

Algeria, Marocco e Tunisia uno sguardo alle tre economie

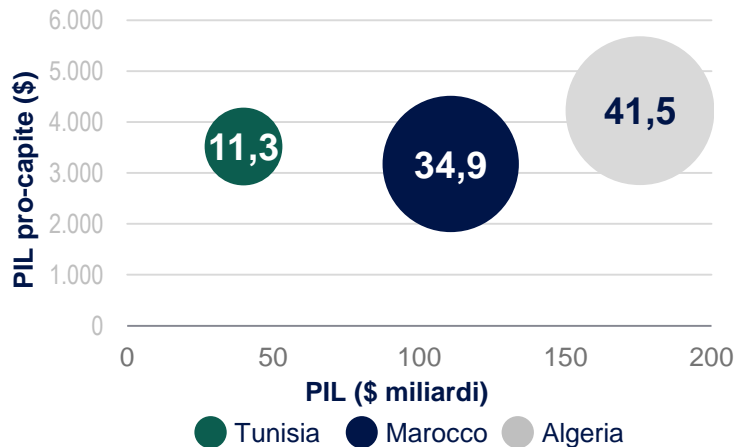
Angelico Iadanza

Country Risk Analyst – MENA region

SACE Spa

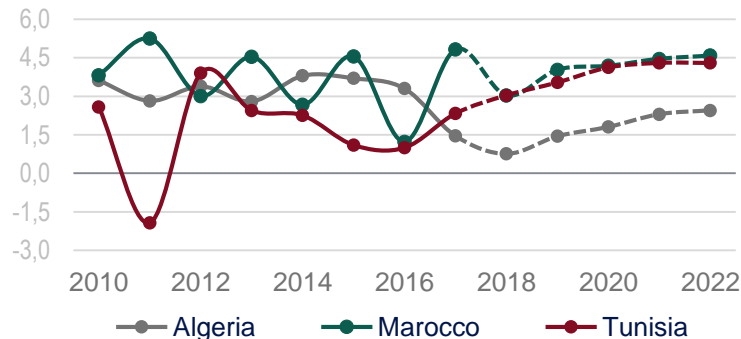
Algeria, Marocco e Tunisia. Un inquadramento generale

Dimensione socio-economica



Fonte: elaborazioni SACE su dati IMF

Andamento crescita (var. % PIL reale)



Fonte: elaborazioni SACE su dati IMF

BUSINESS CLIMATE		Ease of Doing Business (su 190)	Competitività economica (su 140)	Corruzione percepita (su 176)
	Algeria	166	86	108
	Marocco	69	71	90
	Tunisia	88	95	75

■ Terzo migliore ■ Terzo intermedio ■ Terzo peggiore

Fonte: elaborazioni SACE su dati WB, WEF, Transparency International

Algeria – la view di SACE

Indicatori di rischio



Categoria Ocse

4

Rating S&P'S ⓘ

-

Rating Moody's ⓘ

-

Rating Fitch ⓘ

-

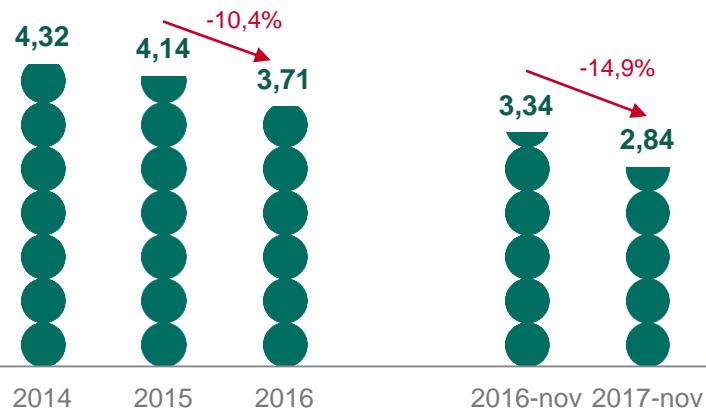


- Economia fortemente correlata al settore energetico
- Stabilità politica duratura ma incertezza sulla fase post-Bouteflika
- Necessario processo di diversificazione

SACE Country Risk Map 2018; indice 0-100 con 100 rischio massimo.

