

TURCHIA

UN PAESE PER L'OGGI, UN PAESE PER IL DOMANI

Carlo VIVALDI, Deputy CEO

Roma, 13 Ottobre 2012

Agenda

 **Turchia: Un mercato emergente a livello globale**

 **Sistema Bancario & Mercato Finanziario**

 **Yapı Kredi Bank**

Oggi, la Turchia e' una delle economie emergenti piu' promettenti del mondo ed e' un'importante destinazione per gli investimenti grazie alla sua:

- **Struttura economica moderna e aperta**
- **Performance economica in crescita**
- **Stabilita' politica**
- **Popolazione dinamica e giovane**
- **Notevole potenziale di crescita**



La Turchia e' un paese giovane e dinamico con un elevato potenziale di crescita

- 7^a economia Europea, 18^a economia al mondo
- Demografia favorevole (43% sotto i 25 anni vs 28% nell'UE) con un'elevata crescita della popolazione (1.4% vs 0.4% nell'UE)⁽¹⁾
- Solide relazioni di vicinato con i paesi confinanti, l'UE e la NATO
- Solide prospettive politiche ed economiche
- Ambiente politico stabile con un governo a partito unico sin dal 2002 favorisce un processo decisionale rapido ed efficace
- Governo incentrato sulla crescita sostenibile con un maggior sostegno per gli investimenti nazionali in aree competitive



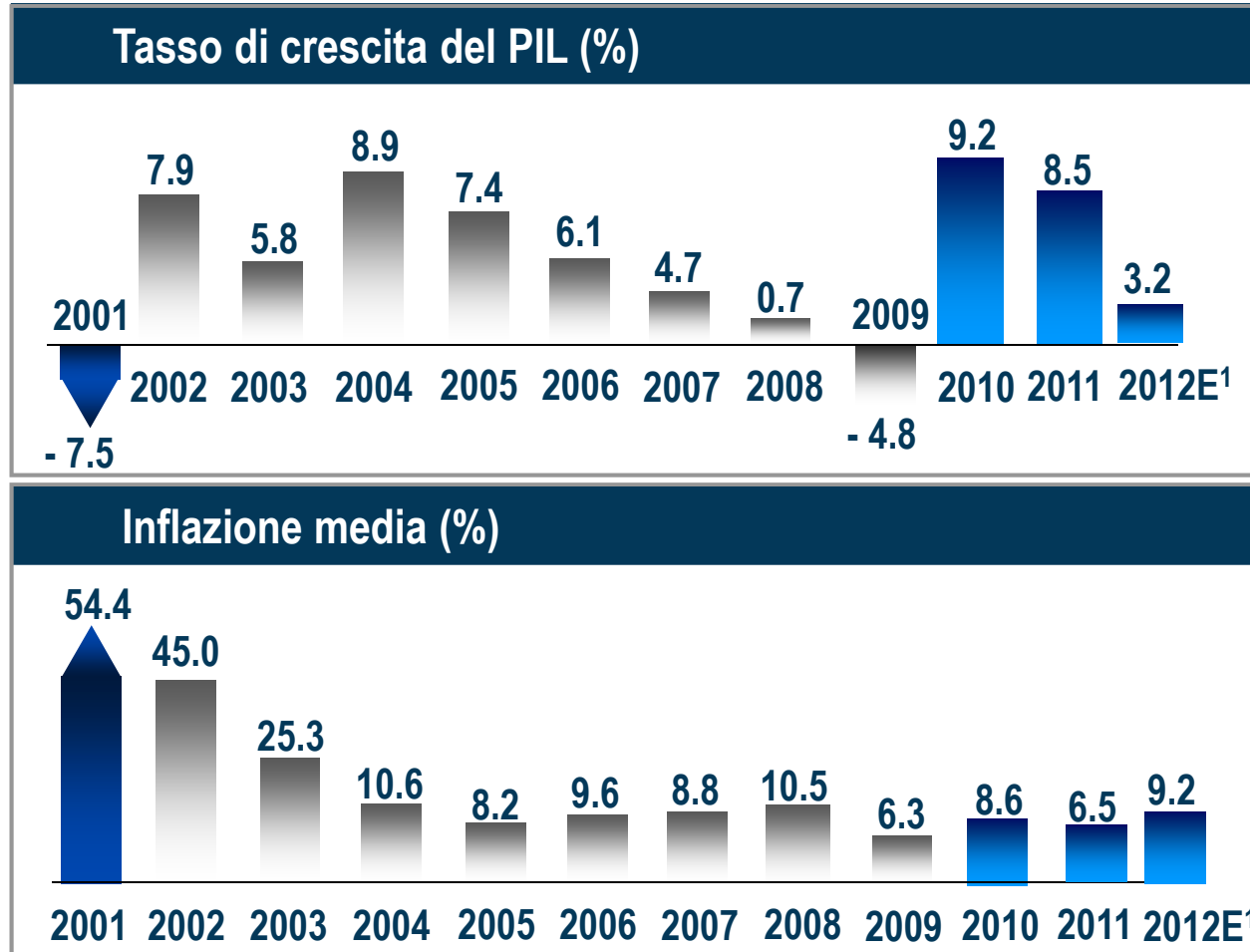
	Turchia 2011	UE 2011
Popolazione, mln	74	502
Eta' media della popolazione	29	43
PIL, Euro mld	599	13,629
Per capita PIL, Euro	8,016	27,124
Inflazione (CPI)	9.2% ³	2.7%

