

Perspectives

N°22/081 – 8 mars 2022

EUROPE CENTRALE ET ORIENTALE, TURQUIE Une très forte dépendance aux hydrocarbures de Russie

L'invasion de l'Ukraine par l'armée russe amène à établir l'état des lieux des relations commerciales entre l'Europe centrale et l'Ukraine, d'une part, et la Russie, par ailleurs. Les relations commerciales globales sont assez peu développées entre l'Europe centrale et ces deux pays car, trente-trois ans après la chute du mur de Berlin, l'Europe centrale a développé des liens particulièrement étroits avec l'Europe de l'Ouest et ses partenaires de l'Union européenne. Néanmoins, l'Ukraine est un partenaire commercial pour la Pologne qui y exporte un milliard de dollars de biens chaque année.

En revanche, comme certains grands pays d'Europe occidentale, **l'Europe centrale reste toujours très dépendante des flux d'hydrocarbures en provenance de Russie, tant concernant le gaz que le pétrole.** Ces flux arrivent par des oléoducs et gazoducs qui traversent le territoire ukrainien. Le tableau ci-dessous donne le pourcentage d'importations en provenance de Russie, l'Ukraine n'étant qu'un pays de transit.

Alors que deux pays baltes ont progressivement réduit leur dépendance au pétrole et au gaz en provenance de la Russie, un grand nombre de pays de la région en sont encore fortement tributaires : Pologne, Lituanie, Bulgarie et Slovaquie. Le risque de rupture des approvisionnements n'est pas avéré à ce stade et dépendra de l'évolution du conflit sur le territoire ukrainien et des positions géopolitiques de Moscou.

Comme l'ensemble du continent européen, la région est affectée par une hausse de l'inflation, tant sur les produits alimentaires qu'énergétiques. En termes de croissance du PIB, les effets de décélération de la croissance vont affecter particulièrement la région qui est au cœur des tensions avec la Russie et proche de la zone de conflit.

Pays	Import hydrocarbures de Russie	Dont import gaz russe
Albanie	9%	-
Bulgarie	50%	-
Croatie	7%	-
Estonie	40%	11%
Hongrie	33%	-
Lettonie	24%	18%
Lituanie	51%	5%
Macédoine	14%	-
Pologne	54%	66%
Rép. tchèque	30%	73%
Roumanie	31%	-
Serbie	37%	-
Slovaquie	62%	-
Slovénie	14%	-
Turquie	29%	-

Sources : UNcomtrade, Crédit Agricole

Certains pays pourraient être particulièrement menacés comme la Moldavie, compte tenu de la présence militaire russe en Transnistrie.

De son côté, la Turquie est fortement dépendante de ces deux pays pour ses importations de céréales. 62% de ses importations proviennent de Russie et 12% d'Ukraine. Son taux de dépendance sur l'acier est moins fort (23% en provenance des deux pays), mais il est d'un tiers pour l'aluminium en provenance de Russie. Concernant les hydrocarbures, il s'établit à 29% vis-à-vis de la Russie.

Mais la Turquie a par ailleurs trois autres spécificités qui la rendent particulièrement sensible au choc :

- ✓ Un secteur du tourisme très dépendant des visiteurs ukrainiens et russes. Avant la pandémie, 7 millions de Russes et 1,5 million d'Ukrainiens visitaient le pays. Lors de la reprise de 2021, les visites sont remontées à 4,7 millions de Russes et 2,1 millions d'Ukrainiens.
- ✓ Deuxième vulnérabilité, le risque de baisse des exportations vers l'Europe en cas de chute de la croissance.
- ✓ Et enfin, la situation de l'économie turque elle-même, déjà très fragilisée avant cette crise par la politique monétaire atypique du gouvernement turc, et les niveaux particulièrement élevés d'inflation.

En conclusion, l'économie turque risque d'être l'une des plus affectées de la région par tous les effets directs et indirects de la guerre, de prix et de volume. Le déficit courant va s'accroître sous l'effet conjugué des importations énergétiques et du manque à gagner touristique. La croissance devrait être légèrement tirée à la baisse et l'inflation à la hausse, poussée notamment par l'inflation alimentaire.

Article publié le 4 mars 2022 dans notre hebdomadaire [Monde – L'actualité de la semaine](#)

Consultez nos dernières parutions en accès libre sur Internet :

Date	Titre	Thème
04/03/2022	<u>Monde - L'actualité de la semaine</u>	Monde
04/03/2022	<u>France – Les relations commerciales avec la Russie et l'Ukraine, état des lieux et risques potentiels</u>	France
02/03/2022	<u>L'OBSERVATOIRE financier des entreprises agroalimentaires</u>	Agri-agro
02/03/2022	<u>Thaïlande – Un peu d'espoir</u>	Asie
01/03/2022	<u>Maroc – La pire sécheresse depuis trente ans et ses conséquences économiques</u>	Afrique du Nord
28/02/2022	<u>Italie – Guerre en Ukraine et inflation</u>	Italie
25/02/2022	<u>Allemagne – Conjoncture : PIB au T4-2021</u>	Allemagne
25/02/2022	<u>Monde – L'actualité de la semaine</u>	Monde
24/02/2022	<u>L'ADN au secours de la donnée</u>	Deeptech
23/02/2022	<u>Iran – Où en est l'économie à la veille des résultats des pourparlers de Vienne ?</u>	Moyen-Orient
23/02/2022	<u>Europe – L'Allemagne à la table des faux-semblants ?</u>	Allemagne
22/02/2022	<u>Pérou – À un pitoyable spectacle politique s'oppose une économie "résiliente"</u>	Amérique latine
22/02/2022	<u>Avenir de l'Europe - Les politiques macro-prudentielles</u>	Europe
22/02/2022	<u>Asie – Singapour peut-elle s'imposer comme une alternative crédible à Hong Kong ?</u>	Asie
18/02/2022	<u>Monde - L'actualité de la semaine</u>	Monde

Crédit Agricole S.A. — Direction des Études Économiques

12 place des États-Unis – 92127 Montrouge Cedex

Directeur de la Publication : Isabelle Job-Bazille

Rédacteur en chef : Armelle Sarda

Documentation : Dominique Petit – **Statistiques** : Robin Mourier, Alexis Mayer

Secrétariat de rédaction : Véronique Champion

Contact: publication.eco@credit-agricole-sa.fr

Consultez les Études Économiques et abonnez-vous gratuitement à nos publications sur :

Internet : <https://etudes-economiques.credit-agricole.com/>

iPad : application **Études ECO** disponible sur App store

Android : application **Études ECO** disponible sur Google Play

Cette publication reflète l'opinion de Crédit Agricole S.A. à la date de sa publication, sauf mention contraire (contributeurs extérieurs). Cette opinion est susceptible d'être modifiée à tout moment sans notification. Elle est réalisée à titre purement informatif. Ni l'information contenue, ni les analyses qui y sont exprimées ne constituent en aucune façon une offre de vente ou une sollicitation commerciale et ne sauraient engager la responsabilité du Crédit Agricole S.A. ou de l'une de ses filiales ou d'une Caisse Régionale. Crédit Agricole S.A. ne garantit ni l'exactitude, ni l'exhaustivité de ces opinions comme des sources d'informations à partir desquelles elles ont été obtenues, bien que ces sources d'informations soient réputées fiables. Ni Crédit Agricole S.A., ni une de ses filiales ou une Caisse Régionale, ne sauraient donc engager sa responsabilité au titre de la divulgation ou de l'utilisation des informations contenues dans cette publication.