



# UniCredit Group

## **Prognosen und Tips für das MENA-Geschäft (Ägypten – Saudi Arabien – Libyen – Libanon – Syrien – Jordanien)**

---

**MENA Forum Bayern – "Erfolgreich von Nordafrika bis zum Arabischen Golf"**

---

**Alexander Ladaa – Global Financial Institutions & Trade Finance**

---

**München, 2<sup>nd</sup> July 2009**

## AGENDA

---

- Märkte (die Auswirkungen der Finanzkrise auf die MENA Staaten)
  - Ägypten
  - Saudi Arabien
  - Libyen
  - Middle East
  
- HypoVereinsbank Unterstützung

# Ägypten

Rating	SHORT TERM	LONG TERM
Moody's	P-2	Baa2
Fitch	B	BB+
S&P's	B	BB+
Capital Intelligence	A3	BBB-

<b>Bevölkerung</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 81.7 Mio Einwohner (Bevölkerungszuwachsrate: 1.8%)</li> <li>▪ 39.1% der Bevölkerung unter 15 Jahre</li> <li>▪ Durchschnittsalter: 23.6 Jahre</li> </ul>
<b>Arbeitslosigkeit</b>	10%
<b>Erwerbstätige Bevölkerung</b>	21.34 Mio (1/4 der Bevölkerung, 12% davon im Tourismussektor)
<b>Wirtschaftswachstum</b>	7.5% 2008 (2009: 4.0%)
<b>Inflation</b>	15,5 % 2008 (2009: 9,9)
<b>BIP pro Kopf</b>	USD 2.460 (2008)
<b>Hauptimporte</b>	Maschinen & Ausrüstung, Brennstoffe, Eisen und Stahl, Fahrzeuge
<b>Hauptexporte</b>	Erdölprodukte, Textilien und Bekleidung, Getreideprodukte, Baumwolle, Gemüse
<b>Exportpartner</b>	US (13.4%), Italien (9.6%), Spanien (7.8%), Syrien (6%), Deutschland (4.9%)
<b>Importpartner</b>	US (10.8%), Deutschland (7.3%), China (6.6%), Frankreich (6.4%), Italien (5.9%)

# Politische und wirtschaftliche Lage

## Politisch:

- Nach außen hin stabil
- Wer wird der Nachfolger von Präsident Mubarak (80 Jahre alt)?
- Gamal Mubarak wird als Nachfolger vorbereitet
- Größte Herausforderung für die Regierung: Arbeitslosigkeit (800.000 neue Jobs müssen pro Jahr geschaffen werden)

## Wirtschaft:

- Kabinett seit Mitte 2004 (Fokus auf Wirtschaftswachstum)
- Direct Foreign Investment (DFI): USD 11 Mrd in 2007 (deutscher Firmenanteile: EUR 1158 Mio)
- Deutsche Exporte nach Ägypten: EUR 2135 Mio (2007)
- Hauptinvestoren: GCC, China, Indien und Russland
- Neues Steuergesetz: Einkommensteuer wurde auf 20% (flat) gesenkt; MWST wurde implementiert
- Landwirtschaftssektor beschäftigt 1/3 der erwerbstätigen Bevölkerung (1/2 BIP)
- Privatisierungsprogramm weiter im Gang: Verschuldung (von 91% BIP in 2007 auf 85% bis Ende 2009)
- Die Wirtschaft ist abhängig vom Einkommen aus dem Tourismus (8% des BIP) – Remittances; Einkommen aus dem Suez Kanal und Finanzhilfe aus den USA
- Ägyptische Pfund gewinnt am Wert gegen USD
- Ägypten wird als Sprungbrett für MENA benutzt

# Bankensystem Ägypten

- Das ägyptische Bankensystem besteht aus der Central Bank of Egypt, 4 Staatsbanken und 41 Privatbanken.
- Marktanteil der staatlichen Banken: 55.9% der Einlagen (70% Marktanteil)
- Privatisierungsprogramm der Regierung: Stärkung des Bankensystems (mind.Kapital USD 100 Mio) – durch Übernahmen // Kapitalerhöhung
- Die Regierung hat die NPLs der staatlichen Banken übernommen.

