



BRÈVES ÉCONOMIQUES DE LA PENINSULE ARABIQUE

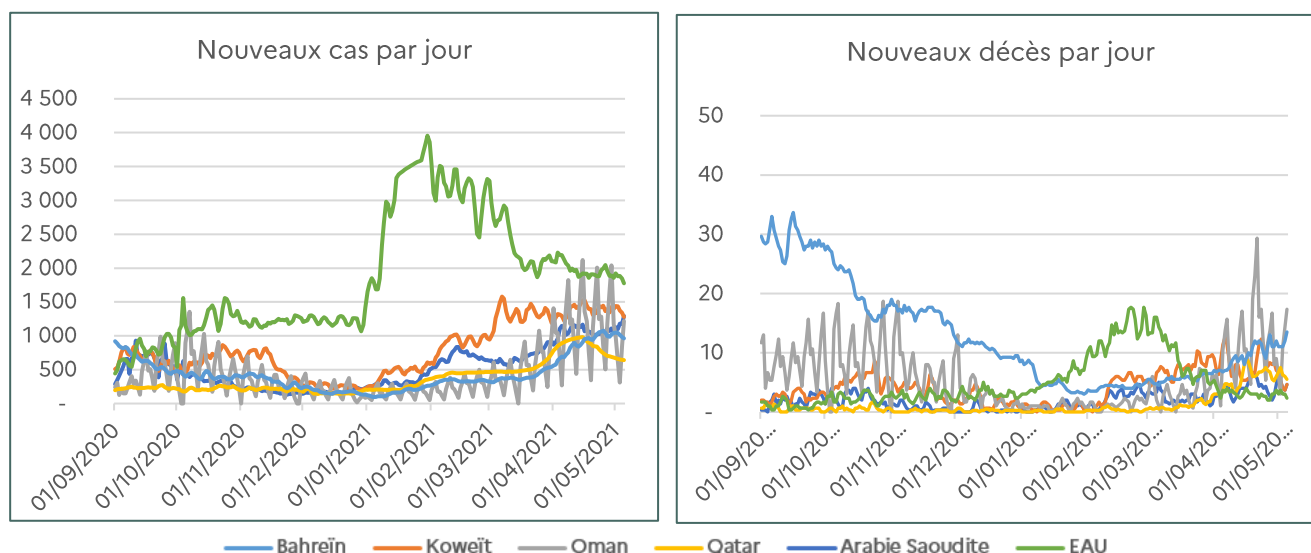
UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE REGIONAL D'ABU DHABI

AVEC LA PARTICIPATION DES SERVICES ÉCONOMIQUES DE DOHA, KOWEÏT, MANAMA, MASCATE ET RIYAD

N° 80 – Semaine du 30 avril au 6 mai 2021

Situation sanitaire : évolution des cas et vaccinations

Selon l'OMS, en moyenne, 6 933 nouveaux cas de Covid-19 ont été enregistrés quotidiennement au cours des sept derniers jours, soit un niveau légèrement inférieur à celui de la semaine dernière, dans les pays du CCEAG. Le nombre de décès causés par le virus a légèrement reculé à 41 par jour en moyenne sur la semaine, contre 45 la semaine précédente. Au 5 mai, l'OMS dénombre 1 815 565 contaminations et 13 382 décès dans les pays du CCEAG depuis le début de la pandémie de Covid-19.



Au 5 mai, le nombre de doses de vaccins administrées dans les pays du CCEAG s'élève à 22 850 829. Les EAU en comptent 10 834 453, suivis par l'Arabie saoudite (9,82 million), Qatar (1,67 million), Koweït (1,37 million), Bahreïn (1,12 million) et Oman (315 691).

Brèves regionales

- Les Emirats se classent en première position dans le classement de l'outil de speedtest Ookla sur les connexions internet mobile les plus rapides à travers le globe. Ils sont suivis par le Qatar (3ème place), l'Arabie saoudite (5ème), le Koweït (12ème), et Bahreïn (21ème). La France se trouve à la 25ème place. Ookla réalise son classement à l'aide d'un « speed score » qui intègre une mesure des vitesses du réseau de chaque fournisseur (téléchargement et envoi) pour classer les performances de réseau.

