



Date: 9 August 2022

التاريخ: 9 أغسطس 2022

Ref: 10 / 10 / 317 / 2022

الإشارة: 2022 / 317 / 10 / 10

To: Chief Executive Officer

السيد/ الرئيس التنفيذي المحترم

Boursa 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

Moody's Investors Service

الموضوع: الإفصاح عن المعلومات الجوهرية

التصنيف الائتماني الصادر عن

وكالة موديز لخدمات المستثمرين

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:

In the Credit Ratings Commentary dated 8 August 2022, Moody's Investors has affirmed:

- the Deposit ratings at A2 / P-1.
- the Counterparty Risk Ratings at A1 / P-1.
- the Counterparty Risk Assessment at A1(cr) / P-1(cr).
- the outlook at (Stable) in line with the stable outlook on Kuwait's issuer rating.
- the Standalone Baseline Credit Assessments at baa3.

There is no impact on the KFH's Financial Position.

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

Best Regards,

Abdulwahab Issa Al-Rushood

Acting Group Chief Executive Officer

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، وحرصاً من بيت التمويل الكويتي "بيتك" على الالتزام 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:

قامت وكالة موديز للتصنيف الائتماني في خبرها الصادر بتاريخ 8 أغسطس 2022، بتثبيت:

- تصنيف تقييم الودائع عند A2 / P-1.
- تصنيف مخاطر الطرف المقابل عند A1 / P-1.
- تقييم مخاطر الطرف المقابل عند A1(cr) / P-1(cr).
- النظرة المستقبلية عند (مستقرة) بما يتفق مع النظرة المستقبلية المستقرة الممنوحة لتصنيف المصدر المخصص للكويت.
- التقييم الائتماني الأساسي عند baa3.

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

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

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،

عبد الوهاب عيسى الرشود

الرئيس التنفيذي للمجموعة بالتكليف



بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House

9 August 2022

9 أغسطس 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
Moody's Investors Service

التصنيف الائتماني الصادر عن
وكالة موديز لخدمات المستثمرين

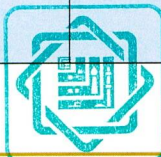
Date	9 August 2022	9 أغسطس 2022	التاريخ
Listed Company Name	Kuwait Finance House (KFH)	بيت التمويل الكويتي (بيتك)	اسم الشركة المدرجة
Ticker No.	108	108	رقم التداول
Entity Issues the Rating	Moody's Investors Service	وكالة موديز لخدمات المستثمرين	الجهة المصدرة للتصنيف

Rating Category		فئة التصنيف		
Category	Action	التصنيف Rating	الإجراء	الفئة
Long-term Bank Deposits	Affirmed	A2	تثبيت	تقييم الودائع طويلة الأجل للبنك
Short-term Bank Deposits	Affirmed	P-1	تثبيت	تقييم الودائع قصيرة الأجل للبنك
Outlook	Affirmed	مستقرة Stable	تثبيت	النظرة المستقبلية
Long-term Counterparty Risk Assessment	Affirmed	A1(cr)	تثبيت	تقييم مخاطر الطرف المقابل طويلة الأجل
Short-term Counterparty Risk Assessment	Affirmed	P-1(cr)	تثبيت	تقييم مخاطر الطرف المقابل قصيرة الأجل
Long-term Counterparty Risk Rating	Affirmed	A1	تثبيت	تصنيف مخاطر الطرف المقابل طويلة الأجل
Short-term Counterparty Risk Rating	Affirmed	P-1	تثبيت	تصنيف مخاطر الطرف المقابل قصيرة الأجل
Baseline Credit Assessment	Affirmed	baa3	تثبيت	التقييم الائتماني الأساسي
Adjusted Baseline Credit Assessment	Affirmed	baa3	تثبيت	التقييم الائتماني الأساسي المعدل

