



Date: 12 August 2021

التاريخ: 12 أغسطس 2021

Ref: 10 / 10 / 325 / 2021

الإشارة: 2021 / 325 / 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

KFH: Analysts Conference Transcript
Q 2 / 2021

بيتك: محضر مؤتمر المحللين

الربع الثاني 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 الإلتزام 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 10 Aug 2021, the Analysts Conference Transcript for Q 2 / 2021 is attached.

- إستكمالاً لإفصاحنا السابق بتاريخ 10 أغسطس 2021، مرفق محضر مؤتمر المحللين للربع الثاني 2021.

Best Regards,

وتفضلوا بقبول فائق الإحترام،

Abdulwahab Issa Al-Rushood
Acting Group Chief Executive Officer

عبد الوهاب عيسى الرشود
الرئيس التنفيذي للمجموعة بالتكليف



بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House

12 Aug 2021

Kuwait Finance House (KFH)

Appendix (11)

Disclosure of Material Information Form

KFH: Analysts Conference Transcript
Q 2 / 2021

12 أغسطس 2021

بيت التمويل الكويتي (بيتك)

ملحق رقم (11)

نموذج الإفصاح عن المعلومات الجوهرية

بيتك: محضر مؤتمر المحللين
الربع الثاني 2021

Disclosure of Material Information

الإفصاح عن المعلومات الجوهرية

Date	Listed Company
12 Aug 2021	Kuwait Finance House (KFH)

KFH: Analysts Conference Transcript
Q 2 / 2021

Material Information

- Further to the previous disclosure on 10 Aug 2021, the Analysts Conference Transcript for Q 2 / 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
12 أغسطس 2021	بيت التمويل الكويتي "بيتك"

بيتك: محضر مؤتمر المحللين
الربع الثاني 2021

المعلومة الجوهرية

- إستكمالاً لإفصاحنا السابق بتاريخ 10 أغسطس 2021، مرفق محضر مؤتمر المحللين للربع الثاني 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 الإفصاح 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

2/3

بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House



H1 -21

Earnings Presentation

10 August 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**

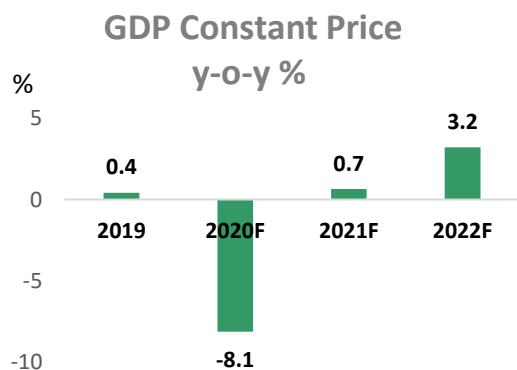
- 2 **Overview of KFH**

- 3 **KFH Strategy**

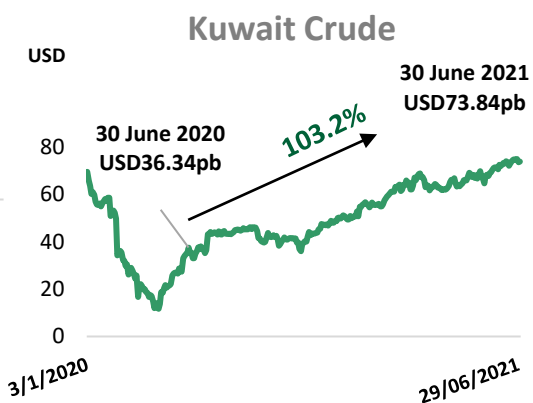
- 4 H1-21 Financial Highlights

- 5 Appendix

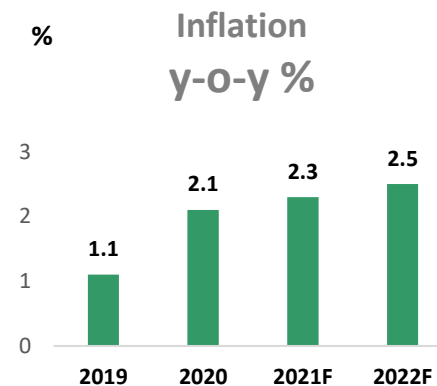
Economic Highlights



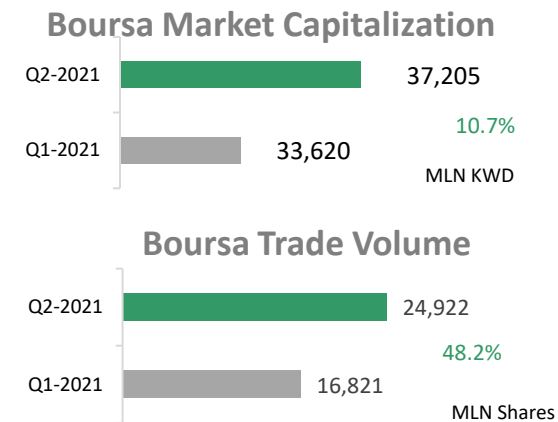
Source: IMF, KFH



Source: Boursa Kuwait, Ministry of Oil, KFH

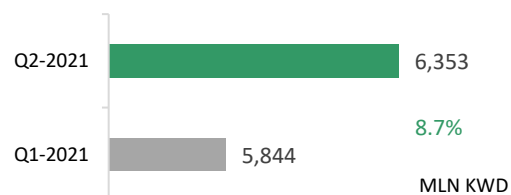


Source: IMF, KFH

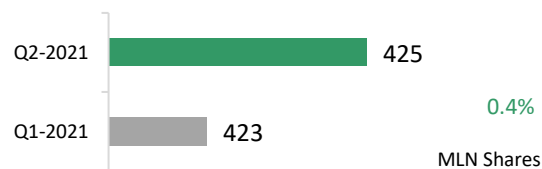


Source: Boursa Kuwait, KFH

KFH Market Capitalization



KFH Trade Volume



Source: Boursa Kuwait, KFH

- As at June 28th, over 3 million doses of the vaccine had been administered in Kuwait, which is enough to fully cover about 35% of the population, in line with the target of the health minister, to fully vaccinate 2 million of the 4.3 million population by September 2021. The vaccination program will continue into 2022 to inoculate the whole population. By the end of March 2021, the National Assembly has declared the Collateral Law with an estimated value of 224 million dinars as a security for Kuwaiti banks' financing of affected owners of small, medium and micro enterprises in addition to frontline staffs' remuneration estimated in 600 million dinars approximately.

- Kuwaiti Crude Oil Price closed at USD 73.84 pb at the end of Q2-2021 higher by 103.2% Q-T-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 10.7% to reach KD 37.2 billion, while the market capitalization of KFH increased by 8.7% to reach KD 6.4 billion at the end of H1- 2021 compared to Q1 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

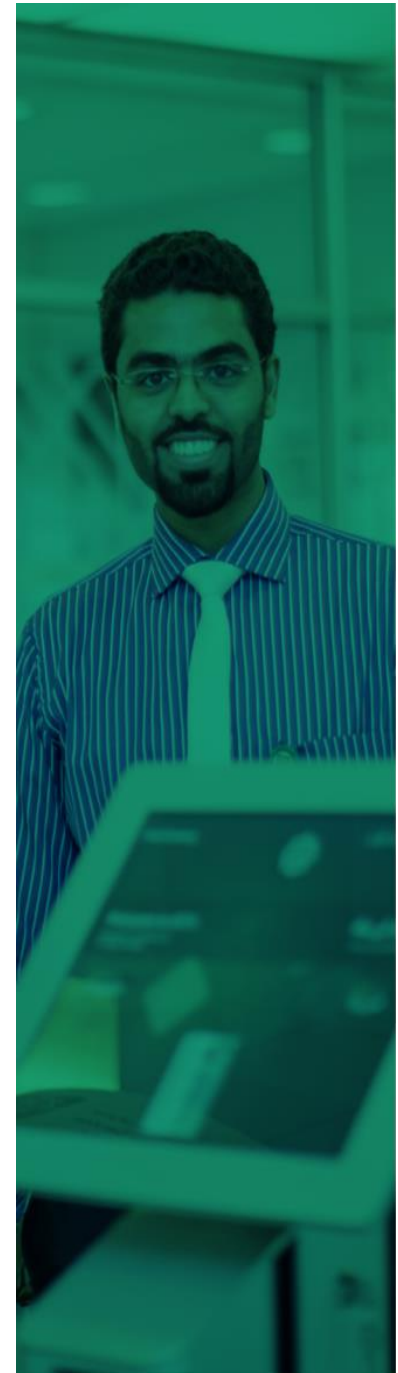
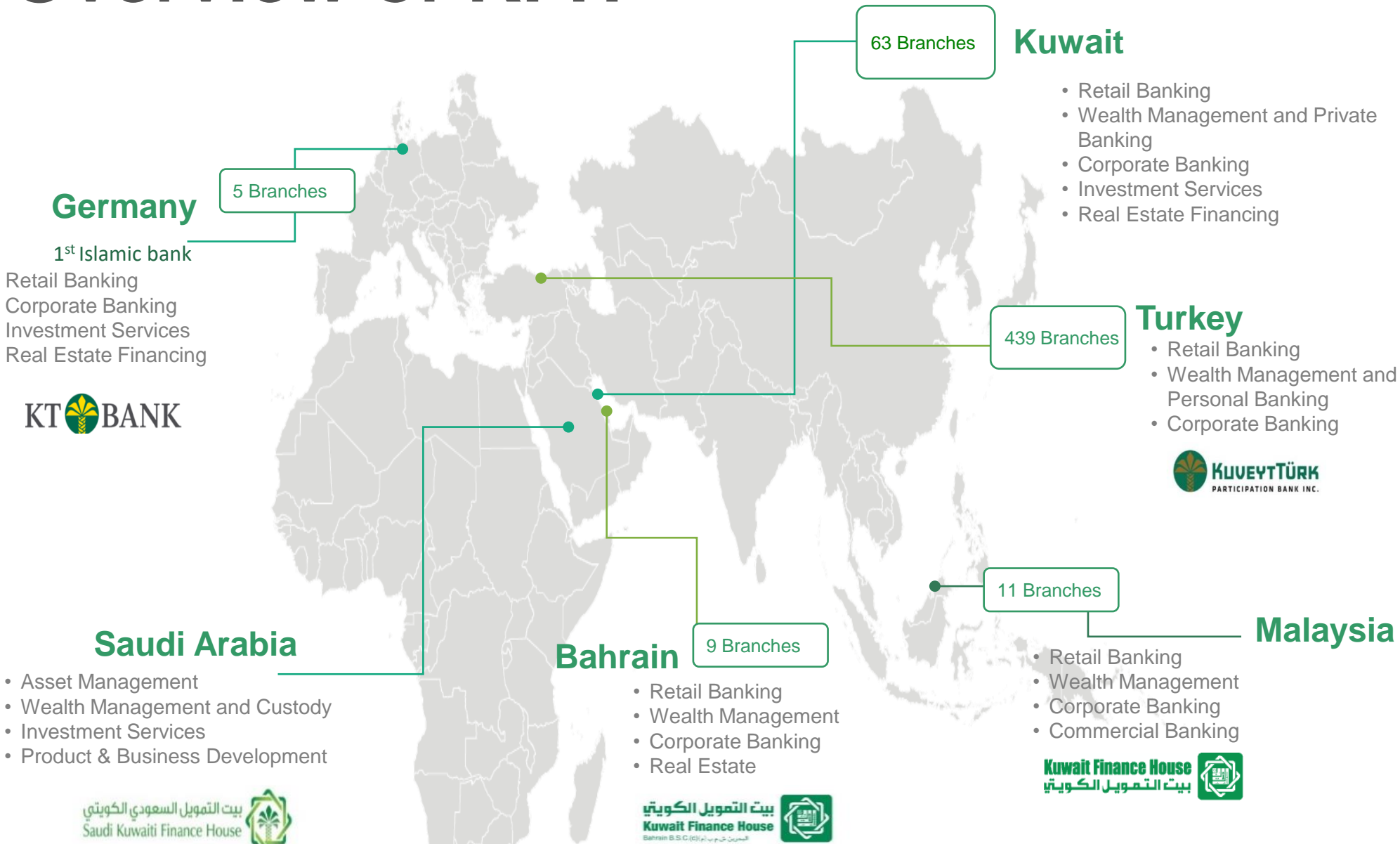
LT FC Bank Deposits Rating **A2**

