

Perspectives économiques pour 2015 :

Comment éviter le « surplace » économique ?

Conférence de presse
8 décembre 2014

Sommaire

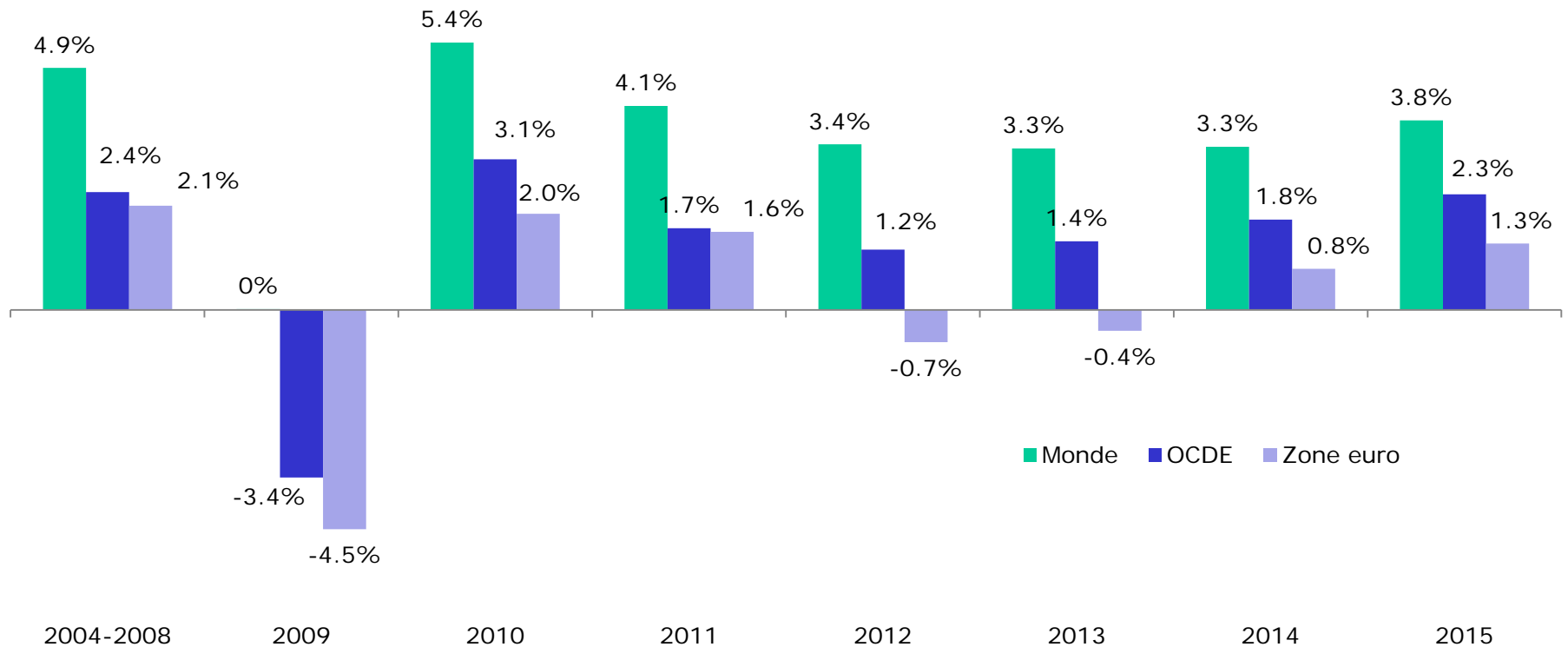
- **Perspectives internationales : le Grand-Duché ne pourra guère compter sur un anticyclone conjoncturel international**
 - Monde
 - Allemagne, France, Belgique
 - Etats-Unis, Japon, Chine, pays émergents
- **Economie luxembourgeoise : des risques persistent ...**
 - Croissance, emploi et chômage, prix
- **... et les entrepreneurs luxembourgeois doutent**
 - Principaux résultats de l'enquête Eurochambres : une divergence croissante entre l'industrie et les services
 - Principaux résultats de l'étude du « *World Economic Forum* »
 - Etude de cas : la compétitivité du Luxembourg comparée à l'Allemagne et la Suisse
- **Perspectives 2015**
 - Des sources différentes ... des conclusions identiques : les principaux défis à aborder en 2015
 - Les 5 grands travaux pour 2015
 - Présidence européenne : donner les impulsions nécessaires à l'Europe
 - Nos vœux aux secteurs de l'économie luxembourgeoise

Le Grand-Duché ne pourra guère compter sur un
anticyclone conjoncturel international



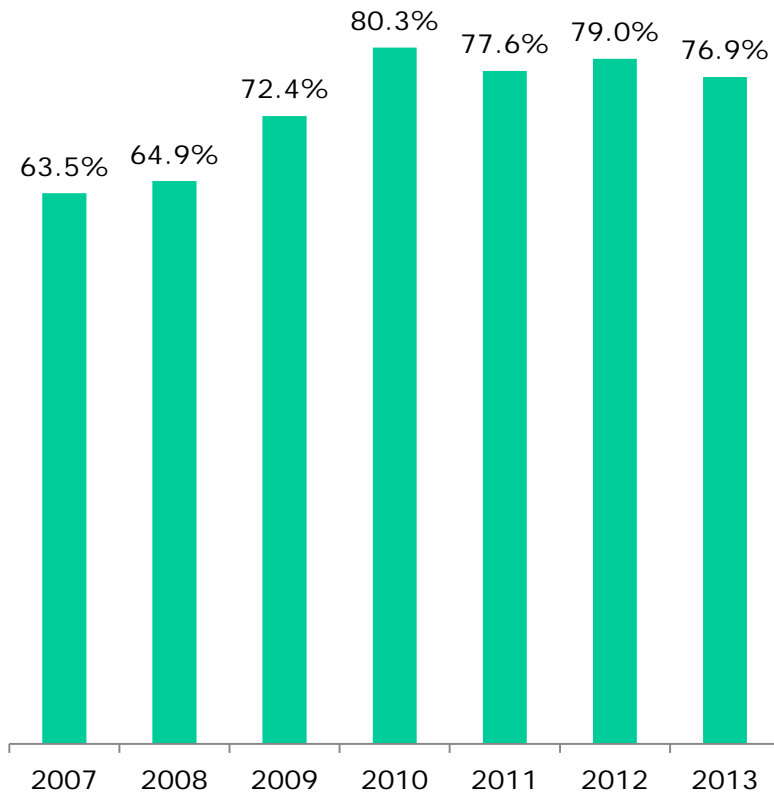
« Le passé est-il derrière nous ? »

Evolution de la croissance mondiale



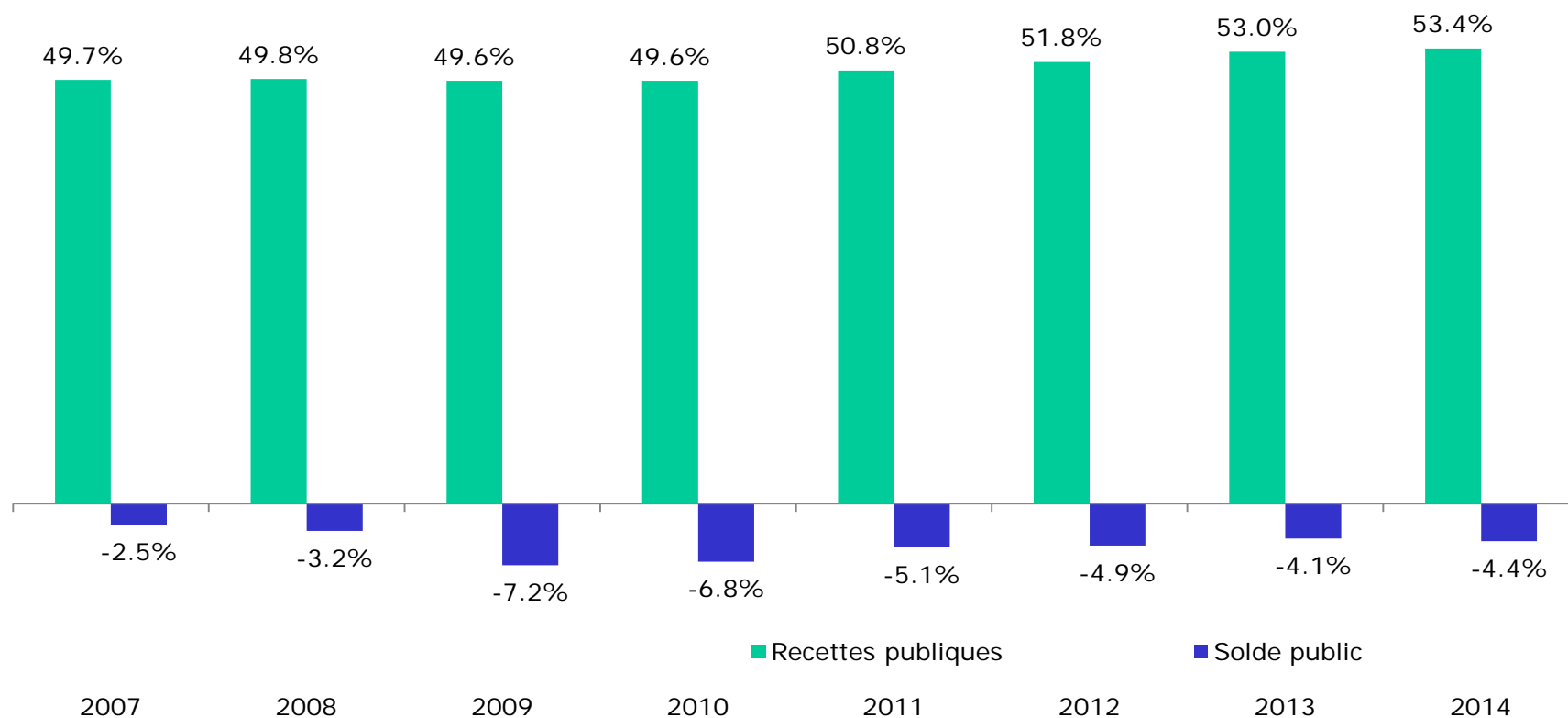
Allemagne : peut-on mourir en bonne santé?

