

Date: 28 January 2026
REF: CCG/004/2026

التاريخ: 28 يناير 2026
الإشارة: CCG/004/2026

Sirs, Boursa Kuwait
Sirs, Capital Markets Authority

السادة/ بورصة الكويت المحترمين
السادة/ هيئة أسواق المال المحترمين

According to chapter four (Disclosure of Material Information) of module ten (Disclosure and Transparency) of CMA Executive Bylaws of Law No. 7/2010 and its amendments.

وفقاً لأحكام الفصل الرابع (الإفصاح عن المعلومات الجوهرية) من الكتاب العاشر (الإفصاح والشفافية) من اللائحة التنفيذية للقانون رقم 2010/7 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية وتعديلاتهما.

Kindly find attached the Annex No. (8) Disclosure of Credit Rating Form covering the credit rating report issued by Fitch about Commercial Bank of Kuwait.

مرفق لكم ملحق رقم (8) نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني، بخصوص تقرير التصنيف الائتماني الصادر من قبل وكالة فيتش عن البنك التجاري الكويتي.

Best regards,

مع أطيب التمنيات،

تميم الميعان

مدير عام الالتزام والحوكمة

Tamim Al-Meean

GM – Compliance & Corporate Governance



ملحق رقم (8)	ترجمة نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني
التاريخ	28 يناير 2026
اسم الشركة المدرجة	البنك التجاري الكويتي (ش.م.ك.ع.)
الجهة المصدرة للتصنيف	وكالة فيتش
فئة التصنيف	العملات الأجنبية - تصنيف قدرة المصدر على الوفاء بالتزاماته طويلة الأجل: A - تصنيف قدرة المصدر على الوفاء بالتزاماته قصيرة الأجل: F1 - تصنيف قدرة المصدر على الوفاء بالتزاماته طويلة الأجل بعد استبعاد الدعم الحكومي: BB+(xgs) - تصنيف قدرة المصدر على الوفاء بالتزاماته قصيرة الأجل بعد استبعاد الدعم الحكومي: B(xgs) - تصنيف القابلية للنمو والاستدامة: bb+ - تصنيف الدعم النظامي/الحكومي (GSR): a المخاطر السيادية لدولة الكويت - تصنيف قدرة المصدر على الوفاء بالتزاماته طويلة الأجل بالعملات الأجنبية: AA- - تصنيف قدرة المصدر على الوفاء بالتزاماته طويلة الأجل بالعملة المحلية: AA- - حد الدولة: AA+ تصنيفات الديون والإصدارات الأخرى الصادرة عن البنك - ذات الأولوية غير مضمونة طويلة الأجل: A - ذات الأولوية غير مضمونة قصيرة الأجل: F1 - ذات الأولوية غير مضمونة طويلة الأجل بعد استبعاد الدعم الحكومي: BB+(xgs) - ذات الأولوية غير مضمونة قصيرة الأجل بعد استبعاد الدعم الحكومي: B(xgs)
مدلولات التصنيف	تقوم "فيتش" بتطبيق منهجية خاصة في عملية تصنيف البنوك، ويمكن الاطلاع عليها في موقع الوكالة. - تصنيف قدرة المصدر على الوفاء بالتزاماته طويلة الأجل: A يشير هذا التصنيف إلى أن توقعات مخاطر التخلف عن السداد منخفضة. تعتبر قدرة المصدر على سداد الالتزامات المالية قوية بموجب هذا التصنيف، ولكن هذه القدرة على السداد قد تتأثر ببيئة عمل أو ظروف اقتصادية غير مواتية بصورة أكبر مما هو الحال في التصنيفات الأعلى. - تصنيف قدرة المصدر على الوفاء بالتزاماته قصيرة الأجل: F1 يدل على القدرة الذاتية للبنك على سداد الالتزامات في الوقت المناسب. - تصنيف قدرة المصدر على الوفاء بالتزاماته طويلة الأجل بعد استبعاد الدعم الحكومي: BB+ بالنسبة للبنوك التي لا تدرج ضمن شركات تابعة والحاصلة على تقييم يرتبط بالقابلية للنمو، فإن تصنيف قدرة المصدر على الوفاء بالتزاماته طويلة الأجل بعد استبعاد الدعم الحكومي يتم منحها وفقاً لمستوى القابلية للنمو والاستدامة (V/R). - تصنيف قدرة المصدر على الوفاء بالتزاماته قصيرة الأجل بعد استبعاد الدعم الحكومي: B

