



Rapport économique 2023

BULGARIE

30 juin 2023

Executive Summary

La situation politique instable prévalant dans le pays en 2022 et dans la première moitié de 2023 a ralenti les activités économiques. Le gouvernement régulier endossé par le parlement en juin 2023 se doit d'entamer les réformes visant à surmonter les problèmes institutionnels/structurels et de bonne gouvernance aussi afin d'inciter une dynamique positive pour l'économie en générale et pour les investissements en particulier.

Le cheminement de la Bulgarie vers l'adhésion à l'UE avait été parsemé d'incertitudes ayant notamment trait à la lenteur des réformes, à des problèmes liés à l'État de droit, au crime organisé, à la corruption ou encore à l'efficacité et l'efficacités de l'administration. A ce jour, ces défis structurels et de bonne gouvernance demeurent.

La croissance économique en 2022 a été supérieure à ce qui était attendu. L'expansion économique devrait ralentir en 2023 en particulier en raison d'un déclin de la demande étrangère et du fléchissement de la consommation privée. La Bulgarie pourrait compter sur la facilité pour la reprise et la résilience de l'UE (EUR 6.27 milliards). Les déboursements vont dépendre de réformes législatives et administratives, dont le travail reste à accomplir, censées assurer l'emploi correct des fonds. Ce plan pourrait également offrir des opportunités d'affaires à des entreprises suisses notamment dans les domaines de la transition écologique et de celle digitale.

Le volume des échanges de marchandises entre la Suisse et la Bulgarie est en progression mais demeure modeste (CHF 1 milliard). La Suisse ne figure donc pas parmi les principaux partenaires commerciaux. En revanche, en termes d'investissements étrangers en Bulgarie, la Suisse figure à la 4^{ème} place.

Même si les avantages comparatifs d'une localisation en Bulgarie s'étiolent, le potentiel est là, comme la croissance et les bons résultats de la plupart des firmes suisses sises dans ce pays peuvent l'attester.

TABLE DES MATIÈRES

1	SITUATION ÉCONOMIQUE ET DÉVELOPPEMENTS DE LA POLITIQUE ÉCONOMIQUE	3
2	SECTEURS PRIORITAIRES ET OPPORTUNITÉS POUR LES ENTREPRISES SUISSES	5
3	POLITIQUE ÉCONOMIQUE EXTÉRIEURE	7
3.1	Politique et priorités du pays hôte.....	7
3.2	Perspectives pour la Suisse (potentiel de discrimination ou avantage comparatif).....	7
4	COMMERCE EXTÉRIEUR.....	8
4.1	Evolution et perspectives générales	8
4.1.1	<i>Commerce de marchandises.....</i>	<i>8</i>
4.1.2	<i>Commerce de services</i>	<i>9</i>
4.2	Commerce bilatéral	10
4.2.1	<i>Commerce de marchandises.....</i>	<i>10</i>
4.2.2	<i>Commerce de services</i>	<i>10</i>
5	INVESTISSEMENTS DIRECTS	11
5.1	Evolution et perspectives générales	11
5.2	Investissements bilatéraux.....	11
6	PROMOTION ÉCONOMIQUE ET TOURISTIQUE	12
6.1	Instruments de la promotion économique extérieure suisse	12
6.2	Intérêt du pays hôte pour la Suisse.....	12
ANNEX 1 – Economic structure		13
ANNEX 2 – Main economic data		14
ANNEX 3 – Trade partners.....		15
ANNEX 4 – Bilateral trade		16
ANNEX 5 – Main investing countries		17

1 SITUATION ÉCONOMIQUE ET DÉVELOPPEMENTS DE LA POLITIQUE ÉCONOMIQUE

Des défis structurels et de bonne gouvernance demeurent. Le cheminement de la Bulgarie vers l'adhésion à l'UE avait été parsemé d'incertitudes ayant notamment trait à la lenteur des réformes, à des problèmes liés à l'État de droit, au crime organisé, à la corruption ou encore à l'efficacité et l'efficacités de l'administration. Le processus d'adhésion a engendré une croissance économique importante, notamment dans les premières années du XXI^{ème} siècle. La persistance des faiblesses institutionnelles et de gouvernance ainsi que la crise financière de 2008 ont endigué ce rythme de croissance exceptionnel avec des taux supérieurs à 5% dans la période 2001-2008¹. Ces lacunes ont encore aujourd'hui une incidence et ont conduit à des prestations de service public sous-optimales qui entravent aussi bien l'expansion du secteur privé que l'essor d'une prospérité inclusive et partagée.

La Bulgarie est ainsi le pays le plus pauvre des Etats membres de l'UE et les disparités demeurent saillantes. Selon les données de la Banque mondiale, le ratio de la population pauvre en fonction du seuil de pauvreté s'affichait à 22.1%. **Les disparités régionales sont aussi très importantes**, avec des pôles économiques dynamiques autour de la capitale Sofia ou de quelques autres villes notamment au Sud du pays. En revanche, d'autres zones recensent une activité économique modeste ou limitée avec une démographie en fort déclin et/ou essentiellement composée par des personnes âgées.

La croissance économique en 2022 a été supérieure à ce qui était attendu: 3.4% (moyenne des prévisions: 2.3%). La consommation des ménages, soutenue par l'augmentation du revenu due aussi bien à un marché de travail tendu qu'aux compensations pour l'inflation, en a été le principal moteur en dépit de l'importante hausse des prix.

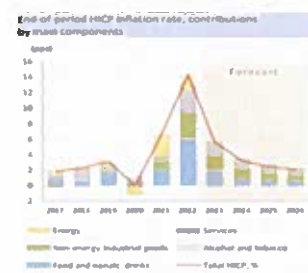
	2023	2024
OECD	1.9%	3.2%
World Bank	1.5%	
EU	1.5%	2.4%
Min. Finance	1.8%	3.3%

Croissance enregistrée en 2022: 3.4% (2021: 4.2%)

L'expansion économique devrait ralentir en 2023 en particulier en raison d'un déclin de la demande étrangère et de la diminution de la consommation privée. Ces deux derniers facteurs devraient se reprendre et, couplé avec l'augmentation de l'investissement public – notamment par le biais des fonds UE -, participer d'une robuste expansion en 2024.

