



Date: 16 August 2020
26 Zu al-Hijjah 1441
Ref: 10 / 10 / 267 / 2020

التاريخ: 16 أغسطس 2020
الموافق: 26 ذو الحجة 1441 هـ
الإشارة: 10 / 10 / 267 / 2020

To: Chief Executive Officer

Boursa Kuwait

Peace, Mercy and Blessings of Allah be upon you,

السيد/ الرئيس التنفيذي

بورصة الكويت

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته

Subject: Disclosure of Material Information

KFH: Analysts Conference Transcript

Q 1 / 2020 and Q 2 / 2020

الموضوع: الإفصاح عن المعلومات الجوهرية

بيتك: محضر مؤتمر المحللين

الربع الأول 2020 والربع الثاني 2020

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

- Further to the previous disclosure on 13 August 2020, the Analysts Conference Transcript for Q 1 / 2020 and Q 2 / 2020 is attached.

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، وحرصاً من بيت التمويل الكويتي "بيتك" على الالتزام بمتطلبات المادة (7-8-1/4) من كتاب قواعد البورصة بشأن التزامات الشركات المدرجة (محضر مؤتمر المحللين)، نفيدكم بما يلي:

- استكمالاً لإفصاحنا السابق بتاريخ 13 أغسطس 2020، مرفق محضر مؤتمر المحللين للربع الأول 2020 والربع الثاني 2020.

Best Regards,

Ahmed Soud Al Kharji

Acting Group Chief Executive Officer

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،

أحمد سعود الخرجي

الرئيس التنفيذي للمجموعة بالتكليف



بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House



بيت التمويل الكويتي – محضر مؤتمر المحللين

حول النتائج المالية لنهاية النصف الأول من عام 2020

الخميس الموافق 13 أغسطس 2020 الساعة 2 ظهراً بتوقيت الكويت

المتحدثون من الإدارة التنفيذية لبيت التمويل الكويتي

- السيد/ أحمد الخرجي – الرئيس التنفيذي للمجموعة بالوكالة
- السيد/ شادي زهران – رئيس المالية للمجموعة
- السيد/ فهد المخيزيم – رئيس الاستراتيجية للمجموعة

المحاور:

- السيد/ أحمد الشاذلي – إيه إف جي هيرمس

بعض الحضور:

- إيه دي سي بي
- الشركة الكويتية للاستثمار
- شروديرز
- فييرا كابيتال
- تي سكراب
- ديار المالية
- انتروسبيكت كابيتال
- السعودية الفرنسي
- بي جي أي
- سي أي كابيتال
- الوطني للاستثمار
- بيلتون فاينانشال
- بلومبرج إنتليجنس
- سيكو بنك

بداية نص جلسة البث المباشر

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

- السيد/ أحمد الخرجي – الرئيس التنفيذي للمجموعة بالوكالة
- السيد / شادي زهران – رئيس المالية للمجموعة
- السيد/ فهد المخيزيم – رئيس الاستراتيجية للمجموعة



وينضم إلي هنا اليوم السادة الحضور:

- ايه دي سي بي
- الشركة الكويتية للاستثمار
- سيكو بنك
- شروبيرز
- اتش إس بي سي
- الوطني للاستثمار
- سي آي كابيتال

بالإضافة إلى شركات أخرى...

تحية طيبة للجميع وشكراً لانضمامكم إلينا اليوم.

سنبدأ وقائع هذا البث المباشر بتناول الإدارة لأبرز مؤشرات الأداء خلال 10 إلى 15 دقيقة المقبلة، ثم يتبع ذلك جلسة الأسئلة والأجوبة. لطرح سؤال، اكتب سؤالك على شاشتك في أي وقت أثناء العرض التقديمي وسنقوم بالرد عليه خلال جلسة الأسئلة والأجوبة.

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

والآن سأنقل الميكروفون إلى السيد فهد للبدء في العرض التقديمي.

شكراً لكم.

فهد المخيزيم:

شكراً أحمد وطاب مساؤكم أيها السيدات والسادة. يسرنا أن نرحب بكم اليوم في البث المباشر لمؤتمر المحللين للإعلان عن النتائج المالية للنصف الأول من العام 2020 والخاص بمجموعة بيت التمويل الكويتي. أنا فهد المخيزيم – رئيس الاستراتيجية للمجموعة. سنغطي اليوم معلومات عن البيئة التشغيلية في الكويت بالإضافة إلى النظرة المستقبلية لبيت التمويل الكويتي.



قام بنك الكويت المركزي بتخفيض معدل الخصم ليصل إلى 1.5% وذلك لتحفيز الاقتصاد في مواجهة تداعيات جائحة كوفيد 19. ومن ناحية أخرى يتوقع صندوق النقد الدولي انخفاضاً بنسبة 1% في إجمالي الناتج المحلي عام 2020.

قام بيت التمويل الكويتي بدعم الاقتصاد المحلي خلال فترة جائحة كورونا من خلال مساهمته في الصندوق الحكومي المخصص لمكافحة انتشار وباء كوفيد 19. كما قام بيتك أيضاً بتأجيل أقساط العملاء لمدة 6 أشهر مما أضاف مزيداً من الدعم للشركات والمشاريع الصغيرة والمتوسطة. ويأتي هذا الأمر تأكيداً للالتزام ببيتك بمسؤولياته الاجتماعية والوطنية.

استفاد بيتك من استراتيجيته الرقمية وتقنية الفينتيك التي أتاحت تجربة فريدة من نوعها وسلسلة في خدمة العملاء خلال فترة حظر التجول بالإضافة إلى نجاح بيتك في تفعيل خطة استمرارية العمل في حالات الطوارئ.

