

Lettre économique « Objectif Oman » Septembre – Octobre 2023

Une publication du SE de Mascate

FAITS SAILLANTS

- *Visite du ministre délégué Olivier Becht au Sultanat d'Oman pour la réunion ministérielle UE-CCEAG. Entretiens bilatéraux avec les ministres omanais du Commerce et de l'Énergie.*
- *Oman continue de redresser ses finances publiques au premier semestre 2023*
- *La France enregistre un excédent commercial avec Oman au premier semestre 2023*
- *Activité du secteur minier en baisse en 2022, mais redémarrage en 2023*

ACTUALITE DE NOS ENTREPRISES

Au programme dans les prochains mois :

- Conférence de l'OFA sur la mobilité, 13 décembre 2023
- *Green Hydrogen Summit*, 12 au 15 décembre 2023
- Mission MEDEF International à Oman dans le secteur de l'énergie, hydrogène et ENR, 21 et 22 février 2024.
- Vision Golfe, Paris, 4 et 5 juin 2024.

Première pierre posée pour le projet Manah 1 d'EDF Renewables et KOWEPO

EDF Renewables, principal développeur français, et son partenaire, KOWEPO, ont posé la première pierre le 4 septembre 2023 sur le site de leur centrale solaire Manah 1 de 500 MW – qui alimentera 50 000 foyers omanais et dont les opérations devraient démarrer au premier trimestre 2025. La centrale constitue une nouvelle référence pour le marché de l'énergie solaire à Oman et contribuera aux objectifs de transition énergétique et de mix électrique du Sultanat (fixé à 30% d'ENR d'ici 2030), en réduisant de 780 000 tonnes par an les émissions de CO₂. L'inauguration des travaux a également été l'occasion pour les deux partenaires de lancer la société nouvellement créée pour le projet, *Wadi Noor Solar Power Company*.

Air Liquide étudiera la faisabilité de stations-service à l'hydrogène au Sultanat

Air liquide a signé un accord visant à étudier la faisabilité de mettre en place des stations d'hydrogène vert dans la ZES de Duqm aux côtés d'OQ, du Ministère des Transports, de la communication et des technologies de l'information, d'Asyad et d'Oman Oil.

TotalEnergies prolonge son pacte d'actionnariat avec Oman LNG

TotalEnergies a signé avec le champion national du gaz naturel liquéfié, Oman LNG, le 23 octobre, la prolongation de son pacte d'actionnariat pour une durée de 10 ans. TotalEnergies détient 5,54% du capital d'Oman LNG.

CLIMAT DES AFFAIRES

Visite d'Olivier Becht, ministre délégué en charge du Commerce extérieur, de l'Attractivité et des Français de l'Étranger, au Sultanat d'Oman



En marge de la réunion ministérielle UE/CCEAG, le ministre délégué en charge du Commerce extérieur, de l'Attractivité et des Français de l'Étranger, Olivier Becht, a pu échanger avec le ministre omanais du Commerce, de l'Industrie et de la Promotion des Investissements, Qais Al Youssef. Les deux ministres ont pu mettre en valeur la relation économique entre le Sultanat d'Oman et la France tout en s'engageant à la renforcer.

Le ministre délégué a par la suite rencontré le ministre omanais de l'Énergie et des Minéraux, Salim Al Afi, pour discuter des liens et de la coopération entre la France et le Sultanat d'Oman dans le domaine de la transition énergétique notamment sur l'hydrogène vert. Enfin, le ministre français a reçu les Conseillers du Commerce Extérieur du Comité Oman afin d'échanger sur la présence française en Oman et les opportunités du Sultanat pour nos entreprises.

