



Date: 5 February 2020
11 Jumada Al-Akhar 1441
Ref 10/10/ 74 /2020

التاريخ: 5 فبراير 2020 م
الموافق: 11 جمادى الآخر 1441 هـ
الإشارة: 10/10 / 74 /2020

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 4 / 2019

الموضوع: إفصاح بيتك عن مؤتمر المحللين
الربع الرابع 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 الإلتزام بمتطلبات المادة (4/2-4-8) من كتاب قواعد البورصة، نود الإفادة بما يلي:

Further to the previous disclosure on 3 February 2020, the Conference Minutes of Meeting Q4/ 2019 is attached.

إستكمالاً لإفصاحنا السابق بتاريخ 3 فبراير 2020، مرفق محضر مؤتمر المحللين للربع الرابع 2019.

A copy of the same has been submitted to CMA.

هذا وتم تزويد السادة /هيئة أسواق المال بنسخة منه.

Best Regards,

Mazin S Al Nahedh

وتفضلوا بقبول فائق الإحترام،

مازن سعد الناهض



بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House



بيت التمويل الكويتي – محضر مؤتمر المحللين

حول النتائج المالية لنهاية عام 2019

الإثنين الموافق 3 فبراير 2020 الساعة 2 ظهراً بتوقيت الكويت

المتحدثون من الإدارة التنفيذية لبيت التمويل الكويتي

- السيد/ مازن الناهض – الرئيس التنفيذي للمجموعة
- السيد/ شادي زهران – رئيس المالية للمجموعة
- السيد/ فهد المخيزيم – رئيس الاستراتيجية للمجموعة

المحاور:

- السيد/ أحمد الشاذلي – إيه إف جي هيرمس

بعض الحضور:

- أجيح كابتال
- شركة اصول
- وبرة الدولية للاستثمار
- بي أي إف إس إس
- سي أي كابتال
- بنك نورجز لإدارة الاستثمارات
- الريان الاستثمارية
- بنك أبو ظبي التجاري
- سيكو بنك
- اتش إس بي سي
- سيتي بنك
- فييرا كابتال
- اكويتي نولدج بارتنز
- فرانكلين تيمبلتون
- أرقام

بداية نص جلسة البث المباشر

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

- السيد/ مازن الناهض – الرئيس التنفيذي للمجموعة
- السيد / شادي زهران – رئيس المالية للمجموعة
- السيد/ فهد المخيزيم – رئيس الاستراتيجية للمجموعة



وينضم إلي هنا اليوم السادة الحضور:

- أجيح كابيتال
- شركة اصول
- وفترة الدولية للاستثمار
- بي أي إف إس إس
- سي أي كابيتال
- بنك نورجز لإدارة الاستثمارات
- الريان الاستثمارية
- بنك أبو ظبي التجاري
- سيكو بنك
- اتش إس بي سي
- سيتي بنك
- فييرا كابيتال
- اكويتي نولدج بارتنرز
- فرانكلين تيمبلتون
- أرقام

بالإضافة إلى شركات أخرى...

تحية طيبة للجميع وشكراً لانضمامكم إلينا اليوم.

سنبدأ وقائع هذا البث المباشر بتناول الإدارة لأبرز مؤشرات الأداء خلال 10 إلى 15 دقيقة، 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 سأنقل الميكروفون إلى السيد فهد للبدء في العرض التقديمي.

شكراً لكم.



فهد المخيزيم:

شكراً أحمد، وطاب مساؤكم أيها السيدات والسادة. يسرنا أن نرحب بكم في هذا البث المباشر للملتقى التحليلي لاداء مجموعة بيت التمويل الكويتي لنهاية عام 2019. أنا محدثكم فهد المخيزيم - رئيس الاستراتيجية للمجموعة. نستعرض معكم اليوم البيئة التشغيلية للكويت مع عرض عام عن بيت التمويل الكويتي، كما سنتناول معكم استراتيجية "بيتك" أيضاً في ظل نتائج نهاية العام.

أعلنت شركة مورجان ستانلي كابيتال انترناشيونال بتاريخ 18 ديسمبر 2019 عن ترقية مؤشر سوق الكويت وإدراجه ضمن مؤشر الأسواق الناشئة. تدعم هذه الترقية وتعزز رؤية "الكويت 2035" لتصبح مركزاً مالياً قادراً على جذب رؤوس الأموال الأجنبية وزيادة السيولة المالية للسوق وتعزيز مستويات الشفافية.

فيما يتعلق بمعدل سعر الخصم، فقد قرر بنك الكويت المركزي خفض سعر الخصم بمقدار 25 نقطة أساس في أكتوبر 2019. ومن ذلك الحين، وظل معدل الخصم كما هو بنسبة 2.75% دون تغيير.

وفقاً للبيانات الصادرة عن صندوق النقد الدولي، من المتوقع أن يرتفع إجمالي الناتج المحلي في عام 2020 ليصل إلى 3.1%.

