



Date: 5 September 2023

Ref: 10 / 10 / 452 / 2023

التاريخ: 5 سبتمبر 2023

الإشارة: 2023 / 452 / 10 / 10

To: Chief Executive Officer

Boursa Kuwait

Peace, Mercy and Blessings of Allah be upon you,

السيد/ الرئيس التنفيذي المحترم

بورصة الكويت

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

With reference to the above and as part of Kuwait Finance House 'KFH' responsibility to comply with the requirements 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:

The report issued on 5 September 2023 of Fitch Ratings has affirmed Rating of Kuwait Finance House (K.S.C.P.)'s as follows:

- The Long-Term Issuer Default Rating (IDR) at 'A' with a Stable Outlook.
- The Short-Term Issuer Default Rating (IDR) at 'F1'.
- The bank's Viability Rating (VR) at 'bb+'.
- Government Support at 'a'.

No impact is expected on the KFH Financial Position.

Attached is the Appendix (8) 'Disclosure of Credit Rating Form' that has been submitted to CMA and Bahrain Bourse.

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 فيتش ريتينجز في تقريرها الصادر بتاريخ 5 سبتمبر 2023 بتثبيت تصنيف بيت التمويل الكويتي (ش.م.ك.ع) كما يلي:

- تصنيف قدرة المُصدر على الوفاء بالالتزامات طويلة الأجل عند (A) مع نظرة مستقبلية مستقرة.
- تصنيف قدرة المُصدر على الوفاء بالالتزامات قصيرة الأجل عند (F1).
- تصنيف القدرة على الاستمرار (VR) لدى "بيتك" عند bb+.
- تصنيف الدعم الحكومي عند (a).

هذا وليس من المتوقع وجود أي تأثير على المركز المالي لبيتك. مرفق لكم ملحق رقم (8) "نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني"، قد تم تزويد السادة / هيئة أسواق المال والسادة / بورصة البحرين بنسخة منه.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،

عبد الوهاب عيسى الرشود

الرئيس التنفيذي للمجموعة بالتكليف



بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House

5 September 2023

5 سبتمبر 2023

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	5 September 2023	5 سبتمبر 2023	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

