

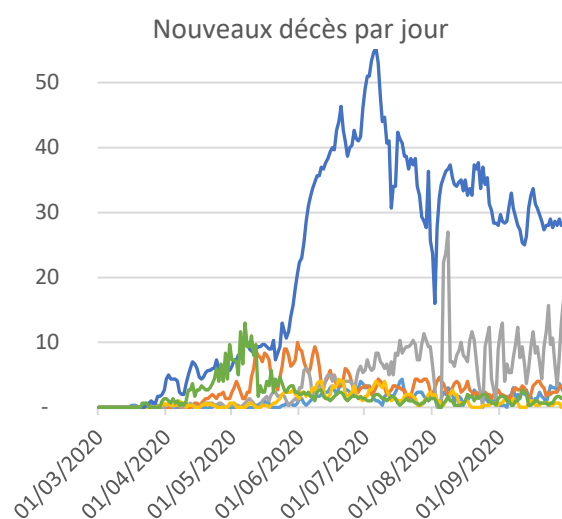
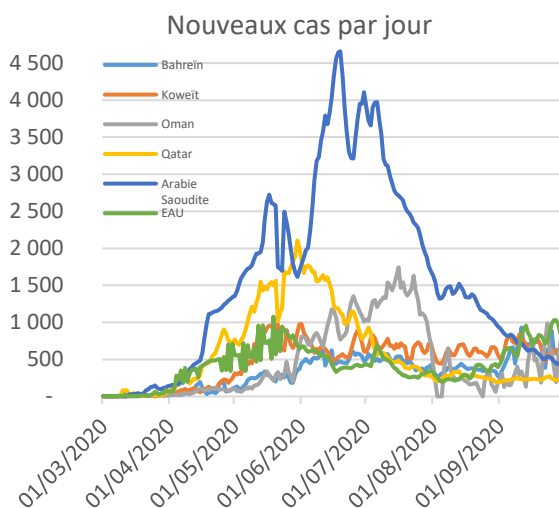


Brèves économiques de la Péninsule Arabique

Semaine du 25 septembre au 1^{er} octobre 2020

Brèves régionales

- Au 30 septembre, 826 377 personnes ont été contaminées dans les pays du CCEAG depuis le début de la pandémie de Covid-19. L'OMS dénombre 7 157 décès dans la région.



- La Banque mondiale a publié son rapport sur l'indice du capital humain (ICH) pour 2020. Les EAU sont en têtes parmi les pays arabes (score de 0,67 sur 1), suivis par Bahreïn (0,65) et le Qatar (0,64). L'Arabie saoudite (0,58) et le Koweït (0,56) affichent les moins bonnes performances des pays de la Péninsule hors Yémen (0,36). L'ICH cherche à estimer les pertes de productivité que subissent les pays en mesurant la distance qui les sépare d'une situation optimale de scolarisation et de santé.
- Toutes les places financières de la Péninsule ont été dégradées dans la nouvelle édition du Global Financial Center Index** (établi par le Z/Yen group et la China Development Institute). Toutefois, **Dubaï reste en tête pour les pays de la région en se positionnant à la 17e place du classement mondial** loin devant Abu Dhabi (33e position), seule place financière ayant amélioré son rang, et juste devant Paris (18e position). On retrouve également les places financières de Doha (56^{ème}), Bahreïn (83^{ème}) et Riyad (107^{ème}).

Le classement comprend 111 places financières et se base sur cinq principaux indicateurs : développement du secteur financier, environnement réglementaire et en matière d'impôts, infrastructures, compétences disponibles, réputation de la place et innovation.

