

Flash Economie

11 juillet 2019 - 936

Pourquoi les pays d'Europe Centrale (les PECO) sont-ils en aussi bonne santé économique ?

Les pays d'Europe Centrale (PECO) sont aujourd'hui dans une situation de croissance forte et de plein emploi qui est remarquable. A quoi peut-on l'attribuer :

- à ce qu'ils bénéficient d'un couple compétitivité-compétences favorables ;
- à ce que l'industrie se déplace, de ce fait, de l'Europe de l'Ouest vers les PECO) ;
- à leurs politiques agressives de concurrence fiscale et sociale ;
- à leur infrastructures modernes, souvent financées par l'UE.

Patrick Artus

Tel. (33 1) 58 55 15 00

patrick.artus@natixis.com

 [@PatrickArtus](https://twitter.com/PatrickArtus)

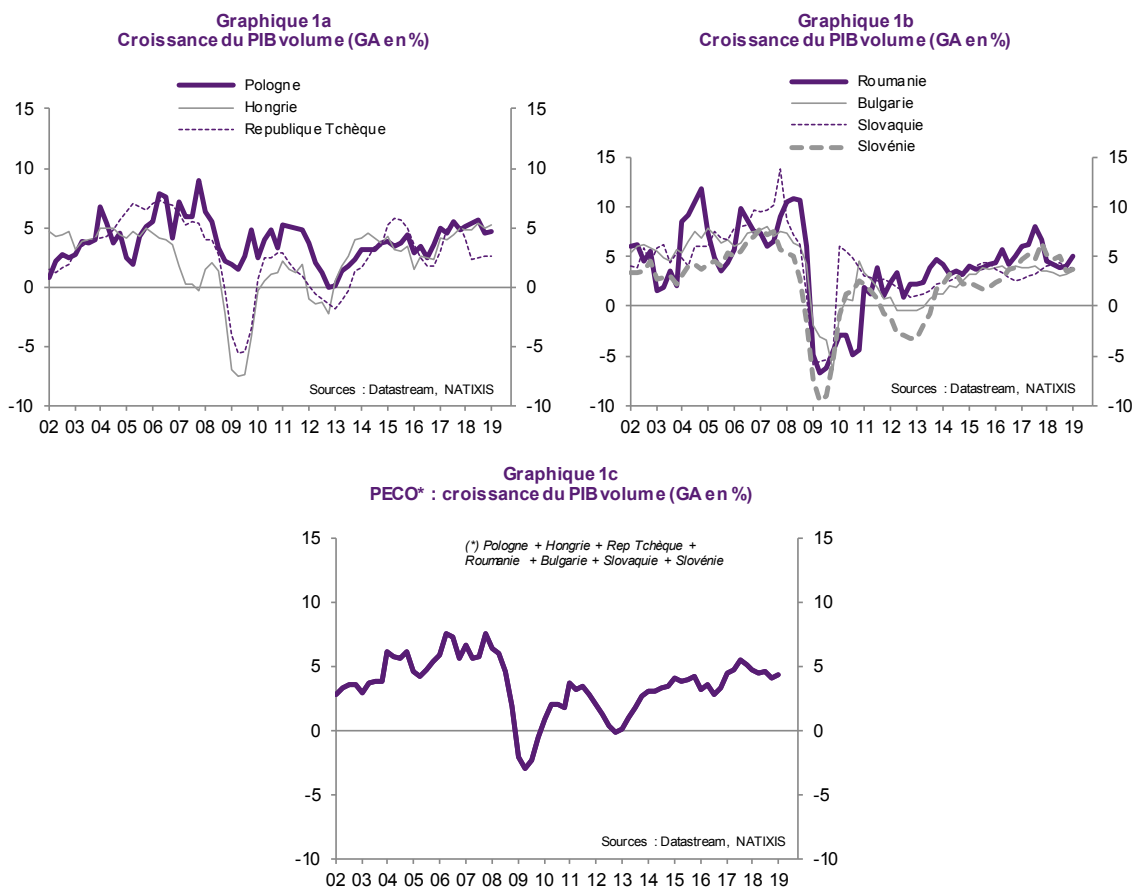
