



Date: 26 October 2023

التاريخ: 26 أكتوبر 2023

Ref: 10 / 10 / 526 / 2023

الإشارة: 2023 / 526 / 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: Supplementary Disclosure

الموضوع: إفصاح مكمل

KFH: Analysts Conference Transcript

بيتك: محضر مؤتمر المحللين

Q 3 / 2023

الربع الثالث 2023

In reference to the above, and in line with Kuwait Finance House 'KFH' compliance with the requirements of Chapter 4 of CMA Executive Bylaws Rulebook 10 (Disclosure and Transparency), and with Boursa Kuwait Role Book Article (7-8-1/4) regarding the Listed Companies Obligations (Analysts Conference), KFH would like to report the following:

- Further to the previous disclosure on 23 October 2023, the Analysts Conference Transcript for Q 3 / 2023 is attached.

Attached is Appendix (12) "Supplementary Disclosure Form" and "the Analysts Conference Transcript Q (3/2023)". The same been submitted to Capital Markets Authority and Bahrain Bourse.

Best Regards,

Shadi A. Zahran

Acting Group Chief Executive Officer

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، وحرصاً من بيت التمويل الكويتي (بيتك) على الالتزام بمتطلبات الفصل الرابع من الكتاب العاشر (الإفصاح والشفافية) من اللائحة التنفيذية لهيئة أسواق المال، والمادة رقم (7-8-1/4) من كتاب قواعد البورصة بشأن إلزامات الشركات المدرجة (الإفصاح عن مؤتمر المحللين)، يفيد بيتك بما يلي:

- استكمالاً لإفصاحنا السابق بتاريخ 23 أكتوبر 2023، مرفق محضر مؤتمر المحللين للربع الثالث 2023.

مرفق لكم نموذج "الإفصاح المكمل" وفقاً للملحق رقم (12)، و"محضر مؤتمر المحللين للربع الثالث 2023". هذا وقد تم تزويد كلا من السادة/ هيئة أسواق المال والسادة/ بورصة البحرين بنسخة منهما.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،

شادي أحمد زهران

الرئيس التنفيذي للمجموعة بالتكليف



بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House

26 October 2023

26 أكتوبر 2023

Kuwait Finance House (KFH)

بيت التمويل الكويتي (بيتك)

Appendix (12)

ملحق رقم (12)

Supplementary Disclosure Form

نموذج الإفصاح المكمل

KFH: Analysts Conference Transcript
Q 3 / 2023

بيتك: محضر مؤتمر المحللين
الربع الثالث 2023

Supplementary Disclosure

الإفصاح المكمل

Date	Listed Company
26 October 2023	Kuwait Finance House (KFH)

التاريخ	اسم الشركة المدرجة
26 أكتوبر 2023	بيت التمويل الكويتي "بيتك"

Disclosure Title
KFH: Analysts Conference Transcript Q 3 / 2023

عنوان الإفصاح
بيتك: محضر مؤتمر المحللين الربع الثالث 2023

Previous Disclosure	
Date	Title
23 October 2023	Supplementary Disclosure
KFH: Analysts Conference Presentation Q (3/2023)	

الإفصاح السابق	
التاريخ	العنوان
23 أكتوبر 2023	إفصاح مكمل
بيتك: العرض التقديمي لمؤتمر المحللين الربع (2023/3)	

Developments that Occurred to the Disclosure
• Further to the previous disclosure on 23 October 2023, the Analysts Conference Transcript for Q 3 / 2023 is attached.

التطور الحاصل على الإفصاح
• إستكمالاً لإفصاحنا السابق بتاريخ 23 أكتوبر 2023، مرفق محضر مؤتمر المحللين للربع الثالث 2023.

The Financial Effect of The Occurring Developments
• Currently, there is no effect on KFH's financial position.

الأثر المالي للتطور الحاصل
• لا يوجد أثر في الوقت الحالي على المركز المالي لبيتك.

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.

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

17



Kuwait Finance House

بيت التمويل الكويتي

Earnings Webcast Transcript

محضر مؤتمر المحللين

Q3-2023

الربع الثالث 2023

Monday

الاثنين

23 October 2023

23 أكتوبر 2023

02:00 pm Kuwait Time

الساعة 2 ظهراً بتوقيت الكويت



<p>Speakers from KFH Executive Management:</p> <ul style="list-style-type: none"> Mr. Shadi Ahmed Zahran, Acting Group Chief Executive Officer Mr. Fahad Al-Mukhaizeem, Group Chief Strategy Officer (GCSO). Mr. Jamal Al-Humairi, General Manager Financial Control and Regulatory Reporting and Acting Group Chief Financial Officer. 	<p>المتحدثون من الإدارة التنفيذية لبيتك:</p> <ul style="list-style-type: none"> السيد/ شادي أحمد زهران - الرئيس التنفيذي للمجموعة بالتكليف (AGCEO) السيد/ فهد المخيزيم - رئيس الاستراتيجية للمجموعة. السيد/ جمال الحميري- مدير عام الرقابة المالية، ورئيس المالية للمجموعة بالتكليف. 				
<p>Chairperson</p> <ul style="list-style-type: none"> Mr. Ahmed El Shazly, EFG-HERMES. 	<p>المحاور:</p> <ul style="list-style-type: none"> السيد / أحمد الشاذلي - إيه إف جي هيرمس. 				
<p>The beginning of the live webcast text</p> <p>Good afternoon, ladies and gentlemen and welcome to the Kuwait Finance House Q3-2023 results webcast. This is Ahmed Al-Shazly from EFG-Hermes and it is a pleasure to have with us on the call today:</p> <ul style="list-style-type: none"> Mr. Shadi Ahmed Zahran, Acting Group Chief Executive Officer. Mr. Fahad Al-Mukhaizeem, Group Chief Strategy Officer (GCSO). Mr. Jamal Al-Humairi, General Manager Financial Control and Regulatory Reporting and Acting Group Chief Financial Officer. <p>And we are also joined today by the following attendees:</p> <table border="0"> <tr> <td> <ul style="list-style-type: none"> Bank of America ADIA Hassana Investment Company Emirates NBD Asset Management </td><td> <ul style="list-style-type: none"> Franklin Templeton Citi Bank HSBC Bloomberg </td></tr> </table> <p>Among other institutions as well...</p> <p>A warm welcome to everyone and thank you for joining us today.</p> <p>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 box on your screen at any time during the presentation and we will address it during the Q&A session.</p> <p>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.</p> <p>And now I will hand over the mic to Mr. Fahad to start the presentation. Thank you.</p>	<ul style="list-style-type: none"> Bank of America ADIA Hassana Investment Company Emirates NBD Asset Management 	<ul style="list-style-type: none"> Franklin Templeton Citi Bank HSBC Bloomberg 	<p>بداية نص جلسة البث المباشر</p> <p>سيداتي وسادتي مساء الخير ومرحباً بكم في البث المباشر لنتائج بيت التمويل الكويتي للربع الثالث من عام 2023. أنا أحمد الشاذلي من المجموعة المالية إيه إف جي هيرمس ويسعدنا أن يتحدث معنا اليوم:</p> <ul style="list-style-type: none"> السيد/ شادي أحمد زهران - الرئيس التنفيذي للمجموعة بالتكليف (AGCEO). السيد/ فهد المخيزيم - رئيس الاستراتيجية للمجموعة. السيد/ جمال الحميري- مدير عام الرقابة المالية، ورئيس المالية للمجموعة بالتكليف. <p>وينضم إلي هنا اليوم السادة الحضور:</p> <table border="0"> <tr> <td> <ul style="list-style-type: none"> بنك أمريكا جهاز أبوظبي للاستثمار شركة حصانة للاستثمار بنك الامارات دبي الوطني لإدارة الأصول </td><td> <ul style="list-style-type: none"> فرانكلين تيمبلتون بنك سيتي اتش اس بي سي بلومبيرغ </td></tr> </table> <p>بالإضافة إلى شركات أخرى...</p> <p>تحية طيبة للجميع وشكراً لإنضمامكم إلينا اليوم.</p> <p>سنبدأ المكالمة مع العرض التقديمي للإدارة لمدة 10 إلى 15 دقيقة القادمة، بعد ذلك جلسة الأسئلة والأجوبة. لطرح سؤال، ما عليك سوى كتابة سؤالك على شاشتك في أي وقت أثناء العرض التقديمي وستناوله خلال جلسة الأسئلة والأجوبة.</p> <p>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.</p> <p>والآن سأنتقل الميكروفون إلى السيد / فهد للبدء في العرض التقديمي. شكراً لكم.</p>	<ul style="list-style-type: none"> بنك أمريكا جهاز أبوظبي للاستثمار شركة حصانة للاستثمار بنك الامارات دبي الوطني لإدارة الأصول 	<ul style="list-style-type: none"> فرانكلين تيمبلتون بنك سيتي اتش اس بي سي بلومبيرغ
<ul style="list-style-type: none"> Bank of America ADIA Hassana Investment Company Emirates NBD Asset Management 	<ul style="list-style-type: none"> Franklin Templeton Citi Bank HSBC Bloomberg 				
<ul style="list-style-type: none"> بنك أمريكا جهاز أبوظبي للاستثمار شركة حصانة للاستثمار بنك الامارات دبي الوطني لإدارة الأصول 	<ul style="list-style-type: none"> فرانكلين تيمبلتون بنك سيتي اتش اس بي سي بلومبيرغ 				
<p>Mr. Fahad Al-Mukhaizeem:</p> <p>Thank you, Ahmed and good afternoon, ladies and gentlemen. Welcome to the Q3-2023 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 our results for the 3rd Quarter of 2023.</p>	<p>السيد / فهد المخيزيم:</p> <p>شكراً أحمد، وطاب يومكم جميعاً. أهلاً بكم في مؤتمر المحللين للبيانات المالية لفترة الربع الثالث من 2023 لمجموعة بيت التمويل الكويتي. أنا فهد المخيزيم، رئيس الاستراتيجية للمجموعة. سأطرق اليوم في كلمتي إلى أبرز ما يتعلق بالبيئة التشغيلية في الكويت مع نظرة عامة على بيت التمويل الكويتي، وسأتحدث عن استراتيجية "بيتك"، إضافة إلى استعراض نتائجنا المالية للربع الثالث من العام الجاري.</p>				



