

Conférence annuelle sur l'économie luxembourgeoise

**Creux conjoncturel et déficits
structurels : 2020 s'annonce difficile
pour les entreprises**

Carlo Thelen, Directeur Général

Marc Wagener, Chief Economist

Christel Chatelain, Head of Economic Affairs

11 décembre 2019

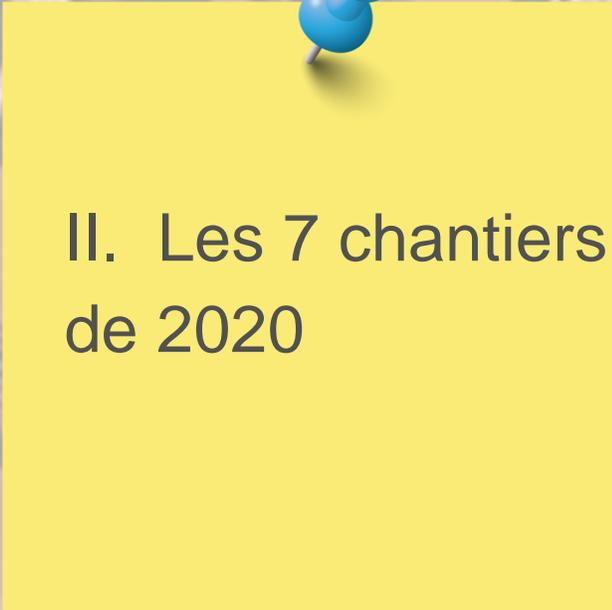


www.cc.lu

Sommaire



I. Le climat des affaires



II. Les 7 chantiers de 2020

Le climat des affaires



Il y a 1 an...



Un **retournement** de cycle **inéluçtable**

Les leviers fiscaux et budgétaires utilisés actuellement **en haut de cycle** s'épuisent, laissant les américains désarmés en cas de récession économique



Des **vulnérabilités** qui s'accroissent malgré les réformes

Une croissance **tendancielle** en **baisse**



Un **ralentissement économique** malgré des investissements dynamiques

Des risques économiques majeurs

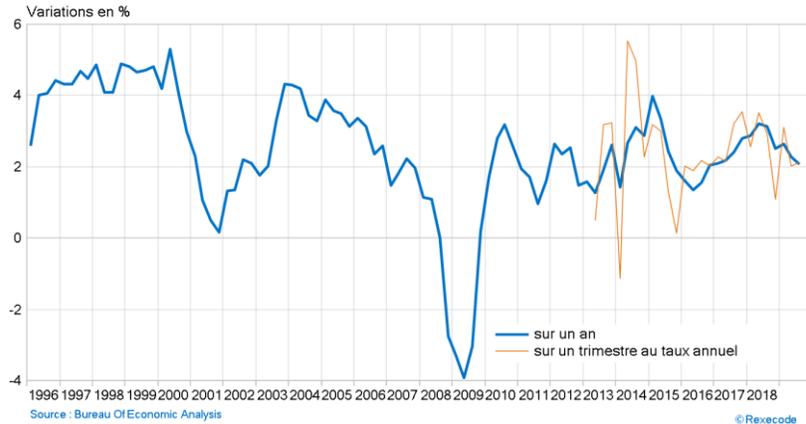
L'incertitude politique

Des risques anticipés à la fin de l'année 2018 se sont concrétisés, tandis que des incertitudes subsistent.

Perspectives économiques : USA, Chine, UE

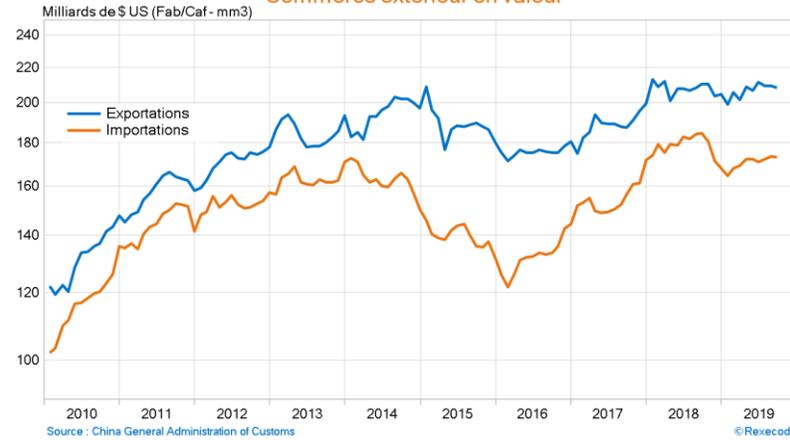
Etats-Unis

Croissance du PIB en volume



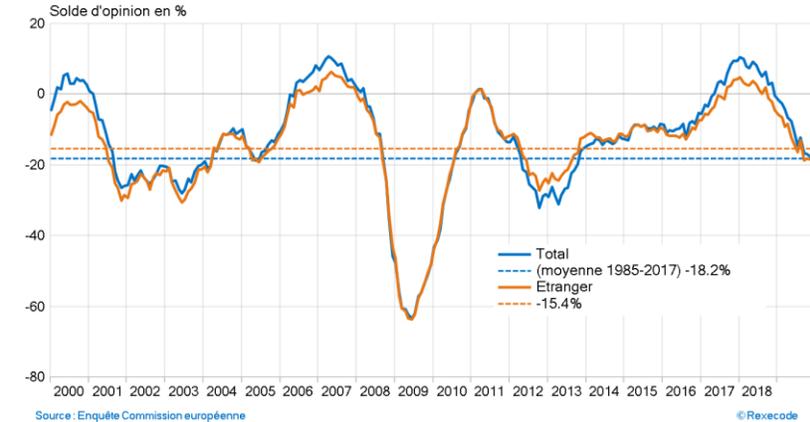
Chine

Commerce extérieur en valeur



Zone euro

Carnets de commandes



	États-Unis	Chine	Zone euro
PIB 2018	+2,9%	+6,6%	+1,9%
PIB 2019	+2,4%	+6,1%	+1,2%
PIB 2020	+2,1%	+5,8%	+1,4%

Un
retournement
annoncé

Un
ralentissement
graduel

Une croissance
léthargique

Perspectives économiques : Allemagne, France, Belgique



	Allemagne	France	Belgique	Luxembourg
PIB 2018	+1,5%	+1,7%	+1,5%	+3,1%
PIB 2019	+0,4%	+1,3%	+1,1%	+2,6%
PIB 2020	+1,0%	+1,3%	+1,0%	+2,6%

Une industrie qui ralentit aujourd'hui
l'économie allemande

Un regain de forme pour **l'économie française**, sans progrès véritable quant aux finances publiques

