



BRÈVES ÉCONOMIQUES DU SUD-EST DE L'EUROPE

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE RÉGIONAL

D'ATHENES

N° 18 – Edition du 9 février 2023

1

BULGARIE

- ❖ Nouvelles élections législatives fixées pour le 2 avril 2023
- ❖ Classement selon la perception de corruption par Transparency International
- ❖ Confirmation de la notation du pays à Baa1 avec une perspective stable par Moody's
- ❖ Lancement de la construction de l'interconnecteur gazier Bulgarie-Serbie
- ❖ La Bulgarie sélectionnée pour recevoir un financement du Clean Hydrogen Partnership
- ❖ Baisse de la part des énergies renouvelables dans la consommation finale brute d'énergie pour le chauffage et le refroidissement

LE CHIFFRE À
RETENIR

100 \$ LE BARIL

LE PLAFONNEMENT DES
PRODUITS PÉTROLIERS

RUSSES, SUITE A
L'EMBARGO DE L'UE

CHYPRE

- ❖ Hausse de +7,1% (en g.a.) de l'indice des prix à la consommation en janvier 2023
- ❖ La dette des ménages et des entreprises non-financières s'établit à 59,6 Mds€ au T3 2022
- ❖ Le ratio de NPL demeure stable sur un mois en novembre, à 10,5%, contre 15,1% en novembre 2021
- ❖ Tensions sur la capacité du réseau d'électricité chypriote à absorber davantage d'énergie produite par des sources d'énergies renouvelables
- ❖ Hausse de +6,3% (en g.a.) des prix de l'immobilier résidentiel au troisième trimestre 2022
- ❖ Les recettes liées au tourisme marquent la première chute en rythme annuel (-7,5%) depuis mars 2021

GRECE

- ❖ Le déficit commercial de la Grèce s'est creusé à plus de 38,37 Mds€ en 2022
- ❖ Augmentation de l'écart de taux entre crédits et dépôts des 4 banques systémiques
- ❖ Accord entre la BEI et HSBC en faveur des PME et ETIs grecques
- ❖ Lancement de la Communauté French Tech Athens
- ❖ Ouverture du centre européen d'innovation digitale (EDIH) Smart Attica
- ❖ Lancement par la Fédération des Entreprises et Industries Helléniques (SEV) de la plateforme digitale IG@work,
- ❖ Appel d'offres pour la construction d'une autoroute reliant Ioannina à Kakavia, ville située à la frontière albanaise.

ROUMANIE

- ❖ L'Indice des Prix à la Production Industrielle continue de progresser en décembre.
- ❖ Les échanges commerciaux franco-roumains se sont accrus en 2022
- ❖ Le chiffre d'affaires du commerce de détail a augmenté au mois de décembre.
- ❖ Airbus Helicopters fournira 6 appareils aux services de renseignements roumains.
- ❖ Le groupe suisse SunPro annonce la construction de sa première usine en Roumanie.

Bulgarie

Macroéconomie et finances

Nouvelles élections législatives fixées pour le 2 avril 2023. Le 2 février dernier, le Président de la République Roumen Radev a signé un décret pour la dissolution de l'Assemblée nationale à compter du jour suivant compte tenu de l'impossibilité des partis politiques de former un gouvernement suite aux élections législatives du 2 octobre 2022. Le PR a fixé les prochaines élections législatives pour le 2 avril 2023. C'est le 5^{ème} scrutin de ce type en deux ans, après les élections d'avril, juillet et novembre 2021 et d'octobre 2022. Par un autre décret, le PR a nommé un nouveau gouvernement intérimaire à compter du 3 février 2023, dont la composition reste la même, sauf le ministre de la culture. M. Galab Donev reste Premier ministre.

Classement selon la perception de corruption par Transparency International. La Bulgarie a été [classée](#) au 72^{ème} rang sur 180 pays en 2022 concernant l'indice de perception de la corruption (IPC) de Transparency International avec un résultat de 43 points sur 100. L'IPC mesure à quel point le secteur public d'un pays est perçu comme étant corrompu, selon des experts et des hommes d'affaires ; plus la perception de la corruption est importante, plus le résultat du pays en question est faible. En 2022, la Bulgarie a été perçue comme l'Etat membre le plus corrompu de l'UE après la Hongrie (42 points). L'indice en Bulgarie a marqué une très légère hausse d'un point (de 42 à 43 p) par rapport à 2021.