Evolution de la dette publique et du solde budgétaire en Allemagne (% du PIB)



France : la preuve que les hauts taux tuent les totaux

Etat des finances publiques de la France

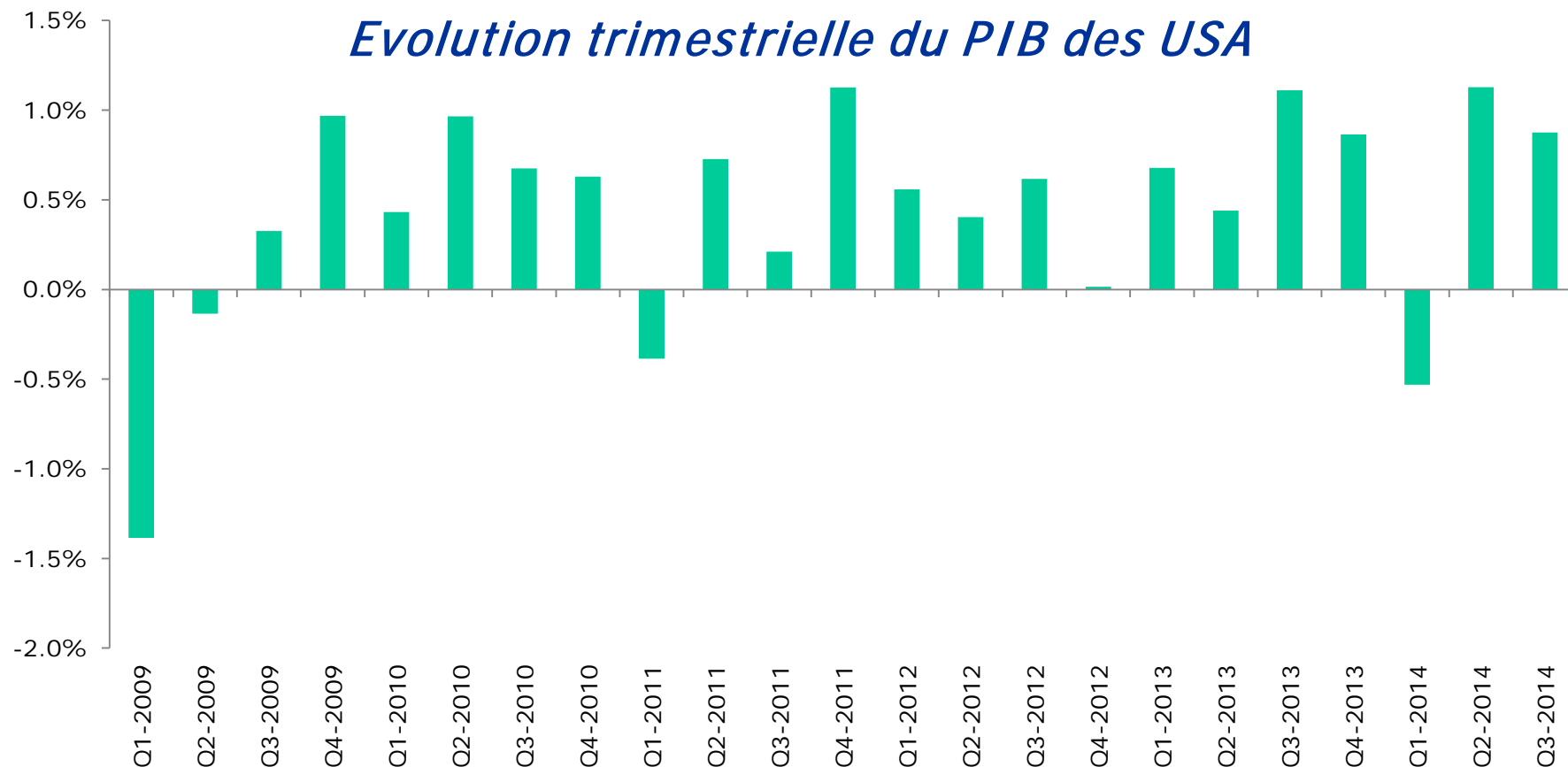


Belgique : en grève



USA : s'agit-il d'une bonne reprise ou d'une sortie de crise de mauvaise qualité ?

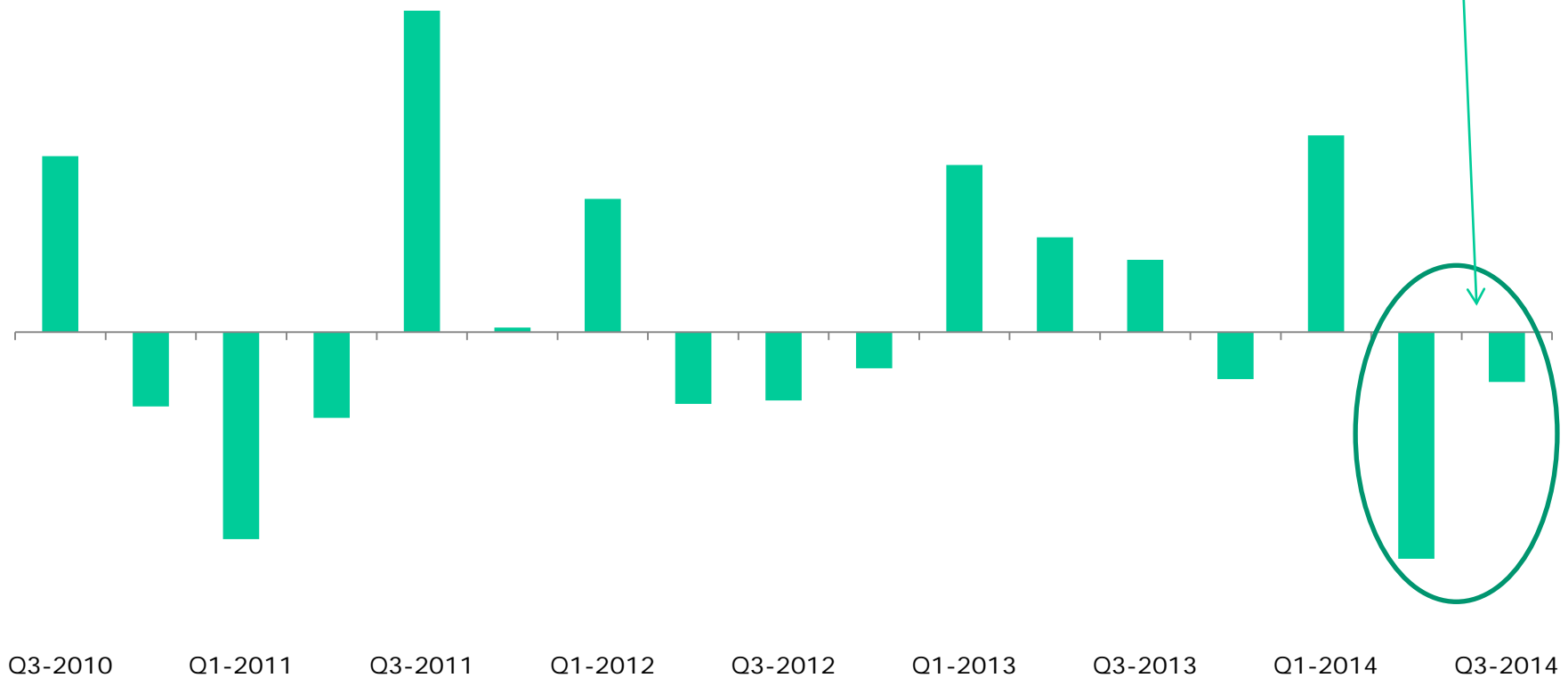
Evolution trimestrielle du PIB des USA



Japon : peut-on faire plus mal que pire ?

