



التاريخ : 11 جمادى الأولى 1437 هـ
الموافق : 20 من مارس 2016 م
الإشارة : 2016/ 99 /10/10

السيد/ مدير عام سوق الكويت للأوراق المالية المحترم

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته ،

الموضوع: الإفصاح عن المعلومات الجوهرية

التقرير الصادر من وكالة ستاندرد اند بورز للتصنيف الائتماني (S&P) عن "بيتك"

بداية تهديكم أسرة بيت التمويل الكويتي أطيب تحياتها، متمنين لكم دوام التقدم والازدهار.

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، وحرصاً من بيت التمويل الكويتي "بيتك" على الالتزام بمتطلبات المادة رقم (4-1-18) من الفصل الرابع من الكتاب العاشر الخاص بالإفصاح والشفافية من اللائحة التنفيذية لهيئة أسواق المال والتي تتطلب الإفصاح عن أي تصنيف ائتماني للشركة المدرجة وأي تغيير يطرأ عليه، نود الإفادة بما يلي:

أصدرت وكالة ستاندرد اند بورز للتصنيف الائتماني (S&P) بتاريخ 16 مارس 2016 تقرير نتائج عمليات المراجعة التي أجرتها لعدد (4) بنوك كويتية منها بيت التمويل الكويتي وذلك بعد القيام بإجراء مراجعة للنظام المصرفي في الكويت بحيث تعكس المراجعة المخاطر الاقتصادية التي تواجهها البنوك وفقاً للتطورات الأخيرة في مخاطر الصناعة المصرفية في الكويت نتيجة لانخفاض الملحوظ في أسعار النفط. قد قامت (S&P) بتثبيت تصنيف بيتك بدرجة A-2 قصير الأجل لمخاطر الطرف المقابل ووضع تصنيف A- طويل الأجل لمخاطر الطرف المقابل تحت الملاحظة مع نظرة مستقبلية سالب" هذا وليس من المتوقع وجود أي تأثير مالي نتيجة لمراجعة التصنيف من قبل وكالة ستاندرد اند بورز للتصنيف الائتماني (S&P).

هذا ونرفق لكم نموذج الإفصاح عن تقرير التصنيف الائتماني وفقاً للملحق رقم (9) والذي يتضمن تقرير وكالة ستاندرد اند بورز للتصنيف الائتماني (S&P) والخاص ببيت التمويل الكويتي.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،،،


مazen سعد علي الناهض

20 مارس 2016

بيت التمويل الكويتي

ملحق رقم (9)

نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني

التقرير الصادر من وكالة ستاندرد اند بورز للتصنيف الائتماني (S&P) عن "بيتك"

نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني

التقرير الصادر من وكالة ستاندرد اند بورز للتصنيف الائتماني (S&P) عن "بيتك"			
20 مارس 2016	التاريخ:		
بيت التمويل الكويتي	اسم الشركة المدرجة		
وكالة ستاندرد اند بورز للتصنيف الائتماني (S&P)	الجهة المصدرة للتصنيف		
<p>■ تثبيت تصنيف بيتك بدرجة A-2 قصير الأجل لمخاطر الطرف المقابل</p> <p>■ وضع تصنيف A- طويل الأجل لمخاطر الطرف المقابل تحت الملاحظة مع نظرة مستقبلية سالب</p> <p>■ <u>التصنيفات</u></p>			
	من	إلى	الفئة
	A-2 / مستقر / A-	A- / سلبى تحت الملاحظة / A-2	التقييم الائتماني للمصدر
	bb+	bb+	البيانات الائتمانية المستقلة
	bbb-	bbb	الاساسي
	مناسب (0)	مناسب (0)	وضع الاعمال
	مناسب (0)	معتدل (1-)	راس المال والارياح
	معتدل (1-)	معتدل (1-)	وضع المخاطر
	متوسط	متوسط	التمويل
	مناسب (0)	مناسب (0)	السيولة
	3+	3+	الدعم
	0	0	دعم القدرة على استيعاب الخسائر الاضافية
	0	0	دعم الجهات الحكومية
	0	0	دعم المجموعة
	3+	3+	الدعم السيادي
	1+	1+	عوامل اضافية
<p>■ ليس من المتوقع وجود أي تأثير مالي نتيجة لمراجعة التصنيف من قبل وكالة ستاندرد اند بورز للتصنيف الائتماني (S&P)</p>			أثر المعطومة الجوهرية على المركز المالي للشركة
<p><u>تصنيف المصدر طويل الأجل</u></p> <p><u>A</u></p> <p>ملتزم ذو تصنيف "A" لديه قدرة قوية على الوفاء بالتزاماته المالية إلا أنه معرض إلى حد ما للأثار السلبية للتغيرات التي تطرأ في الظروف والأوضاع الاقتصادية بدرجة أكثر من الملتزمين من الفئات لنوعي التصنيف الأعلى.</p>			مدلولات التصنيف

نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني

التقرير الصادر من وكالة ستاندرد اند بورز للتصنيف الائتماني (S&P) عن "بيتك"

"BBB"

ملتزم ذو تصنيف "BBB" ذو قدرة كافية على الوفاء بالتزاماته المالية. ومع ذلك، من المحتمل أن تؤدي الظروف الاقتصادية غير المواتية أو التداعيات المتغيرة إلى ضعف قدرة الملتزم على الوفاء بالتزاماته المالية.

"BB"؛ "B"؛ "CCC" و "CC"

الملتزمين الذي يحملون التصنيفات "BB"؛ "B"؛ "CCC"؛ "CC" ينظر إليهم باعتبارهم ذوي خصائص مثيرة للشكوك بدرجة كبيرة. ويشير التصنيف "BB" إلى درجة أقل من عدم التيقن بينما يشير التصنيف "CC" إلى درجة أعلى من عدم التيقن. ورغم أن هؤلاء الملتزمين من المرجح أن لديهم بعض خصائص الجودة والحماية، إلا أن الشكوك الكبيرة أو الإنكشافات الرئيسية للظروف السلبية قد تفوق هذه الخصائص.

تصنيف المصدر قصير الأجل

A-2

ملتزم ذو تصنيف "A-2" لديه قدرة مرضية على الوفاء بالتزاماته المالية. إلا أنه معرض إلى حد ما للآثار السلبية للتغيرات التي تطرأ في الظروف والأوضاع الاقتصادية أكثر من الملتزمين في الفئات من ذوي التصنيف الأعلى.

وفقا لتقرير وكالة ستاندرد اند بورز للتصنيف الائتماني (S&P)

- إن وضع تصنيف ائتماني طويل الاجل تحت الملاحظة يعكس رأي وكالة (S&P) بأنه وفقا للبيئة الاقتصادية الأقل دعما حاليا فإن بيتك سيواجه المزيد من الصعوبات في الاستمرار في بيع الأصول غير الاساسية وإعادة تركيز استراتيجيته على الأنشطة المصرفية الأساسية وتخفيض انكشافه للقطاع العقاري.
- تستهدف وكالة (S&P) إلى حل مسألة وضع البنك تحت الملاحظة خلال الـ 90 يوما القادمة حيث ستقوم بإعادة تقييم الجدوى الاقتصادية لاستراتيجية بيتك للاستمرار في بيع الأصول غير الأساسية وآثار ذلك على تقييم أعمال البنك والمخاطر ذات العلاقة.
- من الممكن أن تقوم وكالة (S&P) بتثبيت التصنيف ووضع نظرة مستقبلية مستقرة إذا رأت أدلة ملموسة على أن خطط بيع الأصول مستمرة بنجاح (وخاصة من بعض الشركات المالية الزميلة أو الانكشافات العقارية) مما ينتج عنه انخفاض التقلبات في الأرباح. كما أنه من المحتمل أن تقوم أيضا بتثبيت التصنيف إذا اعتبرت بأن مثل هذا البيع سيؤدي إلى تحسين جودة الميزانية التقديرية لبيتك من خلال تخفيض الانكشاف للقطاع العقاري.
- من الممكن أن تقوم وكالة (S&P) بتخفيض التصنيف إذا لاحظت أن قدرة بيتك على بيع هذه الأصول واستمرار جهود إعادة التركيز ستظل متأخرة بسبب التغيير في البيئة التشغيلية.

