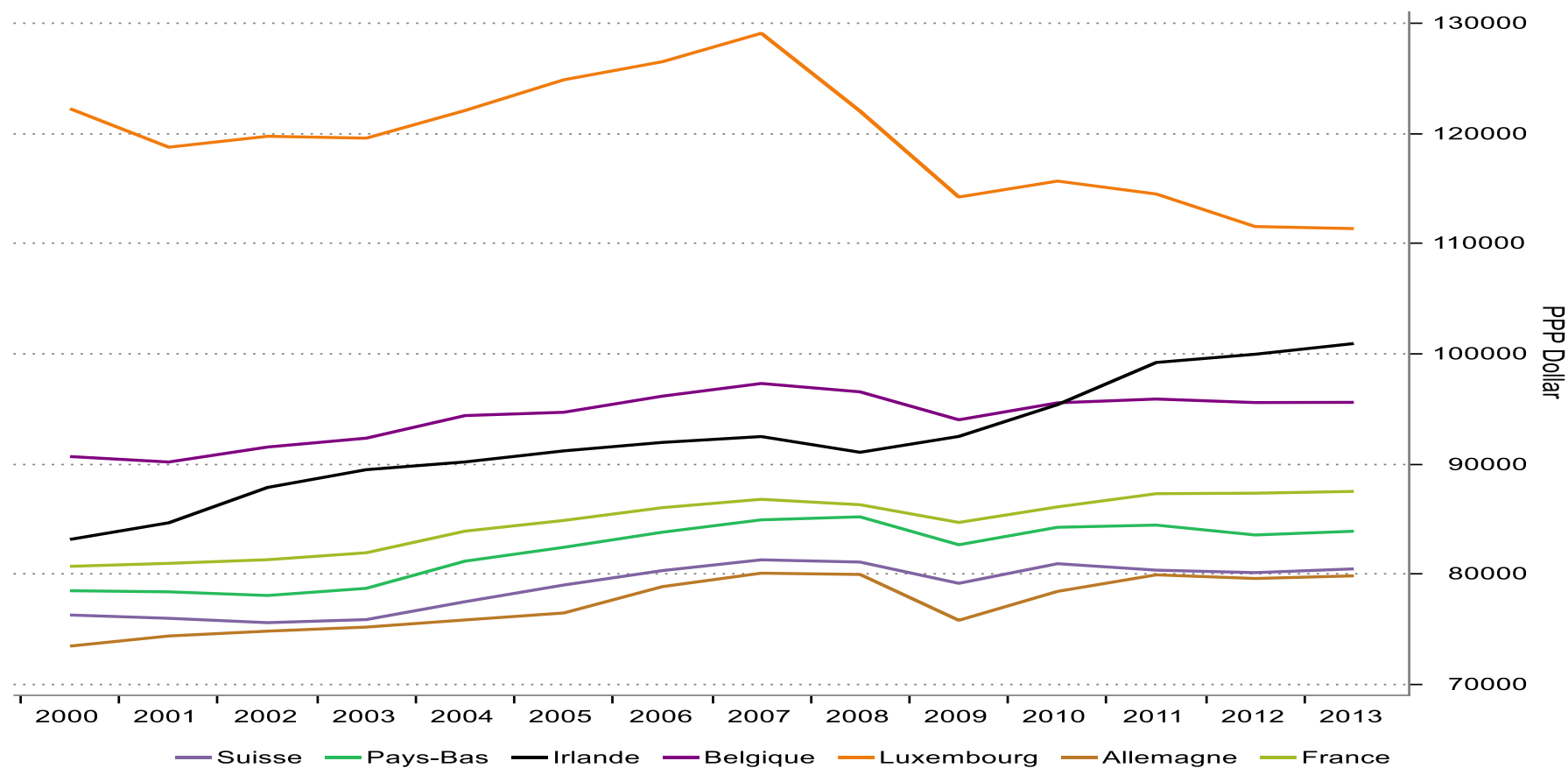
Coût Salarial Unitaire, 2005 = 100



Source: Macrobond

## Productivité du travail – comparaison internationale

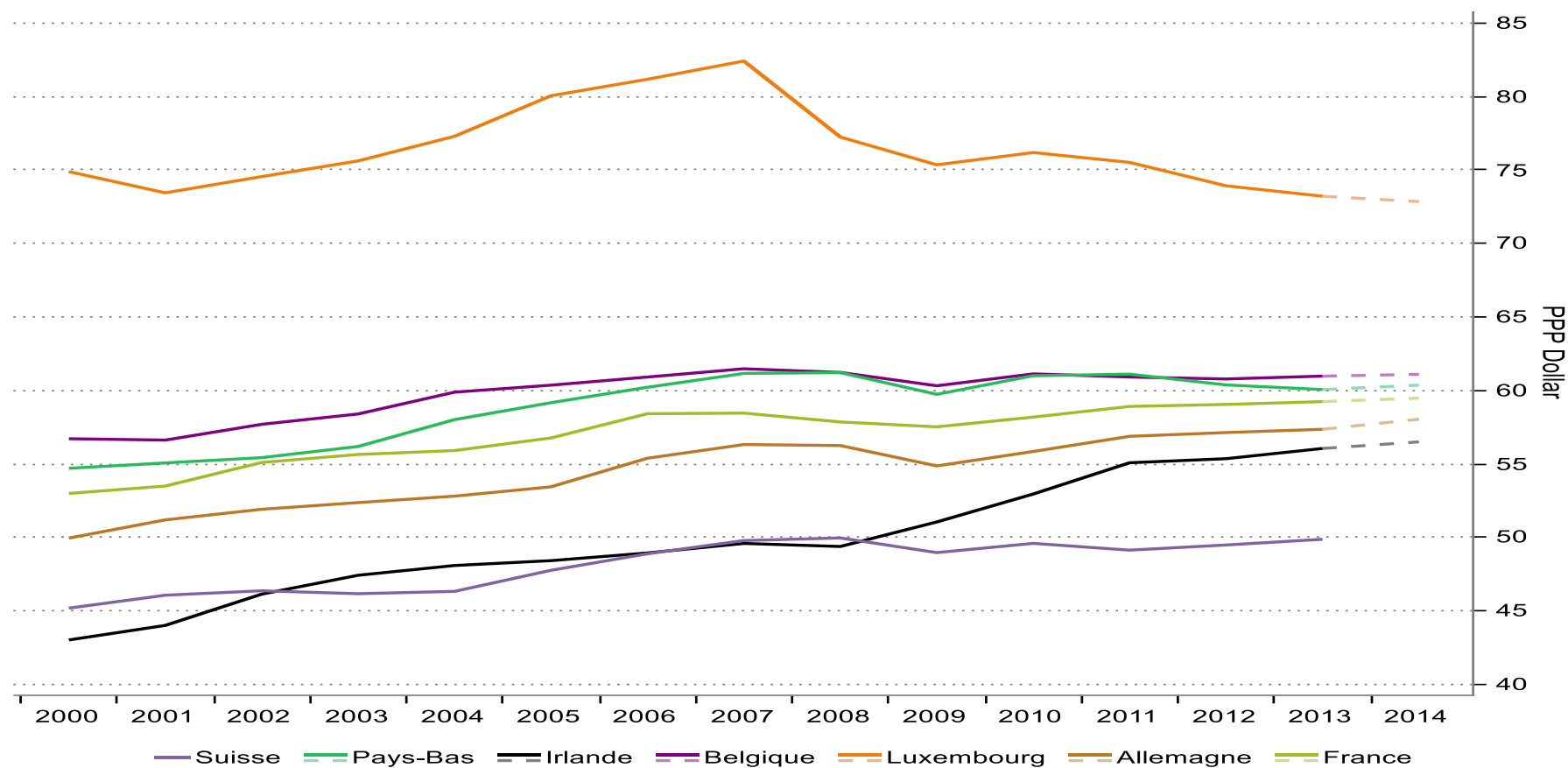
Productivité du travail par personne occupée (2013 PPP Dollars)



Source: Macrobond

## Productivité du travail – comparaison internationale

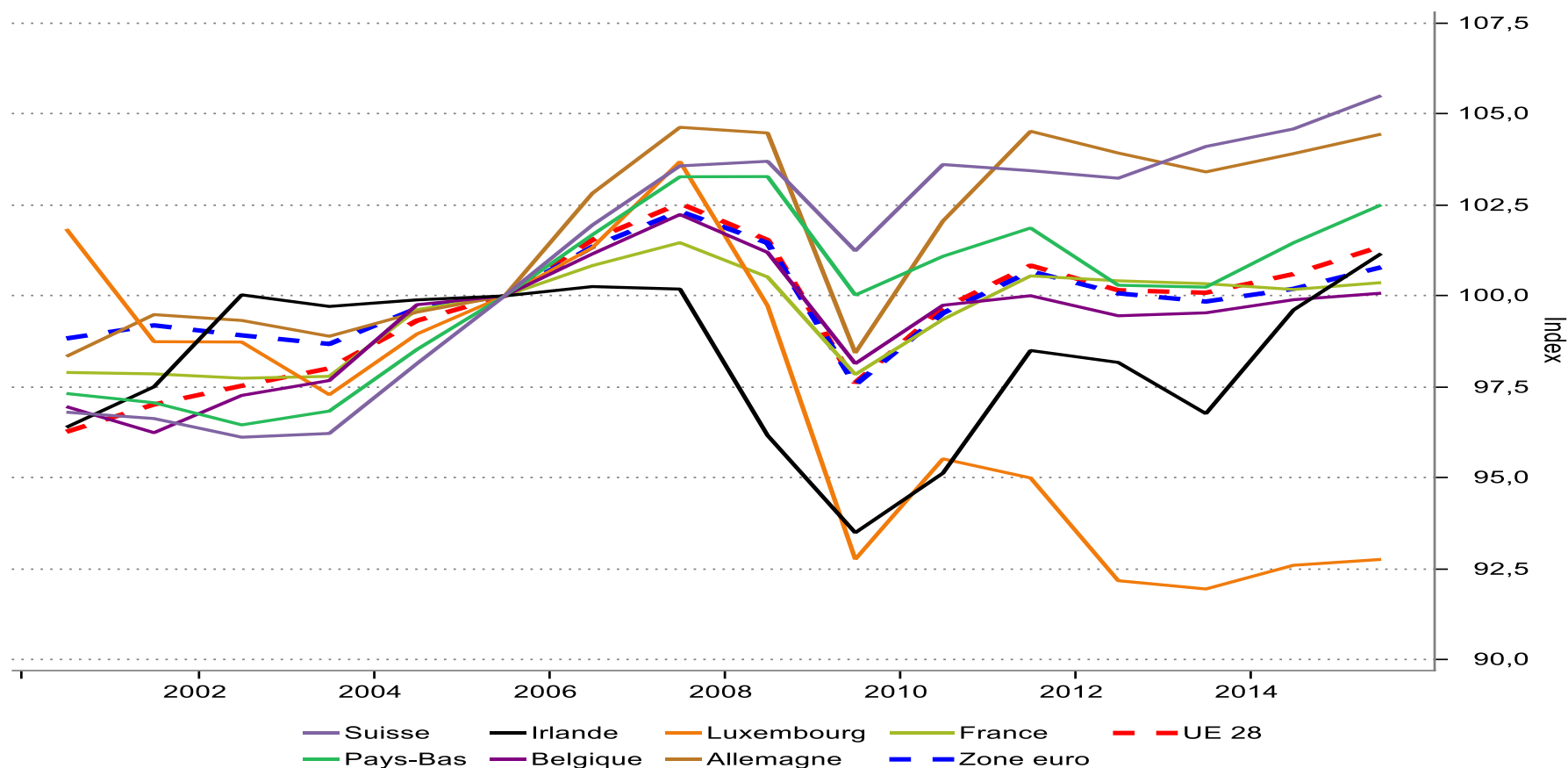
Productivité de travail par heure travaillée (2013 PPP Dollars)



Source: Macrobond

### Productivité totale des facteurs

Productivité totale des facteurs, 2005=100



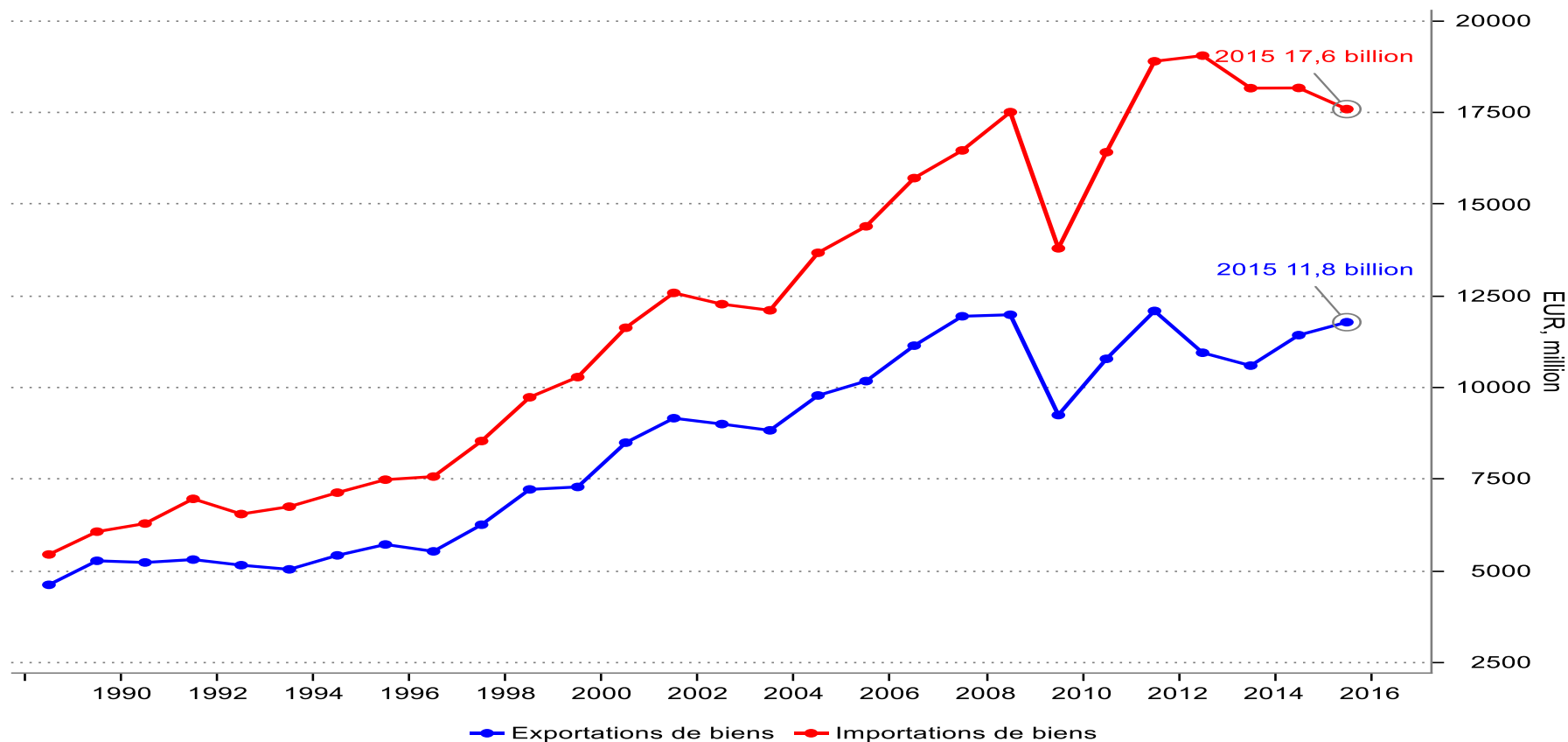
Source: Macrobond

Commerce extérieur



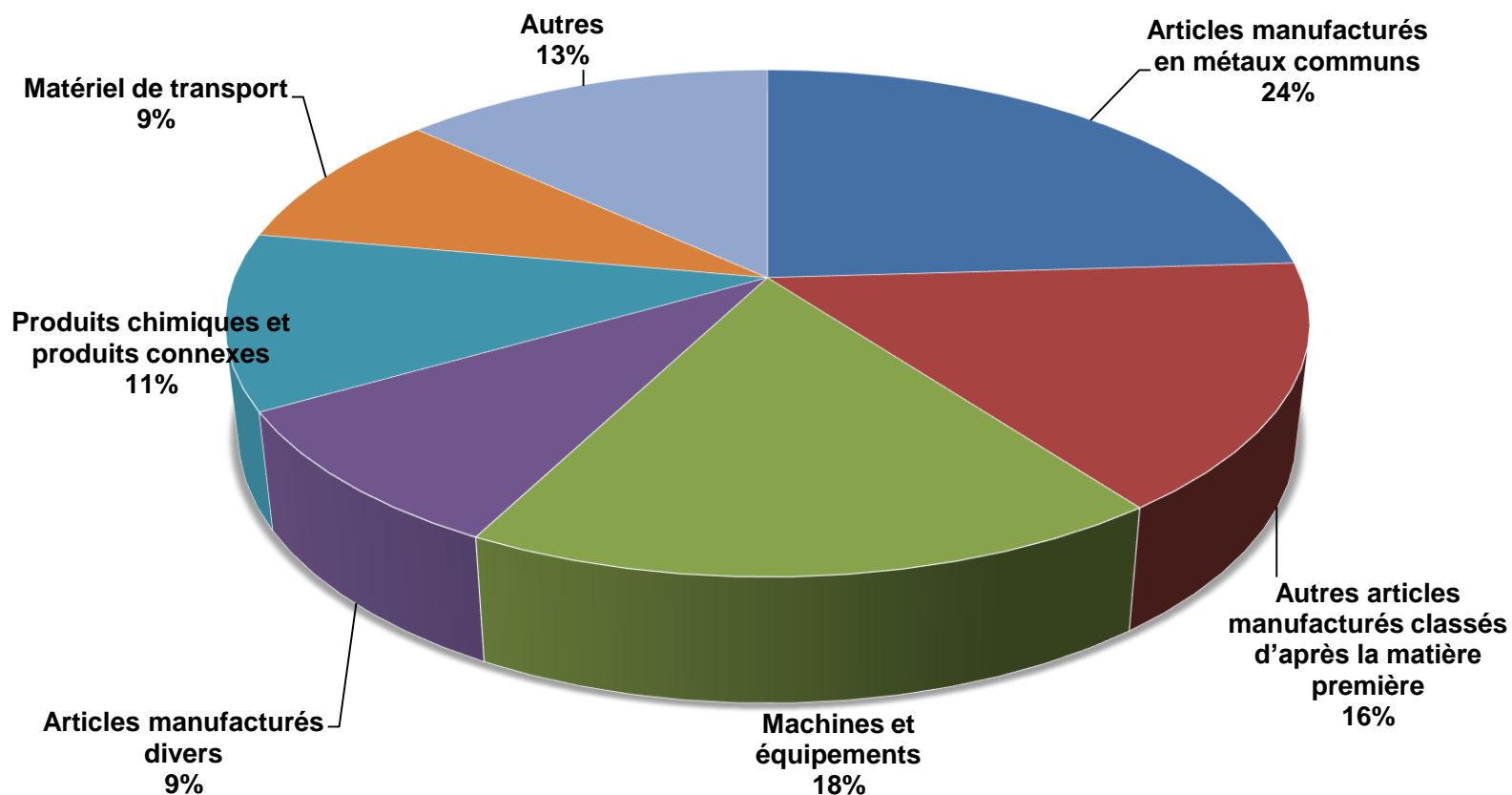
## Evolution des exportations et des importations de biens

