



Date: 15 February 2021

التاريخ: 15 فبراير 2021 م

Ref: 10 / 10 / 56 / 2021

الإشارة: 2021 / 56 / 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

بيتك: محضر مؤتمر المحللين

Q 4 / 2020

الربع الرابع 2020

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 14 February 2021, the Analysts Conference Transcript for Q 4 / 2020 is attached.

- إستكمالاً لإفصاحنا السابق بتاريخ 14 فبراير 2021، مرفق محضر مؤتمر المحللين للربع الرابع 2020.

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

15 February 2021

15 فبراير 2021

Kuwait Finance House (KFH)

بيت التمويل الكويتي (بيتك)

Appendix (11)

ملحق رقم (11)

Disclosure of Material Information Form

نموذج الإفصاح عن المعلومات الجوهرية

KFH: Analysts Conference Transcript

بيتك: محضر مؤتمر المحللين

Q 4 / 2020

الربع الرابع 2020

Disclosure of Material Information

الإفصاح عن المعلومات الجوهرية

Date	Listed Company
15 February 2021	Kuwait Finance House (KFH)

KFH: Analysts Conference Transcript
Q 4 / 2020

Material Information

- Further to the previous disclosure on 14 February 2021, the Analysts Conference Transcript for Q 4 / 2020 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
15 فبراير 2021	بيت التمويل الكويتي "بيتك"

بيتك: محضر مؤتمر المحللين
الربع الرابع 2020

المعلومة الجوهرية

- إستكمالاً لإفصاحنا السابق بتاريخ 14 فبراير 2021، مرفق محضر مؤتمر المحللين للربع الرابع 2020.

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



Kuwait Finance House
Earnings Webcast Transcript
FY-2020
Thursday, 11th of February 2021
2:00 pm Kuwait Time

بيت التمويل الكويتي
محضر مؤتمر المحللين
نهاية عام 2020
الخميس الموافق 11 فبراير 2021
الساعة 2 ظهراً بتوقيت الكويت



Speakers from Kuwait Finance House executive management:

- Mr. AbdulWahab Al-Roshood, Acting Group Chief Executive Officer (GCEO), 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
 - Al Rayan Investment
 - CI Capital
 - SICO
 - ADIA
 - Abu Dhabi Commercial Bank
 - Franklin Templeton Investments
 - Arqaam
 - Fiera Capital
- Among other institutions as well...

The beginning of the live webcast text-

Good afternoon ladies and gentlemen and welcome to the Kuwait Finance House full year 2020 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), 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
- Al Rayan Investment
- CI Capital
- SICO
- ADIA
- Abu Dhabi Commercial Bank
- Franklin Templeton Investments

المتحدثون من الإدارة التنفيذية لبيت التمويل الكويتي

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

المحاور:

- السيد/ أحمد الشاذلي- إيه إف جي هيرمس

بعض الحضور:

- الوطني للاستثمار
- ريان للاستثمار
- سي أي كابيتال
- سيكو
- إيه دي أي إيه
- بنك أبو ظبي التجاري
- فرانكلين تيمبلتون للاستثمارات
- أرقام
- فيرا كابيتال
- بالإضافة لبعض الشركات الأخرى...

بداية نص جلسة البث المباشر

سيداتي وسادتي مساء الخير ومرحباً بكم في البث المباشر لنتائج بيت التمويل الكويتي لنهاية عام 2020. أنا أحمد الشاذلي من المجموعة المالية إيه إف جي هيرمس ويسعدنا أن يتحدث معنا اليوم:

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

وينضم إلي هنا اليوم السادة الحضور:

- الوطني للاستثمار
- ريان للاستثمار
- سي أي كابيتال
- سيكو
- إيه دي أي إيه
- بنك أبو ظبي التجاري



- Arqaam
- Fiera Capital

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 year end 2020 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 year-end 2020 results.

- In 2020, the world witnessed many events that our generation had not witnessed before, such as the repercussions of the Covid 19 virus from general lockdown, and negative oil prices. The State of Kuwait was not immune to the repercussions of the pandemic, as the lockdown was carried out from March to September, and Kuwaiti banks postponed loan payments a period of 6 months, as a contribution to revive the economy and reduce burdens on citizens and residents.
- 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.

- فرانكلين تيملبتون للاستثمارات
 - أرقام
 - فيرا كابيتال
- 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 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 فهد للبدء في العرض التقديمي.

شكراً لكم.

السيد/ فهد المخيزم:

شكراً أحمد، وطاب مساؤكم أيها السيدات والسادة. يسرنا أن نرحب بكم اليوم في البث المباشر للملتقى التحليلي لاداء مجموعة بيت التمويل الكويتي لنهاية عام 2020. أنا محدثكم فهد المخيزم - 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 عام 2020.

- في عام 2020، شهد العالم العديد من الأحداث التي لم يشهدها جيلنا من قبل، مثل تداعيات فيروس كوفيد 19 من الإغلاق العام، وأسعار النفط السلبية. لم تكن دولة الكويت في مأمن من تداعيات الوباء، حيث تم الإغلاق العام من شهر مارس إلى شهر سبتمبر، وأجلت البنوك الكويتية سداد القروض لمدة 6 أشهر، كمساهمة في إنعاش الاقتصاد وتخفيف الأعباء عن المواطنين والمقيمين.

- وفيما يتعلق بأسعار الفائدة، أبقى بنك الكويت المركزي سعر الفائدة عند 1.5٪ بعد التخفيض الأخير بمقدار 100 نقطة أساس في 16 مارس 2020.



- On the other hand, according to the IMF latest forecasts, GDP growth is expected to witness a decrease in 2020 compared to a slight growth in 2019.
- Boursa Kuwait completed the Kuwaiti capital market's inclusion into the MSCI Emerging Markets Indices with the successful implementation of the first tranche of index inclusion at the end of November 2020.
- Boursa Kuwait has received also approval from the Capital Markets Authority to restructure its promotion requirements for its "Premier Market". The new parameters are expected to raise transparency and increase the issuer base in the "Premier Market" by potentially increasing the number of mid to large sized companies in it, all of which will reflect positively on the development of the Kuwaiti capital market and benefit its investors.
- Further "KFH" enjoys a high creditworthiness, Fitch Ratings affirmed Kuwait Finance House Long-Term Issuer Default Rating at 'A+' with a Stable Outlook, and Moody's assigned A2 long-term deposit rating with a Stable Outlook as well. In addition, KFH Group has recently been named the number one safest Islamic Bank in the GCC by Global Finance Magazine.
- KFH announced the successful launch of the digital service "opening bank account online" for new customers, citizens and residents within minutes without having to visit the branch.
- KFH inaugurates revamped Hateen and Airport branches featuring digital platforms, display screens, tablets and self-service interactive solutions.
- The efficiency of KFH's digital services as transactions completed by its customers through KFHonline on the website or the mobile app exceeded 140 million transactions in 2020. This emphasizes the successful digital transformation strategy of KFH and its keenness to provide innovative banking solutions via mobile and alternative channels to enable customers to complete their transactions around the clock, from anywhere, easily and safely.
- Furthermore, KFH continues supporting the national economy, financing mega-projects (such as Oil and Gas) and contributing to the development plans and projects in Kuwait and the region.

