



Date: 1 February 2023

التاريخ: 1 فبراير 2023

Ref: 10 / 10 / 039 / 2023

الإشارة: 2023 / 039 / 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
Credit Ratings Commentary Issued by
Fitch Ratings

الموضوع: الإفصاح عن المعلومات الجوهرية
التصنيف الائتماني الصادر عن
وكالة فيتش ريتينجز

With reference to the above and as part of Kuwait Finance House 'KFH' responsibility to comply with the requirements 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:

- The report issued on 30 January 2023 of Fitch Ratings has affirmed Kuwait Finance House (K.S.C.P.)'s (KFH) Long-Term Issuer Default Rating (IDR) at 'A' with a Stable Outlook.
- Fitch has also affirmed the bank's Viability Rating (VR) at 'bb+'.
- No impact is expected on the KFH Financial Position.

Attached is the Appendix (8) 'Disclosure of Credit Rating Form' that has been submitted to CMA and Bahrain Bourse.

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 فيتش ريتينجز في تقريرها الصادر بتاريخ 30 يناير 2023 بتثبيت تصنيف بيت التمويل الكويتي "بيتك" (ش.م.ك.ع) لقدرة المصدر على الوفاء بالالتزامات طويلة الأجل عند (A) مع نظرة مستقبلية مستقرة.
- كما ثبتت الوكالة أيضاً تصنيف القدرة على الاستمرار (VR) لدى "بيتك" عند +bb.
- هذا وليس من المتوقع وجود أي تأثير على المركز المالي لبيتك.

مرفق لكم ملحق رقم (8) "نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني"، قد تم تزويد السادة / هيئة أسواق المال والسادة / بورصة البحرين بنسخة منه.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،

عبد الوهاب عيسى الرشود

الرئيس التنفيذي للمجموعة بالتكليف



بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House

1 February 2023

1 فبراير 2023

Kuwait Finance House (KFH)

بيت التمويل الكويتي (بيتك)

Appendix (8)

ملحق رقم (8)

Disclosure of Credit Rating Form

نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني

Credit Ratings Commentary Issued by
Fitch Ratings

التصنيف الائتماني الصادر عن
وكالة فيتش ريتينجز

Date	1 February 2023	1 فبراير 2023	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	Fitch Ratings	وكالة فيتش ريتينجز	الجهة المصدرة للتصنيف

Kuwait Finance House (KFH)		بيت التمويل الكويتي "بيتك"		
Rating Category		فئة التصنيف		
Category	Action	التصنيف Rating	الإجراء	الفئة
Outlook	Affirmed	مستقرة Stable	تثبيت	النظرة المستقبلية
Long-Term Issuer Default Ratings - (LT IDR)	Affirmed	A	تثبيت	تصنيف عجز المصدر عن السداد طويل الأجل
Short-Term Issuer Default Ratings - (ST IDR)	Affirmed	F1	تثبيت	تصنيف عجز المصدر عن السداد قصير الأجل
Viability (VR)	Affirmed	bb+	تثبيت	القدرة على الإستمرار
Government Support	Affirmed	a	تثبيت	تصنيف الدعم الحكومي

Rating Category		مدلولات التصنيف	
A	High Credit Quality	جودة ائتمانية عالية	A
'A' rating denotes the expectations of low default risk. The capacity for payment of financial commitments is considered strong. This capacity may, nevertheless, be more vulnerable to adverse business or economic conditions than is the case for higher ratings.		يشير تصنيف A إلى توقعات بوجود مخاطر تعثر منخفضة. تعتبر القدرة على سداد الالتزامات المالية قوية بموجب هذا التصنيف، ولكن هذه القدرة على السداد قد تتأثر ببيئة عمل أو ظروف اقتصادية غير مؤاتية كما هو الحال في التصنيفات الأعلى.	
bb	Speculative fundamental credit quality	جودة ائتمانية أساسية متقلبة	bb
bb' ratings denote moderate prospects for on-going viability. A moderate degree of fundamental financial strength exists, which would have to be eroded before the bank would have to rely on extraordinary support to avoid default. However, an elevated vulnerability exists to adverse changes in business or economic conditions over time.		يشير تصنيف bb إلى وجود احتمالات متوسطة بخصوص قابلية الإستمرار. يوجد هناك درجة متوسطة من القوة المالية الأساسية والتي يجب أن يتم التخلص منها قبل أن يلجأ البنك إلى الإعتماد على الدعم غير العادي لتفادي التقصير في السداد. وعلى أية حال يوجد هناك انكشافات مرتفعة لمخاطر التغييرات العكسية في ظروف العمل أو الظروف الاقتصادية على مر الزمن.	
F1	Highest Short-Term Credit Quality	أعلى جودة ائتمانية قصيرة الأجل	F1
Indicates the strongest intrinsic capacity for timely payment of financial commitments; may have an added "+" to denote any exceptionally strong credit feature.		يشير التصنيف F1 إلى أقوى قدرة جوهرية على سداد الإلتزامات المالية في الموعد المحدد، ويمكن إضافة الرمز "+" للإشارة إلى أية خصائص ائتمانية قوية بشكل استثنائي.	
The modifiers "+" or "-" may be appended to a rating to denote relative status within major rating categories. Such suffixes are not added to the 'AAA' Long-Term IDR category, or to Long-Term IDR categories below 'B'.		يمكن إضافة مؤشرات التعديل (+) أو (-) للتصنيف للدلالة على درجته ضمن فئات التصنيف الرئيسية. مثل هذه الملحققات لا تضاف إلى فئة تصنيف عجز المصدر عن السداد طويل الأجل AAA، أو إلى فئات تصنيف عجز المصدر عن السداد قصير الأجل ما دون درجة B.	