Confirmation de la notation du pays à Baa1 avec une perspective stable par Moody's . Moody's a confirmé [la notation](#) à long terme de la Bulgarie en monnaie locale et en devises à Baa1 avec une perspective stable. Cette confirmation résulte de l'interaction entre les facteurs clés suivants: 1) selon l'agence, une crise énergétique en Europe n'affaiblirait pas de manière significative l'économie du pays ; 2) l'amélioration du risque de crédit de la Bulgarie découlant de la perspective d'adoption de l'euro malgré la possibilité de reporter l'adhésion à la monnaie unique au-delà de 2024 ; 3) les risques pour l'efficacité du gouvernement et les progrès sur les priorités clés, en lien avec l'impasse politique intérieure dans le pays. La perspective stable reflète les attentes de Moody's d'une fluctuation relativement faible des principaux indicateurs économiques et budgétaires du pays au cours des 12 à 18 prochains mois. L'agence prévoit une croissance du PIB de 2,7 % en 2022 et de 1,4 % en 2023.

Enjeux sectoriels et thématiques

Lancement de la construction de l'interconnecteur gazier Bulgarie-Serbie (IBS). Le Président de la République Roumen Radev et le Président serbe Aleksandar Vučić ont assisté, le 1^{er} février 2022, au [lancement](#) des travaux de construction de l'interconnecteur gazier entre les deux pays sur le territoire bulgare. Ont aussi assisté à l'évènement les ministres de l'Energie bulgare et serbe Rossen Hristov et Dubravka Djedovic. Le gazoduc, de 170 km (de la ville de Novi Iskar en Bulgarie à la ville de Niš en Serbie) dont 62 km sur le territoire bulgare, permettra de diversifier l'approvisionnement en gaz naturel de la région en assurant de nouvelles sources et voies d'approvisionnement. Selon l'opérateur national gazier Bulgartransgaz, grâce à la mise en œuvre de ce projet d'intérêt commun, soutenu par la Commission européenne, l'intégration du marché du gaz et la concurrence entre les fournisseurs s'amélioreront, au profit des entreprises et des ménages. La section bulgare d'IBS bénéficie du soutien

financier de l'UE au titre du programme opérationnel « Innovation et compétitivité » 2014-2020 et du Mécanisme pour l'interconnexion en Europe.

La Bulgarie sélectionnée pour recevoir un financement du Clean Hydrogen Partnership. Le Clean Hydrogen Partnership a commencé à préparer les subventions pour 7 projets à petite échelle de Hydrogen Valleys (au moins 500 tonnes H₂ / an), en se concentrant sur les zones d'Europe où la présence de vallées H₂ est nulle ou limitée. Chacun d'entre eux sera financé à hauteur de 8 millions d'euros. Les vallées comprendront des régions de Bulgarie (Stara Zagora), de Grèce (Crète et Corinthie), d'Irlande (Galway), d'Italie (Lombardie), de Turquie (Marmara du Sud) et du Luxembourg. Le partenariat pour l'hydrogène propre est un partenariat public-privé qui soutient les activités de recherche et d'innovation dans le domaine des technologies de l'hydrogène en Europe dans le cadre du programme « Horizon Europe ». Son objectif est d'accélérer le développement et le déploiement d'applications avancées de l'hydrogène propre et de renforcer la compétitivité de la chaîne de valeur de l'hydrogène propre dans l'ensemble de l'Union européenne.

Baisse de la part des énergies renouvelables dans la consommation finale brute d'énergie pour le chauffage et le refroidissement. La part des énergies renouvelables dans la consommation finale brute d'énergie pour le chauffage et le refroidissement en Bulgarie a diminué pour s'établir à 25,6 % en 2021. En 2020, cette part était de 37,1% et représentait un sommet en 17 ans (période pour laquelle des données comparables sont disponibles), selon les chiffres d'Eurostat. Cependant, par rapport à 2004, lorsque la part de l'énergie verte en Bulgarie ne représentait que 14,1 % de la consommation finale brute totale d'énergie utilisée pour le chauffage et le refroidissement, cette part a augmenté de 11,5 points de pourcentage en 2021. La Bulgarie affichait par ailleurs une part plus élevée d'énergie propre utilisée pour le chauffage et le refroidissement que la moyenne de l'UE au cours de chacune des années 2008-2021.

