

## **Cement Crisis Sounds the Alarm**

**By Yasser al-Tallawy**

Why don't Egyptian businessmen buy projects and factories that are put up for sale within the privatization program? The question has strongly been posed after foreigners have bought assets of strategic projects. Consequent problems have surfaced, as prices have risen and foreigners have become in control of the market, thus reminding us of what happened in the recent cement crisis.

We raised this question to businessmen, who gave varying viewpoints. Some said that the government insists on selling assets to foreigners, hoping that they will transfer technology and increase foreign investment, in order to attract more foreigners to Egypt. Others confirmed that Egyptian businessmen neither have the financial ability to compete with foreigners nor are able to form huge alliances and blocs, as they are overwhelmed by individualism.

However, a third group of businessmen confirmed that businessmen have already benefited from the privatization program, and have bought important companies. It is important to remember that a foreigner should not always be perceived as bad or an Egyptian as good. Such depends on the controls and the role of monitoring agencies.

Mohamed Geneidi, a businessman and member of the Chamber of Engineering Industries, said Egyptian businessmen lack teamwork. Furthermore, there are some conflicting interests between them in a way that affects their ability to establish larger entities that can buy big companies put up for sale.

Geneidi reveals that he formed a large entity, or a working group, with two senior businessmen with big capital. They planned to carry out massive economic activities; however disagreements amongst members disrupted their plans.

Geneidi also indicates that the major obstacles that block the way for Egyptian businessmen to get access to privatized companies, often includes insistence toward selling companies to foreigners without clear reasons, along with various problems in the banking system with regard to funding. The investment climate often lacks the necessary transparency in economic transactions, he further added.

Neither the foreign investor is bad in all cases nor the Egyptian investor is always the best, but the majority of foreign investors are looking forward to quick profits. Hence, that is why they buy commercial projects that yield big profits after a short period of time. They often refuse to buy companies with forward revenues that require enormous work and technology transfer from abroad. The problem is that foreign investors have neither affiliation to Egypt nor are they interested in the Egyptian consumer wellbeing or social dimension, Geneidi said.

### **Lost much!**

Deputy Chairman of the Federation of Egyptian Chambers of Commerce's Investors Division, Dr. Adel al-Ezabi, agrees with Geneidi. He believes that after many years, since the beginning of the privatization program, we still do not have strong alliances or consortiums of businessmen to compete and buy the projects put up for sale. Nor did we find businessmen entering into alliances with foreign investors to possess projects in partnership, or taking advantage of foreign expertise in the operation of companies and factories.

Hence, Egyptian businessmen lost their projects; projects that could have made huge profits in short periods, especially trade companies, such as Omar Effendi. However, the individual ideology that overwhelms businessmen in their economic action and their lack in financial capacity led to the loss of companies, al-Ezabi said.

Businessmen continue to neglect the lesson from foreign investors. There is no room in the world economy for individual action, where profits are usually slow and weak, contrary to mega alliances and consortiums.

Al-Ezabi indicates that we have not found a businessman with the desire to purchase a company put up for sale, to call for public subscription, or to form a joint stock company, even though this experiment is expected to succeed by 100%, as Egyptians have the money but choose to save it in a secure field.

### **Fearing risk**

A number of negatives occurred in the application of the privatization program, mostly including the absence of control that could enable the State to face any negatives affecting the economy or the consumer, such as monopolistic practices.

Therefore, the Consumer Protection Law, Anti-dumping Law and tax laws should be activated to address any negatives. Most importantly, we should reconsider and resort to partial not complete privatization, so that the State would have the upper hand, as is the case in fields of communications and media, where the private sector is allowed to invest, but the State still has control, al-Ezabi added.

Businessman Mohamed Farag Amer, said that some businessmen lack the spirit of economic risk with which the foreign investor deals. Hence, we find that foreigners may buy loss-making companies, whereby turning them into highly successful ones.

Amer declared that some Egyptian businessmen bought a number of the companies put up for privatization, such as Ideal and Misr Glass. However, the uproar always occurs when foreigners buy Egyptian assets. This impression is unjustifiable.

There is no fear of foreign ownership of Egyptian economic assets, especially as the law is able to protect the economy and the Egyptian consumer against any negatives resulting from this.

There must be caution when making decisions to control the market in order to refrain from leading into adverse economic consequences, especially in light of the free market policy, he added.

Mahmoud Suleiman, a businessman and former head of the 10th of Ramadan Investors Society, says that some of the assets available for privatization require substantial financial capacity that exceeds the potential of Egyptian businessmen.

