



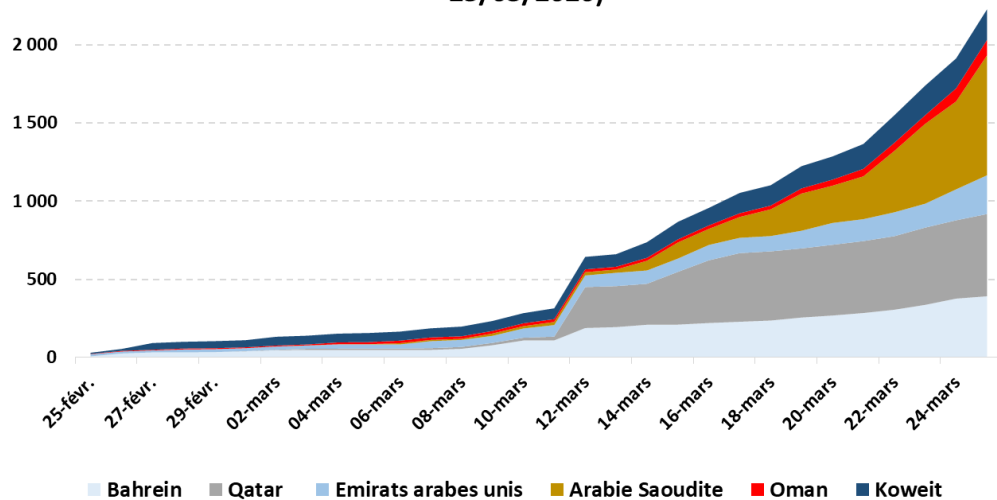
## Brèves économiques de la Péninsule Arabique

Semaine du 20 au 26 mars 2020

### Brèves régionales

- Selon l'Organisation Mondiale de la Santé, le nombre de cas de Covid-19 recensés dans la Péninsule arabique a doublé depuis une semaine, passant de 1 102 le 18 mars à 2 227 le 25 mars. Les pays les plus touchés sont l'Arabie saoudite (767 cas le 25 mars), le Qatar (526 cas) et le Bahreïn (392 cas).

Evolution du nombre de cas dans les pays du GCC (25/02/2020-25/03/2020)



Source : OMS

- Selon le MEED, 62 Md USD ont été alloués à des projets dans le CCEAG pour le 2<sup>ème</sup> trimestre 2020, dont 21 Md USD aux Emirats arabes unis et 20 Md USD en Arabie saoudite. Les projets dans les secteurs de la construction et des transports devraient être les plus touchés par le Covid-19 tandis que ceux de l'eau, de l'énergie et du gaz seraient davantage résilients.
- Dans une étude consacrée à la baisse des cours du pétrole, Moody's estime que ses prévisions sur les recettes budgétaires et les exportations devraient être révisées à la baisse de l'ordre de 10 % du PIB entre 2019 et 2020 au Koweït et entre 4 et 8 % en Oman, en Arabie saoudite, au Qatar et au Bahreïn sans tenir compte d'une éventuelle augmentation de la production de pétrole. Selon Moody's, l'impact de la baisse des cours pourrait être plus tardif au Qatar où les contrats de GNL sont signés sur des durées longues et en Oman où les prix d'exportation du pétrole sont déterminés deux mois à l'avance. L'agence s'attend à des baisses de dépenses

significatives en Arabie saoudite, en Oman et au Qatar, contrairement au Koweït où des élections législatives sont prévues en octobre 2020.

## Arabie saoudite

- **L'Arabie saoudite a instauré, et pour une durée minimale de 21 jours, un couvre-feu de 19h à 6h du matin. Certains secteurs, tel que la santé, en sont exclus.** Des dispositions plus contraignantes ont été appliquées pour les villes de Riyad, la Mecque et Médine où il est interdit d'entrer et de sortir de ces villes et pour lesquelles le couvre-feu a été étendu de 15 heures à 6 heures du matin. A compter de mercredi 25 mars, tout déplacement entre les 13 provinces du Royaume est interdit, à l'exception des déplacements des secteurs définis préalablement comme essentiels (alimentaire, santé, média, sécurité...).
- *Saudi Aramco* a attribué un contrat EPC (Engineering Procurement Construction) à l'entreprise locale *Nesma & Partners* pour l'amélioration des terminaux pétroliers de Juaymah et Ras Tanura. Le contrat est estimé entre 50 Md USD et 100 Md USD.
- Le ministre des Finances, Mohammed Al-Jadaan, a annoncé **un plan d'urgence de 18,7 Md USD face à la pandémie du Covid-19**. Le déficit budgétaire a été révisé à la hausse pour atteindre 9 % du PIB contre 6,4 % du PIB prévu lors de l'adoption du budget. Mohammed Al-Jadaan a déclaré que le déficit sera financé par un recours accru à l'endettement, le Roi Salman ayant approuvé une augmentation du plafond de la dette publique 30 à 50% du PIB.
- **L'Arabie saoudite a suspendu les vols domestiques, les trains et les bus pour une durée de 14 jours.** La nouvelle mesure a pris effet le samedi 21 mars à 6h du matin. Seuls les vols pour raison médicale et humanitaire seront autorisés, et certains vols privés avec l'autorisation de l'autorité générale saoudienne de l'aviation civile (GACA).
- Calculée en glissement annuel, **l'inflation s'est établie à 1,2 % au mois de février**. Il s'agit de son niveau le plus élevé depuis décembre 2018. Les prix de l'alimentation et des boissons (+3,4 %) et des transports (+3,7 %) ont enregistré les augmentations les plus importantes tandis que les prix des logements, de l'eau, de l'électricité et du pétrole ont reculé de 0,7 %.

