



Date: 28 October 2021

Ref: 10 / 10 / 426 / 2021

التاريخ: 28 أكتوبر 2021

الإشارة: 2021 / 426 / 10 / 10

To: Chief Executive Officer

Boursa Kuwait

Peace, Mercy and Blessings of Allah be upon you,

السيد/ الرئيس التنفيذي المحترم

بورصة الكويت

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،

Subject: Disclosure of Material Information

KFH: Analysts Conference Presentation

Q (3/2021)

الموضوع: الإفصاح عن المعلومات الجوهرية

بيتك: العرض التقديمي لمؤتمر المحللين

الربع (2021/3)

In reference to the above, and in line with Kuwait Finance House 'KFH' interest in adhering to Boursa Kuwait Role Book Article (7-8-1/3) regarding the Listed Companies Obligations (Analysts Conference), KFH would like to report the following:

- KFH has conducted the Analysts Conference for Q (3/2021) through live broadcasting on internet (Live Webcast) at 2 p.m. on Thursday 28 October 2021.
- There was no other material information had been discussed during the conference.
- KFH will disclose the Conference Minutes of Meeting within (3) working days after the conference.

Attached is the Investors Presentation Q (3/2021) for your reference. A copy of the same has been submitted to Capital Markets Authority.

Best Regards,

Abdulwahab Issa Al-Rushood

Acting Group Chief Executive Officer

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، وحرصاً من بيت التمويل الكويتي "بيتك" على الالتزام بالمادة رقم (3/1-8-7) من كتاب قواعد البورصة بشأن إلزامات الشركات المدرجة (الإفصاح عن مؤتمر المحللين)، يفيد بيتك بما يلي:

- عقد بيتك مؤتمر المحللين للربع (2021/3) عن طريق بث مباشر على شبكة الإنترنت وذلك في تمام الساعة 2 من بعد ظهريوم الخميس الموافق 28 أكتوبر 2021.
- لم يتم تداول أي معلومات جوهرية أخرى خلال المؤتمر.
- سوف يقوم بيتك بالإفصاح لاحقاً عن محضر المؤتمر خلال (3) أيام عمل من تاريخ المؤتمر.

مرفق العرض التقديمي للمستثمرين للربع (2021/3)، هذا وتم تزويد السادة / هيئة أسواق المال بنسخة منه.

وتفضلوا بقبول فائق الإحترام،

عبد الوهاب عيسى الرشود

الرئيس التنفيذي للمجموعة بالتكليف



بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House

28 October 2021

28 أكتوبر 2021

Kuwait Finance House (KFH)

بيت التمويل الكويتي (بيتك)

Appendix (11)

ملحق رقم (11)

Disclosure of Material Information Form

نموذج الإفصاح عن المعلومات الجوهرية

KFH: Analysts Conference Presentation
Q (3/2021)

بيتك: العرض التقديمي لمؤتمر المحللين
الربع (2021/3)

Disclosure of Material Information

الإفصاح عن المعلومات الجوهرية

Date	Listed Company
28 October 2021	Kuwait Finance House (KFH)

KFH: Analysts Conference Presentation
Q (3/2021)

Material Information

- KFH has conducted the Analysts Conference for Q (3/2021) through live broadcasting on internet (Live Webcast) at 2 p.m. on Thursday 28 October 2021.
- There was no other material information had been discussed during the conference.
- KFH will disclose the Conference Minutes of Meeting within (3) working days after the conference.

Effect of the Material Information
on the Company's Financial Position

-

Significant Effect on the financial position shall be mentioned if the material information can measure that effect, excluding the financial effect resulting from tenders or similar contracts.

If a Listed Company, which is a member of a Group, disclosed some material information related to it and has Significant Effect on other listed companies' which are members of the same Group, the other companies' disclosure obligations are limited to disclosing the information and the financial effect occurring to that company itself.

اسم الشركة المدرجة	التاريخ
بيت التمويل الكويتي "بيتك"	28 أكتوبر 2021

بيتك: العرض التقديمي لمؤتمر المحللين
الربع (2021/3)

المعلومة الجوهرية

- عقد بيتك مؤتمر المحللين للربع (2021/3) عن طريق بث مباشر على شبكة الإنترنت وذلك في تمام الساعة 2 من بعد ظهريوم الخميس الموافق 28 أكتوبر 2021.
- لم يتم تداول أي معلومات جوهرية أخرى خلال المؤتمر.
- سوف يقوم بيتك بالإفصاح لاحقاً عن محضر المؤتمر خلال (3) أيام عمل من تاريخ المؤتمر.

أثر المعلومة الجوهرية
على المركز المالي للشركة

-

يتم ذكر الأثر على المركز المالي في حال كانت المعلومة الجوهرية قابلة لقياس ذلك الأثر، ويستثنى الأثر المالي الناتج عن المناقصات والممارسات وما يشبهها من عقود.

إذا قامت شركة مدرجة من ضمن مجموعة بالإفصاح عن معلومة جوهرية تخصها ولها انعكاس مؤثر على باقي الشركات المدرجة من ضمن المجموعة، فإن واجب الإفصاح على باقي الشركات المدرجة ذات العلاقة يقتصر على ذكر المعلومة والأثر المالي المترتب على تلك الشركة بعينها.



بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House

13/ هــمـلـلـيـن



9M-21

Earnings Presentation

28 October 2021

Disclaimer

- **IMPORTANT NOTICE**

- This presentation has been prepared by Kuwait Finance House and is subject to the applicable laws and regulations in the State of Kuwait. It is for information purposes only and it shall not be reproduced or redistributed to any other person without obtaining Kuwait Finance House's prior written consent. It does not and shall not constitute either an offer to purchase or buy or a solicitation to purchase or buy or an offer to sell or exchange or a solicitation to sell or exchange any securities of Kuwait Finance House. Neither this presentation nor anything contained herein shall form the basis of any contract, commitment or advice whatsoever. This Presentation must be read in conjunction with all other publicly available information. To the maximum extent permitted by law, Kuwait Finance House and its directors, employees, agents, consultants, affiliates and subsidiaries expressly exclude all liability and responsibility for any loss or damage arising from the use of, or reliance on, the information contained in this presentation or the website whether or not caused by any negligent act or omission. Neither Kuwait Finance House nor any of its directors, employees, agents, consultants, affiliates, or subsidiaries warrant or represent the correctness, accurateness or completeness of the information provided herein. This document is not to be relied upon in any manner as legal, tax or investment advice. Each recipient hereof shall be responsible for conducting its own investigation and analysis of the information contained herein and shall familiarize and acquaint itself with, and adhere to, the applicable local legislations. Except where otherwise expressly indicated herein, this presentation contains time-sensitive information which is based on currently available information to Kuwait Finance House as of the date stated or, if no date is stated, as of the date of this preparation and accordingly does not guarantee specific future results, performances or achievements. The information and the opinions contained herein are subject to change without notice. None of Kuwait Finance House or any of its subsidiaries or affiliates assume any obligation to update or otherwise revise any such information to reflect information that subsequently becomes available or circumstances existing or changes occurring after the date hereof.

- **FORWARD-LOOKING STATEMENTS**

- All statements included or incorporated by reference in this presentation, other than statements or characterizations of historical fact, are forward-looking statements. Such forward-looking statements are based on Kuwait Finance House's current expectations, predictions and estimates and are not guarantees of future performance, achievements or results. Forward-looking statements are subject to and involve risks and uncertainties and actual results, performance or achievements of Kuwait Finance House may differ materially or adversely from those expressed or implied in the forward-looking statements as a result of various factors. In addition, even if Kuwait Finance House's results of operations, financial condition and the development of the industry in which it operates are consistent with forward-looking statements contained herein, those results or developments may not be indicative of results or developments in subsequent periods. Kuwait Finance House does not undertake to update any forward-looking statements made herein. Past results are not indicative of future performance.