L'export in Algeria dall'Italia

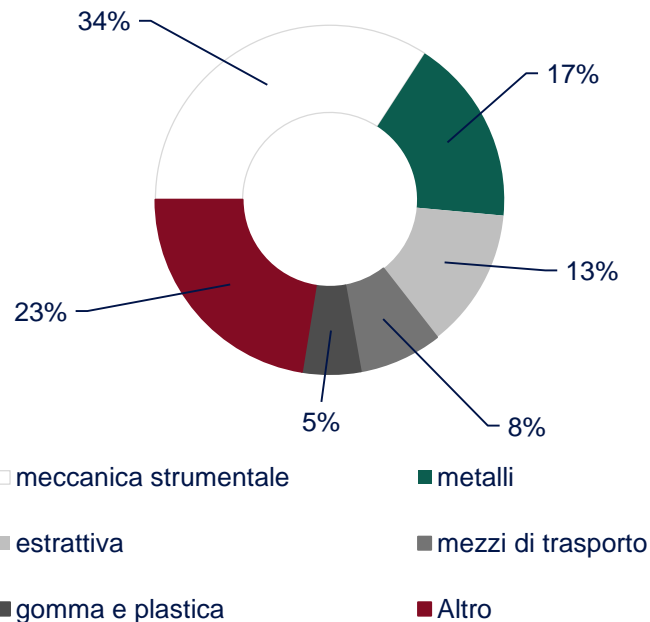
Crescita dell'export (€ mld e variazioni %)



Fonte: elaborazioni SACE su dati ISTAT

- L'Italia è il terzo paese esportatore in Algeria dopo Cina (€ 7,6 mld) e Francia (€ 4,3 mld).
- L'export italiano è cresciuto del 4,4% in media annua dal 2010 (picco € 4,3 mld nel 2014). Incide il calo delle risorse idrocarburi.
- Previsioni SACE indicano una crescita dell'export del 3% medio annuo fino al 2020.

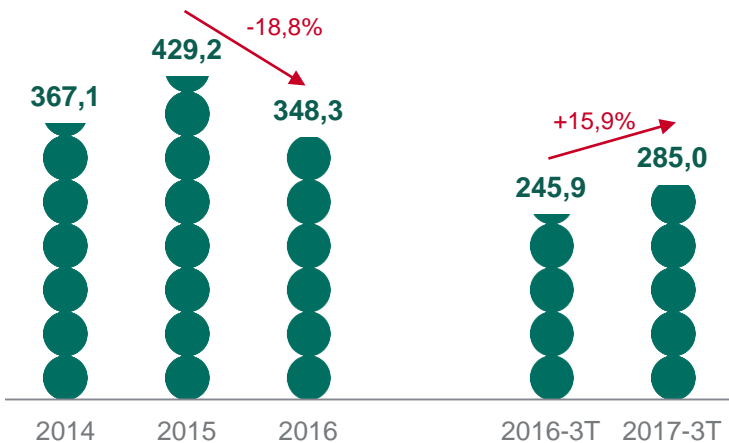
Cosa esporta l'Italia



Fonte: elaborazioni SACE su dati ISTAT aggiornati a novembre 2017

L'export in Algeria dal Veneto

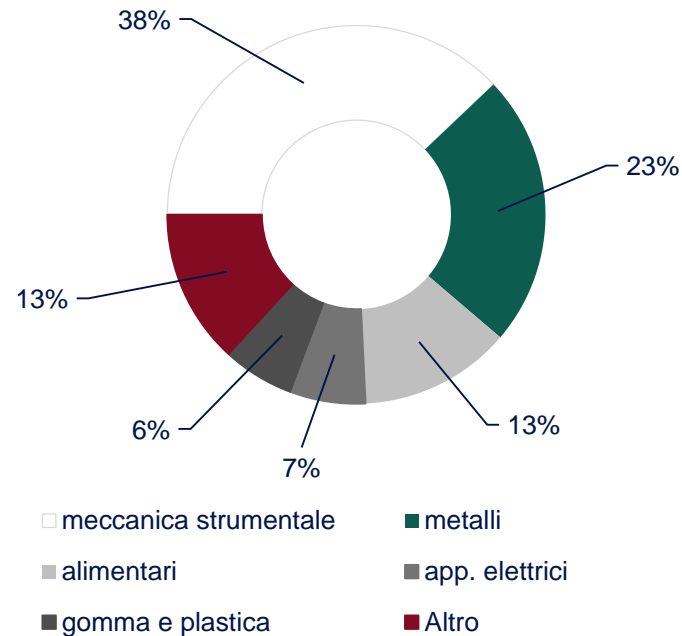
Crescita dell'export (€ mln e variazioni %)



Fonte: elaborazioni SACE su dati ISTAT

- Il Veneto è la quarta regione di origine dell'export italiano in Algeria (9% del totale; 1° la Lombardia con il 29%)
- L'export veneto è calato del 5% dal 2014. Il parziale 2017 mostra però un'inversione, in controtendenza con il dato nazionale.