Chypre

Macroéconomie et finances

Hausse de +7,1% (en g.a.) de [l'indice des prix à la consommation](#) en janvier 2023, après +7,9% en décembre. Après le pic atteint en juillet (+10,9%), il s'agit du 6^e mois consécutif de décélération de l'inflation. Sur un an, les principales composantes de l'inflation émanent toujours essentiellement des postes énergétiques (+35,5% pour l'électricité et +8,2% pour les produits pétroliers), tandis que l'inflation est également forte dans le secteur alimentaire (+10,8%) et l'hôtellerie-restauration (+8,7%). En rythme mensuel, l'indice des prix se contracte enfin de -1,2%.

La dette des ménages et des entreprises non-financières s'établit à 59,6 Mds€ au troisième trimestre 2022 (soit environ 230% du PIB). [Selon le rapport trimestriel de la Banque Centrale de Chypre](#), la dette des ménages atteignait 20,1 Mds€ à la fin du T3 2022 (soit environ 79% du PIB), en hausse de 1,5% par rapport au T3 2021. La dette des entreprises non financières s'affichait de son côté à 39,5 Mds€ (155% du PIB), en légère baisse sur un an (-1,7%). Les ménages disposent d'un montant d'actifs financiers de 58,5 Mds€ à cette date (dont 61% détenus sous forme de dépôts et 20% d'actions), tandis que celui des sociétés non financières s'établit à 66,6 Mds€ (18% dépôts, 47% actions).

Le **ratio de prêts non-performants** demeure stable sur un mois en novembre, à 10,5%, contre 15,1% en novembre 2021. Au total, ces NPLs représentent 2,69 Mds€ dans le bilan des banques chypriotes, contre plus de 24 Mds€ au plus haut de la crise en 2014. Le crédit aux ménages présente un ratio de créances douteuses plus élevé (12,5%) que celui des entreprises non financières (8,13%). Le taux de provision de ces créances douteuses est de 47,7%.

Enjeux sectoriels et thématiques

Tensions sur la capacité du réseau d'électricité chypriote à absorber davantage d'énergie produite par des sources d'énergies renouvelables. La [presse relate les échanges d'arguments](#) entre le gestionnaire (TSO) et le distributeur du réseau, qui mettent en gardent contre la surcapacité du réseau, et la Ministre de l'Energie. Cette dernière a en effet déclaré vouloir maintenir les programmes de subventions pour l'installation de panneaux photovoltaïques dans les logements, très populaires, et qui permettent aux particuliers de réduire le coût de leur facture d'électricité tout en verdissant leur consommation. Au total, plus de 31 000 panneaux photovoltaïques ont ainsi été installés, pour une puissance totale d'environ 140 MW, soit plus de 20 % de la capacité d'énergies renouvelables installée à Chypre. Arguant de la contribution de ces mécanismes à la transition énergétique du pays, Mme Pilides a demandé aux deux opérateurs d'envisager et de déployer des solutions techniques à court terme : réaffectation de la capacité entre projets résidentiels et commerciaux, développement de systèmes de stockage, ...

Hausse de +6,3% (en g.a.) des prix de l'immobilier résidentiel au troisième trimestre 2022. Selon le [rapport trimestriel](#) de la Banque centrale de Chypre, la dynamique haussière des prix s'est accélérée après avoir enregistré une variation annuelle de +3,2% au T1 2022 et +4,7% au T2 2022. La progression est également observable en variation trimestrielle, à +2,1% par rapport au second trimestre. L'inflation immobilière est tirée à la fois par la hausse des prix des appartements (+8,0% en g.a.) et dans une moindre mesure des maisons (+5,2%). La hausse est observable dans l'ensemble des districts suivis par la Banque Centrale, Paphos, Limassol et Famagouste concentrant les plus fortes augmentations (supérieures ou égales à +8,0%). Elle s'expliquerait principalement par la dynamique de la demande interne mais aussi externe suite à la relocalisation d'entreprises étrangères à Chypre, ainsi que la hausse des coûts de construction. Selon les données du *Department of Lands and Surveys*, les transactions immobilières ont ainsi progressé de 33,8% sur un an au cours du T3 (3 347 contre 2 502 au T3 2021). Celles impliquant des acheteurs étrangers (quasi-exclusivement résidents de l'UE) ont également connu une forte augmentation, de +67,3% (1 506 contre 900 au T3 2021). La Banque Centrale estime toutefois que la demande sur le marché immobilier domestique devrait ralentir du fait de la hausse des taux d'intérêt et des pressions inflationnistes, qui affectent le revenu et la capacité de paiement des ménages. **Notons enfin qu'en janvier, CYPSTAT faisait de son côté état d'une hausse de l'indice des prix du logement ([House Price Index](#)) de +5,3% en g.a. au troisième trimestre 2022.** L'évolution est aussi largement positive en rythme trimestriel, l'indice HPI progressant de +5,8% par rapport au T2 2022.

