

BRÈVES ÉCONOMIQUES d'Irlande

Une publication du SE de Dublin
3^e trimestre 2024

A la une

LE CHIFFRE A RETENIR

7,5%

du GNI - c'est l'excédent budgétaire
anticipé du gouvernement irlandais
en 2024.*

La coalition gouvernementale a présenté le 10 octobre son dernier budget avant des élections générales dont l'imminence paraît renforcée par la nature et le montant des dépenses annoncées. Fort d'une situation budgétaire exceptionnelle (excédent désormais projeté à 7,5% de l'équivalent du PIB), le gouvernement multiplie en effet les mesures de soutien aux ménages et aux entreprises (paquet budgétaire de 10,5 Mds EUR, dont plus de 2 Mds consacrés au coût de la vie et 1,5 Md d'allègements fiscaux). Si le logement et la santé font l'objet d'une attention particulière, ce sont plus les dépenses courantes que l'investissement qui progressent- en dépit des nombreux appels à adapter les infrastructures aux besoins d'une économie, et d'une population, en forte expansion depuis plusieurs années.

La dépendance et les risques de concentration liés à l'impôt sur les sociétés constituent – du propre aveu du ministère des Finances - un problème croissant dans un contexte international instable : l'IS représente aujourd'hui 29 % du total des impôts en Irlande, et plus de 50 % de l'IS provient de seulement dix entreprises. L'excédent budgétaire nominal masque par ailleurs un glissement sous-jacent des dépenses au cours des dernières années (7,3% par an pour la période 2020-2024, 9% prévu en 2025). Dans ce contexte, la position budgétaire sous-jacente se détériore : à l'exclusion des gains exceptionnels et des recettes d'IS « non prévues », le déficit sous-jacent sera de 6 Mds EUR en 2025.

Les défis à relever s'annoncent importants pour le prochain gouvernement, dont la composition pourrait être connue d'ici à la prochaine parution de ces brèves trimestrielles : *stay tuned* !

TABLEAU DE BORD

Croissance (T2 2024) :
-1,0% PIB

**Taux de chômage
(Septembre 2024) :**
4,3%

**Inflation (HICP)
(Septembre 2024 g.a.) :**
+0,0%

**Volume des ventes de
détail (Août 2024 g.a.):**
-2,5%

**Indice annuel des prix
d'accès à la propriété
(Juillet 2024 g.a.) :**
+10,3% (Dublin)
+9,1% (hors Dublin)

Croissance et activité

La croissance économique continue d'être tirée à moyen terme par l'activité domestique.

Selon le CSO, le PIB a baissé de 4,4% et l'activité de l'économie domestique a augmenté de 1,9% au S1 2024. Si l'activité de l'économie domestique a progressé en glissement annuel au T2 2024, elle a baissé de 0,5% en glissement mensuel. Selon la CBI, l'économie domestique est soutenue par la consommation des ménages et les dépenses publiques.

L'investissement en capital a reculé de 41,1% au S1 2024. Il a baissé de 65,1% entre T1 et le T2 2024. Sur la même période, l'investissement domestique a également diminué de 7%.

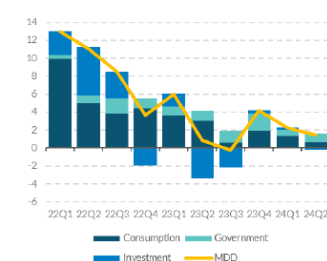
Entre le T2 2023 et 2024, la valeur ajoutée produite par les secteurs dominés par les entreprises multinationales a diminué de 13,3%, tandis que celle de l'économie domestique = a augmenté de 0,1% selon la CBI.

Evolution de l'activité économique (T1 2022 – T2 2024)

MDD continues to grow in year-on-year terms

Figure 1

Per cent



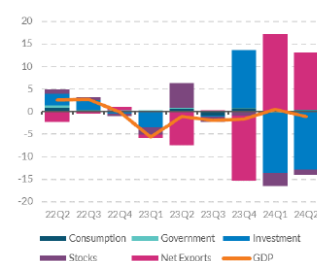
Source: CSO, author's calculations.

Notes: Year-on-year MDD growth decomposed into constituent components.