Arabie saoudite

- En 2021, l'Arabie saoudite déboursa 2 Md SAR (533,4 M USD) pour le financement de 113 projets touristiques. Le Tourism Development Fund et Riyadh Bank financeront conjointement des projets de 1 M SAR (0,27 M USD) à 100 M SAR (27 M USD) pour les plus importants. Déjà en avril 2021, le Tourism Development Fund, avait fait appel à Riyadh Bank pour financer un projet de 1,3 Md SAR (346 M USD) à Médine.
- Par décret royal publié le lundi 3 mai 2021, Faisal ben Fadel ben Mohsen Al-Ibrahim a été nommé ministre de l'Économie et de la Planification. C'est Mohammed Al-Jadaan, ministre des Finances, qui avait la charge de ce portefeuille par interim suite au départ de Mohammed Al-Tuwaijri en mars 2020, après sa nomination comme Conseiller à la cour royale. Faisal Al-Ibrahim a commencé sa carrière à la direction financière de Saudi Aramco, il s'y est illustré comme un « deal-maker » notamment en fusions et acquisitions. Depuis 2018, il était vice-ministre de l'Économie et de la Planification. Al-Ibrahim a la charge de dicter la politique économique saoudienne tandis que le pays sort de la crise sanitaire et que l'économie saoudienne montre des signes de reprise et devrait croître de 2,9% en 2021.
- Selon les prévisions du FMI actualisées en avril, le déficit budgétaire saoudien atteindrait 4,2% du PIB, contre 4,9% annoncé par le gouvernement saoudien lors de l'établissement du budget 2021. En 2020, le déficit budgétaire s'était creusé à 11,3% contre 4,5% du PIB en 2019. Le PIB pétrolier devrait croître de 6,8% en 2022, sur la base d'une hypothèse de stabilisation des cours du brut. A compter de juillet, l'OPEP+ pourrait produire quelque 2 millions de barils par jour de pétrole brut en plus. Le cours d'équilibre budgétaire du baril pour l'Arabie saoudite serait de 76,20 USD/b pour 2021, contre 77,90 USD/b en 2020. Il pourrait baisser à 65,70 USD/b en 2022.
- La publication des résultats de Saudi Aramco révèle un bénéfice net de 21,7 Md USD au premier trimestre 2021 contre 16,7 Md USD sur la même période de 2020, soit une augmentation de +30%. Le dividende de Saudi Aramco à ses actionnaires pour le trimestre est fixé à 18,8 Md USD. Ces résultats en hausse reflètent la hausse des prix du pétrole sur la période.
- L'Arabie saoudite, l'un des plus gros acheteurs de blé et d'orge au monde, se prépare à privatiser certains de ses silos à grains dans le cadre de la campagne de

privatisation du secteur agricole. La SAGO (Saudi Grains Organization), entreprise publique, pourrait procéder aux premières privatisations cette année. En 2020, la SAGO a vendu toutes ses minoteries à des groupes d'investisseurs locaux et internationaux pour environ 1,5 Md USD. La SAGO dispose de 3,3 millions de tonnes de volume de stockage de céréales. Le pays rivalise avec la Chine en tant que plus gros importateur d'orge, il achète environ 6,9 millions de tonnes de cette céréale par an et environ 3 millions de tonnes de blé par an.

- L'entreprise agroalimentaire saoudienne Almarai a annoncé de futurs investissements à hauteur de 6,6 Md SAR (1,8 Md USD) afin de développer son activité avicole et de doubler ses parts de marché dans ce secteur. Selon le président de l'entreprise, Abdullah Al Bader, la part de marché d'Almarai pour le poulet congelé est de 34% et de 12% pour le marché de la volaille en général. Les importations représentent près de 45% du marché de la volaille. Les investissements seront réalisés en plusieurs phases sur une période de cinq ans et seront financées par des flux de trésorerie internes. Cette annonce souligne la volonté d'Almarai de renforcer la sécurité alimentaire du pays et de réduire sa dépendance à l'égard des importations.

Bahreïn

- Le ministre du Pétrole a indiqué être ouvert à la vente d'actifs pétroliers. Il a mentionné l'oléoduc entre le Bahreïn et l'Arabie Saoudite, transportant 150 000 barils par jour, ainsi qu'un méthanier et des installations de production.

- Le taux de vaccination anti Covid était le 4 mai de la moitié de la population adulte de Bahreïn, de 1,12 million de personnes, et de 66 % de primo injections, avec 4 vaccins agréés, Sinopharm, Pfizer-BioNTech, AstraZeneca et Sputnik. Mais le nombre de nouveaux cas quotidiens reste à un plateau de 1000 environ. L'objectif est d'avoir vacciné 60 % des adultes à la fin de ce mois, l'immunité de groupe étant estimée atteinte lorsque 80 à 90 % des adultes seront immunisés. Et les Bahreïniens vaccinés pourront aller en Israël et en Hongrie sans y subir de quarantaine.