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

- من ناحية أخرى، وفقاً لأحدث توقعات صندوق النقد الدولي، من المتوقع أن يشهد نمو الناتج المحلي الإجمالي انخفاضاً في عام 2020 مقارنة بنمو طفيف في عام 2019.
 - أكملت بورصة الكويت الإدراج في مؤشرات الأسواق الناشئة MSCI مع التنفيذ الناجح للشريحة الأولى من الإدراج في المؤشر في نهاية نوفمبر 2020.
 - أعلنت بورصة الكويت أنها حصلت على موافقة هيئة أسواق المال لإعادة هيكلة متطلبات الترقية إلى "السوق الأول"، وذلك في خطوة تهدف لرفع مستوى الشفافية، وتوسيع قاعدة الشركات المدرجة في "السوق الأول" عبر إفساح المجال لدخول المزيد من الشركات المتوسطة والكبيرة إليه، الأمر الذي سينعكس بشكل إيجابي في تطوير سوق المال الكويتي ويصب في مصلحة المستثمرين.
 - 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 مستقرة، وخصصت Moody's تصنيف الائتماني للودائع على المدى البعيد عند A2 مع نظرة مستقبلية مستقرة. بالإضافة إلى ذلك، تم تصنيف مجموعة بيتك مؤخراً كأكثر البنوك الإسلامية أماناً في دول مجلس التعاون الخليجي من قبل مجلة جلوبال فاينانس.
 - أعلن بيت التمويل الكويتي عن الإطلاق الناجح للخدمة الرقمية "فتح حساب مصرفي عبر الإنترنت" للعملاء الجدد من المواطنين والمقيمين خلال دقائق دون الحاجة إلى زيارة الفرع.
 - بيتك يفتتح فرعي حطين والمطار بعد تجديدهما ويضم منصات رقمية وشاشات عرض وأجهزة لوحية وحلول تفاعلية ذاتية الخدمة.
 - الخدمات الرقمية لدى بيتك ذات فعالية، حيث تجاوزت المعاملات التي أنجزها عملاؤه من خلال KFHonline على الموقع الإلكتروني أو تطبيق الهاتف المحمول 140 مليون معاملة في عام 2020. وهذا يؤكد استراتيجية التحول الرقمي الناجحة لبيت التمويل الكويتي وحرصه على تقديم حلول مصرفية مبتكرة عبر الهاتف المحمول والقنوات البديلة لتمكين العملاء من إتمام معاملاتهم على مدار الساعة ومن أي مكان بسهولة وأمان.
 - علاوة على ذلك، يواصل بيت التمويل الكويتي دعم الاقتصاد الوطني، وتمويل المشاريع الضخمة (مثل النفط والغاز) والمساهمة في خطط ومشاريع التنمية في الكويت والمنطقة.
- اسمحوا لي الآن بنقل الميكروفون إلى الرئيس التنفيذي للمجموعة بالتكليف،



Mr. AbdulWahab Al-Roshood:

Thank you, Fahad. Good day ladies and gentlemen. It's my pleasure to welcome you all to our 2020 earnings call. Let me highlight the Bank's financial performance.

- KFH has, by the grace of Allah, reported net profit attributable to the shareholders of the bank of KD 148.40 million for the year ended 2020; a decrease of 40.9% compared to last year.
- Net financing income for the year ended 2020 reached KD 614.22 million; an increase of 15.8% compared to last year.
- Total operating expenses for the year ended 2020 reached KD 296.04 million; a decrease of 2.7% compared to last year.
- Due to the negative economic consequences resulted from the Corona virus pandemic, investment income for the year decreased by 105% compared to last year. Consequently, net operating income decreased to KD 499.56 million for the year ended 2020; a decrease of 2.1% compared to last year.
- Cost to income ratio improved to reach 37.2% for the year ended 2020, compared to 37.4% for last year.
- Also, earnings per share for the year ended 2020 reached 19.52 fils; a decrease of 41.1% compared to last year.
- The Board of Directors has proposed 10% cash dividends to shareholders and 10% bonus shares subject to general assembly and concerned authorities' approval.
- Shareholders' equity reached KD 1.936 billion at the end of year 2020.
- Total assets increased to reach KD 21.502 billion, i.e., an increase of KD 2.111 billion or 10.9% compared to the end of last year.
- Financing portfolio reached KD 10.748 billion, i.e., an increase of KD 1.274 billion or 13.4% compared to end of last year.
- Investment in Sukuk reached KD 2.742 billion; an increase of KD 450 million i.e., a growth of 19.6 % compared to end of last year.
- Depositors' accounts reached KD 15.317 billion i.e., an increase of KD 1.765 billion or 13.0% compared to the end of last year.

السيد/ عبد الوهاب الرشود:

شكراً فهد. وطاب يومكم أيها السيدات والسادة. يسرني أن أرحب بكم جميعاً في هذا البث المباشر للملتقى التحليلي لأداء بيت التمويل الكويتي لنهاية عام 2020.

دعوني ألقى بعض الضوء على الأداء المالي لنهاية عام 2020.

