



Date: 17 May 2021

Ref: 10 / 10 / 205 / 2021

التاريخ: 17 مايو 2021

الإشارة: 2021 / 205 / 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 1 / 2021

الموضوع: الإفصاح عن المعلومات الجوهرية

بيتك: العرض التقديمي لمؤتمر المحللين

الربع الأول 2021

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 1 / 2021 through live broadcasting on internet (Live Webcast) at 1 p.m. on Monday 17 May 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 1 / 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



بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House

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

- عقد بيتك مؤتمر المحللين للربع الأول 2021 عن طريق بث مباشر على شبكة الإنترنت وذلك في تمام الساعة 1 من بعد ظهريوم الإثنين الموافق 17 مايو 2021. علماً بأنه 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 الأول 2021، هذا وتم تزويد السادة / هيئة أسواق المال نسخة منه.

وتفضلوا بقبول فائق الإحترام،

عبد الوهاب عيسى الرشود

الرئيس التنفيذي للمجموعة بالتكليف

17 May 2021

17 مايو 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 1 / 2021

بيتك: العرض التقديمي لمؤتمر المحللين
الربع الأول 2021

Disclosure of Material Information

Date	Listed Company
17 May 2021	Kuwait Finance House (KFH)

KFH: Analysts Conference Presentation
Q 1 / 2021

Material Information

- KFH has conducted the Analysts Conference for Q 1 / 2021 through live broadcasting on internet (Live Webcast) at 1 p.m. on Monday 17 May 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.

الإفصاح عن المعلومات الجوهرية

التاريخ	اسم الشركة المدرجة
17 مايو 2021	بيت التمويل الكويتي "بيتك"

بيتك: العرض التقديمي لمؤتمر المحللين
الربع الأول 2021

المعلومة الجوهرية

- عقد بيتك مؤتمر المحللين للربع الأول 2021 عن طريق بث مباشر على شبكة الإنترنت وذلك في تمام الساعة 1 من بعد ظهر يوم الإثنين الموافق 17 مايو 2021. علماً بأنه 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



Q1-21

Earnings Presentation

17 May 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**

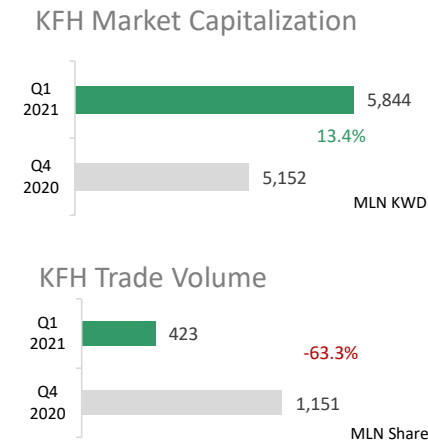
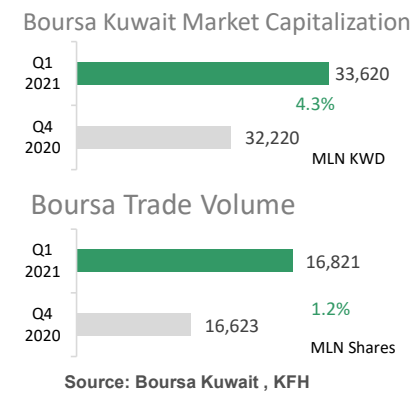
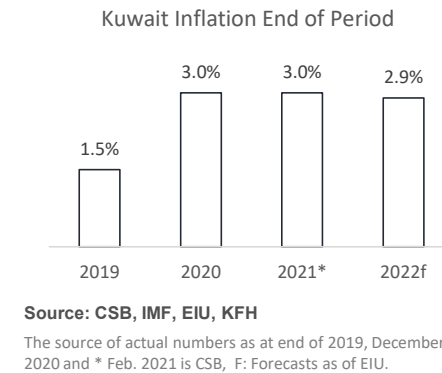
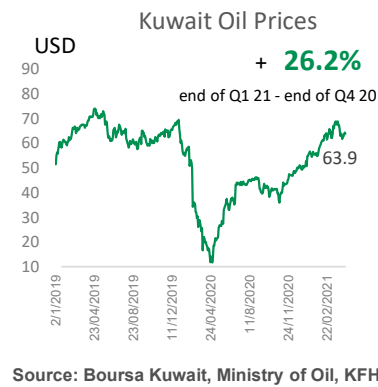
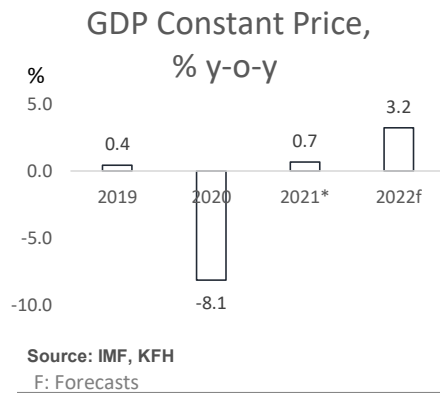
3 **KFH Strategy**

4 **Q1-21 Financial Results**

5 **Appendix**



Economic Highlights



Source: Bursa Kuwait, KFH

- Kuwait Government efforts are continuing to mitigate the negative impacts of COVID 19, and support Kuwait Economy and local companies whereas Kuwait's Parliament agreed in March 2021 to postpone for Kuwaitis the payment of consumer and installment loans in local banks, investment and financing companies subject to the supervision of the Central Bank, for a period of 6 months
- 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 63.9 p/b as at the end of Q1-2021 higher by 26.2% Q-T-Q, and by 148.6% compared to the end of Q1 2020.
- 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 "AA-" with a negative Outlook (July. 2020).
- The Central Bank of Kuwait (CBK) has lowered on March 2020 the discount rate by 1.0% from 2.5% to 1.5%, as a precautionary step by CBK.
- Bursa Kuwait Market Capitalization rose by 4.3% to reach KD 33.6 billion whereas the market value of KFH increased by 13.4% to reach KD 5.8 billion in the Q1 2021 comparable to Q4 2020.

