

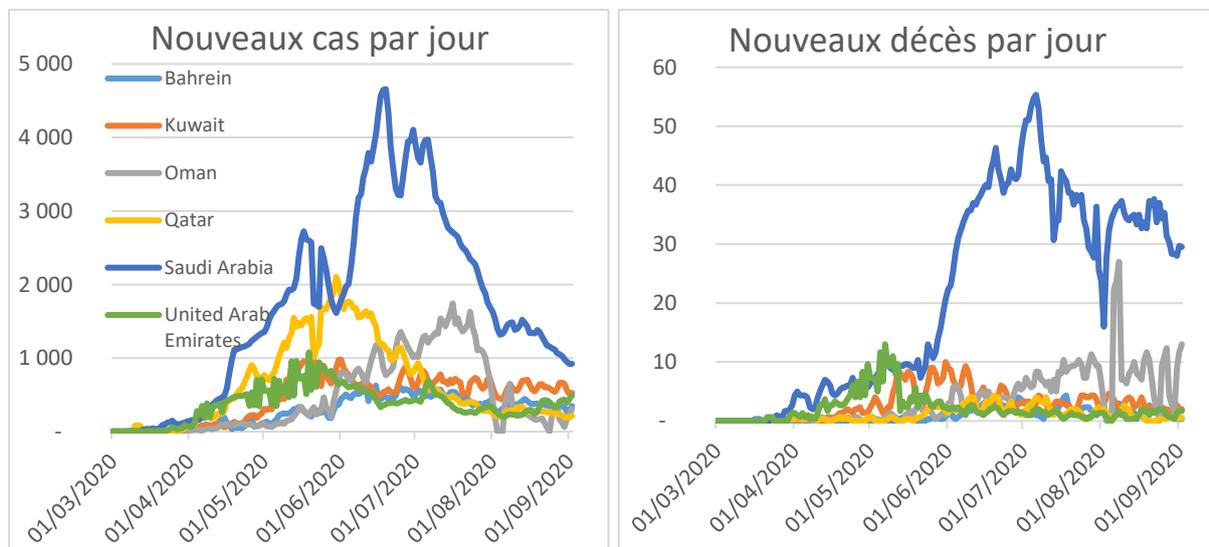


Brèves économiques de la Péninsule Arabique

Semaines du 21 août au 3 septembre 2020

Brèves régionales

- Au 2 septembre, 730 640 personnes ont été contaminées dans les pays du CCEAG depuis le début de la pandémie de Covid-19. L'OMS dénombre 5 924 décès dans la région.



- L'Arabie Saoudite et le Koweït sont parmi les pays au monde les plus avancés dans la 5G. Selon le cabinet britannique Open Signal, pour le débit descendant moyen constaté sur des réseaux 5G, l'Arabie est première au monde avec 414,2 MB par seconde et le Koweït se classe au 6ème rang (171,5 MB par seconde).

Arabie Saoudite

- L'Arabie saoudite a découvert deux nouveaux champs pétroliers et gaziers dans le nord du pays** a annoncé le ministre de l'Énergie. Le champ gazier Hadbat Al-Hajrah se trouve dans la région d'Al-Jouf, le champ pétrolier et gazier Abraç Al-Talul se trouve dans la région Nord du pays. Saudi Aramco va continuer l'exploration afin de déterminer les capacités des deux champs.
- Le fonds souverain saoudien (PIF) aurait entièrement remboursé le prêt-relais contracté l'année dernière de 10 Md USD** avec deux mois d'avance, ont indiqué des sources à Bloomberg. Ce prêt-relais avait été signé l'année dernière pour lever des liquidités

dans l'attente du versement des bénéfices de la vente des participations du PIF de près de 70 Md USD dans Saudi Basic Industries Corp (SABIC) à Saudi Aramco.