- حقق "بيتك" - بفضل الله وتوفيقه - صافي أرباح للمساهمين للعام 2020 قدرها 148.40 مليون دينار كويتي بنسبة انخفاض 40.9% عن العام السابق 2019.
- وارتفع صافي إيرادات التمويل لسنة 2020 إلى 614.22 مليون دينار كويتي بنسبة نمو بلغت 15.8% عن العام السابق.
- وكذلك انخفض إجمالي مصروفات التشغيل إلى 296.04 مليون دينار كويتي لسنة 2020، بنسبة انخفاض 2.7% مقارنة بالعام السابق.
- ونظراً للتداعيات الاقتصادية السلبية لأزمة كوفيد 19 انخفضت إيرادات الاستثمار بنسبة 105% عن العام السابق، بالتالي انخفض صافي إيرادات التشغيل إلى 499.56 مليون دينار كويتي لسنة 2020، بنسبة انخفاض 2.1% مقارنة بالعام السابق.
- في حين تحسنت نسبة التكلفة إلى الإيراد حيث انخفضت لتبلغ 37.2% عن 2020 مقارنة بنسبة 37.4% عن العام السابق.
- وبلغت ربحية السهم 19.52 فلساً لعام 2020 بنسبة انخفاض 41.1% عن العام السابق.
- وأوصى مجلس الإدارة بمنح المساهمين توزيعات نقدية بنسبة 10% وإصدار أسهم منحة بنسبة 10%، بعد موافقة الجمعية العمومية والجهات المختصة.
- وبلغت حقوق المساهمين 1.936 مليار دينار كويتي بنهاية عام 2020.
- وارتفع إجمالي الموجودات بنهاية العام 2020 ليصل إلى 21.502 مليار دينار كويتي، بزيادة قدرها 2.111 مليار دينار كويتي، وبنسبة زيادة 10.9% عن نهاية العام السابق.
- وارتفع رصيد مدينو التمويل بنهاية العام 2020 ليصل إلى 10.748 مليار دينار كويتي، بزيادة قدرها 1.274 مليار دينار كويتي، وبنسبة زيادة 13.4% عن نهاية العام السابق.
- وارتفع رصيد الاستثمار في الصكوك بنهاية العام 2020 ليصل إلى 2.742 مليار دينار كويتي، بزيادة قدرها 450 مليون دينار كويتي، وبنسبة زيادة 19.6% عن نهاية العام السابق.
- وكذلك ارتفعت حسابات المودعين بنهاية العام 2020 لتصل إلى 15.317 مليار دينار كويتي، بزيادة قدرها 1.765 مليار دينار كويتي، وبنسبة زيادة 13.0% عن نهاية العام السابق.



- In addition, the capital adequacy ratio reached 17.53% which is above the minimum required limit. This percentage confirms the solid financial position of KFH.
- Despite the negative economic consequences of Coronavirus, the recent financial results confirm the successful strategy of KFH, its solid financial position, high creditworthiness, and efficient capability to handle the exceptional conditions.
- Profit rates fell in 2020 because of the additional precautionary provisions taken by KFH in the face of Corona virus repercussions and to maintain good levels of asset quality and strong capital base.
- KFH led the arrangement and marketing of the KD 400 million Islamic tranche in a mega KD 1 billion syndicated credit facility for KPC, in cooperation with Kuwaiti banks, where KFH contributed KD 304 million in financing.
- KFH succeeded in arranging several Sukuk issuances for many local and international banks as well as governments, noting that KFH Group led USD 500 million Sukuk for First Abu Dhabi Bank, KD 150 million Sukuk to Warba bank, the first Kuwaiti Dinar- denominated Sukuk issuance. In addition, KFH was involved in arranging deals including USD 750 million Sukuk for Boubyan, USD 500 million Sukuk for Bahrain Mumtalakat Holding Company ("Mumtalakat"), USD one billion Sukuk for Dubai Islamic Bank, USD 500 million Sukuk for Sharjah Islamic Bank and USD 50 million Sukuk for (KFH-Turkey).
- For more details regarding the Acquisition, we have disclosed to the regulatory authorities and the market the latest developments in this regard. All these disclosures were published via the official website of Bursa Kuwait and any new development will be updated as and when it comes available.
- Now, I will hand over the mic to Group's Chief Financial Officer, Mr. Shadi Zahran and he will present the financial results up to year end 2020 in details and answer any of your questions afterwards.
- Thank you.

- بالإضافة إلى ذلك، بلغ معدل كفاية رأس المال 17.53% متخطياً الحد الأدنى المطلوب من الجهات الرقابية، وهي النسبة التي تؤكد على متانة المركز المالي لـ "بيتك".
- رغم التداعيات الاقتصادية السلبية لأزمة كوفيد 19، إن النتائج المالية المحققة تؤكد نجاح استراتيجية "بيتك" ومتانة المركز المالي وقوة الجدارة الائتمانية للبنك وقدرته العالية على التعامل مع التقلبات والظروف الاستثنائية ومواجهة التحديات بكفاءة عالية،
- وأن الانخفاض في الأرباح لسنة 2020 جاء نتيجة لاتخاذ مخصصات احترازية إضافية لمواجهة أي تداعيات مستقبلية لأزمة كوفيد 19، وكذلك للمحافظة على جودة الأصول ومتانة القاعدة الرأسمالية.
- قاد "بيتك" عملية ترتيب وتسويق الشريحة الإسلامية بقيمة 400 مليون دينار كويتي ضمن صفقة تمويل مجمع ضخم وصلت قيمتها إلى مليار دينار لصالح مؤسسة البترول الكويتية بمشاركة البنوك الكويتية. حيث بلغت حصة "بيتك" من التمويل المذكور 304 ملايين دينار.
- ونجح "بيتك" في قيادة ترتيب العديد من إصدارات الصكوك لبنوك ومؤسسات محلية وعالمية، حيث شارك بإدارة عملية إصدار صكوك بقيمة 500 مليون دولار لبنك أبو ظبي الأول، إلى جانب قيادة ترتيب أول إصدار صكوك بالدينار الكويتي بقيمة 150 مليون دينار كويتي لبنك وربة، وإصدار صكوك بنك بوبيان بقيمة 750 مليون دولار أمريكي، وصندوق البحرين السيادي "ممتلكات" بقيمة 500 مليون دولار أمريكي، وصكوك بنك دبي الإسلامي بقيمة مليار دولار أمريكي، وصكوك مصرف الشارقة الإسلامي بقيمة 500 مليون دولار أمريكي، وصكوك "بيتك - تركيا" بقيمة 50 مليون دولار أمريكي.
- لمزيد من التفاصيل حول عملية الاستحواذ، 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 لنهاية عام 2020 بشكل مفصل، ومن ثم ستم الإجابة على أسئلتكم بعد ذلك.
- شكراً لكم.



