



BRÈVES ÉCONOMIQUES DU SUD-EST DE L'EUROPE

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE REGIONAL

D'ATHENES

N° 13 – Edition du 5 janvier 2023

1

BULGARIE

- ❖ Prolongation de la Loi de Finances 2022 par l'AN
- ❖ Hausse annuelle de 21,2 % de l'indice des prix à la production industrielle en novembre 2022
- ❖ Accroissement annuel de 16,2 % au troisième trimestre 2022 du coût de la main d'œuvre
- ❖ Signature d'un accord entre Bulgargaz et Botas donnant accès à la Bulgarie à 5 terminaux GNL turcs
- ❖ Signature d'un accord entre Framatome et la centrale nucléaire de Kozloduy
- ❖ Hausse du prix du gaz naturel de 23 % en glissement mensuel en janvier

CHYPRE

- ❖ La Banque Centrale revoit légèrement ses prévisions à la hausse
- ❖ La CE a approuvé deux régimes d'aides d'Etat pour Chypre
- ❖ A la fin du T3 2022, le taux de chômage à Chypre atteignait 6,8%
- ❖ Hausse du coût horaire du travail de +5,5% en g.a. au 3e trimestre 2022
- ❖ Le conseil d'administration de Frontline Ltd a approuvé la redomiciliation de l'entreprise
- ❖ Au cours du mois de novembre, 149 857 touristes ont visité Chypre
- ❖ La Banque Centrale de Chypre annonce le lancement d'un Innovation Hub

GRECE

- ❖ Le déficit du compte courant continue à se creuser
- ❖ En 2022, la Grèce a été le pays le plus performant parmi les 34 pays de l'OCDE
- ❖ Le taux de chômage a reculé à 11,6% au T3 2022
- ❖ Christos Staïkouras distingué meilleur ministre européen de l'année par FT
- ❖ 8 projets du ministère de la Gouvernance Digitale pour la transformation digitale d'Athènes
- ❖ Signature de l'accord pour la prise de participation de JP Morgan dans la fintech Viva Wallet
- ❖ La CE a approuvé la prolongation pour 20 ans de la concession accordée à Athens International Airport
- ❖ Lancement de l'appel à manifestation d'intérêt pour le prolongement de la ligne 2 du métro d'Athènes

ROUMANIE

- ❖ Les Prix à la Production Industrielle continuent de progresser en novembre
- ❖ Le déficit budgétaire du pays s'élève à -4,2 % du PIB au cours des 11 premiers mois de 2022
- ❖ La Banque Nationale de Roumanie a accru ses réserves de change en 2022
- ❖ Le gouvernement annonce la taxation des producteurs d'hydrocarbures

Bulgarie

Macroéconomie et finances

Prolongation de la Loi de Finances 2022 par l'AN. Le 23 décembre dernier, l'AN a approuvé en seconde lecture un projet de [loi de prolongation](#) de la Loi de Finances 2022 proposé par le gouvernement intérimaire. Cette loi de prolongation sera valable jusqu'à l'adoption par un gouvernement régulier d'une Loi de Finances 2023 (à ce stade, aucun parti n'a réussi à former une coalition majoritaire). Elle prévoit de maintenir inchangés les pensions de retraite, les salaires des fonctionnaires, les aides familiales, etc. Cependant, le 29 décembre 2022, le gouvernement intérimaire a augmenté le salaire minimum de 9,9 % à 399 EUR à compter du 1^{er} janvier 2023.

Selon [les prévisions](#) du ministère des Finances, le déficit budgétaire s'élèverait à 2,9 % du PIB en 2022.

Hausse annuelle de 21,2 % de l'indice des prix à la production industrielle en novembre 2022. Selon l'Institut national statistique (INS), [l'indice des prix](#) à la production industrielle a augmenté de 21,2 % en novembre 2022 par rapport au même mois de l'année précédente. Une hausse des prix est enregistrée dans la production et la distribution d'électricité et d'énergie thermique et de gaz (+30,5 % en g.a.), dans l'industrie manufacturière (+17,8 % en g.a.) et dans l'industrie minière (+2,5 % en g.a.). L'indice des prix à la production industrielle en novembre a en revanche diminué de 9,5 % par rapport au mois précédent. La baisse la plus importante a été enregistrée dans le domaine de la production et la distribution d'électricité et d'énergie thermique et de gaz (-23,3 % en g.m.), suivie de l'industrie manufacturière (-0,7 % en g.m.) et minière (-0,6 % en g.m.).

