



The Business Chronicle[®]

The Lebanese Economy in 2012

Prepared by the Center for Economic Research at the CCIA-BML

©CCIA-BML 2013

For requests to use parts of this publication, please e-mail: cer@ccib.org.lb

So many negatives do not a positive make



The economy may have grown by a slight fraction of a percentage point in real terms last year, but even at double that rate, the fact remains that real growth of less than two percent for the second year in a row is indicative of lethargic performance at best. The forecasts for 2013 are just as disheartening, with real growth projected to remain below two percent.

More alarming are the signals that the economy's regional interdependencies have been compromised by regrettable policy positions, a situation worsened by an unprecedented legislative and regulatory inertia.

In two consecutive years, interactions with the region and beyond resulted in a severe deterioration of our economy's financial position. Indeed, the current account deficit reached record levels. At a sixth of yearly economic activity, the sheer magnitude of the deficit warrants policy intervention.

When that deficit is examined concurrently with the record deficits in the balance of payments, the full extent of the financial predicament becomes even more shocking. Following a long streak of substantial surpluses, the deficits of the past two years constitute an ominous forewarning that the economy's capacity to draw counterbalancing capital inflows may have been weakened by the doings of our own government.

Barring political change that would hopefully bring with it sounder economic management, the economy would continue to slither down toward a state of stagnation. The fact that the economy is not at a literal standstill yet is mostly due to demand conditions shaped by ominous social and political circumstances that render the slender rates of growth all the more disconcerting.

Despite the current despondency, representatives of the private economy would readily support any change in economic management that would act toward the regional re-integration of the economy and show a higher degree of legislative discernment and responsibility.

Mohamed Choucair

Chairman

Chamber of Commerce, Industry and Agriculture of Beirut and Mount Lebanon

Table of Contents

03

INTRODUCTION

05

I. THE MACRO ECONOMY

06

1. Indicators of Economic Performance

09

2. Money and Banking

16

3. Public Finance

19

4. Foreign Trade

24

5. The Business Environment

29

II. SECTORS OF ACTIVITY

30

1. Agriculture

32

2. Industry

34

3. Construction and Real Estate

35

4. Tourism

37

III. INFRASTRUCTURE

38

1. Energy

41

2. Water Resources

42

3. Transportation

44

APPENDIX

Forecasting GDP Growth in 2013



The Lebanese Economy in 2012

I. THE MACRO ECONOMY

1. Indicators of Economic Performance
2. Money and Banking
3. Public Finance
4. Foreign Trade
5. The Business Environment

II. SECTORS OF ACTIVITY

1. Agriculture
2. Industry
3. Construction and Real Estate
4. Tourism

III. INFRASTRUCTURE

1. Energy
2. Water Resources
3. Transportation

APPENDIX

Forecasting GDP Growth in 2013

1

■ Indicators of Economic Performance

Gross Domestic Product

In 2012, Gross Domestic Product (GDP) grew by seven percent at current prices, and by less than three percent at fixed prices.

In the wake of the four years of heady growth 2010-2007 during which the measure of economic activity expanded at an average pace of more than 10.3 percent a year, economic growth barely remained in positive territory over the past couple of years.

Inflation

The Consumer Price Index computed by the Central Administration of Statistics shows that the prices of goods and services monitored for the purposes of the index increased by nearly ten percent in 2012 compared to an increase of 3 percent in 2011.

Over the past six years, the index rose by a cumulative 29.5 percent.



CPI	
	(base year 2007)
2008	5.5%
2009	3.4%
2010	4.6%
2011	3.1%
2012	10.1%

Comparative rates of inflation

Over the past ten years, Lebanon's cumulative rate of inflation was markedly higher than that registered in the economies of its main suppliers: it was nearly 10 percentage points higher than China's inflation rate, 16 percentage points higher than inflation in the US – Lebanon's largest supplier – and more than 20 percentage points higher than Eurozone inflation.

The rate of inflation in Lebanon accelerated in the past five years. Comparatively, it was more than 10 percentage points higher than China's inflation and more than 17 percentage points higher than inflation rates recorded in the US and the Eurozone.

On a yearly average basis, inflation in Lebanon remained two to 3.4 percentage points higher than that of its main suppliers.

in billion \$ at current prices	GDP	Growth
2002	19.15	
2003	20.08	4.9%
2004	21.79	8.5%
2005	21.86	0.3%
2006	22.44	2.6%
2007	25.06	11.7%
2008	30.08	20.0%
2009	34.65	15.2%
2010	37.12	7.1%
2011	39.04	5.2%
2012	41.77	7.0%

Inflation rates compared

	5-year cumulative inflation	10-year cumulative inflation	Share in total Lebanese imports
US	10.68%	27.55%	11.2%
Eurozone	10.84%	23.38%	* 30.9%
China	17.60%	33.79%	8.3%
Lebanon	27.88%	43.50%	

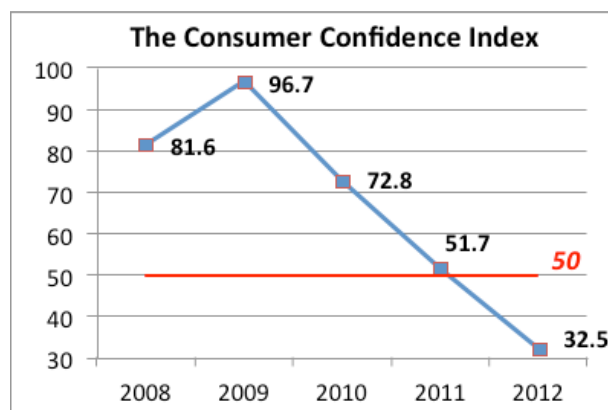
Source: IMF *

Share in total imports from the seven largest Eurozone suppliers: Italy, France, Germany, Greece, Spain, Netherlands, Belgium

Growth indicator

The Central Bank's coincident indicator, a synthesized gauger of economic activity, declined by 1.1 percent in 2012; the indicator had moved up by 3.9 percent in 2011 and by 6.2 percent in the year before.

Though not a leading indicator of GDP growth, this concurrent indicator reflects the absence of fast-growth dynamics within the economy over the short term.



Consumption

The Consumer Confidence Index¹, a leading indicator that captures consumer perception about their financial situation and about economic prospects in general, has been on a downward path over the past three years.

The index depicts a record low monthly average value of 32.5 in 2012, down 37 percent from the index's monthly average in 2011 and 66 percent from its value in 2009. The 2012 index reflects consumers' pessimistic outlook toward general economic conditions.

Consumption being the largest component of GDP, factors that undermine consumer spending expectedly reduce the rate of growth of aggregate demand and hence GDP growth.

Foreign Direct Investments

Year	FDI inflows (\$ in billion)	FDI inflows of GDP %
2005	3.3	15.1%
2006	3.1	14.0%
2007	3.4	13.5%
2008	4.3	14.4%
2009	4.8	13.9%
2010	4.3	11.6%
2011	3.5	9.0%
2012	1.1	2.6%

Source: Institute of International Finance

According to the Institute of International Finance, FDI reached \$1.1 billion in 2012, down 69 percent from last year's value. As a percentage of GDP, FDI decreased from a record high of 15 percent in 2005 to a record low of 2.6 percent in 2012.

¹ Prepared by Byblos Bank and the American University of Beirut.

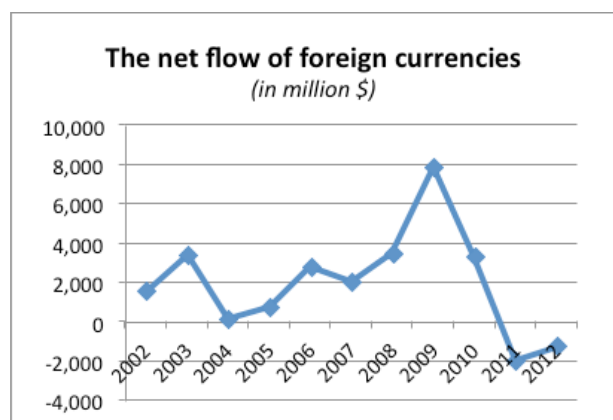
Of total investments in the Middle East and North Africa, Lebanon attracted 2.8 percent in 2012 compared with 7.9 percent in 2011.

Outflows of FDI amounted to \$650 million in 2012 as opposed to \$745 million in 2011.

Over the past two years, the cumulative deficit in the flow of foreign currencies – a proxy measure of the balance of payments bottom line – exceeded \$3 billion, heightening worries of an unchecked deterioration of the balance of payments situation.

The net flow of foreign currencies

The net flow of foreign currencies to the banking sector showed a negative balance of \$1.25 billion in 2012. The previous year's shortfall of \$2 billion was the first after a nine-year streak of surpluses that had reached a record \$7.9 billion in 2009.



The net flow of foreign currencies

(\$ in million)	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Central bank	663	5,037	-780.8	478.2	246.6	-830.8	7,282.6	8,693.1	3,201.1	2270.7	581
Banks	901	-1,650	949.3	269	2,545.0	2,867.4	-3,821.1	-794	123.4	-4266.9	-2119
Balance	1564.2	3386.1	168.5	747.2	2791.6	2036.6	3461.5	7899.1	3324.5	-1996.2	-1247

2

■ Money and Banking

The Central Bank

Foreign assets held by the Bank of Lebanon remained near their historic high at the end of 2012 and reached \$45.28 billion; nearly unchanged from their value in 2011.

The foreign currency component of the Central Bank's foreign assets accounts for nearly 39 percent of the Bank's balance sheet, whereas the gold component represents nearly 20 percent of the balance sheet.



Foreign assets held by the Bank of Lebanon

(\$ in billion)	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Foreign Assets	14.03	13.5	14.58	16.01	17.42	25.09	35.72	41.61	45.21	45.28
Gold	3.83	4.01	4.74	5.81	7.64	8.03	10.06	13.01	14.40	15.31
Foreign Currencies	10.2	9.49	9.84	10.21	9.78	17.06	25.66	28.6	30.81	29.97

The securities portfolio is the second largest part of the Bank's balance sheet and constitutes more than 22 percent of assets. That portfolio, which expanded by a broad 26 percent in 2012, represents the Central Bank's holdings of public debt instruments. This portion of the public debt, amounting to close to a third of the debt outstanding, is in the nature of high-powered money injected into the system; as such, it contributes to the build-up of destabilizing pressures. However, and to the extent that change in the volume of this 'monetized' portion of the public debt stems from a policy decision, it would constitute a flexible instrument of liquidity management at the disposal of monetary authorities.

Over the past decade, the Central Bank's holdings of public debt instruments more than doubled, though their share in the Bank's balance sheet total has retreated.

On the liabilities side, deposits of banks and financial institutions grew by 10.6 percent in 2012 to reach the equivalent of approximately \$51 billion. These deposits currently constitute two thirds of the Central Bank's total liabilities.

The balance sheet of the Bank of Lebanon

(in billion LL)	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
ASSETS										
Foreign Assets	21,151	20,352	21,981	24,142	26,257	37,830	53,851	62,724	68,163	68,267
Claims on Private Sector	398	354	307	280	297	305	333	350	380	380
Loans to Banks and Financial Institutions	1,827	1,859	1,796	1,843	1,690	1,543	1,803	1,136	2,099	2,438
Claims on Public Sector	308	455	453	445	406	362	293	218	140	55
Securities Portfolio	12,399	13,806	14,590	13,872	13,303	13,933	15,525	17,681	19,847	24,990
Fixed Assets	266	384	465	434	435	409	412	404	358	387
Unclassified Assets	1,085	2,436	3,831	5,093	6,247	6,038	8,812	11,868	14,986	19,096
TOTAL	37,434	39,646	43,423	46,109	48,635	60,420	81,029	94,381	105,973	115,613
LIABILITIES										
Currency in Circulation outside BDL	1,717	1,783	1,736	2,010	2,191	2,498	2,730	3,088	3,283	3,638
Deposits of Banks and Financial Institutions	29,440	30,328	29,610	27,950	28,295	37,507	51,950	59,559	69,752	77,111
Liabilities to the Private Sector	27	45	55	60	206	28	36	45	42	49
Public Sector Accounts	1,693	2,880	3,885	2,865	3,364	6,995	8,932	9,312	7,985	8,908
Valuation Adjustment	646	372	1,392	3,125	3,041	3,602	6,761	11,170	13,285	14,708
Securities Other than Shares	0	0	3,015	3,015	3,015	3,015	3,015	3,015	3,015	3,015
Foreign Liabilities	204	195	161	165	531	671	594	353	329	326
Special Long-term Liabilities	1,343	962	490	3,131	3,184	2,682	2,520	2,503	2,503	2,202
Capital Accounts	1,914	1,900	1,616	1,975	2,715	2,411	3,342	4,280	4,556	5,080
Unclassified Liabilities	450	1,181	1,463	1,813	2,093	1,011	1,149	1,056	1,223	576

Money supply

In 2012 all measures of money supply grew at higher growth rates compared to 2011. The growth rate of the M_1 measure of money supply more than doubled from 7.2 percent to 15.7 percent. M_2 grew at a remarkable 12 percent

compared with a negative growth rate in 2011, M_3 growth rate increased to seven percent from 5.5 percent in 2011 and M_4 also grew at seven percent, two percent higher than its last year's growth rate.

The increase in the M_2 is 95 percent due to an

increase in deposits which constitute the main component of this measure. As a matter of fact, in 2012, deposits increased in absolute terms by \$4.1 billion along with an equal increase in loans to the private sector.



Money supply
(in billion LL)

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
M1	2,847	3,031	2,952	3,322	3,578	4,269	4,840	5,728	6,138	7,104
<i>growth</i>	10.95%	6.46%	-2.61%	12.53%	7.71%	19.31%	13.38%	18.35%	7.16%	15.74%
M2	26,234	25,978	24,465	23,478	24,831	37,325	51,489	59,402	58,643	65,077
<i>growth</i>	27.45%	-0.98%	-5.82%	-4.03%	5.76%	50.32%	37.95%	15.37%	-1.28%	10.97%
M3	64,694	71,310	74,446	80,244	90,197	103,506	123,732	138,910	146,576	156,797
<i>growth</i>	12.84%	10.23%	4.40%	7.79%	12.40%	14.76%	19.54%	12.27%	5.52%	6.97%
M4	70,297	74,810	77,771	84,545	95,810	109,412	131,085	146,821	154,365	164,679
<i>growth</i>	8.65%	6.42%	3.96%	8.71%	13.32%	14.20%	19.81%	12.00%	5.14%	6.68%

Structure of money supply M₃

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Currency in Circulation	2.37%	2.22%	2.06%	2.25%	2.14%	2.10%	1.93%	1.95%	1.97%	2.0%
Sight Deposits in LL	2.03%	2.03%	1.90%	1.88%	1.83%	2.02%	1.99%	2.17%	2.22%	2.5%
Other Deposits in LL	36.15%	32.18%	28.90%	25.12%	23.56%	31.94%	37.70%	38.64%	35.82%	37.0%
Deposits in Foreign Currencies	59.36%	63.36%	67.02%	70.64%	72.37%	63.86%	58.37%	57.08%	59.79%	58.3%
Other Financial Liabilities	0.09%	0.21%	0.12%	0.11%	0.10%	0.08%	0.01%	0.15%	0.20%	0.2%

Bank credit

Lebanon's banking sector may have grown stronger in the wake of the global financial crisis of 2008 not only because it successfully avoided getting enmeshed in the traps of credit laxity, but also because the crisis brought home the necessity for credit institutions to reconnect with the principles and requisites of risk management.

Consequently, most major banks in Lebanon have either established risk management departments or expanded existing ones, with the purpose of evaluating the impact of different sources of risk on various asset categories.

Judging by their balance sheets, commercial banks operating in Lebanon are capable of passing any stress test with flying colors. Traditionally, local commercial banks have been particularly conservative in their lending

practices and cautiously observant of statutory requirements on liquidity and capital adequacy. The sector's famed strength is indeed a tribute to subdued credit risk coupled with a comfortable reserve cushion.

Banking data for 2012 continued to reflect this cautiousness. Compared with their level at the end of 2011, total deposits grew by 3.3 percent to reach \$127.6 billion. The portfolio of loans to the private sector expanded by ten percent to reach a total of \$43.4 billion. Within banks' consolidated balance sheet, the share of total deposits decreased by 3.4 percent at the end of 2012 compared with its share at the end of 2011. The shares of claims on the private sector and claims on the public sector were little changed over the 12-month period.

In that period, and in absolute terms, total deposits increased by \$4.1 billion, whereas loans to the private sector increased by \$4 billion and loans to the public sector by \$2.1 billion.

Reserves increased by 11 percent in 2012 to reach \$52.8 billion; their share in the consolidated balance sheet of commercial banks reached 35 percent. Bank reserves are nearly 30 percent larger than the country's GDP.

Sectoral distribution of bank credit

The sectoral distribution of bank credit underwent a radical structural change in the past decade. Personal loans granted mainly to finance all forms of consumer spending were multiplied by a factor of 7 in the period from 2000 to 2012 and their share in total bank credit more than doubled to account for more than a quarter of total bank credit to the private sector.

This increase in personal loans reflects banks' preference for this high-interest, fully-secured type of lending.

Bank lending to other sectors of activity fell in relative terms from 2000 to 2012. Loans to the trade and services sectors still take up the largest portion of bank credit, but these loans constituted nearly 34.8 percent of the total in 2012 compared with nearly 44 percent in the year 2000. The fall in the share of loans to construction and industry was also significant, as the adjoining table shows.

Main components of the consolidated balance sheet of commercial banks

(\$ in billion)	2012		2011		2006		2000	
Balance sheet total	\$151.8		\$140.6		\$74.30		\$45.00	
On the assets side		Share in balance sheet		Share in balance sheet		Share in balance sheet		Share in balance sheet
Loans to the private sector	\$43.4	28.6%	\$39.4	28.0%	\$18.90	25.40%	\$14.80	32.80%
Loans to the public sector	\$31.1	20.5%	\$29.2	20.8%	\$20.70	27.90%	\$15.40	34.30%
Reserves	\$52.8	35.0%	\$47.5	33.8%	\$19.50	26.20%	\$4.90	10.80%
On the liabilities side								
Total deposits	\$127.6	84.4%	\$123.5	87.8%	\$64.50	86.80%	\$39.20	87.10%

Distribution of bank credit by sector

(in billion LL)	2012		2011		2005		2000	
		%		%		%		%
Trade and Services	25,318	34.8%	23,257	35.1%	11,537	42.5%	10,120	43.8%
Construction	12,037	16.5%	10,751	16.2%	4,206	15.5%	5,176	22.4%
Industry	8,455	11.6%	7,445	11.2%	4,027	14.8%	2,921	12.6%
Personal	19,235	26.4%	16,868	25.5%	4,728	17.4%	2,738	11.8%
Financial Institutions	5,000	6.9%	5,226	7.9%	1,131	4.2%	677	2.9%
Agriculture	685	0.9%	644	1.0%	344	1.3%	373	1.6%
Other	2,003	2.8%	2,055	3.1%	1,172	4.3%	1,112	4.8%
Total	72,733		66,246		27,145		23,117	

Small enterprise financing

Kafalat

In 2012, Kafalat guaranteed some 1,734 loans valued at the equivalent of LL312.4 billion; average value per loan amounted to LL180 million, or the equivalent of \$119,500.

Sector	Number of loans	Total loans	Share in total	Average loan amount
	<i>in billion) (LL</i>			
Craft Industries	390	49.9	2%	\$84,875
Advanced Technologies	278	62.6	2%	\$149,373
Agriculture	5606	749.4	26%	\$88,675
Tourism	2844	648.0	22%	\$151,143
Industry	6699	1,388.2	48%	\$137,463
Total	15,817	2,898.10		

Over the years 2000 to 2012, Kafalat extended guarantees to some 15,817 loans to the total value of LL 2,898 billion. The largest share of these loans, 48 percent, went to industrial projects, and the second largest, 26 percent, went to agriculture. Loans to projects in tourism

and in advanced technologies had the largest average amount per loan at around \$150 thousand, whereas the lowest average was for loans to craft industries at around \$85 thousand.

Guarantees on loans outstanding, as at end 2012, totaled LL 1,598 billion.

The need for investment and credit guarantee funds

Commercial banks have a dominant position on the financial landscape in Lebanon. This comparatively undiversified setting accounts for the fact that small enterprises depend almost exclusively on banks for their financing needs. A gap between the financing needs of small enterprises and supply of financial resources to that segment of business has so far left a number of small enterprises and start-ups with the alternative of running bootstrap businesses, with limited or at best slow growth prospects.

With loanable liquidity in the banking system amounting to approximately \$10 billion, the need is critical for credit guarantee funds that would help relax the collateral constraint, lower the interest cost of loans to small businesses and lengthen loan maturities. The main objective of these institutions would hence be the intensification of the flow of financial resources to small enterprises.

Ideally, investment and credit guarantee funds would engage more in project financing and seek to build portfolios of quality projects and borrowers as a means to risk-reduction.

This obviously presupposes taking up a lending paradigm which requires establishing partnerships between banks and funds with a view to:

- sharing financing risk,
- engaging in a mixed form of financing that is a cross between the extension of debt finance and risk capital. International practice corroborates this proposition,
- pooling analyst resources in matters pertaining to project assessment, creditworthiness appraisal, risk assessment and risk sharing,
- securitizing credit portfolios.

The creation of an SME credit rating agency would help to prod small enterprises into adopting norms-based managerial and operational practices, and hence become more creditworthy.

The Beirut Stock Exchange

Trading activity on the Beirut Stock Exchange (BSE) further subsided in 2012. The number of shares traded in the period was 29 percent lower than that registered in 2011 and 78 percent lower than that of 2010.

The Beirut Stock Exchange

	Shares Traded	Market Cap	Value Traded	Value Traded / Market Cap
	<i>million) (shares</i>	<i>(\$ million)</i>	<i>(\$ million)</i>	
2002	26.2	1,395	118.9	8.5%
2003	23.5	1,503	131	8.7%
2004	24.5	2,331	197.8	8.5%
2005	89.7	4,917	923.4	18.8%
2006	134.8	8,304	2,031.90	24.5%
2007	114.2	10,894	993.8	9.1%
2008	105.5	10,381	1,710.40	16.5%
2009	102.6	12,842	1,038.10	8.1%
2010	271.1	12,676	1,870.60	14.8%
2011	77.5	10,285	515.4	5.0%
2012	55.0	10,421	408.5	3.9%

The market's capitalization, however, increased slightly to \$10.4 billion, up nearly 1.3 percent from its value in 2011 but down 18 percent compared with its peak level reached at the end of 2009.

The overall environment of economic and political instability in the region contributed to the decline in equity trading.

The BSE is still underdeveloped and bank credit remains practically the sole source of investment financing. This deprives business enterprises of an alternative, non-bank, source of financing. At the enterprise level, the existence of such source would enable businesses to make decisions leading to an optimal debt-to-equity mix. At the level of the economy, developed capital markets help render the investment environment more attractive and competitive.

Structure of BSE Market Cap

Sectors	Share in Total Market Cap
Development and Recon- struction	20.54%
Banking	75.63%
Industry	3.23%
Funds	0.32%
Trade	0.28%

At present, only 11 companies are listed on the BSE, two of which are industrial enterprises constituting around 3.2 percent of total market capitalization, down from nine percent in 2005.

The minimal presence of the industrial sector in the BSE is primarily due to the fact that Lebanese enterprises are mostly family-owned and are hence reluctant to expand their ownership base and relinquish decision-making.



3

■ Public Finance

A worsening fiscal strain

Fiscal performance

\$in billion US	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Total Public Revenues	4.41	4.99	4.91	4.85	5.80	7.00	8.43	8.41	9.33	10.14
Total Public Expenditure	7.03	6.99	6.77	7.88	8.35	9.92	11.39	11.31	11.67	13.53
Deficit Spending	2.61	2.01	1.86	3.03	2.55	2.92	2.96	2.89	2.34	3.39
Deficit Spending / Total Expenditure	37.2%	28.7%	27.4%	38.4%	30.5%	29.4%	26.0%	25.6%	20.1%	25.0%
Debt service	3.23	2.67	2.34	3.02	3.28	3.52	4.04	3.91	3.75	3.98
Total Expenditure (excl. debt service)	3.79	4.33	4.42	4.86	5.07	6.40	7.35	7.40	7.92	9.55
(-) Primary surplus(+), deficit	0.62	0.66	0.49	0.00	0.73	0.60	1.08	1.02	1.41	0.59

Over the past decade, public expenditure more than doubled to reach the equivalent of \$13.53 billion by the end of 2012, whereas public revenues were multiplied by a factor of 2.6 in that period and reached the equivalent of \$10.14 billion. The budgetary shortfall of \$3.39 billion was the largest of the decade, despite the fact that public revenues grew at an annual average rate of 10.1 percent in that period compared with public expenditure growth at an annual average rate of 7.2 percent.

In the ten-year period to 2012, total public expenditure excluding debt service was multiplied by a factor of 2.6, whereas debt service grew by less than 30 percent in the same period. The ratio of public expenditure to GDP remained confined to a range of 30 to 35 percent throughout the decade under review, while the ratio of debt service to GDP fell markedly from 16 percent in 2003 to 9.5 percent in 2012.

A freeze on public expenditure The trend may be viewed as indicating that it is the general run of public expenditure, rather than debt service, which accounts for the largest extent of stress in public finances. This, however, does not imply that the debt service burden is economically bearable. Rather, it shows that fiscal

discipline needs to set the containment of public expenditure as a first-order policy objective.

None of the budgets that were enacted over the past two decades reflected any attempt, no matter how modest or half-hearted, to stem the growth of public expenditure. Yet, only a freeze on that expenditure over no less than five years would constitute a step forward on the way to fiscal reform.

A freeze on public expenditure would achieve concurrently a number of objectives:

- it would spur growth in the private economy as, over the medium term, more resources would be diverted away from a sector where productivity is near-zero namely, the public sector, to the private economy where there are prospects for productivity gains,
- it would revive the prospects of a balanced State budget and hence reduce the rate of growth of the public debt,
- fiscal ratios such as public expenditure to GDP and public debt to GDP would improve in lockstep with economic growth and for the duration of the freeze on expenditure. This would likely improve the country's sovereign credit rating.

- it would spare decision-makers the politically painful – some say, the politically and socially impracticable – option of downsizing the public sector.

Public debt metrics and management

The gross public debt reached the equivalent of \$57.7 billion at the end of 2012; its ratio to GDP was little changed from the previous year at 138 percent, but 42 percentage points lower than its record level of 180 percent reached in 2006.

The public debt

in billion\$

	Gross public debt	Public sector deposits	Net public debt	Gross public debt / GDP
2003	33.37	2.02	31.35	166.2%
2004	35.86	2.88	32.98	164.6%
2005	38.46	3.70	34.76	175.9%
2006	40.37	2.95	37.42	179.9%
2007	42.03	3.00	39.03	167.7%
2008	47.06	5.52	41.54	156.4%
2009	51.15	6.98	44.17	147.6%
2010	52.60	7.57	45.03	141.7%
2011	53.66	7.30	46.36	137.4%
2012	57.68	8.56	49.12	138.1%

The ratio of gross public debt to GDP does not constitute a measure of the economy's ability to maintain a particular level of indebtedness. The setting of the debt-to-GDP ratio as a fiscal-policy target has hitherto lent acceptance to the presumption that a decrease in this ratio is an indicator of improvement in public finances. In fact, a reduction in that ratio might be the result of GDP growth, rather than any direct fiscal-policy achievement. Furthermore, the ratio offers no gauge of the extent to which the burden of heavy public indebtedness is disabling fiscal policy's role and impact in economic

management.

Public sector deposits, which constitute the difference between the gross public debt and its net valuation, have grown over the past decade to reach the equivalent of \$8.56 billion in 2012, that is close to 15 percent of the gross debt.

The draft budget law for 2013 (in billion \$)

Total public expenditure	15.26
Total public revenues	12.16
Balance	-3.1
Deficit spending	20.3%

The draft budget law for 2013

The bottom line of the proposed budget for 2013 will improve by 8.5 percent compared with the 2012 budget, as the expected deficit is put at \$3.1 billion compared with a deficit of \$3.39 billion in 2012. Public expenditure for 2013 is budgeted at the equivalent of \$15.3 billion, up 13.3 percent on total public expenditure in 2012. Total public revenues are budgeted to reach the equivalent of \$12.2 billion, up 20.3 percent on public revenues in 2012.

The fiscal muddle

State budgets have not been ratified by Parliament for eight consecutive years to 2012. According to the letter of the law, annual public expenditure in that period should have been limited to the public expenditure total approved in the last ratified budget of 2004. That statutory limit on expenditure has been exceeded by a cumulative \$25 billion over the eight-year period.

Representatives of the private sector have persistently called for a national consensus to place matters of fiscal policy, and more generally economic policy, above the political fray. That position was reflected in the repeated demands

for the enactment of budget laws within their constitutional time frame.

Failure to enact budget laws for an extended period of time is tantamount to failure to formulate a fiscal policy. This is because State budgets are the expression of the government's social and business options and priorities. When they are objective-oriented, State budgets support social and re-distributive policies and guide businesses and investments.

Equally unclear is the government's debt management policy, which should have disclosed the workable options fiscal authorities are inclined to adopt regarding:

- the necessity of reducing the interest burden of the public debt in the light of the noticeable difference between the cost of borrowing domestically and that of borrowing from abroad,
- the inevitability of having to design a debt retirement schedule that would gradually release more financial resources for private investment.

The government is repeatedly asked to rethink its priorities, and this has fueled a political rhetoric that calls for reshuffling these priorities according to - at times - pointless patterns. But beyond the rhetoric lies a classical controversy that pits those who would like to assign priority to public spending on investment in the physical infrastructure of the country against those who would prefer to allocate a larger portion of budgetary resources to social spending.



4

■ Foreign Trade

The trade balance

Lebanon's perennial merchandise trade deficit grew deeper by 5.7 percent to hit a record-high total of \$16.8 billion in 2012. The trade deficit has set new highs for six years in a row.

Lebanon's trade exchange

	Exports	Imports	Balance	Coverage
	\$ in million			
2003	1,524	7,168	-5,644	21.26%
2004	1,747	9,397	-7,650	18.59%
2005	1,880	9,340	-7,460	20.13%
2006	2,283	9,398	-7,115	24.29%
2007	2,816	11,815	-8,999	23.83%
2008	3,478	16,137	-12,659	21.55%
2009	3,484	16,242	-12,758	21.45%
2010	4,253	17,964	-13,711	23.68%
2011	4,265	20,158	-15,893	21.16%
2012	4,483	21,280	-16,797	21.07%

Over the past ten years, the shortfall in merchandise trade exchange grew at a compound yearly average of more than 12 percent. The 2012 deficit is more than three times larger than that of 2002.