Mr. Shadi Zahran:

Thank you, AbdulWahab. AlsalamAlykum Good day ladies and gentlemen. It's my pleasure to welcome you all to the 2020 earnings call. Let me highlight the financial performance of 2020:

- The Group has achieved Net Profit After Tax attributable to Shareholders for the year ended 31st December 2020 of KD 148.4mn lower by KD (102.6)mn or (40.9)% compared to LY 2019 of KD 251mn.
- The lower profits are mainly due to lower investment income and higher provisions and impairments.
- **We will cover the details on these two items later in this presentation.**
- **Net financing income** has increased by KD 84mn or 15.8% compared to last year mainly due to lower Finance Cost in Kuwait and Turkey.
- The decrease in Finance Cost is mainly due to decrease in benchmark rates across the globe, improvement in CASA deposits at Kuwait and group level, and lower distributable profits impacting distribution to depositors mainly Mudaraba depositors.
- Net Operating income at KD 499.6mn decreased by KD (10.5)mn or 2.1% compared to last year; the decrease is mainly from Investment income by KD (136.7)mn and fees & commissions by KD (6)mn as a result of lower business and investment activities due to COVID 19 lockdown during 2020, offset by the increase in Net Financing Income by KD 84mn and Net Gain from Foreign Currencies by KD 35.9mn and lower operating expenses by KD (8.2)mn.
- The decrease in investment income by KD (136.7)mn is mainly due to lower gains on sale of investments due to the adverse economic environment in 2020, in addition to loss on Islamic derivative transactions (mainly currency & commodity swaps entered by our subsidiary Kuwait Turk "KTPB").
- KTPB enters into swaps in order to obtain TL funding while the associated cost is recorded under other investment income in accordance with the IFRS, however, for internal

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 بيت التمويل الكويتي في نهاية عام 2020. دعوني ألقى الضوء على الأداء المالي في نهاية عام 2020.

- بلغ صافي أرباح المجموعة للمساهمين (بعد الضريبة) للسنة المنتهية 31 ديسمبر 2020 مبلغ 148.4 مليون دينار كويتي بانخفاض وقدره (102.6) مليون دينار كويتي أو (40.9%) مقارنة بمبلغ 251 مليون دينار كويتي لعام 2019.
- يعود السبب في انخفاض الأرباح إلى انخفاض إيرادات الاستثمار وزيادة المخصصات وانخفاض القيمة.
- وسنغطي التفاصيل المتعلقة بهذين البندين لاحقاً في هذا العرض.
- ارتفع صافي إيرادات التمويل بمبلغ 84 مليون دينار كويتي أو 15.8% مقارنة بالعام الماضي، حيث نتج ذلك بشكل رئيسي عن انخفاض تكلفة التمويل في الكويت وتركيا.
- 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، وانخفاض الأرباح القابلة للتوزيع، والتي أثرت على التوزيعات إلى المودعين، وبشكل أساسي ودائع المضاربة.
- انخفض صافي الإيرادات التشغيلية إلى 499.6 مليون دينار كويتي أي بانخفاض وقدره (10.5) مليون دينار كويتي أو بنسبة 2.1% مقارنة بالعام السابق. كما أن هذا الانخفاض ناتج بشكل رئيسي من انخفاض إيرادات الاستثمار بمبلغ (136.7) مليون دينار كويتي، والرسوم والعمولات بمبلغ (6) مليون دينار كويتي نتيجة لتراجع أنشطة الأعمال والاستثمارات بسبب الحظر المفروض خلال جائحة كوفيد 19، وقابل ذلك التراجع زيادة في صافي إيرادات التمويل بمبلغ 84 مليون دينار كويتي وفي صافي الربح من العملات الأجنبية بمبلغ 35.9 مليون دينار كويتي وانخفاض المصاريف التشغيلية بمبلغ (8.2) مليون دينار كويتي.
- وقد نتج الانخفاض في إيرادات الاستثمار بمبلغ (136.7) مليون دينار كويتي بشكل رئيسي بسبب الانخفاض في الأرباح المحققة من بيع الاستثمارات بسبب الظروف الاقتصادية السلبية التي سادت عام 2020، بالإضافة إلى الخسائر المتكبدة بسبب معاملات المشتقات الإسلامية (وتشمل بشكل رئيسي معاملات مبادلات العملات والسلع) التي تمت من قبل "بيتك تركيا".
- يقوم "بيتك-تركيا" بصفقات تبادل عملات وذلك للحصول على التمويل بالليرة التركية، في حين أن التكلفة المتعلقة بذلك يتم تسجيلها ضمن بند إيرادات الاستثمار الأخرى وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية. وعلى أية



performance analysis and management reporting we consider this cost as part of financing cost.

- The other non-yielding income contribution increased from **19% - 24%**. With the impact of the COVID 19 related government support of KD 7.8mn reported under other income.
- As a result, the non-financing income dropped from **KD 284.1mn** last year to **KD 181.4mn** lower by **36.2%**.
- **Total Operating Expenses** at **KD 296mn** has decreased by **KD (8.2)mn** or **(2.7)%** compared to prior year. The decrease is mainly due to lower staff cost by **KD 10mn**.
- The reduction in operating income off-set by the reduction in operating cost leading to Cost to income ratio maintained at the same level of **37.21% (last year was 37.36%)**.
- **Average Yielding Assets** is up by **9%** compared to 2019 and **16.3%** compared to 2018, resulted from the growth in both Financing receivables and Sukuk. (avg. financing receivables is up by **KD 0.8bn** and avg. Sukuk is up by **KD 0.6bn**).
- **Group Net Financing Margin** at **3.27%** shows **17bps** increase over 2019 average of **3.10%**.
- **Average Yield** decreased by **(80)bps** due to the drop in Discount Rate by CBK and Fed rates. However, average **Cost of Fund** declined by **97bps** due to increase in **CASA deposits in the major entities of the group and drop in distributable profits for Mudaraba Deposits**.
- Now, with regards to provisions. The group total provisions and impairment charge increased by **KD 87.2mn** or **44.3%** to reach **KD 284.1mn** for 2020.
- Credit **provisions** charge net of recoveries for the year at **KD 159mn** was at the same level as 2019, although last year KFH recorded **KD60mn** additional general provision against financing receivables of our subsidiary in Turkey, in view of adverse economic outlook. This provision still maintained in our books.

حال ولغرض تحليل الاداء الداخلي وتقارير الإدارة فإننا نعتبر هذه التكلفة جزء من تكلفة التمويل.

