

الإشارة: ABK/BS/173

التاريخ: 2025/10/1

السادة/ شركة بورصة الكويت
المحترمين
دولة الكويت

تحية طيبة وبعد،،،

الموضوع: التصنيف الائتماني

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، وعملاً 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 بأن وكالة فيتش ريتنجز (Fitch Ratings) قد أصدرت تقرير تصنيفها للبنك الأهلي الكويتي ومرفق لكم نموذج رقم (8) الذي يتضمن الإفصاح عن تصنيف البنك الأهلي الكويتي (ش. م. ك. ع.) وفقاً للتقرير.

مع أطيب التحيات،،،



فوزي ثنيان علي الثنيان
مدير عام شئون مجلس الإدارة



صورة للسادة/ هيئة أسواق المال

نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني

التاريخ	1 أكتوبر 2025
اسم الشركة المدرجة	البنك الأهلي الكويتي (ش.م.ك.ع)
الجهة المصدرة للتصنيف	وكالة فيتش ريتينجز للتصنيف Fitch Ratings Agency
فئة التصنيف	تثبيت التصنيف الائتماني طويل الأجل: A تثبيت التصنيف الائتماني قصير الأجل: F1 تثبيت تصنيف القدرة على الاستدامة: bb تثبيت تصنيف الدعم الحكومي: a تثبيت النظرة المستقبلية: مستقرة
معلومات التصنيف	تعكس التصنيفات الائتمانية للبنك الأهلي الكويتي (ش.م.ك.ع) التصنيفات الأساسية للمصدر (IDR) والتي تعكس الدعم المحتمل من السلطات الكويتية، كما هو موضح في تصنيف الدعم الحكومي (GSR) بالدرجة "a". وتعكس النظرة المستقبلية المستقرة للتصنيف الائتماني طويل الأجل للبنك الأهلي الكويتي النظرة المستقبلية المستقرة للتصنيف السيادي الكويتي بالدرجة (AA- / مستقر). ويعكس تصنيف الاستدامة (VR) التركزات العالية للقروض لدى البنك الأهلي الكويتي، والرسمة المعتدلة والانكشاف على السوق المصري المتقلب. كما يأخذ تصنيف الاستدامة في الحسبان امتياز البنك المعتدل، وجودة الأصول السليمة، وتحسن الربحية، ومعايير السيولة الجيدة. إن التصنيف الائتماني قصير الأجل "F1" للبنك الأهلي الكويتي هو الخيار الأقل بين خيارين لتعيين التصنيف طويل الأجل "A" لأن الضغط على البنك الأهلي الكويتي من المحتمل أن يأتي عندما تكون الجهة السيادية نفسها في ضائقة مالية.
انعكاس التصنيف على أوضاع الشركة	لا يوجد أثر مالي
النظرة المستقبلية	مستقرة
ترجمة التصريح الصحفي أو الملخص التنفيذي	محركات التصنيف الرئيسية تعكس درجات التصنيف الائتماني للبنك الأهلي الكويتي الدعم المحتمل من السلطات الكويتية، كما هو موضح في تصنيف الدعم الحكومي (GSR) بالدرجة "a". وتعكس النظرة المستقبلية المستقرة للتصنيف الائتماني طويل الأجل للبنك الأهلي الكويتي النظرة المستقبلية للتصنيف السيادي لدولة الكويت (AA- / مستقر). ويعكس تقييم القابلية للاستدامة ارتفاع تركيزات البنك الأهلي الكويتي على القروض والرسمة المعتدلة والانكشاف على السوق المصرية المتقلبة. كما يأخذ تقييم القابلية للاستدامة في الاعتبار الامتياز المعتدل للبنك الأهلي الكويتي وجودة الأصول الجيدة والربحية المعتدلة ومعايير السيولة الجيدة. تصنيف الدعم الحكومي بالدرجة "A": تتمتع السلطات الكويتية بقدرة قوية ورغبة في تقديم الدعم للبنوك المحلية، بغض النظر عن حجمها وامتيازها وتمويلها ومستوى ملكيتها الحكومية. يأخذ هذا الرأي في الاعتبار سجل الدولة في دعم البنوك المحلية واستعدادها للحفاظ على سلامة السوق واستقرارها، نظرا لارتفاع مخاطر العدوى بين البنوك المحلية.

بيئة تشغيلية مستقرة:

تتوقع وكالة فيتش أن تظل البيئة التشغيلية الكويتية مستقرة في عام 2025، على الرغم من انخفاض نمو الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي المتوقع البالغ 2.3% في 2025 (2026 متوقع: 2.7%)، والذي يعتبر حساساً للغاية لإيرادات النفط والإنفاق الحكومي. ومع إقرار قانون الدين العام مؤخراً، فمن المتوقع أن تدعم الأصول الخارجية القوية للغاية الإنفاق الحكومي على الرغم من تقلب أسعار النفط. وتتوقع وكالة فيتش أن يكون نمو الائتمان للقطاع معقولاً بنسبة 5% - 6% في عام 2025، إلا أنه في حال إقرار قانون الرهن العقاري فسوف تزيد هذه النسبة بشكل كبير.

الامتياز المدعوم من العمليات الدولية:

البنك الأهلي الكويتي هو بنك متوسط الحجم في الكويت، بحصة معتدلة تبلغ 5% في قروض القطاع المحلي في نهاية النصف الأول من عام 2024. ويتم يتم استكمال الامتياز ونموذج الأعمال من خلال التنوع الإقليمي في الإمارات العربية المتحدة ومصر.

