



# « 2013 : Quelles perspectives pour l'économie luxembourgeoise ? »

Conférence de presse  
5 décembre 2012

## SOMMAIRE



- Introduction
- Situation actuelle et perspectives ...
  - ... mondiales
  - ... aux Etats-Unis
  - ... en Chine
  - ... dans la Zone euro
  - ... en Allemagne
- Situation actuelle et perspectives au Luxembourg
- Les défis du Luxembourg

## Participation de la Chambre de Commerce à diverses analyses conjoncturelles et structurelles

- IFO Institut München : World Economic Survey (WES)
- World Economic Forum (WEF) : The Global Competitiveness Report
- IMD : World Competitiveness Yearbook
- Chambre de Commerce / STATEC : Enquête mensuelle dans le commerce et les services
- KPMG Luxembourg / Luxemburger Wort : Luxembourg Business Compass (LBC)
- Eurochambres : European Economic Survey (EES)
- Chambre de Commerce : Photo mensuelle de l'économie luxembourgeoise

## Participation de la Chambre de Commerce à diverses analyses conjoncturelles et structurelles

- **Photo mensuelle de l'économie luxembourgeoise (MERKUR):** informations du terrain de la part des chefs d'entreprises

### Parole à un chef d'entreprise: **Mil Kieffer**

#### ■ Focus sur l'appréciation personnelle du chef d'entreprise

Pour chacun des indicateurs, monsieur Kieffer a précisé, sur une échelle allant de 1 (situation totalement insatisfaisante) à 5 (situation excellente), sa perception des performances actuelles des différents indicateurs sous revue ainsi que ses perspectives en termes d'évolution de la situation conjoncturelle.

#### ■ Focus sur le secteur des équipements techniques et énergétiques

L'évolution actuelle et attendue dans le secteur des équipements techniques et énergétiques n'est pas favorable et les entreprises sont pessimistes. En effet, le secteur souffre de la crise, et en particulier de la baisse des investissements en résultant. L'Etat doit, en effet réaliser des économies et, par conséquent, ses investissements vont être revus à la baisse. Le secteur privé fait également face à de nombreuses incertitudes et une grande pression sur les coûts. Les banques et l'industrie, notamment, sont en pleine restructuration, les investissements dans le «hardware», équipements, bâtiments, ... sont donc repoussés, voire supprimés.

La crise actuelle risque de durer plus longtemps que les précédentes et les entreprises pourraient en ressentir les effets jusqu'en 2020. Les entreprises vont donc devoir se restructurer pour réduire leurs frais et leur capacité afin de s'adapter aux futurs marchés. Des nouvelles niches et compétences doivent être trouvées ou développées afin de créer des activités innovantes, notamment grâce à la recherche, ou d'accéder à de nouveaux marchés à l'extérieur du pays.

La baisse des prix, afin de tenter d'augmenter le chiffre d'affaires pour obtenir des frais proportionnellement moins importants, est une solution inadaptée car, dans sa globalité, elle a des répercussions dramatiques sur le secteur et mènera inévitablement à des faillites. ■

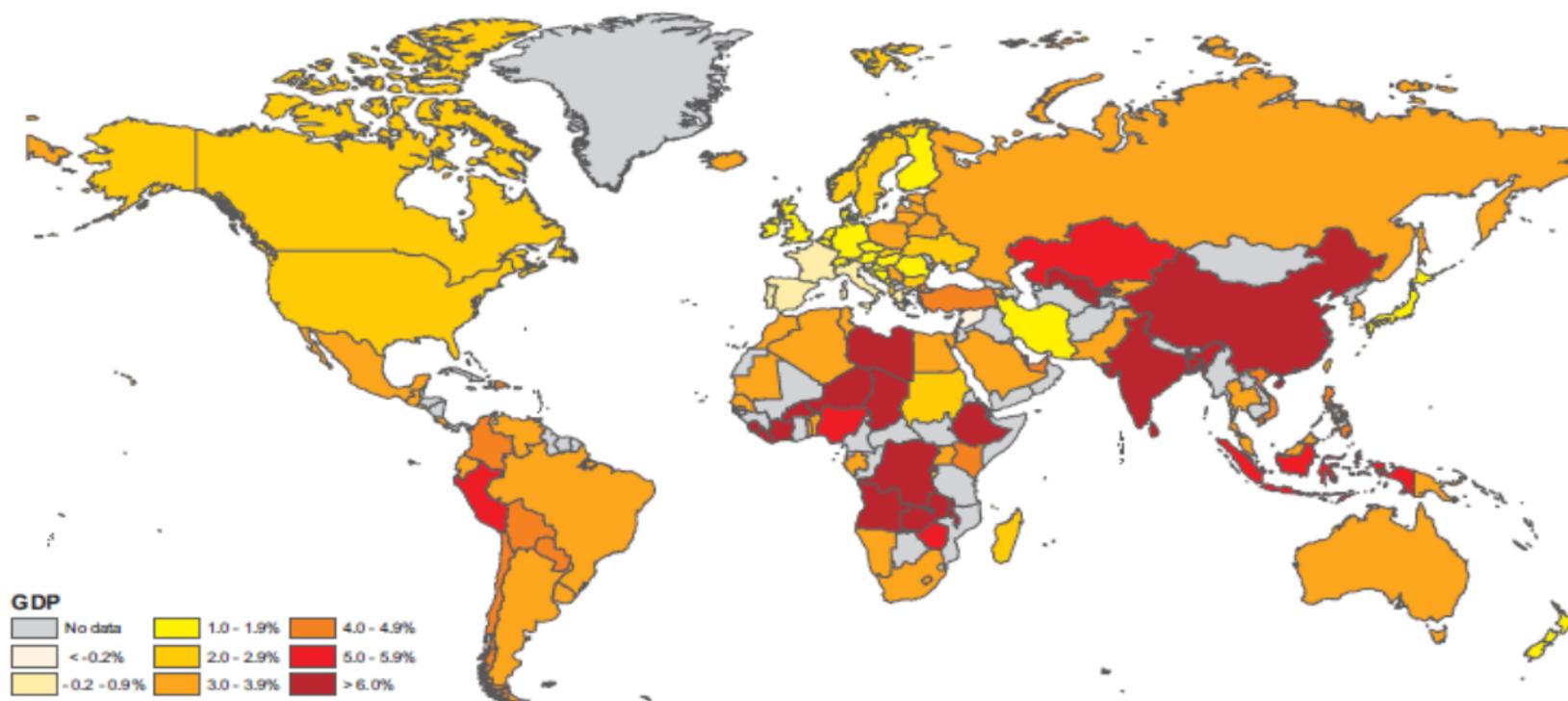


Mil Kieffer, directeur de «a+p kieffer omnitec»

Indicateurs	Situation actuelle	Prévisions
Croissance du PIB	2	1
Taux de chômage	3	2
Emploi total intérieur	3	2
Inflation	3	1

## Des taux de croissance impactés par la crise

Expected Average Annual Growth Rate of the Real Gross Domestic Product over the next 3 to 5 years

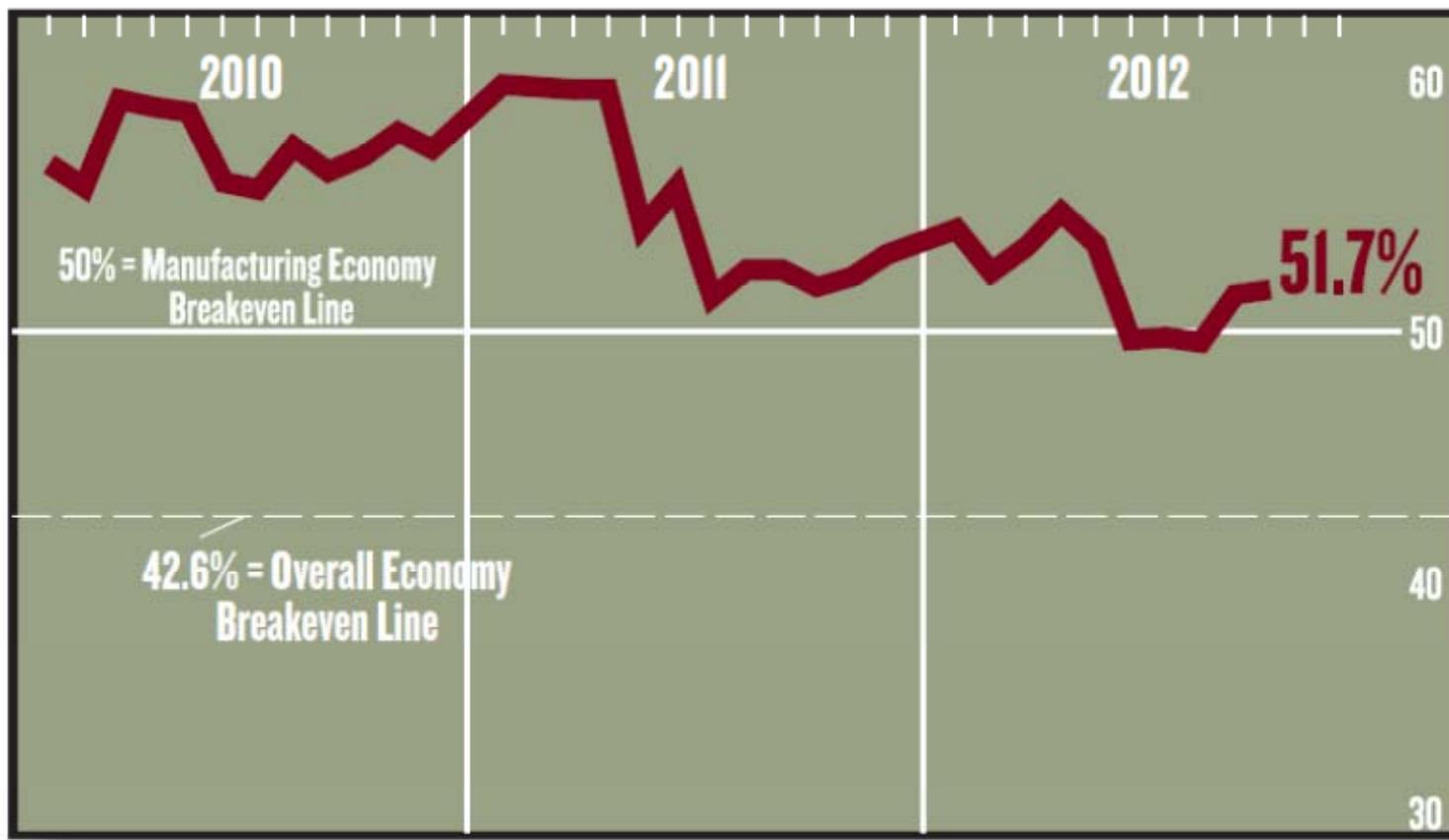


Source: Ifo World Economic Survey (WES) IV/2012.

