



NALAS SUMMER SCHOOL
ON LOCAL GOVERNANCE
AND INTERGOVERNMENTAL
FISCAL RELATIONS



NALAS

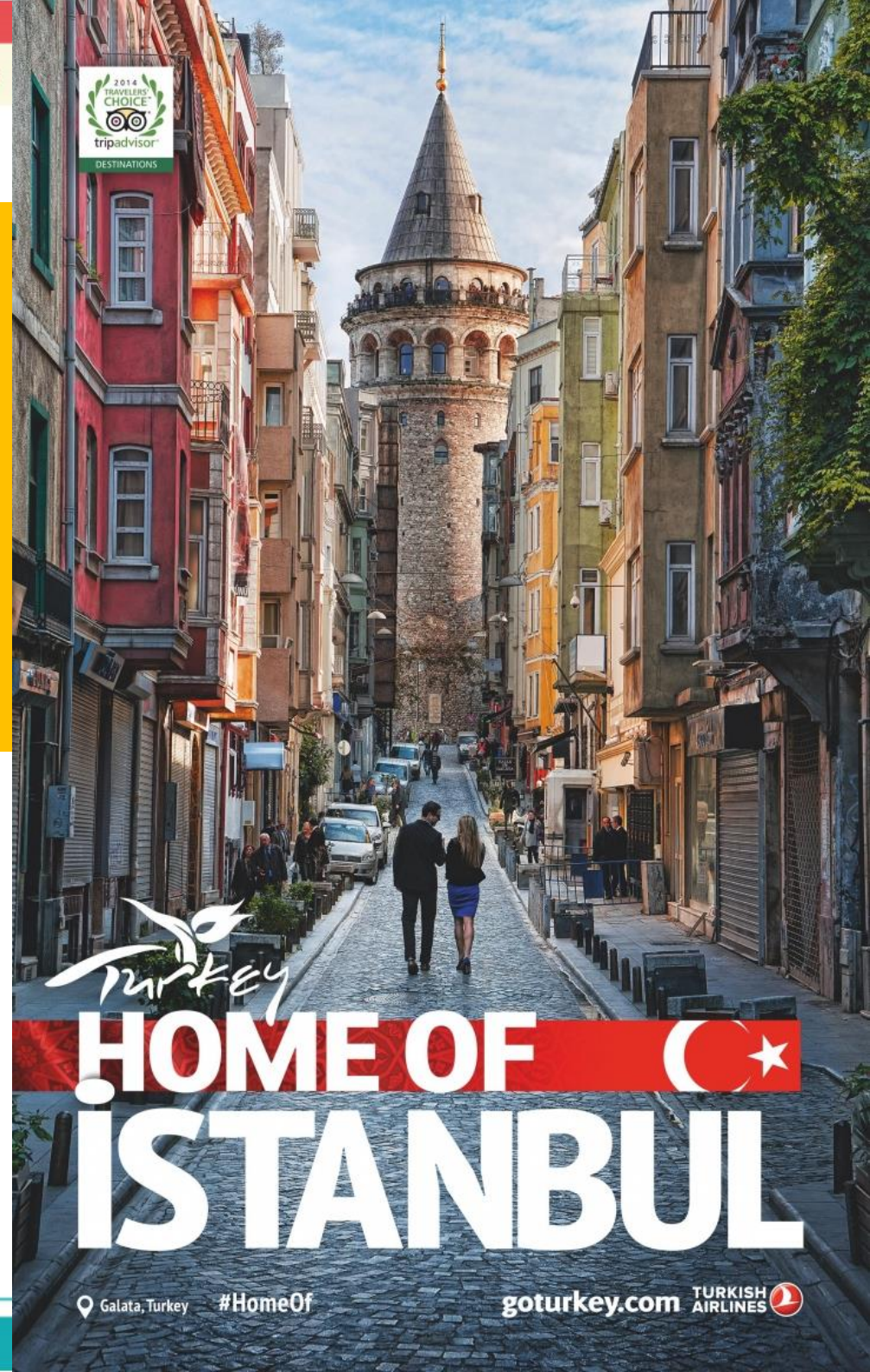
Third Summer School:
Multiannual
and Investment
Budgeting at
Local Level
in SEE



