

HOW GREAT ? BRITAIN

WIRTSCHAFTSLAGE UND WIRTSCHAFTSBEZIEHUNGEN MIT ÖSTERREICH

AUSTRIA IST ÜBERALL.



... MEHR ALS 1000 WORTE



...BIG BOY MIT SCHIEFLAGE

- **2. größte Volkswirtschaft Europas**
 - 65 Mio. Einwohner / 4% Welt / 18% EU
- **dominanter Sektors (79%)**
- **industrielles Ökosystem teilerodiert**
- **erfolgreiche Aufholjagd nach tiefem Fall**
- **ABER**
 - regionale und sektorale Ungleichgewichte
 - kollabierendes Gesundheits- und Bildungssystem
 - überforderte Infrastruktur
 - Produktivitätslücke zum Wettbewerb



...BREXIT FRISST WACHSTUM AUF

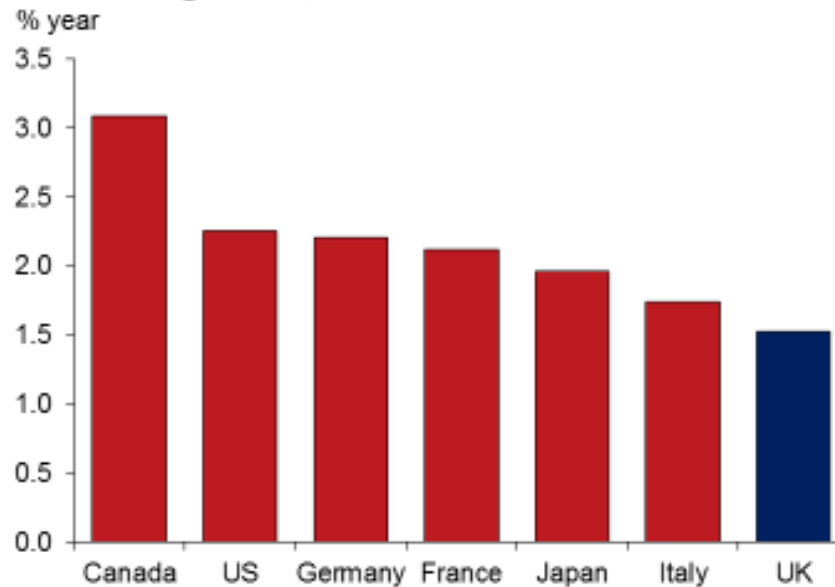
- **2016 - Laster haben lange Bremswege (BIP:+1,8%)**
- **2017 - Abkühlung (BIP:+1,2% - 1,5%)**
 - Pfund verliert 13% an Aussenwert
 - Reallohnverluste durch hohe Inflation
 - Budgetkonsolidierung in weiter Ferne
- **2018/19 - Tal der Tränen (BIP:+1,3%)**
 - Unsicherheit dämpft Dynamik (BIP 2018: +1,3% / BIP 2019: +1,3%)
 - weiterer Anstieg von Inflation Arbeitslosigkeit und Defizit
- **2020 - Ruhe nach dem Sturm (vielleicht)**
 - Konjunkturaufschwung durch Planungssicherheit



... VOM GELBEN TRIKOT ZUR ROTEN LATERNE

...and the UK has sunk to the bottom of the G7 growth rankings

G7: GDP growth, Q3 2017



Source : Haver Analytics

5

OXFORD
ECONOMICS

AUSTRIA IST ÜBERAL

WKO
AUSSENWIRTSCHAFT AUSTRIA

5

GLÜCKMAN
HOTELS
THE WORLD

...BREXIT - KOALITION DER UNWILLIGEN

- Symptom einer hausgemachten Gesellschaftskrise
- Polarisierung auf Kosten der politischen Mitte
- EU als Proxy für britische Strukturdefizite
- keine ausgeprägte Bindung an Europa (Empire 2.0)
- Nigel Farage und großer Einfluss euroskeptischer Medien
- tiefe Risse innerhalb der Parteien und des politischen systems



