



Enquête Eurochambres 2012

L'insouciance du Gouvernement face aux
inquiétudes des chefs d'entreprises

Conférence de presse

1^{er} décembre 2011



Une appréciation mitigée de la situation...

1. Evolution des indicateurs de l'EES2012 : une situation conjoncturelle plombée par des problèmes politiques qui se sont aggravés dès l'été 2011
2. Les principales prévisions pour 2012 : les entreprises n'excluent pas le scénario d'une nouvelle récession
3. L'enquête au niveau européen : la sortie de crise s'éloigne



Principaux messages des chefs d'entreprises pour 2012

- Le climat des affaires se détériore substantiellement en 2012
 - Seuls 10% (12%) des chefs d'entreprises dans le secteur manufacturier (des services) prévoient une amélioration de leur environnement économique
- Les prévisions de chiffre d'affaires – surtout à l'exportation - sont empreintes d'un certain espoir, mais l'évolution de cet indicateur est ambiguë
- Le moteur de l'emploi risque de caler en 2012
 - Pour quelque trois-quarts des entreprises, l'emploi restera au mieux stable
- Investissements: Les hésitations d'aujourd'hui freinent la croissance de demain
 - Seule une entreprise sur cinq a l'intention d'accroître ses investissements



Le climat des affaires sera morose en 2012

En 2012, l'influence de l'environnement économique sur votre entreprise sera ...

■



1. Le contexte international

En Chine: une pause du dynamisme économique de la 2^e économie mondiale?

HSBC China Purchasing Managers' Index™ (PMI™)

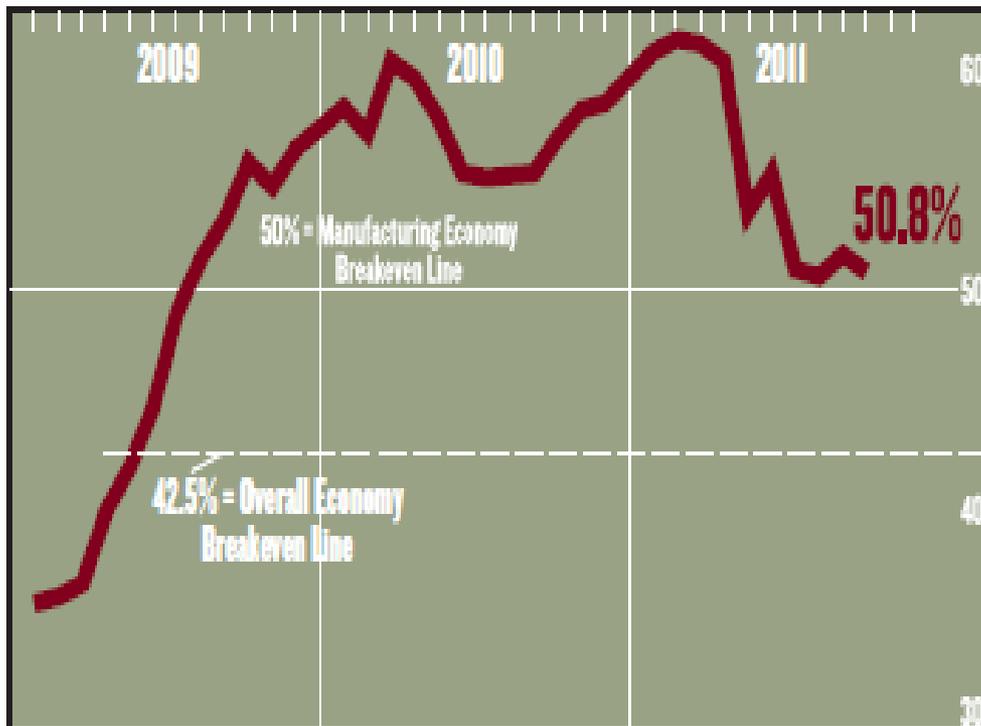
50 = no change on previous month, S.Adj.





1. Le contexte international

Aux Etats-Unis: le secteur manufacturier proche d'une stagnation



MANUFACTURING AT A GLANCE

INDEX	OCT INDEX	SEP INDEX	% POINT CHANGE	DIRECTION	RATE OF CHANGE	TREND* (MONTHS)
PMI	50.8	51.6	-0.8	Growing	Slower	27
New Orders	52.4	49.6	+2.8	Growing	From Contracting	1
Production	50.1	51.2	-1.1	Growing	Slower	2
Employment	53.5	53.8	-0.3	Growing	Slower	25
Supplier Deliveries	51.3	51.4	-0.1	Slowing	Slower	29
Inventories	46.7	52.0	-5.3	Contracting	From Growing	1
Customers' Inventories	43.5	49.0	-5.5	Too Low	Faster	31
Prices	41.0	56.0	-15.0	Decreasing	From Increasing	1
Backlog of Orders	47.5	41.5	+6.0	Contracting	Slower	5
Exports	50.0	53.5	-3.5	Unchanged	From Growing	1
Imports	49.5	54.5	-5.0	Contracting	From Growing	1
OVERALL ECONOMY				Growing	Slower	29
MANUFACTURING SECTOR				Growing	Slower	27

*Number of months moving in current direction.

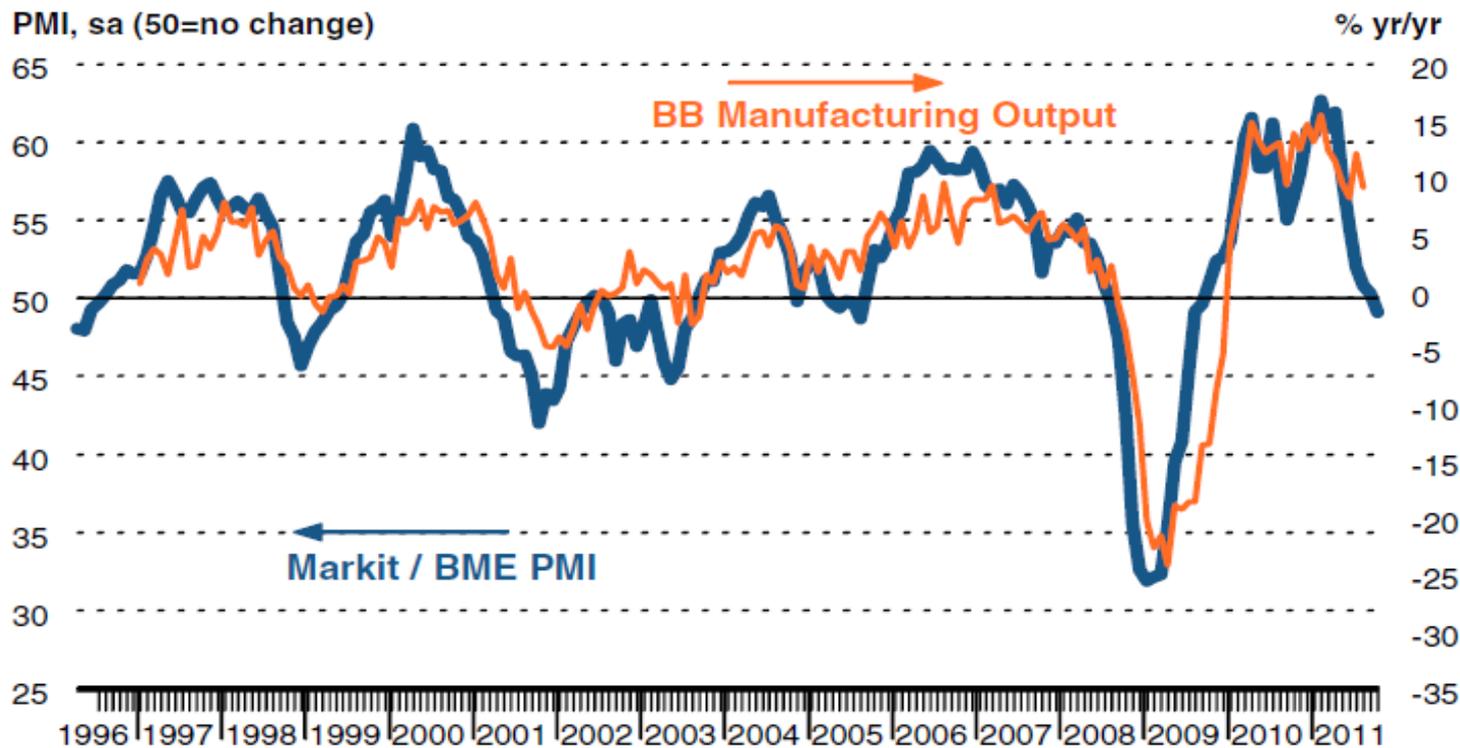
Manufacturing ISM Report On Business® data is seasonally adjusted except for Backlog of Orders, Prices, Customers' Inventories, Imports and New Export Orders.