Exportations et importations de biens

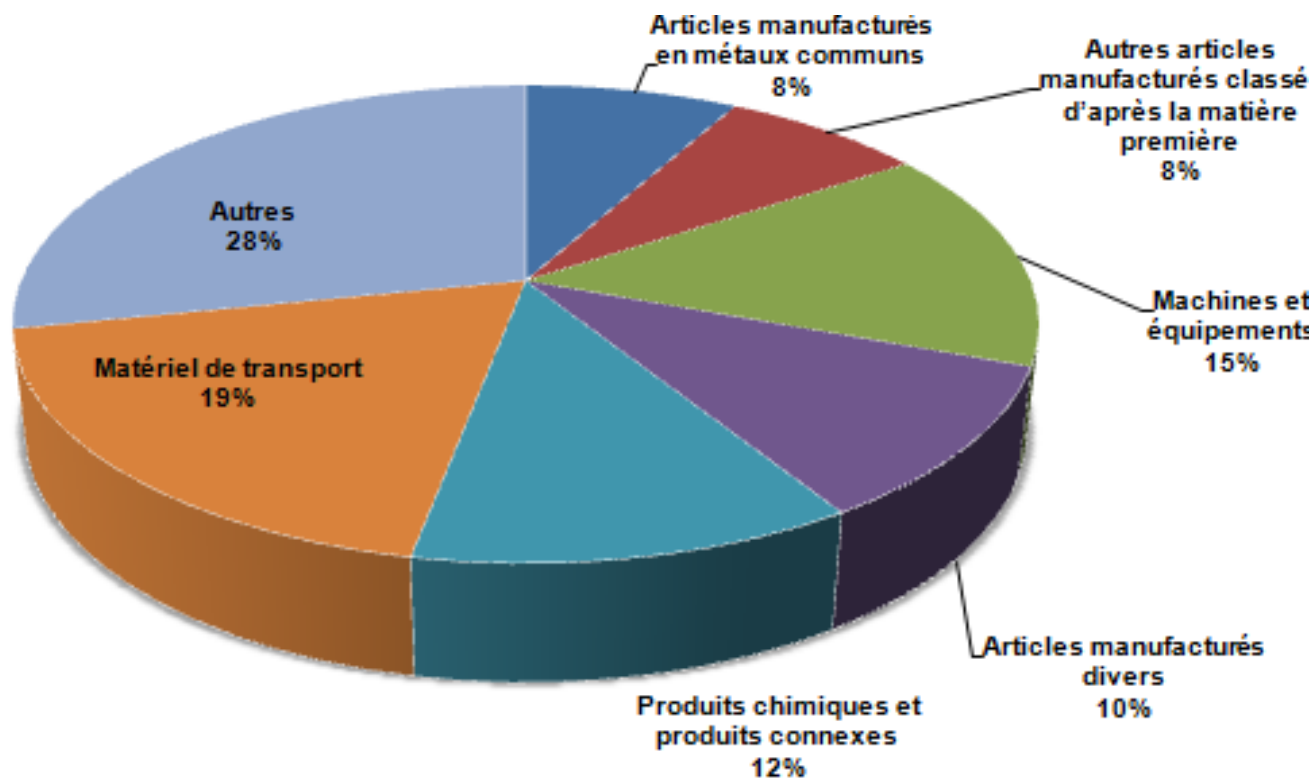


Source: Macrobond

## Types de biens exportés (en %) – 2015

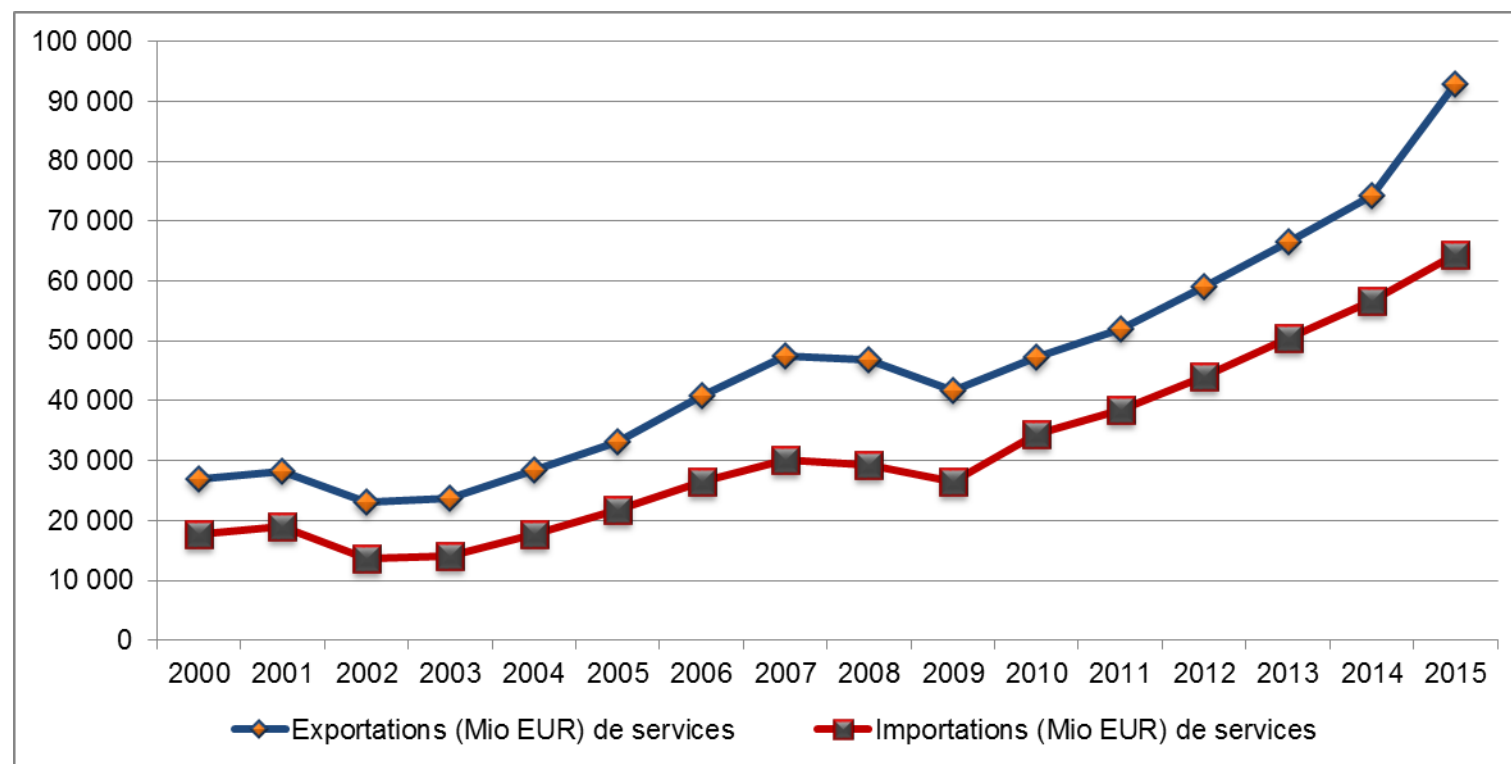


## Types de biens importés (en %) - 2015

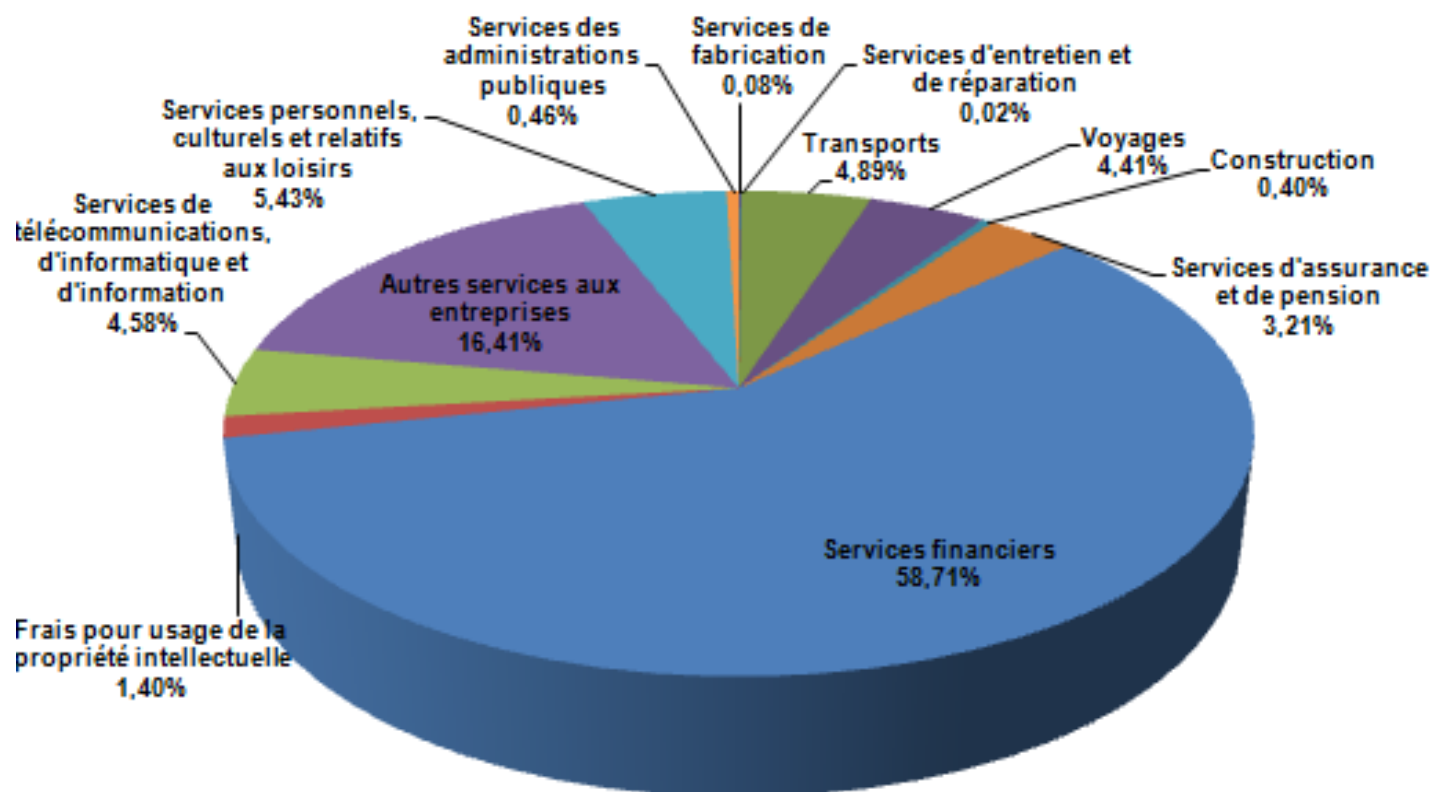




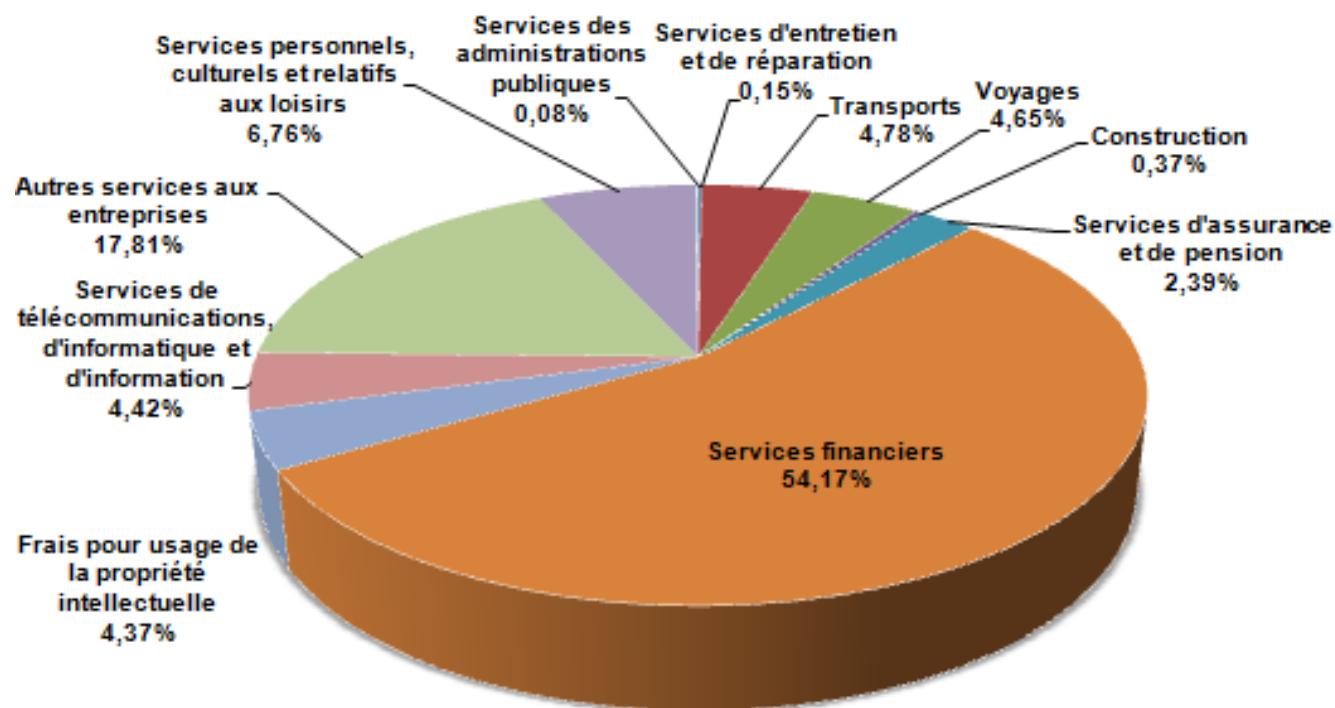
## Evolution des exportations et des importations de service



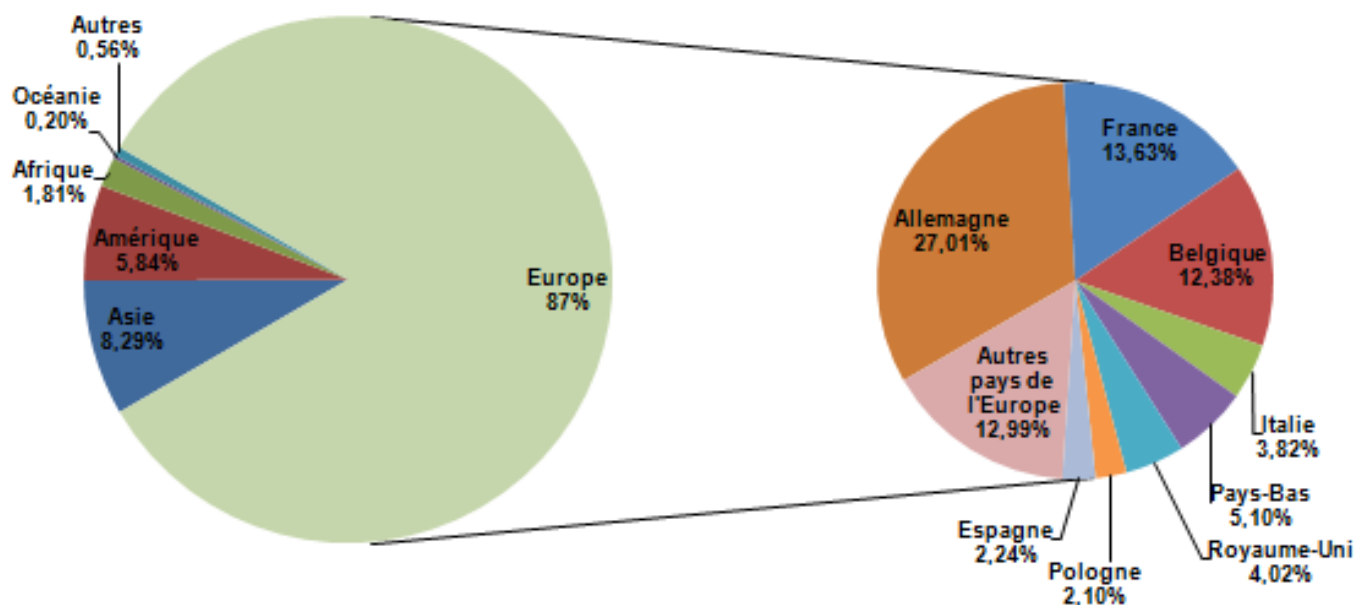
### Types de services exportés en 2015



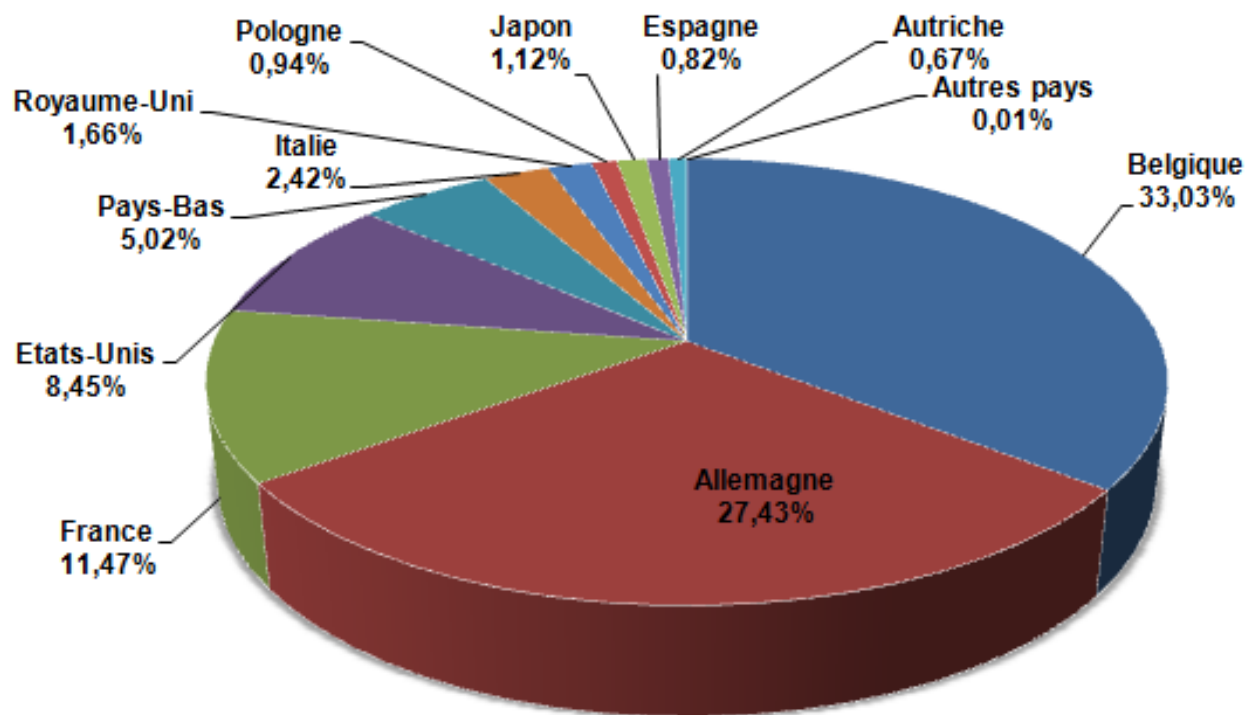
### Types de services importés en 2015



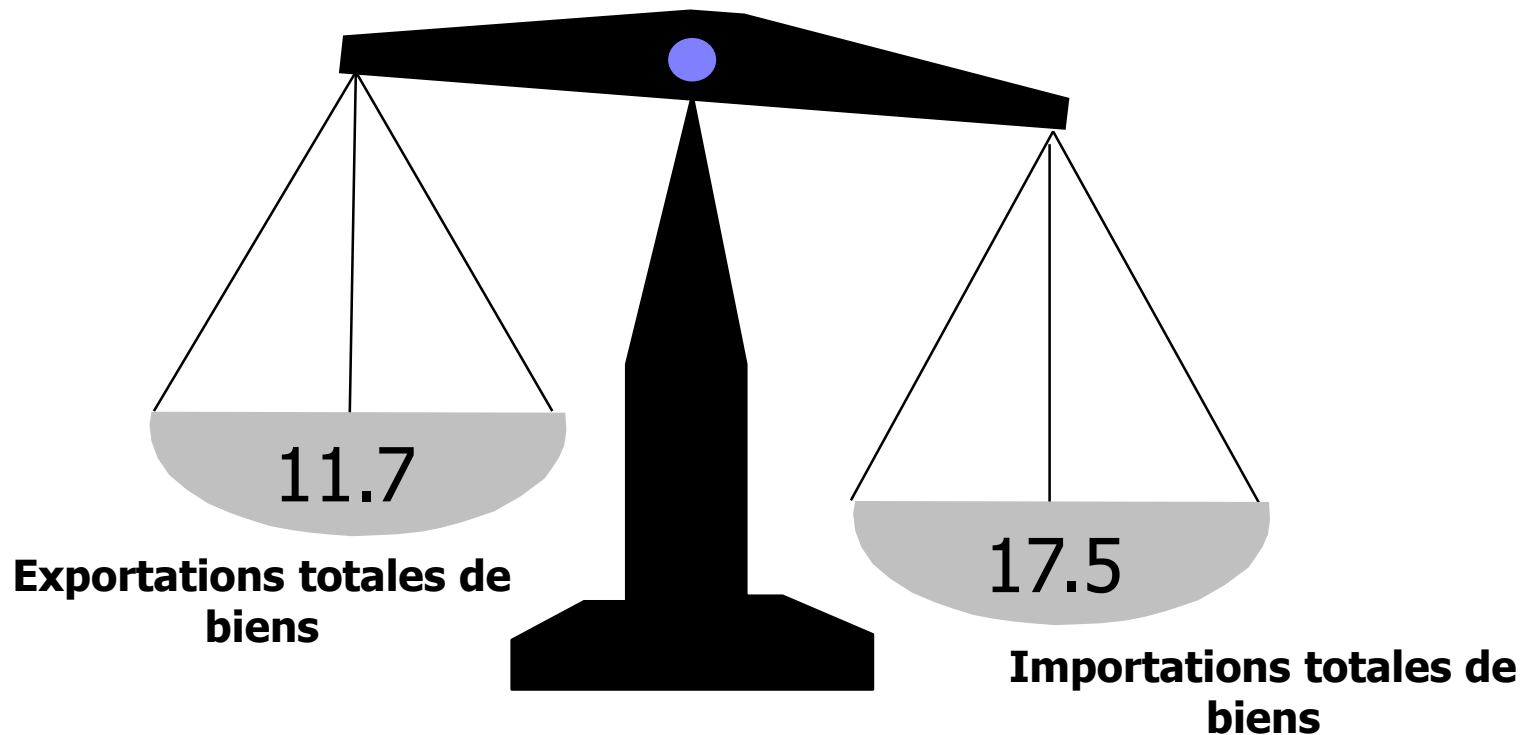
### Pays partenaires en 2015 - exportations



### Pays partenaires en 2015 - importations



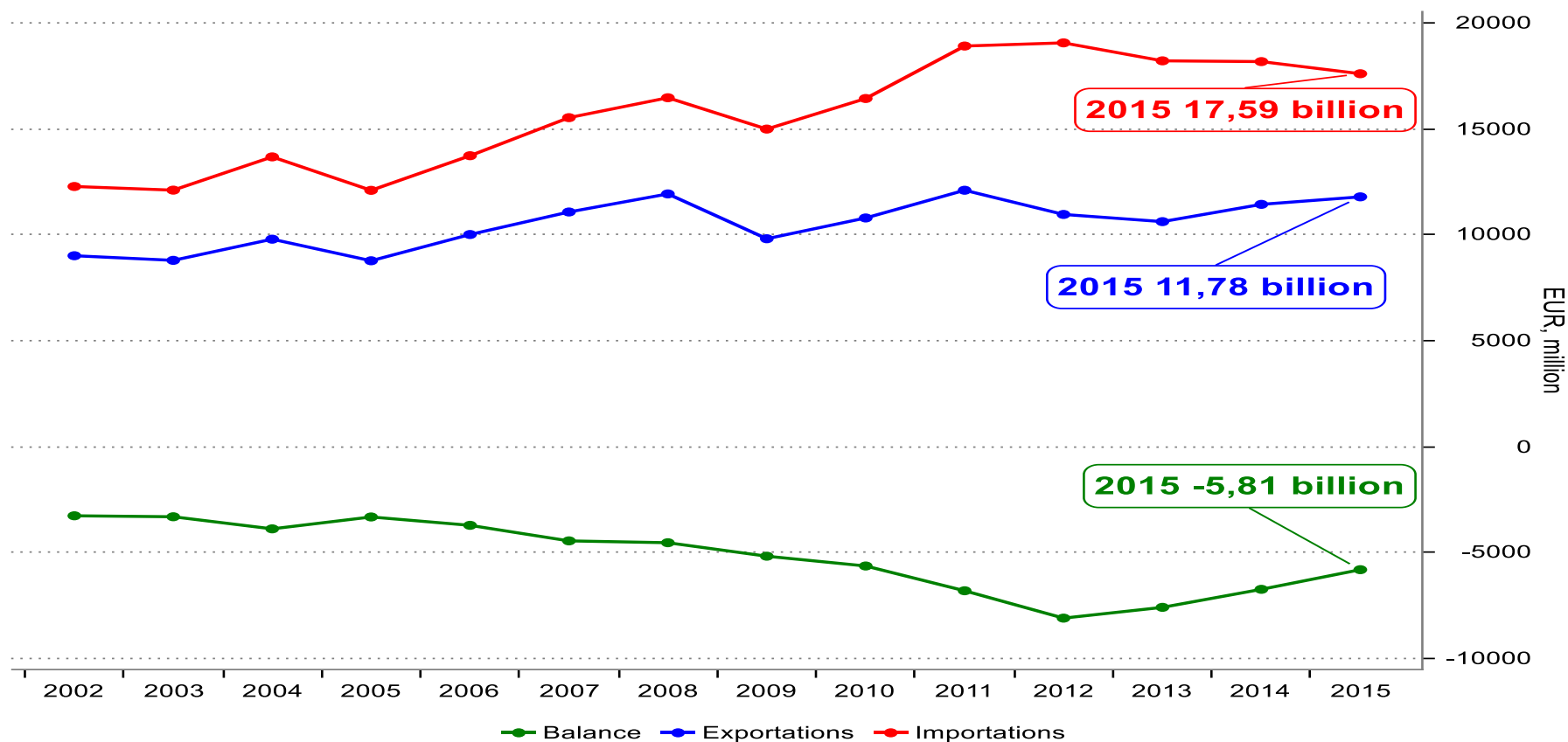
Commerce extérieur (milliards EUR, en 2015)