GDP declined in 2024 Q2

Figure 4

Per cent

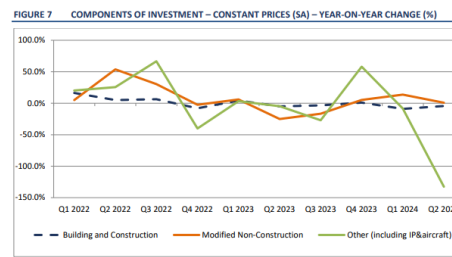


Source: CSO, author's calculations.

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

Source : Quarterly Bulletin Q3 2024 de la Banque centrale irlandaise

Evolution des composants de l'investissement



Source: Central Statistics Office.
Note: Modified non-construction series is calculated by subtracting building and construction for total modified. Other investment is calculated by removing modified investment from total investment.

Source : Quarterly Economic Commentary Autumn 2024 (esri.ie)

Les exportations irlandaises reprennent en 2024.

A la suite d'une hausse de 18,4% des exportations au T2 2024 en g. a. (+4,9% d'exportations de biens et +29,6% d'exportations de services), les exportations irlandaises ont crû de 8,6% au S1 2024 (Source : CSO). Les exportations de biens sont principalement soutenues par les exportations de produits chimiques et pharmaceutiques.

Selon la CBI, les exportations et les importations irlandaises progresseraient respectivement de 9,3% et 2,5% en 2024.

Inflation

L'inflation a atteint son niveau le plus bas depuis février 2021.

L'Irlande est le pays de la zone euro ayant le niveau d'inflation le moins élevé selon Eurostats. Selon le CSO, les prix n'ont pas évolué en septembre 2024 en glissement annuel. Ils ont baissé de 1% en glissement mensuel. Les prix ont principalement baissé dans le secteur des transports (-5,4%) et de la culture (-2,2%). Cependant, le prix des vêtements et du logement/énergie/eau ont respectivement augmenté de 1,9% et de 0,2% selon le CSO.

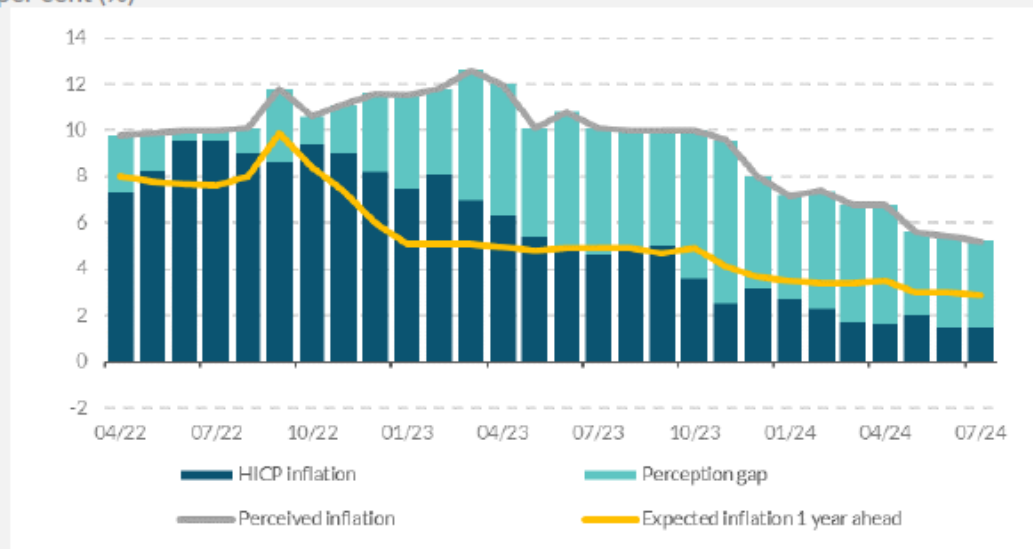
L'écart entre l'inflation réelle et l'inflation ressentie est parmi les plus élevés d'Europe.

Si l'inflation réelle a baissé, l'inflation perçue a progressé en 2023 (Zivile Zekaite, CBI, 2024). En juillet 2024, l'inflation médiane perçue est 3,7 points supérieure à l'inflation réelle médiane : l'écart est supérieur en Irlande que la moyenne de la zone euro.

Evolution de l'écart entre l'inflation réelle et l'inflation perçue par les ménages

In Ireland, the perceived inflation gap widened after inflation peaked in 2022 and remains large and positive.

Figure 1
per cent (%)



Source: ECB CES, Eurostat.

Notes: survey weights used to ensure population representation. Perceptions refer to a median value to abstract from outliers.

