



BRÈVES ÉCONOMIQUES

Autriche – Slovénie - Croatie

Une publication du SER de Vienne
N° 1 – septembre 2024

Autriche

Le chiffre du mois à retenir

-1 %

La contraction révisée du
PIB autrichien en 2023

Zoom sur...

Gagnant 12 points de pourcentage par rapport à 2019 et 27 sièges supplémentaires, le parti populiste d'extrême-droite FPÖ d'Herbert Kickl réalise son meilleur score et a, conformément aux sondages réalisés ces derniers mois, remporté largement les élections législatives du 29 septembre 2024, avec 29,2 % des votes exprimés. Le parti conservateur ÖVP du chancelier Karl Nehammer réussit à se hisser à la deuxième place avec 26,5 % des voix mais recule de presque 12 points, soit une perte de 19 sièges à la chambre basse du Parlement. Les sociaux-démocrates se maintiennent à 21 % et gagnent un siège, largement en dessous des espérances de leur nouveau chef de file. Le parti libéral NEOS atteint 9 % des voix et gagne 2 sièges, suivi par les écologistes, actuellement membres de la coalition au gouvernement : avec 8,0 % des bulletins exprimés, ils enregistrent une perte de 4,4 points de pourcentage, soit 11 sièges.

A cette heure, aucun parti ne semble vouloir former une coalition avec M. Kickl et son parti vainqueur FPÖ ; une coalition à deux voire trois partis pourrait alors voir le jour mais les négociations promettent d'être laborieuses et longues.

(*tous chiffres provisoires du ministère fédéral de l'Intérieur au 30/09, 11h16)

Prévisions et indicateurs

Un préjudice de près de 700 M EUR suite aux inondations

Après le passage de l'épisode climatique dépressionnaire Boris sur l'Europe centrale, dont l'Autriche, qui a occasionné d'importantes inondations, les autorités tentent d'évaluer le bilan des dommages subis par de nombreux secteurs. Le Land de Basse-Autriche a été particulièrement touché par les inondations. Si les dégâts constatés dans le secteur agricole restent somme toute limités à environ 10 M EUR (au 19/09), de nombreuses entreprises, PME et les infrastructures ont subi d'importants dégâts. **Selon la fédération des assureurs, le volume du préjudice pourrait atteindre 700 M EUR.** Le secteur des transports est également fortement affecté ; l'opérateur ferroviaire historique ÖBB a été contraint de fortement réduire le trafic sur la liaison la plus fréquentée et la plus rentable d'Autriche, reliant Vienne à Salzbourg. Les voies, dont principalement le tunnel de 2,5 km en sortie de Vienne, ont été endommagées : le retour à un trafic normal n'est pas envisagé avant Noël. Le coût de la réparation n'est pas encore connu, certains équipements étant toujours sous les eaux.

En raison des besoins importants en biens d'investissement et en services, le directeur de l'institut de conjoncture Wifo estime que le PIB pourrait à très court terme augmenter de 0,1 point mais également que le déficit public pourrait s'aggraver (prévision de juin : -3,2 % du PIB), attendu que le gouvernement a décidé d'abonder le fonds de protection des catastrophes de 1 Mrd EUR supplémentaire.

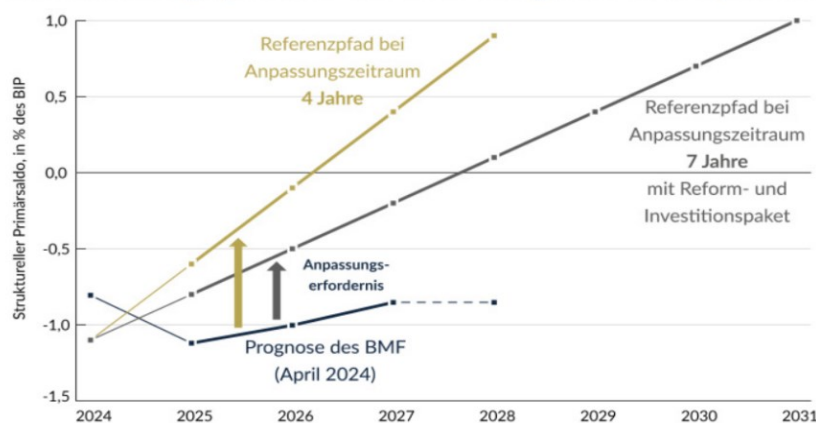
Initialement estimée à -0,8%, la contraction du PIB en 2023 s'est finalement établie à -1,0 %, selon l'institut national de la statistique

