

Objectif Oman

Juin 2021



FAITS SAILLANTS

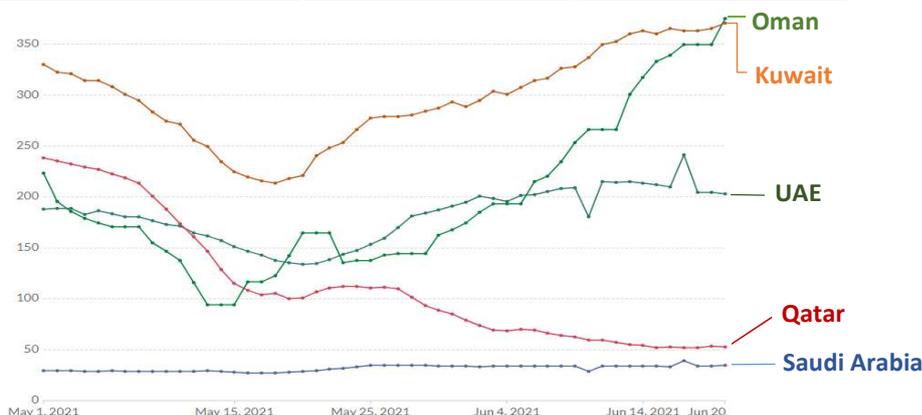
- *Un budget fortement déficitaire sur les quatre premiers mois de l'année*
- *Assurance : recul modéré de l'activité en 2020*
- *Banque : la banque qatarie Commercial Bank souhaiterait renforcer sa mainmise sur la NBO*
- *Logistique : la holding publique Asyad prévoit de restructurer certaines de ses activités*

CLIMAT DES AFFAIRES

Point de situation sur la gestion de la crise sanitaire du Covid-19

Le Sultanat d'Oman comptait officiellement 252 609 cas de Covid-19 recensés pour 2 782 décès au 21 juin 2021. Le rythme de contagion a fortement accéléré en juin, à près de 1 700 nouveaux cas détectés en moyenne chaque jour et env. 350 patients en unités de soins intensifs. Un couvre-feu nocturne entre 20h et 4h du matin a de nouveau été mis en place par les autorités à partir du 20 juin et jusqu'à nouvel ordre. La plupart des commerces ont toutefois rouvert leurs portes en journée, bien que la capacité d'accueil maximale des centres commerciaux, points de vente et restaurants demeure limitée à 50%. Les salles d'exposition et de mariage, les mosquées, les infrastructures sportives et les parcs ont également été autorisés à rouvrir sous condition de limitation de la capacité d'accueil. Les frontières terrestres avec les pays voisins du Conseil de Coopération du Golfe (CCG) ont par ailleurs été partiellement rouvertes pour les Omanais et les citoyens du CCG résidents en Oman se déplaçant pour raison professionnelle. La Malaisie, la Thaïlande et le Vietnam ont pour leur part été ajoutés à la liste des pays en provenance desquels l'entrée sur le territoire omanais est interdite. En parallèle, la campagne vaccinale s'est intensifiée avec environ 12% de la population du Sultanat ayant reçu au moins une dose mi-juin.

Nombre de nouveaux cas quotidiens de Covid-19 (par million d'habitants)



Source : ourworldindata.org

INFORMATIONS MACROECONOMIQUES ET FINANCIERES

Un budget fortement déficitaire sur les quatre premiers mois de l'année

Oman a enregistré une baisse de ses recettes publiques de -27,7% sur les quatre premiers mois de 2021 en g.a., à 2,8 Md OMR (7,3 Md USD), en raison notamment d'un fort recul de ses revenus pétroliers (-36,8% en g.a.). De fait, la production moyenne de pétrole a ralenti à 952 000 barils par jour entre janvier et avril 2021 (contre 1,08 million de barils par jour un an plus tôt) et le prix moyen du baril est tombé à 54,8 USD (contre 64,9 USD entre janvier et avril 2020). Dans le même temps, les revenus gaziers ont diminué de -7,3% en g.a., à 448 M OMR.

