

BRÈVES ÉCONOMIQUES

Europe du Sud-Est

Bulgarie, Chypre, Grèce, Moldavie, Roumanie

Une publication du SER d'Athènes en collaboration avec les SE de Bucarest et de Sofia
Edition du 28 novembre 2024

LE CHIFFRE A RETENIR

1 251 €

Le salaire mensuel moyen en Grèce en 2023
(+6,3 % par rapport à 2022)

Brèves régionales : MoU entre la Bulgarie et la Moldavie concernant la coopération dans le domaine de la sécurité énergétique.

Bulgarie : Evolution du marché du travail au T3 2024 // Inflation annuelle (IPC) de 1,8 % en octobre 2024 // Entretien de la présidente de la BEI avec la ministre bulgare des Finances // Prêt de 50 M€ de la BERD en soutien à un projet de centrale photovoltaïque // MoU entre la Bulgarie et la Moldavie concernant la coopération dans le domaine de la sécurité énergétique // Nécessité d'élargir l'accès de l'UE aux marchés des pays tiers, selon le ministère de l'Economie et de l'Industrie

Chypre : Les agences Fitch Ratings et Moody's ont récemment confirmé les progrès de l'économie chypriote // En 2023, Chypre a atteint un niveau de 3,2 Mds € en investissements directs étrangers (IDE) // La Commission Européenne a décaissé 115 M€ pour Chypre, au titre du deuxième paiement du Plan National de Relance et de Résilience (PNRR) du pays // Le nombre de navires battant le pavillon chypriote a augmenté de 14 % sur un an // Les grèves continuent à Chypre, principalement dans les secteurs de l'hôtellerie, de la construction et de la santé

Grèce : La rémunération moyenne des salariés a augmenté de 5,1 % au deuxième trimestre 2024 // La banque systémique Eurobank annonce un plan de rachat d'actions de la banque chypriote Hellenic Bank // Domination de PPC dans les parts de marché des fournisseurs d'électricité en octobre.

Moldavie : La production industrielle a augmenté de +0,9 % entre janvier et septembre 2024 // Au troisième trimestre 2024, le volume des travaux de construction a augmenté de +8,2 % // Sur les 9 premiers mois de 2024, le volume des primes brutes d'assurance émises a augmenté de +10,9 %

Roumanie : Les dépenses de R&D ont représenté 0,51 % du PIB en 2023 // Sur les 9 premiers mois de l'année, la dette extérieure totale a progressé de +15,7 % // Les crédits accordés à l'administration publique par les institutions de crédit ont atteint 228,1 Mds RON // Le candidat indépendant Călin Georgescu a remporté le 1er tour de l'élection présidentielle // La BEI accorde un prêt de 200 M EUR à Delgaz Grid // Le fabricant d'armes tchèque CZ Group a officialisé un partenariat avec l'entreprise roumaine Transcarpat Sportours International pour la fabrication d'armes en Roumanie

Brèves régionales

MoU entre la Bulgarie et la Moldavie concernant la coopération dans le domaine de la sécurité énergétique. Un protocole d'accord (MoU) a été signé entre le ministre de l'Énergie de la Bulgarie, Vladimir Malinov et son homologue moldave Viktor Parlikov à Bakou dans le cadre de la COP29. Les parties sont convenues de travailler pour l'établissement d'un cadre pour des actions conjointes en matière d'évaluation des risques, de prévention et de gestion des situations de crise dans la fourniture d'électricité et/ou de gaz naturel sur les marchés de la Bulgarie et de la Moldavie. Selon le ministre bulgare, la Moldavie pourrait compter sur les approvisionnements alternatifs en GNL à partir des terminaux en Grèce et en Turquie où la Bulgarie a réservé des capacités.

Bulgarie

Actualités macroéconomiques et financières

Evolution du marché du travail au T3 2024. Selon l'enquête sur les forces de travail de l'Institut national statistique, au troisième trimestre 2024, le taux de chômage a été de 3,6 %, soit une baisse de 0,4 pp par rapport au même trimestre de l'année précédente. Le taux d'emploi de la population âgée de 15 à 64 ans a augmenté de 0,2 pp pour atteindre 71,7 %. Le taux d'activité de la population âgée de 15 à 64 ans s'est établi à 74,4 %, soit une diminution de 0,2 pp par rapport au troisième trimestre 2023. Au troisième trimestre 2024, le salaire moyen brut au niveau national s'est monté à 2275 BGN, soit une augmentation annuelle de 13,8 %. La rémunération moyenne brute a atteint 3100 BGN à Sofia, en hausse de 13,9 % en g.a.

