

الإشارة: ABK/BA/16
التاريخ: 2019/02/07

السادة / شركة بورصة الكويت المحترمين
دولة الكويت

تحية طيبة وبعد ،،،

الموضوع: إفصاح عن معلومات جوهرية

عملاً بأحكام الكتاب العاشر (الإفصاح والشفافية) من اللائحة التنفيذية للقانون رقم 7 لسنة 2010 وتعديلاته الصادرة بموجب قرار هيئة أسواق المال رقم (72 لسنة 2015) بتاريخ 2015/11/9 بشأن الإفصاح عن المعلومات الجوهرية وآلية الإعلان عنها،

نود الإفادة بالتحديث الذي أجرته وكالة موديز إنفستورز سيرفيس (Moody's Investors Service) على التصنيف الائتماني للبنك الأهلي الكويتي (ش م ك ع) - الكويت وذلك بتاريخ 5 فبراير 2019 وذلك على النحو التالي:

A1	تصنيف مخاطر الطرف المقابل على المدى البعيد - بالعملة الأجنبية
غير محددة	النظرة المستقبلية
A2	تصنيف الدين الممتاز غير المضمون على المدى البعيد - بالعملة الأجنبية
مستقرة	النظرة المستقبلية
A2	ودائع البنك على المدى البعيد - بالعملة الأجنبية
مستقرة	النظرة المستقبلية

ونرفق لكم نموذج الإفصاح عن هذا التصنيف للبنك الأهلي الكويتي.

مع أطيب التحيات ،،،

فوزي ثنيان علي الثنيان

مدير عام شئون مجلس الإدارة



نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني

التاريخ	07 فبراير 2019
اسم الشركة المدرجة	البنك الأهلي الكويتي (ش م ك ع)
الجهة المصدرة للتصنيف	موديز إنفستورز سيرفيس (Moody's Investors Service)
فئة التصنيف	تصنيف مخاطر الطرف المقابل على المدى البعيد - بالعملة الأجنبية A1 النظرة المستقبلية غير محددة تصنيف الدين الممتاز غير المضمون على المدى البعيد - بالعملة الأجنبية A2 النظرة المستقبلية مستقرة ودائع البنك على المدى البعيد - بالعملة الأجنبية A2 النظرة المستقبلية مستقرة
مدلولات التصنيف	تصنيف البنك الأهلي الكويتي (ش م ك ع) بالدرجة (A2) بالنسبة للودائع وسندات الدين الممتازة غير المضمونة على المدى البعيد يستفيد من أربع ركائز لتعزيز الدعم من التقييم الائتماني الأساسي للبنك بالدرجة (baa3)، وهو يعكس تقييم موديز لاحتمالية عالية جدا للدعم الحكومي من حكومة دولة الكويت (المصنفة بالدرجة "Aa2" - مستقرة) في وقت الحاجة. فضلا عن ذلك، تم تصنيف مخاطر الطرف المقابل للبنك الأهلي الكويتي بالدرجة: A1/Prime-1 ومن حيث تقييم مخاطر الطرف المقابل (CR) بالدرجة: A1(cr)/Prime-1(cr) إن التقييم الائتماني الأساسي للبنك الأهلي الكويتي القائم بذاته، يعكس (1) قاعدة رأسمالية قوية للبنك مع معدل حقوق المساهمين الملموسة (TCE) إلى الموجودات المرجحة بأوزان المخاطر (RWA) بلغ 15.3% كما في نهاية سبتمبر 2018)، (2) وجود احتياطي كبير مقابل خسائر القروض، و(3) قاعدة تمويل مستقرة ومصدات سيولة كافية. كما أن الجودة النوعية للموجودات قد تحسنت بشكل طفيف، لكن الإنكشاف المادي على المقترضين الأفراد وعلى القطاعات ذات المخاطر العالية على الرغم من أنه انخفض في السنوات الأخيرة، إلا أنه يؤدي إلى ارتفاع مخاطر الموجودات. وقد ظلت إيرادات البنك قبل المخصصات متنامية، لكن تكاليف المخصصات العالية تؤثر على ربحية البنك الأساسية المتواضعة. وتمثل عمليات البنك الأهلي الكويتي - مصر حوالي 10% من إجمالي موجودات وقروض البنك الأهلي الكويتي كما في سبتمبر 2018. مما ساعد على تنوع أعمال البنك، لكن ذلك أيضا يعرض البنك للانكشاف على البيئة التشغيلية لمصر "الضعيفة جدا".
انعكاس التصنيف على أوضاع الشركة	ظل التصنيف الائتماني للبنك الأهلي الكويتي بدون تغيير على مدى السنوات القليلة الماضية، ونحن لا نتوقع أي تأثير رئيسي للتصنيفات الحالية على وضع البنك على المدى القريب. أما على المدى البعيد، فإنه مع انتعاش السوق المحلي والإقليمي، فإننا نتوقع تحسن تصنيف البنك الأهلي الكويتي مما سيكون له أثرا إيجابيا على أوضاع البنك.
النظرة المستقبلية	مستقرة
ترجمة الملخص التنفيذي	ملخص الأسباب المنطقية للتصنيف لقد قمنا بتصنيف البنك الأهلي الكويتي (ش م ك ع) بالدرجة (A2) بالنسبة للودائع على المدى البعيد. وهذا التصنيف يستفيد من أربع ركائز لتعزيز الدعم من التقييم الائتماني الأساسي بالدرجة (baa3)، وهو يعكس تقييمنا لاحتمالية عالية جدا للدعم الحكومي من حكومة دولة الكويت (المصنفة بالدرجة "Aa2" - مستقر) في وقت الحاجة. فضلا عن ذلك، فإننا قمنا بتصنيف البنك الأهلي الكويتي من حيث تقييم مخاطر الطرف المقابل (CR) بالدرجة: A1(cr)/Prime-1(cr) إن التقييم الائتماني الأساسي للبنك الأهلي الكويتي القائم بذاته، يعكس (1) قاعدة رأسمالية قوية للبنك مع معدل حقوق المساهمين الملموسة (TCE) إلى الموجودات المرجحة بأوزان المخاطر (RWA) بلغ 15.3% كما في