www.research.natixis.com

Très bonne situation économique des PECO

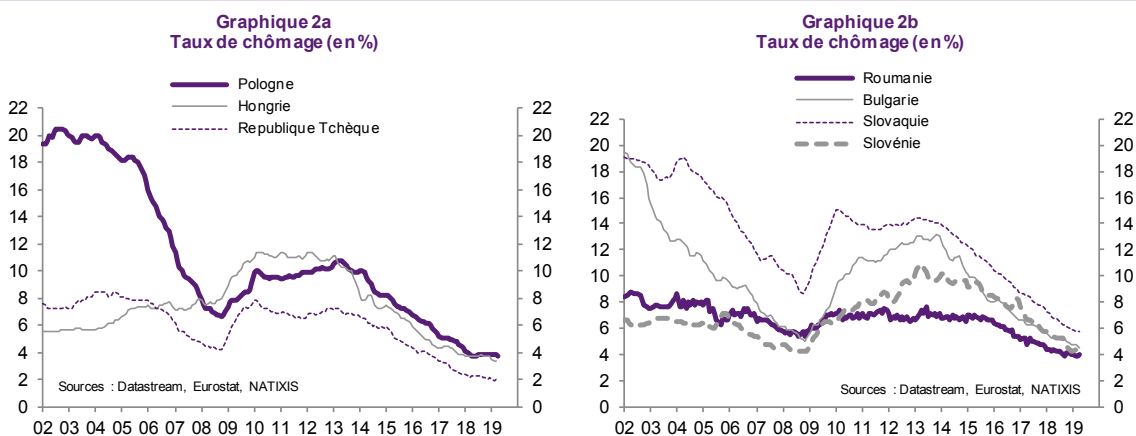
Regardons la situation de la **Pologne**, de la **Hongrie**, de la **République Tchèque**, de la **Roumanie**, de la **Bulgarie**, de la **Slovaquie**, de la **Slovénie** que nous appelons pour simplifier PECO.

On y voit aujourd'hui :

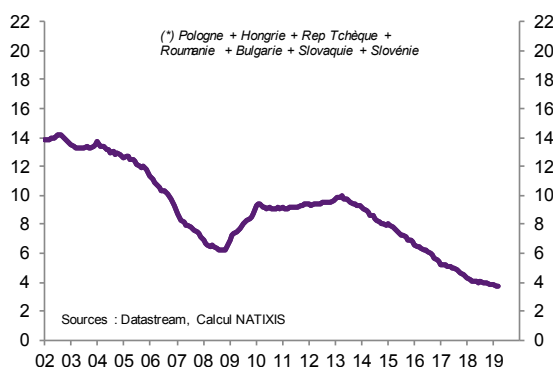
- une croissance forte (graphiques 1a/b/c) ;



- un taux de chômage faible (graphiques 2a/b/c) ;

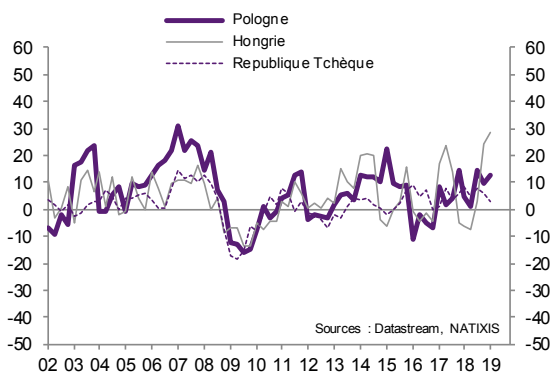


Graphique 2c
PECO* : taux de chômage (en %)

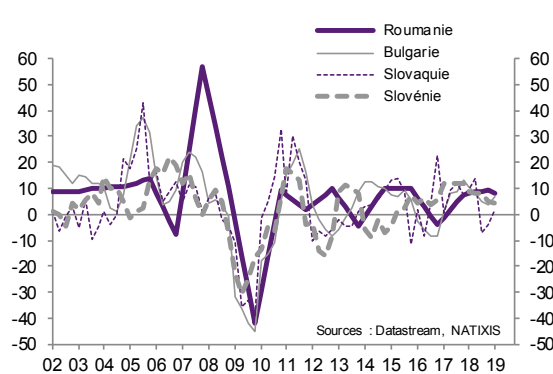


- un investissement en forte hausse (graphiques 3a/b/c), sauf en République Tchèque et en Slovaquie.

