

BRÈVES ÉCONOMIQUES

Europe du Sud-Est

Bulgarie, Chypre, Grèce, Moldavie, Roumanie

Une publication du SER d'Athènes avec la collaboration des SE de Bucarest et de Sofia
Edition du 11 janvier 2023

LE CHIFFRE A RETENIR :

10,42

La population en Grèce (en millions d'habitants) au 1^{er} janvier 2023

Bulgarie Déficit attendu de 2,2 % du PIB en 2023 // La Bulgarie devient membre de Schengen par voie aérienne et maritime à partir du 31 mars 2024 // Soutien de la Commission européenne de 1,2 Md€ à la transition verte des régions à charbon // 27 % du pétrole brut disponible en Bulgarie d'origine russe // Lettre de mise en demeure de la Commission européenne à la Bulgarie, l'Autriche et la Pologne pour l'absence d'actualisation de leurs plans énergie climat // Souhait du ministère des Finances de ne pas dépenser plus de 12 Md€ pour les unités 7 et 8 de la centrale nucléaire de Kozloduy

Chypre Pour la période de janvier à décembre 2023, l'Indice des Prix à la Consommation a enregistré une hausse de 3,5 % // Le département des statistiques de la Banque centrale de Chypre a publié les données provisoires sur la balance des paiements pour le troisième trimestre de 2023 // Les banques chypriotes ont maintenu un rythme stable dans l'octroi de prêts en 2023 pour atteindre 3 Md€ de prêts nets fin novembre // Chute des arrivées touristiques en provenance d'Israël // Les ventes de voitures à Chypre ont atteint un pic en 2023 (+37,6 % par rapport à 2022)

Grèce Rapport de la troisième mission de surveillance post-programme par la Commission européenne // L'Agence hellénique de la gestion de la dette a présenté le programme indicatif de financement de l'Etat // La Grèce compte 10,42 millions d'habitants // En 2023, le budget d'investissement public a été exécuté dans son intégralité, avec 11,2Md€ investis dans l'économie réelle // Enel finalise la cession de 50% de sa filiale grecque à Macquarie // L'Etat a convenu avec les sociétés d'autoroutes une hausse moyenne des péages de 7,63% en 2024 // La contribution directe du secteur touristique dans l'économie grecque s'est élevé à 24 Md€ en 2022 // Hausse des recettes touristiques de 14,7% au cours de la période janvier-octobre 2023

Moldavie La production industrielle a reculé de 4,3 % au cours des dix premiers mois de l'année // Le programme d'exemption de la TVA pour les agriculteurs est reconduit en 2024

Roumanie Le revenu moyen par ménage a progressé de 9,5 % au troisième trimestre // Les prix à la production industrielle ont reculé de 2,6 % sur un an, en novembre // Les crédits accordés aux entreprises et aux ménages ont progressé de 5,4 % en novembre // Les immatriculations de véhicules neufs ont progressé de 10,2 % en 2023 // Le spécialiste israélien des énergies renouvelables Nofar Energy, s'est associé au fabricant chinois LONGi

Bulgarie

Actualités macroéconomiques et financières

Déficit attendu de 2,2 % du PIB en 2023. Selon [les estimations](#) du ministère des Finances, le déficit budgétaire serait de 2,2 % du PIB en 2023, soit une amélioration de 0,8 pp par rapport au déficit prévu de 3 % dans la Loi de finance 2023. Les recettes devraient s'élever à 34,3 Md€, soit 1,2 Md€ de plus par rapport à 2022, bien que le deuxième paiement au titre du PNRR ait été reporté à 2024. La contribution la plus significative à cette hausse revient aux recettes fiscales qui ont enregistré une augmentation de 11,9 % (2,9 Md€) par rapport à 2022. Les dépenses devraient s'élever à 37,1 Md€ (97,9 % des dépenses annuelles prévues dans la LF), soit une augmentation de 9,6 % par rapport à 2022. La hausse la plus significative concerne les dépenses en capital, les dépenses sociales et les frais de personnel. Le 21 décembre 2023, l'AN a adopté la Loi de finance 2023 prévoyant un déficit de 3 % du PIB en lien avec l'ambition d'adhérer à la zone euro le 1er janvier 2025.