Contents

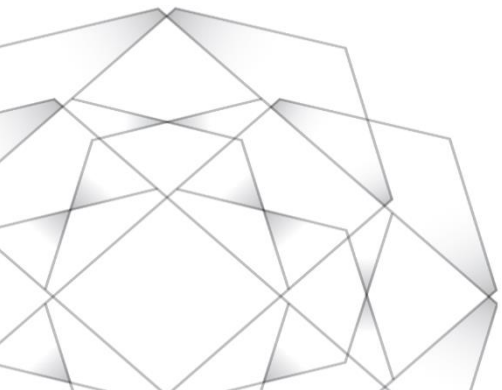
1 **Kuwait's Operating Environment**

2 **Overview of KFH**

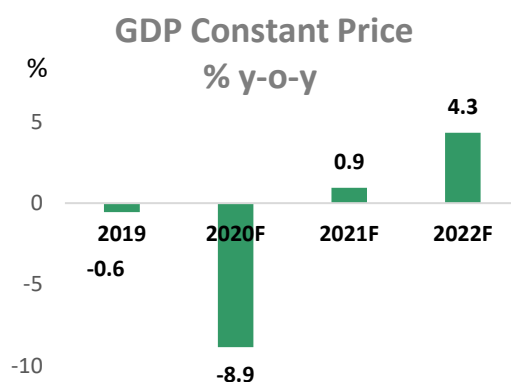
3 **KFH Strategy**

4 **9M-21 Financial Highlights**

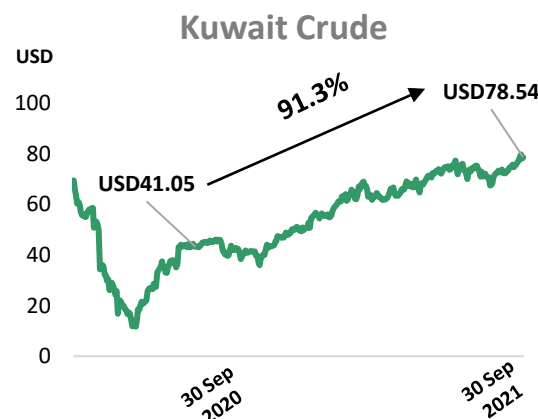
5 **Appendix**



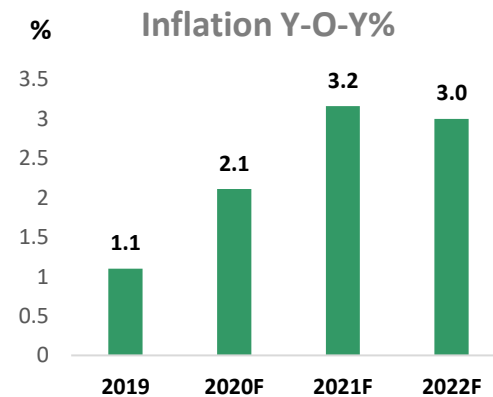
Economic Highlights



Source: IMF, KFH

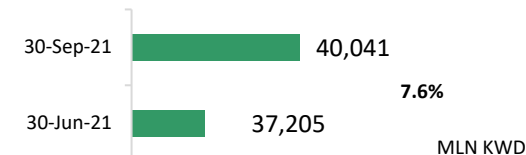


Source: Boursa Kuwait, KPC, KFH

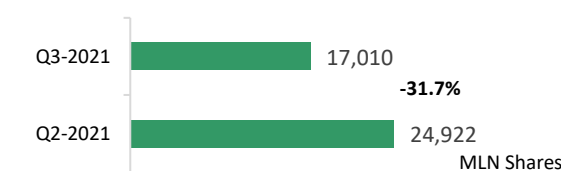


Source: IMF, KFH

Boursa Market Capitalization

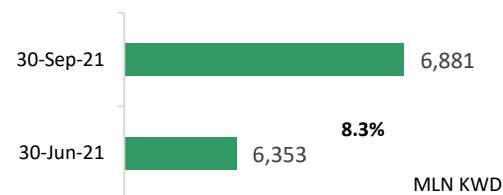


Boursa Trade Volume

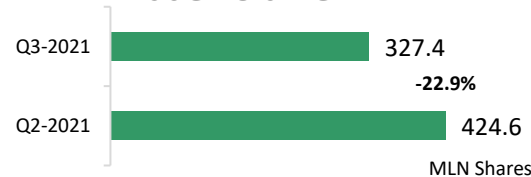


Source: Boursa Kuwait, KFH

KFH Market Capitalization



KFH Trade Volume



Source: Boursa Kuwait, KFH

- Kuwait's coronavirus vaccination program began in December 2020, and as at late September over 60% of the population had received a first dose, and more than 20% of the population is now fully vaccinated. The main economic benefits of high vaccine coverage are likely to be felt in the final quarter of 2021
- The economy will continue its post-pandemic recovery in 2022, helped by supportive external economic conditions and a further rise in global oil prices.
- Kuwaiti Crude Oil Price closed at USD 78.54 pb at the end of Q3-2021 higher by 91.3% Y-O-Y, and higher by 6.4% Q-O-Q
- Kuwait's Long-Term Issuer Default Rating (IDR) remained solid as Moody's rating was fixed at "A1" with a stable Outlook (Sep. 2020), while Fitch affirmed the ratings of Kuwait at "AA" with Negative Outlooks (February 2021) and S&P affirmed at "A+" with a negative Outlook (July. 2021).
- The Central Bank of Kuwait (CBK) has maintained the discount rate at 1.5%.
- Boursa Kuwait Market Capitalization rose by 7.6% to reach KD 40 billion, while the market capitalization of KFH increased by 8.3% to reach KD 6.9 billion at the end of Q3- 2021 compared to the end of Q2-2021.

Overview of KFH's Awards & Ratings

Kuwait

Best

Islamic Project Finance
Provider

in the World

*Global Finance

Regional

Safest

Islamic Bank
in the GCC

*Global Finance

Global

Best

Islamic Financial Institution
in the World

*Global Finance

FitchRatings

Long-Term Issuer Default Rating **A+**

Short-Term Issuer Default Rating **F1**

NEGATIVE Outlook

19 April 2021

MOODY's

LT FC Bank Deposits Rating **A2**

ST FC Bank Deposits Rating **P-1**

STABLE Outlook

30 September 2021

Overview of KFH

Germany

1st Islamic bank

5 Branches

- Retail Banking
- Corporate Banking
- Investment Services
- Real Estate Financing



Saudi Arabia

- Asset Management
- Wealth Management and Custody
- Investment Services
- Product & Business Development



Bahrain

9 Branches

- Retail Banking
- Wealth Management
- Corporate Banking
- Real Estate



63 Branches

Kuwait

- Retail Banking
- Wealth Management and Private Banking
- Corporate Banking
- Investment Services
- Real Estate Financing

441 Branches

Turkey

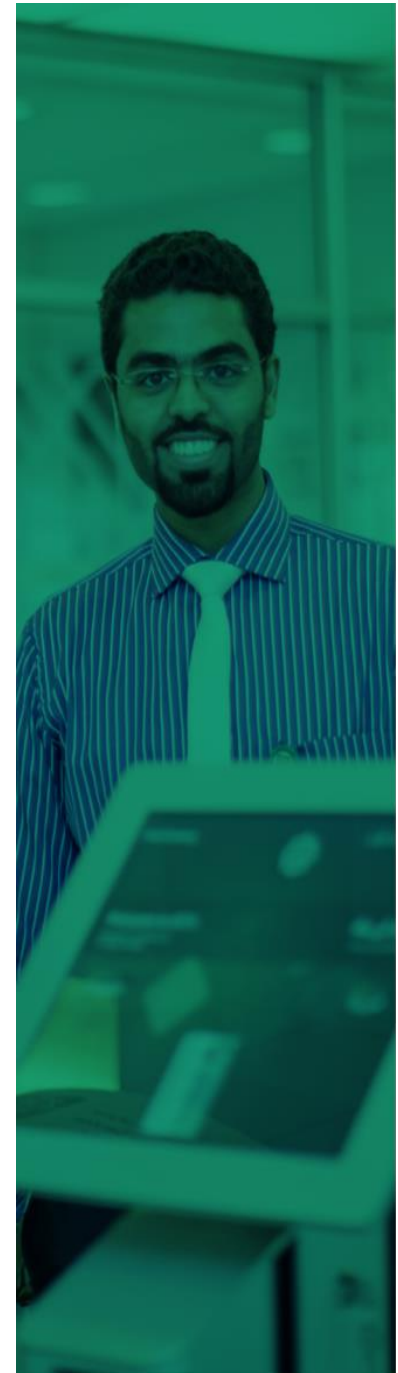
- Retail Banking
- Wealth Management and Personal Banking
- Corporate Banking



11 Branches

Malaysia

- Retail Banking
- Wealth Management
- Corporate Banking
- Commercial Banking

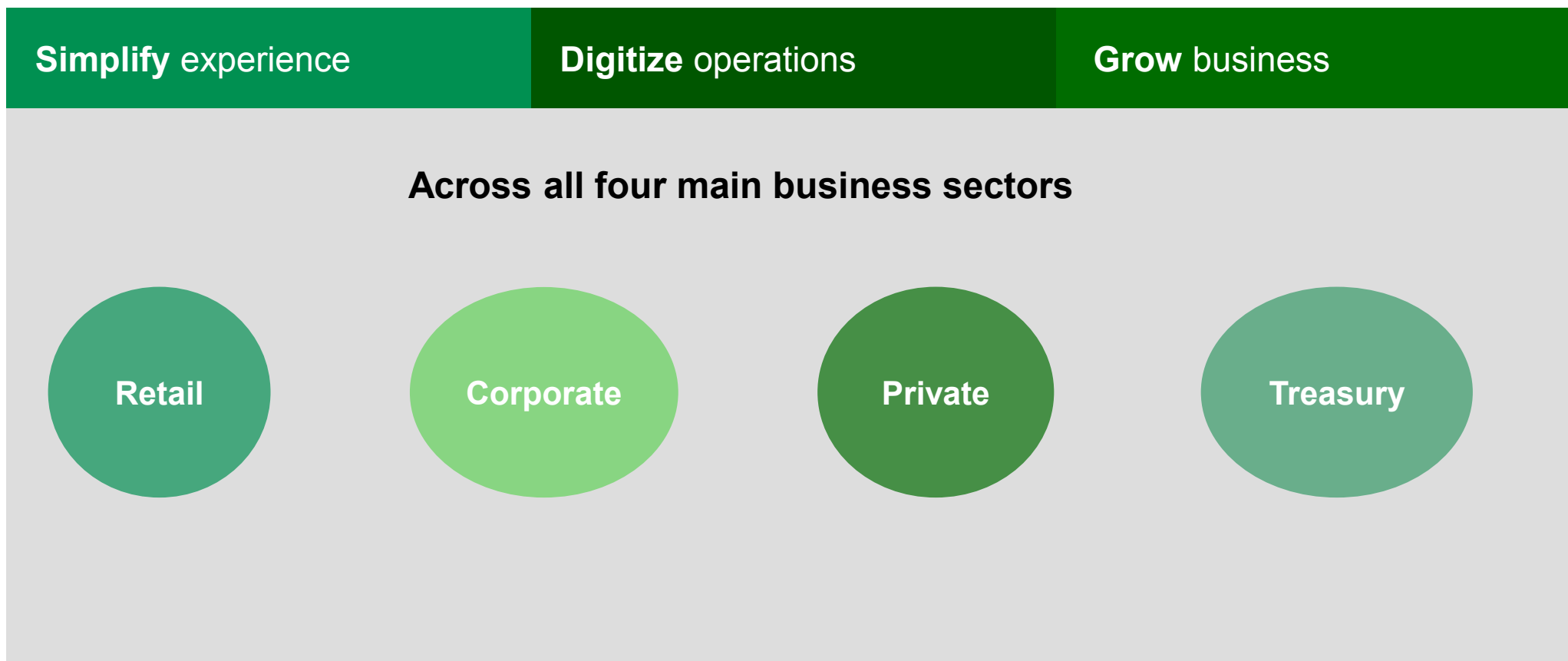


KFH Strengths

Robust Financial Performance	Leading Islamic Financial Institution	Strong Government Sponsorship	Professional Management Team	Strategic Distribution Channels	Effective Risk Management Framework
A consistent track record of profitability & dividend payment	Second largest Islamic Financial Institution globally in terms of asset base	48% ownership by various Kuwaiti Government authorities	Well-rounded human capital through meritocratic management structure	Diversified international operations	KFH continuously develops its risk management framework in light of development in the business, banking and market regulations
Solid funding and liquidity profile	Operating history of more than 40 years	KFH operates mainly in Kuwait where the economy benefits from high level of economic strength	Significant improvement in the Management team for the diversified international operation	Presence in 6 countries giving access to Europe, Middle East and Asian markets	Disciplined & risk adjusted approach to capital allocation
Consistently low NPF rates	Strong retail franchise	Systemic important bank in Kuwait Large retail deposit and global flagship Islamic bank	Strong and stable Board of Directors, collectively bringing more than two hundred and fifty years of professional experience	Extensive accessibility option with a wide network of 529 branches and over 1,641 ATMs	Large and diversified portfolio
Improved cost to income ratio	Pioneer of Islamic products in Kuwait				Reduced non-core assets
Solid profit margins and improved efficiency					

