



Date: 8 February 2022
Ref: 10 / 10 / 43 / 2022

التاريخ: 8 فبراير 2022 م
الإشارة: 2022 / 43 / 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

الموضوع: الإفصاح عن المعلومات الجوهرية

Press Release

الخبر الصحفي

Credit Ratings Commentary Issued by Fitch Ratings

التصنيف الائتماني الصادر عن وكالة فيتش ريتنجز

In reference to the above, and in interest of Kuwait Finance House "KFH" at adhering to the requirements of Article No. (4-1-1/18) of Chapter 4 'Disclosure of Material Information' of CMA Executive Bylaws Book 10 (Disclosure and Transparency), KFH would like to report the following:

- In the Credit Ratings Commentary dated 7 February 2022, Fitch Ratings has Downgraded (11) Kuwaiti banks, including KFH, Long-Term Issuer Default Ratings (IDRs) from "A+" to "A", and revised the Outlooks to Stable from Negative.
- The rating actions follow a similar action on Kuwait's Sovereign Rating on 27 January 2022 (see "Fitch Downgrades Kuwait's to "AA-" Outlook Stable at www.fitchratings.com).
- The Term Issuer Default Ratings (IDRs) of the banks are driven by their Support Rating Floors (SRFs).

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

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 رقم (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 فيتش للتصنيف الائتماني في خبرها الصادر بتاريخ 7 فبراير 2022، بتخفيض تصنيف قدرة المصدر على الوفاء بالالتزامات طويلة الأجل (IDRs) من "A+" إلى "A" لعدد (11) بنكا من دولة الكويت متضمناً بيتك، مع تعديل النظرة المستقبلية من سلبية إلى مستقرة.
- يأتي هذا الإجراء في أعقاب إجراء مماثل قامت به الوكالة للتصنيف السيادي لدولة الكويت بتاريخ 27 يناير 2022 (انظر: فيتش تخفض التصنيف السيادي لدولة الكويت إلى "AA-" مع نظرة مستقبلية مستقرة، على الموقع الإلكتروني www.fitchratings.com).
- تستند تصنيفات عجز المصدر عن السداد للبنوك إلى تصنيف الحد الأدنى للدعم الخاصة بها.

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

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،

عبد الوهاب عيسى الرشود

الرئيس التنفيذي للمجموعة بالتكليف



بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House

8 February 2022

8 فبراير 2022

Kuwait Finance House (KFH)

بيت التمويل الكويتي (بيتك)

Appendix (9)

ملحق رقم (9)

Disclosure of Credit Rating Form

نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني

Press Release

الخبر الصحفي

Credit Ratings Commentary Issued by Fitch Ratings

التصنيف الائتماني الصادر عن وكالة فيتش ريتينجز

التاريخ	اسم الشركة المدرجة	الجهة المصدرة للتصنيف
8 فبراير 2022	بيت التمويل الكويتي (بيتك)	وكالة فيتش ريتنجز

فئة التصنيف			
الفئة	التصنيف السابق	الإجراء	التصنيف الحالي
النظرة المستقبلية	سلبية	تعديل	مستقرة
تصنيف عجز المصدر عن السداد طويل الأجل	A+	تخفيض	A
تصنيف عجز المصدر عن السداد قصير الأجل	F1	تثبيت	F1
تصنيف الدعم	1	تم سحبه	تم سحبه
تصنيف الحد الأدنى للدعم	A+	تم سحبه	تم سحبه
دعم الحكومة	-	تصنيف جديد	a

مدلولات التصنيف	
A	• 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.
F1	• 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.
	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.

انعكاس التصنيف على أوضاع الشركة
ليس من المتوقع وجود أي تأثير على المركز المالي لبيتك.

النظرة المستقبلية الحالية
نظرة مستقبلية مستقرة.