نهاية سبتمبر 2018)، (2) وجود احتياطات كبيرة مقابل خسائر القروض، و(3) قاعدة تمويل مستقرة ومصدات سيولة كافية. كما أن الجودة النوعية للموجودات قد تحسنت بشكل طفيف، لكن الإنكشاف المادي على المقترضين الأفراد وعلى القطاعات ذات المخاطر العالية على الرغم من أنه انخفض في السنوات الأخيرة، إلا أنه يؤدي إلى ارتفاع مخاطر الموجودات. وقد ظلت إيرادات البنك قبل المخصصات متنامية، لكن تكاليف المخصصات العالية تؤثر على ربحية البنك الأساسية المتواضعة.

وتمثل عمليات البنك الأهلي الكويتي - مصر حوالي 10% من إجمالي موجودات وقروض البنك الأهلي الكويتي كما في سبتمبر 2018. مما ساعد على تنويع أعمال البنك، لكن ذلك أيضا يعرض البنك للانكشاف على البيئة التشغيلية لمصر "الضعيفة جدا".

نقاط القوة في التصنيف الائتماني:

- رأسمال قوي، ومستوى عال من المخصصات العامة يوفر مصدات قوية مقابل الخسائر.
- مصدات سيولة كافية.
- يتم تمويل البنك أساسا عن طريق ودائع مستقرة تاريخيا.
- احتمالية عالية جدا للدعم الحكومي وقت الحاجة.

التحديات الائتمانية:

- على الرغم من الحجم المنخفض للقروض المتعثرة (NPLs) التي تم الإبلاغ عنها، إلا أن البنك يواجه بعض مخاطر الموجودات المتصاعدة من التركزات الائتمانية.
- تظل الربحية الأساسية معرضة للضغط بسبب تكلفة المخصصات العالية.
- توفر العمليات في مصر تنوعا لكنها تعرض البنك لبيئة تشغيلية أضعف.
- تركزات التمويل النظامية غالبا في الكيانات ذات الصلة بالحكومة، والاعتماد على تمويل السوق يزداد لكن هذا يساعد على تنويع قاعدة التمويل بالبنك.

