



Date: 01 April 2021

التاريخ: 1 إبريل 2021

Ref: 10 / 10 / 141 / 2021

الإشارة: 2021 / 141 / 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**

**Moody's Investors Service**

**الموضوع: الإفصاح عن المعلومات الجوهرية**

**التصنيف الائتماني الصادر عن**

**وكالة موديز لخدمات المستثمرين**

In reference to the above, and in interest of Kuwait Finance House "KFH" at adhering to the requirements of 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:

In the Credit Ratings Commentary dated 29 March 2021, Moody's Investors has affirmed:

- the Deposit ratings at A2 / P-1.
- the Counterparty Risk Ratings at A1 / P-1.
- the Counterparty Risk Assessment at A1(cr) / P-1(cr).
- the outlook at (Stable) in line with the stable outlook on Kuwait's issuer rating.
- the Standalone Baseline Credit Assessments at baa3.

No impact is expected on the KFH Financial Position.

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

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 موديز للتصنيف الائتماني في خبرها الصادر بتاريخ 29 مارس 2021، بتثبيت:

- تصنيف الودائع عند A2 / P-1.
- تصنيف مخاطر الطرف المقابل عند A1 / P-1.
- تقييم مخاطر الطرف المقابل عند A1(cr) / P-1(cr).
- النظرة المستقبلية عند (مستقرة) تماشياً مع النظرة المستقبلية المستقرة الممنوحة لتصنيف المصدر المخصص للكويت.
- التقييم الائتماني الأساسي المستقل عند baa3.

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

مرفق لكم ملحق رقم (9) "نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني"، هذا وقد تم تزويد السادة / هيئة أسواق المال بنسخة منه.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،

عبد الوهاب عيسى الرشود

الرئيس التنفيذي للمجموعة بالتكليف



---

01 April 2021

1 إبريل 2021

Kuwait Finance House (KFH)

بيت التمويل الكويتي (بيتك)

Appendix (9)

Disclosure of Credit Rating Form

ملحق رقم (9)

نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني

Credit Ratings Commentary Issued by  
Moody's Investors Service

التصنيف الائتماني الصادر عن  
وكالة موديز لخدمات المستثمرين

---



Date	01 April 2021	1 إبريل 2021	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	Moody's Investors Service	وكالة موديز لخدمات المستثمرين	الجهة المصدرة للتصنيف

Rating Category		فئة التصنيف		
Category	Action	التصنيف Rating	الإجراء	الفئة
Long-term Bank Deposits	Affirmed	A2	تثبيت	تقييم الودائع طويلة الأجل للبنك
Short-term Bank Deposits	Affirmed	P-1	تثبيت	تقييم الودائع قصيرة الأجل للبنك
Outlook	Affirmed	مستقرة Stable	تثبيت	النظرة المستقبلية
Long-term Counterparty Risk Assessment	Affirmed	A1(cr)	تثبيت	تقييم مخاطر الطرف المقابل طويلة الأجل
Short-term Counterparty Risk Assessment	Affirmed	P-1(cr)	تثبيت	تقييم مخاطر الطرف المقابل قصيرة الأجل
Long-term Counterparty Risk Rating	Affirmed	A1	تثبيت	تصنيف مخاطر الطرف المقابل طويلة الأجل
Short-term Counterparty Risk Rating	Affirmed	P-1	تثبيت	تصنيف مخاطر الطرف المقابل قصيرة الأجل
Baseline Credit Assessment	Affirmed	baa3	تثبيت	التقييم الائتماني الأساسي المستقل
Adjusted Baseline Credit Assessment	Affirmed	baa3	تثبيت	التقييم الائتماني الأساسي المعدل

Rating Category		مدلولات التصنيف	
(A1)	Obligations rated A are judged to be upper-medium grade and are subject to low credit risk.	تعتبر الالتزامات المصنفة عند A من الدرجة المتوسطة - العليا وتخضع لمخاطر ائتمانية منخفضة.	(A1)
(baa3)	Issuers are judged to have medium-grade intrinsic, or standalone, financial strength, and subject to moderate credit risk and, as such, may possess certain speculative credit elements absent any possibility of extraordinary support from an affiliate / a government.	المصدرون توجد لديهم ملاءة مالية متوسطة الدرجة أو مستقلة ومعرضون للمخاطر الائتمانية المعتدلة وقد يكون لديهم بناء على ذلك بعض العناصر الائتمانية غير المؤكدة في حالة غياب أي دعم استثنائي من شركة زميلة أو من الحكومة.	(baa3)
P-1(cr)	Issuers have a superior ability to honor short-term operating obligations.	المصدرون لديهم قدرة أفضل على سداد مديونياتهم قصيرة الأجل.	P-1(cr)
<ul style="list-style-type: none"> <li>Modifier 1: The obligation ranks in the higher end of generic rating category.</li> <li>Modifier 2: Indicates a mid-range ranking.</li> <li>Modifier 3: The obligation ranks in the lower end of generic rating category.</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>العنصر 1: الإلتزام يقع في الجزء الأعلى من فئة التصنيف العام.</li> <li>العنصر 2: يشير إلى الترتيب المتوسط.</li> <li>العنصر 3: الإلتزام يقع في الجزء الأدنى من فئة التصنيف العام.</li> </ul>	



