



Date: 14 February 2021

التاريخ: 14 فبراير 2021 م

Ref: 10 / 10 / 52 / 2021

الإشارة: 2021 / 52 / 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

Press Release

الخبر الصحفي

Credit Ratings Commentary Issued by Fitch Ratings

التصنيف الائتماني الصادر عن وكالة فيتش ريتنجز

In reference to the above, and in interest of Kuwait Finance House "KFH" at adhering to the requirements of Article No. (4-1-1/18) of Chapter 4 'Disclosure of Material Information' of CMA Executive Bylaws Book 10 (Disclosure and Transparency), KFH would like to report the following:

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، وحرصاً من بيت التمويل الكويتي "بيتك" على الالتزام بمتطلبات المادة رقم (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:

- In the Credit Ratings Commentary dated 11 February 2021, Fitch Ratings has revised the Outlooks on (11) Kuwaiti banks, including KFH, Long-Term Issuer Default Ratings (IDRs) to Negative from Stable and affirmed the banks' respective IDRs.
- The rating actions follow a similar action on Kuwait's Sovereign Rating on 2 February 2021 (see "Fitch Revises Kuwait's Outlook to Negative; Affirms at 'AA'" at www.fitchratings.com).
- The Term Issuer Default Ratings (IDRs) of the banks are driven by their Support Rating Floors (SRFs).

- قامت وكالة فيتش للتصنيف الائتماني في خبرها الصادر بتاريخ 11 فبراير 2021، بتخفيض النظرة المستقبلية لعجز المصدر عن السداد طويل الأجل لعدد (11) بنكا متضمناً بيتك، من مستقرة إلى سلبية مع تثبيت تصنيفات عجز المصدر عن السداد الخاصة بها.
- يأتي هذا الإجراء في أعقاب إجراء مماثل قامت به الوكالة للتصنيف السيادي لدولة الكويت بتاريخ 2 فبراير 2021 (انظر: فيتش تخفض النظرة المستقبلية لدولة الكويت إلى سلبية مع تثبيت التصنيف عند AA، على الموقع الإلكتروني www.fitchratings.com).
- تستند تصنيفات عجز المصدر عن السداد للبنوك إلى تصنيف الحد الأدنى للدعم الخاصة بها.

There is no impact on the KFH's Financial Position.

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

Best Regards,

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،

Abdulwahab Issa Al-Rushood

عبد الوهاب عيسى الرشود

Acting Group Chief Executive Officer

الرئيس التنفيذي للمجموعة بالتكليف



بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House

14 February 2021

14 فبراير 2021

Kuwait Finance House (KFH)

بيت التمويل الكويتي (بيتك)

Appendix (9)

Disclosure of Credit Rating Form

ملحق رقم (9)

نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني

Press Release

Credit Ratings Commentary Issued by Fitch Ratings

الخير الصحفي

التصنيف الائتماني الصادر عن وكالة فيتش رينجيز

التاريخ	اسم الشركة المدرجة	الجهة المصدرة للتصنيف
14 فبراير 2021	بيت التمويل الكويتي (بيتك)	وكالة فيتش ريتنجز

فئة التصنيف			
الفئة	التصنيف السابق	الإجراء	التصنيف الحالي
النظرة المستقبلية	مستقرة	تخفيض	سلبية
تصنيف عجز المصدر عن السداد طويل الأجل	A+	تثبيت	A+
تصنيف عجز المصدر عن السداد قصير الأجل	F1	تثبيت	F1
تصنيف الدعم	1	تثبيت	1
تصنيف الحد الأدنى للدعم	A+	تثبيت	A+

مدلولات التصنيف	
A	جودة ائتمانية عالية
F1	أعلى جودة ائتمانية قصيرة الأجل

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.

يشير التصنيف F1 إلى أقوى قدرة جوهريّة على سداد الإلتزامات المالية في الموعد المحدد، ويمكن إضافة الرمز "+" للإشارة إلى أية خصائص ائتمانية قوية بشكل استثنائي.

يمكن إضافة مؤشرات التعديل (+) أو (-) للتصنيف للدلالة على درجته ضمن فئات التصنيف الرئيسية. مثل هذه الملحقات 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.

انعكاس التصنيف على أوضاع الشركة
ليس من المتوقع وجود أي تأثير على المركز المالي لبيتك.

النظرة المستقبلية الحالية
نظرة مستقبلية سلبية.

