

# رفع التصنيف الائتماني لبنك أبوظبي التجاري إلى 'A+' نتيجةً لتحسن جودة الأصول، مع نظرة مستقبلية مستقرة

## محلل الائتمان الأول

بونيت تولي

دبي، الإمارات العربية المتحدة

+971 4 372 7157

puneet.tuli@spglobal.com

## محلل الائتمان الثاني

محمد دمي

دبي، الإمارات العربية المتحدة

+971 4 372 7153

mohamed.damak@spglobal.com

- نرى بأن إستراتيجية بنك أبوظبي التجاري لتقليل المخاطر في الميزانية العمومية على مدى السنوات الأربع الماضية قد عززت من قدرته على مواجهة الدورات الاقتصادية والضغوط غير المتوقعة.
- نتوقع، في الوقت نفسه، أن تواصل حكومة أبوظبي تقديم الدعم الاستثنائي للبنك عند الحاجة، نظرًا لعلاقة البنك الوثيقة بالحكومة وأهميته بالنسبة لها.
- لذلك رفعنا تصنيفنا الائتماني طويل الأجل لبنك أبوظبي التجاري من 'A' إلى 'A+' وثبتنا تصنيفه الائتماني قصير الأجل عند 'A-1'. وتعكس النظرة المستقرة وجهة نظرنا بأن الجدارة الائتمانية للبنك ستواصل الاستفادة من رأس ماله القوي مع حفاظه على جودة ائتمانية لمحفظته تتماشى مع متوسط القطاع.

دبي (إس آند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية) 14 مارس 2025: رفعت وكالة «إس آند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية» بتاريخ 14 مارس 2025، تصنيفها الائتماني طويل الأجل لبنك أبوظبي التجاري من الدرجة 'A' إلى 'A+'، وثبتت الوكالة تصنيفها الائتماني قصير الأجل للبنك عند الدرجة 'A-1'. مع نظرة مستقبلية مستقرة.

**سيسهم تخفيف المخاطر في الميزانية العمومية في مساعدة بنك أبوظبي التجاري في الحفاظ على مؤشرات جودة أصوله.** ونعتقد أن جودة أصول البنك ستستمر في الاستفادة من تعزيز ثقافته لإدارة المخاطر وإطار الرقابة لدى البنك على مدى السنوات الأربع الماضية. ونرى أن هذه التحسينات، إلى جانب تزايد الرغبة في احتواء المخاطر، هي تحسينات دائمة، وبالتالي فهي تتيح للبنك إمكانية إدارة الدورات الاقتصادية بصورة أفضل. وقد عمل بنك أبوظبي التجاري على تخفيض انكشافه على القطاعات عالية المخاطر، خاصة العقارات والبناء، إلى 14% من إجمالي الانكشافات بنهاية عام 2024، من 29% في نهاية عام 2020. وفي الوقت نفسه، ارتفعت نسبة

قروض البنك المقدمة إلى الهيئات الحكومية وكيانات القطاع العام ذات الجدارة الائتمانية الأكبر إلى 27% من إجمالي القروض من 21%.

**ساعد تحسين جودة الأصول الأساسية، إلى جانب ارتفاع عمليات الشطب، بنك أبوظبي التجاري على خفض حصته من قروض المرحلة الثالثة.** وقد عزز البنك إطار إدارة المخاطر من خلال تشديده لمعايير الاكتتاب وتعزيز إستراتيجياته في تحصيل الديون. وانخفضت حصة قروض المرحلة الثالثة في دفتر قروضه إلى 3.6% من إجمالي القروض كما في 31 ديسمبر 2024، من 4.6% كما في 31 ديسمبر 2023. وانخفضت قروض المرحلة الثانية إلى 4.9% من إجمالي القروض من 5.7% خلال نفس الفترة.

