



Date: 9 October 2018
29 Muharram 1440
Ref: 10 / 10 / 1008 / 2018

التاريخ: 9 أكتوبر 2018 م
الموافق: 29 محرم 1440 هـ
الإشارة: 2018 / 1008 / 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 - Kuveyt Turk

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

In reference to the above, and in interest of Kuwait Finance House "KFH" at adhering to 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 downgraded the Long-Term Foreign-Currency Issuer Default Ratings (LTFC IDRs) of 20 Turkish banks and their subsidiaries, Accordingly KFH-Turkey has been downgraded as follows:

- Long-term Foreign currency IDR downgraded to BB- from BB.
- Long-term Local Currency IDR downgraded to BB from BB+.

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

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 بمتطلبات 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 بتخفيض تصنيف عجز المصدر عن السداد طويل الأجل بالعملة الأجنبية (LTFC IDR) لعدد 20 بنك تركي وشركاتها التابعة، وعليه تم تخفيض تصنيف بيتك - تركيا كالآتي:

- تخفيض تصنيف عجز المصدر طويل الأجل من العملات الأجنبية من BB إلى BB-.
- تخفيض تصنيف عجز المصدر طويل الأجل بالعملة المحلية من BB+ إلى BB.

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

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



9 October 2018

Kuwait Finance House (KFH)

9 أكتوبر 2018

بيت التمويل الكويتي (بيتك)

Appendix (9)

Disclosure of Credit Rating Form

ملحق رقم (9)

نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني

Fitch Credit Rating Report - Kuveyt Turk

تصنيف وكالة فيتش لبيت التمويل الكويتي-تركيا

| | |
|---|---|
| التاريخ: | 9 أكتوبر 2018 |
| اسم الشركة المدرجة | بيت التمويل الكويتي (بيتك) |
| الجهة المصدرة للتصنيف | وكالة فيتش للتصنيف الائتماني (تقرير خاص عن بيتك- تركيا) |
| فئة التصنيف | <ul style="list-style-type: none"> • تخفيض تصنيف عجز المصدر طويل الأجل من العملات الأجنبية من BB / سالب إلى BB- / سالب. • تخفيض تصنيف عجز المصدر طويل الأجل بالعملة المحلية من BB+ / سالب إلى BB / سالب. |
| مدلولات التصنيف | <p>■ BB : تعرض محتمل للمخاطر:</p> <p>يشير التصنيف بدرجة BB الى وجود احتمال متزايد للتعرض لمخاطر التقصير وخاصة في حال التغيرات العكسية في ظروف العمل او الظروف الاقتصادية مع مرور الوقت. ومع ذلك يوجد هناك مرونة مالية او تجارية لدعم عملية تسوية الالتزامات المالية.</p> <p>■ يمكن اضافة مؤشرات التعديل (+) او (-) للتصنيف وذلك لتخفيض التصنيف ضمن فئات التصنيف الرئيسية.</p> |
| انعكاس التصنيف على أوضاع الشركة | ليس من المتوقع وجود أي تأثير على المركز المالي للشركة الأم (بيتك- الكويت). |
| النظرة المستقبلية | نظرة مستقبلية سلبية. |
| ترجمة التصريح الصحفي أو الملخص التنفيذي | <p>■ قامت وكالة فيتش رينتينج بتخفيض تصنيف عجز المصدر عن السداد طويل الاجل بالعملة الاجنبية (LTFC IDR) لعدد 20 بنك تركي وشركاتها التابعة، يوجد هناك قائمة كاملة متوفرة لجميع إجراءات التصنيف على الموقع www.fitchratings.com، وعليه تم تخفيض تصنيف بيت التمويل الكويتي التركي كالاتي:</p> <ul style="list-style-type: none"> • تخفيض تصنيف عجز المصدر طويل الأجل من العملات الأجنبية من BB إلى BB-. • تخفيض تصنيف عجز المصدر طويل الأجل بالعملة المحلية من BB+ إلى BB. <p>■ إن تصنيف عجز المصدر عن السداد - تصنيفات الدعم - تصنيفات المديونيات الكبرى بالعملة الاجنبية والتصنيفات الوطنية لهذه البنوك مبنية على أساس الدعم المحتمل لهذه البنوك من قبل المساهمين فيها. كما أن هذا الأمر يعكس وجهة نظر الوكالة بأن البنوك تشكل شركات تابعة هامة استراتيجياً بدرجات مختلفة لشركاتها الأم. كما أن هذا الأمر يأخذ في الاعتبار حصص الملكية والتكامل وأدوار الشركات التابعة ضمن المجموعات والشهرة العامة لبعض البنوك.</p> <p>■ إن تخفيض تصنيف عجز المصدر عن السداد طويل الأجل بالعملة الأجنبية وتصنيفات المديونيات الكبرى بالعملة الأجنبية بدرجة واحدة أقل من تصنيف عجز المصدر عن السداد طويل الأجل بالعملة الأجنبية السيادي يعكس رأي الوكالة بأنه في حالة تدهور السوق بالنسبة للتمويل الخارجي لتركيا فإن مخاطر التدخل الحكومي في القطاع المصرفي ستكون أعلى من مخاطر التقصير السيادي. كما أن تصنيف عجز المصدر عن السداد طويل الأجل بالعملة المحلية الخاص بالبنوك قد تم تخفيضه أيضاً بدرجة واحدة ليعكس مخاطر التدخل الحكومي في البنوك. أما النظرة السلبية لتصنيف عجز المصدر عن السداد بالنسبة للبنوك فإنه يشمل تلك البنوك في تركيا.</p> <p>■ ما زالت وكالة فيتش ترى بأن مخاطر الإجراءات الرقابية على رؤوس الأموال والمفروضة في تركيا تعتبر بعيدة وذلك لأن تركيا تعتمد بشكل كبير على رؤوس الأموال الأجنبية (وتفترض وجود حوافز ملحوظة للمحافظة على مركزها في السوق) ومن ثم الرد الحكومي على الضغوطات الأخيرة التي تعرض لها السوق. ومع ذلك وفي حالة تدهور السوق بالنسبة للتمويل الخارجي لتركيا فإنه من المحتمل أن يحدث هناك تدخل في القطاع المصرفي مما قد يحد من قدرات البنوك على الوفاء بالتزاماتها بالعملة الأجنبية حسبما ترى فيتش.</p> <p>■ إن تخفيض التصنيفات الوطنية للبنوك يعكس التخفيضات في تصنيف عجز المصدر عن السداد طويل الأجل بالعملة المحلية الخاص بتلك البنوك.</p> |



