Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

Algérie / Autorité Palestinienne /Egypte
Israël / Jordanie / Liban / Libye
Maroc / Syrie / Tunisie / Turquie

Ouvrage collectif dirigé par
Sonia Bessamra et
Bénédict de Saint-Laurent
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment?

Algérie / Egypte / Israël / Jordanie / Liban / Libye / Maroc / Palestine (Autorité) / Syrie / Tunisie / Turquie

NOTES ET ETUDES ANIMA n°22
Avril 2007
Ouvrage collectif dirigé par Sonia Bessamra et Bénédict de Saint-Laurent
Références

Cet ouvrage a été réalisé dans le cadre de la mission confiée par la Commission des Communautés Européennes à l’Agence Française pour les Investissements Internationaux (AFII), pour développer un Réseau Euroméditerranéen des Agences de Promotion des Investissements de la Méditerranée (« ANIMA »). Le n° d’identification du contrat est : ME8/B7-4100/IB/99/0304

EAN 9782915719277


Crédits

Cet ouvrage est la deuxième édition d’un guide de synthèse réalisé avec les contributions de divers experts mobilisés sur le projet ANIMA, en particulier pour la rédaction des textes de base du site web du projet.

Les auteurs suivants ont collaboré aux diverses éditions :

- En 2006, Sonia Bessamra (consultante indépendante) et Bénédict de Saint-Laurent (AFII) ont entièrement revu le contenu de l’ouvrage (mise à jour, révision, correction et actualisation), assistés de Pierre Henry, Amar Kaddouri, Emmanuel Noutary et Elsa Vachez (équipe ANIMA, révisions, mises à jour);

- L’édition précédente datant de 2004 et qui sert de trame à l’ouvrage était due à Bénédict de Saint-Laurent (ANIMA, coordination, synthèse, rewriting, données), Stéphane Jaffrin (ANIMA, mise en ligne) et Christian Apothéloz (consultant indépendant, coordination), assistés d’Alexandre Arditti, Delphine Bréant, Jean-François Eyraud, Jean-Louis Marcos, Laurent Mauron, Stéphanie Paicheler, Samar Smati, Nicolas Sridi et Jihad Yazigi (articles divers par pays ou thème).

Les textes sur les pays ont été relus et amendés par les agences de promotion des investissements des pays MEDA. ANIMA décline toute responsabilité sur les erreurs qui pourraient subsister.
# Table des matières

Evolution de la conjoncture économique récente dans les pays MEDA ................................................................. 10

Une vue d’ensemble ...................................................................................................................................................... 10
   Une croissance appréciable ......................................................................................................................... 10
   Des revenus extérieurs en augmentation sensible..................................................................................... 13
   L’avancée des réformes et privatisations ................................................................................................. 15
   La croissance de l’investissement étranger .............................................................................................. 17

Evolution de la conjoncture économique à moyen terme par pays ........................................................................ 20

Le partenariat euro-méditerranéen et la nouvelle politique de voisinage .............................................................. 26

Le cadre du partenariat euro-méditerranéen ......................................................................................................... 26
Bilan des accords d’association Euro-Med............................................................................................................ 31
Les instruments financiers MEDA, FEMIP et les jumelages institutionnels ...................................................... 32
La coopération Sud-Sud ........................................................................................................................................ 37

Les opportunités d’affaires dans les pays MEDA ............................................................................................... 40

Algérie ......................................................................................................................................................................... 40
   Panorama général ................................................................................................................................................ 40
   Comment investir en Algérie ? .......................................................................................................................... 48
   L’Agence Nationale pour le Développement de l’Investissement (ANDI) ....................................................... 52
   Finance & banques en Algérie ......................................................................................................................... 53
   Télécom & Internet en Algérie ....................................................................................................................... 56
   Opportunités d’affaires en Algérie .................................................................................................................... 58
   Une success story : Orascom, 10 millions d’abonnés en Algérie .................................................................. 73

Egypte ........................................................................................................................................................................ 75
Panorama général ....................................................................................................................................................... 75
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

Comment investir en Égypte ? ................................................................. 83
L’Autorité Générale pour les Zones Franches et l’Investissement (GAFI) ................................................................. 85
Finance & banques en Égypte ................................................................. 86
Télécom & Internet en Égypte ................................................................. 88
Opportunités d’affaires en Égypte ........................................................... 92
Une success story : le Néerlandais Heineken brasse cent millions de litres de boissons maltées par an ...................... 100

Israël ...................................................................................................... 102
Panorama général .............................................................................. 102
Comment investir en Israël ? ............................................................... 109
Le Centre de Promotion des Investissements en Israël :
Invest in Israël .................................................................................. 114
Finance & banques en Israël ................................................................. 115
Télécom & Internet en Israël ................................................................. 118
Opportunités d’affaires en Israël ........................................................... 122
Une success story: Tel Aviv-Grenoble, alliance high tech planétaire ........................................................................... 146

Jordanie ............................................................................................... 148
Panorama général .............................................................................. 148
Comment investir en Jordanie ? ......................................................... 155
Jordan Investment Board (JIB) ............................................................. 158
Finance & banques en Jordanie ........................................................... 160
Télécom & Internet en Jordanie ........................................................... 161
Opportunités d’investissement en Jordanie ....................................... 164
Une success story : Land Rover fait un investissement stratégique tout terrain .......................................................... 174

Liban ..................................................................................................... 176
Panorama général .............................................................................. 176
Comment investir au Liban ? .............................................................. 185
L’Agence pour le développement des investissements au Liban (IDAL) ........................................................................... 188
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

Finance & banques au Liban .......................................................... 190
Télécom & internet au Liban .......................................................... 193
Opportunités d’investissement au Liban ........................................ 194
Une success story : Ipsos sonde tout le Moyen-Orient depuis Beyrouth ................................................................. 197
Libye ............................................................................................ 199
Panorama général ......................................................................... 199
Comment investir en Libye ? ...................................................... 205
L’Agence de promotion des investissements étrangers :
Libyan Foreign Investment Board (LFIB) ...................................... 210
Finance & banques en Libye .......................................................... 211
Télécommunication & Internet en Libye ....................................... 212
Opportunités d’affaires en Libye .................................................. 214
Maroc ............................................................................................ 228
Panorama général ......................................................................... 228
Comment investir au Maroc ? ...................................................... 234
La Direction des Investissements du Maroc et les CRI ............... 241
Finance & banques au Maroc .......................................................... 243
Télécom & internet au Maroc .......................................................... 247
Opportunités d’affaires au Maroc .................................................. 249
Une success story : Telefonica investit le marché marocain des télécommunications .......................................................... 267
Palestine (Autorité Palestinienne) ................................................ 269
Panorama général ......................................................................... 269
Comment investir dans les territoires palestiniens ? ................. 278
L’Agence Palestinienne de Promotion des Investissements (PIPA) .................................................................................. 280
Finance & banques en Palestine .................................................... 283
Télécom & Internet en Palestine ..................................................... 285
Opportunités d’affaires en Palestine ............................................. 287
Une success story : Watanyia Telecom, un optimisme communicatif dans les Territoires Palestiniens ......................... 306
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

Syrie .......................................................................................................................... 308
  Panorama général .................................................................................................. 308
  Comment investir en Syrie ? ............................................................................. 314
  Le Bureau de l’Investissement Syrien .............................................................. 317
  Finance & banques en Syrie ............................................................................. 318
  Télécom & Internet en Syrie ............................................................................. 320
  Opportunités d’affaires en Syrie ......................................................................... 322
  Une success story : l’espagnol Aceites del Sur croit en l’huile d’olive syrienne ................................................................. 326
Tunisie ....................................................................................................................... 327
  Panorama général .............................................................................................. 327
  Comment investir en Tunisie ? ......................................................................... 338
  L’Agence de Promotion de l’Investissement Extérieur FIPA (Foreign Investment Promotion Agency) ........................................ 343
  Finance & banques en Tunisie .......................................................................... 344
  Télécom & Internet en Tunisie .......................................................................... 346
  Opportunités d’affaires en Tunisie ..................................................................... 348
  Une success story : le groupe espagnol Uniland investit dans les cimenteries d’Enfidha ............................................................. 356
Turquie ....................................................................................................................... 358
  Panorama général .............................................................................................. 358
  Comment investir en Turquie ? ......................................................................... 367
  Direction Générale des Investissements Etrangers (GDFI) ............................... 372
  Finance & banques en Turquie .......................................................................... 373
  Télécom & Internet en Turquie .......................................................................... 377
  Opportunités d’affaires en Turquie ..................................................................... 380
  Une success story : Schneider Turquie ............................................................... 406
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

Acronymes

- AA : Accord d’association
- ALE : Accord de libre-échange
- API : Agence de Promotion des Investissements
- BEI : Banque européenne d’investissement
- BM : Banque mondiale
- CE : Commission Européenne
- CNUCED : Conférence des Nations Unies sur le Commerce et le Développement
- CSP : Document de stratégie nationale (Country Strategy Paper)
- FMI : Fonds monétaire international
- MEDA : Pays méditerranéens partenaires de l’UE
- MEPP : Processus de paix au Moyen-Orient (Middle East Peace Process)
- MIGA : Agence multilatérale de garantie des investissements (groupe Banque Mondiale)
- MIPO : Observatoire de l’investissement en Méditerranée (ANIMA)
- OCDE : Organisation pour la coopération et le développement économique
- ODM : Objectifs de développement du millénaire (Millenium Development Goals)
- OMC : Organisation Mondiale du Commerce
- PIB : Produit intérieur brut
- PIN : Programme indicatif national
- PIR : Programme indicatif régional
- PMI : Programme de modernisation industrielle
- PNUD : Programme des Nations Unies pour le Développement
- RSP : Document de stratégie régionale (Regional Strategy Paper)
- UE : Union Européenne
- ZLE : Zone de libre échange
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?
Evolution de la conjoncture économique récente dans les pays MEDA

Une vue d’ensemble
Dans cette édition 2007, la Libye, qui dispose actuellement d’un statut d’observateur mais pourrait à terme adhérer au partenariat euro-méditerranéen, a été incluse au sein de l’ensemble MEDA.

Une croissance appréciable

La stabilité macroéconomique et le rythme soutenu des réformes économiques ont permis de relever sensiblement le niveau de revenu par tête d’habitant des pays MEDA. Au-delà des réformes en cours, ces bons résultats s’expliquent en grande partie par l’ouverture croissante de la région et, en particulier, par son intégration économique accrue avec l’Union Européenne. Les accords d’association et de libre-échange conclus entre les pays de la rive sud et est de la Méditerranée et l’UE sont entrés en vigueur dans tous les pays à l’exception de la Syrie.
La croissance dans les pays MEDA suit, depuis quelques années, une courbe ascendante et la tendance s’est confirmée en 2005 et 2006, avec les exceptions notables du Liban, des Territoires Palestiniens et, à un moindre degré de la Syrie (2,9% en 2006 après 3,8% en 2005). Les autres pays ont enregistré une croissance assez robuste, aux alentours de 5%, liée à une conjoncture mondiale favorable - évolution du marché pétrolier, développement du tourisme, augmentation des investissements étrangers et fonds rapatriés par les travailleurs migrants :

- **En Algérie**, le boom énergétique a porté le taux de croissance à 5,1% en 2005 et 4,4% (moyenne d’estimations assez divergentes) en 2006.
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

- **En Egypte**, la croissance accélère (4,8% en 2005, estimation moyenne de 6,2% en 2006).
- En Israël, une reprise sensible de la croissance du PIB s’est confirmée en 2005 (5,2%) et 2006 (4,8%).
- Grâce aux investissements extérieurs et aux transferts des immigrants, la **Jordanie** a pu maintenir un taux de croissance relativement élevé (7,2% en 2005, 4,6% en 2006) dans un environnement difficile.
- La croissance du **Liban** demeure volatile (4,9% en 2003, 6,3% en 2004, entre 0 et 1% en 2005, négative en 2006) et soutenue par une consommation privée supérieure à la production intérieure, alimentée par des transferts massifs de la diaspora.
- Les chiffres pour la **Libye** sont sujets à controverse. Pour la Banque mondiale, l’économie du pays n’a cru que de 3,5% en 2005 après 4,8% en 2004. Cependant, il semblerait que l’année 2006 ait été nettement meilleure que les précédentes selon les premières estimations.
- Victime d’une mauvaise performance du secteur agricole et de l’augmentation de la facture pétrolière, le **Maroc** a connu une croissance faible en 2005 (1,8%, mais 4,6% hors agriculture) mais s’est rattrapé en 2006 (6,7%).
- La **Tunisie** a connu une croissance assez forte en 2005 (4,2%) et 2006 (moyenne de 4,5%).
- En **Turquie**, le PIB réel a augmenté de 5,2% en 2006, après de fortes poussées en 2005 (7,4%) et 2004 (8,9%).
- Quant aux **Territoires Palestiniens**, la crise actuelle ne permet pas de préjuger aisément de l’évolution de ses fondamentaux économiques.
Conjoncture économique récente

**Figure 2. Croissance du PIB en 2005 dans la région (Source WDI 2006)**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Pays</th>
<th>CIA World Fact Book</th>
<th>Economist Intelligence Unit</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Algérie</td>
<td>5,6%</td>
<td>3,1%</td>
</tr>
<tr>
<td>Egypte</td>
<td>5,7%</td>
<td>6,8%</td>
</tr>
<tr>
<td>Israël¹</td>
<td>4,8%</td>
<td>4,8%</td>
</tr>
<tr>
<td>Jordanie</td>
<td>4,6%</td>
<td>4,6%</td>
</tr>
<tr>
<td>Liban</td>
<td>-5,0%</td>
<td>-7,8%</td>
</tr>
<tr>
<td>Libye</td>
<td>8,1%</td>
<td>8,1%</td>
</tr>
<tr>
<td>Maroc²</td>
<td>6,7%</td>
<td>6,7%</td>
</tr>
<tr>
<td>Palestine (Autorité)³</td>
<td>n.a.</td>
<td>-18,5%</td>
</tr>
<tr>
<td>Syrie</td>
<td>2,9%</td>
<td>2,9%</td>
</tr>
<tr>
<td>Tunisie</td>
<td>4,0%</td>
<td>5,1%</td>
</tr>
<tr>
<td>Turquie</td>
<td>5,2%</td>
<td>5,2%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

1. Selon l’Israel Central Bureau of Statistics, ce serait 5%
2. Selon la Banque Al-Maghrib (Banque centrale du Maroc) 8,1%
3. Chiffres évidemment soumis à caution

**Des revenus extérieurs en augmentation sensible**

Si les sorties de capitaux restent importantes (ordre de grandeur de 8 milliards d’US$ par an pour les placements à l’étranger en provenance du Maghreb central, venant grossir un stock de 100 milliards, selon l’IE-Med, dividendes rapatriés par les entreprises
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

estrangères de l’ordre de 1,5 milliard d’US$ pour la seule Tunisie), les capitaux entrants sont en forte augmentation. Ceci en particulier grâce aux IDE (passés de moins de 10 milliards d’US$ pour la région en 2002 à environ 30 milliards en 2005) et aux recettes de tourisme (qui ont plus que doublé entre 1995 -12,5 milliards d’US$ et 2004 -28 milliards-). L’aide au développement diminue, alors que les transferts des émigrants augmentent sensiblement (Figure 4).


- Selon la Banque Mondiale, le Liban a été en 2006 le principal bénéficiaire des transferts de travailleurs migrants, avec 5,2 milliards d’US$, suivi par le Maroc (5,1 milliards d’US), l’Egypte (3,3 milliards d’US) et la Jordanie (2,8 milliards d’US). La plupart des spécialistes s’accordent à dire qu’il faut doubler ces montants pour tenir compte des transferts informels;

- Le stock de pétrodollars disponible pour des investissements à l’étranger était estimé à 620 milliards d’US$ par le FMI en 2006, et une part croissante est orientée vers la région MEDA).
Conjoncture économique récente

Figure 4. Ordre de grandeur des revenus extérieurs de la région MEDA

<table>
<thead>
<tr>
<th>Année Source</th>
<th>Investissement direct étranger</th>
<th>Revenus du tourisme 2004</th>
<th>Transferts des émigrants 2004</th>
<th>Aide publique au développement 2004</th>
<th>Total *</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>en million US$</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Algérie</td>
<td>1 081</td>
<td>105</td>
<td>2 460</td>
<td>313</td>
<td>3 959</td>
</tr>
<tr>
<td>Égypte</td>
<td>5 376</td>
<td>4 924</td>
<td>3 341</td>
<td>1 458</td>
<td>11 758</td>
</tr>
<tr>
<td>Israël</td>
<td>5 587</td>
<td>1 918</td>
<td>398</td>
<td>479</td>
<td>8 382</td>
</tr>
<tr>
<td>Jordanie</td>
<td>1 532</td>
<td>664</td>
<td>2 288</td>
<td>581</td>
<td>5 065</td>
</tr>
<tr>
<td>Liban</td>
<td>2 573</td>
<td>1 027</td>
<td>5 723</td>
<td>265</td>
<td>9 588</td>
</tr>
<tr>
<td>Maroc</td>
<td>2 933</td>
<td>3 152</td>
<td>4 221</td>
<td>706</td>
<td>11 012</td>
</tr>
<tr>
<td>A. Palestine</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>692</td>
<td>1 136</td>
<td>1 828</td>
</tr>
<tr>
<td>Syrie</td>
<td>500</td>
<td>1 785</td>
<td>855</td>
<td>110</td>
<td>3 250</td>
</tr>
<tr>
<td>Tunisie</td>
<td>782</td>
<td>1 536</td>
<td>804</td>
<td>328</td>
<td>3 450</td>
</tr>
<tr>
<td>Turquie</td>
<td>9 681</td>
<td>12 773</td>
<td>692</td>
<td>257</td>
<td>23 403</td>
</tr>
<tr>
<td>MEDA-10</td>
<td>30 045</td>
<td>27 884</td>
<td>18 133</td>
<td>5 633</td>
<td>81 694</td>
</tr>
<tr>
<td>%</td>
<td>37%</td>
<td>34%</td>
<td>22%</td>
<td>7%</td>
<td>100%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

* Ce total doit être considéré avec précaution, car les données agrégées portent malheureusement sur des années différentes (derniers chiffres obtenus par l’équipe ANIMA). Les recettes de privatisation sont incluses dans les IDE.

**L’avancée des réformes et privatisations**

La plupart des pays ont poursuivi les réformes structurelles engagées pour améliorer le climat de l’investissement :

- Plusieurs pays de la région ont mis en œuvre des réformes budgétaires comme l’**Algérie** qui a amélioré sa transparence budgétaire et créé un fonds de régulation des recettes pétrolières pour constituer des réserves.

- **En Jordanie**, les mesures budgétaires adoptées par le gouvernement pour accroître les recettes fiscales et juguler les dépenses courantes ont sensiblement amélioré la situation budgétaire.

- **L’Égypte** a engagé une profonde réforme de la fiscalité et des douanes et un programme de restructuration financière.
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

- Le **Maroc** s’est lancé dans l’élaboration d’une stratégie visant à réduire son déficit budgétaire structurel en coopération avec la Banque mondiale et le FMI. Il a également commencé à restructurer ses banques publiques spécialisées.

- L’**Algérie** a récemment pris des mesures pour renforcer les systèmes de paiement et améliorer la réglementation et la supervision prudentielles. Les agréments ont été retirés à Khalifa Bank, à la Banque commerciale et industrielle d’Algérie (BCIA) et à deux autres banques privées. L’État prévoit la cession de certaines banques publiques à des repreneurs étrangers stratégiques.

Le bilan des privatisations dans la région est pour l’instant mitigé. Beaucoup de privatisations rentables ont été réalisées ou sont en cours (banques, téléphone mobile, ports à conteneurs, transport aérien etc.).

Même s’il reste des **pépites**, les pays doivent maintenant s’attaquer aux secteurs plus difficiles (services plus sociaux comme l’eau, le transport de personnes, privatisation de l’outil productif). Certains programmes sont au point mort, tandis que d’autres ont donné des résultats positifs, notamment au Maghreb, en Jordanie et en Turquie (importantes opérations dans la téléphonie mobile).

Par ailleurs, plusieurs pays ont créé des incitations pour encourager l’initiative privée, faciliter l’établissement des entreprises étrangères et améliorer l’accès au marché.

Ainsi, en Algérie, l’entrée en vigueur de la nouvelle loi sur les hydrocarbures, qui vise à ouvrir le secteur aux investissements privés, offre des perspectives prometteuses. De la même manière, au Maroc, les réformes du marché du travail, la facilitation des procédures d’investissement et la mise en œuvre des réformes judiciaires sont des étapes significatives d’une évolution favorable aux affaires, qui est générale dans la région entière. Un démantèlement des tarifs et l’abolition des licences d’importation
Conjoncture économique récente

sont mis en œuvre ou sont en cours d’examen dans la plupart des pays MEDA, dans le cadre des accords d’association avec l’UE.

La croissance de l’investissement étranger

Bien que l’état des réformes et la volonté des gouvernements de s’y tenir soient variables, les mesures adoptées jusqu’à présent ont permis d’améliorer le climat de l’investissement dans la région et suscité des réactions positives de la part des investisseurs privés.

Figure 5. Evolution des montants d’IDE vers la région MEDA (en mln US$, CNUCED pour 1997-2005 et sources diverses pour 2006)

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Algérie</td>
<td>260</td>
<td>501</td>
<td>507</td>
<td>438</td>
<td>1 196</td>
<td>1 065</td>
<td>634</td>
<td>882</td>
<td>1 081</td>
<td>3 000</td>
</tr>
<tr>
<td>Chypre</td>
<td>491</td>
<td>264</td>
<td>685</td>
<td>804</td>
<td>652</td>
<td>297</td>
<td>891</td>
<td>1 079</td>
<td>1 166</td>
<td>n. a.</td>
</tr>
<tr>
<td>Égypte</td>
<td>887</td>
<td>1 065</td>
<td>2 919</td>
<td>1 235</td>
<td>510</td>
<td>647</td>
<td>237</td>
<td>2 157</td>
<td>5 376</td>
<td>5 3002</td>
</tr>
<tr>
<td>Israël</td>
<td>1 628</td>
<td>1 760</td>
<td>2 889</td>
<td>4 392</td>
<td>3 044</td>
<td>1 648</td>
<td>3 745</td>
<td>1 619</td>
<td>5 587</td>
<td>13 2003</td>
</tr>
<tr>
<td>Jordanie</td>
<td>361</td>
<td>310</td>
<td>158</td>
<td>787</td>
<td>100</td>
<td>56</td>
<td>436</td>
<td>651</td>
<td>1 532</td>
<td>1 5004</td>
</tr>
<tr>
<td>Liban</td>
<td>150</td>
<td>200</td>
<td>250</td>
<td>298</td>
<td>249</td>
<td>257</td>
<td>2 860</td>
<td>1 899</td>
<td>2 573</td>
<td>1 0001</td>
</tr>
<tr>
<td>Malte</td>
<td>81</td>
<td>267</td>
<td>822</td>
<td>652</td>
<td>314</td>
<td>-375</td>
<td>1 080</td>
<td>1 166</td>
<td>5 62</td>
<td>n. a.</td>
</tr>
<tr>
<td>Maroc</td>
<td>1 188</td>
<td>417</td>
<td>1 376</td>
<td>423</td>
<td>2 808</td>
<td>428</td>
<td>2 429</td>
<td>1 070</td>
<td>2 933</td>
<td>2 3002</td>
</tr>
<tr>
<td>A. Palestine</td>
<td>149</td>
<td>58</td>
<td>19</td>
<td>76</td>
<td>51</td>
<td>41</td>
<td>n. a.</td>
<td>3</td>
<td>n. a.</td>
<td>n. a.</td>
</tr>
<tr>
<td>Syrie</td>
<td>80</td>
<td>82</td>
<td>263</td>
<td>270</td>
<td>205</td>
<td>225</td>
<td>180</td>
<td>275</td>
<td>500</td>
<td>2 0001</td>
</tr>
<tr>
<td>Tunisie</td>
<td>365</td>
<td>668</td>
<td>368</td>
<td>779</td>
<td>486</td>
<td>821</td>
<td>584</td>
<td>639</td>
<td>782</td>
<td>3 3125</td>
</tr>
<tr>
<td>Turquie</td>
<td>805</td>
<td>940</td>
<td>783</td>
<td>982</td>
<td>3 266</td>
<td>1 037</td>
<td>1 752</td>
<td>2 837</td>
<td>9 681</td>
<td>17 1002</td>
</tr>
<tr>
<td>Total MEDA-12</td>
<td>6 445</td>
<td>6 532</td>
<td>11 039</td>
<td>11 136</td>
<td>12 881</td>
<td>6 147</td>
<td>14 706</td>
<td>13 420</td>
<td>31 773</td>
<td>48 712</td>
</tr>
<tr>
<td>MEDA-10</td>
<td>5 873</td>
<td>6 001</td>
<td>9 532</td>
<td>9 680</td>
<td>11 915</td>
<td>6 225</td>
<td>12 857</td>
<td>12 032</td>
<td>30 045</td>
<td>48 712</td>
</tr>
<tr>
<td>MEDA-9 sans Israël</td>
<td>4 245</td>
<td>4 241</td>
<td>6 643</td>
<td>5 288</td>
<td>8 871</td>
<td>4 577</td>
<td>9 112</td>
<td>10 413</td>
<td>24 458</td>
<td>35 512</td>
</tr>
</tbody>
</table>

1 Estimation ANIMA d’après les annonces officielles extrapolées
2 Chiffres UNCTAD publiés le 10 janvier 2007
3 Chiffres Israel Trade publiés en janvier 2007
4 Estimation EDC
5 Chiffre de la Banque Centrale de Tunisie

De fait, depuis 2001, la région reçoit des flux croissants de capitaux privés tant sous la forme de titres de dette que de prises de
participations. Les investissements directs étrangers (IDE) sont, eux, en très forte progression récente dans la région (Figure 5).

Les raisons pour lesquelles les grandes entreprises s’installent sont à la fois les débouchés (marchés prometteurs, plateforme pour la réexportation), l’existence d’avantages comparatifs (faible coût de la main l’œuvre, proximité géographique avec le marché européen) et le mouvement de globalisation (délocalisations, nouveaux modèles de production et division du travail).

Les services (banque, télécom, offshoring et tourisme) et l’immobilier sont en plein boom.


- En **Jordanie**, les investissements étrangers affichent une reprise sensible, atteignant ou dépassant le seuil des 1,5 milliard d’US$ en 2005 et 2006 (contre une moyenne de 357 millions seulement
Conjoncture économique récente


- Après avoir beaucoup progressé (rachat de Maroc Télécom par Vivendi), les IDE plafonnent quelque peu au Maroc en 2006 (2,3 milliards d’US$, contre 2,9 en 2005; la moyenne 1997-2004 est de 1,27 milliard d’US$). Toutefois, les projets annoncés (observatoire MIPO-ANIMA), en particulier dans le domaine immobilier et touristique, atteignent un montant très important (5,3 milliards pour 2006)


- Au Liban, les investissements étrangers étaient sur une pente très promise (2,5 milliards d’US$ en 2005, retour très net des investisseurs du Golfe), mais les attentats contre des dirigeants et journalistes, le conflit de l’été 2006 avec Israël et la crise qui s’en est suivi ont affecté la confiance. La majorité des IDE est dirigée vers le secteur bancaire, ainsi que l’immobilier et le tourisme.

Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

- Enfin les Territoires Palestiniens continuent de souffrir de la crise interminable qui affecte leur économie et leur attractivité, malgré des atouts humains indéniables. ANIMA a toutefois détecté en 2006 un projet d’IDE de 289 millions d’euros (licence de téléphonie mobile pour le groupe koweitien Watanya).

Evolution de la conjoncture économique à moyen terme par pays

- En Algérie, les réformes structurelles menées ont permis le rétablissement des équilibres macroéconomiques, l’amélioration des performances en termes de croissance du PIB et le développement d’un secteur privé plus dynamique, entraînant un plus grand flux entrant d’investissements directs étrangers. Le taux de croissance du PIB est passé de 4,1% par an en 2002 à 6,8% en 2003 et 5,2% en 2004, pour finalement se stabiliser autour de 5,1% en 2005 et 4,4% (moyenne de plusieurs estimations assez divergentes) en 2006, soutenu essentiellement par l’augmentation de la production des hydrocarbures et des cours mondiaux du pétrole qui ont permis de réaliser d’appréciables excédents de la balance courante (les recettes des hydrocarbures représentent 97% des recettes d’exportation des biens et services non-facteurs). Les projections pluriannuelles de la loi de finances pour 2005 tablent sur un taux moyen de 5,3% par an sur la période 2005-2009. La politique budgétaire expansionniste orchestrée depuis 2001 autour du Plan de Soutien à la Relance Economique, PSRE (6,9 milliards d’USD entre 2001 et 2004), suivi du Plan Complémentaire de Soutien à la Croissance, PCSC (80 milliards d’USD étalés sur la période 2005-2009) contribue à soutenir la croissance : la demande publique permet ainsi de tirer vers le haut la contribution à la croissance des secteurs hors hydrocarbures. La valeur ajoutée dans les services a ainsi progressé de plus de 60% en 5 ans. Le BTP a, quant à lui,
Conjoncture économique récente

enregistré une croissance de 40% de sa valeur ajoutée. L’inflation a baissé à 1,6% contre 2,7% en 2004 en raison de la baisse des prix des produits alimentaires. Les réserves en devises ont dépassé les prévisions avec 56,2 milliards d’USD atteints fin 2005. Enfin la dette publique extérieure a été totalement remboursée et un fonds de réserve permet de mettre de côté pour les futures générations une partie des pétrodollars.

- En **Égypte**, la nouvelle équipe issue du remaniement ministériel de juillet 2004 s’est attachée à faire progresser la libéralisation commerciale et financière et le programme de réformes économiques et structurelles. Entre 2000 et 2003, le pays a enregistré un taux de croissance moyen de 3,5% en raison notamment de chocs exogènes, tels que les attentats du 11 septembre et la guerre en Irak. Cependant, bénéficiant de la reprise mondiale et de la dépréciation de la livre, la croissance ne cesse de s’améliorer avec un taux de 4,1% enregistré en 2004, 4,5% en 2005 et des estimations moyennes de 6,2% en 2006, dopées par les recettes touristiques (6,4 milliards d’USD en 2004-2005), les transferts des travailleurs émigrés (4,3 milliards d’USD), les recettes du Canal de Suez (3,3 milliards d’USD) et les exportations de pétrole (1,2 milliard d’USD).

- En **Israël**, après une baisse de la croissance en 2001-2003 (1,3% sur la période, -0.9% en 2002 et 1.5% en 2003) due à la forte crise liée à la seconde Intifada dans les territoires palestiniens et l’éclatement mondial de la bulle technologique en 2000, une reprise sensible s’est amorcée en 2004, 2005 et 2006 avec des taux de croissance du PIB de 4,8%, 5,2% et 4,8% respectivement. Les moteurs majeurs de cette croissance ont été les exportations (+15%), la consommation privée, ainsi que la rapide expansion des industries de pointe - domaine d’excellence de l’économie israélienne - et du tourisme.
La Jordanie a été le pays le plus exposé à la guerre en Irak, qui représentait son principal marché d'exportation. Après une croissance spectaculaire du PIB de 7,7% en 2004 contre 4,1% en 2003, la situation économique s'est détériorée en 2005 à cause de l'augmentation de la facture d'importations des hydrocarbures et une baisse inattendue de l'aide internationale, qui a représenté environ 700 millions d’USD en 2005, contre 1,3 milliards en 2004. De plus les tensions dans la région ont contribué à la détérioration des revenus touristiques et la réduction sensible de l'intérêt des investisseurs occidentaux. La croissance est restée malgré tout forte en 2005 (5%) tandis que les estimations les plus récentes pour 2006 font état d’un léger tassement (4,6%).


La levée des sanctions onusiennes qui frappaient la Libye depuis 1992, ainsi que la levée correlative de l’embargo, ont permis un quasi-retour à la normale des relations économiques
Conjoncture économique récente


- Le Maroc a accompli des avancées significatives en matière de démocratisation de la vie publique, d’éducation et de santé, et de renforcement des infrastructures de base. Cependant la croissance du PIB reste volatile. Alors que le taux de croissance réel du PIB était de 4,2% en 2004, il est en effet tombé à 1,7% en 2005 (mauvais résultats du secteur agricole). Une nette reprise a été observée en 2006 (6,7%). L’industrie textile a retrouvé un certain éclat, de même que les exportations de phosphates. Les services fournissent d’importants surplus, tandis que les revenus du tourisme continuent de progresser.

- Le paysage économique syrien, qui dépend largement du secteur public, est en train de changer grâce à un programme soutenu de réformes structurelles qui vise à créer un environnement économique favorisant davantage le secteur privé sans négliger l’équilibre social. La croissance, soutenue par l’agriculture, la construction et les services stagne cependant entre 2 et 3% (2% en 2004, 3,8% en 2005, 2,9% en 2006).

- La Tunisie a opté très tôt pour le développement d’une économie de marché et pour une intégration progressive dans l’économie mondiale. Entre 1992 et 2004, le PIB a augmenté de 4,1% par an en moyenne. Après le pic de 2004 à 5,8%, le taux de croissance du PIB constant est retombé à 4,2% en 2005 et 4,5% (estimations) en 2006. En dépit de l’intensification de la concurrence internationale et de la flambée des prix du pétrole, les performances du pays sont globalement positives, et ce en
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

raison de l’évolution favorable des services comme le tourisme (6,4 millions de touristes et 2,563 millions DT soit 12,5% des recettes courantes en 2005), le transport aérien, les télécommunications et les nouvelles technologies.

- Pays candidat à l’entrée dans l’Union Européenne depuis 1999, la Turquie est officiellement en négociations pour devenir membre de l’UE depuis le 3 octobre 2005 et est engagée dans un long processus de réformes basé sur 35 points conformes aux critères de Copenhague. La Turquie se remet peu à peu de la crise économique de 2001 grâce à une politique d’assainissement macroéconomique. Soutenue par une demande intérieure dynamique, l’économie connaît un remarquable redressement avec une croissance spectaculaire du PIB de 8,9% en 2004 et de 7,4% en 2005. De nouveaux obstacles surgis récemment dans le cadre des négociations avec l’UE, ainsi qu’un durcissement de la politique monétaire ont affecté le taux de croissance pour 2006, estimé à 5,2%.
Conjoncture économique récente
Le partenariat euro-méditerranéen et la nouvelle politique de voisinage

Le cadre du partenariat euro-méditerranéen


Le Partenariat euro-méditerranéen, lancé par la Conférence de Barcelone en novembre 1995, substitue aux accords commerciaux bilatéraux existant auparavant des accords d’association qui ont une approche globale et multilatérale déclinée en trois volets :

- la définition d’un espace commun de paix et de stabilité par le renforcement du dialogue politique et de sécurité (volet politique);
- la mise en place d’un partenariat économique et financier et l’instauration progressive d’une zone de libre-échange d’ici 2010 (volet économique);
Le partenariat euro-méditerranéen

- le rapprochement entre les peuples et les échanges entre les sociétés civiles (volet social, culturel et humain).

L’objectif fixé sur le plan commercial est la création d’une zone de libre-échange qui doit être réalisée à travers les accords euro-méditerranéens et des accords de libre-échange à conclure entre les pays MEDA eux-mêmes (coopération sud-sud). L’année 2010 a été retenue comme date objectif pour instaurer progressivement cette zone qui doit couvrir l’essentiel des échanges dans le respect des obligations découlant de l’Organisation Mondiale du Commerce (OMC). Ainsi, les obstacles tarifaires et non tarifaires aux échanges des produits manufacturés seront progressivement éliminés selon des calendriers à négocier entre les partenaires. Une libéralisation progressive du commerce des produits agricoles est également envisagée, ainsi que pour le commerce des services, au sens de l’article V de l’accord général sur le commerce des services (AGCS).


Dans cette perspective, l’UE propose à ses voisins à l’Est et à ceux du Sud de la Méditerranée une perspective de participation au marché intérieur européen, et de bénéficier ainsi de la libre circulation des biens, des services, des capitaux et des personnes (les quatre libertés).

Le Conseil européen de juin 2004 a approuvé le principe d’une adoption, en concertation avec chaque pays ayant déjà un accord

En ce qui concerne MEDA, 45 millions d’euros ont été dédiés à la politique européenne de voisinage (PEV) pour la période 2004-2006 : infrastructures dans le domaine de l’énergie (18,5 millions d’euros), des transports (24 millions d’euros), de la coopération transfrontalière entre le Maroc et l’Espagne (2 millions d’euros) et entre le Maroc et Gibraltar (0,4 millions d’euros).

Un des objectifs de la PEV est de renforcer la coopération entre les pays dans le cadre du processus de Barcelone et de promouvoir la coopération régionale et sous-régionale. A partir de 2007, la Commission prévoit la création d’un unique instrument européen de voisinage et de partenariat (IEVP) couvrant à la fois le soutien de l’UE aux pays de la PEV et la coopération transfrontalière de ceux-ci avec les États membres. Les montants dédiés à l’IEVP ainsi que la répartition entre ses composantes dépendra de la négociation sur les prochaines perspectives financières de l’UE pour 2007-2013.

Les autres orientations politiques concernent : le sommet de Doha et le commerce, les questions de justice et affaires intérieures, la promotion d'une meilleure gouvernance, les droits de l'homme et la démocratisation dans la région MEDA, et les initiatives environnementales convenues au sommet de Johannesburg sur le développement durable.
Le partenariat euro-méditerranéen

Le lancement du nouveau round de l'OMC, l'Agenda de Doha, comporte à la fois de nouvelles ouvertures du marché et la définition de règles supplémentaires, soutenues par l'engagement de renforcer l'assistance matérielle vis-à-vis des pays en développement en vue de renforcer leur capacité. L'objectif principal du nouveau round est de soutenir l'intégration des pays en développement dans le système d'échanges mondial d'une manière qui les aidera à combattre la pauvreté.


Le plan d'action adopté à Valence (2002), en plus de la déclaration de Barcelone, fournit des orientations supplémentaires pour la coopération renforcée dans la région MEDA et ce, dans trois secteurs principaux : migration, réforme de l'appareil judiciaire et lutte contre la criminalité. Une meilleure gouvernance, la promotion de la démocratie et le respect des droits de l'homme constituent des objectifs de base dans la politique extérieure de l'UE.

En conformité avec les conclusions du rapport PNUD sur le développement humain dans le monde arabe, la Commission a récemment adopté une communication intitulée "Donner une nouvelle impulsion aux actions de l'UE dans le domaine des droits de l'homme et de la démocratisation, en coopération avec les partenaires méditerranéens" visant à maximiser l'efficacité des instruments à la disposition de l'UE et de ses partenaires méditerranéens dans le domaine des droits de l'homme et de la démocratie. La communication définit des orientations de travail en vue de promouvoir les droits de l'homme et les libertés fondamentales en coopération avec les partenaires méditerranéens. Elle propose dix recommandations concrètes pour améliorer le dialogue politique entre l'UE et ses partenaires méditerranéens,
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

ainsi que la coopération financière de l'UE sur les questions de droits de l'homme. Le rapport Banque mondiale 2003 sur la gouvernance dans la région MENA constitue également une référence importante. La programmation 2005-2006 a largement pris en charge ces questions primordiales à travers les programmes de management de l'économie, ONG II, Police II et Proximité rurale.

Un engagement global à la cause du développement durable fut réitéré au sommet de Johannesburg, sous forme d'un programme pragmatique et ambitieux démontrant l'importance croissante des questions environnementales dans la réalisation des objectifs de développement pour le millénaire «Millenium Development Goals». À Johannesburg, l'UE a lancé deux partenariats, l'un concernant l'eau, l'autre l'énergie. L'initiative européenne de l'eau « Water for Life » coordonne les mécanismes de financement existants avec un accent particulier sur trois paramètres: approvisionnement, hygiène et gestion intégrée des ressources. À l'heure actuelle, le suivi concret concernant les pays méditerranéens se déroule dans le cadre de l'instrument de financement existant, MEDA.

Pour plus d’informations, se rapporter au document Partenariat Euro-Med, Programme Indicatif Régional 2005-2006 de la Commission Européenne à l’adresse suivante :

Bilan des accords d’association Euro-Med

L’année 2005, qui avait été déclarée « Année de la Méditerranée », s’est conclue par la célébration du 10ème anniversaire de la Déclaration de Barcelone durant le sommet euro-méditerranéen qui s’est tenu à Barcelone les 27 et 28 novembre. A cette occasion, un programme de travail à 5 ans, qui fait une large place à l’investissement étranger, au suivi des réformes et à l’innovation, a été adopté par la Chefs d’Etat.


Dix ans après le lancement du processus de Barcelone, la libéralisation du commerce des produits industriels est devenue une réalité tangible : tous les produits en provenance des pays méditerranéens ont accès au marché de l’Union Européenne en franchise de droits de douane. Réciproquement, les pays méditerranéens ont mis en place un processus de démantèlement progressif de leurs tarifs douaniers qui s’étale généralement sur une douzaine d’année.

En outre, le processus de libéralisation du commerce des produits agricoles est lui aussi largement opérationnel. Plus de 80% des produits agricoles importés des rives méditerranéennes entrent ainsi dans l’Union Européenne en franchise de droits de douanes ou à taux préférentiels. Réciproquement, un tiers des exportations européennes de produits agricoles bénéficient de préférences tarifaires dans les pays méditerranéens.

Cependant, l’espace méditerranéen connaît une intégration régionale encore assez embryonnaire. Le commerce intra-régional reste en dessous des 8% du commerce total de la zone, chiffre le
plus faible au monde pour un ensemble économique de cette taille. Or, un espace économique régional plus intégré passe nécessairement par la conclusion d'accords de libre-échange entre pays sud-méditerranéens (relations Sud-Sud) en complément des accords d’association (relations Nord-Sud). Si un certain nombre d’accords de libre-échange Sud-Sud sont récemment entrés en vigueur, à l’instar de ceux conclus entre la Turquie et la Tunisie, ou entre la Turquie et le Maroc, leur portée est limitée (règles d’origine restrictives, exclusion de l’agriculture).

Par ailleurs, l’Accord d’Agadir, signé entre la Tunisie, le Maroc, la Jordanie et l’Egypte le 25 février 2004, engage les parties à éliminer l’essentiel des droits de douane sur leurs échanges réciproques dès le 1er janvier 2005 et à intensifier leur coopération économique en matière de normes et de procédures douanières.

Les instruments financiers MEDA, FEMIP et les jumelages institutionnels

Les accords d’association du Partenariat euro-méditerranéen prévoient également des outils de coopération financière de l’UE pour appuyer la mutation économique dans les pays partenaires méditerranéens. Ils s’articulent autour de MEDA et de la FEMIP.

Décidé par le Conseil de Cannes en juin 1995, le programme MEDA constitue le cadre financier principal de la mise en œuvre du Partenariat euro-méditerranéen. La Commission Européenne, en étroite coopération avec chacun de ses partenaires méditerranéens et en tenant compte de leur diversité, élabore, selon la démarche «bottom-up», des programmes d’aide à la transition économique, financés au titre de MEDA. Ils prennent la forme, entre autres, d’appui aux réformes et de développement du secteur privé (soutien aux PME et à l’industrie, modernisation du secteur financier, aide à la privatisation et appui à la participation du secteur privé aux investissements d’infrastructure, mesures visant à
Le partenariat euro-méditerranéen

faciliter les échanges). Avec MEDA II, une déconcentration a été préconisée au profit d’une gestion locale des programmes MEDA par les délégations de l’UE dans les pays réciipients. Le montant total des fonds engagés pour la période 1995-2006 s’élève à environ 8,8 milliards d’euros et ils bénéficient tant aux autorités étatiques (nationales et locales) qu’au secteur privé et aux acteurs de la société civile.

Mise en place à la Banque européenne d’investissements (BEI) lors de la conférence euro-méditerranéenne de Barcelone le 18 octobre 2002, la Facilité euro-méditerranéenne d’investissement et de partenariat, FEMIP, a financé 7,2 milliards d’euros à fin 2005 pour 77 opérations en faveur de la modernisation de l’économie, de l’établissement d’un climat propice à l’investissement, du développement du secteur privé et de la création d’emplois dans les pays bénéficiaires.

Confortée à l’issue de diverses conférences ministérielles Ecofin (en particulier, en juin 2006 à Tunis), la FEMIP déploie ses actions de financement dans plusieurs domaines prioritaires : les constructions d’infrastructures à l’appui du développement du secteur privé, les projets privés locaux, les projets environnementaux, le développement des marchés de capitaux.

Depuis sa création en octobre 2002, la FEMIP s’est progressivement renforcée, sans toutefois devenir une banque de développement euro-méditerranéenne à part entière –son capital reste détenu par les pays européens et sa capacité d’expertise est surtout tournée vers les infrastructures et les grands projets publics.

Peu de pays soutiennent la constitution, pourtant emblématique, d’une banque euro-méditerranéenne « intégrale » (en commençant par une filiale à participation majoritaire de la BEI) qui supposerait de libérer un capital important (compte tenu de l’encours BEI sur la région MEDA), impliquerait une hausse des taux de prêt (baisse du
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

rating, coûts de fonctionnement) et obligerait à la co-décision avec les nouveaux actionnaires.

La BEI et certains Etats membres tentent cependant d’avancer en consolidant les acquis, en améliorant l’intégration de la FEMIP (bureaux locaux, comité d’experts évoluant vers un comité de pilotage associant les pays du sud), en envisageant de nouveaux outils (système de garantie, par exemple) et surtout en orientant de plus en plus les activités vers le difficile marché des PME et de l’investissement privé. A ce titre, la FEMIP accentue ses efforts vers le secteur productif, non seulement en ouvrant des lignes de crédit à des banques commerciales chargées de financer l’industrie, mais aussi en participant à des fonds de capital investissement. A l’avenir, elle pourrait jouer un rôle encore plus efficace si elle pouvait prêter en monnaie locale et s’appuyer sur des équipes permanentes plus étoffées et plus proches des clients méditerranéens (la BEI est, de loin, la banque de développement dont l’effectif de personnel est le plus faible par rapport aux crédits consentis, et cela peut poser problème pour suivre des dossiers de PME).

Le volume de prêts octroyés au bénéfice des pays partenaires méditerranéens (MEDA) a atteint 1,8 milliards d’euros en 2003, 2,1 milliards en 2004 et 2,2 milliards en 2005. Pour cette dernière année, 51 % des ressources sont destinées à l’appui du secteur privé. Près de 35 % de ces opérations ont été menées avec le secteur bancaire local, afin de renforcer sa capacité à financer des investissements productifs réalisés par des PME.

Parallèlement, la FEMIP a appuyé des investissements dans des infrastructures de base relevant des secteurs de l’énergie (Égypte, Gaza-Cisjordanie, Syrie), de l’environnement (Turquie, Liban, Maroc), et des transports et communications (Syrie, Liban, Maroc et Turquie). L’année 2005 a été en outre marquée par la reprise des opérations de financement à Gaza et en Cisjordanie, avec l’octroi de deux prêts pour contribuer à l’amélioration concrète des conditions...
Le partenariat euro-méditerranéen
de vie des Palestiniens grâce à la fourniture d’électricité et à la mise en place d’un fonds de garantie à l’appui des PME.

*Figure 6. Répartition des prêts FEMIP par pays en 2005 (en millions d’euros)*

<table>
<thead>
<tr>
<th>Pays</th>
<th>Montant (en millions d’euros)</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Algérie</td>
<td>10</td>
</tr>
<tr>
<td>Egypte</td>
<td>309</td>
</tr>
<tr>
<td>Israël</td>
<td>55</td>
</tr>
<tr>
<td>Liban</td>
<td>170</td>
</tr>
<tr>
<td>Maroc</td>
<td>160</td>
</tr>
<tr>
<td>Syrie</td>
<td>300</td>
</tr>
<tr>
<td>Tunisie</td>
<td>260</td>
</tr>
<tr>
<td>Turquie</td>
<td>930</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Pour ce qui est de la répartition géographique de la FEMIP (cf. figure 6), 42 % des signatures concernent par exemple en 2005 des projets en Turquie (6 projets totalisant 930 millions d’euros), 38 % au Proche-Orient (10 projets totalisant 834 millions d’euros) et 20 % au Maghreb (7 projets totalisant 430 millions d’euros).

La panoplie diversifiée d’instruments de la FEMIP permet de répondre aux besoins des économies locales. Elle fournit, en effet, des produits financiers tels que des prêts à long terme, capital-risque etc., à des conditions financières attractives. Le Fonds d’assistance technique de la FEMIP a signé en 2004, sa première année d’existence, 20 contrats pour un total de 13,8 millions € (dons). Enfin, le Fonds fiduciaire de la FEMIP, opérationnel depuis début 2005 (contributions des Etats Membres de 30 M€), a élargi la gamme des instruments financiers de la FEMIP.
Davantage de moyens seront également consacrés à l’assistance technique pour permettre l’émergence de projets, notamment dans les domaines sociaux et de réduction de la pauvreté. En outre, pour marquer sa présence physique sur la rive sud de la Méditerranée, la BEI a fait le choix d’implanter des bureaux de la FEMIP dans trois capitales (Le Caire, Tunis et Rabat). Enfin, une évaluation globale du fonctionnement de la FEMIP a été réalisée en décembre 2006, permettant en particulier d’examiner les diverses options pour l’avenir de cet instrument.

Afin d’identifier de nouvelles manières de développer la coopération financière sur la base des avantages comparatifs et d’élargir le champ de ses opérations, la FEMIP a renforcé sa coopération avec d’autres bailleurs de fonds présents dans la région en signant des accords avec les institutions européennes de financement du développement (EDFI). Cette mesure permettra d’amplifier le soutien qu’apporte l’UE au développement économique des pays partenaires méditerranéens, d’éviter le double emploi de ressources et de maximiser l’impact des activités des États membres de l’UE dans la région.

Outre ses opérations de financement, la FEMIP a réalisé une étude des marchés de la dette publique dans les pays méditerranéens (qui a été publiée en décembre 2005) et a défini un programme de travail ambitieux sur l’accès des entreprises au crédit. Elle a également publié la première analyse détaillée sur les envois de fonds des travailleurs de pays méditerranéens émigrés en Europe. Le 13 mars 2006, la FEMIP a signé un accord de partenariat avec le réseau euro-méditerranéen des instituts économiques (FEMISE), permettant une coopération sur l’analyse macro-économique des pays MEDA et l’évaluation des politiques financières.

Les jumelages institutionnels

Le principe des jumelages, mis en œuvre dès 1998 dans les pays PHARE (Europe centrale et orientale), a été étendu aux
Le partenariat euro-méditerranéen

programmes MEDA en 2004, dans le cadre des programmes d’appui aux accords d’association, essentiellement en vue de réformes des structures administratives des pays partenaires méditerranéens. Les montants varient de 5 à 20 millions € sur trois ans selon les pays. La Commission considère cet instrument comme un précurseur de la politique de voisinage en matière de renforcement et de modernisation des administrations des pays partenaires méditerranéens. Le programme pourrait, à terme, être ouvert aux opérateurs privés.

La coopération Sud-Sud

Le commerce intra-régional est encouragé dans le cadre de l’accord d’Agadir, de la grande zone arabe de libre-échange (GAFTA) et de l’union douanière du Conseil de coopération du Golfe (CCG).

La signature de l’Accord d’Agadir le 25 février 2004 marque une étape dans la progression de l’intégration Sud-Sud. Le processus d’Agadir, en tant qu’initiative intra-régionale Sud-Sud lancé entre le Maroc, la Tunisie, l’Égypte et la Jordanie en mai 2001 à Agadir, constitue une démarche volontaire entreprise par ces quatre partenaires en vue d’établir entre eux une zone de libre-échange, de manière progressive, pendant une phase transitoire ne devant pas dépasser la date du 01/01/2005. Cet accord devrait permettre de dynamiser les échanges commerciaux, de développer le tissu industriel, soutenir l’activité économique et l’emploi, augmenter la productivité et améliorer le niveau de vie dans les pays signataires.

De même il devrait favoriser la coordination des politiques macro-économiques et sectorielles, notamment dans les domaines du commerce extérieur, de l’agriculture, de l’industrie, de la fiscalité, des finances, des services et de la douane, en plus de sa contribution à l’harmonisation des législations dans le domaine économique des pays signataires. Concernant les dispositions relatives à la libéralisation du commerce extérieur, les pays
contractants ont adopté un calendrier prévoyant une exonération totale des produits industriels à partir du 01/01/2005.

Il a, par ailleurs, été convenu de libéraliser le commerce des produits agricoles et agro-industriels, conformément au programme exécutif de l’accord de gestion et le développement des échanges commerciaux entre les pays arabes pour la création de la Zone arabe de libre-échange (GAFTA). Le secteur des services sera, quant à lui, libéralisé conformément aux termes de l’accord général du commerce des services de l’OMC. Les termes de l’accord stipulent également l’application des règles d’origine arabo-méditerranéennes qui devront être mises en conformité aux règles d’origine euro-méditerranéennes.

L’accord d’Agadir permet de créer un marché de plus de 100 millions d’habitants dans les quatre pays concernés, entraînerait des gains d’efficience et rendrait la région plus attrayante pour les investisseurs étrangers dans cette région. Il a été convenu que tout pays membre de la Ligue Arabe et de la Grande Zone arabe de libre échange et lié par un accord d’association ou de libre-échange avec l’Union Européenne peut adhérer à l’accord d’Agadir après consentement de tous les pays membres.

L’Union Européenne s’est engagée à appuyer le processus d’Agadir tant sur le plan financier que sur le plan technique. Le programme «Aide aux signataires d’accords d’association pour le développement du libre-échange entre eux et avec l’Union Européenne» a été approuvé dès 2003.

Le tableau ci-après (figure 7) récapitule les accords de commerce signés entre pays MEDA et avec leurs principaux partenaires extérieurs.
Le partenariat euro-méditerranéen

Figure 7. Principaux accords de libre-échange bilatéraux et régionaux entre les pays MEDA

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>AA avec UE</th>
<th>Autres ALE</th>
<th>Algérie</th>
<th>Egypte</th>
<th>Israël</th>
<th>Jordanie</th>
<th>Liban</th>
<th>Maroc</th>
<th>Syrie</th>
<th>Pales- tine</th>
<th>Tunisie</th>
<th>Turquie</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Algérie</td>
<td>S 4/02 V 9/05</td>
<td>GAFTA S</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Egypte</td>
<td>S 6/01 V 6/04</td>
<td>GAFTA V 1/05 USA</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>Agadir S 2/04</td>
<td></td>
<td>Agadir S 2/04</td>
<td></td>
<td>Agadir S 2/04</td>
<td></td>
<td>S 12/05</td>
</tr>
<tr>
<td>Israël</td>
<td>S 11/95 V 6/00</td>
<td>USA</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>ALE S 12/04</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>S 94 V 95</td>
<td></td>
<td>S 3/96 V 5/97</td>
</tr>
<tr>
<td>Jordanie</td>
<td>S 11/97 V 05/02</td>
<td>GAFTA V 1/05 USA 10/00</td>
<td></td>
<td>Agadir S 2/04</td>
<td>ALE S 12/04</td>
<td>ALE S 6/98</td>
<td>Agadir S 2/04</td>
<td></td>
<td>Agadir S 2/04</td>
<td>ALE S 98 V 6/99</td>
<td></td>
<td>Neg. 06</td>
</tr>
<tr>
<td>Liban</td>
<td>S 06/02 V 04/06</td>
<td>S 9/98 V 2/99</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Maroc</td>
<td>S 2/96 V 3/00</td>
<td>GAFTA V 1/05 USA 6/04</td>
<td>UMA S2/89</td>
<td>Agadir S 2/04</td>
<td></td>
<td>Agadir S 2/04</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>S 4/04 V 1/06</td>
</tr>
<tr>
<td>Syrie</td>
<td>S 10/04 GAFTA V 1/05</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Palestine</td>
<td>S 2/97 AI V 7/97</td>
<td>GAFTA V 1/05</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>S 94 EV 95</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>S 7/04</td>
</tr>
<tr>
<td>Tunisie</td>
<td>S 7/95 V 3/98</td>
<td>GAFTA V 1/05 USA 502/89</td>
<td>UMA S02/89</td>
<td>Agadir S 2/04</td>
<td>ALE S 03/98</td>
<td>Agadir S 2/04</td>
<td></td>
<td>Agadir S 2/04</td>
<td>ALE S 98</td>
<td></td>
<td></td>
<td>S11/04 V 7/05</td>
</tr>
<tr>
<td>Turquie</td>
<td>UD S 96 V 96</td>
<td></td>
<td></td>
<td>S 12/05</td>
<td>S 3/96 V 97</td>
<td>Neg.</td>
<td>Neg.</td>
<td>S 4/04 V 1/06</td>
<td>S 12/04 V 6/05</td>
<td>S 7/04 V 7/05</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Source : The Euromed process in the trade area, update 03/06 et mise à jour ANIMA, Déc. 2006.

Légende : AA : Accord d’association avec l’UE; AI : Accord Intérimaire; S : Signé; V : En vigueur; UD : Union douanière; Neg. : En négociation; USA : accord de libre-échange avec les États-Unis

Les opportunités d’affaires dans les pays MEDA

Algérie

Panorama général

Repères

<p>| | |</p>
<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Capitale</td>
<td>Alger</td>
</tr>
<tr>
<td>Superficie</td>
<td>2 382 000 km²</td>
</tr>
<tr>
<td>Population</td>
<td>33,9 millions d’habitants (2005)</td>
</tr>
<tr>
<td>Langues</td>
<td>Arabe, français, berbère</td>
</tr>
<tr>
<td>PIB (dollars)</td>
<td>102 milliards (2005)</td>
</tr>
<tr>
<td>Monnaie (mars 2007)</td>
<td>Dinar algérien (DZ).</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>1 Euro = 95,19 DZ – 1 US$ = 71,23 DZ</td>
</tr>
<tr>
<td>Religion</td>
<td>Musulmane (99%)</td>
</tr>
<tr>
<td>Fête nationale</td>
<td>5 juillet (Indépendance en 1962)</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Site web de la Délégation de l’UE : <a href="http://www.deldza.cec.eu.int">http://www.deldza.cec.eu.int</a></td>
</tr>
<tr>
<td>Adhésion à l’OMC</td>
<td>Observateur depuis 1985. Accession en cours de négociation</td>
</tr>
</tbody>
</table>


Géo économie

Confinant à l’Europe, l’Afrique et les pays arabes, l’Algérie est le plus vaste des cinq pays composant le Maghreb (Mauritanie, Maroc, Algérie, Tunisie et Libye), le deuxième en Afrique et le dixième dans le monde. Cette position géographique stratégique
Investir en Algérie

lui offre de nombreux atouts pour la mise en valeur de son potentiel d'investissement, notamment les investissements étrangers orientés vers l'exportation.

Le gouvernement algérien s'est lancé dès le début des années 90 dans un processus de transition d'un système économique centralisé à une économie de marché en menant une politique de réformes structurelles dans le cadre d'un programme d’ajustement structurel mené en collaboration avec le FMI et la BIRD et soutenu par la communauté financière internationale et l’Union Européenne.

Ce programme a permis le rétablissement des équilibres macroéconomiques, l’amélioration des performances en termes de croissance du produit intérieur brut et le développement d’un secteur privé plus dynamique, entraînant par conséquent un plus grand flux entrant d'investissements directs étrangers (IDE).

Ainsi, le taux de croissance du PIB est passé d’environ 3% par an en 2000-02 à près de 6% en 2003-04 et 5,1% en 2005, soutenu essentiellement par l’augmentation de la production des hydrocarbures et des cours mondiaux du pétrole qui ont permis de réaliser d’appréciables excédents de la balance courante (les recettes des hydrocarbures représentent 97% des recettes d’exportation des biens et services non facteurs). Dans le même temps, et grâce à la fiscalité pétrolière qui représente plus de 60% des recettes de l’Etat, les finances publiques sont positivement influencées dans la mesure où un excédent budgétaire est réalisé chaque année depuis 2000, ce qui a permis de s’engager dans des dépenses publiques élevées et de lancer le Programme de Soutien et de Relance Economique (PSRE) et le Programme National de Développement de l’Agriculture (PNDA)…

Les projections pluriannuelles de la Loi de finances pour 2005 tablent sur un taux moyen de 5,3% par an sur la période 2005-2009. Avec un taux d’endettement ramené à 24,7%, des réserves en
devises équivalent à près de 24 mois d’importations et une position budgétaire globale toujours excédentaire, l’Algérie a finalement réussi à atteindre la stabilité économique.

Le PIB per capita a progressé de 1 783 US$ en 2002 à 3 085 en 2005, avec une parité de pouvoir d’achat estimée à 7 189 US$ en 2005, ce qui s’est traduit par une amélioration du niveau de vie des Algériens. La politique monétaire a contribué à faire baisser l’inflation de 4% en 2003 à 1,6% en 2005 et la courbe du chômage s’infléchit régulièrement (22% prévu pour 2004 contre 23,7% en 2003).

L’État joue un rôle prépondérant dans la gestion de l’économie même si son poids est en train de diminuer. L’État reste propriétaire de la plupart des terres agricoles, d’une grande partie du parc immobilier et domine largement l’investissement qui est concentré dans le secteur des hydrocarbures. De nombreux secteurs ont été ouverts aux privatisations ces deux dernières années, comme les télécommunications, le transport maritime et aérien, l’agriculture, le tourisme et les mines ainsi que le secteur de l’énergie. Près de 400 entités publiques ont été privatisées ou fermées depuis le début du processus de privatisation mais il en reste toujours près de 1200 à privatiser. De 2003 à décembre 2005, 270 entreprises publiques ont été privatisées, dont 102 pour la seule année 2005. Le programme de privatisation a concerné 300 entreprises publiques durant le premier semestre 2006. De 2003 à 2005, la privatisation a rapporté 800 millions de dollars au Trésor public, permis un investissement de 1 milliard de dollars, et créé 7 000 nouveaux emplois. Le gouvernement a annoncé récemment que la quasi-totalité des entreprises publiques, à l’exception de quelques-unes comme la Sonatrach (société pétrolière) et la Sonelgaz (société d’électricité), sont éligibles à la privatisation. De plus, les réformes économiques et institutionnelles entreprises dans divers secteurs témoignent de la ferme détermination des autorités.
Investir en Algérie

à intégrer l’Algérie à l’économie mondiale. Dans cette optique, le gouvernement s’est fixé comme objectifs :

- l’intensification des réformes structurelles;
- la poursuite des efforts de libéralisation du commerce extérieur;
- le désengagement de l’Etat de la production active pour attirer l’investissement privé;
- la promotion du transfert du savoir-faire;
- l’amélioration des perspectives de croissance;
- la diversification du tissu productif et l’attraction des investissements hors hydrocarbures.

Un programme de dépenses d’équipement a été lancé en 2001 appelé Plan Spécial de Relance économique (PSRE) d’un budget de 7 milliards de dollars représentant 8,5% du PIB de 2004 et couvrant la période 2001-2004. Ce plan a permis à court terme de soutenir la croissance. Il a été ensuite complété par le programme complémentaire de soutien à la croissance (PCSC) et le programme complémentaire pour les wilayas du Sud et pour celles des hauts plateaux, doté d’un budget de 100 milliards de dollars (8.000 milliards DA) sur 5 ans (2004-2009).

Le PCSC s’articule autour de cinq grandes priorités : l’amélioration des conditions de vie de la population (25 milliards de dollars), le développement des infrastructures (22 milliards de dollars), le soutien au développement économique (4 milliards de dollars), le développement et la modernisation du service public (3 milliards de dollars) et le développement des nouvelles technologies de communication (près d’1 milliard de dollars). L’approche sectorielle de ce programme donne la priorité aux grands projets d’infrastructures dans les transports, les travaux publics et le logement.
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?


Les importations algériennes se sont élevées à 20,35 milliards de dollars en 2005 composées essentiellement de biens d’équipements (42,30% du total) plus particulièrement les équipements nécessaires aux transports de personnes et de marchandises, à la téléphonie et aux industries de pompes. Les importations alimentaires représentent 17,62% du total avec un volume de 3,6 milliards de dollars composées pour près de la moitié de céréales, semoules et farines.


L’UE est le principal partenaire de l’Algérie, suivie par les Etats Unis. Les importations en provenance de l’UE ont atteint 11,26 milliards de dollars en 2005, la France étant le premier fournisseur avec une part de marché de 22%, suivie par l’Italie (7,5%) et l’Allemagne (6,2%) tandis que les exportations vers l’UE ont atteint 25,6 milliards de dollars, l’Italie étant le premier client (16%) suivie par l’Espagne (11%) et la France (10%).

Investir en Algérie

milliards d’US$ (les prévisions tablaient sur 55,6 milliards d’US$ soit l’équivalent de 21 mois d’importations de biens et services). 


La conjoncture économique actuelle constitue donc une opportunité pour les pouvoirs publics pour accélérer le processus de relance de la croissance par le financement de projets de développement et la mise en œuvre de réformes économiques. Elle est un signe d’encouragement pour les entreprises étrangères à investir durablement, par des implantations directes, des partenariats équilibrés avec un secteur privé en pleine mutation ou des entreprises publiques restructurées dans le cadre du programme de privatisation.

Risque pays

Les principales agences d’assurance-crédit et de notation internationales (Coface, Hermès, Sace, ECDG, CEFC, Eximbank) ont révisé à la baisse l’évaluation du risque Algérie, ces deux dernières années. Le pays est passé de la 5ème à la 4ème place sur l’échelle du risque pour l’assurance-crédit des agences faisant partie de l’OCDE. La Coface a reclassé en janvier 2006 sa notation du risque court terme sur l’Algérie de B à A4. Cette appréciation du risque pays vient confirmer et renforcer la tendance à l’amélioration du climat général des affaires sur le territoire algérien. La Coface estimait néanmoins en janvier 2007 que le pays,
« qui a accumulé de larges réserves en devises, s’est désendetté et s’est lancé dans un vaste programme d’investissements publics. Mais son économie restera encore longtemps dépendante du secteur énergétique, car il subsiste des freins à l’émergence d’un secteur privé (secteur bancaire peu efficient, niveau de formation insuffisant et carences de l’administration). »

Cette amélioration constitue un nouveau signe d’encouragement pour l’investissement étranger dans un contexte de stabilité politique et de conjoncture économique extrêmement favorable. D’autre part, les réformes entreprises par les pouvoirs publics en matière d’ouverture commerciale et de réglementation contribuent largement à renforcer les perspectives économiques. Lors de ses Consultations 2005 au titre de l’Article IV, le Fond Monétaire International a revu à la hausse ses projections macroéconomiques pour les cinq années à venir, conséquence d’un cours du baril de pétrole en augmentation mais aussi des efforts réels déployés en termes de réformes structurelles.

Défis

La relance de la croissance est pour l’essentiel financée par la ressource pétrolière ce qui constitue un modèle de développement particulièrement vulnérable à long terme. Avec 48% de la valeur ajoutée, le secteur des hydrocarbures constitue la principale source de devises de l’économie (95% des recettes d’exportation).


Le taux élevé de chômage (plus de 20%) est un facteur de tensions sociales et constitue une contrainte forte sur l’économie. Il touche essentiellement les jeunes (45%).
Investir en Algérie

L’agriculture est entravée par de multiples contraintes notamment les limites de la superficie agricole, les rendements insuffisants et la forte dépendance aux aléas climatiques.

Points forts
Les atouts majeurs et les avantages comparatifs de l’Algérie sont les suivants :

- Proximité géographique des marchés potentiels. Confinant à l'Europe, l'Afrique et aux pays arabes, l'Algérie bénéficie d'une position géographique stratégique pour la mise en valeur de son potentiel d'investissement, notamment les investissements étrangers orientés vers l'exportation.

- Taille du marché intérieur (33 millions de consommateurs).

- Richesses naturelles importantes (pétrole, gaz). D'autres ressources minérales, non négligeables, restent peu exploitées, notamment les phosphates.

- Abondance des ressources humaines et flexibilité du marché du travail. Le nombre important d’universités, de grandes écoles et de centres de formation professionnelle, permet le recrutement de personnels de qualité.

- Situation sécuritaire : le gouvernement lutte contre le terrorisme qui a gangrené l'Algérie depuis 1994, ce qui a permis d’améliorer considérablement la situation. Les grandes villes du pays n’ont pas été récemment le théâtre d’attentats majeurs. De fait, la situation sécuritaire n’est plus actuellement un obstacle aux déplacements d’affaires en Algérie.

- Maîtrise de la dette publique extérieure, dont le niveau est passé de 20,3 milliards d’US$ en 2000 à 15,5 milliards d’US$ en février 2006. Le service de la dette a été ramené de 22,6% en 2002 à 12,1% en 2005. L’Algérie vient en outre d’annoncer son intention de rembourser la totalité de sa dette publique avant
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

echéance auprès de ses créanciers du Club de Paris et du Club de Londres.

Comment investir en Algérie ?

L’ouverture de l’économie algérienne a rapidement progressé au cours des dernières années vers une transition à l’économie de marché.

L’Algérie s’est dotée d’un Code des investissements réformé par l’Ordonnance n°01-03 du 20/08/2001 relative au développement de l’investissement. Il fixe le régime applicable aux investissements nationaux et étrangers réalisés dans les activités économiques de production de biens et de services ainsi que dans le cadre de l’attribution de concessions ou de licence.

Cette ordonnance reconnaît le principe de la liberté d’investir dans toutes les activités à l’exception de celles régies par une réglementation spéciale (hydrocarbures, création d’institutions financières ou compagnies d’assurance). De même, à l’exception du secteur des hydrocarbures, il n’y a pas de restrictions quant au pourcentage du capital pouvant être détenu par un investisseur étranger.

Par ailleurs, tous les secteurs d’activités économiques publiques sont ouverts à la privatisation. La loi prévoit un cadre législatif adéquat tendant à harmoniser les règles, à réaffirmer les exigences de transparence et la régularité des opérations de privatisation sous le contrôle du Conseil des participations de l’État (CPE).

Elle offre en outre de nombreux avantages aux investisseurs et a permis de mettre place les instruments nécessaires à une politique de promotion des investissements tel que le Conseil national de l’investissement présidé par le Chef du Gouvernement, l’Agence nationale de développement de l’investissement (ANDI), et le Fonds d’appui à l’investissement géré par cette agence. L’ANDI est donc chargée de l’accompagnement des investisseurs, de la

Toute création, extension, réhabilitation ou restructuration réalisées par une personne morale dans des activités économiques de production de biens et services, à l’exclusion du commerce, sont susceptibles d’ouvrir droit aux avantages prévus par le Code des investissements. Le régime s’applique sans discrimination aussi bien aux résidents qu’aux non-résidents.

Les avantages accordés comprennent un volet fiscal et parafiscal accordant des baisses importantes voire des exonérations sur certaines charges des entreprises (application du taux réduit en matière de droits de douane pour les équipements importés dans le cadre de la réalisation de l’investissement, exonération de l’impôt sur le bénéfice annuel, de l’impôt sur le revenu global, franchise de TVA sur les biens et services, exemption du droit de mutation sur les biens immobiliers concernés par le projet …).

La législation algérienne prévoit différents régimes de faveur. Le régime général octroie des avantages standardisés essentiellement liés au montage du projet, et les régimes particuliers visent à favoriser certains investissements selon leur nature, intérêt ou localisation. Les différentes facilités peuvent s’étaler sur trois ans dans le cadre du régime général et sur un maximum de dix ans pour le régime dérogatoire.

Il existe 5 zones franches en Algérie et les investissements réalisés dans ces zones sont exonérés de tous les impôts, taxes et tout prélèvement à caractère fiscal et douanier à l’exception des droits et taxes relatifs aux véhicules de tourisme non nécessaires à la gestion courante et des cotisations au régime de sécurité sociale.
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

La loi accorde également des garanties essentielles en ce qui concerne le traitement de l’investissement telles que :

- Respect des normes internationales largement reconnues en matière de traitement des investissements étrangers : traitement national et clause de la nation la plus favorisée.

- Transfert des fonds : L’ordonnance de 2001 prévoit la garantie de transfert du capital investi et des revenus qui en découlent. Elle ne vise cependant que les investissements réalisés à partir d’apports en capital au moyen de devises convertibles.

- Nationalisation et expropriation : La Constitution du 8 décembre 1996 prévoit que «l’expropriation ne peut intervenir que dans le cadre de la loi et donne lieu à une indemnité préalable, juste et équitable». La Constitution garantit aussi la propriété privée, ainsi que la liberté de commerce et d’industrie.

- Règlement des différends : L’Algérie a adhéré à la plupart des conventions internationales multilatérales relatives aux litiges entre État et investisseur en matière d’investissement, en particulier la Convention pour la reconnaissance de l’exécution des sentences arbitrales étrangères de 1958, la Convention de 1965 pour le règlement des différends relatifs aux investissements entre États et ressortissants d’autres États, la Convention pour la création de l’Agence multilatérale de garantie des investissements (MIGA). De plus, la quasi-totalité des conventions bilatérales conclues par l’Algérie prévoient le recours au Centre international pour le règlement des différends relatifs aux investissements (CIRDI) ou à un arbitrage ad hoc organisé selon le modèle de la Commission des Nations Unies pour le droit commercial international (CNUDCI) pour le règlement des différends en matière d’investissements entre l’État algérien et les entreprises privées. Enfin, 27 accords bilatéraux de protection et de promotion des
Investir en Algérie

investissements et 12 accords sur la non double imposition ont été conclus.

L’investisseur souhaitant investir en Algérie peut soit avoir un bureau de liaison soit opter pour la création d’une entreprise en créant une entité juridique de droit commercial algérien, s’associer à un algérien résident (personne physique ou morale) en créant une Société d’Economie Mixte (S.E.M.) ou prendre des participations dans le capital d’une entreprise déjà existante.

La forme juridique de la société à créer peut être la société par actions (SPA), la société à responsabilité limitée (SARL), la société unipersonnelle à responsabilité limitée (EURL), la société en nom collectif (SNC), les sociétés de participation, etc.

Depuis le 1er janvier 2002, la réforme globale du tarif douanier est entrée en vigueur. Il est élaboré selon la nomenclature internationale NSH à huit chiffres et comporte quatre taux de droits de douane : 0%, 5%, 15% et 30% selon le degré de transformation des produits importés. Le taux de 5% est applicable pour les matières premières et pour les équipements, le taux moyen de 15% pour les produits semi-finis et intermédiaires et le taux le plus élevé de 30% pour les produits de consommation finale. Des exonérations de droits de douane sont également prévues dans certains secteurs et pour les équipements concernant les nouveaux investissements. Les redevances douanières ont été supprimées. Toutefois, il existe toujours un droit additionnel provisoire (DAP) de 12% appliqué pour protéger les biens produits localement mais qui devait être éliminé le 1er janvier 2006.

Pour ce qui concerne la fiscalité des entreprises, les sociétés commerciales sont soumises à divers impôts et taxes : l’impôt sur le bénéfice des sociétés (IBS), la taxe sur la valeur ajoutée (TVA), la taxe sur l’activité professionnelle (TAP), la taxe foncière et la taxe d’assainissement. Pour les entreprises étrangères implantées en
Algérie, la loi retient la définition fiscale de sociétés disposant d’un établissement stable.

Le taux normal de l'IBS est fixé à 30% sauf en cas de réinvestissement où un taux plus avantageux de 15% s’applique. Les revenus des créances, dépôts et cautionnements sont imposés au taux de 10%; un taux de 20% est appliqué pour les revenus perçus dans le cadre de contrats de management et un taux de 30% pour les bons de caisse anonymes. Quant aux sociétés pétrolières, elles sont soumises à un impôt sur les bénéfices de 38%.

L’Agence Nationale pour le Développement de l’Investissement (ANDI)

La promulgation d’un nouveau dispositif d’encouragement et de promotion des investissements par l’Ordonnance n° 01-03 du 20 août 2001 relative au développement de l’investissement a été accompagnée par la création de l’ANDI, Agence Nationale de Développement de l’Investissement.

L’ANDI a pour principale mission le développement et le suivi des investissements nationaux et étrangers. Elle vise à faciliter l’accomplissement des formalités administratives relatives au lancement des projets de création d’entreprise grâce à un guichet unique décentralisé, au niveau de chaque wilaya et regroupant les représentants locaux de l’agence et les organismes et administrations concernés par l’investissement.

