

BANKS' INTEREST IN SHIPPING GROWS

BANKALARIN DENİZCİLİĞE İLGİSİ BÜYÜYOR

Türk Denizciliği ve Gemi Finansı Konferansı 28-29 Kasım 2006 tarihlerinde İstanbul'da yapılacak. Sektörün büyük bir dikkatle takip ettiği ve beklediği bu konferans, yatırımlarında denizcilere yol gösteren bir etken. Bu kapsamda Türkiye'deki finans kuruluşlarının sektöre bakışı da büyük önem taşıyor.

Second Turkish Shipping & Ship Finance Conference 2006 will take place on November 28-29, 2006, in Istanbul. This conference that is closely followed by the maritime industry is a guiding factor for the industry in their investments. Views of the financial institutions in Turkey regarding the maritime industry bear great importance within this context.



Hüseyin Uyar

Garanti Bankası ve DenizBank, denizcilik sektörünün her türlü finansal ihtiyacına önemli ölçüde kaynak sağlıyor. Gündemin en önemli maddesi gemi finansı olduğu için, bu iki bankadan sektör hakkındaki değerlendirmelerini aldık.

Hüseyin Uyar, DenizBank Ticari Bankacılık Pazarlama Grubu Genel Müdür Yardımcısı

Denizcilik sektörüne yönelik olarak verdiğiniz hizmetler ve sektörün finansal ihtiyaçları nelerdir? Sektöre hizmet veren şubelere yansıyan tipik sorunlar ve çözüm önerileriniz nedir?

Garanti Bank and DenizBank provide substantial sources to any kind of financial requirements of the maritime industry. We received their evaluations on the maritime industry from these two banks by taking into consideration that ship finance will be the most important subject of the conference agenda.

Hüseyin Uyar, DenizBank Commercial Banking Marketing Department Deputy General Manager

What are your services for maritime sector and what do you think are financial needs of this sector? What are the typical challenges echoing through branches serving this sector, what are your suggested solutions to such challenges?

Since our Bank has, since the very first day of its inception, acted with a financial supermarket approach it offers all kinds of products and services that maritime sector might need. What comes to our mind first when we talk about financial needs of the sector is credit. Within this context our Bank evaluates all sorts of credit needs from shipyard and ship owners and give importance to collaboration within the 'win-win' principle. The credit needs in question may take the form of both non-cash credits such as letters of credit, foreign payment guarantees, letters of guarantee and all types of cash credits. Our field of activity in the sector is undoubtedly beyond shipbuilding credits. Our credits and services for ship purchasing finance and particularly all kinds of financial services for shipyard investments are at the service of the sector.



Bankamız kuruluşundan bu yana finansal süpermarket anlayışı içerisinde hareket ettiği için, sektörün ihtiyaç duyabileceği her türlü ürün ve hizmeti denizcilik sektörüne sunuyor. Sektörün finansal ihtiyaçları dendiğinde hepimizin aklına ilk olarak kredi geliyor. Bu anlamda bankamız, tersane ve armatörlerimizin her türlü kredi ihtiyaçlarını değerlendiriyor ve kazan-kazan yaklaşımı içerisinde iş birliğine önem veriyor. Kredi ihtiyaçları; akreditifler, yurt dışı ödeme garantileri, teminat mektupları gibi gayrinakli ve her türlü nakli kredi olabiliyor. Bankamızın sektörde aktif olduğu alan, kuşkusuz sadece gemi inşa kredileri değil. Gemi alımının finansmanına yönelik kredi ve özellikle tersane yatırımına yönelik her türlü finansal hizmetimiz sektöre sunuluyor.

Bu noktadan hareketle, finansal hizmetlerimizin sadece kredilerden ibaret olmadığını, finansal danışmanlık, proje yönetimi ve uygulaması, şirketlere yurt içi ve yurt dışı özel nakit yönetimi, sigorta ürünleri ve büyük işlerde düzenleyici banka rolü üstlenmek gibi farklı hizmetlerimiz olduğunu söyleyebiliriz.

Sektörün karşılaştığı finansal sorunlar, diğer sektörlerle kıyaslandığında çok farklı değil. Önemli sorunların olduğunu düşünmüyoruz. Hele, bundan 3-4 yıl önce ile kıyaslandığında, bugün gelinen nokta gerçekten çok olumlu. Bununla beraber, bizim gözlemlediğimiz 3 temel konu var.

