

REF : ABK/BA/370  
Date : 13 November 2022

رقم الإشارة : ABK/BA/370  
التاريخ : 13 نوفمبر 2022

To: Boursa Kuwait  
State of Kuwait

السادة / شركة بورصة الكويت المحترمين  
دولة الكويت  
تحية طيبة وبعد،

Dear Sirs,

**Subject: Credit Rating Disclosure**

**الموضوع: الإفصاح عن التصنيف الائتماني**

Reference is made to the above-mentioned subject. In compliance with Chapter Four "Disclosure of Material Information" of Module Ten (Disclosure and Transparency) of CMA Executive Bylaws of Law No. (7) of 2010 and its amendments regarding the Establishment of the Capital Markets Authority, and Regulating Securities Activities,

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه وعملا بأحكام الفصل الرابع "الإفصاح عن المعلومات الجوهرية" من الكتاب العاشر "الإفصاح والشفافية" وفقا لللائحة التنفيذية للقانون رقم (7) لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية وتعديلاته.

Please be informed that Fitch Rating has issued its report on 10 November 2022 downgraded Al Ahli Bank K.S.C.P.'S (ABK) Viability Rating (VR) to ("bb) from (bb+)

نود الإفادة بأن وكالة فيتش ريتينج قد أصدرت تقريرها بتاريخ 2022/11/10 بخفض تصنيف القابلية للاستدامة للبنك الأهلي الكويتي من (BB+) إلى (BB).

Attached is the Appendix (8) 'Disclosure of credit rating form'

ونرفق لكم نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني - الملحق رقم (8).

Best Regards.

مع أطيب التحيات.

Fawzy Al-Thunayan  
GM, Board Affairs

فوزي ثنيان علي الثنيان  
مدير عام شئون مجلس الإدارة

صورة للسادة / هيئة أسواق المال



## نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني

الملحق رقم 8

التاريخ	13 نوفمبر 2022
اسم الشركة المدرجة	البنك الأهلي الكويتي ش م ك ع
الجهة المصدرة للتصنيف	وكالة فيتش ريتنجز للتصنيف الائتماني
فئة التصنيف	تخفيض تصنيف القابلية للاستدامة للبنك الأهلي الكويتي من "bb+" إلى "bb"
معلومات التصنيف	يعكس خفض التصنيف انخفاضًا حادًا وأكبر من المتوقع في رصمة البنك، بعد النمو السريع للقروض، مما أدى إلى زيادة الأصول المرجحة بأوزان المخاطر (RWAs). وقد أدى هذا، جنبًا إلى جنب مع تدبير رأس مال داخلي متواضع وخسائر في الدخل الشامل الآخر (OCI) إلى تآكل قاعدة رأس المال. وقد كان ذلك مصحوبًا بوضع المخاطر بالبنك (النمو المرتفع للقروض والتركز العالي والانكشاف على الأسواق الأضعف)، وترى وكالة فيتش أن الجدارة الائتمانية المستقلة للبنك الأهلي الكويتي لم تعد تتماشى مع البنوك التي لديها تصنيف القابلية للاستدامة بالدرجة "bb+"، إلا أن كافة درجات التصنيفات الأخرى لم تتأثر.
انعكاس التصنيف على أوضاع الشركة	استمرار النمو المرتفع للقروض (خاصة في مصر) يضعف وضع المخاطر بالبنك، ويقلل من تدبير رأس المال الداخلي والتأثير سلبيًا على رأس المال يمكن أن يشكل مزيدًا من الضغط على القابلية للاستدامة. كما أن ضعف جودة الأصول يمكن أن يؤدي أيضًا إلى خفض تصنيف القابلية للاستدامة، خاصة إذا كانت تكاليف انخفاض القيمة، تشكل ضغطًا على ربحية البنك إلى الحد الذي يؤثر على رصمته.
النظرة المستقبلية	"مستقرة"
التصريح الصحفي أو الملخص التنفيذي	<p><b>الملخص التنفيذي:</b></p> <p>أصدرت وكالة فيتش للتصنيف الائتماني تقريرها بتاريخ 2022/11/10، بخفض تصنيف القابلية للاستدامة للبنك الأهلي الكويتي من "bb+" إلى "bb".</p> <p>وبعكس خفض التصنيف انخفاضًا حادًا وأكبر من المتوقع في رصمة البنك، بعد النمو السريع للقروض، مما أدى إلى زيادة الأصول المرجحة بأوزان المخاطر (RWAs). وقد أدى هذا، جنبًا إلى جنب مع تدبير رأس مال داخلي متواضع وخسائر في الدخل الشامل الآخر (OCI) إلى تآكل قاعدة رأس المال. وقد كان ذلك مصحوبًا بوضع المخاطر بالبنك (النمو المرتفع للقروض والتركز العالي والانكشاف على الأسواق الأضعف)، وترى وكالة فيتش أن الجدارة الائتمانية المستقلة للبنك الأهلي الكويتي لم تعد تتماشى مع البنوك التي لديها تصنيف القابلية للاستدامة بالدرجة "bb+"، إلا أن كافة درجات التصنيفات الأخرى لم تتأثر.</p> <p><b>محركات التصنيف الرئيسية:</b></p> <p>ما لم يُذكر أدناه، فإن محركات التصنيف الرئيسية للبنك الأهلي الكويتي هي تلك الموضحة في تعليق فيتش على إجراء التصنيف الخاص بنا والمنشور بتاريخ 11 أبريل 2022 ("فيتش تؤكد التصنيف الائتماني للبنك الأهلي الكويتي بالدرجة "A" مع نظرة مستقبلية مستقرة).</p> <p>وقد قامت فيتش بمراجعة درجة عامل الرافعة المالية والرصمة للبنك الأهلي الكويتي من "bb+" إلى "bb" والنظرة المستقبلية من سلبية إلى مستقرة. ويرجع ذلك إلى أن</p>