Le conflit en Ukraine a aussi affecté l'économie endiguant une reprise plus soutenue après la crise COVID-19. Il a conduit à un accroissement important de l'inflation suite à la flambée des prix de l'énergie et de ceux des denrées alimentaires. De plus, l'incertitude accrue a engendré le report de l'investissement privé.

L'accroissement des prix de l'énergie et des denrées alimentaires ont contribué à la hausse de l'inflation² s'étant élevée en moyenne à 13% en 2022, après avoir atteint un pic de 15.6% en septembre 2022 en glissement annuel. La baisse des prix internationaux des produits énergétiques et d'autres produits de base a concouru et concourt à ralentir, l'inflation projetée pour 2023 devrait s'établir autour de 9%.



Ministry of Finance, Spring Macroeconomic Forecast 2023

Le taux de chômage a continué à décroître et la pénurie de personnel – qualifié ou non – se fait sentir de plus en plus. Il s'est attesté³ à 4.3% à la fin de 2022. Pour rappel, au premier trimestre de 2019, juste avant la COVID-19, il s'affichait à 5%. Cette situation est à reconduire aussi bien aux mesures de soutien au travail introduite par le gouvernement lors de la pandémie qu'à un marché de travail dynamique et sous pression puisque l'offre de main d'œuvre qualifiée ou non est limitée. A noter également qu'environ 10% de la population bulgare est constituée par des Roms, souvent pas actifs et/ou peu qualifiés. Les entreprises rencontrent ainsi des difficultés à trouver la main d'œuvre qu'elles recherchent.

¹ <https://data.worldbank.org/indicator/NY.GDP.MKTP.KD.ZG?locations=BG>

² Inflation selon l'indice des prix à la consommation harmonisé IPCH

³ <https://www.nsi.bg/en/content/3998/unemployed-and-unemployment-rates-national-level-statistical-regions>

Le marché de travail pourrait être une entrave au développement économique du pays en raison d'une évolution démographique défavorable et des taux d'inactivité élevés. Le vieillissement de la population, sa diminution rapide (moins 10% en dix ans) due aussi à un important *brain-drain* ainsi que des taux d'inactivité élevés auprès de certains groupes de la société et dans les zones rurales et mal desservies sont des risques majeurs pour l'évolution économique du pays. La structure budgétaire serait ainsi soumise à une forte pression avec des possibles importantes répercussions sociales mettant encore plus en danger le développement équitable et inclusif de la société bulgare. Pour y faire face, la Bulgarie aurait tout intérêt à œuvrer pour l'amélioration des conditions cadres et de vie. Un meilleur contexte global et des salaires plus élevés pourraient attirer au pays une partie de la diaspora bulgare.

Déficit budgétaire de 2022 inférieur aux prévisions! Il s'est établi à 2.8% du PNB. Alors que les dépenses courantes ont augmenté de manière substantielle suite aux mesures COVID-19 et pour celles d'atténuation des effets de la forte inflation, le déficit a été contenu grâce à l'impact de la même inflation sur les recettes et à la sous-performance des dépenses d'investissement. Le pays affiche une position budgétaire solide (**dette à 22.9% du PNB**).

Les hauts coûts énergétiques représentent un défi majeur pour l'économie, et la société, bulgare. La production d'énergie est variée mais peu diversifiée avec une forte dépendance de la Russie que la Bulgarie s'est efforcée de limiter suite à la guerre en Ukraine. En particulier, le pays s'est affranchi des importations en gaz russe et est engagée dans la recherche de solutions alternatives dans le domaine du nucléaire. Le gouvernement a endigué les effets négatifs des coûts de l'énergie par des mesures visant aussi bien l'industrie que les ménages. D'importants investissements ont été consentis ou sont prévus s'agissant de la connectivité « énergétique »; ces investissements visent/viseraient à transformer la Bulgarie en hub énergétique régional.

La Bulgarie aspire à devenir en 2030 un pays où le niveau de vie sera élevé et où l'économie sera compétitive et à faible émission de carbone. Cela correspond à la vision contenue dans le «Bulgaria 2030/National Development Programme», principal document stratégique dans la hiérarchie des documents de programmation nationale. Le document fixe trois objectifs majeurs: un développement économique accéléré, la mitigation des effets démographiques négatifs et la réduction des inégalités. La mise en œuvre de ce plan requière de s'attaquer aux défis structurels et de bonne gouvernance mentionnés précédemment.

La feuille de route décrivant le processus d'adhésion à l'«Organisation de coopération et de développement économiques» (OCDE) de la Bulgarie est susceptible de contribuer à la réalisation du projet *Bulgaria 2030*. L'OCDE a lancé officiellement le 10 juin 2022 les discussions en vue de l'adhésion de la Bulgarie avec l'adoption d'une feuille de route⁴ décrivant le processus. Cette dernière met clairement l'accent sur la modernisation et l'introduction de normes internationales et couvre également des domaines dont les lacunes et le peu d'avancements sont connus et font l'objet de différentes recommandations, notamment de la part de la Commission de l'UE, depuis plusieurs années.

L'instabilité politique et les incertitudes prévalant dans le pays ont ralenti les activités économiques. Le nouveau gouvernement (juin 2023) se doit d'entamer les réformes visant à surmonter les problèmes institutionnels/structurels et de bonne gouvernance aussi afin d'inciter une dynamique positive pour l'économie en générale et pour les investissements en particulier. La Bulgarie souhaite d'une part profiter de la nouvelle politique industrielle européenne et de l'autre offrir des meilleures conditions pour des investissements privés.

Les conditions cadres peu favorables ont une influence limitée sur les majorités des entreprises suisses sises en Bulgarie depuis plusieurs années. Le modèle d'affaires – centre de production ou de services, de R&D ou de services globaux – comporte l'avantage d'être tourné vers l'extérieur et subit ainsi moins les effets négatifs du système bulgare. Le grand défi pour ces entreprises consiste en la carence de main-d'œuvre qualifiée.