Kuwait Finance House (KFH)		بيت التمويل الكويتي "بيتك"		
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
Viability (VR)	Affirmed	bb+	تثبيت	القدرة على الإستمرار
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"> • The report issued on 5 September 2023 of Fitch Ratings has affirmed Kuwait Finance House (KFH) Long-Term Issuer Default Rating (IDR) at 'A' with a Stable Outlook. • Fitch has also affirmed the bank's Viability Rating (VR) at 'bb+'. • KFH's IDRs reflect potential support from the Kuwaiti authorities, as reflected in its Government Support Rating (GSR) of 'a'. The Stable Outlook on KFH's Long-Term IDR reflects that on the Kuwaiti sovereign rating. • The 'F1' Short-Term IDR is the lower of two options mapping to a 'A' Long-Term IDR because stress for KFH would likely come at a time when the sovereign itself is experiencing some form of stress. • The Viability Rating (VR) reflects KFH's high risk appetite, which puts pressure on the bank's asset quality. The bank's capitalisation is only adequate for its exposures to high-risk markets and high concentrations. The VR also reflects the bank's leading Islamic franchise, good risk management, increasing profitability and strong funding and liquidity. • The Kuwaiti authorities have a strong ability and willingness to provide support to domestic banks, irrespective of the banks' size, franchise, funding and level of government ownership. This view considers the record of supporting domestic banks and the willingness to maintain market confidence and stability, given high contagion risk among domestic banks. • KFH is the largest Islamic bank and the second-largest bank in Kuwait by local assets (end-2022: 30% of local sector assets, including Ahli United Bank K.S.C.P. (AUB-Kuwait; A/Stable/bbb-); KFH is the largest Kuwaiti bank by consolidated assets). The acquisition of the AUB group in 2022 strengthened KFH's franchise. • KFH's Stage 2 and 3 financing ratios (end-1H23: 9.7% and 2.2%, respectively) improved after the AUB acquisition but remain higher than the Kuwaiti sector due to pressure from regional markets. Potential problem-financing generation was 1% of average financing in 1H23 and 2022. Reserve coverage of gross financing is good (end-1H23: 4.8%). Fitch expects some asset-quality pressure in 2023 mostly due to regional exposures. 	<ul style="list-style-type: none"> • قامت وكالة فيتش ريتينجس في تقريرها الصادر بتاريخ 5 سبتمبر 2023 بتثبيت تصنيف بيت التمويل الكويتي "بيتك" لقدرة المُصدر على الوفاء بالالتزامات طويلة الأجل عند (A) مع نظرة مستقبلية مستقرة. • كما ثبتت الوكالة أيضاً تصنيف القدرة على الاستمرار (VR) لدى "بيتك" عند bb+. • تعكس تصنيفات قدرة المُصدر على الوفاء بالالتزامات في "بيتك" الدعم المحتمل من السلطات الكويتية، إذا لزم الأمر، وهو ما ينعكس في تصنيف الدعم الحكومي عند درجة (a). أما النظرة المستقبلية المستقرة لتصنيف قدرة المُصدر على الوفاء بالالتزامات طويلة الأجل لـ "بيتك" فتعكس التصنيف السيادي لدولة الكويت. • ويمثل تصنيف قدرة المُصدر على الوفاء بالالتزامات قصيرة الأجل المُعين عند مستوى "F1" التصنيف الأدنى من بين خيارين يرتبطان بتصنيف قدرة المصدر على الوفاء بالالتزامات طويلة الأجل المُعين عند مستوى "A"، لأنه من المحتمل أن يأتي سيناريو الضغط لـ "بيتك" في وقت تشهد فيه الحكومة ذاتها بعض أشكال الضغط. • يعكس تصنيف القدرة على الاستمرار (VR) نزعة المخاطر العالية لدى "بيتك" التي تفرض ضغوطاً على جودة أصول البنك. وتعتبر رزمة البنك كافية فقط في ضوء الانكشافات على أسواق محفوفة بمخاطر عالية وبسبب التراكيزات المرتفعة. ويعكس تصنيف القدرة على الاستمرار أيضاً الأنشطة المتوافقة مع الشريعة الرائدة للبنك في الكويت، والإدارة الجيدة للمخاطر، وزيادة الربحية، وقوة التمويل والسيولة. • تتمتع السلطات الكويتية بقدرة واستعداد قويين لتقديم الدعم للبنوك المحلية، إذا لزم الأمر، بغض النظر عن حجم البنوك وأنشطتها وتمويلاتها ومستوى ملكية الحكومة فيها. يأخذ هذا الرأي في الاعتبار سجل السلطات الداعم للنظام المصرفي المحلي والسعي للحفاظ على ثقة السوق واستقراره نظراً إلى مخاطر العدوى العالية بين البنوك المحلية. • بيت التمويل الكويتي هو أكبر بنك إسلامي في الكويت وثاني أكبر بنك كويتي من حيث الأصول المحلية (بلغت حصته السوقية 30% من أصول القطاع المصرفي المحلي في نهاية عام 2022 تتضمن أصول البنك الأهلي المتحد- الكويت (A) / نظرة مستقبلية مستقرة (bbb-)). وعزز الاستحواذ على مجموعة البنك الأهلي المتحد في 2022 الأنشطة المصرفية لـ "بيتك". • بعد الاستحواذ على البنك الأهلي المتحد، تحسنت نسبة عمليات التمويل في "بيتك" المصنفة في المرحلتين الثانية والثالثة (9.7% و 2.2% في نهاية النصف الأول من 2023، على التوالي)، لكنها تظل أعلى من القطاع المصرفي الكويتي بسبب الضغوط الناشئة من الأسواق الإقليمية. وبلغ توليد التمويلات المتعثرة المحتملة 1 في المئة من متوسط التمويل في النصف الأول من 2023 و 2022. هذا وتعتبر تغطية احتياطي إجمالي التمويلات جيدة (بلغت 4.8% في نهاية النصف الأول من 2023). وتتوقع "فيتش" بعض الضغوط على جودة الأصول في 2023، ويعود السبب في الغالب إلى الإنكشاف على أسواق إقليمية.