The trade deficit expanded at a faster rate in the past five years when it grew at a compound annual average of 13.3 percent.

In 2012, the country's imports were valued at nearly \$21.3 billion, up 5.6 percent compared with the value of imports in 2011. Over the past decade, the value of imports grew at a compound annual average of 12.7 percent, a period during which their value was multiplied by a factor of 3.3.

The value of exports stood at approximately \$4.5 billion in 2012, up 5.1 percent on their 2011 total. Export growth slowed considerably

over the past five year as the compound annual average rate of growth for that period stood at 9.75 percent, whereas that average for the past ten years was 15.67 percent.

Import coverage, the ratio of exports to imports, fell to 21.1 percent in 2012, marginally lower compared with the previous year, but perceptibly lower than the 2010 coverage ratio of 23.7 percent. At its highest, export coverage had exceeded 24 percent in 2006.

Higher prices of oil and food imports contributed to broadening the trade deficit in 2012.

Main suppliers

The United States maintained its position as Lebanon's largest single supplier in 2012. Imports from the US were valued at approximately \$2.38 billion in that year and accounted for approximately 11.2 percent of Lebanon's import bill.

Italy ranked second among Lebanon's suppliers with imports from that country totaling \$1.83 billion, or 8.6 percent of total imports in 2012.

China moved down a notch in the rank of largest suppliers with imports from Asia's economic powerhouse valued at \$1.77 billion, that is 8.3 percent of total imports in 2012.

The value of imports from Lebanon's 20 largest suppliers added up to \$16.61 billion in 2012, that is 78 percent of the total.

Lebanon's largest suppliers

(\$ in thousand) 2011			(in tons) 2011			(\$ in thousand) 2012			(in tons) 2012		
1	United States	1,990,209	1	United States	2,130,465	1	United States	2,375,536	1	United States	2,101,665
2	Italy	1,867,777	2	Italy	1,405,899	2	Italy	1,829,658	2	Italy	1,294,297
3	China	1,624,069	3	Turkey	1,129,133	3	China	1,772,249	3	Turkey	1,116,713
4	France	1,510,013	4	Syrian Arab Republic	1,107,437	4	France	1,540,866	4	Russian Federation	1,012,154
5	Germany	1,140,000	5	Russian Federation	1,079,533	5	Germany	1,201,706	5	Greece	936,374
6	Switzerland	994,128	6	France	907,957	6	Turkey	965,534	6	France	929,766
7	Egypt	942,382	7	Egypt	773,746	7	Greece	890,742	7	Ukraine	847,166
8	Turkey	840,304	8	Ukraine	740,483	8	Egypt	840,682	8	China	765,053
9	United Arab Emirates	594,161	9	China	676,160	9	Kuwait	630,390	9	Egypt	763,746
10	Saudi Arabia	531,605	10	Saudi Arabia	458,524	10	United Kingdom	518,616	10	Kuwait	657,931
11	United Kingdom	521,213	11	Greece	344,779	11	Switzerland	507,731	11	Spain	314,789
12	Russian Federation	514,265	12	Kuwait	339,457	12	Spain	426,003	12	Saudi Arabia	301,693
13	Japan	403,930	13	Romania	282,705	13	Saudi Arabia	423,578	13	Netherlands	264,344
14	Ukraine	384,823	14	Spain	240,864	14	Ukraine	423,561	14	Germany	218,877
15	Jordan	361,819	15	Netherlands	231,830	15	Russian Federation	423,024	15	United Arab Emirates	125,531
16	India	354,354	16	Germany	209,719	16	United Arab Emirates	416,324	16	India	112,211
17	Netherlands	344,690	17	United Arab Emirates	143,723	17	Netherlands	406,707	17	United Kingdom	98,211
18	Spain	338,311	18	Jordan	112,254	18	Japan	363,694	18	South Korea	59,881
19	Syrian Arab Republic	310,125	19	India	102,159	19	India	348,503	19	Japan	50,421
20	Brazil	304,604	20	Brazil	89,481	20	South Korea	307,228	20	Switzerland	8,244
TOTAL		15,872,782			12,506,308			16,612,332			11,979,067

Main export markets

Lebanon's 20 largest export markets took up more than 82 percent of total exports in 2012; the five largest markets accounted for nearly 54 percent of total exports.

South Africa was the largest single destination for Lebanese exports; these were valued at \$864.4 million and accounted for 19.3 percent of the total in 2012. Switzerland ranked second

with \$547.3 million in exports to that country, representing 12.2 percent of the total, and Saudi Arabia ranked third with \$358.9 million worth of exports constituting eight percent of the total.

Eight Arab countries were among the 12 largest destinations for Lebanese exports in 2012. Exports to these countries were valued at \$1.6 billion and accounted for 36 percent of the total. Four European Union countries were on the list

of largest export markets, with exports to those destinations valued at \$259.8 million, or 5.8 percent of the total.

Lebanon's largest export markets - 2012

(\$ in thousand)

1	South Africa	864,380
2	Switzerland	547,336
3	Saudi Arabia	358,940
4	United Arab Emirates	352,036
5	Syrian Arab Republic	294,275
6	Iraq	211,346
7	Turkey	157,194
8	Jordan	142,239
9	Belgium	111,546
10	Egypt	88,111
11	Qatar	85,473
12	Kuwait	68,101
13	United States	64,570
14	France	59,669
15	South Korea	56,699
16	Angola	54,938
17	United Kingdom	44,608
18	Congo	44,491
19	Spain	43,976
20	Nigeria	43,224
Total		3,693,152

Main imports

The share of mineral fuels imports in total imports in 2012 reached 27.7 percent; their value added up to \$5.89 billion. Over the past 12 years, the share of fuel imports increased by some ten percentage points from 17.74 percent of total imports in 2001. The United States, Italy and France are the three main suppliers of mineral fuels to Lebanon.

Main imports 2012

\$ in million

Mineral fuels	5,892.2
Jewelry	1,585.1
Cars	1,458.6
Machinery	1,175.5
Pharmaceuticals	970.1
Iron and steel	885.9
Electric machinery	897.6
Plastics	604.5
Cereals	350.9
Tobacco	338.9
	14,159.3

Jewelry imports ranked second on the tally of main imports, with a value of \$1.59 billion and a share of 7.5 percent of total imports. Cars ranked third, with imports valued at \$1.46 billion constituting 6.9 percent of total imports.

The ten largest import items accounted for 66.5 percent of total imports in 2012, and the three largest accounted for 42 percent of the total.

Main exports

Jewelry exports have retained pride of place in 2012, as they were valued at \$1.72 billion, that is 38.4 percent of the total. Over the past 12 years, jewelry has been the main Lebanese export item; its value grew nearly 14 times since 2000.

Exports of electric machinery came a distant second, with a value of \$262 million and a share of 5.8 percent in total exports.

The ten largest items of exports accounted for 67.6 percent of total exports in 2012.

Main exports 2012

	<i>\$ in million</i>
Jewelry	1,724.5
Electric machinery	261.5
Machinery	216.8
Copper products	161.2
Iron and steel	149.1
Plastics	136.1
Processed fruits and vegetables	108.4
Paper and cardboard products	92.2
Printed matter	89.7
Petroleum products	89.7
	3,029.2

Export data based on CCIA-BML certificates of origin

The Chamber of Commerce, Industry and Agriculture of Beirut and Mount Lebanon (CCIA-BML) has issued certificates of origin to exported merchandise worth \$2.85 billion in 2012, a 20 percent increase compared with the value of exports certified the previous year.

Certificates of origin issued by the four Lebanese Chambers

The value of exports certified by all four Lebanese Chambers amounted to \$3.61 billion in 2012 up 16.6 percent on the previous year's total of \$3.095 billion.

Certificates of origin issued by the CCIA-BML accounted for 79 percent of total Chamber-certified exports in 2012, an increase of two percentage points on its previous year's share.

Exports certification formalities processed by the Zahle Chamber of Commerce (CCIAZ) constituted 9.4 percent of the total, whereas those processed by the Saida Chamber (CCIAS) represented 6.3 percent and those of the Tripoli Chamber (CCIAT) were 5.2 percent.

<i>\$ in million</i>	2012	2011	2010	2009
Value of exports certified by the CCIA-BML	2,855	2,383	2,886	2,670
Value of exports certified by the four Chambers	3,609	3,095	3,536	3,322
<i>Share of CCIA-BML exports in total Chamber-certified exports</i>	79.1%	77.0%	81.6%	80.4%
Value of exports certified by the CCIAZ	339	304	364	277
<i>Share of CCIAZ exports in total Chamber-certified exports</i>	9.4%	9.8%	10.3%	8.3%
Value of exports certified by the CCIAS	226	218	176	158
<i>Share of CCIAS exports in total Chamber-certified exports</i>	6.3%	7.0%	5.0%	4.8%
Value of exports certified by the CCIAT	189	190	110	217
<i>Share of CCIAT exports in total Chamber-certified exports</i>	5.2%	6.1%	3.1%	6.5%
Exports according to Customs authorities	4,483	4,265	4,253	3,484
CCIA-BML -certified exports to Customs exports	64%	56%	68%	77%
Exports certified by all Chambers to Customs exports	80.5%	73%	83%	95%

Exports data according to Customs

Lebanon's exports grew by five percent in 2012 to reach a total value of \$4.48 billion, according to data tallied by Customs authorities.

Exports for which Chamber certificates of origin were required accounted for 80.5 percent of total exports as reported by Customs.

Exports data compiled by Chambers of Commerce in Lebanon based on certificates of origin constitute a subset of total exports as per Customs data since not all countries require certificates of origin on their merchandise imports.

Exports by weight according to CCIA-BML certificates of origin

Year	Value of exports (\$ in million)	Tons in thou- (sands)	Average value per ton
2009	2,670	5,512	\$484
2010	2,886	4,244	\$680
2011	2,383	2,467	\$966
2012	2,855	3,223	\$883

Over the past three years, the average value per ton rose by a yearly average of 22.2 percent, possibly indicative of a trend toward more sophisticated, high-value industrial production.

Geographical distribution of exports

based on CCIA-BML certificates of origin issued in 2012

Trading blocs	Exports of Lebanese origin	Exports of foreign origin	Total	Share
<i>(in million \$)</i>				
Arab countries	1,309	1,007	2,316	81.22%
EU countries	213	71	284	9.96%
Asia (non-Arab countries)	45	18	63	2.21%
Africa (non-Arab countries)	38	121	159	5.58%
America	24	3	27	0.95%
Australia	1.4	0.5	1.9	0.07%
Other countries	0.5	0	0.5	0.02%
Total	1630.9	1220.5	2,851.40	

More than three quarters of CCIA-BML certified exports went to Arab countries in 2011, this share increased in 2012 to reach 80 percent. Of these exports, more than a half were of Lebanese origin.

Some 10 percent of certified exports went to EU markets in 2012; compared with 16 percent in 2011. Of these exports, 75 percent were of Lebanese origin.

Exports by means of transportation

based on CCIA-BML certificates of origin

	2012	2011	2010	2009
Land transport	26%	33%	19%	16%
Sea transport	40%	30%	54%	55%
Air transport	10%	10%	5%	5%
Not specified	23%	27%	22%	23%
Total (in million \$)	2851.4	2,383	2,886	2,670

In 2012, the distribution of the country's total exports by means of transportation showed a decline of seven percentage points in the share of merchandise exported by land and a ten-percentage-point increase in the share of merchandise exported by sea, as compared with the previous year's numbers.

Toward complete and dependable export data

Detailed and reliable data on exports constitute a prerequisite to a meaningful analysis of Lebanon's production and export capacity. Equally reliable data on re-exports provides analysts as well as policy-makers with the necessary information to better gauge the country's position as a regional trade hub. Securing such data efficiently and dependably necessitates rendering certification a mandatory formality for all Lebanese exports and re-exports.

5

■ The Business Environment

The current account, the balance of payments, and the balance of trade

A number of concerns are to be pinpointed about the current state of the economy as reflected in critical indicators.

High on the list of worries is the current account and the balance of payments deficits. While conceding to the fact that Lebanon's current account balance has been in deficit year in year out over the past three decades, that deficit broke record levels in two consecutive years when it reached \$5.46 billion in 2011 and \$6.75 billion in 2012. At more than 16 percent of GDP, the current account deficit has certainly reached magnitudes that warrant policy intervention.

The picture becomes even more alarming when the current account deficit, which may have become an accepted and defining feature of the Lebanese economy, is examined in conjunction with balance of payments data to reveal the fact that the economy is currently treading on precarious grounds.

As a matter of fact, the balance of payments recorded a cumulative deficit of \$3.24 billion over the past two years, following a long streak of surpluses that peaked at a striking \$7.9 billion surplus in 2009. The balance of payments deficits are indeed worrisome to the extent that they point out to the stark reality that the economy's ability to attract compensatory capital inflows may have been compromised, hopefully transiently so, by turmoil in the region.

But the Arab region seems to have embarked on a protracted period of radical political change that is bound to have a lasting impact on the performance of the Lebanese economy. Policies need to be prepared in order to mitigate negative repercussions and adapt to impending change.

The trade deficit would be placed as second on the list of economic worries, but that does not imply that the country's ever-widening trade deficits are to be condoned, especially at a time when Lebanon's export services are being compromised by regional instability.

Lebanon's merchandise trade deficit hit a record \$16.8 billion in 2012, that is about 40 percent of GDP.

The value of two-way merchandise trade exceeded 60 percent of GDP in that year, an indicator of a high level of trade openness. The ratio of imports per capita is the highest among the region's non-oil producing countries. While being moderate, tariff and non-tariff restrictions on trade need to be further eased and rendered less cumbersome if the country and its infrastructure are to function as regional trade hubs.

Undeniably, the global networks of business relations that develop from such a substantial volume of exchanges constitute a factor of stability for the country.

Lebanon's trade partners value the openness of the economy to international trade, an openness upheld by the determination of policy-makers to remain true to the long-standing precept that free trade is an accelerator of economic growth.

Misgivings about trade deficits have to be toned down by the fact that these imbalances mainly reflect prosperity and purchasing power, local as well as visiting. It is surely not by coincidence that trade shortfalls were narrowest in the second half of the nineteen eighties when the economy was at its worst, and incomes at their lowest.

As regional unrest came knocking closer to home, some aspects of Lebanon's merchandise trade exchange and tourist inflows are over-reliant on Syria. The dictates of geography have had, expectedly, a strong and most direct impact on our economy over the past two years.

Syria being Lebanon's sole land passageway to a number of our major trade partners, the disruption of land transport to Syria and via Syria is a major challenge that has to be tackled jointly by the government, business support organizations, and business enterprises.

Business support organizations have considered in detail two possible routes for the flow of merchandise exports to hinterland markets: One is a sea lane to a port on the Turkish coast that would cater to markets in Turkey, Iraq and Iran. Another sea lane is to be taken by roll-on roll-off vessels to a Red Sea port where off-loaded trucks would carry merchandise to Jordan and Arab Gulf countries.

Feasible and efficient as they are, these alternatives are costlier than land transport across Syria; however, the additional costs may be compensated for by a moderate subsidy and the waiving of port dues.

Hence, bilateral trade with Syria is not what is at stake here, though the level of concern on that front is still manageable.

In 2012, Syria retained its position as Lebanon's fifth largest export market, with exports to that country valued at \$294.3 million, that is about seven percent of our total exports. Compared with 2011 bilateral trade exchange data, Lebanon's exports to Syria were up 37 percent.

Lebanon's imports from Syria declined by 14 percent to reach \$266 million in 2012.

Taken at face value, these official numbers certainly convey a different story than one would expect given the perceived all-out breakdown of security in Syria.

How could exports to Syria increase by \$79.5 million in a year that saw the implosion of the Syrian economy?

The explanation becomes simple when one looks beyond the numbers: In 2012, Lebanon's officially-recorded fuel exports to Syria added up to more than \$61 million, whereas in previous years such exports were either negligible (\$140,000 in 2011) or non-existing. Hence, more than three quarters of the increase in exports to

Syria in 2012 was due to exports of fuel.

These challenges prove that there are no shortcuts in economic management.

1) While maintaining macro-economic stability, growth policies should target the release of part of the financial sector's substantial resources toward investment financing.

2) Carrying out large infrastructure development projects would go a long way in consolidating economic cohesion at regional and sectoral levels.

3) The surest path to economic recovery and prosperity remains conditional upon our ability to level the playing fields of competitiveness in the region and the world. This can only be done through the emergence of a modern economy based on knowledge, creativity and innovation.

Government and regulation

In the role of the State in making the law, come three main categories of legislation and regulatory intervention that impact entrepreneurs and markets. Rapidly, and according to their domain of influence, these are:

1) laws and regulations that impact the economy as a whole, its sectoral structure, and the pace of its growth and development;

2) legislation that directly affects the business environment

3) regulatory action that seeks to meet demands of interest groups.

In the first of these categories, Lebanon's legislators and policymakers should be drawing on a long tradition of efficiently managing a free enterprise economy. After all, and because the country has adopted the precepts of a market-based economy since inception, policymakers should have built on this broad, decades-long

head-start to develop a vision as well as the appropriate legislation that would have placed the post-conflict economy back on a path of growth and prosperity.

Yet, what the business sector is currently enduring is a three-pronged jeopardy:

1) the Lebanese economy has become inordinately dependent on capital transfer for its wellbeing.

2) the protracted legislative lethargy has thwarted the modernization of laws and regulations and thus undermined efforts to integrate the economy within the emerging global trade and investment order.

3) the fiscal drag has rendered fiscal policy quasi ineffective, and consequently, consigned economic policy almost entirely to monetary authorities.

In business legislation, the principles that lay at the foundation of Lebanon's economic system namely, the sanctity of private ownership of personal and business assets, the freedom of movement of capital, and non-intervention in the interplay of market forces, were never questioned. That constitutes our prime competitive advantage compared to nearly all economies in the region.

However, here again, legislators and policymakers should have capitalized on these established principles in order to create a business environment that should have acted as a much stronger magnet to foreign direct investment.

Rather, the business sector currently has to bear the high cost of dealing with the public administration combined with a reluctance to reduce red tape where possible, political opposition to administrative reform, and a lack of will to fight corruption.

A third area of legislation and regulation, and certainly the most controversial, relates to the

State's response to the pressure and lobbying of interest groups. In a democratic system of government, interest groups should be expected to put forth demands for legislation and lobby for them, but it is certainly up to the State to balance the costs and benefits of any legislation it contemplates to enact in response to these demands.

The net impact of a policy decision, a law or a regulation on the collective welfare can only be assessed by the universally adopted approach of Impact Analysis. How many of Lebanon's laws and regulations were subjected to the rigor of an impact analysis to determine whether their net result will advance or set back communal welfare? The Beirut Chamber's Center for Economic Research applied the method of regulatory impact analysis to a regulation imposed on the food processing industry. The analysis was conducted in the period from October 2011 to March 2012; it was the first, and to date the only such study.

Meeting indiscriminately all the demands of the myriad of pressure groups that constitute society is neither the proper role of statesmanship nor is it feasible in practice, as different groups have conflicting interests and aspirations. Good governance, therefore, requires granting various interest groups the dose of concessions that would generate the highest level of societal welfare.

That exercise in optimization is never easy, or should it be said, never possible to achieve. Suffice it for lawmakers to strive to reach the highest realizable level of communal welfare.

Business enterprise and the challenges of competitiveness and growth

Three challenges need to be addressed if support extended to small and medium sized enterprises is to be decisive, comprehensive,

and meaningful, rather than patchy and half-hearted.

1) Improving SME access to financing

Policy makers, bankers, and business support institutions need to establish channels of coordination designed to explore means of easing SME access to bank financing, reducing financing costs, and relaxing the collateral requirement.

To be sure, the institutional landscape for the provision of loans at subsidized interest is growing richer and more diversified, witness the creation of a fund targeting creative startups and a loan guarantee fund by the Chamber of Commerce, Industry and Agriculture of Beirut and Mount Lebanon, in addition to other funds intended to encourage entrepreneurship. However, total amounts loaned – or expected to be loaned in the foreseeable future – by these institutions remain a minute portion of business financing needs.

Efficient and economically significant financing will emerge only when the banking sector joins in the effort of developing a viable lending paradigm. Such paradigm ought to serve the objective of meeting SME capital needs without jeopardizing the precepts of cautiousness and risk containment.

2) Facilitating technology transfer

This is essential if competitiveness were to be boosted to maintainable levels. There are conduits for technology transfer that are yet to be opened up to Lebanese SMEs. Established industrial and other research centers in EU countries, beneficiaries of large research and development funds, are potential sources of technologies that innovative SMEs could assimilate. Institutions need to be created that would smoothen the process of technology transfer.

Joint ventures with more advanced foreign enterprises, an efficient conveyor of advanced

technology, need to be encouraged directly through tax and other incentives.

3) The upgrading of managerial skills

To create value and employment on a sustainable basis, SMEs have to be able to stand their ground in the face of competition. In the age of globalization, this can only be achieved if they are managed as efficiently as their competitors worldwide. And competitors are indeed taking efficiency and productivity to levels not as yet attained by Lebanese enterprise. In financial and business process management, our enterprises are falling behind their more advanced counterparts at an accelerating rate.

Closing the knowledge gap at enterprise level requires nation-wide multi-level and multi-discipline training programs that require strong government backing.

Doing Business in Lebanon in 2012²

Topic Rank-ings	DB 2013 Rank	DB 2012 Rank	Change in Rank
Starting a Business	114	111	-3
Dealing with Construction Permits	172	161	-11
Getting Electricity	47	46	-1
Registering Property	108	111	3
Getting Credit	104	97	-7
Protecting Investors	100	98	-2
Paying Taxes	37	36	-1
Trading Across Borders	95	94	-1
Enforcing Contracts	121	121	No change
Resolving Insolvency	131	131	No change

² Doing Business 2013, a co-publication of The World Bank and the International Finance Corporation

Ease of doing business (rank): 95

■ Starting a business (rank): 114

Procedures (number): 5

Time (days): 9

Cost (% of income per capita): 67

Minimum capital (% of income per capita) 35.2

■ Dealing with construction permits(rank): 172

Procedures (number): 19

Time (days): 219

Cost (% of income per capita): 301.8

■ Getting electricity (rank): 47

Procedures (number): 5

Time (days): 75

Cost (% of income per capita): 99.5

■ Registering property (rank): 108

Procedures (number): 8

Time (days): 25

Cost (% of property value): 5.8

■ Getting credit (rank): 104

Strength of legal rights index (0 -10): 3

Depth of credit information index (0 - 6): 5

Public registry coverage (% of adults): 18.6

Private bureau coverage (% of adults): 0.0

■ Protecting investors (rank): 100

Extent of disclosure index (0 - 10): 9

Extent of director liability index (0 - 10): 1

Ease of shareholder suits index (0 - 10): 5

Strength of investor protection index (0 - 10): 5

■ Paying taxes (rank): 37

Payments (number per year): 19

Time (hours per year): 180

■ Trading across borders (rank): 95

Documents to export (number): 5

Time to export (days): 22

Cost to export (US\$ per container): 1,080

Documents to import (number): 7

Time for import (days): 30

Cost to import (US\$ per container): 1,365

■ Enforcing contracts (rank): 121

Procedures (number): 37

Time (days): 721

Cost (% of claim): 30.8

■ Resolving insolvency (rank): 131

Time (years): 4.0

Cost (% of estate): 22

Outcome (0 as piecemeal sale and 1 as going concern): 0

Recovery rate (cents on the dollar): 20.9

The Lebanese Economy in 2012

I. THE MACRO ECONOMY

1. Indicators of Economic Performance
2. Money and Banking
3. Public Finance
4. Foreign Trade
5. The Business Environment

II. SECTORS OF ACTIVITY

1. Agriculture
2. Industry
3. Construction and Real Estate
4. Tourism

III. INFRASTRUCTURE

1. Energy
2. Water Resources
3. Transportation

APPENDIX

Forecasting GDP Growth in 2013

1

■ Agriculture

Trade exchange in agricultural produce

Agricultural Exports

	Value	Weights		Share in total exports
	(\$ in million)	in thousand (tons)	change	
2012	171.2	514.3	6.6%	3.8%
2011	160.6	512.1	4.2%	3.8%
2010	154.1	601.3	28.3%	3.6%
2009	120.1	546.1	-8.1%	3.4%
2008	130.7	613.3		3.8%

Agricultural Imports

	Value	Weights		Share in total imports
	(\$ in million)	in thousand (tons)		
2012	867.6	1496.4	2.1%	15.5%
2011	849.6	1433.5	18.7%	15.8%
2010	715.6	1415.1	13.8%	15.9%
2009	628.9	1420.2	-10.4%	15.2%
2008	702.1	1208.0		14.2%

	Balance	Import coverage
	(\$ in million)	change
2012	-696.4	1.1%
2011	-689.0	22.7%
2010	-561.5	10.4%
2009	-508.8	-11.0%
2008	-571.4	

Exports of agricultural produce were valued at \$171 million in 2012, up 6.6 percent compared with their previous year's value. Over the past five years, the value of exported agricultural produce rose by 31 percent, but the share of these exports in total exports remained unchanged at 3.8 percent.

Quoted in tons, agricultural exports were up by 0.4 percent year-on-year in 2012, but down more than 16 percent over the past five years.

Agricultural imports peaked at a value of \$868 million in 2012, up 2.1 percent compared with their value in the year before. Their value grew by nearly 24 percent over the past five years, that is in lockstep with their volume in tons. Their share in total imports was little changed at 15.5 percent.

The trade deficit in agricultural produce grew by 22 percent in the past five years.

Trade exchange in Food products

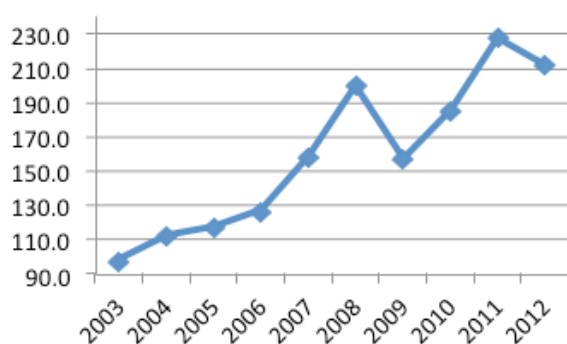
Exports

	Value	Share in total exports
	(\$ in million)	change
2012	614.1	5.7%
2011	581.0	12.2%
2010	518.0	18.4%
2009	437.4	-2.1%
2008	446.9	

Imports

	Value		Share in total imports
	(\$ in million)	change	
2012	3,289.2	3.4%	15.5%
2011	3,181.3	11.6%	15.8%
2010	2,851.8	15.4%	15.9%
2009	2,470.9	8.0%	15.2%
2008	2,287.8		14.2%

	Balance		Import coverage
	(\$ in million)	change	
2012	-2675.1	2.9%	18.7%
2011	-2600.3	11.4%	18.3%
2010	-2333.8	14.8%	18.2%
2009	-2033.5	10.5%	17.7%
2008	-1840.9		19.5%

FAO Food Price Index

The trade deficit in food products broadened by 45 percent in the past five years as the value of food product imports increased by 44 percent whereas that of food product exports rose by 37 percent.

In that five-year period the FAO's food price index was up by approximately 33.5 percent. Over the past decade, the index was multiplied by a factor of nearly 2.4.



2 ■ Industry

The value of industrial exports in 2012 fell by a marked 11.4 percent to reach \$2.95 billion, down from \$3.33 billion in the year before. The share of these exports in total exports also retreated to 65.8 percent from 78 percent. The value of imported industrial machinery was down 10.3 percent to \$288 million in 2012.

	2012	2011	2010	2009	2008
Industrial exports (in billion \$)	2.95	3.33	3.21	2.60	2.98
Share of in total exports	65.80%	78.07%	75.48%	74.62%	85.67%
Imports of industrial machinery (in million \$)	288	321	227	199	188

Compliance with international norms and standards

The industrial sector's compliance with internationally accepted or imposed product specifications as well as compliance with regulations pertaining to production processes is proving too costly and constraining for the activity to remain competitive and hence viable.

Compliance with product standards and specifications is an on-going course that would in the near future give rise to the need for an integrated conformity assessment chain at cluster level.

Internationally-sanctioned regulations pertaining to production process and environmental regulations in particular would over the medium term constitute an additional and costly constraint on industrial production. Whole industries would be compelled to re-tool and

invest in new machinery and equipment. Technical support would be needed in this context, and also support in the form of financing and export credit guarantees to finance the purchase of technologically advanced machinery.

Manufacturing enterprises should be given incentives – mainly financial – to induce them to seek the establishment of joint ventures with their more advanced counterparts in developed countries. Joint ventures may indeed constitute a lifeline to local manufacturing concerns and this for four basic reasons: (i) joint ventures are a prime vehicle for technology transfer, (ii) they open up financing options that are otherwise unavailable on the local market, (iii) they are catalysts to raising the level of proficiency of both management and labor, and (iv) they open up new markets through the joint marketing efforts of partners within the venture. Industrialists would also benefit from access to training facilities, which supports their bid to upgrade the array of skills – technical, administrative, financial, marketing, entrepreneurial – required to raise the activity's competitiveness.

The sector according to the latest census

According to the Ministry of Industry's 2007 census published in 2010, the Lebanese industrial sector comprises 4033 establishments of which 70 percent were established before 2000.

The sector is characterized by the prevalence of small-size establishments as more than half of total industrial units employ between five and nine workers. Conversely, 41 percent of enterprises are medium size, employing from ten to 49 workers, whereas only three percent hire more than 100 workers.

As for labor, a total of 74,743 workers (permanent, seasonal and outworkers) are

employed by industrial establishments. Gross industrial output was valued at \$6.8 billion, 31 percent of which being the sector's value added which represents eight percent of 2007 GDP.

Industrial firms owned an aggregate of \$4 billion in fixed assets, which consist mainly of machinery used for production (45.5 percent of the total), followed by buildings (24 percent) and land (20 percent).

Information technology is obviously not a critical production factor for Lebanese industries as computers constitute one percent of total fixed assets in most industrial concerns.

Equipment for environmental protection does not exceed one percent of total fixed assets, which could limit the ability of Lebanon to compete globally if compliance with environmental standards became a prerequisite for access to world markets.

Overall, industrial investment in assets was restrained and the ratio of gross fixed capital formation to assets stood at 7.4 percent.