Une **économie belge** solide malgré son exposition au commerce international

Perspectives économiques : Luxembourg

Une certaine **résistance** en 2019



Des **signaux négatifs** pour 2020

Prévisions économiques de la Commission européenne, Automne 2019

	2016	2017	2018	2019	2020
PIB	+4,6%	+1,8%	+3,1%	+2,6%	+2,6%
Croissance de l'emploi	+3,0%	+3,4%	+3,7%	+3,7%	+3,4%
Taux de chômage	6,3%	5,6%	5,5%	5,3%	5,3%
Dette publique brute (%PIB)	20,1%	22,3%	21,0%	19,6%	19,2%

Prévisions

Prévisions économiques du STATEC

	2019	2020
PIB	+2,8%	+2,4%
Croissance de l'emploi	+3,7%	+3,2%
Taux de chômage	5,3%	5,3%

L'économie ne reprendra pas de sitôt

Contraintes politiques

Tensions commerciales

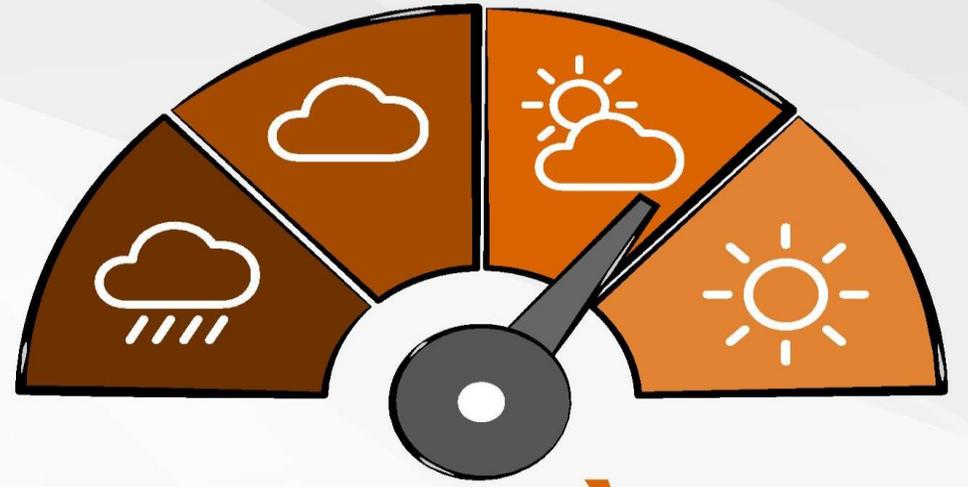
Marchés boursiers en stand-by

Récession industrielle

Politiques monétaires et budgétaires activées

Déséquilibres financiers

ENQUÊTE DE CONJONCTURE
DES ENTREPRISES



BAROMÈTRE DE L'ÉCONOMIE

Conjoncture et score du Baromètre de l'Économie

Le **score** ...



Activité au cours des 6 derniers mois



Activité pour les 6 prochains mois



Emplois



Investissements



Rentabilité



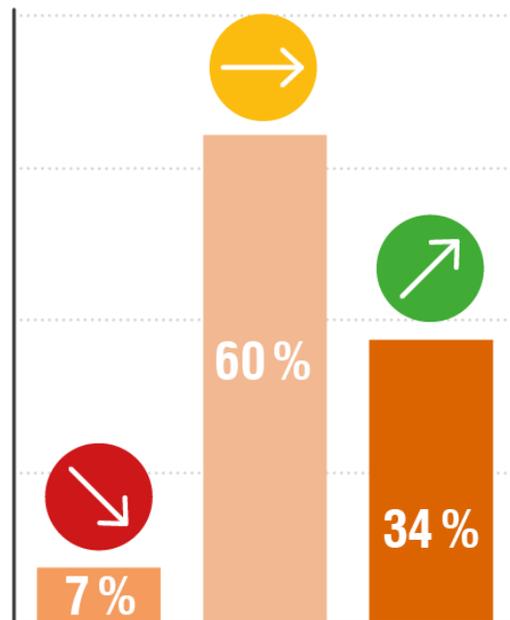
Confiance dans l'avenir de l'économie luxembourgeoise



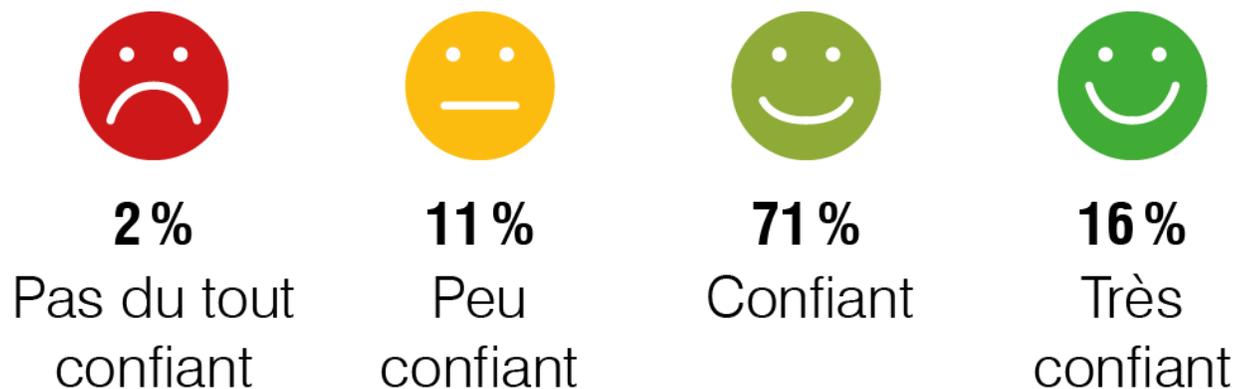
Confiance dans l'avenir de l'entreprise

Deux résultats du 1^{er} semestre 2019

Effectifs pour les 6 prochains mois :

