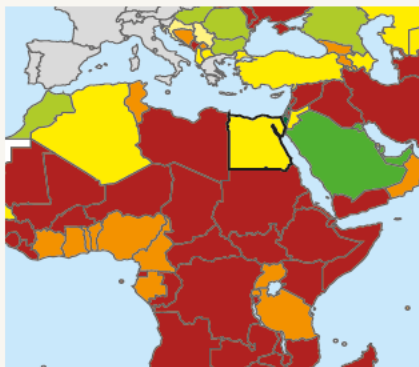


## Basfakta (2020)

Folkmängd: 102 miljoner

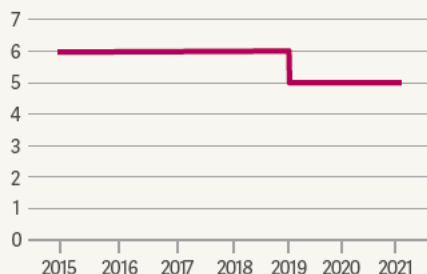
BNP, nominellt: 363 miljarder USD

BNP/capita: 3 547 USD



Landriskklasserna går från 0 till 7.  
Ju lägre tal, desto bättre kreditvärdighet.

## Landriskklasshistorik



Källa: EKN

## Styrkor

- + Positiv tillväxt trots pandemin
- + Stora planerade investeringar i infrastruktur
- + Finansiellt stöd från multilaterala långgivare

## Svagheter

- Ökat militärt inflytande
- Stora räntekostnader till följd av externa skulder
- Svag privatsektor

## Ökat militärt inflytande

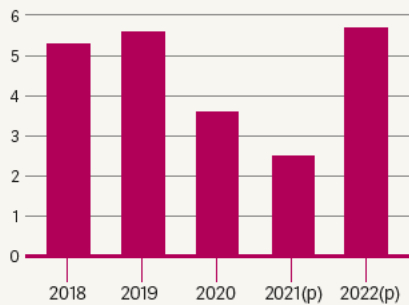
Efter den arabiska våren 2011 och de efterföljande turbulenta åren har den egyptiska ekonomin den senaste tiden stabiliserats. Tack vare reformer av den offentliga sektorn och förändringar i landets valutaarrangemang, kopplade till IMF-program, har förtroendet för den egyptiska ekonomin sakta återvänt. Egypten är Mellanösterns största marknad och folkrikaste land med en befolkning på drygt 100 miljoner. Landets ekonomi är diversifierad och drivs av jordbruk, olje- och gasexport, turism samt intäkter från Suezkanalen. Egyptens ekonomi domineras av statliga företag och offentlig sektor. Sedan militärkuppen 2013 har landet en militärstött regering med Abd al-Fattah al-Sisi som president. Under al-Sisis regering har grundlagsändringar implementerats som gör att presidenten sannolikt kommer att sitta kvar till 2030. Militären har kommit att spela en allt större roll i den egyptiska ekonomin eftersom de gynnas av billig eller gratis energi, mark och arbetskraft. Expansionen är skadlig för den privata sektorn, som inte kan konkurrera med militärägda företag. En viktig del i tidigare IMF-program och även i det pandemirelaterade lån som IMF ställde ut till Egypten 2020, var att stärka den privata sektorn.

Landets statsskuld uppgår till drygt 90 procent av BNP, varav 37 procent är i utländsk valuta. Utlandsskulderna gör landets ekonomi sårbar och extra utsatt för kortfristiga kapitalflöden. Landets underskott i bytesbalansen har varit relativt stabilt under senare år och är idag cirka 4 procent av BNP. Den externa skuldtjänsten har ökat under 2020. Majoriteten av utländska investeringarna sker i olje- och gassektorn. Bortsett från denna sektor har den privata sektorns andel av den egyptiska ekonomin minskat under flera år. Inflöde av kapital från IMF och andra multilaterala långgivare har ökat tillgången på hårdvaluta och har skapat en fungerande valutamarknad. Valutareserven är robust och motsvarar sex månaders importtäckning. Regeringens stödåtgärder till företag och hushåll under pandemin motsvarande knappa 1,8 procent av BNP till följd av bristande statsfinansiella resurser och stort budgetunderskott. Den största delen av de offentliga utgifterna är räntebetalningar, vilka står för 40 procent av de totala utgifterna. Egyptens höga offentliga skuld och stora finansieringsbehov förblir landets stora svaghet, men under kommande år väntas statsskulden minska. De kortsiktiga finansiella riskerna dämpas av extern finansiering från IMF och en stor valutareserv.