## UniCredit Group ist mit mehr als 30 Banken in Geschäftsverbindung:

AFRICAN EXPORT IMPORT BANK	COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK OF EGYPT S.A.E.
AHLI UNITED BANK SAE (EX DELTA INTERNATIONAL BANK)	CREDIT AGRICOLE EGYPT
ALEXANDRIA COMMERCIAL & MARITIME BANK	EGYPTIAN GULF BANK S.A.E.
ALWATANY BANK OF EGYPT	EGYPTIAN SAUDI FINANCE BANK
ARAB AFRICAN INTERNATIONAL BANK	EXPORT DEVELOPMENT BANK OF EGYPT
ARAB BANKING CORPORATION (EGYPT)	FAYSAL ISLAMIC BANK OF EGYPT
ARAB INTERNATIONAL BANK	HSBC BANK EGYPT S.A.E.
BANK AUDI SAE	INDUSTRIAL DEVELOPMENT BANK OF EGYPT
BANK OF ALEXANDRIA	MISR IRAN DEVELOPMENT BANK
BANQUE DU CAIRE	NATIONAL BANK FOR DEVELOPMENT NBD
BANQUE MISR	NATIONAL BANK OF EGYPT
BARCLAYS BANK - EGYPT S.A.E.	NATIONAL SOCIETE GENERALE BANK SA.E.
BLOM BANK EGYPT SAE	PIRAEUS BANK EGYPT SAE
BNP PARIBAS EGYPT	PRINCIPAL BANK OF DEVELOPMENT & AGRICULTURAL CREDIT
CENTRAL BANK OF EGYPT	SOCIETE ARABE INTERNATIONALE DE BANQUE
	SUEZ CANAL BANK S.A.E.

## AGENDA

---

- Märkte (die Auswirkungen der Finanzkrise auf die MENA Staaten)
  - Ägypten
  - Saudi Arabien
  - Libyen
  - Middle East
  
- HypoVereinsbank Unterstützung

# Saudi Arabien

Rating	SHORT TERM	LONG TERM
Moody's	P-1	Aa3
Fitch	F-1+	AA-
S&P's	A-1+	AA-
Capital Intelligence	-	-

<b>Bevölkerung</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 24.7 Mio (Bevölkerungszuwachsrate 2.7%)</li> <li>▪ 60% unter 20 Jahre</li> </ul>
<b>Arbeitslosigkeit</b>	12-15%
<b>Wirtschaftswachstum</b>	7.1% (Verbesserung der Wirtschaft, Anstieg des Rohölpreises) (2009: 3-4%)
<b>Inflation</b>	7.2%
<b>BIP pro Kopf</b>	USD 16.727.-
<b>Hauptimporte</b>	Maschinen, Transportmittel, Stahl, Telekommunikation
<b>Hauptexporte</b>	Öl und Gas, Chemikalien
<b>Exportpartner</b>	US (17.6%), Japan (15.8%), Korea (9.6%)
<b>Importpartner</b>	US (12.2%), Japan (8.5%), Deutschland (7.9%)

# Politische und wirtschaftliche Lage

---

## Politisch:

- Stabil
- Arbeitslosigkeit (Hauptproblem der Regierung)

## Wirtschaft:

- Abhängig vom Einkommen aus Öl & Gas
- Banken waren direkt von der Wirtschaftskrise und US Subprime betroffen, aber haben eine solide Haltung gezeigt
- Börse stark gefallen
- Immobilienpreise um 20% gesunken

# Bankensystem in Saudi Arabien

- Besteht aus 14 Banken
- HypoVereinsbank hat mit allen Banken eine gute Korrespondenzbeziehung

Al Rajhi Bank (Islamic Bank – Nach Sharia Gesetz)	Riyad Bank (2. größte Bank)
Alinma Bank (vor einigen Monaten gegründet)	SAMA (Saudi Arabian Monetary Agency - Zentralbank)
Arab National Bank (40% Arab Bank Amman)	SAMBA (Saudi American Bank)
Bank Albilad (Islamic Bank, vor 3 Jahren gegründet)	Saudi British Bank (40% HSBC)
Bank Aljazeera (Islamic bank – zählt zu den kleineren Bank in SA)	Saudi Fransi Bank (40% Credit Agricole)
Islamic Development Bank (wie ECA Banken)	Saudi Hollandi (40% Amro)
National Commercial Bank (größte Bank in Saudi Arabien)	Saudi Investment Bank