10-15 July 2016
Lake Ohrid, Macedonia

Investment Planning and Funding

Case Study: ISTANBUL



AT A GLANCE

BASIC TURKISH

YES

EVET

NO

HAYIR

HELLO

MERHABA

PLEASE

LÜTFEN



Population:

14.6 million



Currency:

Turkish Lira (TRY)



Area:

5,343 km²
(2,063 mi²)



Av. Temperature:

15.1°C (59.2°F)



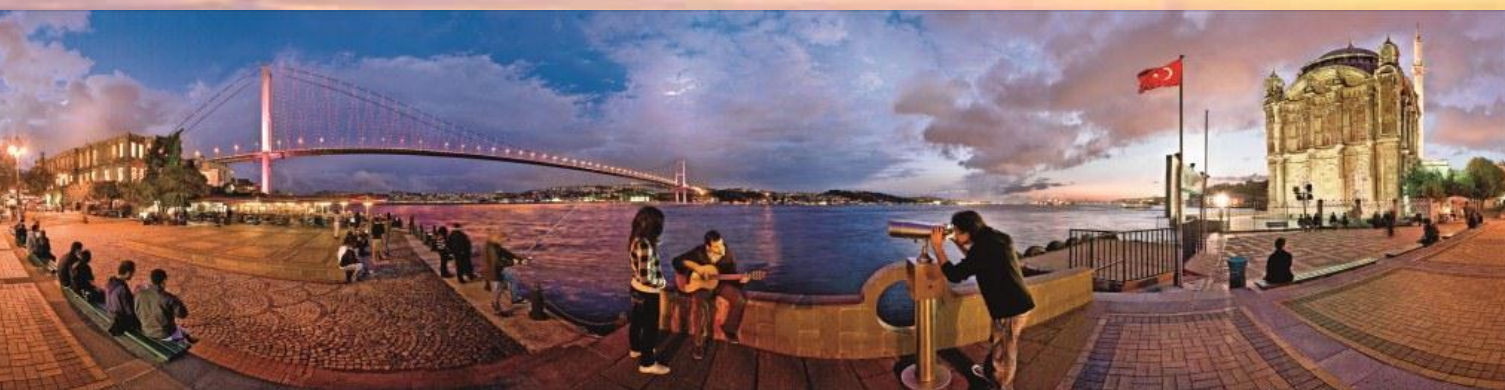
GDP:

US\$ 349 billion



GDP Per Capita:

US\$ 25 k



GLOBAL ADVANTAGES



ECONOMIC RESILIENCE

\$ 25 k

GDP per capita in Istanbul

\$ 349 bn

GDP of Istanbul



**Istanbul's
Economy
>
approx. 130
Countries**

EXPANDING INFRASTRUCTURE



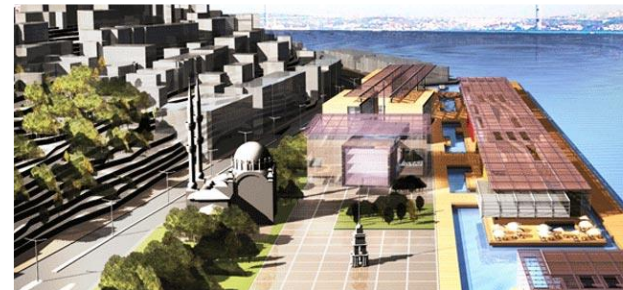
Marmaray



Istanbul
New Airport



Canal Istanbul



Galataport



Eurasia
Tunnel



Yavuz Sultan
Selim Bridge

ISTANBUL METROPOLITAN MUNICIPALITY'S PROJECTS IN ITS OFFICIAL INVESTMENT PLAN (TO BE EXTERNALLY FINANCED)