1. Le contexte international

En Allemagne : forte réduction des volumes produits dans le secteur manufacturier

Markit / BME Germany Manufacturing PMI vs. Bundesbank Manufacturing Output

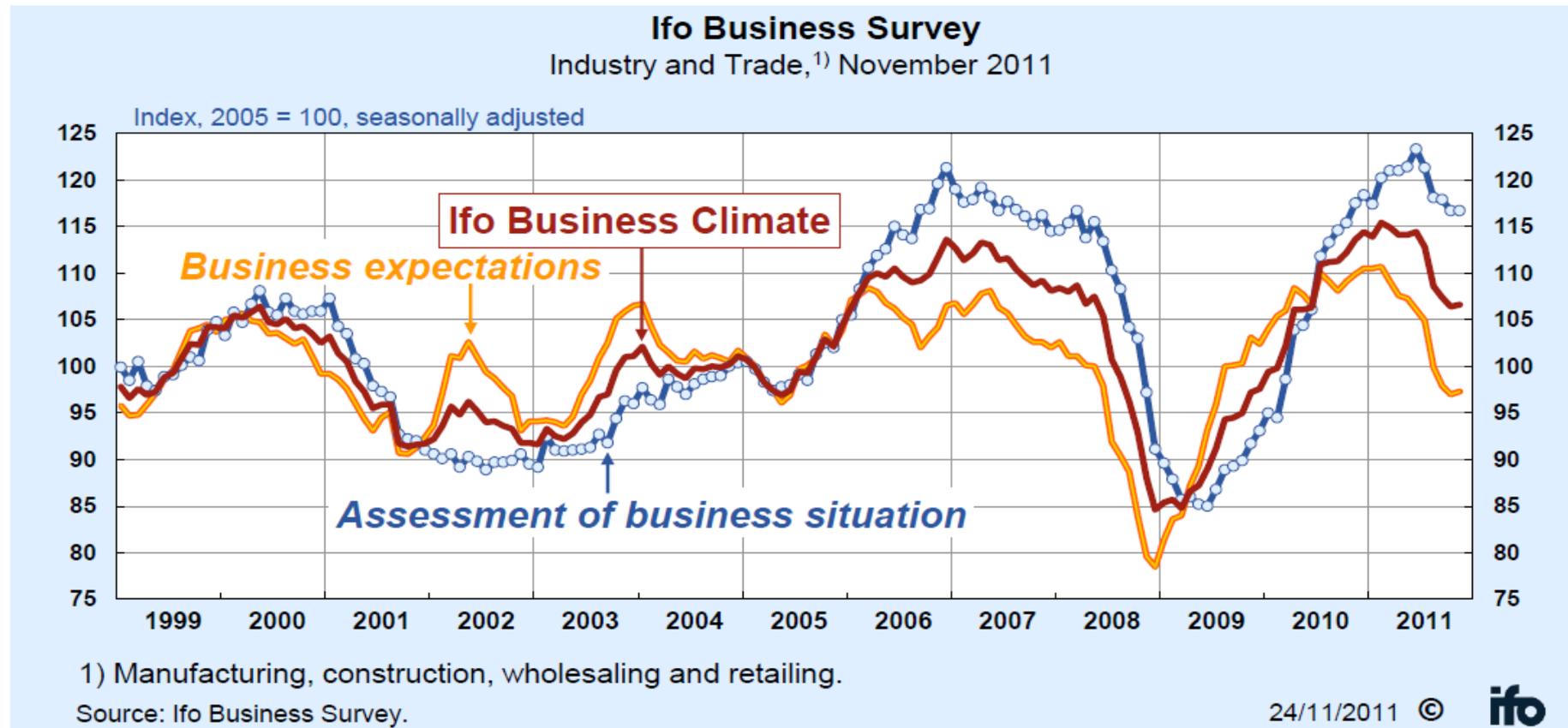




1. Le contexte international

En Allemagne : des résultats contrastés selon les enquêtes ...

Ifo: une légère hausse de l'indicateur en novembre 2011

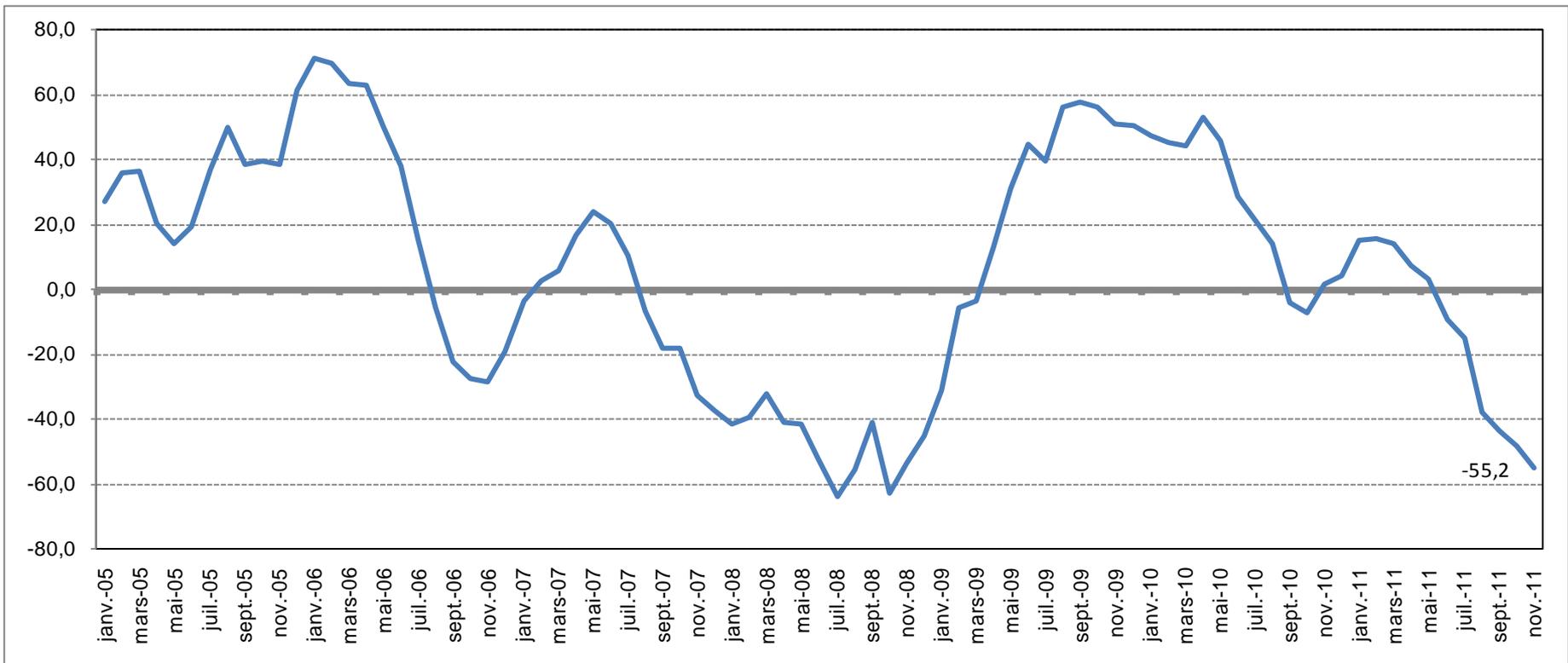




1. Le contexte international

En Allemagne : des résultats contrastés selon les enquêtes ...

