

Latest German Report

EGYPTIAN ECONOMY EMBARKS ON NEW GROWTH PHASE IN 2006

Economic Growth Rate Expected to Rise up to 5.2% Raising Egypt's Global Ranking

The Investment Climate Continues to Improve, Exports on the Rise

By Abdel Nasser 'Aref

A German report expects Egypt to witness a new phase of economic growth this year, as the actual GNP growth rate should exceed, for the first time, 5%, reaching 5.2%. Such an increase is to greatly contribute to providing new job opportunities and curbing unemployment.

The report asserts that Egypt is achieving a growth rate of more than 5%, which is to increase its ranking among promising countries and vis-à-vis international institutions.

The report, issued by the German Federal Organization for External Trade Information, states that the investment climate in Egypt has been continuously improving since 2004, as Egypt has become a leading country within the region, thus attracting German investments.

The report also asserts that the confidence of foreign investors in the Egyptian economy has been on the rise ever since the Cabinet of Dr. Ahmed

Nazif was formed. This has been positively reflected on the size of foreign direct investments in Egypt, which have risen by 225% during the 2004/2005 fiscal year. Foreign direct investments have risen from \$ 400 million in the fiscal year 2003/2004 to \$ 1.3 billion, and this rise is expected to continue in 2006/2007, though to a lesser degree.

The Director of the Bureau of the German Federal Organization for External Trade Information in Cairo, Helmut Zeimich, told Al Ahram that the report accurately observed the developments of the Egyptian economy in all sectors, presenting performance expectations within the current year based on the opinions of some international and local organizations and experts.

He also explained that the aim of the report was to give a clear-cut and genuine image of the Egyptian economy to German investors and enterprises seeking to invest in Egypt.

Hence, a great deal of accuracy and objectivity was applied as far as possible. The report expects the economic reform process in Egypt to continue in 2006, extending to the banking and service sectors, including construction, tourism and insurance. These sectors are of great importance to German enterprises, which are liable to benefit from the developments in the service sector, together with German exports.

Rise in Exports

The report states that Egyptian exports are expected to keep rising up to 25% during 2006, reaching a total of \$ 20 billion by the end of the fiscal year 2006/2007, with an increase of \$ 16.5 billion over the fiscal year 2005/2006.

Also, the report expects a 15% rise in Egyptian imports, reaching \$ 34 billion by the end of the fiscal year 2006/2007 and leading to a drop in the trade balance deficit. The external trade sector is to be a dynamo for the growth of the Egyptian economy during the current year, as German chemical, equipment and machinery industries are to benefit greatly from the rise in Egyptian external trade.

Egyptian imports from Germany are to witness a significant rise in 2006/2007, amounting to € 1.6 billion after being € 1.4 billion in the 2005/2006 fiscal year. Furthermore, the year 2006 is to witness the activation of the Antitrust and Competition Protection Law, in addition to more competent and better rationalized subsidies.

The report warns against the persistence of bureaucracy in governmental agencies and the slowness of the judiciary system. One of the most significant problems facing the Egyptian economy is the rise in budgetary deficit and general debt, together with lack of transparency and the expansion of the informal economy.

The report states that the non official economy represents 30% to 70% of the GDP, adding that the Egyptian government is inclined to cooperate more with the private sector in the development process.

According to the report, the Minister of Investment Dr. Mahmoud Mohieldin and the Minister of Trade & Industry Eng. Rachid Mohamed Rachid are among the ministers who are playing an active and influential role in the economic reform process.

Industry

The report states that there is a significant increase in Egypt's industrial growth, as its rate is expected to exceed 5% during the fiscal year 2006/2007. Here, the Industrial Modernization Centre has played an influential role in modernizing the Egyptian industry, with significant steps covered in this domain.

The report urges German enterprises and organizations to offer their services and consultancy to the Industrial Modernization Centre. It also urges German enterprises to invest in Egypt, particularly in the petrochemical sector, which provide great investment opportunities amounting to \$ 10 billion. Investment is also encouraged in the construction sector (such as the building of, the third Underground Line), airports, transportation, banking & insurance, energy plants, pharmaceuticals and fertilizers.

Security, Stability & Tourism

The report refers to the security and stability witnessed by Egypt. In spite of some terrorist attacks, the Egyptian tourism sector has succeeded in absorbing such incidents, erasing their negative impacts on this sector within a short period of time.