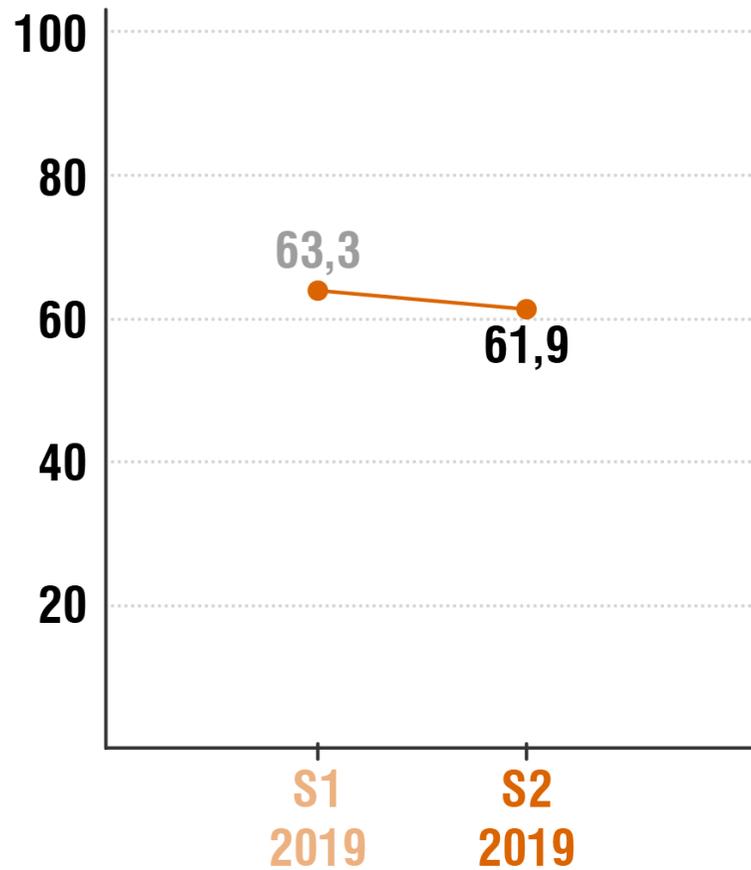


Quel sentiment de confiance des entreprises pour leur avenir à moyen terme ?



Évolution du score entre le 1^{er} et le 2nd semestre

Évolution du score du Baromètre de l'Économie*



Une **baisse de 1,4 points** en cette période troublée

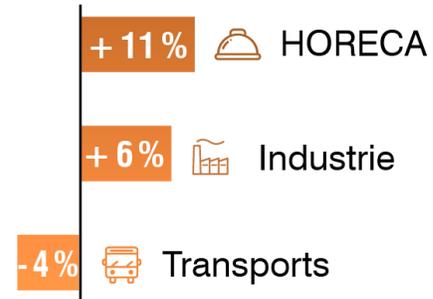
Une **activité en deçà** de celle anticipée

Moins d'optimisme pour l'emploi

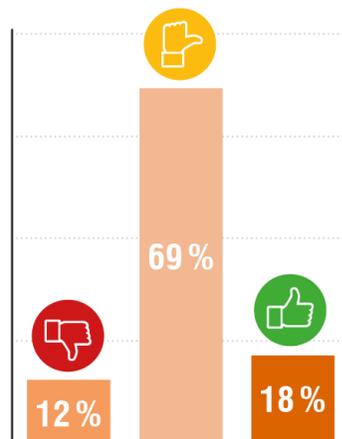
Maintien de la **confiance** dans l'économie

Des points de vigilance - Conjoncturels

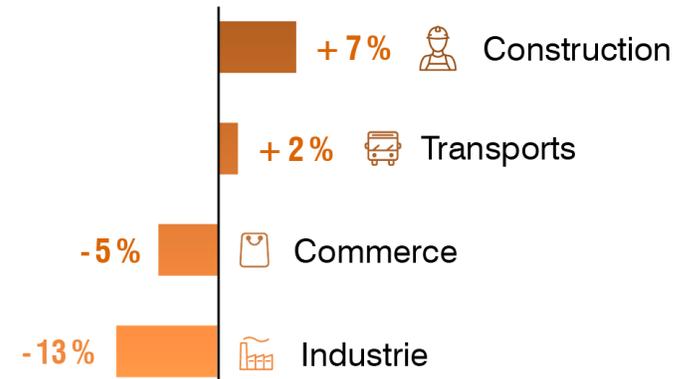
Différentiel entre la part des entreprises avec activité en hausse et celles avec activité en baisse :



Influence attendue de l'environnement économique sur les entreprises en 2020 :



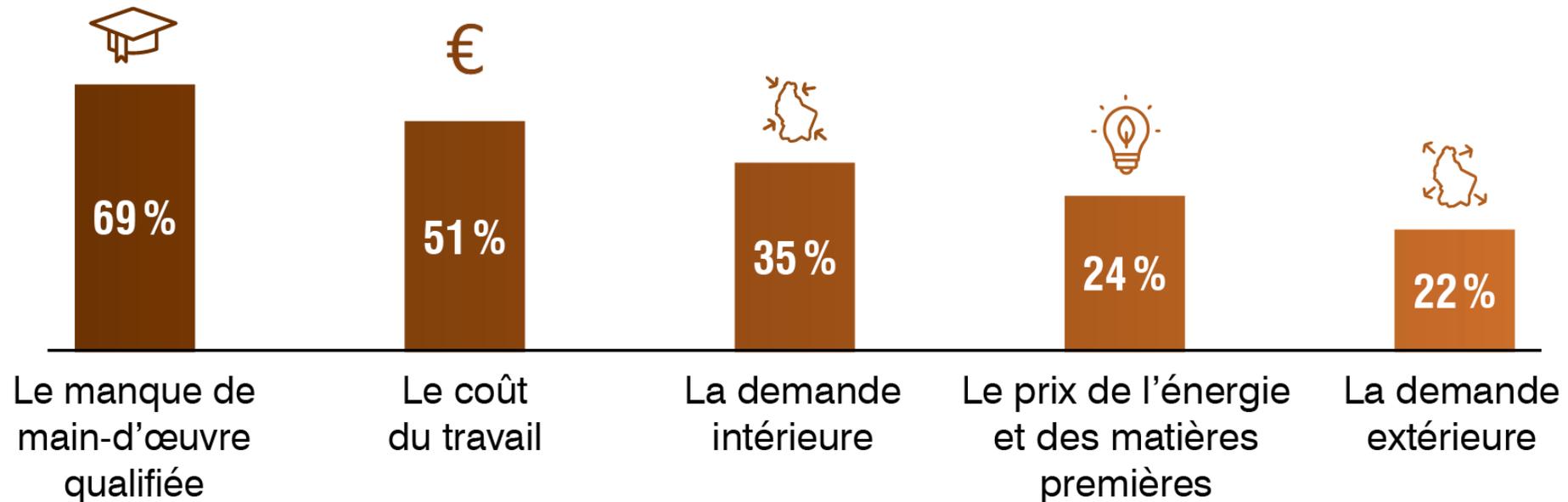
Différentiel entre la part des entreprises considérant l'influence de l'environnement économique favorable et celles la considérant défavorable :



Des points de vigilance - Structurels

Les problèmes structurels de notre économie n'aident en rien les entreprises en cette phase de ralentissement conjoncturel

Les défis du développement économique des entreprises pour 2020 :



Retour sur 365 jours de coalition Bettel II

26^{ème}
jour de
congé

Accises

Hausse
du
SSM

-1% pour
le taux
d'affichage
IRC

PL
climat

Réforme
fiscale

+1 jour
férié

PNEC

Gratuité
des TP

Pacte
Logement
2.0

A nighttime aerial photograph of a historic city, likely Luxembourg, featuring a prominent stone wall illuminated with blue lights. The city below is lit up with warm yellow lights, and a church spire is visible in the background. The sky is dark blue.