## Des anticipations peu encourageantes



## Vers une reprise dans le court terme?



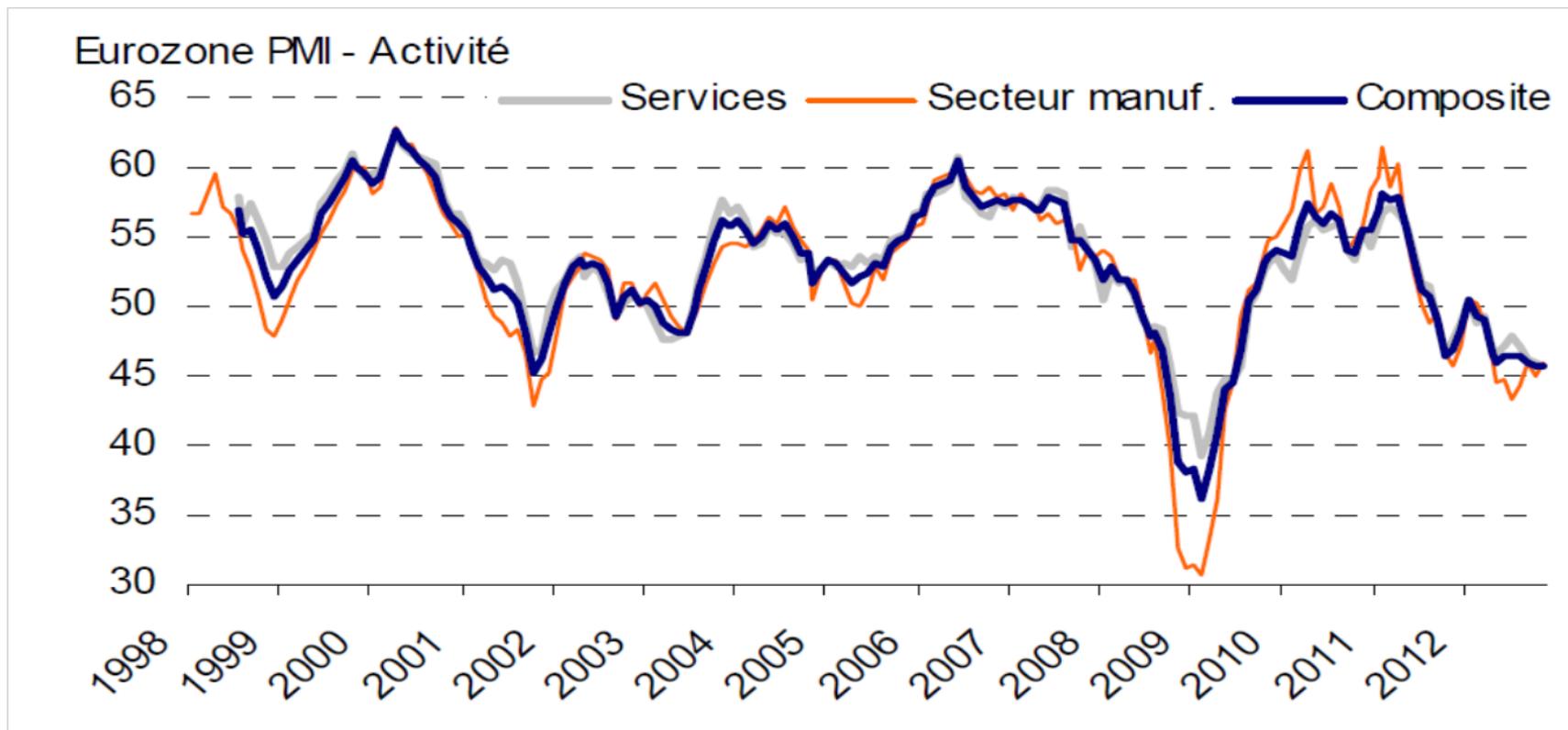
## Une fin de 2012 qui laisse entrevoir une éclaircie

### HSBC China Purchasing Managers' Index™ (PMI™)

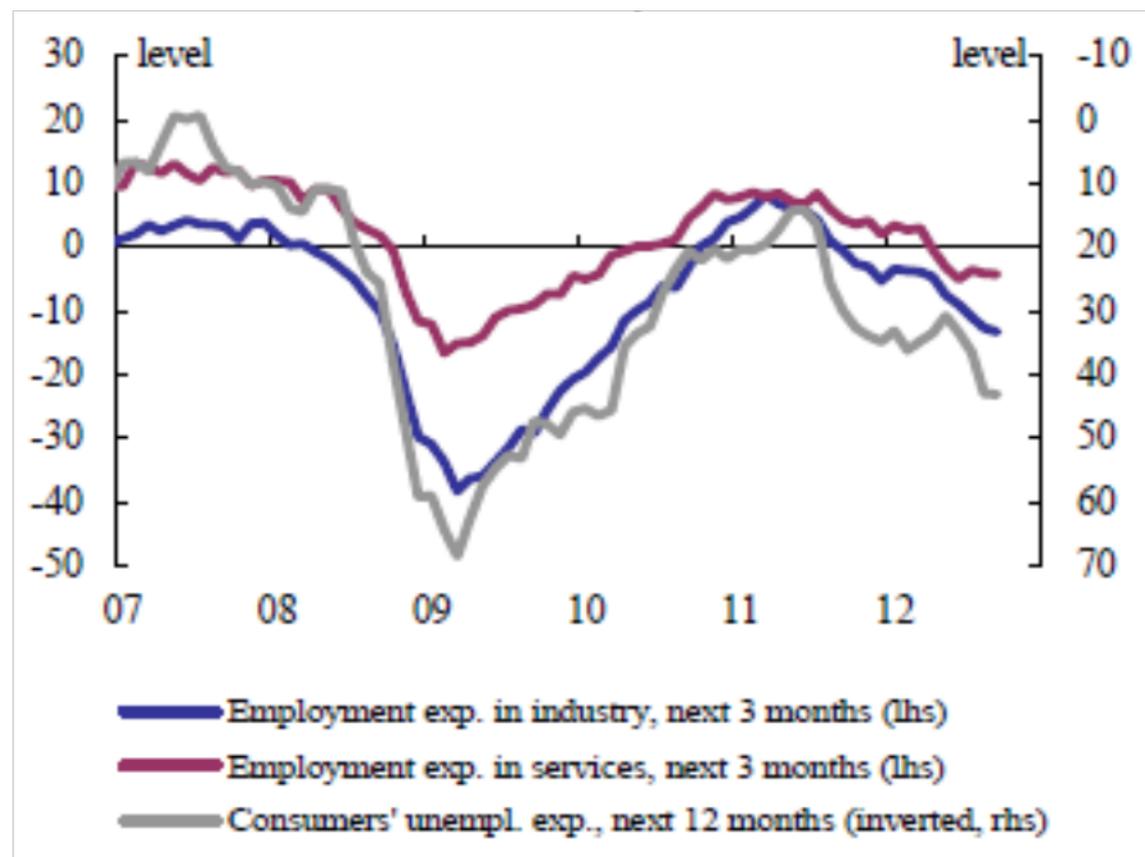
50 = no change on previous month, S.Adj.



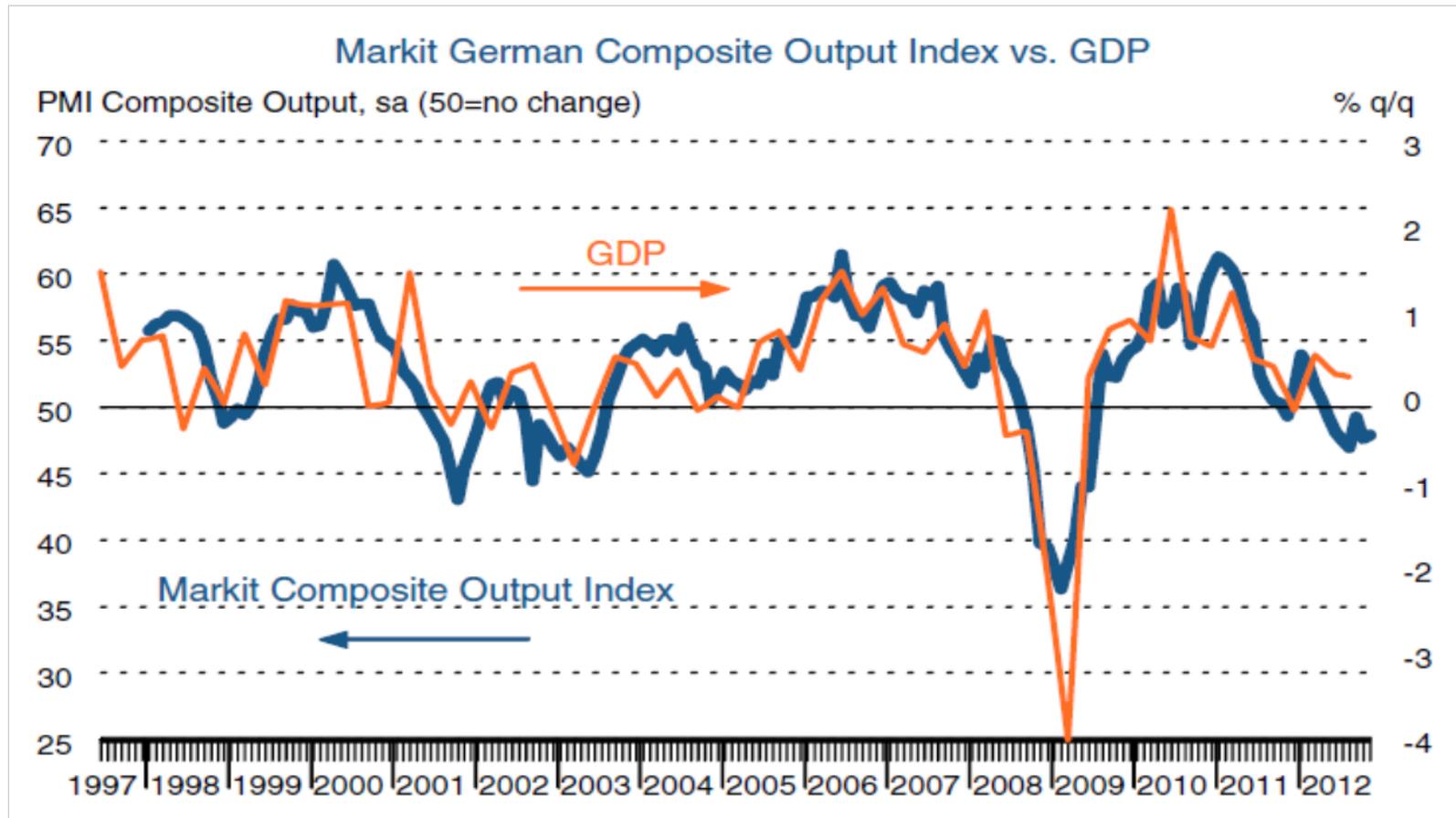
## Des difficultés persistent : l'économie se contracte fortement