KFH Strategy

KFH's main focus is on core banking business activities



Contents

1 Kuwait's Operating Environment

2 Overview of KFH

3 KFH Strategy

4 **9M-21 Financial Results**

5 Appendix

9M21 Financial Highlights

Net Profit
for Shareholders

KD 168.1 m
66.1%

Net Financing
Income

KD 443.0 m
(1.7)%

Net Operating
Income

KD 364.3 m
(9.3)%

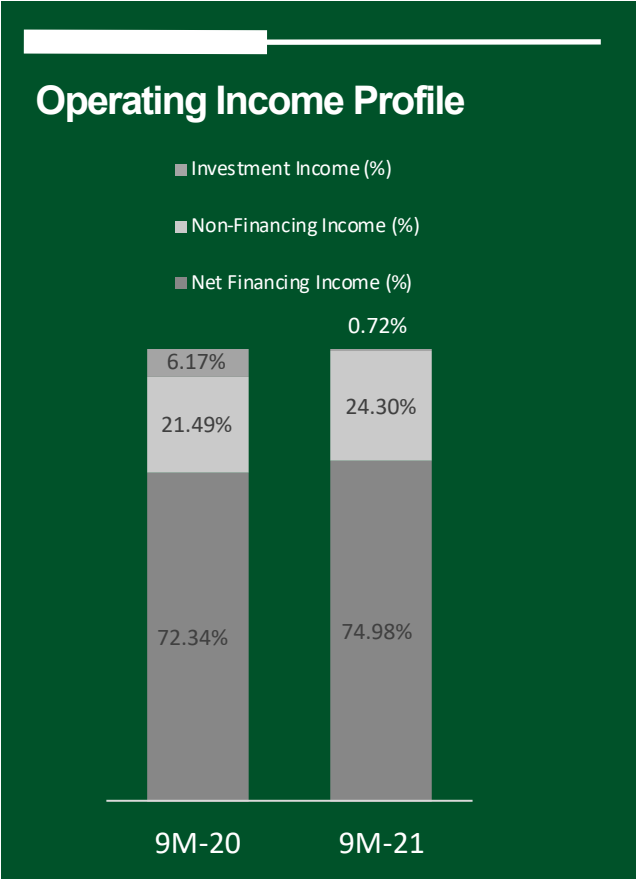
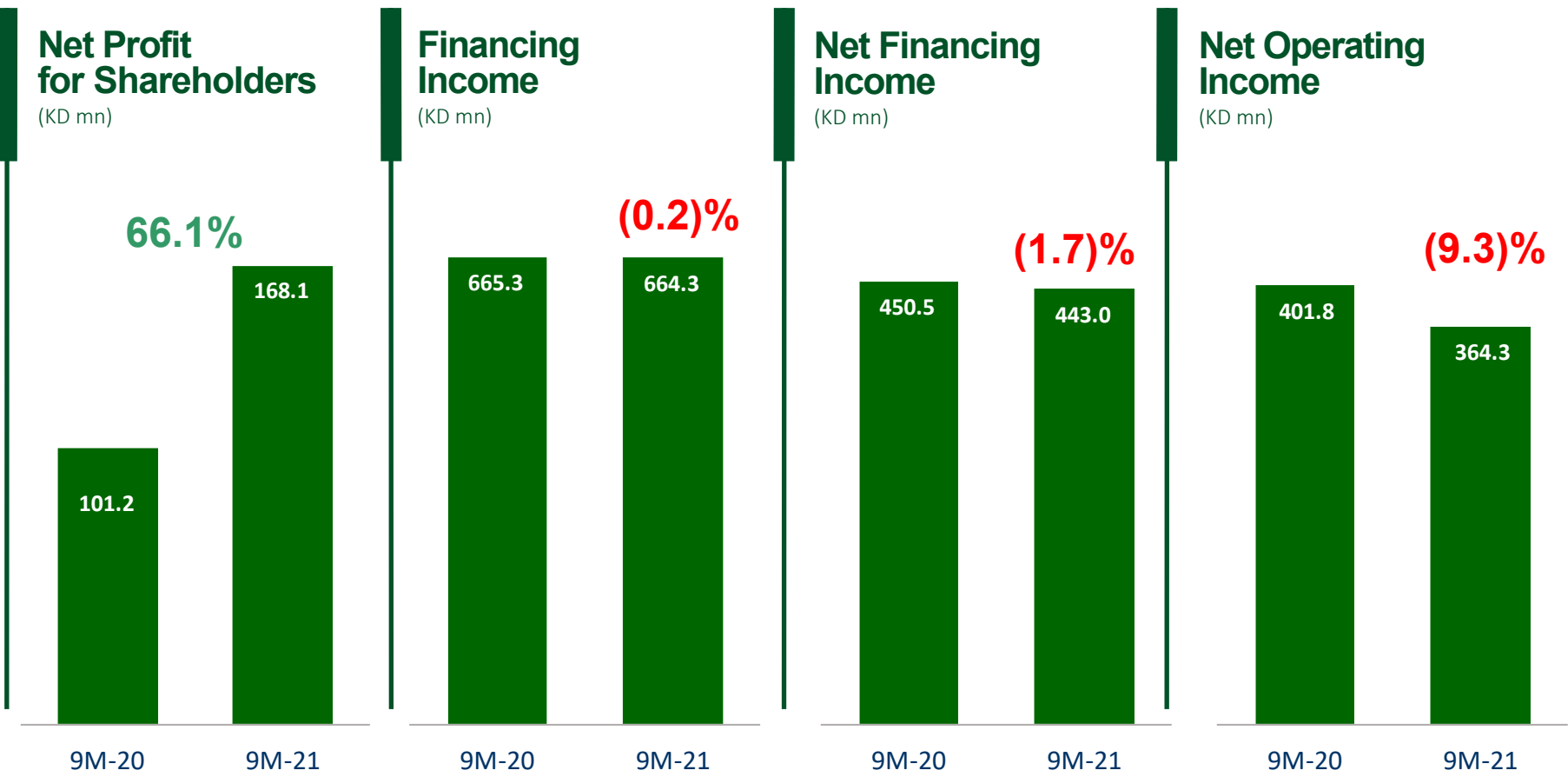
Cost to Income Ratio

38.34%
(9M-20: 35.48%)

EPS (fils)

20.08
(9M-20: 12.10fils)

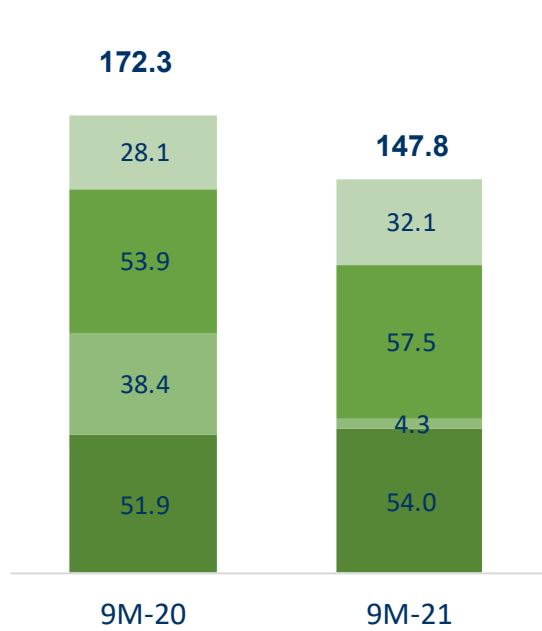
9M21 Operating Performance



9M21 Operating Performance

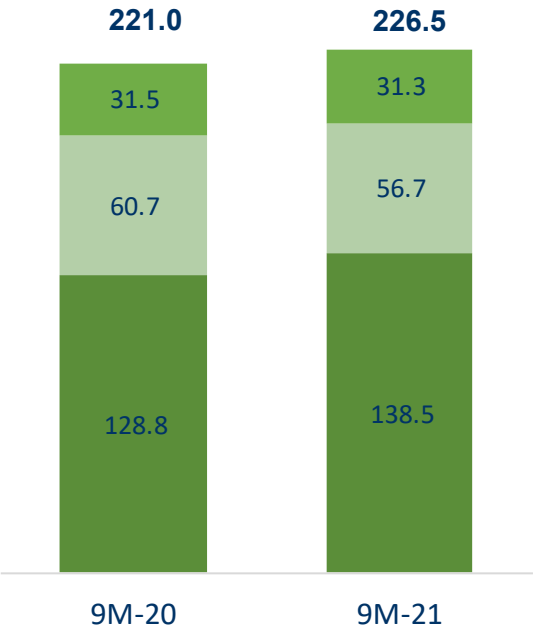
Non - Financing Income (KD mn)

- Other Income
- Net Gain from Foreign Currencies
- Investment Income
- Fees and Commission Income



Total Operating Expenses (KD mn)

- Depreciation and Amortization
- Other Operating Expenses
- Staff Costs

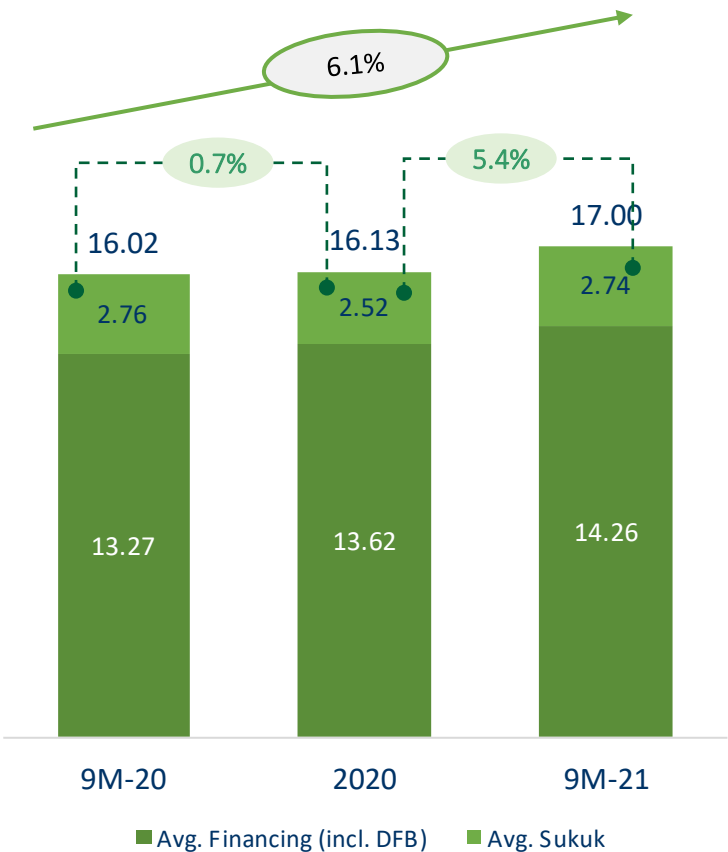


C/I Ratio

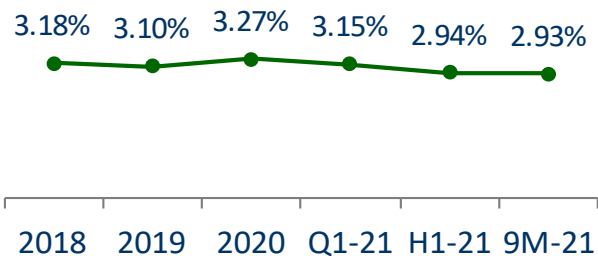


9M21 Operating Performance

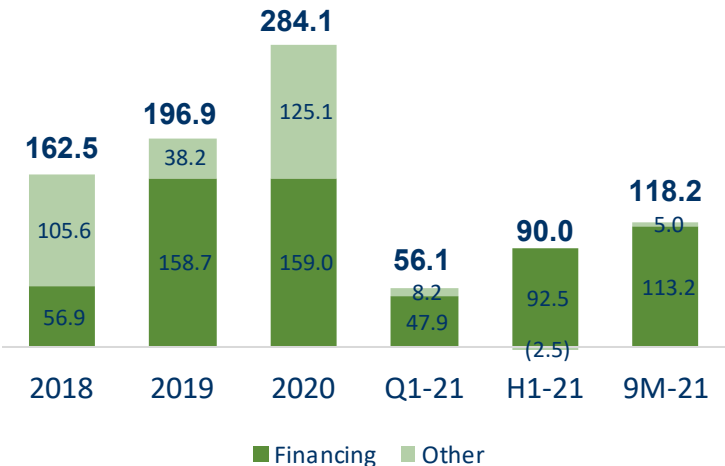
Average Profit Earning Assets (KD Bn)