Balance commerciale: -5,8

## Evolution de la balance commerciale (mio EUR)

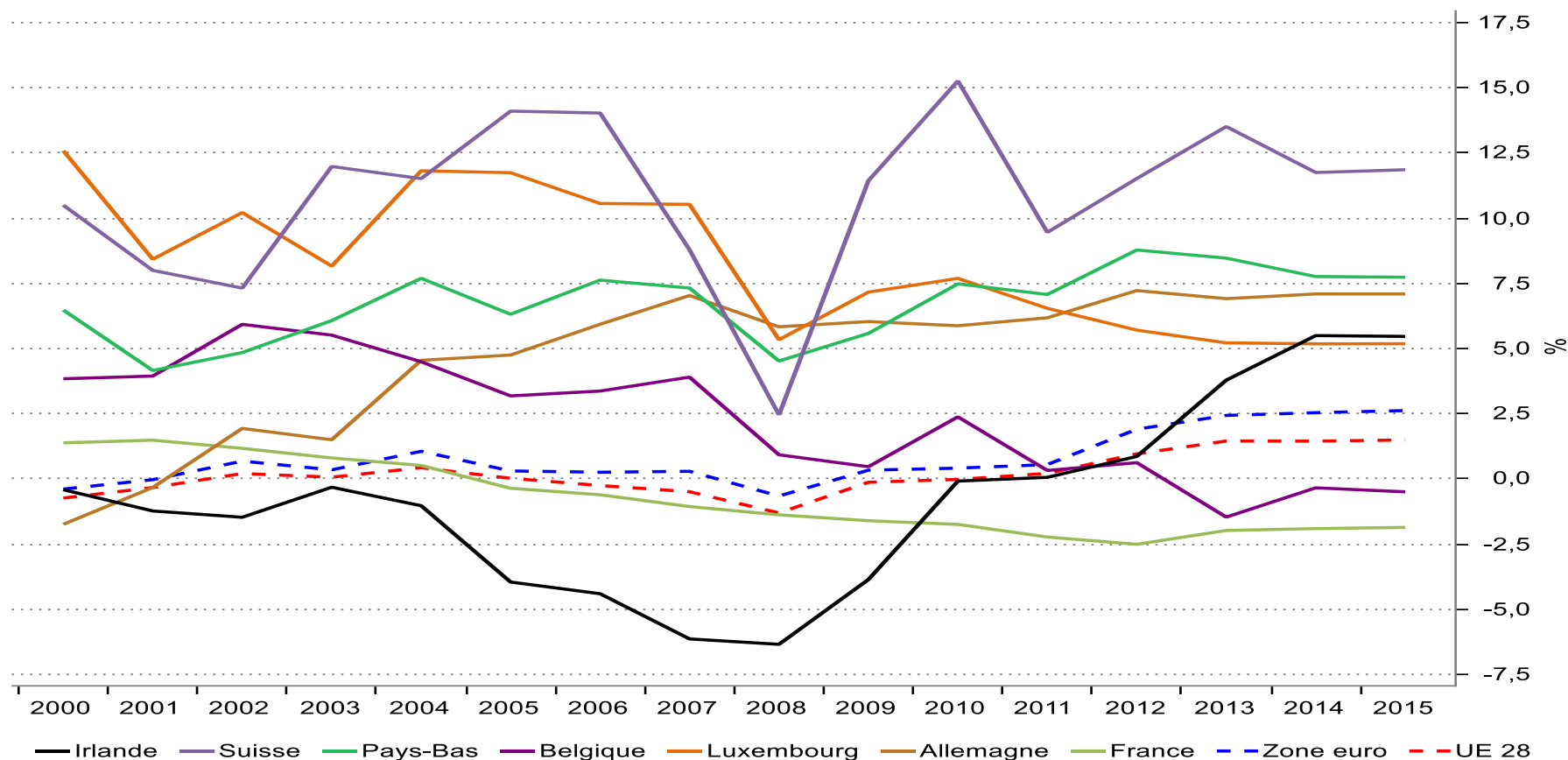
Balance commerciale



Source: Macrobond

### Evolution de la balance courante – comparaison internationale

Balance courante en % du PIB (UE)

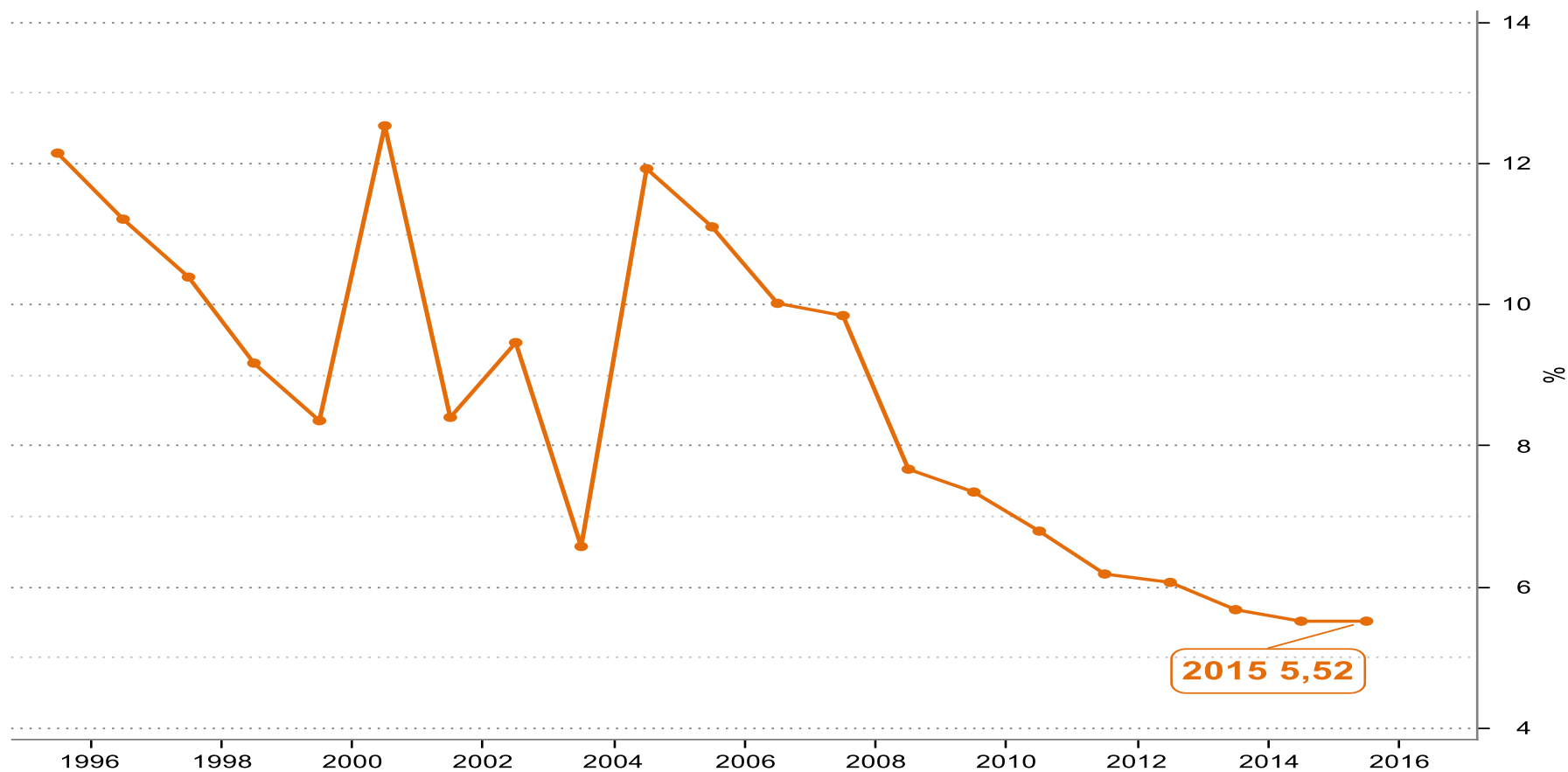


Source: Macrobond



## Ratio de la balance courante

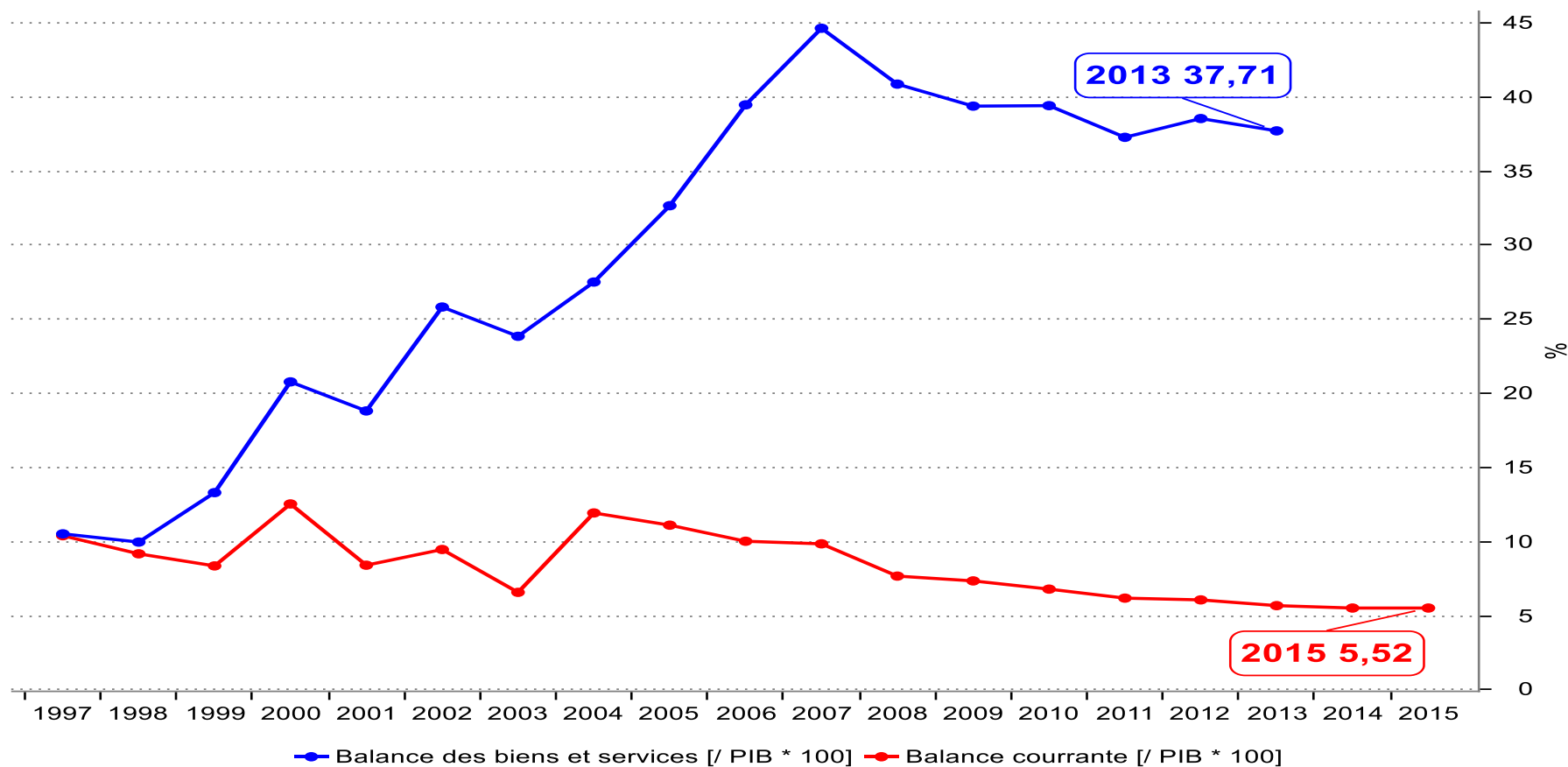
Ratio de la balance courante (évolution annuelle)



Source: Macrobond

## Evolution de la balance des biens et services & de la balance courante

Balance des biens et services et le compte courant (en % du PIB)



## Un environnement propice aux affaires



*La Banque de Luxembourg*



*Le MUDAM*

### **Un environnement propice aux affaires...**

- Stabilité politique et socio-économique (« triple A »)
- Infrastructures modernes et mobilité des facteurs de production
- Population multilingue et qualifiée
- Productivité élevée
- Environnement fiscal attractif

### **... mais pas seulement:**

- Pays ouvert et très sûr
- Qualité de vie et pouvoir d'achat élevés
- Vie culturelle diversifiée et de qualité
- Culture du dialogue social
- Melting pot de cultures et de nationalités
- Capacité d'intégration économique et sociale des étrangers

## Le luxembourg - risques et défis

- Dépendance vis-à-vis de la demande internationale (cf. crise économique et financière actuelle)
- Dépendance vis-à-vis des services financiers et de quelques grandes entreprises
- Dépendance vis-à-vis de la main d'œuvre et des capitaux étrangers
- Dépendance vis-à-vis de décisions externes
- Forte volatilité de la croissance et de certaines recettes fiscales
- Difficultés d'établir des prévisions quant à l'évolution de l'économie et, par conséquent, de mettre en place les politiques appropriées à LT
- Nécessité de réformes structurelles dans un souci de développement durable des finances publiques, de la cohésion sociale et l'environnement

## Comparaison internationale

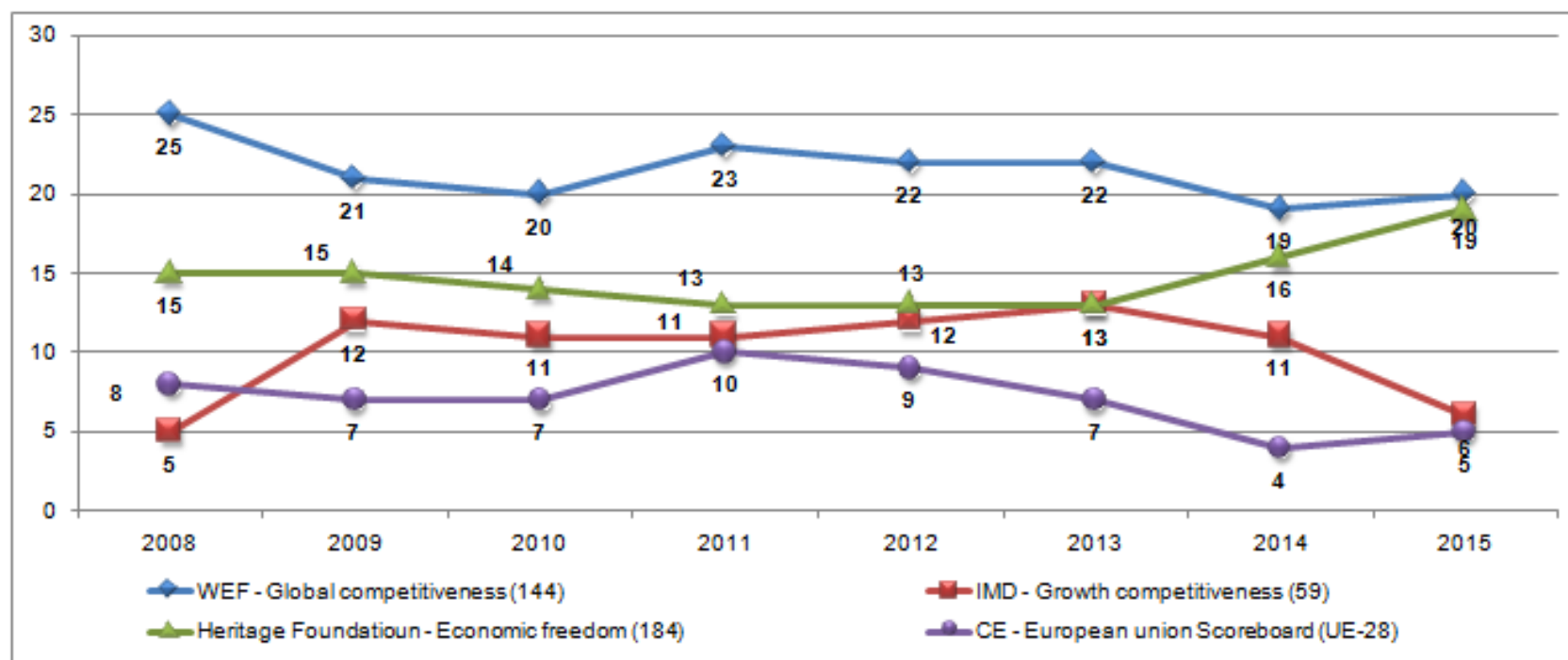


## Compétitivité internationale du Luxembourg

No	World Economic Forum	IMD	Heritage Foundation	Commission européenne	Bilan de compétitivité
	<i>GCI - 2015</i>	<i>WCY - 2015</i>	<i>Economic Freedom - 2015</i>	<i>EIS - 2015</i>	<i>TBCO - 2015</i>
1.	Switzerland	USA	Hong Kong	Sweden	Sweden
2.	Singapore	Hong Kong	Singapore	Denmark	Denmark
3.	United States	Singapore	New Zealand	Finland	Netherlands
4.	Finland	Switzerland	Australia	Germany	Finland
5.	Germany	Canada	Switzerland	Netherlands	United Kingdom
6.	Japan	<b>Luxembourg (+5)</b>	Canada	<b>Luxembourg</b>	<b>Luxembourg (+7)</b>
7.	Hong Kong SAR	Norway	Chile	United Kingdom	Czech Republic
8.	Finland	Denmark	Estonia	Ireland	Estonia
9.	Sweden	Sweden	Ireland	Belgium	Ireland
10.	United Kingdom	Germany	Mauritius	France	Germany
11.	Norway	Taiwan	Denmark	Austria	Slovenia
12.	Denmark	United Arab Emirates	United States	Slovenia	Austria
13.	Canada	Qatar	United Kingdom	Estonia	France
14.	Qatar	Malaysia	Taiwan	Czech Republic	Latvia
15.	cChinese Taipei	Netherlands	Lithuania	Cyprus	Lettonia
16.	New Zealand	Ireland	Germany	Italy	Romania
17.	New Zealand	New Zealand	Netherlands	Portugal	Poland
18.	Malaysia	Australia	Bahrain	Malta	Belgium
19.	Belgium	United Kingdom	Finland	Spain	Slovakia
20.	<b>Luxembourg (-1)</b>	Finland	Japan	Hungary	Italy
21.	Australia	Israel	<b>Luxembourg</b>	Greece	Hungary
22.	France	China Mainland	Georgia	Slovakia	Bulgaria
23.	Austria	Belgium	Sweden	Croatia	Portugal
24.	Ireland	Iceland	Czech Republic	Poland	Malta
25.	Saudi Arabia	Corea	United Arab Emirates	Lithuania	Croatia

*N.B. European Innovation Scoreboard (EIS)*

## Compétitivité internationale du Luxembourg



## Observatoire de la compétitivité - bilan compétitivité 2015

### Tableau de Bord Compétitivité 2015

	Macro-eco. performance	Employment	Productivity and costs	Market efficiency	Institutional framework	Entrepreneurship	Education & training	Knowledge- based economy	Social cohesion	Environment
LU	1(+0)	12(-1)	2(+11)	16(-2)	5(-2)	21(-3)	11(+0)	7(+1)	10(-2)	25(+1)
1st	LU	SE	IRL	RO	IRL	GR	SE	FI	SE	IT
DE	12	2	10	18	14	26	16	4	19	20
BE	22	16	4	8	23	23	21	8	9	21
FR	17	14	11	6	20	11	8	10	8	23



## Economie ouverte: 3<sup>ème</sup> place mondiale

	Rang/75	Score/7
Hong Kong	1	5,5
Singapour	2	5,5
Luxembourg	3	4,9

	Rang/75	Score/7
Belgique	4	4,8
Allemagne	19	4,3
France	37	3,9



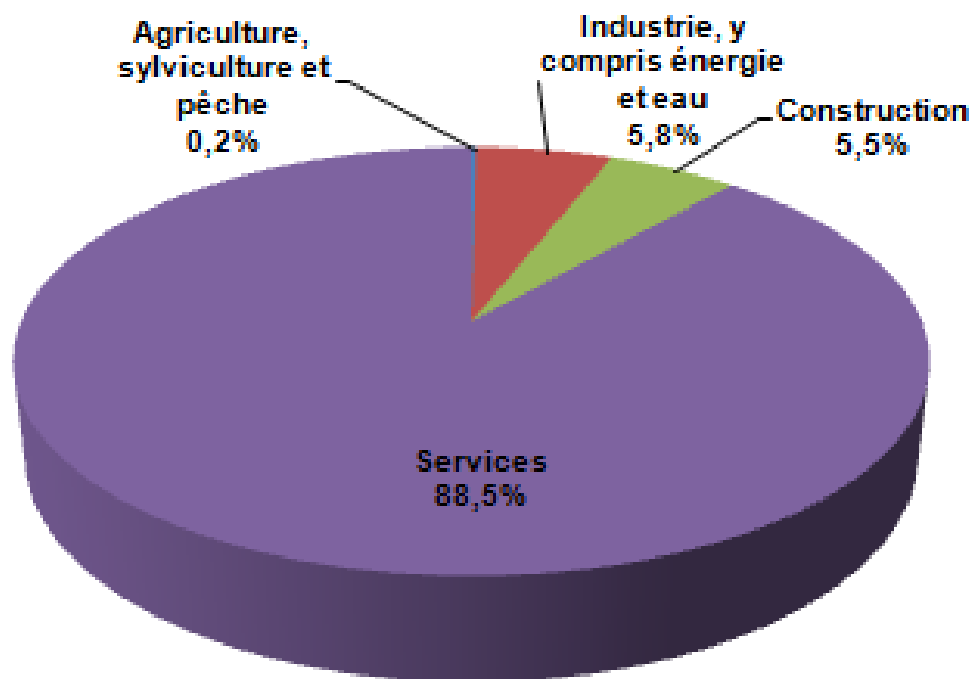
## Une structure économique atypique

*Kfensch P.*  
PHOTOGRAPHY



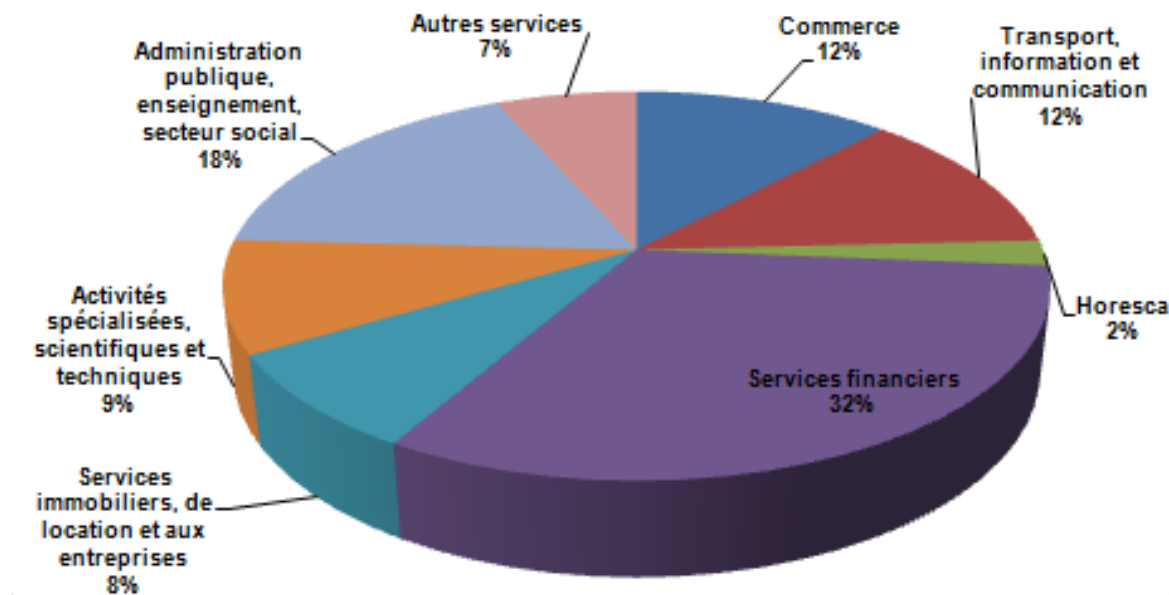
## La structure de l'économie luxembourgeoise en 2015 (1)