- According to the most recent International Monetary Fund (IMF) forecast for September 2023, Kuwait's GDP growth reached 8.8% in 2022 and slower growth in 2023. Kuwait's annual inflation rate in 2023 is forecasted to be 3.4%. Kuwaiti Crude Oil Price stood at USD 97.9 by the end of September 2023, up by 1.9% from the same period the previous year. Kuwait's credit rating is A+ with a stable outlook, according to Standard & Poor's. Kuwait's credit rating was last established at A1, with a stable outlook, by Moody's. Kuwait's credit rating was recently published by Fitch at AA- with a stable outlook. Central Bank of Kuwait (CBK) decided to raise the discount rate by 0.25% from 4.0% to 4.25% effective July 27, 2023.
- Kuwait's economic recovery is continuing, and inflation is under control, due to strong oil prices. Financial soundness indicators and stress tests conducted by the regulators indicate that the banking system is robust and resilient to severe shocks. Banks are adequately financed and liquid. Non-performing loans are still sufficiently provisioned. Profitability is also improving. The economic recovery continues, but there are significant elements that need to be taken into consideration. Non-oil growth stays strong in 2023, with headline inflation falling and an expected current account surplus. Nonetheless, other factors surround the baseline economic forecast, particularly those connected with oil prices and production volatility caused by global forces.
- KFH's long term credit rating stands at A by Fitch with Stable Outlook, and at A2 by Moody's with Stable outlook. In addition, KFH Group was recently named as the Best Islamic Financial Institution in the World and in the Middle East by Global Finance Magazine and received the Sustainability award in Middle east by EMEA Finance, and Best Islamic Bank for ESG by Euromoney.
- KFH ranked first among the largest listed companies on Boursa Kuwait in terms of a market capitalization approximately KWD10.7bIn at the end of Q3-2023.

With this, let me hand over the mic to our Acting Group CEO Mr. Shadi Zahran.

Mr. Shadi Zahran

Thank you, Fahad. Good day ladies and gentlemen. It's my pleasure to welcome you all to our H1-2023 investors call.

Let me start by highlighting the Bank's financial performance during H1-2023:

- By the grace of Allah, KFH has reported a record net profit for its shareholders of KD 461.5 million (equivalent to USD 1.5 billion) for the period ended 30th of September 2023, with an increase of 124.3% compared to the same period last year. Earnings per share reached 30.81 fils; an increase of 61.1% compared to the same period last year. KFH achieved highest ever profit for the nine months period in history of Kuwaiti banking sector.

- وفقاً لأحدث توقعات صندوق النقد الدولي لشهر أكتوبر 2023، انخفض نمو الناتج المحلي الإجمالي للكويت في 2023، بعد أن قفز إلى 8.8% في 2022. وبلغ معدل التضخم السنوي 3.4% في 2023، في حين بلغ سعر برميل النفط الكويتي 97.9 دولاراً في نهاية شهر سبتمبر 2023، مرتفعاً بنسبة 1.9% مقارنة مع الفترة ذاتها من العام السابق. من جهة أخرى، تُصنّف وكالة ستاندرد آند بورز الكويت عند (A+) مع نظرة مستقبلية مستقرة، بينما تُبقيت وكالة موديز آخر مرة تصنيف البلاد عند (A1) مع نظرة مستقبلية مستقرة، وبحسب تقريرها الصادر مؤخراً، تُصنّف وكالة فيتش الكويت عند (AA-) مع نظرة مستقبلية مستقرة. واعتباراً من 27 يوليو 2023، قرر بنك الكويت المركزي رفع سعر الخصم بواقع 0.25% من 4.0% إلى 4.25%.

- ونظراً إلى أسعار النفط القوية، يستمر تعافي الاقتصاد الكويتي فيما مستويات التضخم تحت السيطرة. وتدل مؤشرات الصلابة المالية واختبارات الضغط التي تقوم بها الجهات الرقابية على أن النظام المصرفي قوي ومرن أمام الصدمات الحادة، فضلاً عن أن البنوك تتمتع بما يكفي من السيولة والتمويل. بالإضافة إلى ذلك، تتحوط البنوك من التحويلات المتعثرة بمخصصات كافية. أما الربحية فتشهد أيضاً تحسناً. ورغم استمرار التعافي الاقتصادي، ولكن هناك عناصر مهمة يجب أن تؤخذ بعين الاعتبار. وسيظل النمو غير النفطي قوياً في عام 2023، مع انخفاض التضخم الرئيسي ووجود فائض كبير في الحساب الجاري. ومع ذلك، هناك تحديات مهمة تحيط بالتوقعات الاقتصادية الأساسية، لاسيما ما يتعلق بأسعار النفط وتقلب الإنتاج الناجم عن عوامل خارجية. ونظراً إلى احتياطياتها المالية والخارجية الكبيرة، تستطيع الكويت إجراء تغييرات مهمة من موقع قوة.

- من ناحية أخرى، تصنف "فيتش" بيت التمويل الكويتي عند درجة (A) بالنسبة للتصنيف الائتماني طويل الأجل مع نظرة مستقبلية مستقرة، بينما يبلغ التصنيف ذاته من وكالة موديز درجة (A2) مع نظرة مستقبلية مستقرة. إضافة إلى ذلك، فازت مؤخراً مجموعة بيتك من مجلة غلوبل فاينانس بجائزتي أفضل مؤسسة مالية إسلامية في العالم وأفضل بنك إسلامي في الشرق الأوسط، وحصلت على جائزة الاستدامة على مستوى الشرق الأوسط من مجلة "إيميا فاينانس"، وجائزة أفضل بنك إسلامي في معايير الاستدامة في العالم من مجلة يورو موني.

- هذا ويعتبر "بيتك" أكبر شركة مدرجة في بورصة الكويت من حيث القيمة السوقية التي بلغت قرابة 10.7 مليارات دينار كويتي في نهاية الربع الثالث من 2023.

