

BRÈVES ÉCONOMIQUES d'Irlande

Une publication du SE de Dublin
2^e trimestre 2024

A la une

LE CHIFFRE A RETENIR

256 000

*logements manquants en 2022 en
Irlande selon la Housing Commission.*

La publication au mois de mai du *Programme de Stabilité* a confirmé la situation singulière dans laquelle se trouve l'Irlande – l'un des rares (quatre seulement) Etats membres de l'UE à avoir enregistré un excédent budgétaire en 2023. Portées par des recettes records de l'impôt sur les sociétés (24 Mds EUR l'an dernier, multipliées par 6 en 10 ans), les finances publiques irlandaises apparaissent florissantes malgré une augmentation sensible de la dépense publique pendant, et depuis, le Covid. Ces confortables marges budgétaires placent pourtant le gouvernement dans une situation paradoxale : alors que les besoins d'investissement sont immenses et que les élections générales se profilent, sa possibilité à utiliser ces ressources se trouve limitée.

D'abord parce que les économistes, en premier lieu la Banque centrale, mettent ouvertement en garde contre les effets potentiellement néfastes d'un stimulus budgétaire alors que l'économie – et notamment l'emploi – tournent déjà à plein régime. Ensuite, parce que l'état général des infrastructures atteint un niveau préoccupant et affectant dorénavant l'attractivité du pays pour les multinationales étrangères : à la crise du logement toujours aiguë vient s'ajouter des inquiétudes sur l'approvisionnement énergétique et la gestion de la ressource en eau. Les grands projets d'équipement peinent à être mis en œuvre du fait de la complexité des procédures de planification/autorisation et de capacités limitées – notamment dans le secteur de la construction. Les réactions positives des chefs d'entreprises à la proposition du PDG de Ryanair en faveur de la nomination d'un ministre des infrastructures témoignent de l'inquiétude grandissante quant au retard pris en la matière.

La complétion du projet de loi modernisant la planification et la préparation du budget 2024-2025 par le nouveau ministre des Finances Jack Chambers seront suivies avec une attention particulière : l'entretien du nid devient déterminant pour que la poule aux œufs d'or continue de remplir les caisses de l'Irlande !

TABLEAU DE BORD

Croissance (1er trimestre 2024) :
+0,9% PIB

Taux de chômage (Juin 2024) :
4,2%

Inflation (HICP) (Juin 2023-2024) :
+1,5%

Volume des ventes de détail (Mai 2023-2024):
-1,0%

Indice annuel des prix d'accès à la propriété (Avril 2023-2024) :
+8,3% (Dublin)
+7,6% (hors Dublin)

Croissance et activité

Après avoir baissé de 3,2% en 2023, le PIB croît de nouveau au premier trimestre 2024.

Selon le *Central Statistics Office* (CSO), au premier trimestre 2024, le PIB a crû de 0,9% en raison de la reprise des exportations (+7,3%), dont les exportations de services (+11,3%). Si la Commission européenne prévoit une croissance de 1,2% du PIB irlandais en 2024, Bank of Ireland¹ a récemment revu ses prévisions de croissance à la baisse. En raison de l'évolution de l'activité des entreprises multinationales («*contract manufacturing*»), ses estimations de croissance diminuent de 1,5% à 1% en 2024.

La croissance économique est désormais plus soutenue par l'activité domestique.

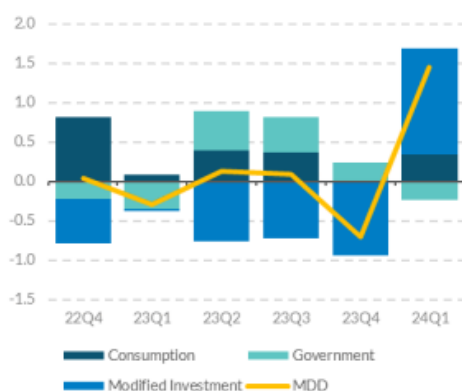
Si la croissance économique reprend, le PIB est 6,5% inférieur au niveau atteint au premier trimestre 2023 selon la *Central Bank of Ireland*². Par rapport au premier trimestre 2023, l'investissement a chuté de 40,6% et la valeur ajoutée produite par les secteurs d'activité dominés par les entreprises multinationales a baissé de 11,9% selon la *Central Bank of Ireland*.