Main indicators of the industrial sector

Number of establishments	4033
Workforce	82,843
Industrial output	\$6.8 billion
Output per worker	\$82,087
Intermediate consumption	\$4.7 billion
Value-added	\$2.1 billion
Value-added /GDP	8.4%
Value-added/output	30.9%
Fixed assets	\$4 billion
Machinery/ fixed assets	45.5%
Value-added/fixed assets	51%
Gross fixed capital formation (GFCF)	\$296 million
GFCF./ assets (in %)	7.4%
Total salaries	\$548.2 million
Yearly salary per employee (in \$)	\$7,335

Industrial enterprises are concentrated in three main regions: Mount Lebanon, North Lebanon and the Bekaa. Mount Lebanon hosts about 50

percent of all industrial units, which produce 67 percent of the sector's value added and retain 61 percent of total workforce.

Ten major industries constitute 86 percent of total establishments; they produce 91 percent of aggregate value added, employ 87 percent of the industrial workforce, and carry out 95 percent of yearly investments.



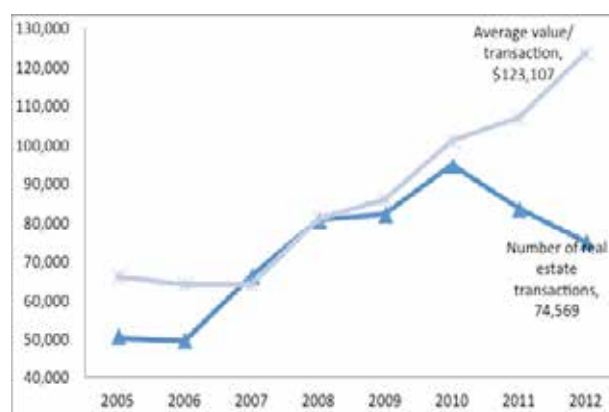
3

■ Construction and Real Estate

The total value of real estate transactions carried out in 2012 reached \$9.18 billion, an increase of nearly four percent on the previous year's total. In 2010, the real estate transactions had peaked at a value of \$9.48 billion.

The number of real estate transactions fell for the second year in a row; it was down 10 percent in 2012 and nearly 12 percent in 2011. Over the past two year, the number of transactions was down by a total of approximately 21 percent.

The average value per transaction rose for the fifth year in a row, to reach a record \$123,107, up 94 percent on the 2007 average.



	Construction Permits	Cement Deliveries	Number of real estate transactions	Total value of real estate transactions	Average value per transaction
	(in million m ²)	(in million tons)		(\$ in million)	\$ in
2005	9.3	2.8	50,057	3,296	65,845
2006	8.7	3.4	49,051	3,120	63,607
2007	9	3.9	65,681	4,175	63,565
2008	16.1	4.2	80,018	6,443	80,519
2009	14.3	4.9	81,509	6,958	85,365
2010	17.6	5.2	94,202	9,478	100,614
2011	16.1	5.5	82,984	8,840	106,527
2012	14.7	5.3	74,569	9,180	123,107

High real estate prices are sustained mainly due to the scarcity of land and soaring construction of luxurious residences. Lebanese residents account for the largest portion of demand for property, forming nearly 60 percent of total real estate demand. This demand is fueled by diaspora remittances exceeding \$2000 per capita yearly, the highest level in the MENA region and among the highest worldwide.

Construction activity receded in 2012. Surface for which construction permits were issued declined by 8.7 percent in 2012 and by a cumulative 16.5 percent compared with 2010 permits. Cement deliveries also declined by 3.6 percent in 2012.

	Incoming tourists	change %
	in million	
2003	1.02	
2004	1.28	25.9%
2005	1.14	-10.9%
2006	1.06	-6.7%
2007	1.02	-4.3%
2008	1.33	31.0%
2009	1.85	38.9%
2010	2.17	17.1%
2011	1.66	-23.7%
2012	1.37	-17.5%

4 ■ Tourism

Regional turmoil took its toll on Lebanon's tourism sector over the past two years. In that period, the number of incoming tourists declined by 17.5 percent in 2012 after a broad decline of 23.7 percent the previous year. In 2012, the number of incoming tourists stood at 63 percent of the peak level recorded in 2010.

The number of tourists from Arab countries declined the most in absolute and in relative terms. In 2012, the decline in that number exceeded 21 percent following a record decrease of 35 percent in 2011.

According to the World Travel and Tourism Council (WTTC) the tourism sector's direct contribution to GDP stood at 9.3 percent in 2012. The sector's total contribution to GDP, which includes indirect and induced contribution in addition to capital investment, reached 25 percent.

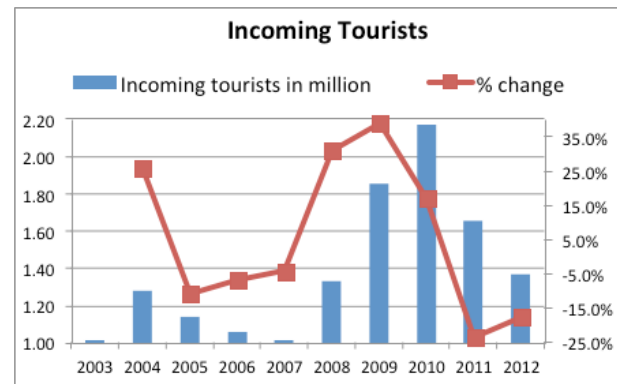
Incoming tourists by origin

	Arab countries	Europe	Asia	America	Africa	Oceania	Other	Total (in million)
2008	549,463	347,495	181,006	176,647	34,144	42,294	1,502	1.33
2009	785,985	453,522	264,021	232,694	42,007	64,059	8,793	1.85
2010	894,724	549,481	373,490	248,725	39,399	60,433	1,737	2.17
2011	581,597	485,707	245,462	222,671	61,319	56,386	1,909	1.66
2012	458,069	444,824	127,290	221,174	61,263	51,892	1,333	1.37
change 2012 / 2008	-16.6%	28.0%	-29.7%	25.2%	79.4%	22.7%	-11.3%	2.5%
change 2012 / 2010	-48.8%	-19.0%	-65.9%	-11.1%	55.5%	-14.1%	-23.3%	-37.0%
share in total 2012	33.5%	32.6%	9.3%	16.2%	4.5%	3.8%	0.1%	
share in total 2010	41.3%	25.3%	17.2%	11.5%	1.8%	2.8%	0.1%	

Incoming tourists from Arab countries constituted a third of the total in 2012, down nearly eight percentage points on their share in the 2010 total.

In the same two-year period, the number of European tourists visiting Lebanon retreated by a cumulative 19 percent, but constituted a third of the total in 2012 compared with a quarter in 2010.

Arab and European tourists visiting Lebanon thus account for two thirds of incoming tourists.



Jobs created or directly supported by the tourism sector totaled 120,000, that is about nine percent of the labor force employed in the country, whereas total jobs directly or indirectly linked to the activity were put at 322,500 or 24 percent of the employed labor force.

The WTTC estimates inflows generated by tourism in 2012 at about \$8 billion. Investments made in the sector are estimated at \$1.31 billion, that is about a tenth of total investment spending in 2012.

WTTC forecasts		
	2013	2013-2023
		<i>forecast annual growth</i>
Direct contribution to GDP	plus 1.8%	5.8%
Total contribution to GDP	plus 2.3%	6.1%
Direct contribution to employment	% minus 2.1	2.2%
Total contribution to employment	% minus 1.8	2.3%
Inflows	plus 0.6%	4.5%
Investment	plus 2.7%	6.4%



The Lebanese Economy in 2012

I. THE MACRO ECONOMY

1. Indicators of Economic Performance
2. Money and Banking
3. Public Finance
4. Foreign Trade
5. The Business Environment

II. SECTORS OF ACTIVITY

1. Agriculture
2. Industry
3. Construction and Real Estate
4. Tourism

III. INFRASTRUCTURE

1. Energy
2. Water Resources
3. Transportation

APPENDIX

Forecasting GDP Growth in 2013

1

■ Energy

The value of imported petroleum derivatives surged by \$1.42 billion in 2012, that is an increase of 32 percent on the previous year's fuel imports bill. Lebanon's fuel imports accounted for 27.7 percent of total imports



Trade in petroleum derivatives

	Exports		Imports		Balance		Share in total imports
	<i>\$ in million</i>	<i>in tons</i>	<i>\$ in million</i>	<i>change</i>	<i>in tons</i>	<i>\$ in million</i>	
2008	11.58	11,331	4,077.14		5,233,518	-4,065.56	25.27%
2009	11.80	19,735	3,231.70	-20.74%	6,481,351	-3,219.91	19.90%
2010	5.63	6,641	3,672.82	13.65%	5,957,128	-4,463.27	20.45%
2011	4.19	3,297	4,468.90	21.67%	5,550,798	-5,888.04	22.17%
2012	89.69	85,517	5,892.23	31.85%	6,583,394	-5,802.54	27.69%

The inordinate increase in the fuel imports bill might be explained by the fact that unrecorded fuel imports from Syria ceased in 2012. The flow of trade was even reversed as the breakdown in fuel production and distribution in Syria gave rise to demand for fuel products from Lebanon.

With a mineral fuels import bill accounting nearly a third of total imports and electric power generation plants operating at a loss that has to be bankrolled by a critically strained public Treasury, Lebanon could not have asked for a sturdier, but yet to be tapped, lifeline coming from the discovery of oil and natural gas off its shores. But the demands on this bounty are many, and so are the latent slips prior to fruition.

The natural gas state of play: Prerequisites and obligations

The order of magnitude of the find

The size of Lebanon's share of the East Mediterranean natural gas is yet to be determined with an acceptable degree of precision. The offshore area of economic jurisdiction is nearly 23,000 square kilometers large, more than twice the country's size; preliminary exploratory surveys were carried out over about half this area, and yielded an estimate of natural gas deposits amounting to 30 trillion cubic feet (tcf). This prompted expectations that Lebanon's exploitable natural gas reserves may in fact be a multiple of deposits

Further fuelling estimates that Lebanon's natural gas deposits could turn out to be much

larger than what has been so far revealed, is the fact that the Levant Basin, which spans across the offshore zones of four east Mediterranean countries, encloses some 122 tcf, that is, more than ten times Lebanon's confirmed share.

By any count, the dollar value of natural gas reserves is substantial, but so are the State's obligations, current and expected.

Investment directly linked to natural gas

Lebanon lacks the infrastructure needed by any natural gas producing nation namely:

- the liquefaction plants to turn natural gas into LNG,
- the storage facilities, and
- the transportation facilities
- adapting power generation facilities to fire up natural gas.

Judging by the financial resources that natural gas producing countries dedicate to such infrastructure, such investment expenditure should be expected to take up \$15 to \$20 billion.

Other obligations include:

Financial obligations This second-ranking priority in the use of public revenues from natural gas involves drawing a long-term plan to retire the country's public debt.

Social obligations Public revenues from natural gas will inevitably raise expectations for a broader range of social entitlements, such as comprehensive health coverage, and generally, more spending on all aspects of social security.

Spending on infrastructure Lebanon needs to expand and upgrade all areas of its

infrastructure if it were to fully integrate its economy regionally and internationally, while benefitting from the synergies that would be created by the emerging oil and gas sector.

Investing in human capital The country's educational system suffers a dichotomy between private and public educational institutions. Public education is in shambles whereas private education is becoming increasingly unaffordable to growing sections of the population. Therefore, public spending intended to upgrade public education will inevitably have to bow to rising expectations.

Promoting sectoral competitiveness Most sectors of activity have seen their competitiveness erode over the past two decades. Tourism, manufacturing industries and agriculture need heavy investments in public facilities in order to be able to compete on equal footing with their counterparts in the region.

Telecommunications Compared with the telecommunications infrastructure in the region and internationally, Lebanon has taken the backseat in that field. Spending in that sector ought to focus on vanguard systems and facilities capable of generating income. Lebanon, for example, has failed to invest in proprietary satellite communications and broadcasting systems that proved to be quite lucrative to the few Arab countries that made such investments.

The regulatory authority's role

is vital in that it will be in charge of proposing policies and laws pertaining to the optimal management of mineral resources, farming out exploration and production contracts with oil and natural gas companies, monitoring the operations of those companies, and putting forward the most favorable taxation schemes.

The time interval to revenues

Once the political, institutional, and administrative issues are settled and oil companies are contracted, the best estimates are that if the

building of extraction, storage and conveying facilities were to start immediately, tax revenues on income generated from the sale of natural gas would begin flowing into the Treasury's accounts by 2018.

Contentious issues

Within Lebanon's Exclusive Economic Zone (EEZ), a stretch of 850 square kilometers is unlawfully claimed by Israel. Lebanon's official position in this regard calls for referring the contention to the U.N. Convention on the Law of the Sea (UNCLOS), but the other party in the dispute has not ratified the international convention.

Negotiations

Lebanon has yet to negotiate the demarcation of its EEZ with other stakeholders in the region namely, Syria and Cyprus. Such negotiation could prove both lengthy and thorny. Trickier is the issue of layers of natural gas that overlap EEZs and that hence necessitate negotiated agreements on extraction rights.

Geopolitics

Even more complex, and touching upon critical geo-political and geo-economic stakes, are issues relating to the region's natural gas exports to the EU.

2

■ Water Resources

Lebanon needs to adopt a policy and an approach for water preservation and distribution. The management of the country's water resources is a source of concern for the private sector. Particularly worrisome is the fact that the high rate at which the country's water resources are being wasted is combined with a sturdy two percent annual rate of growth of demand for water for various uses. This is creating a situation whereby the levels of waste and demand are consistently outstripping the rate of renewal of water resources, hence the need for medium and long term planning to ward off the impending period where shortfalls would begin to show.

Water deficit in the making

Compared with neighboring countries, Lebanon may seem to be a land of plenty in as far as water resources are concerned. However, data indicate that renewable water resources utilization per capita per year is well below the threshold of water poverty of 1,000 cubic meter.

A persistent decline in waterfall is aggravated by a decrease in the amount of groundwater caused by a reduction in snowfall and rapid snow thawing, in turn the result of rising average temperatures.

It is estimated that some 1.5 billion cubic meters go to waste in the sea. Annually, an average 2.2 billion cubic meters of renewable water is collected as surface water and 0.6 billion is retrieved as ground water.

As demand for water is expected to increase at the pace of population growth and the expansion of economic activity, demand for potable water combined with water used in industry will rise to 240 million m³ and for irrigation to one billion m³. This implies that the water deficit will continue to grow should the country fail to implement a drastic policy of conservation that seeks to increase storage capacity through the building of dams and/or lakes.



3

■ Transportation

Maritime transport

Merchandise trade activity through the Beirut Port grew by 8.2 percent in 2012 to reach 7.23 million tons.

Similarly, the port handled nearly 635 thousand, an increase of 8.5 percent on the number of containers handled in 2011.

Ship traffic was down marginally as the number of incoming and outgoing ships edged 1.9 percent lower in 2012.

Beirut Port activity

	2,011	2,012	change
Number of ships	2,167	2,125	-1.9%
Number of containers	585,224	634,969	8.5%
Merchandise (in million tons)	6.68	7.23	8.2%

Air transport

Activity at Rafic Hariri International Airport

	2009	2010	2011	2012
Arrivals (in million)	2.49	2.76	2.82	2.90
<i>change</i>		10.72%	2.02%	2.86%
Departures (in million)	2.46	2.75	2.78	3.02
<i>change</i>		11.88%	1.01%	8.55%
Air traffic	57,545	66,122	63,666	63,212
<i>change</i>		14.90%	-3.71%	-0.71%
Freight movement (tons)	71,570	77,252	73,921	84,189
<i>change</i>		7.94%	-4.31%	13.89%

Rafic Hariri International Airport activity recorded a markedly larger freight movement in 2012, as freight tonnage increased by nearly 14 percent to reach more than 84 thousand tons.

Total passenger arrivals and departures increased respectively by 2.9 percent and 8.6 percent. The number of arrivals reached 2.9 million whereas departures totaled three million.

Air traffic was down by a marginal 0.7 percent to 63,212 aircraft arrivals and departures in 2012.

Sales of new passenger cars

Car origin	Share						Rate of change		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010	2012 / 2010	2012	2011
Korean	15,993	13,654	10,664	45.1%	42.1%	31.9%	50.0%	17.1%	28.0%
Japanese	9,560	9,595	12,905	26.9%	29.6%	38.6%	-25.9%	-0.4%	-25.6%
European	7,216	6,876	7,611	20.3%	21.2%	22.8%	-5.2%	4.9%	-9.7%
American	2,242	2,079	1,998	6.3%	6.4%	6.0%	12.2%	7.8%	4.1%
Chinese	466	251	234	1.3%	0.8%	0.7%	99.1%	85.7%	7.3%
Total	35,477	32,455	33,412						

Land transport

Due to the lack of a reliable and effective public transport system, private cars constitute 80 percent of the national car fleet estimated at 1.6 million registered vehicles. Private car ownership stands at around 380 private cars for every 1,000 inhabitants.

Sales of new cars, including passenger and commercial vehicles, reached 35,477 units in 2012, up 9.3 percent.

Korean cars sales were the largest in 2012; they constituted 45 percent of total market share, followed by Japanese cars which accounted for 27 percent of total car sales.

Demand for Korean cars continues to increase as consumer preference shifted for lower cost, more fuel-efficient vehicles in light of rising fuel prices and depressed purchasing power. Over the past three years, sales of Korean car brands witnessed a sharp 50 percent increase and their share of total new car sales moved up by 13 percentage points.



The Lebanese Economy in 2012

I. THE MACRO ECONOMY

1. Indicators of Economic Performance
2. Money and Banking
3. Public Finance
4. Foreign Trade
5. The Business Environment

II. SECTORS OF ACTIVITY

1. Agriculture
2. Industry
3. Construction and Real Estate
4. Tourism

III. INFRASTRUCTURE

1. Energy
2. Water Resources
3. Transportation

APPENDIX

Forecasting GDP Growth in 2013

S

tatistical Appendix

Forecasting GDP growth in 2013

It is estimated that nominal GDP in 2013 will grow by 6.2 percent from its 2012 level of \$41.77 billion to reach \$44.37 billion. At constant 2012 prices, GDP is forecast to grow by 1.96 percent in 2013.

Technical note on the forecasting method

In the absence of reliable quarterly or half-yearly data on sectoral activity and data pertaining to the major components of GDP namely, consumption and investment, forecasting GDP growth has to rely on macro-economic variables deemed to have statistically significant predictive influence on that measure of economic activity.

A- Choice of variables

Five macro-economic variables were chosen for the purpose of the current exercise of forecasting GDP growth. These variables are:

- Money supply M3
- Inflation
- Imports
- The central bank's coincident indicator
- Public expenditure

The theoretical rationale for the choice of these variables as determinants of nominal GDP is established and need not be expounded in the present context. Taken separately, each of the five variables showed high linear correlation with GDP.

Data sets relate to the period 1993-2012.

B- Projections and forecasts applied to the five variables

1. Based on the autoregressive method, the M3 measure of money supply is projected to grow by 8.93 percent in 2013.
2. The cumulative rate of inflation is forecast to reach 3.83 percent in 2013. The forecast is derived from the following simple regression equation:

Dependent variable: Inflation values

Independent variable: Money supply M_3

Regression equation:

Intercept: -134.133 | Standard error: 3.88147

Coefficient: 1.25814 | Standard error: 0.0709738

R² : 0.946

Adjusted R² : 0.943

3. The central bank's coincident indicator is forecast to reach 273.92 in 2013. The forecast is derived from the following multiple regression equation:

Dependent variable: Coincident indicator

Independent variables: Money supply M_3 ; inflation values

Regression equation:

Intercept: 102.145 | Standard error: 22.6236

Coefficients:

M_3 : 1.7528 | Standard error: 0.216572

Inflation values: -0.092438 | Standard error: 0.167409

R² : 0.984

Adjusted R² : 0.982

4. The value of imports is forecast to reach \$21.35 billion in 2013. The forecast is derived from the following multiple regression equation:

Dependent variable: Imports
Independent variables: Money supply M_3 ; inflation values; coincident indicator
 Regression equation:
Intercept: -11.5396 | Standard error: 7.25874
Coefficients:
 M_3 : 0.085535 | Standard error: 0.103226
 Inflation values: -0.000625 | Standard error: 0.0365439
 Coincident indicator: 0.155832 | Standard error: 0.0524750
R² : 0.939
Adjusted R² : 0.928

5. Public expenditure is forecast to reach \$13.92 billion in 2013. The forecast is derived from the following multiple regression equation:

Dependent variable: Public expenditure
Independent variables: Money supply M_3 ; inflation values; coincident indicator; imports
 Regression equation:
Intercept: -6.42676 | Standard error: 2.87515
Coefficients:
 M_3 : 0.019731 | Standard error: 0.0388031
 Inflation values: 0.07627 | Standard error: 0.0134515
 Coincident indicator: -0.0120835
 Standard error: 0.0240567
 Imports: 0.018826 | Standard error: 0.0920223
R² : 0.977
Adjusted R² : 0.971

C- GDP forecast

Based on the above values of the five variables,

GDP is forecast to reach \$44.37 billion in 2013, that is a growth rate of 6.23 percent compared with its 2012 level. The forecast is derived from the following multiple regression equation:

Dependent variable: GDP
Independent variables: Money supply M_3 ; inflation values; coincident indicator; imports; public expenditure
 Regression equation:
Intercept: -9.83782 | Standard error: 3.74623
Coefficients:
 M_3 : 0.0994744 | Standard error: 0.0441652
 Inflation values: 0.076752
 Standard error: 0.0269131
 Coincident indicator: 0.0517122
 Standard error: 0.0273754
 Imports: 0.159803 | Standard error: 0.103992
 Public expenditure: 0.29 | Standard error: 0.291378
R² : 0.997
Adjusted R² : 0.997

D- Strengths, limitations and notes of caution

1. The data space is well modeled by the ordinary least squares method. The adjusted coefficients of determination are high in all five OLS equations and may be interpreted as reflecting the extent of reliability of the final forecast.
2. Multicollinearity is commonly encountered in the modeling of macro-economic time series, hence the reliance on the adjusted value of R^2 , which in all of the above equations does not differ significantly from the unadjusted value of the coefficient.

3. The exercise is limited to predicting GDP. No inference is made regarding causation, nor is such an inference needed. Pervading the exercise is the axiom that high correlation need not imply causation.
4. The model would still have predictive merit at realized nominal GDP growth rates ranging between 5.9 percent and 6.6 percent.
5. Regression analysis produces better results when applied to longer time series.
6. The approach's predictive accuracy would improve with the integration of mid-2013 data when they are published.

ه. قطاع البناء

الاساسية ، منح مصرف لبنان تسهيلات اقراض اضافية للمصارف منها ١٢٠٠ مليار لدعم القروض السكنية لذوي الدخل المحدود .

في المقابل، اظهرت احصاءات الدوائر العقارية ان عدد العقارات التي تملكها السوريون منذ اندلاع الاحداث في سوريا ٢٠١٠-٢٠١٢ ، بلغ ١٢٩٧ عقاراً مساحتها نحو ١١٧٥٥٥ متراً في مختلف المناطق اللبنانية. كما ان الطلب على الشقق المستأجرة من قبل السوريين رفع اسعار الايجارات بصورة ملفتة.

سجل قطاع البناء في العام ٢٠١٢ انخفاضاً على مستوى مساحات البناء المسجلة التي بلغت ١٤,٧ مليون متر مربع، بانخفاض نسبته ٩,١ بالمئة عن العام ٢٠١١ ، ولحظ كذلك انخفاضاً على مستوى تسليمات الاسمنت التي قاربت ٥,٣ مليون طن، بانخفاض نسبته ٤,٣ بالمئة. كما انخفض عدد المعاملات العقارية بنسبة ١٠,١ بالمئة ليبلغ ٧٤٥٦٩ معاملة عام ٢٠١٢، لكن بالمقابل ارتفعت قيمة المعاملات العقارية الى ٩,١٨ مليار دولار عام ٢٠١٢ مقابل ٨,٨٤ مليار دولار عام ٢٠١١، بما نسبته ٣,٨ بالمئة. وبالتالي ارتفعت الرسوم العقارية بنسبة ٣,٢ بالمئة عام ٢٠١٢ مقارنة بالعام ٢٠١١.

شهد السوق العقاري تباطؤاً في العام ٢٠١٢ كما في العام ٢٠١١، ما اعاد اسعار العقارات الى ما كانت عليه عام ٢٠١٠، غير ان اسعار الاراضي شهدت ارتفاعاً نسبته ١٠ بالمئة تقريباً.

واستمرت محركات الطلب تأكيداً للحاجات الحقيقية على صعيد الطلب العقاري، فالطلب العقاري يعتبر مرتفعاً في لبنان بالمقارنة مع العرض، وفي حين يبلغ حجم الطلب السنوي على الشقق حوالي ٢٥ ألف طلب، فان قطاع البناء لا يضع أكثر من ١٥ ألف شقة في السوق، الأمر الذي يرفع السعر.

لحق الجمود في القطاع العقاري الشقق الفخمة، وزبائنها من الخليجيين والمغتربين اللبنانيين، بسبب تداعيات الازمة السورية، والتجاذبات السياسية المحلية، واحجام الخليجيين عن القدوم الى لبنان. فتوجهت شركات التطوير العقاري نحو الشقق الصغيرة، وذلك تماشياً مع الطلب المتزايد على المساحات الصغيرة في ظل الارتفاع الجنوني لأسعار العقارات خلال الأعوام الماضية. وباعتباره القطاع العقاري من محركات النمو

تطور حركة البناء وتسليمات الاسمنت والرسوم العقارية

السنة	مساحات البناء (الف م.م.)	التغير (%)	تسليمات الاسمنت (الف طن)	التغير (%)	الرسوم العقارية (مليار ليرة)	التغير (%)
٢٠٠٨	١٦,٠٥٦	٧٧,٦٥	٤,٢١٩	٦,٩٥	٦٧٢	٤٦,٠٩
٢٠٠٩	١٤,٣٤٠	١٠,٦٩-	٤,٨٩٧	١٦,٠٧	٦٢٦	٦,٨٥-
٢٠١٠	١٧,٦٠٨	٢٢,٧٩	٥,٢٢٧	٦,٧٤	٨٥٣	٣٦,٢٦
٢٠١١	١٦,١٤٤	٨,٣١-	٥,٥٥٠	٦,١٨	٨٣٩	١,٦٤-
٢٠١٢	١٤,٦٨١	٩,٠٦-	٥,٣٠٩	٤,٣٤-	٨٦٦	٣,٢٢



من الاستيراد يتم عبر النقل الجوي، ارتفعت هذه النسبة الى ١٨ بالمئة ، وانخفضت نسبة الاستيراد عبر النقل البحري من ٧٩ بالمئة الى ٧٧ بالمئة .

صدر لبنان عبر المعابر البرية ما نسبته ٢٧ بالمئة من الصادرات اللبنانية عام ٢٠٠٨ ، انخفضت هذه النسبة الى ١٩ بالمئة عام ٢٠١٢ . وارتفعت الصادرات عبر النقل الجوي من ٢٦ الى ٤٦ بالمئة، وتراجعت الصادرات عبر النقل البحري من ٤٧ الى ٣٥ بالمئة .

تراجعت حركة الترانزيت عبر المعابر البرية من ١٠ بالمئة عام ٢٠٠٨ الى ٣ بالمئة عام ٢٠١٢، وارتفعت عبر النقل الجوي من ٠ الى ٩ بالمئة . وانخفضت عبر النقل البحري من ٩٠ الى ٨٨ بالمئة .

الحركة التجارية عبر المكاتب الحدودية في الفترة ما بين الاعوام ٢٠٠٥-٢٠١٢

الاستيراد (مليون دولار)	٢٠٠٨	النسبة	٢٠٠٩	النسبة	٢٠١٠	النسبة	٢٠١١	النسبة	٢٠١٢	النسبة
النقل البري	٩١١	٪٦	٩٨٩	٪٦	١,٢٣٨	٪٧	١,١٩٧	٪٦	٩١٥	٪٤
النقل الجوي	٢,٥٥٤	٪١٦	٣,٣٠١	٪٢٠	٣,٤٥٨	٪١٩	٤,٤٣٤	٪٢٢	٣,٩١٤	٪١٨
النقل البحري	١٢,٦٧٣	٪٧٩	١١,٩٥١	٪٧٤	١٣,٢٦٨	٪٧٤	١٤,٥٢٧	٪٧٢	١٦,٤٥١	٪٧٧
المجموع	١٦,١٣٧	٪١٠٠	١٦,٢٤٢	٪١٠٠	١٧,٩٦٤	٪١٠٠	٢٠,١٥٨	٪١٠٠	٢١,٢٨٠	٪١٠٠
التصدير (مليون دولار)	٢٠٠٨	النسبة	٢٠٠٩	النسبة	٢٠١٠	النسبة	٢٠١١	النسبة	٢٠١٢	النسبة
النقل البري	٩٤٥	٪٢٧	٩٢٠	٪٢٦	٩٤٤	٪٢٢	٩٢٦	٪٢٢	٨٦٤	٪١٩
النقل الجوي	٩٠٨	٪٢٦	١,٤٥٦	٪٤٢	١,٦٤١	٪٣٩	١,٨٤٤	٪٤٣	٢,٠٦٤	٪٤٦
النقل البحري	١,٦٢٥	٪٤٧	١,١٠٨	٪٣٢	١,٦٦٨	٪٣٩	١,٤٩٦	٪٣٥	١,٥٥٥	٪٣٥
المجموع العام	٣,٤٧٨	٪١٠٠	٣,٤٨٤	٪١٠٠	٤,٢٥٣	٪١٠٠	٤,٢٦٦	٪١٠٠	٤,٤٨٣	٪١٠٠
الترانزيت (مليون دولار)	٢٠٠٨	النسبة	٢٠٠٩	النسبة	٢٠١٠	النسبة	٢٠١١	النسبة	٢٠١٢	النسبة
النقل البري	٢٨	٪١٠	١٦	٪٤	٣٤	٪٩	٣٣	٪٨	١٠	٪٣
النقل الجوي	٠	٪٠	٧٩	٪١٨	٤٥	٪١٢	٢٧	٪٧	٣٠	٪٩
النقل البحري	٢٤٩	٪٩٠	٣٣٨	٪٧٨	٣٠٩	٪٨٠	٣٤٨	٪٨٥	٣٠٤	٪٨٨
المجموع العام	٢٧٧	٪١٠٠	٤٣٢	٪١٠٠	٣٨٨	٪١٠٠	٤٠٨	٪١٠٠	٣٤٤	٪١٠٠

ب- النقل البحري

مرفأ بيروت

ارتفعت حركة البضائع المفرغة في مرفأ بيروت عام ٢٠١٢ بنسبة ٨,٤ بالمئة مقارنة بالعام ٢٠١١ ، فسجلت ٦,٤ مليون طن بعدما كانت ٥,٩ مليون طن عام ٢٠١١، وحقت بذلك رقماً قياسياً.