Les 7 chantiers de 2020

La compétitivité selon l'Observatoire de la compétitivité

Sale temps pour les entreprises !

8^{ème} sur 28 Etats membres

Economie : 11^{ème} pour **une économie solide** mais en **perte de vitesse**

Social : 3^{ème}, le **Luxembourg** a le **plus haut niveau de vie européen**

Environnement : une 11^{ème} place **synonyme de progrès**





Les 7 travaux de 2020

I. En route vers
un 5^{ème} plan
PME

II. Les besoins
en recrutement
et la recherche
de talents

III. La
transformation
digitale

IV. La
législation sur
les faillites

V. L'aménagement
du territoire

VI. La transition
environnementale

VII. Le coût du
travail et la
fiscalité



En route vers un 5^{ème} plan PME

32.000 PME qui emploient 210.000 personnes

Fort engagement de la **Chambre de Commerce** et des **Fédérations professionnelles**

Le 5^{ème} plan PME doit permettre de répondre à certains défis de cette présentation : **2^{nde} chance, digitalisation, talents, aménagement du territoire (zone d'activité)...**





En route vers un 5^{ème} plan PME

...ainsi qu'

aux problématiques de transmissions d'entreprises

aux difficultés d'accès au financement des PME

aux « lourdeurs administratives » ou « over-regulation »

Les procédures et formalités administratives des entreprises en 2019:



41 %

Complexifiées



58 %

Inchangées



2 %

Simplifiées



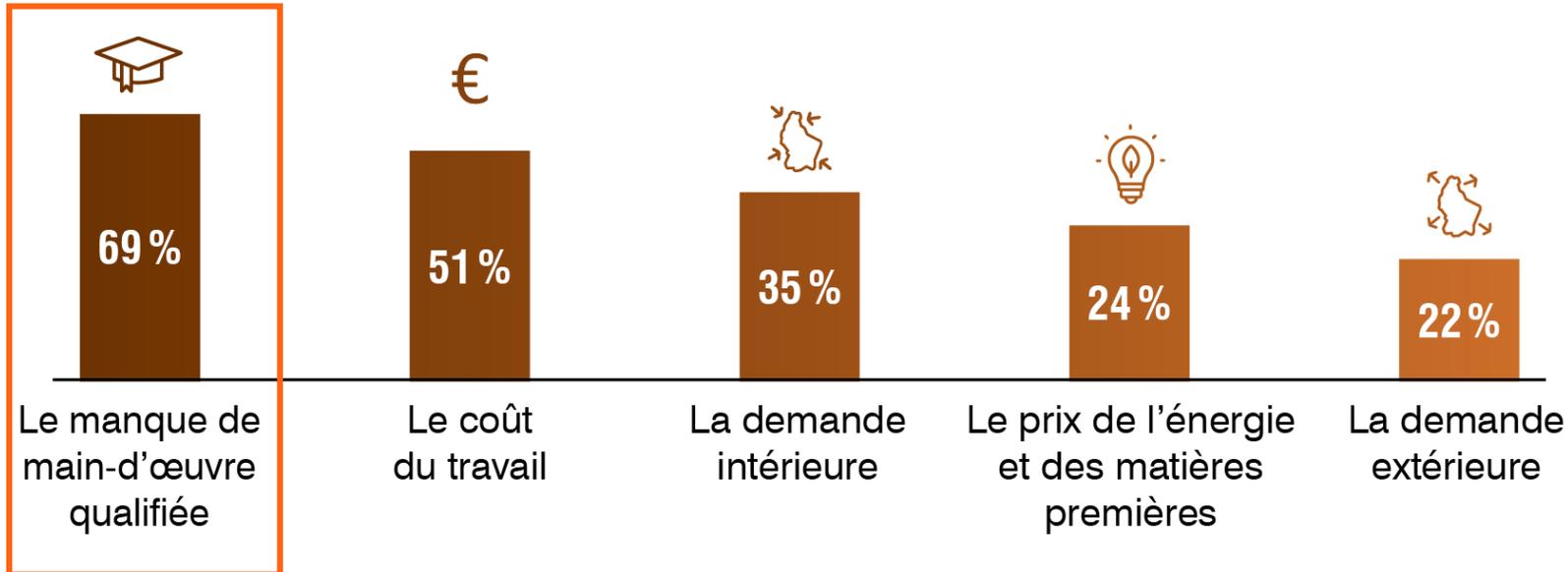
Les besoins en recrutement et la recherche de talents

- Des constats récurrents...



	2017	2018	2019
Manque de main-d'œuvre qualifiée	48,0	55,3	64,4
Secteur manufacturier	55,4	65,4	69,5
Secteur des services	44,9	51,2	62,4
Coûts du travail	42,4	41,0	43,7
Secteur manufacturier	48,2	39,4	45,4
Secteur des services	40,0	41,6	43,0
Demande intérieure	34,0	37,2	28,7
Secteur manufacturier	37,1	44,1	28,6
Secteur des services	32,8	34,4	28,7

Les défis du développement économique des entreprises pour 2020 :





Les besoins en recrutement et la recherche de talents

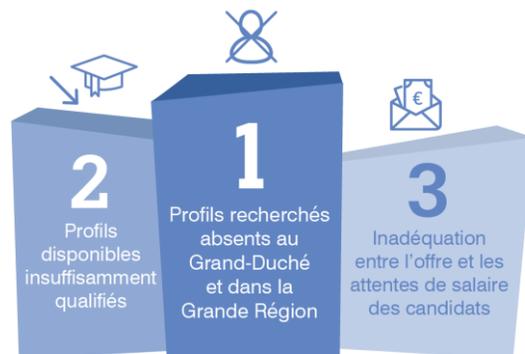
- ... et généralisés

Ces difficultés ont été plus importantes au cours des 2 dernières années :

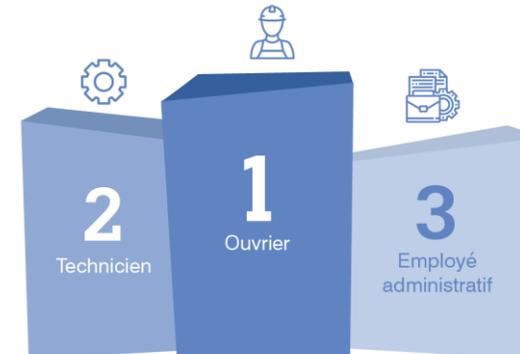
Difficultés rencontrées pour recruter du personnel :