بهذا أختتم حديثي، واسمحوا لي بتحويل الميكروفون إلى الرئيس التنفيذي للمجموعة بالتكليف، السيد/ شادي زهران.

السيد / شادي زهران

شكراً فهد، وطاب يومكم جميعاً. يسعدني أن أرحب بكم في مؤتمر المحللين للربع الثالث من عام 2023.

اسمحوا لي أن أبدأ بتسليط الضوء على الأداء المالي للبنك حتى نهاية الربع الثالث من عام 2023:

- بفضل الله وبحمده، سجل "بيتك" أرباحاً صافية قياسية لمساهميته بلغت 461.5 مليون دينار كويتي (1.5 مليار دولار أميركي) حتى نهاية 30 سبتمبر 2023، بزيادة قدرها 124.3% مقارنة بنفس الفترة في العام الماضي. وبلغت ربحية السهم 30.81 فلس، بزيادة قدرها 61.1% مقارنة بالفترة ذاتها من العام الماضي. وحقق "بيتك" أعلى أرباح للشهور التسعة الأولى في تاريخ القطاع المصرفي الكويتي.



- The record earnings achieved by KFH strengthen its regional position and contribute towards development of the Kuwait and Bahrain banking sector.
- The outstanding results confirm the benefits and significance of the acquisition of Ahli United Bank as being realized. It also confirms effectiveness of KFH strategy which focuses on growth in sustainable earnings along with geographical diversification and its efficient execution by the management despite many challenges including high inflation, geopolitical tensions, and fears of imminent recession.
- On 30th July 2023, KFH - Kuwait reached an initial agreement with AUB - Kuwait to enter a merger transaction by combination through share swap. During October 2023, KFH received the CMA approval on the initial merger agreement. According to the fairness opinion of the independent investment advisor and the results of the valuation study by an independent assets valuator, the Swap ratio was calculated and disclosed recently at Boursa Kuwait.
- The merger is subject to the approvals of the extraordinary general assemblies of both banks and completing the remaining relevant regulatory procedures and approvals. Merger of business and operations in Kuwait will further improve the target synergies.
- Conversion of AUB conventional business to Sharia compliant is progressing well and ahead of the plan. as at 30th September 2023, only 7.9% of KFH group financing receivable are conventional loans and advances. Further integration of business and operations is on track for all workstreams, and we are confident of meeting all key milestones and targets.
- KFH ranked first among all the listed companies on Boursa Kuwait in terms of market capitalization exceeding KD 10.5 billion. Further KFH consistently ranks number 1 in terms of number and volume of trades of all listed shares on Boursa Kuwait.
- KFH enjoys strong credit ratings, high liquidity ratios and healthy capital buffer to support business growth and expansion both locally and globally.
- According to Fitch latest update, KFH Long-Term issuer default rating (IDR) stands at 'A' with Stable Outlook. In addition, Moody's rating for the long-term deposit stands at A2 with a Stable Outlook.
- KFH continues to invest in digital transformation with the aim of enhancing customer experience and exceeding expectations of our customers. KFH has made great progress in this area as evident by substantial increase in digital banking transaction conducted via KFH online on mobile and website. The total number of online transactions exceeded 152 million during the nine months period ended 30th September 2023, representing a growth of 40% compared to the same period last year.
- KFH has played a vital role in green finance and linking investments to Sustainable development goals. KFH efforts were recognized in the form of various awards it has received including "Best Islamic Bank for ESG- global category 2023" from Euromoney magazine and "Kuwait's Best Bank for Sustainable Finance" award from Global Finance magazine.

- وتعزز الأرباح القياسية التي حققها "بيتك" مركزه الإقليمي وتساهم في تطوير القطاع المصرفي في الكويت والبحرين.
- وتؤكد الأرباح القياسية مزاي وأهمية الاستحواذ على البنك الأهلي المتحد، كما تؤكد فعالية استراتيجية "بيتك" التي تركز على النمو في الأرباح المستدامة إلى جانب التنوع الجغرافي وكفاءة تنفيذها من قبل الإدارة على الرغم من التحديات العديدة بما في ذلك ارتفاع مستوى التضخم والتوترات الجيوسياسية والمخاوف من حدوث ركود وشيك.
- بتاريخ 30 يوليو 2023، توصل "بيتك" - الكويت إلى اتفاق مبدئي مع البنك الأهلي المتحد - الكويت للدخول في صفقة الاندماج عن طريق الضم من خلال مبادلة الأسهم، وخلال شهر أكتوبر 2023، تلقى "بيتك" موافقة هيئة أسواق المال لاتفاق مبدئي للاندماج. ووفقاً لرأي مستشار الاستثمار المستقل ونتائج تقرير مقيم أصول مستقل، فقد تم تحديد معدل تبادل الأسهم وتم الإفصاح عنه ببورصة الكويت.
- وتخضع عملية الاندماج بالضم بين "بيتك" والبنك الأهلي المتحد - الكويت لموافقة الجمعيات العامة غير العادية للبنكين وإلى استكمال باقي الإجراءات الرقابية ذات الصلة والموافقات الرقابية اللازمة، وسيؤدي دمج الأعمال والأنشطة التشغيلية في الكويت إلى زيادة الوفورات المستهدفة.
- يسير تحويل العمليات المصرفية التقليدية في البنك الأهلي المتحد إلى إسلامية على قدم وساق، ففي 30 سبتمبر 2023، كانت ما نسبته 7.9% فقط من أرصدة مديني التمويل للمجموعة عبارة عن سلف وتمويلات تقليدية. هذا وتسير خطط تكامل الأعمال والعمليات بالشكل الصحيح بالنسبة لجميع مسارات العمل، ونحن واثقون من تحقيق جميع الأهداف والمراحل الرئيسية للاندماج.
- تصدر "بيتك" جميع الشركات المدرجة على بورصة الكويت من حيث القيمة السوقية، حيث تجاوزت 10.5 مليار دينار كويتي. كما يحتل المرتبة الأولى من حيث عدد وحجم تداولات جميع الأسهم المدرجة في بورصة الكويت.
- علاوة على ذلك، يتمتع "بيتك" بتصنيفات ائتمانية قوية ونسب سيولة عالية واحتياطيات رأسمالية جيدة من شأنها دعم نمو أعماله وتوسعها محلياً وعالمياً.
- تُصنّف وكالة فيتش (بحسب أحدث تقاريرها) قدرة المصدر على الوفاء بالالتزامات طويلة الأجل في "بيتك" عند (A)، مع نظرة مستقبلية مستقرة، بالإضافة إلى أن "موديز" تصنف الودائع طويلة الأجل في "بيتك" عند (A2) مع نظرة مستقبلية مستقرة.
- ويواصل "بيتك" الاستثمار في التحول الرقمي بهدف تعزيز تجربة العملاء وتجاوز توقعاتهم، فقد حقق "بيتك" تقدماً كبيراً في هذا المجال كما يتضح من الزيادة الكبيرة في حجم المعاملات المصرفية الرقمية التي يوفرها عبر KFHonline على الهاتف المحمول والموقع الإلكتروني، كما تجاوز إجمالي عدد المعاملات 152 مليون معاملة خلال الشهور التسعة الأولى المنتهية في 30 سبتمبر 2023، وهو ما يمثل نمواً بنسبة 40% مقارنة بالفترة ذاتها من العام الماضي.
- لعب "بيتك" دوراً بارزاً في التمويل الأخضر وربط الاستثمارات بأهداف التنمية المستدامة، ونظراً لجهوده في هذا المجال، فاز "بيتك" بالعديد من الجوائز مثل جائزة "أفضل بنك إسلامي في معايير الاستدامة في العالم 2023" من مجلة يوروموني العالمية، وجائزة "أفضل بنك في الكويت للتمويل المستدام" من مجلة غلوبال فاينانس.



- At KFH, we acknowledge the importance of investing and development of SME's and supporting entrepreneurship by offering financing solutions for development and growth of this sector. Further KFH continues to play unprecedented role in social commitment and executing strategic community initiatives inside and outside Kuwait.

With this, let me leave the mic to my colleague Mr. Jamal Alhumiri, General Manager Financial Control and Regulatory Reporting and Acting Group Chief Financial Officer.