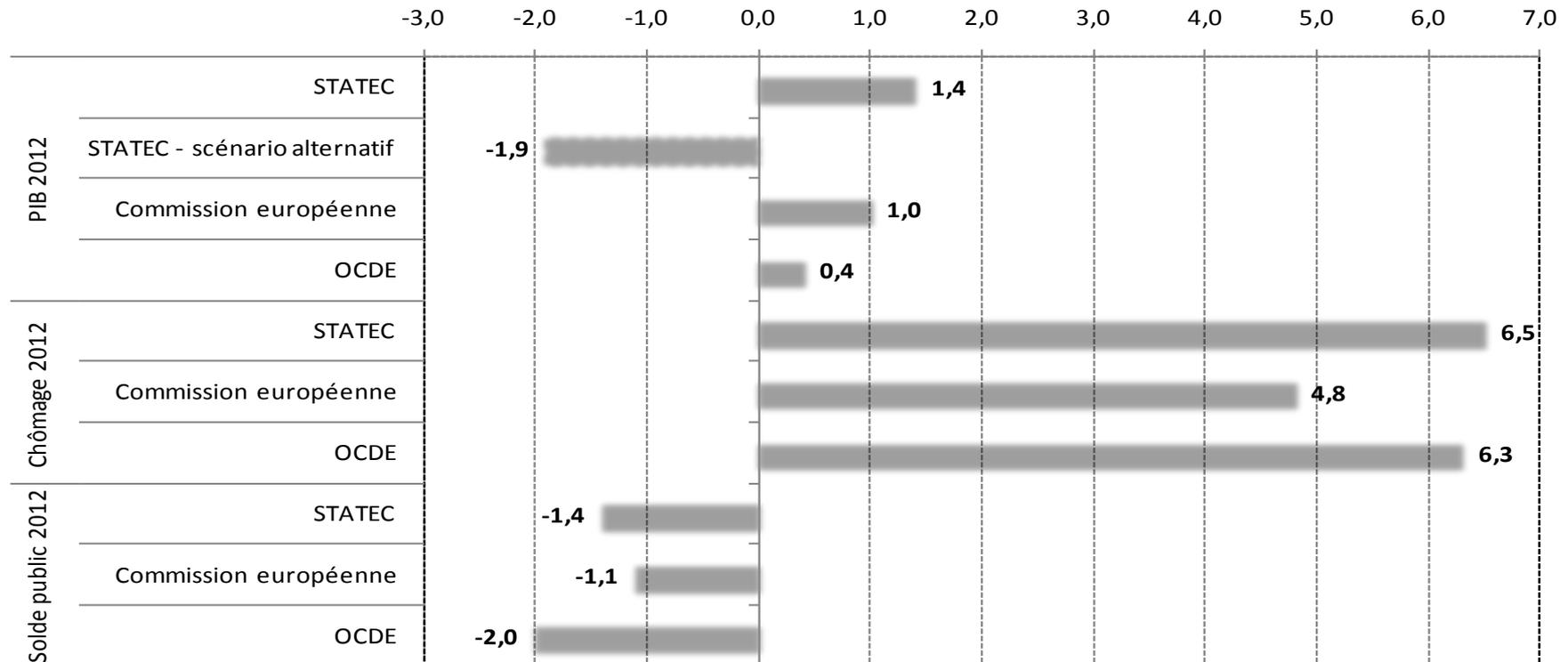
Indicateur ZEW : un sentiment économique très pessimiste





2. Le contexte national

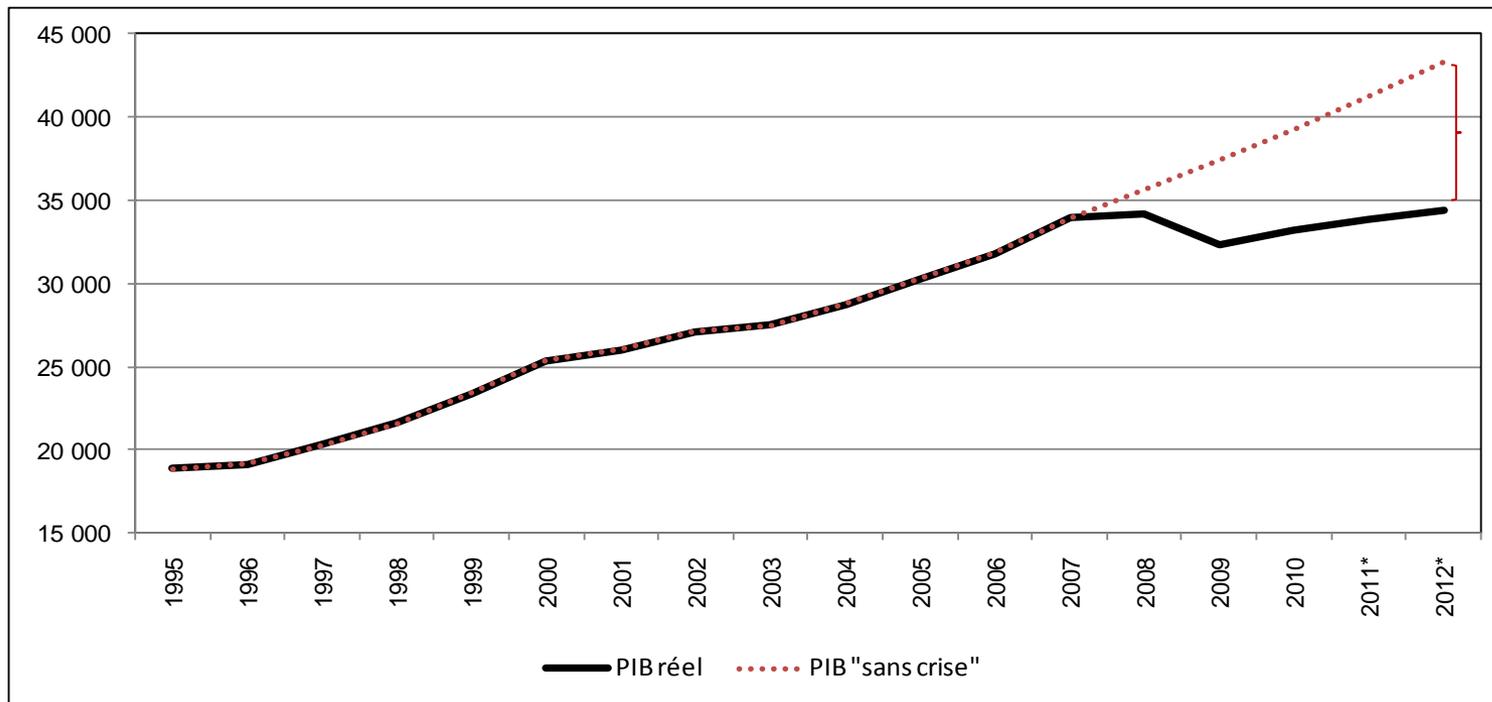
Des perspectives pour 2012 hétéroclites selon les instituts de prévision





2. Le contexte national

« Croissance perdue » entre 2008 et 2012 en raison de la crise

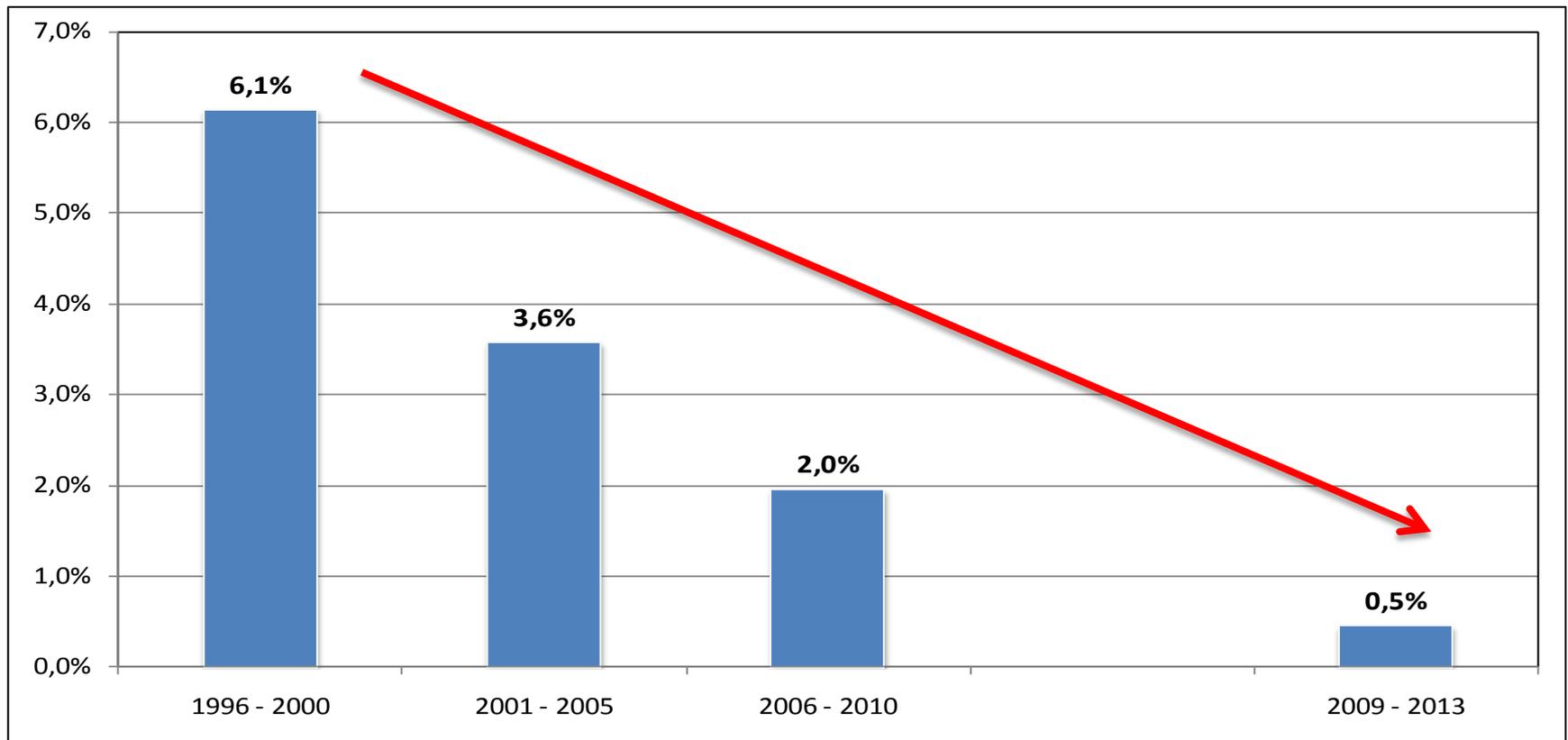


8,9 milliards
EUR de
richesses non
créés, soit un
déficit de
croissance de
23,5%



2. Le contexte national

Une croissance qui s'essouffle...





