



Date: 29 October 2019
1 Rabi Al-Awwal 1441
Ref 10/10/ 479 / 2019

التاريخ: 29 أكتوبر 2019 م
الموافق: 1 ربيع الأول 1441 هـ
الإشارة: 2019/ 479 / 10/10

To: Boursa Kuwait

Peace, Mercy and Blessings of Allah be upon you

السادة / بورصة الكويت المحترمين
السلام عليكم ورحمة الله وبركاته

Subject: Disclosure of The KFH's Analysts
Conference for Q 3 / 2019

الموضوع: إفصاح بيتك عن مؤتمر المحللين
الربع الثالث 2019

In reference to the above, and in line with Kuwait Finance House 'KFH' interest in adhering to Boursa Kuwait Role Book (Article 8-4-2/4), KFH would like to report the following:

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، وحرصاً من بيت التمويل الكويتي "بيتك" على الالتزام بمتطلبات المادة (4/2-4-8) من كتاب قواعد البورصة، نود الإفادة بما يلي:

Further to the previous disclosure on 29 October 2019, the Conference Minutes of Meeting Q3/ 2019 is attached.

إستكمالاً لإفصاحنا السابق بتاريخ 29 أكتوبر 2019، مرفق محضر مؤتمر المحللين للربع الثالث 2019.

A copy of the same has been submitted to CMA.

هذا وتم تزويد السادة /هيئة أسواق المال بنسخة منه.

Best Regards,

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،

Shdi Zahran
Acting Group CEO

شادي زهران
الرئيس التنفيذي للمجموعة بالوكالة



بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House



بيت التمويل الكويتي – محضر مؤتمر المحللين حول النتائج المالية الربع الثالث 2019

الاثنين الموافق 28 أكتوبر 2019 ، الساعة 2 ظهراً (بتوقيت الكويت)

المتحدثون من الإدارة التنفيذية لبيت التمويل الكويتي

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

المحاور:

- السيد/ أحمد الشاذلي – إيه إف جي هيرمس

بداية نص جلسة البث المباشر

سيداتي وسادتي مساء الخير ومرحباً بكم في البث المباشر لنتائج بيت التمويل الكويتي الربع الثالث 2019. أنا أحمد الشاذلي من المجموعة المالية إيه إف جي هيرمس ويسعدنا أن يتحدث معنا اليوم:

- السيد/ شادي زهران - الرئيس التنفيذي للمجموعة بالوكالة ورئيس المالية للمجموعة
- السيد/ فهد المخيزيم - رئيس الاستراتيجية للمجموعة

وينضم إلي هنا اليوم السادة الحضور:

- بنك نورجز لإدارة الاستثمارات
- اتش إس بي سي
- سي أي كابيتال
- الريان الاستثمارية
- فرانكلين تيمبلتون
- دارك هورس كابيتال
- وفرة الدولية للاستثمار
- فييرا كابيتال
- أفينتيك كابيتال
- الوطني للاستثمار
- إف أي إم بارتنرز
- أديا (هيئة أبو ظبي للاستثمار)
- بنك الإمارات دبي الوطني
- المجموعة المالية هيرميس
- وكالة بلومبيرج
- بنك ستاندرد تشارترد



بالإضافة إلى شركات أخرى...

تحية طيبة للجميع وشكراً لانضمامكم إلينا اليوم.

سنبدأ وقائع هذا البث المباشر باستعراض الإدارة لأبرز مؤشرات الأداء خلال 10 إلى 15 دقيقة، 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. تستند هذه البيانات إلى توقعات الشركة الحالية وتقديراتها، ولا توجد ضمانات للأداء أو الإنجازات أو النتائج في المستقبل.

والآن سأقبل الميكروفون إلى السيد فهد للبدء في العرض التقديمي.

شكراً لكم.

السيد/ فهد المخيزيم:

شكراً أحمد، وطاب مساؤكم أيها السيدات والسادة. يسرنا أن نرحب بكم في هذا البث المباشر للملتقى التحليلي لاداء مجموعة بيت التمويل الكويتي للربع الثالث 2019. أنا محدثكم فهد المخيزيم - رئيس الاستراتيجية للمجموعة. نستعرض معكم اليوم البيئة التشغيلية للكويت مع نظرة عامة عن بيت التمويل الكويتي، ونشارككم أيضاً بعرض استراتيجية بيت التمويل الكويتي و كذلك نتائج الربع الثالث لعام 2019.

من المتوقع أن يتصاعد الناتج المحلي الإجمالي في عام 2020 ليصل إلى نسبة 3.1% بعد التباطؤ الطفيف في عام 2019. كما يتوقع صندوق النقد الدولي أن يصل مؤشر أسعار المستهلك (CPI) إلى 1.8% في عام 2019 وأن يرتفع معدل التضخم إلى 3% في عام 2020.

قامت وكالة فيتش للتصنيف الائتماني بتثبيت تصنيف عجز المصدر عن السداد طويل الأجل لبيت التمويل الكويتي بدرجة A+ مع نظرة مستقبلية مستقرة. كما قامت وكالة فيتش أيضاً بتثبيت تصنيف قابلية البنك للاستمرار بدرجة "bb+".

ولقد فاز بيت التمويل الكويتي "بيتك" بجائزة أفضل مؤسسة مالية إسلامية بالعالم 2019 من جلوبال فايننس مما يؤكد ريادته ونجاحه عالمياً.

تمتلك مجموعة بيتك حالياً ما يزيد عن 509 فرعاً حول العالم، مما يؤكد استمرارية نقاط القوة الرئيسية والتي تشمل العديد من قنوات التوزيع الاستراتيجية بالإضافة إلى الاداء المالي المميز.



