

BRÈVES ÉCONOMIQUES Arabie saoudite & Bahreïn

Une publication du SE de Riyad
Semaine du 12/05 au 16/05 2024

Le chiffre de la semaine

LE CHIFFRE A RETENIR

197/243

C'est le nombre d'indicateurs de performance de la Vision 2030 qui ont atteint leur cible pour 2023 sur leur trajectoire de 2030

Selon le rapport annuel de la *Saudi Vision 2030*, **197 des 243 indicateurs clés de performance ont atteint leurs objectifs pour 2023 sur leur trajectoire de 2030**, dont 105 ont dépassé leurs objectifs à horizon 2024/2025.

Cependant, plusieurs indicateurs accusent pour le moment d'un retard au regard des objectifs fixés pour 2030 par les autorités. C'est notamment le cas des indicateurs de la diversification de l'économie saoudienne. Alors que les activités non pétrolières ont contribué à hauteur de 50 % au PIB en 2023, la valeur du PIB non pétrolier reste en deçà des ambitions du royaume, **à 504 Md USD en 2023 (405 Md USD en 2016), alors qu'il doit atteindre 1 325 Md USD d'ici 2030**. La part des exportations non pétrolières dans le PIB se situe assez largement sous sa trajectoire cible : à 24 % en 2023 (18 % en 2016), elle doit atteindre 50 % d'ici 2030. Les difficultés autour de la diversification de l'économie s'observent également dans divers secteurs. À titre d'exemple, **le tourisme, qui est un des secteurs clés identifiés par l'agenda 2030, n'a contribué qu'à hauteur de 4,5 % au PIB en 2023 (3,6 % en 2016) pour une cible fixée à 10 % en 2030**. Bien que le Royaume ait annoncé avoir atteint la barre des 100 millions de touristes en 2023 et avoir ainsi dépassé l'objectif prévu pour 2030, seulement 27 millions étaient des touristes internationaux, dont près de 14 millions venus pour le pèlerinage.

Dans cette stratégie de diversification, le développement et l'autonomisation du secteur privé est un objectif majeur, porté en grande partie par le PIF et ses investissements domestiques. En 2018, le Royaume a lancé le *Privatization Program* afin de soutenir la croissance de l'économie nationale et renforcer le rôle du secteur privé, mais l'objectif semble encore loin. **Le secteur privé contribuait à 40 % du PIB en 2016, et seulement 45 % fin 2023, alors qu'il doit atteindre 65 % d'ici 2030**. Le développement du secteur privé doit

également contribuer à réduire le taux de chômage à 7 % d'ici 2030. **Le taux de chômage global et celui des saoudiens ont atteint leur plus bas niveau au T4 2023, respectivement à 4,4 % et 7,7 % (-0,4 et -0,3 pp par rapport au T4 2022).** Cette réduction est principalement portée par la baisse des taux de chômage global des femmes (-1,5 pp à 11,4 %) et des Saoudiennes (-1,7 pp à 13,7 %) aussi à leur plus bas.

Un autre volet essentiel du *Privatization Program* est l'attraction d'IDE. C'est peut-être l'indicateur le moins performant de l'agenda 2030, témoignant des difficultés qu'a le Royaume à convaincre les investisseurs internationaux. **Le flux entrant d'IDE a représenté 0,7 % du PIB en 2023, contre 3,8 % en 2016, et alors que l'objectif est fixé à 5,7 % pour 2030,** à un moment où l'Arabie saoudite a besoin de financements extérieurs pour financer ses gigaprojets. Ce sont pour le moment le PIF et les banques saoudiennes qui soutiennent financièrement ces projets.

