

Pakistan

EKONOMİK GÖRÜNÜM VE YATIRIM ORTAMI

## içindekiler

### 1 Pakistan Ekonomisine Bakış

- |   |                              |
|---|------------------------------|
| i. Başarı İçin Gerekli Faktörler              | v. Altyapıda Güçlü Gelişim   |
| ii. Umut Veren Ekonomik Yapı                  | vi. Global Yatırım Senaryosu |
| iii. Demografik Yapı                          | vii. Bölgesel Bakış          |
| iv. Yabancı Yatırımcıları Koruyan Politikalar |                              |

### 2 HTM Sektörü - Pakistan

- |  |   |
|--|---|
| i. Hızlı Tüketim Mamülleri Sektörü - Genel Bakış | iii. Seçilmiş Segment - Bisküvi&Şekerleme |
| ii. Talebi Artıran Faktörler                     | iv. Pazara Giriş Yaklaşımları             |

### 3 HBL Avantajı

- |                       |                        |
|-----------------------|------------------------|
| i. Habib Bank Limited | ii. Yarıım Bankacılığı |
|-----------------------|------------------------|

# Pakistan Ekonomisine Bakış

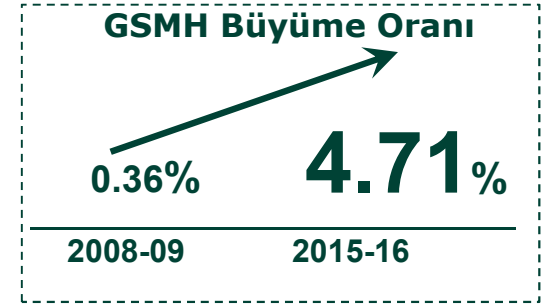
- Başarı İçin Gerekli Faktörler
- Umut Veren Ekonomik Yapı
- Demografik Yapı
- Yabancı Yatırımcıları Koruyan Politikalar
- Altyapıda Güçlü Gelişim
- Global Yatırım Senaryosu
- Bölgesel Bakış

## Başarı İçin Gerekli Faktörler

Umud veren makroekonomik beklentiler & iyileşen politik istikrarlılık, olumlu demografik yapı, olumlu devlet politikaları ve altyapıya yapılan dev yatırımlar Pakistan'ı gelecek dönemde ekonomik büyüme olarak destekleyecektir.

### Umud Veren Ekonomik Yapı

- Pakistan ekonomisi 2008-2009 dönemindeki yavaşlamadan sonra Pakistan Hükümetinin ekonomik reformlara verdiği önem ve IMF ile dayanışma içinde uygulanan istikrar programı sayesinde çok önemli bir toparlanma sürecine girmiştir.
- Kamu düzeni ve asayişdeki olumlu gelişmeler iş dünyasının beklentilerini pozitif etkilemiş ve düşen enflasyon ve faizlerle birlikte, Pakistan yatırım güdümlü büyüme döngüsüne girmeye başlamıştır. Düşen enflasyon ve faizlerle birlikte tüketim mallarına olan talebin daha da artması beklenmektedir.



### Demografik Yapı

- Pakistan **190** milyonu aşan nüfusuyla dünyanın **6'ıncı** en kalabalık nüfuslu ülkesidir. Nüfusun yaklaşık 60%'ı çalışma yaşlarında yani 16 ve 60 yaş arasındadır.

### Yabancı Yatırımcıları Koruyan Politikalar

- Pakistan yabancı yatırımcılar için en liberal politikalarından birine sahiptir. Bazı önemli özellikleri saymak gerekirse; yabancılara kurumlarda %100 sahipliğe izin verilmesi, karın %100'nün transfer edilebilmesi, döviz kredisi kullanılabilmesi, çifte vergiyi önleme anlaşmalarından yararlanma ve reformların anayasayla korunması altına alınması sayılabilir.

### Altyapıda Güçlü Gelişim

- Altyapı, enerji ve lojistik sektörlerinde Çin Pakistan Ekonomik Koridoru (ÇPEK) anlaşması çerçevesinde güçlü büyüme beklenmektedir.
- ÇPEK'in hemen ardından Pakistan'da çeşitli sektörlerde faaliyet gösteren hem yerel hemde çok uluslu firmalar büyüme planlarını ve yeni yatırımlarını hızlandırmaya karar verdiklerini açıklamışlardır.

### Çin Pakistan Ekonomik Koridoru ("ÇPEK")

**US\$ 46 milyar**  
**Tutarında projeler bütünü**

US\$ **33** milyar Enerji ve US\$ **13** milyar diğer kamu projeleri

## Umut Veren Ekonomik Yapı – Öncü Göstergelerdeki İyileşmedeki Hız Kazanımı

### GSMH deki artış

Pakistan ekonomisi 2008-2009 yıllarındaki yavaşlamanın ardından muazzam bir iyileşme göstermiş ve GSMH'nin artış hızı 2008-2009'daki 0,36%'dan 2015-2016 da 4,71%'e fırlamıştır.

### Güçlü ekonomik reformlar

Global finansal piyasalardaki erime, emtia fiyatlarındaki artış, politik geçiş ve yıkıcı sel felaketleri

Kişi başı GSMH  
US\$ 1,042

0.36%

2008-09

Kişi başı GSMH  
US\$ 1,275

3.70%

2012-13

Pakistan hükümetinin reformlara verdiği hız ve IMF ile dayanışmalı istikrar programının uygulanması

Kişi başı GSMH  
US\$ 1,561

4.71%

2015-16

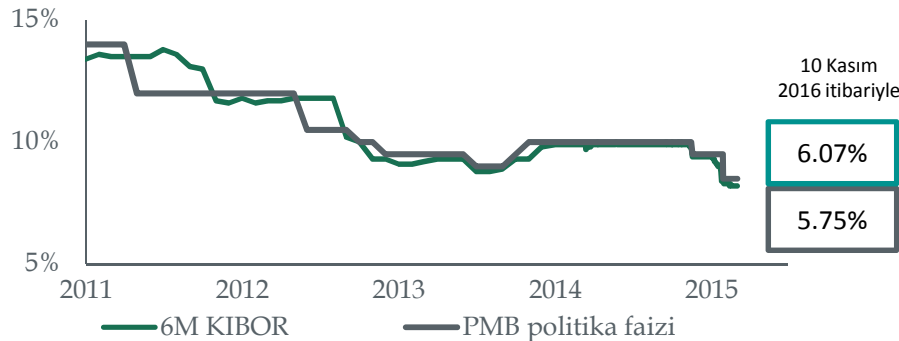
### Para Politikasının Gevşetilmesi

Kaynak: Economic Survey of Pakistan

Kasım 2014'den bu yana Pakistan Merkez Bankası (PMB), politika faizini 425 baz puan azaltmış ve 10.00%'dan 5.75%'e kadar indirmiştir.

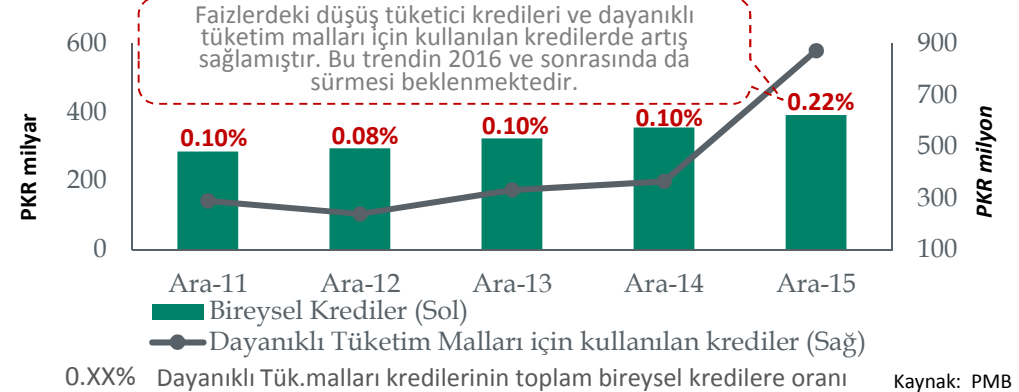
Para politikasındaki bu gevşeme ekonomideki tüketim harcamalarını ve yatırımları körüklemiştir.