Inflation annuelle (IPC) de 1,8 % en octobre 2024. Selon les données de l'Institut national statistique, l'inflation (Indice des prix à la consommation, IPC) en octobre 2024 est de 1,8 % en glissement annuel, après 1,2 % en g.a. en septembre 2024 et 2,1 % en g.a. en août 2024. L'IPC harmonisé en moyenne annuelle (pour la période novembre 2023 – octobre 2024 par rapport à la période novembre 2022 – octobre 2023) s'est établi à 3,1 % en octobre, après 3,4 % en septembre et 3,8 % en août.

Entretien de la présidente de la BEI avec la ministre bulgare des Finances. Le partenariat entre la Bulgarie et la BEI a été au cœur des discussions entre la ministre bulgare des Finances Lyudmila Petkova et la présidente de la BEI Nadia Calviño dans le cadre de la première visite de cette dernière en Bulgarie. Depuis le début de ses activités en Bulgarie, en 1992, le Groupe de la BEI a accordé des financements d'un montant total d'environ 10 Md€ pour les investissements dans les domaines de l'énergie, des transports, de l'industrie pharmaceutique et alimentaire, de l'aménagement du territoire et communal, de l'approvisionnement en eau et de l'assainissement, du traitement des déchets ménagers, de l'environnement, de la santé, des technologies satellitaires, de la recherche et du développement. La Banque a été également active dans l'octroi à des banques commerciales de prêts destinés au financement des projets de PME et ETI (montant total de 2,46 Md€). La ministre bulgare des Finances et la présidente de la BEI ont discuté également des possibilités de soutien à l'absorption des fonds européens en gestion partagée et à la mise en œuvre de la facilité pour la relance et la résilience.

Actualités sectorielles

Prêt de 50 M€ de la BERD en soutien à un projet de centrale photovoltaïque. La BERD [accorde](#) un prêt de 50 M€ à l'entreprise Tenevo Solar Technologies pour la construction et l'exploitation d'une centrale photovoltaïque au Sud-Est de la Bulgarie (municipalité de Yambol) d'une capacité de 237 MW permettant d'économiser 250 000 t. d'émissions de carbone par an. Le projet bénéficiera également d'un financement de 53 M€ de Raiffeisen Bank. Tenevo Solar Technologies est une société par actions détenues par une co-entreprise entre le fonds français RGreen Invest et Renalfa Solapro Group (Autriche), et Eurowind Energy (Danemark).

Nécessité d'élargir l'accès de l'UE aux marchés des pays tiers, selon le ministère de l'Economie et de l'Industrie. D'après le vice-ministre de l'Economie et de l'Industrie Nikolay Pavlov, qui a participé au Conseil européen des Affaires étrangères – commerce, l'élargissement de l'accès aux marchés des pays tiers doit rester une priorité de la politique commerciale de l'UE. Le vice-ministre [a indiqué](#) qu'il était particulièrement important pour l'UE de poursuivre ses efforts pour finaliser les négociations avec l'Australie, le Mexique et le Mercosur et les pays de l'ASEAN en adoptant une approche individuelle afin de prendre en considération le développement économique de chaque pays partenaire. Concernant le Mercosur, la Bulgarie soutiendrait un accord équilibré qui protège les intérêts des entreprises de l'UE, en particulier des agriculteurs. Par ailleurs, dans une lettre ouverte adressée à la présidente de la Commission européenne Ursula von der Leyen et au Premier ministre hongrois, Viktor Orbán, [l'Union des agriculteurs bulgares](#) (membre du COPA-COGECA) prône une politique plus compétitive de l'UE et exprime sa préoccupation quant au fait que l'autorisation des importations en provenance du Mercosur, avec des normes moins strictes en matière de durabilité et de qualité, nuise aux agriculteurs européens.

Chypre

Actualités macroéconomiques et financières

Les agences Fitch Ratings et Moody's ont confirmé les progrès de l'économie chypriote. Fitch a [maintenu](#) la notation de Chypre à BBB+ avec une perspective positive, soulignant la résilience de son économie face aux défis externes, la réduction du ratio de la dette publique à un niveau viable et l'amélioration des performances budgétaires. La croissance du PIB devrait se poursuivre, appuyée par des fondamentaux économiques solides. Le 22 novembre 2024, Moody's a revalorisé la notation de Chypre à A3 [Cyprus | Reports | Moody's](#), un retour dans la catégorie A après 13 ans. Cette double amélioration reflète la confiance dans les réformes structurelles entreprises, la stabilisation macroéconomique et la réduction des déséquilibres externes. Ces améliorations devraient réduire les coûts d'emprunt pour l'État, les entreprises et les ménages, tout en renforçant l'attractivité du pays pour les investisseurs nationaux et étrangers.