	Ratings ²
S&P	BB
Fitch	BBB-
Moody's	Ba2

(1) CAGR between 2000 and 2011 for Turkey and UE

(2) Il 20 September 2011, S&P ha aumentato la valutazione investimenti LC della Turchia da livello 'BBB-/A-3' al livello from 'BB+/B'. Al tempo stesso , tutte le altre valutazioni, compreso il rating sovrano del FC BB sono stati affermati. Fitch investment grade upgrade effective as of Nov'12

Notevoli i progressi dal 2001 in termini di stabilita'...



■ Dopo la grave crisi economica del 2001, **si sono registrati anni consecutivi di stabilita' economica e crescita** ad eccezione del 2009 impattato dalla crisi globale

■ **Inflazione ridotta sotto il 10% grazie a:**

- Politica anti-inflazionistica
- Riforme strutturali
- Grande economia diversificata
- Settore privato dinamico
- Settore bancario disciplinato

(1) YK Economic research estimate

Fondamentali macroeconomici solidi/migliorati con alto potenziale di crescita ed un basso fattore leva...

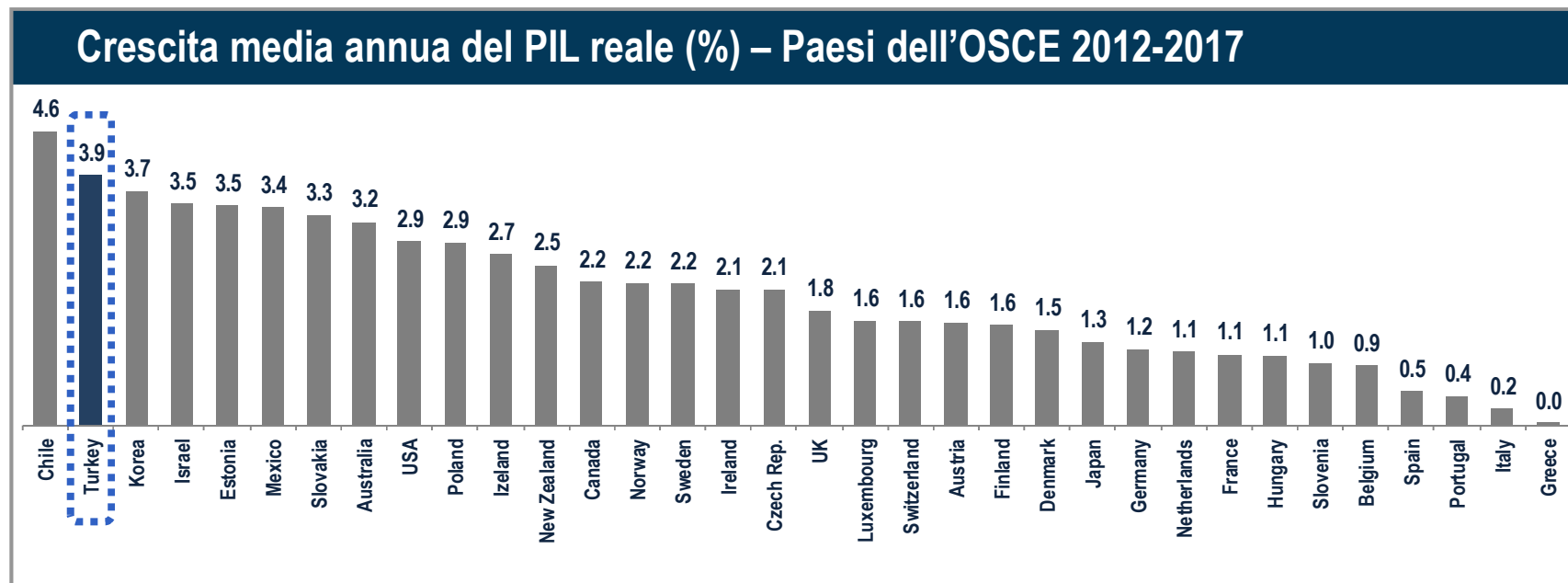
Turchia	2010	2011	1Q12	2Q12	3Q12	2012 ⁽¹⁾
Il tasso di crescita di PIL	9,2%	8,5%	3,3%	2,9%	3,5%	3,2%
Inflazione	6,4%	10,4%	10,4%	8,9%	9,2%	7,1%
CBRT O/N Rate (eop)	6,5%	5,75%	5,75%	5,75%	5,75%	5,75%
Produzione Industriale (y/y)	13,1%	8,9%	2,8%	3,5%	2,0% ²	-
Indice di Fiducia dei Consumatori (eop)	91,0%	92,8%	93,9%	91,8%	91,1% ²	-