Bunlardan birincisi, denizcilik sektöründe birim fiyatlar yüksek, bu nedenle birim kredi ihtiyacı da çok yüksek. Firmaların bilanço yüküklüğü ile kıyaslandığında, ihtiyaç duyulan kredi rakamları ilk bakışta oldukça fazla görünüyor. Ancak, biz bu tarz kredileri bir proje finansmanı mantığı ile değerlendirdiğimiz için sorun olmuyor.

Based on this general framework, we may state that financial services we offer are not confined to credits and comprise a large range of services from financial consultancy, project management and implementation to special domestic and foreign cash management services to companies, insurance products in addition to assuming the role of a regulatory bank for large-scale projects.

Regarding the second part of your question about typical challenges and proposed solutions, I can say that financial challenges facing this sector are quite comparable to the ones facing other sectors. We do not believe there are any considerable challenges. Compared to 3 or 4 years ago, the current situation is quite satisfying. However, there exist three fundamental issues that we have observed and mind mentioning.

First of these is about the very high unit prices in maritime sector, which in turn raises unit credit needs. Compared to balance sheet figures of related companies, amounts of credit needs seem quite high at first glance. Nevertheless we evaluate such credits the way we treat project finance, which makes things work smoothly.

The second issue is need for institutionalization. The sector has recently taken remarkable steps towards corporate governance but companies seem to have some more to do about items such as reporting, dissemination of information, transparency and professional management.

The third and last issue is that we believe all the companies in the sector, excluding a few should pay more attention to using hedging products to protect themselves from exchange rate-related risks.



İkincisi ise, kurumsallaşma ihtiyacı. Sektörde son dönemde kurumsallaşma konusunda çok mesafe katedildi. Ancak, halen firmaların özellikle raporlama, bilgi paylaşımı, açıklık ve profesyonel yönetim konusunda daha gideceği mesafe var.

Üçüncü konu ise, sektördeki bazı firmalar istisna olmak üzere, firmaların döviz riskinden korunmak için, kuru garanti altına alma sistemi olan hedging ürünlerini daha fazla kullanmaya önem vermesi gerektiğini gözlemliyoruz.

HER TÜRLÜ YATIRIMI DESTEKLİYORUZ

Denizcilik sektörüne kullandığınız olduğunuz toplam kredi miktarının yıllar itibariyle gelişimi hakkında bilgi verir misiniz? 2006 ve 2007 yılına yönelik hedef ve beklentileriniz nedir?

Bugün bankamızın sektöre kullanılmak üzere tahsis ettiği kredilerin miktarı 1,1 milyar dolar civarında. 2003 yılında 25 milyon dolar, 2004 yılında 140 milyon dolar, 2005 yılında 350 milyon dolar kullandırım yapılırken, 2006 yılı ilk 6 ayında kullandığımız kredi miktarımız 160 milyon dolar düzeyinde. Halen incelediğimiz birçok proje de bulunuyor.

Bu yıl Ekim ayında bankamızın ana hissedarı değişti ve Avrupa'nın bankacılık devlerinden Dexia, % 75 hissemizi satın aldı. Biz, Dexia ile sektörde yaratacağımız sinerji ile, 2007 yılında da, denizcilik sektöründe ses getiren büyük işler yapmaya devam edeceğiz. Kendimize bu anlamda koyduğumuz bir sınır yok. Bankacılık ve proje finansmanı mantığına göre makul ve yapılabilir tüm işlerin peşinde olacağız.

Sektör içindeki faaliyet alanlarına göre bu kredilerin dağılımı hakkında bilgi verir misiniz? Verilen kredilerin yatırım ve işletme kredisi olarak dağılımı nedir?

Bizim sektörle çalışmamızı belirleyen temel anlayışımız, müşterilerimizin her türlü finansal ihtiyacının karşılanabileceği, finansal süpermarket anlayışına dayanıyor. O nedenle portföyümüzde, vadesi nispeten daha kısa olan 1-1,5 yıllık gemi ve yat inşa kredileri, vadeleri 7-8 yıla varan gemi alımının finansmanına yönelik krediler, yeni tersane yatırımından tersane tevsi yatırımlarına kadar yatırım kredileri, liman inşası ve finansmanına, marina alımına yönelik krediler, yüzer havuz alımına, işletme sermayesi ihtiyacına yönelik krediler, genel kredi limitleri ile, hedging amaçlı forward limitleri ilk bakışta akla gelenler. Bunların içerisinde hiç kuşkusuz ağırlıklı kısım, % 65 ile gemi inşasının finansmanına yönelik kredilerden oluşuyor. Gemi alımına yönelik krediler ise % 10 seviyelerinde.

Denizcilik sektöründeki gelişmeler ve yakın geleceğe ilişkin değerlendirmeleriniz nasıl? Ekonomik faaliyetler içinde Türkiye'de denizciliğin yeri nedir?

