



**MINISTÈRE
DE L'ÉCONOMIE,
DES FINANCES
ET DE LA SOUVERAINETÉ
INDUSTRIELLE ET NUMÉRIQUE**

*Liberté
Égalité
Fraternité*

Direction générale du Trésor
Service économique de Riyad

APERÇU ÉCONOMIQUE DE L'ARABIE SAOUDITE

DÉFIS & OPPORTUNITÉS

Zakarya Sadmi – Attaché économique et financier
Service Économique de Riyad, Ambassade de France

Le service économique et ses missions

Le SE de RIYAD a compétence sur l'ensemble du territoire de l'Arabie Saoudite, ainsi que Bahreïn

MISSIONS

- Analyser le risque pays
- Suivre les grands projets
- Conseiller l'Ambassadeur sur les questions économiques
- Développer l'activité à l'export
- Assurer la promotion de l'attractivité du territoire

ÉQUIPE

- Samuel Ménard (Chef du Service)
- Esma Laouadi (Adjointe au Chef du Service)
- Moufida Traboulsi (Assistante)
- Zakarya Sadmi (Attaché macroéconomie et finances)
- Imène Basrire (Attachée énergie, industrie et infrastructures)
- Stéphane Sandre (Conseiller Régional Agriculture et Agroalimentaire)
- Karim Hamdi (Chargé de mission)

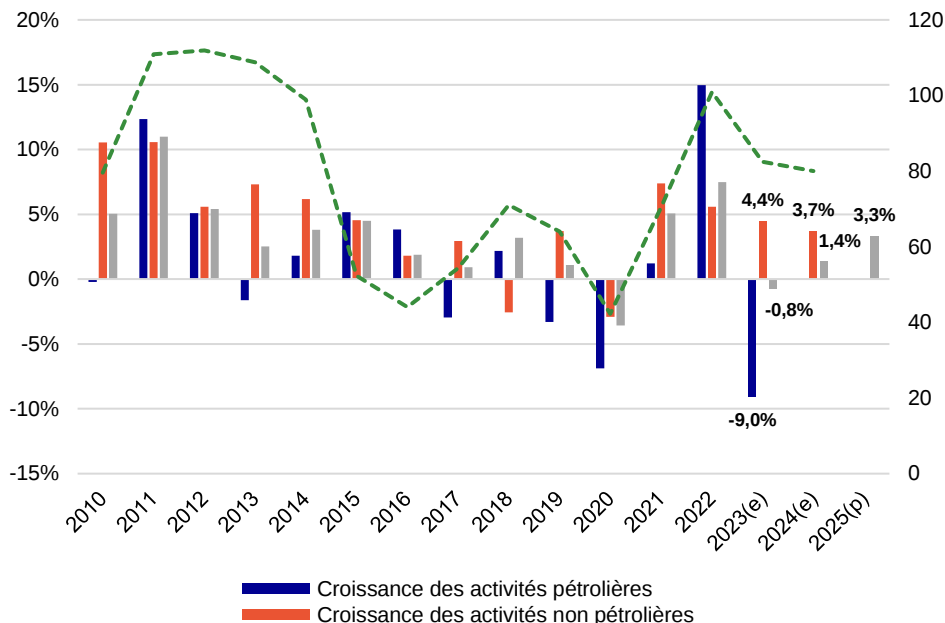
Sommaire

1. Un environnement socioéconomique historiquement favorable
2. Une relation bilatérale à développer
3. En s'adaptant aux objectifs de la *Vision 2030* ...
4. Et aux contraintes du marché local

1. Un environnement socioéconomique historiquement favorable

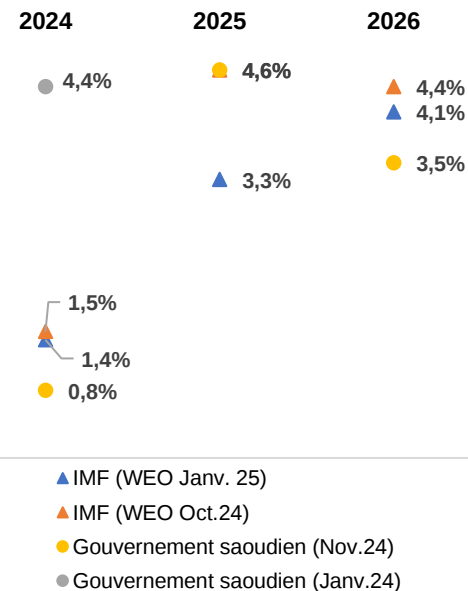
Un secteur pétrolier volatile, et un secteur non-pétrolier en croissance régulière

Evolution de la croissance du PIB réel, par activités



Source : FMI, SE Riyad

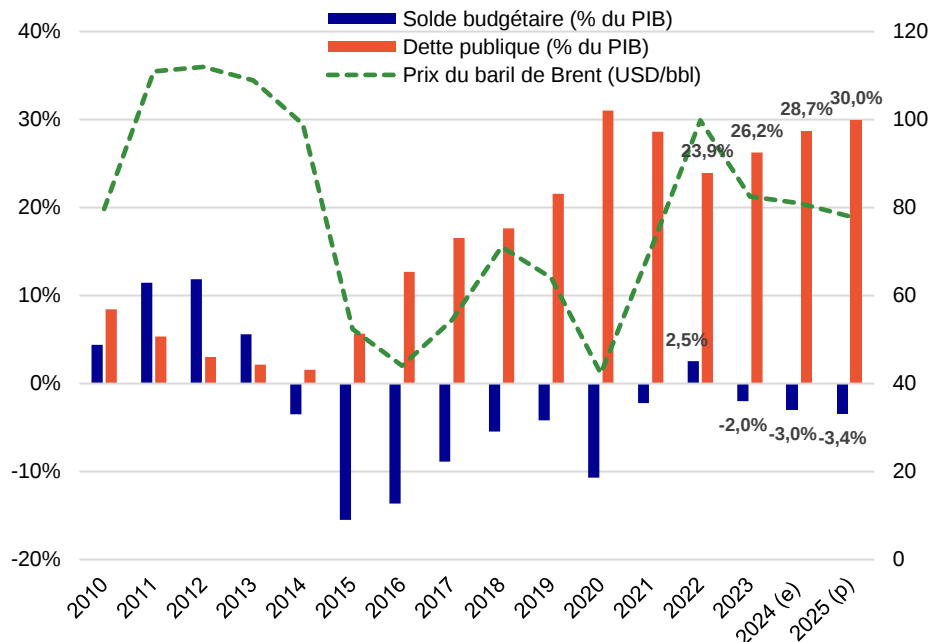
Evolution des estimations et prévisions de croissance du PIB pour 2024, 2025, et 2026



Sources : Ministère saoudien des Finances (MoF), FMI, SE Riyad

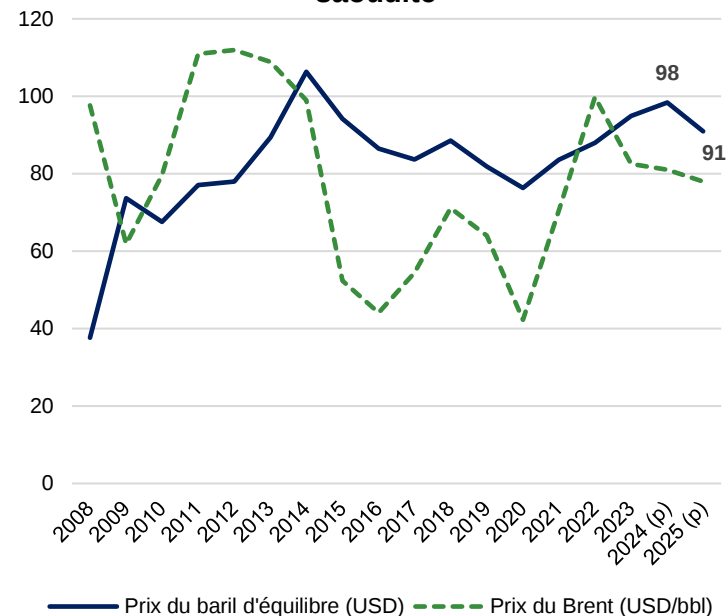
Des finances publiques encore extrêmement dépendantes des aléas pétroliers