وبنظرة عامة عن جوائز وتصنيفات بيت التمويل الكويتي، فقد فاز بيت التمويل الكويتي بجائزة أفضل مؤسسة مالية إسلامية في العالم لعام 2019، أفضل مؤسسة مالية إسلامية في الشرق الأوسط لعام 2019، أكثر مؤسسة مالية أماناً في مجلس التعاون لدول الخليج العربية لعام 2019 من مجلة جلوبال فاينانس، وبالإضافة إلى ذلك، فقد قامت كل من فنتش وموديز بتثبيت التصنيف الائتماني طويل الأجل لبيت التمويل الكويتي عند A+ و A1 على التوالي. وقد قامت موديز بتغيير نظرتها المستقبلية من مستقرة إلى إيجابية.

ومازال انتشارنا الاستراتيجي من أحد النقاط الرئيسية لبيت التمويل الكويتي بشبكة فروع يزيد عددها عن 510 فروع حول العالم. وقد استثمر البنك بقوة في الابتكار المصرفي وفي أحدث وسائل التكنولوجيا، فيما حقق تميزاً في خدمات الهاتف البنكية وفي اطلاقه للخدمات والمنتجات الرقمية بما فيها الفروع الذكية الآلية بالكامل "KFH Go"، وخدمة إيداع الشيكات عبر الموبايل.

بالإضافة إلى تطبيق جزيل والذي يتميز بخاصية سهولة الاستخدام والذي تم تطويره عن طريق بيت التمويل الكويتي- البحرين، والذي يعتبر إضافة إلى حلولنا التكنولوجية الذكية.

كما يواصل "بيتك" المشاركة في تمويل المشاريع العملاقة في قطاعات حيوية مختلفة بما فيها الطاقة والماء، والبنية التحتية، والتشييد والإعمار، وذلك على المستويين المحلي والاقليمي.



اسمحوا لي الآن بنقل الميكروفون إلى الرئيس التنفيذي للمجموعة، السيد مازن الناهض.

مازن الناهض:

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

حقق بيت التمويل الكويتي في عام 2019 أرباحاً صافية لمساهمي بيتك بلغت 251.0 مليون دينار كويتي مقارنة بـ 227.4 مليون دينار كويتي في العام الماضي، أي بزيادة قدرها 10.4٪.

بلغ إجمالي إيرادات التمويل 931.6 مليون دينار كويتي، أي بزيادة قدرها 8.1٪ مقارنة بالعام الماضي.

ارتفع صافي الإيرادات التشغيلية ليصل إلى 510.1 مليون دينار كويتي، أي بزيادة قدرها 12.5٪ عن العام الماضي.

بلغت ربحية السهم في عام 2019 نحو 36.45 فلس، أي بزيادة قدرها 10.3٪ مقارنة بالسنة السابقة.

أوصى مجلس الإدارة بتوزيعات نقدية بنسبة 20٪ للمساهمين و 10٪ أسهم منحة بعد موافقة الجمعية العمومية وموافقة الجهات المعنية.

إن البيانات المالية الراسخة التي حققها بيت التمويل الكويتي في عام 2019 هي نتيجة لتحقيق أعلى مستويات الابتكار والتميز في خدمات العملاء، كما تؤكد هذه النتائج الراسخة قدرة بيت التمويل الكويتي على التكيف مع التحديات التي شهدتها المنطقة والأسواق العالمية في عام 2019. بالإضافة إلى ذلك، أدى النهج الحصيف الذي يتبعه بيت التمويل الكويتي في إدارة المخاطر إلى خلق مصدات ضد تقلبات السوق والتطورات الجيوسياسية على المستوى الإقليمي والعالمي.

علاوة على ذلك، تعد مستويات السيولة العالية التي يتمتع بها بيت التمويل الكويتي واحدة من نقاط القوة الرئيسية إلى جانب الانتشار الجغرافي للمجموعة في تركيا وألمانيا والبحرين وماليزيا بالإضافة إلى الخدمات الاستثمارية والمصرفية المتنوعة التي تتوافق مع أحدث التقنيات المالية.

حقق عام 2019 النجاح في العديد من الجوانب حيث حقق بيت التمويل الكويتي قفزات نوعية في تنفيذ استراتيجيات التحول الرقمي، من خلال تبني أحدث ابتكارات التكنولوجيا المالية.



إضافةً إلى ذلك، يحتل بيت التمويل الكويتي مكانة رائدة في سوق الصكوك الإسلامية والخدمات المالية. بلغ الاستثمار في الصكوك 2.276 مليار دينار كويتي بزيادة قدرها 713 مليون دينار كويتي، أو 45.6% مقارنةً بنهاية العام الماضي، ويتمثل معظم الرصيد في الصكوك السيادية.

في 20 يناير 2020، عقد بيت التمويل الكويتي اجتماعاته العادية وغير العادية للجمعية العمومية، والتي تم الموافقة عليها بشأن الجوانب الرئيسية المتعلقة بالإستحواذ على بنك الأهلي المتحد البحرين بما يتضمن الموافقة على تقرير هيئة الفتوى والرقابة الشرعية بشأن مشروع الإستحواذ على البنك الأهلي المتحد ش.م.ب. بتحويل أعماله والبنوك التابعة له إلى أعمال متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية واعتماده، والموافقة على تقييم الأصول الذي تم من قبل كل من المستشارين العالميين وسعر التبادل العادل المحدد لتبادل الأسهم والبالغ 2.325581 سهماً من أسهم البنك الأهلي المتحد البحرين مقابل السهم الواحد من أسهم بيت التمويل الكويتي، والموافقة على إدراج أسهم بيت التمويل الكويتي في بورصة مملكة البحرين.