2002 yılından itibaren denizcilik sektöründe başlayan yukarı trend halen devam ediyor. Konunun uzmanlarının yaptığı tahminlerin aksine, bu trend son 1.5-2 yıldır da devam etmekte.

2001 yılında dünyadaki toplam yıllık navlun geliri 300 milyar dolar düzeyindeydi. O günlerden bu günlere navlun fiyatları ortalama 2.5 kat arttı. Bunun anlamı, yıllık 800 milyar dolar civarında bir navlun hacmi. Keza, yıllık yeni gemi inşa pazarının büyüklüğünün 170 mil-

WE SUPPORT EVERY INVESTMENT

Can you inform us about the evolution of total volume of credits you have extended to maritime sector? What are your targets and expectations for the years 2006 and 2007?

The total outstanding credits allocated to the sector is around USD 1.1 billion. The amount of credits extended to the sector was USD 25 million in 2003, USD 140 million in 2004, and USD 350 million in 2005 while the amount for only the first 6 months of 2006 is USD 160 millions, with the projects under evaluation, we expect have strong finished by year end.

75% of the DenizBank shares has recently been acquired by Dexia, a European banking giant. Through the synergy with Dexia in this sector, we will continue to proceed full-force in 2007 and engage in great projects like we did in the past. We have no target limits in this field. We will be after all reasonable and feasible works that are in line with banking and project finance.

Can you give us some information about breakdown of these credits according to activity areas within the sector? How much of your credits go to investment, and how much to operation?

As I have already mentioned what determines fundamentally our mode of operation in this sector is the approach of a financial supermarket, where all kind of financial requirements of our customers can be met. That's the reason why our product portfolio has a wide variety that ranges from ship and yacht building credits with a relatively short maturity of 1 or 1.5 years to ship purchasing finance credits with maturities of up to 7 to 8 years, as well as investment credits from new shipyard investment to expansion projects of existing shipyards, port building and financing credits, marina purchasing credits, floating dock purchasing credits, credits for operating capital needs, general-type credit limits and forward limits for hedging purposes. Shipbuilding finance credits do definitely have the predominant share of 65% in all credits. The share of ship purchasing credits in the total is around 10%.

How do you evaluate current developments in maritime sector and what are your expectations for the near future? What is the place occupied by maritime sector in the whole Turkish economy?

The upward trend of maritime sector starting from 2002 still continues. Contrary to forecasts by experts, this trend has not ceased to go upwards in the last 1.5 or 2 years.

The total annual freight income in the world was around USD 300 billion in 2001. Since then freight rates have increased by 2.5 times on average (Clark Sea index has on average increased to USD 25,000/day from USD 10,000/day), which means a current annual freight volume of around USD 800 billion... Likewise the annual size of shipbuilding market is estimated to be around USD 170 billion. The reason why I tell you these figures is that we





yar dolar civarında olduğu konuşuluyor. Bu rakamları belirtmemizin nedeni, dünyadaki pastanın büyüklüğü hakkında bir fikrimizin olması. Bizim bu pastadan aldığımız pay ise, yıllık yaklaşık 10 milyar dolar civarında brüt navlun, yıllık yaklaşık 1.5 milyar dolar civarında yeni inşa, 1 milyar dolar civarında da tamir bakım geliri.

Burada belirtilen navlun gelirinin brüt olduğunu ve önemli bir kısmının kredi geri ödemeleri için yurt dışında kaldığını da unutmamak gerekir. Yıllık 85 milyar dolar ihracatımız olduğunu göz önünde tutarsak, bu rakamların ekonomimiz içindeki önemini daha net görürüz. Halen tersanelerimizin elindeki siparişlerin büyüklüğünün 3 milyar dolar civarında olduğunu düşünüyoruz. Bu sektörden yaklaşık 28,000 kişi geçimini sağlıyor. Bu nedenle, denizcilik sektörü ülkemiz açısından son derece kritik bir öneme sahip.

Geleceğe yönelik beklentilerimize gelince; hepimiz biliyoruz ki, bu sektör, dalgalı bir yapıya sahip. Dünya ticaret ve siyasetinde major ve ani değişimler olmaması durumunda, olumlu trendin 1,5-2 yıl daha devam edeceğini ancak, gelirlerin bu süre içerisinde de yavaş yavaş azalma trendi göstereceğini öngörüyoruz. DenizBank olarak sektöre yaklaşımımız hep proje finansmanı mantığı içerisinde, belli risklerin önceden değerlendirildiği bir modele dayalı olması nedeniyle, bu inş ve çıkışlar bizim sektöre olan niş pazar yaklaşımımızı etkilemeyecektir.

