



Date: 8 May 2022
Ref: 10 / 10 / 169 / 2022

التاريخ: 8 مايو 2022
الإشارة: 2022 / 169 / 10 / 10

To: Chief Executive Officer
Boursa Kuwait

السيد/ الرئيس التنفيذي المحترم
بورصة الكويت

Peace, Mercy and Blessings of Allah be upon you,

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته.

Subject: Disclosure of Material Information

الموضوع: الإفصاح عن المعلومات الجوهرية

KFH: Analysts Conference Transcript
Q 1 / 2022

بيتك: محضر مؤتمر المحللين
الربع الأول 2022

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

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، وحرصاً من بيت التمويل الكويتي "بيتك" على الإلتزام بالمادة رقم (7-8-1/4) من كتاب قواعد البورصة بشأن إلتزامات الشركات المدرجة (الإفصاح عن مؤتمر المحللين)، يفيد بيتك بما يلي:

- Further to the previous disclosure on 5 May 2022, the Analysts Conference Transcript for Q 1 / 2022 is attached.

- إستكمالاً لإفصاحنا السابق بتاريخ 5 مايو 2022، مرفق محضر مؤتمر المحللين للربع الأول 2022.

Best Regards,

وتفضلوا بقبول فائق الإحترام،

Abdulwahab Issa Al-Rushood
Acting Group Chief Executive Officer

عبد الوهاب عيسى الرشود
الرئيس التنفيذي للمجموعة بالتكليف



بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House

8 May 2022

8 مايو 2022

Kuwait Finance House (KFH)

بيت التمويل الكويتي (بيتك)

Appendix (11)

ملحق رقم (11)

Disclosure of Material Information Form

نموذج الإفصاح عن المعلومات الجوهرية

KFH: Analysts Conference Transcript
Q 1 / 2022

بيتك: محضر مؤتمر المحللين
الربع الأول 2022

Disclosure of Material Information

الإفصاح عن المعلومات الجوهرية

Date	Listed Company
8 May 2022	Kuwait Finance House (KFH)

التاريخ	اسم الشركة المدرجة
5 مايو 2022	بيت التمويل الكويتي "بيتك"

KFH: Analysts Conference Transcript Q 1 / 2022

بيتك: محضر مؤتمر المحللين الربع الأول 2022

Material Information
<ul style="list-style-type: none"> Further to the previous disclosure on 5 May 2022, the Analysts Conference Transcript for Q 1 / 2022 is attached.

المعلومة الجوهرية
<ul style="list-style-type: none"> إستكمالاً للإفصاحنا السابق بتاريخ 5 مايو 2022، مرفق محضر مؤتمر المحللين للربع الأول 2022.

Effect of the Material Information on the Company's Financial Position
-

أثر المعلومة الجوهرية على المركز المالي للشركة
-

<p>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.</p> <p>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.</p>

<p>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.</p> <p>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.</p>



بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House

Handwritten signature in blue ink.



Kuwait Finance House

بيت التمويل الكويتي

Earnings Webcast Transcript

محضر مؤتمر المحللين

Q 1 / 2022

الربع الأول 2022

Thursday 28 April 2022

الخميس 28 إبريل 2022

2:00 pm Kuwait Time

الساعة 2 ظهراً بتوقيت الكويت



Speakers from Kuwait Finance House executive management:

- Mr. AbdulWahab Al-Roshood, Acting Group Chief Executive Officer (GCEO), Group Chief Treasury Officer (GCTO).
- Mr. Shadi Zahran, Group Chief Financial Officer (GCFO).
- Mr. Fahad Al-Mukhaizeem, Group Chief Strategy Officer (GCSO).

Chairperson:

- Mr. Ahmed El Shazly, EFG-HERMES.

Some of attendees:

- CI Capital
- SICO
- HSBC
- CITY

The beginning of the live webcast text

- **Good afternoon, ladies and gentlemen and welcome to the Kuwait Finance House Q1-2022 results webcast. This is Ahmed El Shazly from EFG-Hermes and it is a pleasure to have with us on the call today:**
- Mr. AbdulWahab Al-Roshood, Acting Group Chief Executive Officer (GCEO), Group Chief Treasury Officer (GCTO).
- Mr. Shadi Zahran, (GCFO)
- Mr. Fahad Al-Mukhaizeem, (GCSO)

And we are also joined today by the following attendees:

- CI Capital
- SICO
- HSBC
- City
- EFG Hermes
- Moon Capital
- Arqaam Capital

Among other institutions as well...

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

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

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

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

Thank you.

المحدثون من الإدارة التنفيذية لبيت التمويل الكويتي:

- السيد/ عبد الوهاب الرشود- الرئيس التنفيذي للمجموعة بالتكليف، رئيس الخزانة للمجموعة
- السيد/ شادي زهران - رئيس المالية للمجموعة
- السيد/ فهد المخيزم - رئيس الإستراتيجية للمجموعة

المحاور:

- السيد/ أحمد الشاذلي - إيه إف جي هيرمس

بعض الحضور:

- سي اي كابيتال
- سيكو
- اتش اس بي سي
- سيتي

بداية نص جلسة البث المباشر

• سيداتي وسادتي مساء الخير ومرحباً بكم في البث المباشر لنتائج بيت التمويل الكويتي الربع السنوي الأول 2022. أنا أحمد الشاذلي من المجموعة المالية إيه إف جي هيرمس ويسعدنا أن يتحدث معنا اليوم:

• السيد/ عبد الوهاب الرشود - الرئيس التنفيذي للمجموعة بالتكليف، رئيس الخزانة للمجموعة

• السيد / شادي زهران - رئيس المالية للمجموعة

• السيد/ فهد المخيزم - رئيس الإستراتيجية للمجموعة

وينضم إلي هنا اليوم السادة الحضور:

- سي اي كابيتال
- سيكو
- اتش اس بي سي
- سيتي
- اي اف جي هيرمس
- مون كابيتال
- ارقام كابيتال

بالإضافة إلى شركات أخرى...