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

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**

Viability Rating **bb+**

NEGATIVE Outlook

As of 19 April 2021

MOODY's

LT FC Bank Deposits Rating **A2**

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

Baseline Credit Assessment **baa3**

STABLE Outlook

As of 24 September 2020

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

Overview of KFH

Germany

5 Branches

1st Islamic bank

- 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

434 Branches

Turkey

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



11 Branches

Malaysia

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



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

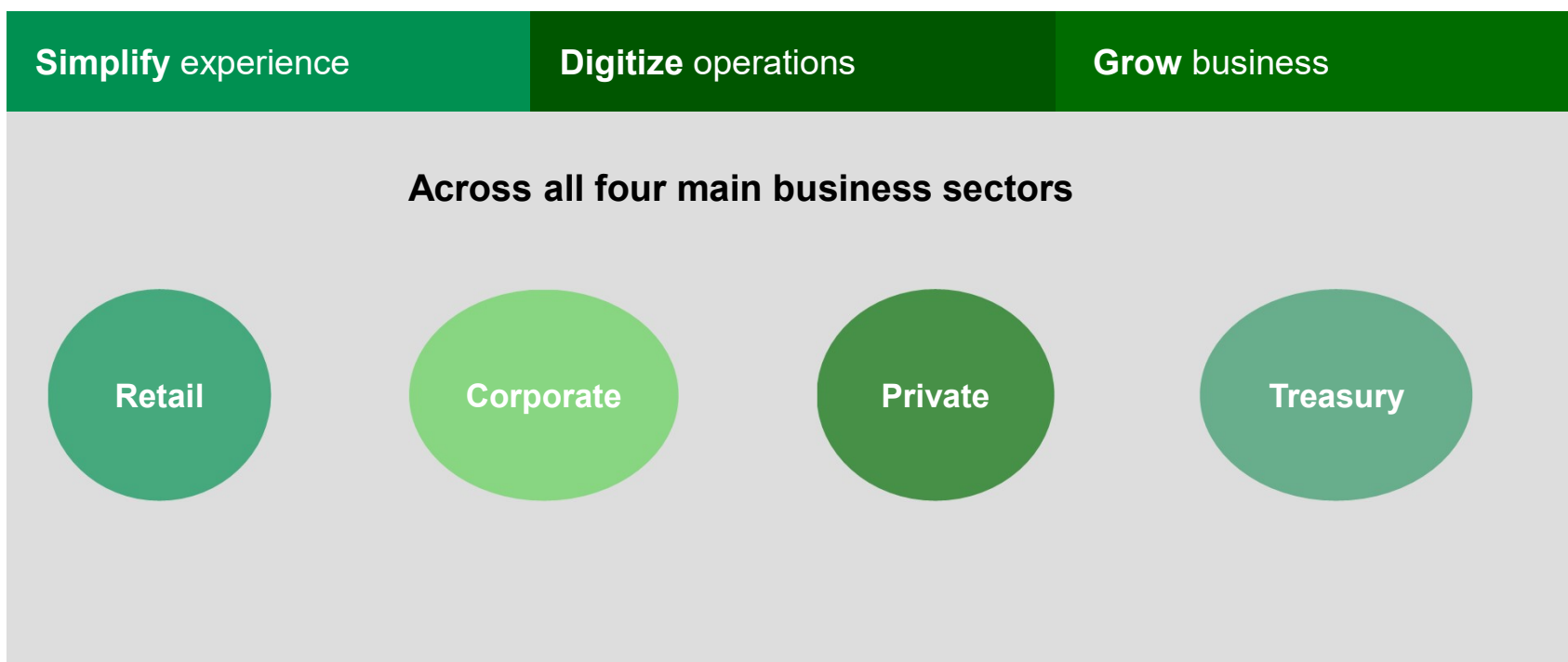


KFH Strengths

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 522 branches and over 1,535 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	Q1-21 Financial Results
5	Appendix



Q1-21 Financial Highlights

Net Profit
for Shareholders

KD 50.0 m

12.9%

Net Financing
Income

KD 153.6 m

+5.3%

Net Operating
Income

KD 127.6 m

(8.2)%

Cost to Income Ratio

37.26%

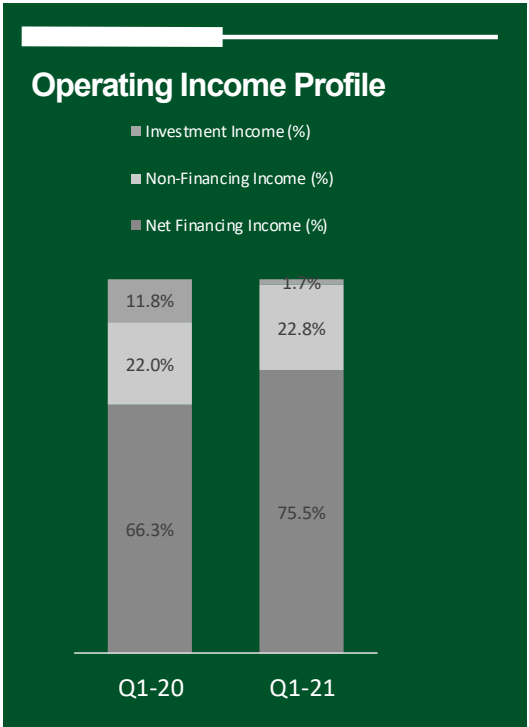
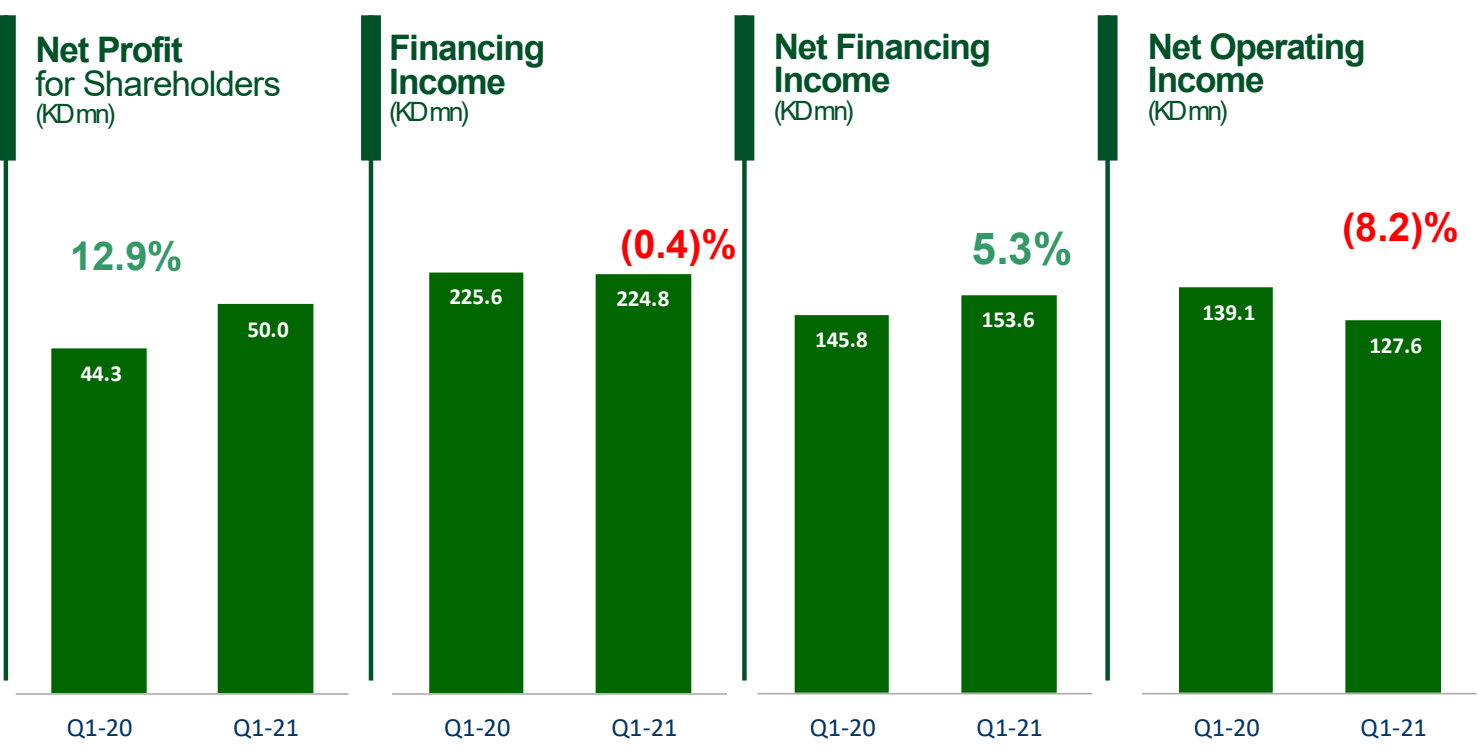
(Q1-20:36.82%)

EPS (fils)

5.97

(Q1-20: 5.30fils)