نظرة مستقبلية سالب

انعكاس التصنيف على أوضاع الشركة

النظرة المستقبلية

نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني

التقرير الصادر من وكالة ستاندرد اند بورز للتصنيف الائتماني (S&P) عن "بيتك"

ترجمة التصريح الصحفي أو الملخص التنفيذي

ستاندرد اند بورز - لخدمات التصنيف الائتماني

تثبيت التصنيف الائتماني لثلاثة بنوك وتحديد التصنيف الائتماني طويل الاجل لبيت التمويل الكويتي (سالب تحت الملاحظة)

محلل ائتمان أول تيموسين انجن 4-372-7150 (971)

Timucin.engin@standardandpoors.com

جهات اتصال ثانوية أخرى : محمد دماك - دبي 1-4420-7320 (33)

Mohamed.damak@standardandpoors.com

- برأينا أن هناك تزايد في المخاطر الاقتصادية للبنوك الكويتية نتيجة للانخفاض الملحوظ في أسعار النفط والبطء الملحوظ في الاقتصاد الكويتي.
- كما نرى في نفس الوقت بأن مخاطر القطاع المصرفي في الكويت قد تحسنت بناء على نظرتنا بأن الاجراءات المشددة التي فرضتها السلطات الرقابية ستعمل على الحد بشكل كبير من التحديات والمخاطر التي تواجهها البنوك.
- تعكس النظرة المستقبلية لبيت التمويل الكويتي (سالب تحت الملاحظة) وجهة نظرنا بأن قدرة البنك على إعادة تركيز أعماله على العمليات الرئيسية وبيع الأصول غير الأساسية ستزداد صعوبة في ظل البيئة الحالية.

دبي (ستاندرد اند بورز) 16 مارس 2016:

- صرحت وكالة ستاندرد اند بورز لخدمات التصنيف الائتماني اليوم بأنها قد قامت بإجراء عمليات مراجعة مختلفة للتصنيفات الائتمانية لأربعة بنوك وذلك بعد قيامها بإجراء مراجعة للنظام المصرفي في الكويت.
- قمنا بوضع تصنيف A- طويل الاجل لمخاطر الطرف المقابل إلى بيت التمويل الكويتي تحت الملاحظة مع نظرة مستقبلية سالب. كما قمنا بتثبيت تصنيف البنك بدرجة A-2 قصير الأجل بخصوص مخاطر الطرف المقابل.
- أدى الانخفاض الحاد في اسعار النفط خلال السنة والنصف الماضية إلى التأثير على احتمالات نمو الاقتصاد الكويتي والتأثير على مستويات ثرواتها وذلك مقارنة بإجمالي الناتج المحلي ودخل الفرد. نتوقع بأن يصل سعر برميل خام برنت إلى 40 دولار / برميل عام 2016 و 46 دولار/ برميل عام 2016 - 2019 مما يؤثر بشكل سلبي على النمو الاقتصادي بشكل عام.
- بالرغم من المركز المالي القوي للحكومة الكويتية وقدرتها على تطبيق سياسات مضادة إلا أننا نعتقد بأن المخاطر الاقتصادية الكلية التي تواجهها البنوك المحلية قد ازداد حجمها. وعلى وجه الخصوص فإننا نتوقع حدوث بعض الضغوطات على الإيرادات التشغيلية للبنوك الكويتية إذا ما اخذنا في الاعتبار البطء المتوقع في نمو القروض وزيادة تكاليف التمويل بسبب تغيير شروط السيولة. بالرغم من أن هذه الأمور محدود إلا أننا نتوقع أيضا أن نرى زيادة في القروض غير المنتظمة لدى هذا القطاع خلال الفترة 2016 - 2018 مما سيؤدي بدوره إلى حدوث زيادة في الخسائر الائتمانية. وعليه فقد قمنا بمراجعة وتغيير قياس المخاطر الاقتصادية الخاص بالنظام المصرفي في الكويت من درجة 4 إلى درجة 5.
- طرأت بعض التطورات الايجابية على الصعيد الرقابي خلال السنوات الأخيرة. وعلى سبيل المثال قامت السلطات الكويتية بتحسين عملية الرقابة والاشراف على شركات الاستثمار المحلية في الكويت بشكل ملحوظ. وقد كان بنك الكويت المركزي من أول من قاموا بتطبيق تعليمات بازل 3 في منطقة الخليج. من ضمن الإجراءات التي تمت خلال السنوات القليلة الماضية فقد طلب بنك الكويت

نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني

التقرير الصادر من وكالة ستاندر اند بورز للتصنيف الائتماني (S&P) عن "بيتك"

المركزي من البنوك المحلية زيادة مخصصات تغطية خسائر القروض بالرغم من أن مستويات القروض غير المنتظمة كانت تتناقص. نعتقد بأن تلك الاحتياطات قد زادت من قدرة البنوك الكويتية على تحمل الخسائر الائتمانية في ظل الظروف الاقتصادية الحالية. وعليه فقد قمنا بمراجعة مقياس مخاطر الصناعة لدينا بخصوص الكويت من درجة 4 إلى درجة 5.

■ بالرغم من تزايد المخاطر الاقتصادية إلا أننا نرى بأن التحسن في مخاطر الصناعة سيؤدي إلى تخفيض المخاطر التشغيلية للبنوك الكويتية. وعليه قمنا بالحفاظ على النظام المصرفي الكويتي ضمن تقييم المخاطر السيادية للقطاع المصرفي بدرجة 4.

بيت التمويل الكويتي

■ قمنا بوضع تصنيف ائتماني طويل الاجل تحت الملاحظة إلى بيت التمويل الكويتي حيث يعكس هذا التصنيف رأينا بأنه وفقا للبيئة الاقتصادية الأقل دعما حاليا فإن البنك سيواجه المزيد من الصعوبات في الاستمرار في بيع الأصول غير الأساسية وإعادة تركيز استراتيجيته على الأنشطة المصرفية الأساسية وتخفيض انكشافه للقطاع العقاري. نهدف إلى حل مسألة وضع البنك تحت الملاحظة خلال 90 يوما القادمة حيث سنقوم بإعادة تقييم الجدوى الاقتصادية لاستراتيجية البنك للاستمرار في بيع الأصول غير الأساسية وأثار ذلك على تقييمنا لأعمال البنك والمخاطر ذات العلاقة. من الممكن أن نقوم بتثبيت التصنيف ووضع نظرة مستقبلية مستقرة إذا رأينا أدلة ملموسة على أن خطط بيع الأصول ستستمر بنجاح (وخاصة من بعض الشركات المالية الزميلة أو الانكشافات العقارية) مما ينتج عنه انخفاض التقلبات في الأرباح. كما أنه من المحتمل أن نقوم أيضا بتثبيت التصنيف إذا اعتبرنا بأن مثل هذا البيع سيؤدي إلى تحسين جودة الميزانية التقديرية للبنك من خلال تخفيض الانكشاف للقطاع العقاري. وعلى أية حال فإنه من الممكن أيضا أن نقوم بتخفيض التصنيف إذا لاحظنا بأن قدرة البنك على بيع هذه الأصول واستمرار جهود إعادة التركيز ستظل متأخرة بسبب التغيير في البيئة التشغيلية.

مقياس درجات تقييم مخاطر الدولة للقطاع المصرفي

من	إلى	
4	4	مخاطر الدولة للقطاع المصرفي
4	5	المخاطر الاقتصادية
مستقرة	مستقرة	اتجاه المخاطر الاقتصادية
مخاطر منخفضة	مخاطر متوسطة	المرونة الاقتصادية
مخاطر متوسطة	مخاطر متوسطة	عدم التوازن الاقتصادي
عالية	عالية	المخاطر الائتمانية في الاقتصاد
5	4	مخاطر الصناعة*
مستقر	مستقر	اتجاه مخاطر الصناعة
مخاطر عالية جدا	مخاطر عالية	الاطار المؤسسي
مخاطر متوسطة	مخاطر متوسطة	اسس التنافس
مخاطر منخفضة	مخاطر منخفضة	التمويل على مستوى النظام

* بمقياس 1 (أدنى مخاطر) إلى 10 (أعلى مخاطر)

نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني

التقرير الصادر من وكالة ستاندر اند بورز للتصنيف الائتماني (S&P) عن "بيتك"

مقياس درجات التصنيف الائتماني (بيت التمويل الكويتي)