نسبة رأسمال الشريحة الأولى CET1 للبنك تبلغ 11.4% كما نهاية الربع الثالث من عام 22 (مقابل 13.4% كما في نهاية عام 2021)، ومستواها المتوقع في فترة 12-18 شهرًا القادمة لم يعد متناسبا مع الدرجة "bb+" نظرًا لوضع البنك عالي المخاطر (ارتفاع تركيزات القروض ونمو القروض، بما في ذلك المخاطر العالية في مصر).

#### انخفاض حاد في الرسملة:

ارتفعت الأصول المرجحة بأوزان المخاطر في نهاية الربع الثالث من عام 2022 بشكل حاد بنسبة 14% بالمقارنة مع نهاية عام 2021. وتعزى الزيادة بشكل رئيسي إلى النمو المرتفع للقروض (14% في الربع الثالث من عام 2022) حيث سعى البنك للاستفادة من تعافي بيئة التشغيل وكسب حصص السوق المفقودة في السنوات الأربع الماضية. أما العوامل الأخرى وراء هذا الانخفاض في الرسملة فهي الخسائر غير المحققة في الدخل الشامل الأخر، ومعظمها من تقييمات السوق لسندات الدين ومن انخفاض قيمة الجنيه المصري، والتي ساهمت جميعها في انخفاض نسبة رأسمال الشريحة الأولى (حقوق المساهمين) بمقدار 54 نقطة أساس.

#### الربحية لتخفيف الأثر:

تتوقع وكالة فيتش أن تظل نسبة رأسمال الشريحة الأولى CET1 أقل من 12% في نهاية عام 2022 ونهاية عام 2023، على الرغم من دعمها بتدبير رأسمال داخلي من استرداد الربحية وإدارة الأصول المرجحة بأوزان المخاطر. وتتوقع فيتش أن تصل أرباح التشغيل بعد أخذ مخصصات بنسبة 1.1% و 1.3% على التوالي من الأصول المرجحة بأوزان المخاطر في عام 2022 و 2023، مقابل 1.14% سنويًا في فترة التسعة أشهر من عام 2022، وبالنسبة للأصول المرجحة بأوزان المخاطر ستظل معتدلة بحد أقصى 70% من إجمالي الأصول.

#### عدم توقع إصدار رأس المال:

وكالة فيتش ليست على علم بأي خطط لزيادة رأس المال في فترة 12-18 شهرًا القادمة. وفي حالة عدم وجود إصدار لزيادة رأس المال، من المتوقع أن تظل نسب رأس المال تحت ضغط النمو المستمر للقروض وارتفاع تركيزات القروض. لكن، تقر وكالة فيتش بأن البنك يراقب عن كثب مركز رأسماله.