إن نجاح استراتيجية التحول الرقمي على مستوى المجموعة أدى إلى نقلة نوعية في طرح الحلول المالية الرقمية من برمجيات تفاعلية ذاتية الخدمة، وإطلاق أول روبوتات مصرفية على مستوى الكويت تعتمد على الذكاء الاصطناعي. أطلق بيت التمويل الكويتي "بيتك" للعملاء خدمة إيداع الشيكات عبر الموبايل - الأولى من نوعها ، يمكن لعملاء "بيتك" إيداع شيكاتهم في حساباتهم إلكترونياً بسرعة وسهولة وأمان، من خلال تسجيل الدخول إلى تطبيق KFH Online وإدخال مبلغ الشيك المراد إيداعه، ثم التقاط صورة لكلا جانبي الشيك باستخدام كاميرا هواتفهم الذكية، سيتم بعد ذلك إيداع المبلغ مباشرة في حساباتهم.

ولقد نجح بيتك أيضاً في تعزيز مستويات الأمان وتحليل البيانات، وتطوير البنية التحتية ومنصات تقديم الخدمات الإلكترونية لتحسين تجربة العميل ضمن أعلى المعايير العالمية والذي بات عاملاً استراتيجياً لمواجهة تحديات الرقمنة والتكيف مع سرعة وتيرة وتنافسية البيئة التي تعمل بها البنوك ضمن أعلى المعايير. كما أن "بيتك" يهدف للتوسع في عملياته بالشرق الأوسط وأوروبا، من خلال خدمات "البنك الرقمي" في تركيا، ومنصة "جزيل" في البحرين، إضافة إلى خدمات عصرية متطورة وذات كفاءة عالية عبر الأونلاين.

اسمحوا لي الآن بنقل الميكروفون إلى الرئيس التنفيذي للمجموعة بالوكالة و رئيس المالية للمجموعة السيد/ شادي زهران.

السيد/ شادي زهران:

شكراً فهد. السلام عليكم طاب يومكم أيها السيدات والسادة. يسرني أن أرحب بكم جميعاً في هذا البث المباشر للملتقى التحليلي لأداء بيت التمويل الكويتي للربع الثالث 2019. دعوني ألقى بعض الضوء على الأداء المالي للربع الثالث.

إن "بيتك" قد حقق صافي أرباح للمساهمين حتى نهاية الربع الثالث من العام الجاري 2019، قدرها 190.5 مليون دينار مقارنة بمبلغ 169.1 مليون دينار خلال نفس الفترة من العام السابق وبنسبة نمو 12.7%.

كما ارتفع إجمالي إيرادات التمويل حتى نهاية الربع الثالث من العام الجاري لتصل إلى 701.2 مليون دينار بنسبة نمو بلغت 10.2%، وكذلك بلغ صافي إيرادات التشغيل 393.0 مليون دينار حتى نهاية الربع الثالث من العام الجاري، بنسبة نمو 7.0% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق.

كما انخفضت نسبة التكلفة إلى الإيراد لتبلغ 36.1% حتى نهاية الربع الثالث من العام الجاري مقارنة بـ 37.7% عن نفس الفترة من العام السابق.

وبلغت ربحية السهم حتى نهاية الربع الثالث من العام الجاري 27.67 فلساً مقارنة بـ 24.58 فلساً عن نفس الفترة من العام السابق بنسبة زيادة 12.6%.



إن تحقيق نمو عشري في صافي الأرباح، وكذلك ارتفاع جميع المؤشرات المالية للبنك، جاء نتيجة نجاح استراتيجية تحقيق الاستدامة من خلال التركيز على الأنشطة المصرفية الأساسية، والتخارج من الاستثمارات غير الاستراتيجية لمواصلة تحسين جودة الأصول. كما أن الارتفاع المتواصل في صافي الإيرادات التشغيلية، مدعوماً بزيادة الإيرادات التشغيلية يؤثر إيجاباً على صافي الربح.

إن "بيتك" يسير على الطريق الصحيح في تحقيق انسجام الاداء بين بنوك المجموعة وفق الاستراتيجيات والخطط الموضوعة للاستفادة من عناصر قوة كل سوق تعمل فيها المجموعة.

إن "بيتك" لاعب رئيسي في دعم الاقتصاد الوطني وتمويل المشروعات الضخمة ومساندة خطة التنمية في الكويت لترجمة رؤية الكويت 2035 الرامية إلى تحويل البلاد إلى مركز مالي وتجاري إقليمي وعالمي، ولقد قمنا بتمويل عدد كبير من المشروعات في قطاعات حيوية مختلفة، بما فيها الطاقة والماء والكهرباء والبنية التحتية والإنشاءات، كما أن لنا دور فاعل في إصدارات الصكوك لكثير من البنوك والشركات المحلية والعالمية، وكذلك للحكومات.

فقد طرحت بيتك كابيتال أول صندوق متداول للاستثمار (ريت) باسم "صندوق بيتك كابيتال ريت" برأس مال ثابت يصل إلى 100 مليون دينار مع توزيعات شهرية، ضمن جهود الشركة لتنويع فرص الاستثمار أمام عملائها، وتقديم أدوات جديدة تساهم في تحقيق عوائد مجدية، والاستفادة من تطورات الأسواق محلياً وإقليمياً.

فيما يخص ملف الاستحواذ المحتمل و الاندماج مع "الأهلي المتحد - البحرين"، فقد أشرنا عبر إفصاحات رسمية بآخر التطورات ولا مستجدات بهذا الشأن. وقد تم نشر جميع هذه الإفصاحات من خلال الموقع الرسمي لبورصة الكويت. وسيتم تحديث أي تطورات لاحقة عند حدوثها وتوفرها.

سأقوم الآن بتقديم النتائج المالية للربع الثالث في التفاصيل، ومن ثم سنقوم بالإجابة على أسئلتكم. شكراً لكم.

بلغ صافي أرباح المجموعة للمساهمين (بعد الضريبة) كما في نهاية 30 سبتمبر 2019 مبلغ 190.5 مليون دينار كويتي زيادة بمقدار 21.4 مليون دينار كويتي أو 12.7% مقارنة بمبلغ 169.1 مليون دينار كويتي في نفس الفترة من العام السابق .