Source : « Minding the perception gap : how do consumers perceive inflation in Ireland ? » by Zivile Zekaite in the Quarterly Bulletin Q3 2024

Consommation et épargne

La consommation, le revenu disponible et les salaires augmentent.

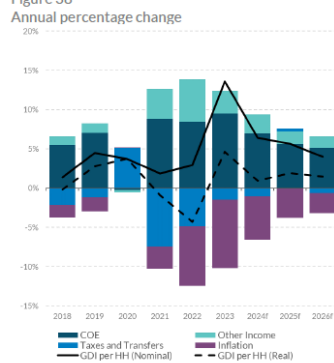
Si la Banque centrale irlandaise estime que la consommation a moins augmenté que prévu, la consommation des ménages a progressé de 1,9% entre les S1 2023 et 2024, dont +1% en termes réels entre le T1 et le T2 2024.

Le salaire nominal horaire a augmenté de 5,3% (+5,8% dans le secteur public et +4,9% dans le secteur privé).

Le revenu disponible réel des ménages augmenterait de 1,4% en moyenne par an jusqu'en 2026 selon la Banque centrale irlandaise.

Evolution du revenu disponible réel des ménages en Irlande (2018-2026)
(ci-dessus)

Average Gross Disposable Income per household continues to grow in real terms
Figure 38



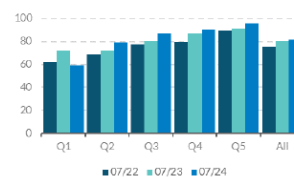
Source: CSO and author's calculations
Note: Chart shows contributions to the annual percentage change in real GDI.

Evolution des intentions d'épargne des ménages irlandais (juillet 2022-2024)
(ci-dessous)

Survey data also suggests the share of Irish households who intend to save over the next 12 months has been increasing over time

Figure 18

Share of households who plan to save over the next 12 months – across the income distribution (%)



Source: ECB (Consumer Expectations Survey), July 2024

Note: Data reflects respondents who reported "Yes, definitely" and "Yes, probably" to the CES question.

Source : Quarterly Bulletin Q3 2024 de la Banque centrale irlandaise

Si l'épargne des ménages irlandais a baissé, elle reste élevée.

Selon la Banque centrale irlandaise, le taux d'épargne des ménages irlandais est passé de 14,6% au T1 2024 à de 12,7% au T2 2024. Elle estime qu'il est supérieur à sa tendance de long terme.

Un tiers des ménages irlandais estiment que leur situation se dégradera dans un an (+5 points par rapport à moyenne au sein de la zone euro). Plus de 80% des ménages irlandais projettent d'épargner dans les 12 prochains mois selon la Banque centrale irlandaise.

Marché du travail

La croissance du marché de l'emploi est portée par l'immigration professionnelle et l'emploi des femmes.

Soutenu notamment par l'immigration professionnelle et le taux de participation record des femmes (61,4%), le taux d'emploi est de 74,4% au T2 2024 (+71 500 de personnes employées par rapport au T2 2023). Selon la Banque centrale irlandaise, l'emploi a principalement augmenté dans le secteur public, notamment le secteur de la santé.

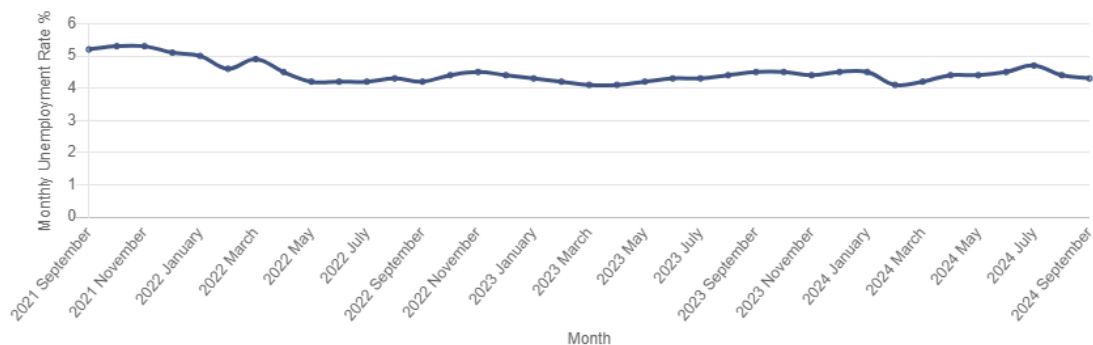
La Banque centrale irlandaise a revu ses estimations de croissance du marché de l'emploi à 2,3% en 2024.

