

TABLEAU DE BORD DE L'ÉCONOMIE LUXEMBOURGEOISE



N°7, octobre 2015

Luxembourg

- La récession a une définition technique que nous devons à Julius Shiskin. Il s'agit « d'au moins deux trimestres consécutifs de recul du Produit Intérieur Brut. Par conséquent, **le PIB du Luxembourg ayant reculé de 0,9% au 2ème trimestre (après -0,3% au 1^{er}), le Grand-Duché est « techniquement » entré en récession au deuxième trimestre 2015.** Mais pas de panique, il s'agit avant tout d'un effet de base (la hausse du PIB ayant été soutenue sur les 2 derniers trimestres de 2014). La croissance sur l'ensemble de l'année 2015 devrait tout de même atteindre 3,7% (d'après les chiffres contenus dans le Budget).
- Le marché du travail continue d'offrir de multiples débouchés. Le rythme de création d'emplois s'est même accéléré à partir de la fin du deuxième trimestre (+2,7%), et le stock des offres d'emplois non satisfaites disponibles à l'ADEM s'élève à près de 5.000. Le taux de chômage reste néanmoins figé à 6,9%, car en vertu de la très connue « inadéquation entre l'offre et la demande de travail au Luxembourg », ce sont majoritairement des personnes peu et moyennement qualifiées qui se trouvent au chômage, et ce sont principalement des emplois très qualifiés qui se créent. En effet, « deux emplois créés sur trois requièrent une formation de type enseignement supérieur » et plus de 80% des demandeurs d'emploi inscrits à l'ADEM ont un niveau de qualification inférieur ou égal au BAC. [Le mal est donc profond...](#)
- Le « Projet de Budget 2016 » a été déposé. Il repose cependant sur des hypothèses de croissance économique dépassées qui sont en train d'être révisées par le STATEC. Mais « faisons comme si, tout en sachant que les choses ne seront pas (forcément) comme ça ». Les Administrations publiques devraient afficher un excédent budgétaire de 0,5% du PIB en 2016 (après +0,1% en 2015). Il existe d'autres chiffres de solde budgétaire dans le Projet de loi de programmation financière pluriannuelle qui accompagne le Projet de loi budgétaire (soldes affectifs de +0,5% du PIB en 2017, +0,8% en 2018, +0,7% en 2019). Ces chiffres s'apparentent toutefois davantage à des objectifs qu'à des prévisions. Ne parlons pas des « soldes structurels », dont le mode de calcul demeure passablement nébuleux...