### Faiz Oranı Senaryosu



Kaynak: PMB

### Tüketici Kredileri

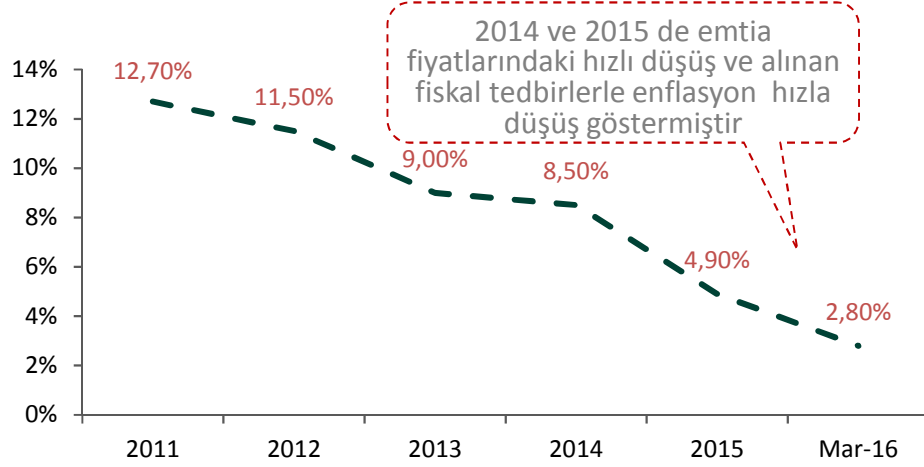


Kaynak: PMB

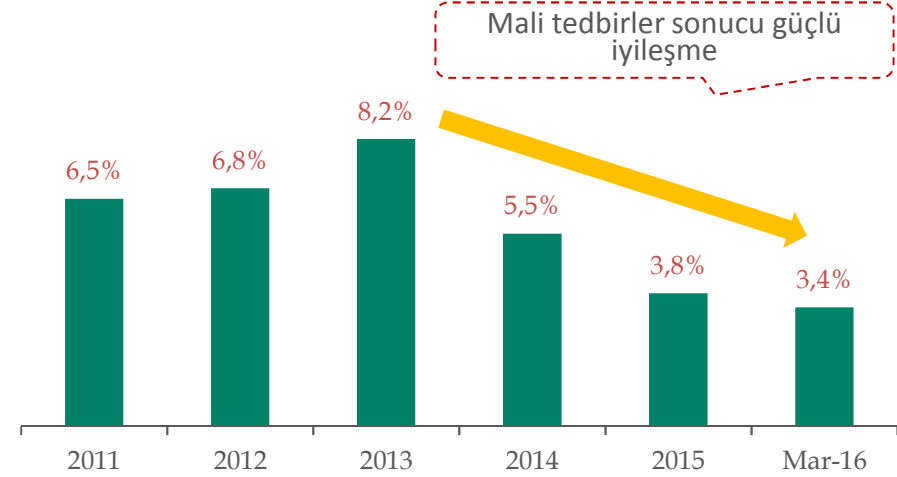
Makroekonomik göstergelerdeki olumlu göstergeler ve politik stabilite, hükümet politikalarının da desteğiyle Pakistanın önümüzdeki yıllarda ekonomik olarak büyümesini olumlu yönde etkileyecektir.

## Umut Veren Ekonomik Yapı- İstikrar Programının Etkileri

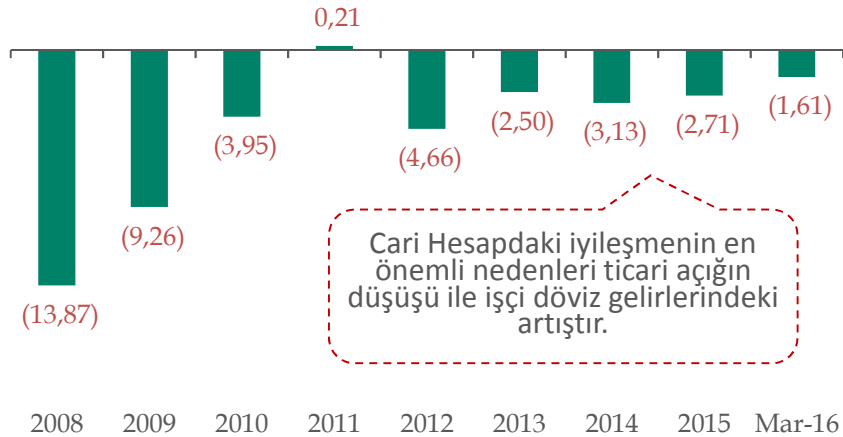
### Enflasyon Oranı



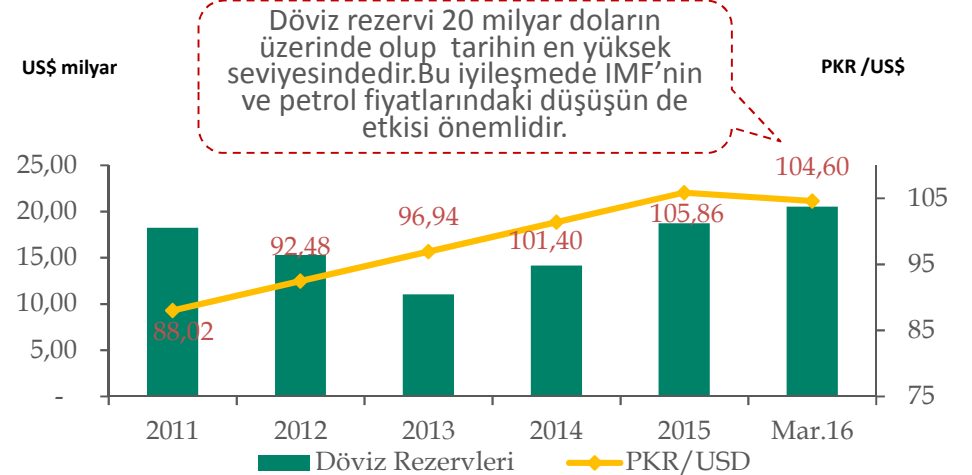
### Bütçe Açığı (GSMH ye oran olarak -%)



### Cari Hesap Dengesi (US\$ milyar)

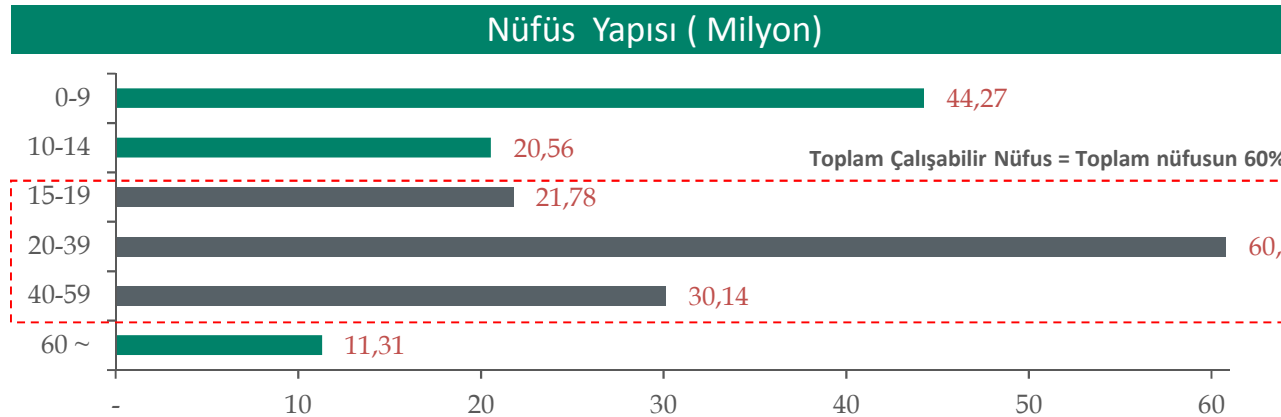
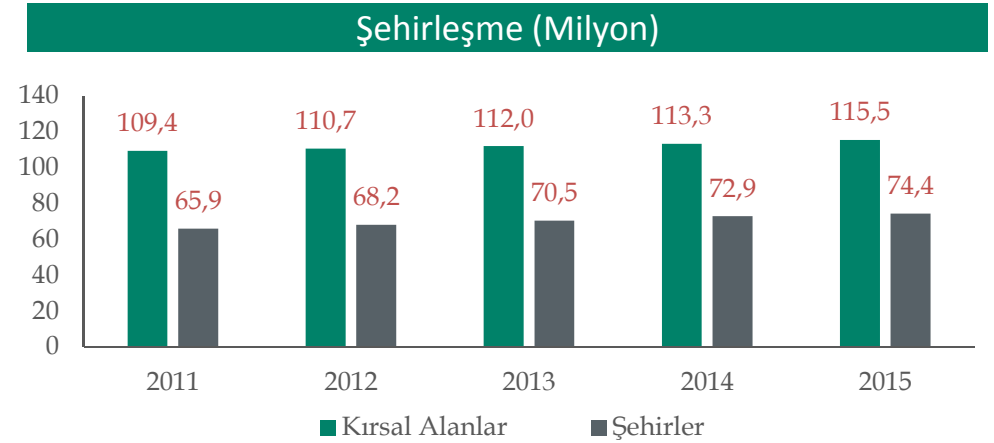
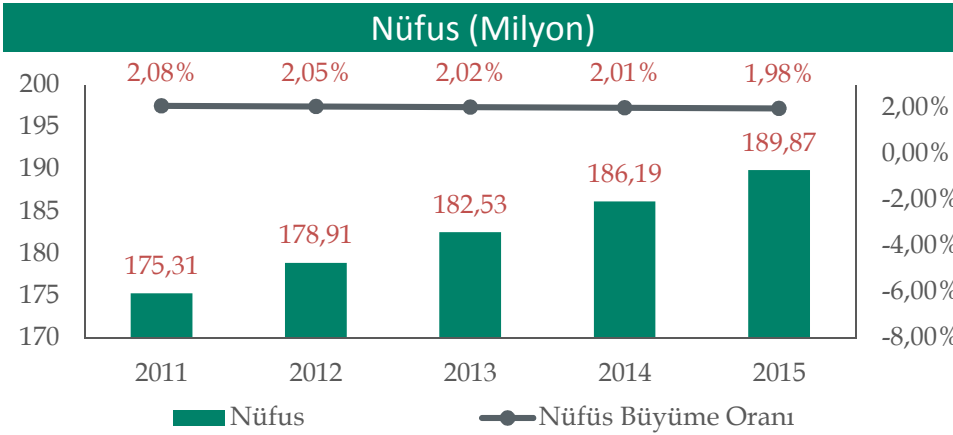


