



BASIN AÇIKLAMASI

Istanbul – 31 Temmuz 2017

JCR-Eurasia Rating,
Kıbrıs Faisal İslam Bankası Ltd.'i
yatırım yapılabilir kategorisinde değerlendirerek,
Uzun Vadeli Ulusal Not ve görünümünü **'BBB- (Trk) / Pozitif'**,
Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Not ve görünümünü ise **'BBB- / Stabil'**
olarak belirledi.

JCR-Eurasia Rating, "Kıbrıs Faisal İslam Bankası Ltd." i yatırım yapılabilir kategorisinde değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu **'BBB- (Trk)'**, Kısa Vadeli Ulusal Notu'nu **'A-3 (Trk)'**, Uzun Vadeli Ulusal Notuna ilişkin görünümünü ise **'Pozitif'** olarak belirledi. Diğer taraftan, Türkiye Cumhuriyeti'ne endekslilik olarak Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notları Ülke Notu tavanı olan **'BBB-'** olarak değerlendirilmiş olup diğer notlarla birlikte detayları aşağıda gösterilmiştir:

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para	:	BBB- / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	:	BBB- / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Ulusal Notu	:	BBB- (Trk) / (Pozitif Görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para	:	A-3 / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	:	A-3 / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Notu	:	A-3 (Trk) / (Stabil Görünüm)
Desteklenme Notu	:	2
Ortaklardan Bağımsızlık Notu	:	CD

Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nin ekonomik-politik açıdan izole edilmiş olmasının kısıtlayıcı yapısal risk unsurları ile ada ekonomisinin coğrafi ve nüfus kısıtlarının sektör gelişimi üzerinde yarattığı baskıya ve ihtiyacın üzerinde banka sayısına bağlı olarak yoğun rekabetin yaşandığı sektörde beş şubeli nispeten küçük faaliyet yapılanmasıyla geleneksel bankacılık hizmetleri sunan **Kıbrıs Faisal İslam Bankası Ltd.** ilk yabancı sermayeli banka unvanıyla 1983 yılında faaliyetlerine başlamıştır.

Çoklu hissedarlık yapısına bağlı olarak halka açık şirket konumunda olan Banka, yerel otoritelerin uygunluğu ile 2013 yılında Sn. Bensen SAFA'nın çoğunluk hissedar olmasını takiben 2014 yılında başlayan ve halen kısmen devam eden bir yeniden yapılanma ve yeni kimlik oluşturma dönemine girmiştir. Değişen üst yönetim kadrosu ve yönetim anlayışıyla birlikte Banka'nın operasyonel, denetim ve risk yönetim süreçleri yeniden yapılandırılarak etkinliği artırılmış, 2014 ve 2017 yıllarında gerçekleştirilen sermaye artırımlarıyla özkaynak seviyesi KKTC Bankalar Yasa Tasarısı'nın öngördüğü minimum özkaynak seviyesini karşılayacak şekilde güçlendirilerek sektör ortalamasının oldukça üzerinde konumlandırılmıştır. Bunlara ek olarak yüksek likidite pozisyonu, iyileşerek son üç yıldır pozitif sonuçlar üreten kar yaratma kapasitesi, gelecek dönem büyümelerine imkan yaratan bilanço yapısı, karlılığa ilişkin tatminkar gelişmeler öngören ve gerçekleşme olasılığı yüksek gelecek dönem projeksiyonları kapsamında Banka'nın Uzun Dönem Ulusal Notu **'BBB- (Trk)'** ve görünümü ise **'Pozitif'** olarak belirlenmiştir. Uluslararası notları ise Türkiye'nin derecelendirme notu kapsamında değerlendirilerek ülke notu tavanı olan **'BBB-'** ile sınırlandırılmıştır.

İyileşme göstererek pozitif sonuçlar üretmeye başlamakla birlikte özkaynakları tatmin edici destekleme seviyesinden uzak içsel kaynak yaratma kapasitesi, varlık kalitesi üzerindeki olumsuz etkisi ağırlıklı ipotek içeren teminat yapısıyla kısmen dengelenmekle birlikte artan faaliyet hacmine paralel yükselerek sektör ortalamalarının üzerine çıkan NPL rasyosu, artan faaliyet hacmi ve yükselen NPL rasyosu ile ilişkili olarak azalan karşılık ayırma oranının gelecek dönem karlılık göstergeleri üzerindeki olası baskısı ve yeniden yapılanma sürecine bağlı olarak sektörün üzerinde süregelen kar yaratma kapasitesini baskılayan faaliyet giderleri seviyesi ise yakından takip edilecek unsurlar olarak oluşmuştur.

Banka'nın ortaklık yapısında kontrolü elinde tutan Bensen SAFA'nın ihtiyaç halinde finansal gücünün yeterliliğine bağlı olarak, bankanın yüksek öz kaynak seviyesi, 2014 ile 2017 yıllarında gerçekleştirilen sermaye artırımları ve 2014 yılından buyana süregelen yeniden yapılanma süreci dikkate alındığında, uzun vadeli likidite veya öz kaynak temin edilebilecek yeterli arzuya ve ayrıca etkili operasyonel destek sunma deneyimine sahip olduğu bilgi ve kanaatine ulaşılmıştır. Bu kapsamda, KKTC Bankacılık Sektörünün sektörel düzenlemeler, demekler ve kamu kurumları aracılığıyla sistematik destek seviyesi de dikkate alındığında Banka'nın 'Desteklenme Notu' JCR Eurasia Rating notasyonu içerisinde dış destek ihtimalinin **'Yeterli'** seviyede olduğuna işaret eden **(2)** seviyesinde oluşmuştur. Ayrıca, JCR Eurasia Rating olarak, geçmiş yıllar zararlarına bağlı olarak ödenmiş sermayenin altında oluşan özkaynak seviyesi, gerçekleşen sermaye artırımları, 2014 yılında gerçekleşen hissedarlık yapısı ve üst yönetim değişiklikleri ile devam eden yeniden yapılanma süreci dikkate alındığında, içsel kaynak yaratma kapasitesini geliştirmesi kaydıyla üstlendiği yükümlülükleri yönetebilecek yeterli yönetim deneyimine ve altyapıya sahip olduğu kanaatine ulaşılmıştır. Bu kapsamda, JCR Eurasia Rating notasyonu içerisinde Banka'nın Ortaklardan Bağımsızlık Notu karlılık konusunda bazı kaygılarla birlikte dış destek olmadan da yükümlülüklerini yerine getirebileceği beklentisini işaret eden **(CD)** seviyesinde oluşmuştur.

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

JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.

Yönetim Kurulu