اثبتت الخدمات الالكترونية المقدمة من قبل بيتك كفاءتها في تلبية احتياجات العملاء. حيث استفاد العملاء من خدمات **Swift GPI** (تقنية سويفت للابتكار في المدفوعات العالمية)، والعمليات الالكترونية لشراء وبيع الذهب، وخدمة ايداع أرباح الأسهم الكترونياً بالتعاون مع الشركة الكويتية للمقاصة، وعمليات السحب بدون بطاقة باستخدام رمز **QR** عبر الهاتف بالإضافة إلى العديد من الخدمات المصرفية الالكترونية والرقمية عالية الجودة.

وبالنظر بشكل مجمل إلى الجوائز والتصنيفات التي حصل عليها بيتك، فقد حاز على العديد من الجوائز المرموقة. وقامت كل من وكالة فيتش وموديز بتنشيط تصنيفهم طويل الأجل لبيتك بدرجة **A+** و **A1** على التوالي. كما قامت موديز مؤخراً بتغيير نظرتها المستقبلية من مستقرة إلى ايجابية ووضعت التقييم قيد المراجعة.

إضافة إلى ذلك استمر بيتك ومن خلال فروع البالغ عددها 521 فرعاً في المشاركة محلياً وإقليمياً في المشاريع الرئيسية الكبرى وفي القطاعات الحيوية الهامة منها الطاقة والماء والبنية التحتية وقطاع التشييد والبناء.

وبهذا أود أن أنقل الميكرفون إلى الرئيس التنفيذي للمجموعة بالوكالة السيد/ أحمد الخرجي.

أحمد الخرجي:

شكراً فهد وطاب مساؤكم أيها السيدات والسادة. يسرني أن أرحب بكم جميعاً في مؤتمر المحللين للنتائج المالية للنصف الأول من عام 2020 لبيت التمويل الكويتي. اسمحوا لي أن ألقى بعض الضوء على الاداء المالي لبيت التمويل الكويتي للنصف الأول من عام 2020.



- بلغ صافي أرباح بيتك وبمحمد الله 56.9 مليون دينار كويتي لمساهمي بيتك للنصف الأول من عام 2020 وهذا يعني انخفاضاً بنسبة 47.1% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق. وبرغم الآثار السلبية لجائحة كوفيد 19، إلا أن بيتك قد حقق زيادة بنسبة 18.0% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق في صافي إيرادات التمويل وبلغت 295.7 مليون دينار كويتي للنصف الأول من السنة.
- بلغ صافي إيرادات التشغيل للنصف الأول من العام 267.6 مليون دينار كويتي وهذا يعني زيادة بنسبة 11.2% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق.
- ارتفع إجمالي الأصول بنحو 1.2 مليار دينار كويتي لتصل إلى 20.6 مليار دينار كويتي أي بنسبة 6.1% مقارنة بنهاية عام 2019.
- ارتفعت محفظة التمويل للنصف الأول من عام 2020 بنسبة 5.7% أي ما قيمته 528 مليون دينار كويتي، مما زاد محفظة التمويل لتبلغ 9.9 مليار دينار كويتي.
- بلغ الاستثمار في الصكوك للنصف الأول من عام 2020 ما قيمته 3.4 مليار دينار كويتي أي بزيادة تبلغ 1.1 مليار دينار كويتي أو 49.3% مقارنة بنهاية السنة السابقة 2019.
- بلغت حسابات المودعين 14.6 مليار دينار كويتي أي بزيادة تبلغ 1.0 مليار دينار كويتي أو 7.6% مقارنة بنهاية العام السابق.
- من الجدير بالذكر أن نسبة كفاية رأس المال قد بلغت 16.53% وهي أعلى من الحد الأدنى المطلوب.

أنقل الميكروفون الآن إلى رئيس المالية للمجموعة السيد/ شادي زهران، حيث سيقوم بتزويدكم بالنتائج المالية للنصف الأول من عام 2020 بصورة مفصلة ومن ثم سستم الإجابة على أسئلتكم، وشكراً.

السيد/ شادي زهران:

شكراً لك أحمد، السلام عليكم وطاب يومكم أيها السيدات والسادة. يسرني أن أرحب بكم جميعاً في هذا البث المباشر للملتقى التحليلي لأداء بيت التمويل الكويتي في النصف الأول من عام 2020. دعوني ألقى الضوء على الأداء المالي للنصف الأول من عام 2020.



حيث أن البنوك الكويتية بما فيها بيت التمويل الكويتي لم تقم بنشر نتائجها المالية عن الربع السنوي الأول من العام بسبب جائحة كوفيد 19 والقوانين المحلية، فإننا سنقوم في هذا المؤتمر التحليلي بتغطية النتائج المالية لمجموعة بيت التمويل الكويتي عن الربع السنوي الأول من عام 2020 والنصف السنوي الأول من عام 2020. وعلى أية حال سنقوم بتغطية الفترة الكاملة التي تشمل النصف الأول من عام 2020، ثم ننتقل إلى نتائج الربع السنوي الأول بشكل منفصل في النهاية.

بلغ صافي أرباح المجموعة للمساهمين (بعد الضريبة) كما في نهاية 30 يونيو 2020 مبلغ 56.9 مليون دينار كويتي بانخفاض وقدره (50.7) مليون دينار كويتي أو (47.1%) مقارنة بمبلغ 107.7 مليون دينار كويتي لنفس الفترة من العام السابق.

يعود السبب في انخفاض الأرباح إلى زيادة المخصصات بما في ذلك المخصصات الاحتياطية المتعلقة بتبعات جائحة كوفيد 19 المحتملة، مع الأخذ في الاعتبار حالة عدم اليقين الناتجة عن الوضع الحالي غير المسبوق على المستوى الإقليمي والعالمي.

