

# BRÈVES ÉCONOMIQUES

## Des Balkans occidentaux

Une publication du SER de Belgrade  
Edition du 19 décembre 2025

## Le chiffre

### LE CHIFFRE A RETENIR

# 12/35

Avec la fermeture le 16 décembre de 5 chapitres de négociation supplémentaires, portant leur nombre à 12/35, le Monténégro confirme son avance dans le processus d'adhésion à l'UE.

## Région

### Brève régionale

Semaine européenne pour les Balkans occidentaux. L'Union européenne a approuvé le 16 décembre la clôture de 5 chapitres de négociations avec le Monténégro, portant le nombre de chapitre clos à 12 (sur 35) (voir brève ici après).

Le lendemain, s'est tenue à Bruxelles le [sommet entre les chefs d'Etats de l'Union européenne et des Balkans occidentaux](#). Tous les pays de la région étaient présents sauf la Serbie, le président Vucic ayant annoncé la veille ne pas vouloir y participer, une première depuis 14 ans. Le gouvernement serbe manifeste ainsi son mécontentement face au refus d'ouverture des négociations pour le bloc 3 (chapitres sur la compétitivité économique). Alors que la Commission avait jugé

en novembre dans son rapport annuel sur la Serbie que le pays était techniquement prêt, certains Etats membres s'y sont opposés compte tenu du manque de progrès en matière d'état de droit. La proposition du Président Vucic d'envisager une adhésion simultanée de tous les Etats des Balkans occidentaux n'a pas été discutée.

Ce sommet a été suivi le 18 décembre par le sommet du Conseil européen, qui réunit tous les chefs d'Etats de l'Union. Dans sa [déclaration finale](#), le Conseil européen a rappelé que l'élargissement constituait un « investissement géostratégique pour la paix, la sécurité et la stabilité et la prospérité » du continent. L'approche par le mérite a également été rappelée, tout comme l'importance des progrès en matière d'état de droit. Le Conseil a appelé l'Union à des réformes internes afin de préparer l'arrivée de nouveaux membres.

En parallèle, le Parlement européen a adopté le 17 novembre le [règlement](#) organisant l'abandon des importations de gaz en provenance de la Russie. Le transit par les Etats membres, dont bénéficie la Serbie (le gaz russe qu'elle achète arrive par la Bulgarie), reste autorisé tout comme le stockage pour tiers (la Serbie stocke du gaz russe en Hongrie).

## Albanie

### Adoption du budget 2026 par le Parlement

Le [Parlement albanais](#) a approuvé la version finale de la loi de finances pour 2026, qui maintient le déficit budgétaire à 2,3 % du PIB projeté, un niveau inchangé par rapport à l'année en cours. Aucun changement majeur n'a été apporté au projet initial, soumis à l'examen des commissions parlementaires en novembre, à l'exception de quelques réallocations de dépenses institutionnelles. La croissance économique est projetée à 4 % en 2026, contre une estimation de 3,9 % pour l'année en cours. Les recettes budgétaires devraient atteindre 823,1 Mds LEKS (soit environ 8,5 Mds EUR), tandis que les dépenses sont prévues à hauteur de 886,8 Mds LEKS. Le PIB nominal est projeté à 2 781 Mds LEKS en 2026, soit 11 899,7 EUR par habitant.

# Bosnie-Herzégovine

## Approbation de l'Agenda de réformes par la Commission européenne

La Commission européenne a approuvé [l'Agenda de réformes](#) de la Bosnie-Herzégovine, permettant l'accès potentiel jusqu'à 976,6 M EUR dans le cadre de la Facilité de réforme et de croissance de l'UE. Le document, soumis le 30 septembre, est jugé conforme au règlement de la Facilité. Il couvre des mesures relatives aux transitions verte et numérique, au climat des affaires, au marché du travail, à la gouvernance, à l'État de droit et aux droits fondamentaux. Les financements s'inscrivent dans le Plan de croissance de l'UE pour les Balkans occidentaux (6 Mds EUR). Les décaissements, y compris le préfinancement, seront conditionnés à la signature et à la ratification des accords financiers (un pour la part prêt, et un autre pour la part don) ainsi qu'aux progrès dans la mise en œuvre des réformes.

