

١١٩/متف/ 084427

٢٠١١/١٢/٢٢

للعميل
للم
١٥٠٦

السادة بورصة عمان المحترمين،،

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،،

استنادا إلى أحكام المادة (٤٣/د) من قانون الأوراق المالية رقم (٧٦) لعام ٢٠٠٢م وأحكام المادة (٨) من تعليمات إفصاح الشركات المصدرة والمعايير المحاسبية ومعايير التدقيق لسنة ٢٠٠٤م.

أرجو إعلامكم بأن شركة التصنيف العالمية ستاندرد آند بورز ومقرها باريس قد قامت بتثبيت تصنيفها الائتماني طويل و قصير الأجل لمصرفنا للعام الثالث على التوالي 'BB/B'.

مرفقا طيه صورة عن التقرير الصادر عن شركة التصنيف ستاندرد آند بورز وترجمته بالعربية.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،،

نائب ثاني للمدير العام

بورصة عمان
الدائرة الإدارية والمالية
الديوان

٢٦ كانون الأول ٢٠١١

الرقم المتسلسل: ٥٠٠٠

رقم الملف: ١١٠٠١

الجهة المختصة: المدير العام

لمحة عامة

- ♦ لاحقاً لمراجعة وفق معايير ستاندر د أند بورز المعدلة لتصنيف البنوك (التي تم نشرها في 2011/11/9) ، لقد قمنا بتثبيت تصنيفنا للبنك الإسلامي الأردني على 'BB/B'.
- ♦ تصنيفاتنا للبنك الإسلامي الأردني تعكس حصوله على 'bb' anchor بالإضافة إلى تمتعه بمكانه مصرفية ملائمة ورأسمالية وأرباح معتدلة ومنزلة جيدة في إدارة ومواجهة المخاطر وقاعدة تمويلية صلبة وسيولة عالية.
- ♦ إن النظرة المستقبلية السلبية تعكس قابلية تأثر البنك الإسلامي الأردني ببيئته المحلية المحيطة وكذلك تعكس الاتجاه أو المنحنى السلبي لرأسمالية البنك.

عملية التصنيف

كما أعلننا سابقاً في 2011/12/14 فقد قامت خدمات التصنيف الخاصة بشركة ستاندر د أند بورز بالحفاظ على تصنيفاتها الائتمانية طويلة وقصيرة الأجل للبنك الإسلامي الأردني على 'BB/B' النظرة المستقبلية سلبية/سالبة.

الأساس المنطقي

التصنيفات المتعلقة بالبنك الإسلامي الأردني تعكس تصنيف البنك 'bb' anchor ونظرتنا للمكانة المصرفية الملائمة التي يحظى بها البنك ورأسماليته وأرباحه المعتدلة والمستوى الجيد في مواجهة المخاطر والقاعدة التمويلية الصلبة والسيولة العالية وفقاً للمعنى الذي تحدده المعايير المتبعة لدينا لهذه المفاهيم.

معايير التصنيف المصرفية المتبعة لدينا تستخدم معيار نقاط BICRA المخاطر الاقتصادية ومخاطر الصناعة لتحديد ما يسمى bank's anchor أما نقطة البداية فهي تحديد تصنيف ائتمان المصدر (ICR).

إن معيار ال anchor لبنك تجاري يعمل فقط داخل الأردن هو 'bb' إن نقطة BICRA يمكن معرفتها من خلال تقييمنا للخطر الاقتصادي حيث نرى الأردن على أنه اقتصاد صغير وضيع الانتشار مالياً والذي يبقى أداؤه الاقتصادي معرض بشكل كبير للمخاطر ومرتبطة بتأرجحات في مدارات الاقتصاد الإقليمي. وبناء على ذلك فإن القطاع المصرفي بالكاد يكون قادراً على صقل التحولات التغييرات في موازين جودة الأصول من خلال الدورة الاقتصادية.

وفيما يتعلق بخطر الصناعة ، فإن الصناعة المصرفية في الأردن تتميز بدرجة عالية من الاستقرار وربحية كافية لصقل والتكيف مع نوبات التكلفة المتزايدة للمخاطر وقاعدة مودعين مرنة.

وعلى الرغم من ذلك ، فإننا ما نزال قلقين بشأن المؤشر الهش للاستقرار المالي بما في ذلك الحوكمة وإدارة المخاطر التي تنبثق من قاعدة ضعيفة.

