

# BRÈVES ÉCONOMIQUES de Doha

LE CHIFFRE A RETENIR

**40,5 %**

Ratio dette publique/ PIB du Qatar en 2024

Une publication du SE de Doha  
Semaine du 09 mars 2025

## L'édito

*En février 2025, JP Morgan a reclassé le Qatar comme marché développé. Par conséquent, les émissions d'obligations qatariennes, à l'exemple des deux obligations souveraines qatariennes d'une valeur totale de 3 Mds USD réalisées le 20 février, ne sont pas incluses dans l'indice des marchés émergents (EM). Pour rappel, le Qatar a clôturé en 2023 une décennie marquée par des émissions de dette, principalement pour financer les projets d'infrastructure liés à la Coupe du Monde 2022. Si, en 2020, la dette du Qatar atteignait 72,6 % de son PIB, contre 25 % en 2014, elle n'est plus que de 40,5 % en 2024 et devrait s'établir à 36 % d'ici 2029.*

**Depuis 2022, le Qatar utilise ses excédents budgétaires (moyenne de 5,4 %), issus des recettes d'hydrocarbures, pour rembourser une partie de sa dette.** Les autorités visent à maintenir un ratio dette/PIB inférieur à 40 % et à atteindre une répartition de la dette locale et extérieure de 50/50 (contre 51,9 % fin septembre 2024), et à terme de 60/40. De plus, la dette extérieure totale a diminué entre 2022 et 2023 (passant de 116% à 112 % du PIB) et devrait poursuivre sa tendance baissière. Dans le cadre de l'objectif global de réduction progressive de la dette publique, la stratégie de gestion de la dette des autorités prend en compte le recours aux financements verts et de soutien à l'approfondissement du marché financier local.

**Malgré une normalisation de son excédent budgétaire, la note souveraine du Qatar s'améliore, illustrant la qualité de sa signature sur les marchés de dette.** L'excédent budgétaire devrait se stabiliser en 2025, en raison d'une baisse attendue du cours des hydrocarbures et d'une croissance encore modeste du PIB hors-hydrocarbures. Le Qatar présente un faible risque global de tensions souveraines, Moody's ayant relevé à Aa2 sa note en janvier 2024. Par ailleurs, le Qatar a réussi à améliorer sa notation dans la classification OCDE passant de niveau 3 à 2. En mai 2024, le Qatar a émis pour la première fois des obligations vertes d'un montant total de 2,5 Mds USD, marquant son entrée sur le marché mondial de la dette durable. Le nombre élevé des souscriptions pour les émissions qatariennes témoigne de la confiance des investisseurs dans les capacités de remboursement du pays.

**Les projets d'expansion gaziers (North Field East, West et South), principalement réalisés sur autofinancements, permettront au Qatar de renouer avec des excédents budgétaires plus conséquents.** Selon le FMI, les excédents budgétaires de l'Emirat devraient en moyenne atteindre 4,6 % du PIB sur la période 2026-2029. Le Qatar a par ailleurs annoncé viser un excédent budgétaire de 5,5 % du PIB, annonce renforcée par celle de S&P en novembre 2024 qui estimait que les actifs liquides du gouvernement représenteront en moyenne 165 % de son PIB de 2024 à 2027.

# Actualités

**Le Ministère du Commerce et de l'industrie (MoCI) lance la phase de vérification pour les usines éligibles à la politique Enhanced In-Country Value (ICV+).** Le MoCI annonce le début de la période de vérification pour les usines locales pouvant bénéficier des avantages de la politique ICV+, visant à renforcer l'industrie locale, soutenir les produits qatariens et stimuler l'économie nationale. Les usines éligibles pourront accéder à des incitations supplémentaires, contribuant ainsi à la diversification économique du pays ([LinkedIn](#))

**Le président colombien Gustavo Petro appelle Ecopetrol, la compagnie pétrolière nationale, à importer du GNL qatarien.** Il critique un « monopole » des importations de gaz et accuse certains distributeurs de recourir à des pratiques spéculatives, appelant les autorités de régulation à mener une enquête. Jusqu'à présent, la Colombie importait principalement du gaz des États-Unis et de Trinité-et-Tobago. Toutefois, face à une augmentation des prix (+36 % dans certaines villes) et l'inflation, le Président colombien a décidé d'explorer de nouvelles alternatives, notamment après sa récente visite à Doha. Par ailleurs, il s'est opposé au gaz de schiste (fracking) et a demandé à Ecopetrol de se séparer de ses actifs aux États-Unis, affirmant que cette pratique est « destructrice pour la nature et l'humanité » ([Bloomberg](#))

