

General Political Environment:

Iran has been an Islamic theocratic republic since 1979. The political system is partially democratic in that the President and some legislative bodies are popularly elected but the ability of conservative clerics to bar candidates from contesting elections narrows Iranians' spectrum of political choice. Much state power rests with conservative-dominated unelected bodies.

A relatively liberal era in Iranian politics ended in February 2004 when conservatives were swept into power following legislative elections. The previous Majlis (legislature) had been dominated by reformers but a combination of public dissatisfaction with the government and the fact that many reformers were not allowed to contest the election made a conservative victory virtually inevitable.

Observers were surprised when the hard-line conservative former mayor of Tehran, Mahmoud Ahmadinejad, won the June 2005 presidential run-off election against conservative Akbar Hashemi Rafsanjani. Since assuming office, Ahmadinejad has become known for his populist domestic agenda and confrontational stance toward the United States and Israel.

Iran and much of the international community are engaged in a three and a half year impasse with respect to Iran's nuclear programme. Iranian officials say that the country wants to master the nuclear fuel cycle for peaceful purposes but the United States and Israel, among others, fear that Iran is trying to develop nuclear weapons and want the programme halted.

On December 23, 2006 the United Nations Security Council adopted Resolution 1737 which imposed limited sanctions against Iran's nuclear and ballistic missile activities. A more stringent set of sanctions (UNSC Resolution 1747) was imposed on March 24, 2007.

On May 23, 2007, the International Atomic Energy Agency (IAEA) reported that Iran is continuing its uranium enrichment activities and, as such, is non-compliant with Resolutions 1737 and 1747. As a result, pressure for more far-reaching UN sanctions is likely in the near term. In the meantime, the United States is using unilateral financial restrictions to isolate Iran economically.

Investment Environment:

The much-anticipated Foreign Investment Promotion and Protection Act (FIPPA) was instituted in 2001. The new law allows for easier repatriation of profits, streamlines approval procedures, and offers protection against nationalization and expropriation. Furthermore, Iran intends to privatize a number of state-owned telecommunications and oil enterprises in the near future.

Despite these developments, significant levels of corruption and a complex bureaucracy continue to underline the challenging nature of Iran's business climate. Iranian courts are governed by hard-line clerics and remain opaque, corrupt and very powerful.

US restrictions will further complicate the task of doing business in Iran by drastically curtailing potential sources of financial intermediation. The United States Treasury department already forbids US citizens and companies from dealing with two Iranian state-owned banks and it has indicated that more such directives are imminent. As a result, many commercial banks – most of which have significant US operations – are terminating their Iran business.

Political Violence:

Since the beginning of the nuclear standoff the possibility of a US military strike against Iranian nuclear facilities has been mooted. However, the risk of a strike is assessed as low owing to the operational difficulty of the task and Iranian retaliatory capabilities.

There is a significant risk of anti-foreign protests resulting from the nuclear standoff as evidenced by the pro-nuclear demonstrations which occurred at the British and French Embassies in 2005.

There has been a growing trend of unrest by marginalized ethnic groups across Iran in the past few years. This has included violent unrest by ethnic Kurds in the Kermanshah and Kordestan provinces, ethnic Baluchis in southeastern Sistan va Baluchistan province and Iranian Arabs centred in and around the city of Ahvaz in oil-rich Khuzestan province.

Political

Political Structure

Islamic Republic

Supreme Leader (Vali-e Faqih)

Ayatollah Sayyid Ali Khamenei

President

Mahmoud Ahmadinejad

Legislative Bodies

- Majlis-e-Shuray-e Islami - 290 members
- Council of Guardians - 12 members; Must approve all legislation handed down by the Majlis
- Expediency Council; Mediates between the Majlis and Council of Guardians
- Council of Experts – 86 members; Appoints and can dismiss Supreme Leader

Major Political Groupings

- Coalition of Builders of Islamic Iran (conservative, fundamentalist)
- Second of Khoradad Front (reformist)
- Coalition of Followers of the Line of the Imam and Leader (hard line Islamist)
- Independents (mostly conservatives)

Last Elections

- Presidential: June 17, 2005
- Legislative: February 20, 2004

Next Elections

- Presidential: 2009
- Legislative: 2008

Press Freedom Survey:

- 2007 Score: 84 (Not Free)

freedomhouse.org

Control of Corruption Index:

- 2006 Score: -0.59 (-2.5: Worst; +2.5: Best)

worldbank.org

November 2007

Susanna Campagna
scampagna@edc.ca

Political Outlook

US and allied efforts to isolate Iran over the nuclear and other issues will have to be weighed against the potential benefits of engaging with it on a number of the region's conflicts – most notably Iraq. Such a diplomatic breakthrough would, however, require radical and very public changes to both the Iranian and US positions as the two governments have been hurling vitriol at each other for many years.

