



Date: 24 October 2022

التاريخ: 24 أكتوبر 2022

Ref: 10 / 10 / 427 / 2022

الإشارة: 2022 / 427 / 10 / 10

To: Chief Executive Officer

السيد/ الرئيس التنفيذي المحترم

Bursa Kuwait

بورصة الكويت

Peace, Mercy and Blessings of Allah be upon you,

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته.

**Subject: Disclosure of Material Information**  
**Credit Ratings Commentary Issued by**  
**Fitch Ratings**

**الموضوع: الإفصاح عن المعلومات الجوهرية**  
**التصنيف الإئتماني الصادر عن**  
**وكالة فيتش ريتينجز**

In reference to the above, and in interest of Kuwait Finance House "KFH" at adhering to the requirements of Article (4-1-1/18) of Chapter 4 'Disclosure of Material Information' of CMA Executive Bylaws Rulebook 10 (Disclosure and Transparency), KFH would like to report the following:

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، وحرصاً من بيت التمويل الكويتي "بيتك" على الإلتزام بمتطلبات المادة (4-1-1/18) من الفصل الرابع (الإفصاح عن المعلومات الجوهرية) من الكتاب العاشر (الإفصاح والشفافية) من اللائحة التنفيذية لهيئة أسواق المال، يفيد بيتك بما يلي:

● **Fitch Ratings has affirmed the following KFH ratings in their report issued on 20 October 2022:**

● **قامت وكالة فيتش ريتينجز بتثبيت التصنيفات التالية لبيتك في تقريرها الصادر بتاريخ 20 أكتوبر 2022:**

- Long-Term Issuer Default Ratings at A.
- Stable Outlook.
- The bank's Viability Rating at bb+.

- تصنيف عجز المصدر عن السداد طويل الأجل بدرجة A.
- نظرة مستقبلية مستقرة.
- تصنيف قابلية البنك للإستمرار بدرجة bb+.

● **No impact is expected on the KFH Financial Position.**

● **هذا وليس من المتوقع وجود أي تأثير على المركز المالي لبيتك.**

Attached is the Appendix (8) 'Disclosure of Credit Rating Form' that has been submitted to Capital Market Authority.

مرفق لكم ملحق رقم (8) "نموذج الإفصاح عن التصنيف الإئتماني"، هذا وقد تم تزويد السادة / هيئة أسواق المال بنسخة منه.

Best Regards,

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،

Shadi Zahran

شادي زهران

Acting Group Chief Executive Officer

الرئيس التنفيذي للمجموعة بالتكليف



بيت التمويل الكويتي  
Kuwait Finance House

24 October 2022

24 أكتوبر 2022

Kuwait Finance House (KFH)

بيت التمويل الكويتي (بيتك)

Appendix (8)

ملحق رقم (8)

Disclosure of Credit Rating Form

نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني

Credit Ratings Commentary Issued by  
Fitch Ratings

التصنيف الائتماني الصادر عن  
وكالة فيتش ريتينجز



Date	24 October 2022	24 أكتوبر 2022	التاريخ:
Listed Company Name	Kuwait Finance House (KFH)	بيت التمويل الكويتي (بيتك)	اسم الشركة المدرجة
Ticker No.	108	108	رقم التداول
Entity Issues the Rating	Fitch Ratings	وكالة فيتش ريتينجز	الجهة المصدرة للتصنيف

Rating Category		فئة التصنيف		
Category	Action	التصنيف Rating	الإجراء	الفئة
Outlook	Affirmed	مستقرة Stable	تثبيت	النظرة المستقبلية
Long-Term Issuer Default Ratings - (LT IDR)	Affirmed	A	تثبيت	تصنيف عجز المصدر عن السداد طويل الأجل
Short-Term Issuer Default Ratings - (ST IDR)	Affirmed	F1	تثبيت	تصنيف عجز المصدر عن السداد قصير الأجل
The bank's Viability Rating (VR)	Affirmed	bb+	تثبيت	تصنيف قابلية البنك للإستمرار
Government Support	Affirmed	a	تثبيت	تصنيف الدعم الحكومي

Rating Category		مدلولات التصنيف	
A	High Credit Quality	جودة ائتمانية عالية	A
'A' rating denotes to the 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.		يشير تصنيف A إلى توقعات بوجود مخاطر تعثر منخفضة. تعتبر القدرة على سداد الالتزامات المالية قوية بموجب هذا التصنيف، ولكن هذه القدرة على السداد قد تتأثر ببيئة عمل أو ظروف اقتصادية غير مؤاتية كما هو الحال في التصنيفات الأعلى.	
bb	Speculative fundamental credit quality	جودة ائتمانية أساسية متقلبة	bb
bb' ratings denote moderate prospects for on-going 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, an elevated vulnerability exists to adverse changes in business or economic conditions over time.		يشير تصنيف bb إلى وجود احتمالات متوسطة بخصوص قابلية الإستمرار. يوجد هناك درجة متوسطة من القوة المالية الأساسية والتي يجب أن يتم التخلص منها قبل أن يلجأ البنك إلى الإعتماد على الدعم غير العادي لتفادي التقصير في السداد. وعلى أية حال يوجد هناك انكشافات مرتفعة لمخاطر التغييرات العكسية في ظروف العمل أو الظروف الاقتصادية على مر الزمن.	
F1	Highest Short-Term Credit Quality	أعلى جودة ائتمانية قصيرة الأجل	F1
Indicates the strongest intrinsic capacity for timely payment of financial commitments; may have an added "+" to denote any exceptionally strong credit feature.		يشير التصنيف F1 إلى أقوى قدرة جوهرية على سداد الإلتزامات المالية في الموعد المحدد، ويمكن إضافة الرمز "+" للإشارة إلى أية خصائص ائتمانية قوية بشكل استثنائي.	
The modifiers "+" or "-" may be appended to a rating to denote relative status within major rating categories. Such suffixes are not added to the 'AAA' Long-Term IDR category, or to Long-Term IDR categories below 'B'.		يمكن إضافة مؤشرات التعديل (+) أو (-) للتصنيف للدلالة على درجته ضمن فئات التصنيف الرئيسية. مثل هذه الملحقات لا تضاف إلى فئة تصنيف عجز المصدر عن السداد طويل الأجل AAA، أو إلى فئات تصنيف عجز المصدر عن السداد قصير الأجل ما دون درجة B.	