**Selon Badr Mohammed Al-Meer, PDG de Qatar Airways, la compagnie aérienne qatarienne va ralentir son expansion après une dernière grande commande d'avions.** La compagnie est en discussion avec Airbus et Boeing pour des acquisitions d'aéronefs à fuselage large visant à augmenter son trafic annuel de 50 à 80 millions de passagers d'ici cinq à six ans. Parallèlement, Qatar Airways entend renforcer ses partenariats avec d'autres compagnies et pourrait finaliser dans le mois l'acquisition d'une participation dans RwandAir. D'autres opportunités de fusions et acquisitions seraient également à l'étude ([Financial Times](#))

**L'Autorité de Régulation des Communications (CRA) a lancé une consultation publique dans le cadre de la révision du cadre de concurrence des TIC, en cours jusqu'en 2026.** Cette révision vise à favoriser une concurrence équitable, protéger les consommateurs et soutenir le développement stratégique du secteur des TIC, en accord avec la Vision nationale 2030 et la Stratégie nationale de développement 2024-2030. Les principaux axes incluent des mesures préventives pour encourager la concurrence et l'investissement, en régulant les opérateurs télécoms dominants, ainsi qu'une surveillance ex-post pour lutter contre les pratiques anticoncurrentielles et garantir des services efficaces et accessibles à tous ([The Peninsula](#))

**La Bourse du Qatar (QSE) a annoncé la suppression de la commission minimale de trading de 30 QAR à partir du 16 mars 2025.** Elle sera remplacée par un taux de commission fixe de 0,00275 sans seuil minimum. Cette initiative vise à renforcer la liquidité du marché, stimuler l'activité boursière et accroître la compétitivité financière du pays. Elle s'inscrit dans la Stratégie nationale de développement 2024-2030 (NDS3) et la Stratégie du secteur financier (3FSS) du Qatar, favorisant une croissance économique durable. En réduisant les coûts de transaction, QSE souhaite attirer davantage d'investisseurs, notamment particuliers, et renforcer son positionnement sur les marchés régionaux et internationaux ([The Peninsula](#))

**Ooredoo Group a conclu un partenariat avec l'entreprise canadienne Kloudville, spécialisée dans les solutions de système de support aux entreprises (BSS) basée sur le cloud mis à disposition des entreprises.** Les deux acteurs souhaitent lancer une marketplace numérique B2B, offrant aux entreprises un accès centralisé à des outils basés sur l'IA, des services cloud, des solutions de cybersécurité et des logiciels d'entreprise. ([Ooredoo](#))

**Doha Insurance Group et le groupe d'assurance santé britannique Bupa Global ont signé un accord de partenariat pour introduire des solutions d'assurance santé privée internationale au Qatar.** Cette collaboration vise à offrir des produits innovants aux clients premium ([Qatar Tribune](#))

# Evènements

**Le Qatar Economic Forum se tiendra à Doha du 20 au 22 mai.** La cinquième édition du Forum a pour thème « *The Road to 2030 : Transforming the Global Economy* ».

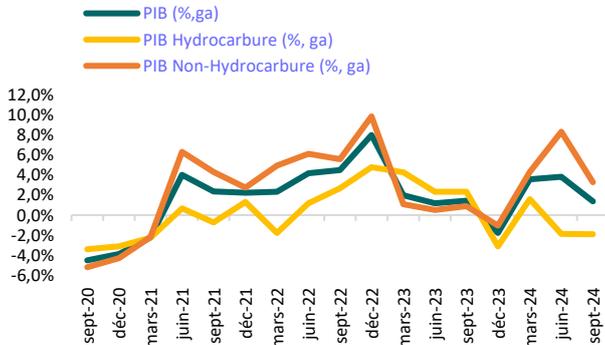
**Le Ministère des Municipalités organisera sa 5<sup>e</sup> conférence annuelle intitulée « Recycling towards Sustainability ».** Cet évènement se déroulera les 20 et 21 mai prochains.

**La troisième édition de Vision Golfe aura lieu le 17 et 18 juin à Paris.** L'évènement, qui vise à renforcer les relations commerciales entre la France et les pays du Golfe, est organisé par Business France, sous l'égide du Ministère de l'Economie, des Finances et de la Souveraineté Industrielle et Numérique, et du Ministère de l'Europe et des Affaires Etrangères.