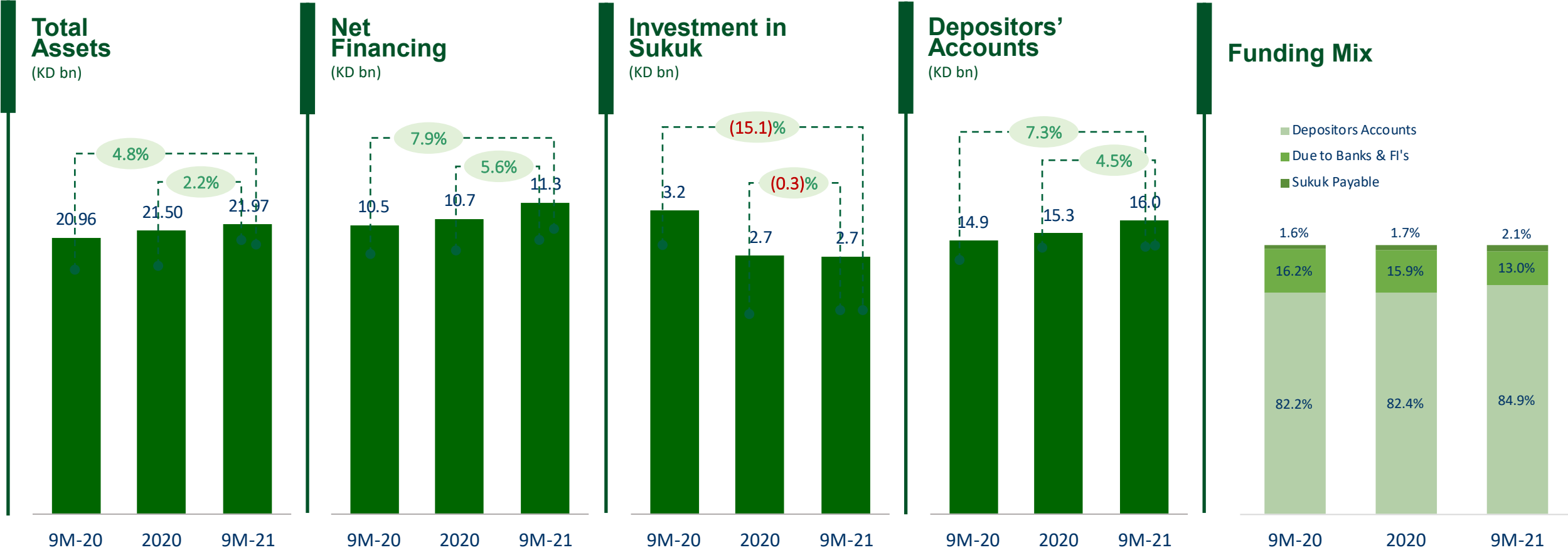
Net Financing Margin



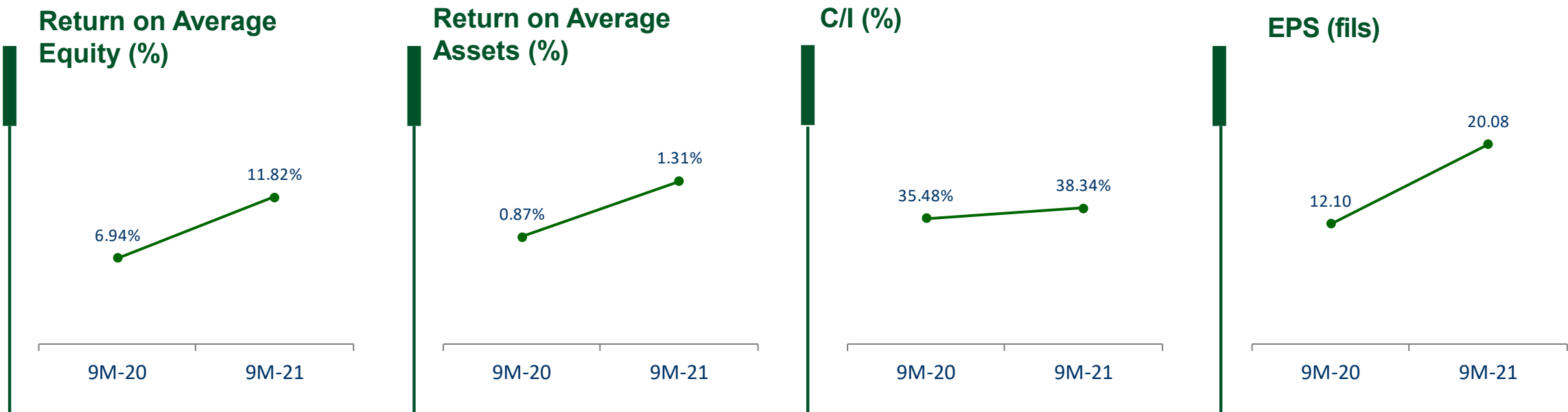
Provision and Impairment (KD mn)



9M21 Operating Performance



9M21 Operating Performance



Q&A

Appendix

Consolidated Financials

Consolidated Statement of Financial Position (KD million)	9M-21	Dec-20
Cash and balances with banks and financial institutions	2,901	2,491
Due from Banks	3,072	3,365
Financing receivables	11,345	10,748
Investment in sukuk	2,734	2,742
Trading properties	99	102
Investments	226	192
Investment in associates and joint ventures	491	521
Investment properties	340	351
Other assets	516	728
Intangible assets and goodwill	33	32
Property and equipment	214	230
TOTAL ASSETS	21,971	21,502
Due to banks and financial institutions	2,445	2,954
Sukuk payables	394	315
Depositors' accounts	16,009	15,317
Other liabilities	800	814
TOTAL LIABILITIES	19,649	19,401
Share capital	844	767
Share premium	720	720
Treasury shares	(28)	(28)
Reserves	392	476
TOTAL EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE SHAREHODERS OF THE BANK	1,929	1,936
Perpetual Tier 1 Sukuk	226	-
Non-controlling interests	167	165
TOTAL EQUITY	2,322	2,101
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	21,971	21,502

Consolidated Statement of Income (KD million)	9M-21	9M-20
Financing income	664	665
Financing cost and estimated distribution to depositors	221	215
Net finance income	443	450
Investment income	4	38
Fees and commission income	54	52
Net gain from foreign currencies	58	54
Other income	32	28
Non-Financing Income	148	172
Tota Operating Income	591	623
Staff costs	139	129
General and administrative expenses	57	61
Depreciation and amortization	31	32
Total Expenses	227	221
Net Operating Income	364	402
Provisions and impairment	118	246
Profit for the Period Before Taxation	246	156
Taxation and Proposed Directors' fees	34	25
Non-controlling interests	44	30
Profit Attributable to Shareholders of the Bank	168.1	101.2

Consolidated Statement of Financial Position 2015 - 2020

Consolidated Statement of Financial Position (KD million)	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Cash and balances with banks and financial institutions	1,600	1,495	1,262	1,381	1,910	2,491
Due from Banks	3,194	2,877	2,982	3,444	3,646	3,365
Financing receivables	8,095	8,176	9,159	9,190	9,474	10,748
Investments in sukuk	807	1,100	1,429	1,563	2,292	2,742
Trading properties	214	186	161	148	108	102
Investments	508	357	304	285	195	192
Investment in associates and joint ventures	535	469	464	499	504	521
Investment properties	580	591	554	490	455	351
Other assets	469	549	465	544	547	728
Intangible assets and goodwill	48	39	39	31	31	32
Property and equipment	264	216	214	195	229	230
Leasehold rights	180	0	0	0	0	0
Assets classified as held for sale	0	445	324	0	0	0
TOTAL ASSETS	16,495	16,499	17,358	17,770	19,391	21,502
Due to banks and financial institutions	2,730	2,399	2,240	2,689	2,427	2,954
Sukuk payables	322	473	518	499	320	315
Depositors' accounts	10,756	10,717	11,597	11,780	13,553	15,317
Other liabilities	630	645	699	728	848	814
Liabilities directly associated with assets classified as held for sale	0	227	188	0	0	0
TOTAL LIABILITIES	14,439	14,461	15,242	15,696	17,147	19,401
Share capital	477	524	577	634	698	767
Share premium	720	720	720	720	720	720
Treasury shares	(50)	(49)	(45)	(44)	(36)	(28)
Reserves	632	615	620	584	679	476
TOTAL EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE SHAREHOLDERS OF THE BANK	1,779	1,810	1,872	1,894	2,060	1,936
Non-controlling interests	276	228	244	180	183	165
TOTAL EQUITY	2,055	2,039	2,116	2,074	2,243	2,101
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	16,495	16,499	17,358	17,770	19,391	21,502

Consolidated Statement of Income 2015 - 2020

Consolidated Statement of Income (KD million)	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Financing income	695	718	741	862	932	893
Financing cost and distribution to depositors	263	283	296	335	401	279
Net finance income	432	435	445	527	530	614
Investment income	108	79	107	63	130	-6
Fees and commission income	79	89	97	87	79	73
Net gain from foreign currencies	25	23	17	30	34	70
Other income	59	34	48	39	41	45
Non-Financing Income	271	225	268	219	284	181
Total operating income	703	660	713	746	814	796
Staff costs	172	174	188	178	182	172
General and administrative expenses	81	84	83	81	79	81
Depreciation and amortisation	78	37	35	33	43	43
Total Expenses	330	295	305	292	304	296
Net Operating Income	372	365	408	454	510	500
Provisions and impairment	184	157	163	163	197	284
Gain / (Loss) for the year from discontinued operations	22	(22)	0	0	0	0
Profit Before Tax and Zakat	211	186	245	291	313	215
Taxation and Proposed Directors' fees	21	24	30	27	51	31
Non-controlling interests	44	(3)	30	36	11	36
Profit Attributable to Shareholders of the Bank	146	165	184	227	251	148



Investor.relations@kfh.com



Date: 2 November 2021

Ref: 10 / 10 / 436 / 2021

التاريخ: 2 نوفمبر 2021

الإشارة: 10 / 10 / 436 / 2021

To: Chief Executive Officer

Boursa Kuwait

Peace, Mercy and Blessings of Allah be upon you,

السيد/ الرئيس التنفيذي المحترم

بورصة الكويت

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،

Subject: Disclosure of Material Information

الموضوع: الإفصاح عن المعلومات الجوهرية

KFH: Analysts Conference Transcript
Q 3 / 2021

بيتك: محضر مؤتمر المحللين
الربع الثالث 2021

In reference to the above, and in line with Kuwait Finance House 'KFH' interest in adhering to Boursa Kuwait Rulebook Article (7-8-1/4) regarding the Listed Companies Obligations (Analysts Conference), KFH would like to report the following:

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، وحرصاً من بيت التمويل الكويتي "بيتك" على الالتزام بالمادة رقم (7-8-1/4) من كتاب قواعد البورصة بشأن إلتزامات الشركات المدرجة (الإفصاح عن مؤتمر المحللين)، يفيد بيتك بما يلي:

- Further to the previous disclosure on 28 October 2021, the Analysts Conference Transcript for Q 3 / 2021 is attached.