Sous l'effet de la consommation (+0,6%) et de l'investissement domestique³ (+6,9%), l'activité économique domestique⁴ a progressé de 1,4% entre le quatrième trimestre 2023 et le premier trimestre 2024 selon la *Central Bank of Ireland*. Comparée au premier trimestre 2023, elle a crû de 1,1%.

Evolution des composantes de la croissance économique (T4 2022 – T1 2024)

MDD growth in 2024 Q1 was driven by Consumption and Modified Investment

Figure 1
Per cent

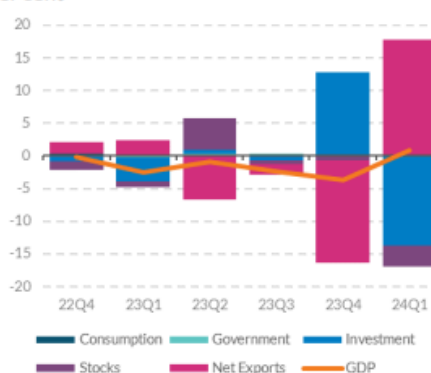


Source: CSO, author's calculations.

Notes: Quarter-on-quarter MDD growth decomposed into its constituent components.

GDP returned to growth after five periods of retraction

Figure 4
Per cent



Source: CSO, author's calculations.

Notes: Quarter-on-quarter GDP growth decomposed into its constituent components.

Source : Quaterly Bulletin de la Central Bank of Ireland (Juin 2024)

¹ Bank of Ireland, Ireland Outlook - July 2024 - Bank of Ireland Corporate (3 juillet 2024)

² Central Bank of Ireland, Quarterly Bulletin Q2 2024 ([centralbank.ie](https://www.centralbank.ie))

³ Mesurée par l'indicateur *Modified Investment*

⁴ Mesurée par l'indicateur *Modified Domestic Demand* (MDD), indicateur alternatif du PIB

Inflation

Suivant la tendance européenne, l'inflation continue de ralentir...

L'inflation en Irlande continue de décélérer. Entre juin 2023 et 2024, elle est passée de 4,8% à 1,5%⁵; elle est désormais très inférieure à la moyenne de la zone euro (2,5% en juin 2024) et de l'Union européenne (2,7% en mai 2024).

Selon Eurostat⁶, le niveau des prix des services et des biens à la consommation en Irlande reste toutefois 42% supérieur à la moyenne de l'UE en 2023 – soit le deuxième pays le plus cher de l'UE, juste derrière le Danemark.

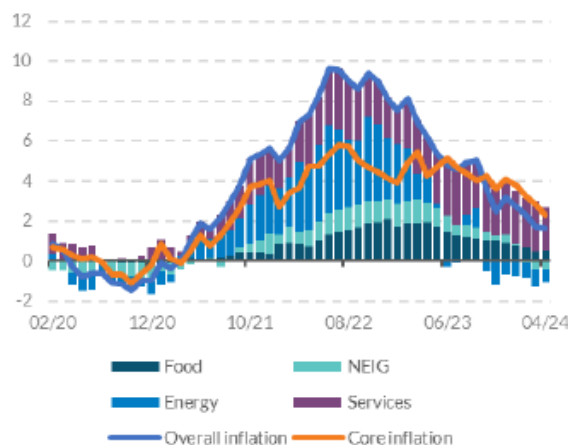
... se concentrant dans l'alimentation et les services.

Entre avril 2023 et avril 2024, les prix de l'énergie ont baissé de 6,3%. Selon la *Central Bank of Ireland*, les prix des services et des produits alimentaires ont respectivement progressé de 4,2% et 3,4%. Ils ont particulièrement crû dans les secteurs de la restauration (+5,4%), la location (+5,3%) et l'hébergement (+3,5%).

Evolution des composantes de l'inflation (2020-2024)

Services is the largest contributor to inflation

Figure 7
Per cent



Source: Eurostat, author's calculations.

Notes: HICP core and overall inflation decomposed into the contributions of Food, Energy, NEIG, and Services.

Source: *Quarterly Bulletin de la Central Bank of Ireland* (Juin 2024)

⁵ Harmonised Index of consumer Prices (HICP)

⁶ Eurostats, *Comparative price levels of consumer goods and services - Statistics Explained* (europa.eu) (20 juin 2024)

Consommation et épargne

Regain de confiance des consommateurs irlandais

Le *Consumer Sentiment Index* de l'*Irish Leage of Credit Unions* indique une nette amélioration de la confiance des consommateurs irlandais au mois de juin – du fait de la baisse des coûts de l'énergie, la diminution des taux de la BCE et plusieurs publications économiques encourageantes. Le rebond du sentiment en juin représente un net revirement par rapport à la tendance négative de ces derniers mois – il permet d'effacer un peu plus de la moitié des pertes cumulées observées lors des quatre baisses mensuelles consécutives entre janvier et mai. L'indicateur suggère toujours que les consommateurs irlandais sont confrontés à des défis importants et que l'amélioration est encore timide, mais des développements favorables dans les mois à venir pourraient avoir un impact positif important sur le sentiment et, *in fine*, le niveau de consommation.

Evolution de l'indice de confiance des consommateurs

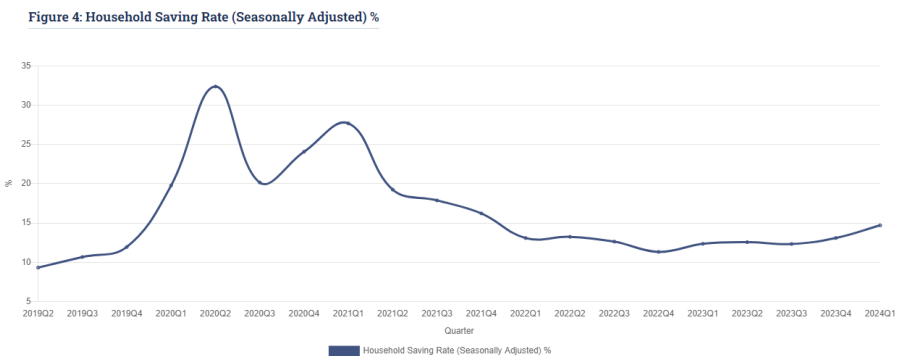
Consumer Sentiment Index Survey Results				
	June24	May24	Apr24	June23
Consumer Sentiment Index	70.5	65.7	67.8	63.7
Index of Current Conditions	84.9	80.7	82.0	72.1
Index of Consumer Expectations	60.9	55.7	58.4	58.1
General Economic Outlook	31.1	27.6	29.0	28.8
Outlook for Unemployment	61.4	61.5	59.6	63.9
Personal Financial Situation 12 Months Ago	76.4	70.5	76.4	65.7
Personal Financial Situation 12 Months Ahead	90.1	78.1	86.5	81.7
Major Purchases	93.4	91.0	87.6	78.4

Source : Credit Union Consumer Sentiment Survey

La consommation, le revenu et l'épargne des ménages progressent.

Selon le *Central Statistics Office*, le revenu disponible des ménages est passé de 38 Mds EUR à 42 Mds EUR entre les premiers trimestres 2023 et 2024. Parallèlement, la consommation a également augmenté et est passée de 32 Mds EUR à 34 Mds EUR. La *Central Bank of Ireland* prévoit une hausse de la consommation de 2,7% en 2024. Si le taux d'épargne était de 11% en 2023 et de 12,3% au premier trimestre 2023, il est de 14,7% au premier trimestre 2024 selon le *Central Statistics Office*.

Evolution du taux d'épargne des ménages



Source : Central Statistics Office (CSO)

Marché du travail

Le taux de chômage se maintient à un niveau historiquement faible...