Après avoir bien rebondi après la crise sanitaire de Covid-19 (+4,8 % en 2021 et +5,3 % en 2022), la crise persistante du secteur de la construction (-7,5 % en 2023) et le recul marqué du commerce (-5,7 %) sont les principales causes du repli de la croissance autrichienne. Le secteur primaire a reculé en 2023 en glissement annuel de 2,7 % et la production manufacturière de 1,8 %.

Finances

En vue de la formation d'un nouveau gouvernement, l'Autriche a obtenu l'accord de la Commission européenne pour reporter la présentation de son projet de loi de finances 2025 ainsi que de la trajectoire budgétaire pour les années à venir sachant que la dette autrichienne en pourcent du PIB dépassant le seuil de 60 %, c'est, d'après le cadre révisé de la gouvernance budgétaire européenne, la Commission qui prépare la trajectoire de référence pour l'Autriche.

Referenzpfad der EK für Österreich und Anpassungs- erfordernis gegenüber der BMF-Prognose vom April 2024



Source : Budgetdienst (service d'analyse budgétaire du Parlement)

Fin avril 2024, le ministère des Finances (BMF) avait chiffré à -0,8 %, -1,1 %, -1,0 % et -0,9 % la trajectoire du solde structurel primaire pour la période 2024-2027. Sur la base de ces chiffres, la Commission a calculé l'ajustement structurel à hauteur de 0,5 point par an pour une période de quatre ans afin d'atteindre en 2028 un excédent de 0,9 % du PIB. En

montant, l'ajustement s'élève à 9,9 Mrd EUR jusqu'en 2028. Pour une période d'ajustement de sept ans, l'ajustement structurel est de 0,3 point par an pour atteindre un excédent de 1,0 %

en 2031, le montant de l'ajustement s'élevant à 5,3 Mrd EUR jusqu'en 2028. La croissance de la dépense nette primaire (indicateur unique du nouveau cadre budgétaire) est chiffrée par la Commission à 2,6 % par an au maximum pour une période d'ajustement de quatre ans et à 3,0 % par an au plus pour une période d'ajustement de sept ans.

Echanges

Au premier semestre 2024, le commerce extérieur de l'Autriche était en recul (-12,2 % pour les importations, -5,5 % pour les exportations). Ce résultat s'explique notamment par la baisse des échanges avec le partenaire le plus important (30 % de part de marché) qu'est l'Allemagne (-9,3 % pour les importations et -7,6 % pour les exportations). Dans ce contexte, les importations autrichiennes depuis la France ont reculé de -6,3 %, tandis que les exportations de l'Autriche vers la France ont augmenté de 4,6 %.

Politique économique et sociale

Pensions et retraites

Grâce aux voix du parti social-démocrate SPÖ, actuellement dans l'opposition, le Parlement a fixé le 18 septembre le taux de revalorisation des pensions et retraites à 4,6 %. Il entrera en vigueur le 1^{er} janvier 2025. Toutefois, comme en 2023 et 2024, le montant mensuel de la revalorisation est plafonné à 4,6 % de la base mensuelle maximale des cotisations (6 060 EUR en 2024), soit 278,76 EUR ; cette disposition affecte toutes les retraites supérieures à cette base mensuelle. Pour mémoire, l'indexation annuelle des pensions et retraites en Autriche sur l'inflation est inscrite dans la réglementation de la protection sociale. Au 1^{er} janvier 2024, les pensions ont été réévaluées de 9,7 %, conformément à l'inflation constatée (avec un montant mensuel plafonné à 567,45 EUR).