Mr. Jamal Alhumiri:

Thank you, Mr. Shadi,

ASA and good day everyone, I'll be presenting the financial performance of KFH group for the nine months period ended 30 September 2023.

- **The Group has achieved Net Profit After Tax** attributable to Shareholders for the first nine months ended 30th September 2023 of **KD 461.5mn higher by KD 255.7mn or 124%** compared to 9M-22 of **KD 205.8mn**.
- The higher profits is mainly from increase in total operating income, lower provisions and lower net monetary loss that resulted from the application of IAS-29 "Financial reporting in Hyperinflationary Economies" on the financial statements of Kuwait Turkish Participation Bank (KTPB). Partly offset by increase in operating expenses and taxation.
- **We will cover the details later in this presentation.**
- **Financing income** has increased by **KD 780mn or 98.4%** compared to same period last year due to consolidation of AUB during the current period and increase in yield and average profit earning assets.
- **Net financing income** at **KD 713.9mn** increased by **KD 205.4mn** or 40.4% compared to same period last year mainly due to increase in financing income by **KD 780mn** offset by increase in finance cost and distribution to depositors by **KD 574.6mn**.
- **Net Operating income** at **KD 739.8mn** increased by **KD 276.4mn** or 59.7% compared to same period last year; mainly from increase in **net financing income** by **KD 205.4mn**, increase in **Investment income** by **KD 124.7mn**, increase in **Net gain from foreign currencies** by **KD 58.4mn** and increase in fees and commissions by **KD 33.1mn** offset by increase in operating expenses by **KD 141.3mn**.
- Looking at the operating income profile, contribution of net financing income to total operating income was 64% in 9M-23 compared to 73% in 9M-22 mainly due to increase in investment income contribution.
- Moving on to the next slide, **Non-financing income** at **KD 401.9mn** is **KD 212.4mn** or 112% higher compared to same period last year mainly due to increase in **investment income**, **net gain from foreign currencies and fees & commissions**.
- Increase in investment income by **KD 124.7mn** is mainly due to gain on sale of investments in real estate and debt instruments and increase in market value of investments carried at fair value through profit and loss.

- ونحن في "بيتك" ندرك أهمية الاستثمار وتطوير الشركات الصغيرة والمتوسطة ودعم ريادة الأعمال من خلال تقديم حلول تمويلية لتطوير ونمو هذا القطاع. كما يواصل "بيتك" لعب دور استباقي في التزامه بتنفيذ المبادرات المجتمعية الاستراتيجية داخل وخارج الكويت.

والآن، اسمحوا لي بتحويل الميكروفون إلى زميلي السيد/ جمال الحميري، مدير عام الرقابة المالية، ورئيس المالية للمجموعة بالتكليف.

السيد/ جمال الحميري:

شكراً لك السيد / شادي،

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته وطاب يومكم جميعاً. فيما يلي، أقدم لكم عرضاً للأداء المالي لمجموعة "بيتك" عن الشهور التسعة الأولى المنتهية في 30 سبتمبر 2023.

- حققت المجموعة صافي ربح للمساهمين (بعد الضريبة) عن فترة الأشهر التسعة الأولى المنتهية في 30 سبتمبر 2023 بلغ 461.5 ملايين دينار كويتي بزيادة بلغت 255.7 ملايين دينار كويتي أو 124% مقارنة بالفترة ذاتها من عام 2022 البالغ 205.8 ملايين دينار كويتي.
- ويرجع ارتفاع الأرباح بشكل رئيسي إلى ارتفاع إجمالي إيرادات التشغيل وانخفاض المخصصات وانخفاض الخسارة النقدية الناجمة عن تطبيق المعيار المحاسبي (IAS) رقم 29 "التقرير المالي في الاقتصادات ذات التضخم المفرط" على البيانات المالية (لبيتك-تركيا). وقد قابل ذلك جزئياً ارتفاع المصروفات التشغيلية والضرائب.
- وسنستعرض تباعاً كافة التفاصيل الرئيسية في هذا العرض التقديمي.
- ارتفعت إيرادات التمويل بمقدار 780 مليون دينار كويتي أو بنسبة 98.4% مقارنة بالفترة ذاتها من العام الماضي بسبب تضمين أرباح الأهلي المتحد أثناء الفترة الحالية إضافة إلى ارتفاع العائد ومتوسط الأصول المدرة للربح.
- كما بلغ صافي إيرادات التمويل 713.9 ملايين دينار كويتي، بزيادة وقدرها 205.4 ملايين دينار كويتي أو بنسبة 40.4% مقارنة بالفترة ذاتها من العام الماضي بسبب ارتفاع إيرادات التمويل بمقدار 780 مليون دينار كويتي قَابلها زيادة في تكلفة التمويل والتوزيعات على المودعين بمقدار 574.6 ملايين دينار كويتي.
- بلغ صافي إيرادات التشغيل 739.8 ملايين دينار كويتي، بزيادة وقدرها 276.4 ملايين دينار كويتي أو بنسبة 59.7% مقارنة بالفترة نفسها العام الماضي، ويعود السبب إلى ارتفاع صافي إيرادات التمويل بمقدار 205.4 ملايين دينار كويتي، وارتفاع إيرادات الاستثمار بمقدار 124.7 ملايين دينار كويتي، وزيادة في صافي الربح من العملات الأجنبية بمقدار 58.4 ملايين دينار كويتي، بالإضافة إلى ارتفاع إيرادات الأتعاب والعمولات بمقدار 33.1 مليون دينار مقابل زيادة مصروفات التشغيل بمقدار 141.3 ملايين دينار كويتي.
- وبالنظر إلى بيانات إيرادات التشغيل، بلغت نسبة مساهمة صافي إيرادات التمويل إلى إجمالي إيرادات التشغيل 64% في الأشهر التسعة الأولى من عام 2023 مقارنة بنسبة بلغت 73% في الفترة ذاتها من عام 2022، ويعود السبب الرئيسي في ذلك إلى ارتفاع مساهمة إيرادات الاستثمار.
- وبالتنقل للشرح التالية، نجد أن الإيرادات غير التمويلية البالغ 401.9 ملايين دينار كويتي أعلى بمقدار 212.4 ملايين دينار كويتي أو بنسبة 112% مقارنة بالفترة نفسها في العام الماضي ويرجع ذلك بسبب رئيسي إلى زيادة إيرادات الاستثمار، صافي الربح من العملات الأجنبية وكذلك إيرادات الأتعاب والعمولات.
- يعود ارتفاع إيرادات الاستثمار البالغ 124.7 ملايين دينار كويتي بشكل رئيسي إلى أرباح بيع استثمارات عقارية وأدوات دين وزيادة القيمة السوقية للاستثمارات المحملة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة.



- Increase in net gains from foreign currencies by **KD 58.4mn** is mainly due to higher FX trading income mainly from Kuwait Turk due to increase in volume and margin as a result of volatility in Turkish Lira during the period and from consolidation of AUB Group.
- Increase in **fees and commissions** by **KD 33.1mn** is mainly related to increase on account of consolidation of AUB and increase in transaction fee income due to increase in volumes.
- **Total Operating Expenses** at **KD 376mn** is **KD 141.3mn** or 60.2% higher than same period last year primarily due to consolidation of AUB Group and increase due to high inflation mainly in Turkey.
- Cost to income ratio for 9M-23 was **33.70%** compared to **33.61%** for 9M-22. Slight increase in C/I ratio is mainly due to increase in operating expenses by **KD 141.3mn** partly offset by increase in operating income by **KD 417.8mn**.
- **Average Yielding Assets** is up by **24.1%** compared to FY2022 and 58.8% compared to 9M-22, mainly from the growth in Financing receivables and debt securities (avg. financing receivables is up by **KD 3.8bn** and debt securities by **KD 1.8bn** compared to 2022 and by **KD 7.3bn** and **KD 3.3bn** respectively compared to 9M-22).
- I would like to highlight (as explained in previous Q1 & Q2 this year) that during the current year we have revised the presentation of income statement by reporting financing income from CPI linked Sukuk as part of net monetary loss. This has mainly resulted in reduction in yield and Net financing margin.
- **Group NFM for 9M-23** at **2.69%** is lower by **67bps** compared to FY-22. During the current period, financing income from CPI linked Sukuk was reported as part of net monetary loss. Further devaluation of Turkish lira during 2023 also resulted in decline in net financing income. The cumulative impact of these factors on Group NFM for 9M-2023 was around **58 bps**.
- Excluding these impacts, Group NFM for 9M 2023 was **3.27%** with increase in **Average yield** by **149bps** and average **COF** by **158bps** compared to 2022. This was the result of both rate hikes and repricing of assets and liabilities during the period.
- Looking at **provisions and impairments**, group total impairment charge for 9M-23 at **KD 23.5mn** decreased by **KD 36.1mn** or **60.5%** compared to same period last year.
- **Gross credit provisions** charge for 9M-23 amounted to **KD 64.6 mn** higher by **KD 36.8mn** compared to **KD 27.8mn** in 9M-22. This was mainly due to higher precautionary provision recorded during the current period in line with group's conservative approach towards provisioning in view of high recoveries from written off financing receivables in 9M 2023.

