



BRÈVES ÉCONOMIQUES d'Irlande

Une publication du SE de Dublin
3^{ème} trimestre 2023

A la une

LE CHIFFRE A RETENIR

9 ans

Les exportations de l'Irlande ont enregistré au deuxième trimestre 2023 leur premier recul en près d'une décennie

Le cycle irlandais, porté par la forte activité des entreprises multinationales et un marché de l'emploi à pleine capacité, a résisté plus longtemps que la plupart des économies européennes. Les indicateurs commencent toutefois à pointer dans la direction d'une mise à l'épreuve d'une économie ouverte dans une conjoncture internationale apparaissant durablement dégradée. Le troisième trimestre a ainsi vu se matérialiser certains risques liés au modèle de croissance irlandais: recul d'exportations très dépendantes du secteur pharmaceutique, volatilité des recettes fiscales, rebond d'une inflation désormais tirée par la hausse du coût du crédit immobilier – ce alors que la situation du secteur du logement reste problématique.

TABLEAU DE BORD

**Croissance (PIB) au
2ème trimestre 2023 :**

0,5%

**Taux de chômage en
août 2023 :**

4,1%

**Inflation entre août 2022
et août 2023 :**

6,3%

**Volume des ventes de
détail entre juillet 2022 et
juillet 2023 :**

-0,8%

**Indice annuel des prix à
la propriété en juillet
2023 :**

+1,4% (Dublin)

+3,8% (hors Dublin)

Croissance

Le PIB revient sur le sentier de croissance

Le PIB irlandais a progressé de 0,5% au cours du 2^{ème} trimestre 2023, faisant renouer le pays avec la croissance après deux trimestres de recul. Celle-ci est toutefois plus faible que prévue (anticipations initiales de 3,3%). La volatilité de l'indicateur PIB, qui ne représente qu'imparfaitement la réalité de la situation économique irlandaise, souligne la forte dépendance du modèle de développement aux résultats des multinationales – et, partant, à la conjoncture internationale.

L'économie domestique reste robuste

La demande intérieure modifiée – représentant l'activité économique du pays sans les résultats des multinationales - a quant à elle progressé de 1 % par rapport au trimestre précédent.

" Les dépenses de consommation ont été l'un des principaux moteurs de la croissance au deuxième trimestre, augmentant de 0,9 % au cours du trimestre. Cela reflète l'atténuation des pressions inflationnistes au cours des derniers mois, la solidité de notre marché du travail et le rôle que les aides publiques ont joué dans le soutien des ménages. Les trois quarts de notre population en âge de travailler ayant un emploi - un niveau record - cela devrait favoriser la poursuite de l'expansion des dépenses de consommation au cours des prochains trimestres."

Commentaire de Michael McGrath, ministre des Finances, lors de la publication des comptes nationaux trimestriels du 1^{er} septembre

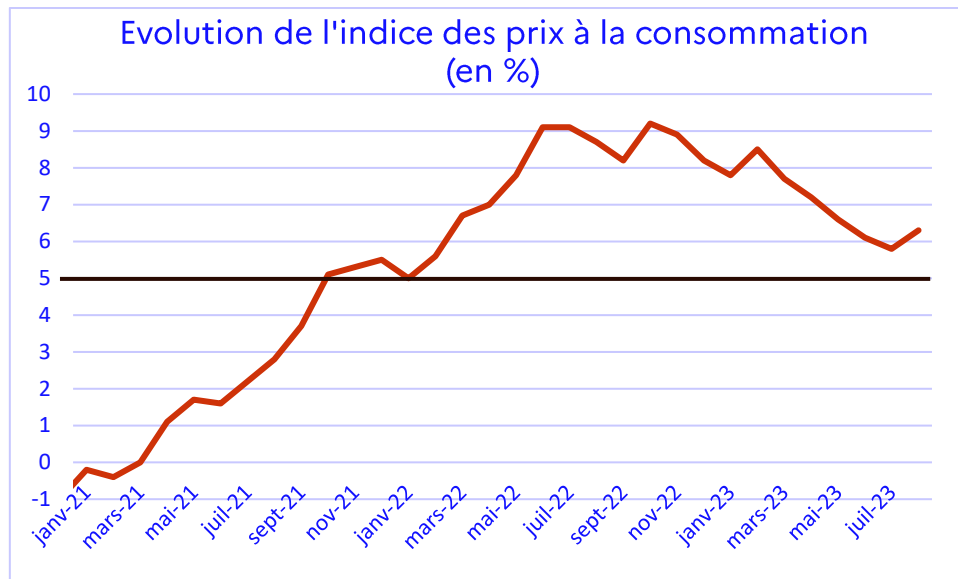
La Banque centrale revoit à la baisse ses prévisions de croissance