### Döviz Rezervi ve Kurları



## Demografik Yapı – Özet Bilgiler

- Dünyanın 6.cı en kalabalık nüfusuna sahip ~ 190 milyon ve 2050’de 5.ci en kalabalık ülke olacağı tahmin ediliyor,
- En yüksek çalışan nüfuslardan birine sahip ve nüfus büyüme hızı olarak da dünyada en başta gelen ülkelerden sayılıyor,
- Önemli özellik: Büyüyen orta sınıf ve hızlı şehirleşme



## Yabancı Yatırımcılar için Olumlu Politikalar



Yabancı yatırımcılar bir kuruluşun 100%'üne sahip olabildiği gibi, karın ve sermayenin 100%'ünü de istediği zaman ülke dışına çıkartabilir

Döviz cinsinden alınan kredilerin kredi koşullarına uygun olarak yurtdışına ödenmesi mümkündür

Pakistan'ın çifte vergiyi önleme anlaşması imzaladığı durumlarda bu ülke yatırımcılarına çifte vergiden muafiyet

Reformların, özelleştirme dahil, anayasaya yapılan değişikliklerle geri dönülemez şekilde koruma altına alınması

Pakistan hükümeti Pakistan'da çalışan yabancıların tüm tasarruflarını yurt dışına çıkarabilmesine de olanak sağlamıştır



## Altyapıda Güçlü Gelişim

USD 46 milyarlık Çin Pakistan Ekonomik Koridoru (ÇPEK) ekonominin gidişatını önemli ölçüde etkileyebilir. Şöyle ki;

- Çin'den önemli yabancı yatırım gelişi-tüm projelerin yapılması halinde 1970 den beri Pakistan'a gelen doğrudan yatırıma eşit ve 2015 GSMH'nin %17'si seviyelerinde bir yatırım
- Pakistan(Gwadar Limanı) kanalıyla artan ticaret hacminin yeni gelir alanları yaratması beklenmektedir
- Kronikleşmiş enerji problemlerinin çözümlenmesi

### Önemli ÇPEK projeleri şunlardır:

- Gwadar Liman Projesi (derin deniz; Jebel Ali ve Bandar Abbas'a rakip olması beklenmektedir).
- Karachi-Lahore Otoyol Projesi (1,300km) & Karakoram Otoban Projesi
- Çeşitli enerji projeleri (i) Her biri 1,320MW gücünde kömürle çalışan enerji üretim tesisleri (Sahiwal, Muzaffargarh, Rahim Yar Khan), (ii) 1000MW gücünde güneş enerjisi ile çalışan enerji üretim tesisi, (iii) Suki Kinari/Karot da 870MW/720MW gücünde hidro elektrik tesisi ve (iv) 660MW gücünde SECMC Thar kömürle çalışan enerji üretim tesisi.

Yerel piyasada sadece ÇPEK projeleri değil, değişik sektörlerdeki birçok yerli firma büyüme/yeni yatırım planlarına hız vermektedir:

- Cements & Allied resmi olarak 7.2 milyon tons kapasite artırım projesini deklare etmiştir,
- Automotive & Allied bisiklet ve pil üretim kapasitesi arttırımına gitmektedir
- Enerji (birçok önemli özel sektör projeleriyle kapasiteye 2018 e kadar +4000MWlık ilave olacaktır
- Tüketici ürünleri tarafında Coca Cola US\$ 350 milyonluk büyüme hedeflemiştir.

### Sırada Olan Projeler

Enerji	Kapasite (MWs)	Tip
HUBC	1,320	Kömür
KEL	660	Kömür
ENGRO-Thar	660	Kömür
LUCK	660	Kömür
Siddiqson Energy	350	Kömür

İnşaat	Kapasite (milyon tons)	Tip
DGKC	2.55	Çimento
LUCK	2.30	Çimento
CHCC	1.30	Çimento
ACPL	1.04	Çimento
AMSL	0.30	Çelik bar

Tüketici Ürünleri	Kapasite	Tip
Coca Cola	N/A	Meşrubat
Fauji Meat	100 T/d	Et
ATLH	600,000	Motosiklet
Treet Corp	1,500,000	Pil

## Çin Pak Ekonomik Koridoru – Refaha Açılan Kapı

**Çin yatırımları 2016-2018 dönemi ekonomik büyümesini doğrudan etkileyerek %6 ın üzerine çıkarabilir**

Çin Pakistan Ekonomik Koridoru'nun ("ÇPEK") Pakistan'a yaklaşık 46 milyar dolarlık yatırım çekmesi beklenmektedir. Bu projelerin başında kömür ve hidro elektrik enerji üretim projeleri gelmekle birlikte , ototyö,demiryolları ve Gwadar liman projesi de kapsam dahilindedir.Sadece bu yatırımların Pakistan'ın GSMH'sine 2.1 puan pozitif etki yapmasını ve 2016-18 yılları arasındaki GSMH'nin %6 ının üstüne çıkmasını sağlaması beklenmektedir.

45 yıllık bilgiye dayanarak Pakistan'ın 1 birim büyüme yaratabilmesi için 3.6 birim yeni yatırım ihtiyacı içinde olduğu bilinmektedir. Bir başka deyişle İlave Sermaye Verim rasyosu (incremental capital output ratio) (ICOR) 3.6x dir. US\$ 46 milyarlık Çin yatırımı yıllık yatırımın GYMH'ye oranını 5.3 % arttıracak olup , Pakistan'ın yıllık GSMH büyüme potansiyeline orta vadede ve 3.6 ICOR baz alındığında 1.5% katkıda bulunacaktır. Bu yatırımın özel sektör yatırımlarını da harekete geçirerek yaklaşık US\$ 18 milyar(Çin yatırımlarının 1/3ünden biraz fazla) yeni yatırım yapılması durumunda büyüme potansiyeline katkı 2.1% ye çıkabilir.

**Dolaylı etkinin daha da büyük olması beklenmektedir.**

Yatırımların çoğu +15,000MW üstünde enerji santraller kurulumu yani hali hazırdaki kurulu kapasitenin 74% ü kadar yeni yatırımı ifade etmektedir. Elektrik arzındaki istikrar özel sektörün yatırımlarının büyümesi üzerinde kartopu etkisi yapacaktır.

*Eğer bu yatırım seviyeleri sürdürülür ve Pakistan'ın büyüme potansiyeli dikkate alındığında ,Pakistan bölgede güçlü ekonomilerden biri haline gelebilir*

### Highway Network of CPEC



## Pakistan'daki Yakın Tarihte Gerçekleşen Yabancı Yatırımlar

- Pakistan ekonomisindeki önemli iyileşme ve ülke potansiyeli yakın bir geçmişte yabancı yatırımların ülkeye olan ilgisini artırmıştır,
- Bu yıl içinde gerçekleşen birkaç önemli yabancı yatırım projesi aşağıda belirtilmiştir:
  - Türkiye'den Arçelik'in Dawlance'ı satın alması;
  - Hollandalı Friesland Campina International Holding BV'nin Engro Foods da 51% hisse alımı;
  - İngiltere'den Ashmore Group'un Pakistan Aluminium Beverage Cans Limited (PABC) de yatırımı;
  - Mısır'dan EFG Hermes' in Invest & Finance Securities Ltd de %51 hisse alımı;
  - 31 Ekim 2016'da Çin Devlet teşekkülü Shanghai Electric, Pakistan'ın en büyük elektrik şirketi K-Electric'in %66,4 hissesini US\$ 1.8 milyar' a alacağını açıklamıştır,
  - 4 Kasım 2016'da Fransız Renault Pakistanda 2018 yılına kadar US\$100 milyon yatırım yaparak bir üretim tesisi kuracağını açıklamıştır. Bu projenin 10.000 doğrudan ve dolaylı istihdam yaratması beklenmektedir.

İşlem	Yatırım Yapılan Firma Bilgisi	Muhtemel Hedef	Beklenen Değer*
Arçelik - Dawlance	Dawlance Pakistan beyaz eşya pazarının lideri kuruluştur. Pakistan'da 3 ayrı üretim tesisi bulunan firma buzdolabı, mikrodalga fırın, klima ve diğer beyaz eşya üretmektedir.	Pakistan tüketici piyasasına girmek ve buradan diğer ülkelere ihracat imkanı sağlayan üs oluşturmak.	c. US\$ 250 milyon
Friesland – Engro Foods	Engro Foods Limited süt ürünleri, meşrubat, dondurma ve donmuş tatlı üretim, pazarlama ve satışı ile iştigal etmektedir.	Pakistan'ın büyüyen tüketici piyasasına girmek ve Orta Doğu, Güney Asya dahil komşu bölgelere ihracat imkanı yaratmak.	c. US\$ 500 milyon
EFG Hermes – Invest & Finance Securities	Invest & Finance Securities Ltd bir aracı kurum olup finansal aracılık, kurumsal finansman, araştırma hizmetleri ile uğraşmaktadır. Firmanın Karaçi ve Lahor'da şubeleri mevcuttur.	Pakistan'da şirket yatırım imkanlarına yakın olmak ve fırsat yaratmak.	c. US\$ 3.3 milyon
Ashmore – PABC	Pakistan Aluminium Beverage Cans Limited (PABC) Pakistan'da ilk alüminyum meşrubat ambalajı üretim tesisi kurmayı hedeflemektedir. Beklenen yatırım tutarı US\$ 70 milyon'dur.	Pakistan tüketici piyasasına girerek komşu ülkelere de ihracat imkanı yaratmak.	Toplam proje büyüklüğü yaklaşık US\$ 70 milyon'dur. Ashmore hakim ortak olacaktır.