Evolution du solde public et de la dette



Source: FMI (WEO Octobre 2024), SE Riyad

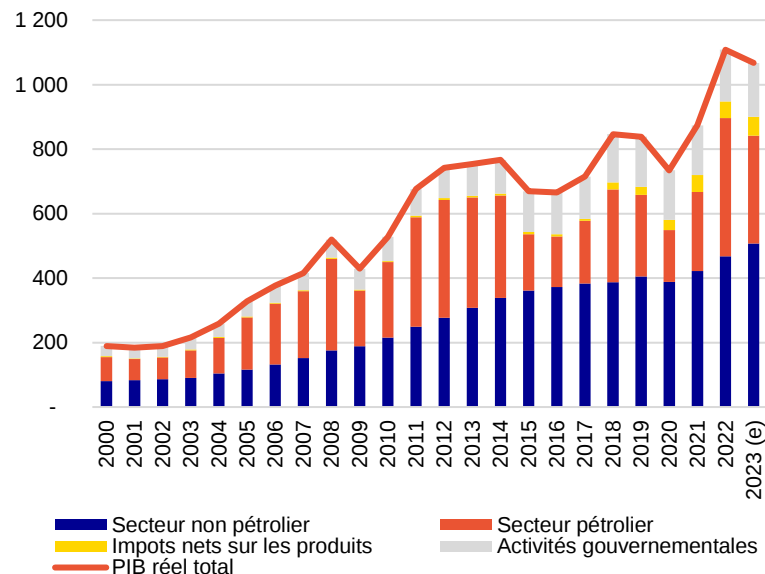
Prix d'équilibre budgétaire du baril pour l'Arabie saoudite



Source: FMI, SE Riyad

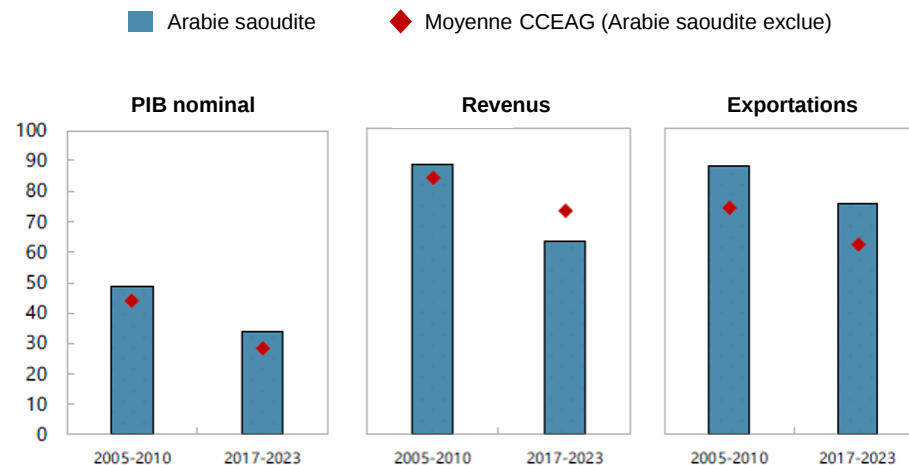
Une diversification à l'œuvre, qui s'observe à plusieurs niveaux

Evolution de la part du secteur non pétrolier dans le PIB réel (Md USD)



Sources : Autorité générale des statistiques (GASTAT), SE Riyad

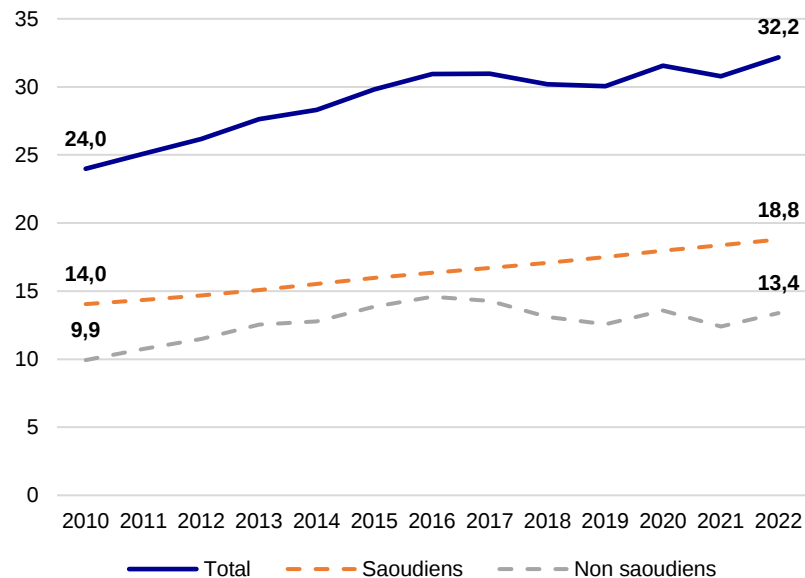
Dépendance aux hydrocarbures (% de l'indicateur)



Sources : FMI (Article IV 2024), SE Riyad

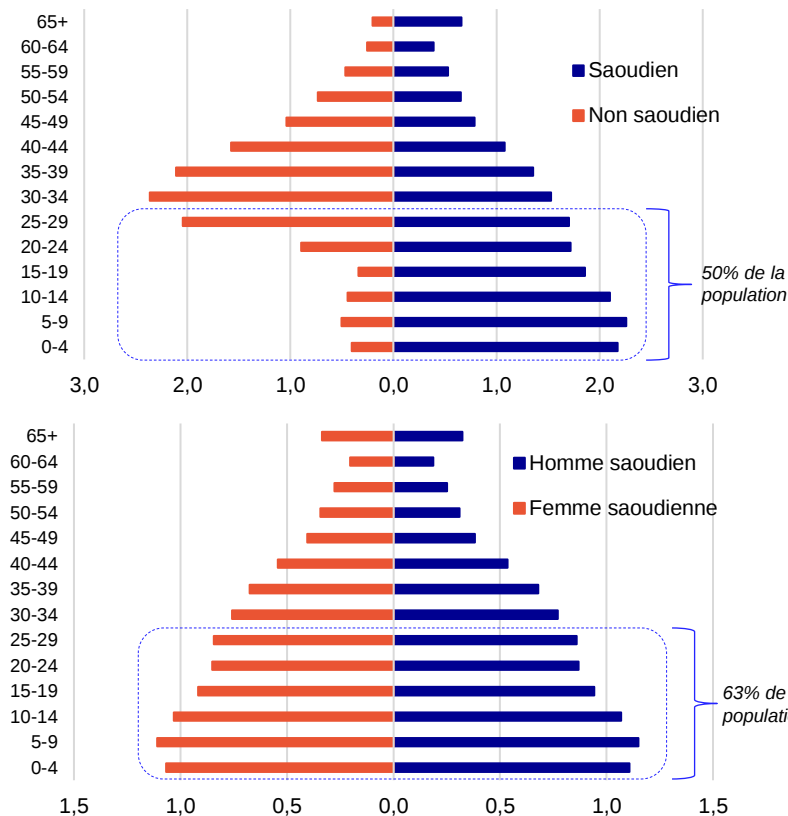
Une population jeune et en forte croissance

Population (en millions d'habitants)



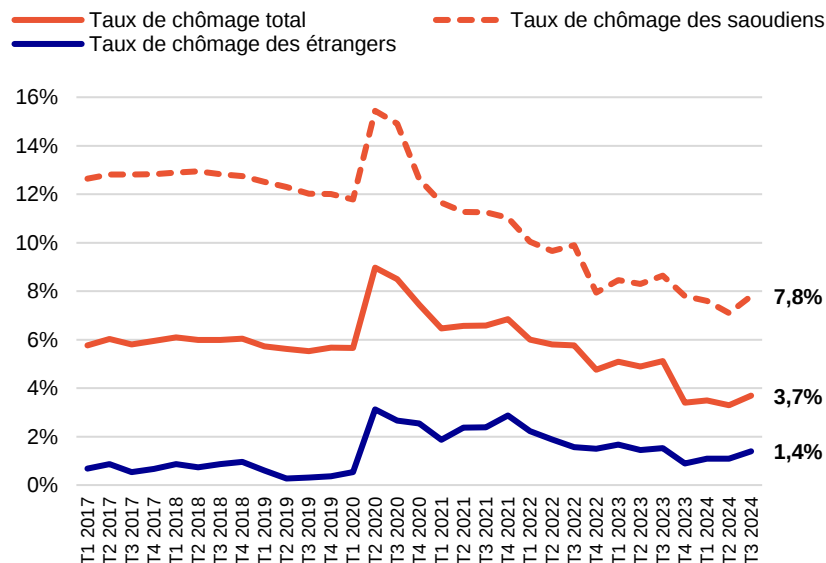
Sources : GASTAT, SE Riyad

Pyramide des âges (en millions d'habitants)