TOP 3 DES DIFFICULTÉS RENCONTRÉES POUR RECRUTER



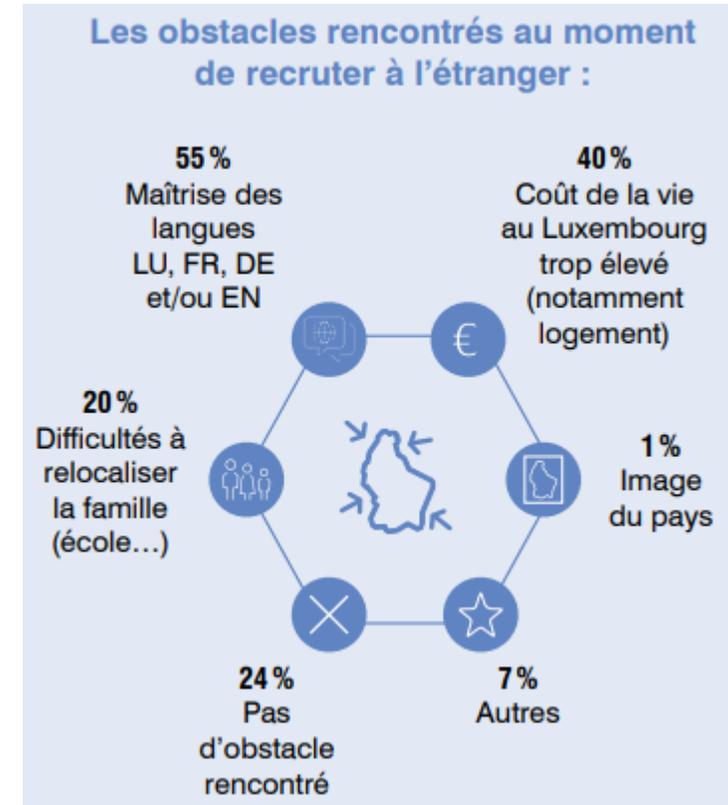
TOP 3 DES PROFILS RECHERCHÉS



Les besoins en recrutement et la recherche de talents

- Des solutions

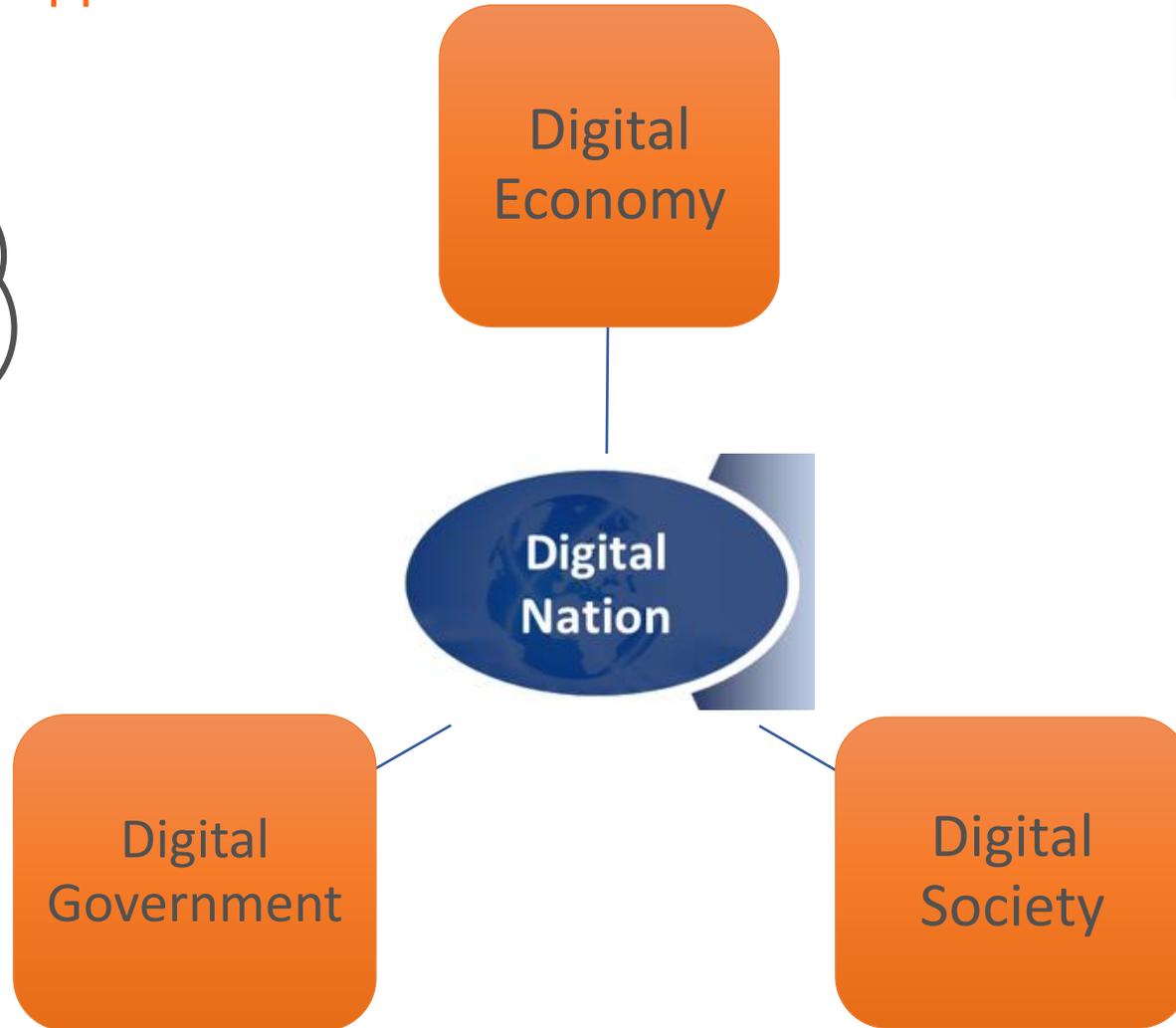
Pour les entreprises et dans tous les secteurs, pas de « One size fits all »





La transformation digitale

Porteuse d'énormes **opportunités**



one-stop shop

to go digital





La transformation digitale

- Des constats d'avancement...mais du chemin reste à faire



POUR 44%
DES ENTREPRISES,
LE BESOIN DE
QUALIFICATIONS/
CONNAISSANCES/
FORMATIONS
EST LE PRINCIPAL
DÉFI DE LA
DIGITALISATION