\*Piyasa Tahminlerine göre değer

## Global Yatırım Senaryosu

### Kuzey Amerika

- Olgun ve istikrarlı tüketici piyasası
- Tüketicinin yüksek pazarlık gücü var
- Katı mevzuat ve istikrarlı piyasa oyuncuları bulunması nedeniyle piyasaya yeni giriş zor
- ABD'deki başkan seçimlerinden sonra belirsizlik hakim

### Avrupa

- Avrupa Birliği (AB) aşağıdaki nedenlerle yakın geçmişte çalkantılar yaşadı
- Brexit ve üyelerin finansal durumundaki bozulma

### Çin

- Yakın geçmişte yavaşlama görüldü
- Yerli birçok rakibin bulunması ülkeye yatırımı cazip kılmamaktadır

### Afrika

- Yatırımcı için ekonomik büyüme beklenen gelişmekte olan bir piyasa olması nedeniyle cazip pazar
- Diğer bölgelere yakınlığı ve büyük nüfüsü ile yatırımcıların üs olarak kullanabileceği bir pazar

### Pakistan



- Umut veren ekonomik yapı, demografik şartlar ve yabancı yatırımcılar için olumlu mevzuat yapısı
- Orta Doğu, Güney ve Orta Asyaya yakınlık üretim yapıp civar bölgelere ihracat imkanı yaratmaktadır.

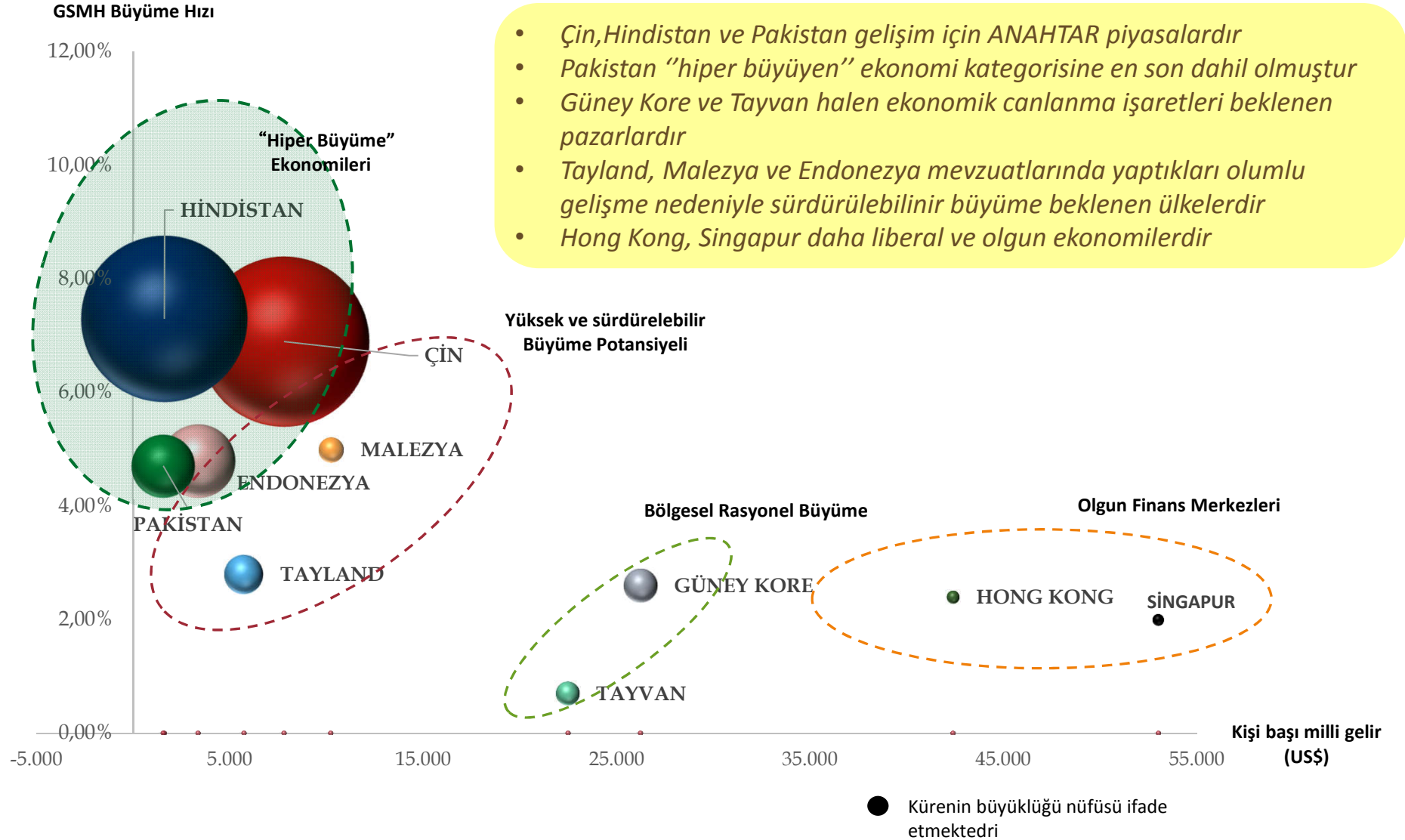
### Orta Doğu

- Bölge petrol fiyatlarındaki düşüş ve emtia fiyatlarındaki dalgalanmalar nedeniyle finansal olarak zorluk yaşamaktadır
- Yatırımcı bölgedeki bazı ülkelerdeki sivil başkaldırı ve karışıklık nedeniyle de yatırım yapmaktan çekinmektedir.

### Güney Amerika

- Tüketici talebi tırmanmakta ve yatırımcılar için cazip fırsatlar yaratmaktadır. Ancak diğer bölgelerden coğrafi olarak uzak olması ihracat üssü olarak kullanılmasını genelde engellemektedir

## Bölgesel Bakış – Seçilmiş Asya Ekonomileri



# Hızlı Tüketim Mamüleri Sektörü - Pakistan

---

- Genel Bakış
- Talebi Arttıran Faktörler
- Bisküvi Segmenti- Özet bakış
- Giriş Yaklaşımları

## Hızlı Tüketim Mamulleri Sektörü-Genel Bakış

HTM Sektöründe yer alan firmalar aşağıdaki kategorilere ayrılabilir:

- Pazar payına göre ↑
- Pakistan'da faaliyet gösteren çok uluslu firmalar
  - Yerli Firmalar
  - İthal Edilen Markalar

Hızlı Tüketim Mamulleri sektörü Pakistan'da tarihsel olarak çok uluslu firmalar tarafından domine edilmektedir. Bunlardan en belli başlıları Unilever, P&G and Nestle. Ancak yerli oyuncuların bazıları, mesela Engro son yıllarda piyasada kendini gösterip, hatırı sayılır pazar payı elde etmiştir.

Belli Başlı Çok Uluslu Firmalar ve yerli Oyuncular	Ev ve Kişisel Bakım	 Unilever	 Procter & Gamble	 Reckitt Benckiser	 Kohinoor Soap & Detergent	 Zulfiqar Industries	 L'Oréal Paris	 Peridot Products
	Gıda & İçecek	 Nestlé	 National	 Shezan	 Mitchell's	 Quice	 Rafhan	 Continental Biscuit Limited
	 Shan Foods	 Unilever	 Habib Oil Mills	 Dalda	 English Biscuit Manufacturing	 Engro Foods	 Pepsi	 Coca-Cola

Unilever, borsadaki hisselerinin tamamını 2013 de satın alarak kotasyondan çıktı.

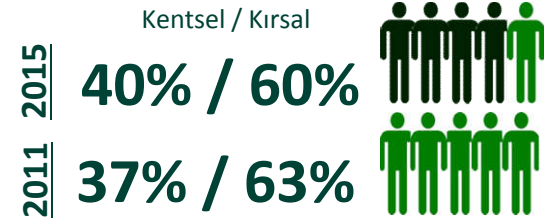
Temmuz 2004'de, Unilever Pakistan "Dalda" markasını Westbury Group'a sattı (Unilever Çalışanları refah Grup'un desteğiyle). Yeni alıcı Dalda Foods (Private) Ltd adı altında bir şirket kurdu.

Friesland Campina International Holding BV's (Netherlands) Engro Foods'un 51% ine kadar olan hissesini satın almak istediğini beyan etti.

Coca Cola US\$ 350 milyonluk yeni yatırım yaparak Pakistan'daki operasyonlarını genişletmek istediğini belirtti.