Cosa esporta il Veneto



Fonte: elaborazioni SACE su dati ISTAT cumulati a settembre 2017

Le opportunità dell'Algeria

Indici di opportunità SACE



Export opportunity index



Investment opportunity
index

SACE Export Opportunity e Investment Opportunity Index 2017.
Indici 0-100 con 100 opportunità massima.

- L'Algeria è il 4° mercato di destinazione delle merci italiane nell'area MENA (il 24° al mondo).
- Vi sono quasi 140 imprese algerine partecipate da imprese italiane, con più di 3.500 addetti e un fatturato annuo superiore ai € 2,5 mld.
(dati al ICE-Reprint 2014)

Settori a maggior potenziale



Oil&Gas



Infrastrutture



Meccanica strumentale



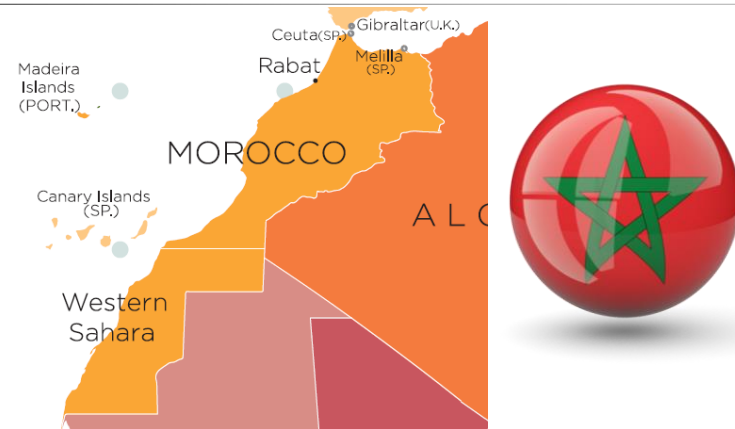
Metalli



Energie rinnovabili

Marocco – la view di SACE

Indicatori di rischio



- Profilo di rischio migliore rispetto alla media regionale
- Stabilità politico-istituzionale
- Economia piuttosto diversificata

Categoria Ocse

3

Rating S&P'S ⓘ

BBB-

Rating Moody's ⓘ

Ba1

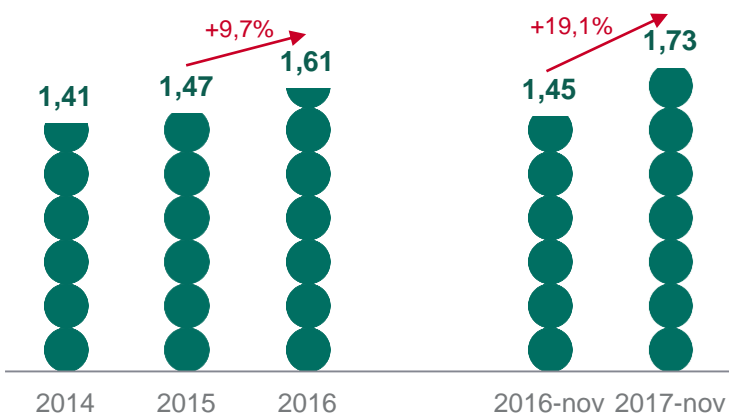
Rating Fitch ⓘ

BBB-

SACE Country Risk Map 2018; indice 0-100 con 100 rischio massimo.

L'export in Marocco dall'Italia

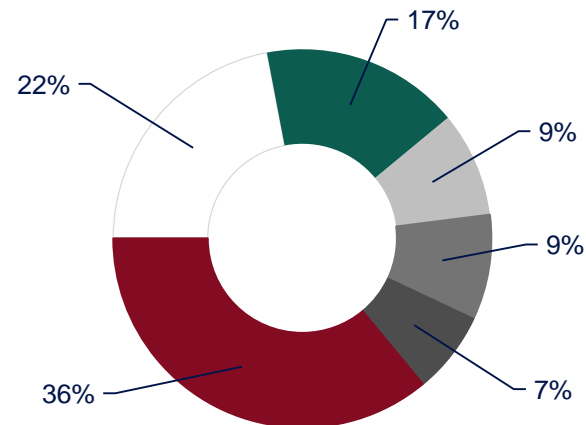
Crescita dell'export (€ mld e variazioni %)



Fonte: elaborazioni SACE su dati ISTAT

- L'Italia è il sesto paese fornitore del Marocco.
- L'export italiano è cresciuto di circa il 7% in media annua dal 2014.
- Previsioni SACE indicano un'ulteriore crescita dell'export fino al 5% annuo al 2020.