## Des anticipations en termes d'emploi pessimistes



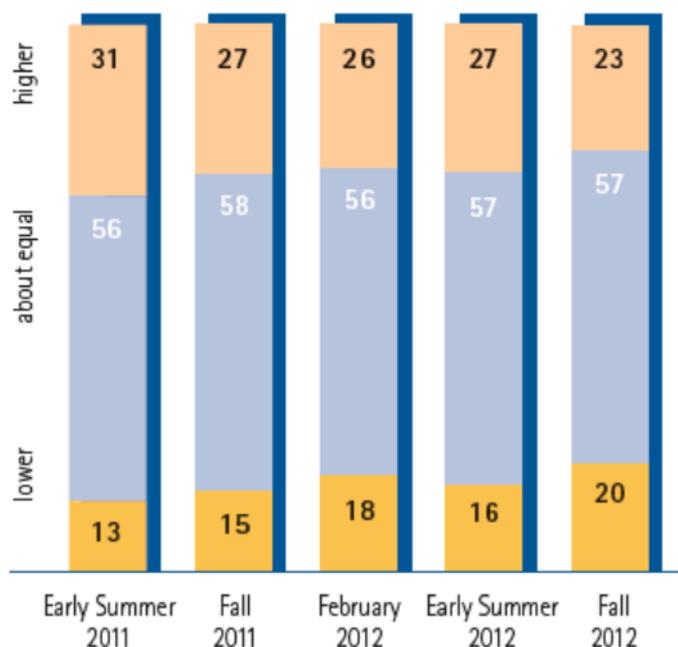
## Contraction de la production la plus forte depuis 4 ans



## Une propension à investir et à recruter en chute en 2013

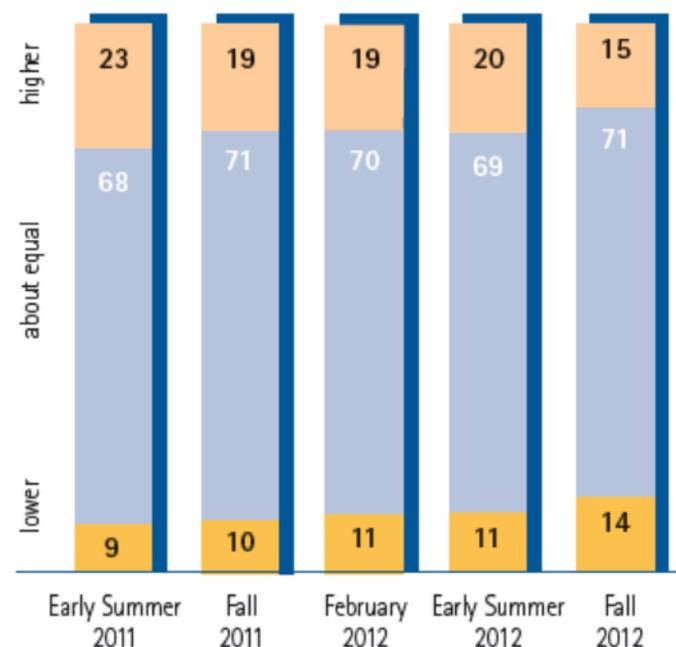
### Investment Intentions

of the Enterprises in per cent

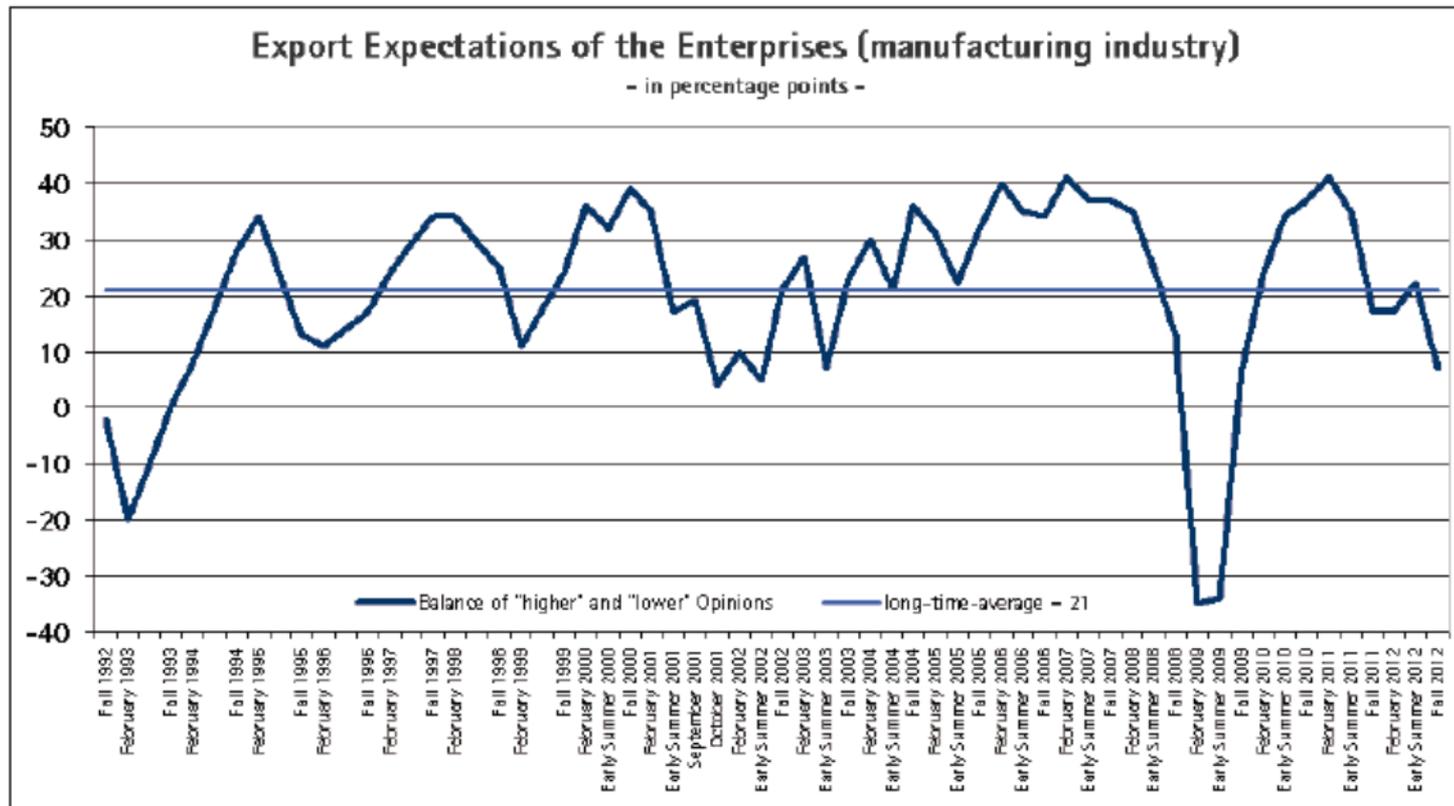


### Employment Intentions

of the Enterprises in per cent



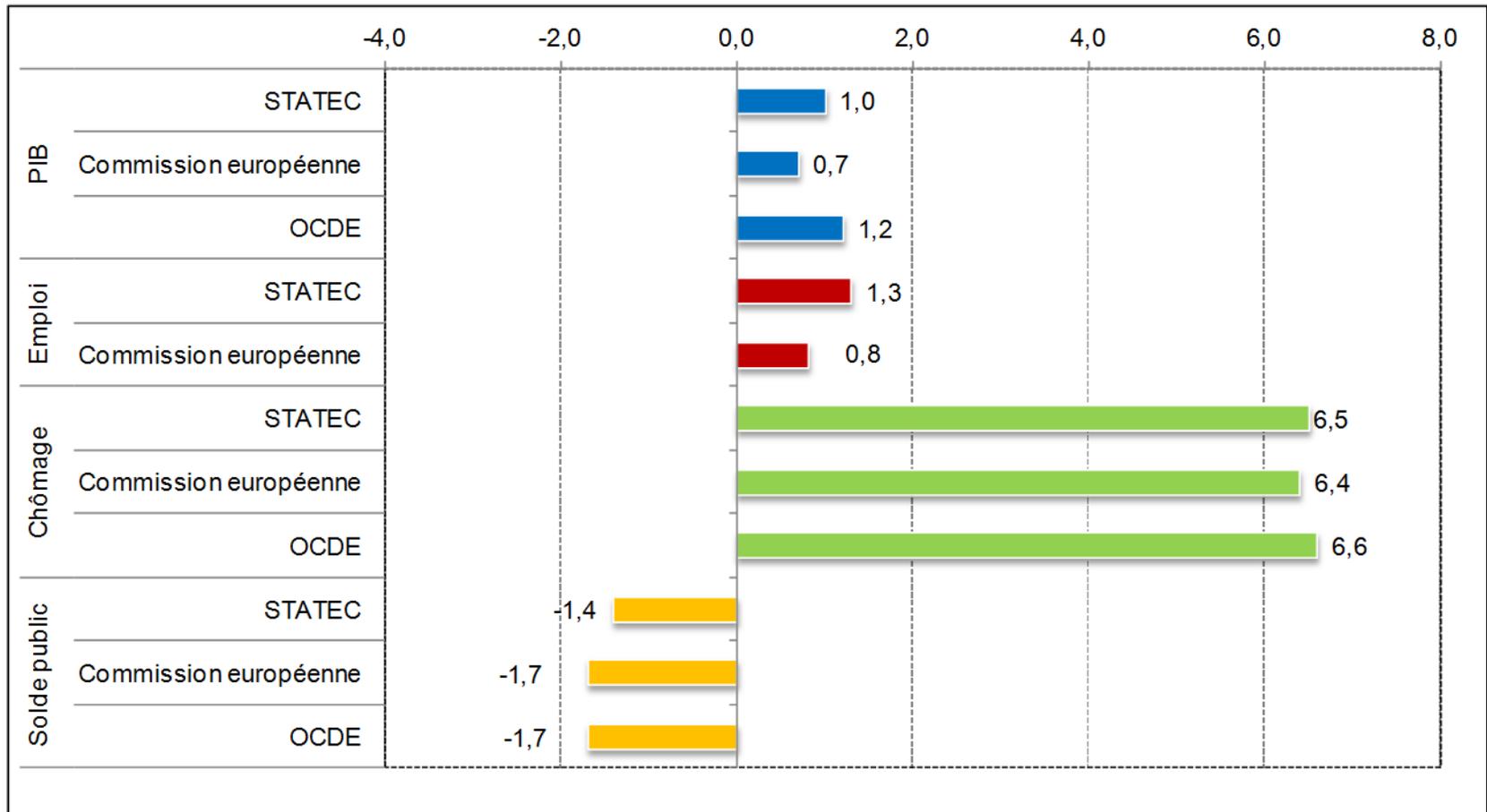
## Les attentes des entreprises exportatrices pour 2013 se dégradent