En 2023, Chypre a atteint un niveau de 3,2 Mds € en investissements directs étrangers (IDE), marquant une hausse de 129 % par rapport à l'année précédente. Cette performance, annoncée lors de [l'assemblée générale annuelle](#) d'Invest Cyprus, a permis la création de plus de 2 500 nouveaux emplois. Le secteur technologique a connu une forte croissance, avec plus de 800 entreprises technologiques opérant sur l'île, dont plus de 250 ont été créées entre 2021 et 2023. Le secteur des technologies de l'information et de la communication (TIC) a généré un impact économique direct et indirect estimé à 4,6 Mds€, et a contribué à la création de 36 000 emplois. En outre, Invest Cyprus, autorité nationale en charge d'attirer et de faciliter les investissements étrangers directs, a renforcé la visibilité internationale de Chypre en signant des accords bilatéraux avec des pays comme l'Arabie saoudite et la Jordanie. Pour 2024, l'agence prévoit de poursuivre ses efforts pour attirer

d'avantage d'investissements dans des secteurs innovants, en mettant l'accent sur la numérisation des processus d'investissement et l'amélioration du cadre réglementaire.

[La Commission Européenne a décaissé 115 M€ pour Chypre, au titre du deuxième paiement du Plan National de Relance et de Résilience \(PNRR\) du pays.](#) Le PNRR chypriote atteindra la somme totale de 1,2 Md€, composé de 1,02 Md€ de subventions et 200 M€ de prêts. La requête initiale de déboursement déposée par le gouvernement chypriote portait sur 152 M€, couvrant 38 jalons et objectifs déterminés dans le plan. Un jalon, portant sur la fiscalité, n'ayant pas été complètement atteint selon la Commission, le montant demandé n'a été que partiellement accepté. Les 37 jalons ayant été remplis concernaient notamment des réformes et investissements dans les secteurs de l'éducation, l'énergie, la santé, l'environnement, la recherche et la lutte contre la corruption ([Cyprus Mail](#)).

[Le nombre de navires battant le pavillon chypriote a augmenté de 14 % sur un an,](#) selon une [allocution de la ministre du Transport Maritime](#) au parlement chypriote. Cette hausse a eu lieu en dépit des sanctions européennes imposées sur la Russie et du conflit au Moyen-Orient. Le secteur maritime est devenu un enjeu majeur pour l'île alors qu'il représente désormais 7 % du PIB du pays. Dans ce contexte, le ministère, qui souligne une augmentation du nombre d'armateurs opérant et payant des taxes à Chypre, planifie d'allouer 1 M€ en 2025 à la promotion du rôle de l'île comme centre de transport maritime.

Actualités sectorielles

[Les grèves continuent à Chypre, principalement dans les secteurs de l'hôtellerie, de la construction et de la santé.](#) L'Association des hôteliers de Chypre a exprimé des préoccupations concernant l'augmentation des charges fiscales et des coûts de la main-d'œuvre dans un secteur représentant environ 13 % du PIB du pays. Dans le secteur de la construction, les travailleurs de l'industrie du béton prêt à l'emploi ont entamé une grève en raison de l'absence d'augmentation salariale depuis plusieurs années. Environ 20 % des travailleurs du secteur sont concernés. Le personnel des hôpitaux publics proteste contre des conditions de travail insatisfaisantes et des salaires jugés insuffisants. En conséquence, des fermetures partielles de services ont été signalées à Nicosie, Limassol et Paphos, avec environ 30 % des services hospitaliers touchés. Des syndicats ont annoncé qu'une grève générale pourrait être déclenchée si les négociations échouent : dans ce cas, plus de 50 000 travailleurs de différents secteurs pourraient être concernés ([Kathimerini](#)).

Grèce

Actualités macroéconomiques et financières

[La rémunération moyenne des salariés a augmenté de 5,1 % au deuxième trimestre 2024.](#) Les coûts pour les entreprises (coûts salariaux par unité produite) ont, eux, augmenté de 3,7%, la productivité ayant progressé de 1,4%. Au premier trimestre 2024, les salaires par employé avaient augmenté de 5,3 % et les coûts de main-d'œuvre par unité de production de 4,7 %, avec une augmentation de la productivité de 0,6 %.