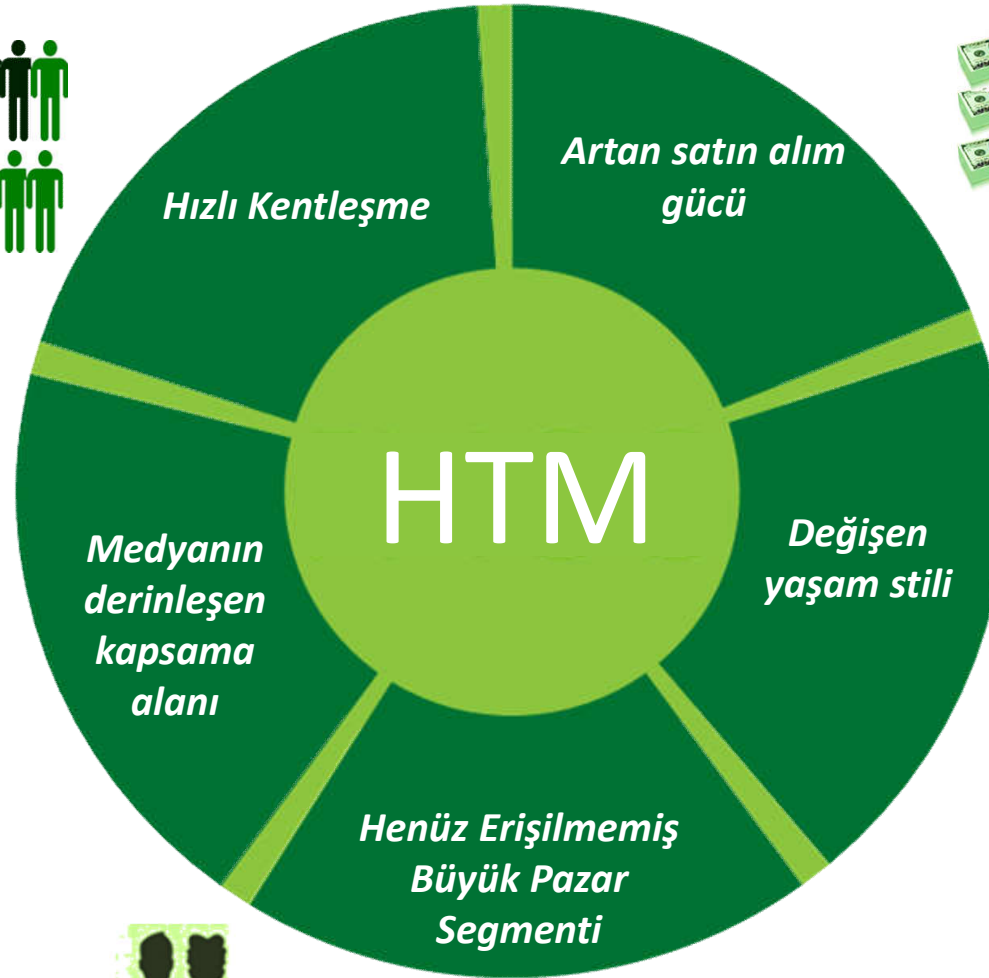


## Talebi Arttıran Faktörler – Özet Bakış



Kişi Başı Milli Gelir  
**US\$ 1561**

5 yıllık kümülatif büyüme hızı 5.71%



Uluslararası perakende süpermarket zincirleri piyasaya giriş yapmıştır.



Toplu aile yaşantısından bireysel yaşantıya geçiş.



Nüfus  
**190 milyon**

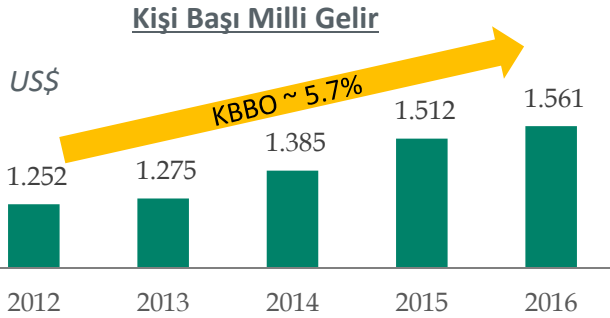
Kentsel Kırsal  
74milyon 116milyon

Özellikle kırsal alanda yaşayan nüfusun çoğunluğuna sektörün erişimi azdır.

## Talebi Arttıran Faktörler

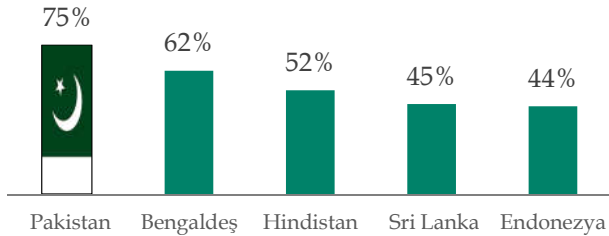
### Artan satın Alım Gücü

- Kişi başı milli gelirin istikrarlı şekilde artarak US\$1,561 seviyesine gelişi hızlı tüketim mamullerine olan talebi ve harcamayı arttırmıştır



- Pakistan hane halkının harcaması bölgede en yükseklerden biridir; GSMH'nin 75%

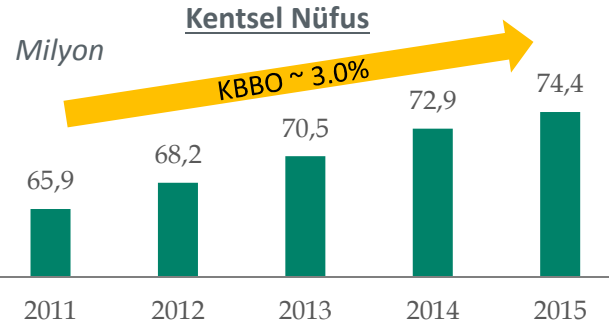
### Bölgesel Harcama Kıyaslaması



Artan kişi başı milli gelir, genç çalışan nüfusun da artışıyla HTM sektörünün gelişmesi beklenmektedir.

### Hızlı Kentleşme

- Hızlı kentleşmenin ve kırsal alandan kentsel alana göç artışının HTM sektörünü körüklediği görülmüş ve bunun artarak devam etmesi beklenmektedir



- Kentli tüketici yüksek kalitede mala olan talebi arttırmakta ve daha değişik ürün arayışında olmaktadır

Kentsel nüfusun çoğunluğu HTM sektörünün hedef kitlesi olan çalışan yaş grubudur. Hızlı kentleşme, artan orta sınıf ve tüketime yönelik HTM sektörüne büyük ivme kazandırmaktadır

### Henüz Ulaşılmamış Büyük Pazar

- Kırsal kesimde yaşanan önemli bir nüfus halen sektör tarafından tam olarak erişilememiştir

190 milyonluk nüfusun 116 miyonu kırsal kesimde yaşamakta ve HTM sektörü için büyük potansiyel oluşturmaktadır.

- Çok uluslu firmalarda kırsal kesimde satışları arttırmak için iş geliştirme faaliyetleri başlatılmış ve bunu sonucunda kırsal alanlarda satış büyümesi ülke geneline kıyasla iki mislinden fazla artmıştır.

2013 de, kurumsal sosyal sorumluluk kampanyası tahtında ve kırsal pazarlama stratejisi doğrultusunda, Unilever Pakistan kırsal alandan 2000 kadını istihdam edip, onları güzellik ürünleri alanında eğitime tabi tutmuştur.

Bu kadınlar köylerine dönüp güzellik salonları açarak, HTM güzellik ve kişisel bakım ürünlerinin kullanıcılarına bu ürünlerin nasıl kullanılacağına dair eğitim vermişlerdir.

Bu girişim Unilever' in kozmetik ürünleri satışlarını arttırmış ve özellikle "Fair & Lovely" adlı markanın kırsal alanda gelişimine önyak olmuştur.

Benzer bir strateji daha sonra Nestle Pakistan tarafından uygulanmıştır.

## Talebi Arttıran Faktörler (devam)

### Derinleşen Medya Kapsama Alanı

- Mobil telefon ve internet kullanımına bağlı olarak medyanın kapsama alanı son 10 yılda önemli ölçüde artmıştır.

#### Medya Kapsama İstatistikleri



Televizyon

~162milyon



İnternet  
Kullanıcıları

~30milyon



Mobil  
Telefon kullanıcıları

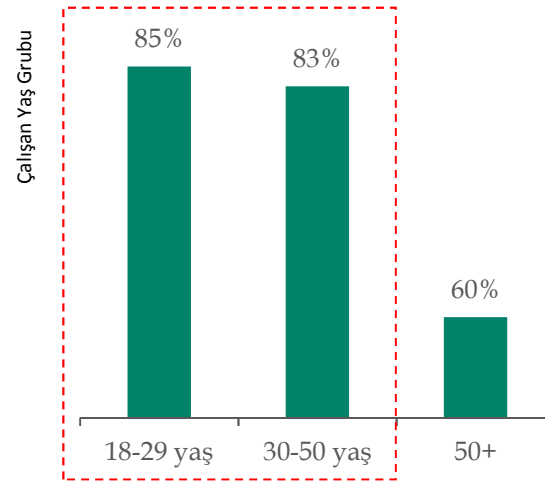
~120milyon



Radyo  
Dinleyicileri

~55milyon

#### Yaşa göre Televizyon Kapsamı



2015 de, TV de reklamveren her

**10 firmanın 7'si**

HTM sektörü firmasıdır.

Medya kapsamının artması HTM sektörü firmalarının hedef kitlelerine ulaşmasını kolaylaştıracak ve ürünlerinin tanıtımı ve farkındalık yaratılmasına yardımcı olacaktır.