Il tasso di disoccupazione (eop) (y/y)	11,9%	9,8%	9,9%	8,0%	8,3% ³	9,0%
Il disavanzo delle partite correnti(CAD)/PIL	6,4%	10,0%	9,1%	8,0%	7,5% ²	7,4%
Il disavanzo di bilancio	3,6%	1,4%	1,5%	2,0%	2,3%	2,5%

- Ambiente in forte crescita nel 2011. La crescita del PIL prevista nel 2012 e' del 3,2%⁽¹⁾
- Pressioni inflazionistiche in corso dovute alla svalutazione della TL e all'aumento delle imposte/prezzi di vari prodotti
- Bassi tassi di interesse
- Ancora forte la produzione industriale ed un moderato indice di fiducia dei consumatori
- Tasso di disoccupazione ritornato al livello pre-crisi (ad una cifra)
- Lieve miglioramento nel disavanzo delle partite correnti a partire da Nov'11
- Marcata disciplina fiscale

(1) YK Economic Research estimate as of Nov'12, (2)As of Aug'12, (3) As of Jul'12

... che aumentano le aspettative sulla Turchia dal resto del mondo...

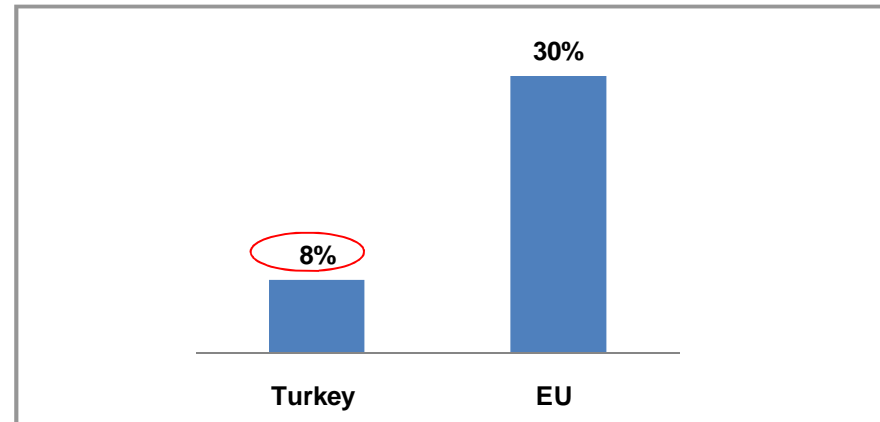
- La recente performance economica Turca ha indotto le organizzazioni internazionali nel considerare la Turchia come l'economia in più rapida crescita in Europa :
 - Secondo il FMI, durante gli anni 2012-2017, la Turchia dovrebbe essere tra le prime 3 economie a più rapida crescita tra i membri dell'OSCE, con un tasso di crescita annuo del 3,9% mentre il recente piano a medio termine, dichiarato dal governo turco indica una crescita del 4,1% (2012-2015)



