



الإشارة: ABK/BS/90  
التاريخ: 2017/10/17

السادة / شركة بورصة الكويت  
دولة الكويت

تحية طيبة وبعد ،،،

الموضوع: التحديث المعتاد للتصنيف الائتماني للبنك الأهلي الكويتي (ش م ك ع)

نود الإفادة بأنه قد تم الإعلان عن التحديث المعتاد للتصنيف الائتماني التالي للبنك الأهلي الكويتي من قبل وكالة فيتش ريتينج (Fitch Ratings) بتاريخ 16 أكتوبر 2017، وهو ذات التصنيف الذي تم الإعلان عنه سابقاً.

ونرفق لكم نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني للبنك.

فوزي ثنيان علي الثنيان  
مدير عام شئون مجلس الإدارة

مع أطيب التحيات،،،



## نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني

التاريخ	اسم الشركة المدرجة	الجهة المصدرة للتصنيف
16 أكتوبر 2017	البنك الأهلي الكويتي (ش م ك ع)	فيتش ريتينج (Fitch Ratings)
Long-Term IDR: affirmed at 'A+'; Outlook Stable	- تأكيد تصنيف تعثر الائتمان على المدى الطويل بالدرجة (A+) مع نظرة مستقبلية مستقرة.	فئة التصنيف
Short-Term IDR: affirmed at 'F1'	- تأكيد تصنيف تعثر الائتمان على المدى القصير بالدرجة (F1)	
Viability Rating: affirmed at 'bb+'	- تأكيد تصنيف القابلية للاستدامة والنمو بالدرجة (bb+)	
Support Rating: affirmed at '1'	- تأكيد تصنيف الدعم بالدرجة (1)	
Support Rating Floor: affirmed at 'A+	- تأكيد تصنيف الوضع الأساسي للدعم بالدرجة (A+).	
<p><b>تصنيف تعثر الائتمان على المدى الطويل بالدرجة (A+) مع نظرة مستقبلية مستقرة:</b>  يشير تصنيف (A+) إلى الجودة الائتمانية العالية وتوقع مخاطر تعثر قليلة. كما أن النظرة المستقبلية تعبر عن رأي فيتش بشأن الاتجاه المحتمل لتصنيف الجهة المصدرة في أن يتحرك على مدى فترة سنة إلى سنتين. كما أن هذا التصنيف يعكس قدرته القوية على دفع التزاماته المالية. أما النظرة المستقبلية فهي تظهر بأن من المتوقع أن يكون التصنيف مستقرا على المدى المتوسط.</p> <p><b>تصنيف تعثر الائتمان على المدى القصير بالدرجة (F1):</b>  يشير التصنيف بالدرجة (F1) إلى الجودة النوعية الجيدة للائتمان على المدى القريب. كما يعكس القدرة الجيدة للبنك على سداد التزاماته المالية في أوقات استحقاقها.</p> <p><b>تصنيف القابلية للاستدامة والنمو بالدرجة (bb+):</b>  تصنيف القابلية للاستدامة والنمو بالدرجة (bb+) هو رأي فيتش في القوة الكامنة للبنك ككيان قائم بذاته، بعيدا عن أي دعم يمكن الحصول عليه من خارج الكيان. ويعكس هذا التصنيف القوة الكامنة المعتدلة أو القوة المالية للبنك ككيان قائم بذاته.</p> <p><b>تصنيف الدعم بالدرجة (1) وتصنيف الوضع الأساسي للدعم بالدرجة (A+):</b>  يشير تصنيف الدعم بالدرجة (1) وتصنيف الوضع الأساسي للدعم بالدرجة (A+) إلى احتمالية تقديم الدعم الخارجي في الوقت المطلوب. ويظهر هذا التصنيف وجود احتمالية عالية في أن تقوم السلطات الكويتية بتقديم الدعم للبنك أخذة في الاعتبار أهميته للنظام المصرفي المحلي.</p>		
<p>ظل تصنيف الدرجة الاستثمارية 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.</p>		
<p>مستقرة</p>		
<p><b>العوامل الرئيسية المؤثرة في التصنيف:</b>  تصنيف تعثر الجهة المصدرة وتصنيف الدعم وأساس تصنيف الدعم</p> <p>تصنيف تعثر الائتمان للجهة المصدرة بالنسبة للبنك الأهلي الكويتي يعتمد على الدعم المقدم. وتصنيف الدعم وأساس تصنيف الدعم يعكس وجهة نظر فيتش بأن هناك احتمال كبير للغاية لتقديم الدعم من جانب السلطات الكويتية لكافة البنوك المحلية عند الحاجة لهذا الدعم. ويتضح هذا في تصنيف الدعم "1"، وأساس تصنيف الدعم (A+) للبنك الأهلي الكويتي.</p> <p>وتتوقع فيتش أن الدعم السيادي يعتمد أساسا على القوة المالية لدولة الكويتية وقدرتها على تقديم الدعم للبنوك الكويتية، حسبما يتضح ذلك من تصنيفها (AA / مستقر)، والرغبة القوية في القيام بذلك بغض النظر عن حجم</p>		
انعكاس التصنيف على أوضاع الشركة		
النظرة المستقبلية		
ترجمة الملخص التنفيذي		