Veille sectorielle

Secteur financier

Les banques autrichiennes accusent en 2023 la deuxième plus forte dégradation (après les banques luxembourgeoises) du ratio des prêts non performants (NPL) au sein de la zone euro, passant de 2 % en 2022 à 2,6 %. La détérioration de la qualité des prêts était particulièrement importante pour les prêts accordés aux PME autrichiennes et pour les financements à l'immobilier commercial. Le ratio NPL est resté inchangé pour les prêts aux ménages. A noter, également, l'importance des prêts hypothécaires à taux variable (44 % du total des prêts hypothécaires) contre 19 % en moyenne pour la zone euro.

Industrie

La Commission européenne a autorisé, en vertu des règles de l'UE en matière d'aides d'État, un régime autrichien d'un montant de 2,7 Mrd EUR visant à aider les entreprises du secteur industriel à décarboner leurs processus de production. L'aide prendra la forme de subventions directes couvrant soit i) les coûts d'investissement uniquement, soit ii) à la fois les coûts d'investissement et les coûts d'exploitation. Dans ce dernier cas, les bénéficiaires sélectionnés recevront une aide par tonne d'émissions de gaz à effet de serre évitées dans le cadre de contrats d'une durée maximale de 10 ans. Le régime sera en vigueur jusqu'au 31 décembre 2030. Il devrait permettre d'économiser environ 10,5 millions de tonnes d'équivalent CO2 d'ici 2040.

Transports

Le 7 juillet 2024 a marqué l'entrée en vigueur du Règlement UE 2019/2144, qui exige l'installation obligatoire de divers systèmes d'assistance à la conduite sur les véhicules récemment immatriculés. Cette mesure a provoqué en juin 2024 une hausse de plus de 25 % de nouvelles immatriculations de véhicules légers (VL) en Autriche. La hausse était particulièrement importante pour les VL à essence (+38 %). Au total, au premier semestre 2024, les nouvelles immatriculations de VL ont augmenté de 6,6 %. En revanche, les nouvelles immatriculations de VL électriques étaient en baisse au S1 2024 de plus de 5 %.

Energie et environnement

Le 20 août, avec plusieurs mois de retard, l'Autriche a transmis à la Commission européenne son plan national pour l'énergie et le climat (PNEC). Le plan prévoit la réduction des émissions de gaz à effet de serre de 48 % d'ici 2030 par rapport aux niveaux de 2005 conformément aux objectifs fixés par l'Union européenne, ce qui correspond à la réduction de l'émission de CO₂ de deux millions de tonnes par an jusqu'en 2030. Les mesures clés sont :

- la suppression des subventions incompatibles avec la lutte contre le changement climatique, en particulier dans le secteur des transports ;
- le développement de la production d'hydrogène pour l'industrie nationale ;
- la mise en œuvre du captage et du stockage du carbone (CSC) dans des industries pour lesquelles la réduction des émissions de gaz à effet de serre n'est pas possible (cette technique est actuellement interdite en Autriche) ;
- le maintien des aides pour le remplacement du chauffage et la rénovation des bâtiments.

Télécommunications

Le groupe espagnol Cellnex, leader européen des tours de télécommunication, a réalisé la vente du portefeuille autrichien de tours télécom qu'il avait acquis en 2021 du groupe hongkongais CK Hutchison (propriétaire en Autriche de la société télécom DREI). Les tours télécom (TowerCo) sont rachetées par un consortium formé de Vauban Infrastructure Partners, EDF Invest et le gestionnaire d'actifs du groupe Munich Re, MEAG. La TowerCo détient et opère environ 4 600 tours télécom en milieu urbain et rural à travers l'Autriche qui lui permettent d'assurer une couverture mobile sur l'ensemble du territoire. Avec une part de marché d'environ 25%, la Société est la troisième plus importante dans ce secteur en Autriche et la première indépendante.

Agriculture

Grands prédateurs : victoire autrichienne à Bruxelles en vue d'abaisser le niveau de protection du loup

Le ministre de l'agriculture Norbert Totschnig et les organisations représentatives se félicitent du vote favorable en formation COREPER en vue d'abaisser le niveau de protection du loup de « strictement protégé » à « protégé ». Après le Parlement européen et la Commission européenne, ce sont donc maintenant les Etats-membres qui se sont exprimés à la majorité qualifiée sur le sujet. La décision saluée également à Bruxelles par la COPA-COGECA est largement contestée par les ONG de conservation de la nature. La prochaine étape consistera à soumettre la décision au comité permanent de la Convention de Berne qui se réunira en décembre.

