

Date: 24 July 2018
11 Dhu al-Qa'dah 1439
Ref: 10 / 10 / 756 / 2018

CEO – Boursa Kuwait

Peace, Mercy and Blessings of Allah

Subject: Disclosure of Material Information

Fitch Rating Report - Kuveyt Turk

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 Downgrade of Turkey's sovereign rating on 13 July 2018 to BB with Negative Outlook from BBB- and that it is no longer appropriate to rate the bank above the sovereign in Turkey, Accordingly has been reduced as follows:

- Long-term Foreign currency IDR downgraded to BB/Negative from BBB- off Rating Watch Negative.
- Long-term Local Currency IDR downgraded to BB+/Negative from BBB-/Stable.
- Short-term Foreign currency IDR downgraded to B off Rating Watch Negative from F3.
- Short-term Local currency IDR downgraded to B off Rating Watch Negative from F3.

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.

Best Regards,

Shadi Zahran

Acting Group CEO



وتفضلاً بقبول فائق الاحترام،

شادي زهران

الرئيس التنفيذي للمجموعة بالوكالة



بيت التمويل الكويتي، ش.م.م.ع. المركز الرئيسي في دولة الكويت
رقم السجل التجاري ٢٦٠٦٦ | رأس المال المدفوع ١٠٠٪ ٦٣٤,٢٢٦,٢٩١ د.ك.
ص.ب. ٢٤٩٨٩، الصفادة، ١٢١١، الكويت
ت: +٩٦٥ ٢٢٤٢٩٩٤٣ - +٩٦٥ ٢٢٤٠٩٢٠ - ف: +٩٦٥ ٢٢٤٠٥٥٨٦٢
البريد الإلكتروني: www.kfh.com | corp@kfh.com

الرئيس التنفيذي – بورصة الكويت
السلام عليكم ورحمة الله وبركاته
الموضوع: الإفصاح عن المعلومات الجوهرية
تصنيف وكالة فيتش لبيت التمويل الكويتي-تركيا

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، وحرصاً من بيت التمويل الكويتي "بيتك" على الإلتزام بمتطلبات الفصل الرابع (الإفصاح عن المعلومات الجوهرية) من الكتاب العاشر (الإفصاح والشفافية) من اللائحة التنفيذية لهيئة أسواق المال، نود الإفاداة بما يلي:

قامت وكالة فيتش للتصنيف الإنتماني بتخفيض التصنيف السيادي للجمهورية التركية بتاريخ 13 يوليو 2018 من BBB- إلى BB مع نظرة مستقبلية سالبة ولم يعد من المناسب تصنيف البنك بأعلى من هذا التصنيف، وعليه تم تخفيض تصنيف بيت التمويل الكويتي التركي كالتالي:

- تخفيض تصنيف عجز المصدر طويل الأجل من العملات الأجنبية من BBB- إلى BB/ سالب مع الشطب من قائمة الملاحظة السلبية.
- تخفيض تصنيف عجز المصدر طويل الأجل بالعملة المحلية من BBB-/مستقر إلى BB+/ سالب .
- تخفيض تصنيف عجز المصدر قصير الأجل بالعملة الأجنبية من F3 إلى B مع الشطب من قائمة الملاحظة السلبية.
- تخفيض تصنيف عجز المصدر قصير الأجل بالعملة المحلية من F3 إلى B مع الشطب من قائمة الملاحظة السلبية.

هذا وليس من المتوقع وجود أي تأثير على المركز المالي لبيتك. مرفق لكم نموذج الملحق (9) "نموذج الإفصاح عن التصنيف الإنتماني"، هذا وتم تزويد السادة / هيئة أسواق المال بنسخة منه.

24 July 2018

Kuwait Finance House (KFH)

24 يوليو 2018

بيت التمويل الكويتي (بيتك)

Appendix (9)

Disclosure of Credit Rating Form

ملحق رقم (9)