INFORMATIONS MACROECONOMIQUES ET FINANCIERES

Budget : Oman continue de redresser ses finances publiques au premier semestre 2023

Selon le *ministère des Finances*, l'excédent budgétaire du Sultanat s'est élevé à 656 M OMR (1,7 Md USD) au 1^{er} semestre 2023, contre 784 M OMR (2 Md USD) un an auparavant. Dans le détail, les revenus ont baissé de -5,7%, à 6,3 Md OMR, notamment suite à la création par les autorités de la société *Integrated Gas Company* (voir *Objectif Oman Décembre 2022 - Janvier 2023*), qui a porté les revenus gaziers à 1,1 Md OMR (-35,5%). Les recettes liées au pétrole ont pour leur part augmenté de +2,2% – la production omanaise de pétrole a atteint 1 061 000 barils/jour en moyenne au 1^{er} sem. 2023 (contre 1 037 000 au 1^{er} sem. 2022) pour un prix de vente moyen de 83 USD/baril (contre 87 USD). Les recettes hors hydrocarbures ont augmenté de +9,2%, à 2 Md OMR, dont 620 M OMR (1,6 Md USD) générés par les impôts sur les sociétés. Conséquence logique de la baisse des cours des matières premières, le poids des recettes pétro-gazières dans le budget s'est réduit au 1^{er} sem. 2023, à 68,9% des revenus totaux du Sultanat contre 73,1% un an auparavant.

En parallèle, les dépenses publiques se sont réduites de -4,3% au 1^{er} sem. 2023 en g.a., à 5,7 Md OMR. Les dépenses courantes, qui représentent plus des trois-quarts des dépenses publiques, ont diminué de -10,4%, à 4,1 Md OMR, du fait des coûts d'achat et de transport du gaz (0 OMR contre 639 M OMR un an auparavant), d'une part, et de la charge de la dette -4,4% ; 498 M OMR), d'autre part, qui ne sont plus comptabilisés en dépenses courantes. Le *ministère des Finances* a fait le choix de profiter de l'excédent budgétaire pour procéder au remboursement anticipé d'emprunts – d'un montant de 1,5 Md OMR – pour réduire le coût des intérêts de la dette. Le montant de la dette publique s'établit à 16,3 Md OMR fin juin 2023, aux trois-quarts détenue par des créanciers étrangers. A noter par ailleurs que les « subventions des produits pétroliers », mesure sociale de gel des prix des carburants annoncée par les autorités omanaises fin 2021 et prolongée jusqu'à la fin de l'année 2023, se sont réduites, à 155 M OMR (-51% en g.a.) sur les six premiers mois de l'année. Les dépenses d'investissement ont atteint 383 M OMR (-7,3%).

Suite à ce redressement des finances publiques, les agences de notation Fitch et Standard and Poor's ont annoncé une révision à la hausse de la note souveraine du Sultanat d'Oman, passant de (« BB ») à (« BB+ ») avec une perspective associée qui passe de positive à stable. Les deux agences justifient ce changement positif par la poursuite de l'assainissement des finances publiques et par des prix du baril élevés et qui devraient le rester. Pour rappel, le Sultanat avait déjà connu au premier trimestre 2023 une révision à la hausse de sa note souveraine ou des perspectives associées (perspective positive pour Standard and Poor's, Fitch Ratings et Moody's). De son côté, le FMI estime que la dette publique représentera 38,2% du PIB fin 2023 et que le prix du baril nécessaire pour équilibrer le budget s'élèverait à 54,3 USD en 2023 (contre 62,7 USD en 2022).