## Bahreïn

- La Banque centrale du Bahreïn a abaissé, pour la 2<sup>ème</sup> fois depuis le début de la crise, l'ensemble de ses taux directeurs de 75 points de base (de 2,2 à 1,45 % pour la facilité de dépôt à 2 mois, de 1,75 à 1 % pour la facilité de dépôt à une semaine, de 1,5 à 0,75 % pour la facilité de dépôt au jour le jour et de 2,45 à 1,7 % pour sa facilité de crédit). Elle a précisé qu'elle était prête à prendre des mesures supplémentaires si cela était nécessaire.
- **Bahreïn impose un isolement de 14 jours à tous les passagers internationaux entrants, et refuse les arrivées d'Iran, d'Irak et du Liban, à l'exception des Bahreïniens, des résidents, des ressortissants du CCEAG.** Les visas à l'arrivée sont suspendus. Le Bahreïn interdit désormais les transits par son aéroport, et Gulf Air a cessé tout vol.
- **Une série de mesures de relance économique a été annoncé le 17 mars, pour un montant estimé à 11,39 Md USD (près de 30 % du PIB prévisionnel).** Elles comprennent i) le paiement

par le fonds de chômage des salaires des 100 000 Bahreïniens travaillant dans le secteur privé pour 3 mois à compter du mois d'avril (coût estimé à 572 M USD), ii) la gratuité pour les ménages et les entreprises de l'eau et de l'électricité sur la même période, iii) l'exemption des taxes municipales et du tourisme pour 3 mois, 4) la taille du fonds de liquidité mise à disposition des PME sera doublée à 530 M USD, 5) l'augmentation des facilités de prêt de la banque centrale à 9,8 Md USD et vi) la réorientation des programmes de l'agence d'aide aux entreprises, Tamkeen, vers les sociétés les plus touchées par la crise.

- **Le Royaume serait en pourparlers avec plusieurs banques pour un prêt d'environ 1 Md USD.** Les autorités privilégieraient un prêt bancaire à une obligation internationale en raison des mauvaises conditions du marché (les rendements des obligations internationales à échéance de 2047 sont passés de 6 % le 6 mars à 9,9 % le 19 mars).

## Emirats arabes unis

- Après les gouvernements de Dubaï et d'Abu Dhabi et la Banque centrale, **le Cabinet fédéral des Emirats arabes unis a adopté un plan de relance économique de 4,36 Md USD** prévoyant principalement des suspensions ou des réductions de frais administratifs.
- Les Emirats arabes unis ont décidé de **suspendre à compter du 25 mars tous les vols depuis et vers les EAU, transit compris. Les autorités ont également décrété un confinement généralisé de l'ensemble de la population pour une durée de deux semaines** et la fermeture des restaurants, centres commerciaux et marchés.
- **Les principales banques de Dubaï** (Emirates NBD, Dubai Islamic Bank, Emirates Islamic, Mashreq et Commercial Bank of Dubai) **et d'Abu Dhabi** (First Abu Dhabi Bank, Abu Dhabi Commercial Bank et Abu Dhabi Islamic Bank) **ont annoncé, à travers deux communiqués distincts, souscrire à l'initiative de la Banque centrale les encourageant à adopter des mesures pour soulager la liquidité de leurs clients** en leur accordant des délais de paiement supplémentaires et en réduisant ou annulant divers frais bancaires.
- Le département de l'Energie d'Abu Dhabi a reporté l'annonce des résultats de l'appel d'offre pour la centrale solaire de 1,5 GW dans la région d'Al Dhafra.
- A l'occasion d'une restructuration, Abu Dhabi Developmental Holding Company (ADDH) a été renommée ADQ. Le portefeuille d'ADQ sera composé de 25 entreprises contre 14 auparavant pour ADDH, avec l'inclusion notamment de la holding Senat (détenant notamment des actifs dans l'agro-alimentaire et l'industrie). Plusieurs actifs précédemment détenus par le gouvernement d'Abu Dhabi dans le secteur du tourisme ont été transférés à ADQ. Enfin, le statut juridique d'Abu Dhabi Securities Market a été modifié pour être rattaché à ADQ.