2. Le contexte national

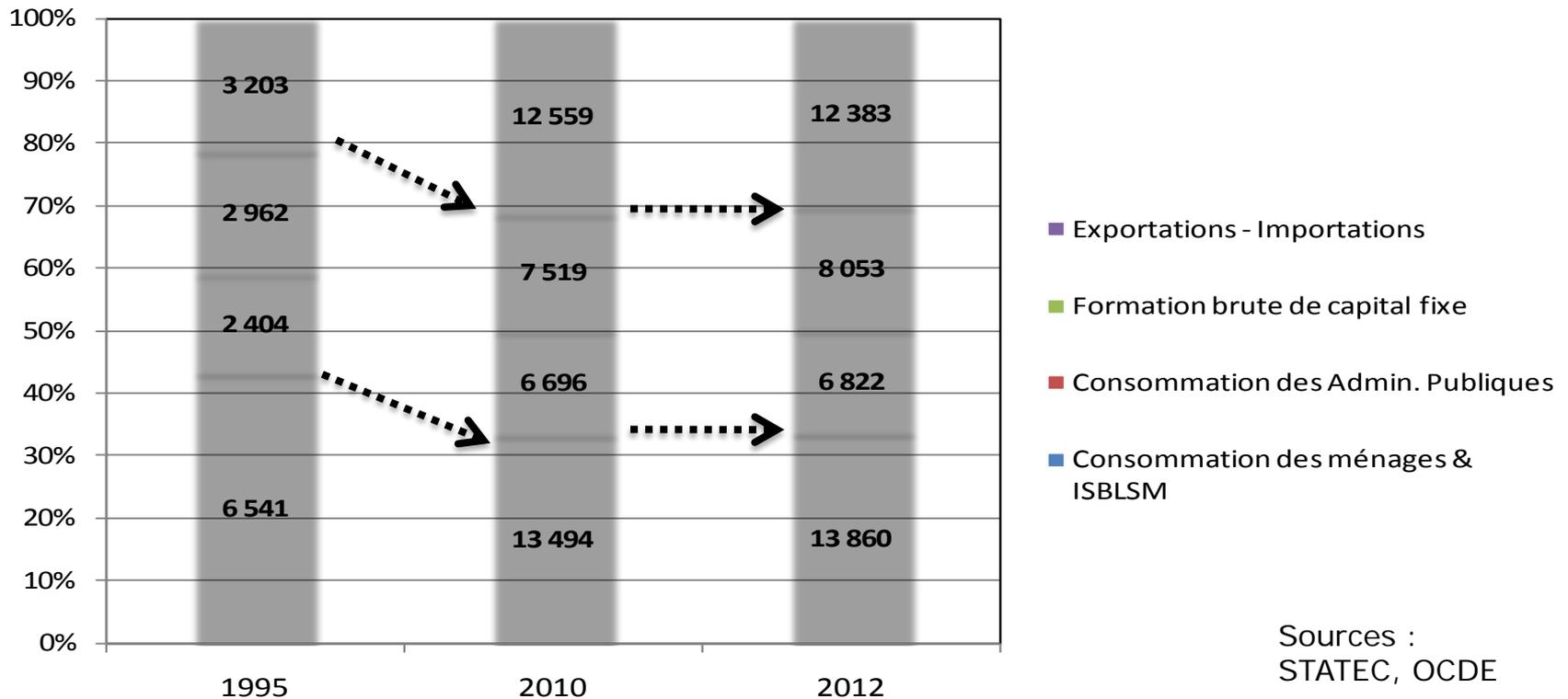
Un secteur industriel et manufacturier qui perd de l'importance





2. Le contexte national

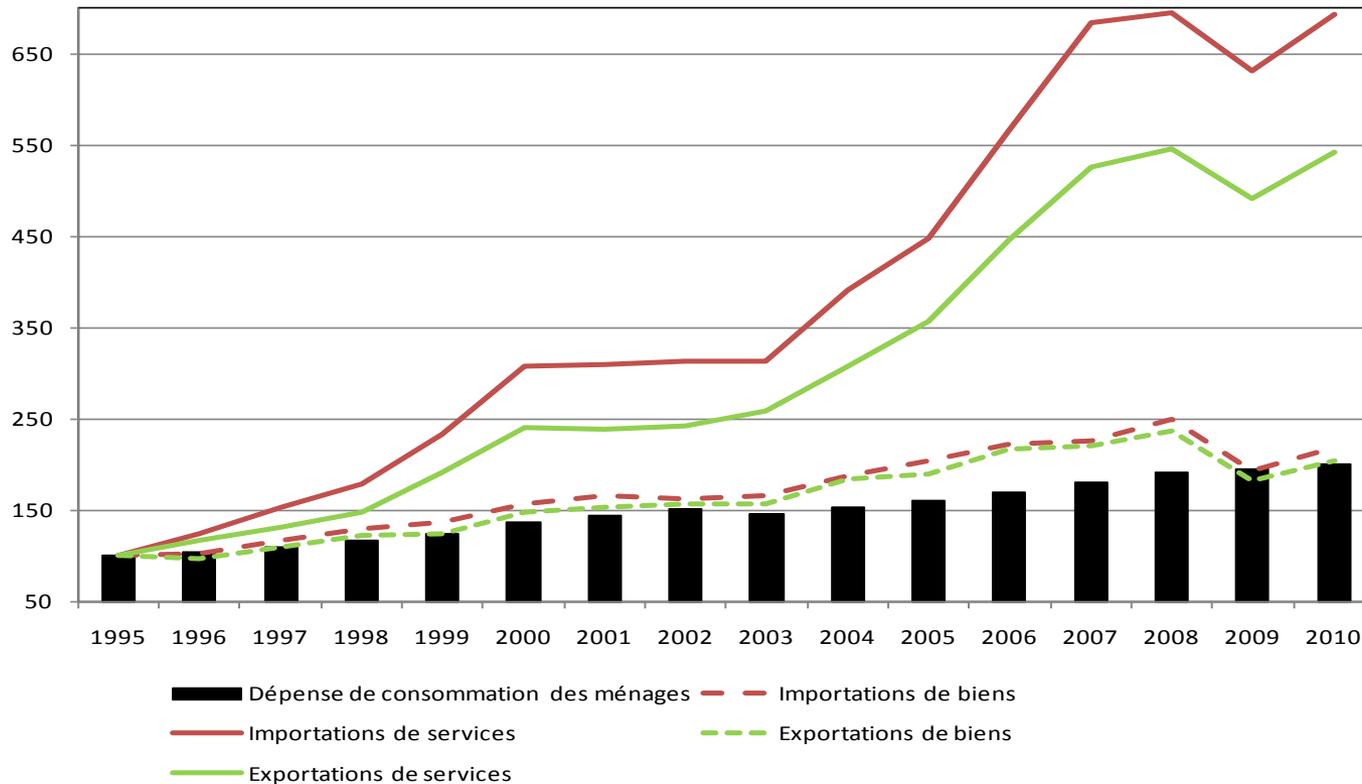
L'importance de la composante extérieure dans le PIB :
stagnation sous l'effet de la crise de la demande
internationale de biens et de services