Kaynak: Gallup Pakistan

### Değişen Yaşam Stili

- Ekonomideki büyüme ve artan kişi başı milli gelir hem yaşam stiline değişmesine hemde kentsel nüfusun artmasına neden olmaktadır
- Yukarıdaki nedenlerin yanı sıra, toplu aile yaşantısından, bireysel yaşantıya geçiş hızlanmış ve bu durum HTM sektörü dahil birçok sektörde büyümeyi körüklemiştir.

#### Ortalama Hane Halkı Büyüklüğü-Pakistan

Yıl	1995	2000	2005	2010	2015	2020	2025
Hane halkı sayısı	7.43	7.38	7.22	7.07	6.94	6.80	6.60

Kaynak: UN Habitat, Pakistan National Census

**Daha büyük ve büyüyen çalışan nüfus +  
+ Hane halkı sayısının azalması  
= Ev/perakende/ticari ürünlere talebin artışı**

- Hem uluslararası hemde yerel supermarketlerin pazara girişi HTM sektörü ürünlerinin tanıtımında önemli rol oynamıştır ve bunun devamı beklenmektedir.:

Pakistandaki  
Supermarket  
zincirleri



## Seçilmiş segment – Bisküvi & Şekerleme - Genel Bakış

### Özet Notlar

- Pakistan'ın yıllık bisküvi tüketimi yaklaşık 140.000 tondur ve değer olarak US\$ 480milyon (PKR 50 milyar) dır.
- Kişi başı tüketim yıllık 0.65 kg la, yıllık 2.1 kg tüketimle Hindistan ve yıllık 4.0 kg tüketimle Avrupa'nın çok gerisinde olup bu büyüme için potansiyel oluşturmaktadır.
- Pakistan dünyanın birçok yerine bisküvi ihraç etmektedir ki bu ülkeler arasında Kuzey Amerika ülkeleri, İngiltere, Afrika ve Orta Doğu ülkeleri de mevcuttur. İhracat miktarı yıllık 3 milyon dolar kadardır ( ~ PKR 315 milyon).
- English Biscuit Manufacturing (EBM) %50 Pazar payıyla en büyük oyuncudur.
- Peek Freans Sooper Pakistan'daki en değerli marka olup, yıllık gelirleri yaklaşık 170 milyon dolardır.



English Biscuit  
Manufacturing



- Bu sektördeki diğer oyuncular;

Continental Biscuits Limited



Ismail Industries Limited

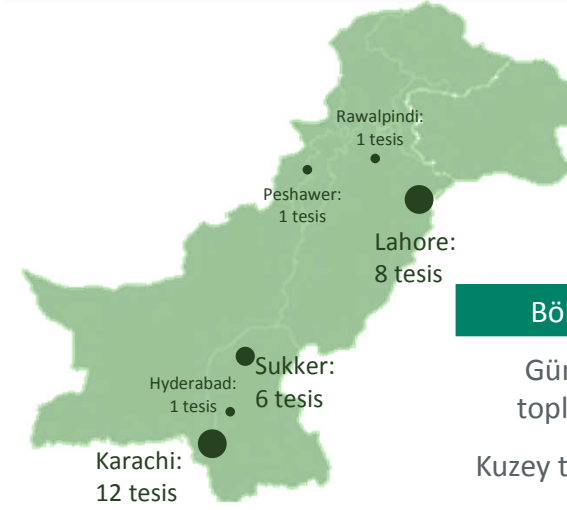


Hilal Confectionary



Kaynak: piyasa kaynakları

### Üretim Tesislerinin Bölgesel Dağılımı



Kaynak: Pakistan Bureau of Statistics

Bölge	Tesis sayısı
Güney toplamı	19
Kuzey toplamı	10
<b>Genel Toplam</b>	<b>29</b>

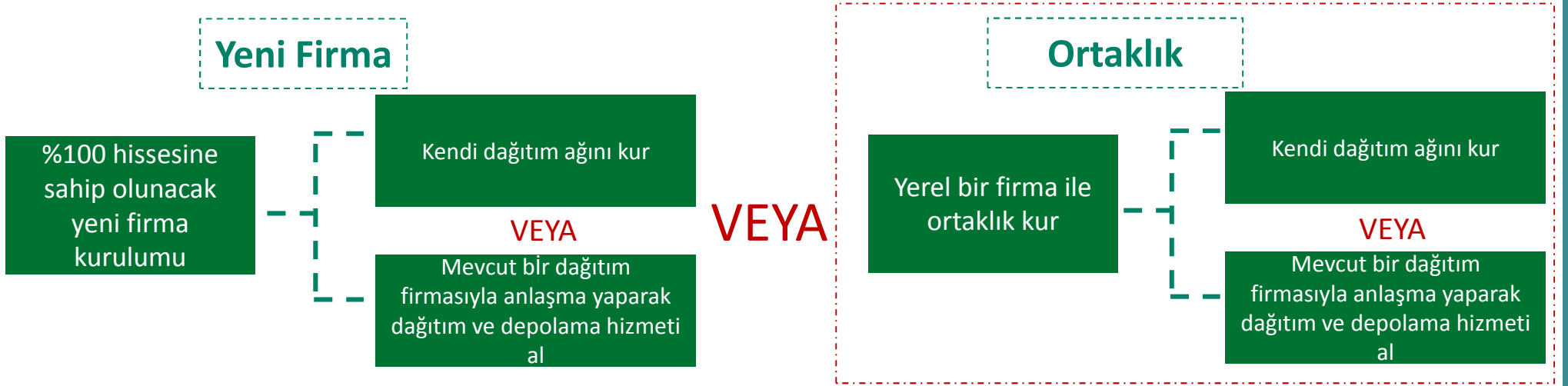
### Alt-Segmentler

Segment	Marka
Yumuşak ve tatlı ürünler	Sooper, Bakeri, Gala, Bravo, Café
Kremalı ürünler	Prince, Rio, Cocomo, Jam Hearts
Tuzlu atıştırmalıklar	TUC, Saltish
Tatlı ürünler	Candi, Chocolate Chip
Glukoz üreticileri	Munna, Gluco, Tiger
Değişken içerikli	Party, Zeera Plus
Sağlıklı Buğday Dilimleri	Wheatable

## Pazara Giriş Yaklaşımları

Hızlı Tüketim malları Sektörüne giriş için muhtemel yapılanmalar aşağıda özetlenmiştir

Yeni bir giriş için tahmini süre  
18-36 Ay



*Yerel bir firma ile ortaklık kurmak ve mevcut bir dağıtım şirketi ile dağıtım ve depolama anlaşma yapmak Pakistan piyasasının daha iyi tanınmasını kolaylaştıracak olup, yabancı yatırımcıya bilmediği bir pazara daha kolay giriş yapmanın kapısını açacaktır.*

### Seçilmiş Dağıtım ve Lojistik Şirketleri-Pakistan



## HBL Avantajı

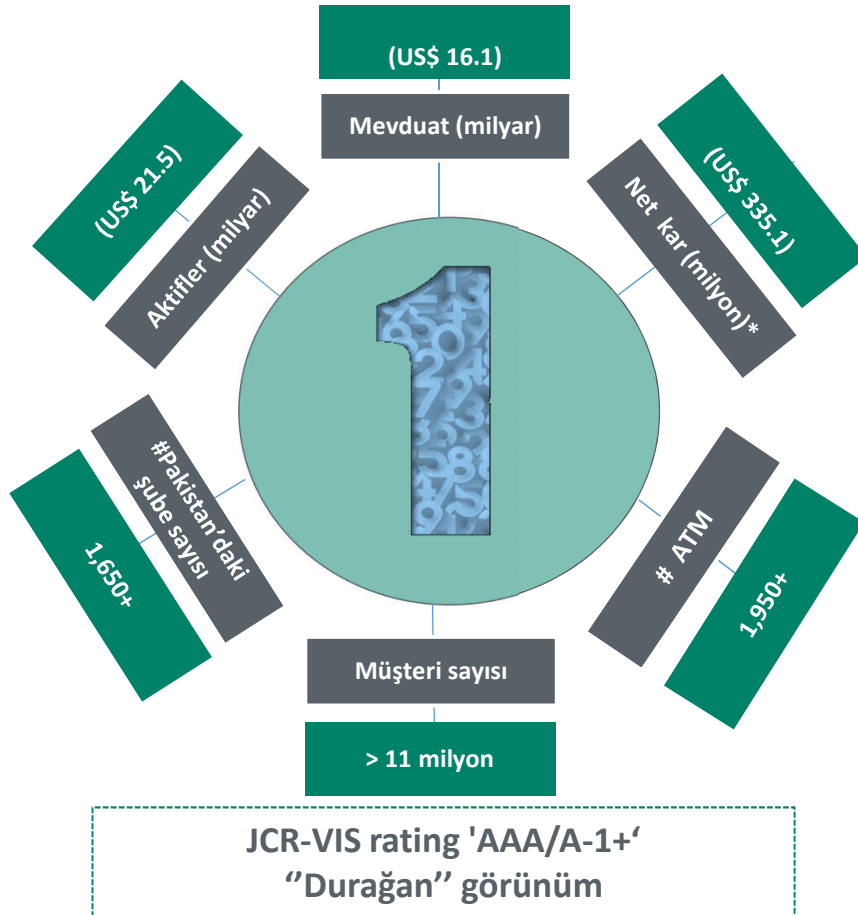
---

- Habib Bank Limited
- Yatırım Bankacılığı

## HBL – Pakistan in 1 numaralı ticari bankası

### Pakistanda 1 numaralı Banka

Tüm değerler Haziran 2016 sonu itibariyle konsolide finansal değerler olup, net kar 2015 yıl sonu rakamını ifade etmektedir USD 1.00 : PKR 104.69