كما ارتفعت حركة البضائع المشحونة عبر مرفأ بيروت بنسبة ٦,٥ بالمئة عام ٢٠١٢ مقارنة بالعام ٢٠١١ . فبلغت هذه الحركة ٨٥٠ الف طن عام ٢٠١٢ مقابل ٧٩٨ الف طن عام ٢٠١١ . غير ان حركة الترانزيت والمنطقة الحرة فقد شهدت انخفاضاً نسبته ٦,٧ بالمئة.

حركة البضائع في مرفأ بيروت (طن)

البضائع المفرغة	البضائع المشحونة	ترانزيت ومنطقة حرة	
٤,٩٤٥,٨٣٢	٨١٩,٩٢٨	١٥١,٩٧١	٢٠٠٨
٥,٦٥٢,٦٧٦	٦٦٨,٩٨٤	١٧٢,٣٨١	٢٠٠٩
٥,٥٠٤,٧٧٤	٨٢٠,٠٨٥	١٤٦,٧٣٥	٢٠١٠
٥,٨٧٨,٩٦٥	٧٩٨,٠٨٢	١٥٠,٦٨٣	٢٠١١
٦,٣٧٥,٤٥٢	٨٤٩,٥٩٧	١٤٠,٥٥٦	٢٠١٢

ج- النقل البري

مبيعات السيارات الجديدة

سجلت حركة مبيعات السيارات السياحية الجديدة في لبنان عام ٢٠١٢ ارتفاعاً بلغت نسبته ٩,٣ بالمئة مقارنة بالعام ٢٠١١. فقد تم بيع ٣٥٤٧٧ سيارة في العام ٢٠١٢ مقابل ٢٤٥٥ سيارة عام ٢٠١١. اتسمت سوق المبيعات عام ٢٠١٢ كما في

كل عام بالتمركز، فقد حافظت السيارات من ماركة كيا الكورية على الصدارة من ناحية المبيعات، واستأثرت بنسبة ٢٧ بالمئة من اجمالي عدد السيارات المباعة. تلتها السيارات من ماركة هيونداي التي استأثرت بنسبة ١٨ بالمئة، والسيارات من ماركة نيسان بنسبة ١٦ بالمئة. ولا بد من الاشارة الى ان ٩٢ بالمئة من مبيعات السيارات الجديدة في لبنان هي من الحجم الصغير ذات الاسعار المنخفضة توفيرا للمال والمحروقات، وهذا ما ادى الى انخفاض حجم الاعمال رغم ارتفاع عدد السيارات.

مبيعات السيارات الجديدة	٢٠١٢	٢٠١١	٢٠١٠
السيارات الاوروبية	٧,٢١٦	٦,٨٧٦	٧,٦١١
السيارات اليابانية	٩,٥٦٠	٩,٥٩٥	١٢,٩٠٥
السيارات الكورية	١٥,٩٩٣	١٣,٦٥٤	١٠,٦٦٤
السيارات الاميركية	٢,٢٤٢	٢,٠٧٩	١,٩٩٨
السيارات الصينية	٤٦٦	٢٥١	٢٣٤
المجموع	٣٥,٤٧٧	٣٢,٤٥٥	٣٣,٤١٢

وبتوزيع السيارات الجديدة المباعة حسب المجموعات الدولية، استأثرت السيارات الكورية الصنع بما نسبته ٤٥ بالمئة من اجمالي ، تلتها السيارات اليابانية بما نسبته ٢٧ بالمئة ، فالسيارات الاوروبية بنسبة ٢٠ بالمئة، فالسيارات الاميركية الصنع بنسبة ٦ بالمئة ، ومن ثم الصينية بنسبة ١ بالمئة .

الحركة التجارية عبر المكاتب الجمركية

في الفترة ما بين الاعوام ٢٠١٢-٢٠٠٨ تبدل الثقل الذي تمثله المعابر في حركة التبادل التجاري . فعلى صعيد المستوردات كانت تمر عبر المعابر البرية ما نسبته ٦ بالمئة من المستوردات عام ٢٠٠٨ ، تراجعته هذه النسبة الى ٤ بالمئة عام ٢٠١٢ . وكان ما نسبته ١٦ بالمئة

الكهرباء

زيادة ساعات التغذية في مختلف المناطق اللبنانية.

ع. قطاع النقل

أ- النقل الجوي

سجل مطار بيروت الدولي في العام ٢٠١٢ انخفاضاً في حركة هبوط وإقلاع الطائرات نسبته ٠,٧ بالمئة، وارتفاعاً في حركة الركاب بنسبة ٥,٤ بالمئة، أما حركة استيراد وتصدير البضائع فقد ارتفعت بنسبة ١٣,٨ بالمئة مقارنة بالعام ٢٠١١.

الطائرات	الركاب	البضائع (طن)	
٤٥.٢٧٨	٤.٠٨٥.٩٣٤	٦٧.٦١٨	٢٠٠٨
٥٧.٥٤٤	٤.٩٨٥.٤٣٦	٧١.٥٧٠	٢٠٠٩
٦٦.١٢٣	٥.٥٥٢.٧٤٦	٧٨.٢٨٣	٢٠١٠
٦٣.٦٦٦	٥.٦٥٤.٢٨٨	٧٤.٠٠٥	٢٠١١
٦٣.٢١٢	٥.٩٦٢.٣٠٦	٨٤.١٨٩	٢٠١٢

استأثرت شركة الميديل ايست بما نسبته ٣٤,١ بالمئة من عدد الطائرات التي اقلعت وهبطت في مطار بيروت عام ٢٠١٢، وأقلت نحو ٣٧,٤ بالمئة من القادمين الى لبنان ٣٧,٨ بالمئة من المغادرين، كما استأثرت بنحو ٢٨,٥ بالمئة من حركة الشحن عبر مطار بيروت.

حصة الميديل ايست من حركة مطار بيروت ٢٠١٢-٢٠٠٩

٢٠١٢	٢٠١١	٢٠١٠	٢٠٠٩	
٦٣.٢١٢	٦٣.٦٦٦	٦٦.١٢٣	٥٧.٥٤٤	حركة الطائرات
٣٤,١	٣٣,٠	٢٩,٥	٢٧,٥	حصة الميديل ايست %
٢.٨٩٥.٦٣٧	٢.٨١٥.٢٤٥	٢.٧٥٩.٤٧٤	٢.٤٩٢.٢٠٤	حركة القادمين
٣٧,٤	٣٧,٥	٣٥,٤	٣١,٧	حصة الميديل ايست %
٣.٠١٨.٧٠٥	٢.٧٨٠.٧٥٩	٢.٧٥٢.٩٦١	٢.٤٦٠.٦٩٥	حركة المغادرين
٣٧,٨	٣٧,٧	٣٥,٤	٣٢,٣	حصة الميديل ايست %
٤٧.٩٦٤	٥٨.٢٨٤	٤٠.٣١١	٣٢.٥٣٧	حركة الترانزيت
٥.٩٦٢.٣٠٦	٥.٦٥٤.٢٨٨	٥.٥٥٢.٧٤٦	٤.٩٨٥.٤٣٦	مجموع حركة الركاب
٨٤.١٨٩	٧٤.٠٠٥	٧٧.٢٧٨	٧١.٥٧٠	حركة البضائع
٢٨,٥	٣٠,١	٢٧,٣	٢٣,٥	حصة الميديل ايست %

بلغت قيمة تحويلات الخزينة الى الكهرباء ٣٤٠٨ مليار ليرة نسبتها ٥,٩ بالمئة من الناتج المحلي ونحو ١٧ بالمئة من اجمالي النفقات العامة عام ٢٠١٢، فيما تبلغ نسبة العجز في انتاج الطاقة الكهربائية نحو ٥١ بالمئة. واستمر التقنين الكهربائي بمعدل يصل إلى ١٢ و ١٤ ساعة يومياً في بعض المناطق، والباخرتان المنتجة للطاقة ستؤمن احداها ١٨٠ ميغاوات، والثانية ٩٠ ميغاوات، ما سيزيد التغذية الكهربائية بمعدل ساعتين إلى ثلاث ساعات وفقاً لعدد المجموعات التي ستتوقف للصيانة في معمل الذوق والجية.

ارتفع الطلب على الكهرباء بسبب وفود النازحين السوريين الى لبنان بواقع ٥٠٠ ميغاوات تقريباً، ما يعني استمرار ازمة الكهرباء حتى المباشرة بعملية انتاج اضافية للطاقة الكهربائية عبر معمل دير عمار بطاقة ٥٦٩ ميغاوات، وزيادة الإنتاج في معمل دير عمار والزهراني، إضافة إلى إعادة تأهيل الذوق والجية بطاقة إضافية.

تؤمن معامل الانتاج الكهربائي في لبنان حالياً نحو ١٣٤٠ ميغاوات، فيما الطلب يتجاوز ٢٦٥٠ ميغاوات. مع الاشارة الى ان استرجار الكهرباء من سوريا ومصر لا يزال متوقفاً، ما يحرم مؤسسة كهرباء لبنان من ٢٨٠ ميغاوات كانت تساهم في

عام ٢٠١١، بارتفاع نسبته ٣٢ بالمئة. واحتلت هذه المشتقات المرتبة الاولى على لائحة اهم المستوردات اللبنانية عام ٢٠١٢ متأثرة بنحو ٢٨ بالمئة من إجمالي المستوردات.

من حيث الكمية المستوردة، ارتفع وزن المشتقات النفطية بنسبة ١٩ بالمئة، وعليه بلغ متوسط سعر الطن من هذه المشتقات ٨٩٥ دولارات مقارنة مع ٨٠٥ دولار للطن عام ٢٠١١ بارتفاع نسبته ١١ بالمئة. ارتفعت صادرات لبنان من المشتقات النفطية عام ٢٠١٢ بشكل ملفت عام ، فقاربت ٩٠ مليون دولار. ٦٨ بالمئة من هذه الصادرات كانت الى سوريا و ٣٠ بالمئة لتزويد السفن.

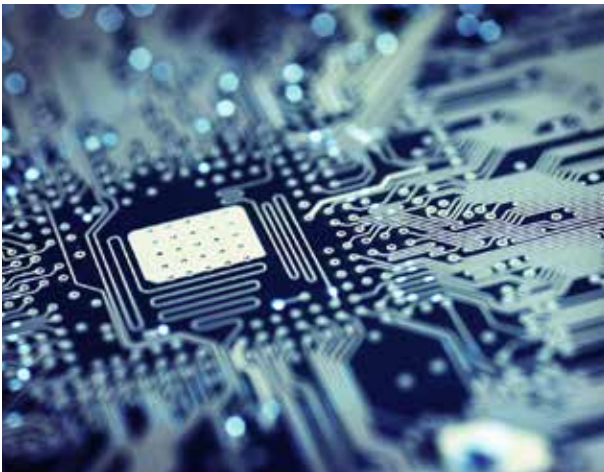
الرخصة Mic2 عقداً مع الشركة الصينية Huawei كلفته ٨٢ مليون دولار بهدف تطوير محطات الخلوي وشراء روابط للموجات وملحقات تحويل وإنشاء قواعد إرسال واستقبال للجيل الرابع LTE وتحديث ١٠٦٠ محطة تقوية إرسال واستقبال.

بموجب هذا العقد ستتوسع القدرة الاستيعابية للجيل الثالث لشركة Touch. ومن المتوقع ان يرتفع عدد مشتركى الإنترنت عبر هذه التقنية من ٥٠٠ ألف مشترك إلى ١,٥ مليون نهاية عام ٢٠١٣. المشغل الثاني للخلوي في لبنان وهو شركة Alfa جهزت شبكتها عبر التعاقد مع شركة Ericsson لتحسين نوعية الخدمات المقدمة، ووصل عدد المشتركين لدى الشركتين الى ٣,٧ ملايين مشترك.

القرارات الاستثمارية التي اتخذتها الشركتين املاها الطلب المتزايد على هذه الخدمة منذ إطلاق برنامج خفض الكلفة بنسبة تفوق ٤٠

التبادل التجاري للمشتقات النفطية

المستوردات		الصادرات			
متوسط سعر الطن(\$)	طن صافي	الف \$	متوسط سعر الطن	طن صافي	الف \$
٧٧٩	٥,٢٣٣,٥١٨	٤,٠٧٧,١٤٠	١,٠٢٢	١١,٣٣١	١١,٥٧٧
٤٩٩	٦,٤٨١,٣٥١	٣,٢٣١,٧٠٤	٠,٥٩٨	١٩,٧٣٥	١١,٧٩٨
٦١٧	٥,٩٥٧,١٢٨	٣,٦٧٢,٨١٨	٠,٨٤٧	٦,٦٤١	٥,٦٢٨
٨٠٥	٥,٥٥٠,٧٩٨	٤,٤٦٨,٩٠١	١,٢٧٢	٣,٢٩٧	٤,١٩٣
٨٩٥	٦,٥٨٣,٣٩٤	٥,٨٩٢,٢٣٢	١,٠٤٩	٨٥,٥١٧	٨٩,٦٩٢



بالمئة، وتقديم برامج التوفير وفقاً لاحتياجات المشترك. مع الإشارة الى ان هذه الاستثمارات رفدت الإيرادات العامة بما يقارب ١,٣ مليار دولار.

استيراد المشتقات النفطية

بلغت قيمة المشتقات النفطية التي استوردها لبنان عام ٢٠١٢ نحو ٥ مليارات و٨٩٢ مليون دولار مقارنة مع ٤ مليارات و٤٦٩ مليون دولار

٣. قطاع الاتصالات وتكنولوجيا المعلومات

مؤشر جاهزية شبكة المعلومات

حل لبنان في المرتبة ٩٤ عالمياً والمرتبة ١٠ إقليمياً في مؤشر الجاهزية الشبكية للعام ٢٠١٣، مسجلاً نتيجة ٣,٥٣ نقاط وفق التقرير السنوي الصادر عن المنتدى الإقتصادي العالمي، بهدف تقييم استعداد الدول لاستغلال الفرص التي تتيحها تكنولوجيا المعلومات والاتصالات.

يتألف المؤشر من أربعة عناصر، هي عنصر البيئة الذي يحدد قدرة البلاد على الاستفادة من الفرص التي تقدمها تكنولوجيا المعلومات والاتصالات، وعنصر الجاهزية الذي يقيس مدى استعداد الأفراد والشركات والحكومات لاستخدام تكنولوجيا المعلومات والاتصالات، بالإضافة إلى عنصر استخدام تكنولوجيا المعلومات والاتصالات، ومدى تأثير تكنولوجيا المعلومات والاتصالات على الوضعين الاقتصادي والاجتماعي.

قدرت شركة Business Monitor International حجم قطاع تكنولوجيا المعلومات في لبنان بنحو ٣٦٤ مليون دولار عام ٢٠١٣ بارتفاع نسبته ٦,٨ بالمئة عن العام ٢٠١٢. وتتوقع الشركة أن يستفيد القطاع من استثمارات جديدة على صعيد البنى التحتية، ينعكس تحسناً في مجال الإنترنت السريع عبر الحزمة العريضة. ويمكن لهذا القطاع أن ينمو بمعدل سنوي يقارب ١٢ بالمئة حتى العام ٢٠١٧ ليصل حجمه الى ٥٧١ مليون دولار.

قطاع الاتصالات الخلوية

يحتاج قطاع الاتصالات الخلوية في لبنان كما سائر البنى التحتية إلى القرارات الاستثمارية. ضمن هذا الاطار وقعت شركة Touch التي تشغل

٢٠١٢. وصلت حصة القطاع الى ٢٥,١ بالمئة من الناتج المحلي، ما يقارب حسب تقدير المجلس الى ١١,١ مليار دولار. بلغت نسبة المساهمة المباشرة للقطاع ٩,٣ بالمئة من اجمالي الناتج المحلي عام ٢٠١٢، ليحتل بذلك لبنان المرتبة ٢٤ على الصعيد العالمي. اما عدد الوظائف المرتبطة بالقطاع فقد ناهز ٣٢٣ الف وظيفة عام ٢٠١٢، ما يشكل ٢٤ بالمئة من سوق العمل.

وتوقع المجلس ان ترتفع مساهمة القطاع السياحي المباشرة وغير المباشرة في الاقتصاد بنسبة ٢,٣ بالمئة عام ٢٠١٣، وان تسجل نمواً سنوياً نسبته ٦,١ بالمئة بين الاعوام ٢٠١٣ و٢٠٢٣، لتصل مساهمة القطاع الى ٢٠,٥ مليار دولار من الناتج المحلي الاجمالي عام ٢٠٢٣.

من المتوقع وفق التقرير ان يتراجع اجمالي عدد الوظائف في القطاع بنسبة ١,٨ بالمئة عام ٢٠١٣ الى ٣١٧ الف وظيفة، وان يسجل انفاق السياح في لبنان متوسط زيادة سنوية نسبتها ٤,٥ بالمئة بين الاعوام ٢٠١٣ - ٢٠٢٣، ليصل الى ١٢,٧ مليار دولار نهاية عام ٢٠٢٣.

كما من المرجح ان ترتفع قيمة الاستثمارات في قطاع السياحة بمعدل سنوي وسطي بنسبة ٦,٤ بالمئة خلال السنوات العشرة المقبلة ليصل الى ٢,٥ مليار دولار عام ٢٠٢٣.

السوريين بنسبة ٧ بالمئة، وانفاق المصريين بنسبة ٦ بالمئة.

توزع الانفاق السياحي على الموضة والملابس بنسبة ٧٣ بالمئة عام ٢٠١٢، تلاه الانفاق على الساعات بنسبة ١٢ بالمئة، وتوزع ما تبقى من الانفاق على العطور ومواد التجميل وادوات الحدايق وزينة المنازل وغيرها من السلع.

القدرة التنافسية للسياحة والسفر

احتل لبنان المرتبة ١٨ بين ٣٤ دولة ذات الدخل المتوسط الى المرتفع ، والمرتبة ٧ بين ١٣ دولة عربية، ضمن مؤشر التنافسية للسياحة والسفر عام ٢٠١٣ وفق المنتدى الاقتصادي العالمي.

ويقىس المؤشر القدرة التنافسية للسياحة والسفر عبر تقييم الاطار التنظيمي والبيئة والبنية التحتية والموارد البشرية والثقافية والطبيعية للقطاع. وحصل على نتيجة ٤,٠٤ نقاط، وهي نتيجة قريبة للمعدل العالمي ٤,٠٩ نقاط، ومعدل الدول ذات الدخل المتوسط الى المرتفع ٤,٠٧ نقاط.

وصنف لبنان ضمن المؤشر في المرتبة الاولى عالمياً لقابليته للسياحة والسفر، فقطاع السياحة يشكل جزءاً كبيراً من نشاطه الاقتصادي، ويتمتع بنظرة ايجابية تجاه السياح الاجانب، فضلاً عن تقدير لميزات البلد السياحية.

واورد التقرير ضرورة تحسين البنية التحتية للنقل البري وايلاء الاهمية للامن بغية تحسين القدرة التنافسية للقطاع السياحي. فضلاً عن اهمية تقوية سياسات وأنظمة القطاع لدعم تطوره.

توقعات النمو في قطاع السياحة والسفر

صنف المجلس العالمي للسياحة والسفر WTTC لبنان في المركز ٢٥ عالمياً حيال المساهمة الاجمالية المباشرة وغير المباشرة لقطاع السياحة والسفر في الناتج المحلي الاجمالي لعام

التي تنافسه سياحياً في المنطقة، ومرد ذلك الأوضاع الداخلية في لبنان ، وتراجع عدد السياح الوافدين عن طريق البر نظراً لاضطراهم عبور سوريا التي كانت تشهد اضطراباً امنياً. ومعدل التراجع الذي سجل في إشغال فنادق بيروت هو السادس الأسوأ بين المدن الإقليمية، بعد المغرب ومصر وتونس والبحرين واليمن، وقد سبقته كل من السعودية وسلطنة عمان وتركيا وقطر والامارات.

كذلك تراجع معدل كلفة الغرفة الفندقية في بيروت بنسبة ١٤,٩ بالمئة إلى ١٨٩,٧ دولاراً عام ٢٠١٢، وهو التراجع الأسوأ في المنطقة. وحلت بيروت في المرتبة السادسة في المنطقة من حيث كلفة الغرفة الفندقية.

أما العائد على الغرفة المتاحة فقد تراجع من ١٣٤ دولاراً عام ٢٠١١ إلى ١٠٤,١ دولاراً عام ٢٠١٢، وبحسب هذا المؤشر حلت بيروت في المرتبة الثامنة الإقليمية.

الانفاق السياحي

قدر الانفاق السياحي عام ٢٠١٢ بنحو ٨ مليارات دولار، ووفقاً للمبالغ المتعلقة باسترداد الضريبة على القيمة المضافة، تراجع انفاق السياح عام ٢٠١٢ بنسبة ٦ بالمئة عن العام ٢٠١١، وفي حين سجلت نسبة زيادة في الانفاق عند السائحين النيجيريين (+٩ بالمئة) والاميركيين (+٤ بالمئة) والاماراتيين (+٢ بالمئة) والمصريين (+١ بالمئة)، تراجع انفاق السوريين (-٢٤ بالمئة) والسعوديين (-٢٣ بالمئة) والاردنيين (-٢١ بالمئة) والكويتيين (-٢٠ بالمئة) والقطريين (-١٨ بالمئة).

شكل الانفاق السعودي نحو ١٧ بالمئة من مجموع الانفاق السياحي في لبنان عام ٢٠١٢ وحل في المرتبة الاولى، تلاه انفاق السياح الاماراتيين الذي كانت نسبته ١٣ بالمئة، ثم انفاق السياح الكويتيين ونسبته ٨ بالمئة، فانفاق

مراتب السياح عام ٢٠١٢

النسبة %	العدد	الجنسية
٩%	١٢٦,٩٨٢	العراق
٩%	١٢٠,١٣٤	فرنسا
٨%	١١٠,٥٣٩	الولايات المتحدة
٧%	٨٩,١٠٠	الأردن
٦%	٧٥,٧٥١	كندا
٥%	٧٢,٦٥٨	السعودية
٥%	٦٤,٠١٧	مصر
٥%	٦٢,١٦٠	ألمانيا
٤%	٥٠,٢٦١	أستراليا
٤%	٥٠,٢١٤	بريطانيا
٤٠%	٥٤٤,٠٢٩	دول أخرى
١٠٠%	١,٣٦٥,٨٤٥	المجموع العام

وصل عدد السائحين إلى ذروته خلال شهري حزيران وتموز مع ١٥٧٣٦١ و ١٥٧١٧١ سائح على التوالي، فقد أبكر الموسم السياحي استباقاً لشهر رمضان الذي صودف في أواخر تموز. وسجل شهر تشرين الثاني أدنى عدد للسائح وهو ٧٦١٣٢ سائح.

على صعيد مراتب السياح تبوأ العراق المرتبة الأولى واستأثر بنسبة ٩ بالمئة من السياح، تلاه فرنسا بنسبة ٩ بالمئة، ومن ثم الولايات المتحدة بنسبة ٨ بالمئة، فالأردن بنسبة ٧ بالمئة، وكندا بنسبة ٦ بالمئة.

الإشغال الفندقي

تقلص معدل الإشغال في الفنادق في بيروت عام ٢٠١٢ إلى ٥٥ بالمئة مقارنة مع ٦٠ بالمئة عام ٢٠١١، بواقع ٥ نقاط مئوية، فسجل بذلك أكبر نسبة انخفاض في ١٤ سوق في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

واظهرت هذه النتيجة أن لبنان لم يستطع استقطاب السياح في ظل اضطرابات العواصم

داخلي، دفع بعدد من دول الخليج العربي إلى إصدار تعليمات تحذر فيها رعاياها من القدوم إلى لبنان.

نتيجة هذه الأوضاع تراجع عدد السائحين الذين قدموا إلى لبنان عام ٢٠١٢ بنسبة ١٧,٥ بالمئة مقارنة بالعام ٢٠١١. وكانت نسبة النمو في الحركة السياحية قد حققت نسبة قياسية في العام ٢٠٠٩ هي ٣٨,٩ بالمئة، فيما سجل العام ٢٠١٢ عدداً قياسيماً للسائح هو ٢١٦٧٩٨٩ سائح.

استأثر السائحون العرب عام ٢٠١٢ بنسبة ٣٤ بالمئة من إجمالي عدد السائحين، والسائحين الأوروبيين بنسبة ٣٣ بالمئة، والسائحون الأمريكيون بنسبة ١٦ بالمئة، والسائحون الآسيويون بنسبة ٩ بالمئة، والسائحون من أفريقيا وأوقيانيا بنسبة ٤ بالمئة.

أكبر نسبة تراجع في عدد السائحين عام ٢٠١٢ مقارنة بالعام ٢٠١١ كانت للآسيويين بنسبة ٤٨ بالمئة، وللعرب بنسبة ٢١ بالمئة، ومن ثم للأوروبيين بنسبة ٨,٤ بالمئة، وللقدامين من أوقيانيا بنسبة ٨ بالمئة.

توزع السائحين حسب الجنسيات

٢٠١٢	٢٠١١	٢٠١٠	٢٠٠٩	٢٠٠٨	
٦١,٢٦٣	٦١,٣١٩	٣٩,٣٩٩	٤٢,٠٠٧	٣٤,١٤٤	أفريقيا
٢٢١,١٧٤	٢٢٢,٦٧١	٢٤٨,٧٢٥	٢٣٢,٦٩٤	١٧٦,٦٤٧	أميركا
٤٥٨,٠٦٩	٥٨١,٥٩٧	٨٩٤,٧٢٤	٧٨٥,٩٨٥	٥٤٩,٤٦٣	البلدان العربية
١٢٧,٢٩٠	٢٤٥,٤٦٢	٣٧٣,٤٩٠	٣٦٤,٠٢١	١٨١,٠٠٦	آسيا
٤٤٤,٨٢٤	٤٨٥,٧٠٧	٥٤٩,٤٨١	٤٥٣,٥٢٢	٣٤٧,٤٩٥	أوروبا
٥١,٨٩٢	٥٦,٣٨٦	٦٠,٤٣٣	٦٤,٠٥٩	٤٢,٢٩٤	أوقيانيا
١,٣٣٣	١,٩٠٩	١,٣٣٧	٨٧٩٣	١,٥٠٢	دول أخرى
١,٣٦٥,٨٤٥	١,٦٥٥,٠٥١	٢,١٦٧,٩٨٩	١,٨٥١,٠٨١	١,٣٣٢,٥٥١	المجموع

التبادل التجاري الزراعي

بلغت الفجوة ما بين استيراد وتصدير المنتجات الزراعية فقط (من الفصل ٦ إلى الفصل ١٤) ٦٩٦,٤ مليون دولار عام ٢٠١٢، وبلغت نسبة تغطية الصادرات الزراعية للمستوردات منها نحو ١٩,٧ بالمائة مقابل ١٨,٩ بالمائة عام ٢٠١١. فقد ارتفعت قيمة الصادرات الزراعية بنسبة ٦,٦ بالمائة، إلا أن قيمة المستوردات الزراعية ارتفعت بنسبة ٢,١ بالمائة فقط.

أهم أسواق الصادرات الزراعية عام ٢٠١٢ كانت سوريا (١٨ بالمائة) والسعودية (١٦ بالمائة) ومصر (٩ بالمائة) والإمارات (٩ بالمائة) والأردن (٩ بالمائة)، وأهم المنتجات الزراعية المصدرة كانت التفاح، مع السفرجل والأجاص (١٣ بالمائة) والحمضيات (١١ بالمائة) والبن (إعادة تصدير) (١١ بالمائة) والموز (١٠ بالمائة) والبطاطا (٩ بالمائة).

أهم مصادر الاستيراد الزراعي عام ٢٠١٢ كانت أوكرانيا (١٥ بالمائة) والاتحاد الروسي (١١ بالمائة) والبرازيل (٩ بالمائة) ومصر (٥ بالمائة) وسوريا (٥ بالمائة). وأهم المنتجات الزراعية المستوردة كانت القمح (١٩ بالمائة) والذرة (١٣ بالمائة) والبن (٩ بالمائة) والثمار القشرية (٨ بالمائة) والأرز (٦ بالمائة).

الزراعية بنسبة ٢٤ بالمائة، وارتفع وزن هذه المستوردات بنسبة ٢٤ بالمائة أيضاً، فظل سعر طن المستوردات الزراعية على ما هو عليه. هذه الإحصاءات تظهر أن التضخم في أسعار المنتجات الزراعية محلي، وغير مستورد من الخارج. وفي وقت أظهرت فيه أسعار المنتجات الزراعية المستوردة هبوطاً في العامين ٢٠٠٩ و٢٠١٠، ارتفعت هذه الأسعار محلياً.

السنة	عدد السائحين	التغير (%)
٢٠٠٠	٧٤١,٦٤٨	١٠,١
٢٠٠١	٨٣٧,٠٧٢	١٢,٩
٢٠٠٢	٩٥٦,٤٦٤	١٤,٣
٢٠٠٣	١,٠١٥,٧٩٣	٦,٢
٢٠٠٤	١,٢٧٨,٤٦٩	٢٥,٩
٢٠٠٥	١,١٣٩,٥٢٤	١٠,٩-
٢٠٠٦	١,٠٦٢,٦٣٥	٦,٧-
٢٠٠٧	١,٠١٧,٠٧٢	٤,٣-
٢٠٠٨	١,٣٣٢,٥٥١	٣١,٠
٢٠٠٩	١,٨٥١,٠٨١	٣٨,٩
٢٠١٠	٢,١٦٧,٩٨٩	١٧,١
٢٠١١	١,٦٥٥,٠٥١	٢٣,٧-
٢٠١٢	١,٣٦٥,٨٤٥	١٧,٥-

الصادرات الزراعية			المستوردات الزراعية		
القيمة (الف \$)	الوزن (طن)	سعر الطن (\$)	القيمة (الف \$)	الوزن (طن)	سعر الطن (\$)
٢٠٠٨	١٣٠,٦٩١	٦١٣,٢٧٢	٢١٣	٧٠٢,١١٦	٥٨١
٢٠٠٩	١٢٠,٠٩١	٥٤٦,٠٩٢	٢٢٠	٦٢٨,٨٥٤	٤٤٣
٢٠١٠	١٥٤,١١٧	٦٠١,٢٨٨	٢٥٦	٧١٥,٦٤٨	٥٠٦
٢٠١١	١٦٠,٥٨٤	٥١٢,٠٦٠	٣١٤	٨٤٩,٦١٤	٥٩٣
٢٠١٢	١٧١,٢٤٢	٥١٤,٣٢٣	٣٣٣	٨٦٧,٦٢٣	٥٨٠

١٢- القطاع السياحي

شهد العام ٢٠١٢ استمرار الاضطرابات السياسية والأمنية في بعض الدول العربية، خاصة في سوريا، اقترن هذا الأمر مع تأزم سياسي

ارتفعت قيمة الصادرات الزراعية في العام ٢٠١٢ مقارنة بالعام ٢٠٠٨ بنسبة ٣١ بالمائة، فيما انخفض وزن هذه الصادرات بنسبة ١٦ بالمائة، وعليه ارتفع سعر طن الصادرات الزراعية بنسبة ٥٦ بالمائة. كذلك ارتفعت قيمة المستوردات



قاربت قيمة اجمالي التسليفات المدعومة فوائدها في الفترة ما بين الاعوام ١٩٩٧- حزيران ٢٠١٢ نحو ٧٢٩٤,٧ مليار ليرة، استأثر القطاع الصناعي منها بنحو ٤٤٣٨,٦ مليار ليرة بما نسبته ٦١ بالمئة.