2. Le contexte national

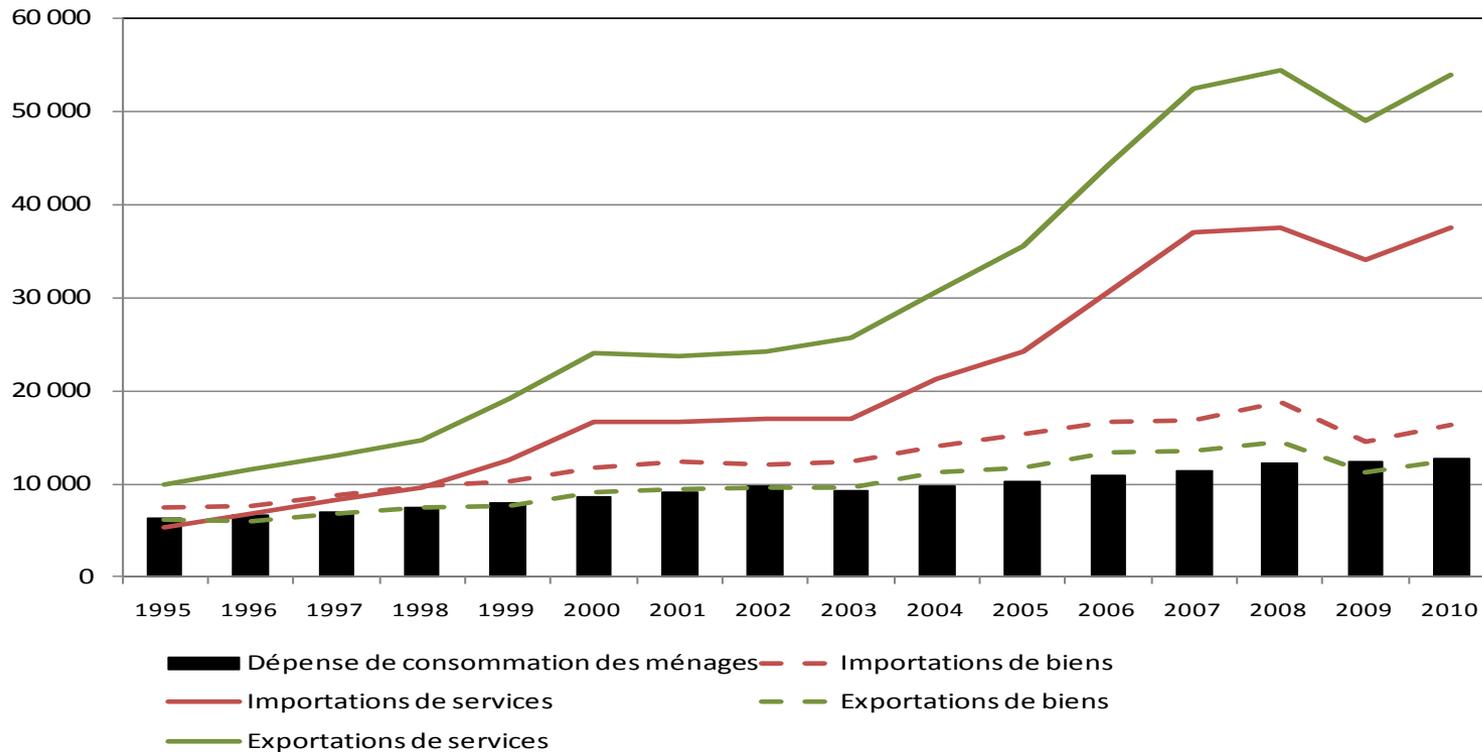
Le frein du dynamisme des exportations et importations de biens et services (1995 = 100)





2. Le contexte national

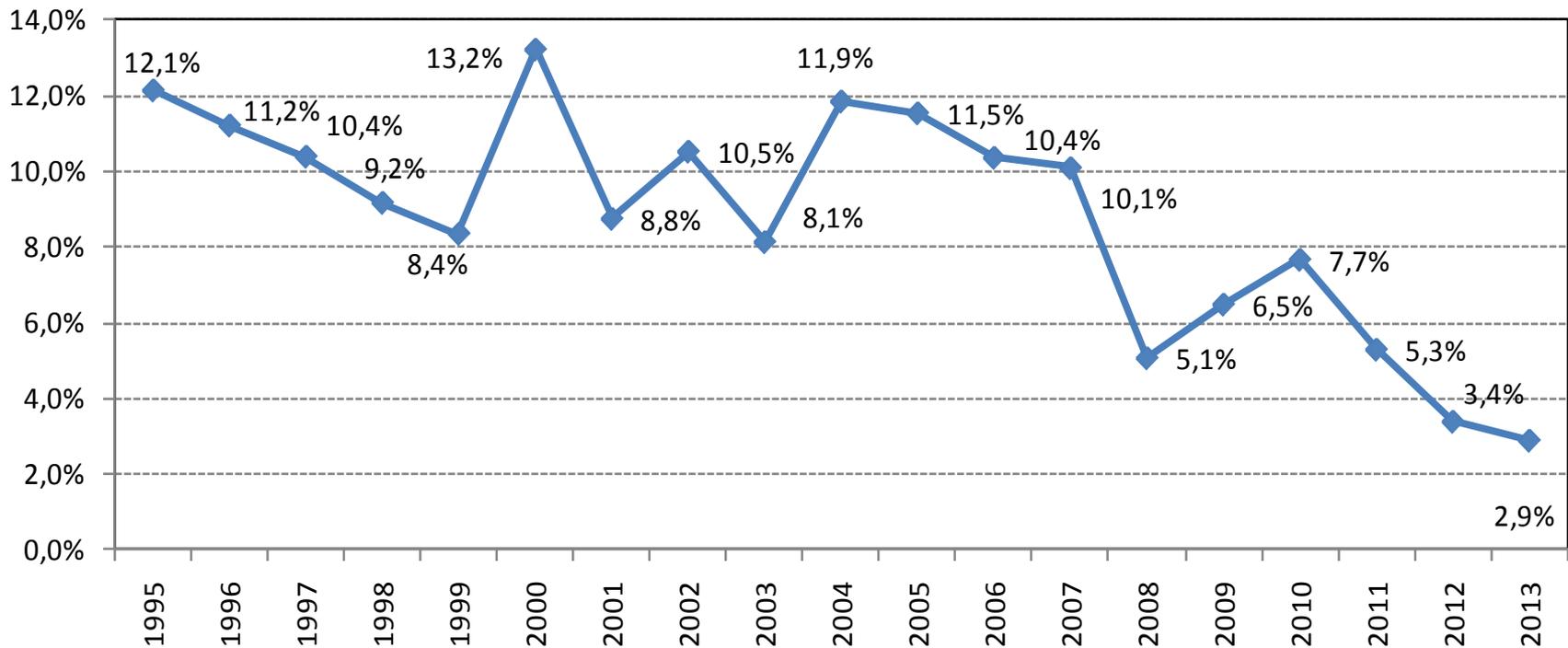
Le frein du dynamisme des exportations et importations de biens et services (en millions EUR)





2. Le contexte national

Un solde courant en forte chute par rapport au PIB

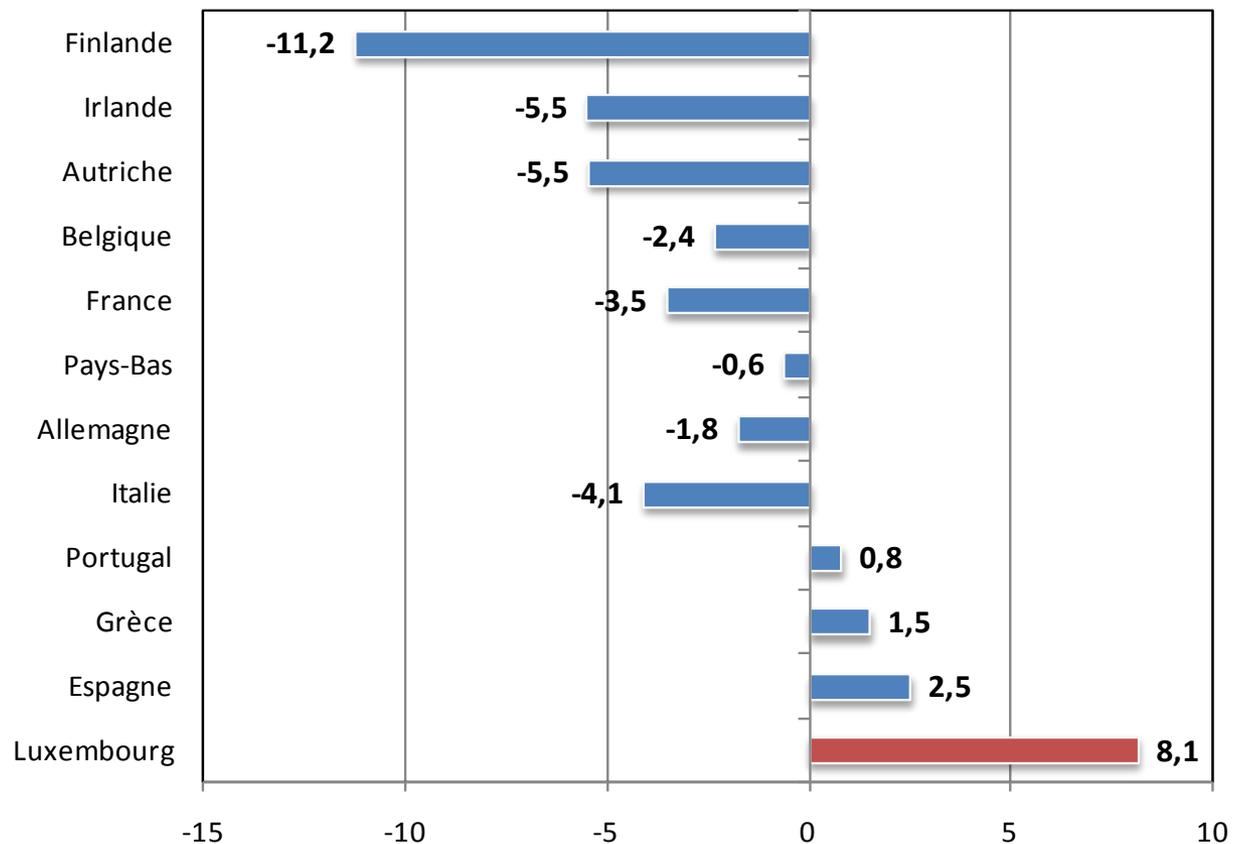




2. Le contexte national

Taux de croissance des termes de l'échange: le Luxembourg se trouve dorénavant en tête d'un classement peu glorieux

