



# ECONEWS

## SALAIRES ET PRODUCTIVITÉ : DEUX FACES D'UNE MÊME MÉDAILLE



ÉCONOMIE

Eurostat, l'office statistique de l'Union européenne (UE), a récemment publié les données du coût moyen de la main-d'œuvre pour l'année 2022. Ces données suscitent régulièrement des commentaires qui s'efforcent de présenter les salaires, relativement élevés au Luxembourg, comme un désavantage concurrentiel et un obstacle à la croissance économique des entreprises. Ce raisonnement est toutefois trompeur : en premier lieu, ce ne sont pas les salaires élevés qui pèsent sur le dynamisme économique d'un pays, mais à l'inverse le dynamisme économique qui fait augmenter les salaires. Plus un pays se spécialise dans des secteurs à haute valeur ajoutée, plus les salaires seront élevés. En analysant les données d'Eurostat, le STATEC fait le même constat : « Le coût élevé pour le Luxembourg découle principalement de la structure de l'emploi luxembourgeois, davantage centré sur les services à haute valeur ajoutée. »<sup>1</sup>. Il convient donc de mettre les données dans leur contexte économique.

1 STATEC - Regards 07/23 - L'heure travaillée reste onéreuse au Luxembourg.



Pays	Coût horaire moyen de la main d'œuvre	
	Euros	Variation 21/22 (en %)
Norvège	55,6	3,5 (*)
<b>Luxembourg</b>	<b>50,7</b>	<b>4,7</b>
Danemark	46,8	2,3 (*)
Belgique	43,5	6,2
France	40,8	3,6
Pays-Bas	40,5	6
Suède	40,1	3,1 (*)
Allemagne	39,5	5,8
Autriche	39	5,5
Irlande	37,9	9,3
Finlande	35,9	2,4
<b>Zone euro</b>	<b>34,3</b>	<b>4,7</b>
<b>Union européenne</b>	<b>30,5</b>	<b>5</b>
Italie	29,4	2,2
Espagne	23,5	2,5
Slovénie	23,1	5,1
Chypre	19,4	8
Tchéquie	16,4	4,6 (*)
Estonie	16,4	9,1
Portugal	16,1	4,5
Slovaquie	15,6	7,7
Grèce	14,5	3,7
Malte	14	8
Lituanie	13,1	13,3
Pologne	12,5	11,7 (*)
Lettonie	12,2	7,8
Croatie	12,1	8,8 (*)
Hongrie	10,7	13,9 (*)
Roumanie	9,5	12,2 (*)
Bulgarie	8,2	15,3 (*)

Données : Eurostat

(\*) : Taux de variation du coût horaire moyen en monnaie nationale.

Certes, le coût horaire moyen de la main-d'œuvre, considéré isolément, est le plus élevé au Luxembourg parmi les pays membres de l'UE. Cependant, si l'on prend en compte la Norvège, comparable en termes de richesse, le Luxembourg passe à la 2<sup>e</sup> place. Les données d'Eurostat indiquent également que durant l'année 2022, marquée par des niveaux d'inflation historiquement élevés, la progression du coût horaire moyen de la main-d'œuvre au Luxembourg était parmi les plus faibles des pays de l'UE. Dans 17 pays membres, la variation était plus forte.

La base de données d'Eurostat va encore plus loin dans le détail et présente également les sous-catégories de coûts de la main-d'œuvre, à savoir les coûts directs (salaires et traitements bruts) et les coûts indirects (principalement les cotisations/prestations sociales à payer par l'employeur).

Secteurs (Luxembourg)	Salaires et traitements	
	Euros	Variation 21/22 (en %)
Industrie [B-E]	37,7	4,8
Construction [F]	28,1	5,1
Commerce [G]	32,8	4,2
Transports et entreposage [H]	38,5	7,3
Hébergement et restauration [I]	27,1	2,9
Information et communication [J]	48,6	3,9
Activités financières et d'assurance [K]	76,7	6,2
Activités spécialisées, scientifiques et techniques [M]	60,3	4
Activités de services administratifs et de soutien [N]	26,9	4,3
Enseignement [P]	47,6	4,6
Santé humaine et action sociale [Q]	49,5	3,4
Arts, spectacles et activités récréatives [R]	40,7	2,4
IPCN		6,3

Données : Eurostat et STATEC

Au Luxembourg, force est de constater que l'augmentation nominale des salaires et traitements en 2022 n'a été suffisante pour compenser entièrement l'inflation (IPCN) que dans un seul secteur (Transports et entreposage). Dans les autres secteurs, les salaires et traitements ont connu une baisse réelle.