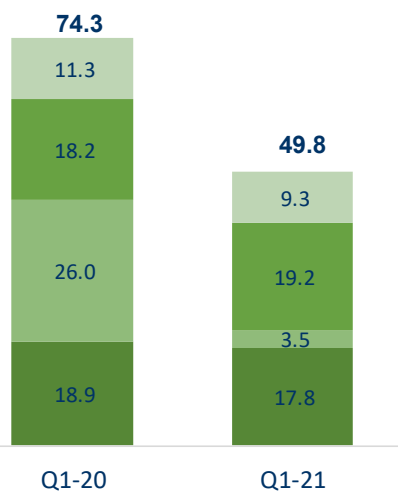
Q1-21 Operating Performance



Q1-21 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

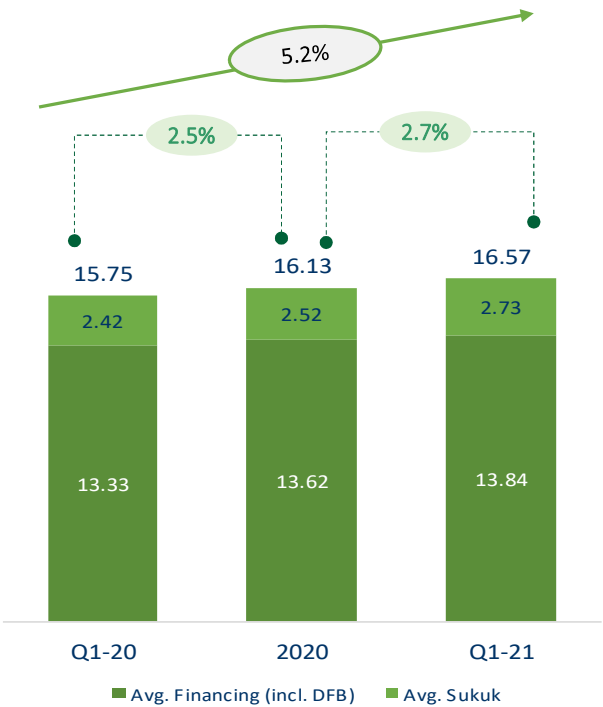


C/I Ratio

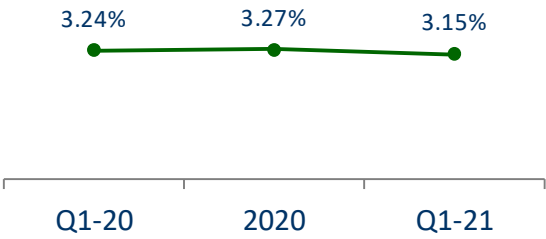


Q1-21 Operating Performance

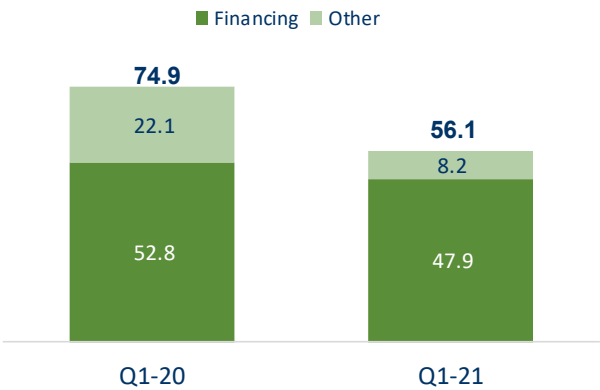
Average Profit Earning
Assets (KD Bln)



Net Financing Margin

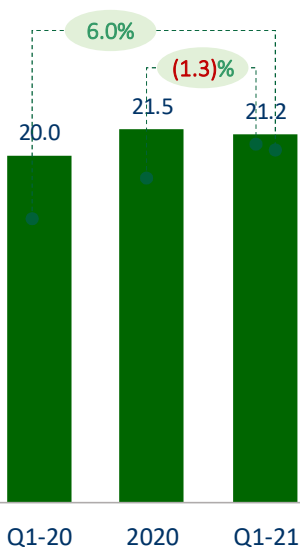


Provision and Impairment (KD mln)

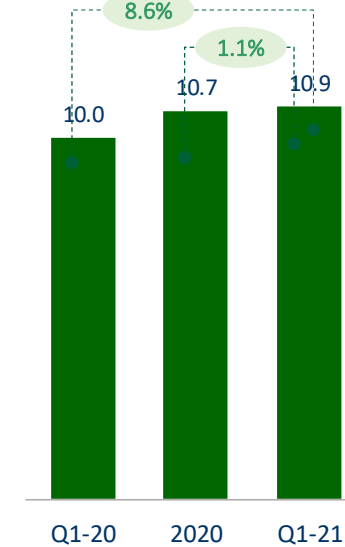


Q1-21 Operating Performance

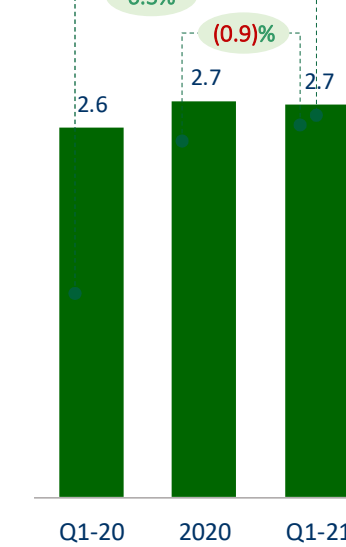
Total Assets
(KDBln)



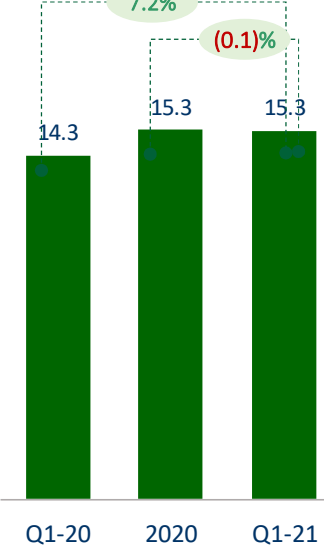
Financing Receivables
(KD Bln)



Investment in Sukuk
(KD Bln)

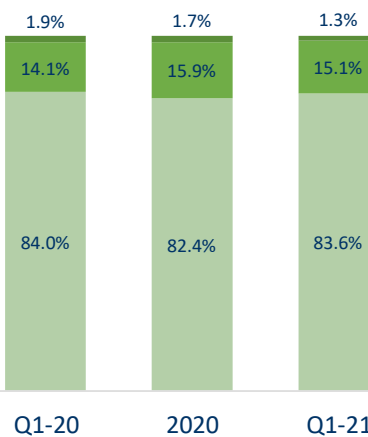


Depositors' Accounts
(KDBln)

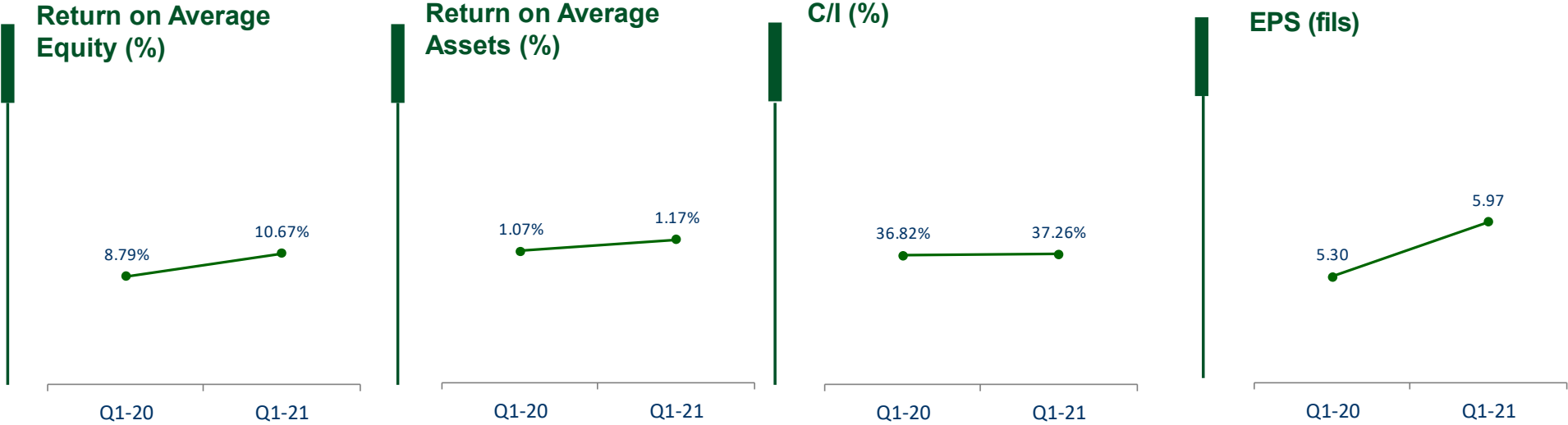


Funding Mix

Depositors Accounts
Due to Banks & FI's
Sukuk Payable



Q1-21 Operating Performance



The background of the slide features a series of thin, dark gray lines that intersect to form various geometric shapes, including triangles and polygons. These lines are scattered across the page, creating a modern, minimalist aesthetic.

Q&A

The background of the slide features a series of thin, dark gray lines that intersect to form a complex geometric pattern. These lines create various triangular and quadrilateral shapes across the page. The word "Appendix" is written in a bold, green, sans-serif font, positioned on the left side of the slide, partially overlapping one of the lines.