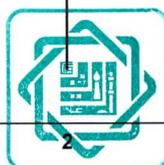
تحية طيبة للجميع وشكراً لإنضمامكم إلينا اليوم.

سنبدأ المكالمة مع العرض التقديمي للإدارة لمدة 10 إلى 15 دقيقة القادمة، بعد ذلك جلسة الأسئلة والأجوبة. لطرح سؤال، ما عليك سوى كتابة سؤالك على شاشتك في أي وقت أثناء العرض التقديمي وستناوله خلال جلسة الأسئلة والأجوبة.

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

والآن سأنتقل الميكروفون إلى السيد / فهد للبدء في العرض التقديمي.

شكراً لكم.



2022



Mr. Fahad Al-Mukhaizeem:

Thank you, Ahmed and good afternoon, ladies and gentlemen. We are glad to welcome you to the FY-2021 earnings call for Kuwait Finance House Group. I am Fahad Al-Mukhaizeem, Group Chief Strategy Officer. Today, we'll be covering highlights of the Kuwait operating environment with an overview on KFH. We'll also share with you KFH's strategy, as well as Q1-2022 results.

- Due to the uncertainty with the outbreak of the war in Europe between Russia and Ukraine, The International Monetary Fund (IMF) reduced its growth forecast on the global economic outlook from 4.4% to 3.6% for 2022. The Middle East region remains a region strongly correlated with the oil market conditions. Since it includes many oil and gas exporting countries. The IMF expects the Middle East region to grow at 4.6% in 2022 because it is a year in which oil prices are booming. IMF expects Kuwait GDP growth to reach 8.2% in 2022, which is the highest growth rate among all the GCC countries.
- The Central Bank of Kuwait raised its key discount rate by 25bps to 1.75% on March 16th, 2022, tracking a rise in the Federal Reserve funds rate.
- Kuwait's Long-Term Issuer Default Rating (IDR) remained solid as Moody's rating was fixed at "A1" with a stable Outlook (Sep. 2020), and S&P affirmed at "A+" with a negative Outlook (April. 2022), while Fitch rates Kuwait at "AA-" with Stable Outlook (Jan 2022).
- 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 Best Treasury & Cash Management Banks in Kuwait by Global Finance Magazine. Over the quarter KFH led the premier market at Bursa Kuwait with the highest market capitalization.
- KFH is moving forward with digital transformation efforts and offering unique digital financial solutions that exceed customers' expectations. This is a major pillar of the bank's strategy which is being implemented across the group and represented by the continued double digit increase in the growth rate of online users.

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

Mr. AbdulWahab Al-Roshood:

Thank you, Fahad.

Fahad. Good day ladies and gentlemen. It's my pleasure to welcome you all to our Q1-2022 earnings call.

Let me start by highlighting the Bank's financial performance during Q1-2022.

السيد/ فهد المخيزيم:

شكراً أحمد، وطاب مساءكم أيها السيدات والسادة. يسرنا أن نرحب بكم اليوم في البث المباشر للمؤتمر التحليلي لآداء مجموعة بيت التمويل الكويتي للسنة المالية 2021. أنا محدثكم فهد المخيزيم - رئيس الاستراتيجية للمجموعة. نستعرض معكم اليوم البيئة التشغيلية في الكويت مع عرض عام عن بيت التمويل الكويتي، كما سنتناول معكم استراتيجية "بيتك" أيضاً نتائج الربع السنوي الأول 2022.

- بسبب حالة عدم اليقين مع اندلاع الحرب في أوروبا بين روسيا وأوكرانيا، خفض صندوق النقد الدولي (IMF) توقعاته لنمو الاقتصاد العالمي من 4.4% إلى 3.6% لعام 2022. تظل منطقة الشرق الأوسط منطقة مرتبطة بقوة بأسواق النفط. حيث تضم العديد من الدول المصدرة للنفط والغاز. يتوقع صندوق النقد الدولي أن تنمو منطقة الشرق الأوسط بنسبة 4.6% في عام 2022 لأنه عام تزدهر فيه أسعار النفط. يتوقع صندوق النقد الدولي أن يصل نمو الناتج المحلي الإجمالي للكويت إلى 8.2% في عام 2022، وهو أعلى معدل نمو بين جميع دول مجلس التعاون الخليجي.
- رفع بنك الكويت المركزي سعر الخصم الرئيسي بمقدار 25 نقطة أساس إلى 1.75% في 16 مارس 2022، متبوعاً الارتفاع في سعر الفائدة للحسابات الفيدرالي.
- ظل التصنيف الافتراضي طويل الأجل للمصدر في الكويت قوياً حيث تم تثبيت تصنيف Moody's عند "A1" مع نظرة مستقبلية مستقرة (سبتمبر 2020)، وأكد S&P عند "A+" مع نظرة مستقبلية سلبية (أبريل 2022)، بينما أكدت وكالة Fitch تصنيف الكويت في المرتبة "AA-" مع نظرة مستقبلية مستقرة (يناير 2022).
- التصنيف الائتماني طويل الأجل لبيت التمويل الكويتي يقف عند "A" من قبل وكالة فيتش مع نظرة مستقبلية مستقرة، وفي A2 من موديز مع نظرة مستقبلية مستقرة. بالإضافة إلى ذلك، تم اختيار مجموعة بيتك مؤخراً كأفضل مؤسسة مالية إسلامية في العالم والشرق الأوسط من قبل مجلة جلوبال فاينانس، وأفضل بنوك إدارة الخزينة والنقد في الكويت من قبل مجلة جلوبال فاينانس. وعلى مدار الربع الاول، تصدر بيت التمويل الكويتي السوق الأول في بورصة الكويت بأعلى قيمة سوقية.
- يمضي بيت التمويل الكويتي قدماً في جهود التحول الرقمي ويقدم حلولاً مالية رقمية فريدة من نوعها تتجاوز توقعات العملاء. وتعد هذه إحدى الركائز الأساسية لاستراتيجية البنك التي يتم تنفيذها في جميع أنحاء المجموعة. وتتمثل في الزيادة المزدوجة في معدل نمو المستخدمين عبر الإنترنت.