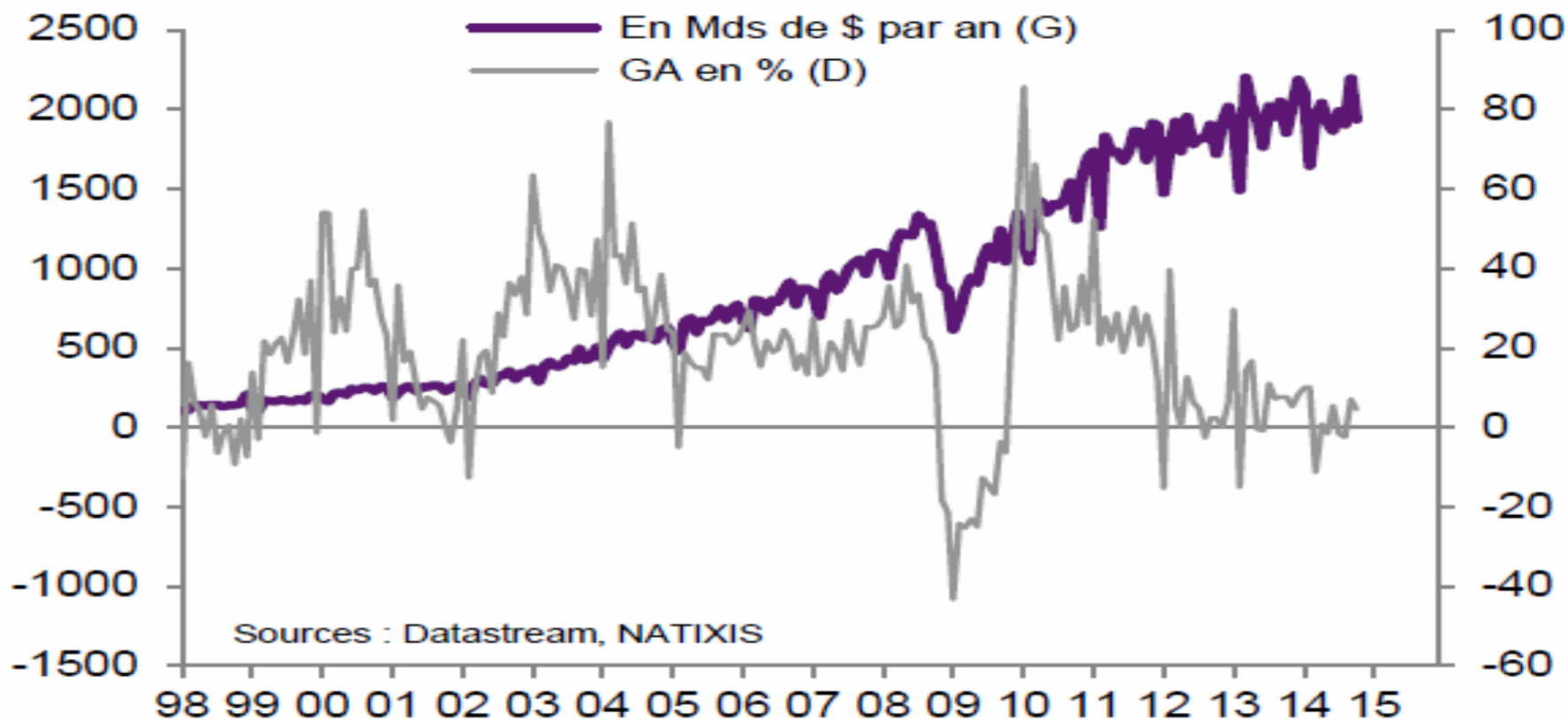
Evolution trimestrielle du PIB du Japon

6^e récession depuis la crise



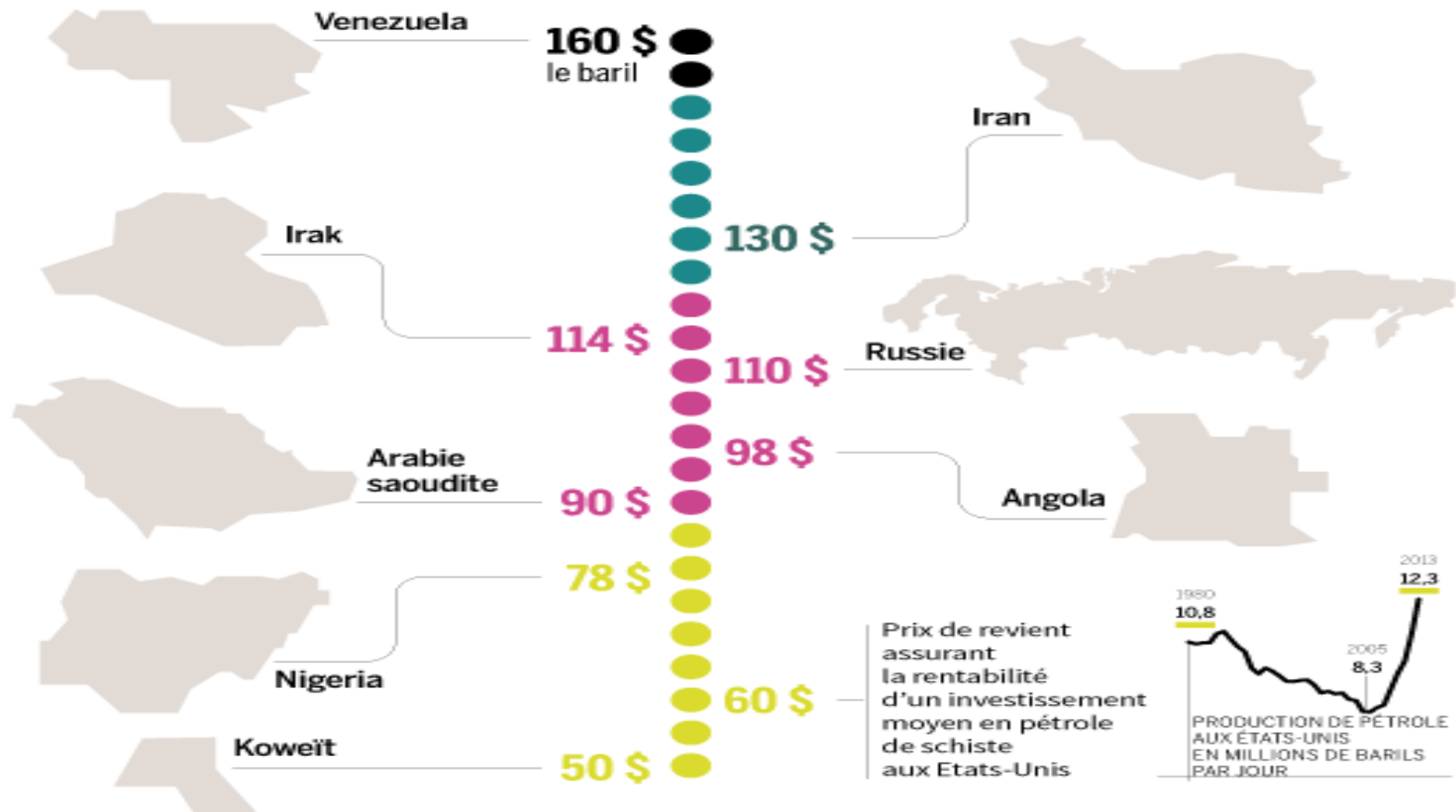
Chine : un nouveau régime de croissance

Chine : importations (valeur)



Pays émergents : la chute du prix du pétrole arrêtera-t-elle la convergence des émergents?

PRIX DU PÉTROLE REQUIS POUR QUE LE BUDGET NATIONAL SOIT À L'ÉQUILIBRE



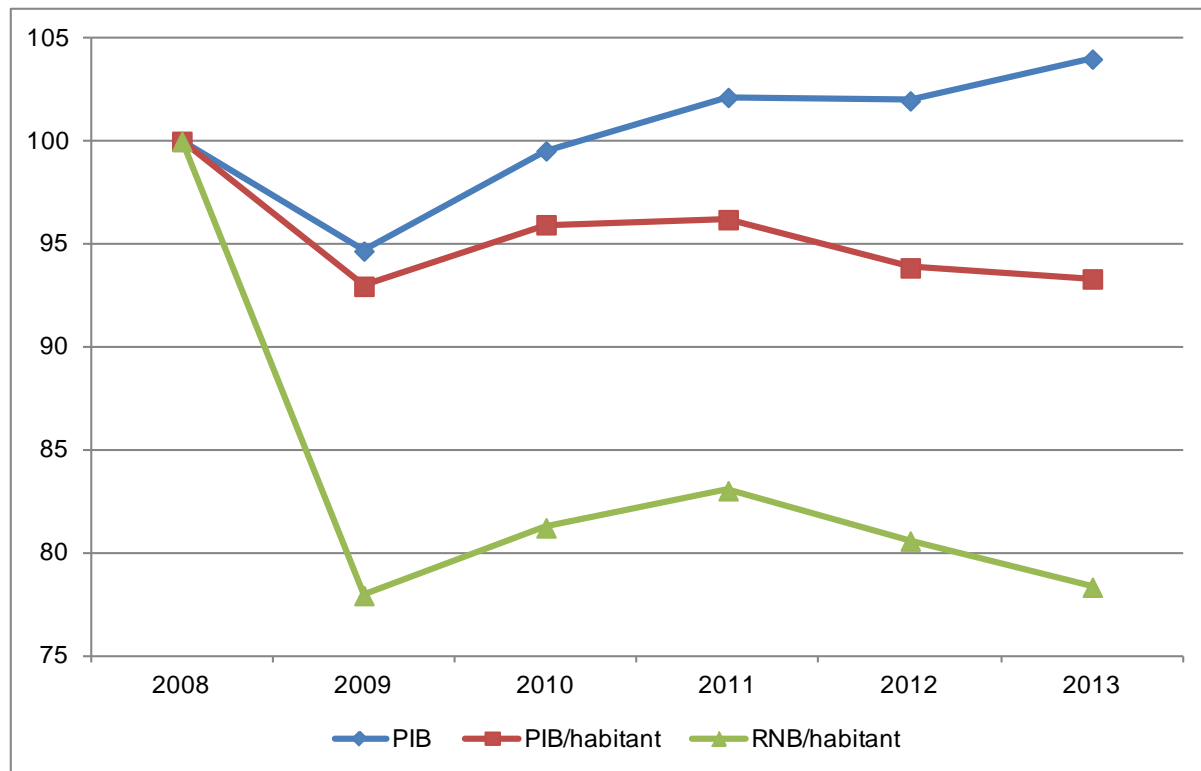
SOURCES : BLOOMBERG, «FINANCIAL TIMES», AIE

Economie luxembourgeoise : des risques persistent ...