Le taux de chômage reste faible.

S'il a ponctuellement atteint 4,7% en juillet 2024, le taux de chômage reste faible et est de 4,3% en septembre 2024. Il demeure sous la barre des 5% depuis fin 2021.

Evolution du taux de chômage (Septembre 2021-2024)

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



© Central Statistics Office, Ireland
<https://data.cso.ie/table/MUM01>

Source : CSO

Finances publiques

La soutenabilité de la dette souveraine irlandaise a été réévaluée.

Les agences de notation (Moody's Ratings le 16 août 2024, Scope Ratings le 23 août 2024, Morningstar DBRS le 20 septembre 2024) ont réévalué à la hausse la notation de la dette publique irlandaise et l'évaluation des perspectives économiques notamment au motif que l'Irlande a une situation budgétaire positive à moyen terme (via les fonds souverains *Future Ireland Fund* et *Infrastructure, Climate and Nature Fund*), une économie résiliente, des institutions solides ainsi qu'une croissance économique robuste.

Le surplus budgétaire irlandais en 2024 augmente à la suite de la décision Apple de la CJUE.

Dans un arrêt rendu le 10 septembre 2024, la CJUE a confirmé la position de la Commission européenne de considérer deux décisions prises par l'administration fiscale irlandaise pour réduire l'imposition du groupe Apple comme aides d'Etat illégales. Elle a en conséquence enjoint Apple à reverser 13,1 Mds EUR d'impôts impayés entre 2003 et 2014 et 1,2 Md EUR d'intérêts au gouvernement irlandais. Le surplus budgétaire de l'Etat irlandais a ainsi été réévalué à 25,4 Mds EUR pour 2024.

Sur fond de recettes publiques record, le Budget 2025 prévoit une hausse des dépenses publiques.

Les recettes publiques irlandaises sont estimées à 107 Mds EUR en 2024, dont 37,5 Mds EUR d'IS, 35 Mds d'IRPP et 21,6 Mds EUR de TVA. Entre janvier-août 2024, le montant des recettes d'IS collectées est de 16,3 Mds EUR (+28,4% par rapport à janvier-août 2023).

Le paquet budgétaire présenté le 10 octobre par les ministres Jack Chambers et Paschal Donohoe atteint 10,5 Mds EUR :

- 6,9 Mds EUR de dépenses supplémentaires pour les ministères et agences publiques, dont des efforts importants en matière de logement (2 Mds EUR pour la construction de 10.000 logements sociaux), de santé (financement de 500 nouveaux lits en milieu hospitalier)
- 2,2 Mds EUR pour une enveloppe destinée à lutter contre le coût de la vie : crédits énergie universel, allocations de carburant, allocations familiales
- 1,4 Md EUR de mesures fiscales : élargissement des fourchettes de l'impôt sur le revenu et divers crédits d'impôt, mesures de soutien aux entreprises

Une augmentation des investissements dans les infrastructures a par ailleurs été annoncée, mais sera financée de manière spécifique. D'abord en utilisant le produit de la cession progressive de la participation de l'Etat irlandais au capital de la banque AIB, héritée du renflouage massif du système bancaire irlandais au cours de la crise financière (1, 25 Md EUR pour le logement social, 1 Md EUR pour le réseau d'eau et 750 MEUR pour le réseau électrique). Ensuite, en proposant un cadre pour l'utilisation future des 14 Mds EUR issus du cas Apple – qui seront affectés, dans le courant de l'année à venir, à quatre priorités : l'eau, le réseau électrique, les réseaux de transport et le logement. Enfin, en abondant de manière importante les deux « fonds souverains annoncés dans le budget 2024, et opérationnels depuis le 30 juillet dernier (*Future Ireland Fund* et *l'Infrastructure, Climate and Nature Fund*)

Compétitivité, investissement

Le Conseil National de la Compétitivité et de la Productivité a publié un nouveau rapport.

Le rapport *Ireland's Competitiveness Challenge 2024*, publié par le Conseil National de la Compétitivité et de la Productivité (CNCP) le 24 juillet 2024, propose 20 recommandations adressées au gouvernement irlandais pour améliorer la compétitivité et la productivité de l'Irlande.

