



Date: 21 April 2021  
Ref: 10 / 10 / 180 / 2021

التاريخ: 21 إبريل 2021  
الإشارة: 2021 / 180 / 10 / 10

To: Chief Executive Officer  
Boursa Kuwait

السيد/ الرئيس التنفيذي المحترم  
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 الائتماني 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 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:

● **Fitch Ratings has affirmed the following KFH ratings in their report issued on 19 April 2021:**

● قامت وكالة فيتش ريتينجز بتثبيت التصنيفات التالية لبيتك في تقريرها الصادر بتاريخ 19 إبريل 2021:

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

- تصنيف عجز المصدر عن السداد طويل الأجل بدرجة A+.
- نظرة مستقبلية سلبية.
- 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 (9) 'Disclosure of Credit Rating Form' that has been submitted to Capital Market Authority.

مرفق لكم ملحق رقم (9) "نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني"، هذا وقد تم تزويد السادة / هيئة أسواق المال بنسخة منه.

Best Regards,

وتفضلوا بقبول فائق الإحترام،

Abdulwahab Issa Al-Rushood

عبد الوهاب عيسى الرشود

Acting Group Chief Executive Officer

الرئيس التنفيذي للمجموعة بالتكليف



بيت التمويل الكويتي  
Kuwait Finance House

---

21 April 2021

21 إبريل 2021

Kuwait Finance House (KFH)

بيت التمويل الكويتي (بيتك)

Appendix (9)

ملحق رقم (9)

Disclosure of Credit Rating Form

نموذج الإفصاح عن التصنيف الإئتماني

Credit Ratings Commentary Issued by  
Fitch Ratings

التصنيف الإئتماني الصادر عن  
وكالة فيتش ريتينجز

Date	21 April 2021	21 إبريل 2021	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	سلبية Negative	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
Support Ratings (Support)	Affirmed	1	تثبيت	تصنيف الدعم
Support Rating Floors - (Support Floor)	Affirmed	A+	تثبيت	تصنيف الحد الأدنى للدعم

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 بيئة 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 الإقتصادية 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
Negative Outlook.	نظرة مستقبلية سلبية.
Translation of the Press Release or Executive Summary	ترجمة التصريح الصحفي أو الملخص التنفيذي
<ul style="list-style-type: none"> <li>KFH's IDRs are driven by support from the Kuwaiti state. The Support Rating (SR) of '1' and Support Rating Floor (SRF) of 'A+' reflect Fitch's view of an extremely high probability of support being provided by the Kuwaiti authorities to all domestic banks if needed.</li> <li>Fitch's expectation of support from the authorities is underpinned by Kuwait's strong ability to provide support to domestic banks, as reflected by the sovereign rating (AA/Negative) and a strong willingness to do so irrespective of the banks' size, franchise, funding structure and level of government ownership. This view is reinforced by the authorities' record of support for the domestic banking system when needed.</li> <li>The Central Bank of Kuwait operates a strict regime with active monitoring to ensure the viability of banks and has acted swiftly in the past to provide support when needed. Our view of the authorities' continued high propensity to provide support considers high contagion risk given the small number of banks and the high concentration and interconnection of banks in the system, as well as the importance of maintaining the soundness and reputation of the sector.</li> <li>The Negative Outlook on KFH's Long-Term IDR reflects that on the Kuwaiti sovereign rating.</li> <li>KFH's Short-Term IDR of 'F1' (the lower of the two options corresponding to a 'A+' IDR as per our rating criteria) reflects "wrong-way" risk. A significant proportion of Kuwaiti banks' funding is related to the government and they would likely need support at a time when the sovereign itself is experiencing some form of stress.</li> <li>KFH's VR reflects its high-risk appetite and pressured asset quality, with significant operations in more challenging markets than Kuwait. The bank's capitalization is only adequate in light of these risks and high concentrations. The VR also reflects the bank's leading Islamic franchise in Kuwait and strong funding and liquidity profile.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>يستند تصنيف عجز المصدر عن السداد لـ "بيتك" إلى دعم الدولة، فيما يعكس تصنيف الدعم (SR) عند 1، وتصنيف الحد الأدنى من الدعم (SRF) عند A+، وجهة نظر "فيتش" من الإمكانية العالية للغاية لتقديم السلطات الكويتية دعمها لجميع البنوك الكويتية إن استدعت الحاجة. ويتمشى تصنيف الحد الأدنى من الدعم للبنك مع تصنيف (SRF) للبنوك ذات الأهمية في النظام المصرفي في الكويت بحسب "فيتش".</li> <li>تستند توقعات "فيتش" للدعم من السلطات إلى قدرة الكويت القوية على تقديم الدعم للبنوك المحلية، كما يتضح من التصنيف السيادي (AA / نظرة مستقبلية سلبية) والاستعداد القوي للقيام بذلك بغض النظر عن حجم البنك وأنشطته وهيكل التمويل ومستوى ملكية الحكومة. وهذا الرأي يعززه سجل السلطات في دعم النظام المصرفي المحلي.</li> <li>يطبق بنك الكويت المركزي نظاماً صارماً مع مراقبة نشطة لضمان جدارة البنوك واستمراريتها، وسبق أن تدخل بسرعة في الماضي لتقديم الدعم عند الحاجة. وترى "فيتش" أن استمرار النزعة العالية للسلطات لتقديم الدعم تعتبر مخاطر عدوى عالية بالنظر إلى قلة عدد البنوك والتركيز العالي وترابط البنوك في النظام، فضلاً عن أهمية الحفاظ على سلامة القطاع وسمعته.</li> <li>إن النظرة المستقبلية السلبية لتصنيف عجز المصدر عن السداد على المدى الطويل لـ "بيتك" تعكس النظرة ذاتها للتصنيف السيادي للكويت.</li> <li>يعكس تصنيف عجز المصدر عن السداد على المدى القصير لـ "بيتك" عند F1 (الخيار الأدنى من الخيارين المقابلين لعجز المصدر عن السداد "IDR + A" وفقاً لمعايير التصنيف الخاصة بالوكالة) المخاطر الائتمانية للطرف المقابل (wrong-way). ويرتبط جزء كبير من تمويل البنوك الكويتية بالحكومة، وقد تحتاج هذه المصارف على الأرجح إلى الدعم في وقت تعاني الحكومة نفسها شكلاً من أشكال الضغط.</li> <li>يعكس تصنيف الجدارة الائتمانية لـ "بيتك" نزعة المخاطر العالية وجودة أصوله المضغوطة، مع عمليات تشغيلية كبيرة في أسواق تتسم بتحديات أعلى من السوق الكويتية. اعتبرت "فيتش" أن رزمة البنك كافية فقط في ضوء هذه المخاطر والتركيزات العالية، فيما يعكس تصنيف الجدارة الائتمانية أيضاً الأنشطة الإسلامية الرائدة للبنك في الكويت وقوة وضع السيولة والتمويل لدى البنك.</li> </ul>