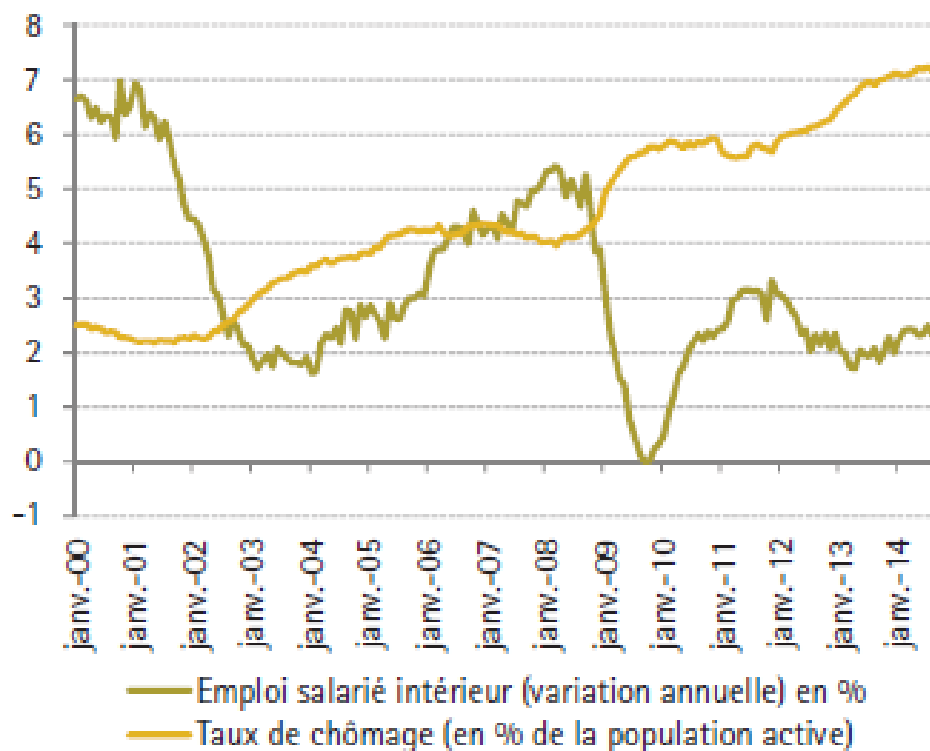
Croissance du PIB : peut mieux faire

*Evolution du PIB en volume total et par habitant et du RNB par habitant
(en indices 2008 = 100)*



Le « paradoxe luxembourgeois » au cœur des préoccupations

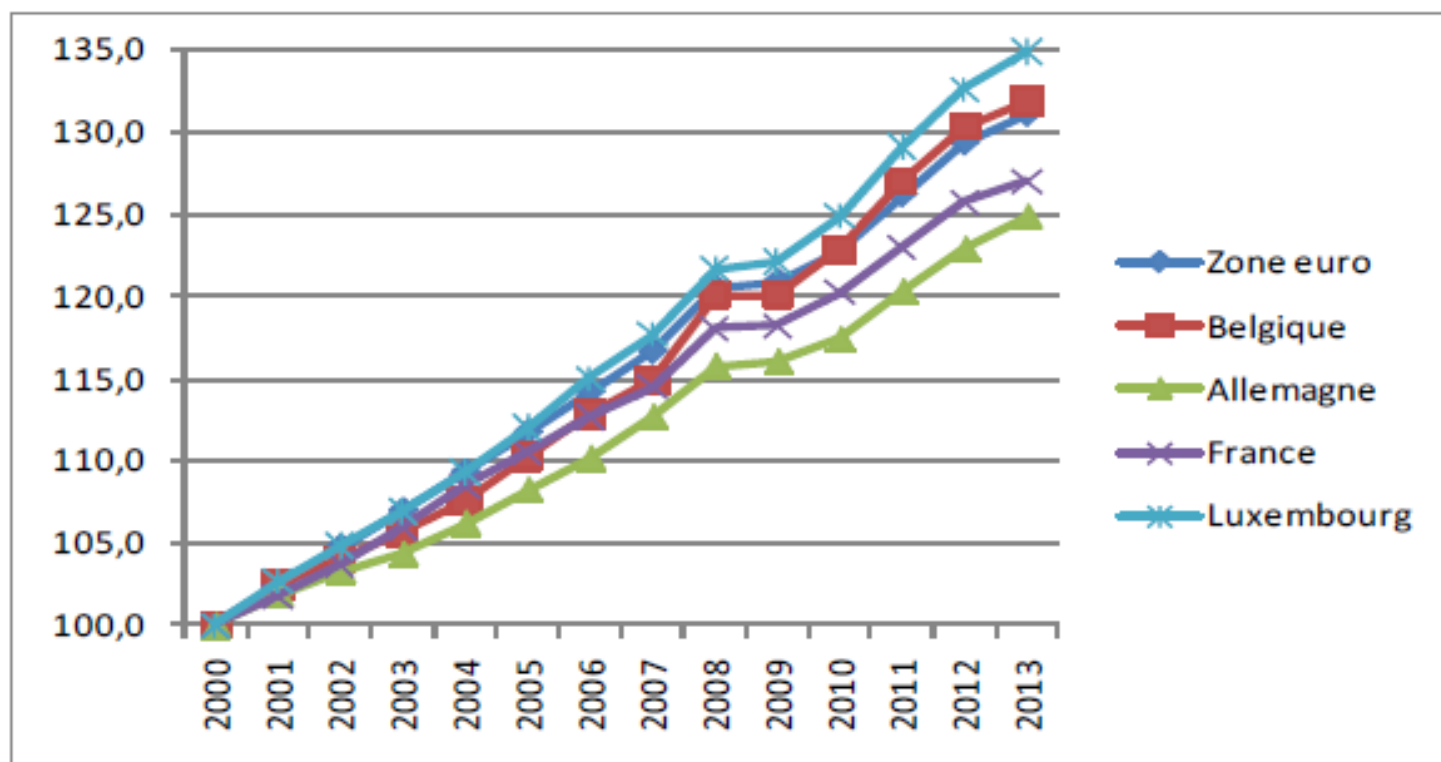
Evolution du chômage et de l'emploi salarié



Sources: STATEC, IGSS, ADEM

Des prix à la consommation augmentant systématiquement plus vite que chez les principaux partenaires commerciaux

*Evolution des prix à la consommation
(IPCH pour les autres pays & IPCN pour le Luxembourg; base 2000=100)*