La Bulgarie devient membre de Schengen (voies aérienne et maritime) à partir du 31 mars 2024.

Le Conseil de l'Union européenne [a décidé](#), le 30 décembre dernier, de la levée des contrôles aux frontières aériennes et maritimes entre la Bulgarie et la Roumanie et les pays de l'espace Schengen, à compter du 31 mars 2024. Plus tôt dans la journée, l'Autriche avait levé son veto à l'admission de la Bulgarie et de la Roumanie à l'espace Schengen, et une semaine auparavant, le Parlement néerlandais avait levé son veto contre la Bulgarie. Une nouvelle décision devrait être prise par le Conseil afin de fixer une date appropriée pour la levée des contrôles aux frontières terrestres. Dans un communiqué de presse du même jour, le Conseil des ministres précise que la Bulgarie n'a pas accepté de conditions supplémentaires liées aux réfugiés de Syrie et d'Afghanistan. Le pays s'est engagé à travailler avec l'Autriche et la Roumanie pour limiter les mouvements secondaires conformément à la législation européenne. Cela inclut l'application stricte du règlement de Dublin.

Actualités sectorielles

Soutien de la Commission européenne de 1,2 Md€ à la transition verte des régions à charbon.

A la suite de l'approbation par la [Commission européenne](#) le 21 décembre 2023 des plans territoriaux pour une transition juste de la Bulgarie, le pays recevra 1,2 Md€ au titre du [Fonds pour une transition juste](#) (JTF) en soutien à la transition des régions de Stara Zagora, Kyustendil et Pernik qui sont confrontées aux défis socio-économiques créés par l'arrêt de l'utilisation du charbon et la réduction des émissions de CO₂. Le JTF soutiendra la transition énergétique, la création de nouvelles opportunités d'emploi pour plus de 15 000 travailleurs dans les trois régions et leur requalification professionnelle. Une surface de 2 190 ha sera réhabilitée afin d'y développer des zones industrielles et renforcer les capacités en matière d'énergie renouvelables. Le JTF financera également des mesures d'efficacité des bâtiments résidentiels ciblant les ménages en situation de précarité énergétique ainsi que la création de communautés d'énergie renouvelable.

27 % du pétrole brut disponible en Bulgarie d'origine russe.

A la suite des vérifications réalisées par l'[Agence des douanes](#) au sein de Lukoil Neftochim à Burgas et dans plus de 50 entrepôts dans le pays, il est apparu que sur les 473 268 974 litres de pétrole brut disponible en Bulgarie au 1^{er} janvier 2024, 27 % étaient d'origine russe. Les inspections douanières ont été faites conformément à la loi sur le contrôle de la mise en œuvre des mesures restrictives liées aux actions de la Russie en Ukraine dont les derniers amendements, de la fin 2023, prévoient qu'à partir du 1^{er} mars 2024, l'importation de pétrole brut russe en Bulgarie sera interdite.

[Lettre de mise en demeure de la Commission européenne à la Bulgarie, l'Autriche et la Pologne en raison de l'absence d'actualisation de leurs plans énergie climat.](#)

La Commission européenne a décidé d'ouvrir [le 21 décembre 2023](#) une procédure d'infraction en adressant une lettre de mise en demeure à la Bulgarie, à l'Autriche et à la Pologne pour ne pas avoir soumis avant le 30 juin 2023 un projet de mise à jour de leurs plans nationaux intégrés en matière d'énergie et de climat pour la période 2021-2030. Les trois Etats-membres disposent de deux mois pour répondre et remédier aux lacunes identifiées par la Commission. Par ailleurs, le ministère bulgare de l'Énergie a publié le lendemain, [22 décembre](#), un projet de plan national énergie climat qui est en consultation publique jusqu'au 22 janvier 2024.

[Souhait du ministère des Finances de ne pas dépenser plus de 12 Md€ pour les unités 7 et 8 de la centrale nucléaire de Kozloduy.](#)

D'après une interview du [vice-ministre de l'Énergie](#) Nikolay Nikolov, l'objectif de la Bulgarie est de parvenir à un prix de 6 Md€ par unité nucléaire concernant les unités 7 et 8 de la centrale de Kozloduy. La technologie utilisée sera celle de Westinghouse AP1000, les constructeurs potentiels étant Bechtel Corporation, Fluor et Hyundai. Selon le projet de stratégie énergétique de la Bulgarie, la mise en exploitation de l'unité 7 est prévue pour 2032 et celle de l'unité 8 est envisagée au plus tard en 2035.