ومع بقاء الربحية مرتفعة على مدى العامين الماضيين، احتفظ البنك بمخصصات إضافية لتغطية بعض القروض المتعثرة وشطبها لتنظيف دفتر القروض. وهذا من ناحية أخرى قد ساعد على إبقاء تكلفة المخاطر أعلى بنحو 100 نقطة أساس في المتوسط منذ عام 2021، وساعد أيضًا في زيادة نسبة تغطية المخصصات إلى 77% بنهاية عام 2024 من 57% بنهاية عام 2020. ونتوقع استقرار هذه المقاييس عند مستوياتها الحالية لأننا نعتقد أن البنك قد أكمل إلى حد كبير تنظيف محفظة قروضه. وبما أن هذه النسب تتوافق الآن إلى حد كبير مع متوسط القطاع، فقد عدّلنا تقييمنا لوضع المخاطر من معتدل إلى مناسب والتقييم الائتماني بدون دعم (SACP) من 'bbb' إلى 'bbb+'.

**نرى أن حكومة أبوظبي تتمتع بسجل قوي وقدرة واسعة على دعم البنك.** يتضمن تصنيفنا الائتماني طويل الأجل لبنك أبوظبي التجاري ثلاث درجات إضافية لوجود احتمال حصول على دعم، لأننا نعتبر بنك أبوظبي التجاري كيانًا مرتبطًا بالحكومة ومن المرجح جدًا أن يتلقى دعمًا من حكومة أبوظبي. ونستند في وجهة نظرنا على مدى أهمية البنك في تمويل اقتصاد أبوظبي ومدى ارتباطه بالحكومة، التي لديها سجل قوي في دعم البنك عند الحاجة. ونتوقع أن تدعم زيادة إنتاج النفط الوضع المالي لأبوظبي، مع تراجع تأثير تخفيضات إنتاج أوبك+. بالإضافة إلى ذلك، نفترض أن متوسط سعر خام برنت سيبلغ 70 دولارًا أمريكيًا للبرميل على المدى المتوسط. مع ذلك، نلاحظ أن أسعار النفط تخضع لديناميكيات العرض والطلب المتقلبة.

**تواصل قوة توليد الأرباح والاحتفاظ برأس مال مرتفع دعم رأس مال بنك أبوظبي التجاري، وهو ما نعتبره نقطة قوة رئيسية للتصنيف الائتماني.** ونتوقع أن تظل نسبة رأس المال المعدل حسب المخاطر تتراوح بين 10.7% - 11.0% خلال الفترة 2025-2026 (11.3% في نهاية عام 2024). ونتوقع أن يؤدي تحسن صافي الدخل إلى جانب توزيعات أرباح بنسبة تتراوح بين 35% - 40% إلى دعم رأس مال بنك أبوظبي التجاري. وفي إطار إستراتيجيته للسنوات الخمس المقبلة،

يهدف البنك إلى تعزيز دخله من غير الفوائد من خلال زيادة الإيرادات من إدارة الأصول والخدمات الاستثمارية، وتعزيز دخل التداول والرسوم المرتبطة بالبطاقات الائتمانية ومنح القروض. وفي حين نتوقع أن تتقلص هوامش الفائدة تدريجيًا على مدى العامين المقبلين في ظل استمرار البنك في التركيز على الأصول منخفضة المخاطر والعائد، فإننا نعتقد أن نمو القروض المتوقع بنسبة تتراوح بين 12%-15% ونمو الدخل من غير الفوائد سيدعمان نمو الإيرادات التشغيلية بمعدل 12% في المتوسط خلال الفترة 2025-2026.

تعكس النظرة المستقرة لبنك أبوظبي التجاري توقعاتنا بأن أي زيادة غير متوقعة في الخسائر الائتمانية سيستوعبها البنك من خلال أرباحه القوية قبل المخصصات على مدى الأشهر 12 إلى 24 المقبلة. وتفترض النظرة المستقرة أيضًا أن بنك أبوظبي التجاري سيحافظ على احتياطات رأس مال قوية.

قد نجري تعديلًا سلبيًا على حيثيات التصنيف الائتماني إذا أدى نمو الائتمان بوتيرة أسرع من المتوقعة أو زيادة الرغبة في المخاطرة إلى تآكل رأس المال الحالي القوي لبنك أبوظبي التجاري. وقد نخفض أيضًا التصنيفات الائتمانية إذا ضعفت مؤشرات جودة أصول البنك، أو زاد انكشافه على قطاعات أو أطراف نظيرة أكثر خطورة.