Le rapport constate les pressions actuelles sur l'économie irlandaise. Il décrit l'augmentation du coût de l'activité et les défis rencontrés du fait de la numérisation croissante et de la pénurie de main d'œuvre dans certains secteurs (par exemple, l'ingénierie, la construction, les TIC, la santé). Il constate également le manque d'infrastructures pour l'eau (notamment la gestion des eaux usées), l'énergie ainsi que le déficit en logements en Irlande.

Le CNCP recommande d'améliorer l'environnement de régulation pour les entreprises, de réformer des possibilités d'apprentissages et le National Training Fund ainsi que de développer la R&D, l'IA et la cybersécurité au sein des entreprises irlandaises. Afin de développer les infrastructures durables, le rapport recommande la mise en place d'un plan d'action pour l'éolien offshore via le développement de compétences à l'échelle nationale. Il suggère également de tirer pleinement parti du Marché Unique Européen en renforçant l'intégration dans le secteur des services et en soutenant l'union des marchés de capitaux.

Schéma des thèmes abordés



Source : *Ireland's Competitiveness Challenge 2024*

L'Irlande reste une destination attractive pour les IDE.

Selon l'*EY Ireland Attractiveness Survey 2024*, 79% des chefs d'entreprise pensent étendre leurs opérations en Irlande l'année prochaine et 66% des chefs d'entreprise estiment que l'attractivité de l'Irlande va accroître dans les trois prochaines années.

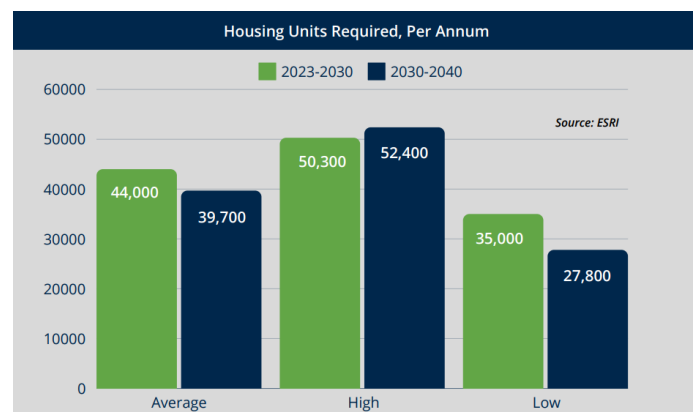
L'attractivité de l'Irlande peut être améliorée en termes de talents et compétences, d'équilibre et répartition géographique et d'infrastructures de transport selon le rapport.

Immobilier

La crise du logement perdure en Irlande.

En 2023, 33 000 maisons ont été construites en Irlande. Selon la CBI, 52 000 nouveaux logements par an pendant 25 ans, ou 68 000 nouveaux logements par an pendant dix ans, sont nécessaires. L'ESRI estime que 44 000 nouveaux logements sont en moyenne nécessaires par an.

Diagramme représentant les besoins en logement par an



Source : ESRI

Selon le rapport trimestriel de la Banque centrale irlandaise publié en septembre 2024, une maison a été construite en Irlande pour quatre nouveaux travailleurs entre 2011 et 2022. Pour accélérer la construction de logements, la CBI suggère de simplifier le processus de planification, d'augmenter les viabilisations de terrain dans les zones tendues et d'améliorer la productivité du secteur de la construction.

La Banque centrale prévoit moins de logements construits en 2024.

Entre janvier et juillet 2023, 18 546 constructions de logement ont débutées. Le gouvernement irlandais a annoncé que la construction de 35 358 logements avait commencé entre janvier et juillet 2024.

Si le gouvernement irlandais prévoit 40 000 constructions achevés en 2024, la Banque centrale estime que 32 000 logements seront achevés d'ici la fin de l'année. Selon l'étude *Dublin Living Market Report*, la construction de 4029 logements sera achevée à Dublin en 2024 (-55% par rapport à 2023).

Transport

L'aéroport de Dublin pourrait dépasser le nombre limite de passagers par an.