Indicateurs clés de la Vision 2030 (liste non exhaustive)

<i>Objectif</i>	<i>Indicateur</i>	<i>Base (2016)</i>	<i>Fin 2023</i>	<i>Cible (2030)</i>
<i>Développer et diversifier l'économie</i>	PIB non pétrolier (Md USD)	405	504	1 325
	Part des exportations non pétrolières dans le PIB non pétrolier	18%	24,10%	50%
	Contribution du secteur privé au PIB	40,3%	45%	65%
	Valeur totale cumulée des exportations des industries liées au pétrole et au gaz (Md USD)	34,4	161,4	563,7
	Part de contenu local dans les secteurs du pétrole et du gaz	37%	63%	75%
	Part du contenu local dans les dépenses du secteur non pétrolier	52%	56,8%	75%
	Actifs sous gestion du PIF	192	750*	2000
	Part des prêts accordés aux PME	2%	8,3%	20%
	Pourcentage de localisation des industries militaires	7,7%	10,4%	50%
	IDE entrant (% du PIB)	3,8%	0,7%	5,7%
<i>Réduire le taux de chômage</i>	Taux de chômage des saoudiens	12,3%	7,7%	7%
	Taux d'activité des femmes	22,8%	34%	30%
	Part des diplômés qui rejoignent le marché du travail dans les 6 mois suivant l'obtention de leur diplôme	13,3%	41,2%	75%
	Part des diplômés de l'enseignement technique et professionnel rejoignant le marché du travail dans les six mois suivant l'obtention de leur diplôme	13,9%	45,8%	65%
<i>Favoriser une vie saine et pleine de vitalité</i>	Part des familles saoudiennes propriétaires d'un logement	47,0%	63,7%	70,0%
	Part des zones couvertes par les services de santé	84,1%	96,4%	99,5%
<i>Promouvoir les valeurs islamiques et l'identité nationale</i>	Nombre total de pèlerins pour la Omrah venant de l'extérieur du Royaume chaque année (en millions)	6,2	13,6	30

	Nombre de sites du patrimoine saoudien inscrits sur la liste de l'UNESCO	4	7	8
Renforcer l'efficacité des pouvoirs publics	Recettes non pétrolières (Md USD)	44	122	267
	Classement dans l'indice e-Government Development Index des Nations unies	36	31	5
Favoriser la responsabilité sociale	Part des grandes entreprises qui proposent des programmes de responsabilité sociale	30%	64,8%	90%

*Mars 2024 : 925 Md USD

Source : Rapport annuel 2023 de la Saudi Vision2030

Macroéconomie & Finance

▪ Arabie saoudite

Économie : La croissance de l'activité non pétrolière reste soutenue en avril –

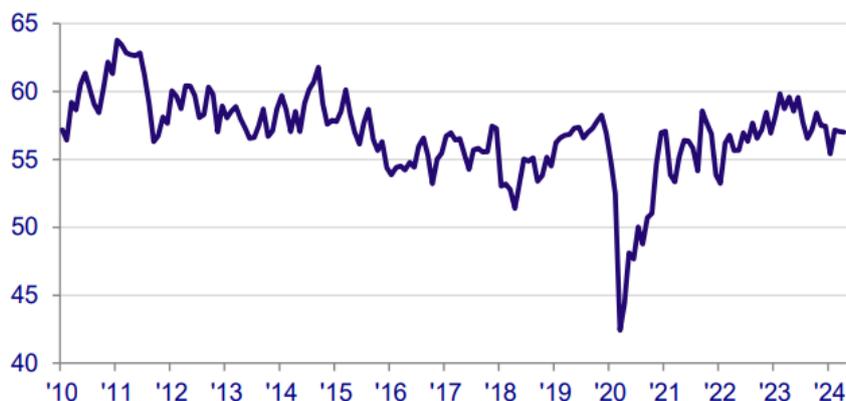
L'indice des directeurs d'achat* (PMI) de Riyad Bank a maintenu un chiffre robuste de 57,0 pour le deuxième mois consécutif en avril. Selon la Chief Economist de la banque, cette tendance à la hausse depuis février laisse présager une croissance du PIB non pétrolier supérieure à 4,5 % en 2024 (4,6 % en 2023 selon la GASTAT). L'activité commerciale a continué de croître en ce début de deuxième trimestre. Le secteur du commerce de gros et de détail a connu la plus forte croissance de sa production, soutenue par des prévisions de hausse continue des ventes. Afin de répondre à cette demande, le nombre de nouvelles commandes et les stocks de matières premières des entreprises ont augmenté. Bien que l'activité soit soutenue et la demande en hausse, les entreprises du secteur privé non pétrolier ont réduit les niveaux d'emploi pour la première fois depuis un peu plus de deux ans en avril. Selon les données de l'enquête, des considérations de coût et de trésorerie ont conduit à des suppressions d'emplois. Cependant, les dépenses liées au personnel ont tout de même légèrement augmenté en avril, les entreprises ayant proposé des salaires plus élevés afin d'inciter à de meilleures performances. Enfin, dans un contexte de ralentissement de l'inflation, les coûts totaux des intrants ont augmenté au rythme le plus lent depuis juillet dernier.