- إستكمالاً لإفصاحنا السابق بتاريخ 28 أكتوبر 2021، مرفق محضر مؤتمر المحللين للربع الثالث 2021.

Best Regards,

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،

Shadi Zahran

Acting Group Chief Executive Officer

شادي زهران

الرئيس التنفيذي للمجموعة بالتكليف



بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House



2 November 2021

2 نوفمبر 2021

Kuwait Finance House (KFH)

بيت التمويل الكويتي (بيتك)

Appendix (11)

ملحق رقم (11)

Disclosure of Material Information Form

نموذج الإفصاح عن المعلومات الجوهرية

KFH: Analysts Conference Transcript
Q 3 / 2021

بيتك: محضر مؤتمر المحللين
الربع الثالث 2021

Disclosure of Material Information

الإفصاح عن المعلومات الجوهرية

Date	Listed Company
2 November 2021	Kuwait Finance House (KFH)

KFH: Analysts Conference Transcript
Q 3 / 2021

Material Information

- Further to the previous disclosure on 28 October 2021, the Analysts Conference Transcript for Q 3 / 2021 is attached.

Effect of the Material Information on the Company's Financial Position

-

Significant Effect on the financial position shall be mentioned if the material information can measure that effect, excluding the financial effect resulting from tenders or similar contracts.

If a Listed Company, which is a member of a Group, disclosed some material information related to it and has Significant Effect on other listed companies' which are members of the same Group, the other companies' disclosure obligations are limited to disclosing the information and the financial effect occurring to that company itself.

التاريخ	اسم الشركة المدرجة
2 نوفمبر 2021	بيت التمويل الكويتي "بيتك"

بيتك: محضر مؤتمر المحللين
الربع الثالث 2021

المعلومة الجوهرية

- إستكمالاً لإفصاحنا السابق بتاريخ 28 أكتوبر 2021، مرفق محضر مؤتمر المحللين للربع الثالث 2021.

أثر المعلومة الجوهرية على المركز المالي للشركة

-

يتم ذكر الأثر على المركز المالي في حال كانت المعلومة الجوهرية قابلة لقياس ذلك الأثر، ويستثنى الأثر المالي الناتج عن المناقصات والممارسات وما يشبهها من عقود.

إذا قامت شركة مدرجة من ضمن مجموعة بالإفصاح عن معلومة جوهرية تخصها ولها انعكاس مؤثر على باقي الشركات المدرجة من ضمن المجموعة، فإن واجب الإفصاح على باقي الشركات المدرجة ذات العلاقة يقتصر على ذكر المعلومة والأثر المالي المترتب على تلك الشركة بعينها.



بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House

أحمد محمد
28/11/2021



Kuwait Finance House

بيت التمويل الكويتي

Earnings Webcast Transcript

محضر مؤتمر المحللين

Q 3 / 2021

الربع الثالث 2021

Thursday 28 Oct 2021

الخميس 28 أكتوبر 2021

2:00 pm Kuwait Time

الساعة 2 ظهراً بتوقيت الكويت



Speakers from Kuwait Finance House executive management:

- Mr. AbdulWahab Al-Roshood, Acting Group Chief Executive Officer (GCEO), Group Chief Treasury Officer (GCTO).
- Mr. Shadi Zahran, Group Chief Financial Officer (GCFO).
- Mr. Fahad Al-Mukhaizeem, Group Chief Strategy Officer (GCSO).

Chairperson:

- Mr. Ahmed El Shazly, EFG-HERMES.

Some of attendees:

- Franklin Templeton
- Hassana Investment Company
- Introspect Capital
- Kuwait Investment Company (KIC)
- Moon Capital
- NBK capital
- Public Investments Fund
- Wafra Investment
- Citi

The beginning of the live webcast text

Good afternoon ladies and gentlemen and welcome to the Kuwait Finance House Q3-2021 results webcast. This is Ahmed El Shazly from EFG-Hermes and it is a pleasure to have with us on the call today:

- Mr. AbdulWahab Al-Roshood, Acting Group Chief Executive Officer (GCEO), Group Chief Treasury Officer (GCTO).
- Mr. Shadi Zahran, (GCFO)
- Mr. Fahad Al-Mukhaizeem, (GCSO)

A warm welcome to everyone and thank you for joining us today.

We will start the call with the management presentation for the next 10 to 15 minutes, then this will be followed by the Q&A session. To ask a question, just type in your question on your screen at any time during the presentation and we will address it during the Q&A session.

I would also like to mention that some of the statements that might be made today may be forward looking. Such statements are based on the company's current expectations, predictions and estimates. There are no guarantees of future performance, achievements or results.

And now I will hand over the mic to Mr. Fahad to start with the presentation.

Thank you.

Mr. Fahad Al-Mukhaizeem:

Thank you, Ahmed and good afternoon ladies and gentlemen. We are glad to welcome you to the Q3-2021 earnings call for Kuwait Finance House Group. I am Fahad Al-Mukhaizeem, Group Chief Strategy Officer. Today, we'll be covering highlights of the Kuwait operating environment with an overview on KFH. We'll also share with you KFH's strategy, as well as Q3-2021 results.

المتحدثون من الإدارة التنفيذية لبيت التمويل الكويتي:

- السيد/ عبد الوهاب الرشود- الرئيس التنفيذي للمجموعة بالتكليف، رئيس الخزانة للمجموعة
- السيد/ شادي زهران - رئيس المالية للمجموعة
- السيد/ فهد المخيزيم - رئيس الإستراتيجية للمجموعة

المحاور:

- السيد/ أحمد الشاذلي - إيه إف جي هيرمس

بعض الحضور:

- فرانكلين تمبلتون
- حسنه للاستثمار
- انتروسبكت كابيتال
- الشركة الكويتية للاستثمار
- مون كابيتال
- الوطني للاستثمار
- صندوق الاستثمارات العامة
- وفترة للاستثمار
- سيتي

بداية نص جلسة البث المباشر

سيداتي وسادتي مساء الخير ومرحباً بكم في البث المباشر لنتائج بيت التمويل الكويتي لنهاية الربع الثالث من عام 2021. أنا أحمد الشاذلي من المجموعة المالية إيه إف جي هيرمس ويسعدنا أن يتحدث معنا اليوم:

- السيد/ عبد الوهاب الرشود - الرئيس التنفيذي للمجموعة بالتكليف، رئيس الخزانة للمجموعة
- السيد/ شادي زهران - رئيس المالية للمجموعة
- السيد/ فهد المخيزيم - رئيس الإستراتيجية للمجموعة

تحية طيبة للجميع وشكراً لإنضمامكم إلينا اليوم.

سنبدأ المكالمة مع العرض التقديمي للإدارة لمدة 10 إلى 15 دقيقة القادمة، بعد ذلك جلسة الأسئلة والأجوبة. لطرح سؤال، ما عليك سوى كتابة سؤالك على شاشتك في أي وقت أثناء العرض التقديمي وسنتناوله خلال جلسة الأسئلة والأجوبة.

وأود أيضاً أن أذكر بأن بعض البيانات التي قد تصدر اليوم قد تتناول رؤية مستقبلية. تستند هذه البيانات إلى توقعات الشركة الحالية وتقديراتها، ولا توجد ضمانات للأداء أو الإنجازات أو النتائج في المستقبل.

والآن سأنقل الميكروفون إلى السيد/ فهد للبدء في العرض التقديمي.

شكراً لكم.

السيد/ فهد المخيزيم:

شكراً أحمد، وطاب مساءكم أيها السيدات والسادة. يسرنا أن نرحب بكم اليوم في البث المباشر للمؤتمر التحليلي لاداء مجموعة بيت التمويل الكويتي للربع الثالث عام 2021. أنا محدثكم فهد المخيزيم - رئيس الإستراتيجية للمجموعة. نستعرض معكم اليوم البيئة التشغيلية في الكويت مع عرض عام عن بيت التمويل الكويتي، كما سنتناول معكم استراتيجية "بيتك" أيضاً في ظل نتائج الربع الأول عام 2021.

عبد الوهاب الرشود



- Kuwait's coronavirus vaccination program began in December 2020, and as at late September over 60% of the population had received a first dose, and more than 20% of the population is now fully vaccinated. The main economic benefits of high vaccine coverage are likely to be felt in the final quarter of 2021. According to the latest forecasts to the International Monetary Fund, Kuwait's economy will continue its post-pandemic recovery in 2022 with a 4.3% growth, supported by external economic conditions and a further rise in global oil prices.
- For interest rates, the Central Bank of Kuwait kept the interest rate at 1.5% after the last cut of 100 basis points on the 16th of March 2020.
- Further "KFH" enjoys a high creditworthiness, Fitch Ratings affirmed Kuwait Finance House Long-Term Issuer Default Rating at 'A+' with a Negative Outlook as a result of revising the outlooks on 11 Kuwaiti banks to Negative from Stable, following a similar action on Kuwait's sovereign rating in February 2021, and Moody's assigned an A2 long-term deposit rating with a Stable Outlook.
- In addition, KFH Group has recently been named as the Best Islamic Financial Institution in the World by Global Finance Magazine, the Bank of the year in the Middle East and in Kuwait by The Banker, and the Best Domestic bank in Kuwait by AsiaMoney.
- The leading role KFH plays in its social responsibility continues as we focus on education, health and environmental activities, workforce, youth and entrepreneurs support, as well as dealing with society as corner stone of the Bank's strategy. Further, as per the MSCI ESG Ratings Kuwait Finance House is the highest rated entity within Kuwait compared to its peers.
- KFH adopts an innovation strategy for its banking solutions with the number of e-banking transactions implemented by KFH customers through digital or mobile channels exceeded 113 million transactions for the first nine months of 2021, an increase of 26% compared to the same period last year. The high demand from customers for digital services reaffirms the importance of providing diversified solutions that match the customer needs.
- Finally, KFH continues to play a pivotal role in the local and regional economies within which it operates.

With this, let me hand over the mic to our Acting Group CEO Mr. AbdulWahab Al-Roshood.

Mr. AbdulWahab Al-Roshood:

Thank you, Fahad. Good day ladies and gentlemen. It's my pleasure to welcome you all to our Q3-2021 earnings call.