De plus, la présentation du coût d'une heure de travail d'un pays, qui met en vitrine un seul chiffre (50,7 €), cache d'énormes différences sectorielles. Il faut d'abord comparer les données sectorielles entre les pays, puis les replacer dans leur contexte économique. Comparons donc ce qui est comparable.

## 1. INDUSTRIE

Industrie [B-E]	Coût de la main-d'œuvre (euros)	Variation 21/22 (en %)
Norvège	63,9	3,6 (*)
Danemark	50,8	3 (*)
Belgique	46,7	7
Suède	45,1	2,9 (*)
Allemagne	44,3	4,7
<b>Luxembourg</b>	<b>44</b>	<b>4,7</b>
Pays-Bas	43,6	6,8
France	43,5	3,3
Autriche	43,4	5,9
Finlande	40,0	3,4
Irlande	37,2	5,6
<b>Zone euro</b>	<b>36,6</b>	<b>4,4</b>
<b>Union européenne</b>	<b>30,7</b>	<b>5</b>
Italie	29,5	3,1
Espagne	25,1	2,1
Slovénie	24	8,2
Tchéquie	17	6,5 (*)
Estonie	15,9	13,8

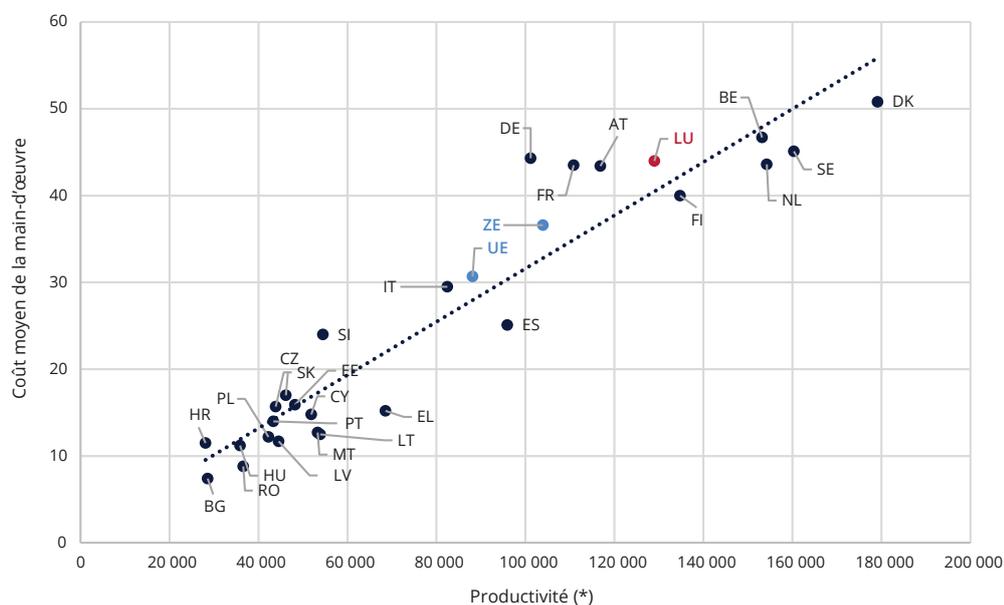
Slovaquie	15,7	7,9
Grèce	15,2	5,1
Chypre	14,8	3,5
Portugal	14	5,5
Malte	12,7	13
Lituanie	12,5	13
Pologne	12,2	11,9 (*)
Lettonie	11,7	9,7
Croatie	11,5	8,1 (*)
Hongrie	11,2	12,1 (*)
Roumanie	8,8	13,8 (*)
Bulgarie	7,4	17,9 (*)

Données : Eurostat

(\*) : Taux de variation du coût horaire moyen en monnaie nationale.

Dans l'industrie, le Luxembourg (44 €) occupe la 6<sup>e</sup> place du classement (UE + Norvège), derrière ses voisins allemands (44,3 €) et belges (46,7 €). Avec une variation annuelle de 4,7%, le Luxembourg se situe entre la variation moyenne de la zone euro (4,4 %) et celle de l'UE (5 %). Dans 18 pays, les coûts de la main-d'œuvre ont augmenté plus fortement.

### Industrie [B-E]



Données : Eurostat ; Calculs : CSL

(\*) : La productivité correspond à la valeur ajoutée brute divisée par l'emploi total intérieur du secteur respectif.

Note : La Norvège et l'Irlande ne figurent pas dans le nuage des points. Comme leurs niveaux de productivité dans l'industrie sont extrêmement élevés (759 955 resp. 603 437), les deux pays sont considérés comme des valeurs aberrantes.