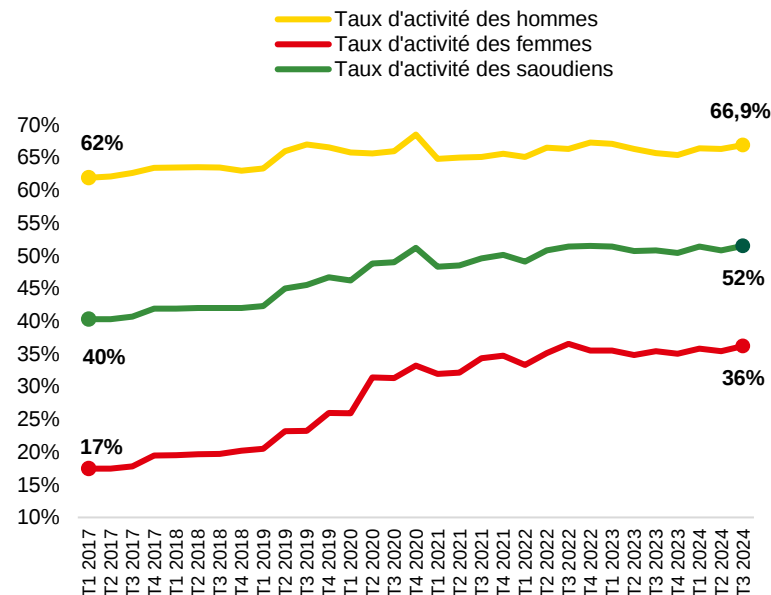


Une activité en hausse, et un chômage en forte diminution

Evolution du taux de chômage et du taux d'activité, par nationalité



Evolution du taux d'activité des saoudiens, par genre

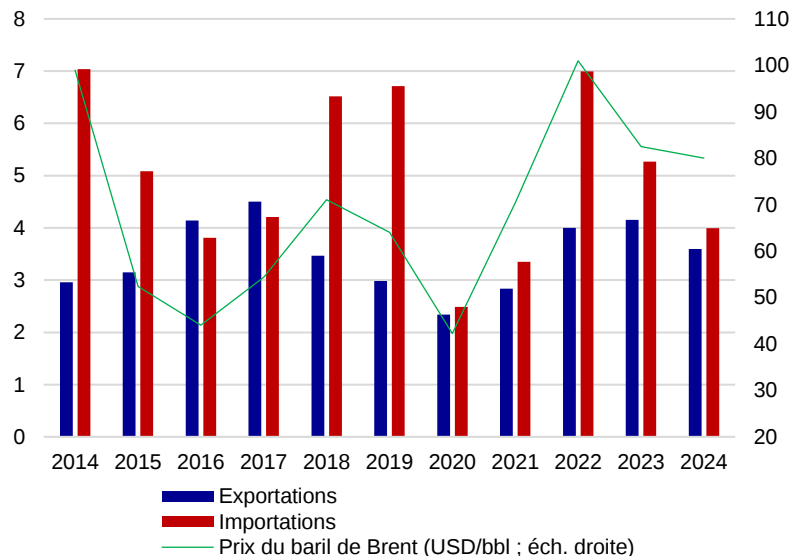


Source : GASTAT, SE Riyad

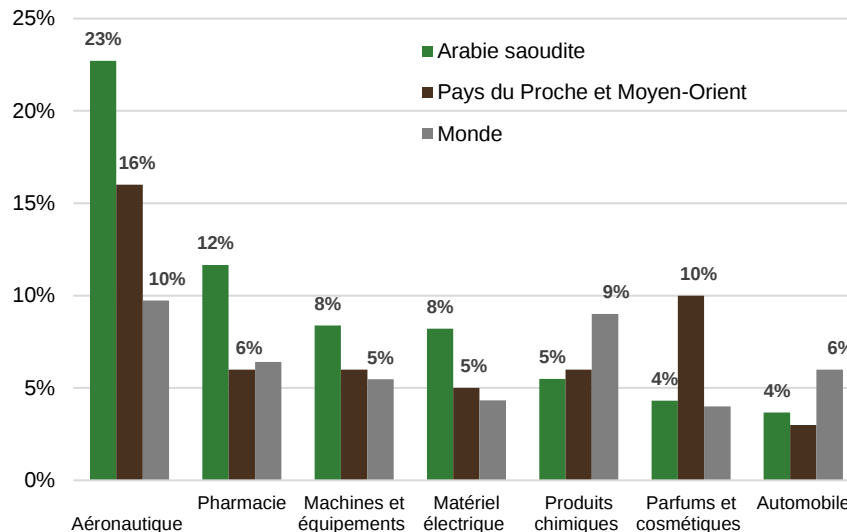
2. Une relation bilatérale à renforcer

La relation commerciale franco-saoudienne est encore trop dépendante des cours du pétrole et nos exportations vers le pays sont peu diversifiées

Evolution des échanges entre la France et l'Arabie saoudite (Md EUR)



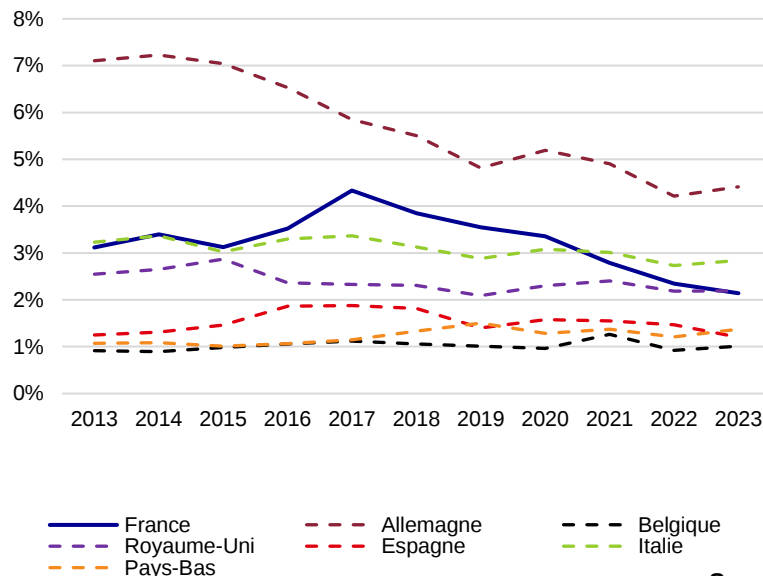
Exportations françaises vers l'Arabie saoudite, les autres pays du CCG, et le monde en 2024 : ventilation par produit (%)



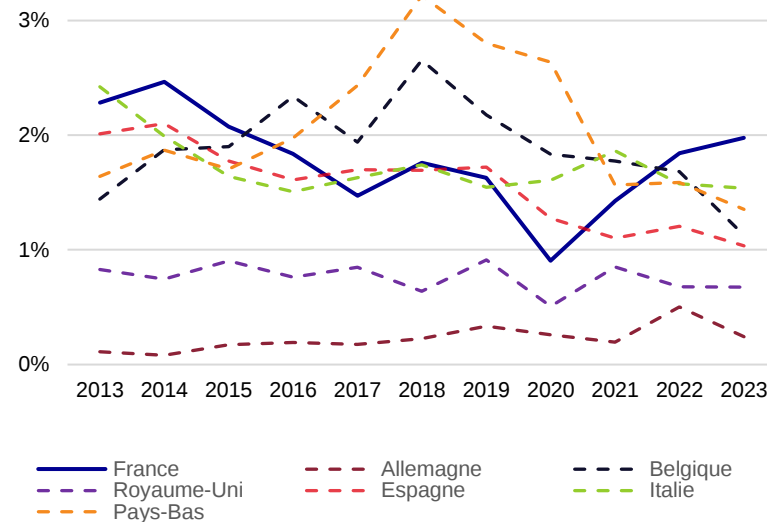
Sources : Douanes françaises, SE Riyad

L'Allemagne premier fournisseur européen de l'Arabie saoudite, qui diminue la part de ses approvisionnements depuis l'UE

Importations de l'Arabie saoudite en provenance de la France et ses voisins européens (% du total des importations)



