



Date: 2 October 2019  
3 Safar 1441  
Ref: 10 / 10 / 432 / 2019

التاريخ: 2 أكتوبر 2019 م  
الموافق: 3 صفر 1441 هـ  
الإشارة: 2019/ 432 / 10 / 10

CEO - Boursa Kuwait

Peace, Mercy and Blessings of Allah be upon you,

الرئيس التنفيذي - بورصة الكويت

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته

**Subject: Disclosure of Material Information**  
**Fitch Credit Rating Report of KFH**

**الموضوع: الإفصاح عن المعلومات الجوهرية**  
**تصنيف وكالة فيتش لبيت التمويل الكويتي**

In reference to the above, and in interest of Kuwait Finance House "KFH" at adhering to Article (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:

- **Fitch Ratings has affirmed Kuwait Finance House's Long-Term Issuer Default Ratings at A+ with a Stable Outlook. Fitch also has affirmed the bank's Viability Rating at bb+ and assigned KFH's trust certificate issuance programme final long-term of A+ and short-term ratings of F1.**
- **There is no impact on the KFH's Financial Position as a result of confirmation / support ratings.**

Attached is the Appendix (9) 'Disclosure of Credit Rating Form' that has been submitted to Capital Markets Authority.

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

- قامت وكالة فيتش ريتينجز بتثبيت تصنيف عجز المصدر عن السداد طويل الأجل لبيت التمويل الكويتي بدرجة A+ مع نظرة مستقبلية مستقرة، كما تم تثبيت تصنيف قابلية البنك للاستمرار بدرجة bb+، وقامت بمنح برنامج بيتك لإصدار شهادات الأمانة تصنيف نهائي طويل الأجل بدرجة A+ وقصير الأجل بدرجة F1.
- هذا وليس من المتوقع وجود أي تأثير على المركز المالي لبيتك نتيجة لتأكيد/ تثبيت التصنيفات.

مرفق لكم نموذج الملحق (9) "نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني"، هذا وتم تزويد السادة / هيئة أسواق المال بنسخة منه.

Best Regards,

Mazin S Al Nahedh

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،

مازن سعد الناهض



بيت التمويل الكويتي  
Kuwait Finance House

2 October 2019

Kuwait Finance House (KFH)

2 أكتوبر 2019

بيت التمويل الكويتي (بيتك)

Appendix (9)

Disclosure of Credit Rating Form

ملحق رقم (9)

نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني

Fitch Credit Rating Report of KFH

تصنيف وكالة فيتش لبيت التمويل الكويتي

التاريخ:	2 أكتوبر 2019
اسم الشركة المدرجة	بيت التمويل الكويتي (بيتك)
الجهة المصدرة للتصنيف	وكالة فيتش ريتنجز للتصنيف الائتماني
فئة التصنيف	<ul style="list-style-type: none"> <li>• تثبيت تصنيف عجز المصدر عن السداد طويل الأجل عند درجة A+ مع نظرة مستقبلية مستقرة.</li> <li>• تثبيت تصنيف عجز المصدر عن السداد قصير الأجل عند درجة F1.</li> <li>• تثبيت تصنيف قابلية الإستمرار عند درجة bb+.</li> <li>• تثبيت تصنيف الدعم عند درجة 1.</li> <li>• تثبيت أساس تصنيف الدعم عند درجة A+.</li> </ul>
مدلولات التصنيف	
<p>■ <b>A: جودة ائتمانية عالية:</b></p> <p>يشير تصنيف A إلى توقعات منخفضة للمخاطر الائتمانية. تعتبر القدرة على سداد الإلتزامات المالية قوية بموجب هذا التصنيف. ومع ذلك فإن هذه القدرة على السداد تعتبر عرضة للتأثر بالظروف الاقتصادية أو ظروف العمل العكسية مقارنة بالتصنيفات الأعلى. يمكن إلحاق الرموز "+" أو "-" بالتصنيفات وذلك للدلالة على الوضع ذات العلاقة ضمن فئات التصنيف الرئيسية. كما أن مثل هذه الملحقات لا يتم إضافتها إلى فئة تصنيف الإلتزام AAA أو إلى تصنيف إلتزام تمويل الشركات في الفئات التي تقل عن B.</p> <p>■ <b>F1: أعلى جودة ائتمانية قصيرة الأجل:</b></p> <p>يشير هذا التصنيف F1 إلى أقوى قدرة جوهريّة على السداد في الموعد المحدد للإلتزامات المالية ويمكن إضافة الرمز "+" للإشارة إلى أية خصائص ائتمانية قوية بشكل استثنائي.</p> <p>■ <b>bb: جودة ائتمانية أساسية متقلبة:</b></p> <p>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 التغيرات العكسية في ظروف العمل أو الظروف الاقتصادية على مر الزمن.</p> <p>■ يمكن اضافة مؤشرات التعديل (+) أو (-) للتصنيف وذلك لتخفيض التصنيف ضمن فئات التصنيف الرئيسية.</p>	
انعكاس التصنيف على أوضاع الشركة	
ليس من المتوقع وجود أي تأثير على المركز المالي لبيتك.	
النظرة المستقبلية	
نظرة مستقبلية مستقرة.	