- يعود ارتفاع صافي الربح من العملات الأجنبية البالغ 58.4 ملايين دينار كويتي إلى ارتفاع إيرادات تداول العملات الأجنبية بشكل رئيسي من "بيتك-تركيا" وذلك بسبب الزيادة في التعاملات والهامش نتيجة لتقلب الليرة التركية خلال الفترة. وذلك إلى جانب أثر الاستحواذ على مجموعة البنك الأهلي المتحد.
- كما ترجع الزيادة في إيرادات الأتعاب والعمولات بشكل رئيسي والبالغة 33.1 مليون دينار كويتي إلى الزيادة نتيجة الاستحواذ على البنك الأهلي المتحد، إضافة إلى ارتفاع إيراد رسوم المعاملات بسبب زيادة حجم المعاملات.
- ارتفع إجمالي مصروفات التشغيل البالغ 376 مليون دينار كويتي بمقدار 141.3 ملايين دينار كويتي أو بنسبة 60.2% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي، نتيجة الاستحواذ على مجموعة البنك الأهلي المتحد، إلى جانب التضخم المفرط بشكل رئيسي في تركيا.
- بلغت نسبة التكلفة إلى الإيراد 33.70% للشهور التسعة الأولى من عام 2023 مقارنة بنسبة 33.61% في الفترة ذاتها من عام 2022. ويعود سبب الزيادة الطفيفة في نسبة التكلفة إلى الإيراد إلى ارتفاع مصروفات التشغيل بمقدار 141.3 ملايين دينار كويتي وقابل ذلك جزئياً زيادة إيراد التشغيل بمقدار 417.8 ملايين دينار كويتي.
- ارتفع متوسط الأصول المدرة للربح بنسبة 24.1% مقارنة بالسنة المالية 2022 وبنسبة 58.8% مقارنة بنهاية الشهور التسعة الأولى من عام 2022، ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع رصيد مديني التمويل وأوراق الدين المالية (ارتفع متوسط رصيد مديني التمويل بمقدار 3.8 مليار دينار كويتي، وارتفعت أوراق الدين المالية بمقدار 1.8 مليار دينار كويتي مقارنة بالعام 2022. أما بالمقارنة مع نهاية الشهور التسعة الأولى من عام 2022، كان الارتفاع بمقدار 7.3 مليار دينار كويتي و3.3 مليار دينار كويتي على التوالي).
- أود أن أشير (كما تم إيضاحه خلال الربعين الأول والثاني من العام الجاري) إلى أنه خلال هذا العام الحالي، راجعنا عرض بيان الدخل حيث تم تسجيل إيراد التمويل من الصكوك المرتبطة بمؤشر أسعار المستهلك كجزء من صافي الخسارة النقدية، وأدى ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض العائد وصافي هامش التمويل.
- يعتبر صافي هامش التمويل للمجموعة للشهور التسعة الأولى من 2023 عند 2.69% أقل بمقدار 67 نقطة أساس مقارنة بالسنة المالية 2022. خلال الفترة الحالية، تم تسجيل إيراد التمويل من الصكوك المرتبطة بمؤشر أسعار المستهلك كجزء من صافي الخسارة النقدية. بالإضافة إلى ذلك، أدى الانخفاض المستمر في قيمة الليرة التركية خلال العام 2023 إلى انخفاض في صافي إيراد التمويل، وكان الأثر التراكمي لهذه العوامل على صافي هامش التمويل للمجموعة للشهور التسعة الأولى من 2023 بمقدار 58 نقطة أساس.
- وباستثناء هذه العوامل، بلغ صافي هامش التمويل للمجموعة 3.27% لفترة الشهور التسعة الأولى من 2023، بزيادة في متوسط العائد بمقدار 149 نقطة أساس ومتوسط تكلفة تمويل 158 نقطة أساس مقارنة مع 2022. وجاء هذا نتيجة ارتفاع سعر الفائدة وإعادة تسعير الموجودات والمطلوبات خلال الفترة.
- بالنظر إلى المخصصات وانخفاض القيمة، تراجع إجمالي المخصصات وانخفاض القيمة المحملة على بيان الدخل للمجموعة بمقدار 36.1 ملايين دينار كويتي أو بنسبة 60.5% ليصل إلى 23.5 مليون دينار كويتي للشهور التسعة الأولى من 2023 مقارنة بالفترة ذاتها من العام الماضي.
- وصل إجمالي المخصصات الائتمانية للشهور التسعة الأولى من 2023 إلى 64.6 ملايين دينار كويتي، أعلى بمقدار 36.8 ملايين دينار كويتي مقارنة مع 27.8 ملايين دينار كويتي للشهور التسعة الأولى من 2022. ويعود السبب الرئيسي في ذلك إلى ارتفاع المخصصات الاحترازية المسجلة خلال الفترة الحالية تماشياً مع النهج المتحفظ للمجموعة نحو المخصصات في ضوء المبالغ المرتفعة المستردة من أرصدة مديني التمويل المشطوبة في فترة الشهور التسعة الأولى من 2023.

37



- Impairments related to investments and others (including ECL on debt securities) for 9M-23 amounted to KD 30.5mn, a decrease of KD 20.6mn compared to 9M-22. This decline is mainly due to recording of KD 10mn precautionary provision recorded against group real estate exposures in 9M 2022 and lower ECL on debt securities recorded in 9M-23.
- Recoveries of written-off debts in 9M-23 was KD 71.5mn an increase of KD 52.2mn compared to 9M-22.
- KFH cautious approach towards provisioning have contributed to credit provision balance exceeding ECL required as per CBK IFRS 9 by KD 561mn as of 30 September 2023.
- Moving to the Net Monetary Loss, application of IAS-29 on the financial statements of KTPB resulted in recognition of net monetary loss of KD 79.2mn in the current year. As explained in our earlier investors call, financing income from CPI Linked Sukuk was reported as part of net monetary loss starting from Q-1 2023 to better present the overall impact of inflation accounting on group interim condensed consolidated financial information.
- Moving to financial position:
 - **Total Assets at KD 37.1bn** marginally increased by **KD 99mn** or 0.3% in 9M-23.
 - **Net financing receivables at KD 19bn** increased by **KD 155mn** or **0.8%**. Excluding impact of Turkish Lira devaluation during the current period, growth in financing receivable was **3.9%**.
 - **Investments in debt securities at KD 6.3bn** has increased by **KD 251mn** or **4.1%**
 - Additionally, deposits for 9M-23 at **KD 21.1bn** are higher by **KD 46mn** or **0.2%** compared to FY 2022. Excluding impact of Turkish Lira devaluation during the current period, growth in depositor's account was **3.1%**
 - The contribution from CASA deposits total group customer deposits as at the end of 9M-23 is **40%** and on overall basis group continues to benefits from a large pool of low cost deposits.
 - Contribution of customer deposits to total funding was maintained at **71.4%** similar to 2022.
- In this slide looking at the key financial ratios which mainly reflects improvement in profitability except for ROAE which declined due to increase in average balance of equity from issuance of shares to acquire AUB Group and C/I ratio which increased slightly due to increase in operating expenses.
 - 1 ROATE from 14.54% to 21.78%
 - ROAE from 14.29% to 11.72%

