



Date: 26 April 2018
10 Shaban 1439
Ref: 10/10/ 6/8 /2018

التاريخ: 26 إبريل 2018 م
الموافق: 10 شعبان 1439 هـ
الإشارة: 10/10/ 6/8 /2018

CEO – Bursa Kuwait

Peace, Mercy and Blessings of Allah

الرئيس التنفيذي – بورصة الكويت

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته

Subject: Disclosure of Material Information

KFH Credit Ratings Report Issued by
Standard & Poor's Financial Services

الموضوع: الإفصاح عن المعلومات الجوهرية

تقرير التصنيف الائتماني لبيتك الصادر عن وكالة
ستاندرد آند بورز للخدمات المالية

In reference to the above, and in interest of Kuwait Finance House "KFH" at adhering to Article (4-1-1/18) of Chapter 4 'Disclosure of Material Information' of CMA Executive Bylaws Book 10 (Disclosure and Transparency), that requires the disclosure of Any credit rating for the Listed Company or any change thereto, KFH would like to report the following:

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، وحرصاً من بيت التمويل الكويتي "بيتك" على الإلتزام بالمادة رقم (4-1-1/18) من الفصل الرابع (الإفصاح عن المعلومات الجوهرية) من الكتاب العاشر (الإفصاح والشفافية) من اللائحة التنفيذية لهيئة أسواق المال، والتي تتطلب الإفصاح عن أي تصنيف ائتماني للشركة المدرجة وأي تغيير يطرأ عليه، نود الإفادة بما يلي:

Standard & Poor's Ratings Services Agency has fixed the long and short-term Credit Ratings of KFH at A- / A-2 respectively with Negative Outlook as a result of their report issued on 19 April 2018, Since the Credit Ratings have remained the same, There is no impact on the KFH's Financial Position.

ثبتت وكالة "ستاندرد آند بورز لخدمات التصنيف الائتماني" في تقريرها الصادر بتاريخ 19 إبريل 2018، التصنيفات الائتمانية الطويلة والقصيرة الأجل لبيت التمويل الكويتي عند الدرجة A- / A-2 مع نظرة مستقبلية سلبية، هذا وليس من المتوقع وجود أي تأثير على المركز المالي لبيتك نتيجة لتثبيت التصنيفات كما هو وارد في التقرير.

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

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

Best Regards,

Waleed Khaled Mandani
Acting Group CEO

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،

وليد خالد مندي

الرئيس التنفيذي للمجموعة بالوكالة



بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House



26 April 2018

26 إبريل 2018

Kuwait Finance House (KFH)

بيت التمويل الكويتي (بيتك)

Appendix (9)
Disclosure of Credit Rating Form

ملحق رقم (9)
نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني

**“KFH” Credit Ratings Report Issued by
Standard & Poor’s Financial Services**

**تقرير التصنيف الائتماني لبيتك الصادر عن وكالة
ستاندرد اند بورز للخدمات المالية**

26 إبريل 2018			التاريخ:
بيت التمويل الكويتي (بيتك)			اسم الشركة المدرجة
وكالة ستاندرد اند بورز للتصنيف الائتماني (S&P)			الجهة المصدرة للتصنيف
إلى	من	الفئة	فئة التصنيف
A-2/سلبية/A-	A-2/سلبية/A-	التصنيف الائتماني للمصدر	
bbb-	bbb-	تصنيف البنك بدون دعم (SACP)	
bbb	bbb	المستوى الابتدائي للتصنيف	
ملائم (0)	ملائم (0)	وضع الأعمال	
معتدل (- 1)	معتدل (- 1)	رأس المال والأرباح	
ملائم (0)	ملائم (0)	وضع المخاطر	
متوسط وملائم (0)	متوسط وملائم (0)	التمويل والسيولة	
3 +	3 +	الدعم	
0	0	الدعم من القدرة على استيعاب الخسائر الإضافية	
0	0	دعم الكيان المرتبط بالحكومة	
0	0	دعم المجموعة	
3 +	3 +	الدعم السيادي	
0	0	العوامل الإضافية	
<p><u>A-2</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • ملتزم ذو تصنيف "A-2" لديه قدرة مرضية على الوفاء بالتزاماته المالية، إلا أنه معرض إلى حد ما للآثار السلبية للتغيرات التي تطرأ في الظروف والأوضاع الاقتصادية أكثر من الملتزمين في الفئات من ذوي التصنيف الأعلى. <p><u>A</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • ملتزم ذو تصنيف "A" لديه قدرة قوية على الوفاء بالتزاماته المالية، إلا أنه معرض إلى حد ما للآثار السلبية للتغيرات التي تطرأ في الظروف والأوضاع الاقتصادية بدرجة أكثر من الملتزمين من الفئات لذوي التصنيف الأعلى. <p>زائد (+) أو سالب (-)</p> <ul style="list-style-type: none"> • يمكن تعديل التصنيفات عن طريق إضافة علامة زائد (+) أو ناقص (-) لعرض الموقف ذات الصلة ضمن فئات التصنيف الرئيسية. 			
<p>ليس من المتوقع وجود أي تأثير على المركز المالي نتيجة لتثبيت التصنيفات كما في التقرير الصادر عن وكالة ستاندرد اند بورز للتصنيف الائتماني (S&P).</p>			انعكاس التصنيف على أوضاع الشركة