- بدأ برنامج التطعيم ضد فيروس كورونا في الكويت في ديسمبر 2020، وفي أواخر سبتمبر تلقى أكثر من 60% من السكان الجرعة الأولى، وأصبح أكثر من 20% من السكان الآن محصنين بالكامل. من المرجح أن تظهر الفوائد الاقتصادية الرئيسية للتغطية العالية للقاحات في الربع الأخير من عام 2021. ووفقاً لآخر التوقعات لصندوق النقد الدولي، سيستمر الاقتصاد الكويتي في التعافي بعد تفشي الوباء في عام 2022 بنمو نسبته 4.3٪، مدعوماً بالظروف الاقتصادية الخارجية وارتفاع في أسعار النفط العالمية.
 - بالنسبة لأسعار الفائدة، أبقى بنك الكويت المركزي سعر الفائدة عند 1.5٪ بعد التخفيض الأخير بمقدار 100 نقطة أساس في 16 مارس 2020.
 - علاوة على ذلك، يتمتع "بيتك" بجدارة ائتمانية عالية، فقد أكدت وكالة فيتش للتصنيف الائتماني تصنيف بيت التمويل الكويتي للمصدر طويل الأجل عند "A" مع نظرة مستقبلية سلبية نتيجة مراجعة التوقعات على 11 بنكاً كويتياً إلى سلبية من مستقرة، وذلك بعد إجراء مماثل بشأن التصنيف السيادي للكويت في فبراير 2021، ومنحت وكالة موديز تصنيف الودائع طويلة الأجل A2 مع نظرة مستقبلية مستقرة.
 - بالإضافة إلى ذلك، تم اختيار مجموعة بيتك مؤخراً كأفضل مؤسسة مالية إسلامية في العالم من قبل مجلة جلوبال فاينانس، أفضل بنك في الشرق الأوسط والكويت من قبل ذا بانكر، وأفضل بنك محلي في الكويت من قبل AsiaMoney.
 - يستمر الدور الرائد الذي يلعبه بيت التمويل الكويتي في مسؤوليته الاجتماعية حيث نركز على التعليم، والأنشطة الصحية والبيئية، والقوى العاملة، ودعم الشباب ورجال الأعمال، بالإضافة إلى التعامل مع المجتمع باعتباره حجر الزاوية في إستراتيجية البنك. علاوة على ذلك، وفقاً لتصنيفات MSCI ESG، فإن بيت التمويل الكويتي هو الكيان الأعلى تصنيفاً في الكويت مقارنة بنظرائه.
 - يتبنى "بيتك" إستراتيجية ابتكارية لحلولة المصرفية، حيث تجاوز عدد المعاملات المصرفية الإلكترونية التي نفذها عملاء "بيتك" عبر القنوات الرقمية أو المتنقلة 113 مليون معاملة للأشهر التسعة الأولى من عام 2021، بزيادة قدرها 26٪ مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي، ويؤكد الطلب المتزايد من العملاء على الخدمات الرقمية على أهمية توفير حلول متنوعة تتناسب مع احتياجات العملاء.
 - أخيراً، يواصل بيت التمويل الكويتي لعب دور محوري في الاقتصادات المحلية والإقليمية التي يعمل من خلالها.
- اسمحوا لي الآن بنقل الميكروفون إلى الرئيس التنفيذي للمجموعة بالتكليف، السيد عبد الوهاب الرشود.
- السيد/عبد الوهاب الرشود:**
- شكراً فهد. وطاب يومكم أيها السيدات والسادة. يسرني أن أرحب بكم جميعاً في هذا البث المباشر للملتقى التحليلي لأداء بيتك للربع الثالث من عام 2021.



عبد الوهاب الرشود



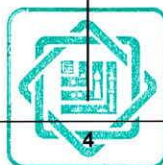
- KFH has, by the grace of Allah, reported KD 168.1 Million Net profit for shareholders until end of Q3 2021; an increase of 66.1% compared to the same period last year.
- Earnings per share reached 20.08 fils; an increase of 66.0% compared to the same period last year.
- Financing receivables reached KD 11.3 Billion an increase of 5.6 % compared to end of year 2020.
- Depositors' accounts reached KD 16.0 Billion an increase of 4.5% compared to end of year 2020.
- Total assets reached KD 21.97 Billion, an increase of KD 469 million or 2.2% compared to end of year 2020.
- Shareholders' equity reached KD 1.9 Billion; same level as end of year 2020.
- KFH has successfully achieved solid financial results for the nine months ended 30 September 2021 despite the challenges Coronavirus imposed on the operating environment locally and globally.
- KFH enjoys high liquidity ratio and solid capital base that support business growth and adherence to regulatory requirements. Also, the importance of continuous improvement of asset quality and developing credit facility policies and governance systems within best practices.
- KFH's role in sustainability through issuing Green Sukuk, indicating that the Bank has succeeded in arranging sustainability sukuk issuance transaction for KFH-Turkey amounting to USD 350 Million. The sustainability Sukuk issuance is considered as the first of its kind to be issued by an Islamic financial institution and the first tier 2 sustainability Sukuk issuance transaction globally.
- Meanwhile, the successful of issuance \$ 750 million AT1 Mudaraba Sukuk by KFH, which is the largest issuance in Kuwait in terms of size, with its subscription orders exceeding \$ 2 billion, by close to 3 times the targeted issue size.
- KFH is moving forward in its leading national role through supporting and financing the government development projects, providing wide range of retail and corporate banking and financial solutions as well as SMEs. KFH has a diversified financing portfolio that covers different vital sectors including energy, water, power, infrastructure, and construction.
- For more details regarding the Acquisition, we have disclosed to the regulatory authorities and the market the latest developments in this regard. All these disclosures were published via the official website of Bursa Kuwait, and any new development will be updated as and when it comes available.

Now I will hand over the mic to Group's Chief Financial Officer, Mr. Shadi Zahran and he will present the financial results up to Q3-2021 in details and answer any of your questions afterwards.

Thank you.

- أعلن بيت التمويل الكويتي بحمد الله عن 168.1 مليون دينار كويتي صافي ربح للمساهمين حتى نهاية الربع الثالث من عام 2021. بزيادة قدرها 66.1% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي.
- وبلغت ربحية السهم 20.08 فلسا، بزيادة قدرها 66.0% عن نفس الفترة من العام الماضي.
- بلغت أرصدة مديني التمويل 11.3 مليار دينار كويتي بزيادة 5.6% مقارنة بنهاية عام 2020.
- بلغت حسابات المودعين 16.0 مليار دينار كويتي بزيادة 4.5% مقارنة بنهاية عام 2020.
- بلغ إجمالي الأصول 21.97 مليار دينار كويتي، بزيادة قدرها 469 مليون دينار كويتي أو 2.2% مقارنة بنهاية عام 2020.
- بلغت حقوق المساهمين 1.9 مليار دينار كويتي، محافظة على نفس المستوى في نهاية عام 2020.
- نجح "بيتك" في تحقيق نتائج مالية قوية خلال فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2021، رغم التحديات التي أفرزتها تداعيات جائحة كورونا على البيئة التشغيلية محليا وعالميا.
- ويتمتع "بيتك" بنسب سيولة عالية وقاعدة رأسمالية متينة تدعم نمو الأعمال والالتزام بالمتطلبات الرقابية، بالإضافة إلى مواصلة تحسين جودة الأصول وتطوير سياسات المنح الإئتماني ونظم الحوكمة ضمن أفضل الممارسات.
- ولبيت التمويل دور في الإستدامة عبر "الصكوك الخضراء" green Sukuk، حيث نجح "بيتك" في ترتيب عملية إصدار صكوك الإستدامة لصالح "بيتك تركيا" بقيمة 350 مليون دولار، وهو الإصدار الأول من نوعه لصكوك مستدامة تم إصداره من قبل مؤسسه مالية إسلامية، والأول عالميا لصكوك مستدامة للشريحة الثانية لرأس المال.
- وفي سياق متصل، نجح "بيتك" في عملية إصدار صكوك مضاربة للشريحة الأولى من رأس المال لـ "بيتك" بقيمة 750 مليون دولار، حيث انه الإصدار تاريخي ويعتبر الأكبر من حيث الحجم على مستوى الكويت، حين بلغ حجم الطلبات على الإصدار نحو 3 أضعاف الحجم المستهدف، متجاوزاً ملياري دولار.
- كما أكد الماضي قدما في الدور الوطني الرائد عبر دعم وتمويل المشاريع الحكومية التنموية، وتقديم مجموعة واسعة من الحلول المصرفية والتمويلية للشركات والأفراد وقطاع الشركات الصغيرة والمتوسطة، حيث ان المحفظة التمويلية لـ "بيتك" تتميز بتنوعها لتشمل قطاعات حيوية مختلفة، بما فيها الطاقة والماء والكهرباء والبنية التحتية والإنشاءات.
- لمزيد من التفاصيل حول عملية الإستحواذ، قمنا بالإفصاح للجهات التنظيمية والسوق عن آخر التطورات في هذا الصدد. تم نشر جميع هذه الإفصاحات عبر الموقع الإلكتروني الرسمي لبورصة الكويت، وسيتم تحديث أي تطوير جديد عندما يكون متاحاً.

أنقل الميكروفون الآن إلى رئيس المالية للمجموعة السيد/ شادي زهران، وسيقدم النتائج المالية عن الربع الثالث من عام 2021 بشكل مفصل، ومن ثم سستم الإجابة على أسئلتكم بعد ذلك.
شكراً لكم.



شادي زهران



Mr. Shadi Zahran:

Thank you, Mr. Abdulwahab,
ASA and good day everyone, I'll be presenting the financial performance of KFH group for the first nine months of 2021.

- The Group has achieved Net Profit After Tax attributable to Shareholders for the period ended 30th September 2021 of KD 168.1mn higher by KD 66.9mn or 66.1% compared to 9M-20 of KD 101.2mn.
- The higher profits is mainly from lower provisions offset by lower investment income and net finance income.

We will cover the details on these items later in this presentation.

- Net financing income has witnessed a decrease by KD (7.5)mn or (1.7)% compared to same period last year mainly due to increase in COF and drop in the yield.
- While the financing income is only marginally lower by KD (1)mn or (0.2)% compared to same period last year.
- The increase in COF by (6.5)mn or (3)% is mainly from our subsidiary in Turkey due to impact of the increase in benchmark rates by Central Bank of Turkey (CBT). CBT benchmark rate as of Sept 2021 was 18% compared to 10.25% in Sept 2020.
- Net Operating income at KD 364.3mn decreased by KD (37.5)mn or (9.3)% compared to same period last year; the decrease is mainly from Investment income by KD (34.2)mn.
- The decrease in investment income by KD (34.2)mn is mainly due loss on Islamic derivative transactions (mainly currency & commodity swaps entered by our subsidiary Kuwait Turk) partly offset by increase in other investment income.
- Despite the decrease in net financing income, contribution of net financing income to operating income increased from 72% to 75% due to lower investment income.
- Moving on to the next slide, non-financing income at KD 148mn is (14.2)% lower compared to same period last year due to lower investment income.
- Total Operating Expenses at KD 226.5mn are KD 5.6mn or 2.5% higher than same period last year is due to increase in economic activity compared to the situation that occurred during 2020.
- The reduction in net operating income and the increase in operating expenses has resulted in an increase in Cost to income ratio to reach 38.34% (compared to 37.21% for FY 2020).
- At KFH-Kuwait, C/I ratio at 30.65% is still below both to the local Islamic Banks average of 43.2% and local conventional Banks average of 40.6% (calculated from published financials for H1-21)
- Average Yielding Assets is up by 5.4% compared to FY2020 and 6.1% for 12 months as compared to Sep-20, resulted mainly from

السيد/ شادي زهران:

شكراً لك عبد الوهاب، السلام عليكم وطاب يومكم أيها السيدات والسادة. يسرني أن أرحب بكم جميعاً وأقدم لكم الأداء المالي لمجموعة بيتك كما في نهاية التسعة أشهر الأولى من عام 2021.