L’ANDI est également habilitée à octroyer les exonérations fiscales et parafiscales prévues par l’ordonnance 01-03 du 20 août 2001.

Les autres missions de l’ANDI sont :

- La définition des actions visant à mettre en valeur les avantages comparatifs et concurrentiels de l’économie algérienne;
La proposition au gouvernement de toutes mesures légales et économiques utiles pour améliorer l’investissement et réduire les formalités d'engagement des projets;

La promotion et l’administration des divers mécanismes d’incitations à l’investissement.

La gestion et le développement du réseau des guichets uniques régionaux chargés de faciliter pour les entreprises l’accès aux programmes d’incitation en fournissant une gamme de services de soutien en un lieu unique, par exemple pour les impôts, les douanes, les procédures de création et d’inscription d’entreprises au registre du commerce.

La promotion de l’Algérie comme destination pour les investissements directs étrangers à travers l’organisation de séminaires et de réunions, la gestion de bases de données de projets et de fournisseurs, la production de matériels de promotion.

Site web : http://www.andi.dz

**Finance & banques en Algérie**

L’organisation bancaire et financière de l’Algérie est en pleine mutation et les réformes entamées au début des années 1990 avec la promulgation de la loi sur la monnaie et le crédit sont toujours en cours. Cependant, la stabilisation du cadre macro-économique et des équilibres financiers facilite la mise en œuvre effective de ces réformes. La loi de 1990 a permis l’ouverture du secteur bancaire aux capitaux privés nationaux et étrangers. Ainsi, sur les 22 banques universelles agréées à fin 2003, 12 sont à capitaux totalement ou majoritairement étrangers. Plusieurs autres banques en particulier françaises, belges et espagnoles ont installé des bureaux de représentation dans la perspective de s’implanter ultérieurement. Outre la banque universelle, la loi permet de
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

constituer des établissements financiers sous forme de banques d’affaires ou de sociétés de leasing.

Le système bancaire algérien est cependant caractérisé par un faible taux de bancarisation avec seulement une agence pour 30 000 habitants et une faible couverture de la demande de services bancaires (notamment en matière d’ingénierie, de conseil, de gestion de patrimoine.). Il existe donc d’énormes opportunités dans ce secteur sous forme de banques universelles de détail, de sociétés de leasing, de capital risque...

Par ailleurs, l’État a effectué un effort important en assainissant la dette des banques publiques et en les recapitalisant, l’objectif étant de moderniser leur fonctionnement et le hisser aux normes internationales, afin de faciliter les opérations de privatisation ou d’ouverture du capital. Les agréments ont été retirés à Khalifa Bank, à la Banque commerciale et industrielle d’Algérie (BCIA) et à deux autres banques privées. L’État prévoit la cession de certaines banques publiques à des repreneurs étrangers stratégiques. Le Crédit populaire d’Algérie (CPA), la Banque de développement local (BDL) ont bénéficié d’un assainissement en vue de leur privatisation.

La modernisation du système de paiement et des systèmes d’information et comptable est en cours. Elle devrait contribuer à améliorer sensiblement la qualité et les délais de transmission des données et à faciliter davantage la supervision bancaire par la Banque centrale d’Algérie. L’accès au crédit reste toutefois limité. La modicité du capital des banques privées limite leur capacité de crédit en raison de l’application des normes prudentielles. Même si cette situation risque rapidement d’évoluer, les autorités algériennes veulent amener les banques à augmenter leurs capitaux. Des institutions privées spécialisées font leur apparition sur le marché monétaire telle que l’Arab Leasing Corporate (à capitaux algériens, public et privé, saoudiens et une participation de la SFI).
Le secteur des assurances est également ouvert aux capitaux privés sans distinction d'origine. Ainsi, depuis la promulgation de l'ordonnance 95-07 du 25/01/95 relative aux assurances, sept sociétés privées d'assurance se sont créées, parmi elles deux sont à capitaux étrangers. Il s'agit également d'un secteur très prometteur pour l'investissement privé dans la mesure où le marché des services d'assurance est encore loin d'être saturé.

Quant à la réglementation des changes, elle consacre le principe de la liberté de mouvement des capitaux pour financer une activité économique, ainsi que le rapatriement des fruits des investissements. La convertibilité du dinar pour les opérations courantes est depuis quelques années acquise, tout comme la liberté d'ouverture d'un ou plusieurs comptes en devises, qui ne peuvent fonctionner qu'en relation avec l’activité de leur détenteur. Enfin, les investisseurs étrangers ont la possibilité d'investir en portefeuille.

Le marché financier est embryonnaire. Entrée en fonctionnement en 1999, la Bourse d'Alger avait cessé ses activités en 2004 en raison notamment du nombre insignifiant d'entreprises qui y étaient cotées avec seulement trois sociétés publiques (hôtel El Aurassi, Eriad-Setif, Saidal) et les obligations de Sonatrach. Certains experts pensent que la bourse d’Alger ne pourrait être suffisamment attractive que si elle compte au moins une vingtaine d'entreprises admises à la cote et donc un flux de titres pouvant garantir des volumes de transactions acceptables.

Le marché obligataire a connu un certain dynamisme grâce aux émissions de la Société de refinancement hypothécaire (SRH), la Sonelgaz, Air Algérie et la Sonatrach. Il atteint actuellement 100 milliards de dinars. Les obligations ne sont pas cotées. De nouveaux instruments financiers ont été introduits. Le capital risque a été jusqu'à là absent du paysage financier algérien mais un projet de loi s'y rapportant a été adopté en octobre 2005. Une
agence de garantie des PME ainsi qu’un Fonds de garantie pour les PME ont été mis en place et des projets de textes concernant l’affecturage sont en préparation.

**Télécom & Internet en Algérie**


Algérie Télécom dont le chiffre d’affaires 2005 a atteint 130 milliards de DA (environ 1,885 milliards d’US$) a défini de nouveaux objectifs afin d’atteindre d’ici 2008 une capacité de près de sept millions de lignes fixes, de 3 millions d’abonnés à l’ADSL et de 6 millions d’abonnés au téléphone mobile et projette d’investir environ 2,5 milliards de dollars d’ici 2010.

Avec un parc de téléphones fixes de l’ordre de deux millions de lignes, dont plus de 70% d’abonnements pour les administrations, les commerces, les services et les entreprises, le taux de connexion des ménages reste très bas (moins de 30%).

L’équipementier français Alcatel a signé un contrat cadre pour le déploiement du réseau GSM avec l’opérateur Orascom qui représente plus de 50% des infrastructures, le reste des équipements étant fourni par l’Allemand Siemens. Ericsson possède une part majoritaire dans les infrastructures du réseau Mobilis GSM. Les équipementiers chinois comme Huewey et ZTE sont très actifs et sont présents essentiellement sur la téléphonie filaire, les PABX des administrations et dans la téléphonie mobile et fixe. Wanadoo a également signé un contrat d’assistance technique avec l’EEPAD, premier fournisseur d’accès Internet privé.

L’Internet, opérationnel depuis 1997, connaît ces dernières années une extension remarquable avec l’agrément d’une quinzaine d’Internet Service Providers (ISP) pour près de 700 000 internautes.

Opportunités de marché : La nouvelle licence de téléphonie fixe vendue 65 millions de dollars en 2005 au consortium Orascom Telecom Holding et Telecom Egypt constitue une opportunité intéressante pour les équipementiers. Ce nouvel opérateur fixe investira 1 milliard de dollars sur dix ans. Plusieurs petits opérateurs alternatifs qui lancent leur service de publiphonie constituent une opportunité tant dans le domaine des équipements que des services. Enfin, tous les services associés à valeur ajoutée
représentent à court/moyen terme un marché très important (Call Center, Voix sur IP –VOIP–, SMS Gateway, diffusion et contenu).

L’industrie électronique a enregistré une croissance rapide ces dernières années de 5 à 10% par an. Selon le Ministère de l’industrie, le chiffre d’affaires du secteur de l’électricité et de l’électronique a atteint en 2001 environ 33 milliards de dollars. L’Algérie offre dans ce cadre un régime fiscal très favorable et des coûts énergétiques faibles, ce qui constitue des avantages certains pour les investisseurs. Bien que la structure de l’industrie électronique dépende encore des entreprises publiques (60% de la production), les sociétés privées BYA Electronics et Maghreb Vision se sont imposées sur le marché interne. Ces entreprises jouent un rôle important de substitution des importations, fabriquant des produits électroniques sous licence d’entreprises transnationales pour le marché local.

**Opportunités d’affaires en Algérie**

Après des années de relatif marasme économique, l’Algérie est aujourd’hui confrontée à un défi important : diversifier davantage son économie pour échapper aux fluctuations du marché pétrolier international et aux aléas des productions agricoles.

Ce défi est exprimé à travers les programmes de relance de la croissance mis en place depuis quelques années. Des axes prioritaires ont été tracés et les autorités algériennes ont mis en place des outils pour encourager et faciliter l’investissement dans les secteurs stratégiques. Différents fonds de soutien à l’investissement ont été institués.

L’Algérie a mis en place un programme de développement de la compétitivité industrielle qui consiste en la conduite d’une nouvelle démarche d’accompagnement du secteur productif en prévision de l’application d’un vaste programme de privatisation. Ce programme et le dispositif de mise en œuvre ont pour objet
Investir en Algérie

d’accompagner le processus de libéralisation de l’économie qui, à l’horizon 2010, devrait se traduire par l’application des règles multilatérales régissant le commerce dans le cadre de l’OMC et l’instauration d’une zone de libre-échange avec l’Union Européenne.

Par ailleurs, le partenariat entre les entreprises algériennes et étrangères est en fort développement. De nombreuses opportunités de partenariat se présentent. Le Ministère de l’Industrie s’efforce de lister les projets proposés au partenariat et assure leur large diffusion.

La reprise du processus de privatisation totale ou partielle des entreprises nationales ainsi que les projets de conversion de la dette extérieure de l’Algérie en investissement restent parmi les plus attractifs pour les opérateurs étrangers.


Le ministre des Participations et de la Promotion des Investissements a annoncé début 2006 que le processus de privatisation des entreprises allait s’accélérer pour atteindre au moins 500 entreprises à la fin de l’année sur les 1 055 éligibles à la privatisation. Par ailleurs, pour redynamiser le marché financier,
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

l’Etat a décidé d’introduire une partie du capital des grandes entreprises économiques (GPE) partiellement privatisées en bourse. Au nombre total de 145, une liste de 55 GPE a déjà été sélectionnée pour les préparer à la privatisation qui doit se faire par lots d’entreprises. La liste de ces entreprises est disponible à :

Agriculture, pêche et agroalimentaire


La question de la détention de la terre par des opérateurs étrangers constitue cependant un handicap de nature à freiner l’investissement agricole aussi bien qu’industriel mais ce problème doit être traité incessamment.

L’industrie agroalimentaire est l’un des principaux moteurs du retour à la croissance, principalement dans la filière céréales, des produits laitiers, la conserverie, ainsi que les corps gras, les eaux minérales et le raffinage du sucre. Cependant, des insuffisances existent toujours dans les domaines de la transformation, de la conservation, de la valorisation et de la vente, des domaines où une expérience internationale et un transfert technologique sont primordiaux.
Avec 1 250 km de côtes méditerranéennes, l’Algérie redécouvre l’importance d’un potentiel halieutique longtemps sous-estimé. Depuis 2003, plusieurs protocoles d’accord de pêche, de conservation et d’équipements portuaires ont été signés entre opérateurs économiques algériens et entreprises étrangères. Ainsi, un projet de ferme aquacole d’élevage de loups et de daurades a été lancé pour un investissement de 8 millions d’euros et est piloté par l’Office national de développement pour l’aquaculture avec le soutien de l’Organisation arabe pour l’investissement et le développement agricole (OAIDA). La banque privée « Union Bank » a créé une filiale spécialisée, Union Pêche, pour développer la pêche industrielle.

Le secteur de la pêche en Algérie recèle un potentiel très important et les besoins nécessaires au développement de la filière, tant en amont qu’en aval, sont considérables. Il existe un excellent potentiel pour les chalutiers, les équipements embarqués (électronique de navigation), les filets et autres matériels nécessaires à la pêche. De même, il existe des besoins en assistance technique, formation, et évaluation des ressources halieutiques. De nombreux débouchés existent pour l’industrie de transformation notamment pour les conserveries, la transformation des produits de la mer et tout ce qui concerne la chaîne du froid.

Secteur de l’eau

L’Algérie souffre d’un déficit chronique aggravé par des aléas climatiques persistants et la forte croissance de la population dans les grands centres urbains. Dans le cadre du plan de relance économique, le gouvernement algérien a relancé l’investissement public pour la gestion intégrée des ressources en eau et devrait continuer à consacrer dans les 10 prochaines années d’importantes ressources budgétaires à ce secteur. De nombreuses opportunités ont été identifiées dans les différents segments de ce marché.
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

(infrastructures, traitement, assainissement, distribution, études). Actuellement, les principaux projets en cours de réalisation sont :

- Le complexe hydraulique de Béni-Haroun dans le Constantinois, qui compte plusieurs barrages, la deuxième plus grande station de pompage en Afrique, ainsi que plusieurs stations de traitement, est en phase de construction. Fin 2001, le groupe Alstom a été désigné adjudicataire du projet de pompage (150 millions d’euros);
- Le barrage de Kourdate Acerdoune dont la réalisation a été confiée à la société Razel (env. 110 millions d’euros);
- L’usine de déminéralisation des eaux saumâtres de Brédéah, réalisé par la société Ondéo-Degrémont;
- La réhabilitation des réseaux d’assainissement des villes d’Alger et Oran confié à la SAUR pour Oran et à la SEM pour Alger (il ne s’agit pour l’instant que d’une partie du réseau de la capitale).

Les bailleurs de fonds multilatéraux font également du secteur de l’eau une priorité avec un budget de 4 milliards d’investissement prévu pour les quinze prochaines années. La plupart des chantiers seront accompagnés d’études et de contrats d’assistance à la maîtrise d’ouvrage. Parmi les projets inscrits à l’ordre du jour par le gouvernement algérien, on peut citer :

- La finalisation du complexe de Béni-Haroun qui devrait comprendre des travaux de génie civil (barrages réservoirs, conduites) et des équipements hydroélectriques;
- Le projet d’alimentation de la ville d’Alger par le barrage de Taksebt qui comporte un important volet « conduites, stations de traitement et de pompage » pour réaliser le transfert vers la capitale. Ce projet d’environ 500 millions d’euros a été attribué au groupement franco-canadien SNC Lavalin-Ondéo Degrémont Services;
Investir en Algérie

- Le projet MAO, pour l’alimentation des villes de Mostaganem, Arzew et Oran qui comprend la réalisation de barrages, de conduites, de stations de pompage et de traitement;
- Le projet d’alimentation en eau potable du couloir Chlef, Tenes, El Guelta;
- La réhabilitation des réseaux de distribution des villes d’Annaba, Constantine et Jijel;
- La réalisation d’unités de dessalement d’eau de mer, pour l’alimentation du terminal pétrolier d’Arzew, des villes d’Alger, d’Oran et de Skikda. Les principaux projets lancés à ce jour se situent à Arzew et à Skikda et doivent être couplés à des centrales électriques.

Bâtiment et construction

Le déficit en logement dépasse, selon les estimations des autorités, le million et la demande ne cesse de croître à cause de la pression démographique toujours élevée. Il faudrait arriver à la construction d’au moins 150 000 logements par an pendant dix ans pour répondre à la demande actuelle et pourvoir à celle à venir. Grâce au Plan de soutien à la relance économique, les autorités algériennes ont lancé une politique de construction en offrant des formules variées. Toute la filière construction est sollicitée dans ce secteur, des architectes, promoteurs et entreprises de construction jusqu’aux fournisseurs de matériaux et aux équipementiers.

Travaux publics, transports et infrastructures

Routes et autoroutes, chemins de fer, ports et aéroports : d’énormes chantiers de construction et de rénovation s’ouvrent en Algérie. Le PSRE a consacré de gros moyens (2 milliards € environ pour les infrastructures routières, portuaires et aéroportuaires) pour remettre à niveau l’ensemble des infrastructures de transport qui ont souffert pendant les dix années de terrorisme. Ainsi, le projet
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

de métro d’Alger, lancé il y a plus de 20 ans, devrait être accéléré pour une mise en service de la ligne 1 dans les années à venir.

Le réseau routier bitumé (100 000 km) demeure insuffisant compte tenu des impératifs de développement et de progrès du pays. Les routes revêtues représentent 72% du réseau national, un quart du réseau routier actuel est en mauvais état et se dégrade. Le réseau routier algérien compte également 3 350 ouvrages d’art dont la moitié doit être réhabilitée. Quant au réseau autoroutier, il est embryonnaire avec seulement quelques centaines de kilomètres.

Le projet d’autoroute Est-Ouest trans-maghribine d’une longueur de 1 216 km lancé en 1987 qui vise à relier Tlemcen à Annaba et s’inscrit dans le projet d’Autoroute de l’Unité Maghrébine (7000 km de Nouakchott à Tripoli), et qui a été récemment attribué à des consortiums chinois et japonais, est le plus important d’une série de grands travaux à finir ou à réaliser dans les prochaines années. Par ailleurs, une nouvelle rocade sud pour la capitale devrait être lancée en 2005.

Pour ce qui concerne les grands aménagements urbains, l’amélioration du plan de circulation de la capitale a également débouché sur des chantiers d’envergure. La ville d’Alger a été dotée de sept nouvelles trémies. L’entreprise française Razel a réalisé trois trémies (pour près de 50 millions d’euros). Solétanche-Bachy, en groupement avec l’entreprise algérienne Hydrotechnic construit une trémie associée à un parking souterrain de 300 places au carrefour Chevalley. Les chantiers futurs concernent la radiale d’Oued Ouchaïah, la pénétrante des Annasser, l’échangeur Oulmane Khélifa et la réalisation de 4 trémies réparties dans différents axes routiers sensibles de la capitale : quartiers du Ruisseau, Châteauneuf, Hydra, Bir Mourad Raïs.

Les infrastructures aéroportuaires nationales comprennent 53 plates-formes dont 12 aérodromes de classe internationale, 8 de classe nationale, et 14 de classe régionale. Actuellement, les
Investir en Algérie

capacités demeurent largement sous utilisées, et les grands projets concernent surtout l’extension des aéroports, notamment celui d’Alger (qui a été confié à l’entreprise chinoise CSCEC), l’équipement de navigation aérienne et les aérogares. Les perspectives de développement à moyen terme sont axées sur le renforcement des pistes aéroportuaires et annexes, la réalisation de projets (pistes revêtues) pour le désenclavement des zones des hauts plateaux et du sud et la réalisation des deuxièmes pistes d’aérodromes d’Oran et de Hassi Messaoud. Enfin, un aéroport international a été construit dans la région de Chlef.


Le marché des équipements et du matériel de travaux publics est également un marché très dynamique. Malgré une offre locale ancienne (Entreprise Nationale des Matériels de travaux publics, SNVI) et protégée par des droits de douanes assez élevés, le recours à l’importation est massif. Le principal fournisseur d’équipements et matériels de BTP est la France, suivie de l’Allemagne et des États-Unis.

Hydrocarbures

Ce secteur, névralgique pour l’économie algérienne, s’ouvre de plus en plus à la concurrence.
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

Avec un volume initial de 16 milliards de mètres cubes équivalent-pétrole découvert depuis 1948, date de la première découverte commerciale à Oued Guétérini au sud de l’Algérie, l’Algérie occupe le troisième rang parmi les pays producteurs de pétrole en Afrique et le douzième rang dans le monde. Sur les réserves initiales en place prouvées d'environ dix milliards de mètres cubes d'hydrocarbures liquides, seuls 25% d'entre elles sont considérées récupérables avec les procédés d'exploitation actuels. La moitié de ces réserves de pétrole récupérables a déjà été produite. Environ 400 autres millions de mètres cubes de pétrole sont aujourd'hui considérés comme des réserves probables.

Une politique ambitieuse de développement dans le domaine des hydrocarbures a contribué à la création d’une base économique solide. Une importante industrie pétrochimique, chimique et plastique a été mise en place. Cette industrie est étatique. La compagnie nationale algérienne Sonatrach dispose du monopole dans le domaine des hydrocarbures. Toutefois, Sonatrach a la possibilité de s’associer avec des sociétés étrangères dans le cadre de contrats ou de joint-venture pour la conduite de ses activités « upstream » et « downstream ». L’investissement dans ce secteur est en fort développement.

Deux gazoducs relient le Sahara à l’Europe, en traversant la Méditerranée, entre la Tunisie et l’Italie pour l’un, le Maroc et l’Espagne pour l’autre. Le réseau de transport de Sonatrach est évalué à un peu plus de 13 000 km, répartis en 14 oléoducs et 11 gazoducs totalisant respectivement 5 773 km et 7 419 km. La capacité de transport du réseau canalisations de Sonatrach au Nord de l’Afrique est de l’ordre de 101,32 milliards de m3 de gaz, de 12,52 millions de tonnes de GPL et de 79,44 millions de tonnes de brut et de condensât.
La réglementation régissant le domaine de l’électricité et la distribution du gaz a été remodelée par une loi de 2002 et toutes les activités (production et distribution) ont été ouvertes à la concurrence. Seul le transport d’électricité reste un monopole d’état géré par la Sonelgaz. La loi a donc permis de lancer les premiers projets de producteurs indépendants d’électricité (IPP) comme en témoigne la création de l’Algerian Energy Company à 50/50 Sonatrach - Sonelgaz. Cette filiale gère des projets d’unités de production d’énergie et de dessalement d’eau de mer en les ouvrant à des investisseurs privés internationaux. Avec ses trois premiers projets elle a déjà créé trois sociétés :

- La société Kahrama, dont l’américain Black & Veatch détient 80% du capital, et qui doit réaliser une usine combinée de production d’électricité et de dessalement d’eau de mer à Arzew;
- La société SKS dans laquelle le canadien SNC Lavalin a pris une option de 20% dans le capital en vue de réaliser une centrale électrique à Skikda qui devait être terminée en 2006;
- La société HWD détenue à 70% par l’américain Ionics pour construire une unité de dessalement d’eau de mer à Alger également prévue pour fin 2006.

AEC recherche par ailleurs des partenaires pour monter de nombreux autres projets. Parmi ceux-ci, une centrale électrique à Hadjret En Nouss et quatre autres unités de dessalement d’eau de mer à Skikda, Cap Djinet et Tipaza.

Malgré l’interconnexion de l’ensemble des centrales du Nord du pays (alimentées à 95% au gaz) le taux actuel de réserve de capacité est de 10% seulement, ce qui est largement insuffisant pour répondre aux besoins nationaux. L’opérateur électrique national Sonelgaz (récemment passée à un statut de société par actions) s’est fixé comme objectif d’atteindre un taux de réserve de l’ordre de 15
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

à 20%. Pour faire face à l’augmentation de la demande électrique prévue de 7% par an sur la période 2002-2011, la mise en exploitation d’une dizaine de centrales électriques d’ici 2010 est ainsi prévue. Dans cette perspective, Sonelgaz a élaboré un plan d’investissements de l’ordre de 12,2 milliards d’US$, avec une part de 5,4 milliards d’US$ pour la production de l’électricité (centrales thermiques au gaz), le reste étant consacré au transport et à la distribution.

Les principales centrales électriques à réaliser avant 2010 sont :

- Centrale à cycle combiné de Koudiet Edraouch 2x600 MW en 2008-2009;
- Centrale de Tiaret (turbines à gaz) 100 MW en 2009;
- Centrale à cycle combiné de Terga 600 MW en 2010;
- Centrale de M’Sila (turbines à gaz) 200 MW en 2010.

Secteur minier

L’Algérie possède un très grand potentiel, qui reste très largement sous exploité. Son sous-sol recèle une très grande variété de minéraux tels que les phosphates, le minerai de fer, le zinc, l’uranium, l’or, le tungstène, les diamants et les pierres précieuses… Au total, plus d’une trentaine de substances exploitables ont été recensées.

L’Algérie a adopté une nouvelle loi minière, loi 01-10 du 3 juillet 2001 qui encourage l’investissement privé. La loi s’applique aux activités d’infrastructure géologique, de recherche et d’exploitation des substances minérales ou fossiles et prévoit un régime fiscal particulier pour les entreprises minières.

A la suite d’un appel d’offres, la majorité des actions de la société nationale de l’or (ENOR) a été reprise par une société australienne, Gold Field of Algeria. Grâce à un accord conclu en octobre 2002, des projets d’exploration et d’exploitation aurifère seront
prochainement lancés. En contrepartie, l’entreprise australienne devrait procéder à des transferts de technologie et de savoir-faire au profit de son nouveau partenaire ENOR.

213 permis et onze régions d’ex-plombagine ont été attribués au secteur privé depuis 2001. La relance de l’activité minière ouvre des débouchés aux fournisseurs d’équipements internationaux dans les domaines du forage, du transport, de la manutention, des pelles mécaniques, des pompes, des groupes électrogènes...

Santé et produits pharmaceutiques

Le système de santé algérien souffre encore de multiples dysfonctionnements et de manque de moyens financiers et doit s’adapter aux différentes transitions (sanitaires, épidémiologiques, démographiques et économiques) que connait le pays. Les besoins sanitaires de la population algérienne sont très importants. La production nationale étant insuffisante pour répondre aux besoins de la population, l’Algérie est un grand importateur de médicaments. Le marché du médicament est estimé à plus de 700 millions d’euros par an, dont 80% est assuré par l’importation, deuxième poste derrière les automobiles.

Les difficultés du système de santé public ont conduit à l’ouverture ces dernières années du secteur au privé. Les rénovations et les constructions d’établissements publics, aussi bien que les créations de cliniques privées, cabinets et centres de radiologie se multiplient en Algérie. En 2002, on recensait 102 cliniques privées, 125 cliniques en cours de construction et 45 projets à l’étude. La nouvelle carte sanitaire du ministère de la santé prévoit notamment trois hôpitaux privés de 250 à 500 lits pour le traitement des pathologies lourdes.

Malgré les différentes mesures prises par le gouvernement algérien (obligation de production, suspension de produits à l’importation, etc.), le niveau de production pharmaceutique local reste faible et le nombre de producteurs limité (34 en 2003). De plus, la production
s’articule autour de produits à faible valeur technologique. Cependant, la production locale devrait connaître une forte croissance en raison du nombre de projets d’investissement privés en cours de création.

Les principaux laboratoires internationaux sont présents en Algérie et le pays aimerait développer une industrie pharmaceutique nationale performante grâce aux partenariats et à la fabrication sous licence. L’association avec des laboratoires étrangers permettrait, en effet, un apport de savoir-faire, des garanties de qualité et une économie de devises et, à plus long terme, la possibilité d’exporter une partie de la production nationale.

Malgré certaines contraintes réglementaires, le marché pharmaceutique algérien reste attractif pour les laboratoires étrangers compte tenu de sa population importante, d’une forte consommation de médicaments par habitant, d’une baisse progressive des droits de douane, de mesures d’incitation aux investisseurs étrangers etc.

Tourisme

La politique d’aménagement en Algérie a délimité 174 zones d’expansion touristique réparties sur tout le territoire national qui donnent aux investisseurs nationaux et étrangers la possibilité de réaliser leurs projets dans des zones urbaines ou rurales, balnéaires, montagnardes ou sahariennes.

L’Algérie dispose d’un potentiel touristique important mais in exploité, dont :

- La taille du pays (près de 2,5 millions de km2);
- La situation géographique;
- Un littoral de 1200 km sur la côte méditerranéenne;
- Un important réseau d’infrastructures aéroportuaires et routières;
Un désert qui représente près de 80% du territoire.
Mais ces potentialités encore inexploitées, à l’exception du Sud du pays, souffrent d’un déficit en terme de capacités d’accueil, de structures hôtelières et de restauration de qualité ainsi que d’un manque de qualification du personnel du secteur.

Pour ce qui concerne les infrastructures hôtelières, le pays dispose de 92 000 lits dont 36 000 relèvent du secteur public. Le déficit en termes de capacités d’accueil pour une clientèle internationale d’affaires, de congressistes et de touristes est important y compris dans les grandes villes algériennes. Quant aux investissements touristiques internationaux, ils sont, à ce jour, le fait du groupe Accor qui dispose d’un hôtel « Sofitel » et d’un « Mercure » à Alger et du groupe américain « Starwood » avec deux hôtels « Sheraton » (Alger et Oran).

Les stratégies de développement et les opportunités d’affaires d’ici 2013 sont de :

- Attirer plus de 3 millions de touristes dont près de 2 millions d’étrangers (1,234 millions de touristes enregistrés en 2004 dont 369 000 étrangers);
- Investir plus de 232 milliards DA;
- Augmenter les capacités d’accueil de 92 000 lits à 187 000 lits;
- Créer près de 230 000 emplois.

Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

«GESTOUR». La liste des structures hôtelières privatisables est disponible sur le site du Ministère de la Participation et de la Promotion de l’Investissement (www.mdppi.dz).

Plusieurs groupes internationaux ont également affiché leur intention d’investir dans ce secteur comme :

- Starwood pour la construction d’un hôtel « Westin » à Alger.
- Accor en partenariat avec le groupe Mehri, pour la construction de 36 hôtels.
- Marriott pour la construction d’un hôtel près du Sheraton d’Alger.
- Groupe Eddar-Sidar, pour la réalisation de complexes touristiques, à Alger et Boumerdès, pour un montant global de 300 millions d’US$ et une capacité d’accueil de 25 000 lits.
- Groupe Al Hamed avec un projet touristique de 90 millions d’US$ sur le littoral algérois.

A noter qu’une loi sur le développement du tourisme accordant des exonérations fiscales sur 10 ans a été récemment promulguée.

La normalisation de l’Algérie sur la scène internationale, l’amélioration des conditions sécuritaires et l’embellie économique que connaît actuellement le pays devrait favoriser le développement d’investissements nationaux et internationaux dans le secteur touristique à moyen et long terme. L’essor du tourisme dans le sud du pays, le retour de compagnies aériennes internationales (Air France, Aigle Azur, British Airways, Alitalia, Lufthansa ou encore Qatar Airways), l’ouverture d’un nouvel aéroport international à Alger en 2006 et les projets d’investissements annoncés par les grandes chaînes hôtelières augurent un décollage prochain de cette activité en Algérie.

Liens utiles

- Gouvernement algérien
Une *success story* : Orascom, 10 millions d’abonnés en Algérie

La société Egyptienne Orascom Télécom (OTH) a remporté en 2001 la deuxième licence de téléphonie mobile en Algérie pour un montant de 737 millions de dollars. La Holding OTH appartient au groupe égyptien Orascom, propriété de la famille Sawiris, qui emploie environ 20 000 personnes en Egypte dans le BTP, l’hôtellerie, les cimenteries et les télécoms et s’affirme comme le plus important opérateur GSM en Afrique, au Moyen-Orient et le sous-continent indien. Elle co-exploite, aux côtés de France Télécom (Orange), MobiNil en Egypte.

Le 15 février 2002, Orascom Algérie lance officiellement ses activités sous la marque Djezzy GSM et affiche comme priorité de couvrir 95% des agglomérations de plus de 2000 habitants avant fin


Egypte

Panorama général

Repères

<table>
<thead>
<tr>
<th>Capitale</th>
<th>Le Caire</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Superficie</td>
<td>1 002 000 km²</td>
</tr>
<tr>
<td>Population</td>
<td>78,887 millions habitants (juillet 2006)</td>
</tr>
<tr>
<td>Langues parlées</td>
<td>Arabe (langue officielle), anglais, français</td>
</tr>
<tr>
<td>PIB (US$)</td>
<td>109 milliards (2005-06)</td>
</tr>
<tr>
<td>PIB per capita (US$)</td>
<td>1 381; 4 200 en ppp. (2005-06)</td>
</tr>
<tr>
<td>Religion</td>
<td>Majorité de musulmans, minorité de chrétiens coptes.</td>
</tr>
<tr>
<td>Fêtes nationales</td>
<td>25 avril (libération du Sinaï)</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>18 juin (jour de l’évacuation)</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>23 juillet (révolution de 1952)</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>6 octobre (jour des Forces Armées)</td>
</tr>
<tr>
<td>Monnaie (mars 2007)</td>
<td>Livre Égyptienne (LE)</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>1 euro = 7,71 LE - 1US$ = 5,77 LE</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Site web de la Délégation de l’UE : <a href="http://www.eu-delegation.org.eg/">http://www.eu-delegation.org.eg/</a></td>
</tr>
<tr>
<td>Adhésion à l’OMC</td>
<td>Statut de membre depuis 1995</td>
</tr>
</tbody>
</table>


Géo-économie

Grâce au Canal de Suez, « la ligne vitale » qui relie la Mer Rouge et la mer Méditerranée, l’Égypte joue un rôle stratégique dans la région depuis plus d’un siècle. Du fait de sa population importante,
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

de son influence sur les pays arabes, de sa position géographique, l’Égypte est en outre un pays médiateur au Proche-Orient.

Engagée dans un ambitieux programme de réformes économiques et structurelles depuis 1991, l’Égypte est actuellement dans une phase importante de transition d’une économie centralisée à l’économie de marché. Après le remaniement ministériel de juillet 2004, la nouvelle équipe s’est attachée à faire progresser la libéralisation commerciale et financière et le programme de réformes économiques et structurelles.


Le secteur agricole est l’un des principaux secteurs économiques de l’économie Égyptienne, il emploie plus de 30% de la population active et contribue à hauteur de 14,7% au PIB,

Les secteurs du pétrole et du gaz représentent environ 9% du PIB et un tiers des exportations de marchandises. Ils sont très attractifs pour les investisseurs étrangers et des découvertes régulières continuent d’alimenter les réserves et la production de gaz naturel de l’Égypte. Le pays tente de développer sa capacité d’exportation de gaz naturel par la réalisation de projets de construction de

Le secteur industriel représente 20% du PIB et emploie 14% de la population active. Il englobe une grande variété de branches d’activité, les plus importantes étant la métallurgie et les produits métallurgiques, l’agroalimentaire, l’industrie chimique et le textile. Le secteur de la construction et du BTP a enregistré un boom grâce à la forte demande régionale de reconstruction des pays du Golfe Persique et de la dévaluation de la livre égyptienne. L’un des objectifs essentiels du gouvernement est d’accroître la compétitivité des entreprises privées du secteur manufacturier. Il a lancé à cette fin un programme de modernisation industrielle afin d’aider les entreprises à se développer, de renforcer les capacités des associations professionnelles et du Ministère de l’industrie et d’améliorer le cadre institutionnel. Le budget total de ce programme est de 430 millions d’euros, dont 250 millions proviennent de l’UE.

Le secteur des services contribue à près de la moitié du PIB égyptien; le Canal de Suez et le tourisme en sont les principales composantes. Ils constituent une source importante de devises extérieures et le moteur de la croissance. Malgré l’insécurité dans la région, le nombre de touristes a dépassé les 6 millions en 2004 et les recettes ont atteint 4,6 milliards d’US$.

Le commerce extérieur joue un rôle important dans l’économie égyptienne, les exportations de marchandises et de services ont été le moteur de la reprise économique actuelle. La dépréciation de la monnaie nationale en 2003-04 a contribué à renforcer ce mouvement.

Les principaux produits d’exportation sont les combustibles, les produits manufacturés et les produits agricoles, essentiellement le coton. La part des textiles dans les exportations de marchandises a baissé progressivement de 16,6% en 1995 à 4,5% en 2003. L’Égypte
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?


Par ailleurs, un accord de libre échange a été signé entre l’Égypte et les USA, le Trade and Investment Framework Agreement (TIFA) permettant l’entrée en franchise de taxes et droits de douane et sans quotas de certains produits notamment textiles aux USA. Sous l’égide des États-Unis, l’Égypte et Israël ont conclu le 14 décembre 2004 un protocole commercial établissant des zones industrielles qualifiées « QIZ » en Égypte. Les produits provenant de ces zones sont admis en franchise de droits de douane et sans quotas sur le marché américain à condition qu’au moins 35% de leurs composants soient le fruit d’une coopération entre Israël et l’Égypte.

En septembre 2003, le Premier ministre Ahmed Nazif a présenté un programme économique qui a pour objectifs d’assurer la stabilité macro-économique, de créer un climat favorable aux affaires, d’attirer des investissements étrangers directs et de développer le marché des capitaux afin de promouvoir une croissance fondée sur l’exportation et la participation du secteur privé.

publiques. D’autres mesures sont en cours pour développer le crédit immobilier, élargir le marché des capitaux et renforcer la réglementation et la supervision des marchés financiers.

Par ailleurs, une baisse substantielle des droits de douane a été appliquée pour se conformer aux règles de l’OMC, faisant passer le taux moyen de DD de 14,6% à 9,1%. La plupart des autres taxes sur les exportations et les importations ont été supprimées et les formalités douanières ont été simplifiées. De même, plusieurs lois fiscales de 2005 ont réaménagé l’impôt sur le revenu des personnes physiques (passé de 32% à 20%) et diminué l’impôt sur les sociétés de 42% à 20%. De plus le pays a mis en œuvre des procédures de collecte automatique de l’impôt.

A noter enfin que l’Egypte a adopté en 2003 un régime de taux de change flottants déterminés par le marché avec l’instauration d’un marché de changes interbancaire, entraînant la quasi-disparition du marché parallèle. Tant de mesures qui, ajoutées à la taille du marché intérieur égyptien, contribuent aujourd’hui à faire du pays une destination très regardée par les investisseurs étrangers du monde entier.

Risque pays

- Pour la Coface (janvier 2007), « les pétrodollars profitent aux grands pays exportateurs d’hydrocarbures, mais aussi aux autres économies de la région via les investissements et les remises de la main d’œuvre émigrée. Mais l’instabilité géopolitique régionale ainsi que des fragilités dans la gouvernance et l’environnement des affaires pèsent sur le classement, en particulier de l’Egypte (notée B) ».

- Pour EIU, l’Egypte devrait pouvoir rembourser sa dette extérieure, compte tenu des excédents commerciaux et des réserves de change mais le déficit fiscal élevé est un souci, davantage que l’inflation. EIU donne en septembre 2006 cette estimation des principaux risques pays (de AAA=risque le plus
Investir en Egypte

faible à D=risque le plus élevé) : risque souverain, B; risque monétaire (devise), BBB; risque du secteur bancaire, BB; risque politique, B; risque économique structurel, B.

Défis

Malgré les importantes réformes entreprises, les défis pour construire un secteur privé dynamique restent considérables. La croissance économique enregistrée ces dernières années n’est pas suffisante pour faire baisser le taux de chômage estimé à 10% et absorber les nouveaux demandeurs d’emploi (500 000 à 700 000 par an). Le déficit budgétaire continue d’afficher des montants élevés, la dette publique atteignait 98,7% du PIB en 2003-04 et 29,7 milliards d’US$ à fin septembre 2005.

Le niveau de la dette interne est une contrainte pour une économie à forts besoins en infrastructures.

Le taux d’investissement demeure faible au regard des besoins de développement du pays.

Le secteur du tourisme, dont les recettes sont fondamentales pour la balance courante et pour l’activité économique, est exposé à la menace du terrorisme.

Points forts

L’Egypte dispose d’une main d’œuvre abondante et à faible coût.

Elle bénéficie de ressources en devises diversifiées : canal de Suez, tourisme, transferts privés, exportations de pétrole et de gaz.

Le niveau des réserves en devises est confortable et l’endettement extérieur reste modéré.

Son positionnement comme médiateur régional lui assure le soutien politique et financier des pays occidentaux.
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

Le pays a repris depuis juillet 2004 un programme de réformes structurelles pour assainir les conditions de la croissance économique.

De nouvelles réserves de gaz naturel ont été découvertes récemment en Méditerranée. Le pétrole étant plutôt en déclin, cette ressource pourrait devenir le « moteur » du secteur des hydrocarbures dans les dix ans à venir. Dès 2003, l’Égypte a commencé à exporter son gaz vers la Jordanie à travers un gazoduc sous-marin reliant Taba au port jordanien d’Aqaba.

Au cours des dix dernières années, les entrées annuelles d’investissements directs étrangers représentaient un milliard de dollars, soit 1% du PIB. Cependant, après une baisse sensible des investissements pendant la période de crise, de nouveaux records ont été enregistrés en 2004-2005 avec un flux entrant de 3,06 milliards d’US$ et 4,632 en 2005-2006 (d’après les statistiques de la banque centrale égyptienne). Les IDE sont présents directement ou à travers des joint-ventures dans le secteur pétrolier, l’industrie du ciment, de la pharmacie, la construction automobile mais également le tourisme (contrats de gestion) et les télécommunications. L’attractivité du pays s’est améliorée grâce aux lois encourageant les investissements étrangers, la possibilité de rapatriements des capitaux, les incitations fiscales, la promotion des exportations, la création de zones francaises économiques spéciales et la protection de la propriété intellectuelle.

Après le secteur de la banque, des privatisations sont encore au programme dans les secteurs des télécommunications, dans le textile et la chimie. Les besoins en infrastructures sont encore très importants et il existe des niches encore inexploitées dans le tourisme, les médias ou la production audiovisuelle, l’Égypte étant un pôle arabe majeur tant dans le cinéma que pour la production musicale ou littéraire.
Investir en Égypte

Comment investir en Égypte ?


La Loi sur les garanties et incitations à l’investissement ne vise que les investissements (nationaux ou étrangers) dans certains secteurs ou branches d’activité tels que le transport aérien et services connexes; le crédit-bail; l’hôtellerie, l’organisation de voyages touristiques et le transport de touristes; les industries extractives et manufacturières; les infrastructures (eau de boisson, assainissement, électricité, routes et services de communication); les transports maritimes internationaux; la production de logiciels et de systèmes informatiques... Les incitations prévues par cette loi sont notamment des moratoires d’impôt sur les bénéfices et d’impôt sur les revenus des dividendes perçus par des personnes physiques. Le moratoire d’impôt dure 5 ans pour tous les types d’investissement en général, jusqu’à 10 ans pour les entreprises établies dans de nouvelles zones industrielles, dans de nouveaux quartiers urbains ou dans des régions isolées et jusqu’à 20 ans pour les investissements réalisés en dehors de l’ancienne Vallée. En
outre, les droits de douane sur les biens d'équipement importés par des entreprises enregistrées en vertu de cette loi sont plafonnés à 5%. De plus, les investisseurs peuvent importer et exporter des intrants et des produits finis sans être obligés de faire appel à des agents locaux ni d'obtenir une licence.

Afin d'attirer des investissements étrangers, l'Égypte a développé de nombreuses zones franches. Les investisseurs dans les 7 zones franches publiques et les 39 zones privées sont exemptés des formalités douanières à l'importation et à l'exportation. Ils sont aussi exonérés des droits de douane, de l'impôt général sur les ventes et de tous autres droits et impositions pour la durée de chaque projet. Enfin, le contrôle des changes a été aboli depuis 1991 et la livre égyptienne peut être échangée librement.

Par ailleurs, l'Égypte a adopté une loi sur la propriété intellectuelle et une nouvelle législation pour lutter contre le blanchiment des capitaux. Une nouvelle législation sur la concurrence et l'interdiction des pratiques monopolistiques est également en vigueur. L'Égypte a signé plus de 50 accords bilatéraux de protection de l'investissement avec de nombreux pays, et notamment avec la plupart des Etats membres de l'Union Européenne et les Etats-Unis.

Le droit égyptien des sociétés privées est régi par la loi sur les sociétés n° 159-1981 et son décret d'application n° 96-82 ainsi que par la loi sur l'investissement n° 8-97 et son décret d’application n°1247-2004. Les formes juridiques les plus utilisées sont la SA et la SARL. Certaines sociétés sont soumises à des lois spécifiques comme les sociétés d’assurance, les banques, les sociétés publiques et les sociétés de crédit-bail (leasing). La loi n° 8-97 ne s'applique qu’aux sociétés créées pour exercer une d'activité d'investissement. La loi permet également aux sociétés étrangères de créer des bureaux de représentation ou de communication, des bureaux techniques, scientifiques ou autres; cependant, ces bureaux ne
peuvent exercer une activité commerciale sauf s’ils passent par un agent local de nationalité égyptienne.

**L’Autorité Générale pour les Zones Franches et l’Investissement (GAFI)**

L’investissement en général, y compris dans les zones franches, qu’il soit national ou étranger, est géré par la General Authority for Free Zones and Investment (GAFI), qui s’est progressivement transformée en agence de promotion et de facilitation de l’investissement. La loi 13-2004, portant modification de la loi 8-1997, vise à faciliter l’établissement de nouvelles entreprises en faisant du GAFI un guichet unique pour les investisseurs. Cette loi habilite également la GAFI à accorder des licences temporaires pour le lancement d’un projet et à agir pour le compte des investisseurs et des organismes officiels tout au long de la vie d’un projet d’investissement.

Le GAFI a établi un guichet unique qui inclut des représentants des diverses agences gouvernementales en charge des formalités administratives liées aux investissements étrangers. Les nouvelles sociétés peuvent ainsi être créées en 72 heures.

Le GAFI agit en tant que point focal national pour les organismes internationaux, la communauté des affaires et les pôles du commerce international, en disséminant l’information et l’investissement à travers son centre modernisé d’information. Il organise des séminaires aux niveaux national et international sur ces questions.

Agissant en coopération avec le Ministère des Investissements, le GAFI a établi une cartographie nationale des investissements à promouvoir pour chaque région et a lancé en septembre 2005 une campagne internationale de promotion et de communication avec l’aide de l’agence de communication Fleishman-Hillard.
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

Le GAFI joue un rôle essentiel dans les transferts de technologie et dans la promotion active des exportations égyptiennes vers le reste du monde.

Site web : [http://www.gafi.gov.eg/](http://www.gafi.gov.eg/)

**Finance & banques en Egypte**

Le système bancaire égyptien est en cours de restructuration afin de le rendre plus solide, plus dynamique et plus concurrentiel.

Une nouvelle loi bancaire (loi n°88-2003 du 15 juin 2003) est venue unifier toute la réglementation bancaire égyptienne. Elle a été édictée conformément aux normes prudentielles internationales des accords de Bâle II et contribue au renforcement du système bancaire égyptien en améliorant les ratios prudentiels et les règles de bonne gestion. Le capital de démarrage doit être d'au moins 500 millions de livres égyptiennes et le ratio de fonds propres de 10% minimum. Pour les succursales de banques étrangères, le minimum de fonds propres exigé est de 50 millions d’US$ ou l’équivalent en devises convertibles.

Toutes ces mesures visent à consolider le système par des restructurations, des liquidations et des fusions dans un secteur sur-bancarisé qui compte une cinquantaine d’institutions financières très peu performantes. Parallèlement, un plan de restructuration du passif (prêts non recouvrables) et de recapitalisation des banques est en cours avec l’aide financière et technique des bailleurs de fonds internationaux. Autre mesure récente de modernisation : le libre flottement de la monnaie nationale, la livre égyptienne face au dollar.

La quasi-totalité des banques en Egypte relève de la Banque Centrale d’Egypte (BCE) qui est chargée de la politique monétaire et de change, de la surveillance du secteur bancaire et délivre les licences. Le réseau bancaire du pays est relativement dense et compte actuellement 53 banques : 27 banques commerciales (dont
trois appartiennent à l'État) avec 1 375 succursales, 23 banques d'affaires (dont 12 succursales de banques étrangères) et trois banques spécialisées.

Avant la privatisation de la banque d’Alexandrie, le secteur public demeurait dominant avec 60% du marché répartis entre la banque Misr, la National Bank of Egypt (NBE), la banque du Caire et la banque d’Alexandrie.

Les banques étrangères peuvent ouvrir des bureaux de représentation en Égypte dont l’activité est limitée à l’analyse du marché et des possibilités d’investissement. Actuellement, 26 bureaux de représentation de banques étrangères opèrent en Égypte.

Les filiales de banques étrangères sont principalement arabes et européennes comme BARCLAYS, HSBC, Crédit Lyonnais, BNP et Société Générale; Natexis-Banques Populaires dispose d’un bureau de représentation.

En novembre 2004, il y avait en Égypte 21 compagnies d'assurance, 614 caisses de retraite privées, trois fonds de prévoyance d'État et cinq pools d'assurance. Le gouvernement a vendu à des investisseurs étrangers des participations majoritaires dans deux compagnies d'assurance. Quatre compagnies (trois compagnies d'assurance directe et la seule compagnie de réassurance) dont la part de marché dépasse les 70%, appartiennent à l'État. Le gouvernement prévoit de les privatiser au milieu de 2006, après évaluation (terminée) et restructuration.

La loi sur l'assurance n° 10-1981, modifiée par la loi n° 156-1998 autorise les investisseurs étrangers à détenir jusqu’à 100% du capital d’une compagnie d’assurance égyptienne ou à avoir un bureau de représentation. Toutefois, ces bureaux de représentation ne peuvent pas vendre des polices d’assurance. Le montant minimum du capital requis pour établir une compagnie d’assurance est de 30 millions de livres égyptiennes.
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?


**Télécom & Internet en Egypte**

Le secteur égyptien des technologies de l’information et des communications (TIC) a connu une croissance très rapide au cours des cinq dernières années : multiplication par deux du nombre de lignes fixes qui atteignent aujourd’hui 10,4 millions pour un taux de pénétration supérieur à 13%; multiplication par 15 du nombre
Investir en Égypte

d'abonnés à la téléphonie mobile assortie d'une télédensité de 10%; multiplication par 10 du nombre d'utilisateurs Internet désormais au nombre de 5 millions, soit un taux de pénétration de l'ordre de 6%. Les infrastructures de télécommunications ont quant à elles bénéficié d'investissements importants (entre 800 et 1 200 millions d’US$ par an entre 2000 et 2004).

Ces résultats sont le fruit de la politique de libéralisation et d'ouverture de ce secteur fondé sur un partenariat public-privé autour de l’”initiative pour la société de l'information en Égypte” (Egypt Information Society Initiative). Ce projet intégré aspire à développer une industrie locale des TIC et assurer une meilleure pénétration des TIC grâce à des initiatives originales (Internet gratuit, ordinateurs à bas coût et offerts à crédit, centres technologiques communautaires…) et un développement autour de quatre thèmes : e-connaissance (formation, éducation, héritage culturel, contenu), e-santé, e-business et e-gouvernement.

Une loi de régulation des télécommunications a été promulguée (loi n°10-2003 du 4/02/2003) et une Autorité nationale de régulation des télécommunications a été créée (ANRT) à cet effet.

Telecom Egypt est l’opérateur historique national et bénéficie de droits exclusifs pour la fourniture de services de transmission transfrontalière en provenance ou à destination de l'Égypte, quel que soit le moyen technologique utilisé, jusqu’au 31/12/2005, date à laquelle les services de base ont été totalement libéralisés conformément aux engagements de l'Égypte dans le cadre du GATS.

Telecom Egypt a entrepris une filialisation de ses différentes activités au sein de sociétés spécifiques dont les principales sont :

- Telecom Egypt Data, filiale Internet de TE.
- TE IT / Masreya est la filiale en charge du support informatique des activités de l'opérateur national (mise en œuvre des
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

progiciels de gestion de relation clientèle (CRM) et de facturation et d’un call center « Xceed Contact Center ».

- Centra Technologies assemble des PC notamment ceux distribués dans le cadre du programme "un ordinateur pour tous".
- Watanya détient 51% de l’opérateur mobile Vodafone Egypt.


Il existe de nombreux cybercafés, notamment au Caire. Le pays compte près de 160 fournisseurs d’accès à Internet. A noter que l’Égypte possède le tarif le plus faible du Moyen-Orient mais seulement 3% de la population possédait un ordinateur en 2004, cependant, le secteur de l’informatique affiche un taux de croissance moyen de 15 à 20% par an. Le développement des infrastructures de télécommunications fixes et mobiles offre de nombreuses opportunités, que ce soit en termes d’équipements d’infrastructures ou d’équipements pour entreprises et particuliers.
Investir en Égypte

La production locale d'équipements est assurée par deux sociétés NTC et EGTI, filiale de Siemens et Telecom Egypt, qui assemblent simplement quelques produits sous licence (équipements pour centraux, PABX, terminaux...). La fabrication de câbles en cuivre est aujourd'hui assurée par des sociétés locales et le pays compte désormais un fabricant de câble à fibre optique. Cependant, cette production ne peut satisfaire la demande locale qui repose à plus de 80% sur les importations.

Plusieurs entreprises étrangères se partagent le marché égyptien des infrastructures de téléphonie fixe et mobile : Alcatel, Siemens, Lucent, Ericsson, Nortel Networks, Motorola, Nokia, Nec... Les entreprises chinoises sont également présentes notamment Huaweï et ZTE.

A noter, par ailleurs que l’Égypte a lancé le technopole « Smart Village » fer de lance du développement technologique en Égypte. Les secteurs cibles de ce projet sont les domaines des technologies dans lesquels l’Égypte est en mesure d’être leader : le développement de l’industrie informatique en termes de formation, logiciels et recherche en TIC mais aussi centres d’appels, comme ceux d’Xceed et Raya, installés sur le site. Outre ses nombreux services, le Smart Village compte attirer ces investisseurs en mettant en avant les compétences de la main d’œuvre égyptienne et son coût relativement bas. Une pépinière d’entreprise, permettra de développer les projets TIC directement sur le site grâce à l’incubateur, Ideavelopers (www.ideavelopers.com) et un fonds fiduciaire de développement des technologies, le Technology Development Fund (http://www.techdevfund.com). Au delà des entreprises du secteur des TIC, le Smart Village va prochainement accueillir au cœur d’un pôle financier, la Bourse du Caire, des banques et des institutions financières. Plusieurs ministères ont également choisi de s’y installer comme le Ministère des télécommunications et des technologies de l’information, le Ministère du commerce extérieur et le Ministère du tourisme.
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

Alcatel, Microsoft, Vodaphone, Telecom Egypt, Motorola sont déjà installées sur le site et plusieurs autres sont en négociation. Les entreprises étrangères s’installant au Smart Village bénéficieront des dispositions de la loi n° 8 sur l’investissement notamment de 10 ans d’exemption fiscale et du rapatriement des bénéfices sans contrôle.

**Opportunités d’affaires en Égypte**


Par sa position stratégique au Moyen-Orient et les nombreuses incitations qu’elle offre notamment pour les activités dans les zones franches et les zones spéciales prioritaires, l’Égypte est utilisée comme une plateforme de réexportation vers le Moyen-Orient et le Maghreb et l’ensemble des pays africains. Pour les exportateurs intéressés par le marché égyptien, les principales opportunités résident dans les équipements, machines et services pour les secteurs de l’environnement; les télécommunications et nouvelles technologies de l’information; les produits pharmaceutiques et équipements médicaux; les équipements pour l’exploration pétrolière; l’hôtellerie et restauration; l’agro-industrie, les machines agricoles, l’industrie plastique, l’architecture et la construction, le packaging, le franchising, la distribution, les systèmes d’énergie électrique, les matériaux de construction; les composants et pièces de rechange automobiles... Par ailleurs, l’Égypte souhaite accroître ses exportations de produits non traditionnels et promouvoir
Investir en Egypte

l’investissement étranger dans de nouvelles branches d’activité comme la fabrication de meubles, la transformation du cuir, l’industrie chimique, la verrerie, la papeterie et la construction navale.

Construction et BTP

La politique des grands travaux continue d’être l’une des priorités des autorités, ce qui offre de nombreuses opportunités dans des domaines très divers comme l’ensemble des activités liées à la réalisation de grands travaux d’infrastructures (projet du delta Tochka, nouveau canal dans la région du Sinaï, projets de nouvelles villes) et l’ensemble des activités du secteur énergétique : constructions de centrales électriques, développement de la filière gaz (augmentation des réserves, usines de production de gaz naturel liquéfié), parallèlement à la filière pétrolière. Compte tenu de la taille du pays et de ses besoins, l’Égypte est et restera un fort consommateur de projets d’infrastructures. En amont, les besoins en matière de consulting, d’études et de modélisation sont importants; durant les phases de réalisation, les professionnels du BTP sont très sollicités ainsi que les acteurs capables de gérer les équipements et de fournir des prestations à valeur ajoutée.

Transport

Dans le cadre d’une nouvelle politique globale des transports, de nombreux projets d’envergure sont à l’ordre du jour. Parmi les axes principaux de cette politique, l’aviation civile est le secteur le plus prometteur pour les entreprises étrangères, le gouvernement voulant faire du Caire le nouveau « hub » du Proche et Moyen-Orient. La réalisation du nouvel aéroport régional d’Alexandrie/Borg El Arab, la rénovation et le développement de l’ensemble des plateformes aéroportuaires du pays ou encore la modernisation et l’introduction en bourse de 20% de la compagnie nationale Egyptair et de ses filiales début 2006 sont les projets les plus importants.
L’aggravation des conditions de circulation dans la capitale a également conduit les autorités à relancer le projet de la 3ème ligne de métro du Caire, mis en sommeil en raison de son coût, le démarrage prévisionnel des travaux étant fixé au 1er octobre 2006. Souvent alliées au groupe Orascom, les entreprises françaises (Alstom, Systra etc.) se sont taillé la part du lion pour la réalisation de cinq lots (signalisation, génie civil, électromécanique, voies ferrées et matériel roulant) auxquels s’ajoutent deux autres marchés relatifs à l’analyse des offres et à la supervision du projet. Dans le même temps, des délégations de services publics sont désormais accordées à des opérateurs privés pour l’exploitation de lignes de bus.

Face aux besoins importants en financement des infrastructures portuaires, les pouvoirs publics recourent de plus en plus aux formules de partenariat public-privé. De même, dans le domaine ferroviaire, la privatisation du département chargé de valoriser le patrimoine foncier des chemins de fer égyptiens atteste de la volonté des autorités d’améliorer la performance des services publics de transports.

Hydrocarbures
Les secteurs du pétrole et du gaz représentent 8% du PIB et 40% des exportations égyptiennes. Des découvertes régulières continuent d’alimenter les réserves en gaz naturel de l’Égypte; c’est donc un secteur en pleine croissance. La production a augmenté de 75% sur les cinq dernières années et atteignait 3,3 milliards de pieds cubes par jour à la fin de l’année 2003-04, alors que les réserves prouvées s’élevaient à 62 000 milliards de pieds cubes et ont été multipliées par trois en dix ans. Deux usines de production de GNL (gaz naturel liquéfié) ont été créées afin de permettre l’exportation du gaz naturel égyptien. En revanche, la production de pétrole est en baisse. De plus de 920 000 barils/jour en 1995, elle est passée à moins de 620 000 barils/jour en 2004. Les réserves
Investir en Égypte

Prouvées en pétrole sont stables depuis 2001 en raison de nouvelles découvertes, à un peu moins de 3 milliards de barils.


Le premier tronçon du gazoduc arabe a été inauguré en juillet 2003; il transporte le gaz naturel égyptien à travers les 245 kilomètres de la péninsule du Sinaï puis parcourt 15 kilomètres sous la mer jusqu’au port d’Aqaba (Jordanie) en mer Rouge. En janvier 2004, les gouvernements égyptien, jordanien, libanais et syrien ont signé un accord pour la construction d’un deuxième tronçon de 393 kilomètres reliant Aqaba à la centrale électrique de Rihab, à proximité de la frontière entre la Jordanie et la Syrie. Le gazoduc sera ensuite prolongé jusqu’au port syrien de Banias où il sera raccordé au gazoduc syro-libanais en construction et à la centrale électrique de Zahrani au Liban.

L’Égypte dispose de deux artères stratégiques pour le transport des hydrocarbures : l’oléoduc du Sumed et le Canal de Suez.
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

L’Etat égyptien est l’unique acteur du secteur du raffinage avec 9 raffineries en activité. A la suite du lancement de la production de MIDOR (Middle East Oil Refinery) en 2001, la capacité totale de transformation des raffineries égyptiennes a atteint 727.000 b/j. La construction d’une nouvelle raffinerie dans la région d’Ain Sukhna devait démarrer en 2006 et devrait traiter 130 000 barils par jour. Par ailleurs, l’autorité portuaire de la Mer Rouge a signé un contrat avec des investisseurs privés pour la construction d’une nouvelle raffinerie qui doit permettre la production de 80 000 tonnes d’essence organique.

Electricité

Tout le territoire égyptien a été électrifié au cours de la dernière décennie et la quasi-totalité de la population est raccordée au réseau. La puissance installée était de 18,1 GW en 2004 et les centrales thermiques représentent environ 86% de la puissance installée, le reste provient de centrales hydroélectriques, en particulier du barrage d’Assouan. Pour suivre l’augmentation de la demande, il est prévu de construire des centrales d’une puissance installée totale de 13,4 GW d’ici à 2012, qui seront pour l’essentiel des centrales thermiques.

Le réseau électrique égyptien est raccordé à ceux de la Jordanie, de la Libye et de la Syrie (par l’intermédiaire de la Jordanie). Il est prévu de construire une ligne jusqu’au Congo, qui permettrait à l’Égypte d’utiliser les excédents de capacité du complexe hydroélectrique d’Inga. La politique de l’électricité est définie par le Ministère de l’électricité et de l’énergie. La société d’État Egyptian Electrical Holding Company (EEHC) est responsable de la production, du transport et de la distribution. En outre, elle est propriétaire et exploitant du réseau électrique. Tandis que le transport, la distribution et la gestion du réseau restent un monopole de l’EEHC, la production d’électricité a été libéralisée. Depuis la promulgation de la loi n° 100-1996, les investisseurs
privés sont autorisés à construire des centrales dans le cadre de contrats de construction-exploitation-transfert (BOT). L’investissement privé dans la production d’électricité a beaucoup augmenté depuis l’adoption de cette loi, passant de 120 millions à 5 0 30 millions de livres égyptiennes. La part des centrales privées dans le total de la puissance installée était d’un peu moins de 8% en 2003.

Santé et produits pharmaceutiques

Le secteur médical égyptien présente une grande complexité, avec de multiples acteurs publics et privés. Le budget de l’État consacré à la santé reste largement insuffisant pour assurer le maintien et le renouvellement du réseau de soins gratuits. À l’exception de quelques grands hôpitaux, l’ensemble du système médical souffre d’un niveau d’équipement et d’une qualité de soins souvent faibles. Pour pallier ce problème, une réforme globale du secteur a été lancée par le gouvernement, consistant en la mise en œuvre du "Family Health Model" (modèle familial de la santé), qui se compose de mesures destinées à améliorer la qualité et la couverture par un ensemble complet de soins de santé de base. L’approche du gouvernement est soutenue par plusieurs bailleurs de fonds (UE, Banque mondiale, BAD et USAID), et a été adoptée dans plusieurs gouvernorats pilotes.

Les objectifs du Plan quinquennal 2002-2007 étaient les suivants : construction de nouveaux hôpitaux et amélioration des services de soins situés dans les zones rurales; augmentation du personnel soignant; fourniture d’équipements plus sophistiqués pour les dispensaires; accroissement du budget pour la recherche alloué aux universités et centres de recherches scientifiques; promotion de l’investissement privé dans toutes les institutions de soins.

Avec plus de 72 millions d’habitants, l’Egypte est le premier consommateur et producteur de médicaments du Moyen-Orient. Son industrie pharmaceutique est considérée comme l’une des plus
anciennes industries stratégiques du pays. En 2004, L’Egypte a exporté pour environ 43 millions d’US$ de produits pharmaceutiques. L’Egypte a la capacité de fabriquer la plupart des médicaments dont elle a besoin, excepté les produits à très haute technologie. Plus de 6 000 références sont enregistrées et 93% de la demande est couverte par les quelque 74 sociétés pharmaceutiques locales. Le gouvernement veut parvenir à une autosuffisance pharmaceutique, notamment pour les génériques les plus consommés. Le marché égyptien offre donc d’importantes potentialités pour les entreprises pharmaceutiques étrangères notamment pour la production locale.

Tourisme
Comme pour les autres pays méditerranéens, le secteur du tourisme est primordial pour l’économie égyptienne. Il représente, avec ses services annexes, 11% de son PIB, assure en moyenne un quart de ses revenus en devises étrangères et emploie 2,2 millions de personnes, soit 12,6% de la population active. Les arrivées de touristes en 2004 se sont chiffrées à 6 millions, contre 3,9 millions en 1997. Ce chiffre devrait être de 8 millions en 2005. L’objectif du gouvernement est d’atteindre 18 millions de touristes d’ici dix ans, d’aménager plus de 500 km de côtes, de construire et de réhabiliter plusieurs aéroports et d’augmenter la capacité hôtelière (150 000 chambres en 2004).

De nombreux projets de villages de vacances et de complexes hôteliers sont à l’étude ou en construction, notamment au sud du nouvel aéroport de Marsa Alam. Un accord de coopération a été signé, en septembre 2004, par le Ministre du tourisme et TUI pour développer la côte méditerranéenne. Évalué à 500 millions de LE, il prévoit la construction de neuf hôtels «quatre étoiles», soit 4 300 chambres d’ici cinq ans.

Les opportunités d’investissement pour les entreprises étrangères résident notamment dans l’amélioration des infrastructures
Investir en Égypte
touristiques (dessalement de l'eau de mer, traitement de l'eau, assainissement, installations électriques et des télécommunications ainsi que les transports); le consulting pour les études de faisabilité; la gestion hôtelière; les équipements sportifs et récréatifs; le savoir-faire en muséologie, en sons et lumières, en thalassothérapie, en gestion immobilière des programmes de tourisme résidentiel, etc.

De nombreuses facilités sont accordées aux investisseurs notamment l'exemption d'impôts pendant 5 ans, l'exonération des droits de douanes sur les produits et biens nécessaires aux nouveaux projets touristiques. De plus, les terrains sont concédés sur la base de 1 US$ par m² avec l'obligation officielle de construire dans un délai de 2 ans.

Agriculture, pêche et agroalimentaire
L'Égypte est un grand producteur et consommateur de produits agricoles, ce qui en fait à la fois un exportateur (essentiellement les oranges, les pommes de terre et les oignons) mais aussi un importateur net de produits agricoles (plus de 3 milliards d'US$ ces dernières années). Cette forte dépendance, notamment pour les principales denrées de base, est un problème majeur pour le gouvernement égyptien, qui cherche d’une part à assurer l’autosuffisance alimentaire pour ses produits de base et d’autre part, à augmenter son potentiel d’exportation. Ici aussi, les producteurs locaux ont des besoins qui concernent tant les biens d’équipements et la chaîne du froid que les services et produits en aval de la production : emballage, packaging, marketing. Quant au marché du machinisme agricole, il était estimé à 5 milliards LE (650 millions d’euros) en 2003 et est en croissance régulière.

S’agissant de la pêche, la production égyptienne (pêche et aquaculture) atteint 800 000 tonnes et représente un montant de 1,5 milliards d’US$, soit environ 1,7% du PIB. Ce secteur emploie 100 000 pêcheurs (avec licence) et 100 000 personnes en aquaculture. Bien que la production ait été multipliée par deux en
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

dix ans, l’Egypte ne couvre toujours pas ses besoins, les importations représentant un quart des volumes commercialisés. Le gouvernement est de plus en plus sensible au rôle essentiel que peuvent jouer la pêche et les activités connexes dans l’économie du pays. Ses principaux objectifs sont de porter la prise annuelle à 1 500 000 tonnes d’ici à 2017, de promouvoir l’exportation des produits de la pêche, de développer l’élevage de poissons d’eau douce et de moderniser et d’agrandir la flotte de pêche au large dans la zone économique nationale et dans les eaux internationales. Depuis le 1er janvier 2004, l’Egypte est à nouveau autorisée à exporter du poisson vers l’Union Européenne, mais les produits de l’aquaculture et les crustacés restent interdits. L’accès à ce nouveau marché crée nouvelles opportunités.

Liens utiles

- Autorité nationale de régulation des télécommunications : [http://www.tra.gov.eg](http://www.tra.gov.eg)

**Une success story : le Néerlandais Heineken brasse cent millions de litres de boissons maltées par an**

Ce fut en son temps la plus grosse opération de fusion-acquisition de l’histoire financière moderne de l’Égypte. En septembre 2002, le groupe néerlandais Heineken annonçait qu’il venait d’obtenir l’accord des autorités de marché égyptiennes pour lancer une OPA sur 100% des actions du brasseur national Al Ahram Beverage Company (ABC), alors en position de quasi-monopole sur le marché des boissons alcoolisées. L’offre qui valorisait ABC à 287 millions de dollars, fut un succès.
Investir en Égypte

Al Ahram Beverage, créé en 1897 et privatisé en 1997, employait près de 4 000 personnes et réalisait un chiffre d’affaires de 105 millions de dollars. C’est aujourd’hui encore le leader du marché de la bière et boissons maltées non alcoolisées. Le groupe détient également des positions fortes sur le marché du vin, sur des boissons distillées et sur certains soft drinks. Cependant, le lancement en octobre 2005 d’un premier concurrent sérieux, EIBCO, par des investisseurs locaux, avec pour ambition d’offrir produit par produit un concurrent à ABC, a modifié quelque peu la donne dans un marché jusqu’alors peu disputé.

Pour le groupe néerlandais, cette nouvelle acquisition est venue compléter son développement dans le monde arabe (implantation au Liban, avec la brasserie Almaza, et au Maroc) et marquait un retour en Égypte quarante ans après s’être retirée du pays. Le « géant vert » acquerrait ainsi de nouveau une place de leader sur le principal marché arabo-musulman et a depuis cherché à développer la marque Fayrouz (bière non alcoolisée) en direction des autres pays de la région et d’Afrique.

Heineken compte aussi sur cette acquisition pour substituer ses propres marques à celles produites localement par ABC pour le compte de Calsberg ou Lowenbrau. Objectif : alimenter les zones touristiques du pays et le consommateur occidental.

Pour ABC qui a conservé son nom, ses marques et ses dirigeants, l’arrivée du groupe international a permis de donner de nouveaux moyens commerciaux alors même que le marché se développe fortement, mais que les sources de financement se tarissent, en raison notamment de la mauvaise image du secteur des alcools dans un pays musulman.
Israël

Panorama général

Repères

<table>
<thead>
<tr>
<th>Repère</th>
<th>Valeur</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Capitale</td>
<td>Jérusalem</td>
</tr>
<tr>
<td>Superficie</td>
<td>21 060 km²</td>
</tr>
<tr>
<td>Population</td>
<td>7 002 600 habitants (2006)</td>
</tr>
<tr>
<td>Langues parlées</td>
<td>Hébreu, arabe, anglais, français, russe</td>
</tr>
<tr>
<td>PIB (dollars)</td>
<td>123 milliards (2005)</td>
</tr>
<tr>
<td>PIB per capita</td>
<td>18 266 US$, 23 416 US$ en ppp. (2005)</td>
</tr>
<tr>
<td>Religions</td>
<td>Juifs (5,33 millions), musulmans, chrétiens</td>
</tr>
<tr>
<td>Fête nationale</td>
<td>5 mai (indépendance en 1948)</td>
</tr>
<tr>
<td>Monnaie (mars 2007)</td>
<td>Shekel (NIS)</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>1 Euro = 5,56 NIS – 1 US$ = 4,16 NIS</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Site web de la Délégation de l’UE:</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td><a href="http://www.eu-del.org.il/">http://www.eu-del.org.il/</a></td>
</tr>
<tr>
<td>Adhésion à l’OMC</td>
<td>Statut de membre depuis 1995</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Sources : Rapport Annuel 2005, Banque Centrale Israël (Bank Of Israel); FMI : Conclusions Article IV pour 2005, Country Report n°06/120, Mars 2006 et World Development Indicators 2006; Central Bureau of Statistics (CBS).

Géo-économie

En moins d’une vingtaine d’années, l’économie israélienne s’est progressivement transformée d’une économie de pays émergent en celle d’un pays avancé et ce, en dépit de tensions géopolitiques récurrentes. Israël est aujourd’hui une puissance économique régionale avec un PIB de 123,5 milliards de dollars en 2005 (554 milliards de NIS), soit 158 milliards d’US$ en parité de pouvoir
d’achat (gross domestic product based on purchasing-power-parity (PPP) valuation of country GDP selon les statistiques du World Economic Outlook Database du FMI).

En mai 2006, la Fédération des Chambres de Commerce israéliennes (FICC) a publié une étude mesurant le chemin réalisé entre 1970 et 2005 par l’économie de l’état hébreu. Les résultats sont impressionnants : la production industrielle est passée de 74 milliards de NIS (13 milliards d’euros) à 400 milliards de NIS (71 milliards d’euros), la population active est passée de 960 000 à 2,5 millions de personnes et les exportations sont passées de 18,6 milliards de NIS (3,3 milliards d’euros) à 167,5 milliards de NIS (29,7 milliards d’euros). Le président de la fédération, Uriel Lynn, a déclaré que l’économie israélienne est l’une des plus stables et des plus dynamique du monde.

Du fait du caractère hautement qualifié et dynamique de sa main d’œuvre, Israël dispose d’un appareil productif performant, rendu plus compétitif encore ces dernières années par la dépréciation du shekel et l’ajustement à la baisse des salaires. Outre quelques secteurs traditionnels forts comme la chimie, la plasturgie ou le diamant (Israël est le n°1 mondial du diamant poli avec plus de 1 200 sociétés) depuis plus de 10 ans, une partie importante de son tissu industriel s’est progressivement réorientée vers le secteur des hautes technologies dans les domaines suivants: aéronautique, électronique civile et de défense, composants électroniques, télécommunications et logiciels informatiques, et plus récemment, biotechnologies; plusieurs entreprises israéliennes ou israélo-américaines, ont ainsi, en quelques années, réussi à se positionner au meilleur niveau international, sur certaines niches de ces marchés (comme la sécurité informatique, drones, réseaux de télécommunications, médicaments génériques, instrumentation médicale...).

Plusieurs multinationales de hautes technologies ont créé des centres importants de R&D en Israël. Le niveau de recherche et de
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

développement civil par rapport au PIB est l’un des plus élevés du monde, à 4,5%. L’économie israélienne est de plus relativement libéralisée et très ouverte (privatisations et déréglementations entamées dans de nombreux domaines, nombreux accords de libre-échange, absence de contrôle des changes et cadre libéral pour l’investissement étranger,...). Enfin, Israël dispose d’une infrastructure bancaire solide.

Après une baisse de la croissance en 2001-2003 (1,3%) due à la forte crise liée à la seconde Intifada dans les territoires palestiniens et l’éclatement mondial de la bulle technologique en 2000, une reprise sensible s’est amorcée en 2004 et 2005 avec un taux de croissance du PIB de 4,8% et de 5,2% respectivement. Les moteurs majeurs de cette forte croissance ont été les exportations (+15%), notamment vers l’Asie et les États-Unis, la consommation privée, ainsi que la rapide expansion des industries de pointe et du tourisme. Ce nouveau cycle vertueux de croissance a profité de la dynamique de forte attractivité des investissements étrangers.


Le secteur manufacturier contribue pour 14% au PIB et emploie 16% de la population active. Le secteur manufacturier est de plus en plus axé sur la production de produits à forte intensité technologique.

Le commerce extérieur représente près de 90% du PIB. Pendant les deux dernières décennies, les exportations de marchandises ont été
multipliées par cinq, les exportations industrielles par sept, et les exportations de biens d’équipement, de machines et d’électronique par dix. Israël est classé au 8ème rang mondial pour les exportations per capita et est un leader mondial pour les exportations de certains produits comme les fertilisants ou les diamants polis.


La composition du secteur commercial israélien illustre le caractère industrialisé de l’économie : Israël exporte principalement des produits manufacturés, en particulier des produits de haute technologie (11,7 milliards d’US$ pour les exportations de produits de haute technologie et 6,9 milliards d’US$ pour les exports de produits de moyenne technologie selon la classification du bureau des statistiques israélien, CBS) et importe à plus de 80% des matières premières (9,6 milliards en diamants bruts et 6,7 milliards d’US$ en pétrole) ainsi que des biens d’équipement (6,2 milliards d’US$).


Le gouvernement est résolu à approfondir les réformes structurelles, dont les principales composantes sont la privatisation d’entreprises opérant dans des secteurs clés tels que le raffinage de pétrole, la banque et l’armement et la restructuration des secteurs de l’électricité et de l’eau. Les autorités israéliennes ont également réactivé le processus de privatisations en 2004-2005 avec la cession
des participations de l’État dans le secteur bancaire (Hapaolim, Leumi), la compagnie aérienne nationale EL AL et l’opérateur national de télécommunications Bezeq à Apax Partners Funds, Saban Capital Group et Arkin Communications. Un ambitieux programme de développement d’infrastructures (transports, énergie, desalement d’eau de mer, environnement...) recourant aux BOT est en cours, il correspond à une dizaine de milliards d’euros d’investissements répartis sur 4 à 5 ans. Enfin, afin de développer le marché des capitaux, le gouvernement a introduit une nouvelle réforme bancaire, la réforme Bachar, qui interdit notamment aux principales banques israéliennes de détenir plus de 5% du capital des fonds communs de placement et de fonds de pensions et de céder leurs actifs correspondants dans les trois à quatre ans afin de mettre fin à la concentration bancaire des grands groupes bancaires et dynamiser les marchés des capitaux.