### Économie globale

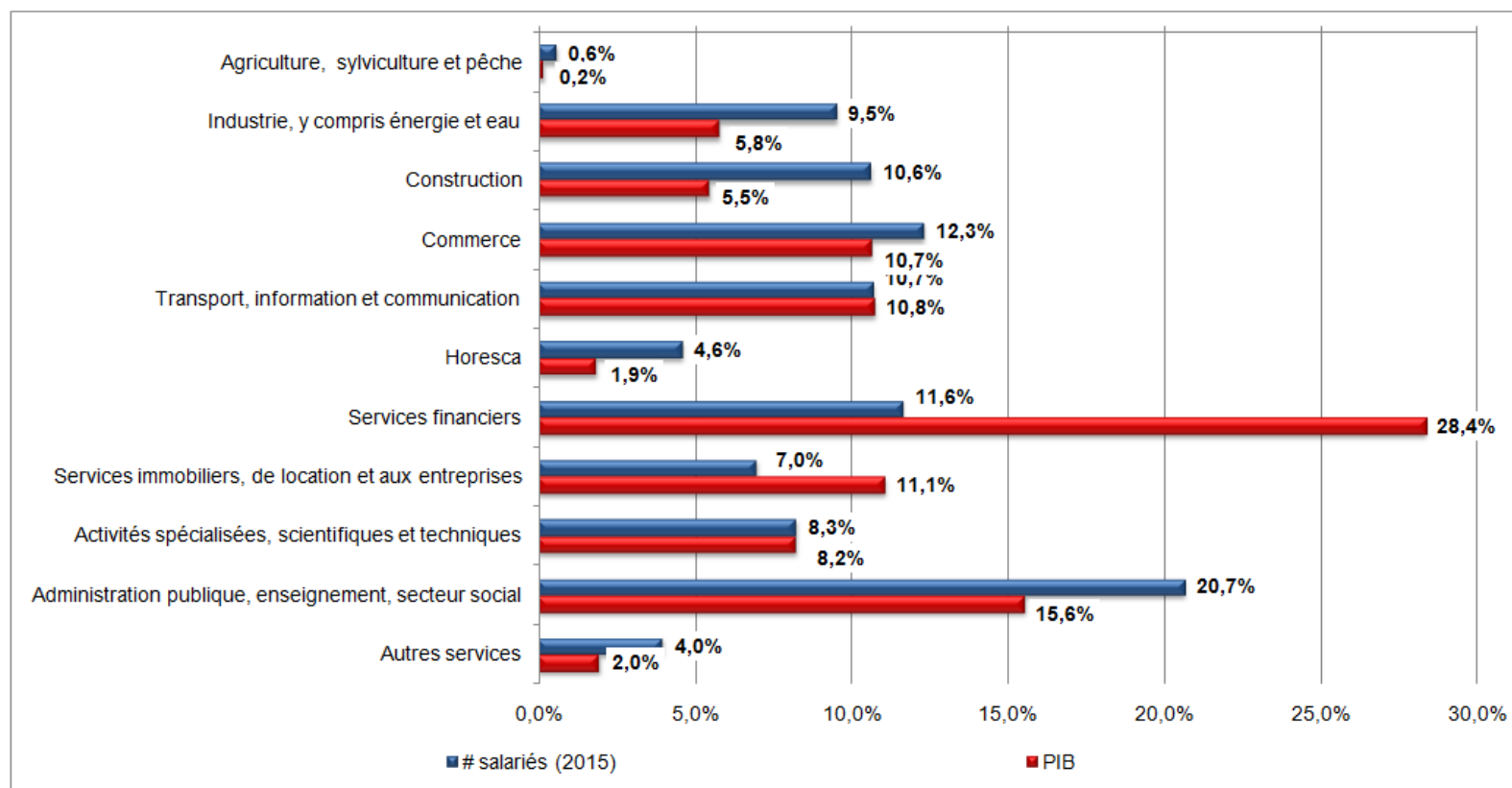


## La structure de l'économie luxembourgeoise en 2015 (2)

### Détail services

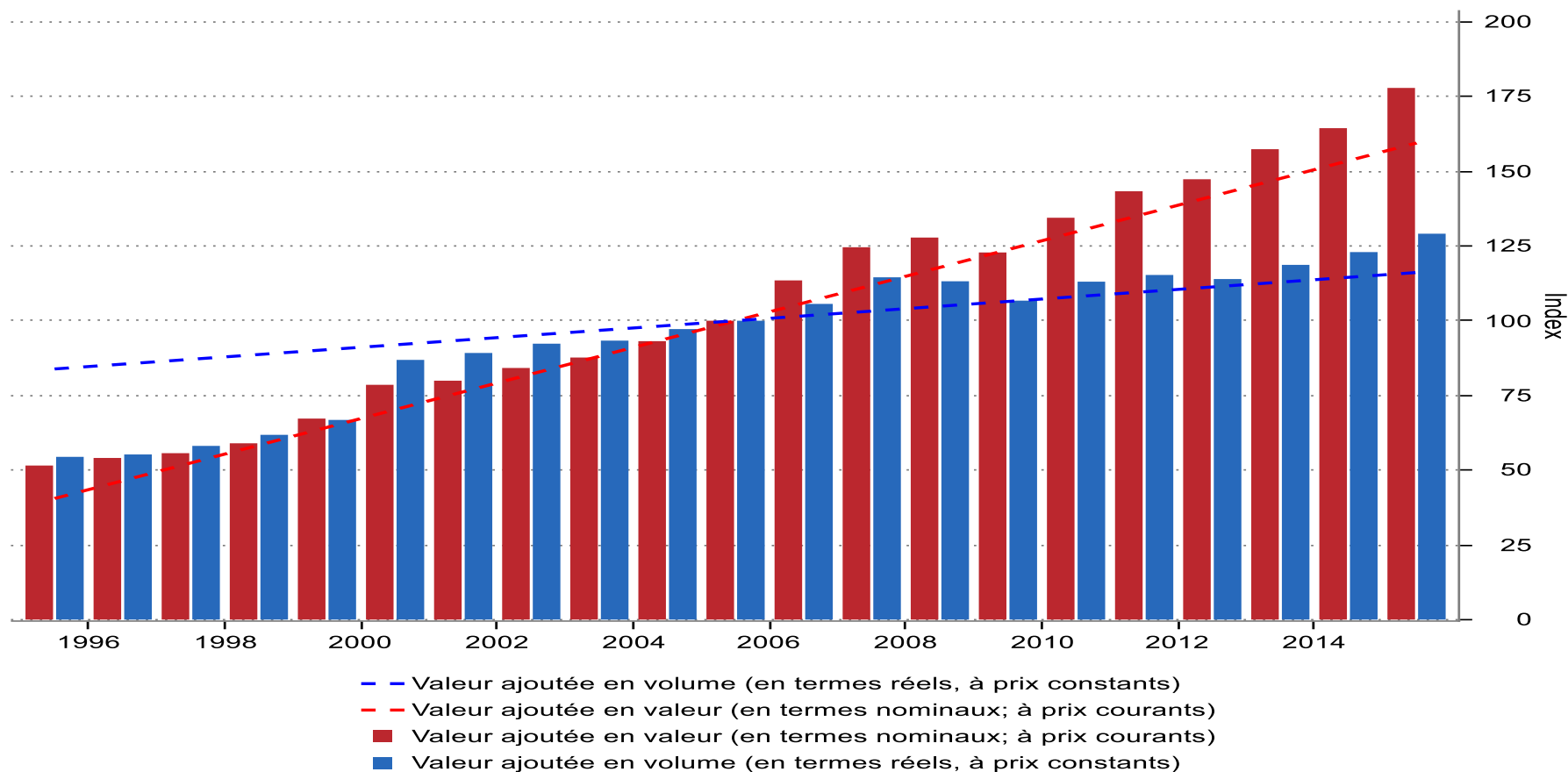


## Contribution des branches au PIB et à l'emploi



## Valeur ajoutée en valeur et en volume

Valeur ajoutée en valeur & en volume (2005 = 100)



Source: Macrobond

## Principaux employeurs en 2015 (1<sup>er</sup> janvier)

Employeur	Effectif	Employeur	Effectif
1 Etat	26 670	17 Sodexo Luxembourg SA	1 810
2 Groupe ArcelorMittal	4 260	18 Etabl. Public Centres, Foyers et Services pour	1 780
3 Group Post Luxembourg	4 230	19 RBC Investor Services Bank SA	1 310
4 Groupe Cactus	4 150	20 Groupe Deloitte à Luxembourg	1 520
5 Groupe CFL	4 060	21 Nettoservice	1 400
6 BGL BNP Paribas	3 890	22 elisabeth	1 640
7 Ville de Luxembourg	3 857	23 Compass Group Luxembourg	1 450
8 Groupe Dussmann Luxembourg	3 270	24 Doheem Versuergt ASBL	1 030
9 Goodyear Dunlop Tires Operations SA	3 250	25 Cargolux Airlines International SA	1 320
10 Luxair SA	2 480	26 Groupe CERATIZIT	1 300
11 Groupe PricewaterhouseCoopers	2 420	27 G4S Security Solutions SARL	1 140
12 Centre Hospitalier de Luxembourg	2 120	28 KPMG Luxembourg SARL	1 200
13 Fondation Stëftung Hëllef Doheem	1 990	29 DuPont de Nemours (Luxembourg)	1 150
14 Groupe BIL	1 930	30 Groupe Société Générale Bank & Trust	1 140
15 Centre Hospitalier Emile Mayrisch	1 930	31 Clearstream	1 050
16 Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg	1 770		

# Le Grand-Duché aujourd'hui... Économie luxembourgeoise

## Une économie diversifiée et attractive

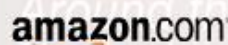
### INDUSTRIE



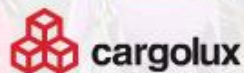
SMS group



### TIC, MEDIA E-COMMERCE



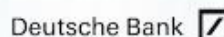
### LOGISTIQUE



### FINANCE ET AUTRES SERVICES



ALLEN & OVERY



### INSTITUTIONS EUROPÉENNES



EUROPEAN COMMISSION





## Produits *made in Luxembourg* : le saviez-vous?



## “Hidden Champions” au Luxembourg

- Leaders d'un petit segment du marché à l'échelle mondiale ou européenne
- < de 5 milliards d'euros de chiffre d'affaires par an
- Leurs activités sont souvent peu connues du grand public
- Importante contribution des « champions cachés » à la création de nouveaux emplois et à la croissance économique



## DEMATIC

*Entreprises qui ont  
uniquement leur siège  
social au Luxembourg*



## INDUSTRIE

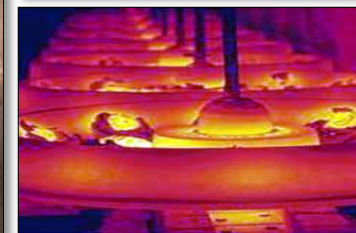
6,3% de la VAB; 9,52% de l'emploi (2015)



*Industrie du fer et de l'acier*



*Traitement du métal-tôle, revêtements, structures métalliques...*



*Industrie chimique-matériaux, plastiques, caoutchouc...*



*Industrie minérale non métallique-ciments, verre...*



*Industrie électrique et électronique-capteurs, connecteurs*

*Industrie des équipements d'automobile*





## *Industrie des équipementiers d'automobiles*



- Lieu stratégique pour les fournisseurs de l'industrie automobile
- Chaînes de montage fournies à partir du Luxembourg sur une base de livraison le jour même
- Nombre croissant de produits, technologies et services
- Recherche & développement, innovation

*Industrie alimentaire*



## SERVICES

88.5% de la VAB; 79.61 % de l'emploi (2015)



Secteur financier



## Services financiers

BANKING SERVICES



PRIVATE BANKING



INVESTMENT FUNDS



INVESTMENT VEHICLES



INSURANCE & PENSIONS



ISLAMIC FINANCE



MICROFINANCE



PHILANTHROPY



INTELLECTUAL PROPERTY



Impact direct + indirect selon l'étude CODEPLAFI 2012:

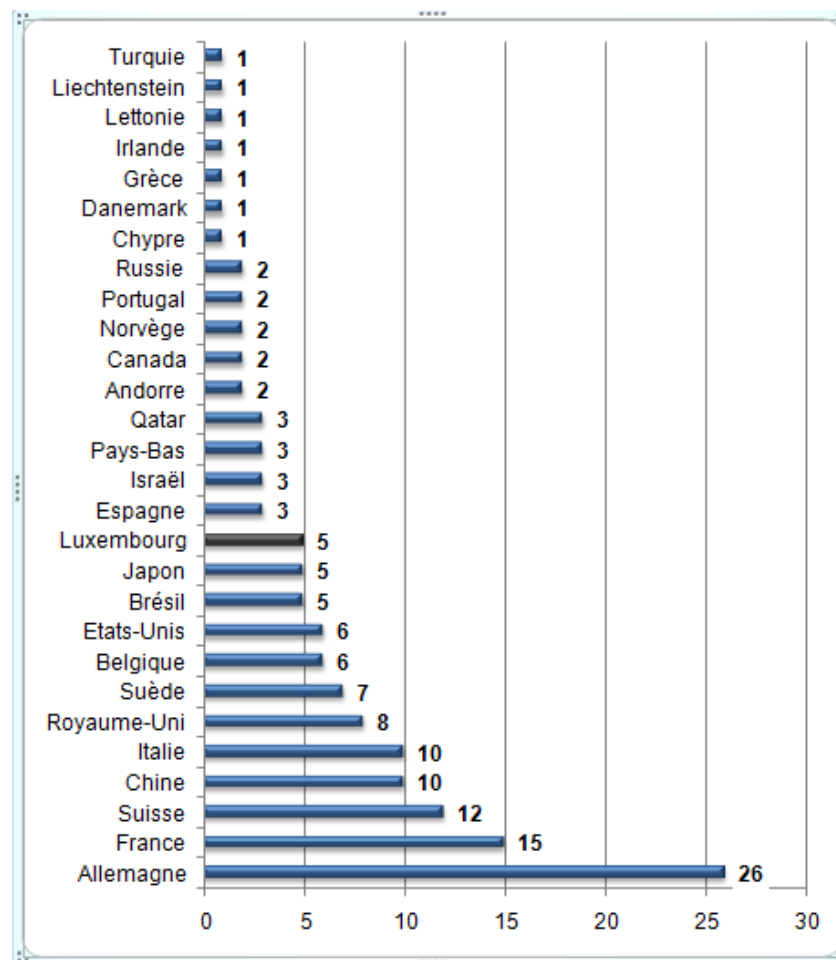
38% du PIB

30% des recettes fiscales

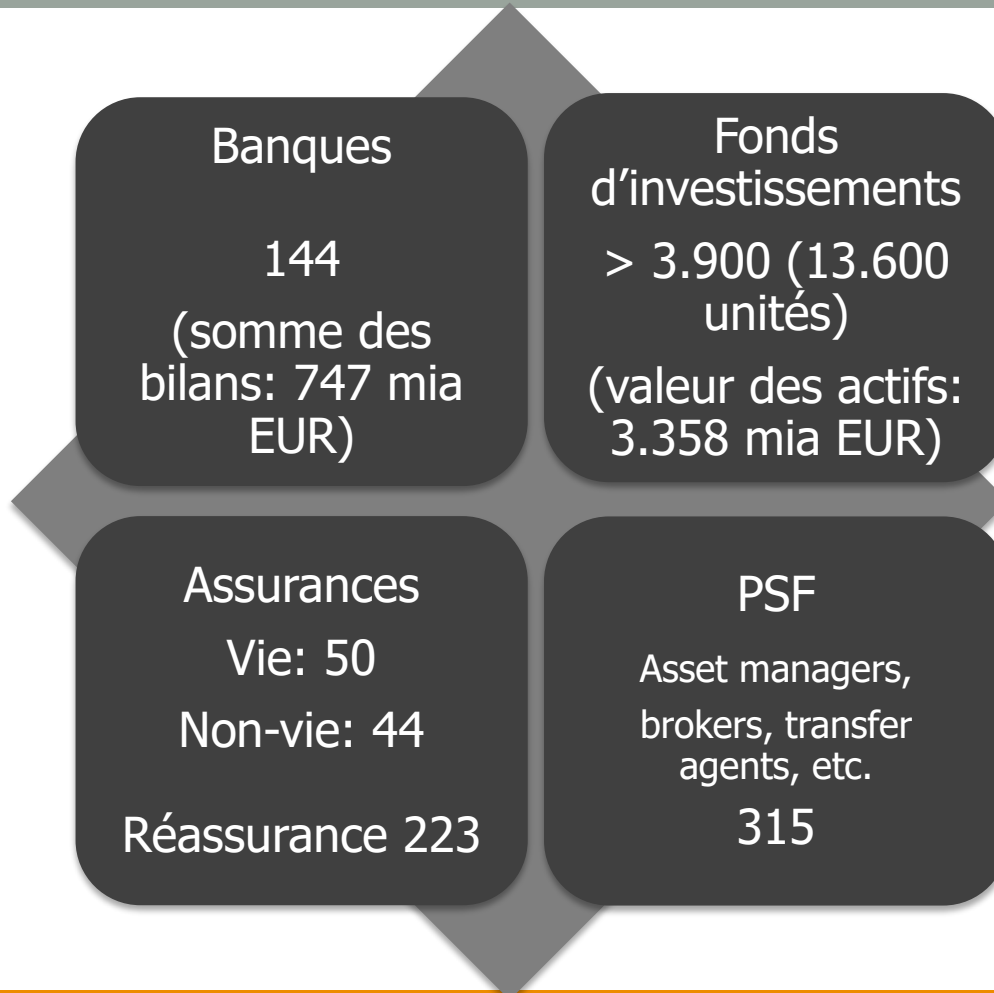
17% de l'emploi

## Services financiers

- Position de leader dans le « private banking » et la gestion de fortune
  - premier centre de banque privée dans la zone euro
- Plateforme internationale pour le développement de nouveaux produits financiers
- 144 banques répertoriées en février 2016, dont l'origine est variée
- 2<sup>ème</sup> centre au niveau mondial en termes de fonds d'investissements



Secteur financier - chiffres clés



### Somme des bilans des banques – évolution mensuelle



Source: Macrobond



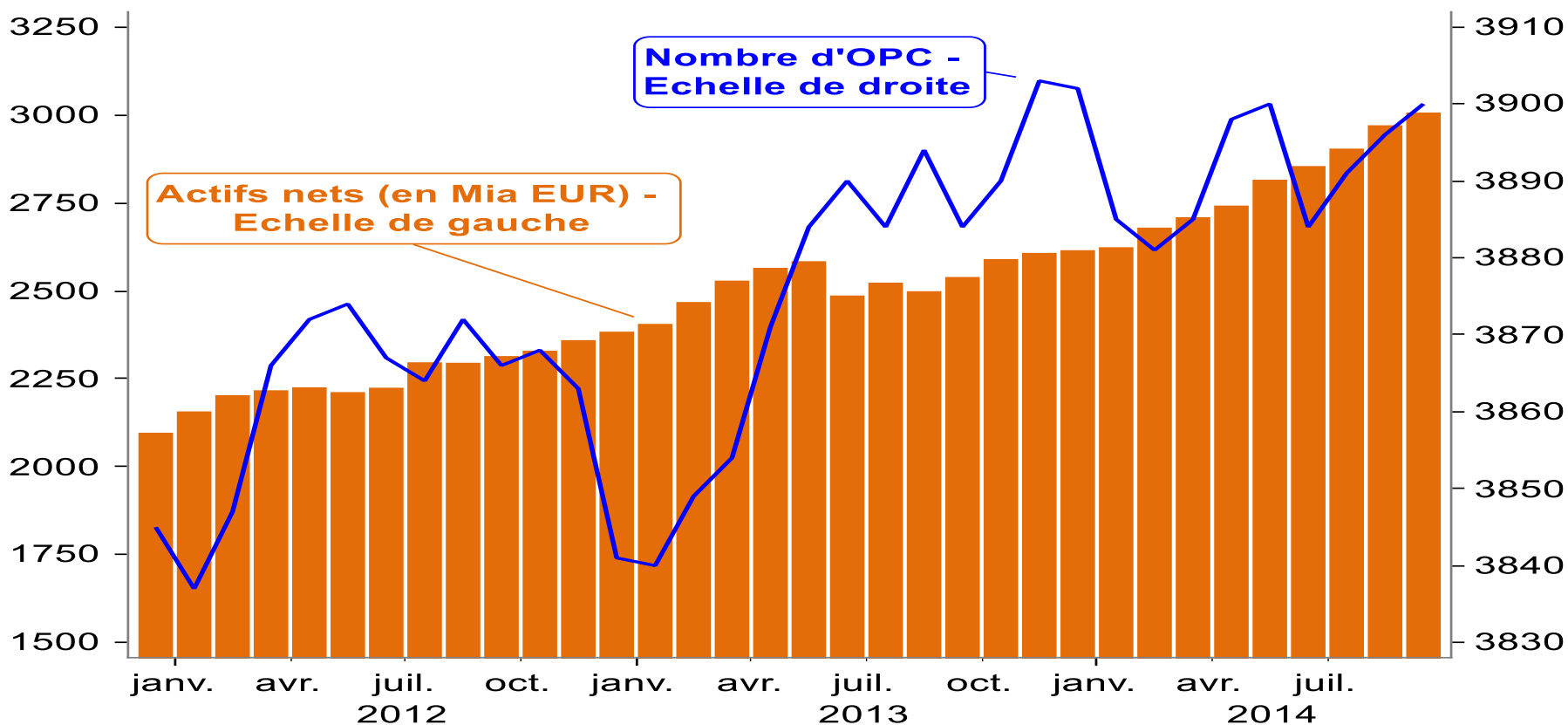
### Somme des bilans des banques – évolution annuelle