نموذج الإفصاح عن التصنيف الإئتماني

Fitch Rating Report - Kuveyt Turk

تصنيف وكالة فيتش لبيت التمويل الكويتي-تركيا

التاريخ:	24 يوليو 2018
الجهة المصدرة للتصنيف	بيت التمويل الكويتي (بيتك)
<p>• تخفيف تصنيف عجز المصدر طويل الأجل من العملات الأجنبية من- BBB إلى BB / سالب مع الشطب من قائمة الملاحظة السلبية.</p> <p>• تخفيف تصنيف عجز المصدر طويل الأجل بالعملة المحلية من- BBB/مستقر إلى BB+/سالب.</p> <p>• تخفيف تصنيف عجز المصدر قصير الأجل بالعملة الأجنبية من F3 إلى B مع الشطب من قائمة الملاحظة السلبية.</p> <p>• تخفيف تصنيف عجز المصدر قصير الأجل بالعملة المحلية من F3 إلى B مع الشطب من قائمة الملاحظة السلبية.</p>	فئة التصنيف

مذلولات التصنيف

■ أعلى جودة ائتمانية: AAA

يشير التصنيف بدرجة AAA إلى ادنى مستوى من التوقعات بحدوث أية مخاطر تقصير. يتم تخصيص هذا التصنيف فقط في الحالات التي تتضمن القدرات الاستثنائية على دفع الالتزامات المالية. كما انه من غير المحتمل أن تتأثر هذه القدرات عكسياً بآية أحداث متوقعة.

■ جودة ائتمانية جيدة: BBB

يشير التصنيف BBB إلى أن التوقعات بحدوث مخاطر تقصير في الدفع متذرية حالياً. كما أن القدرة على دفع الالتزامات المالية تعتبر مناسبة ولكن من المحتمل أن تتأثر بآية ظروف عكسية في العمل أو الأوضاع الاقتصادية.

■ تعرض محتمل للمخاطر: BB

يشير التصنيف BB إلى وجود احتمال متزايد للتعرض لمخاطر التقصير وخاصة في حال التغيرات العكسية في ظروف العمل أو الظروف الاقتصادية مع مرور الوقت. ومع ذلك يوجد هناك مرونة مالية أو تجارية لدعم عملية تسوية الالتزامات المالية.

■ تعرض كبير للمخاطر: B

يشير التصنيف بدرجة B إلى وجود مخاطر جوهرية كبيرة للتقصير في الدفع ولكن يوجد هناك أيضاً هامش محدود للامان. يتم حالياً الوفاء بالالتزامات المالية ولكن هناك شكوك في امكانية الاستمرار في الدفع بسبب تراجع وتدحرج الاعمال أو الأوضاع الاقتصادية.

■ جودة ائتمانية ضعيفة على المدى القصير: F3

وفقاً لهذا التصنيف فإن القدرة الذاتية على دفع الالتزامات المالية في الوقت المناسب تعتبر مناسبة.

❖ يمكن إضافة مؤشرات التعديل (+) أو (-) للتصنيف وذلك لتخفيف التصنيف ضمن فئات التصنيف الرئيسية.

انعكاس التصنيف على أوضاع الشركة

ليس من المتوقع وجود أي تأثير على المركز المالي للشركة الأم (بيتك-تركيا).

النظرة المستقبلية

تنوي فيتش للتصنيف الإئتماني حل مشكلة قائمة الملاحظة السلبية بخصوص قدرة بيتك-تركيا على الاستمرار من خلال عملية مراجعة التصنيف خلال النصف الثاني من عام 2018.



بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House

٢٠١٨

- تأتي عملية مراجعة التصنيف هذه عقب تخفيض التصنيف السيادي للجمهورية التركية بتاريخ 13 يوليو 2018 من-BBB إلى BB مع نظرة مستقبلية سالبة على الموقع www.fitchratings.com والتي نتجت عن الزيادة في المخاطر الجانبية التي اثرت على استقرار الاقتصاديات الكبرى والتراجع الاخير في مصداقية السياسة الاقتصادية. تنشأ مخاطر استقرار الاقتصاديات الكبرى من اتساع عجز الحسابات الجارية والبيئة المالية الخارجية العالمية المليئة بالتحديات وارتفاع التضخم وتأثير ارتفاع اسعار صرف العملة على القطاع الخاص والذي لديه بالطبع مديونيات بالعملة الأجنبية.
- قامت وكالة فيتش للتصنيف الإئتماني بتخفيض التصنيف السيادي للجمهورية التركية بتاريخ 13 يوليو 2018 من- BBB إلى BB مع نظرة مستقبلية سالبة ولم يعد من المناسب تصنيف بيتك -تركيا بأعلى من هذا التصنيف، وعليه تم تخفيض تصنيف بيت التمويل الكويتي التركي كالتالي:
 - تخفيض تصنيف عجز المصدر طول الأجل من العملات الأجنبية من- BBB إلى BB / سالب مع الشطب من قائمة الملاحظة السلبية.
 - تخفيض تصنيف عجز المصدر طول الأجل بالعملة المحلية من- BBB/مستقر إلى BB+/ سالب.
 - تخفيض تصنيف عجز المصدر قصير الأجل بالعملة الأجنبية من F3 إلى B مع الشطب من قائمة الملاحظة السلبية.
 - تخفيض تصنيف عجز المصدر قصير الأجل بالعملة المحلية من F3 إلى B مع الشطب من قائمة الملاحظة السلبية.
 - تثبيت التصنيف الوطني عند AAA / مستقر.
 - تصنيف قابلية الاستثمار لم يتأثر وثبت عند bb- .
- تصنيف الدعم: تم التخفيض من 2 إلى 3 – خارج تقييم الملاحظة السلبية.
- تصنيف المديونيات الكبرى غير المضمونة: تم التخفيض من- BB إلى BBB – خارج تصنيف الملاحظة السلبية – شركة KT المحدودة.
- تصنيف المديونيات الثانوية: تم التخفيض من BB+ إلى BB- خارج تصنيف الملاحظة السلبية.