Pour évaluer le niveau du coût du travail, il faut le mettre en relation avec son potentiel économique. En comparant la relation entre le coût moyen de la main-d'œuvre et la productivité dans l'industrie dans les différents pays, on constate que le coût horaire du travail au Luxembourg est loin d'être particulièrement élevé. Faisons une comparaison avec nos pays voisins. Le coût moyen de la main-d'œuvre dans l'industrie au Luxembourg se situe presque au même niveau qu'en Allemagne et en France. Cependant la productivité est considérablement plus élevée au Grand-Duché (128 972 € par emploi contre respectivement 101 187 € et 110 823 €). Si la productivité est plus élevée en Belgique (153 181€) qu'au Luxembourg, cela se traduit par un coût du travail plus élevé (46,7 €).

## 2. CONSTRUCTION

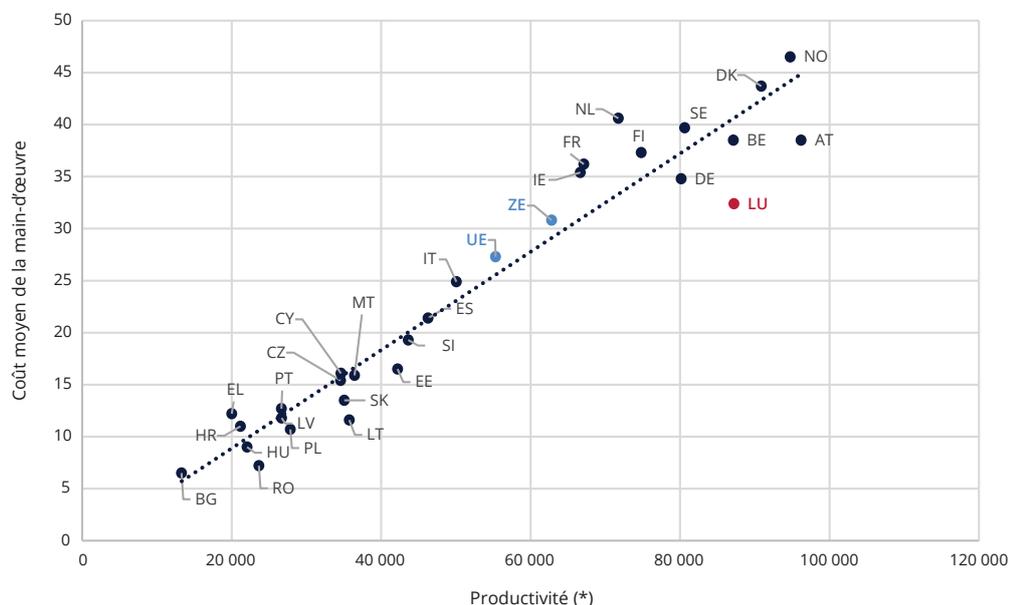
Construction [F]	Coût de la main-d'œuvre (euros)	Variation 21/22 (en %)
Norvège	46,5	3,6 (*)
Danemark	43,7	1,4 (*)
Pays-Bas	40,6	4,8
Suède	39,7	4,8 (*)
Belgique	38,5	5,8
Autriche	38,5	5,6
Finlande	37,3	2,7
France	36,2	3
Irlande	35,4	23,8
Allemagne	34,8	7,5
<b>Luxembourg</b>	<b>32,4</b>	<b>5</b>
<b>Zone euro</b>	<b>30,8</b>	<b>5,6</b>
<b>Union européenne</b>	<b>27,3</b>	<b>5,8</b>
Italie	24,9	3,3
Espagne	21,4	3,8
Slovénie	19,3	7,3
Estonie	16,5	5,1
Chypre	16,1	4
Malte	15,9	3,4
Tchéquie	15,4	7,4 (*)
Slovaquie	13,5	12,8
Portugal	12,7	6
Grèce	12,2	9,1
Lettonie	11,8	4,9
Lituanie	11,6	10
Croatie	11	9,3 (*)
Pologne	10,7	11 (*)
Hongrie	9	15,1 (*)
Roumanie	7,2	11,8 (*)
Bulgarie	6,5	12,2 (*)

Données : Eurostat

(\*) : Taux de variation du coût horaire moyen en monnaie nationale.

Dans le secteur de la construction, le Luxembourg (32,4 €) se retrouve encore plus bas dans le classement, à la 11<sup>e</sup> place, derrière l'Allemagne (34,8 €), la France (36,2 €) et la Belgique (38,5 €).