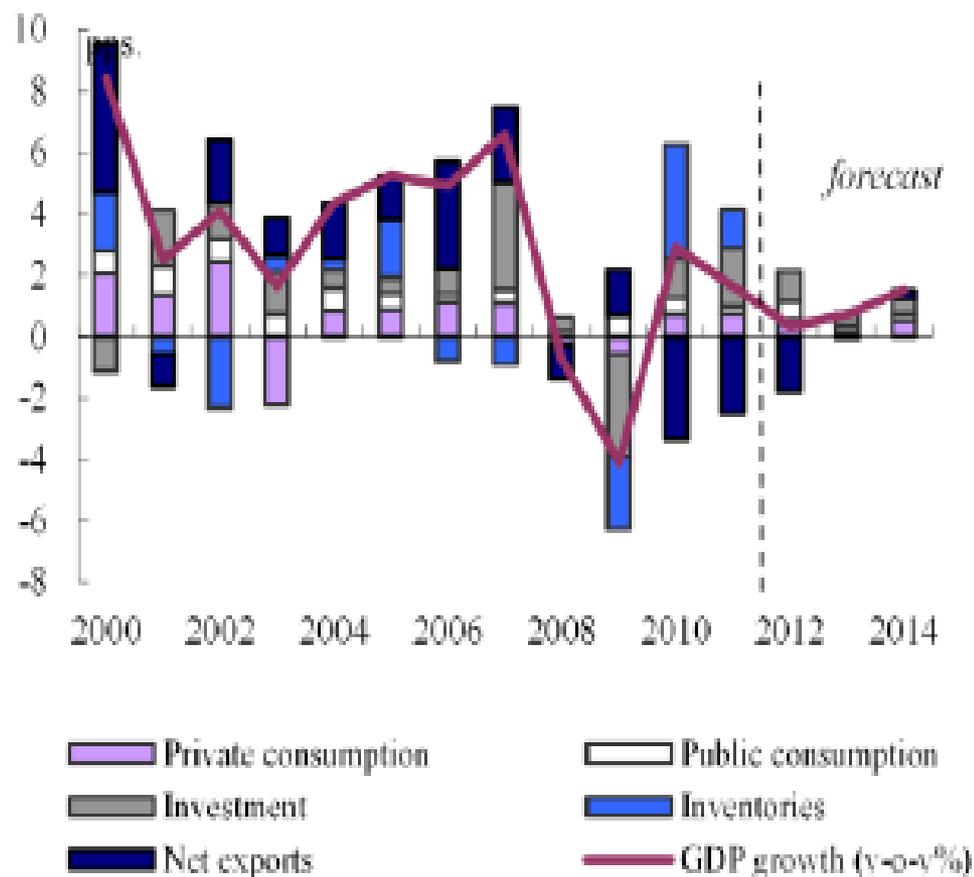
Pessimisme confirmé par d'autres experts allemands  
(ZEW, Zentrum für Europäische Wirtschaftsforschung )



## Des prévisions pour 2013 relativement homogènes selon les Instituts



## Des niveaux d'avant-crise qui tardent à être atteints



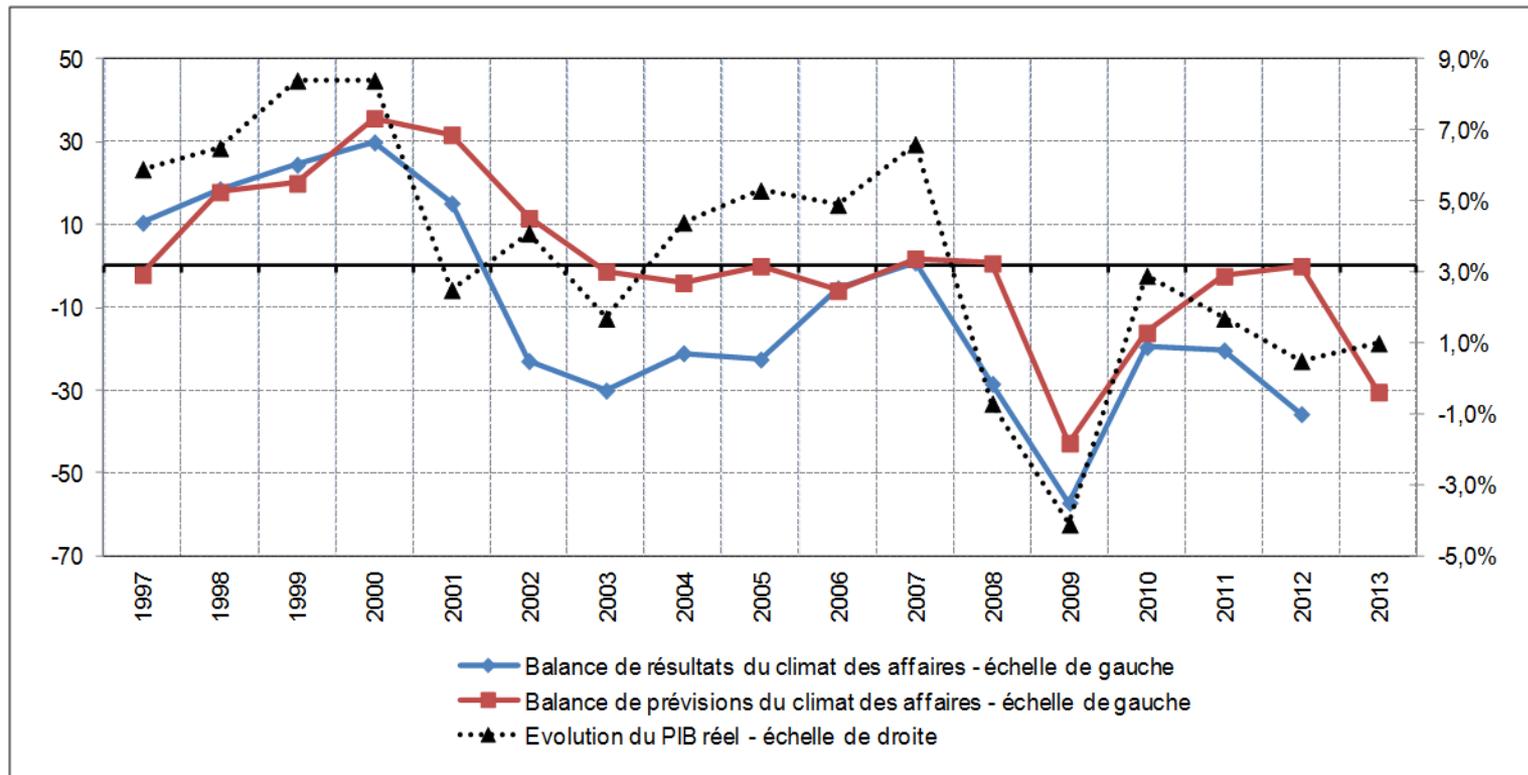
## L'enquête Eurochambres 2013 au Luxembourg

### (a) Des prévisions pour 2013 dans le rouge dans la majorité des secteurs

Secteurs	Climat des affaires	Chiffre d'affaires			Emploi	Investissements
		global	national	à l'exportation		
A : « Fabrication de produits métalliques, machines et matériel de transport »	-48,1 (46,1%)	-1,1 (55,4%)	-8,4 (71,0%)	8,0 (62,4%)	-3,6 (58,5%)	-7,9 (54,7%)
B : « Autres industries manufacturières »	-33,7 (61,2%)	4,4 (48,7%)	1,6 (50,6%)	-1,9 (46,6%)	-0,1 (76,9%)	-6,9 (55,9%)
C : « Construction »	-39,2 (54,4%)	-13,7 (61,7%)	-10,6 (60,6%)	-8 (47,4%)	-12,0 (71,0%)	-9,3 (65,1%)
D : « Vente en gros et détail, réparations, hôtels, restaurants »	-30,1 (47,4%)	6,9 (50,7%)	5,7 (53,9%)	-0,6 (60,3%)	-1,4 (77,9%)	-1,4 (59,6%)
E : « Transport, entreposage et communication »	-32,4 (52,2%)	0,0 (56,0%)	-4,3 (57,6%)	-0,8 (77,8%)	-5,4 (70,5%)	-8,5 (65,5%)
F : « Intermédiation financière et activités auxiliaires, autres activités de services »	-20,2 (52,4%)	30,8 (44,8%)	28,2 (47,4%)	33,2 (45,2%)	14,1 (62,9%)	5,5 (68,1%)
G : « Autres (exploitations minières, carrières et électricité, gaz et eau) »	-14,7 (85,3%)	29,4 (70,6%)	14,7 (85,3%)	50,0 (50,0%)	14,7 (56,0%)	29,3 (41,3%)
<b>Industrie manufacturière (A+B+C+G)</b>	<b>-38,9 (55,1%)</b>	<b>-8,1 (59,1%)</b>	<b>-7,7 (61,1%)</b>	<b>0,8 (51,8%)</b>	<b>-8,4 (69,8%)</b>	<b>-7,7 (61,7%)</b>
<b>Services (D+E+F)</b>	<b>-26,5 (50,1%)</b>	<b>15,2 (49,2%)</b>	<b>13,1 (51,9%)</b>	<b>11,8 (57,4%)</b>	<b>4,1 (70,9%)</b>	<b>0,2 (63,8%)</b>
<b>ECONOMIE TOTALE</b>	<b>-30,4 (51,7%)</b>	<b>7,9 (52,3%)</b>	<b>6,4 (54,8%)</b>	<b>7,8 (55,4%)</b>	<b>0,1 (70,5%)</b>	<b>-2,2 (63,2%)</b>