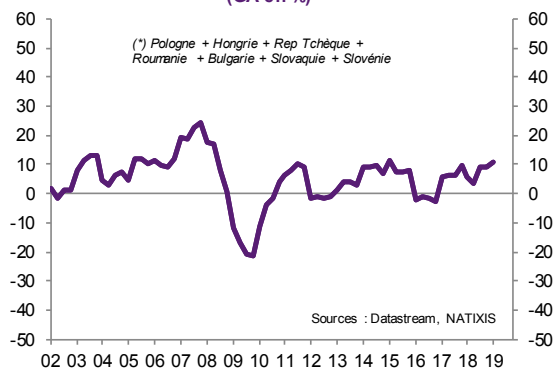
Graphique 3a
Investissement des entreprises volume (GA en %)



Graphique 3b
Investissement des entreprises volume (GA en %)



Graphique 3c
PECO* : investissement des entreprises volume (GA en %)



A quoi attribuer cette prospérité des pays d'Europe Centrale (des PECO) ?

Quatre causes possibles de la prospérité des PECO

1. Un couple compétitivité-compétences favorable ?

Le **tableau 1** montre le **coût salarial** dans les PECO et en Europe de l'Ouest ; le **tableau 2** le niveau des **compétences de la population active**.

Tableau 1 : salaire horaire dans l'industrie manufacturière y compris charges sociales (2018)

Pays	en euros
Allemagne	40,0
France	37,6
Espagne	23,0
Italie	27,5
Pays-Bas	36,8
Belgique	42,6
Autriche	37,2
Portugal	11,4
Finlande	36,8
Grèce	15,6
Pologne	9,1
Hongrie	9,7
République Tchèque	12,6
Slovaquie	12,1
Slovénie	18,1
Roumanie	5,9
Bulgarie	4,7

Sources : Eurostat, NATIXIS

Tableau 2 : enquête PIAAC de l'OCDE, score global par score décroissant (2016)

Rang	Pays	Score
1	Finlande	286,4
2	Pays-Bas	283,6
3	Flandre (Belgique)	278,9
4	République Tchèque	277,6
5	Slovaquie	276,9
6	Autriche	276,2
7	Allemagne	274,7
8	Pologne	267,2
9	France	258,2
10	Slovénie	257,0
11	Italie	248,8
12	Espagne	248,8