A moyen terme, sous réserve que la sécurité continue à s’améliorer et que la conjoncture mondiale reste favorable, l’économie israélienne devrait rester très dynamique, le gouvernement tablant sur un taux de croissance du PIB de 4% par an et une croissance des exportations de 5% par an comptant sur son « capital intellectuel » : la qualité de son capital humain, le niveau d'instruction et de formation de sa main-d’œuvre, son savoir-faire technologique, et sa solide infrastructure institutionnelle et une politique budgétaire et monétaire rigoureuse visant à préserver la stabilité macro-économique.

Israël est depuis longtemps un ferme partisan du système commercial multilatéral et a signé de nombreux accords de libre-échange. Cette stratégie est dictée par le fait que son économie est très tributaire du commerce extérieur et jouit d'avantages comparatifs dans de nombreux domaines. La mise en œuvre de ces différents accords se traduit par un régime très ouvert à l’exception de l’agriculture qui est relativement protégée. Israël a conclu des accords de libre-échange avec ses principaux partenaires.
Investir en Israël

commerciaux, les États-Unis et l’Union Européenne, les pays de l’Association européenne de libre-échange (AELE), le Canada, la Turquie, le Mexique, la Bulgarie et la Roumanie. En outre, Israël a conclu des initiatives commerciales régionales, comme les "zones industrielles qualifiées" visant à resserrer les liens de coopération économique et commerciale avec la Jordanie et l’Égypte.

Israël a conclu des accords de protection des investissements avec 30 pays et des traités de non double imposition avec 40 pays. Il est membre de l’Agence multilatérale de garantie des investissements (MIGA), a adhéré à la Déclaration de l’OCDE sur l’investissement international et les entreprises multinationales en septembre 2002 et a le statut d’observateur au Comité de l’investissement de l’OCDE ainsi qu’aux comités de l’industrie et celui de la politique scientifique et technologique et devrait en devenir un membre permanent.


Risque pays

En termes de risque pays, « les perspectives économiques restent solides » (conclusions de Standard and Poor’s Rating Service pour 2006 qui vient de donner une notation "A-" pour la dette souveraine à court terme). Moody’s a donné la note A2.
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

Défis

La vague d'immigration survenue depuis 1990 s'est traduite par un net accroissement de la population active israélienne (2,7 millions de personnes en moyenne contre 1,9 million en 1992). Cependant malgré la politique de transferts sociaux, le taux de chômage n’a cessé d’augmenter atteignant 10,4% en moyenne annuelle (9% en 2005). La pauvreté d’une certaine frange de la population est également le souci permanent du gouvernement.

La situation de conflit avec l'Autorité Palestinienne pèse sur le budget et l'activité économique.

Points forts

L’économie est diversifiée et ouverte. Le développement des industries de technologie avancée est le moteur de la croissance, qui dépend toutefois du marché américain qui est cyclique comme en témoigne les répercussions de l’éclatement de la bulle Internet en 2000.

Israël est assuré du soutien politique et financier des Etats-Unis et de la diaspora. Le risque de défaut de l'Etat est atténué par la garantie des Etats-Unis sur une partie du programme d'emprunts public.

La main d’œuvre qualifiée israélienne, amplifiée par une vague d’immigration massive au début des années 90, est devenue un atout de très grande valeur. Le pourcentage de scientifiques et de doctorats en Israël dans la main-d’œuvre globale est particulièrement haut, avec un taux de concentration d’ingénieurs/scientifiques de 140 pour 10 000 habitants (contre 85 000 aux USA et 60 000 en Allemagne) est un quand de R&D civile estimé à 4,5% du PIB. Israël est un des leaders mondiaux dans les domaines de l’équipement médical, des télécommunications, du logiciel, de l’optique et des biotechnologies.
Investir en Israël

En dehors de la Silicon Valley, c’est en Israël que l’on trouve la plus forte concentration de sociétés high-tech au monde avec 4 000 entreprises et Israël est devenu le troisième pays du capital risque au monde (8 milliards d’US$ à la Silicon Valley, 2,4 milliards au MIT-Massachusetts, 1,5 milliards d’US$ pour Israël, 1 milliard d’US$ pour Grande-Bretagne, 600 millions d’US$ pour la France).

A la pointe de la technologie dans les domaines de l’aéronautique, des médicaments génériques, des télécommunications et des biotechnologies, plusieurs entreprises israéliennes ou israélo-américaines ont ainsi, en quelques années, réussi à se positionner au niveau mondial sur des niches de marché à forte valeur ajoutée comme la sécurité informatique et des réseaux, les drones, les réseaux de télécommunications, les équipements médicaux, les médicaments génériques...

De plus en plus d’entreprises israéliennes sont cotées au Nasdaq et dans les bourses européennes. Le secteur conserve un réel potentiel de développement.

Beaucoup de multinationales ont investi en Israël pour y développer leurs départements de R&D et leurs usines. Motorola (Freescale), Intel (installée depuis 1974, 5 400 employés, 4 centres de développement et 2 usines, un CA de 1,4 milliards de dollars en 2005, premier centre pour le design des microprocesseurs après les USA), Microsoft, IBM, Vishay, Tower Semiconductor, Siemens, HP, SAP, Oracle, Unilever, GE et bien d’autres sont implantés en Israël et continuent d’y investir massivement.

Comment investir en Israël ?

La volonté d’Israël de créer un environnement favorable à l’investissement étranger se traduit par un important dispositif législatif d’incitations sous forme d’aides financières et fiscales.

De manière générale, le régime de l’investissement est libéral et la plupart des activités sont ouvertes aux investisseurs privés
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

nationaux et étrangers. Les principales activités réservées sont certains services postaux et télégraphiques. Il y a en outre des restrictions sur les services de télécommunications internationales par ligne fixe (plafonnement des participations étrangères à 74%) et des télécommunications sans fil (plafonnement à 80%). Dans le secteur du tourisme, seules les sociétés de droit israélien peuvent être propriétaires d'hôtels, d'agences de voyages et voyagistes et le métier de guide touristique est réservé aux résidents et nationaux. En outre, les agences de voyages sont tenues d’employer au moins un agent de voyages détenteur d’une licence israélienne.

Les entreprises à capitaux étrangers sont autorisées à acheter ou à louer des terres sur autorisation.

L’investissement en Israël n’est soumis ni à autorisation ni à enregistrement, sauf dans le cas des investisseurs étrangers qui souhaitent bénéficier de certains avantages. Il n’y a aucune restriction visant le rapatriement des bénéfices ou des capitaux. Les résidents comme les non-résidents peuvent acheter tout titre négocié à la bourse israélienne et part de fonds communs de placement.

Israël encourage l’investissement, tant national qu’étranger, en offrant un large éventail d’incitations et d’avantages. Les entreprises à capitaux étrangers bénéficient d’avantages supplémentaires.

Les aides financières relèvent de la loi de 1959 (Investment Law), qui vise à favoriser le développement de l’industrie et du tourisme. Les aides (exonérations, prêts garantis, etc.) dépendent d’abord de la localisation de l’implantation. Israël est divisé en trois zones (Zone A : Galilée, Vallée du Jourdain, Néguev, Jérusalem; Zones B : basse Galilée et nord du Néguev; Zone C : le reste du pays). Elles varient aussi avec l’importance de l’investissement ou du degré de participation étrangère.
Pour plus d’informations sur les avantages accordés, se référer au site d’Invest in Israel (www.investinisrael.gov.il), rubrique Investment incentives.

Les exonérations fiscales concernent le régime dérogatoire au droit commun fixé dans la loi sur les sociétés (révisée en 1983). Le taux de taxation de 36% passe de 10 à 25% si les entreprises sont détenues en partie ou en totalité par des capitaux étrangers. Les sociétés agréées dans le cadre de la loi de 1959 sont imposées à hauteur de 25% pour les entreprises détenues par des investisseurs nationaux et il est compris entre 10 et 20% dans le cas des entreprises à capitaux étrangers, en fonction du pourcentage de participation étrangère; le taux ordinaire étant de 34%. Cet abattement est accordé pour une période de 7 ans.


La Loi n° 5744 de 1984 sur l’encouragement de la recherche-développement industrielle prévoit que les entreprises de tous les secteurs peuvent bénéficier de subventions équivalent au maximum à 50% du coût de la recherche industrielle à condition
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

que celle-ci vise à découvrir de nouvelles connaissances en vue du développement ou de l’amélioration substantielle de nouveaux produits ou procédés. Dans le cadre d’un programme additionnel institué en août 2001, les gros investisseurs peuvent bénéficier du soutien à la R&D à concurrence de 50% du coût de leurs projets de recherche.

Israël a su innover en menant très tôt une politique dynamique en matière d’incubateurs. Un programme a été lancé en 1991 pour créer un réseau de pépinières d’entreprise qui a participé à la réussite technologique actuelle du pays. Le dispositif prévoit que l’État finance la totalité de l’administration de la pépinière et fournit l’essentiel du budget dans la phase d’amorçage des projets (85% des dépenses prises en charge avec un plafond de 150 000 dollars par an durant deux ans). D’autres organismes peuvent prendre ensuite le relais au-delà de la période d’incubation, à l’instar des fonds de capital-risque. À noter que les autorités facilitent dans ce domaine les entrées de capitaux puisque les investissements étrangers dans les fonds israéliens sont défiscalisés.

Pour promouvoir l’investissement et le développement régional dans sa province la plus méridionale, le gouvernement israélien a créé une zone franche et un port franc à Eilat. Les entreprises qui exercent leurs activités dans ce port ont droit à de nombreuses incitations notamment l’exonération de tout impôt sur le revenu pendant sept ans et par la suite imposition au taux maximal de 30%. Une législation sur les zones industrielles d’exportation est également en vigueur, les entreprises exerçant dans ces zones sont exonérées de tout impôt indirect pendant 20 ans, et les intrants qu’elles importent sont exonérés de droit d’importation et ne sont pas soumis à la plupart des prescriptions en matière de licences, que leur production soit destinée au marché intérieur ou au marché d’exportation. Aucune zone de ce type n’existe à l’heure actuelle.

Un autre dispositif permet aux investisseurs étrangers de bénéficier d’aides : l’encouragement aux exportations. Le Ministère de
l’Industrie et du Commerce dispose notamment d’un fonds dédié à l’aide aux exportateurs. Il s’adresse aux PME qui engagent un plan marketing de conquête des marchés extérieurs.

Enfin, Israël dispose d’une politique très développée d’aide à la création d’entreprises et au soutien des PME. Ainsi, l’investisseur étranger peut bénéficier de l’ensemble des services mis en place notamment le réseau des 26 centres Mati qui sont des guichets de services aux entreprises et le MATIMOP, principal centre de renseignements sur la technologie israélienne à l’intention des entreprises en quête d’un partenaire étranger. 23 incubateurs technologiques israéliens ont été également créés afin d’aider les jeunes entrepreneurs à développer des idées novatrices, actuellement 200 projets y sont développés et 1 000 entreprises « jeunes pousses » y ont été lancées. L’aide financière accordée par l’État peut atteindre 300 000 dollars sur une période de deux ans et finance 85% du budget approuvé.

Il existe 13 programmes de coopération internationale pour des projets de recherche impliquant à la fois des sociétés israéliennes et des sociétés étrangères (tels que Bird Israël-USA; CIIRDF Israël-Canada; SIIRD Israël-Singapour; Britech Israël-Grande Bretagne; Koril Israël-Corée; Vistech Israël-Victoria en Australie). Israël est également associé aux projets européens depuis 1994, a participé aux 4ème et 5ème PCRD et a signé un nouvel accord d’association avec l’Union Européenne pour le 6ème PCRD, en y allouant 192 millions d’euros. Enfin, Israël a signé un accord de coopération avec les États-Unis consistant notamment en un financement de projets communs de recherche via la BIRD (Israel US Binational Research and Development).

A noter que depuis juillet 2003, Israël a levé sa prohibition générale frappant les importations originaires des pays membres de l’OMC n’ayant pas de relations diplomatiques avec Israël ou prohibant les importations originaires d’Israël à savoir le Bahreïn, le Bangladesh, le Brunei, Cuba, l’Indonésie, le Koweït, la Malaisie, le Maroc, le
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

Pakistan, le Tchad, la Tunisie et les Émirats arabes unis. Les autorités espèrent que cette mesure unilatérale deviendra réciproque. En revanche, les prohibitions à l'importation demeurent en place pour l'Iran, le Liban et la Syrie.

Le Centre de Promotion des Investissements en Israël : Invest in Israël

Afin de faciliter et de promouvoir l'investissement étranger en Israël, le gouvernement a créé au sein du Ministère de l'Industrie du Commerce et du Travail (MOITAL) un organisme appelé « Invest in Israël » (autrefois Centre de promotion des investissements) chargé d’accueillir les étrangers qui souhaitent investir dans le pays. Ses fonctions sont les suivantes :

- organiser des voyages d'affaires en Israël pour des représentants d'entreprises étrangères qui recherchent des partenaires locaux stratégiques ou des possibilités d'investissement;
- fournir aux représentants d'entreprises étrangères une documentation préalable répondant à leurs demandes, avec notamment une liste préliminaire d'entreprises et de technologies israéliennes qui pourraient les intéresser, et leur offrir un service personnalisé durant leur séjour dans le pays; et
- offrir aux investisseurs étrangers un large éventail de services, tels qu'organisation de réunions avec les parties intéressées, fournir des renseignements détaillés sur différents coûts de production, évaluer les implantations et régler les problèmes techniques ou administratifs avec les collectivités locales.

Site web : www.investinisrael.gov.il

Des informations détaillées sont disponibles dans la base de données d'entreprises et d'informations économiques, Business
Investir en Israël

Data Israël, membre du groupe Coface à l’adresse web : www.bdi.co.il

Finance & banques en Israël

Le système bancaire israélien présente une configuration très proche de celle des pays développés d’Europe ou d’Amérique, avec un secteur bancaire public et privé relativement solide, ainsi que des autorités de régulation financières et monétaires indépendantes.

À la fin de 2005, 34 établissements bancaires opéraient en Israël comprenant 18 banques commerciales, six banques hypothécaires, cinq institutions financières, une banque d'affaires, deux sociétés de services conjoints et trois banques étrangères.

Cinq grands groupes bancaires - Hapoalim, Bank Leumi, Bank Discount, Bank Mizrahi et Beinleumi (First International Bank of Israel) - contrôlent 94% du marché. Le revenu net de ces cinq banques est estimé à 6,7 milliards de shekels (1,2 milliards d’euros) en hausse de 30% par rapport à 2004.

Conformément aux engagements qu'il a pris dans le cadre de l'AGCS, le droit d'établissement dans le secteur bancaire est libre et il n'y a pas de restrictions pour la création d'établissements bancaires de droit israélien, l’acquisition par des non-résidents d’une banque israélienne ou l’ouverture de succursales de banques étrangères. Néanmoins, en pratique, la présence de banques étrangères en Israël reste faible, limitée à des bureaux de représentation, et seules City Bank, HSBC, Standard Chartered Bank et depuis début 2006, BNP-Paribas, disposent de filiales.

La privatisation et les mouvements de fusion ont été un autre aspect majeur de la réforme du système bancaire. L’État a vendu presque toutes ses actions de la banque Hapoalim Ltd et une partie de ses actions d’Israël Discount Bank Ltd. L’État ne détient plus que 28,3% du capital de la banque Leumi Ltd. En janvier 2005, les
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

Banques Mizrahi et Tefahot ont fusionné devenant les banques leaders en Israël dans les domaines du prêt hypothécaire.

Outre la privatisation des participations de l’État, plusieurs réformes ont été menées au cours des années 90 pour amener le système bancaire au niveau des standards internationaux. Depuis 1997, pour éviter les risques liés à la formation de conglomérats et dynamiser le marché des capitaux, les banques ne peuvent plus détenir plus de 20% d’une entreprise non financière. La réforme Bachar votée en septembre 2005, fixe de nouvelles règles pour mettre fin au duopole des banques Hapoalim et Leumi et leur imposer un désengagement des sociétés d’assurance et autres fonds de prévoyance et offrir aux entreprises des sources de financements autres que les banques.

Toutes les banques doivent respecter le ratio minimum de fonds propres de 9% conformément aux normes internationales édictées par le Comité de Bâle II sur le contrôle bancaire.

La libéralisation du marché des changes a été consolidée et depuis 2003, toutes les transactions en monnaie étrangère entre particuliers et entreprises résidents et non-résidents sont autorisées.

Les investisseurs institutionnels et autres services financiers sont assez développés. Les fonds de prévoyance sont la catégorie d’établissements financiers la plus importante après celle des banques. En août 2005, il en existait 627 qui avaient un actif total de 227 milliards de NIS. La plupart de ces fonds sont gérés par les cinq grands groupes bancaires. La réforme Bachar de 2005, visant à restructurer les services financiers, oblige les banques à se défaire progressivement de leurs participations dans des sociétés de gestion de fonds de prévoyance.

Les fonds de pension sont la troisième catégorie d'investisseurs institutionnels, avec 183,4 milliards de NIS d'actifs en août 2005. Le système de retraite israélien se compose des "anciens" fonds de pension, des "nouveaux" fonds de pension (opérationnels depuis
investir en Israël


Les indices les plus performants sont le TA 25, le TA 100 (représentant respectivement les 25 et les 100 plus importantes capitalisations boursières) et le Tel Tech pour les valeurs technologiques. La bourse israélienne a marqué plusieurs records au cours de l’année 2005 et reste l’un des marchés émergents les moins volatils. La bourse traite environ 900 valeurs (actions, bons de souscription et obligations convertibles). Le marché des titres à revenu fixe est constitué pour l’essentiel d’obligations du Trésor. Des options sur indice et des contrats à terme y sont également négociés.

Le montant des transactions s’élève en moyenne par jour à un milliard de shekels (environ 180 millions d’euros), soit le double de l’année 2000. En 2005, le nombre de sociétés cotées est de 584 et la
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

capitalisation boursière (actions uniquement) de 122,6 milliards de dollars. Les indices boursiers ont augmenté de 20%. La participation étrangère est passée à 2,1 milliards de dollars en 2005, soit 11% du marché (source rapport annuel 2005 de TASE).


**Télécom & Internet en Israël**

Le marché des télécommunications a progressé de 7% par an entre 1998 et 2004 atteignant un chiffre d'affaires total d'environ 5,7 milliards de dollars. Israël a continué de mener sa politique de dérèglementation du secteur en 2005 notamment par la cession de sa participation dans la société nationale Bezeq en 2005 (le consortium constitué de l’investisseur américain Haim Saban, du fonds d’investissements britannique Apax et de l’investisseur israélien Moshé Arkin, a payé 972 millions de dollars pour 30% de Bezeq, valorisant ainsi l’entreprise à 3,24 milliards de dollars), a mis en place un régime permettant la concurrence entre plusieurs opérateurs et a ouvert à la concurrence l’octroi de licences d’exploitants de commutateurs locaux pour les infrastructures, la transmission et les services de transfert de données et de téléphonie.

L’ouverture du secteur à la concurrence a facilité le développement d’une grande variété de services, ainsi qu’une baisse substantielle des prix, rendant les technologies les plus modernes, comme l’Internet haut débit, le Wi-Fi ou la télévision multi-châînes, accessibles au plus grand nombre.
Pour la téléphonie domestique fixe, il y a actuellement 3 millions de lignes fixes en service. Depuis la fin du monopole de Bezeq dans le domaine de la téléphonie fixe, Hot Telecom est devenu le 2ème opérateur. Actuellement les fournisseurs d’accès Internet (FAI) Netvision et Internet Gold Lines, testent des services de téléphonie s’appuyant sur le protocole VoIP. Fin 2005, l’opérateur de téléphonie cellulaire Golden Lines Communications Services a obtenu une licence lui permettant de fournir des services sur le marché du fixe. De son coté Cellcom s’est vu attribuer une licence pilote VoBB (Voice over Broad Band).

Pour la téléphonie internationale, trois opérateurs concurrencent Bezeq International : Barak (partenariat entre les sociétés israéliennes Calcom et Matav et étrangères Sprint, Deutsche Telekom, et France Telecom); Golden Lines (les sociétés israéliennes Aurec et Globscom et l’italienne Telecom Italia); Internet Gold lines (Eurocom Communications), depuis juin 2004. NetVision (fournisseur de services Internet) et Xfone Communication (société anglo-israélienne) ont également pénétré le marché des communications internationales en 2004.

Quatre opérateurs se partagent le réseau cellulaire numérique : Cellcom (BellSouth, Safra Group, Discount Investment Corp.) qui compte environ 2,25 millions d’abonnés; Partner-Orange (Hutchinson, Elron Industries, Eurocom, Matav et Polar) avec près de 2 millions d’abonnés; Pelephone (appartenant à Bezeq) avec environ 1,95 millions d’abonnés; et MIRS (Motorola Israël) avec 250 000 abonnés. Il y a environ 6,5 millions de téléphones mobiles en service, soit un taux de pénétration supérieur à 97%. Le chiffre d’affaires total de la téléphonie mobile était d’environ 3,1 milliards de dollars en 2004.

Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

place parmi les 20 pays les plus connectés à Internet, avec 643 serveurs connectés au réseau Internet pour 10 000 habitants devançant le Royaume Uni, la France ou l’Allemagne.

30 mois seulement après son lancement, l’Internet haut débit (ADSL) enregistrait à la fin 2004 un taux de pénétration de 15% de la population (soit environ 40% des ménages). A fin 2005, l’ADSL comptait près de 1,22 millions d’abonnés, soit un taux de pénétration de 65% et une croissance de 25%. A noter que seul Bezeq offre l’ADSL, les autres opérateurs proposant un support modem câble. L’Internet sans fil commence également à se développer, plus de 150 points de connexion Wi-Fi sont recensés à travers le pays.

Israël figure par ailleurs, parmi les 30 pays les mieux équipés au monde en termes de matériel informatique, avec un taux d’équipement comparable aux pays européens : environ 24% de sa population possède un ordinateur contre 35% en France, 23% en Italie et 19,5% en Espagne. C’est un marché en forte croissance avec + 16,4% en volume enregistrée au cours de l’année 2004, écouant plus de 612 000 unités pour un montant supérieur à 1 milliard de dollars par trimestre. Le marché des applications d’entreprises est quant à lui, estimé à 52,14 millions de dollars tandis que les investissements dans les services IT devraient atteindre 497 millions de dollars en 2006.

Plusieurs opérateurs se partagent le marché de la télévision multi-chaînes : YES, (Bezeq), Eurocom, Polarcom, Gilat et Lidan-Kardan. Le bouquet satellitaire numérique compte au début de l’année 2004 près de 415 000 abonnés (30% des foyers). Hot Telecom (Golden Channels, Tevel et Matav) a progressivement basculé ses abonnés sur les systèmes numériques, à travers les réseaux câblés. Le taux de pénétration de la télévision numérique par le câble est de plus de 55%. Fin 2003, 77% des foyers israéliens (1,4 million) sont abonnés à un service de télévision à canaux multiples. Le taux de
Investir en Israël

La pénétration de la télévision numérique est de 70%, satellite et câble confondus.

L’éventail de services offerts sur Internet s’est fortement développé grâce à la libéralisation du secteur notamment dans le secteur bancaire et gouvernemental. Ainsi, le gouvernement israélien a autorisé l’utilisation des signatures numériques dans le processus d’identification et dans les transactions monétaires. Les impôts ou amendes peuvent par exemple être payées en ligne.

De nombreuses applications technologiques innovantes ont permis à Israël de s’assurer une renommée mondiale dans le domaine des technologies de l’information. On compte notamment parmi celles-ci la téléphonie via Internet (VoIP), le commerce électronique, la gestion des connaissances (knowledge management) la vidéoconférence et la sécurité des réseaux.

Les industries israéliennes excellant dans de nombreux domaines, notamment dans les communications par satellite ou la sécurité informatique et l’équipement de réseaux, avec plus de 50 sociétés opérant dans ce seul secteur générant un chiffre d’affaires estimé à plus de 600 millions d’US$.


ECI Telecom (630 millions d’US$ de CA en 2005), est une entreprise leader dans l’équipement de réseau optique, large bande et VoIP, présente dans plus de 150 pays et rivalise avec les leaders mondiaux comme Nortel.

Tadiran (membre du groupe Elisra) est également un leader mondial dans le domaine de la fabrication et du développement de systèmes de communication sans fil.
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

Spacecomm Satellite Communications (IAI, Eurocom, General Sat Serco, Mer Serv Group), entreprise leader au niveau national, gère les satellites Amos-1 et 2 et très prochainement Amos-3 (construit par Israël Aircraft Industries). Gilat Satellites Networks (209,4 millions d’US$ de CA en 2005) est le premier fournisseur de produits et services pour les réseaux de communications satellitaires et a récemment conclut un partenariat avec le leader mondial SES Global.

Opportunités d’affaires en Israël

Le pays dispose de nombreux avantages comparatifs dans des activités variées notamment dans les secteurs de la haute technologie, l’aéronautique, l’électronique civile et militaire, les composants électroniques et nanotechnologies, les télécommunications, l’informatique, la sécurité et les biotechnologies, l’instrumentation médicale... et des avantages comparatifs absolus dans certains secteurs de pointe comme la sécurité sur Internet (par exemple l’encryptage de données en ligne), production d’outils optiques à usage militaire, techniques d’administration de certains médicaments, etc.

Le magazine de référence en technologie, Red Herring a publié la version 2006 de sa liste « Top 100 European Firms » des plus grandes sociétés technologiques. Israël arrive en 2ème position avec 16 entreprises après le Royaume-Uni (28 entreprises) et ex aequo avec la France (contre 20 en 2005), parmi lesquelles 2 opèrent dans le secteur des biotechnologies.

Les opportunités d’investissement et de partenariat pour les entreprises étrangères se situent dans les secteurs les plus dynamiques de l’économie israélienne ainsi que dans des niches moins développées mais à fort potentiel de croissance.

Dans l’informatique, cela va des logiciels de CRM (gestion de la relation client) appliqués aux télécoms, au traitement du signal
numérique, en passant par les technologies de la vidéo, la compression de la parole, l’encodage, la sécurisation des données numériques, les algorithmes de reconnaissance vocale, etc. Dans le secteur des semi-conducteurs, les entreprises étrangères peuvent trouver des complémentarités technologiques avec des sociétés israéliennes de domaines comme la conception des mémoires flash ou les puces sécurisées.

Le partenariat est également recherché dans le domaine des biotechnologies et de l’instrumentation médicale, des technologies associées, à savoir au niveau des croisements entre les technologies propres au secteur des biotechnologies et les technologies issues d’autres domaines. Cela peut être le cas notamment au niveau des nanotechnologies, de l’informatique, de la numérisation d’image ou de manière plus générale de l’instrumentation.

Le marché israélien offre également des débouchés, liés en partie aux spécificités géographiques et climatiques du pays, dans les secteurs de l’agriculture et de l’agroalimentaire, de l’environnement et des transports. Le pays est engagé dans la réalisation d’un programme à long terme de modernisation de ses infrastructures routières, de ses centrales de production et de distribution d’électricité, de ses installations de traitement de l’eau et de ses réseaux de télécommunications.

Par ailleurs, le gouvernement israélien compte poursuivre sa politique de privatisation pendant les années 2005-2006 : les réformes portent principalement sur la privatisation de Bazan (les raffineries de pétrole situées à Ashdod et Haifa); la privatisation de la Banque Leumi (9,99% des participations de l’État ont été cédées début 2006 au fonds américains Cerberus Capital Management LP et Gabriel Capital Management pour 2,474 milliards de NIS); la division d’IMI et la fusion de certaines de ses composantes avec la société RAFAEL (Armament Development Authority Ltd.) tout en exécutant la deuxième partie du plan de privatisation; l’achèvement des réformes concernant le secteur électrique; la mise en œuvre de
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

réformes dans le secteur de l’immobilier, y compris les processus de planification et de construction; la création d’une régie des eaux ainsi que de compagnies de distribution d'eau et d'assainissement.

Les fusions acquisitions continuent de générer des flux important d’IDE, comme en témoigne l’achat début 2006 par Warren Buffet de 80% de l’entreprise israélienne Iscar pour 4 milliards d’US$, l’un des investissements étrangers les plus importants jamais réalisés dans l’état hébreu après celui du géant américain des micro-processeurs Intel, et « l’un des gages de confiance les plus importants qu’ait jamais reçu l’Etat Hébreu ». Iscar basée dans le parc industriel de Tefen en Galilée, est aujourd’hui la seconde entreprise mondiale de machinerie métallique, présente dans 55 pays et employant près de 5 000 personnes dans le monde, dont 2 000 en Israël. Son chiffre d’affaires est estimé à 1 milliard d’US$ et sa croissance annuelle de 15%.

Enfin, Israël a une longue tradition historique dans l’industrie du diamant et est le n°1 mondial du diamant poli avec plus de 1 200 compagnies installées à Ramat Gan et produit les deux tiers des diamants de qualité du monde et a la plus grosse bourse du diamant. Israël semble attirer toujours plus d’entreprises dans ce secteur. En effet, l’amendement 147 de la loi de l’impôt sur le revenu des sociétés qui stipule qu’une entreprise étrangère qui se relocalise en Israël ne paiera pas d’impôt sur ses activités à l’étranger, entraîne un intérêt croissant des fabricants de diamant étrangers.

Informatique, électronique et NTIC

L’excellence de l’industrie informatique, des télécommunications et des technologies de l’information israélienne dans de nombreux domaines est l’un des principaux atouts du pays, qui recèle encore un fort potentiel. Voici quelques exemples :

- Israël est actif sur certains secteurs clés comme les technologies sans fils (Wi-Fi et réseaux WiMax), la sécurité (FireWall par Check Point),
les puces électroniques (Intel). Israël se démarque également dans les secteurs de l’imagerie médicale, les cellules souches, l’aéronautique et la nanotechnologie. Parmi les niches et technologies du futur qui présente un fort potentiel en Israël, on peut citer les pilules caméra pour remplacer la fibroscopie, les messageries instantanées sur Internet, les clés USB etc.

- Motorola Israël a largement participé à l’élaboration des premiers téléphones cellulaires et sa nouvelle génération de processeurs MSC8101 a été développée en Israël. Soixante pour cent des téléphones cellulaires comportent une puce conçue par DSP Israël. Israël dispose du seul réseau cellulaire alternatif et encrypté déployé par l’armée. Gilat Satellites fournit ses services de télécommunications satellitaires à la Poste américaine sur plus de 26,000 sites. La technologie des boîtes téléphoniques vocales a été développée en Israël, Converse en est toujours un des leaders mondiaux. La messagerie instantanée de type MSN Messenger, AOL, Yahoo Messenger a été développée en Israël par Mirabilis. Deutsche Telecom vient de signer un accord afin de créer un laboratoire de R&D, Deutsche Telecom Laboratories, à l’Université de Ben-Gurion de Be’er Sheva. La société s’est engagée à investir plus de 12,1 milliards sur deux ans dans l’institut de recherche.

- L’activité d’édition de logiciel (software) est florissante. Selon l’association des éditeurs israéliens, les ventes du secteur pour l’année 2005 s’établissent à 4,15 milliards de dollars, soit une croissance de 6% en un an. Un engouement qui s’explique d’abord par une forte croissance des exportations aux Etats-Unis et en Europe. 15% des logiciels mondiaux sont réalisés en Israël. Windows NT et XP ont été en partie élaborés par Microsoft Israël. Microsoft et Cisco ont ouvert leur SEUL centre de Recherche & Développement en dehors du sol américain en Israël. Le laboratoire de R&D de Sun est responsable de la partie sécurité des solutions Java. Israël dispose de plus de 35 000 programmeurs spécialisés qui ont fait la réputation de CheckPoint, Aladdin, Magic, Crystal, Mercury etc. Les éditeurs locaux se sont aussi fait une spécialité dans les relations inter-entreprises à l’image de Amdocs (personnalisation et système de paiement en ligne), Magic Software (solutions d’intégrations, gestion des processus métiers), Nice Systems (communications interactives) ou Cimatron (CAO/PAO).
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

Au total, le marché du logiciel emploie plus de 15 000 personnes dans le pays.


Orbotech dispose de 60% de part de marché mondiale des équipements de contrôle de circuits imprimés mondiaux. Dans le domaine des processeurs de traitement du signal digital, la société américaine Freescale Semiconductors dispose d’un centre de design à Hertzliya. Dans le domaine des mémoires, M-systems est incontestablement l’acteur majeur en Israël. Cette société propose des disques durs en mémoire flash, pouvant être intégrés soit dans une clé USB, soit dans les téléphones portables et les assistants personnels. Elle vient de lancer la technologie « 4-bit flash » (stockage de 4 bits d’informations sur une seule cellule de mémoire flash soit 2 fois mieux que ce qui se fait à l’heure actuelle).

- Les sociétés fabless (sans unité de production) se spécialisent dans le design du cœur des microprocesseurs qui sont ensuite vendus principalement à des fabricants de circuits intégrés sous la forme de licences de technologie. Actuellement, une quarantaine de sociétés fabless se situent en Israël plaçant le pays en troisième position après les États-Unis et Taiwan. Concernant les fonderies, la société américaine Tower Semiconductor possède une filiale dans le nord d’Israël disposant de deux usines ainsi que Vishay Intertechnology, située à Yokneam. Vishay prévoit de repositionner toute sa production en Israël.

Les centres de recherches académiques du pays, les sources de financement (notamment le capital-risque) et les dispositifs d’aide mis en place par le gouvernement israélien (les incubateurs technologiques, les différents programmes de support de l’Office of the Chief Scientist, les programmes internationaux tel EUREKA, etc.), ont contribué à l’implantation des plus grandes multinationales et de nombreuses sociétés leaders mondiaux dans ce domaine.

Le secteur des nouvelles technologies a entraîné l’émergence d’une forte activité de capital-développement, qui représente également pour les investisseurs étrangers de réelles opportunités. Les autorités continuent d’ailleurs de soutenir la venue d’investissements étrangers dans les fonds israéliens de capital-risque en proposant une défiscalisation des participations étrangères. La croissance du capital investissement est également favorisée par l’existence d’une place financière dynamique, la Bourse de Tel Aviv.
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

Sciences de la vie

Le secteur des sciences de la vie a connu un développement considérable en Israël grâce à un environnement économique, technologique et académique favorable. En effet, Israël présente un des plus forts taux au monde d’investissement en recherche et développement civils, 2,9% du PNB 2004 selon l’OCDE. Une partie de cette somme est utilisée par les deux instituts académiques, cinq universités et de nombreux instituts de recherche locaux. La force des israéliens dans ce secteur repose dans l’innovation, l’ouverture à l’international et un efficace transfert de technologies entre les différents acteurs.

Ce secteur couvre principalement l’instrumentation médicale, la pharmacologie et les biotechnologies qui incluent notamment la thérapeutique, le diagnostic, la bio-informatique et le bio-agroalimentaire.


Le marché des équipements industriels et médicaux représente un chiffre d’affaires de 3,5 milliards d’US$, dont la moitié est réalisée par les sociétés Lumenis, Given Imaging, Healthcare Techno et Philips Medical Systems. Le secteur de l’équipement industriel, évalué en 2004 à 2,4 milliards d’US$, dont 98% à l’exportation, se concentre autour des sociétés Elron Electronic Industries, Elisra
group et HP Israel. Le marché de l'équipement médical est estimé en 2004 à près de 1,1 milliards d’US$, dont 95% est destiné à l'exportation. Les sociétés israéliennes Lumenis, Given Imaging, (rachetée par Elron Electronic) et Healthcare Technologies, ainsi que la multinationale Philips Medical Systems, réalisent près de la moitié du CA du secteur. Une trentaine de PME et start-up se partageant le reste du marché. Les exportations du secteur ont crû de 35% rien qu’en 2005 pour atteindre $3,3 milliards. A titre d’indication, le montant des exportations (hors diamant) pour l’année s’était établi à $25,5 milliards.

Le secteur des biotechnologies est devenu l’un des domaines d’excellence nationale, avec plus de 130 sociétés, dont une quinzaine cotée en Bourse. Par rapport au marché mondial des biotechnologies, estimé à une valeur de 35 à 50 milliards de dollars, le chiffre d’affaires de l’industrie israélienne s’élève à 2,5% de ce total situant Israël parmi les douze premiers acteurs mondiaux aux côtés des USA, du Canada, de l’Australie, de l’Allemagne, de la France. Ses 200 entreprises de biotechnologies sont engagées dans une large gamme d’activités allant de l’ingénierie génétique à la bio-informatique, du développement des substances thérapeutiques aux produits expérimentaux basés sur les cellules souches.

Dans l’industrie pharmaceutique, 74 laboratoires sont opérationnels parmi lesquels, TEVA Pharmaceutical Industries, est un leader mondial des médicaments génériques et produit la Copaxone pour lutter contre la sclérose en plaque. Son CA 2004 était de 4,8 milliards d’US$ dont 4,5 réalisés à l’export, se plaçant comme la première industrie israélienne devant Oil Refineries, Israël Electric Corporation et Elco holdings. En achetant son concurrent américain Ivax en 2005, Teva espère réaliser dès 2006 un chiffre d’affaires de 7 milliards de dollars. La société compte ainsi jouer un rôle de tout premier plan sur un marché mondial estimé entre 60 et 100 milliards de dollars sur lequel elle sera en
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

compétition avec le groupe suisse Novartis et surtout avec des producteurs asiatiques.

Derrière Teva, se profilent plus de 60 entreprises parmi lesquelles une nouvelle génération de sociétés prometteuses telles que D-Pharm, Taro, Proneuron, Bio-Technology General, Keryx, Pharmos ou Compugen, spécialisées notamment dans le domaine du cancer, des maladies neurologiques ou de la bio-informatique. Hazera Genetics, reprise par le groupe français Vilmorin, est un acteur essentiel parmi les sociétés israéliennes d’agrobiologie.

Un parc biotechnologique a été créé sur le campus de l’hôpital universitaire Hadassah à Jérusalem, qui servira d’incubateur pour des start-up et fournira un espace de laboratoires pour environ 25 compagnies (prévu pour 2007). Une organisation ILSI (Israeli Life Science Industry) a été créée récemment et est dédiée aux sciences de la vie avec pour objectif de promouvoir les entreprises israéliennes de ce domaine. Par ailleurs, parmi les 25 incubateurs technologiques créés par le gouvernement, 5 sont consacrés exclusivement au domaine des sciences de la vie. Enfin, un consortium bio pharmaceutique Pharma Logica a été créé en 2002 et a pour objectif d’établir une coopération entre l’industrie pharmaceutique et les centres de recherche des universités.

Les opportunités de partenariat et de coopération sont donc nombreuses. Dans une industrie mondiale en manque d’innovation, Israël est une source de nouvelles technologies et de ressources humaines d’excellente qualité. Les prix Nobel qui ont récompensé en 2004 les Professeurs Ciechanover et Hershko du Technion prouvent l’intérêt majeur de leurs découvertes. De leur côté, les sociétés européennes sont des relais indispensables aux entreprises israéliennes dans leur accès aux marchés finaux. Que ce soit pour leur savoir-faire en développement de médicaments, en essais cliniques, ou simplement pour leur infrastructure de vente dans les marchés stratégiques, les européens sont des partenaires indispensables pour les israéliens.
Investir en Israël

Industries de la défense et de l’aéronautique


En matière de R&D, Israël s’est doté d’institutions performantes comme l’Office of the Chief Scientist (OCS), soutenant les start-up du secteur, notamment à travers le programme d’incubateurs ou au sein des laboratoires de recherches académiques comme le Technion de Haïfa et l’Institut Weizman. Le pays excelle dans le domaine de la maintenance et de la modification d’avions et a acquis un savoir-faire en matière de systèmes d’avionique et d’optronique, déjà sollicité dans les grands programmes aéronautiques européens ou américains, comme les projets européens Gala (5e PCRD) et Galileo (6ème PCRD) ou récemment pour le développement et la commercialisation d’un système de défense civil contre les missiles air-sol, en collaboration avec les États-Unis.

Bénéficiant de 21% du budget de l’Etat (soit 7 fois plus que dans les autres pays de l’OCDE), le secteur de la défense représente un pôle stratégique et économique de tout premier ordre. Ainsi, Israël a su se doter de structures puissantes et renommées internationalement dans le secteur de l’électronique de défense. Ce marché qui a longtemps été un monopole étatique, est aujourd’hui largement ouvert au secteur privé. L’excellence du secteur de défense israélien lui a permis de pénétrer les marchés porteurs d’Asie orientale, d’Amérique Latine, d’Inde et de Turquie.

Deux entreprises gouvernementales se partagent le marché :

131
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

- Israël Aircraft Industries (IAI) dont les activités principales sont divisées en trois catégories : la vente d’avions d’affaires (Astra et Westwind), de matériels électroniques (Elta Electronics) et la sous-traitance (principalement conversion d’avions commerciaux) qui représente l’essentiel des revenus tirés de l’exportation, soit près de 80% du CA global. Elle est la deuxième plus grande entreprise du pays derrière la compagnie électrique nationale (I.E.C), et occupe la 33e place dans son secteur au niveau mondial. Les ventes de la société se sont établies à 2,34 milliards d’US$ en 2005 qui a reçu plus 3,4 milliards d’US$ de commandes civiles et militaires, créant ainsi un backlog de plus de 6,3 milliards d’US$ à fin 2005, se situant ainsi parmi les 12 plus grands constructeurs aéronautiques mondiaux pour IAI.

- La deuxième société, Rafael, filiale à 100% du Ministère de la Défense, est l’autre acteur majeur de l’industrie de la défense israélienne, spécialisée dans la conception et la fabrication de missiles. Ses activités sont également orientées vers la fabrication d’armes et la conception de véhicules blindés et ses ventes destinées au marché local (Défense). Des pourparlers quant à un démantèlement progressif et à une restructuration du groupe sont en cours depuis de nombreuses années et pourraient ainsi donner naissance à des partenariats avec le secteur privé.

Enfin, les grands groupes de l’aéronautique s’appuient sur une pépinière d’entreprises, métallurgiques, mécaniques, électroniques, et sur de nombreux bureaux d’études. Les plus connues sont Taas, Elbit, Tadiran, Elisra, El-Op (leader dans le développement des systèmes optroniques en Israël), Tat, Carmel Forge, Cyclon. Il est à noter que peu d’entreprises ont orienté leur production dans les domaines de la motorisation et des structures, la grande majorité est spécialisée en électronique et en informatique. Avec 12 000 employés, ces sociétés participent à l’activité d’autres secteurs de
l’activité industrielle israélienne, notamment celui des hautes technologies.

**Energie**

La consommation d’énergie particulièrement d’électricité connaît une croissance rapide.

Possédant peu de pétrole, Israël importe la quasi-totalité de ses besoins pétroliers (6,8 milliards d’US$ en 2005 et 4,5 milliards d’US$ en 2004) d’Égypte, de la Mer du Nord, de l’Afrique de l’Ouest et du Mexique et depuis quelques années de Russie. L’exploration pétrolière en Israël n’a pas été couronnée de succès, pourtant, la Commission Pétrolière Israélienne a estimé que le sous-sol israélien devrait contenir 5 milliards de barils. Israël Oil Refineries (ORL) exploite les deux raffineries existantes à Haïfa et à Ashdod.

Au début des années 2000, le gouvernement israélien a décidé de privilégier le gaz naturel pour l’approvisionnement en électricité. En 2003, l’État a créé la Natural Gas Authority (NGA) et la compagnie de transport Israel National Gas Lines (INGL), dépendants du Ministère des Infrastructures, afin de définir les moyens d’instaurer un plan jugé d’intérêt national, le gaz naturel devant représenter à terme 60% de la production totale d’électricité.

La demande annuelle est de 1,6 milliards de m3 pour l’électricité et l’industrie et les prévisions effectuées par la NGA pour les 20 années à venir sont de 11 milliards de m3. Les deux principaux utilisateurs sont Israel Electric Corporation (IEC) et Oil Refineries Ltd (Bazan). Les ressources actuelles s’avèrent insuffisantes pour y répondre.

Le consortium Yam Thetis est le fournisseur principal en gaz naturel d’IEC pour une durée de 11 ans, à partir du 1er janvier 2004. Oil Refineries et Yam Thetis ont également signé un accord en 2004 portant sur l’approvisionnement par Yam Thetis en gaz
naturel au départ d’Ashquelon vers la raffinerie d’Ashdod. Cet accord signé pour une durée de 10 ans pourrait être reconduit selon le développement de la raffinerie d’Ashdod.


De même, un vaste plan d’alimentation en gaz naturel pour pourvoir à un déficit qui devrait atteindre 50 milliards de m3 en 2025 a été lancé, l’État est à la recherche de fournisseurs et exploitants supplémentaires aux deux compagnies existantes Yam Thetis et EMG. La compagnie de transport Israël National Gas Lines (INGL) détient un monopole pour le transport, et ce, au moins jusqu’à 2007, date à laquelle INGL devrait être privatisée. Concernant le futur réseau de distribution, la NGA accordera des licences régionales, à ce jour au nombre de cinq, et ce uniquement sur la partie infrastructures. Les licences seront accordées en B.O. (Build, Operate) sur le principe de basse pression. Les réseaux de transport étant déjà prêts sur la partie Sud (Ashdod- Ashkelon), la licence devrait être accordée fin 2005-début 2006. Les appels d’offres concernant les réseaux de distribution seront toutefois principalement destinés aux sociétés locales.

Israël est devenu un acteur majeur dans les énergies alternatives. La société israélienne Solel, basée à Beit Shemesh («la maison du soleil»), est le leader mondial pour la production d’électricité propre issue de l’énergie solaire. Créée en 1992 dans le désert du Neguev, Solel possède des centrales électriques à four solaire en Israël et 9 en Californie (désert du Mojave). Solel a déposé début
2006, un dossier auprès de l’Autorité Israélienne d’Electricité afin de devenir le 1er fournisseur d’électricité privé en Israël. La centrale solaire permet actuellement de fournir 150 MW, une puissance suffisante pour alimenter 300 000 résidents. Solel planifie également de construire un four solaire d’une puissance de 500 MW en Israël, une centrale solaire dans le Nevada et un champ solaire de 35 MW au Rajasthan en Inde et a remporté début 2006, un contrat de 24 millions d’US$ avec l’Espagnol Cobra Instalaciones y Servicios S.A. pour la fourniture de récepteurs solaires. L’Espagne est en effet en train de se construire sa première centrale électrique basée sur la technologie thermo-solaire.

Une autre société, MST, a proposé au gouvernement israélien de construire 16 centrales d’1 GWh chacune sur une période de 20 ans (à comparer avec la production actuelle de 10 GWh). Ceci pourrait permettre de diriger la production vers le « tout solaire » d’ici 30 ans, période à laquelle les énergies fossiles devraient commencer à se réduire. Le plan de MST est simple : construire des centrales sur un nouveau modèle de cellules photovoltaïques concentrées et associées à des sortes de loupes. Chaque année, une nouvelle centrale est construite grâce aux bénéfices tirés de l’exploitation des précédentes.

Transport

Le Ministère des transports (MOT) a lancé un plan national directeur d’infrastructures de transport interurbain et suburban, soucieux de l’environnement et des exigences sécuritaires renforcées. Du côté du fret, la priorité est donnée aux transports multimodaux.

Les projets d’infrastructures aéroportuaires prévoient la construction d’un nouveau terminal dédié aux vols d’affaires et privés à l’aéroport international Ben Gourion. L’opérateur du terminal serait franchisé et n’aurait aucun lien avec les prestataires de service au sol de l’aéroport de Ben Gourion, et verserait une
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

redevance à IAA (Israël Airports Authority). Le budget alloué par IAA à la réalisation du terminal s’élève à 4,3 millions de NIS. Sont également prévues, la transformation de l’aéroport de Haïfa en aéroport international (le coût des travaux est de 2 millions de NIS) et la construction du nouvel aéroport de Timna près d’Eilat. L’appel d’offres (BOT) devrait être publié au deuxième semestre 2006 pour une mise en service en 2010.


Par ailleurs, 3 projets « The way forward » seraient à l’étude par l’Union Européenne, suite à la conférence Euromed de décembre 2005, qui pourraient inclure les ports de Haïfa et Ashdod :

- 1er projet : réseau multimodal entre le Moyen Orient et l’Europe à partir du port de Haïfa; construction d’une double ligne liant Haïfa à Irbid (Jordanie) et passant par l’Autorité Palestinienne: « Jenin extension ».

- 2ème projet : réseau multimodal entre le Moyen Orient et l’Europe à partir du port d’Ashdod; une voie ferrée est envisagée entre Ashdod et Gaza et elle serait rattachée au Israeli Railway System.

- 3ème projet : étude de faisabilité pour un projet reliant Gaza à la Cisjordanie. Ce projet pourrait être financé par l’UE dans le cadre du Bureau de transports commun à Israël et à l’Autorité Palestinienne ouvert en décembre 2005 et financé par l’Union Européenne à hauteur de 2 millions d’euros.
Dans le secteur routier, Israël National Roads Company a été doté d’un budget de 19 milliards de NIS qui va être consacré sur les cinq prochaines années au développement de nouvelles routes, la décongestion des routes existantes et l’amélioration de la sécurité routière. Pour la construction de routes, l’État fournit généralement le terrain à des consortia privés (entreprises locales et étrangères) en BOT.

La réforme portuaire de 2004 a permis aux trois principaux ports israéliens Haïfa, Ashdod et Eilat, bien que sous tutelle du ministère des transports, de bénéficier d’une gestion autonome au travers de Israël Ports Development & Assets Company (IPC).

Le commerce maritime mondial croit de 15% par an, tandis que l’évolution du commerce maritime israélien n’est que de 7%.

Le trafic marchandises de l’ensemble des ports israéliens a atteint 37,5 millions de tonnes de marchandises en 2005, le port de Haïfa représentant 70% du trafic portuaire israélien et draine 68% du trafic conteneurs israélien avec 31 millions de tonnes. L’objectif du gouvernement est d’atteindre 65 millions de tonnes d’ici 2010, grâce aux investissements de modernisation effectués, notamment à Haïfa et Ashdod. L’objectif est de faire figurer en bonne place en Méditerranée les deux plus importants ports israéliens grâce à une politique d’émulation basée sur la rentabilité. Le coût de ces travaux est estimé à 2,1 milliards d’US$ d’ici 10 ans.

Le Terminal Eitan (Port du Jubilé) à Ashdod a été officiellement inauguré le 2 Août 2005, et est destiné à augmenter la capacité des cargos en eaux profondes et à améliorer le transfert des marchandises. Le coût des travaux est estimé à 638,32 millions d’US$. 14,5 millions de tonnes de marchandises ont transité par le port du Jubilé (potasse et la totalité des produits agricoles d’Israël…) en 2004. Il est par ailleurs prévu d’équiper le port de Haïfa d’une voie ferrée le reliant à l’arrière pays et aux pays limitrophes, souvent destinataires du trafic commercial qui entre
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

par le port. Une extension est prévue dans les Territoires palestiniens.

Il est en outre prévu le développement d’un système de transport multimodal à Carmel à Haïfa. 3 milliards de NIS devraient être investis dans le développement du port de Haïfa dans les cinq prochaines années, destinés notamment à la construction de la première partie du port du Carmel et à l’extension des quais. Les travaux ont débuté en août 2005 et devraient se poursuivre jusqu’en 2008 Au-delà de ces 2 grands projets, IPC prévoit d’injester 1,06 millions d’US$ dans une vingtaine d’autres projets principalement pour le développement des infrastructures déjà existantes, notamment l’extension vers le nord du port d’Eilat.

A noter qu’il n’y a pas de production locale de matériels de travaux publics. Grand nombre d’importateurs vendent directement le matériel aux entreprises de BTP. Les dépenses en machines et équipements pour l’industrie de la construction ont atteint 40 millions d’euros en 2002 (tracteurs, grues, treuils, échafaudages, bétonneuses, bulldozers, excavateurs, ascenseurs, escalators, remorques, etc.).

Industries chimiques

Grâce aux ressources naturelles de la Mer Morte (la plus grande source de brome) la chimie est un des secteurs clés de l’industrie israélienne. L’ensemble du secteur est en évolution vers des produits tels que des médicaments, des produits biotechnologiques et des engrais.

Le secteur compte 150 entreprises. Les plus importantes sont le groupe ICL Fertilizers, spécialisé dans les engrais aux phosphates, le groupe Dead Sea Bromine, appartenant à Israël Chemicals Ltd (ICL), le plus grand producteur mondial de brome (250 000 tonnes par an, 35% de la production mondiale) et assure 11% de la production mondiale de potasse et 13% des ventes mondiales.
La société Oil Refineries produit des produits dérivés tels que les huiles, lubrifiants et fuels. La société Makhteshim Agan Group fabrique des produits chimiques à usage agricole, tels que pesticides et herbicides. Elle dispose de filiales dans le monde entier. Les autres sociétés sont Haifa Chemicals Ltd., Agis Industries Ltd., Teva Pharmaceuticals and Israel Chemicals Ltd.

En 2004, les exportations de produits chimiques ont atteint 6,43 milliards d’US$ (y compris pétrole). Près de 40% sont destinées à l’Europe et 30% aux USA.

**Agriculture et technologies de l’environnement**

L’agriculture représente 2,4% du PIB israélien. Son importance décline largement du fait d’une croissance faible voire négative. Ainsi, alors que le PIB israélien a été multiplié par 3,2 depuis 1986, la production agricole a quant à elle décru de près de 10% et l’emploi dans l’agriculture a été réduit d’un quart (50 000 personnes). Elle occupe cependant une place essentielle dans certaines régions pauvres d’Israël comme la vallée du Jourdain ou de l’Arava.

La production agricole s’est élevée en 2004 à 3,9 milliards d’US$ et 23% de celle-ci a été exportée. Ces chiffres varient d’une année sur l’autre du fait des conditions climatiques et des fluctuations monétaires. Les exportations agricoles israéliennes ont atteint le milliard de dollar en 2005 soit 4% des exports totales.

Israël produit 70% de ses besoins alimentaires. L’état hébreu importe en particulier du sucre, du café, du cacao et le gros de ses besoins de graines, oléagineux, viande et poissons. Israël est dépendant de l’étranger à 100% pour sa consommation de céréales. Le poisson et les oléagineux doivent également être importé en très grande quantité (plus de 50% de la consommation).

Le savoir-faire israélien est particulièrement réputé dans le domaine de l’agriculture intensive. Grâce notamment à l’utilisation
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

de techniques d’irrigation au goutte-à-goutte, l’agriculture israélienne atteint une productivité record. Près de 200 tonnes de tomates peuvent ainsi être produites en un an sur un seul hectare. Les entreprises israéliennes de micro-irrigation comme Plastro Irrigation Systems sont les leaders mondiaux du secteur. Bien qu’Israël soit un important producteur, il existe un marché à l’importation pour certains équipements spécifiques dans ce domaine.

L’industrie du machinisme agricole a été développée dans le pays et affiche 1,85 milliards d’US$ d’exportations de matières premières et d’équipement pour l’agriculture en 2005, en hausse de 16%. Les exportations de ce secteur croissent donc plus de deux fois plus vite que la moyenne des exportations israéliennes. Les équipements agricoles israéliens sont surtout spécialisés sur les cultures maraîchères ou de verger.

Eau

Comme les autres pays de la région, Israël est confronté à un problème crucial de déficit en eau et de détérioration de la qualité des ressources. Leur utilisation maximale et l'augmentation prévisible à long terme des besoins conduisent le gouvernement israélien à multiplier les initiatives visant un accroissement rapide des ressources disponibles et le recyclage des eaux.

Les 2/3 du potentiel annuel en eau potable proviennent de 3 principaux réservoirs : le lac de Tibériade, seule réserve en surface (1/4 des ressources), et les deux principales nappes phréatiques : la nappe côtière qui s’étend sur 120 kilomètres du Carmel jusqu’à la bande de Gaza et la nappe montagneuse qui se situe à l’est de la plaine côtière et s’étend des Monts Carmel au sud de Beersheva (1/5 des ressources chacune). Les sources naturelles, spécialement dans le nord du pays, sont la troisième ressource principale d’eau potable. Les ressources naturelles sont de 1750 millions m3 (MMC) en moyenne par an, auxquels s’ajoute le recyclage des eaux usées.
Investir en Israël

(environ 300 MMC), et le traitement des eaux de pluies et saumâtres (environ 150 millions de mètre cube).

L’entreprise publique Mekorot est le principal producteur des ressources en eau. La réforme dans le secteur de l'eau a conduit à une réorganisation importante de l'entreprise en 2004. Une nouvelle société holding a été créée, Mekorot Holding, entièrement contrôlée par l'Etat. Ce holding gère 3 filiales, "Mekorot Water Supply" en charge du conduit national d'eau, "Mekorot Water solution" qui assure le développement des projets, notamment le dessalement de l'eau, l'irrigation et le traitement des eaux polluées, "Mekorot Assets" qui est en charge de la gestion des actifs de l'entreprise. Mekorot fournit plus de 1,3 milliards de mètres cube d'eau par an soit plus de 90% de l'eau potable consommée et 70% de l'eau produite en Israël, le reste l'étant par des collectivités agricoles et certaines municipalités. Elle a construit le Conduit National d'Eau, l'un des plus importants projets d'infrastructure en Israël (130 km de canalisations, tunnels et réservoirs) qui permet de conduire l'eau du lac de Tibériade, vers le Centre, et le Sud. L'entreprise d'ingénierie publique Tahal est responsable de la planification de la gestion des ressources.

L'industrie israélienne de l'environnement compte environ 250 petites et moyennes entreprises. Elles sont particulièrement compétitives dans l'installation de systèmes compacts de traitement de l'eau usée de petites communautés, les technologies permettant l'économie de l'eau (équipement pour l'irrigation, système goutte-à-goutte, systèmes de contrôle automatique et informatisés) et le traitement biologique des eaux usées. Elles disposent d'un niveau technologique élevé (start-ups, équipes R&D renforcées), de solutions sur-mesure et d'une grande flexibilité mais éprouvent certaines difficultés notamment à financer et réaliser des projets entrepris dans le cadre de grands contrats (type BOT).

Un programme national est prévu pour surmonter d'ici 10 ans l'insuffisance actuelle et à venir des ressources en eau, ainsi que
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

pour renflouer les aquifères. Des usines de dessalement d’eau de mer et d’eaux saumâtres, de traitement d’eaux usées sont et seront mises en place par le gouvernement israélien. Le gouvernement israélien a décidé la mise en place 2 usines de dessalement d’eau de mer, l’une à Ashkelon d’une capacité de 120 millions de mètre cube la seconde à Hadera d’une capacité 100 millions de mètre cube), en faisant appel notamment à l’investissement privé.

La nouvelle usine de dessalement située à Ashquelon vient de débuter son activité de pompage de l’eau de la mer Méditerranée. Il s’agit d’une construction franco-israélienne réalisée par VID Desalination Company Ltd., un consortium regroupant deux entreprises israéliennes, IDE Technologies Ltd. et Elran Infrastructures, et une entreprise française, Veolia Water S.A.

Le niveau de la Mer Morte s’est abaissé de 25 mètres durant les 120 dernières années et continue de s’abaisser au rythme de 1 mètre par an. Cette situation est liée à l’utilisation intensive de l’eau du Jourdain et du lac de Tibériade par Israël, la Jordanie et la Syrie avant tout pour l’agriculture.

L’Agence française de développement (AFD) a octroyé 2 millions d’euros pour financer les études de faisabilité d’un projet de canal reliant la Mer Rouge à la Mer Morte via la Jordanie. L’objectif de ce projet est la production de 850 millions de m3 d’eau potable grâce au dessalement de l’eau de mer, mais aussi d’empêcher que la Mer Morte ne disparaissa. Les deux tiers de l’eau ainsi dessalée pourvoiront aux besoins de la Jordanie – dont le territoire abritera l’essentiel du tracé de l’ouvrage – le reste étant destiné à Israël et aux territoires palestiniens.

Par ailleurs, la compagnie israélienne de l’eau, Mekorot, a lancé WaTech, un programme qui permet à des entrepreneurs de participer à la recherche sur l’eau et au développement de projets. Ainsi, la start-up Atlantium, créée en 2003, a développé un système hydro-optique de désinfection de l’eau.
Enfin, de nombreux appels d’offres seront publiés d’ici 2010 notamment dans les domaines de traitement des eaux polluées des nappes phréatiques et de réhabilitation des puits pollués, de traitement des effluents, d’assainissement des canalisations et de centralisation des réseaux d’égouts, de contrôles de la qualité de l’eau.

**BTP et construction**


La production locale d’équipements de travaux publics est presque inexistant, d’où le recours massif aux importations. La commercialisation des équipements s’effectue par l’intermédiaire d’agents spécialisés dans la vente ou la location de matériels. Toutes les grandes marques mondiales sont présentes sur le marché israélien via des représentants exclusifs. Le marché du
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

leasing, très utilisé en Israël, présente des opportunités intéressantes pour les entreprises étrangères.

L’accès au marché offre peu de contraintes. Les constructeurs doivent respecter les normes de l’Institut israélien des normes SII qui, dans l’ensemble sont compatibles aux standards européens, du fait de l’existence d’un accord de libre échange avec l’UE. L’importation des équipements de travaux publics est soumise à l’obtention d’une licence d’importation et à l’homologation du produit par le SII. Les importateurs doivent par ailleurs mettre en place des services après vente (réparation et pièces de rechange pour tous les modèles commercialisés). Dans le cas de matériels d’occasion; l’équipement lourd ne doit pas avoir été exploité plus de 12 ans et l’équipement léger, plus de 7 ans.

S’agissant des marchés publics, la compensation représente une démarche obligatoire pour l’adjudicataire étranger abordant le marché israélien. Dans le cadre des accords de l’OMC, Israël applique depuis le 1er Janvier 2006 un taux de 28%.

Par ailleurs, la procédure de préférence nationale est appliquée aux produits israéliens dès lors que leur prix n’excède pas 15% de celui des produits importés.

Tourisme

De part sa situation géographique au carrefour de l’Orient et de l’Occident, la diversité de ses paysages, de part son héritage historique et culturel, Israël offre des opportunités touristiques variées tout au long de l’année. Israël renferme plus de 14 000 sites archéologiques, ce qui en fait le 1er pays de fouille et de concentration de recherche s’étalant de la préhistoire à nos jours.

La croissance du secteur est tributaire de la situation géopolitique locale et régionale et le tourisme israélien a bénéficié depuis 2004 d’un apaisement des événements liés au conflit israélo-palestinien.
Israël a ainsi enregistré 1,9 millions de touristes en 2005 soit une progression de 26% par rapport à 2004 (+ 42% en 2004).

Secteur-clé de l’économie israélienne, le tourisme est considéré comme la première activité génératrice de croissance économique. Il représente 6% du PIB israélien et emploie 73 000 personnes (dont 13 000 créations d’emplois en 2005). En 2005 les recettes liées à l’activité touristique se sont élevées à 1,9 milliards d’US$ (+30%). Le tourisme représente par ailleurs 11% du total des exportations de services.

Les atouts du tourisme israélien sont multiples. Le tourisme religieux représente 10% des entrées touristiques. Terre Sainte pour les trois religions monothéistes, Israël accueille leurs fidèles et pèlerins tout au long de l’année. Le tourisme de santé et de remise en forme est très prisé grâce à l’existence de plusieurs sites comme la région du Lac de Tibériade et ses sources d’eau chaude, connue pour le traitement des rhumatismes, des problèmes articulatoires et respiratoires. Les vertus curatives de la Mer Morte et des sources environnantes sont également réputées. Beaucoup de centres de thalassothérapie et des lieux de cures de remise en forme, d’amaigrissement ou de beauté se sont développés autour de ces sites.

Le tourisme de détente et sportif : le désert de Judée sert en effet de cadre privilégié à de nombreuses activités sportives (safari en jeep ou à dos de chameau, randonnées pédestres, escalade, rappel, trekking…). A la pointe sud du pays, les fonds sous-marins de la Mer Rouge sont riches d’une faune et d’une flore qui font quant à eux le bonheur des amateurs de plongée. Le Golfe d’Éilat est également doté d’un observatoire sous-marin et d’un sous-marin spécialement conçu pour les safaris sub-aquatiques.

L’écotourisme et le tourisme culturel sont également développés. La préservation et la reconstitution des milieux naturels ont été une priorité des pionniers israéliens. Israël compte ainsi plus de 50
parcs nationaux et réserves naturelles protégées. Israël compte enfin nombre de sites archéologiques de première importance pour la mémoire chrétienne, juive et musulmane tels que Jéricho, Qumran, Massada, Avdat et Beit Shean.

Le tourisme d’affaires enfin est lui aussi en hausse. Il représente 15% du tourisme global sans compter les participations aux conférences, séminaires, programmes de recherches et études.

Les objectifs de développement du secteur sont d’atteindre 3 millions de touristes en 2006 et 5 millions en 2008 pour le 60ème anniversaire de la création de l’Etat d’Israël. Les deux grands chantiers touristiques actuels sont la création du plus grand centre évangéliste du monde entouré d’un jardin biblique (investissement de 50 à 70 millions d’US$) qui serait accompagnée de celle d’hôtels 3* capables de recevoir les 750 000 pèlerins du monde entier attendus sur les bords du Lac de Tibériade Galilée d’autre part, la création d’un casino à Eilat qui, selon les estimations, devrait favoriser l’arrivée d’un million de touristes par an. Il est à noter que le tourisme d’Eilat a plus que doublé en 2005 avec un total de 70 000 touristes.

Enfin, Israël s’apprête à signer un accord open-sky avec l’UE, basé sur le concept de liberté totale et le principe de réciprocité, tant en termes de nombre de vols, de destinations que de sièges.

**Une *success story*: Tel Aviv-Grenoble, alliance high tech planétaire**

L’acquisition de la société GalayOr (littéralement « guide d’onde » en hébreu) par Memscap, entreprise de haute technologique basée à Grenoble en France, (la région est devenue le pôle européen en matière de biotechnologies et de nanotechnologies avec la création de Minatec) illustre bien la capacité de l’économie israélienne à donner naissance à des start-up dont le savoir-faire dépasse très vite les frontières.
L’alliance entre les deux entreprises est d’abord stratégique, fondée sur le partenariat. L’objectif est d’utiliser les développements réalisés par Galayor et l’expertise de mise en boîtier et de production de Memscap. Les deux sociétés veulent apporter, au marché des télécommunications notamment, une nouvelle génération de produits optiques très sophistiqués comme un atténuateur optique variable digital intégré à boucle fermée (« DVOA »).


Memscap est un spécialiste du Mems (Micro Electro Mechanical System). Galayor basé à Tel Aviv est un fournisseur de systèmes optiques sur puce unique entièrement à base de silicium. L’entreprise qui emploie 16 personnes, créée en 2000, est le fruit d’un essaiage (quatre ans de recherche à l’université de Tel Aviv) et a été financée par des capitaux-risques.
Jordanie

Panorama général

Repères

<table>
<thead>
<tr>
<th>Repère</th>
<th>Détails</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Capitale</td>
<td>Amman</td>
</tr>
<tr>
<td>Superficie</td>
<td>89 210 km²</td>
</tr>
<tr>
<td>Population</td>
<td>5 800 000 habitants</td>
</tr>
<tr>
<td>Langues parlées</td>
<td>Arabe, Anglais.</td>
</tr>
<tr>
<td>PIB (dollars)</td>
<td>12,8 milliards (2005)</td>
</tr>
<tr>
<td>Religion</td>
<td>Musulmans sunnites (92%), chrétiens.</td>
</tr>
<tr>
<td>Monnaie (mars 2007)</td>
<td>Dinar jordanien (JOD)</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>1 Euro = 0,95 JOD – 1 US$ = 0,71 JOD</td>
</tr>
<tr>
<td>Accord d’association</td>
<td>Signé le 24/10/1997 entré en vigueur le</td>
</tr>
<tr>
<td>avec l’UE</td>
<td>1/05/2002.</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Site web de la Délégation de l’UE:</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td><a href="http://www.deljor.cec.eu.int/">http://www.deljor.cec.eu.int/</a></td>
</tr>
</tbody>
</table>


Géo-économie


Petit pays à revenu intermédiaire, la Jordanie occupe une place importante dans la géopolitique du Moyen-Orient. Son économie ouverte est fondée sur des ressources naturelles limitées : les terres arables ne représentent que 6% de la superficie du pays et ses ressources en eau sont parmi les plus faibles au monde, cependant
Investir en Jordanie

ses ressources minières sont importantes essentiellement les potasses et les phosphates dont elle est le 3ème exportateur mondial.

La Jordanie a été le pays le plus exposé à la guerre en Irak notamment l’interruption des échanges avec ce pays qui constituaient son principal marché d’exportation a eu des conséquences économiques importantes sur l’économie et a affecté ses perspectives de développement. De plus les tensions dans la région ont contribué à une réduction sensible de l’intérêt des investisseurs étrangers pour la Jordanie, en plus d’une détérioration marquée des revenus touristiques.

Après une croissance spectaculaire du PIB de 7,7% en 2004 (4,1% en 2003), la situation économique de la Jordanie s’est détériorée en 2005 à cause de l’augmentation des prix mondiaux du pétrole, et donc de la facture d’importations des hydrocarbures, et à une baisse inattendue de l’aide internationale, qui a représenté environ 700 millions d’US$ en 2005, contre 1,3 milliards en 2004. Ces facteurs ont engendré une augmentation du déficit budgétaire et une croissance de l’inflation (entre 3,4 et 5% selon les sources). La détérioration du solde de la balance commerciale a cependant pu être compensée par les entrées de capital et les transferts des jordaniens vivant à l’étranger. En dépit de ces circonstances donc, le PIB a tout de même crû de 7,2% en 2005, tandis que les estimations de la croissance jordanienne pour 2006 s’établissent autour de 4,6%.

L’économie jordanienne présente la particularité d’être une économie de services, à 70%. Cette tendance est encore renforcée par les nouvelles orientations économiques données par le Roi. Les secteurs de l’agriculture et de la construction contribuent faiblement au PIB mais emploient une part importante de la main-d’œuvre. Les principales industries manufacturières sont les textiles, industries minières (potasse et phosphate), fertilisants, pharmaceutiques, raffinage de pétrole, cimenteries.
Les échanges commerciaux de la Jordanie ont augmenté de 22,2% en 2005. Globalement les importations augmentent dans tous les secteurs tandis que les exportations restent peu diversifiées et le déficit commercial ne cesse de se creuser s’établissant à 6,169 milliards d’US$ (+43,6%).

Les importations ont progressé de 27,8% en 2005 s’établissant à 10,5 milliards d’US$ (CAF) en raison notamment de la flambée des prix du pétrole et des achats d’équipements pour la mise en œuvre de certains projets (notamment dans les télécommunications et le secteur électrique), le développement de la construction et la hausse des semi-produits destinés aux zones industrielles spéciales (QIZ). L’Arabie Saoudite est le premier fournisseur (pétrole) avec une part de marché de 23,7% (2,5 milliards d’US$) suivie par l’UE avec 22,9% de part de marché (2,4 milliards d’US$) la Chine (9,2%), l’Allemagne (8%) et les USA (5,6%).

Les exportations sont également en progression (+10,9%) avec 3,6 milliards d’US$, les Etats-Unis étant le premier client (30,8%) devant l’Irak (14,8%) et l’Inde (9,5%). Les exportations vers l’UE ne représentent que 3% du total (109 millions d’US$).

Investir en Jordanie


La Jordanie a aussi développé l’application des politiques orientées vers l’exportation, notamment par la création de zones franches spéciales (Qualifying Industrial Zone ou QIZ) et l’établissement d’une zone économique spéciale à Aqaba (ASEZA). La Jordanie s’est également engagée à une libéralisation progressive du secteur des services dans le cadre des négociations du GATS.
Enfin, la Jordanie et Israël ont conclu en 2004, un élargissement du champ d’application de leur accord douanier de 1995 à de nouvelles listes de produits susceptibles de bénéficier d’un abaissement tarifaire et qui inclut également un chapitre sur les règles d’origine et un chapitre sur le commerce trilatéral avec l’UE. 2198 produits des deux pays taxés à 3% et 5%, dont les spécialités pharmaceutiques (industrie majeure du pays), bénéficient d’une franchise totale de droits. Une seconde liste de 188 produits jordaniens incluant notamment l’agroalimentaire, les huiles, le ciment, les peintures, les textiles et dérivés, les produits en métal… bénéficieront d’exemption totale à l’entrée en Israël. Les autres produits jordaniens exportables vers Israël (phosphates, potasse, tabac, électroménager, plastique, meubles…) feront l’objet d’un démantèlement tarifaire progressif jusqu’à 2010. L’accord a été entériné le 20/05/2005 au Forum économique mondial de la Mer Morte et est en vigueur depuis septembre 2005.

Investir en Jordanie

Le nouveau programme jordanien de mise à niveau et de modernisation (JUMP, Jordan Upgrading and Modernization Program) reprend les activités de l'EJADA dont l'objectif est d'améliorer la compétitivité de l'industrie et du secteur privé, dans la perspective de l'intégration de la Jordanie dans la zone de libre-échange Euro-Med prévue à l'horizon 2010.

Risque pays

Les agences de notation ont une vision assez diverse du risque de la Jordanie, selon l'importance accordée aux facteurs positifs (croissance, retour de l'aide) ou négatifs (déficits, contexte géopolitique) :

- Moody’s a amélioré en janvier 2007 sa perspective sur l'économie jordanienne, de négatif à stable (après l'avoir dégradée en sens inverse début 2006). L'agence estime que le pays a pu mobiliser à nouveau des aides extérieures, que les prix de l'énergie ont baissé et que l'économie a pu se développer en 2006 à un taux supérieur à 6%;

- Pour la Coface, la note pays a été ramenée de B à B- (surveillance négative) en juillet 2006, l'agence estimant que malgré une « croissance parmi les plus solides de la région, dopée par son rôle de base arrière de l'Irak et le flux de capitaux régionaux, la hausse des cours du pétrole et la réduction de l'aide étrangère ont aggravé les déséquilibres intérieurs et extérieurs du pays ». Le pays pouvant compter sur l'aide internationale pour éviter une crise majeure, le risque demeure néanmoins raisonnable.

- EIU estime que le régime est stable et que la gestion de l'économie par le Gouvernement inspire confiance, avec comme préoccupation majeure le déséquilibre du budget (mais une croissance robuste). EIU donne en mars 2007 cette estimation des principaux risques pays (de AAA=risque le plus
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

faible à D=risque le plus élevé): risque souverain, B; risque monétaire (devise), BB; risque du secteur bancaire, BB; risque politique, Ccc; risque économique structurel, Ccc.

Défis

Enclavé et montagneux, en grande partie désertique, le pays dispose de peu de ressources en eau et de peu de pétrole. Le secteur agricole souffre du manque d'eau et de terres disponibles. Le pays doit sa survie à l'aide extérieure, qui représente 9% du PIB, dont la moitié sous forme de dons.

La géopolitique du pays, au cœur du Moyen-Orient, le rend vulnérable aux turbulences de la région, perturbant le secteur touristique est fortement tributaire de l'évolution des crises régionales et les investissements étrangers.

Malgré les résultats macroéconomiques encourageants, le développement social de la population, en majorité d'origine palestinienne, est resté à la traîne et les taux de pauvreté (11,6%) et de chômage (15%) continuent d'être élevés.

La hausse de la facture pétrolière et la diminution de l'aide internationale aggraverent les déséquilibres financiers et rendent le pays plus dépendant de capitaux volatils.

Points forts

Les transferts des expatriés sont une source importante de recettes en devises mais dépendent de la conjoncture régionale.

Le développement des zones franches et l'accord de libre-échange avec les Etats-Unis ont relancé les exportations et attiré de nombreux investisseurs utilisant le pays comme plateforme de réexportation.