⁴ <https://www.oecd.org/mcm/Roadmap-OECD-Accession-Process-Bulgaria-EN.pdf>

2 SECTEURS PRIORITAIRES ET OPPORTUNITÉS POUR LES ENTREPRISES SUISSES

Le secteur des services a contribué, en 2022, à 65% du PIB du pays et a fourni 67.1% des emplois. Les activités du domaine «Information et communication» représentent presque 11% du secteur des services. Ce secteur est particulièrement dynamique si on se tient aux données de la «Bulgarian Association of Software Companies (BASCOM)»: sa contribution au PIB 2022 devrait être d'environ 4.5%, a recensé une croissance supérieure à 25% et emploie plus de 50'000 personnes à fort pouvoir d'achat. La branche est fortement tournée vers l'extérieur d'où elle tire plus de 80% de ses revenus. Quelques entreprises aux liens avec la Suisse y sont recensées.

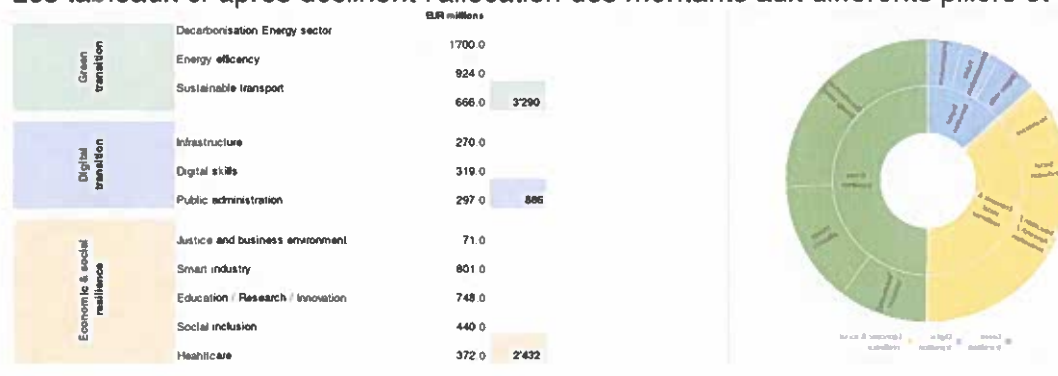
Le secteur industriel bulgare est relativement diversifié et sa contribution au PIB demeure importante (29.5%). Cette diversification s'étend des équipements électriques et électroniques de pointe aux produits manufacturés de l'agriculture en passant par la production d'autres machines ainsi que par les produits pharmaceutiques et chimiques ou encore par des produits manufacturés semi-fini. Le secteur emploie 30% des personnes actives et comporte quelques PME suisses dont le modèle d'affaires s'est avéré très profitable.

En avril 2022, la Commission de l'UE a finalement donné son aval au plan bulgare sous la facilité pour la reprise et la résilience (*National recovery and resilience plan / NRRP*) se chiffrant en EUR 6.27⁵ milliards en subventions. Ce montant correspond à presque 9% du BIP de 2022 et offre des multiples opportunités pour moderniser l'économie bulgare. Les investissements découlant du NRRP couplés avec les engagements de la Bulgarie en faveur de réformes structurelles essentielles comportent un fort potentiel pour stimuler la croissance. Cependant, le Parlement a adopté en janvier 2023 une résolution enjoignant au gouvernement de renégocier la partie du NRRP concernant ses engagements verts, notamment la réduction des émissions de carbone du secteur de l'électricité de 40% par rapport à 2019 d'ici à 2025. En outre, le nouveau gouvernement serait de l'avis que des exigences environnementales élevées réduiraient considérablement la compétitivité.

Le plan bulgare est ambitieux; 59% des ressources ont trait aux objectifs climatiques et 26% à la numérisation. Selon le «Factsheet: Bulgaria's recovery and resilience plan⁶» de la Commission de l'UE, le plan national bulgare accélérera la dé-carbonisation du secteur de l'énergie, encouragera le déploiement à grande échelle de l'infrastructure numérique, y compris dans les zones rurales, et soutiendra les investissements visant à améliorer l'éducation et les compétences professionnelles.

Du travail législatif reste encore à accomplir puisque la Bulgarie doit amender plusieurs textes de loi avant de pouvoir puiser dans ces fonds européens. De plus, il restera à vérifier comment la Bulgarie et la Commission de l'UE s'entendront concernant la demande de «renégociation» sur les engagements verts présentée par le pays. Le nouveau gouvernement a fait de ce travail législatif l'une de ses priorités, son souhait étant de pouvoir bénéficier des financements européens au plus tôt possible.

Les tableaux ci-après déclinent l'allocation des montants aux différents piliers et rubriques:



⁵ Ce montant a été réduit d'EUR 578 millions; EUR 5.69 milliards désormais à disposition à la place d'EUR 6.27 milliards. Il s'agit de l'actualisation opérée par la Commission de l'UE au 30 juin 2022, comme prévu dans le règlement du programme de relance. La ventilation de cet ajustement aux différentes rubriques n'est pas encore connue.

⁶ https://ec.europa.eu/info/files/factsheet-bulgarias-recovery-and-resilience-plan_en

Des opportunités pour les entreprises suisses? Les indications supplémentaires suivantes ayant trait à la direction de mise en œuvre du NRRP pourraient comporter des opportunités d'affaires pour les entreprises suisses.

Green Transition

- tripler la production d'électricité à partir de sources renouvelables d'ici 2026⁷
- développer les capacités de stockage de l'électricité solaire et géothermique
- effectuer des rénovations à grande échelle afin d'améliorer l'efficacité énergétique des bâtiments résidentiels, publics et commerciaux
- accroître l'efficacité énergétique
- soutenir les entreprises dans la modernisation/transition vers des pratiques commerciales vertes et/ou circulaires
- investir dans les chemins de fer, le transport intermodal et la mobilité urbaine durable⁸
- investir dans des systèmes à haut rendement énergétique pour l'éclairage artificiel extérieur des municipalités.