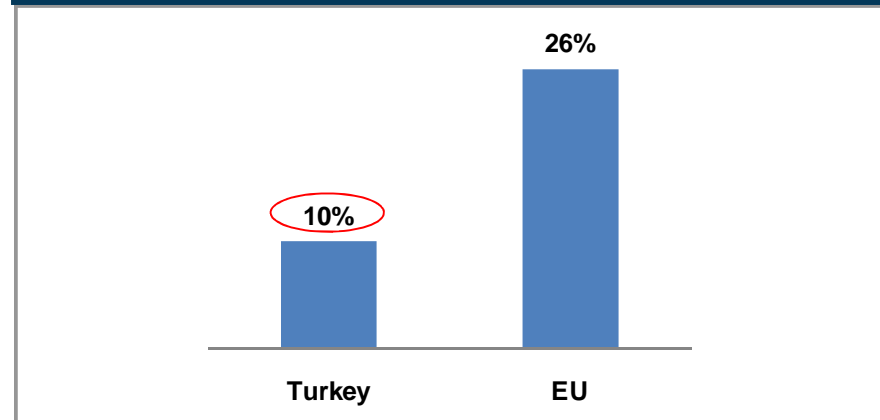
...dato che le opportunita' offerte dal mercato locale sono uniche...

- E' il piu' grande produttore dei veicoli commerciali in Europa ed il 16° piu' grande produttore automobilistico al mondo
- 8° produttore d'acciaio al mondo ed il secondo nell'UE-27
- 7° destinazione piu' visitata al mondo con oltre 28 milioni di turisti e 102 milioni di passeggeri aerei
- 46 milioni carte di credito, 62 milioni di utenti GSM, 35 milioni di utenti Internet, ancora con un ulteriore potenziale di crescita

Mobile Internet in% dei ricavi del settore GSM

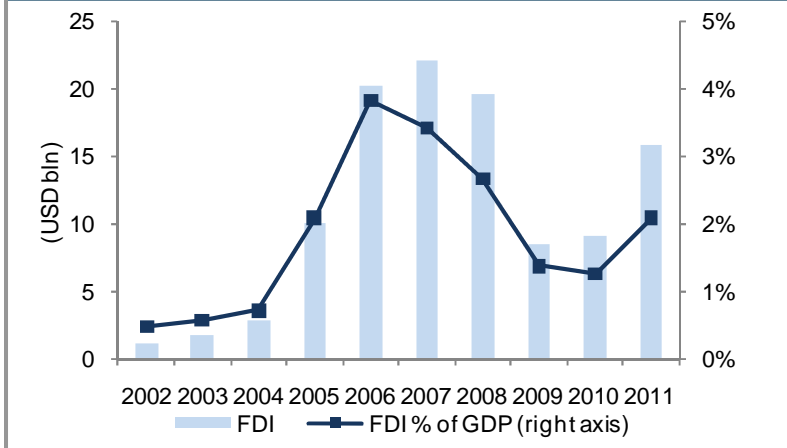


Penetrazione Banda Larga



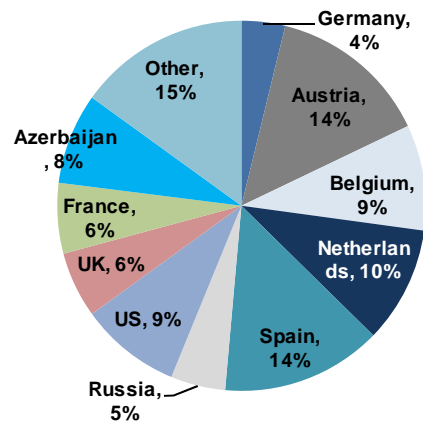
... che attira importanti investimenti esteri

