

الإشارة: ABK/BS/145
التاريخ: 2019/10/14

السادة / شركة بورصة الكويت
دولة الكويت

تحية طيبة وبعد ،،

الموضوع: تثبيت التصنيف الائتماني للبنك الأهلي الكويتي (ش.م.ك ع)

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

نود الإفادة بأن وكالة فيتش رينتجز (Fitch Ratings) قد قامت في تقريرها النهائي الصادر في 6 أكتوبر 2019 بـ **تثبيت التصنيف الائتماني للبنك الأهلي الكويتي.**

ونرافق لكم نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني للبنك الأهلي الكويتي.

مع أطيب التحيات،،

فوزي ثيان علي الثنائي
مدير عام شئون مجلس الإدارة



نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني

الجهاز المصدرة للتصنيف	اسم الشركة المدرجة	التاريخ
فيتش ريتجرز (Fitch Ratings)	البنك الأهلي الكويتي (ش م ك ع)	14 أكتوبر 2019
<ul style="list-style-type: none"> - التصنيف الائتماني طويل الأجل بالدرجة "A+" مع نظرة مستقبلية مستقرة - التصنيف الائتماني قصير الأجل بالدرجة "F1" - تصنيف القابلية للاستدامة (VR) بالدرجة "bb+" - تصنيف الدعم بالدرجة "1" - الوضع الأساسي لتصنيف الدعم بالدرجة "A+" 	<p>فئة التصنيف</p> <p>التصنيف الائتماني طويل الأجل بالدرجة "A+" مع نظرة مستقبلية مستقرة: يشير تصنيف "A+" إلى الجودة الائتمانية العالية وتوقع مخاطر تغير قليلة. كما أن هذا التصنيف يعكس قدرة البنك القوية على دفع التزاماته المالية. أما النظرة المستقبلية فهي تعني توقع استقرار التصنيف على المدى المتوسط.</p> <p>التصنيف الائتماني قصير الأجل بالدرجة "F1": 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>تصنيف القابلية للاستدامة بالدرجة "bb+": تصنيف القابلية للاستدامة بالدرجة "bb+" هو رأي فيتش في القوة الكامنة للبنك ككيان قائم بذاته، بعيداً عن أي دعم يمكن الحصول عليه من خارج الكيان. ويعكس هذا التصنيف القوة الكامنة المعتدلة أو القوة المالية للبنك ككيان قائم بذاته.</p> <p>تصنيف الدعم بالدرجة "1" وتصنيف الوضع الأساسي للدعم بالدرجة "A+": 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 آخذة 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 في حالة انتعاش السوق المحلي والإقليمي، فإننا نتوقع تحسن تصنيف البنك الأهلي الكويتي مما سيكون له أثراً إيجابياً على أوضاع البنك.</p> <p>مستقرة</p> <p>العوامل الرئيسية المؤثرة في التصنيف:</p> <p>العوامل الداعمة للتصنيفات الأساسية للجهة المصدرة: تعكس التصنيفات الأساسية للجهة المصدرة (البنك الأهلي الكويتي) احتمال كبير للغاية للحصول على الدعم من السلطات الكويتية، إذا لزم الأمر. وهذا يراعي قدرة الكويت القوية على دعم النظام المالي وسجلها في دعم البنوك المحلية.</p> <p>يأخذ تصنيف القابلية للاستدامة (VR) للبنك الأهلي الكويتي في الاعتبار ربحية البنك التي تقل عن متوسط البنوك المنافسة وزيادة نزعة المخاطر التي تتعرض من خلال التركيز والتوجه في الأسواق ذات المخاطر العالية. كما ينظر تصنيف القابلية للاستدامة في الامتياز المعتدل للبنك، والإدارة المختصة والتمويل القوي على أساس الودائع المستقرة، ونوعية الأصول المقبولة، والسيولة الجيدة والرسملة الكافية.</p> <p>ترجمة الملخص التنفيذي</p> <p>الامتياز المعتدل: يعتبر البنك الأهلي الكويتي سابع أكبر بنك في الكويت، حيث تبلغ حصته في السوق المحلية حوالي 6.5% بحسب القروض والأصول. تمثل العمليات الدولية جزءاً متاماً من نموذج الأعمال الذي يدعم إمكانيات التوزيع وتحصيل الودائع وتحقيق الإيرادات.</p> <p>الإدارة المختصة: يتالف فريق الإدارة في البنك الأهلي الكويتي من خبراء مهنيين ذوي خبرة جيدة مع درجة جيدة من العمق والمصداقية والمعرفة في القطاع المالي المحلي والإقليمي. الإدارة لديها سجل مثبت في تحقيق الربحية المرنة.</p>	<p>البلدات التصنيف</p> <p>أوضاع الشركة على اوضاع الشركة</p> <p>النظرة المستقبلية</p>