٢. القطاع الزراعي

التبادل التجاري الغذائي

وفقاً لإحصاءات التبادل التجاري للمنتجات الحيوانية والزراعية ومنتجات صناعة الأغذية للعام ٢٠١٢ بلغت قيمة هذه الصادرات ٦١٤ مليون دولار مقارنة مع ٥٨١ مليون دولار في العام ٢٠١٣ بارتفاع نسبته ٥,٧ بالمئة، وظلت حصتها من إجمالي الصادرات اللبنانية ١٤ بالمئة ما في العام ٢٠١١.

أما مستوردات المنتجات الحيوانية والزراعية ومنتجات صناعة الأغذية فقد بلغت في العام ٢٠١٢ أكثر من ٣ مليار و٢٨٩ مليون دولار مقابل ٣ مليار و١٨١ مليون دولار في العام ٢٠١١ بنسبة ارتفاع قاربت ٣,٤ بالمئة. وبلغت حصتها من إجمالي المستوردات اللبنانية ١٥ بالمئة مقارنة مع ١٦ بالمئة في العام ٢٠١١.

بلغت الفجوة الغذائية (من الفصل ١ إلى الفصل ٢٤ وفقاً للنظام الجمركي المنسق HS) في العام ٢٠١٢ نحو ٢ مليار و٦٧٥ مليون دولار، ونسبة تغطية الصادرات الغذائية للمستوردات منها ١٩ بالمئة مقابل ١٨ بالمئة عام ٢٠١١.

تطور قيمة التبادل التجاري الغذائي

٢٠١٢	٢٠١١	٢٠١٠	٢٠٠٩	٢٠٠٨	القيمة الف دولار
٦١٤,٠٦٠	٥٨١,٠٤١	٥١٨,٠٣٢	٤٣٧,٣٩٨	٤٤٦,٩١٢	الصادرات الغذائية
٤,٤٨٣,١٣٠	٤,٢٦٥,٤٥٨	٤,٢٥٢,٨٦٣	٣,٤٨٤,٣٧٤	٣,٤٧٨,٣١٣	اجمالي الصادرات
%١٤	%١٤	%١٢	%١٣	%١٣	النسبة من اجمالي الصادرات
٣,٢٨٩,٢١٦	٣,١٨١,٣٠٦	٢,٨٥١,٧٩٢	٢,٤٧٠,٩١٠	٢,٢٨٧,٨٢٢	المستوردات الغذائية
٢١,٢٧٩,٨٣٠	٢٠,١٥٨,٢٥٧	١٧,٩٦٣,٨٣٠	١٦,٢٤١,٦٥١	١٦,١٣٦,٦٦٢	اجمالي المستوردات
%١٥	%١٦	%١٦	%١٥	%١٤	النسبة من اجمالي المستوردات
-٢,٦٧٥,١٥٦	-٢,٦٠٠,٢٦٥	-٢,٣٣٣,٧٦٠	-٢,٠٣٣,٥١٢	-١,٨٤٠,٩١٠	الفجوة الغذائية
%١٩	%١٨	%١٨	%١٨	%٢٠	الصادرات الغذائية / المستوردات الغذائية (%)

ثانياً : القطاعات الاقتصادية

١. القطاع الصناعي

بنسبة ١٠ بالمئة، وصناعة المفروشات والخشب
بنسبة ٩ بالمئة، والمنتجات المعدنية والكهربائية
الفنية بنسبة ٨ بالمئة.

توزعت التراخيص على المحافظات اللبنانية
كالتالي: جبل لبنان ٢٢٢، البقاع ٤١، لبنان
الشمالي ٣٩، لبنان الجنوبي ١٦، النبطية ٢٣،
وبيروت ٨.

احصاءات وزارة الصناعة

بلغت قيمة الصادرات الصناعية وفقاً لاحصاءات
وزارة الصناعة ٢ مليار و٩٥٢ مليون دولار عام
٢٠١٢ مقارنة مع ٣ مليار و٣٣٤ مليون دولار عام
٢٠١١ بانخفاض قيمته ٣٨٢ مليون دولار ونسبته
١١,٥ بالمئة. كما انخفضت قيمة الآلات الصناعية
المستوردة الى ٢٨٨ مليون دولار عام ٢٠١٢ من
٣٢١ مليون دولار عام ٢٠١١ وبنسبة ٢,٨ بالمئة.

٢٠٠٨	٢٠٠٩	٢٠١٠	٢٠١١	٢٠١٢	احصاءات وزارة الصناعة الصادرات الصناعية (مليون \$) الآلات الصناعية المستوردة (مليون \$)
٢,٩٧٨	٢,٥٩٥	٣,٢٠٨	٣,٣٣٤	٢,٩٥٢	
١٨٨	١٩٩	٢٢٧	٣٢١	٢٨٨	

التسليفات الممنوحة للقطاع الصناعي

من ناحية توزع التسليفات على القطاعات
الاقتصادية، ارتفعت قيمة تسليفات القطاع
الصناعي من ٥٤٠٣ مليار ليرة عام ٢٠٠٨
الى ٨٤٥٥ مليار ليرة عام ٢٠١٢. غير ان نسبة
التسليفات الممنوحة للقطاع الصناعي من
اجمالي قيمة التسليفات انخفضت من ١٣ بالمئة
عام ٢٠٠٨ الى ١١ بالمئة عامي ٢٠١٠ و٢٠١١،
لتعود فترتفع الى ١٢ بالمئة عام ٢٠١٢.

حصة الصناعة من التسليفات المصرفية (مليار ليرة)

٢٠١٢	٢٠١١	٢٠١٠	٢٠٠٩	٢٠٠٨	
٨,٤٥٥	٧,٤٤٥	٦,٥٦٤	٥,٦٢٩	٥,٤٠٣	الصناعة
٧٢,٧٣٣	٦٦,٢٤٦	٥٨,٣٤٤	٤٧,٥٨٤	٤٢,٠١٥	المجموع
٪١٢	٪١١	٪١١	٪١٢	٪١٣	النسبة (٪)

استأثرت صادرات المعادن كما صادرات الآلات
والاجهزة الكهربائية بنسبة ١٦ بالمئة من
اجمالي الصادرات الصناعية، وصادرات منتجات
صناعة الاغذية بنسبة ١٣ بالمئة، وكذلك
صادرات المجوهرات بنسبة ١٣ بالمئة، ومن ثم
صادرات الصناعة الكيماوية بنسبة ١٢ بالمئة.

التراخيص الصناعية

بلغ عدد التراخيص الصناعية التي منحتها
وزارة الصناعة ٣٤٩ ترخيصاً عام ٢٠١٢، مقارنة
مع ٢٩٦ ترخيص عام ٢٠١١، بارتفاع نسبته ١٨
بالمئة.

استأثرت تراخيص الصناعات الغذائية بنسبة ٢٨
بالمئة من اجمالي عدد التراخيص، وصناعة
البناء بنسبة ١٥ بالمئة، والصناعات الكيماوية

قبل زيادة أرباح المستوردين والصيادلة.

اهم البلدان التي استورد منها لبنان المنتجات الصيدلانية عام ٢٠١٢ هي فرنسا (١٤ بالمئة) والمانيا (١٣ بالمئة) وسويسرا (١١ بالمئة) والولايات المتحدة (١١ بالمئة) وايطاليا (٨ بالمئة). واهم اسواق المنتجات الصيدلانية اللبنانية هي السعودية (٢١ بالمئة) والاردن (١٨ بالمئة) والكويت (١٤ بالمئة) والامارات (١٣ بالمئة) والعراق (٩ بالمئة).

سوى ٣٤٠٠ وظيفة جديدة فقط سنوياً .

خلال الأعوام ٢٠٠٤-٢٠٠٩ استأثرت الوظائف المستحدثة في قطاع التجارة بنسبة ٦١ بالمئة من اجمالي عدد الوظائف، واستأثرت القطاعات الخدمية ذات الإنتاجية المتدنية بنسبة ٣٣ بالمئة، والقطاع الإنشائي بنسبة ١٠ بالمئة. فيما شهدت القطاعات ذات الإنتاجية العالية مثل تكنولوجيا المعلومات والاتصالات والأنشطة المالية وأنشطة التأمين و القطاعات التي تتضمن أنشطة مهنية وعلمية وفنية تراجعاً في عدد الوظائف المستحدثة.

تجارة المنتجات الصيدلانية		الصادرات		المستوردات	
السنة	القيمة (الف \$)	الوزن (طن)	القيمة (الف \$)	الوزن (طن)	
٢٠٠٧	١٠,٩٧١	٤٨٥	٦٠٨,٣٤١	٦,٣٤٧	
٢٠٠٨	١٥,٧٢١	٥٤٩	٦٩١,٦٥٧	٦,٤٥٦	
٢٠٠٩	١٦,٠٤٤	٦٥٩	٧٥٢,٦١٤	٧,١١٤	
٢٠١٠	١٦,٨١١	٩٣٧	٨٥٩,٤٦١	٨,٣٣١	
٢٠١١	٣٦,٤٨٨	١٠٧٨	٩٧٢,٨٠٠	٨,٥١٢	
٢٠١٢	٣١,٦٤٧	١٢٠١	٩٧٠,٠٨٤	٨,٠٧١	

سوق العمل

أعد البنك الدولي تقريراً عن سوق العمل في لبنان ، تبين بنتيجته نمو الناتج المحلي الإجمالي بمتوسط سنوي قدره ٣,٧ بالمئة في الفترة ما بين الاعوام ١٩٩٧-٢٠٠٩ ، الا أن معدل التوظيف لم يرتفع في الفترة نفسها إلا بمقدار ١,١ بالمئة. وتعتبر معدلات البطالة مرتفعة حسب التقرير، فهي تبلغ ٣٤ بالمئة في صفوف الشباب، وتصل إلى ١٨ بالمئة في صفوف النساء، و١٤ بالمئة في صفوف حملة الشهادات الجامعية.

ومن الملاحظ وفق التقرير ان النمط الاقتصادي اللبناني يدفع الى هجرة اللبنانيين، فالعاملون من أصحاب المهارات العالية يهاجرون مقابل قدوم العمالة الوافدة المتدنية المهارات. وتراوح عدد اللبنانيين الذين هاجروا بحثاً عن عمل بين ٢٠٠ ألف و٤٠٠ ألف شخص خلال الفترة بين عامي ١٩٩١ و٢٠٠٩، وتعد الرواتب العالية المقدمة في دول مجلس التعاون الخليجي وارتفاع الأسعار في لبنان أبرز سببين يقفان وراء هجرة العمالة الماهرة.



وتمثل القوى العاملة في لبنان ٤٧ بالمئة من السكان ، منهم ١١ بالمئة عاطلين عن العمل. ومن المتوقع أن يصل متوسط عدد الداخلين الجدد إلى سوق العمل خلال السنوات العشر المقبلة إلى ٢٣ ألف شخص سنوياً. وبهدف استيعابهم، ينبغي للاقتصاد اللبناني استحداث المزيد من الوظائف بمقدار ستة أضعاف ما يوفره حالياً، فالالاقتصاد اليوم لم يوفر

٩- الشأن الاجتماعي

الضمان الاجتماعي

بلغ عدد المنتسبين الى فرع المرض والامومة في الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي ٥٤٣٦٠١ مضمون حتى منتصف عام ٢٠١٢ ، فيما بلغ عدد المستفيدين من تقديرات هذا الفرع ١٢٥٨٩٩٧ شخص.

وفي فرع التعويضات العائلية بلغ عدد المنتسبين ٤٤٣٨٢٤ مضمون، فيما بلغ عدد المستفيدين من هذا الفرع ٦٢٧٠٩٨ شخص، منهم ١٨٧٣١٧ زوجة و٤٣٩٧٨١ ابن وابنة.

وفي فرع تعويض نهاية الخدمة بلغ عدد المنتسبين ٤٢١٣٨٠ مضمون، منهم ٣٨٨٠٨٤ أجير و٢٨٩٥٦ سائق. ويبلغ عدد العمال الأجانب الذين يخضعون لقانون الضمان ولا يستفيدون من التقديرات ٣١٥٠٠ شخص.

في ما خص ميزانية الضمان للعام ٢٠١٣، من المرتقب ان تبلغ الواردات ٢١٩٢ مليار دولار، وان تبلغ النفقات ١٦٥٦ مليار دولار، ليسجل بذلك الصندوق فائضاً بقيمة ٥٣٦ مليار ليرة.

ومن شأن رفع الحد الاقصى للاجر الخاضع للاشتراكات الى ٢,٥ مليون ليرة ان ينعكس ايجاباً على مالية فرعي المرض والامومة والتعويضات العائلية، وان يساهم في اعادة التوازن المالي الى هذين الفرعين دون الاستعانة باموال فرع تعويضات نهاية الخدمة.

ميزانية الضمان عام ٢٠١٣ (مليار ليرة)

الفرع	الواردات	النفقات	الفائض او العجز
المرض والامومة	١٠٠٨	٩٧٨	٣٠
التعويضات العائلية	٤٠١	٣٥٨	٤٣
تعويضات نهاية الخدمة	٧٨٣	٣٢٠	٤٦٣
المجموع	٢١٩٢	١٦٥٦	٥٣٦

وضعت إدارة الضمان مشروع الموازنة الإدارية لعام ٢٠١٣ التي بلغت ١١٧ ملياراً و٨٦٥ مليون ليرة، بزيادة نحو ٦ مليارات ليرة عن موازنة العام ٢٠١٢ والتي بلغت نحو ١١١ ملياراً و٧٩٨ مليون ليرة. مرد الارتفاع هذا الى زيادة غلاء المعيشة الذي طرأ على رواتب المستخدمين والمتعاقدين خلال العام ٢٠١٢، والذي لم يأخذ في الاعتبار في موازنة العام ٢٠١٢. والتدرج السنوي القانوني للمستخدمين، اضافة الى فرق إعادة احتساب تعويض نهاية الخدمة لبعض مستخدمي الصندوق الذين سيبلغون السن القانونية خلال العام ٢٠١٣.

الانفاق الصحي

يمثل الانفاق الصحي العبء الاكبر على ميزانيات الاسر، وتقدر هذه الكلفة بنحو ٧ بالمئة من الميزانية السنوية للأسرة. ويمول اللبنانيون من حسابهم الخاص نحو ٨٠ في المئة من الانفاق الخاص على الفاتورة الصحية. والانفاق الخاص يشكل نحو نصف الانفاق على الصحة في لبنان.

قدرت قيمة الفاتورة الصحية في لبنان عام ٢٠١٢، بنحو ٢,٤ مليار دولار، من ضمنها هدر قارب ١ مليار دولار. هذه الكلفة المرتفعة مردها وجود فائض في العرض داخل السوق الصحية، ما يؤدي الى زيادة في استخدام الخدمات الصحية والمعدات الطبية. فضلاً عن ان العدد الكبير للصناديق الضامنة وتشابه تقديراتها وتشتتها يزيد من الطلب.

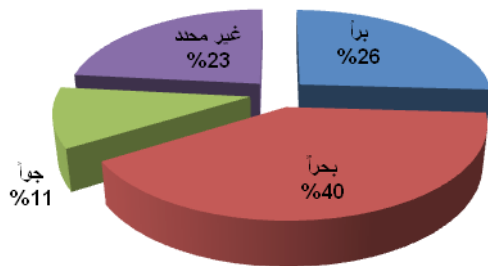
فاتورة الدواء

حسب الإحصاءات الجمركية بلغت قيمة الأدوية المستوردة ٩٧٠,١ مليون دولار عام ٢٠١٢، لكن هذه الأرقام لا تعكس حجم الاستهلاك الفعلي للدواء في لبنان، فهي فلا تشمل هذه الاحصاءات انتاج الصناعة المحلية الذي يطرح في السوق الداخلي، كما أنها مسجلة بأسعار الاستيراد، أي

من ناحية توزيع الصادرات وفق المنشأ اللبناني والمنشأ غير اللبناني، تضمنت صادرات المجوهرات ٩٩ بالمئة من قيمتها صادرات ذات منشأ لبناني، وشكلت صادرات الورق والكرتون ذات المنشأ اللبناني ٩١ بالمئة من اجمالي قيمتها ، وصادرات الجلود ٧٨ بالمئة، وصادرات الشحوم والزيوت ٧٦ بالمئة، وصادرات الآلات والاجهزة الكهربائية ٧٥ بالمئة.

توزيع الصادرات حسب المعايير الحدودية

توزيع صادرات غرفة بيروت حسب المعايير الحدودية (%)



أثرت الاحداث الامنية والسياسية في سوريا على حركة الصادرات اللبنانية برأ عام ٢٠١٢ بشكل طفيف، فقد انخفضت قيمة الصادرات اللبنانية عبر المعابر الحدودية البرية من ٧٩٥ مليون دولار عام ٢٠١١ الى ٧٤٠ مليون دولار عام ٢٠١٢.

وانخفضت نسبة انسياب الصادرات عبر المعابر البرية من ٣٣,٤ بالمئة عام ٢٠١١ الى ٢٥,٩ بالمئة عام ٢٠١٢. كما ارتفعت نسبة الصادرات بحراً من ٢٩,٧ بالمئة عام ٢٠١١ الى ٤٠,٣ بالمئة عام ٢٠١٢ ، وارتفعت نسبة حركة الصادرات عبر الجو من ٩,٨ بالمئة عام ٢٠١١ الى ١٠,٥ بالمئة عام ٢٠١٢ ، اما قيمة الصادرات غير المحدد وسيلة نقلها فقد انخفضت من ٢٧,٢ بالمئة عام ٢٠١١ الى ٢٣,٣ بالمئة عام ٢٠١٢.

اهم اسواق الصادرات اللبنانية عام ٢٠١٢

تصدرت العراق لائحة اهم اسواق الصادرات اللبنانية عام ٢٠١٢ وفق احصاءات شهادات المنشأ المصادق عليها في غرفة التجارة والصناعة والزراعة في بيروت وجبل لبنان، واستأثرت بما نسبته ٢٣ بالمئة من اجمالي قيمة الصادرات. وحلت السعودية في المرتبة الثانية واستوردت من لبنان ما نسبته ١٨ بالمئة، تلتها سوريا في المرتبة الثالثة بنسبة ١٠ بالمئة، وفي المرتبة الرابعة تركيا بنسبة ٦ بالمئة ، وحل الاردن في المرتبة الخامسة بنسبة ٦ بالمئة.

ومن ناحية الوزن، ظلت العراق في المرتبة الاولى، واستأثرت بنحو ٢٠ بالمئة من اجمالي وزن الصادرات، تلتها سوريا بنسبة ١٧ بالمئة، ومن ثم السعودية ١٢ بالمئة، فتركيا بنسبة ١١ بالمئة، فالجزائر بنسبة ٦ بالمئة.

دخلت الى لائحة اهم اسواق الصادرات اللبنانية التي ضمت ٢٢ بلداً عام ٢٠١٢ ثلاثة دول افريقية هي الغابون وانغولا وشاطئ العاج، ودولتان عربيتان هما ليبيا وتونس. واستبعدت من اللائحة كل من الاتحاد الروسي وقبرص والمغرب واليونان والولايات المتحدة والمملكة المتحدة وسلطنة عمان.

توزيع الصادرات اللبنانية على الاقسام الجمركية وفق شهادات المنشأ

تبوّأت صادرات المعادن العادية ومصنوعاتها المرتبة الاولى على لائحة توزيع الصادرات اللبنانية حسب الاقسام الجمركية وفق النظام المنسق HS، واستأثرت بنحو ٢١,١ بالمئة من اجمالي قيمة الصادرات. حلت في المرتبة الثانية صادرات الآلات والاجهزة الكهربائية بنسبة ٢٠,٣ بالمئة، وفي المرتبة الثالثة صادرات الصناعات الكيماوية بنسبة ١٣,٢ بالمئة، وفي المرتبة الرابعة صادرات المنتجات الغذائية بنسبة ٨,٥ بالمئة، وفي المرتبة الخامسة صادرات المجوهرات بنسبة ٨,٥ بالمئة ايضاً.

توزع الصادرات اللبنانية على المجموعات الدولية عام ٢٠١٢.

أ- توزع الصادرات على المجموعات الدولية حسب القيمة

تبوّأت الدول العربية عام ٢٠١٢ السوق الرئيسية للصادرات اللبنانية من ناحية القيمة، وذلك وفق احصاءات غرفة بيروت وجبل لبنان. فاستوردت هذه الدول بما قيمته ٢ مليار و٣١٦,٨ مليون دولار وبما نسبته ٨١,١ بالمئة من الصادرات. احتلت الدول الأوروبية المرتبة الثانية واستوردت ما نسبته ١٠,٠ بالمئة، وفي المرتبة الثالثة جاءت الدول الأفريقية غير العربية بنسبة ٥,٩ بالمئة، تلتها الدول الآسيوية غير العربية بنسبة ٢,٠ بالمئة، ومن ثم الدول الأميركية بنسبة ١,٠ بالمئة.

توزع قيمة الصادرات على المجموعات الدولية ٢٠١٢

النسبة (%)	المجموع (الف \$)	منشأ غير لبناني	منشأ لبناني	
٨١,١٪	٢,٣١٦,٧٦٦	١,٠٠٧,٢٩١	١,٣٠٩,٤٧٥	الدول العربية
١٠,٠٪	٢٨٤,٢٨١	٧١,٢٧٣	٢١٣,٠٠٨	الدول الأوروبية
٥,٦٪	١٦٠,٢٩٤	١٢١,٤٨٩	٣٨,٨٠٥	الدول الأفريقية غير العربية
٢,٢٪	٦٣,٦٤٢	١٧,٩٨٠	٤٥,٦٦٢	الدول الآسيوية غير العربية
١,٠٪	٢٧,٥٦٩	٣,٣٣٤	٢٤,٢٣٥	الدول الأميركية
٠,١٪	١,٨٧٨	٤٥٢	١,٤٢٦	الدول الأسترالية
٠,٠٪	٥٠٠	٠	٥٠٠	الدول الأخرى
١٠٠,٠٪	٢,٨٥٤,٩٣٠	١,٢٢١,٨١٩	١,٦٣٣,١١١	المجموع

ب- توزع الصادرات على المجموعات الدولية حسب الوزن

توافق ترتيب الدول من ناحية الوزن مع ترتيب الدول من ناحية القيمة. غير ان نسبة استئثار كل مجموعة دولية بالوزن اختلفت عنها في القيمة. فقد انخفضت هذه النسبة من ٨١,١ بالمئة من حيث القيمة في الصادرات الى الدول العربية الى ٧٤,٥ بالمئة من حيث الوزن، وارتفعت من ١٠,٠ بالمئة من حيث القيمة في الدول الأوروبية الى ١٥,٩ بالمئة من حيث الوزن، وتوافقت النسبة تقريباً من حيث القيمة ومن حيث الوزن في الدول الأفريقية غير العربية وفي الدول الآسيوية غير العربية.

توزع وزن صادرات غرفة بيروت على المجموعات الدولية ٢٠١٢

النسبة (%)	المجموع (طن)	منشأ غير لبناني	منشأ لبناني	
٧٤,٥٪	٢,٤٠٧,٠٠٢	١,٢٩٤,٤٢٩	١,١١٢,٥٧٣	الدول العربية
١٥,٩٪	٥١٥,٤٤٧	١١٦,٦١٥	٣٩٨,٨٣٢	الدول الأوروبية
٥,٢٪	١٦٩,٢١٧	١٥٧,٧٥٠	١١,٤٦٧	الدول الأفريقية غير العربية
٢,٦٪	٨٣,٠٢٨	٧,٦٦٩	٧٥,٣٥٩	الدول الآسيوية غير العربية
١,٨٪	٥٦,٧٣١	٧٩٨	٥٥,٩٣٣	الدول الأميركية
٠,٠٪	٧٤٧	٧٧	٦٧٠	الدول الأسترالية
٠,٠٪	١٤٥	٠	١٤٥	الدول الأخرى
١٠٠,٠٪	٣,٢٣٢,٣١٧	١,٥٧٧,٣٣٨	١,٦٥٤,٩٧٩	المجموع

مليار و٩٥ مليون دولار عام ٢٠١١ بارتفاع نسبته ١٦,٦ بالمئة ، استأثرت غرفة بيروت وجبل لبنان بنحو ٧٩,١ بالمئة من قيمة صادرات الغرف اللبنانية قاطبة وفق شهادات المنشأ المصادق عليها لدى هذه الغرف. واستأثرت غرفة زحلة بنسبة ٩,٤ بالمئة، وغرفة صيدا بنسبة ٦,٣ بالمئة، وغرفة طرابلس بنسبة ٥,٢ بالمئة.

بلغ عدد شهادات المنشأ المصادق عليها عام ٢٠١٢ في غرفة التجارة والصناعة والزراعة في بيروت وجبل لبنان ٣١٠٥٧ شهادة، تعود الى ١٩٠٧ مؤسسة مَصْدرة، فيما يبلغ عدد المنتسبين الى الغرفة عام ٢٠١٢ المسددين اشتراكاتهم ١٤١٦٥ منتسب. بناء على هذه المعطيات، تشكل نسبة المؤسسات المَصْدرة من اجمالي عدد المنتسبين نحو ١٣,٥ بالمئة، ويبلغ متوسط عدد شهادات الانتساب لكل مؤسسة تقوم بعملية التصدير ١٦ شهادة، ومتوسط قيمة السلع المصدرة ضمن كل شهادة ٩١٩٢٥ دولار.

بلغت قيمة السلع ذات المنشأ اللبناني ١ مليار و٦٣٣ مليون دولار نسبتها ٥٧,٢ بالمئة من اجمالي قيمة السلع المَصْدرة ، فيما بلغت قيمة السلع ذات المنشأ غير اللبناني ١ مليار و٢٢٢ مليون دولار ونسبتها ٤٢,٨ بالمئة. وقدر وزن السلع ذات المنشأ اللبناني بنحو ١,٦٥٤,٩٨٠ طن بنسبة ٥١,٢ بالمئة من اجمالي وزن السلع المَصْدرة، ووزن السلع ذات المنشأ غير اللبناني بنحو ١,٥٧٧,٣٣٨ طن بنسبة ٤٨,٨ بالمئة.

وتظهر اوزان الصادرات الارتفاع او الانخفاض الحقيقي لهذه الصادرات دون تأثير ارتفاع الاسعار. وضمن هذا الاطار، ارتفع وزن الصادرات اللبنانية حسب احصاءات غرفة بيروت وجبل لبنان بنسبة ٣١ بالمئة في العام ٢٠١٢ مقارنة بالعام ٢٠١١، فيما سجلت قيمة هذه الصادرات ارتفاعاً نسبته ٢٠ بالمئة.

والصناعة والزراعة في بيروت وجبل لبنان عام ٢٠١٢ نحو ٢ مليار و٨٥٥ مليون دولار مقارنة مع ٢ مليار و٣٨٣ مليون دولار عام ٢٠١١ بارتفاع نسبته ٢٠ بالمئة.

مليون \$	الجمارك اللبنانية	غرفة بيروت وجبل لبنان	النسبة (%)
٢٠٠٢	١,٠٤٥	٦٧٠	٪٦٤
٢٠٠٣	١,٥٢٤	٨٩٢	٪٥٩
٢٠٠٤	١,٧٤٧	١,٠٧١	٪٦١
٢٠٠٥	١,٨٨٠	١,١٤٩	٪٦١
٢٠٠٦	٢,٢٨٣	١,٤٠١	٪٦١
٢٠٠٧	٢,٨١٦	٢,٠٤٣	٪٧٣
٢٠٠٨	٣,٤٧٨	٢,٧٧١	٪٨٠
٢٠٠٩	٣,٤٨٤	٢,٦٧٠	٪٧٧
٢٠١٠	٤,٢٥٣	٢,٨٨٦	٪٦٨
٢٠١١	٤,٢٦٥	٢,٣٨٣	٪٥٦
٢٠١٢	٤,٤٨٣	٢,٨٥٥	٪٦٤

وكانت قيمة الصادرات المصادق على منشئها في غرفة بيروت وجبل لبنان قد تراجعت بنحو ١٧ بالمئة في العام ٢٠١١ مقارنة بالعام الذي سبقه، وهي نسبة انخفاض قياسية سجلت خلال العقد الماضي. وكانت قيمة هذه الصادرات قد انخفضت ايضاً في العام ٢٠٠٩ مقارنة بالعام ٢٠٠٨ بنسبة ٤ بالمئة. وفي ما عدا ذلك، سجلت قيمة الصادرات نسب ارتفاع سنوية تراوحت ما بين ٧ و ٤٦ بالمئة في الفترة ما بين الاعوام ٢٠٠٢-٢٠١٢.

تراجعت مساهمة غرفة بيروت وجبل لبنان في اجمالي احصاءات الصادرات اللبنانية الصادرة عن الجمارك من ٦٤ بالمئة عام ٢٠٠٢ الى ادنى نسبة وهي ٥٦ بالمئة عام ٢٠١١، لتعود فترتفع الى ٦٤ بالمئة عام ٢٠١٢. وكانت هذه المساهمة قد بلغت اوجها عام ٢٠٠٨ حين بلغت ٨٠ بالمئة.

بلغت قيمة صادرات الغرف اللبنانية عام ٢٠١٢ نحو ٣ مليار و٦٠٩ مليون دولار مقارنة مع ٣

تطور اسعار الصادرات والمستوردات اللبنانية

ارتفعت قيمة الصادرات اللبنانية في العام ٢٠١٢ بنسبة ٥٩,٢ بالمئة مقارنة بالعام ٢٠٠٧، في حين ان وزن هذه الصادرات انخفض بنسبة ٢٢,٦ بالمئة، فاصبح متوسط سعر طن الصادرات ١٧٢٣ دولار عام ٢٠١٢ مقارنة مع ٨٣٧ دولار عام ٢٠٠٧.

