

Exécution budgétaire de l'Arabie saoudite au 1^{er} trimestre 2022

Résumé : Au 1^{er} trimestre 2022, les recettes budgétaires ont atteint 74 Mds USD, représentant 27% du total des revenus prévus au budget 2022 (276 Mds USD). Celles-ci ont enregistré une forte hausse de +36% par rapport au 1^{er} trimestre 2021 (55 Mds USD). Les recettes pétrolières ont enregistré une hausse de +58%, passant de 31 Mds USD au 1^{er} trimestre 2021 à 49 Mds USD au 1^{er} trimestre 2022. Celles-ci ont représenté 66% du total des revenus de l'Etat, soit 9 points de plus qu'à la même période l'année dernière (57% en 2020). Sur la période, les dépenses publiques se sont élevées à 59 Mds USD, contre 57 Mds USD il y a un an, soit un léger accroissement de 4%. A fin mars, elles ont représenté 22% des dépenses programmées au budget 2022 (271 Mds USD). Au 1^{er} trimestre 2022, l'excédent budgétaire atteint 15,3 Mds USD contre un important déficit de 18,1 Mds USD au 4^{ème} trimestre 2021 et de 2 Mds USD au 1^{er} trimestre 2021. Pour l'ensemble de l'année 2022, le ministère des Finances escompte un surplus budgétaire de 24 Mds USD (+2,5% du PIB).

1. Hausse de 36% des recettes publiques sous l'effet de la forte augmentation des recettes pétrolières au 1^{er} trimestre 2022

Au 1^{er} trimestre 2022, les recettes budgétaires ont atteint 74 Mds USD, représentant 27% du total des revenus prévus au budget 2022 (276 Mds USD). Elles ont enregistré une forte hausse de +36% par rapport au 1^{er} trimestre 2021 (55 Mds USD).

Les recettes pétrolières ont témoigné d'une progression de +58%, passant de 31 Mds USD au 1^{er} trimestre 2021 à 49 Mds USD au 1^{er} trimestre 2022. Elles ont représenté 66% du total des revenus de l'Etat saoudien, soit 9 points de plus qu'à la même période l'année dernière (57% en 2020). Cette augmentation résulte de la hausse des cours du pétrole exacerbée depuis le début de la guerre russo-ukrainienne. Sur le 1^{er} trimestre, le cours moyen du baril de Brent a été de 99 USD, soit +63% en glissement annuel (g.a) et +24% par rapport au 4^{ème} trimestre 2021.

En lien avec la hausse des cours du pétrole, selon les résultats financiers du 1^{er} trimestre 2022 de Aramco, les impôts sur le revenu et les redevances¹ de la société saoudienne ont enregistré une augmentation respectivement de 168% et 126% en glissement annuel (g.a). En conséquence, sur la même période, les dividendes versés par Aramco à l'Etat saoudien ont représenté 36% (soit 17,6 Mds USD) du total des recettes pétrolières de l'Etat au cours du trimestre. Ce segment a diminué de 4% en glissement annuel, sous l'effet du transfert de 4% des actions d'Aramco au *Public Investment Fund (PIF)* le 13 février 2022.

Les recettes non pétrolières se sont élevées à 25 Mds USD au 1^{er} trimestre 2022, marquant une hausse de 7% par rapport à la même période un an plus tôt (23 Mds USD). Elles sont composées d'impôts et taxes pour 77%, soit 34% du total des recettes budgétaires du 1^{er} trimestre 2022. Les revenus de la TVA et des droits d'accise ont progressé de 13%, sous l'effet du dynamisme de la consommation. Les dépenses des consommateurs ont en effet marqué une hausse continue sur les trois premiers mois de l'année 2022 (8,4% en janvier en g.a contre 12,9% en mars en g.a).

¹ Les redevances sont déterminées sur la base d'un taux de base de 15% appliqué aux prix du Brent jusqu'à 70\$/baril, augmentant à un taux marginal de 45% appliqué aux prix du Brent au-dessus de 70\$/baril jusqu'à 100\$/baril et à un taux marginal de 80 \$/baril appliqué aux prix du Brent supérieurs à 100 \$/baril.

