

Une industrie sidérurgique en difficulté



Premier producteur d'acier au Moyen-Orient, l'Egypte bénéficie d'une demande domestique importante stimulée par la forte croissance du secteur de la construction et des grands projets. Celle-ci demeure toutefois insuffisante pour absorber la surcapacité chronique du secteur. La hausse du coût des matières premières grève la rentabilité des sidérurgistes égyptiens, déjà en berne, et limite leur potentiel d'exportation, alors même que l'Egypte importe de nombreux intrants. Le Caire devra parallèlement répondre à la mise en place prochaine d'une taxe carbone aux frontières de l'Union européenne en décarbonant graduellement sa production.

Un secteur sidérurgique en difficulté en dépit d'une hausse de la demande domestique...

Une industrie qui alimente un secteur égyptien de la construction en forte croissance

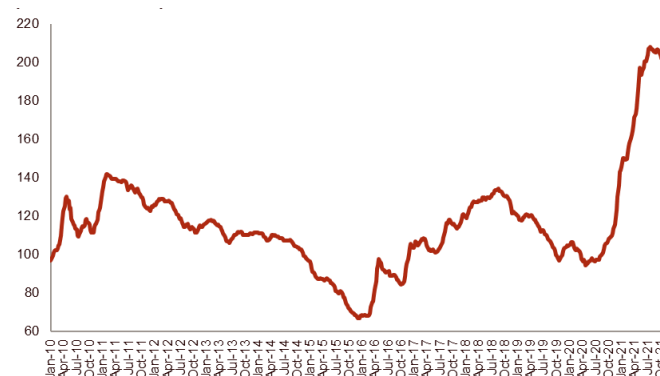
L'Egypte est respectivement le **deuxième producteur** (8,2 millions de tonnes en 2020) et **troisième consommateur d'acier** de la région Moyen-Orient et Afrique du Nord. Les aciéries égyptiennes consomment 7,9 millions de tonnes de **minerai de fer** par an dont **3,5 millions sont importés**, principalement de Chine, de Turquie et d'Allemagne. La **construction** constitue le **premier débouché** pour le secteur - les barres

¹ Nouvelle Capitale Administrative, villes nouvelles, infrastructures de transports (ponts, routes, ferroviaires).

² Haya Karima est un programme qui a pour objectif de fournir des infrastructures de bases, un logement décent ainsi que des services médicaux et éducatifs de qualité aux habitants des zones les plus défavorisées d'Égypte.

d'armature représentent ainsi environ 80% de toutes les ventes d'acier en Égypte, et 10 à 25% des coûts de construction. Le marché de l'acier, porté par la **forte croissance du secteur de la construction**¹, apparaît particulièrement dynamique. A plus long terme, le **programme Haya Karima**² lancé en 2019, devrait continuer à alimenter cette croissance : les consommations de barres d'armature et d'acier plat devraient respectivement augmenter de **14% et 7%** pour atteindre 8,4 et 1,5 million de tonnes en 2022.

Indice des prix de l'acier



Source : Metal Bulletin Research

Un secteur dans lequel la présence de l'armée s'est progressivement renforcée

Le **groupe familial Ezz Steel**³ est le principal producteur d'acier en Egypte. Il détient environ **50% de parts de marché pour une capacité de production** de 10 millions de tonnes par an. Le groupe **Beshay Steel**, avec une capacité de production de 4 millions de tonnes est le **second producteur privé d'acier** en Egypte. Le ministère des Entreprises Publiques détient, à travers la **Metallurgical Industries Holding**, 15 entreprises qui couvrent l'ensemble de la chaîne de valeur de l'acier⁴. Son poids a diminué suite à la liquidation de **l'Egyptian**

³ Ahmed Ezz détient 66% de l'entreprise Ezz Steel, cette dernière possède également 64% du capital d'EZDK (Al Ezz Dekheila Steel Co.), qui a une capacité de production de 3,2 millions de tonnes par an.