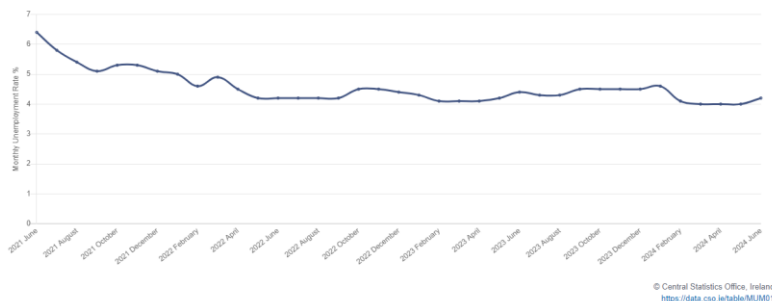
Selon le *Central Statistics Office*, le taux de chômage est de 4,1% au premier trimestre 2024. Il est de 4,2% en juin 2024.

Entre les premiers trimestres 2023 et 2024, le taux de chômage de long terme est passé de 1,2% à 1%.

Au premier trimestre 2024, le taux de chômage des 15-24 ans est de 8,8% (8,6% au premier trimestre 2023) et des 25-74 ans est de 3,5% (3,4% au premier trimestre 2023).

Evolution du taux de chômage en Irlande (juin 2021-2024)

Figure 1: Seasonally Adjusted Monthly Unemployment Rate (ILO), June 2021 to June 2024

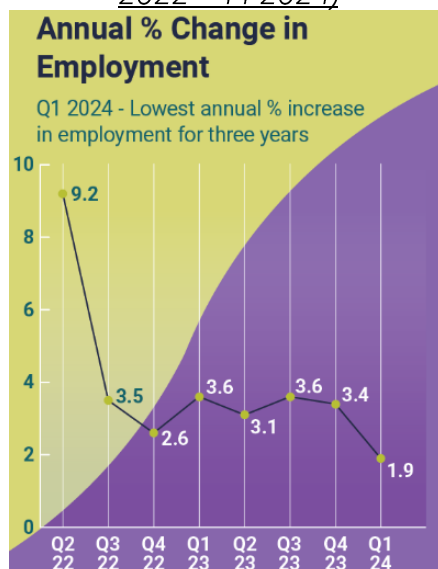


Source : Central Statistics Office (CSO)

... mais la dynamique du marché de l'emploi ralentit.

Au premier trimestre 2024, l'emploi a crû de 1,9% (+51 500 personnes) par rapport au premier trimestre 2023. L'emploi augmente principalement dans le secteur de l'éducation (+7,9%) et des services (+15,4%) par rapport au premier trimestre 2023. Entre mai 2023 et 2024, la demande de travail des entreprises a baissé de 19% selon la *Central Bank of Ireland*.

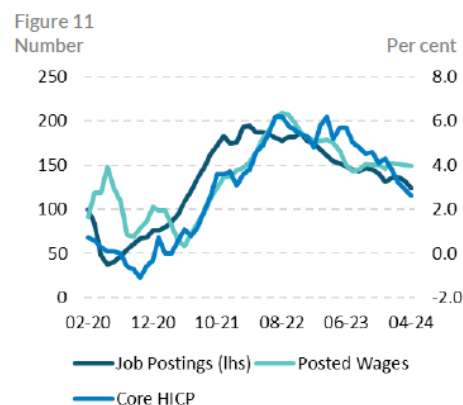
Evolution du taux d'emploi en Irlande (T2 2022 – T1 2024)



Source : Central Statistics Office (CSO)

Evolution des offres d'emploi (2020-2024)

Labour demand continues to soften



Source : Indeed and CSO

Source : Quaterly Bulletin de la Central Bank of Ireland (juin 2024)

Finances publiques

L'Irlande prévoit d'enregistrer un excédent budgétaire jusqu'en 2027.

Selon son programme de stabilité 2024⁷, l'Irlande a enregistré un excédent budgétaire de 8,3 Mds EUR (2,9% GNI*) en 2023 – en faisant l'un des quatre pays de l'UE avec un bilan de finances publiques positif l'an dernier. Le *Department of Finance* prévoit un maintien de cet excédent - de 8,6 Mds EUR (2,8% GNI*) en 2024 et de 9,7 Mds EUR (3% GNI*) en 2025.