Accroissement annuel de 16,2 % au troisième trimestre 2022 du coût de la main d'œuvre. Selon [des données préliminaires](#) de l'Institut national statistique (INS), les coûts de la main d'œuvre ont augmenté de 16,2 % au troisième trimestre 2022 par rapport au même trimestre de l'année précédente (dont une hausse de +16,3 % en g.a. du coût de rémunération et de +15,8 % en g.a. des autres coûts de main d'œuvre). Dans l'industrie, la hausse a été de 18,1 % en g.a., dans les services de 16,4 % en g.a. et dans la construction de 16,0 % en g.a. En termes d'activités économiques, la plus forte croissance des coûts a été enregistrée dans les secteurs hôtellerie et restauration (+23,4 % en g.a.), l'industrie minière (+19,4 % en g.a.) et dans l'administration publique (+19,2 % en g.a.).

Enjeux sectoriels et thématiques

Signature d'un accord entre Bulgargaz et Botas donnant accès à la Bulgarie à 5 terminaux GNL turcs.

Un accord a été signé, [le 3 janvier](#), entre le fournisseur gazier bulgare Bulgargaz et la compagnie énergétique publique turque Botas, donnant à la Bulgarie un accès aux 5 terminaux GNL ainsi qu'au réseau de transmission gazier de la Turquie pour une période de 13 ans, permettant ainsi le transfert de 1,5 Md m³ de gaz par an (soit près de la moitié de la consommation annuelle de la Bulgarie). L'accord a été signé en présence des ministres de l'Energie des deux pays Rossen Hristov et Fatih Donmez qui ont souligné son importance pour la sécurité des approvisionnements gaziers de la région. Selon le ministre bulgare, la Bulgarie aura ainsi accès au gaz naturel de tous les producteurs mondiaux.

Signature d'un accord entre Framatome et la centrale nucléaire de Kozloduy. Le vice-président exécutif sénior de Framatome, Lionel Gaiffe, et le directeur exécutif de la centrale nucléaire de

Kozloduy (KNPP), Georgi Kirkov, ont signé, [le 30 décembre](#) en présence du ministre de l'Énergie et de l'ambassadeur de France, un accord relatif à la fourniture de combustible nucléaire frais destiné à l'unité 6 de la centrale sur la période 2025-2034. D'après le ministre de l'Énergie, Rossen Hristov, cet accord ainsi que celui conclu [le 22 décembre](#) avec la société américaine Westinghouse (pour la livraison de combustible à l'unité 5 de la KNPP) finalisent le processus de diversification des livraisons de combustible nucléaire pour la centrale nucléaire bulgare.

Hausse du prix du gaz naturel de 23% en glissement mensuel en janvier. La Commission pour la régulation de l'énergie et de l'eau (EWRC) a approuvé [le 1er janvier](#) une hausse de 23% du prix du gaz naturel par rapport à décembre 2022, à 91,7 EUR/MWh (179,33 BGN/MWh; hors prix d'accès, de transfert, accises et TVA). EWRC prend en considération les fournitures de gaz en provenance de l'Azerbaïdjan via l'interconnecteur Grèce-Bulgarie couvrant près de 27% de la consommation du pays ainsi que la conclusion par Bulgargaz de 3 contrats de livraisons de GNL sur l'année 2023.

Chypre

Macroéconomie et finances

La [Banque Centrale revoit légèrement ses prévisions à la hausse](#), la croissance étant désormais attendue à **+5,8% pour 2022, contre +5,5% lors des estimations de septembre**. Cette révision optimiste est justifiée par la croissance dynamique enregistrée au cours des neuf premiers mois (+6%), l'économie chypriote ayant été portée par la demande intérieure (investissement et consommation privée) et le rebond plus fort qu'anticipé du secteur touristique, qui s'approche des niveaux de recettes pré-pandémiques. La résilience de la demande intérieure s'explique en partie par la mobilisation de l'épargne accumulée durant l'épisode pandémique mais aussi par le maintien des investissements anticipés et l'afflux continu d'entreprises étrangères, notamment dans le secteur technologique. Si les conséquences du conflit ukrainien tardent à se manifester sur l'activité économique de l'île, l'impact devrait être ressenti en 2023 selon la CBC. La croissance ralentirait en effet à 2,5%, un chiffre stable par rapport aux dernières prévisions, compte tenu de la dégradation de l'environnement macroéconomique en Europe (la CBC table sur une récession légère début 2023 en zone euro) et des pressions inflationnistes (crise énergétique mais aussi perturbation des chaînes d'approvisionnement).