ترجمة التصريح الصحفي أو الملخص التنفيذي
<ul style="list-style-type: none"> يستند تصنيف عجز المصدر عن السداد على المدى البعيد في البنوك الـ (11) إلى دعم حكومة دولة الكويت. تعكس تصنيفات الدعم (SR) وتصنيف الحد الأدنى للدعم (SRFs) وجهة نظر "فيتش" من الإمكانية العالية للغاية لتقديم السلطات في دولة الكويت الدعم للبنوك، إن استدعت الحاجة. تستند توقعات "فيتش" لتقديم الحكومة الدعم إلى القدرة القوية لدولة الكويت على تقديم الدعم للمصارف المحلية، كما يتضح من التصنيف السيادي (AA / سلبية)، والرغبة القوية بتقديم الدعم بغض النظر عن حجم البنك، أنشطته، هيكل التمويل، ومستوى ملكية الحكومة، ومما يعزز هذه النظرة هو سجل الحكومة الحافل بالدعم للنظام المصرفي المحلي عند الحاجة. يطبق بنك الكويت المركزي نظاماً صارماً يتسم برقابة فاعلة لضمان الجدارة الائتمانية للبنوك، وسبق له أن تحرك سريعاً في الماضي لتقديم الدعم عندما استدعت الحاجة. وينطوي استمرار ميل الحكومة إلى تقديم الدعم على خطورة عالية للعدوى نظراً إلى العدد الصغير للبنوك والتركز العالي وترابط البنوك في النظام المصرفي، إضافة إلى أهمية الحفاظ على قوة القطاع وسمعته. تعكس النظرة المستقبلية السلبية لتصنيفات عجز المصدر عن السداد على المدى الطويل في البنوك الكويتية الـ (11) التصنيف السيادي للكويت. تحدد "فيتش" تصنيفات عجز المصدر عن السداد على المدى القصير وفقاً لما هو مذكور في معايير تصنيفاتها للبنوك. باستثناء بنك الكويت الوطني، حددت "فيتش" تصنيف عجز المصدر عن السداد على المدى القصير عند درجة F1 في البنوك العشرة الأخرى، وهي أقل من تصنيفات عجز المصدر عن السداد على المدى الطويل عند درجة A+. ويعود السبب في ذلك إلى ارتباط حصة كبيرة من تمويلات القطاع البنكي الكويتي بالحكومة، ومن المحتمل أن يأتي سيناريو الضغط للبنوك في وقت تشهد فيه الحكومة ذاتها بعض أشكال الضغط. وترى الوكالة أن المخاطر الائتمانية للطرف المقابل (wrong-way) عالية في الكويت، وهو ما ينعكس على تصنيف عجز المصدر عن السداد على المدى القصير F1. لم تتأثر تصنيفات الجدارة الائتمانية للبنوك الـ (11) بتخفيض النظرة المستقبلية السيادية لدولة الكويت إلى سلبية.

Date	Name of Listed Company	Entity Issues the Rating
14 February 2021	Kuwait Finance House (KFH)	Fitch Ratings

Rating Category			
Category	Previous Rating	Action	Current Rating
Outlook	Stable	Downgraded	Negative
Long-Term Issuer Default Ratings - (LT IDR)	A+	Affirmed	A+
Short-Term Issuer Default Ratings - (ST IDR)	F1	Affirmed	F1
Support Ratings (Support)	1	Affirmed	1
Support Rating Floors - (Support Floor)	A+	Affirmed	A+

Rating Implications	
<p>A High credit quality</p>	<ul style="list-style-type: none"> 'A' rating denotes to 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.
<p>F1 Highest short-term credit quality</p>	<ul style="list-style-type: none"> Indicates the strongest intrinsic capacity for timely payment of financial commitments; may have an added "+" to denote any exceptionally strong credit feature.
<p>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'.</p>	

Rating Effect on the Status of The Company
There is no impact on the KFH's Financial Position.

Current Outlook
<ul style="list-style-type: none"> Negative Outlook

Translation of the Press Release or Executive Summary
<ul style="list-style-type: none"> The 11 Kuwaiti banks' Long-Term IDRs are driven by support from the Kuwaiti state. The Support Ratings (SR) and the Support Rating Floors (SRFs) of reflect Fitch's view of an extremely high probability of support for the banks, if needed, from the Kuwaiti authorities. Fitch's expectation of support from the authorities is underpinned by Kuwait's strong ability to provide support to domestic banks, as reflected by the sovereign rating (AA/Negative) and a strong willingness to do so irrespective of the banks' size, franchise, funding structure and level of government ownership. This view is reinforced by the authorities' record of support for the domestic banking system when needed. The Central Bank of Kuwait operates a strict regime with active monitoring to ensure the viability of banks and has acted swiftly in the past to provide support when needed. Our view of the authorities' continued high propensity to provide support considers high contagion risk given the small number of banks and the high concentration and interconnection of banks in the system, as well as the importance of maintaining the soundness and reputation of the sector. The Negative Outlooks on the 11 Kuwaiti banks' Long-Term IDRs reflect that on the Kuwaiti sovereign rating. Fitch assigns Short-Term IDRs according to the mapping correspondence described in its bank rating criteria. The 10 other Kuwaiti banks, except for NBK, 'F1' Short-Term IDRs are the lower of two options mapping to an 'A+' Long-Term IDR. This is because a significant proportion of Kuwaiti banking sector funding is related to the government and a stress scenario for the banks would likely come at a time when the sovereign itself is experiencing some form of stress. Fitch judges this "wrong-way" risk as high in Kuwait, which is reflected in the Short-Term IDR of 'F1'. The Viability Ratings (VRs) of the 11 banks are unaffected by the revision of the Outlook on the sovereign to Negative.