Cosa esporta l'Italia

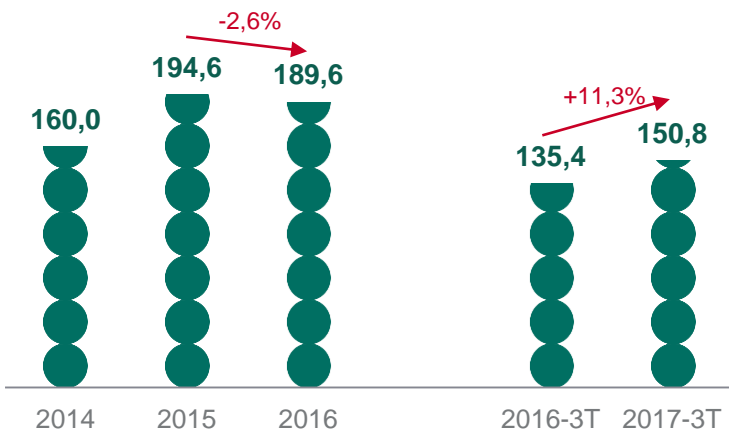


- raffinati
- meccanica strumentale
- app. elettrici
- tessile-abbigliamento
- metalli
- Altro

Fonte: elaborazioni SACE su dati ISTAT aggiornati a novembre 2017

L'export in Marocco dal Veneto

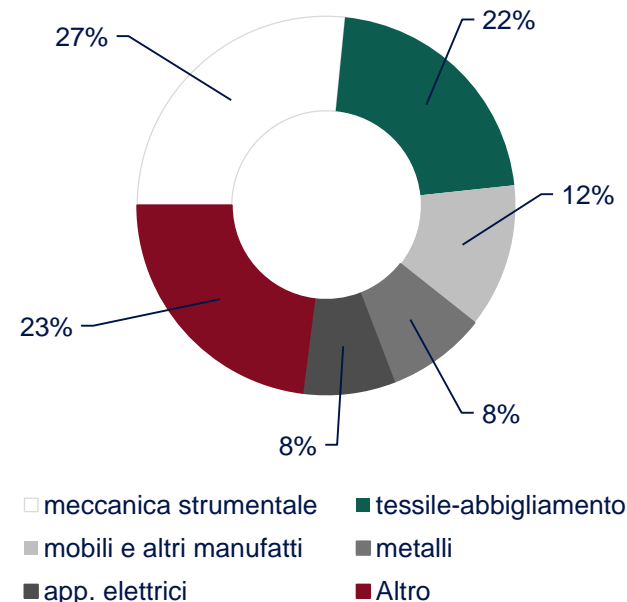
Crescita dell'export (€ mln e variazioni %)



Fonte: elaborazioni SACE su dati ISTAT

- Il Veneto è la seconda regione di origine dell'export italiano in Marocco; contribuisce a circa il 12% del totale (la Lombardia 27%).
- Nel 2014-2016 le esportazioni venete in Marocco sono aumentate del 3%. Il parziale 2017 mostra un dato in linea con l'andamento nazionale, che dovrebbe consentire a un recupero del dato 2016.

Cosa esporta il Veneto



Fonte: elaborazioni SACE su dati ISTAT cumulati a settembre 2017

Le opportunità del Marocco

Indici di opportunità SACE



Export opportunity index



Investment opportunity index

SACE Export Opportunity e Investment Opportunity Index 2017.
Indici 0-100 con 100 opportunità massima.

- L'Italia detiene il 5,5% del mercato marocchino, livello simile alla Germania (5,8%) ma inferiore a Spagna (13,9%) e Francia (12,7%).
- Vi sono oltre 170 imprese marocchine partecipate da imprese italiane, con più di 10.000 addetti e un fatturato annuo di circa € 1,3 miliardi (dati al ICE-Reprint 2014)

Settori a maggior potenziale



Energie rinnovabili



Agricoltura



Alimentari e bevande



Trasformazione alimentare



Tessile e abbigliamento



Ho.re.ca.