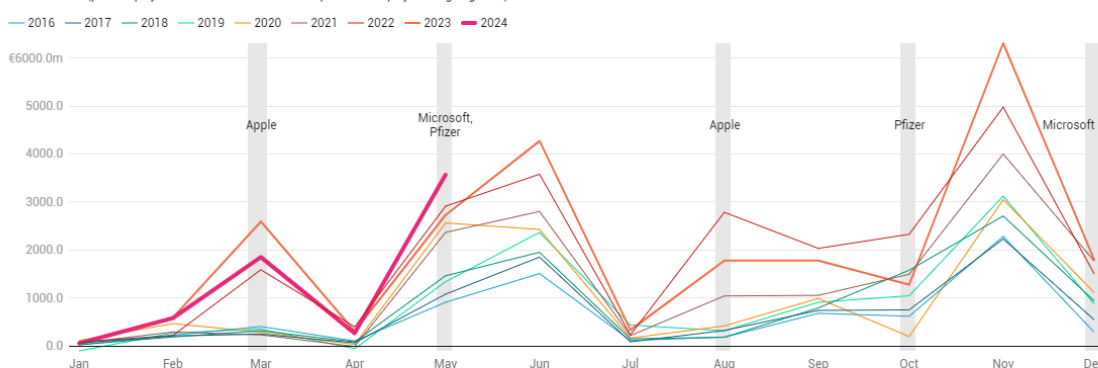
Selon le *Department of Finance*, de janvier à mai 2024, 35,2 Mds EUR de recettes fiscales ont été collectées (+6,2% par rapport à janvier-mai 2023). Les recettes d'impôt sur les sociétés sont de 6,3 Mds EUR.

En mai 2024, les recettes fiscales sont de 10,4 Mds EUR (+15,9% par rapport à mai 2023), une nouvelle fois portées par de fortes recettes de l'impôt sur les sociétés (3,6 Mds EUR, +30,6% par rapport à mai 2023), et de TVA (3,4 Mds EUR, +12,1% par rapport à mai 2023).

Evolution annuelle des recettes d'impôt sur les sociétés

Monthly corporation tax receipts

Million euro (prelim payment months of 2021's top three taxpayers highlighted)



Large corporations pay corporation tax in two preliminary payments in the sixth and 11 months of their financial year, followed by a final adjustment payment if necessary.

Chart: The Currency - Source: Department of Finance, Revenue, company filings - Get the data - Created with Datawrapper

Source : Article de Thomas Hubert, Record corporation tax take in May sets the tone for the rest of the year - The Currency :The Currency (7 juin 2024)

Les recettes fiscales (impôts sur le revenu et les sociétés) sont concentrées sur un nombre limité de contribuables.

Selon le rapport du *Parliamentary Budget Office* (PBO)⁸, 7,7% des contribuables contribuent à hauteur de 54,1% des recettes des impôts assis sur le revenu (Impôt sur le revenu et *Universal Social Charge*, USC, autre impôt assis sur le revenu). En 2022, les salariés des entreprises multinationales représentent 35% des salariés et paient 55% des impôts assis sur le revenu.

Dix entreprises paient respectivement 60% et 56% de l'impôt sur les sociétés en 2022 et 2023.

⁷ Programme de stabilité de l'Irlande (2024) soumis à la Commission européenne, [www.gov.ie/pdf/?file=https://assets.gov.ie/291737/0161375f-f66b-4b38-9b38-f044ac083f9c.pdf#page=null](https://assets.gov.ie/291737/0161375f-f66b-4b38-9b38-f044ac083f9c.pdf#page=null)