من المستبعد في هذه المرحلة إجراء تعديلات إيجابية على حيثيات التصنيف الائتماني للبنك على مدى 24 شهرًا القادمة.

**عوامل الحوكمة البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات لهذا التغيير في التصنيف الائتماني و/أو النظرة المستقبلية و/أو وضع المراقبة الائتمانية:**

- إدارة المخاطر والثقافة والرقابة

## المعايير ذات الصلة

- المعايير العامة: رأس المال الهجين: المنهجية والافتراضات، 2025/2/10
- المعايير | المؤسسات المالية | عام: منهجية إطار رأس المال المرجح بالمخاطر، 2024/4/30
- المعايير | المؤسسات المالية | عام: منهجية وافتراضات تقييم مخاطر القطاع المصرفي والدولة، 2021/12/09
- المعايير | المؤسسات المالية | عام: منهجية تصنيف المؤسسات المالية، 2021/12/9
- المعايير العامة: مبادئ الحوكمة البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات في التصنيفات الائتمانية، 2021/10/10
- المعايير العامة: منهجية تصنيف المجموعة، 2019/7/1
- المعايير العامة: منهجية ربط التصنيفات الائتمانية قصيرة وطويلة الأجل، 2017/4/7
- المعايير العامة: معايير الضمانة، 2016/10/21
- المعايير العامة: تصنيف الكيانات المرتبطة بالحكومة: المنهجية والافتراضات، 2015/3/25
- المعايير العامة: مبادئ التصنيف الائتماني، 2011/2/16

## البحوث ذات الصلة

- توقعات القطاع المصرفي لدولة الإمارات العربية المتحدة لعام 2025
- تقييم مخاطر القطاع المصرفي في الدولة: الإمارات العربية المتحدة، 2024/12/15
- تحسن جودة الأصول يدعم الاتجاه الإيجابي للمخاطر الاقتصادية في دولة الإمارات العربية المتحدة: بقاء تقييم مخاطر القطاع المصرفي في الدولة ضمن المجموعة 5، 2024/11/27
- بنك أبو ظبي التجاري، تحديث، 2024/10/22

تحمل بعض المصطلحات الواردة في هذا التقرير، تحديدًا بعض الصفات المستخدمة للتعبير عن وجهة نظرنا بعوامل مرتبطة بالتصنيف، المعاني المحددة لها في معاييرنا، وبالتالي يتعين عند قراءتها أخذ المعاني الواردة في تلك المعايير في عين الاعتبار. الرجاء الاطلاع على معايير التصنيفات الائتمانية على الموقع الإلكتروني: [www.spglobal.com/ratings](http://www.spglobal.com/ratings) يمكن الاطلاع على شرح مفصل حول درجات التصنيف لدى وكالة «إس آند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية» من خلال قراءة الوثيقة التي تحمل عنوان: "تعريفات تصنيفات وكالة «إس آند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية» المنشورة على موقعنا الإلكتروني. <https://disclosure.spglobal.com/ratings/en/regulatory/article/-/view/sourceId/504352>. يمكن لمشركي RatingsDirect الاطلاع على التفاصيل الكاملة للتصنيفات الائتمانية على الموقع الإلكتروني: [www.capitaliq.com](http://www.capitaliq.com). ويمكن كذلك الاطلاع على جميع التصنيفات المتأثرة بهذا التصنيف الائتماني على الموقع الإلكتروني العام لوكالة «إس آند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية»: [www.spglobal.com/ratings](http://www.spglobal.com/ratings). أو الاتصال بخدمة العملاء العالمية لوكالة «إس آند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية» على الرقم (44) 7176-7176.

**Abu Dhabi Commercial Bank Upgraded To 'A+' On Improving Asset Quality; Outlook Stable**

يمكنكم الاطلاع على التقرير الأصلي باللغة الإنجليزية على منصاتنا الإلكترونية.

