

التاريخ : 18 ديسمبر 2017  
الإشارة : CCG/105/2017

السيد: خالد عبدالرزاق الخالد المحترم  
الرئيس التنفيذي  
شركة بورصة الكويت للأوراق المالية

تحية طيبة وبعد،

وفقاً لأحكام الفصل الرابع (الإفصاح عن المعلومات الجوهرية) من الكتاب العاشر (الإفصاح والشفافية) من اللائحة التنفيذية لقانون هيئة أسواق المال، نرفق لكم ملحق رقم (9) نموذج الإفصاح عن التصنيف الإئتماني، بخصوص التقرير المحدث الصادر من قبل وكالة موديز بتاريخ 2017/12/18 عن البنك التجاري الكويتي.

علماً بأنه لا يوجد تغيير عن التصنيف السابق الصادر في شهر أغسطس 2017. ونود أن ننوه أنه بموجب التقرير المذكور فقد تم تثبيت تصنيف البنك عند A3 مع نظرة مستقبلية مستقرة.

مع أطيب التمنيات،،،

الإفصاح

يعقوب حبيب الإبراهيم  
الناطق الرسمي باسم البنك  
مدير عام الإلتزام والحوكمة



نسخة إلى: السادة: هيئة أسواق المال المحترمين / السيد: مدير إدارة الإفصاح المحترم

البنك التجاري الكويتي  
Commercial Bank of Kuwait

ترجمة

ملحق رقم (9)

نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني

التاريخ	2017/12/18
إسم الشركة المدرجة	البنك التجاري الكويتي (ش.م.ك.ع)
الجهة المصدرة للتصنيف	وكالة موديز
فئة التصنيف	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ودائع البنك: A3/P-2</li> <li>- التقييم الائتماني الأساسي: ba1</li> <li>- التقييم الائتماني الأساسي المعدل: ba1</li> <li>- تقييم المخاطر المرتبطة بالأطراف المقابلة: A2(cr)/P-1(cr)</li> </ul>
معلومات التصنيف	<p>تقوم "موديز" بتطبيق منهجية خاصة عند تقييم البنوك، ويمكن الإطلاع عليها في موقع الوكالة.</p> <p>إن تصنيف الودائع طويلة الأجل عند مرتبة A3 والذي حصل عليه البنك التجاري الكويتي يعكس رفع مرتبة تصنيف الدعم للبنك بمعدل أربع درجات من مرتبة ba1 للتقييم الائتماني الأساسي وهو ما يدل على الإحتمالية العالية لحصول البنك - إن استدعت الضرورة - على دعم نظامي (Aa2 stable). كما لفت التقرير إلى تصنيف الودائع قصيرة الأجل عند P-2. من جهة أخرى، قامت موديز بتصنيف البنك عند مرتبة A2(cr)/P-1(cr) فيما يتعلق بتقييم المخاطر المرتبطة بالأطراف المقابلة.</p> <p>وأشارت موديز أن التقييم الائتماني الأساسي ba1 يعكس النواحي التالية: (1) إنخفاض مستوى القروض المتعثرة التي تم تكوين مخصصات بشأنها، إلا أن هناك مخاطر عالية للائتمان تعكسها زيادة معدل التركيز الائتماني والمخصصات التي تم تكوينها خلال السنوات الأخيرة، (2) قوة وكفاءة معدلات الربحية الأساسية مع إنخفاض معدلات الربحية الصافية. كما يعكس التقييم الائتماني الأساسي الهيكل التمويلي للبنك القائم على الودائع (على الرغم من وجود بعض التركزات في قاعدة التمويل / مصادر الحصول على الأموال)، ووضع السيولة المريح لدى البنك، ومئاته قاعدة رأس المال، وقد بلغت نسبة أسهم رأس المال العادية - الشريحة الأولى إلى الأصول المرجحة بأوزان المخاطر 17.5% كما في نهاية سبتمبر 2017. وتتوقع موديز أن يكون هناك فقط معدل طفيف من القروض المتعثرة في الكويت نتيجة للضغوط الناشئة عن انخفاض أسعار النفط الحالية والأوضاع السياسية غير المواتية أو استمرار انخفاض أسعار النفط وهو ما قد يؤدي إلى نشوء مخاطر التطورات السلبية.</p>
انعكاس التصنيف على أوضاع الشركة	يعكس التقرير كما هو موضح أدناه في الترجمة مواطن القوة في البنك والجوانب السلبية في وضعه المالي، كما ينطرق إلى التطورات في أسعار النفط كونه المحرك الرئيسي للإقتصاد المحلي وما سببته عليه من ضغط على جودة الأصول المحلية للبنك.
النظرة المستقبلية	<p>مستقرة.</p> <p>إن النظرة المستقبلية المستقرة للتصنيف الائتماني للبنك تعكس التوازن بين قدرة البنك القوية على تحقيق إيرادات ومئاته رأس المال وتوفر المخصصات الوقائية اللازمة مقابل التركزات الائتمانية العالية، بالإضافة إلى قدرة البنك على الوفاء بمتطلبات تكوين المخصصات التي تم فرضها مؤخراً.</p>
ترجمة التصريح الصحفي أو الملخص التنفيذي	<p>نواحي القوة المتعلقة بالوضع الائتماني</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- قوة وكفاءة معدلات الربحية الأساسية.</li> <li>- مئانة المصدات الوقائية لقاعدة رأس المال والقدرة على إستيعاب الخسائر الائتمانية غير المتوقعة.</li> <li>- إستقرار قاعدة الودائع وتوافر مستويات سيولة جيدة.</li> <li>- الإحتمالية العالية لحصول البنك على دعم نظامي وهو ما يعزز تصنيف ودايع البنك.</li> </ul> <p>التحديات الائتمانية</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- إنخفاض مستوى القروض المتعثرة، إلا أن هناك مخاطر عالية للائتمان تعكسها نسب التركزات الائتمانية العالية</li> </ul>

