

ECONEWS



ÉCONOMIE

DES COÛTS SALARIAUX ÉLEVÉS AU LUXEMBOURG ? UNE AFFIRMATION À RELATIVISER, VOIRE À RÉFUTER

Souvent utilisés comme prétexte afin de freiner la progression des salaires, le niveau et l'évolution du coût de la main d'œuvre¹ sont des indicateurs, parmi d'autres, qui servent à analyser la compétitivité-coût d'une économie.

Si d'aucuns se plaignent régulièrement de son niveau, prétendument trop élevé et nuisible à la compétitivité du pays, des données récentes pour l'année 2021, publiées par Eurostat et analysées par l'institut allemand « *Institut für Makroökonomie und Konjunkturforschung* »², prouvent le contraire.

Industrie manufacturière

Pays	Coût horaire moyen de la main d'œuvre	Position	Variation par rapport à 2020 (%)
Danemark	48,5	1	3,6
Belgique	44,8	2	1,3
Suède	43,5	3	6,3
Allemagne	41,9	4	0,6
Pays-Bas	41,0	5	4,2
Autriche	39,9	6	1,0
France	39,8	7	0,2
Finlande	38,8	8	4,3

1 Le coût de la main d'œuvre est défini comme la rémunération des salariés plus les autres coûts. Les autres coûts se composent des coûts de formation professionnelle, des autres dépenses, des impôts sur la masse salariale ou le nombre de salariés, moins les subventions versées à l'employeur.

2 *Arbeits- und Lohnstückkostenentwicklung 2021, IMK*

Luxembourg	34,8	9	0,3
Irlande	34,5	10	5,0
Italie	28,6	11	-2,3
Espagne	24,0	12	-0,9
Slovénie	20,3	13	6,6
Grèce	16,3	14	-0,8
République Tchèque	14,9	15	7,2
Malte	14,4	16	2,5
Slovaquie	14,3	17	5,8
Chypre	13,7	18	7,9
Estonie	13,5	19	4,6
Portugal	12,8	20	3,1
Lituanie	11,0	21	12,7
Hongrie	10,9	22	4,5
Pologne	10,4	23	5,2
Lettonie	10,3	24	2,0
Croatie	10,3	25	3,6
Roumanie	7,3	26	4,5
Bulgarie	5,8	27	7,2
Zone euro	34,5		0,5
UE27	28,6		1,1

Données : Eurostat ; IMK

Au Luxembourg, une heure de travail coûte en moyenne 34,8€ aux employeurs dans le secteur de l'industrie manufacturière. Ainsi, le Grand-Duché occupe seulement la 9^e place parmi les pays membres de l'Union européenne. Nos pays voisins belges (44,8€), allemands (41,9€) et français (39,8€) affichent des niveaux nettement plus élevés.

Concernant l'évolution, le Luxembourg montre une quasi-stagnation (+0,3%) entre 2020 et 2021. Dans l'ensemble de l'UE, seulement le coût de la main d'œuvre dans l'industrie manufacturière en France a progressé moins vite (+0,2%), tandis que l'Italie (-2,3%), l'Espagne (-0,9%) et la Grèce (-0,8%) ont connu un recul.

Construction

Pays	Coût horaire moyen de la main d'œuvre	Position	Variation par rapport à 2020 (%)
Danemark	43,1	1	4,4
Suède	39,3	2	7,1
Pays-Bas	39,3	3	-1,0
Autriche	37,6	4	1,1
Belgique	37,3	5	1,1
Finlande	36,4	6	3,7
France	34,5	7	0,0
Allemagne	31,4	8	2,6
Luxembourg	28,7	9	1,1
Irlande	27,1	10	3,4
Italie	24,3	11	-0,8
Espagne	20,5	12	-0,5

Slovénie	17,1	13	6,9
Chypre	16,3	14	10,9
Estonie	15,9	15	6,7
République Tchèque	13,5	16	7,1
Malte	11,6	17	4,5
Lettonie	11,4	18	-0,9
Portugal	11,2	19	6,7
Grèce	10,9	20	0,9
Slovaquie	10,6	21	5,0
Pologne	10,6	22	3,9
Lituanie	10,3	23	13,2
Croatie	10,0	24	3,1
Hongrie	8,9	25	4,7
Roumanie	6,4	26	1,6
Bulgarie	5,6	27	12,0
Zone euro	29,3		1,0
UE27	26,0		1,6

Données : Eurostat ; calculs : CSL

La situation est similaire dans le secteur de la construction. Ici, le Luxembourg occupe également la 9^e place avec un coût horaire moyen de 28,7€, derrière l'Allemagne (31,4€) et la France (34,5€). La Belgique est à la 5^e place avec un coût

horaire moyen de 37,3€. Le Luxembourg est même en-dessous de la moyenne de la Zone euro (29,3€). Concernant l'évolution, le Luxembourg affiche seulement une légère progression entre 2020 et 2021 de 1,1%.