La Banque centrale prévoit une croissance du PIB de 2,9% pour 2023, contre une estimation précédente de 5,3%. L'économie domestique, mesurée par la demande intérieure modifiée, devrait progresser de 2,9 % cette année, contre une prévision de 3,7% en juin dernier. Ces estimations se fondent sur une montée des limitations en termes de capacité de production, le ralentissement de l'impulsion fournie par la demande étrangère et l'impact du resserrement des conditions monétaires

Inflation

Un rebond des prix

L'indice des prix à la consommation a rebondi à 6,3 % au mois d'août 2023, contre 5,8% en juillet. Cette hausse vient mettre un terme à 5 mois successif de décélération de l'inflation. C'est toutefois le 23e mois consécutif où l'augmentation annuelle de l'inflation atteint au moins 5 % en Irlande.



Visualisation : Service économique de Dublin

L'inflation est désormais tirée par l'immobilier

Les coûts des intérêts hypothécaires ont désormais dépassé les prix de l'énergie en tant que principal moteur de l'inflation en Irlande. En juillet de l'année dernière, les coûts de l'énergie avaient augmenté de 56 % en glissement annuel, contre une hausse de 4 % des remboursements d'intérêts hypothécaires. Un an plus tard, les chiffres équivalents étaient de 16 % pour l'énergie contre 44 % pour les prêts hypothécaires.

L'inflation irlandaise telle que mesurée par l'indice des prix à la consommation harmonisé (HCPI) à l'échelle européenne - qui n'inclut pas les intérêts hypothécaires - s'établit ainsi à 4,9% en août 2023.

Marché du travail

Un marché du travail à pleine capacité

Le taux d'emploi est de plus de 74 % pour les personnes âgées de 15 à 64 ans au deuxième trimestre 2023, soit le niveau le plus élevé enregistré depuis 1998. Le nombre de personnes ayant un emploi a atteint le chiffre record de 2,63 millions au 2^{ème} trimestre. Il s'agit d'une augmentation de 87 400 personnes, soit 3,4 %, par rapport à la même période l'année précédente.

Les deux principaux facteurs ayant contribué à cette évolution ont été l'augmentation du taux d'emploi des femmes (à 64%, il est supérieur de 5 points au niveau pré-Covid) ainsi que la hausse de l'immigration. Sur le plan géographique, les régions ont été à l'origine de cette croissance de l'emploi. L'emploi en dehors de Dublin a augmenté de 64 300 au cours de l'année précédant le deuxième trimestre 2023 (+3,6 %).

Forte augmentation de l'immigration

Au cours de l'année précédant avril, la population irlandaise a enregistré une augmentation de 98 000 personnes, portant ainsi le total d'habitants à 5,28 millions. Cette croissance découle principalement du solde migratoire, tandis que la croissance naturelle de la population a ralenti. Le solde migratoire entrant, 78 000, est un nouveau record (l'Ukraine représentant à elle seule environ 40 % des nouveaux arrivants, suivie par l'Inde et le Brésil).