3. LABOUR MARKET AND COSTS

Table 3: Labour market developments

	2023	2024				2024					y-t-d
	Q4	Q1	Q2	Q3	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct		
1. Labour Force Survey											
- Total employment (% y-o-y)	1.3	1.0	1.8	2.2	...	2.7	0.2	1.5	2.6	...	2.0
- Employees (% y-o-y)	0.4	-0.8	1.2	1.6	...	...	...	...	...	...	1.4
- Self-employed (% y-o-y)	2.0	3.6	3.1	2.0	...	...	...	...	...	...	2.6
- Unemployment rate ¹	11.1	10.8	12.1	9.8	...	9.4	9.8	9.5	9.3	...	...
- Long-term unemployed (as % of unemployed)	56.0	50.8	52.0	53.2	...	...	...	...	...	...	...
2. ERGANI Information System											
- Net dependent employment flows in the private sector (thousands)	116.6	-195.5	56.2	283.0	-36.5	24.0	-35.0	-5.1	3.6	...	302.7
- Share of part-time and intermittent jobs (% new hirings)	48.6	50.6	47.1	43.0	51.2	49.4	49.2	51.8	52.4	...	46.8
3. Registered unemployed (DYPA) (% y-o-y)											
	-4.5	-3.7	-5.0	-6.4	-6.2	-6.5	-5.9	-6.0	-6.8	-7.1	-5.9
4. Employment Expectations Index											
	110.3	115.8	116.3	120.5	114.1	116.6	112.2	117.0	113.1	112.4	...
5. Labour Costs											
- Compensation per employee (% y-o-y)	3.7	5.4	5.3	5.1	...	...	...	...	...	...	...
- Labour productivity (% y-o-y)	1.1	0.5	0.6	1.4	...	...	...	...	...	...	...
- Unit labour cost (% y-o-y)	2.5	4.9	4.7	3.7	...	...	...	...	...	...	...

¹ Monthly and quarterly LFS data are not compatible due to the different survey samples.

² Unemployment rate on an annual and quarterly frequency is based on non seasonally-adjusted data, while monthly unemployment rate is based on seasonally-adjusted data.

Les dépenses de salaires des fonctionnaires des administrations publiques (y compris les cotisations sociales) ont augmenté de 6,1 % en glissement annuel au cours des neuf premiers mois de 2024, contre une hausse de 3,1 % sur l'ensemble de l'année 2023. Par ailleurs, selon l'autorité statistique ELSTAT, dans l'ensemble de l'économie, les salaires ont augmenté de 8,6 % au deuxième trimestre 2022. Selon les données du système ERGANI, le salaire mensuel moyen s'élève à 1 251 euros en 2023, soit une augmentation de 6,3 % par rapport à 2022. Le nombre de salariés dont le salaire est compris entre 900 et 1 200 euros par mois a augmenté de 33,3 % ([Banque de Grèce](#)).

[La banque systémique Eurobank annonce un plan de rachat d'actions de la banque chypriote Hellenic Bank d'un montant de 493 M€.](#) Plus particulièrement, Eurobank rachètera 88 064 705 actions de Hellenic Bank (21,33 %) auprès de « Demetra Holdings Plc » pour environ 426 M€ et 13 729 704 actions (3,33 %) auprès de Logicom Services Limited pour environ 66 M€. A la suite des transactions susmentionnées, Eurobank, qui détient déjà une participation de 55,962 % dans Hellenic Bank, portera sa part dans le capital de la banque chypriote à 93,47% ([Communiqué de presse](#)).

Actualités sectorielles

[Domination de PPC dans les parts de marché des fournisseurs d'électricité en octobre.](#) La part de marché de PPC s'est établi à 48,16 % (contre 49,20 % en septembre), celle de Protergia à 19,6 % (contre 18,7 %) et celle de Heron à 12,57 % (contre 11,96). En léger recul sur une base mensuelle, Elpedison a enregistré 5,83 % (contre 5,88 % en septembre), NRG 4,89 % (contre 5,23 %), Natural Gas Hellenic Energy Company 3,56 % (contre 3,68 %) et Zenith 2,36 % (contre 2,42 %). La part de marché de Volton est restée inchangée à 1,22%. Dans le segment de la haute tension, Protergia reste en tête avec une part de 36,8 %, suivie par PPC, dont la part a augmenté à 29,8 % (contre 28 % en septembre), HERON (23,4 %) et Elpedison (9,8 % contre 11 % en septembre). En moyenne tension, PPC occupe la première place avec une part de marché de 30,6 % (contre 32,3 % en septembre), suivi par Protergia (24,4 %) et Heron (18,3 %). Enfin, dans le secteur de la basse tension, PPC reste l'acteur dominant avec 61,9 % (62,5 % en septembre), suivi par Protergia (11,8 %), HERON (6,5 %), NRG (5 %), Elpedison (4,4 %), Zenith (3,9%) et Natural Gas Hellenic Energy Company (2,73%) ([ADMIE](#)).