Emirats arabes unis

- Selon le Centre fédéral des statistiques, l'économie des EAU s'est contractée de 6,1% en 2020, impactée par la baisse du commerce international, des investissements, du tourisme et le ralentissement du secteur du transport-logistique. L'économie hors-hydrocarbures a diminué de 6,2% avec une chute de 23,6% pour le l'hébergement et la restauration, 13,1% pour le commerce et 10,4% pour le secteur de la construction. La Banque centrale anticipe un rebond de la croissance à 2,5% en 2021.
- L'indice d'activité du secteur manufacturier (PMI) des EAU s'est établie à 52,7 au mois d'avril 2021 (contre 52,6 en mars), soutenu par la hausse de la demande. C'est le niveau le plus haut depuis juillet 2019.

- L'agence de notation a affirmé la notation du gouvernement des EAU à «Aa2» avec perspective stable. Selon Moody's, le maintien de la note est soutenu en partie par la politique mise en place par le gouvernement pour faire face à la pandémie et par l'hypothèse du soutien inconditionnel d'Abu Dhabi au gouvernement fédéral.
- La compagnie de télécommunication Emirates Integrated Telecommunications Company (Du) s'apprête à emprunter environ 1 Md USD en deux parties ; l'une de 540 M USD sous la forme d'un crédit renouvelable sur cinq ans, et la deuxième, de 490 M USD sous la forme d'un crédit sur sept ans. Du a indiqué que le financement servira au développement des infrastructures.
- Etisalat serait sur le point d'émettre 1 Md EUR d'obligations internationales en deux tranches ; 500 M à sept ans de maturité et 85 points de base au-dessus du mid-swap et 500 M EUR à douze ans de maturité à 110 points de base au-dessus du mid-swap. HSBC, BNP Paribas, First Abu Dhabi Bank (FAB) et la Société Générale ont été engagées afin d'arranger cette transaction.
- L'aéroport international de Dubaï (DXB) a enregistré une baisse de sa fréquentation de 67,8% au premier trimestre de 2021 (5,75 M de passagers), par rapport à la même période en 2020. Dans l'ordre, l'Inde (1,3 M), le Pakistan, le Bangladesh, la Russie, l'Egypte et la Turquie sont les nationalités les plus représentées parmi les passagers des trois premiers mois de 2021. Le volume cargo de l'aéroport a quant à lui augmenté de 3,2% (550 811 tonnes) sur la même période.
- Les bénéfices consolidés du fonds souverain ont augmenté de 36% en 2020, atteignant 72 Md AED, soit 19,6 Md USD (contre 53 Md AED ; 14,4 Md USD l'année 2019). La valeur des opérations réalisées par le fonds en 2020 a dépassé celles des années précédentes, atteignant 29 Md USD (contre 18,5 Md USD en 2019). Ses actifs sous gestion ont augmenté de presque 5% pour atteindre 894 Md AED (243,4 Md USD)

Koweït

- Le gouvernement a interdit de voyage les citoyens koweïtiens n'ayant pas reçu deux doses de vaccin contre la Covid-19. Les expatriés sont toujours interdits d'entrée sur le territoire.
- Les échanges commerciaux du Koweït se sont établis à 18,2 Md USD au 4ème trimestre 2020 (exportations : 8,8 Md USD, importations : 7,6 Md USD), une augmentation de 5,8% par rapport au trimestre précédent. L'excédent de la balance commerciale s'est élevé à 2,6 Md USD sur cette même période. Sur l'année 2020, les échanges commerciaux du Koweït se sont établis à 70 Md USD (exportations : 40,8 Md USD, importations : 28,2 Md USD), en baisse de 30% par rapport à l'année précédente. L'excédent de la balance commerciale s'est établi à 12,6 Md USD (12% du PIB), en baisse de 23% en glissement annuel.
- La population du Koweït a diminué de -2,2% en 2020 (-4% d'expatriés, +2% de Koweïtiens), la baisse la plus importante en près de 30 ans. Plus de 130 000 expatriés (principalement peu qualifiés) ont quitté le pays l'année dernière.