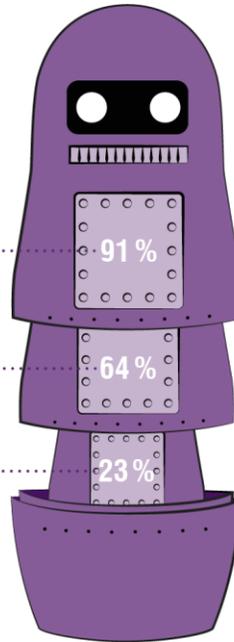


AVANCÉE DES ENTREPRISES DANS LE PROCESSUS DE TRANSFORMATION DIGITALE

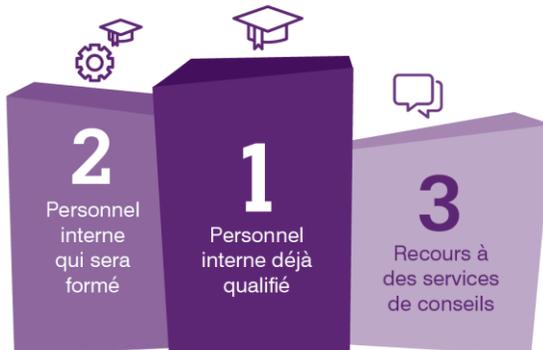
Connaissent le concept
de transformation digitale

Mènent un processus de transformation
digitale de leur entreprise

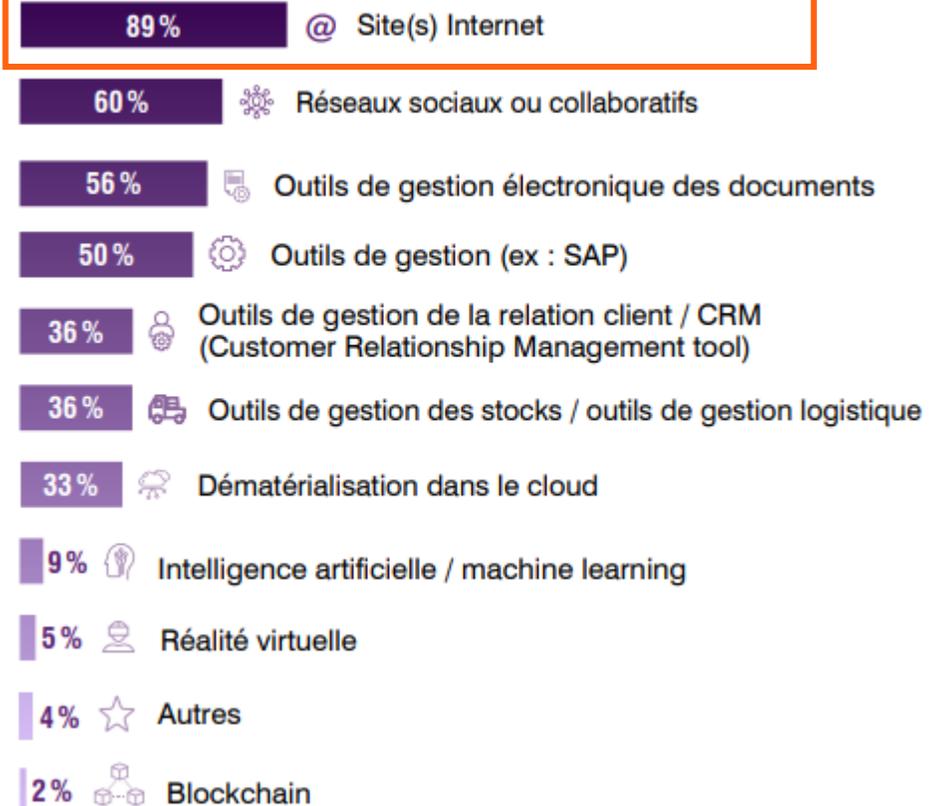
Sont déjà bien avancées dans leur
processus de tranformation digitale



TOP 3 DES RESSOURCES UTILISÉES PAR LES ENTREPRISES POUR LA TRANSFORMATION DIGITALE



Les outils digitaux utilisés par les entreprises :