Zone euro

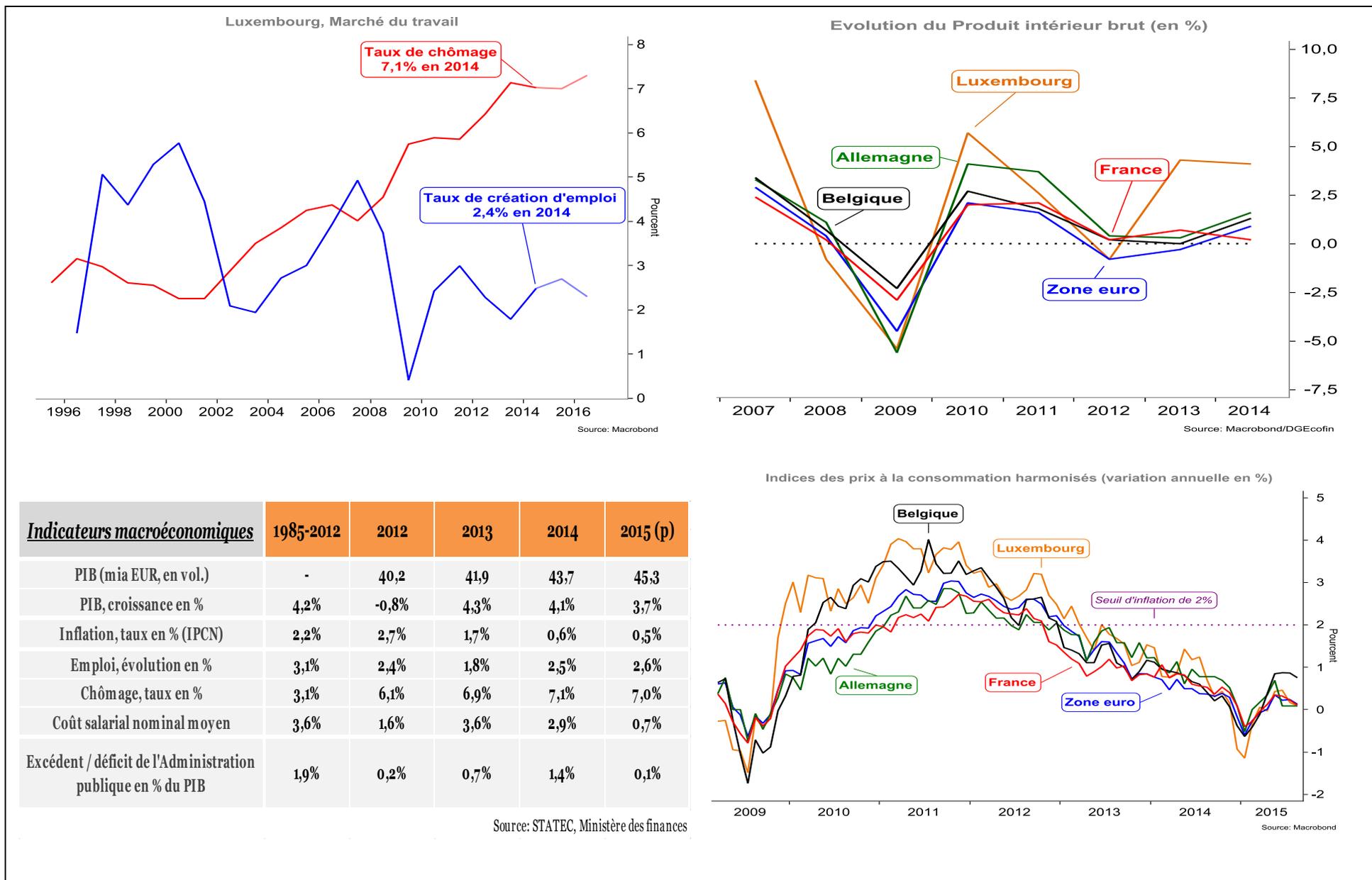
- La Belgique souvent pointée du doigt pour son niveau élevé de taxation de l'emploi a décidé d'alléger le coût du travail dans le cadre du « virage fiscal ». Il a été ainsi proposé par le Gouvernement belge une série de baisse de cotisations sociales (ciblées notamment sur les PME et les bas salaires), dont une emblématique « exonération à vie » de cotisations patronales pour tout premier engagement dans une PME. S'y ajoute une réduction de l'impôt sur le revenu. Le tout pourrait servir d'exemple au Luxembourg pour sa prochaine (et attendue) réforme fiscale.
- On ne parle plus de la Grèce - ce dont il faut se féliciter même s'il faut « se méfier de l'eau qui dort » et « surveiller le lait sur le feu ». La nature ayant horreur du vide, le plan budgétaire de l'Espagne a fait l'objet d'un « Avis de la Commission européenne » avec une conclusion « *Au vu des risques de non-conformité mis en évidence et compte tenu du fait que le projet de plan budgétaire ne contient pas de mesures à jour et bien définies concernant les administrations régionales, les autorités nationales sont invitées à soumettre dès que possible un projet de plan budgétaire actualisé contenant des mesures bien définies concernant les administrations régionales* » qui donne à penser qu'il sera beaucoup question d'Europe lors des prochaines élections générales espagnoles (20 décembre 2015).

Reste du monde

- A cause de la Chine en particulier (et des pays émergents en général), de la zone euro qui va « un peu mieux mais pas franchement bien », du Japon qui enchaîne les plans de relance avec un succès relatif, l'économie mondiale (re)fait le coup de la panne. D'après les plus récentes prévisions du FMI (octobre 2015), la croissance mondiale devrait s'établir à 3,1% en 2015 (soit 0,3 point de moins qu'en 2014).

