



Date: 5 November 2018
27 Safar 1440
Ref: 10 / 10 / 1053 2018

التاريخ: 5 نوفمبر 2018 م
الموافق: 27 صفر 1440 هـ
الإشارة: 2018/1053/10/10

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 affirmed Kuveyt Turk Long-Term Foreign – Currency Issuer Default Ratings (LTFC IDR) at BB-, also has downgraded the bank's Viability Rating at b+.

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 بتثبيت تصنيف عجز المصدر عن السداد طويل الأجل بالعملة الأجنبية (LTFC IDR) لبيت التمويل الكويتي التركي بدرجة BB-، كما تم تخفيض تصنيف قابلية البنك للاستمرار بدرجة b+.

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

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

Best Regards,

Waleed KH Mandani

Acting Group CEO



بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House



وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،

وليد خالد مندني

الرئيس التنفيذي للمجموعة بالوكالة

5 November 2018

Kuwait Finance House (KFH)

5 نوفمبر 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:	5 نوفمبر 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"> تم تثبيت تصنيفات عجز المصدر عن السداد طويل الأجل بالعملة الأجنبية بدرجة BB- مع نظرة مستقبلية سلبية. تم تثبيت تصنيفات عجز المصدر عن السداد طويل الأجل بالعملة المحلية بدرجة BB مع نظرة مستقبلية سلبية. تم تثبيت تصنيفات عجز المصدر عن السداد طويل الأجل بالعملة الأجنبية والمحلية بدرجة B. تم تخفيض تصنيف قابلية الإستمرار من bb- إلى b+ - خارج الملاحظة السلبية. تم تثبيت تصنيف الدعم بدرجة 3.
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>■ B : تعرض كبير للمخاطر:</p> <p>يشير التصنيف بدرجة B الى وجود مخاطر جوهرية كبيرة للتقصير في الدفع ولكن يوجد هناك ايضا هامش محدود للامان. يتم حاليا الوفاء بالالتزامات المالية ولكن هناك شكوك في امكانية الاستمرار في الدفع بسبب تراجع وتدهور الاعمال او الاوضاع الاقتصادية.</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 ريتنجز بتثبيت تصنيف عجز المصدر عن السداد طويل الأجل بالعملة الأجنبية (LTFC IDR) لبنك كويت ترك كاتيليم بانكاسي ايه اس بدرجة BB-. كما قامت الوكالة بتخفيض تصنيفات قابلية الإستمرار لبنك كويت ترك إلى درجة b+. وفيما يتعلق بالنظرة المستقبلية لجميع تصنيفات عجز المصدر عن السداد طويل الأجل بالعملة الاجنبية لجميع البنوك فإنها سلبية.</p> <p>■ ترى وكالة فيتش بأن عناصر الأداء وجودة الأصول والرسملة والسيولة والتمويل لهذه البنوك أكثر عرضة حالياً للضغوط نتيجة للإنخفاض المتزايد لليرة التركية (حوالي 17% مقابل الدولار الأمريكي منذ آخر تصنيف تم القيام به لتلك البنوك) والزيادة في أسعار الفائدة (بسبب الزيادة في سعر الفائدة المحلي من 17.75% إلى 24% بتاريخ 13 سبتمبر) وتراجع النظرة المستقبلية للنمو (قامت وكالة فيتش بمراجعة وتخفيض توقعاتها لنمو إجمالي الناتج المحلي GDP الى 3.8% عام 2018 و 1.2% عام 2019)</p> <p>■ تعتمد تصنيفات عجز المصدر عن السداد والتصنيفات الوطنية وتصنيفات المديونيات الكبرى لبنك كويت ترك على الدعم المحتمل من البنوك الرئيسية وهي بيت التمويل الكويتي (بيتك / A+ / مستقرة)، حيث يملك بيتك نسبة 62% في بنك كويت ترك.</p> <p>■ يمثل بنك كويت ترك حوالي 25% من إجمالي أصول بيتك كما في نهاية النصف الأول من 2018. وبالنظر إلى حجمه مقارنة بالبنك الأم فإن فيتش تعتقد بأنه إذا دعت الحاجة إلى الدعم فإنه سيتم الحصول عليه من السلطات الكويتية التي يعتمد عليها بيتك في الحصول على الدعم.</p>	