La Commission Européenne a approuvé en novembre deux régimes concernant le soutien (i) aux entreprises et travailleurs indépendants affectés par la pandémie et (ii) aux producteurs agricoles dans le contexte du conflit ukrainien. Le [premier programme](#), d'une enveloppe de 100 M€, est en place depuis novembre 2020 et a permis d'octroyer des subventions directes allant jusqu'à 6 000€ aux entreprises de moins de 50 employés et travailleurs indépendants. [Le second](#), d'un montant de 7,75 M€, vise à atténuer l'impact économique de la crise géopolitique actuelle via des subventions directes au secteur agricole.

Hausse du coût horaire du travail de +5,5% en g.a. au 3e trimestre 2022. Les composantes salariales et coûts non-salariaux (cotisations sociales et impôts) augmentent respectivement de 5,6% et 4,9% par heure travaillée. [CYSTAT](#) revoit également fortement à la hausse l'augmentation du coût horaire du

travail au cours du T2 2022, qui a progressé de 10,2% (contre 5,2% selon les estimations de septembre). L'évolution du coût du travail est également positive en rythme trimestriel (+1,0%).

A la fin du troisième trimestre 2022, le taux de chômage à Chypre atteignait 6,8%, contre 6,6% un an auparavant. Selon CYSTAT, le chômage touche davantage les femmes (8,1%) et les jeunes (19,9% pour les 15-24 ans), tandis que 28,9% des chômeurs sont considérés de longue durée. Au total, 486 492 personnes occupaient un emploi à Chypre au T3 2022, soit près de 65,4% de la population. Les hommes demeurent davantage insérés sur le marché de l'emploi, avec un taux d'emploi de 67,4% contre 55,2% pour les femmes.

Enjeux sectoriels et thématiques

Le **conseil d'administration de Frontline Ltd** a approuvé la redomiciliation de l'entreprise à Chypre. La compagnie maritime, cotée à la bourse de New York et enregistrée jusqu'ici aux Bermudes, possède la 4e flottes de pétroliers au monde avec 82 navires actifs et 18 autres en commande. Cette flotte sera désormais enregistrée sous pavillon chypriote. [La presse](#) rapporte que cette redomiciliation serait liée à des questions de fiscalité avantageuse (éligibilité au régime de [taxe au tonnage](#)), d'accès aux services maritimes proposés sur l'île mais aussi à un [projet de fusion avec l'entreprise belge Euronav](#), deuxième acteur mondial sur le marché des tankers. Cette décision intervient à contre-courant du phénomène de fuite des pavillons, environ 20% de la flotte de pétroliers enregistrée à Chypre ayant quitté le registre maritime chypriote depuis l'annonce du 8^e paquet de sanctions européens selon le Ministre délégué à la Marine marchande.

Au cours du mois de novembre, 149 857 touristes ont visité Chypre, marquant une progression de +0,6% sur un an. Les principaux pays d'origine des touristes ont été le Royaume-Uni (25,5% des entrées), Israël (11,6%), la Grèce (10,1%), l'Allemagne (10,1%) et la Pologne (9,2%). Sur les 11 premiers mois de l'année, les arrivées touristiques ont progressé de +68,0% par rapport à 2021 et atteignent même 79,9% de leur niveau pré-pandémique (3,09 M contre 3,86 M en janvier-novembre 2019).

La Banque Centrale de Chypre annonce **le lancement d'un Innovation Hub** destiné à la promotion et le soutien des fintechs sur l'île. L'objectif est de créer une plateforme officielle de communication entre le régulateur et les entreprises et startups proposant des services financiers aux moyens d'une technologie innovante (fintechs). La Banque centrale fournira des conseils sur demande aux entreprises, notamment en ce qui concerne les procédures d'octroi de licence. Ce Hub permettra de faciliter l'appréhension du cadre réglementaire au sein du système financier et d'encourager le développement des fintechs sur l'île.

Grèce

Macroéconomie et finances

Le déficit du compte courant continue à se creuser : sur la période janvier-octobre 2022, le compte courant de la balance des paiements a enregistré un déficit de 13,5Mds€, en hausse de 6,3 Mds€ par rapport à la même période 2021. L'augmentation du déficit des biens est due à une augmentation plus importante des importations (+46,4% à prix courants ; + 20,5% à prix constants), que des exportations (+ 39,5% à prix courants ; +5,3% à prix constants). Hors produits pétroliers, les exportations et les importations de biens ont enregistré une hausse de +25,5% et +28,0% à prix courants respectivement (+8,5% et +19,2% à prix constants). En revanche, l'excédent des services augmente à 18,8Mds€, (contre 12Mds€ la même période 2022), en raison notamment de l'amélioration des recettes de voyage, établies à 17,1 Mds€ (+70,4% par rapport à la même période 2021) et celles des services de transport, établies à 19,5Mds€ (+ 28,4%). [Banque de Grèce](#).

