



Date: 4 December 2019  
7 Rabi al-Akhir 1441  
Ref: 10 / 10 / 538 / 2019

التاريخ: 4 ديسمبر 2019 م  
الموافق: 7 ربيع الآخر 1441 هـ  
الإشارة: 2019 / 538 / 10 / 10

**CEO - Bursa Kuwait**

Peace, Mercy and Blessings of Allah be upon you,

الرئيس التنفيذي - بورصة الكويت

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته

**Subject: Disclosure of Material Information**

**KFH Credit Ratings Report Issued by  
Moody's Investors Service**

الموضوع: الإفصاح عن المعلومات الجوهرية

تقرير التصنيف الائتماني لبيتك 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 Book 10 (Disclosure and Transparency), KFH would like to report the following:

**Moody's has affirmed (A1/Prime-1) long and short-term domestic and foreign currency deposit ratings of KFH. At the same time. Moody's has affirmed (baa3) KFH's Baseline Credit Assessment (BCA) and adjusted (BCA). The outlook on KFH's long-term ratings remains stable.**

**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 Market Authority.

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، يود بيتك الإفادة بما يلي:

قامت وكالة موديز بتثبيت التصنيف بدرجة (A1/Prime-1) للدوائع طويلة وقصيرة الأجل بالعملة المحلية والأجنبية لبيتك. كما قامت موديز أيضاً بتثبيت التقييم الائتماني الأساسي والتقييم الائتماني الأساسي المعدل بدرجة (baa3). ما زالت النظرة المستقبلية للتصنيفات طويلة الأجل لبيتك مستقرة.

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

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

Best Regards,

Waleed Khaled Mandani

Acting Group CEO



بيت التمويل الكويتي  
Kuwait Finance House

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام.

وليد خالد منداني

الرئيس التنفيذي للمجموعة بالوكالة

هنيئاً لكم

4 December 2019

4 ديسمبر 2019

Kuwait Finance House (KFH)

بيت التمويل الكويتي (بيتك)

Appendix (9)

ملحق رقم (9)

Disclosure of Credit Rating Form

نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني

KFH Credit Ratings Report Issued by  
Moody's Investors Service

تقرير التصنيف الائتماني لبيتك الصادر عن  
وكالة موديز لخدمات المستثمرين

4 ديسمبر 2019		التاريخ:
بيت التمويل الكويتي (بيتك)		اسم الشركة المدرجة
وكالة موديز لخدمات المستثمرين		الجهة المصدرة للتصنيف
التصنيف	الفئة	فئة التصنيف
مستقرة	النظرة المستقبلية	
A1/P-1	تصنيف مخاطر الطرف المقابل	
A1/P-1	الودائع البنكية	
baa3	تقييم الائتمان الأساسي	
Baa3	تقييم الائتمان الأساسي المعدل	
A1(cr)/P-1(cr)	تقييم مخاطر الطرف المقابل	

#### مدلولات التصنيف

(A1)	تعتبر الالتزامات ذات التصنيف A ذات مستوى متوسط إلى مرتفع من الجودة وهي معرضة لدرجة منخفضة من المخاطر الائتمانية.
(P-1)	المصدرين الذين يتم تصنيفهم بدرجة Prime-1 سيكون لديهم القدرة الأفضل على سداد مديونياتهم قصيرة الأجل.
(ba1)	تصنف جهات الإصدار الائتمانات من الفئة ba على أنها ذات قوة مالية جوهرية متقلبة أو قائمة بذاتها وهي عرضة لمستوى جوهري من مخاطر الائتمان مع عدم وجود أي احتمال للدعم غير العادي من أية شركة تابعة أو الحكومة.
(baa3)	المصدرين يوجد لديهم ملاءة مالية متوسطة الدرجة أو مستقلة وأنهم معرضون للمخاطر الائتمانية المعتدلة وأنه قد يكون لديهم بناء على ذلك بعض العناصر الائتمانية المتقلبة في حالة غياب أي دعم استثنائي من شركة زميلة أو من الحكومة.
	يشير العنصر 1 إلى أن الإلتزام يقع في الجزء الأعلى من فئة التصنيف العام والعنصر 2 إلى الترتيب المتوسط والعنصر 3 إلى الترتيب الأدنى.