Arabie Saoudite

- Le PIB de l'Arabie saoudite a enregistré une croissance négative de -7% au second trimestre 2020 en variation annuelle. La contraction du secteur non pétrolier a été de -8,2% et celle du secteur pétrolier de -5,3%. Les activités économiques les plus affectées ont été : le commerce de gros et de détail, l'hôtellerie et la restauration (-18,3%), les transports et communications (-16,3%) et le raffinage de pétrole (-14%). Au premier trimestre, le PIB s'était contracté de -1% en variation annuelle, dont -4,6% pour le secteur pétrolier et +1,6% pour les activités non pétrolières
- Le déficit budgétaire de l'année 2021 s'apprête à atteindre 38,6 Mds USD (145 SAR), soit 5,1% du PIB et une diminution de 51,34% par rapport au déficit prévu de l'année 2020 (79,5 Mds USD – 298 Mds SAR). Les dépenses prévues sont de 264 Mds USD (990 Mds SAR), pour des recettes de 225,6 Mds USD (846 Mds SAR) soit une augmentation de 9,87%. L'annonce indique que les mesures prises du triplement de la TVA (de 5% à 15%), l'ajustement continu des prix du pétrole à la pompe, l'augmentation des taxes douanières et la taxe sur les expatriés seront conservées. La dette publique sera de 250,9 Mds USD (941 Mds SAR), soit 32.9% du PIB.
- D'après Emirates NBD, la masse monétaire a augmenté de 9,4% entre les mois d'août 2019 et 2020. Sur la même période, les prêts accordés aux secteurs privé et public ont connu respectivement une hausse de 14,3% et 19,7%, légèrement plus qu'au mois de juillet. De plus, les avoirs extérieurs nets de la Banque centrale ont atteint un niveau record depuis mars à 448,7 Md USD. Enfin, les dépôts du gouvernement à la Banque centrale ont cru de 4,6Md USD durant le mois d'août, reflétant la hausse des revenus pétroliers.
- 400 000 personnes ont quitté le marché de l'emploi en Arabie saoudite lors du second trimestre 2020. D'après l'autorité général des statistiques (GaStat) cela inclurait 116 000 saoudiens. 53 000 saoudiens et saoudiennes ont démissionné entre avril et juin, et plus de 36 000 contrats de saoudiens sont arrivés à terme sans renouvellement. Le taux de chômage chez les saoudiens passe ainsi de 11,8% à 15,4% par rapport au premier trimestre de l'année 2020.
- Le Fonds de Développement du Tourisme saoudien a signé un accord avec des banques locales pour financer **jusqu'à 160 Md SAR (43 Md USD) de projets touristiques dans le Royaume**, a rapporté l'agence de presse saoudienne SPA (*Saudi Press Agency*). L'accord est basé sur l'établissement de programmes de financement pour soutenir et développer le secteur du tourisme. Le fonds, constitué en juin avec un investissement initial de 4 Md USD,

fait partie des plans de diversification de l'économie saoudienne face à la pandémie de coronavirus et aux bas prix du pétrole. L'Arabie saoudite, qui a ouvert ses portes aux touristes étrangers en septembre 2019 en lançant un nouveau régime de visa pour quarante-neuf pays, souhaite que le **secteur contribue à 10% du produit intérieur brut d'ici 2030**. L'accord a été signé par le Président-Directeur général du fonds, Qusai Al-Fakhri, le Président-Directeur général de **Riyadh Bank**, Tareq Al-Sadhan, et le Président-Directeur général de la **Banque Saudi Fransi**, Rayan Fayez, en présence du **ministre saoudien du Tourisme et président du conseil d'administration du fonds, Ahmad Al-Khateeb**.