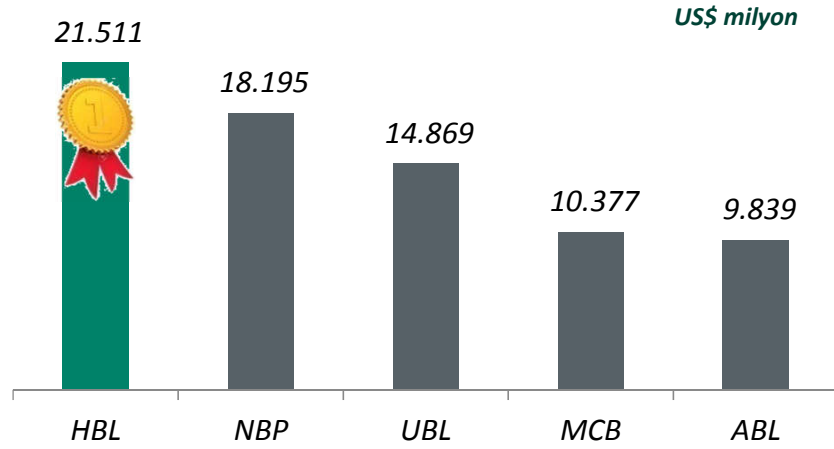
### Uluslararası Şebeke



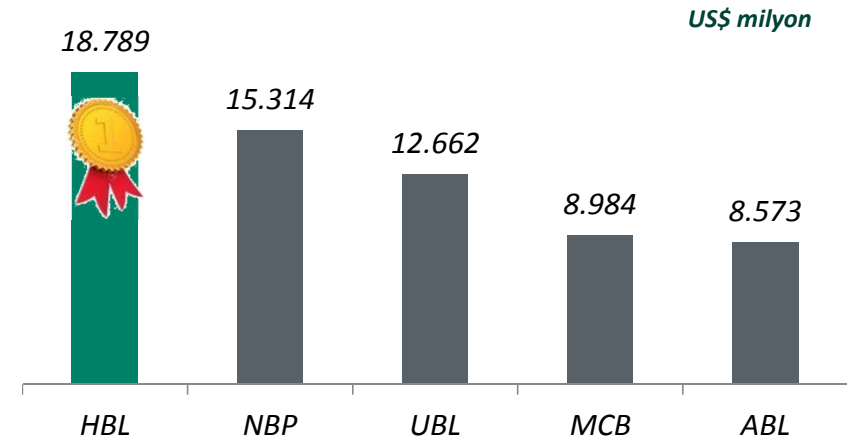
- Güney Asya'da en geniş yaygınlığı olan bankalardan biri
- 65 uluslararası şube ağı
- İşçi döviz havaleleri, ticaret finansmanı, yatırım bankacılığı ve faizsiz bankacılıkta bölgesel oyuncu