# Kosovo

## Hausse du PIB de 3,08 % au T3 2025

[Selon l'Institut des statistiques du Kosovo](#), le PIB réel a augmenté de 3,08 % en g.a. au troisième trimestre 2025, après une hausse de 4,58 % au deuxième trimestre. La hausse de l'activité économique a principalement été portée par l'augmentation des activités financières et d'assurance (+8,13 %), du secteur de la construction (+7,19 %), ainsi que par la croissance dans les domaines scientifiques, professionnels, techniques et administratifs (+ 4,76 %). Le PIB du Kosovo avait progressé de 4,57 % en 2024, accélérant par rapport à une croissance de 4,07 % en 2023.

## Accélération de l'inflation à 5,3 % en novembre

En novembre 2025, selon [l'Institut des statistiques](#), l'indice des prix à la consommation harmonisé (IPCH) a augmenté pour atteindre 5,3 % en g.a., légèrement au-dessus de la hausse annuelle de 5,1 % enregistrée en octobre. Sur une base mensuelle, les prix ont progressé de 0,4 %. La hausse annuelle a été principalement tirée par de fortes augmentations des prix des services liés aux équipements de transport personnel (18,1 %), des fruits (16,1 %), de l'électricité (15,5 %), des billets d'avion (14,6 %) et de l'entretien et de la réparation des équipements de transport personnel (14,1 %).

# Macédoine du Nord

## Chute des prix à la production agricole de 3,9 % en novembre

Selon [l'Institut des statistiques macédonien](#), les prix moyens à la production des produits agricoles ont diminué de 3,9 % en novembre en g.a.. Les prix des produits agricoles ont baissé de 6 % en g.a. en novembre, tandis que ceux des cultures industrielles ont augmenté de 12,9 %. Les prix des céréales et du riz ont augmenté de 5,4 %, ceux du vin ont progressé de 4,6 %, tandis que ceux des fruits et du raisin ont reculé de 4,1 % et ceux des légumes ont chuté de 16,3 %. Les prix du bétail ont augmenté de 3,1 % en g.a. en novembre.

## Augmentation du tourisme de 7,2 % en g.a. en octobre

Selon [l'Institut de statistiques](#), le nombre de touristes étrangers visitant le pays a augmenté de 7,2 % en g.a. pour atteindre 85 652 en octobre. Le nombre de nuitées de touristes étrangers a également augmenté, mais plus modérément (+1,7 % sur un an), s'établissant à 145 224 nuitées. Les principaux pays d'origine des visiteurs étrangers en octobre ont été la Turquie (18 678 touristes), l'Allemagne (12 558) et la Serbie (6 154). Sur la période janvier–octobre, les arrivées de touristes étrangers ont augmenté de 9,3 % en g.a., atteignant 820 635 visiteurs, tandis que le nombre total de nuitées s'est élevé à 1,5 M, en hausse de 6,4 %. À l'inverse, le tourisme domestique s'est contracté en octobre : la Macédoine du Nord a enregistré 23 883 touristes nationaux, soit une baisse de 13,9 % sur un an. Le nombre de nuitées des touristes nationaux a reculé de 13,5 %, pour s'établir à 59 494.

# Monténégro

## Confirmation du partenariat stratégique avec la Banque mondiale

Encadrée par le Partenariat 2025–2029 de 350 M USD, la coopération avec la Banque mondiale priorise la durabilité environnementale, transition énergétique, gestion des ressources et résilience communautaire. Actuellement, 130,7 M USD de projets sont en cours (agriculture, pêche, politique fiscale, efficacité énergétique, gestion de l'eau, infrastructures financières) avec un soutien budgétaire de 86,6 M USD via un Development Policy Loan. La Banque accompagne également la modernisation financière du pays en soutenant la mise en place du

système européens TIPS pour les paiements instantanés. À partir de 2026, plus de 200 M EUR de projets cibleront environnement, déchets, sécurité de l'eau et adaptation climatique pour stimuler croissance, emploi et résilience.

## **Appel d'offres pour l'étude de pré faisabilité de la route Budva - l'autoroute Bar-Boljare**

La société Monteput, gestionnaire des infrastructures routières, a lancé un [appel d'offres](#) le 12 décembre pour l'étude de pré faisabilité d'une route rapide de 16 km reliant Markovići à Ljubotinj, entre la voie express de Budva et l'autoroute Bar-Boljare. Inclus dans le plan spatial 2040, ce tronçon vise à améliorer la connectivité nord-sud et réduire les congestions, surtout en haute saison touristique. La conception est estimée à 1,7 M EUR hors TVA, avec un délai de 12 mois. Le projet s'inscrit dans l'objectif de modernisation du réseau routier national et de soutien à la croissance économique et au développement régional.