ارتفع اجمالي إيرادات التمويل بمبلغ 64.8 مليون دينار كويتي أو 10.2% حيث نتج ذلك بشكل رئيسي عن الزيادة في متوسط الاصول المدرة للدخل .



انخفض صافي إيرادات التمويل بمبلغ (9.2) مليون دينار كويتي أو (2.3%) مقارنة بنفس الفترة من العام السابق. ويعود السبب في ذلك إلى الزيادة في (تكلفة التمويل) بمبلغ 74.0 مليون دينار كويتي والتي قابلها جزئياً الزيادة في إيراد التمويل بمبلغ 64.8 مليون دينار كويتي. نتجت الزيادة في تكلفة التمويل بشكل رئيسي عن ظهور الأثر الكامل الخاص بزيادة أسعار مؤشر السوق وأيضاً الزيادة في توزيعات المودعين الناتجة عن ارتفاع أرباح المجموعة المتركة على ودائع المضاربة.

بلغ صافي الإيرادات التشغيلية 393.0 مليون دينار كويتي، وهذا يعني زيادة بمبلغ 25.6 مليون دينار كويتي أو 7.0% (مقارنة بسبتمبر 2018). وقد نتجت هذه الزيادة بشكل رئيسي عن إيرادات الاستثمار بمبلغ 43.1 مليون دينار كويتي والتي قابلها انخفاض في صافي إيراد التمويل بمبلغ (9.2) مليون دينار. تعود الزيادة في إيرادات الاستثمار بمبلغ 43.1 مليون دينار كويتي بشكل رئيسي لاتمام المشاريع وعمليات البيع مما أدى إلى زيادة نسبة إيرادات الاستثمار إلى إجمالي الإيرادات التشغيلية لتصل إلى 15.6% مقارنة بنسبة 9.0% للعام السابق. وعلى أية حال فقد حافظت نسبة مساهمة الإيرادات غير التمويلية الأخرى كما هي عند نسبة 20%.

بلغ إجمالي المصاريف التشغيلية 222.1 مليون دينار كويتي وهو نفس المستوى للعام السابق. يعود السبب الرئيسي في ذلك إلى الجهود المبذولة من قبل المجموعة لترشيد وتخفيض النفقات بالرغم من نمو الأعمال المصرفية وظروف التضخم المحيطة في الأسواق التي تمارس المجموعة أنشطتها فيها.

تحسنت نسبة التكلفة / الإيرادات بمقدار 157 نقطة أساس لتبلغ 36.11% مما يدل على زيادة الكفاءة وانخفاض المصاريف التشغيلية.

إضافة إلى ذلك بلغت نسبة التكلفة / الإيرادات في بيتك - الكويت 32.1% وهي أقل من نسبة متوسط البنوك الإسلامية المحلية البالغة 41.2% ونسبة متوسط البنوك التقليدية المحلية البالغة 37.0% (بناء على البيانات المالية المعلنة للنصف الأول 2019).

زاد متوسط الأصول التمويلية المدرة للربح بنسبة 7.5% مقارنة مع سبتمبر 2018 مما يوضح المحافظة على مسار النمو للأصول المدرة للربح خلال الأعوام القليلة الماضية (ارتفع المتوسط السنوي لمديونيات التمويل والمطلوبات من البنوك بمقدار 0.7 مليون دينار كويتي كما ارتفع متوسط الصكوك بمبلغ 0.3 مليون دينار كويتي).



بلغت نسبة صافي هامش التمويل للمجموعة 3.14% وهذا يعني انخفاضاً بمقدار 4 نقطة أساس مقارنة بنسبة 3.18% لعام 2018.

حقق متوسط العائد للمجموعة زيادة طفيفة على الرغم من الزيادة الملحوظة في معدلات الربحية المحلية والدولية ناتجة بشكل رئيسي بسبب زيادة المنافسة في السوق والتحسين البطيء لمعدل الخصم بالمقارنة بزيادات سعر الفائدة الفيدرالي. وعلى أية حال وكما تم ذكره سابقاً، فقد كانت تكلفة التمويل أعلى مقارنة بالتسعة أشهر الأولى من عام 2018 وذلك نتيجة للزيادة في أرباح بيتك والمعدلات المرتفعة في السوق.

زاد إجمالي مخصصات عمليات التمويل وانخفاض القيمة للمجموعة بمبلغ 13.8 مليون دينار كويتي أي بنسبة 10.6% ليبلغ 145.0 مليون دينار كويتي. ويعود السبب في زيادة مخصصات التمويل بمبلغ 78.8 مليون دينار كويتي إلى المخصص الاحتياطي بمبلغ 60 مليون دينار كويتي المسجل على مستوى المجموعة وذلك بشكل تحفظي لمواجهة مخاطر محفظة التمويل للبنك التابع في تركيا بناءً على النظرة المستقبلية للسوق.

انخفضت مخصصات انخفاض القيمة للاستثمارات والمخصصات الأخرى من 97.7 مليون دينار كويتي إلى 32.7 مليون دينار كويتي بسبب الانخفاض لمرة واحدة خلال العام السابق في مخصصات انخفاض القيمة الخاصة ببعض العقارات في دول مجلس التعاون الخليجي.

حافظ صافي الإيرادات التشغيلية (قبل المخصص) من الأنشطة المصرفية على مستواه عند 90% من صافي الإيرادات التشغيلية للمجموعة.

بلغ إجمالي الأصول 19.0 مليار دينار كويتي وهذا يعني زيادة بمبلغ 1.2 مليار دينار كويتي أو بنسبة 6.9% خلال 9 أشهر (سبتمبر 2019 – ديسمبر 2018).

حققت المجموعة نمواً ملحوظاً في الودائع خلال التسعة أشهر من عام 2019 بمبلغ 1.5 مليار دينار كويتي أو 12.5% والذي نتج بشكل رئيسي من كل العمليات المصرفية للمجموعة التي تعكس نتائج الاستثمارات في التحول الرقمي وثقة المودعين في مجموعة بيتك.