Rating Category		دلالات التصنيف	
(A1)	Obligations rated A are judged to be upper-medium grade and are subject to low credit risk.	تعتبر الالتزامات ذات التصنيف A ذات مستوى متوسط إلى مرتفع من الجودة وهي معرضة لدرجة منخفضة من المخاطر الائتمانية.	(A1)
(baa3)	Issuers are judged to have medium-grade intrinsic, or standalone, financial strength, and subject to moderate credit risk and, as such, may possess certain speculative credit elements absent any possibility of extraordinary support from an affiliate / a government.	المصدرين يوجد لديهم ملاءة مالية متوسطة الدرجة أو مستقلة وأنهم معرضون للمخاطر الائتمانية المعتدلة وأنه قد يكون لديهم بناء على ذلك بعض العناصر الائتمانية المتقلبة في حالة غياب أي دعم استثنائي من شركة زميلة أو من الحكومة.	(baa3)
P-1(cr)	Issuers have a superior ability to honor short-term operating obligations.	المصدرين سيكون لديهم القدرة الأفضل على سداد مديونياتهم قصيرة الأجل.	P-1(cr)
<ul style="list-style-type: none"> Modifier 1: The obligation ranks in the higher end of generic rating category. Modifier 2: Indicates a mid-range ranking. Modifier 3: The obligation ranks in the lower end of generic rating category. 		<ul style="list-style-type: none"> العنصر 1: الإلتزام يقع في الجزء الأعلى من فئة التصنيف العام. العنصر 2: يشير إلى الترتيب المتوسط. العنصر 3: الإلتزام يقع في الجزء الأدنى من فئة التصنيف العام. 	



Rating Effect on the Status of The Company	انعكاس التصنيف على أوضاع الشركة
There is no impact on the KFH's Financial Position.	ليس من المتوقع وجود أي تأثير على المركز المالي لبيتك.
Current Outlook	النظرة المستقبلية الحالية
Stable Outlook In line with the Stable outlook on the sovereign rating.	نظرة مستقبلية مستقرة تماشياً مع النظرة المستقبلية المستقرة للتصنيف السيادي.
Translation of the Press Release or Executive Summary	ترجمة التصريح الصحفي أو الملخص التنفيذي
<ul style="list-style-type: none"> Moody's Investors Service has affirmed the A2 long-term deposit rating of Kuwait Finance House K.S.C.P. (KFH) to reflect progress made towards the completion of the bank's planned merger with Ahli United Bank B.S.C. The issuer ratings are based on the bank's standalone Baseline Credit Assessment (BCA) of baa3 and our expectation of a very high likelihood of support from the Government of Kuwait (A1 stable), if needed. KFH's BCA captures the bank's strong and diversified Islamic franchise, which supports its solid profitability; improved asset risk compared with the pre-2014 levels and robust capitalisation. On 25 July 2022, KFH's shareholders approved the acquisition of AUB, the largest bank based in Bahrain. Upon completion of the acquisition, KFH will become the legal owner of all AUB shares. This transaction will position KFH as a dominant bank in the Gulf Co-operation Council (GCC) as the addition of AUB's solid corporate banking franchise complements its large and strong domestic retail customer base. Credit Strengths: <ul style="list-style-type: none"> Strong and diversified Islamic franchise, which supports its core income generating capacity. Improved asset risk, which could face pressures. Robust capitalisation and liquidity. Very high likelihood of support from the Kuwaiti government. Credit Challenges: <ul style="list-style-type: none"> Regional operations in countries with weaker operating conditions. Ongoing divestment of legacy exposures. Outlook: <ul style="list-style-type: none"> The stable outlook on KFH's long-term ratings, balances the enhanced geographic diversification and lower exposure to complex investments which historically has been high for KFH with the execution and integration risks of the acquisition in the short-term. 	<ul style="list-style-type: none"> • ثبتت وكالة "موديز" تصنيف الودائع طويلة الأجل (A2) لبيت التمويل الكويتي (ش.م.ك.ع)، "بيتك"، ليعكس تقدم صفقة إتمام الاندماج المرتقب مع البنك الأهلي المتحد- البحرين وقالت "موديز" إن تصنيفات المُصدر تستند إلى التقييم الائتماني الأساسي المستقل (BCA) عند baa3، وتوقعاتها بوجود احتمالية عالية جداً لحصول "بيتك" على دعم من الحكومة (A1/ نظرة مستقبلية مستقرة)، إن استدعت الضرورة. • يعبر التقييم الائتماني الأساسي المستقل للبنك عن الأنشطة الإسلامية القوية والمتنوعة التي يتمتع بها "بيتك"، والتي تدعم ربحيته القوية، وتحسن مخاطر الأصول مقارنة بمستويات ما قبل عام 2014، بالإضافة إلى قوة رسملته. • في 25 يوليو 2022، وافق مساهمو "بيتك" على الإستحواذ على "الأهلي المتحد"، أكبر بنك في البحرين. وحال إتمام العملية، سيصبح "بيتك" أكبر مالك قانوني لجميع أسهم البنك البحريني. من شأن هذه الصفقة أن تجعل "بيتك" بنكاً مهيماً في مجلس التعاون الخليجي نظراً إلى أن إضافة النشاط المصرفي القوي للبنك الأهلي المتحد تعزز قاعدة "بيتك" المحلية الكبيرة والقوية من العملاء الأفراد. • نقاط القوة الائتمانية: <ul style="list-style-type: none"> - أنشطة إسلامية قوية ومتنوعة، تدعم قدرة البنك على توليد الدخل الأساسي. - تحسن مخاطر الأصول التي قد تواجه ضغوطاً. - قوة الرسملة والسيولة. - احتمالية عالية جداً لحصول البنك على دعم من الحكومة الكويتية. • التحديات الائتمانية: <ul style="list-style-type: none"> - العمليات الإقليمية في دول ذات ظروف تشغيل ضعيفة. - استمرار بيع الأصول غير الاستراتيجية. • النظرة المستقبلية: <ul style="list-style-type: none"> - توازن النظرة المستقبلية المستقرة لتصنيفات "بيتك" طويلة الأجل بين التنوع الجغرافي المعزز وانخفاض الإنكشاف على الاستثمارات المعقدة التي كانت تاريخياً مرتفعة بالنسبة لبيت التمويل الكويتي إلى جانب مخاطر التنفيذ والتكامل للإستحواذ على المدى القصير.