النسخة الرسمية لهذا التقرير هي باللغة الإنجليزية، وهي تمثل النسخة الوحيدة ذات التأثير القانوني والسائدة دوماً. أما الترجمة فقد قدمت للمساعدة فقط.

The official version of this report is in English, which represents the only version of legal effect and must always prevail. The translation has been produced for convenience only.

لا يجوز تعديل، أو إجراء هندسة عكسية، أو إعادة إنتاج، أو توزيع أي محتوى (بما في ذلك التصنيفات، والتحليلات ذات الصلة بالائتمان، والبيانات أو التقييمات، أو النماذج، أو البرمجيات، أو التطبيقات الأخرى، أو الناتج عنها) أو أي جزء منه (المحتوى) بأي شكل من الأشكال، أو تخزينه في قاعدة بيانات، أو أنظمة استعادة البيانات دون الحصول على موافقة خطية مسبقة من قبل وكالة "ستاندرد آند بورز للخدمات المالية المحدودة" أو الشركات التابعة لها (المشار إليها مجتمعة "إس آند بي"). ولا يجوز استخدام المحتوى لأغراض غير قانونية أو غير مصرح بها. ولا تضمن وكالة "إس آند بي" ولا أي مزود طرف ثالث، وكذلك المديرون، أو المعاملون، أو المساهمون، أو الموظفون، أو العملاء (المشار إليهم مجتمعين "أطراف إس آند بي") دقة، أو شمولية، أو حداثة، أو توافر المحتوى. ولا يتحمل "أطراف إس آند بي" أي مسؤولية عن أي خطأ، أو سهو (إهمال أو غيره)، بصرف النظر عن السبب، تجاه النتائج الحاصلة نتيجة لاستخدام المحتوى، أو تجاه أمن وحفظ البيانات المدخلة من قبل المستخدم، ويُقدّم المحتوى على أساس "كما هو". ويخلى "أطراف إس آند بي" مسؤوليتهم عن أي من وجميع الضمانات الصريحة أو الضمنية، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر، أي ضمانات لقابلية التسويق، أو الجاهزية لغرض أو استخدام معين، أو الخلو من الفيروسات، أو أخطاء أو خلل في البرمجيات، أو عدم انقطاع المحتوى عن العمل، أو بأن المحتوى سيعمل مع أي تكوين من الأجهزة أو البرمجيات. ولا تتحمل "إس آند بي" بأي شكل من الأشكال المسؤولية تجاه أي طرف عن أي أضرار، أو تكاليف، أو نفقات، أو أتعاب قانونية، أو خسائر (بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر، خسارة الدخل، أو خسارة الأرباح، أو تكاليف الفرص، أو الخسائر الناجمة عن الإهمال) المباشرة، أو غير المباشرة، أو العرضية، أو الرادعة، أو التعويض، أو العقابية، أو الخاصة، أو اللاحقة ذات الصلة بأي استخدام للمحتوى حتى في حال الإشارة إلى إمكانية وقوع مثل هذه الأضرار.

قد يُستعان بأدوات الذكاء الاصطناعي (AI) لإنشاء بعض المحتوى. ويخضع المحتوى المنشور الناتج عن استخدام أو معالجة أدوات الذكاء الاصطناعي (AI) لصياغة ومراجعة وتحرير وموافقة موظفي "إس آند بي".