Digital Transition

- faciliter la transition numérique de l'administration publique
- développer la numérisation de la santé et du système national d'information sur la santé
- réaliser la numérisation du service de gestion, du contrôle et de l'utilisation efficace de l'eau
- soutenir les entreprises pour la modernisation/transition numérique.

Politique de cohésion de l'UE; EUR 11 milliards à disposition de la Bulgarie pour la période 2021-2027. La Commission de l'UE et la Bulgarie se sont accordées sur la stratégie d'investissement du pays; des opportunités d'affaires pourraient découler des fonds à disposition pour la transition écologique (EUR 600 millions pour des énergies renouvelables/réduction de la consommation et des émissions de gaz/recyclage de déchets d'emballages), l'amélioration des infrastructures de base (dont routes et chemins de fer) ainsi que pour l'environnement des entreprises (favoriser l'innovation dans les PME, transition numérique et écologique, formation des jeunes).

L'«Institut de recherche dans le domaine des sciences informatiques et de l'intelligence artificielle» (INSAIT) pourrait devenir un institut phare pour la recherche et l'éducation en Bulgarie et dans la région. La Bulgarie entend soutenir les performances en matière de recherche et d'innovation des institutions publiques de recherche et des entreprises innovantes. Dans ce contexte il sied de relever l'ouverture en avril 2022 de l'INSAIT; ce dernier est né d'un partenariat entre l'Université de Sofia et les Écoles polytechniques fédérales de Lausanne (EPFL) et de Zurich (EPFZ). Depuis son lancement, l'INSAIT se développe conformément à sa stratégie: professeurs de haut calibre, premier groupe de doctorands, événements publics de «dissémination» du savoir entre autres. Ses principaux domaines de recherche - *Natural Language Processing, Computer vision, Machine learning, Quantum computing, Programming languages* – ont éveillé l'intérêt de quelques compagnies avec lesquelles l'Institut a conclu des accords.

La Bulgarie affiche des résultats modestes dans les classements ayant trait au monde des affaires ou à la numérisation.

	Position	sur tot. pays	+/-	CH
Global Innovation Index 2022	35	132	-	1
Global Competitiveness IMD 2023	57	64	-4	3
Corruption Perception Index 2022	78	180	6	7
Doing Business - The World Bank	61	n.a	n.a.	36
Index of Economic Freedom 2023	32	177	-3	2
Digital Economy and Society Index 2022	26	27		

⁷ Par exemple par le biais d'un programme de soutien aux projets pilotes de production d'hydrogène vert et de biogaz ou encore par une étude de faisabilité pour la conception d'un projet pilote de cogénération de chaleur et d'électricité à partir de sources géothermiques

⁸ Par exemple à travers une réforme des services de transport ferroviaire passagers dans les banlieues et les destinations interrégionales aussi par l'achat de nouveau matériel roulant

3 POLITIQUE ÉCONOMIQUE EXTÉRIEURE

En tant que **pays membre de l'UE depuis 2007**, la Bulgarie a repris l'acquis communautaire et est partie intégrante du marché unique. Le Lev Bulgare (BGN) est arrimé à l'Euro au taux fixe d'un EUR pour BGN 1.95583 depuis 1999.

La Bulgarie est membre de l'OMC et d'organisations régionales comme l'Organisation de coopération économique de la mer Noire (OCEMN/BSEC). Comme évoqué précédemment, le processus d'adhésion de la Bulgarie à l'OCDE a été lancé en 2022.

3.1 Politique et priorités du pays hôte

Est-ce que l'euro sera introduit au 1^{er} janvier 2025 comme souhaité par le gouvernement? Il s'agit de l'une de priorités politiques de la Bulgarie; la date objectif avait d'abord été fixé au 1.1.2024 mais à défaut d'amendements des lois concernant le fonctionnement de la Banque nationale entre autres, cette échéance a été repoussé d'une année. Pour rappel, l'adhésion au «Mécanisme de taux de change II (MCE II)» et à la zone euro ont été défini pour la première fois comme une priorité nationale en 2009; la Bulgarie y a déposé sa candidature au terme de la Présidence bulgare de l'UE (fin juin 2018). Finalement, le 10 juillet 2020 le lev bulgare a intégré le MCE II, juste après que le pays eut rejoint l'«Union bancaire».

La Commission européenne considère que la Bulgarie ne répond pas encore complètement aux critères d'adoption de l'euro. Selon le "Convergence Report 2022", la Bulgarie ne remplit pas les obligations législatives et le critère de stabilité des prix. En revanche, le pays remplit les critères relatifs aux finances publiques, le taux de change et de convergence des taux d'intérêt à long terme. L'adhésion au 1^{er} janvier 2025 n'est pas impossible à condition que le Parlement adopte les amendements législatifs requis. Quant à l'inflation, elle pourrait représenter une barrière insurmontable en dépit d'une prévision à la baisse; cependant, il ne peut pas être exclu qu'une exception à l'égard de ce critère soit décrétée notamment en considérant les effets que la guerre en Ukraine a eu et a sur cet indicateur. L'avis de la population est partagé sur l'introduction de l'euro dans le pays; les responsables politiques se doivent d'adopter et mettre en œuvre une stratégie de communication claire afin de gagner la confiance et le soutien des Bulgares.

3.2 Perspectives pour la Suisse (potentiel de discrimination ou avantage comparatif)

L'«Accord bilatéral sur la protection des investissements de 1991» est mis en œuvre de façon satisfaisante tout comme la «Convention en vue d'éviter les doubles impositions en matière d'impôts sur le revenu et sur la fortune» dont la révision est entrée en force en 2013.

Les perspectives pour la Suisse dépendront aussi du développement des discussions entre la Suisse et la Commission européenne visant à établir le cadre de leurs relations bilatérales à long terme.

