

رقم الإشارة : ABK/BA/20
التاريخ : 3 فبراير 2026

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

الموضوع: التصنيف الائتماني

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

نود الإفادة بأن وكالة فيتش للتصنيف الائتماني قد أصدرت تقرير تصنيفها للبنك الأهلي الكويتي ومرفق لكم نموذج رقم (8) الذي يتضمن الإفصاح عن تصنيف البنك الأهلي الكويتي (ش م ك ع) وفقا للتقرير.

مع أطيب التحيات ،،،



فوزي ثنيان علي الثنيان
مدير عام شئون مجلس الإدارة



صورة للسادة/ هيئة أسواق المال

نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني

التاريخ	3 فبراير 2026
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
مدلولات 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 القدرة على الاستدامة (VR) التركزات العالية للقروض لدى البنك الأهلي الكويتي، والرسمة المعتدلة والانكشاف على السوق المصري المتقلب. كما يأخذ تصنيف القدرة على الاستدامة في الحسبان امتياز البنك المعتدل، وجودة الأصول المستقرة، وتحسن الربحية، واستقرار التمويل والسيولة. 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 تصنيف القدرة على الاستدامة (VR) التركزات العالية للقروض لدى البنك الأهلي الكويتي، والرسمة المعتدلة والانكشاف على السوق المصري المتقلب. كما يأخذ تصنيف القدرة على الاستدامة في الحسبان امتياز البنك المعتدل، وجودة الأصول المستقرة، وتحسن الربحية، واستقرار التمويل والسيولة. تصنيف الدعم الحكومي بالدرجة "A": تتمتع السلطات الكويتية بقدرة ورغبة قوية في تقديم الدعم للبنوك المحلية، بغض النظر عن حجمها وامتيازها وتمويلها ونسبة ملكية الحكومة فيها. يأتي هذا الرأي استناداً إلى سجل الدولة في دعم البنوك المحلية ورغبتها في الحفاظ على الثقة في السوق وتمتعها بسمعة عالية لارتفاع مخاطر العدوى بين البنوك المحلية.

بيئة تشغيلية مستقرة:

تتوقع وكالة فيتش أن تظل البيئة التشغيلية الكويتية مستقرة في عام 2026، نظراً لتوقعات نمو الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي بنسبة 2.7% (مقارنة بـ 1.7% في عام 2025)، ونمو الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي غير النفطي بنسبة 2.2% (مقارنة بـ 2%)، كما سيستمر قانون الدين العام الذي تم إقراره والأصول الخارجية القوية للغاية في دعم الإنفاق الحكومي على الرغم من تقلبات أسعار النفط، مما يهيئ بيئة تشغيلية مناسبة للبنوك. وتتوقع وكالة فيتش نمواً معقولاً في الائتمان المصرفي بنسبة 7% إلى 8% في عام 2026 (مقارنة بـ 8.7% في الأشهر التسعة الأولى من عام 2025).

الامتياز المدعوم من العمليات الدولية:

البنك الأهلي الكويتي هو بنك متوسط الحجم في الكويت، بحصة معتدلة تبلغ 5.7% من إجمالي أصول القطاع المصرفي كما في نهاية الربع الثالث من عام 2025. ويعزز نموذج أعمال البنك وحصته السوقية التنوع الإقليمي من خلال عملياته في دولة الإمارات العربية المتحدة ومصر.

مخاطر السوق والتركز:

يؤثر انكشاف البنك الأهلي الكويتي على السوق المصري المتقلب والمخاطر المرتبطة به على تصنيف القدرة على الاستدامة للبنك. ولا تزال التركزات في القطاعات والمقرضين مرتفعة، وإن كانت مماثلة لتركزات البنوك النظيرة المحلية. إلا أن وكالة فيتش ترى أن هذه المخاطر يخفف منها ارتفاع مخصصات البنك والتركيز على الشركات الكبيرة والكيانات المرتبطة بالحكومة.

نسبة قروض المرحلة الثالثة المنخفضة:

بقيت نسبة قروض المرحلة الثالثة لدى البنك الأهلي الكويتي منخفضة عند 1.3% كما في نهاية الربع الثالث من عام 2025، (بنسبة 0.6% من متوسط القروض لفترة الأشهر التسعة الأولى من 2025، حيث لم يتم احتساب النسبة السنوية للعام الكامل؛ مقابل 1% لعام 2024)، وذلك على الرغم من انكماش محفظة القروض (بنسبة 0.4% لفترة الأشهر التسعة الأولى من 2025) نتيجة لسياسة المدفوعات. وكانت نسبة منح القروض التي تحولت إلى المرحلة الثالثة معتدلة (بنسبة 0.7% لفترة التسعة أشهر الأولى من 2025، حيث لم يتم احتساب النسبة السنوية للعام الكامل؛ مقابل 0.9% لعام 2024)، فيما بقيت نسبة قروض المرحلة الثانية معتدلة (حيث بلغت 4.8%).