ارتفع صافي إيرادات التمويل بمبلغ 45.1 مليون دينار كويتي أو 18.0% مقارنة بالعام الماضي، حيث نتج ذلك بشكل رئيسي عن انخفاض تكلفة التمويل وتحقيق المزيد من التحسن في الكويت وتركيا.

يعود السبب الرئيسي في انخفاض تكلفة التمويل إلى الانخفاض في مؤشرات الربحية للأسواق وذلك بالإضافة إلى الانخفاض في الأرباح القابلة للتوزيع مما أثر على التوزيعات إلى المودعين، والزيادة في ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير على مستوى المجموعة.

ارتفع صافي الإيرادات التشغيلية بمقدار 267.6 مليون دينار كويتي أي بزيادة وقدرها 26.9 مليون دينار كويتي أو بنسبة 11.2% مقارنة بالنصف الأول من عام 2019. وتعود الزيادة بشكل رئيسي إلى صافي إيرادات التمويل بمبلغ 45.1 مليون دينار كويتي وصافي الربح من صفقات العملة الأجنبية بمبلغ 18.3 مليون دينار كويتي والتي قابلها انخفاض في إيرادات الاستثمار بمبلغ (24.2) مليون دينار كويتي والرسوم والعمولات بمبلغ (9.5) مليون دينار كويتي نتيجة لتراجع أنشطة الأعمال والاستثمارات بسبب الحظر المفروض خلال جائحة كوفيد 19.

وقد نتج الانخفاض في إيرادات الاستثمار بمبلغ (24.2) مليون دينار كويتي بشكل رئيسي بسبب الأرباح المحققة خلال السنة السابقة مما أدى إلى انخفاض مساهمة إيرادات الاستثمار في الإيراد التشغيلي الإجمالي ليصل إلى 9% مقارنة بنسبة 15% للعام السابق. وعلى أية حال فقد ظلت مساهمة الإيرادات الأخرى غير التمويلية عند نسبة 21% من إجمالي الإيرادات التشغيلية.



ارتفع إجمالي المصاريف التشغيلية البالغ 152.1 مليون دينار كويتي بشكل بسيط بمقدار 0.5 مليون دينار كويتي أو 0.3% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق.

تحسنت نسبة التكلفة / الإيرادات بمقدار 241 نقطة أساس لتصل إلى 36.24% مقارنة بالنصف السنوي الأول من عام 2019 وذلك بسبب الزيادة في الإيرادات التشغيلية، في حين أن المصاريف التشغيلية للمجموعة قد ظلت عند نفس مستوياتها من العام السابق.

إضافة إلى ذلك بلغت نسبة التكلفة / الإيرادات في بيتك – الكويت 32.6% وهي أقل بشكل كبير من نسبة متوسط البنوك الإسلامية المحلية البالغة 43.6% ونسبة متوسط البنوك التقليدية المحلية البالغة 36.6% (بناءً على البيانات المالية المعلنة كما في 2019).

زاد متوسط الأصول التمويلية المدرة للربح بنسبة 9.1% مقارنة مع 2019، وبنسبة 10.3% مقارنة بالنصف الأول من عام 2019، حيث نتج ذلك عن النمو في مديونيات التمويل والصكوك (ارتفع المتوسط السنوي لمديونيات التمويل بمقدار 0.5 مليار دينار كويتي، كما ارتفع متوسط الصكوك بمبلغ 1.0 مليار دينار كويتي).

بلغت نسبة صافي هامش التمويل للمجموعة 3.22% وهذا يعني زيادة بمقدار 19 نقطة أساس مقارنة بمتوسط يبلغ 3.03% بالنصف السنوي الأول من عام 2019.

انخفض متوسط العائد للمجموعة 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 99 نقطة أساس بسبب الزيادة في الحسابات الجارية وحسابات التوفير في الجهات الرئيسية وانخفاض الأرباح القابلة للتوزيع.

تحسن صافي الإيرادات التشغيلية من الأنشطة المصرفية بنسبة 3% ليصل إلى 93% من صافي الإيرادات التشغيلية للمجموعة.

والآن، وفيما يتعلق بالمخصصات فقد زاد إجمالي المخصصات ومخصصات انخفاض القيمة بمقدار 86.2 مليون دينار كويتي أو 86.2% لتصل إلى 186.2 مليون دينار كويتي.

يعود السبب في ارتفاع مخصصات مديونيات التمويل ومخصصات الاستثمار بشكل رئيسي إلى المخصصات الاحتياطية المتعلقة بالنتائج المحتملة لجائحة كوفيد 19.

بلغ إجمالي الأصول 20.6 مليار دينار كويتي وهذا يعني زيادة بمبلغ 1.2 مليار دينار أو بنسبة 6.1% خلال فترة 6 أشهر (9.8% مقارنة بها في يونيو 2019).



زادت مديونيات التمويل لتصل إلى 9.9 مليار دينار كويتي أي بزيادة وقدرها 5.7% منذ ديسمبر 2019 (6.8% مقارنة بها في يونيو 2019). ويعود الجزء الأكبر من الزيادة في مديونيات التمويل إلى فترة الربع الأول من العام (قبل جائحة كوفيد 19) حيث جاء بشكل رئيسي من الكويت وتركيا، في حين أن المؤسسات المصرفية الدولية حققت نمواً أقل.

أود أن أبين هنا بأن مديونيات التمويل للمجموعة قد تأثرت بخسائر التعديل البالغة 96 مليون دينار كويتي بسبب تأجيل الاقساط الاستهلاكية لمديونيات التمويل لمدة 6 أشهر.

وخلال هذه الفترة وعلى ضوء جائحة كوفيد 19 فقد وافقت البنوك على تأجيل الأقساط الاستهلاكية واقساط التمويل بدون تحميل العملاء أية رسوم إضافية.