SIRA NO	MÜDÜRLÜK	FAALİYET KODU	FAALİYET ADI	UYGULAMA YERİ	BAŞLANGIÇ BİTİŞ YILI	TOPLAM TUTAR (BİN TL)		
						DIŞ KREDİ	ÖZKAYNAK	TOPLAM
1	YAPI İŞLERİ MÜDÜRLÜĞÜ	PY201656009	Atık Yakma Ve Enerji Tesisi İnşaatı	EYÜP	2016-2018	960.000	0	960.000
2	AVRUPA YAKASI RAYLI SİSTEM MÜDÜRLÜĞÜ	PY201650001	Yenikapı-Havalimanı-Halkalı Metro Hattı 226 Adet Araç Alımı	FATİH,BAKIRKÖY, ZEYTİNBURNU, KÜÇÜKÇEKMECE	2016-2020	1.328.473	0	1.328.473
3	AVRUPA YAKASI RAYLI SİSTEM MÜDÜRLÜĞÜ	PY201650002	Eminönü-Alibeyköy Raylı Sistem Hattı Yapım ve (30 Adet) Araç Temini	FATİH, EYÜP	2016-2018	505.201	0	505.201
4	AVRUPA YAKASI RAYLI SİSTEM MÜDÜRLÜĞÜ	PY201650003	İkitelli-Ataköy Metro Hattı 72 Adet Araç Alımı	BAKIRKÖY, KÜÇÜKÇEKMECE	2016-2018	296.261	0	296.261
5	AVRUPA YAKASI RAYLI SİSTEM MÜDÜRLÜĞÜ	PY201650004	Yenikapı - İncirli - Sefaköy Metro Hattı 256 Adet Araç Alımı	FATİH, BAKIRKÖY, ZEYTİNBURNU	2016-2020	1.053.373	0	1.053.373
6	ANADOLU YAKASI RAYLI SİSTEM MÜDÜRLÜĞÜ	PY201691001	Kaynarca Merkez - Pendik - Tuzla Tersane Metro'su ve Pendik Merkez -Kaynarca Merkez Metro Hatları	PENDİK, TUZLA	2016-2019	1.497.918	0	1.497.918
7	ANADOLU YAKASI RAYLI SİSTEM MÜDÜRLÜĞÜ	PY201691002	Çekmeköy - Sancaktepe - Sultanbeyli Metro Hattı ve Çekmeköy - Taşdelen Metro Hattı	ÇEKMEKÖY, SANCAKTEPE, SULTAN-BEYLİ	2016-2019	2.836.691	0	2.836.691
8	ANADOLU YAKASI RAYLI SİSTEM MÜDÜRLÜĞÜ	PY201691003	Altunizade - Çamlıca - Metro Hattı	ÜSKÜDAR	2016-2019	319.356	0	319.356
9	AVRUPA YAKASI RAYLI SİSTEM MÜDÜRLÜĞÜ	Y201501150U11018	Ataköy-Basın Ekspres - İkitelli Metro Hattı İnşaat-Elektromekanik ve İnce İşler + Araç Alımı	BAKIRKÖY, KÜÇÜKÇEKMECE	2015-2019	1.702.524	0	1.702.524
10	AVRUPA YAKASI RAYLI SİSTEM MÜDÜRLÜĞÜ	Y201501150U11017	Sefaköy-Halkalı-Başakşehir Havaray Hattı İnşaat-Elektromekanik ve İnce İşler + Araç Alımı	BAŞAKŞEHİR, KÜÇÜKÇEKMECE	2015-2020	782.748	0	782.748
11	AVRUPA YAKASI RAYLI SİSTEM MÜDÜRLÜĞÜ	Y201501150U11014	Başakşehir-Kayaşehir-Metro Hattı İnşaat-Elektromekanik ve İnce İşler Yapımı	BAŞAKŞEHİR	2015-2019	929.461	0	929.461
12	AVRUPA YAKASI RAYLI SİSTEM MÜDÜRLÜĞÜ	Y201501150U11013	Bağcılar-Kirazlı Küçükçekmece-Halkalı Metro Hattı İnşaat-Elektromekanik ve İnce İşleri Yapımı	BAHÇELİEVLER, BAĞCILAR, KÜÇÜKÇEKMECE	2015-2019	1.105.412	0	1.105.412
13	AVRUPA YAKASI RAYLI SİSTEM MÜDÜRLÜĞÜ	Y201501150U11012	Kabataş-Mecidiyeköy-Mahmutbey Raylı Ulaşım Toplu Taşıma Sistemi 300 Adet Metro Aracı Temini ve İşletmeye Alımı	BEYOĞLU, BEŞİKTAŞ, ŞİŞLİ, KAĞITHANE, EYÜP, ESENLER, GAZİOSMANPAŞA, BAĞCILAR	2015-2020	1.042.832	0	1.042.832
14	AVRUPA YAKASI RAYLI SİSTEM MÜDÜRLÜĞÜ	Y201501150U11011	Mahmutbey - Halkalı - Bahçeşehir Metro Hattı İnşaat - Elektromekanik ve İnce İşler Yapımı	BAĞCILAR, BAŞAKŞEHİR, KÜÇÜKÇEKMECE	2015-2019	2.323.652	0	2.323.652
15	AVRUPA YAKASI RAYLI SİSTEM MÜDÜRLÜĞÜ	Y201501150U11010	Kabataş-Mecidiyeköy-Mahmutbey Metro Hattı Mecidiyeköy-Kabataş Kesimi ve Depo Sahasının İnşaat İşleri ile Kabataş-Mecidiyeköy-Mahmutbey Hattı ve Depo Sahasının; İnce İşler ile Elektromekanik Sistemleri Temin, Montaj ve İşleri Yapımı	BEYOĞLU, BEŞİKTAŞ, ŞİŞLİ, KAĞITHANE, EYÜP, ESENLER, GAZİOSMANPAŞA, BAĞCILAR	2015-2019	1.279.743	0	1.279.743

