

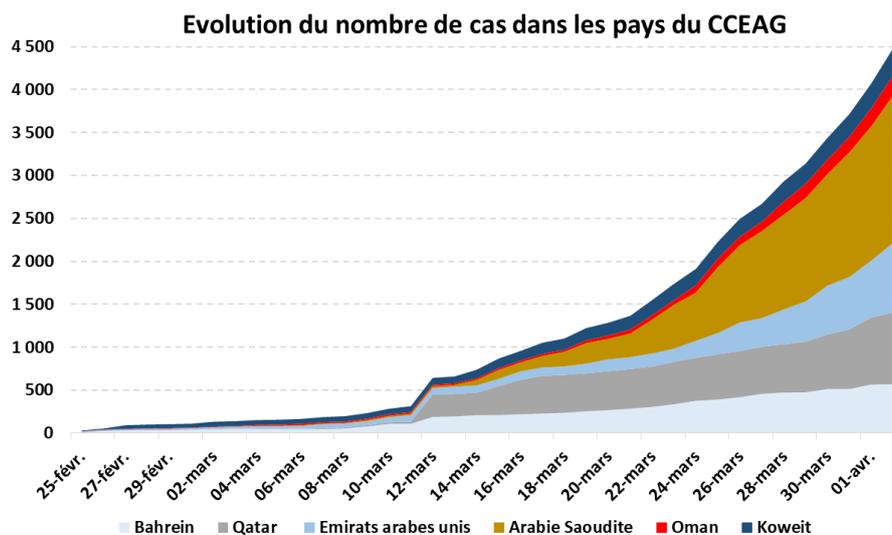


Brèves économiques de la Péninsule Arabique

Semaine du 27 mars au 2 avril 2020

Brèves régionales

- Selon l'Organisation Mondiale de la Santé, le nombre de cas de Covid-19 recensés dans la Péninsule arabique est passé de 2 227 le 25 mars à 4 486 le 2 avril. Les pays les plus touchés sont l'Arabie saoudite (1 720 cas le 2 avril) et le Qatar (835 cas) devant les Emirats arabes unis qui ont enregistré une forte augmentation de cas en une semaine (de 248 à 814).



- A l'occasion d'une actualisation de ses notations souveraines pour l'ensemble des pays du CCEAG, l'agence Standard & Poor's a abaissé d'un cran la notation du Koweït (de AA à AA-) et d'Oman (de BB à BB-). La perspective associée à la notation du Bahreïn a également été revue à la baisse, de « positive » à « stable ».

	Notation de LT	Perspective associée
Abu Dhabi	AA	Stable
Koweït	AA-	Stable
Qatar	AA-	Stable
Arabie saoudite	AA-	Stable
Oman	BB-	Négative
Bahreïn	B+	Stable

- D'après l'Institut de Finance internationale, **la croissance moyenne des pays du CCEAG devrait s'établir à 0,6 % en 2020**. L'ensemble des pays, à l'exception du Bahreïn (-0,7 %), devraient enregistrer une croissance positive.

	Arabie saoudite	Bahreïn	Emirats arabes unis	Koweït	Oman	Qatar
Croissance 2020 (%)	0,7	-0,7	0,6	0,8	0,4	0,2

Arabie saoudite

- Le montant des avoirs extérieurs de la SAMA (hors avoirs en or) s'élève à 497 Md USD à la fin du mois de février 2020 (contre 501,8 Md USD en janvier 2020). Il représente 26,7 mois d'importations de biens et de services.
- **L'Arabie saoudite a, pour la première fois de son histoire, produit 12 millions de barils mercredi 1^{er} avril. Le pays a aussi réussi à exporter le même jour 18,8 millions de barils.**
- L'Arabie saoudite appellerait à une réunion d'urgence des pays membres de l'OPEP et de ses alliés, afin de parvenir à un accord permettant de stabiliser le marché pétrolier.
- L'entreprise saoudienne *Advanced Petrochemicals* a signé un contrat avec l'entreprise sud-coréenne *SK Gas Petrochemicals* pour la construction de deux usines de production chimique en Arabie saoudite. Le projet, d'une valeur de 1,8 Md USD, commencera en 2021 et devra se terminer dans la deuxième moitié de l'année 2024.

Bahreïn

- Selon S&P, la collecte de la TVA en 2019 s'est élevée à 1,7 % du PIB. L'agence a par ailleurs indiqué que de nouvelles initiatives gouvernementales, telles que la révision des redevances gouvernementales, devraient renforcer les recettes non pétrolières ces prochaines années.
- **Selon le ministère des Finances et de l'Économie, la croissance en volume du PIB se serait établie à 1,8 % en 2019.** Le secteur des hydrocarbures a progressé de 2,2 % et le PIB « hors hydrocarbures » de 1,7 %. Le secteur de l'hôtellerie et de la restauration (+ 6,8 %) a enregistré une croissance particulièrement soutenue, suivi notamment par les secteurs de la construction (+ 2,6 %) et manufacturier (+1,6 %).
- **Calculé en glissement annuel le PIB en volume s'est contracté de 0,44 % au quatrième trimestre 2019.** Le secteur des hydrocarbures a progressé de 1,74 % et le PIB « hors hydrocarbures » s'est contracté de 0,92 %.

Emirats arabes unis

- D'après la Banque centrale, le surplus de la balance courante a été ramené de 40,5 Md USD (soit 9,8% du PIB) en 2018 à 29,6 Md USD (soit 7,2% du PIB) en 2019.