L'accord bilatéral de mise en œuvre établissant le nouveau programme de coopération suisse-bulgare a été ratifié par le Parlement bulgare en décembre 2022. Son objectif est de contribuer aux réformes stratégiques entreprises par la Bulgarie ainsi que de renforcer les partenariats suisse-bulgares existants et d'en créer de nouveaux. Il ciblera les domaines dans lesquels il existe des besoins avérés de la Bulgarie et des possibilités pour la Suisse d'apporter une valeur ajoutée grâce à son expertise et à son expérience:

- la protection de l'environnement et du climat par l'amélioration de la qualité de l'air, l'élimination des pesticides obsolètes et l'utilisation durable d'un parc national;
- le renforcement des innovations par la coopération scientifique et les échanges dans le domaine de la recherche;
- l'intégration de l'enseignement et de la formation professionnelle en alternance;
- le renforcement du système sanitaire et social;
- la promotion de l'engagement civique et de la transparence
- la gestion des flux migratoires et le renforcement de la sécurité.

4 COMMERCE EXTÉRIEUR

4.1 Evolution et perspectives générales

La valeur des exportations de la Bulgarie en 2022 équivalait à environ 56% de son PIB. Ce résultat s'inscrit en progression significative par rapport à l'année 2022 (+ 36.6%) laquelle était toutefois encore marquée par les effets de la COVID-19. Les quatre premiers mois de 2023 ont également enregistré une croissance, mais bien plus modeste (9%) dû au ralentissement de l'économie en Europe. Cette tendance devrait se poursuivre jusqu'à la fin de l'année et aura des effets sur les données du commerce extérieur de 2023.

4.1.1 Commerce de marchandises

Le déficit de la balance commerciale bulgare s'est accru en 2022 s'affichant à EUR⁹ 7.5 milliards en augmentation de plus 75% par rapport à l'année précédente. A front d'une augmentation significative des exportations (total EUR 47.8 milliards) une encore plus importante croissance des importations est enregistrée (total EUR 55.3 milliards). Le volume du commerce extérieur de la Bulgarie est ainsi d'EUR 103.1 milliards.

Rubriques principales:

EXPORT		IMPORT	
Biens manufacturés classés princ par matière	21.3%	Machines et matériel de transport	26.40%
Machines et matériel de transport	20.4%	Combustibles, minéraux, lubrifiants et apparentés	16.90%
Articles manufacturés divers	13.5%	Biens manufacturés classés princ par matière	16.10%
Combustibles, minéraux, lubrifiants, ..	12.2%	Produits chimiques et apparentée	14.10%
Produits chimiques et apparentée	11.6%	Matières brutes non comestibles (sauf combustibles)	8.80%
	79.0%		82.3%

Source: National Statistical Institute & Eurostat

La nette progression des exportations de combustibles vers l'Ukraine contribue à l'entrée de la rubrique correspondante dans le top cinq des exportations bulgares. Pour mémoire, la Bulgarie bénéficie jusqu'à fin 2024 d'une dérogation au moratoire sur l'importation de pétrole russe en vigueur au sein de l'UE depuis le 5.12.2022. La dérogation accordée par l'UE quant à l'exportation de Bulgarie de pétrole russe ou de ses produits pétroliers a pris fin en février 2023 (sauf pour certains produits dérivés du pétrole qui pourront être exportée en Ukraine). Cela explique le gain d'importance de cette rubrique dans la balance commerciale bulgare.

Les matières premières constituent 39.2% des exportations d'après la même base de données mais en utilisant la classification opérée par la Banque Nationale Bulgare. Dans ce contexte, il est intéressant de noter que la Bulgarie possède les terres agricoles les plus fragmentées d'Europe et la répartition des cultures dans le pays est inadéquate, selon la *Bulgarian Association of Agricultural Land Owners*. La grande partie des terres arables est dédiée aux céréales – blé, maïs et tournesol – généralement destinés à l'exportation.

Les pays membres de l'UE étaient les principaux partenaires commerciaux de la Bulgarie avec 65.6% des biens y destinées et 44.6% y ayant leur origine, ces derniers en diminution (~5%) par rapport à l'année précédente. Les quatre premiers pays d'importations concourent à presque 40% du total et seul l'Allemagne (9.2%) y figure en tant que pays de l'UE, les autres étant la Russie (11.1%), la Chine (10.6%) et la Turquie (7.7%). A noter que les importations de Russie ont plus que doublé, la dérogation accordée par l'UE à la Bulgarie (pétrole russe) explique en grande partie cette évolution.

⁹ Le lev bulgare (BGN) est arrimé à l'EUR. EUR 1 = BGN 1.95583

4.1.2 Commerce de services

Ce secteur participe à hauteur de 65.5% au PIB. Le tableau ci-après présente la déclinaison de la contribution du secteur par rubriques.

Sector	2021	2022	
	%	% Ill. Sector	% total GDP
Wholesale and retail trade; transportation and storage; accommodation and food service activities, ...	29.80%	32.70%	21.40%
Public administration and defence; compulsory social security; education; human health and social work activities	24.70%	22.70%	14.80%
Real estate activities	13.50%	12.50%	8.20%
Information and communication	11.70%	11.10%	7.30%
Professional, scientific and technical activities; administrative and support service activities	9.50%	9.60%	6.30%
Financial and insurance activities	8.00%	9.20%	6.00%
Arts, entertainment and recreation, repair of household goods and other services	2.80%	2.20%	1.50%
	100%	100%	65.5%

Source: National Statistical Institute

La balance du commerce de services bulgare est positive de plus d'EUR 5 milliards, en progression d'EUR 500 millions par rapport à 2021. Les «Services de télécommunication, d'informatique et d'information» représentent presque un-quart du total des services accrédités, à confirmation du dynamisme prévalant dans ce domaine essentiellement tourné vers l'extérieur.