| | |
|--|--|
| Date | 9 October 2018 |
| Name Of Listed Company | Kuwait Finance House (KFH) |
| Entity Issues The Rating | Fitch Ratings (Special report of Kuveyt Turk) |
| Ratings Category | <ul style="list-style-type: none"> • Long-term Foreign Currency IDR downgraded to BB- from BB. • Long-term Local Currency IDR downgraded to BB from BB+. |
| Rating Implications | <p>• BB: Speculative:</p> <p>'BB' ratings indicate an elevated vulnerability to default risk, particularly in the event of adverse changes in business or economic conditions over time; however, business or financial flexibility exists which supports the servicing of financial commitments.</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 the Parent Company (KFH- Kuwait). |
| Outlook | Negative Outlooks. |

Translation Of The Press Release Or Executive Summary

- Fitch Ratings-London-01 October 2018: Fitch Ratings has downgraded the Long-Term Foreign-Currency Issuer Default Ratings (LTFC IDRs) of 20 Turkish banks and their subsidiaries, A full list of rating actions is available at www.fitchratings.com. Accordingly **Kuveyt Turk** has been downgraded as follows:
 - Long-term Foreign currency IDR downgraded to BB-/Negative from BB/Negative.
 - Long-term Local Currency IDR downgraded to BB/Negative from BB+/Negative.
- The IDRs, Support Ratings (SRs), FC senior debt ratings and National Ratings of these banks are driven by potential support from their shareholders. This reflects Fitch's view that the banks constitute strategically important subsidiaries, to varying degrees, for their parents. It also considers ownership stakes, integration, the subsidiaries' roles within their respective groups and, for some, common branding.
- The one-notch downgrade of the banks' LTFC IDRs and FC senior debt ratings, to one notch below the level of the sovereign LTFC IDR, reflects our view that, in case of a marked deterioration in Turkey's external finances, the risk of government intervention in the banking sector would be higher than that of a sovereign default. The banks' LTLC IDRs are also downgraded by one notch to reflect intervention risks. The Negative Outlooks on the banks' IDRs reflect those on the Turkish sovereign.
- Fitch continues to view the risk of capital controls being imposed in Turkey as remote given Turkey's high dependence on foreign capital (and ensuing strong incentive to retain market access) and the eventually orthodox policy response to recent market pressures. Nevertheless, in case of a marked deterioration in Turkey's external finances, some form of intervention in the banking system that might impede the banks' ability to service their FC obligations would become more likely, in Fitch's view.
- The downgrades of the banks' National Ratings reflect the downgrades of their LTLC IDRs.



بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House

Handwritten signatures in blue ink.