Tunisia – la view di SACE

Indicatori di rischio



- Duratura fase di stabilizzazione politico-economica dopo la Primavera Araba
- Impatto negativo da crisi del settore turistico e dei fosfati
- Adozione di riforme strutturali in corso, anche attraverso il supporto economico multilaterale

Categoria Ocse

5

Rating S&P'S ⓘ

-

Rating Moody's ⓘ

B1

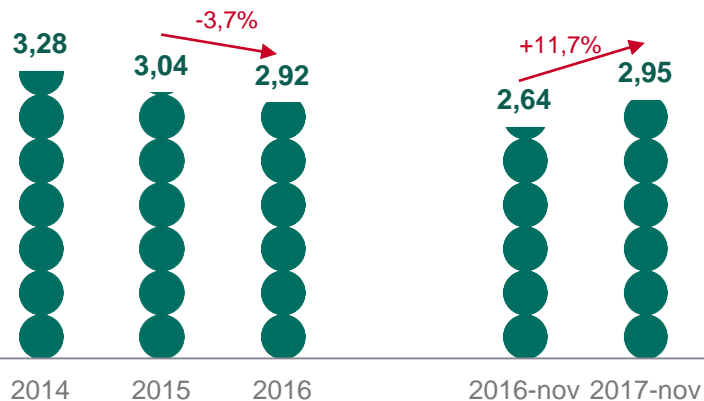
Rating Fitch ⓘ

B+

SACE Country Risk Map 2018; indice 0-100 con 100 rischio massimo.

L'export in Tunisia dall'Italia

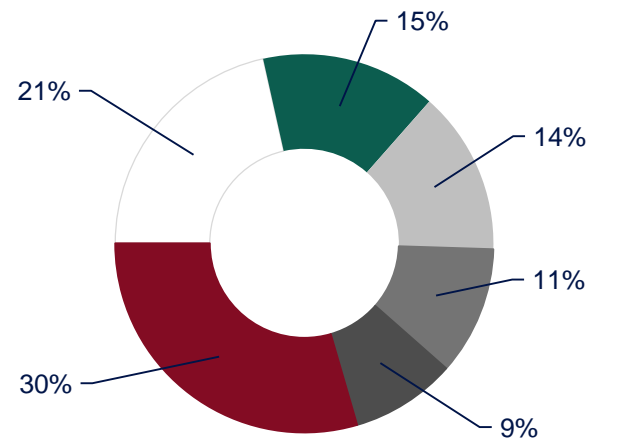
Crescita dell'export (€ mld e variazioni %)



Fonte: elaborazioni SACE su dati ISTAT

- L'Italia è il secondo paese fornitore della Tunisia, dopo la Francia (che esporta circa € 3 mld).
- L'export italiano è in diminuzione del 3% medio annuo dal 2010 (pre-Primavera Araba)
- Previsioni SACE indicano un trend di moderata crescita (1% annuo) fino al 2020.

Cosa esporta l'Italia

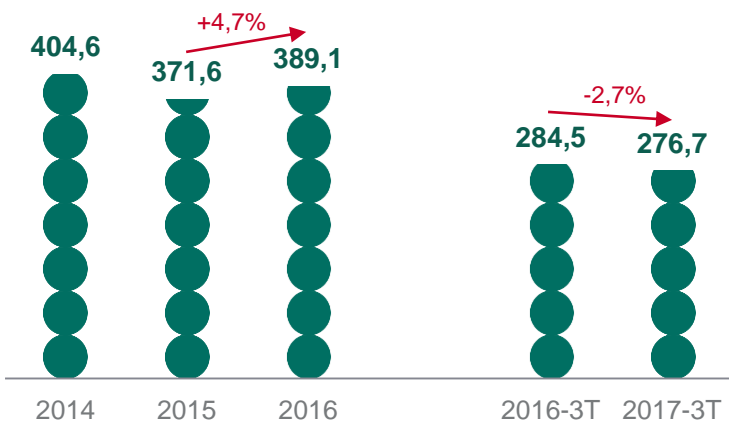


- raffinati
- tessile-abbigliamento
- metalli
- meccanica strumentale
- app. elettrici
- Altro