Données Banque Nationale Bulgare / Perspective bulgare
En EUR mil / 1 EUR = BGN 1.95583

	CREDIT (Services rendus)			%Tot	DEBITS (Services reçus)			%Tot
	2020	2021*	2022*		2020	2021*	2022*	
Total des services	7'320.10	9'183.50	11'885.37	100.0%	4'170.91	5'103.96	6'559.37	100.0%
Services de fabrication avec des intrants appartenant à d'autres	239.27	185.50	35.80	0.3%	49.16	46.52	8.98	0.1%
Services d'entretien et de réparation non compris ailleurs	191.86	211.35	236.50	2.0%	46.89	73.52	81.78	1.2%
Transport 1	1'489.03	1'807.42	2'365.08	19.9%	1'064.35	1'476.96	2'148.92	32.8%
Voyage 2	1'485.32	2'099.75	3'246.27	27.3%	911.43	1'091.48	1'474.54	22.5%
Autres services 3								
Construction	35.83	51.44	79.71	0.7%	6.92	5.02	5.82	0.1%
Services d'assurance et de pension	570.76	495.40	511.13	4.3%	314.76	407.84	434.33	6.6%
Services financiers	115.60	137.69	160.66	1.4%	201.82	217.52	242.80	3.7%
Redevances pour l'utilisation de la propriété intellectuelle non incluse ailleurs	125.58	206.20	278.08	2.3%	229.28	261.73	253.53	3.9%
Services de télécommunication, d'informatique et d'information	1'765.88	2'302.52	2'870.58	24.2%	549.13	558.65	649.41	9.9%
Autres services aux entreprises	1'249.52	1'614.74	2'007.72	16.9%	770.90	947.49	1'216.95	18.6%
Services personnels, culturels et récréatifs	46.50	59.67	71.79	0.6%	24.30	14.36	35.92	0.5%
Biens et services des administrations publiques non inclus ailleurs	4.96	11.83	22.04	0.2%	1.97	2.86	6.38	0.1%

* Données préliminaires. Conformément à la pratique de la BNB et aux exigences de la BCE en matière de révisions de données (incluses dans le calendrier d'échange de données de la BCE pour les Balance des paiements, Position extérieure globale, Avoirs de réserve au sein du SEBC), les données seront révisées en septembre 2022

1 Estimations basées sur la méthodologie d'BNB et de NSI (Institut national de la statistique)

2 Estimations basées sur la méthodologie de BNB. Les données sont basées sur les informations de l'INS sur le nombre d'étrangers, les citoyens bulgares qui ont visité le pays et les citoyens bulgares qui ont voyagé à l'étranger et les estimations de BNB des dépenses/revenus par but du voyage

Pour les périodes d'avril 2020 à juin 2021 et de septembre 2021 à décembre 2021, en raison de l'annulation de vols internationaux et de la restriction des passages terrestres et de la propagation mondiale du coronavirus COVID-19, l'INS n'a pas mené d'enquêtes statistiques auprès des PCA (border check points) et la source des données est le ministère de l'Intérieur. La BNB a utilisé un modèle pour estimer la répartition par pays des voyages des citoyens bulgares à l'étranger pendant ces périodes

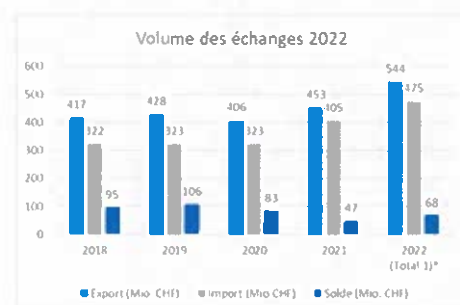
3 Basé sur les données provenant de la déclaration directe par les entreprises des services, des rémunérations et des recettes et paiements gratuits entre personnes domestiques et non domestiques

4.2 Commerce bilatéral¹⁰

Forte progression (~20%) du volume des échanges de marchandises entre la Suisse et la Bulgarie, lequel demeure néanmoins modeste s'inscrivant juste au-dessus d'un milliard de CHF. La Suisse ne figure donc pas parmi les principaux partenaires économiques de la Bulgarie.

4.2.1 Commerce de marchandises

Pour la Suisse, la balance commerciale bilatérale est positive depuis plusieurs années, pour l'année 2022 se chiffrant en environ CHF 68 millions. Mis à part l'année 2020, le volume des échanges s'est établi en progression constante, s'agissant aussi bien des exportations vers la Bulgarie que des importations de ce pays.



Les produits des industries chimiques et pharmaceutiques composent presque la moitié des exportations depuis la Suisse, tandis que les machines, appareils et électronique couplés avec les textiles concourent à 64% des importations en Suisse depuis la Bulgarie. La distribution aux différentes rubriques, aussi bien à l'exportation qu'à l'importation, reste dans les grandes lignes la même d'année en année.

2022		2022	
Exportations de Suisse à la Bulgarie		Importations en Suisse de Bulgarie	
	CHF / millions		CHF / millions
Produits des industries chimiques et pharmaceutiques	268	Machines, appareils, électronique	185
Machines, appareils, électronique	91	Textiles, habillement, chaussures	119
Véhicules	59	Métaux	42
Métaux	34	Produits des industries chimiques et pharmaceutiques	30
Instruments de précision, horlogerie et bijouterie	30	Véhicules	21
Produits de l'agriculture, de la sylviculture et de la pêche	24	Cuir, caoutchouc, matières plastiques	21
Cuir, caoutchouc, matières plastiques	20	Produits divers tels instruments de musique, ...	20
Textiles, habillement, chaussures	10	Produits de l'agriculture, de la sylviculture et de la pêche	15
...		...	
	544		475

4.2.2 Commerce de services

Les services rendus depuis la Suisse ont recelé un bond important en 2022 en particulier pour ce qui a trait à la rubrique «Autres services aux entreprises» (+121%). Cette croissance découle en particulier de la sous-rubrique «Services juridiques, comptabilité, audit et conseil fiscal, conseil en affaires et en gestion, relations publiques et publicité, études de marché et d'opinion».

La Bulgarie a fourni essentiellement des services dans le domaine ITC ainsi que dans le domaine classifié comme «Autres services aux entreprises».