تصنف المكانة المصرفية على أنها ملائمة، حيث توازن بين حماية البنك الناجمة لمكانته القيادية في السوق والتزامه باستراتيجيه ثابتة يتم تنفيذها من قبل فريق إداري متوازن وذو خبرة وبين نموذج عمل يركز كلية على القطاع المصرفي التجاري في الأردن.

لقد بلغ مجموع موجودات البنك الإسلامي الأردني ما قيمته 3.8 مليار دولار أمريكي كما في 30 حزيران 2011 مما جعله ثالث أكبر بنك في الأردن، وقد بلغت حصة البنك السوقية من التمويلات والودائع ما نسبته 11% و 12% على التوالي في ذلك التاريخ.

ويتميز البنك الإسلامي الأردني من سجل حافل طويل الأمد ومنزلة راسخة كأكبر مقرض محلي إسلامي ولكن تنوع الإيرادات محدود بالمقارنة مع أقرانه، ويركز البنك الإسلامي الأردني على السوق المحلية بشكل أساسي وتشكل القطاعات الاقتصادية الرئيسية في الأردن معظم قنواته التمويلية مع التوجه والميل إلى الشركات صغيرة ومتوسطة الحجم. وتتضمن استراتيجيه البنك تعزيز أنظمة المخاطر والاندماج مع مجموعة البركة المصرفية في البحرين (ABG, BBB'/Negative/B) والتي تمتلك 66% من البنك الإسلامي الأردني. على الرغم من أننا نقر بالسجل الجيد للبنك من حيث جودة الأصول فإننا نبقي حذرين بشأن المخاطر المتصلة بنموها الدائم في بلد يحمل مخاطر اقتصادية عالية بحسب رأينا.

و يمكن تصنيف رأس مالية البنك والأرباح على أنها معتدلة وهو معامل تصنيف محايد لبنك يمتاز ب 'bb' anchor. يتمتع البنك الإسلامي الأردني بنسبة رأس مال تنظيمي عالية بلغت 12.9% في نهاية عام 2010. استناداً إلى متطلبات بازل 2 والمتطلبات المحلية المتعلقة بالبنوك الإسلامية. وبناء على ذلك، فإننا نتوقع أن تبقى نسبة RAC (بالاعتماد على معايير الـ BICRA و Hybrid بالنسخة المحدثه) قبل التعديلات فوق 5% بقليل مع مرور الوقت والذي يعد أحد الأسباب بالنسبة للنظرة المستقبلية السلبية.

إن خطط البنك الإسلامي الأردني منخفضة ولكنها لا تزال هادفة والنمو تحت ظروف اقتصادية معاكسة. كما تبقى قدرته على تحقيق الأرباح معتدلة، ولدى البنك متوسط أرباح ثلاث سنوات تصل ما نسبته حوالي 0.7%. إن تصورنا تأخذ حدود مستقرة نسبياً ومستويات رسوم قاعدة تكاليف عالية مستديمة وتوزيعات ضد التيار لتحليلها كعوامل مؤثرة كما نضع أيضاً الحاجة لاستمرار تقديم مخصصات وتوزيعات لأن جودة الأصول تتراجع.

إن تقييمنا لمكانة البنك في سياسة وإدارة المخاطر هو أنها ملائمة. لقد انخرط البنك الإسلامي الأردني في الاضطراب الاقتصادي الراهن وهو وضع جيد. وقد أظهر سجل تمويلاته مستوى منتظم وقد مكنه مركزه المصرفي على استقطاب العملاء وكان لديه سجل حافل بأرقام قياسية في جودة الأصول أفضل من نظرائه في البنوك المحلية.

وعليه، فإن البنك يمتاز بتركزات جغرافية عالية حيث أن حوالي 70% من تمويلاته موجهة لقطاع الشركات على نطاق واسع و خصوصاً الشركات صغيرة ومتوسطة الحجم مما يجعله عرضة هبوط اقتصادي طويل الأمد يعمل على تقليل مستوى الأرباح اللازمة لتعزيز رأسمالية البنك.

وتصنف قاعدة الودائع على أنها معتدلة والسيولة قوية. وكنظرائه المحليين فإن البنك الإسلامي الأردني ممول بالكامل من خلال ودائع العملاء ولديه نمو واضح في قاعدة المودعين. وقد يمكنه موقعه القيادي في السوق من ضمان أن نمو الودائع يتماشى مع نمو التمويلات.