- وكذلك متطلبات تكوين المخصصات.
- مستوى الربحية الصافية مقيد بحجم المخصصات الكبيرة.
- تركيز قاعدة التمويل المرتبطة بشكل كبير بالودائع من الجهات الحكومية.

#### الإعتبرات والدوافع التفصيلية للتصنيف من قبل موديز

#### استمرار انخفاض مستوى القروض المتعثرة، إلا أن هناك مخاطر عالية للإلتزام تعكسها نسب التكررات العالية وكذلك متطلبات تكوين المخصصات

حقق البنك تقدماً ملحوظاً فيما يتعلق بالإنخفاض الكبير الحاصل في نسبة القروض غير المنتظمة إلى إجمالي القروض لتصل نسبة القروض غير المنتظمة 0.5% فقط كما في نهاية عام 2016 مقارنة بنسبة مرتفعة قدرها 15.3% في نهاية عام 2010. كما قام البنك ببناء قاعدة كبيرة من المخصصات مقابل خسائر القروض المحتملة. بلغ إجمالي مخصصات هبوط القيمة (يتضمنها قاعدة كبيرة من المخصصات العامة) نسبة قدرها 5.9% من إجمالي القروض. على الرغم من ذلك، فإن المخصصات الكبيرة ما زالت تؤثر بشكل سلبي على الأداء المالي للبنك حيث أنها تستهلك حوالي 80% من الإيرادات التي حققها البنك خلال الشهور التسعة الأولى من عام 2017 قبل احتساب المخصصات نتيجة لعمليات شطب القروض وتكوين مخصصات محددة وحجز وتسجيل المزيد من المخصصات العامة في دفاتر البنك وهو ما يشير إلى تزايد المخاطر في محفظة البنك. إن الزيادة السنوية الكبيرة البالغ نسبتها 31% في تلك المخصصات كما في سبتمبر عام 2017 ترجع أيضاً وبشكل جزئي إلى القضية القانونية التي ما تزال منظورة أمام المحكمة. وتتوقع موديز استمرار ارتفاع نسبة المخصصات لدى البنك بنهاية عام 2017.