#### تصنيف الحساسية:

العوامل التي يمكن أن تؤدي، بشكل فردي أو جماعي، إلى إجراء تصنيف سلبي /

#### انخفاض التصنيف:

استمرار النمو المرتفع للقروض (خاصة في مصر) يضعف وضع المخاطر بالبنك، ويقلل من تدبير رأس المال الداخلي والتأثير سلبيًا على رأس المال يمكن أن يشكل مزيدًا من الضغط على القابلية للاستدامة. كما أن ضعف جودة الأصول يمكن أن يؤدي أيضًا إلى خفض تصنيف القابلية للاستدامة، خاصة إذا كانت تكاليف انخفاض القيمة، تشكل ضغطًا على ربحية البنك إلى الحد الذي يؤثر على رسملته.

العوامل التي يمكن أن تؤدي، بشكل فردي أو جماعي، إلى إجراء التقييم الإيجابي /

#### ترقية التصنيف

سوف تتطلب ترقية تصنيف القابلية للاستدامة من البنك استعادة القابلية للاستدامة فيما يتعلق بنسبة رأسمال الشريحة الأولى (حقوق المساهمين) فوق 13%. وإذا تم الحفاظ على نسبة 13% لرأس المال الشريحة الأولى، فسوف يكون من المطلوب إجراء المزيد من التحسينات التي تتطلب نموذج أعمال أكثر تنوعًا بالإضافة إلى تحسينات في جودة الأصول والربحية.



## RATING ACTION COMMENTARY

# Fitch Downgrades Al Ahli Bank of Kuwait's Viability Rating to 'bb'

Thu 10 Nov, 2022 - 10:19 AM ET

Fitch Ratings - Dubai - 10 Nov 2022: Fitch Ratings has downgraded Al Ahli Bank of Kuwait K.S.C.P.'s (ABK) Viability Rating (VR) to 'bb' from 'bb+'.

The downgrade reflects a sharp and larger-than-expected drop in the bank's capitalisation, following rapid loan growth, which resulted in an increase in risk-weighted assets (RWAs). This, combined with modest internal capital generation and losses in other comprehensive income (OCI), eroded the capital base. Combined with the bank's risk profile (high loan growth, high concentration and exposure to weaker markets) Fitch sees ABK's standalone creditworthiness no longer in line with banks with a 'bb+' VR.

All other ratings are unaffected.

## KEY RATING DRIVERS

Unless noted below, the key rating drivers for ABK are those outlined in our rating action commentary published on 11 April 2022 ("Fitch Affirms Al Ahli Bank of Kuwait at 'A'; Outlook Stable").

We have revised ABK's capitalisation & leverage factor score to 'bb' from 'bb+' and its outlook to stable from negative. This is because its CET1 capital ratio of 11.4% at end-3Q22 (versus 13.4% at end-2021), and its expected level in the next 12-18 months are no longer commensurate with a 'bb+' score given the bank's high-risk profile (high loan

**Sharp Decline in Capitalisation:** RWAs at end-3Q22 rose sharply by 14% compared with end-2021. The increase was mainly due to high loan growth (14% in 3Q22) as the bank sought to benefit from the recovering operating environment and gain market shares lost in the past four years. Other factors behind the fall in capitalisation were unrealised losses in OCI, mostly from mark-to-market valuations of debt securities and from Egyptian pound depreciation, all of which contributed 54bp to the CET1 ratio decline.

**Profitability to Cushion Impact:** Fitch forecasts the CET1 capital ratio to remain below 12% at end-2022 and end-2023, although supported by internal capital generation from recovering profitability and RWA management. We forecast operating profit after provisions at respectively 1.1% and 1.3% of RWAs in 2022 and 2023, versus 1.14% annualised in 9M22, and for RWAs to remain moderate at a maximum 70% of total assets.

**No Capital Issuance Expected:** Fitch is not aware of any capital-raising plans in the next 12-18 months. In the absence of a rights issue, the capital ratios are expected to remain under pressure from continuous loan growth and high loan concentrations. However, Fitch acknowledges that the bank is closely monitoring its capital position.

## **RATING SENSITIVITIES**

### **Factors that could, individually or collectively, lead to negative rating action/downgrade:**

Continuous high loan growth (especially in Egypt) weakening the bank's risk profile, reducing internal capital generation and negatively affecting capitalisation could put further pressure on the VR. Weakening asset quality could also lead to a downgrade of the VR, especially if impairment charges pressure the bank's profitability to the extent that it affects capitalisation.

### **Factors that could, individually or collectively, lead to positive rating action/upgrade:**

An upgrade of the VR would require the bank to restore the CET1 capital ratio sustainably above 13%. Should the 13% threshold for the CET1 capital ratio be maintained, further upgrades would require a more diversified business model as well as improvements in asset quality and profitability.