ISTANBUL METROPOLITAN MUNICIPALITY'S PROJECTS IN ITS OFFICIAL INVESTMENT PLAN (TO BE EXTERNALLY FINANCED)

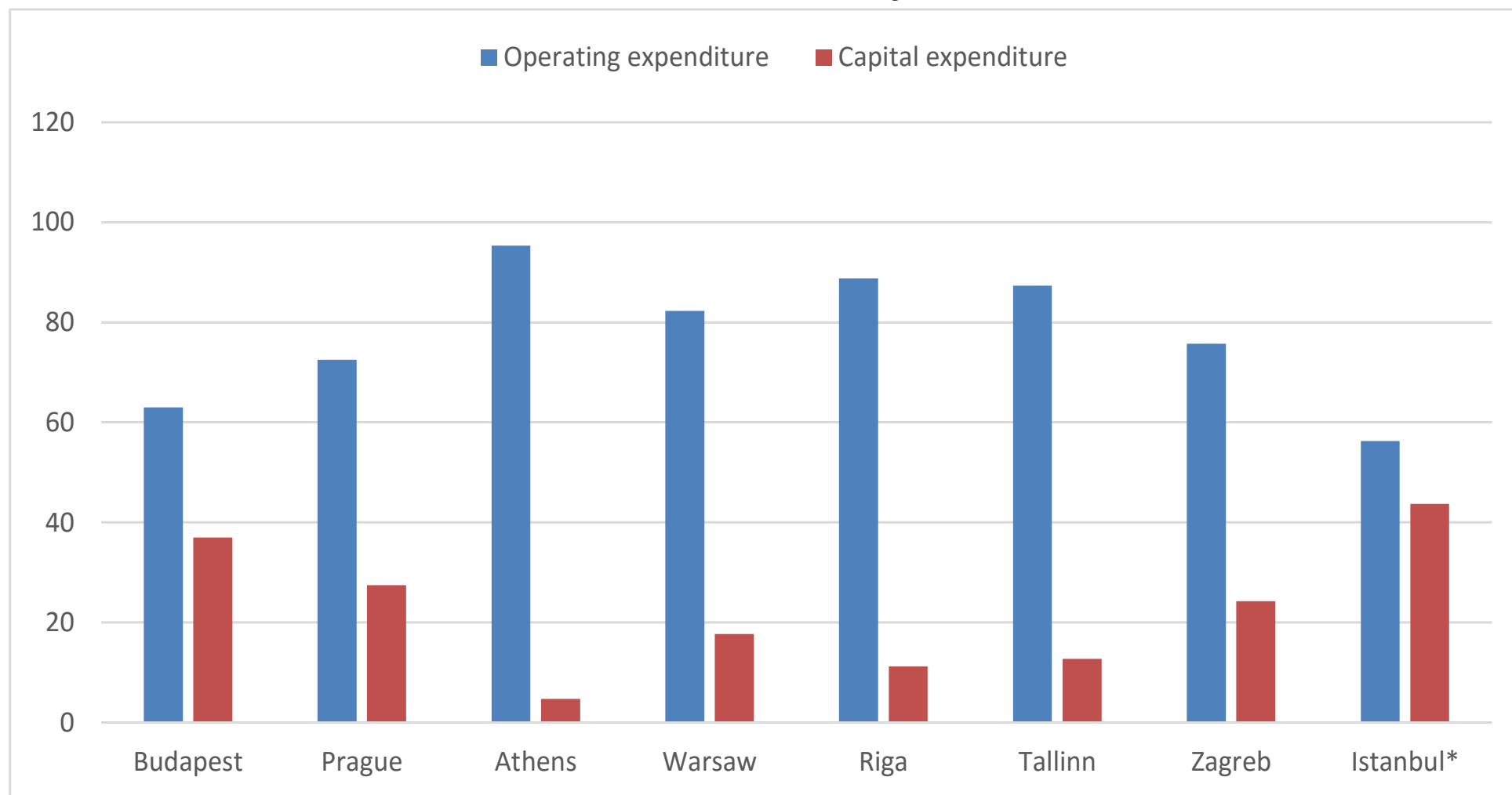
SIRA NO	MÜDÜRLÜK	FAALİYET KODU	FAALİYET ADI	UYGULAMA YERİ	BAŞLANGIÇ BİTİŞ YILI	TOPLAM TUTAR (BİN TL)		
						DIŞ KREDİ	ÖZKAYNAK	TOPLAM
16	ANADOLU YAKASI RAYLI SİSTEM	Y201501149U11014	Anadolu Yakası Raylı Sistem Hatlarında Kullanılacak 278 Adet Metro Aracı Temini İşi	ANADOLU YAKASI GENELİ	2015-2019	980.484	0	980.484
17	ANADOLU YAKASI RAYLI SİSTEM MÜDÜRLÜĞÜ	Y201301149U11001	Üsküdar-Ümraniye-Çekmeköy Raylı Ulaşım Toplu Taşıma Sistemi 126 Adet Metro Aracı Temini ve İşletmeye Alma İşi	ÇEKMEKÖY, ÜMRANIYE, ÜSKÜDAR	2013-2019	366.698	0	366.698
18	ANADOLU YAKASI RAYLI SİSTEM MÜDÜRLÜĞÜ	Y201201050U11001	Ümraniye - Ataşehir - Göztepe Raylı Sistem Projesi	KADIKÖY, ATAŞEHİR, ÜMRANIYE	2012-2019	1.442.356	0	1.442.356
19	ANADOLU YAKASI RAYLI SİSTEM MÜDÜRLÜĞÜ	Y201001050U10009	Üsküdar-Ümraniye-Çekmeköy Metrosu İnşaat Ve Elektromekanik İşleri	ÇEKMEKÖY, ÜMRANIYE, ÜSKÜDAR	2010-2016	1.955.683	0	1.955.683