Source: Macrobond

### Fonds d'investissement

#### Evolution des OPC au Luxembourg

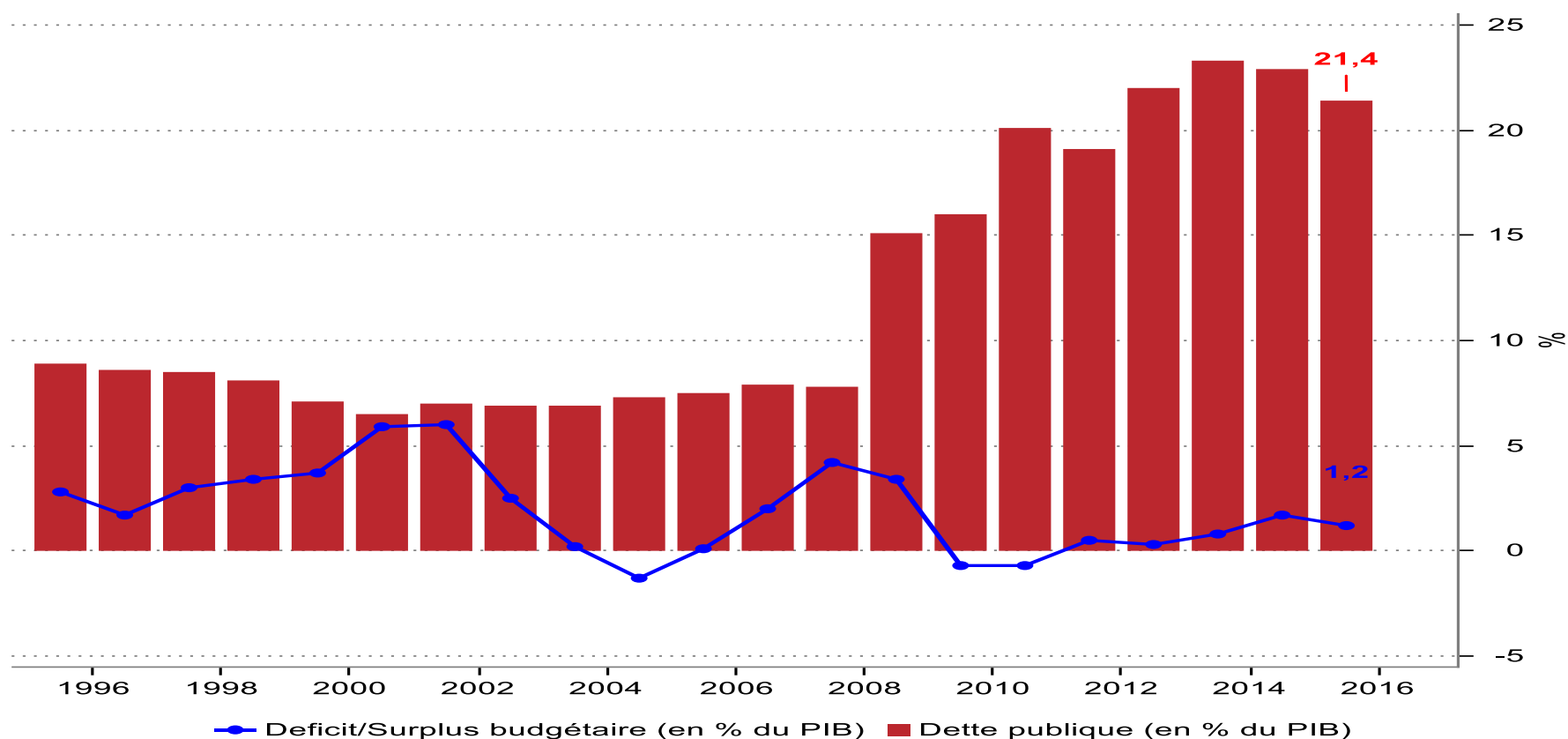


Source: Macrobond

## ... Les finances publiques ...

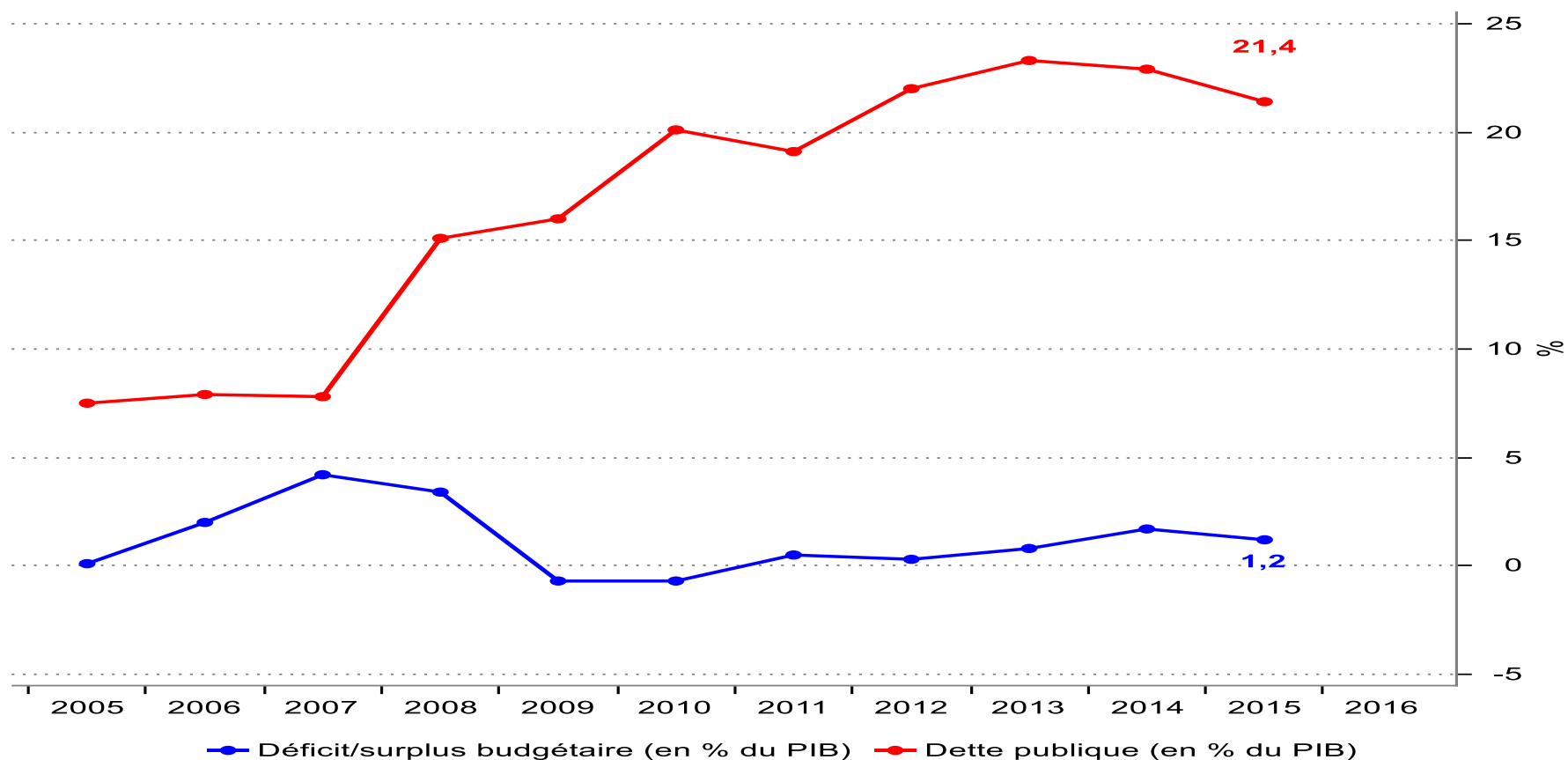


### Évolution du solde public et de la dette (% du PIB)



Source: Macrobond

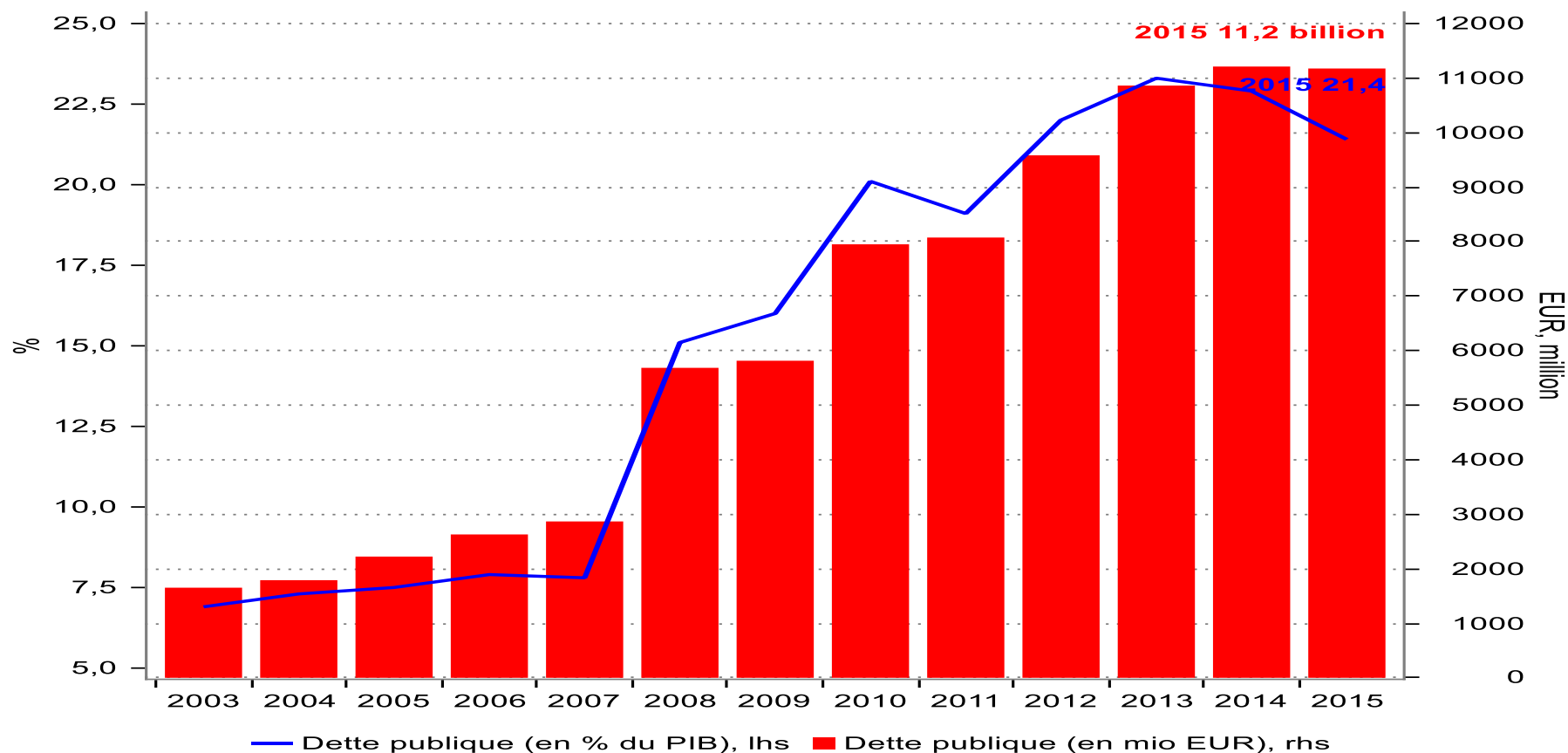
## Evolution de la dette publique et du déficit/surplus budgétaire



Source: Macrobond

## Evolution de la dette publique

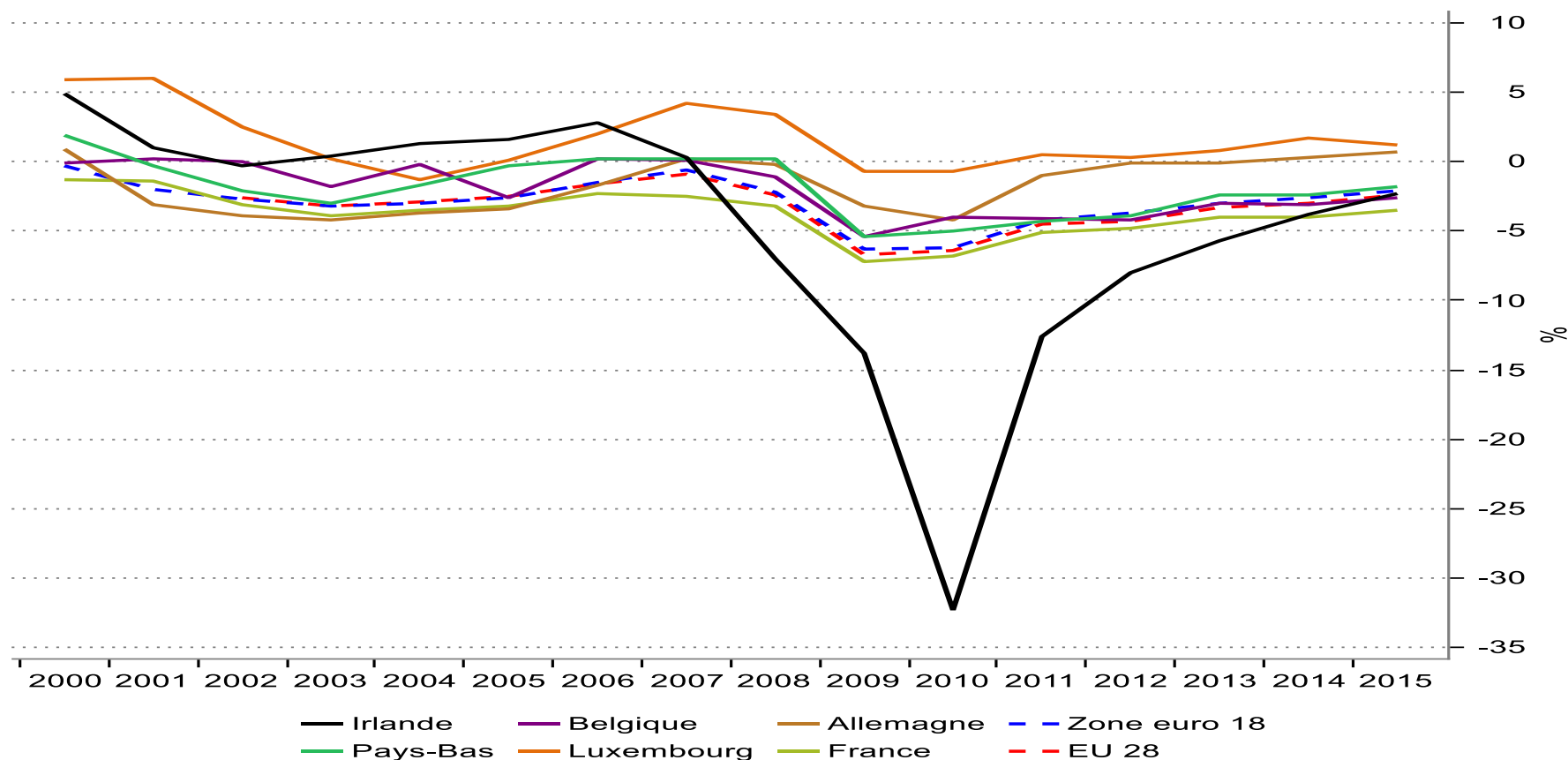
Evolution de la dette publique



Source: Macrobond

## Evolution du déficit/surplus budgétaire – comparaison internationale

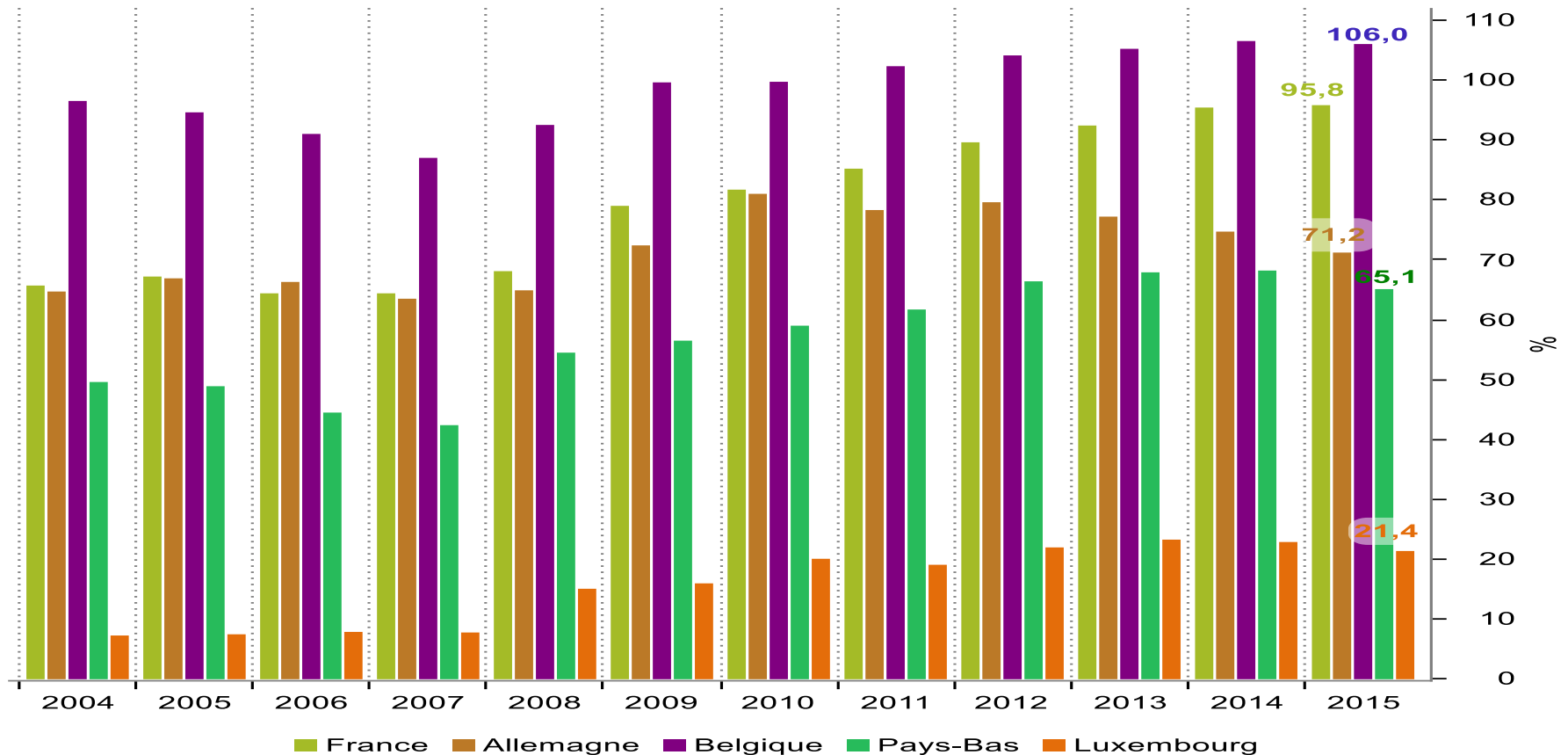
Déficit /surplus budgétaire (en % du PIB)



Source: Macrobond

### Evolution de la dette publique – comparaison internationale

Dette publique (en % du PIB)