La situation de base arrière de l'Irak dope l'activité économique.
Investir en Jordanie

Sur le plan économique, la Jordanie est un marché très ouvert, avec un mouvement de libéralisation amorcé très tôt et favorisé par les États-Unis, qui lui apporte un soutien financier important en raison de son soutien au processus de paix. Le contrôle des changes a été aboli et la monnaie jordanienne est rattachée au dollar.

Le facteur humain constitue la principale ressource de la Jordanie, et la fierté de la nation. Avec 1,3 millions d’actifs, le pays bénéficie d’une main-d’œuvre instruite, qualifiée, très concurrentielle, et jeune. Dans une région troublée, la stabilité politique, légale et sociale demeure des atouts précieux du Royaume.

La Jordanie a fait le choix de s’intégrer à la mondialisation par la conclusion de nombreux accords commerciaux : association avec l’Union Européenne, adhésion à l’OMC en 2000, accord de libre-échange avec les États-Unis, accords bilatéraux sud-sud comme l’adhésion à l’Accord d’Agadir et l’accord de QIZ avec Israël.

La Jordanie pratique une politique basée sur des réformes structurelles favorisant l’entrée des capitaux étrangers et l’expansion des importations, vitales dans un pays où le marché domestique est étroit. Le dispositif des zones industrielles QIZ et la création d’une zone économique spéciale à Aqaba (ASEZA), située au carrefour de quatre pays, commencent à porter ses fruits.

**Comment investir en Jordanie ?**

Les trois lois de 2003 (qui ont remplacé celle de 1995) sur les investissements stipulent l’égalité de traitement entre investisseurs jordaniens et étrangers. De plus, le programme de privatisations et les zones industrielles à statut spécial (QIZ), sont un atout essentiel pour l’amélioration de l’attractivité du pays.

Ces lois offrent des facilités et exemptions notamment pour les secteurs de l’industrie, l’agriculture, l’hôtellerie et le transport maritime et ferroviaire, le traitement de l’eau, les parcs à thème, les centres de convention, les transports maritime et ferroviaire, la
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

production pétrolière et gazière. Les investisseurs étrangers peuvent disposer de la totale propriété de ces projets, l’investissement minimal requis pour les étrangers étant d’environ 63 000 euros. Dans certains secteurs cependant, leur participation est limitée à 50% comme dans le commerce et la construction.

Une nouvelle forme juridique de société a été créée en 2002, Private Shareholding Company (PSC), l’équivalent d’une société anonyme, dont les modalités de création et de gestion, plus souples, sont mieux adaptées aux implantations étrangères.

Ces textes donnent en outre la possibilité au gouvernement d’accorder des avantages dans d’autres secteurs comme les écoles de pilotage et les sociétés du secteur des TIC. Par ailleurs, l’agence de promotion de l’investissement (Jordan Investment Board - JIB) offre des exonérations partielles d’impôts et charges sur une période de 10 ans selon la localisation géographique de l’investissement. La Jordanie est ainsi divisée en trois zones. Les investissements dans la zone A bénéficient d’une remise de 25% sur les impôts et les charges, la zone B de 50% et la zone C de 75%. L’impôt sur le revenu dans la plupart des secteurs est de 15% et les bénéfices provenant des produits exportés ne sont pas imposables.

En 2001, une zone économique spéciale a été créée à Aqaba, destinée à enrayer le déclin du port, et à accueillir la réalisation de projets tendant à faire d’Aqaba un centre majeur de redistribution des marchandises entre l’Orient, l’Europe et tous les pays voisins. Afin d’attirer les investisseurs étrangers dans les secteurs des industries, des services et des nouvelles technologies, des avantages administratifs et fiscaux sont consentis aux investisseurs : franchise de droits de douane et de TVA, formalités d’immigration simplifiées permettant à un investisseur de recruter jusqu’à 70% de main-d’œuvre étrangère; impôts sur les bénéfices limités à 5% (hors assurances, banques et transports terrestres); possibilité d’acquisition de terrains à droit fiscal réduit pour la construction.
d’infrastructures (hôtels, hôpitaux, écoles, habitations); aucune restriction sur les transactions financières et les investissements.


Les QIZ sont des parcs industriels qui offrent un accès au marché US sans droits de douanes ni quotas à tous les produits et services qui y sont produits, alors que dans l’ALE les droits de douanes sont réduits de manière graduelle et qu’il est exigé qu’un minimum de 35% de la production soit d’origine jordanienne. Pour obtenir le label QIZ, les produits doivent intégrer, dans leur valeur ajoutée ou leurs coûts de production, des contributions d'entreprises israéliennes, jordaniennes ou américaines. Ces zones sont particulièrement intéressantes pour les industries du textile, qui font face à des barrières tarifaires très élevées et des quotas d’importation aux États-Unis. 13 QIZ publiques ou privées ont été créées. Des informations détaillées sont disponibles sur le site web des QIZ à l’adresse : http://www.jiec.com/

Enfin, les entreprises tournées vers l’export ont également la possibilité de s’implanter dans les zones franches du pays. Quatre zones franches ont été créées dans les régions de Zarqa, de Sahab, de Queen Alia International Airport et de Kerak. Par ailleurs, la législation permet aux entreprises non situées en zone franche de bénéficier des mêmes avantages. Ce sont les "free zone points", véritables zones franches privées. Il en existe 23 actuellement en Jordanie. Les investissements dans les zones franches en 2003 ont enregistré une hausse de 4% par rapport à 2002 atteignant 721,9
millions d’US$, selon les chiffres de la Free Zones Corporation (FZC).


Les droits de douane sont faibles avec un plafond limité à 30%, sauf pour les alcools et le tabac. En outre, les diverses formalités administratives sont limitées et simplifiées grâce notamment au guichet unique de la Jordan Investment Board (JIB). Aucune licence d’importation n’est nécessaire. Enfin, une TVA de 13% est ajoutée au prix de vente des marchandises.

A noter par ailleurs que la Jordanie a conclu 36 accords bilatéraux de protection des investissements (BIT).

**J ordan I nvestment Board (J IB)**

L’Agence publique Jordan Investment Board (JIB) est en charge de la promotion de l’investissement. Les autorités jordaniennes ont créé en juin 2004 un guichet unique (one stop shop ou OSS) qui offre aux investisseurs la possibilité d’obtenir toutes les autorisations administratives nécessaires à un projet par l’intermédiaire de JIB. Le gouvernement a également créé un « passeport de l’investisseur » en 2004. Avec celui-ci, les investisseurs dans des projets d’un montant minimum de 100 000 JOD (141 000 US$) employant au moins 100 personnes, se voient accorder une priorité absolue pour l’accomplissement de toutes leurs formalités administratives. Pour réformer en profondeur l’appareil de promotion et d’accueil des IDE, la JIB doit fusionner avec l’institution en charge des exportations JEDCO et celle en charge des zones franches, Jordan Industrial Estate Corporation (JIEC) afin de créer la « Jordan Authority for Enterprise Development » (JAED).

Jordan Investment Board offre des services haut de gamme pour faciliter les procédures d’enregistrement et d’autorisation pour les
Investir en Jordanie

projets, avec une approche aussi simplifiée que possible pour les investisseurs.

Depuis sa fondation en 1996, JIB propose aux investisseurs un ensemble de services de base, à savoir :

- Diffusion d'informations, de résultats, de rapports, d'enquêtes et d’opportunités d’affaires, à travers les publications de JIB, des conférences, la communication aux médias ou des activités de relation publique;
- Préparation de « packages » d’aide au service des investisseurs, avec un guichet unique qui intervient pour la délivrance des autorisations de projets et du suivi des entreprises;
- Octroi d’incitations financières telles que des exemptions de droits de douane et des réductions d’impôt sur le revenu allant jusqu’à 100%;
- Amélioration des procédures d'affaires, avec tous les formulaires normalisés disponibles sur un simple CD-Rom;
- Définition d’opportunités d’investissement, avec cinquante études de pré-faisabilité diffusées gratuitement aux intéressés et couvrant un éventail de secteurs et de tailles de projet;
- Promotion du pays par le biais de divers supports pour la construction de l’image de la Jordanie;
- Recommandations de stratégie pour les autorités publiques et le secteur privé;
- Conseil juridique aux entreprises « clientes »;
- Fourniture d’information aux investisseurs intéressés par le marché.

La Jordanie dispose de zones industrielles particulières (QIZ) qui permettent d’exporter hors quotas et en franchise de droits et taxes la majorité de leurs produits vers les États-Unis. Le gouvernement jordanien a également converti le port d’Aqaba en zone spéciale en
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

mai 2001, afin d’attirer et développer le sud du pays et d’y créer un pôle économique majeur offshore. La nouvelle zone offre un « package » attrayant qui inclut un impôt sur les bénéfices nets limité à 5% et des exonérations totales sur la taxe sur les services sociaux, de l’impôt sur la distribution des dividendes et des bénéfices, de la taxe foncière et de la taxe de construction.

Site web : [http://www.jordaninvestment.com](http://www.jordaninvestment.com)

Enfin, la JIB travaille en étroite collaboration avec l’unité technique de promotion de l’investissement de l’ONUDI qu’elle héberge. Ce programme a pour objectif d’identifier des opportunités d’investissement, de promouvoir des actions entre entrepreneurs jordaniens et étrangers et d’aider JIB dans sa mission d’attraction de l’investissement.

**Finance & banques en Jordanie**

Le secteur bancaire jordanien est très dynamique et libéral et est composé de 21 banques dont huit filiales de banques étrangères (HSBC Bank ME, Standard Chartered Bank, Egyptian Arab Land Bank, Citygroup, Rafidain Bank, National Bank of Kuwait, Audi Bank et BLOM du Liban), cinq banques d’investissement et deux banques islamiques. Il existe également quatre organismes spécialisés dans le crédit pour les secteurs agricole (Agricultural Credit Corporation), industriel (Industrial Development Bank), de l’habitat (Beitna) et du développement rural (Cities and Villages Development Bank).

Une nouvelle loi sur les opérations bancaires, qui vise à améliorer l’efficacité du secteur, est entrée en vigueur en 2000. Cette nouvelle loi protège les intérêts des déposants, diminue les risques du marché monétaire, s’oppose à une concentration excessive des activités de prêt et inclut des mesures sur de nouvelles pratiques en matière d’opérations bancaires (e-commerce, opérations bancaires par Internet) et sur le blanchiment d’argent.
Investir en Jordanie

La Banque centrale de Jordanie est l’autorité de supervision du système financier. Elle autorise le crédit en devises à la condition que les remboursements des prêts se fassent aussi en devises. Le dinar jordanien est totalement convertible pour toutes les opérations commerciales et les transferts de capitaux.

La présence d’une véritable Bourse des valeurs renforce le rayonnement du pôle bancaire et financier jordanien. Le marché des capitaux est cependant limité en Jordanie, avec une capitalisation approximative de 37,6 milliards d’US$. Il existe 30 entreprises de courtage et 201 sociétés cotées à la Bourse d’Amman. La participation étrangère ne cesse d’évoluer (principalement en provenance d’Arabie Saoudite, Koweït, Liban et Qatar) atteignant 15,9 milliards d’US$ en 2005 (42,3% de la capitalisation boursière) contre seulement 179 millions d’US$ en 2004 (1% de la capitalisation boursière).

**Télécom & Internet en Jordanie**

Le développement des services et l’ouverture du secteur des télécommunications à la libre concurrence depuis 2005 créent des opportunités d’affaires et d’investissement dans des projets susceptibles de répondre à la demande croissante du réseau.

La loi n°13 de 1995 sur les télécoms a ouvert l’ensemble des services au secteur privé à l’exception de la téléphonie fixe ce qui a permis la création de deux réseaux mobiles, deux sociétés de publiphones, d’un réseau de messagerie et d’une dizaine de fournisseurs d’accès à l’Internet. Une autorité indépendante de régulation du secteur a été mise en place, la Telecommunication Regulatory Commission (TRC). Elle contrôle l’activité des opérateurs, l’interconnexion et attribue les nouvelles licences.

Le gouvernement poursuit la libéralisation des services de télécommunications après l’ouverture du marché de la téléphonie fixe à de nouveaux opérateurs le 1er janvier 2005 et il accorde des
incitations fiscales significatives afin d’encourager les investissements dans les TIC. En complément des infrastructures mises en place (auto commutation et artères à haut débit), plusieurs initiatives officielles (REACH, E.gouvernement…) visent à promouvoir le développement et la diffusion des TIC dans le pays (principalement l’édition de logiciels), grâce notamment à des incubateurs de start-up, à l’émergence de pôles de développement des TIC dans les universités, à un plan ambitieux de développement de la e-administration et aussi à la promotion du commerce électronique.

L’opérateur national Jordan Telecom détenait un monopole sur la téléphonie fixe jusqu’en décembre 2004. La privatisation de l’opérateur en 2000 a été remportée par le consortium Joint Investment Telecommunications Co. (JITCO) détenue à 88% par France Telecom et 12% par l’Arab Bank Ltd. Trois filiales, l’une pour la téléphonie mobile (MobileCom), l’autre pour l’Internet (Wanadoo) et la dernière pour les services en ligne (E.dimension), ont été ajoutées au groupe JT par France Telecom après sa prise d’intérêt. Enfin, l’Etat a cédé 15% de l’opérateur jordanien en 2002 et a gardé 41,5% du nominal qui doivent également être cédée. L’autorité de régulation a délivré en outre, deux licences de type « Individual » ainsi que quatre licences de type « Class ». Le futur système de licences doit être achevé avec le transfert des licences actuelles au nouveau régime début 2006.

opérateurs se partagent le marché : Jordan Mobile Telephone Services - Fastlink; Petra Jordanian Mobile Telecommunications Company – MobileCom; Xpress et Umniah Mobile Company qui a inauguré son réseau GSM en juin 2005. Les professionnels estiment actuellement le marché potentiel de la téléphonie mobile à plus de 2 millions d’usagers à condition de faire de nouveaux investissements et de lancer de nouveaux produits et services.

Pour ce qui concerne l’Internet, sur les 23 licences accordées à l’origine par le gouvernement, 8 seulement sont en activité en raison du faible taux de croissance du secteur (Access-me, Wanadoo, Te-Data, Next, Batelco Jordan, Cyberia, Link et Middle East Communications). En effet, le nombre d’abonnés est estimé à seulement 105 000 fin 2004 (contre 85 000 en 2003), un taux de pénétration de 2% malgré une progression en volume de 23,5%. Le marché a tendance à stagner à cause du faible taux d’équipement des ménages en informatique : seulement 30,8% des foyers ont un ordinateur et seulement 10,6% ont une connexion Internet. Pour pallier ce problème, un service sans abonnement « Suscription Free Internet » est proposé par TE-DATA et NEXT depuis début 2005.


Des informations complémentaires sont disponibles sur :

Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

- L’initiative REACH :
  http://www.moict.gov.jo/MoICT/MoICT_REACH.aspx
- L’Association des technologies de l’information INT@J :
  http://www.intaj.net/

Oppportunités d’investissement en Jordanie

Malgré l’instabilité de la région, les entrées d’IDE en Jordanie affichent une reprise soutenue qui devrait se prolonger en 2006-2007. En effet, après les flux entrants qui ont caractérisé certains secteurs comme la banque, la grande distribution, les mines, les télécommunications et l’eau (station de retraitement des eaux usées de As Samra et station de pompage de Zara Main), ce sont surtout les privatisations ou les ouvertures de capital à venir (services postaux, compagnies d’électricité, raffinerie pétrolière de Zarqa), ainsi que les projets en BOO (future centrale électrique à cycle combiné de Amman-Est) et en BOT (Canal Mer Rouge-Mer Morte, aéroport Queen Alia), qui sont prometteurs pour les investisseurs étrangers.

Grâce à ses multiples accords bilatéraux (Etats-Unis, Europe et pays arabes), la Jordanie est devenue l’un des pays les plus ouverts aux échanges extérieurs. Ainsi, une implantation en Jordanie ouvre des perspectives non seulement vers le marché local, mais aussi vers les pays de la région grâce aux plateformes de réexportation que le pays a mis en place. Parallèlement à cette place privilégiée, les autorités jordaniennes ont également favorisé l’investissement en développant une offre spécifique aux investisseurs étrangers au sein des 13 zones économiques spéciales (QIZ).

Investir en Jordanie

millions d’US$ d’investissements et créé près de 30 000 emplois (dont environ 10 000 expatriés) au total.

Parmi les axes de développement mis en avant par les autorités jordaniennes, figurent les technologies de l’information et de la communication. Après sa révolution Télécom lancée dès 1995, le Royaume souhaite que ses infrastructures haut débit (création d’un réseau entre les huit universités) servent l’industrie des logiciels et du multimédia. Un plan ambitieux d’e-gouvernement et d’e-commerce accompagne cette démarche qui s’appuie sur la création d’incubateurs et de pôles de développement technologique qui bénéficient d’aides et d’exonérations.

La JIB organise en collaboration avec l’unité technique de promotion de l’investissement de l’ONUDI un séminaire sur l’attractivité du pays du 18-20 juin 2006 à Amman « Growing Business in Jordan - Fostering Trade and Investment ». Une liste détaillée d’opportunités d’investissement identifiée par la JIB est disponible sur le site web de l’ONUDI à la rubrique « business opportunities » :
http://exchange.unido.org/main2.asp?menu=MenuePopup5&ID=929&lan=en

Industrie des mines et des carrières

Seule richesse naturelle du pays, le secteur minier confère à la Jordanie un rôle notable au niveau mondial. Le Royaume conserve ainsi sa place de 5ème producteur et 5ème exportateur mondial de potasse et de 5ème producteur et 4ème exportateur mondial de phosphate. Le secteur minier représente la première activité industrielle du pays (60% en valeur) et est la troisième source de revenus. Il a contribué, en 2003, à 9,6% du PIB. Les revenus du secteur étaient de 965 millions de dollars.

Les projets miniers sont soumis à la loi de Promotion des Investissements de 1995. Une restructuration de l’organisme d’État
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

en charge de la gestion des ressources minérales du pays, Natural Resources Authority, vient d’être annoncée. Des mesures pour faciliter et encourager l’investissement étranger vont être prises dans le cadre de cette réforme, qui devrait se dérouler durant l’année 2006. Pratiquement, tous les projets miniers, situés dans les trois zones de développement, bénéficient d’une exemption de droits de douanes et taxes et de réductions fiscales sous certaines conditions.

Bien que de nouvelles sociétés se soient constituées et multipliées ces dernières années, le secteur reste structuré essentiellement autour de trois grands groupes qui exploitent les principales ressources minières et leurs dérivés : Arab Potash Company - APC (sels de potasse de la Mer Morte), Jordan Phosphate Mines Company - JPMC (phosphates) et Jordan Cement Factories Company - JCFC (ciment).

Dans le secteur des phosphates, plusieurs usines ont vu le jour :

- Unité d’engrais phosphatés d’une capacité de 300 000 tonnes/an, installée à Aqaba (partenariat avec une société japonaise, Nippon-Jordan Fertilizer Co)

- Unité d’acide phosphorique 220 000 T/an à Eshidiya dont la production est destinée à l’Inde et un terminal de stockage d’acide à Aqaba (partenariat avec une société indienne, Indo-Jordan Chemicals Co.). JPMC souhaite racheter les parts détenues par le partenaire indien.

- Complexe d’engrais à Aqaba.

Dans le secteur des potasses, outre les partenariats, APC a décidé de créer plusieurs filiales :

- Kemira, joint-venture avec le norvégien Norsk Hydro pour une usine de nitrate de potassium (capacité de production 150 000 tonnes/an), de phosphate dicalcium (capacité de 75 000 T/an) et d’acide nitrique (capacité de production de 100 000 T/an).
Investir en Jordanie

- Complexe de Bromes et produits dérivés – Joint venture avec l’américain Albamar.
- Complexe de production de sel de table et de sel industriel qui est actuellement en restructuration.
- Numeira, usine d’emballage et de distribution de produits cosmétiques à base de produits de la Mer Morte.


Construction et BTP

Depuis 2003, le marché de la construction et du BTP a connu une nette expansion. En effet, la guerre en Irak en 2004 a entraîné la venue des investisseurs arabes et étrangers et le World Economic Forum (WEF) qui s’est tenu sur les rives de la Mer Morte en mai 2005 s’est achevé avec la signature de plusieurs accords pour la réalisation de grands projets fonciers en Jordanie. La sécurité politique du pays, les infrastructures existantes, la performance du secteur des services et la baisse des taux d’intérêt bancaires favorisent cette croissance.

Le secteur du logement est un secteur important en Jordanie et les besoins pour la période 2004-2008 ont été estimés à 31 000 unités/an. Le secteur privé est à l’origine de la plupart des projets et
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

le reste est assuré par la Housing & Urban Development Corporation (HUDC), dépendant du Ministère des Travaux Publics et du Logement (MPWH).

Infrastructures et transport

De nombreux projets d’infrastructure sont en cours parmi lesquels :

**Projets immobiliers**

- Projet de développement urbain d’Abdali (Amman) qui prévoit notamment la construction de la première université américaine de Jordanie, ainsi que la réalisation de bureaux, de centres commerciaux et d’espaces de détente pour un coût estimé à 1,7 milliards d’US$.
- Projet de développement urbain de Zarqa (2500 ha) qui comprend notamment la construction de logements privatifs et d’un centre commercial sur de 250 hectares. Le coût de cette première phase est estimé à 930 millions d’US$.
- Projet « Royal Metropolis » qui comprend deux composantes : Jordan Gate et Royal Villages (construction de deux tours de 40 étages pour un hôtel Hilton, des bureaux commerciaux, 400 villas privatives, une école, un centre commercial, etc. Le coût total des deux composantes est d’un milliard de dollars.

**Réseau ferroviaire**

- Le Ministère des Transports a lancé dernièrement un appel d’offres et a présélectionné six candidats pour la construction d’un réseau ferré dans le cadre d’un programme à long terme (20-25 ans) « Master Plan for Railway in Jordan » en cours d’étude. De nombreux projets sont attendus en fonction des résultats de cette étude.
Afin d’encourager le développement de l’industrie chimique sur les sites miniers et les exportations de phosphates, le gouvernement a décidé de privatiser le secteur ferroviaire. La privatisation d’Aqaba Railway Corporation décidée par le Gouvernement depuis plusieurs années devrait être finalisée très prochainement et se dérouler en 2 phases. La première, dite phase de restructuration, verra la société ARC se transformer en une compagnie publique détenue à 100% par le gouvernement. La seconde, phase de privatisation, verra toutes les parts détenues par le gouvernement jordanien vendues. La première phase devrait a été lancée fin 2005. La société canadienne CPCS Transcom a été désignée comme conseiller technique.

Réseaux routiers
- Projet de périphérique autour d’Amman «Amman Development Ring» intégrant un port sec qui accueillera un centre douanier pour un coût de 177 millions d’US$. La Banque Mondiale participe au financement de cette phase.
- Projet de périphérique autour d’Irbid «Irbid Ring Road» qui prévoit la construction de 30 km de routes et plusieurs échangeurs d’un montant de 28 millions d’US$.

Aéroports
- Il existe trois aéroports civils en Jordanie, Queen Alia International Airport (Amman), Marka Civil Airport (Marka) et King Hussein International Air port (Aqaba).
- Un plan directeur a été élabore pour la modernisation l’agrandissement des aéroports principaux comprenant le projet de modernisation de l’aéroport Queen Alia (Amman) dont l’appel d’offre sera publié au cours de 2006 sous forme de BOT pour un montant de 700 millions d’US$.
Industrie textile-habillement


Tourisme

La Jordanie, qui bénéficie d’un héritage historique et culturel exceptionnel, a compris le potentiel du secteur du tourisme en termes d’emploi et de rentrées de devises.


Depuis la signature des accords de paix avec Israël en 1994, le gouvernement jordanien a mis un accent particulier sur le développement du tourisme afin d’exploiter la richesse de ses sites
Investir en Jordanie

archéologiques (Pétra, Jerash, Madaba, etc.) et de ses décors naturels (Wadi Rum, Mer Rouge, Mer Morte, etc.).

Au cours des dernières années, d’importants investissements ont été réalisés dans le secteur. La plupart des chaînes hôtelières internationales dont Hyatt, Méridien, Radisson SAS, InterContinental, Days Inn, Holiday Inn, Sheraton, Marriott, Mövenpick, Four Seasons, ou Kempinski, etc. sont ainsi présentes en Jordanie. Toutefois, ce pays connu pour son calme, son libéralisme et qui entretient des relations diplomatiques avec tous ses voisins a subi les répercussions de l’instabilité régionale mais le tourisme bénéficie d’une reprise significative avec 14% de hausse de la fréquentation en 2005.

La Jordanie propose plusieurs types de tourisme : culturel (sites archéologiques – Pétra, Jerash,...), sportif (plongée), vert (vallée du Jourdain), religieux (Mont Nebo, Site du Baptême du Christ) ou encore de cure (sources thermales de Maïn et El Hemma et centres de thalassothérapie) qui offrent, à l’heure actuelle, un fort potentiel de développement. Le tourisme de « cure » représente un sous-secteur significatif générant des recettes de 700 millions d’US$ par an. En 2004, les hôpitaux jordaniens publics et privés ont accueilli 120 000 patients venant des pays voisins. La Jordanie est devenue un centre médical régional pour les classes moyennes des pays du Golfe. Le secteur de la santé jordanien fournit un service de haut niveau en matière de qualité de soin (médecine cardio-vasculaire, transplantation du rein) et des prix très raisonnables.

En termes d’investissements, des projets de développement touristiques de grande envergure ont été concrétisés en 2005 pour un montant global de 4 milliards d’US$ (1,2 milliards d’US$ pour la période 1996-2003), parmi lesquels le projet du nouveau musée national financé par l’Agence de coopération internationale japonaise (JICA) pour 10 millions d’US$ ou les projets hôteliers de Tala Bay (500 millions d’US$), d’Ayla Oasis (750 millions d’US$), de Saraya Aqaba (362 millions d’US$), de Sun Days Aqua Parc (60
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

millions d’US$), d’Ishtar Kempinski (60 millions d’US$), le Royal Metropolis -Jordan Gate et Royal Villages- à Amman (1 milliard d’US$), un Holiday Inn. à la Mer Morte (21 millions d’US$), l’hôtel Crowne Plaza de la Mer Morte (49 millions d’US$)…

Il est à noter qu’auparavant, 90% de ces investissements se concentraient sur le secteur hôtelier élargis depuis, aux restaurants, complexes touristiques et parcs aquatiques, etc.

Par ailleurs, la région d’Aqaba qui est devenue une zone spéciale en 2001 «Aqaba Special Economic Zone Authority» (ASEZA, une des 6 QIZ) a connu un grand nombre d’investissements suite aux facilités d’implantation et qualités d’installations offertes pour attirer les investisseurs. Le seul aéroport d’Aqaba, « King Hussein Airport » est un aéroport international et a signé l’année dernière un accord d’Open Sky avec l’UE. Dans cette optique, plusieurs compagnies d’aviation privée sont devenues opérationnelles à Aqaba. En outre, le développement de la rive orientale de la Mer Morte, confié à la Jordan Valley Authority, a attiré des investissements touristiques de 605 millions d’US$ en 2004.

Secteur pharmaceutique

Etablie il y a environ trente ans, l’industrie pharmaceutique occupe une position dominante en termes de production et représente une des principales activités à l’exportation pourvoyeuse de devises après le textile. Elle compte 16 laboratoires et emploie 8000 personnes. Les 4 premiers (Hikma Pharmaceuticals, Dar Al Dawa, The Arab Pharmaceutical Manufacturing et Jordan Pharmaceutical Manufacturing) détiennent 90% du marché local. Le pays tend de plus en plus à développer son rôle de plateforme régionale en mettant en avant la qualité de ses 5 centres de recherche clinique et l’expertise dont elle dispose (savoir-faire industriel, cadres hautement qualifiés) dans la production de spécialités pharmaceutiques.
Investir en Jordanie

La loi n°80 de 2001 et la loi n°31 de 2003 relatives à la pharmacologie et les médicaments normalisent l’enregistrement des médicaments, réglementent leurs prix et posent des normes en matière de contrôle de qualité. L’adhésion de la Jordanie à l’OMC facilite la conclusion d’accords de licence avec les entreprises étrangères et favorise les investissements étrangers en Jordanie.


Agroalimentaire

Ce secteur a connu un développement relativement récent, une forte proportion des entreprises ayant été créée au début des années 90. Si les procédés sont aujourd’hui bien dominés, du fait d’un niveau de formation d’ingénieurs et techniciens élevé, l’industrie agroalimentaire jordanienne souffre cependant d’un déficit dans le domaine de la recherche et du développement.

D’importants besoins en équipements existent pour mieux valoriser la production agricole et standardiser les emballages aux normes internationales afin de pouvoir exporter vers des pays aux réglementations et normes plus strictes notamment l’Union Européenne.

Des opportunités existent également pour les projets suivants : établissement de centres pour le calibrage, l’emballage, le
refroidissement et la fumigation; traitement agricole pour le jus et la purée de tomate; chips et purée de pomme de terre; dattes et produits dérivés; séchage et mise en conserve d’asperges; mise en conserve et emballage de différents légumes et fruits; introduction de cultures céréalières de grande valeur, comme les plantes médicinales et aromatique, ainsi que les arbres fruitiers; expansion de la production de fleurs et plantes ornementales pour le marché local et international; augmentation du système d’irrigation localisée dans les zones irriguées afin d’économiser l’eau; production de nourriture pour animaux par les produits dérivés des fermes.

**Une success story : Land Rover fait un investissement stratégique tout terrain...**

Land Rover, le premier producteur britannique de voitures tout terrain, a ouvert à Maan, au sud de la Jordanie, la première usine d’assemblage de voitures du royaume hachémite.

L’investissement de 100 millions de dollars a été réalisé en partenariat avec le groupe jordanien Shaheen Business and Investment Group. L’unité de production est une usine d’assemblage qui importe les différentes pièces des voitures directement du Royaume-Uni. Dans un premier temps, la capacité de production annuelle prévue était de 5 000 voitures et la Land Rover Defender constituait le seul modèle assemblé. Dans une deuxième étape, la capacité devait être portée à 10 000 véhicules par an et de nouveaux modèles ajoutés au catalogue, y compris la Freelander et la Discovery. Au moins 500 nouvelles opportunités d’emplois, dont 100 pour des postes d’ingénierie, étaient attendues de cet investissement.

Le partenaire jordanien, Shaheen Business and Investment Group, a apporté l’essentiel du capital de la société alors que la contribution de Land Rover à la JV consiste principalement en son
Liban

Panorama général

Repères

<table>
<thead>
<tr>
<th>Repère</th>
<th>Détail</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Capitale</td>
<td>Beyrouth</td>
</tr>
<tr>
<td>Superficie</td>
<td>10,452 km²</td>
</tr>
<tr>
<td>Population</td>
<td>4 500 000 habitants</td>
</tr>
<tr>
<td>Langues parlées</td>
<td>Arabe, français, anglais</td>
</tr>
<tr>
<td>PIB (dollars)</td>
<td>22,3 milliards (WDI 2005)</td>
</tr>
<tr>
<td>PIB per capita (dollars)</td>
<td>6 033 US$; 6 932 US$ en ppp. (WDI 2005).</td>
</tr>
<tr>
<td>Religion</td>
<td>Musulmans (70%), chrétiens (30%, majorité de maronites)</td>
</tr>
<tr>
<td>Fête nationale</td>
<td>22 novembre (indépendance en 1943)</td>
</tr>
<tr>
<td>Monnaie (mars 2007)</td>
<td>Livre libanaise (LBP)</td>
</tr>
<tr>
<td>Adhésion à l’OMC</td>
<td>Statut d’observateur depuis 1999, adhésion prévue en 2006</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Géo-économie

Le Liban occupe 10 400 km² et s’étend sur 217 km du nord au sud et sur 56 km d’est en ouest. Situé dans un carrefour géopolitique stratégique, bordé par la Syrie, Israël et la Méditerranée, le pays du Cèdre est au cœur d’une zone de conflits. Après quinze années de guerre civile, il a dû faire face à une reconstruction difficile en
essayer de conjuguer à la fois relance économique et maîtrise des équilibres macroéconomiques. Engagé dans un processus de réforme de la politique économique, de modernisation industrielle et agricole, d’amélioration du climat d’investissement et d’ouverture du marché intérieur tout en l’intégrant dans l’économie mondiale, le pays voudrait retrouver la place qu’il occupait dans la région, l’une des grandes métropoles lévantines et « la Suisse du Moyen Orient ».

La reconstruction du Liban était engagée de façon très prometteuse jusqu’à ce que l’attentat contre le Premier Ministre Hariri (14 février 2005) vienne déstabiliser le pays, créant une crise régionale qui s’est encore élargie avec le conflit de l’été 2006 lancé par Israël. La confiance des investisseurs semble hélas durablement entamée.

L’économie libanaise a connu auparavant une croissance soutenue, tirée notamment par la reconstruction du pays après 15 ans de guerre civile et par le secteur financier, ce qui a entraîné un quintuplement du PIB en 15 ans pour atteindre environ 22,3 milliards d’US$ en 2005.

Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

ainsi obtenu des financements de 10,1 milliards d’US$ au titre de Paris II et 7,6 milliards d’US$ au titre de Paris III.

Si le secteur des services est un poids lourd de l’économie (72,3% du PIB), l’agriculture et l’industrie jouent également un rôle important. L’agriculture représente 6% du PIB et emploie 10% de la main d’œuvre et on estime que 30% de la population vit à travers les emplois et activités connexes qu’elle génère. L’industrie contribue, quant à elle pour 20,8% du PIB.


Le premier partenaire commercial du Liban est l’Union Européenne (40% de ses importations en 2005 et 9% de ses exportations). Les principaux fournisseurs du Liban sont l'Italie (9,4%), la France (7,8%), l'Allemagne (7,8%), la Chine (7,6%) et les États-Unis (5,9%). Ses principaux clients sont les pays arabes notamment l'Irak (14,6%), les ÉAU (8,3%), la Jordanie (7,7%), l'Arabie saoudite (7,2%), la Turquie (7,3%).

Grâce à une longue tradition de marché ouvert, le Liban entretient des liens étroits avec le monde arabe, les États-Unis et l’Europe. Membre de la Ligue des États arabes, le Liban est assuré de l’aide
d’une diaspora de 15 millions de nationaux vivant à l’étranger. Excepté pour les projets d’infrastructures, le gouvernement s’est toujours gardé d’intervenir dans le secteur privé, qui représente 90% du PIB.

Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?


Investir au Liban

Ces capitaux sont investis à hauteur de 83,2% dans le secteur des services, 12,4% dans le secteur de l’industrie et 4,4% dans celui de l’agriculture. Parmi les pays arabes investisseurs au Liban viennent en tête l’Arabie Saoudite (38,4% du total), le Koweït (22,5%) et les Emirats Arabes Unis (22,3%). Sur la période 1995-2004, les investissements arabes au Liban totalisent 4,7 milliards d’US$, plaçant le pays du cèdre au 1er rang des récepteurs des investissements interarabes (17,8% du total).

La France, l’Italie, l’Allemagne, la Grande Bretagne, la Corée et la Finlande ont remporté la plupart des contrats gouvernementaux dans le domaine de l’électricité, l’eau, les télécommunications et pour le projet du centre sportif et la reconstruction de l’aéroport de Beirut, Rafik Hariri Airport. Les USA ont obtenu des contrats dans le traitement des ordures, et quelques contrats dans le secteur de l’énergie, du transport aérien (équipement radar pour BIA), et pour les médias (équipements pour la Radio Libanaise).

De nombreuses réformes ont été engagées sur la base du plan quinquennal de développement 2002-2004 dont le budget était de 7 milliards d’euros : suppression des obstacles au commerce et à l’investissement; élimination ou réduction des coûts des entreprises, révision des subsides aux agriculteurs; programmes de micro-crédit pour les entreprises rurales; amélioration des systèmes de garantie pour les prêts aux PME et encouragement d’une approche en grappe pour les entreprises faisant preuve d’un potentiel de croissance (comme le tourisme, la bijouterie, l’agro-industrie). Ce plan a été accompagné par des réformes structurelles pour l’amélioration du cadre légal, administratif et réglementaire (promulgation d’une législation douanière, code de commerce, règles de sécurité sociale, loi sur la concurrence, loi sur les comptes de l’État) et réduction des difficultés administratives.

Un programme de mise à niveau des entreprises a été lancé avec la coopération de l’UE «Programme de Modernisation Industrielle» - PMI (ELCIM).
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

Le gouvernement libanais a mis en place un plan pour la privatisation des sociétés publiques afin de renflouer les caisses de l’État et réduire le montant de la dette. Au premier rang des secteurs qui vont être privatisés, la téléphonie mobile, l’électricité, l’eau, les ports et aéroports, etc. Les privatisations devaient apporter 10 milliards d’US$ sur 2003-2007 à affecter entièrement à l’allègement de la dette.

Risque pays

Les agences de notation ont une vision assez divergente du risque du Liban, selon l’importance accordée aux facteurs positifs (potentiel de croissance) ou négatifs (dette, blocage politique actuel):

- Fin janvier 2007, après les engagements de Paris III, Fitch notait la dette du Liban à B - avec une perspective stable; S&P confirmait également sa note B- pour la dette souveraine à long terme du Liban ( placée en surveillance négative en juillet 2006);

- En Janvier 2006, Moody’s attribuait une note B3 au pays, citant "l’endettement massif, le large déficit budgétaire et la fragilité politique". La crise suivant la montée de la tension entre le Hezbollah et le reste du gouvernement libanais, a eu pour résultat la perte de confiance des marchés financiers et explique cette dégradation;

- Pour EIU, les perspectives économiques ne sont pas nécessairement affectées par le blocage politique en cours: "pourvu que la situation politique soit résolue, la croissance réelle du PIB reprendra en 2007-2008. Néanmoins, le déficit fiscal demeurera substantiel, et le fardeau de la dette publique continuera d’augmenter". EIU donne en mars 2007 cette estimation des principaux risques pays (de AAA=risque le plus faible à D=risque le plus élevé) : risque souverain, CCC; risque
monétaire (devise), B; risque du secteur bancaire, B; risque politique, CC; risque économique structurel, CC.

Défis

Le Liban connaît une croissance volatile (4,9% en 2003, 6,3% en 2004, entre 0 et 1% en 2005) soutenue par une consommation privée supérieure à la production intérieure, alimentée par des transferts massifs de la diaspora. La crise récente a même conduit à une contraction du PIB (croissance négative estimée entre -5 et -7,8% en 2006 selon les sources).


Le taux de chômage, estimé à 20%, reste élevé notamment chez les jeunes en quête d’un premier emploi.

Le Liban souffre de la faiblesse structurelle de son secteur productif, l’agriculture et l’industrie ne représentant respectivement que 6,9% et 20,8% du PIB et sa forte dépendance des importations, plus de 80% des produits consommés sont importés. Les exportations libanaises manquent de dynamisme et ne représentent que 10% du PIB. La dépendance de l’économie vis-à-vis des importations provoque un profond déséquilibre de la balance commerciale.

Les ressources minières (fer, charbon, phosphates, sel) sont limitées.

La situation géopolitique du Liban, entre Israël et la Syrie et les incertitudes liées à son environnement régional pèsent sur les perspectives économiques du pays et donc sur sa capacité à attirer des investissements directs étrangers.
La dette publique, héritée de la reconstruction du pays après la guerre, atteint un niveau difficilement soutenable (38 milliards d’US$ fin 2005 environ, soit 170% du PIB) dont le profil a fait l’objet d’un réaménagement partiel grâce aux contributions réunies à l’occasion de la conférence de Paris II.

Points forts
Plusieurs facteurs contribuent à doter le Liban d’un environnement propice aux investissements locaux et internationaux.


Les taux d’alphabétisation et de scolarisation situent le Liban parmi les pays ayant atteint un développement supérieur à la moyenne.

En outre, suite aux différents programmes de reconstruction lancés depuis une décennie, le réseau d’infrastructures est en nette amélioration. Les secteurs portuaire et aéroportuaire ont connu une modernisation accélérée ces dernières années facilitant le commerce international. Par ailleurs, le Liban ambitionne de devenir un pôle d’excellence en matière de technologies de communication d’où une modernisation des infrastructures de télécommunications.

Le libre marché des taux de change, l’entièr...
où une forte proportion de travailleurs syriens (centaines de milliers) ont quitté le pays, peu avant le retrait des troupes syriennes.

**Comment investir au Liban ?**

Il n’existe pas de loi spécifique pour les investissements étrangers, l’ensemble des aspects de l’implantation est régi par le droit commun et la loi n° 360 du 16 août 2001 qui a pour objectif de promouvoir le développement des investissements au Liban.

Les sociétés étrangères et locales sont soumises au même droit commun en matière de fiscalité et de droit du travail. Les investissements privés sont régis par le code commercial libanais dont les règles s’appliquent de manière similaire aux investisseurs locaux et étrangers, même si l’acquisition de terrain par des étrangers est soumise à certains contrôles et l’investissement dans le secteur des médias leur est interdit. En règle générale, les entreprises étrangères ont peu de contraintes.

Plusieurs types de sociétés peuvent être créés : société anonyme, société à responsabilité limitée, société holding, société offshore, sociétés de personnes, sociétés en participation, des agences ou succursales de sociétés étrangères.

Dans les sociétés anonymes la moitié au moins des administrateurs doit être de nationalité libanaise. Il en est de même pour la représentation commerciale, le capital d’une SA libanaise doit être constitué d’actions nominatives détenues majoritairement par des Libanais et 2/3 du capital d’une SARL doivent être détenus par des Libanais. Dans le secteur de l’immobilier, une succursale ne peut exercer dans ce secteur. Dans le cas d’une filiale, le capital doit être détenu majoritairement par des Libanais et une autorisation du Conseil des ministres est nécessaire. Dans les secteurs de la banque, de l’assurance, de la capitalisation, de l’épargne, du placement de capitaux, du transport aérien organisé, il est impossible de créer
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

une SARL. Les succursales et filiales de sociétés étrangères, constituées sous forme de SA ou de société en commandite par actions, et les compagnies d’assurance étrangères doivent, en plus des procédures de droit commun, obtenir une autorisation d’exercer du Ministère de l’Economie et du Commerce.

A noter que la société holding, qui doit avoir la forme juridique d’une société anonyme libanaise, est exemptée d’impôts sur le revenu et sur la distribution des dividendes. Il en est de même pour les sociétés offshore. En contrepartie, elles sont assujetties à un impôt forfaitaire d’un million de LBP (666 US$) et d’un abattement de 30% de l’impôt sur les salaires des employés étrangers.

Les sociétés étrangères opèrent au Liban soit à travers une filiale qui peut directement entreprendre n’importe quelle activité (industrie, commerce, opérations bancaires, etc.) soit à travers un bureau de représentation, entité non commerciale et non imposable uniquement autorisée à commercialiser le produit ou le service de sa société mère. Ces deux types de sociétés doivent obtenir un permis (notice) du Ministère de l’Economie et du Commerce.

Les étrangers peuvent acquérir des biens fonciers cependant une autorisation du Conseil des ministres est nécessaire pour les propriétés de plus de 3 000 m² ou 3% de la superficie de chaque «caza» (circonscription).

La préférence nationale à l’embauche est appliquée aux métiers qui pourraient constituer une concurrence aux Libanais et à l’exercice de certaines professions (fonction publique et employés de banque, serveur, coiffeur, ingénieur, etc.) est réservé aux citoyens libanais. En outre, un arrêté de 1993 réserve aux seuls citoyens libanais les activités de distribution. La majorité des membres du Conseil d’administration d’une SA libanaise doit être de nationalité libanaise, de même que le directeur. Dans le cadre d’une société de représentation commerciale le Directeur Général doit être de nationalité libanaise de même que la majorité des associés. Le
capital doit également appartenir majoritairement à des Libanais. Cependant, le directeur d’un bureau de représentation d’une société étrangère peut être un étranger. Les secteurs de la télévision et de la radio, de l’armement et tout ce qui touche à la sécurité nationale sont interdits aux étrangers. Dans le secteur de la presse écrite, la licence n’est accordée qu’à une personne physique libanaise résidant au Liban. Dans le secteur bancaire, le capital doit être détenu majoritairement par des Libanais. De plus, l’acquisition de parts requiert une autorisation préalable du Conseil central de la Banque du Liban.

Près de 40 accords bilatéraux d’encouragement et de protection réciproque des investissements et 29 conventions fiscales de non double imposition ont été conclus. Par ailleurs, l’Agence Nationale pour la Garantie des Investissements, établie pour encourager de nouveaux investissements au Liban, couvre les risques de guerre, de grève civile, de soulèvements, de confiscation et d’expropriation, à condition qu’une prime annuelle de 0,2% du montant assuré soit payée. Enfin, la plupart des organisations telles que l’IAIGC (Consortium Arabe), la Coface (France), Hermes (Allemagne), l’ECGD (Grande-Bretagne), l’OPIC ou l’Exim (USA) ont repris leurs activités au Liban. Le gouvernement libanais a aussi adhéré à l’Agence Multilatérale pour la Garantie de l’Investissement (MIGA), qui couvre le transfert, l’expropriation et les risques de guerre pour tout projet établi au Liban.

La fiscalité est souple, le taux d’imposition sur les bénéfices des sociétés de capitaux est limité à 15%. Enfin, la TVA a été introduite en février 2002 au Liban, au taux unique de 10%. Des exonérations fiscales sont offertes aux entreprises implantées dans les 9 zones franches (celles de Beyrouth et du port et aéroport de Tripoli sont déjà opérationnelles) et des exemptions fiscales permanentes sont accordées aux établissements d’enseignement, aux exploitants agricoles, aux compagnies de navigation aérienne et maritime.
Par ailleurs, afin de faciliter aux investisseurs l’accomplissement des formalités administratives d’implantation, la loi n° 360 du 16 août 2001 sur la promotion des investissements a créé une agence gouvernementale, l’IDAL (Investment Development Authority in Lebanon). Cette loi concerne essentiellement les secteurs de l’industrie, de l’agriculture, de l’agro-industrie, du tourisme, de l’informatique, des médias et des NTIC et définit 3 zones d’investissement (A, B et C). Les incitations fiscales sont pour les investissements dans la Zone A, exemption totale pour une période de 2 ans de l’impôt sur le revenu si 40% au moins des actions de la société sont cotées à la Bourse de Beyrouth; pour la Zone B, 50% de réduction de l’impôt sur le revenu et la distribution des dividendes pendant 5 ans; pour la Zone C, exemption totale de l’impôt sur le revenu et la distribution des dividendes pendant 10 ans. Des exemptions supplémentaires de 2 ans sont accordées si au moins 40% des actions de la compagnie sont cotées à la Bourse de Beyrouth. De nouvelles dispositions ont été intégrées dans la loi en 2003, permettant d’élargir ces avantages aux investissements qui revêtent un impact économique, social et environnemental reconnu.

Dans le cadre de contrats globaux (package deal), ces incitations sont applicables quelle que soit la zone d’implantation mais selon des conditions imposées par IDAL. Il convient également de noter que les investissements dans les TIC ne sont pas régis par les conditions de zonage.

Enfin, le Liban a adopté une loi sur la propriété intellectuelle et les droits d’auteurs conforme aux exigences de l’OMC.

L’Agence pour le développement des investissements au Liban (IDAL)

L’Agence pour le Développement des Investissements au Liban (IDAL) est une institution publique chargée de promouvoir les
Investir au Liban

investissements au Liban et d’aider les investisseurs à mettre en œuvre et développer leurs projets. La loi n°360 du 16 août 2001 pour la promotion des investissements renforce le rôle d’IDAL en la dotant de larges prérogatives visant à attirer et encourager les investissements afin de stimuler le développement économique et social du pays et de renforcer sa compétitivité. Cette loi accorde une série d’incitations, de réductions et d’exemptions fiscales aux projets d’investissements portant sur les secteurs de l’industrie, de l’agriculture, de l’agro-industrie, du tourisme, de la technologie de l’information et des médias.

IDAL offre une large gamme de services ayant pour objectif la promotion des investissements ainsi que la facilitation, l’accélération et la simplification du processus de leur mise en œuvre. IDAL regroupe plusieurs activités :

1- Une large gamme de services. Les services offerts aux investisseurs vont de la collecte d’informations à l’assistance dans l’établissement d’une société en passant par l’émission rapide des autorisations et permis requis par les autorités libanaises. Ces services comprennent :

- Le service de Guichet Unique (one stop shop) qui donne à IDAL le pouvoir de se substituer aux administrations et institutions publiques ainsi qu’aux municipalités afin d’accélérer l’émission des autorisations et permis.

- L’intermédiaire entre les entreprises et les investisseurs, service qui favorise la rencontre entre entrepreneurs locaux et investisseurs locaux et internationaux afin de mettre en place des projets en partenariat.

- Le centre d’information et d’assistance aux investisseurs qui leur fournissent renseignements approfondis, détaillés et fiables sur leurs domaines d’intérêt.

2- IDAL fournit des incitations, des exemptions, des réductions et des facilités aux projets d’investissement sur la base d’un système
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

de classification des zones d’investissement visant à répartir efficacement et équitablement les activités économiques sur l’ensemble du pays dans le cadre d’un “contrat global d’incitations”.

3- IDAL peut participer directement au capital des sociétés anonymes qui veulent mettre en valeur les secteurs du tourisme libanais et des produits agricoles et/ou industriels libanais, ainsi que celles qui travaillent à la mise en œuvre et la gestion d’incubateurs facilitant les innovations, entre autres dans les domaines de la technologie, de l’informatique et de la communication.

4- IDAL a également pour mission de promouvoir les exportations libanaises. A cet égard, l’Agence a lancé depuis 2 ans, sous le label "Export Plus", un premier projet visant à développer les exportations agricoles. Ce programme a permis d’augmenter sensiblement les exportations agricoles et d’en améliorer la qualité grâce aux subventions accordées aux exportateurs et au contrôle des normes de qualité des produits.

5- IDAL conseille le gouvernement libanais sur des questions relatives aux investissements en faisant des recommandations et en offrant des solutions pratiques quant au changement des cadres légaux et administratifs visant à améliorer le climat d’investissement au Liban.

Contact : Agence pour le développement des investissements au Liban - Présidence du Conseil des Ministres
Tour Azarieh, 4ème Etage, Rue Emir Bechir, Riad El Solh
Téléphone : +961 (1) 983 306/7/8 Fax : +961 (1) 983 302/3
Site web : www.idal.com.lb E-mail : invest@idal.com.lb

Finance & banques au Liban

Le système bancaire libanais est très libéral. Il n’y a aucune restriction sur le mouvement des devises et des capitaux, pas de
contrôle des changes, la monnaie est totalement convertible. Une loi de 1956 institue le secret bancaire absolu, protégeant l’épargnant et l’investisseur et une loi contre le blanchiment d’argent. Il n’y a aucune restriction au mouvement de capitaux ou de changes, tout comme il n’y a aucune restriction ou régulation sur le marché des devises étrangères. Il n’existe pas non plus de restrictions aux transferts de capitaux y compris au rapatriement des bénéfices.

Depuis 1998, la Banque centrale a imposé aux banques l’application des règles prudentielles strictes conformes aux exigences de Bâle II, avec un ratio de solvabilité minimum de 12%, des réserves obligatoires représentant 10% des bénéfices annuels, le recours systématique au provisionnement pour créances douteuses.

Le secteur bancaire se caractérise par un réseau développé, encore extrêmement dense malgré le mouvement de consolidation amorcé depuis les années quatre-vingt-dix. Le poids des 63 banques libanaises est supérieur à celui de l’économie nationale, avec des avoirs qui totalisent trois fois le PIB. L’activité du secteur est fortement concentrée entre les mains de 16 banques qui contrôlent 80% du marché. L’intermédiation bancaire est élevée de l’ordre d’une agence pour 6 000 habitants. Sur les 63 banques opérant au Liban, 52 sont des banques commerciales. Seules 9 banques sont spécialisées dans les crédits à moyen et long termes. La Banque du Liban (Banque centrale) encourage cependant les regroupements entre les banques afin de leur permettre de mieux faire face à la concurrence régionale. Elle entend favoriser la consolidation du secteur, jugé trop fragmenté, par le rapprochement de banques exerçant des activités complémentaires et à reconduire la loi de 1993 sur les fusions bancaires, afin de permettre une fusion des banques sous-capitalisées.

Les banques libanaises se réorientent de plus en plus vers les activités de banques de détail, dont l’une des composantes est la bancassurance. La croissance pourrait également venir de l’ouverture des établissements bancaires islamiques, récemment
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?


La Bourse de Beyrouth (BSE) est assez dynamique et sa capitalisation boursière a atteint 3,45 milliards de dollars fin 2004, contre 1,24 milliard fin 2001, soit une hausse de 86,7% en trois ans grâce à l’introduction en Bourse des Eurobonds émis par le Trésor libanais. Le nombre de sociétés cotées est de 16 et à peu près trois quart des opérations sont effectuées sur les titres de Solidere, la société immobilière qui reconstruit le centre de Beyrouth. La Bourse de Beyrouth prévoit la création d’une Commission des opérations de bourse et est passé en 2005 à un système de cotation en continu et un système électronique de transactions.

Le gouvernement attache une grande importance au développement du secteur financier et des réformes sont à l’étude pour améliorer son rôle dans le financement de l’économie
Investir au Liban

notamment la possibilité d’introduire en bourse les actions des sociétés privatisées, le développement du secteur des assurances et produits d’assurance vie et autres investisseurs institutionnels qui pourraient devenir des acteurs majeurs pour la dynamisation du marché des capitaux.

**Télécom & internet au Liban**

Le secteur se partage entre un réseau fixe géré par l’opérateur public historique, OGERO, et deux réseaux de téléphonie mobile gérés par Cellis (Groupe France Telecom) et LibanCell sur la base de contrats BOT (Build-Operate-Transfer). À eux deux, Cellis et LibanCell servent près de 800 000 clients (abonnements mensuels et cartes prépayées). À la fin 2002, le gouvernement a cependant décidé de mettre fin aux deux contrats et de les attribuer à nouveau sur la base d’un appel d’offres qui a été remporté par FAL-Detecon (réseau Alpha) et MTC Touch gèrent le réseau de téléphonie mobile pour le compte de l’État. La vente de 40% des parts de l’Etat dans la compagnie Liban Telecom est prévue d’ici 2009.

Dans l’Internet, 11 fournisseurs d’accès (ISP) officiels se partagent le marché de l’accès à Internet avec un taux de pénétration estimé à 17,5% (environ 700 000 abonnés). Le haut débit est à ses prémisses et est accessible ponctuellement, par exemple dans la technopole de Berytech.

Le secteur des technologies de l’information continue de profiter des investissements privés et le Liban met à profit ici ses avantages comparatifs, grâce à sa main-d’œuvre hautement qualifiée et polyglotte, un secteur de la publicité très dynamique (le Liban est le premier producteur de spots TV du Moyen orient) et des médias qui fournissent du contenu dans l’ensemble du monde arabe. L’État libanais a annoncé la construction d’une zone de développement qui accueillera à Damour des entreprises spécialisées dans l’électronique, le matériel informatique, les logiciels et la
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

biotechnologie. Le montant total de ce projet, initié par l’organisme américain USTDA et dont la fin des travaux était prévue pour 2006, est estimé à 30 millions de dollars.

Opportunités d’investissement au Liban

Opportunités d’investissement au Liban d’après l’ « Investor Perception Survey” de la CNUCED :

<table>
<thead>
<tr>
<th>Tourisme</th>
<th>Tourisme arabe, tourisme de santé, tourisme d’affaires, parcs de divertissement, etc.</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>NTIC</td>
<td>Développement de logiciels, services communs, opérations de back office, centres d’appels etc.</td>
</tr>
<tr>
<td>Industrie</td>
<td>Agro-alimentaire, meubles, bijoux, produits cosmétiques, habillements, papier &amp; carton, etc.</td>
</tr>
<tr>
<td>Agriculture</td>
<td>Fruits &amp; légumes, produits organiques, produits laitiers, tabac, huile d’olive, vin, confiture/miel</td>
</tr>
<tr>
<td>Santé &amp; Éducation</td>
<td>Écoles privées, universités privées, cosmétique, services médicaux et paramédicaux, etc.</td>
</tr>
<tr>
<td>Services financiers &amp; professionnels</td>
<td>Assurance, communication, publicité, services financiers, services consultatifs, etc.</td>
</tr>
</tbody>
</table>

La majorité des investissements directs étrangers (IDE) est dirigée vers l’immobilier et le secteur touristique en plein essor, notamment avec la construction d’un nombre important de nouveaux hôtels de luxe. Destination traditionnelle de vacances pour les touristes régionaux et les expatriés libanais, le Liban a réussi au cours des dernières années à retrouver la riche clientèle des pays du Golfe. La frénésie immobilière qu’ont connue le centre ville et certains quartiers avoisinants (Kantari, Gemmayzé, Wadi Abou Jmil, Clemenceau) au cours de ces dernières années, se propage maintenant à d’autres quartiers résidentiels de Beyrouth (Achrafieh, Ramlet El Baïda, Verdun et Raouché). Hormis les projets de grande envergure en chantier depuis près de deux ans sur le front de mer et dans le centre-ville (The Platinum Tower,
Investir au Liban


De grandes enseignes internationales ont remporté les marchés des futurs projets hôteliers comme Campbell Gray, Hyatt, Express by Holiday Inn, Rotana ou Intercontinental Hotels qui vient de signer un accord avec la société des grands Hôtels du Liban (SGHL) pour la construction dans les pays du Levant (Liban-Syrie-Jordanie) d’ici à 5 ans, d’une vingtaine d’hôtels de la catégorie «Holiday Inn ».

Le Habtoorland, l’un des plus importants parcs thématiques du Moyen Orient, a été inauguré début 2005 ainsi que le Habtoor Grand Hotel Convention Center & Spa situé à l’Est de Beyrouth. Il constitue la première phase du projet Metropolitan City Center, dont le coût total s’élève à 150 millions d’US$, et qui comprend également un centre commercial. Le promoteur est le groupe émirati Al Habtoor qui a jusque là investi au Liban plus de 200 millions d’US$.

D’autres investissements hôteliers cinq étoiles ont été annoncés dans le quartier de Raouché dont les promoteurs investisseurs libano-koweïtiens sont la société Horizon Development affiliée au groupe Irad Holding (détenu majoritairement par la famille Hariri) et la société Kuwait Projects Company – Kipco (appartenant à la famille royale koweïtienne du Sheikh Sabah El Ahmad El Sabah). Estimés à 75 millions d’US$, les travaux de construction de cet hôtel devaient démarrer en 2006. Par ailleurs, le projet de construction de l’important complexe balnéaire et portuaire à Damour baptisé « Port d’Amour », dont le coût avoisine les 150 millions de US$ doit être lancé incessamment.

Au-delà de l’hôtellerie et des équipements de loisirs (parcs d’attraction, casinos, etc.), toute une série d’activités trouve de
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

nouveaux relais de croissance grâce à la clientèle huppée: le luxe, l’immobilier ou le secteur de la communication.

Beyrouth, siège de nombreuses télévisions et studios de communication, a trouvé avec l’Internet un nouveau moyen d’exprimer son savoir-faire en matière de création et de production de contenus. Plusieurs portails arabes sont hébergés au Liban. Les équipements en télécommunications sont d’un bon niveau et plusieurs pépinières d’entreprise ont été créées pour accueillir les jeunes pousses à l’instar de la technopole Berytech.

Le Liban possède le capital humain et le système d’éducation nécessaires pour jouer un rôle clé dans le développement des "marchés niches" tels que les logiciels, les opérations de back-office, les centres d’appel de même que les services communs aux entreprises "Shared Services". A cet effet, IDAL prépare le projet de la Zone Emergente de Technologie de Beyrouth (BETZ), un projet ambitieux visant à établir un parc de technologie au Liban et à développer des industries de connaissance de base à travers le pays.

Par ailleurs, le processus de privatisation offre de nombreuses opportunités notamment avec la cession des 40% de l’État dans le capital de l’opérateur historique de téléphonie fixe Liban Telecom et les autres privatisations prévues concernent, la production et la distribution électrique, avec la vente de 40% des parts de l’État dans le monopole public EDL, la mise en gestion des ports de Beyrouth et Tripoli, la gestion de l’eau, et des projets d’infrastructure comme les aéroports. Dans la même logique, plusieurs lois viennent d’être votées (produits pétroliers) ou sont en passe de l’être (produits pharmaceutiques) afin de supprimer les barrières à l’importation.

La tradition financière de la capitale libanaise, mise entre parenthèses durant les dernières décennies, retrouve également une nouvelle vigueur. Plusieurs facteurs poussent au dynamisme
du secteur financier : l’ouverture grandissante de l’économie, les nouveaux accords commerciaux, le programme de privatisations et les nouvelles opportunités régionales à l’instar de la réforme du système bancaire syrien dans lequel les banques libanaises sont déjà fortement impliquées. De même, le dynamisme de la Bourse de Beyrouth permet d’envisager des opérations financières en direct avec les investisseurs locaux et régionaux.

De nouvelles opportunités dans des secteurs plus modestes dans l’économie libanaise tels que l’agriculture recèlent également un potentiel nouveau. Les produits tels que les fruits, légumes, olives et huile d’olive, produits organiques, eau minérale, vin, etc. sont bien introduits dans les divers marchés d’exportation. Nombre de petits projets dans la filière viticole, oléicole et laitière se prêtent à des partenariats avec des entreprises étrangères. Actuellement, IDAL est en train de lancer le programme "Agro Plus" dont le but est de promouvoir le secteur agro-industriel et de fournir aux industriels libanais le soutien nécessaire pour accéder à de nouveaux marchés et augmenter leurs exportations. De même, l’industrie textile et mécanique et les services liés aux transports de personnes et de marchandises sont à développer.

Par ailleurs, les secteurs de l’assurance, des banques et des conseils d’affaires ainsi que dans le domaine de la presse et de la publicité offrent de nombreuses perspectives de développement. Le secteur de l’éducation offre également des opportunités à exploiter sur le plan des écoles et universités privées de même que les domaines de la santé, de la cosmétique et des services médicaux.

**Une success story : Ipsos sonde tout le Moyen-Orient depuis Beyrouth**

Ipsos, groupe d’études et de marketing (857 millions d’euros de chiffre d’affaires en 2006) est implanté au Liban depuis 1995 après l’entrée majoritaire du groupe au capital de la société locale Stat qui

La stratégie d’Ipsos, qui dispose au Liban de son centre de management régional consiste à proposer dans tout le Moyen-Orient ses expertises (études marketing, études publicitaires et médias, opinion et recherche sociale, études liées à la gestion de la relation-clients). Pour ce faire, le groupe coté à la Bourse de Paris, travaille avec les acteurs économiques locaux (annonceurs, entreprises publiques et privées, médias, etc.) et fait valoir un savoir-faire qui s’exerce dans trente pays. Dans le domaine de la mesure de l’efficacité publicitaire par exemple, Ipsos souligne que les produits d’études développés, conçus et commercialisés en France (« Baromètre Affichage », « Suivi Télévision Cinéma », « Suivi Impact Presse) sont désormais disponibles au Liban.

Le numéro quatre mondial de sondages se félicite de la forte expansion de ses activités de sa filiale libanaise en particulier dans le domaine des médias et de la publicité. Elle a notamment réalisé deux enquêtes majeures pour le secteur audiovisuel : National Media Analysis et TV Audience Measurement Survey.
Libye

Panorama général

Repères

<table>
<thead>
<tr>
<th>Nom officiel</th>
<th>Grande Jamahiriya Arabe Libyenne Populaire et Socialiste</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Capitale</td>
<td>Tripoli (1,3 millions d’habitants)</td>
</tr>
<tr>
<td>Superficie</td>
<td>1 760 000 km²</td>
</tr>
<tr>
<td>Population 2004</td>
<td>5,7 millions d’habitants</td>
</tr>
<tr>
<td>Langues</td>
<td>Arabe, 2ème langue Anglais. Italien parlé couramment.</td>
</tr>
<tr>
<td>PIB 2005 (US$, prix courant)</td>
<td>38,735 milliards</td>
</tr>
<tr>
<td>PIB per capita (2005)</td>
<td>6 800 US$, 11 629 US$ en PPP</td>
</tr>
<tr>
<td>Religion</td>
<td>Islam</td>
</tr>
<tr>
<td>Fête nationale</td>
<td>1er septembre (commémoration de la révolution de 1969). 24 décembre (fête de l’indépendance)</td>
</tr>
<tr>
<td>Monnaie (mars 2007))</td>
<td>1 € = 1,77 Dinar Libyen (LYD)</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>1 US$ = 1,33 LYD</td>
</tr>
<tr>
<td>Accord d’association avec l’UE</td>
<td>Statut d’observateur depuis 1999</td>
</tr>
<tr>
<td>Adhésion à l’OMC</td>
<td>Statut d’observateur depuis 2004 en vue de son adhésion</td>
</tr>
</tbody>
</table>


Géo-économie

Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

Maghreb Arabe (UMA) et membre fondateur de l’Organisation de l’Unité Africaine (OUA).

Le régime libyen est fondé sur le Livre Vert, œuvre du Colonel Kadhafi au pouvoir depuis le coup d’État de 1969, qui l’a érigé en troisième théorie universelle, synthèse entre le libéralisme et le marxisme.

Après une longue période de relations difficiles avec la communauté internationale et d’embargo, le règlement de l’affaire de l’attentat de Lockerbie en 2003 et la levée des sanctions onusiennes qui frappaient la Libye depuis 1992, a contribué au redémarrage de relations économiques et financières internationales normales. C’est actuellement un pays qui offre d’énormes potentialités : besoins en infrastructure, relance économique, diversification industrielle, rénovation des gisements pétroliers et gaziers…


Bénéficiant des cours du pétrole élevés, le commerce extérieur est structurellement excédentaire. Près de 85% de la production pétrolière est exportée ce qui représente 95% des exportations
Investir en Libye
totales du pays et 60% des ressources budgétaires. Plafonnée par un quota OPEP, elle se maintient depuis plusieurs années dans une fourchette de 1,3 à 1,4 millions b/j, ce qui fait de la Libye le 2ème exportateur de pétrole d’Afrique. Néanmoins, des investissements de près de 30 milliards d’US$ dans l’exploration pétrolière sont nécessaires afin de porter la production d’hydrocarbures à 3 millions b/j d’ici 2010. Les réserves de gaz sont estimées à 1.500 milliards de m³.


Depuis le règlement de l’affaire Lockerbie et la levée de l’embargo, de nombreux pays ont renoué le dialogue avec la Libye. Dans le même temps, le colonel Kadhafi affirme sa volonté d’ouverture et de libéralisation de l’économie qui est l’une des moins diversifiées de la région. Des négociations pour l’adhésion à l’OMC sont en cours, comme en témoigne l’adoption d’un nouveau régime douanier (Décret-Loi n° 83 du 7 Juillet 2005) supprimant les taxes à l’importation sur l’ensemble des produits, quelle que soit leur origine à l’exception de 85 d’entre eux, et les remplaçant par une taxe sur les services portuaires de 4%, des droits de douanes sur les produits fabriqués localement ne dépassant pas les 2,5% et une taxe sur la consommation de 25% ou 50% (la TVA n’existe pas encore).

D’autres progrès importants ont été réalisés ces derniers temps, notamment la planification des chantiers prioritaires et la programmation pluriannuelle de la politique économique avec l’aide technique du FMI. L’ouverture aux investissements étrangers s’est matérialisée par la loi n°5 portant encouragement des investissements étrangers, qui permet désormais la majorité du capital dans de nombreux secteurs prioritaires : agriculture, services, industrie, santé et tourisme, et le décret n°178 qui autorise...
les personnes physiques et/ou morales à exercer l’activité de représentation commerciale pour le compte d’une société étrangère, sous certaines conditions. Depuis 2003, les licences d’importation ont été supprimées.


L’Etat joue un rôle prépondérant dans la gestion de l’économie mais le secteur privé est en croissance. La Libye offre donc de nombreuses opportunités d’affaires, d’autant plus que ce pays dépend totalement des importations. Outre les entreprises publiques habilitées à importer (comme la « National Supply Company » qui assure la distribution des produits à des prix très bas, certains étant encore subventionnés à plus de 90%), des importateurs privés se sont lancés dans de nombreux secteurs parmi lesquels le bâtiment et la construction, la sidérurgie, l’industrie mécanique, le secteur agricole et l’agroalimentaire.


Indicateurs économiques :

- Répartition du PIB par secteur : Agriculture : 8,7%; Industrie : 45,7%; Services : 45,6%.
- Principales industries : pétrole, fer et acier, transformation alimentaire, textiles, artisanat, ciment.
Investir en Libye

- Principales exportations : pétrole brut, produits du pétrole raffiné, gaz naturel.
- Principales importations : machines, équipement de transport, biens semi-finis, produits alimentaires, produits de consommation.
- Principales destinations des exportations (2004) : Italie 37,7%; Allemagne 16,7%; Espagne 11,6%; Turquie 7,5%; France 6,5%.
- Principales sources des importations (2004) : Italie 28,2%; Allemagne 11,1%; Tunisie 6%; GB 5,8%; Turquie 5%; France 4,1%.

Risque pays

Concernant le risque pays, les principales agences d’assurance et de notation ont révisé à la baisse le risque Libye ces dernières années. La COFACE par exemple lui attribue la note C sur l’échelle du risque pays.

Les défis

L’économie est largement contrôlée par l’État, est dépendante des ressources pétrolières et peu diversifiée, l’industrie étant principalement fondée sur le raffinage du pétrole, l’industrie pétrochimique et la sidérurgie.

Comme mentionné plus haut, le taux de chômage est important, évalué à 25% et touche essentiellement les jeunes. L’économie a été affaiblie par des années d’ostracisme. Une administration pléthorique et pas toujours efficace paralyse l’émergence d’un secteur privé dynamique et l’investissement étranger est quelque peu freiné par l’obligation d’avoir un agent en Libye et la difficulté d’identifier un bon partenaire. De plus, il n’existe pas de sources d’informations fiables ni de statistiques pouvant servir aux études de marché.
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

Le pays a besoin d’investissements étrangers pour accroître ses capacités de production de pétrole et diversifier son économie, trop vulnérable à un retournement du marché pétrolier. Sa réhabilitation au sein de la communauté internationale a redonné confiance aux investisseurs, mais des réformes structurelles restent indispensables.

Le programme annoncé depuis plusieurs années est prometteur, mais les réalisations peu visibles, mis à part la suppression des taxes sur les importations et la diminution des subventions sur les carburants et l’électricité. L’amélioration du cadre juridique des investissements et de la protection des investissements étrangers sont une priorité pour pouvoir relever ces défis.

Les points forts


Les autorités libyennes se sont données pour objectif de rendre plus efficace l’économie libyenne par une politique d’ouverture et de libéralisation favorable à l’investissement privé. L’endettement extérieur est modéré et la situation financière confortable. Les anciennes dettes ont été en grande partie apurées. Enfin, le pays dispose d’une population très jeune ayant un niveau de scolarisation acceptable.

Le potentiel touristique, très peu exploité jusqu’ici, est important (côte de la Cyrénaïque, sites archéologiques comme Leptis Magna, Sahara et oasis).
Comment investir en Libye ?

Durant plusieurs décennies, la Libye est demeurée fermée aux investissements étrangers, son système économique socialiste et centralisé empêchant en principe tout financement extérieur, à l’exception des partenariats pétroliers. La période d’embargo international n’a fait qu’aggraver cet isolement financier. Or, on constate une inflexion politique majeure du colonel Kadhafi qui a nommé en juin 2003 un Premier ministre libéral, M. Choukri Ghanem (devenu depuis avril 2006 président de la compagnie pétrolière NOC), avec pour principal mandat « d’abolir le secteur public » et d’attirer les investissements étrangers. La levée des sanctions internationales contre la Libye en 2003 a permis son retour dans le concert des nations. La richesse de ce pays en hydrocarbures et la nouvelle politique d’encouragement des investissements étrangers particulièrement sont de nature à améliorer l’attractivité du pays malgré la nécessité de mener à terme les réformes administratives et l’environnement des affaires. De plus, les importations ne sont plus un monopole d’État.

Les secteurs ouverts à l’investissement étranger sont l’industrie, la santé, le tourisme, les services, l’agriculture ou tout autre secteur défini par une décision du Comité Populaire Général. L’investissement étranger est encouragé par la Loi n° 5 modifiée par la Loi n°7 de 2003 et ses décrets d’application dans les domaines du transfert de technologie, de la formation de techniciens libyens, de la diversification des ressources de revenu, de la participation au développement des productions locales de manière à leur permettre l’accès aux marchés mondiaux, de la réalisation du développement régional. Ce texte ne s’applique pas au domaine pétrolier et parapétrolier qui relève de la Loi n°25 de 1955, plus incitative, ni au secteur du tourisme, régi par la Loi n° 7 du 6 mars 2004 et le Décret n°139 du 26 août 2004.

Outre des exonérations douanières et fiscales, la loi n°5 institue un bureau d’encouragement des investissements étrangers (Libyan
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

Foreign Investment Board) qui autorise chaque projet d’investissement en accordant une licence d’exploitation de 5 ans, prorogable pour 3 ans. Elle permet également les partenariats entre libyens et étrangers sans limitation de la participation étrangère, à l’exception de ceux conclus avec des entreprises d’État et le secteur bancaire. De plus, les projets d’investissements étrangers ne sont plus soumis aux principales obligations juridiques encadrant l’activité des sociétés libyennes, en particulier, la procédure d’enregistrement dans le registre du commerce, industriel ou celui des importations et exportations. La loi prévoit en outre l’exonération totale de l’impôt sur les revenus d’activité tirés du projet et des bénéfices réinvestis, ainsi que la possibilité de rapatriement de tous les bénéfices pendant la période d’activité.

Les autres modalités d’établissement dans le pays sont :

- **Condition d’exercice des activités de commerce** : si la Loi n°65 du 20 mai 1970, régissant les activités de commerce et les sociétés commerciales, stipule que toute personne physique ou morale désirant exercer une activité de commerce doit jouir de la nationalité libyenne, des partenariats sont cependant possibles. La valeur minimale du capital des sociétés est de 50 M US$, sauf avis contraire du Comité Général Populaire et doit être totalement libéré lors de la création.

- **Création d’un bureau de représentation** : depuis le décret n°8 du 9 janvier 2005, la vente de certains produits (véhicules, motos, équipement de bureau, appareils électroménagers, appareils électroniques, matériels pour travaux routiers et de carrières, machines agricoles) est soumise obligatoirement à la signature d’un contrat de représentation avec un agent libyen qui pourra assurer le service après-vente. Le Directeur Général du bureau doit être libyen ainsi que la main-d’œuvre employée. Pour se faire connaître, la Foire Internationale de Tripoli qui se déroule chaque année au mois d’avril, est une excellente vitrine.
Investir en Libye


- Conclusion des contrats avec l’État : la loi régissant les contrats avec les organismes publics libyens oblige les fournisseurs étrangers à payer une taxe d’enregistrement qui s’élève à 2% du montant global du contrat ou 1% pour un contrat de sous-traitance. À noter que les contrats de vente se règlent exclusivement par lettre de crédit irrévocable dont l’ouverture peut prendre jusqu’à six mois.


- Les Autorités libyennes ont créé en 2005 un organisme de contrôle des importations dénommé « General Authority for Control of Commodities and Products » qui regroupe trois organismes : le « National Center for Control of Foodstuffs and
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

Medecines », l’Unité de Quarantaine vétérinaire, et l’Unité de Quarantaine agricole. La Direction Générale est basée à TRIPOLI et dispose de plusieurs bureaux dans les principales villes. Son rôle est de contrôler les produits importés, de procéder aux enregistrements des produits et à l’élaboration des certifications, etc. L’étiquetage des produits importés en Libye est obligatoire et doit obéir aux règles d’étiquetage fixées par une circulaire.

- Protection des investissements étrangers : la Libye a ratifié un certain nombre de conventions internationales et a conclu des accords bilatéraux de protection des investissements notamment avec la Tunisie, le Maroc, l’Egypte, l’Autriche, l’Allemagne, Malte, la Suisse, la Belgique, la Bulgarie, la France, la Croatie. Au plan contentieux, le système judiciaire libyen est assez efficace et il est relativement aisé d’obtenir un jugement équitable. C’est davantage l’exécution de la décision de justice qui peut poser problème. S’agissant de l’arbitrage international, la Libye n’est pas signataire de la Convention de New York mais a fait récemment connaître son intention de le faire. Elle est en revanche membre de l’Agence Multilatérale de Garantie des Investissements (MIGA). Le droit libyen reconnait en principe la nécessité d’une indemnité juste et équitable en cas de nationalisation ou d’expropriation.