إضافة إلى ذلك فإن التحسن المستمر في تركيبة الودائع يظهر المساهمة الجيدة من وداائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير والتي تشكل حالياً 44.5% من إجمالي وداائع المجموعة كما في نهاية التسعة أشهر من 2019. مما يظهر استمرار المحافظة على نفس المستوى خلال السنوات القليلة الماضية. ومن الجدير



بالذكر أن بيتك الكويت يحتل المركز الريادي في حسابات التوفير في السوق حيث تبلغ حصته 41.4% (وفقاً للتقارير المعلنة من قبل بنك الكويت المركزي أغسطس 2019).

بلغت مديونيات التمويل 9.4 مليار دينار كويتي وهذا يعني زيادة بنسبة 1.8% خلال التسعة أشهر (سبتمبر 2019 – ديسمبر 2018). بلغ النمو بدون استبعاد انخفاض قيمة الليرة التركية 2.9%. وقد جاء النمو في مديونيات التمويل بشكل رئيسي من الكويت وتركيا والبحرين على الرغم من البيئة التنافسية، في حين أن المؤسسات المصرفية الدولية الأخرى قد أظهرت تباطؤاً في النمو بسبب التركيز على جودة الأصول.

بلغت الاستثمارات في الصكوك 2.1 مليار دينار كويتي وهذا يعني زيادة بمبلغ 568.6 مليون دينار كويتي أي 36.4% منذ ديسمبر 2018 حيث ساهمت بنوك المجموعة في هذا النمو، ويمثل الاستثمار في الصكوك السيادة الجزء الأكبر في تلك المحفظة. كما ان النمو في محفظة الصكوك قد جاء انعكاساً للنمو في الودائع في جميع الاسواق التي تعمل بها المجموعة والتي تحتوي على فرص محدودة لتمويل أصول ذات جودة عالية اخذاً في الاعتبار المخاطر الكلية للمجموعة.

استمر التحسن في نسبة ودائع العملاء إلى إجمالي الودائع ليصل إلى 82.7% مما يعكس جودة مكونات الودائع وزيادة مستويات السيولة.

بالنظر الى أهم مؤشرات الأداء للمجموعة في الشريحة الأخيرة مقارنة بذات الفترة من العام الماضي، وهي كما يلي:

- زاد العائد على متوسط حقوق المساهمين من 12.49% إلى 13.41%.
- انخفض العائد على متوسط الأصول من 1.55% إلى 1.47%.
- انخفضت التكلفة إلى الإيرادات من 37.68% إلى 36.11%.
- زادت ربحية السهم من 24.58 فلس إلى 27.67 فلس.



انخفضت نسبة القروض غير المنتظمة إلى 1.73% (وفقاً لقواعد بنك الكويت المركزي) كما في سبتمبر 2019 مقارنة بنسبة 2.83% كما في سبتمبر 2018 (ديسمبر 2018: 1.99%). حيث نتج ذلك من التحسن الملحوظ في المخاطر الكلية للبنك ونسبة الاستردادات وعمليات الشطب.

بلغت نسبة التغطية (المخصصات) للمجموعة نسبة 225% سبتمبر 2019 (2018: 191%).

بلغت نسبة التغطية (المخصصات + الضمانات) للمجموعة نسبة 275% سبتمبر 2019 (2018: 247%).

وبذلك أكون اختتمت الجزء الخاص بالنتائج المالية، وشكراً لكم.

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

الأسئلة و الأجوبة :

سؤال 1: النظرة المستقبلية لنمو القروض في الكويت؟ وآخر بيانات اسناد المشاريع؟ الاسباب الكامنة وراء زيادة الودائع؟ النظرة المستقبلية لصافي هامش الفائدة؟ اسباب انخفاض دخل الرسوم والعمولات؟

مها السيوسي - شرودورز

الجواب من شادي:

كما ذكرت سابقاً فقد تحقق النمو من جميع الشركات المصرفية التابعة وخاصة الكويت ومن جميع القطاعات. وقد كان النمو في قطاع الخدمات المصرفية للشركات أكبر منه في قطاع الخدمات المصرفية للأفراد. من المتوقع أن تظل النظرة المستقبلية كما هي بنفس المستوى. إن الرسوم والمصاريف تعكس في الواقع أو متعلقة بالنمو في المحفظة. ومن ناحية أخرى فإن بعض الرسوم قد تم إلغاؤها هذا العام بسبب القوانين وخاصة على مستوى الخدمات المصرفية للأفراد.

سؤال 2: يرجى التوضيح بخصوص الزيادة الربع سنوية في صافي دخل الفوائد لتصل الى 145 مليون دينار في الربع الثالث من 2019 مقارنة بمبلغ 122 مليون دينار كويتي في الربع الثاني 2019؟ ما السبب وراء هذه القفزة الملحوظة وما الذي يمكن أن نتوقعه مستقبلاً؟



أيبك إسلاموف – إتش إس بي سي

الجواب من شادي: في الواقع وبالنسبة لنا فهذا يسمى صافي دخل التمويل وليس صافي دخل الفائدة . كما ان صافي دخل التمويل يعكس في الواقع الزيادة في متوسط الاصول المدرة للربح من جانب. ومن جانب آخر فإن تكلفة التمويل في الربع الثالث كانت اقل مقارنة بالربع الثاني والربع الاول وهذا يعود الى سببين رئيسيين يتمثلان في المزيد من الاستقرار حالياً وتنوع الودائع من الوكالة الى المضاربة إلى جانب المخصص الذي تم عمله كإجراء احتياطي بالنسبة لتركيا والذي اثر على توزيع ودائع المضاربة.