Moldavie

Actualités macroéconomiques et financières

La production industrielle a augmenté de +0,9 % entre janvier et septembre 2024 en g.a, tirée par la hausse de la production dans l'industrie extractive (+9,9 %), dans l'industrie manufacturière (+0,4 %) et dans la production d'électricité, de gaz, d'eau chaude et d'air conditionné (+0,1 %).

Au troisième trimestre 2024, le volume des travaux de construction a augmenté de +8,2 % en g.a. En particulier, le volume des travaux de grosses réparations a augmenté de +4,3 % et les travaux d'entretien et de réparation courantes de +30,4 %. A l'inverse, le volume des nouveaux travaux de construction a diminué de -2 %.

Sur les 9 premiers mois de 2024, le volume des primes brutes d'assurance émises a augmenté de +10,9 % en g.a, à 125,9 M €. Dans le même temps, les indemnités versées par les sociétés d'assurances ont augmenté de +26 %.

Actualités sectorielles

Le secteur de l'agriculture et du développement rural a reçu environ 88 M € de subventions nationales en 2024. La majeure partie des subventions ont été allouées au remboursement des prêts (18 M €), aux investissements dans l'élevage (11 M €), à l'achat de technologies et d'équipements (9,6 M €) et aux investissements dans la transformation de la production végétale (7,9 M €).

Le prochain appel d'offres pour l'exploitation des espaces commerciaux de l'aéroport de Chisinau sera organisé par Invest Moldova (agence de promotion de l'investissement en Moldavie) et non plus par l'Agence de la propriété publique.

Roumanie

Actualités macroéconomiques et financières

Les dépenses de R&D ont représenté 0,51 % du PIB en 2023, totalisant 8,29 Mds RON (1,7 Mds EUR), en hausse de +28,9 % sur un an. Le secteur privé représentait 0,32 % des dépenses totales contre 0,19 % pour le secteur public. En 2023, 48 103 personnes travaillaient dans la R&D, un effectif en baisse de -1,9 % sur un an.

Sur les 9 premiers mois de l'année, la dette extérieure totale a progressé de +15,7 % en glissement annuel, pour atteindre 186,2 Mds EUR (57 % du PIB). Plus spécifiquement, la dette publique extérieure a augmenté de +29,8 %, atteignant 91,82 Mds EUR fin septembre, représentant 49,3 % de la dette extérieure totale.

Les crédits accordés à l'administration publique par les institutions de crédit ont atteint 228,1 Mds RON (45,8 Mds EUR) fin octobre 2024, en hausse de +18,2 % en termes réels sur un an. Les créances détenues par les établissements de crédit représentent 87,1 % du total, soit 198,7 Mds RON (39,9 Mds EUR), en hausse de +32 % en termes réels sur un an.

Actualités sectorielles

[A rebours des prévisions des sondages, le candidat indépendant Călin Georgescu a remporté le 1er tour de l'élection présidentielle](#)

avec 22,94 % des voix. Après avoir mené sa campagne sur les réseaux sociaux, il s'est imposé dans 13 județ, notamment à Constanța (26,5 %), Sibiu (26,35 %), Arad (23,29 %) et parmi la diaspora (43,35 %). Il affrontera au second tour Elena Lasconi (USR), créditée de 19,18 % des voix. Le Premier ministre sortant Marcel Ciolacu (PSD) est arrivé 3^{ème} (19,15 %). Au lendemain des élections, l'indice BET (bourse de Bucarest) a enregistré une baisse de -1,45% et le rendement des obligations d'Etat sur 10 ans a atteint un niveau record pour 2024, à 7,51 %.

[La BEI accorde un prêt de 200 M EUR à Delgaz Grid](#) pour moderniser 80 000 km de réseau électrique dans le Nord-Est de la Roumanie. Ce financement s'inscrit dans le cadre du programme de la BEI, d'un montant de 650 M EUR, pour améliorer l'accès au réseau électrique de 1,5 M de foyers et d'entreprises. Ce programme soutient également le projet européen CARMEN pour l'interopérabilité des réseaux.

[Le fabricant d'armes tchèque CZ Group a officialisé un partenariat avec l'entreprise roumaine Transcarpat Sportours International](#) pour la fabrication d'armes en Roumanie.

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 régional d'Athènes

Rédaction : SER d'Athènes, SE de Bucarest, SE de Sofia

Abonnez-vous : athenes@dgtresor.gouv.fr