

التاريخ	رقم الصادر	الإشارة
2019/12/12	580	ب و ر ت

M/s. Boursa Kuwait Company

السادة/ شركة بورصة الكويت المحترمين

May Allah's Peace and blessing be upon you,

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،،،

Dear Sir,

Subject:

الموضوع:

Warba Bank's Disclosure of Material Information:

الإفصاح عن المعلومات الجوهرية

Warba Bank Disclosure on Credit Rating

إفصاح من بنك وربة بشأن التصنيف الائتماني

At the very beginning, we would like to express our sincere greetings and wishes .

We refer to the abovementioned subject and as per the requirements of Article (4-1-1/18) of Chapter Four (Disclosure of Material Information) of the Tenth Rule Book (Disclosure & Transparency) of the Executive Regulations of the Capital Markets Authority Law No. 7/2010.

Please be informed that Fitch Ratings has affirmed Warba Bank's ratings with stable outlook as follows:

1. Long-Term IDR: at 'A+';
2. Short-Term IDR: at 'F1'
3. Support Rating: affirmed at '1'
4. Support Rating Floor: at 'A+'
5. Viability Rating: affirmed at 'BB-'

Attached herewith the annexure (9) Disclosure of Material Information Form.

Best regards,

Shaheen Hamad Al Ghanem

Chief Executive Officer

وتفضلوا بقبول فائق التقدير والاحترام،
شاهين حمد الغانم

الرئيس التنفيذي

بنك وربة
WARBA BANK

نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني

التاريخ	2019/12/12
اسم الشركة المدرجة	بنك وربة ش.م.ك.ع
الجهة المصدرة للتصنيف	وكالة فيتش للتصنيف الائتماني (Fitch Ratings)
فئة التصنيف	<ol style="list-style-type: none"> 1. تصنيف عجز المصدر طويل الأجل (IDR) بدرجة: A+ 2. تصنيف عجز المصدر قصير الأجل (IDR) بدرجة: F1 3. تصنيف الدعم (SR) بدرجة: 1 4. تصنيف أرضية الدعم (SRF) بدرجة: A+ 5. تصنيف الجدوى المالية (VR) بدرجة: BB-
مدلولات التصنيف	<ol style="list-style-type: none"> 1. تصنيف طويل الأجل (IDRs) بدرجة: A+ يعني جودة الائتمان مرتفعة في الأجل الطويل، ويشير هذا التصنيف إلى أن توقعات مخاطر التعثر هي قليلة، ويعكس القدرة القوية للمؤسسة على الوفاء بالالتزامات المالية. ومع ذلك فإن هذه القدرة عرضة للتأثر بالظروف الاقتصادية أو ظروف العمل العكسية مقارنة بالتصنيفات الأعلى. 2. تصنيف قصير الأجل (IDRs) بدرجة: F1 يعني أعلى جودة ائتمان في الأجل القصير، ويشير هذا التصنيف إلى تمتع المؤسسة بأقوى قدرة ذاتية على سداد الالتزامات المالية في حينها. 3. تصنيف الدعم (SR) بدرجة: 1 يشير هذا التصنيف إلى وجود احتمالات قوية بخصوص لجوء المؤسسة إلى الاعتماد على الدعم الاستثنائي عند الضرورة لتفادي العجز في السداد. 4. تصنيف أرضية الدعم (SRF) بدرجة: A+ يشير هذا التصنيف إلى وجود احتمالات قوية بخصوص لجوء المؤسسة إلى الاعتماد على الدعم الاستثنائي من الحكومة عند الضرورة لتفادي العجز في السداد. 5. تصنيف الجدوى المالية (VR) بدرجة: bb- يشير التصنيف إلى توقعات متوسطة بالقدرة المتواصلة على الاستمرار ويعني ذلك توافر درجة متوسطة من القوة المالية الأساسية والتي يتوقع أن تتآكل قبل أن يضطر البنك إلى الاعتماد على الدعم الاستثنائي لتفادي العجز عن الوفاء بالالتزامات ومع ذلك يوجد مستوى عالٍ من التأثير بالتغيرات المعاكسة في ظروف العمل والظروف الاقتصادية على مدار الوقت.
انعكاس التصنيف على أوضاع الشركة	تثبيت تصنيفات البنك.
النظرة المستقبلية	مستقرة.

التصريح الصحفي:

أصدرت وكالة فيتش للتصنيف الائتماني التقرير الشامل بتاريخ 10 ديسمبر 2019 والذي يوضح فيه تصنيف بنك وربة وذلك على النحو التالي:
تصنيف عجز المصدر عن السداد طويل الأجل (IDR) "A+" مع نظرة مستقبلية مستقرة، وتصنيف عجز المصدر عن السداد قصير الأجل "F1" وتصنيف الدعم (SR) "1" وتصنيف أرضية الدعم (SRF) "A+" وتصنيف الجدوى المالية (VR) "BB-".

