



Date: 11 May 2022

التاريخ: 11 مايو 2022

Ref: 10 / 10 / 177 / 2022

الإشارة: 2022 / 177 / 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

الموضوع: الإفصاح عن المعلومات الجوهرية

Credit Ratings Commentary Issued by

التصنيف الائتماني الصادر عن

Moody's Investors Service

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 28 April 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 (9) 'Disclosure of Credit Rating Form' that has been submitted to Capital Market Authority.

Best Regards,

Abdulwahab Issa Al-Rushood

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 28 إبريل 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 (9) "نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني"، هذا وقد تم تزويد السادة / هيئة أسواق المال بنسخة منه.

وتفضلوا بقبول فائق الإحترام،

عبد الوهاب عيسى الرشود

الرئيس التنفيذي للمجموعة بالتكليف



بيت التمويل الكويتي  
Kuwait Finance House

11 May 2022

11 مايو 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  
Moody's Investors Service

التصنيف الائتماني الصادر عن  
وكالة موديز لخدمات المستثمرين

Date	11 May 2022	2022 مايو 11	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		دلوات التصنيف	
(A1)	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.	(A1)
(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"> <li>Modifier 1: The obligation ranks in the higher end of generic rating category.</li> <li>Modifier 2: Indicates a mid-range ranking.</li> <li>Modifier 3: The obligation ranks in the lower end of generic rating category.</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>العنصر 1: الإلتزام يقع في الجزء الأعلى من فئة التصنيف العام.</li> <li>العنصر 2: يشير إلى الترتيب المتوسط.</li> <li>العنصر 3: الإلتزام يقع في الجزء الأدنى من فئة التصنيف العام.</li> </ul>	



بيت التمويل الكويتي  
Kuwait Finance House

Handwritten signature or initials.

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"> <li>The A2 long-term deposit rating assigned to KFH. (KFH) is based on the bank's standalone Baseline Credit Assessment (BCA) of baa3 and our expectation of a very high likelihood of support from the Government of Kuwait (A1 stable), if needed.</li> <li>KFH's BCA captures the bank's strong and diversified Islamic franchise, which supports its solid profitability; improved asset risk compared with the pre-2014 levels and robust capitalisation. These strengths are counterbalanced by sector concentration and significant international operations in countries where we expect operating conditions to strain subsidiaries' financial metrics.</li> <li><b>Credit Strengths:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Strong and diversified Islamic franchise, which supports its core income generating capacity.</li> <li>Improved asset risk, which could face pressures.</li> <li>Robust capitalisation and liquidity.</li> <li>Very high likelihood of support from the Kuwaiti government.</li> </ul> </li> <li><b>Credit Challenges:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Regional operations in countries with weaker operating conditions.</li> <li>Ongoing divestment of legacy exposures.</li> </ul> </li> <li>KFH has a strong retail franchise because of its pioneering role as a provider of Islamic products in Kuwait. The bank holds around 23% of the domestic (Kuwait) banking system's total assets.</li> <li>KFH's international operations have been growing. They bring significant geographic diversification, which benefits the bank's revenue generation. The overseas businesses generated around 62% of total operating income in 2021, up from 43% in 2013.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>إن تصنيف الودائع طويلة الأجل لبيت التمويل الكويتي "بيتك" عند درجة A2 يستند إلى التقييم الائتماني الأساسي المستقل للبنك عند baa3، ونتوقع بوجود احتمالية عالية جداً لحصول "بيتك" على دعم من الحكومة (A1/ نظرة مستقبلية مستقرة)، إن استدعت الضرورة.</li> <li>يعبر التقييم الائتماني الأساسي المستقل للبنك عن الأنشطة الإسلامية القوية والمتنوعة التي يتمتع بها "بيتك"، والتي تدعم ربحيته القوية، وتحسّن مخاطر الأصول مقارنة بمستويات ما قبل عام 2014، بالإضافة إلى قوة رسملته. بمقابل نقاط القوة هذه، يوجد تركيز قطاعي وعمليات دولية هامة في بلدان نتوقع أن تؤدي ظروف التشغيل فيها إلى الضغط على المؤشرات المالية للشركات التابعة للبنك.</li> <li><b>نقاط القوة الائتمانية:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>أنشطة إسلامية قوية ومتنوعة، تدعم قدرة البنك على توليد الدخل الأساسي.</li> <li>تحسن مخاطر الأصول التي قد تواجه ضغوطاً.</li> <li>قوة الرسملة والسيولة.</li> <li>احتمالية عالية جداً لحصول البنك على دعم من الحكومة الكويتية.</li> </ul> </li> <li><b>التحديات الائتمانية:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>العمليات الإقليمية في دول ذات ظروف تشغيل ضعيفة.</li> <li>استمرار بيع الأصول غير الاستراتيجية.</li> </ul> </li> <li>يتمتع "بيتك" بأنشطة قوية فيما يتعلق بالخدمات المصرفية للأفراد وذلك نظراً لدوره الريادي كمزود للمنتجات المالية الإسلامية في الكويت. يمتلك البنك حصة تقارب 23% من إجمالي أصول النظام المصرفي المحلي في الكويت.</li> <li>تشهد العمليات الدولية لبيت التمويل الكويتي نمواً، وتحقق تنوعاً جغرافياً كبيراً، الأمر الذي يؤثر إيجاباً على توليد إيرادات للبنك. حققت الشركات التابعة الخارجية حوالي 62% من إجمالي إيرادات التشغيل في عام 2021، ارتفاعاً من 43% في عام 2013.</li> </ul>



- KFH's asset quality had been improving over the last few years. The nonperforming financing (NPF, analogous to the nonperforming loan) as indicated by the bank's Stage 3 financing receivables stood at 3.18% of net financing receivables before impairment as of YE 2021(YE 2020: 3.8%).
- KFH's profitability (as measured by the bank's net income to tangible assets) increased to 1.4% as at year end 2021 compared to 0.9% during the same period of 2020 driven by lower provisioning costs (KWD135 million from KWD284 million during the same period in 2020). The bank's profitability is mainly supported by growth in financing assets and the strong.
- KFH has robust funding and liquidity, with liquid banking assets/tangible banking assets of around 37% as of December 2021. These liquidity metrics compare favourably with the Kuwaiti system average.

- شهدت جودة أصول "بيتك" تحسناً خلال السنوات القليلة الماضية. وبلغت التمويلات المتعثرة كما هو مبين في رصيد مدينو التمويل من المرحلة 3 للبنك 3.18% من إجمالي رصيد مدينو التمويل في نهاية 2021 (3.8% للسنة المالية 2020).
- ارتفعت ربحية "بيتك" ( التي تقاس بصافي دخل البنك إلى الأصول الملموسة) بنسبة 1.4% في نهاية عام 2021 مقارنة بـ 0.9% خلال الفترة نفسها من عام 2020 مدفوعة بانخفاض تكاليف المخصصات (135 مليون دينار كويتي من 284 مليون دينار كويتي خلال الفترة ذاتها من عام 2020). يتم دعم ربحية بيت التمويل الكويتي بشكل أساسي من خلال نمو الأصول التمويلية وهامش الربح الصافي القوي.
- ويتمتع بيت التمويل الكويتي بقوة التمويل والسيولة، حيث بلغت الأصول المصرفية السائلة/ الأصول المصرفية الملموسة حوالي 37% كما في ديسمبر 2021. تتم مقارنة مقاييس السيولة هذه بشكل إيجابي مع متوسط النظام المصرفي في دولة الكويت.



بيت التمويل الكويتي  
Kuwait Finance House