بالنسبة للبنوك غير التابعة والتابعة حيث تكون التصنيفات بعد استبعاد الدعم الحكومي ترتبط بتقييم القابلية للنمو، فإن تصنيف قدرة المصدر على الوفاء بالتزاماته قصيرة الأجل بعد استبعاد الدعم الحكومي تعكس درجات عامل التمويل والسيولة للبنوك. تصنيف القابلية للنمو والاستدامة: bb+ يشير هذا التصنيف إلى وجود احتمالات معتدلة بخصوص القابلية للنمو. ووجود درجة معتدلة من القوة المالية الأساسية الواجب استخدامها قبل أن يلجأ البنك إلى الاعتماد على الدعم غير العادي لتفادي التعثر في السداد. وفي كل الأحوال، توجد احتمالات مرتفعة لمخاطر حدوث تغييرات عكسية في ظروف العمل أو الظروف الاقتصادية على المدى الزمني. تصنيف الدعم النظامي/الحكومي: a يعكس هذا التصنيف الاحتمالات المرتفعة لتلقي الدعم الخارجي. حيث أن مقدم الدعم المحتمل حاصل على درجة تصنيف مرتفعة جدًا، ولديه استعداد كبير لدعم البنك. يتم تحديد تصنيفات برنامج شهادات الإيداع الصادرة عن البنك بناءً على تصنيفات البنك التجاري الكويتي.	
يعكس تصنيف قدرة المصدر على الوفاء بالتزاماته الدعم المحتمل من السلطات الكويتية، وفقاً لتصنيف الدعم الحكومي (GSR) عند درجة "a".	انعكاس التصنيف على أوضاع الشركة
مستقرة. تعكس النظرة المستقرة لتصنيف قدرة المصدر على الوفاء بالتزاماته طويلة الأجل للبنك نفس التصنيف السيادي للدولة.	النظرة المستقبلية
قامت وكالة فيتش بتأكيد التصنيف الائتماني للبنك التجاري الكويتي للقدرة على الوفاء بالتزاماته طويلة الأجل بدرجة "A" مع نظرة مستقبلية مستقرة وفقاً لتصنيف الدعم الحكومي عند درجة "a" وتصنيف القابلية للنمو والاستدامة بدرجة "bb+". تصنيف القابلية للنمو والاستدامة في البنك يعكس التواجد المعتدل للبنك والتركيزات المرتفعة ويأخذ بعين الاعتبار استقرار جودة الأصول والأرباح الجيدة ومتانة وارتفاع نسب رأس المال وتوفر مصادر التمويل والسيولة المناسبة. تصنيف الدعم الحكومي بدرجة: "a" السلطات الكويتية لديها قدرة واستعداد قوي لتقديم الدعم للبنوك المحلية، إذا لزم الأمر، بغض النظر عن حجم البنوك ومستوى تواجدها ومصادر التمويل المتاحة لديها ونسبة ملكية الحكومة في البنوك. يأخذ هذا الرأي في الاعتبار سجل الحكومة في دعم البنوك المحلية والاستعداد للحفاظ على مستوى الثقة في السوق واستقرار البنوك في ظل ارتفاع المخاطر بين البنوك المحلية. بيئة تشغيلية مستقرة : حسب وكالة فيتش من المرجح أن تظل البيئة التشغيلية الكويتية مستقرة في عام 2026 مدعومة بتوقعات نمو الناتج المحلي الإجمالي الفعلي ونمو الناتج المحلي الإجمالي الفعلي غير النفطي. إن قانون الدين العام والأصول الخارجية الكبيرة سوف يدعمان الإنفاق الحكومي على الأجور والإنفاق الرأسمالي والحفاظ على الثقة في الأعمال بالرغم من تذبذب أسعار النفط مما سيخلق ظروف تشغيلية ملائمة للبنوك. وتتوقع وكالة فيتش بأن النمو الائتماني في القطاع المصرفي سوف يكون معقول عند نسبة من 7% إلى 8% في عام 2026 وسوف يكون أكبر بكثير من ذلك في حالة طرح مشروعات حكومية ضخمة بوتيرة سريعة وإصدار قانون الرهن العقاري ويدعم ذلك أسعار فائدة منخفضة متوقعة.	ترجمة التصريح الصحفي أو الملخص التنفيذي

ارتفاع التركزات الائتمانية:

تري وكالة فيتش بأن نزعة البنك التجاري الكويتي تجاه المخاطر تعتبر مرتفعة. وينعكس ذلك في التركيز في القطاعات والتركز في الإقراض الموجه للعميل الواحد الذي تشهده محفظة قروض البنك (أكبر 20 انكشاف ائتماني يمثل 2.8 ضعف الشريحة الأولى من رأس المال كما في نهاية الربع الثالث 2025 الجزء النقدي منها يمثل 1.5 ضعف الشريحة الأولى من رأس المال أما التمويل الموجه لشراء الأسهم يمثل (12% من إجمالي القروض) والذي يعتبر فوق المعدلات المتوسطة السائدة في القطاع البالغة 6. %