Les recettes liées au tourisme ont atteint 96,4 M€ en novembre 2022, marquant la première chute en rythme annuel (-7,5%) depuis mars 2021. [Sur les onze premiers mois de l'année, les recettes touristiques s'établissent à 2,38 Mds€](#), contre 1,46 Md€ en janvier-octobre 2021 (+63,2%). Les recettes touristiques se situent à 90,6% de leur niveau pré-pandémique (2,63 Mds€).

Grèce

Macroéconomie et finances

Le déficit commercial de la Grèce s'est creusé à plus de 38,37 Mds€ en 2022, contre 25,5 Mds€ en 2021 (soit +50,7% en g.a.), la crise énergétique ayant fait exploser ses importations de gaz, de pétrole et d'électricité, selon des données officielles [d'ELSTAT](#). Hors produits pétroliers, le déficit s'est établi à 26,1 Mds€, contre 19,9 Mds€ en 2021 (+31,1% en g.a.).

Sous l'effet de la hausse des taux d'intérêts directeurs de la BCE, l'écart de taux entre crédits et dépôts des 4 banques systémiques grecques s'est creusé en décembre, selon les données publiées par la [Banque de Grèce](#). Plus particulièrement, le taux d'intérêt moyen des nouveaux crédits a augmenté de 44 points de base pour atteindre 5,06 %, alors que le taux des dépôts n'a augmenté que de 4 pb et s'est établi à 0,1 %. Ainsi la marge d'intermédiation bancaire a progressé pour atteindre 4,96%.

Accord entre la BEI et HSBC pour une nouvelle enveloppe de 200 M€ destinée aux financements commerciaux des PME et ETIs grecques. Il s'agit d'une extension des précédents programmes de financement, établis dans le cadre de l'initiative Trade Finance Facility, et qui porte l'enveloppe globale du programme à 550 M€. [Ce mécanisme doit permettre de faciliter l'accès à des financements bancaires pour les entreprises grecques engagées dans des activités internationales](#), participant ainsi à combler les lacunes d'une économie grecque qui souffre d'un déficit de financement à l'export. Concrètement, l'accord prévoit la mise en place de garanties apportées par la BEI et HSBC sur les prêts accordés par les banques Eurobank, Piraeus Bank et NBoG aux entreprises grecques, afin de couvrir les risques politiques, de change et de non-paiement.

Enjeux sectoriels et thématiques

Lancement de la Communauté French Tech Athens, qui a reçu le jeudi 2 février sa labellisation officielle. Celle-ci a été annoncée par le Ministre délégué chargé de la transition numérique et des télécommunications, M. Jean-Noël Barrot. La Communauté FT Athens rassemblera des acteurs de l'écosystème start-up franco-grec, désireux de s'associer au sein d'une structure dont la mission première sera de fédérer les acteurs locaux de l'innovation. Présidée par M. Guy Krief, elle réunira des start-ups, mais aussi des entrepreneurs, des entreprises innovantes ou encore des investisseurs participant à la croissance de l'écosystème local et l'accélération des entreprises numériques. Elle favorisera également les synergies entre écosystèmes technologiques grec et français, jouant le rôle de principale porte d'entrée pour les start-ups et entreprises françaises désireuses de s'internationaliser via le marché grec.

Ouverture du centre européen d'innovation digitale (EDIH) Smart Attica, qui soutiendra les PME et organismes du secteur public dans leur transformation numérique. Intégré au centre de recherche Demokritos à Agia Paraskevi, [l'EDIH Smart Attica](#) disposera d'un budget de 48,3 M€ pour appuyer les entreprises et agences gouvernementales dans les secteurs de l'énergie, l'environnement, l'approvisionnement, la culture et le tourisme. Son installation permet également d'agrandir le centre Demokritos via l'ajout de 4 nouveaux bâtiments de recherche dédiés aux nanotechnologies, la biologie chimique ou encore les technologies de l'information et télécommunications. Smart Attica est l'un des

135 pôles bénéficiant de subventions européennes dans le cadre des programmes EDIH et Digital Europe 2021-2027, qui assurent la moitié des financements.

Lancement par la Fédération des Entreprises et Industries Helléniques (SEV) de la plateforme digitale IG@work, qui centralisera les offres d'emploi qualifiés dans les domaines technologiques et industriels.

