

SER DE SOFIA & SE DE BELGRADE, BUCAREST ET ZAGREB

Sofia, 17 octobre 2019

BREVES HEBDOMADAIRES DANUBE BALKANS du 11 au 17 octobre 2019

REGION

► Conjoncture : actualisations des projections macroéconomiques du FMI

Le FMI publie son [rapport d'octobre sur l'économie mondiale](#) dans lequel il fait état de sa projection de croissance mondiale à +3,0 % en 2019 (en baisse de 0,3 ppt par rapport aux prévisions d'avril), soit le niveau le plus bas depuis la crise de 2008. En 2020, la croissance mondiale est estimée à +3,4 %. La confiance des acteurs économiques serait érodée par la montée des tensions commerciales et géopolitiques, sources d'incertitudes sur l'état futur du commerce mondial et de la coopération internationale. **La croissance moyenne des pays de la zone Danube-Balkans est, elle, révisée à la hausse de +0,1 ppt chaque année, à +3,4 % en 2019 et +3,3 % en 2020.**

		Albanie	Bosnie-Herzégovine	Bulgarie	Croatie	Kosovo	Monténégro	Macédoine du Nord	Roumanie	Serbie
Croissance	2019	3,0	2,8	3,7	3,0	4,2	3,0	3,2	4,0	3,5
		-0,7	-0,3	0,4	0,4	0,0	0,2	0,2	0,9	0,0
	2020	4,0	2,6	3,2	2,7	4,0	2,5	3,4	3,5	4,0
		0,2	-0,6	0,2	0,2	0,0	0,0	0,3	0,5	0,0
Inflation	2019	1,8	1,1	2,5	1,0	2,8	1,1	1,3	4,2	2,2
		-0,2	-0,4	0,1	-0,5	0,6	0,2	-0,5	0,9	0,2
	2020	2,0	1,4	2,3	1,2	1,5	1,9	1,7	3,3	1,9
		-0,4	-0,2	0,0	-0,4	0,1	0,2	-0,3	0,3	-0,6
Chômage	2019	13,7	18,0	4,9	9,0	-	-	17,9	4,3	13,1
		0,0	0,0	-0,1	0,0	-	-	-1,0	-0,5	-0,3
	2020	13,2	18,0	4,8	8,0	-	-	16,9	4,6	12,8
		0,0	0,0	-0,2	0,0	-	-	-1,5	-0,3	-0,3

Source : World Economic Outlook Oct 2019, en couleurs variations par rapport aux données du WEO Avril 2019

ALBANIE

► Environnement des affaires : l'Union européenne retire l'Albanie de la liste grise des paradis fiscaux

Le conseil des affaires économiques et financières de l'Union européenne a retiré jeudi 10 octobre l'Albanie de sa liste grise des paradis fiscaux. L'Albanie a été retirée de la liste après avoir rejoint le cadre inclusif de BEPS en août dernier.

► Secteur bancaire : baisse du taux des prêts non performants à 11,0 % en août 2019

Selon les données de la Banque centrale, le ratio des prêts non performants des banques commerciales albanaises s'est établi à 11,0 % du total des prêts en août, contre 12,9 % un an auparavant.

BOSNIE-HERZÉGOVINE

► Energie : appel d'offres pour la désulfuration des émissions de la centrale thermique de Kakanj

La régie électrique EPBIH de Sarajevo émet [un appel d'offres](#), se clôturant le 27 novembre, pour l'élaboration d'une étude sur la désulfuration des gaz rejetés du bloc 7 (230 MW) de la centrale thermique à charbon située à Kakanj, près de Sarajevo. Il s'agit du second projet de désulfuration après le projet de la CT d'Ugljevik en Republika Srpska (80 M EUR) qui devrait être mis en service d'ici la fin de l'année. La Bosnie-Herzégovine, dont 75 % de la production d'électricité provient de centrales thermiques à charbon, est un émetteur important de dioxyde de soufre.

BULGARIE

► Marché du travail : taux de chômage à 5,3% en septembre 2019

Selon l'Agence pour l'emploi, le taux de chômage s'est établi à 5,3 % en septembre, en baisse de 0,3 ppt par rapport au même mois de l'année précédente. Il était comptabilisé 173 mille demandeurs d'emplois à la fin du mois de septembre 2019, soit une baisse annuelle de près de 11 mille chômeurs. A cette même date, le nombre de postes vacants était estimé à près de 18 mille, dont 59,7 % dans le secteur privé. L'industrie manufacturière, l'éducation et les activités administratives et auxiliaires ont enregistré la plus forte proportion de postes vacants.

► Inflation : inflation annuelle de +2,3 % en septembre 2019

En septembre l'inflation s'est établie à +2,3 % en glissement annuel et à +1,7 % par rapport à janvier. Ce sont les secteurs de l'hôtellerie et de la restauration qui ont vu la hausse la plus significative de leurs prix, suivis des produits alimentaires et des boissons non alcoolisées.