The report affirms that growth within the tourism sector is expected to continue in the coming period in terms of number of tourists and returns, as the latter are expected to exceed \$ 6.1 billion.

As for the number of tourists, this is expected to exceed 9 million by the end of 2006. In 2005, nearly one million German tourists visited Egypt.

Representatives of the Egyptian-German Business Associations:

MUBARAK'S VISIT TO GERMANY ENHANCES GERMAN INVESTORS' CONFIDENCE IN EGYPT

However, what is the opinion of Egyptian and German experts about this report? Do they visualize the visit of President Mubarak to Germany attracting German investments to Egypt?

The Head of the Egyptian side of the German-Egyptian Business Council, Dr. Nader Riad, says that the German visualization – as reflected by the Egyptian economic report – is quite positive, which encourages many German enterprises to invest in Egypt.

He affirms that President Mubarak's visit to Germany will greatly arouse the interest of German enterprises to invest in Egypt, especially as attempts are being made within the German-Egyptian Business Association to conclude a strategic partnership between advanced German technology and Egyptian industry to contribute to the strategy of modernizing the Egyptian industry.

Dr. Nader Riad adds: "The reports prepared by German organizations on the economies of countries are always highly credible among German businessmen and enterprises".

He also affirms that President Mubarak's visit to Germany will ultimately have a positive impact on the German business community concerning the Egyptian role in achieving regional stability, adding that this will send a confidence message to German enterprises to invest in Egypt. On the other hand, the Executive Director of the German-Arab Chamber of Industry and Commerce, Peter Goepfrich, finds the German report well-balanced, especially

in tackling problems that confront the economic reform process in Egypt, primarily bureaucracy, slow judicial proceedings, and the rising phenomenon of the informal economy.

Dr. Goepfrich admitted to the interest of German enterprises to invest in Egypt. Only last week, a new German plant was inaugurated in Egypt, which is a strong indication of the rise in German investments in Egypt in the near future, especially as the Chamber – in coordination with the Egyptian-European Business Association – is implementing a comprehensive plan to attract more European enterprises in general to invest in Egypt.

Im jüngsten deutschen Bericht:

**Die ägyptische Wirtschaft erlebt seit 2006 eine neue
Entwicklungsphase**

Wirtschaftsexperten erwarten ein Wachstum von 5,2%

Die Ägyptische Wirtschaft wird immer starker

Kairo von: Abdel Nasser Aaref:

Laut einem deutschen Bericht über die ägyptische Wirtschaft wird erwartet, dass die Wirtschaft Ägyptens um 5,2% des Bruttoinlandsprodukts steigt. Diese hohe überraschende Wachstumsrate soll das Problem der Arbeitslosigkeit bekämpfen und neue Arbeitsstellen schaffen. Wirtschaftsexperten meinen: Da die ägyptischen Wachstumsraten 5% des Volkseinkommens betragen, wird Ägypten von den Industrieländern als „ein viel versprechendes Land“ bzw. „als ein Land mit einer viel versprechenden Wirtschaft“ betrachtet. Dem von der deutschen Organisation für Außenhandelsinformationen veröffentlichten Bericht nach verbessert sich das ägyptische Investitionsklima seit dem Jahre 2004.

Ägypten ist ein Land geworden, das die deutschen Investitionen merklich anzieht. So investieren viele deutsche Unternehmen in ägyptische Projekte. Seitdem Herr Ahmed Nazif zum ägyptischen Ministerpräsidenten gewählt wurde, vertrauen viele Investoren der ägyptischen Wirtschaft. Dieses Vertrauen hat positive Auswirkungen auf die Anzahl der internationalen Investitionen in Ägypten. Im Haushaltsjahr 2004-2005 lag die Zahl der ausländischen

Investitionen in ägyptische Projekte um 225% höher im Vergleich zum vorigen Jahr. Im Jahre 2003-2004 hatten die ausländischen Investitionen in Ägypten nur 400 Millionen US-Dollars betragen, während sie im folgenden Jahr 1,3 Milliarden US-Dollars betragen. Der deutsche Bericht erwartet, dass die ausländischen Investitionen in Ägypten im Haushaltsjahr 2006-2007 noch weiter steigen werden. In einem Gespräch mit der Tageszeitung Al Ahram sagte Herr Helmut Ziemisch, Chef der deutschen Gesellschaft für Außenhandelsinformationen: Der Bericht untersucht alle Entwicklungen in der ägyptischen Wirtschaft und beschreibt, wie sich die Wirtschaft im kommenden Jahr entwickeln kann. Bei dieser wirtschaftlichen Untersuchung bzw. Analyse stützt sich der Bericht auf die Meinungen zahlreicher ägyptischer und ausländischer Wirtschaftsexperten.