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

STABLE Outlook

24 March 2021

Overview of KFH

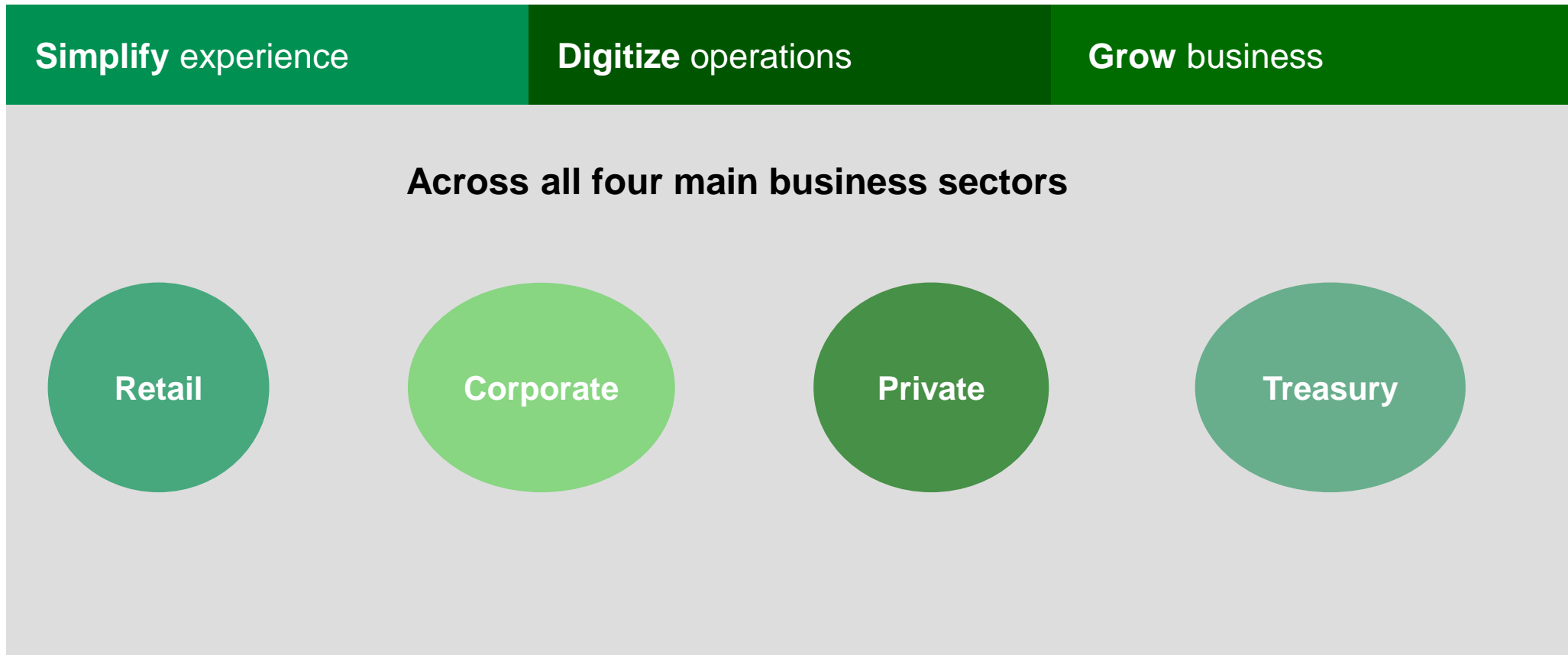


KFH Strengths

Robust Financial Performance	Leading Islamic Financial Institution	Strong Government Sponsorship	Professional Management Team	Strategic Distribution Channels	Effective Risk Management Framework
<p>A consistent track record of profitability & dividend payment</p> <p>Solid funding and liquidity profile</p> <p>Consistently low NPF rates</p> <p>Improved cost to income ratio</p> <p>Solid profit margins and improved efficiency</p>	<p>Second largest Islamic Financial Institution globally in terms of asset base</p> <p>Operating history of more than 40 years</p> <p>Strong retail franchise</p> <p>Pioneer of Islamic products in Kuwait</p>	<p>48% ownership by various Kuwaiti Government authorities</p> <p>KFH operates mainly in Kuwait where the economy benefits from high level of economic strength</p> <p>Systemic important bank in Kuwait Large retail deposit and global flagship Islamic bank</p>	<p>Well-rounded human capital through meritocratic management structure</p> <p>Significant improvement in the Management team for the diversified international operation</p> <p>Strong and stable Board of Directors, collectively bringing more than two hundred and fifty years of professional experience</p>	<p>Diversified international operations</p> <p>Presence in 6 countries giving access to Europe, Middle East and Asian markets</p> <p>Extensive accessibility option with a wide network of 527 branches and over 1,629 ATMs</p>	<p>KFH continuously develops its risk management framework in light of development in the business, banking and market regulations</p> <p>Disciplined & risk adjusted approach to capital allocation</p> <p>Large and diversified portfolio</p> <p>Reduced non-core assets</p>

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 **H1-21 Financial Results**

- 5 Appendix

H1-21 Financial Highlights

Net Profit
for Shareholders

KD 102.2 m

79.5%

Net Financing
Income

KD 291.8 m

(1.3)%

Net Operating
Income

KD 248.0 m

(7.3)%

Cost to Income Ratio

38.01%

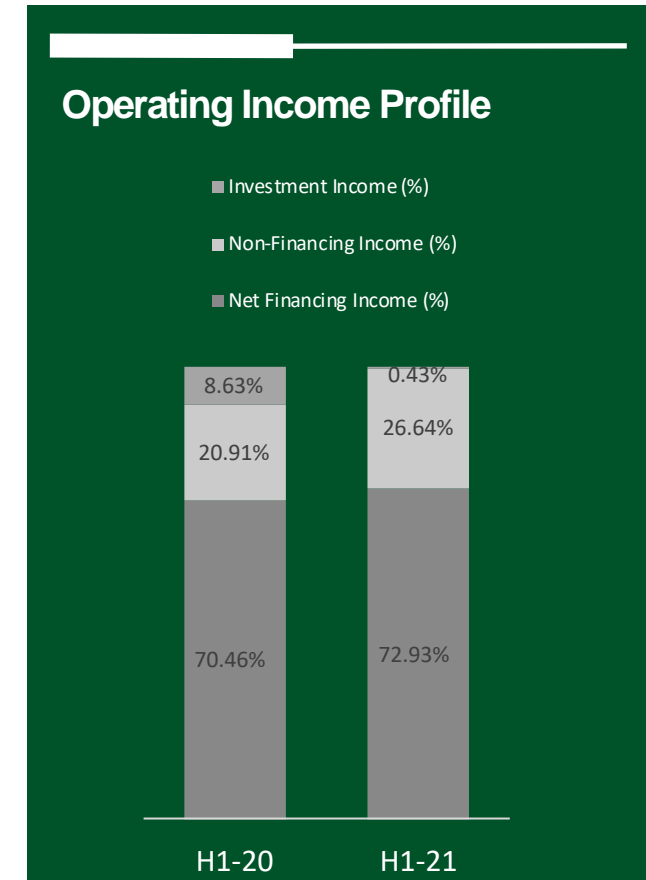
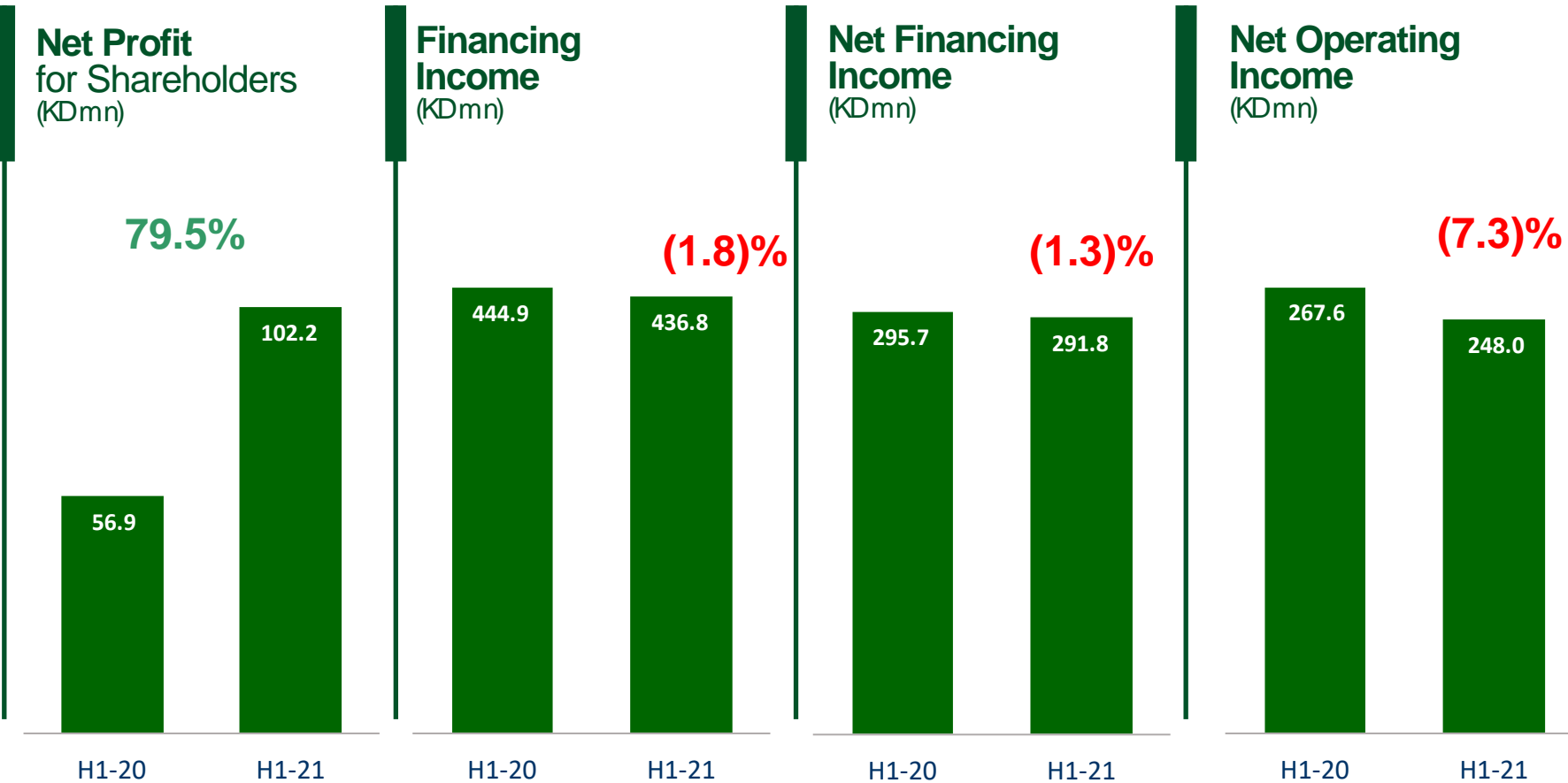
(H1-20:36.24%)