Appendix

Consolidated Financials

Consolidated Statement of Financial Position (KD million)	Mar-21	Mar-20
Cash and balances with banks and financial institutions	3,014	1,712
Due from Banks	2,694	3,529
Financing receivables	10,870	10,011
Investment in sukuk	2,717	2,555
Trading properties	102	107
Investments	207	207
Investment in associates and joint ventures	498	491
Investment properties	352	457
Other assets	510	675
Intangible assets and goodwill	33	32
Property and equipment	221	234
TOTAL ASSETS	21,218	20,011
Due to banks and financial institutions	2,771	2,388
Sukuk payables	241	326
Depositors' accounts	15,309	14,277
Other liabilities	871	846
TOTAL LIABILITIES	19,193	17,838
Share capital	844	698
Share premium	720	720
Treasury shares	(28)	(35)
Reserves	329	610
TOTAL EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE SHAREHODERS OF THE BANK	1,866	1,993
Non-controlling interests	160	180
TOTAL EQUITY	2,025	2,173
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	21,218	20,011

Consolidated Statement of Income (KD million)	Mar-21	Mar-20
Financing income	225	226
Financing cost and estimated distribution to depositors	71	80
Net finance income	154	146
Investment income	3	26
Fees and commission income	18	19
Net gain from foreign currencies	19	18
Other income	9	11
Non-Financing Income	50	74
Tota Operating Income	203	220
Staff costs	47	48
General and administrative expenses	18	22
Depreciation and amortization	11	10
Total Expenses	76	81
Net Operating Income	128	139
Provisions and impairment	56	75
Profit for the Period Before Taxation	71	64
Taxation	10	12
Non-controlling interests	11	8
Profit Attributable to Shareholders of the Bank	50	44

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 1 / 2021

الربع الأول 2021

Monday 17 May 2021

الاثنين 17 مايو 2021

1:00 pm Kuwait Time

الساعة 1 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:

- NBK Capital
- HSBC
- Boubayan Bank
- Boursa Kuwait
- Al Rayan Investment
- Franklin Templeton
- Bloomberg intelligence
- EFG Hermes
- CI Capital
- Arqaam
- BANK MUSCAT
- Fiera Capital

The beginning of the live webcast text

Good afternoon ladies and gentlemen and welcome to the Kuwait Finance House Q1-2021 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:

- NBK Capital
- HSBC
- Boubayan Bank
- Boursa Kuwait
- Al Rayan Investment
- Franklin Templeton
- Bloomberg intelligence
- EFG Hermes
- CI Capital
- Arqaam
- BANK MUSCAT
- Fiera Capital

Among other institutions as well...

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

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

المجاور:

- السيد/ أحمد الشاذلي - إيه إف جي هيرمس

بعض الحضور:

- الوطني للاستثمار
- اتش اس بي سي
- بنك بوبيان
- بورصة الكويت
- الريان للاستثمار
- فرانكلين تمبلتون
- بلومبرج
- المجموعة المالية هيرميس
- سي أي كابيتال
- أرقام
- بنك مسقط
- فييرا كابيتال

بداية نص جلسة البث المباشر

سيداتي وسادتي مساء الخير ومرحباً بكم في البث المباشر لنتائج بيت التمويل الكويتي لنهاية الربع 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:

- الوطني للاستثمار
- اتش اس بي سي
- بنك بوبيان
- بورصة الكويت
- الريان للاستثمار
- فرانكلين تمبلتون
- بلومبرج
- المجموعة المالية هيرميس
- سي أي كابيتال
- أرقام
- بنك مسقط
- فييرا كابيتال

بالإضافة إلى شركات أخرى...

تحية طيبة للجميع وشكراً لانضمامكم إلينا اليوم.



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 Q1-2021 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 Q1-2021 results.

- In the first months of 2021, the International Monetary Fund predicted a global economic recovery driven by increased government spending and vaccination rates. The number of vaccinated people in the State of Kuwait has reached more than one million, approximately 25% of the total population, which will accelerate the return of normal life in the foreseeable future. As a stimulus step for the Kuwaiti economy and to reduce the burden on citizens, banks have postponed the repayment of loans for a period of 6 months.
- With the government referring a bill to open an additional appropriation in the budget for the fiscal year 2020-2021 at an amount of 600 million dinars to cover front-line bonuses, in addition to expenses for facing the outbreak of the epidemic (500 million dinars), spending this year has become the largest in the history of Kuwait (24.1 billion Kuwaiti dinars).
- For interest rates, the Central Bank of Kuwait kept interest rate at 1.5% after the last cut of 100 basis points on 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.
- 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.

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 وستتناوله 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 للربع 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 في ظل نتائج الربع الأول عام 2021.

- في الأشهر الأولى من 2021، توقع صندوق النقد الدولي إنتعاش الإقتصاد العالمي مدفوعاً بزيادة الإنفاق الحكومي ومعدلات التطعيم. بلغ عدد المطعمين في دولة الكويت أكثر من مليون نسمة، بما يقارب 25% من إجمالي عدد السكان مما يسرع في عودة الحياة الطبيعية في المنظور القريب. وكخطوة تحفيزية للإقتصاد الكويتي وتخفيف الأعباء عن المواطنين، قامت البنوك بتأجيل سداد القروض لمدة 6 أشهر.

- مع إحالة الحكومة مشروع قانون بفتح اعتماد إضافي في ميزانية السنة المالية 2020-2021 بمبلغ 600 مليون دينار لتغطية مكافآت الصفوف الأمامية، تضاف إليها مصروفات مواجهة تفشي الوباء (500 مليون دينار)، أصبح الإنفاق في هذه السنة الأكبر في تاريخ الكويت (24.1 مليار دينار كويتي).

- وفيما يتعلق بأسعار 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، وقد أكدت وكالة فيتش للتصنيفات الائتمانية تصنيف عجز المصدر عن السداد طويل الأجل لدى بيت التمويل الكويتي عند "A+" مع نظرة مستقبلية سلبية نتيجة لمراجعة التوقعات الخاصة بـ 11 بنكاً كويتياً إلى سلبية من مستقرة، تتبع إجراء مماثل على التصنيف السيادي للكويت في 2 فبراير 2021، وقيمت Moody's التصنيف الائتماني للنودائع على المدى البعيد عند A2 مع نظرة مستقبلية مستقرة. بالإضافة إلى ذلك، تم تصنيف مجموعة بيتك مؤخراً كأفضل مؤسسة مالية إسلامية في العالم من قبل مجلة جلوبال فاينانس.

- 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.



- The digital services offered by KFH accelerated through launching a series of innovative digital banking solutions. These solutions include for example and not limited to: "opening bank account online" service for citizens and residents, digital signature service in personal financing products that includes the electronic handling of all paper documents for personal finance transactions, instant transfer using "RippleNet" network and Swift GPI service through KFHOnline. In addition, KFH was the first bank in the world to use NCR Hybrid Solution to instantly issue banking cards without a prior request.

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 Q1-2021 earnings call.

- KFH has, by the grace of Allah, reported net profit of KD 50.0 Million for the first quarter of 2021 for KFH shareholders; an increase of 12.9% compared to the same period last year.
- Earnings per share for the first quarter of 2021 reached 5.97 fils; an increase of 12.6% compared to the same period last year.
- Net financing income for the first quarter of the year reached KD 153.6 Million; an increase of 5.3% compared to the same period last year.
- Total operating expenses for the first quarter of the year dropped by 6.5% compared to the same period last year.
- In addition, the capital adequacy ratio reached 16.98% which is above the minimum limit required by regulators. This ratio confirms the solid financial position of KFH.
- The Q1 results are positive and reflect the strong foundations of KFH to maintain a solid financial position, high quality assets, strong capital base and sustainable growth, offering shareholders and customers good profitability ratios despite the economic consequences of the pandemic.
- KFH's healthy financial indicators as reflected in the growth of net operating income, financing portfolio, and stability of total assets and depositors' accounts. This demonstrates the balanced and solid performance of KFH and emphasizes prudence in managing risks and the ability to deal with variables.
- Along with supporting small and medium enterprises, financing mega projects in different vital sectors and contributing to the development plans and projects in Kuwait and the region, KFH continues its leading national role in the economy and society as part of its sustainable development strategy.

