

Εξαγορά της HC Istanbul

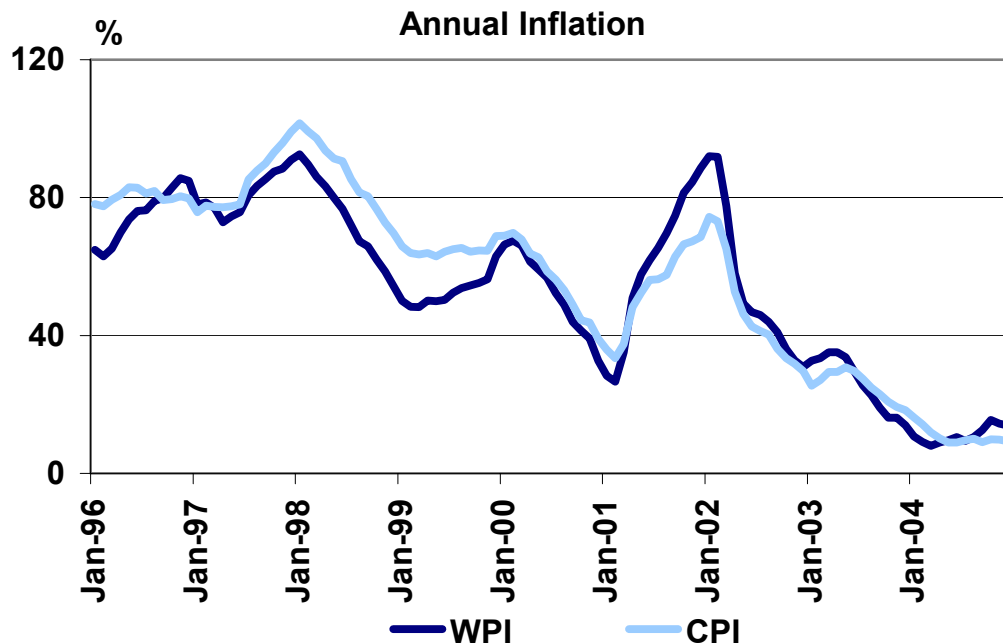
Δευτέρα 28 Μαρτίου 2005

1. Τουρκία

- Μία από τις κυριότερες αναδυόμενες αγορές
- Αρχική φάση πορείας σύγκλισης με την ΕΕ

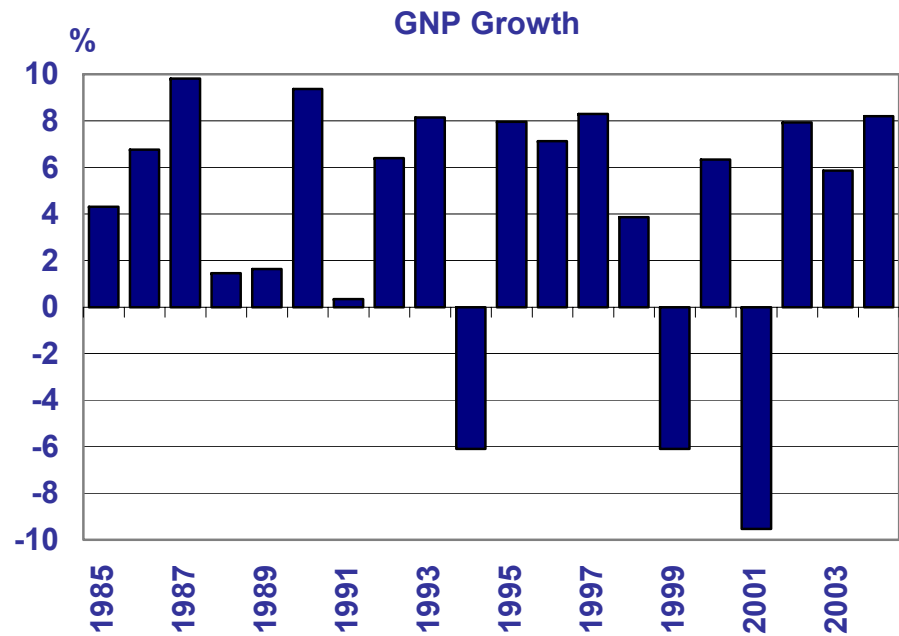
2004 (ΕΚΤ)	Τουρκία	Ελλάδα
Πληθυσμός	72 εκατ.	11 εκατ.
Αύξηση ΑΕΠ %	7,9%	3,7%
κατά κεφαλήν ΑΕΠ	\$6.700	\$20.000
Πληθωρισμός	9,3%	2,9%
Επιτόκια	16,5%	2,0%