...BREXIT - DIE REISE INS UNBEKANNTE

- Keine parallelen Verhandlungen
- Position der Briten von Anfang an unvereinbar mit Verbleib in Binnenmarkt und Zollunion
- Box1: Grenzen / Finanzen / Bürgerrechte / EUGH
- Box2: Rahmenbedingungen zukünftiger Wirtschaftsbeziehungen mit dem Drittstaat VK
- stockende Verhandlungen mangels klarer politischer Zielsetzungen und unsicherer Mehrheitsverhältnisse



...DIE 3 SZENARIEN

- **DEAL (60%)**
 - großzügiger Scheidungsvergleich
 - Übergangsperiode bis Dez. 2020 (Status quo)
 - danach FH-Abkommen (eventuell vertieft um sektorellen Marktzugang)
- **NO DEAL (35%)**
 - keine Einigung im Scheidungsverfahren
 - Abbruch der Verhandlungen
 - WTO / Meistbegünstigungsklausel (2-30% Zoll / NTBs)
- **EXIT FROM BREXIT (5%)**



...IM DETAIL

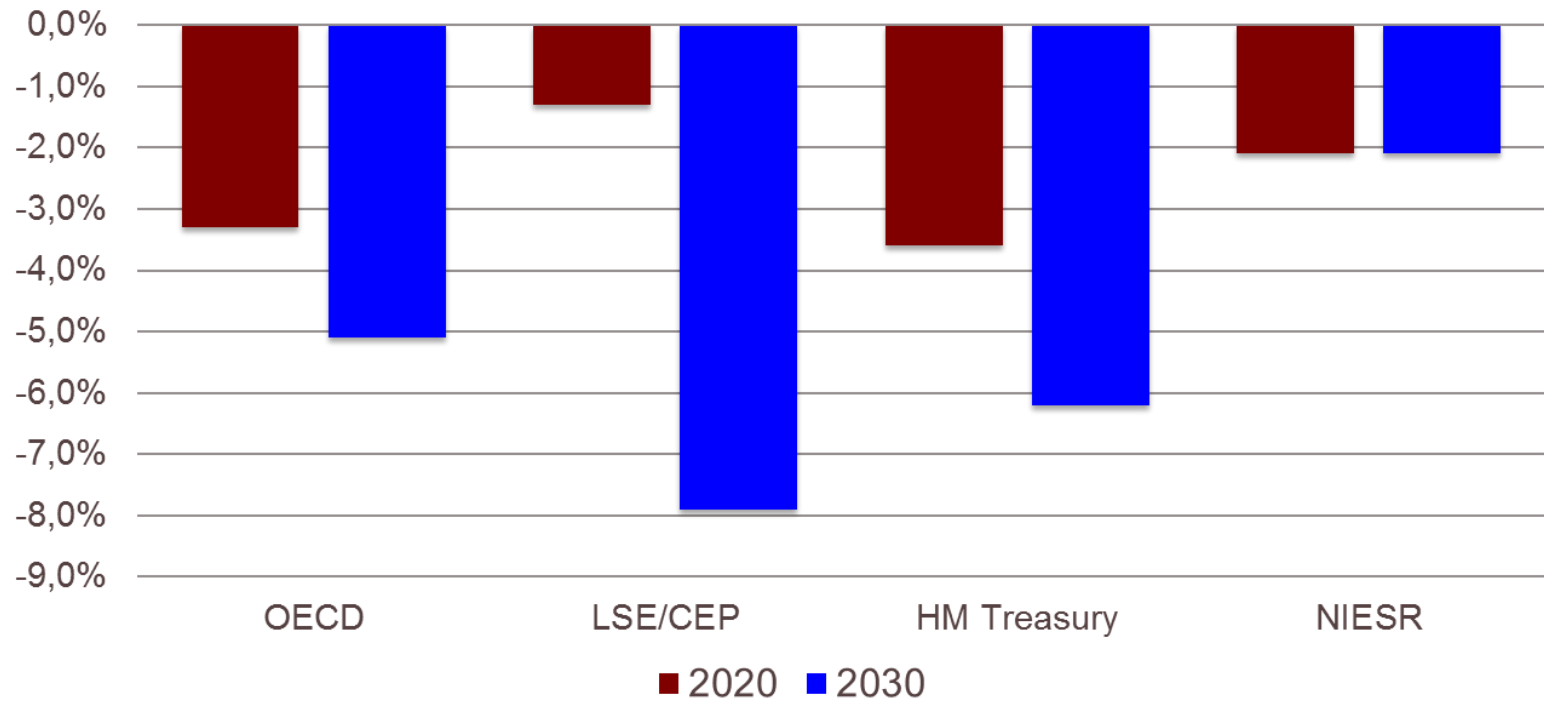
Matrix of Brexit scenario probabilities

	Single market	Customs union	FTA	WTO	Remain in EU
New relationship in place from March 2019	2%	4%	2%	21%	2%
Deals on separations and interim arrangements, leading into new relationship	7%	11%	35%	14%	4%
Total probability of ultimate UK-EU trade deals	9%	14%	37%	35%	5%



...DIE LANGZEITFOLGEN (BEST CASE)

IMPACT ON GDP OF LEAVING THE EU
(with move to a free trade arrangement with the EU)



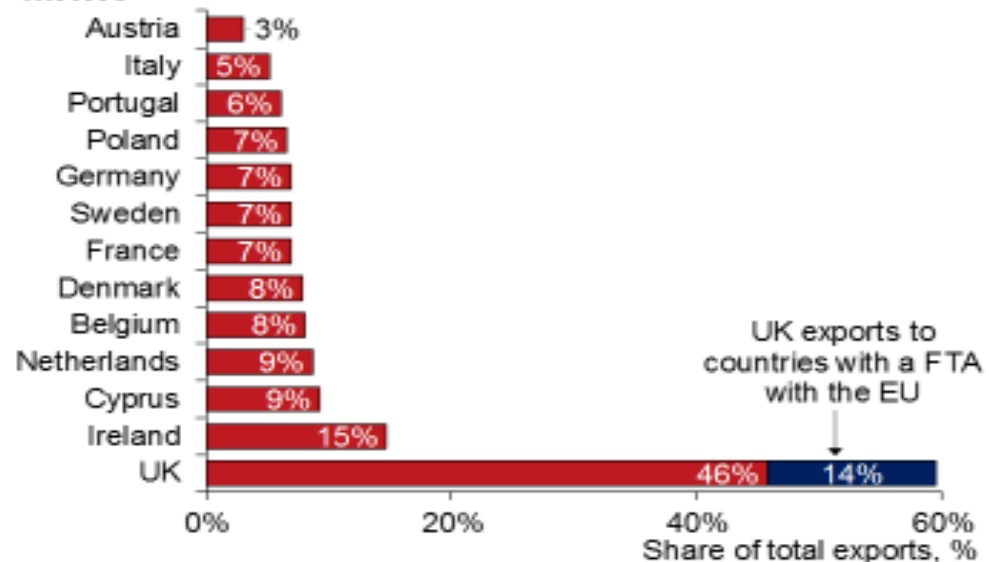
AUSTRIA IST LIBERAL

WKO
AUSSENWIRTSCHAFT AUSTRIA

... NO DEAL - WER LEIDET?