EPS (fils)

12.21

(H1-20: 6.81fils)

H1-21 Operating Performance

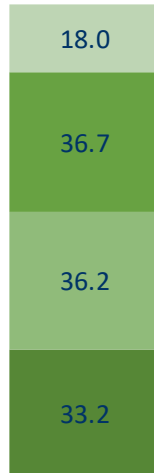


H1-21 Operating Performance

Non - Financing Income (KD mn)

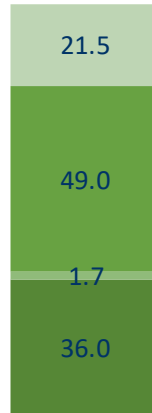
- Other Income
- Net Gain from Foreign Currencies
- Investment Income
- Fees and Commission Income

124.0



H1-20

108.3



H1-21

Total Operating Expenses (KD mn)

- Depreciation and Amortization
- Other Operating Expenses
- Staff Costs

152.1



H1-20

152.1



H1-21

C/I Ratio

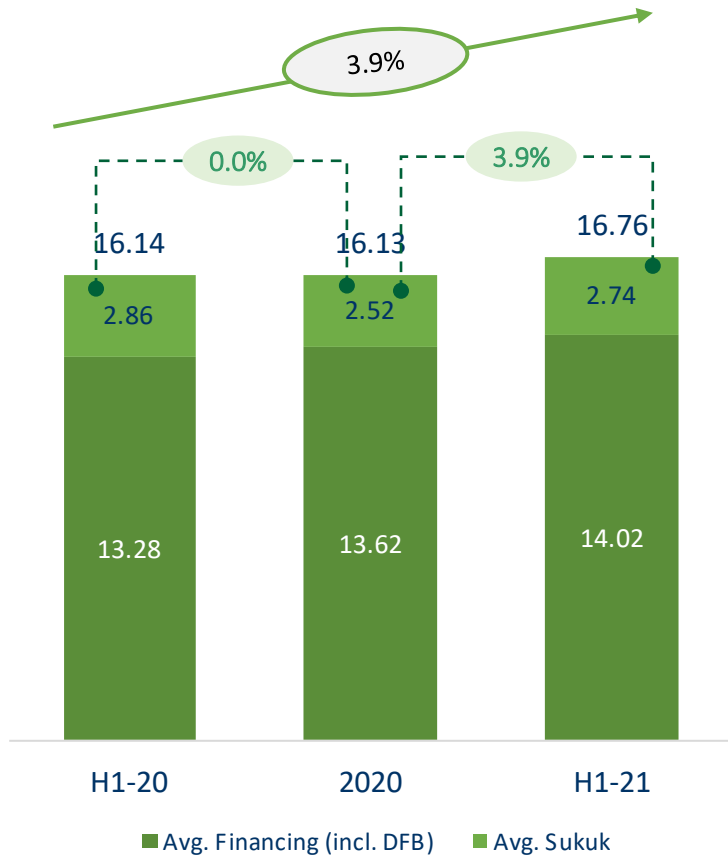
H1-20,
36.24%

H1-21,
38.01%

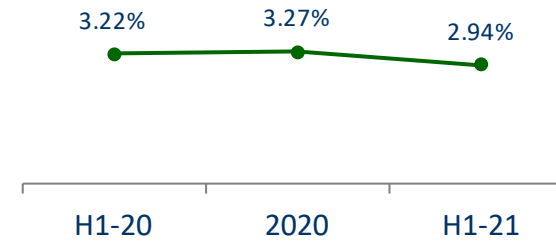
H1-21 Operating Performance

Average Profit Earning

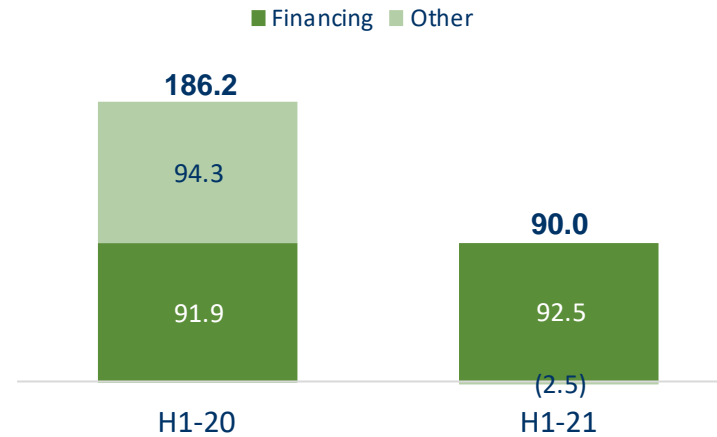
Assets (KD Bn)



Net Financing Margin

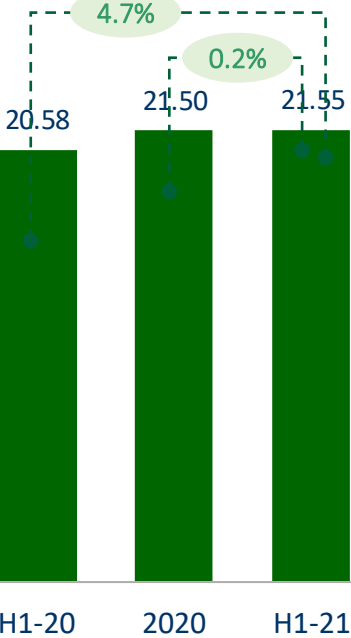


Provision and Impairment (KD mn)

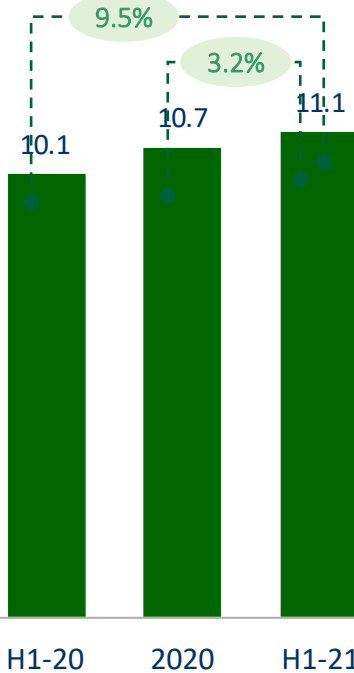


H1-21 Operating Performance

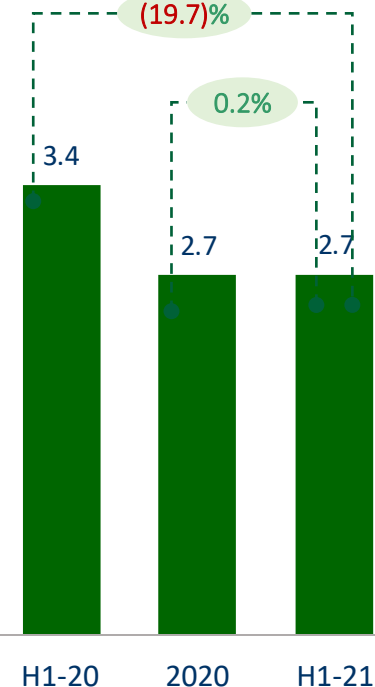
Total Assets
(KDBln)



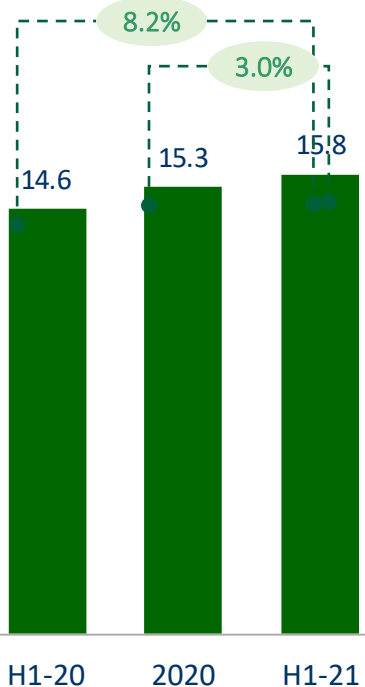
Financing Receivables
(KD Bln)



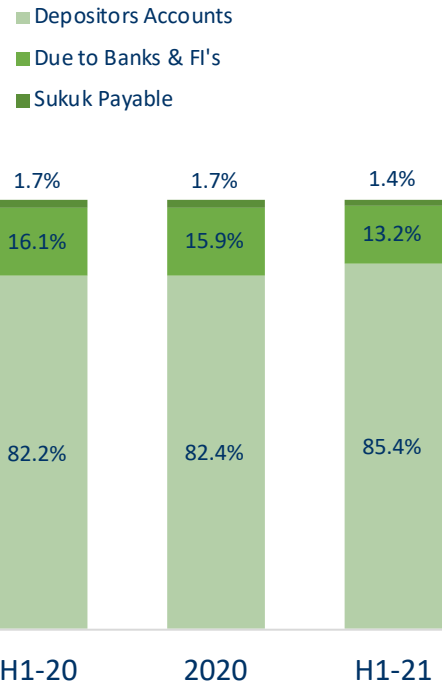
Investment in Sukuk
(KD Bln)