Chypre

Actualités macroéconomiques et financières

[Pour la période de janvier à décembre 2023, l'Indice des Prix à la Consommation a enregistré une hausse de 3,5 %](#) par rapport à la même période de l'année précédente. Les hausses les plus importantes ont été enregistrées dans les catégories alimentation et boissons non alcoolisées (7,7 %), restaurants et hôtels (5,9 %) et logement, eau, électricité et gaz (5,0 %). ([Cystat](#))

[Le département des statistiques de la Banque centrale de Chypre a publié les données provisoires sur la balance des paiements pour le troisième trimestre 2023.](#) Selon ces [données](#), le déficit courant est passé de 399 M€ au T3 2022 à 517 M€ au T3 2023. Le déficit corrigé (excluant les Entités à But Spécial (SPE), considérées comme non-résidentes) s'est établi à 408,9 M€ au T3 2023. La dette extérieure brute a diminué pour atteindre 162,3 Md€ au T3 2023, contre 169,6 Md€ au T2 2023.

[Les banques chypriotes ont maintenu un rythme stable dans l'octroi de prêts en 2023 \(3 Md€ de prêts nets fin novembre\).](#) En novembre 2023, les nouveaux prêts nets se sont élevés à 257 M€, en baisse de 0,2 % par rapport à la même période de l'année précédente. Les prêts aux entreprises dépassant 1 M€ ont diminué de 12,4 % en glissement annuel, totalisant 99 M€, tandis que les prêts immobiliers ont augmenté de 5,9 %, atteignant 87 M€. De janvier à novembre 2023, les nouveaux prêts nets ont approché 3 Md€, en hausse de 4,94 % par rapport à la même période de l'année précédente, avec les prêts aux grandes entreprises représentant près de 43 % du total. Les prêts aux petites entreprises ont diminué de 2,97 % pour atteindre 42 M€, tandis que les prêts à la consommation ont augmenté de 72 % pour atteindre 21 M€ en novembre. ([cyprus-mail](#))

Actualités sectorielles

Chute des arrivées touristiques en provenance d'Israël. Les arrivées d'Israël ont chuté de 24 000 en octobre à 6 000 en novembre 2023, ce qui a contribué à une révision à la baisse des prévisions de croissance. Afin de réduire sa dépendance au tourisme venant de Russie et d'Israël, selon le media chypriote [philenews](#), l'industrie du tourisme chypriote doit rechercher activement d'autres marchés, renforcer les liens avec les marchés présentant un flux régulier de touristes et être vigilante pour maintenir l'afflux des principaux marchés.

Les ventes de voitures à Chypre ont atteint un pic en 2023 (+37,6 % par rapport à 2022). Les ventes de voitures neuves (14 637 véhicules soit 40 % des ventes) sont en hausse de +26,4 % par rapport à 2022. Les ventes de voitures d'occasion ont quant à elles augmenté de 46,3 % Les immatriculations totales de véhicules ont au total augmenté de 34,6 % (45 494 en 2023, contre 33 795 en 2022). Les principaux fabricants sont le Japon (42,9 %), l'Allemagne (13,9 %), la France (7,2 %), le Royaume-Uni (5,3 %) et la Corée du Sud (4,9 %). En termes de carburant, 55,0 % des voitures sont à essence, 18,0 % au diesel, 2,9 % électriques et 24,1 % hybrides en 2023. Les pourcentages correspondants pour 2022 étaient de 58,3 % (essence), 21,2 % (diesel), 2,2 % (électrique) et 18,3 % (hybride). ([financialmirror](#))