النظرة المستقبلية للتصنيف:

النظرة المستقبلية المستقرة لتصنيفات الودائع لدى البنك الأهلي الكويتي تعكس التوازن بين المزايا من التنوع الإقليمي والبيئة التشغيلية الأضعف نسبيا في مصر. فضلا عن ذلك، فأنا نتوقع أن يظل رأسمال البنك متفوقا على البنوك المنافسة. وأخيرا فإن البنك لديه مخصصات كافية مقابل القروض المتعثرة، لكننا ما نزال نلاحظ وجود مخاطر عالية من التركزات الائتمانية مثل غالبية البنوك المحلية الأخرى.

العوامل التي يمكن أن تؤدي إلى تغيير درجة التصنيف للأعلى:

أي ضغط إيجابي على التصنيف مشروط بتحقيق البنك انخفاض كبير في تركزات ميزانيته، مع تقوية امتيازات البنك على المستوى المحلي والإقليمي مع المحافظة على جودة نوعية عالية للموجودات ومعايير رسملة قوية بمعدل أعلى من البنوك المنافسة.

العوامل التي يمكن أن تؤدي إلى تغيير درجة التصنيف للأسفل:

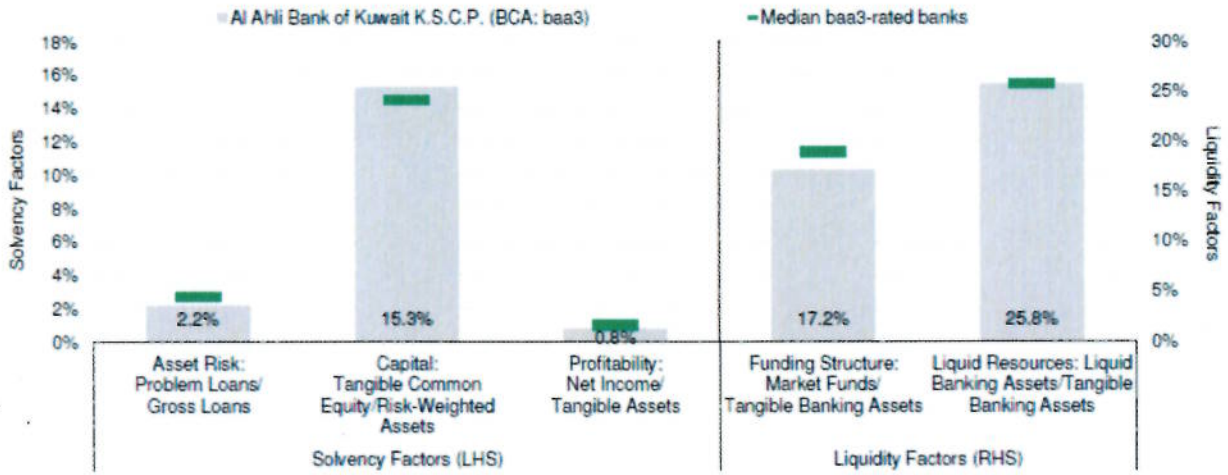
من الممكن أن تتعرض تصنيفات البنك للضغط في حالة:

- (1) أي تدهور مادي في البيئة التشغيلية في الكويت أو في مصر (حسبما هو محدد في درجات تصنيف موديز للوضع الاقتصادي العام لهاتين الدولتين).
- (2) انخفاض في معدل حقوق المساهمين إلى الموجودات المرجحة بأوزان المخاطر لأقل من 15%.
- (3) الضغوط المادية على الجودة النوعية للموجودات، خارج التوقعات التاريخية من خلال الأداء الدوري والتي تنشأ إما من الانكشافات الإقليمية للبنك أو ضعف الوضع الائتماني لكبار العملاء المحليين.