1. Τουρκία - Οικονομία



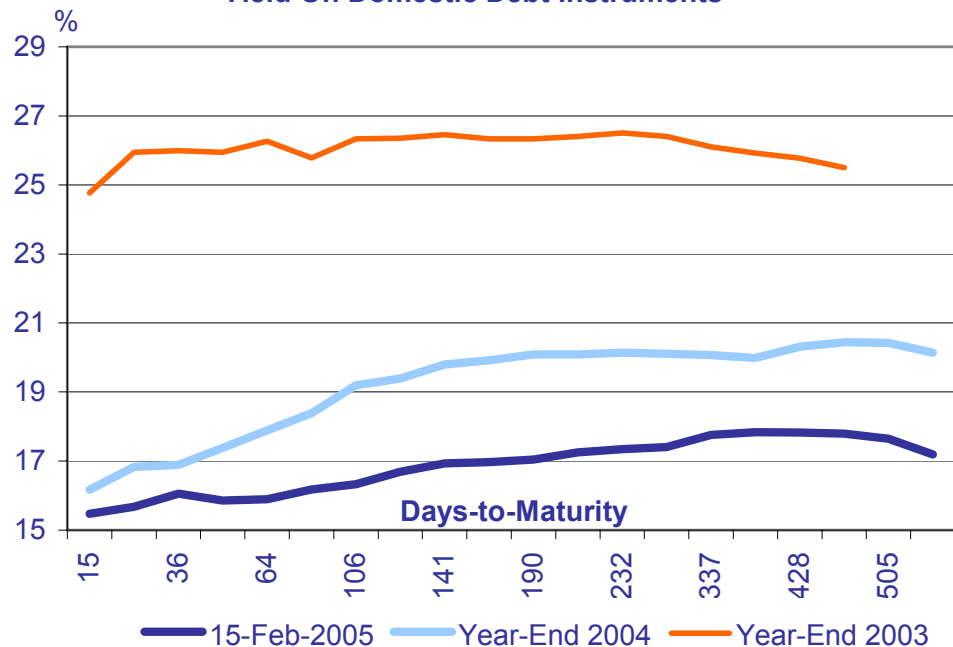
Πληθωρισμός:
πτώση από 80% το 2002 σε
9% σήμερα

