

Türk Hava Yolları, dünyanın ilk JPY döviz cinsi Uçak Teminatlı Tahvil İhracına (EETC) İlişkin Duyurusu

Türk Hava Yolları (“THY”)’nin Eylül, Ekim ve Kasım 2015’te teslim alması planlanan üç adet yeni Airbus 321-200 tipi uçağı dünyanın ilk JPY döviz cinsi EETC ihracı ile finanse edilmiştir. Toplamda üç dilimden (“Class”) oluşan EETC ihracı JPY 11,9 milyar (yaklaşık USD 99,3 milyon) finansman temin edilmiştir. EETC yapısına ek olarak Japon Vergi Kalkanlı finansman yönteminin de katkısı ile uçak fiyatının %100’ünün finansmanı sağlanmıştır.

EETC ihracı özellikle A.B.D.’li havayollarının yoğun olarak kullandığı bir finansman yapısıdır. Bu yapıda, finanse edilen uçaklar teminat olarak gösterilmektedir. Böylelikle tahvilin kredi notu iyileştirilmekte ve daha düşük faiz oranları ile finansman sağlanabilmektedir. Bu yılın Mart ayında A.B.D. piyasalarında gerçekleştirilen EETC ihracı ile THY, üç adet Boeing 777-300ER tipi uçağı finanse etmiş idi. Japon sermaye piyasalarında gerçekleştirilen bu ihrac ile 2015 yılında ikinci kez sermaye piyasası yatırımcılarına ulaşılmış olup halihazırda THY (Kiracı sıfatıyla), uçak finansmanlarında kullanılmakta olan bir çok finansman yapısına ek olarak derin bir piyasa olan sermaye piyasalarına da başarılı şekilde erişerek gelecek finansman ihtiyaçları için de maksimum çeşitlendirme sağlamıştır.

Uçak teminatının kalitesi ve Türk Hava Yolları’nın kredibilitesi sayesinde, USD EETC’den sonra JPY EETC ihracında da ikinci kez Moody’s Investors Service (“Moody’s”)’den ihracın ilk dilimi (“Class A”) için A2 kredi dereceli yatırım yapılabilir kredi notu temin edilmiştir. Bu sayede, finansman maliyetlerinin arttığı ve kaynakların azaldığı bir dönemde Japon kiralayan firmalardan Class A için %1,228 (yıllık) JPY kupon oranı (USD karşılığı yaklaşık yıllık %3,8) ve toplamda yaklaşık %1,5 (yıllık) JPY sabit faiz oranı (USD karşılığı yaklaşık yıllık %4,1) ile 12 yıl vadeli finansman temin edilmiştir. İşlemin ihracında Japonya’nın önde gelen finansal kuruluşlarından ikisi olan Mizuho Securities Co.,Ltd. ve DBJ Securities Co., Ltd. görev almıştır.

Mevcut uçak siparişleri dahilinde 2016 yılında yaklaşık USD 3 milyar tutarında finansman ihtiyacı olup THY’nin finansal piyasalarda yaşanan dalgalanmalara karşın alternatif ve düşük maliyetli, rekabetçi ve uzun vadeli finansman kaynaklarına başarıyla ulaşabilme kabiliyeti dikkat çekmektedir.