Les pénuries de main-d'œuvre touchent l'ensemble de l'économie

Les employeurs font pour autant toujours état d'importantes pénuries de main-d'œuvre. Une enquête récente menée par le Chartered Institute of Personnel Development (CIPD) et la Kemmy Business School de l'université de Limerick montre que **90 % des entreprises déclarent être confrontées à un déficit de talents**, contre 85 % l'année précédente.

Près de quatre entreprises sur dix déclarent être confrontées à des pénuries de compétences importantes. Les agents opérationnels seraient particulièrement rares, comme l'indiquent près de la moitié des répondants à l'enquête, tandis que les compétences en informatique restent également rares, bien que la pression se soit quelque peu relâchée à la suite des récents licenciements dans ce secteur. Les pénuries touchent différents types d'entreprises, le secteur à but non lucratif et le secteur public étant les plus touchés.

Finances publiques

Les recettes de l'impôt sur les sociétés restent imprévisibles

Le montant de l'impôt sur les sociétés perçu en août était inférieur d'un milliard d'euros par rapport au même mois de 2022. Le ministère des Finances a déclaré qu'une "forte baisse" était attendue, mais que la chute de 36 % était "un peu plus élevée que prévu". Il souligne en conséquence "la volatilité exceptionnelle de ce poste fiscal". Le montant de l'IS collecté reste cependant en hausse de 864 MEUR au cours des 8 premiers mois de l'année, soit 7,3 %, par rapport à la même période en 2022.

Le syndicat patronal appelle à une augmentation des dépenses d'investissement et à l'extension de la base fiscale

Le syndicat patronal irlandais Ibec appelle le gouvernement à renforcer les capacités productives de l'économie en développant les investissements dans les infrastructures et le social. Pour faire face au défi la transition environnementale, du vieillissement démographique et de la digitalisation, il préconise un élargissement de la base fiscale.

“Tout le monde peut constater que nous ne disposons pas des infrastructures nécessaires. Nous pouvons le constater dans le domaine du logement, mais aussi de l'eau et de l'électricité. Mais nous n'avons pas non plus assez de personnel dans le secteur public. (...) Nous avons vraiment un problème de capacité à l'heure actuelle. (...) Nous avons besoin d'un État plus grand que celui dans lequel nous nous trouvons actuellement. Nous devons payer plus d'impôts pour avoir la société dont nous avons besoin »

Interview de Danny McCoy, directeur général de l'Ibec, dans le journal The Currency

Les économistes craignent que le prochain budget alimente l'inflation

Le prochain paquet budgétaire du gouvernement risque de "déstabiliser l'économie" et d'alimenter de nouvelles hausses de prix averti l'organisme de surveillance des finances publiques (IFAC). La Banque centrale irlandaise partage un discours similaire : les aménagements proposés de l'impôt sur le revenu et les augmentations de dépenses seraient susceptibles "d'amplifier la demande dans une économie qui fonctionne déjà à pleine capacité". L'Economic and Social Research Institute (ESRI) estime quant à lui que le budget devrait s'attacher à réduire les inégalités ayant récemment progressé pour les bas salaires.

Commerce extérieur

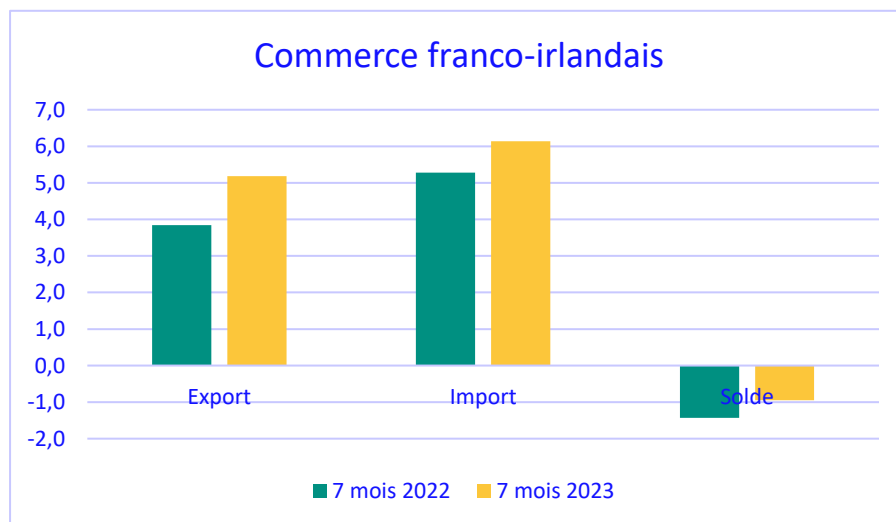
Un recul historique des exportations irlandaises dans le sillage du ralentissement du secteur pharmaceutique