20	AVRUPA YAKASI RAYLI SİSTEM MÜDÜRLÜĞÜ	Y201001050U10004	Hacıosman-Yenikapı Raylı Toplu Taşıma Sistemi 68 Adet Metro Aracı Temini ve İşletmeye Alma İşi	AVRUPA YAKASI GENELİ	2010-2019	227.839	0	227.839
21	AVRUPA YAKASI RAYLI SİSTEM MÜDÜRLÜĞÜ	Y200901050U10001	Kadıköy-Kartal Raylı Ulaşım Toplu Taşıma Sistemi 144 Adet Metro Aracı Temini ve İşletmeye Alımı	KADIKÖY, KARTAL, ÜSKÜDAR, MALTEPE	2009-2017	489.321	0	489.321
22	AVRUPA YAKASI RAYLI SİSTEM MÜDÜRLÜĞÜ	Y200801050U10002	Haliç Metro Geçiş Köprüsü Yapımı İşi	FATİH, BEYOĞLU	2008-2017	587.977	0	587.977
23	AVRUPA YAKASI RAYLI SİSTEM MÜDÜRLÜĞÜ	Y200601050U10003	İstanbul Metrosu III. Aşama 4.Levent- Ayazağa Kesimi, Seyrantepe Depo Sahası ve Depo Bağlantı Hatları İkmal İnşaatı ve Elektromekanik Sistemler Temin, Montaj ve İşletmeye Alımı	BEŞİKTAŞ, KAĞITHANE, ŞİŞLİ, SARIYER	2006-2017	1.180.676	0	1.180.676
GENEL TOPLAM						25.194.679	0	25.194.679