- زادت مساهمة الإيرادات الأخرى غير المدرة من **19% - 24%**، حيث تضمنت الدعم الحكومي الذي تم الحصول عليه لمواجهة آثار جائحة كوفيد 19 بمقدار **7.8 مليون دينار** وتم إدراجه تحت بند إيرادات أخرى.
- ونتيجة لذلك انخفضت الإيرادات غير التمويلية من **284.1 مليون دينار كويتي** للعام السابق إلى **181.4 مليون دينار كويتي** للعام الحالي أي انخفاض نسبته **(36.2%)**.
- انخفض إجمالي المصاريف التشغيلية إلى **296 مليون دينار كويتي** بمقدار **(8.2) مليون دينار كويتي** أو **(2.7%)** مقارنة بالعام السابق. يعود السبب الرئيسي في هذا الانخفاض إلى انخفاض تكلفة الموظفين بمقدار **10 مليون دينار كويتي**.
- كما أن الانخفاض في الإيرادات التشغيلية قد قابله انخفاض في التكاليف التشغيلية مما أدى إلى المحافظة على نسبة التكلفة إلى الدخل عند مستوى **37.21%** (**37.36%** للعام السابق).
- زاد متوسط الأصول المدرة للربح بنسبة **9%** مقارنة مع **2019**، وبنسبة **16.3%** مقارنة بعام **2018**، حيث نتج ذلك عن النمو في مديني التمويل والصكوك (ارتفع المتوسط السنوي لمديني التمويل بمقدار **0.8 مليار دينار كويتي**، كما ارتفع متوسط الصكوك بمبلغ **0.6 مليار دينار كويتي**).
- بلغت نسبة صافي هامش التمويل للمجموعة **3.27%** وهذا يعني زيادة بمقدار **17 نقطة أساس** مقارنة بعام **2019** بمتوسط يبلغ **3.10%**.
- انخفض متوسط العائد بمقدار **(80) 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 **97 نقطة أساس** بسبب الزيادة في الحسابات الجارية وحسابات التوفير لدى الكيانات الرئيسية للمجموعة، وانخفاض الأرباح القابلة للتوزيع لودائع المضاربة.
- والآن وفيما يتعلق بالمخصصات فقد زاد إجمالي المخصصات وانخفاض القيمة للمجموعة بمقدار **87.2 مليون دينار كويتي** أو **44.3%** لتصل إلى **284.1 مليون دينار كويتي** لعام **2020**.
- بلغت مخصصات الائتمان مطروحاً منها الاستردادات خلال السنة **159 مليون دينار كويتي**، حيث حافظت على نفس المستوى كما في **2019** بالرغم من أن "بيتك" سجل في العام السابق **60 مليون دينار كويتي** كمخصصات عامة إضافية لمواجهة مديونيات التمويل في "بيتك-تركيا"، وذلك على ضوء النظرة المستقبلية للاقتصادية السلبية. ما زال هذا المخصص مدرجاً في سجلاتنا.



- In 2020 the negative impact of COVID-19 was considered as part of KFH prudent approach towards provisioning. Also, in addition to recording specific provision against customer segments, the charge of the general provisions amounted to **KD63mn** includes significant precautionary general provisions charge over and above the minimum general provision requirement of CBK.
- Here I'd like to highlight that the current credit provisions level in KFH group books exceeds ECL "Expected Credit Loss" required as per CBK IFRS 9 by **KD 227.5 million** as of Dec 2020.
- With regards to Impairments against investments and others, the charge at **KD125mn** was higher by **KD86.9mn** compared to 2019.
- In the view of potential deterioration of banks assets quality and expected delay in economic recovery, prolonged adverse impact of COVID-19, The group investments and others impairment charge of **KD125mn** includes impairment on investments in associates and others of **KD69.6mn** whose operations were impacted in 2020 due to COVID-19 and government enforced lockdowns.
- The impairment charge also include: ECL "Expected Credit Loss" on Sukuk portfolio of **KD 28.4 million**; which is mainly due to the increase in portfolio and downgrade in sovereign ratings of Turkey and Bahrain during 2020 considering the majority of our investment in Sukuk is issued by sovereign.
- And impairment of real estate of **KD 27 million** includes pre-cautionary impairment loss of **KD 15 million** over and above impairment losses recorded based on recent properties valuation.
- **Looking at the right side of the slide:**
 - Banking entities contribution to net operating income (before provisions) increased by 4% to form 99% and that reflects the higher impact of COVID 19 on the group non-banking entities operations.
 - Total Assets at **KD 21.5bn** increased by **KD 2.1bn** or 10.9% in 2020.
 - Financing receivables at **KD 10.7bn** increased by **13.4%**

- في عام 2020 تم اعتبار الآثار السلبية لجائحة كوفيد 19 كجزء من النهج التحوطي لبيت التمويل الكويتي لوضع المخصصات. وأيضاً وبالإضافة إلى تسجيل مخصصات محددة لتغطية شرائح العملاء فقد بلغ المخصص العام المسجل 63 مليون دينار كويتي ويشمل بشكل رئيسي المخصصات العامة الاحترازية التي تزيد عن الحد الأدنى للمخصص المطلوب من قبل بنك الكويت المركزي.
- أود أن أبين هنا بأن المستوى الحالي لمخصصات الائتمان المسجلة في دفاتر مجموعة "بيتك" تتجاوز خسائر الائتمان المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية - 9 (طبقاً لمتطلبات بنك الكويت المركزي) بمبلغ 227.5 مليون دينار كويتي كما في ديسمبر 2020.
- فيما يتعلق بمخصصات انخفاض القيمة المحملة مقابل الاستثمارات والبنود الأخرى فقد بلغت 125 مليون دينار كويتي وهذا يعني زيادة بمقدار 86.9 مليون دينار كويتي مقارنة بعام 2019.
- وعلى ضوء التراجع المحتمل في جودة أصول البنوك والتأخير المتوقع في التعافي الاقتصادي وطول مدة آثار جائحة كوفيد 19، فقد بلغت المخصصات وانخفاض القيمة للاستثمارات والمخصصات الأخرى المحملة على المجموعة 125 مليون دينار كويتي وتشمل انخفاض القيمة في الاستثمار في شركات زميلة وأخرى بمبلغ 69.6 مليون دينار كويتي والتي تأثرت عملياتها خلال عام 2020 بسبب جائحة كوفيد 19 وحالات الإغلاق المفروضة.
- كما يشمل انخفاض القيمة أيضاً: خسائر الائتمان المتوقعة بخصوص محفظة الصكوك بمبلغ 28.4 مليون دينار كويتي والتي تعود بشكل رئيسي إلى الزيادة في المحفظة والانخفاض في التصنيفات السيادية لتركيا والبحرين خلال عام 2020 أخذاً في الاعتبار أن الجزء الأكبر من استثمارنا كان في الصكوك السيادية الصادرة عن الدول.
- وأيضاً انخفاض القيمة المتعلق بالعقار والبالغ 27 مليون دينار كويتي والذي يتضمن مخصص احترازي لانخفاض القيمة بمبلغ 15 مليون دينار كويتي والذي تم تسجيله بالإضافة إلى الانخفاض في القيمة المسجل بناءً على أحدث تقييمات للعقارات.
- بالنظر إلى الجانب الأيمن من العرض نرى ما يلي:
 - إن مساهمة الكيانات المصرفية في صافي الإيراد التشغيلي (قبل المخصصات) قد زادت بنسبة 4% لتشكل 99% حيث يعكس بذلك حجم الأثر المترتب عن جائحة كوفيد 19 على عمليات الكيانات غير المصرفية التابعة للمجموعة.
 - بلغ إجمالي الموجودات 21.5 مليار دينار كويتي وهذا يعني زيادة بمبلغ 2.1 مليار دينار أو بنسبة 10.9% خلال 2020.
 - وزاد مدينو التمويل إلى 10.7 مليار دينار كويتي أي بزيادة وقدرها 13.4%.



