

BRÈVES ÉCONOMIQUES

Des Balkans occidentaux

Une publication du SER de Belgrade
Edition du 23 octobre 2026

Edito

L'actualité économique de la semaine dans les Balkans occidentaux est à nouveau marquée par les questions énergétiques. En Bosnie-Herzégovine, la pression s'intensifie sur les grands producteurs d'électricité publics avec la baisse de la production de charbon (48 % du mix énergétique), la fermeture de la centrale Ugljevik (et de sa mine) et la faible activité des centrales hydroélectriques.

Le charbon fournit le *baseload* historique de la région : hors Albanie, il représente entre un tiers et la moitié des mix énergétiques. Mais les sources locales peinent à suivre l'évolution de la demande et la région a eu tendance à en emporter de plus en plus ces dernières années, notamment en 2022-2023 au moment où les autres énergies étaient les plus chères.

Ce *baseload* est particulièrement important pour faire face aux variations de production des énergies renouvelables. Le 20 octobre, une baisse de la production de renouvelables en Serbie et une hausse de la demande ont poussé le prix spot de l'électricité au-delà des 300 EUR/MWh, deux fois plus que le prix moyen enregistré en septembre (150 EUR/MWh).

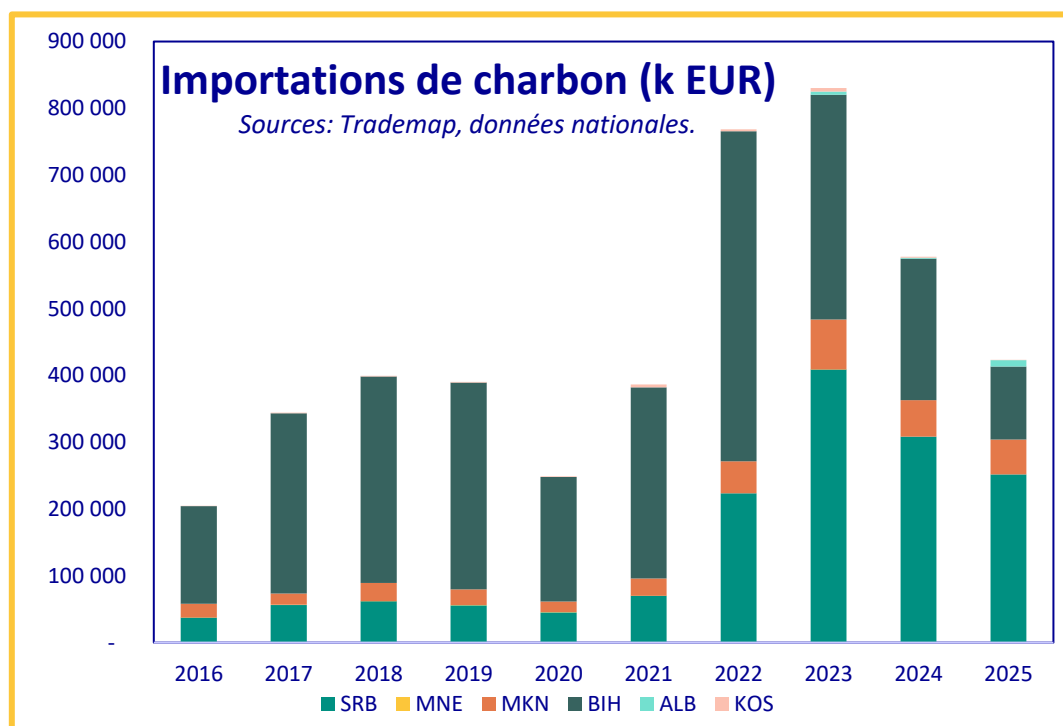
Sur les autres fronts énergétiques, l'équation n'est pas plus facile. La situation au Moyen-Orient continue à affecter l'approvisionnement de la région en pétrole. Et sur le gaz, les Balkans occidentaux doivent se préparer à la transposition en 2027 de la directive RepowerEU, qui via la Communauté de l'énergie, leur impose d'arrêter les importations de gaz russe. De quoi alimenter l'inflation pour encore quelque temps.

Et dans le reste des actualités économiques de la semaine :

- La hausse des exportations en Albanie réduit le déficit commercial.
- Le Kosovo finalise les préparatifs en vue de son adhésion au SEPA.
- La signature du protocole d'interface pour le métro de Belgrade

Bonne lecture,

Le graphique de la semaine



Région

Sommet du processus de Berlin

Le Sommet 2026 du Processus de Berlin s'est tenu le 22 octobre à Miločer (Budva), au Monténégro. Le Processus de Berlin est un cadre de coopération lancé par l'Allemagne en 2014 pour faire avancer l'adhésion européenne des Balkans occidentaux. Il réunit chaque année les six pays des BO et plusieurs États membres de l'UE, dont la France.

Le sommet a été ouvert par le Premier ministre monténégrin Milojko Spajić et le chancelier allemand Friedrich Merz. Les six dirigeants de la région étaient présents, ainsi que, côté français, Benjamin Haddad, ministre délégué chargé de l'Europe, et des représentants de la Banque mondiale, de la BEI et de la BERD. Les discussions ont porté sur le marché régional commun, l'intégration économique et la compétitivité de la région. Le sommet clôt la présidence monténégrine du Processus, marquée par un nombre record de 26 événements, dont 14 au niveau ministériel.

Albanie

Hausse de exportations de 14,8 % en septembre en g.a.

Selon l'INSTAT, [les exportations augmentent de 14,8 % en septembre en g.a.](#), à 317 M EUR, tandis que les importations progressent de 4,8 % (800 M EUR). Le déficit commercial se réduit à 0,9 % en g.a., à 480 M EUR (1,7 % du PIB nominal projeté pour 2026). La hausse des exportations est principalement portée par les combustibles minéraux et l'électricité (+12,8 p.p.). L'UE est le premier partenaire commercial de l'Albanie : sur la période janvier-août 2026, elle représente 54,6 % des échanges de biens, 68,7 % des exportations et 48,9 % des importations.

Manifestations contre le gouvernement d'Edi Rama : la Banque d'Albanie réagit

Alors que les manifestations à Tirana se poursuivent le 21 octobre pour le neuvième jour consécutif, [la Banque d'Albanie réagit aux dégradations signalées](#), notamment contre des agences bancaires. Elle assure que les dépôts bancaires restent en sécurité et que les services de paiement, temporairement affectés, continuent de fonctionner normalement. Elle indique également poursuivre sa coopération avec les institutions concernées afin de préserver la stabilité financière et la confiance du public dans le système bancaire. Pour rappel, les manifestations ont débuté le 31 mai après l'annonce d'un projet de complexe touristique de luxe sur la côte adriatique, associé à Jared Kushner, gendre du président américain Donald Trump. Initialement pacifique, le mouvement s'est intensifié le 13 octobre avec la mobilisation des étudiants, qui dénoncent notamment le niveau des frais universitaires, l'insuffisance des infrastructures scolaires, la corruption et l'inaction du gouvernement.

Bosnie-Herzégovine

Fermeture de la centrale thermique et minière d'Ugljevik en Republika Srpska

L'arrêt de la centrale thermique d'[Ugljevik](#) depuis le 13 octobre aggrave les tensions sur l'approvisionnement électrique en Republika Srpska. Assurant habituellement un tiers de la production régionale, elle n'a fonctionné qu'un mois en 2026, en raison de pénuries de charbon, de difficultés minières, de litiges fonciers et d'un endettement élevé. Ses obligations financières atteindraient 700 M BAM (350 M EUR). La faiblesse de la production hydroélectrique limite les possibilités de compensation. Elektroprivreda Republike Srpske devrait couvrir le déficit par des importations, susceptibles de représenter la moitié des besoins régionaux. Aucune date de remise en service n'a été annoncée.

Creusement du déficit commercial sur les neuf premiers mois de 2026

De janvier à septembre 2026, les exportations de la Bosnie-Herzégovine ont progressé de 6,3 % en g.a. à 13,4 Md BAM (6,85 Md EUR), tandis que les importations ont augmenté de 8,6 % à 24,2 Md BAM (12,37 Md EUR), portant [le déficit commercial](#) à 10,8 Md BAM (5,52 Md EUR). Le taux de couverture des importations par les exportations s'établit à 55,5 %. Les échanges avec l'UE, premier partenaire commercial, restent dynamiques : les exportations ont progressé de 10,2 % à 10,2 Md BAM (5,22 Md EUR) et les importations de 9,6 % à 14,1 Md BAM (7,21 Md EUR). Avec les pays de l'ALECE, les exportations ont reculé de 5,1 % à 2,1 Md BAM (1,07 Md EUR), tandis que les importations ont augmenté de 1,4 % à 2,8 Md BAM (1,43 Md EUR).

Kosovo

Dernière étape avant l'adhésion au SEPA

Après trois tentatives infructueuses, l'Assemblée du Kosovo a [adopté une loi](#) renforçant le dispositif national de lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme (AML/CFT). Cette adoption

permet au pays de candidater à l'espace unique de paiements en euros (SEPA). L'adhésion faciliterait les transferts en euros entre le Kosovo et les pays participants, au bénéfice des particuliers et des entreprises et pourrait réduire de plus de 55 M EUR par an les coûts des paiements transfrontaliers, selon les estimations de la Banque centrale.

Hausse de 8,6 % de la production industrielle en août

Selon [l'Agence de statistiques du Kosovo](#) (ASK), la production du secteur industriel a progressé de 8,6 % en glissement annuel en août 2026. Cette hausse a été principalement portée par le secteur de l'électricité, du gaz, de la vapeur et de la climatisation (+18,6 %), suivi de l'approvisionnement en eau et de la gestion des déchets (+12,9 %) et des industries extractives (+11,3 %). L'industrie manufacturière a augmenté plus modérément (+4,3 %). Dans le même temps, l'emploi industriel a progressé de 3,1 % en glissement annuel, malgré une baisse de 9,6 % des effectifs dans les industries extractives.