Services fournis et reçus de la Suisse (perspective Bulgare), en EUR mil
Données Banque Nationale Bulgare / Perspective bulgare / EUR - BGN 1.95583

	2020	2021*	2022*	Variation % 21-22
Total des services, crédit (accordé à la Suisse)				
TOT	204.2	248.2	283.7	14%
Services de télécommunication, d'informatique et d'information	108.9	109.4	133.5	22%
Autres services aux entreprises	55.1	81.3	92.1	13%
RESTE	40.1	57.4	58.2	1%
Total des services, débit (reçu de la Suisse)				
TOT	81.7	178.0	321.3	80%
Autres services aux entreprises	21.9	109.9	242.4	121%
Redevances pour l'utilisation de la propriété intellectuelle non incluse ailleurs	24.0	26.6	29.2	10%
Services de télécommunication, d'informatique et d'information	17.4	19.5	24.6	26%
RESTE	18.4	22.0	25.1	14%

* Données préliminaires. Conformément à la pratique de la BNB et aux exigences de la BCE en matière de révisions de données (incluses dans le calendrier d'échange de données de la BCE pour les Balance des paiements, Position extérieure globale, Avoirs de réserve au sein du SEBC), les données seront révisées en septembre 2023

¹⁰ Source des données si pas autrement spécifiée: Office fédéral de la douane et de la sécurité des frontières OFDF

5 INVESTISSEMENTS DIRECTS

Les avantages comparatifs d'une localisation en Bulgarie s'étiolent. Une imposition fiscale modérée et simple (Flat Tax 10%) ainsi que les faibles coûts de la main d'œuvre et de l'énergie comportent un potentiel d'attraction de l'investissement étranger important. L'augmentation constante et croissante du salaire minimal intervenue depuis quelques années couplées avec la forte inflation et ses effets sur les salaires ainsi que l'envol des prix de l'énergie réduisent la propension à l'investissement dans le pays. Cela dit, la Bulgarie est un Etat membre de l'UE et dans ce contexte les avantages demeurent notamment si le *nearshoring* devenait une option pour un grand nombre d'entreprises européennes.

PLUS	Tendances défavorables	MOINS
Impôt à taux unique; 10%	Salaires en hausse	Mauvaise gouvernance
Appartenance à l'UE	Prix de l'énergie en hausse	Faiblesses institutionnelles
Bon niveau de formation dans l'IT		Inefficacité des services publics
Base productive diversifiée		Manque de main-d'oeuvre
Stabilité monétaire (LEV/EUR)		Démographie aversive

5.1 Evolution et perspectives générales

EUR 53.8 milliards d'investissements directs étrangers en Bulgarie¹¹ en augmentation de 5% par rapport l'année précédente. Les Pays-Bas maintiennent la première place des investisseurs étrangers avec EUR 7.4 milliards soit 13.8% du total (incluant l'entreprise «russe» Lukoil, relocalisée en Bulgarie en 2023), suivis par l'Autriche EUR 5.4 milliards (10.1%) et l'Allemagne EUR 4.1 milliards (7.7%). Les flux nets se sont élevés à presque EUR 2.4 milliards.

A noter que la compagnie d'aviation *Swiss International Air Lines* a rouvert sa ligne Zurich – Sofia en 2022 avec deux liaisons hebdomadaires. Cette offre a été doublé et en juin 2023 Swiss offre quatre vols par semaine.

5.2 Investissements bilatéraux

La Suisse se classe à la quatrième place des pays investisseurs en Bulgarie, le stock des investissements suisses ayant recelé une augmentation significative d'EUR 458 millions, s'établissant à EUR 3.1 milliards.

Parmi les plus grandes firmes suisses en Bulgarie sont recensées ABB, Axpo, Holcim, Nestlé, Novartis, Roche, SGS et SIKA. A leurs côtés, plusieurs PME suisses ont développé un modèle d'affaires à succès, quelques-unes en choisissant cette localisation également pour des activités de R&D ou pour des services globaux à offrir au sein des groupes respectifs. Dans ce contexte, les activités de «Global services» gagnent en importance en Bulgarie, plusieurs multinationales, dont quelques suisses, y ont localisé de telles activités aussi. La majorité des entreprises suisses sont membres de la «Chambre de commerce Bulgarie Suisse».

¹¹ Données de la Banque Nationale Bulgare

6 PROMOTION ÉCONOMIQUE ET TOURISTIQUE

6.1 Instruments de la promotion économique extérieure suisse

L'Ambassade assume un rôle de relief dans la promotion économique extérieure suisse soutenue par la Chambre de commerce Bulgarie – Suisse (BSCC) laquelle œuvre également sous mandat de *Switzerland Global Enterprise*. L'Ambassade a donné l'impulsion initiale à une «initiative santé» développée par la BSCC et un groupe d'autres chambres de commerce dans le but de contribuer à la réflexion sur l'amélioration du système santé bulgare. De plus, elle participe au sein du «Health Diplomatic Working Group» dont la finalité est la même.

La BSCC compte environ 120 membres; elle organise des événements à un rythme mensuel, offre aussi bien un soutien de base que plus spécifique aux entreprises en faisant demande. Elle a également assuré le rôle de secrétariat dans le cadre d'un mandat du Ministère de l'Education au sujet de la formation et l'apprentissage.

6.2 Intérêt du pays hôte pour la Suisse

La Suisse, vue par la Bulgarie, est une destination de voyage attractive mais chère; relativement peu de touristes bulgares peuvent se la permettre.

Il sied de relever que la Suisse est souvent mentionnée à titre d'exemple et elle bénéficie d'une excellente réputation.