وتعتبر السيولة عالية وقوية على الرغم من أن هذا يكون على حساب الربحية بشكل عام. كما أن مكانة البنك الإسلامية تعمل على تحجيم وتقليل فئات الأصول التي يمكنه الاستثمار فيها . لذلك فإن النقد وودائع البنوك (بما يتضمن متطلبات الاحتياطي التنظيمي) بلغت نسبة 43% من إجمالي الموجودات كما في 2011/6/30.

ونحن في ستاندرد آند بورز لا نأخذ أي دعم حكومي أو دعم مقدم من شركة أم كعامل تحليل في تصنيفاتنا للبنك . وبينما يعد البنك الإسلامي الأردني ذو أهمية نظامية في الأردن وهذا يعتبر عنصر داعم لنظامه المصرفي. إن ملف الائتمان للبنك (SACP) في نفس المستوى للتصنيف الائتماني للبلاد. وتشكل أصول البنك ما نسبته 23% من الأصول الموحدة لمجموعة البركة المصرفية (ABG).

وتعتبر استراتيجيه نوعا ما بالنسبة للشركة الأم ABG، في حين يتلقى البنك من أي دعم بسبب القيود المفروضة التي يفرضها تصنيف سيادة العملة الأجنبية.

النظرة المستقبلية

إن النظرة المستقبلية السلبية تعكس وجهة نظرنا بأن جودة أصول البنك ورأسماليته تسير في اتجاه سلبي بالرغم من جودة أصوله تبقى أفضل من نظرائه في البنوك المحلية.

وعليه ، فإن حصول تدهور مادي جوهري أكبر من المتوقع قد يكون له أثر سلبي على تقييمنا لمركز المخاطر أو رأسمال البنك وإرباحه.

وفي الحقيقة، فإننا سنقوم بإجراء تصنيف سلبي في حال انخفضت رأسمالية البنك إلى الحد الذي تكون فيه نسبة RAC قبل التعديلات أقل من 5% ، كما أن انخفاضنا في تصنيف سيادة العملة الأجنبية يستدعي القيام بتصنيف سلبي مشابه للبنك.

وعلى العكس من ذلك، أي تحسن أو استقرار في بيئة العمل في الأردن والتي قد تقود إلى إجراء تصنيف إيجابي للبلاد مصحوباً بدلائل على أن نسبة RAC للبنك قبل التعديلات يمكن أن تبقى فوق 5% سيكون دافعاً لنا لإعادة النظر في توقع النظرة المستقبلية لتصبح مستقرة.

December 14, 2011

Research Update:

**Jordan Islamic Bank 'BB/B' Ratings
Affirmed On Bank Criteria Change;
Outlook Negative**

Primary Credit Analyst:

Paul-Henri Pruvost, Paris (33) 1-4420-6691; paul-henri_pruvost@standardandpoors.com

Secondary Contact:

Goeksenin Karagoz, Paris (33) 1-4420-6724; goeksenin_karagoz@standardandpoors.com

Table Of Contents

Overview

Rating Action

Rationale

Outlook

Ratings Score Snapshot

Related Criteria And Research

Ratings List

Research Update:

Jordan Islamic Bank 'BB/B' Ratings Affirmed On Bank Criteria Change; Outlook Negative

Overview

- Following a review under Standard & Poor's revised bank criteria (published on Nov. 9, 2011), we have affirmed our ratings on Jordan Islamic Bank (JIB) at 'BB/B'.
- Our ratings on JIB reflect the bank's 'bb' anchor, as well as its adequate business position, moderate capital and earnings, adequate risk position, average funding, and strong liquidity.
- The negative outlook reflects the vulnerability of JIB to its domestic environment, as well as the negative trend in the bank's capitalization.

Rating Action

As we previously announced on Dec. 14, 2011, Standard & Poor's Ratings Services has affirmed its long- and short-term counterparty credit ratings on Jordan Islamic Bank (JIB) at 'BB/B'. The outlook is negative.

Rationale

The ratings on Jordan Islamic Bank (JIB) reflect the bank's 'bb' anchor, and our view of its "adequate" business position, "moderate" capital and earnings, "adequate" risk position, "average" funding and "strong" liquidity, as our criteria define these terms. The stand-alone credit profile (SACP) is 'bb'.