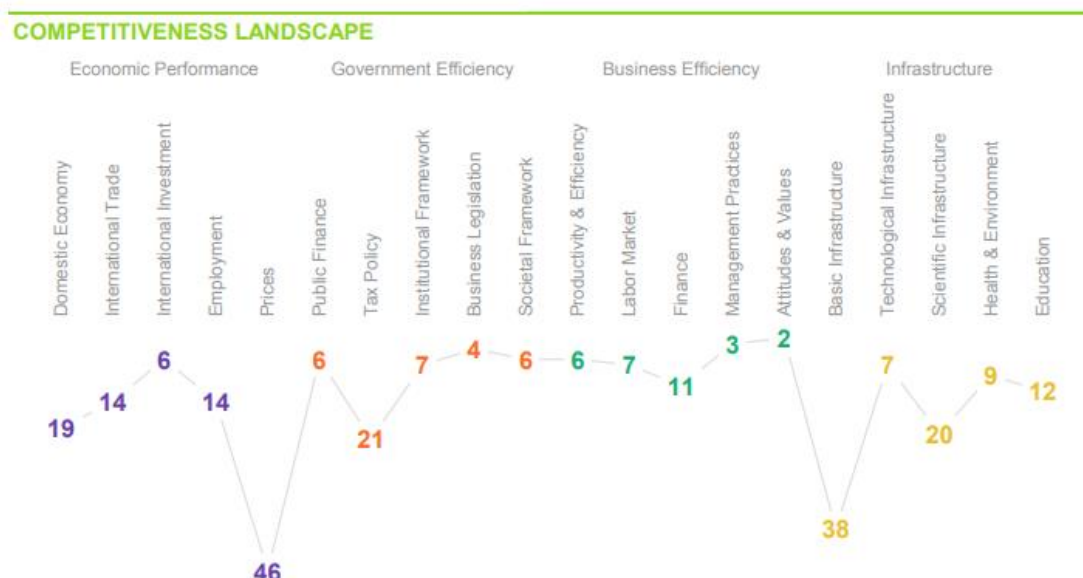
⁸ Parliamentary Budget Office, [2024-05-24 spring-commentary-2024_en.pdf](https://oireachtas.ie/2024-05-24/spring-commentary-2024_en.pdf) (oireachtas.ie) (24 mai 2024)

Compétitivité et investissement

L'Irlande perd deux places dans le classement mondial de la compétitivité – mais reste en tête de peloton.

Classée en 2^e position en 2023, l'Irlande est classée le 4^e pays le plus compétitif derrière Singapour, la Suisse et le Danemark selon l'*Institute of Management Development World Competitiveness Yearbook 2024*⁹. Son score est passé de 99,71 sur 100 à 91,86 sur 100.

Classement par catégorie de la compétitivité de l'Irlande



Source : *Institute of Management Development World Competitiveness Yearbook 2024*,
[WCY_Bookletv1_2024-1.pdf \(imd.org\)](#)

⁹ *Institute of Management Development World Competitiveness Yearbook 2024 WCY_Bookletv1_2024-1.pdf (imd.org)*

Finance et commerce

Le gouvernement irlandais poursuit son désinvestissement du secteur bancaire.

Le 27 juin 2024, le gouvernement irlandais¹⁰ a vendu 5% de ses parts détenus dans le capital de la banque AIB pour un montant total de 593 M EUR. Depuis 2022, la part détenue par l'Etat irlandais dans le capital de la banque AIB est passée de 71% à 25,5% (soit 3,1 Mds EUR). Le gouvernement irlandais avait recapitalisé les établissements bancaires *AIB* et *Bank of Ireland* suite à la crise financière de 2008.

Le commerce extérieur progresse de nouveau.

Au premier trimestre 2024, les exportations irlandaises de biens sont de 53,2 Mds EUR (+2,3 Mds EUR par rapport au premier trimestre 2023 sous l'effet de la hausse des exportations de produits pharmaceutiques) et les importations irlandaises de biens sont de 31,2 Mds EUR (-3,3 Mds EUR par rapport au premier trimestre 2023).

Forte hausse des exportations irlandaises de biens à destination des Etats-Unis. Selon le CSO, les exportations irlandaises à destination des Etats-Unis ont progressé de 17% entre les premiers trimestres 2023 et 2024 principalement dans les secteurs chimiques et des machines.

Baisse significative des importations irlandaises de biens, principalement en provenance des Etats-Unis et de Grande-Bretagne. Au premier trimestre 2024, selon le CSO, les importations irlandaises ont baissé de 10%. Les importations irlandaises des Etats-Unis et de Grande-Bretagne ont respectivement chuté de 8% et 34% par rapport au premier trimestre 2023. Les importations irlandaises en provenance de Grande-Bretagne ont principalement baissé dans les secteurs chimique et énergétique.