Ce recul des revenus « hydrocarbures », qui ont tout de même représenté 65% des recettes publiques totales sur la période, n'a pas été compensé par une réduction équivalente des dépenses, en baisse de seulement -2,7% en g.a., à 3,6 Md OMR (9,4 Md USD). Conséquence, Oman a enregistré un déficit budgétaire estimé à 827 M OMR (2,1 Md USD) entre janvier et avril 2021 contre un excédent de 134 M OMR sur la même période en 2020. La hausse récente des prix du pétrole – désormais autour de 70 USD le baril, soit son niveau le plus élevé depuis un an et demi –, devrait néanmoins permettre de soulager la pression sur les finances publiques dans les mois à venir, sauf retournement de tendance.

En attendant, confrontées à d'importants besoins de financement – le déficit public est attendu à 5,8 Md USD sur l'ensemble de l'année – et de refinancement de dette arrivant à échéance, les autorités ont procédé en juin 2021 à l'émission d'obligations islamiques *Sukuk* à neuf ans pour un montant de 1,75 Md USD et un taux de 4,875%. La demande totale des marchés aurait excédé 11,5 Md USD selon *Reuters* pour cette deuxième émission d'obligations internationales depuis le début de l'année. Pour mémoire, les autorités omanaises avaient déjà levé 3,25 Md USD sur le marché obligataire international en janvier 2021, puis 2,2 Md USD sur le marché bancaire en mars.

INFORMATIONS SECTORIELLES

Assurance : recul modéré de l'activité en 2020

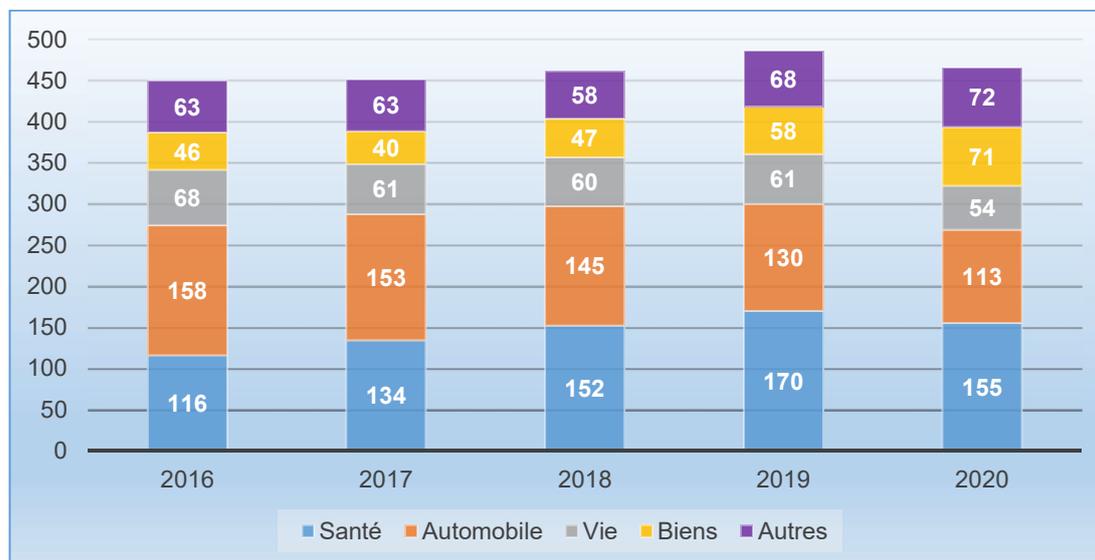
Le nombre de polices d'assurance émises par les compagnies d'assurance actives en Oman a diminué de -15,1% en 2020, à 1,64 million d'unités (contre 1,93 million en 2019). Conséquence, le montant total des primes brutes collectées par les compagnies d'assurance a reculé de -4,3% cette même année, à 466 M OMR (1,2 Md USD). Dans le détail, la baisse du montant des primes a atteint -12,7% pour les primes d'assurance automobile, -11,4% pour les primes d'assurance vie et -8,8% pour les primes d'assurance santé. Parmi les principaux segments du marché, seules les primes liées aux contrats d'assurance des biens matériels ont enregistré une hausse en 2020 (+23,4% en g.a.).