## **Clôture de cinq chapitres dans le cadre du processus d'adhésion**

Lors de la [conférence intergouvernementale à Bruxelles du 16 décembre](#), le Monténégro a clôturé cinq chapitres supplémentaires: 3 - Droit de créer une société et liberté de fournir des services, 4 - Liberté de circulation des capitaux, 6 - Droit commercial, 11 - Agriculture et développement rural et chapitre 13 - Pêche. Le pays a provisoirement clôturé 12 chapitres sur 33.

# **Serbie**

## **Signatures franco serbes du financement et du contrat commercial pour le métro de Belgrade**

Le 19 décembre, les [gouvernements de la Serbie et de la République française](#) ont signé un protocole financier bilatéral pour le financement des systèmes et du matériel roulant pour la ligne 1, phase 1, du métro de Belgrade. Un contrat relatif à la conception et la construction de la phase 1 de la première ligne du métro a été signé aussi par la ministre des Transports, le directeur de l'entreprise « Beogradski metro i voz » et la société Alstom. Le protocole financier prévoit un prêt du Trésor français de 150 M EUR auquel s'ajouteront des financements bancaires. L'opération vise à renforcer les infrastructures de transport urbain, améliorer la mobilité dans la capitale et soutenir l'investissement public à moyen terme.

## **Approbation de 134 M EUR supplémentaires par l'UE pour la modernisation de la ligne ferroviaire Niš–Dimitrovgrad**

L'Union européenne a approuvé un [financement additionnel de 134 M EUR](#) pour la modernisation de la ligne ferroviaire Niš–Dimitrovgrad, axe stratégique reliant la Serbie à la Bulgarie et au réseau de l'UE. Le paquet comprend un prêt de 100 M EUR d'EIB Global destiné à la reconstruction, à l'électrification du tronçon Sićevo–Dimitrovgrad et à l'installation de nouveaux systèmes de signalisation, ainsi que 34 M EUR de subventions de l'UE pour la construction d'un contournement ferroviaire autour de Niš. Avec ces fonds, le concours financiers pour ce projet s'élève à 342 M EUR, dont 234 M EUR en prêts et 108 M EUR en subventions. Le projet s'inscrit dans le corridor paneuropéen X, composante clé du corridor Balkans occidentaux–Méditerranée orientale, reliant l'Europe centrale aux ports adriatiques et méditerranéens. Une fois achevée, la modernisation devrait porter la vitesse des trains jusqu'à 120 km/h (contre 50 km/h actuellement), augmenter le trafic passager de 170 000 à environ 550 000 personnes par an et presque doubler les volumes de fret à 6,2 M t.

## **Augmentation de l'émission d'obligations d'État à douze ans libellées en EUR**

La Serbie a augmenté le volume de son [émission d'obligations souveraines à 12 ans libellées en euros](#) à 450 M EUR, contre 250 M EUR initialement prévus par une décision de juin, à la suite d'une forte demande des investisseurs institutionnels domestiques. Les titres offrent un coupon annuel de 5 %. Selon l'Administration de la dette publique, l'opération répond à l'intérêt accru pour des instruments à long terme à faible risque et vise à soutenir la liquidité ainsi que le développement du marché domestique de la dette. La dette publique serbe s'établit à 38,2 Md EUR fin octobre, soit 43,1 % du PIB. La part de la dette publique libellée en devises s'élève à 77,3 % (58,4 % en EUR, 12,6 % en USD, 6,1 % en DTS et 0,3 % dans d'autres devises (JPY, AED, KWD, CNY), tandis que la part en RSD est de 22,7 %.

## **Maintien du principal taux directeur à 5,75 %**

La [Banque centrale](#) maintient depuis 12 mois le principal taux directeur à 5,75 % et le taux de dépôt et du prêt marginal à respectivement 4,5 % et 7,0 %. La décision est motivée par l'incertitude concernant la continuation des opérations de NIS.

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](http://www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international)

Responsable de la publication : Service économique régional des Balkans occidentaux

Rédaction : Pierre GRANDJOUAN, Davina EL-BAZE, Jean-Hippolyte FEILDEL, Branka MARKOVIC, Alexandre MARTINEZ, Fabrice PAYA, Leopold LUCQUET, Aleksandra VASILJEVIC

[Abonnez-vous](#)