- تسارعت الخدمات الرقمية التي يقدمها بيت التمويل الكويتي من خلال إطلاق سلسلة من الحلول المصرفية الرقمية المبتكرة. تشمل هذه الحلول على سبيل المثال لا الحصر: خدمة "فتح حساب مصرفي عبر الإنترنت" للمواطنين والمقيمين، وخدمة التوقيع الرقمي في منتجات التمويل الشخصي التي تشمل المعالجة الإلكترونية لجميع المستندات الورقية لمعاملات التمويل الشخصي، والتحويل الفوري باستخدام شبكة "RippleNet" وخدمة Swift GPI من خلال KFHOnline. بالإضافة إلى ذلك، كان بيت التمويل الكويتي هو أول بنك في العالم يستخدم NCR Hybrid Solution لإصدار بطاقات مصرفية على الفور دون طلب مسبق.

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 الأول من عام 2021.

- "بيتك" حقق - بفضل الله وتوفيقه - صافي أرباح للمساهمين للربع الأول من عام 2021، قدرها 50.0 مليون دينار كويتي، بنسبة نمو 12.9% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق.
- وبلغت ربحية السهم 5.97 فلساً للربع الأول من عام 2021 بنسبة نمو 12.6% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق.
- وارتفع صافي إيرادات التمويل للربع الأول من عام 2021 ليصل إلى 153.6 مليون دينار كويتي بنسبة نمو بلغت 5.3% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق.
- وكذلك انخفضت إجمالي مصروفات التشغيل للربع الأول من عام 2021، بنسبة 6.5% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق.
- بالإضافة إلى ذلك بلغ معدل كفاية رأس المال 16.98% متخطياً الحد الأدنى المطلوب من الجهات الرقابية، وهي النسبة التي تؤكد على متانة المركز المالي لـ "بيتك".
- إن نتائج الربع الأول من عام 2021 إيجابية وتجسد الأسس الثابتة لـ "بيتك" في مواصلة الاحتفاظ بمركز مالي صلب وأصول ذات جودة عالية وقاعدة رأسمالية متينة وتحقيق نمو مستدام يوفر للمساهمين والعملاء معدلات ربحية جيدة على الرغم من التداعيات الاقتصادية التي فرضتها جائحة كورونا.
- المؤشرات المالية السليمة لبيت التمويل الكويتي تنعكس في نمو صافي الدخل التشغيلي، ومحفظة التمويل، واستقرار إجمالي الأصول وحسابات المودعين. وهذا يوضح الأداء المتوازن والقوي لبيت التمويل الكويتي ويؤكد على الحكمة في إدارة المخاطر والقدرة على التعامل مع المتغيرات.
- إلى جانب دعم المشاريع الصغيرة والمتوسطة وتمويل المشاريع الضخمة في مختلف القطاعات الحيوية والمساهمة في خطط ومشاريع التنمية في الكويت والمنطقة، يواصل بيت التمويل الكويتي دوره الوطني الرائد في الاقتصاد والمجتمع كجزء من استراتيجيته للتنمية المستدامة.



- In addition to its track record of contributions to the growth of Islamic finance industry where it operates, KFH has a wide experience in Sukuk issuances for banks, corporates and governments as well as financing mega infrastructure development projects, which contribute to economic progress and development of many financial products.

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 Q1-2021 in details and answer any of your questions afterwards.

Thank you.

Mr. Shadi Zahran:

Thank you, AbdulWahab. AlsalamAlykum Good day ladies and gentlemen. It's my pleasure to welcome you all to the Q1-2021 earnings call.

Let me highlight the financial performance of Q1-2021:

- The Group has achieved Net Profit After Tax attributable to Shareholders for the period ended 31st March 2021 of KD 50.0mn higher by KD 5.7mn or 12.9% compared to Q1-20 of KD 44.3mn.
- The higher profits are mainly from higher Net Financing income, lower provisions together with lower operating expenses offset by lower investment income.

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

- Net financing income has increased by KD 7.8mn or 5.3% compared to same period last year primarily due to lower cost of funds in Kuwait. That is mainly due to decrease in benchmark rates across the globe, and the improvement in CASA deposits at Kuwait and group level.
- Net Operating income at KD 127.6mn decreased by KD (11.5)mn or 8.2% compared to same period last year; the decrease is mainly from Investment income by KD (22.5)mn offset by the increase in Net Financing Income by KD 7.8mn and lower operating expenses by KD (5.3)mn.
- The decrease in investment income by KD (22.5)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.
- As a result of the increase in net financing income and lower investment income, contribution of net financing income to operating income increased from 66% to 76%.
- Moving on to the next slide, non-financing income dropped from KD 74.3mn last year to KD 49.8mn lower by 33% mainly due to lower investment income by KD (22.5)mn.

- بالإضافة إلى سجله الحافل من المساهمات في نمو صناعة التمويل الإسلامي، يتمتع بيت التمويل الكويتي بخبرة واسعة في إصدارات الصكوك للبنوك والشركات والحكومات بالإضافة إلى تمويل مشاريع تطوير البنية التحتية الضخمة، والتي تساهم في التقدم الاقتصادي والتنمية. العديد من المنتجات المالية.

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

السيد/ شادي زهران:

شكراً لك عبدالوهاب، السلام عليكم وطاب يومكم أيها السيدات والسادة. يسرني أن أرحب بكم جميعاً في هذا البث المباشر للملتقى التحليلي لأداء بيتك عن الربع الأول من عام 2021.

دعوني ألقى الضوء على الأداء المالي عن الربع الأول من عام 2021:

- بلغ صافي أرباح المجموعة للمساهمين (بعد الضريبة) عن الفترة المنتهية 31 مارس 2021 مبلغ 50.0 مليون دينار كويتي بزيادة وقدرها 5.7 مليون دينار كويتي أو 12.9% مقارنة بمبلغ 44.3 مليون دينار كويتي للربع الأول من عام 2020.
- يعود السبب في زيادة الأرباح إلى الزيادة في صافي إيرادات التمويل وانخفاض المخصصات بالإضافة إلى انخفاض المصاريف التشغيلية التي قابلها انخفاض في إيرادات الاستثمار.

وسنغطي التفاصيل المتعلقة بهذين البندين لاحقاً في هذا العرض.

- ارتفع صافي إيرادات التمويل بمبلغ 7.8 مليون دينار كويتي أو 5.3% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي، حيث نتج ذلك بشكل رئيسي عن انخفاض تكلفة التمويل في الكويت. 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 127.6 مليون دينار كويتي أي بانخفاض وقدره (11.5) مليون دينار كويتي أو بنسبة 8.2% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق. إن هذا الانخفاض ناتج بشكل رئيسي من انخفاض إيرادات الاستثمار بمبلغ (22.5) مليون دينار كويتي والذي قابلته زيادة في صافي إيرادات التمويل بمبلغ 7.8 مليون دينار كويتي وانخفاض المصاريف التشغيلية بمبلغ (5.3) مليون دينار كويتي.
- وقد نتج الانخفاض في إيرادات الاستثمار بمبلغ (22.5) 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". وقد قابلها زيادة في إيرادات الاستثمار الأخرى.
- نظراً للزيادة في صافي إيرادات التمويل وانخفاض إيرادات الاستثمار فقد زادت مساهمة صافي إيرادات التمويل إلى الإيراد التشغيلي من 66% إلى 76%.
- وبالاتقال إلى الشريحة التالية نجد بأن الإيرادات غير التمويلية قد انخفضت من 74.3 مليون دينار كويتي عن نفس الفترة من العام السابق إلى 49.8 مليون دينار كويتي للفترة الحالية وهذا يعني انخفاض بمقدار 33% حيث يعود ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض إيرادات الاستثمار بمبلغ (22.5) مليون دينار كويتي.