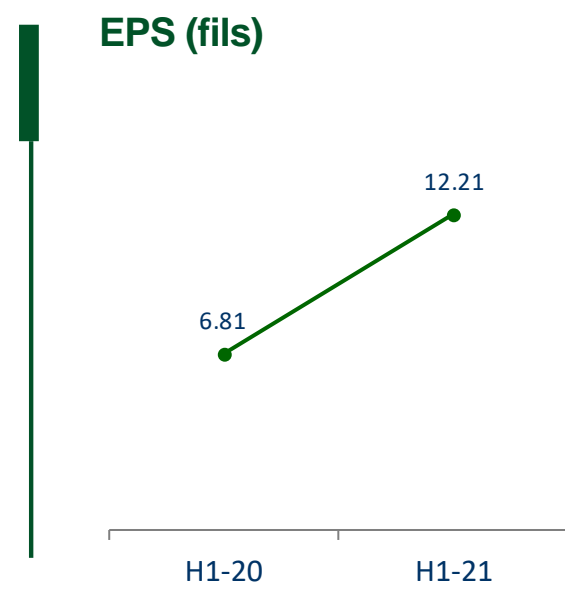
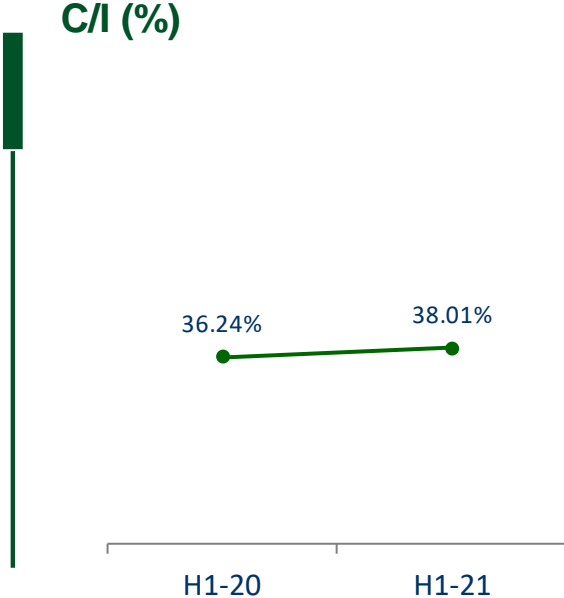
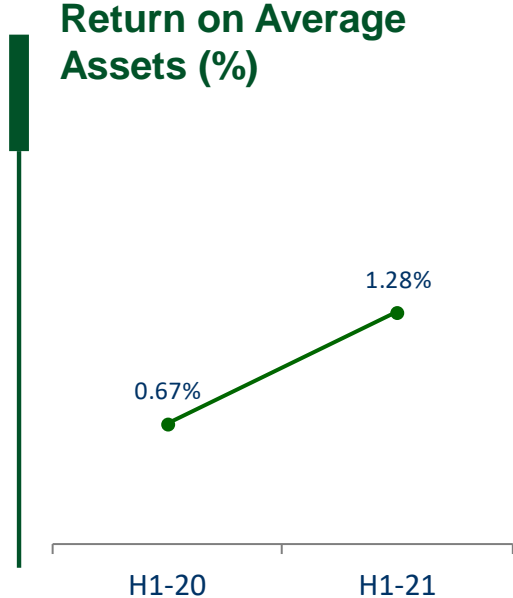
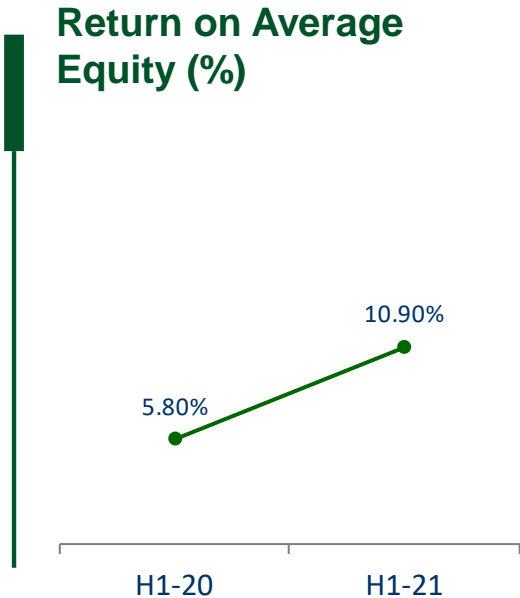
Depositors' Accounts
(KDBln)



Funding Mix



H1-21 Operating Performance



Q&A

Appendix

Consolidated Financials

Consolidated Statement of Financial Position (KD million)	H1-21	Dec-20
Cash and balances with banks and financial institutions	2,958	2,491
Due from Banks	2,832	3,365
Financing receivables	11,086	10,748
Investment in sukuk	2,747	2,742
Trading properties	100	102
Investments	226	192
Investment in associates and joint ventures	496	521
Investment properties	346	351
Other assets	507	728
Intangible assets and goodwill	33	32
Property and equipment	216	230
TOTAL ASSETS	21,547	21,502
Due to banks and financial institutions	2,435	2,954
Sukuk payables	268	315
Depositors' accounts	15,776	15,317
Other liabilities	806	814
TOTAL LIABILITIES	19,285	19,401
Share capital	844	767
Share premium	720	720
Treasury shares	(28)	(28)
Reserves	335	476
TOTAL EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE SHAREHOLDERS OF THE BANK	1,871	1,936
Perpetual Tier 1 Sukuk	226	-
Non-controlling interests	165	165
TOTAL EQUITY	2,262	2,101
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	21,547	21,502

Consolidated Statement of Income (KD million)	H1-21	H1-20
Financing income	437	445
Financing cost and estimated distribution to depositors	145	149
Net finance income	292	296
Investment income	2	36
Fees and commission income	36	33
Net gain from foreign currencies	49	37
Other income	22	18
Non-Financing Income	108	124
Tota Operating Income	400	420
Staff costs	93	89
General and administrative expenses	38	41
Depreciation and amortization	21	22
Total Expenses	152	152
Net Operating Income	248	268
Provisions and impairment	90	186
Profit for the Period Before Taxation	158	81
Taxation and Proposed Directors' fees	22	15
Non-controlling interests	34	9
Profit Attributable to Shareholders of the Bank	102.2	56.9

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

This is a General Document and should not be shared with unauthorized users.

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



Kuwait Finance House

بيت التمويل الكويتي

Earnings Webcast Transcript

محضر مؤتمر المحللين

Q 2 / 2021

الربع الثاني 2021

Tuesday 10 August 2021

الثلاثاء الموافق 10 أغسطس 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:

- HSBC
- NBK Capital
- CI Capital
- Bloomberg Intelligence

The beginning of the live webcast text

Good afternoon ladies and gentlemen and welcome to the Kuwait Finance House H1-2021 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)

And we are also joined today by the following attendees:

- Fiera Capital
- Al Rayan Investment
- Franklin Templeton
- HSBC
- Introspect Capital
- NBK Capital
- Bloomberg intelligence
- EFG Hermes

Among other institutions as well...

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 H1-2021 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 H1-2021 results.

المتحدثون من الإدارة التنفيذية لبيت التمويل الكويتي:

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

المحاور:

- السيد/ أحمد الشاذلي - إيه إف جي هيرمس

بعض الحضور:

- اتش اس بي سي
- الوطني للاستثمار
- سي أي كابيتال
- بلومبرج انتلجنس

بداية نص جلسة البث المباشر

سيداتي وسادتي مساء الخير ومرحباً بكم في البث المباشر لنتائج بيت التمويل الكويتي لنهاية النصف الأول 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 الخزينة للمجموعة
 - السيد / شادي زهران - رئيس المالية للمجموعة
 - السيد/ فهد المخيزيم - رئيس الاستراتيجية للمجموعة
- وينضم إلي هنا اليوم السادة الحضور:

- فييرا كابيتال
- الريان للاستثمار
- فرانكلين تمبلتون
- اتش اس بي سي
- انتروسبيكت كابيتال
- الوطني للاستثمار
- بلومبرج انتلجنس
- اي اف جي هيرميس

بالإضافة إلى شركات أخرى...

تحية طيبة للجميع وشكراً لانضمامكم 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 وستناوله 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 سأنتقل الميكروفون إلى السيد / فهد للبدء في العرض التقديمي.

شكراً لكم.

السيد/ فهد المخيزيم:

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



- Most countries are now seeing an economic recovery, which will accelerate from the second half of 2021 as immunization rates continue to climb quickly across the world, after the recession in 2020. According to the latest forecasts by the International Monetary Fund (IMF) in April 2021, Kuwait GDP will rebound by 0.7% in 2021 (up from negative 8.1% in 2020) and 3.2% in 2022.
- Kuwait's Sovereign wealth fund ranked the first in terms of asset value among the Arab countries and the third in the world with 692.9 billion US dollars according to Forbes Middle East.
- As of June 28th, over 3 million doses of the vaccine have been administered in Kuwait, which is enough to fully cover about 35% of the population, in line with the target of the ministry of health, to vaccinate 2 million of the 4.3 million population by September 2021, and the vaccination program will continue into 2022 in an attempt to inoculate the whole population.
- For interest rates, the Central Bank of Kuwait kept 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 on 2 February 2021, and Moody's assigned 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.
- As a part of our sustainable development strategy, KFH has successfully contributing to different strategic initiatives which reflected positively on society and the national economy, such as the KD 20 mln initiative to pay the debts of defaulting debtors, in addition to its excellence in various aspects of social responsibility.
- KFH keeps focusing on developing the products and services provided to its customers and is keen to continue adopting banking digitization in collaboration with FinTechs, employing Artificial Intelligence and robotics, and keeping pace with developments in the global banking industry.
- The digitization of banking operations contributes to raising the efficiency of performance, enhancing financial inclusion, increasing productivity, and reducing costs, and thus enhancing profitability. KFH is moving forward by investing in emerging technologies and FinTech companies, to maintain the lead on competitors and achieve customer's aspirations in such a rapidly changing and evolving environment.
- Although, KFH has launched a project to develop the sustainability strategy to integrate with business strategy of KFH, paying attention to the efficiency of risk management, developing human resources, enhancing the transparency and credit rating through the 7th sustainability report according to the latest global principles and criteria.