يعتبر ما يتصل بالائتمان والتحليلات الأخرى، بما في ذلك التصنيفات، والبيانات الواردة في المحتوى تصريحات عن الرأي بتاريخ صدور هذه التصريحات وليست بيانات إثبات وقائع. ولا تعتبر آراء وكالة "إس آند بي"، وتحليلاتها، وقرارات إقرار التصنيف (المفصلة أدناه) توصيات لإجراء عمليات شراء، أو الاستحواذ، أو بيع أي سندات، أو لاتخاذ أي قرارات استثمارية، ولا تتناول صلاحية أي ورقة مالية. ولا تلتزم وكالة "إس آند بي" بتحديث محتوى المنشورات بعد النشر بأي شكل أو صيغة كانت. ولا يجوز الاعتماد على المحتوى ولا يعتبر بديلاً عن مهارات، ورأي، وخبرة المستخدم، و/أو إدارته، و/أو الموظفين، و/أو المستشارين، و/أو العملاء عند القيام بالاستثمار أو اتخاذ قرارات أعمال أخرى. لا تعمل "إس آند بي" كشركة وكيلة أو مستشار استثماري باستثناء المناطق المسجلة بها كذلك. وفيما حصلت "إس آند بي" على المعلومات من مصادر يمكن الاعتماد عليها من وجهة نظرها، إلا أنها لم تُجرِ التدقيق والعناية الواجبة أو التحقق المستقل من أي معلومات تلقتها. قد تُنشر مواد ذات صلة بالتصنيف الائتماني للعديد من الأسباب لا تعتمد بالضرورة على إجراء اتخذته لجنة التصنيف، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر نشر التحديث الدوري للتصنيف الائتماني والتحليلات المرتبطة به.

وإلى الحد الذي تسمح به السلطات الرقابية لوكالة التصنيف بإجراء إقرار لتصنيف ائتماني في اختصاص قضائي واحد صادر عن اختصاص قضائي آخر لأغراض تنظيمية محددة، تحتفظ وكالة "إس آند بي" بحق تعيين، أو سحب، أو تعليق هذا الإقرار في أي وقت بقرار مطلق منها. ولا يتحمل "أطراف إس آند بي" أي مسؤولية ناجمة عن التعيين، أو السحب، أو تعليق الإقرار، وكذلك أي مسؤولية عن أي أضرار ناجمة عما ذكر أعلاه.

تفصل وكالة "إس آند بي" بين بعض أنشطة وحدات أعمالها بهدف الحفاظ على استقلالية وموضوعية نشاطاتها ذات الصلة. وبالتالي، فإن بعض وحدات أعمال "إس آند بي" تتوافر لديها معلومات لا تتوافر لدى وحدات أعمال أخرى. وتتبع وكالة "إس آند بي" سياسات وتتخذ إجراءات للحفاظ على سرية بعض المعلومات غير العامة ذات الصلة بكل عملية تحليلية.

قد تتلقى "إس آند بي" تعويضات عن تصنيفاتها وبعض التحليلات، عادة ما تكون من جهات مُصدرة أو وكلاء تأمين للأوراق المالية أو من المدينين. تحتفظ "إس آند بي" بحقوقها في نشر آرائها وتحليلاتها. تنشر وكالة "إس آند بي" جلوبال للتصنيفات الائتمانية" التصنيفات والتحليلات العلنية على مواقعها الإلكترونية على شبكة الإنترنت [www.spglobal.com/ratings](http://www.spglobal.com/ratings) (بدون رسوم) و [www.ratingsdirect.com](http://www.ratingsdirect.com) (اشتراك)، وقد تُنشر بوسائل أخرى، بما في ذلك منشورات "إس آند بي" والموزعين الآخرين. للمزيد من المعلومات حول رسوم التصنيف يمكنكم زيارة الرابط الإلكتروني [www.spglobal.com/usratingsfees](http://www.spglobal.com/usratingsfees) التالي:

أي كلمات مرور / معرفات مستخدم صادرة عن "إس آند بي" للمستخدمين مخصصة لمستخدم واحد ولا يجوز استخدامها إلا من قبل صاحب العلاقة. لا يُسمح بمشاركة كلمات المرور / معرفات المستخدم ولا الوصول المتزامن عبر نفس كلمة المرور / معرف المستخدم. لإعادة طباعة البيانات أو المعلومات أو ترجمتها أو استخدامها بخلاف ما هو مذكور هنا، يمكنكم الاتصال بوكالة «إس آند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية»، خدمة العملاء، ووتر ستريت 55، نيويورك، NY 10041، هاتف: 212 438 7280 (1) أو عبر البريد الإلكتروني [research\\_request@spglobal.com](mailto:research_request@spglobal.com) :

"ستاندرد آند بورز"، و "إس آند بي"، و "ريتجنزديركت" جميعها علامات تجارية مسجلة لوكالة "ستاندرد آند بورز للخدمات المالية المحدودة".