## Construction



Données : Eurostat ; Calculs : CSL

(\*) : La productivité correspond à la valeur ajoutée brute divisée par l'emploi total intérieur du secteur respectif.

Il est intéressant de noter que cela ne se reflète pas au niveau de la productivité. Malgré un coût du travail plus faible dans la construction, le Luxembourg affiche un niveau de productivité supérieur à celui de ses pays voisins. On peut même constater que le Luxembourg est le pays qui se situe le plus en dessous de la ligne de tendance, ce qui correspond au rapport productivité/coût du travail le plus élevé parmi les pays de l'Europe occidentale.

## 3. ACTIVITÉS FINANCIÈRES ET D'ASSURANCE

Activités financières et d'assurance [K]	Coût de la main-d'œuvre (euros)	Variation 21/22 (en %)
Norvège	88,8	3,9 (*)
<b>Luxembourg</b>	<b>88,3</b>	<b>6,1</b>
Danemark	76,5	1,6 (*)
Suède	68,5	3,2 (*)
Belgique	66,7	5,9
France	64,7	5,6
Allemagne	62	7
Autriche	61,4	7,6
<b>Zone euro</b>	<b>57,3</b>	<b>5,4</b>
Irlande	55,2	0,3
<b>Union européenne</b>	<b>52,2</b>	<b>5,6</b>
Italie	52	4,9
Finlande	47,3	6,2
Espagne	43,3	0,9
Chypre	35,9	6
Portugal	34,3	4,3
Slovénie	32,8	9,1

Tchéquie	27,9	11,3 (*)
Grèce	27,2	8,9
Estonie	26,6	5,9
Slovaquie	25,5	7,9
Lituanie	21,7	12,4
Lettonie	21,6	7,5
Malte	21,4	10
Pologne	18,8	13,5 (*)
Hongrie	18	10,3 (*)
Croatie	16,5	6,3 (*)
Roumanie	15,7	13,5 (*)
Bulgarie	11,3	17,6 (*)

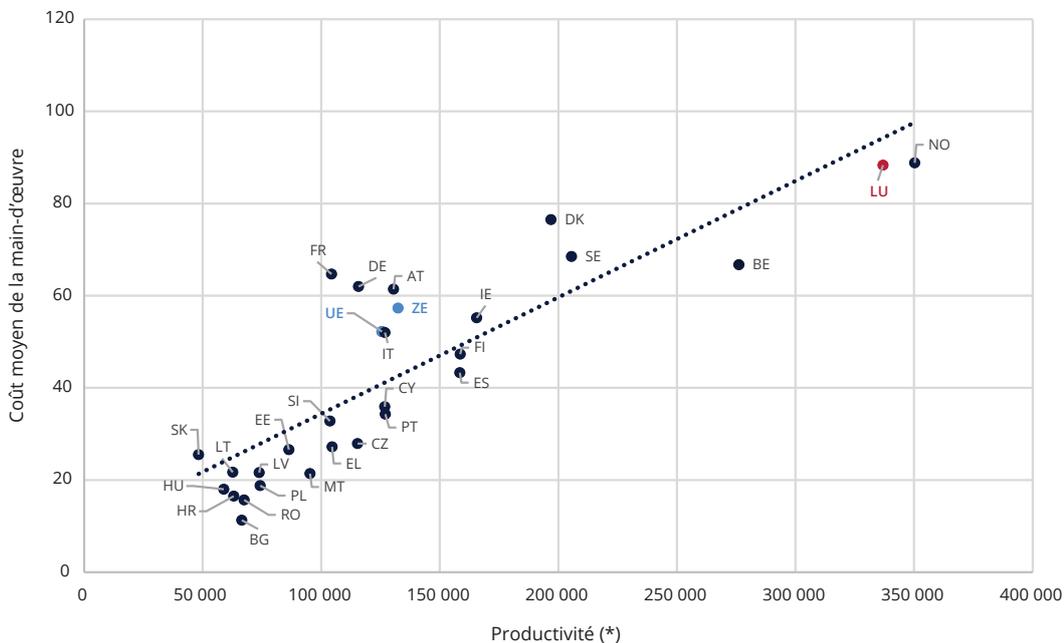
Données : Eurostat

(\*) : Taux de variation du coût horaire moyen en monnaie nationale.

Note : Les données sur le coût de la main-d'œuvre en 2022 dans le secteur des activités financières et d'assurance ne sont pas disponibles pour les Pays-Bas.