ترجمة التصريح الصحفي أو الملخص التنفيذي

يعكس تثبيت التصنيفات وجهة نظر "وكالة ستاندرد اند بورز للتصنيف الائتماني" كما يلي:

- تحسنت مؤشرات جودة الأصول.
- بيتك قد تمكن من تقليل المخاطر في ميزانيته العمومية حيث يعود الفضل في ذلك إلى البيع المستمر للأصول غير الرئيسية واستقرار مؤشرات جودة الأصول عند مستويات منافسة للمستويات التي حققتها البنوك الأخرى.
- إن جودة الأصول لدى بيتك موازية لجودة الأصول لدى نظرائه من البنوك، وأن تقييم الرسملة لدى "بيتك" يعكس بشكل جيد المخاطر المرتبطة بالأصول غير الأساسية.
- تعكس التصنيفات أيضا وضع البنك وامتيازه القوي كبنك رائد في التمويل الإسلامي مقابل التقلبات التاريخية، ولو أنها في تراجع و الناتجة عن تعرض البنك الكبير لقطاع العقارات (على صعيدي التداول والإقراض).
- تأخذ التصنيفات الائتمانية بعين الاعتبار المخاطر الاقتصادية في الدول الأساسية التي يزاول فيها البنك نشاطه (الكويت، تركيا، البحرين، ماليزيا)
- يتم تمويل بيتك بشكل رئيسي من خلال الودائع الثابتة ويحتفظ البنك بقاعدة سيولة مناسبة مع وجود غطاء مناسب للتمويل قصير الأجل بمقدار 2.2 ضعف كما في نهاية عام 2017.
- يتضمن التصنيف طويل الأجل لبيتك ثلاث درجات إضافية وذلك بسبب الدعم غير العادي من الحكومة عند الحاجة، بحيث أننا نرى البنك على انه عالي الأهمية وان دولة الكويت تعتبر داعما قويا للنظام المصرفي في البلاد.
- سنقوم بتغيير النظرة المستقبلية لتصبح (مستقرة) خلال فترة 12-24 شهر القادمة اذا لاحظنا استقرار في البيئة التشغيلية للبنك، في حين يحافظ الوضع المالي للبنك على استقراره.



بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House

KFH Credit Ratings Report Issued by Standard & Poor's Financial Services

Date	26 April 2018																																										
Name Of Listed Company	Kuwait Finance House (KFH)																																										
Entity Issues The Rating	Standard & Poor's Global Ratings (S&P)																																										
Rating Category	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr style="background-color: #f2f2f2;"> <th style="text-align: center;">Category</th> <th style="text-align: center;">From</th> <th style="text-align: center;">To</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Issuer Credit Rating</td> <td style="text-align: center;">A-2/Negative/A-</td> <td style="text-align: center;">A-2/Negative/A-</td> </tr> <tr> <td>(SACP)</td> <td style="text-align: center;">bbb-</td> <td style="text-align: center;">bbb-</td> </tr> <tr> <td>Anchor</td> <td style="text-align: center;">bbb</td> <td style="text-align: center;">bbb</td> </tr> <tr> <td>Business Position</td> <td style="text-align: center;">Adequate (0)</td> <td style="text-align: center;">Adequate (0)</td> </tr> <tr> <td>Capital and Earnings</td> <td style="text-align: center;">Moderate (-1)</td> <td style="text-align: center;">Moderate (-1)</td> </tr> <tr> <td>Risk Position</td> <td style="text-align: center;">Adequate (0)</td> <td style="text-align: center;">Adequate (0)</td> </tr> <tr> <td>Funding and Liquidity</td> <td style="text-align: center;">Average and Adequate (0)</td> <td style="text-align: center;">Average and Appropriate (0)</td> </tr> <tr> <td>Support</td> <td style="text-align: center;">3 +</td> <td style="text-align: center;">3 +</td> </tr> <tr> <td>ALAC Support</td> <td style="text-align: center;">0</td> <td style="text-align: center;">0</td> </tr> <tr> <td>GRE Support</td> <td style="text-align: center;">0</td> <td style="text-align: center;">0</td> </tr> <tr> <td>Group Support</td> <td style="text-align: center;">0</td> <td style="text-align: center;">0</td> </tr> <tr> <td>Sovereign Support</td> <td style="text-align: center;">3 +</td> <td style="text-align: center;">3 +</td> </tr> <tr> <td>Additional Factors</td> <td style="text-align: center;">0</td> <td style="text-align: center;">0</td> </tr> </tbody> </table>	Category	From	To	Issuer Credit Rating	A-2/Negative/A-	A-2/Negative/A-	(SACP)	bbb-	bbb-	Anchor	bbb	bbb	Business Position	Adequate (0)	Adequate (0)	Capital and Earnings	Moderate (-1)	Moderate (-1)	Risk Position	Adequate (0)	Adequate (0)	Funding and Liquidity	Average and Adequate (0)	Average and Appropriate (0)	Support	3 +	3 +	ALAC Support	0	0	GRE Support	0	0	Group Support	0	0	Sovereign Support	3 +	3 +	Additional Factors	0	0
Category	From	To																																									
Issuer Credit Rating	A-2/Negative/A-	A-2/Negative/A-																																									
(SACP)	bbb-	bbb-																																									
Anchor	bbb	bbb																																									
Business Position	Adequate (0)	Adequate (0)																																									
Capital and Earnings	Moderate (-1)	Moderate (-1)																																									
Risk Position	Adequate (0)	Adequate (0)																																									
Funding and Liquidity	Average and Adequate (0)	Average and Appropriate (0)																																									
Support	3 +	3 +																																									
ALAC Support	0	0																																									
GRE Support	0	0																																									
Group Support	0	0																																									
Sovereign Support	3 +	3 +																																									
Additional Factors	0	0																																									
Rating Implications	<p><u>A-2</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ A short-term obligation rated 'A-2' is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligations in higher rating categories. However, the obligor's capacity to meet its financial commitments on the obligation is satisfactory. <p><u>A</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ An obligation rated 'A' is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligations in higher-rated categories. However, the obligor's capacity to meet its financial commitments on the obligation is still strong. <p><u>Plus (+) or Minus (-)</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Ratings may be modified by the addition of a plus (+) or minus (-) sign to show relative standing within the rating categories. 																																										
Rating Effect On The Status Of The Company	Since the Credit Ratings have remained the same, there is no impact on the KFH's Financial Position.																																										
Outlook	Negative Outlook.																																										



KFH

Translation Of The Press Release Or Executive Summary

Reflects the stabilization of credit rating according to Standard & Poor's Global Ratings as follow:

- Improve the Bank's asset quality indicators.
- KFH has managed to reduce the risks on its balance sheet thanks to ongoing divestment of noncore assets and stabilized asset quality indicators at levels comparable with peers.
- The asset quality of KFH is parallel to the quality of other Banks and KFH capitalization assessment reflects well the risks associated with non-core assets.
- The ratings also reflect the bank's leading domestic Islamic finance franchise against the
- Historical but reducing volatility in its revenues, even it is decline due to the bank's exposure to real estate sector (In terms of trading and lending).
- Credit ratings take into consideration the economic risks in countries, which operates (Kuwait, Turkey, Bahrain and Malaysia).
- Stable deposits dominate KFH's funding base and its liquidity is adequate, with broad liquid asset coverage of short-term wholesale funding of 2.2x at year-end 2017.
- The long-term rating on KFH incorporates three notches of uplift for extraordinary government support if needed,
- Since we view the bank as highly systemically important and Kuwait as highly supportive toward the banking system.
- We revise the outlook to stable in the next 12-24 months if we saw stabilization in the bank's ,Operating environment while the bank's financial profile remained stable.



بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House