بناء على التعليمات الرقابية الصادرة عن بنك الكويت المركزي وكإجراءات احتياطية لمواجهة آثار جائحة كوفيد 19 فإن خسائر هذا التعديل لمرة واحدة والبالغة 96 مليون دينار كويتي قد نشأت بسبب تأجيل الاقساط لمدة 6 أشهر والتي انعكست مباشرة في حقوق المساهمين. وعلى أية حال وبخصوص نسبة كفاية رأس المال فقد سمح بنك الكويت المركزي بتحميل الأثر تدريجياً خلال 4 سنوات تبدأ اعتباراً من 2021.

بلغت الاستثمارات في الصكوك 3.4 مليار دينار كويتي أي بزيادة وقدرها 1.1 مليار دينار كويتي أو 49.3% منذ ديسمبر 2019 (58.1% مقارنة بها في يونيو 2019) حيث جاء الجزء الأكبر من هذه المساهمة من بيتك تركيا والتي تشمل بشكل رئيسي الصكوك السيادية.

وقد جاء النمو في محفظة الصكوك مدفوعاً بالنمو السريع في الودائع التي تتضمن فرص تمويل محدودة الجودة ضمن نزعة المخاطر الكلية للمجموعة في ظل جائحة كوفيد 19.

حققت المجموعة نمواً ملحوظاً في الودائع خلال النصف الأول من عام 2020 بمبلغ 1.0 مليار دينار كويتي أو 7.6% (13.6% مقارنة بها في يونيو 2019) وبمساهمة من جميع العمليات المصرفية 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 50.5% من إجمالي ودائع المجموعة كما في نهاية النصف السنوي الأول من عام 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 40.0% (وفقاً للتقارير المعلنة من قبل بنك الكويت المركزي كما في مايو 2020).



بلغت نسبة ودائع العملاء إلى إجمالي الودائع 82.2% مما يعكس جودة مكونات الودائع وزيادة مستويات السيولة. بالنظر إلى أهم مؤشرات الأداء للمجموعة للنصف الأول من 2020 مقارنة بنفس الفترة من العام السابق فهي كما يلي :

- انخفض العائد على متوسط الأصول من 1.23% إلى 0.67%.
 - انخفض العائد على متوسط حقوق المساهمين من 11.63% إلى 5.80%.
 - تحسنت نسبة التكلفة إلى الإيرادات من 38.65% إلى 36.24%.
 - انخفضت ربحية السهم من 28.68 فلس إلى 15.06 فلس.
- زادت نسبة التمويل غير المنتظم إلى 2.23% (وفقا لحسابات بنك الكويت المركزي) كما في يونيو 2020 مقارنة بنسبة 1.90% في يونيو 2019 (2019 : 1.88%)
- بلغت نسبة التغطية (مخصص) للمجموعة 209% عن النصف السنوي الأول من عام 2020 (2019 : 231%)

ننتقل الآن إلى عرض نتائج الربع السنوي الأول من عام 2020

بالنسبة للفترة المنتهية في 31 مارس 2020 بلغ صافي أرباح المجموعة للمساهمين (بعد الضريبة) مبلغ 44.3 مليون دينار كويتي بانخفاض وقدره (7.3) مليون دينار كويتي أو (14.2%) مقارنة بمبلغ 51.6 مليون دينار كويتي للربع الأول من 2019.

يعود السبب في انخفاض الأرباح إلى زيادة المخصصات.

ارتفع صافي إيرادات التمويل بمبلغ 17.6 مليون دينار كويتي أو 13.7% مقارنة بالعام الماضي، حيث نتج ذلك بشكل رئيسي عن انخفاض تكلفة التمويل.

بلغ صافي الإيرادات التشغيلية 139.1 مليون دينار كويتي أي بزيادة وقدرها 20.9 مليون دينار كويتي أو بنسبة 17.7% مقارنة بالربع الأول من عام 2019. وتعود الزيادة بشكل رئيسي إلى صافي إيرادات التمويل بمبلغ 17.6 مليون دينار كويتي وصافي الربح من صفقات العملة الأجنبية بمبلغ 8.9 مليون دينار كويتي والتي قابلها انخفاض في الرسوم والعمولات بمبلغ (4.7) مليون دينار كويتي.



ارتفعت إيرادات الاستثمار بشكل بسيط بمبلغ (0.5) مليون دينار كويتي مقارنة بالربع السنوي الأول من 2019. وعلى أية حال فقد ظلت مساهمة الإيرادات الأخرى غير التمويلية إلى إجمالي الإيرادات التشغيلية عند نفس المستوى للعام السابق.

بلغ إجمالي الأصول كما في الربع السنوي الأول 20.0 مليار دينار كويتي وهذا يعني زيادة بمقدار 0.6 مليار دينار كويتي أو 3.2% مقارنة بشهر ديسمبر 2019.

بلغت مديونيات التمويل 9.8 مليار دينار كويتي أي بزيادة وقدرها 4.9% عن فترة 3 أشهر (الربع الأول 2020 مقابل 2019). وقد جاءت المساهمة الكبرى في زيادة مديونيات التمويل من الكويت وتركيا والبحرين بالرغم من المنافسة في السوق والتحديات خلال الربع الأول، في حين أن المؤسسات المصرفية الدولية قد حققت نمواً أقل حيث ركزت على جودة الأصول.

بلغت الاستثمارات في الصكوك 2.6 مليار دينار كويتي كما في 31 مارس 2020 أي بزيادة وقدرها 0.3 مليار دينار كويتي أو 12.2% منذ ديسمبر 2019، حيث جاء الجزء الأكبر من هذه المساهمة من بيتك تركيا والتي تشمل الصكوك السيادية بشكل رئيسي.