سؤال 3: هل يمكنكم تزويدنا بتاريخ الدمج؟ ذكرتم سابقاً بأنه سيكون في النصف الاول من 2020 بسبب الحصول على الموافقات وإجراءات تبادل الأسهم. وعلى اية حال ووفقاً للمقابلة الاخيرة مع الرئيس التنفيذي فقد ذكرتم بأن عملية الدمج ستكتمل في نهاية 2021. هل يمكنكم التوضيح بخصوص هذا الامر؟

حمد الإبراهيم – الوطني للاستثمار

الجواب من شادي: كما ذكرت فقد تم نشر جميع الإفصاحات وسيتم نشر المزيد عند توفر المعلومات. كما تعلمون وكما تم نشره مؤخراً فقد حصلنا على موافقة البنك المركزي المشروطة ببعض التفاصيل التي نعمل على حلها و ستكون الخطوة التالية عقد الجمعية العمومية للمجموعة ولكننا سنقوم بنشر أي شيء أو أي معلومات حديثة وفقاً لمتطلبات هيئة أسواق المال وتعليمات البنك المركزي حالما تتوفر لدينا إن شاء الله.

سؤال 4: هل يمكنكم ان تشرحوا لنا سبب انخفاض تكلفة التمويل والتوزيعات إلى المودعين في الربع الثالث من 2019 مقارنة بالربع الثاني من 2019 مما نتج عنه زيادة الهامش؟

وارونا كوماراج - سيكو بنك

الجواب من شادي: تم الإجابة على هذا السؤال وشرحت هذا الأمر.

سؤال 5: السبب وراء النمو في دخل الاستثمار؟ حمد الإبراهيم – الوطني للاستثمار

الجواب من شادي: كما ذكرت سابقاً فإن السبب هو عمليات البيع التي تمت خلال الثلاثة أرباع السنوية - تسعة أشهر الكاملة. كما أن عمليات البيع التي قامت بها المجموعة بلغت 75 مليون دينار كويتي والتي حققت أرباحاً تبلغ حوالي 25 مليون دينار كويتي مقارنة بمبلغ 6 مليون دينار كويتي خلال نفس الفترة من العام السابق والناجمة بشكل رئيسي عن عمليات البيع.



سؤال 6: ما هي العوائد العادية بالنسبة لمحفظه الاستثمار؟ وارونا كوماراج - سيكو بنك

الجواب من شادي: الإيرادات العادية بالنسبة لمحفظه الاستثمار وبكل بساطة فإن أرباح عملية البيع التي أشرت إليها سابقاً والبالغة 25 مليون دينار كويتي تمثل الإيرادات العادية فيما يتعلق بالجانب الاستثماري.

سؤال 7: الأسباب الرئيسية وراء الزيادة في النقد والأصول الأخرى؟ يرجى إيضاح الاسباب وراء الزيادة في مصاريف الضريبة؟ فهد العوضي - وفرة الدولية للاستثمار

الجواب من شادي: السبب في زيادة النقد كما تعلمون والتي تعكس الزيادة في نمو الميزانية العمومية هو الزيادة التي حققناها في الودائع بمقدار 1.5 مليون دينار كويتي خلال 9 أشهر مقارنة بشهر ديسمبر. وكما ترون فإن النمو في مديونيات التمويل يبلغ 1.8% فقط اذا استبعدنا اثر انخفاض قيمة الليرة التركية سيصل الي 2.9% ومن ثم الصكوك ستجدون أن بيتك يمتلك مركز سيولة جيد باستمرار. الجانب الاخر يتعلق بالضريبة. وكما اوضحت في الربع الأول، فإن الزيادة في الضريبة كانت لمرة واحدة تم إدراجها في الربع الأول بالنسبة لشركتنا التابعة في ماليزيا وقد تم شرح هذا الأمر كما أذكر وأنا قمنا بترحيل هذا البند حتى الربع الثالث بسبب التغييرات في قانون الضريبة وقمنا باحتسابه في الربع الأول.

سؤال 8: مساهمة الحسابات الجارية وحسابات التوفير كما في نهاية سبتمبر؟

سارة بطرس - سي أي كابيتال

الجواب من شادي: كما ذكرت فإن الحسابات الجارية وحسابات التوفير مستقرة منذ فترة طويلة في الواقع والتي تصل الى خمس سنوات تم خلالها تحقيق نفس النسبة التي تتراوح ما بين 45% و 44%. وتبلغ هذه النسبة الآن كما ذكرت 44.5% على مستوى المجموعة.

سؤال 9 : هل تعتبر نسبة الانخفاض في تكلفة التمويل التي تم تحقيقها في الربع الثالث 2019 مستدامة؟ وارونا كوماراج - سيكو بنك

الجواب من شادي: يمكنني القول بأن صافي هامش التمويل مستدام وبدأ بالتحسن فعلا مقارنة بالربعين الأول والثاني من 2019. وقد شرحت السبب وراء انخفاض تكلفة التمويل.

سؤال: على ضوء تعليمات البنك المركزي التركي هل تتوقعون وجود انخفاضات إضافية في قيمة القروض في بيتك تركيا؟ وارونا كوماراج - سيكو بنك



الجواب من شادي: بالمناسبة وكما ذكرت فقد قمنا بعمل مخصص احتياطي بمبلغ 60 مليون دينار كويتي على مستوى المجموعة، وهذا بالإضافة الى المخصص الذي يتم تحديده من قبل الشركة التابعة في دفاترها وفقا للقوانين المتبعة هناك. كما تعلمون هنا ودعوني بقي بعض الضوء هنا على أسباب المخصص الاحتياطي. كما تعلمون وخلال عام 2018 وبالتحديد خلال أغسطس وبعد تراجع الليرة التركية بشدة في تركيا فقد شهدت تركيا تراجعا ملحوظا في النمو الاقتصادي والذي صاحب انخفاض الليرة التركية. وقد أثر هذا الأمر أو زاد من الضغط على مختلف القطاعات الصناعية في تركيا فيما يتعلق بخدمة الدين وامور متعلقة بالتعافي برزت إلى السطح في هذا الوضع الاقتصادي في تركيا. وعليه فقد قمنا بإجراء تقييم للوضع على مستوى المجموعة وقمنا بعمل مخصص يبلغ 60 مليون دينار كويتي على مستوى المجموعة لشركتنا التابعة في تركيا بخصوص محفظة التمويل. وعليه فإن قرار عمل المخصص لا يعود الى الجهات الرقابية بل هو قرار محض من إدارة المجموعة.

