



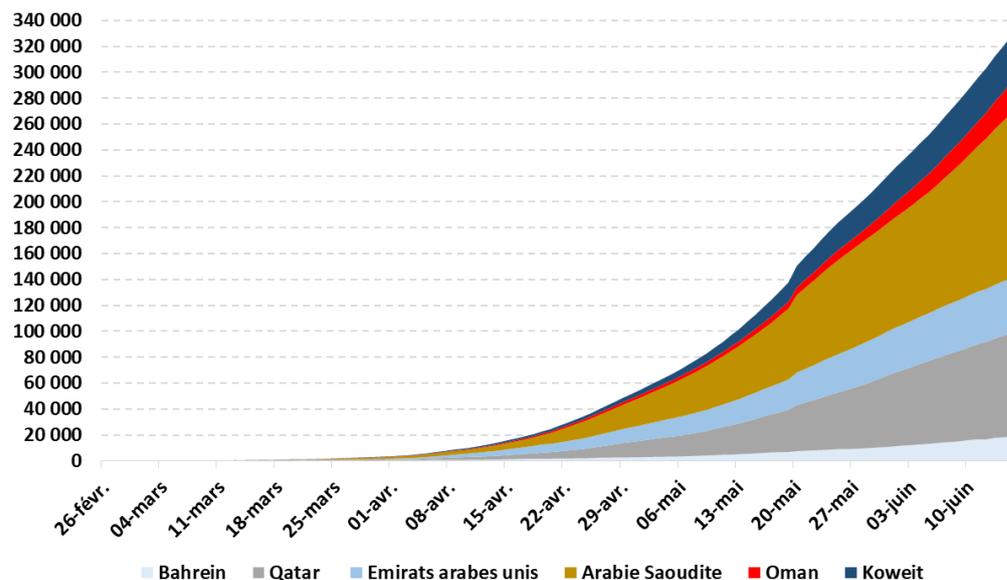
Brèves économiques de la Péninsule Arabique

Semaine du 12 au 18 juin 2020

Brèves régionales

- Selon l'Organisation Mondiale de la Santé, le nombre de cas de Covid-19 dans la Péninsule arabique est passé de 287 892 le 10 juin à 343 154 le 17 juin (+ 19 % après + 21 % la semaine précédente). La hausse du nombre de cas a ralenti dans l'ensemble des pays de la région cette semaine, à l'exception de l'Arabie saoudite (+26 % après +22 % la semaine précédente).

Evolution du nombre de cas dans les pays du CCEAG



Source : OMS

- La capacité du pont King Fahd reliant Bahreïn et l'Arabie saoudite devrait augmenter de 45 %, suite à des travaux de rénovation et l'installation de nouvelles portes de passage. Pour mémoire, Bahreïn a accueilli, en 2019, 11,1 millions de visiteurs, dont 9,7 millions ont transité par le pont King Fahd.
- **Emirates NBD prévoit une contraction du PIB du CCEAG de 4 % en 2020 après une croissance de 0,7 % en 2019.** Les mesures de relance budgétaire pour contenir l'impact du Covid-19 devant avoir un impact limité (selon Moody's, l'impact direct du plan de relance émirien devrait par exemple être de 2 % du PIB contre 40 % du PIB au Japon ou 11 % du PIB aux Etats-

Unis), le rythme de reprise dépendrait essentiellement de l'environnement extérieur. La banque prévoit ainsi une reprise modeste de l'activité à 1,6 % en 2021.

- **Selon la CNUCED, les flux entrants d'IDE ont baissé dans une majorité de pays du Golfe entre 2018 et 2019**, à l'exception des Emirats arabes unis (+33 %) et de l'Arabie saoudite (+7 %). Les flux d'investissements à l'étranger de la Péninsule arabique ont augmenté pour Oman (+97 %), au Qatar (+26 %), aux Emirats arabes unis (+5 %) et baissé partout ailleurs pour l'année 2019.

Tableau : flux d'IDE entrants et sortants en 2019

	Flux entrants 2019 (M USD)	Variation flux entrants 19-20 (%)	Flux sortants 2019 (MUSD)	Variation flux sortants 19-20 (%)
Arabie saoudite	4 562	+7	13 185	-43
Bahreïn	942	-43	-197	-277
Emirats arabes unis	13 787	+33	15 901	+5
Koweït	104	-49	-2 495	-167
Oman	3 125	-25	1 116	+97
Qatar	-2 813	-29	4 450	+ 26
Yémen	-371	-32	3	-25

Source : CNUCED

- D'après une étude réalisée par KPMG auprès d'un échantillon composé de 55 des principales banques commerciales du CCEAG, **le secteur bancaire de la région aurait enregistré une progression importante en 2019** (croissance de 12,8 % en glissement annuel de l'actif total des banques). La capitalisation des banques aurait légèrement augmenté (hausse de 0,1 pdb du ratio d'adéquation des fonds propres) et leur rentabilité aurait globalement diminué (baisse du ratio de rentabilité des fonds propres de 0,2 pdb alors que le ratio de rentabilité des actifs est resté stable).