Date	24 July 2018
Name Of Listed Company	Kuwait Finance House (KFH)
Entity Issues The Rating	Fitch Ratings (Special report of Kuveyt Turk)
Rating Category	<ul style="list-style-type: none"> ● Long-term Foreign currency IDR downgraded to BB/Negative off Rating Watch Negative from BBB-. ● Long-term Local Currency IDR downgraded to BB+/Negative from BBB-/Stable. ● Short-term Foreign currency IDR downgraded to B off Rating Watch Negative from F3. ● Short-term Local currency IDR downgraded to B off Rating Watch Negative from F3.
Rating Implications	<ul style="list-style-type: none"> ● AAA: Highest credit quality: ‘AAA’ ratings denote the lowest expectation of default risk. They are assigned only in cases of exceptionally strong capacity for payment of financial commitments. This capacity is highly unlikely to be adversely affected by foreseeable events. ● BBB: Good credit quality: ‘BBB’ ratings indicate that expectations of default risk are currently low. The capacity for payment of financial commitments is considered adequate but adverse business or economic conditions are more likely to impair this capacity. ● 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. ● F3: Fair short-term credit quality: The intrinsic capacity for timely payment of financial commitments is adequate. <p>◆ The modifiers “+” or “-” may be appended to a rating to denote relative status within major rating categories</p>
Rating Effect On The Status Of The Company	There is no impact on the Parent Company (KFH- Kuwait) Financial Position.
Outlook	Fitch plans to resolve the RWN on the Kuveyt Turk VR at a further review in year 2018.
Translation Of The Press Release Or Executive Summary	
<ul style="list-style-type: none"> ■ The Rating Actions follow the downgrade of Turkey’s sovereign rating on 13 July 2018 to BB with Negative Outlook from BBB- at www.fitchratings.com, which was driven by increased downside risks to macroeconomic stability and the recent deterioration in economic policy credibility. Risks to macroeconomic stability stem from the widening in the current account deficit (CAD), the more challenging global external financing environment, the jump in inflation and the impact of the plunge in the exchange rate on the private sector, which has significant foreign currency-denominated debt. 	



- Fitch Ratings Downgrade of Turkey's sovereign rating on 13 July 2018 from BBB- to BB with Negative Outlook and that it is no longer appropriate to rate the Kuveyt Turk above the sovereign in Turkey, Accordingly has been reduced as follows:
 - Long-term Foreign currency IDR downgraded to BB/Negative off Rating Watch Negative from BBB-.
 - Long-term Local Currency IDR downgraded to BB+/Negative from BBB-/Stable.
 - Short-term Foreign currency IDR downgraded to B off Rating Watch Negative from F3.
 - Short-term Local currency IDR downgraded to B off Rating Watch Negative from F3.
 - National Rating affirmed at AAA/Stable.
 - Viability Rating unaffected at bb- Rating.
 - Support Rating downgraded to 3 off Rating Watch Negative from 2.
 - Senior Unsecured Debt Rating downgraded to BB- off Rating Watch Negative KT Company Limited from BBB-.
 - Subordinated Debt Rating downgraded to BB-from BB+ off Rating Watch Negative.



A handwritten signature in blue ink, appearing to be "Kuwait Finance House".