Recep Baştuğ, Garanti Bankası Ticari Bankacılık Pazarlama Birimi Koordinatörü

Denizcilik sektörünün finansal ihtiyaçlarına nasıl yanıt veriyorsunuz? Bu konuda karşılaştığınız sorunlar hakkında bilgi verir misiniz?

Gemi inşa sanayi yatırım, üretim, ihracat, istihdam gibi ekonomik enstrümanları ve yan sanayiye kullanma gücü ve potansiyeli ile, ülkemiz ekonomisi için önemli ölçüde katma değer yaratan bir sektör. Son yıllarda bu alanda meydana gelen gelişmeler, sektörün geleceğine umutla bakmamızı sağlıyor. Türk gemi inşa sektörü, bilinçli, teknik donanımı yüksek, bilgi üreten, ülkemizin en hızlı gelişen, ihracata yönelik sanayi sektörlerinden biri haline geldi. İhraç ettiği gemilerin kalitesi ile dünya çapında adından söz ettiriyor.

Garanti Bankası olarak, gemi inşa sektörünün büyük bir potansiyele işaret ettiğinin bilinciyle hareket ediyoruz. Özellikle 2002 yılından itibaren sektördeki finansman faaliyetleri ile yakından ilgileniyor ve aktif olarak yer alıyoruz. Firmaları-

should all have an idea about how big the global pie is. What we get from the pie annually is approximately USD 10 billion as freight income, USD 1.5 billion as new shipbuilding income, and USD 1 billion as ship repair and maintenance income. It should be kept in mind that the freight income mentioned herein is gross and a considerable amount of this income remains abroad for credit repayment purposes. Considering our annual export volume of USD 85 billion we can better apprehend how much these figures are important for our economy. We estimate the current orders processed at our shipyards have a value of around USD 3 billion. Some 28,000 people live on this sector, which makes it critically important for our country.

As for our expectations for the future, we all know the sector has a fluctuating nature. We believe the current positive trend shall continue for another 1.5 or 2 years unless major and sudden changes take place in world trade and politics but margins will slowly and gradually shrink. However such fluctuations will not change our approach to the sector as a niche market since DenizBank knows the sector very well and has successfully adopted the project finance approach accordingly based on a model through which certain risks are pre-evaluated.

Recep Bastuğ, Garanti Bank Commercial Banking Marketing Department Coordinator

How do you respond to the financial requirements of the maritime industry? Would you like to give us information about the problems you have been encountering on this subject?

Shipbuilding industry is an industry which creates significant added value to our country's economy by means of economical instruments such as investment, production, exportation and employment and with its capacity and potential in utilizing supplier industry. Developments in this sector throughout the last couple of years allowed us to look forward with hope for the future of this sector. Turkish shipbuilding industry turned out to be one of the fastest growing and export oriented sector with its advanced technical systems and equipment. Turkish Maritime Industry made a name for itself by means of the quality of the vessels it has been exporting.

Garanti Bank acts with the awareness that shipbuilding industry has a great potential. We have been closely interested in the financial activities in the sector, especially as from 2002 and we have actively participated in such kind of financial activities. We have also provided resources for financial requirements of our companies related to shipyards and docks and for acquisition and purchase of vessels besides the financial needs for shipbuilding.

We are mostly providing financial solutions as "project finance packages" during our banking finance operations with the maritime industry. Internal dynamics and specific conditions of the project with its security and repayment structure stand in the forefront. We can provide and create financial solutions for our companies in terms of the maturity and amount of the loan taking into consideration that the internal dynamics, specific conditions and repayment structure of these loans are different from general



Recep Baştuğ



Bugüne kadar toplamda sektöre yapmış olduğumuz finansman 1,6 milyar dolar ve 2007 yılında bu rakamı 2 milyar dolara ulaştırma amacındayız.

mızın gemi inşa projelerinin yanı sıra, tersane, havuz finansmanı, gemi alımı projelerinin finansmanı için de kaynak sağlıyoruz.

Denizcilik sektörü ile yapılan çalışmaların büyük bölümü "proje finansman" paketleri şeklinde oluyor. Projenin kendi iç dinamiği, öznel koşulları, teminat ve geri ödeme yapısı ön plana çıkıyor. Bu tür koşullar genel kredilendirme sürecinin dışına çıkabildiğinden, vade ve tutar konusu handikap yaratmadan, firmalara finansal çözümler üretebiliyoruz. Son yıllarda gemi inşa işlerinden banka finansmanı ile yapılanların tamamına yakını Türk bankalarının kaynak ve imkanlarıyla gerçekleşti. Sektörün artan ihtiyacı da rahatlıkla Türk bankalarınınca sağlanmaya devam edecektir.