# AGENDA

---

- Märkte (die Auswirkungen der Finanzkrise auf die MENA Staaten)
  - Ägypten
  - Saudi Arabien
  - Libyen
  - Middle East
  
- HypoVereinsbank Unterstützung

# Libyen

Rating	SHORT TERM	LONG TERM
Moody's		
Fitch		
S&P's		
Capital Intelligence		

Kein Länderrating

<b>Bevölkerung</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 6.1 Mio (Bevölkerungszuwachsrate 2.2%)</li> <li>■ 1/3 der Bevölkerung unter 14 Jahre</li> <li>■ Durchschnittsalter: 23 Jahre</li> </ul>
<b>Arbeitslosigkeit</b>	25-30%
<b>Erwerbstätige Bevölkerung</b>	1.64 Mio. (17% Landwirtschaft, 23% Industrie, 59% Dienstleistung)
<b>Wirtschaftswachstum</b>	6.5% 2008 (2009: 4.5%)
<b>Inflation</b>	3.4%
<b>BIP pro Kopf</b>	USD12.810.- (höchstes in Afrika)
<b>Hauptimporte</b>	Maschinen, Transportfahrzeuge, halbfertige Güter, Konsumgüter (benötigt alles)
<b>Hauptexporte</b>	Öl (1.7 Mio b/d), Treibstoff, Gas (Exporte 2007: USD 40.5 Mrd.)
<b>Exportpartner</b>	Italien (38%), Deutschland (15.7%), Süd Korea (6.7%), Türkei (5.5%)
<b>Importpartner</b>	Italien (21%), Deutschland (10.5%), Ferner Osten (10%), Türkei (6.4%)

# Politische und wirtschaftliche Lage

## Politisch:

- Stabil & Sicher
- Wer regiert nach Muammer al Qaddafi (6 Söhne)?
- Es herrscht kein pro-Islamischer Trend wie im Nachbarland Ägypten
- Derzeit besteht eine gute Beziehung mit EU & USA
- US & UN Sanktionen wurden verabschiedet (nach 18 Jahren Embargo)

## Wirtschaftlich:

- Bis zur Entdeckung von Öl (1950) ein eher armes Land
- Wirtschaft ist sehr abhängig vom Ölsektor
- Trotz internationaler Krise, Wirtschaftsboom in Libyen
- D.F.I. ist sehr hoch; Hauptinvestoren: USA, England, Frankreich, Italien, China und Indien (deutscher Anteil: EUR 3548 Mio)
- Deutsche Exporte EUR 671 Mio (Maschinen, Transportfahrzeuge, Rohmaterial, Nahrungsmittel)
- Libyen ist nicht Mitglied der WTO
- Libyen hat die höchsten Subventionen in Afrika und den arabischen Ländern
- Geringe Bevölkerung
- Cash Rich (keine Finanzierung nötig)
- Attraktivsten Bereiche für Auslandsinvestoren: Öl & Gas, Transport, Telekommunikation, Tourismusindustrie, Dienstleistungsindustrie, Bauwirtschaft

# Anreiz und Schwächen

---

## Anreiz

- Auslandsinvestoren dürfen Grundstücke für Projekte kaufen (Gesetz No.5 wurde geändert)
- Auslandsinvestoren sind 5 Jahre von Steuer befreit, und zahlen keine MWST auf alle Produkte, die für das Projekt benötigt werden
- Werden die Gewinne nach 5 Jahren wieder investiert, bleibt der Auslandsinvestor von Steuern befreit
- Auslandsinvestoren dürfen Firmen ohne lokalen Partner besitzen

## Schwächen

- Entscheidungen & Projektbewilligungen werden langsam getroffen
- Wenig Transparenz

# Bankensystem in Libyen

- Bankensektor wird von der Central Bank of Libya beaufsichtigt. Es bestehen 6 staatliche Banken sowie 30 kleine Privatbanken und 48 lokale Banken (Volksbanken unter der Aufsicht der National Banking Corporation).

