



Seminario Tunisia
“Rischi e prospettive per le imprese italiane”

Confindustria, 1 Febbraio 2011

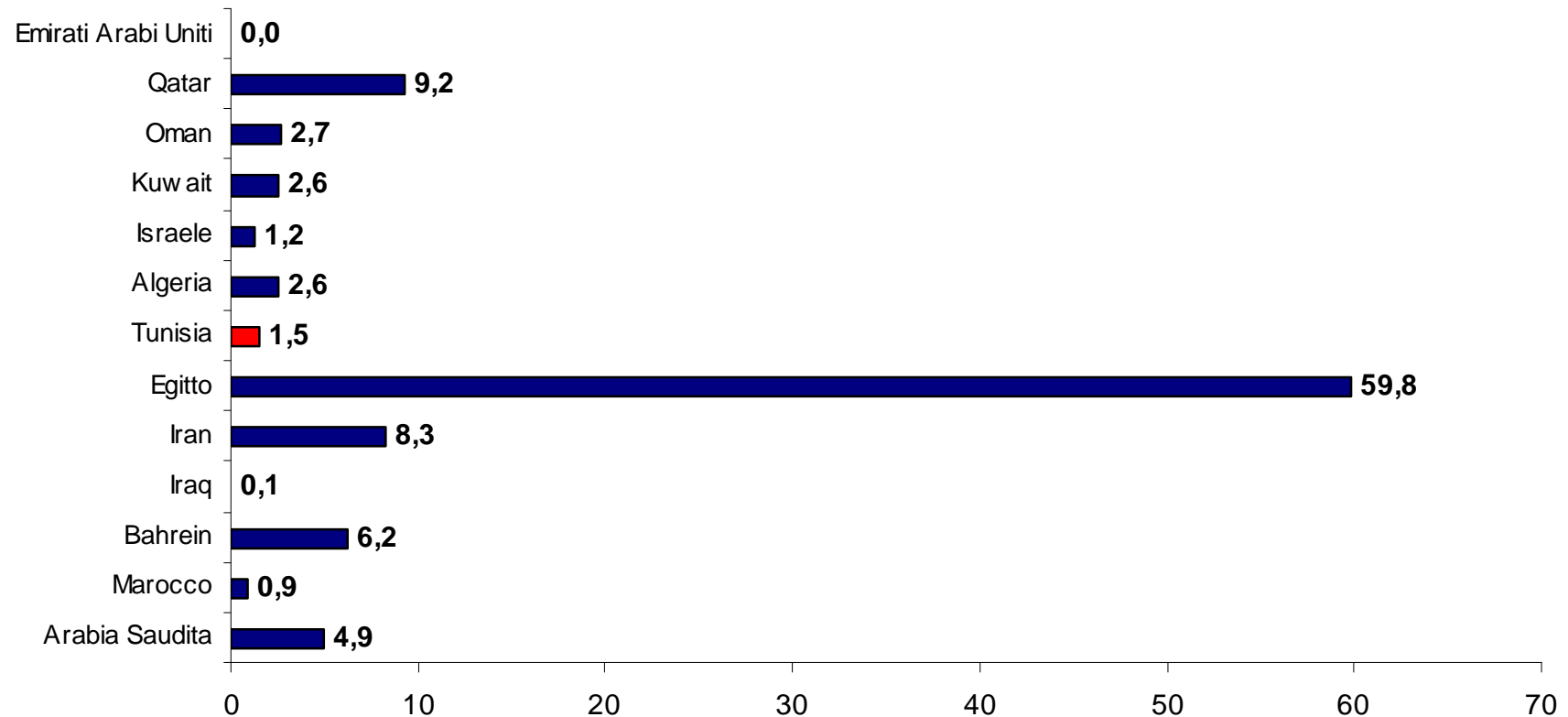
Temi trattati

- Presenza ed operatività del sistema bancario in Tunisia
- Struttura e profilo di rischio del sistema bancario Tunisino
- Problematiche emerse a seguito delle recenti tensioni politiche
- Iniziative dell'ABI a supporto della collaborazione interbancaria Italia – Middle East and North Africa (MENA)

Punto I

Presenza ed operatività delle banche italiane in Tunisia

Distribuzione geografica dell'esposizione del Sistema Bancario Italiano nei Paesi MENA (%) – Giugno 2010