- Growth in financing receivables witnessed in both; Corporate and Retail Banking and was mainly contributed with double digit growth from Kuwait, Turkey, and Bahrain, while other demonstrated slower growth with focus on asset quality.
 - Investments in Sukuk at **KD 2.7bn** increased by **KD 0.5bn** or **19.6%** compared to last year 2019 with major growth contribution from Kuwait Turk Participation Bank in Sovereign Sukuk.
 - The growth in Financing Receivables and Sukuk portfolios followed similar positive growth in deposits in all markets which we operate in.
 - The growth in deposits for 2020 was **KD 1.8bn** or **13%** reflecting depositors' confidence in KFH group.
 - Additionally, the favorable deposits mix continues to show very healthy contribution from CASA deposits which now represents **53.3%** of total group deposits as at the end of 2020 compared to **44.3%** at the end of 2019.
 - It is also worth to mention that KFH Kuwait dominates the saving accounts with market share of **40.4%** (as per CBK latest published reports, November-20).
 - **Customer deposits as a percentage of total funding at 82.4%** reflects healthy funding mix and shows robust liquidity.
 - In the last slide looking at the key performance ratios which reflects the lower profitability due to COVID 19 impact,
 - ROAE from 13.00% to 7.63%
 - ROAA from 1.40% to 0.90%
 - C/I slightly improved from 37.36% to 37.21%, and
 - EPS from 33.12 fils to 19.52 fils
 - **NPL ratio** increased to reach **2.20%** (as per CBK calculation) in 2020 compared to **1.88%** for 2019.
 - **Provisions Coverage ratio** for Group is **223%** in 2020 compared to **231.5%** for 2019.
 - **With that I conclude my part and we may move to the Q&A Session.**
- Thank you.

- إن النمو المحقق لمديني التمويل يرجع الى النمو لكل من قطاع الشركات وقطاع الأفراد وذلك بمساهمة كيانات المجموعة بكل من الكويت وتركيا والبحرين، في حين أن الكيانات الأخرى سجلت نمواً أبطأ مع التركيز على جودة الأصول.
- زادت الاستثمارات في الصكوك لتبلغ 2.7 مليار دينار كويتي أي بزيادة وقدرها 0.5 مليار دينار كويتي أو 19.6% مقارنة بعام 2019 حيث جاء الجزء الأكبر من هذه الزيادة من "بيتك-تركيا".
- جاء النمو في مديني التمويل ومحافظ الصكوك تبعاً للنمو الإيجابي في الودائع في جميع الأسواق التي نعمل فيها.
- بلغ النمو في الودائع لعام 2020 حوالي 1.8 مليار دينار كويتي أو 13% مما يعكس ثقة المودعين في مجموعة "بيتك".
- إضافة إلى ذلك فإن التحسن المستمر في تركيبة الودائع يظهر المساهمة الجيدة من ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير والتي تشكل حالياً 53.3% من إجمالي ودائع المجموعة كما في نهاية 2020 مقارنة بنسبة 44.3% كما في نهاية 2019.
- ومن الجدير بالذكر أن "بيتك" الكويت يحتل المركز الريادي في حسابات التوفير في السوق حيث تبلغ حصته 40.4% (وفقاً لأحدث تقارير معلنه من قبل بنك الكويت المركزي كما في نوفمبر 2020).
- بلغت نسبة ودائع العملاء إلى إجمالي التمويل 82.4% مما يعكس جودة مكونات التمويل وقوة مستويات السيولة.
- بالنظر إلى أهم مؤشرات الأداء للمجموعة نرى أنها تعكس انخفاض مستوى الأرباح بسبب آثار جائحة كوفيد 19:
- انخفض العائد على متوسط حقوق المساهمين من 13.00% إلى 7.63%.
- انخفض العائد على متوسط الأصول من 1.40% إلى 0.90%.
- تحسنت نسبة التكلفة إلى الإيرادات قليلاً من 37.36% إلى 37.21%.
- انخفضت ربحية السهم من 33.12 فلس إلى 19.52 فلس.
- زادت نسبة التمويلات غير المنتظمة لتصل إلى 2.20% (وفقاً لحسابات بنك الكويت المركزي) كما في 2020 مقارنة بنسبة 1.88% في 2019.
- بلغت نسبة تغطية المخصصات للمجموعة 223% عام 2020 (2019: 231.5%)
- وبهذا أكون قد اختتمت الجزء الخاص بالنتائج المالية.

شكراً لكم.



Mr. Ahmed Al Shazly:

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.

Questions & Answer Session

Question 1: Can you please talk a bit about the capital adequacy (vs regulatory minimum) and asset quality at the Turkish subsidiary? Also, what are your growth plans for the Turkish subsidiary in 2021? Rakesh Tipathi – Franklin Templeton

The Answer by Mr. Shadi: The NPLs for our subsidiary in Turkey increased to 3.71% for 2020. However, it is still much better than the market, the growth in 2021 also expected to be maintained in the same levels in 2020 for KTPB.

The KTPB still maintained very solid CAR which is higher than the regulatory requirements and still at the same level that was maintained before and higher than regulatory requirements.