البنك أو الامتياز أو هيكل التمويل ومستوى ملكية الحكومة. ويدعم هذا الرأي السجل الإيجابي للسلطات الكويتية لتقديم الدعم للنظام المصرفي المحلي عند الحاجة.

يطبق بنك الكويت المركزي نظاما صارما عن طريق المراقبة المباشرة لضمان نمو واستدامة البنوك الكويتية، وقد تصرف البنك المركزي بسرعة في الماضي وقدم الدعم عند الحاجة. وهناك مخاطر عالية لسرعة انتشار العدوى بين البنوك الكويتية (حيث أن الكويت بلد صغير نسبيا وهي تعتبر سوقا مترابطة)، ونحن نعتقد بأن هذا يعتبر حافزا إضافيا لتقديم دعم الدولة لأي بنك كويتي عند الحاجة، للمحافظة على ثقة واستقرار السوق.

إن النظرة المستقبلية المستقرة تعكس النظرة المستقبلية للتصنيف السيادي لدولة الكويت.

لقد استمر البنك الأهلي الكويتي في الاستفادة من البيئة التشغيلية المستقرة في الكويت على الرغم من الأثر الاقتصادي لأسعار النفط المنخفضة. والبنك معرض لتباطؤ النمو الاقتصادي، إلا أن فيتش تعتقد بأن خطط الحكومة للإنفاق الرأسمالي بشكل مستمر سوف تخفف جزئيا من الضغوط التي تتعرض لها البنوك.

والبنك الأهلي الكويتي لديه امتياز بدرجة معتدلة في الكويت يدعمه التوسع الإقليمي. وعلى الرغم من أن نموذج الأعمال ما يزال موجه محليا، إلا أن البنك استفاد من التنوع الجغرافي المتزايد لدعم إيراداته بما في ذلك الأعمال خارج الكويت، بالإضافة إلى جذب وجمع الودائع.

والبنك لديه فريق إدارة كفاء يتمتع بالخبرة في الأعمال المصرفية المحلية والإقليمية، مع سجل حسن في تنفيذ استراتيجيته في الكويت والمنطقة. والأهداف الاستراتيجية للبنك تعتبر حذرة نسبيا في الكويت، لكنها موجهة أكثر نحو الاستفادة من الفرص في التوسع الإقليمي.

ويعكس تصنيف القابلية للاستدامة نزعة المخاطر العالية للبنك الأهلي الكويتي بسبب توسعه في مصر بعد عملية الاستحواذ. كما أن البنك الأهلي الكويتي يظل يعاني من التركيز من حيث القطاع والمقترض الواحد. والبنك منكشف بشكل مباشر وغير مباشر على سوق الأسهم من جراء تمويل الأسهم (بالنسبة للأفراد ذوي الدخل العالي) والأسهم المستخدمة كضمانات لعمليات الإقراض الأخرى. كما أن البنك الأهلي الكويتي منكشف أيضا على سوق العقارات المحلي، وهو قطاع يمكن أن يكون متقلبا وقد شهد انخفاضاً في الأسعار والمبيعات في عام 2016 وفي الربع الأول من عام 2017. كما أن النمو المتقلب ومخاطر السوق العالية الناشئة عن التوسع الإقليمي تقوض بشكل نسبي من ضوابط الرقابة على المخاطر.

ويتضمن تصنيف القابلية للاستدامة الجودة النوعية المستقرة للقروض، مع معدل منخفض للقروض المتعثرة يبلغ 2.5% كما في نهاية الأول من عام 2017. كما استمرت نسبة التغطية الاحتياطية في الارتفاع نظرا للإجراءات الحصيفة التي يتخذها بنك الكويت المركزي، والتي تتطلب تكوين مخصصات احترازية. وتعتقد فيتش بأن من الضروري في ضوء التركيز الكبير من حيث القطاع والمقترض الواحد بسبب الاقتصاد الكويتي المحدود. كما أن التركزات ونزعة المخاطر وخاصة التوسع الإقليمي على أكثر الأسواق تحديا سوف يضع قيودا على الجودة النوعية للأصول.