En matière de répartition des primes, les produits d'assurance santé sont demeurés en tête des primes collectées pour la troisième année consécutive (33,3% du total ; soit 155 M OMR), devant l'assurance automobile (24,3% ; 113 M OMR), l'assurance des biens (15,3% ; 71 M OMR) et l'assurance vie (11,5% ; 54 M OMR) – à noter qu'un décret royal publié le 17 juin 2021 prévoit notamment de séparer le segment de l'assurance santé des autres activités et de le soumettre à une régulation plus contraignante qu'actuellement (plus de précisions réglementaires et opérationnelles en attente).

Les compagnies d'assurance actives en Oman ont versé en contrepartie pour 290 M OMR (754 M USD) d'indemnités en 2020, en baisse de -10,8% en g.a., et enregistré un profit de 49 M OMR (127 M USD), en hausse de 35% sur un an. Pour mémoire, le secteur des assurances en Oman comptait vingt compagnies d'assurance – onze omanaises et neuf étrangères – et trente et un courtiers agréés en 2020. En matière de part de marché, trois compagnies omanaises – *National Life & General Insurance Company* (28,8% des primes collectées), *Dhofar Insurance Company* (10,4%) et *Al Madina Insurance Company* (8,5%) – ont concentré à

elles seules près de la moitié des primes du secteur. A noter par ailleurs qu'en dépit de la contraction de l'activité observée en 2020, la contribution du secteur de l'assurance au PIB omanais a progressé à 1,87% (contre 1,66% du PIB en 2019), en raison d'un recul concomitant encore plus fort du PIB.

Evolution du montant des primes d'assurance collectées sur cinq ans (en millions d'OMR)



Source : Capital Market Authority

Banque : la banque qatarie Commercial Bank souhaiterait renforcer sa mainmise sur la NBO

Selon *Reuters*, la banque qatarie *Commercial Bank* a fait une offre pour l'acquisition d'une participation supplémentaire de 15,2% au capital de la banque omanaise *National Bank of Oman (NBO)*. Estimée à 128 M USD, cette opération pourrait permettre à *Commercial Bank* de contrôler à terme 50,1% du capital de la *NBO*, le reste de l'actionariat étant notamment composé de plusieurs fonds de pension publics. Dévoilée le 3 juin 2021, cette offre, qui prévoit l'acquisition de 247 millions d'actions *NBO* avec une prime de 18% par rapport au cours de la veille, serait valable du 10 juin au 11 juillet 2021 selon *Bloomberg*. Pour mémoire, *NBO* est la 3^e banque universelle du Sultanat d'Oman en matière d'actifs (3,6 Md OMR, soit 9,4 Md USD), derrière *Bank Muscat* et *Bank Dhofar*. La banque a enregistré un bénéfice de 18,1 M OMR (47 M USD) en 2020, en baisse de -64,7% sur un an.

Logistique : la holding publique Asyad prévoit de restructurer certaines de ses activités

La holding publique *Asyad*, filiale du fonds souverain *Oman Investment Authority (OIA)*, a annoncé la dissolution d'*Oman Roads and Transport Management Company (ORTMC)*, dont les activités en lien avec la gestion des routes et des transports seront désormais supervisées par le *Ministère des Transports, des Communications et des Technologies de l'Information (MTCIT)*. Cette décision constituerait le prélude d'une stratégie plus large de restructuration du groupe *Asyad*, qui souhaite notamment privilégier le développement de ses activités dans quelques secteurs clés de la logistique, tels que le transport maritime, les zones franches, les services portuaires, les cales sèches et les services liés au commerce électronique. En parallèle, *Asyad* envisagerait également – selon la presse omanaise – un rapprochement entre ses sociétés de transports publics *Oman National Transport Company (Mwasalat)* et de ferries *National Ferries Company (NFC)* afin notamment de rationaliser la gestion des deux entités et de réduire les coûts opérationnels.