⁴ Au-delà des aciéries, elle comprend également des groupes du secteur minier, de la céramique et, industriels, comme l'automobile.

Iron & Steel Company, longtemps deuxième acteur du secteur avec environ **20% des parts de marché**. Si le ministère des Entreprises Publiques n'a pas souhaité conserver cette aciérie, il investit massivement dans **Delta Steel Company** dont la capacité devrait bientôt atteindre 500 000 tonnes d'acier¹ contre 50 000 initialement. En 2016, la **National Service Project Organization (NSPO)**² a racheté **82% de Suez Steel**, non rentable à cette époque, pour obtenir des capacités de production de produits finis d'acier (barres d'armature). En novembre 2018, le ministère de la Défense (MoD) rachète une participation majoritaire dans la société **Egyptian Steel**³. Ces rachats permettent à l'armée de disposer de **16%** de la capacité de production de barres renforcées d'acier en Egypte⁴; ce chiffre devrait rapidement atteindre **27%**⁵. Le rachat de **Suez Steel** et d'**Egyptian Steel** par l'armée puis les capacités additionnelles mises sur le marché – 20% d'augmentation annuelle **de la production d'acier** entre 2016 et 2018 – relançant les **problèmes de surcapacité existants**. Ainsi, entre 2017 et 2018, le taux de non-utilisation des capacités totales de production existantes (20 M de tonnes) passe de 38 à 59%.

...qui s'insèrent dans un environnement mondial hyper-compétitif

Un secteur égyptien qui souffre d'un manque de compétitivité, et de la volatilité des cours...

¹ Delta Steel Company devrait produire des produits semi-finis (billettes), plus rentable que la production de produits de fer et d'acier finis à partir de billettes importées (beaucoup d'entreprises sur ce segment amont de la chaîne de valeur ont fait faillite).

² La **National Service Projects Organization (NSPO)**, est une entité du ministère de la Défense, qui fabrique des produits militaires et civils et fournit des services de sous-traitance.

³ **Egyptian Steel** dispose d'une capacité de 1,4 million de tonnes par an (20% des parts de marché du secteur de l'acier en Egypte). Fin 2021, **EZDK** (filiale du groupe **Ezz Steel**) a par ailleurs racheté 18% d'**Egyptian Steel**.

⁴ En 2019, l'armée détient 2,3 millions des 14,1 millions de tonnes de capacités de barres d'acier présentes sur le marché.

Prix de l'aluminium (USD/tonne)



Source : Trading economics

Les producteurs égyptiens ont longtemps souffert d'un **manque de compétitivité** par rapport à l'acier chinois, qui bénéficie d'un soutien à l'export du gouvernement chinois, et qui a inondé le marché dans la décennie 2010, faisant chuter les prix de l'acier jusqu'en 2016. D'autant qu'au même moment l'industrie égyptienne est durement frappée par une **pénurie de gaz et d'électricité**. En 2017, la reprise économique mondiale débouche sur une **embellie momentanée du secteur**. En 2019, le prix de l'acier **baisse de nouveau** drastiquement, corolaire d'une demande mondiale en berne. Pour s'adapter, les entreprises égyptiennes ont dû réduire leurs prix pour écouler leurs stocks. Le contexte **inflationniste post-covid** puis la **crise en Ukraine** renchérissent le coût des matières premières (minerai de fer, coke, bauxite⁶) et du gaz diminuant les marges des sidérurgistes⁷. La hausse du prix du minerai de fer ne devrait cependant pas être durable⁸. L'augmentation des prix de l'acier⁹ se répercute déjà sur le secteur de la construction : les promoteurs immobiliers ont d'ores et déjà annoncé une hausse de

⁵ La réalisation des expansions prévues dans **Suez Steel** et **Egyptian Steel** porterait leur capacité combinée à 3,52 millions de tonnes.

⁶ Les prix des intrants (ferraille, minerai de fer et billettes) ont fortement augmenté. De surcroît, l'Egypte en importait massivement de Russie et d'Ukraine (importations bloquées), elle doit maintenant se tourner vers la Turquie.