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

- تشهد معظم البلدان انتعاشًا اقتصاديًا، والذي سيتسارع في النصف الثاني من عام 2021 حيث تستمر معدلات التحصين في الارتفاع بسرعة في جميع أنحاء العالم، بعد الركود في عام 2020. وفقًا لآخر توقعات صندوق النقد الدولي (IMF) في أبريل 2021، سوف ينتعش الناتج المحلي الإجمالي الكويتي بنسبة 0.7% في عام 2021 (ارتفاعًا من سالب 8.1% في عام 2020) و 3.2% في عام 2022.
- احتل صندوق الثروة السيادية الكويتي المرتبة الأولى من حيث قيمة الأصول بين الدول العربية والثالث على مستوى العالم بقيمة 692.9 مليار دولار أمريكي حسب مجلة فوربس الشرق الأوسط.
- حتى 28 يونيو، تم تسجيل أكثر من 3 ملايين جرعة من اللقاح في الكويت، وهو ما يكفي لتغطية حوالي 35% من السكان بشكل كامل، تماشيًا مع هدف وزارة الصحة لتحصين 2 مليون من 4.3 مليون السكان بحلول سبتمبر 2021، وسيستمر برنامج التطعيم حتى عام 2022 في محاولة لتلقيح جميع السكان.
- 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 للمُصدر طويل الأجل عند "A+" مع نظرة مستقبلية سلبية نتيجة مراجعة التوقعات على 11 بنكا كويتيا إلى سلبية من مستقرة، وذلك بعد إجراء مماثل بشأن التصنيف السيادي للكويت في 2 فبراير 2021، ومنحت Moody's تصنيف الودائع طويلة الأجل A2 مع نظرة مستقبلية مستقرة.
- بالإضافة إلى ذلك، تم اختيار مجموعة بيتك مؤخرًا 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.
- كجزء من استراتيجيتنا للتنمية المستدامة، ساهم بيت التمويل الكويتي بنجاح في مبادرات مجتمعية استراتيجية مختلفة انعكست إيجاباً على المجتمع والاقتصاد الوطني، مثل مبادرة 20 مليون دينار كويتي لسداد ديون المدينين المتعثرين، بالإضافة إلى تميزه في مختلف جوانب المسؤولية الاجتماعية.
- يواصل بيت التمويل الكويتي التركيز على تطوير المنتجات والخدمات المقدمة لعملائه، وهو حريص على مواصلة اعتماد الرقمنة المصرفية بالتعاون مع FinTechs، وتوظيف الذكاء الاصطناعي والروبوتات، ومواكبة التطورات في الصناعة المصرفية العالمية.
- تساهم رقمنة العمليات المصرفية في رفع كفاءة الأداء، وتعزيز الشمول المالي، وزيادة الإنتاجية، وخفض التكاليف، وتعزيز الربحية. يتقدم بيت التمويل الكويتي إلى الأمام من خلال الاستثمار في التقنيات الناشئة وشركات FinTech، للحفاظ على الريادة بين المنافسين وتحقيق تطلعات العملاء في مثل هذه البيئة سريعة التغير والتطور.
- بالإضافة "بيتك" أطلق مشروعًا لتطوير استراتيجية الاستدامة للتكامل مع استراتيجية أعمال بيت التمويل الكويتي، مع الاهتمام بكفاءة إدارة المخاطر، وتطوير الموارد البشرية، وتعزيز الشفافية والتصنيف الائتماني من خلال تقرير الاستدامة السابع وفقًا لأحدث المبادئ العالمية والمعايير.

اسمحوا لي الآن بنقل الميكروفون إلى الرئيس التنفيذي للمجموعة بالتكليف، السيد عبد الوهاب الرشود.



Mr. AbdulWahab Al-Roshood:

Thank you, Fahad. Good day ladies and gentlemen. It's my pleasure to welcome you all to our H1-2021 earnings call.

- KFH has, by the grace of Allah, reported net profit of KD 102.2 Million for KFH shareholders; that represent an increase of 79.5% compared to the same period last year.
- Earnings per share reached 12.21 fils; an increase of 79.3% compared to the same period of last year.
- Total operating expenses for the first half of the year stabilized to reach 152.1 Million at the same level for the comparative period.
- Financing receivables reached KD 11.1 Billion, an increase of KD 338.8 million or 3.2% compared to the year end 2020.
- Investment in Sukuk reached KD 2.7 Billion; an increase of 0.2% compared to year end 2020.
- Total assets reached KD 21.5 Billion, while Depositors' accounts reached KD 15.8 Billion, an increase of KD 459 million or 3.0% compared to end of year 2020.
- The first half positive results reflect the financial strength and creditworthiness of KFH. The figures also confirm the efficiency of KFH's operational performance and its business model as well as the tangible improvements achieved by the bank in digital transformation and various strategic initiatives.
- KFH successfully issued USD750 million AT1 Mudaraba Sukuk, the largest issuance in Kuwait in terms of size, the received subscription orders reached USD 2 billion, close to 3 times the targeted issue size. That Mudaraba Sukuk aims to support KFH's Tier 1 capital, diversify its financing resources, increase its financial and investment capabilities, support the infrastructure projects and the local productive economic sectors as well as help customers with their expansion plans regionally and globally.
- KFH plays its role as a main pillar in supporting the national economy and the development plans in Kuwait and the region by participating in project financing and providing a wide range of banking and financing solutions, including trade finance, contracts, SMEs, and business banking, in addition to large companies and development projects.
- 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 Boursa 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 H1-2021 in details and answer any of your questions afterwards.

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 half of 2021.

- The Group has achieved Net Profit After Tax attributable to Shareholders for the period ended 30th June 2021 of KD 102.2mn higher by KD 45.3mn or 79.5% compared to H1-2020 of KD 56.9mn.

السيد/ عبد الوهاب الرشود:

شكراً فهد. وطاب يومكم أهما السيدات واسادة. يسرني أن أرحب بكم جميعاً في هذا البث المباشر للملتقى التحليلي لأداء بيت التمويل الكويتي للنصف الأول من عام 2021.

- بيت التمويل الكويتي، بحمد الله، حقق صافي ربح قدره 102.2 مليون دينار كويتي مساهمي بيت التمويل الكويتي، بزيادة قدرها 79.5٪ مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي.
- ربحية السهم بلغت 12.21 فلساً، بزيادة قدرها 79.3٪ مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي.
- استقر إجمالي المصاريف التشغيلية لتصل إلى 152.1 مليون عند نفس المستوى للفترة المقارنة.
- ذمم التمويل المدينة بلغت 11.1 مليار دينار كويتي، بزيادة قدرها 338.8 مليون دينار كويتي أو 3.2٪ مقارنة بنهاية عام 2020.
- وبلغ الاستثمار في الصكوك نحو 2.7 مليار دينار كويتي، بزيادة قدرها 0.2٪ مقارنة بنهاية عام 2020.
- بلغ إجمالي الأصول نحو 21.5 مليار دينار كويتي، بينما بلغت حسابات المودعين نحو 15.8 مليار دينار كويتي، بزيادة قدرها 459 مليون دينار كويتي بنسبة 3.0٪ مقارنة بنهاية عام 2020.
- وتعكس النتائج الإيجابية للنصف الأول القوة المالية والجدارية الائتمانية لبيت التمويل الكويتي، كما تؤكد الأرقام على كفاءة الأداء التشغيلي لبيت التمويل الكويتي ونموذج أعماله بالإضافة إلى التحسينات الملموسة التي حققها البنك في التحول الرقمي ومختلف المبادرات الإستراتيجية.
- لقد نجح "بيتك" في إصدار صكوك مضاربة للشريحة الأولى من رأس المال بقيمة 750 مليون دولار أمريكي وهي أكبر إصدار في الكويت من حيث الحجم، بلغت أوامر الاكتتاب المستلمة نحو تجاوز 2 مليار دولار أمريكي، أي ما يقارب 3 أضعاف حجم الإصدار المستهدف. تهدف صكوك المضاربة إلى دعم الشريحة الأولى من رأس مال "بيتك"، وتنوع موارده التمويلية، وزيادة قدراته المالية والاستثمارية، ودعم مشاريع البنية التحتية والقطاعات الاقتصادية المنتجة المحلية، وكذلك مساعدة العملاء في خططهم التوسعية إقليمياً وعالمياً.
- يلعب بيت التمويل الكويتي دوره كركيزة أساسية في دعم الاقتصاد الوطني وخطط التنمية في الكويت والمنطقة من خلال المشاركة في تمويل المشاريع وتقديم مجموعة واسعة من الحلول المصرفية والتمويلية، بما في ذلك تمويل التجارة والعقود والشركات الصغيرة والمتوسطة والخدمات المصرفية للأعمال، بالإضافة إلى الشركات الكبرى ومشاريع التنمية.
- 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 النصف الأول من عام 2021 بشكل مفصل، ومن ثم ستتم الإجابة على أسئلتكم بعد ذلك

السيد/ شادي زهران:

شكراً لك سيد عبد الوهاب، السلام عليكم وطاب يومكم جميعاً. سأقوم بتقديم الأداء المالي لمجموعة بيت التمويل الكويتي للنصف الأول من عام 2021.

- بلغ صافي أرباح المجموعة للمساهمين (بعد الضريبة) للفترة المنتهية في 30 يونيو 2021، مبلغ 102.2 مليون دينار كويتي بزيادة وقدرها 45.3 مليون دينار كويتي أو 79.5٪ مقارنة بمبلغ 56.9 مليون دينار كويتي للنصف الأول من عام 2020.



- The higher profits is mainly from lower provisions and higher FX income offset by lower investment income.
- We will cover the details on these items later in this presentation.
- Net financing income has witnessed a slight decrease by KD (4)mn or (1.3)% compared to same period last year. Financing income is comparatively lower primarily due to the impact of decrease in local and international benchmark rates started from Q2-20.
- The decrease in COF is mainly due to decrease in benchmark rates across the globe, and improvement in CASA deposits at Kuwait and group level.
- The decrease in COF is mainly due to decrease in benchmark rates across the globe, and improvement in CASA deposits at Kuwait and group level.
- Net Operating income at KD 248.0mn decreased by KD (19.6)mn or 7.3% compared to same period last year; the decrease is mainly from Investment income by KD (34.5)mn offset by the increase in Net gains from foreign currencies by KD 12.4mn and fees & commissions by KD 2.9mn.
- The decrease in investment income by KD (34.5)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 slight decrease in net financing income, contribution of net financing income to operating income increased from 70% to 73%.
- Moving on to the next slide, non-financing income dropped from KD 124mn for same period last year to KD 108.3mn lower by 12.7% mainly due to lower investment income.
- Total Operating Expenses at KD 152.1mn has been maintained at same comparative period level due to rationalization of certain expenses on account of COVID-19 enforced changes to normal business activities.
- The reduction in operating income resulted in an increase in Cost to income ratio to 38.01% (FY 2020 was 37.21% and H1-20 was 36.24%).
- At KFH-Kuwait, C/I ratio at 30.5% is still below both the local Islamic Banks average of 42.6% and local conventional Banks average of 41.1% (calculated from published financials for Q1-21)
- Average Yielding Assets is up by 3.9% compared to both H1-20 and 2020, resulted mainly from the growth in Financing receivables. (avg. financing receivables is up by KD 0.4bn compared to 2020 and by KD 0.7bn compared to H1-20).
- Group NFM at 2.94% shows (28)bps decrease over H1-20 average of 3.22%.