- Total Operating Expenses at KD 75.8mn has decreased by KD (5.3) mn or (6.5)% compared to prior year. The decrease is due to both; lower staff cost by KD 1.2mn, and lower G&A expenses by KD 4.5mn as the Group has managed to rationalize certain expenses on account of COVID-19 enforced changes to normal business activities.
- The reduction in operating income which was partly off-set by the reduction in operating cost resulted in slight increase in Cost to income ratio to reach 37.26% compared to 36.82% for Q1 - 2020 (However, full year 2020 was at the same level of 37.21%).
- At KFH-Kuwait, C/I ratio at 30.3% is still below both the local Islamic Banks average of 43% and local conventional Banks average of 40.3% (calculated from published financials for full year 2020)
- Average Yielding Assets is up by 2.7% compared to 2020 and 5.2% compared to first quarter 2020, resulted from the growth in both; Financing receivables and Sukuk. (avg. financing receivables is up by KD 0.5bn and avg. Sukuk is up by KD 0.3bn)
- Group NFM at 3.15% shows (9) bps decrease compared to Q1-20 average of 3.24%.
- Average Yield decreased by (45) bps due to the drop in DR by CBK and Fed rates. However, average COF decline by 36bps due to increase in CASA deposits in the major entities of the group and lower benchmark rates compared to Q1- 20.
- Looking at the provisions and impairments, group total impairment charge decreased by KD 18.8mn or 25.1% to reach KD 56.1mn for Q1-21.
- Credit provisions charge net of recoveries for Q1- 21 amounted to KD 47.9mn a decrease of KD 4.9mn from KD 52.8mn in Q1 - 2020. The lower provision compared to Q1 - 2020 is due to improvement in economic activity during the current period.
- Impairment related to investments and others reduced by KD 13.9mn with net charge of KD 8.2mn recorded in Q1 - 2021 compared to charge of KD 22.1mn in Q1- 20. This decline is mainly due to reversal of ECL expected credit losses on Sukuk portfolio of KD 10.3mn during the current period reflecting improvement in macro-economic factors.
- And 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 245.8 million as of March 2021.
- Total Assets at KD 21.2bn decreased by KD (0.3) bn or (1.3)% in Q1-21.
- Financing receivables at KD 10.9bn increased by 1.1%

- بلغ إجمالي المصاريف التشغيلية 75.8 مليون دينار كويتي بانخفاض وقدره (5.3) مليون دينار كويتي أو (6.5%) مقارنة بنفس الفترة من العام السابق. يعود السبب الرئيسي في هذا الانخفاض إلى انخفاض تكلفة الموظفين بمقدار 1.2 مليون دينار كويتي بالإضافة إلى إنخفاض المصاريف العمومية والإدارية بمبلغ 4.5 مليون دينار كويتي حيث تمكنت المجموعة من ترشيد بعض المصاريف بسبب التغيرات التي فرضتها جائحة كورونا على أنشطة العمل الاعتيادية.
- كما أن الانخفاض في الإيرادات التشغيلية والذي قابله جزئياً انخفاض في التكاليف التشغيلية قد نتج عنه زيادة في نسبة التكلفة/ الدخل للمجموعة لتصل إلى 37.26% (37.21% للسنة المالية 2020 و 36.82% للربع الأول من 2020).
- أمّا في بيتك الكويت فإن نسبة التكلفة/ الدخل البالغة 30.3% ما زالت أقل من كل من نسبة متوسط البنوك الإسلامية المحلية البالغة 43% ونسبة متوسط البنوك التقليدية المحلية البالغة 40.3% (التي تم احتسابها من البيانات المالية السنوية الصادرة لعام 2020).
- زاد متوسط الأصول المدرة للربح بنسبة 2.7% مقارنة مع 2020، وبنسبة 5.2% مقارنة بالربع الأول من عام 2020، حيث نتج ذلك عن النمو في كل من مديني التمويل والصكوك (ارتفع متوسط مديني التمويل بمقدار 0.5 مليار دينار كويتي، كما ارتفع متوسط الصكوك بمبلغ 0.3 مليار دينار كويتي).
- بلغت نسبة صافي هامش التمويل للمجموعة 3.15% وهذا يعني انخفاض بمقدار (9) نقطة أساس مقارنة بالربع الأول من عام 2020 بمتوسط يبلغ 3.24%.
- انخفض متوسط العائد بمقدار (45) نقطة أساس بسبب الانخفاض في معدل الخصم المطبق من قبل بنك الكويت المركزي وانخفاض سعر الفائدة الفيدرالي. وعلى أية حال فقد انخفض متوسط تكلفة التمويل بمقدار 36 نقطة أساس بسبب الزيادة في ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير لدى الكيانات الرئيسية للمجموعة، وانخفاض مؤشرات الأسعار مقارنة بالربع الأول من 2020.
- والآن وفيما يتعلق بالمخصصات وانخفاض القيمة فقد انخفض إجمالي المخصصات المحملة وانخفاض القيمة للمجموعة بمبلغ 18.8 مليون دينار كويتي أو 25.1% ليصل إلى 56.1 مليون دينار كويتي عن الربع الأول من 2021.
- بلغت مخصصات الائتمان مطروحاً منها الاستردادات خلال الربع الأول من عام 2021 مبلغ 47.9 مليون دينار كويتي بانخفاض وقدره 4.9 مليون دينار كويتي مقارنة بمبلغ 52.8 مليون دينار كويتي للربع الأول من عام 2020. ويعود السبب في انخفاض المخصصات مقارنة بالربع الأول من عام 2020 إلى تحسن النشاط الاقتصادي خلال الفترة الحالية.
- انخفضت مخصصات انخفاض القيمة المحملة مقابل الاستثمارات والبند الأخرى بمقدار 13.9 مليون دينار كويتي حيث بلغ صافي المخصص المحمل 8.2 مليون دينار كويتي للربع الأول من عام 2021 مقارنة بمبلغ 22.1 مليون دينار كويتي للربع الأول من 2020. ويعود السبب في هذا الانخفاض بشكل رئيسي إلى عكس خسائر الائتمان المتوقعة في محفظة الصكوك بمبلغ 10.3 مليون دينار كويتي خلال الفترة الحالية بسبب تحسن عناصر الاقتصاد الكلي.
- أود أن أبين هنا بأن مستوى مخصصات الائتمان الحالية المسجلة في دفاتر مجموعة "بيتك" يتجاوز خسائر الائتمان المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية - 9 (طبقاً لمتطلبات بنك الكويت المركزي) بمبلغ 245.8 مليون دينار كويتي كما في مارس 2021.
- بلغ إجمالي الأصول 21.2 مليار دينار كويتي بأخفاض مقداره (0.3) مليار دينار كويتي أو (1.3%) في الربع الأول من عام 2021.
- زاد مديني التمويل إلى 10.9 مليار دينار كويتي أي بزيادة وقدرها 1.1%.



- Growth in financing receivables mainly in Kuwait from both segments; Corporate and Retail, while decline in Turkey was mainly due to the devaluation of Turkish Lira. Overall group growth in financing receivable for first quarter excluding impact of TL devaluation was around 2.3%.
- Investments in Sukuk at KD 2.7bn is maintained at same level of Dec 2020.
- Deposits for Q1-21 at KD 15.3bn remained at 2020 level. Growth in Deposits for first quarter 2021 excluding the impact of Turkish Lira devaluation was 0.5%.
- The group was able to maintain favorable deposits mix with healthy contribution from CASA deposits at 53.4% of total group deposits as at the end of Q1-21 – Same level of Dec 2020.
- KFH Kuwait dominates the saving accounts with market share of 40.7% (as per CBK latest published reports, February-21).
- Customer deposits as a percentage of total funding at 83.6% reflects healthy funding mix and shows robust liquidity.
- In the last slide, looking at the key performance ratios which reflects improvement in profitability are as follows.
 - ROAE from 8.79% to 10.67%
 - ROAA from 1.07% to 1.17%
 - C/I increased slightly from 36.82% to 37.26%, however full year 2020 was same level of 37.21%
 - EPS from 5.3 fils to 5.97 fils

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

- Hello, thanks for the call. Please how do you see cost of funding progressing in the year? How do you see the recovery in fee generation for the rest of 2021?

Answer (1):

- With the regards to the Cost of Fund as I mentioned COF dropped compared to pre-Covid periods and also compared to last year, and that came from mainly the improvement in CASA along with lower benchmark rates we don't expect further decline in Cost of Funds and as we keep explaining part of our Cost of Fund is coming from the contribution of profit for Mudharaba deposits, and our profits are improving compared to last year so that would be also affecting our Cost of Funds causing it to be slightly higher, or back to 2019 when recovery starts after Covid. Regarding the fee recovery, we see that we'll maintain same level of first quarter.