هذا و سيتم تحديث و نشر آخر المستجدات و التطورات بشأن الدمج عبر الإفصاحات الرسمية. وقد تم نشر جميع الإفصاحات من خلال الموقع الرسمي لبورصة الكويت.

سأقوم الآن بتسليم المكرفون إلى رئيس المالية للمجموعة، السيد شادي زهران وسيقدم النتائج المالية لنهاية العام بشكل مفصل، ومن ثم الإجابة على أسئلتكم بعد ذلك. شكراً لكم.

السيد / شادي زهران :

شكراً لك مازن، السلام عليكم وطاب يومكم أيها السيدات والسادة. يسرني أن أرحب بكم جميعاً في هذا البث المباشر للملتقى التحليلي لأداء بيت التمويل الكويتي لعام 2019. دعوني ألقى الضوء على الأداء المالي لعام 2019.

بلغ صافي أرباح المجموعة للمساهمين (بعد الضريبة) كما في نهاية 31 ديسمبر 2019 مبلغ 251.0 مليون دينار كويتي بزيادة بمقدار 23.6 مليون دينار كويتي أو 10.4% مقارنةً بمبلغ 227.4 مليون دينار كويتي لعام 2018.

ارتفعت إيرادات التمويل بمبلغ 69.5 مليون دينار كويتي أو 8.1% ويعود السبب الرئيسي إلى الزيادة في متوسط مبلغ الأصول المدرة للربح.



ارتفع صافي إيرادات التمويل بمبلغ 3.0 مليون دينار كويتي أو 0.6% مقارنة بالعام الماضي، حيث نتج ذلك بشكل رئيسي من الزيادة في إيرادات التمويل بمبلغ 69.5 مليون دينار والتي قابلها الزيادة في تكلفة التمويل بمبلغ 66.5 مليون دينار كويتي.

يعود السبب الرئيسي في زيادة تكلفة التمويل إلى الزيادة الكبيرة في مؤشرات الربحية للأسواق (التي وصلت إلى أعلى مستوياتها خلال الربع الرابع من 2018) وذلك بالإضافة إلى الزيادة في التوزيعات إلى المودعين نتيجة للربحية العالية على مستوى المجموعة. وعلى أية حال فإن التراجع في مؤشرات الربحية للأسواق التي بدأت في النصف الثاني من 2019 لم تؤثر بشكل جوهري على تكلفة التمويل.

ارتفع صافي الإيرادات التشغيلية بمقدار 56.6 مليون دينار كويتي أي بنسبة 12.5% مقارنة بالعام السابق، حيث بلغ 510.1 مليون دينار كويتي. وتعود الزيادة بشكل رئيسي إلى زيادة إيرادات الاستثمار بمبلغ 66.9 مليون دينار كويتي.

وقد نتجت الزيادة في إيرادات الاستثمار بشكل رئيسي من أرباح بيع الاستثمارات والدخل من المشتقات الإسلامية (العمليات الإسلامية لتبادل العملة أو منتج وعد) والتي أدت إلى زيادة في نسبة إيرادات الاستثمار إلى إجمالي الإيرادات التشغيلية لتصل إلى 16% مقارنة بنسبة 8.5% عن العام السابق. وعلى أية حال ظلت مساهمة الإيرادات غير التمويلية الأخرى على نفس المستوى دون تغيير.

ارتفع إجمالي المصاريف التشغيلية إلى 304.2 مليون دينار كويتي بمقدار 11.8 مليون دينار كويتي أو بنسبة 4% مقارنة بالعام السابق. يعود السبب الرئيسي في زيادة التكلفة إلى ظروف التضخم المحيطة في الأسواق التي تمارس فيها المجموعة أعمالها، بالإضافة إلى جهود دعم نمو الأعمال المصرفية.

بالرغم من الزيادة في المصاريف التشغيلية إلى أن نسبة التكلفة / الإيرادات في مجموعة بيتك استمرت في التحسن حيث أظهرت انخفاضاً بمقدار 184 نقطة أساس خلال 2019 لتبلغ 37.36%، مما يدل على زيادة الكفاءة وترشيد المصاريف التشغيلية.

إضافة إلى ذلك بلغت نسبة التكلفة / الإيرادات في بيتك - الكويت 32.7% وهي أقل من نسبة متوسط البنوك الإسلامية المحلية البالغة 43.1% ونسبة متوسط البنوك التقليدية المحلية البالغة 37.1% (بناء على البيانات المالية المعلنة كما في سبتمبر 2019).