زادت ودائع المجموعة بمبلغ 0.7 مليار دينار كويتي أو 5.3% خلال الربع السنوي الأول من العام حيث بلغت 14.3 مليار دينار كويتي وبمساهمة من جميع القطاعات المصرفية في مجموعة بيتك.

بلغت نسبة ودائع العملاء إلى إجمالي الودائع ليصل إلى 84.0% كما في نهاية الربع السنوي الأول من 2020 مما يعكس جودة مكونات الودائع وزيادة مستويات السيولة.

والآن وفي الشريحة الأخيرة، وبالنظر إلى أهم مؤشرات الأداء للمجموعة للربع الأول من 2020 مقارنة بنفس الفترة من العام السابق فهي كما يلي :

- انخفض العائد على متوسط الأصول من 1.38% إلى 1.07%.
- انخفض العائد على متوسط حقوق المساهمين من 11.26% إلى 8.79%.
- تحسنت نسبة التكلفة إلى الإيرادات من 39.98% إلى 36.82%.
- انخفضت ربحية السهم من 27.62 فلس إلى 23.45 فلس.

وبهذا اختتم هذا الجزء ويمكننا الانتقال الآن إلى الأسئلة والأجوبة.



أحمد الشاذلي: نذكركم مرة أخرى رجاء اكتبوا أسئلتكم في المربع المخصص للأسئلة على شاشتكم، لنتمكن من الرد عليها.

الأسئلة:

سؤال 1: زاد الاستثمار في الصكوك بنسبة 58% سنوياً. هل نتوقع استمرار هذا الامر أو استمرار الزيادة بنفس الوتيرة في النصف الثاني؟ فيكرام من إن بي كي كابيتال

الجواب من شادي: كما شرحنا سابقاً، فإن الزيادة في الصكوك قد جاءت نتيجة للنمو السريع في الودائع وخاصة من شركاتنا التابعة في تركيا. كما نتوقع أن تظل هذه النسبة عند نفس المستوى أو قد تزيد بشكل بسيط ولكن لن تزيد بشكل كبير كما حدث في النصف الأول.

كانت هذه النسبة 58% اعتباراً من شهر يونيو وليس ديسمبر، أما في ديسمبر فقد كانت 49%.

سؤال 2: المخصصات الخاصة بالأصول الأخرى. هل مخصصة لمحفظة الاستثمار؟ تي بي

الجواب من شادي: نعم. معظمها يعزى إلى محفظة الاستثمار كما ذكرت وأنها كانت مخصصات احتياطية تحفظية بسبب جائحة كوفيد 19 ونتائجها المتوقعة.

سؤال 3: مدى تأثير انخفاض الليرة التركية على نسب رأس المال؟

الجواب من شادي: نظراً لتأثير انخفاض قيمة العملة التركية في السنوات السابقة، فإن حقوق الملكية في الميزانية تأثرت بشكل أقل نسبياً، مع انخفاض قيمة الليرة التركية، ولكن مهما كان الانخفاض انعكس على رأس المال فإنه مازال عند مستويات جيدة عند 16.5%.

سؤال 4: هل لديكم أو تلقيتم أي تعليق من العملاء على حالة الطلب على القروض أو بخصوص أقساط القروض طويلة الأجل خلال شهري يوليو وأغسطس؟

الجواب من شادي: لقد شهدنا بعد رفع الحظر والإغلاق طلباً جيداً على القروض الشخصية كان جزء منه يتمثل في إعادة تمويل العملاء للاستفادة من انخفاض سعر الخصم.

سؤال 5: هل يمكنني أن أسأل عن التاريخ المتوقع لاستئناف المحادثات الخاصة بالدمج مع البنك الأهلي المتحد؟

الجواب من شادي: لا يوجد لدينا أية معلومات جديدة حيث تم الإفصاح عن جميع المعلومات. وسنقوم بالتأكد بالإفصاح عن أية معلومات جديدة حين تتوفر لدينا.



الجواب من أحمد: أود ان أضيف أيضاً ولمزيد من التوضيح بخصوص هذا الأمر، وكما ذكر السيد شادي فإنه يوجد لدينا إفصاحات يمكنكم الرجوع إليها على موقعنا الرسمي أو على موقع بورصة الكويت.

سؤال 6: ماهي توقعاتكم بخصوص عوائد الأصول وتكلفة التمويل للنصف الثاني من 2020؟

الجواب من شادي : كما شرحت سابقاً فإن التحسن في صافي هامش التمويل والذي يمثل العائد وتكلفة التمويل كمحصلة للتحسن في تكلفة التمويل والتي كانت أفضل من الانخفاض في العائد نتيجة للانخفاض في معدلات أسعار السوق وسعر الخصم وسعر الفائدة الفيدرالي. أما التحسن من تكلفة التمويل فقد جاء نتيجة لاستمرار النمو في الحسابات الجارية وحسابات التوفير والودائع لدى بنوك المجموعة بالإضافة إلى انخفاض الأرباح القابلة للتوزيع خلال الفترة. وعليه فإن أي تحسن في ربحية المجموعة سيؤدي إلى زيادة تكلفة التمويل. وخلافاً لذلك فإنه من المتوقع أن يظل صافي هامش التمويل عند نفس المستويات الحالية.