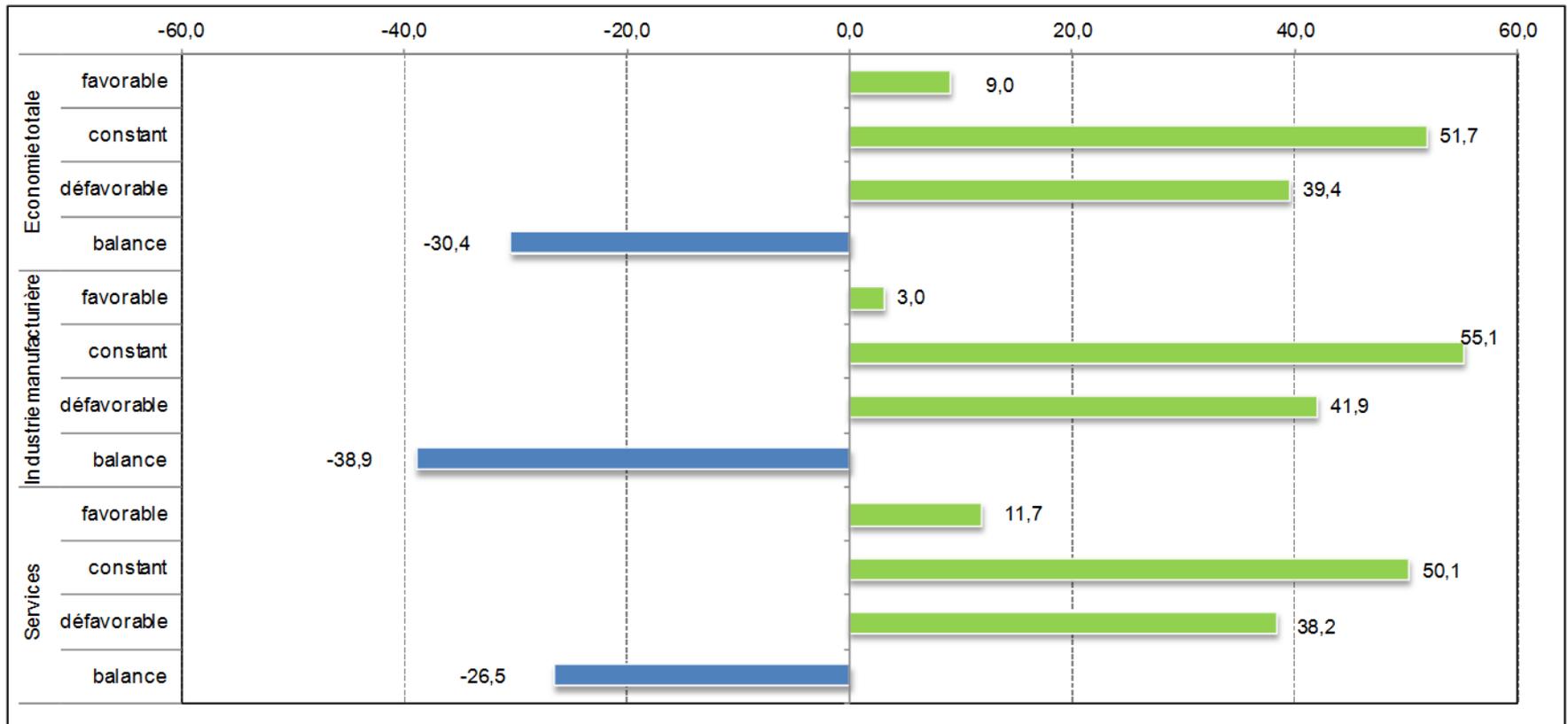
## L'enquête Eurochambres 2013 au Luxembourg

### (b) Climat des affaires : profondes inquiétudes des entreprises



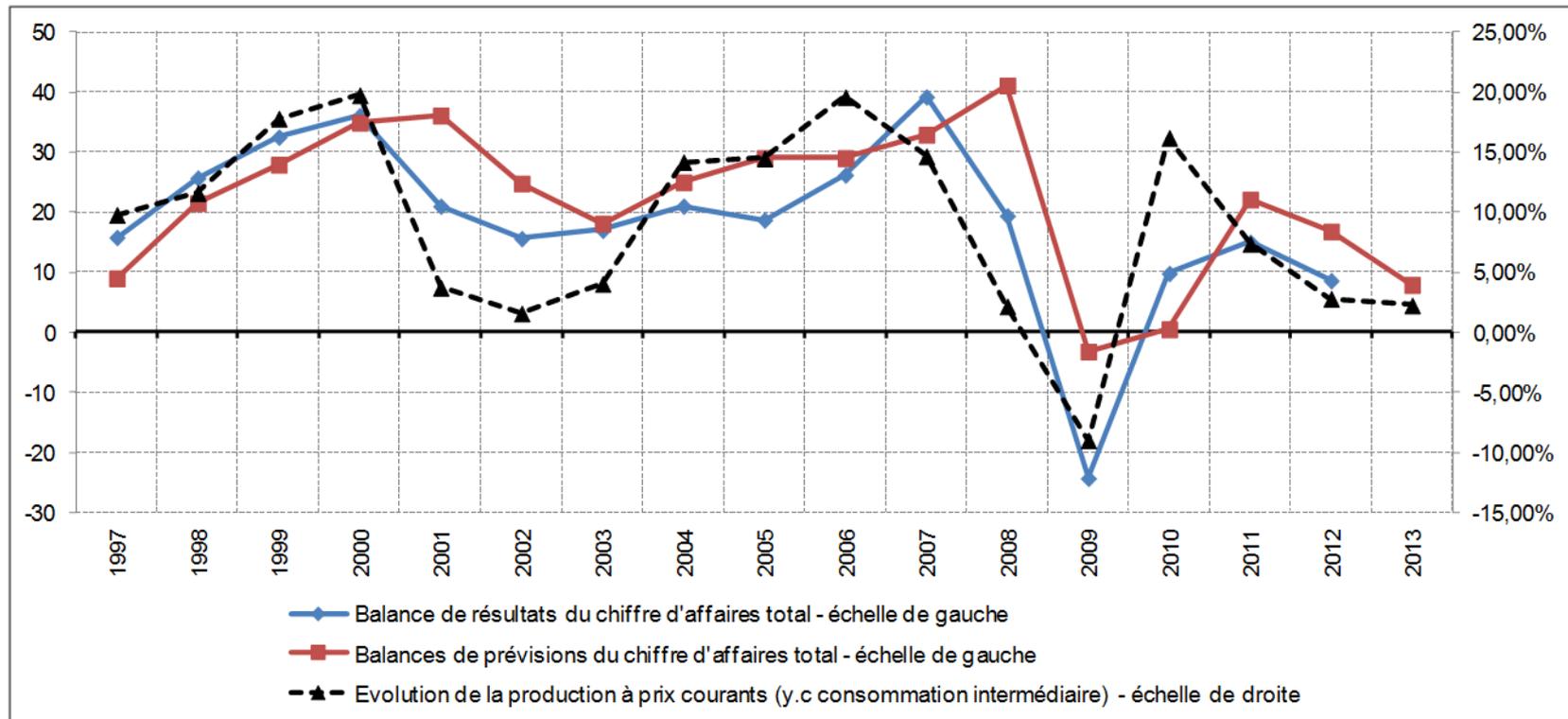
## L'enquête Eurochambres 2013 au Luxembourg

### (c) Climat des affaires : des prévisions alarmantes pour 2013



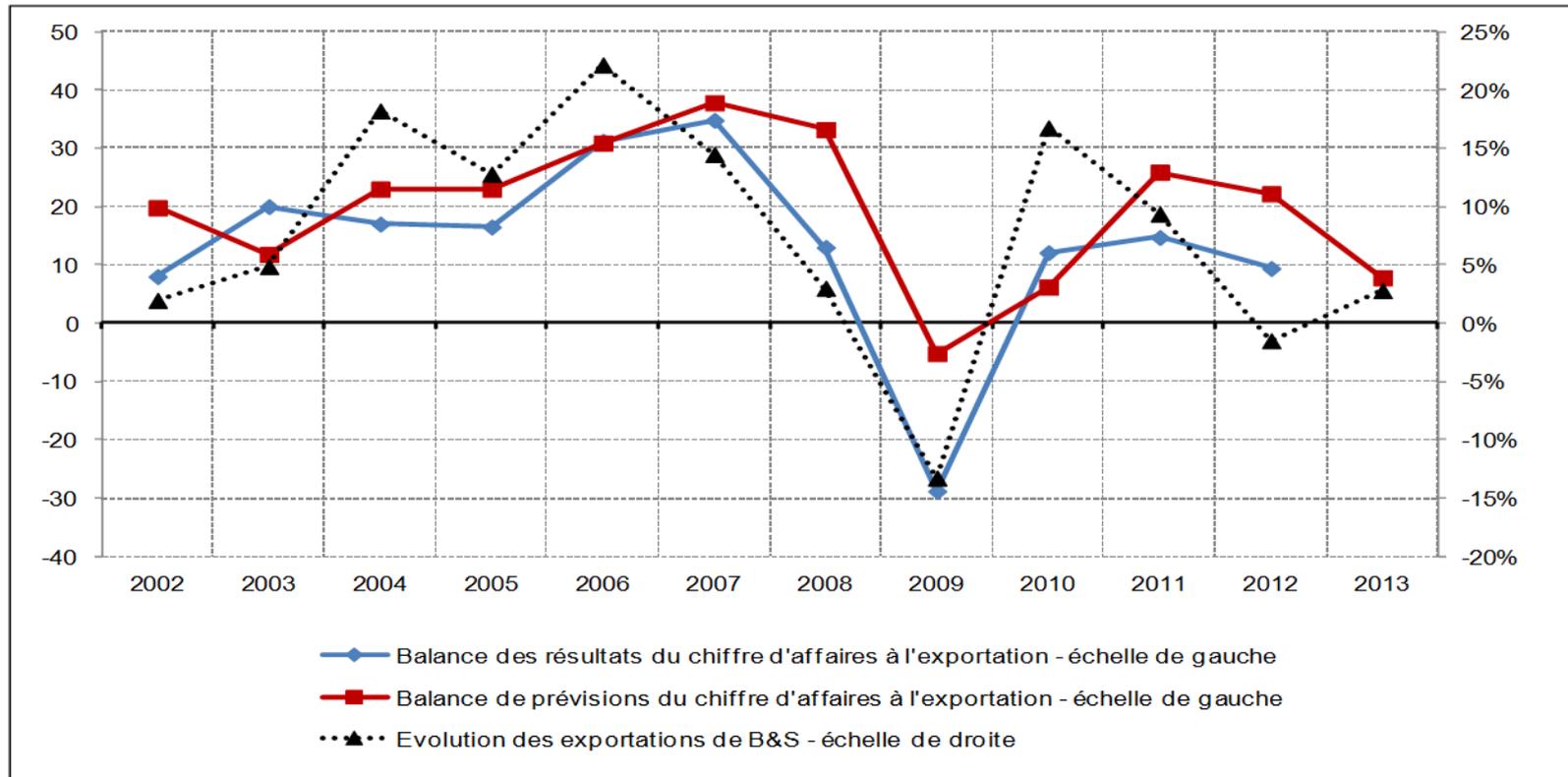
## L'enquête Eurochambres 2013 au Luxembourg