زاد متوسط الأصول التمويلية المدرة للربح بنسبة 6.6% مقارنة مع 2018، وبنسبة 15% مقارنة بعام 2017، مما يوضح المحافظة على مسار النمو للأصول المدرة للربح خلال الأعوام القليلة الماضية (ارتفع المتوسط السنوي



لمديونيات التمويل والمطلوبات من البنوك بمقدار 0.5 مليار دينار كويتي، كما ارتفع متوسط الصكوك بمبلغ 0.4 مليار دينار كويتي).

بلغت نسبة صافي هامش التمويل للمجموعة 3.10% وهذا يعني انخفاضاً بمقدار 8 نقاط أساس مقارنة بنسبة 3.18% لعام 2018.

حافظ متوسط العائد للمجموعة على مستواه بالرغم من 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 بعام 2018 وذلك نتيجة للزيادة في أرباح بيتك والمعدلات المرتفعة للربحية في السوق.

زاد إجمالي المخصصات وانخفاض القيمة للمجموعة بمبلغ 34.4 مليون دينار كويتي أي بنسبة 21.2% ليلبغ 196.9 مليون دينار كويتي. ويعود السبب في زيادة مخصصات التمويل بمبلغ 101.8 مليون دينار كويتي إلى المخصص الاحتياطي بمبلغ 60 مليون دينار كويتي المسجل على مستوى المجموعة بخصوص محفظة التمويل للبنك التابع في تركيا وذلك بشكل تحفظي بناءً على النظرة المستقبلية للسوق.

انخفضت مخصصات انخفاض القيمة للاستثمارات والمخصصات الأخرى من 105.6 مليون دينار كويتي إلى 38.2 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 93% من صافي الإيرادات التشغيلية للمجموعة.

بلغ إجمالي الأصول 19.4 مليار دينار كويتي وهذا يعني زيادة بمبلغ 1.6 مليار دينار أو بنسبة 9.1% خلال 2019.

حققت المجموعة نمواً ملحوظاً في الودائع خلال 2019 بمبلغ 1.8 مليار دينار كويتي أو 15% والذي نتج بشكل رئيسي من العمليات المصرفية للمجموعة التي تعكس ثقة المودعين في مجموعة بيتك، بالإضافة إلى استثمارات المجموعة في التحول الرقمي وخاصة في تركيا والبحرين.

إضافة إلى ذلك فإن التحسن المستمر في تركيبة الودائع يظهر المساهمة الجيدة من ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير والتي تشكل حالياً 44.3% من إجمالي ودائع المجموعة كما في نهاية 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 41.2% (وفقاً للتقارير المعلنة من قبل بنك الكويت المركزي نوفمبر 2019).

بلغت مديونيات التمويل 9.3 مليار دينار كويتي وهذا يعني زيادة بنسبة 1.6% عام 2019. وقد جاء النمو في مديونيات التمويل بشكل رئيسي من الكويت وتركيا والبحرين، كما أن تركيز استراتيجية المجموعة على جودة الأصول قد نتج عنه تباطؤاً في النمو بالإضافة إلى آثار المنافسة القوية في السوق على الأسعار في الكويت.

بلغت الاستثمارات في الصكوك 2.3 مليار دينار كويتي وهذا يعني زيادة بمبلغ 713 مليون دينار كويتي أي 45.6% مقارنة بعام 2018، حيث ساهمت بنوك المجموعة في هذا النمو، ويمثل الاستثمار في الصكوك السيادية الجزء الأكبر في تلك المحفظة. كما أن النمو في محفظة الصكوك قد جاء انعكاساً للنمو في الودائع في جميع الأسواق التي تعمل فيها المجموعة والتي تحتوي على فرص محدودة لتمويل أصول ذات جودة عالية أخذاً في الاعتبار المخاطر الكلية المقبولة للمجموعة.

استمر التحسن في نسبة ودائع العملاء إلى إجمالي الودائع ليصل إلى 83.1% مما يعكس جودة مكونات الودائع وزيادة مستويات السيولة.

انخفضت نسبة القروض غير المنتظمة إلى 1.88% (وفقاً لقواعد بنك الكويت المركزي) كما في ديسمبر 2019 مقارنة بنسبة 1.99% كما في ديسمبر 2018. حيث نتج ذلك من التحسن الملحوظ في المخاطر الكلية للبنك ونسبة الاستردادات وعمليات الشطب.

تحسنت نسبة التغطية (المخصصات) للمجموعة لتبلغ 231% عام 2019 (2018: 191%).

تحسنت نسبة التغطية (المخصصات + الضمانات) للمجموعة لتبلغ 284% عام 2019 (2018: 247%).

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

- زاد العائد على متوسط حقوق المساهمين من 12.45% إلى 13.00%.
- انخفض العائد على متوسط الأصول من 1.51% إلى 1.40% (ويتعلق هذا الانخفاض بالمخصص الاحتياطي لمرة واحدة والذي أثر على صافي الربح بما في ذلك حقوق الأقلية).
- انخفضت نسبة التكلفة إلى الإيرادات من 39.20% إلى 37.36%.
- زادت ربحية السهم من 33.06 فلس إلى 36.45 فلس.