- **L'Arabie saoudite a attribué 8 Md USD de contrats dans la construction et le transport lors des huit premiers mois de l'année 2020.** Sur la même période en 2019, le montant était de 8,1 Md USD. Les plus gros contrats attribués cette année concernent la construction et la relocalisation de la base aérienne du ministère de la Défense.
- Le ministère des Ressources humaines et du développement social a annoncé la **saoudisation de 20% des métiers d'ingénieur à partir du début de l'année 2021.** Cette décision couvrira 117 métiers d'ingénieur, et devrait créer environ 7000 emplois. Le salaire minimum sera de 7000 SAR (environ 1580 EUR), et ne s'appliquera qu'aux entreprises du secteur privés de 5 ingénieurs ou plus.
- Arabsat (Arab Satellite Communications Organization) a signé un contrat avec Airbus Defence and Space pour la construction du satellite Badr-8, un satellite de télécommunications de nouvelle génération. Son système de propulsion électrique lui permettra d'atteindre l'orbite géostationnaire en quatre à cinq mois. Le satellite devrait être lancé en 2023.
- The Helicopter Company (THC), société du fonds souverain saoudien (PIF), a signé un accord d'achat de dix hélicoptères H125 à Airbus. THC souhaite augmenter sa flotte afin de déployer de nouveaux services en Arabie saoudite, notamment dans le tourisme, et dans les travaux aériens tels que le tournage, et l'affichage de banderoles.

Bahreïn

- **L'agence de notation Fitch a abaissé la note de Bahreïn de 'B+' à 'BB-',** la réduction reflétant l'impact combiné de la baisse des prix du pétrole et de l'épidémie de coronavirus sur le royaume, avec une perspective stable. Le déficit budgétaire (4,9 % du PIB en 2019) et la dette publique ont augmenté, le PIB s'est fortement contracté. Le royaume a bénéficié en 2018 d'un programme d'aide de 10 Md USD octroyé par les pays voisins de la Péninsule, qui lui a évité des difficultés à emprunter. Après avoir émis 2 Md USD d'obligation sur les marchés internationaux en mai, **le gouvernement envisage désormais d'emprunter localement 2 Md BD (750 M USD),** une première depuis 2017. Malgré les efforts déployés pour atteindre les objectifs du Programme d'équilibre budgétaire, le FMI prévoit que le déficit budgétaire de Bahreïn passera à 15,7 % du PIB cette année.
- **Le ministre des Finances et de l'Économie nationale a communiqué de bons chiffres sur l'économie de Bahreïn,** qui a montré des signes de reprise au cours des deux derniers mois. La consommation est en hausse, avec des ventes de biens non essentiels en hausse de 12 % en juin et de 28 % en juillet, tandis que les ventes dans l'agroalimentaire ont augmenté de 9 % et 15 % en juin et juillet. Les exportations ont quant à elles augmenté de 2 % et 12 % en juin et juillet. La fréquentation des centres commerciaux a augmenté de 20 % en juin et 30 % en juillet, et une augmentation des déplacements au sein du royaume s'est également traduite par une augmentation des ventes d'essence de 15 % en juin et de 13 % en juillet. Les créations de commerce individuel ont augmenté de 109 % en juin et de 4 % en juillet, tandis que les revenus des entreprises ont progressé de 59 % et 7 %. Les transactions immobilières ont bondi de 55 % et 19 % en juin et juillet, tandis que les permis de construire ont plus que doublé, augmentant de 124 % en juin par rapport à la même période l'an dernier.

- **Gulf Air a reçu le 21 aout 2020 le premier des huit A321neo commandés en janvier 2016.** Configuré pour accueillir 16 passagers en classe Affaires et 150 en Economie, le monocouloir immatriculé A9C-NA a quitté Hambourg pour sa base, où il doit être déployé à compter du 29 aout vers Francfort trois fois par semaine. La compagnie aérienne attend aussi neuf A321LR, et a mis en service cinq des 12 A320neo commandés.
- La Chambre de commerce et d'industrie de Bahreïn (BCCI) a demandé aux autorités locales de préparer un plan de relance du secteur du tourisme et de l'hôtellerie, très impactés par la pandémie de Covid-19. Sa contribution au PIB a diminué de 36 % par rapport à la même période l'an dernier. En conséquence le volume des réserves de change à Bahreïn aurait diminué de 46 % fin mai 2020, à 674,9 millions BHD, soit 7 semaines d'importations, contre 1 243,5 millions en janvier 2020.
- **Les échanges commerciaux entre Bahreïn et les autres États du Golfe ont fortement diminué :** le commerce de Bahreïn avec la plus grande économie de la région, l'Arabie saoudite, a chuté de 36 % au premier semestre 2020 sur un an, tandis que le commerce avec le Koweït, les Émirats arabes unis et Oman ont baissé respectivement de 25 %, 20 % et 14 %.
- Les fonds de pension bahreïnien ont des difficultés financières à court terme, ce qui nécessite des changements rapides et forts. Trois ont été votés par le parlement : (I) la fusion des fonds publics et privés, (II) la fin de l'augmentation annuelle des pensions (III) le découplage des salaires et des pensions.