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

السيد/ عبد الوهاب الرشود:

شكراً فهد.

وطاب يومكم أيها السيدات والسادة. يسرني أن أرحب بكم جميعاً في هذا البث المباشر للملتقى التحليلي لآداء بيتك لنهاية الربع السنوي الأول 2022.

اسمحوا لي أن أبدأ بتسليط الضوء على الأداء المالي للبنك خلال الربع الأول من عام 2022.



(Handwritten signature)



- KFH has, by the grace of Allah, reported net profit for KFH shareholders of KD 69.5 Million for Q1-2022; an increase of 39.0% compared to the same period last year.
- Earnings per share for Q1-2022 reached 7.55 fils; an increase of 39.0% compared to the same period last year.
- Net financing income for Q1-2022 reached KD 159.0 Million; an increase of 3.5% compared to the same period last year.
- Financing receivables as of the end of Q1-2022 reached KD 11.9 Billion, i.e. an increase of KD 496.5 million or 4.4% compared to end of year 2021.
- Investment in Sukuk as of the end of Q1-2022 reached KD 3.0 Billion; an increase of KD 228.6 million or 8.4% compared to end of year 2021.
- Total assets as of the end of Q1-2022 reached KD 22.2 Billion i.e., increase of KD 375.3 million or 1.7% compared to end of year 2021.
- Depositors' accounts as of the end of Q1-2022 reached KD 15.8 billion.
- Shareholders' equity as of the end of Q1-2022 reached KD 1.9 Billion.
- KFH has successfully achieved solid financial results and growth in all key financial indicators for the first quarter 2022 despite local and global economic challenges. This emphasizes the efficient strategy and plans set by KFH.
- KFH maintained positive ratios in terms of ROA, ROE, profitability, and asset quality as well as the coverage ratio of provisions. KFH's competitive performance on a Group level attracted more customers and investors.
- KFH enjoys high liquidity ratios, creditworthiness and a diversified financing portfolio that support its business growth and enhances the investment and financial capabilities of the Bank in Kuwait and the countries where Group subsidiaries operate (Turkey, Bahrain, Germany, Malaysia and Saudi Arabia). KFH is the largest Islamic bank in Kuwait and the second-largest bank overall, with a market share of 22.4% by local assets at end-2021.
- KFH proved its CSR leadership through millions in contributions to many strategic social initiatives, in addition to that KFH signed agreements with the Kuwait Red Crescent Society to execute several relief, medical, and humanitarian projects inside and outside Kuwait. We are proud to announce that KFH won the "Corporate Social Responsibility in the Middle East" Award from EMEA Finance magazine.
- For more details regarding the Acquisition, we have disclosed to the regulatory authorities and the market the latest developments in this regard. All these disclosures were published via the official website of Bursa Kuwait, and any new development will be updated as and when it comes available.