Coût de la main d'œuvre dans le secteur des services et dans le secteur privé en général

Pays	Secteur privé			Secteur tertiaire privé		
	Coût horaire moyen de la main d'œuvre (€)	Position	Variation par rapport à 2020 (%)	Coût horaire moyen de la main d'œuvre (€)	Position	Variation par rapport à 2020 (%)
Danemark	48,3	1	4,2	48,6	1	4,4
Luxembourg	42,7	2	1,6	46,8	2	1,9
Suède	42,4	3	6,5	42,2	3	6,5
Belgique	41,9	4	1,2	41,0	4	1,1
France	38,4	5	0,7	38,1	5	1,0
Autriche	37,7	6	1,0	36,3	6	1,1
Allemagne	37,3	7	1,2	34,8	9	1,4
Pays-Bas	36,9	8	3,3	35,6	7	3,8
Finlande	36,4	9	4,3	35,3	8	4,5
Irlande	31,7	10	4,2	31,1	10	4,0
Italie	28,5	11	-1,9	28,6	11	-1,8
Espagne	22,4	12	-0,1	21,9	12	0,2
Slovénie	20,8	13	6,3	21,2	13	6,1
Grèce	17,6	14	2,0	18,2	14	2,6
Chypre	16,1	15	6,8	16,3	15	6,2

Malte	15,4	16	1,4	15,9	17	0,9
République Tchèque	15,1	17	7,8	15,3	18	8,3
Portugal	14,7	18	2,1	16,0	16	1,2
Estonie	14,5	19	6,3	14,7	19	7,1
Slovaquie	14,0	20	5,3	14,1	20	5,1
Lettonie	11,4	21	3,4	11,7	21	4,2
Lituanie	11,3	22	12,3	11,7	21	12,2
Pologne	11,2	23	5,0	11,2	24	5,3
Hongrie	11,0	24	3,8	11,2	24	3,4
Croatie	10,9	25	2,8	11,3	23	2,4
Roumanie	8,1	26	4,2	8,8	26	4,4
Bulgarie	6,9	27	7,7	7,4	27	7,8
Zone euro	32,5		1,0	31,1		1,3
UE27	28,7		1,5	28,2		1,7

Données : Eurostat ; IMK

Note 1 : Le secteur privé représente les secteurs d'activités B-N (NACE Rev. 2).

Note 2 : Le secteur tertiaire privé représente les secteurs d'activités G-N (NACE Rev. 2).

Dans le secteur privé des services (46,8€) et dans le secteur privé en général (42,7€), le Luxembourg occupe la deuxième place dans l'UE-27. Ce constat est cependant à relativiser.

C'est surtout le secteur « Activités financières et d'assurance » qui impacte le niveau des rémunérations du secteur privé luxembourgeois^{3 4}. Comme il s'agit également du secteur qui contribue le plus au PIB luxembourgeois⁵, il est comparable à l'industrie manufacturière allemande⁶. En comparant le coût de la main d'œuvre du secteur privé des services au Luxembourg (46,8€) à celui de l'industrie manufacturière en Allemagne (41,9€), l'écart se réduit.

En outre, similairement aux secteurs de l'industrie manufacturière et de la construction, le coût de la main d'œuvre a seulement légèrement augmenté entre 2020 et 2021 dans le secteur privé en général (+1,6%) et dans le secteur privé des services (+1,9%) au Luxembourg.