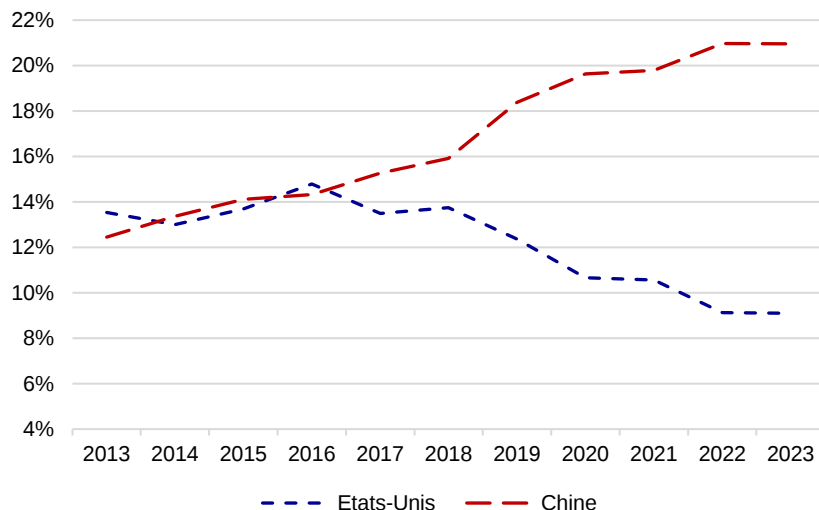
Exportations de l'Arabie saoudite vers la France et ses voisins européens (% du total des exportations)



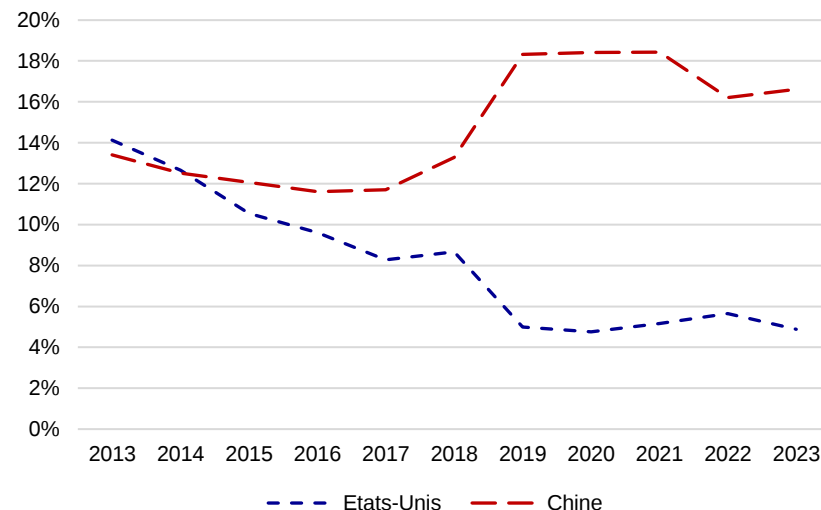
Sources : GASTAT, SE Riyad

L'Arabie saoudite continue de renforcer sa relation commerciale avec la Chine au détriment de celle avec les Etats-Unis

Evolution des importations saoudiennes depuis la Chine et les Etats-Unis (% du total des importations)



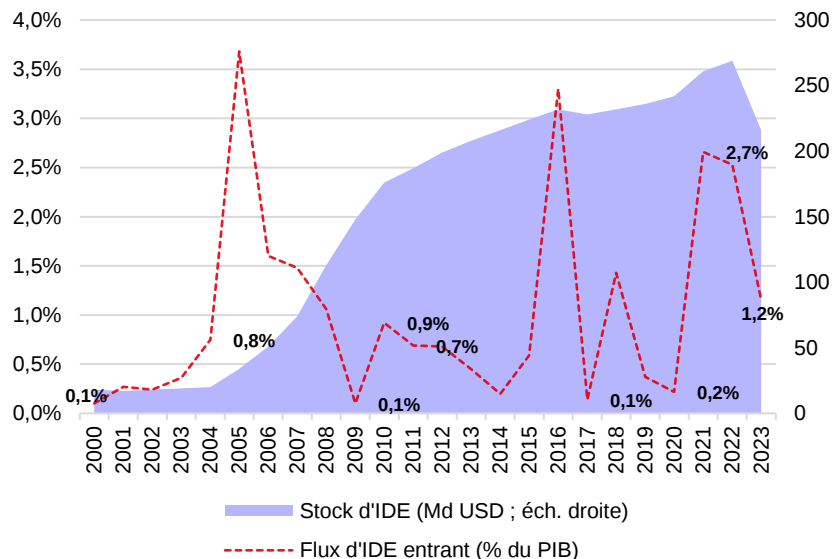
Evolution des exportations saoudiennes vers la Chine et les Etats-Unis (% du total des exportations)



Sources : GASTAT, SE Riyad

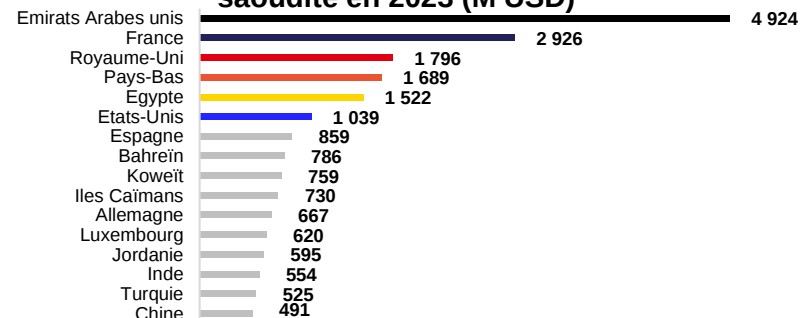
La France, un investisseur de premier plan en Arabie saoudite

Évolution du stock d'IDE et des flux entrants en Arabie saoudite (Md USD)

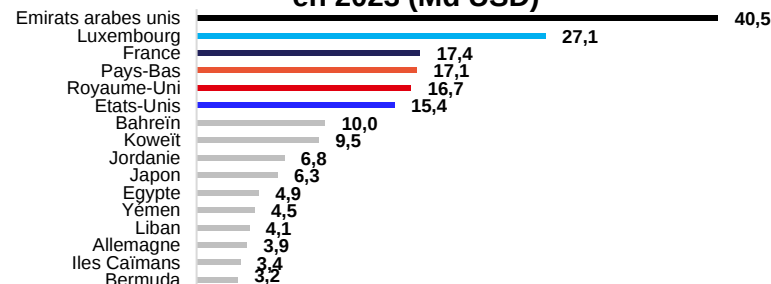


Sources : CNUCED, SE Riyad

Distribution par pays des flux nets d'IDE en Arabie saoudite en 2023 (M USD)



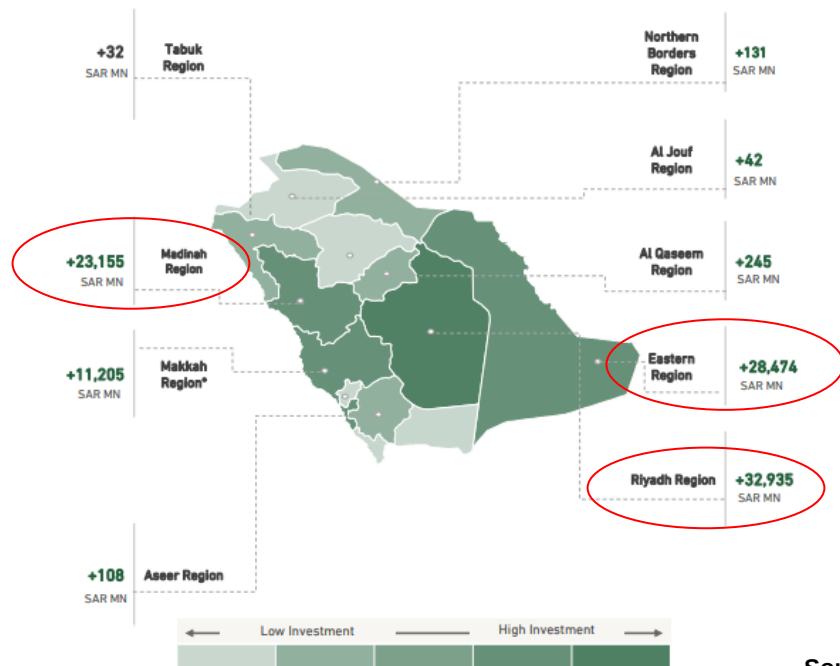
Distribution par pays du stock d'IDE en Arabie saoudite en 2023 (Md USD)