- أعلن "بيتك" بحمد الله عن صافي ربح لمساهمي "بيتك" بقيمة 69.5 مليون دينار كويتي للربع الأول من عام 2022. بزيادة قدرها 39.0% عن نفس الفترة من العام الماضي.
- بلغت ربحية السهم للربع الأول من عام 2022 نحو 7.55 فلس. بزيادة قدرها 39.0% عن نفس الفترة من العام الماضي.
- بلغ صافي دخل التمويل للربع الأول من عام 2022 نحو 159.0 مليون دينار كويتي. بزيادة قدرها 3.5% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي.
- بلغت مدينو التمويل كما في نهاية الربع الأول من عام 2022 نحو 11.9 مليار دينار كويتي، أي بزيادة قدرها 496.5 مليون دينار كويتي أو 4.4% مقارنة بنهاية عام 2021.
- بلغ حجم الاستثمار في الصكوك كما في نهاية الربع الأول من عام 2022 نحو 3.0 مليار دينار كويتي. بزيادة قدرها 228.6 مليون دينار كويتي أو 8.4% مقارنة بنهاية عام 2021.
- بلغ إجمالي الأصول كما في نهاية الربع الأول من عام 2022 نحو 22.2 مليار دينار كويتي أي بزيادة قدرها 375.3 مليون دينار كويتي أو 1.7% مقارنة بنهاية عام 2021.
- بلغت حسابات المودعين 15.8 مليار دينار كويتي بنهاية الربع الأول من عام 2022.
- بلغت حقوق المساهمين كما في نهاية الربع الأول من عام 2022 نحو 1.9 مليار دينار كويتي.
- نجح بيت التمويل الكويتي في تحقيق نتائج مالية قوية ونمو في جميع المؤشرات المالية الرئيسية للربع الأول من عام 2022 على الرغم من التحديات الاقتصادية المحلية والعالمية. وهذا يؤكد الإستراتيجية الفعالة والخطط التي وضعها بيت التمويل الكويتي.
- حافظ بيت التمويل الكويتي على نسب إيجابية من حيث العائد على الأصول، والعائد على حقوق الملكية، والربحية، وجودة الأصول بالإضافة إلى نسبة تغطية المخصصات. جذب الأداء التنافسي لبيت التمويل الكويتي على مستوى المجموعة المزيد من العملاء والمستثمرين.
- يتمتع بيت التمويل الكويتي بنسب سيولة عالية وجدارة ائتمانية ومحفظة تمويل متنوعة تدعم نمو أعماله وتعزز القدرات الاستثمارية والمالية للبنك في الكويت والدول التي تعمل فيها الشركات التابعة للمجموعة (تركيا والبحرين وألمانيا وماليزيا والمملكة العربية السعودية). بيت التمويل الكويتي هو أكبر بنك إسلامي في الكويت وثاني أكبر بنك بشكل عام، بحصة سوقية بلغت 22.4% من الأصول المحلية في نهاية عام 2021.
- أثبت بيت التمويل الكويتي ريادته في المسؤولية الاجتماعية من خلال مساهمات الملايين في العديد من المبادرات الاجتماعية الاستراتيجية، بالإضافة إلى أن بيت التمويل الكويتي وقع اتفاقيات مع جمعية الهلال الأحمر الكويتي لتنفيذ العديد من المشاريع الإغاثية والطبية والإنسانية داخل وخارج الكويت. نحن فخورون بأن نعلن فوز بيت التمويل الكويتي بجائزة "المسؤولية الاجتماعية للشركات في الشرق الأوسط" من مجلة EMEA Finance.
- لمزيد من التفاصيل حول عملية الاستحواذ، قمنا بالإفصاح للجهات التنظيمية والسوق عن آخر التطورات في هذا الصدد. تم نشر جميع هذه الإفصاحات عبر الموقع الإلكتروني الرسمي لبورصة الكويت، وسيتم تحديث أي تطوير جديد عندما يكون متاحاً.





Now I will hand over the mic to Group's Chief Financial Officer, Mr. Shadi Zahran and he will present the financial results up to Q1-2022 in details and answer any of your questions afterwards.

Thank you.

Mr. Shadi Zahran:

Thank you, Mr. Abdulwahab, ASA and good day everyone, I'll be presenting the financial performance of KFH group for the first quarter of 2022.

- The Group has achieved Net Profit After Tax attributable to Shareholders for the quarter ended 31st March 2022 of KD 69.5mn higher by KD 19.5mn or 39% compared to Q1-21 of KD 50.0mn.
- The higher profits is mainly from increase in total operating income and lower provisions.

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

- Financing income has witnessed an increase by KD 5.6mn or 2.5% compared to same period last year mainly due to increase in average profit earning assets.
- Net financing income at KD 159mn increased by KD 5.4mn or 3.5% compared to same period last year mainly due to increase in financing income while COF remained at Q1-21 level of KD 71.2mn.
- Net Operating income at KD 148.2mn increased by KD 20.6mn or 16.2% compared to same period last year; mainly from higher net gain from foreign currencies by KD 15.1mn and Investment income by KD 8.4mn.
- Looking at the operating income profile, contribution of net financing income declined from 76% in Q1-2021 to 70% in Q1-2022. This is mainly due increase in contribution of investment income and other non-yielding income as compared to net financing income.
- Moving on to the next slide, non-financing income at KD 69.1mn is 38.9% higher compared to same period last year due to higher net gains from foreign currencies and investment income.
- Increase in net gains from foreign currencies by KD 15.1mn is due to higher FX trading income mainly from our subsidiary in Turkey due to the increase in volume as a result of volatility in Turkish Lira during the period.
- Increase in investment income by KD 8.4mn is mainly due to lower losses incurred on Islamic derivative transactions (mainly currency swaps) entered by our subsidiary Kuwait Turk to fund TL short position.
- Total Operating Expenses at KD 79.9mn are KD 4.2mn or 5.5% higher than same period last year mainly due to increase in staff cost

أنقل الميكروفون الآن إلى رئيس المالية للمجموعة السيد/ شادي زهران، وسيقدم النتائج المالية عن نهاية الربع الأول من عام 2022 بشكل مفصل، ومن ثم ستمت الإجابة على أسئلتكم بعد ذلك.
شكراً لكم.

السيد/ شادي زهران:

شكراً لك عبدالوهاب،

السلام عليكم وطاب يومكم أيها السيدات والسادة. يسرني أن أرحب بكم جميعاً و أقدم لكم الأداء المالي لمجموعة بيتك للربع السنوي الاول من عام 2022.

- بلغ صافي أرباح المجموعة للمساهمين (بعد الضريبة) للربع السنوي المنتهي في 31 مارس 2022 مبلغ 69.5 مليون دينار كويتي بزيادة وقدرها 19.5 مليون دينار كويتي أو 39% مقارنة بمبلغ 50 مليون دينار كويتي للربع السنوي الاول من عام 2021.
- يعود السبب في ارتفاع الأرباح إلى الزيادة في إجمالي الإيرادات التشغيلية وانخفاض المخصصات.

وسنغطي التفاصيل المتعلقة بهذين البندين لاحقاً في هذا العرض.