Emirats arabes unis

- **La dette de l'émirat de Dubaï s'élevait à 33,6 Md USD (123,5 Md AED), soit 28 % du PIB, au 30 juin,** selon le prospectus diffusé dans le cadre de l'émission d'un sukuk et d'une obligation conventionnelle annoncée le 1^{er} septembre. Ce chiffre est inférieur aux estimations qui circulaient auparavant, 65 Md USD il y a un an selon S&P. Ce chiffre n'inclut pas la dette des entreprises publiques (GRE), estimée à 59 Md USD, et dont le prospectus ne faisait pas mention. S'agissant des recettes budgétaires, le gouvernement de Dubaï les projette pour 2020 à 44,2 Md AED, soit une baisse de 30% par rapport à l'objectif affiché au début de l'année. Les dépenses devraient atteindre 56,2 Md AED tandis que le déficit budgétaire devrait s'établir à 11,9 Md AED (vs 2,5 Md AED en 2019).
- **Adnoc, la compagnie pétrolière d'Abu Dhabi a annoncé l'entrée au capital à hauteur de 49% du fonds d'investissement Apollo Global Management** (414 Md USD d'actifs sous gestion) dans sa filiale immobilière (Abu Dhabi Property Leasing Holding Co), dont le portefeuille est valorisé à 5,5 Md USD.
- Au cours du mois d'août, la compagnie pétrolière a produit 2,693 M de barils/jour, soit au-delà du plafond lié à l'engagement OPEP+, compte tenu d'une plus forte demande domestique en électricité. Pour mémoire, ADNOC a annoncé une baisse de 30% de sa production pour le mois d'octobre.
- Le prince héritier de l'émirat de Dubaï, Sheikh Hamdan bin Mohammed bin Rashed, a annoncé l'adoption de la **résolution n°23 portant sur la création et l'administration des entreprises publiques (government related entities)**. Selon ses termes, la création de ce type d'entités sera désormais davantage encadrée et ne devra plus perturber la concurrence « juste et parfaite » avec les opérateurs du secteur privé. Ces entreprises

publiques devront également être assujetties aux mêmes taxes que les entreprises du secteur privé et n'auront pas accès au soutien financier public sauf circonstance exceptionnelle.

- **Le gouvernement de Dubaï a soutenu à hauteur 2 Md USD (7,3 Md AED) la compagnie aérienne Emirates** depuis le début de la pandémie. Il n'est pas précisé si ce chiffre inclut la décision d'injection de capital annoncée en mars dernier.
- A la suite de la publication d'un décret du président de la fédération, Sheikh Khalifa bin Zayed, les EAU ont annoncé l'abolition des mesures de boycott économique contre Israël mises en place depuis 1972. Le libre mouvement des biens, des capitaux et des personnes est ainsi rétabli sur la base de cette décision. Selon un ministre du cabinet israélien cité par Bloomberg, la signature formelle de l'accord de paix entre les EAU et Israël devrait intervenir à Washington avant le 18 septembre, qui marque la nouvelle année du calendrier hébraïque (*Roch Hachana*).

Koweït

- Le Conseil des ministres a décidé de mettre fin au couvre-feu partiel à partir du 30 août.
- La Banque Centrale a publié son rapport économique pour l'année 2019. **Le PIB a atteint 130 Md USD en 2019, une augmentation de 0,4%** par rapport à l'année précédente. Le PIB réel du secteur non pétrolier a augmenté de 3% (5,9 Md USD) tandis que le secteur pétrolier s'est contracté de 1,7% (86,6 Md USD) en 2019. Concernant le commerce extérieur, l'excédent de la balance commerciale a baissé de 13,3% en 2019 par rapport à 2018, principalement à cause de la baisse des prix du pétrole.
- Le Ministre des Finances Barak Al-Sheetan a déclaré au parlement qu'**en l'état des choses, l'Etat ne sera pas en mesure de payer les salaires des fonctionnaires au-delà du mois d'octobre**, le General Reserve Fund ne disposant plus que de 2 Md KWD (6,6 Md USD) de liquidités. L'Etat retire en moyenne 1,7 Md KWD du fonds par mois. Pour rappel, la commission parlementaire des affaires budgétaires a récemment rejeté le projet de loi d'endettement qui devait permettre au gouvernement d'emprunter 20 Md KWD (65 Md USD) sur 30 ans.
- Le Ministre des Finances Barak Al-Sheetan a déclaré que le gouvernement allait étudier la proposition du comité financier et économique de l'Assemblée nationale d'amender le projet de loi sur la dette publique en réduisant de moitié le plafond d'emprunt autorisé pour l'établir à 10 Md KWD (33 Md USD).
- Le budget 2020/2021 de Kuwait Petroleum Corporation (KPC) a été approuvé par la commission budgétaire des affaires parlementaires. Le président de la commission a déclaré que les dépenses de KPC et de ses filiales devraient baisser de 45% pour s'établir à 11 Md KWD (36 Md USD).