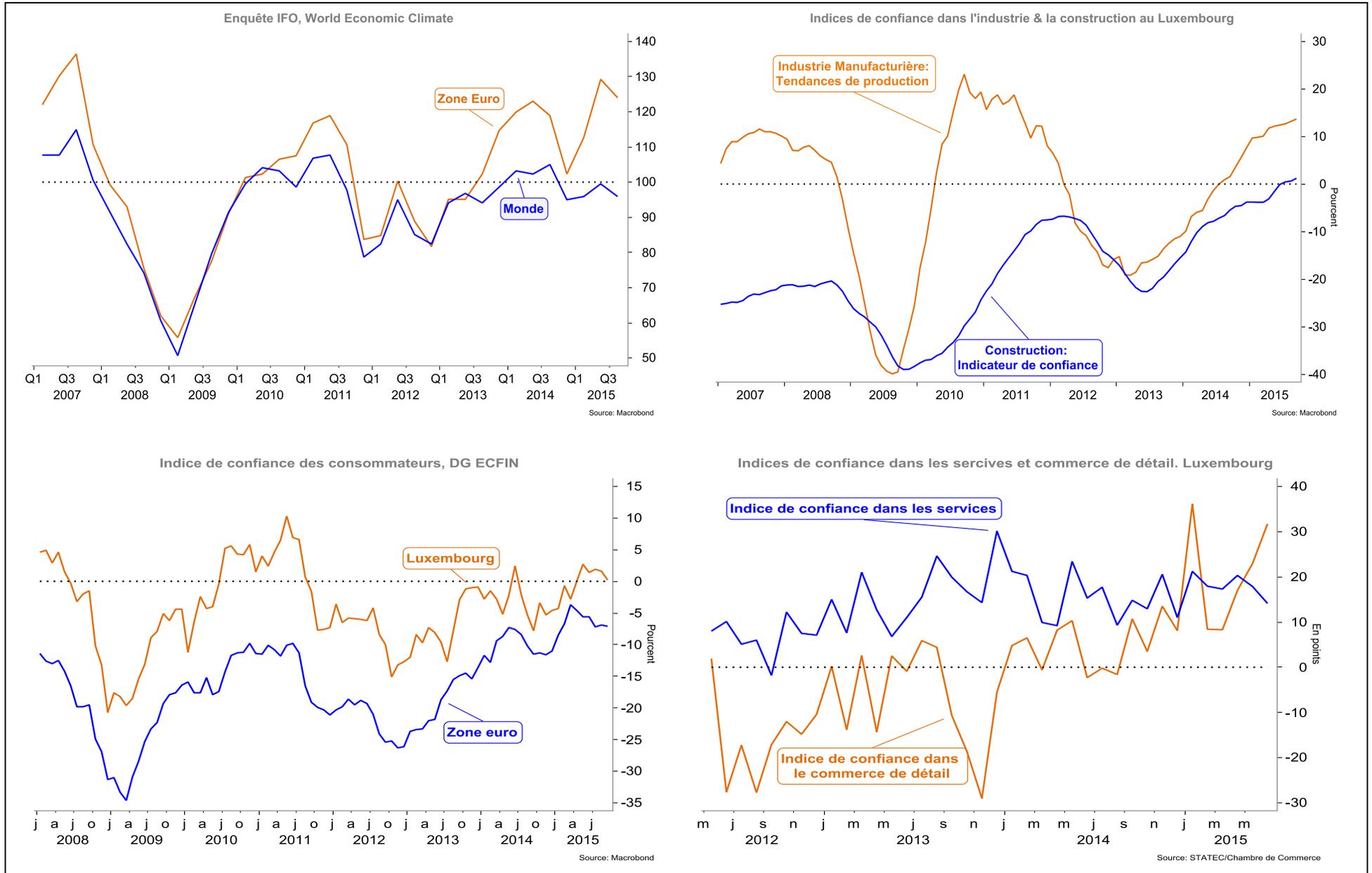
ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE –

Des indicateurs clés comme le PIB ou encore le taux de chômage permettent d'établir un premier diagnostic de l'état de santé de l'économie :