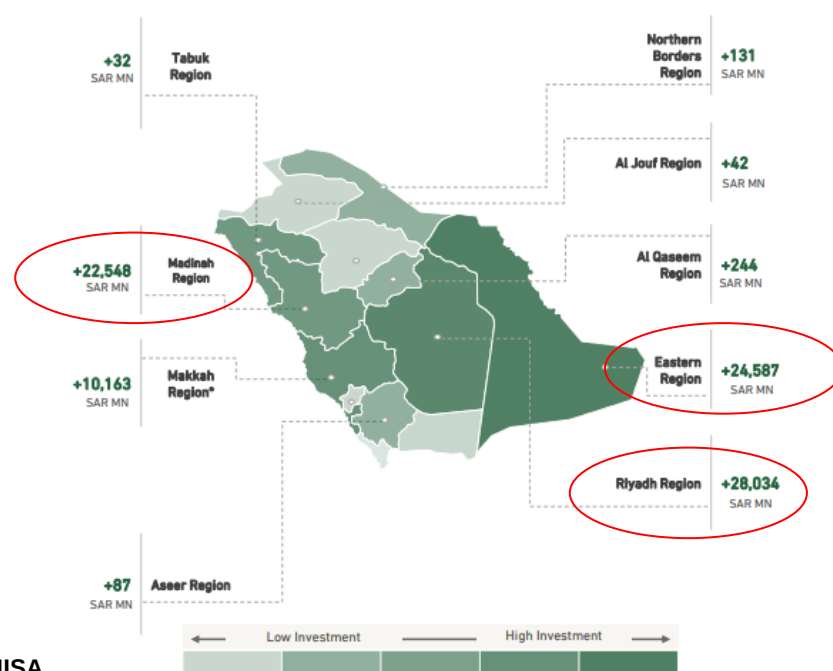
Sources : MISA, SE Riyad

Les régions de Riyad (34%), de l'Est (30%), et de Médine (24%) ont attiré 88% des IDE en 2023

Flux d'IDE entrants en 2023 : distribution par région administrative (M SAR)



Flux nets d'IDE en 2023 : distribution par région administrative (M SAR)



Source: MISA

Un écosystème privé français bien présent en Arabie saoudite

+170 entreprises et filiales françaises recensées à ce jour en Arabie saoudite

Principaux secteurs d'activité

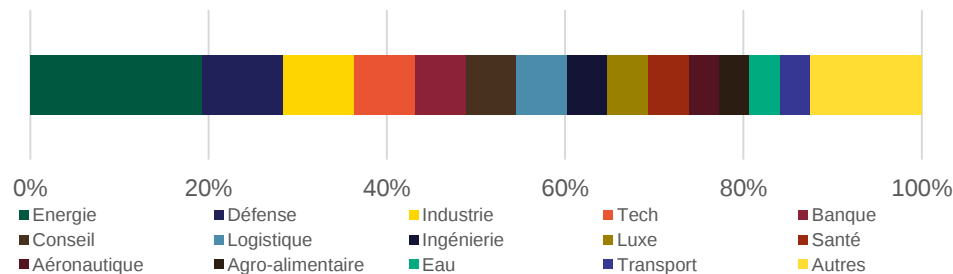
- L'énergie
- Les transports
- La défense
- L'aéronautique
- La construction

Une expertise particulièrement reconnue en matière d'ingénierie (Egis, Systra)

De nouveaux secteurs émergents

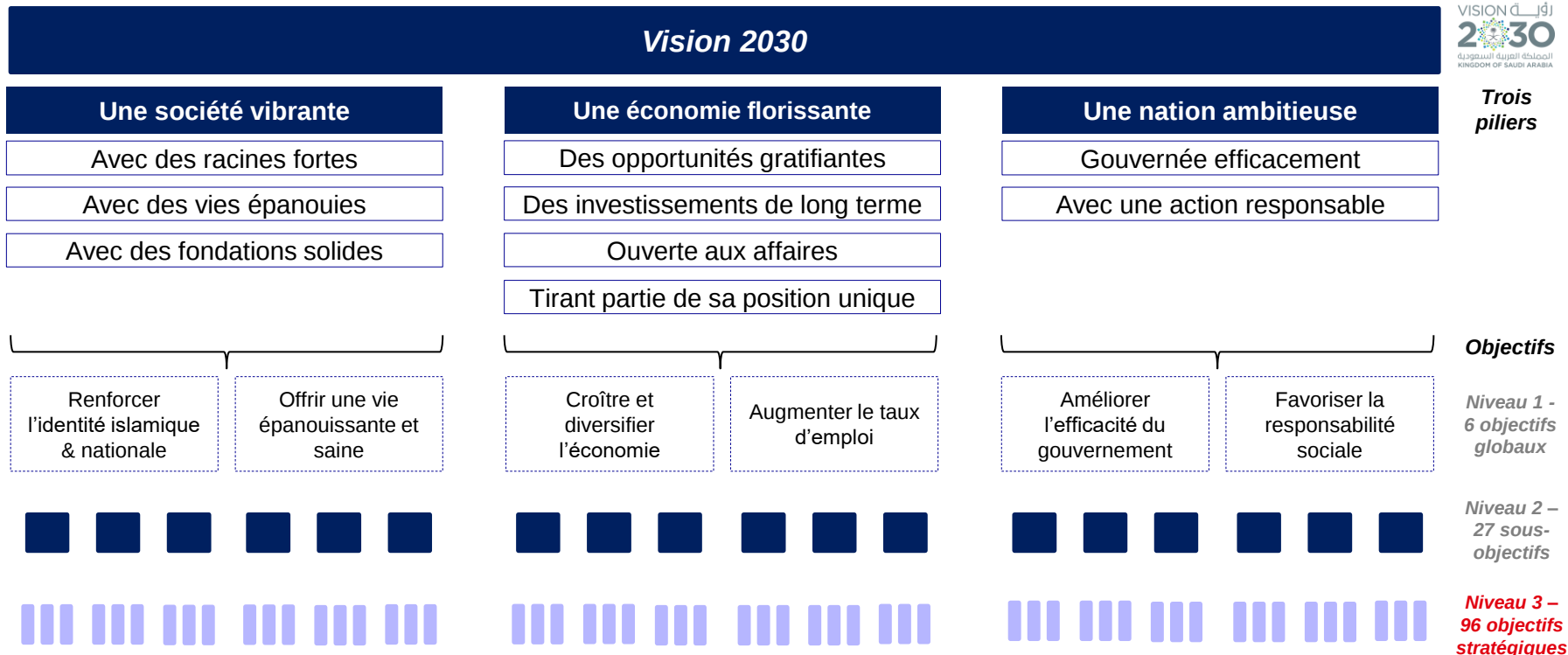
- Santé
- Numérique
- Technologies à haute valeur ajoutée