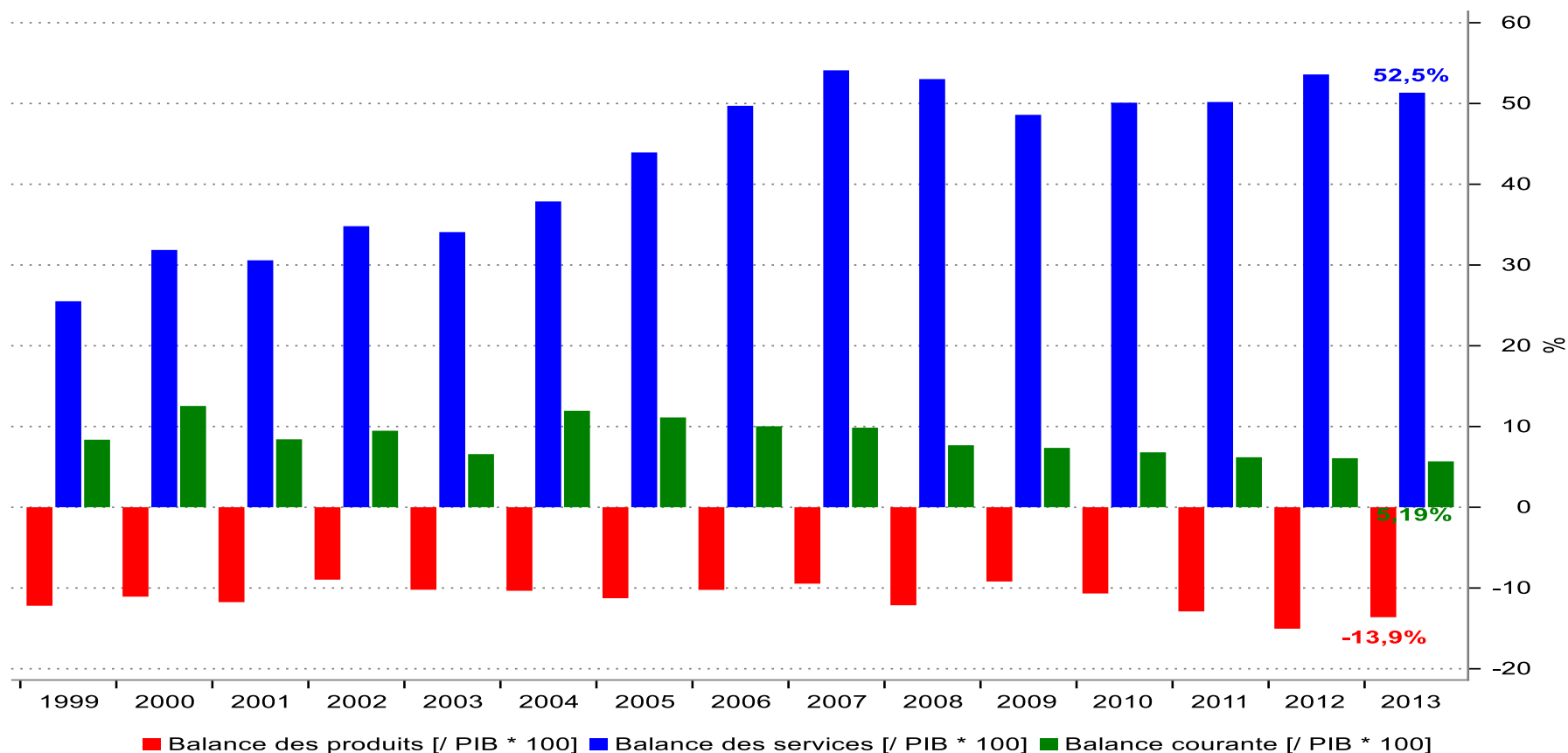


Source: Macrobond



## Balance des paiements courants

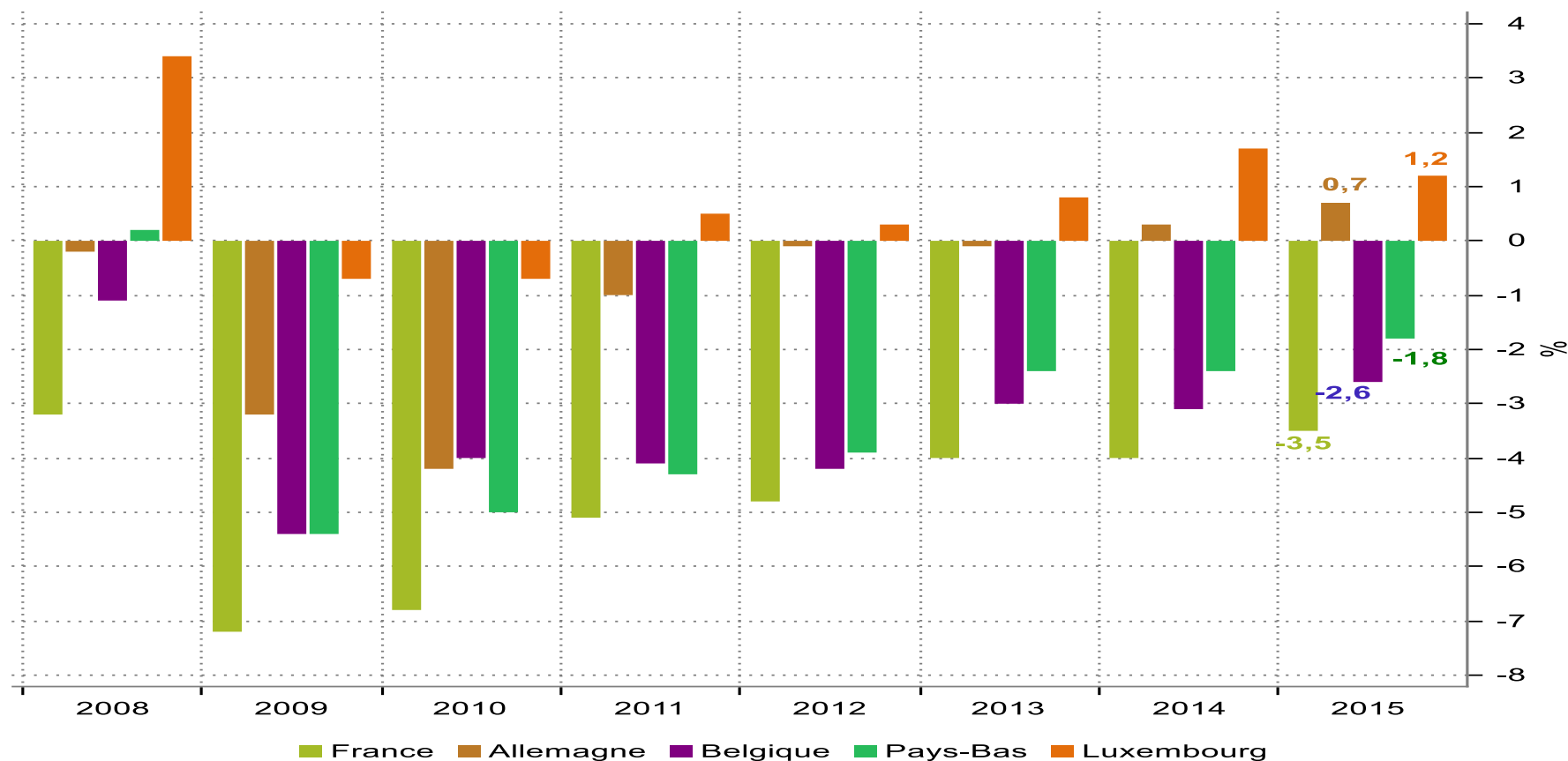
Balance des paiements courants



Source: Macrobond

## Evolution du déficit/surplus budgétaire – comparaison internationale

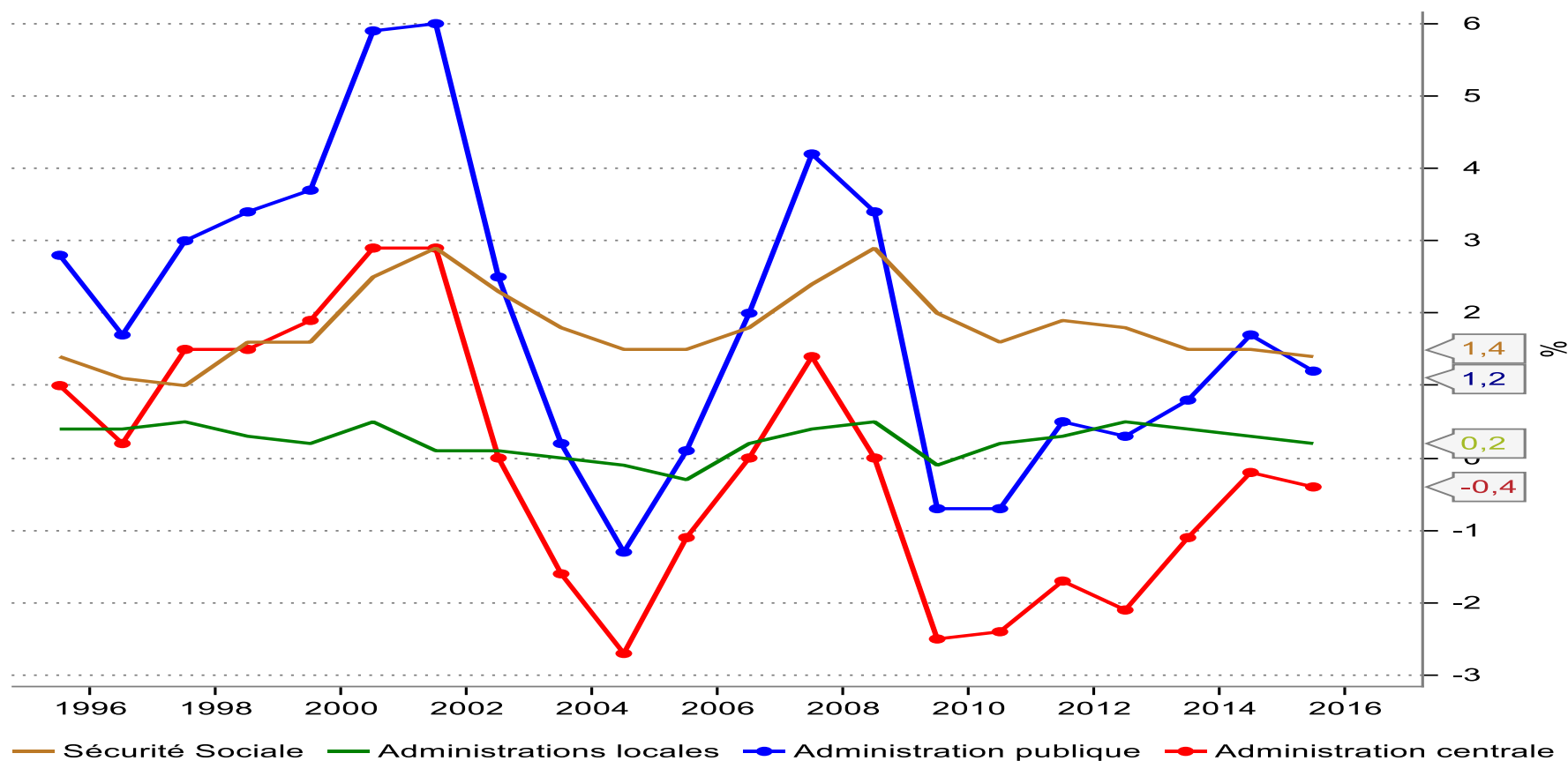
Déficit/surplus budgétaire (en % de PIB)



Source: Macrobond

## Evolution du solde des administrations publiques

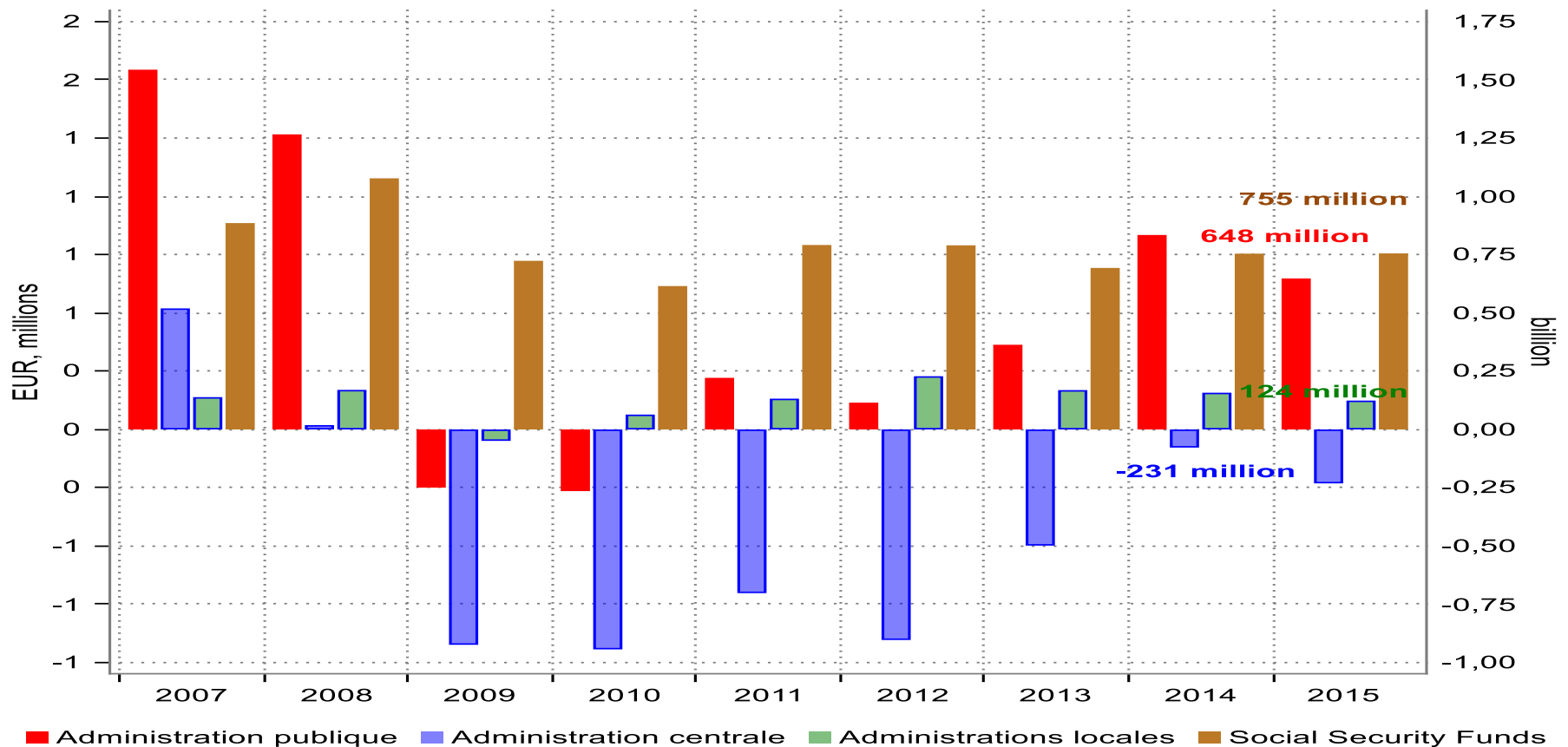
Solde des administrations publiques (en % du PIB)



Source: Macrobond

### Evolution du solde des administrations publiques - prévisions

Solde des administrations publiques (en mio EUR)

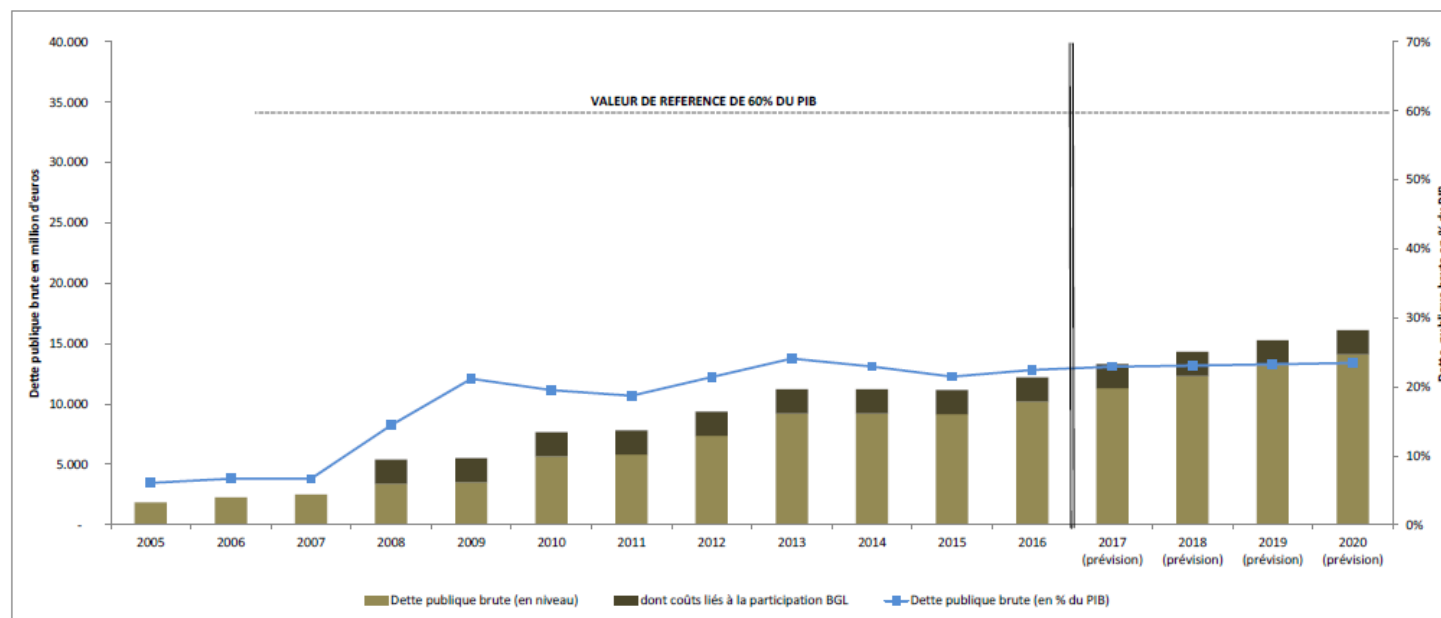


Source: Macrobond

## EVOLUTION DE LA DETTE PUBLIQUE BRUTE

Programme de stabilité et de croissance du Grand-Duché de Luxembourg, 2016-2020

Figure 1 : Evolution de la dette publique brute (administration centrale)

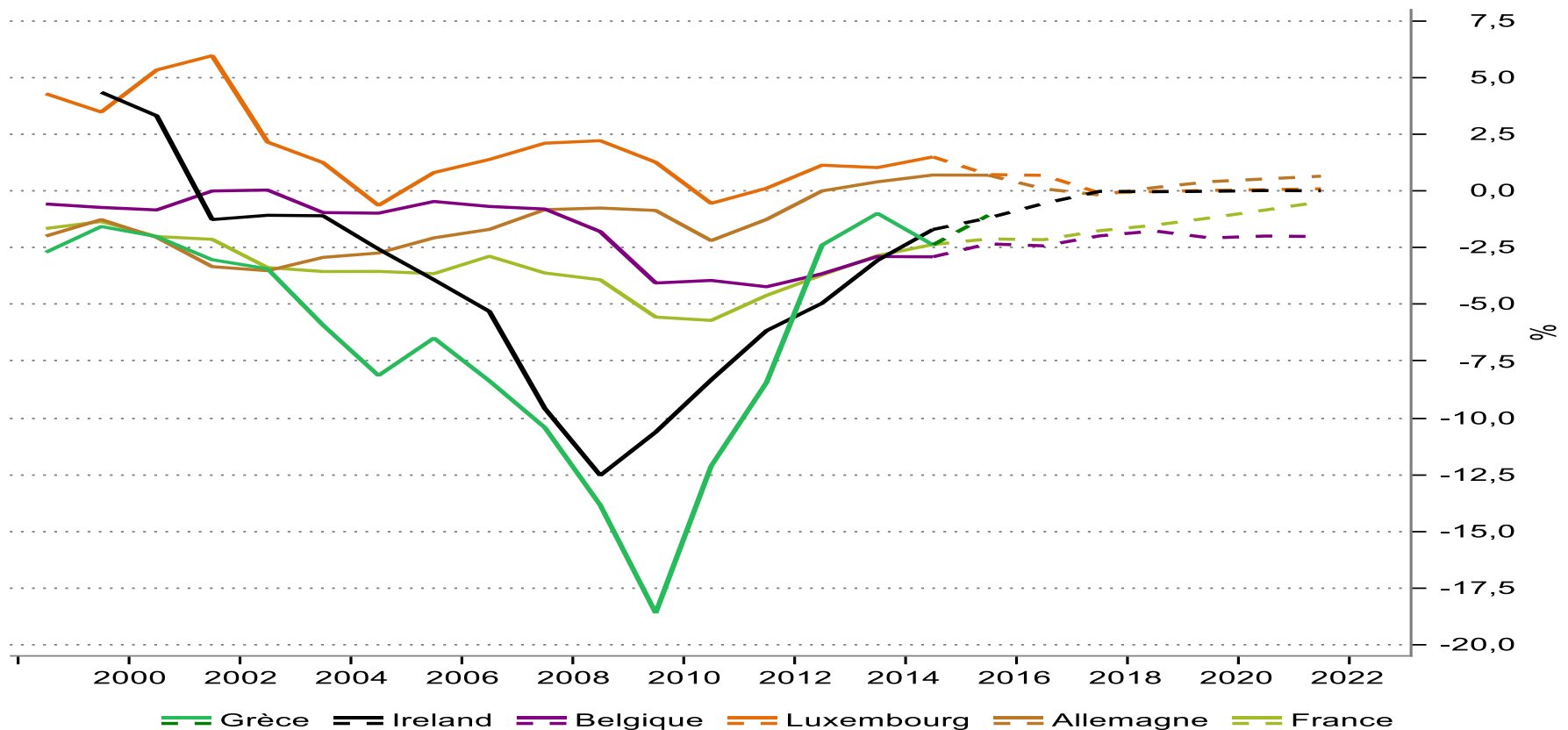


## PROJECTION DES FINANCES PUBLIQUES

FINANCES PUBLIQUES <small>selon SEC10</small>	2015			2016			2017			2018			2019			2020		
	en mia euros	en % du PIB	variation annuelle, en %	en mia euros	en % du PIB	variation annuelle, en %	en mia euros	en % du PIB	variation annuelle, en %	en mia euros	en % du PIB	variation annuelle, en %	en mia euros	en % du PIB	variation annuelle, en %	en mia euros	en % du PIB	variation annuelle, en %
<b>RECETTES TOTALES</b>	<b>22,288</b>	<b>42,8</b>	<b>+3,3</b>	<b>23,020</b>	<b>42,3</b>	<b>+3,3</b>	<b>23,594</b>	<b>40,6</b>	<b>+2,5</b>	<b>24,550</b>	<b>39,6</b>	<b>+4,1</b>	<b>25,606</b>	<b>39,0</b>	<b>+4,3</b>	<b>26,911</b>	<b>39,2</b>	<b>+5,1</b>
dont:																		
<i>Impôts sur la production et les importations (i. indirects)</i>	6,210	11,9	-4,6	6,313	11,6	+1,7	6,307	10,9	-0,1	6,463	10,4	+2,5	6,480	9,9	+0,3	6,644	9,7	+2,5
<i>Impôts courants sur le revenu et le patrimoine (i. directs)</i>	7,464	14,3	+9,6	7,933	14,6	+6,3	8,013	13,8	+1,0	8,386	13,5	+4,7	8,927	13,6	+6,5	9,586	14,0	+7,4
<i>Cotisations sociales</i>	6,242	12,0	+3,6	6,409	11,8	+2,7	6,807	11,7	+6,2	7,129	11,5	+4,7	7,518	11,4	+5,5	7,891	11,5	+5,0
<b>DEPENSES TOTALES</b>	<b>21,616</b>	<b>41,5</b>	<b>+4,2</b>	<b>22,611</b>	<b>41,6</b>	<b>+4,6</b>	<b>23,573</b>	<b>40,6</b>	<b>+4,3</b>	<b>24,464</b>	<b>39,4</b>	<b>+3,8</b>	<b>25,494</b>	<b>38,8</b>	<b>+4,2</b>	<b>26,621</b>	<b>38,8</b>	<b>+4,4</b>
dont:																		
<i>Investissement public</i>	2,001	3,8	+16,6	2,261	4,2	+13,0	2,245	3,9	-0,7	2,324	3,7	+3,5	2,376	3,6	+2,2	2,344	3,4	-1,3
<i>Prestations sociales</i>	10,316	19,8	+1,9	10,624	19,5	+3,0	11,131	19,2	+4,8	11,582	18,7	+4,1	12,126	18,5	+4,7	12,743	18,6	+5,1
<i>Consommation intermédiaire</i>	1,864	3,6	+7,5	1,996	3,7	+7,1	2,116	3,6	+6,0	2,195	3,5	+3,7	2,260	3,4	+3,0	2,374	3,5	+5,0
<i>Rémunération des salariés</i>	4,559	8,8	+4,8	4,686	8,6	+2,8	4,891	8,4	+4,4	5,076	8,2	+3,8	5,293	8,1	+4,3	5,546	8,1	+4,8
<b>SOLDE DES ADMINISTRATIONS PUBLIQUES</b>	<b>0,672</b>	<b>1,3</b>		<b>0,409</b>	<b>0,8</b>		<b>0,021</b>	<b>0,0</b>		<b>0,086</b>	<b>0,1</b>		<b>0,112</b>	<b>0,2</b>		<b>0,290</b>	<b>0,4</b>	
<i>Solde de l'administration centrale</i>	-0,207	-0,4		-0,469	-0,8		-0,993	-1,7		-0,924	-1,5		-0,896	-1,4		-0,747	-1,1	
<i>Solde des administrations locales</i>	0,124	0,2		0,100	0,2		0,158	0,3		0,132	0,2		0,117	0,2		0,169	0,2	
<i>Solde de la Sécurité sociale</i>	0,755	1,5		0,778	1,4		0,856	1,5		0,878	1,4		0,891	1,4		0,868	1,3	
<b>SOLDE STRUCTUREL</b>		<b>2,3</b>			<b>1,9</b>			<b>0,6</b>			<b>0,0</b>			<b>0,0</b>			<b>0,6</b>	
<b>DETTE PUBLIQUE BRUTE</b>	<b>11,174</b>	<b>21,5</b>		<b>12,201</b>	<b>22,4</b>		<b>13,314</b>	<b>22,9</b>		<b>14,311</b>	<b>23,1</b>		<b>15,269</b>	<b>23,2</b>		<b>16,104</b>	<b>23,5</b>	