Macédoine du Nord

Hausse du tourisme de 3 % sur les huit premiers mois en g.a.

Selon MAKSTAT, [le nombre de touristes augmente de 3,0 % sur la période janvier-août en g.a. à 986 000 touristes](#). Les arrivées de touristes étrangers progressent de 3,2 %, contre 2,8 % pour les touristes domestiques. En août, les touristes étrangers représentent 53,6 % des arrivées. La Turquie constitue leur premier pays d'origine, devant la Serbie.

Appel d'offres pour une nouvelle section ferroviaire

L'Entreprise publique des infrastructures ferroviaires de Macédoine du Nord (ZRSMI) a lancé un [appel d'offres](#) pour la conception et la construction d'une nouvelle section ferroviaire de 22,1 km entre Kriva Palanka et la frontière bulgare, faisant partie du Corridor VIII. Cette section inclut 21 tunnels, 51 ponts et viaducs ainsi que deux gares. La date limite pour les soumissionnaires est fixée au 20 janvier 2027.

Monténégro

Actualisation du portefeuille de projets d'infrastructures environnementales

Le gouvernement monténégrin a approuvé une liste actualisée de 102 projets prioritaires d'infrastructures environnementales, pour un coût estimé à 1,5 Md EUR. Élaborée selon la méthodologie nationale de priorisation des investissements, avec la participation de Vodacom et Procon (cabinets en charge de la gestion des projets), elle vise à coordonner la planification et le financement des projets. Les ressources devraient provenir du Cadre d'investissement pour les Balkans occidentaux (WBIF), des instruments financiers de l'UE, dont l'IPA, et de prêts d'institutions financières internationales. La mise en œuvre sera échelonnée en fonction des calendriers des projets et de la sécurisation des financements.

Visite de la présidente de la BERD, Odile Renaud-Basso au Sommet des dirigeants du Processus de Berlin

La présidente de la Banque européenne pour la reconstruction et le développement (BERD), [Odile Renaud-Basso](#), participe cette semaine au Sommet des dirigeants du processus de Berlin à Sveti Stefan du 21 au 22 octobre. La BERD a investi plus de 1,1 Md EUR au Monténégro à ce jour, notamment dans des projets soutenant la croissance économique verte, résiliente et inclusive. Les investissements récents incluent le financement de systèmes de transport intelligents, la modernisation ferroviaire et le développement des énergies renouvelables.

Serbie

Signature du protocole d'interface pour la 1^{ère} ligne du métro de Belgrade

Le 21 octobre, les représentants de l'entreprise publique « Beogradski metro i voz », la société chinoise Power China, la société française Alstom et le Secrétariat aux transports publics de la ville de Belgrade ont signé le protocole d'interface, établissant le cadre pour la coordination des activités liées à la construction de [la première ligne du métro de Belgrade](#).

Le protocole définit les processus de travail, responsabilités, échéances et mécanismes de coordination. Le processus de coordination inclut également le chef de projet, le consortium composé des sociétés Deutsche Bahn et Systra, ainsi que la société Ingerop, qui assure le rôle d'intégrateur principal.

Baisse des entrées nettes d'IDE en Serbie de 2 % en g.a. de janvier à août

D'après les données de la [Banque centrale](#), les entrées nettes d'IDE en Serbie ont diminué de 2 % en g.a. à 1,26 Md EUR sur janvier-août 2026. Les entrées brutes ont reculé de 22 % à 1,73 Md EUR, tandis que les investissements serbes à l'étranger ont baissé de 49 % à 472 M EUR. En août, les entrées brutes ont atteint 262 M EUR, en hausse de 21 M EUR en glissement annuel. Au S1, l'industrie manufacturière a concentré 36 % des IDE, devant le commerce (18,5 %), la construction (14 %), les industries extractives (12,6 %) et l'énergie (9,5 %). Les investissements de portefeuille ont enregistré des entrées nettes de 4,4 Mds EUR, tandis que les autres investissements ont affiché des sorties nettes de 2,36 Mds EUR.

Stellantis Serbie génère 32 M EUR de bénéfices

La FCA Serbie, [filiale serbe de Stellantis](#), a dégagé un bénéfice net de 31,7 M EUR en 2025, après une perte de 3,2 M EUR en 2024, grâce au lancement de la production en série de nouveaux modèles Fiat et Citroën à Kragujevac. Le chiffre d'affaires a ainsi atteint 1 Md EUR en 2025. L'expansion de la production soutient les exportations automobiles, en hausse de 51 % en g.a., les véhicules représentant environ 16 % des exportations serbes. Sur janvier-août 2026, le déficit commercial serbe s'est réduit de 10,4 % à 3,8 Md EUR, l'UE ayant absorbé 62,6 % de ses exportations.

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 des Balkans occidentaux

Rédaction : Alexis CHAUMET, Jean-Hippolyte FEILDEL, Branka MARKOVIC, Alexandre MARTINEZ, Victoria NICAUT, Fabrice PAYA, Gautier POUPON, Pierre SENTENAC, Aleksandra VASILJEVIC

[Abonnez-vous](#)