Répartition des entreprises françaises en Arabie saoudite par secteurs

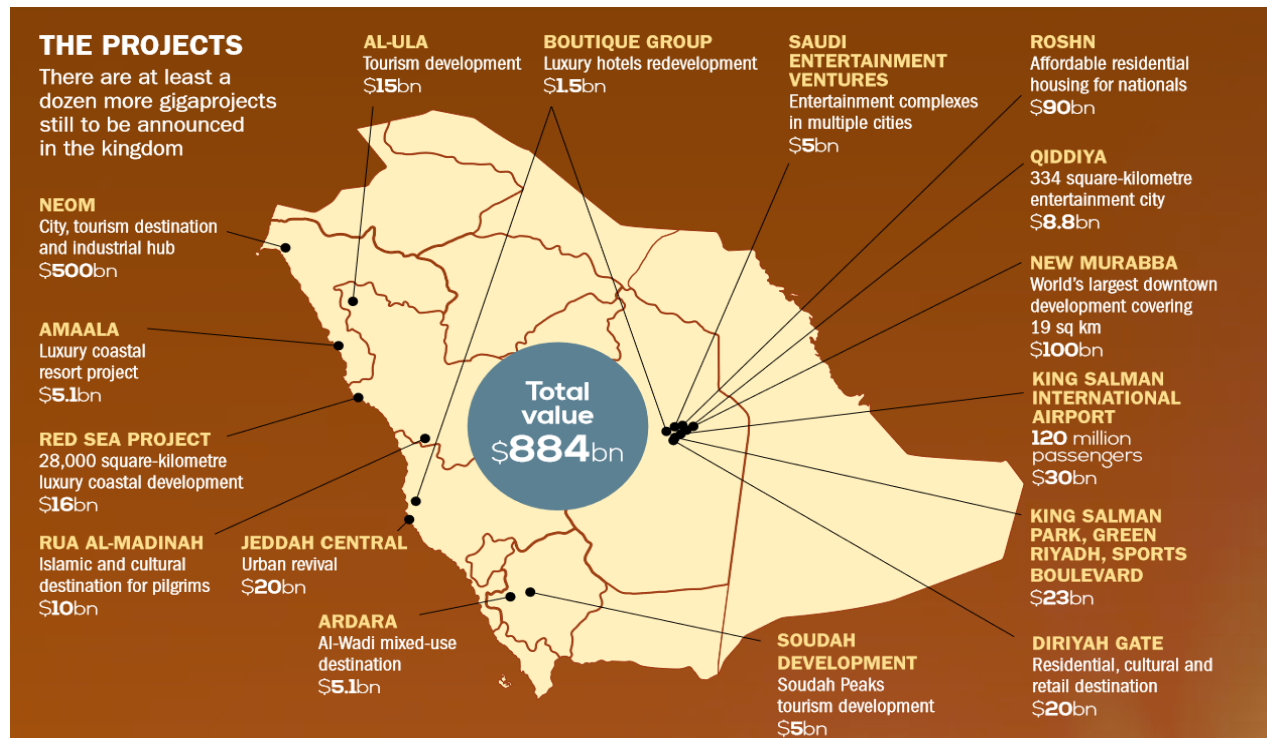


3. En s'adaptant aux objectifs de la *Saudi Vision 2030 ...*

De la Vision 2030 à 96 objectifs stratégiques



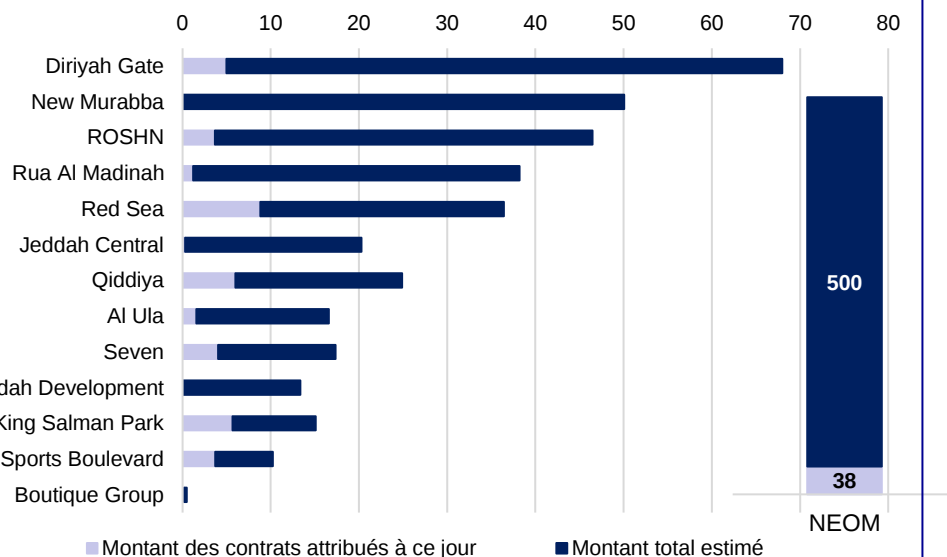
Les « Gigaprojets » saoudiens, concentrés à Riyad et le long de la Mer Rouge



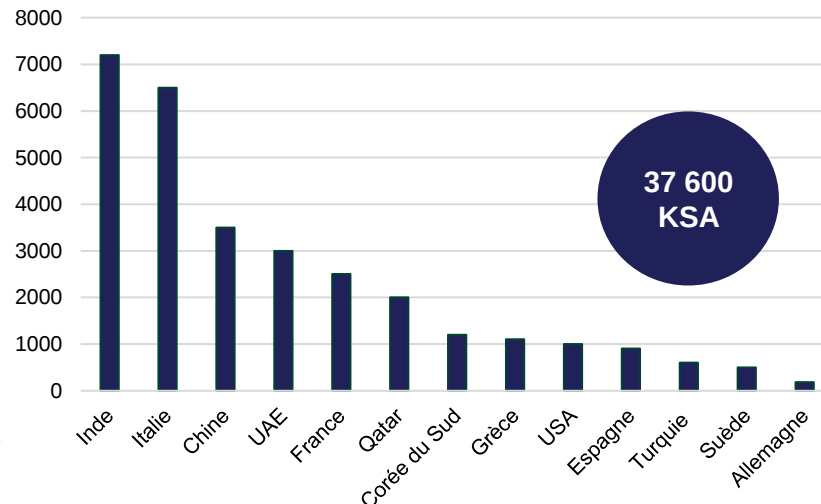
Source : MEED

Gigaprojets : NEOM est le client majeur, les dépenses réalisées à ce jour sur les projets ne représentent qu'une fraction des dépenses planifiées

Montants estimés et montants attribués (2017-2023) (Md USD)



Montants estimés attribués par nationalité des entreprises contractantes (2017-2023) (M USD)



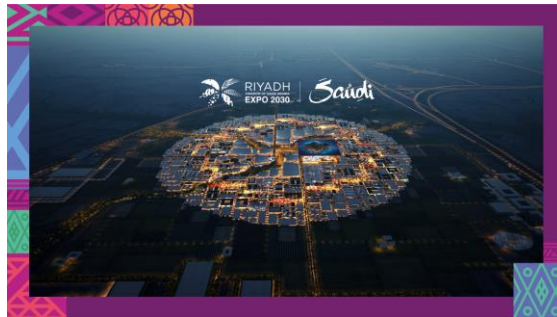
Sources : MEED, SE Riyad

L'Arabie, nouveau pays hôte des évènements d'envergure internationale

2029
Jeux Asiatiques d'hiver



2030
Exposition Universelle



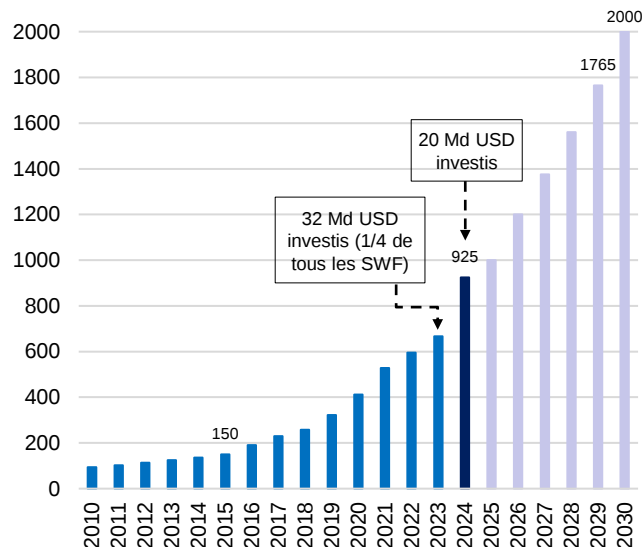
2034
Coupe du Monde de la FIFA



Des échéances internationales qui poussent le pays à tenir les délais de certains grands projets d'infrastructures

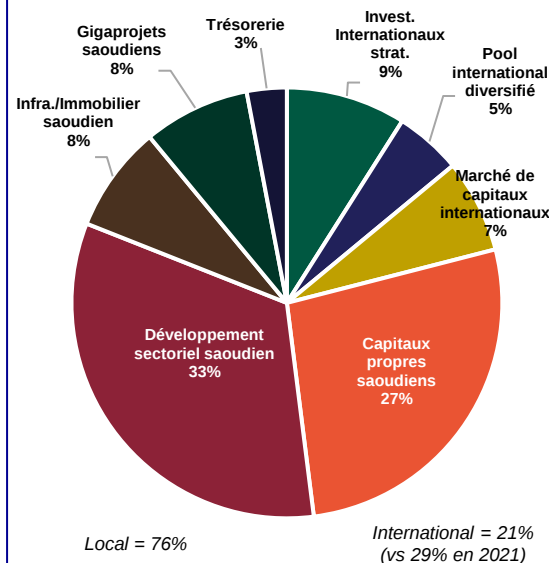
Le fonds souverain saoudien, le *Public Investment Fund* (PIF), est le bras financier de la *Vision 2030* et se concentre sur les investissements locaux ou a minima à impact local

Evolution et projection des actifs sous gestion du PIF (Md USD)



Sources : PIF (2018-2025), Global SWF, SWF Institute, SE Riyad

Répartition des actifs sous gestion du PIF en 2023



Sources : PIF, SE Riyad

Classement des SWF (février 2025)

Rang	Fonds souverain (pays)	Actifs sous gestion (Md USD)
1	NBIM (Norvège)	1 738
2	CIC (Chine)	1 332
3	SAFE IC (Chine)	1 090
4	ADIA (Abu Dhabi)	1 057
5	KIA (Koweït)	1 029
6	PIF (Arabie saoudite)	925
7	GIC (Singapour)	800
8	BPIDAN (Indonésie)	600
9	QIA (Qatar)	526
10	HKMAIP (Hong Kong)	514