- يعود السبب في ارتفاع الأرباح بصفة رئيسية إلى انخفاض المخصصات وارتفاع إيرادات العملة الأجنبية التي قابلها انخفاض في إيرادات الاستثمار.
- وسنغطي التفاصيل المتعلقة بهذه البنود لاحقاً في هذا العرض.
- شهد صافي إيرادات التمويل انخفاضاً بسيطاً بمبلغ (4) مليون دينار كويتي أو (1.3%) مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي.
- انخفضت إيرادات التمويل نسبياً حيث يعود ذلك بشكل رئيسي إلى تداعيات الانخفاض في مؤشرات الأسعار المحلية والعالمية التي بدأت في الربع الثاني من عام 2020.
- يعود السبب الرئيسي في انخفاض تكلفة التمويل إلى الانخفاض في مؤشرات الأسعار عالمياً، والتحسين في ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير في الكويت وعلى مستوى المجموعة.
- انخفض صافي الإيرادات التشغيلية إلى 248.0 مليون دينار كويتي أي بانخفاض وقدره (19.6) مليون دينار كويتي أو بنسبة 7.3% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق. كما أن هذا الانخفاض ناتج بشكل رئيسي من انخفاض إيرادات الاستثمار بمبلغ (34.5) مليون دينار كويتي والذي قابلته زيادة في صافي الربح من العملات الأجنبية بمبلغ 12.4 مليون دينار كويتي وإيرادات ائجاب وعمولات بمبلغ 2.9 مليون دينار كويتي.
- وقد نتج الانخفاض في إيرادات الاستثمار بمبلغ (34.5) مليون دينار كويتي بشكل رئيسي بسبب الخسائر المتكبدة بسبب معاملات المشتقات الإسلامية (وتشمل بشكل رئيسي معاملات مبادلات العملات والسلع) التي تمت من قبل "بيتك تركيا" والتي قابلها جزئياً زيادة في إيرادات الاستثمار الأخرى.
- بالرغم من الانخفاض البسيط في صافي إيرادات التمويل إلا أن مساهمة صافي إيرادات التمويل إلى الإيرادات التشغيلية قد زادت من 70% إلى 73%.
- وبالنقل إلى الشريحة التالية نجد أن الإيرادات غير التمويلية قد انخفضت من 124 مليون دينار كويتي لنفس الفترة من العام السابق إلى 108.3 مليون دينار كويتي للفترة الحالية، أي انخفاض نسبته (12.7%) حيث يعود ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض إيرادات الاستثمار.
- استقر إجمالي المصاريف التشغيلية عند 152.1 مليون دينار كويتي محافظاً بذلك على نفس مستواه خلال نفس الفترة من العام السابق وذلك بسبب ترشيد بعض المصاريف بسبب التغييرات المتعلقة بجائحة كورونا والتي تم تطبيقها على أنشطة العمل الاعتيادية.
- كما أن الانخفاض في الإيرادات التشغيلية قد نتج عنه الزيادة في نسبة التكلفة / الدخل لتبلغ 38.01% (37.21% للسنة المالية 2020 و 36.24% للنصف الأول من 2020).
- أما في بيتك الكويت فإن نسبة التكلفة/ الدخل البالغة 30.5% ما زالت أقل من نسبة متوسط البنوك الإسلامية المحلية البالغة 42.6% ونسبة متوسط البنوك التقليدية المحلية البالغة 41.1% (التي تم احتسابها من البيانات المالية السنوية الصادرة للربع الأول من عام 2021).
- زاد متوسط الأصول المدرة للربح بنسبة 3.9% مقارنة بكل من النصف الأول من عام 2020 والسنة المالية 2020 حيث نتج ذلك بشكل رئيسي عن النمو في مديني التمويل (ارتفع متوسط مديني التمويل بمقدار 0.4 مليار دينار كويتي مقارنة بنهاية عام 2020 وبمقدار 0.7 مليار دينار كويتي مقارنة بالنصف الأول من 2020)
- بلغت نسبة صافي هامش التمويل للمجموعة 2.94% وهذا يعني انخفاض بمقدار (28) نقطة أساس مقارنة بالنصف الأول من عام 2020 بمتوسط يبلغ 3.22%.



- Average Yield decreased by (65)bps due to the full impact of the drop in DR by CBK, Fed rates and market rates. However, average COF decline by 30bps due to increase in CASA deposits in the major entities of the group.
- Looking at provisions and impairments, group total impairment charge decreased by KD 96.2mn or 52% to reach KD 90mn for H1-21.
- Credit provisions charge net of recoveries for H1 2021 amounted to KD 92.5mn an increase of KD 0.6mn from KD 91.9mn in H1 2020. The Group has continued to adopt cautious approach towards provisioning and recorded precautionary general provision to address the COVID -19 related uncertainties.
- Impairment related to investments and others reduced by KD 96.8mn with net recovery of KD (2.5)mn recorded in H1 2021 compared to charge of KD 94.3mn in H1 2020. This decline is mainly due to reversal of expected credit losses on Sukuk portfolio of KD 22.4mn during the current period due to improvement in macro-economic factors.
- Here I'd like to highlight that the current credit provisions level in KFH group books exceeds ECL required as per CBK IFRS 9 by KD 291mn as of June 2021.
- Total Assets at KD 21.5bn increased marginally by KD 0.1bn or 0.2% in H1-21.
- Financing receivables at KD 11.1bn increased by 3.2%.
- Growth in financing receivables mainly in Kuwait in both; Corporate and Retail, while decline in Turkey mainly due to devaluation of Turkish Lira. Overall growth in financing receivable without impact of TL devaluation was around 5.8%.
- Investments in Sukuk at KD 2.7bn is maintained at the 2020 level.
- Additionally, deposits for H1-21 at KD 15.8bn are KD 0.5bn or 3% above 2020 level. Growth in Deposits without impact of decline in Turkish Lira was 4.2%.
- The group was able to maintain favorable deposits mix with healthy contribution from CASA deposits at 53.3% of total group deposits as at the end of H1-21 as well as at YE 2020. and is up by 2.8% from H1-20 level of 50.5%.
- It is also worth to mention that KFH Kuwait dominates the saving accounts with market share of 40.9% (as per CBK latest published reports, May-21).
- Customer deposits as a percentage of total funding at 85.4% reflects healthy funding mix and shows robust liquidity.
- انخفض متوسط العائد بمقدار (65) نقطة أساس نتيجة للأثر الكامل لأنخفاض معدل الخصم المطبق من قبل بنك الكويت المركزي وانخفاض سعر الفائدة الفيدرالي وأسعار السوق. وعلى أية حال فقد انخفض متوسط تكلفة التمويل بمقدار 30 نقطة أساس بسبب الزيادة في الحسابات الجارية وحسابات التوفير لدى الكيانات الرئيسية للمجموعة.
- والأين وفيما يتعلق بالمخصصات وانخفاض القيمة فقد انخفض إجمالي المخصصات وانخفاض القيمة للمجموعة بمقدار 96.2 مليون دينار كويتي أو 52% لتصل إلى 90 مليون دينار كويتي للنصف الأول من 2021.
- بلغت مخصصات الائتمان مطروحاً منها الاستردادات خلال النصف الأول من 2021 مبلغ 92.5 مليون دينار كويتي بزيادة وقدرها 0.6 مليون دينار كويتي مقارنة بمبلغ 91.9 مليون دينار كويتي للنصف الأول من 2020. وقد استمرت المجموعة في اتباع الأسلوب الاحترازي بشأن المخصصات وسجلت مخصص احتياطي عام لمواجهة الآثار المترتبة على جائحة كورونا.
- انخفضت مخصصات انخفاض القيمة المتعلقة بالاستثمارات والبنود الأخرى بمبلغ 96.8 مليون دينار كويتي وبلغ صافي الاسترداد المسجل (2.5) مليون دينار كويتي للنصف الأول من عام 2021 مقارنة بالمخصص المحمل والبالغ 94.3 مليون دينار كويتي للنصف الأول من عام 2020. يعود السبب الرئيسي في هذا الانخفاض إلى عملية عكس الخسائر الائتمانية المحتملة والمتعلقة بمحفظه الصكوك بمبلغ 22.4 مليون دينار كويتي خلال الفترة الحالية بسبب التحسن في عناصر الاقتصاد الرئيسية.
- أود أن أبين هنا بأن مستوى مخصصات الائتمان الحالي المسجل في دفاتر مجموعة "بيتك" يتجاوز خسائر الائتمان المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية - 9 (التزاماً بتعليمات بنك الكويت المركزي) بمقدار 291 مليون دينار كويتي كما في يونيو 2021.
- زاد إجمالي الأصول البالغ 21.5 مليار دينار كويتي بنحو طفيف بمبلغ 0.1 مليار دينار كويتي تقريبا أو 0.2% للنصف الأول من عام 2021.
- زاد مدينو التمويل إلى 11.1 مليار دينار كويتي أي بزيادة وقدرها 3.2%.
- هناك نموي مديني التمويل لكل من قطاع الشركات وقطاع الافراد في الكويت في حين أنه يوجد هناك تراجع في مديني التمويل في تركيا بسبب انخفاض سعر الليرة التركية. بلغ معدل النمو في مديني التمويل بعد استبعاد اثر انخفاض الليرة التركية حوالي 5.8%.
- حافظت الاستثمارات في الصكوك على نفس مستواها المسجل في 2020 وقد بلغت 2.7 مليار دينار كويتي.
- اضافة إلى ذلك بلغت الودائع 15.8 مليار دينار كويتي في النصف الأول من عام 2021 بزيادة تبلغ 0.5 مليار دينار كويتي أو 3% مقارنة بمستواها في نهاية 2020. كما بلغ معدل النمو في الودائع بعد استبعاد اثر انخفاض الليرة التركية 4.2%.
- تمكنت المجموعة من المحافظة على مستوى جيد من تركيبة الودائع حيث تظهر المساهمة الجيدة من ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير بنسبة 53.3% من إجمالي ودائع المجموعة كما في نهاية النصف الأول من عام 2021 وكذلك في نهاية عام 2020. وارتفعت بنسبة 2.8% عن مستوى النصف الأول من عام 2020 البالغ 50.5%.
- ومن الجدير بالذكر أيضا بأن بيتك يحتل المركز الريادي في حسابات التوفير في السوق حيث تبلغ حصته السوقية 40.9% (وفقا لحدث التقارير المعلنة من قبل بنك الكويت المركزي لشهر مايو 2021)
- بلغت نسبة ودائع العملاء إلى إجمالي التمويل 85.4% مما يعكس جودة مكونات وقوة مستويات السيولة.