Enterprise Ireland¹¹ a annoncé que les entreprises irlandaises clientes de l'agence publique ont exporté 34,6 Mds EUR en 2023. Les exportations ont crû dans les secteurs de l'industrie et des sciences biologiques (+7%) et des technologies et des services (+10%). Les exportations irlandaises à destination de la zone euro, des Etats-Unis et du Royaume-Uni ont respectivement progressé de 2%, 5% et 6%. Les principales destinations dans la zone euro des exportations irlandaises des entreprises soutenues par Enterprise Ireland sont l'Allemagne, les Pays-Bas et la France. Les exportations irlandaises y ont respectivement crû de (+14%), les Pays-Bas (+13%) et la France (+5%).

¹⁰ Communiqué de presse gov - State's shareholding in AIB reduces to c. 25.5% following successful share disposal (www.gov.ie) (27 juin 2024)

¹¹ Communiqué de presse Enterprise Ireland announces client exports of €34.57bn in 2023 | Enterprise Ireland (enterprise-ireland.com) (27 juin 2024)

Immobilier

Le rythme de construction de nouveaux logements s'accélère...

Selon l'*Economic and Social Research Institute* (ESRI)¹², environ 33 000 logements ont été construits en 2023. Au premier trimestre 2024, 5 800 logements ont été construits.

Entre janvier et avril 2024, le début de construction de logements a progressé de 205% comparativement à la même période en 2023 selon la *Central Bank of Ireland*. En avril 2024, la construction de 18 000 logements a débuté.

La *Central Bank of Ireland* estime que la construction de 35 000 logements sera achevée fin 2024 et de 37 500 logements d'ici 2025.

... mais la Commission Logement rend des conclusions sévères pour l'action gouvernementale.

La Commission spéciale de 14 experts mise en place par le gouvernement en 2022 pour tâcher d'identifier des perspectives et mécanismes de résorption de la crise du logement, a rendu fin mai 2024, des conclusions critiques quant à l'action gouvernementale. Elle estime à 256 000 le stock de logements manquants et souligne les importantes carences du développement des infrastructures devant faciliter la construction (accès à l'énergie, mais surtout à l'eau). Elle préconise en conséquence un renversement systémique pour passer d'une logique « *developer-led* » (les promoteurs et développeurs identifiant les opportunités de construction) à une approche « *plan-led* », avec des zones pré-identifiées et connectées aux différents réseaux.

L'*Economic and Social Research Institute*¹³ estime quant à lui que la demande moyenne structurelle de logements est de 44 000 logements par an entre 2023 et 2030, puis, de 39 700 logements par an entre 2030 et 2040.

¹² *Economic and Social Research Institute, QUARTERLY ECONOMIC COMMENTARY, June 2024 (esri.ie)*

¹³ *Economic and Social Research Institute, Population projections, the flow of new households and structural housing demand (esri.ie) (2 juillet 2024)*

Energie

Lancement de la première stratégie irlandaise sur le biométhane, accompagnée d'un fonds de subventions de 40 M EUR.

Le 24 mai, la stratégie nationale sur le biométhane a été conjointement publiée par le ministère de l'environnement, du climat et de la communication et le ministère de l'agriculture, de l'alimentation et de la mer. Elle fournit le cadre pour développer l'industrie du biométhane en Irlande, qui ne compte à ce stade que deux installations opérationnelles connectées au réseau gazier. Le gouvernement s'est fixé pour objectif de mettre en service près de 200 installations de digestion anaérobie d'ici 2030, produisant 5,7 TWh de biométhane, soit 10 % de la demande actuelle pour le gaz naturel. Le ministère de l'agriculture propose un programme de subventions en capital de 40 M EUR pour accompagner cette stratégie.

Des parcs éoliens terrestres pourraient être contraints de cesser leurs activités au cours des six prochaines années en raison du système de planification.