كذلك ارتفعت قيمة المستوردات اللبنانية في العام ٢٠١٢ بنسبة ٨٠,١ بالمئة مقارنة بالعام ٢٠٠٧، كما ارتفع وزن هذه المستوردات بنسبة ٣٣,٤ بالمئة، فاصبح متوسط سعر طن المستوردات ١٣٦٢ دولار عام ٢٠١٢ مقارنة مع ١٠٠٩ دولار عام ٢٠٠٧.

وشهدت الصادرات اللبنانية الى ست دول عربية شهدت احداثاً امنية وسياسية في الاعوام ٢٠١٠-٢٠١٢ ارتفاعاً في قيمة الصادرات بصورة عامة بلغت نسبته ٣٥ بالمئة عام ٢٠١٢ مقارنة بالعام ٢٠١١، وتحقق هذا الارتفاع بفعل ارتفاع قيمة الصادرات الى ليبيا نحو ٦ اضعاف، والى سوريا بنسبة ٣٧ بالمئة، والى مصر بنسبة ٣٠ بالمئة، والى اليمن بنسبة ٤ بالمئة. فيما تراجعت الصادرات الى البحرين بنسبة ٢٧ بالمئة والى تونس بنسبة ٩ بالمئة.

اما قيمة المستوردات من الدول العربية الستة فقد انخفضت بنسبة ١٠ بالمئة عام ٢٠١٢ مقارنة بالعام ٢٠١١، وهي كانت مرشحة لان تكون بنسبة أعلى بكثير لولا ارتفاع قيمة المستوردات من ليبيا بنسبة ٢,٣ اضعاف.

الصادرات			المستوردات		
الف \$	طن صافي	سعر الطن (\$)	الف \$	الف \$	سعر الطن (\$)
٢٠٠٧	٢,٨١٦,٣٢١	٣,٣٦٣,٢٢٧	٨٣٧	١١,٨١٥,٣٣٤	١١,٧٠٧,٧١٣
٢٠٠٨	٣,٤٧٨,٣١٣	٣,٥٢٢,٦٠٠	٩٨٧	١٦,١٣٦,٦٦٢	١٢,٥٠٥,٦١٩
٢٠٠٩	٣,٤٨٤,٣٧٤	٢,٩٦١,٥٨٥	١,١٧٧	١٦,٢٤١,٦٥١	١٤,٦٣١,٨٠٩
٢٠١٠	٤,٢٥٢,٨٦٤	٣,١٠٩,٢٥٨	١,٣٦٨	١٧,٩٦٣,٨٣٠	١٥,٠٠٣,٢٨٩
٢٠١١	٤,٢٦٥,٤٥٩	٢,٧١٧,١٦٢	١,٥٧٠	٢٠,١٥٨,٢٥٧	١٥,٠٤٩,٥٠٩
٢٠١٢	٤,٤٨٣,١٣٠	٢,٦٠٢,٢٩٦	١,٧٢٣	٢١,٢٧٩,٨٣٠	١٥,٦٢٣,٤٩٤

أثر التغيرات السياسية والامنية في بعض الدول العربية على التبادل التجاري مع لبنان

تأثرت التجارة العربية البينية بما حدث من تطورات في المنطقة العربية، والتي اتت في اعقاب تداعيات الازمة المالية والاقتصادية العالمية، ليتضافر هذين العاملين في التأثير على هذه التجارة.

على صعيد التبادل التجاري اللبناني مع الدول العربية، ارتفعت قيمة الصادرات اللبنانية اليها بنسبة ١٥,٤ بالمئة، اما المستوردات اللبنانية منها فقد انخفضت بنسبة ٥,٥ بالمئة.

فانخفضت قيمة المستوردات من تونس بنسبة ٣٠ بالمئة، ومن ومن البحرين بنسبة ٢٩ بالمئة، ومن اليمن بنسبة ١٧ بالمئة، ومن سوريا بنسبة ١٤ بالمئة، ومن مصر بنسبة ١١ بالمئة.

الصادرات اللبنانية وفق احصاءات غرفة التجارة والصناعة والزراعة في بيروت وجبل لبنان

بلغت قيمة الصادرات اللبنانية وفق احصاءات شهادات المنشأ المصادق عليها في غرفة التجارة

لوحدها ٢٨ بالمئة من هذه المستوردات. وفي حين ارتفع وزن مستوردات المشتقات عام ٢٠١٢ بنسبة ٣٢ بالمئة مقارنة بالعام ٢٠١١، انخفض انتاج الكهرباء بنسبة ١٢ بالمئة، ما يشير الى ان زيادة هذه المستوردات كان لتلبية الطلب من سوريا، التي اعاققت العقوبات الدولية المفروضة عليها دون استيرادها عدة سلع حيوية.

وتعكس باقي الفصول الجمركية المستوردة نمطاً استهلاكياً مرفهاً، لا يتماشى مع مستويات الدخل المتوسطة. فضلاً عن مساهمتها في زيادة العجز في الميزان التجاري، وبالتالي الحساب الجاري.

على مستوى المجموعات الدولية، ارتفعت الصادرات الى الدول العربية عام ٢٠١٢ مقارنة بالعام ٢٠١١ بنسبة ١٥ بالمئة والى الدول الافريقية بنسبة ١٧ بالمئة والى الدول الاوروبية الاخرى بنسبة ٦,٣ بالمئة، فيما تراجعت الصادرات الى الاتحاد الاوروبي بنسبة ١٢ بالمئة والى الدول الاسيوية بنسبة ٣٤ بالمئة.

اما المستوردات من الاتحاد الاوروبي فقد شهدت ارتفاعاً بنسبة ١٣ بالمئة ومن الدول الاسيوية بنسبة ٨ بالمئة ومن دول اميركا الشمالية بنسبة ٢٠ بالمئة. وهي تراجعت من الدول العربية بنسبة ٦ بالمئة ومن دول الاتحاد السوفياتي السابق بنسبة ٤ بالمئة.

توزع التبادل التجاري على المجموعات الدولية عام ٢٠١٢

المجموعات الدولية عام ٢٠١٢ (\$ الف)	الصادرات	النسبة %	المستوردات	النسبة %	الميزان التجاري
دول الاتحاد الاوروبي	٤٤٤,١٣٩	٩,٩١%	٨,٢٥٠,٢٣٣	٣٨,٧٧%	-٧,٨٠٦,٠٩٤
الدول العربية	١,٧٤٢,٤٦٣	٣٨,٨٧%	٣,١٢٢,٤٢٩	١٤,٦٧%	-١,٣٧٩,٩٦٦
الدول الآسيوية	٣٥٦,٨٩٠	٧,٩٦%	٤,٥٨٣,٦٩٤	٢١,٥٤%	-٤,٢٢٦,٨٠٤
دول اوروبية	٥٤٨,٨٩٤	١٢,٢٤%	٦٣١,٤٢٧	٢,٩٢%	-٧٢,٥٣٣
بعض دول الاتحاد السوفياتي السابق	١٤,٩٨٣	٠,٣٣%	١,٠٩٧,٨٠٠	٥,١٦%	-١,٠٨٢,٨١٧
الدول الافريقية	١,١٩٤,٦٦٨	٢٦,٦٥%	٢٦٦,٢٢٦	١,٢٥%	٩٢٨,٤٤٢
دول اميركا الشمالية	٨٢,٤٦٣	١,٨٤%	٢,٥٢٥,٠٦٦	١١,٨٧%	-٢,٤٤٢,٦٠٣
دول اميركا الوسطى والجنوبية	٢٢,٦٩٠	٠,٥١%	٤٩٢,٠٠٠	٢,٣١%	-٤٦٩,٣١٠
دول جنوبي المحيط الهادئ	١٧,٢٤٧	٠,٣٨%	٥٤,٣٧١	٠,٢٦%	-٣٧,١٢٤
مختلف	٥٨,٦٩٣	١,٣١%	٢٦٦,٥٨٤	١,٢٥%	-٢٠٧,٨٩١
المجموع	٤,٤٨٣,١٣٠	١٠٠,٠٠%	٢١,٢٧٩,٨٣٠	١٠٠,٠٠%	-١٦,٧٩٦,٧٠٠

أهم السلع التي صدرها لبنان عام ٢٠١٢ كانت المجوهرات بنسبة ٣٨ بالمئة من إجمالي الصادرات اللبنانية، والآلات الكهربائية بنسبة ٦ بالمئة، والأدوات الآلية بنسبة ٥ بالمئة، والنحاس ومصنوعاته بنسبة ٤ بالمئة، والحديد والصلب بنسبة ٣ بالمئة.

اظهرت احصاءات التجارة الخارجية تدني قيمة الانتاج المحلي، خصوصاً بعد استبعاد ما قيمته ١٣٣٦ مليون دولار من قيمة المجوهرات تعتبر ذات شكل خامي من إجمالي قيمة الصادرات، يضاف اليها صادرات خرقة حديد ونحاس تصل قيمتها الى ٣١١ مليون دولار.

يضاف الى تدني الانتاج المحلي، صعوبات تواجه عملية التصدير. منها عوائق التصدير عبر النقل البري بسبب تأزم الاوضاع الامنية في سوريا، ومنها ما يتعلق تراجع القدرة التنافسية للسلع اللبنانية امام مثيلاتها الاميركية والاوربية والاسيوية، والتشدد في فرض المواصفات، فضلاً عن اشعارات من دول خليجية تطلب فيها تثبيت اسعار الصادرات اللبنانية وتبيان اسباب اي ارتفاع في الاسعار تحت طائلة منع دخولها.

على صعيد الاستيراد، استأثرت ٤ فصول جمركية من السلع بنسبة ٤٨ بالمئة من إجمالي قيمة المستوردات، وشكلت مستوردات المشتقات النفطية



ظلت جنوب افريقيا في المرتبة الاولى على لائحة اهم اسواق الصادرات اللبنانية عام ٢٠١٢ ، وكذلك سويسرا في المرتبة الثانية. وحلت السعودية في المرتبة الثالثة عوضاً عن الامارات العربية التي انتقلت الى المرتبة الرابعة ، وحلت سوريا في المرتبة الخامسة عوضاً عن تركيا التي تراجعت الى المرتبة السابعة بعد العراق الذي ارتقى الى المرتبة السادسة.

اهم السلع التي صدرها لبنان عام ٢٠١٢ (القيمة الف دولار)			
الفصل الجمركي	القيمة (الف \$)	الوزن (طن)	النسبة %
مجوهرات	١,٧٢٤,٤٩٨	١٢١	٣٨%
آلات كهربائية	٢٦١,٤٨٠	٢٧,٨٩٨	٦%
ادوات آلية	٢١٦,٨٣٩	٤٥,٠١٩	٥%
نحاس ومصنوعاته	١٦١,١٦٠	٢٥,١٢٢	٤%
حديد وصلب	١٤٩,٠٧١	٣٦٩,٧٤٢	٣%
مصنوعات بلاستيكية	١٣٦,٠٩٥	٥٣,٠٥٤	٣%
محضرات خضر وفواكه	١٠٨,٤٤٩	٤٨,٧٣٣	٢%
ورق وكرتون ومصنوعاتهما	٩٢,١٧٣	٦٥,٣٨٩	٢%
مطبوعات	٨٩,٧٣٦	٥٣,١٣٥	٢%
مشتقات نفطية	٨٩,٦٩٢	٨٥,٥١٧	٢%
المجموع	٣,٠٢٩,١٩٣	٧٧٣,٧٣٠	٦٧%
سلع اخرى	١,٤٥٣,٩٣٧	١,٨٢٨,٥٦٦	٣٣%
المجموع العام	٤,٤٨٣,١٣٠	٢,٦٠٢,٢٩٦	١٠٠%

اهم السلع التي استوردها لبنان عام ٢٠١٢ (القيمة الف دولار)			
الفصل الجمركي	القيمة (الف \$)	الوزن (طن)	النسبة %
مشتقات نفطية	٥,٨٩٢,٢٣٢	٦,٥٨٣,٣٩٤	٢٨%
مجوهرات	١,٥٨٥,١٤٨	١,١٢٧	٧%
سيارات	١,٤٥٨,٦٠٧	١٩٣,١١٨	٧%
ادوات آلية	١,١٧٥,٤٧٦	١٦٤,٢٢٣	٦%
مستحضرات الصيدلة	٩٧٠,٠٨٤	٨,٠٧١	٥%
حديد وصلب	٨٨٥,٩٣٠	١,٣٠٣,٣٥٦	٤%
آلات كهربائية	٨٩٧,٥٦٦	٩٠,٥٢٢	٤%
مصنوعات بلاستيكية	٦٠٤,٤٩٨	٢٩٠,٦٤٥	٣%
حبوب	٣٥٠,٩١٣	١,٠٤٣,٠٤٤	٢%
تبغ	٣٣٨,٩٤٠	١٨,٢٣٢	٢%
المجموع	١٤,١٥٩,٣٩٤	٩,٦٩٥,٧٣٢	٦٨%
سلع اخرى	٧,١٢٠,٤٣٦	٥,٩٢٧,٧٦٢	٣٢%
المجموع العام	٢١,٢٧٩,٨٣٠	١٥,٦٢٣,٤٩٤	١٠٠%

بلغت قيمة الصادرات إلى الأسواق السبعة الاوائل عام ٢٠١٢ نحو ٢,٨ مليار دولار مقارنة مع ٢,٥ مليار دولار عام ٢٠١١ بزيادة نسبتها ١٢ بالمئة، واستأثرت بما نسبته ٦٢ بالمئة من اجمالي الصادرات اللبنانية.

استأثرت قيمة المشتقات النفطية بنحو ٢٨ بالمئة من إجمالي المستوردات اللبنانية عام ٢٠١٢ بعدما كانت هذه النسبة ٢٢ بالمئة عام ٢٠١١، تلتها قيمة المجوهرات بنسبة ٧ بالمئة، والسيارات والدراجات بنسبة ٧ بالمئة، ومن ثم الأدوات الآلية بنسبة ٦ بالمئة ومستحضرات الصيدلة بنسبة ٥ بالمئة.



أهم أسواق الصادرات اللبنانية عام ٢٠١٢ (ألف دولار)

المقصود	القيمة	الوزن	النسبة
	الف دولار	طن	(%)
١ - افريقيا جنوبية	٨٦٤,٣٨٠	٦٢١,٠٠	٪١٩
٢ - سويسرا	٥٤٧,٣٣٦	٣٦٧,٠٠	٪١٢
٣ - السعودية	٣٥٨,٩٤٠	١٨٩,٥٩٢	٪٨
٤ - الامارات العربية	٣٥٢,٠٣٦	٨٣,٣٠٨	٪٨
٥ - سوريا	٢٩٤,٢٧٥	٦٧٦,٤٥٤	٪٧
٦ - العراق	٢١١,٣٤٦	٩٧,٦٣٧	٪٥
٧ - تركيا	١٥٧,١٩٤	٣٩٥,٨٩٨	٪٤
٨ - الاردن	١٤٢,٢٣٩	١٠١,١٤١	٪٣
٩ - بلجيكا	١١١,٥٤٦	١٠,٨٧٩	٪٢
١٠ - مصر	٨٨,١١١	١١٠,٨٢٠	٪٢
١١ - قطر	٨٥,٤٧٣	٤٢,٧٢٤	٪٢
١٢ - الكويت	٦٨,١٠١	٩٧,٢٥٠	٪٢
١٣ - الولايات المتحدة	٦٤,٥٧٠	١٤,٦١٦	٪١
١٤ - فرنسا	٥٩,٦٦٩	٢٨,٨٧٨	٪١
١٥ - كوريا الجنوبية	٥٦,٦٩٩	١١,٧٤٦	٪١
١٦ - انغولا	٥٤,٩٣٨	٢٦,٦٩٢	٪١
١٧ - المملكة المتحدة	٤٤,٦٠٨	٢٩,٣١٩	٪١
١٨ - الكونغو	٤٤,٤٩١	١٣,٧٤٢	٪١
١٩ - اسبانيا	٤٣,٩٧٦	٦٥,٤١٧	٪١
٢٠ - نيجيريا	٤٣,٢٢٤	١٠,٩١٣	٪١
٢١ - ايطاليا	٣٦,٦٦٠	٥٦,٥١٥	٪١
٢٢ - بنغلادش	٣٤,٧٠٤	٧١,٦٢٠	٪١
٢٣ - المانيا	٣٤,٤٥٦	٦,١٤٧	٪١
٢٤ - الصين	٣١,٣١٦	١٧,٢٨٩	٪١
٢٥ - غانا	٣٠,٣٦١	١٠,١٢٧	٪١
المجموع	٣,٨٦٠,٦٤٩	٢,١٦٩,٧١٢	٪٨٧
المجموع العام	٤,٤٨٣,١٣٠	٢,٦٠٢,٢٩٦	٪١٠٠
النسبة من المجموع العام (%)	٪٨٦,١٢	٪٨٣,٣٨	

أهم مصادر الاستيراد اللبناني عام ٢٠١٢ (ألف دولار)

المنشأ	القيمة	الوزن	النسبة
	الف دولار	طن	(%)
١ - الولايات المتحدة	٢,٣٧٥,٥٣٦	٢,١٠١,٦٦٥	٪١١
٢ - إيطاليا	١,٨٢٩,٦٥٨	١,٢٩٤,٢٩٧	٪٩
٣ - الصين	١,٧٧٢,٢٤٩	٧٦٥,٠٥٣	٪٨
٤ - فرنسا	١,٥٤٠,٨٦٦	٩٢٩,٧٦٦	٪٧
٥ - ألمانيا	١,٢٠١,٧٠٦	٢١٨,٨٧٧	٪٦
٦ - تركيا	٩٦٥,٥٣٤	١,١١٦,٧١٣	٪٥
٧ - اليونان	٨٩٠,٧٤٢	٩٣٦,٣٧٤	٪٤
٨ - مصر	٨٤٠,٦٨٢	٧٦٣,٧٤٦	٪٤
٩ - الكويت	٦٣٠,٣٩٠	٦٥٧,٩٣١	٪٣
١٠ - المملكة المتحدة	٥١٨,٦١٦	٩٨,٢١١	٪٢
١١ - سويسرا	٥٠٧,٧٣١	٨,٢٤٤	٪٢
١٢ - إسبانيا	٤٢٦,٠٠٣	٣١٤,٧٨٩	٪٢
١٣ - السعودية	٤٢٣,٥٧٨	٣٠١,٦٩٣	٪٢
١٤ - أوكرانيا	٤٢٣,٥٦١	٨٤٧,١٦٦	٪٢
١٥ - الاتحاد الروسي	٤٢٣,٠٢٤	١,٠١٢,١٥٤	٪٢
١٦ - الامارات العربية	٤١٦,٣٢٤	١٢٥,٥٣١	٪٢
١٧ - هولندا	٤٠٦,٧٠٧	٢٦٤,٣٤٤	٪٢
١٨ - اليابان	٣٦٣,٦٩٤	٥٠,٤٢١	٪٢
١٩ - الهند	٣٤٨,٥٠٣	١١٢,٢١١	٪٢
٢٠ - كوريا الجنوبية	٣٠٧,٢٢٨	٥٩,٨٨١	٪١
٢١ - البرازيل	٣٠٢,٠٤١	٨٦,٩٥٥	٪١
٢٢ - بلجيكا	٢٧٩,٤٠٣	٩٧,١٧٠	٪١
٢٣ - الاردن	٢٦٩,٠٠١	١٠٣,٧٣٧	٪١
٢٤ - سوريا	٢٦٦,١٦٠	٩٣٧,٠٢٥	٪١
٢٥ - تايلاند	٢٣٧,٤٧٢	٨٣,٦١٧	٪١
المجموع	١٧,٩٦٦,٤٠٩	١٣,٢٨٧,٥٧١	٪٨٣
المجموع العام	٢١,٢٧٩,٨٣٠	١٥,٦٢٣,٤٩٤	٪١٠٠
النسبة من المجموع العام (%)	٪٨٤,٤٣	٪٨٥,٠٥	

ارتفعت قيمة المستوردات عام ٢٠١٢ مقارنة بالعام ٢٠١١ بنسبة ٥,٦ بالمئة، كما ارتفعت قيمة الصادرات بنسبة ٥,١ بالمئة. وعليه ظلت نسبة تغطية الصادرات للمستوردات متقاربة في العامين ٢٠١١ و٢٠١٢.

حافظت مصادر الاستيراد اللبناني الخمسة الاولى على صدارتها في العام ٢٠١٢ كما في العام ٢٠١١، فارتفعت قيمة المستوردات من الولايات المتحدة بنسبة ١٩ بالمئة، وتراجعت من ايطاليا بنسبة ٢ بالمئة، وارتفعت من الصين بنسبة ٩ بالمئة ومن فرنسا بنسبة ٢ بالمئة، ومن المانيا بنسبة ٥ بالمئة.

سجلت هذه الدول الخمسة مجتمعة زيادة في قيمة الاستيراد اللبناني منها بقيمة بلغت نحو ٥٨٨ مليون دولار عام ٢٠١٢ مقارنة بالعام ٢٠١١، بما نسبته ٧,٢ بالمئة. واستأثرت هذه الدول بما نسبته ٤١ بالمئة من اجمالي المستوردات الدولية عام ٢٠١٢.

نشاط بورصة بيروت

عدد الاسهم المتداولة (مليون سهم)	قيمة الاسهم المتداولة (مليون \$)	الرسملة السوقية (مليون \$)	
٢٠٠٨	١٠٥,٥	١,٧١٠,٤	٩,٦٠٩
٢٠٠٩	١٠٢,٦	١,٠٣٨,١	١٢,٨٤٣
٢٠١٠	٢٧١,١	١,٨٧٠,٦	١٢,٦٧٦
٢٠١١	٧٧,٥	٥١٥,٤	١٠,٢٨٦
٢٠١٢	٥٥,٣	٤٠٨,٥	١٠,٤٢١

٨. التجارة والعلاقات الخارجية

التبادل التجاري

بلغت قيمة المستوردات اللبنانية عام ٢٠١٢ نحو ٢١ مليار و٢٨٠ مليون دولار، وبلغت قيمة الصادرات ٤ مليارات و٤٨٣ مليون دولار، فيكون بذلك العجز في الميزان التجاري نحو ١٦ مليار و٧٩٧ مليون دولار، بارتفاع نسبته ٦,٣ بالمئة مقارنة بالعام ٢٠١١ حين بلغ العجز في الميزان التجاري ١٥ مليار و٨٩٣ مليون دولار.

تطور التجارة الخارجية (القيمة مليون \$)

الصادرات	المستوردات	الميزان التجاري	نسبة التغطية %	
٢٠٠٨	٣,٤٧٨	١٦,١٣٧	١٢,٦٥٩-	٢١,٥٥ %
٢٠٠٩	٣,٤٨٤	١٦,٢٤٢	١٢,٧٥٨-	٢١,٤٥ %
٢٠١٠	٤,٢٥٣	١٧,٩٦٤	١٣,٧١١-	٢٣,٦٨ %
٢٠١١	٤,٢٦٥	٢٠,١٥٨	١٥,٨٩٣-	٢١,١٦ %
٢٠١٢	٤,٤٨٣	٢١,٢٨٠	١٦,٧٩٧-	٢١,٠٧ %

بلغت عائدات ضريبة القيمة المضافة ٣٢٧٦ مليار ليرة في العام ٢٠١٢ مقارنة مع ٣٣٠٠ مليار ليرة عام ٢٠١١ بانخفاض نسبته ٠,٧ بالمئة، وتم تسجيل رقم قياسي لهذه العائدات في العام ٢٠١١ منذ البدء باعتمادها في مطلع العام ٢٠٠٢. ساهمت عائدات الضريبة على القيمة المضافة بنسبة ٣٢ بالمئة من الإيرادات العامة في العام ٢٠١٢ مقارنة مع ٣٣ عام ٢٠١١.

٧. الأسواق المالية

أثرت الاحداث السياسية والامنية في عدد من الدول العربية، وانعكاس هذه الاحداث على الوضع الاقتصادي اللبناني عامي ٢٠١١ و٢٠١٢ ، على اداء بورصة بيروت. وذلك بفعل ارتباط اداء البورصة بشكل عام بالحذر السائد من التوظيفات في الاسواق المالية ، كما بفعل التأثير المتبادل للبورصة المحلية والإقليمية.

فشهدت حركة التداول تراجعاً في عدد الاسهم بنسبة ٢٩ بالمئة عام ٢٠١٢ مقارنة بالعام ٢٠١١، وتراجعاً في قيمة الاسهم المتداولة بنسبة ٢١ بالمئة، فيما تحسنت القيمة الترسملية في نهاية العام ٢٠١٢ بنسبة ١,٣ بالمئة مقارنة بنهاية العام ٢٠١١. بلغ عدد الأسهم المتداولة في بورصة بيروت

استأثرت مساهمة شركة سوليدير بسهميها أ. و ب. في الرسملة السوقية للأسهم المدرجة في البورصة في نهاية العام ٢٠١٢ بنسبة ٢٠,٦ بالمئة، فيما بلغت نسبة مساهمة أسهم المصارف ٧٥,٦ بالمئة، وتوزعت النسبة المتبقية على مساهمة المؤسسات الصناعية التي بلغت ٣,٢ بالمئة، وعلى مساهمة صناديق الاستثمار بنسبة ٠,٣ بالمئة، وعلى مساهمة المؤسسات التجارية التي قاربت ٠,٣ بالمئة.

توزعت الاسهم المتداولة عام ٢٠١٢ على قطاع التطوير والاعمار بنسبة ٣٢,٦ بالمئة، وعلى قطاع المصارف بنسبة ٦٤,٤ بالمئة، وعلى قطاعات الصناعة وصناديق الاستثمار والتجارة بنسبة ٠,٣ بالمئة و٠,٣ بالمئة و٢,٦ بالمئة على التوالي.

كما توزعت قيمة الاسهم المتداولة على قطاع التطوير والاعمار بنسبة ١٨,٣ بالمئة ، وعلى قطاع المصارف بنسبة ٧٣,٧ بالمئة ، وعلى قطاعات الصناعة وصناديق الاستثمار والتجارة بنسبة ٠,٢ بالمئة و٠,٠ بالمئة و٧,٨ بالمئة على التوالي.

شكلت قيمة الأسهم المتداولة عام ٢٠١٢ نحو ٤ بالمئة من إجمالي الرسملة السوقية، وهي كانت ٥ بالمئة عام ٢٠١١، وبلغت ذروتها عام ٢٠٠٦ مع ٢٥ بالمئة.

توزع الاسهم على القطاعات الاقتصادية عام ٢٠١٢

عدد الاسهم المتداولة (الف سهم)	قيمة الاسهم المتداولة (الف \$)	الرسملة السوقية (مليون \$)	
١٠,٠٥٩	١٣٣,٠٠٤	٢,١٤٠	تطوير واعمار
٤٠,٥٦٨	٢٦٣,١٢٧	٧,٨٨١	المصارف
١٢٣	١,٠٨٧	٣٣٧	الصناعة
١٠	١,٠٥٣	٣٤	صناديق استثمار
٤,٢٧٤	١٠,٢٢٩	٢٩	تجارة
٥٥,٠٣٤	٤٠٨,٥٠٠	١٠,٤٢١	المجموع

بنية توزيع الإيرادات العامة ٢٠١٢ (مليار ليرة)

٢٠٠٨	٢٠٠٩	٢٠١٠	٢٠١١	٢٠١٢	
مليار ليرة	مليار ليرة	مليار ليرة	مليار ليرة	مليار ليرة	
٩,٧٩٥	١٢,٠٣٦	١٢,٠١٨	١٣,٣٥٣	١٣,٤٧٣	الإيرادات العامة
٧,١٨٢	٨,٩٦٧	٩,٩٧٦	٩,٨٨٥	١٠,١٨٧	العائدات الضريبية:
١,٥٨٨	٢,٦٦٤	٢,٨٠٢	٢,١٧٩	٢,٢٥١	الإيرادات الجمركية
٢,٥٨٤	٢,٨٨٩	٣,١٩٣	٣,٣٠٠	٣,٢٧٦	ضريبة القيمة المضافة
٣,٠١١	٣,٤١٥	٣,٩٨١	٤,٤٠٦	٤,٦٦٠	عائدات ضريبية أخرى
٢,٦١٣	٣,٠٦٩	٢,٠٤٢	٣,٤٦٨	٣,٢٨٦	العائدات الغير ضريبية

الضريبة على القيمة المضافة

٢٠١٢	٢٠١١	٢٠١٠	٢٠٠٩	٢٠٠٨	مليون ليرة
٣,٢٧٥,٩٩٦	٣,٢٩٩,٧٢٢	٣,١٩٣,٠٣٧	٢,٨٨٨,٦٠٢	٢,٥٨٣,٨٠١	المجموع

- الإيرادات الجمركية

بلغت قيمة الإيرادات الجمركية المستوفاة عام ٢٠١٢ تبعاً لإحصاءات وزارة المالية نحو ٢٢٥١ مليار ليرة، مقابل ٢١٧٩ مليار عام ٢٠١١ بارتفاع نسبته ٣,٣ بالمئة. استأثرت هذه الإيرادات بما نسبته ٢٢ بالمئة من الإيرادات العامة في العامين ٢٠١١ و٢٠١٢.

وقياساً لقيمة الرسوم الجمركية المحققة نسبة إلى قيمة المستوردات، انخفض متوسط التعرفة الجمركية في العام ٢٠١٢ إلى ٧,٠ بالمئة من ٧,٢ بالمئة عام ٢٠١١. وكان قد سجل ١٠,٩ عام ٢٠٠٩ و١٠,٣ بالمئة عام ٢٠١٠. تطور الاستيراد والرسوم الجمركية ومعدلاتها (مليار ليرة)

السنة	قيمة الاسهم المتداولة/الرسوم السوقية (%)
٢٠٠٠	٨%
٢٠٠١	٤%
٢٠٠٢	٩%
٢٠٠٣	٩%
٢٠٠٤	٩%
٢٠٠٥	١٩%
٢٠٠٦	٢٥%
٢٠٠٧	٩%
٢٠٠٨	١٨%
٢٠٠٩	٨%
٢٠١٠	١٥%
٢٠١١	٥%
٢٠١٢	٤%

السنة	الاستيراد	الإيرادات الجمركية	معدل الرسم الجمركي
٢٠٠٨	١,٥٨٨	٢٤,٣٢٦	٦,٥%
٢٠٠٩	٢,٦٦٤	٢٤,٤٩٢	١٠,٩%
٢٠١٠	٢,٨٠٢	٢٧,٠٨٩	١٠,٣%
٢٠١١	٢,١٧٩	٣٠,٣٩٩	٧,٢%
٢٠١٢	٢,٢٥١	٣٢,٠٩٠	٧,٠%



المالية العامة

باحترساب عمليات الموازنة والخزينة معاً ، بلغ إجمالي النفقات العامة ٢٠٢٨١ مليار ليرة عام ٢٠١٢ مقارنة مع ١٧٦٠٠ مليار ليرة عام ٢٠١١ ، وبلغ إجمالي الإيرادات العامة ١٤١٦٤ مليار ليرة مقابل ١٤٠٧٠ مليار ليرة، فيكون بذلك مجموع العجز الاجمالي ٥٩١٧ مليار ليرة مقارنة مع ٣٥٣٠ مليار ليرة.