Oman

- **Les autorités omanaises ont annoncé fin août la réouverture de la plupart des lieux publics** qui demeuraient encore fermés en raison de la pandémie de Covid-19 : restaurants, cafés, salles de sport, piscines, coiffeurs, souks, etc. La reprise des vols réguliers est néanmoins toujours en attente et les frontières du pays demeurent fermées aux non-résidents.
- **Les autorités ont par ailleurs entériné la création prochaine d'un système d'assurance chômage** (« Job Security Fund »). Dès novembre 2020, les travailleurs omanais ayant perdu leur emploi dans le cadre d'un licenciement économique pourront ainsi prétendre à une aide financière pendant six mois.
- La Banque centrale d'Oman a annoncé le 17 août l'émission de nouvelles « obligations de développement du Gouvernement » pour un montant de 200 M OMR (520 M USD). D'une maturité de sept ans, ces obligations ont été souscrites au taux moyen de 5,43%.
- Sohar Asphalt a annoncé l'attribution du contrat de conception et de construction d'une raffinerie de bitume dans le port de Sohar à l'entreprise China Chemical Hualu Engineering Company. D'un coût estimé à près de 400 M USD, la raffinerie pourrait produire 1 M t/an de bitume et 600 k t/an de naphta dès 2023.

Qatar

- **Le 30 août, le Qatar a annoncé deux réformes majeures de son droit du travail**, et devient ainsi le premier pays de la région à abolir le système de la Kafala. Cela fait suite à l'aboutissement d'une série de réformes entreprise depuis quelques années en amont de la Coupe du Monde 2022, notamment l'abandon en début d'année des obligations en matière de permis de sortie du territoire. La première réforme implique la suppression des restrictions imposées aux travailleurs pour changer d'emploi sans la permission de leur employeur (certificat de non-objection). La seconde introduit un salaire mensuel minimum universel de 1 000 QAR (230 EUR), auquel viendront s'ajouter des indemnités (alimentation et logement) de 800 QAR (200 EUR). L'adoption de ces textes législatifs a été saluée comme une « avancée historique » par l'OIT, la Présidence de l'UE ainsi que de nombreuses ONG. L'employeur conserve néanmoins un certain nombre de leviers importants sur les travailleurs (ex : le permis de résidence reste conditionné à la détention d'un contrat de travail).
- **La quatrième phase du plan de déconfinement**, lancée le 1er septembre sera divisée en deux parties. La 1ère partie (du 1er au 21 septembre) comprend notamment la reprise des transports en commun (métro et bus dont la capacité est limitée à 30%) et l'ouverture des salles de cinéma et de spectacle (capacité limitée à 15%). Initialement, le gouvernement prévoyait la réouverture (à capacité totale) de tous les centres commerciaux, restaurants, établissements sportifs, transports publics etc. ainsi que l'augmentation de 80 à 100% de la capacité maximale des salariés physiquement présents sur leur lieu de travail.

- Le montant des avoirs extérieurs (hors avoirs en or) de la Banque Centrale ressort à 37,5 Md USD à la fin du mois de juillet 2020, un niveau stable par rapport au mois de juin 2020.
- Le volume du fret traité dans les ports de l'Emirat a été ramené de 40 Mt au cours des sept premiers mois 2019 à 37,8 Mt sur la même période en 2020, soit une baisse de 6%. Par rapport au mois de juin 2020, le volume de fret traité a toutefois augmenté de 13% en juillet (+35% dans le port de Messaied dédié à l'industrie lourde et +9% dans le port en eau profonde Hamad).

Copyright

Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service Économique Régional d'Abu Dhabi



Publication du Service Economique Régional d'Abu Dhabi

Ambassade de France aux Emirats arabes unis
Etihad Towers, Abu Dhabi
PO Box 4014

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.

Auteur : SER d'Abu Dhabi
Avec le concours des services économiques de Doha, Koweït, Manama, Mascate et Riyad.
Abonnement : jean-hippolyte.feidel@dgtresor.gouv.fr
© DG Trésor