Question 2: The Kuwait government envisages an increase in capex spending in 2021. What are your expectations for growth in domestic financing assets? Elena Sanchez – EFG Hermes

The Answer by Mr. Shadi: We expect the growth of financing for the group including Kuwait and other entities to be high single digits for 2021.

Question 3: Can you elaborate on the drivers of growth in financing during 2020 of 13.4% Y-o-Y? What was financing assets growth in Kuwait and in Turkey in 2020? Elena Sanchez – EFG Hermes,

The Answer by Mr. Shadi: The growth for 2020 in financing was mainly due to bilateral financings with banks, Oil & Gas sector in Kuwait, and personal financing which includes the postponement of 6-months instalments in Kuwait and Bahrain. For KTPB, we witnessed growth from all segments with increase in foreign trade financing (export financing) in both TL & foreign currency as well as financial leasing on foreign currency.

Question 4: Are you still offering deferrals to corporate or the scheme ended in Q4 2020? How was payment behavior been in your corporate book? When do you expect the real impact of COVID related NPL formation to feed into the books? Do you expect CoR to improve in 2021 from 2020 levels? Ankit Mittal - HSBC

The Answer by Mr. Shadi: We do not see further deferrals, it was mainly to the end of third quarter for the corporate book.

All the business and economic activities have significantly resumed as you know the pandemic is not yet over and the other side the vaccination is expected to take longer hence we are of

السيد/ أحمد الشاذلي:

نذكركم مرة أخرى رجاءاً اكتبوا أسئلتكم في المربع المخصص للأسئلة على شاشتكم، لنتمكن من الرد عليها.

الأسئلة والأجوبة:

سؤال 1: هل يمكنكم القاء بعض الضوء على كفاية رأس المال (مقارنة بالحد الأدنى القانوني) وجودة الأصول في "بيتك- تركيا"؟ وأيضا ما هي خطط النمو لديكم بخصوص "بيتك- تركيا" لعام 2021؟ راكيش تيباثي – فرانكلين تيمبلتون

الجواب من شادي: زادت التمويلات غير المنتظمة في "بيتك- تركيا" لتبلغ 3.71% لعام 2020 إلا إنها ما زالت أفضل من النسبة المسجلة في السوق. كما أن من المتوقع عام 2021 أن يتم المحافظة على النمو الذي تم تحقيقه عام 2020 بالنسبة لـ "بيتك تركيا". ما زال "بيتك تركيا" يحافظ على نسبة كفاية رأس مال قوية ضمن نفس المستوى الذي تم بلوغه سابقاً وأعلى من الحد المطلوب رقابياً.

سؤال 2: تتوقع الحكومة الكويتية في زيادة الإنفاق الحكومي لعام 2021؟ ما هي توقعاتكم بخصوص النمو في أصول التمويل المحلي؟ إلينا سانتشيز – اف جي هيرمس

الجواب من شادي: نتوقع تحقيق نمو في التمويل على مستوى المجموعة بما في ذلك الكويت والكيانات الأخرى للمجموعة أقل من 10% لعام 2021.

سؤال 3: هل يمكنكم إلقاء الضوء على أسباب نمو التمويلات خلال 2020 بنسبة 13.4% على أساس سنوي؟ وكم بلغ النمو في الأصول التمويلية في الكويت وتركيا عام 2020؟ إيلينا سانتشيز – اف جي هيرمس

الجواب من شادي: يعود السبب الرئيسي في النمو عام 2020 إلى التمويل مع البنوك، قطاع النفط والغاز الكويتي، والتمويل الشخصي الذي يشمل تأجيل الأقساط لمدة 6 أشهر في الكويت والبحرين. أما بالنسبة لـ "بيتك تركيا" فقد شهدنا النمو في جميع الشرائح والزيادة في تمويل التجارة الخارجية (تمويل الصادرات) بالليرة التركية والعملة الأجنبية بالإضافة إلى التأجير التمويلي بالعملة الأجنبية.

سؤال 4: هل ما زلتكم تعرضون التأجيل للشركات أم أن هذا النظام انتهى بنهاية الربع الرابع من 2020؟ كيف كان نمط السداد في سجل الشركات؟ متى تتوقعون أن يتم قيد التمويلات غير المنتظمة الخاصة بكوفيد 19 في السجلات؟ هل تتوقعون أن يحدث تحسن في تكلفة المخاطر عام 2021 مقارنة بعام 2020؟ انكيت ميتال – اتش اس بي سي

الجواب من شادي: لا نتوقع حدوث تأجيل إضافي. لقد كان التأجيل حتى نهاية الربع الثالث بالنسبة للشركات.

استأنفت جميع قطاعات الأعمال والأنشطة الاقتصادية أعمالها بشكل كبير، ولكن كما تعلمون فإن الجائحة لم تنته بعد. ومن جهة أخرى، فإنه من المتوقع



the opinion that it is not prudent to give a guidance on Cost of Risk or NPL. The increase in NPLs 2020... there is a part of increase due to precautionary provisions in certain accounts due to impacted sectors although the accounts are regular because we took provisions on them, that also increased NPL for 2020 and give some buffer for the coming years.

Question 5: KFH booked "Other provisions" of KWD 125.1 mn in 2020. Could you elaborate on which assets were these provisions for? Elena Sanchez – EFG Hermes

The Answer by Mr. Shadi: Actually I provided a breakdown of this in my presentation, if you refer back to the presentation, the KD125mn break down is KD69.6mn for the impairment in the investments in associates and others which also includes the non-banking subsidiaries impacted by Covid-19 lockdown and KD28.4mn on the ECL on Sukuk and KD27mn on real estate include precautionary impairments of KD15mn over and above the impairments recorded based on recent valuations on properties. That's the breakdown of the KD125mn.

Question 6: What was the main driver for loan growth in Q4 2020? Waruna Kumaraga – SICO Bank

The Answer by Mr. Shadi: The loan growth was as I mentioned in both sectors retail and corporate, both actually witnessed growth significantly in Q4 and from all subsidiaries in Kuwait and Kuwait -Turk.

Question 7: When can we expect the completion of the new due diligence process for the merger with AUB? Andrea Nannini - ADIA

The Answer by Mr. Abdulwahab: I think we have made a declaration on Bursa Kuwait in which KFH Kuwait Board of Directors decided to postpone the commencement of the updating studies of the acquisition in terms of the feasibility and timeframe, and to assign a global consultant to conduct the same as well. So, in that we have no information at all, the information has been disclosed. We will definitely make a prompt disclosure as and when we have any updates.