استقرار جودة الأصول:

نسبة القروض الممنوحة من البنك التجاري الكويتي المتعثرة/ معرضة لهبوط القيمة (المرحلة 3) ما تزال منخفضة حيث وصلت إلى 0.7 % بنهاية الربع الثالث 2025 (نهاية 2024: 0%) في حين بلغ إجمالي القروض المشطوبة حوالي 3% (ليس على أساس سنوي) من إجمالي القروض في التسعة أشهر الأولى من عام 2025 (2024: 0.8%) أو بنسبة 0.1% فقط بعد خصم الاسترداد، علماً أن عمليات شطب القروض تتعلق بانكشافات ائتمانية قديمة تم تكوين مخصصات مقابلها بالكامل. علماً بأن البنك لم يعد يتبع السياسة الصارمة للقروض غير المنتظمة ضمن المرحلة الثالثة عند نسبة 0% حيث سيستمر بالمحافظة على نسبة أقل من 2% للقروض المتعثرة. انخفضت قروض المرحلة الثانية إلى 8.1% (نهاية عام 2024: 12.6% ونهاية 2023: 14.5%) وبلغت التغطية بالمخصصات لخسائر القروض 6.6% (النسبة السائدة في القطاع: 4%) وتتوقع وكالة فيتش أن تبلغ القروض في المرحلة الثالثة حوالي 1% بنهاية عام 2026.

تحسن الربحية:

تعتبر ربحية البنك التجاري الكويتي إحدى نقاط القوة في تصنيفه الائتماني مدعوماً بحجم الأعمال التجارية وهوامش صافي الفائدة والكفاءة في إدارة التكاليف (النسبتين لدى البنك أفضل من المنافسين) إضافة إلى انخفاض صافي المخصصات نتيجة الاسترداد من القروض المشطوبة. وقد انخفضت الأرباح التشغيلية السنوية/ الأصول المرجحة بأوزان المخاطر إلى 2.8% في التسعة أشهر الأولى من عام 2025 (2024: 3.8%) بعد الاسترداد من غير المتكررة الكبيرة لخسائر القروض في عام 2024 ولكن هذه النسبة ظلت لدى البنك أكبر من المنافسين. ارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 2% فقط في التسعة أشهر الأولى من عام 2025 حيث أن خفض أسعار الفائدة قد ضغط على هامش أرباح الفوائد (التسعة أشهر الأولى من عام 2025 على أساس سنوي مقارن: 3.2% وعام 2024: 3.4%). وتتوقع وكالة فيتش أن تصل نسبة الأرباح التشغيلية / الأصول المرجحة بأوزان المخاطر إلى 2.7% في عام 2026.

نسب مرتفعة لرأس المال:

يتمتع البنك بنسبة مستقرة من رأس المال الأساسي من الشريحة الأولى (CET1) بلغت 14.3% كما في نهاية الربع الثالث من عام 2025 (وسوف تصل النسبة إلى 15.8% متضمنة 50% من الأرباح المرحلية لفترة التسعة أشهر الأولى من عام 2025 مقارنة مع نهاية 2024: 15.4%) بالرغم من توزيعات الأرباح النقدية المرحلية والنمو بنسبة 5% في الأصول المرجحة بأوزان المخاطر. وتتوقع فيتش أن تصل نسبة رأس المال الأساسي من الشريحة الأولى CET1 لدى البنك من 15% إلى 15.5% بنهاية عام 2026 إن نسبة الأصول الملموسة / حقوق الملكية البالغة 14.9% تتجاوز متوسط النسبة السائدة في القطاع البالغة 10.3%.

متانة قاعدة التمويل ومراكز السيولة:

يحصل البنك التجاري الكويتي على التمويل بصفة أساسية من ودائع العملاء (67% من قيمة التمويل من غير المساهمين كما في نهاية الربع الثالث من عام 2025)، بالرغم من انخفاض النسبة من 73% كما في نهاية 2024 نتيجة سعي البنك إلى تنويع وتحسين مصادر تمويله من خلال الاقتراض الثنائي متوسط الأجل (16%) ومعاملات إعادة الشراء (8%) وودائع البنوك (7%). إن السيولة لدى البنك كافية حيث بلغت نسبة إجمالي القروض / ودائع العملاء 113% كما في الربع الثالث من عام 2025 (متوسط القطاع المصرفي: 97%) وتنخفض هذه النسبة نتيجة التمويل المستقر الآخر من غير المساهمين، وبلغت نسبة

تغطية السيولة 222% ونسبة صافي التمويل المستقر 109% ما يعكس نسب جيدة من حيث السيولة والتمويل.