دوافع التصنيف الرئيسية

إن تصنيفات عجز المصدر عن السداد طويلة وقصيرة الأجل (IDRs) وتصنيف الدعم (SR) وتصنيف أرضية الدعم (SRF) لبنك وربة (وربة) تعكس نظرة وكالة فيتش بوجود احتمالات كبيرة جداً بأن يتم تقديم الدعم من الحكومة الكويتية إلى البنك عند الحاجة وهذا ينعكس في تصنيفات بنك وربة من حيث تصنيف الدعم (SR) "1" وتصنيف أرضية الدعم (SRF) "A+" بالنسبة للنظام المصرفي المحلي في الكويت.

يعكس تصنيف الجدوى المالية (VR) التواجد المحلي البسيط لكن متنامي لبنك وربة، والنزعة في المخاطرة أكبر من منافسيه، والميزانية العمومية المركزة، والربحية ونسب رأس المال الأساسية الأقل من المنافسين، وضعف صافي الأصول السائلة. يضع تصنيف تقييم الجدوى (VR) أيضاً في الاعتبار التمويل المستقر والإدارة المتميزة لدى البنك، وكذلك البيئة التشغيلية المستقرة إلى حد ما في الكويت.

تواجد محدود في السوق المحلية

تواجد بنك وربة صغير نسبياً ولكنه في نمو مستمر حيث تصل حصته السوقية 4.4% من حيث الأصول مع نهاية النصف الأول من عام 2019 (2017: 3.1%) حيث يركز البنك أعماله على الشركات المحلية ويستفيد من علاقته بالدولة.

الإدارة الجيدة

أخذ التقييم أيضاً في الاعتبار فريق الإدارة الجيد لدى البنك، الذي يتمتع بالخبرة في الأعمال المصرفية والمخاطر والمعرفة.

النزعة المرتفعة للمخاطر

إن تركيزات البنك التي تزيد عن المتوسط حسب القطاع ونمو التزامات العميل الواحد وتركز الميزانية العمومية تمثل التهديدات الرئيسية لجودة الأصول ورأس المال. ولكن إطار مراقبة المخاطر الكافي لدى البنك يساعده في السيطرة على المخاطر وتخفيفها.

المرونة وجودة الأصول

إن مؤشرات جودة الأصول كافية ويتمتع البنك بأقل نسبة من بين البنوك من حيث انخفاض قيمة التمويل (1.4% كما في نهاية النصف الأول من 2019). إن التغطية من الاحتياطات كافية بالرغم من أنها أقل من المنافسين بالنظر إلى تركيزات البنك.

الربحية أقل من المنافسين

ربحية بنك وربة أقل من المنافسين ولكنها في تحسن مستمر (بلغت نسبة الأرباح التشغيلية السنوية/الأصول المرجحة بالمخاطر 1% في النصف الأول من عام 2019). إن الربحية البسيطة ونسبة التكلفة/الدخل المرتفعة وتكاليف انخفاض القيمة (مقارنة بالمنافسين المحليين) تعكس مرحلة النمو حيث يسعى البنك إلى ترسيخ تواجده.

نسبة الرسملة الأساسية أقل من المنافسين

تظل نسبة رأس المال في بنك وربة الأضعف بين المنافسين حيث تبلغ الشريحة الأولى من رأس المال 68% من إجمالي قاعدة رأس المال الرقابية كما في النصف الأول 2019 (متوسط المنافسين 81%) مع قاعدة رأس مال صغيرة. إن عملية توفير رأس مال من داخل البنك ضعيفة بسبب انخفاض الربحية، بالرغم من عدم توزيع أرباح على المساهمين. وتظل التركيزات المرتفعة والنمو بمثابة المخاطر الرئيسية. استفادت نسب رأس المال من إصدار الصكوك الدائمة من الشريحة الأولى في 2017 وأسهم زيادة رأس المال بمبلغ 90 مليون دينار كويتي في 2018 ارتفاع النمو والتركيزات لدى البنك هما المخاطر الرئيسية بالنسبة لرأس المال.

التمويل المستقر - أصول منخفضة السيولة:

يتم تمويل بنك وربة بصفة أساسية عن طريق ودائع مستقرة ولكن الاعتماد على التمويل من المؤسسات يؤدي إلى ارتفاع التركيزات. ولذلك فإن صافي الأصول السائلة لدى البنك صغير جداً (1.2% فقط من إجمالي الأصول، ويغطي 1.5% من ودائع العملاء في نهاية عام 2018) وأقل بكثير من المتوسط السائد بنسبة 13.1% و 18.1% على التوالي.