Evolution des termes de l'échange en % entre 2000 et 2011

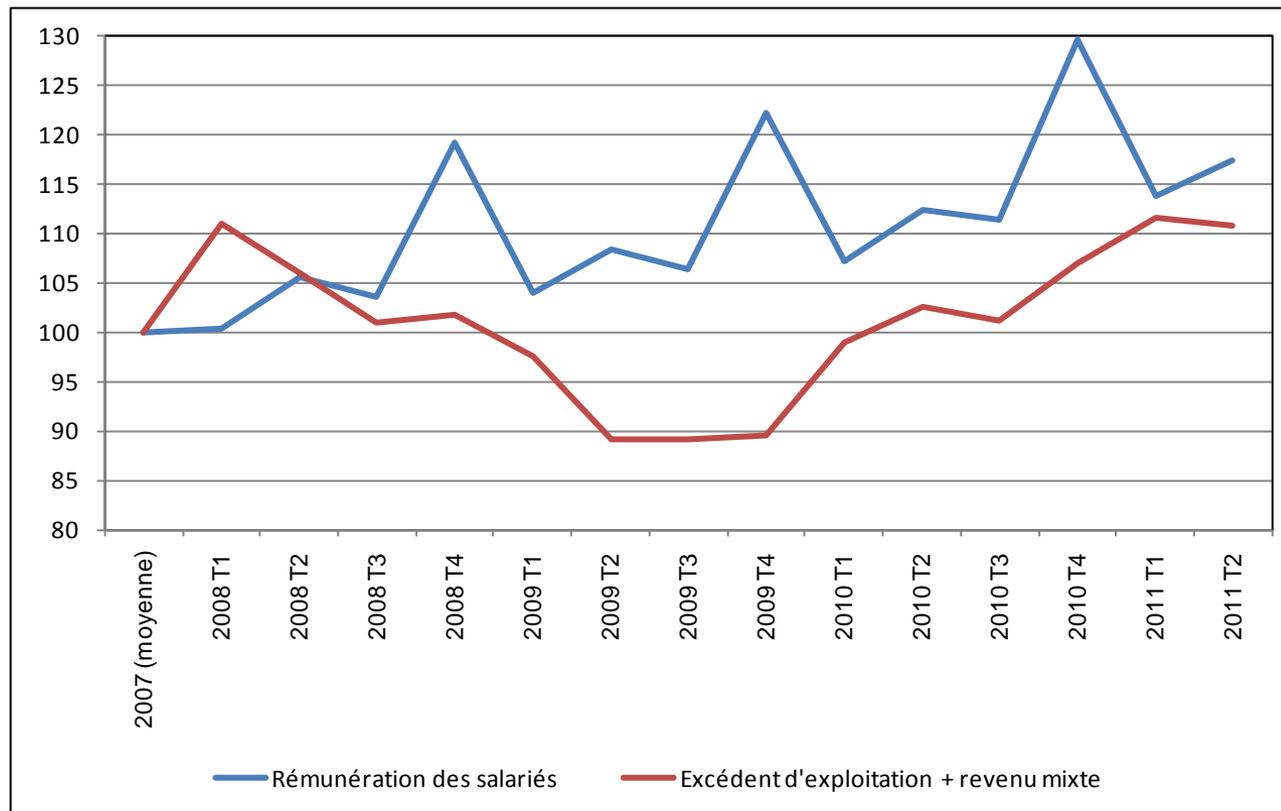


Source : Base de données AMECO de la Commission européenne



2. Le contexte national

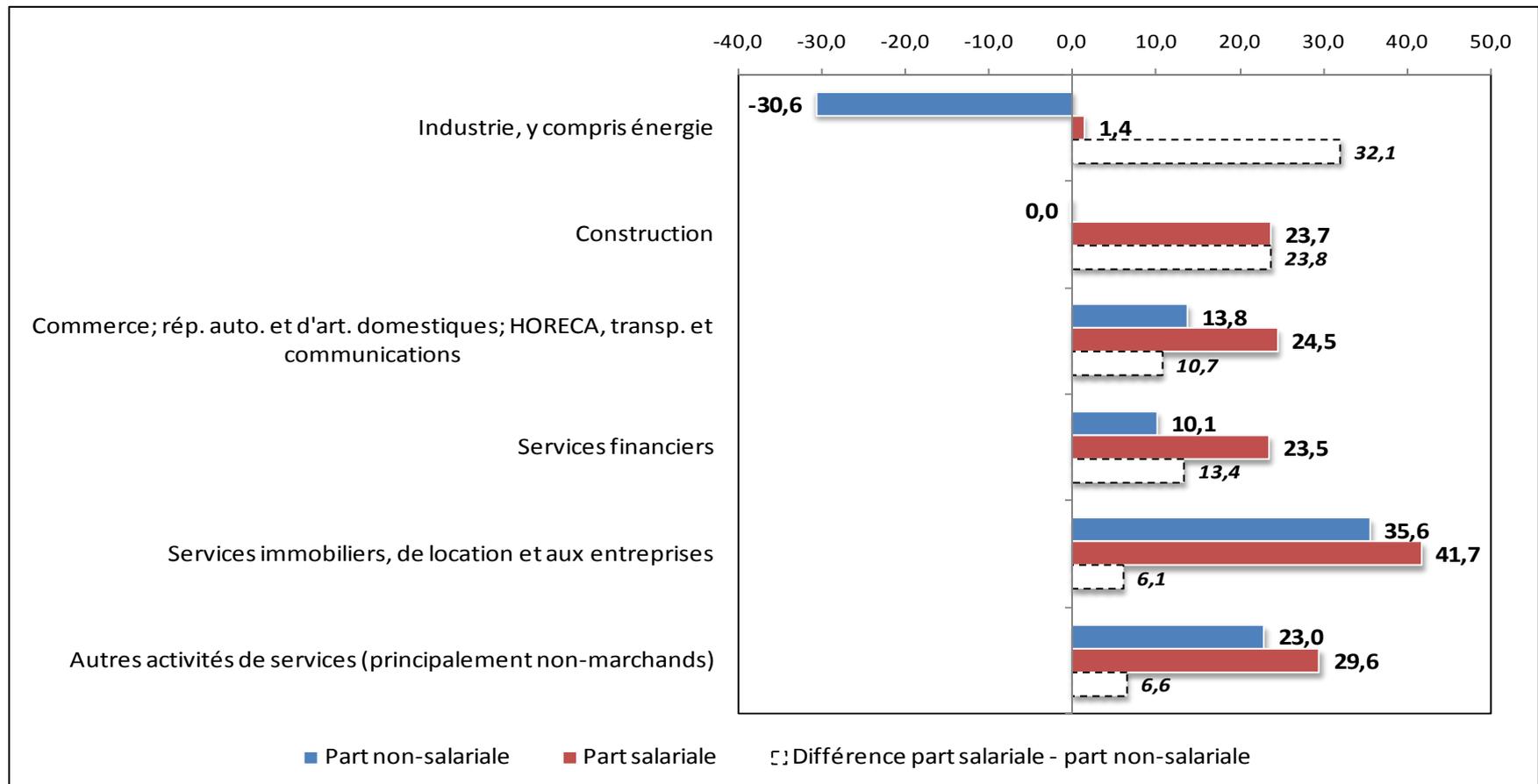
Evolution de la rémunération des salariés et des marges des entreprises, 2007=100