Source : SWF Institute

Vision 2030 : une transformation économique qui commence à porter ses fruits

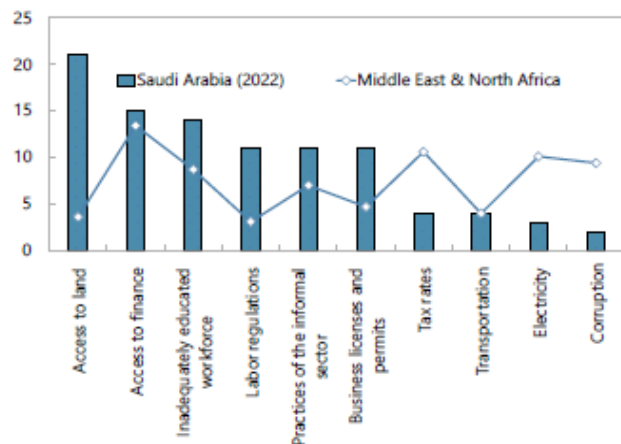
Programme Vision 2030	Objectifs économiques	Indicateur	Base	Actuel	Cible
Financial Sustainability Program	Atteindre un équilibre budgétaire durable et réduire la dépendance aux recettes pétrolières	Revenus non pétroliers	44 Md \$	115 Md \$	250 Md \$
		Part des exportations non pétrolières dans le PIB non pétrolier	18%	70%	80%
Housing Program	Améliorer l'accès à la propriété des saoudiens	Taux de propriétaires	47%	64%	70%
Human Capability Development Program	Main d'œuvre qualifiée et productive	Taux de chômage chez les saoudiens	12%	7,8%	5% ²
	Renforcer le développement de l'éducation et des compétences	Taux de saoudisation des emplois hautement qualifiés	32%	42%	40% ¹
		Taux de participation des femmes	22,8%	35,8%	30%
National Transformation Program	Coordonner l'implémentation de la Vision 2030	Contribution de l'économie numérique au PIB	0,2%	14%	19,2% ¹
	Diversification économique, croissance du secteur privé, création d'emplois	Contribution des PME au PIB	20%	29%	35%
Privatization Program	Promouvoir la participation du secteur privé au PIB	Contribution du secteur privé au PIB	40%	45%	65%
	Attirer des IDE à travers des initiatives de privatisation	IDE entrant (% du PIB)	1,2%	1,2%	5,7%
PIF Program	Renforcer le rôle de catalyseur de la croissance du PIF	Actifs sous gestion	160 Md \$	925 Md \$	2000 Md \$ ²

¹ Cible 2025 ² Objectif revu

4. Et aux contraintes du marché local

Environnement des affaires

Top Ten Business Environment Constraints
 (Percent of firms)



Source: World Bank Enterprise Surveys 2022

Law/Regulation	Objective	Status
Commercial Courts Law	Efficient resolution of commercial disputes in KSA, including through expedited procedures, and mandatory mediation.	✓
Mining Investment Law	Accelerate foreign investment in the mining sector including by facilitating investor access to financing and supports exploration and geological survey activities.	✓
Anti-concealment Law	Prohibit concealment of ownership and beneficiary.	✓
Competition Law	Prohibits anti-competitive practices and agreements.	✓
Foreign Investment Law	Permit foreign investors to wholly own companies in most economic sectors, removing the requirement for a Saudi partner. It safeguards investors against expropriation and allows profit transfers abroad.	✓
Amending the List of Activities Excluded from Foreign Investment	Amendment allows foreign investment in the following services: domestic labor; audio and visual; land transport services; and home brokerage services.	✓
Anti-fraud and Breach of Trust Law.	Foster transparency and accountability, effective governance and responsible enablement through detailed punitive action for fraud.	✓
Companies Law	Simplifying the management of companies, thereby encouraging investment.	✓
New investment Law	Encouraging investment through incentives and fair treatment between local and foreign investors. Promoting investors rights, including through fair competition, dispute settlement.	In progress
Consumer protection Law	Safeguard the rights of consumers by preventing deceptive and unfair business practices. Ensure fair trade, competition and accurate information in the marketplace.	In progress
Sources: Authorities and IMF staff.		

Programme *Regional Headquarter* (RHQ)

- Depuis janvier 2024, **toute entreprise ne disposant pas d'un siège social dans le pays n'est pas autorisée à soumissionner pour des contrats publics**
- Le gouvernement prévoyait d'attirer **480 entreprises internationales d'ici 2030**
- **En février 2025, 600 entreprises internationales auraient déjà reçu une licence RHQ selon le ministre saoudien de l'Investissement**
- **Au moins 30 d'entre elles sont des entreprises françaises**
 - Secteurs : Aéronautique, transport, énergie, construction, agroalimentaire, technologie, santé et pharmacie, conseil, TMT
- Au moins 45 autres entreprises françaises sont actuellement en discussion avec le ministère saoudien de l'investissement pour ouvrir leur RHQ dans le pays.
- L'accent est mis par le MISA sur la qualité de vie et le désir d'améliorer l'attractivité du pays auprès des multinationales

Incitations (Liste non exhaustive)

0% d'impôt sur le revenu pour les revenus éligibles (30 ans)

0% de retenue à la source sur les paiements de dividendes effectués par des entités de RHQ à des non-résidents

Éligible aux appels d'offres du gouvernement

Exempté de saoudisation pendant 10 ans

Permis de travail pour les conjoints et extension de l'âge des personnes à charge à 25 ans

Service d'assistance complet

Source : MISA



**MINISTÈRE
DE L'ÉCONOMIE,
DES FINANCES
ET DE LA SOUVERAINETÉ
INDUSTRIELLE ET NUMÉRIQUE**

*Liberté
Égalité
Fraternité*

Service économique de Riyad

Direction générale du Trésor

Merci pour votre attention

Pour plus d'information :

www.tresor.economie.gouv.fr



Quelques succès français à célébrer !

EGIS - Project References in Saudi Arabia

Riyadh Metro SAUDI ARABIA



Project and construction management for 6 automated lines and 92 stations covering 177km - 60km underground, 36km over ground and 81km of viaduct sections.

Travel Forecast Models, Riyadh SAUDI ARABIA



Consultancy services for the development and maintenance of the upgraded travel forecast model for Riyadh. This includes maintaining the existing transport model and developing the updated version by upgrading from 1,500 zones to 3,000 zones, taking into consideration the socio-economic and demographic factors in the city.

Madinah Metro SAUDI ARABIA



Feasibility studies and preliminary design of Madinah metro to facilitate the mobility of the several million pilgrims that visit the holy city of Madinah each year. The plan included 95km of rails divided into three lines: green, blue and red with 25 km of underground and more than 40 km above ground.

Jeddah City Projects SAUDI ARABIA



Technical review services to several of Jeddah's PMO projects reviewing the infrastructure and engineering component, as well as the urban planning and development component.

AlUla Infrastructure Program SAUDI ARABIA



Developing, monitoring and administrating the overall Infrastructure Delivery Program, in coordination with the Asset Delivery Program, for the overall AlUla County (22,500 km³) aimed at making AlUla a sustainable, innovative and inclusive development designed to benefit the local population and visitors from around the world.

Green Riyadh SAUDI ARABIA



Program management and technical support services for the implementation of the 'Green Riyadh' strategy contributing to increasing the per capita share of green space in the Saudi capital.

Power Purchase Agreements For Taiba and Qassim IPP projects in addition to the expansion project of Rabigh IPP

With a total capacity of 8,400 MW

Agreement for Taiba (1) and Qassim (1) Projects
consortium between



Project Capacity

3600

MW

Agreement for Taiba (2) and Qassim (2) Projects
consortium between



Project Capacity

3600

MW

Rabigh Power Plant expansion project
by adding units using combined cycle
technology



Project Capacity

1200

MW



The projects will contribute to supplying power
to around 3.5 Million residential units annually



These projects are an extension of the energy ecosystem's
efforts towards realizing Vision 2030's objectives to achieve
optimal energy mix, as a part of the National Renewable Energy
Program, supervised by the Ministry of Energy

Taiba & Qassim

Consortium Partners:

- EDF
- Al Jomaih Energy and Water Co. Ltd. (JENWA)
- Buhur for Investment

PPA : Signed on November 13th 2023 - 25 years BOO contract with SPPC

EPC Contractor and Turbine Technology : China Energy Engineering Corporation (CEEC) is our EPC. Features the latest Class H Gas Turbines from SIEMENS, ensuring the highest efficiency in Combined Cycle operation with decarbonization

Technological Advancements : Aids Saudi Arabia's shift to renewable energy, aims to replace outdated, liquid-based, inefficient generation plants
Introduces carbon capture technologies for the first time in the Kingdom

Projected Impact : Expected to supply power to approximately 1.5 million residential units and attracts a significant investment of USD 3.9 billion.