General remarks

- High infrastructural capex requirements in 2016-17
- Debt to grow moderately
- Growing tax revenues provide funding support
- Istanbul is economically strong



Expenditure structure of selected capital cities in CEE (year-end 2014)



Source: cities' data, author's calculation

High Infrastructural Capex Requirements in the next years

- sizeable infrastructure programs in 2016 and up to 2020
- rapid population growth
- responsible for a wide range of capital assets including transportation systems, communal infrastructure, environmental services, local roads, social housing, public buildings and parks

High Infrastructural Capex Requirements in the next years

- Istanbul's capital expenditures were averaging at 47% between 2011 and 2015
- the city's capital expenditure to increase to a very high 62% of total spending in 2016
- Then 67% in 2017 forecast

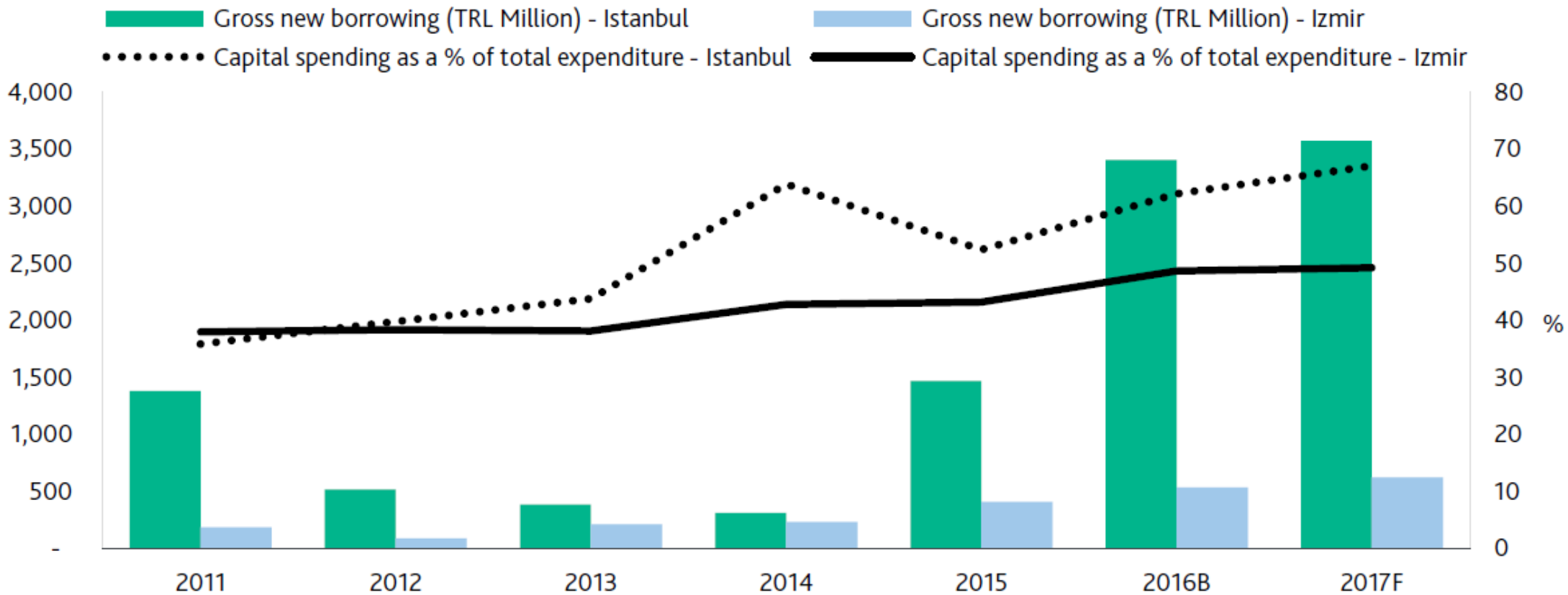
High Infrastructural Capex Requirements in the next years