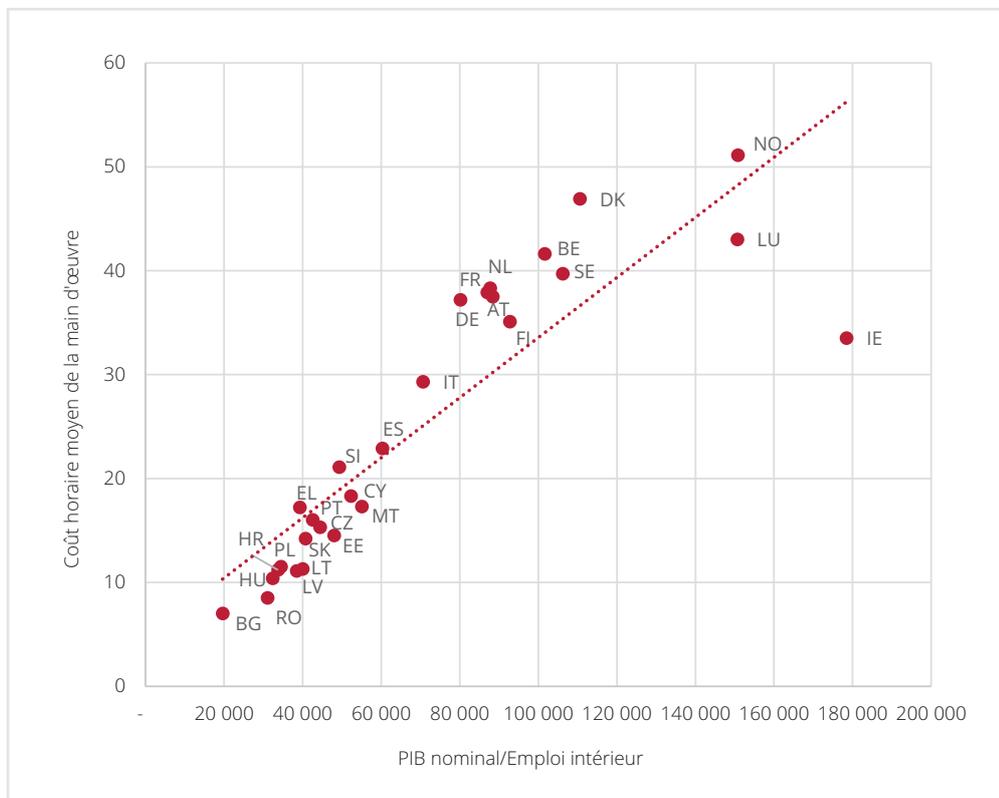
Le Grand-Duché se trouve quasiment à pied d'égalité avec la Suède (42,4€ resp. 42,2€) et est devancé par le Danemark (48,3€ resp. 48,6€). En incluant la Norvège (51,2€ resp. 50,3€), le Luxembourg passerait à la troisième place.

3 Selon les données d'Eurostat, le niveau du coût de la main d'œuvre dans le secteur « Activités financières et d'assurance » était de 77,3€ au Luxembourg en 2021.

4 À noter également que les salaires du secteur financier luxembourgeois hautement spécialisé sont difficilement comparables à ceux d'un pays comme l'Allemagne ou la France.

5 En 2021, la branche « Activités financières et d'assurance » avait le poids le plus important dans la valeur ajoutée en volume avec 26,5% selon le STATEC (Note de conjoncture N°1 2022).

6 L'industrie manufacturière représente 23,5% du PIB en Allemagne. (Source : Statista)



Données : Eurostat ; Statistics Norway

Note : Le coût horaire de la main d'œuvre inclut les secteurs de l'industrie, de la construction et des services (sauf l'administration publique, la défense et la sécurité sociale obligatoire), donc les secteurs d'activités B-S en excluant le secteur d'activité O (NACE Rev. 2).

Le graphique montre la relation entre le coût horaire moyen de la main d'œuvre et le PIB nominal par emploi intérieur pour les pays membres de l'UE-27 et la Norvège⁷. D'abord, on peut constater une corrélation positive entre les deux variables. Un niveau de productivité élevé implique un coût de la main d'œuvre élevé. Par conséquent, il est logique que le coût de la main d'œuvre au Luxembourg figure parmi les plus élevés de l'échantillon sélectionné.

Deuxième constatation : les pays d'Europe occidentale se situent majoritairement au-dessus de la droite de régression. Cela signifie que le rapport entre le coût de la main d'œuvre et le PIB nominal par emploi intérieur est plus élevé dans ces pays que dans les pays d'Europe de l'Est, qui se situent pour la plupart en dessous de la droite de régression. À cet égard la position du Luxembourg saute aux yeux. Le Grand-Duché est en effet le seul pays, à côté de l'Irlande, avec un PIB nominal par emploi intérieur élevé, qui se situe

en-dessous de la droite de régression. Le coût de la main d'œuvre est donc relativement plus faible au Luxembourg en comparaison avec les autres pays de l'Europe de l'Ouest.

Prenons comme valeurs comparatives la Norvège et la Belgique. Le pays scandinave a le même PIB nominal par emploi intérieur que le Luxembourg (151 000€), tandis que le coût horaire moyen de la main d'œuvre y est significativement plus élevé (51,1€). En Belgique, en revanche, une heure de travail implique des coûts pour les employeurs similaires qu'au Luxembourg, mais le PIB nominal par emploi intérieur est nettement plus faible dans notre pays voisin (102 000€).

Le coût moyen de la main d'œuvre doit donc être analysé au niveau sectoriel et mis dans son contexte économique ; on constate alors que les entreprises ne doivent pas s'inquiéter de la compétitivité-coût du Luxembourg et qu'il existe encore de la marge de manœuvre si on met en relation coût de la main d'œuvre et productivité.

7 De cette façon, l'effet des frontaliers, qui augmentent le PIB/habitant au Luxembourg, est éliminé.