Ανάπτυξη:
Μέση ανάπτυξη 7% τα 3
τελευταία έτη, μετά την
μεγάλη ύφεση του 2001



1. Τουρκία - Επιτόκια

Yield On Domestic Debt Instruments



Βραχυπρόθεσμα επιτόκια (TRY):
Υποχώρηση από 26% το 2003 σε 17% σήμερα

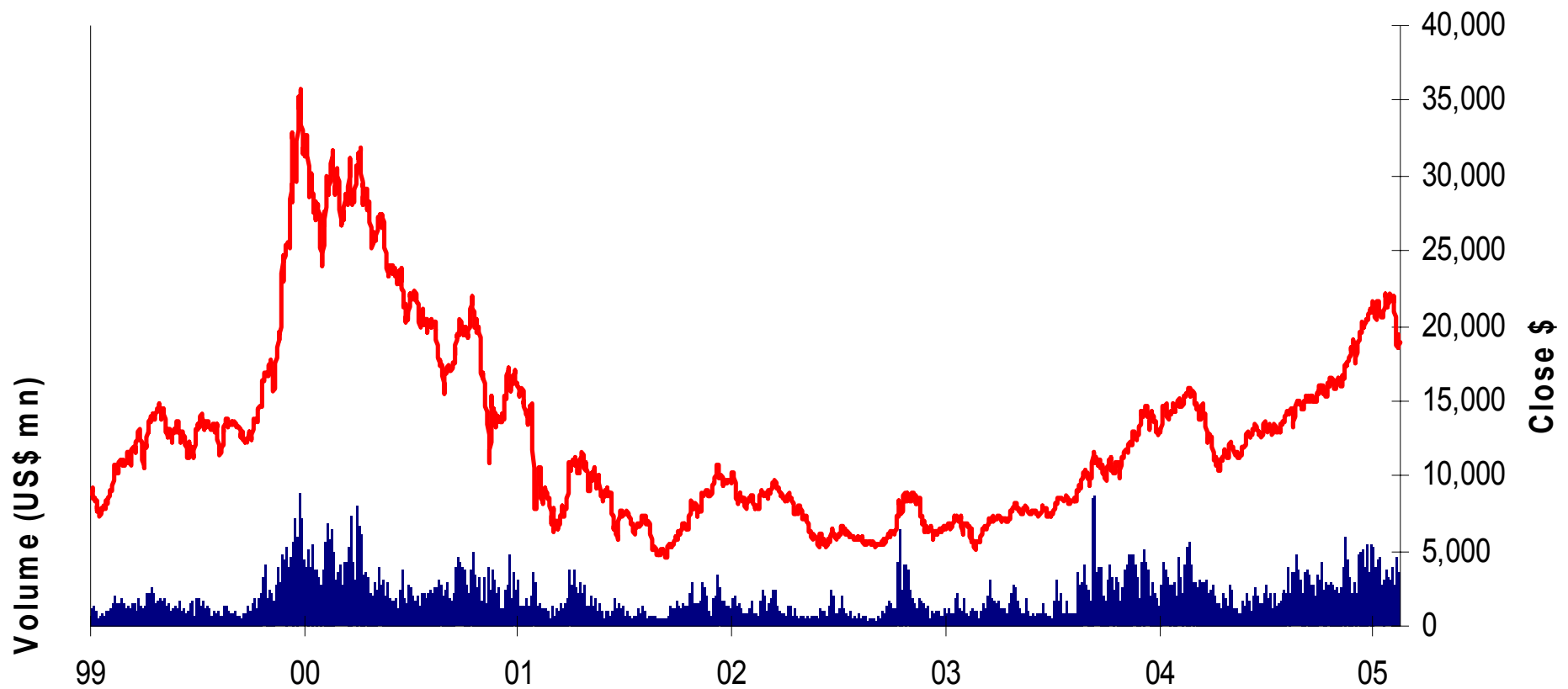
Άνοδος τιμών δολαριακών ομολόγων

Yield on Turkish 2010 Eurobond



2. Χρηματιστήριο Κωνσταντινούπολης

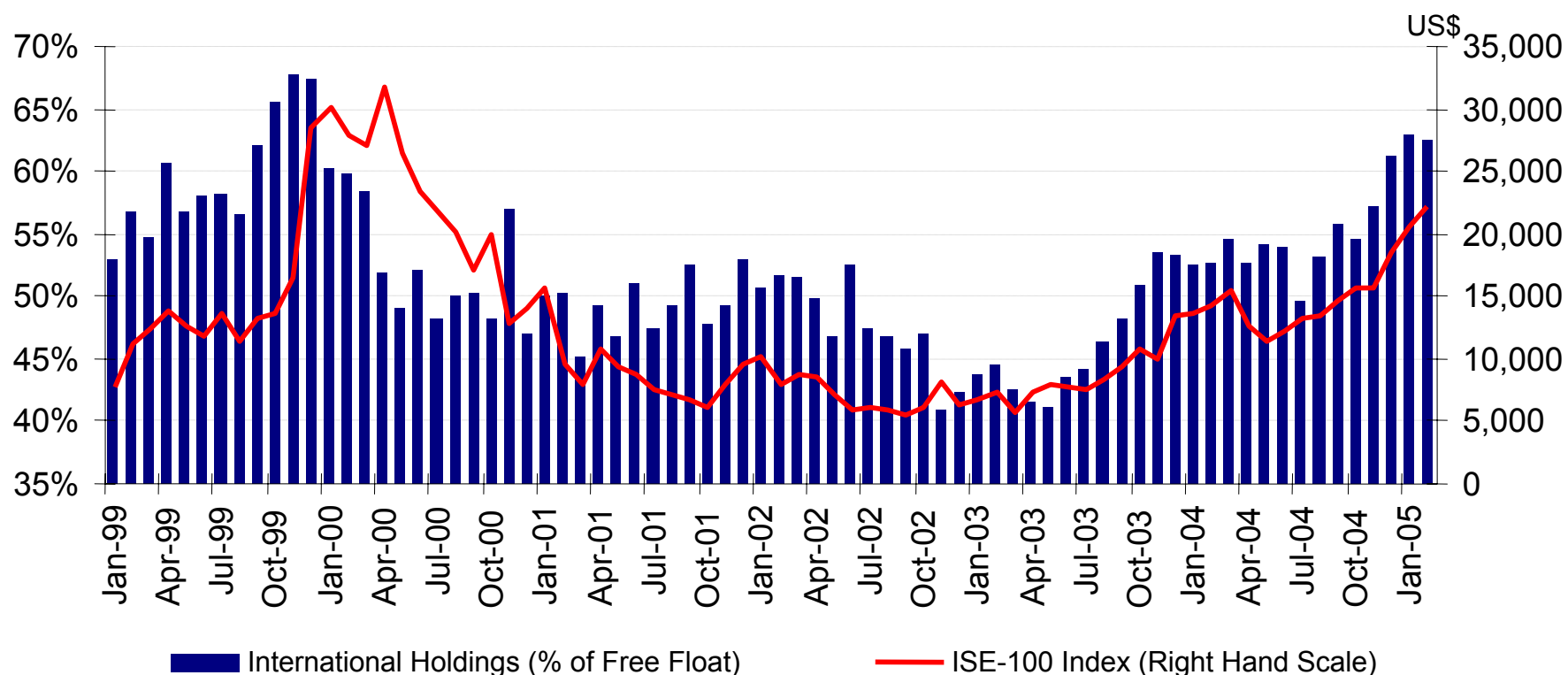
Γενικός Δείκτης ISE-100 (\$), 1999 έως σήμερα



3. Μεγάλη Συμμετοχή Διεθνών Επενδυτών

Κεφαλαιοποίηση	Μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών 2005	Free-float
\$90 δισ.	\$902 εκ.	27%

	1999	2000	2001	2002	2003	2004	YTD
Συμμετοχή Διεθνών Επενδυτών στον όγκο	10.6%	9.2%	7.5%	9.1%	8.7%	12.8%	19.6%
Συμμετοχή Διεθνών Επενδυτών στο free float	67.4%	47.0%	52.9%	42.3%	53.3%	61.3%	62.4%