## Evolution du solde de financement structurel des administrations publiques

Evolution du solde de financement structurel des administrations publiques  
(en % du PIB)



Source: Macrobond

## ... L'environnement fiscal ...





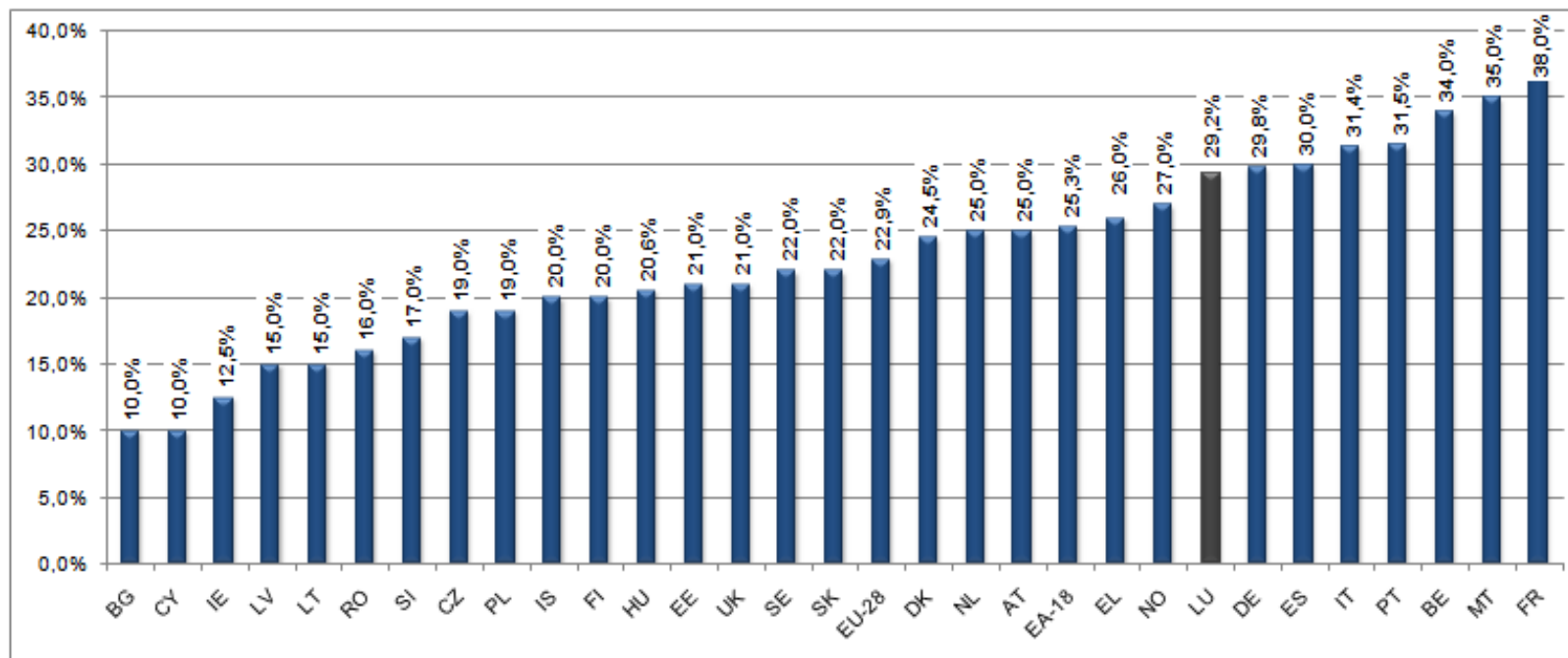
### Taux d'imposition nominaux des bénéfices des entreprises (en %)

	2014		2014
BG	10,0	SK	22,0
CY	10,0	EU-28	22,9
IE	12,5	DK	24,5
LV	15,0	NL	25,0
LT	15,0	AT	25,0
RO	16,0	EA-18	25,3
SI	17,0	EL	26,0
CZ	19,0	NO	27,0
PL	19,0	LU	29,2
IS	20,0	DE	29,8
FI	20,0	ES	30,0
HU	20,6	IT	31,4
EE	21,0	PT	31,5
UK	21,0	BE	34,0
SE	22,0	MT	35,0
		FR	38,0

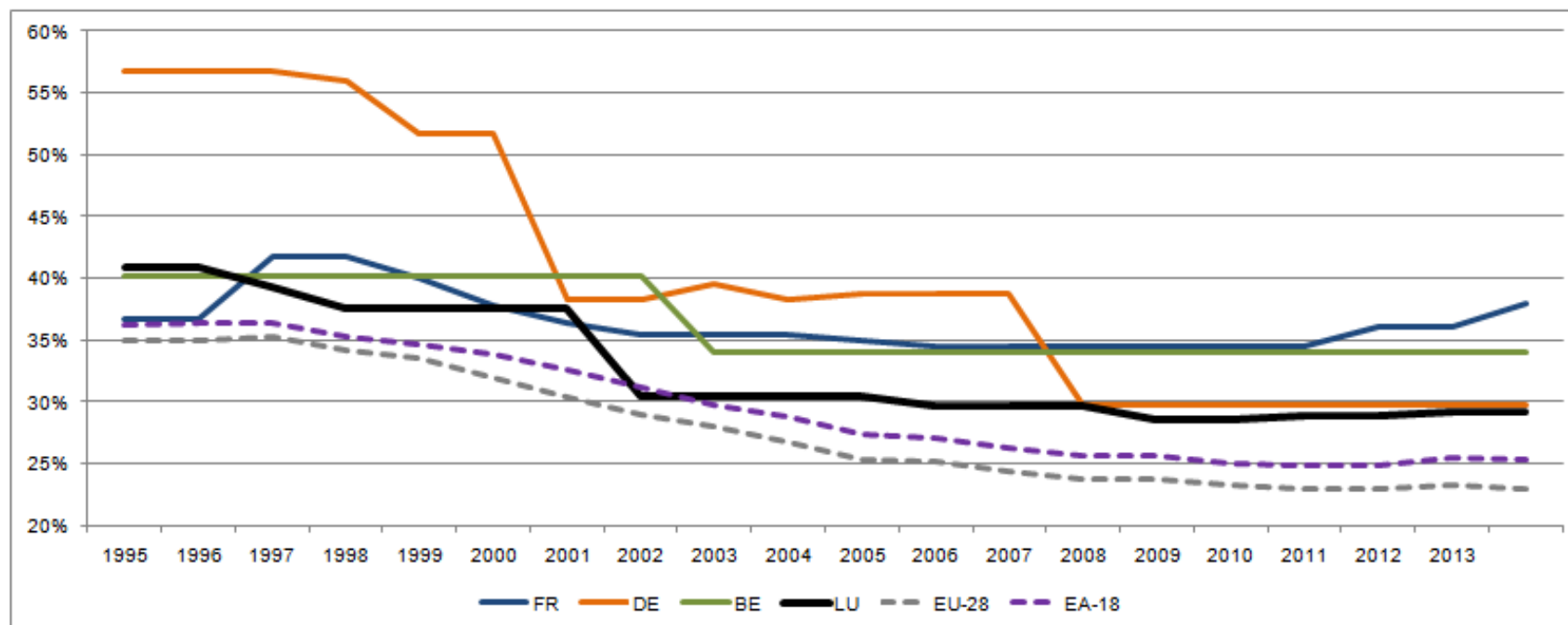
- 77 traités de non-double imposition en vigueur (et actuellement en négociation)
- Régime d'incitation fiscale à la RDI: Exonération à 80% des revenus issus de la propriété intellectuelle et des plus-values dégagées sur les opérations afférentes
- Crédits d'impôts: Crédit d'impôt pour investissements de 7% sur la valeur d'acquisition d'investissements réalisés au cours de l'année (plafond)
- Crédit d'impôt pour nouvelles entreprises: 25% sur l'IRC et la taxe municipale sur un horizon de 8 ans sur les bénéfices résultant de l'implémentation de nouvelles entreprises

→ **Charge effective < Charge nominale**

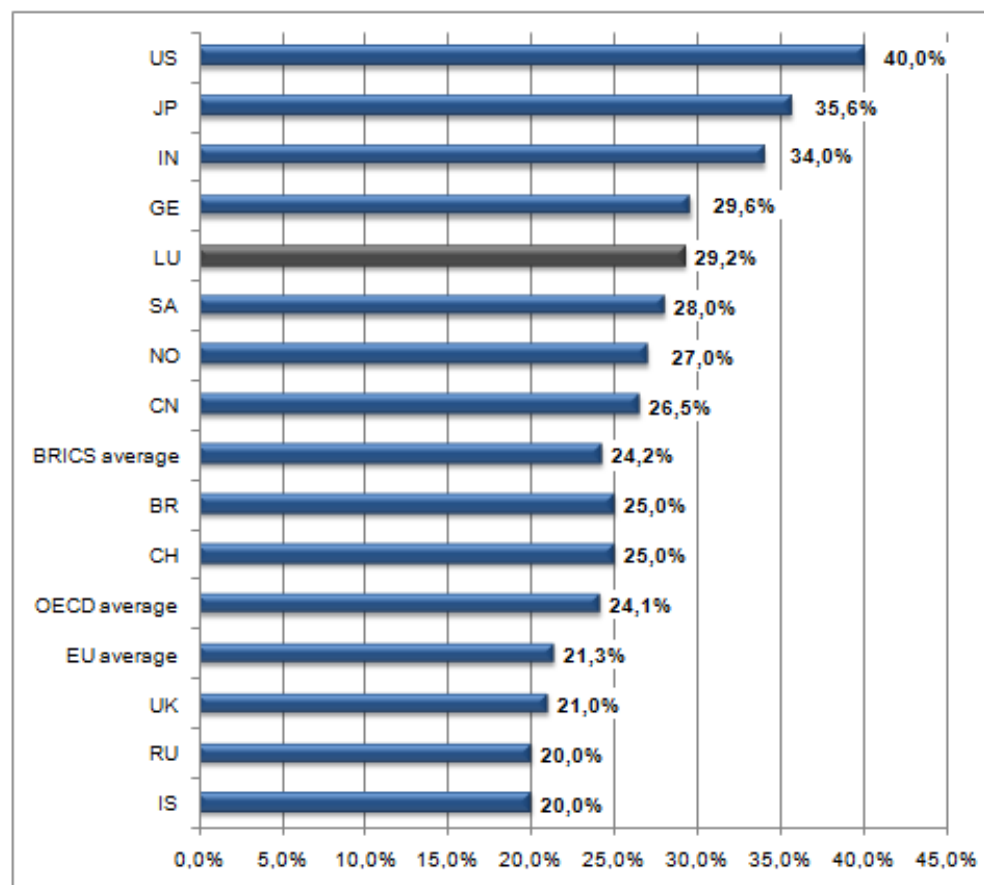
### Impôt sur le revenu des collectivités (1) - Taux à l'affiche en UE en 2015



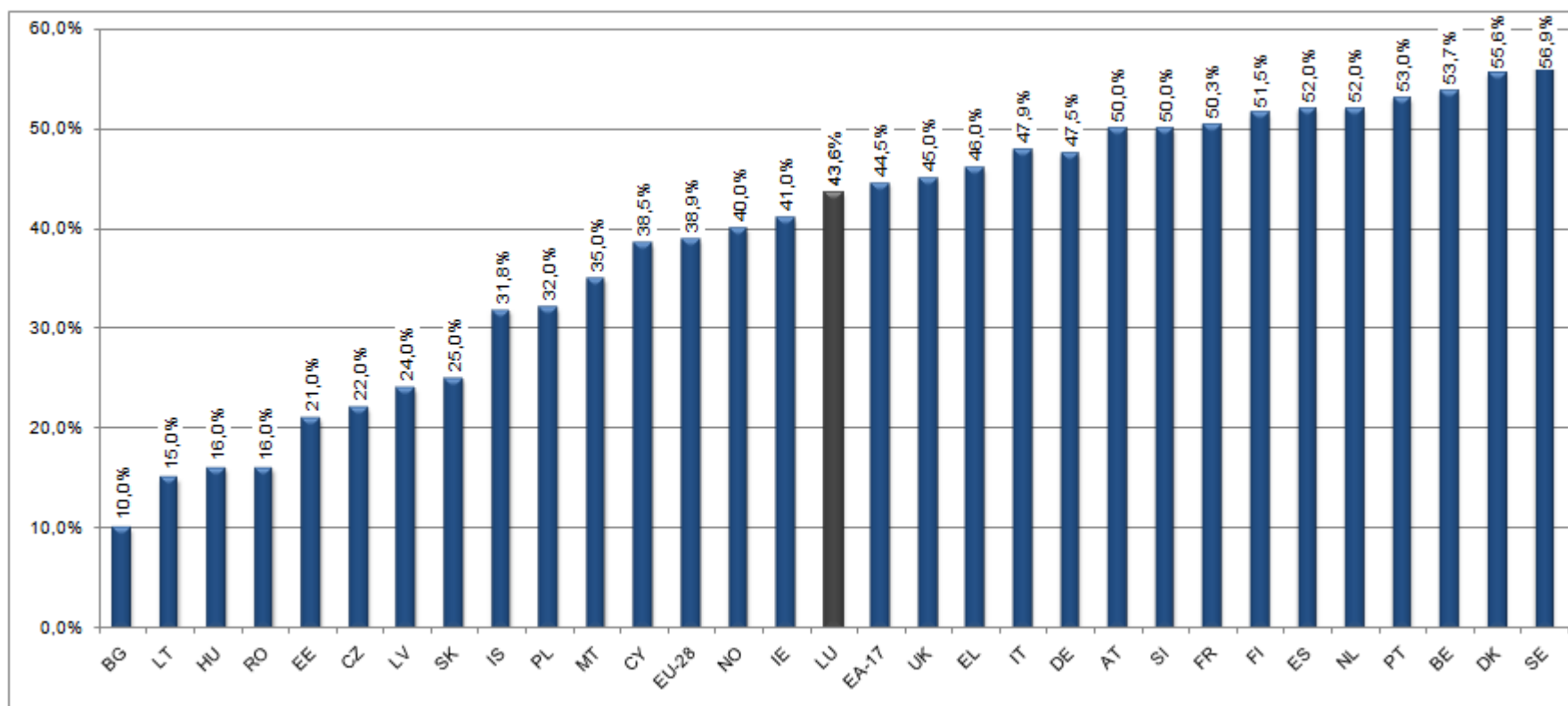
### Impôt sur le revenu des collectivités (2) - Evolution du taux à l'affiche



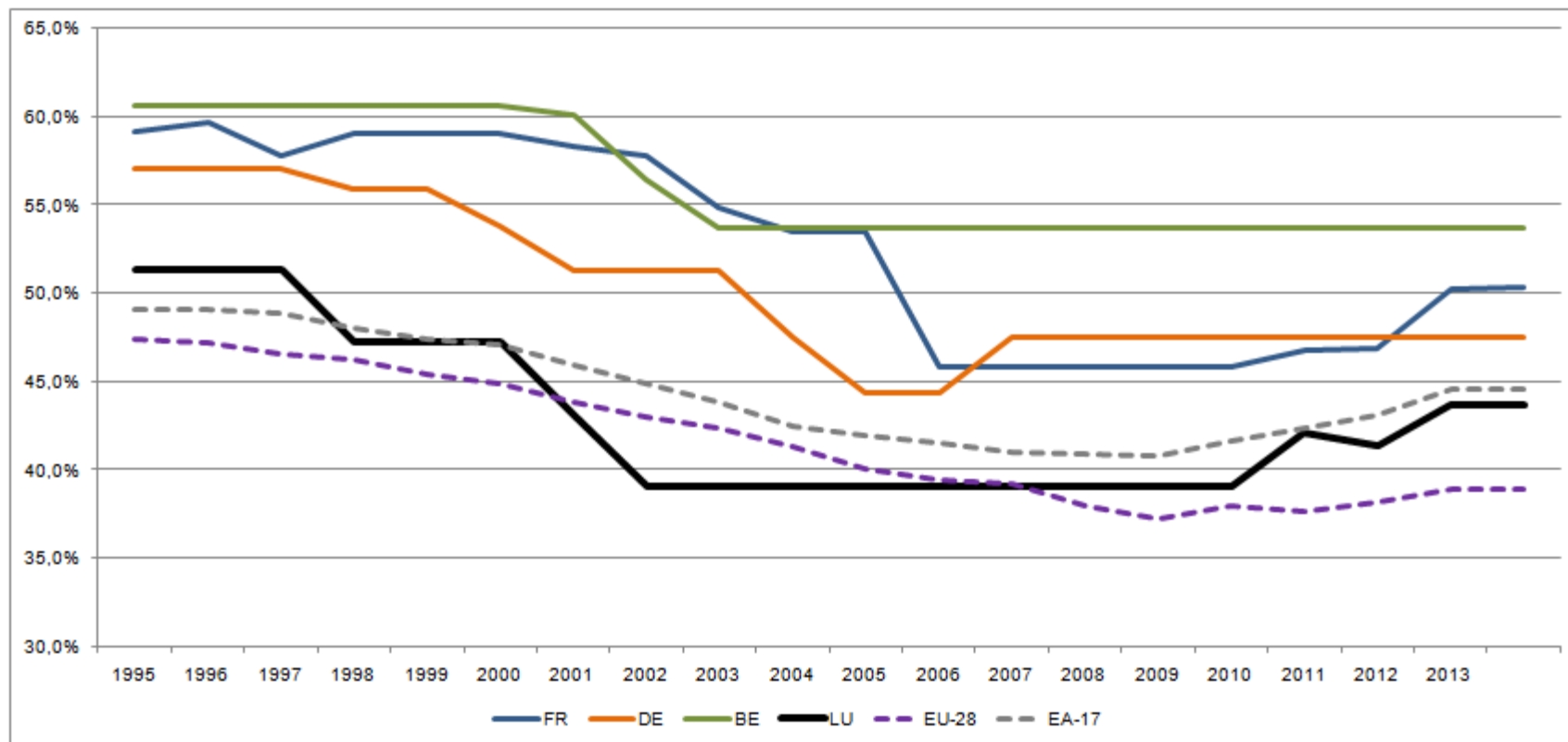
### Impôt sur le revenu des collectivités (3) - Comparaison internationale en 2015



### Impôt sur le revenu des personnes physiques (1) - Taux marginal en 2015



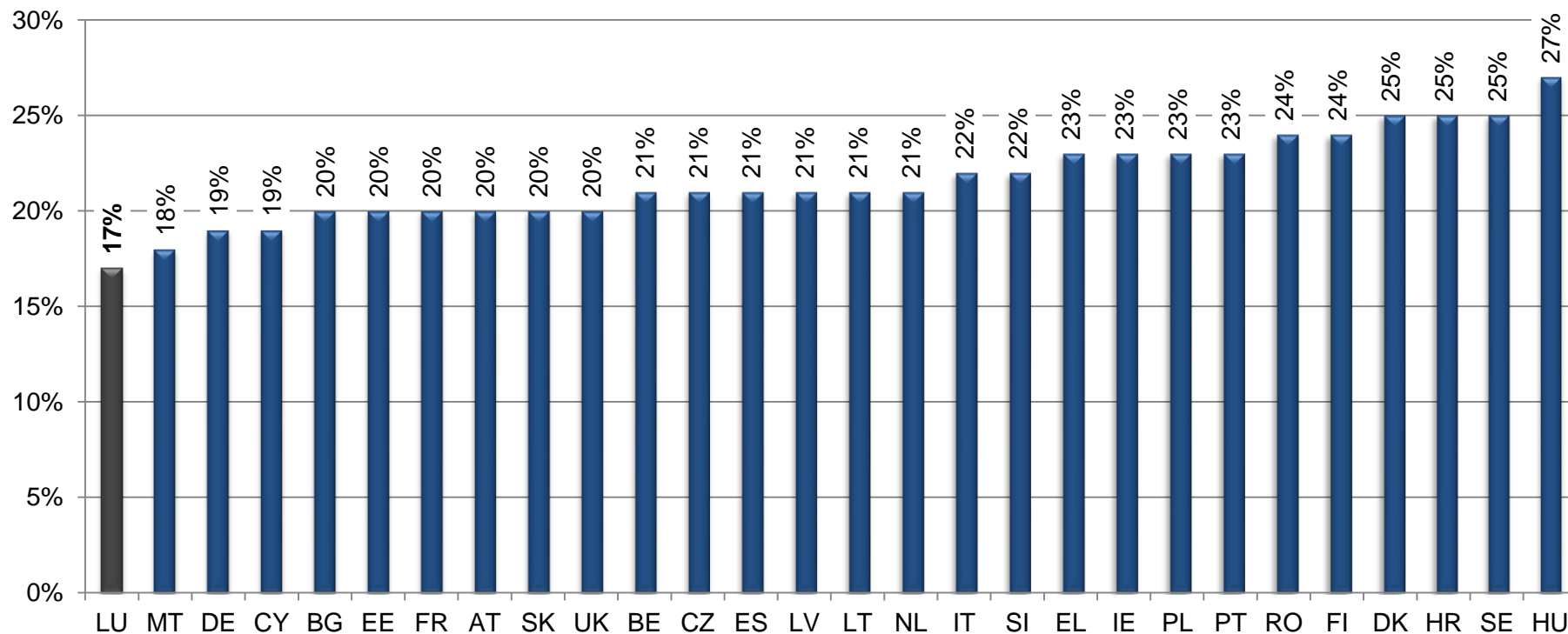
### Impôt sur le revenu des personnes physiques (2) - Evolution du taux marginal