Rating Effect on the Status of The Company	انعكاس التصنيف على أوضاع الشركة
No impact is expected on the KFH's financial position.	ليس من المتوقع وجود أي تأثير على المركز المالي لبيتك.

Current Outlook	النظرة المستقبلية الحالية
Stable Outlook.	نظرة مستقبلية مستقرة.

Translation of the Press Release or Executive Summary	ترجمة التصريح الصحفي أو الملخص التنفيذي
<ul style="list-style-type: none"> • The report issued on 30 January 2023 of Fitch Ratings has affirmed Kuwait Finance House (KFH) Long-Term Issuer Default Rating (IDR) at 'A' with a Stable Outlook. • Fitch has also affirmed the bank's Viability Rating (VR) at 'bb+'. • KFH's IDRs reflect potential support from the Kuwaiti authorities, as reflected in its Government Support Rating (GSR) of 'a'. The Stable Outlook on KFH's Long-Term IDR reflects that on the Kuwaiti sovereign rating. • The VR reflects KFH's high-risk appetite, which puts pressure on the bank's asset quality, The VR also reflects the bank's leading Islamic franchise, good risk management, profitability recovery and strong funding and liquidity. • The Kuwaiti authorities have a strong ability and willingness to provide support to domestic banks, irrespective of the banks' size, franchise, funding and level of government ownership. This view considers the record of supporting domestic banks and the willingness to maintain market confidence and stability, given high contagion risk among domestic banks. • KFH is the largest Islamic bank in Kuwait and the second-largest Kuwaiti bank overall (with 22% of sector assets at end-1H22; 28% including Ahli United Bank K.S.C.P., (A/Stable/bbb-)). It became the second-largest Islamic bank globally after its acquisition of the AUB group in October 2022, providing KFH with a stronger franchise. • KFH's net profit increased 17% in 9M22, on larger business volumes, higher net financing margins, stable operating costs and lower impairment charges. Higher profit rates, growth and cost efficiency will support KFH's profitability in 2023. • KFH has large retail deposits (end-3Q22: 75% of customer deposits) and large current and saving accounts (50%), which are stable. 	<ul style="list-style-type: none"> • قامت وكالة فيتش ريتنجز في تقريرها الصادر بتاريخ 30 يناير 2023 بتثبيت تصنيف بيت التمويل الكويتي "بيتك" لقدرة المُصدر على الوفاء بالالتزامات طويلة الأجل عند (A) مع نظرة مستقبلية مستقرة. • كما ثبتت الوكالة أيضاً تصنيف القدرة على الاستمرار (VR) لدى "بيتك" عند bb+. • تعكس تصنيفات قدرة المُصدر على الوفاء بالالتزامات في "بيتك" الدعم المحتمل من السلطات الكويتية، إذا لزم الأمر، وهو ما ينعكس في تصنيف الدعم الحكومي عند درجة (a). أما النظرة المستقبلية المستقرة لتصنيف قدرة المُصدر على الوفاء بالالتزامات طويلة الأجل لـ "بيتك" فتعكس التصنيف السيادي لدولة الكويت. • يعكس تصنيف القدرة على الاستمرار (VR) نزعة المخاطر العالية لدى "بيتك" التي تفرض ضغطاً على جودة أصول البنك، ويعكس تصنيف القدرة على الاستمرار أيضاً الأنشطة المتوافقة مع الشريعة الرائدة للبنك في الكويت، والإدارة الجيدة للمخاطر، وتعافي الربحية، وقوة التمويل والسيولة. • تتمتع السلطات الكويتية بقدرة واستعداد قويين لتقديم الدعم للبنوك المحلية، إذا لزم الأمر، بغض النظر عن حجم البنوك وأنشطتها وتمويلاتها ومستوى ملكية الحكومة فيها. يأخذ هذا الرأي في الاعتبار سجل السلطات الداعم للنظام المصرفي المحلي والسعي للحفاظ على ثقة السوق واستقراره نظراً إلى مخاطر العدوى العالية بين البنوك المحلية. • بيت التمويل الكويتي هو أكبر بنك إسلامي في الكويت وثاني أكبر بنك كويتي بشكل عام (بلغت حصته السوقية 22% من أصول القطاع المصرفي في نهاية النصف الأول من عام 2022، و28% بعد ضم أصول البنك الأهلي المتحد- الكويت (A) / نظرة مستقبلية مستقرة/bbb-). وأصبح "بيتك" ثاني أكبر إسلامي عالمياً بعد استحواذه على مجموعة البنك الأهلي المتحد في أكتوبر 2022، الأمر الذي يوفر لـ "بيتك" أنشطة مصرفية أقوى. • تحسّن صافي ربح "بيتك" بنسبة 17% في الأشهر التسعة الأولى من 2022 ويرجع ذلك إلى ارتفاع حجم الأنشطة التجارية، وارتفاع صافي هامش التمويلات، واستقرار تكاليف التشغيل، وتراجع انخفاض القيمة. أما ارتفاع معدلات الربح والنمو وكفاءة التكلفة فستواصل دعم ربحية "بيتك" في 2023. • لدى البنك ودائع أفراد كبيرة (75% ودائع استهلاكية حتى نهاية الربع الثالث من 2022)، وحسابات جارية وحسابات توفير كبيرة (50%) تعتبر مستقرة.



بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House

[Handwritten signature]