سؤال 7: هل يمكنكم الرد باختصار، عن ماهية الدعم الذي تقدمونه للعملاء، على سبيل المثال، ستكون الستة أشهر القادمة بدون فوائد، هل يوجد هناك مبادرات أخرى تقومون بها؟

الجواب من أحمد: في الواقع أن المبادرة هي أننا نلتزم بالتعليمات من بنك الكويت المركزي. كما يوجد هناك تعليمات أيضاً صادرة عن جهات أخرى غير بنك الكويت المركزي مثل مجلس الوزراء والجهات الحكومية، فيما يخص أقساط العملاء وبطاقات الائتمان والمشروعات الصغيرة والمتوسطة. إننا ملتزمون بالتعليمات. كما أن الدعم الذي نقدمه للعملاء متفقاً مع التعليمات الصادرة سواء عن الحكومة أو بنك الكويت المركزي.

سؤال 8: لماذا زادت الأرباح المتعلقة بحقوق الأقلية على أساس سنوي في النصف الثاني؟

الجواب من شادي: قد يذكر بعضكم ما صرحنا به في العام السابق. حيث خصصنا للنصف الأول من العام السابق نحو 40 مليون دينار وتم الإفصاح عنهم في القوائم المالية كمخصص عام ضمن نتائج أعمالنا في تركيا وكانت أعلى من المخصصات المحتسبة هناك، لم يتم تجنيب مثل هذا المخصص خلال العام حتى الآن. ولكن الأمر مختلف تجاه أزمة كوفيد 19 التي لها تأثيرات معتبرة على ربحية المجموعة وحقوق الأقلية وكذلك تركيا.

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

وبهذا نختتم البث الحي، وهنا أود أن أتقدم بالشكر إلى جميع من انضم إلينا في هذا البث. إذا كان لديكم أية أسئلة يرجى إرسالها إلى investor.relations@kfh.com، أشركم مرة أخرى وأشكر الإدارة على هذا البث الحي.

نهاية البث الحي...



Kuwait Finance House Earnings Webcast Transcript 1H2020

Thursday, 13th of August 2020, 2:00 pm Kuwait Time

Speakers from Kuwait Finance House executive management:

- Mr. Ahmed AlKharji, Acting Group Chief Executive Officer (GCEO)
- 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:

- ADCB
- Kuwait Investment Company
- Schroders
- Fiera Capital
- Tscribe
- Derayah Financial
- INTROSPECT CAPITAL
- Saudi Fransi Capital
- PGi
- CI Capital
- NBK Capital
- Beltone Financial
- Bloomberg intelligence
- SICO Bank

The beginning of the live webcast text-

Good afternoon ladies and gentlemen and welcome to the Kuwait Finance House 1H2020 results webcast. This is Ahmed El Shazly from EFG-Hermes and it is a pleasure to have with us on the call today:

- Mr. Ahmed AlKharji, Acting Group Chief Executive Officer (GCEO)



- Mr. Shadi Zahran, (GCFO)
- Mr. Fahad Al-Mukhaizeem, (GCSO)

And we are also joined today by the following attendees:

- ADCB
- Kuwait Investment Company
- SICO Bank
- Schroders
- HSBC
- NBK Capital
- CI Capital

In addition to other companies...

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

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

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

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

Thank you.

Mr. Fahad Al-Mukhaizeem:

Thank you Ahmed, and good afternoon ladies and gentlemen. We are glad to welcome you to the H1-2020 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.

Central Bank of Kuwait lowered the discount rate to 1.5% as a stimulus for the economy against the COVID-19 effect. On the other hand, the IMF expects around 1% decrease in GDP in 2020.

KFH has supported the local economy during the coronavirus pandemic which included contributions to the dedicated government fund to combat the spread of COVID-19. KFH also postponed customer installments for six months providing further support for the corporates and SMEs. This comes in line with the KFH's commitment to its social and national responsibility.

KFH benefitted from its digital strategy & FinTech innovations which allowed for a smooth customer experience during lockdowns, and the successful activation of the business continuity plan in emergency cases.

KFH's online services proved their efficiency to meet customer needs. Customers benefited from Swift GPI, online gold purchasing and selling, Kuwait Clearing Co. dividend subscriptions, cardless withdrawals using QR code through mobile, in addition to many other high-quality digital banking services online.

As an overview of KFH's awards and ratings, KFH won many prestigious awards. Fitch and Moody's have affirmed long term ratings for KFH at A+ and A1 respectively. Moody's have recently changed their outlook from Stable to Positive and put the rating under review.

Furthermore, KFH, through its more than 521 branches, continues to participate locally and regionally in key mega projects in such vital sectors as energy, water, infrastructure, and construction.

With this, let me hand over the mic to our Group CEO Mr. Ahmed AlKharji.

Mr. Ahmed AlKharji:

Thank you, Fahad. Good day ladies and gentlemen. It's my pleasure to welcome you all to our H1-2020 earnings call. Let me highlight the financial performance for H1 2020.



- KFH has, by the grace of Allah, reported net profit of KD 56.9 Million for the first half of 2020 for KFH shareholders; which represents a decrease of 47.1% compared to the same period last year. Yet and despite COVID-19 pandemic, KFH Group achieved an 18% increase in the Net financing income for the same period where the same reached KD 295.7 Million.
- Net operating income for the first half of the year reached KD 267.6 Million which represent a growth of 11.2% compared to the same period last year.
- Total assets rose by KD 1.2 Billion to reach KD 20.6 Billion, representing a growth of 6.1% compared to end of last year 2019.
- Financing portfolio grew by 5.7% which is actually KD 528 million as an amount which will bring our financing portfolio to KD 9.9 Billion for the first half of this year.
- Investment in Sukuk for the first half of 2020 reached KD 3.4 Billion; an increase of KD 1.1 Billion representing a growth of 49.3% compared to end of last year 2019.
- Depositors accounts reached KD 14.6 Billion i.e., increasing by KD 1.0 Billion or 7.6% compared to the end of last year.
- Needless to say, KFH enjoys a robust capital based reflected in capital adequacy ratio of 16.53% which is above the minimum required limit.