Tableau : Principaux indicateurs bancaire pour 2019

	Ratio d'adéquation des fonds propres (%)	Rentabilité des actifs (%)	Rentabilité des fonds propres (%)	Ratio Cost to Income (%)
Arabie saoudite	19,6	1,7	11,5	38,5
Bahreïn	19,7	0,8	6,3	53,4
Emirats arabes unis	17,6	1,7	13,9	36,5
Koweït	18	1	9	39,5
Oman	17,1	0,9	6,6	54,1
Qatar	18,5	1,5	13,2	26,6

Source : KPMG

Arabie saoudite

- **Le transfert à Saudi Aramco de 70% du capital du groupe pétrochimique saoudien SABIC détenu par le fonds souverain PIF est intervenu le 14 juin.** Les échéances de paiement ont été étendues pour permettre à Saudi Aramco de payer ses dividendes au gouvernement. Pour mémoire, l'accord de cession avait été signé en mars 2019 pour un montant de 69 Md USD, sur la base du cours de l'action de SABIC cotée à la Bourse de Riyad.
- D'après Jadwa Investment, **1,2 million de travailleurs immigrés pourraient perdre leur emploi et quitter le pays en 2020.** Les secteurs les plus impactés seraient : l'hôtellerie, la restauration, les activités administratives et de support, les agences de voyage, et la sécurité. Jadwa Investment note que malgré le départ des étrangers, le taux de chômage chez les Saoudiens resterait inchangé à 12% à la fin de l'année 2020.
- **Le fonds souverain saoudien (Public Investment Fund) se prépare à acquérir 2,33% de la plateforme digitale Jio,** appartenant au groupe indien *Reliance Industries* pour 1,5 Md USD.
- Le Fonds saoudien de Développement industriel, a révélé que le nombre de bénéficiaires de ses initiatives pour réduire l'impact du Covid-19 sur le secteur privé atteindrait 536 installations industrielles pour un montant de 1 Md USD. Ces initiatives comprennent le report et la restructuration des tranches de prêts, le lancement d'un nouveau produit de financement pour aider les fabricants de fournitures médicales et de médicaments à acheter des matières premières et la création d'une ligne de crédit pour soutenir les coûts d'exploitation des PME.

Emirats arabes unis

- **Calculée en glissement annuel, l'inflation a été négative (-1,9%) en avril 2020** pour le 16^{ème} mois consécutif. Les prix des loisirs et de la culture (-9,3 %) et des transports (-7,9 %) ont baissé le plus fortement.
- Après Moody's au mois de mai, **Fitch a abaissé la notation de long terme de DP World de « BBB » à « BBB- », assortie d'une perspective « stable ».** Cette décision intervient suite à l'annonce du rachat des actions de DP World listées sur le Nasdaq Dubai (19,6 % du capital) par l'actionnaire de DP World, Port and Free Zone World qui devrait accroître l'endettement du groupe. Selon Fitch, le volume de fret traité par DP World devrait baisser de 20 % en 2020 en raison du Covid-19.
- Dubai Islamic Bank, la plus grande banque commerciale islamique des Emirats arabes unis par ses actifs, vient d'émettre une obligation islamique (« sukuk ») de 1 Md USD composée d'une tranche de maturité de 5 ans (à un taux de 2,95%). Sharjah Islamic Bank vient également d'émettre un « sukuk » de 500 M USD d'une maturité de 5 ans (à un taux de 2,85 %).
- L'Emirat de Dubaï a annoncé une série d'assouplissements des mesures de précaution à compter du 18 juin : autorisation d'activités de loisir (cinéma, piscines, salles de sport) et levée de l'interdiction de fréquentation des centres commerciaux pour les personnes de plus de 60 ans et de moins de 12 ans.
- **Etihad Credit Insurance, l'agence de crédit à l'exportation émirienne, a signé un accord de coopération avec Bpifrance Assurance Export, filiale de Bpifrance, pour étudier, renforcer et**

améliorer les échanges commerciaux et la coopération bilatérale entre la France et les Emirats Arabes Unis.