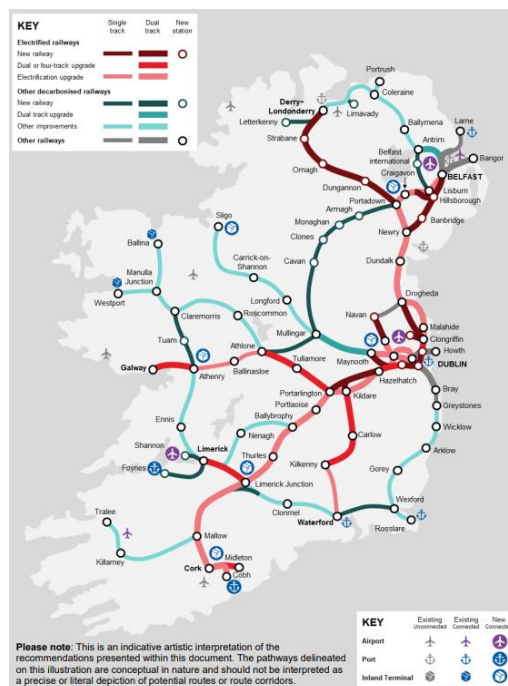
La *Dublin Airport Authority* a annoncé que l'aéroport de Dublin pourrait dépasser le nombre plafond de passagers en 2024 (+1 M de passagers).

Le nombre plafond de passagers à l'aéroport de Dublin est fixé à 32 M de passagers par an. En 2023, l'opérateur en charge de la gestion de l'aéroport de Dublin, *Dublin Airport Authority (DAA)*, avait enregistré 31,9 M de passagers. La DAA a demandé l'autorisation à *An Bord Pleanála*, l'autorité de planification, de construire de nouvelles infrastructures permettant d'augmenter le plafond de passagers de 32 M à 40 M.

En 2024, DAA a lancé un programme d'incitation pour encourager les transporteurs à augmenter leurs flux à destination de l'aéroport de Cork. En septembre 2024, l'autorité irlandaise de planification a demandé à la DAA de réduire ses vols de nuit de 60%.

Une nouvelle stratégie ferroviaire pour l'Ile d'Irlande.

Le ministre des Transport irlandais et le ministre des Infrastructures de l'Irlande du Nord ont présenté le 31 juillet 2024 un rapport conjoint intitulé *"All-Island Strategic Rail Review"*. Le rapport prévoit de moderniser le réseau d'ici 2050 via l'amélioration de la vitesse des lignes interurbaines à 200 km/h, l'ouverture de nouvelles lignes de chemin de fer et la décarbonation du réseau (80% d'électrification). Ce projet, estimé entre 35 à 37 milliards d'euros répartis entre l'Irlande du Nord et la République d'Irlande, permettrait d'augmenter le nombre d'usagers de 65 M à 180 M d'ici 2050. 700 000 habitants supplémentaires résideraient à moins de 5 km d'une gare (+25%).



Source: All-Island Strategic Rail Review

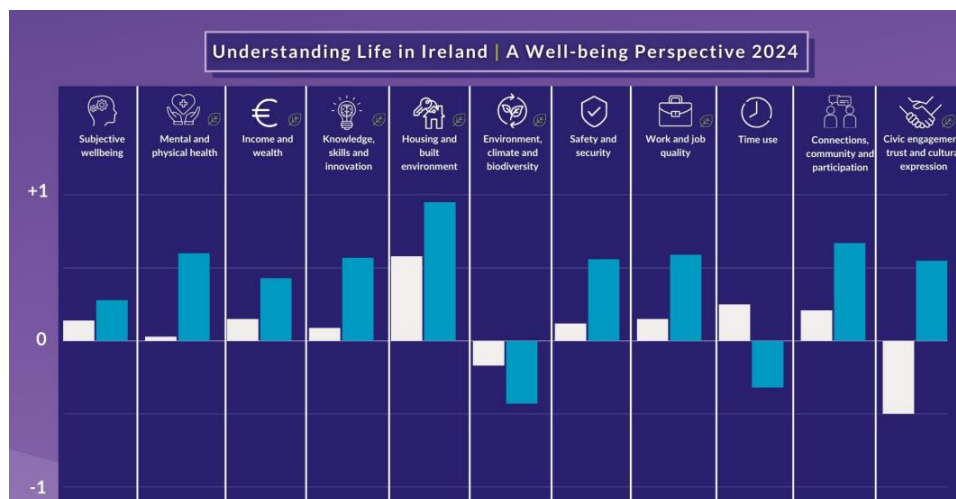
Environnement

Si l'Irlande progresse, les résultats environnementaux de l'Irlande restent inférieurs aux résultats internationaux.

Le gouvernement irlandais a obtenu un B- sur ses progrès pour l'action climatique par le groupe d'experts indépendants commissionné par l'association Friends of the Earth. Le gouvernement irlandais avait obtenu un C+ en 2023. Le rapport a noté que le programme actuel n'était pas suffisant pour remplir les objectifs climatiques nationaux et internationaux.