- قامت وكالة فيتش ريتنجز بتثبيت تصنيف عجز المصدر عن السداد طويل الأجل لبيت التمويل الكويتي بدرجة A+ مع نظرة مستقبلية مستقرة، كما تم تثبيت تصنيف قابلية البنك للإستمرار بدرجة bb+ وفيما يلي إجراءات التصنيف:
- تثبيت تصنيف عجز المصدر عن السداد طويل الأجل عند درجة A+ مع نظرة مستقبلية مستقرة.
  - تثبيت تصنيف عجز المصدر عن السداد قصير الأجل عند درجة F1.
  - تثبيت تصنيف قابلية الإستمرار عند درجة bb+.
  - تثبيت تصنيف الدعم عند درجة 1.
  - تثبيت أساس تصنيف الدعم عند درجة A+.
- إن تصنيفات عجز المدين عن السداد الخاصة ببيت التمويل الكويتي وتصنيف الدعم وأسس تصنيف الدعم تعكس جميعها رأي وكالة فيتش بأنه يوجد هناك احتمال قوي جداً بأن تقوم الحكومة الكويتية بتقديم الدعم الى جميع البنوك المحلية إذا دعت الحاجة.
- إن توقعات فيتش بخصوص حصول البنوك على الدعم من الحكومة الكويتية يؤيدها قدرة الكويت القوية على توفير الدعم إلى البنوك كما هو مبين في تصنيف دولة الكويت (AA/ مستقرة).
- تعكس النظرة المستقبلية المستقرة لتصنيف عجز المصدر عن السداد طويل الأجل لبيت التمويل الكويتي النظرة المستقبلية المستقرة للتصنيف السيادي لدولة الكويت.
- يعكس تصنيف قابلية الإستمرار نزعة بيتك العالية للمخاطر، كما يتضمن أيضاً الإمتياز الرائد لبيتك كأكبر بنك إسلامي في الكويت وجودة الأصول والربحية المرنة والنسب الرأسمالية الجيدة مقارنة بالبنوك الأخرى، والتمويل المستقر والبيئة التشغيلية المستقرة في الكويت.
- يتمتع بيتك بامتياز قوي كأكبر بنك إسلامي في الكويت وثاني أكبر بنك في الكويت حيث تبلغ حصته السوقية 22% من الأصول حتى نهاية النصف الأول من عام 2019.
- هناك تحسن في جودة الأصول في بيتك، وإن نسبة التمويل المخفضة والمحسوبة من قبل فيتش مستقرة (2.2% كما في نهاية النصف الأول من عام 2019 مقارنة بنسبة 2.9% كما في نهاية عام 2017).
- تعتبر هوامش الربح لدى بيتك مرنة، حيث بلغ صافي هامش الربح (3.2% كما في النصف الأول من عام 2019) وهو أعلى من البنوك الأخرى في الدول التي يمارس فيها البنك أنشطته (وخاصة تركيا)، وقاعدة الودائع المنخفضة التكلفة للأفراد وإنخفاض التكلفة عبر المجموعة والتي أدت جميعها إلى زيادة وتدعيم الربحية في البنك حيث بلغت نسبة التكلفة إلى الدخل 40% في النصف الأول من عام 2019 مقارنة بـ (41% عام 2018 و 44% عام 2017).
- تعتبر النسب الرأسمالية لبيت التمويل الكويتي جيدة مقارنة بالبنوك الأخرى، وبلغت نسبة رأس المال الأساسي المحددة من قبل فيتش FCC (14.9% كما في نهاية النصف الأول من عام 2019)، كما أن بيع المجموعة للأوراق المالية واستبدالها بالصكوك قد أدى إلى تخفيض الأصول المرجحة بالمخاطر وتدعيم النسب المالية.
- تعتبر نسبة توزيع الأرباح مرتفعة مقارنة بالبنوك الأخرى، كما أن بيت التمويل الكويتي لديه القدرة على ترتيب رأس المال اللازم إذا دعت الحاجة.
- إن عملية تمويل بيتك مدعومة بإتساع حجم الخدمات المصرفية للأفراد التي تعتبر مستقرة ومتنوعة تاريخياً، تشكل ودائع الأفراد 72% من ودائع العملاء المحسوبة من قبل فيتش كما في نهاية النصف الأول 2019، ونتيجة لذلك تعتبر عملية تركيز الودائع في بيتك أقل منها في البنوك الأخرى.