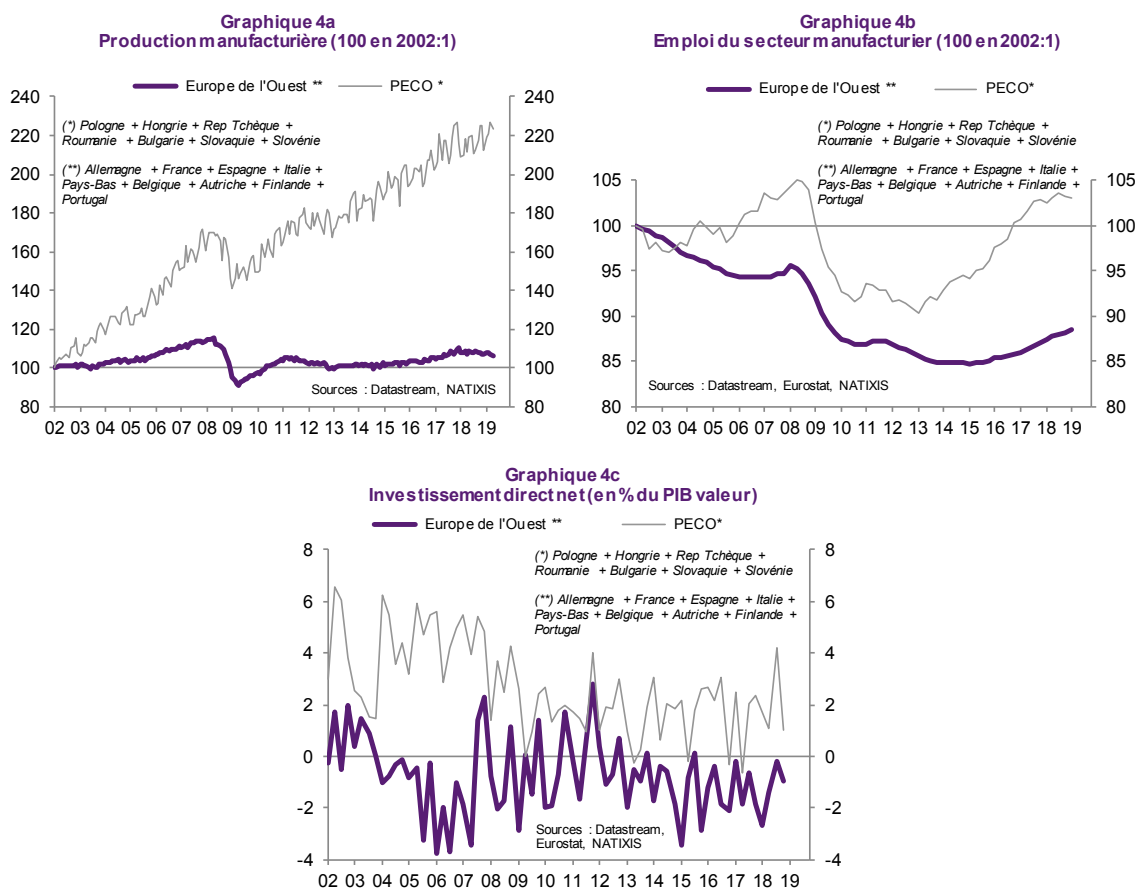
Sources : OCDE, NATIXIS

On voit effectivement **un couple compétitivité-compétences favorable** en République Tchèque, en Slovaquie, en Pologne, et certainement aussi en Slovénie et en Hongrie.

2. Le déplacement de l'industrie de l'Europe de l'Ouest vers les PECO ?

Le couple compétitivité-compétences favorable peut conduire au **transfert de l'industrie de l'Europe de l'Ouest vers les PECO**.

Les **graphiques 4a/b/c** montrent clairement ce déplacement de l'industrie (de la production, de l'emploi, de l'investissement) vers l'Europe Centrale.



3. Concurrence fiscale et sociale ?

Dans les pays d'Europe de l'Ouest, on accuse souvent les pays d'Europe Centrale de mener des politiques agressives de concurrence fiscale et sociale. Le **tableau 3** montre le **taux d'imposition des profits des entreprises** ; le **tableau 4** montre le niveau du **salair minimum** ; les **graphiques 5a/b/c/d** le **poids des cotisations sociales des entreprises**

Tableau 3 : taux d'imposition des profits des sociétés (2019, en %)

France	32,0
Allemagne	29,9
Espagne	25,0
Italie	27,8
Belgique	29,6
Autriche	25,0
Pays-Bas	25,0
Portugal	31,5
Finlande	20,0
Pologne	19,0
Hongrie	9,0
République tchèque	19,0
Roumanie	-
Bulgarie	-
République slovaque	21,0
Slovénie	19,0

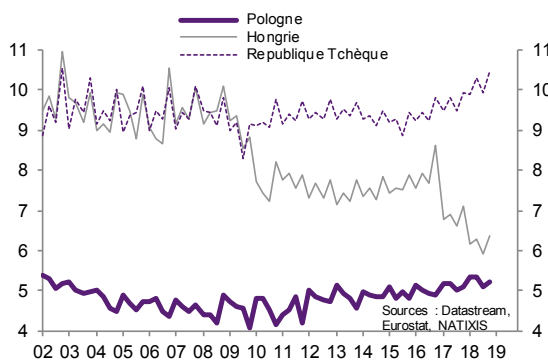
Sources : OCDE, NATIXIS

Tableau 4 : niveau du salaire minimum (euros par mois)

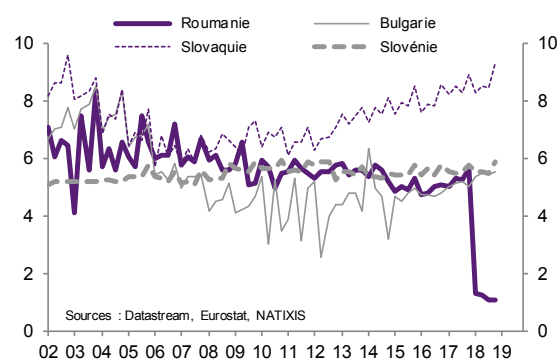
Pays	2019 S1
Allemagne	1557
France	1521
Espagne	1050
Pays-Bas	1616
Belgique	1594
Portugal	700
Pologne	523
Hongrie	464
République tchèque	519
Roumanie	446
Bulgarie	286
Slovénie	887
Slovaquie	520

