



التجاري
Al-Tijari

مكتب
رئيس الجهاز التنفيذي
Office of
Chief Executive Officer

التاريخ : 21 اكتوبر 2013
الإشارة : CML/085/2013

السادة المحترمين / سوق الكويت للأوراق المالية
تحية طيبة وبعد،

بناء على طلب هيئة أسواق المال وفق كتابها المؤرخ 2013/10/7 ، نعيد الإفصاح عن التقييم الذي قامت به وكالة كابيتال إنتلجنس لمصرفنا كما في أكتوبر 2013 ، وذلك كما في تقرير الوكالة المؤرخ 2013/10/3.

التصنيفات	التصنيف الحالي	التصنيف السابق
الحدود السيادية طويلة الأمد قصيرة الأمد النظرة المستقبلية	AA- A1+ مستقر	A+ A1 -
العملة الأجنبية طويلة الأمد قصيرة الأمد	A- A2	bbb+ A1
القوة المالية	BBB+	bbb
الدعم	2	3
النظرة المستقبلية العملة المحلية القوة المالية	مستقر مستقر	سلبي إيجابي

الدوافع وراء التصنيفات التي حصل عليها التجاري من قبل كابيتال إنتلجنس

العوامل الداعمة للتصنيف الائتماني:

- متانة قاعدة رأس المال - عدم تأثرها بالقروض غير المنتظمة التي لم يتم احتساب مخصصات مقابلها.
- التحسن المستمر في نوعية الأصول - انخفاض نسبة القروض غير المنتظمة والتغطية المرتفعة بالمخصصات مقابل خسائر القروض.

البنك التجاري الكويتي
Commercial Bank of Kuwait



- متانة معدلات السيولة.

العوامل المقيدة للتصنيف الائتماني:

- التركزات في كل من محفظة القروض وقاعدة الودائع - على الرغم من أن الكثير من الودائع تأتي من جهات شبه حكومية في طبيعتها.
- استمرار الانخفاض في معدلات الربحية الصافية وذلك نتيجة للأعباء عالية المخاطر وزيادة المخصصات مقابل الاستثمار في أوراق مالية - على الرغم من أن هذه الأعباء والمخصصات في سبيلها للانخفاض مستقبلاً.
- لا تزال البيئة التشغيلية تشهد العديد من التحديات ومن ثم فإن العودة لمعدلات الربحية الصافية العالية قد تستغرق بعض الوقت.

الأسباب المنطقية للتصنيف الائتماني

قامت وكالة كابيتال انتليجنس برفع تصنيف القوة المالية للبنك التجاري الكويتي إلى المرتبة "BBB+" ويأتي رفع هذا التصنيف مدعوماً بالأصول ذات النوعية الجيدة التي يتمتع بها البنك فضلاً عن التغطية الكاملة بالمخصصات مقابل خسائر القروض والتي تزيد في بعض الأحيان عن المطلوب، بالإضافة إلى قوة رأس المال ومتانة معدلات السيولة. وعلى الرغم من أن معدلات الربحية على المستوى التشغيلي تعتبر مناسبة وكافية، إلا أن التصنيف الائتماني يأخذ في الحسبان انخفاض صافي الربحية نظراً لاستمرار في تكوين مخصصات بحجم مرتفع - على الرغم من أنه من المتوقع أن ينخفض حجم تلك المخصصات مستقبلاً. أما بالنسبة للنظرة المستقبلية لتصنيف القوة المالية فإنها مازالت على مرتبة "مستقر".

ولعل ما يعكس تصنيف مستوى الدعم عند مرتبة "2". هو رفع تصنيف العملة الأجنبية على المدى الطويل إلى مرتبة "A-"، بينما تم تأكيد تصنيف العملة الأجنبية على المدى القصير على مرتبة "A2". ويعتمد مستوى الدعم "2" على ضمان الحكومة لودائع العملاء لدى البنوك والذي مازال ساري المفعول حتى الآن وكذلك الاحتمالية القوية للدعم المالي الرسمي الذي قد يحصل عليه البنك إذا استدعت الضرورة. وعليه فإن النظرة المستقبلية لتلك التصنيفات تأتي أيضاً على مرتبة "مستقر".

والبنك التجاري الكويتي هو رابع أكبر بنك تقليدي تجاري في الكويت بإجمالي أصول بلغت 13.7 مليار دولار كما في 30 يونيو 2013 .

وعلى المستوى التاريخي، فإن الميزانية العمومية للبنك تعكس الأصول ذات النوعية الجيدة ومعدلات رأس المال القوية وكذلك معدلات الربحية الجيدة. ويعتبر التركيز في كل من محفظة القروض وقاعدة الودائع أحد الملاحظات التي يمكن أن تؤخذ على البنك. ومع وجود العديد من الآليات التي يمكن أن تعود بها نوعية الأصول بشكل كبير إلى مستوياتها القوية التي كانت عليها قبل 2009 وبشكل كامل، فإن البنك قد أحرز تقدماً كبيراً في هذا الاتجاه. وتعتبر الأوضاع المالية العامة للبنك (باستثناء الربحية الصافية) الآن في مستوى جيد.

البنك التجاري الكويتي
Commercial Bank of Kuwait




وترى كابيتال انتليجنس أن فرص تحسن التصنيفات الائتمانية للبنك قد تكون محدودة على المدينين القريب والمتوسط الأجل. ومن أجل رفع التصنيفات الائتمانية، فإنه يتعين على البنك التجاري الكويتي القيام - على نحو ملموس - بتحسين معدلات الربحية وذلك فيما يتصل بمستوى صافي الربحية والاحتفاظ بمقاييس ومعايير مالية أخرى تدلل على مستويات الأداء القوية الحالية. بالإضافة إلى ذلك، فإنه يتعين على البنك القيام بتخفيض نسب التركزات بشكل كبير في كل من محفظة قروضه وقاعدة الودائع المحتفظ بها لديه مع العمل على تنويع قنوات الربحية المختلفة وهو ما قد يستغرق بعض الوقت.

النظرة المستقبلية لأداء البنك

مع الانتهاء أو قرب الانتهاء من عملية تنظيف محفظة القروض وكذلك محفظة الاستثمار لدى البنك، فإنه من المتوقع انخفاض الحاجة لتكوين المخصصات مستقبلاً مع تحسن في صافي الربحية لدى البنك. كما أنه وفي حالة تحسن الظروف الخارجية المتعلقة بالنشاط الاقتصادي ككل، فإن ذلك سيترتب عليه تزايد معدلات الربحية بشكل سريع.

مع أطيب التمنيات،،،


نهاد كلیم صلیبا

البنك التجاري الكويتي
Commercial Bank of Kuwait