بيت التمويل الكويتي  
Kuwait Finance House

ج. ه. م. م.



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, in line with the Stable outlook on Kuwait's issuer rating.	نظرة مستقبلية مستقرة، تماشياً مع النظرة المستقبلية المستقرة الممنوحة لتصنيف المصدر المخصص للكويت.
Translation of the Press Release or Executive Summary	ترجمة التصريح الصحفي أو الملخص التنفيذي
<ul style="list-style-type: none"> <li>The A2 long-term deposit rating assigned to KFH is based on the bank's standalone Baseline Credit Assessment (BCA) of baa3 and our expectation of a very high likelihood of support from the Government of Kuwait (A1 stable), if needed.</li> <li>KFH's BCA captures the bank's strong and diversified Islamic franchise, which supports its solid albeit currently pressured profitability; improved asset risk compared with the pre-2014 levels and robust capitalization. These strengths are counterbalanced by sector concentration and significant international operations in countries where Moody's expects operating conditions to strain subsidiaries' financial metrics.</li> <li>KFH's long-term rating has a stable outlook, in line with the stable outlook on Kuwait's issuer rating.</li> <li>The stable outlook reflects the bank's robust capitalization and liquidity, counterbalanced by sector concentration and challenges related to the divestment of legacy exposures.</li> <li><b>Credit Strengths:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Strong and diversified Islamic franchise, which supports its core income generating capacity.</li> <li>Improved asset risk, which could face pressures.</li> <li>Robust capitalization and liquidity.</li> <li>Very high likelihood of support from the Kuwaiti government.</li> </ul> </li> <li><b>Credit Challenges:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Regional operations in countries with weaker operating conditions.</li> <li>Ongoing divestment of legacy exposures.</li> <li>Strained bottom-line profitability because of higher provisioning requirements.</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>يستند تصنيف الودائع طويلة الأجل A2 المخصصة لبيتك على التقييم الائتماني الأساسي المستقل للبنك (BCA) بدرجة baa3، وتتوقع "موديز" أن يكون هناك احتمال كبير جداً للدعم من حكومة الكويت (A1 مستقرة)، إذا لزم الأمر.</li> <li>يعكس التقييم الائتماني الأساسي (BCA) لبيتك قوة وتنوع الأنشطة الإسلامية للبنك، والتي تدعم قوته على الرغم من تأثيرها على ربحيته في الوقت الحالي، وتحسن مخاطر الأصول مقارنة بمستويات ما قبل عام 2014 ورسمته القوية. يقابل نقاط القوة تلك من جهة أخرى التركيز على قطاعات وعمليات دولية هامة في دول تتوقع "موديز" أن تعمل الظروف التشغيلية فيما على تقييد المعايير المالية للشركات التابعة.</li> <li>تم تصنيف بيتك على المدى الطويل بنظرة مستقرة تماشياً مع النظرة المستقبلية المستقرة لتصنيف دولة الكويت.</li> <li>تعكس النظرة المستقرة قوة رأس مال البنك وسيولته، ويقابلها من جهة أخرى التركيز على قطاعات والتحديات المتعلقة باستمرار تنفيذ خطة إعادة الهيكلة لمعالجة المشاكل السابقة.</li> <li><b>نقاط القوة الائتمانية:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>أنشطة إسلامية قوية ومتنوعة تساند وتدعم الربحية في البنك.</li> <li>تحسن مخاطر الأصول، التي قد تواجه ضغوط.</li> <li>قوة مستويات الرسملة والسيولة.</li> <li>احتمالات قوية جداً للحصول على الدعم من الحكومة الكويتية.</li> </ul> </li> <li><b>التحديات الائتمانية:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>العمليات الإقليمية في الدول التي تتسم بضعف عملياتها التشغيلية.</li> <li>خطة إعادة هيكلة مستمرة لمعالجة المشاكل السابقة.</li> <li>زيادة الضغط على الربحية بسبب ارتفاع متطلبات المخصصات.</li> </ul> </li> </ul>



بيت التمويل الكويتي  
Kuwait Finance House

محمد حسين