On the domestic front, high unemployment, rapid population growth, and poverty will continue to put the political system under significant strain in the short to medium term.

Économie

Cotes de crédit

Moody's : s.o.
S&P : s.o.
Fitch : B+

PIB nominal (2006)

220 G USD

Population (2006)

68,6 millions

Total des échanges / PIB

49,8 %

Monnaie

Rial iranien (IRR)

Pétrole

Prod. 4,1 Mb/j; exp. 2,5 Mb/j; cours moyen 55 USD

Système de change

Flottement dirigé

Importations en provenance du Canada (2006)

322 M CAD

Principales sources de devises (IDE non inclus)

Exportations de pétrole (78,9%)

Principaux partenaires commerciaux

Japon (17 %)
Allemagne (10 %)

Principales importations

Biens d'équipement (46 %)
Biens intermédiaires (35 %)

Perspectives

↑ Cours du pétrole élevés, faible endettement extérieur

↓ Chômage élevé et subventions

Mars 2007

www.edc.ca/economiques

Aperçu du marché : L'Iran a connu une bonne année en 2006. Le PIB a pris de l'essor en raison de la politique budgétaire expansionniste du pays soutenue par une série de rentrées pétrolières fortuites. La politique économique vise principalement à réduire les disparités sociales et régionales tout en créant des emplois, mais l'Iran n'a pas réussi à contenir l'inflation. Le secteur des hydrocarbures a besoin d'être modernisé, mais les investisseurs hésitent en raison des sanctions des Nations Unies et de la rhétorique de l'Iran. Le commerce avec l'Iran, qui a été touché par la résolution 1737 du Conseil de sécurité de l'ONU du 23 décembre 2006, pourrait faire l'objet de sanctions économiques plus dures puisque l'Iran a refusé de suspendre ses activités nucléaires. Le « projet de loi de l'Iran sur le blanchiment de l'argent » a été ratifié après que les États-Unis aient sévi contre la Banque Saderat et la Banque Sepah, ce qui a compliqué les opérations en dollars USD. L'Iran a décidé que les ventes de pétrole seraient réglées en euros. Téhéran se départit de ses actifs à l'étranger en dollars depuis 2003 et a trouvé de nouveaux partenaires commerciaux. Le Fonds de stabilisation du pétrole (FSP) sert à financer les dépenses et les prêts considérables consentis au secteur privé. Les excédents du compte courant extérieur ont contribué à créer des réserves en devises confortables. Les problèmes liés à la dette extérieure sont chose du passé. L'agence Fitch a déclassé l'Iran à « B+ ».

Politique macroéconomique : L'ancienne administration favorisait l'intégration de l'Iran dans l'économie mondiale alors que le leadership actuel cherche à réduire les disparités sociales et régionales, et à créer de l'emploi. Malgré l'incertitude, le PIB a affiché une croissance accélérée suite à une reprise du secteur agricole (qui a bénéficié d'une meilleure température) et à la performance du secteur non pétrolier, mais il est en grande partie attribuable à des dépenses gouvernementales plus élevées. Le taux de croissance du PIB, qui a atteint 5,8 % l'an dernier, est très bien comparativement aux performances antérieures, mais il était inférieur à l'objectif de 7 à 8 % arrêté dans le plan de développement et donc insuffisamment pour résoudre le chômage. Tous les ans, quelque 750 000 Iraniens accèdent au marché du travail. En outre, pour rattraper les autres pays du Golfe, l'Iran devra moderniser ses infrastructures et sa technologie. Or, les investisseurs sont nerveux quant à la situation nucléaire. Après une hausse initiale, la croissance du PIB devrait fléchir en 2007-2008. Les politiques actuelles pourraient faire en sorte que le taux de croissance à long terme du PIB chute à 4 % par an, alors que l'inflation se maintiendrait dans les deux chiffres. Ce faisant, l'autonomie de la banque centrale, l'élimination des contrôles administratifs, une plus grande flexibilité des taux de change, l'élimination des subventions et une modernisation du programme de privatisation représentent les principaux obstacles structurels à la croissance et à la création d'emplois.

