



Date: 03 August 2022

التاريخ: 03 أغسطس 2022

Ref: 10 / 10 / 300 / 2022

الإشارة: 2022 / 300 / 10 / 10

To: Chief Executive Officer

السيد/ الرئيس التنفيذي المحترم

Boursa Kuwait

بورصة الكويت

Peace, Mercy and Blessings of Allah be upon you,

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،

Subject: Disclosure of Material Information

Credit Ratings Commentary Issued by

Moody's Investors Service

الموضوع: الإفصاح عن المعلومات الجوهرية

التصنيف الائتماني الصادر عن

وكالة موديز لخدمات المستثمرين

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:

In the Credit Ratings Commentary dated 02 August 2022, Moody's Investors has affirmed:

- the Deposit ratings at A2 / P-1.
- the Counterparty Risk Ratings at A1 / P-1.
- the Counterparty Risk Assessment at A1(cr) / P-1(cr).
- the outlook at (Stable) in line with the stable outlook on Kuwait's issuer rating.
- the Standalone Baseline Credit Assessments at baa3.

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

Attached is the Appendix (8) 'Disclosure of Credit Rating Form' that has been submitted to Capital Market Authority.

Best Regards,

Khaled Yousef Alshamlan

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 موديز للتصنيف الائتماني في خبرها الصادر بتاريخ 02 أغسطس 2022، بتثبيت:

- تصنيف تقييم الودائع عند A2 / P-1.
- تصنيف مخاطر الطرف المقابل عند A1 / P-1.
- تقييم مخاطر الطرف المقابل عند A1(cr) / P-1(cr).
- النظرة المستقبلية عند (مستقرة) بما يتفق مع النظرة المستقبلية المستقرة الممنوحة لتصنيف المصدر المخصص للكويت.
- التقييم الائتماني الأساسي عند baa3.

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

مرفق لكم ملحق رقم (8) "نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني"، هذا وقد تم تزويد السادة / هيئة أسواق المال بنسخة منه.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،

خالد يوسف الشملان

الرئيس التنفيذي للمجموعة بالتكليف



بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House

03 August 2022

03 أغسطس 2022

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
Moody's Investors Service

التصنيف الائتماني الصادر عن
وكالة موديز لخدمات المستثمرين

Date	03 August 2022	03 أغسطس 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	Moody's Investors Service	وكالة موديز لخدمات المستثمرين	الجهة المصدرة للتصنيف

Rating Category		فئة التصنيف		
Category	Action	التصنيف Rating	الإجراء	الفئة
Long-term Bank Deposits	Affirmed	A2	تثبيت	تقييم الودائع طويلة الأجل للبنك
Short-term Bank Deposits	Affirmed	P-1	تثبيت	تقييم الودائع قصيرة الأجل للبنك
Outlook	Affirmed	مستقرة Stable	تثبيت	النظرة المستقبلية
Long-term Counterparty Risk Assessment	Affirmed	A1(cr)	تثبيت	تقييم مخاطر الطرف المقابل طويلة الأجل
Short-term Counterparty Risk Assessment	Affirmed	P-1(cr)	تثبيت	تقييم مخاطر الطرف المقابل قصيرة الأجل
Long-term Counterparty Risk Rating	Affirmed	A1	تثبيت	تصنيف مخاطر الطرف المقابل طويلة الأجل
Short-term Counterparty Risk Rating	Affirmed	P-1	تثبيت	تصنيف مخاطر الطرف المقابل قصيرة الأجل
Baseline Credit Assessment	Affirmed	baa3	تثبيت	التقييم الائتماني الأساسي
Adjusted Baseline Credit Assessment	Affirmed	baa3	تثبيت	التقييم الائتماني الأساسي المعدل

Rating Category		دولات التصنيف	
(A)	Obligations rated A are judged to be upper-medium grade and are subject to low credit risk.	تعتبر الالتزامات ذات التصنيف A ذات مستوى متوسط إلى مرتفع من الجودة وهي معرضة لدرجة منخفضة من المخاطر الائتمانية.	(A)
(baa3)	Issuers are judged to have medium-grade intrinsic, or standalone, financial strength, and subject to moderate credit risk and, as such, may possess certain speculative credit elements absent any possibility of extraordinary support from an affiliate / a government.	المصدرين يوجد لديهم ملاءة مالية متوسطة الدرجة أو مستقلة وأنهم معرضون للمخاطر الائتمانية المعتدلة وأنه قد يكون لديهم بناء على ذلك بعض العناصر الائتمانية المتقلبة في حالة غياب أي دعم استثنائي من شركة زميلة أو من الحكومة.	(baa3)
P-1(cr)	Issuers have a superior ability to honor short-term operating obligations.	المصدرين سيكون لديهم القدرة الأفضل على سداد مديونياتهم قصيرة الأجل.	P-1(cr)
<ul style="list-style-type: none"> Modifier 1: The obligation ranks in the higher end of generic rating category. Modifier 2: Indicates a mid-range ranking. Modifier 3: The obligation ranks in the lower end of generic rating category. 		<ul style="list-style-type: none"> العنصر 1: الإلتزام يقع في الجزء الأعلى من فئة التصنيف العام. العنصر 2: يشير إلى الترتيب المتوسط. العنصر 3: الإلتزام يقع في الجزء الأدنى من فئة التصنيف العام. 	



بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House

(Handwritten signature)

Rating Effect on the Status of The Company	انعكاس التصنيف على أوضاع الشركة
There is no impact on the KFH's Financial Position.	ليس من المتوقع وجود أي تأثير على المركز المالي لبيتك.
Current Outlook	النظرة المستقبلية الحالية
Stable Outlook In line with the Stable outlook on the sovereign rating.	نظرة مستقبلية مستقرة تماشياً مع النظرة المستقبلية المستقرة للتصنيف السيادي.
Translation of the Press Release or Executive Summary	ترجمة التصريح الصحفي أو الملخص التنفيذي
<ul style="list-style-type: none"> Moody's Investors Service ("Moody's") has affirmed the domestic and foreign currency deposit ratings of Kuwait Finance House K.S.C.P. (KFH) and Ahli United Bank K.S.C.P (AUBK) -- which is majority owned by Ahli United Bank B.S.C. (AUB, unrated), Today's rating action on KFH and AUBK follows KFH shareholders' approval of the acquisition of Ahli United Bank B.S.C. - the largest bank based in Bahrain - on 25 July 2022. Upon completion of the acquisition, KFH will become the legal owner of all AUB shares. This transaction will position KFH as a dominant bank in the Gulf Co-operation Council (GCC) as the addition of AUB's solid corporate banking franchise complements its large and strong domestic retail customer base. Moody's believes that synergies from this larger franchise, after allowing for integration costs, has potential to drive stronger profitability. Moody's expect KFH's stage 3 financings at 2.8% as of March 2022, is expected to remain broadly stable around the same level post-acquisition. Following the acquisition, Moody's expect the combined entity is expected to have solid capital buffers. The TCE ratio of the combined entity will be around 13.2%, slightly higher than KFH's standalone ratio as of March 2022. The affirmation also takes into consideration Moody's expectation that KFH's solid funding and liquidity will be maintained post-acquisition. The higher market funding of the combined entity (19% of tangible banking assets) is largely mitigated by the sizeable liquidity buffers and relatively low net loan to deposit ratio of 80% as of March 2022. Moody's affirmation of KFH's A2 long-term deposit ratings is based on Moody's continued assumption of a very high probability of government support, which translates into four notches of uplift from the bank's baa3 BCA. The stable outlook on KFH's long-term ratings, balances the enhanced geographic diversification and lower exposure to complex investments. 	<ul style="list-style-type: none"> تُبَيَّنَتْ وكالة موديز لخدمات المستثمرين تصنيف الودائع بالعملة المحلية والأجنبية على المدينين القصير والطويل لبيت التمويل الكويتي "بيتك" والبنك الأهلي المتحد- الكويت (المملوك أغلبه لـ "الأهلي المتحد-البحرين") وهو بنك غير مُصنَّف لدى الوكالة، ويأتي هذا الإجراء عقب موافقة مساهمي "بيتك" على صفقة الاستحواذ على البنك الأهلي المتحد- أكبر بنك في البحرين - في 25 يوليو 2022. عند الانتهاء من عملية الإستحواذ، سيصبح "بيتك" هو المالك القانوني لجميع أسهم البنك الأهلي المتحد. إن صفقة الإستحواذ ستجعل "بيتك" بنكاً مهيماً في مجلس التعاون الخليجي نظراً إلى أن إضافة النشاط المصرفي القوي للبنك الأهلي المتحد من شأنه أن يعزز قاعدته المحلية الكبيرة والقوية من العملاء الأفراد. وتعتقد "موديز" أن الفوائد (Synergies) من اتساع نطاق هذا النشاط، بعد احتساب تكاليف الاندماج، تجعل الربحية أقوى. تتوقع "موديز" بعد الإستحواذ أن تظل تمويلات "بيتك" للمرحلة الثالثة عند 2.8% كما في مارس 2022 مستقرة على نطاق واسع عند نفس المستوى. تتوقع "موديز" أن يكون للكيان المدمج عقب عملية الإستحواذ احتياطات رأسمالية قوية. ستبلغ نسبة حقوق الملكية العادية الملموسة (TCE) للكيان المدمج حوالي 13.2%، وهي أعلى قليلاً من النسبة المستقلة لـ "بيتك" كما في مارس 2022. كما يأخذ هذا التثبيت في الاعتبار توقعات "موديز" بأن تبقى مستويات التمويل والسيولة "في بيتك" قوية بعد الإستحواذ. وتخفف - إلى حد كبير - احتياطات السيولة الضخمة وانخفاض نسبة صافي القروض إلى الودائع (80% كما في مارس 2022)، من ارتفاع تمويل السوق للكيان المدمج (19% من الأصول المصرفية الملموسة). يعتمد تثبيت "موديز" لتصنيفات الودائع طويلة الأجل (A2) لـ "بيتك" على استمرارية افتراضها بوجود احتمالية عالية جداً لحصول البنك على دعم حكومي، والذي يترجم إلى أربعة درجات أعلى من تصنيف التقييم الائتماني الأساسي للبنك عند (Baa3). توازن النظرة المستقبلية المستقرة لتصنيفات "بيتك" طويلة الأجل بين التنوع الجغرافي المعزز وانخفاض الإنكشاف على الاستثمارات المعقدة.