... et les entrepreneurs luxembourgeois doutent

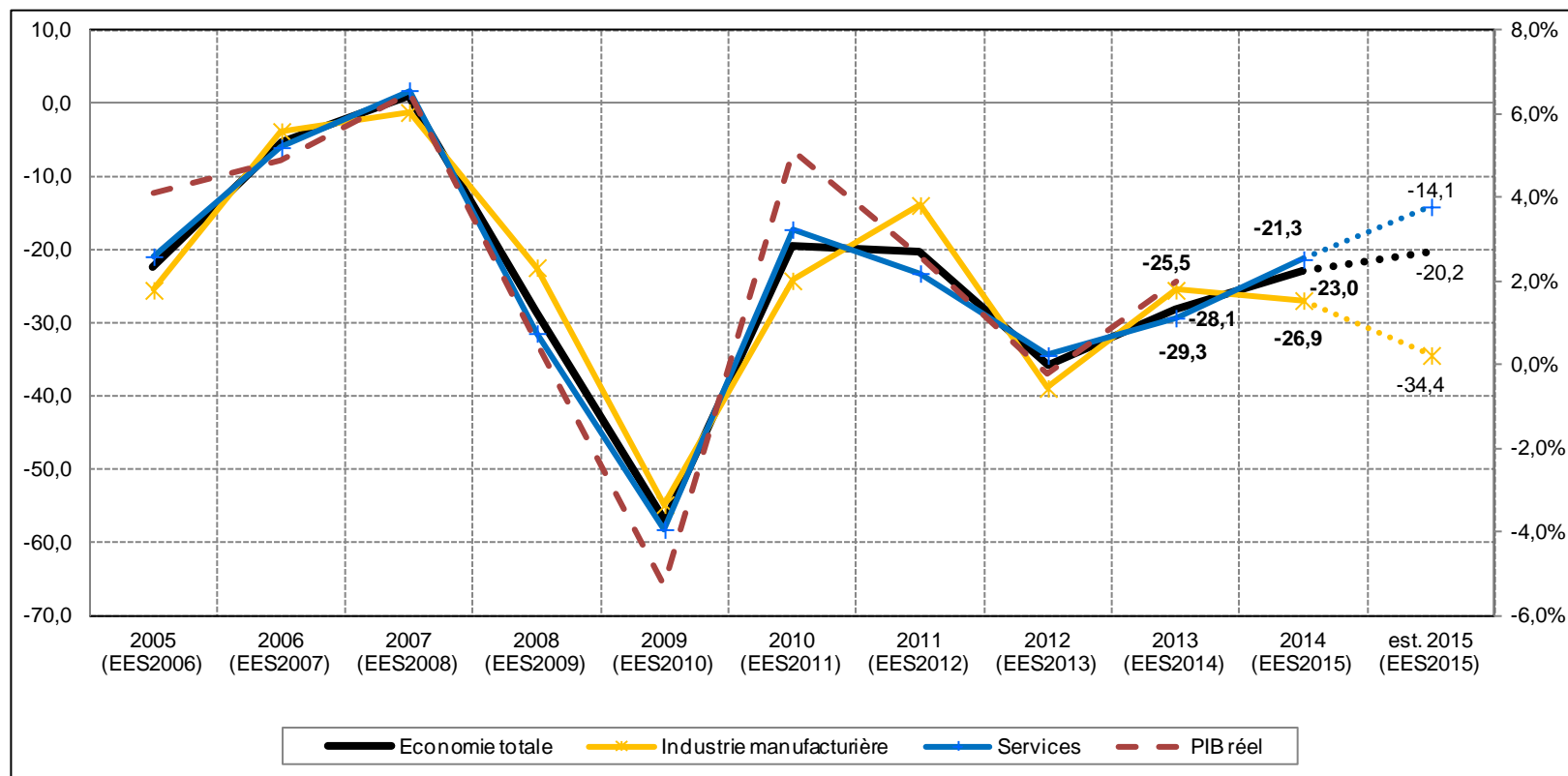


Enquête Eurochambres 2015 (EES2015) : une image représentative de l'économie luxembourgeoise

- 22^e édition de l'enquête réalisée par l'Association des Chambres de Commerce et d'Industrie européennes (Eurochambres)
- Enquête réalisée au Luxembourg au cours des deux premières semaines d'octobre 2014
- Panel : 1.000 entreprises du secteur industriel et manufacturier, et du secteur des services, d'au moins 10 salariés
- 640 entreprises ont répondu au questionnaire : taux de réponse de 64%
 - dont 223 du secteur industriel et manufacturier (35%)
 - dont 417 du secteur des services (65%)
- Echantillon représentatif de tous les secteurs de l'économie luxembourgeoise, exception faite de l'agriculture, de la santé et de l'administration

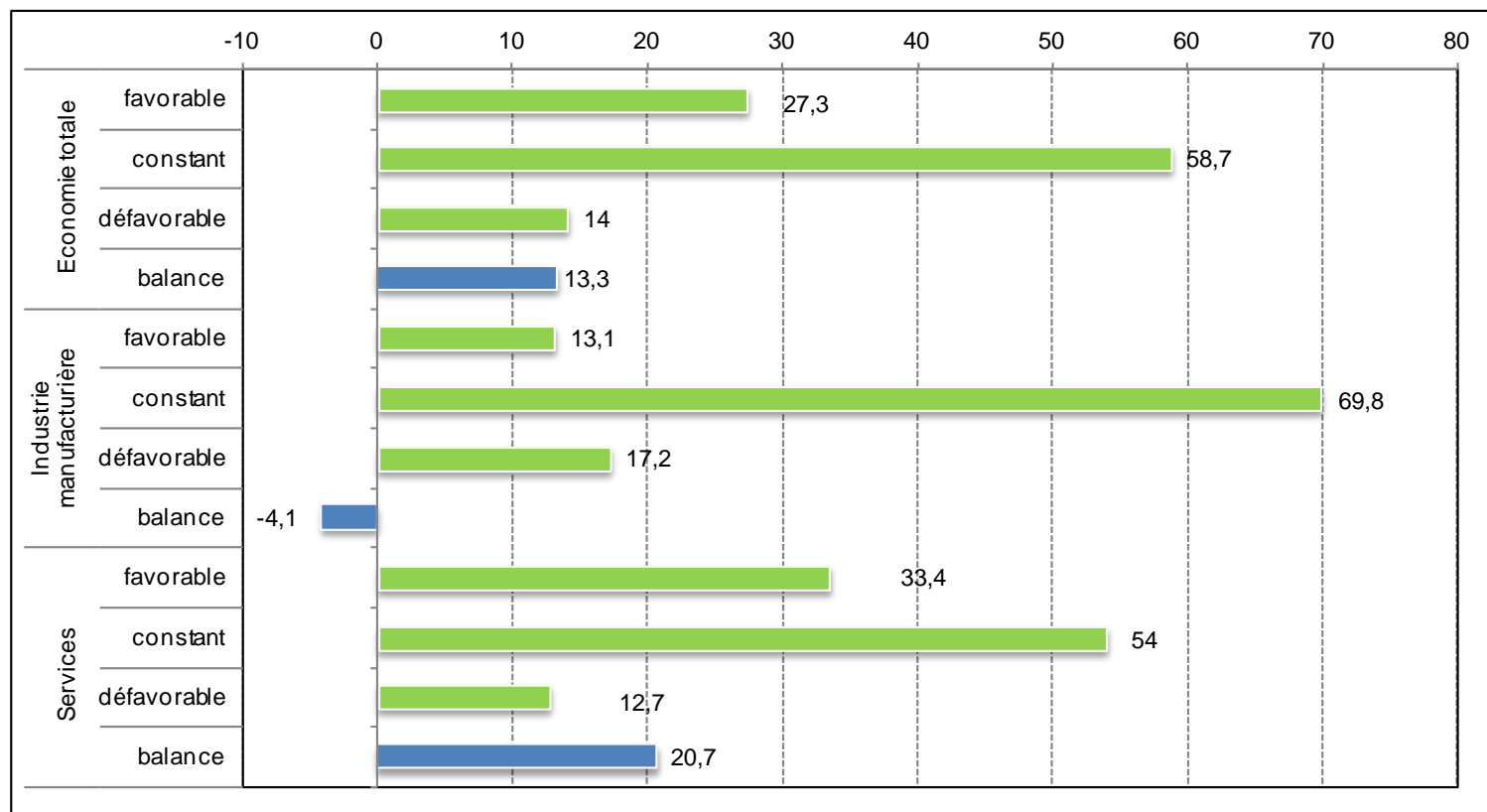
EES2015 : une divergence croissante entre l'industrie et les services (1)

Climat des affaires : l'industrie table sur une année 2015 morose (lien important entre les anticipations et la réalisation, captée par le PIB)



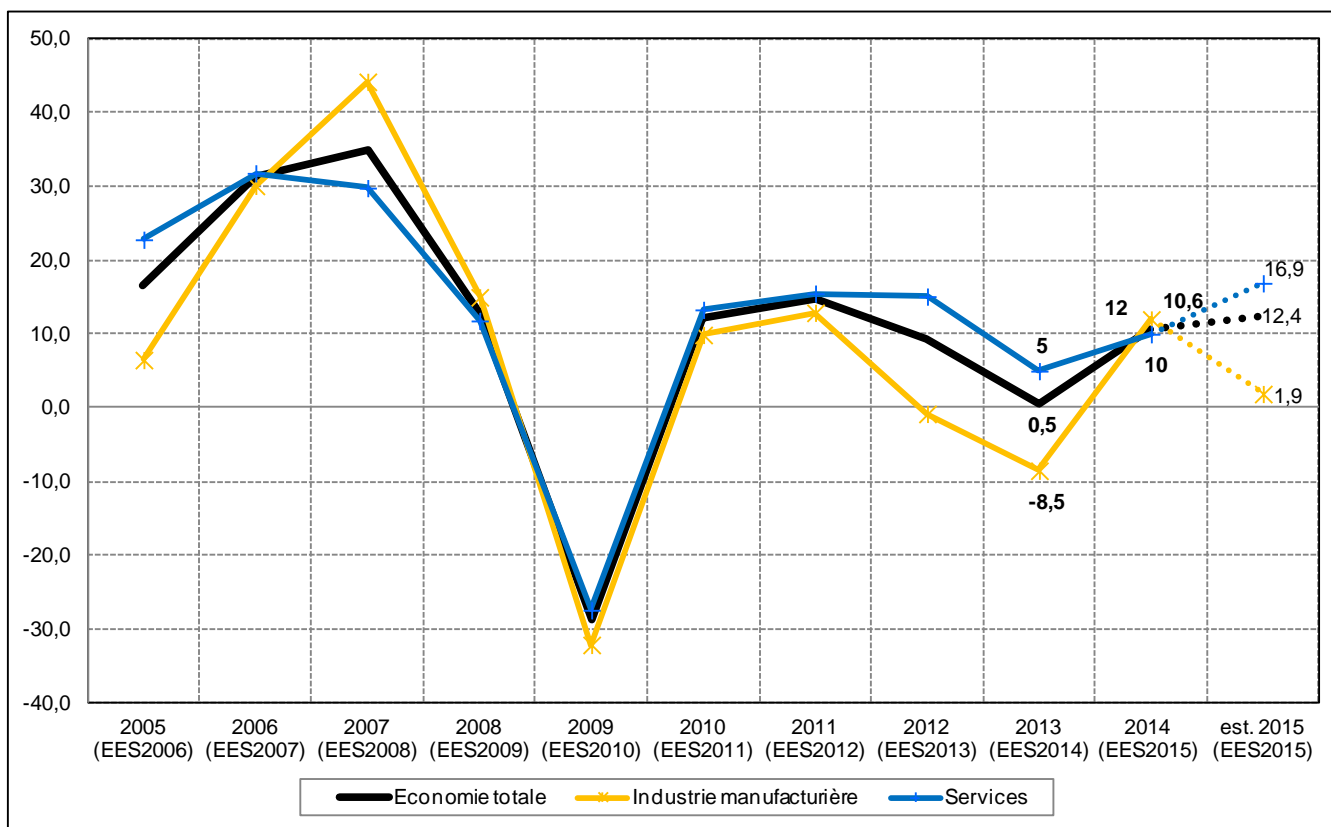
EES2015 : une divergence croissante entre l'industrie et les services (2)