- **L'Arabie saoudite a prolongé de trois mois son programme de relance** pour aider les entreprises qui peinent encore à se remettre des effets de la pandémie de Covid-19, mais en a réduit la portée. L'initiative, qui devait expirer en octobre 2020, se poursuivra désormais jusqu'en janvier 2021 et soutiendra la moitié de tous les saoudiens travaillant dans une organisation toujours touchée par la pandémie de coronavirus dans des secteurs tels que les voyages, les sports et les divertissements, a déclaré l'Organisation générale des Assurances sociales dans son communiqué. Le programme couvrait à l'origine 70% des employés saoudiens dans les entreprises de plus de cinq travailleurs et s'appliquait à un plus large éventail d'activités dans le secteur privé.
- Le Roi Salman et le prince-héritier Mohammed ben Salman ont approuvé un plan visant à **exempter les entreprises installées dans de l'immobilier appartenant aux municipalités d'environ 25 % des loyers**, a rapporté l'agence de presse saoudienne SPA. La décision aidera plus de 50 000 établissements à faire face aux conséquences économiques de la pandémie en les soulageant des paiements s'élevant à plus de 151,9 M USD, a ajouté le rapport. Le ministre des Affaires municipales et rurales, Majid bin Abdullah Al-Hogail, a remercié les deux dirigeants sur Twitter.
- *Saudi Aramco* a annoncé la livraison du premier cargo au monde contenant quarante tonnes d'ammoniac bleu vers le Japon. L'hydrogène contenu dans l'ammoniac sera utilisé pour la production d'électricité zéro carbone dans des centrales thermiques. L'ammoniac bleu est une matière première pour l'hydrogène bleu, provenant des combustibles fossiles mais en y associant un dispositif de capture et de stockage du CO₂. Ce projet fait partie d'une étude pilote conduite par *Saudi Aramco*, *Sabic*, et le groupe de réflexion *Institute of Energy Economics, Japan* (IEEJ).
- **Le sommet du G20 se tiendra virtuellement les 21 et 22 novembre 2020**. Le sommet des chefs d'État et de gouvernement du G20 se tiendra sur le thème « Saisir les opportunités du 21^{ème} siècle pour tous » (« *Realizing opportunities of the 21st Century for all* »). Il sera présidé par le Roi Salman, a déclaré la présidence du G20 dans un communiqué publié par l'Agence de presse saoudienne (SPA – *Saudi Press Agency*). Ce sommet « *se concentrera sur la protection des vies et le rétablissement de la croissance* », indiqué le communiqué, soulignant que l'objectif était de pallier les « *vulnérabilités découvertes pendant la pandémie et jeter les bases d'un avenir meilleur* ».

Bahreïn

- La réouverture progressive de divers secteurs de l'économie dès le mois de mai a eu un **impact positif sur les principaux indicateurs économiques au cours du troisième trimestre**. Le plan de relance, lancé pour aider les ménages et le secteur privé, a contribué à la diversification et la croissance économique. Auparavant l'activité avait baissé de 8,9 % durant le deuxième trimestre par rapport à la même période l'an dernier. Les importations bahreïniennes ont augmenté de 88 % en août par rapport à juillet et le nombre de camions exportant des marchandises via le pont du roi Fahd de 21,5 % sur les deux mêmes mois. L'économie s'est globalement améliorée au 3ème trimestre 2020, et en particulier l'hôtellerie et les loisirs après avoir connu une baisse d'activité de plus de 40% au second trimestre. Le taux d'occupation moyen des hôtels dans les établissements quatre et cinq étoiles a augmenté de 13,3 % en juillet et de 17,6 % en août. En outre, le nombre de transactions foncières a progressivement augmenté : en juillet de 19 % par rapport à juin et de 22 % en août par rapport à juillet.
- L'application bahreïnienne pour le Covid 19, BeAware, permet maintenant l'impression du résultat de test à l'arrivée à l'aéroport, et tout test fait en ville pourra prochainement être également envoyé sur un téléphone intelligent, via cette application, avec la même possibilité.
- **Le pays continuera de payer d'octobre à décembre 50 % des salaires des Bahreïniens travaillant dans le privé**. Il avait déjà subventionné l'intégralité de ces salaires d'avril à juin, puis 50 % pour les secteurs touchés, de juillet à septembre. 23 000 citoyens travaillant dans 4 000 sociétés seront ainsi aidés. 524 Bahreïniens non assurés travaillant dans des jardins d'enfants et des crèches se verront offrir la même aide. En outre, 950 chauffeurs de taxi et de transports publics bahreïniens, ainsi que 829 moniteurs d'auto-école, recevront 150 BHD par mois au cours de la même période.