Das Ziel dieses Berichts besteht darin, den deutschen Investoren und Unternehmern, die in Ägypten investieren wollen, einen umfassenden Überblick über die ägyptische Wirtschaft zu geben. Aus diesem Grund müssen solche Berichte über die ägyptische Wirtschaft sachlich und so genau wie möglich abgefasst werden. Herr Ziemisch fügte außerdem hinzu: Laut diesem Bericht wird auch erwartet, dass die Reform der ägyptischen Wirtschaft im Jahre 2006 andauern wird. Zahlreiche wirtschaftliche Bereiche sollten reformiert werden, z.B. die Banken, der Dienstleistungssektor, der Tourismus, die Versicherungsgesellschaften, die Infrastruktur usw. Mit der Reform dieser Bereiche und Sektoren, die für die deutschen Unternehmer von zentraler Bedeutung sind, erwartet man, dass mehr deutsche Unternehmen in ägyptische Projekte investieren werden.

Förderung des Exports

Was die Förderung des ägyptischen Exports anbelangt, so erwartet der deutsche Bericht, dass die ägyptischen Exporte im Jahre 2006 noch steigen werden. Die ägyptischen Exporte werden dem Bericht nach um 25% steigen, während die Importe um 15% steigen werden. Im Haushaltsjahr 2006/2007 werden die ägyptischen Exporte 20 Milliarden US-Dollars betragen, während sie im Haushaltsjahr 2005/2006 etwa 16,5 Milliarden Dollars betragen hatten. Im Haushaltsjahr 2007 erwartet der deutsche Bericht, dass ägyptische Importe etwa 34 Milliarden US-Dollars betragen werden.

Das Defizit in der Handelsbilanz wird sinken. Des Weiteren erwartet der Bericht, dass der Sektor des Außenhandels zur Entwicklung der ägyptischen Wirtschaft im Haushaltsjahr 2006 beträchtlich beitragen wird. Herr Ziemisch weist in diesem Zusammenhang darauf hin, dass die Förderung des ägyptischen Außenhandels für die deutsche Industrie, vor allem für den Maschinenbau und die chemischen Industrien, von großer Bedeutung ist. Der Bericht erwartet außerdem, dass die ägyptischen Importe aus Deutschland im Haushaltsjahr 2006/2007 steigen werden; im Haushaltsjahr 2005/2006 hatten diese Importe 1,4 Milliarden Euro betragen. Im Haushaltsjahr 2006/2007 könnten diese Importe auf 1,6 Milliarden Euro steigen. Der Bericht begrüßt in diesem Zusammenhang das ägyptische Gesetz zur Förderung und zum Schutz der Konkurrenz und warnt gleichzeitig vor folgenden Problemen:

- den bürokratischen Problemen in den ägyptischen Institutionen

- der Unwirksamkeit einiger ägyptischer rechtlicher Gesetze und Regeln
- dem Haushaltsdefizit und der öffentlichen Verschuldung
- der mangelnden Transparenz
- der Zunahme der illegalen Wirtschaft (d.h. illegale gesetzwidrige Projekte, Betriebe usw.)

Der deutsche Bericht stellte fest, dass die illegale Wirtschaft 30 bis 70% des ägyptischen Bruttoinlandsprodukts beträgt. Außerdem weist der Bericht darauf hin, dass die ägyptische Regierung zur Zusammenarbeit mit der Privatwirtschaft tendiert und sie fördert. Der Bericht begrüßt die Bemühungen von Rasheed Mohammed Rasheed, dem ägyptischen Handels- und Industrieminister. Dem Bericht nach spielt der Minister eine wesentliche Rolle bei der wirtschaftlichen Reform in Ägypten.

Die Industrie

Was die ägyptische Industrie angeht, so stellt der Bericht fest, dass das industrielle Wachstum im Haushaltsjahr 2006/2007 um 5% steigen wird. Nach diesem Bericht spielt das Programm für die Modernisierung der ägyptischen Wirtschaft eine wichtige Rolle für das industrielle Wachstum. Dieses Programm motiviert die deutschen Unternehmen dazu, in ägyptische industrielle Projekte, vor allem in die chemische Industrie, zu investieren. Der Bericht fordert die deutschen Unternehmen ebenfalls dazu auf, dem ägyptischen Programm für industrielle Modernisierung mit Rat und Tat bei Seite zustehen und in Ägypten noch mehr zu investieren. Er erklärt, dass die Investitionen in der chemischen Industrie ungefähr 10 Milliarden US-Dollars betragen.