#### قوة وكفاءة معدلات الربحية الأساسية مع تأثر معدلات الربحية الصافية بارتفاع المخصصات

يظهر البنك كفاءته التشغيلية المتميزة فيما يتصل بنسبة التكاليف إلى الإيرادات البالغة 32% خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2017 (28% لعام 2016) والتي تعد الأفضل مقارنة بنظرانه من البنوك المنافسة الأخرى. وتبلغ نسبة الإيرادات قبل المخصصات 2.4% من متوسط إجمالي الموجودات لدى البنك والتي ترتفع عن متوسط النسبة السائدة في القطاع المصرفي (البالغة حوالي 2.2% لعام 2016). وعلى الرغم من ذلك، فإن البنك ما زال يحقق مستويات متواضعة من الأرباح الصافية نظراً لارتفاع المخصصات. وقد قام البنك خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2017 بتسجيل مخصصات في دفتاره بقيمة 60 مليون دينار كويتي من الإيرادات قبل المخصصات والبالغ قيمتها 75 مليون دينار كويتي مقارنة بالمخصصات التي تم تكوينها خلال نفس الفترة من عام 2016 والبالغ قيمتها 46 مليون دينار كويتي، ويرجع تكوين هذه المخصصات بشكل رئيسي إلى الحكم القضائي الصادر في شهر فبراير 2017. وعلى خلفية المخصصات المرتفعة التي قام البنك بتكوينها، فقد بلغت نسبة صافي الإيرادات إلى الموجودات الملموسة 0.4 خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2017 والتي تقل عن متوسط النسبة السائدة في القطاع المصرفي. وتتوقع موديز استمرار الضغوط التي تتعكس على الربحية الصافية للبنك خلال السنة المالية 2017 نتيجة للمخصصات المرتفعة. وبشكل عام، تتوقع موديز قيام البنك بتكوين المخصصات اللازمة من خلال الإيرادات دون أي تأثير على قاعدة رأس المال مع التوقع بتعافي معدلات الربحية الصافية للبنك خلال عام 2018. كما تتوقع موديز أن الإيرادات قبل المخصصات سوف يتم تدعيمها عن طريق تحسين هوامش الفائدة نظراً لزيادة السعر المرجعي لمعدلات الفائدة.

#### متانة المصداق الوقائية لقاعدة رأس المال والقدرة على استيعاب الخسائر الإنتمانية غير المتوقعة

بلغ معدل كفاية رأس المال لدى البنك - الشريحة الأولى / بازل 3 (التي تتضمن على وجه الحصر أسهم رأس المال العادية - الشريحة الأولى) في سبتمبر عام 2017 نسبة مقدارها 17.5% بما يزيد عن متوسط النسبة المسجلة بين نظرائه من البنوك الأخرى الحائزة على تصنيفات مماثلة على المستوى العالمي وأيضاً تتجاوز الحدود الحالية المقررة من قبل الجهات الرقابية. قام بنك الكويت المركزي بتطبيق متطلبات رأس المال على نحو كامل وفقاً لتعليمات بازل 3، ومن ثم يتعين على البنك التجاري الكويتي الحفاظ على نسبة أسهم رأس المال العادية - الشريحة الأولى (common equity tier1) بنحو 10.0% ونسبة الشريحة الأولى Tier1 بنحو 11.5% وكذلك نسبة مجموع رأس المال بنحو 13.5% منذ ديسمبر عام 2016. وتتضمن تعليمات بازل 3 بشأن متطلبات رأس المال ضرورة توافر مصداق وقائية لحماية رأس المال وذلك بنسبة 2.5%، ويعتبر البنك التجاري بنك ذو تأثير نظامي حيث يتعين عليه تكوين مخصص محدد نسبته 0.5%.

كما بلغت نسبة حقوق المساهمين إلى الموجودات 14.3% كما في سبتمبر عام 2017 وهي تعد نسبة جيدة. كما بلغت نسبة الرفع المالي 11.2% وفقاً لتعليمات بازل 3 وذلك كما في نهاية سبتمبر 2017 والتي تأتي في إطار تنافسي جيد مع نظرائه من البنوك الأخرى على المستوى العالمي. وتتوقع موديز بقاء النسب الرأسمالية للبنك التجاري الكويتي في حدود المستويات الحالية وهو ما يعكس توقعاتها بشأن الزيادة المحدودة في الأصول المرجحة بأوزان المخاطر. وسوف تظل نسبة الشريحة الأولى أعلى من نسبة 14% بموجب الإقتراضات المتعلقة بالسيياريو الصعب.