Fonte: elaborazioni SACE su dati ISTAT aggiornati a novembre 2017

L'export in Tunisia dal Veneto

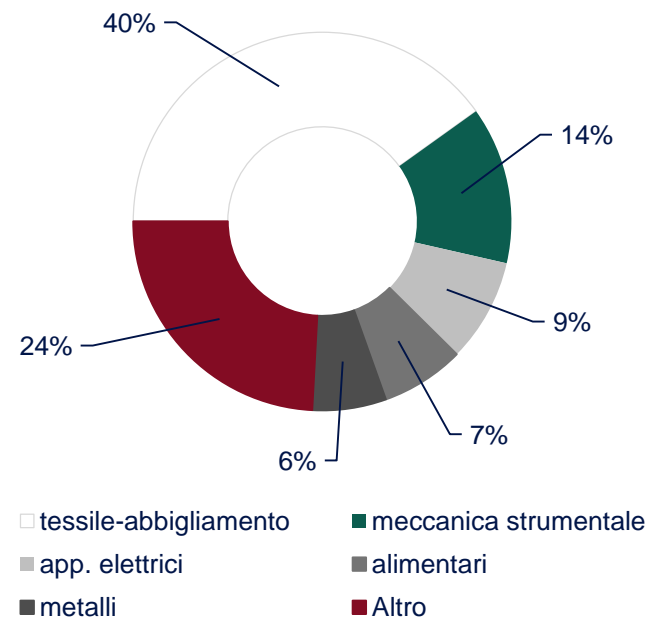
Crescita dell'export (€ mln e variazioni %)



Fonte: elaborazioni SACE su dati ISTAT

- Il Veneto è la seconda regione per export dall'Italia in Tunisia, con una quota del 13% sul totale (la Lombardia 23%)
- Dal 2014 le esportazioni venete in Tunisia sono diminuite del 4%. Il livello 2016 è in linea con quello 2010.

Cosa esporta il Veneto



Fonte: elaborazioni SACE su dati ISTAT cumulati a settembre 2017

Le opportunità della Tunisia

Indici di opportunità SACE



Export opportunity index



Investment opportunity index

SACE Export Opportunity e Investment Opportunity Index 2017.
Indici 0-100 con 100 opportunità massima.

- La Tunisia è il 5° mercato regionale per l'export italiano. La quota di mercato Italiana è del 15%, vicina al 18% della Francia.
- Vi sono 340 imprese tunisine a partecipazione italiana, con più di 19.000 addetti e un fatturato annuo di circa € 4 miliardi (dati al ICE-Reprint 2014)

Settori a maggior potenziale



Chimica



Trasformazione alimentare



Agricoltura



Meccanica strumentale



Automotive e componentistica



Tessile e abbigliamento

La regione MENA nel portafoglio SACE

Centralità MENA nella strategia SACE

- 25% del portafoglio perfezionato SACE nella regione

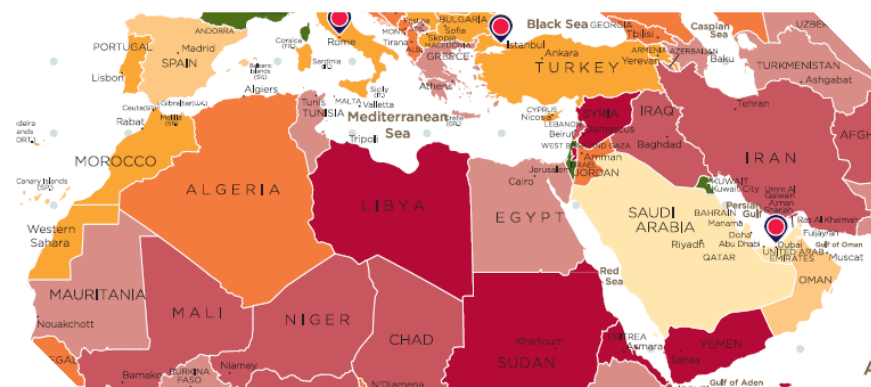
Il Nord Africa in crescita

- L'Africa settentrionale rappresenta il 6% del portafoglio
- L'81% dell'esposizione ad oggi concentrata in Egitto

Principali difficoltà operative

- Limiti al movimento di capitali e investimenti esteri (Algeria)
- Disponibilità informazioni finanziarie controparti locali
- Sistema Bancario necessita interventi (in part. Tunisia e Algeria)


SACE Country Risk Map 2018



dati portafoglio SACE riferiti alle garanzie perfezionate al 30 settembre 2017



Grazie



Angelico Iadanza
Country Risk Analyst
a.iadanza@sace.it

sace
•gruppo cdp•