- I would also like to highlight here that during the H1-21, KFH has completed issuance of AT-1 Sukuk of USD 750mn at profit rate of 3.6%p.a. to further diversify source of funding and enhance capital and other regulatory ratios.
- In the last slide looking at the key performance ratios which reflects improvement in profitability except to C/I ratio which deteriorated slightly as explained earlier.
 - ROAE increased from 5.80% to 10.90%
 - ROAA increased from 0.67% to 1.28%
 - C/I increased from 36.24% to 38.01%, and
 - EPS increased from 6.8 fils to 12.2 fils
- NPL ratio increased slightly to reach 2.22% (as per CBK calculation) in H1-21 compared to 2.20% for 2020.
- Provisions Coverage ratio for Group is 245% in H1-21 compared to 223% for 2020.

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

Again, to ask a question, just please type it in the question box in your screen, so we can be able to reply to it.

Q & A

Question (1): Edmond Christou

- Provision buffer over IFRS 9 was up to 45% in 2Q vs. 40% in 1Q if I am calculating it correctly that's really strong. Do you expect this strong buffer and the improvement in asset quality we have seen recently to support cost of risk below 1H level?

Answer (1):

- I'm not sure about the calculation 45% & 40% but yes its significantly higher. As I mentioned the buffer reached KD 291 million. As I recall it was in the range of KD 246 million in Q1 and last year it was much less, as you see. In 2020 and 2021 as well we continue to increase our provisions (precautionary provisions). Some of the precautionary provisions was recorded at specific customer account level which resulted in increase in NPL although these accounts are regular, but we took this direction to be more conservative by recording provisions both at portfolio level and individual customer level. With regards to cost of risk, still the Covid-19 pandemic is not over but we see that it is improving, we see that the worse is behind us... in our opinion, it's not prudent to give guidance on cost of risk. Hopefully we will continue to see improvement in Cost of Risk in 2021.

- أود أن ابين هنا بأن بيتك قد تمكن خلال النصف الاول من عام 2021 من اتمام عملية اصدار صكوك AT-1 بقيمة 750 مليون دولار أمريكي و بمعدل ربح قدره 3.6% سنويا وذلك لتنوع مصادر التمويل وتعزيز نسبة رأس المال والنسب القانونية الأخرى.
 - في الشريحة الأخيرة وبالنظر الى مؤشرات الاداء للمجموعة نرى انها تعكس التحسن في الربحية باستثناء نسبة التكلفة/ الدخل التي تراجعت قليلا كما تم توضحه سابقا.
 - زاد العائد على متوسط حقوق المساهمين من 5.80% إلى 10.90%.
 - زاد العائد على متوسط الأصول من 0.67% إلى 1.28%.
 - نسبة التكلفة / الإيرادات من 36.24% إلى 38.01%.
 - زادت ربحية السهم من 6.8 فلس إلى 12.2 فلس.
 - زادت نسبة التموليات غير المنتظمة بشكل طفيف لتصل إلى 2.22% (وفقاً لحسابات بنك الكويت المركزي) كما في النصف الاول من عام 2021 مقارنة بنسبة 2.20% كما في 2020.
 - بلغت نسبة تغطية المخصصات للمجموعة 245% للنصف الاول من عام 2021 مقارنة بنسبة 223% لعام 2020.
- وبهذا أكون قد اختتمت الجزء الخاص بالنتائج المالية شكراً لكم.
- أحمد الشاذلي: نذكركم مرة أخرى رجاءاً اكتبوا أسئلتكم في المربع المخصص للأسئلة على شاشتكم، لنتمكن من الرد عليها.

الأسئلة والأجوبة

سؤال (1): ادموند كريستو

- ارتفع فائض المخصصات المسجلة وفقا لبنك الكويت المركزي عن تلك المطلوبة وفقا لمعيار التقارير المالية الدولي -9 وفقا لبنك الكويت المركزي الى 45% في النصف الثاني مقارنة بنسبة 40% خلال الربع الاول. واذا كانت حساباتي صحيحة فإن هذا يعتبر انجازاً قوياً حقاً. هل تتوقعون أن تعمل هذه التغطية القوية والتحسين في جودة الاصول الذي لاحظناه مؤخراً على دعم ومساندة تكلفة المخاطر الى اقل من مستوى النصف الاول؟
- جواب (1):

- لست متأكداً من صحة النسب 45% و 40% ولكنها ما زالت أعلى بشكل ملحوظ كما ذكرت فان مستوى مخصصات الائتمان الحالي المسجل في دفاتر مجموعة "بيتك" يتجاوز حائز الائتمان المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية - 9 (التزاماً بتعليمات بنك الكويت المركزي) بمقدار 291 مليون دينار ، وقد كانت 246 مليون دينار في الربع الاول واقل من ذلك بكثير للعام الماضي. كما ترون في 2020 و 2021 فإننا مستمرين في زيادة مخصصاتنا الاحترازية حيث تم تسجيل بعض المخصصات الاحترازية على مستوى حسابات محددة لبعض العملاء مما أدى الى زيادة التموليات غير المنتظمة بشكل غير مباشر وغير مرغوب، لان عندما قمنا بتحديد مخصصات معينة لحساب معين وبالرغم من انها احترازية فقد نتج عن ذلك تصنيفها على انها تمويلات غير منتظمة بالرغم من كونها نظامية. وقد اتخذنا هذا النهج لنكون أكثر تحفظاً بحيث يكون لدينا مخصصات عامة على مستوى المحفظة ولدينا ايضا مخصصات متعلقة ببعض الحسابات الفردية. فيما يتعلق بتكلفة المخاطر فإن الجائحة لم تنته بعد ولكننا نلاحظ وجود تحسن. كما نرى بأن الجزء الصعب قد انقضى ولكننا نرى ايضا انه ليس من الحكمة اصدار احكام نهائية بخصوص تكلفة المخاطر. نأمل بأن يستمر التحسن في تكلفة المخاطر عام 2021.



Question (2): Elena Sanchez

- Can you please repeat the NPL ratio as per CBK rules?

Answer (2):

- AS per CBK rules, it is 2.22% and if you look at it from the financials its very close to that, its 2.27% as well.

Question (3): Edmond Christou

- Do you see CIR edging toward 37% by year end? some guidance would be appreciated

Answer (3):

- The cost income ratio we came from before Covid was at a very good level, if you recall the 2014 and before, it was 51% and we managed to reduce it before Covid and we successfully reached the level of 36%, and then maintained it during Covid because of the management actions in managing the operating costs. Now because of the drop in the first half mainly in the operating income and that is impacted by mainly two items: the drop in Net Financing Income and the Investment Income and both are associated with Covid, then we started seeing back at the 38% level. My expectation is that we will stay at that level to the yearend, 38% level, as long as the impact of Covid, especially in the Investment Income and the Net Financing Income continues. But if you look at the expenses, we managed to maintain at the same level for the first half exactly the same level compared to last year's H1.

Question (4): Elena Sanchez

- Can you please elaborate on the drivers of lower asset yields in 2Q21 vs. 1Q21? Was it driven by Kuwait or international segment?

Answer (4):

- Actually both, It's not only Kuwait and its actually as I said. We start to see the full impact of the repricing and drop in the rates in general, that was started last year in the late Q1 I think in March and after. Last year you see the impact of only 3 months; now we see the impact of 6 months for the current H1 compared to the first half in last year's, so that's the main reason. It's the full impact of the drop in rates including market rates in the H1.

Question (5): Rakesh Tripathi

- Has NPL ratio declined from 2.6% at end of Q1 to 2.22% now? could you please reconfirm if coverage level is 245% at end of H1?

Answer (5):

- Yes, the coverage I confirm is 245%. Coverage from provisions only on the NPL; 245% which is very solid as you see and very healthy position. And yes I confirm NPL dropped to 2.22% as per CBK and as I mentioned just now 2.27% as per your calculations and normal calculations as per financials. You know CBK has a bit different calculation so 2.22% yes, is our NPL as per CBK calculation for as end of H1 2021.

سؤال (2): الينا سانثيز

- هل يمكنكم رجاء تكرار نسبة التمويلات غير المنتظمة وفقا لتعليمات بنك الكويت المركزي؟

جواب (2):

- بلغت النسبة 2.22% وذلك وفقا لأسس احتساب بنك الكويت المركزي، واذ نظرتم الى البيانات المالية فإن هذه النسبة مقاربة جدا حيث بلغت 2.27% ايضا.

سؤال (3): ادموند كريستو

- هل ترون أن نسبة التكلفة/ الدخل يمكن ان تصل 37% بحلول نهاية العام؟ نقدر لكم تزويدنا ببعض التوضيحات؟

جواب (3):

- بلغت نسبة التكلفة/ الدخل التي وصلنا اليها قبل جائحة كورونا مستويات جيدة حيث كانت في بيتك كما تذكرون عام 2014 وقبل ذلك 51%، وقد تمكنا من تخفيضها قبل جائحة كورونا ووصلنا الى مستويات جيدة 36%. وقد حافظنا على هذه النسبة خلال جائحة كورونا بسبب قرارات الادارة بخصوص التكاليف التشغيلية. اما الان وبسبب الانخفاض في الإيرادات التشغيلية وخاصة في النصف الاول والتي تأثرت بشكل رئيسي بعاملين: الانخفاض في صافي الإيرادات التمويلية والإيرادات الاستثمارية وكلاهما مرتبط بجائحة كورونا فقد بدأنا نلاحظ نسبة 38% مرة أخرى. توقعاتي هي اننا سنظل عند هذا المستوى حتى نهاية العام طالما أن اثار جائحة كورونا باقية وخاصة على الإيرادات الاستثمارية وصافي إيرادات التمويل، ولكن اذا نظرتم الى المصروفات فقد تمكنا من المحافظة عليها عند نفس المستوى خلال النصف الاول وهو نفس المستوى بالضبط مقارنة بالنصف الاول من العام الماضي.

سؤال (4): الينا سانثيز

- هل يمكنكم القاء بعض الضوء على الدوافع وراء انخفاض عوائد الاصول عام 2021 مقابل الربع الاول من 2021؟ هل كان المحرك الكويت او كان على المستوى الدولي؟

جواب (4):

- في الواقع كليهما، ليس فقط الكويت ولكن في الواقع وكما قلت فقد بدأنا نلاحظ الآثار الكاملة لاعادة التسعير والهبوط في الاسعار بشكل عام حيث بدأ هذا الامر في اواخر الربع الاول من العام الماضي كما اعتقد، اي في مارس وربما بعد ذلك. وقد لاحظتم العام الماضي اثار 3 شهور. اما في النصف الاول الحالي، فنرى اثار 6 اشهر مقارنة بالنصف الاول من العام الماضي. وعليه فإن هذا هو السبب الرئيسي. الآثار الكاملة لهبوط الاسعار في النصف الاول والآثار الكاملة لاسعار السوق في النصف الاول.