الموازنة العامة والخزينة (مليار ليرة)

٢٠١٢	٢٠١١	٢٠١٠	٢٠٠٩	٢٠٠٨	الوضع المالي (القيمة مليار ليرة)
٢٠,٠٨١	١٧,٦٠٠	١٧,٠٤٧	١٧,١٦٧	١٤,٩٥٧	اجمالي النفقات العامة
١٤,١٦٤	١٤,٠٧٠	١٢,٦٨٤	١٢,٧٠٥	١٠,٥٥٣	اجمالي الايرادات العامة
٥,٩١٧-	٣,٥٣٠-	٤,٣٦٣-	٤,٤٦٢-	٤,٤٠٤-	العجز او الفائض الاجمالي
٪٢٩,٤٧-	٪٢٠,٠٦-	٪٢٥,٥٩-	٪٢٥,٩٩-	٪٢٩,٤٤-	نسبة العجز او الفائض %
٥,٧٥٢	٦,٠٣٤	٦,٢١٨	٦,٠٨٧	٥,٣٠٤	خدمة الدين
٧٤,٠٤٥	٦٩,٨٧٣	٦٧,٨٥٩	٦٦,٥٨١	٦٢,٥٦٢	اجمالي الدين العام الصافي
٪٢٨,٦	٪٣٤,٣	٪٣٦,٥	٪٣٥,٥	٪٣٥,٥	خدمة الدين/النفقات العامة %
٪٤٠,٦	٪٤٢,٩	٪٤٩,٠	٪٤٧,٩	٪٥٠,٣	خدمة الدين /الايرادات العامة %
١٦٥-	٢,٥٠٤	١,٨٥٥	١,٦٢٥	٩٠٠	الفائض او العجز الاولي

انخفضت نسبة خدمة الدين من إجمالي النفقات العامة من ٣٦,٥ بالمئة عام ٢٠١٠ الى ٣٤,٣ بالمئة عام ٢٠١١ و ٢٨,٦ بالمئة عام ٢٠١٢، كما انخفضت هذه النسبة من إجمالي الإيرادات العامة من ٤٩,٠ بالمئة عام ٢٠١٠ الى ٤٢,٩ بالمئة عام ٢٠١١ والى ٤٠,٦ بالمئة عام ٢٠١٢. أما الفائض او العجز الاولي في عمليات الموازنة والخزينة عام ٢٠١٢، وهو يحتسب بعد استبعاد قيمة خدمة الدين من إجمالي النفقات العامة، فكان عجزاً مقداره ١٦٥ مليار ليرة مقارنة مع فائض بلغ ٢٥٠٤ مليار ليرة عام ٢٠١١ .

ارتفعت قيمة النفقات العامة بنسبة ١٤,١ بالمئة عام ٢٠١٢ بسبب ادخال سلفة غلاء المعيشة البالغة ٧٥٠ مليار ليرة على جدول الانفاق وبسبب ارتفاع قيمة التحويلات لمؤسسة كهرباء لبنان. فبلغت قيمة الرواتب والاجور مع التعويضات ومعاشات التقاعد نحو ٧٤٥٣ مليار ليرة ، وقيمة تمويل عجز كهرباء لبنان نحو ٣٤٠٨ مليار ليرة، لتشكل هاتين القيمتين مع خدمة الدين العام التي بلغت ٥٧٥٢ مليار ليرة نحو ٨٣ بالمئة من اجمالي النفقات العامة، فيما لم ترتفع قيمة الايرادات العامة الا بنسبة ٠,٧ بالمئة.

توزيع سندات الخزينة على المكتتبين (مليار ليرة)

توزيع سندات الخزينة على المكتتبين									
٢٠٠٨		٢٠٠٩		٢٠١٠		٢٠١١		٢٠١٢	
	%		%		%		%		%
٢٤,٢٢٢	%٦٣	٢٧,١٨١	%٦١	٢٧,١٣٧	%٥٧	٢٥,٠٧١	%٥١	٢٧,١٦٣	%٥٥
٨,٤١٩	%٢٢	١٠,٠٤٣	%٢٣	١٢,٩١٢	%٢٧	١٥,٨٣٥	%٣٣	١٤,٥٩٤	%٢٩
١٠٣	%٠	١٣٠	%٠	١١٧	%٠	١٤٠	%٠	١٤٩	%٠
٥,٠٦٢	%١٣	٦,٠٧٨	%١٤	٦,٢٦٨	%١٣	٦,٥٣٨	%١٣	٦,٤٧٩	%١٣
٧٤١	%٢	١,١٤٥	%٣	١,٥٢٦	%٣	١,١١١	%٢	١,٢٥٤	%٣
٣٨,٥٤٧	%١٠٠	٤٤,٥٧٧	%١٠٠	٤٧,٩٦٠	%١٠٠	٤٨,٦٩٥	%١٠٠	٤٩,٦٣٩	%١٠٠
المجموع									

الدين العام المحرر بالعملة الاجنبية (مليار ليرة)

الدين العام المحرر بالعملات الاجنبية										
٢٠٠٨		٢٠٠٩		٢٠١٠		٢٠١١		٢٠١٢		
	%		%		%		%		%	
القيمة مليار ليرة										
١,٤٩٨		٥%	١,٥٠٦	٥%	١,٤٩٠	٥%	١,٥١٤	٥%	١,٦١٨	٤%
الحكومات										
٧٣٣		٢%	٦٤١	٢%	٤٦٦	٢%	٣٤٧	١%	٢٩٤	١%
قروض باريس ٢										
٢,٣٢٦		٧%	٢,٢٧٦	٧%	٢,٢٦٦	٧%	٢,٠٨٢	٧%	١,٩٤٨	٥%
مؤسسات التنمية الدولية										
٢٦,٨٣٣		٨٤%	٢٧,١٤٨	٨٥%	٢٦,٧٢٨	٨٦%	٢٧,٥٠٩	٨٧%	٣٢,٧٩٣	٨٩%
سندات يوروبوندرز										
٤١٤		١%	٤٤٩	١%	٩٣	٠%	٩٥	٠%	١١٠	٠%
سندات خاصة للاستثمارات										
٦٤		٠%	٣٢	٠%	٠	٠%	٠	٠%	٠	٠%
مصادر اخرى خاصة										
٣١,٨٦٨		١٠٠%	٣٢,٠٥٢	١٠٠%	٣١,٠٤٣	١٠٠%	٣١,٥٤٧	١٠٠%	٣٦,٧٦٣	١٠٠%
المجموع										

٦. المالية العامة

الدين العام

بلغ حجم الدين العام الإجمالي في نهاية العام ٢٠١٢ نحو ٥٧,٧ مليار دولار، مقابل ٥٣,٦ مليار دولار في نهاية العام ٢٠١١، بزيادة نسبتها ٧,٥ بالمئة.

شكل الدين المحرر بالليرة اللبنانية ما نسبته ٥٧,٧ بالمئة من إجمالي الدين العام، وكانت نسبته ٦١ بالمئة عام ٢٠١١ و ٦٠,٩ بالمئة عام ٢٠١٠. أما نسبة الدين العام المحرر بالعملات الأجنبية فكانت ٤٢,٣ بالمئة من إجمالي الدين العام مقارنة مع ٣٩ بالمئة عام ٢٠١١ و ٣٩,١ بالمئة عام ٢٠١٠.

بالمئة ، خفّض نسبة الفائدة على الدين العام الإجمالي الى ٦,٢٨ بالمئة مقابل ٦,٩٩ بالمئة عام ٢٠١١.

وإذا استثنيت ودائع القطاع العام البالغة ١٢٩١٦ مليار ليرة في نهاية العام ٢٠١٢، تكون قيمة الدين العام الصافي نحو ٧٤٠٤٥ مليار ليرة مقابل ٦٩٩٠٣ مليار ليرة في نهاية العام ٢٠١١ بارتفاع نسبته ٥,٩ بالمئة.

ارتكز تمويل الدين العام المحرر بالليرة على المصارف التجارية بنسبة ٥٤,٣ بالمئة وعلى المصرف المركزي بنسبة ٣٠ بالمئة، وعلى سندات القطاع غير المصرفي بنسبة ١٥,٧ بالمئة.

٢٠١٢	٢٠١١	٢٠١٠	٢٠٠٩	٢٠٠٨	الدين العام
٥٠,١٩٨	٤٩,٣٤٠	٤٨,٢٥٥	٤٤,٩٧٣	٣٩,٠٠٧	الدين العام المحرر بالليرة
٣,٣٣٣	٣,٥٥٢	٣,٧٦٣	٣,٦٦٣	٢,٨٤٧	خدمة الدين المحرر بالليرة
٪٦,٦٤	٪٧,٢٠	٪٧,٨٠	٪٨,١٤	٪٧,٣٠	نسبة الفائدة على الدين المحرر بالليرة٪
٣٦,٧٦٣	٣١,٥٢٣	٣١,٠٤٣	٣٢,١٣٠	٣١,٨٨١	الدين المحرر بالعملات الأجنبية
٢,١٢٤	٢,١٠٣	٢,١٣١	٢,٤٢٤	٢,٤٥٧	خدمة الدين المحرر بالعملات الأجنبية
٪٥,٧٨	٪٦,٦٧	٪٦,٨٦	٪٧,٥٤	٪٧,٧١	نسبة الفائدة على الدين المحرر بالعملات٪
٨٦,٩٦١	٨٠,٨٦٣	٧٩,٢٩٨	٧٧,١١٢	٧٠,٨٨٨	اجمالي الدين العام
٥,٤٥٧	٥,٦٥٥	٥,٨٩٤	٦,٠٨٧	٥,٣٠٤	خدمة الدين العام
٪٦,٢٨	٪٦,٩٩	٪٧,٤٣	٪٧,٨٩	٪٧,٤٨	نسبة الفائدة على اجمالي الدين العام٪

اللافت في توزيع تمويل الدين المحرر بالليرة هو ارتفاع مساهمة المصرف المركزي من ٢٨,٥ بالمئة عام ٢٠٠٧ الى ٣٣,٢ بالمئة عام ٢٠١١ ومن ثم انخفاضها الى ٣٠ بالمئة عام ٢٠١٢، وانخفاض مساهمة المصارف التجارية من ٥٣,٠ بالمئة عام ٢٠٠٧ الى ٥١,٠ عام ٢٠١١ لترتفع الى ٥٤,٣ بالمئة عام ٢٠١٢.

بلغت خدمة الدين العام عام ٢٠١٢ نحو ٥٤٥٧ مليار ليرة بانخفاض نسبته ٣,٥ بالمئة عن العام ٢٠١١ حين سجلت هذه الخدمة ٥٦٥٥ مليار ليرة. وعليه فان ارتفاع الدين العام الإجمالي بنسبة ٧,٥ بالمئة، والذي واكبه انخفاض في خدمة الدين العام بنسبة ٣,٥

٥. ميزان المدفوعات

سجلت الموجودات الخارجية الصافية للقطاع المصرفي والمالي في العام ٢٠١٢، عجزاً قدره ١ مليار و٥٣٦,٩ مليون دولار، مقارنة مع عجز بلغ ١ مليار و٩٩٦,٢ مليون دولار عام ٢٠١١، بانخفاض نسبته ٢٣ بالمئة.

تطور قيمة الموجودات الخارجية الصافية (مليون دولار)

٢٠٠٨	٢٠٠٩	٢٠١٠	٢٠١١	٢٠١٢	القيمة مليون \$
٧,٢٨٢,٦	٨,٦٩٣,١	٣,٢٠١,١	٢,٢٧٠,٧	٥٨٠,٩	مصرف لبنان
٣,٨٢١,١-	٧٩٤,٠-	١٢٣,٤	٤,٢٦٦,٩-	٢١١٧,٨-	المصارف
٣,٤٦١,٥	٧,٨٩٩,١	٣,٣٢٤,٥	١,٩٩٦,٢-	١٥٣٦,٩-	المجموع



وكانت حسابات الموجودات الخارجية قد أظهرت نتائج سلبية في معظم أشهر عام ٢٠١٢، إلا أن وضعها في الأشهر آذار وتشرين الثاني وكانون الاول كان إيجابياً. ف سجل مصرف لبنان فائضاً قدره نحو ٥٨٠,٩ مليون دولار عام ٢٠١٢ مقابل فائض قدره ٢ مليار و٢٧٠,٧ مليون دولار عام ٢٠١١. أما المصارف ف سجلت عجزاً قيمته ٢ مليار و١١٧,٨ مليون دولار مقابل عجز قيمته ٤ مليارات و٢٦٦,٩ مليون دولار عام ٢٠١١.

في الفترة ما بين الاعوام ٢٠٠٠ - ٢٠١٠، سجل مصرف لبنان رقماً قياسيماً في قيمة موجوداته الخارجية الصافية التي بلغت نحو ٨,٧ مليار دولار عام ٢٠٠٩، فيما سجلت المصارف رقماً قياسيماً في قيمة موجوداتها الخارجية الصافية التي بلغت ٢,٩ مليار دولار عام ٢٠٠٧. اما مجموع الموجودات الخارجية الصافية فقد بلغت رقمها القياسي عام ٢٠٠٩ حين سجلت ٧,٩ مليار دولار.

القرض، ويشترط للاستفادة من الدعم ان لا يقل رأسمال المصرف مانح القرض عن ١٠ مليارات ليرة، وان يتحمل كل مصرف مانح للقروض مسؤولية صحة تنفيذ ومراقبة استعمال القروض وتطابقها مع الغايات الممنوحة من اجلها وذلك تحت طائلة الزامه بدفع تعويض، هو بمثابة بند جزائي مقداره ١٥ بالمئة من قيمة كل قرض، اضافة الى تسديد كل مبالغ الدعم التي تقاضاها عن هذا القرض .

بلغت قيمة اجمالي التسليفات المدعومة فوائدها في الفترة ما بين الاعوام ١٩٩٧- حزيران ٢٠١٢ نحو ٧٢٩٤,٧ مليار ليرة. تم ذلك من خلال:

- التسليفات المتوسطة والطويلة الاجل (٥٢٧٤,٥ مليار ليرة)

- التسليفات المضمونة من شركة كفالات (١٥٤١,٩ مليار ليرة)

- التسليفات المدعومة والممنوحة من البنك

الاوروبي للاستثمار (٢٠٤,٤ مليار ليرة)

- التسليفات المدعومة والممنوحة من مؤسسات الايجار التمويلي (١٦٩ مليار ليرة)

- التسليفات المدعومة والممنوحة من مؤسسة التمويل الدولية (٨٢ مليار ليرة)

- التسليفات المدعومة والممنوحة لتمويل رأسمال تشغيلي (١٥,٥ مليار ليرة)

- التسليفات المدعومة والممنوحة من الوكالة الفرنسية للتنمية (٧,٤ مليار ليرة)

وفي نهاية العام ٢٠١٢، بلغ عدد الكفالات لقروض المؤسسات الصغيرة والمتوسطة الحجم التي أصدرتها شركة «كفالات» ١٠٢٥ كفالة قيمتها ٢٠٨ مليار ليرة، بحيث كان متوسط قيمة الكفالة الواحدة ٢٠٣ مليون ليرة، مقابل ١٢٧٢ كفالة في العام ٢٠١١ قيمتها ٢٤٩ مليار ليرة، بحيث كان متوسط قيمة الكفالة الواحدة ١٩٦ مليون ليرة.

المنطقة	العدد ٢٠١٠	النسبة (%)	العدد ٢٠١١	النسبة (%)	العدد ٢٠١٢	النسبة (%)
بيروت وجبل لبنان	٦٧٩	٪٤٨	٦٠٢	٪٤٧	٤٨٦	٪٤٧
الجنوب والنبطيه	٣٠٢	٪٢٢	٢٤٤	٪١٩	١٧٩	٪١٧
البقاع	٢٤٩	٪١٨	٢٢٧	٪١٨	٢٢١	٪٢٢
الشمال	١٧٤	٪١٢	١٩٩	٪١٦	١٣٩	٪١٤
المجموع	١,٤٠٤	٪١٠٠	١,٢٧٢	٪١٠٠	١,٠٢٥	٪١٠٠
القيمة (مليار ليرة)	٢٥٥		٢٤٩		٢٠٨	
متوسط الكفالة مليون ليرة)	١٨٢		١٩٦		٢٠٣	
القطاع	العدد ٢٠١٠	النسبة (%)	العدد ٢٠١١	النسبة (%)	العدد ٢٠١٢	النسبة (%)
الصناعة	٥٤٣	٪٣٩	٤٨٥	٪٣٨	٣٩٢	٪٣٨
الزراعة	٦٠٩	٪٤٣	٥٢١	٪٤١	٣٩٦	٪٣٩
السياحة	٢٠٧	٪١٥	٢١٦	٪١٧	١٧٧	٪١٧
الإنتاج الحرفي	٢٣	٪٢	٢٩	٪٢	٤٦	٪٤
تقنيات متخصصة	٢٢	٪٢	٢١	٪٢	١٤	٪١
المجموع	١,٤٠٤	٪١٠٠	١,٢٧٢	٪١٠٠	١,٠٢٥	٪١٠٠

مليار ليرة	مجموع القروض المدعومة
١,١٣٠,١	٢٠٠٢-١٩٩٧
٢٤٦,٥	٢٠٠٣
٣٣١,٧	٢٠٠٤
٣٠٨,٨	٢٠٠٥
٣١٧,٨	٢٠٠٦
٣٥٧,٩	٢٠٠٧
٦٧٠,٢	٢٠٠٨
٧٥٢,١	٢٠٠٩
١,١٢٥,٩	٢٠١٠
١,٤١١,٦	٢٠١١
٦٤٢,١	حتى حزيران ٢٠١٢
٧,٢٩٤,٧	المجموع

التسليفات المدعومة فوائدها

من ضمن سلسلة إجراءات لتحفيز نشاط القطاعات الانتاجية، اصدر مصرف لبنان قراراً رقمه ٦٥٤٩ عام ١٩٩٧ سمح بموجبه للمؤسسات الصناعية والسياحية والزراعية ان تستفيد من دعم الدولة للفوائد المدينة على القروض الممنوحة لها من المصارف.

تتراوح مدة القرض ما بين ٥ الى ٧ سنوات، ولا يستحق اكثر من ١٥ بالمئة من اصله خلال السنتين الاوليين. يمنح القرض بالعمله بالليرة بفائدة أقصاها معدل الفائدة الاسمية المحتسبة على سندات الخزينة اللبنانية لمدة سنتين ناقص ٤ بالمئة، او بالعمله الاجنبية وبفائدة اقصاها معدل الليبور لثلاثة أشهر او ما يوازيه مضافاً اليه ٢ بالمئة. على ان تحتسب الفائدة في كلتا الحالتين كل ثلاثة اشهر.

ومن المفروض ان لا تتجاوز قيمة القرض الممنوح للمؤسسة ٢٠ بالمئة من اموال المصرف المانح، وان لا يقل عن ٥٠ مليون ليرة، على ان يتعدى مجموع القروض التي تستفيد من الدعم والممنوحة من جميع المصارف والمؤسسات المالية لمؤسسة واحدة مبلغ ٣ مليارات ليرة . حددت قيمة الدعم بنسبة ٥ بالمئة من قيمة

خامساً: انخفضت الفوائد على تسليفات المصارف بالليرة إلى ٧,٠٧ بالمئة مقابل ٧,٣٨ بالمئة في نهاية العام ٢٠١١، كما انخفضت الفائدة على تسليفات المصارف بالدولار الى ٦,٨٧ بالمئة مقابل ٧,٠٢ بالمئة في نهاية العام ٢٠١١.

معدلات الفوائد	٢٠١٢	٢٠١١	٢٠١٠	٢٠٠٩	٢٠٠٨
تسليفات المصارف بالليرة	٧,٠٧	٧,٣٨	٧,٩١	٩,٠٤	٩,٩٥
ودائع تحت الطلب بالليرة	٢,٩٣	٢,٧٣	٢,٧٨	٣,٦٩	٤,٢١
ودائع لأجل بالليرة	٥,٧٨	٥,٩١	٥,٩٧	٧,٠٧	٧,٦٢
تسليفات المصارف بالدولار	٦,٨٧	٧,٠٢	٦,٧٤	٧,٢٨	٧,٤٧
ودائع تحت الطلب بالدولار	٠,٨٨	٠,٩٣	٠,٩٣	١,١٠	١,٥٣
ودائع لأجل بالدولار	٣,٣٥	٣,٣١	٣,٢٦	٣,٥٣	٣,٨١

أما الفائدة على الودائع بالليرة فقد بلغت ٢,٩٣ بالمئة على الودائع تحت الطلب و٥,٥,٧٨ بالمئة على الودائع لأجل مقابل ٢,٧٣ بالمئة و٥,٩١ بالمئة على التوالي في نهاية العام ٢٠١١.

وبلغت نسبة الفائدة على الودائع بالدولار ٠,٨٨ بالمئة للودائع تحت الطلب و ٣,٣٥ بالمئة للودائع لأجل ، مقابل ٠,٩٣ بالمئة و ٣,٣١ بالمئة على التوالي في نهاية العام ٢٠١١.

ما بين الاعوام ٢٠١٢-٢٠٠٨ ارتفعت التسليفات للقطاعات الاقتصادية بنسبة ٧٣ بالمئة، حيث ارتفعت تسليفات الافراد ٢,٥ اضعاف ومن ضمنها القروض السكنية التي تضاعفت ٤ مرات حتى

بالعملات الأجنبية نحو ٧٧,٦ بالمئة من إجمالي التسليفات للقطاع الخاص عام ٢٠١٢ مقارنة مع ٧٨,٤ بالمئة عام ٢٠١١.

القيمة مليار ليرة	٢٠١٢	٢٠١١	٢٠١٠	٢٠٠٩	٢٠٠٨
التسليفات للقطاع الخاص المقيم وغير المقيم	٦٥,٥٠٤	٥٩,٣٥٨	٥٢,٦٥٦	٤٢,٧٧٤	٣٧,٧٤٨
بالليرات اللبنانية	١٤,٦٥٣	١٢,٨٢٠	١٠,٣٨٢	٦,٨٣٨	٥,٠٦٨
بالعملات الأجنبية	٥٠,٨٥١	٤٦,٥٣٨	٤٢,٢٧٥	٣٥,٩٣٦	٣٢,٦٨٠

بلغت نحو ١٠٨٣٣ مليار ليرة. وتضاعفت تسليفات البناء بنسبة ٨٥ بالمئة، فيما شهدت تسليفات المؤسسات المالية ارتفاعاً نسبته ٦١ بالمئة وكذلك قطاع الزراعة، فيما شهد قطاع الصناعة ارتفاعاً نسبته ٥٦ بالمئة ، وتسليفات قطاع التجارة والخدمات ارتفاعاً نسبته ٤٧ بالمئة .

وتوزعت تسليفات القطاع العام ما بين تسليفات بالليرة بنسبة ٥٨ بالمئة، وما بين تسليفات بالعملات الأجنبية بنسبة ٤٢ بالمئة في نهاية العام ٢٠١٢.

استأثرت التسليفات الإجمالية للقطاع الخاص بما نسبته ٥٨,٣ بالمئة من مجموع التسليفات البالغة ١١٢٤٣٥ مليار ليرة مقارنة مع نسبة ٥٧,٤ بالمئة من ١٠٣٤١٣ مليار ليرة عام ٢٠١١، فيما استأثرت التسليفات للقطاع العام بنحو ٤١,٧ بالمئة عام ٢٠١٢ و ٤٢,٦ بالمئة عام ٢٠١١.

توزيع التسليفات على القطاعات الاقتصادية	النسبة ٢٠١٢	النسبة ٢٠١١
	مليار ليرة	مليار ليرة
تجارة وخدمات	٢٥,٣١٨ % ٣٤,٨	٢٣,٢٥٧ % ٣٥,١
البناء	١٢,٠٣٧ % ١٦,٥	١٠,٧٥١ % ١٦,٢
الصناعة	٨,٤٥٥ % ١١,٦	٧,٤٤٥ % ١١,٢
افراد	١٩,٢٣٥ % ٢٦,٤	١٦,٨٦٨ % ٢٥,٥
مؤسسات مالية	٥,٠٠٠ % ٦,٩	٥,٢٢٦ % ٧,٩
الزراعة	٦٨٥ % ٠,٩	٦٤٤ % ١,٠
غيرها	٢,٠٠٣ % ٢,٨	٢,٠٥٥ % ٣,١
المجموع	٧٢,٧٣٣ % ١٠٠,٠	٦٦,٢٤٦ % ١٠٠,٠

ثالثاً: ارتفاع الموجودات الخارجية للمصارف بنسبة ٢,٦ بالمئة. فبلغت ٢٦,٢ مليار دولار نهاية العام ٢٠١٢ بعدما كانت ٢٥,٥ مليار دولار نهاية عام ٢٠١١. قابل ارتفاع الموجودات الخارجية للمصارف ارتفاع التزاماتها الخارجية بنسبة ١٠,٨ بالمئة، فبلغت ٣٠ مليار دولار نهاية عام ٢٠١٢ مقارنة مع ٢٧,١ مليار دولار نهاية عام ٢٠١١. وعليه سجلت الموجودات الخارجية الصافية للمصارف عجزاً قدره ٣,٨ مليار دولار نهاية عام ٢٠١٢ مقارنة مع عجز قدره ١,٦ مليار دولار نهاية عام ٢٠١١.

رابعاً: ارتفاع ودائع المصارف لدى مصرف لبنان إلى ٧٩١٧٩ مليار ليرة في نهاية العام ٢٠١٢ مقابل ٧١١٤٣ مليار ليرة في نهاية العام ٢٠١١ بما نسبته ١١,٣ بالمئة.

توزعت التسليفات للقطاع الخاص المقيم على القطاعات الاقتصادية كالتالي:

بلغت حصة تسليفات التجارة والخدمات نحو ٣٤,٨ بالمئة ، وحصة الافراد ٢٦,٤ بالمئة وحصة البناء ١٦,٥ بالمئة والصناعة ١١,٦ بالمئة. وفي الفترة

٦٤,٨ بالمئة عام ٢٠١١ الى ٦٣,٥ بالمئة عام ٢٠١٢. ارتفعت قيمة ودائع القطاع الخاص المقيم وغير المقيم بنسبة ٨ بالمئة. أما نسبة الودائع بالعملات الأجنبية للقطاع الخاص المقيم وغير المقيم إلى إجمالي ودائع القطاع الخاص فبلغت ٦٤,٨ بالمئة نهاية عام ٢٠١٢ مقارنة مع ٦٥,٩ بالمئة نهاية عام ٢٠١١ .

القيمة مليار ليرة	٢٠١٢	٢٠١١	٢٠١٠	٢٠٠٩	٢٠٠٨
ودائع القطاع الخاص المقيم	١٥٢,١٢٤	١٤٢,٣٨٥	١٣٣,٧٤٣	١١٩,٣٨٣	٩٩,٩٠٨
تحت الطلب بالليرة	٣,٨٠٨	٣,٢٠١	٢,٩٥٠	٢,٤١٠	٢,٠٥٧
ودائع لأجل بالليرة	٥٧,٤٩١	٥٢,١٨٨	٥٢,٠٨٦	٤٥,٣٢٨	٣٢,٢٥٢
ودائع بالعملات الأجنبية	٩٠,٨٢٥	٨٦,٩٩٧	٧٨,٧٠٧	٧١,٦٤٥	٦٥,٥٩٩
ودائع القطاع الخاص غير المقيم	٣٦,٣١١	٣٢,٠٥٤	٢٧,٨٦٦	٢٤,٩٨٤	١٧,٣٤٥
بالليرات اللبنانية	٤,٩٩٧	٤,٠٥٧	٤,٣٧٣	٣,٥٧٢	١,٣٦٧
بالعملات الأجنبية	٣١,٣١٤	٢٧,٩٩٧	٢٣,٤٩٣	٢١,٤١٢	١٥,٩٧٨
المجموع	١٨٨,٤٣٥	١٧٤,٤٣٩	١٦١,٦٠٩	١٤٤,٣٦٧	١١٧,٢٥٣

ثانياً : ارتفعت قيمة التسليفات للقطاع الخاص المقيم وغير المقيم بنسبة ١٠,٤ بالمئة، وشكلت التسليفات للقطاع الخاص المقيم وغير المقيم

ارتفعت التسليفات الى القطاع الخاص المقيم بنسب تراوحت ما بين ١٢,٩ و ٢٥ بالمئة. هذه التسليفات كانت احد محركات النمو الاقتصادي المضطرد الذي تحقق في السنوات الماضية. الدافع وراء ارتفاع وتيرة التسليفات هو الاستقرار النسبي في البيئة السياسية منذ عام ٢٠٠٨ ، ما افضى إلى تحقيق انتعاش في النشاط الاقتصادي ترافق مع فورة عقارية عززت الطلب على التسليف. أما من ناحية العرض، فقد أدى ارتفاع أسعار الفائدة المحلية مقارنة مع أسعار الفائدة العالمية إلى تدفق الودائع فزادت قدرة المصارف على الإقراض.

كما عمد المصرف المركزي الى تحريك النمو من خلال التسليف. فالاستقرار النقدي الذي ولد الثقة، افضى الى اطلاق مشاريع وخطوات، منها اعطاء التسهيلات المصرفية للمصارف. فالمستوى الذي وصلت اليه الودائع، والسيولة المرتفعة لدى القطاع المصرفي، تسمح بهذه التسهيلات من دون تهديد الاستقرار النقدي.

ميزانية المصارف

ارتفعت الميزانية المجمعة للمصارف التجارية في العام ٢٠١٢ بنسبة ٨ المئة مقارنة بالعام ٢٠١١. نسبة الارتفاع هذه كانت دون النسب التي تحققت في الاعوام ٢٠٠٧-٢٠١١، والتي تراوحت ما بين ٩ و ٢٢ بالمئة.