- Larger business volumes, higher net financing margins (including gains on CPI-linked securities offsetting partially the net monetary loss from hyperinflation in Turkiye), stable operating costs and lower impairment charges supported KFH's profitability in 2022 and 1H23. Fitch expects this to continue in 2023.
- KFH has large and stable retail deposits (end-2022: 66% of customer deposits) and large current and saving accounts (43%).
- KFH completed the acquisition of 97.3% of AUB-Bahrain's shares through a share swap at an exchange ratio of 2.695 AUB shares for each KFH share in October 2022. KFH exercised its squeeze-out rights and acquired 100% of AUB-Bahrain in November 2022. The main entities of the AUB group are AUB-Bahrain (main and parent entity), which owns 67.3% of AUB-Kuwait (74.9% excluding treasury shares), 100% of AUB-UK, 95.7% of AUB-Egypt in addition to 35% of Ahli Bank-Oman, 80.3% of Commercial Bank of Iraq, 40% of United Bank for Commerce and Investment-Libya and AUB-Dubai International Financial Centre. KFH increased its capital by KWD3,305 million to support the AUB acquisition.
- Following the AUB acquisition, KFH increased its market shares in Kuwait, expanded its footprint in Bahrain and gained a presence in Egypt and the UK. KFH's domestic market shares (end-2022: 30% of local sector assets, 29% of financing and 27% of deposits) are now close to those of National Bank of Kuwait S.A.K.P. (NBK), Kuwait's flagship bank. KFH started consolidating AUB's financial statements at end-2022. As a result, KFH's total assets, gross financing and customer deposits increased by 70%, 64% and 38% in 2022, respectively.
- On 31 July 2023, KFH, which owns directly and indirectly via AUB-Bahrain 85.6% of AUB-Kuwait (95.1% excluding treasury shares), reached an initial agreement regarding the merger by combination with AUB-Kuwait, whereby KFH is the merging entity and AUB-Kuwait is the merged entity.

- تحسّنت ربحية "بيتك" في 2022 والنصف الأول من 2023 بسبب ارتفاع حجم الأنشطة التجارية، وارتفاع صافي هامش التمويلات (بما فيها المكاسب بما في ذلك المكاسب على الأوراق المالية المرتبطة بمؤشر أسعار المستهلك لتعويض صافي الخسارة النقدية من التضخم المفرط في تركيا)، واستقرار تكاليف التشغيل، وتراجع انخفاض القيمة المدعومة بربحية "بيتك" في 2022 والنصف الأول من 2023. وتوقع "فيتش" أن يستمر تحسن ربحية "بيتك" في 2023.
- لدى البنك ودائع أفراد كبيرة (66% ودائع استهلاكية حتى نهاية 2022)، وحسابات جارية وحسابات توفير كبيرة (43%) تعتبر مستقرة.
- استكمل "بيتك" عملية الاستحواذ على 97.3% من أسهم البنك الأهلي المتحد- البحرين عن طريق تبادل الأسهم بمعدل سهم لـ "بيتك" مقابل 2.695 من أسهم "الأهلي المتحد" في أكتوبر 2022، فيما أتم استحواذه على 100% من أسهم البنك الأهلي المتحد في نوفمبر 2022. وتضم مجموعة البنك الأهلي المتحد كلاً من البنك الأهلي المتحد - البحرين (الكيان الرئيسي والشركة الأم) الذي يمتلك 67.3% من البنك الأهلي المتحد - الكويت (74.9% باستثناء أسهم الخزينة)، و 100% من البنك الأهلي المتحد في المملكة المتحدة، و 95.7% من البنك الأهلي- مصر بالإضافة إلى 35% من البنك الأهلي - عُمان، و 80.3% من المصرف التجاري العراقي، و 40% من المصرف المتحد للتجارة والاستثمار - ليبيا، بالإضافة إلى البنك الأهلي المتحد - فرع مركز دبي المالي العالمي. كما زاد "بيتك" رأس ماله بمقدار 3,305 مليون دينار كويتي لدعم الاستحواذ على البنك الأهلي المتحد.
- عقب الاستحواذ على "الأهلي المتحد"، زاد "بيتك" حصته السوقية في الكويت، ووسع تواجده في البحرين إضافة إلى تواجده الحالي في مصر والمملكة المتحدة، وتقترب حصة "بيتك" في السوق المحلي (30% من أصول القطاع المحلي في نهاية 2022، و 29% من التمويل، و 27% من الودائع) من بنك الكويت الوطني، البنك الرائد في الكويت. وبناء على دمج "بيتك" البيانات المالية للبنك الأهلي المتحد في نهاية عام 2022، ارتفع إجمالي أصول "بيتك" وتمويلاته وودائع العملاء بنسبة 70% و 64% و 38% في عام 2022 على التوالي.
- في 31 يوليو 2023، توصل "بيتك" - الذي يمتلك بشكل مباشر وغير مباشر عبر البنك الأهلي المتحد - البحرين 85.6% من البنك الأهلي المتحد - الكويت (95.1% عند استثناء أسهم الخزينة) - إلى اتفاق مبدئي بشأن الاندماج مع البنك الأهلي المتحد الكويت، حيث يصبح "بيتك" هو الكيان المندمج والبنك الأهلي المتحد-الكويت هو الكيان المدمج.



بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House

2023