Il dato relativo agli Emirati Arabi Uniti non è disponibile

*Presenza diretta delle banche italiane
in Tunisia*

Banca	Tipologia
<i>Banca Agrileasing</i>	<i>1 Ufficio di Rappresentanza</i>
<i>Intesa Sanpaolo</i>	<i>1 Ufficio di Rappresentanza</i> <i>Partecipazione azionaria del 5,97% in</i> <i>Banque Internationale Arabe de Tunisie</i>
<i>Banca Monte dei Paschi di Siena</i>	<i>1 Ufficio di Rappresentanza</i>
<i>BNP Paribas (Capogruppo BNL)</i>	<i>1 Italian Desk presso “Union Bancaire pour</i> <i>le Commerce et l’Industrie (UBCI)”</i>

*Presenza indiretta
in Tunisia*

■ **BNP Paribas** e **Crédit Agricole** operano in Tunisia tramite una controllata e una sussidiaria

Banca	Tipologia
<i>BNP Paribas</i>	<i>1 Controllata – UBCI</i>
<i>Crédit Agricole</i>	<i>1 Sussidiaria a Tunisi</i>

Accordi di collaborazione

Finalità

- Assistenza generale alla rispettiva clientela *in loco* e servizi consulenziali
- Accesso “facilitato” ai servizi finanziari prestati dalla controparte locale con cui è in essere l’accordo
- *Trade Finance*, gestione dei flussi di pagamenti

Tunisia: Attività svolte dalle banche italiane in Italia e in loco

- *Servizi Correspondent Banking per intermediazione di flussi commerciali da/per la Tunisia;*
- *Finanziamenti e assistenza all'import/export con prodotti dedicati (Trade&Export Finance);*
- *Servizi di Advisory e finanziamento a medio termine alle imprese clienti per la realizzazione di investimenti/ Joint Ventures in Tunisia;*
- *Assistenza alle imprese già operanti nel Paese;*
- *Consulenza sugli strumenti pubblici di supporto (SACE, SIMEST);*
- *Ricerche di mercato;*
- *Attività di promozione (organizzazione di missioni, incontri, fiere) e networking, (contatti con studi legali e fiscali locali e con banche e istituzioni locali);*
- *Attività di informazione in particolare sulle opportunità commerciali e sugli eventi che riguardano il Paese (progetti internazionali e bandi di gara di interesse).*

Punto II

Struttura e profilo di rischio del sistema bancario Tunisino

Struttura del sistema bancario Tunisino

- **Uno dei migliori sistemi bancari della regione**, non particolarmente colpito dalla crisi finanziaria internazionale;
- **Elevata frammentazione**: 21 banche locali, 14 istituti finanziari (10 società di *leasing*, 2 di *factoring* e 2 *merchant bank*); 8 banche *offshore* e 11 agenzie di banche straniere;
- **Forte presenza dello Stato** nel sistema bancario, attraverso partecipazioni dirette ed indirette. In particolare ha una presenza maggioritaria in 3 delle principali banche commerciali, nelle banche di sviluppo e nelle compagnie di assicurazione.

Punti di forza e Criticità

- Adeguato grado di patrimonializzazione, livelli sostenuti di redditività e liquidità;
- Vigilanza rafforzata (aumento dei requisiti di riserva obbligatoria e capitale minimo);

VS.

- Concentrazione dell'attività bancaria su segmenti tradizionali e in alcuni settori dell'economia, con un rapporto molto elevato tra impieghi e depositi;
- Incidenza significativa dei *Non Performing Loans*;
- Necessità di migliorare la trasparenza dei bilanci e l'allineamento agli *standards* contabili internazionali;

Elementi di rischio per il sistema bancario tunisino

- Le principali agenzie (Fitch, Moody's e Standard & Poors) hanno abbassato il rating sovrano della Tunisia (titoli in valuta locale ed estera) cambiando l'*outlook* da stabile a negativo;
- Il deterioramento del merito di credito della Tunisia, ha determinato un abbassamento dei *ratings* di alcune banche, con forte presenza dello Stato;
- Moody's ha portato il *rating* della Banca Centrale da Baa2 a Baa3.

Il *downgrade* del *rating* sovrano (da Baa2 a Baa3) da parte di Moody's, ha implicato una revisione anche del rating, sia in valuta locale che estera, di 5 banche tunisine:

- Società Tunisienne de Banque - Ba1;
- Banque de Tunisie - Baa3
- Banque Internationale Arabe de Tunisie - Baa3;
- Arab Tunisian Bank - Baa3
- Amen Bank - Ba1

Il *downgrade* del *rating sovrano* (da A- a BBB+) da parte di S&P, ha implicato una revisione anche del rating di 4 banche tunisine:

- Banque de Tunisie et des Emirats - BB
- Banque de l'Habitat - BB+
- Banque Tuniso-Koweitienne - BB+
- Arab Tunisian Bank - BB+

I rating rimangono tuttavia sotto esame per possibili downgrade

Il *downgrade* del *rating* sovrano (da A- a BBB) da parte di FITCH , ha implicato una revisione anche del *rating* delle seguenti banche, poste tutte sotto *Rating Watch Negative*:

- Arab Tunisian Bank
- Caisse des Prêts et de Soutien des Collectivités Locales'
- Banque Nationale Agricole
- Banque de l'Habitat
- Banque Internationale Arabe de Tunisie
- Amen Bank

Motivazione dei downgrade:

- Il deterioramento del merito di credito sovrano incide sulla capacità dello Stato di sostenere il sistema bancario in caso di difficoltà;
- L'attuale situazione di instabilità politica potrebbe incidere negativamente: (i) sulla crescita e sulle finanze pubbliche, (ii) sul flusso di investimenti diretti; (iii) sulla *performance* dei principali settori economici del Paese, quali turismo tessile ed immobiliare, influenzando sulle esportazioni; (iv) sul flusso di rimesse degli emigrati;
- Ciò potrebbe ripercuotersi sulla *performance* del portafoglio crediti delle banche che risulta essenzialmente domestico e concentrato;
- Il peggioramento della qualità degli *assets* implicherebbe per le banche un aumento degli accantonamenti per perdite, con peggioramento degli indici di liquidità e redditività.

Attuale scenario di crisi: fattori di mitigazione

- Depositi governativi in valuta estera presso la Banca Centrale per 1,6 miliardi di dollari;
- Livello di riserve valutarie (superiore ai 9 miliardi di dollari) equivalenti ad un *import coverage* di circa 4 mesi (rispetto ai 3 mesi giudicati limite prudenziale minimo);
- Rischio sul servizio del debito pubblico contenuto; rimborsi di due *international bonds* pubblici (775 milioni di dollari da ripagare nell'aprile e nel settembre 2011);
- Rischio limitato di deflusso di capitali vista la non piena convertibilità della valuta locale e delle restrizioni sui capitali vigenti;
- Scarso ricorso al finanziamento estero sia pubblico che privato.

Punto III

Problematiche emerse a seguito delle recenti tensioni nel Paese

Da un sondaggio ABI è emerso che la maggior parte delle banche italiane operanti con la Tunisia non ha rilevato particolari problematiche.

Solo in alcuni casi è stato segnalato:

- La necessità di un atteggiamento cautelativo e di monitoraggio dei rischi che potrebbe comportare un rallentamento nella fase di autorizzazione delle operazioni di *Trade Finance*;
- Ritardi nei regolamenti delle Lettere di Credito;
- Monitoraggio costante del portafoglio di finanziamenti in essere.

Blocco di carte di credito e congelamento di fondi in Paesi europei hanno interessato membri della famiglia dell'ex Presidente Ben Ali

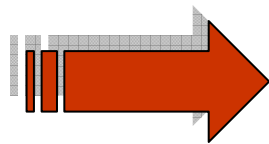
Punto IV

Iniziative dell'ABI a supporto della collaborazione interbancaria
Italia – MENA

*Attività dell'ABI a supporto della collaborazione
interbancaria Italia – Paesi MENA*

- Scambio di informazioni
- Facilitazione delle relazioni interbancarie
- Partecipazione ad iniziative di promozione di “sistema”

- *Fora sul Mediterraneo e Missioni ABI-ICE-Confindustria*
- *MoU ABI - Unione delle banche Arabe (settembre 2007)*
- *Forum Internazionalizzazione (edizioni 2008 e 2010)*
- *Nuove iniziative allo studio... Working group sulla Finanza Islamica*



Grazie
www.abi.it

Pierfrancesco Gaggi

Responsabile Servizio Relazioni Internazionali

e-mail: p.gaggi@abi.it - Telefono: (+39) 06/6767349

Fax: (+39) 06/6767637

Focus Egitto

➤ Presenza

- **Presenza diretta: Intesa Sanpaolo (Uff. Rapp. – Desk presso Alexbank), BIIS (Desk), Monte dei Paschi di Siena (Uff. Rapp.), BNL (Desk presso BNP Paribas Egypt)**
- **Partecipazioni: Intesa ha acquistato l'80% di Alexbank**
- **Presenza indiretta: BNP con la succursale BNP Paribas Le Caire e Cariparma è presente attraverso Ca- Cib Egypt, appartenente per il 46,94% a Crédit Agricole.**

Focus Egitto

➤ Rischio:

Fitch: rivisto l'*outlook* da stabile a negativo;

Moody's: *downgrade* del rating da Ba2 a Ba1 e *outlook* da stabile a negativo.

➤ Esposizione

“Seminario Tunisia”- | 1 Febbraio 2011



Seminario Tunisia
“Rischi e prospettive per le imprese italiane”

Confindustria, 1 Febbraio 2011