Our bank criteria use the BICRA economic risk and industry risk scores to determine a bank's anchor, the starting point in assigning an issuer credit rating (ICR). The anchor for a commercial bank operating only in Jordan is 'bb'. The BICRA score is informed by our evaluation of economic risk, where we view Jordan as a small and financially spread-thin economy whose performance remains highly vulnerable and correlated to swings in regional economic cycles. The banking sector is therefore hardly able to smooth variations in asset quality metrics through the cycle. With regard to industry risk, the Jordan banking industry is underpinned by high stability, sufficient profitability to buffer bouts of rising cost of risk, and a resilient depositor base. We remain nevertheless concerned by the short track record of financial stability, including governance and risk management strengthening from a low base.

Business position is "adequate." It balances the bank's successful protection of its leading market position, owing to a consistent strategy implemented by an experienced and stable management team, with a business model solely focused on commercial banking in Jordan. JIB had total assets of \$3.8 billion

on June 30, 2011, making it the third-largest bank in Jordan. Market shares in financings and deposits were about 11% and 12%, respectively, on this date. JIB benefits from a long track record and well-established position as the largest domestic Islamic lender, but revenue diversification is limited, although in line with its peers. JIB focuses purely on its domestic market. Most of its financing tracks Jordan's main economic sectors, but it has a bias toward small-and-midsize enterprises (SMEs). Its strategy includes enhancing its risk systems and integrating with Bahrain's Al Baraka Banking Group B.S.C (ABG; BBB-/Negative/B), which owns 66% of JIB. Although we acknowledge JIB's good track record in terms of asset quality, we remain cautious about the risks related to its sustained growth in a country that, in our view, carries high economic risk.

Capital and earnings is "moderate," which is a neutral rating factor for a bank with a 'bb' anchor. JIB had a high regulatory capital ratio of 12.9% at year-end 2010, under Basel II and domestic requirements pertaining to Islamic banks. That said, we expect our risk-adjusted capital (RAC) ratio (based on updated hybrid and BICRA criteria) before adjustments to remain only slightly above 5.0% over time, which is one reason for our negative outlook. JIB plans lower, but still meaningful, growth under adverse economic conditions. Its earnings capacity remains moderate; it has a three-year average earnings buffer at about 0.7%. Our projections factor in relatively stable margins and fee levels, a sustained high cost base, and dividend upstreaming. We also factor in the need to continue provisioning allocation because the systemwide asset quality is steadily deteriorating.

Our assessment of the bank's risk position is "adequate." JIB entered the current economic turbulence in a good position. Its financing book showed good granularity, its business positioning enabled it to cherry-pick customers, and it had a consistent track record of better asset quality metrics than domestic peers. That said, JIB has high geographical concentration. About 70% of JIB's financings are to the corporate segment, largely SMEs, which leaves it vulnerable to a prolonged economic downturn, further limiting the earnings needed to shore up capitalization.

Funding is "average" and liquidity is "strong." Like its domestic peers, JIB is wholly funded by customer deposits, and has high granularity within its depositor base. Its leading market position enables it to ensure deposit growth is in line with that of financing. Liquidity is considered to be strong, although this comes at the expense of overall profitability. Its Islamic bank status restricts the asset classes it can invest in, so cash and bank placements (including regulatory reserve requirements) accounted for 43% of total assets on June 30, 2011.

We do not factor any extraordinary government or parent support into the ratings on the bank. While JIB is considered to be of "high" systemic importance in Jordan, which is considered to be "supportive" toward its banking system, the bank's SACP is already at the same level as the sovereign ratings. JIB accounts for about 23% of ABG's consolidated assets, and considered to be "moderately strategic" to its parent group. The bank does not

benefit from any notches of support, however, because of the constraint imposed by the foreign currency sovereign ratings.

Outlook

The negative outlook reflects our view that JIB's asset quality and capitalization are on a negative trend, although asset quality remains better than domestic peers. As such, a more material deterioration than expected could have a negative impact on our assessment of the risk position or capital and earnings. Indeed, we would consider a negative rating action if the bank's capitalization reduces such that our RAC ratio before adjustments falls below 5%. A lowering of the sovereign foreign currency rating would trigger a similar rating action on the bank.

Conversely, any improvement or stabilization in Jordan's operating environment that would lead to a positive rating action on the sovereign, coupled with signs that the bank's RAC ratio before adjustments can be sustained above 5%, would likely lead us to revise the outlook to stable.