ارتفاع نزعة المخاطر: إن مستويات التركيز العالية والمخاطر الناشئة عن التوسيع الإقليمي لدى البنك الأهلي الكويتي تؤثر على تصنيف القابلية للاستدامة للبنك ولا تزال تشكل التهديدات الرئيسية لجودة الأصول ورأس المال. يساعد إطار مراقبة المخاطر المنظور بشكل جيد للبنك الأهلي الكويتي في التخفيف من وضع المخاطر بشكل عام.

جودة الأصول المعقولة: تصل نسبة قروض البنك الأهلي الكويتي المتعرضة إلى (حوالي 2%) وهي أعلى بقليل من متوسط القطاع ويمكن أن ترتفع نسبة القروض المتعرضة بسبب ارتفاع تركيزات القروض. وتعتبر التغطية الاحتياطية العالية للقروض المتعرضة أمراً ضرورياً (أكثر من 300%) إذا ما أخذنا في الاعتبار نزعة البنك عالية المخاطر.

الربحية أقل من البنوك المنافسة: الأداء التشغيلي آخذ في التحسن لكنه لا يزال أقل من البنوك المنافسة. تتأثر ربحية البنك الأهلي الكويتي ببيئة التشغيل الأكثر تحدياً في مصر، بينما تم تسوية محفظة الإمارات العربية المتحدة. وتتوقع فيتش Fitch كفاءة أفضل في التكاليف وتتكاليف انخفاض قيمة القروض أكثر استقراراً لدعم الربحية.

رسملة كافية: مؤشرات الرسملة في البنك الأهلي الكويتي كافية ويمكن مقارنتها بشكل جيد مع البنوك المنافسة. في نهاية النصف الأول من عام 1919 ، بلغ معدل رأس المال من الشريحة الأولى وبلغ معدل كفاية رأس المال الإجمالي (17.5% و 18.5% على التوالي) مما وفر مصادر مقبولة تزيد عن الحد الأدنى للمطلبات الرقابية.

التمويل القوي والسيولة الجيدة: توفر الودائع غالبية تمويل البنك الأهلي الكويتي ولكن اعتماد البنك الكبير على التمويل بالجملة (59٪ من ودائع العملاء) يؤدي إلى تركيز الودائع. وقد كانت الودائع مستقرة تاريخياً، مما يخفف من اختلافات استحقاقات السيولة. تدعم الأصول عالية السيولة (26٪ من إجمالي الأصول في نهاية عام 2018) وضع السيولة بالبنك.

حساسية التصنيف: حساسيات التصنيف الأساسي للجهة المصدرة IDR: التصنيف الأساسي للجهة المصدرة يعتبر حساساً تجاه التغير في افتراضات فيتش ريتجرز Fitch Ratings نحو ميل السلطات الكويتية أو قدرتها على تقديم الدعم للقطاع المصرفي أو البنك في الوقت الحاضر. ولا نعتقد أن هناك احتمال حدوث تغير.

حساسيات القابلية للاستدامة: يمكن أن تنشأ إمكانات تصاعدية لقابلية البنك للاستدامة من تحسين الامتياز والسجل الطويل للعمليات الناجحة للبنك الأهلي الكويتي - مصر. أما الضغط السلبي على القابلية للاستدامة فيمكن أن يأتي من زيادة مخاطر السوق أو تدهور جودة الأصول، مما يؤدي إلى ضعف معدلات رأس المال.