سؤال 11: حسناً – لدينا سؤال متابعة – هل يمكنكم إعادة ذكر سبب الزيادة في الودائع؟ مها سيوسي - شرودورز

إن الزيادة التي شهدناها في الودائع في النصف الأول من العام قد استمرت في الربع الثالث من العام. ويعود السبب في هذه الزيادة الى جميع الشركات التابعة بدون استثناء. وكما ذكرت هذه الزيادة تعكس ثقة مودعينا. وهذا ما استخدمناه لتحقيق النمو في قاعدة مودعينا. وعلى أية حال فإن الزيادة هذا العام قد تحققت بسبب الاستثمارات أو نتيجة للاستثمار في التكنولوجيا الرقمية وخاصة في تركيا التي شهدنا فيها خبرة رقمية ناجحة في الأعمال المصرفية الرقمية بالإضافة إلى البحرين (جزيل) كما ذكر فهد في بداية كلمته.

أحمد الشاذلي: 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. أشكركم مرة أخرى وأشكر الإدارة على هذا البث الحي.

نهاية البث الحي...



Quarter 3 2019

Kuwait Finance House Earnings Webcast Transcript

Monday, 28th October 2019, 2:00 pm Kuwait Time

Speakers from Kuwait Finance House Executive Management:

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

Chairperson

- Mr. Ahmed El Shazly, EFG-HERMES.

The beginning of the live webcast text-

Good afternoon ladies and gentlemen and welcome to the Kuwait Finance House Q3 2019 results webcast. This is Ahmed El Shazly from EFG-Hermes and it is a pleasure to have with us on the call today:

- Mr. Shadi Zahran, Acting GCEO & GCFO
- Mr. Fahad Al-Mukhaizeem, GCSO

And we are also joined today by the following attendees:

- Norges Bank Investment Management
- HSBC
- CI Capital
- Al Rayan Investment
- Franklin Templeton
- Dark Horse Capital
- Wafra International Investment
- Fiera Capital
- Aventicum Capital Management
- NBK Capital
- HSBC
- FIM Partners
- ADIA



- ENBD AM
- EFG HERMES
- Bloomberg Intelligence
- Standard Chartered Bank

In addition to other esteemed institutions...

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 Q3 earnings call for Kuwait Finance House Group. I am Fahad Al-Mukhaizeem, Group Chief Strategy Officer. Today, we'll be covering highlights of Kuwait's operating environment with an overview on KFH. We'll also share with you KFH's strategy, as well as Q3-2019 results.

GDP growth in Kuwait is expected to pick up in 2020 to reach 3.1% after a bit of a slowdown expected in 2019. The Consumer Price Index (CPI) is expected to reach 1.8% in 2019 as the IMF expects inflation to increase to 3% in 2020.

Fitch recently affirmed Kuwait Finance House's (KFH) Long-Term Issuer Default Rating (IDR) at 'A+' with a Stable Outlook. Fitch has also affirmed the bank's Viability Rating (VR) at 'bb+'.

KFH won Best Islamic Financial Institution in the world for 2019 from Global Finance which confirms KFH's leadership and success globally.

Currently KFH's branch network exceeded 509 branches around the world, thus continuing our key strengths which include Strategic distribution channels in addition to our robust financial performance.

The success of the digital transformation strategy in the Group, pointing to a qualitative move in rolling out digital financial solutions, such as the self-service banking services and AI-enabled robotics. KFH launched the first ever Mobile Deposit of Cheques service to customers where they can simply log into their KFH mobile app, go to the cheque deposit menu and take a picture of both sides of the cheque using their smart phone camera. The funds will then be deposited directly into their accounts through the KFH Online app.

KFH also succeeded in enhancing security and data analysis, upgrading the infrastructure and e-service platforms in order to improve customer experience which becomes a strategic factor in continuing or actually in confronting the challenges of digitalization and adapting to fast-paced and competitive environments in the banking sector in accordance with the highest standards. KFH aims to expand its operations in the Middle East and Europe through the services of the “digital bank” in Turkey and the “Jazeel” platform in Bahrain, in addition to the modern, sophisticated and highly efficient online services.

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

Mr. Shadi Zahran: Thank you, Fahad. Alsalam Alykum good day ladies and gentlemen. I am Shadi Zahran, the Group CFO and Acting Group CEO. It's my pleasure



to welcome you all to the third quarter 2019 earnings call. Let me start by highlighting the financial performance of Q3-2019:

KFH Group reported **Net Profit** of **KWD 190.5 million** until end of Q3 2019 for KFH **Shareholders** compared to **KWD 169.1 million** for the same period last year represent an increase of **12.7%**.

Total Financing Income for Q3 this year reached **KWD 701.2 million** an increase of **10.2%** and **Net Operating Income** for Q3 this year reached **KWD 393.0 million** with a growth of **7.0%** compared to the same period last year.

Cost to Income Ratio dropped to reach **36.1%** for as at the end of Q3-2019, compared to **37.7%** for the same period last year.

Earnings per Share for the third quarter of 2019 reached **27.67 fils**, compared to **24.58 fils** for the same period last year i.e. an increase of **12.6%**.

Our double-digit growth in net profits and the bank's positive financial indicators are results of the successful sustainability strategy of focusing on core banking activities, exiting non-strategic investments, and improved assets quality. Also, the ongoing increase in net operating income backed by the increased operating income and controlled costs had a positive impact on net profit.

We are on track in promoting synergy among the Group's banks in line with the strategies aimed to utilize the strength of the markets we operate in.

KFH is a major player in financing mega projects and supporting the National Development Plan, Kuwait Vision 2035 to transform the country into a regional and global financial and commercial hub. We financed many projects including energy, water, power, infrastructure and construction. We also have a global leading role in Sukuk issuances for local and international companies and governments.