D'après le *Well-being Framework* publié par le gouvernement irlandais le 31 juillet 2024, l'Irlande performe moins bien dans les secteurs de l'environnement, de la biodiversité et du climat par rapport aux résultats internationaux. Sur les quatre indicateurs analysés, l'Irlande est en-dessous des moyennes européennes sur trois : émissions de gaz à effet de serre, production de déchets et qualité des plans d'eaux.

Diagramme des performances de l'Irlande



NB : Les performances irlandaises sont en bleu et les performances internationales sont en blanc

Source : A Well Being Perspective 2024

Un nouveau plan d'action national pour lutter contre la pollution de l'eau et les inondations a été mis en place.

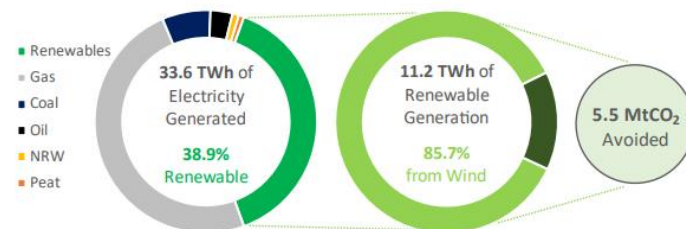
Le *Water Action Plan 2024* publié en septembre 2024 par le Department of Housing, Local Government and Heritage sera la feuille de route de l'Irlande jusqu'en 2027 en matière de lutte contre la pollution de l'eau et des inondations. Il vise à améliorer la qualité des plans d'eau et à prévenir de nouvelles détériorations. Il prévoit un contrôle plus strict de l'usage d'engrais, le recrutement de 60 nouveaux employés à l'échelle locale pour un meilleur suivi de la conformité et un objectif de 4500 inspections d'exploitations agricoles par an. Ce lancement s'accompagne de l'annonce de la création du « Fonds de développement des eaux communautaires » en 2025, pour la mise en œuvre de projets locaux pour améliorer les plans d'eaux.

Energie

Les émissions de gaz à effet de serre du secteur de l'énergie ont chuté en 2023...

Selon la *Sustainable Energy Authority of Ireland* (SEAI), les émissions de gaz à effet de serre du secteur de l'énergie ont chuté de 8% en 2023 par rapport à 2022. Les émissions de gaz à effet de serre liées à la production d'électricité ont baissé de 17% au premier semestre 2024. Cela est dû à l'augmentation des importations d'électricité britanniques (dont les émissions ne sont pas attribuées à l'Irlande) et de l'augmentation de l'électricité solaire et éolienne.

Figure 1.15: Breakdown of electricity generated in 2022



Source : SEAI Energy in Ireland 2023

... mais l'Irlande reste dépendante des énergies fossiles.

83% de l'approvisionnement énergétique de l'Irlande en 2023 provient d'énergies fossiles selon la SEAI. Le rapport indique que la part globale des énergies renouvelables est de 15 %. Selon la directive de l'UE sur les énergies renouvelables, l'Irlande doit atteindre 43 % d'ici 2030. La SEAI estime que l'Irlande n'atteindra pas ces objectifs énergétiques avec les mesures prévues actuellement et au vu des retards.

L'énergie éolienne est au cœur du programme des énergies renouvelables irlandaises.

L'énergie éolienne a généré un tiers de l'électricité de l'Irlande entre janvier et juillet 2024. Les jours où la production d'électricité éolienne était majoritaire, les prix de gros ont en moyenne baissé de 36%. En août 2024, Wind Energy Ireland a indiqué que la production éolienne avait atteint un record : 34% de la production d'électricité.

Les projets éoliens se multiplient en Irlande. Le 5 septembre 2024, le projet de parc éolien Codling a déposé sa demande de permis de construire auprès de l'Autorité de Planification. Ce parc alimenterait 1 M de foyers en électricité. Le 9 septembre 2024, le gouvernement a conclu sa 4^{ème} enchère éolienne onshore et solaire (RESS 4) sécurisant ainsi l'alimentation en électricité de 500 000 foyers.

Les prix de gros de l'électricité diminuent depuis 2022.

Entre 2022 et 2024, les prix de gros de l'électricité ont baissé de 72%. En juin 2024, les prix ont diminué de 8% par rapport à juin 2023 et de 41% par rapport à 2022.

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