En 2022, la Grèce a été le pays le plus performant parmi les 34 pays de l'OCDE, selon une analyse d' Economist, intitulée "[2022's unlikely economic winners | The Economist](#)". Le classement des pays était basé sur cinq indicateurs, le PIB, l'inflation et la gamme de l'inflation (pourcentage de biens qui ont augmenté de plus de 2 %), la performance boursière et la dette publique. Entre le T4 2021 et le T3 2022, le PIB grec a augmenté de 2,2 %, contre 1,8 % en Italie, 1,5 % en Espagne et 1,3 % en Allemagne. Les prix à la consommation ont augmenté de 7,8 % au cours des dix premiers mois de 2022 et 82,4 des biens ont augmenté de plus de 2 %. Les cours des actions à la Bourse d'Athènes ont augmenté de 0,8 % au cours des 11 mois 2022 et la dette publique nette a diminué de 16 % en pourcentage du PIB.

Le taux de chômage a reculé à 11,6% au T3 2022, selon [l'autorité nationale de statistiques](#), contre 12,4% au T2 2022 et contre 13% au T3 2021. Le nombre de chômeurs a atteint 555.567 personnes, en baisse de 6,1% par rapport au trimestre précédent et en baisse de 9,7% par rapport au même trimestre 2021. En termes d'âge, les taux les plus élevés sont enregistrés aux tranches d'âges de 15-19 ans (40,2%) et de 20-24 ans (27,6%), suivis par les 25-29 ans (18,3%), les 30-44 ans (11,9%), les 45-64 ans (8,1%) et les 65 ans et plus (7,2%). Au niveau régional, les taux les plus élevés sont enregistrés en Macédoine occidentale (19,1%), en Thessalie (17,2%) et en Epire (15,2%).

Le ministre grec des Finances, Christos Staïkouras, a été désigné meilleur ministre européen de l'année par le magazine "The Banker", une publication de Financial Times. Le jury a placé le ministre grec à la première place pour ses performances en faveur de la croissance et de la stabilisation l'économie. Dans un communiqué, M. Staïkouras a déclaré que cette distinction constitue « *une reconnaissance des sacrifices du peuple grec, de la résilience des entreprises grecques et du travail acharné du gouvernement Mitsotakis* ».

Enjeux sectoriels et thématiques

Signature de l'accord pour la prise de participation de JP Morgan dans la fintech Viva Wallet, pour plus de 800 M\$ et 48,5% des parts. JP Morgan avait annoncé en janvier 2022 avoir décidé d'acquérir une participation dans Viva Wallet. La participation doit être acquise auprès des actionnaires minoritaires de Viva Wallet, notamment le groupe Latsis (qui détient environ 13 % des parts de l'entreprise), le fonds britannique Hedosophia (24%) et Deca Investments (10 %). Les fondateurs de l'entreprise conserveront la majorité (51,5%) des actions.

La Commission Européenne a approuvé la prolongation pour 20 ans de la concession accordée à Athens International Airport (AIA) SA pour la gestion et l'exploitation de l'aéroport international Eleftherios Venizelos. L'entreprise bénéficiait jusqu'ici d'un accord de concession couvrant la période 1996-2026, qui sera désormais prolongé jusqu'en 2046. La CE a estimé que la redevance versée par AIA pour cette prolongation (1,1 Md€) correspondait aux prix du marché et qu'en ce sens AIA ne bénéficiera d'aucune aide d'État sous la forme d'une redevance indûment faible. En outre, la **Commission a approuvé le versement de 20 M€ d'aides d'Etat** à l'entreprise AIA prévu pour compenser le manque à gagner lié aux conséquences de la pandémie au deuxième semestre 2021. L'extension de la concession de l'aéroport international d'Athènes est incluse dans le programme de privatisation du gouvernement grec, auquel la Grèce s'est engagée dans le cadre du programme de soutien à la stabilité du MES, et qui a été conclu le 20 août 2018.