- Fiscalité des entreprises : la loi n° 11 du 5 mars 2004 est destinée à simplifier le régime des impôts sur les sociétés ainsi que sur le revenu des personnes physiques, et à diminuer très sensiblement la pression fiscale. Il existe six tranches d’imposition sur les bénéfices des sociétés allant de 15% à un plafond de 40% au lieu de 60% auparavant. A ce barème s’ajoute la taxe de solidarité « Jihad » qui s’élève à 4% sur le bénéfice imposable pour chaque tranche. Les sociétés pétrolières étrangères ne sont pas soumises à l’impôt sur les sociétés, mais à un régime d’imposition spécifique, défini par la
Investir en Libye

«Petroleum Law» de 1955 en cours de révision. L’impôt sur le revenu des personnes physiques est composé de trois tranches d’imposition de 8%, 10% ou le plafond de 15% au lieu des 25% auparavant. L’impôt général sur les revenus est supprimé. La taxe d’enregistrement dans le cadre d’un contrat s’élève à 2% pour le contrat principal et 1% pour contrat de sous-traitance. L’Income Tax Department considère que tout règlement lié à la réalisation d’un contrat en Libye est imposable et c’est le montant global du contrat qui est pris en compte pour le calcul de l’assiette imposable. Dans le cas d’un contrat de service ou d’ingénierie, l’administration fiscale fixe le montant imposable sur les bénéfices à 25% ou plus.

- Réglementation des changes : plus souple qu’auparavant, elle est gérée par la Direction du contrôle des changes rattachée à la Banque Centrale Libyenne. Depuis le 16 juin 2003, les autorités libyennes sont parvenues à établir sur le marché des capitaux un taux de change unique et libre. Sa valeur est d’environ 1 euro = 1,6 LYD. Le dinar libyen n’étant pas une monnaie convertible, il n’est utilisé que pour les opérations courantes dans le pays. Cependant, l’investisseur étranger a le droit d’ouvrir un compte en devises étrangères convertibles auprès de l’une des banques commerciales ou de la Banque Arabe Libyenne pour l’Etranger.

- Rapatriement des capitaux : l’investisseur étranger a le droit de rapatrier les bénéfices nets et dividendes générés par le projet, ainsi que le capital investi si le projet arrive à échéance, ou en cas de liquidation ou cession de l’entreprise ou dans les six mois après la date d’investissement, si son projet s’avère impossible à réaliser en raison de circonstances qui ne lui sont pas imputables.
L’Agence de promotion des investissements étrangers : Libyan Foreign Investment Board (LFI B)

L’agence L.F.I.B. est un guichet unique créé en marge de la loi n°5 sur les investissements et fournit un certain nombre de services destinés à faciliter les formalités d’investissements pour les opérateurs étrangers et regroupe les bureaux des formalités douanières, de l’immigration et contrats de travail pour les étrangers, des impôts et taxes et de l’emploi. La mission de la L.F.I.B. est de :

- Fournir des conseils, informations et aides aux investisseurs;
- Identifier et promouvoir les opportunités d’investissement;
- Traiter et enregistrer les demandes d’investissements;
- Attribuer les licences et autorisations nécessaires pour la réalisation des projets d’investissements;
- Développer des programmes d’investissements et des activités promotionnelles pour l’attraction de l’investissement étranger;
- Recommander ou renouveler les exonérations, facilitations ou aides aux projets d’investissement;
- Recevoir et traiter les plaintes des investisseurs.

Libyan Foreign Investment Board
Ben Ghashir Road n°20
Tél. : (00218) 21 3608183-3609613 - Fax : (00218) 21 3617918.
Email : info@investinlibya.com

Une liste de projets d’investissement est disponible à la rubrique : http://www.investinlibya.com/en_projects.htm
Finance & banques en Libye

Le système bancaire comprend essentiellement la Banque centrale de Libye (CBL), cinq grandes banques commerciales publiques, une banque commerciale privée (Bank of Commerce and Development), cinq banques spécialisées et 44 banques régionales. Il est régi par la nouvelle loi bancaire n°1 du 12 janvier 2005 qui a pour objectif de moderniser et d’introduire des mécanismes de marché dans le système financier, afin de permettre au système bancaire de jouer un rôle actif dans la redistribution des flux de capitaux vers les secteurs les plus productifs de l’économie. L’innovation de cette loi est qu’elle permet désormais aux banques étrangères l’implantation de filiales, des prises de participation au capital des banques locales et la création de bureaux de représentation. Deux banques off shore – Valetta Bank (Malte) et la British Arab Commercial Bank (RU) - sont déjà opérationnelles. Bawag PSK (Autriche), a ouvert un bureau de représentation en 2005 ainsi que HSBC. L’entrée sur le marché bancaire de l’Arab International Bank (Egypte), Swiss Canal Bank et Housing Bank of Amman est annoncée. Le gouverneur de la Banque Centrale Libyenne a annoncé que les privatisations dans le secteur bancaire allaient être lancées début 2006 à commencer par les deux banques commerciales Wahda Bank et Sahara Bank.

Le gouvernement a réduit à zéro son endettement auprès des banques commerciales et de la Banque Centrale. Le secteur financier est encore très peu développé et le système de paiement, encore totalement embryonnaire, est en cours de modernisation. Le paiement par carte de crédit est en cours d’introduction.

La Banque Centrale de Libye a été créée en 1956 et a pour objectif de maintenir la stabilité monétaire et de promouvoir une croissance durable en accord avec la politique du gouvernement. La promulgation de la loi du 12 janvier 2005, est venue accroître l’autonomie de la BCL.
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

Quant à la réglementation des changes, le dinar libyen n’étant pas une monnaie convertible, il n’est donc utilisé que pour des opérations courantes dans le pays. Cependant, l’investisseur étranger a le droit d’ouvrir un compte en devises étrangères convertibles auprès de l’une des banques commerciales ou de la Banque Arabe Libyenne pour l’Etranger.

**Télécommunication & Internet en Libye**

Dans le domaine des télécommunications, les opérations d’équipement en infrastructures constituent l’essentiel des grands projets, dans lesquels le gouvernement envisage d’investir massivement dans les dix années à venir. Les grands groupes en particulier Alcatel, Siemens, Ericsson et Nokia ont commencé leurs opérations dans le pays. En ce qui concerne Internet et l’informatique, de véritables opportunités s’offrent aux PME : on estime par exemple à 15 millions d’US$ le montant des investissements pour la mise en place d’un réseau informatique reliant les banques libyennes.

L’équipement et les services relatifs aux TIC concernent le secteur public en forte croissance ainsi que le secteur privé, notamment les compagnies pétrolières étrangères, qui ont besoin d’infrastructures adéquates pour réaliser leurs projets.

L’opérateur historique « General Post and Telecommunication Company » (GPTC) gère la Poste, les télécommunications par satellite, la téléphonie mobile (en association avec Al Madar, Libyana Mobile Phone), les télécommunications fixes et services associés, et la fourniture d’accès Internet par le biais de LTT (Libyan Telecom & Technology). Il joue le rôle de consultant en télécommunications auprès des grandes entreprises publiques tout en assurant la supervision des grands projets libyens, comme les projets de télécommunication lancés par l’Autorité de la Grande Rivière Artificielle (GMMRA), et les régions (Shaâbiyates). La Libye
dispose d’équipements de commutation et de transmission conséquents au regard de sa population : près de 180 centraux téléphoniques (principal fournisseurs : Alcatel, Siemens, Ericsson), 13 stations terriennes assurant les liaisons nationales via le satellite ARABSAT (réseau DOMSAT), les liaisons internationales et le réseau VSAT destinés aux besoins de certaines compagnies, près de 10 000 km de faisceaux hertziens dont le plus important est la liaison «Border to Border», longeant la côte méditerranéenne de la frontière tunisienne à la frontière égyptienne, plus de 30 000 km de liaisons radio UHF, un réseau coaxial long de 6.500 km de câbles, qui double le réseau hertzien et relie 107 villes, mis en place par quatre entreprises italiennes (Pirelli, SIRTI, CEAT et Telettra).

La Libye est confrontée à des difficultés dans le maintien des performances de ces équipements. La numérisation n’a débuté que tardivement et certains équipements sont hors services. En téléphonie fixe, le taux de pénétration est inférieur à 10%. Un appel d’offres pour la fourniture de centraux téléphoniques pour 1,5 millions de lignes fixes (dont 500 000 en haut débit) et 7.000 km de réseau de fibres optiques a été lancé fin 2004.

Il existe deux opérateurs de téléphonie mobile : « Al Madar Telecom Co » et « Libyana Mobile Phone ». Libyana Mobile Phone (LMP), créé en 2004 a passé un contrat avec deux entreprises chinoises : ZTE pour 1,5 millions de lignes et Huawei Technologies pour un million de lignes. Alcatel et Ericsson ont obtenu en septembre 2004 un contrat de 100 millions de dollars pour la fourniture et l’installation d’un réseau de troisième génération de téléphonie mobile (un million de lignes chacun), premier réseau de ce type en Afrique.

La société Thuraya, également filiale de GPTC et dont le siège est à Dubaï, offre des services de télécommunication par satellite aux détenteurs de téléphones mobiles. La Libye doit finaliser son projet de satellite de télécommunications panafricain Rascom couvrant 44
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

pays, dont la construction a été attribuée à Alcatel. Un projet de satellite de surveillance de l’environnement terrestre est également à l’étude.

Le seul fournisseur d’accès à Internet est LTT (Libyan Telecom Technology), filiale de GPTC. La capacité de la connexion Internet du pays n’est que de 150 Mégabits/s. L’ADSL vient de faire son apparition et 10 000 lignes ont été installées. De façon générale, Internet, en dehors des cybercafés qui se sont multipliés, est réservé à une classe sociale élevée, par son coût encore élevé.

**Opportunités d’affaires en Libye**

La Libye est un marché très prometteur. De très importants programmes d’investissements ont été lancés pour améliorer les infrastructures et matériels de transport (aérien, terrestre), télécommunications (extension du réseau fixe et du réseau GSM), énergie électrique (augmentation de la capacité de génération de 4 500 MW à 10 000 MW à l’horizon 2020), développement de l’exploration et de la production du pétrole et du gaz (développement et nouveaux permis pour atteindre une capacité de production de 3 Mb/j en 2010), projet de la « grande rivière artificielle » d’adduction d’eau, programme d’installation de 11 sites de dessalement, environnement, radiotélévision (numérisation des équipements et formation), développement de l’industrie agroalimentaire, développement d’une industrie touristique, formation professionnelle...

Le plan quinquennal de privatisation annoncé par le gouvernement prévoit la privatisation de 360 entreprises d’ici 2008, dont 41 seront ouvertes totalement au capital étranger. Ce plan concerne en priorité les industries lourdes (méttallurgie, chimie, ciment, assemblage de véhicules), les entreprises de textile et de chaussures, certaines exploitations agricoles et fermes de l’Etat et le secteur bancaire. Cependant, les procédures administratives
d’autorisation des investissements étrangers restent assez lourdes (dépôt d’un dossier comprenant une étude économique, commerciale et sociale approfondie, ainsi que d’un dossier administratif).

A noter cependant que l’interdiction faite à tout étranger de posséder une propriété foncière en Libye a été levée par une loi du 21/10/03.

Encouragées par les institutions financières internationales notamment le FMI, les autorités libyennes ont mis en place les premiers éléments d’une stratégie de promotion des IDE. La loi n°5 de 1997 relative à la promotion des investissements étrangers, a été amendée en juin 2005 dans le sens d’une plus grande attractivité pour les capitaux étrangers. En plus des mécanismes incitatifs classiques (exonérations douanières et fiscales), elle institue un bureau d’encouragement des investissements étrangers (Libyan Foreign Investment Board) qui accorde une licence d’exploitation de 5 ans, prorogeable pour 3 ans.

Elle permet également les partenariats entre libyens et étrangers sans limitation de la participation étrangère à l’exception de ceux conclus avec des entreprises d’État et le secteur bancaire. Les incitations prévues par la loi sont l’exonération de droits de douane, l’exonération totale de l’impôt sur les revenus d’activité tirés du projet et des bénéfices réinvestis, ainsi que le rapatriement de tous les bénéfices pendant la période d’autorisation.

Le secteur pétrolier et parapétrolier bénéficie quant à lui d’un cadre législatif plus avantageux (loi n°25 de 1955 appelée "Petroleum Law" en cours de révision).

L’agriculture, la pêche et l’agroalimentaire

Pays désertique, la Libye ne dispose que de 5% de terres cultivables. L’agriculture occupe 18% de la population active et contribue pour 6,7% au PIB. Le développement de ce secteur est
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

donc l’une des priorités nationales. Grâce au lancement du projet pharaonique de la « Grande Rivière Artificielle » qui fournit 6 Mm3/j d’eau fossile dédiée pour 40% à l’agriculture, la Libye vise à accroître ses surfaces cultivables de 200 000 ha à 600 000 ha d’ici 2008 pour assurer les besoins de sa population.

Pour ce qui concerne l’industrie agroalimentaire, les années d’embargo ont provoqué la fermeture de la plupart des unités de transformation – toutes étatiques – et celles qui sont encore en activité fonctionnent au ralenti à l’aide d’équipements vétustes, voire obsolètes et en deçà de leurs capacités. La plupart des produits alimentaires étaient importés pour l’essentiel de Tunisie, d’Égypte et de Malte.

Cependant, le Gouvernement a pris une série de mesures afin de relancer l’industrie agroalimentaire et permettre le développement du secteur agricole et diminuer ainsi sa dépendance : lois favorisant l’investissement local et étranger, abandon progressif des subventions des produits de base, ouverture au tourisme, privatisations de quelques sociétés publiques et suppression des droits de douane en 2005. La Libye s’intéresse non seulement à la transformation de produits mais au calibrage et à l’emballage pour pouvoir réexporter vers l’Europe et l’Afrique. De plus, sa volonté de développer le secteur touristique l’oblige à s’industrialiser rapidement pour faire face à un accroissement de la demande.

Le nouveau salon « Agrolibya », inauguré en 2005 en marge de la Foire Internationale de Tripoli, est un bon forum pour se faire connaître des investisseurs publics et privés de ce pays.

A signaler qu’un accord portant sur le développement et la modernisation du secteur agricole libyen a été signé avec la FAO en 2003. Il vise à l’amélioration de la sécurité alimentaire nationale grâce à la promotion et à la diffusion de la production de semences sur une large échelle.
Le machinisme agricole est très peu développé. Des appels d’offres doivent être lancés par la Libyan Tractor’s Co, seule unité de production de matériels agricoles, par GENCO, l’unique importateur public de matériel agricole, et par les directions étatiques, le Ministère de l’Agriculture, la Direction Générale pour les Projets Agricoles, etc. La demande concerne non seulement le matériel agricole traditionnel mais aussi des groupes électrogènes et des pompes d’irrigation pour les besoins des fermes parfois mal alimentées en électricité et en eau.

En raison des conditions climatiques qui prévalent dans le pays, les zones de pâturage sont très peu nombreuses en Libye. Pour ses besoins en viande de boucherie, la Libye s’approvisionne essentiellement auprès de la Roumanie, d’Egypte et de l’Australie. Elle importe également de la viande congelée d’Australie et de Nouvelle Zélande.


La Libye possède l’une des zones les plus poissonneuses de la Méditerranée, peu exploité jusqu’ici en raison de la vétusté de la flotte de pêche. Les responsables libyens conscients de l’importance de leur richesse halieutique veulent développer le secteur de la
pêche. Il existe actuellement une usine de transformation du Thon à Zanzur et deux autres à Zwara et Khoms pour la mise en boîte des sardines. De véritables opportunités s’offrent donc aux sociétés de pêche, mais également aux sociétés pouvant assurer la surveillance en mer et celles spécialisées dans l’aquaculture. L’État et certaines sociétés privées désirent créer des unités de conserveries ou remettre en état celles déjà existantes. La chaîne du froid est également un créneau à ne pas négliger car quasiment inexistante dans ce secteur.

Hydraulique

La maîtrise de l’eau en Libye, pays désertique à 95%, est un objectif essentiel. Les ressources naturelles (pluies, eaux souterraines, retenues) ne couvrent que 2,3% des besoins évalués à près de 5 Gm3 par an (dont 80% pour l’agriculture), la majeure partie étant satisfaite par les eaux souterraines. Une stratégie nationale de gestion des diverses ressources hydrauliques a été élaborée par le Conseil général de la Planification. La grande priorité libyenne est de parachever aujourd’hui le méga-projet de la Grande Rivière Artificielle qui permet, à travers un réseau de 4 000 km de canalisations souterraines, d’acheminer l’eau douce fossile du Sahara vers la bande littorale. Le coût de ce projet stratégique est évalué à environ 31 milliards de dollars, projet auquel est associé le groupe français Vinci. Actuellement, les deux premières phases du projet ont été réalisées par le consortium sud-coréen Dong Ah. Elles n’assurent que le cinquième du débit total prévu, nécessaire à la couverture des besoins domestiques et industriels des villes littorales. La troisième phase est en cours de réalisation. De même un projet de dessalement d’eau de mer pour approvisionner les villes de Zuara (est) et Aboutara (ouest), a été lancé, contrat remporté par Sidem, filiale de Véolia Environnement.

D’autres projets de mobilisation des ressources en eau sont gérés par les régions qui ont la responsabilité de la construction et de la
maintenance des citernes et barrages. 23 nouveaux barrages doivent être ainsi construits en plus des 17 existants, portant la capacité de stockage de 60 Mm3 à 120 Mm3 d’eau.

Des entreprises étrangères sont déjà actives dans ce secteur comme le bureau d’études français Coyne et Bellier qui réalise l’étude d’un barrage à Wadi Kattata avec pour maître d’œuvre la société italienne Del Navero. L’entreprise yougoslave Hydrograznia réalise les barrages de Zaghadua et Shuhubeen.

Le gouvernement libyen cherche surtout à accroître sa capacité de production d’eau dessalée et d’eaux recyclées par l’implantation de nouvelles unités de traitement. La région de Tripoli projette de réaliser un complexe de dessalement d’une capacité de 250 000 m3 par jour à Janzour dans la banlieue Ouest de Tripoli, le montant de ce projet est estimé à 650 millions d’US$. A Khoms, des unités de dessalement sont réalisées par l’Allemand DVT, et Sidem en construit à l’Ouest de Tripoli ainsi qu’à Tobrouk. Ionics (USA) est aussi un acteur important de ce secteur. La société publique Gecol intervient de plus en plus dans ce secteur, et peut devenir à terme un maître d’œuvre, sur certains projets. La General Company for Water and Wastewater (GCWW) cherche à nouer des partenariats pour la maintenance de ses stations d’épuration, elle a signé un accord en ce sens avec la société anglaise Invent. Enfin, Biwater Construction (GB) a remporté trois contrats de 40 millions d’euros pour l’installation et la maintenance de 13 stations d’épuration en Libye.

La Libye prévoit de doubler, d’ici 2025, ses capacités de traitement d’eau de mer, et des eaux usées qui ne couvrent respectivement que 1,4% et 0,7% des besoins. Il y a donc de nombreuses opportunités dans le secteur du génie civil ainsi que pour le matériel de travaux publics.
Bâtiment et construction

Les autorités libyennes ont lancé un programme de construction de 150 000 logements sur 3 ans et a confié à l’Autorité Générale de l’Infrastructure et du Développement Urbain (GAICD - General Authority of Infrastructure and Constructive Development) l’exécution de l’ensemble des études et travaux (logements, routes, réseaux). Le premier projet concerne la construction de 50 000 logements à Tripoli par des entreprises chinoises et malaisiennes qui pourront faire appel à des sociétés étrangères pour la réalisation de cet important projet intégrant des infrastructures commerciales, de restauration et de loisirs. Amona Ranhill Consortium, détenu à 60% par Ranhill Bhd (Malaisie) a décroché un contrat de construction de 20 000 logements dans la municipalité de Tajura, près de Tripoli. 50 000 logements individuels ou collectifs seront d’autre part construits par des sociétés de BTP libyennes. A cet effet, à la demande du gouvernement, les banques libyennes offriront des prêts sur 30 ans à un taux de 2%. Enfin, 50 000 autres logements seront financés par différents fonds d’investissement privés.

Travaux publics, transports et infrastructures

Routes et autoroutes, chemins de fer, ports et aéroports, l’ensemble des infrastructures de transport doit être remis à niveau. Le réseau routier bitumé (83 200 km) demeure insuffisant compte tenu des impératifs de développement du pays. Les routes revêtues représentent les 2/3 du réseau national et le quart du réseau routier actuel est en mauvais état. Quant au réseau autoroutier, il est de 1 822 km partant de la frontière tunisienne à la frontière égyptienne en passant par Tripoli et Benghazi. La « National General Company for Roads » supervise les travaux de construction et de maintenance.

Inactif depuis 1969, le réseau ferroviaire a été relancé et une entreprise nationale, la Railways Executive Board, a été créée en
2000. Elle a signé un contrat de 477 millions d'US$ avec la société chinoise «China Civil Engineering Construction Corporation» et a commencé la première phase de construction d’une ligne de 163 km avec 16 stations allant de la frontière tunisienne, jusqu’à Tripoli.


Hydrocarbures

La Libye possède des réserves en hydrocarbures immenses. En ce qui concerne le pétrole, on les estime à 39,1 milliards de barils prouvés soit 3% des réserves mondiales et 40% de celles du continent africain. Le volume découvert dans le pays a déjà atteint 140 milliards de barils équivalent pétrole. En ce qui concerne le gaz, dont la production atteindra 10 milliards m3 en 2006 dont 8 milliards exportés vers l'Italie via le Green Stream, les réserves s’élèveraient à 1 314 milliards de m3. La Libye occupait la 21ème position mondiale en 2003 et se situe au 3ème rang sur le continent africain derrière l’Algérie et le Nigeria. Cependant, ces chiffres sous-estiment les réserves réelles du pays. La Libye recèlerait beaucoup plus d’hydrocarbures, car seulement un tiers du territoire est actuellement couvert par des accords de prospection et de production, malgré les récentes procédures d’appels d’offres.

**Investir en Libye**


La Libye dispose également d’un réseau très développé de pipelines comportant 6 000 km d’oléoducs et 3 000 km de gazoducs et six terminaux pétroliers et des capacités de stockage. Le transport maritime est effectué via deux compagnies : la «Libya’s General National Maritime Transport Company» (GNMTC) et l’«Arab Maritime Petroleum Transport Company» (AMPTC).

Les objectifs de la Libye dans le secteur gazier sont d’ouvrir la production et la distribution du gaz aux investissements et participations étrangères; d’exploiter le potentiel important d’exportation de gaz, estimé à 280 milliards de pied cube par an, en direction de l’Europe (principalement l’Italie et la France), alors que les exportations actuelles atteignent 124 milliards de pied cube de GNL par an; de convertir les centrales électriques qui fonctionnent encore au brut lourd ou au diesel. Grâce à ce programme, le volume des exportations pourrait ainsi tripler. La société italienne ENI, important investisseur en Libye, construit actuellement un complexe gazier à Mellitah, un gazoduc reliant l’ensemble des champs de ENI dans la région et un gazoduc sous-marin reliant les côtes libyenne et italienne (Green Stream). Ce projet de 8,7 milliards d’US$ devait être opérationnel fin 2006 et fournir 210 milliards de pied cube par an de gaz à l’exportation. Dans le domaine du transport, la priorité a été donnée récemment au raccordement du réseau libyen avec les réseaux limitrophes tunisien et égyptien, mais aussi avec le marché européen. Un autre gazoduc de 900 miles

**Electricité**

Le taux d’électrification du pays atteint près de 100%. La demande en électricité devrait passer de 4 000 MW en 2005 à 5 800 MW en 2010 et 8 000 MW en 2020. L’entreprise d’État GECOL, General Electric Company assure la génération, la transmission et la distribution d’électricité en Libye. En 2003, la puissance installée était d’environ 5 000 MW. Des investissements de 12 milliards de dollars sont prévus pour répondre à l’accroissement des besoins du pays. Une capacité de génération d’environ 10 000 MW supplémentaires est nécessaire pour la période 2004/2020. Le plan de développement du système de transmission porte essentiellement sur l’extension des réseaux, la rénovation d’environ 1 000 km de lignes, la construction d’environ 20 000 km de lignes, de 7 500 km de câbles souterrains et de 3 000 sous-stations. Enfin, près de 200 millions d’US$ devraient permettre la mise en service de 10 centres de contrôle de la distribution à l’horizon 2015.


L’augmentation de la production de pétrole projetée va engendrer une demande additionnelle d’énergie électrique. La National Oil Corporation et ses filiales disposent actuellement de 117 générateurs d’électricité d’une capacité totale de 1 100 MW. Ces
matériels nécessitent des travaux de maintenance. La NOC a d’autre part des besoins en matériels neufs.

La Libye projette également, à l’horizon 2020, de disposer d’une capacité de génération d’énergie électrique de 510 MW à partir d’énergies renouvelables essentiellement éoliennes. GECOL prépare la réalisation d’atlas des potentialités de l’énergie éolienne et solaire du pays. Elle a également terminé l’étude de quantification du potentiel éolien de la côte Est de la Libye. La réalisation d’un projet pilote de ferme éolienne de 25 MW est prévue et un projet photovoltaïque est à l’étude.

Santé et produits pharmaceutiques

Le marché du matériel médical et des produits pharmaceutiques est très porteur pour les fournisseurs étrangers en raison de l’inexistence de production locale comme en témoigne la croissance régulière des importations dans ce secteur. Le montant global des importations de médicaments et équipements médicaux est de 280 millions d’euros par an, réparti pour 70% en produits pharmaceutiques et 30% en équipements médicaux. La forte poussée démographique (+3,6% par an) et l’aide de la Libye aux pays de la CENSAD (Communauté des états du Sahel et du Sahara) sont autant de facteurs qui permettent de penser que ce marché poursuivra sa croissance dans les années à venir. Les principaux fournisseurs sont principalement européens : anglais, italiens, suisses, allemands, français. Enfin, les grands acheteurs libyens sont l’Etat à travers différents organismes publics, et l’association du Croissant Rouge, de plus en plus active dans le pays.

Les importations dans ce secteur étaient un monopole étatique, mais depuis l’ouverture et la privatisation du marché, de nouvelles autorisations ont été accordées à quelques opérateurs privés pour l’importation des produits pharmaceutiques destinés à la distribution en pharmacies et cliniques privées. Le secteur privé en cours d’organisation pourrait couvrir à terme environ 60% du
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

marché. Toute entreprise du secteur médical désirant participer aux appels d’offres publics ou distribuer ses produits sur le marché à travers un agent local doit être enregistrée auprès du « Food and Drug Control Center ».

Les appels d’offres ont généralement lieu au printemps pour les achats publics ou tout au long de l’année pour le Croissant Rouge, mais en réalité l’exportateur a intérêt à se tenir régulièrement informé des décisions du client, en direct, à travers un représentant local sur place. La production de médicaments et les partenariats avec des opérateurs libyens offrent également de bonnes opportunités d’investissements.

Tourisme

Le potentiel du pays est énorme. Outre les 2 000 km de côtes et plages vierges, la Libye dispose de richesses naturelles variées telles que les grandes étendues désertiques faites de dunes gigantesques, d’ergs et d’oasis. La Libye abrite un certain nombre de sites figurant dans la Liste du Patrimoine Mondial qui reflètent la présence historique de cultures extrêmement riches et variées comme à Sabratha, Lebda (Leptis-Magna) Sahat (Cyrène), Sousa (Appolonia), Dirsiya/Tolmeita (Ptolemasis). Le pays est couvert par un bon réseau routier et de nombreux aéroports. Selon les prévisions de la High Authority for Tourism and Antiquities (HATA), le nombre de touristes devrait passer de 290 000 en 2004 à 630 000 en 2006 et 1 025 000 en 2008. Cependant, la capacité hôtelière est encore très limitée. Le nombre d’hôtels est de 194 pour 11 815 chambres et une capacité d’accueil de 19 969 lits. Le gouvernement a pour objectif de faire construire 14 800 chambres supplémentaires d’ici 2008.

Un Ministère chargé du Tourisme doté d’un fonds d’investissement de 7 milliards de dollars répartis sur cinq ans visant la promotion du secteur a été créé, ainsi qu’une direction chargée de la réglementation des activités touristiques et des agréments pour les
agences de tourismes et les établissements hôteliers et de restauration. L’activité touristique est régie par la loi n°7 de mai 2004 et ses décrets d’application. Les projets d’investissement touristique bénéficient des avantages accordés par la loi n°5 de 1997 modifiée en 2003 portant sur l’encouragement à l’investissement des capitaux étrangers (avantages fiscaux, exonération de droits de douane pour l’importation de matériels nécessaires à la réalisation des projets, etc.).

En outre, une association libyenne pour le voyage et le tourisme, soutenue par la nouvelle banque d’investissement touristique, a été créée. Elle devrait réunir 25 agences de tourisme et prendre en charge la préparation des terrains et leur réhabilitation, la construction d’infrastructures touristiques et de transport dans le désert, la publicité et la promotion, l’installation de diverses agences (clubs touristiques, location de voitures, compagnies d’aviation touristique, réhabilitation des zones archéologiques...).

Plusieurs projets de renforcement de l’infrastructure touristique dans le pays ont d’ailleurs démarré, notamment le complexe touristique de Tajoura (banlieue Est de Tripoli) et celui de "Borj Al-Ghazala" à Tripoli. Le projet de sauvegarde, de restauration et de gestion du quartier historique de la médina de Tripoli l’a transformé en un pôle d’attraction touristique. L’ouverture à l’investissement privé a permis l’arrivée d’investisseurs étrangers dont l’Hôtel "Corinthia Bab Africa", construit en partenariat avec des Maltais. De nombreux autres investisseurs ont manifesté leur intérêt en particulier le groupe italien Norman qui doit construire un complexe touristique de 300 millions d’euros sur l’île libyenne de Farwa, non loin des côtes tunisiennes et un village touristique près de la zone archéologique de "Leptis Magna " doit voir le jour avec l’italien "Valtur". L’activité des autres prestataires de services touristiques tels que les tours opérateurs, les agences de location de voitures et les organisateurs de circuits touristiques à travers le pays a connu, elle aussi, un bond fulgurant.
Maroc

Panorama général

Repères

<table>
<thead>
<tr>
<th>Repère</th>
<th>Détails</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Capitale</td>
<td>Rabat</td>
</tr>
<tr>
<td>Superficie</td>
<td>710 000 km² (Sahara Occidental inclus)</td>
</tr>
<tr>
<td>Population</td>
<td>30 666 000 habitants en 2006 (Ministère des Finances, 2006)</td>
</tr>
<tr>
<td>Langue</td>
<td>Arabe, berbère, français. Espagnol parlé couramment</td>
</tr>
<tr>
<td>PIB (dollars)</td>
<td>65,93 milliards (Ministère des Finances, 2006)</td>
</tr>
<tr>
<td>PIB per capita ($)</td>
<td>2 152,56 (Ministère des Finances, 2006)</td>
</tr>
<tr>
<td>Religion</td>
<td>Islam (98,7% de musulmans) et une minorité chrétienne (1,1%) et juive (0,2%).</td>
</tr>
<tr>
<td>Fête nationale</td>
<td>30 juillet (Fête du Trône), 18 novembre (Fête de l’indépendance)</td>
</tr>
<tr>
<td>Monnaie (mars 2007)</td>
<td>Dirham marocain (MAD)</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>1 Euro = 11,23 MAD - 1US$ = 8,4 MAD</td>
</tr>
<tr>
<td>Accord d’association avec l’UE</td>
<td>Signé le 26/02/1996. En vigueur depuis le 1er mars 2000</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Site web de la Délégation de l’UE : <a href="http://www.delmar.cec.eu.int/">http://www.delmar.cec.eu.int/</a></td>
</tr>
<tr>
<td>Adhésion à l’OMC</td>
<td>Membre depuis le 1er janvier 1995</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Géo-économie

Méditerranéen, mais tourné vers l’Atlantique, le Royaume du Maroc est le plus occidental –au sens géographique- des pays de la rive sud. Il est séparé de l’Espagne par le Détroit de Gibraltar. Au cours de la dernière décennie, le Maroc s’est engagé dans un ambitieux programme de réformes structurelles dans plusieurs
Investir au Maroc
domaines axées sur la libéralisation de l’économie et l’amélioration de la compétitivité des entreprises. L’objectif poursuivi est d’amener l’économie marocaine sur une trajectoire de croissance plus soutenue et d’améliorer les conditions de vie et de lutter contre les disparités sociales et régionales. Le Maroc a accompli avec ces récentes réformes (cf. bonnes performances attestées par le rapport Doing Business), des avancées significatives en matière de démocratisation de la vie publique, d’éducation et de santé, et de renforcement des infrastructures de base. Tout cela concourt à consolider la stabilité sociale et politique.

La croissance de l’économie marocaine demeure cependant volatile et dépendante des aléas du secteur agricole. Au-delà des performances très variables de l’agriculture marocaine, la croissance traditionnellement faible du secteur hors agriculture, la lente transformation de l’épargne nationale en investissements à haut niveau de productivité (y compris celles générées par les transferts de fonds de l’étranger) et la faible compétitivité des entreprises marocaines dans l’économie mondiale malgré la mise en place du programme de mise à niveau représentent autant de faiblesses. La croissance a atteint un taux de 4,5% pendant la période 2001-04 et est retombée à 1,7% en 2005 (les prévisions du budget 2005 tablaient sur un taux de 3%). En 2006, le Maroc aurait, selon les autorités du pays, enregistré un taux de croissance d’environ 8% et un taux de 5,2% pour les secteurs non-agricoles.

L’inflation demeure peu importante (2,6% en 2005, 3,3% en 2006). Le taux d’endettement extérieur public a connu une amélioration de 2,3 points du PIB passant de 22,2% à fin 2005 à 19,9% à fin 2006. Le taux moyen de déficit budgétaire (6,3% du PIB en 2005, taux ramené à 2,7 % du PIB en 2006) reste modéré, à 3,2%, sur les 7 dernières années. Dette publique et déficit demeurent toutefois fortement tributaires des produits de la privatisation, des envois de fonds des travailleurs à l’étranger, des recettes touristiques et des investissements directs étrangers. Le ratio de dette publique (total,
dette externe et interne) est en progression en 2005, à 71% du PIB, contre 66,4% en 2004 et 66,9% en 2003. En bref, voici les résultats atteints pour quelques indicateurs économiques et financiers supplémentaires (source : conférence de presse du Ministre des Finances et de la Privatisation):

- Le taux d’investissement s’est situé à 29,4% du PIB et le taux d’épargne a atteint près de 33% ;
- Le compte courant de la balance des paiements reste excédentaire pour la sixième année consécutive se situant à près de 4% du PIB, tandis que les réserves de change, y compris les avoirs des banques, ont atteint 190 MM.DH, soit 24 MM.DH de plus qu’à fin 2005;

Globalement, le secteur primaire emploie 45% de la population active totale et 60% de la population active féminine, l’agriculture représentant entre 12 et 17% du PIB selon les années et la pluviométrie. Le secteur secondaire représente 30% du PIB et est porté par les activités d’extraction et de transformation du phosphate qui représente 17,1 % de la production mondiale. Le secteur tertiaire représente quant à lui, 38% du PIB, dont près de 8% du PIB uniquement pour le tourisme.


Les exportations du Maroc sont dominées par trois groupes de produits, représentant près de 79% du total des ventes : les biens de consommation (composées à plus de 80% de produits textiles), les demi-produits (acide phosphorique, engrais naturels et chimiques
et bois) et les produits alimentaires. Les ventes de produits bruts (11,6% du total des exportations) sont composées essentiellement du phosphate. Les importations du Royaume sont composées à près de 85% de demi-produits, biens de consommation, biens d’équipement et produits énergétiques.

L’UE est le premier partenaire commercial du Maroc. En 2004, 65% des importations marocaines (9,6 milliards d’euros) provenaient de l’UE et 70% de ses exportations (6 milliards d’euros) y étaient destinés. La France est de loin, le premier partenaire commercial du Royaume (23,5% du total des échanges), suivie de l’Espagne (12,9%), de l’Italie (5,7%), de l’Allemagne (4,1%), de la Grande Bretagne (3,7%) et des États-Unis (4,1%).

Le Maroc a signé le 26/02/1996 un accord d’association avec l’Union Européenne, accord entré en vigueur le 1er mars 2000. Cet accord établira progressivement le libre échange des produits industriels, auxquels l’Union Européenne a déjà accordé le libre accès, tandis que le Maroc s’est engagé à opérer un démantèlement tarifaire sur une période de 10 ans à compter de mars 2003. En ce qui concerne les produits agricoles, de nouvelles concessions commerciales réciproques sont entrées en vigueur en janvier 2004. Une clause de “rendez-vous” est fixée pour 2007, en vue de poursuivre le processus de démantèlement des droits de douane appliqués sur ces produits. S’agissant de la libéralisation du commerce des services, l’accord contient des dispositions relatives à la liberté d’établissement et à la libéralisation des services, à la libre circulation des capitaux et aux règles de concurrence, au renforcement de la coopération économique sur la base la plus large possible et de la coopération en matière de migration et d’affaires sociales, de même qu’à la coopération culturelle.

Un accord de libre-échange a également été conclu avec les États-Unis le 2 mars 2004 permettant l’accès immédiat en franchise de droit pour 95% des biens industriels et de consommation du Maroc sur une base de réciprocité. L’accord conclu avec les États-Unis
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?


Risque pays

Dans son rapport annuel sur le Maroc "Morocco : 2007 Credit Analysis" publié en mars 2007, l'agence Moody’s a accordé au Maroc la notation Ba1 qui reflète la tendance à l'amélioration générale qui s'est étalée sur dix ans et qui a concerné les ratios de l'endettement du gouvernement et les réformes structurelles significatives initiées par le Maroc.

L'agence de notation Standard & Poor’s a procédé, le 26 mars 2007, au relèvement de la perspective de la note attribuée au Maroc pour sa dette à long terme en devises de « stable » à « positive »). Ce relèvement de perspective intervient après le rehaussement d’un cran de la note de BB à BB+ effectué en 2005. Il reflète l’amélioration des prévisions de croissance au Maroc ainsi que le renforcement continu de ses indicateurs extérieurs et budgétaires.

Le Maroc s’est vu également attribué la note en devises «BBB-» et la note IDR (Issuer Default Rating), en monnaie locale, par l'agence Fitch Ratings dans sa publication en avril 2007. Une note à court terme «F 3» et une note de plafond souverain «BBB» ont été également attribuées.

Défis

L’économie marocaine demeure très dépendante de l’agriculture (20% du PIB, 40% de l’emploi), et par conséquent d’aléas climatiques.
Investir au Maroc

Le chômage est élevé, conjugué à une croissance toujours importante de la population active (3%) et à une participation de plus en plus large des femmes à la population active. De larges segments de la population sont toujours socialement et économiquement marginalisés (environ 15% de la population est considérée pauvre). Or, en dépit des progrès enregistrés au cours des dernières années, la dynamique économique actuelle est insuffisante pour maintenir l’emploi et relever ces défis.

Une Initiative Nationale pour le Développement Humain (INDH) a été lancée en mai 2005, visant à réduire les disparités sociales et géographiques, à développer les sources de revenu et d’emploi et à aider les populations vulnérables au moyen d’un processus participatif et transparent. Le coût total de l’Initiative pour la période 2006-2010 est estimé à 10 milliards de dirhams (2% du PIB). L’année 2006 a montré que le Maroc est sur la bonne voie, dans le cadre des nouvelles réformes, le taux de chômage a significativement baissé pour s’établir à 9,7% au niveau national, contre 11,1% en 2005, selon le Haut Commissariat au Plan (HCP). Dans sa dernière note sur la situation du marché du travail, le HCP précise que ce taux a atteint 15,5% en milieu urbain (18,4% en 2005) et 3,7% en milieu rural (3,6% en 2005). D’autre part, la loi de Finances 2007 a mis l’accent sur le caractère social en lui accordant 55% du budget.

Points forts

Bénéficiant d’atouts importants, (ressources naturelles, tourisme, population, faible coût et qualité de la main-d’œuvre), le pays pratique une politique de réformes structurelles qui lui vaut l’intérêt des investisseurs.

Sa proximité politique, économique et financière de l’Union Européenne contribue au dynamisme de l’économie.

Sa stabilité politique et son évolution démocratique lui assurent le soutien de la communauté internationale.
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

Une place financière offshore a été instituée par le Dahir n° 1-91-131 portant promulgation de la loi n° 58-90. Cette place offshore est ouverte aux activités de banques et aux sociétés holding autorisées à y établir leur siège et agences.

Le pays dispose de nombreux secteurs attractifs : agro-industrie, pêche, phosphate, sous-traitance électronique, automobile et aéronautique, BTP, tourisme, télécommunications, commerce, transport, textile-habillement et cuirs. En plus du tourisme, le Maroc a fait de grands progrès dans la sous-traitance aéronautique et le near-shore (délocalisation proche), devenant la première destination offshore francophone.

Enfin, le pays a développé des infrastructures d’accueil des IDE telles que des zones industrielles entièrement aménagées, des parcs industriels, technoparc et zones franches d’exportation et logistique des zones d’activités économiques et des pépinières d’entreprise.

**Comment investir au Maroc ?**

Le Royaume a développé une stratégie d’attraction des investissements étrangers qui repose sur trois volets principaux : un cadre institutionnel et légal plus incitatif vis-à-vis des investisseurs internationaux, une stratégie régionale de promotion des IDE et une stratégie sectorielle centrée sur l’attraction des délocalisations.

Trois libertés fondamentales ont été soulignées : le droit d’investir, le droit de transférer les bénéfices et le droit de transférer les produits de cession sous certaines conditions. Les investisseurs n’ont pas à obtenir d’agrément préalable.

Tous les secteurs d’activité sont ouverts à l’investissement étranger à l’exception de l’agriculture, réglementée par le Dahir (loi) n° 1-69-25 modifié par les Dahirs 1-97-171 et 1-01-55 formant le code des investissements agricoles. Les investissements sur les places
Investir au Maroc

financières offshore, dans les zones franches d’exportation ou dans le secteur des hydrocarbures font eux aussi l’objet de réglementations spécifiques. Enfin, l’acquisition des terres agricoles par les investisseurs étrangers est interdite, les investisseurs étrangers peuvent cependant louer les terres à des baux à long terme.

Une « Charte de l’Investissement » a été adoptée en 1995 afin d’inciter les investisseurs étrangers à s’implanter sur le territoire. Les principales mesures incitatives énoncées par la charte ou bien d’autres textes spécifiques à un secteur ou une région donnée sont les suivantes:

- Exonération totale de l’impôt sur les sociétés les 5 premières années d’activité pour les entreprises exportatrices de produits et services, et abattement de 50% au-delà.
- Exonération sur les patentes et taxe urbaine pendant 5 ans.
- Exonération de la TVA ou remboursement pour les biens d’équipement, matériels et outillages acquis localement ou importés.
- Pour les investissements dans la province de Tanger (Dahir n° 1-63-339 de 1963): réduction de 50% de l’impôt sur les sociétés (IS), de la taxe professionnelle, de la taxe urbaine et de la patente, sans limitation de durée.
- Pour les investissements dans la zone franche de Tanger, exonération totale de l’IS pendant 5 ans et imposition à 8,75% pour les 20 exercices suivants (loi de finance 2007).
- Imposition au taux de 10% sur la plus value de cession des stocks options sous certaines conditions.
- Exonération des droits d’enregistrement sur les actes d’acquisition de terrains destinés à la réalisation d’un projet. Ce régime s’applique également aux entreprises investissant dans les régions de développement prioritaire.
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

- Régime de convertibilité pour les investissements étrangers réalisé au Maroc en devises.
- Protection des investissements et du libre transfert des capitaux.
- Garantie de non-discrimination entre étrangers et nationaux.

Depuis le 1er janvier 2000, tout investissement supérieur à 200 millions DH (18 millions d’euros) peut bénéficier d’avantages supplémentaires dans le cadre de contrats à conclure avec l’Etat bénéfice. De droit, ces opérations jouissent de l’exonération des droits et taxes à l’importation sur les biens d’équipement, matériels et outillages importés.

En plus de tous ces avantages fiscaux et douaniers, les investisseurs étrangers peuvent s’implanter dans les zones franches sectoriellement et géographiquement délimitées. Trois types d’infrastructure d’accueil ont été développés :

- les parcs industriels tels que celui de Bouskoura, de Jorf Lasfar (unités industrielles de classe A et à pollution maîtrisée) ou de Meknès;
- les technoparc, à vocation essentiellement tournée vers les TIC et l’off-shoring (Casa Technopark, etc.);
- la Zone Franche de Tanger (qui concerne exclusivement les entreprises exportatrices) et le complexe portuaire Tanger Méditerranée II s’agit de l’un des plus grands ports de la Méditerranée, au carrefour de l’Europe et l’Afrique, sur la voie entre de Asie et Amérique, avec une promesse de 140 000 emplois. Les premiers bateaux doivent accoster en 2007.

En plus de ces parcs et zones industrielles, le Maroc a présenté le 13 juillet 2006 à Casablanca son offre offshore, dans la cadre d’une nouvelle stratégie de positionnement sur le marché de la sous-traitance. Une stratégie dont le point de départ a été le Casa Near Shore qui a déjà commencé à recevoir des clients de marque.
comme Capgemini, BNP Paribas, Axa, ou Tata Consulting. Ce pôle va servir d’exemple aux autres zones prévues (la Technopolis de Salé en cours de réalisation et les zones offshore de Marrakech et Tanger). Il offre des services et des infrastructures répondant aux meilleurs standards de qualité et de coût.


Depuis 2002, l’aide à la création d’entreprise s’effectue au niveau des 16 centres régionaux d’investissement (CRI), qui ont pour principale mission de simplifier les procédures grâce à un formulaire unique de création d’entreprise et la promotion des régions auprès des investisseurs dans les secteurs à fort potentiel.

L’Etat marocain a créé le fonds « HASSAN II » pour le développement économique et social qui accorde des aides directes aux investissements dans les secteurs industriels à fort potentiel de croissance. Par ailleurs, le Fonds marocain de mise à niveau des entreprises « FOMAN » a été créé pour apporter le soutien financier aux entreprises engagées dans le processus de mise à niveau.

Le droit des sociétés marocain est régi par trois textes : le code de commerce, la loi n° 17-95 sur les sociétés anonymes et la loi n° 5-96 relative aux autres formes sociales. L’investisseur étranger peut acquérir une participation dans une société marocaine existante ou créer sa propre entreprise. Les sociétés de capitaux constituent la forme sociale la plus répandue au Maroc, (la société anonyme, la société à responsabilité limitée et la société en commandite par actions) et les sociétés de personnes (sociétés en nom collectif, en commandite simple et en participation) sont également possibles. Il existe par ailleurs des sociétés à réglementation particulière,
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

comme les sociétés d'investissement, les sociétés coopératives d'achat ou de consommation, les sociétés mutualistes.

Les autres structures juridiques sont la joint venture dont les modalités d’exercice sont fixées par contrat; les holdings et centres de coordination qui n’ont pas de régime juridique spécifique mais dont l’imposition est déterminée forfaitairement sur la base des frais de gestion et coordination engagés; les Groupements d’Intérêt Economique qui ne peuvent être formés que par des personnes morales, peuvent être créés sans capital et sont administrés pour l’essentiel selon les stipulations contenues dans le contrat constitutif.

Afin d’accompagner les opérateurs étrangers dans leurs projets d’investissements, les pouvoirs publics ont adopté une approche sectorielle d’attraction des IDE, qui s’articule autour de trois axes principaux à savoir les activités liées à la sous-traitance et aux délocalisations, le tourisme et l’agriculture.

La sous-traitance concerne au Maroc près de 2.500 entreprises et représente un chiffre d’affaires de plus de 29 milliards DH (2,6 milliards d’euros), réparti principalement dans le secteur du textile-habillement, des constructions électriques et électroniques et de l’automobile. Dans le secteur tertiaire, la politique d’attraction des IDE liés aux centres d’appels a eu beaucoup de succès.

Dans le secteur touristique, le plan de développement du tourisme « Vision 2010 » et le « Plan Azur » constituent le vecteur principal d’attraction des investissements étrangers : à ce jour, quatre stations balnéaires ont été concédées à des investisseurs étrangers.

Dans le secteur agricole, les pouvoirs publics ont lancé en mai 2003 la restructuration des deux entreprises publiques (Société de Développement agricole) et la SOGETA (Société de Gestion des Terres Agricoles). Relativement bien avancé, le processus de restructuration engagé a notamment conduit au lancement d’un appel d’offres international fin octobre 2004 visant la mise en
œuvres de 205 projets de concession au secteur privé couvrant 56 497 ha du patrimoine foncier des deux sociétés. Ces terres ont été mises à disposition des investisseurs privés nationaux et étrangers pour réaliser leurs projets pour une durée largement sécurisante (17 ou 40 ans, selon la nature du projet).

La Loi de Finances 2006 a introduit un nouveau Code général des impôts. Depuis le 1er janvier 1996, le taux de l’impôt sur les sociétés résidentes est de 35% sur les bénéfices (l’ancien taux de 39,6% continue à s’appliquer aux compagnies d’assurance et aux établissements bancaires). Les entreprises non-résidentes dans les domaines du BTP ou de l’ingénierie peuvent, sous certaines conditions, opter pour un impôt alternatif au taux de 8% du montant de leur contrat. Les plus values à long terme sont imposées au Maroc au taux de 35%. Les dividendes sont imposés par voie de retenue à la source au taux maximum de 10% et procurent un crédit d’impôt équivalent. Les succursales sont imposées au même titre que les autres sociétés. Le taux standard de TVA est de 20% et les taux réduits sont de 7% (eau, électricité, produits pharmaceutiques,...) 10% (restauration,...) et 14% (travaux immobiliers, café, thé,...) en fonction des produits et services concernés. Le système fiscal marocain ne prévoit pas le régime de crédit d’impôt.

Outre l’accent sur le l’aspect social (55% du budget), la loi de finances 2007 a apporté diverses innovations fiscales : la réduction de certaines exonérations fiscales, la réduction du nombre des taux de la TVA et l’amélioration de sa gestion. Un impôt plus équitable, l’impôt sur le revenu a remplacé l’impôt général sur le revenu (IGR).Cette mesure devrait soutenir l’attractivité des investissements étrangers au Maroc. Les charges salariales des investisseurs (part patronale de l’IGR retenue à la source) se réduisent, favorisant l’embauche de ressources humaines plus qualifiées dans une fourchette de salaire exonérée. Un dernier élément de réforme est lié à la fiscalité locale. Une logique de
révision à la baisse et à la simplification de ces taxes les réduira au nombre de 11. La taxe professionnelle remplace la patente et la taxe d’habitation prend la place de la taxe urbaine. Cette révision institue un régime déclaratif et l’unicité des procédures de recouvrement.


Le Maroc a conclu 60 accords bilatéraux pour la garantie et la protection des investissements ainsi que 52 accords de non double imposition et a ratifié les conventions portant création du Centre International de Règlement des Différends relatifs aux Investissements, de l’Agence Multilatérale de Garantie des Investissements (MIGA) et de l’Organisation Inter-Arabe pour la Garantie des Investissements.

En application des dispositions de l’article 1er de la loi n° 13-89 relative au commerce extérieur, les marchandises sont libres à l’importation. Il existe cependant des restrictions quantitatives à l’importation concernant certains produits particuliers comme les poudres et explosifs, la friperie ou les pneus rechapés ou usagés et ces marchandises sont soumises à une licence d’importation. Par ailleurs, certaines marchandises sont soumises à une Déclaration Préalable d’Importation : ce sont celles susceptibles de causer un préjudice grave à la production nationale comme les importations massives ou les importations de produits subventionnés.
Enfin, une Demande de Franchise Douanière est requise pour l'importation des marchandises libres à l'importation admises en franchise de droits de douane dans le cadre des conventions et accords commerciaux et tarifaires conclus par le Maroc.

Le Maroc applique le Système Douanier Harmonisé. Les droits de douanes sont calculés ad valorem sur la valeur CIF des marchandises. Il existe actuellement 7 taux douaniers de base allant de 0% à 50% et des droits de douane préférentiels dans le cadre de la Charte de l'Investissement (0, 2, 5 et 10%).

Les entreprises étrangères qui commercialisent leurs produits au Maroc font habituellement appel à un représentant ou à un importateur distributeur. La franchise s'est développée rapidement ces dernières années. En effet, en 2006, le Maroc compté plus de 300 enseignes franchisées, soit près de 2 000 points de vente. Plus de la moitié des réseaux de franchises sont situés dans les grandes villes du Maroc, principalement Casablanca et Rabat, compte tenu de la densité de clientèle et d'un pouvoir d'achat relativement élevé. La France est le principal pays d'origine des réseaux avec 51% des enseignes.

Il a enfin été institué un régime de convertibilité pour les investissements réalisés en devises. Ce régime garantit aux investisseurs la liberté de réaliser leurs opérations d'investissement au Maroc, de transférer les revenus produits par ces investissements, ainsi que le produit résultant d'une liquidation ou d'une cession. L'investisseur est tenu dans un délai de 6 mois suivant la réalisation de son investissement d'en informer l'Office des Changes en lui communiquant un dossier détaillé.

**La Direction des Investissements du Maroc et les CRI**

Chargée depuis 1996 de promouvoir le Maroc auprès des opérateurs internationaux, la Direction des Investissements (DI)
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

dépend aujourd’hui du Ministère des Affaires Générales Economiques et Générales.

Plus récemment, des Centres Régionaux d’Investissement (CRI) ont été mis en place dans chaque province du Royaume, sous tutelle du wali. Proches du terrain et dépendant directement du Gouverneur (wali), ces CRI complètent efficacement au niveau régional le travail réalisé par la DI.

Au-delà d’une mission d’information sur les potentialités du pays, la Direction des Investissements conçoit et met en œuvre des stratégies de promotion de l’investissement sur des segments ciblés favorisant la concrétisation des projets. Son plan d’action en ce sens s’articule autour de quatre orientations majeures :

- identification des différentes catégories d’investisseurs et des pays émetteurs;
- valorisation de secteurs prioritaires tels le tourisme, les NTIC, les composants électroniques et automobiles, le textile, l’aéronautique et l’agroalimentaire;
- coordination entre institutions nationales et organisations internationales concernées par l’investissement;
- orientation des projets selon les opportunités offertes par les différentes régions du Maroc en collaboration avec les CRI.

Afin de jouer pleinement son rôle de soutien à la politique de l’investissement menée par le gouvernement tout en poursuivant le développement de sa mission, la Direction des Investissements adopte une organisation à la fois transversale et sectorielle :

- deux divisions couvrent ainsi les volets concernant la Promotion, la Communication et la Coopération, les études et la Réglementation;
Investir au Maroc

- deux autres divisions sont dédiées aux secteurs d'activité prioritaires, Agriculture et Industrie d'une part, Tourisme et Services d’autre part.

Pour une efficacité optimale, ces structures bénéficient également des compétences des services chargés des Ressources humaines et des Affaires générales.

La Direction des Investissements assure également le secrétariat de la Commission interministérielle des Investissements, instance de recours et d’arbitrage présidée par le Premier ministre.

Site web: http://www.invest.gov.ma/

Enfin la Direction des Investissements organise chaque année une conférence internationale qui s’est affirmée comme le rendez-vous de l’investissement au Maroc et accueille de nombreux participants (1 000 en 2006). Cet événement s’adresse aux décideurs du monde politique, économique et universitaire.

Site web: http://www.lesintegrales.com/

Finance & banques au Maroc

A partir du début des années 90, le système financier marocain a mené plusieurs réformes articulées autour de trois axes : le décloisonnement des marchés de capitaux, la libéralisation des opérations financières et la réforme du cadre réglementaire des banques. Ainsi, ont été introduits dans le cadre de la loi bancaire de 1993, le désencadrement du crédit, la suppression progressive des emplois obligatoires, la libéralisation des taux d’intérêts débiteurs, le lancement d’un marché des changes interbancaire. Cette libéralisation de l’activité bancaire s’est réalisée dans un cadre prudentiel renforcé et mis en conformité avec les normes internationales afin de préserver la bonne santé du secteur bancaire. Elle a également posé le principe du décloisonnement bancaire et introduit le concept de banque universelle. En vertu de
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

cette loi, les banques peuvent exercer et commercialiser l’ensemble des produits et services bancaires et met fin à la spécialisation établie entre les banques commerciales et les organismes financiers spécialisés.

Cette loi réglemente pour la première fois les sociétés de financement (sociétés de crédit à la consommation, sociétés de crédit-bail,...) et en les considérant au même titre que les banques comme des établissements de crédit.

La nouvelle loi se caractérise par trois principales innovations :

- L’unification du cadre juridique;
- La création de trois institutions : le Conseil National de la Monnaie et de l’Epargne (CNME), le Comité des Etablissements de Crédit (CEC), la Commission des Etablissements de Crédit (CDEC);
- La protection des épargnants et des emprunteurs par un ensemble de mesures (respect des règles prudentielles, nouvelles conditions d’activité,...).

La suppression de nombreux monopoles a également été mise en œuvre. C’est le cas par exemple des opérations avec les RME (Résidents Marocains à l’Etranger), pour le Crédit Populaire du Maroc (CPM), ou de l’assurance à l’exportation pour la Banque Marocaine pour le Commerce Extérieur (BMCE BANK), activité transférée à une société indépendante. En termes de restructuring et d’assainissement des institutions financières, l’action engagée ces deux dernières années a surtout concerné les banques publiques (Banque nationale de développement économique, Crédit agricole du Maroc, Crédit populaire du Maroc).

Deux importants projets de lois relatifs aux statuts de la banque centrale, Bank Al Maghrib, et aux établissements de crédit et organismes assimilés ont été adoptés en 2004. Ils instaurent une
Investir au Maroc

régulation monétaire plus souple, tout en respectant les nouvelles exigences réglementaires et comptables de l’accord de Bâle II.

Le système des places financières offshore a été institué par la loi 58-90 et mis en application par une circulaire de septembre 1992. Cette loi a institué dans la municipalité de Tanger une place financière offshore ouverte aux activités de banque et des sociétés de gestion de portefeuille et de prise de participations.


Le système bancaire marocain est caractérisé par une forte présence de banques étrangères (dont 6 banques offshore) et toutes les grandes banques privées du royaume comptent dans leur actionnariat des banques étrangères.

Pour promouvoir l’investissement et la création d’entreprises, le système bancaire marocain dispose de moyens de financement diversifiés dont les taux débiteurs sont librement négociés entre
banques et entrepreneurs. Tout d’abord, les prêts bancaires traditionnels couvrent jusqu’à 80% des besoins de l’entreprise mais des lignes de crédit spécifiques, pour la restructuration des PME, financent jusqu’à 70% du processus de restructuration et des lignes de crédits européennes (française, italienne, espagnole et portugaise) et de la Banque islamique de développement ont alimenté les ressources nationales de financement en faveur du développement des PME. Par ailleurs, le crédit-bail a été introduit pour l’acquisition de biens d’équipement ou immobiliers à usage professionnel.

Le capital-risque ou capital-investissement est un phénomène assez récent au Maroc mais a pris de l’ampleur depuis l’ouverture des marchés financiers. Les capitaux-investissements (capital-risque, capital-développement, capital-amorçage, capital-transmission et capital-restructuration) permettent d’alimenter les fonds propres des PME engagées dans un processus de mise à niveau des entreprises marocaines. La Banque Européenne d’Investissement (BEI), partenaire de plusieurs fonds, encourage d’ailleurs la mise au pied de tels instruments au Maroc. Le marché du capital-investissement comprend aujourd’hui une dizaine d’acteurs actifs. La plupart des fonds sont généralistes tandis que d’autres se concentrent sur des activités précises, notamment les nouvelles technologies de l’information et des télécommunications, comme par exemple le fonds Upline Technologies. Depuis 2000, les fonds levés destinés au capital investissement ont atteint 1,5 milliards de Dirhams.

L’année 2006 a connu un appétit gargantuesque des fonds d’investissement. De nombreuses banques ont lancé des fonds d’investissement, souvent spécialisés dans des secteur clés pour le Maroc : agriculture, tourisme, immobilier, TIC, etc. Viennent d’arriver par ailleurs les produits financiers islamiques, qui devraient satisfaire une certaine clientèle au Maroc et développer le capital risque. En particulier, ces banques proposent le produit «
Moucharaka » qui est une prise de participation dans le capital d’une société en vue de réaliser un profit. Les deux parties partagent les pertes à hauteur de leur participation et le profit selon un prorata prédéterminé.

La capitalisation boursière de la place financière de Casablanca a connu une progression très significative au cours de la décennie 90. Elle est passée de 7,7 milliards de DH en 1990 (3,6% du PIB), à 145,1 milliards de DH en 1998 (42,2% du PIB) à 252,33 milliards de dirhams soit 55% du PIB en 2005. Le nombre de sociétés cotées est de 54. Le ratio de liquidité est en progression de 102% (14,87% contre 7,36% en 2004). L’indice MASI s’est situé à 5539,13 points, soit une performance annuelle de 22,49%.


**Télécom & internet au Maroc**

Le Maroc s’est lancé depuis une dizaine d’années, dans un vaste programme de modernisation afin d’améliorer ses infrastructures de télécommunications. En 1999, l’ex-Office des Postes et Télécommunications a été scindé en deux entités : Maroc Télécom pour la téléphonie et Barid al Maghrib pour la poste et un
organisme de contrôle indépendant a été créé, l’Agence Nationale de Régulation des Télécommunications (ANRT), chargé notamment de l’attribution des licences. Avec les plans TELECOM I et II, le Maroc a entamé la libéralisation du secteur des télécommunications.

En 1999, l’Etat a accordé une licence GSM à Medi Télécom (pour 10,6 milliards DH), nouveau concurrent de Maroc Télécom. Une deuxième tranche de 16% du capital de Maroc Télécom a été cédée en 2004 à Vivendi, portant sa part à 51%.


Au 30 juin 2006, le parc total Internet a atteint 341 859 abonnés contre 262 326 abonnés en 2005 soit une croissance de 103% par
Investir au Maroc

Le nombre d’abonnés Internet ADSL est également en augmentation continue avec une croissance de 138% en 2006 (jusqu’en juin) et de 294% en 2005. Deux fournisseurs d’accès se partagent l’offre d’accès : Menara, service de Maroc Télécom et Wanadoo Maroc et il existe plus de 300 fournisseurs de services Internet. Toutefois, 1,5% seulement des Marocains utilisent Internet à partir d’une connexion privée, 85% de l’activité étant concentrée dans les cybercafés (environ 2020).

Les centres d’appels sont en plein essor et le Maroc est devenu en quelques années le leader des activités d’offshoring de centres d’appel francophones. Il y a environ 140 centres d’appels qui sont référencés selon l’ANRT, donc des centres qui possèdent une liaison spécialisée avec une autorisation. Parmi ces derniers, une centaine opère pour l’offshore et une quarantaine pour le marché local. On dénombre actuellement 18 000 positions et 25 000 emplois sans compter les emplois indirects. La progression annuelle est estimée à 2000 positions. Webhelp a ouvert un nouveau site à Fès d’environ 600 positions. Phone Assistance a ouvert un site à Marrakech de 800 positions. Atento ouvre à Tétouan un nouveau site, Grupo Konecta ouvre 2 sites de 500 positions. L’essentiel de l’activité est orienté vers la France et le marché espagnol. Le salon « SICCAM » est devenu le rendez-vous professionnel des Centres d’appels au Maroc depuis 2004.

Opportunités d’affaires au Maroc

Le programme de privatisations lancé dès 1993, a fortement soutenu les flux d’IDE en direction du Royaume. De 1993 à 2003, 66 entités ont été transférées au secteur privé, engendrant des recettes de privatisations de 54,7 milliards DH (5,4 milliards d’euros), dont 82,7% ont pour origine des investissements étrangers. Les privatisations ont été mises en œuvre selon trois modes de cession : appel d’offres (76% des recettes), offre publique de vente à la
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

Bourse de Casablanca (6,5%) et attribution directe (17,4%). En 2003, le flux d'IDE a atteint 23,5 milliards DH grâce notamment à la privatisation de 80% du capital de la Régie des Tabacs, au profit du groupe franco-espagnol Altadis (14 milliards DH) et Renault a finalisé le rachat des 38% détenus par l'État du capital de la Société marocaine de constructions automobiles (Somaca), pour un montant de 9 millions d'euros.

En 2004-05, les principales privatisations ont concerné le rachat de 16% du capital de Maroc Telecom par Vivendi Universal (qui détenait déjà 35% du capital) pour 2,15 milliards d'euros, la cession de la Banque Centrale Populaire; la cession de la totalité des participations de l'État dans le capital des quatre sociétés sucrières Surac, Sunbel, Suta et Sucrafor au groupe marocain Cosumar pour un montant total de 1,4 milliards de dirhams; la cession de la Société marocaine des fertilisants, Fertima, (14,1 millions de dirhams); la Société des imprimeries réunies, Sonir (22 millions de dirhams); et la prise de participation, à hauteur de 40%, dans le capital de la Compagnie marocaine de navigation, Comanav.

Les processus de privatisation en cours, les concessions de services publics au secteur privé, ainsi que le développement sans précédent du réseau des franchisés, ouvrent de nouvelles perspectives à l'investissement.

Les pouvoirs publics ont programmé la libéralisation d'un certain nombre de secteurs d'activité qui vont offrir de nombreuses opportunités d'investissements dont l'électricité entamée en 2005 et devrait se traduire par la mise en place d'un marché réglementé et d'un marché libre.

Dans le domaine des transports, la transformation de l'Office national des chemins de fer en Société marocaine des chemins de fer doit permettre de libéraliser la gestion des activités ferroviaires par des concessions de gestion des infrastructures ou d'exploitation du transport ferroviaire. En ce qui concerne le transport portuaire

Le secteur des télécommunications et des NTIC offre de nombreuses opportunités. D’une part la poursuite de la libéralisation doit permettre l’entrée de nouveaux opérateurs, d’autre part le développement du marché nécessitera davantage d’infrastructures (matériels, logiciels) et de service (développement de logiciel, intégration, conseil, formation).

D’autres opportunités existent comme la protection de l’environnement; le second œuvre du BTP; la mécanique; les produits et équipements agroalimentaires; le matériel de transports urbains; les équipements pour le secteur de l’énergie; les équipements touristiques urbains et hôteliers; les biens de consommation, les meubles et les produits de parfumerie-cosmétique.

Une étude publiée par McKinsey à la demande du gouvernement, feuille de route de la politique industrielle, recense près de 700 mesures à prendre et met l’accent sur huit secteurs à fort potentiel : textile et habillement, artisanat, agroalimentaire, transformation des produits de pêche, offshoring, équipement automobile, électronique et sous-traitance aéronautique. McKinsey suggère un ensemble de mesures transversales et, plus spécifiquement, de développer les trois derniers secteurs en s’appuyant sur un concept de « maquiladoras méditerranéennes » bénéficiant d’avantages
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

fiscaux et logistiques. Un succès de cette stratégie permettrait la création de 250 000 emplois directs d’ici 2012 et un impact sur le PIB de +6%.


Transports

Le pays compte un réseau d’autoroutes de plus de 780 km et un réseau de routes nationales de plus de 11.000 km. Le gouvernement doit investir 2,2 milliards d’euros pour l’aménagement de l’infrastructure routière dans le cadre du nouveau Programme National de Construction des Routes Rurales (PNRR2) 2005-2015 qui vise à terme la réalisation de 15.500 km de routes rurales. Par ailleurs, sont également prévus, des travaux de maintenance sur 1.100 km de réparation d’ouvrages d’art, et de travaux de reconstruction, le renouvellement des engins de travaux publics; la réalisation d’études techniques et de faisabilité de nouveaux projets, l’aménagement des voies d’accès à la ville de Casablanca : augmentation des capacités des voies, aménagement de carrefours, création de passages souterrains, nouveaux échangeurs...

Pour les projets d’autoroute, 15 milliards DH seront investis sur la période 2005-2009 pour la construction des tronçons de Had Soulem-Tnine Chtouka (35 km) et Tnine Chtouka-El Jadida (28 km); la réalisation de nouveaux tronçons à Casablanca-Rabat (30 km); Tétouan-Fnideq (28 km); Settat-Marrakech (143 km); la desserte du complexe portuaire d’Oued-Rmel (54 km); et la construction de l’autoroute Marrakech-Agadir qui fait partie de la
Investir au Maroc

liaison Tanger-Marrakech-Agadir. La liaison Fès-Oujda est à l’étude. Enfin, 5 milliards DH sont prévus pour la poursuite des travaux de réalisation de la rocade méditerranéenne.

Le réseau ferroviaire compte 1 907 Km. L’entreprise publique Office National des Chemins de Fer (ONCF) est responsable de l’exploitation du réseau. Le budget investissement 2005-2009 de l’ONCF s’élève à 15,5 milliards DH dont presque 1 milliard DH en dépenses d’investissement. Les projets pour 2006 concernent la mise en service de la liaison Taourirt-Nador (117 km) prévue pour 2007; la réalisation de la desserte du nouveau port de Tanger-Méditerranée à partir de la ville de Tanger (mise en service en 2007); la finalisation de la double voie Meknès-Fès prévue pour fin 2006; le dédoublement de la voie Casablanca-Settat; l’étude sur le doublement de l’axe Casablanca-Marrakech, avec continuation sur Agadir; l’étude de faisabilité en cours pour un train à grande vitesse Casablanca-Marrakech-Agadir; la rénovation des gares de Marrakech, Fès et Casablanca. Sont également prévus deux projets de tramway, l’un à Casablanca et l’autre à Rabat.

En matière de matériel roulant, l’ONCF, qui vient de se doter de 18 rames double niveau, ne prévoit pas de commande d’importance et se consacre à la gestion de son parc actuel mais il a une demande importante dans une variété de services, outillages, matériel divers signalée sur son site Internet (appels d’offres).


de Gibraltar, soit à 15 km de l’Europe et à 35 km de Tanger et de Tétouan. C’est l’Agence Spéciale Tanger–Méditerranée (TMSA) qui est en charge de cette réalisation dont le coût est de 11 milliards DH. Ce port en eau profonde s’articulera autour de zones franches logistique, industrielle, commerciale et touristique. L’aménagement des deux terminaux pour conteneurs sera réalisé pour le premier par le consortium Maersk et Akwa Group et pour le second celui d’Eurogate-Contship (germano-italien), de la Comanav (Maroc), de la MSC (Suisse) et de la CMA-CGM (France).


De même, Rabat prévoit un budget de l’ordre de 140 millions d’euros pour développer ses infrastructures aéroportuaires, moderniser sa flotte et d’introduire deux nouvelles compagnies.

Tourisme
Avec 5,8 millions de touristes enregistrés en 2005 pour une capacité d’hébergement de 124 000 lits, le tourisme est le deuxième pourvoyeur de devises de l’économie marocaine. Une stratégie de développement, baptisée “Vision 2010”, a été lancée avec pour objectif de quadrupler l’activité touristique à fin 2010 pour atteindre 10 millions de touristes en doublant la capacité hôtelière à 115 000 chambres et en développant le secteur balnéaire (construction de six nouvelles stations de 160 000 lits à proximité d’aéroports). Une enveloppe de 150 millions d’euros est prévue pour la rénovation d’hôtels.

La démarche adoptée pour la création de cette capacité additionnelle consiste notamment en la création de zones touristiques intégrées de dernière génération et répondant aux nouvelles tendances de la demande touristique et le recours pour l’aménagement et le développement de ces zones à des groupes privés sélectionnés par voie d’appel d’offres. Le Département du Tourisme a ainsi lancé un ensemble de projets. Il s’agit d’abord du Plan Azur visant la création de six nouvelles stations touristiques intégrées (Saidia, Lixus, Mazagan, Mogador, Taghazout et Plage Blanche). Quatre stations ont été concédées à des aménageurs internationaux : Saidia (groupe espagnol FADESA); Mogador (groupement Belgo-Français-Hollandais Thomas & Piron/l’Atelier/
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

Colbert Orco/Risma); El Haouzia (groupement Maroco-Sud Africain Kerzner International/Somed/CDG/Mamda & MCMA); Lixus (groupement Belgo-Hollandais Thomas & Piron/Orco). L’appel à manifestation d’intérêt relatif à l’aménagement de la station de Taghazout a été lancé en Mai 2005 et la sélection finale interviendra début 2006. Le processus d'attribution de la station plage blanche sera entamé quant à lui à partir de 2006. Par ailleurs, l’État a lancé des projets d’aménagement des zones touristiques de l’Aguedal (Marrakech) et Ghandouri (Tanger), dont le développement est assuré par Maroc Hôtels et Villages (MHV), filiale de la Caisse de Dépôt et de Gestion. Parallèlement, le Département du Tourisme a entamé des chantiers pour l’amélioration des destinations existantes telles que Fès, Casablanca, Agadir, Tanger, Tétouan, etc. dans le cadre de Programmes de Développement Régionaux (PDR) portant sur une décennie.

Enfin, des intentions d’investissements ont été annoncées début 2006 en provenance des Emirats Arabes Unis. Les groupes émiratis Emaar et Dubaï Holding ont signé 8 mémorandums d’entente portant sur un investissement global de 9 milliards étalés sur 10 ans. Ces conventions concernent des projets d’aménagements urbains et touristiques à Casablanca (Marina de Casablanca), Rabat (aménagement de la Vallée du Bouregreg, aménagement de la corniche), Marrakech (station de ski d’Oukaimeden) et à Tanger (complexe résidentiel et hôtelier).

En 2006, tous les indicateurs du secteur été positifs : les nuitées affichent une hausse de 7%, celles des non-résidents ont progressé de 9% et le taux d’occupation s'est amélioré de 2 points. Le Maroc a accueilli 6,6 millions de touristes en 2006, en provenance essentiellement d’Europe occidentale. Les recettes touristiques, pour la même année, se sont élevées à 53 milliards de dirhams (4,8 milliards d’euros), en progression de 29,2 %.
BTP et construction

A côté de nombreux projets d’infrastructures, des programmes de construction urbaine ont été lancés pour traiter le problème d’urbanisation et le déficit en logements. Le Royaume a décidé de créer deux villes nouvelles à proximité de Marrakech (Tamansourt) et de Rabat-Salé-Témara (Tamesna). Le Ministère de l’Habitat doit effectuer les études urbanistiques, apurer le foncier et aménager les équipements hors site et les promoteurs privés auront à leur charge la construction (notamment à Addoha, Chaâbi Liliskane et Chaïma). Les autres projets concernent l’aménagement de la vallée du Bouregreg qui comprend la construction de 2 marinas, la construction d’une cité des arts et métiers, d’une esplanade, de ponts et d’un tramway, d’un espace économique et culturel, d’un plan d’eau entouré par une technopole, d’une cité des sports et d’un bassin d’irrigation, l’aménagement des espaces urbains, etc. Le coût budgétaire de ce projet est évalué à près de 10 milliards DH.

Par ailleurs, dans le secteur de l’habitat qui se caractérise aujourd’hui par des besoins nouveaux dépassant le rythme actuel de production de logements, l’Etat s’est fixé comme objectif de doubler le rythme de la production annuelle de manière à ramener le déficit total prévisionnel à 900 000 unités à l’horizon 2007 et 570 000 en 2012. Il s’agira à moyen terme de doubler la production annuelle de logement social pour la porter à 100 000 unités par an sous forme de lots équipés ou semi équipés pour l’habitat individuel, de logements finis ou semi-finis et à travers la restructuration des quartiers non organisés. Par ailleurs, un programme national « Ville sans Bidonvilles » a été mis en place pour la résorption des bidonvilles, estimée à 17,1 milliards DH. Environ 1,5 millions de personnes vivent dans près de 1 000 bidonvilles. Les particuliers, exclus des prêts bancaires, pourront obtenir des crédits sur 20-35 ans mis en place. Sur le plan du foncier, près de 5 600 hectares de terres ont été dégagés et pour
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

encourager le secteur, des exonérations de tout impôt et taxe est accordée aux promoteurs immobiliers qui s’engagent à réaliser au moins 2 500 logements sur cinq ans.