ANNEX 1 – Economic structure

	2018	2022
Distribution of GDP		
Primary sector	3.9 %	5 %
Manufacturing sector	25.9 %	29.5 %
Services	70.2 %	65.5 %
- of which public services	14.4 %	14.8 %

	2018	2022
Distribution of employment		
Primary sector	3.1 %	2.9 %
Manufacturing sector	31.8 %	30.0 %
Services	65.1 %	67.1 %
- of which public services	21.0 %	20.1 %

Export per «sector»	2022 (EUR, mlr)	% of total export
Raw material	18774.7	39.2
Non-ferrous metals	4142.9	8.7
Raw materials for the food industry	3730.9	7.8

Source(s): National Statistical Institute of Republic of Bulgaria, Bulgarian National Bank (BNB)

ANNEX 2 – Main economic data

	2022	2023	2024
GDP (USD bn)*	89.12	100.64	105.92
GDP per capita (USD)*	13 110	14 890	15 770
Growth rate (% of GDP)*	7.6	1.4	3.5
Inflation rate (%)*	13	7.5	2.2
Unemployment rate (%)*	4.3	4.6	4.4
Fiscal balance (% of GDP)*	-0.8	-3.3	-3.0
Current account balance (% of GDP)*	-0.7	-0.5	-1.0
Total external debt (% of GDP)**	55.2	55.0	55.0
Debt-service ratio (% of exports)**	79.9	83.3	85.3
Reserves (months of imports)***	8.0	n.a.	n.a

* Source: IMF, World Economic Outlook (April 2023)
 ▪ www.imf.org/external/pubs/ft/weo

** Source: IMF, Article IV Consultation (June 2022)
 ▪ www.imf.org/external/country/index.htm

*** Source: Bulgarian National Bank (BNB). The proportion (in months) of BNB Reserve Assets as at the end of the reporting month to average Imports of Goods and Non-Factor Services for the last 12 months.

ANNEX 3 – Trade partners

Trade partners of Bulgaria Year: 2022

Rank	Country	Exports from Bulgaria (EUR million)	Share %	Change ¹² %	Rank	Country	Imports to Bulgaria (EUR million)	Share %	Change ¹ %
1	Germany	6667.7	13.9	28.7	1	Russian Federation	6145.4	11.1	116.3
2	Romania	4838.2	10.1	37.8	2	China	5845.3	10.6	52.2
3	Italy	3569.3	7.5	36.1	3	Germany	5106.2	9.2	19.0
4	Greece	3099.8	6.5	27.8	4	Turkey	4244.8	7.7	38.6
5	Turkey	2823.7	5.9	31.3	5	Italy	3081.4	5.6	23.5
6	France	1576.1	3.3	24.4	6	Greece	2683.2	4.9	61.6
7	Spain	1244.7	2.6	30.8	7	Romania	2608.4	4.7	19.5
8	Netherlands	1228.6	2.6	41.1	8	Ukraine	1751.6	3.2	119.3
9	Belgium	1215.3	2.5	7.5	9	Netherlands	1636.1	3.0	35.8
10	Ukraine	1150.5	2.4	183.5	10	United States	1594.5	2.9	137.0
25	Switzerland	310.8	0.7	32.7	20	Switzerland	457.0	0.8	14.4
	EU (27)	31383.3	65.6	35.6		EU (27)	24643.5	44.6	26.5
	Total	47804.2	100	36.6		Total	55263.0	100	40.8

¹ Change from the previous year in %

Source(s): Bulgarian National Bank www.bnb.bg

¹² Change from the previous year in %

ANNEX 4 – Bilateral trade

Bilateral trade between Switzerland and Bulgaria

Période ^{1,2,3}	Export		Import		Solde (Mio. CHF)	Volume (Mio. CHF)	Volume Variation %**
	(Mio. CHF)	Variation %**	(Mio CHF)	Variation %**			
2018	417	6.7	322	4.1	95	739	5.6
2019	428	2.7	323	0.1	106	751	1.6
2020	406	-5.3	323	0.1	83	729	-3.0
2021	453	11.6	405	25.5	47	858	17.7
2022 (Total 1)*	544	20.1	475	17.3	68	1'019	18.8
2023 (I-IV)**	207	22.0	159	11.4	47	366	15.6

Légende

* Economic total 1: not including gold bars and other precious metals, currencies, precious stones and gems, works of art and antiques

** Variaton % par rapport à l'année précédente

*** Données provisoires

¹ Depuis 2002 : y compris l'électricité, les marchandises en retour et le trafic de perfectionnement à façon

² Depuis 2012 (importations) : pays d'origine au lieu du pays de production

³ Depuis 2013 : nouvelle méthode de calcul pour les flux d'électricité

Exportations	2021		2022	
	CHF millions	% du total	CHF millions	% du total
1. Products of the chemical and pharmaceutical industry	243	53.6	268	49.3
2. Machines, appliances, electronics	72	16	91	16.8
3. Vehicles	30	6.5	59	10.8
4. Metals	27	6	34	6.2

Importations	2021		2022	
	CHF Millions	% du total	CHF Millions	% du total
1. Machines, appliances, electronics	137	33.9	185	39
2. Textiles, clothing, shoes	114	28.1	119	25
3. Metals	37	9.1	42	8.8
4. Products of the chemical and pharmaceutical industry	27	6.7	30	6.4

Source: Federal Office for Customs and Border Security

ANNEX 5 – Main investing countries

Main investing countries in the host country

Year: 2022

Rank	Country	Direct investment (EUR, stock)	Share %	Variation (stock) +/- ...%	Inflows over past year (EUR)
1	Netherlands	7441.6	13.8	0.0	-264.3
2	Austria	5411.7	10.1	9.5	465.8
3	Germany	4131.8	7.7	5.8	234.8
4	Switzerland	3151.7	5.9	17.9	458.6
5	Greece	2958.6	5.5	-3.0	-24.7
6	Italy	2897.1	5.4	-2.9	196.8
7	Luxembourg	2862.5	5.3	3.9	107.0
8	Cyprus	2725.8	5.1	14.2	351.1
9	Belgium	2617.1	4.9	37.5	145.3
10	United Kingdom	2168.9	4.0	-5.4	-134.7
...	EU	39781.0	74.0	5.9	1781.3
	Total	53795.0	100%	5.1	2378.7

Source(s): Bulgarian National Bank www.bnb.bg