- شهدت إيرادات التمويل زيادة بمقدار 5.6 مليون دينار كويتي أو 2.5% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق حيث يعود السبب في ذلك إلى الزيادة في متوسط الأصول المدرة للربح.
- شهد صافي إيرادات التمويل البالغ 159 مليون دينار كويتي زيادة بمقدار 5.4 مليون دينار كويتي أو 3.5% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق حيث يعود السبب في ذلك إلى ارتفاع إيرادات التمويل في حين أن تكلفة التمويل قد ظلت كما هي مقارنة بالربع السنوي الاول لعام 2021 عند مستوى 71.2 مليون دينار كويتي.
- شهد صافي الإيرادات التشغيلية البالغ 148.2 مليون دينار كويتي زيادة بمقدار 20.6 مليون دينار كويتي أو 16.2% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق حيث يعود السبب الرئيسي في ذلك إلى ارتفاع صافي الأرباح من العملات الأجنبية بمقدار 15.1 مليون دينار كويتي وارتفاع إيرادات الاستثمار بمقدار 8.4 مليون دينار كويتي.
- وبالنظر إلى بيانات الإيرادات التشغيلية فإن مساهمة صافي إيرادات التمويل قد انخفضت من 76% في الربع السنوي الاول من 2021 إلى 70% في الربع السنوي الاول 2022. ويعود السبب الرئيسي في ذلك إلى الزيادة في مساهمة إيرادات الاستثمار والإيرادات الأخرى غير المدرة مقارنة بصافي إيرادات التمويل.
- وبالانتقال إلى الشريحة التالية نجد أن الإيرادات غير التمويلية البالغة 69.1 مليون دينار كويتي قد ارتفعت بنسبة 38.9% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ويعود السبب في ذلك إلى ارتفاع صافي الأرباح من العملات الأجنبية وإيرادات الاستثمار.
- يعود السبب في الزيادة في صافي الأرباح من العملات الأجنبية بمبلغ 15.1 مليون دينار كويتي إلى ارتفاع إيرادات تداول العملات الأجنبية والناتج بشكل رئيسي من بيتك تركيا بسبب الزيادة في حجم المعاملات نتيجة للتقلبات في أسعار صرف الليرة التركية خلال الفترة.
- يعود السبب في الزيادة في إيرادات الاستثمار بمقدار 8.4 مليون دينار كويتي إلى انخفاض الخسائر المتكبدة بخصوص صفقات المشتقات الإسلامية (بشكل رئيسي -معاملات تبادل العملات) التي تم إبرامها من قبل شركتنا التابعة بيت التمويل الكويتي التركي لتمويل العجز في الليرة التركية في الاجل القصير.
- ارتفع إجمالي المصاريف التشغيلية البالغ 79.9 مليون دينار كويتي بمقدار 4.2 مليون دينار كويتي أو 5.5% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق. ويعود السبب الرئيسي في ذلك إلى الزيادة في تكلفة الموظفين بمقدار 3.6 مليون دينار كويتي



Handwritten signature



by KD 3.6mn and G&A by KD 2mn. Increase is attributable to increase business activity and operations.

- Cost to income ratio for Q-1 2022 was 35.04% compared to 37.26% for Q-1 2021. Reduction in C/I ratio is mainly due to increase in operating income by KD 24.8mn or 12%.
- C/I ratio of KFH-Kuwait for Q-1 2022 was 30.40% which is below both the local Islamic Banks average of 44% and local conventional Banks average of 41.5% (calculated from published financials for 2021).
- Average Yielding Assets is up by 4% compared to FY2021 and 7.6% compared to Q1-2021, mainly from the growth in Financing receivables (avg. financing receivables is up by KD 0.6bn compared to 2021 and by KD 1.1bn as compared to Q1-21).
- Group NFM for Q-1 2022 at 3.14% is lower by (1)bps compared to Q-1 2021. Average Yield decreased by (4)bps while average COF declined by 3bps.
- However, comparing to Full Year-2021, NFM for the current period is higher by 22bps. This is due to increase in average yields mainly in Turkey with the impact of inflation linked Turkish Sukuk in addition to the positive impact resulted from increase in benchmark rates.
- Impact of increase in benchmark rates on COF, was mitigated due to better liquidity management and group benefitting from large pool of CASA deposits.
- Looking at provisions and impairments, group total impairment charge decreased by KD 15.7mn or 28% to reach KD 40.4mn for Q1-22 due to lower impairment charge on credit as a result of improvement in economic conditions in 2022.
- Credit provisions charge net of recoveries for Q1-22 amounted to KD 20.8mn lower by KD 27.1mn compared to KD 47.9mn in Q1-21.
- Impairment related to investments and others for Q1-22 amounted to KD 19.6mn, an increase of KD 11.4mn compared to charge of KD 8.2mn recorded in Q1-21. This is mainly due to pre-cautionary provision of KD 10mn recorded during the current period in view of current geopolitical uncertainty.
- I would like to emphasize that at KFH we adopt cautious approach towards provisioning. This has contributed to credit provision balance exceeding ECL required as per CBK IFRS 9 by KD 389mn as of 31 March 2022.
- Total Assets at KD 22.2bn increased by KD 0.4bn or 1.7% in Q1-22.
- Net financing receivables at KD 11.9bn increased by 4.4%.
- Growth in financing receivables is mainly in Kuwait in both Corporate and Retail while growth in Turkey suffered from 21.3% devaluation of Turkish Lira during the current period. Overall growth

والمصاريف الادارية والعمومية بمقدار 2 مليون دينار كويتي. ويعود السبب في هذه الزيادة الى الزيادة في أنشطة العمليات.