إضافة إلى المركز المالي والبيانات المالية المزودة في الملحق فقد قمنا أيضاً بإدراج جزء خاص يتعلق بعملية الاستحواذ على البنك الأهلي المتحد وذلك نظراً لأهميتها للمستثمرين. كما تم توفير جميع المعلومات الواردة في الشرائح المعروضة على المساهمين قبل انعقاد الجمعية العمومية غير العادية بتاريخ 20 يناير 2020، وسأقوم بالتركيز بشكل مختصر على البيانات المالية الرئيسية.

كما تم الإفصاح عنه سابقاً فقد قام مساهمي بيتك بالموافقة على الصفقة وقام كل من بنك الكويت المركزي ومصرف البحرين المركزي بمنح موافقاتهم المشروطة.

ووفقاً للإفصاح الصادر، فقد تم الاستحواذ على أساس (نسبة التبادل) وهي سهم واحد لبيتك مقابل 2.325581 سهم للبنك الأهلي المتحد- البحرين، حيث سينتج عن ذلك تمثيل مساهمي البنك الأهلي المتحد لنسبة 35% في الكيان الجديد.

تضع هذه الصفقة بيتك كبنك رائد في الشرق الأوسط، وتساهم في نشر أنشطته ضمن 6 أسواق جديدة بالإضافة إلى الأسواق الحالية.

يتمتع بيتك والبنك الأهلي المتحد بتكامل أعمالهما. ونتيجة لعملية الاستحواذ هذه فإن مجموعة بيتك الجديدة ستقدم مؤسسة مالية متنوعة ومتكاملة الخدمات. تتضمن قطاع الخدمات المصرفية للشركات وقطاع الخدمات المصرفية للأفراد والخدمات المصرفية الخاصة وخدمات الخزانة وقطاع الاستثمار والتي تشكل ثلث إجمالي أصول المجموعة بعد الاستحواذ.

ومن منظور إجمالي الأصول فإن استحواذ بيتك على البنك الأهلي المتحد سيؤدي إلى إنشاء أضخم بنك إسلامي في العالم وأضخم بنك في الكويت والبحرين وسادس أضخم بنك في الشرق الأوسط حيث يتجاوز إجمالي أصوله 101 مليار دولار أمريكي.

ومن حيث إجمالي ودائع العملاء سيحتل بيتك المركز الثاني كأضخم بنك إسلامي في العالم.

تتراوح نسبة الإنجاز لعملية التآزة السنوية التقديرية ما بين 10% إلى 15% سنوياً من قاعدة تكاليف المجموعة الجديدة وذلك بعد الانتهاء من عملية التكامل والتحول.

من المتوقع للكيان الجديد تحقيق أعلى استفادة من قاعدة الكفاءات والاستخدام الأمثل للبنية التحتية للمجموعتين، كما يمكنها من تحقيق مقاييس أداء أفضل ومراكز تفاوض أقوى للتعامل مع الموردين. إضافة إلى ذلك سوف تكون مجموعة بيتك في مركز يمكنها من اقتناص الفرص الهامة الناتجة عن العلاقات الحالية بين المجموعتين.



وأخيراً، ووفقاً للبيانات المالية التقديرية المبنية على أساس البيانات المالية المدققة لعام 2018 لكل من المجموعتين وعلى ضوء إصدار الأسهم الجديدة، فإنه من المتوقع أن تحقق الصفقة الجديدة ارباحاً ملحوظة لمساهمي بيتك بنسبة 21.8% بدون أخذ نتائج التآزر في الحسبان ونسبة 31.8% مع أخذ نتائج التآزر المتوقعة في الحسبان.

تتمتع تك الصفقة بقرار مالي حكيم يؤدي إلى تعزيز معدلات الأداء الرئيسية المتوقعة ليكون معدل العائد على الأصول أعلى من 1.5% والعائد على حقوق المساهمين أعلى من 15% وأن تكون نسبة التكلفة إلى الإيراد أقل من 35% وأن تكون نسبة كفاية رأس المال أعلى من 16.5%.

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 عليها.

الأسئلة:

سؤال 1: ماهي خطتكم بخصوص الأصول غير الشرعية للبنك الأهلي المتحد والتي لا يمكن تحويلها إلى أصول شرعية عقب عملية الاستحواذ؟ سؤال من أحد الحضور

الجواب من شادي: يوجد لدينا خطأ تفصيلية. قد بدأنا سلفاً بتحليل البيانات المالية للبنك الأهلي المتحد ووضعنا خطأ تفصيلية لتحويل تلك الأصول حيث شاركت الهيئة الشرعية لدينا في هذه الخطة ووافقت عليها.

سؤال 2: ماهي توقعاتكم بخصوص هامش الربح لعام 2020؟ سؤال من أحد الحضور

الجواب من شادي: بالنسبة لهامش التمويل، فإننا نتوقع أن يظل عند نفس المستوى في عام 2020.

سؤال 3: هل البنك التابع في تركيا مسؤول مسؤولية كاملة عن انخفاض قيمة أصول التمويل عام 2019؟ سؤال من أحد الحضور

الجواب من شادي: كما ذكرت سابقاً فقد قمنا بالإفصاح عن بياناتنا المالية في النصف الأول من عام 2019، وقمنا بعمل مخصص احتياطي بمبلغ 60 مليون دينار كويتي وذلك فقط للمحفظة في تركيا.