Rating Effect on the Status of The Company	انعكاس التصنيف على أوضاع الشركة
No impact is expected on the KFH's financial position.	ليس من المتوقع وجود أي تأثير على المركز المالي لبيتك.
Current Outlook	النظرة المستقبلية الحالية
Stable Outlook.	نظرة مستقبلية مستقرة.
Translation of the Press Release or Executive Summary	ترجمة التصريح الصحفي أو الملخص التنفيذي
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Kuwait Finance House K.S.C.P.'s (KFH) Long and Short Term Issuer Default Ratings (IDRs) reflect potential support from the Kuwaiti authorities, if needed. This considers Kuwait's strong capacity to support the banking system and its record of supporting domestic banks. The Stable Outlook on KFH's Long-Term IDR reflects that on the Kuwaiti sovereign rating.</li> <li>• The 'F1' Short-Term IDR is the lower of two options mapping to a 'A' Long-Term IDR.</li> <li>• The Viability Rating (VR) reflects KFH's high-risk appetite, with significant operations in challenging markets, particularly in Turkey and Bahrain, The VR also reflects the bank's leading Islamic franchise in Kuwait, recovering profitability and strong funding and liquidity.</li> <li>• KFH is the largest Islamic bank in Kuwait and the second-largest bank overall (with 22% of sector assets at end-1H22). It became the second-largest Islamic bank globally after its acquisition of the Ahli United Bank (AUB) group in October 2022.</li> <li>• Single-obligor concentration is high, although lower than peers. The bank has significant operations in weaker and more volatile markets than Kuwait.</li> <li>• The bank's net profit improved by 31% in 1H22 year-on-year, with larger business volumes and stable operating costs Higher profit rates and growth will continue to support KFH's profitability in 2022–2023.</li> <li>• The bank has large retail deposits (end-1H22: 73% of customer deposits) and large current and saving accounts (51%), which are stable.</li> <li>• KFH's acquisition of the AUB group has completed. The exchange of shares and registration occurred on 2 October 2022, and KFH was listed on Bahrain Bourse on 6 October 2022.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• تعكس تصنيفات قدرة المصدر على الوفاء بالالتزامات على المدينين الطويل والقصير في بيت التمويل الكويتي "بيتك" (ش.م.ك.ع) الدعم المحتمل من السلطات الكويتية، إذا لزم الأمر. ويأخذ التصنيف في الاعتبار القدرة القوية للكويت على دعم النظام المصرفي وسجلها الحافل في دعم البنوك المحلية. أما النظرة المستقبلية المستقرة لتصنيف قدرة المصدر على الوفاء بالالتزامات طويلة الأجل لـ "بيتك" فتعكس التصنيف السيادي لدولة الكويت.</li> <li>• يمثل تصنيف قدرة المصدر على الوفاء بالالتزامات قصيرة الأجل المعين عند مستوى "F1" التصنيف الأدنى من بين خيارين يرتبطان بتصنيف قدرة المصدر على الوفاء بالالتزامات طويلة الأجل المعين عند مستوى "A".</li> <li>• يعكس تصنيف القدرة على الاستمرار (VR) نزعة المخاطر العالية لدى "بيتك"، في ظل وجود عمليات كبيرة له في أسواق فيها تحديات لا سيما في تركيا والبحرين، ويعكس تصنيف القدرة على الاستمرار أيضاً الأنشطة المتوافقة مع الشريعة الرائدة للبنك في الكويت، وتعافي الربحية، وقوة التمويل والسيولة.</li> <li>• بيتك هو أكبر بنك إسلامي في الكويت وثاني أكبر بنك في الصناعة، وبلغت حصته السوقية حوالي 22% من الأصول المحلية في نهاية النصف الأول من عام 2022. وأصبح ثاني أكبر إسلامي عالمياً بعد استحوازه على مجموعة البنك الأهلي المتحد في أكتوبر 2022.</li> <li>• تركز المقرضين الأفراد في "بيتك" مرتفع، وإن كان أقل من البنوك الأخرى النظيرة له. لدى البنك عمليات كبيرة في أسواق أضعف وأكثر تقلباً من الكويت.</li> <li>• تحسّن صافي ربح "بيتك" بنسبة 31% في النصف الأول من 2022 على الأساس السنوي، ويرجع ذلك إلى ارتفاع حجم الأنشطة التجارية، واستقرار تكاليف التشغيل، أما ارتفاع معدلات الربح والنمو فسيواصل دعم ربحية "بيتك" في 2022 و2023.</li> <li>• لدى البنك ودائع أفراد كبيرة (73% ودائع استهلاكية في نهاية النصف الأول من 2022)، والحسابات الجارية وحسابات التوفير (51%) مستقرة.</li> <li>• اكتمل استحواد "بيتك" على مجموعة الأهلي المتحد، حيث تم بتاريخ 2 أكتوبر 2022 تبادل الأسهم وتسجيلها باسم "بيتك"، كما أدرج "بيتك" أسهمه في بورصة البحرين بتاريخ 6 أكتوبر 2022.</li> </ul>