Sans surprise, c'est dans le secteur financier que le coût du travail est le plus élevé au Luxembourg (88,3 €). C'est donc ce secteur à forte valeur ajoutée qui tire principalement la moyenne luxembourgeoise vers le haut. Seule la Norvège (88,8 €) dépasse notre pays.

### Activités financières et d'assurance [K]



Données : Eurostat ; Calculs : CSL

(\*) : La productivité correspond à la valeur ajoutée brute divisée par l'emploi total intérieur du secteur respectif.

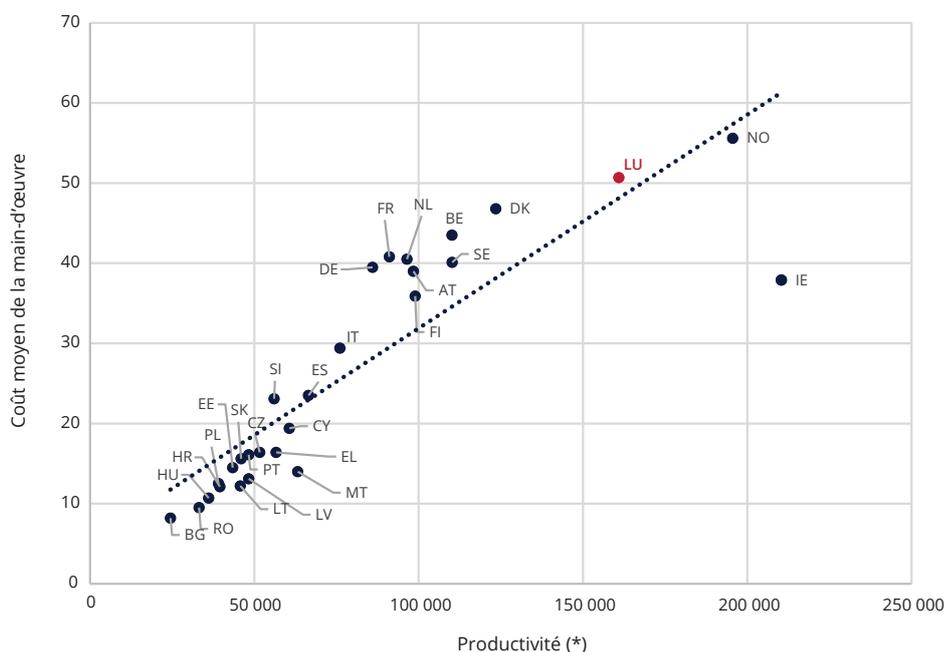
Note : Les données sur le coût de la main-d'œuvre en 2022 dans le secteur des activités financières et d'assurance ne sont pas disponibles pour les Pays-Bas.

L'explication réside dans le niveau élevé de la productivité. Le Luxembourg et la Norvège ont de loin les niveaux de productivité les plus élevés dans le secteur financier. Par ailleurs, la place financière luxembourgeoise n'est pas à comparer avec le secteur financier de pays beaucoup plus grands et dont le secteur financier comprend en termes relatifs beaucoup plus d'emplois moins spécialisés et donc moins bien rémunérés.

## 4. ENSEMBLE DE L'ÉCONOMIE (HORS AGRICULTURE ET ADMINISTRATION PUBLIQUE)

Même pour l'ensemble de l'économie, l'heure travaillée « onéreuse » reste économiquement justifiée au Luxembourg. En rapportant le coût moyen de la main-d'œuvre de l'ensemble de l'économie des différents pays à leur niveau de productivité, force est de constater que ce rapport n'est pas particulièrement élevé au Luxembourg et qu'il est même inférieur à celui de nos pays voisins.

### Ensemble de l'économie



Données : Eurostat ; Calculs : CSL

(\*) : La productivité correspond au PIB nominal divisée par l'emploi total intérieur.

Comme le démontre l'analyse précédente, l'indication d'un seul chiffre, censé représenter le coût de la main-d'œuvre dans un pays, n'est pas pertinente en dehors du contexte économique. La comparaison doit être effectuée à trois niveaux. Tout d'abord, il faut différencier les secteurs, puis mettre en relation les coûts de la main-d'œuvre avec la productivité de chaque secteur pour, à la fin, effectuer une comparaison entre les pays.

Pour chaque secteur analysé, les résultats montrent une corrélation positive entre les coûts de la main-d'œuvre et la productivité. Un coût de la main-d'œuvre plus élevé au niveau sectoriel au Luxembourg n'est donc pas une source d'inquiétude, mais le signe d'une économie florissante.