- إن تصنيفات عجز المصدر عن السداد طويل الأجل بالعملية الأجنبية وتصنيفات المديونيات الكبرى بالعملية الأجنبية بنقطة واحدة أقل من التصنيف السيادي لتركيا بدرجة BB يعكس رأينا بأنه في حالة تراجع السوق بالنسبة للتمويل الخارجي لتركيا فإن مخاطر تدخل الحكومة في القطاع المصرفي ستكون أعلى من مخاطر التقصير السيادي. كما أن النظرة المستقبلية السلبية بخصوص تصنيفات عجز المصدر عن السداد تعكس تلك المتعلقة بالتصنيف السيادي لتركيا. كما تأخذ تصنيفات عجز المصدر عن السداد طويل الأجل بالعملية المحلية في الاعتبار أيضاً مخاطر التدخل.
- ما زالت فيتش ترى بأن مخاطر الإجراءات الرقابية على رؤوس الأموال والمفروضة في تركيا تعتبر بعيدة بسبب اعتماد تركيا الكبير على رؤوس الأموال الأجنبية (والتأكد من وجود حوافز قوية للحفاظ على التواجد في السوق) والسياسة التقليدية للتعامل مع الضغوطات الأخيرة في السوق.
- إن تصنيف قابلة الإستمرار يعكس تركيز عمليات البنك في البيئة التشغيلية التركية عالية المخاطر مما يعرضها لمخاطر تقلبات أسعار صرف العملة والظروف الإقتصادية الصعبة ويزيد من الضغط على جودة الأصول والرسمة، وتعكس تصنيفات قابلة الإستمرار لبنك كويت ترك امتيازات البنكين المحدودة بالرغم من انه يحتل المرتبة الأولى من حيث إجمالي الأصول ضمن قطاع البنوك المساهمة في تركيا.
- يعتبر أداء بنك كويت ترك معقولاً ومستمراً مما يعكس إمتلاكه حصة كبيرة في تمويل الحسابات الجارية معدومة التكاليف ودعم صافي هامش أرباحه الكبير.
- بلغ إجمالي نسب رأس المال لبنك كويت ترك 15.7%، حيث كانت أعلى بشكل كبير من نسبة 12% وهو الحد الرقابي الأدنى الموصى به مما يعكس المديونيات الثانوية بالعملية الأجنبية ويشكل تحوطاً جزئياً لتغطية الأصول المرجحة المخاطر بالعملية الأجنبية.
- يتم الحصول على التمويل بشكل كبير من ودائع العملاء، أعلن بنك كويت ترك عن إرتفاع كبير في نسبة التمويل / الودائع (أقل من 100% كما في نهاية النصف الأول 2018) متجاوزين أداء القطاع البالغ (128%).
- تعتبر السيولة بالعملية الأجنبية مناسبة. وفقاً لحسابات فيتش فإن مقومات السيولة (المكونة أساساً من النقد والودائع بين البنوك والإحتياطيات بالعملية الأجنبية التي يتم الإحتفاظ بها وفقاً للآلية خيار الإحتياطي وعمليات المبادلة بالدولار الأمريكي) قد تم تغطيتها بشكل كبير بواسطة إلتزامات غير متعلقة بالودائع وقصيرة الأجل لمدة سنة واحدة. يتم تدعيم مقومات السيولة بشكل كبير أيضاً عن طريق الإطفاء الشهري في دفاتر التمويل المتعلقة بها.
- يمكن أن يتم تخفيض تصنيفات عجز المصدر عن السداد طويل الأجل بالعملية الأجنبية والتصنيفات الوطنية وتصنيفات المديونيات الكبرى بالعملية الأجنبية وتصنيفات الدعم - لبنك كويت ترك إذا تم تخفيض التصنيف السيادي لتركيا أو إذا كان هناك تراجع حاد في قدرة أو إستعداد البنك الرئيسي (الأم) لدعم البنك التابع في تركيا.
- تتضمن إجراءات التصنيف كويت ترك كاتيليم بانكاسي إيه اس ما يلي:
 - تم تثبيت تصنيفات عجز المصدر عن السداد طويل الأجل بالعملية الأجنبية بدرجة BB- مع نظرة مستقبلية سلبية.
 - تم تثبيت تصنيفات عجز المصدر عن السداد طويل الأجل بالعملية المحلية بدرجة BB مع نظرة مستقبلية سلبية.
 - تم تثبيت تصنيفات عجز المصدر عن السداد طويل الأجل بالعملية الأجنبية والمحلية بدرجة B.
 - تم تخفيض تصنيف قابلة الإستمرار من bb- إلى b+ - خارج الملاحظة السلبية.
 - تم تثبيت تصنيف الدعم بدرجة 3.



بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House

Date	5 November 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 IDRs affirmed at 'BB-' with Outlook Negative. • Long-Term Local-Currency IDRs affirmed at 'BB' with Outlook Negative. • Short-Term Foreign- and Local-Currency IDRs affirmed at 'B' • Viability Rating downgraded to 'b+' from 'bb- with Off RWN. • Support Rating affirmed at '3'.
Rating Implications	<ul style="list-style-type: none"> • BB: Speculative: '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. • B: Highly speculative: 'B' ratings indicate that material default risk is present, but a limited margin of safety remains. Financial commitments are currently being met; however, capacity for continued payment is vulnerable to deterioration in the business and economic environment. <ul style="list-style-type: none"> ▪ The modifiers "+" or "-" may be appended to a rating to denote relative status within major rating categories.
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 has affirmed the Long-Term Foreign-Currency Issuer Default Ratings (LT FC IDRs) of Kuveyt Turk Katilim Bankasi A.S (Kuveyt Turk) at 'BB-', The agency has downgraded the Viability Ratings (VRs) of Kuveyt Turk to 'b+', The Outlook on all the banks' LT IDRs is Negative.
- In Fitch's view, the banks' performance, asset quality, capitalization, and liquidity and funding profiles are now more likely to come under pressure as a result of the further depreciation of the Turkish lira (by about 17% against the US dollar since the last rating review), the spike in interest rates (driven by the increase in the policy rate to 24% from 17.75% on 13 September) and the weaker growth outlook (Fitch has revised downwards its forecasts for Turkish GDP growth to 3.8% in 2018 and 1.2% in 2019).
- Kuveyt Turk's IDRs, National Ratings and senior debt ratings are driven by potential support from their respective controlling shareholders, Kuwait Finance House (KFH; A+/Stable), KFH owns a 62% stake in Kuveyt Turk.
- Kuveyt Turk accounted for a high 25% of KFH's total assets at end-1H18. Given its size relative to its parent, Fitch believes that, in case of need, support would be forthcoming from the Kuwaiti authorities, on whose support KFH's ratings rely.
- The LT FC IDRs and FC senior debt ratings of both Kuveyt Turk, at one notch below the Turkish sovereign rating of 'BB', reflect 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 Negative Outlooks on the banks' IDRs reflect those on the Turkish sovereign. The banks' Local-Currency (LC) IDRs also take into account intervention risk.
- 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.



- The banks' VRs reflect the concentration of their operations in the high-risk Turkish operating environment, which exposes to macroeconomic and exchange rate volatility and puts pressure on asset quality, profitability and capitalization, The VRs of Kuveyt Turk reflect their limited domestic franchises, although there is ranked first by total assets, respectively, in the participation banking segment in Turkey.
- Kuveyt Turk's performance has proven reasonable and consistent, reflecting its high share of zero-cost current account funding, supporting its wide net profit margin.
- The total capital ratios of Kuveyt Turk of 15.7%, were significantly higher and comfortably above the 12% recommended regulatory minimum, reflecting FC subordinated debt, which provides a partial hedge against FC risk-weighted assets.
- Funding is sourced largely from customer deposits, Kuveyt Turk report solid financing/deposits ratios (below 100% at end-1H18), outperforming the sector average (128%).
- FC liquidity is adequate; Fitch calculates that at end-1H18 their FC liquidity buffers (comprising mainly cash and interbank placements, FC reserves held under the reserve option mechanism, and FC swaps) broadly covered short-term FC non-deposit liabilities due within a year. Liquidity buffers are also supported by the largely monthly amortizing nature of their financing books.
- The LT FC IDRs, National Ratings, FC senior debt ratings and Support Ratings (SRs) of Kuveyt Turk could be downgraded if the Turkish sovereign is downgraded, or if there is a sharp reduction in a parent bank's ability or propensity to support its Turkish subsidiary. The banks' IDRs are sensitive to Fitch's view of the risk of government intervention in the banking sector.
- The rating actions Kuveyt Turk Katilim Bankasi A.S are as follows:
 - Long-Term Foreign-Currency IDRs affirmed at 'BB-' with Outlook Negative.
 - Long-Term Local-Currency IDRs affirmed at 'BB' with Outlook Negative.
 - Short-Term Foreign- and Local-Currency IDRs affirmed at 'B'
 - Viability Rating downgraded to 'b+' from 'bb-' with Off RWN.
 - Support Rating affirmed at '3'.