Emirats arabes unis

- Selon l'autorité fédérale des statistiques, **le taux d'emploi (qui mesure la part d'individus disposant d'un emploi parmi ceux en âge de travailler) dans le pays était de 97,8% en 2019**. La population active était pour cette même année de 7,3 M de personnes, soit une hausse +2,2% par rapport à 2018, représentant 82% de la population totale du pays. Le taux de chômage était en 2019 de 2,2%.
- Le montant des transferts d'argent (*remittances*) par les travailleurs expatriés a atteint 79,6 Md AED (21.6 Md USD, contre 80,96 Md AED à la même période en 2019 soit une baisse de -1,96 %) au terme du premier semestre selon les statistiques de la Banque centrale. 76% de cette somme a été transférée via des bureaux de changes, le reste par le système

bancaire. Les pays récipiendaires les plus importants sont l'Inde, les Philippines, le Pakistan, le Bangladesh, l'Égypte et les États-Unis.

- ADNOC a annoncé son entrée sur les marchés de produits dérivés en tant qu'acteur direct par le biais de sa nouvelle entité ADNOC Trading. Cette filiale installée à l'ADGM, le centre financier d'Abu Dhabi, a été créée spécifiquement pour négocier des contrats à terme sur le pétrole brut. Son autre filiale de négoce, ADNOC Global Trading, se concentrera sur les marchés de produits raffinés dans les mois à venir. L'un des objectifs annoncés de la Stratégie 2030 d'ADNOC est de diversifier ses activités au-delà de la production, dans la distribution, le négoce et le marketing afin de se rapprocher de ses clients finaux.
- Mubadala, le fonds souverain d'Abu Dhabi a officialisé un investissement de 2 Md USD au côté de la société américaine de capital investissement Silver Lake (60 Md USD d'actifs sous gestion) spécialisée dans les industries technologiques en vue de créer un véhicule d'investissement commun.

Koweït

- Le Palais royal a annoncé mardi le décès de l'émir, Cheikh Sabah Al-Ahmad Al-Sabah à 91 ans. Son demi-frère, le prince héritier Nawaf Al-Ahmad Al-Sabah est devenu le nouvel émir et a prêté serment le lendemain. Le gouvernement a annoncé un deuil national de quarante jours.
- L'Assemblée nationale a adopté la loi sur la faillite, qui établit un cadre moderne pour accompagner les entreprises en difficulté en leur accordant une protection juridique et en leur donnant plusieurs options avant de se déclarer en faillite. L'absence d'une telle loi avait été souvent soulignée comme un facteur dissuasif important par les investisseurs.
- Après avoir dégradé la note souveraine du Koweït (de Aa2 à A1) la semaine dernière, **Moody's a annoncé la dégradation de la note de crédit long terme des deux premières banques de l'émirat**, la National Bank of Kuwait (NBK) de A1 à A2 et de la Kuwait Finance House (KFH) de Aa3 à A1. La raison principale est la dégradation de la note souveraine du Koweït la semaine dernière, le gouvernement koweïtien étant celui qui viendra à l'aide du système bancaire national en cas de besoin.
- Le comité parlementaire en charge de l'enquête sur les soupçons de corruption en lien avec des contrats Airbus a publié son rapport final. Il a recommandé à la Nazaha, l'autorité en charge des affaires de corruption, de faire un suivi international auprès d'Airbus et des parquets britannique, français et américain afin d'obtenir tous les documents utiles, notamment sur les transactions d'hélicoptères.
- Les centrales thermiques du Koweït ont atteint un pic de production de 14,96 GW en juillet 2020 (contre environ 14,2 en juillet 2019), leur record historique, obligeant la consommation

inhabituelle de fuel lourd local (184 000 bl/j), du fait des contraintes pesant sur la production de gaz naturel. La mise en fonctionnement en 2021 du nouveau terminal GNL d'Az Zour devrait permettre de lever ces contraintes et rationaliser l'approvisionnement des centrales.

- La Banque Centrale du Koweït a émis des obligations à hauteur de 783 MUSD pour une maturité de 6 mois et un taux de rendement de 1,375%.