Sources : Eurostat, NATIXIS

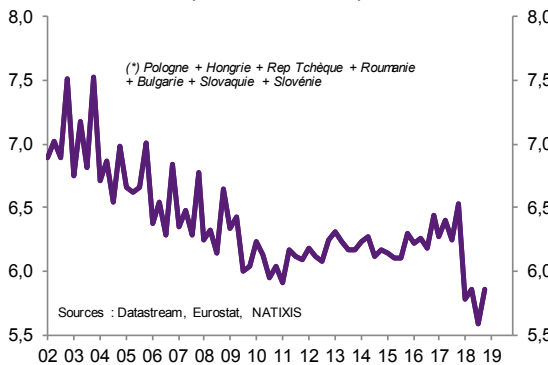
Graphique 5a
Cotisations sociales des entreprises
(en % du PIB valeur)



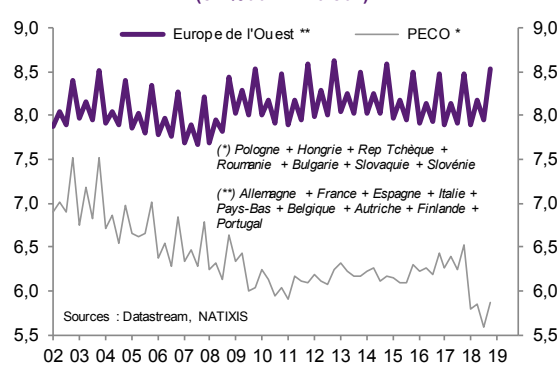
Graphique 5b
Cotisations sociales des entreprises
(en % du PIB valeur)



Graphique 5c
PECO *: cotisations sociales des entreprises
(en % du PIB valeur)



Graphique 5d
Cotisations sociales des entreprises
(en % du PIB valeur)

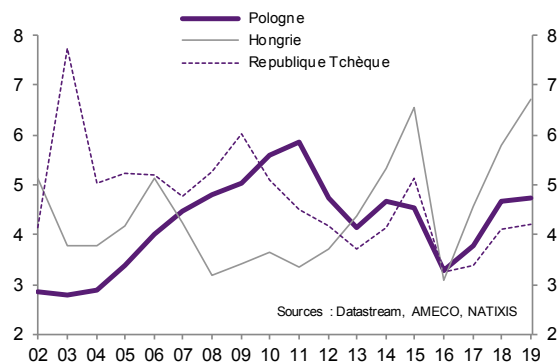


La concurrence fiscale et sociale apparaît clairement comme étant la stratégie de tous les pays.

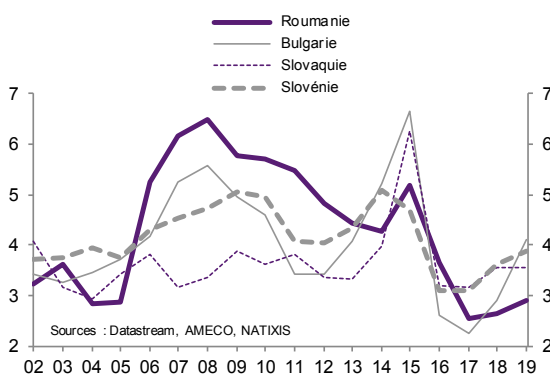
4. Des infrastructures modernes ?

Les graphiques 6a/b/c/d montrent le niveau de l'investissement public, le tableau 5 les fonds européens reçus.