Turchia- Investimento Diretto Estero (IDE) – miliardi \$

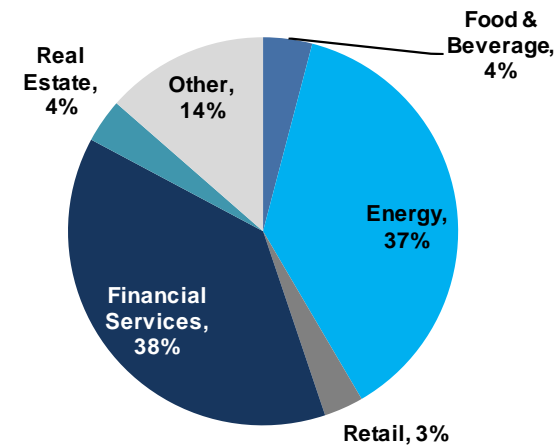


- **Afflusso massiccio di investitori stranieri nel paese, specialmente in settori chiave quali i servizi finanziari e l'energia**
- **Nel 2011, Turchia ha attratto un totale IDE di US\$ 15.7 miliardi, con una crescita del 73% y/y vs 2010**

2011 Top 10 Countries – FDI to Turkey



2011 Top Sectors – FDI to Turkey



In poche parole, perche' Turchia?

L'esperienza di oltre 4.000 imprese straniere – tra cui oltre 100 delle principali aziende di Fortune 500 – conferma la Turchia come un'importante destinazione. Sono le 906 aziende Italiane operanti nel territorio

ECONOMIA AD ALTO TASSO DI CRESCITA

FORZA LAVORO QUALIFICATA

UN GRANDE MERCATO DOMESTICO

POSIZIONE GEOGRAFICA STRATEGICA

PROCESSO DI PRIVATIZZAZIONI

INFRASTRUTTURE BEN SVILUPPATE

RUOLO DI LEADERSHIP NEL COMMERCIO

ASSENZA BARRIERE DOGANALI CON EU

POPOLAZIONE GIOVANE

STABILITA' POLITICA

SETTORE PRIVATO MATURO E DINAMICO

LIBERALIZZAZIONE DEGLI INVESTIMENTI

RIFORME STRUTTURALI CONTINUE

SISTEMA BANCARIO BEN CAPITALIZZATO

FAVOREVOLE REGIME FISCALE ED INCENTIVI

PROCESSO IN CORSO DI ADESIONE ALLA EU

Agenda

■ **Turchia: Un mercato emergente a livello globale**

■ **Sistema Bancario & Mercato Finanziario**

■ **Yapı Kredi Bank**

Una delle risposte chiave alla domanda “perche’ la Turchia?” e’ “il Forte Sistema Bancario”