### (d) Chiffre d'affaires total : un environnement économique peu enclin qui pousse à la prudence



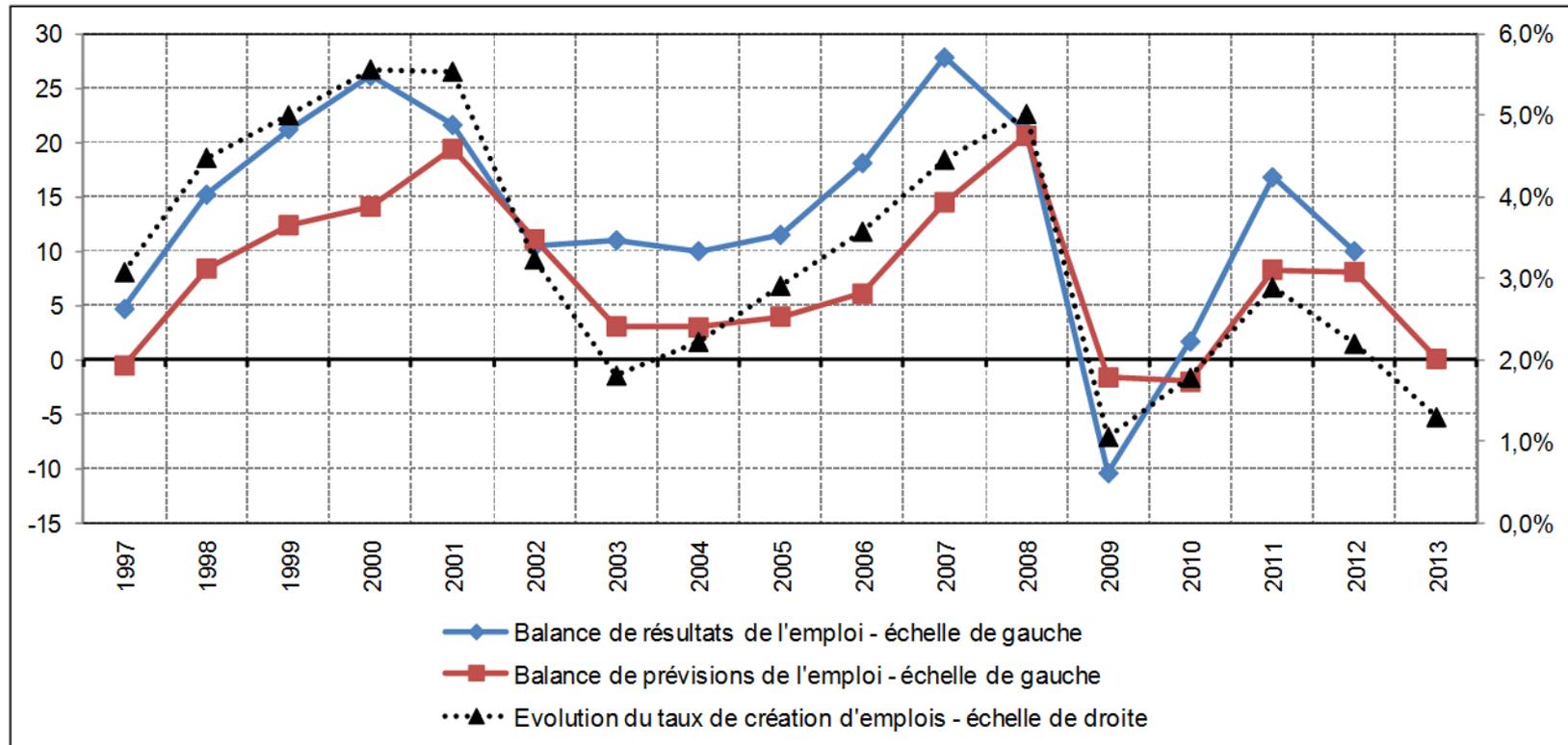
## L'enquête Eurochambres 2013 au Luxembourg

### (e) Chiffre d'affaires à l'exportation : un contexte économique plombé par la faiblesse de la demande internationale



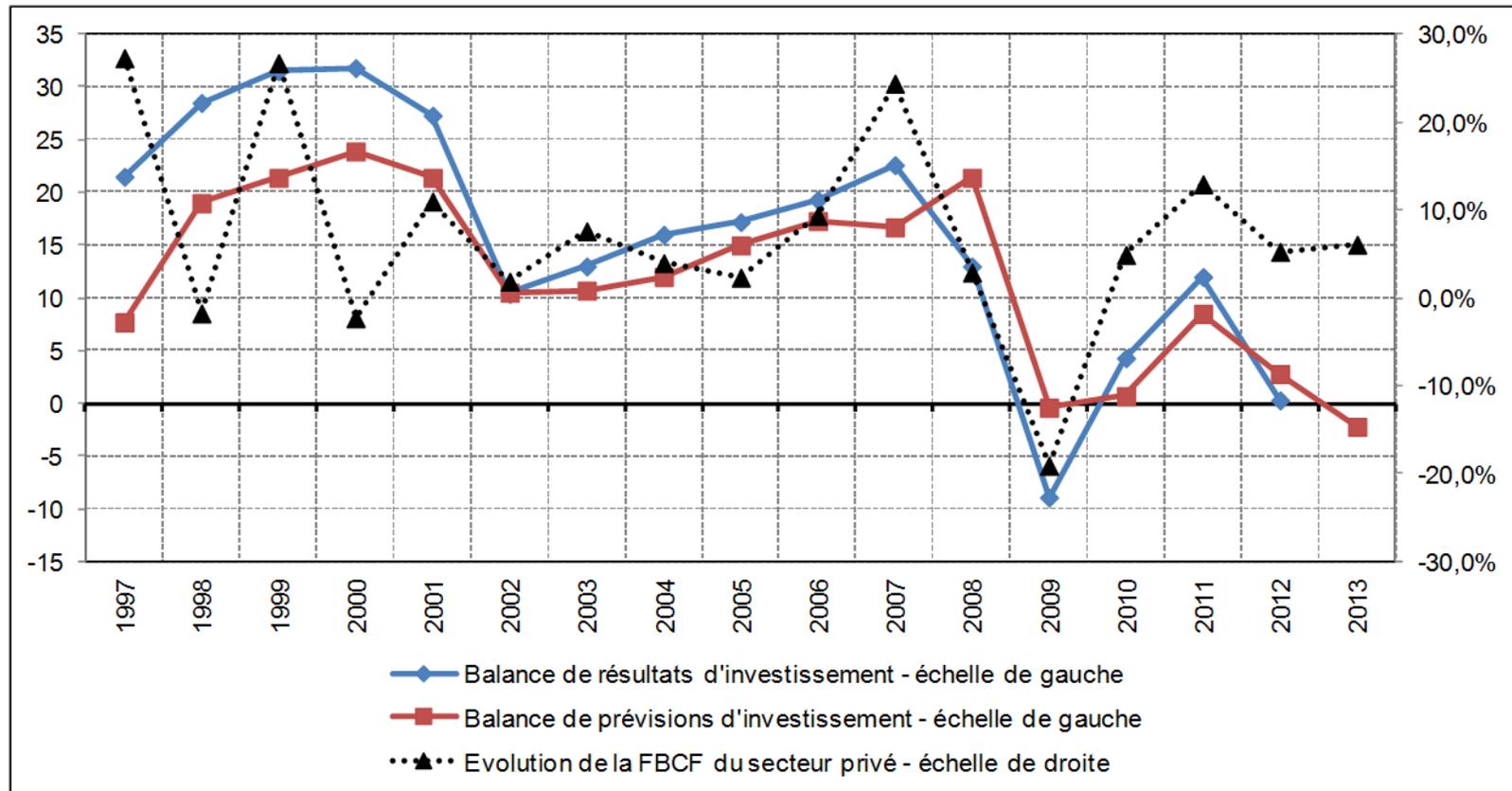
## L'enquête Eurochambres 2013 au Luxembourg