2. Le contexte national

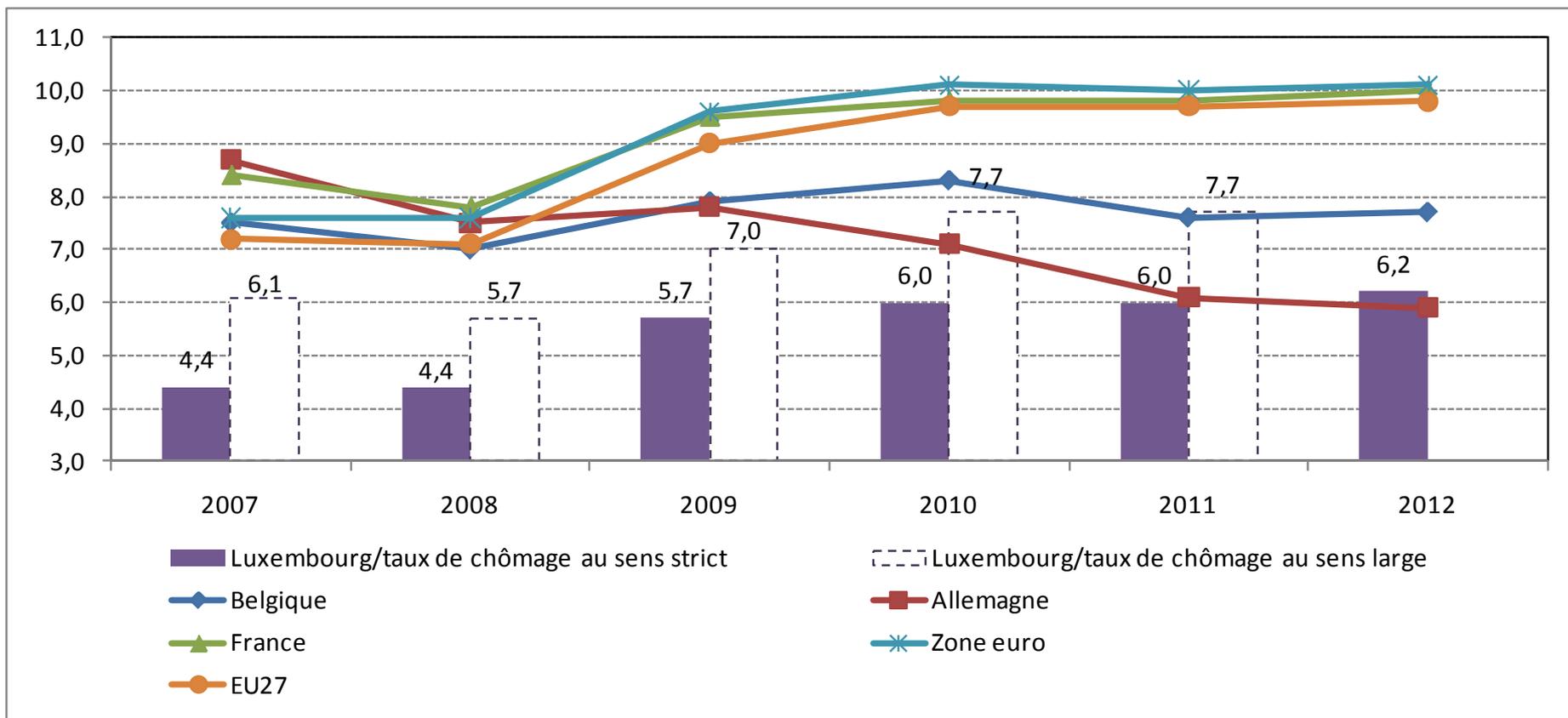
Les marges des entreprises s'effritent, surtout dans l'industrie





2. Le contexte national

La hausse du taux de chômage : un problème structurel



Source : Prévisions d'automne 2011 de la Commission européenne (prévisions pour 2011, 2012 et 2013) / ADEM et STATEC pour le Luxembourg, avec les données du mois de septembre 2011 pour le « taux de chômage au sens large »



3. L'évolution des indicateurs de l'EES2012 (1/5)

Climat des affaires: Des balances nettes fortement négatives suite à une détérioration continue qui engendre des résultats moroses dans un contexte de crise des dettes souveraines et de confiance

r



3. L'évolution des indicateurs de l'EES2012 (2/5)

Chiffre d'affaires total : La reprise entamée en 2010 se confirme en 2011 mais le niveau d'avant-crise n'est pas encore atteint. Les anticipations pour 2012 doivent être qualifiées de « prudentes » au vu du nombre d'entreprises s'attendant à une stabilisation de leur CA



3. L'évolution des indicateurs de l'EES2012 (3/5)

Chiffre d'affaires à l'exportation : maintien des valeurs positives acquises en 2010, qui font suite à des chutes spectaculaires en 2009. Les perceptions pour 2012 baissent à nouveau et les résultats restent en-deçà des niveaux d'avant-crise



3. L'évolution des indicateurs de l'EES2012 (4/5)

La reprise de l'activité luxembourgeoise en 2011, largement « mécanique », semble avoir permise à **l'emploi** de retrouver momentanément une certaine vigueur. Les perspectives laissent présager une stabilité des effectifs en 2012



3. L'évolution des indicateurs de l'EES2012 (5/5)

Les **investissements** des entreprises poursuivent leur évolution favorable entamée en 2010, restant toutefois à des niveaux inférieurs à ceux prévalant avant la crise. Les investissements prévus pour 2012 sont empreints d'une grande réserve



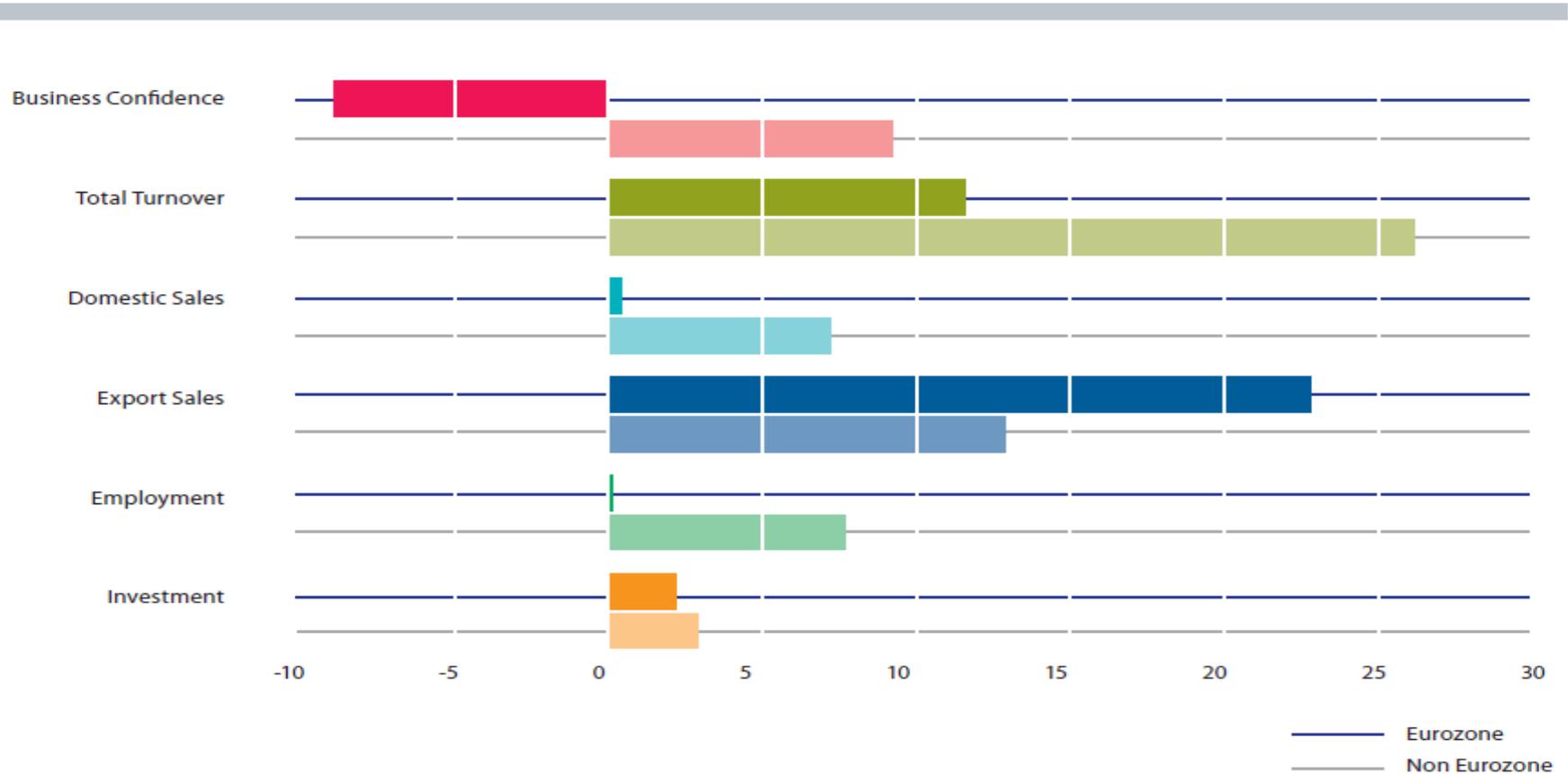
4. Les principales prévisions pour 2012 : perspectives sombres quant au climat des affaires et à l'emploi