# Indicateurs macro

## Croissance du PIB

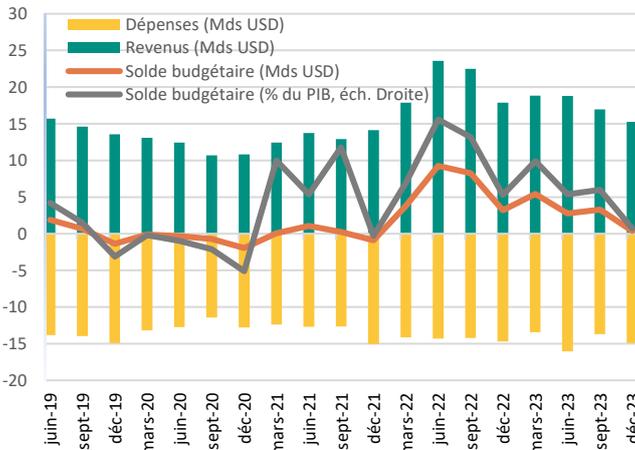
D'après les données du gouvernement du Qatar, la croissance du Qatar en 2024 s'établit à **+1,7 %**. En octobre 2024, le FMI évaluait le taux de croissance réel en 2024 à +1,5% et projetait un taux de +1,8% environ en 2025.



Sources : PSA, SE de Doha

## Solde budgétaire

L'excédent budgétaire se normalise, enregistrant un solde budgétaire de **1,3 Md USD** au premier semestre 2024. D'après le FMI, le Qatar a enregistré un excédent budgétaire

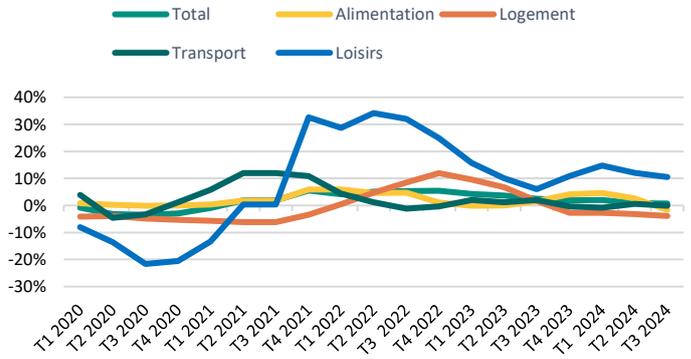


représentant 5,5% du PIB réel en 2023.

Sources : PSA, MoF, Banque centrale du Qatar, FMI, SE de Doha

## Inflation

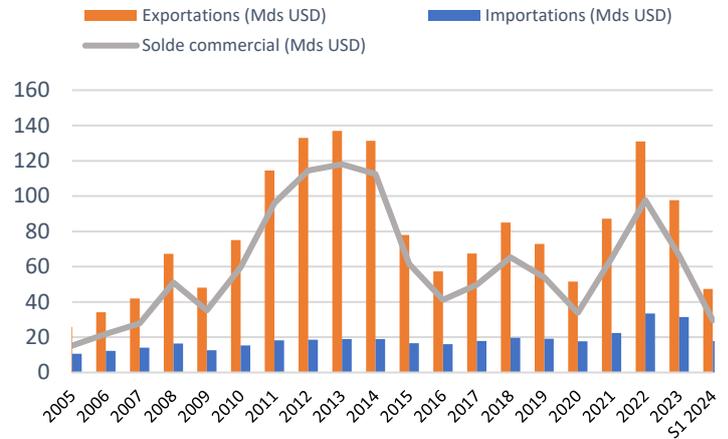
L'inflation moyenne était de **1 % sur l'année 2024**. Le FMI prévoit un taux d'inflation de 1,4 % en 2025. Pour mémoire, sur l'année 2022, l'inflation moyenne était de 5%.



Sources : FMI, PSA, SE de Doha

## Solde commercial

La balance commerciale du Qatar est **excédentaire à hauteur de 29,59 Mds USD** au premier semestre 2024 (-14,5% en g.a.). En comparaison au premier semestre 2023, les exportations ont diminué de 4,75% en g.a. (47,42 Mds USD). Les importations ont augmenté (17,82 Mds USD, +17,6% en g.a.).



Sources : PSA, SE de Doha

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](http://www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international)

Responsable de la publication : Service économique de Doha

Rédacteurs : Margaux CONRUYT

Pour se désabonner : [margaux.conruyt@dgtrésor.gouv.fr](mailto:margaux.conruyt@dgtrésor.gouv.fr)

Pour plus d'actus sur l'activité du SE de Doha : [QATAR | Direction générale du Trésor \(economie.gouv.fr\)](http://QATAR | Direction générale du Trésor (economie.gouv.fr))

La revue de presse de Doha, réalisée à partir d'informations recueillies en sources ouvertes, est à but strictement informatif. Le Service Economique de Doha décline toute responsabilité quant à l'utilisation qui pourrait être faite des informations qu'elle contient.