- بلغت نسبة التكلفة الى الدخل كما في الربع الاول من 2022 ما مقداره 35.04% مقارنة بنسبة 37.26% للربع الاول من 2021. ويعود الانخفاض في نسبة التكلفة/ الدخل بشكل رئيسي الى الزيادة في الايرادات التشغيلية بمقدار 24.8 مليون دينار كويتي او 12%.
- بلغت نسبة التكلفة / الدخل للربع السنوي الاول من 2022 لبيتك الكويت ما مقداره 30.40% وهي اقل من كل من نسبة متوسط البنوك الاسلامية المحلية البالغة 44% ونسبة متوسط البنوك التقليدية المحلية البالغة 41.5% (التي تم احتسابها من البيانات المالية الصادرة للعام 2021).
- زاد متوسط الأصول المدرة للربح بنسبة 4% مقارنة بالسنة المالية 2021 ونسبة 7.6% مقارنة بالربع الاول من 2021 حيث نتج ذلك بشكل رئيسي عن النمو في مديني التمويل (ارتفع متوسط مديني التمويل بمقدار 0.6 مليار دينار كويتي مقارنة بعام 2021 وبمقدار 1.1 مليار دينار كويتي مقارنة بالربع الاول من 2021).
- بلغت نسبة صافي هامش التمويل للمجموعة 3.14% للربع الاول من 2022 وهي اقل بمقدار (1) نقطة اساس مقارنة بالربع الاول من 2021. انخفض متوسط العائد بمقدار (4) نقطة اساس في حين أن متوسط تكلفة التمويل قد انخفض بمقدار 3 نقطة اساس.
- وعلى اية حال وبمقارنة صافي هامش التمويل للفترة الحالية بالسنة المالية 2021 سنلاحظ ان هناك زيادة بنسبة 22 نقطة اساس. يعود السبب الرئيسي في ذلك الى الزيادة في متوسط العائد الخاص بالصكوك التركية المرتبطة بالتغير في نسب التضخم بالإضافة الى الآثار الايجابية الناتجة عن الزيادة في مؤشر الاسعار.
- تم تخفيض اثار الزيادة في مؤشر الاسعار على تكلفة التمويل خلال الربع الاول من 2022 بسبب تحسن إدارة السيولة واستفادة المجموعة من الزيادة في ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير.
- وبالنظر الى المخصصات وانخفاض القيمة فقد انخفض إجمالي المخصصات وانخفاض القيمة للمجموعة بمقدار 15.7 مليون دينار كويتي أو 28% لتصل إلى 40.4 مليون دينار كويتي للربع الاول من 2022 حيث نتج ذلك عن انخفاض مخصصات انخفاض القيمة على الائتمان بسبب تحسن الظروف الاقتصادية خلال 2022.
- بلغت مخصصات الائتمان مطروحاً منها الاستردادات خلال الربع الاول من 2022 مبلغ 20.8 مليون دينار كويتي بانخفاض وقدره 27.1 مليون دينار كويتي مقارنة بمبلغ 47.9 مليون دينار كويتي للربع الاول من 2021.
- بلغت مخصصات انخفاض القيمة المتعلقة بالاستثمارات والبنود الاخرى 19.6 مليون دينار كويتي للربع الاول من 2022 وهذا يعني زيادة بمبلغ 11.4 مليون دينار كويتي مقارنة بمبلغ 8.2 مليون دينار كويتي للربع الاول من 2021. يعود السبب الرئيسي في هذه الزيادة الى المخصص الاحترازي بمبلغ 10 مليون دينار كويتي الذي تم تحميله خلال الفترة الحالية على ضوء التوترات السياسية الحالية.
- أود أن أبين هنا بأننا في بيتك نتبع الأسلوب الاحترازي بخصوص المخصصات. وقد ساهم هذا الامر في أن مستوى مخصصات الائتمان الحالي المسجل في دفاتر مجموعة "بيتك" قد تجاوز خسائر الائتمان المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية - 9 (طبقاً لمتطلبات بنك الكويت المركزي) بمقدار 389 مليون دينار كويتي كما في 31 مارس 2022.
- زاد إجمالي الأصول البالغ 22.2 مليار دينار كويتي بمبلغ 0.4 مليار دينار كويتي او 1.7% للربع الاول من 2022.
- زاد صافي مديني التمويل الى 11.9 مليار دينار كويتي اي بزيادة وقدرها 4.4%.
- هناك نمو في مديني التمويل لكل من قطاع الشركات وقطاع الافراد في الكويت في حين أنه يوجد هناك تراجع في مديني التمويل في تركيا بسبب انخفاض سعر الليرة



in financing receivable in Q-1 2022 without impact of TL devaluation was around 7.2%.

- Investments in Sukuk at KD 3.0bn is up KD 0.2mn or 8.4% during Q1-22.
- Deposits as of end of March 2022 stood at KD 15.8bn which is marginally lower by KD (0.1)bn or (0.5)% compared to Dec 2021 level. This was due to impact of Turkish Lira devaluation and maturity of certain corporate deposits. Growth in deposits without impact of decline in Turkish Lira was 1.5%.
- The group continues to maintain favorable deposits mix with healthy contribution from CASA deposits at 54.0% of total group deposits as at the end of Q1-22.
- Customer deposits as a percentage of total funding at 83% reflects healthy funding mix and shows robust liquidity.

In the last slide looking at the key performance ratios which reflects improvement in profitability as explained earlier.

- ROAE from 10.67% to 14.90%
- ROAA from 1.17% to 1.61%.
- C/I ratio from 37.26% to 35.04%.
- EPS from 5.43 fils to 7.55 fils.
- NPL ratio improved to reach 1.43% (as per CBK calculation) in Q1-22 compared to 1.60% for 2021.
- Provisions Coverage ratio for Group is 349% in Q1-22 compared to 326% for 2021.