Secteurs	Climat des affaires	Chiffre d'affaires			Emploi	Investissements
		global	national	à l'exportation		
A : « Fabrication de produits métalliques, machines et matériel de transport »	-21,5 (51,4%)	8,1 (59,3%)	-6,2 (66,7%)	15,6 (60,1%)	3,8 (69,4%)	11,0 (62,2%)
B : « Autres industries manufacturières »	- 11,4 (48,0%)	19,1 (43,5%)	29,6 (55,8%)	29,6 (25,7%)	-15,3 (70,2%)	16,8 (67,2%)
C : « Construction »	-18,0 (65,8%)	6,0 (64,8%)	7,5 (63,5%)	4,0 (57,6%)	- 0,8 (76,8%)	-5,1 (62,9%)
D : « Vente en gros et détail, réparations, hôtels, restaurants »	-22,6 (53,2%)	19,7 (53,2%)	19,1 (52,8%)	16,0 (60%)	9,1 (71,7%)	2,9 (58,4%)
E : « Transport, entreposage et communication »	-20,0 (57,2%)	13,3 (57,7%)	14,9 (53,9%)	38,1 (41,5%)	12,2 (62,8%)	3,8 (59,7%)
F : « Intermédiation financière et activités auxiliaires, autres activités de services »	-12,7 (55,9%)	25,0 (38,3%)	25,9 (49,1%)	39,9 (39,7%)	17,3 (65,9%)	5,1 (68,5%)
G : « Autres (exploitations minières, carrières et électricité, gaz et eau) »	-26,6 (73,4%)	26,6 (73,4%)	26,6 (73,4%)	0,0 (100,0%)	0,0 (100,0%)	73,4 (26,6%)
Industrie manufacturière (A+B+C+G)	-17,8 (62,2%)	8,1 (61,8%)	8,8 (63,1%)	12,2 (53,2%)	-1,9 (75,5%)	0,6 (62,7%)
Services (D+E+F)	-18,4 (54,8%)	20,8 (50,9%)	21,1 (51,5%)	26,9 (50,8%)	12,8 (68,1%)	3,9 (62,5%)
ECONOMIE TOTALE	-18,2 (57,2%)	16,8 (54,4%)	17,2 (55,2%)	22,2 (51,6%)	8,1 (70,5%)	2,8 (62,6%)



5. L'enquête au niveau européen

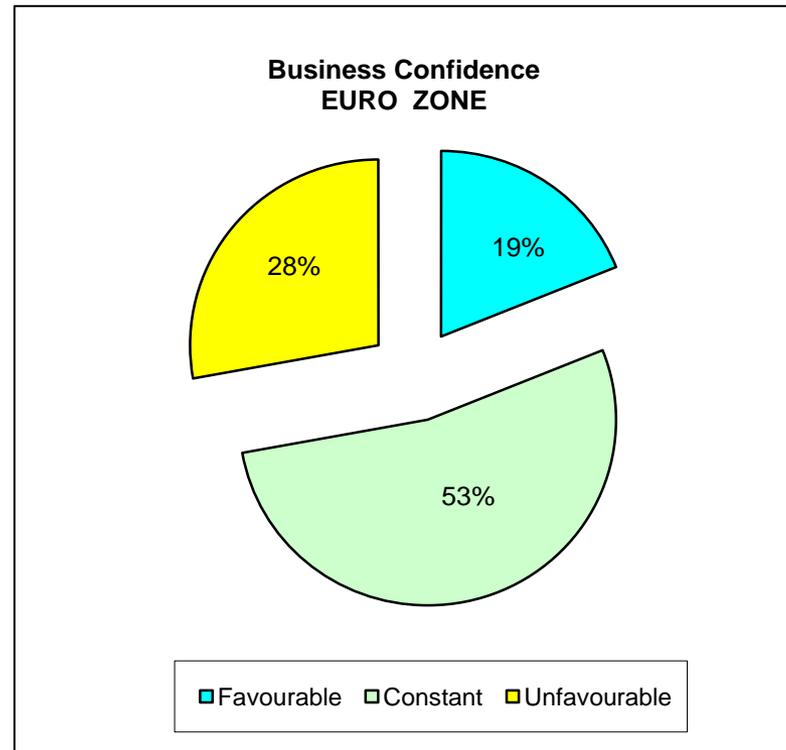
2012 BALANCE FIGURES FOR EUROZONE AND NON EUROZONE

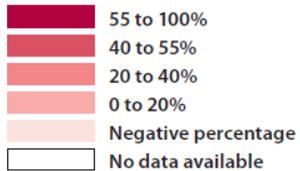




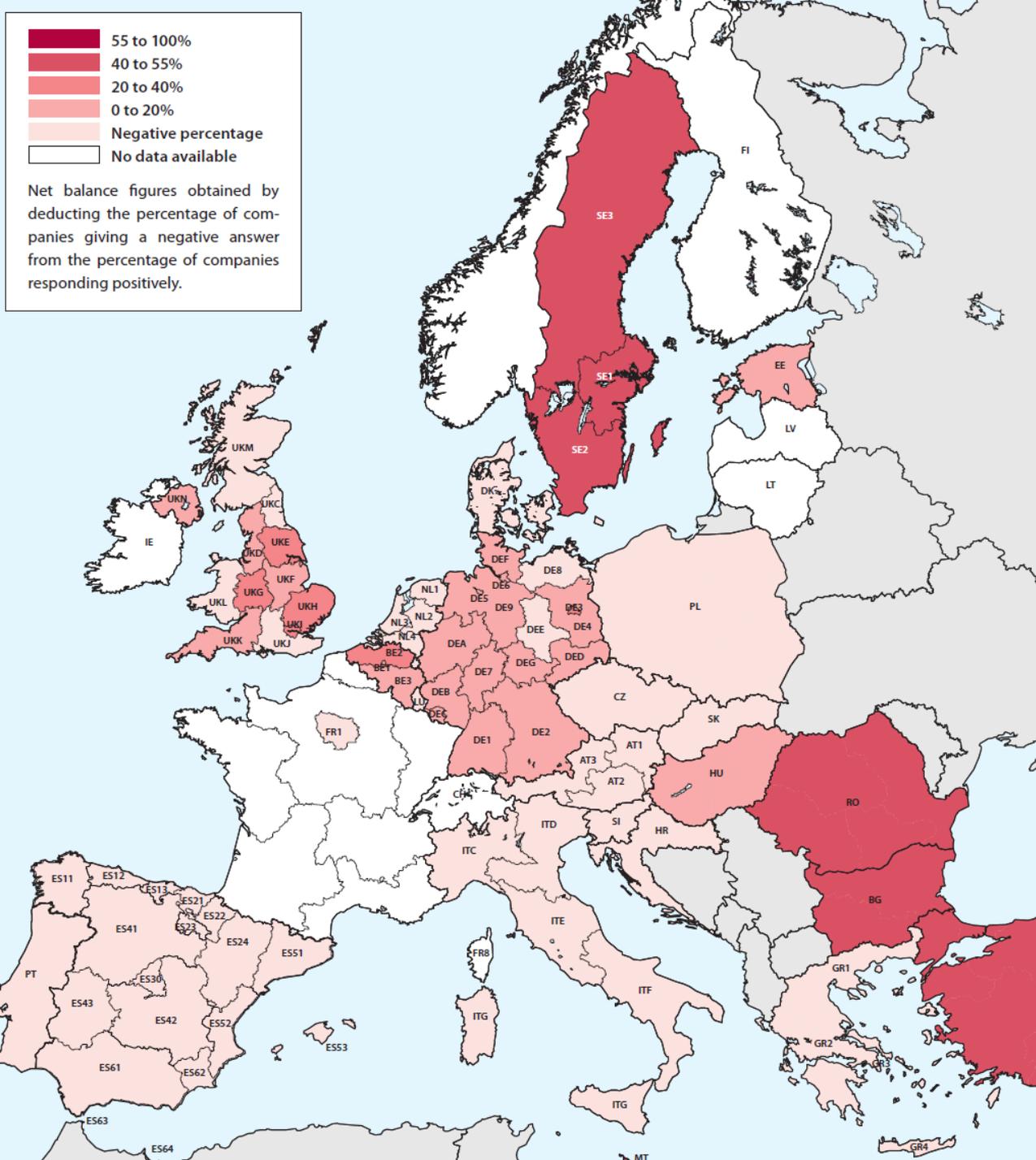
5. L'enquête au niveau européen

Perspectives en termes de climat des affaires en 2012





Net balance figures obtained by deducting the percentage of companies giving a negative answer from the percentage of companies responding positively.



5. L'enquête au niveau européen

Perspectives en termes de climat des affaires en 2012



Questions - Réponses

Merci de votre attention

Dossier disponible sur www.cc.lu

Pour toute question : eco@cc.lu