سؤال 4: ماهي توقعاتكم لتكلفة المخاطر عام 2020 مقارنة بعام 2019؟ سيكو بنك

الجواب من شادي: بالنسبة للمجموعة فإنه من المتوقع أن تظل التكلفة عند نسبة 1%، وهي نسبة تكلفة المخاطر المعتادة إذا ما استبعدنا مبلغ 60 مليون دينار كويتي.



سؤال 5: هل هناك أية مخاوف من مخاطر سعر الصرف الأجنبي، لاسيما فيما يتعلق بالليرة التركية؟ شركة أصول

الجواب من مازن: لا شك أن الليرة التركية قد انخفضت قيمتها عدة مرات وذلك يعود بالطبع إلى اختلاف أسعار الفائدة بين البلدين ولكن تم أخذ هذا الأمر في الحسبان عند إعداد الميزانية التقديرية والتخطيط، وعليه فإننا نرى بأن النمو في تركيا والنمو في أصول التمويل سيكون إيجابياً للمجموعة، حيث أن آثار انخفاض قيمة الليرة التركية سيكون له الأثر على استثمارنا الأصلي بالليرة التركية، وعليه ومن حيث المبدأ فإن العائد بالدينار الكويتي الذي يتم تحقيقه من تركيا على حقوق المساهمين يزداد تدريجياً.

سؤال 6: هل يمكنكم تزويدنا بنسبة الحسابات الجارية وحسابات التوفير ونسبة الشريحة الأولى من كفاية رأس المال كما في نهاية 2019؟ فرانكلين تمبلتون

الجواب من مازن: أعتقد بأننا قد ذكرنا هذا الأمر سابقاً وقلنا بأن نسبة الحسابات الجارية وحسابات التوفير تبلغ 44.3% من إجمالي الودائع "ودائع العملاء"، أما نسبة الشريحة الأولى من كفاية رأس المال لعام 2019 فتبلغ 16.11%.

سؤال 7: يبدو أنه كان هناك زيادة في المخصص الخاص بتركيا حيث كانت تكلفة المخاطر أعلى قليلاً في الربع السنوي الرابع مقارنة بالربع السنوي الثالث والذي بلغ 20 مليون دينار من المخصصات الإضافية. ماهي نظرتكم المستقبلية بخصوص تكلفة المخاطر الخاصة بالبنك التابع في تركيا لعام 2020 والمرحلة 3 من نسبة التغطية لتركيا؟ من بلومبيرج إنتلجنس

الجواب من مازن: بالنسبة لتكلفة المخاطر في تركيا لعام 2020، فإننا نتوقع بأن معظم الأضرار التي حصلت في الاقتصاد التركي قد حدثت وانتهت، وإننا نتوقع أن يتعافى الاقتصاد التركي خلال عام 2020. هناك بعض القطاعات الاقتصادية التي نتطلع إليها مرة أخرى والتي توقفنا عن تمويلها منذ عام 2018، مثل قطاع السياحة الذي نرى بأنه يتحسن تدريجياً. إضافة إلى القطاعات الاقتصادية الأخرى التي نتوقع أن تضيف المزيد إلى أرصدة التمويل في بيتك تركيا.

سؤال 8: ماهي توقعاتكم بخصوص نمو الأصول التمويلية عام 2020؟ سيكو بنك

الجواب من مازن: أعتقد بأن نسبة النمو للمجموعة بهذا الخصوص ستتراوح ما بين 5% - 6%.

سؤال 9: هل تتوقع المجموعة تحقيق مستويات سيولة مشابهة عام 2020؟ بي أي إف إس إس



الجواب من مازن: نعم، في الواقع أن السيولة كانت وفيرة منذ بدايات بيتك. وهذا ليس موضوعاً مهماً لنواجهه. إن توفر الأصول الجيدة هو ما يهمنا.

سؤال 10: متى يخطط بيتك لأن يتم إدراجه في البحرين؟ وهل الإدراج في بورصة البحرين مطلوب مسبقاً لإتمام عملية الاستحواذ؟ إف أي إم

الجواب من شادي: نعم، حيث نعمل حالياً على استكمال عملية الإدراج في البحرين.

سؤال 11: ماهو مستوى رسوم التكامل الذي تتوقعونه مقابل تكاليف الانسجام والتي تتراوح من 10-15%؟ بلومبرج انتليجينس

الجواب من شادي: نتوقع أن تكون عند المستوى الطبيعي والذي يقارب 150% من تكاليف التكامل السنوية.