A noter par ailleurs que le *MTCIT* a lancé en mai 2021 un appel à projets pour le développement et l'exploitation des ports de Khasab (situé dans la péninsule du Musandam) et de Shinas (situé dans le Nord du pays) dans le cadre de contrats de concession. Pour mémoire, le port de Khasab constitue un point d'escale

important pour les bateaux touristiques et les paquebots de croisière tandis que le port de Shinas concentre ses activités sur le commerce des produits issus de l'agriculture et de l'élevage. Les deux ports sont connectés par une ligne de ferries.

Annonce de la création d'une nouvelle ville industrielle dans le Musandam

L'établissement public pour les zones industrielles *Madayn* a annoncé le développement d'une nouvelle ville industrielle dans le gouvernorat du Musandam. Cette dernière sera établie à Mahas dans le *wilaya* de Khasab sur un site d'une superficie de plus de 1,4 million de mètres carrés. Principalement destinée aux activités industrielles et manufacturières légères et moyennes, cette ville industrielle devra permettre de diversifier la structure de l'économie locale au-delà des traditionnelles activités de pêche, d'élevage et de tourisme. Pour ce faire, *Madayn* a invité des entreprises à soumissionner pour la construction de routes, d'infrastructures et d'installations *utilities*.

A noter que ce projet s'inscrit dans le cadre plus large d'un plan de développement de la péninsule du Musandam dévoilé le 9 juin 2021 par les plus hautes autorités du pays. Ce dernier prévoit également l'ouverture d'une antenne locale de l'Université de technologie et des sciences appliquées, la création de réserves stratégiques pour les denrées alimentaires et les médicaments essentiels et le développement du port de Khasab (voir *supra*).

Pêche : forte augmentation des revenus en 2020

Les revenus de la pêche se sont élevés à 350 M OMR en 2020 (env. 910 M USD), en progression de 15,8% par rapport à 2019 selon l'institut national de statistiques *NCSI*. Au total, 799 386 tonnes de poissons – sardines, maquereaux et thons principalement – ont été pêchées en 2020 (+38% en g.a.). Dans le détail, la pêche traditionnelle a représenté l'écrasante majorité des volumes pêchés (755 308 tonnes ; 94,5% du tonnage produit), suivie par la pêche commerciale (39 882 tonnes ; 5%) et la pêche côtière (4 176 tonnes ; 0,5%) – à noter que ces volumes permettent à Oman d'être un exportateur net de poissons, à destination principalement des pays voisins du CCEAG (environ 70% des exportations).

En plus de la pêche, le Sultanat a mis en œuvre une stratégie pour le développement de l'aquaculture avec pour objectif de produire 200 000 tonnes de poisson d'élevage par an et de créer 11 000 emplois dans la filière d'ici 2040. Pour mémoire, la pêche et l'aquaculture constituent l'un des secteurs prioritaires pour la diversification de l'économie omanaise au sein du plan stratégique Vision 2040. A plus court terme, les autorités omanaises ambitionnent de porter la contribution du secteur de la pêche et de l'aquaculture à 2% du PIB dès 2025 contre seulement 0,9% actuellement malgré une multiplication par six de la production depuis 2014.

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.



Auteur : Service Économique de Mascate

Rédigé par : Oussama Chaabane, Fabien Gleizes

Revu par : Fabien Gleizes
Chef du Service Économique de Mascate

<https://www.tresor.economie.gouv.fr/Pays/OM>