- بلغ انخفاض القيمة المتعلق بالاستثمارات والأصول الأخرى (متضمنة خسائر الائتمان المتوقعة على أوراق الدين المالية) 30.5 ملايين دينار كويتي للشهور التسعة الأولى من 2023 ، بانخفاض قدره 20.6 ملايين دينار كويتي مقارنة مع الفترة ذاتها من 2022. ويعود السبب الرئيسي في هذا الانخفاض إلى تسجيل مخصصات احترازية بقيمة 10 ملايين دينار كويتي مقابل الانكشاف العقاري للمجموعة في الشهور التسعة الأولى من 2022 ، بالإضافة إلى انخفاض خسائر الائتمان المتوقعة على أوراق الدين المالية المسجلة في الشهور التسعة الأولى من 2023.
- بلغت المبالغ المستردة من الديون المشطوبة في الشهور التسعة الأولى من 2023 مقدار 71.5 ملايين دينار كويتي، بزيادة وقدرها 52.2 مليون دينار كويتي مقارنة بالفترة ذاتها من 2022.
- وإن النهج الحذر الذي يتبعه "بيتك" تجاه المخصصات ساهم في أن رصيد مخصصات الائتمان الحالي يتجاوز خسائر الائتمان المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية - IFRS9 (طبقاً لمتطلبات بنك الكويت المركزي) بمقدار 561 مليون دينار كويتي كما في 30 سبتمبر 2023.
- وفيما يتعلق بصافي الخسائر النقدية، نتج عن تطبيق المعيار المحاسبي IAS-29 على البيانات المالية لـ "بيتك- تركيا" تكبد صافي خسائر نقدية بمقدار 79.2 مليون دينار كويتي في الفترة الحالية. وكما ذكرنا في مؤتمر المحللين السابق، تم اعتبار إيرادات التمويل من الصكوك المرتبطة بمؤشر أسعار المستهلك جزءاً من صافي الخسارة النقدية بدءاً من الربع الأول لعام 2023، لإبراز أثر التضخم بشكل عام على المعلومات المالية المرحلية المكثفة المجمعة للمجموعة.
- وبالاتصال إلى المركز المالي:
 - ارتفع إجمالي الموجودات البالغ 37.1 مليار دينار كويتي بشكل هامشي بمقدار 99 مليون دينار كويتي أو 0.3% في نهاية الشهور التسعة الأولى من 2023.
 - زاد صافي أرصدة مديني التمويل البالغ 19 مليار دينار كويتي بمقدار 155 مليون دينار كويتي أو بنسبة 0.8%. وباستبعاد تأثير انخفاض قيمة الليرة التركية خلال الفترة الحالية، بلغ نمو أرصدة مديني التمويل نسبة 3.9%.
 - زادت الاستثمارات في أوراق الدين المالية البالغة قيمتها 6.3 مليارات دينار كويتي بمقدار 251 مليون دينار كويتي أو 4.1%.
 - إضافة إلى ذلك، ارتفعت ودائع البالغة قيمتها 21.1 مليار دينار كويتي للشهور التسعة الأولى من 2023 بمقدار 46 مليون دينار كويتي أو 0.2% مقارنة مع السنة المالية 2022. وباستبعاد تأثير انخفاض قيمة الليرة التركية خلال الفترة الحالية، بلغ نمو حسابات المودعين نسبة 3.1%.
 - بلغت مساهمة ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير (CASA) في إجمالي ودائع المجموعة 40% في نهاية فترة الشهور التسعة الأولى من 2023، وبشكل عام، واصلت المجموعة الاستفادة من المجموعة الكبيرة من الودائع ذات التكلفة المنخفضة.
 - وبقيت مساهمة الودائع الاستهلاكية إلى إجمالي التمويل عند نسبة 71.4% مماثلة لعام 2022.
- فيما يلي نظرة على جميع النسب المالية الرئيسية التي تعكس تحسناً في جميع النسب بسبب زيادة الربحية باستثناء متوسط العائد على حقوق المساهمين الذي انخفض بسبب زيادة متوسط رصيد حقوق المساهمين من إصدار أسهم للاستحواذ على مجموعة البنك الأهلي المتحد ونسبة التكلفة إلى الإيراد الذي ارتفع بشكل طفيف بسبب زيادة مصروفات التشغيل.
- زاد العائد على متوسط حقوق المساهمين الملموسة (ROATE) من 14.54% إلى 21.78%
- انخفض العائد على متوسط حقوق المساهمين (ROAE) من 14.29% إلى 11.72%

د. ه. ج.



- ROAA from 1.49% to 1.88%
- C/I ratio from 33.61% to 33.70%
- EPS from 19.13 fils to 30.81 fils
- Group NPL ratio reached 1.71% (as per CBK calculation) in 9M-23 compared to 1.32% for 2022.
- Group CAR ratio as of 30 September 2023 was 16.44% compared to 17.66% as of 31 Dec 2022.
- CET-1: 12.12% (13.57% for 2022)
- Tier-1: 14.68% (15.99% for 2022)
- Provisions Coverage ratio for Group is 281% in 9M-23 compared to 341% for 2022.

This concludes my presentation. We will now wait for some time for your questions to come-in before we provide our response.

- زاد العائد على متوسط الموجودات (ROAA) من 1.49% إلى 1.88%
 - ارتفعت نسبة التكلفة إلى الإيراد (C/I ratio) من 33.61% إلى 33.70%
 - زادت ربحية السهم (EPS) من 19.13 فلس إلى 30.81 فلس.
 - بلغت نسبة التمويلات غير المنتظمة للمجموعة 1.71% (وفقاً لأسس احتساب بنك الكويت المركزي) في الشهور التسعة الأولى من 2023 مقارنة بنسبة 1.32% لعام 2022.
 - في 30 سبتمبر 2023، بلغت نسبة كفاية رأس المال للمجموعة 16.44% مقابل 17.66% كما في 31 ديسمبر 2022.
 - بلغ نسبة حقوق المساهمين - الشريحة الأولى (CET-1) 12.12% (13.57% لعام 2022).
 - بلغ نسبة رأس المال الاساسي - الشريحة الأولى (Tier-1) 14.68% (15.99% لعام 2022).
 - بلغت نسبة تغطية المخصصات للمجموعة 281% في الشهور التسعة الأولى من 2023 مقارنة بنسبة 341% لعام 2022.
- بهذا أختتم العرض التقديمي، وسنتنظر قليلاً ريثما تصلنا أسئلتكم والرد عليها.

Mrs. Ohoud Al-Netefi:

Good afternoon, ladies and gentleman. This is Ohoud AlNetefi, KFH investor relations manager. We'll start with your questions.

السيدة / عهد النتيفي:

مساء الخير جميعاً. معكم عهد النتيفي، مدير علاقات المستثمرين في "بيتك". سنبدأ بالرد على أسئلتكم.

Q & A

الأسئلة والأجوبة

Question (1): Mrs. Ohoud Al-Netefi

- Can you please comment on the NIM guidance and loan book growth for the rest of 2023 and 2024?

Answer (1): Mr. Jamal Al-Humiri

- As I explained in the presentation, during the current period, we have reported NFM of 2.69%. After excluding the impact of reporting financing income from CPI linked Sukuk as part of net monetary loss and devaluation of Turkish lira, it will reach 3.27%, lower than NFM from 2022 by nine basis points. However, for Kuwait and AUB Group, they achieved higher NFM than previous year. But for Turkey, because of the Turkish lira devaluation and the inflation, we notice a little bit decline in NFM. Regarding the growth in the loan book, we are expecting to continue at the current level, which is low single-digit. For 2024, we expect that the NFM and loan book will be enhanced more.