Un rapport de *Wind Energy Ireland* indique que près de 80 parcs éoliens, représentant une puissance installée totale de 854 MW, atteindront la fin de leur contrat de planification d'ici 2030. Ces projets risquent d'être mis hors service si les développeurs ne parviennent pas à prolonger leurs permis, actuellement limités à une durée opérationnelle de 20 à 25 ans. Le démantèlement de ces parcs pourrait entraîner une perte de 20 % de la capacité éolienne installée du pays, ce qui contribuerait à une augmentation des émissions nationales de GES. En raison de la lenteur du système de planification, le nombre de projets démantelés pourrait dépasser celui des nouveaux projets approuvés d'ici la fin de la décennie. *Wind Energy Ireland* exhorte le gouvernement à réformer le système de planification afin de faciliter la prolongation des permis de construire pour les propriétaires de parcs éoliens.

Face aux défis énergétiques, le gouvernement admet un risque pour l'attractivité de l'Irlande comme capitale européenne des centres de données.

Le gouvernement fait face à l'insuffisance du réseau énergétique irlandais pour satisfaire les besoins des centres de données, dont la demande en électricité devrait atteindre 30 % d'ici 2030. La capacité du réseau électrique à intégrer de nouvelles connexions de centres de données est saturée, et sans investissements significatifs dans l'énergie renouvelable, ces installations augmenteront les émissions de GES de l'Irlande. En l'absence d'une politique actualisée sur l'accès des consommateurs énergivores aux réseaux électrique et gazier, le gouvernement redoute un ralentissement de l'activité des centres de données, ce qui affecterait l'attractivité du pays et les investissements dans les projets d'énergies renouvelables. Dans l'attente de cette nouvelle politique, les grandes multinationales du numérique en Irlande pressent le gouvernement de lever le moratoire sur les nouvelles connexions de centres de données dans la région de Dublin.

Environnement

L'Irlande ne respectera pas la cible d'émissions de gaz à effet de serre d'ici 2030.

Le *Climate Action and Low Carbon Development Act (Amendment) 2021* a établi une cible de réduction de 51% des émissions de gaz à effet de serre d'ici 2030 par rapport aux émissions enregistrées en 2018.

Dans son rapport *Ireland's Greenhouse Gas Emissions Projections* (mai 2024)¹⁴, l'*Environmental Protection Agency* (EPA) estime que les projections des budgets carbone (2021-2030) dépasseraient de 17% à 27% les objectifs fixés. L'EPA prévoit que même si toutes les actions prévues dans le plan d'action climatique du gouvernement étaient intégralement mises en œuvre, l'Irlande ne parviendra pas à atteindre ses objectifs juridiquement contraignants pour 2030.

Eau

Le gouvernement approuve le projet de canalisation pour acheminer l'eau de la rivière Shannon vers la région de Dublin.

Depuis plusieurs années, *Uisce Éireann* (anciennement *Irish Water*) exprime ses inquiétudes quant à la dépendance de la région du Grand Dublin à la rivière Liffey – qui fournit 85 % de l'eau à 1,7 million de personnes. Pour garantir un approvisionnement en eau sûr et résilient face au renforcement des phénomènes météorologiques extrêmes et la croissance de la population, *Uisce Éireann* a proposé au gouvernement un projet d'infrastructure nationale critique. Ce projet, estimé à près de 6 Mds EUR, consiste en la construction d'une canalisation de 170 kms pour acheminer l'eau de la rivière Shannon vers le comté de Dublin. Il s'agira du plus grand projet d'infrastructure du pays, dont la livraison est prévue pour 2034. Fin juin, le gouvernement a approuvé le projet, permettant à *Uisce Éireann* de soumettre une demande de permis à *An Bord Pleanála*.

La direction générale du Trésor est présente dans plus de 100 pays à travers ses Services économiques.
Pour en savoir plus sur ses missions et ses implantations :
www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international

Responsable de la publication : Service économique de Dublin
gaultier.brand-gazeau@dgtresor.gouv.fr

Rédaction : Service économique de Dublin

Abonnez-vous : eloise.steinhagendebonnevie@dgtresor.gouv.fr