



Date: 28 January 2020  
3 Jumada Al-Akhar 1441  
Ref: 10 / 10 / 45 /2020

التاريخ: 28 يناير 2020 م  
الموافق: 3 جمادى الآخر 1441 هـ  
الإشارة: 2020/ 45 / 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

KFH Credit Ratings Report Issued by  
Moody's Investors Service

الموضوع: الإفصاح عن المعلومات الجوهرية

تقرير التصنيف الائتماني لبيتك 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 Book 10 (Disclosure and Transparency), KFH would like to report the following:

- Moody's has affirmed (A1/Prime-1) long and short-term domestic and foreign currency deposit ratings of KFH. At the same time, Moody's has affirmed (baa3) KFH's Baseline Credit Assessment (BCA) and adjusted (BCA). The outlook on KFH's long-term ratings has been changed to Positive from Stable.

- 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 Market Authority.

Best Regards,

Mazin S Al Nahedh

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

- قامت وكالة موديز بتثبيت التصنيف بدرجة (A1/Prime-1) للودائع طويلة وقصيرة الأجل بالعملة المحلية والأجنبية لبيتك. كما قامت موديز أيضاً بتثبيت التقييم الائتماني الأساسي والتقييم الائتماني الأساسي المعدل بدرجة (baa3). ورفعت النظرة المستقبلية للتصنيفات طويلة الأجل لبيتك من مستقرة إلى إيجابية.

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

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

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام.

مازن سعد الناهض



بيت التمويل الكويتي  
Kuwait Finance House



28 January 2020

28 يناير 2020

Kuwait Finance House (KFH)

بيت التمويل الكويتي (بيتك)

Appendix (9)

ملحق رقم (9)

Disclosure of Credit Rating Form

نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني

KFH Credit Ratings Report Issued by  
Moody's Investors Service

تقرير التصنيف الائتماني لبيتك الصادر عن  
وكالة موديز لخدمات المستثمرين



التاريخ:	28 يناير 2020
اسم الشركة المدرجة	بيت التمويل الكويتي (بيتك)
الجهة المصدرة للتصنيف	وكالة موديز لخدمات المستثمرين
فئة التصنيف	
النظرة المستقبلية	التصنيف الائتماني للودائع بالعملة المحلية والأجنبية على المدينين القريب والبعيد
التقييم	التقييم الائتماني الأساسي (BCA) لـ "بيتك" والتقييم الائتماني الأساسي المعدل (Adjusted BCA)
تقييم مخاطر الطرف الآخر على المدى البعيد	تقييم مخاطر الطرف الآخر على المدى القصير
تصنيفات مخاطر الطرف الآخر على المدى البعيد	تصنيفات مخاطر الطرف الآخر على المدى القصير
تصنيفات ودائع البنك على المدى البعيد	تصنيفات ودائع البنك على المدى القصير
تصنيفات ودائع البنك على المدى البعيد	تصنيفات ودائع البنك على المدى القصير
مدلولات التصنيف	
(A1)	تعتبر الالتزامات ذات التصنيف A ذات مستوى متوسط إلى مرتفع من الجودة وهي معرضة لدرجة منخفضة من المخاطر الائتمانية.
(P-1)	المصدرين الذين يتم تصنيفهم بدرجة Prime-1 سيكون لديهم القدرة الأفضل على سداد مديونياتهم قصيرة الأجل.
(ba1)	تصنف جهات الإصدار الائتمانات من الفئة ba على أنها ذات قوة مالية جوهرية متقلبة أو قائمة بذاتها وهي عرضة لمستوى جوهري من مخاطر الائتمان مع عدم وجود أي احتمال للدعم غير العادي من أية شركة تابعة أو الحكومة.
(baa3)	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.
يشير العنصر 1 إلى أن الإلتزام يقع في الجزء الأعلى من فئة التصنيف العام والعنصر 2 إلى الترتيب المتوسط والعنصر 3 إلى الترتيب الأدنى.	
مدلولات التصنيف	
ليس من المتوقع وجود أي تأثير على المركز المالي لبيتك.	
النظرة المستقبلية	
نظرة مستقبلية إيجابية.	
ترجمة التصريح الصحفي أو الملخص التنفيذي	
<p>تستند تصنيفات بيتك على موافقة مساهمي بيتك في 20 يناير 2020 على الإستحواذ على البنك الأهلي المتحد - البحرين، أكبر بنك في البحرين (غير مصنف). وعقب إتمام الإستحواذ، المتوقع بغضون شهر إبريل المقبل، سيصبح بيتك المالك القانوني لجميع أسهم البنك الأهلي المتحد - البحرين.</p> <p>يعكس تثبيت تصنيف التقييم الائتماني الأساسي (BCA) لبيتك عند baa3، أن هذا الإستحواذ، حال إتمامه، سيخلق أكبر مصرف في الكويت منذ حيث مجموع الأصول (تقريباً 101 مليار دولار أميركي)، مع إمكانية تعزيز ودعم نمو أعمال وخدمات التجزئة المصرفية والشركات في بيتك. ويعكس تثبيت التقييم الائتماني الأساسي لبيتك حقيقة أن الأساسيات المالية للبنك ستظل مبدئياً كما هي دون تغيير نسبياً، فيما تشير توقعات "موديز" إلى أن بيتك سيحافظ على مصداق رأس المال والسيولة القوية.</p> <p>إن تغيير النظرة المستقبلية من مستقرة إلى إيجابية لتصنيفات الودائع ذات الأجل الطويل في بيتك ناشئ من أن "موديز" ترى أن صفقة الإستحواذ، ورغم تحديات الدمج المصاحبة لمثل هذه الصفقات العابرة للحدود، إلا أنها ستدعم وتعزز التحسن المستمر في وضع المخاطر الائتمانية المستقلة للبنك (SACP). بالإضافة إلى ذلك، ونتيجة للإستحواذ، ستزداد الأهمية النظامية للبنك (في النظام المصرفي) نظراً إلى أن حصته السوقية المدمجة سترتفع إلى حوالي 35% من 23% من حيث مجموع الأصول وسيصبح أكبر بنك كويتي.</p>	