# Le Grand-Duché aujourd'hui...

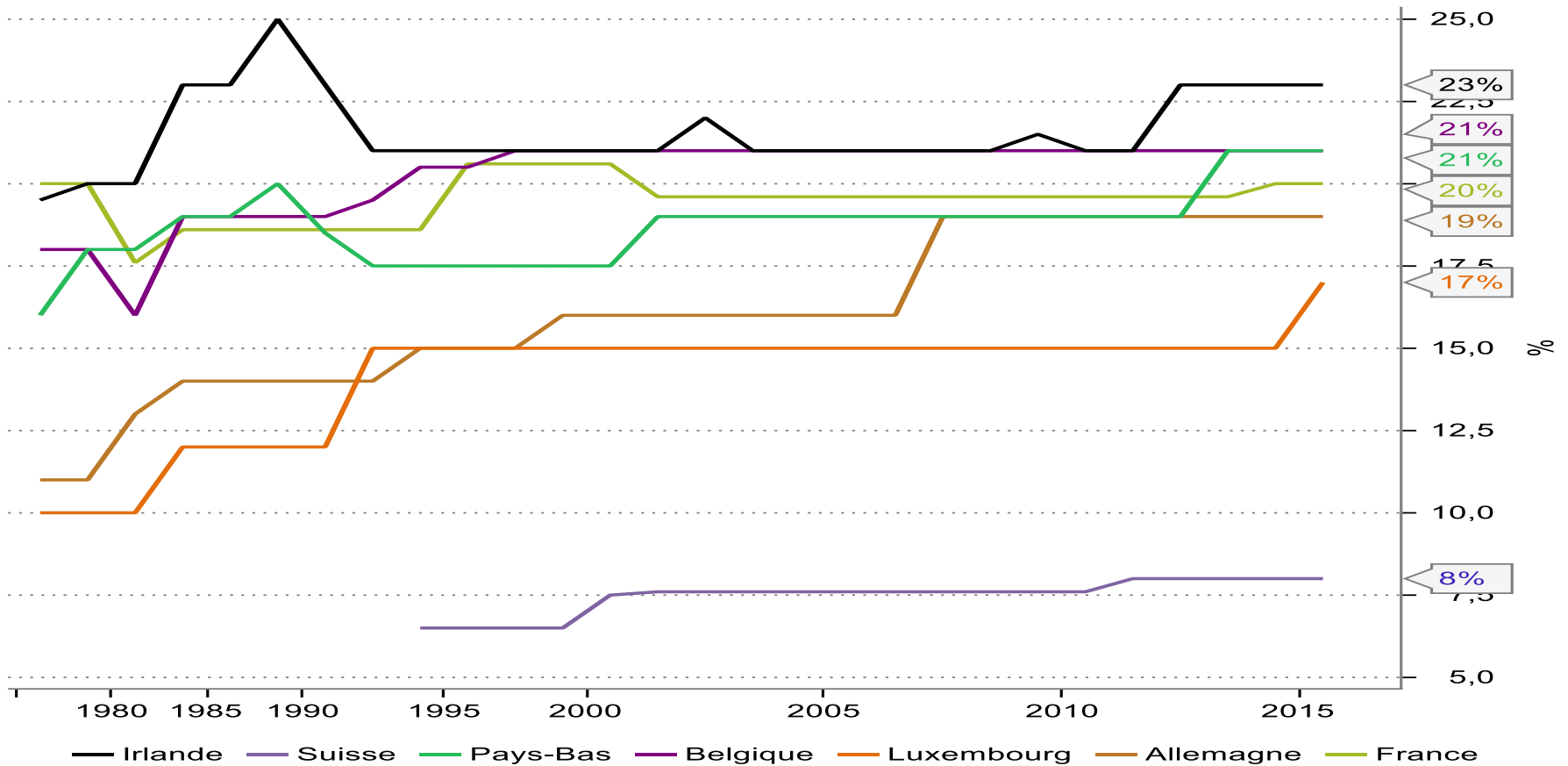
## Environnement fiscal

### Impôts indirects - TVA au 1<sup>er</sup> janvier 2015



Evolution TVA – comparaison internationale

Evolution de la TVA



Source: Macrobond



# Le Grand-Duché du Luxembourg demain...



*Cité des Sciences  
- Belval*

## Des défis

- Maintenir et renforcer la compétitivité des entreprises
- Maintenir un cadre législatif et fiscal attrayant (simplification administrative, automatismes réglementaires...)
- Faire du Luxembourg un pays attractif pour les décideurs et les investisseurs étrangers
- Maintenir la paix sociale
- Relever les défis démographiques : santé, pension...

## Renforcer les points forts d'aujourd'hui...

- Industrie
- Médias & commerce électronique
- Institutions européennes
- Services financiers
- Services aux entreprises et à la personne
- Pôle du commerce de la Grande Région



... et stimuler les niches de compétences de demain

- Biomédecine et technologies de la santé
- Energies renouvelables et écotecnologies
- Headquarter functions
- Logistique
- Technologies de l'information et de la communication
- RDI et Propriété intellectuelle

## TIC, Médias et Commerce électronique

- Taux de TVA le plus favorable de l'UE
- Centres de données fortement performants
- Cadre réglementaire favorable
- Conséquence : progression fulgurante des emplois à forte composante TIC au cours des 10 dernières années
  - Skype, Paypal, Amazon, Itunes, ainsi que des prestataires dans le domaine du gaming, ont établi une présence au Luxembourg ces dernières années
- Présence d'incubateurs

## Logistique

- Position stratégique pour la logistique avec une excellente connectivité aux marchés
- Excellentes connections routières, ferroviaires, aériennes et fluviales
- Neutralité commerciale
- Développement de parcs logistiques modernes à proximité de l'aéroport international
- Création d'une zone franche - Freeport

### **Hub de logistique aérienne:**

- N°7 du fret aérien en Europe (capacité annuelle: près d'un million de tonnes)
- Forte croissance du trafic de fret aérien

## Technologies de la Santé


### Objectif:

- Promouvoir le Luxembourg en tant que localisation de premier choix pour les entreprises dans des domaines précis des technologies de la santé

### Applications économiques ciblées:


- Dispositifs médicaux et services de support (ex: nanotechnologies, technologies de l'information et de la communication, management de la propriété intellectuelle)

## Les écotechnologies

- 
- Eco-constructions
  - Énergies renouvelables
  - Gestion écologique des déchets
  - Electromobilité
  - Technologies propres
  - Process engineering
  - Plan d'action ambitieux du gouvernement



## Les technologies de l'espace

- 
- 25 entreprises et 2 centres de recherche publique sont actives dans le secteur spatial
  - Segment terrestre: Stations terrestres (réflecteurs, système de transmission...), exploitation aérienne
  - Segment service: services de communication satellitaires; services pour gestion de risque et surveillance environnemental; surveillance maritime...
  - Segment spatial: technologies (voile solaire, matériaux composites...); *Systems* (micro-satellite; simulateur de satellite...) et *sub-systems* (antennes, récepteurs etc..)
  - Space Mining:  
<http://www.spaceresources.public.lu/en/index.html>

## Politique de R&D et d'innovation

- Luxinnovation: incitation de synergies entre l'industrie et les instituts de recherche
- Expansion du budget alloué à la R&D par l'Etat
- Développement de Clusters sectoriels sous la tutelle de Luxinnovation:
  - « **Luxembourg BioHealth Cluster** » pour la promotion et le développement des technologies de la santé au Luxembourg
  - « **Luxembourg EcoInnovation Cluster** » pour le développement durable et les technologies environnementales
  - « **Luxembourg Materials Cluster** » pour la création d'expertise dans le domaine des traitements de surfaces et des nouveaux matériaux
  - « **Luxembourg Information & Communication Technologies Cluster** » pour les Nouvelles Technologies de l'Information et de la Communication.
  - « **Luxembourg Space Cluster** » pour les technologies aéronautiques et aérospatiales
  - « **Luxembourg Automotive Components Cluster** » pour la fourniture d'équipements et de services pour le secteur automobile



## Les acteurs clés de la recherche publique



**UNI.LU**

**LIST**

**LIH**

**LISER**

**CVCE**

**MPI**

**Université du  
Luxembourg**

**Luxembourg  
Institute of  
Science and  
Technology  
(LIST)**

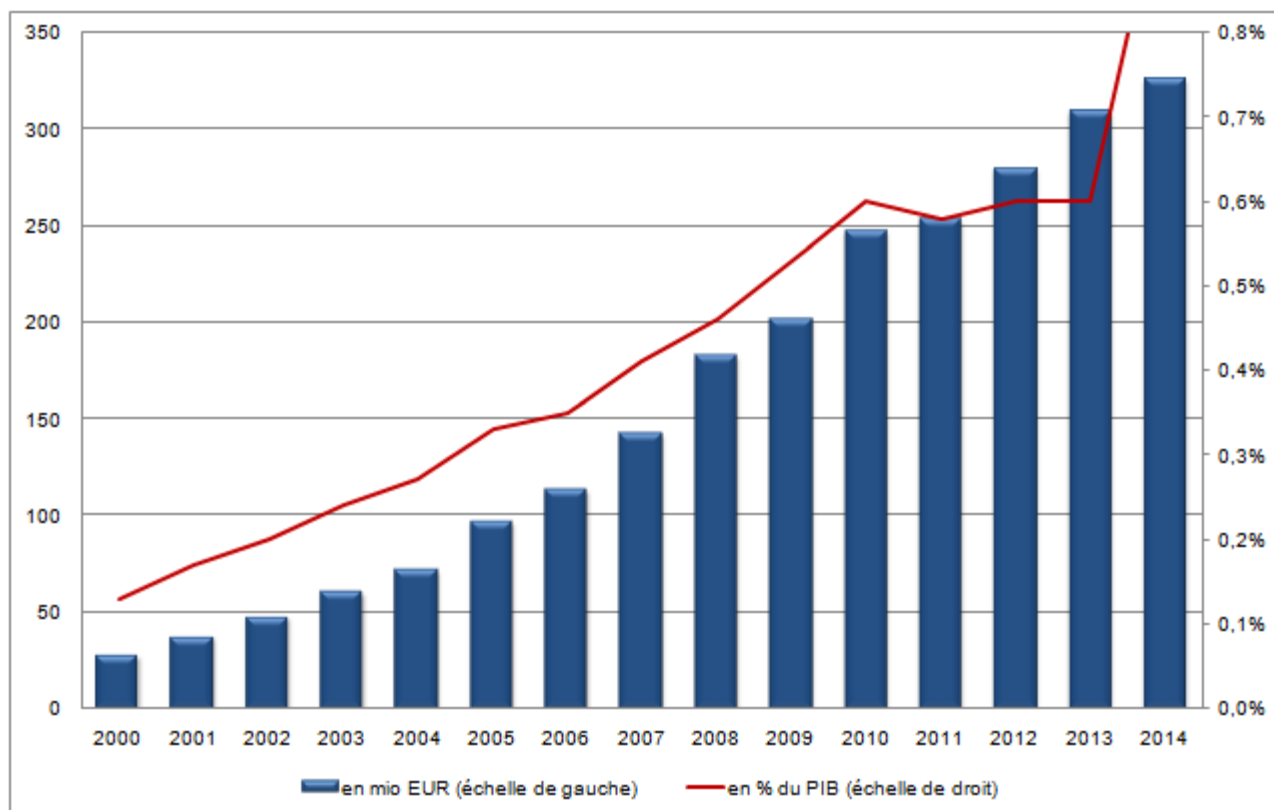
**Luxembourg  
Institute of  
Health**

**Luxembourg  
Institute of  
Socio-  
Economic  
Research  
(CEPS)**

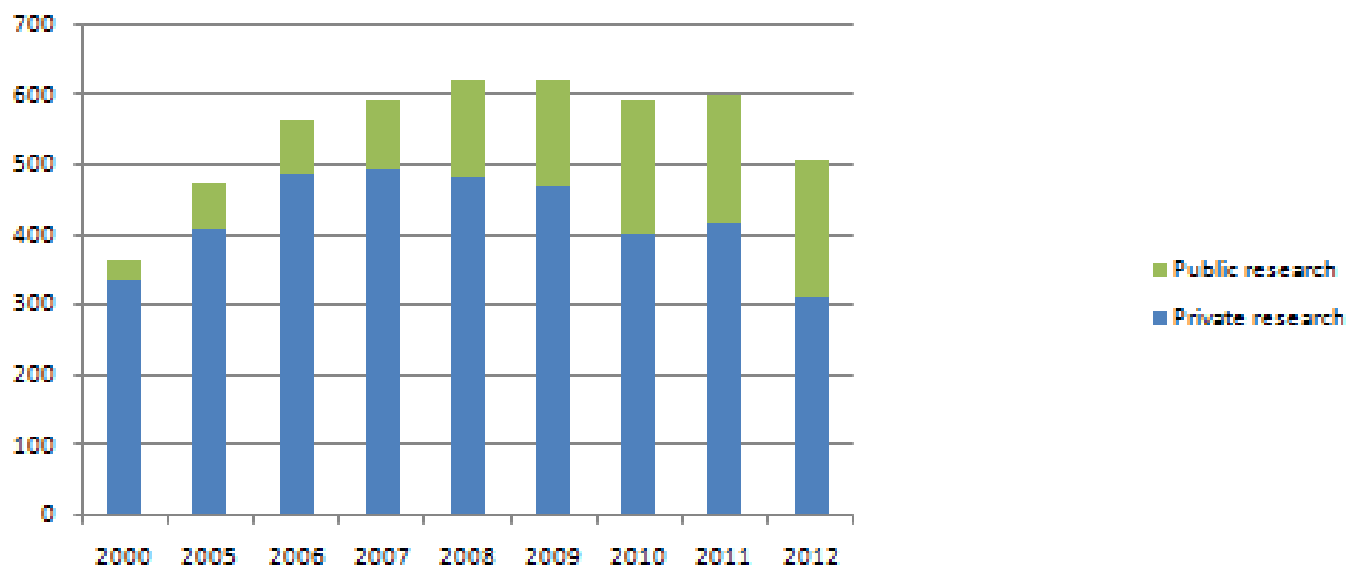
**Centre Virtuel  
de la  
Connaissance  
sur l'Europe**

**Institut Max  
Planck  
de droit  
procédural  
réglementaire  
international  
et européen  
du  
Luxembourg**

## Évolution des dépenses publiques RDI au Luxembourg



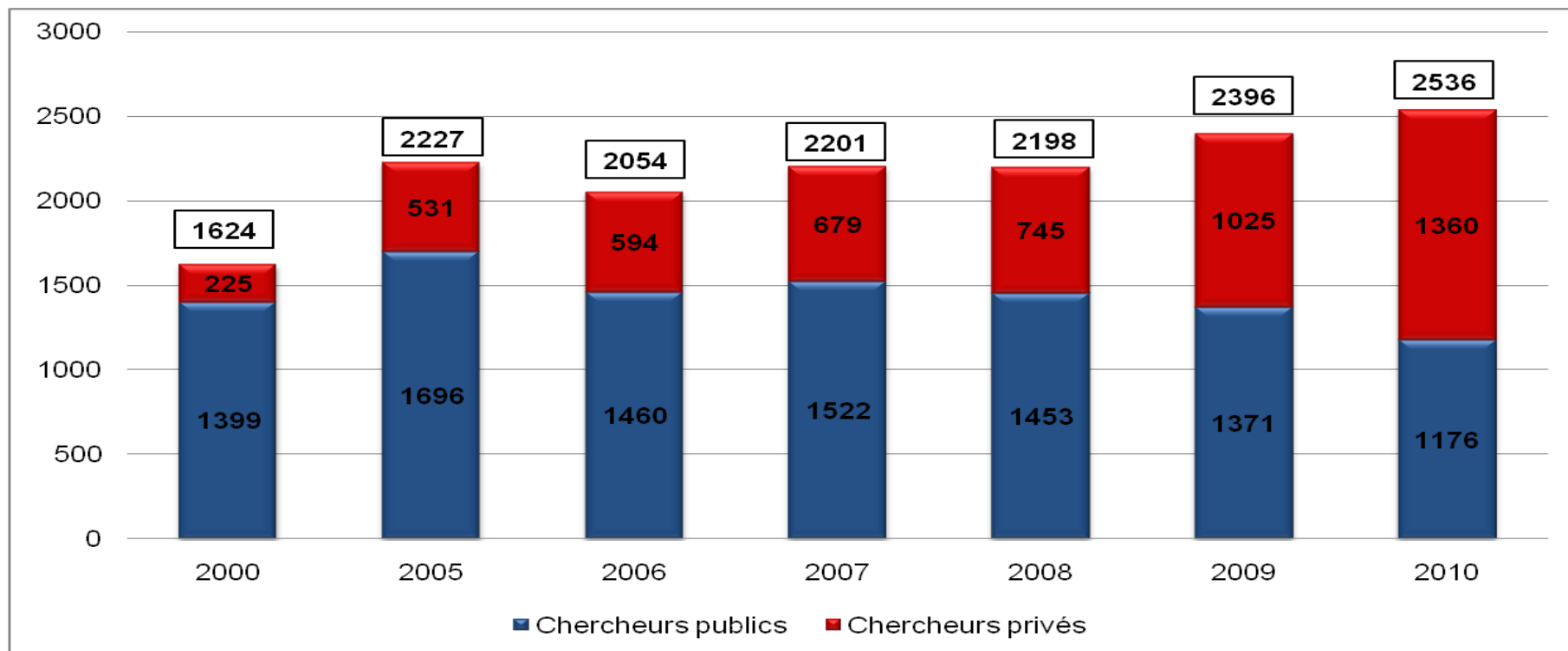
## Les dépenses brutes R&D au Luxembourg



En 2012, les dépenses totales R&D s'élèvent à 506,4 millions d'euros et peuvent être réparties comme suit :

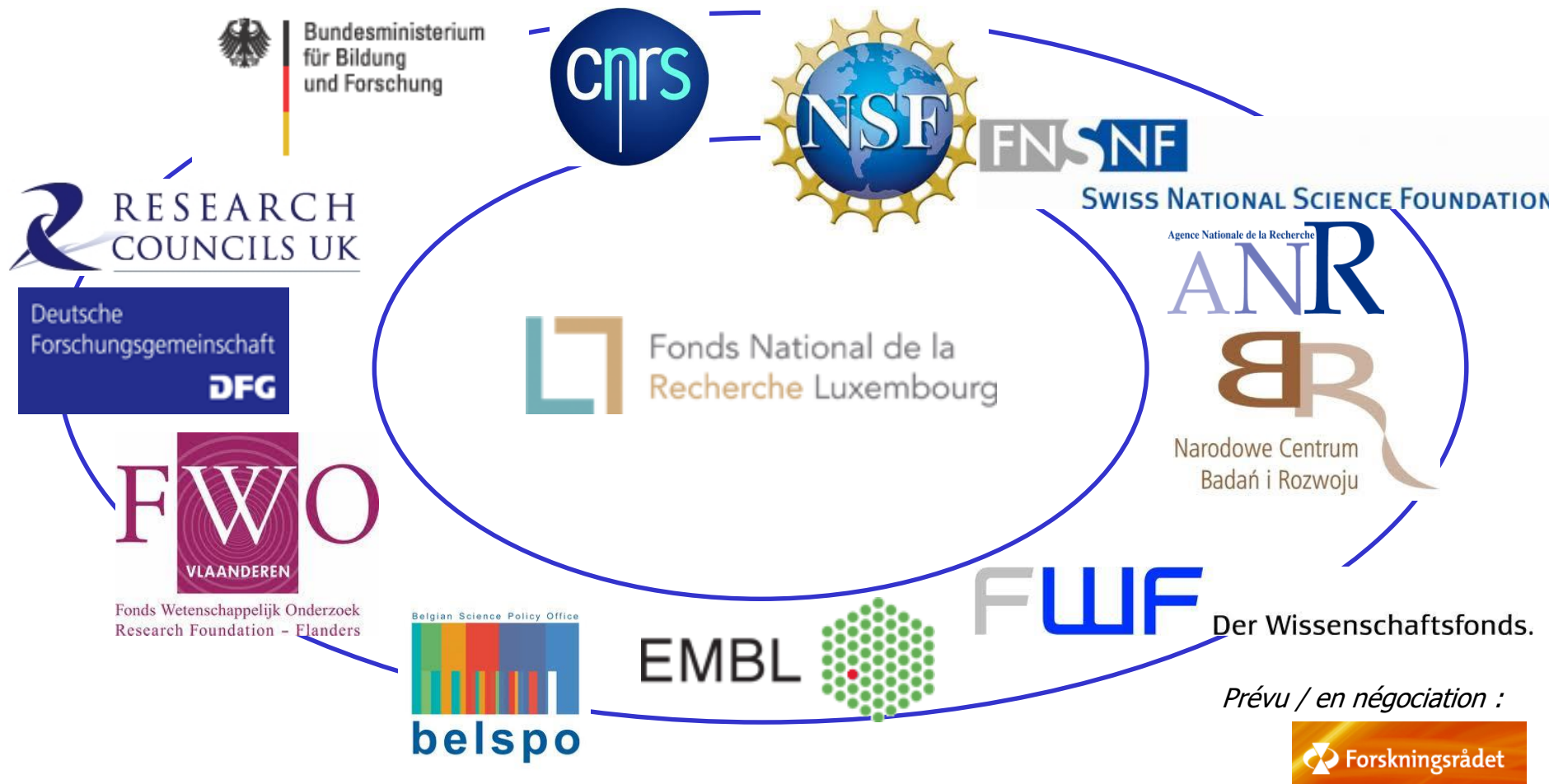
- 202.56 millions d'euros par le secteur d'activité (= 60% du montant total)
- 303.84 millions d'euros par l'État et le secteur de l'enseignement supérieur (= 40% du montant total)

## Les chercheurs au Luxembourg



En incluant tout le personnel participant à des activités R&D, le nombre augmente à 4.889 personnes travaillant dans le secteur R&D (en 2010, ETP), dont 3.389 dans les entreprises et 1.600 dans le secteur public (y compris l'enseignement supérieur).

## Coopérations internationales



CHAMBRE DE COMMERCE DU GRAND-DUCHE DE LUXEMBOURG



MERCI  
pour votre attention !  
[www.cc.lu](http://www.cc.lu)