Koweït

- **L'indice des prix à la consommation s'est établi en hausse à 1,9% en mars 2020 en glissement annuel**, contre 1,7% en février 2020. Les prix des communications (+5,4 %) et des transports (+3,6 %) ont enregistré les augmentations les plus élevées tandis que les prix des logements (-0,2 %) restent orientés à la baisse.
- Selon le *State Audit Bureau*, l'Etat koweïtien a engagé des dépenses d'un montant total de 3 Md USD (3 points de PIB) en contrats d'urgence, depuis l'adoption des mesures renforcées de lutte contre la pandémie Covid-19, le 12 mars 2020.
- A la suite d'un communiqué de la Kuwait Banking Association (KBA) annonçant l'absence de versement de dividendes des banques en 2020, l'autorité des marchés financiers (CMA) a décidé d'annuler l'ensemble des transactions boursières du 10 juin 2020. L'indice principal de Boursa Kuwait a néanmoins enregistré une baisse de 5% entre le jour précédant l'annonce de KBA et la reprise normale des transactions.
- Dans sa dernière revue des grands projets au Koweït, Gulf Bank rappelle les lenteurs des processus d'attribution mais souligne des améliorations sur le plan de leur dématérialisation, et encourage le gouvernement à avoir recours à des instruments financiers plus diversifiés pour l'aider à financer ses grands projets dans un contexte économique difficile.
- **Kuwait Integrated Petroleum Industries Company (KIPIC) et Honeywell ont signé un accord de coopération stratégique pour 5 ans concernant la protection, l'entretien et l'amélioration des services de fonctionnement de la raffinerie d'Al Zour et du terminal d'importation de GNL dans le sud du Koweït.**

Oman

- **Les avoirs extérieurs de la Banque Centrale s'établissent à 16,6 Md USD (soit 7,1 mois d'importations de biens et services) à la fin du mois d'avril 2020.** Ils augmentent de 1,1 % par rapport au mois de mars 2020.
- **Le Sultan a annoncé l'exécution de « projets de développement » à hauteur d'environ 700 M EUR pour soutenir l'économie.** La construction d'un port de pêche à Daba, Musandam, figure parmi les premiers projets annoncés. Un sous-comité réunissant notamment les ministres des Finances, du Commerce et de l'Industrie, des Taxes, et des Transports a par ailleurs été créé au sein du « Comité Suprême de lutte contre le COVID » afin de définir les mesures de soutien à l'économie.
- Les autorités ont annoncé la création au sein de la nouvelle Tax Authority d'un département dédié à la lutte contre l'évasion fiscale, ainsi que d'une direction générale dédiée à la planification des politiques fiscales.
- Selon Bloomberg, BP serait en discussion avec d'autres opérateurs – non-précisés – pour la vente de 10% de ses parts dans le projet gazier de Khazzan. Le montant de la transaction est estimé à plus d'1 Md USD.

- Oman Arab Bank (OAB) et Alizz Bank se seraient entendus pour un projet de fusion (rachat par OAB d'Alizz Bank). La taille de la nouvelle entité serait de 8,3 Md USD.

Qatar

- L'Organisation Mondiale du Commerce a statué le 16 juin en faveur du Qatar dans son litige l'opposant à l'Arabie saoudite depuis 2018 sur les violations des droits de la propriété intellectuelle de la chaîne de télévision beIN. L'OMC appelle l'Arabie Saoudite à mettre fin à ses abus de droits de propriété intellectuelle.
- **Toutes les agences gouvernementales qatariennes ont reçu l'instruction de réduire leur masse salariale d'employés étrangers de 30 % au 1 er juin 2020.**
- **Certaines mesures de précaution ont été assouplies le 15 juin dans le cadre de la première des quatre phases de déconfinement prévues par les autorités :** ouverture limitée des mosquées, réouverture partielle des magasins dans certains centres commerciaux et des centres de santé ; allongement de 7 à 14 heures des autorisations des horaires maximaux de travail en présentiel des employés du secteur public (20% des employés restent autorisés à travailler en présentiel) ; réouverture des parcs pour la pratique d'activités sportives.
- **Calculée en glissement annuel, l'inflation était négative (-3,1 %) au mois de mai 2020** après -3 % en avril 2020. Les prix continuent ainsi de diminuer depuis le mois de novembre 2019. Les prix des loisirs et culture (-11 %), les coûts liés au transport (-6 %) et des logements, eau et électricité (-4 %) sont notamment orientés à la baisse.

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.

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