⁷ La hausse du coût des matières premières est en proportion plus élevée que la hausse du prix de l'acier.

⁸ La Chine augmente l'utilisation de la ferraille dans la production d'acier au détriment du minerai de fer.

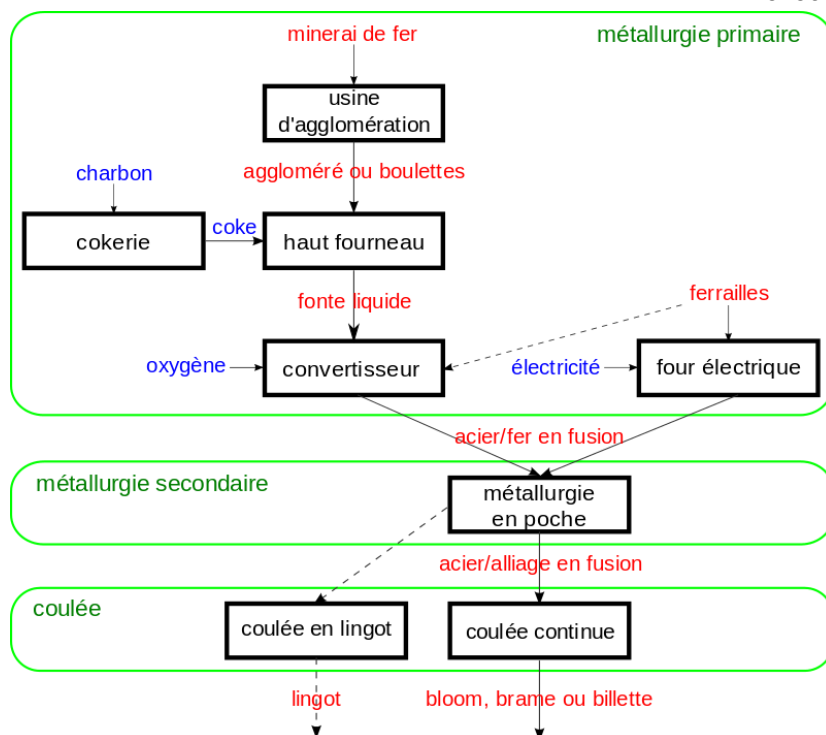
⁹ Début 2022, les principales entreprises égyptiennes de l'acier (**Ezz Steel**, **Egyptian Steel**, **Suez Steel**) ont augmenté de 17% le prix de l'acier (3 000 EGP/tonne).

15 à 20% des prix des nouvelles constructions – laissant craindre une détérioration des taux d'occupation, déjà faibles (inférieurs à 40%), des villes nouvelles.

...qui aggravent la balance commerciale déjà déficitaire

Afin de soutenir les fabricants confrontés à la hausse des prix et à la pénurie de matières premières, le ministère du Commerce a **interdit** en mars 2022

Chaine de valeur de la sidérurgie



Source : Trading economics

l'exportation de métaux de récupération et de ferraille pendant six mois. Après un **quasi-doublement des exportations¹ entre 2016 et 2018**, ces dernières enregistrent une forte chute en 2019 dans des proportions plus importantes que la baisse de la production (-7%). Dans le même temps, l'Egypte continue à importer massivement de l'acier étranger (notamment de Chine et de Turquie), moins coûteux, **creusant ainsi son déficit commercial sectoriel** (à 5,3

Mds en 2019) alors même que la **filière locale est en surcapacité**. Des droits progressifs sur les importations ont été **introduits en octobre 2019** pour **protéger l'industrie domestique**, qui devaient être **levés en avril 2022, mais amenés à se poursuivre²** – compte tenu du contexte inflationniste.