Chiffre d'affaires national : une demande intérieure peu porteuse en 2015 pour l'industrie



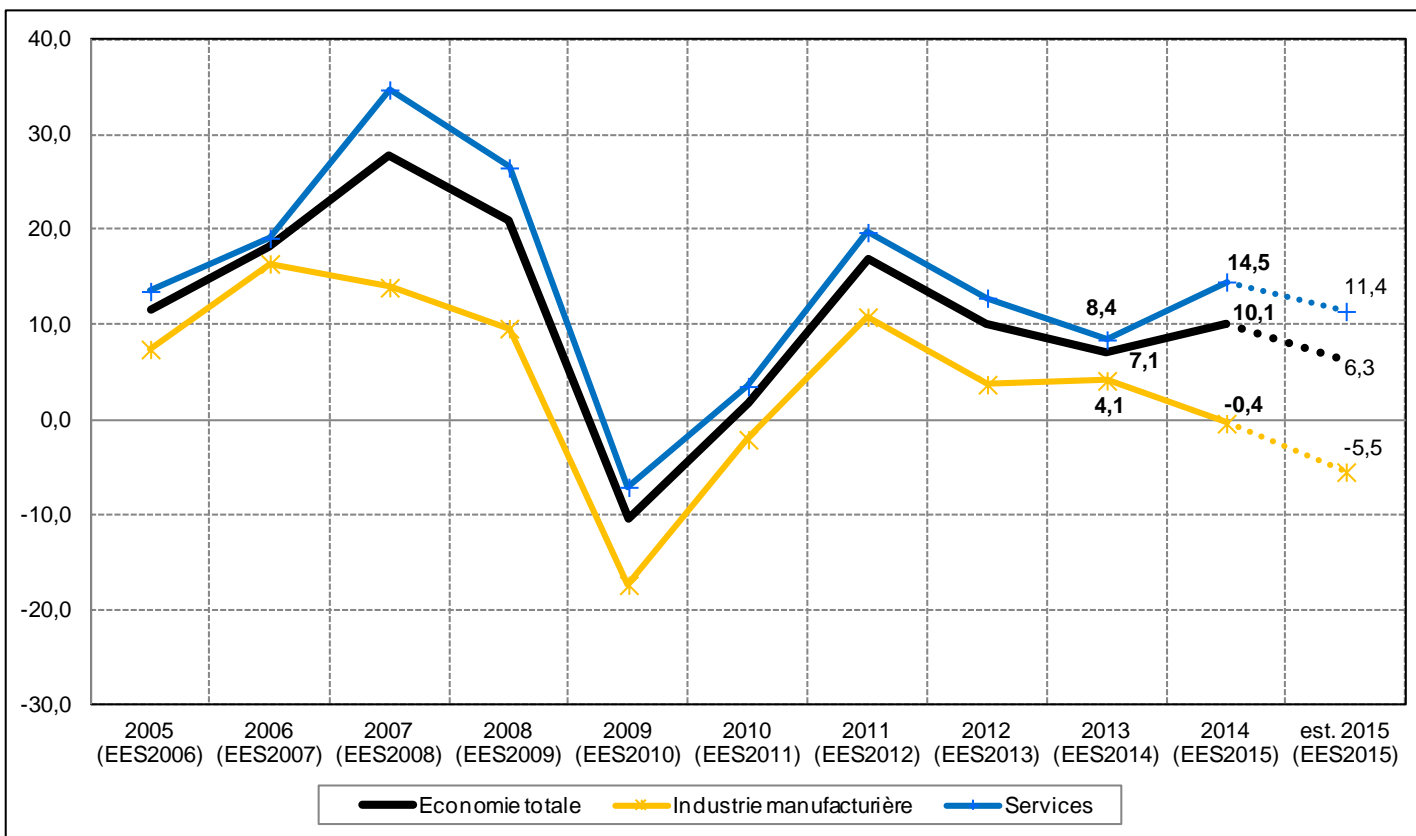
EES2015 : une divergence croissante entre l'industrie et les services (3)

Chiffre d'affaires à l'exportation : des services qui anticipent des exportations en hausse, une industrie qui prévoit des exportations en baisse



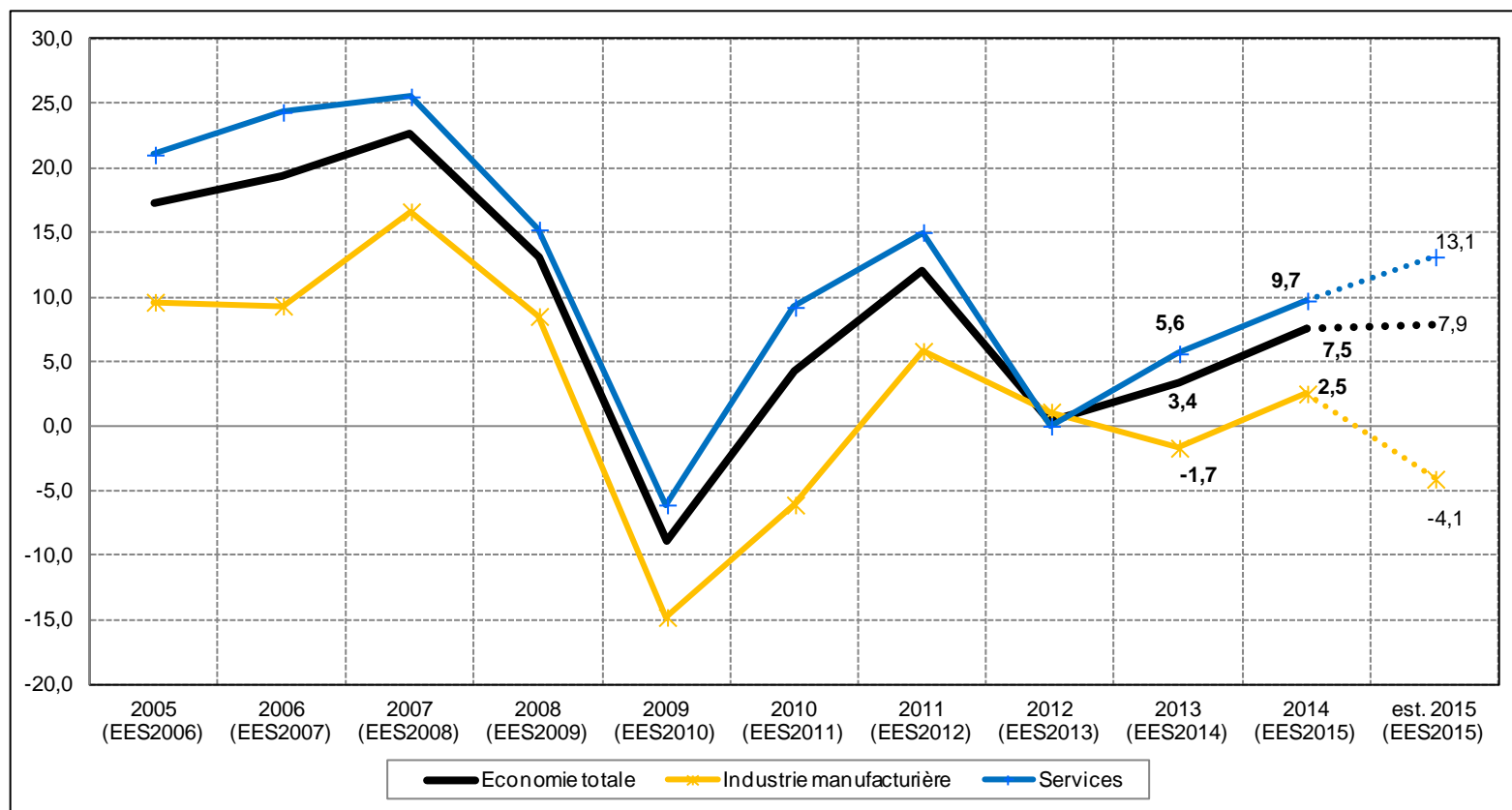
EES2015 : une divergence croissante entre l'industrie et les services (4)

Emploi : des prévisions qui plongent à nouveau, en particulier dans l'industrie



EES2015 : une divergence croissante entre l'industrie et les services (5)

Investissements : miroirs de la confiance des entreprises en l'avenir



EES2015 : une divergence croissante entre l'industrie et les services (6)

Anticipations pour 2015 : des couleurs qui en disent long (a)