Mr. Ahmed Al Shazly: Thank you, Mr. Shadi.

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):

- We have one question here. Can you elaborate on drivers of growth in net financing assets in first quarter 2022?

Answer (1) Mr. Shadi:

- As I mentioned the growth in the financing assets came mainly from Kuwait and from both business corporate and retail.

Question (2):

- what is the outlook on full year cost of risk, are pre-cautionary provisions taken for Turkish subsidiary? What is the outlook on NIMs? How many US rate hike and discount rate hike bank expects?

Answer (2) Mr. Shadi:

- is quite long question, actually. multiple ones. Now, let's answer them one by one. for the cost of risk. The cost of risk for the Q1 22, excluding recoveries was around 90 base points and with recovery,

التركيبة بنسبة 21.3% خلال الفترة الحالية. بلغ النمو الكلي في مديني التمويل للربع الاول من 2022 بعد استبعاد تأثير انخفاض الليرة التركية حوالي 7.2%.

- بلغت الاستثمارات في الصكوك 3.0 مليار دينار كويتي وهذا يعني زيادة بمقدارة 0.2 مليون دينار كويتي او 8.4% خلال الربع الاول من 2022.
- اضافة الى ذلك بلغت الودائع 15.8 مليار دينار كويتي في الربع الاول من 2022 وهذا يعني انخفاض هامشي بمقدار (0.1) مليار دينار كويتي او (0.5)% مقارنة بديسمبر 2021. ويعود السبب في ذلك الى اثار انخفاض قيمة الليرة التركية واستحقاق بعض ودائع الشركات. بلغ معدل النمو في الودائع بعد استبعاد تأثير انخفاض الليرة التركية 1.5%.
- تمكنت المجموعة من المحافظة على مستوى جيد من تركيبة الودائع حيث تظهر المساهمة الجيدة من ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير بنسبة 54.0% من إجمالي ودائع المجموعة كما في نهاية الربع الاول من عام 2022.
- بلغت نسبة ودائع العملاء الى إجمالي التمويل 83% مما يعكس جودة مكونات وقوة مستويات السيولة.

في الشريحة الاخيرة وبالنظر الى مؤشرات الاداء للمجموعة نرى انها تعكس التحسن في الربحية كما تم توضيحه سابقا.

- زاد العائد على متوسط حقوق المساهمين من 10.67% إلى 14.90%.
- زاد العائد على متوسط الأصول من 1.17% إلى 1.61%.
- تحسنت نسبة التكلفة / الإيرادات من 37.26% إلى 35.04%.
- زادت ربحية السهم من 5.43 فلس إلى 7.55 فلس.
- تحسنت نسبة التموليات غير المنتظمة لتصل إلى 1.43% (وفقاً لحسابات بنك الكويت المركزي) كما في الربع الاول من عام 2022 مقارنة بنسبة 1.60% كما في 2021.
- بلغت نسبة تغطية المخصصات للمجموعة 349% للربع الاول من عام 2022 مقارنة بنسبة 326% لعام 2021.

أحمد الشاذلي: شكراً سيد شادي.

والان نفتح المجال لاستقبال الاسئلة. اذا كان لديكم اية اسئلة فإنه يمكنكم ارسالها عبر صندوق الاسئلة الظاهر على شاشتكم وسنقوم بالرد عليها تبعا لذلك. الاسئلة والأجوبة

سؤال (1):

- يرجى التوضيح بخصوص مقومات النمو في صافي اصول التمويل في الربع الاول من عام 2022؟

جواب (1) السيد/ شادي:

- كما ذكرت، فإن النمو في اصول التمويل قد نتج بشكل رئيسي من الكويت ومن قطاعي الشركات والافراد.

سؤال (2):

- ما هي النظرة المستقبلية لتكلفة المخاطر للعام بالكامل. هل المخصصات الاحترازية المسجلة تخص الشركة التابعة في تركيا؟ وما هي النظرة المستقبلية لصافي هامش الفائدة وما مقدار ارتفاع سعر الفائدة الامريكي وارتفاع سعر الخصم الذي يتوقعه البنك؟

جواب (2) السيد/ شادي:

- في الواقع أن هذا سؤال طويل نوعا ما. في الواقع انه سؤال متعدد الجوانب ولكن دعنا نجيب عليها واحدا تلو الاخر. بالنسبة لتكلفة المخاطر فإن تكلفة المخاطر للربع الاول من 2022 وبدون الاسترداد قد بلغت 90 نقطة اساس في حين انها

Handwritten signature/initials



70 base points, which is actually in-line with our expectation. And we expect this trend to be maintained.

- However, with regards to the impairment related to investments and others, as noted earlier in view of current geopolitical uncertainty, we have recorded 10 million KD as pre-cautionary provision during the current period. And this is not in Turkey. This was for the real estate at the group level.
- What are the other parts? Outlook on NIM. NIM improved actually, more than our expectation. As I said, for two reasons. One was the interest rate hikes and match market rates hikes in the market. And this answering another part of this question, yes, we expect several hikes during this year, and we expect that will contribute more.
- And there is another part which is in our subsidiary in Turkey. We have the impact of the inflation linked to Sukuk that yielding higher during the inflation that is in Turkey. I think I've covered all the parts of that question.

Question (3):

- Any update on mortgage law and debt law?