KFH Capital launched the first REIT Fund to be listed in Boursa Kuwait with a capital of up to KWD 100 Million with monthly distributions to diversify investment opportunities



for its customers, by providing new tools that contribute to achieving profitable returns, and take advantage of market developments locally and regionally.

Finally, regarding the potential acquisition and merger with AUB Bahrain, we have disclosed to the regulatory authorities and the market the latest developments in this regard and there are no further updates at this time. All these disclosures were published via the official website of Boursa Kuwait and any new development will be updated as and when it comes available.

Now, I will move to the financial performance in details for the Group. As I mentioned earlier,

The Group has achieved Net Profit After Tax (NPAT) attributable to Shareholders for the period ended 30th September 2019 of **KD 190.5mn higher by KD 21.4mn or 12.7%** compared to the same period last year of **KD 169.1mn**.

Financing income increased by KD 64.8mn or 10.2% resulted mainly from the increase in average yielding assets.

As we will see in the next slide, Net financing income (NFI) has decreased by **KD (9.2) mn or (2.3%)** compared to same period last year. This is due to increase in Cost of Fund (COF) by **KD 74.0 mn** which is partly offset by the increase in financing income of **KD 64.8mn**. increase in COF is mainly due to the full effect of increase in benchmark rates impacting financing cost, and the increase in distribution to depositors as a result of higher group profitability with the concentration on Mudaraba based deposits.

Net Operating income at KD 393.0mn increased by **KD 25.6mn or 7.0%** compared to Sept-18, and the increase is mainly from the **Investment Income by KD 43.1mn** offset by the decrease in NFI by **KD (9.2) mn**. The increase in investment income by KD 43.1mn is mainly attributable to finalization of projects and divestments which led to increase in investment income to total operating income to reach **15.6%** compared to **9.0%** last year. However, the other non-yielding income contribution remained at **20%**.



Next Slide: Total Operating Expenses at **KD 222.1mn** is at the same level as compared to prior year.

And that's mainly due to continuous efforts at the Group level made towards cost optimization and rationalization which has resulted in the containment of costs despite expansion of Banking Business and inflationary conditions seen in some markets where the group operates.

Then, **Cost to income ratio** improved by a further **157bps** to reach **36.11%**. Displaying an improved efficiency and optimized operating expenses.

Furthermore, with regards to cost to income ratio at KFH-Kuwait, **C/I ratio** at **32.1%** is below both the local Islamic Banks average of 41.2% and local conventional Banks average of **37.0%** (calculated from published financials for H1-19).

Looking at the Average Profit Earning Assets is up by **7.5%** compared to **Sept 2018**, maintaining the growth momentum of yielding assets for the past few years. (avg. YoY financing receivables and MM is up by KD 0.7mn and avg. Sukuk is up by KD 0.3mn)

Group NFM at **3.14%** shows a **4bps** decrease compared to 2018 of average **3.18%**.

Group average yield slightly improved despite the increase in the local and international profit rates mainly on account of aggressive market competition and slow discount rate evolvment compared to Fed rate. However, as mentioned earlier the COF is higher as compared to 2018 same period on account of KFH increased profitability and higher market rates.

The group total provisions and impairment charge increased by **KD 13.8mn** or **10.6%** to reach **KD 145.0mn**. **Higher provisions on financing** by **KD 78.8mn** is on account of precautionary provision of **KD 60mn** recorded at group level on our Turkish subsidiary financing portfolio on conservative basis in view of market outlook,

Provisions and impairment for **investments and others** decreased as compared to last year from **KD 97.7mn** to **KD 32.7mn** due to the last year one-off impairment for certain legacy properties in GCC.



Net Operating Income (before provisions) from banking activities remained at over 90% of group net Operating income

In this slide, Total Assets at KD 19.0bn increased by **KD1.2bn** or 6.9% over 9 months period (Sept-19 vs. Dec-18).

The group achieved an outstanding **growth in deposits** for the period 9M-19 of **KD 1.5bn or 12.5%** with contribution from all banking operations reflecting customers confidence in KFH group across all entities besides the results of investments made in digitalization

Additionally, the favorable deposits mix continues to show very healthy contribution from CASA deposits which represents **44.5%** of total group deposits as at the end of 9M 2019 – maintaining same level during the past few years. It is also worth to mention that KFH Kuwait dominates the saving accounts with market share of **41.4%** (as per CBK latest published reports, Aug-19).

Financing receivables at KD 9.4bn increased by **1.8%** over 9 months period (Sept-19 vs. Dec-18). **Growth without TRL devaluation in 2019 is 2.9%**. Growth in financing receivables contributed from Kuwait, Turkey and Bahrain despite the market competition and challenges while other international banking entities demonstrated slower growth focusing on asset quality.

Investments in Sukuk at KD 2.1bn increased by **KD 568.6mn** or **36.4%** since Dec-18 with a growth contribution from all banking entities and the majority of the balance represents investment in Sovereign Sukuks. The growth in Sukuk portfolio is a response of the growth in deposits in all markets we operate in with limited good asset quality financing opportunities and group's overall Risk profile.

Customer deposits as a percentage of total deposits at 82.7% continues to improve reflecting the healthy funding mix and shows robust liquidity.

In the last slide looking at the key performance ratios, the group compared to last year same period is as follow:



- ROAE from 12.49% to 13.41%
- ROAA from 1.55% to 1.47%
- C/I from 37.68% to 36.11%, and
- EPS moved from 24.58 fils to 27.67 fils for 9M19

It is worth mentioning in regard to asset quality that NPL ratio reduced to reach **1.73%** (as per CBK calculation) in Sept-19 compared to **2.83%** at Sept-18 (2018: 1.99%) on account of the improvement in overall risk profile of the Bank supported by recoveries and write-offs.

Coverage ratio (provision) for Group is **225%** in Sept-19 (2018: 191%).