Secteurs	Climat des affaires	Chiffres d'affaires		Emploi	Investissements
		national	à l'exportation		
A : « Fabrication de produits métalliques, machines et matériel de transport »	-27,6 (60,6%)	-5,9 (71,4%)	29,3 (58,1%)	6,7 (68,9%)	19,5 (50,8%)
B : « Autres industries manufacturières »	-29,2 (60,4%)	4,6 (68,0%)	9,4 (41,8%)	-14,3 (75,1%)	-4,3 (53,7%)
C : « Construction »	-35,6 (54,2%)	-5,9 (70,5%)	-25,5 (74,5%)	-6,5 (74,3%)	-9,3 (67,7%)
D : « Vente en gros et détail, réparations, hôtels, restaurants »	-20,1 (53,1%)	15,8 (52,8%)	6,4 (58,2%)	3,1 (68,5%)	10,8 (59,0%)
E : « Transport, entreposage et communication »	-16,0 (58,1%)	18,8 (64,4%)	28,5 (57,3%)	2,1 (59,9%)	7,8 (51,2%)
F : « Intermédiation financière et activités auxiliaires, autres activités de services »	-6,7 (56,9%)	26,9 (51,7%)	22,4 (55,8%)	24,2 (57,4%)	17,5 (64,3%)
G : « Autres (exploitations minières, carrières et électricité, gaz et eau) »	-69,4 (30,6%)	6,1 (44,8%)	54,7 (45,3%)	24,5 (75,5%)	44,8 (55,2%)

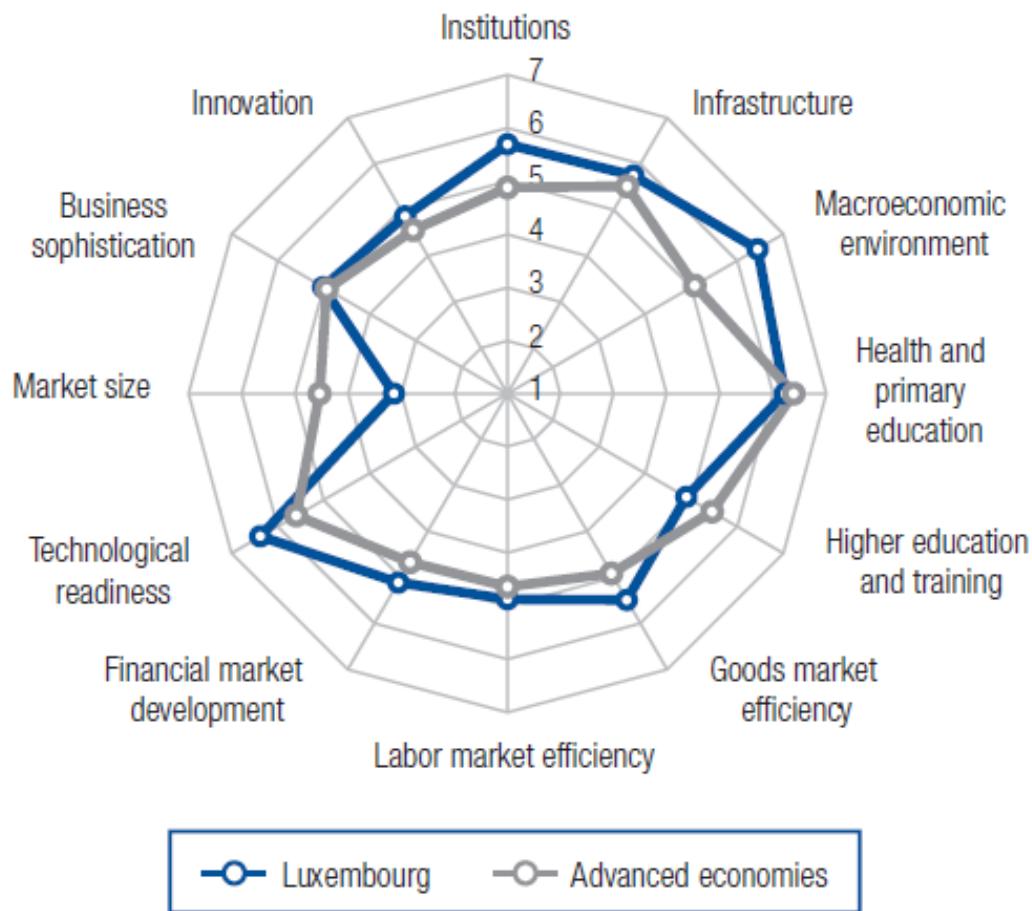
EES2015 : une divergence croissante entre l'industrie et les services (7)

Anticipations pour 2015 : des couleurs qui en disent long (b)

	Climat des affaires	Chiffres d'affaires		Emploi	Investissements
		national	à l'exportation		
Industrie manufacturière (A+B+C+G)	-34,4 (55,4%)	-4,1 (69,8%)	1,9 (58,8%)	-5,5 (73,8%)	-4,1 (63,4%)
Services (D+E+F)	-14,1 (55,3%)	20,7 (54,0%)	16,9 (57,1%)	11,4 (62,9%)	13,1 (60,0%)
ECONOMIE TOTALE	-20,2 (55,3%)	13,3 (58,7%)	12,4 (57,6%)	6,3 (66,1%)	7,9 (61,0%)

Etude WEF : une compétitivité qui reprend quelques couleurs... mais est-elle suffisante pour « justifier » notre niveau de vie ?

- 19^e position en 2014-2015 sur 144 pays (+3 places)
- Score allant de 1 à 7, 7 étant le meilleur score
- Plus le point s'éloigne du centre du graphique, meilleur est le score
- Deux pays choisis pour une comparaison approfondie : Suisse (1^{ère} pl.) et l'Allemagne (5^e pl.)



... et des faiblesses du Luxembourg qui persistent

3^e position
2^e position
1^{ère} position

	LU	CH	DE
Conditions de base	7	4	11
Institutions	6	9	17
Infrastructures	16	5	7
Environnement macroéconomique	8	12	24
Santé et enseignement primaire	36	11	14
Facteurs d'efficacité	22	5	9
Enseignement post-primaire et formation	43	4	16
Efficacité du marché des biens	5	8	19
Efficacité du marché de travail	16	1	35
Développement du marché financier	14	11	25
Aptitudes technologiques	1	10	13
Taille du marché	96	39	5
Vecteurs d'innovation	18	1	4
Sophistication des activités	21	2	3
Innovation	16	2	6

Des sources d'inspirations germano-suissees à portée de main (1) ?

- **Droit du travail** : grande souplesse laissée aux parties du contrat de travail dans les deux pays
- **Formation continue** : grande correspondance entre l'offre et la demande sur le marché de travail, moins de chômage des jeunes
- **Formation de scientifiques et d'ingénieurs** : « *in-house* », grandes écoles, industries prêtes à employer cette main-d'œuvre
- **PME** : grande importance accordée aux PME, colonnes vertébrales de l'économie
- **Economie diversifiée** : tissu industriel composé d'entreprises actives dans des domaines très variés

Des sources d'inspirations germano-suissees à portée de main (2) ?

- **Nation Branding** : bonne image de marque (« *Deutschland : Land der Ideen* » ; « *Made in Switzerland* » = gage de qualité)
- **Innovation et R&D** : grande coopération public-privé, instituts de recherche de qualité
- **Conditions-cadres** : les infrastructures, les systèmes d'éducation et de santé sont d'excellente qualité et garantis par l'Etat
- **Enseignement des langues en Suisse** : niveau de compétence équivalent dans les deux langues étrangères (dont une nationale) au terme de la scolarité obligatoire
- **Finances publiques** : frein à l'endettement ancré dans la Constitution (Suisse : depuis 2000, Allemagne depuis 2009)

Grand-Duché de
luxembourg en
Construction ...