Außerdem können deutsche Unternehmen in zahlreiche ägyptische Projekte investieren, vor allem in folgenden Bereichen:

- Bau
- U-Bahn
- Flughäfen und Verkehrsmittel
- Banken
- Kraftwerke
- Pharmazeutische Industrie
- Düngemittelindustrie

Stabilität der Sicherheit und des Tourismus

Der Bericht begrüßte die Stabilität der Sicherheit in Ägypten und fügte hinzu, dass der Tourismus trotz einiger terroristischer Attentate nicht benachteiligt wurde. So besuchen viele Touristen Ägypten. Der Bericht erwartet, dass die Zahl der Touristen, die Ägypten bereisen, im Jahre 2006 noch ansteigen wird. Es wird erwartet, dass neun Millionen Touristen Ägypten im Jahre 2006 besuchen und dass die Einnahmen aus dem Tourismus 6,1 Milliarden Dollar betragen wird. Der Bericht weist auch darauf hin, dass etwa eine Million deutsche Touristen Ägypten im Jahre 2005 besucht haben.

Vertreter der deutsch-ägyptischen Geschäftsorganisationen bestätigen:

Nach dem Besuch Mubaraks in Deutschland: Deutsche Investoren haben mehr Vertrauen in Ägypten

Nachdem der Inhalt des deutschen Berichts über die ägyptische Wirtschaft veröffentlicht wurde, stellt sich eine wichtige Frage: Wie betrachten die deutschen und ägyptischen Wirtschaftsexperten diesen Bericht und inwieweit kann der Besuch Mubaraks in Deutschland zur Förderung der deutschen Investitionen in Ägypten beitragen?

Herr Dr. Nader Riad, Leiter der ägyptischen Seite in der deutsch-ägyptischen Geschäftsgemeinschaft, meint, dass der deutsche Bericht positive Wirkungen auf die ägyptische Wirtschaft hat und die deutschen Unternehmen dazu veranlassen wird, in ägyptische Projekte zu investieren. Riad fügte hinzu: Der Besuch des Staatspräsidenten Mubarak in Deutschland wird die deutschen Unternehmen dazu motivieren vermehrt in Ägypten zu investieren. Außerdem erklärt Riad, dass die deutsch-ägyptische Geschäftsgemeinschaft sich darum bemüht, von der deutschen hohen Technologie zu profitieren und sie bei der Modernisierung der ägyptischen Industrie zu berücksichtigen. Des Weiteren fügte Herr Riad hinzu: Die deutschen Berichte, die Deutschland über die Wirtschaft zahlreicher Länder angefertigt hat, sind treu und sachlich und werden von den Geschäftsleuten und den deutschen Unternehmen akzeptiert. Der Besuch Mubaraks in Deutschland – so Riad – wird den deutschen Geschäftsleuten zeigen, inwieweit Ägypten zur regionalen Stabilität der Sicherheit beiträgt. Dies wird positive Auswirkungen auf die deutschen Investitionen in Ägypten haben.

Herr Dr. Peter Göpfrich, Geschäftsdirektor der deutsch-arabischen Industrie- und Handelskammer, meint: Der deutsche Bericht ist ausgewogen, vor allem weil er die Probleme bestimmt, die die ägyptische Wirtschaft zu beseitigen hat. Vor allem werden in diesem Bericht die bürokratischen und rechtlichen Probleme sowie auch die illegalen Wirtschaftsaktivitäten hervorgehoben.

Herr Dr. Göpfrich weist außerdem darauf hin, dass die deutschen Unternehmen in Ägypten investieren wollen. In diesem Zusammenhang erklärt Göpfrich, dass eine neue deutsche Fabrik erst letzte Woche in Ägypten gegründet wurde. Dies sei ein klarer Beweis für die zahlreichen deutschen Investitionen in Ägypten. Göpfrich erklärt des Weiteren, dass die deutsch-arabische Industrie- und Handelskammer sich darum bemüht, zukünftig mehr deutsche und europäische Investitionen nach Ägypten zu bringen.