Attachment No. 9

Disclosure of Credit Rating Form (9)

Date	12/12/2019
Listed company	Warba Bank K.S.C.P
Rating Agency	Fitch Ratings
Ratings for Warba Bank's	<ol style="list-style-type: none"> 1. Long-Term IDR: at 'A+'; 2. Short-Term IDR: at 'F1' 3. Support Rating: at '1' 4. Support Rating Floor: at 'A+' 5. Viability Rating: at 'bb-'
Rating Denotations	<ol style="list-style-type: none"> 1. Long-term IDRs at (A+): A High credit quality rating denotes expectations of low default risk. The capacity for payment of financial commitments is considered strong. This capacity may, nevertheless, be more vulnerable to adverse business or economic conditions than is the case for higher ratings. 2. Short-term IDRs at (F1): The Highest short-term credit quality indicates the strongest intrinsic capacity for timely payment of financial commitments. 3. Support Rating (SR) at (1): A bank for which there is an extremely high probability of external support. The potential provider of support is very highly rated in its own right and has a very high propensity to support the bank in question. 4. Support Rating Floor (SRF) at (A+): This rating reflects the agency's view about the likelihood that the rated entity will receive extraordinary support, in case of need, specifically from government authorities. 5. Viability Rating at (bb-): "bb" ratings denote moderate prospects for ongoing viability. A moderate degree of fundamental financial strength exists, which would have to be eroded before the bank would have to rely on extraordinary support to avoid default. However, the bank has higher vulnerability to adverse changes in business or economic conditions over time. The modifiers '+' or '-' may be appended.
Reflection of the Ratings on the Company's profile	Credit rating update only.

Outlook	Stable
Translation of the Press Release or Executive Summary	<p>Executive Summary On 10 December 2019, Fitch Ratings has affirmed Warba Bank's (WB) ratings as follows: Long-Term Issuer Default Rating (IDR) at 'A+' with a Stable Outlook, Short-Term IDR: at 'F1', Support Rating: at '1', Support Rating: at '1', Viability Rating: at 'bb-' The list of ratings as follows:</p> <p>KEY RATING DRIVERS</p> <p>Support Drives IDRs: Warba Bank K.S.C.P.'s (WB) Issuer Default Ratings (IDRs) reflect an extremely high probability of support from the Kuwaiti sovereign, if needed. This considers Kuwait's record and strong capacity to support the domestic banking system.</p> <p>The Viability Rating (VR) reflects WB's nominal but growing domestic franchise, higher risk appetite than peers', concentrated balance sheet, profitability and core capital ratios below peers', and very small stock of net liquid assets. The VR also considers WB's stable funding and competent management, as well as the fairly stable operating environment in Kuwait.</p> <p>Nominal Domestic Franchise: WB has a nominal but growing franchise with a 4.4% domestic market share by assets at end-1H19 (end-2017: 3.1%). The business model is oriented towards domestic corporates and benefits from WB's close links to the state.</p> <p>Competent Management: WB's management has experienced banking and risk professionals with an acceptable degree of credibility and knowledge of local and regional banking.</p> <p>Higher Risk Appetite: WB's higher-than-average concentrations by sector and single obligor and balance-sheet growth continue to be the main threats to asset quality and capital. WB's adequate risk control framework helps mitigate its risk profile.</p> <p>Resilient Asset Quality: The bank's impaired financing ratio (1.4% at end-1H19) is one of the lowest in Kuwait and potential problem financing generation is low. WB's reserve coverage is adequate although lower than peers', which is necessary given the bank's concentrations.</p> <p>Profitability Below Peers: WB's tighter net financing margins and higher cost/income ratio and financing impairment charges (FICs) than peers' reflect its growth phase. The annualised operating profit/risk-weighted assets (RWAs) ratio was only 1% in</p>

1H19 and will remain sensitive to economic conditions in Kuwait, in particular to real estate-related sectors.

Core Capitalisation Below Peers: WB's common equity Tier 1 (CET1) was equivalent to 68% of the total regulatory capital base at end-1H19, below the peer-weighted average (PWA) of 81%. WB has a small capital base. Capital risk absorption capacity is lower than peers'. Internal capital generation is weak due to low profitability and despite no dividend payment. WB's capital ratios benefitted from a USD250 million perpetual Tier 1 sukuk issuance in 2017 and a KWD90 million rights issue in 2018. High growth and concentrations are still the main risks to capital.

Stable Funding; Lower Liquid Assets: WB is mostly funded by stable deposits but reliance on wholesale funding results in high concentrations. The bank's stock of net liquid assets is very small (only 1.2% of total assets, covering 1.5% of customer deposits at end-2018) and well below the PWAs of 13.1% and 18.1%, respectively.