- Planning a total capital investment of about USD 6 billion in 2016-2017.
- Funding for these investments:
 - 60% own resources + 40% new borrowing



Borrowing from 2011 to 2017

EXHIBIT 1
New borrowing will be driven by high capex needs

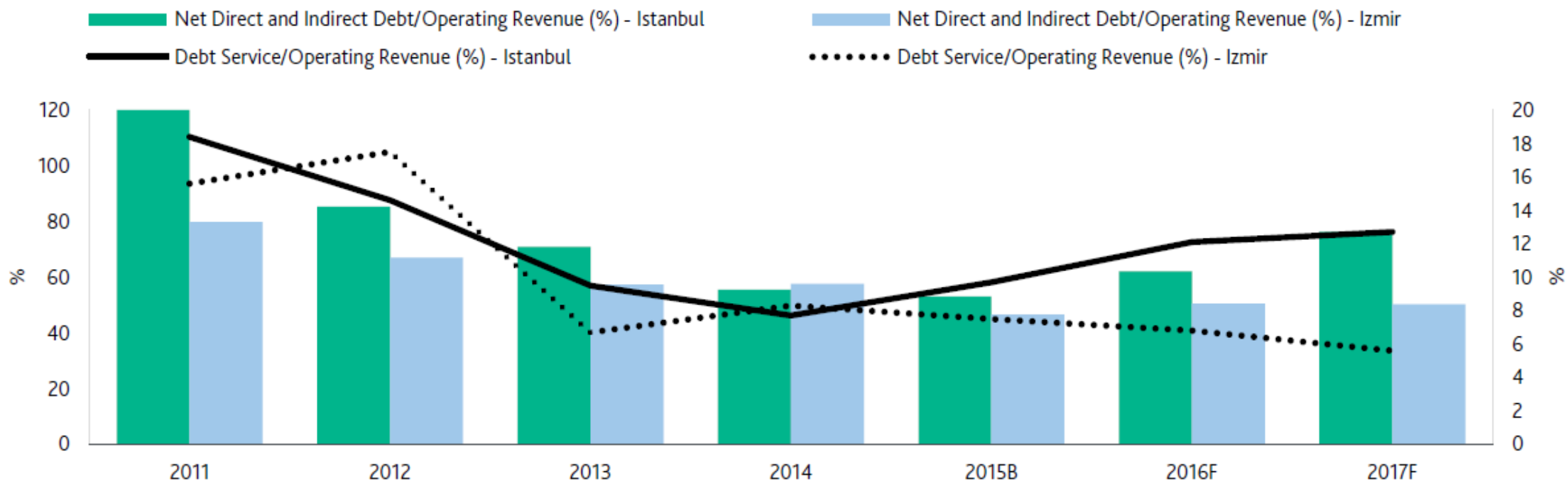


Source: Metropolitan Municipalities of Istanbul and Izmir, Moody's calculations, B=budget, F=forecast

Debt will grow moderately!