سؤال 12: فيما يتعلق بالخدمات المصرفية الرقمية عبر الأنظمة الالكترونية ماهو نظام الدعم المساند لديكم، وهل تستخدم المجموعة بيانات العملاء؟ بي أي أف إس إس

الجواب من مازن: على أية حال، إذا كنت تقصد جزيل وهي منصة بنكنا الرقمي في البحرين، فإنني أقول بأن البنية التحتية في البحرين قوية جداً وقد تمكنوا من الحصول على الموافقة من مصرف البحرين المركزي لإطلاق عملية تنفيذ الخدمات الالكترونية عن بعد باستخدام برنامج الهاتف النقال، وعليه ومن حيث المبدأ فإنه يتم استخدام بيانات العملاء فقط في البحرين من قبل البنك الرقمي وذلك لتحقيق استخدام أفضل لبيانات العملاء وسلوكهم وذلك لضبط العروض مستقبلاً، إن نظام الدعم المساند هو قاعدة كلاود التي نستخدمها في البحرين بالنسبة للخدمات المصرفية الرقمية. وعليه هناك فرص واحتمالات كبيرة بأن يكون هذا النظام مرناً وقوياً.

سؤال 13: ذكر البنك الأهلي المتحد بأنهم لم يتلقوا أية عرض رسمي من بيتك. ماذا يعني ذلك بالضبط؟ سؤال من أحد الحضور

الجواب من مازن: ما يعنيه كل ذلك بأننا أساساً في طور إعداد عرض رسمي لإرساله إلى البنك الأهلي المتحد، ولكن يجب مراجعة ذلك العرض من قبل مصرف البحرين المركزي وهيئة أسواق المال في البحرين، وهذا ما يفعلونه حالياً، وعندما نتلق ردهما سنقوم بعمل التعديلات المطلوبة ومن ثم إرسال ذلك العرض.

سؤال 14: ماهي توقعاتكم لنمو إيرادات الأتعاب والعمولات؟ سؤال من أحد الحضور

الجواب من مازن: تعتبر احتمالات نمو إيرادات الأتعاب والعمولات منخفضة جداً. ومن المحتمل أن تظل كذلك أو تنخفض قليلاً أكثر من ذلك بسبب إلغاء بعض بنود إيرادات الأتعاب من قبل الجهة الرقابية.



سؤال 15: هل يمكن لبيتك تجميع الأصول غير الإسلامية من البنك الأهلي المتحد؟ وهل يحتاج إلى تحويلها إلى أصول إسلامية ومن ثم تجميعها؟ وإذا كان الشق الثاني من السؤال يشكل الجواب على الشق الأول من السؤال فكم تستغرق عملية تحويل الأصول إلى إسلامية؟ سؤال من أحد الحضور

الجواب من مازن: كما تعلمون فإن الشق الأول من السؤال مبنياً على أساس IFRS. ونعم طبقاً لهذا الأساس يجب أن يتم تجميع الأصول بغض النظر عن كونها تقليدية أم إسلامية. وعلى أية حال فإن عملية التحويل ستبدأ من اليوم الأول بعد الاستحواذ. وسيبدأ التخطيط كما ذكرت سابقاً وقد تم منحنا فترة زمنية لاستشارة هيئتنا الشرعية ونتوقع أن تستغرق عملية التحويل ثلاث سنوات.

سؤال 16: تم الانتهاء من عمليات بيع الأصول غير الرئيسية عام 2019. كيف تقارنون هذا الأمر الذي تحقق بالمبيعات والأرباح المستهدفة؟ سؤال من أحد الحضور

الجواب من مازن: قمنا بالتخارج من أصول غير استراتيجية تبلغ قيمتها 137 مليون دينار كويتي حيث كان هذا المبلغ قريباً جداً من المبلغ المستهدف للعام والذي يبلغ 140 – 150 مليون دينار كويتي، في حين أن إجمالي الأرباح بلغت 40.2 مليون دينار كويتي.

سؤال 17: هل نتوقع أن تنخفض تكلفة التمويل عام 2020؟ وماهي آثار التخفيض الأخير في سعر الخصم بمقدار 25 نقطة أساس؟ سؤال من أحد الحضور

الجواب من مازن: كما تعلمون جيداً فإن تركيبة المطلوبات في البنك تتغير وأن معظم قاعدة الودائع التي لدينا في المجموعة مبنية على أساس المضاربة. كما أن مصطلح (على أساس المضاربة) يعني بأنها تتقاسم الأرباح ولكن كل نوع من الودائع لديه سعر عائد مختلف يعكس بشكل أساسي ثبات الوديعة. وعليه فإنه كلما طالت مدة الوديعة كلما زادت المساهمة أو حصة الربح التي تستحق عليها. وإذا تم نقل هذه الودائع إلى حسابات التوفير ستخفض النسبة بشكل كبير لأن النقل بين أنواع تلك الودائع يؤدي إلى تغيير تكلفة التمويل.

سؤال 18: بالنسبة لتاريخ 20 أبريل المشار إليه في المؤتمر الإعلامي السابق هل سيظل هذا التاريخ ثابتاً بالرغم من شرط الإدراج المسبق في بورصة البحرين؟ سؤال من فييرا كابيتال

الجواب من مازن/ شادي: نعم.

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

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

نهاية البث الحي...



Kuwait Finance House Earnings Webcast Transcript Year End 2019

Monday, 3rd February 2020, 2:00 pm Kuwait Time

Speakers from Kuwait Finance House executive management:

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

Chairperson

- Mr. Ahmed El Shazly, EFG-HERMES.