## Fortsatt positiv tillväxt väntas på sikt

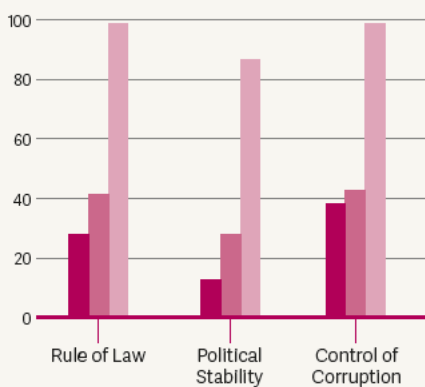
Under 2020 hade Egypten en BNP-tillväxt på 3,6 procent, vilket innebär att Egypten är ett av de få länderna i världen som haft en ekonomisk tillväxt. Stora infrastrukturprojekt och robusta remitteringar har bistått ekonomin under pandemin. Innan COVID-19-krisen hade regeringen gjort betydande framsteg när det gäller att minska den offentliga skulden, men pandemin har förstärkt de makroekonomiska svagheter och skulden har ökat igen. Avsaknad av turism, som är en avgörande inkomstkälla för utländsk valuta samt en viktig arbetsgivare, minskning av den inhemska efterfrågan och export samt kapitalutflöden har påverkat landet negativt. Utvecklingen på sikt präglas av en osäkerhet efter pandemin. Den ekonomiska återhämtningen hämmas på kort sikt av en långsam vaccinering och sannolikt dröjer det till 2022 innan landet har nått en betydande

## BNP tillväxt (fasta priser, % per år)



Källa: IMFWEO 2021

## Affärsmiljö



■ Egypten  
■ MENA  
■ Sverige

Ranking mellan 0 (sämst) och 100 (bäst)

Källa: Världsbanken

vaccinationsgrad. Risken för ytterligare nedstängningar och restriktioner väntas kvarstå under året. Konsumtionen och tjänsteexporten, huvudsakligen turism, beräknas därmed få en utdragen återhämtning. Den höga skuldsättningen gör landet sårbart för ytterligare ekonomiska chocker. På medellång sikt kommer den ekonomiska tillväxten sannolikt att förbli robust till följd av stora planerade investeringar, turismens återkomst och en återhämtad konsumtion. Sedan 2015 byggs en ny administrativ huvudstad öster om Kairo och under 2021 påbörjar myndigheter sin flytt.

Landet har en stor utvecklingspotential som främjas av tillgång till multilaterala stöd, god tillväxt och en strategisk geopolitisk position. För en långsiktig hållbar utveckling krävs en fortsatt stram finanspolitik för att hålla statsfinanserna i skick samt en stabil form av finansiering, såsom utländska direktinvesteringar (FDI). Egypten har under lång tid kämpat för att attrahera FDI, men för att bli mer attraktivt för investeringarna behövs strukturella reformer som underlättar för privata investerare och skapar en bättre affärsmiljö. En generell osäkerhet råder kring regeringens vilja och förmåga att stärka den privata sektorn. Sektorn har tidigare begränsats av den statliga inblandningen och satsningarna kräver att militärt och statligt ägande minskar, vilket innebär att det krävs reformer som främjar både diversifiering och den privata sektorn.

