



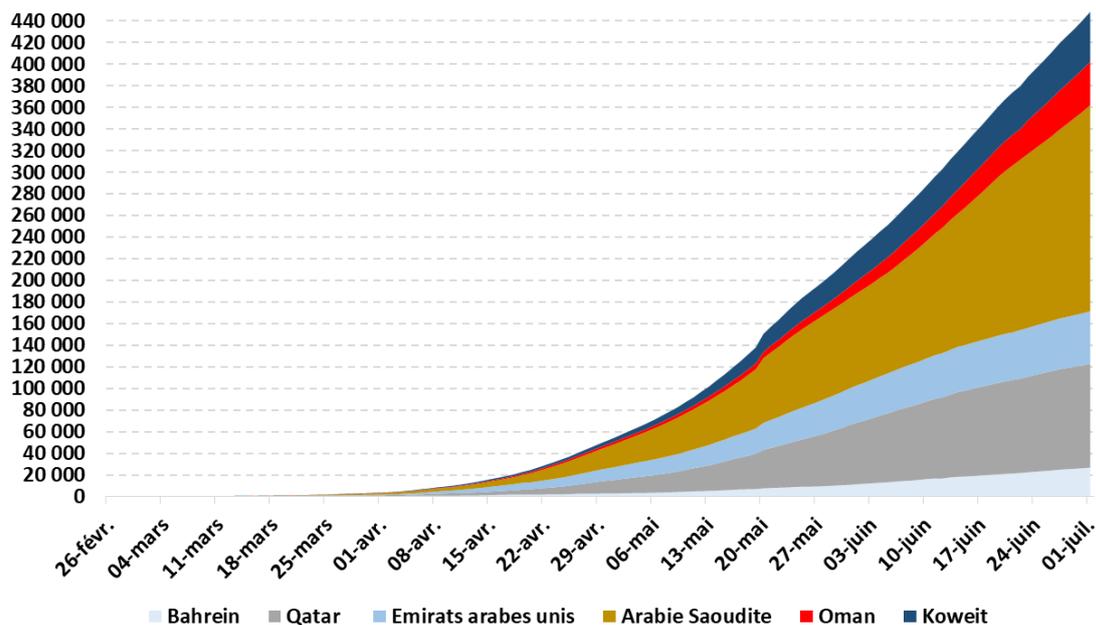
Brèves économiques de la Péninsule Arabique

Semaine du 26 juin au 2 juillet 2020

Brèves régionales

- Selon l'Organisation Mondiale de la Santé, le nombre de cas de Covid-19 dans la Péninsule arabique est passé de 395 895 le 25 juin à 448 601 le 1^{er} juillet (soit une hausse de 13 % après + 15 % la semaine précédente). La hausse du nombre de cas s'est légèrement accélérée aux Emirats arabes unis (+6,5 % après +6,3 %) et au Koweït (+12,6 % après + 11 %) et a ralenti dans le autres pays de la région.

Evolution du nombre de cas dans les pays du CCEAG



Source : OMS

- Le pont King Fahd, qui relie l'Arabie saoudite à Bahreïn, devrait ré-ouvrir à la fin du mois de juillet. Une réunion de coordination se tiendra le 27 juillet afin de valider cette réouverture. L'isolement obligatoire à l'entrée à Bahrein, avec bracelet électronique, passe de 14 à 10 jours et devrait être supprimé avant la réouverture du pont.
- Selon l'édition 2020 de l'enquête sur le coût de la vie conduite par le cabinet Mercer, Dubaï, Riyad et Abu Dhabi sont les villes de la région où le coût de la vie est le plus élevé. Le Cabinet s'attend à une hausse du coût de la vie en Arabie saoudite ces prochaines mois suite à l'augmentation de la TVA de 5 à 15 %.