Relations bilatérales

La fintech Qonto, spécialisée dans les services financiers pour les entreprises, plus particulièrement les PME et les indépendants, vient d'annoncer son lancement dans quatre nouveaux pays en Europe : l'Autriche, la Belgique, les Pays-Bas et le Portugal. Lancée en France en juillet 2017, Qonto est présente en Italie et en Espagne depuis 2019. Elle est implantée en Allemagne depuis 2020.

Le chiffre du mois à retenir

+1,5 %

Prévisions de croissance du PIB par
l'IMAD pour 2024

Zoom sur...

Dans ses dernières prévisions d'automne publiées le 12 septembre 2024, le prévisionniste national IMAD revoit la croissance économique de 2024 à la baisse, à 1,5 %, contre des prévisions initiales l'évaluant à 2,4 %. Ce recul s'explique par une demande étrangère plus faible, qui affecte les exportations, notamment dans les services. L'investissement privé stagne également, en contraste avec l'investissement public qui augmente légèrement. La consommation privée, après une stagnation l'an passé, reprend grâce à une baisse de l'inflation, une hausse des salaires réels et un regain d'optimisme des ménages.

Activités macroéconomiques & financières

Prévisions et indicateurs

Les dernières prévisions d'automne de l'IMAD montrent des tendances contrastées. Les importations devraient croître bien plus rapidement que les exportations, soutenues par une forte demande intérieure. L'inflation, revue à la baisse à 2,1 % pour 2024 (contre 2,9 %), restera modérée avant une légère hausse en fin d'année. Le marché de l'emploi est dynamique, avec un chômage bas, mais les pénuries de main-d'œuvre limitent les créations d'emplois. En 2025, la croissance du PIB devrait atteindre 2,4 %, grâce à une reprise dans l'industrie et la construction, soutenue par des projets publics majeurs. La consommation privée devrait continuer de croître avec l'augmentation des revenus réels.

Finances

Le ministère des Finances a présenté, fin-août 2024, une mini-réforme fiscale pour stimuler la compétitivité, l'emploi et attirer des talents qualifiés. Les changements incluent la limitation du régime fiscal forfaitaire pour les entrepreneurs individuels à 60 000 EUR de revenu annuel. De nouvelles incitations fiscales visent à attirer des travailleurs de moins de 40 ans, revenant ou venant en Slovénie, avec un allègement de 7 % sur leur salaire brut pendant cinq ans. Des mesures pour soutenir les start-ups et alléger les taxes sur les transactions entre entreprises sont également prévues, avec des ajustements sur la TVA et les droits d'accise.

Veille sectorielle

Transports

Luka Koper, l'opérateur du seul port (hors-plaisance) de Slovénie, a obtenu un permis de construire pour un nouveau terminal de passagers, avec des travaux prévus pour commencer en novembre et une ouverture au printemps prochain. Le projet est estimé à 2,99 M EUR. Suite

à des négociations, Makro 5 Gradnje, un constructeur local, a été sélectionné pour construire le terminal, qui vise à améliorer les services pour les passagers de croisière.

Energie et environnement

Conférence NeNe 2024 : Environ 230 experts nucléaires de 27 pays se sont réunis à Portorož durant la semaine du 9 septembre pour discuter des avancées dans les technologies nucléaires, de la coopération entre la science et l'industrie, et du rôle crucial de l'énergie nucléaire pour un approvisionnement en électricité et en chaleur à faible teneur en carbone. Le principal sujet de discussion concernait le projet NEK2, qui consiste en la construction d'un second réacteur à la centrale nucléaire de Krško. EDF, l'énergéticien français, fait partie des entreprises en lice dans l'appel d'offres pour la construction de cette nouvelle unité. Un référendum sur l'utilisation du nucléaire est prévu pour novembre 2024.