Energie et mines

La consommation globale d’énergie au Maroc est de 11,4 millions de TEP et s’est accrue de 3,3% par an au cours de la période 1999-2003. On prévoit que la consommation énergétique passera à 17 millions TEP à l’horizon 2015. Le Maroc est fortement dépendant du pétrole et dans une moindre mesure du charbon pour la production d’électricité. Les autres sources d’énergie restent faibles et il dépend pour plus de 85% de l’extérieur pour son approvisionnement en produits énergétiques.

Hydrocarbures

Le Projet national gazier prévoit la réalisation de gazoduc ancrés au Gazoduc Maghreb-Europe (GME), empruntant le territoire marocain sur 540 kilomètres et reliant les gisements algériens au réseau ibérique, l’un passant par Ouezzane, Mohammedia, Casablanca vers Jorf Lasfar et l’autre alimentant des régions proches du GME. Dans un deuxième temps, un terminal méthanier serait installé à Mohammedia. En parallèle, des sites de stockage souterrain sont également prévus. Le coût de ce programme de développement est estimé à 4 milliards de DH (370 millions d’euros).

Phosphates

L’OCP a en charge l’exploitation des mines de phosphates, la transformation et la production et la commercialisation de produits dérivés (acide phosphorique, engrais,...) et en est le premier exportateur mondial. Les exportations de phosphate représentent 17% des exportations marocaines et constituent en cela une importante source de devises pour le pays. L’OCP a modernisé ses sites de transformation de Jorf Lasfar et de Safi, et a construit une
Investir au Maroc

nouvelle chaîne de production d’acide phosphorique et d’acide sulfurique. Sur la période 2004-2008, de nouveaux investissements de 12,8 milliards de dirhams sont prévus notamment pour la construction d’une unité de production d’acide phosphorique, d’une unité de production d’engrais DAP, l’acquisition de camions, d’engins divers, de trémies de réception et de convoyeurs de liaison pour la nouvelle mine et enfin une unité de lavage et de flottation de phosphate. Pour la sélection de ses fournisseurs, l’OCP procède sur la base d’appel d’offres restreint lancé auprès de fournisseurs et entreprises préalablement référencés.

Electricité

La demande en électricité augmente de 5 à 8% par an et le taux de raccordement des ménages doit approcher les 100% avant la fin de la décennie selon les prévisions du Programme d’Electrification Rurale Généralisé (PERG). L’Office National de l’Électricité (ONE) a lancé un vaste programme d’investissement (11,32 milliards de dirhams investis entre 1999 et 2003) qui a permis la réalisation de grands projets comme la centrale de Tahaddart (2,4 milliards de dirhams), le doublement de l’interconnexion avec l’Espagne (1,34 milliards DH), le renforcement du réseau avec de nouvelles sous station (1,13 milliards DH) et la construction, par Alstom Power, de la station de transfert d’énergie par pompage (STEP) d’Afourer (1,7 milliards DH). Entre 2004 et 2007, l’ONE investira 18,2 milliards de dirhams pour la construction de nouveaux sites de production notamment la construction de la centrale thermo-solaire de Beni Mathar et des parcs éoliens de Tanger et Essaouira et la modernisation de la centrale de Mohammedia.

Depuis 1994, l’ONE n’a plus le monopole de production d’électricité et le principal producteur est une société privée (JLEC) qui assure, grâce à une centrale thermique au charbon située à Jorf Lasfar, 60,7% de la production nationale. La distribution est assurée par l’ONE et une dizaine de régies urbaines placées sous tutelle du
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

Ministère de l’Intérieur. 4 régies ont été privatisées (Casablanca, Rabat, Tétouan et Tanger) et sont détenues par des sociétés à capitaux français (Suez et Veolia Environnement). L’ONE conserve le monopole du transport. La libéralisation en cours de réalisation du secteur de l’électricité au Maroc devrait amener l’ONE à investir de moins en moins en direct dans des centrales de production pour n’assurer qu’un rôle d’exploitant du réseau et favoriser l’investissement étranger dans la construction de nouvelles centrales. La privatisation des centrales de production est par ailleurs attendue à terme notamment la centrale de Mohammedia.

Eau

Bien que doté d’une position géographique favorable au nord-ouest de l’Afrique, le Maroc reste, dans la majeure partie de son territoire, un pays à climat essentiellement semi-aride. A part la région nord-ouest et les sommets de l’Atlas, la pluviométrie reste faible, comparativement aux pays riverains du nord de la Méditerranée.

Les ressources en eau sont donc une préoccupation primordiale pour le Maroc : près de 90% de ces ressources sont aujourd’hui mobilisées et elles connaissent de sérieuses dégradations du fait de la pollution domestique, industrielle et agricole. Seulement 5% des effluents urbains sont traités. La promulgation de la loi 10-95 sur l’eau en 1995 constitue le point de départ d’une nouvelle politique nationale de l’eau. Elle a introduit des principes nouveaux, à savoir la nécessité de la planification de l’utilisation de l’eau, la gestion des ressources en eau dans le cadre de bassins hydrologiques, les principes "préleveur-payeur" et "pollueur-payeur" et la concertation entre l’ensemble des intervenants dans le secteur.

Par ailleurs, un Plan National de l’eau en cours d’élaboration vise la mise en place d’une stratégie future pour la gestion de l’eau et du climat et la protection de l’environnement. Le projet de ce plan, premier axe des réformes entreprises par le ministère, permettra au
Maroc de contrôler ses ressources hydriques « en vue de disposer d’une stratégie intégrée au moyen et long terme en matière de gestion des ressources hydriques ». Le deuxième axe porte sur la lutte contre la pollution des ressources hydriques à travers l’élaboration d’un programme national d’assainissement liquide et le traitement des eaux usées pour les dix prochaines années. L’enveloppe allouée à ce programme s’élève à 43 milliards de DH, à laquelle l’État contribue à hauteur de 30%. Ce programme permettra de réduire le taux de la pollution de 60% à l’horizon 2010 et de 80% à l’horizon 2015. Le troisième axe porte sur l’utilisation rationnelle de l’eau et le quatrième sur la gestion intégrée, décentralisée et partenariale des ressources hydriques.

Le rôle d’agence d’exécution dans le domaine de l’assainissement a été attribué à l’Office national de l’Eau potable (ONEP).

Les objectifs de l’ONEP sont l’amélioration des infrastructures existantes en milieu urbain (porter le taux de branchement à 92% et le taux de rendement à 80%) et l’assainissement liquide, priorité nouvelle de l’office, avec la construction de 90 centres de traitement dans les villes moyennes d’ici 2007.

Le budget d’investissement est de 4,6 milliards de dirhams sur la période 2004-2008 qui sera consacré à des projets d’adduction en zone urbaine (Oujda, Agadir, Tétouan, Tanger, Larache, Tan Tan, Benguérir, Berkane, Khémisset, etc....) et 825 millions sur des projets d’assainissement liquide concernant de très nombreuses villes (Ouarzazate, Berrechid, Errachidia, Berkane, Taourirt, Guelmim, etc....). L’ONEP devra recourir à de nouvelles techniques, technologies et savoir-faire des entreprises étrangères spécialisées dans les métiers du secteur de l’eau. Par ailleurs, les appels d’offre sont en cours de lancement pour les projets de barrage pour 2006 qui concernent la construction d’un barrage à MAZER, dans la province de Settat, la construction dans le complexe hydraulique de la province de Settat de deux galeries reliant les deux ouvrages de Tamadroust et de Quadrat et le

Par ailleurs, l’UE a lancé un programme d’assistance au Ministère de l’Aménagement du Territoire, de l'Eau et de l'Environnement (MATEE) qui doit démarrer en 2006 pour la réalisation d'opérations d'économies d'eau, de préservation des ressources et de maintenance des infrastructures, la réalisation de systèmes d'alimentation en eau potable, la réalisation de systèmes d'assainissement individuels, semi-collectifs ou mini réseaux et la réalisation de stations d'épuration par lagunage.

**Agriculture et agroalimentaire**

Le Maroc dépend beaucoup de son secteur agricole, qui génère 15 à 20% de son PIB selon la récolte et qui emploie environ 40% de sa main-d’œuvre. Plus de 90% des cultures du pays ne sont pas irriguées et les rendements sont très incertains. Bien que ce secteur soit très important au Maroc, seulement 19% des terres du pays sont cultivées. Les produits agricoles comprennent les suivants: orge, blé, agrumes, vin, légumes et bétail. Le Maroc est un exportateur net de poisson ainsi que de fruits et légumes, et il importe de nombreuses céréales, des graines oléagineuses et du sucre.

Particulièrement dynamique, l’industrie de la pêche marocaine emploie environ 400 000 personnes (directement et indirectement). Le pays possède 1835 km de littoral, en bordure de l'océan Atlantique et de la mer Méditerranée. Le secteur des pêches génère chaque année environ 15% du PIB agricole du Maroc. Les principaux centres de pêche sont Agadir, Safi, Essaouira et Casablanca et les prises comprennent la sardine, le thon, le maquereau, les anchois ainsi que des crustacés et des mollusques. Une bonne partie du poisson du Maroc est transformé, c'est-à-dire
Investir au Maroc

congelé ou mis en conserve, aux fins de l'exportation, principalement vers l'Europe.

L'industrie de la transformation alimentaire du Maroc est l'une des principales industries du pays. Il s'agit d'une industrie stratégique capable de répondre aux besoins alimentaires l'une population en croissance rapide et de générer une activité économique grâce à l'exportation. Actuellement, cette industrie génère un CA d’environ 5,6 milliards de dollars, représente à peine moins d’un milliard de dollars américains en exportations et procure 60 000 emplois. Le secteur compte plus de 1700 entreprises qui représentent 25% du total des établissements industriels. Presque toutes les filières de l’industrie sont développées : transformation des céréales et du sucre, fabrication de produits laitiers, d’huiles végétales et animales, de conserves, industries des boissons, boulangerie-pâtisserie et chocolaterie-confiserie.

Le secteur est en train de s'ouvrir comme en témoigne récemment le lancement d'appels d’offres par les administrations agricoles. Le secteur sucrier a été entièrement libéralisé. De plus, l’État met à la disposition des investisseurs, nationaux ou étrangers, une partie de son patrimoine foncier sous forme de location à long terme pour la réalisation de projets d’investissement.

Le potentiel de développement est important dans le pays notamment grâce à la rapide expansion démographique. Les exigences de consommation de plus en plus importantes des Marocains vont également inciter les entreprises du secteur à investir dans la modernisation des outils de production. Des branches entières sont au début de leur processus de développement et des niches restent insuffisamment exploitées telles que les produits “bio”, l’ostréiculture, l’élevage de la dinde ou le segment de l’huile d’argan, les conserves végétales.

Par ailleurs, le programme de modernisation et de mise à niveau des entreprises offre des opportunités pour le transfert de
technologie, la formation professionnelles, le renouvellement des équipements, et globalement tous les investissements matériels et immatériels.

Distribution
Le marché de la distribution commence à se structurer et la grande distribution alimentaire et spécialisée est en cours de développement. Le pays compte 200 magasins de plus de 300 m² et 17 hypermarchés dont 6 cash & carry.

Les grandes surfaces généralistes se sont récemment développées dans les villes de Casablanca, Rabat, Marrakech et dans quelques autres grandes villes et elles représentent actuellement à peu près 10% des ventes. Ces groupes commercialisent essentiellement des produits locaux. Les groupes Auchan et Casino sont présents. Dans la distribution spécialisée, le marché du bricolage se structure avec l’entrée de Bricorama, Mr Bricolage, Weldom. Il en est de même pour l’électroménager et les meubles en kit. L’enseigne marocaine Kitea, qui possède aujourd’hui 21 magasins en propre ou en franchise, a fait figure de précurseur, suivie depuis par Mobilia, Layalits, Kaoba, Kit Express ou encore le turc Cilek. Yadéco, la nouvelle chaîne de distribution de meubles et d’équipements a ouvert 3 points de vente en 2005.

Textile-habillement
L’industrie du textile-habillement occupe une place considérable dans l’économie nationale. Organisée autour d’un réseau dense de PME-PMI, elle est le premier employeur industriel en occupant 200 000 personnes, soit une part de 40%. Depuis le 1er janvier 2005, le système des quotas instauré par l’Accord multifibre, qui a régi le commerce mondial du textile et de l’habillement pendant une trentaine d’années, a été aboli.

Selon une étude du Ministère des Finances et des Privatisations « enjeux pour le Maroc du démantèlement de l’AMF », si la perte des
conditions préférentielles dont jouissait la production marocaine sur les marchés européens va exacerber la concurrence asiatique sur l’industrie nationale, celle-ci dispose toutefois d’un certain nombre d’atouts, comme : une compétitivité coût indéniable sur certains produits; une proximité qui favorise la gestion de séries courtes et permet un achalandage réactif aux variations de la demande; des spécialisations produits moyennement concurrencées par la Chine, si l’on en juge par le degré de similitude des produits exportés.

Pour affronter la concurrence internationale, les opérateurs marocains ont élaboré un plan stratégique de grande ampleur qui privilégie les objectifs de qualité et de compétitivité visant une production à plus grande valeur ajoutée et à plus forte intégration verticale. Les actions envisagées portent sur les activités d’ennoblissement, des investissements supplémentaires, des efforts en innovation et R&D et la mise en œuvre de cycles de formation aux différents niveaux de qualifications, le passage de la sous-traitance à la co-traitance, l’amélioration des circuits de distribution et des investissements dans les technologies de l’information pour optimiser les moyens et permettre une meilleure gestion des commandes et des délais d’exécution.

L’accord-cadre 2002-2010 signé par l’Association Marocaine des Industries du Textile et de l’Habillement (AMITH) a mis en place un fonds de restructuration (FORTEX) doté de 10 millions d’euros. L’industrie a également été réorganisée en 4 filières (chaîne et trame, maille, jeans et « sportswear », textiles de maison) afin de déployer des approches marketing groupées et de favoriser les synergies. Les autres incitations prévues par cet accord sont :

- des réductions tarifaires pour les intrants de tissu;
- un traitement fiscal favorisant l’implantation de plates-formes d’exportation;
- un programme d’assistance technique et de mise à niveau;
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

- des programmes de financement;
- des fonds de promotion du secteur textile-habillement;
- des programmes de formation;
- des incitations financières, avec le soutien du fonds Hassan II, qui peut rendre en charge jusqu'à 15% des coûts d'un projet.

Enfin, l’accord de libre-échange récemment conclu avec la Turquie, producteur important et diversifié de textiles, est un élément décisif de cette stratégie puisqu’il permettra aux entreprises marocaines de s’y approvisionner en textiles tout en respectant les règles d’origine de l’Union Européenne. L’accord de libre-échange avec les États-Unis pourrait également favoriser de nouvelles opportunités pour le textile marocain.

Industries des hautes technologies

La haute technologie est un domaine en plein essor au Maroc où divers opérateurs internationaux se sont déjà implantés. Cette stratégie implique la disponibilité de cadres et techniciens de haut niveau que le Maroc est en mesure de former. Des secteurs comme l’électronique, notamment la fabrication de composants électroniques, présente une forte vocation exportatrice. L’essor des télécommunications et l’implantation de groupes internationaux au Maroc ouvre à ce secteur de grandes perspectives. Les circuits imprimés mono et multicouches, les composants passifs et actifs, les convertisseurs et les équipements pour les télécommunications présentent de réelles opportunités d’investissement, notamment dans la sous-traitance à l’exportation. D’autres secteurs, l’industrie automobile, la mécanique de précision, l’industrie aéronautique, la recherche et développement à vocation industrielle, sont en plein développement. L’État, à travers le Fonds Hassan II contribue à valoriser les investissements dans ces secteurs.

Après la stratégie nationale des Technologies de l’Information et de la Communication (TIC), baptisée e-Maroc, le Maroc a lancé le
Contrat Progrès 2006-2012, relatif à la mise en œuvre d’une vision stratégique pour le développement du secteur des TIC. Ce contrat a été signé le 20 Septembre 2006 entre le Gouvernement et l’Apebi - Fédération des Technologies de l’Information, des Télécommunications et de l’Offshoring - en sa qualité de représentant des professionnels du secteur privé des TIC. Le contrat vise entre autres à favoriser des prises de parts de marchés dans le mouvement de délocalisation des services. La principale nouveauté qu’il a apportée est sans doute le soutien à l’innovation et à la création de valeur ajoutée. L’Etat a mis en place un fonds destiné à faciliter aux entreprises du secteur l’accès au financement nécessaire pour la réalisation de projets innovants. La dotation initiale de ce fonds sera de 100 MDH et pourra être revue à la hausse en fonction de son utilisation.

**Une *success story* : Telefonica investit le marché marocain des télécommunications**

A la suite de l’ouverture du marché des télécoms au privé et grâce à une offre record, le consortium mené par Telefonica a acquis, en juillet 1999, la deuxième licence GSM du pays pour un montant de 1,1 milliard de dollars (10,8 milliards de DH). Le nouvel opérateur téléphonique, Medi Telecom (Méditel) devint ainsi le concurrent de l’opérateur historique Maroc Télécom dans la téléphonie mobile.

Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

Telefonica, via sa division opérationnelle Telefonica Moviles, et le Portugais PT Moveis, qui détiennent chacun 32,18% des parts de Méditel (le reste du capital est partagé entre des partenaires marocains) se montrent satisfaits des fruits que portent leurs investissements massifs dans les infrastructures télécoms du Maroc.

Le géant espagnol est également présent dans le secteur des centres d’appels par le biais d’Atento Marruecos, filiale d’Atento (elle-même filiale à 81% de Telefonica), implantée au Maroc depuis 2000. Avec trois plateformes à Casablanca, Tanger et Tetouan, Atento possède plus de 1 000 positions (téléconseillers) et représente ainsi un des principaux acteurs du secteur. La création de 230 positions supplémentaires est prévue à Tanger. L’investissement s’est élevé à 80 millions de DH (7,5 millions d’euros) pour chaque centre. Atento Marrueco a notamment pour client Méditel, la Royal Air Maroc et le Crédit du Maroc.
Palestine ( Autorité Palestinienne )

Panorama général

Repères

<table>
<thead>
<tr>
<th>Capitale revendiquée</th>
<th>Jérusalem Est (Al Quds)</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Siège administratif</td>
<td>Ramallah</td>
</tr>
<tr>
<td>Population</td>
<td>3,8 millions (2,4 millions en Cisjordanie et 1,4 million à Gaza fin 2005)</td>
</tr>
<tr>
<td>Langues</td>
<td>Arabe (langue officielle), anglais.</td>
</tr>
<tr>
<td>PIB (dollars)</td>
<td>4,011 milliards (2004).</td>
</tr>
<tr>
<td>PIB per capita (dollars)</td>
<td>1 146 (2004).</td>
</tr>
<tr>
<td>Religion</td>
<td>Musulmans, chrétiens, juifs.</td>
</tr>
<tr>
<td>Monnaie</td>
<td>Pas de monnaie locale. Monnaies utilisées le nouveau Shekel NIS, le dollar US et le dinar jordanien.</td>
</tr>
<tr>
<td>Fête nationale</td>
<td>15 Novembre (Indépendance)</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Géo-économie

Avec près de quatre décennies de guerre et d’occupation, et cinq années de conflits et de destruction depuis la seconde Intifada, le désengagement d’Israël de la Bande de Gaza en 2005 a jeté les prémisses d’une possible amélioration de la situation.

Cependant, les efforts des autorités palestiniennes pour jeter les bases d’un « Etat économiquement viable » morcelé et divisé entre
des zones discontinues, sont plus que jamais défiés par un contexte politique et une architecture institutionnelle qui ne font qu’accroître la vulnérabilité et la dépendance de l’économie palestinienne à l’égard d’Israël et de l’aide internationale.

Les accords d’Oslo avaient suscité dans les Territoires palestiniens un climat d’optimisme qui se traduisait par une forte croissance économique. Le PNB progressait régulièrement et atteignait 8,4% en 1999 et un taux de chômage de 11,9%. Mais depuis le déclenchement de la seconde Intifada, fin septembre 2000, l’activité économique des Territoires palestiniens a été profondément affectée par l’explosion de la violence et par la réaction militaire israélienne qui l’a suivie notamment la mise en place du système de "bouclage" des territoires palestiniens et la suspension du transfert des taxes prélevées par Israël pour le compte de l'Autorité Palestinienne (environ les 2/3 de ses ressources fiscales). Fin 2002, le PIB per capita avait chuté de 39%.

A partir de novembre 2002, le transfert des taxes a repris et les avoirs gelés depuis décembre 2000 débloquées. L’économie palestinienne a entamé une lente reprise avec un taux de croissance du PIB de 6,1% en 2003, de 6,2% en 2004 et de 6,3% en 2005 (d’après la banque mondiale, Economic Update and Potential Outlook, 15 Mars 2006).

Plusieurs facteurs ont entretenu la reprise notamment sur les trois premiers trimestres 2005 : la robuste croissance de l’économie israélienne et la progression des échanges commerciaux entre les Territoires et Israël, l’augmentation de l’aide internationale, des prêts bancaires plus nombreux accordés au secteur privé, l’augmentation du nombre de palestiniens employés en Israël ou dans les implantations (environ 64 000 à la fin de 2005 contre 50 000 fin 2004 mais 116 000 fin 1999), la croissance soutenue du secteur du bâtiment (+ 25% et 13% de la population active).
Malgré ces bonnes performances, le PIB per capita reste de 30% inférieur au niveau de 1999, le taux de chômage s’élève à 25% et le taux de pauvreté a atteint 43% (dont au moins 15% de pauvreté extrême). D’après les estimations officielles, au rythme moyen observé au cours des trois dernières années, il faudra attendre 2010-2012 pour que les Territoires retrouvent le PIB per capita d’avant l’Intifada.


Or, avec les résultats des élections législatives de mars 2006 et l’accession au pouvoir du mouvement islamique Hamas, la question du maintien de l’assistance internationale à l’Autorité Palestinienne est cruciale, l’Europe exigeant du Hamas, une reconnaissance inconditionnelle d’Israël et l’arrêt de la violence. À la date de rédaction de cette note (avril 2006), l’Union Européenne a décidé de suspendre son assistance, en attendant les orientations politiques du nouveau gouvernement. Or, cette assistance, d’un montant annuel de 1,3 milliard de dollars, est indispensable au fonctionnement de l’Autorité et constitue sa principale ressource.

L’économie palestinienne en Cisjordanie et dans la Bande de Gaza est orientée essentiellement vers le secteur des services. Le pays possède des ressources naturelles limitées, mais la population est hautement éduquée et la main-d’œuvre est bien qualifiée. Les activités agricoles, y compris la pêche, gagnent de l’importance dans l’économie palestinienne. Les produits agricoles majeurs comprennent les olives, les agrumes, les fleurs et les légumes. Le secteur industriel est basé essentiellement sur des petits établissements liés à la production de produits agricoles, de chaussures et de vêtements. L’économie palestinienne jouit de
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

Paiements et de versements considérables effectués par les expatriés et par les entreprises opérant à l’étranger. Le pays possède aussi un secteur touristique prometteur. D’après les statistiques de la CNUCED et du Bureau central palestinien de statistiques (PCBS), la contribution des différents secteurs économiques au PIB s’établissait en 2004 comme suit :

- Agriculture et pêche : 12,4% du PIB, occupe presque 15% de la population travaillant et réalise un quart des exportations totales (fruits, olives, huile d’olive, légumes et fleurs coupées).
- Extraction minière, production manufacturière, électricité et eau contribuent à hauteur de 15,7% à la formation du PIB et emploient 12,7% de la population.
- Bâtiment et travaux publics : 3,3% du PIB.
- Commerce, hôtels et restaurants : 15,2% du PIB.
- Transport, stockage et communications : 11,0% du PIB.
- Services et divers (y compris l’administration publique) : 42,4% du PIB.

Compte tenu de leur valeur ajoutée, les industries se classent dans l’ordre suivant : textiles et habillement (23%), produits non métalliques (21%), produits en métaux (13%) produits alimentaires et boissons (12%), machines et équipements (9%), chaussures et cuir (4%). On compte 117 000 entreprises dont 91% privées et plus de 90% des TPE (très petites entreprises d’un maximum de 4 personnes).

Investir en Palestine

palestinien économiquement viable, de développer des options pour un statut économique permanent et préparer des lois compatibles aux règles de l’OMC et un régime de commerce extérieur autonome. Le MNE et les experts se sont concentrés dans les phases I et II sur les sujets de développement des relations commerciales avec Israël, les préparatifs techniques pour la conclusion d’accords commerciaux avec des parties tierces ainsi qu’une demande palestinienne à un statut d’observateur à l’OMC.


Les importations palestiniennes nettes en provenance d’Israël représentent deux tiers du déficit commercial total. Au cours des cinq dernières années, le déficit de la balance commerciale palestinienne vis-à-vis d’Israël exprimé en pourcentage du PIB a oscillé entre 32% en 2002 et 40% en 2004. Ces chiffres s’expliquent notamment par le fait que l’économie palestinienne dépend pratiquement d’un seul marché (celui d’Israël), comme en atteste l’importance relative de chacun des partenaires dans l’ensemble du commerce de l’autre. Les échanges avec Israël représentaient 67% des exportations et importations palestiniennes, alors que ces dernières ne représentaient que 2,3% du commerce d’Israël.

Les importations palestiniennes ont atteint 2 292 millions d’US$ en 2004 dont 97% sont des produits de base. Presque les deux tiers (64%) des biens importés proviennent d’Israël et 36% de pays tiers.

Les exportations palestiniennes s’élèvent à 449 millions d’US$ en 2004 et sont à 93% dirigées vers Israël. Les produits de base comptent pour environ 80% de ce total (360 millions d’US$). Les services exportés sont destinés uniquement à Israël. Ils se chiffrent à 29 millions d’US$, 22% de plus qu’en 2003, grâce à la forte progression des services de télécommunication (+153,5%).

Les 10 premiers fournisseurs des Territoires palestiniens en 2003 sont Israël (72,75%), la Turquie (5,36%), la Chine (3,53%), les Etats-Unis (1,75%), l’Italie (1,65%), le Royaume Uni (1,47%), la Jordanie (1,46%), l’Espagne (1,22%), la France (1,13%) et l’Allemagne (1,12%).

Les 10 premiers clients des Territoires palestiniens en 2003 sont Israël (91,53%), la Jordanie (3,86%), les Pays-Bas (1,21%), l’Arabie Saoudite (0,51%), les Emirats Arabes Unis (0,48%), l’Italie (0,42%), le Royaume Uni (0,29%), les Etats-Unis (0,29%), la Belgique (0,21%) et la France (0,17%).

Investir en Palestine

Défis
Le principal défi auquel est confronté l’Autorité Palestinienne est de définir et d’appliquer une politique économique et un programme de développement cohérents pour un territoire morcelé, enclavé, séparé d’Israël par des obstacles terrestres et maritimes et entrecoupé par les agglomérations, les voies d’accès et zones tampons des implantations israéliennes.

L’absence de moyens d’action en matière de politique monétaire, de politique de change, de politique industrielle, commerciale et autre empêche le peuple palestinien de mener à bien le redressement de l’économie et même de faire face aux conséquences de la crise actuelle.


Enfin, avec les résultats des élections législatives de janvier 2006 et l’accession au pouvoir du mouvement islamique Hamas, l’Union Européenne et le Canada ont décidé de suspendre leur assistance
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

financière, en attendant les orientations politiques du nouveau gouvernement. Or, les territoires palestiniens sont menacés d’une «grave dépression» si la communauté internationale décide de suspendre cette aide.


Investir en Palestine

Le secteur manufacturier comme le secteur du bâtiment et des travaux publics ont perdu leur place de principales sources d’emplois et de revenus. En 2004, ces secteurs représentaient respectivement 12,7% et 11,7% des emplois, contre 15,5% et 22,1% en 1999. Inversement, l’agriculture et le secteur des services et, dans une moindre mesure, le commerce sont devenus de grands pourvoyeurs d’emplois. Les services, l’agriculture ainsi que le commerce et l’hôtellerie ont en effet enregistré une augmentation de leur part du PIB sur cette période. Ces mutations sont soulignées par une évolution de l’outil industriel au profit d’activités peu productives et peu rémunérées.

Points forts

La Palestine, avec sa position stratégique et ses besoins de développement en infrastructures est un marché émergent inexploité avec un énorme potentiel d’investissement.

Les Territoires palestiniens disposent d’une population bien formée avec un taux d’analphabétisme limité à 7,7% de la population et un taux de scolarisation dans le secondaire de 58%. L’Autorité Palestinienne consacre 20% du budget de l’État à l’éducation depuis 2003. De plus le coût de la main d’œuvre palestinienne relativement faible, constitue un avantage important. La population active est estimée à 44,1%.

La stratégie économique palestinienne vise à développer l’exportation et les relations commerciales internationales. L’économie palestinienne a déjà commencé son processus d’intégration régionale et mondiale, à travers la conclusion de divers accords de libre-échange notamment avec l’UE, les USA, le Canada, la Russie, l’AELE et des accords commerciaux préférentiels conclus avec les pays arabes, l’Egypte, la Jordanie et l’Arabie Saoudite dans le cadre du Protocole de Paris de 1994 qui régit les relations commerciales des TP avec Israël et le reste du monde.
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?


**Comment investir dans les territoires palestiniens ?**

En matière de droit d’établissement, la loi de promotion des investissements de 1998 et la loi n° 10 qui régit l’investissement dans les parcs industriels et les zones franches encouragent l’injection de capitaux dans tous les secteurs de l’économie palestinienne par des sociétés tant locales qu’étrangères.

Un investisseur étranger peut être seul propriétaire d’une société sans condition de partenariat local. Il est possible d’investir dans tous les secteurs de l’économie palestinienne dans le cadre du principe de libre admission. Les devises peuvent être librement transférées, de même que les revenus tirés des investissements en Palestine peuvent être librement rapatriés.

L’Agence palestinienne de promotion de l’investissement (PIPA) est chargée de la mise en œuvre de la politique d’attraction de l’investissement étranger.


Au cours de l’exercice 2005, le Conseil Législatif Palestinien a promulgué 18 nouvelles lois économiques. Vingt initiatives nouvelles ont été lancées récemment par le ministère pour redonner vie à l’économie palestinienne. Elles ont été élaborées en concertation avec le secteur privé. Les principales initiatives sont la création du Conseil de Compétitivité National qui comprend les secteurs privé et public et des experts et qui vise à unifier les stratégies économiques pour une meilleure compétitivité et attractivité des Territoires Palestiniens, à la réhabilitation et le développement des zones industrielles intérieures et frontalières, à la spécialisation des zones industrielles, à la création de 150 000
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?


**L’Agence Palestinienne de Promotion des Investissements (PIPA)**


La PIPA a pour objectif de préparer un meilleur futur pour tous les Palestiniens en fournissant des services constamment améliorés à sa clientèle, investisseurs domestiques et étrangers, en offrant un guichet unique efficace, des incitations spéciales pour investir et une technologie de dernier cri pour attirer les projets. PIPA facilite la coopération entre le secteur privé et le gouvernement, créant et maintenant un environnement compétitif pour l’investissement.

Les missions et responsabilités de la PIPA sont les suivantes :

- Augmenter le flux des investissements étrangers et domestiques en conformité avec les priorités nationales;
- Accroître l’offre d’emploi dans le pays, en fonction des investissements et activités de développement;
- Augmenter les exportations palestiniennes et augmenter le flux de devises étrangères;
- Assurer des transferts de technologie au bénéfice d’entreprises palestiniennes dans tous les secteurs prioritaires;
Investir en Palestine

- Déterminer les lacunes du cadre légal et du climat d’investissement et proposer au gouvernement des politiques favorables à l’investissement étranger.

Les avantages accordés par la PIPA sont multiples. Elle offre des exemptions de droits de douane sur les immobilisations ou installations fixes nécessaires pour créer une entreprise ou agrandir une entreprise existante.

Les projets approuvés par la PIPA bénéficient d’exonérations et de réductions d’impôt, en fonction de leur taille. Tout investissement de 100 000 US$ à 1 million de dollars est exonéré d’impôt pendant cinq ans et imposition au taux de 10% pendant les huit années suivantes. Un investissement de 1 à 5 millions de dollars US verra la 2ème période prolongée à 12 ans. Pour un investissement supérieur à 5 millions d’US$, cette 2ème période est de 16 ans.

Des exonérations ou incitations spéciales sont accordées pour les investissements dans les hôpitaux ou hôtels ainsi que pour les entreprises à vocation exportatrice.

Outre les incitations, les licences ou les exemptions fiscales qu’elle accorde, la PIPA a également pour mission d’assurer le suivi des projets et des entreprises créées «after care service». L’agence continue à fournir toute aide utile aux investisseurs y compris en proposant des modifications du cadre législatif ou réglementaire concernant l’investissement.

En 2005, la PIPA a inauguré un «guichet unique de l’investisseur» qui permet aux investisseurs dans les Territoires Palestiniens d’accomplir toutes les démarches pour lancer ou agrandir un projet existant, pour obtenir les autorisations nécessaires et pour bénéficier des incitations et des exemptions fiscales. Le traitement des dossiers sera réalisé, dans un premier temps en moins d’un mois, puis sera ramené à 10 jours, alors qu’il demande actuellement en moyenne 83 jours.
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

Par ailleurs, la PIPA doit publier un annuaire de 130 projets d’investissement qui ont fait l’objet d’études de faisabilité préliminaires. Ces projets nécessitent des investissements de l’ordre de 1,6 milliard de dollars.

Parmi les atouts de l’offre palestinienne, on relève :

- La signature de nombreux accords de libre-échange notamment avec les USA, l’Union Européenne, l’AELE, le Canada, la Russie, la Jordanie, l’Arabie Saoudite, la Syrie et l’Egypte;
- La signature d’accords commerciaux spéciaux avec les pays de la Ligue arabe;
- L’existence d’incitations à l’investissement sans discrimination entre investisseurs étrangers et locaux;
- Aucune restriction au rapatriement des bénéfices et du capital;
- La libre circulation des devises et liberté de rapatriement des capitaux investis;
- L’existence de zones franches industrielles;
- Les lois sur la promotion des investissements et les zones franches;
- Les services de soutien aux affaires, consultants, cabinets d’avocats, sous-traitants, universités hi-tech, etc.;
- Une main d’œuvre de qualité parlant souvent l’anglais et le français.

Les avantages accordés sont multiples. La PIPA offre des exemptions de droits de douane sur les immobilisations ou installations fixes nécessaires pour créer une entreprise ou agrandir une entreprise existante.

Les projets approuvés par PIPA bénéficient d’exonérations et de réductions d’impôt en fonction de leur taille (à noter que le taux d’imposition des sociétés est de 20% et la TVA est de 17%) :
Investir en Palestine

- Investissement de 100 000 US$ à 1 million d’US$ : exonération d’impôt pendant 5 ans et imposition au taux de 10% pendant les 8 années suivantes.
- Investissement de 1 à 5 millions de dollars US$ : exonération d’impôt pendant 5 ans et imposition au taux de 10% pendant les 12 années suivantes.
- Investissement supérieur à 5 millions d’US$ : exonération d’impôt pendant 5 ans et imposition au taux de 10% pendant les 16 années suivantes.

Les projets recommandés par la PIPA et approuvés par le Conseil des Ministres sont exonérés d’impôt pendant 5 ans et imposition au taux de 10% pendant les 20 années suivantes.

Des exonérations ou incitations spéciales sont accordées pour les investissements dans les hôpitaux ou hôtels ainsi que pour les entreprises à vocation exportatrice.

Les investissements en formation dans le secteur des TIC peuvent être déduits de la base imposable.

Palestinian Investment Promotion Agency, PIPA
Ramallah, Boîte Postale 1984, Palestine
Téléphone : +970 2 2988791/2 Fax : +970 2 2988793
Site web : www.pipa.gov.ps
E-mail : Info@pipa.gov.ps

Finance & banques en Palestine

Il existe actuellement 21 banques dont 10 banques palestiniennes détenant des actifs totaux de 1,355 milliards d’US$ et 12 banques étrangères (9 jordaniennes, 2 Egyptiennes et la HSBC Middle East) détenant des actifs totaux de 4,128 milliards d’US$. L’autorité monétaire palestinienne PMA surveille étroitement le secteur bancaire pour permettre que son expansion soit conforme aux pratiques prudentielles.
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

Certaines des banques fonctionnant localement en Palestine ont été notées AA par l’agence de rating Thompson. Les banques en Palestine emploient des technologies les plus modernes pour servir leurs clients, notamment :

- Systèmes informatiques de pointe;
- Guichets automatiques (ATM) couvrant tous les territoires;
- Opérations bancaires par téléphone;
- Opérations bancaires en ligne via Internet.

En raison de l’absence d’une devise nationale palestinienne, les banques traitent essentiellement le shekel israélien et le dinar jordanien et le dollar US.

La Bourse palestinienne, Palestine Securities Exchange (PSE), a débuté ses activités de trading en février 1997. Le PSE est membre de la fédération des bourses des valeurs euro-asiatiques et de l’union des fédérations arabes de bourses des valeurs. Il est également membre du fonds monétaire arabe, aussi bien que de la fédération internationale des bourses des valeurs. L’autorité du marché des capitaux (CMA) est depuis août 2005 l’entité de supervision de la PSE.


Une loi sur les valeurs mobilières a été promulguée en 2004. En outre, l’établissement d’une autorité du marché des capitaux
Investir en Palestine

depuis août 2005 devrait améliorer la confiance dans la bourse de valeurs.

**Télécom & Internet en Palestine**

En vertu de l'article 36 des accords d’Oslo II, l’Autorité nationale palestinienne a été autorisée à établir et opérer un système de télécommunications autonome, alors que le système antérieur de raccordement dépendait presque entièrement de l'infrastructure israélienne.


La compagnie a investi 140 millions d’US$ pour établir un réseau cellulaire qui couvre la Cisjordanie et la bande de Gaza. Le plan d'expansion du réseau est prévu en quatre phases, incluant plus de 350 cellules servant plus de 500 000 clients. Jawwal a achevé la phase 3 et se prépare à augmenter le nombre de stations de transmission afin de servir 420 000 clients. Le réseau de base sera également renforcé et intégrera la technologie de transfert de données GPRS.

Jawwal a reçu la distinction de "meilleur centre d’assistance client" et le "meilleur directeur d’assistance de client" pour l’Afrique du
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?


Selon une étude du Centre de recherche MADAR, les Territoires Palestiniens sont à la tête de six pays du Proche Orient (Egypte, Irak, Jordanie, Liban, Syrie et Territoires Palestiniens) en terme d’investissements dans les Technologies de l’Information et des Communications par rapport au PIB, soit 4,04%, ce qui est un peu plus élevé que la moyenne mondiale.

Paltel a également investi dans un réseau de communication publique internationale et locale. Ce réseau disposait à fin 2004 de 2227 publiphones à cartes.

Paltel a lancé le 1er janvier 2005, le service « Subscription Free Internet » (SFI) qui accorde un libre accès Internet sur toutes les lignes fixes dans toutes les régions palestiniennes: urbaines, rurales et camps de réfugiés. L’introduction de ce service a littéralement révolutionné le marché de l’Internet palestinien. Les usagers peuvent se connecter à l’Internet via les numéros SFI 106. 43 fournisseurs d’accès SFI (26 en Cisjordanie et 17 dans la Bande de Gaza) se font concurrence à travers les Territoires Palestiniens pour offrir des contenus spéciaux aux usagers et mènent diverses campagnes de promotion. Par ailleurs, trois fournisseurs d’accès à l’Internet ont été rachetés par le Groupe Paltel et ont été fusionnés sous le nom de Hadara Communications Co., l’une des filiales du Groupe Paltel.

L’opération SFI est soutenue et complétée par la création du PC Fund par Paltel en 2004, une association à but non lucratif qui vise à apporter un soutien financier aux Palestiniens à faibles revenus, dans les villages et les camps de réfugiés, pour le développement du secteur des technologies de l’information dans les Territoires. Des dons et des prêts sont accordés pour l’achat d’ordinateurs personnels et autre matériel informatique.
Investir en Palestine


Le Groupe Paltel se lance également à l’international. Il vient de créer une société qui portera le nom de TEL V, qui aura son siège aux Emirats Arabes Unis. Elle gèrera les investissements du groupe et de ses partenaires sur les marchés régionaux et internationaux. Un capital de 300 millions d’US$ sera initialement souscrit par cette nouvelle société que l’opérateur des télécommunications palestinien Paltel a précédemment créée dans les Emirats avec un capital de 7 millions d’US$ pour travailler dans le domaine de la téléphonie fixe et de l’Internet.

Opportunités d'affaires en Palestine

Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

millions d’euros pour financer la mise en place d’institutions politiques et la construction d’infrastructures stratégiques sur ce territoire désormais contrôlé par l’Autorité Palestinienne.

Les opportunités qui se présentent sont :

- la réhabilitation et la construction d’infrastructures - aménagement urbain, routes, autoroute Jénine-Hébron, projets d’adduction d’eau et de traitement de l’eau, énergie (électricité, gaz) qui engendreront d’importantes retombées économiques;

- le bâtiment, porté par les projets liés au développement du tourisme, le pays disposant d’un patrimoine culturel extraordinaire, d’une grande valeur, et par l’essor de la construction de logements pour faire face à la forte croissance démographique;

- la distribution (création de centres commerciaux) dans un pays à forte tradition commerçante;

- les nouvelles technologies pour répondre à la croissance du secteur et la forte attente des palestiniens;

- les machines et équipements pour le développement de l’industrie palestinienne;

- l’agroalimentaire et l’agriculture (fruits et fleurs coupées).

Par ailleurs, un plan de développement économique à moyen terme (MTDP) pour la période 2005-2007 a été lancé par le Ministère du Plan (MoP).

Énergie

Le secteur électrique dans les Territoires palestiniens a commencé à se développer depuis la création, en 1995, de la Palestinian Energy Authority (PEA), devenue la Palestinian Energy and Natural Resources Authority (Penra). Dans le domaine de la génération, plus de 30 % de l’électricité consommée est désormais produite dans les TP contre 3 % avant 1995.
Malgré les progrès enregistrés, la situation du secteur demeure difficile : la consommation électrique (2 à 2,5 millions de MWH) est encore largement tributaire des sources israéliennes (environ 70 %) et se situe très en dessous des niveaux régionaux. Environ 13 % de la population ne serait pas reliée au réseau, notamment dans les communautés rurales (4,5 % n’auraient pas d’électricité et 8,5 % seraient alimentés par de petits groupes électrogènes). Au cours des 15 années à venir, le Ministère de l’Energie et des Ressources Naturelles de l’Autorité Palestinienne s’attend à ce que la demande en électricité en Cisjordanie et dans la bande de Gaza quadruple.

Afin d’accroître les capacités de production du système et de réduire la dépendance vis-à-vis d’Israël, la Penra encourage le secteur privé à investir dans la construction de nouvelles centrales à l’instar de la centrale de Gaza en cycle combiné d’un rendement de 140 MW qui a été réalisée sur financement privé en BOO pour un investissement total de 150 millions d’US$ et qui est gérée par un consortium, la "Palestine Electric Company" (PEC). Par ailleurs, Penra et NEC (National Electricity Company) ont signé un accord portant sur la construction d’une centrale électrique de 200 MW à Kalkilya qui desservira le Nord de la Cisjordanie et sera interconnectée ultérieurement à la Jordanie.

La Penra étudie la construction d’un réseau de transport électrique de 220 KV qui reliera la centrale de Gaza aux stations de transformations du nord et du sud de la bande de Gaza; la construction de stations principales de transformation; la connexion des réseaux de Gaza et de Cisjordanie par des câbles de 220 KV; la construction d’un réseau de transport de 220 KV pour la connexion des districts de Cisjordanie. La Penra envisage la création d’une entreprise publique, la Palestine Energy Transmission Co. Ltd (PETL) pour la gestion, la maintenance et le développement du système de transport national. Elle achètera l’électricité produite par les entreprises privées et la vendra au niveau régional.
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

A l’exception de Jerusalem District Electricity Company (JDECo), société privée de distribution de l’électricité pour le centre de la Cisjordanie, la responsabilité de la distribution de l’électricité pour le reste des Territoires incombait jusqu’à la fin 1998 aux municipalités. La Penra a créé trois nouvelles compagnies chargées de la distribution de l’électricité dans les Territoires, une à Gaza (GEDCo) et deux au Sud de la Cisjordanie (SELCo et HEBCo). Le centre de la Cisjordanie restera sous concession de JDECo tandis que la société NELCo, qui n’est pas encore créée, aura en charge le Nord.

Dans la perspective, à plus long terme, d’une participation du secteur privé, une nouvelle commission indépendante, la Palestine Energy Regulation Commission (PERC), sera chargée de fixer les prix, fonction remplie jusqu’à ce jour par la Penra en collaboration avec les différents distributeurs.


Pour ce qui concerne l’électrification rurale, plusieurs projets ont été réalisés grâce aux bailleurs de fonds internationaux. L’Agence Française de Développement (AFD) a financé à un projet de raccordement de 29 villages du nord de la Cisjordanie (districts de Jénine et de Kalkilya) et qui sera achevé en 2006 pour un montant de 11,5 millions € et doit contribuer en outre, pour 1,5 millions €, à la réhabilitation des équipements détruits. D’autres donateurs ont


Pour ce qui concerne les ressources en gaz, les Territoires palestiniens disposent au large de Gaza de gisements de gaz
naturels importants qui demeurent inexploités en raison du veto d'Israël qui contrôle les eaux territoriales. Deux champs offshore de gaz ont été identifiés avec des réserves estimées à 46 milliards m3. Le premier champ, dans les eaux territoriales palestiniennes pouvant assurer une exploitation commerciale de 30 ans, a été attribué à un consortium constitué de British Gas (90 %) et du groupe CCC. Un second champ situé plus au nord et à 67 % dans les eaux territoriales palestiniennes et à 33 % dans les eaux territoriales israéliennes, est en cours d'exploration par British Gas.

Les besoins palestiniens actuels en gaz sont évalués à 0,71 milliard de mètres cubes par an pour la centrale électrique de Gaza, et à 0,26 milliard de mètres cubes par an pour les utilisations domestiques, industrielles et le transport.

Eau

Domaine stratégique pour les Territoires Palestiniens (TP) mais contrôlé en grande partie par Israël, le secteur de l'eau est l'objet d'enjeux vitaux politiques, économiques et sociaux, tant au niveau régional que national. Grâce à la mobilisation de la communauté internationale, les infrastructures de distribution, d'assainissement et de traitement sont en cours d'amélioration mais les besoins restent considérables. Depuis 1995 à 2006, les investissements internationaux dans ce secteur ont atteint 620 millions d'US$, selon la base de données PAMS sur l'état des dons, aides et prêts internationaux du Ministère du plan palestinien.

Les Palestiniens souhaitent se doter d'un réseau de distribution autonome pour échapper aux restrictions et contraintes israéliennes. Ils doivent augmenter les quantités d'eau pour la consommation en réduisant les pertes des réseaux et investir dans l'assainissement et le traitement des eaux usées afin de préserver la qualité des nappes phréatiques.

Sur financements de la Banque Mondiale, les Palestiniens ont engagé la privatisation des services d'eau dans le cadre de contrats
Investir en Palestine

de gestion déléguée. Les entreprises françaises Vivendi et la Lyonnaise des Eaux ont remporté les deux premiers appels d'offres lancés par la Banque Mondiale pour la gestion des services d'eau dans la bande de Gaza, et dans le sud de la Cisjordanie. Toutefois, Vivendi a décidé de se retirer au début de 2003, les conditions de travail sur le terrain dans la région de Bethléem ne permettant plus d'assurer la rentabilité du projet. Pour le contrat de Gaza, un nouvel appel d'offres doit être lancé prochainement. Six entreprises internationales ont été shorts listés: Suez Environnement (France), MVV (Consultants and Water Engineers (Allemagne), Saudi Consulting Services (Arabie Saoudite), OMI Inc. (Etats-Unis), Amiantit, Infranan and HydroComp Enterprises (Autriche), Hydroplan (Allemagne).

La PWA (Palestinian Water Authority), créée en 1995, est chargée de définir les orientations palestiniennes dans le secteur de l'eau et de coordonner les projets réalisés sur le terrain en liaison avec le ministère de la Planification et de la Coopération Internationale (MOPIC) et celui de l'Environnement. Elle travaille également en coordination avec les autorités israéliennes, les organismes palestiniens de gestion de l'eau au niveau local et la communauté des donateurs. Après s'être concentrée sur les projets d'études et d’assistance technique jusqu’en 1996, la PWA souhaite maintenant privilégier les travaux d’installation, de réhabilitation et de modernisation des infrastructures. Elle prévoit de mettre en place des systèmes de gestion déléguée en Cisjordanie et dans la bande de Gaza.

C'est le "West Bank Water Department" qui est l'interlocuteur palestinien auprès des autorités israéliennes qui accordent la quantité d'eau aux Palestiniens. Le WBWD répartit la quantité d'eau reçue entre les aux organismes de distribution. L'AFD finance le projet conduit par Seureca pour la création et la gestion de la National Water Utility appelée à remplacer le WBWD. La distribution de l'eau dans les TP est gérée par les institutions
locales, soit les municipalités ou des organismes créés par les municipalités appelés "Utilities". Ceux-ci gèrent la distribution de l'eau aux consommateurs, la gestion de facturation ainsi que l'assainissement.

Technologies de l'information
Les technologies de l'information sont le secteur de l'économie palestinienne qui croît le plus rapidement. L'existence d'un pool d'informaticiens de bon niveau et la proximité géographique de la Palestine avec les centres de technologie de haut niveau en Israël sont deux facteurs favorables à l'expansion du secteur.

Les universités palestiniennes profitent de la forte demande mondiale en spécialistes informatiques en insistant sur cette discipline dans leur cursus. Sun Microsystems, par exemple, a équipé des laboratoires de trois universités palestiniennes afin d’y former des étudiants.

Un certain nombre d'universités en Palestine ont établi des unités de technologies de l'information. L'objectif est de développer un programme d'études spécialisé sur les secteurs critiques pour l'État Palestinien à venir. Il s'agit de fournir des étudiants diplômés qui correspondent aux besoins des Ministères, municipalités, compagnies de télécommunications, comme des banques et établissements financiers.

Construction et BTP
Le développement du secteur du BTP est une priorité de l’Autorité Palestinienne tant pour répondre aux besoins de la population en forte croissance (3,3%) que pour assurer la relance de l'économie. La construction de logements s’est développée très rapidement essentiellement grâce au retour d'investisseurs de la diaspora palestinienn\U00e9e. L’Autorité Palestinienne a également offert à la population des terrains du domaine public pour encourager la construction.
Les Territoires palestiniens comptent 3,7 millions d’habitants. La population palestinienne est fortement urbanisée. La densité de population est l’une des plus élevée au monde particulièrement à Gaza (3800 habitants au km²), où la demande de logements est importante. Une grande partie de la population est rassemblée dans des camps de réfugiés où la plupart des constructions restent inachevées. Les prévisions actuelles sont de l’ordre de 200 000 nouveaux logements à construire d’ici à 2010 et dans la bande de Gaza, le Ministère du Logement évalue les besoins à 40 000 logements.

Les matériaux de construction sont pour une grande partie, importés des pays voisins, notamment d’Israël. Le secteur de la construction représente 17% du PNB et emploie 11,5% de la main d’œuvre palestinienne avec près de 21 000 personnes déclarés.

La Palestinian Real Investment Co. réalise un vaste projet immobilier dans la Bande de Gaza (au Nord). Deux ensembles ont été construits, l’un pour les classes aisées (2 700 logements, 700 boutiques, un hôtel, une station de police entre autres), l’autre pour les populations à faibles revenus (800 logements).


La construction de la première phase de la ville résidentielle de Cheikh Zayed, à Bet Lahya au nord de Gaza, est achevée. Le coût total de cette phase, qui comprend 750 appartements, s’est élevé à 50 millions d’US$. Le projet global, d’environ 250 millions d’US$, comprendra 3 700 appartements et les infrastructures afférentes. Il sera financé par un don du Président des Emirats Arabes Unis, le terrain étant offert par l'Autorité Palestiniennne.
Le président de l’Autorité Palestinienne, Mahmoud ABBAS, a annoncé suite à l’évacuation de la bande de Gaza par l’armée israélienne en août 2005, la construction d’une ville nommée «Cheikh Khalifa Ben Zayed» sur les ruines de la colonie «Morague», constituée de 3 000 appartements pour un coût de 100 millions d’US$, en plus du quartier de l’émirat à Rafah constitué de 638 appartements ainsi que 1 210 appartements à Rafah financés par l’Arabie Saoudite.

L’hôtellerie est également en développement. Les centres d’affaires tels que Gaza, Jéricho, Bethléem et Ramallah voient leur nombre d’hôtels et de restaurants augmenter et les projets de construction d’hôtels sont nombreux.

Le secteur de la construction a permis à un certain nombre d’industries telles que les carrières de pierre, la fabrication de marbre, de tuiles et de ciment, la quincaillerie et la charpenterie de se développer. Quelques industries liées à la construction ont pu croître telles que les fabriques de plastique pour le bâtiment et de canalisations en PVC. Environ 9% de la main d’œuvre palestinienne est employée dans l’industrie de la construction.

Le réseau routier comporte 2495 km de routes, dont 2200 km en Cisjordanie et 295 km dans la bande de Gaza, auxquels il convient d’ajouter les 1300 km de routes dite "de contournement" permettant l’accès aux implantations israéliennes et réservées aux seuls israéliens. Le réseau routier palestinien est inadéquat. Il constitue un grand handicap pour les Territoires car ils sont isolés et privés de tout commerce avec les pays voisins. La planification du réseau routier dans les TP est soumise à conditions : les Territoires se divisent en 3 zones (zone A, B et C) inégalement autonomes; tout projet routier nécessite une coordination entre autorités palestinienne et israélienne difficile à atteindre.

Les projets prioritaires dans le domaine du transport et des communications sont :
Projets concernant la Bande de Gaza

- Construction du port de Gaza. Il s’agit de reprendre, en le modifiant quelque peu, le projet commencé en 1999 et interrompu avec la seconde Intifada en 2000. Le projet, évalué à 70 millions d’US$, était financé à part sensiblement égale par la France (don), les Pays-Bas (don) et la BEI (prêt à taux bonifié). Le nouveau projet est évalué à 88 millions d’US$. La France a déclaré sa volonté de soutenir ce projet dès que les conditions de sa réalisation seront remplies. Les Pays-Bas et l’Union Européenne se sont dits prêts à participer à son financement.

- Reconstruction de l’aéroport de Gaza, à la frontière avec l’Egypte, qui a été détruit par les forces israéliennes dès le début de la seconde Intifada. Sa reconstruction a été formellement autorisée par Israël. L’Union Européenne propose de financer ce projet. Le coût estimé de ce projet est de 25 millions d’US$.


- Construction d’un chemin de fer côtier Gaza – Rafah dont le coût est estimé à 22 millions d’US$.

- Construction d’un port de pêche dans la Bande de Gaza dont le coût est estimé à 9 millions d’US$.

- Construction d’une liaison fixe entre Gaza et la Cisjordanie permettant le transport des personnes et des marchandises entre les deux parties des Territoires palestiniens, à travers Israël (environ à 50 km). C’est un des projets prioritaires de la Communauté internationale. Deux solutions s’affrontent : une liaison routière "en tranchée" et une liaison ferrée. Israël, après avoir préféré la première (en 2000), penche désormais pour la seconde (en 2005), mais tarde à donner son feu vert. L’Autorité Palestinienne est favorable à une liaison routière qui offre beaucoup plus de souplesse. Elle évalue à 130 millions d’US$ la
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

construction d’une route de 53 km entre Beit Hanoon (Gaza) et Hébron (Cisjordanie). Si les deux parties parvenaient à un accord, les financements internationaux seraient rapidement disponibles.

Projets concernant la Cisjordanie

- Amélioration de la route ouest-est de 63 km entre la frontière israélienne à la hauteur de Tulkarem et la frontière jordanienne (pont At Damiah, sur le Jourdain), via Naplouse. Le coût est estimé à 27 millions d’US$.
- Démolition et reconstruction du Pont At Damiah dont le coût est estimé à 26 millions d’US$.
- Amélioration de la route ouest-est M 40 à hauteur de Jérusalem jusqu’au pont Abdallah (sur le Jourdain) dont le coût est estimé à 80 millions d’US$.
- Amélioration de la route Nord-Sud Jénine–Hébron pour un coût estimé à 31 millions d’US$.
- Liaison ferrée Al-Affula (Israël)-Cisjordanie pour un coût estimé 28 millions d’US$.
- Construction d’un aéroport international en Cisjordanie pour un coût estimé 85 millions d’US$.

Cependant aucun de ces projets n’a encore reçu l’autorisation d’Israël.

Santé et produits pharmaceutiques

Quatre entités se partagent la charge du secteur de la santé : les services publics de l’Autorité Palestinienne, gérés par le Ministère de la santé (MOH – Ministry of Health), l’Agence des Nations Unies pour les Réfugiés Palestiniens (UNRWA – United Nations Relief and Works Agency), les organisations non gouvernementales (ONG) palestiniennes ou étrangères, et le secteur privé palestinien. Le Ministère de la Santé est responsable de la supervision, de la
Investir en Palestine

réglementation, de l’octroi des licences à tous les services sanitaires palestiniens.

Malgré une aide internationale considérable, les besoins dans le domaine de la santé demeurent importants.

Dans une étude menée par le PCBS et reprise dans le Rapport Annuel 2004, les dépenses nationales totales des Territoires Palestiniens réservées à la santé se sont élevées en 2003 à 503 millions d’US$. Les dépenses par habitant sont évaluées à 138,4 US$ soit 13% du PIB, alors que l’Autorité Palestinienne réserve 7% de son budget à la santé, et que la part allouée à ce secteur par l’aide internationale totale est de 5 %.


Cette aide concerne : la construction d’infrastructures tels que de nouveaux centres hospitaliers (Hôpital Européen de Khan Younis à Gaza ou le Centre de Radiothérapie de Gaza) ou des cliniques de médecine primaire, la fourniture d’équipements médicaux de hautes technologies ou de produits pharmaceutiques, ainsi que des équipements roulants (ambulances,…).

Selon le rapport annuel 2004, 93 projets dans le domaine de la santé ont été réalisés de 2000 à fin 2004 ou sont en cours de réalisation pour un coût total de 235,92 millions d’US$ (66 projets déjà achevés pour un coût de 124,87 millions de dollars et 27 projets en cours pour un coût de 111,05 millions de dollars). 55 projets sont effectués dans le cadre hospitalier, dont 27 étaient encore en cours en 2004. 27 projets, dont 9 en cours, concernent les cliniques du système primaire. 11 autres, dont 5 en cours, sont réalisés dans d’autres services sanitaires.

L’industrie pharmaceutique palestinienne est unique en termes d’innovation et développement. L’industrie s’est développée après
les événements dans 1967 avec des frontières fermées avec le reste du monde arabe. Neuf pharmaciens de Cisjordanie ont établi de petits laboratoires pour fabriquer les sirops et produits simples pour la consommation locale. Vingt-cinq ans après, les ventes annuelles des cinq sociétés industrielles – quatre en Cisjordanie et une à Gaza – s'élèvent à 25 millions d’US$ et elles ont réussi à conquérir 50 à 60% du marché local. La rénovation et la mise à niveau de leurs installations pour atteindre les normes internationales (Good Manufacturing Practices) ont fait l’objet d’investissements importants. La production de ces entreprises varie actuellement entre 1,5 et 8 millions d’unités par an, avec près de 400 types de médicaments génériques.

La consommation totale de produits pharmaceutiques s'élève à 50 millions d’US$, dont 30 millions d’US$ pour le marché privé (20% en produits éthiques et 80% en produits OTC (médicaments en vente libre) et 20 millions d’US$ pour le marché public. Le Ministère de la Santé palestinien est l'autorité compétente en matière de licence d'importation, de licence d'ouverture d'établissement, de licence de fabrication et d'autorisation de mise sur le marché.

La production locale ne satisfaisant pas les besoins du marché, les Territoires Palestiniens doivent importer une part importante des produits pharmaceutiques nécessaires. Les principaux pays fournisseurs des TP sont Israël (75% des importations totales), la Suisse, la France, la Grande-Bretagne, l’Allemagne, les Etats-Unis, la Jordanie et l’Egypte.

A la suite des Accords d’Oslo, les représentations directes de grandes marques internationales se sont développées. Malgré leur développement, les importations de produits pharmaceutiques restent soumises à de nombreuses procédures réglementaires. Selon les termes du Protocole de Paris (29 avril 1994), toute importation de produits pharmaceutiques dans les TP doit faire l’objet d’un enregistrement auprès des instances palestiniennes et
israéliennes. Ce double enregistrement, qui comporte une série de tests comparables aux procédures européennes, peut durer d’un an et demi à deux ans, coûte 4 000 US$ par produit du côté israélien et 300 US$ du côté palestinien et est valable pour une durée de 5 ans. Cependant, les produits pharmaceutiques fabriqués dans les pays de l’Union Européenne ou aux États-Unis, et enregistrés en Égypte ou en Jordanie, ne sont pas soumis à de nouvelles analyses, mais ne sont pas exemptés d’enregistrement.

Enfin, les Territoires Palestiniens ne disposent pas d’industrie d’équipements médicaux et importent tous les équipements. De nombreuses firmes internationales sont représentées sur le marché palestinien.

Textile
L’industrie de textile et de confection est le deuxième plus grand employeur industriel en Palestine. L’industrie se compose de centaines de petites entreprises fonctionnant dans les domiciles individuels. Soixante-dix pour cent des sociétés anonymes sont des entreprises individuelles, les 30% restant sont enregistrés comme « partenariats ».

La concentration la plus élevée d’ateliers de vêtement et de textile en Cisjordanie se situe à Naplouse, où 362 ateliers sont localisés. 760 usines sont situées à Gaza, avec un solde de 578 ateliers disséminés dans toutes les villes et villages de Cisjordanie.

Pierre et marbre
Le secteur de la pierre et du marbre représente 4% du produit national brut palestinien et 5% à son produit intérieur brut. Les ventes annuelles moyennes par employé sont approximativement de 40 000 US$, un montant cinq fois plus élevé que la productivité moyenne par employé des industries de Palestine.

Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?


La production de pierre s’est élevée à 14,5 millions de m3 en 2005 à comparer aux 12 millions de m3 produits en 2004.

La technologie utilisée est la plupart du temps semi-automatique (85%), l’équipement automatique représentant 15%. Quatre-vingt-quinze pour cent de la matière première est de provenance locale. L’industrie de la pierre avec un chiffre d’affaires de 200 millions de dollars en 2004 occupe une place prépondérante dans l’économie palestinienne. En 2004, les ventes ont porté sur 12 millions de m3 (soit 220 millions d’US$) contre seulement 6 millions de m3 en 2002. Toutefois, le niveau de 2004 ne représente que 60% du niveau d’avant la seconde Intifada (les ventes atteignaient alors 450 millions dollars). Environ 60 à 65% des ventes sont réalisées avec Israël dont une partie est réexportée vers d’autres marchés, 10% sont des exportations directes et 25 à 30% sont effectuées en Cisjordanie et dans la Bande de Gaza. L’industrie de la pierre contribue pour 5% à la formation du PIB et représente 20% de la production manufacturière. Elle emploie 25% de la main d’œuvre industrielle palestinienne, à savoir 11 000 ouvriers travaillant dans environ 1000 carrières et usines. Les Territoires Palestiniens occupent la 12ème place mondiale dans ce secteur et assurent 1,8% de la production mondiale.

Tourisme

La Palestine offre aux touristes non seulement une occasion de visiter ses nombreux monuments religieux et historiques, mais également une géographie unique et des hivers courts et modérés
Investir en Palestine

pour apprécier les vacances. La Palestine dispose également des secteurs côtiers et des paysages montagneux spectaculaires à offrir, en plus de la ville historique de Jériso et de la Mer Morte.

Un casino de dernier cri a été ouvert fin 1998 à la périphérie de Jériso. Des investisseurs palestiniens majeurs se sont engagés à lancer un parc à thème international.

On estime que près d’un million de touristes ont visité les territoires palestiniens en 2000, générant approximativement 450 millions d’US$ de recettes. La contribution du secteur du tourisme à l’économie nationale palestinienne est supérieure à celle des secteurs industriels ou agricoles.

Agriculture et agroalimentaire

La Palestine a traditionnellement été renommée pour le commerce et l'agriculture qui joue un rôle central pour la sécurité alimentaire et l'emploi des Palestiniens. En outre, c’est la principale source de viabilité pour de nombreuses industries palestiniennes comme l’agroalimentaire, la production de fourrage, de savons, de meubles, de cosmétique, la maroquinerie...

L’agriculture emploie 16% de la population active palestinienne et fournit une activité à plus de 39% du secteur informel. En outre, plus de 17% des familles palestiniennes cultivent leurs terres et élèvent des animaux pour leur subsistance. Le secteur agricole génère 25% des exportations palestiniennes; les principales exportations agricoles sont les fruits (72% de la surface cultivée), les olives et l’huile d’olive, les fraises, les légumes et plus récemment les fleurs coupées.

L’agroalimentaire est l’un des secteurs qui s’est développé le plus rapidement dans l’économie palestinienne. La loi d'encouragement à l’investissement a supprimé les restrictions à la création de nouvelles entreprises en 1998 et, par conséquent, le secteur est devenu très attractif pour l'investissement.
Opportunités de reconstruction de la bande de Gaza

Le retrait israélien de la bande de Gaza en 2005 offre de nombreuses opportunités pour le développement de la zone et un plan de développement régional à moyen terme de Gaza a été adopté couvrant la période 2005-2015 avec pour objectifs :

- créer un espace vital sain pour une population jeune, et en rapide croissance, en réglementant et rationalisant l’usage des terres et l'expansion urbaine,
- préserver et protéger les ressources naturelles rares et déjà vulnérables et assurer leur utilisation optimale et durable,
- préserver l’héritage culturel et protéger des sites historiques et culturels importants,
- harmoniser les priorités de développement régionales avec le Plan national.
- créer l'environnement physique propice et les infrastructures nécessaires à la reprise de la croissance économique, en se focalisant en particulier sur la lutte contre la pauvreté et le chômage,
- réhabiliter et reconstruire les habitations, les infrastructures endommagées ainsi que les unités de production, les commerces et les exploitations agricoles,
- créer un système de transport moderne et efficace des personnes et des biens tant à l’intérieur de la Bande qu’avec la Cisjordanie et le monde extérieur,
- réintégrer les zones des "implantations" évacuées et les infrastructures qui leur étaient associées, dans le processus de développement de la Bande de Gaza,
- procurer un cadre juridique pour les projets d’investissements futurs,
Investir en Palestine

- œuvrer pour la création d’un Etat palestinien indépendant comprenant la Cisjordanie et la Bande de Gaza.


Le Plan accorde une attention particulière aux zones qui ont été évacuées à partir du 15 août 2005 – soit environ 16,5% de la superficie totale de la Bande de Gaza. 97% des terres occupées par les implantations sont des terres publiques, qui recèlent des nappes phréatiques importantes mais particulièrement fragiles qui nécessitent des mesures urgentes pour leur protection et leur préservation. Le Plan énonce les directives générales pour la réintégration de ces zones dans le tissu urbain palestinien et il définit des options pour leur utilisation future en conformité avec les besoins et les priorités de développement palestinien à moyen et long termes et en assurant une utilisation optimale des équipements et infrastructures existants.

Par ailleurs, l’UE se déclare prête à financer le projet de terminal cargo à l’aéroport international de Gaza (Yasser Arafat International Airport) dès que les Palestiniens et les Israéliens se sont mis d’accord sur la réouverture de l’aéroport. 25 millions d’euros seront affectés à la construction du terminal qui comprendra des infrastructures de stockage d’une capacité de 160 tonnes en particulier des hangars réfrigérés pour les produits périssables, une unité de contrôle aux rayons X ainsi que de tous les équipements de manutention d’une capacité de 90 000 tonnes par an, des locaux d’entretien et d’administration, des routes
d’accès et un parking pour avions cargo. Est également prévu la formation de l’équipe qui fera fonctionner cette unité cargo.

Le FADES (Fonds Arabe pour le Développement Economique et Social) a adopté le financement, à hauteur de 5,5 millions d’US$, de la construction d’une zone industrielle consacrée à l’artisanat à Gaza. Ce financement couvrira les frais de construction des infrastructures de la zone ainsi que des entrepôts où les ateliers seront installés. Le Ministère offrira aux investisseurs des prêts à taux préférentiels pour l’achat des équipements et matériels nécessaires. Cette zone comportera 200 à 250 ateliers et créera environ 2000 emplois directs, sans compter les emplois indirects.

*Une success story : Watanyia Telecom, un optimisme communicatif dans les Territoires Palestiniens*


Les deux investisseurs ont créé une société locale sous le nom de Société Wataniya Palestine pour les Télécommunications Mobiles, dont le leadership échoit naturellement à Watanyia. Selon les termes de leur accord, Watanyia International, qui a changé de mains en mars 2007 pour devenir une entreprise affiliée à Qatar Tel, détient en effet 40% de son capital. Le FIP participe à hauteur de 30%, tandis que les 30% restants seront proposés au public.
Investir en Palestine

palestinien lors d’un premier appel public à l’épargne. Le lancement commercial est prévu dans quelques mois.

Faisal Al Ayyar, PDG de Wataniya International, est convaincu que sa société peut «contribuer de façon significative à l’émergence d’une économie palestinienne forte et indépendante, en alimentant la croissance au travers de l’investissement direct étranger, en permettant le développement du secteur des technologies de l’information et de la communication, en investissant dans la constitution et la rétention du capital humain, et enfin en fournissant, directement ou indirectement, de nombreuses opportunités d’emplois.»
Syrie

Panorama général

Repères

<table>
<thead>
<tr>
<th>Capitale</th>
<th>Damas</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Superficie</td>
<td>185 180 km²</td>
</tr>
<tr>
<td>Population</td>
<td>19 millions d’habitants (2005)</td>
</tr>
<tr>
<td>Langues</td>
<td>Arabe, anglais</td>
</tr>
<tr>
<td>PIB (dollars)</td>
<td>26 milliards d’US$ (2005)</td>
</tr>
<tr>
<td>Religion</td>
<td>Musulmans (90%), chrétiens (10%)</td>
</tr>
<tr>
<td>Fête nationale</td>
<td>17 avril (départ des Français en 1946)</td>
</tr>
<tr>
<td>Monnaie (mars 2007)</td>
<td>Livre syrien (SYP)</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>1 EUR = 72,76 SYP – 1 US$ = 54,45SYP</td>
</tr>
<tr>
<td>Accord d’association avec l’UE</td>
<td>Signé le 19/10/2004, en cours de ratification.</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Site web de la Délégation de l’UE : <a href="http://www.delsyr.cec.eu.int/">http://www.delsyr.cec.eu.int/</a></td>
</tr>
<tr>
<td>Adhésion à l’OMC</td>
<td>Négociations en cours</td>
</tr>
</tbody>
</table>


Géo-économie


Investir en Syrie

surtout depuis 2003, grâce à un programme soutenu de réformes notamment financière, le paysage économique a beaucoup changé et la croissance suit une courbe ascendante et remonte graduellement de 1,3% en 2002 à 3,8% en 2005 (les dernières estimations concernant l’année 2006 font état d’un taux de croissance de 2.9%). Le PIB s’élève à 26,2 milliards d’US$ en 2005 contre 20,3 milliards d’US$ en 2002.

La Syrie mène une politique prudente dans les réformes économiques et administratives, qui vise à créer un environnement économique favorisant davantage la croissance économique basée sur le secteur privé sans négliger l’équilibre social. Pour ce faire, l’État s’est engagé dans la modernisation du système bancaire, la révision du régime des changes, la privatisation des entreprises publiques, l’amélioration du climat des affaires et la simplification des formalités douanières. Certains monopoles d’État doivent être ouverts à la concurrence, notamment dans les secteurs de la métallurgie, des textiles et des produits laitiers. L’accent a aussi été mis sur l’éducation et la formation.

L’agriculture est un poids lourd de l’économie. Elle représenterait jusqu’à 30% du PIB selon les estimations, emploierait directement 30% de la population active, tandis que 20% supplémentaires en dépendrait indirectement (Oxford Business Group). Le gouvernement souhaite moderniser ce secteur, notamment les systèmes d’irrigation, pour économiser l’eau. Le coton en a été le principal bénéficiaire, à juste titre, car il est le second poste d’exportation du pays. Selon la Banque Mondiale (WDI), l’industrie représentait 35% du produit intérieur brut en 2005 (pour 33% en 2001), contre 42% pour les services. Il s’agit avant tout d’une industrie extractive qui concerne :

- le pétrole, le pays se plaçant au 29ème rang mondial avec une production de 26 millions de tonnes. Le pétrole représente 60% des recettes d’exportation syriennes avec 3,8 milliards de
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

dollars. Mais l'exploitation tend à diminuer. La Syrie disposerait encore de 10 ans de réserves.

- le gaz naturel sur lequel les autorités font peser leurs efforts, notamment pour le substituer au pétrole, la production gazière se développe avec le projet de gazoduc reliant le port de Banias à la Jordanie ou avec le projet gazier de Deir Ez Zor (Total co-opérateur avec Conoco).

- le phosphate, dont les réserves sont estimées à plus d'un milliard de tonnes. Près de 75% de la production est destinée à l'exportation.

L'industrie manufacturière proprement dite se trouve concentrée dans le textile (30% du PIB manufacturier et 15% des exportations), l'agroalimentaire et le bâtiment.

Les autorités syriennes ont lancé une politique de développement du tourisme. La Syrie, avec ses sites naturels et historiques, dispose en effet d'un potentiel considérable en la matière. De 36.000 lits à l'heure actuelle, la capacité hôtelière devrait passer à plus de 170 000 lits d'ici 2020 à raison de 8.000 créations par an. Environ 10 000 emplois seraient créés chaque année. Les entrées touristiques ont connu une forte progression passant de 700 000 voyageurs en 1990 à plus de 3,1 millions en 2005 (1,4 milliards d'US$ de recettes soit 6,5% du PIB) mais souffre aujourd'hui du conflit en Irak. Les privatisations ne sont pas encore à l'ordre du jour. En revanche, quelques expériences sont conduites par le biais de la gestion délégua et du système des concessions.

Le pays a enregistré 700 millions de dollars d'IDE en 2005 et 6,3 milliards de dollars d'investissements domestiques (contre 3,7 milliards de dollars en 2004).

La Syrie a signé un projet d'Accord d'association avec l'Union Européenne en octobre 2004 mais cet accord n'a pas encore été ratifié. Il prévoit que toutes les dispositions commerciales et relatives au commerce faisant partie de cet accord seront
Investir en Syrie

appliquées à titre provisoire jusqu’à l’entrée en vigueur de l’Accord d’association.


La politique économique est planifiée dans les plans quinquennaux de développement. Le 10ème Plan de développement économique et social couvre la période 2006-2010. Ce plan fixe les objectifs et le cadre de l’économie sociale de marché. La principale ligne directrice de ce plan est le désengagement progressif de l’Etat pour doper la compétitivité et la concurrence sans négliger l'équilibre social. L'économie syrienne aura besoin de 1 800 milliards de livres syriennes (34 milliards de dollars) d’investissements, sur les cinq ans à venir, pour atteindre une croissance du PIB de 7% en 2010. La Syrie se fixe donc pour but :

- l’ouverture des secteurs économiques publics aux investissements privés;
- la recherche d’une croissance justement répartie dans les 14 gouvernorats, notamment en inscrivant comme priorité majeure le développement du désert syrien et des régions de l’Est;
- l’élévation du niveau de vie et la lutte contre la corruption (notamment dite de survie).
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

Risque pays

EIU donne en mars 2007 cette estimation des principaux risques pays (de AAA=risque le plus faible à D=risque le plus élevé) :

- Risque souverain (CCC, stable) : pour : faible niveau d’endettement du pays, ressources (pétrole) et liquidités disponibles; contre : historique de paiement; production de pétrole en baisse, risque de sanctions internationales;
- Risque de devise (B, négatif) : pour : stabilité relative de la devise; contre : dépendance du pétrole, risque politique, convertibilité limitée;
- Risque du secteur bancaire (CCC, stable) : contre : qualité faible des actifs essentiellement publics, besoin de réformes;
- Risque politique (CC) : pour : régime peu susceptible d’être renversé; contre : isolement du régime
- Risque de structure économique (B) : contre : forte dépendance des exportations de pétrole

Défis

Entouré du nord au sud par la Turquie, l’Irak, la Jordanie et Israël, à l’ouest par le Liban, le pays est au cœur d’une zone de turbulences.