Coverage ratio (provision + collateral) for Group is **275%** in Sept-19 (2018: 247%).

With that I conclude the financial part, 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: Loan growth outlook in Kuwait? update on project awards? consumer appetite? Reason behind big increase in deposits? NIM outlook? reason behind weakness in fees and commission income?

Maha Soueissy - Schroders

Answer by Mr. Shadi: As I mentioned the growth came from all banking subsidiaries, mainly from Kuwait and from all sectors, in retail came less than the corporate in Kuwait. The outlook is expected to remain at the same level. Fees & commission is actually reflecting or is associated with the growth of the portfolio this is one part and the other part is some fees were eliminated this year due to the regulations especially in the retail area.



Question 2: Can you please elaborate more on a q/q increase in net interest income to KWD145m in Q3 19 from KWD122m in Q2 19? What's behind this jump and what should we expect going forward?

Aybek Islamov - HSBC

Answer by Mr. Shadi: Actually, for us its net financing income and not net interest income and the net financing income is actually reflecting the increase in the average yield assets, this is one.

The other part costs of fund at the 3rd quarter will be less as compared to the 2nd and 1st quarter and here we have mainly two reasons reflecting more stability now and deposits mix changed more too. We noticed from Wakala to Mudharaba, besides the provision that I mentioned that we took it conservatively on Turkey is affecting the distribution of the Mudharaba deposits.

Question 3: Can you clarify the date for the merger? The date was previously mentioned as H1 2020 in terms of getting approvals and doing a share swap. However as per a recent interview with the CEO mentioned it will be completed 2021 end. Can we please have clarification on the statement?

Hamad Al Ebraheem – NBK Capital

Answer by Mr. Shadi: As I mentioned, all the disclosures were published and will be published as well as and when it comes available. Recently as you know and published, we got the CBK approval conditional for some details working on and next step will be the AGM, but anything, any update will be published as per CMA and CBK regulatory authorities as and when it comes available, In Sha' Allah.

Question 4: Can you explain the decline in financing cost and distribution to depositors in 3Q19 compared to 2Q19, which resulted in margin expansion?

Waruna Kumarage – SICO Bank

Answer by Mr. Shadi: Already explained, I explained it.



Question 5: What's driving the growth in investment income? **Hamad Al Ebraheem**
– NBK Capital

Answer by Mr. Shadi: It is as I mentioned the divestment for the three quarters for the full nine months. The divestment, the group made is around 75 million KWD and that brought profit of gain of almost 25 million KWD versus last year for the same period only 6 million KWD, so mainly coming from the divestment.

Question 6: What is the normalized yield of the investment portfolio?

Waruna Kumarage – SICO Bank

Answer by Mr. Shadi: The normalized income for the investment portfolio if you simply take the divestment gain that I referred to 25 million KWD, that would be the normalized income on the investment part.

Question 7: Main reasons for increase in Cash and other asset? Please Clarify reasons for increase in tax expense? **Fahad Al Awadi – Wafra International Investment**

Answer by Mr. Shadi: Reason for increase in cash as you know reflecting the balance sheet development increase when we had increase in deposits by 1.5 billion KWD for the nine months compared to December, as you see the development in the financing receivable is 1.8 %, and if you exclude the Turkish Lira devaluation it is 2.9%, and then the Sukuk, so KFH always is at healthy liquidity position. The other part was the tax, this I think was explained the first quarter, the increase in the tax was the one-off tax we took in the first quarter on our subsidiary in Malaysia and that was explained as I recall and that we carried until the 3rd quarter due to change in the tax law, and we took it in the first quarter.

Question 8: CASA contribution as of the end of Sep please? **Sara Boutros – CI Capital**

Answer by Mr. Shadi: As I mentioned, the CASA is very stable for the past (actually long period) 5 years was the stable same ratio between 45% and 44% and now it is as I mentioned, 44.5% at group level.

Question 9: Is the decrease in funding cost achieved in 3Q19 sustainable?



Waruna Kumarage – SICO Bank

Answer by Mr. Shadi: I would say the net financing margin is sustainable and started actually to improve as compared to first and second quarter, and I explained the reasons behind the decrease cost of funds.

Question 10: On the back of Central Bank of Turkey's directives do you expect additional impairment of loans at the Kuwait Turkish participation bank?

Waruna Kumarage – SICO Bank

Answer by Mr. Shadi: By the ways as I mentioned the 60 million KWD we took is a precautionary provision at the group level over and above what our subsidiary takes as provision at their books following the regulatory there, as you know here during 2018 and let me just explain a bit behind the precautionary provision as you know during the 2018 and mainly in August after when the currency deteriorated heavily in Turkey.

Turkey witnessed a downturn in the economic growth with decline in value of Turkish Lira as you know and that affected the various or put pressure on various industrial sectors in Turkey to service their debts and recovery issues became more visible in the current economic situation of Turkey and for the that we've done our assessment as a group management and precautionary we took this one-off 60 million KWD as provision at the group level for the Kuwait Turk for our subsidiary in Turkey financing portfolio. So, it's not by the regulator it's from the group management.

Question 11: Ok, we have a follow-up question can you repeat what's the reason behind the increase in deposits?

Maha Soueissy - Schroders

Answer by Mr. Shadi: The increase in deposits we witnessed in the first half and continued in the 3rd quarter, it came from all subsidiaries with no exception... all banking and as I said the largest portion is just reflecting the confidence from our depositors and that's what we used to have a growth in our deposits. However, this year the additional incremental on that came from our investments in the... or reflecting the results in investments of digitalization mainly in Turkey we have very



successful -digital- experience in digital banking in Turkey and as well in Bahrain (Jazeel), as mentioned by Fahad at the beginning of this presentation.

Mr. Ahmed Al Shazly: Ok, so this concludes our call. I would like to thank everyone for joining our call and if you have any more questions please send them to investor.relations@kfh.com, so again thanks everyone and thank you to the management.

End of the Webcast Conference....