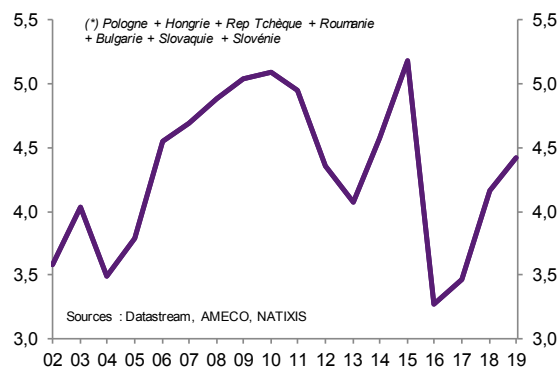
Graphique 6a
Investissement public(en % du PIB valeur)



Graphique 6b
Investissement public(en % du PIB valeur)



Graphique 6c
PECO *: investissement public (en % du PIB valeur)



Graphique 6d
Investissement public(en % du PIB valeur)

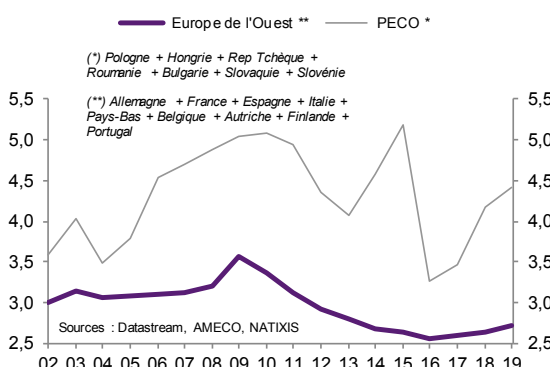


Tableau 5 : Fonds reçus de l'Union Européenne (en % du PIB valeur, 2017)

	Allemagne	France	Espagne	Italie	Pays-Bas	Belgique	Autriche	Finlande
1. Croissance intelligente et inclusive dont	0,14	0,17	0,30	0,18	0,15	0,40	0,12	0,25
1a. Compétitivité pour la croissance et l'emploi	0,07	0,11	0,11	0,08	0,13	0,33	0,10	0,14
1b. Cohésion économique, sociale et territoriale	0,06	0,05	0,19	0,09	0,03	0,07	0,02	0,12
2. Conservation et gestion des ressources naturelles	0,19	0,40	0,51	0,29	0,12	0,12	0,33	0,39
dont: Agriculture - dépenses de marché et paiements directs	0,15	0,32	0,44	0,24	0,11	0,10	0,20	0,24
3. Sécurité et citoyenneté	0,00	0,01	0,02	0,02	0,04	0,06	0,02	0,01
4. L'Europe dans le Monde	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Administration	0,01	0,02	0,01	0,02	0,02	1,10	0,01	0,02
Total crédits d'engagements	0,33	0,59	0,83	0,57	0,33	1,68	0,47	0,67

	Portugal	Pologne	Hongrie	Republique Tchèque	Roumanie	Bulgarie	Slovaquie	Slovénie
1. Croissance intelligente et inclusive dont	1,34	1,65	0,25	1,43	0,72	1,58	1,19	0,51
1a. Compétitivité pour la croissance et l'emploi	0,13	0,05	0,03	0,08	0,05	0,36	0,23	0,22
1b. Cohésion économique, sociale et territoriale	1,21	1,61	0,22	1,35	0,67	1,21	0,96	0,30
2. Conservation et gestion des ressources naturelles	0,66	0,87	0,25	0,59	1,78	1,96	0,73	0,54
dont: Agriculture - dépenses de marché et paiements directs	0,37	0,75	0,13	0,45	0,98	1,57	0,52	0,34
3. Sécurité et citoyenneté	0,03	0,02	0,01	0,01	0,02	0,11	0,01	0,03
4. L'Europe dans le Monde	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Administration	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02	0,01	0,02
Total crédits d'engagements	2,04	2,55	0,53	2,03	2,53	3,67	1,94	1,11

Sources : Commission Européenne, Natixis

On voit **le niveau élevé de l'investissement public dans les PECO, et son lien avec les fonds européens.**

Synthèse : l'Europe de l'Ouest a un problème

Les PECO (pays d'Europe Centrale) sont un concurrent redoutable pour les pays d'Europe de l'Ouest avec :

- leurs coûts salariaux faibles ;
- leur pression fiscale et sociale faible ;
- les compétences élevées de la population active ;
- la capacité à attirer l'industrie de l'Europe de l'Ouest ;
- la modernisation de leurs infrastructures.

Le résultat est un **rattrapage clair du niveau de vie (graphique 7)**, mais avec cependant un écart restant très important entre les coûts salariaux de l'Europe de l'Ouest et des PECO.