Oman

- Selon les données du ministère des Finances omanais, le déficit budgétaire s'est élevé à 827 M OMR au premier semestre de 2020. Dans le détail, les recettes publiques ont reculé de 12,4%, à 4,8 Md OMR, en raison principalement de la chute des revenus pétroliers, et les dépenses ont diminué de 8,4%, à 5,7 Md OMR. Les dépenses d'investissement (-25,6% sur le semestre en glissement annuel, à 817 M OMR) chutent le plus lourdement, devant les dépenses courantes (-0,6% à 4,3 Md OMR, dont -12,9% en particulier pour les dépenses courantes de sécurité/militaire).
- Suite au décès de l'Emir du Koweït, le Sultan Haitham Bin Tariq a déclaré un deuil national de trois jours en Oman. Les administrations et les entreprises ont été invitées à fermer jusqu'au dimanche 4 octobre.
- Le groupe suédois Maha Energy AB a annoncé la signature d'un accord d'exploration et de partage (EPSA) portant sur le bloc pétrolier n°70 avec le ministère omanais de l'Energie et des minéraux. Anciennement intégré au bloc géant n°6, le bloc n°70 pourrait contenir de 185 à 280 millions de barils de pétrole selon certaines sources.

Qatar

- **L'excédent dégagé par la balance commerciale s'est établi à 17,2 Md USD au cours des huit premiers mois de 2020**, soit une diminution de 43 % par rapport à la même période en 2019. Cette baisse est attribuable à la chute des exportations de 31% (baisse de 33% pour les hydrocarbures). Les importations ont diminué de 12%, en raison de la baisse des importations de véhicules motorisés.
- **L'agence de notation Moody's a maintenu à l'identique la note souveraine du Qatar (Aa3) et la perspective associée « stable »**. L'agence souligne la résilience de l'économie qatarienne face à la crise, la solidité des finances publiques, les vastes réserves d'hydrocarbures et son revenu par habitant très élevé. Ces facteurs offrent une capacité d'absorption des chocs et atténuent la vulnérabilité des recettes publiques à la baisse des cours du pétrole. Par ailleurs, Moody's anticipe une croissance négative de 3,5% pour 2020.
- La compagnie aérienne nationale Qatar Airways a annoncé avoir reçu 2 Md USD d'aide publique, sous la forme d'une avance qui sera remboursée par l'émission de 730 millions

d'actions destinées au gouvernement. Pour mémoire, QA est une compagnie publique, détenue à 100% par l'Etat. Cette annonce fait suite à la publication des résultats de la compagnie sur l'année fiscale 2019-2020. QA affiche une perte de 1,9 Md USD, en hausse de 46% par rapport à l'exercice 2018-2019. Le nombre de passagers transportés est quant à lui passé de 29,5 M à 32,4 M dans le même temps.

- La société américaine Schlumberger a signé un accord de partenariat sur cinq ans avec Qatar Navigation (Milaha) portant sur le développement de navires de stimulation de puits offshore au Qatar. Cet accord vient soutenir le programme d'*In Country Value* (« Tawteen »), lancé par Qatar Petroleum.
- Qatari Diar Real Estate et Kahramaa (société nationale d'électricité et d'eau) ont signé un accord de coopération pour l'installation de dix bornes de recharge pour véhicules électriques dans la nouvelle ville de Lusail. Ces bornes de recharge s'ajouteront aux onze bornes existantes dans le pays. Le Ministre des transports et des communications, qui a présidé la cérémonie de signature, a annoncé la mise en opération de 100 bornes de chargement en 2021.
- Baker Hughes, société américaine parapétrolière, a déclaré avoir obtenu une commande importante de Qatar Petroleum pour la fourniture des principaux compresseurs frigorifiques dans le cadre du projet d'expansion des capacités de production de GNL (+42% d'ici 2024).

Copyright

Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service Économique Régional d'Abu Dhabi



Clause de non-responsabilité

Le Service Économique Régional 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. Ce document a été élaboré sous la responsabilité de la direction générale du Trésor et ne reflète pas nécessairement la position du ministère de l'Économie et des Finances.

Publication du Service Economique Régional d'Abu Dhabi

Ambassade de France aux Emirats arabes unis
Etihad Towers, Abu Dhabi
PO Box 4014

Auteur : SER d'Abu Dhabi
Avec le concours des services économiques de Doha, Koweït,
Manama, Mascate et Riyad.
© DG Trésor