Answer (3) Mr. Fahad:

- Yeah, they both the mortgage law, debt law, as in the parliament. However, due to the current debt law that has been placed, there is still a bit of a delay. However, in terms of the public debt. The law is not yet approved.
- We believe the government has a limited option, makes it more probable to get approved this time. Regarding the mortgage law. Again, no update, but there are continued discussions with equity parliament. We believe that if it's passed, it will be beneficial for the banking sector, including KFH, as there is quite an amp demand for mortgage product in Kuwait.

Question (4):

- Do you have plans to launch a digital only bank in Kuwait in the near term?

Answer (4) Mr. Shadi:

- Now, for KFH in particular, we are very advanced in our online services and also in our digital services for the bank. And that is actually improving regardless of it's a separate licence bank or within the KFH. And as you know, for the acquisition, when it's concluded, we will have a plan, as per CBK conditions, to convert AUB Kuwait to full-fledged digital bank.

Question (5):

- Is there a scope to improve costs to income ratio?

Answer (5) Mr. Shadi:

- Cost to income ratio, we are actually very, let's say happy with what we reached, the 35%. This is very challenging. And coming from, as you know, 2014, when we started a new strategy for bringing efficiency and integration among the group entities, that was 51 level to 35. This is a really, really big, big achievement. I think the level we reached of improvement will continue, but will not be significant. That

بلغت 70 نقطة اساس مع الاسترداد. وهذا بالطبع يتفق مع توقعاتنا ونتوقع أن تتم المحافظة على هذا التوجه.

- وعلى اية حال وفيما يتعلق بمخصصات انخفاض القيمة للاستثمارات والأصول الاخرى كما تم ذكره وعلى ضوء عدم اليقين الجيوسياسي الحالي فقد سجلنا مخصص بقيمة 10 مليون دينار كويتي. وهذا ليس لتركيا حيث يغطي هذا المخصص العقارات على مستوى المجموعة.
- بالنسبة للنظرة المستقبلية على صافي هامش الفائدة. في الواقع، لقد تحسن صافي هامش الفائدة أكثر مما هو متوقع. وكما قلت فإن هذا يعود لسببين. أحدهما كان زيادة سعر الفائدة والآخر زيادة أسعار السوق. وهذا يجيب على جانب آخر من هذا السؤال. نعم اننا نتوقع العديد من الزيادات هذا العام ونتوقع بأن يساهم ذلك في تحسن صافي هامش الفائدة بشكل أكبر.
- وهناك سبب آخر وهو شركتنا التابعة في تركيا. حيث لدينا اثر الصكوك التي ترتبط عوائدها بالتضخم وبالتالي تحقق عوائد أكبر خلال فترة زيادة التضخم في تركيا. اعتقد باننا قد غطينا جميع اجزاء هذا السؤال.

سؤال (3):

- هل يوجد هناك معلومات جديدة عن قانون الرهن وقانون الدين؟

جواب (3) السيد/فهد:

- ان كل من قانون الرهن وقانون الدين موجودان امام مجلس الامة. وعلى اية حال وبسبب قانون المديونيات الحالي الذي تم وضعه فما زال هناك بعض التأخير. وعلى اية حال وفيما يتعلق بالدين العام فلم يتم اعتماد القانون بعد.
- نعتقد بأن خيارات الحكومة محدودة مما يزيد من احتمالات الموافقة على القانون هذه المرة. وفيما يتعلق بقانون الرهن فإننا نكرر بأنه لا يوجد اية معلومات حديثة ولكن النقاشات مستمرة مع مجلس الامة. نعتقد بأنه اذا تم تمرير القانون فإنه سيكون مفيدا للقطاع المصرفي بما في ذلك بيت التمويل الكويتي حيث انه يوجد هناك اقبال كبير على منتج الرهن في الكويت.

سؤال (4):

- هل لديكم خطط لاطلاق بنك رقمي بالكامل في الكويت في المستقبل القريب؟

جواب (4) السيد/شادي:

- الان وبالنسبة لبيتك فإننا متقدمون جدا في مجال خدماتنا الالكترونية وكذلك في الخدمات الرقمية للبنك. كما أن هذا الامر في تحسن مستمر بغض النظر عن كونه بنك ذو ترخيص مستقل او داخل بيتك. وكما تعلمون عند الانتهاء من عملية الاستحواذ فإنه سيكون لدينا خطة وفقا لتعليمات البنك المركزي لتحويل البنك الاهلي المتحد - الكويت الى بنك رقمي بالكامل.

سؤال (5):

- هل يوجد هناك مجال لتحسين نسبة التكلفة /الدخل؟

جواب (5) السيد/ شادي:

- نسبة التكلفة / الدخل. دعونا نقل بأننا سعداء بما حققناه وهي نسبة 35%. انها نسبة ملحوظة وتأتي كما تعلمون من عام 2014 عندما بدأنا استراتيجيتنا الجديدة لتحقيق الكفاءة والتكامل بين كيانات المجموعة وقد كانت النسبة عند مستوى 51 والتي وصلت حاليا الى 35. ان هذا الامر يعتبر انجازا كبير حقا. اعتقد أن هذا التحسن سيستمر ولكنه لن يكون بالشكل الكبير مثلما حدث من





the level, what we reach, especially if you compared to the market, we are by far better than both conventional and Islamic banks in Kuwait.

Thank you, gentlemen, for attending this call.

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...

قبل. خاصة ان المستوى الذي وصلنا اليه بالمقارنة مع السوق فإننا متقدمون بشكل كبير على كل من البنوك التقليدية والبنوك الاسلامية.

اشكركم ايها السادة على حضور هذا المؤتمر التحليلي.

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...



بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House

Handwritten signature