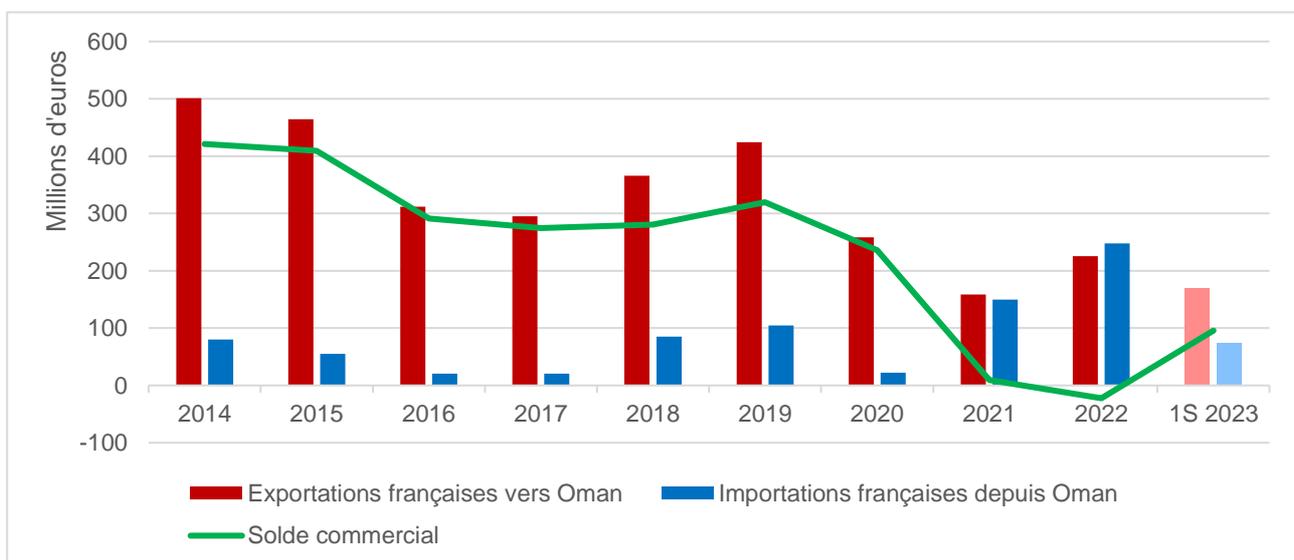
Commerce bilatéral : La France enregistre un excédent commercial au premier semestre 2023

Au premier semestre 2023, les échanges bilatéraux entre la France et Oman se sont élevés à 242 M EUR, en hausse de +11,8% en glissement annuel. Cette progression résulte en premier lieu d'une forte hausse de nos exportations vers le Sultanat, à 168,8 M EUR, soit +29,3%. Dans le détail, les principaux postes d'exportations françaises ont été les *Matériels de transport* (84,9 M EUR ; +127,3%), les *Équipements électriques et ménagers* (17,9 M EUR ; +79,3%), les *Machines industrielles, agricoles et diverses* (14,2 M EUR ; -8,1%) et les *Produits chimiques, parfums et cosmétiques* (14 M EUR ; -10,9%).

Du côté des importations, ces dernières ont baissé de -14,8%, soit 73,1 M EUR à la fin du premier semestre 2023. Comme en 2022, la nécessité pour la France de trouver des alternatives aux énergies fossiles russes dans le sillage du conflit en Ukraine a porté les importations d'« hydrocarbures naturels et autres produits des industries extractives » à près de 42,1 M EUR fin juin 2023, représentant ainsi environ 58% de nos achats totaux en provenance d'Oman. Le reste de nos importations est composé de « produits métallurgiques et métalliques » (19,5 M EUR ; +29,5%) et de « produits pétroliers raffinés et coke » (4,8 M EUR ; -89,4%).

Au global, la France a enregistré un excédent commercial vis-à-vis d'Oman de 95,7 M EUR au premier semestre 2023 (contre 44,8 M EUR sur la même période en 2022). Pour rappel, le traditionnel excédent commercial de la France vis-à-vis du Sultanat s'était mué en déficit en 2022, à -22,4 M EUR (contre +9,3 M EUR en 2021, +235,8 M EUR en 2020 et +319,7 M EUR en 2019).

Evolution sur 10 ans des échanges commerciaux entre la France et le Sultanat d'Oman