اهم ما اتسم به النشاط المصرفي عام ٢٠١٢ :

أولاً: ارتفاع إجمالي الودائع بنسبة ٨,٥ بالمئة في نهاية العام ٢٠١٢ مقارنة بالعام ٢٠١١. ومن ضمنها ارتفعت قيمة الودائع بالليرة اللبنانية بنسبة ١٢,٦ بالمئة، وقيمة الودائع بالعملات الأجنبية بنسبة ٦,٢ بالمئة. فانخفضت نسبة الودائع بالعملات الأجنبية إلى إجمالي الودائع من

فالسياسة النقدية التي اتبعت منذ أكثر من عقد من الزمن كانت تهدف الى تحقيق استقرار نقدي عبر تثبيت سعر صرف الليرة ازاء الدولار. هذا الاستقرار النقدي فضلاً عن ارتفاع معدلات الفوائد اديا الى ارتفاع التدفقات المالية للقطاع المصرفي في لبنان.

غير ان القطاع المصرفي، رغم هذه التدفقات المالية، حافظ على مستوى سيولة مرتفع وتجنب مخاطر الائتمان. فقد تحفظت المصارف على التوسع في اقراض القطاع الخاص بشكل مواكب لارتفاع قيمة الودائع، كما ظهر من خلال ارقام الميزانية المجمعة للمصارف. ففي نهاية العام ٢٠١٢ بلغت قيمة اجمالي الودائع في القطاع المصرفي ١٢٧,٦ مليار دولار، في حين ان قيمة التسليفات للقطاع الخاص المقيم وغير المقيم قاربت ٤٣,٤ مليار دولار ما نسبته ٣٤ بالمئة من الودائع، وبلغت قيمة القروض الممنوحة للقطاع العام ٣١,١ مليار دولار نسبته ٢٤,٤ بالمئة من الودائع.

وأظهرت النتائج المالية ان اجمالي اصول المصارف اللبنانية العاملة في سوريا بلغ ٤ مليارات دولار في نهاية عام ٢٠١٢، بتراجع نسبته ٣١ بالمئة عن مستواها نهاية عام ٢٠١١، فيما بلغت الارباح المجمعة لهذه المصارف نحو ١٣,٨ مليون دولار مقارنة مع ٣٦,٨ مليون دولار عام ٢٠١١ بانخفاض نسبته ٣٧,٥ بالمئة.

وبالاضافة الى انعكاسات المخاطر الإقليمية وتباطؤ نسبة نمو الاقتصاد المحلي، استمر الانكشاف الكبير على الديون السيادية بالضغط على المتانة الائتمانية للمصارف. ومثلت التوظيفات في الدين السيادي اضافة الى الودائع لدى المصرف المركزي نحو ٥٥ بالمئة من الميزانية العامة للمصارف التجارية، التي اضحت بنهاية العام ٢٠١٢ تمثل نحو ٣٩٣ بالمئة من الناتج المحلي الاجمالي مع بلوغها ١٥١,٨ مليار دولار.

القيمة (مليار دولار)	٢٠١٢	٢٠١١	٢٠١٠	٢٠٠٩	٢٠٠٨
اجمالي الميزانية العامة للمصارف	١٥١,٨	١٤٠,٦	١٢٨,٩	١١٥,٣	٩٤,٢
اجمالي الودائع عام وخاص (مقيم وغير مقيم)	١٢٧,٦	١١٧,٧	١٠٨,٦	٩٦,٨	٧٨,٦
التسليفات للقطاع الخاص المقيم وغير المقيم	٤٣,٤	٣٩,٤	٣٤,٩	٢٨,٤	٢٥,٠
النسبة من اجمالي الودائع (%)	٣٤,٠	٣٣,٥	٣٢,١	٢٩,٣	٣١,٨
التسليفات للقطاع العام	٣١,١	٢٩,٢	٢٩,٣	٢٩,١	٢٥,٤
النسبة من اجمالي الودائع (%)	٢٤,٤	٢٤,٨	٢٧,٠	٣٠,١	٣٢,٣

في العام ٢٠١٢ ارتفعت تسليفات القطاع الخاص المقيم وغير المقيم ٢,٣ اضعاف مقارنة بنهاية العام ٢٠٠٦ في حين ان اجمالي قيمة الودائع ارتفعت ٢,١ اضعاف، وانخفض معدل الفائدة للتسليفات بالليرة من ١٠,٣٧ بالمئة الى ٧,٠٧ بالمئة، وللتسليفات بالدولار من ٨,٥٥ بالمئة الى ٦,٨٧ بالمئة. فعلى الرغم من الظروف السياسية التي كانت سائدة في السنوات الستة الاخيرة،

بلغت قيمة ودائع المصارف لدى مصرف لبنان نهاية عام ٢٠١٢ الى ٥٢,٥ مليار دولار. ويفرض مصرف لبنان على المصارف ان تبقي على نسبة سيولة مرتفعة غير موظفة تعادل ٣٠ بالمئة من اجمالي الودائع اي ما يساوي نحو ٣٨,٣ مليار دولار، وبذلك تكون السيولة الفائضة لدى القطاع المصرفي القابلة للتسليف الاضافي نحو ١٤,٢ مليار دولار.

٤. القطاع المصرفي

أرباح المصارف اللبنانية

ارتفعت أرباح المصارف اللبنانية عام ٢٠١٢، بنسبة ٢,٦ بالمئة لتبلغ ١ مليار و٦٢٠ مليون دولار مقارنة مع ١ مليار و٥٨٠ مليون دولار عام ٢٠١١، بعد حسم كل المؤونات المالية التي اتخذتها المصارف لتغطية المخاطر المرتبطة بتسليفاتها في لبنان والخارج والتي يمكن أن تتحول إلى تسليفات متعثرة.

ابرز مصادر ارباح المصارف اللبنانية هي سندات الخزينة وشهادات الإيداع. فالمصارف اكتتبت بسندات خزينة قيمتها ٤٦٨٨٩ مليار ليرة، منها ٢٧١٦٣ مليار ليرة سندات بالليرة، و١٩٧٢٦ مليار ليرة سندات بالدولار (يوروبوندرز). وهي توظف ٢٣٠٧٣ مليار ليرة في شهادات الإيداع، وتبلغ ودائعها لدى مصرف لبنان ٧٩١٧٩ مليار ليرة.

وبحسب جمعية مصارف لبنان، استقرت الفائدة المثقلة على المحفظة الاجمالية لسندات الخزينة بالليرة على ٦,٥٤ بالمئة، فيما استقرت الفائدة المثقلة على سندات يوروبوندرز على ٦,٦٦ بالمئة، فيما بلغت نسبة الفائدة على الودائع لدى مصرف لبنان ٢,٧٦ بالمئة، ومعدل الفائدة على شهادات الإيداع بلغ ٩,٢٨ بالمئة نهاية عام ٢٠١٢. ضمن هذه المعدلات، استفادت المصارف بنحو ١٧٧٧ مليار ليرة من سندات الليرة، وبنحو ١٣١٤ مليار ليرة من سندات اليوروبوندرز، وبنحو ٢١٨٥ مليار ليرة من الودائع لدى مصرف لبنان، وعلى ٢١٤١ مليار ليرة من شهادات الإيداع.

بالليرة والودائع الاخرى بالليرة بنسبة ١٩,٨ بالمئة و١٠,٤ بالمئة على التوالي. غير ان ارتفاع الودائع بالعملات الأجنبية بنسبة ٤,٣ بالمئة فقط، أدى إلى ارتفاع حصة هذه الودائع في الكتلة النقدية (م٣) من ٦٠,٠ بالمئة عام ٢٠١١ إلى ٥٨,٥ بالمئة عام ٢٠١٢.

- ارتفاع ودائع المصارف والمؤسسات المالية لدى مصرف لبنان بنسبة ١٠,٦ بالمئة.
- ارتفاع القيمة المقابلة بالليرة للموجودات من الذهب بمقدار ١٣٧٣ مليار ليرة وبنسبة ٦,٣ بالمئة.

- انخفاض الموجودات بالعملات الأجنبية إلى ٤٥١٨٤ مليار ليرة عام ٢٠١١ مقابل ٤٦٤٥٣ مليار ليرة عام ٢٠١١ بما نسبته ٢,٧ بالمئة.



٣. الوضع النقدي

الأجنبية (م٣) بنسبة ٧,٠ بالمئة

- وارتفعت الكتلة النقدية بمفهومها الأوسع (م٤) بنسبة ٦,٧ بالمئة

أهم العوامل التي أثرت في إحداث هذه التغيرات في بنية الكتلة النقدية:

- ارتفاع قيمة النقد في التداول بنسبة ١١,١ بالمئة.
- ارتفاع قيمة كل من الودائع تحت الطلب

شهدت الكتلة النقدية في العام ٢٠١٢ تغيراً قارناً بالعام ٢٠١١ وفق النسب التالية:

- ارتفعت الكتلة النقدية (م١) بنسبة ١٥,٧ بالمئة

- ارتفعت الكتلة النقدية بالليرة (م٢) بنسبة ١١,٠ بالمئة

- ارتفعت الكتلة النقدية بالليرة والعملات

٢٠١٢	٢٠١١	٢٠١٠	٢٠٠٩	٢٠٠٨	٢٠٠٧	
٦٨.٢٦٧	٦٨.١٦٣	٦٢.٧٢٤	٥٣.٨٥١	٣٧.٨٣٠	٢٦.٢٥٧	الموجودات الخارجية
٢٣.٠٨٣	٢١.٧١٠	١٩.٦١٣	١٥.١٦٩	١٢.١٠٨	١١.٥١٧	ذهب
٤٥.١٨٤	٤٦.٤٥٣	٤٣.١١١	٣٨.٦٨٢	٢٥.٧٢٢	١٤.٧٤٠	عملات أجنبية
%٠,٢	%٨,٧	%١٦,٥	%٤٢,٣	%٤٤,١	%٨,٨	التغير %

ميزانية مصرف لبنان ٢٠١٢-٢٠٠٧ (مليار ليرة)

٢٠١٢	٢٠١١	٢٠١٠	٢٠٠٩	٢٠٠٨	٢٠٠٧	الموجودات
٦٨.٢٦٧	٦٨.١٦٣	٦٢.٧٢٤	٥٣.٨٥١	٣٧.٨٣٠	٢٦.٢٥٧	الموجودات الخارجية
٣٨٠	٣٨٠	٣٥٠	٣٣٣	٣٠٥	٢٩٧	ديون على القطاع الخاص
٢.٤٣٨	٢.٠٩٩	١.١٣٦	١.٨٠٣	١.٥٤٣	١.٦٩٠	سلفات للمصارف والمؤسسات المالية
٥٥	١٤٠	٢١٨	٢٩٣	٣٦٢	٤٠٦	سلفات للقطاع العام
٢٤.٩٩٠	١٩.٨٤٧	١٧.٦٨١	١٥.٥٢٥	١٣.٩٣٣	١٣.٣٠٣	محفظه الاوراق المالية
٣٨٧	٣٥٨	٤٠٤	٤١٢	٤٠٩	٤٣٥	القيم الثابتة
١٩.٠٩٦	١٤.٩٨٦	١١.٨٦٨	٨.٨١٢	٦.٠٣٨	٦.٢٤٧	موجودات غير مصنفة
١١٥.٦١٣	١٠٥.٩٧٣	٩٤.٣٨١	٨١.٠٢٩	٦٠.٤٢٠	٤٨.٦٣٥	المجموع
٢٠١٢	٢٠١١	٢٠١٠	٢٠٠٩	٢٠٠٨	٢٠٠٧	المطلوبات
٣.٦٣٨	٣.٢٨٣	٣.٠٨٨	٢.٧٣٠	٢.٤٩٨	٢.١٩١	النقد المتداول خارج مصرف لبنان
٧٧.١١١	٦٩.٧٥٢	٥٩.٥٥٩	٥١.٩٥٠	٣٧.٥٠٧	٢٨.٢٩٥	ودائع المصارف والمؤسسات المالية
٤٩	٤٢	٤٥	٣٦	٢٨	٢٠٦	ودائع القطاع الخاص
٨.٩٠٨	٧.٩٨٥	٩.٣١٢	٨.٩٣٢	٦.٩٩٥	٣.٣٦٤	التزامات تجاه القطاع العام
١٤.٧٠٨	١٣.٢٨٥	١١.١٧٠	٦.٧٦١	٣.٦٠٢	٣.٠٤١	فروقات قطع
٣.٠١٥	٣.٠١٥	٣.٠١٥	٣.٠١٥	٣.٠١٥	٣.٠١٥	اوراق مالية غير الاسهم
٣٢٦	٣٢٩	٣٥٣	٥٩٤	٦٧١	٥٣١	التزامات خارجية
٢.٢٠٢	٢.٥٠٣	٢.٥٠٣	٢.٥٢٠	٢.٦٨٢	٣.١٨٤	التزامات اخرى طويلة الاجل
٥.٠٨٠	٤.٥٥٦	٤.٢٨٠	٣.٣٤٢	٢.٤١١	٢.٧١٥	الاموال الخاصة
٥٧٦	١.٢٢٣	١.٠٥٦	١.١٤٩	١.٠١١	٢.٠٩٣	مطلوبات غير مصنفة
١١٥.٦١٣	١٠٥.٩٧٣	٩٤.٣٨١	٨١.٠٢٩	٦٠.٤٢٠	٤٨.٦٣٥	المجموع

٢. مؤشر أسعار الاستهلاك

سجل مؤشر أسعار الاستهلاك في نهاية عام ٢٠١٢ مقارنة بنهاية عام ٢٠٠٧ ارتفاعاً نسبته ٢٩,٥ بالمئة، بعدما قامت إدارة الإحصاء المركزي بتحديث التثقيلات عام ٢٠٠٧ بناء على دراسة ميزانية الأسرة وتوسيع السلة الاستهلاكية وجمع الأسعار من كل لبنان. ومقارنة بنهاية العام ٢٠١١ ، سجل مؤشر أسعار الاستهلاك عام ٢٠١٢ ارتفاعاً نسبته ١٠,١ بالمئة.

مؤشر ثقة المستهلك

انخفض مؤشر ثقة المستهلك الذي يعده بنك بيلوس والجامعة الأميركية بنسبة ٣٧ بالمئة عام ٢٠١٢، وفق حسابات المعدل الشهري البالغ ٣٢,٥ نقطة. وسجل هذا المؤشر أدنى مستوى له منذ بدء احتسابه عام ٢٠٠٧، بسبب تأثر المستهلكين بتفاقم حالة عدم اليقين السياسي، وارتفاع حدة الخطاب السياسي، وعجز السلطات عن تلبية الحاجات الأساسية للمواطنين. كذلك بسبب ارتفاع كلفة المعيشة، وتدهور مستوى الخدمات العامة، والضعف في تطبيق حكم القانون، والركود الاقتصادي.

وبلغت قيمة الاستثمارات التي خرجت من لبنان الى دول أخرى ٦٥٠ مليون دولار عام ٢٠١٢ مقارنة مع ٧٤٥ مليون دولار عام ٢٠١١، وبناء على ذلك يكون صافي الاستثمار الاجنبي المباشر في لبنان ٤٦٢ مليون دولار عام ٢٠١٢ و٢,٧ مليار دولار عام ٢٠١١.

نشاط المؤسسة العامة لتشجيع الاستثمارات «أيدال»

استفادت ٥ مشاريع استثمارية مجموع قيمتها ٢٤٧,٨ مليون دولار من حوافز ايدال الاستثمارية عام ٢٠١٢، وهي مشاريع وفرت لها ايدال مساندة وتوفير حوافز وتسهيلات عبر الشباك الواحد لاصدار التراخيص.

تم تقديم خلال العام ٢٠١٢، عبر الشباك الواحد لإصدار التراخيص، حوالى ٣٥ مراجعة تتعلق بمشاريع جديدة أو بتوسعة مشاريع قائمة للاستفادة من حوافز وتسهيلات القانون ٣٦٠. وهي تتوزع على قطاعات الصناعة والفنادق والتكنولوجيا. وبعد دراسة هذه المراجعات، تبين أن ١١ منها توافرت فيها المعايير والشروط التي ينص عليها قانون تشجيع الاستثمارات، و تم إنجاز ٥ منها بشكل كلي، فيما لا تزال الستة المتبقية قيد الانجاز.

٢٠٠٧	٢٠٠٨	٢٠٠٩	٢٠١٠	٢٠١١	٢٠١٢	الكتلة النقدية (مليار ليرة)
٣,٥٧٨	٤,٢٦٩	٤,٨٤٠	٥,٧٢٨	٦,١٣٨	٧,١٠٤	M1
٢٤,٨٣١	٣٧,٣٢٥	٥١,٤٨٩	٥٩,٤٠٢	٥٨,٦٤٣	٦٥,٠٧٧	M2
٩٠,١٩٧	١٠٣,٥٠٦	١٢٣,٧٣٢	١٣٨,٩١٠	١٤٦,٥٧٦	١٥٦,٧٩٧	M3
٩٥,٨١٠	١٠٩,٤١٢	١٣١,٠٨٥	١٤٦,٨٢١	١٥٤,٣٦٥	١٦٤,٦٧٩	M4
%٧٢,٥	%٦٣,٩	%٥٨,٤	%٥٧,٢	%٦٠,٠	%٥٨,٥	M3 العملات الاجنبية في



ففي العام ٢٠١٢ ارتفعت ودائع غير المقيمين الى ٢٤ مليار ليرة من ٢١,٢ مليار ليرة عام ٢٠١١، ما قيمته ٢,٨ مليار دولار ونسبته ١٣,٣ بالمئة. فيما لم تزداد ودائع المقيمين سوى بنسبة ٦,٨ بالمئة.

ووفق تقديرات المجلس العالمي للسياحة والسفر عن العام ٢٠١٢، وصل اجمالي الانفاق السياحي داخل لبنان الى ٨,١ مليارات دولار، ومن المتوقع ان يرتفع هذا الانفاق بنسبة ٠,٦ بالمئة عام ٢٠١٣، وبمتوسط زيادة سنوية نسبتها ٤,٥ بالمئة في الفترة ما بين الاعوام ٢٠١٣ و٢٠٢٣.

تطور التدفقات المالية (مليون \$)

٢٠١٢	٢٠١١	٢٠١٠	٢٠٠٩	٢٠٠٨	٢٠٠٧	٢٠٠٦	٢٠٠٥	٢٠٠٤	٢٠٠٣
١٥,٣٠٠	١٣,٨٩٧	١٧,٠٣٦	٢٠,٦٥٧	١٦,١٢١	١١,٠٣٨	٩,٩١٣	٨,٢٠٥	٧,٨١٨	٩,٠٣٠

الاستثمارات الأجنبية في لبنان (مليار دولار)

الاستثمارات الأجنبية في لبنان

وفق احصاءات معهد التمويل الدولي، قدر الاستثمار الاجنبي في لبنان عام ٢٠١٢ بنحو ١,١ مليار دولار مقارنة مع ٣,٥ مليار دولار عام ٢٠١١، بانخفاض نسبته ٦٨,٦ بالمئة.

ارتفعت نسبة الاستثمار الاجنبي في لبنان من الناتج المحلي الاجمالي من ٥,٦ بالمئة عام ٢٠٠٠ الى نسبة قياسية هي ١٥,٢ بالمئة عام ٢٠٠٥، لتتخفض الى ادنى نسبة لها عام ٢٠١٢ وهي ٢,٩ بالمئة.

ويعتبر هذا الانخفاض الثاني من حيث الحجم في الاسواق الناشئة، وبلغت نسبة هذه الاستثمارات ٢,٨ بالمئة من مجموع الاستثمارات التي وفدت الى منطقة الشرق الاوسط وشمال افريقيا عام ٢٠١٢، مقارنة مع ٧,٩ بالمئة عام ٢٠١١.

القيمة مليار دولار	الاستثمار الاجنبي في لبنان	اجمالي الناتج المحلي	النسبة %
٢٠٠٠	١,٠	١٧,٣	٥,٥٥%
٢٠٠١	١,٥	١٧,٦	٨,٢٤%
٢٠٠٢	١,٣	١٩,٢	٦,٩٨%
٢٠٠٣	٢,٩	٢٠,١	١٤,٢٣%
٢٠٠٤	٢,٥	٢١,٨	١١,٣٨%
٢٠٠٥	٣,٣	٢١,٩	١٥,١٦%
٢٠٠٦	٣,١	٢٢,٤	١٣,٩٧%
٢٠٠٧	٣,٤	٢٥	١٣,٥٢%
٢٠٠٨	٤,٣	٣٠,١	١٤,٣٩%
٢٠٠٩	٤,٨	٣٤,٧	١٣,٨٣%
٢٠١٠	٤,٣	٣٧,١	١١,٥٩%
٢٠١١	٣,٥	٣٧,٩	٩,٢٣%
٢٠١٢	١,١	٣٨,٤	٢,٨٦%

أولاً : الاقتصاد الكلي

التحويلات الخارجية

بلغت قيمة تحويلات اللبنانيين المغتربين ٧,٤٧ مليار دولار عام ٢٠١٢، نسبتها ١٩,٣ بالمئة من الناتج المحلي الاجمالي، ما جعل لبنان في المرتبة ١٦ عالمياً والمرتبة ١٠ بين الاقتصاديات النامية على هذا الصعيد وفق تقرير للبنك الدولي.

انخفضت قيمة التحويلات بنسبة ٠,٨ بالمئة عام ٢٠١٢ مقارنة بالعام ٢٠١١، بسبب تعثر اعمال اللبنانيين في اوروبا واميركا، وبسبب اوضاع المصارف العالمية المقلقة. غير ان ما حد من انخفاض هذه التحويلات بشكل كبير هو الثقة بالقطاع المصرفي اللبناني وبلاستقرار النسبي في لبنان قياساً بعدد من دول المنطقة.

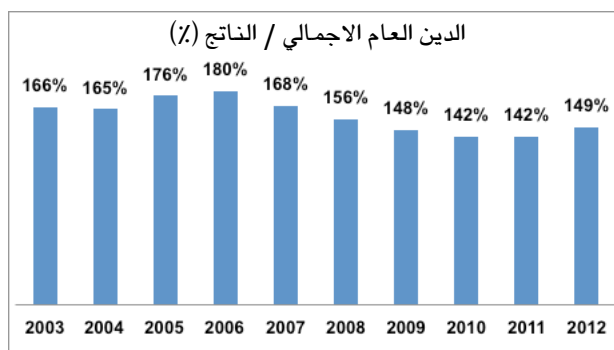
التدفقات المالية

قدرت التدفقات المالية الى لبنان في العام ٢٠١٢ بنحو ١٥ مليار و٣٠٠ مليون دولار مقارنة مع ١٣ مليار و٨٩٧ مليون دولار عام ٢٠١١ بارتفاع نسبته ٩,٤ بالمئة. وتشمل التدفقات المالية ودائع غير المقيمين والتحويلات من الخارج وانفاق السائحين.

١. الناتج المحلي الاجمالي

قاربت نسبة النمو الاقتصادي عام ٢٠١٢ نحو ٢ بالمئة، فقدر الناتج المحلي الاجمالي بنحو ٣٨,٦ مليار دولار، مقارنة مع نسبة نمو قاربت ٢ بالمئة ايضاً وناتج محلي اجمالي قارب ٣٧,٩ مليار دولار عام ٢٠١١.

قدرت نسبة الدين العام الاجمالي إلى الناتج المحلي الاجمالي في العام ٢٠١٢ بنحو ١٤٩ بالمئة، وهي نسبة اعلى من التي تحققت في العامين ٢٠١٠ و٢٠١١ بسبب تدني نسبة النمو عن نسبة ارتفاع الدين العام.



٢٠١٢	٢٠١١	٢٠١٠	٢٠٠٩	٢٠٠٨	
٥٨,٢٢٦	٥٧,٠٨٤	٥٥,٩٦٥	٥٢,٢٣٥	٤٥,٣٤٥	الناتج المحلي الاجمالي (مليار ليرة)
٣٨,٦	٣٧,٩	٣٧,١	٣٤,٧	٣٠,١	الناتج المحلي الاجمالي (مليار \$)
٢	٢	٧	٩	٨,٥	نسبة النمو (%)
٨٦,٩٦١	٨٠,٨٦٣	٧٩,٢٩٨	٧٧,١١٢	٧٠,٨٨١	الدين العام الاجمالي (مليار ليرة)
%١٤٩	%١٤٢	%١٤٢	%١٤٨	%١٥٦	الدين العام الاجمالي / الناتج (%)

مقدمة

بالمئة في انعكاس لمسار نسبة الدين العام الى الناتج الذي ساد في العامين ٢٠١٠ و ٢٠١١. كما ان الفائض الاولي الذي تحقق في العام ٢٠١١ ، ووصل الى ٢٥٠٤ مليار ليرة ، تحوّل الى عجز قدره ١٦٥ مليار ليرة عام ٢٠١٢. وبلغ اجمالي الانفاق العام ٣٥ بالمئة من الناتج المحلي الاجمالي عام ٢٠١٢ مقارنة مع ٣١ بالمئة عام ٢٠١١.

تباطؤ النمو الاقتصادي في لبنان في العامين ٢٠١١ و ٢٠١٢ الى نحو ٢ بالمئة سنوياً بعد سنوات حقق خلالها نسب نمو قياسية. فقد تركت الاحداث الامنية والسياسية في الدول العربية، خاصة في سوريا، فضلاً عن التأزم السياسي الداخلي، اثرها على الاداء الاقتصادي على الصعيد الداخلي، وجعلت المستثمرين العرب والاجانب يتمهلون في اتخاذ قراراتهم الاستثمارية. ولما كانت الخدمات المحفز الأساسي للنمو الاقتصادي، فان الجمود الذي لحق بالاستثمار والعقارات والسياحة والاستهلاك ادى الى هذا التراجع في النمو الاقتصادي.

ولم تحل مشكلة الكهرباء في لبنان وهي قضية هيكلية مهمة، باعتبارها تمثل عائقاً للنمو والتنمية، وتستنزف التحويلات الى مؤسسة كهرباء لبنان اكثر من ١٧ بالمئة من اجمالي الانفاق العام. وان كان ثمة امل يحسن التوقعات على المدى المتوسط وهو مرتبط باحتمالات التنقيب عن النفط والغاز واستخراجهما من المياه اللبنانية. وظلت هشاشة الوضع المالي وارتفاع المديونية العامة من ابرز مكامن الضعف في الاقتصاد اللبناني.

واضافت قضية النازحين السوريين الى لبنان اعباء على الوضع الاقتصادي، ان على مستوى الخدمات العامة من ماء وكهرباء ومواصلات، وان على مستوى اسعار الاستهلاك لتزايد الطلب، وعلى مستوى الايجارات واجور المستخدمين.

كل هذه العوامل تركت اثرها على النشاط الاقتصادي في لبنان عام ٢٠١٢ فأظهرت معظم المؤشرات الاقتصادية تباطؤاً او تراجع في نسب التحسن.

فتخطت نسبة عجز الموازنة ١٠ بالمئة من اجمالي الناتج المحلي، و نسبة عجز الحساب الجاري ٢٠ بالمئة . وقاربت نسبة اجمالي الدين العام من الناتج المحلي الاجمالي ١٤٩

المحتوى

مقدمة

١

الجزء الأول: الإقتصاد الكلي

٣

١. الناتج المحلي الاجمالي

٤

– التحويلات الخارجية

– التدفقات المالية

– الاستثمارات الاجنبية في لبنان

٢. مؤشر أسعار الاستهلاك

٨

٣. الوضع النقدي

٩

٤. القطاع المصرفي

١١

٥. ميزان المدفوعات

١٢

٦. المالية العامة

١٣

٧. الأسواق المالية

١٤

٨. التجارة والعلاقات الخارجية

١٥

٩. الشأن الاجتماعي

١٧

الجزء الثاني: القطاعات الاقتصادية

١٠. القطاع الصناعي

١٩

١١. القطاع الزراعي

٢٣

١٢. القطاع السياحي

٢٥

١٣. قطاع الاتصالات وتكنولوجيا المعلومات

٢٦

١٤. قطاع النقل

٢٨

١٥. قطاع البناء

٣١



تراكم السلبيات لا يحقق نمواً

صحيح أن معدلات نمو الاقتصاد اللبناني لا تزال إيجابية، إلا أنها كانت في السنتين الماضيتين من الضآلة بحيث لامست مستويات تُنبئ بحلول حقبة من الركود، وهي على أي حال لم تؤد إلى خلق فرص عمل إضافية، لا بل تراكفت مع المزيد من البطالة.

ولن يكون العام ٢٠١٣ أفضل حالاً، إذ تشير التوقعات إلى أن النمو الحقيقي سيظل دون اثنين في المئة.

لعل أكثر ما يُقلق القطاعات المنتجة هي المواقف السياسية المؤسفة التي أدت إلى تآكل مكانة إقتصادنا الإقليمية وإلى وهن ترابطه بالدول الفاعلة إقتصادياً في المنطقة، ذلك الترابط الذي شكّل حتى الماضي القريب قوة دفع مؤثرة باتجاه النمو والإزدهار. ويأتي الجمود التشريعي ليفاقم الأداء الاقتصادي فيزيد التوقعات المتجهمّة سواداً.

وما التدهور الحاد في وضع إقتصادنا المالي إلا تعبيراً صارخاً لما فقدنا جرّاء ما اقترفته سياسات الحكومة وتوجهاتها، فبلغ العجز في الحساب الجاري مستويات قياسية وقاربت نسبته سدس النشاط الاقتصادي، فاستدعى سياسات لا يقوى على اتخاذها من تنكّر لها أساساً.

ويظهر المأزق المالي جلياً عند تحليل عجز الحساب الجاري بالتوازي مع العجز القياسي في ميزان المدفوعات الذي سجّل أيضاً في السنتين الماضيتين بعد سنوات من الفوائض الضخمة. إذ يشير هذا التحليل إلى ضعف مستجد في قدرة إقتصادنا على جذب التدفقات الرأسمالية المُعوّضة للعجز الجاري.

بغياب السياسات الصائبة والإدارة الاقتصادية السليمة، نخشى أن يواصل إقتصادنا انزلاقه باتجاه حالة من الركود، وهي حالة لم يبلغها بعد بفعل تطورات اجتماعية وسياسية مقلقة دعمت الطلب الكلي.

على الرغم من حالة اليأس الراهنة، فإن هيئات الاقتصاد الخاص لن تتأخر عن دعم كل إدارة اقتصادية عازمة على تحقيق النهوض والتعافي وقادرة على إستعادة المدى الإقليمي لإقتصادنا.

محمد شقير

رئيس غرفة التجارة والصناعة والزراعة في بيروت وجبل لبنان

مرصد الأعمال

التقرير الاقتصادي لعام ٢٠١٢

مركز الدراسات الاقتصادية



غرفة التجارة والصناعة والزراعة
Chamber of Commerce Industry
and Agriculture
في بيروت وجبل لبنان of Beirut and Mount-Lebanon

www.ccib.org.lb