Fermeture potentielle de la centrale TEŠ6 : La centrale thermique de Šoštanj (TEŠ6) en Slovénie fait face à d'importants défis financiers et opérationnels. De fait, l'entreprise a enregistré une perte nette de 45,9 M EUR en 2023 et devrait accumuler des pertes de 150 à 200 M EUR l'année prochaine. Le gouvernement slovène travaille à un plan d'urgence qui permettrait à TEŠ6 de continuer à fournir de la chaleur à environ 35 000 habitants de la région de Savinja-Šalek jusqu'à la fermeture définitive prévue en 2033. Toutefois, maintenir l'exploitation nécessite des aides d'État, évaluées à environ 1 Mrd EUR. Cette situation pose des dilemmes financiers importants pour la Slovénie, car TEŠ6 a déjà coûté 1,43 Mrd EUR lors de sa construction. L'État prévoit également la fermeture progressive de la mine de Velenje, avec des coûts supplémentaires estimés à plusieurs centaines de millions d'euros.

Secteur bancaire

La fusion entre NKBM et SKB, respectivement la deuxième et la troisième plus grandes banques slovènes, a été officiellement réalisée, sous le nom de OTP Banka reflétant l'identité de son groupe propriétaire OTP. Cet ensemble devient le deuxième acteur du secteur bancaire slovène, juste derrière NLB. La fusion opérationnelle complète, incluant les systèmes informatiques et le support client, sera achevée d'ici septembre. Cette fusion s'inscrit dans la stratégie de consolidation menée par OTP, la grande banque hongroise, qui a acquis SKB en 2019 puis NKBM en 2021. Ensemble, les deux banques détiennent désormais près de 30 % du marché, contre 31,1 % pour NLB.

Relations bilatérales

Signature d'un protocole d'accord pour Revoz

La future Renault Twingo e-Tech électrique sera produite en Slovénie dès 2026 dans l'usine Revoz de Novo Mesto, une entité du Groupe Renault. Ce modèle urbain abordable, conçu par Ampere, répondra à la demande croissante pour une mobilité plus écologique en Europe, avec un prix inférieur à 20 000 euros. Le projet bénéficie du soutien du gouvernement slovène, qui a signé un protocole d'accord avec Renault pour accompagner le développement et la production du véhicule.

Revoz prévoit des investissements massifs dans de nouvelles technologies et équipements pour moderniser son usine. Les employés bénéficieront de programmes de formation en numérisation et en compétences spécifiques aux véhicules électriques.

Le chiffre du mois à retenir

A -

Notation S&P

Zoom sur...

L'agence de notation Standard & Poor's (S&P) a relevé vendredi 13 septembre la note de crédit à long terme de la Croatie de BBB+ à **A- avec perspective positive**. Il s'agit de la note la plus élevée de la Croatie depuis son indépendance. Dans son [communiqué](#), S&P souligne les progrès de la Croatie en matière de réformes qui renforcent son intégration avec ses partenaires européens et mondiaux. L'agence prévoit une croissance économique moyenne d'environ 3 % par an sur la période 2024-2026, soit environ le double de la moyenne de la zone euro, assurant une convergence continue et régulière avec le reste de l'UE.

Activités macroéconomiques & financières

Prévisions et indicateurs

Selon les dernières données d'[Eurostat](#), la Croatie a enregistré la plus forte **hausse des coûts salariaux horaires** dans l'UE au 2^{ème} trimestre 2024, avec une augmentation de 17,6 % en g.a., soit 3 fois supérieure à la moyenne de l'UE (5,1 %). Cette augmentation résulte en partie de l'inflation persistante (8,1% en 2023 et environ 4 % en 2024) ainsi que de l'augmentation des salaires pour 244 000 employés de la fonction publique introduite en mars dernier (+30 % en moyenne)

Finances

Septième paquet de mesures d'aide

Le gouvernement a présenté le 6 septembre dernier son 7^{ème} paquet d'aides visant à garantir des prix de l'énergie abordables et à soutenir principalement les citoyens les plus défavorisés, sur la période du 1^{er} octobre 2024 au 31 mars 2025. Cette aide de près de 250 M€, nettement inférieure aux paquets précédents, suit les recommandations de la Commission européenne, qui appelle à une réduction progressive des aides en lien avec la crise énergétique.

Ce paquet prévoit 102 MEUR de subventions pour l'électricité, 35,3 MEUR pour le gaz et 2 MEUR pour le chauffage urbain. Néanmoins, ce paquet introduit un ajustement des prix d'électricité et du gaz de +10 % échelonnés sur 6 mois.