**Le PMI est une moyenne pondérée des cinq indices suivants : Nouvelles commandes (30 %), Production (25 %), Emploi (20 %), Délais de livraison des fournisseurs (15 %) et Stocks d'achats (10 %).*

[SA PMI ENG 2405 PR.pdf \(riyadbank.com\)](#)

Riyad Bank Saudi Arabia PMI

sa, >50 = improvement since previous month



Source : Riyad Bank

▪ Bahreïn

Finance : La société bahreïnienne Investcorp a annoncé la clôture de son fonds Investcorp Technology Partners V (ITP V) avec un total d'engagements de 570 M

– Le fonds a dépassé son objectif de 500 M USD grâce aux engagements de partenaires nouveaux et existants en Europe, en Amérique du Nord, en Asie et dans le CCG. Le fonds ITP V s'inscrit dans la continuité de la stratégie d'Investcorp dans le lower mid-market du secteur des technologies B2B. Le fonds cherchera à prendre des participations majoritaires dans des entreprises du monde entier ayant un chiffre d'affaires supérieur à 10 M USD et un excédent brut d'exploitation positif, qui nécessitent des investissements en capitaux propres de 30 à 75 M USD.

[MEED | Investcorp closes \\$570m tech fund](#)

Energie, Industrie & Infrastructures

▪ Arabie saoudite

Gigaprojets : le Fonds souverain saoudien fusionne les projets de SEVEN et de Qiddiya – Le PIF a annoncé la fusion de sa branche Saudi Entertainment Ventures (SEVEN) avec la Qiddiya Investment Company (QIC). Ce transfert s'inscrit dans la stratégie du fonds visant à développer les secteurs du divertissement, du sport et de la culture dans le royaume avec des destinations d'ordre international. Créé en 2018 par le PIF, SEVEN était le fer de lance d'un projet d'investissement de 14 Md USD pour développer 21 infrastructures de divertissement dans 14 villes du pays. QIC développe de son côté le projet de Qiddiya, à l'Ouest de Riyad, un vaste parc d'attraction d'une superficie totale de 376 km². Cette initiative renforcera la capacité du pays à mettre en place un véritable écosystème du divertissement et contribuer à la diversification de ses activités et de son économie.

[MEED | Saudi Arabia's PIF merges Seven into Qiddiya](#)

Industrie : l'entreprise chinoise CITIC signe un accord avec NHC pour la construction de 12 usines – La National Housing Company (NHC) a annoncé avoir signé un accord de coopération avec la société chinoise CITIC Construction en vue d'établir 12 nouvelles usines dédiées à divers matériaux de construction. L'objectif est également d'inciter d'autres usines et fabricants locaux de petite et moyenne taille à s'installer dans le parc industriel et logistique national. Cet accord s'inscrit dans le cadre des efforts déployés par la NHC pour sécuriser les chaînes d'approvisionnement de ses projets résidentiels et d'en assurer la mise en œuvre dans les délais. Pour mémoire, en octobre 2023, le PDG de la NHC, Mohammed bin Saleh Al-Buty, s'était rendu à Pékin pour l'exposition *Belt and Road* et y avait signé un accord avec CITIC visant à obtenir des investissements et à étendre les lignes de production pour servir le marché saoudien.