## HBL – Hakim Piyasa Pozisyonu

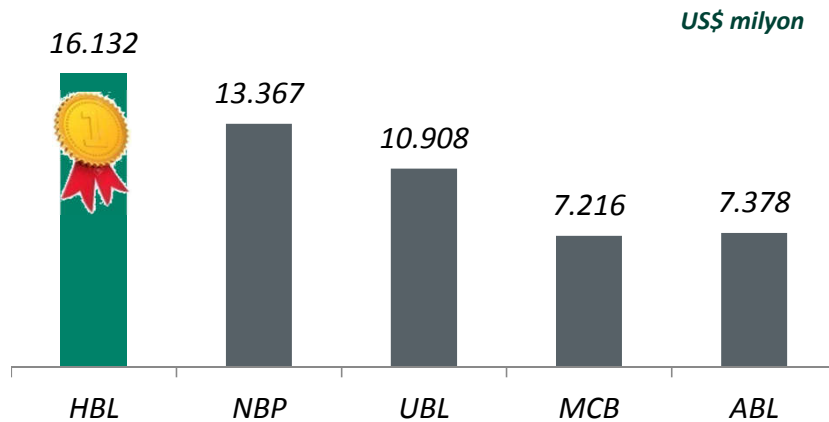
### Aktifler



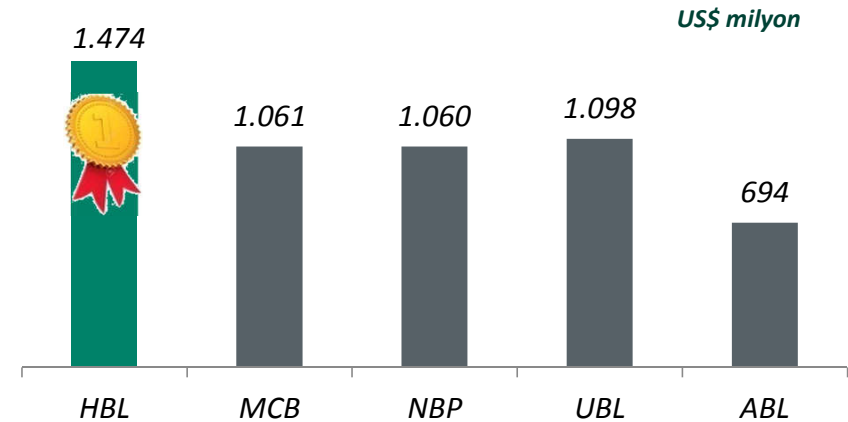
### Krediler & Yatırımlar



### Mevduat



### Özkaynaklar\*





## HBL – Seçilmiş Ödüller



**Best Bank in Pakistan**  
Euromoney Awards | 2015



**Best Domestic Bank**  
Asia Money Awards | 2015



**Best Retail Bank - Pakistan**  
The Asian Banker International Awards | 2015



**Brand of the Year - Pakistan**  
World Branding Awards | 2015



**Safest Bank Award**  
Global Finance Magazine | 2015



**Best Local Trade Finance in Pakistan**  
Global Trade Review | 2015



**#1 in FX Trading for Non-Financial Corporates**  
Euromoney FX Survey Awards | 2015



**Best Banking Financial Services Campaign**  
PAS Awards | 2015



**Best Passion for Pakistan**  
PAS Awards | 2015



**Best Primary Dealer**  
State Bank of Pakistan | 2015



**Most Innovative Program in Merchant Acceptance**  
MasterCard | 2015



**Best Bank in Pakistan**  
Euromoney Awards | 2014



**Bank of the Year**  
The Banker Awards | 2014



**Best Trade Finance Provider in Pakistan**  
Global Finance Magazine | 2014



**Best Trade Finance Bank in Pakistan**  
Global Trade Review | 2014



**Safest Bank in Pakistan**  
Global Finance Magazine | 2014



**Best Bank in Pakistan**  
Euromoney Awards | 2013

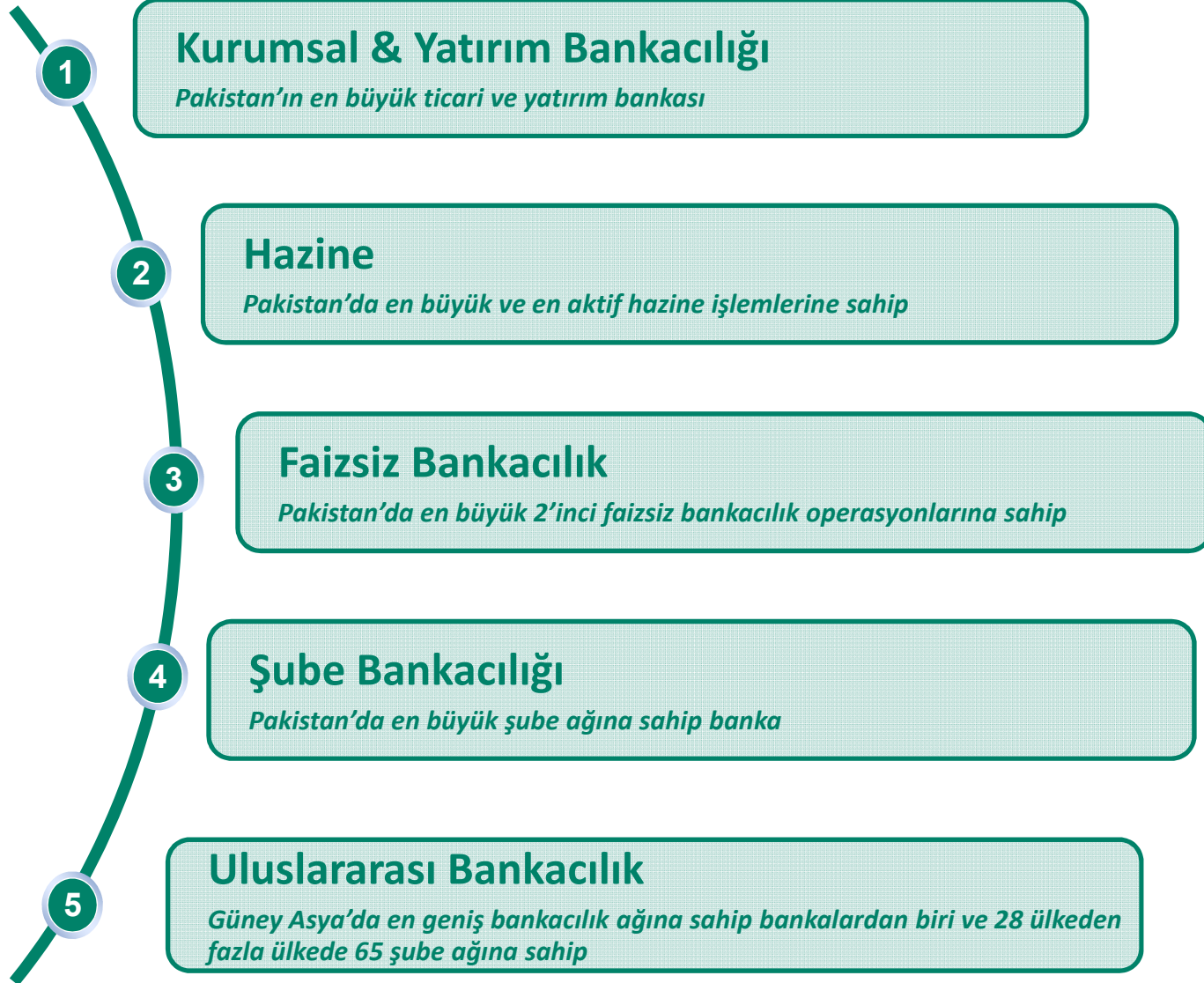


**Best Retail Bank in Pakistan**  
The Asian Banker International Awards | 2013



**No. 1 FX Bank in Pakistan**  
Euromoney Awards | 2013

## HBL – Tüm Servis Sağlayıcı Ticari Banka



## Danışmanlık & Hisse Senedi İşlemleri – Özet Bakış

Danışmanlık ve Hisse Senedi İşlemleri Birimi ülkede en aktif birim olup birçok değişik sektörde toplamı **US\$ 1milyar**'ı aşan iş bitirmiştir. Birim müşterinin ihtiyacına göre çözüm sağlamaktadır:

25 tane işlemin üzerinde

US\$ **1** Milyar

Birleşme ve Satın Almalar

Halka Arzlar

İhraç Sonrası İşlemler

Özel Plasmanlar

Satışlar

Kurumsal Yeniden Yapılandırma

Underwriting

Global Depositary Receipt (GDR)

Diğer Danışmanlık İşlemleri

Seçilmiş İşlemler

  
**Total PARCO Pakistan**  
Buy-Side Advisor  
**Amount Undisclosed**  
Buy side advisor for acquisition of Chevron Pakistan

M&A  
**Yılın en büyük Birleşme&Satın Alma İşlemi 2014**

  
**Total PARCO Pakistan**  
Structuring and Debt Acquisition Advisor  
**US\$ 70,000,000**  
Determination of corporate structure and advisor for acquisition finance

Kurumsal Yeniden Yapılandırma ve Satın Alma Danışmanlığı

  
**Privatisation Commission**  
Joint Lead Manager  
**US\$ 153,420,450**  
Secondary Public Offering of Government of Pakistan's Shareholding in Pakistan Petroleum Ltd

İkincil Halka Arz (Özelleştirme)  
**En büyük yerel SPO**

  
**Engro Fertilizers Limited**  
Joint Financial Advisor & Lead Manager  
**US\$ 28,000,000**  
Initial Public Offer and divestment by Holding Company

Halka Arz & Yatırımdan Çıkış

  
**Engro Powergen Qadirpur Limited**  
Joint Financial Advisor & Lead Manager  
**US\$ 24,000,000**  
Offer for Sale of Shares & Divestment by Holding Company

Satış Teklifi & Yatırımdan Çıkış

## Pakistan'daki Lider Birleşme & Satın Alma Danışmanı


Sadece son 3 yılda gerçekleştirilen satın alma & birleşme işlemleri aşağıda belirtilmiştir.


  
**Dawlance**  
**Buy-Side Advisor to Arcelik**  
Buy side advisor for acquisition of Dawlance

  
**Total PARCO Pakistan**  
**Buy-Side Advisor**  
Buy side advisor for acquisition of Chevron Pakistan

*2016 da Pakistan'daki en büyük satın alım işlemi*    *2014 de Pakistan'da ki en büyük satın alım işlemi*

**CONFIDENTIAL**  
**Confidential**  
Sell-Side Advisor  
Sell-side advisor to a Holding Company for the divestment of one of it's subsidiaries  
**Ongoing**

  
**PICIC AMC**  
Buy-Side Advisor  
Buy side advisor for acquisition of PICIC AMC

  
**Barclays Bank Plc. Pakistan Operations**  
Buy-Side Advisor  
Buy side advisor for acquisition of Barclays Bank Plc. Pakistan Operations



## Borç Sermaye Piyasası İşlemleri & Sendikasyonlar – Özet Bakış

Bu birim sendikasyon ve borç piyasalarında hem konvansiyonel pazarda hemde İslami borç enstrümanları piyasasında lider konuma sahiptir. Yakın bir geçmişte Pakistan'daki ilk ve halen en büyük Sukuk ihracına aracılık etmiştir. Birim her müşteriye ihtiyacı doğrultusunda ve ona özel çözümler sunmaktadır.

### Uzun vadeli Borç Sertifikaları (Özel satış, Kote & Tezgah Üstü)

Sukuk (Özle Satış, Kote & Tezgah Üstü)

Satın Alma Finansmanı

### Sendikasyonlar

100'ün üzerinde işlem  
US\$ **18** milyar

  
**K – Electric**  
Structuring Advisor,  
Exclusive Financial Advisor  
& Underwriter  
**US\$ 220,000,000**  
Listed, Rated, Retail  
Sukuk

Pakistan'daki en büyük  
Sukuk ihracı

  
**TPL Properties**  
Exclusive Advisor &  
Arranger  
**US\$ 21,000,000**  
Syndicated Term Finance  
Facility

Sendikasyon

  
**K - Electric**  
Exclusive Advisor & Underwriter  
**US\$ 60,000,000**  
Retail & Listed Sukuk Issue

Pakistan'da Türünün İleri

  
**WorldCall Telecom**  
Advisor &  
Structuring Agent  
**US\$ 35,000,000**  
Convertible Preference  
Shares

Pakistan'da Dolar bazında ve  
Telecom için yapılan tercihli  
hisse ihracı

## Proje Finansmanı-Özet Bakış

Proje Finansmanı Birimi Pakistan'ın lider ve en aktif oyuncusu olup, birçok enerji sektörü projesinde tüm rakiplerine oranla çok daha fazla rol almış ve Uluslararası Finans Kurumlarının (özellikle Çinli Firmalar) tercih ettiği Banka olmuştur. Birim bugüne kadar toplam üretim kapasitesi 4000 MW'ı aşan projelerin finansmanı ve danışmanlığını yapmıştır. Birimin ayrıca çimento, iletim rafineri, liman ve vb birçok altyapısal değişik alanda tecrübesi vardır.

## Proje Finansmanı & Altyapı Projeleri Danışmanlık Hizmetleri

40'dan fazla işlem  
toplamı  
US\$ **13** milyar

### Seçilmiş İşlemler

  
**CET Transmission line Project**  
Financial Advisor  
**US\$ 2,000,000,000**  
Project Finance Advisory  
**Ongoing**

  
**K-Electric Limited**  
Financial Advisor, Mandated Lead Arranger & Equity Arranger  
**US\$ 1,000,000,000**  
Project Finance Advisory & Arrangement  
**Ongoing**

  
**Kot Addu Power Company Limited**  
Financial Advisor & Mandated Lead Arranger  
**Amount Undisclosed**  
Project Finance Advisory & Arrangement  
**Ongoing**

**Quaid-e-Azam Thermal Power Limited**  
LCY Mandated Lead Arranger  
**US\$ 675,000,000**  
Project Finance Debt Arrangement  
**Ongoing**

  
**Sindh Engro Coal Mining Company**  
LCY Financial Advisor & LCY Mandated Lead Arranger  
**US\$ 1,000,000,000**  
Project Financing Debt Arrangement  
**2015**

  
**Engro Powergen Thar**  
LCY Mandated Lead Arranger & Financial Advisor  
**US\$ 1,100,000,000**  
Project Finance Debt Arrangement and Financial Advisory  
**2015**

---

İrtibat Detayları

---

## İrtibat Detayları

### Pakistan – Ana Merkez

#### Posta adresi

*Investment Banking, 20<sup>th</sup> Floor, Zone A, I.I.Chundrigar Road, Karachi*

#### Aamir Irshad

*Head – Corporate & Investment  
Banking*

Phone: +92 (21) 3246 7365  
Fax: +92 (21) 3243 5914  
Email: aamir.irshad@hbl.com

#### Khurram Iqbal Khan

*Head – Advisory, Capital Markets &  
Syndications*

Phone: +92 (21) 3245 6341  
Fax: +92 (21) 3243 5914  
Email: khurram.khan@hbl.com

### Turkey

#### Posta Adresi:

*HBL İstanbul, Abide-i Hürriyet Cad. Geçit Sok.  
No:6/A, 34381, Şişli, İstanbul  
+ 90 (212) 246 02 20*

#### Şebnem TÜRKAY

*Country Manager – HBL Turkey*

Phone: + 90 (212) 246 02 20  
Email: sebnem.turkay@hbl.com