Enfin pour soutenir les plus fragiles, notamment les retraités, les étudiants et les anciens combattants, le gouvernement prévoit d'allouer 82,3 MEUR sous forme d'allocations spécifiques, de redevances mensuelles et d'aides alimentaires.

Veille sectorielle

Transports

Inauguration du second tube du tunnel Učka en Istrie

En présence du premier ministre M. Plenković et de 4 de ses ministres, le concessionnaire Bina Istra (dont Bouygues est l'actionnaire de référence) a ouvert à la circulation le second tube de 5,6 km du tunnel Učka qui relie la région touristique de l'Istrie à la capitale croate. Jusqu'à présent, le trafic se faisait dans les deux sens, à travers un seul tube ouvert en 1981 qui ne répondait plus aux exigences européennes. Bina Istra est concessionnaire du réseau autoroutier Y d'Istrie jusqu'en 2041. Pour finaliser son réseau Bina Istra doit encore doubler 2 ouvrages (le pont Mirna et le viaduc Limska Draga) ainsi que 10km de tronçon pour assurer une connexion avec l'autoroute Rijeka - Zagreb. Ce dernier tronçon devrait permettre de relier Pula à Zagreb en 2h30. Les travaux sur les 3 chantiers ont été lancés en février 2024.

Energie et environnement

Les investissements à venir dans le domaine du recyclage des déchets

Le Ministère de la Protection de l'Environnement et de la Transition verte prépare un appel à projets pour le volet « utilisation efficace des ressources et l'accompagnement de la transition vers une économie circulaire » du Plan National de Relance et de Résilience. Il est actuellement en [consultation publique](#); Les subventions prévues, destinées aux entreprises, s'élèvent à 58 M EUR, dont 20 M EUR seront destinés au recyclage des biodéchets, 20 M EUR au recyclage des déchets de construction et 18 M EUR au recyclage des déchets plastiques.

Tourisme

Selon [l'Office de tourisme croate](#), la Croatie enregistre sur les 8 premiers mois de l'année 14,6 millions de touristes étrangers soit +3,4 % par rapport à la même période en 2023 et 78,5 millions de nuitées soit +0,8 %. La France est le 12^{ème} pays avec 489 000 touristes français (+4,6 %) et 1,47 million de nuitées. La Banque centrale croate évalue à 15,2 Mrd EUR les recettes globales qui seront générées par ce secteur sur l'année 2024.

Relations bilatérales

Les événements à venir :

- [Symposium sur la gestion des systèmes électriques](#), organisé par la branche croate du Conseil international des grands réseaux électriques (CIGRE) aura lieu du 4 au 7 novembre à Cavtat, près de Dubrovnik.

Le CIGRE est la première communauté mondiale engagée dans le développement collaboratif et le partage de l'expertise du système électrique. La branche croate (HRO CIGRE) compte 755 membres individuels et 85 collectifs tels que les grandes sociétés croates HEP, HOPS, KONCAR ... Le symposium se concentrera sur les questions de contrôle des systèmes électriques, ce qui est de la plus haute importance en Croatie avec l'intégration rapide des sources d'énergies renouvelables intermittentes, et du développement et de l'exploitation du marché de l'électricité. Les entreprises françaises sont invitées à prendre part à ce symposium et présenter leurs expertises.

- En partenariat avec l'Ambassade de France en Croatie, la société [MicroLink](#) organise le 2 octobre prochain à Zagreb une **conférence de promotion des solutions françaises dans le domaine des villes intelligentes** à destination des municipalités et des régions.

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 :

Rédaction :

Hervé Ochsenbein, Service économique régional de Vienne

SER de Vienne : V. Reiss, S. Maynhardt, P. Chaumont (vienne@dgtresor.gouv.fr)

Antenne de Ljubljana : E. Zajc, A. Magro (ljubljana@dgtresor.gouv.fr)

SE de Zagreb : S. Geranton, B. Jadrijevic, N. Pavlinovic (zagreb@dgtresor.gouv.fr)

Date de fin de rédaction : 30/09/2024