...with the UK far more heavily affected than EU countries

UK: Share of goods exports affected by UK-EU tariffs



Source : Oxford Economics calculations using data from ONS & IMF DOTS

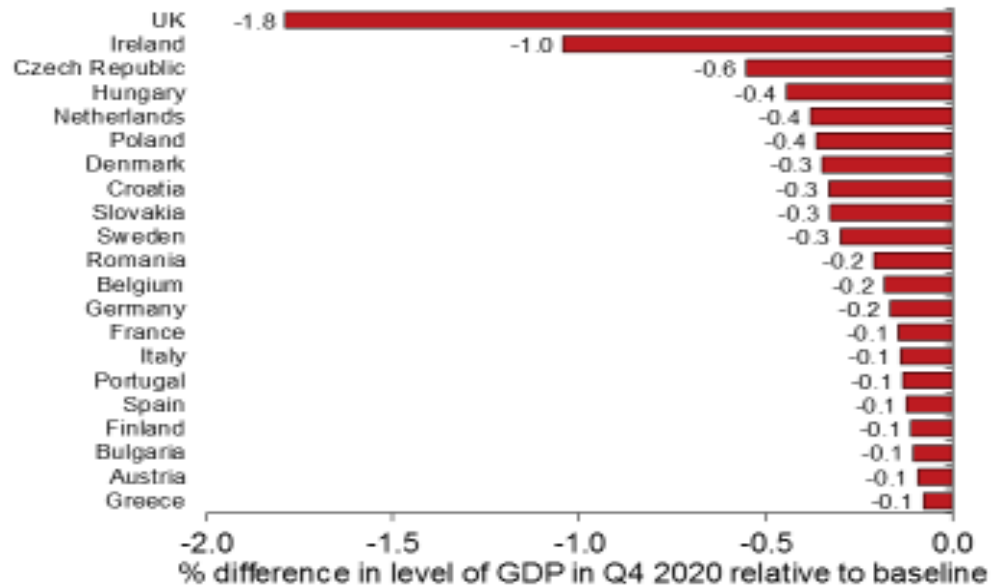
10



...NO DEAL - WER LEIDET?

We would expect the consequences of 'no deal' to be far worse for the UK than any other country