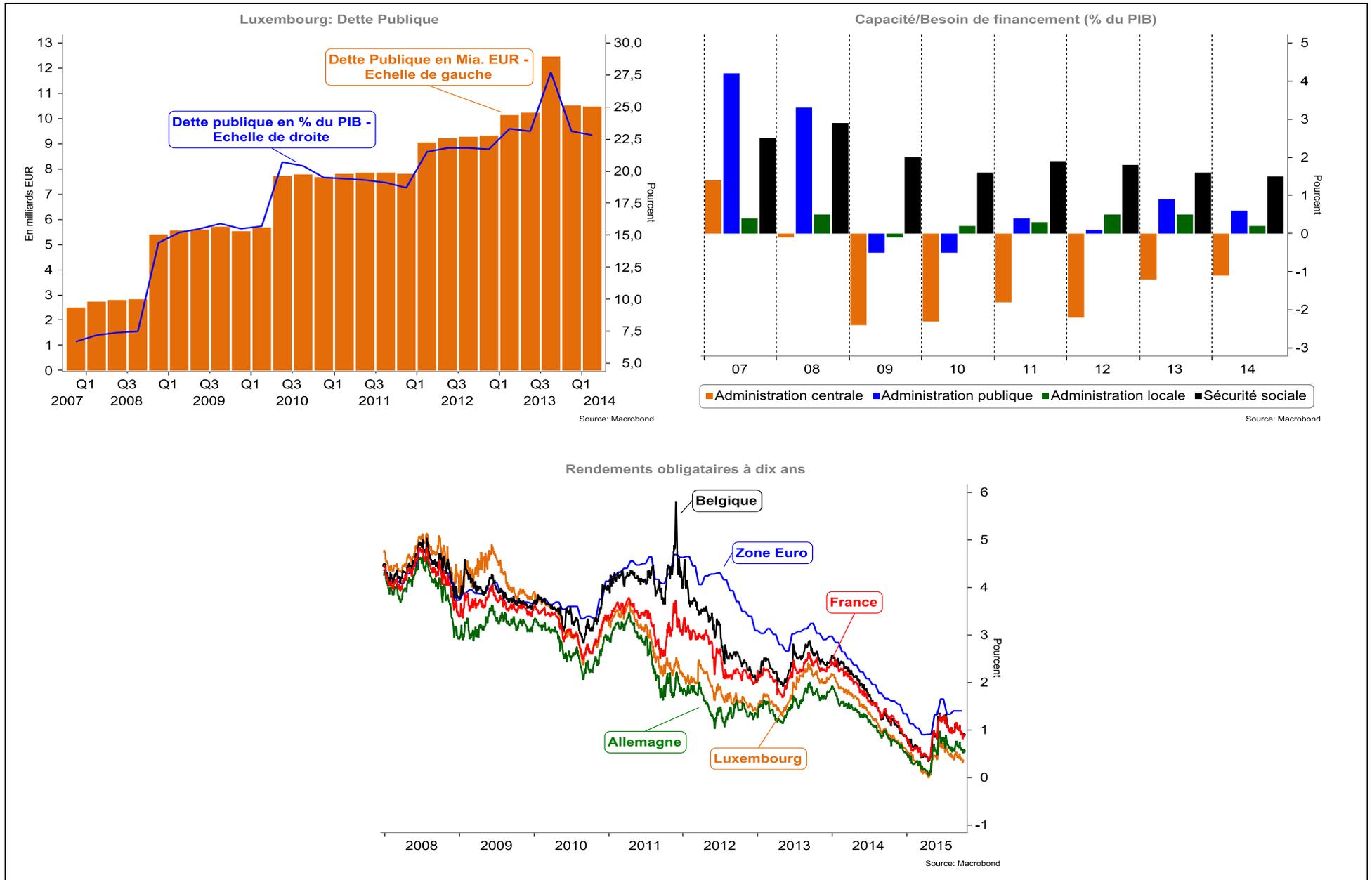
INDICES DE CONFIANCE –

Les indices de confiance se basent sur des enquêtes menées auprès des ménages et des entreprises à intervalles réguliers permettant ainsi d'émettre des prévisions à court terme sur l'état de l'économie:



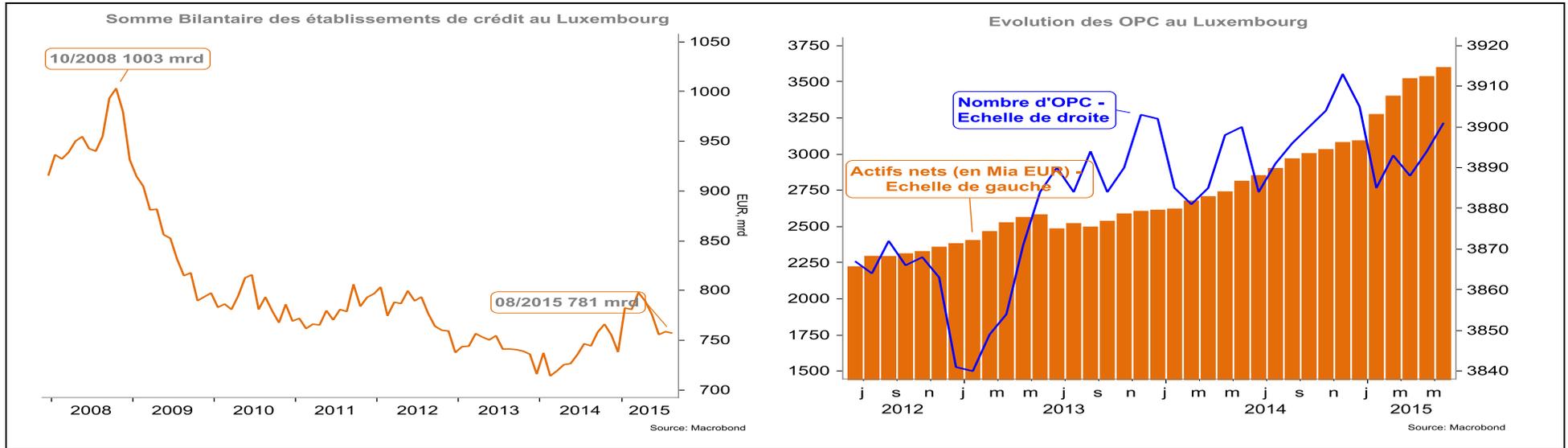
FINANCES PUBLIQUES –

Connaissant une dégradation importante singulièrement lors des années de crise, il importe de suivre de près l'évolution des finances publiques dans une perspective de développement durable du modèle socio-économique luxembourgeois :