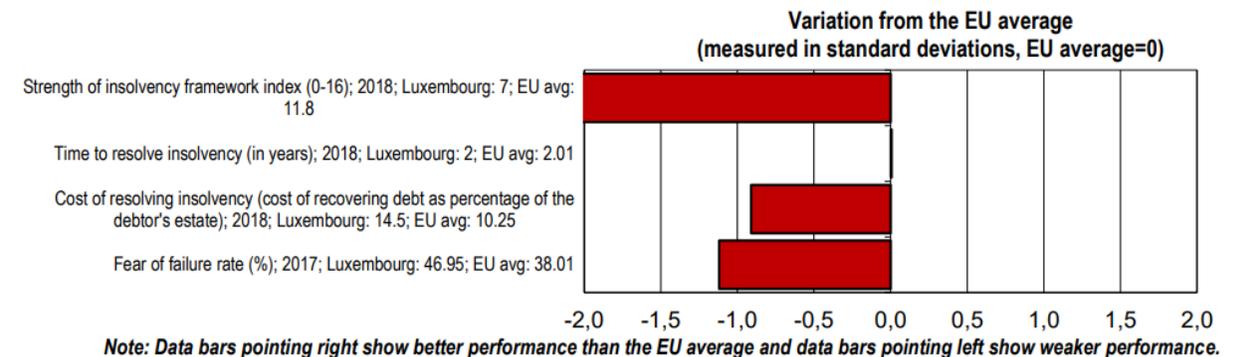
La législation sur les faillites

Un projet de loi sur les faillites qui date de 2013

Une législation **peu efficace** en comparaison européenne

La **prévention des difficultés**, un service de la House of Entrepreneurship

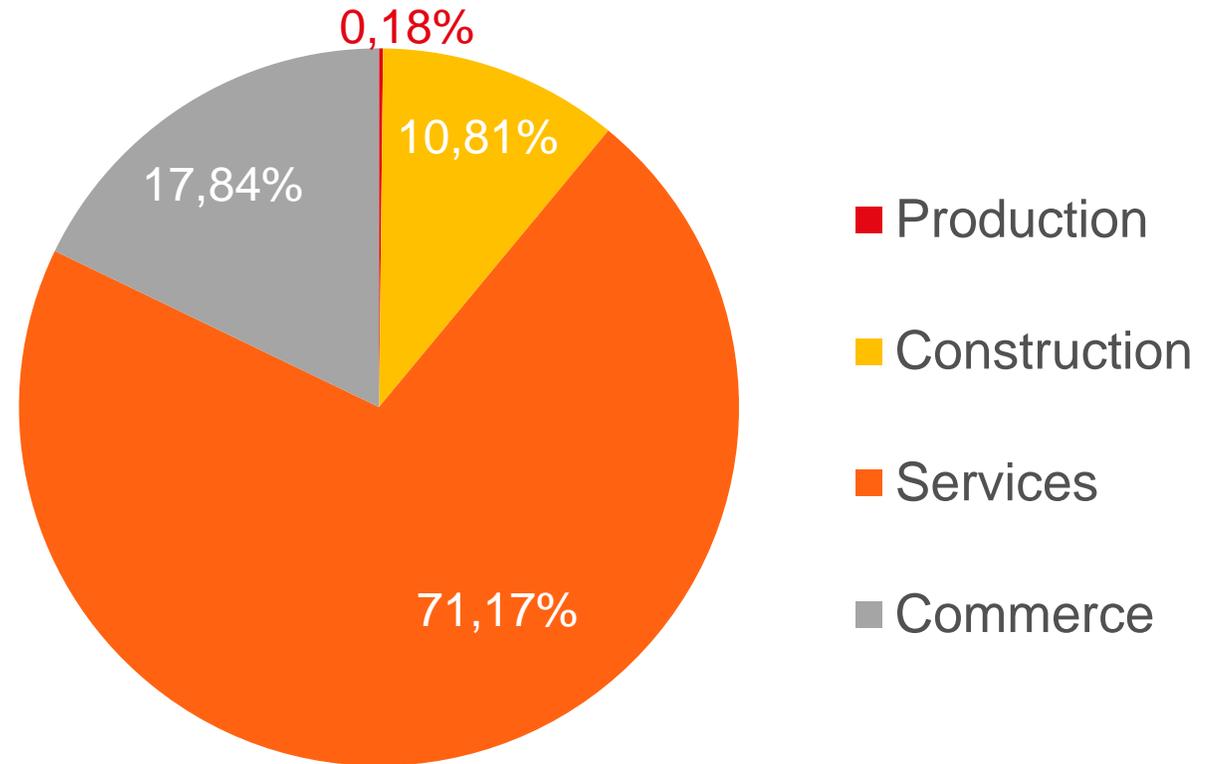
2018 SBA Fact Sheet Luxembourg de la Commission Européenne





La législation sur les faillites

628 faillites
au 1^{er} semestre
2019
(+2,8%)





La législation sur les faillites

Publication d'un Actualité & Tendances début 2020



Conférence avec les acteurs de l'écosystème de faillite

2 recommandations en avant-première

1) Orienter le Projet de loi aux développements européens et internationaux partant du principe de la continuité de l'activité économique et de la « deuxième chance »

2) Différencier entre les grandes entreprises et les PME et simplifier les procédures pour les PME et TPE (« Think small first »)



L'aménagement du territoire

CONSTATS

Le trio infernal de la non productivité

Pression démographique

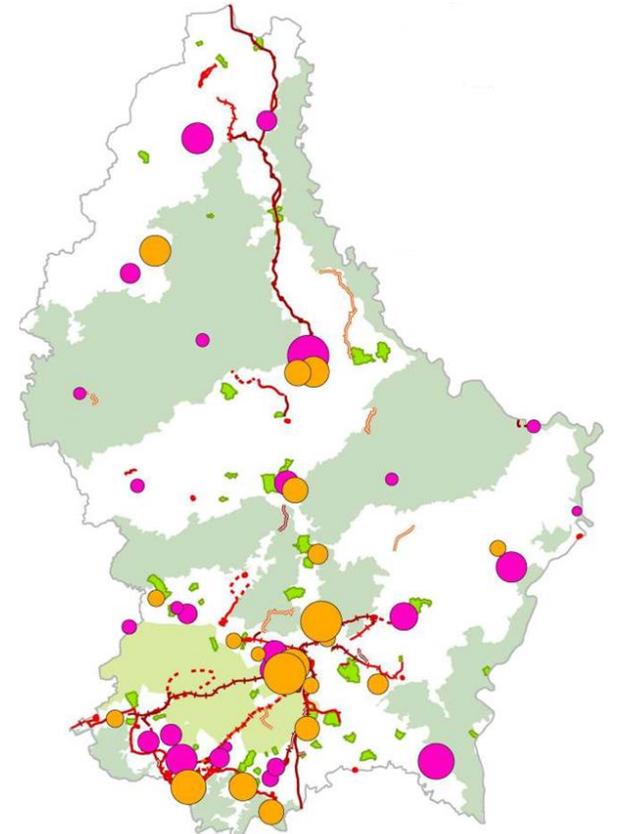
+

Logement

+

Congestion

Coût annuel = EUR 1,436M





La transition environnementale

Une opportunité pour l'économie luxembourgeoise

- 1) Définir **une politique environnementale transversale** en lien avec les politiques des autres Ministères
- 2) Centraliser les démarches administratives dans un « **Front Office** »
- 3) Promouvoir **une meilleure efficacité des ressources**
- 4) Procéder à **une revue complète de la législation**



La transition environnementale

Plan National intégré en matière d'énergie et de climat (PNEC)

Objectifs/Mesures 2030

-50 à 55% de CO2 (par rapport à 2005)

Entre 23 et 25% d'énergies renouvelables

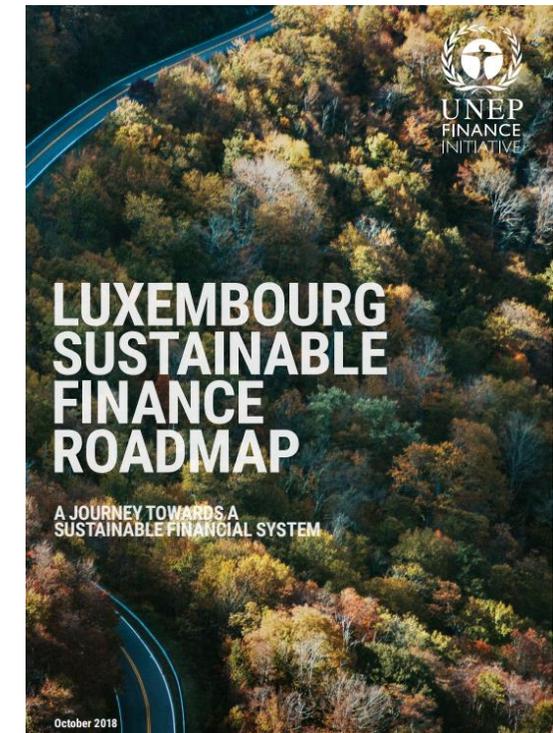
Efficacité énergétique entre 40 et 44%

Économie circulaire



Le train de l'économie circulaire est en marche

Luxembourg Sustainable Finance Roadmap (LSFR)