Ratings Score Snapshot

Issuer Credit Rating	BB/Negative/B
SACP	bb
Anchor	bb
Business Position	Adequate (0)
Capital and Earnings	Moderate (0)
Risk Position	Adequate (0)
Funding and Liquidity	Average and strong (0)
Support	0
GRE Support	0
Group Support	0
Sovereign Support	0
Additional Factors	0

Related Criteria And Research

- Banks: Rating Methodology And Assumptions, Nov. 9, 2011
- Banking Industry Country Risk Assessment Methodology And Assumptions, Nov. 9, 2011
- Group Rating Methodology And Assumptions, Nov. 9, 2011

Ratings List

Ratings Affirmed

Jordan Islamic Bank

Counterparty Credit Rating

BB/Negative/B

Additional Contact:

Financial Institutions Ratings Europe; FIG_Europe@standardandpoors.com

Complete ratings information is available to subscribers of RatingsDirect on the Global Credit Portal at www.globalcreditportal.com. All ratings affected by this rating action can be found on Standard & Poor's public Web site at www.standardandpoors.com. Use the Ratings search box located in the left column. Alternatively, call one of the following Standard & Poor's numbers: Client Support Europe (44) 20-7176-7176; London Press Office (44) 20-7176-3605; Paris (33) 1-4420-6708; Frankfurt (49) 69-33-999-225; Stockholm (46) 8-440-5914; or Moscow 7 (495) 783-4009.

Copyright © 2011 by Standard & Poors Financial Services LLC (S&P), a subsidiary of The McGraw-Hill Companies, Inc. All rights reserved.

No content (including ratings, credit-related analyses and data, model, software or other application or output therefrom) or any part thereof (Content) may be modified, reverse engineered, reproduced or distributed in any form by any means, or stored in a database or retrieval system, without the prior written permission of S&P. The Content shall not be used for any unlawful or unauthorized purposes. S&P, its affiliates, and any third-party providers, as well as their directors, officers, shareholders, employees or agents (collectively S&P Parties) do not guarantee the accuracy, completeness, timeliness or availability of the Content. S&P Parties are not responsible for any errors or omissions, regardless of the cause, for the results obtained from the use of the Content, or for the security or maintenance of any data input by the user. The Content is provided on an "as is" basis. S&P PARTIES DISCLAIM ANY AND ALL EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, INCLUDING, BUT NOT LIMITED TO, ANY WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE, FREEDOM FROM BUGS, SOFTWARE ERRORS OR DEFECTS, THAT THE CONTENT'S FUNCTIONING WILL BE UNINTERRUPTED OR THAT THE CONTENT WILL OPERATE WITH ANY SOFTWARE OR HARDWARE CONFIGURATION. In no event shall S&P Parties be liable to any party for any direct, indirect, incidental, exemplary, compensatory, punitive, special or consequential damages, costs, expenses, legal fees, or losses (including, without limitation, lost income or lost profits and opportunity costs) in connection with any use of the Content even if advised of the possibility of such damages.

Credit-related analyses, including ratings, and statements in the Content are statements of opinion as of the date they are expressed and not statements of fact or recommendations to purchase, hold, or sell any securities or to make any investment decisions. S&P assumes no obligation to update the Content following publication in any form or format. The Content should not be relied on and is not a substitute for the skill, judgment and experience of the user, its management, employees, advisors and/or clients when making investment and other business decisions. S&P's opinions and analyses do not address the suitability of any security. S&P does not act as a fiduciary or an investment advisor. While S&P has obtained information from sources it believes to be reliable, S&P does not perform an audit and undertakes no duty of due diligence or independent verification of any information it receives.

S&P keeps certain activities of its business units separate from each other in order to preserve the independence and objectivity of their respective activities. As a result, certain business units of S&P may have information that is not available to other S&P business units. S&P has established policies and procedures to maintain the confidentiality of certain non-public information received in connection with each analytical process.

S&P may receive compensation for its ratings and certain credit-related analyses, normally from issuers or underwriters of securities or from obligors. S&P reserves the right to disseminate its opinions and analyses. S&P's public ratings and analyses are made available on its Web sites, www.standardandpoors.com (free of charge), and www.ratingsdirect.com and www.globalcreditportal.com (subscription), and may be distributed through other means, including via S&P publications and third-party redistributors. Additional information about our ratings fees is available at www.standardandpoors.com/usratingsfees.

The McGraw-Hill Companies