سؤال (5): راكيش تريباتي

- هل انخفضت نسبة التمويلات غير المنتظمة من 2.6% كما في نهاية الربع الاول الى 2.22% حاليا؟ هل يمكنكم التأكيد مرة اخرى اذا ما كان مستوى التغطية 245% كما في نهاية النصف الاول؟

جواب (5):

- نعم أوكد لكم بأن نسبة تغطية المخصصات للمجموعة بلغت 245%، وهي تغطية المخصصات فقط للتمويلات غير المنتظمة. ان نسبة 245% تعتبر قوية، وتعتبر عن مركز قوي وصحي كما ترون. نعم يمكنني ان أوكد بأن نسبة التمويلات غير المنتظمة قد انخفضت الى 2.22% وفقا لبنك الكويت المركزي وكما ذكرت فقد بلغت 2.27% وفقا لطريقة الأحتساب المباشرة من البيانات المالية. انتم تعلمون بأن بنك الكويت المركزي يطبق طرق حسابية مختلفة نوعا ما، وعليه اقول بأن نسبة التمويلات غير المنتظمة هي 2.22% وفقا لحسابات بنك الكويت المركزي كما في نهاية النصف الاول 2021.



Question (6): Elena Sanchez

- Could you give some guidance on net financing margin for 2H21? Would the recent sukuk contribute to lower funding costs?

Answer (6):

- Net Financing Margin, as expected earlier, we are still seeing contraction of overall yield at the group level. As I said this is in-line with our expectation as new assets are booked at lower profit rates, and assets maturing during the period were re-priced at lower market rates. On the other side, the funding cost side, has remained stable as you witnessed and we highlighted this before, it was for the reduction Cost of Funds for two reasons: from the rates and reduced profitability related to Covid which reduced the Cost of Funds on Mudaraba Deposits as well as the improved CASA and this now we have the full impact of it, so I don't expect further significant change if there is more improvement in Cost of Funds but in the Yield we still have maybe some further decline which would impact the NFM to be declined further. So, I expect in general, maybe answering your question, the NFM would be around 2.8% for the H2, mainly due to the contraction in Yield.

Question (7): Rakesh Tripathi

- Can you please also confirm the CET1 and CAR levels at end of H1?

Answer (7):

- Our CAR level was actually at a very high level compared to regulatory for H1 was 18.58%; 17.53% for 2020. Partially enhanced from the issuance of AT1 Sukuk during the period which we mentioned the USD 750 million. Tier 1 is 17.28% compared to 15.97% for 2020.

Question (8): Waruna Kumara

- How significant was the impact of higher KFH profitability on the Funding Cost? Is this a major factor for the drop in Net Financing Margin?

Answer (8):

- Ok, this is a good question, but I mentioned part of it. Yes, there is an impact of increasing profitability as I used to explain. We at KFH represent real Islamic banking model and we have significant Mudaraba based Deposits which participate in the profits, so when the profits increase accordingly, they distributable profits increase and then the Cost of Fund increase for those Mudaraba deposits. As you see the profit increased, but still the Cost of Funds improved and that's because of the increase in Mudarba cost due to increase in profit is offset from increase in CASA deposits.
- So yes, there is an impact but that's offsetted by further improvement in CASA, not as a percentage but as the increase in Deposits. still with increase of deposits, CASA maintained at 53.3% so that helped a lot to mitigate the impact from the Cost of Funding and Financing Margin. But as I said the major factor for the drop in the Net Financing Margin or contraction is the Yield actually, the full impact of the re-pricing of the credit portfolio because if you compare to last year, that drop was significant but started from March, end of March-2020 actually, it impacted only one quarter while this year impact is full 6 months.

سؤال (6): الينا سانثيز

- هل يمكنكم القاء بعض الضوء على صافي هامش التمويل للنصف الثاني من 2021؟ هل ستساهم الصكوك الصادرة مؤخرا في تخفيض تكاليف التمويل؟

جواب (6):

- بالنسبة لصافي هامش التمويل وكما تم توقعه سابقا فإننا ما زلنا نرى انكماش في العائد الكلي على مستوى المجموعة. وكما ذكرت فإن هذا يتماشى مع توقعاتنا حيث أن الأصول الجديدة قد تم تسجيلها بأسعار منخفضة وتم إعادة تسعير بعض الأصول التي بلغت تواريخ استحقاقها خلال الفترة بأسعار أقل. وإلى جانب ذلك فقد ظلت تكلفة التمويل مستقرة كما شاهدنا وقد اوضحنا ذلك سابقا وقد كان الانخفاض في تكلفة التمويل لسببين: انخفاض معدلات الاسعار والتي أدت الى تخفيض الربح بسبب جائحة كورونا التي أدت الى تخفيض تكلفة التمويل بخصوص ودائع المضاربة بالإضافة الى تحسن الحسابات الجارية وحسابات التوفير ووجود لدينا الآن اثار كاملة. لا اتوقع اية اثار هامة أخرى اذا حدث تحسن في تكلفة التمويل ولكن بالنسبة للعائد فإنه ربما ما زال لدينا بعض الانخفاض الذي قد يؤثر على صافي هامش التمويل ويؤدي الى إنخفاضه بشكل اكبر. وعليه فإنني اتوقع بشكل عام وردا على سؤالك فإن صافي هامش التمويل يمكن أن يصل الى 2.8% في النصف الثاني من العام وذلك يعود بشكل رئيسي الى الانكماش في العوائد.

سؤال (7): راكيش تريباتي

- هل يمكنكم أن تؤكدوا مستويات الشريحة 1 من راس امال ونسبة كفاية رأس المال كما في نهاية النصف الاول؟

جواب (7):

- في الواقع أن مستوى نسبة كفاية رأس المال CAR لدينا خلال النصف الاول بلغ مستوى عالي مقارنة بالنسب الرقابية المطلوبة حيث بلغ 18.58% وازيادة عن عام 2020 حيث كانت 17.53%. ويرجع هذا التحسن جزئيا الى اصدار الصكوك AT1 خلال الفترة كما ذكرنا، وبلغت قيمتها 750 مليون دولار أمريكي. كما بلغ معدل كفاية رأس المال الشريحة - 1 نسبة 17.28% مقارنة بنسبة 15.97% لعام 2020.

سؤال (8): وارونا كوماراج

- كيف أثر ارتفاع ارباح بيتك على تكلفة التمويل؟ هل هذا عامل رئيسي وراء هبوط صافي هامش التمويل؟

جواب (8):

- حسنا، هذا سؤال جيد ولكنني ذكرت جزءا منه. نعم هناك اثر من زيادة الربحية، كما أعتدت ان أوضح ذلك. نحن في بيت التمويل نمثل النموذج المصرفي الاسلامي ولدينا الودائع المبنية على المضاربة والتي تساهم في الأرباح. وعليه وعندما تزيد الأرباح تبعا لذلك فإن الأرباح القابلة للتوزيع ستزيد وتبعا لذلك فإن تكلفة التمويل ستزيد لودائع المضاربة هذه. وكما ترون فإن الأرباح زادت ولكن تكلفة التمويل تحسنت، حيث يعود السبب في ذلك الى مقابلة الزيادة في تكلفة التمويل المتعلقة بالمضاربة بتحسّن في الحسابات الجارية وحسابات التوفير، ليس كنسبة ولكن كزيادة في الودائع.
- مع زيادة الودائع فإن الحسابات الجارية وحسابات التوفير استقرت عند 53.3% حيث ساعد ذلك كثيرا على تخفيف اثار تكلفة التمويل وهامش التمويل. ولكن كما تم الإشارة الية فإن السبب الرئيسي لأنخفاض صافي هامش التمويل هو معدل العائد، كنتيجة للأثر الكلي لإعادة تسعير محفظة الائتمان لأنه اذا قارنا السنة الماضية، فإننا نجد بأن الهبوط كان ملحوظا ولكنه بدأ من نهاية مارس حيث اثر ذلك على ربع سنوي واحد فقط في حين انه اثر هذا العام على الستة اشهر.



Question (9): Aybek Islamov

- What are your expectations for Net Interest Income (NII), Net Special Commission Income in H2-21? H1-21 performance in NII doesn't look strong. Why?

Answer (9s):

- As I mentioned this is actually all related to the same question "The Yield" for us its Net Financing Income, not Net Interest Income and that's just because of the reduction in the Yield. You see we have our portfolio growth above 3% and if I consider also the Turkish Lira impact the growth will be 5.8%, so that's very good growth for 6 months in the financing portfolio. But what actually really impacted the Net Financing Income is the Yield, the lower Yield as I explained, and as I said I expect to go further in the Net Financing Margin to reach 2.8% level for the H2 compared to 2.94% now for the H1.

Mr. Ahmed Al Shazly: Ok, so this concludes our call. I would like to thank everyone for joining our call and if you have any more questions please send them to investor.relations@kfh.com, so again thanks everyone and thank you to the management.

End of the WebCast.....

سؤال (9): ايبيك اسلاموف

- ما هي توقعاتكم بالنسبة لـ NII (صافي دخل الفائدة) و صافي دخل العمولات في النصف الثاني من 2021؟ مع العلم بأن الأداء فيما يخص صافي دخل الفائدة للنصف الاول من 2021 لا يبدو قويا – لماذا؟

جواب (9):

- كما ذكرت فإن هذا كله متعلق بنفس السؤال. "العائد" بالنسبة لنا هو صافي دخل التمويل وليس صافي دخل الفائدة وهذا فقط بسبب انخفاض العائد. كما ترون فإننا لدينا نمو في محفظة التمويل بما يزيد عن 3% وإذا اخذت في الاعتبار أيضا أثر الليرة التركية فإن النسبة ستصبح 5.8%. وعليه فإن هذا النمو يعتبر جيد جدا لفترة 6 اشهر في محفظة التمويل ولكن في الواقع ان ما اثر على صافي دخل التمويل هو انخفاض العائد كما شرحت سابقا. وكما ذكرت فإنني اتوقع المزيد ليصل صافي هامش التمويل الى 2.8% للنصف الثاني من العام مقارنة بنسبة 2.94% للنصف الاول.

أحمد الشاذلي: حاولنا الإجابة على ما ورد من أسئلتكم على قدر ما أمكننا، ويبدو أنه لا يوجد مزيد من الأسئلة. وهذا نختم البث الجي، وهنا أود أن أتقدم بالشكر إلى جميع من انضم إلينا في هذا البث. إذا كان لديكم أية أسئلة أخرى يرجى إرسالها إلى investor.relations@kfh.com، أشكركم مرة أخرى وأشكر الإدارة على هذا البث الجي.

نهاية البث المباشر...