Date	2 October 2019
Name Of Listed Company	Kuwait Finance House (KFH)
Entity Issues The Rating	Fitch Ratings
Ratings Category	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Long-term IDR affirmed at A+ with a Stable Outlook.</li> <li>• Short-term IDR affirmed at F1.</li> <li>• Viability Rating affirmed at bb+.</li> <li>• Support Rating affirmed at 1.</li> <li>• Support Rating Floor affirmed at A+.</li> </ul>
Rating Implications	<p>■ <b>A: High credit quality:</b>  'A' ratings denote 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> <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> <p>■ <b>F1: Highest short-term credit quality.</b>  Indicates the strongest intrinsic capacity for timely payment of financial commitments; may have an added "+" to denote any exceptionally strong credit feature.</p> <p>■ <b>bb Speculative fundamental credit quality.</b>  '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.</p> <p>■ The modifiers "+" or "-" may be appended to a rating to denote relative status within major rating categories.</p>
Rating Effect On The Status Of The Company	There is no impact on the Financial Position of KFH.
Outlook	Stable Outlooks.



بيت التمويل الكويتي  
Kuwait Finance House

Handwritten signature in blue ink.



## Translation Of The Press Release Or Executive Summary

- Fitch Ratings has affirmed Kuwait Finance House's Long-Term Issuer Default Ratings at A+ with a Stable Outlook, also has affirmed the bank's, A full list of rating actions as follows:
  - Long-term IDR affirmed at A+ with a Stable Outlook.
  - Short-term IDR affirmed at F1.
  - Viability Rating affirmed at BB+.
  - Support Rating affirmed at 1.
  - Support Rating Floor affirmed at A+.
- The Support Rating (SR) and Support Rating Floor (SRF) of KFH reflect Fitch's view of an extremely high probability of support being provided by the Kuwaiti authorities to all domestic banks if needed.
- 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/Stable).
- The Stable Outlook on KFH's Long-Term IDR reflects that on the Kuwaiti sovereign rating.
- The VR reflects the bank's high-risk appetite, It also factors in KFH's leading Islamic franchise in Kuwait, solid asset quality, resilient profitability, good capital ratios that compare well with peers and stable funding, as well as a fairly table operating environment in Kuwait.
- KFH has a strong franchise as the largest Islamic bank in Kuwait and the country's second-largest bank, with a market share of about 22% by assets at end-1H19.
- KFH's asset quality is solid. The Fitch-calculated impaired financing ratio was down to 2.2% at end-1H19 compared to 2.9% at end-2017.
- KFH's profitability is resilient. KFH's net profit margin (3.2% in 1H19) is higher than peers' due to higher profit rates in some countries where the bank operates (especially Turkey) and large low-cost retail deposit base Cost efficiency and optimisation across the group also support profitability, with a cost-to-income ratio falling to 40% in 1H19 compares with (41% in 2018 and 44% in 2017).
- KFH's regulatory capital ratios are sound and compare well with peers, while the bank's Fitch Core Capital ratio (14.9% at end-1H19) remains adequate. Divestments and substitution of equity securities with sukuk, together with reduction in trading and investment properties, have reduced risk-weighted assets (RWAs) and supported capital ratios.
- KFH's dividend pay-out ratio is high relative to some peers. Fitch believes that KFH has the capacity to raise capital if needed.
- KFH's funding is supported by a large retail franchise, and has historically been stable and diversified. Retail deposits represented 72% of Fitch-calculated customer deposits at end-1H19. As a result, KFH's deposit concentration is lower than peers'.



بيت التمويل الكويتي  
Kuwait Finance House

أحمد العيسى