EXHIBIT 2

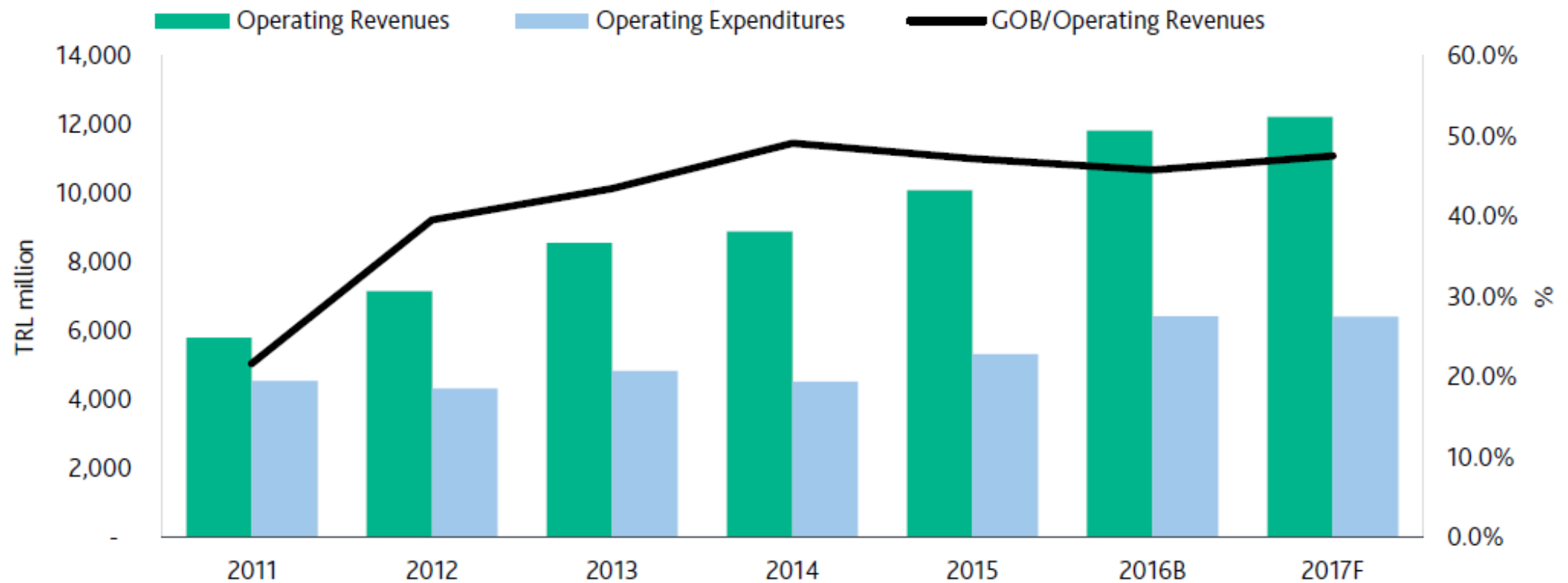
Debt Will Grow Moderately



Source: Metropolitan Municipalities of Istanbul and Izmir, Moody's calculations, B=budget, F=forecast

Robust Operating Performance

EXHIBIT 3
Robust Operating Performance – Istanbul



Source: Metropolitan Municipality of Istanbul, Moody's calculations, B=budget, F=forecast

Initial Public Offering of the Natural Gas Inc.

- IGDAS (the Natural Gas Inc.), which is a company of Istanbul Metropolitan Municipality, is the sole natural gas distributor in the city of Istanbul.
- Half of Turkey's total natural gas consumption is made through IGDAS



**Thank you for your
patience...**