- **S&P a placé Emaar et sa filiale Emaar Malls sous « surveillance négative », a ramené la notation de Damac Real Estate de B+ à B (perspective négative) et a assorti la notation de DIFC Investment (BBB-) d'une perspective négative.**
- D'après STR global, le taux d'occupation des hôtels de Dubai a été ramené de 84,9 % en février 2019 à 77,1% en février 2020. Le revenu par chambre a décliné de 23% au cours de la période.
- **Le Bureau du Collège des Commissaires généraux de l'Exposition universelle qui s'est réuni le 30 mars a examiné l'opportunité du report d'un an de l'Exposition Universelle Dubai 2020.** La décision doit désormais être validée par les deux-tiers des pays membres du Bureau international des Expositions.
- **Le gouvernement de Dubaï s'est engagé à recapitaliser la compagnie aérienne Emirates, détenue à 100% par l'Emirat.**
- Abu Dhabi Power Corporation a signé un protocole d'accord avec Abu Dhabi Waste Management Centre (Tadweer) en vue de développer deux projets de valorisation énergétique des déchets dans l'Emirat d'Abu Dhabi, d'une capacité annuelle totale de traitement de 1,5 M tonnes de déchets municipaux.
- Le promoteur immobilier Damac Properties, basé à Dubaï, a publié une perte de 10 M USD en 2019, contre un bénéfice de 313 M USD en 2019.

Koweït

- **Le gouvernement a adopté plusieurs mesures pour contenir les répercussions économiques et sociales de la crise sanitaire.** Elles comprendraient (i) un dispositif d'appui financier des entreprises affectées par la crise sanitaire, (ii) des mesures de soutien à l'emploi des Koweïtiens travaillant dans le secteur privé et des mesures de soutien pour ceux qui auraient perdu leur emploi ; (iii) des exemptions de charges courantes (eau, électricité, droits de douanes....) ; (iv) des mesures spécifiques pour les PME ; (v) un engagement de l'Etat de solder sans délai les sommes dues aux entreprises sous contrat et (vi) des mesures de soutien du pouvoir d'achat des travailleurs immigrés.
- **Moody's a mis la note souveraine de l'Emirat (Aa2) sous surveillance négative.** L'agence fait part de ses doutes sur la gouvernance du pays et sur ses capacités à se financer alors qu'une forte baisse des recettes budgétaires est attendue. Selon Moody's, en l'absence de mesures de consolidation significatives, le déficit budgétaire pourrait s'élever à 28 % du PIB pour l'année fiscale 2020/2021 et les besoins de financement du Koweït seraient de 77 % du PIB sur les 3 années à venir. Le montant des actifs du fonds générationnel dépasserait 300 % du PIB selon l'agence.
- Moody's a également placé sous revue négative les notations des banques National Bank of Kuwait (Aa3) et Kuwait Finance House (A1). L'agence met en avant la capacité restreinte du gouvernement à soutenir ces banques en cas de nécessité.
- Les principales banques du Koweït ont annoncé qu'elles reportaient de 6 mois, sans frais, le remboursement de tous les prêts à la consommation.

Oman

- Calculée en glissement annuel, l'inflation a été négative (-0,29 %) au mois de mars 2020 après être repassée en territoire positif en janvier et février 2020.
- **Moody's a placé la note souveraine d'Oman (Ba2) sous surveillance négative.** L'agence prévoit pour 2020 un déficit budgétaire de 14 % du PIB et un déficit courant de 12 % du PIB et estime les besoins de financement à 20 % du PIB sur les 2 années à venir. Elle indique que la hausse des rendements souverains omanais rend « prohibitif » le financement extérieur sur le court terme.
- Le ministère des Finances a demandé à toutes les entreprises publiques d'appliquer les directives suivantes : 1) réduction des dépenses de fonctionnement, administratives et opérationnelles de 10% pour 2020, 2) suspension des dépenses d'investissements et des nouveaux projets en attendant leur réexamen, 3) arrêt des programmes de formation et des participations à des ateliers, conférences et expositions, 4) diminution des enveloppes pour les frais de mission d'au moins 50%.

Qatar

- Dans le cadre du plan de soutien économique de 18,75 Md € (près de 11% du PIB), 750 M € de garanties seront allouées aux banques locales pour le paiement des salaires et loyers des PME (sous la forme de prêts bonifiés et sans commissions ni frais aux entreprises concernées).
- L'excédent dégagé par la balance commerciale s'est établi à 3,7 Md USD au mois de février 2020, soit une baisse de 3% par rapport au mois de février 2019. Cette baisse est attribuable à la diminution des exportations de 5,2% (baisse de 7% pour les hydrocarbures) et à la diminution de 9% des importations.
- D'après les chiffres publiés par la Banque Centrale, l'excédent de la balance courante a été ramené de 16,6 Md USD en 2018 à 4,2 Md USD en 2019. La balance des paiements a quant à elle été ramenée d'un excédent de 15,8 Md USD à un excédent de 9,3 Md USD dans le même temps.
- Le montant des dépôts bancaires des non-résidents est passé de 46,8 Md USD à la fin du mois de février 2019 à un niveau record de 59,5 Md USD à la fin du mois de février 2020.
- Selon Bloomberg, les autorités qatariennes seraient en passe d'émettre une obligation souveraine de 5 Md USD.

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