4. Οι μεγαλύτερες κεφαλαιοποιήσεις

Κλάδος	Εταιρία	Κεφαλαιοποίηση (εκατ. €)	Απόδοση %	
			2005 (ytd)	12 μήνες
Τράπεζα	TURKIYE IS BANKASI-C	6,968	0.0	33.9
Τράπεζα	AKBANK T.A.S.	5,697	-19.8	17.1
Τράπεζα	TURKIYE GARANTI BANKASI	3,292	13.6	34.6
Τράπεζα	YAPI VE KREDI BANKASI	2,098	16.0	44.7
Τράπεζα	FINANSBANK AS	1,064	31.4	155.0
Τράπεζα	DENIZBANK AS	588	14.6	
Κινητή Τηλεφωνία	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	7,523	-4.3	50.0
Συμμετοχών	KOC HOLDING AS	3,231	-18.0	-6.3
Συμμετοχών	HACI OMER SABANCI HOLDING	3,156	-11.6	-10.2
Κατασκευές	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	2,211	4.7	20.9
Αυτοκίνητα	FORD OTOMOTIV SANAYI AS	1,658	-6.5	-15.3
Media	DOGAN YAYIN HOLDING	1,083	4.3	24.8
Ποτά	ANADOLU EFES BIRACILIK VE	1,587	-9.0	37.8
Τρόφιμα	MIGROS TURK TAS	710	-18.8	10.3
Πετρέλαιο	PETROL OFISI AS	849	-3.1	-8.4
Γυαλί	TURK SISE VE CAM FABRIKALAR	802	-10.2	26.9

Έμφαση στους Διεθνείς Θεσμικούς Επενδυτές

- Πελάτες: διεθνείς θεσμικοί επενδυτές, Ευρώπη, Αμερική
- Τμήμα ανάλυσης:
 - ✓ 10 άτομα
 - ✓ βασικός άξονας υπηρεσιών
 - ✓ βραβεύθηκε το 2004 ως το καλύτερο στην Τουρκία από τους διεθνείς οίκους
- No. 15 μεταξύ 111 AXE
- Μερίδιο αγοράς 2.3% το 2005

Μερίδια Αγοράς	
Φεβρουάριος 2005	
1. Is Yatirim	5.9%
2. Raymond James	5.8%
3. Finans Yatirim	5.2%
4. Deniz Yatirim	4.7%
5. Garanti Yatirim	4.3%
...	...
14. Bender (Deutsche)	2.4%
15. HC Istanbul	2.3%

Τομείς Εξειδίκευσης

- Ιδιωτικοποιήσεις Εταιριών του Τουρκικού Δημοσίου.
- Συμβουλευτικές υπηρεσίες σε Εταιρίες:
Εξαγορές και Συγχωνεύσεις
- Εισαγωγές Εταιριών στο Χρηματιστήριο
- Ιδιωτικές Τοποθετήσεις Μετοχών Εισηγμένων Εταιριών
- Ανάλυση: Μακροοικονομική και Εταιρική

7. Εξέταση νέων αξόνων ανάπτυξης

- Τοπική αγορά χρέους
 - ✓ σύγκλιση με Ευρωπαϊκή Ένωση
 - ✓ γρήγορη αποκλιμάκωση επιτοκίων
 - ✓ μείωση του spread αναδυομένων ομολογιών
- Νεοσύστατο Χρηματιστήριο Παραγώγων στη Σμύρνη
 - ✓ μέγεθος και εμπειρία της Eurobank σε ΧΠΑ και Eurex
- Διαχείριση Θεσμικών Χαρτοφυλακίων
 - ✓ σε βάθος γνώση της Τουρκικής αγοράς
 - ✓ ποιότητα και εύρος ανάλυσης

8. HC Istanbul - Οικονομικά Στοιχεία



Η εταιρία με μια ματιά

(\$ εκατ.)	2004	2003
Τζίρος	9,0	3,6
Έξοδα	4,5	3,0
Αποτελέσματα προ-φόρων	4,5	0,6
Ίδια Κεφάλαια	7,8	3,7

9. Γιατί Τουρκία;

Μακρά πορεία σύγκλισης με την Ευρωπαϊκή Ένωση

- Free-float: σε χαμηλά επίπεδα 27%
- Μεγάλο μέγεθος αγοράς
72 εκατ. άνθρωποι με χαμηλό μέσο όρο ηλικίας (27 ετών)
- Βελτίωση μακροοικονομικών:
 - ✓ χαμηλός πληθωρισμός
 - ✓ υποχώρηση επιτοκίων
 - ✓ υψηλοί ρυθμοί ανάπτυξης
- Απελευθέρωση οικονομίας, ιδιωτικοποιήσεις
- Γεωγραφική θέση: Ευρώπη, Μέση Ανατολή, Ασία