- MEED a sorti son classement des plus grandes entreprises d'infrastructure au Koweït selon la valeur des contrats obtenus : le turc Limak se classe en tête (4,94 Md USD) grâce à la construction du nouveau terminal aéroportuaire, suivi par Alghanim International (1,8 Md USD) et Ahmadiyah Contracting & Trading Co. (1,7 Md USD).
- Le ministère de l'électricité et de l'eau a publié un plan déclinant seize projets dans les énergies renouvelables tels que le parc Shagaya (mix d'énergies solaire et éolienne, projet en suspens depuis la Covid-19) ou un projet de panneaux photovoltaïques à Subhan avec une capacité de 3,7 MWh. Le ministère a rappelé son objectif de 15% d'énergies renouvelables ou 4 500-5000 MWh en 2030
- Lors d'une interview à la télévision koweïtienne, le ministre des Finances Khalifa Hamadah a déploré que plus de 71% du budget public serve à payer les salaires et les subventions. Il a insisté sur la nécessité d'introduire la TVA et des taxes sélectives tout en soulignant que ces dernières n'affecteraient pas « le citoyen moyen » car elles seraient ciblées sur des produits de luxe ou des produits nuisant à la santé ou à l'environnement. Il a cependant exclu la possibilité d'un impôt sur le revenu. Enfin, M. Hamadah a souligné l'urgence d'emprunter de l'argent sur les marchés publics afin de financer les dépenses importantes de l'Etat koweïtien.
- annoncé la fermeture de toutes les activités commerciales du 8 au 15 mai, à l'exception des commerces alimentaires, des stations-services et des centres de soins. Par ailleurs, l'Égypte et les Philippines ont été ajoutés à la liste des pays en provenance desquels l'entrée sur le territoire du Sultanat est interdite.
- Le déficit budgétaire a atteint 751 M OMR (2 Md USD) au premier trimestre 2021, contre 26 M OMR sur la même période en 2020, en raison notamment de la forte baisse des revenus pétroliers (-34,2% en g.a.) et des revenus issus de la vente d'actifs publics (cession de 49% d'Oman Electricity Transmission Company au 1er trimestre 2020 pour 1 Md USD).
- OQ (Oman Oil Company) a annoncé l'émission sur le marché obligataire international d'une obligation d'un montant de 750 M USD à 7 ans au taux de 5,125%. A noter que le groupe public omanais a également annoncé la fin de la période de test (« commissioning ») de son usine de production de GPL de Salalah, qui devrait ainsi entrer prochainement en production.

Qatar

- Le volume du fret traité dans les ports de l'Émirat a été ramené de 17,3 Mt au cours du premier trimestre de l'année 2020 à 15,3 Mt sur la même période en 2021, soit une baisse de -11% selon l'Autorité de la Planification et des Statistiques.
- L'entreprise publique qatarienne United Development Company (UDC) a signé un mémoire d'entente avec Huawei visant l'amélioration des fonctionnalités smart city du chapelet d'îles artificielles The

Oman

- Dans le cadre de la lutte contre l'épidémie de Covid-19, les autorités ont

Pearl, et le déploiement de technologies innovantes sur Gewan Island, encore en construction par UDC. L'investissement total prévu s'élève à 3,9 M EUR.

- La Qatar Free Zone Authority (QFZA) a annoncé la création d'une usine de fabrication d'ordinateurs portables et autres appareils électroniques au sein de la zone franche d'Umm Alhoul. Première du genre au Qatar, elle est le fruit d'un partenariat entre iLife Digital, entreprise de robotique et d'électronique américaine, et Prime Technologies, filiale d'Ali Bin Ali Holding. La production devrait démarrer en août 2021, et s'élever jusqu'à 350 000 appareils électroniques par an.
- Le ratio prêts/dépôts des banques commerciales s'établissait à 124% à la fin du mois de mars 2021 (contre 122% à fin mars 2020), toujours loin de l'objectif de la Banque Centrale fixé à 100%.
- Le nombre de touristes au Qatar est en chute de -92% en glissement annuel sur le premier trimestre de l'année 2021 (45 500 personnes). Le coefficient d'occupation des hôtels était de 68% en mars 2021, contre 55% en mars 2020 (en lien avec les

règlementations sanitaires de quarantaine à l'hôtel).

- Les sociétés cotées du Qatar Stock Exchange (QSE) ont annoncé un bénéfice net combiné de 2,5 Md EUR pour le premier trimestre 2021 (en hausse de +31% par rapport au T1 2020). Le secteur bancaire et financier affiche les meilleurs résultats (bénéfice de 1,44 Md EUR), devant le secteur industriel (580 M EUR) et celui des transports (153 M EUR).
- La Banque centrale du Qatar (QCB) a émis 600 M QR (138 M EUR) en bons du Trésor en trois tranches : une première de 300 M QR (69 M EUR) à maturité de trois mois à 0,43%, une deuxième de 200 M QR (46 M EUR) à maturité de six mois à 0,58% et une troisième de 100 M QR (23 M EUR) à maturité de neuf mois à 0,25%.

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