#### مدلولات التصنيف

ليس من المتوقع وجود أي تأثير على المركز المالي لبيتك.

#### النظرة المستقبلية

نظرة مستقبلية مستقرة.

#### ترجمة التصريح الصحفي أو الملخص التنفيذي

- إن تصنيف موديز للودائع طويلة الأجل بدرجة A1 ذات النظرة المستقبلية المستقرة مبني على أساس التقييم الائتماني الأساسي المستقل للبنك بدرجة baa3 وعلى أساس التوقعات بوجود احتمال كبير جدا لقيام الحكومة بتوفير الدعم للبنك (Aa2 - مستقرة) إذا دعت الحاجة.
- يعكس التقييم الائتماني الأساسي لبيت التمويل الكويتي بدرجة baa3:
  - (1) قوة وتنوع العلامة التجارية الإسلامية التي تدعم الربحية.
  - (2) تحسن جودة أصول البنك بالرغم من ضعفها بسبب الإنكشافات السابقة.
  - (3) قوة مستويات الرسمة.
  - (4) قوة وتحسن الربحية.
  - (5) استمرار تنفيذ خطة إعادة الهيكلة لمعالجة المشاكل السابقة.
- تتميز تصنيفات الودائع طويلة الأجل المخصصة لبيت التمويل الكويتي بنظرة مستقبلية.
- نقاط القوة الائتمانية:
  - (1) حقوق امتياز إسلامية قوية ومتنوعة تساند وتدعم الربحية في البنك.
  - (2) هوامش ربح قوية وتحسن في الكفاءة.
  - (3) تحسن مخاطر الأصول.
  - (4) قوة مستويات الرسمة والسيولة.
  - (5) احتمالات قوية جدا للحصول على الدعم من الحكومة الكويتية.



<b>Date</b>	<b>4 December 2019</b>	
<b>Name of Listed Company</b>	<b>Kuwait Finance House (KFH)</b>	
<b>Entity Issues the Rating</b>	<b>Moody's Investors Service</b>	
<b>Rating Category</b>	<b>Category</b>	<b>Rating</b>
	<b>Outlook</b>	<b>Stable</b>
	<b>Counterparty Risk Rating</b>	<b>A1 / P-1</b>
	<b>Bank Deposits</b>	<b>A1 / P-1</b>
	<b>Baseline Credit Assessment</b>	<b>baa3</b>
	<b>Adjusted Baseline Credit Assessment</b>	<b>baa3</b>
	<b>Counterparty Risk Assessment</b>	<b>A1(cr) / P-1(cr)</b>

#### Rating Implications

A	▪ Obligations rated A are judged to be upper-medium grade and are subject to low credit risk.
P-1(cr)	▪ Issuers assessed Prime-1(cr) have a superior ability to honor short-term operating obligations.
Ba	▪ Obligations rated Ba are judged to be speculative and are subject to substantial credit risk.
baa3	▪ Issuers assessed baa are judged to have medium-grade intrinsic, or standalone, financial strength, and thus subject to moderate credit risk and, as such, may possess certain speculative credit elements absent any possibility of extraordinary support from an affiliate or a government.
▪ The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.	

#### Rating Effect on the Status of The Company

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

#### Outlook

Stable Outlook.

#### Translation of the Press Release or Executive Summary

- The A1 long-term deposit rating, with stable outlook, assigned to KFH, one of the largest Kuwaiti banks, 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 (Aa2 stable), if needed.
- KFH's baa3 BCA reflects the bank's:
  - (1) strong and diversified Islamic franchise, supporting its profitability.
  - (2) improved asset risk, moderated by legacy investments.
  - (3) robust capitalization.
  - (4) strong and improved profitability.
  - (5) ongoing divestment of legacy exposures.
- The long-term deposit ratings of KFH have a stable outlook. The stable outlook reflects the bank's robust capitalization and liquidity.
- Credit Strengths:
  - (1) Strong and diversified Islamic franchise, which supports the bank's profitability.
  - (2) Solid margins and improving efficiency.
  - (3) Improved asset risk.
  - (4) Robust capitalization and liquidity.
  - (5) Very high likelihood of support from the Kuwaiti government.