الدعم
التصنيفات الأساسية للجهة المصدرة تعتمد على الدعم السيادي. تعتقد فيتش أن الحكومة الكويتية لديها قدرة قوية على دعم النظام المصرفي. ونظرتنا للدعم تأخذ في الاعتبار المرونة المالية القوية للحكومة، والقابلية المعتدلة للتعرض لخسائر كبيرة عند حدوث أي تراجع والتمويل المستقر في الغالب للنظام المصرفي بالعملة المحلية.

وفي رأينا لا يزال الميل السيادي لدعم القطاع المصرفي قوياً في الكويت. ويطبق بنك الكويت المركزي (CBK) نظاماً صارماً مع مراقبة فعالة لضمان سلامة البنوك وقد تصرف البنك المركزي بسرعة في الماضي لتقديم الدعم عند الحاجة. هذه النظرة تأخذ في الاعتبار مخاطر العدوى العالية بالنظر إلى قلة عدد البنوك وارتفاع تركيز البنك في النظام، وكذلك أهمية الحفاظ على سلامة وسمعة الجهاز المصرفي.

وفيما يلي تثبت فيتش ريتجرز درجات تصنيف البنك الأهلي الكويتي:

- تثبيت التصنيف الائتماني طول الأجل بالدرجة "A+" مع نظرة مستقبلية مستقرة
- تثبيت التصنيف الائتماني قصير الأجل بالدرجة "F1"
- تثبيت تصنيف القابلية للاستدامة بالدرجة "bb+"
- تثبيت تصنيف الدعم بالدرجة "1"
- تثبيت الوضع الأساسي لتصنيف الدعم بالدرجة "A+

البيانات المالية للبنك الأهلي الكويتي:

المعايير المالية	30 يونيو 2019	31 ديسمبر 2018
إجمالي الموجودات (بالمليون \$)	14,984	15,612
إجمالي الموجودات (بالمليون دك)	4,548	4,734
إجمالي حقوق المساهمين (بالمليون دك)	586	592
الأرباح التشغيلية (بالمليون دك)	47	25
صافي الإيرادات المعلنة (بالمليون دك)	42	23
الإيرادات الشاملة (بالمليون دك)	33	32
الأرباح التشغيلية / الأصول المرجحة بأوزان المخاطر (%)	1.3	1.4
رأس المال الأساسي بحسب فيتش/ رأس المال الأساسي بحسب فيتش - الأصول المرجحة بأوزان المخاطر (%)	15.9	15.6
معدل رأس المال الشرقي الأولي (%)	17.5	17.9

Al Ahli Bank of Kuwait

Full Rating Report

Ratings

Foreign Currency

Long-Term IDR
Short-Term IDR

A+
F1

Viability Rating

bb+

Support Rating Support Rating Floor

1
A+

Sovereign Risk

Long-Term Foreign-Currency IDR
Short-Term Foreign-Currency IDR
Long-Term Local-Currency IDR
Short-Term Local-Currency IDR

AA
F1+
AA
F1+

Outlooks

Long-Term Foreign-Currency IDR
Sovereign Long-Term Foreign-Currency IDR
Sovereign Long-Term Local-Currency IDR

Stable
Stable
Stable

Financial Data

Al Ahli Bank of Kuwait

Financial metrics	30 Jun 19	31 Dec 18
Total assets (USDm)	15,612	14,984
Total assets (KWDm)	4,734	4,548
Total equity (KWDm)	592	586
Operating profit (KWDm)	25	47
Published net income	23	42
(KWDm)		
Comprehensive income (KWDm)	32	33
Operating profit/RWAs (%)	1.4	1.3
FCC/FCC-adjusted RWAs (%)	15.6	15.9
Tier 1 ratio (%)	17.5	17.9

Source: Fitch Ratings, Fitch Solutions

Key Rating Drivers

Support Drives IDRs: Al Ahli Bank of Kuwait's (ABK) Issuer Default Ratings (IDRs) reflect an extremely high probability of support from the Kuwaiti authorities, if needed. This considers Kuwait's strong capacity to support the banking system and its record of supporting domestic banks.