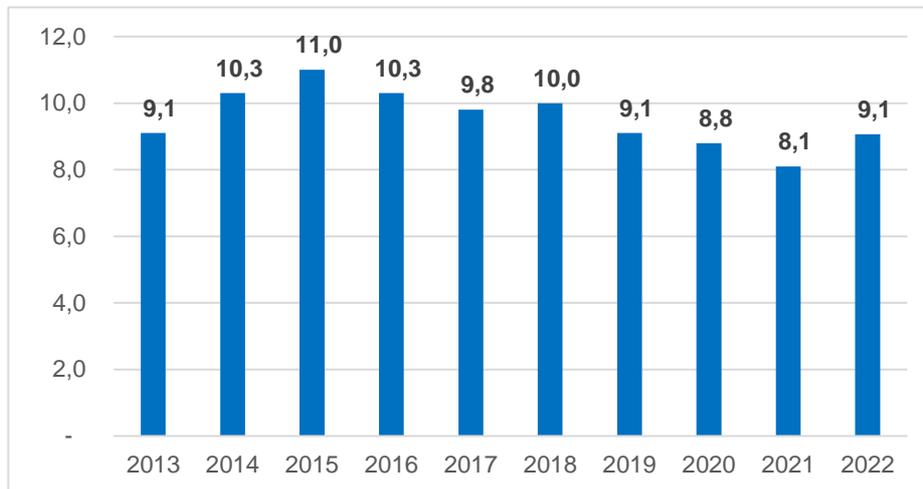
Source : Douanes françaises

Remittances : l'année 2022 confirme le retour des expatriés

Les transferts internationaux en provenance d'Oman ont pour leur part augmenté de +12,3% en 2022, à 9,1 Md USD (3,5 Md OMR), soit l'équivalent d'environ 10% du PIB omanais, alors qu'ils étaient en baisse depuis sept ans – à l'exception de l'année 2018. Cette augmentation s'explique en grande partie par le retour des travailleurs immigrés au Sultanat d'Oman, en croissance de 21,1% en 2022 en g.a. (Cf. Objectif Oman Avril -Mai 2023), dans le sillage de la réouverture du pays fin 2021 et du rebond

de l'activité économique. Représentant 87,4% des travailleurs étrangers du pays, les immigrés en provenance du sous-continent indien ont vu leurs effectifs progresser de façon significative : +23,3% pour les Bangladais, première communauté de travailleurs étrangers en Oman (654 529 personnes), +12,5% pour les Indiens (529 884) et +34,7% pour les Pakistanais (261 300). L'essentiel des transferts de revenus en provenance d'Oman sont à destination de ces pays. Cette tendance à la hausse des remises de fonds de la diaspora étrangère va se prolonger en 2023, avec une hausse significative du nombre de travailleurs étrangers déjà observée sur le premier semestre 2023 (+15,6% en g.a.).

Evolution sur 10 ans des transferts en provenance d'Oman (en Md USD)



Source : Banque centrale d'Oman

INFORMATIONS SECTORIELLES

Banques : Porté par le secteur privé, le marché bancaire continue d'être dynamique au premier semestre 2023

Au premier semestre 2023, l'activité de prêt des banques omanaises – conventionnelles et islamiques – a progressé de +6,5%, pour un encours total atteignant 30,3 Md OMR (78,8 Md USD) selon les statistiques publiées par la *Banque centrale d'Oman*. Dans le détail, l'octroi de crédits au secteur privé (entreprises, ménages, non-résidents) – soit 85% du portefeuille total – a progressé de +7,2%, contre une hausse de +3,1% pour le secteur public (administrations, entreprises publiques). De l'autre côté du bilan, les dépôts bancaires ont augmenté de +4,4% sur la même période, à 27,5Md OMR (71,5 Md USD), soutenus par la hausse de +8,9% des dépôts du secteur public – qui représentent un tiers des dépôts totaux – alors que les dépôts du secteur privé ont plus lentement progressé (+2,4%). A noter que le poids des banques islamiques continue de s'affirmer. Ces dernières contrôlaient ainsi 17,2% des actifs totaux du secteur à fin juin 2023 (contre 16,5% fin 2022). Le degré de concentration devrait continuer de demeurer important, surtout après l'acquisition d'*HSBC Oman* par *Sohar International* et le projet d'acquisition d'*Ahli Bank* par l'une des cinq grandes banques.

Secteur minier : une activité en baisse en 2022 mais qui pourrait repartir en 2023

Le secteur minier constitue l'un des cinq secteurs prioritaires du 10^{ème} Plan quinquennal (2021-2025) pour la diversification économique du Sultanat (*Tanfeedh*)¹. En 2022, le secteur minier représentait 0,75% du PIB réel. Le Sultanat d'Oman compte dans son sous-sol une dizaine de minéraux solides. Les montagnes du nord abritent des minéraux métalliques (cuivre et chrome principalement) et le sud du pays des minéraux non métalliques, dits industriels (gypse et calcaire principalement, dont la qualité serait particulièrement élevée). En 2022, le secteur minier employait 4 401 personnes au Sultanat d'Oman avec un taux d'omanisation de 19,1%.