- بلغ صافي أرباح المجموعة للمساهمين (بعد الضريبة) للفترة المنتهية 30 سبتمبر 2021 مبلغ 168.1 مليون دينار كويتي بزيادة وقدرها 66.9 مليون دينار كويتي أو 66.1% مقارنة بمبلغ 101.2 مليون دينار كويتي عن التسعة أشهر الأولى من عام 2020.
- يعود السبب في ارتفاع الأرباح إلى انخفاض المخصصات التي قابلها انخفاض في إيرادات الاستثمار وصافي إيرادات التمويل.
- وسنغطي التفاصيل المتعلقة بهذه البنود لاحقاً في هذا العرض.
- شهد صافي إيرادات التمويل انخفاضاً بمبلغ (7.5) مليون دينار كويتي أو (1.7%) مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي، حيث يعود ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع تكلفة التمويل.
- انخفضت إيرادات التمويل نسبياً بمقدار (1) مليون دينار كويتي أو (0.2) % مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي.
- يعود السبب الرئيسي في زيادة تكلفة التمويل بمقدار (6.5) مليون أو (3) % إلى شركتنا التابعة في تركيا نتيجة لآثار الزيادة في سعر الخصم من قبل البنك المركزي التركي. وقد بلغ سعر الخصم المعلن من البنك المركزي التركي كما في سبتمبر 2021 نسبة 18% مقارنة بنسبة 10.25% في سبتمبر 2020.
- انخفض صافي الإيرادات التشغيلية إلى 364.3 مليون دينار كويتي أي بانخفاض وقدره (37.5) مليون دينار كويتي أو بنسبة (9.3)% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق. كما أن هذا الانخفاض ناتج بشكل رئيسي من انخفاض إيرادات الاستثمار بمبلغ (34.2) مليون دينار كويتي.
- انخفض صافي الإيرادات التشغيلية إلى 364.3 مليون دينار كويتي أي بانخفاض وقدره (37.5) مليون دينار كويتي أو بنسبة (9.3)% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق. كما أن هذا الانخفاض ناتج بشكل رئيسي من انخفاض إيرادات الاستثمار بمبلغ (34.2) مليون دينار كويتي.
- بالرغم من الانخفاض في صافي إيرادات التمويل إلا أن مساهمة صافي إيرادات التمويل إلى الإيرادات التشغيلية قد زادت من 72% إلى 75% بسبب انخفاض إيرادات الاستثمار.
- وبالانتقال إلى الشريحة التالية نجد أن الإيرادات غير التمويلية البالغة 148 مليون دينار كويتي قد انخفضت بنسبة 14.2% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق وذلك بسبب انخفاض إيرادات الاستثمار.
- زاد إجمالي المصاريف التشغيلية البالغ 226.5 مليون دينار كويتي بمقدار 5.6 مليون دينار كويتي أو 2.5% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق وذلك بسبب الزيادة في النشاط الاقتصادي مقارنة بالأحوال التي سادت خلال 2020.
- كما أن الانخفاض في الإيرادات التشغيلية والزيادة في المصاريف التشغيلية قد تسبب في زيادة نسبة التكلفة / الدخل لتبلغ 38.34% (37.21% للسنة المالية 2020).
- أما في بيتك الكويت فإن نسبة التكلفة/ الدخل البالغة 30.65% ما زالت أقل من كل من نسبة متوسط البنوك الإسلامية المحلية البالغة 43.2% ونسبة متوسط البنوك التقليدية المحلية البالغة 40.6% (التي تم احتسابها من البيانات المالية السنوية الصادرة للنصف الأول من عام 2021).
- زاد متوسط الأصول المدرة للربح بنسبة 5.4% مقارنة بالسنة المالية 2020 و 6.1% لمدة 12 شهراً مقارنة بسبتمبر 2020 حيث نتج ذلك بشكل رئيسي عن النمو في مديني التمويل. (ارتفع متوسط مديني التمويل بمقدار 0.6 مليار دينار كويتي



5

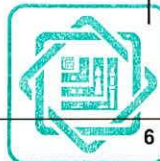


the growth in Financing receivables. Avg. financing receivables is up by KD 0.6bn compared to 2020 and by KD 1bn compared to 9M-20.

- Group NFM at 2.93% shows (29)bps decrease over 9M-20 average of 3.22%.
- Average Yield decreased by (38)bps due to booking of new deals and/orre-pricing of matured deals at lower profit rates. However, average COF decline by 9bps due to overall improvement in CASA deposits.
- Looking at provisions and impairments, the group total impairment charge decreased by KD 127.7mn or 52% to reach KD 118.2mn for 9M-21.
- Credit provisions charge net of recoveries for 9M 2021 amounted to KD 113.2mn lower by KD 15.9mn compared to KD 129.1mn in 9M 2020. Group has continued to adopt conservative approach towards provisioning and recorded precautionary general provision.
- Impairment related to investments and others reduced by KD 111.8mn with net charge of KD 5mn recorded in 9M 2021 compared to charge of KD 116.8mn in 9M 2020. This decline is mainly due to reversal of expected credit losses on Sukuk portfolio by KD 15.7mn and lower precautionary impairment provisions recorded on investments due to improvement in macro economic factors.
- As we used to highlight KFH group credit provisions as of 30th Sep 2021 exceeds required IFRS 9 ECL as per CBK by KD 314mn.
- Total Assets at KD 22bn increased by KD 0.5bn or 2.2% as at the end of 9M-21.
- Financing receivables at KD 11.3bn increased by 5.6%. Growth in financing receivables mainly in Kuwait from both Corporate and Retail, while a slight decline in Turkey mainly due to devaluation of Turkish Lira. Overall growth in financing receivable excluding the impact of TL devaluation was around 8.3%.
- Investments in Sukuk at KD 2.7bn is maintained at the 2020 level.
- Additionally, deposits as for 9M-21 at KD 16bn are KD 0.7bn or 4.5% above December 2020 level. Growth in Deposits excluding the impact of decline in Turkish Lira was 5.9%.
- The group was able to maintain favorable deposits mix with healthy contribution from CASA deposits at 53% of total group deposits as at the end of 9M-21 compared to 52.4% as of Sep 2020.
- Customer deposits as a percentage of total funding at 84.9% reflects healthy funding mix and shows robust liquidity.

مقارنة بعام 2020 وبمقدار 1 مليار دينار كويتي مقارنة بالتسعة أشهر الأولى من 2020.

- بلغت نسبة صافي هامش التمويل للمجموعة 2.93% وهذا يعني انخفاض بمقدار (29) نقطة أساس مقارنة بالتسعة أشهر الأولى من عام 2020 بمتوسط يبلغ 3.22%.
- انخفض متوسط العائد بمقدار (38) نقطة أساس بسبب حجز صفقات جديدة/ إعادة تسعير الصفقات المستحقة بأسعار ربح أقل. وعلى أية حال، فقد انخفض متوسط تكلفة التمويل بمقدار 9 نقطة أساس بسبب التحسن في الحسابات الجارية وحسابات التوفير.
- والآن وفيما يتعلق بالمخصصات وانخفاض القيمة فقد انخفض إجمالي انخفاض القيمة للمجموعة بمقدار 127.7 مليون دينار كويتي أو 52% لتصل إلى 118.2 مليون دينار كويتي للتسعة أشهر الأولى من 2021.
- بلغت مخصصات الائتمان مطروحاً منها للإسترداد خلال التسعة أشهر الأولى من 2021 مبلغ 113.2 مليون دينار كويتي بانخفاض وقدره 15.9 مليون دينار كويتي مقارنة بمبلغ 129.1 مليون دينار كويتي للتسعة أشهر من 2020. وقد استمرت المجموعة في اتباع الأسلوب الاحترازي بشأن المخصصات وسجلت مخصص احتياطي عام.
- انخفضت مخصصات انخفاض القيمة المتعلقة بالاستثمارات والبند الأخرى بمبلغ 111.8 مليون دينار كويتي وبلغ المخصص المحمل 5 مليون دينار كويتي للتسعة أشهر الأولى من عام 2021 مقارنة بالمخصص المحمل والبالغ 116.8 مليون دينار كويتي للتسعة أشهر الأولى من عام 2020. يعود السبب الرئيسي في هذا الانخفاض الى عملية عكس خسائر الائتمان المتوقعة والمتعلقة بمحفظة الصكوك بمبلغ 15.7 مليون دينار كويتي وانخفاض مخصصات انخفاض القيمة الاحترازية المسجلة والخاصة بالاستثمارات بسبب التحسن في عناصر الإقتصاد الرئيسية.
- أود أن أبين هنا بأن مستوى مخصصات الائتمان الحالي المسجل في دفاتر مجموعة "بيتك" كما في 30 سبتمبر 2021 يتجاوز خسائر الائتمان المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية - 9 (طبقاً لمتطلبات بنك الكويت المركزي) بمقدار 314 مليون دينار كويتي.
- زاد إجمالي الأصول البالغ 22 مليار دينار كويتي بمبلغ 0.5 مليار دينار كويتي أو 2.2% للتسعة أشهر الأولى من عام 2021.
- زاد مدينو التمويل إلى 11.3 مليار دينار كويتي أي بزيادة وقدرها 5.6%، هناك نمو في مديني التمويل لكل من قطاع الشركات وقطاع الأفراد في الكويت في حين أنه يوجد هناك تراجع بسيط في مديني التمويل في تركيا بسبب انخفاض سعر الليرة التركية. بلغ النمو الكلي في مديني التمويل بعد استبعاد الآثار الناجمة عن انخفاض الليرة التركية حوالي 8.3%.
- حافظت الاستثمارات في الصكوك على نفس مستواها المسجل في 2020 وقد بلغت 2.7 مليار دينار كويتي.
- إضافة إلى ذلك بلغت الودائع 16 مليار دينار كويتي في التسعة أشهر الأولى من عام 2021 بزيادة تبلغ 0.7 مليار دينار كويتي أو 4.5% مقارنة بمستواها في 2020. كما بلغ معدل النمو في الودائع بعد استبعاد آثار انخفاض الليرة التركية 5.9%.
- تمكنت المجموعة من المحافظة على مستوى جيد من تركيبة الودائع حيث تظهر المساهمة الجيدة من ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير بنسبة 53% من إجمالي ودائع المجموعة كما في نهاية التسعة أشهر الأولى من عام 2021 مقارنة بالزيادة بنسبة 52.4% كما في سبتمبر 2020.
- بلغت نسبة ودائع العملاء إلى إجمالي التمويل 84.9% مما يعكس جودة مكونات وقوة مستويات السيولة.