The only option for businessmen is to form economic alliances. He pointed out that when he was head of the 10th of Ramadan Investors Society he called for such alliances, with a view to purchase a number of the companies that were put up for privatization. However, differences always hinder implementation of ideas. Some of the companies put up for privatization require considerable risk and a long-term economic system, he added.

In actual fact, we must acknowledge that businessmen refuse to compete for buying a company put up for privatization, but when it is bought by a foreign investor and then succeeds, they make uproar, as was the case with Omar Effendi; when the company was sold to an Arab investor, Egyptian businessmen announced their desire to purchase the company! Where were they in the beginning?

### **Supporting the government**

Dr. Nader Riad, an owner of a major fire extinguisher company, head of the Arab Union for the Protection of Intellectual Property and Chairman of the Federation of Egyptian Chambers of Commerce's Research, Development Technology Transfer Committee, calls on the government to open the door to Egyptian investors, whilst encouraging them to enter into the areas controlled by foreigners, such as cement, with a view to produce quantities that can meet domestic market's demand. Hence, prices will decrease.

Riad says a large number of businessmen benefited from the privatization program, as they bought companies operating in the fields of their specialization: Sherif al-Gabali bought a fertilizer company, Mohamed Farid Khamis bought a textile and carpet company, and late Ahmed Arafa bought Chemla. The government is not interested in the nationality of the buyer, but rather wants to achieve greater profits from the sale process. However, the foreign investor's offer is often higher; hence, more often than not a foreign investor will obtain the investment. In addition, the government sometimes prefers the foreign offer, as they have the ability to transfer technology and develop the Egyptian industry.

Foreign investors can be given access to the companies put up for sale, as there is no political decree preventing foreigners from buying Egyptian companies, Riad said, pointing out that the Egyptian market has become more attractive for investments. That is why major foreign businesses buy Egyptian State-owned companies.

Egyptian companies cannot compete with foreigners and this will be an impediment to Egyptians businessmen to buy the companies and factories put up for sale. Riad calls for the formation of economic alliances to purchase Egyptian companies, provided that the banking system should bankroll them, so that they can compete with foreign investors.

Warum kaufen ägyptische Geschäftsleute die im Rahmen des Privatisierungsprogramms auf dem Markt angebotenen Projekte und Fabriken nicht? Eine Frage, die sich stark in den Vordergrund drängte, nachdem ausländische Investoren strategisch wichtige Projekte erworben haben. Demnach tauchten Probleme auf, Probleme der steigenden Preise und der Überhand auf dem Markt. Ein Beispiel dafür ist die letzte Zementkrise....Wir stellten die Frage an die Geschäftsleute, die verschiedene Meinungen äußerten...Ein Teil vertrat die Ansicht, die Regierung habe mit Absicht an Ausländer verkauft in der Hoffnung, Technologien und Investitionen ins Land zu holen.

### **Die Zementkrise schlägt Alarm**

**Die Geschäftsleute sind für die steigenden Preise  
verantwortlich.....und für das Chaos auf dem Markt**

**Sie haben die strategisch wichtigen Fabriken und Firmen den  
ausländischen Investoren überlassen....ohne Konkurrenz**

#### **Adel El-Ezaby:**

Besser wäre: den Bürgern Aktien anzubieten und die Teilnahme ägyptischer Inverstoren .

#### **Nader Riad:**

Der Regierung ist die Nationalität des Käufers egal, solange er mehr bezahlt.

Eine andere Gruppe war der Meinung, ägyptische Geschäftsleute verfügen nicht über die finanzielle Stärke mit Ausländern zu konkurrieren. Andererseits sind sie nicht in der Lage sich zusammenzutun und als Einheit zu agieren, weil sie von der Einstellung her Einzelkämpfer sind. Eine dritte Gruppe meint, ägyptische Geschäftsleute hätten von dem Privatisierungsprogramm profitiert und wichtige Firmen erworben. Auf der anderen Seite gaben sie zu, ausländische Investoren seien nicht ausschließlich schlecht, sowie ägyptische Investoren nicht nur gut sind. Ausschlaggebend seien die Regelungen und die Kontrollen.

Mohamed El-Geneidy, Geschäftsmann und Mitglied der Kammer für technische Industrien, ist der Meinung, ägyptische Geschäftsleute vermissen den Teamgeist. Entgegengesetzte Interessen vermindern ihre Fähigkeit, sich zu organisieren und zusammenzutun, um große Unternehmen zu erwerben.