Europe: impact on GDP of 'cliff-edge' Brexit



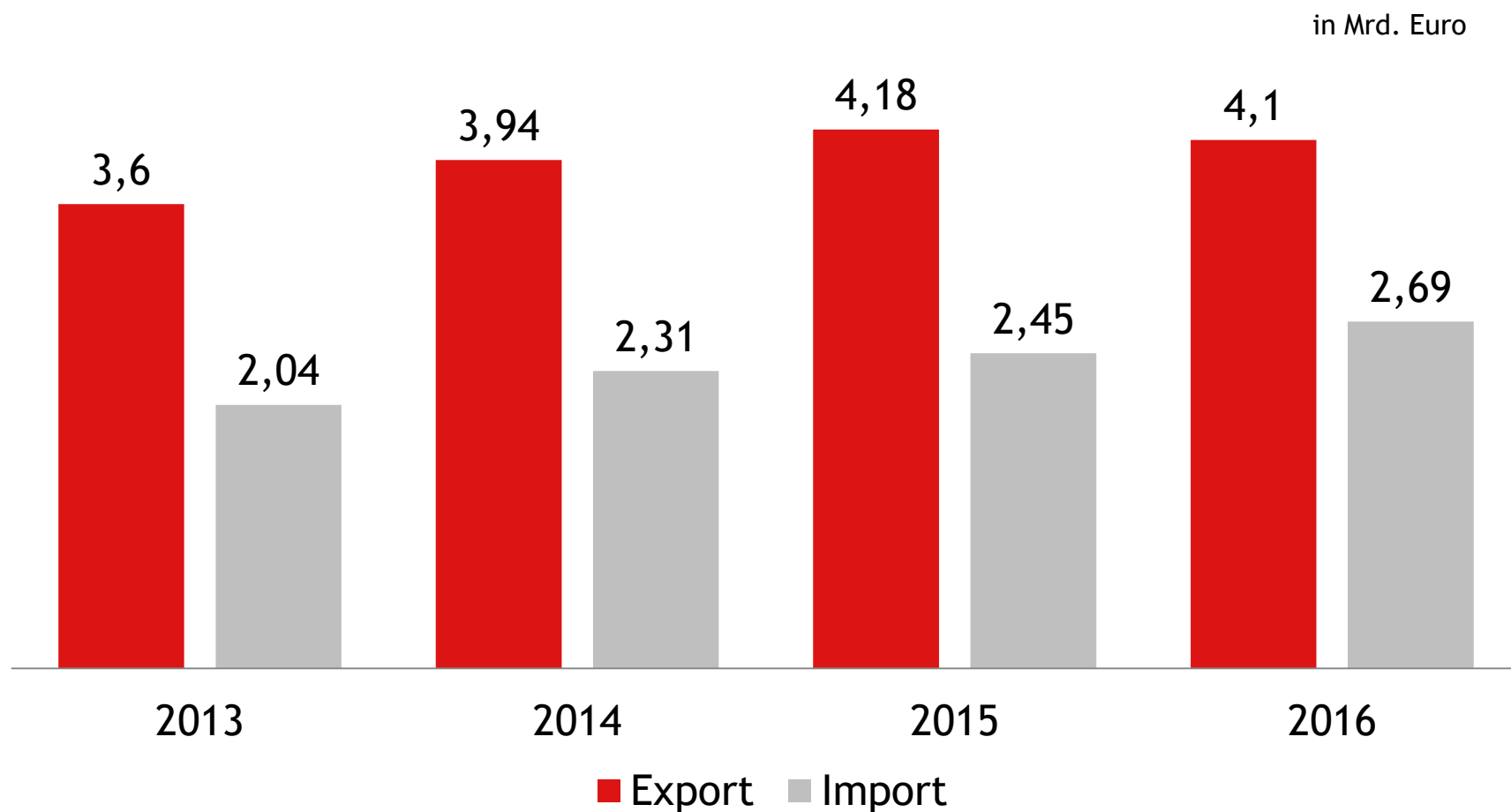
Source : Oxford Economics



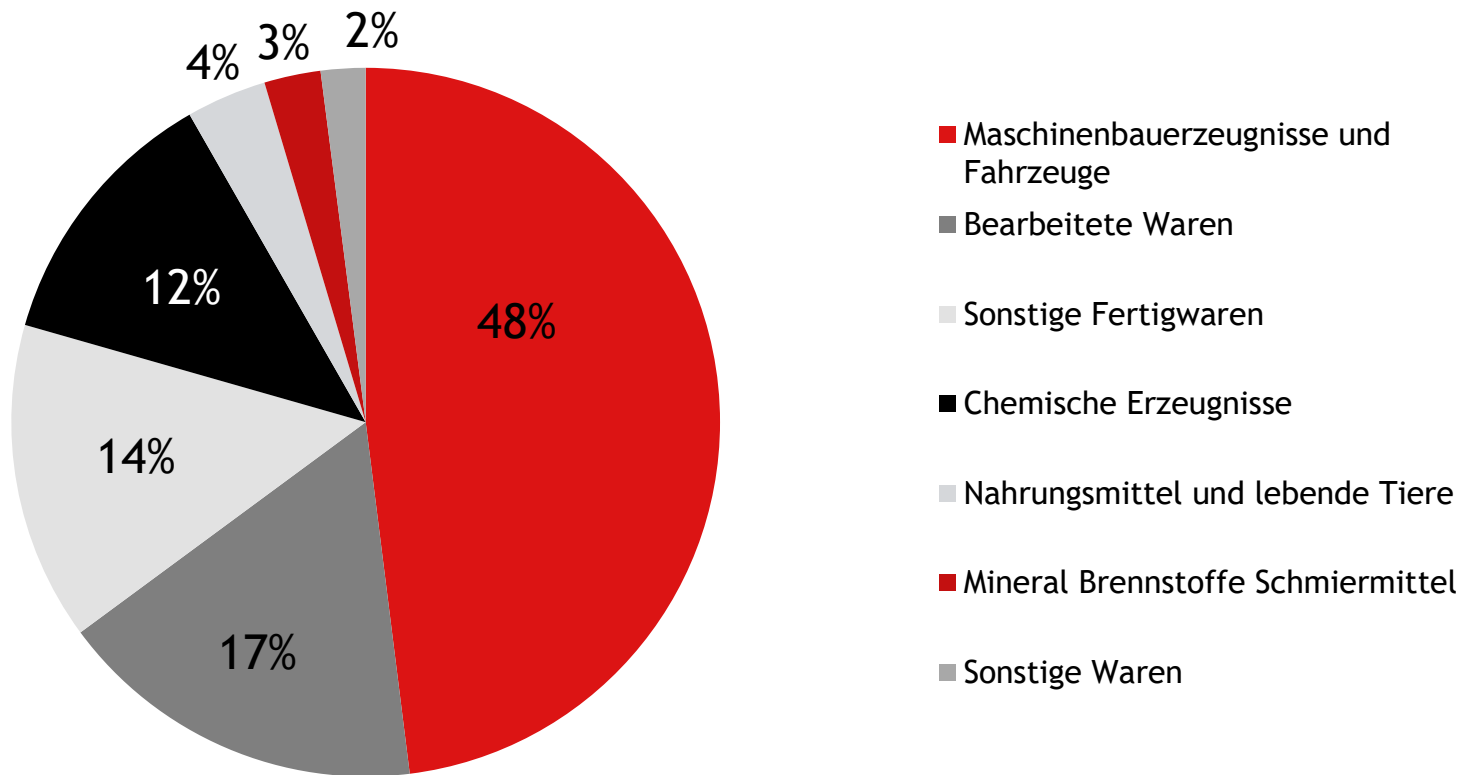
AUSTRIA IST LIBERAL

WKO
AUSSENWIRTSCHAFT AUSTRIA

...ÖSTERREICH'S WARENEXPORTE



...ÖSTERREICHS WARENEXPORTE

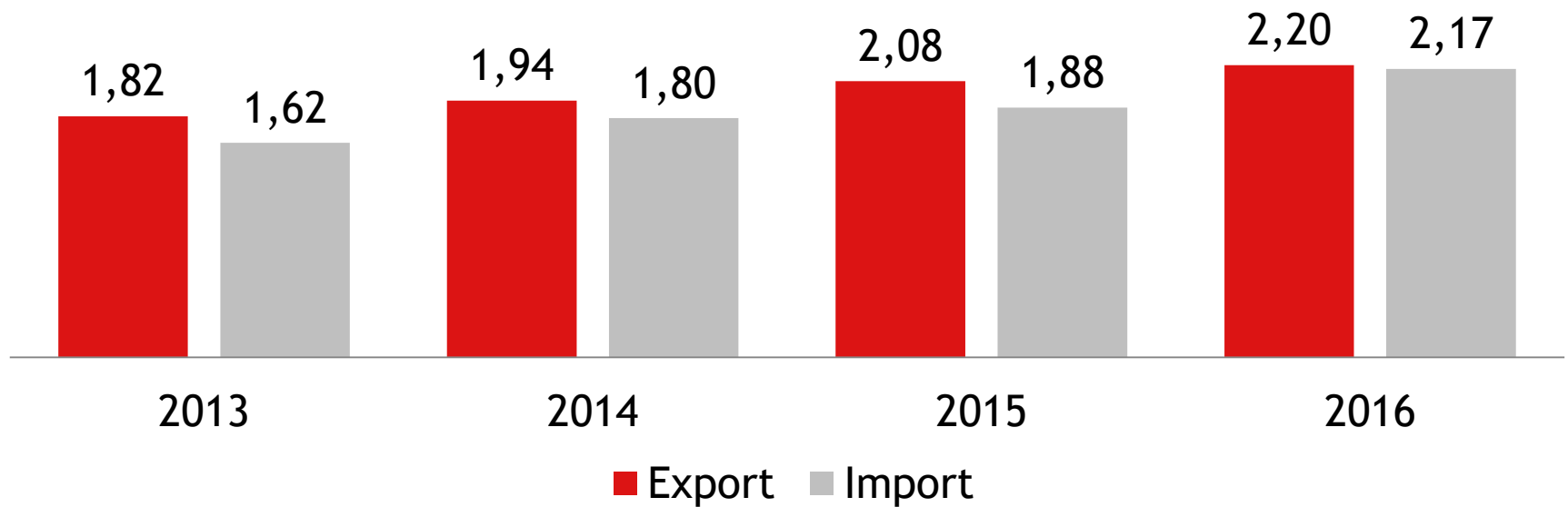


...ÖSTERREICHS WARENEXPORTE