وتعد نسبة المخصصات لدى البنك الأهلي الكويتي هي الأعلى في الكويت حيث تغطي 6.8% من إجمالي القروض، و112% من قروض المرحلتين الثانية والثالثة مجتمعين، فيما تغطي 530% من قروض المرحلة الثالثة. وتتوقع وكالة فيتش بقاء معايير جودة الأصول مستقرة، مع وصول نسبة قروض المرحلة الثالثة إلى 1.3% بنهاية عام 2026، في ظل انخفاض أسعار الفائدة وعمليات الشطب والنمو.

ربحية متحسنة:

ارتفع الربح التشغيلي للبنك الأهلي الكويتي (حيث بلغ 1.5% لفترة الأشهر التسعة الأولى من 2025 على أساس سنوي من الأصول المرجحة بأوزان المخاطر؛ مقابل 1.3% لعام 2024)، مدعوماً بتحسين صافي هامش الفائدة وكفاءة التكاليف. وبقيت مخصصات انخفاض القيمة لقروض مرتفعة عند حوالي 40% من الربح التشغيلي قبل احتساب الانخفاض، نتيجة لعمليات الشطب وتكوين المخصصات. وتتوقع وكالة فيتش استقرار الربحية، مع بلوغ الربح التشغيلي 1.5% من الأصول المرجحة بأوزان المخاطر خلال الفترة 2025-2026، حيث من المتوقع أن يعوض إدارة الأصول والخصوم، وتحسين تكلفة التمويل، وزيادة حجم الأعمال، أثر انخفاض أسعار الفائدة.

رسملة معتدلة:

استقر معدل رأس المال من الشريحة الأولى (حقوق المساهمين) عند 12% بنهاية الربع الثالث من عام 2025 (12.5% شاملاً أرباح الأشهر التسعة الأولى من العام بعد توزيعات الأرباح)، وذلك على خلفية تباطؤ نمو الأصول المرجحة بأوزان المخاطر وتحسين الربحية. ولا يزال رأس المال حساساً لمخاطر التركيز ومخاطر السوق. وتتوقع وكالة فيتش انخفاضاً طفيفاً في الرسملة نتيجة للنمو المعتدل، مع توقع بقاء معدل رأس المال من الشريحة الأولى (حقوق المساهمين) عند حوالي 12% بنهاية عام 2026، مع ملاحظة أن ارتفاع مخصصات القروض يساهم في حماية رأس مال البنك.

تمويل مستقر:

بلغت نسبة إجمالي القروض إلى ودائع العملاء لدى البنك الأهلي الكويتي 118% بنهاية الربع الثالث من عام 2025 (مقابل 113% بنهاية عام 2024)، بما يعكس اعتماده المعتدل على التمويل بالجملة غير القائم على الودائع (بنسبة 29% من إجمالي التمويل غير القائم على حقوق الملكية). وتبقى الودائع متركزة ولكنها أثبتت استقرارها مع الحفاظ على معدلات سيولة جيدة.

حساسيات التصنيف

العوامل التي يمكن أن تؤدي، بشكل فردي أو جماعي، إلى إجراء سلبي / تخفيض للتصنيف 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، والذي قد يظهر في تخفيض التصنيف السيادي، أو تراجع الميل إلى تقديم الدعم.

قد يتعرض تصنيف القدرة على الاستدامة (VR) للضغط في حال ضعف مستوى المخاطر الكلي أو جودة الأصول لدى البنك، على سبيل المثال نتيجة للنمو السريع للإقراض، خاصة إذا أدت تكاليف انخفاض القيمة إلى تآكل ربحية البنك إلى الحد الذي يؤثر على الرسطة.

العوامل التي يمكن أن تؤدي، منفردة أو مجتمعة، إلى إجراء إيجابي / ترقية للتصنيف

قد تتم ترقية التصنيف الائتماني طويل الأجل للبنك الأهلي الكويتي بسبب ترقية التصنيف الائتماني السيادي طويل الأجل، والذي قد ينتج عن تعاظم قدرة الحكومة على الدعم، والذي يظهر في ترقية التصنيف السيادي.

وتتطلب ترقية تصنيف القدرة على الاستدامة (VR) التعزيز المستدام لمستوى المخاطر الكلي للبنك، إلى جانب استقرار أداء جودة الأصول والرسطة. كما يمكن أن يسهم تحقيق البنك وحفاظه على نسبة معدل رأسمال الشريحة الأولى (حقوق المساهمين) CET1 تتجاوز 13% في ترقية تصنيف القدرة على الاستدامة (VR).

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 المبادية نفسها في ضائقة مالية.

يتحمل من أصدر هذا الإفصاح كامل المسؤولية عن صحة المعلومات الواردة فيه ودقتها واكتمالها، ويقر بأنه بذل عناية الشخص الحريص في تجنب أية معلومات مضللة أو خاطئة أو ناقصة وذلك دون أدنى مسؤولية على كل من هيئة أسواق المال وبورصة الكويت للأوراق المالية بشأن محتويات هذا الإفصاح وبما ينفي عنهما المسؤولية عن أية أضرار قد تلحق بأي شخص جراء نشر هذا الإفصاح أو السماح بنشره عن طريق أنظمتها الإلكترونية أو موقعها الإلكتروني أو نتيجة استخدام هذا الإفصاح بأي طريقة أخرى.