سؤال (1): السيدة / عهد النتيفي

- هل يمكنكم التعليق على صافي هامش التمويل ونمو رصيد التمويلات للفترة المتبقية من عام 2023 و 2024؟

جواب (1): السيد / جمال الحميري

- كما أوضحت في العرض التقديمي، بلغ صافي العائد على التمويل خلال الفترة الحالية 2.69%، وباستبعاد تأثير إيراد التمويل من الصكوك المرتبطة بمؤشر أسعار المستهلك والتي تم تبويبها كجزء من صافي الخسارة النقدية بالإضافة إلى أثر انخفاض الليرة التركية، سيصل إلى 3.27% وهو أقل بتسعة نقاط أساس من صافي هامش التمويل في 2022. ومع ذلك، بالنسبة لبيتك الكويت ومجموعة الأهلي المتحد حققنا صافي هامش تمويل جيد، يعتبر أعلى من العام الماضي. ولكن في تركيا، شهدنا انخفاضاً طفيفاً في صافي هامش التمويل بسبب انخفاض قيمة الليرة التركية وارتفاع مستويات التضخم. وبالنسبة لنمو رصيد التمويلات فإننا نتوقع أن يكون النمو عند خانة فردية منخفضة، وبالنسبة للعام القادم، أتوقع أن نلاحظ تحسن في صافي هامش التمويل ومحفظة التمويل.

Question (2): Mrs. Ohoud Al-Netefi

- Moving to the next question, please comment on the CET1, Tier 1 ratio and CAR at the end of September 2023.

Answer (2): Mr. Jamal Al-Humiri

- CAR ratio was 16.44%, mainly because of the semi-annual distribution, I think it would be at the same level if we excluded the impact of the midyear distribution.

سؤال (2): السيدة / عهد النتيفي

- هل يمكن الإشارة إلى معدل حقوق المساهمين - الشريحة الأولى، والشريحة الأولى لرأس المال ومعدل كفاية رأس المال كما في نهاية سبتمبر 2023.

جواب (2): السيد / جمال الحميري

- بلغ معدل كفاية رأس المال 16.44%، وقد تأثرت النسبة بصفة رئيسية بسبب توزيعات الأرباح النصف سنوية، وفي حال استبعاد أثر التوزيعات النصف سنوية، فإن النسبة ستصبح عند نفس مستوياتها تقريباً.



Question (3): Mrs. Ohoud Al-Netefi

- Please comment on group level CASA ratio at the end of September 2023. How does it compare to performed figures of last year?

Answer (3): Mr. Jamal Al-Humiari:

- CASA is 40% from our funding. And I think it's a good percentage, While we have noted some shift towards time deposits due to rate hikes,

Question (4): Mrs. Ohoud Al-Netefi

- How should we think about the net monetary loss going forward? How much contribution is from CPI linked to a net interest income for nine months 2023?

Answer (4): Mr. Shadi Zahran

- Actually, the net monetary loss, as we all know, is linked to the inflation. And this actually involves a lot of uncertainty. As we know, during the first half of the current year inflation was a bit moderate compared to the previous year. Then in July and August was significantly higher. And that's why increased in the third quarter. Let's keep in mind that this year, we have the inflation impact for three quarters compared to last year, only two quarters. For the CPI linked Sukuk which presented as part of net monetary loss, it was significant within more or less same level of the net monetary loss, it was significant enough to reduce it within the same weight.

Question (5): Mrs. Ohoud Al-Netefi

- What's the reason behind muted net-long book growth on a Q-over-Q and year-to-date basis?

Answer (5): Mr. Jamal Al-Humiari

- Because of the increase in the required yield in the market, the customers reduced their request for finance.

Answer (5): Mr. Shadi Zahran

- Besides it, I'd like to highlight more here the impact of the Turkish lira deterioration, while looking at KFH and AUB Group both were within the level of expected growth.

Question (6): Mrs. Ohoud Al-Netefi

- When did the CBK approve business combination of AUB Kuwait with KFH?

Answer (6): Mr. Jamal Al-Humiari

- That was the last week of July 23.

Question (7): Mrs. Ohoud Al-Netefi

- What is the growth and net profit for legacy KFH and AUB Group for nine months 2023 compared to nine months 2022?

Answer (7): Mr. Jamal Al-Humiari

- What I can confirm here, KFH growth, we call it organic or excluding AUB Group impact, was above 30% in net profit.

سؤال (3): السيدة / عهد النتيقي

- هل يمكنكم التعليق على معدل الحسابات الجارية وحسابات التوفير للمجموعة كما في نهاية سبتمبر 2023؟ وكيف ترون ذلك مقارنة مع أرقام العام الماضي؟

جواب (3): السيد / جمال الحميري

- بلغت نسبة الحسابات الجارية وحسابات التوفير 40% من اجمالي الودائع. وأعتقد أنها نسبة جيدة، حيث لاحظنا بعض التحول من الحسابات الجارية وحسابات التوفير إلى الودائع لأجل بسبب زيادة سعر الفائدة.

سؤال (4): السيدة / عهد النتيقي

- ما هي توقعاتكم لصافي الخسارة النقدية خلال الفترة اللاحقة؟ وما هي نسبة مساهمة الصكوك المرتبطة بمؤشر سعر الاستهلاك لصافي إيراد التمويل لفترة الشهور التسعة الأولى من 2023؟

جواب (4): السيد / شادي زهران

- في الواقع، وكما نعلم فإن صافي الخسارة النقدية مرتبط بالتضخم، وهذا يتضمن الكثير من عدم اليقين. بالإضافة إلى أن مستويات التضخم في النصف الأول من العام الحالي كانت معتدلة نسبياً مقارنة بالعام الماضي، في حين لاحظنا ارتفاع عند مستويات أعلى في شهري يوليو وأغسطس حيث نتج عنه زيادة صافي الخسارة النقدية في الربع الثالث. دعونا نضع في الاعتبار أنه في هذا العام امتد تأثير التضخم إلى ثلاثة أرباع سنوية على عكس العام الماضي لربعين فقط. أما بالنسبة للصكوك المرتبطة بمؤشر أسعار المستهلك والتي يتم عرضها كجزء من صافي الخسارة النقدية فكانت مساهمتها كبيرة بنفس مستوى تأثير صافي الخسارة النقدية أو أكثر، حيث كانت مساهمتها كبيرة بما يكفي لتخفيض أثر الخسارة النقدية بالمستوى نفسه.

سؤال (5): السيدة / عهد النتيقي

- ما هو السبب وراء النمو البسيط لصافي التمويلات على الأساس الفصلي ومنذ بداية العام وحتى الآن؟

جواب (5): السيد / جمال الحميري

- أعتقد بأن ذلك يعود إلى ارتفاع العائد المطلوب في السوق، والذي أثر على انخفاض طلب العملاء على التمويل.

جواب (5): السيد / شادي زهران

- أود تسليط الضوء أكثر هنا على تأثير تدهور الليرة التركية مع اعتبار أن البنكين، "بيتك" و "مجموعة الأهلي المتحد"، كانا ضمن مستوى النمو المتوقع.

سؤال (6): السيدة / عهد النتيقي

- متى حصل بيت التمويل الكويتي على موافقة بنك الكويت المركزي لضم أعمال البنك الأهلي المتحد - الكويت مع "بيتك"؟

جواب (6): السيد / شادي زهران

- كان ذلك في الأسبوع الأخير من شهر يوليو 2023.

سؤال (7): السيدة / عهد النتيقي

- ما هو معدل النمو وصافي الربح لبيت التمويل الكويتي ومجموعة البنك الأهلي المتحد للأشهر التسعة الأولى من 2023 مقارنة مع الفترة ذاتها من 2022؟

جواب (7): السيد / شادي زهران

- ما أستطيع تأكيده هنا أن نمو بيتك كان طبيعياً، وباستبعاد نتائج "مجموعة الأهلي المتحد"، كان نمو صافي الربح لبيتك أعلى من 30%.



Question (8): Mrs. Ohoud Al-Netefi

- Can you disclose the new target for the cost synergies and timing as well as potential restructuring costs?

Answer (8): Mr. Shadi Zahran

- Yes. What I'd like to highlight, Alhamdulillah, we are progressing in the integration better or ahead of the plan, as well as in the conversion, as I highlighted into this presentation. And that makes the synergies to be captured earlier. We announced that synergies will be in range of 10 to 12% of the combined cost. We expect to be increased because of two things. One, the accelerated and progress in integration. Two, because of also the merger by combination with AUB Kuwait that will save some integration cost and would benefit in the synergies.