I now, will hand over the mic to Group's Chief Financial Officer, Mr. Shadi Zahran and he will present the financial results for the year 1H2020 in details and answer any of your questions afterwards. Thank you.

Mr. Shadi Zahran:

Thank you, Ahmad. Alsalam Alykum Good day ladies and gentlemen. It's my pleasure to welcome you all to the 1H2020 earnings call. Let me highlight the financial performance of 1H2020:



Given that Kuwaiti banks including KFH didn't publish financials for the first quarter of this year due to COVID 19 pandemic and local regulations, we will cover in this call In Sha' Allah the financial performance for KFH group for first quarter 2020, and first half 2020. However, we will cover first the full period H1-2020 then move to the first quarter results separately at the end.

The Group has achieved Net Profit After Tax (NPAT) attributable to Shareholders for the period ended 30th June 2020 of KD 56.9mn lower by KD (50.7) mn or (47.1%) compared to same period last year of KD 107.7mn.

The lower profits is mainly due to higher provisions including precautionary provisions on potential COVID-19 consequences considering the uncertainty from current unprecedented regional and global situation.

Net financing income (NFI) has increased by **KD 45.1mn** or 18.0% compared to last year mainly on account of lower COF with significant improvement in Kuwait and Turkey.

The decrease in COF is due to decrease in benchmark rates, lower distributable profits impacting distribution to depositors, and the improvement in CASA deposits at group level.

Net Operating income at **KD 267.6mn** increased by **KD 26.9mn** or **11.2%** compared to H1-19; the increase is mainly from **Net Financing Income** by **KD 45.1mn** and **Net gain from Foreign currency transactions** by **KD 18.3mn** offset by the decrease in **Investment income** by **KD (24.2) mn** and fees and commissions by **KD (9.5)mn** as a **result of lower business and investment activities due to COVID 19 lockdown**.

The decrease in investment income by KD (24.2) mn is mainly attributable to prior year's gains, which led to drop in the contribution from investment income to total operating income to reach 9% compared to 15% last year. However, the other non-yielding income contribution remained at 21% of total operating income.

Total Operating Expenses at **KD 152.1mn** has increased slightly by KD 0.5mn or 0.3% compared to prior year same period.



Cost to income ratio improved **further by 241bps** to reach **36.24% compared to H1-19**, due to increase in operating income while maintaining the group expenses at the same level.

Furthermore, at KFH-Kuwait, **C/I ratio** at **32.6%** which is significantly below the local Islamic Banks average of **43.6%** and lower than local conventional Banks average of **36.6%** (this calculated from published financials for 2019)

Average Yielding Assets is up by **9.1% compared to 2019** and **10.3% compared to H1-19**, resulted from the growth in Financing receivables and Sukuk. (avg. YoY financing receivables is up by KD 0.5bn and avg. Sukuk is up by KD 1.0bn)

Group Net Financing Margin NFM at **3.22%** shows a **19bps** increase over H1-19 of average **3.03%**.

Average Yield decreased by (80) **bps** due to drop in DR by CBK and Fed rates. However average **COF** declined by 99 **bps** due to increase in **CASA in the major entities and drop in distributable profits**.

Net Operating Income contribution from banking activities improved by 3% to form 93% of Group Net Operating income

Now, with regards to provisions, the group total provisions and impairment charge for the period increased by **KD 86.2mn** or **86.2%** to reach **KD 186.2mn**.

Higher financing receivables and investments provisions are mainly on account of conservative provisions on potential consequences of COVID-19

Total Assets at **KD 20.6bn** increased by **KD 1.2bn** or **6.1%** over 6 months period. (9.8% compared to Jun 19)

Financing receivables at **KD 9.9bn** increased by **5.7% from Dec 2019, (6.8% compared to Jun 19)**. **Significant portion of the** Growth in financing receivables was during the first quarter “pre-COVID-19” and contributed mainly from Kuwait and Turkey while other international banking entities demonstrated slower growth.



I would like to highlight here that Group financing receivable is affected by the KD 96m modification loss on consumer and installments financing receivables deferral of 6 months.

During the period, in response to COVID-19 pandemic Kuwaiti banks agreed to provide 6 months payments deferral for consumer and installments financing without charging the customers additional profits.

Based on the regulatory directive issued by CBK as concessionary measures to mitigate the impact of COVID-19, the one-off modification losses of KD 96 mn arising due to the 6-months payments holiday has been recognized directly in equity. However, for capital adequacy ratio, CBK allowed to phase out this charge equally over 4 years starting from 2021

Investments in Sukuk at KD 3.4bn increased by KD 1.1bn or **49.3%** since **Dec-19 (58.1% compared to Jun 19)** with major growth contribution from KTPB, mainly in Sovereign Sukuk.

The growth in Sukuk portfolio was mainly in response to rapid growth in deposits with limited good quality financing opportunities available within the Group's overall Risk appetite in view of COVID-19.

The group achieved significant growth in deposits in H1-20 of **KD 1.0bn** or **7.6%** (13.6% compared to Jun 19) with contribution from all banking operations reflecting depositors confidence in KFH group.

Additionally, the favorable deposits mix continues to show very healthy contribution from CASA deposits which now represents **50.5%** of total group deposits as at the end of H1-20 compared to **44.3%** at the end of 2019.

It is also worth mentioning that KFH Kuwait dominates local market in saving accounts with share of **40.0%** (*as per CBK latest published reports, May-20*).

Customer deposits as a percentage of total deposits at 82.2% reflecting healthy funding mix and shows robust liquidity.