Les exportations au cours des sept premiers mois de cette année sont en baisse de 3 % par rapport à la même période en 2022. Corrigées des variations saisonnières, les exportations ont totalisé 16,7 milliards d'euros en juillet, soit une diminution de 500 millions d'euros par rapport à la même période en 2022. Les produits pharmaceutiques représentent 44% de l'ensemble de ces exportations.

Le fort recul de la demande de vaccins et de médicaments anti-Covid, en grande partie produit par Pfizer, a ainsi été identifié comme le facteur à l'origine du recul des exportations globales au cours du premier semestre de l'année.

Le commerce franco-irlandais maintient son dynamisme

Durant les 7 premiers mois de l'année 2023, les exportations françaises vers l'Irlande ont progressé de 35% tandis que les importations augmentaient de 16%. Le déficit commercial entre la France et l'Irlande recule en conséquence de 500 millions d'euros. Les exportations françaises vers l'Irlande ont été multipliées par 2 au cours des 5 dernières années.



Visualisation :
Service économique
de Dublin

Les exportations britanniques vers l'Irlande ont presque doublé depuis 2016

Selon les statistiques britanniques, l'Irlande était le quatrième marché d'exportation du Royaume-Uni dans le monde en 2022 - devant la France, la Chine et l'Inde. Depuis le vote du Brexit en 2016, l'Irlande est remontée de cinq places dans le classement britannique.

Secteur bancaire

Les taux hypothécaires irlandais dépassent les 4 %, leur plus haut niveau depuis dix ans

La Banque centrale a déclaré que le taux d'intérêt moyen sur les nouveaux prêts immobiliers à la fin du mois de juin était de 4,04 %, soit une augmentation de 20 points de base (un cinquième de point de pourcentage) par rapport au mois précédent. Ce bond mensuel est le deuxième en importance dans la zone euro. Les dernières données sont antérieures à l'augmentation des taux d'intérêt de la BCE en juillet et aux récentes hausses de taux des prêteurs, ce qui signifie que la moyenne est susceptible d'augmenter encore dans les mois à venir.

Les banques irlandaises ont augmenté leur taux de dépôt

Soumises à une importante pression politique pour répercuter la hausse des taux d'intérêt vers leurs clients, les banques irlandaises ont augmenté leur taux de dépôt – le taux rémunérant les dépôts des épargnants au cours du mois de septembre. Permanent TSB, AIB et Bank of Ireland proposent dorénavant toutes des taux autour de 3%.

Le ministre des finances étudie la possibilité de modifier la taxe bancaire à la suite de l'augmentation des bénéfices

La taxe bancaire irlandaise existante sera reconduite dans le budget, et son taux pourrait être augmenté. Le gouverneur de la Banque centrale s'est pourtant prononcé contre une augmentation substantielle de ce prélèvement rappelant que si les banques irlandaises enregistrent des bénéfices élevés, leurs marges d'intérêt nettes et leurs rendements ont longtemps été inférieurs à la moyenne européenne avant la récente hausse des profits.

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
pierre-emmanuel.ros@dgtresor.gouv.fr

Rédaction : Service économique de Dublin

Abonnez-vous : pierre-emmanuel.ros@dgtresor.gouv.fr