2007'DE 2 MİLYON DOLAR FİNANSMAN

Denizcilik sektörüne kullandığımız olduğunuz toplam kredi miktarının yıllara göre dağılımı nasıl?

2002 yılında altyapısını oluşturduğumuz gemi inşa finansmanı projelerinde, geçen yıllarda olduğu gibi 2006 yılında da aktif olarak yer aldık. Önümüzdeki yıllarda da yer almayı hedefliyoruz. Bugüne kadar toplamda sektöre yapmış olduğumuz finansman 1.6 milyar dolar ve 2007 yılında bu rakamı 2 milyar dolara ulaştırma amacındayız.

Peki bu kredilerin faaliyet alanlarına göre dağılımı hakkında bilgi verir misiniz?

1.2 milyar dolar 104 adet gemi inşa projesinde, 110 milyon dolar 10 adet tersane finansmanında, 54 milyon dolar 7 adet inşa halinde gemi ve gemi alım finansmanında ve 244 milyon dolar 7 adet liman alım-modernizasyon yatırımlarında kredi sağlandı.

Denizcilik sektöründeki gelişmeleri nasıl değerlendiriyorsunuz? Yakın gelecekte sektörü neler bekliyor?

Türkiye bankacılık sektörünün gücünün artması, denizcilik sektörüyle ilgilenen bankaların sayısını da arttırdı. Sektörde önde gelen armatör gruplarının gemi inşa ve tersane yatırımlarına girmeye devam edeceklerini düşünüyoruz.

Yatırımların artması ile birlikte sektörün istihdama katkısı da hızla artacak. Mevcut durumda Tuzla Tersaneler Bölgesi'nde çalışan 25,000 dolayında direkt tersane işçisi ve 75,000 dolayında yan sanayi çalışanıyla beraber 100,000 kişi, Türkiye açısından önemli bir yer tutuyor. Sektördeki gelişmelerin gemi inşa sanayindeki ivmeyi artıracağı ve dış piyasalardan olan talebin iç piyasadan gelen taleple birleşerek gemi inşa sektörünün büyümesini hızlandıracağı kanaatindeyiz.

Bu nedenle, giderek sağlamaşan istikrar ortamında, sağlam bilanço yapısı ile uygun finansman kaynaklarını sağlayarak, sektörün hizmetinde olmayı önemli hedeflerimizden biri olarak görüyoruz. &

financing processes. Almost the entire finance for shipbuilding in recent years is provided by the sources and possibilities of the Turkish banks. We believe in that maritime industry's gradually increasing need for finance will continue to be satisfied in convenience by the Turkish banks also in the future.

2 BILLION DOLLARS FINANCE IN 2007

How is the breakdown of the total of loans extended by your bank to the maritime industry by years?

We established infrastructure for shipbuilding finance projects in 2002. We actively took part in shipbuilding projects also in 2006 as in previous years. We are targeting to participate in these projects also for the coming years. Total amount of the finance that we provide for the maritime industry up to today is 1.6 billion dollars and we aim to increase this amount up to 2 billion dollars in 2007.

Would you like to give information related to the breakdown of these loan facilities according to their field of activities?

1.2 billion dollars was provided for 104 shipbuilding projects whereas we provide 110 million dollars for financing 10 shipyards, 54 million dollars for vessel purchase and vessels in construction and 244 million dollars for acquisition-modernization investments of 7 ports.

How do you evaluate the developments in maritime industry? What will be the trends and developments in the sector?

Increasing capacity and strength of the Turkish banking sector also increased the number of the banks financially interested in the maritime industry. We anticipate that leading shipowner groups will continue to enter into shipbuilding and shipyard investments.

Contribution of the sector to employment will swiftly increase together with the accelerating investments. 100,000 workers composing of 25,000 direct shipyard workers and 75,000 workers of supplier industry in Tuzla Shipyards Region currently take an important place in terms of Turkey. We are in the opinion that developments in the sector will increase the acceleration in shipbuilding industry and demand coming from international markets will cause acceleration of growth in shipbuilding industry by combining with the demand from domestic market.

Consequently we consider that to be in service of maritime industry by providing appropriate resources to companies which have sound and healthy balance sheet structure in this increasingly stabilizing environment is among our main targets. &

Total amount of the finance that we provide for the maritime industry up to today is 1.6 billion dollars and we aim to increase this amount up to 2 billion dollars in 2007.