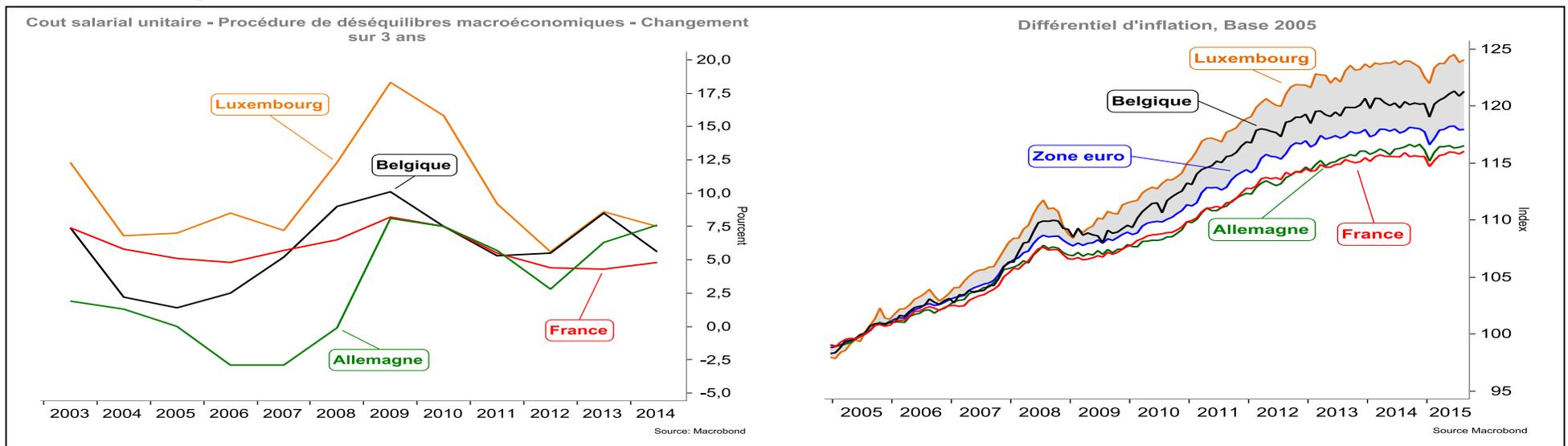
PLACE FINANCIERE –

Etant le pilier phare de l'économie luxembourgeoise et un important prestataire de services aux ménages et aux entreprises, son évolution peut avoir des répercussions non-négligeables sur le reste de l'économie:



COMPÉTITIVITÉ-COÛT –

L'évolution des coûts auxquels les entreprises doivent faire face détermine directement leur degré de compétitivité ainsi que le niveau et l'intensité des activités économiques:



A propos de la Fondation IDEA a.s.b.l.

IDEA est un laboratoire d'idées autonome, pluridisciplinaire et ouvert, créé à l'initiative de la Chambre de Commerce, et qui a pour mission de mener des réflexions en faveur du développement durable du Luxembourg et de l'intérêt économique général du pays. IDEA souhaite contribuer à l'amélioration de la qualité du débat socio-économique, d'une part, en l'alimentant par des analyses économiques rigoureusement recherchées et documentées et, d'autre part, en proposant des pistes novatrices pour relever les grands défis d'avenir.

IDEA invite le public à discuter contradictoirement les analyses, idées et propositions qu'elle publie et organisera à cet effet régulièrement des conférences-débats, des tables rondes et des ateliers thématiques sur des sujets divers revêtant une importance capitale pour l'avenir socio-économique du Grand-duché de Luxembourg. Les publications, idées et vidéos d'IDEA profiteront d'une large diffusion via les médias sociaux.

Gouvernance

IDEA est administré par un Conseil d'administration (CA) disposant de pouvoirs étendus pour gérer l'association. Il en définit les orientations et les priorités générales en concertation avec le Conseil scientifique (CS). Le CA pourra déléguer, sous sa responsabilité, la gestion journalière à un directeur chargé des affaires courantes.

Le Conseil scientifique (CS), actuellement en cours de constitution, est nommé par le CA pour un terme renouvelable de 3 ans. Il a pour vocation de conseiller et d'accompagner IDEA quant à la pertinence et l'opportunité des projets et activités menés. Il a un droit de regard sur les études, les prises de position et les pistes de réflexion élaborées et approuve les principales contributions mises au point. Il veille à ce que les activités menées s'inscrivent dans les missions stratégique et opérationnelle définies par les statuts. Le CS se prononce également sur la qualité scientifique et méthodologique des travaux. En outre, il intervient dans les travaux de l'association de son initiative propre ou sur demande du CA.

L'Equipe opérationnelle (EO) prépare les travaux et les contributions à élaborer par IDEA. Il incombe à l'EO de transformer les lignes directrices du CA en priorités de travail de l'association et de suivre constamment les avis et recommandations du CS dans le cadre de l'élaboration de ses contributions. Les travaux administratifs et de fonctionnement sont également du ressort de l'EO.

Pour plus d'informations :

www.fondation-idea.lu

www.twitter.com/FondationIDEA

Contacts de l'Equipe opérationnelle :

Marc Wagener, tél: 42 39 39 376, marc.wagener@fondation-idea.lu

Muriel Bouchet, tél : 42 39 39 491, muriel.bouchet@fondation-idea.lu

Michel-Edouard Ruben, tél. 42 39 39 441, michel-edouard.ruben@fondation-idea.lu

Jérôme Merker, tél. 42 39 39 354, jerome.merker@fondation-idea.lu