CROATIE

► **Energie : signature du nouveau Code de gouvernance d'entreprise**

La Bourse de Zagreb et l'Agence de régulation des services financiers HANFA ont signé un nouveau code de gouvernance visant à restaurer la confiance des investisseurs dans les marchés des capitaux, en forte baisse ces dernières années (la valorisation boursière est passée de 7,4 Mds HRK en 2009 à 2,1 Mds HRK en 2018) en raison notamment de l'affaire Agrokor qui a accru la défiance des marchés. Ce nouveau code devrait accroître la transparence et la précision des données financières publiées en bourse. Il vient compléter les mesures prises fin 2017 par le gouvernement pour améliorer la gouvernance des entreprises publiques.

KOSOVO

► **Commerce : forte baisse des importations en provenance de Serbie et de Bosnie-Herzégovine**

Suite à la décision de mise en place de droits de douanes de 100 % en provenance de Serbie et de Bosnie-Herzégovine en novembre 2018, les importations en provenance de ces pays ont chuté drastiquement sans que les exportations du Kosovo soient autant impactées. Sur les 7 premiers mois de l'année 2019, les importations en provenance de Serbie se sont établies à 1,9 M EUR contre 177,8 M EUR sur la même période en 2018 ; les importations en provenance de Bosnie-Herzégovine se sont établies à 1,7 M EUR contre 39,8 M EUR auparavant. Les exportations du Kosovo vers la Serbie ne se sont contractées que de -23,8% à 12,8 M EUR et celles vers la Bosnie-Herzégovine de -37,0 % à 2,9 M EUR.

REPUBLIQUE DE MACEDOINE DU NORD

► **Marché du travail : décision d'accroître de +16 % le salaire minimum en décembre 2019**

Le gouvernement a décidé d'augmenter le salaire minimum à 14 500 MKD (236 EUR), soit une hausse de +16 %, à partir du mois de décembre 2019. Selon l'Institut des statistiques, le salaire mensuel net moyen dans le pays était de 25 104 MKD (408,3 EUR) en juillet.

MONTENEGRO

► **Infrastructures : concession des aéroports de Tivat et Podgorica**

Le 11 octobre dernier, l'appel à qualifications pour la concession des aéroports du Monténégro a été publié. Le 25 novembre les demandes de qualification seront ouvertes et l'appel d'offres pour les présélectionnés sera publié fin janvier 2020. Le concessionnaire sera sélectionné fin avril et le contrat devrait être signé fin mai 2020.

ROUMANIE

► **Conjoncture : dégradation du déficit courant sur les huit premiers mois de l'année**

D'après la Banque Centrale, le déficit courant s'est élevé à 7 Mds EUR sur les huit premiers mois de l'année (+16 % sur un an), principalement du fait de la hausse du déficit commercial (+24 %, à 10,9 Mds EUR). Le surplus de la balance des services a enregistré une augmentation de +6,5 %, à 5,9 Mds EUR. Les IDE ont progressé de +2,8 % à 3,6 Mds EUR.

► **Conjoncture : ralentissement de l'inflation au mois de septembre**

D'après l'Institut National de Statistique (INS), l'inflation a ralenti au mois de septembre, à +3,5 % en glissement annuel, contre +3,9 % en août. Cette évolution s'explique principalement par la baisse des prix des biens alimentaires (-0,1 % sur un mois). Sur les 12 derniers mois l'inflation moyenne s'élève à +3,8 % en glissement annuel.

SERBIE

► **Infrastructures : prêt de 35 M EUR de la BEI pour le traitement des eaux usées de Belgrade**

La Banque européenne d'investissement (BEI) a octroyé un prêt de 35 M EUR pour la construction d'une usine de traitement des eaux usées à Belgrade, accompagné d'une subvention de 1,1 M EUR pour la préparation du projet. Les fonds restants pour le projet, d'un montant de 52 M EUR, seront prélevés sur le budget de la ville de Belgrade.

► **Energies renouvelables : inauguration du plus grand parc éolien des Balkans occidentaux**

Le parc Cibuk 1, au Nord-Est de Belgrade, compte 57 éoliennes pour une puissance installée de 158 MW. Il représente un investissement de 300 M EUR, dont 215 M EUR apportés par IFC et la BERD. Le projet a été développé par Masdar (Emirats arabes unis).

► **Environnement des affaires : l'Union européenne retire la Serbie de la liste grise des paradis fiscaux**

Le conseil des affaires économiques et financières de l'Union européenne a retiré le 10 octobre la Serbie de sa liste grise des paradis fiscaux, jugeant que la Serbie s'est conformée aux engagements demandés en matière de coopération fiscale.

Tous droits de reproduction et de diffusion réservés, sauf autorisation expresse du Service Economique. Clause de non-responsabilité : le Service Economique s'efforce de diffuser des informations exactes et à jour, et corrigera, dans la mesure du possible, les erreurs qui lui seront signalées. Toutefois, il ne peut en aucun cas être tenu responsable de l'utilisation et de l'interprétation de l'information contenue dans cette publication