La production s'est élevée à 63,7 millions de tonnes (mtpa) de minerai, en baisse de -7,7% en g.a. Dans le détail, le recul de la production a été causé par la diminution de la production de gypse (-29,8% en g.a. ; 9,5 mtpa) et des autres minerais non métalliques (-5% ; 40,9 mtpa), qui représentent à eux deux environ

¹ Aux côtés de l'industrie manufacturière, le transport et logistique, le tourisme et la pêche

80% de la production minière totale. Ce recul s'explique par la récession (-23,2%) du marché de la construction qui constitue le principal moteur de la demande du gypse et de calcaire. La production de calcaire a néanmoins enregistré une progression de 18,2%, à 10,6 mtpa. 57,3% des minerais produits au Sultanat, soit 36,5 millions de tonnes, ont été exportés en 2022 (-1,8% en g.a.). Malgré une légère baisse des exportations – qui s'explique par le recul de -13,1% du premier poste d'exportations (55%) à savoir les autres minerais non métalliques, le Sultanat a enregistré une importante hausse de 13,5% sur les exportations de gypse, deuxième poste d'exportations du pays. Pour mémoire, Oman était le premier exportateur mondial de gypse en 2021.

Au total, le Sultanat comptabilise 39 licences d'exploration – notamment pour le chrome (12) et le gypse (10) – ainsi que 10 licences d'exploitation minière en 2022. Le secteur minier va amplement profiter du redémarrage du secteur de la construction en 2023. Ainsi, après avoir signé 12 accords de concession d'exploration et d'exploitation minière pour des minéraux métalliques (cuivre, or, etc.) ainsi qu'industriels (dolomie, silice, le gypse, etc.) avec MDO en 2022, le ministère de l'Énergie et des ressources minières (ME&M) a offert sept concessions minières supplémentaires pour du chrome, cuivre, calcaire et autres minéraux au premier trimestre 2023.

[Cryptomonnaies : le marché commence à prendre forme avec Green Data city qui joue le rôle de précurseur sur le segment du minage](#)

En février 2023, la *Banque Centrale Omanaise* déclarait « ne pas considérer » la crypto-monnaie comme une devise et mettait en garde sur les risques d'utilisation des crypto-monnaies. Aujourd'hui, la publication, début août, par l'autorité des marchés de capitaux (CMA) d'un document de consultation pour l'encadrement des cryptomonnaies constitue une étape importante, et un bon signe, pour mettre en place le cadre réglementaire des cryptomonnaies au Sultanat. Vers l'amont, le groupe d'Abu Dhabi *Phoenix* a signé un accord pour développer une nouvelle ferme de crypto-minage (150 MW) avec *Green Data City*. La ferme devrait être opérationnelle d'ici le premier semestre 2024 et représenter un investissement de 300 M USD. Pour rappel, en novembre 2022, le *Ministry of Transport, communications and information technology* a inauguré le premier centre de données de crypto-minage développé par *Green Data City*, ce qui positionne le Sultanat comme précurseur pour le minage dans la région. Dans sa première phase de développement, le centre, situé à Salalah au sud du pays, atteindra une capacité de 200 MW, puis 400 MW dans la deuxième phase. Ces installations bénéficieront de performances énergétiques optimisées grâce à la réduction de la consommation énergétique nécessaire au refroidissement des serveurs rendue possible par : i) le climat plus frais (période de mousson en été) et ii) la proximité d'eau profonde océanique permettant d'installer des SWACs (*Sea-Water A/C, climatisation à l'eau de mer profonde*).

Copyright

Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service Économique de Mascate.

Clause de non-responsabilité

Le Service Économique s'efforce de diffuser des informations exactes et à jour, et corrigera, dans la mesure du possible, les possibles 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.

Responsable et rédacteur de la publication : Service économique de Mascate pierre.lignot@dgtrésor.gov.fr, adrien.rebet@dgtrésor.gov.fr

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 : <http://www.tresor.economie.gov.fr/tresor-international>