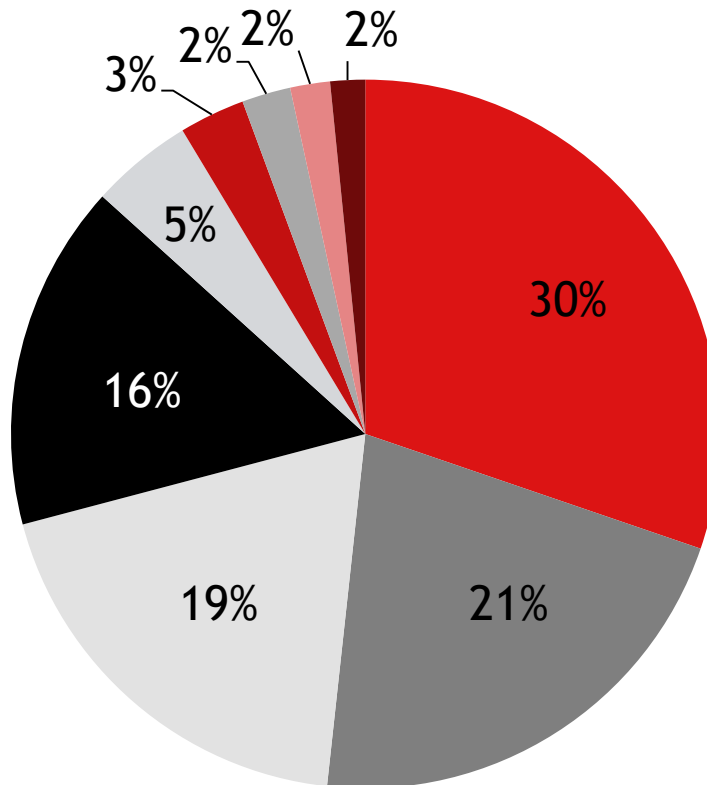
- Nummer 8 im weltweiten Ranking
- Maschinen / Halbzeuge / KFZ und Motoren dominieren
- starke Zuwächse 2014/15 - moderates Minus 2016/17
- PKW Exporte - „lost in transition“
- volatile intercompany transfers
- 2017: starke Zuwächse bei Industrierzulieferung entgegen der Brexit Logik

...ÖSTERREICH'S DL-EXPORTE

in Mrd. Euro



...ÖSTERREICH'S DL-EXPORTE



- Reiseverkehr
- Transport
- Sonstige unternehmensbezogene Dienstleistungen
- Telekom-, EDV- und Informationsdienstleistungen
- Finanzdienstleistungen
- Gebühren für Lohnveredelung
- Sonstige Leistungen
- Patente, Lizenzen, Franchise
- Bauleistungen