Le coût du travail et la fiscalité

Triple pression sur les entreprises

Panne de gains de productivité

Un coût du travail en forte hausse

Une charge fiscale importante

Taux moyen de variation annuelle de la productivité globale des facteurs

=
- 0,58% en 2018

Variation sur trois ans du CSU nominal

=
+7,9%

Taux d'imposition des sociétés

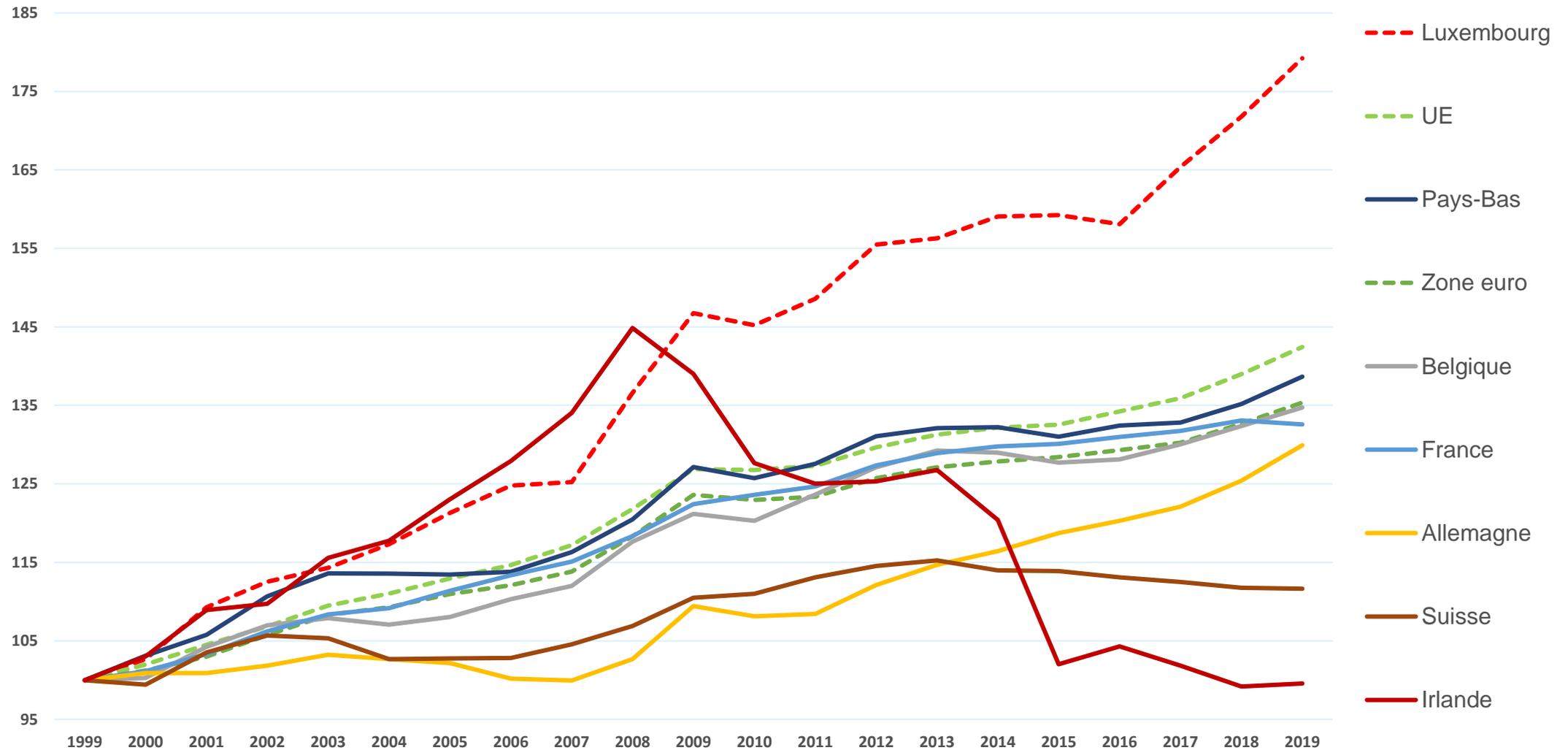
=
25% en 2019

Plus faible rentabilité des sociétés non financières dans l'UE



Le coût du travail et la fiscalité

Coût salarial unitaire (année de base 1999)





Le coût du travail et la fiscalité

ÉVOLUTION DU TAUX À L’AFFICHE

	2000	2006	2013	2018
EU-28	32,0%	25,0%	23,2%	21,9%
ZE-19	34,0%	27,0%	25,5%	24,1%
 LUXEMBOURG	38,0%	30,0%	29,2%	26,0%
 ALLEMAGNE	52,0%	39,0%	29,8%	30,2%
 IRLANDE	24,0%	13,0%	12,5%	12,5%
 FRANCE	38,0%	34,0%	36,1%	34,4%

Nécessité de retrouver de la marge de manœuvre

Évaluer les conséquences des hausses récentes du SSM sur la compétitivité-coût des entreprises

Renverser la logique d' « over-regulation »

Restaurer la compétitivité fiscale avec une feuille de route ambitieuse

Retrouver de la prévisibilité en matière fiscale

Renouer le dialogue et la confiance entre les entreprises et l'administration

Limiter l'impact du pacte climat sur les facteurs de production (énergie,...)



Lever les freins au développement des entreprises

Nécessité de retrouver de la marge de manœuvre

Mieux aider les commerçants à faire face aux énormes externalités négatives des chantiers, notamment à Luxembourg-Ville

Accélérer le développement de l'écosystème autour des nouvelles niches de croissance

Davantage de flexibilité dans l'organisation du travail

Des dispositifs plus performants de financement des startups

Renforcer les aides à la Recherche & Développement

Défendre le « level playing field » au plan européen

S'il ne fallait retenir que 3 grands messages

 Le ralentissement actuel devrait se généraliser tout au long de 2020, sans mener toutefois à une récession ;

 Les problèmes structurels du pays risquent d'aggraver la situation de nombreuses entreprises, surtout lorsque la conjoncture devrait se détériorer plus durablement. La compétitivité et l'attractivité du Luxembourg peinent à s'améliorer, alors que les coûts des entreprises augmentent suite à la congestion des facteurs de production ;

 La croissance qualitative passe par l'efficacité de la gouvernance publique, l'innovation et l'agilité, afin de rétablir la rentabilité et la productivité des entreprises, vecteurs indispensables pour maintenir la cohésion sociale et le bien-être de la société au Luxembourg.

Merci pour votre attention

LU X E M B O U R G
LET'S MAKE IT HAPPEN



Chambre de Commerce
7 rue Alcide de Gasperi
L-1615 Luxembourg
Tél : (+352) 42 39 39-1
E-mail : chamcom@cc.lu
www.cc.lu