وتتضمن عوامل تصنيف القابلية للاستدامة الخاصة بالبنك الأهلي الكويتي الربحية المحسنة للبنك على الرغم من أنها ما تزال أقل من البنوك المنافسة، وأيضا التحسن المتوقع في كفاءة التكلفة واستقرار تكلفة تعثر القروض. كما يتضمن تقييم فيتش أيضا مخاطر التقلبات بسبب البيئة التشغيلية الأكثر تحديا في مصر.

معدلات رأس المال ومعدلات الرفع المالي للبنك الأهلي الكويتي تعتبر جيدة بالمقارنة مع البنوك المنافسة. كما أن توسع البنك في مصر وتنفيذ بازل3 قد قلل من مستويات الرسمة ومصدات الحماية على مستوى الحد الأدنى من المتطلبات (كان معدل فيتش لرأس المال الأساسي 15.7% كما في نهاية الربع الأول من عام 2017). وتتضمن عوامل تقييم فيتش في قدرة البنك الأهلي الكويتي على إصدار أدوات رأسمالية لدعم النمو. وقدرة البنك على امتصاص مخاطر رأس المال تعتبر كافية، بسبب الدعم من الجودة المستقرة للأصول. كما أن التوسع الإقليمي والتركزات سوف تظل تشكل المخاطر الرئيسية للبنك.

وبشكل مشابه للبنوك المنافسة، فإن اعتماد البنك الأهلي الكويتي بشكل كبير على التمويل بالجملة يؤدي إلى التركيز العالي للودائع القادمة بشكل أساسي من الكيانات الحكومية والشركات الكبيرة. وقد كانت قاعدة الودائع مستقرة بشكل تاريخي، وهي تخفف من اختلافات استحقاقات السيولة. وقد تحسن وضع التمويل لدى البنك الأهلي الكويتي في الربع الأول من عام 2017 بسبب خفض الاعتماد على الاقتراض بين البنوك، وبرنامج اليورو لإصدار السندات متوسطة الأجل الذي قام به البنك مؤخراً بمبلغ 1.5 مليار دولار أمريكي، والذي بموجبه قام البنك بإصدار سندات دين من الفئة الممتازة لمدة خمس سنوات بمبلغ 500 مليون دولار أمريكي، لاستبدال بعض الودائع عالية التكلفة. وقد ساعد ذلك البنك على خفض تكلفة الأموال لديه، وكذلك خفض تركيز الودائع وفجوات الاستحقاق، أثناء الحصول على مصادر تمويل بالدولار. وتتم إدارة السيولة بالبنك بشكل حسن كما أن مخاطر السيولة ما تزال تحت السيطرة. كما أن معدل إجمالي القروض إلى الودائع وفقاً لحسابات فيتش يعتبر مستقراً، على الرغم من أنه يعتبر أعلى من معدل البنوك المنافسة، وذلك بسبب التركيز الكبير للبنك في الإقراض. ويعزز من مرونة السيولة وجود مخزون كافٍ من الأصول السائلة (23% من إجمالي الأصول و30% من ودايع العملاء، كما في نهاية الربع الأول من عام 2017).

#### حساسيات التصنيف:

##### (تصنيفات تعثر الائتمان، تصنيفات الدعم وتصنيفات الأوضاع الأساسية للدعم)

تصنيف تعثر الائتمان - تصنيفات الدعم وأساسيات تصنيفات الدعم هي حساسة لأي تغيير في افتراضات فيتش حول ميول السلطات الكويتية أو قدرتها لتقديم الدعم في الوقت المحدد لقطاع البنوك. وفي الوقت الحالي، فإننا لا نرى احتمالية كبيرة لأي تغيير.

##### تصنيف القابلية للاستدامة والنمو

تحسين القابلية للاستدامة والنمو للبنك الأهلي الكويتي يتوقف على تعزيز الامتيازات المتوفرة لدى البنك بما في ذلك التكامل الناجح بالاستحواذ على بنك بيريوس- مصر. كما أن الضغط التنافسي على القابلية للاستدامة والنمو قد ينتج من مخاطر السوق التي لا يمكن إدارتها بشكل كافٍ وتدني جودة الأصول مما يؤدي إلى تدني المعدلات الرأسمالية.

##### وفيما يلي تأكيد فيتش ريتنجز لدرجات تصنيف للبنك الأهلي الكويتي:

- تأكيد تصنيف تعثر الائتمان على المدى الطويل بالدرجة (A+) مع نظرة مستقبلية مستقرة.
- تأكيد تصنيف تعثر الائتمان على المدى القصير بالدرجة (F1)
- تأكيد تصنيف القابلية للاستدامة والنمو بالدرجة (bb+)
- تأكيد تصنيف الدعم بالدرجة (I)
- تأكيد تصنيف الوضع الأساسي للدعم بالدرجة (A+).