...ÖSTERREICHS DL-EXPORTE

- Nummer 5 im weltweiten Ranking
- Reiseverkehr / Transport / Ingenieurleistungen / IT und Telecom dominieren
- Tourismus trotz Abwertung sowohl bei Ankünften als auch Nächtigungen im Plus
- 2017: weitere Zuwächse und Ausweitung des Bilanzüberschusses

...ÖSTERREICHS INVESTITIONEN

- Verdoppelung des Volumens zwischen 2006 und 2016 auf EU 7,2Mrd (37.600 Angestellte)
- 250 Niederlassungen (50 mit Produktion oder Assemblierung)
 - 10 mit Jahresumsatz > GBP 50 mil
 - 40 mit Jahresumsatz GBP 10 -50 mil
 - 40 mit Jahresumsatz GBP 1-10 mil
- Novomatik / Wienerberger / Egger/ Red Bull / Alpla Swarovsky / Zumtobel / Lenzing

...BREXIT- LUFT NACH UNTEN

- Abschwächung des Lieferpotentials
- Pfundabwertung / Kursvolatilität
- sekundäre Effekte
- supply chain
- rechtliche Änderungen
 - Zölle und Zollverfahren
 - technische Normen und Standards
 - Personenfreizügigkeit
 - berufliche Qualifikationsnachweise
 - Entsendung von Mitarbeitern
 - Verfügbarkeit von Fachkräften
 - Steuerrecht / Gesellschaftsrecht / IP
 - **Vertragsrecht**

...SO PRÜFE WER SICH (EWIG) BINDET 1

■ höhere Gewalt

- Kündigung wegen Force Majeure oder Wegfall der Geschäftsgrundlage

■ geografische Geltung

- Anpassung geographischer Definitionen (Vertriebsrechte für „EU“)

■ Währungsrisiko

- Fix-Kurse oder Risikoabwälzung ab Schwankungsschwelle

■ Gerichtsstand

- Schiedsklauseln mangels gesicherter Vollstreckbarkeit

■ Entsendung von Personal

- Mehrkosten abwälzen / Haftungsausschluss, Kündigung, Rücktritt bei wesentlichen Leistungshindernissen



... SO PRÜFE WER SICH (EWIG) BINDET 2

■ Zölle und Importbestimmungen

- Kosten von Zöllen, Steuern und Abfertigungsgebühren

■ abweichende Standards

- Kosten durch neue Standards, Normen oder Zulassungsverfahren / Rücktrittsrechte

■ Steuern und Abgaben

- Mutter-Tochterrichtlinie / Besteuerung von Ausschüttungen / Schachtelbeteiligungen

■ Datenschutz

- Standard-Klauseln für Übertragungshürden (sicherer Drittstaat?)

■ Brexit-Klauseln

- Generalklausel für Kündigung oder Nachverhandlungen



... KEEP CALM AND CARRY ON

- **UK bleibt 2. größter Markt Europas**
- **Korrelation von Nachfrage mit Stärkefeldern**
 - Produktivität / Kostenersparnis / Nachhaltigkeit
- **Nischenspieler kaum zu substituieren**
 - Umwelttechnik, erneuerbare Energie, nachhaltiges Bauen, Lagertechnik, ICT, Biotechnologie, Aerospace und Kfz
- **erhöhte staatliche Investitionen**
 - Schienen- und Straßennetz, digitale Infrastruktur, Elektromobilität und autonomes Fahren
- **Positionierung als F&E Standort**
 - Clean energy and batteries, robotics and AI, satellites and space, healthcare, materials, bioscience and biotechnology, quantum technology, digital technology (supercomputing / modelling / 5G)
- **UK als Sprungbrett für Fernmärkte**

AUSTRIA IST ÜBERALL.



Über Ihre Fragen freuen wir uns!

Dr. Christian Kesberg
AußenwirtschaftsCenter London
T +44 20 7584 4411
E london@wko.at
W wko.at/aussenwirtschaft/gb