Project Timeline:

Financial Closure (FC): February 9, 2024

Initial Commercial Operation Date (ICOD): May 31, 2026

Project Commercial Operation Date (PCOD): May 31, 2027





ENGIE, a key player in Saudi Arabia's energy transition

Through various activities: renewable energy, thermal production and desalination, and diverse subsidiaries: ENGIE Solutions, Tractebel and Laborelec



10%

of KSA power capacity



11%

of KSA desalination capacity



+2,000

employees



38%

female employees



38%

Saudi nationals



22

nationalities



4.1 billion USD

Estimated contribution to the GDP of Saudi Arabia



6.3 billion USD

Asset value investment plan 2021-2025



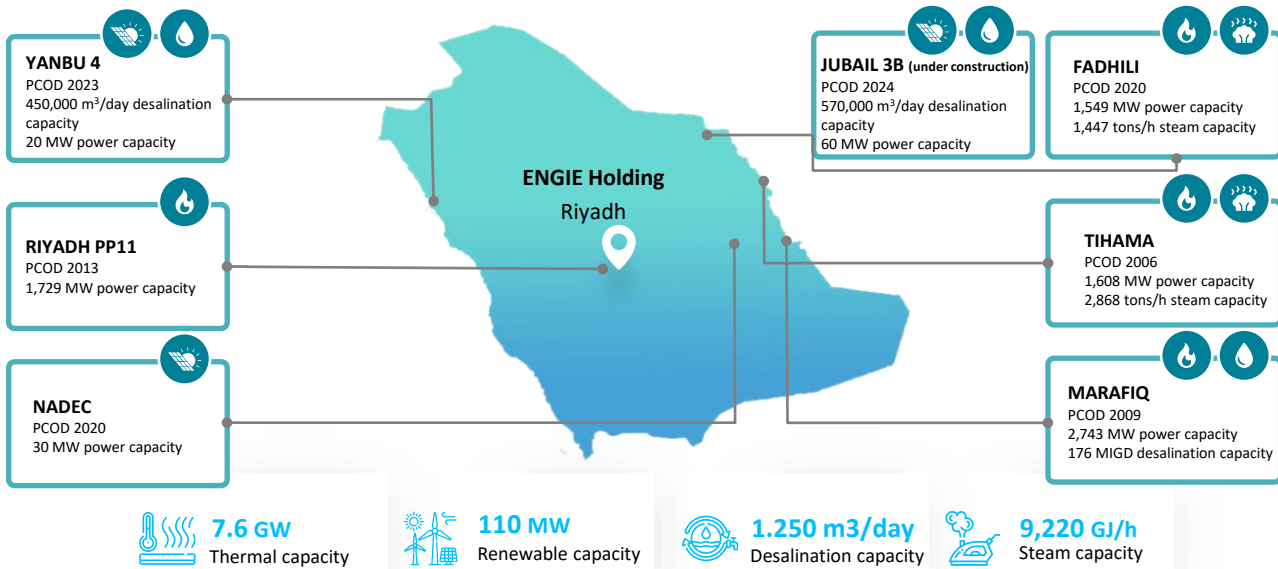
8.7 billion USD

Total asset value



178 million USD

Total revenue earned



PV



CCGT



SWRO



Steam Production

REDEFINING MOBILITY WITH LOW-CARBON TRANSPORT AND TRANSFORMING CITIES FOR A SUSTAINABLE FUTURE



Al Ula Tram - The world's longest battery-powered Tram line

- 22.4 km tram line connected to UNESCO World Heritage sites
- 20 state-of-the-art Citadis battery-trams, an impressive new standard for a low-carbon future, while preserving AlUla's cultural heritage
- A revolutionary step forward that redefines urban transportation in AlUla



Riyadh Metro – Lines 3, 4 5 & 6

- Alstom if the Rail Solutions provider for lines 3, 4, 5 & 6. As one of the world's largest urban transport and infrastructure projects, the Riyadh Metro will span 113km with 50 stations.
- Alstom is major member of the O&M entity called FLOW – fully responsible for the long term maintenance of the railway system

Hydrogen Train - Exploring solutions for a sustainable Kingdom

- First run of Alstom's Hydrogen Train in the Middle East in collaboration with SAR and the TGA
- Support SAR to receive H2 operating license – first in the Region



KAIA Automated People Mover

- Full system upgrade of Jeddah's International Airport Terminal 1 People Mover including the addition of four new cars contributing to the target that aims to serve 114 million passengers by 2030.
- A sustainable mobility solution, supporting the Saudi Green Initiative's goal to reduce transport emissions
- Full Operation and Maintenance of the System



WE DEDICATE EVERY DAY TO BETTER CITY LIVING

RIYADH METRO



CAMCO

Automated metro

Line 1 (Blue Line)
38 Kms / 25 Stations

Line 2 (Red Line)
25.3 Kms / 15 Stations

AUTONOMOUS VEHICLE



AL-ULA

Electric Buses

Autonomous Vehicles

RIYADH BUSES



PTC

87 lines including
2 Bus Rapid Transit

2 million travellers
per month

842 Buses
1.6K Stations

AUTONOMOUS SHUTTLES



MISK CITY POC

Autonomous
Shuttles

CMA CGM: Port of NEOM

KEY ACHIEVEMENTS

1st shipping line to offer
a fixed direct call
to/from NEOM

Over 5,000+ TEUs
delivered to date

Standard, Out-of-
gauge, Breakbulk
Reefer and Dangerous
cargo coverage

Capacity to offer
customs and delivery
services



Successful breakbulk transport to Neom

CHG EMISSION REDUCTION PLAN

MODE COMPARISON



VS



JEDDAH to NEOM (TRUCK)



JEDDAH to NEOM (SEA)



TEU / WK

100



141.8 tons



30.60 tons



111.2 tons

- 78 %

200



283.6 tons



61.20 tons



222.4 tons

- 78 %

300



425.4 tons



91.80 tons



333.6 tons

- 78 %



CMN NAVAL's commitment to vision 2030 proved to be one of the leading naval companies in the Kingdom to be awarded contracts totalling over 900 million Euros.

The program highlights include:

- **58 High speed interceptors (HSI32) for the Royal Saudi Naval Forces.**
- **31 vessels built by Constructions mécaniques de Normandie (CMN) a CMN NAVAL subsidiary.**
- **27 vessels built in the Kingdom through a Transfer of Technology program with Zamil offshore.**

CMN NAVAL continues it's commitment to the kingdom and various discussions are ongoing for future projects and beyond.



SAINT-GOBAIN IN SAUDI ARABIA

Worldwide leader in light and sustainable construction, Saint-Gobain designs, manufactures and distributes materials and services for the construction and industrial markets. Its integrated solutions for the renovation of public and private buildings, light construction and the decarbonization of construction and industry are developed through a continuous innovation process and provide sustainability and performance. The Group's commitment is guided by its purpose, "MAKING THE WORLD A BETTER HOME".



Present since 2007

Our Plants and Offices in KSA

300 employees

www.saint-gobain-emme.com



SOME INNOVATIONS AND COLLABORATIONS

TO BE CONTINUED AND PROMOTED



- ▶ Executing with ALM a pilot project spanning 20 kilometers in collaboration with the Ministry of Transportation, and 3 more inquiries received.
- ▶ One km length pilot executed with Riyadh region, discussion for additional sections.



- ▶ Successfully secured a large phase of COLCLAIR Beige, and operations have commenced.
- ▶ Identified the potential for 800,000 tons within the scope of the same project.



- ▶ Opportunity to implement 250 kilometers of COLCLAIR with the Royal Commission of AlUla.
- ▶ Completed mockups; mix design pending technical evaluation and approval.



- ▶ The King Salman Park is poised to become the world's largest urban park (16.6 sq km).
- ▶ Technical and commercial presentations to the architect, in conjunction with the KSPF, about the use of COLCLAIR in the park's roads, bike lanes, and paths.



- ▶ Engaging with key projects like Sports Boulevard and Green Riyadh, and more recently Riyadh expo and Riyadh metro, gaining recognition and inquiries, boosting our market profile