مخاطر السوق والتركز:

يؤثر انكشاف البنك الأهلي الكويتي على السوق المصري المتقلب والمخاطر المرتبطة به على تصنيف القابلية للاستدامة للبنك. ولا تزال التركيزات حسب القطاع والمقرضين مرتفعة، وإن كانت مماثلة لتركيزات البنوك النظيرة المحلية. ومع ذلك، نعتقد أن هذه المخاطر يتم تخفيفها من خلال المخصصات العالية للبنك والتركيز على الشركات الكبيرة والكيانات المرتبطة بالحكومة.

نسبة قروض المرحلة الثالثة المنخفضة:

انخفضت نسبة قروض المرحلة الثالثة الخاصة بالبنك الأهلي الكويتي لتصل إلى 1.3% في نهاية النصف الثاني من عام 2025، (مقابل 1.2% في نهاية عام 2024)، مدعومة بعمليات الشطب. وكانت نسبة قروض المرحلة الثانية معتدلة حيث بلغت 4.1%. ويعد معدل المخصصات للبنك الأهلي الكويتي من أعلى المعدلات في الكويت حيث يبلغ 6.7% من إجمالي القروض، ويغطي بالكامل كلاً من قروض المرحلة الثالثة وقروض المرحلة الثانية. وتتوقع وكالة فيتش أن تظل معايير جودة الأصول مستقرة، مع نسبة قروض المرحلة الثالثة عند 1.2% في نهاية عام 2025.

ربحية معتدلة:

تحسن أداء البنك الأهلي الكويتي في النصف الأول من عام 2025 مع ربح تشغيلي سنوي بلغ 1.5% من الموجودات المرجحة بأوزان المخاطر (RWAs) (مقابل 1.3% في عام 2024)، بدعم من هوامش الربح الأعلى بشكل طفيف، وانخفاض نسبة التكلفة إلى الدخل، واستقرار تكلفة انخفاض قيمة القروض عند 0.9% من متوسط إجمالي القروض. وتتوقع أن تظل الربحية على نفس معدلاتها الحالية خلال العام 2025.

رسملة معتدلة:

بلغ معدل رأس المال من الشريحة الأولى (حقوق المساهمين) 11.9% في نهاية النصف الأول من عام 2025، وذلك دون تغيير عن نهاية العام 2024، وذلك نتيجة لضعف نمو الأصول المرجحة بأوزان المخاطر (RWA) بسبب انكماش محفظة القروض في النصف الأول من عام 2025، ومكاسب القيمة العادلة الضئيلة في محفظة الاستثمارات. ولا تزال مقاييس رأس المال عرضة للتركز ومخاطر السوق. وتتوقع وكالة فيتش أن تظل الرسملة معتدلة، مع بلوغ معدل رأس المال من الشريحة الأولى (حقوق المساهمين) 12% في نهاية عام 2025.

ملف تمويل مستقر:

بلغت نسبة إجمالي قروض البنك الأهلي الكويتي إلى ودائع العملاء 114% في نهاية النصف الثاني من عام 2025 دون تغيير يذكر مقارنة بنهاية العام 2024، والتي تعكس اعتماده المعتدل على التمويل بالجملة (33% من إجمالي المطلوبات). كما أن هناك تركزاً في الودائع ولكنها كانت مستقرة خلال الدورة. وكانت نسبة تغطية السيولة للبنك (283% في النصف الأول من عام 2025) ونسبة صافي التمويل المستقر (108% في نهاية النصف الأول من عام 2025) أعلى من الحد الأدنى للمتطلبات الرقابية البالغ 100%.

حساسيات التصنيف

العوامل التي يمكن أن تؤدي، بشكل فردي أو جماعي، إلى إجراء / تخفيض تصنيف سلبى قد يتم تخفيض التصنيف الائتماني طويل الأجل للبنك الأهلي الكويتي إذا تم تخفيض التصنيف الائتماني السيادي. وقد ينتج ذلك إما عن ضعف قدرة الحكومة على تقديم الدعم، كما ينعكس ذلك في تخفيض التصنيف السيادي، أو انخفاض الميل إلى الدعم.

قد يتعرض تصنيف القابلية للاستدامة للضغط إذا ما ضعفت جودة مخاطر البنك، على سبيل المثال نتيجة للنمو في الإقراض (خاصة في مصر)، مما يقلل من توليد رأس المال الداخلي ويؤثر سلباً على الرسملة. كما يمكن

أن يؤدي ضعف جودة الأصول إلى خفض التصنيف الائتماني للقابلية للاستدامة، خاصة إذا أدت تكاليف انخفاض القيمة إلى تآكل ربحية البنك إلى الحد الذي يؤثر على الرسالة.

العوامل التي يمكن أن تؤدي، منفردة أو مجتمعة، إلى اتخاذ إجراء إيجابي للتصنيف الائتماني / ترقية درجة التصنيف

ترقية التصنيف الائتماني طويل الأجل للبنك الأهلي الكويتي قد تتبع ترقية التصنيف الائتماني السيادي طويل الأجل. وقد ينتج ذلك عن قدرة أقوى للحكومة على الدعم، كما ينعكس ذلك في أي ترقية سيادية.

وستتطلب ترقية تصنيف القابلية للاستدامة أن يستعيد البنك معدل رأس المال من الشريحة الأولى (حقوق المساهمين) CET1 إلى أعلى من 13% على أساس مستدام. كما يمكن أن يكون التخفيض المادي لانكشاف البنك على مصر إيجابياً من الناحية الائتمانية.

تصنيفات الديون الأخرى وتصنيفات جهة الإصدار: محركات التصنيف الرئيسية
إن التصنيف الائتماني قصير الأجل "F1" للبنك الأهلي الكويتي هو الخيار الأقل بين خيارين لتعيين التصنيف طويل الأجل "A" لأن الضغط على البنك الأهلي الكويتي من المحتمل أن يأتي عندما تكون الجهة السيادية نفسها في ضائقة مالية.