Cette plateforme en ligne doit permettre une meilleure adéquation entre l'offre et la demande de travail en facilitant l'attrait de talents établis en Grèce et à l'étranger et en aidant les entreprises et start-ups grecques à trouver le personnel qualifié nécessaire à la croissance de leur activité. Cette plateforme vient compléter l'initiative Innovative Greeks, lancé par SEV en 2020, qui vise à mobiliser le réseau de d'entrepreneurs grecs à l'étranger.

Le Ministère grec des Infrastructures et des Transports a annoncé un appel d'offres pour la construction d'une autoroute reliant Ioannina à Kakavia, ville située à la frontière albanaise. D'un budget de 310 M€, ce projet concerne un réseau routier de 70 kilomètres qui permettra de prolonger l'autoroute Ionia Odos (A5). L'achèvement du projet est fixé dans un délai de quatre ans. Initialement rejeté en raison de son coût élevé, le projet a été remanié afin d'être financé dans le cadre des fonds du Cadre de référence stratégique national (CRSN) 2021-2027.

Roumanie

Macroéconomie et finances

L'Indice des Prix à la Production Industrielle continue de progresser en décembre. L'Indice des Prix à la Production industrielle (IPPI) a augmenté de +0,2 % par rapport au mois de novembre. En glissement annuel, ce dernier a progressé de +32,8 %, signant sa plus faible hausse de 2022 et confirmant la dynamique actuelle de désinflation des prix à la production. L'industrie profite notamment de la diminution des prix de l'énergie, qui a entraîné, en un mois, une baisse de -1,3 % du prix à la production des produits manufacturés. En glissement annuel, l'IPPI du marché domestique (+41,9 %) demeure nettement supérieur à celui du marché non-domestique (+13,8 %).

Les échanges commerciaux franco-roumains se sont accrus en 2022. Les échanges commerciaux avec la Roumanie en 2022 ont progressé de +12,9 %, et dépassent pour la première fois les 10 Mds EUR. Les exportations françaises ont progressé de +16,6 % pour atteindre 4,9 Mds EUR, alors que les importations de produits roumains enregistrent une hausse de +28,9 %, à 5,8 Mds EUR. Le déficit commercial bilatéral a triplé en 2022 et atteint - 885,1 M EUR. Les importations françaises de produits agroalimentaires ont notamment doublé. Par ailleurs, les ventes de matériaux de transport fabriqués en Roumanie ont progressé de +55,4 % et représentent 40 % des produits importés.

Enjeux sectoriels et thématiques

Le chiffre d'affaires du commerce de détail a augmenté au mois de décembre. Signe de la résilience de la consommation, moteur de la croissance roumaine, les revenus générés par le commerce de détail ont augmenté de +1,4 % en décembre. Le secteur a notamment profité du pic de consommation

précédant les fêtes de fin d'année. En 2022, malgré l'accumulation des tensions économiques, le chiffre d'affaires des détaillants a progressé de +4,4 %. En raison de la hausse du prix des carburants, le revenu des stations-services s'est particulièrement accru (+9,6 %) au cours de l'année qui vient de s'écouler.

Airbus Helicopters fournira 6 appareils aux services de renseignements roumains. Airbus Helicopters a [remporté un contrat auprès des Services de Renseignements Roumains \(SRI\)](#) portant sur la livraison de 6 hélicoptères multifonctionnels, pour un montant de 161 M EUR. Le groupe européen était, à l'occasion de cet appel d'offre, en concurrence avec l'italien Leonardo. Ce contrat répond à la nécessité de moderniser les moyens aériens des services de renseignement, annoncée par le gouvernement roumain en mars 2022.

Le groupe suisse SunPro annonce la construction de sa première usine en Roumanie. Le groupe agroalimentaire SunPro a annoncé [un investissement de 20 M EUR](#) afin de construire un site de production d'huile de tournesol à Galati. L'usine doit s'étaler sur 5 hectares et créer environ 200 emplois. Déjà présent à Odessa, SunPro a choisi Galati en raison de sa proximité avec l'Ukraine, un des principaux producteurs de tournesol, et les installations portuaires roumaines. Le groupe souhaite inaugurer sa nouvelle usine en 2024 et exportera l'huile produite dans 11 pays. Pour rappel, la Roumanie, important producteur agricole, souffre de la faiblesse structurelle de son industrie de transformation des produits alimentaires.

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
Rédacteurs : SER Athènes, SE Bucarest, SE Sofia

Pour s'abonner :
Crédits photo :

Athenes@dgtresor.gouv.fr