[National Housing Company, CITIC to build 12 construction material factories - Construction Week Saudi](#)

Infrastructure : L'entreprise saoudienne Binyah signe un contrat de 141,8 millions de dollars avec la DGDA – Binyah a annoncé avoir signé un contrat de 141,8 M USD avec Diriyah Gate Development Authority (DGDA) pour la mise en œuvre de travaux d'excavation. Binyah, société nationale détenue à 60 % par Al Akaria, est spécialisée dans la mise en œuvre de travaux de développement d'infrastructures et dans la construction de routes, de ponts et de tunnels, ainsi que dans l'extension d'oléoducs et de gazoducs et dans la construction de stations de distribution d'eau et de canalisations. Diriyah, gigaprojet estimé à 63 Md USD, a pour objectif de transformer la ville historique en véritable centre culturel et touristique. A ce jour, près de 5 Md USD de contrats ont été attribués par la DGDA dont près d'1 Md pour l'entreprise italienne WeBuild notamment en charge de construire le méga parking de 10 500 places.

[Saudi's Binyah Signs \\$141.8 million Contract with DGDA - SaudiGulf Projects](#)

Energie : Nesma remporte un projet de sous-station d'une valeur de 100 M USD – Nesma Infrastructure and Technology (NIT) a annoncé avoir remporté un contrat de 100 M USD avec la Saudi Electricity Company (SEC) pour la construction de la sous-station Al Jazeera Royal Palace à Thuwal, en Arabie Saoudite. Ce projet accéléré comprend l'ingénierie, l'approvisionnement, la construction, les essais et la mise en service ainsi que la mise sous tension de la sous-station de transmission et son raccordement au réseau national par le biais

de 45 km de lignes de transmission aériennes et de câbles électriques souterrains. Ce projet clé en main devrait être livré dans un délai de 17 mois. NIT est un partenaire privilégié de la SEC et a remporté en ce sens plusieurs contrats. En décembre 2023, la société avait notamment été choisie pour construire 16 sous-stations dans l'Est du pays pour un montant total de 350 M USD.

[Nesma awarded SAR 400 million Substation Project - SaudiGulf Projects](#)

- **Bahreïn**

Energie : EWA et Dewa s'associent pour le programme Kafa – L'Autorité de l'eau et de l'électricité (EWA) du Bahreïn a annoncé un partenariat avec Etihad Energy Services Company, filiale de l'Autorité de l'eau et de l'électricité de Dubaï (Dewa), pour mettre en œuvre le programme Kafa. Lancé en décembre 2023, ce programme vise à réduire la consommation d'électricité dans les bâtiments des secteurs publics et privés du royaume. Ce projet soutient l'engagement d'EWA en faveur de l'amélioration de l'efficacité énergétique et de la réduction de la consommation d'électricité pour diminuer les émissions de CO₂ et atteindre la neutralité carbone d'ici 2060. En amont de Kafa, Bahreïn avait mené à bien un projet pilote similaire avec plusieurs entreprises et grâce auquel les autorités ont réussi à réduire la consommation d'énergie de 41 % par an et les factures de 39 %. Ce projet pilote a également permis de réduire les émissions de carbone de 5 430 tonnes.

[MEED | Bahrain EWA and Dewa partner for kafa programme](#)

Evènements à venir

15-16 mai	French Saudi Rail & Mobility Days	Riyadh et Djeddah
20-22 mai	Future Aviation Forum	Riyadh
21-23 mai	The Saudi Food Show (Pavillon France)	Riyadh, Riyadh Front
03-06 juin	French Space Tour	Riyadh
4-5 juin	Vision Golfe	Paris
10-11 juillet	Global EV & Mobility Technology Forum	Riyadh, International Conference & Exhibition Centre

Clause de non-responsabilité : Cette revue de presse, réalisée par le Service économique de l'Ambassade de France à Riyad à partir d'informations recueillies en sources ouvertes, est à but strictement informatif.

Le Service économique décline toute responsabilité quant à l'utilisation qui pourrait être faite de cette publication à des fins décisionnelles par ses destinataires.

La direction générale du Trésor est présente dans plus de 100 pays à travers ses Services économiques.

Pour en savoir plus sur ses missions et ses implantations :

www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international

Rédaction : Service économique de Riyad

Vous pouvez également consulter les brèves économiques sur [le site du Service Economique](#).

Contact : imene.basrire@dgtresor.gouv.fr, zakarya.sadmi@dgtresor.gouv.fr