Ville	Classement 2020	Classement 2019
Dubaï	23	21
Riyad	31	35
Abu Dhabi	39	33
Manama	52	57
Mascate	96	103
Koweït City	113	119

Source : Mercer

Arabie saoudite

- **La TVA de 15% sur les biens et services est entrée en application le 1er juillet 2020.**
- **Le PIB s'est contracté de 1 % en glissement annuel au premier trimestre 2020.** Le secteur non-pétrolier a enregistré une croissance de 1,6 % (son rythme le plus lent depuis 3 ans), tandis que le secteur pétrolier s'est contracté de 4,6%.
- Le montant des avoirs extérieurs de la SAMA (hors avoirs en or) s'établit à 448,9 Md USD à la fin du mois d'avril 2020, soit 30 mois d'importations de biens et services. Il repart à la hausse (448,2 Md USD en mars 2020) après trois mois de baisse consécutifs (notamment pour abonder le fonds souverain *Public Investment Fund*).
- La balance courante a été excédentaire de 2,9 Md USD (soit 0,4 % du PIB) au premier trimestre 2020 après un excédent de 13,8 Md USD (1,7 % du PIB) au premier trimestre 2019.
- Le Royaume prolonge certaines mesures de soutien au secteur privé arrivées à expiration fin juin 2020, notamment la couverture de 60% de certains salaires saoudiens dans le secteur privé par le biais d'un programme public d'assurance chômage (*Saned*).
- **National Commercial Bank (NCB) et Samba AMBC Financial Group (Samba)** ont engagé des négociations en vue d'une reprise de Samba par NCB pour une somme pouvant atteindre 15,3 Md USD. Pour mémoire, NCB est la première banque commerciale saoudienne, avec 135 Md USD d'actifs fin 2019 et Samba est le cinquième établissement bancaire avec 68 Md USD d'actifs fin 2019. La nouvelle entité constituerait la 3^{ème} banque du Golfe derrière Qatar National Bank (260 MD USD d'actifs fin 2019) et First Abu Dhabi Bank (224 Md USD d'actifs).
- L'entreprise saoudienne spécialisée dans les énergies renouvelables et la production d'eau potable, ACWA POWER, a confirmé qu'elle prévoit 10 Md USD d'investissements en 2020. Son directeur, Paddy Padmanathan, a indiqué que le Covid-19 n'a qu'un « impact minimal » sur les projets de l'entreprise. L'entreprise prépare aussi une introduction en bourse (IPO), dont les délais dépendraient des conditions de marché.

Bahreïn

- **Le montant des avoirs bruts en devises de la Banque Centrale s'élève à 1,8 Md USD (soit 15 jours d'importations de biens et services) à la fin du mois d'avril 2020.** Il a doublé par rapport

au mois de mars (772 M USD soit mois de 7 jours d'importations de biens et services), son niveau le plus bas depuis 30 ans.

- Selon Moody's, le solde courant devrait être déficitaire d'environ 7 % du PIB en 2020, en retenant une hypothèse d'un cours moyen du baril à 35 USD pour 2020. L'agence souligne que le Royaume devrait enregistrer un déficit courant de 2 Md USD entre juin et décembre 2020, soit un montant plus élevé que les réserves en avoirs extérieurs placées auprès de la Banque centrale. La capacité du Bahreïn à attirer des capitaux extérieurs sera déterminante pour augmenter le niveau des réserves et assurer le maintien du régime d'ancrage au dollar.
- Le montant de l'aide octroyé par le gouvernement pour le paiement de 50 % des salaires des bahreïniens employés dans les entreprises privées les plus touchées par le Covid-19 est évalué à 186 M USD sur la période juillet-septembre 2020 contre 572 M USD sur la période avril-juin 2020. Les autorités ont également annoncé le paiement des factures d'électricité et d'eau de tous les Bahreïniens de juillet à septembre 2020, dont le coût est estimé à entre 32 et 40 M USD.
- National Bank of Bahrain (détenue à 44 % par le fonds souverain Mumtalakat) a accordé un prêt de 150 M GBP à la société automobile britannique McLaren (détenue à 56 % par Mumtalakat). Pour mémoire, McLaren avait annoncé 1 200 licenciements en mai sur un effectif de 4 000 personnes et avait demandé à la justice britannique d'empêcher ses créanciers de bloquer ses refinancements, s'engageant à trouver 280 M GBP avant le 17 juillet.

Emirats arabes unis

- L'Autorité fédérale des ressources humaines du gouvernement fédéral a annoncé que **la capacité en personnel dans tous les ministères et autorités fédérales passera à 100 % à partir du 5 juillet 2020.**
- Le PIB de l'Emirat de Dubaï s'est contracté de 3,5 % en glissement annuel au premier trimestre 2020. L'activité s'est fortement contractée dans les secteurs du commerce (-7,5 %) et de l'hôtellerie et de la restauration (-14,8 %).
- Le transfert de la majorité des actifs de production d'électricité et d'eau d'Abu Dhabi Power Corporation à Abu Dhabi National Energy Company (Taqa) vient d'être finalisé. Les actifs de Taqa, qui détient désormais 98,60% de la totalité du capital social émis d'Abu Dhabi Power Corporate, sont estimés à 50 Md USD.
- Moody's a relevé de trois crans la notation de Taqa, de A3 à Aa3 suite à ce transfert.