ترجمة التصريح الصحفي أو الملخص التنفيذي
<ul style="list-style-type: none"> • تصنيفات قدرة المصدر على الوفاء بالالتزامات (IDRs) طويلة الأجل للبنوك الكويتية الـ (11) تستند إلى وجهة نظر وكالة فيتش من احتمالية حصولها على دعم الحكومة، ويعكس تصنيف دعم الحكومة (GSR) وجهة نظر وكالة فيتش باحتمال مرتفع للغاية لتقديم السلطات الدعم للبنوك إن استدعت الضرورة لذلك. • تستند توقعات وكالة فيتش لتقديم الحكومة الدعم إلى القدرة القوية لدولة الكويت على تقديم الدعم للمصارف المحلية، كما يتضح من التصنيف السيادي (AA/ سلبية)، والرغبة القوية بتقديم الدعم بغض النظر عن حجم البنك، أنشطته، هيكل التمويل، ومستوى ملكية الحكومة، ومما يعزز هذه النظرة هو سجل الحكومة الحافل بالدعم للنظام المصرفي المحلي عند الحاجة. • يطبق بنك الكويت المركزي نظاماً صارماً يتسم برقابة فاعلة لضمان الجدارة الائتمانية للبنوك، وسبق له أن تحرك سريعاً في الماضي لتقديم الدعم عندما استدعت الحاجة. وينطوي استمرار ميل الحكومة إلى تقديم الدعم على خطورة عالية للعدوى نظراً إلى العدد الصغير للبنوك والتركز العالي وترابط البنوك في النظام المصرفي، إضافة إلى أهمية الحفاظ على قوة القطاع وسمعته. • تعكس النظرة المستقبلية المستقرة لتصنيفات عجز المصدر عن السداد على المدى الطويل في البنوك الكويتية الـ (11) التصنيف السيادي للكويت. • تحدد وكالة فيتش تصنيفات قدرة المصدر على الوفاء بالالتزامات قصيرة الأجل وفقاً لما هو مذكور في معايير تصنيفاتها للبنوك. إذ حددت (IDRs) قصيرة الأجل في البنوك المذكورة عند F1، وهي أقل من تصنيفات (IDRs) طويلة الأجل عند درجة A+، ويعود السبب في ذلك إلى ارتباط حصة كبيرة من تمويلات القطاع البنكي الكويتي بالحكومة، ومن المحتمل أن يأتي سيناريو الضغط للبنوك في وقت تشهد فيه الحكومة ذاتها بعض أشكال الضغط. • لم تتأثر تصنيفات القدرة على الاستمرار (VR) للبنوك الكويتية الـ (11) بتخفيض التصنيف السيادي مع الأخذ بالاعتبار انخفاض مستوياتها وجودة أصول البنوك المناسبة ومرونتها.

Date	Name of Listed Company	Entity Issues the Rating
8 February 2022	Kuwait Finance House (KFH)	Fitch Ratings

Rating Category			
Category	Previous Rating	Action	Current Rating
Outlook	Negative	Revised	Stable
Long-Term Issuer Default Ratings - (LT IDR)	A+	Affirmed	A
Short-Term Issuer Default Ratings - (ST IDR)	F1	Affirmed	F1
Support Ratings (Support)	1	Withdrawn	WD
Support Rating Floors - (Support Floor)	A+	Withdrawn	WD
Government Support	-	New Rating	a

Rating Implications	
<p>A High credit quality</p>	<ul style="list-style-type: none"> '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.
<p>F1 Highest short-term credit quality</p>	<ul style="list-style-type: none"> Indicates the strongest intrinsic capacity for timely payment of financial commitments; may have an added "+" to denote any exceptionally strong credit feature.
<p>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'.</p>	

Rating Effect on the Status of The Company
There is no impact on the KFH's Financial Position.

Current Outlook
<ul style="list-style-type: none"> Stable Outlook

Translation of the Press Release or Executive Summary
<ul style="list-style-type: none"> The 11 Kuwaiti banks' Long-Term IDRs are driven by Fitch's view of potential support from the Kuwait state. The GSR reflect Fitch's view of an extremely high probability of support for the banks, if needed, from the Kuwaiti authorities. 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. 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. The Stable Outlooks on the 11 Kuwaiti banks' Long-Term IDRs reflect that on the Kuwaiti sovereign rating. Fitch assigns Short-Term IDRs according to the mapping correspondence described in its Bank Rating Criteria. The 11 Kuwaiti banks' 'F1' Short-Term IDRs are the lower of two options mapping to an 'A+' or an 'A' Long-Term IDR. This is because a significant proportion of Kuwaiti banking-sector funding is related to the government and a stress scenario for the banks would likely come at a time when the sovereign itself is experiencing some form of stress. The VRs of the 11 Kuwaiti banks are unaffected by the downgrade of the sovereign, considering their lower level and the adequate credit quality and resilience of the banks.



[Handwritten signature]