- هناك نمو في مديني التمويل لكل من قطاع الشركات وقطاع الافراد في الكويت بشكل رئيسي في حين أنه يوجد هناك تراجع في مديني التمويل في تركيا بسبب انخفاض قيمة الليرة التركية. إن النمو في إجمالي مديني التمويل خلال الربع الأول من عام 2021 بعد استبعاد اثار انخفاض الليرة التركية يبلغ 2.3% تقريباً.
- حافظت الاستثمارات في الصكوك في الربع الأول 2021 على نفس مستواها البالغ 2.7 مليار دينار كويتي كما في ديسمبر 2020.
- إضافة إلى ذلك حافظت الودائع في الربع 2021 على نفس مستواها البالغ 15.3 مليار دينار كويتي كما في 2020. إن النمو في الودائع خلال الربع الأول من 2021 بعد استبعاد اثار انخفاض الليرة التركية يبلغ 0.5% تقريباً.
- تمكنت المجموعة من المحافظة على مستوى جيد من تركيبة الودائع حيث تظهر المساهمة الجيدة من ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير والتي تشكل حالياً 53.4% من إجمالي ودائع المجموعة كما في نهاية الربع الأول من عام 2021 - نفس المستوى كما في نهاية 2020.
- يحتل بيتك المركز الريادي في حسابات التوفير في السوق حيث تبلغ حصته السوقية 40.7% (وفقاً لأحدث التقارير المعلنة من قبل بنك الكويت المركزي لشهر فبراير 2021).
- بلغت نسبة ودائع العملاء إلى إجمالي التمويل 83.6% مما يعكس جودة مكونات التمويل وقوة مستويات السيولة.
- بالنظر إلى أهم مؤشرات الأداء للمجموعة نرى أنها تعكس تحسن مستوى الربحية كما يلي:

- زيادة العائد على متوسط حقوق المساهمين من 8.79% إلى 10.67%.

- زيادة العائد على متوسط الأصول من 1.07% إلى 1.17%.

- زادت نسبة التكلفة إلى الإيرادات قليلاً من 36.82% إلى 37.26%. وعلى أية حال فقد حافظت على مستواها طوال 2020 عند 37.21%

- زادت ربحية السهم من 5.3 فلس إلى 5.97 فلس.

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 والـأجوبة

سؤال (1): آدموند كريستو

- مرحباً. شكراً على الاتصال. كيف ترون تقدم سيرتكلفة التمويل خلال العام؟ وكيف ترون التعافي في تحقيق الرسوم لبقية عام 2021؟

جواب (1):

- بخصوص تكلفة التمويل وكما ذكرت سابقاً فقد انخفضت التكلفة مقارنة بالفترة السابقة لجائحة كوفيد 19 ومقارنة بالسنة السابقة. وقد نتج ذلك بشكل رئيسي عن التحسن في ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير بالإضافة إلى انخفاض مؤشرات الأسعار ولا نتوقع حدوث أي انخفاض إضافي في تكلفة التمويل لاننا اوضحنا باستمرار بأن جزء من تكلفة التمويل ناتج عن الارباح من ودائع المضاربة مع العلم بأن ارباحنا في تحسن مقارنة بالعام السابق مما يؤثر أيضاً على تكلفة التمويل لدينا ويجعلها أعلى قليلاً، او يعود بها إلى نفس مستويات 2019 عند بدء التعافي من كوفيد 19. بالنسبة لإيرادات الرسوم نرى بأننا سنحافظ على نفس مستوى الربع الأول.



Question (2): Elena Sanchez

- Was the decline in operating expenses in Q1-21 vs Q1-20 driven by depreciation in Turkish Lira, in addition to rationalization of operating expenses?

Answer (2):

- Depreciation in Turkish Lira effects all items as you know on the P&L but mainly the decrease in the operating cost was not from that actually, it was more rationalisation of the cost and as I mentioned the cost saving reduction came from 'Staff Cost' & 'G&A'. 'Staff costs' due to variable cost components mainly affected by Covid and the 'G&A' because we continued implementation of various cost saving initiatives across the group without impacting the strategic initiatives. So Turkish Lira devaluation was not affecting us significantly because the saving was actually from our implementation of various cost saving initiatives.

Question (3): Aybek Islamov

- How do you feel about asset quality outlook and cost of risk in 2021 in Turkey and in Kuwait?

Answer (3):

- By the way, I didn't mention the NPL, let me mention our NPL ratio for the group increased compared to Q1- 20 from 2.2% to 2.47% as per CBK calculation, but the provision coverage at group level is 207% or exactly 206.8% for Q1.
- In Turkey, actually the NPL improved compared to December in the first quarter. However, although business and economic activity have significant resumed, we witness some improvement but we all know that the pandemic is not yet over. Hence, we are of the opinion that it is not prudent to give guidance of 'cost of risk' currently. Generally, yes as I said Q1 is better than last year.

Question (4): Janany Vamadeva

- Can we expect the COR trend to continue in the coming quarters?

Answer (4): Janany Vamadeva

- Now looking at the provision charged and using as an indication of cost of risk would not be fair because as mentioned we have precautionary provisions, still we took significant part in Q1 as precautionary provisions, so that does not reflect the need cost of risk in the bank and as I said that we are now of the opinion that it is not good to give guidance on Cost of Risk, since the pandemic is still not over, but over-all we see that improvement in Turkey and Kuwait.

سؤال (2): إلينا سانشيز

- هل كان الانخفاض في المصاريف التشغيلية للربع الأول من 2021 مقارنة بالربع الأول من 2020 ناتجا عن انخفاض قيمة الليرة التركية بالإضافة إلى ترشيد المصاريف التشغيلية؟

جواب (2):

- كما تعلمون فإن هبوط الليرة التركية قد اثر على جميع البنود فيما يتعلق بالأرباح والخسائر ولكن في الواقع، إن الانخفاض في التكاليف التشغيلية لم ينتج بصفة رئيسية عن ذلك. لقد نتج هذا الأمر عن عملية ترشيد التكلفة. وكما ذكرت سابقا فقد نتج ذلك الانخفاض من إنخفاض في بنود (تكاليف الموظفين) و (المصاريف العمومية والادارية). انخفضت تكاليف الموظفين بسبب تآثر معظم مكونات التكلفة بجائحة كورونا. اما المصاريف العمومية والادارية فقد نتجت بسبب استمرارنا في تطبيق مختلف مبادرات تخفيض التكلفة على مستوى المجموعة دون أن يؤثر ذلك على المبادرات الاستراتيجية. وعليه فإن هبوط قيمة الليرة التركية لم يؤثر علينا بشكل كبير لأن التوفير قد نتج في الواقع عن قيامنا بتطبيق مختلف مبادرات توفير التكلفة والنفقات.

سؤال (3): إيبك اسلاموف

- ما هي نظرتكم المستقبلية لجودة الأصول وتكلفة المخاطر لعام 2021 في تركيا والكويت؟

جواب (3):

- بالمناسبة أنا لم اذكر التمويلات غير المنتظمة. دعوني اذكر بأن نسبة التمويلات غير المنتظمة للمجموعة قد زادت مقارنة بالربع الأول 2020 وذلك من 2.2% إلى 2.47% وفقا لأسس احتساب بنك الكويت المركزي ولكن نسبة التغطية من المخصصات على مستوى المجموعة بلغت 207% او تحديدا 206.8% للربع الأول.
- في الواقع أن التمويلات غير المنتظمة قد تحسنت في تركيا في الربع الأول مقارنة بشهر ديسمبر. وعلى أية حال، يمكنني القول بأنه بالرغم من ان الاعمال والنشاط الاقتصادي بشكل عام قد عادا مرة أخرى وقد شهدنا بعض التحسن ولكن جميعنا نعلم بأن جائحة كورونا لم تنته بعد. وعليه فإننا نرى أنه من غير الحصيف حاليا تحديد تكلفة المخاطر. وبشكل عام وكما قلت سابقا فإن الربع الأول افضل من العام السابق.