Koweït

- Le Koweït est entré cette semaine dans la **deuxième des cinq phases de son plan de déconfinement** avec la réouverture des centres commerciaux, restaurants et parcs publics. Cette 2^{ème} phase doit durer 30 jours.
- Le gouvernement a adopté le plan du ministre des Finances de réformes des finances publiques, qui prévoit notamment l'adoption d'une loi l'autorisant à se financer sur les marchés internationaux et, à terme, des réductions budgétaires représentant 15 points de PIB. La plupart des mesures proposées nécessitent d'être votées par l'Assemblée nationale.

- Le montant des avoirs extérieurs (hors avoirs en or) de la Banque Centrale s'établit à 38,8 Md USD à la fin du mois de mars 2020, soit 7,6 mois d'importations de biens et services. Il augmente de 5,1 % par rapport au mois de mars 2020.
- Le porte-parole du gouvernement vient d'annoncer que **le plan en trois étapes concernant la reprise des vols commerciaux débutera le 1^{er} août 2020**. L'aéroport international du Koweït opérera dans un premier temps à 30% de sa capacité (100 vols par jour), puis à partir de février 2021 entre 40 et 50% de sa capacité et enfin, en août 2021 à pleine capacité.

Oman

- Selon l'institut des statistiques (NCSI), le Sultanat a enregistré un excédent budgétaire de 349 M USD sur les quatre premiers mois de 2020, en raison principalement des fortes baisses des dépenses de défense et de sécurité (-17,2 % en glissement annuel ; à 2,2 Md USD) et des dépenses d'investissements, notamment pour les projets civils hors hydrocarbures (-47,8 % en glissement annuel ; à 445 M USD).
- L'indice boursier MSM 30, composé des 30 principales entreprises cotées sur la plateforme boursière *Muscat Securities Exchange (MSM)*, a enregistré un recul de 11,6 % au 1^{er} semestre 2020.
- Engagé dans une stratégie de réduction de sa dette, le groupe indien Jindal Steel and Power (JSPL) vient d'annoncer la cession de sa filiale omanaise, JSIS Oman, au fonds d'investissement Templar Investments Limited pour un montant qui serait supérieur à 1 Md USD. JSIL Oman opère actuellement des usines métallurgiques à Sohar.
- Les investissements au sein des zones économiques spéciales de Sohar et de Salalah ont atteint 3,7 Md OMR (8,5 Md EUR) à fin 2019 selon les autorités, répartis sur un total de 120 projets industriels et logistiques.
- Alizz Islamic Bank vient d'annoncer la finalisation de son rachat par Oman Arab Bank.

Qatar

- **La deuxième des 4 phases du plan de déconfinement a été lancée le 1er juillet.** Elle comprend : (i) la réouverture de la quasi-totalité des espaces publics en extérieur (resteront par contre fermés un certain nombre d'espaces publics en intérieur), (ii) la suppression des points de contrôle à l'entrée et la sortie de la zone industrielle de Doha, (iii) les premières réouvertures des restaurants (dont la capacité sur place est limitée), (iv) l'augmentation de 20 à 50 % de la capacité maximale de salariés physiquement présents sur leur lieu de travail et (v) les rassemblements physiques publics et privés sont cependant désormais limités à cinq personnes contre dix personnes auparavant.
- Les exportations qatariennes ont reculé de 41 % en glissement annuel au mois de mai 2020 et s'établissent à 3,7 Mds USD, tirées à la baisse par le déclin des exportations gazières (-40 %) et pétrolières (-69 %). La balance commerciale reste excédentaire de 1,5 Mds USD (-60 %) au mois de mai.

- Qatar Petroleum a annoncé l'application à partir de juillet 2020 de la prise en compte de la valeur ajoutée produite localement (In Country Value) dans ses nouveaux appels d'offre dans le cadre du programme Tawteen de qatarisation de la valeur ajoutée dans le secteur de l'énergie.

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