### (f) Evolution de l'emploi : changement de paradigme depuis le début de la crise



## L'enquête Eurochambres 2013 au Luxembourg

### (g) Investissements : le moral en baisse impacte la propension à investir

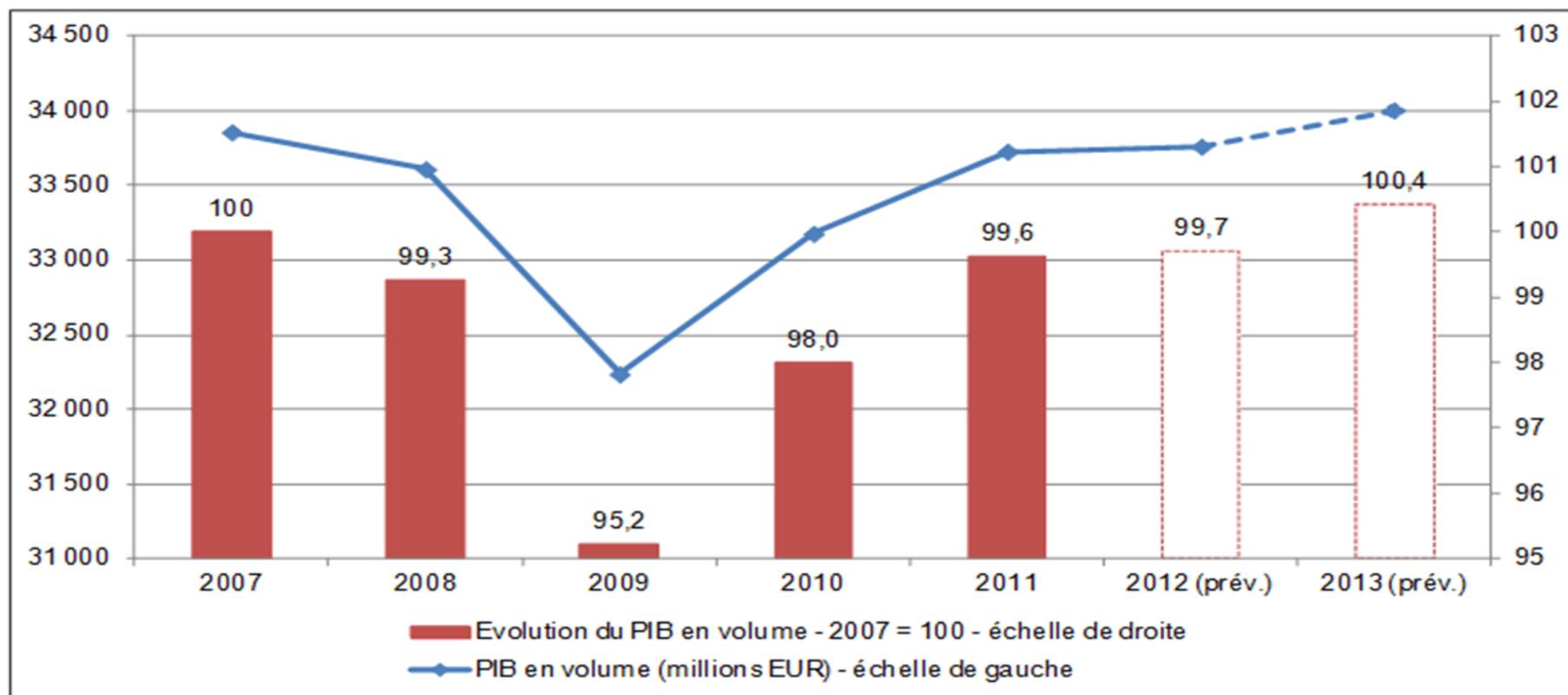


## 2013 : une année décisive

- *Croissance*
- *Emploi*
- *Investissements*
- *Compétitivité*
- *Simplification administrative*
- *Finances publiques*

## La performance économique ne peut plus masquer les problèmes structurels

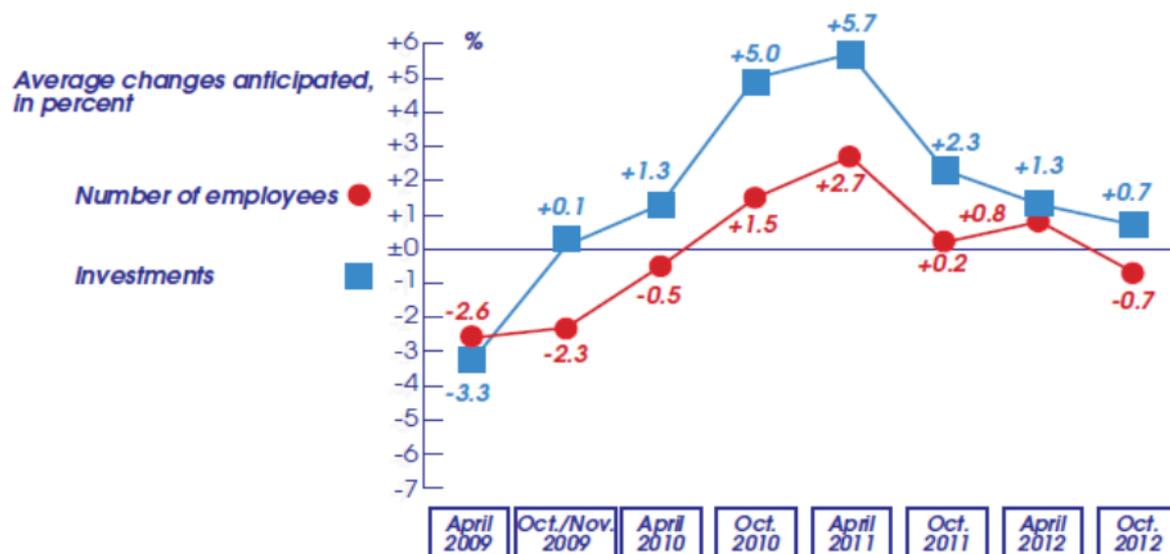
Evolution du PIB en volume (à prix constants) sur la période 2007-2013



## Des prévisions en termes d'investissements et de croissance de l'emploi pessimistes

### Expectations for Entrepreneurs' Own Companies: Only a Slight Increase in Investments and a Decline in the Number of Employees

Question: "How do you expect the following areas or indicators will develop at your Luxembourg company over the next 6 months?"



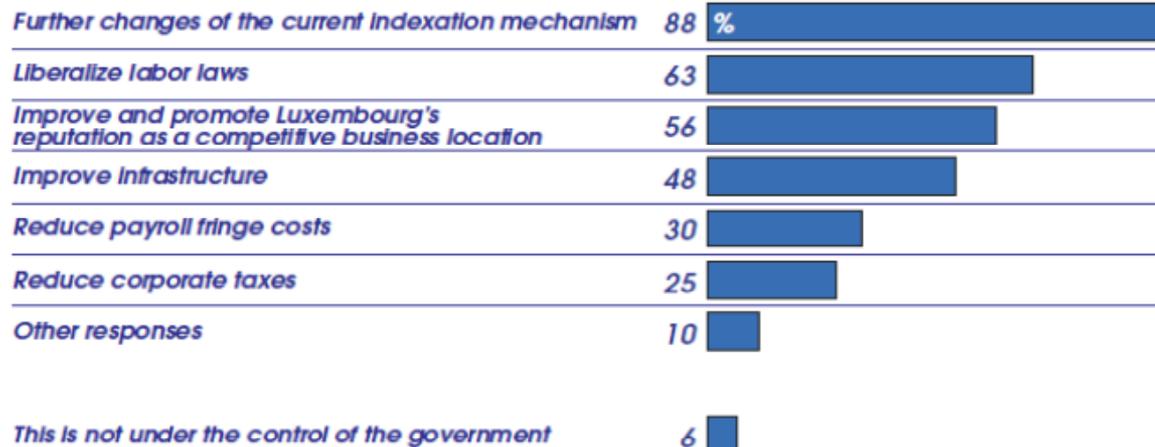
Base: Total respondents  
Source: Luxembourg Business Compass by KPMG and Luxemburger Wort (April 2009, Oct./Nov. 2009, April 2010, Oct. 2010, April 2011, Oct. 2011, April 2012, Oct. 2012)

© IfD-Allensbach

## Les mesures à adopter pour empêcher de freiner le développement économique

To Prevent Companies from Closing Down or Relocating Abroad, Entrepreneurs Primarily Advocate Changing the Indexation Mechanism and Liberalizing Labor Laws

*Question: "In your opinion, what should the government do to prevent Luxembourg companies from closing down or relocating abroad in future?" (Multiple responses possible)*



Base: Total respondents

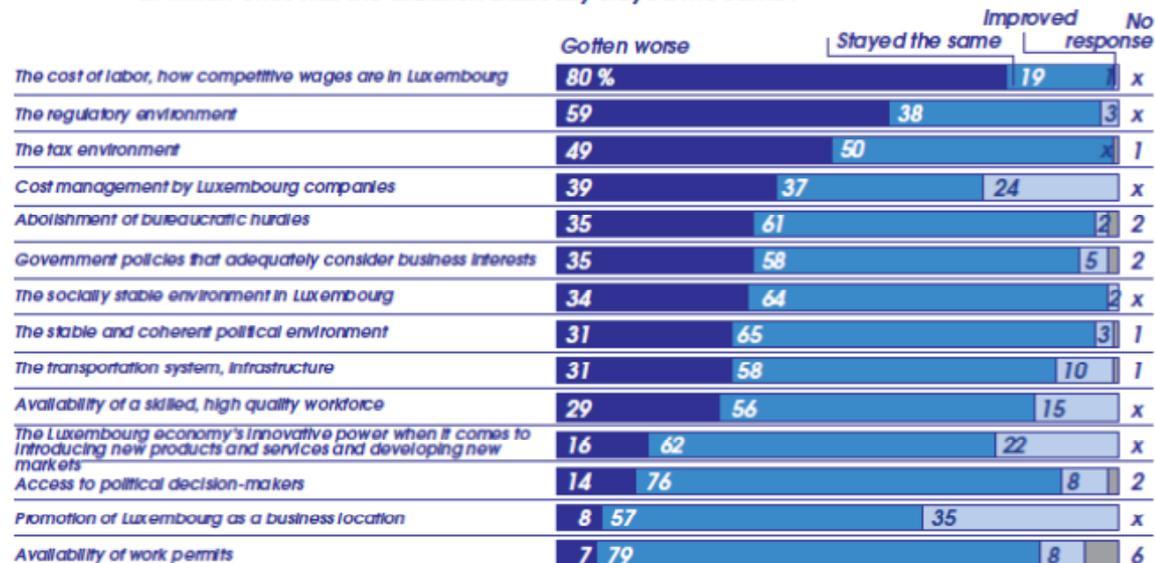
Source: Luxembourg Business Compass by KPMG and Luxemburger Wort (Oct. 2012)

© IFD-Altenbach

## Un coût du travail qui est perçu comme un frein à l'établissement au Luxembourg

### When It Comes to Many Location Factors, Entrepreneurs Tend to Perceive a Negative Trend in Luxembourg

*Question: "Thinking of Luxembourg's competitiveness as a business location: which of these areas have improved over the past two years, in which areas has the situation gotten worse, and in which ones has the situation basically stayed the same?"*