- KFH has a strong retail franchise because of its pioneering role as a provider of Islamic products in Kuwait. The bank is currently the second largest bank in the system and the largest Islamic financial institution in Kuwait.
- Upon completion of the acquisition, KFH will become the largest bank in Kuwait with an estimated market share of total assets of 27%.
- Its strong domestic franchise supports core financing income and is a solid anchor of the bank's earnings quality, which was at around KWD299 million for the first three months ended 2022, slightly higher than KWD 275 million generated during the same period in 2021 and accounted for 77% of the bank's total income in the first three months of 2022.
- KFH's international operations have been growing. They bring significant geographic diversification, which benefits the bank's revenue generation. The overseas businesses generated around 62% of total operating income in 2021, up from 43% in 2013.
- Moody's expect the acquisition of AUB to have a positive impact on KFH profitability. We believes that synergies from this larger franchise, after allowing for integration costs, has potential to drive stronger profitability.
- KFH has robust funding and liquidity, with liquid banking assets/tangible banking assets of around 36% as of March 2022. These liquidity metrics compare favourably with the Kuwaiti system average. Moody's expectation is that KFH's solid funding and liquidity will be maintained post-acquisition.

- يتمتع "بيتك" بأنشطة قوية فيما يتعلق بالخدمات المصرفية للأفراد وذلك نظراً لدوره الريادي كمزود للمنتجات المالية الإسلامية في الكويت. يعتبر "بيتك" ثاني أكبر بنك في النظام المصرفي وأكبر مؤسسة مالية إسلامية في الكويت.
- في حال إتمام استحواذه على "الأهلي المتحد"، سيصبح أكبر بنك في الكويت بحصة سوقية مقدرة تبلغ 27% من إجمالي الأصول.
- تدعم الأنشطة المحلية القوية للبنك إيرادات التمويل الرئيسية وتعتبر أساساً متيناً لجودة أرباح "بيتك"، والتي بلغت حوالي 299 مليون دينار كويتي في الأشهر الثلاثة الأولى من 2022، مقارنة مع 275 مليون دينار كويتي خلال الفترة ذاتها من 2021، وشكلت 77% من إجمالي إيرادات الأشهر الثلاثة الأولى من 2022.
- تشهد العمليات الدولية لبيت التمويل الكويتي نمواً، وتحقق تنوعاً جغرافياً كبيراً، الأمر الذي يؤثر إيجاباً على توليد إيرادات للبنك. حققت الشركات التابعة الخارجية حوالي 62% من إجمالي إيرادات التشغيل في عام 2021، ارتفاعاً من 43% في عام 2013.
- تعتقد "موديز" أن يكون للإستحواذ على "الأهلي المتحد" تأثير إيجابي على ربحية "بيتك"، وترى أن تخفيض التكاليف (Synergies) من هذه الأنشطة القوية، بعد أخذ تكاليف الاندماج في الاعتبار، لديه القدرة على جعل الربحية أقوى.
- يتمتع بيت التمويل الكويتي بقوة التمويل والسيولة، حيث بلغت الأصول المصرفية السائلة/ الأصول المصرفية الملموسة حوالي 36% كما في مارس 2022. تتم مقارنة مقاييس السيولة هذه بشكل إيجابي مع متوسط النظام المصرفي في الكويت، حيث تتوقع الوكالة أن تبقى مستويات التمويل والسيولة في بيتك "قوية بعد الإستحواذ".



بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House

Handwritten signature in blue ink.