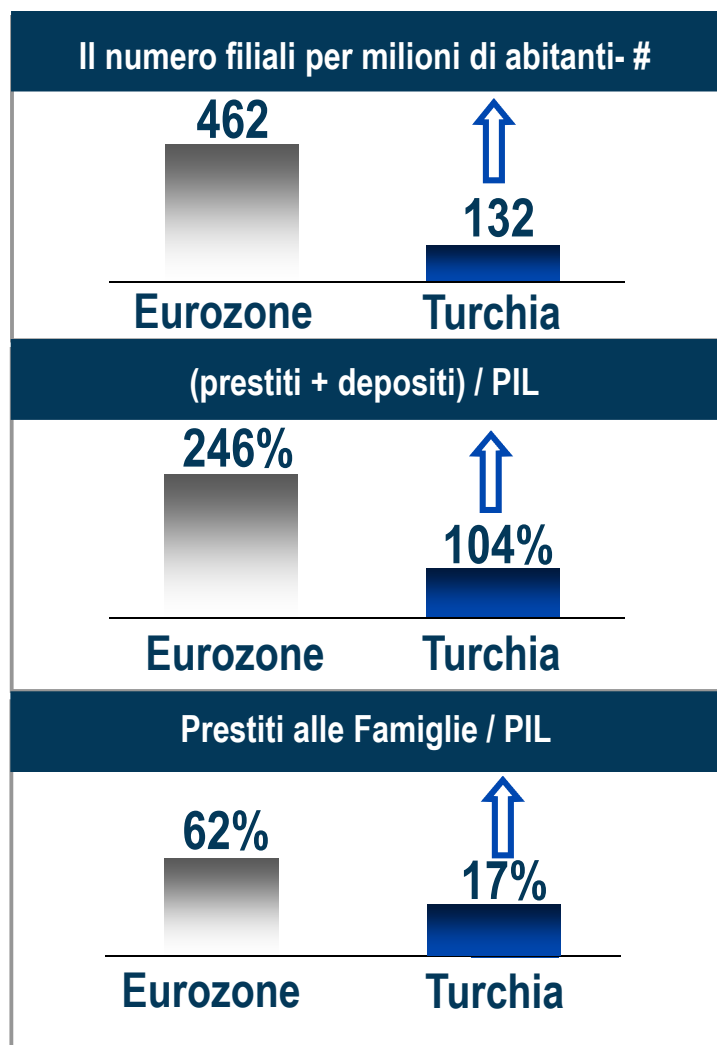
	2007	1H2012	CAGR ⁽¹⁾ 2007-1H12
Banche #	46	44 ⁽²⁾	-1%
Filiali #	7,618	9,979	6%
Prestiti/PIL	32%	51% ⁽³⁾	42%
Prestiti/Depositi	78%	97%	84%
Sofferenze%	3.5%	2.6%	3.5%
Capitale regolamentare%	17.4%	15.5%	17.0%
Crescita Prestiti	26%	19% ⁽⁴⁾	23%
Crescita Depositi	14%	11% ⁽⁴⁾	17%
ROAE	25%	16%	20%

- Alto potenziale di crescita (principalmente retail) in un mercato sottopenetrato che offre una vasta gamma di prodotti e servizi
- Mercato molto attraente per le joint ventures e partner stranieri
- Settore bancario ben regolato con forte capitalizzazione, riforme delle banche statali e vigilanza in linea con le norme EU
- Elevato utilizzo di tecnologia e manodopera qualificata
- Forte redditività, robusta crescita dei volumi, liquidità solida e miglioramento della qualità del credito

(1) Average of 2007-2008-2009-2010-2011 and 1H12 used for Loans / GDP, Loans / Deposits, NPL Ratio, CAR and ROAE , (2) excluding four participation banks,

(3) Loans/GDP calculated as 1H12 loan volume over last 4 quarter GDP, (4) 1H12 loan and deposit growth rates reflect y/y growths