Looking at the key performance ratios for H1-20 compared to last year same period are as follow:

- ROAA decrease from 1.23% to 0.67%
- ROAE decrease from 11.63% to 5.80%
- C/I improved from 38.65% to 36.24%, and
- EPS decrease from 28.68 fils to 15.06 fils

NPL ratio increased to reach **2.23%** (*as per CBK calculation*) in Jun-20 compared to **1.90%** at Jun-19 (2019: 1.88%).

Coverage ratio (provision) for Group is **209%** in H1-20 (2019: 231%).

Now moving to first quarter performance

For the period ended 31st March 2020, **The Group achieved Net Profit After Tax** attributable to Shareholders of **KD 44.3mn lower by KD (7.3) mn or (14.2%)** compared to Q1-19 of **KD 51.6mn**.

The lower profits were mainly due to higher provisions.

Net financing income (NFI) increased by **KD 17.6mn** or 13.7% compared to last year mainly on account of lower COF.

Net Operating income at **KD 139.1mn** increased by **KD 20.9mn** or 17.7% compared to Q1-19; the increase is mainly from **Net Financing Income** by **KD 17.6mn** and **Net gain from foreign currency transactions** by **KD 8.9mn** offset by the decrease in fees and commissions by **KD (4.7) mn**.

There was a slight increase in investment income by KD 0.5mn as compared to Q1-19, however investment income and other non-yielding income contribution to total operating income **both remained at same level of last year**.



Total Assets by end of first quarter reached KD 20.0bn representing an increase of KD 0.6bn or 3.2% compared to Dec 2019

Financing receivables at KD 9.8bn increased by **4.9%** over 3 months period (Q1-20 vs. 2019). Growth in financing receivables contributed from Kuwait, Turkey and Bahrain despite market competition and challenges during first quarter while other international banking entities demonstrated slower growth focusing on asset quality.

Investments in Sukuk reached KD 2.6bn as of 31st March 2020 representing an increase of KD 0.3bn or **12.2%** since **Dec-19, again** with a major growth contribution from KTPB and mainly in Sovereign Sukuk.

The group deposits increased by **KD 0.7bn** or **5.3%** during the first quarter of this year reaching **KD 14.3bn**, with contribution from all banking entities in KFH Group.

Customer deposits as a percentage of total deposits at **84.0%** as at the **end of Q1-20** reflects healthy funding mix and robust liquidity.

Now, In the last slide looking at the key performance ratios for the first quarter 2020, compared to last year same period are as follow:

- ROAA decrease from 1.38% to 1.07%
- ROAE decrease from 11.26% to 8.79%
- C/I improved from 39.98% to 36.82%, and
- EPS decrease from 27.62 fils to 23.45 fils.

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

Thank you.

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.



Q & A

Question 1: The investment in Sukuk increased 58% y-o-y, should we expect this to continue or to increase at the same pace in H2? **from Vikram NBK Capital**

Answer by Mr. Shadi: As we explained the increase in in Sukuk was in response to the rapid increase in deposits mainly in our subsidiary in Turkey, we expect that it will remain at the same level or maybe a slight increase but not to increase with the same big jump we had in the first half.

It was 58% from June not from December, from December it was 49%.

Question 2: Provisions on other assets, are they all attributed to the investment portfolio?

Answer by Mr. Shadi: Yes, most of it is attributed to the investment portfolio as I mentioned was the more conservative and precautionary provisions due to the potential COVID-19 expectations or consequences.

Question 3: Sensitivity of Turkish Lira depreciation to the Capital Ratios?

Answer by Mr. Shadi: Due to affecting or reflecting the depreciation previous years... the equity remained in the Balance Sheet is relatively much less and the impact or the sensitivity is much less to the TL depreciation but whatever depreciation there is, it is already reflected and our capital still maintained robust levels above 16.5%.

Question 4: Any comments from consumer loans demand preparing to long term instalment loans in July and August so far?

Answer by Mr. Shadi: Yes, we are witnessing, you know, after the full lockdown was lifted, we are witnessing good demand. Part of it would also be refinancing for the customers benefit from the lower discount rate.

Question 5: May I please ask for the date of the merger discussions with AUB.

Answer by Mr. Shadi: We have no new information; all the information has been disclosed. We will definitely make appropriate disclosures as and when we have any updates.



Mr. Ahmed: If I may add also; for more details regarding this subject as Mr shadi mentioned we have disclosures that you can refer to in our official website and or in the stock exchange website.

Question6: What's the expectation for asset yield and cost of funding in H2 2020?

Answer by Mr. Shadi: As I explained the improvement in the net financing margin which is the yield and cost of fund came from the improvement of cost of funding which was more than the drop in yield that reflects or was a response for the drop in the rates in the market, discount rate and Fed. The improvement from Cost of Funds came as a result of continuation increase in CASA, deposits in the group entities, in addition to the drop in distributable profits during the period, accordingly any improvement in group profitability will increase the cost of funds. Otherwise Net Financing Margin is expected to be maintained at current levels.

Question 7: Can you please summarise, what support are you providing to customers for example, like the 6 months no interests to consumers. So is there any other initiatives that you're doing?

Answer by Mr. Shadi: Actually, the initiative, are directives from the CBK which we are adhering to, also there are directives coming not out of CBK, coming from the cabinet, the government which are the moratorium for the consumer instalments, credit card and SME's. The support we are giving to the clients are in-line with the directives whether from the government or from CBK.

Question 8: Why did the profits attributed to the minority interests increase y-o-y H2?

Answer by Mr. Shadi: As maybe, some of you recall last year as we disclosed. we charged significantly for the first half it was KWD 40 million and was disclosed in the financials as General Provision on our business in Turkey and that was over and above all of the provision and ECL calculated there, that one is not this year. This year is the normal ECL and precautionary for the COVID-19. So that was more significant which impacted both the group profitability and the minority as well from Turkey.

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 Web Cast.....