سؤال (4): جناني فاماديفا

- هل يمكننا أن نتوقع بأن يستمر نهج تكلفة المخاطر كما هو الآن خلال الأرباع السنوية المقبلة؟

جواب (4):

- بالنظر إلى المخصصات المحملة فإنه لن يكون من العدل استخدامها كمؤشر على تكلفة المخاطر. كما ذكرت فإنه يوجد لدينا مخصصات احترازية، وقد تم أخذ مخصصات احترازية خلال الربع الحالي أيضاً. وعليه فإن ذلك لا يعكس تكلفة المخاطر الفعلية للبنك. وكما قلت فإننا الآن نرى بأنه من غير الجيد اعطاء بيانات محددة بخصوص تكلفة المخاطر لأن الجائحة لم تنته بعد. وعموما فإننا نرى بأن التحسن يعود إلى مساره في تركيا والكويت.



Question (5): Fawaz Tawfiqi

- Good afternoon gentlemen. Loan Growth – what has driven loan growth? Corporate/Retail and also which Countries e.g. Turkey/Kuwait?

Answer (5):

- As I mentioned both corporate and retail for Kuwait and Turkey. However, Turkey was affected by the devaluation of Turkish Lira, but if I exclude the devaluation for the financing then the group loans increased by 2.3% for the Q1, deposits 0.5% for only Q1. What we expect for both financing and customer deposits growth to be met single digit for 2021.

Question (6): Shirish Raut

- What is the 2021 run rate for net finance margin and cost to income ratio.

Answer (6):

- The net financing margin was 3.15% as I mentioned, we expect it to be maintained around 3% for 2021. For the Q1 it was 3.15% slightly lower than last year. The cost to income Ratio more or less as the same level of the full year 2020. We are higher than the first quarter as I said the 37.26% its higher than the first quarter 2020 which was 36.82%. However, full year was 37.21% or more or less the same and we expect to maintain across the year the same level of the Cost to Income ratio.

Question (7): Janany Vamadeva

- What was the driver behind the increase in stage 3 loans by 0.9% during Q1 21? How do you see NPL formation through FY 21e? Any sectors you are worried about? Stage 2 loans have increased during COVID - which sectors are driving this? Do you expect this to improve in the near term?

Answer (7):

- I was expecting this question. actually, this is the first financials that we and all other banks in Kuwait published at this stage. As a result of the Covid-19 pandemic, ratings of customers were downgraded which resulted in increase in Stage 2 cash financing receivables to reach 16.2% as of March 2021. Mainly from KTPB.
- I would like to emphasize here that CBK IFRS 9 guidelines specifically staging rules are very conservative when compared to guidelines issued by global and regional regulators. For example: Stage 2 for KTPB as per CBK is three folds of Stage 2 reported as per local regulations.
- As of March 2021, the provision as per CBK instructions exceeds the ECL based on CBK guidelines, by KD 246mn. This is mainly due to significant increase in precautionary provisions recorded by the Group which provides a very comfortable buffer to withstand possible negative effect of the prevailing uncertainties on ECL provision requirements.

سؤال (5): فواز توفقي

- عمتم مساء امها السادة. نمو القروض. ما الذي أدى إلى نمو القروض؟ الشركات/ الافراد وفي اية دول مثال تركيا والكويت؟

جواب (5):

- كما ذكرت سابقا فقد كان النمو لقطاعي الشركات والأفراد في الكويت وتركيا. تأثرت تركيا بهبوط قيمة الليرة التركية. وباستبعاد أثر هبوط القيمة بالنسبة للتمويل فيمكنني القول بأن القروض قد زادت بنسبة 2.3% للربع الأول والودائع بنسبة 0.5% فقط للربع الأول. ما نتوقعه هو أن نحقق نموا بسيطا في التمويل وودائع العملاء خلال 2021.

سؤال (6): شريش راوت

- ما هو المعدل السنوي المتوقع فيما يتعلق بصافي هامش التمويل ونسبة التكلفة إلى الدخل؟

جواب (6):

- بلغ صافي هامش التمويل 3.15% كما ذكرت ونتوقع بأن يستمر هذا المعدل عند 3% خلال العام 2021. وقد بلغ هذا المعدل 3.15% خلال الربع الأول وهو أقل بقليل من العام السابق. أما بالنسبة لنسبة التكلفة إلى الدخل فهي تقريبا عند نفس المستوى المسجل لعام 2020 بالكامل. إننا للربع الأول الحالي كما ذكرت 37.26% أعلى من الربع الأول من عام 2020 حيث كانت 36.82% وبلغت عن العام 2020 بأكمله 37.21% تقريبا ونتوقع المحافظة على هذه النسبة خلال العام.

سؤال (7): جناني فاماديفا

- ما السبب وراء زيادة قروض المرحلة 3 (0.9%) خلال الربع الأول من عام 2021؟ كيف سيكون مسار التمويلات غير المنتظمة برأيكم خلال السنة المالية 2021؟ هل هناك أية قطاعات محددة تثير قلقكم؟ زادت قروض المرحلة 2 خلال جائحة كورونا فما هي القطاعات التي تسببت في ذلك؟ هل تتوقعون حدوث تحسن في هذا الأمر على المدى القريب؟

جواب (7):

- لقد كنت اتوقع هذا السؤال في الواقع. هذه هي البيانات المالية الأولى التي قامت البنوك في الكويت بعرض المراحل بها. نتيجة لجائحة كورونا فقد انخفضت تصنيفات العملاء مما نتج عنه زيادة في مديني التمويلات النقدية للمرحلة 2 لتصل إلى 16.2% كما في مارس 2021. وقد نتجت بشكل رئيسي من البنك الكويتي التركي للمساهمة.
- أود أن أوضح هنا بأن الارشادات الواردة في المعيار الدولي للتقارير المالية 9 وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي وخاصة بالنسبة للمراحل قد تضمنت أحكام وشروط متحفظة جدا عند مقارنتها بالتعليمات الصادرة من قبل الجهات الرقابية العالمية والاقليمية الاخرى. وعلى سبيل المثال فإن المرحلة 2 بالنسبة للبنك الكويتي التركي للمساهمة ووفقا لتعليمات بنك الكويت المركزي تعتبر ثلاثة اضعاف المرحلة 2 المعلن عنها وفقا للتعليمات المحلية.
- كما في مارس 2021، إن المخصصات المسجلة وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي تتجاوز خسائر الإتمان المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية 9 (طبقاً لمطلوبات بنك الكويت المركزي) بمقدار 246 مليون دينار كويتي. ويعود السبب الرئيسي في ذلك إلى الزيادة الملحوظة في المخصصات الاحترازية المسجلة من قبل المجموعة مما يشكل دعماً جيداً لمواجهة أية آثار سلبية محتملة عن حالة عدم التأكيد لمخصصات خسائر الائتمان المتوقعة المطلوبة.



Question (8): Janany Vamadeva

When does the retail payment holiday start and how does the mechanism work as the government will be bearing the costs?

Answer (8):

- Yes, the government will be bearing the cost as we actually received from CBK. Central Bank in Kuwait recently published a circular with instructions that outlines the mechanism of the deferral process itself and mentions that the government will compensate banks entirely for this cost which means that banks will incur any loss of the deferral. However, the mechanism of how banks will be compensated is not yet to be made public by central bank or government.

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 (8): جناني فاماديفا

- متى تبدأ عملية تأجيل الاقساط لتمويلات الأفراد وكيف ستكون آلية العمل بها على اعتبار أن الحكومة ستتحمل التكاليف؟

جواب (8):

- نعم الحكومة ستتحمل التكلفة كما وردنا من بنك الكويت المركزي. اصدر بنك الكويت المركزي مؤخرا تعميما يتضمن تعليمات تبين آلية عملية تأجيل الاقساط نفسها وتنص على أن الحكومة ستقوم بتعويض البنوك بالكامل عن هذه التكاليف مما يعني بأن البنوك لن تتكبدا خسائر بسبب عملية تأجيل الاقساط هذه. وعلى أية حال فإنه لم يتم بعد تحديد الآلية التي سيتم بموجبها تعويض البنوك من قبل بنك الكويت المركزي أو الحكومة.

أحمد الشاذلي: حاولنا الإجابة على ما ورد من أسئلتكم على قدر ما أمكننا، ويبدو أنه لا يوجد مزيد من الأسئلة. وبهذا نختم البث الحي، 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 الحي.

نهاية البث المباشر...



بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House