## Affärsmiljön

Världsbankens Ease of Doing Business-index placerar Egypten på plats 114 av 190 rankade länder. Landet placeras sämre än medel för regionen till följd av ett svagt företagsklimat med korruption, byråkrati och brist på insyn. Byråkrati och korruption medför svårigheter för kreditgivare att driva genom domslut och indrivning vid konkurser. Rättssäkerheten är bristfällig och utgången av rättsprocesser är oförutsägbar. I Transparency Internationals Corruption Index rankas Egypten 117 av 180 länder, vilket är högt men i linje med genomsnittet för regionen. Bristen på yttrandefrihet försvårar informationsinhämtning. Världsbankens Governance Indicators (WBI) rankar Egypten under medel för regionen för diverse mått på institutioner och regleringsmiljö. Presidenten har, sedan författningsändringarna 2019, stärkt sin kontroll över rättsväsendet, bland annat genom utnämningar av domare. Komplexa regler och byråkrati gör att rättegångar ofta blir utdragna. Nya regler kan även implementeras snabbt och träda i kraft omgående. Information om nya regler kan vara svårt att hitta, vilket kan göra det oförutsägbart att bedriva handel med landet.

Reformer i början av 2000-talet har skapat en stabil och motståndskraftig banksektor som har kunnat stå emot de besvärliga ekonomiska förhållandena sedan arabiska våren 2011. Banksektorn i landet likvid och har en hög lönsamhet. Bankerna väntas förbli välfinansierade och likvida tack vare stor kundinlåning och remitteringar från egyptier som arbetar utomlands. Bankernas huvudsakliga funktion är sedan flera år tillbaka att finansiera statens budgetunderskott istället för att låna ut till den privata sektorn. Exponeringen mot den egyptiska staten är den största kreditrisken för banksystemet och kopplar bankernas kreditvärdighet till statens. Processen för privatisering går långsamt och landets centralbank är inte helt oberoende. En ny banklag som implementerades under 2020 stärker tillsynen över hela sektorn för finansiella tjänster och utvidgar centralbankens oberoende. Bankerna ska nu följa riktlinjerna för Basel III. Andelen reserver för förluster i förhållande till dåliga lån är generellt sett tillräckliga.

## Svensk export till Egypten

	MSEK
2020	8 195
2019	6 689
2018	5 901
2017	6 296
2016	6 432

Källa: SCB

## EKN:s engagemang

	MSEK
Garantier	685 MSEK
Utfästelser	1 227 MSEK

## EKN:s policy

EKN klassificerar Egypten i landrisklass 5 (av 0 till 7) sedan två år tillbaka, en bedömning som görs i samverkan med OECD. Egypten uppgraderades i januari 2019 som en följd av den gynnsamma ekonomiska utvecklingen. EKN tillämpar en normal riskprövning för rena statsrisker samt bank- och företagsrisker. Vid risker på övriga offentliga köpare, exempelvis fackdepartement, kommuner och statliga verk, är betalningssäkerheter ett krav.

## EKN:s åtagande och erfarenhet

EKN:s garantier omfattar bland annat exportaffärer till Egypten inom sektorer som transport, telekom och tillverkningsindustri. EKN har under perioden 2016–2020 ställt ut garantier i 246 affärer, till ett sammanlagt belopp om drygt nio miljarder kronor, för svenska företag som exporterar till Egypten. Den beloppsmässigt största sektorn i flödet var telekom.

EKN:s historiska betalningserfarenhet är blandad. Hårdvalutabrist ledde till betalningsdröjsmål i flera garantier 2015 och 2016. Tack vare IMF-programmet och devalveringar, har betalningserfarenheten förbättrats sedan 2017 och varit god. EKN skadereglerade under perioden 2016 till 2021 drygt 14 miljoner kronor. Endast ett par kommersiella problemaffärer finns kvar. Parisklubbsfordran, med omförhandlade lån från 1980-talet, kommer att vara slutbetald 2021.