Date	28 January 2020	
Name of Listed Company	Kuwait Finance House (KFH)	
Entity Issues the Rating	Moody's Investors Service	
Rating Category		
	Category	Rating
Outlook		Changed to Positive from Stable
Long and short-term domestic and foreign currency deposit		A1 / Prime-1
Baseline Credit Assessment / Adjusted Baseline Credit Assessment		Affirmed baa3
Long-term Counterparty Risk Assessment		Affirmed A1(cr)
Short-term Counterparty Risk Assessment		Affirmed P-1(cr)
Long-term Counterparty Risk Ratings		Affirmed A1
Short-term Counterparty Risk Ratings		Affirmed P-1
Long-term Bank Deposit Ratings		Affirmed A1
Short-term Bank Deposit Ratings		Affirmed P-1, Outlook Remains Stable
Rating Implications		
A	▪ Obligations rated A are judged to be upper-medium grade and are subject to low credit risk.	
P-1(cr)	▪ Issuers assessed Prime-1(cr) have a superior ability to honor short-term operating obligations.	
Ba	▪ Obligations rated Ba are judged to be speculative and are subject to substantial credit risk.	
baa3	▪ Issuers assessed baa are judged to have medium-grade intrinsic, or standalone, financial strength, and thus subject to moderate credit risk and, as such, may possess certain speculative credit elements absent any possibility of extraordinary support from an affiliate or a government.	
▪ The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.		
Rating Effect on the Status of The Company		
There is no impact on the KFH's Financial Position.		
Outlook		
Positive Outlook.		
Translation of the Press Release or Executive Summary		
<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Today's rating action on KFH follows KFH's shareholders approving the acquisition of Ahli United Bank B.S.C. (AUB, unrated) the largest bank based in Bahrain - on 20 January 2020. Upon completion of the acquisition, which is expected around April 2020, KFH will become the legal owner of all AUB shares.</li><li>▪ KFH's baa3 BCA affirmation reflects that this acquisition will, upon completion, create the largest bank in Kuwait by total assets (approximately around USD101 billion), with potential to strengthen and support growth in both KFH's corporate and retail businesses. The affirmation of KFH's baa3 BCA reflects the fact that the bank's financial fundamentals will initially remain relatively unchanged and the rating agency's expectation that KFH will maintain solid capital and liquidity buffers.</li><li>▪ The change of outlook to positive from stable on KFH's A1 long-term deposit ratings is driven by Moody's view that, this transaction, despite the integration challenges associated with such cross-border transactions, is expected to support and enhance the ongoing improvement in the bank's standalone credit risk profile. In addition, as a result of the acquisition, the bank's systemic importance will increase as its consolidated market share will increase to around 35% from 23% in terms of total assets and it will become the largest Kuwaiti bank.</li></ul>		