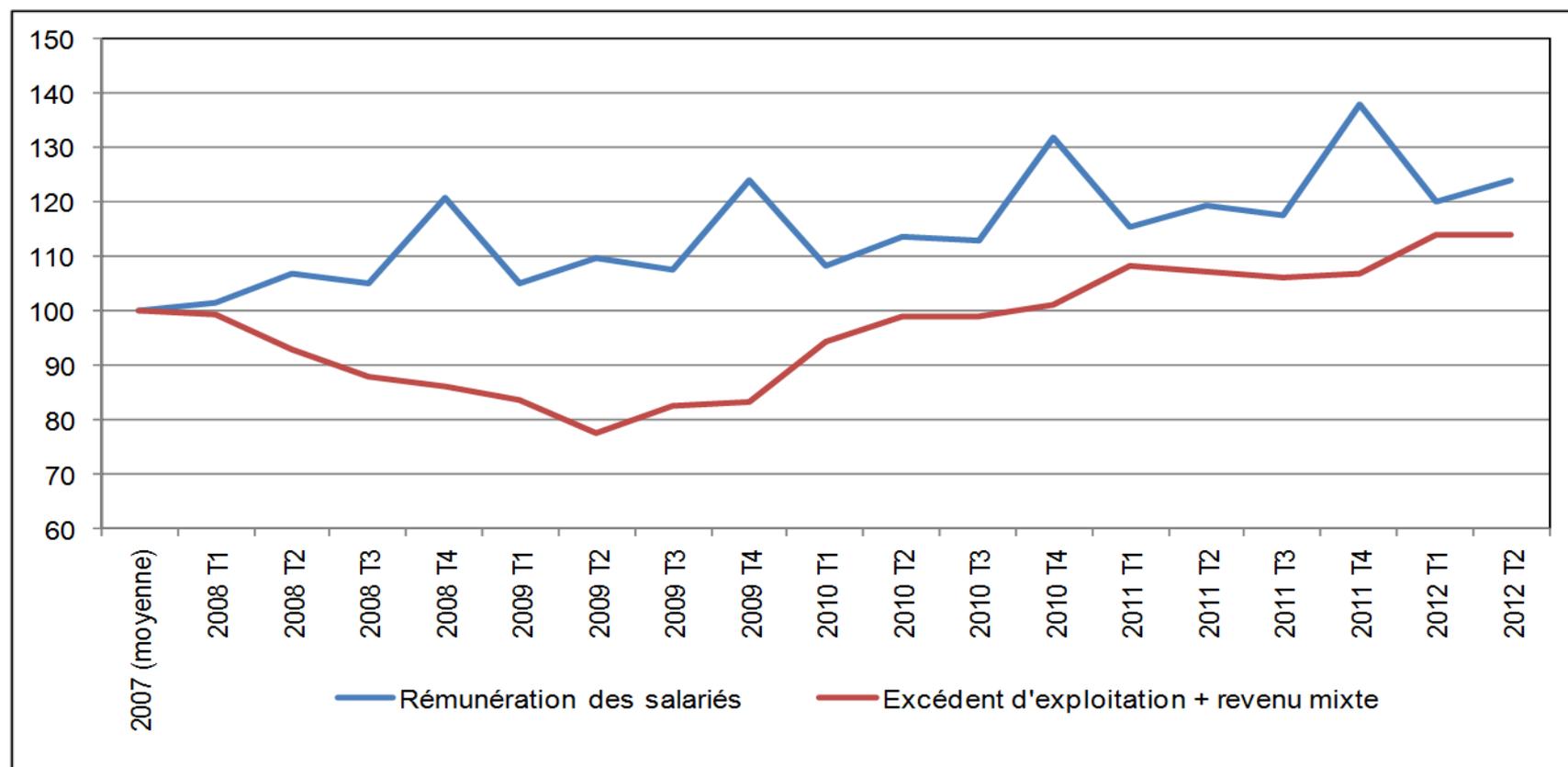
Base: Total respondents

Source: Luxembourg Business Compass by KPMG and Luxemburger Wort (Oct. 2012)

x = less than 0.5 percent  
© IFD-Allereboch

## Des marges peu importantes pour les entreprises luxembourgeoises

Evolution de la rémunération des salariés et des marges des entreprises, 2007=100



## Les procédures administratives qui compliquent la création d'entreprises

Time (days)			
Fastest		Slowest	
New Zealand	1	Zimbabwe	90
Australia	2	Lao PDR	92
Georgia	2	Timor-Leste	94
Macedonia, FYR	2	Brunei Darussalam	101
Hong Kong SAR, China	3	Haiti	105
Rwanda	3	Brazil	119
Singapore	3	Equatorial Guinea	135
Albania	4	Venezuela, RB	144
Belgium	4	Congo, Rep.	161
Canada	5	Suriname	694

Luxembourg : 19 days

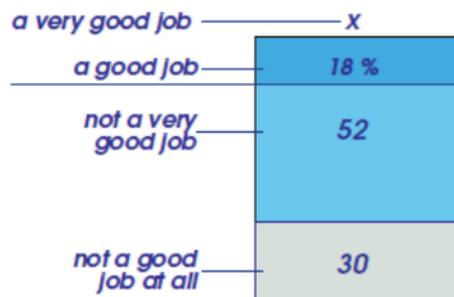
TABLE 9.2 Where is starting a business easiest—and where most difficult?			
Easiest	RANK	Most difficult	RANK
New Zealand	1	Côte d'Ivoire	176
Australia	2	Iraq	177
Canada	3	Suriname	178
Singapore	4	West Bank and Gaza	179
Macedonia, FYR	5	Congo, Rep.	180
Hong Kong SAR, China	6	Chad	181
Georgia	7	Equatorial Guinea	182
Rwanda	8	Eritrea	183
Belarus	9	Haiti	183
Ireland	10	Djibouti	185

Luxembourg : 93<sup>e</sup>

## La gestion des finances publiques inquiète les chefs d'entreprises

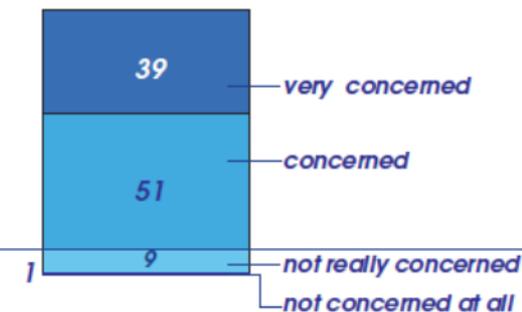
### Entrepreneurs Say the Government Is Not Doing a Very Good Job at Curtailing the National Debt and They Are (Very) Concerned about the Situation

*Regarding their efforts to curtail the national debt, the government is doing -*



x = less than 0.5 percent

*Thinking of Luxembourg's financial situation in terms of the budget and national debt, Luxembourg entrepreneurs are -*

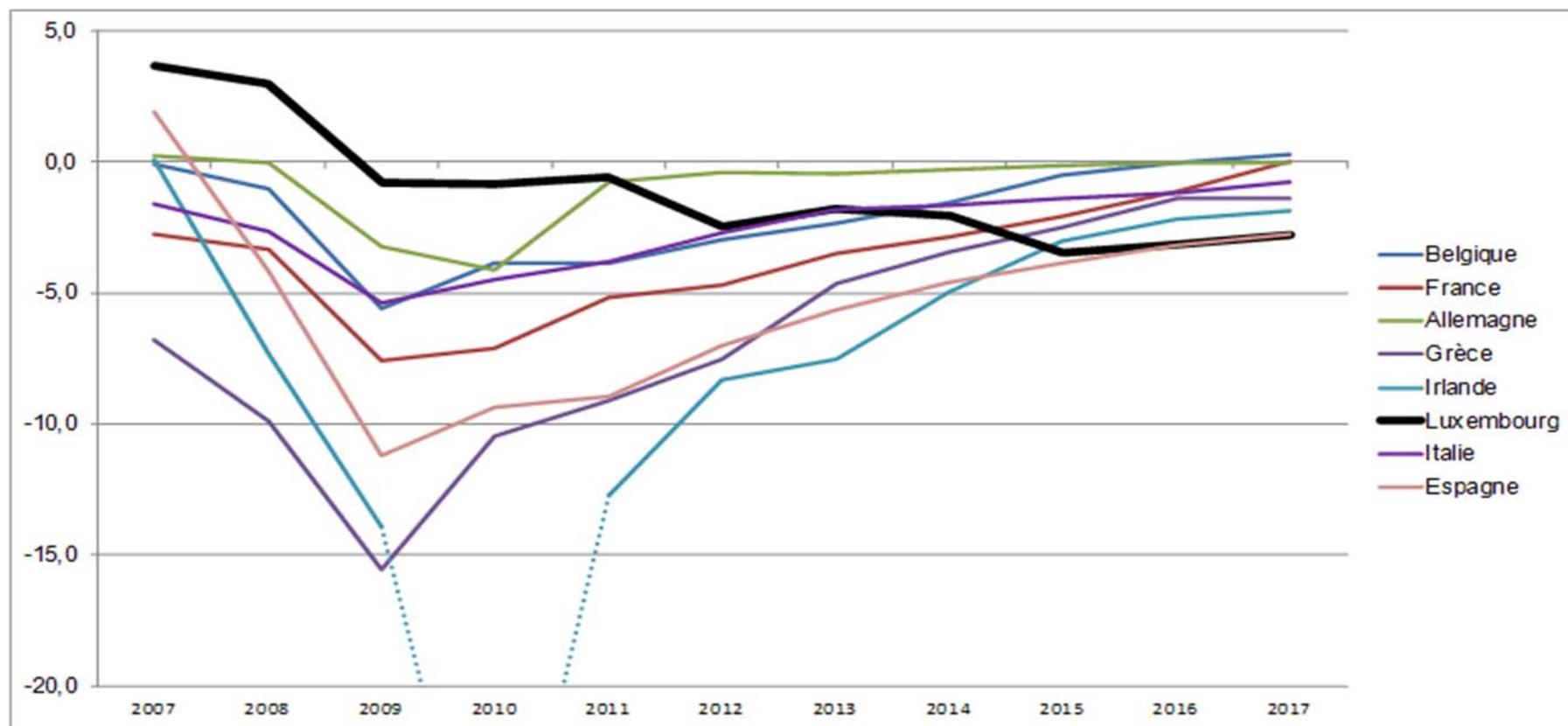


Base: Total respondents  
Source: Luxembourg Business Compass by KPMG and Luxemburger Wort (Oct. 2012)

© IFD-Allensbach

## La souveraineté budgétaire du Luxembourg en péril

**Solde de l'Administration publique en % du PIB : du meilleur élève au dernier de la classe ?**



## 2013 : une année décisive (1)

- **Croissance** : la grande absente  
or le modèle luxembourgeois requiert une croissance forte
- **Emploi** : un rythme de croissance freiné  
or le système luxembourgeois de protection sociale exige le contraire
- **Investissements** : des incertitudes sur le marché qui repoussent, voire annulent, les investissements  
or les investissements sont les pré-requis pour un développement économique durable à long terme

## 2013 : une année décisive (2)

- **Compétitivité** : un effritement qui inquiète surtout les « *prices takers* »  
or des pans entiers de l'appareil de production luxembourgeois sont tournés vers l'exportation
- **Simplification administrative** : des avancées en cours  
or les procédures restent trop souvent un frein à l'établissement d'entreprises au Luxembourg
- **Finances publiques** : des soldes publics qui se détériorent rapidement  
or, à défaut d'assainir ses finances publiques, le Luxembourg risque de perdre sa notation AAA, voire son autonomie budgétaire

## Questions - Réponses

Merci de votre attention

Dossier disponible sur [www.cc.lu](http://www.cc.lu)

Pour toute question : [eco@cc.lu](mailto:eco@cc.lu)

[www.carlothelenblog.lu](http://www.carlothelenblog.lu)