## Koweït

- **Kuwait Oil Company (KOC) a confirmé avoir pris toutes les dispositions nécessaires pour assurer la continuité de son activité de production d'hydrocarbures.** KOC a précisé que ses employés n'étaient pas soumis aux règles du couvre-feu si ces derniers présentent leur carte d'activité et se déplacent dans le cadre du travail.

- **Le gouvernement a formé une *Task Force* économique pour examiner les répercussions de la crise sanitaire**, sous l'autorité du ministre du Commerce et de l'Industrie Khaled Al-Rawdan. Ce dernier a indiqué que la Task Force présentera un plan d'action et des mesures pour compenser les effets de la crise.
- Selon *Kuwait National Petroleum Company*, la consommation d'essence est passée 13 millions de litres par jour avant l'apparition du Covid-19 à 10 millions de litre par jour après la fermeture des écoles et université début mars, puis à 8 millions de litres par jour depuis la fermeture des administrations publiques le 12 mars et enfin, à 5,5 millions de litres par jour depuis la mise en place du couvre-feu.
- D'après les douanes koweïtiennes, les exportations non pétrolières des deux premiers mois de l'année 2020 s'élèvent à 87 M USD, en hausse de 7,9 % sur un an. L'Inde a été le premier client du Koweït (18,6 %), suivie par l'Irak (15,2 %). Sur les deux premiers mois de 2020, les importations du Koweït se sont établies à 4,8 Md USD, en baisse de 7,3% en glissement annuel. 16,9% de ces importations proviennent de Chine. La France a été le 11<sup>eme</sup> fournisseur, à hauteur de 94 M USD, en baisse de 17,3 % par rapport à la même période de 2019.
- La *Kuwait Banking Association* (regroupant l'ensemble des banques établies au Koweït) a décidé de reporter de six mois l'ensemble des remboursements de prêts sans appliquer d'intérêt sur ce report. 580 000 citoyens koweïtiens sont concernés par cette mesure, pour des créances cumulées de 48,45 Md USD. Le cout total de ce report est estimé à 1,3 Md USD.
- L'association des commerçants au détail du Koweït a estimé ses pertes à 70% de ses chiffres habituels pour la première quinzaine de mars. L'association a en outre indiqué que la grande majorité de ces commerces ne pourrait pas payer les salaires du mois de mars. L'association a aussi souligné que le report de consommation vers la vente en ligne était marginal et ne suffirait pas à compenser les pertes enregistrées.

## Oman

- Les rendements des obligations souveraines à échéance 2047 sont passés de 6,5 % le 4 mars à 11 % le 21 mars.
- **Le ministère des Finances omanais a annoncé que le budget national serait désormais réévalué tous les 3 mois.** Une réduction de 5% du budget alloué aux administrations a d'ores et déjà été annoncée, tout en les invitant à effectuer des économies supplémentaires.
- Nama Group, la holding publique en charge de la gestion du réseau et de la distribution d'électricité du pays, a annoncé que **des offres étaient attendues d'ici juillet 2020 pour la privatisation de 70% de Muscat Electricity Company, l'opérateur en charge de la distribution de l'électricité à Mascate.** Pour mémoire, la vente en décembre 2019 de 49% d'OETC - gestionnaire du réseau national d'électricité - à *State Grid Corporation of China* avait rapporté 1 Md USD au Sultanat.

## Qatar

- Qatar Airways poursuit son activité et opère plus de 150 vols par jour, contre 520 en temps normal, et dessert 70 destinations. Les vols effectués concernent très majoritairement le

rapatriement des voyageurs dans leur pays respectifs. La compagnie aérienne a par ailleurs annoncé le rétablissement de certains vols annulés à destination de Paris et Francfort, en provenance essentiellement de pays asiatiques.

- Par décision de l'Emir, **l'Autorité générale des douanes exempte les droits de douane sur les denrées alimentaires et les produits médicaux pour une période de six mois.** Cette mesure concerne, au total, 905 lignes tarifaires.
- Le ministère du Commerce et de l'Industrie signera prochainement des contrats avec 14 entreprises afin d'augmenter le stock stratégique de produits alimentaires et de consommation au Qatar.
- Gulf Warehousing Company, le principal fournisseur de services logistiques au Qatar, prévoit d'acquérir, via sa filiale GWC chemicals, 76% du capital de Spick et Span, société qatarienne de nettoyage. La filiale pourrait acquérir les 24% restants d'ici trois ans.

#### 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