Privatisierungen:

- Wahda Bank (Arab Bank, Jordan)
  - Sahara Bank (BNP Paribas)
- Fusion: Gumhouria Bank mit Umma Bank (ex Banca di Roma, 1907)
- Staatliche Banken haben 70% Marktanteil
- Privatbanken (30% Marktanteil)
- UniCredit Rep. Office

**UniCredit Group ist mit folgenden Banken in Geschäftsverbindung:**

Sahara Bank	Wahda Bank
Libyan Foreign Bank größte Bank, Tochtergesellschaften und Beteiligungen in über 30 Ländern	National Banking Corporation
Gumhuria Bank (Umma Bank)	National Commercial Bank
Central Bank of Libya(keine kommerziellen Geschäfte)	Amman Bank

## AGENDA

---

- Märkte (die Auswirkungen der Finanzkrise auf die MENA Staaten)
  - Ägypten
  - Saudi Arabien
  - Libyen
  - Middle East
  
- HypoVereinsbank Unterstützung

# Libanon, Jordanien, Syrien

## Libanon

- Politisch stabil (auch während der Wahlen vor 3 Wochen)
- Wirtschaft lebt von Einkünften aus Tourismus & remittances
- Verschuldung: USD 48 Mrd.
- Exzellente Performance der Banken (auch während der Kriegszeit // Banken expandieren in der Region // Banken haben von der Internationalen Krise profitiert (USD 8 Mrd neue Einlagen).
- Ca. 50 private Banken; meistens im Familienbesitz und klein
- Starke Intervention der Banque du Liban
- FDI: hauptsächlich aus GCC

## Syrien

- Größte Wirtschaft in Levant
- Politisch stabil: Assad Familie seit 30 Jahre an der Macht
- 20 Lizenzen für Privatbanken wurden vergeben - 17 Banken aus der Region
- Commercial Bank of Syria: größte Bank in Syrien & Levant (Bilanzsumme) 85% Marktanteil
- UniCredit HypoVereinsbank hat Korrespondenzverbindungen mit 17 syrischen Privat- und Staatsbanken
- Beziehungen mit USA und EU haben sich verbessert

## Jordanien

- Politisch sehr stabil, pro West, Banken expandieren in der Region (Markt zu klein)
- Banken profitieren bei Unruhen in der Region (Irakgeschäft)

## AGENDA

---

- Märkte (die Auswirkungen der Finanzkrise auf die MENA Staaten)
  - Ägypten
  - Saudi Arabien
  - Libyen
  - Middle East
  
- HypoVereinsbank Unterstützung

# Unterstützung von UniCredit HypoVereinsbank

HypoVereinsbank bietet Ihnen:

- Informationen zu Projektausschreibungen/-bietungen
- Informationen zu gesteigener Nachfrage bei Importgütern
- Auskünfte über ihre Geschäftspartner (Finanzstatus / Reputation)

Auskünfte über Märkte, Zahlungsverhalten von Käufern.

HypoVereinsbank bietet Ihnen vollen Service zu sämtlichen Produkten, die Sie zur Abwicklung ihrer Auslandsgeschäfte benötigen:

- Garantien (wir prüfen Texte/Dokumentation und kümmern uns um Fragen rund um die „Legalisierung“)
- Bietungsgarantien / Anzahlungsgarantien / Gewährleistungsgarantien)
- Dokumentenakkreditive (bestätigt/unbestätigt)
- Diskontierung/Forfaitierung von Nachsicht-Akkreditiven (deferred-payment)
- Abwicklung des Auslandszahlungsverkehrs

HypoVereinsbank schlägt Ihnen Banken vor, die

- Über eine ausgezeichnete Reputation verfügen,
- Über ein professionelles handling auch bei großvolumigen Projekten verfügen.
- Informiert sie über deren Anforderungen für Kontoeröffnungen,
- über Konvertierungsmöglichkeiten EGP in gängige Währungen
- HypoVereinsbank verhandelt mit Auslandsbanken ein bestmögliches pricing (z.B. für ihre Garantien) und
- Interveniert für Sie im Fall des Falles.