Le conflit en Irak a provoqué deux chocs pour l’économie syrienne : un choc commercial avec la disparition des exportations vers l’Irak qui représentaient, à la faveur de l’embargo, l’un des principaux débouchés pour les produits syriens et un choc financier du fait de l’interruption des livraisons pétrolières irakiennes.

Avec un déficit budgétaire en hausse, les principaux défis auxquels est confrontée la Syrie sont le développement de la croissance et de l’emploi, la diversification de la structure économique, la réduction de sa dépendance vis-à-vis des revenus du pétrole, la mise en place de réformes d’envergure permettant d’améliorer l’environnement commercial, la rationalisation et l’amélioration de la qualité du
Investir en Syrie

secteur public, le renforcement de l'état de droit ainsi que le développement et la modernisation du système de santé et d'éducation.

Le chômage touche 25% de la population, dont une majorité de jeunes. La croissance reste insuffisante pour enrayer la montée du chômage.

L'accélération des réformes s'impose pour faciliter les investissements privés.

Les sanctions internationales, les incertitudes politiques et l'escalade des tensions régionales, pèsent sur l'environnement des affaires.

Points forts

La Syrie est engagée dans un processus de libéralisation de son économie pour attirer les investissements, relancer la croissance et créer des emplois, mais les progrès sont lents.

Le secteur du tourisme constitue un fort potentiel de développement.

La régularisation des arriérés de paiement et l'annulation de dette consentie par la Russie ont allégé considérablement l'endettement extérieur.

Les avoirs du pays à l'étranger représentent deux ans d'importation.

De nombreux efforts ont été réalisés pour attirer les investisseurs étrangers.

Le gouvernement syrien a réalisé certaines avancées en matière commerciale en réduisant la liste des produits interdits à l'importation, en supprimant les droits exclusifs des commissionnaires à l'importation et en regroupant les monopoles à l'importation. Les droits de douane sur les matières premières importées ont été réduits et un système harmonisé (NHS) a été mis
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

en place. Bien qu'étant encore de portée très limitée, les comptes en devise étrangère pour les résidents ont été autorisés.

Autre mesure, les importations de machines, équipements et véhicules sont libres de toute taxe. Depuis un décret datant de 2000, il est également possible de rapatrier ses capitaux. Enfin, le pays s’ouvre à ses voisins. Ainsi, il a signé des accords avec la Jordanie, l’Arabie Saoudite, l’Irak, l’Egypte...

Comment investir en Syrie ?

Après trente années de fortes restrictions sur l’investissement privé, national et étranger (1960-1991), suivies de quinze années d’ouverture relative (1991-2006) les autorités syriennes ont promulgué fin 2006 une nouvelle loi sur l’investissement qui :

- autorise notamment les investisseurs à « rapatrier les bénéfices sur les capitaux introduits dans le pays via les banques syriennes ;

- prévoit une exonération des taxes douanières sur les moyens de production, y compris les moyens de transport (par contre les exemptions fiscales des projets d’investissement relèvent désormais des lois de finances ; selon les zones et les secteurs, il est possible de réduire de 28 à 14% l’imposition sur les bénéfices des sociétés)

- envisage la création d’un organisme de promotion des investissements en Syrie.

Investir en Syrie

multiplication des projets d’investisseurs privés, en commençant par les secteurs de la banque et de l’assurance.

Il est encore trop tôt pour expliquer le détail de la nouvelle Loi. La Loi n° 10 de mai 1991 offrait déjà de nombreuses exemptions et incitations pour promouvoir l’investissement privé dans le pays. Elle n’imposait plus de limite à l’actionnariat étranger ni à la nationalité des membres du conseil de direction des entreprises. Une exemption d’impôts sur les bénéfices sur 5 ans était prévue et pouvait être étendue à 7 si plus de la moitié des ventes de la société se faisait à l’export. Les biens d’équipements et de transport nécessaires au projet étaient exonérés de droits de douanes. Des amendements avaient été apportés à la loi en 2000 comme l’autorisation donnée aux investisseurs étrangers de posséder les terrains sur lesquels leurs projets sont bâtis. Pour bénéficier de ces facilités, il suffit d’en faire la demande auprès du Bureau de l’Investissement (voir infra), qui a récemment introduit un service de « one-stop-shop » ou guichet unique, afin de faciliter les démarches administratives pour la création de société. La seule condition formelle pour que les investissements mis en avant soient acceptés était que le capital investi soit supérieur à 200 000 dollars US.

Pratiquement tous les secteurs sont ouverts à l’actionnariat privé. Toutes les formes juridiques de sociétés, de la SARL au holding sont autorisées. La production électrique et les cimenteries ont été récemment ouvertes aux investisseurs privés. Le transport aérien et ferroviaire, la téléphonie fixe, les raffineries de pétrole, les eaux minérales, la commercialisation des céréales figurent parmi les rares secteurs restant exclusivement aux mains du secteur public.

En matière commerciale, les autorités syriennes ont également amorcé une ouverture graduelle ces dernières années notamment par la signature d’un certains nombres d’accords de libre-échange avec les pays voisins. La mise en place de la zone arabe de libre-échange (GAFTA), prévue en 2005, offrira aux investisseurs basés
en Syrie un accès sans entraves tarifaires, ni douanières à plus de 14 autres pays arabes.

La mise en place de listes de produits dont l’importation est prohibée a commencé à remplacer la demande systématique de licences d’importation.

Les droits de douane jusque là prohibitifs sont en train d’être baissés en vue de l’accord d’association avec l’UE et dans la perspective d’une éventuelle adhésion à l’OMC. Les taux les plus élevés (de 150% à 255%) frappent principalement les produits de luxe mais aussi certains biens de consommation produits localement. Les taux les plus faibles (entre 1% et 7%) portent sur les produits alimentaires de première nécessité, les intrants agricoles et les matières premières entrant dans la production des industries chimique, textile et agroalimentaire ont été réduits à 1% en février 2006. Les droits de douane sur l’importation des voitures ont baissé en juin 2005 pour passer de 150% à 40%, et de 255% à 60%.

Les investisseurs qui visent surtout les marchés d’exportation ont aussi la possibilité d’investir dans l’une des sept zones franches du pays réparties dans tout le pays (Damas, Alep, Lattaquié et bientôt les villes du Nord-Est syrien) et qui offrent les mêmes facilités que les autres zones franches de part le monde.

En ce qui concerne la fiscalité, le taux de l’impôt sur les sociétés est progressif selon les bénéfices nets. Le taux varie entre 10% et 45%. Les succursales étrangères sont imposées au même titre que les sociétés résidentes.

Pour le contrôle des changes, la loi n°10 ne fixait pas de limite pour l’importation de devises par l’investisseur. La totalité des devises importées doit cependant être déposée sur un compte à la Banque Commerciale de Syrie, de même que 75% des revenus des exportations. Le régime du rapatriement des capitaux était déjà assoupli dans le cadre de la loi n°10, tandis que les mesures prises début 2006 le libéralisent davantage encore.
Le Bureau de l’Investissement Syrien

La Syrie devrait mettre en place d’ici 2008 une véritable Agence de Promotion de l’Investissement (Syrian Investment Agency).

En attendant, elle reste dotée d’un Bureau de l’Investissement (Syria Invest) au sein du Ministère de l’Industrie : syinvest@mail.sy

Pour davantage d’information, contacter :

Le Ministre de l’Economie et du Commerce Extérieur

Site web : http://www.syrecon.org

Le Bureau de l’Investissement du Ministère de l’Industrie

Site web : http://www.syr-industry.org/

L'UE a soutenu le développement de la participation du secteur privé dans l'économie syrienne grâce au financement du Centre d’affaires euro-syrien (Syrian European Business Centre, SEBC). Cette action aborde le problème du faible niveau de compétitivité des entreprises syriennes et contribue à l'évolution de leurs compétences techniques et de gestion. Le projet SEBC a été transformé en établissement national pérenne, le Centre euro-syrien des entreprises (Syrian Enterprise and Business Centre, SEBC). Ce nouvel établissement constitue un organe de développement du secteur commercial privé et sa structure permanente garantit la pérennité du programme.

Le SEBC propose des programmes aux PME sous forme de prestations de base et de prestations à valeur ajoutée, selon les besoins des entreprises locales et régionales. Ces prestations peuvent inclure des guichets de service Clients, des aides aux nouvelles entreprises (notamment incubateurs), des prestations en matière de technologies de l’information et des formations dans le domaine de la gestion d'entreprise. Il peut également proposer des prestations en matière de conseil spécifique ainsi que des prestations d'information à valeur ajoutée, des programmes de
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

formation sur mesure et des activités de promotion des exportations.

**Finance & banques en Syrie**

La réforme du secteur bancaire s’est faite en plusieurs temps.

La loi n°28 d’avril 2001 a permis l’ouverture d’établissements bancaires privés:

- la banque créée peut être privée ou mixte avec participation de l’État ou d’un organisme public;
- la majorité du capital de la banque doit être détenue par des actionnaires syriens;
- la participation maximale des actionnaires étrangers est de 49% et le plafond pour un actionnaire individuel est de 5%;
- le capital minimum de ces banques est fixé à 30 millions de dollars;
- les banques peuvent émettre des titres échangeables à la bourse de Damas;
- les banques sont soumises à un impôt sur les bénéfices de 25% quelles que soient leurs activités;
- les banques ne peuvent se diversifier vers des activités commerciales ou industrielles.

Parallèlement à la loi n° 28 qui autorise donc des banques privées à intervenir sur le marché, la loi n° 23 de mars 2002 a redéfini le rôle et le statut de la Banque Centrale, organe de supervision de toutes les banques privées ou publiques. Cette loi a créé le Conseil de la Monnaie et du Crédit (CMC), en charge de la politique monétaire du pays ainsi que de la supervision de tout le secteur bancaire. D’autres mesures récentes comme l’autorisation d’ouverture de comptes bancaires en devises, la possibilité de transfert des devises, la baisse des taux d’intérêt du marché monétaire illustrent la
volonté des autorités syriennes de faire évoluer la politique monétaire et financière du pays.

Le secteur bancaire public est composé de 6 banques spécialisées. La plus importante est la Banque Commerciale de Syrie qui détenuit jusqu’en 2004 le monopole des transactions en devises et des transactions commerciales, les autres banques étant la Banque Industrielle, la Banque d’épargne, la Banque foncière, la Banque agricole et la Banque populaire. Le secteur privé s’est étoffé depuis 2004 de nouvelles banques, filiales de banques des pays voisins, qui travaillent depuis longtemps déjà avec le secteur privé syrien :

- Banque BEMO Saudi Fransi : BEMO (Liban) et Banque Saudi Fransi (Arabie Saoudite et Crédit Agricole France;
- Banque de Syrie et d’Outre Mer : BLOM (Liban) et SFI;
- International Bank for Trade and Finance (IBTF): Housing Bank for Trade and Finance;
- Banque AUDI : Banque Audi, Audi Saradar Investment Bank et Lebanon Invest, Sheikh Abdallah El Rahji;
- Arab Bank Syrie : Arab Bank;
- Banque Byblos Syrie : Byblos et le fonds OPEC pour le développement international;
- Fransabank (Liban) : devait commencer ses opérations courant 2006.

Par ailleurs, un décret de 2005 a autorisé les banques islamiques à opérer sur le marché sous réserve que le capital minimum soit de 5 milliards de SYP (100 millions d’US$) au lieu de 1,5 milliards SYP pour les autres banques. Trois banques islamiques devaient commencer leurs opérations avant fin 2006. Il s’agit de Al Shall (Kuwait), Dallah al Baraka (Saoudienne) et Qatar International Islamic Bank.
L’ouverture du secteur financier à la concurrence a redonné confiance aux acteurs économiques. Les banques privées ont attiré des nombreux clients et des dépôts importants, ce qui a poussé les banques publiques, et notamment la Banque Commerciale de Syrie (BCS), à entamer une modernisation et à lancer des projets pour le développement des transactions électroniques (VISA, réseau de paiement électronique, e-banking...).

Enfin, les perspectives du secteur sont prometteuses. Après deux ans seulement d’activité, les résultats des banques privées ont dépassé toutes les prévisions, les dépôts effectués atteindraient 100 milliards de SYP (2 milliards d’US$).

Une commission de Bourse a été constituée début 2006 afin de mettre en place une législation boursière permettant le lancement d’une bourse des valeurs Damascus Stock Exchange.

Le secteur de l’assurance, qui était monopolisé par la Compagnie Syrienne d’Assurance, a été également ouvert à l’investissement privé avec la promulgation de la loi n°43 de juin 2005 et 9 compagnies ont reçu l’autorisation d’exercer. D’après la loi, les compagnies spécialisées dans l’assurance vie doivent avoir un capital minimum de 17 millions d’US$ et les compagnies généralistes, un capital de 14 millions d’US$. Il n’y a pas de restrictions à la participation étrangère comme dans la loi bancaire, mais une institution financière ne peut détenir plus de 40% du capital et un individu, plus de 5%. Certaines banques privées se sont lancées dans les produits de bancassurance.

**Télécom & Internet en Syrie**

Afin d’accélérer le processus de libéralisation du secteur, le Ministère des télécommunications a annoncé des objectifs très ambitieux pour le secteur d’ici 2013. Le programme d’investissements sur 10 ans nécessite une enveloppe globale de 8 milliards de dollars.
Le secteur de la téléphonie fixe est géré par un monopole public, le Syrian Telecommunications Establishment. Le STE a construit un réseau X.25 de plus de 2,4 millions de lignes fixes et continue à le développer (finalisation d’un contrat de 1,65 millions de lignes nouvelles avec Siemens) mais le réseau Frame Relay n’est pas encore disponible. Elle a le monopole du backbone Internet et datacomm et du backbone de communications internationales.

Depuis la promulgation de la loi n°11 de 1991 libérant les services, STE avance graduellement dans la libéralisation de certaines activités afin d’encourager les investisseurs étrangers et l’octroi de nouvelles licences. Un plan a été établi pour modifier la structure d’organisation de STE notamment sa transformation en société anonyme de droit privé, tout en maintenant son monopole sur les infrastructures.

La société Informatique Syrienne SCS (Syrian Computer Society), créée en 1989, est une association qui rassemble la plupart des acteurs privés. Elle a pour mission de diffuser la culture et le savoir-faire informatique en Syrie. Elle agit comme consultant pour les organismes publics lors de l’acquisition d’équipements ou de l’introduction de technologies nouvelles liées à l’informatique et aux télécommunications. SCS est également le deuxième fournisseur d’accès à Internet et premier ISP « privé » du pays.

Deux opérateurs privés assurent la téléphonie mobile, Syriatel et Spacetel. Ils opèrent sur la base d’un contrat BOT (Build-Operate-Transfer) pour 7 ans. Cependant les prix sont fixés par STE. Le nombre d’abonnés en services prépayés et post-payés atteignait 1,185 millions d’abonnés fin 2003 et le réseau a connu une forte expansion en 2004 atteignant 1,8 millions d’abonnés. Il est prévu l’octroi d’une troisième licence de téléphonie mobile d’ici 2008.

La STE est également l’un des deux fournisseurs d’accès avec la Syrian Computer Society. La société Best Italia Holding a obtenu en janvier 2005 une licence pour l’Internet par satellite.
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

Le ministère syrien des Télécommunications et des Technologies s’est fixé comme objectif d’atteindre un taux de pénétration de 20%, ce qui correspond à quatre millions d’usagers d’ici à 2013.

L’Internet haut débit a été lancé en 2005 mais pour l’instant l’accès haut débit reste cher en Syrie.


Opportunités d’affaires en Syrie

La politique économique syrienne, longtemps inspirée par la stratégie de substitution aux importations, s’ouvre peu à peu au commerce international. Dans ce contexte, les investissements étrangers sont recherchés. Les opportunités sont nombreuses en particulier dans les infrastructures, la finance, et le tourisme. Les infrastructures de transport du pays, bien que nombreuses, doivent d’être développées et modernisées.

La Syrie se prépare à investir l’équivalent de 523 millions de dollars pour le développement des régions orientales durant les cinq prochaines années. Ces investissements font partie du plan quinquennal 2006-2010. Le gouvernement prévoit d’investir près de 17 milliards de livres (323 millions de dollars) dans la région de Hassaké, et plus de 10,2 milliards de livres en faveur de la région de Deir al-Zor. Une nouvelle raffinerie ainsi qu’une zone industrielle devraient voir le jour. Ces investissements ont pour but de faire de la région orientale de la Syrie une plateforme de développement vers les deux pays voisins que sont la Turquie et l’Irak. L’Est de la Syrie est en effet une région stratégique pour l’économie du pays (source du pétrole syrien, culture de blé et du
Investir en Syrie
coton, richesse hydraulique grâce à l'Euphrate, le Khabour et le Tigre).
Le réseau autoroutier va être doublé dans les cinq prochaines années pour passer de 1100 km à 2300 km. La Syrie souhaite capitaliser sur sa situation géographie pour devenir un véritable hub de transit entre la Méditerranée et l'Irak d’une part, et entre la Turquie et les pays du Golfe d’autre part. Pour réaliser ses ambitions, le ministère du transport espère attirer des investisseurs étrangers en proposant des contrats de concession sous la forme de BOT.
Les autres projets de développement des infrastructures de transport incluent la modernisation des deux ports de Lattaquié et Tartous. Ce dernier port connaît une croissance fulgurante de son trafic grâce au développement des échanges avec l'Irak. Là aussi, le ministère du transport prévoit de faire gérer une partie des quais par des investisseurs privés sous la forme BOT.
Les 5 aéroports du pays (Qamishli, Lattaquié, Deir-ez-Zor, Alep, Homs) vont être modernisés et agrandis. Quant au réseau de chemin de fer l’objectif est de mettre en place des lignes à voie rapide, tel le projet toujours en veille d’une ligne Damas-Alep qui permettrait de relier les deux grandes métropoles syriennes en moins de deux heures.
Le secteur des services recèle également de nombreuses opportunités d’investissements. Les réformes engagées, comme celle du secteur financier, démontrent que les autorités syriennes se préparent à un vaste mouvement de modernisation et le nouveau cadre juridique des privatisations permet de pénétrer plus facilement ce marché à fort potentiel. Le secteur bancaire et l’assurance s’ouvrent aux acteurs privés et étrangers. Dans les technologies de l’information, le maillage du territoire en réseaux télécoms et Internet reste à compléter et de nombreux opérateurs,
notamment dans le web, sont attendus pour proposer de nouveaux services et contenus.

Le tourisme est l’une des activités les plus dynamiques du pays. Les compétences acquises devraient permettre de passer à une nouvelle étape de développement avec la création d’établissements hôteliers et d’équipements de loisirs capables de répondre aux besoins d’un tourisme moins élitiste et culturel. Les infrastructures hôtelières intermédiaires sont encore rares ou trop anciennes. Les espaces de loisir, en dehors des services offerts dans les hôtels de luxe, sont très rares.


De nombreux projets initiés depuis une vingtaine d’années par le secteur privé, sur la route de l’Aéroport International de Damas et sur le littoral, ne sont pas terminés. Les vieilles villes (Alep et Damas, notamment) attirent un nombre croissant d’investisseurs nationaux et internationaux, qui achètent et restaurent les anciennes demeures pour leur usage propre ou l’ouverture d’hôtels de charme et de restaurants. Les opportunités du secteur touristique sont :

- Infrastructures : dessalement de l’eau de mer, traitement de l’eau, installations électriques, télécommunications, transports;
Investir en Syrie

- Produits touristiques (équipements ludiques, récréatifs et sportifs, balnéaire, thalassothérapie, muséologie, sons et lumières, conseil);
- Produits : BTP, gestion, conseil, logiciels;
- Formation : partenariat avec le Centre de Formation Touristique et Hôtelière, mise à niveau des écoles existantes, création d’un institut gastronomique;
- Promotion : communication, marketing, conseil en gestion;
- Investissements financiers : hôtellerie, complexes touristiques, clubs de loisir, parcs d’attraction, mise en valeur des sites, festivals.

Enfin, des opportunités d’affaires existent également dans l’agriculture et l’industrie. À côté du savoir-faire agricole des Syriens, notamment dans la production de coton et la culture de l’olivier, d’autres productions, notamment les fruits et légumes sous serres, se développent nécessitant de nouveaux équipements, emballages, etc. Plus en aval, le secteur agroalimentaire, largement sous contrôle public, devrait s’ouvrir peu à peu, permettant à de nouveaux acteurs de pénétrer sur le marché. Dans l’industrie, au-delà des quelques grosses infrastructures pétrolières, la petite et moyenne industrie syrienne a toujours été dynamique comme en témoigne la vitalité des usines de textile, de la sous-traitance dans la fabrication pharmaceutique ou bien encore dans les ateliers de mécanique.

Les six cimenteries appartenant à l’État doivent être ouvertes aux investisseurs privés dans le but de développer et de doper la production du pays de plus de 75%. Les nouveaux investissements dans le secteur devraient contribuer à porter la capacité de production actuelle de 4,8 millions de tonnes à 8,5 ou 9,5 millions de tonnes en rythme annuel et aider à compenser le déficit en ciment. L’organisme public qui gère les cimenteries du pays, l’Organisation générale pour le ciment et les matériaux de
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

construction (OGCMC), doit louer ses installations industrielles aux investisseurs privés pour une période de quinze ans mais la privatisation pure et simple n’est pas à l’ordre du jour.

Une *success story* : l’espagnol Aceites del Sur croit en l’huile d’olive syrienne

Aceites del Sur, l’un des principaux groupes espagnols dans le secteur de la production d’huile d’olive, s’est installé en Syrie en 2003. La société espagnole exporte déjà vers plus de 65 pays dans le monde. Elle possède depuis de nombreuses années un bureau régional basé à Alep (Nord de la Syrie) et elle a décidé de franchir le pas de la délocalisation pour pouvoir rayonner sur le reste de la région.

La nouvelle société, appelée Middle East Olive Oil Company (MEO), a été formée en joint-venture avec le conglomérat saoudien Bin Ladin. Son usine est installée dans la ville d’Idlib, dans le nord-ouest du pays, au cœur de la région des oliviers, sur un site de plus de 50 000 mètres carrés. Elle a une capacité quotidienne d’extraction de 120 000 litres par jour, de 100 000 litres d’huile raffinée et une capacité de mise en bouteille de 150 000 litres. La société emploie près de 60 personnes. La MEO est la seule société à couvrir toute la filière de la production d’huile d’olive en Syrie.

Il est bien évidemment trop tôt pour tirer une conclusion de cet investissement, mais la MEO compte se développer rapidement sur le marché local, dans un premier temps, avant de viser les autres marchés de la région. Elle compte sur deux facteurs essentiels : le fait que la Syrie est parmi les cinq premiers producteurs d’huile d’olive dans le monde avec l’ambition de devenir le premier grâce à un « parc d’oliviers » supérieur à 80 millions d’arbres et sur la mise en place de la Zone arabe de libre échange qui doit éliminer toutes les bannières douanières entre les pays de la région.
Tunisie

Panorama général

Repères

<table>
<thead>
<tr>
<th>Capitale</th>
<th>Tunis</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Superficie</td>
<td>162 155 km²</td>
</tr>
<tr>
<td>Population</td>
<td>10 175 014 habitants</td>
</tr>
<tr>
<td>Langues</td>
<td>Arabe, français, italien parlé couramment.</td>
</tr>
<tr>
<td>PIB (dollars)</td>
<td>31,9 milliards (2005)</td>
</tr>
<tr>
<td>PIB per capita</td>
<td>3 148 US$ (8 600 US$ en ppp.) en 2005</td>
</tr>
<tr>
<td>Religion</td>
<td>Musulmans (98%).</td>
</tr>
<tr>
<td>Fête nationale</td>
<td>20 mars (Indépendance en 1956).</td>
</tr>
<tr>
<td>Monnaie (mars 2007)</td>
<td>Dinar Tunisien (TND)</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>1 EUR = 1,76 TND – 1 US$ = 1,31 TND</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Site web de la Délégation de l’UE : <a href="http://www.ce.intl.tn/">http://www.ce.intl.tn/</a></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Sources : FMI, WDI 2006 et Consultations Article VI 2005, janvier 2005

Géo-économie

Par son climat, sa proximité de l’Europe, sa stabilité socio-politique et le niveau relativement élevé des qualifications de sa population, la Tunisie dispose de nombreux atouts économiques.

La Tunisie a opté très tôt pour le développement d’une économie de marché ainsi que pour une intégration progressive dans l’économie mondiale. Cette politique économique a permis d’améliorer la capacité d’adaptation du secteur privé, de diversifier sa base industrielle et de mieux contenir le coût social de l’ajustement, nécessaire pour garantir la stabilité politique et
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

sociale. Dans ce contexte, la Tunisie a été le premier pays à signer, en 1995, un accord de libre-échange avec l’Union Européenne dans le cadre de l’initiative Euromed.

Entre 1992 et 2004, le PIB de la Tunisie a augmenté de 4,1% par an en moyenne avec 5,8% enregistrée en 2004, 4,2% du PIB en 2005 et 4,6% en 2006 en dépit de l’intensification de la concurrence internationale et de la flambée des prix du pétrole et ce, en raison de l’évolution favorable des services comme le tourisme (6,4 millions de touristes et 2,563 millions DT soit 12,5% des recettes courantes), le transport aérien, les télécommunications et les nouvelles technologies.

Le secteur manufacturier, en particulier l’industrie du textile-habillement, a été le fer de lance du développement économique tunisien depuis 1972, stimulé par une politique d’encouragement des investissements étrangers et des exportations. Environ 42% de la production manufacturière totale est exportée grâce notamment aux activités de sous-traitance. L’industrie manufacturière représente 20% du PIB et emploie 20,5% de la main d’œuvre, alors que l’agriculture et la pêche contribuent à 14,3% du PIB (22% de la main d’œuvre) et le tourisme à 15,6% du PIB. Le pays compte plus de 10 000 entreprises industrielles. Les domaines les plus représentés sont le textile et cuirs (32,3% du PIB), l’industrie agroalimentaire (18,9% du PIB), la mécanique, électrique, et l’électronique (16,5% du PIB) et la chimie (10,4% du PIB). L’industrie des composantes automobiles a elle aussi, connu une croissance dynamique au cours de la dernière décennie. Le secteur des technologies de l’information et de la communication est en plein essor depuis 1997 grâce au triplement des investissements dans ce secteur et à la création du Parc Technologique des Télécommunications qui offre un environnement propice aux activités de services à haute valeur ajoutée et particulièrement le développement des logiciels et le développement des call-centers. Dans la perspective de la création de la zone le libre-échange avec
l’UE, un programme de "mise à niveau" de l’économie a été lancé en 1996 afin de renforcer la compétitivité des entreprises manufacturières et des entreprises de services connexes au secteur manufacturier. Parallèlement, une stratégie de promotion des exportations a été lancée visant à renforcer les capacités exportatrices des entreprises; le projet de la liasse unique à l’importation et à l’exportation en est une composante. Le Gouvernement a également mis en place dès 1989 un cadre législatif pour les privatisations.

Le système financier a fait l’objet de plusieurs réformes dans le but d’assainir la situation financière des banques et des sociétés d’assurance, et de diversifier l’offre de produits financiers aux opérateurs économiques. Grâce à une politique monétaire prudente de la Banque centrale de Tunisie (BCT), le taux d’inflation est passé de 6,3% en 1995 à environ 2% actuellement.

Le dinar tunisien n’est convertible que pour les opérations courantes et un marché des changes a été créé récemment, l’objectif étant d’atteindre à terme la convertibilité totale du dinar.

La dette publique totale de la Tunisie est projetée à environ 16,3 milliards de dollars en 2005 (57,6% du PIB) et sa dette extérieure à 15,7 milliards de dollars (54,9%).

Grâce à sa politique d’ouverture commerciale, la Tunisie se caractérise par le dynamisme des exportations, la contraction croissante du déficit commercial et la diversification de la base exportatrice. En 2005, le volume des échanges commerciaux a atteint 31 milliards DT (19 milliards d’euros) et ce malgré une conjoncture internationale difficile : fin de l’Accord multifibre, hausse du prix du pétrole, ralentissement de la croissance en Europe. La couverture des importations par les exportations est passée de 69,6% en 2001 à 79,6% en 2005. Le déficit commercial reste toutefois à des niveaux élevés, 9,3% du PIB (contre 14,5% en 2001).
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

Les principaux produits exportés sont les vêtements, textiles, cuirs, chaussures (près de la moitié du total); les équipements électriques pour l'industrie automobile; les produits chimiques (principalement des engrais phosphatés); et les combustibles (principalement le fuel-oil). Les importations sont plus diversifiées, et englobent à la fois les textiles (généralement destinés à la confection de vêtements), les produits agricoles (surtout des céréales et autres produits alimentaires) et des biens industriels. Globalement, les matières premières et produits semi-finis comptent pour près de 30% des importations.

L’essentiel des échanges de la Tunisie se fait avec l’UE : près de 70% des importations tunisiennes proviennent de l’UE, qui absorbe également 80% des exportations du pays. En 2005, les importations tunisiennes en provenance de l’UE se sont élevées à 7,32 milliards d’euros et la part de marché de l’UE est passée de 71,6% en 2001 à 69% sur 2005. En ce qui concerne les exportations tunisiennes vers l’UE, elles atteignent 6,75 milliards d’euros. La France fournit à elle seule plus de 33% des importations totales, et le tiers des débouchés d’exportation; suivie par l'Italie, l'Allemagne et l'Espagne.

La Tunisie est traditionnellement exportatrice nette de services. Le tourisme compte pour plus de la moitié des recettes en devises provenant des services non-facteurs (2,564 milliards de dinars en 2005). Les revenus tirés des rapatriements des travailleurs tunisiens vivant à l’étranger sont en constante progression et se placent actuellement juste derrière les recettes touristiques (1 783 millions de dinars en 2005).

Cet environnement macro-économique favorable a permis à la Tunisie d’attirer de plus en plus d’investissements directs étrangers dans divers secteurs tels que le textile, les industries mécaniques, électriques et électroniques, les industries des matériaux de construction (cimenteries) et les services.
Investir en Tunisie


De grands groupes de renommée internationale sont établis en Tunisie comme Unilever, Sara Lee, ST Microelectronics, Valeo, BG Group, Nestlé, Pirelli, Six Continents, Preussag, Coats, Delphi, Lear Corporation, Téléperformance, Benetton, Caterpillar, Aventis, etc.

Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?


En matière de protection de l’investissement, la Tunisie a adhéré à un certain nombre de conventions internationales, à l’Agence
multilatérale de garantie des investissements (MIGA) et au Centre international pour le règlement des différendes relatifs aux investissements (CIRDI). Elle a signé des accords de protection des investissements et de non-double imposition avec la plupart des pays de l'OCDE. La Tunisie a signé des accords bilatéraux de protection mutuelle des investissements avec une cinquantaine de pays.

La Tunisie a déjà défini les orientations visant le développement et la consolidation de l'économie du savoir, en axant sa démarche sur quatre piliers complémentaires et interdépendants : l'éducation et la formation; la recherche & développement; les technologies d'information et de la communication et les systèmes d'innovation et d'organisation. Des progrès importants ont été enregistrés dans ces domaines, particulièrement dans la mise à niveau des ressources humaines, la création des pôles technologiques, l'intensification de la recherche scientifique, la diversification des spécialités au niveau de l'enseignement supérieur et, enfin, le renforcement de l'infrastructure, notamment, dans le secteur des technologies de l'information et des télécommunications.

Enfin, les perspectives à moyen terme sont prometteuses. D’après le FMI, la croissance solide du PIB réel devrait s'accélérer en 2006 (+1 milliard d’US$ prévu) en raison de la reprise de l'agriculture ainsi que de la hausse de la production industrielle et de l'activité dans le secteur des bâtiments et travaux publics. L'inflation reste maîtrisée. La position extérieure se renforce en dépit de l'impact négatif, pour le moment limité, de l'expiration de l'accord multifibre, de la hausse des prix du pétrole sur les marchés internationaux et de l'atonie de la demande en Europe. Les réserves internationales continuent à croître (à plus de 3,5 mois d'importations de biens et services).

La Tunisie s’est engagée dans un vaste programme de privatisation et celles prévues pour 2006 donnerait un signal positif au secteur privé et pourrait contribuer à améliorer davantage l’image du pays.

Risque pays

Globalement, les notations des principales agences de rating se sont améliorées et la solvabilité du pays lui garantit un accès aux marchés internationaux de capitaux :

- R&I (ancienne JBRI) : BBB+ en 2005 à BBB+ Perspective positive depuis le 16/02/2006.
- Fitch IBCA : BBB (AAA est la meilleure cotation et D la cotation la plus mauvaise sur une échelle de 1 à 34).
- Moody’s : Baa2 (Aaa est la meilleure cotation et C la cotation la plus mauvaise sur une échelle de 1 à 27).
- Standard & Poor’s : BBB (AAA est la meilleure cotation : 1er rang et D la cotation la plus mauvaise sur une échelle de 1 à 18).
- Coface : A4 (A1 est la meilleure cotation et D est la cotation la plus mauvaise sur une échelle de 1 à 7).
Investir en Tunisie

Défis
Des facteurs exogènes comme la demande européenne et les aléas climatiques déterminent fortement le niveau de la croissance.

Un effort accru d'investissement et de modernisation des entreprises s'impose pour améliorer la compétitivité des produits tunisiens, notamment dans le secteur textile.

La situation du système bancaire demeure fragile et réduit l'accès au crédit des entreprises.

La Tunisie ne dispose pas de ressources naturelles nombreuses et est dépendante pour ses besoins énergétiques des importations et donc des cours mondiaux du pétrole.

Le chômage touche 14,2% de la population active. Il est accentué par l'arrivée de nombreux jeunes diplômés sur le marché de l'emploi. Le principal défi est d'accroître le rythme actuel de la croissance économique annuelle d'au moins 1-1,5% jusqu'à 2010 afin de réduire le chômage qui affecte de plus en plus les diplômés.

Points forts
La mise en œuvre de réformes économiques attire les investisseurs étrangers. Cette politique est facilitée par le soutien l'Union Européenne et de la communauté internationale.

La solvabilité du pays lui garantit un accès aux marchés internationaux de capitaux.

La diversification croissante de l'économie renforce sa résistance aux chocs conjoncturels.

La Tunisie jouit d'une position stratégique en Méditerranée. Tunis est à 2 heures de vol en moyenne des principales capitales européennes.

Un système social développé et une politique d'éducation ambitieuse visent à atténuer le coût social de l'ajustement et à renforcer la modernisation du pays.
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

La Tunisie dispose d'une main d'œuvre qualifiée, productive et de niveaux de salaires compétitifs. Grâce aux réformes de l'éducation, les nouveaux entrants dans le marché de l'emploi parmi les hauts diplômés représentent plus de la moitié des demandes additionnelles prévues pour la période 2002-2006.

Par ailleurs, la Loi de Finances 2007 ainsi qu’un ensemble de mesures en faveur de l’innovation technologique et de la compétitivité économique dessinent un terrain très favorable pour les PME. Le gouvernement s’est en effet fixé comme objectif de voir la création de 70 000 entreprises d’ici 2009. Deux outils ont notamment été créés fin 2006, la Banque de financement des petites et moyennes entreprises (BFPME) pour financer les projets innovants et la Société tunisienne de garantie (SOTUGAR) pour sécuriser les bailleurs de fonds et garantir la rentabilité des projets.

Concernant l’innovation, les mesures portent essentiellement sur:

- Les réformes institutionnelles et juridiques :


  La propriété intellectuelle : La loi n°2000-68 du 17 juillet 2000 modifiant l’article 14 de la loi d’orientation n°96-6 du 31 janvier 1996, relatif à la recherche scientifique et au développement technologique;

  Le décret n°2001-2750 du 26 novembre 2001, fixant les critères et modalités de partage des produits d’exploitation des brevets d’invention ou de découverte revenant à l’établissement ou à l’entreprise publics et à l’agent public chercheur auteur d’une invention ou d’une découverte;

  La loi n°2000-84 du 24 août 2000 relative aux brevets d’invention.

- Le renforcement de la coordination entre les différents intervenants dans le domaine de la recherche :

  Des mesures ont été prises en vue de renforcer les efforts des différents ministères concernés par l’innovation technologique. Parmi ces mesures, l’on peut citer :
Investir en Tunisie

La mise en place d'un programme d'incitation à l'innovation technologique au profit des entreprises bénéficiant d'une action de mise à niveau dans le cadre du programme national de mise à niveau industriel et ayant fait l'objet d'un diagnostic sur le plan technique.

L'encouragement à la mobilité des chercheurs entre les centres de recherche et les entreprises de production afin d'exploiter leur savoir-faire technologique et mettre en pratique leurs résultats.

La mise en place d'unités de valorisation des résultats de recherche et d'innovation technologique dans les établissements publics de recherche.

Le développement du secteur financier privé notamment par la création de nouvelles structures de financement telles que les Sociétés d'Investissement à Capital Risque, les sociétés à capital d'amorçage.

La prise en charge par le Ministère de la Recherche Scientifique, de la Technologie et du Développement des Compétences des frais d'enregistrement des brevets et des inventions technologiques en vue d'encourager les chercheurs à multiplier les inventions et innovations.

- Le développement des compétences et des ressources humaines nécessaires :

  Doublement des bourses accordées aux doctorants et chercheurs travaillant sur des domaines stratégiques tels que biotechnologies appliquées à la santé, agriculture et environnement, TIC et énergies renouvelables.

  Création d’un institut supérieur d’études technologiques dans chaque Gouvernorat du pays, de nature à favoriser la diffusion d’une culture technologique.

  Incitations financières aux professeurs de l’enseignement supérieur ayant encadré des recherches et des études doctorales innovantes notamment dans les nouvelles technologies.

- La mobilisation des ressources financières pour promouvoir l’innovation technologique :
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

Augmentation progressive des dépenses de R&D (objectif 1.25 % du PIB en 2009). Incitations financières et fiscales pour les entreprises qui participent à cet effort de recherche.

Prime d’investissement en recherche & développement (PIRD) permettant d’encourager les entreprises à s’engager sur la voie de l’innovation technologique.

- La création d’espaces et d’infrastructures de base nécessaires au développement de l’innovation technologique (voir notre rubrique opportunités d’affaires).

Comment investir en Tunisie ?

Dès les années 1970, la Tunisie s’est dotée d’un cadre juridique attractif pour les investissements étrangers en créant notamment les sociétés offshore, complété en 1993 par le Code d’Incitations aux Investissements (CII). Le CII consacre la liberté d’investissement pour les étrangers pour la création, l’extension, le renouvellement, le réaménagement ou la transformation d’activité. Il ne concerne pas les secteurs jugés sensibles et les acquisitions de sociétés déjà existantes.

Les secteurs régis par le Code d’Incitations aux Investissements comprennent notamment : l’agriculture et la pêche, les industries manufacturières, les travaux publics, le tourisme, l’artisanat, le transport, l’enseignement, la culture, la santé, la protection de l’environnement et la promotion immobilière.

Ce code offre des avantages communs à tous les investissements dans les activités qui y sont listées ainsi que des avantages spécifiques en fonction d’objectifs précis tels que l’exportation, le développement régional, etc. Ce régime d’incitations a favorisé la constitution d’un secteur offshore regroupant les entreprises « totalement exportatrices » qui représente 75% des entreprises à capitaux étrangers. Pour ces ETE, les formalités administratives sont réduites.
Les avantages communs concernent le dégrèvement des bénéfices réinvestis dans la limite de 35% de l’assiette de l’impôt, l’exonération des droits de douane et la réduction de la TVA à 10% pour les biens d’équipements importés et la possibilité d’opter pour le régime d’amortissement dégressif pour le matériel et les outils de production.

Des avantages spécifiques tels que l’exonération de l’impôt sur les sociétés pendant 10 ans et la réduction de 50% de l’assiette imposable à partir de la 11ème année pour une durée illimitée, l’exonération des droits d’enregistrement, la franchise totale des droits et taxes pour les biens d’équipement y compris le matériel de transport des marchandises, les matières, les semi-produits et les services nécessaires à l’activité sont octroyés aux entreprises totalement exportatrices. A noter que le taux d’impôt sur les bénéfices est passé de 35% à 30% fin 2006.

Les étrangers peuvent détenir sans autorisation préalable jusqu’à 100% du capital d’une société. Toutefois, certaines activités de services (banques, assurances, sociétés d’investissements…) autres que totalement exportatrices sont soumises à approbation lorsque la participation étrangère dépasse 50% du capital. La Tunisie s’est engagée à lever cette restriction dans le cadre de la Facilité d’Ajustement Structurel IV en 2006-2007. Par ailleurs, l’exercice d’une activité commerciale par un étranger requiert l’obtention d’une carte de commerçant délivrée par le Ministère du Commerce notamment pour la distribution de détail et la restauration. Les étrangers peuvent toutefois établir des sociétés de commerce international (SCI) dont l’objet est l’import et l’export, le négoce et le courtage international, à condition que les SCI réalisent au moins 70% de leurs chiffres d’affaires annuels à l’exportation. Certaines professions indépendantes, comme celles d’avocats, d’experts comptables ou d’architectes sont réservées aux nationaux tunisiens. L’exercice des activités d’agent commercial, de courtier, de concessionnaire ou de représentant de commerce est interdit aux
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

personnes physiques ou morales non tunisiennes, sauf agrément du Ministère du Commerce.

Des incitations financières et fiscales particulières ont été réservées par le code d’incitations aux investissements aux "zones d’encouragement au développement régional" et aux "zones d’encouragement au développement régional prioritaires". Les projets implantés dans ces zones bénéficient respectivement d’une prime d’investissement de 15% (plafonnée à 450 000 dinars) et 25% (plafonnée à 750 000 dinars) du montant de l’investissement ainsi que de l’exonération totale de l’impôt sur les sociétés et de l’impôt sur les revenus des personnes physiques pendant les 10 premières années d’activité et la réduction de 50% de l’assiette imposable pendant les 10 années suivantes.

Les formalités de constitution des sociétés peuvent être accomplies auprès du Guichet Unique de l’Agence de Promotion de l’Industrie (API) dans les régions de Tunis, Sousse et Sfax. En moyenne une société anonyme peut être constituée en trois jours. Avec la loi de Finances 2007, de nouvelles incitations fiscales ont été introduites pour les opérations de cession. Ces dispositions concernent également sur la reprise d’entreprises en difficultés économiques. Il s’agit d’exonérer d’impôt l’opération de cession, ou de reprise, à condition de maintenir l’activité de l’entreprise et de préserver les emplois. Ces avantages sont aussi valables en cas de transmission d’entreprise par voie d’héritage ou de legs ou dans les cas où le propriétaire de l’entreprise décide de se retirer pour cause d’incapacité ou de retraite. La loi permet également aux entreprises cédées de continuer à bénéficier des avantages qui leur ont été accordés en vertu du Code d’incitations aux investissements, jusqu’à la fin de la période fixée pour ces avantages. De plus la même loi habilite les sociétés de leasing et de recouvrement (factoring), à l’instar des banques, de ne plus comptabiliser les dettes contractées au titre des entreprises en difficulté.
Investir en Tunisie

Pour les transferts des capitaux, les entreprises qui réalisent des investissements bénéficient de la liberté de rapatriement des bénéfices et du produit de cession du capital investi en devises. Les intérêts, dividendes et plus-values réalisés par les investisseurs non-résidents ne sont pas imposables et leur rapatriement ne fait l'objet d'aucune restriction. La loi de finances comporte d'ailleurs des dispositions en faveur des non résidents qui détiennent une participation de plus de 50% dans le capital d'entreprises tunisiennes. Ces derniers sont dorénavant autorisés à gérer librement les comptes de ces entreprises et à contracter des prêts à court terme, en dinars ou en devises étrangères.

La Tunisie dispose de deux parcs d'activités économiques. Les sociétés totalement exportatrices qui y sont installées bénéficient d'un régime fiscal similaire à celui des zones franches et d'un unique interlocuteur chargé d'accomplir pour le compte de l'entreprise les formalités de création nécessaires ainsi que les services de construction et de connexion aux utilisés publiques.

Les importations sont libres pour la très grande majorité des produits. La réalisation des opérations d’importation ainsi que leur règlement financier sont faits sous couvert d’un titre de commerce extérieur (certificat ou autorisation d’importation). Les importations sont soumises à l’obligation de domiciliation auprès d’une banque. Les importations des « entreprises totalement exportatrices » et des entreprises des zones franches ne sont pas soumises aux formalités de commerce extérieur.

L’importation de certains produits, tels que quelques gammes de voitures particulières demeure, à titre transitoire, soumise à autorisation préalable. Les produits exclus du régime de la liberté sont ceux touchant à la sécurité, à l’ordre public, à l’hygiène, à la santé, à la morale, à la protection de la faune et de la flore et au patrimoine culturel. Quelques produits sont exclus pour des raisons de protection commerciale comme les tapis et les produits de l’artisanat qui ne peuvent être importés que sur autorisation.
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

Les taux de droits de douane du tarif tunisien sont exclusivement ad valorem. Dans le cadre de l'Accord d'association signé avec l'Union Européenne en 1995, un démantèlement progressif de la protection tarifaire à l’encontre des produits industriels européens (fractionnés en 5 listes en fonction de leur « sensibilité ») est en cours, suivant un calendrier s’étalant sur une période de 12 ans et devant s’achever dès 2008. La loi de Finances 2007 prévoit d’ailleurs une nouvelle réduction des droits de douane prélevés sur certains équipements, matières premières et autres produits. Il s’agit entre autres d’exonérer les importations de ciment dans le but de garantir un meilleur approvisionnement du marché local.

Par ailleurs, dans le cadre d’accords bilatéraux, la Tunisie accorde des préférences tarifaires à certains produits originaires de la Turquie, de l’Égypte, de la Jordanie, du Maroc, de la Libye, ainsi qu’à des autres membres de la Ligue des États arabes, dont tous les produits entrent en franchise de droits de douane depuis le 1er janvier 2005. La TVA est perçue sur la valeur en douane majorée du produit des droits de porte et des autres taxes intérieures. Le taux général est de 18%. Un taux de 29% est prélevé sur les importations de produits considérés de luxe.

La conclusion de ces accords dans le cadre de sa politique d’ouverture vise notamment à accroître et à diversifier ses relations de coopération économique et commerciale, à bénéficier du transfert technologique et à consolider davantage sa position pour une plus grande attraction des IDE.

La perspective de l’admission en franchise des produits européens a stimulé les réformes visant à augmenter la compétitivité des produits tunisiens et a conduit à un effort d’harmonisation des règlements et procédures de commerce avec l’UE, notamment en matière douanière.
L’Agence de Promotion de l’Investissement Extérieur
FIPA (Foreign Investment Promotion Agency)

La FIPA a été créée en 1995 sous la tutelle du Ministère du Développement et de la Coopération Internationale. L'agence emploie 70 personnes et dispose d'un réseau de 5 bureaux à l'étranger situés à Bruxelles, Londres, Cologne, Milan et Paris. Le rôle de l'agence est de promouvoir la Tunisie comme site d'investissement, d’aider les investisseurs étrangers à s’installer en Tunisie et de proposer des mesures d’amélioration de l'environnement de l'investissement.

Pour la mise en œuvre de sa mission, FIPA fait réaliser par des bureaux de consulting internationaux des études comparatives sur les facteurs de localisation et les coûts de production de plusieurs produits permettant d’établir de façon rigoureuse la situation concurrentielle de la Tunisie.

FIPA met également à la disposition des investisseurs plusieurs documents et supports promotionnels présentant des informations utiles sur l’économie, les coûts de facteurs, les incitations à l’investissement, les infrastructures.

Contacts :

- Ministère du Développement et de la Coopération Internationale
  98, Avenue Mohamed V, 1002 Tunis-Belvédère
  Tel : +216/ 71 798 522 – +216/ 71 795 795 Fax : +216/ 71 799 0 69
  Email : bo@mdci.gov.tn

- FIPA-Tunisie
  Foreign Investment Promotion Agency
  Rue Slaheddine El Ammami, Centre Urbain Nord, 1004 Tunis
  Tel : +216 71 703 140 Fax : +216 71 702 600
  Email : fipa.tunisia@mdci.gov.tn
  Site web : http://www.investintunisia.com/
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

**Finance & banques en Tunisie**

D'importantes mesures ont été prises pour renforcer le secteur bancaire et améliorer la diversification des sources de financement au profit de l'investissement privé. Le processus de privatisation du secteur bancaire a été accéléré; le cadre juridique et réglementaire a été modernisé en introduisant la notion de la banque universelle et en s'alignant sur les normes prudentielles internationales. Le programme d'actions met l'accent sur l'amélioration des interventions des banques par la consolidation de leur assise financière, l'optimisation du suivi des risques, la modernisation des méthodes de gestion et la qualité des services.

Le secteur bancaire comprend outre la Banque Centrale, 20 banques commerciales et de développement, 2 banques d'affaires, 8 banques offshore et 9 bureaux de représentation de banques étrangères et des établissements financiers spécialisés comme 2 sociétés de factoring, 11 sociétés de leasing.

Les taux d'intérêt sont libres. Les règles prudentielles et les ratios de solvabilité sont consacrés par la loi bancaire. Le ratio de couverture des engagements par les fonds propres est de 8% conformément aux normes internationales de Bâle II.

Les dernières réformes ont introduit la notion de banque universelle et ont permis la mise en place d’un système de télé-compensation pour toutes les opérations de paiements, l’instauration d’un système de garantie de dépôts et de prêts ainsi que la réalisation de progrès considérables au niveau de la monétique.

Enfin, le secteur s’ouvre aux partenariats étrangers comme en témoigne la cession des participations publiques dans le capital de l’Union Internationale des Banques (UIB) au profit de la banque française Société Générale.

Le marché financier a connu d’importantes transformations aussi bien au niveau de ses structures qu’au niveau de ses produits. Il est
Investir en Tunisie
géré par une entité privée et le conseil du marché financier réglemente le secteur et contrôle les opérations. La cotation en bourse se fait selon un système électronique et on dénombre actuellement 46 entreprises inscrites à la cote de la bourse de Tunis. L’acquisition d’actions de sociétés cotées en bourse par des étrangers n’est pas soumise à autorisation si elle est inférieure à 50%. Les investisseurs étrangers détiennent 21% de la capitalisation boursière.

Les sociétés d’investissement à capital fixe (SICAF), variable (SICAV) et les sociétés privées de capital risque (SICAR) se sont multipliées. A la fin de 2002, leur nombre s’est élevé à 158 sociétés.

Le dinar tunisien est convertible pour les opérations courantes depuis 1994 et le marché des changes assure les opérations d’achat et de vente de devises. Les transferts relatifs aux revenus du capital (bénéfices, rémunérations des parts bénéficiaires, dividendes, tantièmes et jetons de présence, intérêts au titre des emprunts), les transferts relatifs aux opérations commerciales et aux opérations connexes, les transferts relatifs aux opérations liées à la production sont libres.

Sont également libres, les transferts au titre du produit réel net de la cession ou de la liquidation des capitaux investis au moyen d’une importation de devises, y compris la plus value.

La capitalisation boursière a atteint 3,840 milliards DT en 2005 et le nombre de sociétés cotées était de 46. L’Indice BVMT (base 465,77 le 31/03/1998) a atteint 1142,46 points (974,82 en 2004) et l’Indice TUNINDEX (base 1.000 le 31/12/1997) 1615,12 points (1331,82 points). Le taux de liquidité était de 55%.

Le programme pour la mise en œuvre d’un marché financier alternatif à la Bourse de Tunis a débuté le 1er mars 2006. Cette initiative vise à faciliter l’accès aux marchés financiers pour les PME industrielles afin qu’elles puissent diversifier leurs sources de financement. Les entreprises désirant s’introduire sur ce nouveau
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

marché, dont les procédures et les critères d’admission sont simplifiés, bénéficieront de l’assistance d’experts pour préparer l’introduction en bourse. La première cotation devrait avoir lieu d’ici le 1er mars 2007.

**Télécom & Internet en Tunisie**

Les infrastructures de télécommunications sont largement développées en Tunisie. Le réseau de télécommunication comptait environ 7 millions d’abonnés en 2005, dont 5,7 millions d'abonnés mobiles. Environ 9,4% de la population avait accès à Internet en 2005, avec près d’un million d’abonnés.

Les technologies de l’information et de communication ont connu une croissance rapide ces dernières années de l’ordre de 21%. Depuis 1999, le Gouvernement tunisien s’est fixé comme objectif de donner aux Tunisiens l’accès à des services de télécommunications performants en termes de qualité et de coût. À cet effet, le 10ème Plan de développement économique et social (2002-06) a prévu des investissements de 2,8 milliards de dinars dans les télécommunications.

Les principales mesures ont concerné la modernisation et le développement de l'infrastructure dans les TIC, l’amélioration de la couverture et de la qualité des réseaux téléphoniques, l'amélioration de la capacité du Réseau National Internet, l’amélioration des réseaux d'échange et d'émission des informations à différents usages (éducatif, commercial).

Un ensemble d'actions et de mesures ont été arrêtées dans le secteur informatique concernant notamment la mise en place de l’administration électronique, le soutien au secteur privé pour investir dans le domaine de l’informatique, la promotion de l’industrie nationale des logiciels et la diffusion de la culture numérique à grande échelle.
Investir en Tunisie

Parallèlement, la Tunisie a entrepris l'ouverture de ce secteur à la concurrence en application de ses engagements vis-à-vis du GATS et en préparation aux négociations en cours à l'OMC.

Plusieurs actions importantes ont été entreprises pour actualiser le cadre réglementaire et l'adapter au document de référence annexé au protocole IV sur les télécommunications de base notamment par l'adoption d'un nouveau code des communications et l'établissement d'une agence autonome de régulation chargée de la supervision de toutes les questions d'interconnexion, numérotation et autres différends entre opérateurs de télécommunications. L'opérateur historique, Tunisie Télécom, est le seul fournisseur de la plupart des services de base (téléphonie fixe, télex, satellites fixes, lignes louées).

L'ouverture de 35% du capital de Tunisie Télécom a eu lieu fin 2005 au profit de TeCom Dig (Dubai) pour un montant de 3,05 milliards DT ce qui dépasse l'ensemble des recettes de privatisations encaissées par l’État tunisien depuis 1987.

Deux opérateurs se partagent le marché de la téléphonie mobile : Tunisie Telecom (Tunicell) et l’entreprise Egyptienne Orascom Telecom Tunisie (OTT) qui a acquis sa licence pour 680 millions de dinars. Selon les autorités, OTT possède plus d'un million d'abonnés en 2005, avec un chiffre d'affaires d'environ 375 millions de dinars.

La demande est très forte dans ce secteur. L’arrivée de la technologie UMTS est en projet, ce qui permettra le développement de la téléphonie mobile de troisième génération.

L'agence tunisienne d’Internet (ATI) gère le réseau web au plan national. On recense douze fournisseurs d’accès, sept publics et cinq privés. Il existe 281 « Publinet » répartis sur l’ensemble du territoire. La connexion ADSL est commercialisée depuis mai 2002 mais a du mal à décrocher à cause des tarifs jugés trop élevés.
Tunisie Telecom offre aux entreprises exportatrices des rabais de 20-40% sur leurs coûts de télécommunications internationales (en fonction du volume de communications).

Les exportations de services de centres d'appel ont connu un développement majeur au cours des dernières années. Il existe actuellement en Tunisie sept centres d'appel à participation étrangère, dont six sont totalement exportateurs, ils emploient au total plus de 1 100 personnes.

Selon certaines sources, "les nouvelles conditions techniques et financières relativement avantageuses pour l'acquisition de systèmes téléphoniques performants orientés vers l'étranger, même si elles ne sont pas spécifiques aux centres d'appels, expliquent en bonne part leur développement en Tunisie". Les facteurs techniques spécifiques à la Tunisie comprennent le nombre élevé d'agents qualifiés, la maîtrise de la langue française et le coût compétitif de sa main-d'œuvre par rapport à celle des pays concurrents.

Opportunités d'affaires en Tunisie

La Tunisie fait actuellement face à la perspective d'un important ajustement de son secteur manufacturier grâce notamment au programme de mise à niveau et le maintien d'une production d'exportation va dépendre de la capacité des entreprises à se spécialiser dans des activités dans lesquelles elles sont effectivement concurrentielles, dans le nouveau contexte de libre-échange avec l'Union Européenne.

Dés la fin des années 90, la Tunisie a fait le choix de moderniser son tissu industriel. C’est dans cet objectif que le programme tunisien de mise à niveau du secteur industriel a vu le jour en 1996. Globalement, il visait avant tout à faciliter l’acquisition d’équipements industriels par les PME tunisiennes. Toutefois, la limite de cette stratégie de modernisation est vite apparue,
l’acquisition d’équipements ne suffisant pas à renforcer la compétitivité des sociétés tunisiennes. Dans ce contexte, et toujours sur financement MEDA, un nouveau programme européen, dit de modernisation industrielle (PMI), a été lancé en novembre 2003. Il met l’accent sur la formation des institutions publiques de soutien au secteur privé (API, centres techniques), sur l’accès au financement, ainsi que sur la maîtrise de l’immatériel (management, innovation, développement, gestion, organisation, marketing, méthode de production...). Parallèlement, le gouvernement tunisien met à disposition des PME tunisiennes un financement prenant en charge 70% des frais de développement de l’immatériel au sein de leur structure. Il s’en dégage des opportunités pour les cabinets de conseils spécialisés en organisation, formation, qualité, certification, normalisation, méthodes de production et gestion de l’innovation.

Industrie

En termes d’opportunités sectorielles, la Tunisie dispose de plusieurs atouts dans divers secteurs, identifiés par des études de positionnement stratégiques. Il s’agit des secteurs suivants dont certaines branches ou niches d’activités sont jugées attractives et à grand potentiel :

- Industrie électronique : circuits imprimés, connecteurs, bobines et transformateurs, condensateurs et résistances, réseaux, sécurité informatique et sauvegarde.

- Industries électriques : faisceaux de câbles, fils et câble, appareils de connexion, piles et batteries, câblage cartes petites séries, tableaux de comptage, surmoulage de pièces électriques.

- Industrie des composants automobiles : faisceaux de câbles, tubes anelés pour faisceaux de câbles, systèmes d’échappement, plaquettes de freins, moules, garnitures d’embrayage, câbles électriques, équipements d’intérieur, pièces en caoutchouc, amortisseurs.
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

- Industries des matériaux de construction, de la céramique et du verre : carreaux mosaïques monocouches, traitement de blocs de granite, briqueterie automatisée, tuilerie semi-automatique, unité de fabrication de vitrage isolant performante, unité de production de verre feuilleté plat ou bombé suivant le procédé sous vide, unité automatique pour la fabrication de verre de pied (procédé soufflé) en verre sodo-calcique, ligne de fabrication semi-automatique de verrerie de table par pressage ou centrifugation, ligne de fabrication semi-automatique de verre cristallin de haute qualité, projet d’atelier de transformation du verre plat destiné à une fonction décorative, unité de décoration sur verre creux.

- Industries mécaniques et métallurgiques : création d’un pôle tunisien de construction métallique, unité d’étude et réalisation de carrosseries isotherme pour véhicules utilitaires de grandes dimensions, modernisation d’une fonderie existante, introduction d’une unité flexible pour les non-ferreux.

- Industries chimiques : unité d’injection technique, extrusion de gros profils ou tubes, soufflage de corps creux, façonnage de profilés, moules, extrusion, rotomoulage, grosthermoformage, composites, détergents liquide concentré en sachet souple, eau de javel détergente concentrée, assouplissant pour textile.

- Industrie textile : fils destinés au marché local, tissus destinés aux unités d’habillement, bonneterie, prêt-à-porter haute gamme, finissage de tissus chaîne et trame, pantalons jeans, chemises, prêt-à-porter homme; vêtements de bonneterie, finissage de vêtements de bonneterie.

- Industrie du cuir et de la chaussure : chaussures de villes et de détente, tiges, chaussures de sécurité, sacs à main dame en cuir, moyenne et haute gamme, articles de bagage, petite maroquinerie, cuir de qualité.
Investir en Tunisie

- Industrie agroalimentaire : conditionnement d'huile d'olive, de fruits et de légumes, huilerie moderne, production de nouveaux produits à base de dattes, plats cuisinés, production de plats à base de poisson, semi-conserves, unité de séchage, déshydratation et lyophilisation, fromage, produits surgelés, crème glacée, préparation et conditionnement de vins, dattes bio, unité de valorisation des écarts de triage des produits de la mer, unité de production de tomates séchées, confitures bio, pâtes fraîches et farcies, création de silos de stockage de blé.

- Industrie pharmaceutique : médicaments à usage humain, vaccins, médicamente génériques.

- Industrie de l'emballage : emballage en verre pour l'industrie pharmaceutique, boîtes en carton, caisses en carton ondulé, films et complexes, plastique moulé. Création d’une usine de fabrication de papier recyclé pour l’ondulé (cannelure et test liner) pour la fabrication de carton ondulé.

- Nouvelles technologies de l’information : centre d'appels, commerce électronique inter-entreprises (B2B), services d'ingénierie informatique, conception et édition d'applications, développement de logiciels, système Intranet et commerce électronique, système de gestion avancée et système d’information d’entreprises.

- Industries diverses : sièges, meubles de bureaux, meubles d’intérieur, meubles d’intérieur modulaires, établissements d’impression numérique, nettoyage, tri, classement et mise en bales de vieux papier et carton.

Pour plus d’informations sur les opportunités de projets, le site très complet de l’Agence de Promotion de l’Industrie (API) : www.tunisieindustrie.nat.tn/guide

Tourisme

Lancé au début de l’année 2004, un vaste projet de modernisation d’établissements hôteliers sur 7 ans (au nombre de 800) devrait
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

générer un besoin de financement de 1,5 milliards de dinars. Les bailleurs de fonds (Banque islamique de développement, FADES – à hauteur de 50 millions de dinars) devraient contribuer à ce programme. Des opportunités commerciales dans le second œuvre, l’équipement et la formation en découleront. Les infrastructures touristiques tunisiennes font également l’objet de projets en cours de développement (projets de marinas, de terminal de croisière), susceptibles de mobiliser les investisseurs étrangers, notamment en matière de gestion des ports de plaisance et des marinas (cabotage, navigation citadine, adaptation des structures à la clientèle).

**Privatisations et gestion déléguée**

De même, des opportunités sont disponibles dans le cadre du partenariat technologique, de la privatisation et par le processus de concession pour lequel la Tunisie a opté pour la réalisation des grands projets. Le programme de privatisations pour 2006 concerne une vingtaine d’entreprises, dont 7 dans l’industrie et 9 dans les services. Pour plus d’informations, consulter le site :


Les autres privatisations prévues en 2006 concernent :

- L’ouverture de 35% du capital de la Société Nationale de Distribution des Pétroles (SNDP).
- La cession de la totalité des participations publiques (51,59%) de la Société Tunisienne des Industries Pneumatiques (STIP).
- La cession de l’unité de production de chaux de la Société Tunisienne de Chaux (S.T.Chaux).
Investir en Tunisie

- La recherche d'un partenaire stratégique pour l’augmentation du capital de la Société Tunisienne d’Assurances et de Réassurances (STAR).

Par ailleurs, et dans le cadre de sa stratégie de privatisation, la Tunisie s’oriente de plus en plus vers la participation du secteur privé dans la réalisation des projets d’infrastructure afin de mobiliser l’investissement privé et l’investissement direct étranger dans ce secteur et de faciliter l’intégration économique à travers les marchés mondiaux.


Les premiers résultats d’une étude sur la réalisation en concession d’un port en eau profonde (17 m de tirant d’eau) pour le traitement de conteneurs, de semi-remorques et de caisses mobiles ont été présentés en janvier 2006. Le port et sa zone d’activités logistiques devraient être implantés au nord de la ville d’Enfidha à 100 km au sud de Tunis. Les premières approches financières du projet tablent sur un investissement de 600 à 785 millions d’euros en phase 1 et de 1 100 à 1 335 millions d’euros en phase 3. Des études complémentaires devraient être menées rapidement pour permettre le lancement de l’appel d’offres fin 2006.

L’Office de la Marine Marchande et des Ports (OMMP) vient de lancer les appels d’offres pour trois grands projets sous forme de concession. Il s’agit de deux appels d’offres internationaux pour la réalisation et l’exploitation en BOT (Build Operate Transfer) d’un terminal à conteneurs au port de Radès et la réalisation et l’exploitation d’une zone d’activités logistiques au port de Radès sous forme de concession. Un appel d’offres national pour la réalisation et l’exploitation en BOT d’un terminal pour navires de croisières au port de la Goulette. Plus d’informations sur ces appels...
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

d’offres sont disponibles sur le site de l’OMMP : www.ommp.nat.tn

Fin 2005, un appel d’offres de pré-qualification a été lancé pour la construction et l’exploitation d’une raffinerie de pétrole au terminal pétrolier de La Skhira, sous le régime d’un BOO (Build Operate Own) pour 30 ans. La capacité de raffinage serait de 120 000 à 140 000 barils/jour et l’investissement est estimé entre 1 et 1,2 milliards EUR.

Les autres grands projets en gestion déléguée concernent :


- L’étude technico-économique a été finalisée pour la réalisation sous forme de concession d’une station d’épuration pour Tunis-Sud (El Allef). Le lancement de l’appel d’offres pour le choix du concessionnaire est prévu pour le troisième trimestre 2006.

- La mise en concession des ouvrages sportifs de la Cité Olympique de Radès. Le lancement de l’appel d’offres pour le choix du concessionnaire est prévu pour le second semestre 2006.


- Réalisation sous forme de concession d’un aéroport à Enfidha. L’appel d’offres est en cours pour la désignation du concessionnaire.
Investir en Tunisie

Technopoles
La Tunisie offre diverses opportunités d’investissements dans le cadre des parcs technologiques et des technopoles. Le parc technologique des télécommunications, classé deuxième parc en Afrique, et 31ème sur 104 pays considérés comme les plus avancés dans le secteur des TIC devançant ainsi l’Italie, la Hongrie, l’Afrique du sud et le Maroc. (World Economic Forum, 2004), répond aux exigences des entreprises des secteurs de pointe dans les nouvelles technologies de l’information. En effet, de nombreuses sociétés de haute technologie et d’importants groupes étrangers sont en train de s’installer pour exercer dans le domaine des nouvelles technologies de l’information (Call Center, centre de recherche sur Internet).

De même, six nouveaux technopôles sectoriels, déterminés à partir des spécificités des régions d’implantation, sont en cours de réalisation :

- Le technopôle de Borj Cédria, spécialisé dans les énergies renouvelables, l’eau, l’environnement et la biotechnologie végétale. Ce technopôle regroupera en son sein des instituts supérieurs divers (sciences et technologies de l’environnement, informatique et études technologiques) et 3 centres de recherche dans ces secteurs.

- Le technopôle de Sidi Thabet comporte un tissu dense d'organismes de recherches tel que l'Institut National de Recherche et d'Analyse Physico-chimique (INRAP), le Centre National des Sciences et Technologies Nucléaires (CNSTN), d'organismes de Formation tel que l'Institut Supérieur de Biotechnologie (ISBST). Une pépinière d'entreprises, un centre de ressources technologiques appliquées aux bios procédés sont en cours (livraison 2007-2008). Ce dispositif est également complété par des ateliers relais ou hôtel d’entreprises et un parc d’activité et de production dont l’aménagement est en voie d’achèvement.
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

- Le *Bio-Cluster* de Sidi Thabet conçu pour les start-ups et entreprises innovantes.

- Le technopôle de Sousse, voué aux secteurs de la mécanique, de l’électronique et de l’informatique. Une pépinière d’entreprise ainsi qu’un centre de ressources technologiques y sont implantés.

- Le technopôle de Sfax est consacré à l’informatique et multimédia. La formation et la recherche scientifique y sont présentes à travers plusieurs instituts et un centre de recherche en informatique et multimédia.

- Le technopôle de Monastir, exclusivement réservé aux secteurs du textile et de l’habillement. L’institut supérieur des métiers de la mode et le centre de recherche physico-chimique du textile figurent parmi les nombreux organismes présents dans ce technopôle.

- Le technopôle de Bizerte, consacré à l’industrie agroalimentaire, avec le centre de recherche des sciences et technologies des industries alimentaires et l’école nationale d’ingénieurs de Bizerte.

**Une success story : le groupe espagnol Uniland investit dans les cimenteries d’Enfidha**

En 1998, dans le cadre du programme de privatisations, quatre des six cimenteries du pays sont cédées à des opérateurs privés étrangers. Le groupe espagnol Uniland acquiert alors la Société des ciments d’Enfidha pour 168 millions de dinars. Aujourd’hui, Uniland détient 82% du capital, le solde étant détenu par la Banque islamique de développement. L’opération permet de gagner immédiatement des parts de marché dans le pays. L’objectif, à terme, est également de positionner le site tunisien comme une base stratégique pour le déploiement régional. Aujourd’hui,
Investir en Tunisie

Uniland gère en Tunisie une usine de ciment, une carrière d’agrégats et 4 centrales de béton.

L’usine de la Société des ciments d’Enfidha est située à Ain M’Dhaker, à 10 km de la ville d’Enfidha, au nord du gouvernorat de Sousse. 190 millions de dinars ont été investis pour moderniser la première ligne de production et pour en créer une deuxième, d’une capacité annuelle de 600 000 tonnes par an. Un programme global de mise à niveau a également été mis en place pour répondre aux standards du groupe (informatisation, gestion des stocks, respect de l’environnement).

Parallèlement, le groupe Uniland est présent dans le commerce du béton à travers la filiale Select Béton, société appartenant à 100% à la Société des ciments d’Enfidha. Le marché du béton tunisien est un marché en expansion qui se modernise et s’automatise. Avec quatre usines de production, Select Béton est le leader du secteur. Ces sites « disposent également d’usines mobiles prêtes à participer à tout type de grands travaux nécessitant une centrale " in situ " » souligne la société.

« L’objectif principal du Groupe Uniland en Tunisie est de se positionner comme référence en matière de qualité et de services » explique encore le groupe dont le siège est situé à Barcelone. Select Béton S.A. est « la seule entreprise de fabrication de béton tunisienne bénéficiant des trois certifications de qualité disponibles dans le pays : certification NT (produit), certification ISO 9000 (systèmes de production) et certification BVQi (procédures) ».

Racheté à 74% en juin 2006 par le groupe espagnol Cementos Portland Valderrivas, Uniland, comme les autres acteurs du marché tunisien, attend toujours la libéralisation complète des prix du ciment qui restent sous contrôle public.
Turquie

Panorama général

Repères

<table>
<thead>
<tr>
<th>Capitale</th>
<th>Ankara</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Superficie</td>
<td>783 600 km²</td>
</tr>
<tr>
<td>Population</td>
<td>72 000 000 habitants (2006)</td>
</tr>
<tr>
<td>Langue officielle</td>
<td>Turc et anglais</td>
</tr>
<tr>
<td>PIB (US dollars)</td>
<td>362 milliards en 2005</td>
</tr>
<tr>
<td>PIB per capita</td>
<td>5 800 US$, 7 950 en ppp. en 2005</td>
</tr>
<tr>
<td>Religion</td>
<td>Musulmans (99%)</td>
</tr>
<tr>
<td>Monnaie (mars 2007)</td>
<td>Nouvelle Livre Turque (TRY).</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>1 EUR = 1,85 TRY - 1 US$ = 1,38 TRY</td>
</tr>
<tr>
<td>Fête nationale</td>
<td>29 Octobre (République -1923)</td>
</tr>
<tr>
<td>Année fiscale</td>
<td>1er juillet-30 juin</td>
</tr>
<tr>
<td>Accord d’association avec l’Union Européenne</td>
<td>Union douanière depuis 31/12/1995</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Site web de la Délégation de l’UE : <a href="http://www.deltur.cec.eu.int">http://www.deltur.cec.eu.int</a></td>
</tr>
<tr>
<td>Adhésion à l’OMC</td>
<td>Membre depuis 26/03/1995</td>
</tr>
</tbody>
</table>


Géo-économie

Avec un poids démographique de 72 millions et un PIB qui devrait atteindre 403 milliards d’US$ en 2006, classée 20ème plus grande économie au monde par la Banque Mondiale, la Turquie est l’une des plus dynamiques économies émergentes du monde. Pays transcontinental, sa situation géographique, à la croisée de
l'Europe, de l'Asie, de la Méditerranée, de la mer Égée et la mer Noire et du Moyen Orient en fait un pays stratégique.

La République de Turquie s’est engagée dès 1963 dans l’accord d’association avec la Communauté européenne (Accord d’Ankara) afin d’aboutir à la mise en place d’une union douanière, entrée en vigueur le 31 décembre 1995. Elle comprend la libre circulation des marchandises, une politique de préférences tarifaires communes, des dispositions douanières et le rapprochement des législations, y compris dans les domaines de la propriété intellectuelle, industrielle et commerciale, de la concurrence et de la fiscalité.


Sur les 10 dernières années, la Turquie a connu 3 crises économiques majeures, en 1994, 1999 et 2001. Cette dernière a été particulièrement sévère, marquée par une dévaluation de la livre de 50%, un effondrement du système bancaire, une sévère récession (-6,7%) et un très fort endettement public. En réponse à la crise économique, le gouvernement a élaboré un programme de réforme pour la période 2002-2004 avec le soutien du Fonds Monétaire International (FMI) et de la Banque mondiale. Ces réformes ont porté leurs fruits : soutenue par une demande intérieure dynamique, l’économie s’est rapidement développée et le PIB a
enregistré une croissance spectaculaire de 8,9% en 2004 et de 7,4% en 2005.

L’apparition de nouveaux obstacles récents est venu tempérer l’amélioration de la confiance intérieure et internationale consécutive à l’ouverture des négociations d’adhésion avec l’UE, sans pour autant affecter outre mesure les perspectives de croissance pour 2006, estimée à 5,2%. Selon les données du FMI et d’après les calculs effectués selon la parité de pouvoir d’achat, le PIB par habitant, qui s’élevait à 6 737 US$ en 2002 atteindrait 8 393 US$ en 2006.

Au cours de la dernière décennie, la Turquie est passée d’une économie agricole à une économie orientée vers les services : la part de l’agriculture dans la valeur ajoutée brute est tombée de 18% en 1990 à 12% en 2004 (mais elle emploie plus de 34% de la population), tandis que le secteur des services contribue à hauteur de 61% à la valeur ajoutée brute. Les principales activités de service sont le tourisme et les services financiers. Quant à l’industrie, sa contribution au PIB est de 27%.

L’ouverture commerciale de la Turquie est de plus en plus importante et la part des échanges de biens et de services dans le PIB s’est accrue, passant de 58% en 2003 à 64% en 2004.

Le commerce extérieur turc, qui s’était contracté lors de la crise financière et économique de 2000-2001, a retrouvé dès 2002 une vigueur qui ne s’est pas démentie depuis lors et a atteint 160 milliards d’US$ (+37,5%) en 2004 et 190 milliards d’US$ en 2005 (+18%). Selon l’Organisation Mondiale du Commerce, la Turquie se place au 5ème rang mondial en termes de croissance des exportations.

Les exportations de biens ont presque triplé ces cinq dernières années passant de 28 milliards d’US$ en 2000 à un record historique de 76,7 milliards d’US$ (FOB) en 2005 malgré la dépréciation du dollar. Les importations, quant à elles, sont en
Investir en Turquie

progression, avec 105,7 milliards d’US$ (FOB) enregistrées en 2005, stimulées par la demande intérieure tant de la part des ménages que des entreprises, lesquelles ont modernisé leur outil de production. Ces performances font de la Turquie le 22ème plus grand exportateur mondial et le 14ème plus grand importateur.

La composition de la production manufacturière et du commerce extérieur de la Turquie reflète l’avantage comparatif du pays pour les industries de main-d’œuvre : la valeur ajoutée des industries des textiles et des vêtements, du cuir, des produits alimentaires et des boissons et des tabacs représente près du tiers de la valeur ajoutée manufacturière. Les exportations de produits manufacturés constituaient près de 85% du total des exportations de marchandises et se composaient pour l’essentiel de textiles et vêtements et de machines et équipements de transport. Les importations de produits manufacturés représentaient 65% du total des importations de marchandises et les principaux produits importés sont des produits à forte intensité de capital, tels que les machines et équipements de transport et les produits chimiques.

