

Our ref: KIPCO/DGCEO 146/23 dated December 21, 2023

Boursa Kuwait Company
KUWAIT

Subject: Disclosure from KIPCO regarding credit rating

With reference to the above subject, and the requirements of the fourth chapter from module ten of the executive bylaws of Law No. 7 of 2010, amended by Law No. 22 of 2015 on the establishment of the Capital Market Authority and the regulation of securities activity and its amendments, regarding disclosure of material information.

Please find enclosed KIPCO's disclosure form of credit rating report issued by Fitch Ratings.

Sincerely,

السادة / شركة بورصة الكويت
المحترمين
دولة الكويت

الموضوع: إفصاح كيبكو بخصوص التصنيف الائتماني

بالإشارة الى الموضوع اعلاه، والى متطلبات الفصل الرابع من الكتاب العاشر من اللائحة التنفيذية للقانون رقم 7 لسنة 2010 المعدل بموجب القانون رقم 22 لسنة 2015 بشأن انشاء هيئة اسواق المال وتنظيم نشاط الاوراق المالية وتعديلاته، بشأن الافصاح عن المعلومات الجوهرية.

تجدون مرفق طية نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني لكيبكو الصادر عن وكالة فيتش للتصنيف الائتماني.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام ،،



Samer Khanachet
Deputy Group CEO

كيبكو
KIPCO

13

سامر خناشيت
نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة

نموذج الإفصاح عن التصنيف الائتماني

Disclosure Form of Credit Rating

21/12/2023	21/12/2023	التاريخ Date
Kuwait Projects Company (Holding) "KIPCO"	شركة مشاريع الكويت (القابضة) " كيبكو "	اسم الشركة المدرجة Name of the Listed Company
Fitch Ratings	وكالة فيتش للتصنيف الائتماني	الجهة المصدرة للتصنيف Entity who Issues the Rating
Long term issue credit rating: BB-	تصنيف ائتماني طويل الأجل : BB-	فئة التصنيف Rating Category
'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 that supports the servicing of financial commitments.	يشير التصنيف الائتماني "BB" إلى قابلية عالية لمخاطر التخلف عن السداد، لا سيما في حالة حدوث تغييرات سلبية في الظروف التجارية أو الاقتصادية مع مرور الوقت؛ ومع ذلك، توجد مرونة تجارية أو مالية تدعم خدمة الالتزامات المالية.	مدلولات التصنيف Rating Implications
No expected material impact on KIPCO 's financial position	ليس من المتوقع وجود تأثير مادي على المركز المالي لشركة كيبكو	انعكاس التصنيف على أوضاع الشركة Rating effect on the status of the Company
Stable	مستقرة	النظرة المستقبلية Outlook

Fitch ratings has Downgraded KIPCO to "BB-" from "BB" with a Stable Outlook.

Rating Action Overview

As per Fitch's announcement, the downgrade reflects the company's high leverage with Net LTV (loan-to-value) at 41.4% expected at end-2024.

Further, in Fitch's opinion, KIPCO's weighted average portfolio credit strength by equity value is relatively weak at 'b+' driven by Fitch's assessment of credit quality of its subsidiaries and weak recent profitability within its banking and financial sector.

KIPCO's rating is supported by a combination of transformed portfolio with increased diversification across several industries and presence in Middle East & North Africa (MENA) region, established track record of long-term returns, significant influence over the majority of companies in the portfolio, and stable dividend flow from the portfolio companies through-the-cycle. The report also recognized the Company's success in refinancing its debt maturities and monetizing its investments.

وكالة فيتش تخفيض التصنيف الائتماني لشركة كيبكو من "BB" الى "BB-" مع نظرة مستقبلية مستقرة. لمحة عامة عن التصنيف:

وفقاً لإعلان وكالة فيتش، يعكس تخفيض التصنيف الائتماني الرافعة المالية العالية للشركة مع نسبة القروض الى القيمة المحفظة الاستثمارية عند 41.4٪ متوقعة في نهاية عام 2024. علاوة على ذلك، ترى وكالة فيتش أن المتوسط المرجح للقوة الائتمانية الخاصة بمحفظة كيبكو من حيث قيمة الأسهم ضعيف نسبياً عند مستوى "B+"

مدفوعاً بتقييم الوكالة للجودة الائتمانية للشركات التابعة وضعف الربحية في الآونة الأخيرة في القطاع المصرفي والمالي.

ان تصنيف شركة كيبكو مدعوم من خلال مزيج من المحفظة المتحولة حديثاً مع زيادة التنوع في العديد من القطاعات والتواجد في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، وسجل حافل من العائدات طويلة الأجل، وتأثير كبير على غالبية الشركات في المحفظة، و تدفق أرباح مستقر من شركات المحفظة.

كما أقر التقرير بنجاح الشركة في إعادة تمويل آجال استحقاقات ديونها والتخارج من استثماراتها.

ترجمة التصريح
الصحفي أو
الملخص التنفيذي

Translation of
the press release
or executive
summary



Samer Khanachet
Deputy Group CEO

كيبكو
KIPCO

13

سامر خناشيت
نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة