

“

JCR
Eurasia Rating,

Kıbrıs Faisal İslam
Bank Ltd. i

gözden geçirerek

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

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

Ulusal Notlarına ilişkin
görünümü **'Stabil'** olarak
belirledi.

”

NOTLAR

	Uzun	Kısa	
Uluslararası	Yabancı Para	BBB-	A-3
	Yerel Para	BBB-	A-3
	Görünüm	Neg.	Neg.
Ulusal	Ulusal Not	BBB+ (Trk)	A-2 (Trk)
	Görünüm	Stabil	Stabil
Desteklenme Notu	2	-	
Ortaklardan			
Bağımsızlık Notu	BC	-	

Sektör: Banking

Rapor Tarihi: 26/08/2019

Analist(ler)

Gökhan İyigün

+90 212 352 56 73

gokhan.iyigun@jcrer.com.tr

Basın Açıklaması

İstanbul – 26 Ağustos 2019

JCR Eurasia Rating, “Kıbrıs Faisal İslam Bank Ltd.”i gözden geçirerek, yatırım yapılabilir kategorisindeki Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu ‘BBB (Trk)’ den **‘BBB+ (Trk)’**e, Kısa Vadeli Ulusal Notu'nu ‘A-3 (Trk)’ den **‘A-2 (Trk)’**e birer kademe yukarıya revize etti, Ulusal notlarına ilişkin görüşlerini **‘Stabil’** olarak belirledi ve Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notlarını ülke tavanı olan **‘BBB-’** olarak teyit etti.

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 dört şubeli nispeten küçük faaliyet yapılanmasıyla geleneksel bankacılık hizmetleri sunan **Kıbrıs Faisal İslam Bankası Ltd.**, ilk yabancı sermayeli banka ve çoklu hissedarlık yapısına bağlı olarak halka açık şirket konumuyla 1983 yılında faaliyetlerine başlamıştır.

Banka'nın yerel otoritelerin uygunluğu ile 2013 yılında Sn. Bensen SAFA'nın çoğunluk hissedar olmasını takiben 2014 yılında üst yönetim kadrosu değişmiş, yeni yönetim anlayışıyla yeniden yapılanma ve yeni kimlik oluşturma dönemine girilmiş, operasyonel, denetim ve risk yönetim süreçleri yeniden yapılandırılarak etkinliği artırılmış, gerçekleştirilen sermaye artırımlarıyla özkaynak seviyesi güçlendirilmiş ve nispeten küçük ölçekli organizasyon yapısının da katkısıyla değişen piyasa koşullarına hızlı uyum kabiliyeti yaratılmıştır. Banka'nın mevduat tabanı sektör genelinde olduğu gibi kısa vade ağırlıklı bir yapıya sahip olup, nispeten yüksek müşteri konsantrasyonuna bağlı olarak sergilediği volatilite ile henüz kalıcı bir trend sergilememekle birlikte, tamamlanan mali yılda dikkat çekici bir şekilde artarak pazar payına katkı sağlamış, ancak 2019 ilk yarı yıl rakamları 2017 yıl sonu rakamlarının altında olmuştur. Faiz gelirlerinin toplam gelirler içinde artmaya devam eden payıyla gelir yaratma kapasitesinin sürdürülebilirliğine katkı sağlayan Banka, kısa vade ağırlıklı mevduat tabanının fonlanma maliyetlerine katkısı ve artan kredi hacmiyle gelir yaratma kapasitesini önemli ölçüde iyileştirerek inceleme dönemi boyunca ilk defa özkaynakları yeterli seviyede destekleyici kar ve içsel kaynak yaratma kapasitesine ulaşmıştır. Bu kapsamda, ödenmiş sermaye ağırlıklı kaliteli sermaye yapısına ve sektör ortalamalarının üzerinde özkaynak seviyesi ve sermaye yeterlilik rasyosuna sahip olan Banka'nın Uzun Vadeli Ulusal Not'u **‘BBB+ (Trk)'** olarak bir kademe yukarıya revize edilmiştir. İyileşme göstermekle birlikte ortalamaların altında konumlanmaya devam eden karlılık göstergeleri, yüksek teminat ve likidite seviyesi ile etkileri nispeten dengelenmiş olan sektörün ortalamalarının üzerindeki NPL rasyosunun ve ortalamaların altında karşılık ayırma oranının gelecek dönem karlılık göstergeleri üzerinde yaratabileceği baskı potansiyeli, mevduat tabanındaki yüksek volatilite seviyesi ve neticesinde yıl içinde oluşan daralma ve devam eden zorlayıcı piyasa koşullarına bağlı olarak Banka Ulusal Notlarına ilişkin görüşleri **‘Stabil’** olarak belirlenmiştir. Uluslararası notlar 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, gerçekleştirilen sermaye artırımları ve 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, sektör ortalamalarının oldukça üzerinde konumlanan sermaye yeterlilik rasyosu, ödenmiş sermaye ağırlıklı kaliteli sermaye yapısı ve özkaynakları yeterli düzeyde destekleyecek seviyelere erişen iç kaynak yaratma kapasitesi dikkate alındığında Şirketin üstlendiği yükümlülükleri yönetebilecek yeterli yönetim deneyimine ve altyapıya sahip olduğu ve yükümlülüklerini yerine getirme kabiliyetinde iyileşme olduğu kanaatine ulaşılmıştır. Bu kapsamda, JCR Eurasia Rating notasyonu içerisinde Banka'nın Ortaklardan Bağımsızlık Notu, dış destek olmadan yükümlüklerini oldukça rahat bir şekilde yerine getirebileceği beklentisini işaret eden **(BC)** 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