الرسم البياني (1):
بطاقة درجات التصنيف الائتماني – المعدلات المالية الرئيسية

البنك الأهلي الكويتي ش.م.ك ع (BCA: baa3)

البنوك المصنفة (baa3)



مخاطر الموجودات:
القروض المتعثرة/
إجمالي القروض

رأس المال:
حقوق المساهمين
الملموسة/ الموجودات
المرجحة بأوزان المخاطر

عوامل السيولة

الربحية:
صافي الدخل/
الموجودات الملموسة

عوامل الملاءة

الموارد السائلة:
الموجودات المصرفية
السائلة/ الموجودات
المصرفية الملموسة

ملحوظة:

يمثل هذا الرسم البياني معدلات نقاط درجات منهجية تصنيف مصرفنا، حيث تعكس معدلات مخاطر الموجودات والربحية معدلات أضعف عن متوسط فترة الثلاث سنوات وأخر سنة التي تم الإبلاغ عنها. معدل رأس المال هو أحدث معدل تم الإبلاغ عنه. هيكل التمويل ومعدلات موارد السيولة تعكس أحدث أرقام نهاية السنة المالية. تم تعديل المعدلات بالكامل. كما تم هنا استبعاد ودائع المؤسسات المالية الأخرى من معدلات تمويل السوق.

المصدر: مصفوفات موديز المالية.



المؤشرات الرئيسية:

الرسم البياني (2)

البنك الأهلي الكويتي (البيانات المالية المجمعة) ¹

المتوسط ⁴	14-12 ²	15-12 ²	16-12 ²	17-12 ²	18-9 ²	
7.7 ⁴	3,499	4,359	4,285	4,362	4,627	إجمالي الموجودات (مليون دك)
6.7 ⁴	11,946	14,365	14,023	14,452	15,260	إجمالي الموجودات (مليون دولار أمريكي \$)
0.4 ⁵	535	501	519	536	543	حقوق المساهمين العامة الملموسة (مليون دك)
-0.5 ⁴	1,827	1,652	1,698	1,777	1,790	حقوق المساهمين العامة الملموسة (مليون دولار أمريكي \$)
2.3 ⁵	2.6	2.3	2.6	1.7	-	القروض المتعثرة / إجمالي القروض (%)
17.3 ⁶	22.8	15.8	16.3	16.0	15.3	حقوق المساهمين العامة الملموسة / الموجودات المرجحة بأوزان المخاطر (%)
9.5 ⁵	9.2	10.4	11.1	7.3	-	القروض المتعثرة / (حقوق المساهمين العامة الملموسة + احتياطي خسارة القروض) (%)
2.5 ⁵	2.4	2.5	2.5	2.6	2.7	صافي هامش الفائدة (%)
3.0 ⁶	3.4	3.1	2.7	2.9	2.9	الدخل قبل المخصصات / متوسط الموجودات المرجحة بأوزان المخاطر (%)
0.8 ⁵	1.1	0.7	0.8	0.8	0.8	صافي الدخل / الموجودات الملموسة (%)
36.2 ⁵	30.6	33.1	40.3	38.5	38.6	معدل التكلفة / الدخل (%)
20.8 ⁵	26.4	27.8	17.2	17.2	15.4	الأموال بالسوق / الموجودات المصرفية الملموسة (%)
27.9 ⁵	32.2	26.7	25.9	25.8	29.0	الموجودات المصرفية السائلة / الموجودات المصرفية الملموسة (%)
120.1 ⁵	125.1	130.6	112.4	112.2	-	إجمالي القروض / إجمالي الودائع (%)

المصدر: المصفوفات المالية لموديز Moody's Financial Metrics

- (1) تم تعديل كافة الأرقام والمعدلات باستخدام تعديلات معايير موديز.
- (2) بازل3 - مرحلة كاملة أو مرحلة انتقالية، المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية IFRS.
- (3) بازل2 - المعيار الدولي لرفع التقارير المالية IFRS.
- (4) ربما تتضمن اختلافات تقريب الأرقام بسبب معدل المبالغ المعلن عنها.
- (5) معدل النمو السنوي المركب (%) بناء على الفترة الزمنية المعروضة لأحدث نظام محاسبي.
- (6) تم عرض المتوسط البسيط للفترات - بازل3 لأحدث نظام محاسبي.

المصدر: مصفوفات موديز المالية