Budget et inflation : À court terme, l'Iran peut se permettre de poursuivre sa « politique budgétaire expansionniste » créative. Grâce au Fonds de stabilisation du pétrole (FSP), il a su équilibrer son budget ou plutôt à réduire considérablement l'ensemble du déficit financier. Sans le FSP, l'Iran afficherait un déficit équivalent à 20 % de son PIB, compte non tenu des rentrées pétrolières. Les subventions au titre de l'énergie, des aliments et du crédit bancaire représentent 25 % du PIB, soit 55 G USD, alors que l'énergie en accapare 38,5 G USD. L'Iran importe des produits pétroliers raffinés, qu'il revend sur le marché intérieur à des prix subventionnés. En 2005, le taux d'inflation est baissé à 10 %, mais il a de nouveau grimpé pour atteindre 18 % en raison de la politique budgétaire et des distorsions économiques. Le recours aux politiques budgétaires et économiques pour stimuler l'activité économique et créer ainsi des emplois a occasionné un taux d'inflation constant à deux chiffres, ce qui a empêché l'Iran d'atteindre des taux de croissance élevés durables à moyen terme.

Secteur extérieur : Le secteur extérieur affiche une position solide caractérisée par d'énormes excédents du compte courant extérieur qui devraient se maintenir en 2007 et en 2008. La dette extérieure et le service de la dette sont à des niveaux gérables. Au pire, l'Iran pourrait rembourser sa dette extérieure d'un jour à l'autre. Les réserves de devises pourraient atteindre 60 G USD d'ici la fin de l'année. Néanmoins, l'Iran est reconnu pour imposer une « interdiction non avouée » lorsque ses partenaires commerciaux l'irritent. L'Iran est signataire de l'article VIII des Statuts du FMI, ce qui signifie que le pays devrait s'abstenir d'imposer des restrictions sur les opérations courantes. Des sanctions plus larges de l'ONU sont très possibles. Si les politiques actuelles sont maintenues et le prix du baril de pétrole passe à 55 USD, le compte courant deviendrait déficitaire d'ici cinq ans et les réserves de devises représenteraient alors trois mois d'importations.

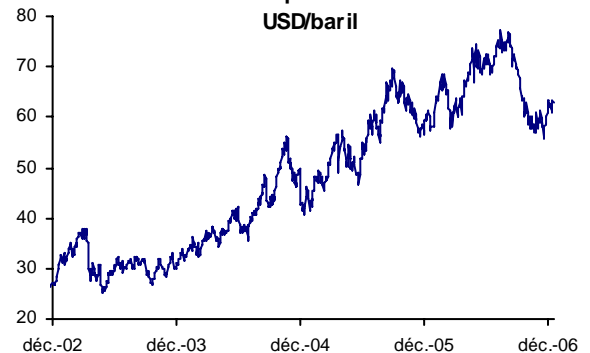
Perspectives : L'Iran peut se permettre de se soustraire aux exigences de l'ONU pour le moment. La perspective à moyen terme dépend cependant de réformes clés facilitées par la manne pétrolière actuelle.

Indicateurs économiques

	2001-2005 (moyenne)	2006	2007	2008
PIB (croissance réelle en %)	5,7	6,1	5,8	5,5
Inflation (% fin d'année)	14,2	13,4	15,5	15,0
Balance budgétaire en % du PIB	-1,8	4,3	2,3	1,0
Exportations (G USD)	44,8	60,0	67,3	70,2
Importations (G USD)	-39,3	-40,9	-45,4	-50,7
Compte courant (G USD)	2,8	14,0	18,1	19,5
Réserves (mois d'importations)	8,6	13,2	15,5	16,7
Dette extérieure (G USD)	9,3	24,4	21,1	23,5
Ratio du service de la dette	6,5	3,6	4,5	5,9
Taux de change (IRR/USD, fin d'année)	8234,9	8963,9	9545,5	10500,0

Sources : EIU, Services économiques d'EDC

Prix du pétrole brut USD/baril



Source : Bloomberg