



Date: 29 March 2022

Ref: 10 / 10 / 134 / 2022

التاريخ: 29 مارس 2022

الإشارة: 2022 / 134 / 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

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:

● Fitch Ratings has affirmed the following KFH ratings in their report issued on 28 March 2022:

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

● No impact is expected on the KFH Financial Position.

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

Best Regards,

Shadi Zahran

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 بتثبيت التصنيفات التالية لبيتك في تقريرها الصادر بتاريخ 28 مارس 2022:

- تصنيف عجز المصدر عن السداد طويل الأجل بدرجة A.
- نظرة مستقبلية مستقرة.
- تصنيف قابلية البنك للاستمرار بدرجة bb+.

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

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

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،

شادي زهران

الرئيس التنفيذي للمجموعة بالتكليف



بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House

29 March 2022

29 مارس 2022

Kuwait Finance House (KFH)

بيت التمويل الكويتي (بيتك)

Appendix (9)

ملحق رقم (9)

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	29 March 2022	29 مارس 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	Fitch Ratings	وكالة فيتش ريتينجز	الجهة المصدرة للتصنيف

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
The bank's Viability Rating (VR)	Affirmed	bb+	تثبيت	تصنيف قابلية البنك للإستمرار
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.	



بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House

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"> KFH's IDRs reflect potential support from the Kuwaiti authorities, if needed. This considers Kuwait's strong capacity to support the banking system and its record of supporting domestic banks. The Stable Outlook on KFH's Long-Term IDR reflects that on the Kuwaiti sovereign rating. The 'F1' Short-Term I DR is the lower of two options mapping to an 'A' Long-Term I DR because a significant part of KFH's funding is related to the government. The VR reflects KFH's high-risk appetite, with significant operations in more challenging markets than Kuwait. The VR also reflects the bank's leading Islamic franchise in Kuwait, strong management team, consistent strategy, good risk management framework, recovering profitability and strong funding and liquidity. Leading Islamic Franchise: KFH is the largest Islamic bank in Kuwait and the second largest bank overall, with a market share of about 22% by local assets at end-2021. KFH's net profit improved by 68% in 2021 owing mostly to lower impairment charges, stable funding and operating costs, and exceeded pre-pandemic levels. Fitch expects KFH's profitability to improve in 2022 in the context of expected growth, higher profit rates and stable impairment charges and operating expenses. KFH's strong funding profile is supported by large retail deposits (73% of customer deposits at end-2021; much larger than peers) and current and saving accounts (52%), which are contractually short-term, but behaviorally stable. 	<ul style="list-style-type: none"> إن تصنيفات قدرة المصدر على الوفاء بالالتزامات تعكس الدعم المحتمل من السلطات الكويتية، إذا لزم الأمر. ويأخذ التصنيف في الاعتبار القدرة القوية للكويت على دعم النظام المصرفي وسجلها الحافل في دعم البنوك المحلية. أما النظرة المستقبلية المستقرة لتصنيف قدرة المصدر على الوفاء بالالتزامات طويلة الأجل لـ "بيتك" فتعكس التصنيف السيادي لدولة الكويت. يمثل تصنيف قدرة المصدر 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"، على اعتبار أن حصة كبيرة من تمويلات "بيتك" مرتبطة بالحكومة. يعكس تصنيف القدرة على الاستثمار (VR) نزعة المخاطر العالية لدى "بيتك"، في ظل وجود عمليات كبيرة له في أسواق فيها تحديات أكبر من السوق الكويتية. يعكس تصنيف القدرة على الاستثمار أيضاً الأنشطة المتوافقة مع الشريعة الرائدة للبنك في الكويت، وقوة فريق الإدارة، والاستراتيجية المتينة، والإطار الجيد لإدارة المخاطر، وتعافي الربحية، وقوة التمويل والسيولة. الأنشطة الرائدة المتوافقة للشريعة: بيت التمويل الكويتي هو أكبر بنك إسلامي في الكويت وثاني أكبر بنك في الصناعة، وبلغت حصته السوقية حوالي 22% من الأصول المحلية في نهاية عام 2021. تحسّن صافي ربح "بيتك" بنسبة 68% في عام 2021، ويرجع ذلك في الغالب إلى تراجع انخفاض القيمة المحمل على بيان الدخل، واستقرار تكاليف التمويل والتشغيل، وتجاوز مستويات ما قبل انتشار الجائحة. تتوقع "فيتش" أن تتحسن ربحية "بيتك" في عام 2022 في سياق النمو المتوقع، ومعدلات الربح المرتفعة، واستقرار مخصصات انخفاض القيمة ومصاريف التشغيل. إن ملف التمويل القوي لبيت التمويل الكويتي مدعوم بالودائع الكبيرة للأفراد (73% من وداائع العملاء في نهاية عام 2021 أكبر بكثير من وداائع نظراء البنك)، والحسابات الجارية وحسابات التوفير (52%)، وهي قصيرة الأجل من الناحية التعاقدية ولكنها مستقرة من الناحية السلوكية.



بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House

Handwritten signature/initials in blue ink.