L'amélioration de la compétitivité passera par une nécessaire décarbonation

A plus long-terme, les sidérurgistes égyptiens devront réfléchir à la **durabilité de leurs produits** pour rester **compétitifs**, alors que **l'Union européenne envisage un mécanisme de taxes carbone à ses frontières**. Ezz Steel est bien positionné pour répondre aux critères environnementaux exigés. Le groupe utilise majoritairement des fours à arc électrique³, qui lui permet de produire de l'acier avec un plus faible impact carbone que celui de ses concurrents. Les sites de production d'*Egyptian Steel* développés récemment à Beni Suef et Ain Sokhna, ont une capacité de production de 830 000 tonnes par an et disposent des dernières technologies. Cependant pour aller plus loin dans la décarbonation, d'autres pistes devront être envisagées, comme le recours à l'hydrogène vert.

¹ L'Egypte exporte à la fois en Europe (Italie, Espagne) mais aussi au Moyen-Orient (Arabie Saoudite, Iraq).

² A partir d'avril 2022, les droits de douane sur les billettes de fer et sur les barres d'armatures seraient respectivement réduits à 10% (contre 13% précédemment) et à 17 % (contre 21% précédemment).

³ Les hauts fourneaux sont responsables d'environ 72% de la production mondiale, et sont bien plus polluants que le procédé du four à arc électrique (recyclage de ferraille).

Exportation / Importations égyptienne des principaux métaux						
'000	2016	2017	2018	2019	2020	2020 (en %)
Aluminium						
Exportations						
Monde	405 065	485 102	674 225	545 070	565 454	100%
<i>Italie</i>	207 148	273 104	314 828	275 480	284 181	50%
<i>Maroc</i>	18 170	21 527	22 334	22 900	27 288	5%
<i>Libye</i>	4 230	4 482	29 842	23 658	24 788	4%
Importations						
Monde	388 986	362 610	662 948	725 436	567 520	100%
<i>Chine</i>	72 800	73 652	94 077	123 831	103 874	18%
<i>Turquie</i>	47 629	64 962	86 386	98 712	102 524	18%
<i>Arabie Saoudite</i>	35 369	43 691	102 297	113 325	93 475	16%
Balance commerciale						
Monde	16 079	122 492	11 277	-180 366	-2 066	/
Fer et acier						
Exportations						
Monde	512 398	871 923	1 054 130	694 477	696 241	100%
<i>Arabie Saoudite</i>	64 505	95 499	100 274	204 954	203 706	29,26%
<i>Italie</i>	69 388	126 692	149 374	36 241	119 715	17,19%
<i>Espagne</i>	49 188	94 288	114 817	51 083	62 392	8,96%
Importations						
Monde	3 536 817	3 248 077	4 479 087	3 648 796	2 636 812	100%
<i>Turquie</i>	546 439	233 883	271 868	492 258	398 713	15,12%
<i>Belgique</i>	140 485	198 283	290 277	322 265	369 962	14,03%
<i>Royaume-Uni</i>	146 093	249 681	330 638	309 924	263 085	9,98%
Balance commerciale						
Monde	-3 024 419	-2 376 154	-3 424 957	-2 954 319	-1 940 571	/
Produit de fer et acier						
Exportations						
Monde	313 690	280 215	287 179	281 331	365 970	100,00%
<i>Arabie Saoudite</i>	74 913	63 206	32 822	37 159	50 152	13,70%
<i>Italie</i>	10 705	9 253	17 764	18 879	43 838	11,98%
<i>Iraq</i>	27 668	30 709	35 503	38 327	42 942	11,73%
Importations						
Monde	2 764 072	2 748 135	3 315 479	2 670 442	1 909 759	100%
<i>Chine</i>	468 749	368 849	561 850	600 501	501 372	26,25%
<i>Italie</i>	507 261	597 837	541 673	412 435	367 426	19,24%
<i>Turquie</i>	157 048	217 421	226 040	205 048	190 760	9,99%
Balance commerciale						
Monde	-2 450 382	-2 467 920	-3 028 300	-2 389 111	-1 543 789	/

Source : ITC Trade Map

Antoine COSSON

Attaché sectoriel Infrastructures et Développement durable

antoine.cosson@dgtresor.gouv.fr