ABK's Viability Rating (VR) takes into consideration the bank's below-peer-average profitability and higher risk appetite reflected through concentrations and expansion into higher risk markets. The VR also considers the bank's moderate franchise, competent management and solid funding based on stable deposits, acceptable asset quality, good liquidity and adequate capitalisation.

Moderate Franchise: ABK is the seventh-largest bank in Kuwait, with a local market share of about 6.5% by loans and assets. International operations are a growing part of the business model supporting distribution capabilities, deposit collection and revenue generation.

Competent Management: ABK's management team comprises experienced banking professionals with a good degree of depth, credibility and knowledge of the local and regional banking sector. Management has a proven record of delivering resilient profitability.

Higher Risk Appetite: ABK's high concentration levels and risks originating from regional expansion weigh on the bank's VR and continue to be the main threats to asset quality and capital. ABK's well-developed risk control framework helps mitigate its overall risk profile.

Acceptable Asset Quality: ABK's impaired loans ratio (around 2%) is slightly above the sector average and problem loans generation can be high due to high loan concentrations. High reserve coverage of impaired loans (over 300%) is necessary given ABK's high-risk appetite.

Profitability below Peers': Operating performance is improving but remains below that of peers. ABK's profitability is sensitive to the more challenging operating environment in Egypt, while the UAE portfolio has been cleaned up. Fitch expects better cost efficiency and more stable loan impairment charges to support profitability.

Adequate Capitalisation: ABK's capitalisation indicators are adequate and compare well with those of peers. At end-1H19, the Tier 1 ratio and total capital adequacy ratio (CAR) (17.5% and 18.5%, respectively) provided satisfactory buffers over minimum regulatory requirements.

Solid Funding; Good Liquidity: Deposits provide the majority of ABK's funding but the bank's high reliance on wholesale funding (59% of customer deposits) results in deposit concentration. Deposits have been historically stable, mitigating liquidity maturity mismatches. High liquid assets (26% of total assets at end-2018) underpin the bank's liquidity profile.

Rating Sensitivities

IDR Sensitivities: ABK's IDRs are sensitive to a change in Fitch Ratings' assumptions about the Kuwaiti authorities' propensity or ability to provide support to the banking sector or the bank. At present, we do not think there is a likelihood of a change.

VR Sensitivities: Upside potential for the bank's VR could arise from franchise improvement and a longer record of successful operations of Al Ahli Bank of Egypt (ABKE). Downside pressure on the VR could come from an increase in market risks or asset-quality deterioration, leading to weaker capital ratios.

Related Research

Fitch Ratings 2019: Gulf Cooperation Council Banks (November 2018)

GCC Banks: 2018 Compendium (November 2018)

Analysts

Redmond Ramsdale
+44 20 3530 1836
redmond.ramsdale@fitchratings.com

Jamal El Mellali
+44 20 3530 1969
jamal.elmellali@fitchratings.com

Support

IDRs Based on Sovereign Support

Fitch believes that the Kuwaiti sovereign has a strong ability to support the banking system. Our view of support considers the sovereign's strong financial flexibility, the moderate vulnerability to large losses in a downturn and the predominantly stable local-currency funding of the banking system.

The sovereign's propensity to support the banking sector remains strong in Kuwait, in our opinion. The Central Bank of Kuwait (CBK) operates a strict regime with active monitoring to ensure the viability of banks and has acted swiftly in the past to provide support when needed. This view considers the high contagion risk given the small number of banks and high concentration of banks in the system, as well as the importance of maintaining the soundness and reputation of the banking system.

Fitch views all rated banks in Kuwait as systemically important and considers that franchise or level of government ownership should not necessarily lead to a difference in Kuwaiti banks' Support Rating Floors (SRFs). As a result, the SRF of all rated banks is equal to the domestic systemically important bank SRF of 'A+', with the exception of the flagship bank, National Bank of Kuwait (NBK) at 'AA-', and ABK is no exception.

Related Criteria

[Bank Rating Criteria \(October 2018\)](#)

[Short-Term Rating Criteria \(May 2019\)](#)