8/8/2021



- In the last slide looking at the key performance ratios which reflects improvement in profitability except for the C/I ratio which deteriorated as explained earlier.
 - ROAE from 6.94% to 11.82%
 - ROAA from 0.87% to 1.31%
 - EPS from 12.10 fils to 20.08 fils
- NPL ratio improved to reach 1.88% (as per CBK calculation) in 9M-21 compared to 2.20% for 2020.
- Provisions Coverage ratio for Group is 289% in 9M-21 compared to 223% for 2020.

With that I conclude my part and we may move to the Q&A SESSION
Thank you.

Mr. Ahmed Al Shazly:

Thank you, Mr. Shadi. I will start the Q&A session. If you'd like to ask a question, you can send it through the question box on the bottom right of your screen. So, we'll pause for a moment to give a chance for all your questions to come in and then we'll start addressing them.

Q & A

Question (1): Lea El Hage

- Do you expect a pickup in cost of fund for the end of the year? Or a further drop in CASA levels as spending picks up and economic activity improves?

Answer (1):

- The short answer is yes, slightly, where forecasts for COF increased. As we used to explain, KFH funding from the deposits has mainly been from mudaraba. So, increase in the profit will be definitely reflected in increase in deposits return, which will increase cost of funds. CASA actually improved and maintained at the same level for the third quarter, but we expect that CASA would be at the same level or slightly lower and that's because the economic activity has improved in addition to the end of the 6 months moratorium period for financing in Kuwait that ended on 1st October 2021. So, we expect that there will be some use of the funds from the deposits. So, yes, there will be some drop in CASA and some increase in cost of funds.

Question (2): Rakesh Tripathi

- Please share the T1 and CAR levels at end of Sep 2021?

Answer (2):

- CAR at end of September was 18.07% compared to 17.53% for 2020. T1 at end of Sep-2021 was 16.52% compared to 15.97% for 2020.

- في الشريحة الأخيرة وبالنظر الى مؤشرات الأداء للمجموعة نرى أنها تعكس التحسن في الربحية باستثناء نسبة التكلفة/ الدخل التي تراجعت كما تم توضيحه سابقاً.
 - زاد العائد على متوسط حقوق المساهمين من 6.94% إلى 11.82%.
 - زاد العائد على متوسط الأصول من 0.87% إلى 1.31%.
 - زادت ربحية السهم من 12.10 فلس إلى 20.08 فلس.
- تحسنت نسبة التموليات غير المنتظمة لتصل إلى 1.88% (وفقاً لطرق احتساب بنك الكويت المركزي) للتسعة أشهر الأولى من عام 2021 مقارنة بنسبة 2.20% كما في 2020.
- بلغت نسبة تغطية المخصصات للمجموعة 289% للتسعة أشهر الأولى من عام 2021 مقارنة بنسبة 223% لعام 2020.

وهذا أكون قد اختتمت الجزء الخاص بالنتائج المالية
وشكراً لكم.

أحمد الشاذلي: شكراً سيد شادي. سوف ابدأ الآن فقرة الأسئلة والأجوبة. إذا رغبتكم بطرح أي سؤال يمكنكم إرساله عبر صندوق الأسئلة الظاهر أسفل الشاشة على الجانب الأيمن. وعليه سنتوقف قليلاً لفتح المجال أمام جميع أسئلتكم وبعدها سنبدأ بالإجابة عليها.

الأسئلة والأجوبة

سؤال (1): لي الحاج

- هل تتوقعون حدوث زيادة في تكلفة التمويل حتى نهاية العام أم حدوث المزيد من الإنخفاض في مستويات الحسابات الجارية وحسابات التوفير في حال ازدياد الإنفاق وتحسن النشاط الإقتصادي؟

جواب (1):

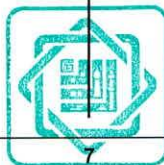
- الإجابة بإختصار هي نعم نتوقع زيادة تكلفة التمويل نوعاً ما. وكما أوضحنا سابقاً فإن تمويل بيتك من الودائع قد نتج بشكل رئيسي من ودائع المضاربة و التي تساهم في الأرباح وعليه فإن زيادة الأرباح ستؤدي إلى زيادة في تكلفة التمويل. أما بالنسبة للحسابات الجارية وحسابات التوفير، فقد تحسنت وحافظت على مستواها للربع الثالث ولكننا نتوقع بأن تحافظ الحسابات الجارية وحسابات التوفير على مستواها أو أن تنخفض قليلاً، والسبب في ذلك كما ذكرت تحسن النشاط الإقتصادي. وليس هذا هو السبب فقط ولكن أيضاً فترة تأجيل الأقساط في الكويت لمدة 6 أشهر والتي انتهت في بداية أكتوبر. وعليه، فإننا نتوقع بأن يكون هناك بعض الاستخدام للأموال الواردة من الودائع، وعليه نعم سيكون هناك انخفاض بسيط في الحسابات الجارية وحسابات التوفير وبعض الزيادة في تكلفة التمويل.

سؤال (2): راكيش تريباتي

- يرجى إفادتنا عن مستويات الشريحة 1 من كفاية رأس المال ونسبة كفاية رأس المال كما في نهاية سبتمبر 2021 ؟

جواب (2):

- بلغ معدل كفاية رأس المال كما في سبتمبر 18.07 % مقارنة بنسبة 17.53% كما في 2020. أما معدل كفاية رأس المال - الشريحة 1 بلغت 16.52% مقارنة بنسبة 15.97% في 2020.



Handwritten signature and date: 26/9/2021



Question (3): Rakesh Tripathi

- Please share the reasons for decline in NPL ratio in 2021?

Answer (3):

- The asset quality in general for the group improved. I can share with you for Kuwait and Turkey. For Turkey, NPL Sep-21 at 2.89% versus 3.71% for December 2020, and 3.25% for H1-21.
- So, there is a continuity of improvement in NPL for Turkey and at the group level as well. We expect that to be maintained and improve further.

Question (4): Elena Sanchez

- You mentioned cost of funding increased in Turkey, did cost of funding increase in Kuwait as well?

Answer (4):

- Yes, the increase in cost of fund is in line with our expectation. If you recall, for those who were with us in the H1-2021 call, I highlighted that we expected our net financing margin to drop to 2.8%. Now, it's 2.93% and still expected to stay between 2.8% to 2.9% to the end of the year 2021.
- Cost of fund as for Turkey, the CBT benchmark rate in September 2021 reached 18% compared to 10.25% for the same period last year.
- That caused the increase of cost of fund in Turkey and accordingly for the group. On the other side, for Kuwait our structure of deposits, mainly mudaraba deposits. And as we noted last year, because of the drop in our profitability, we benefited by the drop in cost of fund much better than our peers. Because of our structure of deposits. This year, our profit increased, so cost of fund in Kuwait increased as well.

Question (5): Rakesh Tripathi

- What was the key driver of loan growth YTD and what is the outlook?

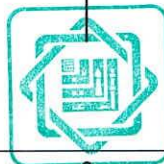
Answer (5):

- The growth was, as I said, in Kuwait mainly from both corporate and retail businesses of banking. Although we have a competition especially in Kuwait that affected the pricing, and the outlook is as expected from last quarter as well as communicated, and still will be mid-single digit, which is in line with what we achieved in the third quarter. We expect to maintain the same growth until year end.

No more questions, if you have any questions, please send them to investor relations. That's investor.relations@kfh.com.

Thank you.

End of the Webcast...



سؤال (3): راكش تريباتي

- يرجى بيان أسباب انخفاض نسبة القروض غير المنتظمة في 2021؟

جواب (3):

- تحسنت جودة الأصول بشكل عام بالنسبة للمجموعة. يمكنني الإجابة بالنسبة للكويت وتركيا. بالنسبة لتركيا بلغت نسبة التمويلات غير المنتظمة لشركتنا التابعة بيت التمويل الكويتي التركي كما في سبتمبر 2021 نسبة 2.89% و بلغت في ديسمبر 2020 نسبة 3.71% و بلغت في النصف الأول 2021 نسبة 3.25%.
- وعليه وكما نرى يوجد هناك استمرار في التحسن في نسبة التمويلات غير المنتظمة بتركيا وعلى مستوى المجموعة أيضاً نتوقع أن يتم المحافظة على نفس المستوى وأن يكون هناك تحسن أيضاً.

سؤال (4): ايلينا سانچيز

- ذكرتم بأن تكلفة التمويل قد زادت في تركيا. هل ازدادت تكلفة التمويل في الكويت أيضاً؟

جواب (4):

- نعم. في الواقع أن الزيادة في تكلفة التمويل كانت حسب توقعاتنا. وكما يذكر هؤلاء الذين كانوا معنا في الربع الثاني فقد بينت بأننا نتوقع بأن ينخفض صافي هامش التمويل إلى مستوى 2.8. والآن بلغت هذه النسبة 2.93 وأتوقع أن تتراوح ما بين 2.8 إلى 2.9 حتى نهاية العام.
- بالنسبة لتركيا فإن مؤشر سعر السوق وفقاً للبنك المركزي بتركيا قد ارتفع في سبتمبر 2021 إلى 18% مقابل 10.25% لنفس الفترة السنة الماضية.
- وقد أدى ذلك إلى زيادة تكلفة التمويل في تركيا و بالتالي المجموعة. ومن جانب آخر وكما ذكرت وبالنسبة للكويت فإن هيكل ودائعنا يتكون بشكل رئيسي من المضاربة. وكما لاحظنا العام السابق وبسبب انخفاض أرباحنا فقد استفدنا من انخفاض تكلفة التمويل بشكل أفضل مقارنة بالبنوك الأخرى وذلك بسبب هيكل ودائعنا. أما هذا العام فقد زادت أرباحنا في الكويت وزادت تكلفة التمويل أيضاً.

سؤال (5): راكش تريباتي

- ما هو السبب الرئيسي وراء نمو القروض خلال السنة حتى تاريخه وما هي النظرة المستقبلية؟

جواب (5):

- نتج النمو في الكويت كما قلت من الأعمال المصرفية لقطاعي الشركات والأفراد بالرغم من المنافسة وخاصة في الكويت والتي أثرت على الأسعار. كما أن النظرة المستقبلية هي كما تم توقعه من الربع السابق والإعلان عنه وستظل متوسطة - أحادية الرقم وهذا يتماشى مع ما حققناه في الربع الثالث. نتوقع المحافظة على نفس النمو حتى نهاية العام.

لا يوجد هناك المزيد من الأسئلة. إذا كانت لديكم أية أسئلة يرجى إرسالها إلى علاقات المستثمرين على investor.relations@kfh.com

وشكراً.

نهاية البث المباشر...

Handwritten signature and date: 27/9/2021