Grèce

Actualités macroéconomiques et financières

Rapport de la troisième mission de surveillance post-programme par la Commission européenne. La Commission Européenne (CE), en collaboration avec la Banque centrale européenne (BCE), le Mécanisme européen de stabilité (MES) et le Fonds Monétaire international (FMI), a publié son rapport de sa troisième mission de surveillance post-programme qui s'est déroulée du 2 au 5 octobre 2023 à Athènes. Les institutions confirment le regain économique de la Grèce. Après une hausse de 5,6 % en 2022, le PIB réel devrait croître de 2,4 % en 2023, de 2,3 % en 2024 et de 2,2 % en 2025, selon les prévisions de la CE. Outre la consommation, la formation brute de capital fixe devrait être un moteur essentiel de la croissance, la mise en œuvre du plan de relance et de résilience soutenant l'investissement, selon le rapport. Les besoins en financement du gouvernement pour la période 2023-2025 seront limités, en raison notamment des excédents primaires importants prévus, **des réserves de liquidités importantes** (estimées à 30 Md€) et d'un accès continu aux marchés financiers. Les récentes catastrophes naturelles devraient avoir un impact relativement faible sur la croissance du PIB en 2023, car les zones touchées ne représentent qu'une part limitée de la valeur ajoutée totale, selon le rapport. Les institutions insistent néanmoins sur les risques que continuent à faire peser sur l'économie grecque le montant encore excessif des créances douteuses (ratio NPL à 8,6 % en juin 2023, à 12,7 Md€) dont la relance prévue du dispositif de protection des actifs (Hercules) devrait contribuer à la réduction, selon le rapport.

L'Agence hellénique de la gestion de la dette a présenté le programme indicatif de financement de l'Etat s'appuyant sur le projet de loi de finances pour 2024. Le besoin de financement du gouvernement grec pour 2024 s'élève à 18,9 Md€ et sera couvert par i) des émissions de titres d'Etat à moyen et long terme à hauteur de 10 Md€, ii) 4,1 Md€ par le Fonds de relance, la BEI et d'autres ressources de trésorerie, iii) l'utilisation des réserves de liquidités (3,62Md€), iv) la vente d'actions à hauteur de 1,6 Md€. La charge de la dette s'élèverait à 4,8Md€.

Bilan démographique 2022 - Au 1er janvier 2023, la Grèce compte 10,42 millions d'habitants, 5, 1 millions d'hommes et 5,3 millions de femmes,

en baisse de 0,5 % par rapport à l'année précédente, [selon les dernières données publiées par Elstat](#). Cette baisse, selon ELSTAT, est le résultat de la diminution naturelle de la population, qui s'est élevée à 64 000 personnes (75 921 naissances vivantes contre 139.921 décès de personnes résidant sur le territoire grec) et du taux de migration nette, estimé à 16.355 personnes (solde positif). La population âgée de 0 à 14 ans représente 13,4 % de la population totale, tandis que 63,7 % correspondent à la population âgée de 15 à 64 ans et 22,9 % à la population âgée de 65 ans et plus. Le ratio de vieillissement (population âgée de 65 ans et plus par rapport à la population âgée de 0 à 14 ans) s'élevait à 171,8. Le taux de migration nette est estimé à 16 355 personnes, correspondant à la différence entre 96 662 immigrants et 80 307 émigrants. En 2021, il a été estimé à -22 476 personnes (57 120 immigrants et 79 596 émigrants).

En 2023, le budget d'investissement public a été exécuté dans son intégralité, avec 11,2Md€ investis dans l'économie réelle, en augmentation de 176 M€ par rapport à 2022, [selon un communiqué du ministère grec de l'Economie nationale et des Finances](#). Plus particulièrement :

- Sur le volet national, 1,72 Md€ (100,22%) ont été déboursés.

- Sur le volet cofinancé, les paiements se sont élevés à 7,4 Md€ (100,11 %).

Dans le cadre du PNRR, les paiements se sont élevés à 2,1 Md€ (100,84 %). Parallèlement, la troisième tranche de 3,64 Md€ (dont 1,69Md€ de subventions et 1,95Md€ de prêts) de fonds européens provenant du Fonds de relance et de résilience a été versée fin décembre à la Grèce. Un nouveau versement de 4,2 Md€ est attendu, dont 1,85Md€ concernant la 4ème tranche des subventions et 2,35Md€ concernant la 5ème tranche des prêts européens. Les demandes de paiement à la Commission européenne dans le cadre de la programmation 2014-2020 et d'autres programmes européens se sont élevées à 4,074 Md€, atteignant l'objectif annuel (4,008 Md€) et augmentant de manière significative les recettes publiques. Les projets financés par les fonds européens lors de la programmation **2014-2020** ont été entièrement exécutés (23,4 Md€ en termes de dépenses publiques). Pour rappel, le budget initial de la programmation 2014-2020 a été crédité de 2,0 Md€ supplémentaires apportés par le REACT-UE pour faire face aux conséquences économiques de la pandémie.

Enfin, le Budget initial d'Investissement Public 2023 a été augmenté de 800 M€, afin de couvrir les besoins issus des catastrophes naturelles (450 M€), ainsi que la mise en œuvre des projets cofinancés par des fonds structurels (350 M€).

Actualités sectorielles

Enel finalise la cession de 50 % de sa filiale grecque à Macquarie. Le groupe italien d'énergie Enel a annoncé avoir signé un accord avec le fonds d'investissement australien Macquarie sur la cession de 50 % de sa filiale spécialisée dans les énergies renouvelables en Grèce Enel Green Power Hellas pour un montant de 350 M€. Enel et Macquarie ont également conclu un accord d'actionnaires prévoyant le contrôle conjoint d'Enel Green Power Hellas afin de poursuivre le développement de sa réserve de projets, avec une nouvelle augmentation de la capacité installée. Enel Green Power Hellas possède 59 centrales électriques en activité, d'une capacité totale de 482 MW d'énergie éolienne, solaire et hydroélectrique, ainsi que six projets photovoltaïques en cours de construction, d'une capacité de 84 MW.

L'Etat a convenu avec les sociétés d'autoroutes une hausse moyenne des péages de 7,63 % en 2024, pour compenser l'augmentation de l'inflation (12 % en septembre 2022). Cette hausse sera suivie de deux nouvelles hausses successives de 2 % chacune en 2025 et 2026. Egnatia Odos

(l'autoroute du Nord de 670 km) est exemptée des augmentations de péage en raison de son statut d'entreprise publique. Le coût du péage de l'autoroute Attiki Odos (70 km) reste stable à 2,80 € / véhicule.

La contribution directe du secteur touristique à l'économie grecque s'est élevée à 24 Md€ en 2022, soit 11,5 % du PIB, selon le [rapport annuel de l'Institut de l'Association hellénique des entreprises du tourisme \(INSEETE\)](#). Cinq régions représentent près de 90 % des recettes du pays : l'Égée du Sud (27% des recettes), la Crète (21%), l'Attique (17%), les îles Ioniennes (15%) et la Macédoine centrale (9%). L'avion domine très largement comme mode de transport (76% des arrivées en 2022, contre 22% pour la route, 2% pour le bateau et 0,01% pour le train).

Hausse des recettes touristiques (19, 612 Md€) de 14,7 % au cours de la période janvier-octobre 2023, par rapport à la même période 2022. Cette évolution est due à une augmentation de 11,6 % des recettes provenant des résidents des pays de l'UE-27 (10,9 Md€) et à une augmentation de 17,5 % des recettes provenant des résidents des pays non membres de l'UE-27 (8,2 Md€). Plus précisément, les recettes provenant des résidents des pays de la zone euro se sont élevées à 8,8 Md€, en hausse de 11,7 %, tandis que les recettes provenant des résidents des pays de l'UE-27 hors zone euro ont augmenté de 11,5 % pour atteindre 2,2 Md€. En particulier, les recettes en provenance d'Allemagne ont augmenté de 6,0% pour atteindre 3,4 Md€, tandis que les recettes en provenance de France ont progressé de 10,8 % pour atteindre 1,4 Md€. Parmi les pays non-membres de l'UE-27, les recettes en provenance du Royaume-Uni ont augmenté de 8,3% (3,3 Md€), en provenance des États-Unis de 8,0% (1,2 Md€), tandis que celles en provenance de Russie ont diminué de 25,0% pour atteindre 29,9 M€ ([Banque de Grèce](#)).

Moldavie

Actualités macroéconomiques et financières

La production industrielle a reculé de 4,3 % au cours des dix premiers mois de l'année, en g.a., notamment en raison de la baisse de la production de l'industrie extractive (-9,7 %) et manufacturière (-5,4 %). La production et la fourniture d'énergie et d'eau chaude a néanmoins progressé de 7,0 %, une évolution nécessaire pour que le pays s'adapte rapidement à l'interruption des livraisons de gaz russes et à la forte réduction des importations d'électricité ukrainienne en raison de la guerre dans le pays.