2. Léger accroissement des dépenses budgétaires de 4% résultant de la hausse de même ampleur des dépenses de fonctionnement

Au 1^{er} trimestre 2022, les dépenses publiques se sont élevées à 59 Mds USD, contre 57 Mds USD sur la même période l'année précédente, soit un léger accroissement de 4%. A fin mars, elles ont représenté 23% des dépenses programmées au budget 2022 (271 Mds USD).

Programmées à 230 Mds USD pour l'ensemble de l'année 2022, les dépenses de fonctionnement (hors dépenses d'investissement) ont augmenté de 4%, passant de 53 Mds USD au 1^{er} trimestre 2021 à 55 Mds USD sur les 3 premiers mois de l'année 2022. Ces dépenses ont représenté 93% du total des dépenses budgétaires. Par ordre décroissant, les principaux postes de dépenses ont été :

- Les rémunérations de la fonction publique, représentant 57% du total des dépenses, en hausse de 2% (à 33 Mds USD) par rapport au 1^{er} trimestre 2021 ;
- Les achats de biens et services (14% des dépenses totales), en hausse de 15% (à 8 Mds USD) sur la même période ;
- Les autres dépenses (11% des dépenses totales), en forte augmentation de 18% (à 6 Mds USD) sur un an ;
- Les transferts sociaux au bénéfice des foyers modestes (6% des dépenses), en léger accroissement de 3% sur la même période.

Les dépenses d'investissement, programmées à 24,5 Mds USD pour l'ensemble de l'année 2022 (9% du total des dépenses), se sont élevées à 3,9 Mds USD au 1^{er} trimestre, soit 7% du total des dépenses de la période. Ce poste a enregistré une légère baisse de 1% par rapport à la même période en 2021.

Par secteur, les secteurs de l'éducation, de la défense et de la santé ont été les trois premiers postes de dépenses avec respectivement 12,1 Mds USD (en légère hausse de 1%), 11,4 Mds USD (en légère baisse de 2 %) et 10,1 Mds USD (+10%), représentant au total près de 60 % du total des dépenses budgétaires du pays. Les dépenses de sécurité et de l'administration régionale ont atteint 6,3 Mds USD, soit 11% des dépenses, en accroissement de 6%. Les dépenses d'infrastructures et de transport (2,4 Mds USD) ont représenté 4% des dépenses, en forte diminution de 12%.

3. Excédent budgétaire de 15,3 Mds USD au 1^{er} trimestre 2022

Au 1^{er} trimestre 2022, l'Arabie saoudite a enregistré un excédent budgétaire de 15,3 Mds USD contre un important déficit de 18,1 Mds USD au 4^{ème} trimestre 2021 et de 2 Mds USD au 1^{er} trimestre 2021.

Pour l'ensemble de l'année 2022, le ministère des Finances escompte un surplus budgétaire de 24 Mds USD (+2,5% du PIB). Il s'agit du premier budget en excédent depuis 2013. En tenant compte des conséquences de la guerre russo-ukrainienne sur les recettes pétrolières saoudiennes, les institutions internationales prévoient un excédent budgétaire supérieur : de 5,5% du PIB selon le FMI et de 9,1% du PIB pour la Banque mondiale.

Commentaires

Le retour de l'Arabie saoudite en excédent budgétaire observé au premier trimestre 2022 devrait se confirmer au cours des prochains trimestres de l'année. Alors que les prix du pétrole se maintiennent à un niveau élevé (prix du Brent à 106 USD/baril en avril, soit +63% en g.a) et que la production saoudienne de pétrole brut augmente progressivement, conformément aux accords de l'OPEP+, les recettes pétrolières de l'État vont rester élevées. Les recettes non-pétrolières sont également attendues en accroissement cette année, le secteur non pétrolier témoignant d'ores-et-déjà d'un dynamisme significatif au 1^{er} trimestre 2022.