Settore bancario sottopenetrato, un'opportunità per una crescita rapida

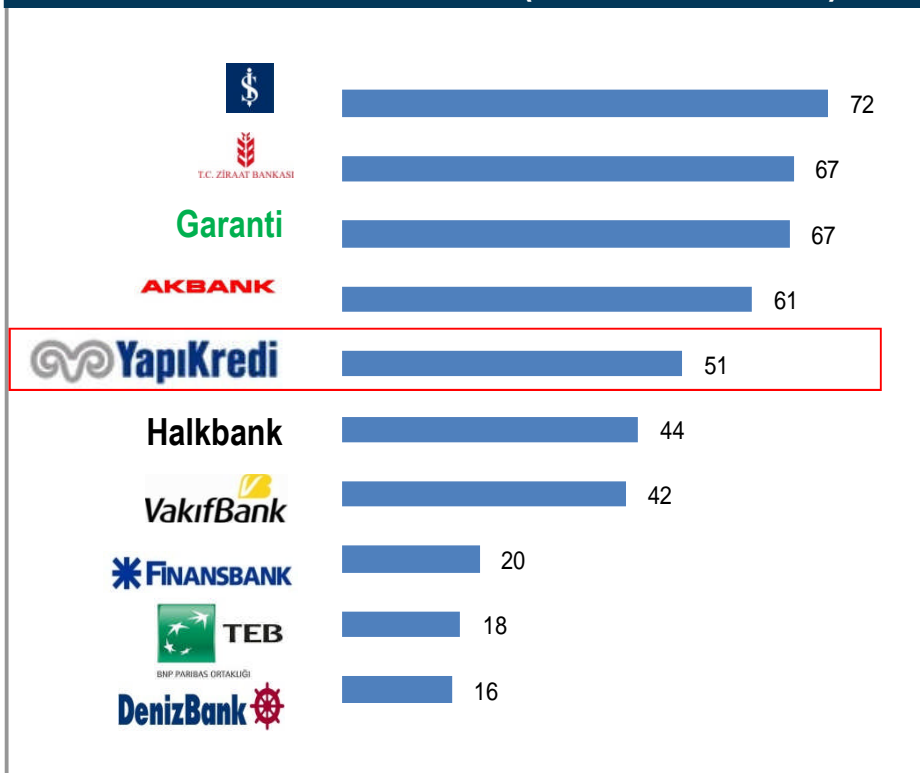


- Rispetto ai settori bancari dell'Eurozona, la penetrazione bancaria e' ancora bassa
- Essendo una delle economie a piu' rapida crescita in Europa, la Turchia ed il suo sistema bancario rappresentano un'opportunità interessante per gli investitori stranieri grazie al notevole potenziale e spazio per un'ulteriore crescita

2011 figures for Eurozone and Turkey

Attori principali del sistema bancario Turco

Top 10 attori del sistema bancario Turco, in termini di totale attivo (mld EUR, 6M12)



- 48 banche in totale (di cui 4 banche Islamiche), 28 con partecipazione straniera
- Settore bancario prevalentemente controllato da gruppi locali, anche se con una quota crescente di capitale straniero. Secondo BRSA, organo di controllo bancario, la quota di capitale straniero nel settore e' stata del 42% nel 6M12
- Le prime 10 banche Turche controllano l'90% delle attività totali, di cui 3 sono di proprietà dello stato (Ziraat, Vakıf & Halk) e 6 o di proprietà straniera o con un partner straniero (Garanti, Akbank, Yapı Kredi, Finansbank, TEB, Denizbank)