Actualités sectorielles

Le programme d'exemption de la TVA pour les agriculteurs est reconduit en 2024 et s'appliquera à hauteur de 95 % des montants dus. La mesure devrait bénéficier à environ 700 entreprises agricoles moldaves, représentant un coût de 285 Mds MDL (14,6 M€) pour les finances publiques. Cette mesure a été mise en place en 2023 afin de soutenir les agriculteurs confrontés à la forte hausse du prix des intrants de production. Par ailleurs, les agriculteurs ayant subi des pertes en raison de l'embargo imposé par la Russie sur les produits agricoles moldaves recevront également des indemnités.

Roumanie

Actualités macroéconomiques et financières

Le revenu moyen par ménage a progressé de 9,5 % au troisième trimestre, en g.a, à **7 301 RON** (1 475 €). Les ménages bénéficient en moyenne de 5 034 RON (1 017 €) sous forme de salaires, de 1 403 RON (284 €) sous forme de prestations sociales, et de 473 RON (95 €) en revenus en nature. Par ailleurs, les dépenses moyennes par ménage atteignent 6 432 RON (1 300 €), en hausse de 10,7 %. Les ménages roumains dépensent ainsi 88,1 % de leurs revenus, dont 62,6 % en dépenses de consommation et 31,9 % en taxes et contributions sociales.

Les prix à la production industrielle ont reculé de 2,6 % sur un an, en novembre, et enregistrent une baisse sur les marchés domestiques (-3,3 %) et non-domestiques (-0,4 %). Cette baisse est principalement due à la diminution des prix à la production de l'énergie (-8,0 %) et des biens intermédiaires industriels (-4,9 %). Les secteurs à forte intensité énergétique, tels que le raffinage d'hydrocarbure (-20,2 %), la chimie (-16,1 %), la papeterie (-14,5 %) ou la métallurgie (-14,3 %), ont particulièrement bénéficié du recul des prix à la production. A l'inverse, l'Indice des Prix à la Production Industrielle du secteur pharmaceutique (+21,7 %) et du traitement et de la distribution des eaux (+18,2 %) ont progressé au cours des 12 derniers mois.

Les crédits accordés aux entreprises et aux ménages ont progressé de 5,4 % en novembre, en g.a. L'activité de crédits, toujours pénalisée par le maintien de taux élevés en raison de la politique monétaire restrictive de la Banque Nationale de Roumanie, a progressé à un rythme inférieur à l'inflation et accuse un recul en termes réels. Les entreprises ont sensiblement accru leurs recours aux crédits en devises étrangères (+14,6 %), moins onéreux. Parallèlement, les acteurs économiques ont placé leur épargne sur des comptes en RON, qui offrent de meilleurs rendements. L'épargne en monnaie locale a ainsi progressé de 19,7 % en un an, alors que l'épargne en devises a reculé de 1,7 %.

Actualités sectorielles

Les immatriculations de véhicules neufs ont progressé de 10,2 % en 2023, pour atteindre **129 328** unités. Les ventes de véhicules électriques ont également progressé de 30 % et dépassent pour la première fois les 15 000 unités, soutenues notamment par le programme de subvention public Rabla Plus. Le groupe Renault, avec 55 842 véhicules écoulés, soit 43,2 % des ventes, continue de dominer le marché, grâce au succès de la marque Dacia (35,0 % des ventes). Par ailleurs, les ventes de véhicules d'occasion importés sont restées stables au cours de l'année écoulée, avec 316 332 unités.

Le spécialiste israélien des énergies renouvelables Nofar Energy, s'est associé au fabricant chinois de panneaux photovoltaïques LONGi pour ses projets en Roumanie. LONGi s'est ainsi engagé à fournir une capacité de 576 MW de panneaux photovoltaïques à Nofar Energy, destinés à équiper les projets solaires que l'entreprise développe en Roumanie. Ces panneaux, qui devraient être installés dès cette année, seront totalement opérationnels d'ici 2025.

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@dgtrésor.gouv.fr