

“

**JCR**  
**Eurasia Rating,**

**Kıbrıs Faisal İslam**  
**Bank Ltd. i**

gözden geçirecek

Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu  
**'BBB (Trk)'** olarak bir  
kademe yukarıya revize etti,

Uluslararası Yabancı Para  
Notu'nu ise **'BBB-'** olarak  
teyit etti.

Uzun Vadeli Ulusal Notuna  
ilişkin görünümü **'Pozitif'**  
olarak belirledi.

”

## NOTLAR

		Uzun	Kısa
Uluslararası	Yabancı Para	BBB-	A-3
	Yerel Para	BBB-	A-3
	Görünüm	Stabil	Stabil
Ulusal	Ulusal Not	BBB (Trk)	A-3 (Trk)
	Görünüm	Pozitif	Stabil
Desteklenme Notu		2	-
Ortaklardan		C	-
Bağımsızlık Notu			

Sektör: Banking

Rapor Tarihi: 27/07/2018

### Analist(ler)

Gökhan İyigün

+90 212 352 56 73

gokhan.iyigun@jcrer.com.tr

## Basın Açıklaması

**İstanbul – 27 Temmuz 2018**

JCR Eurasia Rating, “Kıbrıs Faisal İslam Bank Ltd.”i gözden geçirecek, yatırım yapılabilir kategorisindeki Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu 'BBB- (Trk)' den **'BBB (Trk)'** e bir kademe yukarıya revize etti, Kısa Vadeli Ulusal Notu'nu **'A-3 (Trk)'** olarak teyit etti, Uzun Vadeli Ulusal notuna ilişkin görünümü **'Pozitif'** olarak belirledi ve Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notlarını ülke tavanı olan **'BBB-'** olarak teyit etti.

İlk yabancı sermayeli banka unvanıyla 1983 yılında faaliyetlerine başlayan Kıbrıs Faisal İslam Bankası Ltd. beş şubeli nispeten küçük faaliyet yapılanmasıyla Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nin (KKTC) 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 KKTC Bankacılık Sektöründe geleneksel bankacılık hizmetleri sunmaktadır.

Çoklu hissedarlık yapısına bağlı olarak halka açık şirket konumunda olan Banka, yerel otoritelerin uygunluğu ile 2013 yılında Sn. Bensen SAFA'nın çoğunluk hissedar olmasını, 2014 yılında başlayan yeniden yapılanma ve yeni kimlik oluşturma döneminde değişen üst yönetim kadrosu ve yönetim anlayışıyla birlikte Banka'nın operasyonel, denetim ve risk yönetim süreçlerinin yeniden yapılandırılarak etkinliğinin artırılmasını ve 2014 ile 2017 yıllarında gerçekleştirilen sermaye artırımlarıyla özkaynak seviyesinin güçlendirilmesini takiben, kısa vade ağırlıklı yapısı, nispeten yüksek müşteri konsantrasyonu ve son üç yılda sergilediği volatilité ile henüz kalıcı bir trend sergilememekle birlikte, tamamlanan mali yılda dikkat çekici bir şekilde artan mevduat tabanıyla pazar payını yükseltmiş, faiz gelirlerinin toplam gelirler içinde artan payıyla daha sürdürülebilir bir gelir yaratma kapasitesi oluşturmuş, sonlanmak üzere olan yeniden yapılanma giderleri kapsamında düşen faaliyet giderleri başta olmak üzere azalan faiz ve karşılık giderleriyle sektörün altında kalmakla birlikte karlılık göstergelerini iyileştirmiş, sektörün üzerinde oluşan NPL rasyosunun varlık kalitesi üzerindeki baskıyı yüksek teminat ve likidite seviyesi ile nispeten dengelemiş, sektör ortalamalarının üzerinde özkaynak seviyesi ve sermaye yeterlilik rasyosu ile gelecek dönem büyümelerine imkan yaratan bilanço yapısını devam ettirmiştir. Belirtilen hususlar Şirket Uzun Vadeli Ulusal Not'unun **'BBB (Trk)'** olarak bir kademe yukarıya revize edilmesinin temel unsurlarını oluşturmuştur. Ayrıca, içsel kaynak yaratma kapasitesine ilişkin tatminkar gelişmeler öngören ve gerçekleşme olasılığı yüksek gelecek dönem projeksiyonları kapsamında Şirket Uzun Vadeli Ulusal Not'una ilişkin görünüm **'Pozitif'** olarak belirlenmiştir. Uluslararası notları ise Türkiye'nin derecelendirme notu kapsamında değerlendirilerek ülke notu tavanı olan **'BBB-'** ile sınırlandırılmıştır. Not artışına temel oluşturan hususların sürdürülebilirliği ve halen devam eden tedirgin ve volatil piyasa koşullarının piyasaya ve ekonomik döngüye olası olumsuz etkileri önümüzdeki dönemde yakından takip edilecek temel unsurlardır.

Banka'nın ortaklık yapısında kontrolü elinde tutan Bensen SAFA'nın ihtiyaç halinde finansal gücünün yeterliliğine bağlı olarak, 2014 ile 2017 yıllarında gerçekleştirilen sermaye artırımları ve 2014 yılından buyana süregelen yeniden yapılanma süreci dikkate alındığında, uzun vadeli likidite veya öz kaynak temin edebilecek yeterli arzuya ve ayrıca etkili operasyonel destek sunma deneyimine sahip olduğu kanaatine ulaşılmıştır. Bu kapsamda, KKTC Bankacılık Sektörünün sektörel düzenlemeler, dernekler 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, içinde bulunduğumuz yılın ilk yarısında ödenmiş sermayesinin üzerine çıkan özkaynak seviyesi, sektör ortalamalarının oldukça üzerinde oluşan sermaye yeterlilik rasyosu ve gelecek dönemlerde özkaynak seviyesini destekleyebilecek şekilde daha sürdürülebilir gelir ve kar yaratma kapasitesi dikkate alındığında, Şirketin üstlendiği yükümlülükleri yönetebilecek yeterli yönetim deneyimine ve altyapıya sahip olduğu kanaatine ulaşılmıştır. Bu kapsamda, JCR Eurasia Rating notasyonu içerisinde Banka'nın Ortaklardan Bağımsızlık Notu, dış destek olmadan da yükümlüklerini yerine getirebileceği beklentisini işaret eden **(C)** seviyesine yükseltilmiştir.

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

**JCR EURASIA RATING**  
Yönetim Kurulu