L’UE est depuis longtemps le premier partenaire commercial de la Turquie avec une part de marché de 55% en 2005. L’Allemagne est son premier partenaire commercial suivie de l’Italie et des USA. Ces 5 premiers fournisseurs de la Turquie en 2005 sont l’Allemagne (11,7%), la Russie (11%), l’Italie (6,5%), la France (5,1%) et les États-Unis (5,9%). Ces principaux clients sont l’Allemagne (12,9% en 2005), le Royaume uni (8,1%), l’Italie (7,7%), les États-Unis (6,7%) et la France (5,2%).

L’UE est également le principal partenaire de la Turquie pour ce qui est des investissements directs étrangers. En 2004, environ 78% des entrées totales d’IDE provenaient de l’UE.

Le volume des investissements directs étrangers (IDE) vers la Turquie atteint une moyenne annuelle d’un milliard de dollars et enregistre une croissance constante avec 2,8 milliards d’US$

La région recevant la plus grande part des IDE est celle d’Istanbul, avec son hinterland, la région de Marmara, qui concentre la majeure partie des grands projets industriels. D’autres projets existent dans les secteurs côtiers (Izmir, Antalya), mais portent généralement sur le tourisme (Antalya est la capitale touristique de la côte méditerranéenne, surnommée ”la Riviera turque”).

Les autorités se sont fixées pour objectif de porter le ratio investissement total/PNB d’environ 22% en 2000 à 27% en 2023, la part du secteur public dans l’investissement total devant tomber de 30% à 10%. Sur la même période, l’investissement public devrait s’intensifier dans l’éducation, la santé et la R&D, tandis que l’investissement dans l’énergie, les transports et les communications devraient rester au niveau actuel jusqu’en 2010.

Le gouvernement a décidé d’entreprendre un ambitieux processus de décentralisation en transférant les principaux pouvoirs en matière de dépense aux administrations provinciales spéciales (au nombre de 81), aux villes et aux communes. Des agences de développement régional seront également mises en place dans les 26 régions nouvellement créées pour coordonner les projets régionaux d’infrastructure et prendre des initiatives de développement local. Ces réformes pourraient être à même de mieux adapter les services publics aux besoins de l’usager.

Depuis le 1er janvier 2005, la Turquie a une nouvelle monnaie, la Nouvelle Livre Turque, en enlevant 6 zéros à la monnaie précédente avec de nouveaux billets en circulation de 10, 20, 50 et 100 livres. Elle est convertible.
Investir en Turquie

Risque pays

Les principales agences de notation ont amélioré leur évaluation du risque pays dans les dernières années :

- Standard & Poor’s : BB- depuis le 23/01/2006 (AAA est la meilleure cotation : 1er rang et D la cotation la plus mauvaise sur une échelle de 1 à 18).
- Fitch : BB- depuis le 06/12/2005 (AAA est la meilleure cotation et D la cotation la plus mauvaise sur une échelle de 1 à 34).
- Moody’s : Ba3 depuis le 14/12/2005 (Aaa est la meilleure cotation et C la cotation la plus mauvaise sur une échelle de 1 à 27).
- Coface : B depuis 12/2004 (A1 est la meilleure cotation et D est la cotation la plus mauvaise sur une échelle de 1 à 7).

Toutefois, pour Coface, la notation B avec surveillance positive a été dégradée à B en janvier 2007 pour les raisons suivantes :

- la chute de la livre en mai 2006 (plus de 16%) et la hausse importante des taux d’intérêt (de 13,25 à 15%) décidée par la Banque centrale pour juguler l’inflation et rassurer les marchés, devraient provoquer un ralentissement sensible de la demande intérieure et donc de la croissance au second semestre. La chute de la livre pénalise par ailleurs les importateurs et les emprunteurs en devises;
- la poursuite de la chute de la livre affecterait en priorité le secteur privé, dont l’endettement s’est accru. Des politiques budgétaire et monétaires restrictives et une restructuration radicale du secteur bancaire font en effet que l’Etat et les banques sont beaucoup plus solides que lors de la crise de 1994 ou celle de 2001;
- les déficits courants atteignent de nouveaux records et les capitaux volatils susceptibles de se retirer brutalement sont très importants.
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

Défis

Malgré la vigueur de la croissance économique, certains déséquilibres, tels qu'un taux de chômage élevé des diplômés, le chômage élevé des jeunes et le faible taux d'emploi des femmes, continuent de poser problème.

Les petites et très petites entreprises constituent la colonne vertébrale de l'économie turque : environ 95% des sociétés turques comptent moins de 10 salariés. Les niveaux de productivité et le niveau de technologie des petites sociétés sont faibles et celles-ci fonctionnent souvent à la limite de l'économie informelle. Les possibilités dont elles disposent pour se développer et se moderniser sont affectées par un accès limité au capital.

Le pays est fortement dépendant des importations d'hydrocarbures.

Le statut de Chypre, la situation de la minorité kurde, la question de la laïcité et le rôle de l'armée pourraient à terme fragiliser une situation politique actuellement stable et rendre plus difficile l'adhésion de la Turquie à l'Union.

Points forts

A la faveur d’une nouvelle amélioration de la confiance intérieure et internationale consécutive à l’ouverture des négociations d’adhésion avec l’Union Européenne, la croissance du PIB devrait rester soutenue, aux alentours de 6% en 2006 et 2007.

Le gouvernement offre de nombreuses incitations pour les investissements productifs et encourage le développement régional.

Globalement, il n’existe pas de restrictions sur le ratio de l’actionnariat étranger et l’obligation de capital minimum de 50 000 US$ pour constituer une société a été levée.
Investir en Turquie

La Turquie bénéficie du soutien de la communauté internationale en raison notamment de sa position géographique exceptionnelle. Les programmes successifs d’aide financière de pré-adhésion sont la manifestation concrète de l’assistance communautaire. En 2005 par exemple, la Turquie recevait 300 millions d’euros. Quant à la Banque Européenne d’Investissement (BEI), le montant total des prêts qu’elle avait accordé à cette date à la Turquie s’élèvait à 3,6 milliards EUR.

Les finances publiques se sont fortement assainies depuis la crise de 2001 et les progrès sont aussi considérables concernant la solvabilité des banques et la qualité de leurs actifs.

Avec la mise en place de l’union douanière, l’économie turque s’est intégrée à un important bloc économique du monde ce qui a été un stimulant pour l’économie turque depuis l’adoption des mesures de libéralisation au début des années 80. Avec l’union douanière, la Turquie a ouvert son marché à la concurrence des pays de l’UE et des pays tiers, tout en obtenant un accès libre au marché communautaire. La perspective de son adhésion à l’UE depuis l’entrée en vigueur du statut de pré-adhésion en 2005 est de nature à amplifier les réformes engagées, moderniser le cadre institutionnel et accélérer le redéploiement économique.

Le secteur privé, diversifié et dynamique, s’adapte rapidement à un environnement instable. Il a connu une croissance rapide, même si le gouvernement continue à jouer un rôle majeur dans les domaines de l’industrie, des banques, des transports et communications. Des outils de productions modernes sont disponibles dans divers secteurs. Il existe plus de 70 zones industrielles organisées (OSB), installées sur une superficie totale de 17132 hectares et 11 technopôles.

Même si la plupart des sociétés sont des PME en Turquie, les holdings familiaux, dont les plus importants sont Koç, Sabanci,
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

Dogan, Zorlu et Dogus, regroupent à eux seuls plus de 270 sociétés et opèrent dans presque tous les secteurs.

D’autres points forts peuvent être mentionnés :

- La main d’œuvre est bien formée, qualifiée, flexible et relativement peu coûteuse. Les Turcs parlent plusieurs langues (y compris le français dispensé dans les 10 lycées bilingues à Ankara et à Istanbul et à l’Université francophone de Galatasaray à Istanbul).
- Un marché local demandeur de savoir-faire et de technologies occidentaux.
- Une classe moyenne consommatrice qui a tendance à se développer rapidement.
- La Turquie a des réserves modestes de pétrole et de gaz naturel, mais d’abondantes réserves prouvées de lignite, de borax, de chromite, de magnésite et de marbre. Les industries extractives et l’énergie sont des activités en plein essor; la Turquie est un des pays du monde dont le marché de l’énergie croît le plus vite : le taux de croissance de la production totale d’énergie primaire est de près de 5% par an et celui de la consommation finale totale a été d’environ 4% par an au cours des trois dernières décennies et devrait atteindre une moyenne de 6,4% sur la période 2000-2010. Les besoins d’investissement étranger direct dans ce secteur sont estimés à 4,5 milliards de dollars par an jusqu’en 2010.

Enfin, grâce à sa position géographique privilégiée, la Turquie est une plateforme d’exportation donnant l’accès à un marché de près d’un milliard de consommateurs, incluant :
- un marché domestique de 72 millions de personnes devant atteindre 84 millions en 2010;
- un marché européen de près de 600 millions d’habitants;
Investir en Turquie

- un marché émergent de l’Europe balkanique (Bulgarie, Roumanie, Grèce), le Caucase (Azerbaïdjan, Géorgie, Russie) et les anciennes républiques soviétiques turcophones d’Asie Mineure (Kazakhstan, Ouzbékistan, Turkménistan) de près de 250 millions d’habitants.
- des marchés en expansion au Moyen Orient (Iran, Irak, Syrie) et Afrique du Nord de près de 160 millions d’habitants.

Le rapport AT Kearney sur le classement des économies les plus attractives pour les investissements directs étrangers (FDI Confidence Index) a fait passer la Turquie du 29ème au 13ème rang en 2005. Le lancement des négociations pour l’accession à l’UE a favorisé la confiance des investisseurs potentiels.

Comment investir en Turquie ?

Nouveau cadre légal

Les autorités turques ont récemment pris des mesures pour améliorer le climat de l’investissement grâce à un nouveau cadre juridique institué par la loi n°4875 de juin 2003 (remplaçant la loi n°6224 de 1995) sur l’investissement étranger.

Les investisseurs étrangers sont traités de manière non discriminatoire par la législation, sans limite dans la participation au capital des entreprises à l’exception de certains secteurs comme les médias, où la part des investisseurs étrangers est limitée à 25%, dans le transport aérien, les télécommunications, le transport maritime, les services portuaires, et la transformation des produits de la pêche limités à 49%. Les banques et compagnies d’assurance et les industries extractives sont régies par des lois spécifiques et le droit d’établissement dans ces secteurs est subordonné à une autorisation spéciale.

Les personnes physiques et morales étrangères peuvent acquérir des terres en Turquie sous condition de réciprocité toutefois, pour
acheter plus de 30 ha de terre il faut obtenir l’autorisation du Conseil des Ministres (loi n° 2644 sur les titres de propriété foncière). Le commerce immobilier reste réservé aux Turcs. Les investisseurs turcs qui veulent investir à l’étranger plus de 5 millions de dollars doivent également obtenir l’autorisation du Sous-Secrétariat au Trésor.

Cette loi de 2003 autorise toutes les formes de sociétés sans limitations et n’exige plus d’enregistrement au Trésor pour les accords de licence et de gestion. Elle reconnaît aux investisseurs étrangers le droit à l’arbitrage international, la protection contre l’expropriation. La Loi sur l’arbitrage international n° 4686 de juillet 2001 permet le recours à l’arbitrage international pour les différends liés à des concessions de service public lorsqu’il y a une partie étrangère.

D’autres innovations majeures ont complété ce cadre juridique pour l’amélioration de l’environnement des affaires. La loi n° 4817 de Mars 2003 qui réglemente le travail des étrangers a simplifié les procédures pour le recrutement du personnel étranger. Le Parlement a en outre adopté récemment une loi qui facilite le processus d’établissement d’une société. Aujourd’hui, il est possible de créer une société en 24 heures (au lieu de 53 jours) en s’adressant au registre du commerce et le nombre d’autorisations requises n’est plus que de trois au lieu de 19 auparavant. Les taux d’imposition devraient baisser en 2006 à 20% au lieu de 30% actuellement.

Dans le cadre des privatisations qu’il mène actuellement, le gouvernement turc traite les IDE de manière similaire aux investissements locaux, même si pour les secteurs dits stratégiques, d’autres limites peuvent être imposées. Le traitement équitable des investisseurs étrangers s’appuie également sur les incitations qu’offre la législation, telle des réductions sur l’impôt sur les bénéfices des entreprises, l’exemption de paiement de la TVA sur les machines et équipements achetés localement ou importés pour
les besoins de l’investissement, des prêts bonifiés pour la recherche et le développement, etc.

A l’exception des réductions d’impôts sur les bénéfices, qui sont appliquées automatiquement, les investisseurs doivent se procurer un « certificat d’investissement » du Trésor pour pouvoir bénéficier de toutes ces aides. La durée et l’importance des exemptions et des autres aides varient et sont déterminées sur des bases géographiques et sectorielles ainsi que sur la valeur de l’investissement. Le décret du 10 juin 2002, et le communiqué qui lui est associé, légifèrent sur le sujet. La législation financière très libérale facilite quant à elle les investissements de portefeuille, la bourse d’Istanbul étant l’une des principales bourses des pays émergents.

La Turquie, qui constitue un large marché de 72 millions de consommateurs, est engagée depuis 2005 dans des négociations pour l’adhésion à l’Union Européenne. Elle forme déjà avec celle-ci depuis le 1er janvier 1996 une union douanière qui englobe les produits industriels et les produits agricoles manufacturés (mais non les produits agricoles). Les produits industriels entrent en Turquie sans droits de douane qu’ils soient d’origine européenne ou des pays de l’A.E.L.E. Elle applique, en parallèle, les tarifs douaniers communs de l’UE vis à vis des pays tiers, à l’exception de quelques produits qu’elle considère comme « sensibles ». En moyenne, les tarifs douaniers qui s’appliquent sur les importations des pays tiers (non-membres de l’UE) sont de 5%. Le taux de protection en vigueur en 2005 est de 4,20% pour les produits industriels et de 56% pour les produits agricoles qui restent fortement taxés (par exemple 135% sur le sucre, 145% sur le thé vert, 150 à 170% sur certains produits laitiers et 225% sur la viande).

Les droits de douanes sont payés sur la base des prix CIF. La TVA est en moyenne de 18% sur les produits industriels et s’ajoute aux droits de douanes. Les produits d’équipement bénéficient par
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

contre d’une exemption totale à la fois de droits de douanes et de TVA.

Il existe un régime spécifique pour les produits agroalimentaires qui sont taxés sur la matière première agricole rentrant dans la composition du produit final. L’obtention d’une licence d’importation intitulée "certificat de contrôle" émise par le Ministère turc de l’Agriculture, est obligatoire pour ces produits. De plus, un certificat sanitaire émis par les autorités compétentes du pays de l’exportateur est exigé à l’importation de tout produit (porcelaine de table, emballage etc.) en contact avec un produit alimentaire.

Pour pouvoir exporter leurs produits et services, les entreprises basées en Turquie doivent être membres de l’une des treize associations d’exportateurs du pays. Un certain nombre d’incitations et d’aides à l’exportation existent, tels que les crédits de l’Eximbank ou des aides pour la promotion des exportations.

Il en est de même pour les importations : chaque importateur doit être obligatoirement inscrit à l’association d’importateurs en activité depuis 2002.

Par ailleurs, des incitations fiscales et douanières existent pour les sociétés opéranr dans l’une des 21 zones franches du pays qui sont considérées comme hors douane (offshore). Les secteurs d’activités qui peuvent être représentés dans ces zones sont les suivants : production, achat-vente, montage-démontage, entretien-réparation, banques, assurance, leasing, exploitation des dépôts, location de bureaux et autres.

La loi n° 5084 du 6 février 2004 a apporté de nouvelles incitations fiscales dans ce cadre. La loi s’applique aux personnes physiques et morales ayant obtenu la licence d’activité avant l’entrée en vigueur de la loi et continuera de bénéficier des exemptions fiscales (IR ou IS) dans la limite de la durée de validité de leur licence d’activité. Les salariés sont dispensés de l’impôt sur le revenu jusqu’à 2009.
Investir en Turquie

Les exonérations d’impôts sur les bénéfices s’appliquent jusqu’à l’année de l’adhésion de la Turquie à l’Union Européenne.

La Turquie est membre de l’Organisation Mondiale du Commerce (OMC). Au-delà de ses négociations avec l’UE, la Turquie est également signataire du pacte de coopération économique de la Mer Noire (BESC) ainsi que d’accords de libre-échange avec les pays membres de l’EFTA (Suisse, Norvège, Islande, Lichtenstein). A ce jour, la Turquie a signé 18 accords de libre échange avec :

- les nouveaux pays membres de l’UE (Estonie, République tchèque, Hongrie, Lettonie, Lituanie, Pologne, Slovaquie et Slovénie);
- les pays candidats à l’UE (Croatie, Bulgarie et Roumanie);
- les pays d’Europe orientale (Macédoine et Bosnie-Herzégovine);
- certains pays méditerranéens (Israël, Maroc, Tunisie, Syrie et Palestine). Des négociations sont en cours avec les autres pays méditerranéens.

En outre, la Turquie a signé un accord cadre de coopération avec le Conseil de coopération du Golfe en 2005, qui permettra la création d’une zone de libre-échange avec les six monarchies du Golfe.

Direction Générale des Investissements Etrangers (GDFI)

En attendant la mise en place effective d’Invest in Turkey, nouvelle agence opérationnelle début 2007, l’organisation en charge des investissements dans le le pays est la Direction Générale des Investissements Etrangers (General Directorate of Foreign Investments-GDFI), intégrée au Sous-Secrétariat au Trésor, lui-même basé à Ankara. Le GDFI agit en tant que guichet unique pour les projets majeurs et est habilitée à offrir des exonérations d’impôt ou d’autres incitations. Ses tâches principales incluent :

- La préparation de la législation appropriée;
- L’attribution des aides d’Etat;
- La promotion des IDE entrant en Turquie;
- L’assistance aux investisseurs étrangers;
- La collecte des statistiques d’IDE vers la Turquie.

Les activités de promotion des investissements ont été concentrées sur les fonctions de service à l’investisseur et de recommandation de politiques d’attraction des IDE. Les fonctions de détection de projets et de construction de l’image du pays doivent encore être développées. Pour attirer davantage d’investissements étrangers, le gouvernement a adopté une nouvelle loi sur l’investissement étranger direct, loi n°4875 de 2003. En vertu de ces textes, il n’y a généralement pas de restrictions à l’IDE à l’exception de certains secteurs qui font l’objet de lois sectorielles. Une loi sur la création d’une API (Agence de promotion de l’investissement) a été adoptée. Un programme de jumelage est également soutenu par l’UE, afin de renforcer les capacités de cette nouvelle agence.


Les autres acteurs principaux dans le domaine des IDE sont :
Investir en Turquie

- L’union des chambres de commerce et des bourses de commerce en Turquie (TOBB) [www.tobb.org.tr](http://www.tobb.org.tr)
- L’association turque des industriels et hommes d’affaires (Tüsiad) [www.tusiat.org.tr](http://www.tusiat.org.tr)
- L’association des compagnies étrangères en Turquie (Yased) [www.yased.org.tr](http://www.yased.org.tr)
- L’organisation des PME turques (Kosgeb) [www.kosgeb.gov.tr](http://www.kosgeb.gov.tr)
- La Commission des relations économiques extérieures (DEIK) [www.deik.org.tr](http://www.deik.org.tr)
- le Centre de promotion des exportations (IGEME) [www.igeme.gov.tr](http://www.igeme.gov.tr)
- La chambre de commerce d'Istanbul : [www.ito.gov.tr](http://www.ito.gov.tr)

La Turquie a également plusieurs "Euro-Info-Centres", qui fournissent des informations sur les modalités pratiques de création d'entreprise ou de partenariat avec les compagnies turques.

Site web : [www.abigem.org](http://www.abigem.org)

**Finance & banques en Turquie**

Le potentiel du secteur bancaire turc a attiré plus de 6 milliards d’US$ de capitaux étrangers en 2005 et le secteur doit encore croître au rythme de 8% durant la période 2005-20, avec des actifs pesant 790 millions d’US$, l’intermédiation financière étant faible, les crédits au secteur privé n’atteignant que 21% du PIB.

Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

La part de marché des cinq plus grandes banques s'élève à un peu plus de 60%. La première d'entre elles est la banque publique de l'agriculture Ziraat Bankasi (22 milliards de dollars d’actifs).

Après la crise financière de 2000-2001, la Turquie a adopté un Programme de restructuration du secteur bancaire (BSRP) afin de promouvoir un système bancaire efficace, solide et compétitif. Ce programme a pour objectif la restructuration des banques d’État, le renforcement des banques à capitaux privés et le renforcement du cadre de réglementation et de contrôle, notamment avec la création d’une Autorité de régulation et de contrôle des banques (BRSA). La Ziraat Bank et la Halk Bank sont les deux principales banques d’État qui ont été restructurées et recapitalisées en 2004 en vue de leur privatisation.

Dans une deuxième étape, l’environnement juridique du secteur bancaire turc a été remanié et unifié par l’adoption de la nouvelle loi n°5387 du 1/10/2005. Les fonctions de réglementation et de surveillance des compagnies financières, des sociétés de crédit-bail, des sociétés d’affacturage et des coopératives de crédit ont été transférées à l’agence de réglementation et de surveillance du secteur bancaire (BDDK). Les exigences minimales de fonds propres pour les banques ont été relevées de 50% et les critères de gouvernance ont été durcis. La BRSA et la banque centrale ont commencé à préparer la mise en œuvre d’un nouveau cadre d’exigences de fonds propres et de ratio Cooke fondés sur les critères de Bâle II.

En vertu de la loi, toute banque opérant en Turquie doit être constituée en société anonyme et avoir un capital minimum libéré de 20 000 milliards de livres turques (environ 1,42 million d’US$). Les banques étrangères peuvent opérer en Turquie soit en établissant des succursales ou des filiales, soit en co-entreprise avec des banques existantes ou à créer. Il n’est pas possible d’avoir des activités bancaires offshore en Turquie.
D’importantes opérations de fusions acquisitions ont été réalisées en 2005-06 faisant passer la participation étrangère dans le secteur bancaire de 3,6% des actifs totaux à 13,4% en 2005 :

- Rabobank a donné son accord pour racheter 51% du capital de Sekerbank;
- Dis Ticaret Bank a vendu 93,26% de ses parts à Fortis pour 1,05 milliard d’US$.
- Turkiye Garanti Bankasi, 4ème banque commerciale du pays et 27 filiales financières a vendu 25,5% de parts à GE Consumer Finance pour 1,556 milliard d’US$.
- BNP Paribas a acheté pour 217 millions d’US$ 50% de TEB Mali Yatirimlar qui détient 84,25% de la Turk Economi Bankassi.
- Yapi Kredi Bank a été vendu au conglomérat Koç Holding et son partenaire italien Unicredito (57,42%) pour 1,46 milliard d’US$ et une fusion entre YKB et Kocbank est prévue en 2006.
- La 5ème plus grande banque privée turque, Finansbank, a donné mandat à Morgan Stanley pour un éventuel partenariat stratégique.
- Kredi ve Kalkınma Bank a vendu 57,5% de ses parts à la Hapoalim Bank (Israël) pour un montant de 113 millions d’US$.
- Basak Insurance a vendu des parts (nc.) à Groupama International pour un montant de 268 millions d’US$.
- MNG Bank a vendu des parts à Dubai Islamic Bank (nc.) pour un montant de 160 millions d’US$.

Ce mouvement devrait se poursuivre dans les années à venir. Les petites et moyennes banques qui ont des coûts d’intermédiation plus élevés auront de plus en plus besoin de partenariats étrangers pour pouvoir augmenter leur assise financière et concurrencer les géants du secteur. Merrill Lynch a annoncé son intention d’ouvrir
une banque d’investissement. Les investissements étrangers sont également attendus dans le secteur public, le gouvernement s’étant engagé vis à vis du FMI à privatiser trois banques publiques. En novembre 2005, Vakıfbank a fait l’objet d’une introduction en bourse (IPO) et a levé 1,27 milliard d’US$, dont les 2/3 provenant d’investisseurs institutionnels étrangers. La Bankası doit également céder 30 à 40% de ses parts en 2006 par offre publique et la privatisation de la Ziraat Bank est programmée pour 2007-08.


Le marché obligataire est dominant à Istanbul qui se positionne en 4ème place mondiale pour les volumes d’obligations échangés annuellement en bourse. Le compartiment obligataire ne comprend que les titres de la dette publique qui représente 246,8 milliards d’US$ à fin 2005, mais seule une partie de la dette interne (182,4 milliards d’US$) est négociable (126,2 milliards d’US$).

Un nouveau marché à terme sur les matières premières et les produits financiers a ouvert en février 2005 (VOB). Sont traités sur ce marché durant une unique séance quotidienne, deux contrats à terme sur matières premières (coton et blé) et six contrats sur produits financiers.

Les fonds d’investissements sont très dynamiques depuis leur création en 1986 et sont en forte croissance notamment grâce à l’existence d’un statut spécial pour les fonds non-résidents (non-resident investment fund, NRIF). Au début de 2005, la Turquie comptait 255 fonds communs de placement avec un portefeuille
d'une valeur totale de 15 milliards d’euros, soit environ 6% du PIB et 84 fonds de pension, avec des actifs valorisés à 258 millions d’euros.

Le faible développement du secteur des assurances constitue un frein à l’émergence d’investisseurs institutionnels locaux : en 2004, les primes directes perçues par 48 sociétés d’assurance n’ont atteint que 1,53% du PIB (contre 7,9% en Europe et 3,1% dans les marchés émergents). Cependant, les réformes en cours des systèmes de retraite marquées notamment par la création en février 2003 de fonds de retraite privés et l’adoption d’une nouvelle loi comptable devraient avoir une influence positive et stimuler le marché. A noter qu’à fin 2005, le secteur de l’assurance privée turque était contrôlé à 41% par des compagnies étrangères.

Malgré le dynamisme de l’économie, le capital-risque reste peu développé, ce qui limite le potentiel de croissance des jeunes entreprises novatrices et freine l’émergence d’une économie fondée sur la connaissance. Un marché des obligations hypothécaires doit être créé en 2005-2006 pour répondre aux besoins d’équipement du pays qui connaît une forte croissance démographique et construit 300 000 logements par an. La loi réformant les crédits hypothécaires et permettant la création d’un marché d’obligations hypothécaires est en cours de ratification.

**Télécom & Internet en Turquie**

Le secteur turc des télécommunications a été peu à peu libéralisé notamment depuis 2004 avec l’ouverture à la concurrence du réseau des télécommunications fixes géré jusque là par l’opérateur historique Türk Telecom (TT) et la création d’une autorité de régulation indépendante, Telecommunications Authority (TA). Des licences ont été octroyées à 16 fournisseurs de services de transmission de données en téléphonie fixe.
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

Deux importantes opérations sont intervenues en 2005-06 complétant la libéralisation du secteur et son ouverture à la concurrence. Le groupe Türk Telekom a été vendu à la société Oger Telecom, filiale du groupe Saoudien Oger, qui a remporté l’appel d’offres pour 6,55 milliards de dollars. Début 2006, Vodafone a racheté Telsim, le 2ème opérateur de téléphonie mobile du pays, pour 4,55 milliards de dollars.

Le réseau turc de télécommunication a continué à se développer et représente actuellement le 13ème marché au monde et le 5ème en Europe. Le chiffre d’affaires de la téléphonie fixe a atteint 5 milliards de dollars en 2004 et devrait atteindre 9 milliards de dollars en 2010. En pratique toutefois, Türk Telekom exerce un contrôle quasi-total du marché avec 19 millions d’abonnés.

Avec près de 40,4 millions d’abonnés en juillet 2005 et un taux de pénétration de 58%, la croissance du marché de la téléphonie mobile dépasse de loin celle de la téléphonie fixe et la Turquie fait figure d’Eldorado pour les opérateurs mobiles.

TT est également présent dans le secteur des télécommunications mobiles, ouvert à l’investissement privé depuis 1994. Sa filiale Turkcell (28,7 millions d’abonnés en prépayé et postpayé au 31 mars 2006) se partage le marché avec Telsim (8 millions d’abonnés) racheté par Vodafone et Aria (4 millions d’abonnés), dans lequel Telecom Italia détient 49%.

Turkcell fournit des services de téléphonie sans fil de haute qualité dans toute la Turquie et couvre 100% des villes de plus de 10 000 habitants. Turkcell est cotée sur le NYSE (bourse de New York). La société fournit également des services GSM à l’international à travers Fintur en Azerbaïdjan, en Géorgie, au Kazakhstan, en Moldavie, qui possédaient globalement près de 6,4 millions d’abonnés début 2006 pour la troisième année consécutive, Turkcell a été classé 14ème société sur la liste des 100 premières sociétés de
Investir en Turquie

technologies de l’information les plus performantes par le magazine Business Week INFO Tech 100 list.

Il existe également 24 détenteurs de licences de services de télécommunications par satellite.


Les services de télévision par câble de Türk Telecom ont été dissociés et transférés à Turksat A.Ş. (Turksat), l’entreprise publique chargée des services par satellite. Dans le même temps, un droit exclusif a été octroyé à Turksat dès lors qu’il est devenu obligatoire pour toutes les institutions publiques de passer par Turksat pour recevoir leurs services par satellite.

Les innovations majeures prévues pour 2006 concernent l’adoption d’une loi sur le commerce électronique et des dispositions d’application relatives aux procédures et principes afférents à la mise en œuvre de la loi sur la signature électronique ont été adoptées. La Turquie doit encore aligner sa législation sur les normes européennes en matière de commerce électronique et de services à accès conditionnel.

De même la téléphonie par câble et la téléphonie fixe sans fil (broadband Fixed Wireless Access) ont été autorisé pour approfondir la concurrence dans l’infrastructure télécommunications. Le dégroupage de la boucle locale, qui facilitera la concurrence a été introduit légalement le 1er juillet 2005.

Des opportunités existent dans les services à valeur ajoutée tels que le Push to talk (chat), la téléphonie 3G et autres nouvelles
technologies GSM comme le MMS (Multimedia Messaging Service) et MVS (Mobile Video Streaming).

**Liens utiles**

- Site web de la Telecommunications Authority: [www.tk.gov.tr](http://www.tk.gov.tr)
- Site web de Turkcell : [www.turkcell.com.tr](http://www.turkcell.com.tr)
- Site web de Telsim : [www.telsim.com.tr](http://www.telsim.com.tr)

**Opportunités d’affaires en Turquie**

Classée 20ᵉ plus grande économie au monde par la Banque mondiale par ses revenus, forte de 72 millions d’habitants et d’une position géographique lui donnant accès à un marché de presque 1 milliard de consommateur, la Turquie offre de nombreux atouts grâce à une base industrielle solide et des perspectives de croissance dans de nombreux domaines. Sa position géographique en fait un pays de transit pour les projets internationaux dans le domaine du pétrole et le gaz. Grâce à de nombreux projets de construction d’oléoduc et de gazoducs entre les différents pays de la région, la Turquie pourrait devenir la quatrième plus grande source d'énergie d’Europe après la Norvège, la Russie et l'Afghanistan.

Plusieurs secteurs ont été libéralisés (transports, électricité, transport aérien domestique, télécoms) et des autorités indépendantes de régulation ont été créées (télécoms, énergie, marchés publics). Ces réformes ont amorcé un processus de modernisation en profondeur de l'économie. La réforme du secteur bancaire et financier est en cours avec la restructuration des
Investir en Turquie

principaux établissements (788 filiales de banques publiques ont été fermées), la recapitalisation des deux plus grosses banques publiques et de certaines banques privées, et l’application des normes prudentielles internationales notamment pour les ratios de solvabilité.

Bien que l’intervention de l’État dans le monde des affaires se soit considérablement réduite depuis 1985, les entreprises publiques représentent encore 5% du secteur non agricole. La Turquie s’est engagée dans un plan destiné à privatiser une grande partie de son secteur public, mais les progrès ont été lents en raison principalement des obstacles juridiques. Entre 1986 et octobre 2003, les privatisations ont procuré à l’État des recettes d’environ 11,2 milliards de dollars, dont 1,3 milliard provenant d’investisseurs étrangers, et les recettes totales (telles que les transferts aux sociétés et au Trésor et les augmentations de capital) ont atteint 11 milliards de dollars.

http://www.oib.gov.tr/portfoy/portfolio_general.htm

De plus, la position stratégique du pays dans la région, en fait une plateforme vers les autres marchés émergents, des républiques
caucasiennes au Moyen-Orient en passant par les pays d’Europe centrale. Pour pénétrer ces nouvelles destinations, Istanbul est aidé par son poids économique, technologique et financier et son ouverture vers les échanges extérieurs.

Habitué à jouer les premiers rôles grâce à sa position géostratégique, entre Europe et Asie, le pays a développé un indéniable savoir-faire dans toute la chaîne logistique, d’où la présence de nombreuses compagnies portuaires et de transit. Cette compétence représente un levier pour le développement de l’industrie lourde qui profite de la richesse du sous-sol. Dans ce domaine, l’exploitation des ressources n’a pas encore atteint son plein rendement, ce qui laisse ouverte l’entrée de nouveaux acteurs, notamment dans le domaine sidérurgique. Plus généralement, compte tenu de la superficie du territoire, les grands chantiers publics, tant au niveau des transports que des grands réseaux énergétiques et d’eau, sont une donnée permanente de la Turquie. Autant d’occasion pour de grands opérateurs internationaux comme pour des prestataires de taille plus modeste d’accéder aux appels d’offre du secteur du BTP.

L’une des forces de l’économie turque réside par ailleurs dans le dynamisme des petites entreprises et PME qui dispose d’une bonne capacité d’adaptation, en particulier dans les secteurs agricoles et le textile-habillement (elle est le 4ème plus grand fournisseur d’habillement et le 10ème en textiles au monde, 2ème fournisseur de l’UE en vêtements et son 5ème en textiles). Ces deux secteurs bénéficient d’une capacité d’investissement local importante, ce qui constitue de fait l’une des caractéristiques du dynamisme industriel turc. Face aux enjeux du commerce mondial et au défi de l’adhésion à l’Union Européenne, ces deux secteurs ont un besoin accru de matériels et équipements pour améliorer leur rendement et leur rentabilité. En outre, l’évolution du pays implique des investissements nouveaux en aval des activités primaires, comme dans l’industrie agroalimentaire pour ce qui concerne l’agriculture.
Investir en Turquie

Le poids démographique du pays est un atout important pour les entreprises de produits de grande consommation. Les constructeurs automobiles par exemple trouvent à la fois une main d’œuvre qualifiée et bon marché côté production (la production des composants automobiles était de 5,3 milliards d’US$ en 2004 et les exportations ont dépassé les 3 milliards d’US$) et, côté consommation, une clientèle en croissance constante, la demande ayant atteint 763,186 unités en 2005 dont 57% provenant des importations.

De même, les grands et petits opérateurs du secteur de la distribution organisée trouvent en Turquie un terrain favorable et moins risqué que d’autres pays émergents.

Tourisme

Le secteur du tourisme occupe une place de plus en plus importante dans l’économie du pays. De 1990 à 2004, l’augmentation du nombre de touristes a été de 280% avec 17,5 millions de touristes enregistrés et celle des revenus liés au tourisme de 380%, évaluées à 12,12 milliards d’US$. Près de 5% du PNB est généré actuellement par ce secteur qui représente près de 15% des emplois et un stock total d’investissements de 35 milliards d’US$ pour une capacité installée de 450 000 lits aux standards internationaux et près de 1 million de lits avec les chambres d’hôtes.

Le tourisme, déjà très développé, notamment sur la côte méditerranéenne, à Istanbul et dans le centre du pays (Cappadoce) dispose encore d’un fort potentiel compte tenu des richesses naturelles et historiques du pays. Riche à la fois d’un littoral exceptionnel ainsi que de sites archéologiques et culturels très nombreux, la Turquie a l’immense avantage de pouvoir jouer sur deux catégories complémentaires de visiteurs étrangers : le tourisme de masse avec les loisirs balnéaires et le tourisme culturel pour la visite des sites. Le tourisme turc est encore largement
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

dépendant de la richesse balnéaire du pays, ce qui explique l’importance des régions égéenne et méditerranéenne pour le secteur. Ce domaine est suivi par le tourisme d’achat, le principal motif des déplacements des ressortissants des pays limitrophes et des pays de l’ex-URSS. Le tourisme d’affaires est une activité qui se développe en Turquie. Istanbul dispose de 6 grands centres d’exposition et accueille une vingtaine d’événements de dimension internationale chaque année.

Les investissements étrangers dans le tourisme ont atteint 3 milliards d’US$ en 2004. Selon la TYD, 15% des lits (65 000) sont gérés par des capitaux étrangers. Les sociétés allemandes sont les plus actives dans le secteur (Steigenberger, TUI, Neckermann et Club Robinson), suivies par les sociétés suisses (Kuoni), françaises (Accor, Club Méditerranée) et anglo-saxonnnes (Sheraton, Hilton, Ramada, Conrad, Hyatt Regency, Inter-Continental et Holiday Inn). Les Japonais sont également présents avec une importante participation dans le Swisshotel. Le groupe canadien Four Seasons qui propose déjà un hôtel 5* à Sultanahmet, le quartier historique d’Istanbul, souhaite construire un nouvel hôtel à proximité du Ciragan Palace.

Construction et BTP

L’investissement dans la construction constitue environ 60% du total des investissements en Turquie avec près de 18 milliards d’US$. Après quelques années de crise dues aux restrictions budgétaires, le secteur a repris sa croissance en 2005 (+21,5% contre +4,6% en 2004) grâce notamment à la reprise de l’immobilier soutenu par des taux d’intérêt peu élevé et une politique de crédits incitative.

Les investissements dans le secteur de la construction ont totalisé 32,8 milliards d’US$ en 2005 et représentent 60% des investissements, totaux. Le secteur privé a été le moteur de cette croissance, de 8,9 milliards en 1998, les investissements ont atteint 21,2 milliards en
Investir en Turquie


Le gouvernement a annoncé que dans les 5 prochaines années, le déficit national en logements atteindra 1,5 million. A côté du résidentiel, avec une économie en pleine expansion et une urbanisation rapide, il existe d’importants besoins en construction d’immeubles commerciaux et de bureaux, de centres commerciaux (shopping mall) et de boutiques. Le développement du tourisme continue de générer de nouveaux projets de construction.

Les entreprises de construction turques sont actives en Europe centrale et orientale, Russie, Caucase et au Moyen Orient et le pays est devenu un fournisseur majeur de matériaux de construction et de services de BTP. Plus de 5 000 entreprises produisent les matériaux de construction et plus globalement 100 000 entreprises opèrent dans le secteur.

Le marché des matériaux de construction est le 3ème secteur industriel du pays après l’agroalimentaire et le textile et représente 10% de la valeur ajoutée totale et 11,4% des exportations totales en 2005.

La Turquie est autosuffisante en matériaux de construction cependant le recours aux importations est de plus en plus fréquent pour la construction de luxe résidentielle et hôtelière d’autant plus que dans ce dernier cas, les importations sont exonérées de droits de douane.

La Turquie est un producteur majeur de ciment, fer et acier, charpente, tuiles, PVC, polyéthylène, verre, carreaux de céramique et accessoires sanitaires, éléments en céramique et émail.

La Turquie compte 57 cimenteries privées dont 39 usines intégrées et 18 usines de broyage et d’emballage. Sa capacité de production totale avoisine les 67 millions de tonnes pour le ciment et 39 millions de tonnes pour le clinker. Quant à la production effective annuelle, elle atteint 38,8 millions de tonnes de ciment et 32,8
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?


Le secteur du béton emploie plus de 15 000 personnes en Turquie et représente un marché d’environ 1 milliard d’US$. On dénombre plus de 247 entreprises dans ce secteur. La plupart des cimentiers ont une activité dans le BPE. Avec 473 établissements répartis sur tout le territoire, la Turquie a produit 31,5 millions de m3 de BPE en 2004 (+17% par rapport à 2003).

Malgré les excellentes performances à l’export du secteur des matériaux et l’amélioration de la qualité et des standards, le secteur est considéré comme en cours de développement et n’a pas encore atteint sa phase de maturité. Il a été influencé par le transfert de technologie d’Europe et des Etats Unis mais offre d’autres potentialités en termes de collaboration et partenariat.

Les compétences étrangères en matière d’ingénierie civile sont très demandées notamment depuis que le dernier tremblement de terre a révélé l’importance des normes parasismiques et de sécurité.

La croissance économique actuelle stimule les investissements qui en contrepartie nécessiteront la construction, agrandissement, aménagements de nouvelles usines et centres de production et de logistique, entrepôts, etc.
Investir en Turquie

Les taux d’intérêt relativement peu élevés et la nouvelle politique de crédits immobiliers initiée depuis 2004 a stimulé la construction et en particulier le secteur résidentiel. L’urbanisation galopante du pays (2,7%) devrait soutenir cette tendance.

L’établissement financier FinansInvest prévoit des investissements de l’ordre de 15 milliards d’US$ dans des projets immobiliers résidentiel et dans la distribution dans les prochaines années essentiellement par des investisseurs étrangers.

La Turquie est en train de vivre une véritable révolution du secteur de la distribution moderne, des centres commerciaux et un boom du secteur de la grande distribution comme en témoigne l’intérêt des investisseurs étrangers notamment les fonds de pension (américains) dans ce secteur : CGI, (fonds d’investissement immobilier de Commerzbank), ECE Turkey (Allemand), MDC Turk Mall (Néerlandais), General Growth (USA) et Aerium (RU) ou Pirelli Real Estate (Italie). D’autres investisseurs étrangers sont en cours d’investir dans le secteur de la distribution ou l’immobilier comme Emaar Properties (Dubai) pour un montant de 10 milliards d’US$; Hawthorn Hotels (USA), General Growth Properties (USA); Panargo Construction (Néerlandais); Commerzbank Grund Investment (Allemagne) pour un montant de 652 millions d’US$; Dubai International Properties (Dubai) pour 5 milliards d’US$; MDC Turkmène (US) pour une valeur de 1,2 milliard d’US$.

La reconstruction de l’Irak voisin a ouvert un nouveau marché pour la Turquie qui a remporté plusieurs contrats de construction dans ce pays en 2004 et 2005.

Enfin, plusieurs grands projets d’infrastructure sont en cours parmi lesquels :

- la construction de la ligne de métro/chemin de fer sous le Bosphore Marmaray, l’un des projets de transport ferroviaire urbain les plus ambitieux au monde, puisqu’il va relier l’Europe à l’Asie, financée par un prêt de 2,5 milliards d’US$.
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

par le JBIC et dont la première phase a été attribuée à Gama et Nurol (Turquie), associés à Taisei et Kumaigi Gumi. La BEI a accordé un prêt de 400 millions d’euros pour le financement du matériel roulant destiné à ce projet de transport ferroviaire dans l’agglomération d’Istanbul. Le total du soutien de la BEI à l’ensemble du projet de tunnel sous le Bosphore à 1,05 milliard d’euros.

- la réhabilitation de la ligne de chemin de fer Ankara-Istanbul pour un montant de 600 millions d’euros;
- divers projets autoroutiers : segments autoroutiers financés par la BEI pour 150 millions d’euros - franchissement du Mont Bolu - autoroute côtière le long de la mer noire. Les fonds arabes (Fond koweitien de développement, Banque saoudienne de développement) ont octroyé 80 millions d’US$ pour financer une partie de ces projets autoroutiers.

Enfin, dans le domaine aéroportuaire, des schémas de BOT ont été privilégiés pour la construction de plusieurs terminaux internationaux dans les principaux aéroports du pays (Ankara, Izmir, Antalya, Dalaman). Compte tenu du savoir-faire des entreprises turques de BTP, l’implantation ou la présence étrangère des entreprises de génie civil reste très faible et n’intervient que pour les projets nécessitant la maîtrise de technologies particulières ou des financements externes importants.

Distribution

La distribution moderne a un bel avenir en Turquie et le pays figurait au 8ème rang sur la liste des marchés les plus attractifs de AT Kearney’s Global Retail Index en 2006 et à la 6ème place mondiale en termes d’attractivité du secteur (score de 59, les scores allant de 100 à 0).

La distribution moderne connaît un développement soutenu depuis 1990. Selon les recherches réalisées par Tansas, sur un
Investir en Turquie

marché de la distribution alimentaire évalué à 24 milliards d’US$, la part des formes modernes était de 31% en 2003, ce qui représente un chiffre d’affaires de 7,4 milliards d’US$, soit environ 3,1% du PIB. Selon la même source, le marché pourrait atteindre 28 milliards d’US$ en 2010 avec une part de 41% occupée par la distribution organisée.

Plusieurs grandes enseignes étrangères sont présentes dans le pays. Carrefour qui dispose de 12 hypermarchés sous l’enseigne Carrefour, 7 supermarchés sous l’enseigne Champion et 303 magasins Discount sous l’enseigne Dia. Le partenaire local de Carrefour est le deuxième conglomérat turc, Sabanci Holding (qui détient 40% de la filiale de Carrefour). L’Allemand Metro est présent en Turquie avec ses trois enseignes : Metro (Cash & Carry), Real (Hypermarché) et Praktiker (grande surface de bricolage). Il dispose actuellement de 22 magasins en Turquie dont 9 Métro, 6 Real et 7 Praktiker. Kipa, créé en 1992 par une centaine d’entrepreneurs turcs est une enseigne régionale qui a développé 5 hypermarchés, sur une superficie de 38.000 m². Sa part de marché dans la distribution organisée à Izmir s’élève à 30%. Elle a vendu 50% de son capital à l’anglais TESCO en 2003. Active dans tous les créneaux, la chaîne suisse Migros (désormais contrôlée par le groupe turc Koç) contrôle 507 magasins avec une superficie totale de 424.000 m² dont 62 sont implantés en Russie, au Kazakhstan, en Azerbaïdjan et en Bulgarie.

Plusieurs opérations de fusions et acquisitions ont eu lieu en 2005. En mai, Carrefour a acheté la chaîne Gima (avec son enseigne Endi, active dans le réseau Discount) qui appartenait au Groupe Fiba (Finansbank). En juillet, Migros a acquis 71% du capital de Tansas détenu par le groupe Dogus.

La distribution hard discount est la forme de distribution qui se développe le plus rapidement, notamment à Istanbul. Il existe quatre enseignes majeures : BIM, détenue majoritairement par trois fonds d’investissements (Bank of America International Investment...
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

Corp., Merill Lynch Global et World Wide Ltd.), leader de ce segment avec plus de 800 magasins, Sok (enseigne de Migros), et Dia (enseigne de Carrefour).

For You Bakim Urunleri Magazalar qui dispose de 55 magasins spécialisés dans les produits de soins et de beauté, a été rachetée début 2006 par le fonds d’investissement américain AIG Capital Partners, Inc. (AIGCP).

Enfin, l’anglais Virgin Stores SA et le Groupe Demirören ont signé un accord de licence exclusif pour le développement d’une chaîne de magasins Virgin Megastore en Turquie. Le premier magasin ouvrira à Istanbul fin 2007 sur une surface de 2500m².

Agriculture et agroalimentaire

La production agricole atteint entre 40 et 43 milliards d’US$ ces dernières années. Selon la FAO (Food and Agriculture Organisation) la Turquie se classe parmi les 10 premiers pays en termes de production de fruits et légumes ainsi qu’en production per capita.

Même si la Turquie est un exportateur net de fruits et légumes, les importations ne cessent de croître depuis les années 80, atteignant 5% des importations totales en 2004. La Turquie est également une base importante pour les industries orientées à l’export et les exportations de produits agroalimentaires représentent 6% des exportations totales.

Depuis 2001, la Turquie met en œuvre le programme de réforme agricole (PRA), avec l’appui de la Banque mondiale. Le projet a été prolongé pour la période 2005-2007. Le programme vise notamment la mise en place d’une stratégie de développement rural en vue de la modernisation des fermes et l’harmonisation de l’agriculture turque avec la politique agricole commune de l’UE. La Turquie doit adopter 17 lois et 211 règlements et circulaires pour ajuster son système agricole à celui de l’UE.
**Investir en Turquie**

La privatisation des fermes d’État est également à l’ordre du jour. Les fermes d’État TIGEM ont été ouvertes au secteur privé via la location à des baux à long terme et bien d’autres doivent l’être ce qui offre de nombreuses opportunités pour les investisseurs étrangers.


Le secteur de l’agroalimentaire, très disparate, a besoin d’investir dans la recherche-développement afin d’améliorer la qualité et les normes d’hygiène pour être en phase avec les standards mondiaux. La réorganisation et le regroupement des terres morcelées (90% des exploitations < 10 ha) sont également nécessaire pour faciliter la mécanisation de la production afin d’accroître le rendement en vue de l’éventuelle adhésion de la Turquie à l’UE dans le cadre de la Politique Agricole Commune (PAC). D’où l’intérêt grandissant des investisseurs étrangers désireux de contourner ces barrières douanières prohibitives et de développer en conséquence des joint-ventures afin de moderniser et développer certains secteurs à la traîne où les opportunités de croissance sont très importantes notamment dans le secteur des produits surgelés, du lait et de la nourriture pour enfant. Le groupe DANONE, associé au départ à Sabanci pour développer sa filière laitière en Turquie sous la marque Tikvesli, en est un bon exemple. Le groupe suisse HERO s’est associé à ULKER dans la fabrication de produits alimentaires pour enfants sous la marque « Ulker Hero Baby ». 
**Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?**

**Santé et produits pharmaceutiques**

Le secteur de la santé est en train d’être privatisé mais 80% de la capacité totale est toujours détenu par les agences publiques. Soutenu par la demande croissante pour les soins médicaux privés, le nombre d’hôpitaux privés a augmenté de 141 en 1995 à plus de 250 en 2005. Plusieurs acteurs étrangers sont présents comme le Metropolitan Florence Nightingale Hospital/American Cancer Center, qui a établi des relations de partenariat avec le Memorial Sloan-Kettering, et Johns Hopkins qui a établi une alliance avec le Groupe Anadolu. La Société Financière Internationale (SFI) a également octroyé un prêt à long terme au groupe Acibadem Healthcare à Istanbul et au groupe Mesa à Ankara pour le financement des travaux d’extension et la construction de 3 hôpitaux.

L’expansion de la demande en soins privés vient également des pays voisins d’Europe et du Moyen Orient notamment pour l’ophtalmologie, la chirurgie cosmétique et la dentisterie.

Le marché des équipements médicaux et hospitaliers en Turquie est très porteur pour les entreprises étrangères, la faiblesse de la fabrication locale conduit en effet à importer plus de 80% des biens dans ce domaine. Il existe un grand nombre de producteurs locaux, mais de petite taille et spécialisés sur des produits à faible valeur ajoutée (pansements, seringues…). La plupart des fabricants mondiaux sont présents. Les Etats-Unis sont à l’heure actuelle les principaux fournisseurs de la Turquie, avec 30% du marché, suivis par l’Allemagne avec 20%. La France détient 5% du marché. Le Japon voit sa part croître régulièrement depuis 1990, notamment sur les créneaux de la radiologie et de l’électronique médicale (17% du marché des équipements d’imagerie médicale en 2003). La répartition des parts de marché pourrait évoluer en faveur des industriels européens car le marquage ‘CE’ est désormais obligatoire pour les équipements médicaux importés.
Le marché pharmaceutique turc est estimé à 6,6 milliards d’US$ en 2003. Le nombre d’habitants (72 millions) et l’évolution du niveau de vie offrent également aux opérateurs des secteurs de la santé (produits pharmaceutiques, services hospitaliers) de nombreuses perspectives.

Textile-habillement

Première industrie lancée dans le pays, la Turquie représente actuellement 3% des exportations mondiales de textile-habillement et est le 4ème plus grand fournisseur d’habillement et le 10ème fournisseur de textiles au monde. Elle est par ailleurs le 2ème fournisseur de l’UE en vêtements et son 5ème fournisseur en textiles. Ce secteur est essentiel pour le pays, considéré comme locomotive de l’industrie turque tant par son importance globale que parce qu’il exerce une influence essentielle sur le plan du développement régional.

Cette filière qui a exporté pour 17,6 milliards de dollars en 2004 (12,6 pour la confection, 5 pour le textile), 28% du total des exportations nationales, réalise une production d’environ 30 milliards de dollars (dont 1/3 pour le textile et le reste pour l’habillement) soit 7,8 du PIB. Elle compte 40 000 entreprises mais seulement 337 entreprises étrangères et emploie au total plus de 12% de la population. La sous-traitance est très développée notamment pour les centrales d’achat et compte des clients comme Marks & Spencer, GAP ou H&M…

L’industrie turque de la confection a bénéficié au cours des dernières années d’un environnement très favorable qui lui a permis de progresser de façon significative. Elle a, en outre, véritablement joué un rôle moteur à l’égard du secteur textile, en créant une demande forte pour la fabrication de semi-produits tels que les fibres, les fils et les tissus.

Un rapport de stratégie “Roadmap for 2010” a été mis en place pour pallier les conséquences de la fin de l’accord multifibre. Il
prévoit qu’au rythme de croissance actuel, la demande globale atteindra 67,5 milliards d’US$ d’ici 2010, dont 34,8 milliards d’US$ provenant des exportations et 32,7 milliards d’US$ à attribuer à la demande locale.

Le rapport recommande un changement de stratégie de production (passer de la sous-traitance à la co-production, etc.) et de marketing pour améliorer l’image de marque notamment par la création de dix grandes marques mondiales dans les dix prochaines années. Un label a été créé à cet effet, le «Turquality» qui doit appuyer le développement de 15 entreprises et 3 créateurs du secteur.

**Industries de l’électronique et des technologies de l’information**

L’autorité de régulation des Télécommunications a accordé 40 licences à plus de 40 sociétés pour les services de télécommunications internationales. La demande d’équipements de télécoms requis par ces sociétés ainsi que par Turkcell, Telsim sera en forte croissance. A titre d’exemple, avec plus de 30 millions d’abonnés, la croissance du secteur est de 20%. C’est donc autant de téléphones mobiles qui devraient être vendus sans compter les changements de téléphones.

De même dans le secteur des équipements pour l’infrastructure, de nombreuses opportunités existent pour les équipements de réseaux à fibre-optique, pour l’ADSL, le VoIP et les réseaux Wireless Local Loop. Enfin, la téléphonie 3G doit également être lancée. Par ailleurs Türk Telekom est l’opérateur de téléphonie fixe dans plusieurs pays voisins à forte croissance notamment en Irak et doit améliorer les réseaux existants.

Investir en Turquie

applications pour la signature numérique seront très demandées dans le futur grâce à cette loi.

Enfin le gouvernement continue de développer son programme de connexion des administrations et les investissements pour la réalisation du E-government sont de 6 à 8 milliards d’US$.

Energie

Les productions turques d’hydrocarbures sont faibles et les réserves prouvées du pays limitées. Le bilan énergétique de la Turquie est fortement déficitaire pour les hydrocarbures. Le taux de dépendance atteint 91,6% pour le pétrole et 98% pour le gaz naturel.

La consommation d’énergie est en pleine expansion en raison de la croissance démographique et du développement économique du pays. Le gouvernement turc a estimé que la production d’électricité atteindra plus de 160 000 milliards kWh et importera plus de 500 millions kWh, exportera plus de 2,152 millions kWh d’électricité. En 2010, la demande totale atteindra plus de 240 000 milliards de kWh. Le pays a donc besoin d’une capacité de génération d’électricité additionnelle de 54 000 MW jusqu’à 2020.

La Turquie n’a pas de centrale nucléaire mais elle a un réacteur expérimental 250 kW de type TRIGA II opérationnel depuis 1979 à l’Institut technique d’Istanbul. Une usine de traitement des déchets radioactifs fonctionne depuis 1989 à Ckmece. La Turquie a récemment relancé des plans anciens visant à développer des capacités de génération d’énergie nucléaire visant 5 000 MW pour 2020, afin de satisfaire la hausse prévue de la demande intérieure. Des études préparatoires sont en cours.

La consommation d’hydrocarbures va également croître en volume pendant encore au moins 20 ans particulièrement le gaz pour la production d’électricité. Néanmoins, en raison de la priorité donnée sur le long terme à l’hydroélectricité, le charbon, le lignite et dans
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

une moindre mesure aux énergies renouvelables, voire au développement de l’énergie solaire, la part des hydrocarbures dans la consommation totale d’énergie devrait diminuer nettement pour le pétrole et stagner pour le gaz.


A noter qu’en vertu de la Loi n° 6326 sur le pétrole, les entreprises étrangères peuvent investir sans restriction dans la commercialisation et la vente de produits pétroliers. Elles peuvent investir dans l’exploration et la prospection à condition de ne pas être contrôlées ou détenues par un État étranger mais cette restriction peut être levée par le Conseil des Ministres. Les activités liées à l’industrie du pétrole peuvent être effectuées par l’intermédiaire de sociétés anonymes de droit turc ou de filiales locales de sociétés anonymes de droit étranger. Il faut obtenir l’autorisation du Conseil des Ministres pour investir dans le raffinage, le transport par oléoducs et le stockage.

Les investissements étrangers sont encouragés notamment pour la construction d’usines de nouvelle génération. Les besoins en investissements dans le secteur de l’énergie définis par le Ministère de l’Énergie (MENR) sont de 128,574 milliards d’US$ d’ici à 2020 réparties comme suit :

- Exploration et extraction de charbon: 5,109 milliards d’US$.
- Pétrole : 16 milliards d’US$.
- Ressources naturelles : 2,7 milliards d’US$.
- Eau (DSI) : 6,093 milliards d’US$.
- Génération d’électricité (EUAS) : 458 millions d’US$.
Investir en Turquie

- Nouvelles capacité de génération : 91,276 milliards d’US$.
- Distribution : 6 milliards d’US$.

Par ailleurs dès le deuxième semestre 2006, près de 16,000 MW de capacités de production d’énergie thermique et d’hydroélectricité doivent être attribuer par appel d’offre en 6 lots à compléter d’ici 2011, parmi lesquelles Yenikoy et Kemerko les plus grandes centrales du pays.

L’ouverture du marché du gaz a eu lieu en 2002. D’autres textes ont été adoptés sur les tarifs, les réseaux de transport et de distribution, les infrastructures, les services aux consommateurs et les installations internes. Par ailleurs, les mines de lignite ont été ouvertes au privé sur la base d’un système de redevances.

La Turquie dispose 3,177 km de gazoducs 3,562 km d’oléoducs (2004). Trois gazoducs et un oléoduc desservent la Turquie :

- le gazoduc « bulgare », d’une capacité de 14 milliards m3/an : il alimente la Turquie en gaz russe en traversant l’Ukraine, la Roumanie et la Bulgarie;

- le gazoduc « Blue stream », d’une capacité de 16 milliards m3/an : il relie directement le terminal d’Izolbinoy en Russie au port de Samsun en Turquie en passant sous la mer Noire.

- le gazoduc entre l’Iran et la Turquie, d’une capacité de 10 milliards m3/an; c’est le principal pipeline de gaz naturel de l’Anatolie de l’Est avec une longueur de 1 491 km;

- l’oléoduc entre l’Irak et la Turquie, d’une capacité théorique de 1,6 milliard b/j qui relie Kirkouk à Ceyhan.

La Turquie a développé une stratégie de corridor et est un pays de transit, un hub énergétique, pour l’énergie venant des pays voisins. En effet, la Turquie est à proximité de 70% des ressources d’énergie mondiale et est un centre régional d’avenir pour le stockage et le
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

transport du pétrole et du gaz naturel. La Turquie participe activement à des projets d’intérêt commun pour les réseaux transeuropéens énergétiques ainsi qu’à des formations régionales, qui contribuent à assurer la sécurité des approvisionnements.

Le transport des ressources de gaz et de pétrole de la Mer Caspienne et du Moyen-Orient à travers des pipelines multiples permettra aux pays européens et américains de diversifier et de sécuriser leurs approvisionnements d’énergie, dont l’origine principale pour le moment est la Russie pour l’UE (pétrole et gaz) et l’Arabie Saoudite pour les USA (pétrole). Les projets dans ce domaine au stade d’achèvement sont :

- Oléoduc de Bakou-Tbilissi-Ceyhan (BTC) de 1 760 km, livré.
- Gazoduc Asie Caspienne - Turquie -Europe (SCP).
- Projet de Gazoduc de Nabucco allant de la Turquie à l’Autriche.
- Gazoduc Iraq-Turquie.
- Projet d’oléoduc Samsun Ceyhan.
- Interconnecteur gazier entre la Turquie et la Grèce.
- Oléoduc Trans-Thrace soutenu par la Russie.

La Turquie a aussi signé un protocole de coopération avec l’Egypte prévoyant le transport de 4 milliards de m3 par an de gaz d’Egypte à la Turquie à travers un gazoduc qui traverse la mer Méditerranée.

Grâce à cette politique, la Turquie pourrait ainsi devenir la quatrième plus grande source d’énergie d’Europe après la Norvège, la Russie et l’Afghanistan.

La Direction Générale des Affaires de Pétrole PIGM est sous la tutelle du Ministère de l’Energie et des Ressources Naturelles. Sa principale mission est d’étudier les demandes des compagnies en vue d’accorder des permis et des baux pour des activités
d’exploration et d’exploitation ainsi que de donner des certificats dans le domaine des canalisations et des raffineries.


TPIC (Turkish Petroleum International Company) est une filiale de la TPAO qui assure les activités pétrolières à l’étranger. Elle gère notamment les importations de brut irakien par route.


Les entreprises internationales sont présentes dans la distribution mais ne peuvent acheter de produit fini à l’étranger qu’à hauteur de 40% maximum, le reste étant acheté à TUPRAŞ. La loi sur la dérégulation du marché pétrolier doit être voté incessamment et
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

verra le statut très protégé de TUPRAS disparaître. Les entreprises internationales pourront alors se placer sur le marché de la raffinerie du pétrole en Turquie.

La plupart des grands groupes internationaux sont présents dans le pays. Le consortium BTC réunit le britannique British Petroleum (30,1%), la Compagnie Pétrolière de l’Etat d’Azerbaïdjan (SOCAR, 25%), Unocal (USA, 8,9%), Statoil (Norvège, 8,71%), la TPAO (Turquie, 6,53%), ENI (Italie, 5%), Total (France, 5%), Itochu (Japon, 3,4%), Conoco-Phillips (USA, 2,5%), Inpex (Japon, 2,5%), et Delta Hess (joint-venture comprenant Delta Oil (Arabie Saoudite) et Amerada Hess (USA), 2,36%). Le consortium SCP a pour opérateur la norvégienne Statoil (25,5%) et comprend la britannique BP (25,5%), la Compagnie Pétrolière d’Azerbaïdjan (SOCAR, 10%), le français Total (10%), LUKAgip (joint-venture comprenant Lukoil (Russie) et Agip (Italie), 10%), l’iranienne OIEC (10%) et la turque TPAO (9%).

La Turquie a un grand potentiel non exploité de sources d’énergie renouvelables et encourage leur développement, notamment l’énergie géothermique. La loi sur l’utilisation de sources d’énergie renouvelables pour la production d’énergie vient d’être adoptée en mai, elle établit le cadre juridique nécessaire pour la promotion des énergies renouvelables. La loi prévoit des dispositions transitoires (jusqu’en 2011) pour des prix plus compétitifs pour l’électricité produite à partir d’installations qui ont obtenu un certificat de sources d’énergie renouvelables et d’autres mesures d’encouragement pour favoriser les investissements dans les sources renouvelables.

Eau et environnement

La Turquie connaît actuellement une très forte croissance démographique (1,6% par an) associée à une urbanisation qui s’amplifie (68% de la population totale actuellement contre 22,5% en 1955). Une telle pression démographique, conjuguée à une forte
Investir en Turquie

augmentation de la production industrielle, se traduit par une pollution sans cesse croissante, particulièrement sensible dans les grandes villes (Istanbul, Ankara, Izmir), et par l'explosion des besoins en infrastructures urbaines, touristiques et énergétiques. La demande en eau augmente en conséquence : plutôt bien pourvu en ressources en eau douce (110 milliards de m3 par an exploitables, mais exploités à seulement 38%), le pays souffre néanmoins de l'inégalité de sa répartition : l'eau est présente surtout dans l'Est de la Turquie, à l'inverse de sa population, concentrée à l'Ouest. En raison de l'adaptation du cadre normatif et réglementaire turc aux normes européennes et de l'inévitable remise à niveau des infrastructures qui en découle et en dépit des difficultés récurrentes de financement, les opportunités dans le secteur environnemental sont nombreuses, notamment dans les domaines suivants :

- construction et réhabilitation des réseaux d'assainissement et d'eau potable;
- meilleure gestion des ressources en eau;
- traitement des eaux usées et assainissement;
- gestion et élimination des déchets solides et liquides dans le secteur public mais également privé;
- réhabilitation ou construction de décharges;
- recours aux énergies renouvelables, aux transports non polluants, récupération du bio gaz, dans le cadre de la lutte contre les changements climatiques et la pollution de l'air;
- développement de nouveaux concepts (agences de bassin, système éco-emballage...);
- amélioration des plans directeurs dans l'environnement et les transports urbains.

Des partenariats avec des importateurs ou de petits équipementiers, et surtout avec les grandes entreprises turques de
génie civil, paraissent profitables. Il s'agit néanmoins d'un marché très concurrentiel où plusieurs entreprises européennes, asiatiques et moyen-orientales sont présentes.

Transport
La Turquie mène actuellement plusieurs grands projets d’infrastructures – transports urbains, routes express interurbaines, barrages hydroélectriques, réseaux d’adduction d’eau et d’assainissement – qui bénéficient de gros volumes de financements publics. Les bailleurs de fonds internationaux sont encouragés par les solides résultats économiques du pays, par la baisse de l’inflation et la chute des taux d’intérêt, et par la perspective de l’adhésion à l’UE et contribuent au financement de ces projets.

Un plan directeur stratégique a été préparé couvrant les 10 prochaines années et un plan d’action doit être lancé pour le secteur ferroviaire avec le concours de Deutsche Bahn AG afin d’harmoniser le secteur avec les acquis de l’UE.

Le secteur ferroviaire d’une longueur de 8,697 km est géré par l’entreprise publique TCDD. Le secteur a été ouvert au privé en 2005 et 25 nouvelles sociétés privées sont déjà opérationnelles dans le secteur. Trois lignes à grande vitesse sont en cours de construction et les lignes existantes sont en train d’être améliorées afin de porter d’augmenter de 30% la capacité actuelle. La fabrication locale de wagons, locomotives et rails est encouragée.

Des lignes secondaires doivent être construites dans les zones industrielles et des projets de trains à grande vitesse sur certaines lignes sont en cours d’achèvement incluant les lignes Ankara-Istanbul, Ankara-Konya et Ankara-Izmir. Le projet de Marmaray qui passera sous le Bosphore est estimé à 3,5 milliards d’US$ et permettra le transport d’1 million de personnes à son achèvement en 2008. Plusieurs municipalités ont construit des métros. Enfin la Turquie a besoin de 2 000 voitures (wagons) rien que pour les
Investir en Turquie

projets en cours et au moins 3 000 dans les années à venir pour un montant de 10 à 12 milliards d’US$.

Enfin, la TCDD a prévu de donner en location 90 stations ferroviaires dans 57 provinces. La TCDD voudrait ainsi générer des recettes de 500 millions d’US$ par an grâce à ce système et permettre en même temps au privé de construire des commerces, hôtels, restaurants, boutiques, etc. autour de ces stations. Enfin, un projet de terminal est prévu à Haydarpasa qui doit être construit en BOT pour un investissement de 5,1 milliards d’US$.


La politique des autorités turques repose sur une libéralisation progressive des activités de transport, sur un programme de développement des principaux aéroports via le recours aux schémas en BOT et sur un effort d’investissement public important en matière d’équipements de gestion du trafic.

La compagnie nationale Turkish Airlines (THY), détenue à 98% par l’Etat, se partage ce marché de près de 35 millions de passagers avec les compagnies internationales et les compagnies de charters nationales ou étrangères. Après l’ouverture de 23% du capital de Turkish Airlines, le gouvernement doit céder une autre tranche de la compagnie aérienne. THY qui dispose actuellement de 93 avions, a lancé un important programme de renouvellement de sa flotte en commandant 36 Airbus, 15 Boeing et un simulateur de vol en juillet 2004. La BEI lui a octroyé un crédit de 500 millions d’euros pour financer l’achat des Airbus.
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?

Les analystes prévoient une croissance de la demande de transport aérien et cargo de 7% par an sur les 10 prochaines années et estiment que la Turquie a besoin d’augmenter sa flotte de 300 avions d’ici 2010 afin de répondre à la croissance trafic touristique. D’autres études menées par THY, prévoient une augmentation de la demande de services de maintenance et réparation de 5% par an dans les 10 prochaines années.

Il existe en Turquie 34 aéroports, dont 10 sont ouverts au trafic international et national. Les aéroports les plus importants sont au nombre de 6 et sont situés dans des zones à fort potentiel touristique. Ce sont l’aéroport d’Atatürk à Istanbul (16 millions de passagers par an), exploité par le consortium Tepe-Akfen-VIE, Antalya dans la région méditerranéenne exploité par le consortium Bayındır-FAG (7,5 millions de passagers par an), Esenboga à Ankara (4 millions de passagers), Adnan Menderes à Izmir, Dalaman et Bodrum-Milas dans la région égéenne.

Des schémas de BOT ont été privilégiés pour les projets d’investissements pour l’expansion de la capacité aéroportuaire et la modernisation de la sécurité aérienne notamment pour les nouveaux terminaux d’Antalya, de Dalaman et d’Izmir – Adnan Mendérès. Les projets menés ou en cours incluent :

- Construction d’un terminal international à l’aéroport de Bodrum-Milas (BOT) d’une capacité de 5 millions de passagers/an et d’une aire de stationnement.


404
Investir en Turquie

- Extension des terminaux des aéroports d’Antalya et de Dalaman d’une capacité de 5 millions de passagers. Les nouveaux terminaux qui devraient être achevés en 2006 devraient faire passer la capacité de l’aéroport d’Ankara à 10 millions et celui d’Izmir à 5 millions.
- Construction de l’aéroport International GAP dans le Sud-est du pays avec sa capacité de 2,5 millions de passagers qui doit être achevé en 2007.

La sécurité des aéroports et la mise à niveau européen des systèmes de gestion du trafic font partie des priorités du Ministère des Transports et de la DHMI. La demande est concentrée sur des équipements et des systèmes électroniques nécessitant une maintenance et un soutien technique de haut niveau tels que les équipements de contrôle de trafic, de communications et d’intégration de systèmes, de sécurité ainsi que les équipements d’urgence et d’intervention. Le projet SMART porte sur la fourniture d’équipements de contrôle et de communications sol-sol et air-sol et la construction de nouveaux bâtiments dans cinq aéroports (Istanbul, Ankara, Izmir, Antalya, Dalaman). Le projet SMART devra être complété dans une seconde phase par la modernisation de la couverture radar de l’espace aérien turc.

Le réseau routier est d’une longueur de 61 500 km et il existe 1,900 km d’autoroutes. Les embouteillages et la pollution sont un grand problème. L’expansion du réseau routier a été entamée avec la construction de la route du Sud de la Mer noire (560 km) et la route Ankara-Samsun (402 km). De même, un consortium composé des banques Akbank, Garanti Bank et IsBank a octroyé un crédit de 831 millions d’US$ pour le financement du projet d’autoroute reliant les régions Caucasiennes, l’Asie Centrale et l’Europe. Les projets à
Investir dans la région MEDA, pourquoi, comment?

court terme concernent une route traversant le golfe d’Izmir, pour relier Istanbul et la région égéenne et un troisième pont sur le Bosphore.


**Une success story : Schneider Turquie**

Schneider a créé un réseau de 100 partenaires et exporte à partir de la Turquie

Schneider Electric, l’un des premiers fabricants mondiaux d’équipements de distribution électrique et d’automatismes industriels (marques Merlin Gerin, Square D, Télémécanique) est implanté en Turquie depuis 1987. A l’époque, le groupe crée directement une filiale baptisée Schneider Electric Turquie, détenue à 100% par Schneider Electric SAS.

L’objectif est de profiter de l’essor économique du pays, de mettre un pied sur un territoire au fort potentiel industriel. Bref de capter la demande d’un pays émergent où les dépenses en matériels électriques sont toujours très importantes.

Au fil des années, la présence de Schneider va se renforcer, accompagnant le développement du pays, la demande en équipements électriques évoluant parallèlement à la montée en puissance du réseau électrique du pays ainsi que du développement du secteur du BTP. Aujourd’hui, Schneider qui a réalisé en 2006 presque 14 milliards d’euros de chiffres d’affaires, y dispose d’une organisation commerciale complète avec 13 agences et un réseau de 100 partenaires, d’un site de production avec deux usines à Izmir ainsi que d’un centre de distribution près d’Istanbul.
Investir en Turquie

Le numéro 1 mondial des disjoncteurs, interrupteurs et autres prises électriques emploie désormais un total de 400 personnes en Turquie pour un chiffre d’affaires de 74 millions d’euros réalisé en 2002.

« Le bilan est positif » souligne le groupe lorsqu’on l’interroge sur les principaux enseignements de sa présence dans le pays. Il souligne notamment la qualité du site de production d’Izmir. L’usine a été choisie pour satisfaire aux besoins mondiaux de Schneider Electric pour la fourniture de tableaux de moyenne tension. Un signe de reconnaissance du travail fourni à Izmir et du savoir-faire turc.
ANIMA est un projet européen qui consiste à aider 10 pays du Sud de la Méditerranée et du Proche-Orient partenaires de l’UE (Pays “MEDA” : Algérie, Autorité Palestiniennne, Egypte, Israël, Jordanie, Liban, Maroc, Syrie, Tunisie, Turquie), plus Chypre et Malte (à présent membres de l’UE), à se doter de stratégies et d’outils d’attraction des investissements étrangers. L’Agence Française pour les Investissements Internationaux (AFII), assistée par l’ICE (Italie) et la Direction des Investissements (Maroc), conduit le projet, financé par l’Union Européenne, Programme MEDA. La Ville de Marseille, la Région Provence-Alpes-Côte d’Azur et l’Agence Française pour les Investissements Internationaux ont également contribué à l’édition de cette étude.

**I investir dans la région MEDA, pourquoi, comment ?**

Algérie / Egypte / Israël /Jordanie / Liban / Libye / Maroc / Palestine (Autorité)/ Syrie / Tunisie / Turquie

NOTES & ETUDES N°22 / Avril 2007

Ce guide pratique donne de bonnes raisons pour investir sur un territoire qui partage un destin commun avec l’Europe –même si ce partenariat doit emprunter des voies originales. Voisine de l’Union Européenne, composée au sud et à l’est de la Méditerranée de 10 Etats partenaires (plus la Libye, actuellement *observateur*), la région MEDA est riche en 2007 de 265 millions d’habitants, producteurs et consommateurs. La région devrait atteindre 320 millions d’habitants en 2020. Tout la destine à une intégration plus forte avec l’Europe : histoire, proximité géographique, langues, complémentarité des ressources, qu’il s’agisse de soleil, d’eau, de main d’œuvre ou d’énergie. Or si l’Europe est importante pour les pays MEDA (50% de leur commerce extérieur, par exemple), ces derniers comptent peu pour le vieux continent (qui n’y investit que 5% de ses capitaux privés “worldwide”).

Les entreprises européennes et mondiales savent qu’il faut s’intéresser à MEDA. C’est un marché intermédiaire –revenus par tête qui ressemblent à ceux du Portugal ou de la Grèce d’avant l’UE. C’est un formidable réservoir de développement pour une croissance européenne qui cherche un second souffle. Derrière les délocalisations faciles, liées à l’attractivité de salaires modestes, beaucoup d’entreprises commencent à réaliser tout l’intérêt possible d’un co-développement fondé sur de vrais bénéfices pour les deux rives.

De son côté, MEDA a vitalement besoin de l’investissement privé européen. Ce dernier peut à la fois contribuer à moderniser le tissu économique et social, proposer des modèles industriels "qui marchent", injecter les capitaux que les Etats peuvent rarement dégager, contribuer doublement à la croissance en Europe et au sud, enfin participer à la mise en place tant attendue d’une zone de paix et de sécurité.

*Sonia Bessamra, consultante indépendante et Bénédict de Saint-Laurent, coordinateur du programme ANIMA au sein de l’Agence Française pour les Investissements Internationaux (AFII) ont coordonné l’édition de cet ouvrage collectif, mis en ligne sur le site web ANIMA.*

[www.animaweb.org](http://www.animaweb.org)