Approbation par le ministère de la Gouvernance Digitale de 8 projets pour la transformation digitale d'Athènes, qui seront financés à hauteur de 19,8 M€. Les fonds proviendront du Fonds de relance, un programme du ministère pour le financement de 17 municipalités du pays comptant plus de 100 000 habitants. Parmi les 8 programmes conçus par la municipalité d'Athènes, notons la création d'un centre de supervision des opérations numériques, le développement de systèmes intégrés efficaces (gestion et suivi des infrastructures de nettoyage, micromobilité et stations de recharge pour moyens de transport électrique, optimisation de la consommation énergétique) ou encore l'amélioration des infrastructures (extension du réseau haut débit).

Lancement par Attiko Métro de l'appel à manifestation d'intérêt pour le prolongement de la ligne 2 du métro d'Athènes, jusqu'à Ilion (Ouest d'Athènes). La durée du projet est de 5 ans et prévoit la construction de trois nouvelles stations. Selon le cahier des charges, le budget (TVA comprise) est de 682 M€. Autorité adjudicatrice: Attiko Metro. Le délai de soumission de la manifestation d'intérêt est fixé au 28 février et l'ouverture des plis au 6 mars. Le contrat comprendra notamment l'extension de la ligne sur 4 km et la modernisation des systèmes électriques et mécaniques actuels des lignes 2 et 3. L'extension d'Ilion devrait permettre de traiter environ 51 000 passagers par jour.

Roumanie

Macroéconomie et finances

Les Prix à la Production Industrielle continuent de progresser en novembre. L'INS fait état d'une **nouvelle progression de l'Indice des Prix à la Production Industrielle** en novembre 2022. L'IPPI a en effet progressé de +0,6 % par rapport au mois précédent et de +35,1 % en un an. Cette hausse est toujours portée par les prix à la production de l'énergie, qui ont augmenté de +75,3 % en un an et concerne

d'avantage le marché domestique (+44,8 %) que le marché étranger (+15,7). Le rythme de progression de l'IPPI ralentit cependant depuis le mois d'août 2022.

Le déficit budgétaire du pays s'élève à -4,2 % du PIB au cours des 11 premiers mois de 2022. Le ministère des Finances a annoncé que le [déficit budgétaire du pays n'excédait pas 4,2 %](#) du PIB entre janvier et novembre 2022. Au cours du mois de novembre, le déficit public a progressé de +0,5 pp. Ces données sont cependant largement inférieures aux prévisions gouvernementales d'un déficit de -5,8 % en 2022, déjà considérées comme optimistes par le conseil fiscal. Le déficit public devrait ainsi se creuser considérablement au cours du mois de décembre, notamment en raison des traditionnels retards dans l'exécution de certaines dépenses. Par ailleurs, à l'issue du mois d'octobre, l'endettement public atteignait 48,0 % du PIB, soit une hausse de 0,4 pp par rapport au mois précédent.

La Banque Nationale de Roumanie a accru ses réserves de change en 2022. Malgré son intervention visant à protéger le RON au lendemain du déclenchement de la guerre en Ukraine, la BNR a [largement accru ses réserves internationales](#) au cours de l'année. Elles atteignent 52,3 Md EUR au 31 décembre, soit une progression de +14,1 % en un an. La banque centrale détient 46,6 Md EUR de réserves de change (+ 6,2 Mds EUR en un an) ainsi que 103,6 tonnes d'or, d'une valeur de 5,4 Mds EUR. Le maintien d'un haut niveau de réserves au cours de l'année écoulée devrait préserver la capacité de la BNR à assurer la stabilité de sa monnaie dans les mois à venir, en dépit d'un environnement économique incertain.

Enjeux sectoriels et thématiques

Le gouvernement annonce la taxation des producteurs d'hydrocarbures. Alors que le système de plafonnement des prix de l'énergie présenté en septembre mettait largement à contribution les distributeurs d'énergie - d'électricité en particulier, le gouvernement roumain a annoncé que les producteurs d'hydrocarbures seront visés par une [taxe spéciale](#) en 2022 et 2023. Cette taxe, justifiée par les bénéfices anormalement élevés réalisés en raison de l'explosion des prix de l'énergie, s'élèvera à 60 % des bénéfices dépassant 120 % du bénéfice moyen généré entre 2018 et 2021. Cela doit permettre de financer une partie du mécanisme de compensation sur les prix de l'énergie. Dans le même temps, le gouvernement a annoncé la fin des subventions sur le prix des carburants à compter du 1^{er} janvier 2023.

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.trésor.economie.gouv.fr/tresor-international



Responsable de la publication : Service économique régional d'Athènes
Rédacteurs : SER Athènes, SE Bucarest, SE Sofia

Pour s'abonner :
Crédits photo :