من	إلى	
A- / مستقر / A-2	A- / سلبي تحت الملاحظة / A-2	التقييم الائتماني للمصدر
bb+	bb+	البيانات الائتمانية المستقلة
bbb-	bbb	الاساسي
مناسب (0)	مناسب (0)	وضع الاعمال
مناسب (0)	معتدل (1-)	راس المال والارياح
معتدل (1-)	معتدل (1-)	وضع المخاطر
متوسط	متوسط	التمويل
مناسب (0)	مناسب (0)	السيولة
3+	3+	الدعم
0	0	دعم القدرة على استيعاب الخسائر الاضافية
0	0	دعم الجهات الحكومية
0	0	دعم المجموعة
3+	3+	الدعم السيادي
1+	1+	عوامل اضافية

معايير وبحوث أخرى ذات صلة

معايير ذات صلة

- رأس المال الهجين للبنوك واساليب وافتراضات المديونيات الثانوية - 29 يناير 2015.
- اسلوب تصنيف المجموعات 19 نوفمبر 2013
- التصنيفات فوق التصنيفات السيادية والشركات والحكومات: الاسلوب والافتراضات - 19 نوفمبر 2013.
- المعايير الكمية لتصنيف البنوك عالميا: الاسلوب والافتراضات - 17 يوليو 2013.
- رسوم مخاطر السوق المعدلة للبنوك وفقا لاطار راس المال المعدل المخاطر - 22 يونيو 2012 .
- تقييم مخاطر الدولة للقطاع المصرفي: الاسلوب والافتراضات - 9 نوفمبر 2011.
- البنوك: اسلوب وافتراضات التقييم - 9 نوفمبر 2011.
- راس مال البنك - الاسلوب والافتراضات 6 ديسمبر 2010
- اسلوب تخطيط التصنيف الائتماني قصير الاجل وطويل الاجل للمصدر بالنسبة للبنوك - 4 مايو 2010
- استخدام التصنيف الائتماني والنظرة المستقبلية - 14 سبتمبر 2009
- الورقة التجارية 1 : البنوك - 23 مارس 2004

نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني

التقرير الصادر من وكالة ستاندرد اند بورز للتصنيف الائتماني (S&P) عن "بيتك"

بحوث ذات صلة:

- تحديث تقييم مخاطر الدولة للقطاع المصرفي: 19 فبراير 2016
- تثبيت التصنيف الائتماني للكويت عند AA/A-I+ بالرغم من انخفاض اسعار النفط - النظرة المستقبلية (مستقرة) - 12 فبراير 2016
- تقييم مخاطر الدولة للقطاع المصرفي: الكويت - 19 مايو 2015.

قائمة التصنيف الائتماني

التصنيفات الائتمانية المثبتة (بيت التمويل الكويتي)

من	إلى	
		تم وضعه تحت الملاحظة
A-/مستقر/--	A-/سالب تحت الملاحظة/--	التصنيف الائتماني للطرف المقابل
		التصنيفات المثبتة
	A-2/--/--	التقييم الائتماني للطرف المقابل

جهات اتصال إضافية:

Financial Institutions Ratings Europe; FIG_Europe@standardandpoors.com

- ان بعض المصطلحات المستخدمة في هذا التقرير وخاصة بعض الصفات المستخدمة للتعبير عن رايانا بخصوص العناصر المتعلقة بالتصنيف الائتماني قد تم تحديد معاني معينة لها في معاييرنا ويجب أن يتم قراءة هذه المصطلحات بالتزامن مع تلك المعايير. يرجى الاطلاع على معايير التصنيفات الائتمانية على الموقع www.standardandpoors.com للمزيد من المعلومات. يوجد معلومات كاملة عن التصنيف الائتماني للمشاركين في ريتنجز دايركت على الموقع www.globalcreditportal.com. يرجى استخدام مربع البحث عن التصنيفات الائتمانية الموجود في العمود الايسر. وبدلا من ذلك يرجى الاتصال على احد ارقام ستاندرد اند بورز التالية: خدمة العملاء في اوروبا: 7176 7176 20 (44) - مكتب لندن الاعلامي 3605 7176 20 (44) - باريس 6708 4420 1 (33) - فرناكفورت 225 999 33 69 (49) - ستوكهولم 5914 440 8 (46) - او موسكو 783 4009 (495) 7