سؤال (8): السيدة / عهد النتيفي

- هل يمكنكم الإفصاح عن الهدف الجديد لوفورات التكلفة وتوقيت ذلك إضافة إلى تكاليف إعادة الهيكلة المحتملة؟

جواب (8): السيد / شادي زهران

- نعم. ما أود تسليط الضوء عليه هو أن- لله الحمد- عملية التكامل تسير بشكل أفضل مما كان متوقعاً، وايضا بالنسبة لعملية التحول والذي أشرت إليه في العرض التقديمي، وهو ما يجعلنا نحقق وفورات في وقت أقصر. في السياق ذاته، أعلننا أن الوفورات ستكون بحدود 10-12% من التكلفة المدمجة. والتي نتوقع زيادتها للسببين، الأول بسبب التسريع والتقدم في التكامل، والثاني بسبب الاندماج عن طريق الضم مع الأهلي المتحد- الكويت، فإننا سنوفر بعض تكاليف التكامل وهو ما سيؤثر إيجاباً على الوفورات.

Question (9): Mrs. Ohoud Al-Netefi

- Could you please give some colour on NIM drivers during Q3 as to between Kuwait and Turkey and how this will evolve in Q4 expectations? NIM outlook for Kuwait, given higher rates and for the group given Turkey has different dynamics.

Answer (9): Mr. Jamal Al-Humiari

- As we've said, NIM will continue at the same level or a little bit higher in AUB Group and KFH Kuwait. for Turkey, any improve in Turkish lira or inflation will also improve the group NIM.

سؤال (9): السيدة / عهد النتيفي

- هل يمكنكم تسليط الضوء على دوافع صافي هامش التمويل خلال الربع الثالث بين الكويت وتركيا وكيف سيتطور هذا الأمر في توقعات الربع الرابع؟ النظرة المستقبلية لصافي هامش التمويل للكويت، نظراً إلى أنه بمعدلات أعلى للكويت وللمجموعة، وبالنظر إلى أن تركيا فإنها تتسم بديناميكيات مختلفة.

جواب (9): السيد / جمال الحميري

- لا زلنا، كما قلنا، نحقق صافي هامش تمويل بالمستوى ذاته أو أعلى قليلاً في مجموعة الأهلي المتحد وبيتك الكويت. أما بالنسبة لتركيا، في حال تحسن وضع الليرة التركية أو انخفاض التضخم، فسيكون ذلك له أثر إيجابي على تحسن صافي هامش التمويل للمجموعة.

Question (10): Mrs. Ohoud Al-Netefi

- How do you see NPL formation and COR for the group at the Tier rates continue to increase?

Answer (10): Mr. Jamal Al-Humiari

- Cost of risk is at 50 basis points and I think will continue at the same level.

سؤال (10): السيدة / عهد النتيفي

- ما هي توقعاتكم للتمويلات المتعثرة وتكلفة المخاطر للمجموعة لاسيما وأن المعدلات في "بيتك- تركيا" مستمرة بالزيادة؟

جواب (10): السيد / جمال الحميري

- تكلفة المخاطر لدينا عند 50 نقطة أساس، وأعتقد أنها ستظل عند نفس المستوى الحالي.

Question (11): Mrs. Ohoud Al-Netefi

- What is current share of USD and KD loan deposit book at the group level?

Answer (11): Mr. Shadi Zahran

- US dollar always at the group consolidated level at around 20%. And for KD, it's represent more than half of the financing portfolio.

سؤال (11): السيدة / عهد النتيفي

- ما هي الحصة الحالية للدولار الأميركي والدينار الكويتي من أرصدة التمويلات والودائع على مستوى المجموعة؟

جواب (11): السيد / شادي زهران

- يمثل الدولار الأميركي حوالي 20% من محفظة التمويل للمجموعة. بالنسبة للدينار الكويتي، فهو يمثل أكثر من نصف محفظة التمويل.

Question (12): Mrs. Ohoud Al-Netefi

- How should we think of investment income going forward? What is the size of non-core assets left on the balance sheet?

Answer (12): Mr. Shadi Zahran

- The divestment of non-core assets actually in 2023, same like 2022 which was lower than previous years. We still have a good position and portion of the portfolio marked for divestment. From 2014 till today, more than 70% of non-core assets portfolio were divested.

سؤال (12): السيدة / عهد النتيفي

- ما هي توقعاتكم لإيرادات الاستثمار في الفترة المقبلة؟ وما هو حجم الموجودات غير الأساسية المتبقية في الميزانية؟

جواب (12): السيد / شادي زهران

- على غرار العام الماضي، كانت وتيرة بيع الاستثمارات غير الأساسية في هذا العام أقل من السنوات السابقة. لا زلنا نتمتع بمركز جيد وهناك جزء من المحفظة مخصص للبيع. ومنذ بدأنا عملية التخارج من هذه الاستثمارات منذ عام 2014 وحتى اليوم، يمكن القول إنه تم بيع أكثر من 70% من محفظة الاستثمارات غير الأساسية.



Question (13): Mrs. Ohoud Al-Netefi

- How would you assess the impact of the merger with AUB – Kuwait so far? Have you witnessed any particular cost synergies and have you also purified the non-Islamic assets or income?

Answer (13): Mr. Shadi Zahran

- Actually, as I mentioned, the synergy is expected to improve than what we planned for because of the accelerated integration and progressing including the conversion of Non- Islamic assets.

Question (14): Mrs. Ohoud Al-Netefi

- With respect to AUB Group merger last year, did you conduct a test of the impairment of goodwill? If not, when can we expect it?

Answer (14): Mr. Shadi Zahran

- Yes, we started. This is the normal practice, as per the international accounting standards. We started the impairment testing and we don't expect impairment this year. But this is still early to confirm. However we started this exercise.

Question (15): Mrs. Ohoud Al-Netefi

- What is the guidance of cost of risk for the rest of 2023 and 2024?

Answer (15): Mr. Jamal Al-Humiari

- It's 50 basis points and I think it will continue at the same level.

Mrs. Ohoud Al-Netefi:

With that, we conclude our webcast. Thanks for joining and we look forward to our next webcast. Ahmed, the mic is yours.

Ahmed El-Shazly:

Thanks, Ohoud. Thanks to everyone for joining, and thanks to management for taking the time. Have a good day.

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

Thank you.

End of the Webcast...

سؤال (13): السيدة / عهود النتيفي

- كيف تقيم تأثير الاندماج على "الأهلي المتحد - الكويت" حتى الآن؟ هل شهدت أي وفورات خاصة في التكلفة وهل تم تحويل الأصول والإيرادات التقليدية؟

جواب (13): السيد / شادي زهران

- في الواقع، كما ذكرت، من المتوقع أن تتحسن الوفورات بشكل أفضل مما توقعنا بسبب تسارع عملية التكامل والتقدم الذي أحرزناه في العملية متضمن إجراءات التحول الخاص بالأصول التقليدية.

سؤال (14): السيدة / عهود النتيفي

- فيما يتعلق بالاستحواذ على مجموعة الأهلي المتحد العام الماضي، هل قمتم بإجراء اختبار انخفاض قيمة الشهرة؟ إذا كان الجواب لا، متى تتوقعون ذلك؟

جواب (14): السيد / شادي زهران

- نعم، بدأنا ذلك. هذا الإجراء الاعتيادي وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية. لقد بدأنا الاختبار ولا نتوقع انخفاضاً هذا العام. لكن لا زال من المبكر الجزم بالأمر.

سؤال (15): السيدة / عهود النتيفي

- ما هو السعر الاسترشادي لتكلفة المخاطر هذا العام و2024؟

جواب (15): السيد / جمال الحميري

- 50 نقطة أساس، وأعتقد أنها ستظل عند نفس المستوى.

السيدة / عهود النتيفي:

نختم مؤتمرنا اليوم بهذا السؤال. نشكركم على انضمامكم ونتطلع إلى لقاءكم في المؤتمر المقبل. أحمد، المايكرفون لك.

أحمد الشاذلي:

شكراً عهود. شكراً لكم لانضمامكم، والشكر للإدارة على وقتها. طاب يومكم.

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

وشكراً.

نهاية البث المباشر...