Question 8: Why did IFRS to CBK buffer increase in 2020? Hamad Al Ebrahim – NBK Capital

The Answer by Mr. Shadi: I think part of it is already answered due to the precautionary provisions and additional provisions we took, and that started heavily in 2018 and was disclosed when we had provisions in 2018 and 2019 when we took KD60mn on our portfolio in Turkey as a general provision and then in this year

أن يستغرق اللقاح وقتاً طويلاً. وعليه، فإننا نرى بأنه ليس من الحكمة إبداء الرأي بخصوص تكلفة المخاطر أو التمويلات غير المنتظمة. الزيادة في التمويلات غير المنتظمة عام 2020. هناك جزء من الزيادة ناتج عن المخصصات الاحترازية في بعض الحسابات بسبب القطاعات المتضررة بالرغم من أن الحسابات منتظمة، وذلك لأننا وضعنا مخصصات لها حيث أدى ذلك أيضاً إلى زيادة التمويلات غير المنتظمة عام 2020 ووضع مصدات للسنوات القادمة.

سؤال 5: قام "بيتك" بقيد "مخصصات أخرى" بمبلغ 125.1 مليون دينار كويتي عام 2020. هل يمكنكم القاء الضوء على الأصول التي تغطيها تلك المخصصات؟ إيلينا سانتشيز – اي اف جي هيرمس

الجواب من شادي: في الواقع إنني أوردت شرحاً توضيحياً لهذا الأمر في العرض. وإذا رجعتم إليه ستجدون بأن مبلغ 125 مليون دينار يتضمن 69.6 مليون دينار لانخفاض القيمة في الاستثمارات في الشركات الزميلة وأخرى تشمل الشركات التابعة غير المصرفية التي تأثرت بجائحة كوفيد 19 والإغلاق، بالإضافة إلى مبلغ 28.4 مليون تتعلق بخسائر الائتمان المتوقعة بخصوص الصكوك و 27 مليون دينار تتعلق بالعقار وهي تتضمن 15 مليون دينار مخصصات إضافية لانخفاض القيمة بخلاف المسجل بناءً على تقييمات تلك العقارات. وهذا هو تفصيل مبلغ 125 مليون دينار كويتي.

سؤال 6: ما هو الدافع الرئيسي لنمو التمويلات في الربع الرابع من 2020؟ وارونا كوماراجا – سيكو بانك

الجواب من شادي: كان هناك نمواً في التمويل كما ذكرت في كل من قطاع الأفراد وقطاع الشركات حيث شهد كل منهما نمواً ملحوظاً في الربع الرابع وذلك من الشركات التابعة في الكويت وتركيا.

سؤال 7: متى يمكننا أن نتوقع اكتمال عملية الفحص النهائي للجهالة الجديدة لإجراءات الدمج مع البنك الأهلي المتحد؟ اندريا نانيني – أديا

الجواب من عبد الوهاب: اعتقد بأننا قد أفصحنا في بورصة الكويت بأن مجلس إدارة بيت التمويل الكويتي قد قرر تأجيل بدء عملية تحديث دراسات الاستحواذ من حيث الجدوى والإطار الزمني وتعيين مستشار دولي لإجراء هذه الدراسة. وبخلاف ذلك لا يوجد لدينا أية معلومات بتاتاً، وقد تم الإفصاح عن هذه المعلومات. سنقوم بالتأكد بالإفصاح الفوري عند حدوث أي مستجدات في هذا الإطار.

سؤال 8: لماذا زاد فائض المخصصات المسجلة وفقاً لبنك الكويت المركزي عن متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية - 9 وفقاً لبنك الكويت المركزي؟ حمد الإبراهيم – بنك الكويت الوطني

الجواب من شادي: اعتقد أنه قد تم الإجابة على جزء من هذا السؤال حيث يعود ذلك إلى المخصصات الاحترازية والمخصصات الإضافية التي بدأت بشكل كثيف عام 2018 وتم الإفصاح عنها عندما كان لدينا مخصصات عام 2018 و 2019 وعندما وضعنا مخصص بقيمة 60 مليون في محفظتنا في تركيا كمخصص



more general provisions and on the other side our ECL also shows that our asset quality is better than others in the market, so the buffer is mainly due to the increased precautionary provisions that KFH Group maintained.

Question 9: The question is about outlook on NFM's please.
Sara Boutros – CI Capital

The Answer by Mr. Shadi: Net Financing Margin increased in 2020, part of the increase as I said was the drop in the cost of funds, other part of it was due to increase in CASA, we always maintained a very good percentage of CASA deposits, however increased father that we witnessed in all our subsidiaries and that we expect to be maintained but the other part is due to the drop of the distributable profits to Mudharaba deposits because of drop in the profit, so that part we expect that will increase if our profit in sha' Allah back to normal and will increase so then the Cost of Funds should reflect that part and our NFM will be back to the normalized level which 2019 I would say.

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.....

عام وقمنا هذا العام أيضاً بتجنيب مخصصات إضافية عامة. ومن ناحية أخرى فإن خسائر الائتمان المتوقعة لدينا تبين بأن جودة أصولنا أفضل من البنوك الأخرى في السوق. وعليه فإن تلك الزيادة تعود بشكل رئيسي إلى زيادة المخصصات الاحترازية التي احتفظ بها "بيتك".

سؤال 9: النظرة المستقبلية على صافي هامش التمويل رجاءاً؟ سارة بطرس – سي اي كابيتال

الجواب من شادي: زاد صافي هامش التمويل عام 2020. وكما قلت فإن جزء من الزيادة يعود إلى انخفاض تكلفة التمويل وجزء منه يعود إلى الزيادة في الحسابات الجارية وحسابات التوفير. لقد احتفظنا دائماً بنسبة جيدة من ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير. وعلى أية حال فقد لاحظنا بأنها زادت أيضاً في جميع شركاتنا التابعة وتتوقع أن تتم المحافظة على هذا المستوى. كما أن جزء منها يعود إلى انخفاض الأرباح القابلة للتوزيع إلى ودائع المضاربة وذلك بسبب انخفاض الأرباح. نتوقع أن يزداد هذا الجزء أيضاً إذا زادت أرباحنا إن شاء الله وعندئذ فإن تكلفة التمويل يجب أن تعكس ذلك الجزء وسيعود صافي هامش التمويل إلى مستواه الطبيعي كما كان عليه عام 2019.

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

وهذا 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...