



JCR
Eurasia Rating,
Turkcell Finansman
A.Ş.’nin
Uzun Vadeli Ulusal
Notunu
‘AA (Trk)’
Uzun Vadeli
Uluslararası Notlarını
‘BBB-’
 olarak belirledi.



NOTLAR

		Uzun Vade	Kısa Vade
Uluslararası	Yabancı Para	BBB-	A-3
	Türk Parası	BBB-	A-3
	Görünüm	YP Negatif TP Negatif	Negatif Negatif
	İhraç Notu	-	-
Ulusal	Ulusal Not	AA (Trk)	A-1+ (Trk)
	Görünüm	Stabil	Stabil
	İhraç Notu	AA (Trk)	A-1+ (Trk)
	Desteklenme Notu	1	-
	Ortaklardan Bağımsızlık Notu	AB	-

Sektör: Tüketici Finansman
 Rapor Tarihi: 27/11/2020

Baş Analist

Utku Karagülle
 +90 212 352 56 73
 utku.karagulle@jcrer.com.tr

Basın Açıklaması

İstanbul – 27 Kasım 2020

JCR Eurasia Rating, **Turkcell Finansman A.Ş.’yi** ulusal ve uluslararası düzeyde yatırım yapılabilir kategoride değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notunu **‘AA (Trk)’**, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notlarını **‘BBB-’**, Uzun Vadeli Ulusal Nota ilişkin görünümü ise **‘Stabil’** olarak belirledi.

Turkcell Finansman A.Ş. (TFŞ), 2015 yılının Ekim ayında ‘Turkcell Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.’ adı ile faaliyetlerine başlamıştır. 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu kapsamında 2015 yılının Kasım ayında alınan faaliyet izni ile birlikte şirketin unvanı ‘Turkcell Finansman A.Ş.’ olarak güncellenmiştir. Şirketin temel faaliyetleri Turkcell Grubu bünyesindeki müşterilerin teknolojik cihaz alımı başta olmak üzere her türlü finansman ihtiyacını karşılamak üzerine kuruludur. Bunun yanı sıra, şirket kredilendirdiği müşterilerine hayat ve cihaz sigortası ürünlerinin de satışını yapmaktadır. Ayrıca Turkcell Finansman A.Ş., Finansal Kurumlar Birliği üyesidir.

Finansman şirketleri her türlü mal ve hizmet alımı amacıyla gerçek ve tüzel kişilere finansman sağlayan kredi kuruluşlarıdır. Kredi işleminin faturalı bir satın alma işlemine dayanması ve ödemenin doğrudan satıcıya yapılması özellikleri ile bankalar tarafından sağlanan kredi işlemlerinden ayrılan finansman şirketleri, müşterilerinin ihtiyaçlarına göre pazarda esnek ve farklılaştırılmış ürünler sunabilmektedir. Türkiye’de genel olarak finansman şirketleri araç alım-satımı, dayanıklı tüketim malları ve telekomünikasyon sektörlerindeki faaliyetleri ile öne çıkmaktadır.

Nota ilişkin güçlü ve kısıtlayıcı yönler aşağıda sunulmuştur.

Güçlü Yönler

- Ölçeklendirilebilir esnekliğine sahip iş modelinin karlılık düzeyinin korunmasını sağlaması
- Nominal ve sektör içi karşılaştırmalarda öne çıkan güçlü sermaye düzeyi
- Sektör ortalamalarının üzerinde seyreden verimlilik metrikleri
- Türkiye’nin en yüksek değerli markalarından biri olan Turkcell bünyesinde yer alması
- Karlılık düzeyini geliştiren yüksek faiz marjı

Kısıtlayıcı Yönler

- Finansman şirketleri sektörünün genelinde ve TFŞ özelinde izlenen NPL oranındaki artış trendi
- Hane halkı alım gücündeki azalma ve enflasyonist baskılara bağlı olarak akıllı telefon pazarındaki yavaşlama

Bu noktalardan hareketle, TFŞ’in Uzun Vadeli Ulusal Notu **‘AA (Trk)’** olarak belirlenmiştir. Şirketin yüksek nakit yaratma kapasitesi, güçlü iş modeli, sektördeki konumu ve operasyonel karlılık düzeyi notları dengeleyici güçlü göstergeler olarak değerlendirilmiş ve uzun/kısa vadeli ulusal notlara ilişkin görünüm **‘Stabil’** olarak belirlenmiştir. Firmanın karlılık performansının devamlılığı, özkaynak seviyesi, pazar payındaki değişimler ve tüketici finansmanı sektöründeki trendler JCR Eurasia Rating tarafından izlenecek konulardır. Makroekonomik göstergeler ile birlikte piyasadaki gelişmeler ve sektöre yönelik yasal düzenlemeler de ayrıca izlenmeye devam edilecektir.

TFŞ’nin ana hissedarı olan Turkcell Bilişim Servisleri A.Ş.’nin nihai ortağı Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.’dir (Turkcell). Türkiye başta olmak üzere 5 ülkede faaliyet gösteren Turkcell, hisseleri 2000 yılından bu yana New York Borsası’nda (NYSE) işlem gören tek Türk şirkettir. Turkcell Grubunun ihtiyaç duyulması halinde TFŞ’ye uzun vadeli likidite ve özkaynak temin edebilecek yeterli arzuya ve etkili operasyonel destek sunma deneyimine sahip olduğu kanaatine dayalı olarak, firmanın Desteklenme Notu JCR Eurasia Rating notasyonu içerisinde **(1)** olarak belirlenmiştir.

Şirketin ortaklarından herhangi bir destek sağlanıp sağlanamayacağına bakılmaksızın, özkaynak seviyesi, mevcut operasyonları, likiditeye erişimi ve içsel kaynak yaratma kapasitesi dikkate alındığında, müşteri tabanını ve piyasadaki etkinliğini koruması ve makroekonomik seviyenin mevcut haliyle devam etmesi durumunda üstlendiği yükümlülükleri yönetebilecek altyapıya ulaştığı düşünülmektedir. Bu noktadan hareketle, JCR Eurasia Rating notasyonu içerisinde, Şirketin Ortaklardan Bağımsızlık Notu **(AB)** olarak belirlenmiştir.

Derecelendirme neticeleriyle ilgili daha fazla bilgi Kuruluşumuzun <http://www.jcrer.com.tr> adresinden sağlanabilir veya Kuruluşumuz analisti **Sn. Utku KARAGÜLLE** ile iletişim kurulabilir.

JCR EURASIA RATING

Genel Müdür