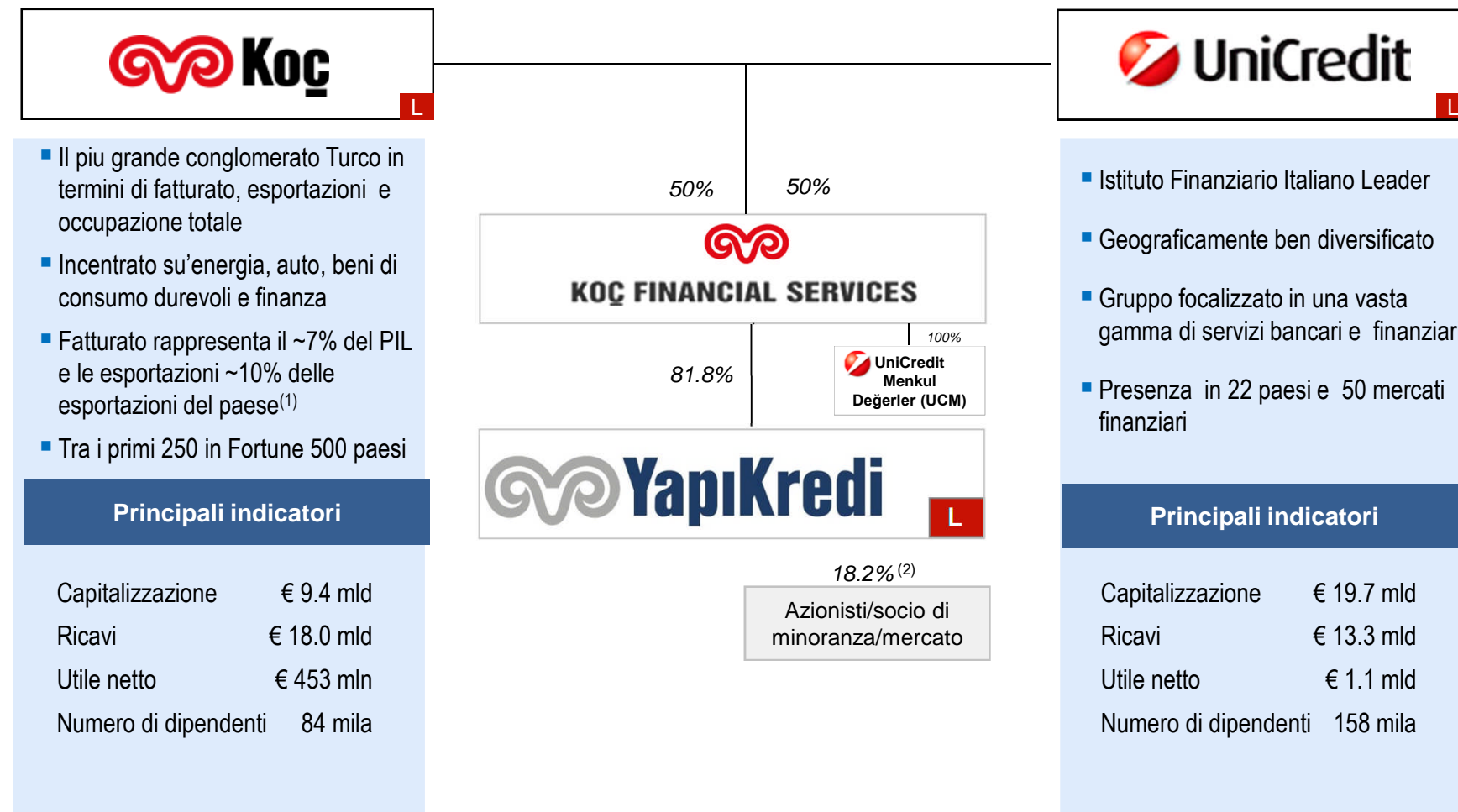
Agenda

 **Turchia: Un mercato emergente a livello globale**

 **Sistema Bancario & Mercato Finanziario**

 **Yapı Kredi Bank**

Governance solida con due soci stabili



(1) Source: Turkish Institute of Statistics, CBRT and Koç Holding. Based on YE11 estimates

(2) The Bank's shares are listed on the Istanbul Stock Exchange and Global Depository Receipts that represent the Bank's shares are quoted on the London Stock Exchange

(Note: Major indicators based on 30 June 2012 data (€/TL rate: 2.29); mcap based on 8 November 2012

Yapi Kredi → la quarta piu' grande banca privata Turca

DATI ECONOMICO-FINANZIARI

Cifre consolidate fornite da BRSA, 30 Jun 2012

Totale Attivo (mld Euro)	56.4
Prestiti (mld Euro)	33.0
Depositi+Risparmio Gestito (mld Euro)	34.9
# Carte di Credito (mln) ⁽¹⁾	8.7
# Clienti Attivi (mln) ⁽²⁾	6.4
(di cui 1.3mila grosse aziende, 29.8mila medie e 607mila piccoli imprenditori)	
# Filiali ⁽³⁾	918
# ATM	2,684
# Dipendenti ⁽⁴⁾	17,612
Capitale (mln Euro)	1,961

(1) Including virtual credit cards

(2) Bank-only

(3) Bank-only including 1 off-shore branch

(4) Bank: 14,978



- Bilancio sano, forte e focalizzato sul cliente
- Forte liquidita' e posizione finanziaria attiva
- Comprovata capacita' di controllo dei costi e miglioramento dell'efficienza
- Focalizzazione sui segmenti ad alto valore aggiunto con leadership nei prodotti chiave
- Vasta rete di filiali ed un marchio leader
- Impegno per una crescita sostenibile



Conclusioni

Con la sua

- struttura economica integrata con l'economia mondiale
- forza lavoro giovane e istruita
- ricchezza di risorse naturali
- infrastruttura ben sviluppata
- rapida crescita del mercato interno
- industria dinamica e sviluppata



la **TURCHIA**, e' un **PAESE** che si sta trasformando in un attore globale che sia **OGGI** che **DOMANI** offre e offrira' sempre di piu' opportunita' interessanti e promettenti di business

TURCHIA

UN PAESE PER L'OGGI, UN PAESE PER IL DOMANI

Carlo VIVALDI, Deputy CEO

Roma, 13 Ottobre 2012