Er gibt zu, er habe sich mit zwei weiteren Geschäftsleuten zusammengeschlossen, um mit großem Kapital Megawirtschaftsprojekte zu unternehmen, die aber aufgrund von Differenzen gescheitert sind.

Ferner deutet er darauf hin, dass oft Firmen ohne klare Gründe an Ausländer verkauft werden. Darüber hinaus steht ägyptischen Investoren ein unflexibles Bank- und Finanzierungswesen im Wege sowie mangelnde Transparenz in wirtschaftlichen Transaktionen.

Ausländische Investoren, erläuterte Geneidy, sind nicht in allen Fällen schlecht. Ihre ägyptischen Kollegen sind auch nicht immer Engel. Ausländer haben das alleinige Ziel schnelle Profite zu machen; deshalb erwerben sie in erster Linie Handelsprojekte, die in kurzer Zeit große Gewinne einbringen. Meistens weigern sie sich Firmen zu kaufen, die langfristige Umsätze machen und viel Einsatz, Energie und Technologietransfer aus dem Ausland brauchen. Ausländische Investoren haben keine Zugehörigkeitsgefühl zu Ägypten; ihnen fehlen die Rücksicht auf den ägyptischen Verbraucher und der soziale Aspekt.

### **Sie haben viel verloren!!!!**

Dr. Adel El-Ezaby, stellvertretender Leiter der Abteilung für Investoren am Bund für Handelskammern, ist gleicher Meinung und erläutert, dass nach langen Jahren der Privatisierung es weder zu einem Bündnis unter ägyptischen Geschäftsleuten gekommen ist, um um den Kauf der angebotenen Unternehmen konkurrieren zu können, noch haben sich ägyptische Geschäftsleute mit ausländischen Partnern zusammengetan mit dem Ziel, Projekte gemeinsam zu erwerben und vom ausländischen Know-how bei der Führung und der Inbetriebnahme der Firmen und Fabriken zu profitieren.

Deshalb haben ägyptische Geschäftsleute Projekte verloren, die ihnen in kurzer Zeit hätten große Gewinne einbringen können. Ein Beispiel dafür ist das Handelsunternehmen "Omar Effendi". Dies ist auf die Einstellung der Einzelarbeit seitens der ägyptischen Geschäftsleute zurückzuführen und andererseits auf ihre eingeschränkten finanziellen Ressourcen. Sie verloren das Unternehmen an die Konkurrenz. Trotzdem lernen sie weder aus den Fehlern noch an den Beispielen ausländischer Investoren im Bereich der internationalen Wirtschaft, wo es keinen Platz mehr für Einzelarbeit gibt, die dann auch meistens im Gegensatz zu Megaunternehmen nur langsame und geringe Gewinne abwirft.

Er weist darauf hin, es sei kein ägyptischer Geschäftsmann hervorgetreten, der eine angebotene Firma kaufen wollte und in diesem Zusammenhang eine Aktiengesellschaft gegründet hat, deren Aktien auf dem freien Markt angeboten werden könnten, obwohl die Erfolgswahrscheinlichkeit eines solchen Verfahrens sehr groß ist, bei so vielen statischen Geldern, die die Ägypter gerne investieren möchten.

Weiterhin fügt er hinzu, dass bei der Ausführung des Privatisierungsprogramms sich viele Nachteile herauskristallisiert haben; vor allem fehlten staatliche Richtlinien, die Erscheinungen und Trends mit negativem Einfluss auf die Wirtschaft und den Verbraucher unterbinden; u.a. unerwünschte monopolistische Praktiken. Deshalb

sollten die Gesetze im Sinne des Verbraucherschutzes, die Dumping- und Steuergesetze umgesetzt werden, um diesen negativen Erscheinungen standzuhalten. Wichtig ist die Lage noch einmal zu überdenken sowie Teilprivatisierungen in Erwägung zu ziehen, damit der Staat die Überhand behält. Ähnlich wie es im Bereich der Kommunikation und Medien gehandhabt wurde, wo dem Privatsektor Investitionsmöglichkeiten bekam; der Staat allerdings nach wie vor die Kontrolle hat.

### **Sie scheuen es, Risiken einzugehen**

Mohamed Farag Amer, Geschäftsmann, bestätigt, ägyptische Geschäftsleute seien risikoscheu, im Gegensatz zu den Ausländern, die heruntergekommene Firmen erwerben und sie in große erfolgreiche Unternehmen verwandeln.

Seinerseits meint er, ägyptische Geschäftsleute hätten einige im Rahmen der Privatisierung angebotene Firmen gekauft, wie z.B. "Ideal" und "Egyptian Company for Glass"; jedoch sorgt der Ankauf von ägyptischen Guthaben durch Ausländer für Aufruhr, die aber unberechtigt ist. Es besteht keine Gefahr, wenn wirtschaftliche ägyptische Guthaben durch Ausländer erworben werden, da das ägyptische Gesetz dazu in der Lage ist, die Wirtschaft und den ägyptischen Verbraucher gegen sich ergebende negative Konsequenzen zu schützen. Bei der Festlegung der Marktordnung sollte man vorsichtig vorgehen, um nicht –im Rahmen der freien Marktwirtschaft- negative wirtschaftliche Rückwirkungen zu verursachen.

Der Geschäftsmann und der ehemalige Vorsitzende der Gesellschaft für Investoren von El-Aasher men Ramadan, Mahmoud Soleiman, äußerte sich, die zur Privatisierung angebotenen Firmen sprengen zum Teil die finanziellen Kapazitäten der ägyptischen Geschäftsleute. Deshalb sieht er die einzige Lösung in Bündnissen und wirtschaftlichen Körperschaften. Er habe als Vorsitzender der Gesellschaft von

Investoren von El-Aasher men Ramadan dafür geworben, einige im Rahmen der Privatisierung angebotenen Firmen und Fabriken zu kaufen. Jedoch entstehen immer wieder Meinungsverschiedenheiten, so dass die Idee nie umgesetzt wird. Außerdem sind einige der angebotenen Unternehmen mit großen Risiken verbunden und bedürfen eines langfristigen Wirtschaftssystem.

Eine Tatsache, der wir ins Auge schauen müssen, ist, dass Geschäftsleute oft im Rahmen der Privatisierung angebotene Firmen gar nicht kaufen wollen, jedoch einen großen Aufstand machen, wenn Ausländer sie erwerben. "Omar Effendi" ist ein typisches Beispiel dafür; als ein arabischer Investor das Unternehmen gekauft hatte, äußerten ägyptische Geschäftsleute den Wunsch, es zu erwerben. Wo waren sie vorher?

### **Die staatliche Unterstützung**

Der Geschäftsmann Mahmoud Soleiman fordert eine Initiative seitens Regierung, die ägyptischen Investoren die Tür zu den Bereichen öffnet, die eher in den Händen von Ausländern sind. Ein Bereich wäre die Zementindustrie. Sollte der Bedarf auf dem lokalen Markt abgedeckt werden, würden die Preise sinken.

Dr. Nader Riad, Besitzer einer der großen Firmen für Feuerlöscher, Präsident des arabischen Bundes zum Schutz des intellektuellen Eigentums und Vorsitzender des Komitees für Forschung, Weiterentwicklung und Technologietransfer im Bund der Industrien, berichtet, eine große Anzahl der Geschäftsleute haben vom Privatisierungsprogramm profitiert, indem sie Firmen in ihrem Fachbereich erworben haben. Sherif El-Gabaly kaufte eine Zementfabrik, Mohamed Farid Khamis eine Textil- und Teppichfabrik und der verstorbene Ahmed Arafa erwarb die Firma Shemella. Der Regierung ist die Nationalität des Käufers egal; der Profit steht an erster Stelle. Meistens ist der ausländische Inverstor dem ägyptischen finanziell überlegen; deshalb

gibt es mehr ausländische Käufer. Manchmal bevorzugt die Regierung das ausländische Angebot in der Hoffnung, dass ausländische Investoren Technologietransfer und Entwicklungsdenken in die ägyptische Industrie miteinbringen.

Er wies darauf hin, ausländische Inverstoren hätten das Recht, zum Verkauf angebotene Firmen zu erwerben. Es gebe keine politische Entscheidung, die sie daran hindern könnte. Der ägyptische Markt sei zur Zeit für Investoren attraktiv, so dass große Konzerne im Rahmen der Privatisierung angebotene Firmen aufkaufen, während ägyptische Firmen nicht mit ihnen konkurrieren können. Dementsprechend ist das Kapital das Haupthindernis im Wege ägyptischer Geschäftsleute; deshalb der Aufruf zu ägyptischen wirtschaftlichen Bündnissen beim Kauf auf dem Privatisierungsmarkt. Das Bankwesen ist in diesem Sinne auch gefordert, den Erwerb zu finanzieren, damit unsere Leute gegenüber den Ausländern konkurrenzfähig sind.