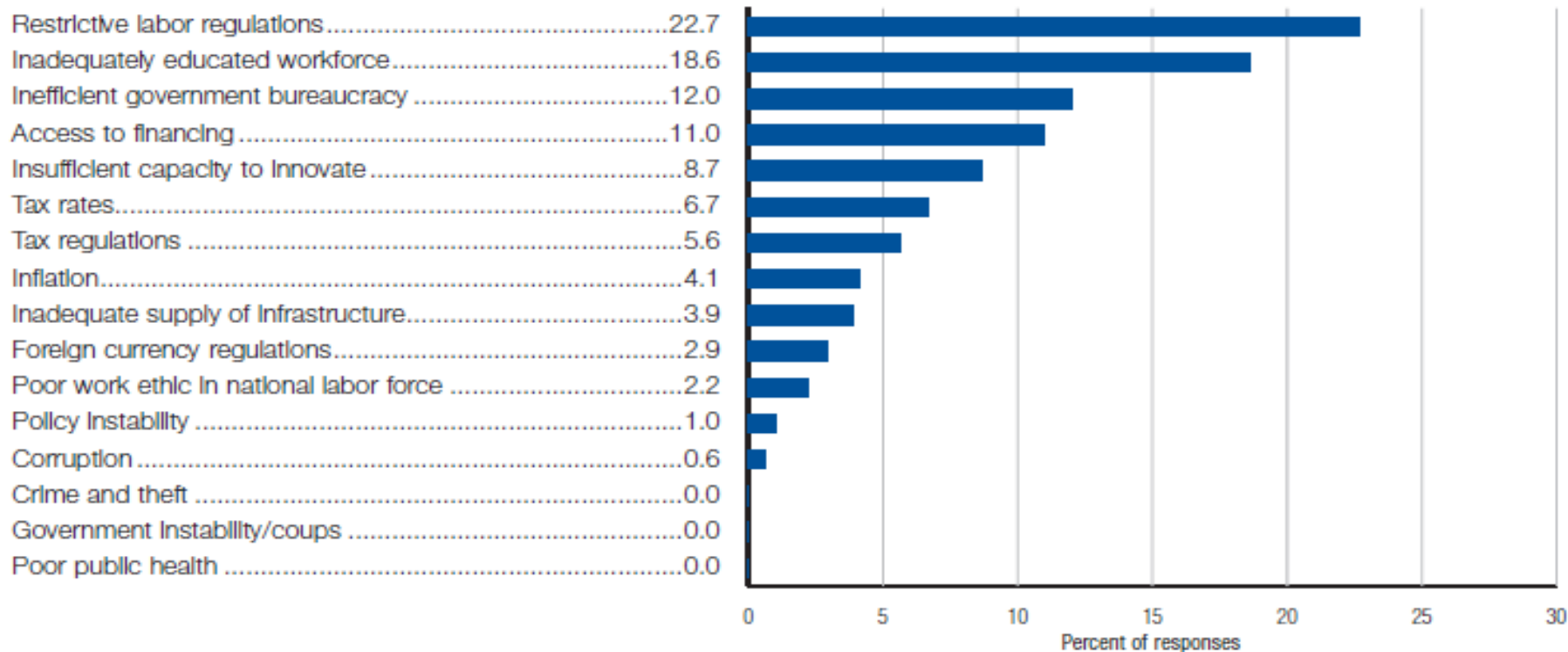
Et demain, en 2015?



Des sources différentes ... des conclusions identiques (1)

Etude WEF : facteurs les plus problématiques pour les entreprises

The most problematic factors for doing business



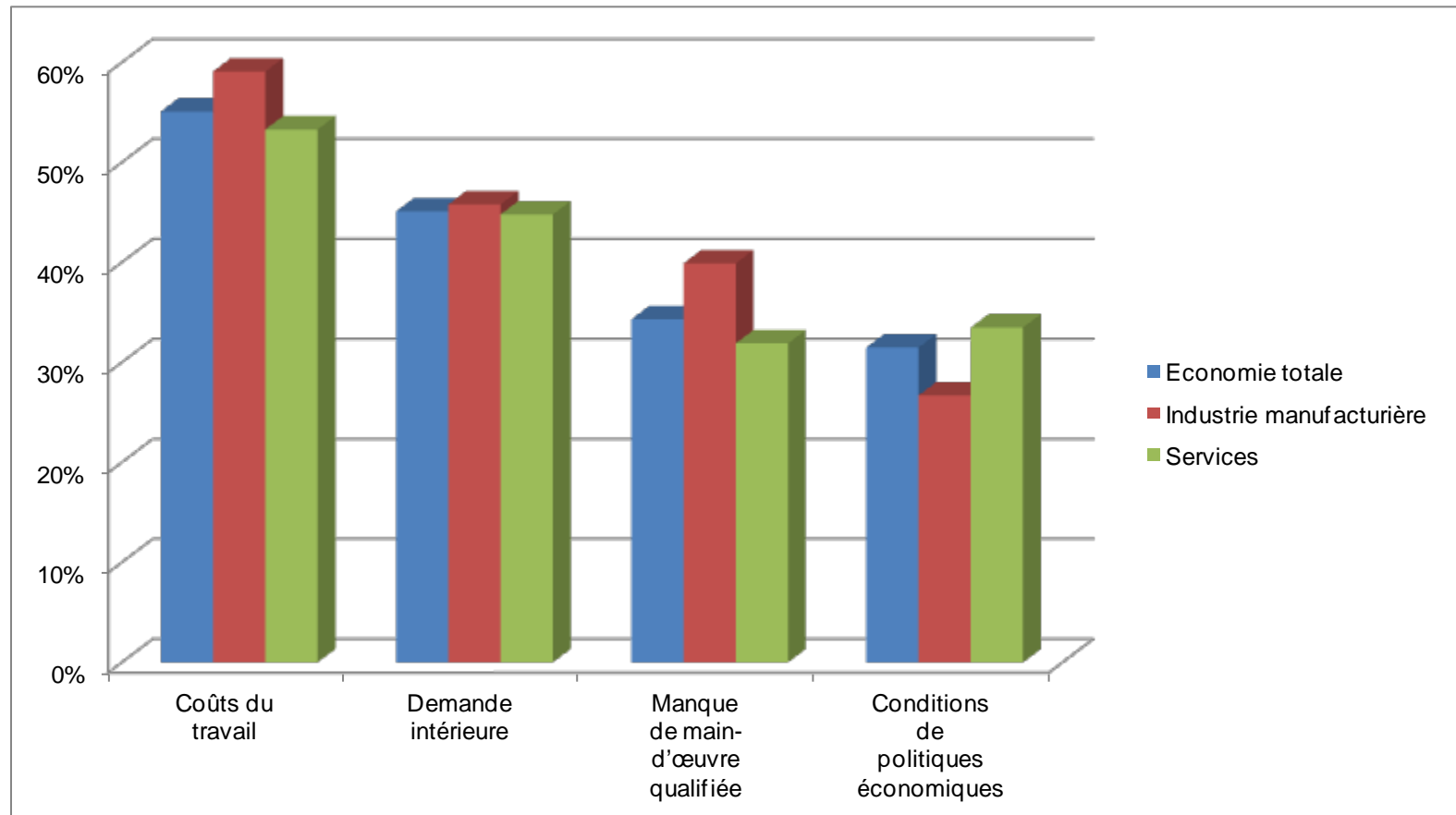
Des sources différentes ... des conclusions identiques (2)

Luxembourg Business Compass : comment ont évolué certains domaines ayant un impact sur la compétitivité du Luxembourg au cours des 2 dernières années ?



Des sources différentes ... des conclusions identiques (3)

Eurochambres 2015 : quels sont les 3 plus grands défis pour 2015?



Les 5 grands travaux pour 2015 (1)

Compétitivité et soutenabilité budgétaires

- 1) **Des coûts de production des entreprises à maîtriser** : prix des énergies primaires à surveiller (dépendance du Luxembourg vis-à-vis des importations) ; différentiel d'inflation avec les pays voisins à réduire ; évolution défavorable des CSU et du SSM à juguler ; automatismes réglementaires à revoir.
- 2) **Un cadre réglementaire qui manque de flexibilité** : simplification administrative à poursuivre (pour un projet de loi « Omnibus II » en matière de simplification administrative) ; droit du travail et organisation du temps de travail à flexibiliser ; système d'incitations au travail à réformer (soutenir l'emploi au lieu de financer l'inactivité).
- 3) **Une main-d'œuvre qualifiée difficile à trouver** : système d'enseignement à revoir ; formation professionnelle à développer ; paradoxe luxembourgeois (découplage évolution de l'emploi et du chômage) à briser, notamment pour les jeunes sans qualification.

Les 5 grands travaux pour 2015 (2)

Compétitivité et soutenabilité budgétaires

- 4) **Une diversification économique, sur la bonne voie, mais qui doit se poursuivre** : impact de la fin du secret bancaire et répercussions *LuxLeaks* à surveiller et à contrer ; une véritable montée en puissance de la substance économique à viser ; la RDI à renforcer.

- 5) **Un carnet d'adresses à l'exportation** : des accords commerciaux tels que TTIP et TISA à accompagner et à accueillir favorablement ; marché intérieur à approfondir (marché intérieur des services à parfaire, principe de la « reconnaissance mutuelle » à développer, etc.).

Présidence européenne : donner les impulsions nécessaires à l'Europe

- Politique monétaire
- Politique budgétaire
- Politique structurelle :
 - Diminution des barrières réglementaires et non-réglementaires (énergie, télécommunications, transports)
 - Approfondissement du marché unique
 - Elaboration d'une « meilleure réglementation »
 - Politique industrielle ambitieuse
 - Accent sur les PME (« *Think small first* »)

Nos vœux aux secteurs de l'économie luxembourgeoise (1)

Industrie : que le secteur retrouve sa vigueur sur le marché international via notamment une maîtrise de sa compétitivité-coûts

Construction : que les indicateurs de confiance poursuivent leur hausse

Commerce et HORECA : que la hausse de la TVA n'impacte pas davantage des secteurs déjà touchés par la perte de confiance des consommateurs

Services : que les virages imposés ne fassent pas déraiper le secteur financier

Nos vœux aux secteurs de l'économie luxembourgeoise (2)

Logistique : que les initiatives développées en 2014 atteignent leur plein potentiel en 2015

TIC : que le Luxembourg reste un partenaire de choix pour les entreprises des technologies de l'information et de la communication suite aux changements réglementaires en matière de TVA

Eco-technologies et Biotechnologies : que le Gouvernement poursuive sa politique ambitieuse de diversification

Tourisme : qu'une véritable politique de « *Nation Branding* » soit établie pour donner au tourisme luxembourgeois toute l'ampleur qu'il mérite

Questions - Réponses

Merci de votre attention

Pour toute question : eco@cc.lu

www.carlothelenblog.lu