Some of attendees:

- Ajeej Capital
- OUSOUL Company
- Wafra International Investment
- PIFSS
- CI Capital
- Norges Bank Investment Management
- Al Rayan Investment
- Abu Dhabi Commercial Bank
- SICO Bank
- HSBC
- Citi Bank
- Fiera Capital
- Acuity Knowledge Partners
- Franklin Templeton
- Arqaam



The beginning of the live webcast text-

Good afternoon ladies and gentlemen and welcome to the Kuwait Finance House Year End 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. Mazin Al-Nahedh, Group Chief Executive Officer (GCEO)
- Mr. Shadi Zahran, (GCFO)
- Mr. Fahad Al-Mukhaizeem, (GCSO)

And we are also joined today by the following attendees:

- Ajeej Capital
- OUSOUL Company
- Wafra International Investment
- PIFSS
- CI Capital
- Norges Bank Investment Management
- Al Rayan Investment
- Abu Dhabi Commercial Bank
- SICO Bank
- HSBC
- Citi Bank
- Fiera Capital
- Acuity Knowledge Partners
- Franklin Templeton
- Arqaam

In addition to other companies...

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

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

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

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

Thank you.

Mr. Fahad Al-Mukhaizeem:

Thank you, Ahmed and good afternoon ladies and gentlemen. We are glad to welcome you to the Year End 2019 earnings call for Kuwait Finance House Group. I am Fahad Al-Mukhaizeem, Group Chief Strategy Officer. Today, we'll be covering highlights of the Kuwait operating environment with an overview on KFH. We'll also share with you KFH's strategy, as well as Year End 2019 results.

On Dec 18th, 2019, (MSCI) announced the official reclassification of Kuwait Indexes to Emerging Markets Status. The upgrade serves Kuwait's 2035 vision of becoming an attractive financial center through the valuable attraction of foreign capital, increased liquidity, and the enhanced levels of transparency.

As for interest rates, the Central Bank of Kuwait has made a 25 basis point cut in October 2019 with interest rates unchanged at 2.75%.

On the other hand, according to the IMF, GDP is expected to witness an increase in 2020 reaching 3.1%.

As an overview of KFH's awards and ratings, KFH has won the World's Best Islamic Financial Institution 2019 award, Best Islamic Financial Institution 2019 award in the Middle East, and the Safest Islamic Financial Institution in the GCC 2019 from Global Finance Magazine.

Further, Fitch and Moody's have affirmed long term ratings for KFH at A+ and A1 respectively. Moody's have recently changed their outlook from Stable to Positive.



Our strategic distribution remains one of KFH's strengths with a branch network exceeding 510 branches around the world. KFH has invested strongly in banking innovation and in the latest technology while achieving excellence in mobile banking services and the launch of digital products and services including fully-automated digital self-banking stations "KFH Go", the digital Cheque Deposit solution through mobiles, in addition to the Jazeel app which has an "easy on-boarding" process developed in KFH Bahrain, adding to our smart digital solutions.

Furthermore, KFH continues to participate locally and regionally in key mega projects in such vital sectors as energy, water, infrastructure, and construction.

With this, let me hand over the mic to our Group CEO Mr. Mazin Al-Nahedh.

Mr. Mazin Al-Nahedh:

Thank you, Fahad. Good day ladies and gentlemen. It's my pleasure to welcome you all to our Year End 2019 earnings call. Let me highlight the financial performance for Year End 2019:

KFH realized a net profit of KD 251.0 million for the year 2019 for KFH shareholders an increase of 10.4% over last year.

Total financing income reached KD 931.6 million, i.e. an increase of 8.1% compared to last year.

Net operating income increased to reach KD 510.1 million, i.e. a growth of 12.5% over the last year.

Earnings per share for 2019 reached 36.45 fils an increase of 10.3% over last year.

The Board of Directors has proposed 20% cash dividends to shareholders and 10% bonus shares subject to general assembly and concerned authorities' approval.

The solid financial statements that KFH achieved in 2019 came as a result of achieving the highest levels of innovation and excellence in customer services, also these strong results confirm KFH's ability to adapt to the challenges that the region and global



markets witnessed in 2019. In addition, the prudent approach that KFH follows towards risk management created a buffer against market fluctuations and geopolitical developments regionally and worldwide.

Moreover, the high liquidity levels that KFH enjoys are one of its main strengths along with the Group's geographical spread in Turkey, Germany, Bahrain, and Malaysia, as well as the diversified investment and banking services that are aligned with latest financial technology.

The year 2019 achieved success in many aspects as KFH made qualitative leaps in implementing its digital transformation strategy, by adopting the latest financial technology innovations. Kuwait Finance House (KFH) also has a leading position in the Islamic Sukuk and Financial Services market. Investment in Sukuk reached KD 2.276 billion an increase of KD 713 million i.e. a growth of 45.6% compared to last year having most of the balance representing sovereign sukuk.

On January 20, 2020 KFH has held its ordinary and extraordinary general assembly meetings, in which it approved key aspects regarding the acquisition of AUB Bahrain including the Sharia Supervisory Board's report on the conversion plan to Sharia compliance, the assessment reports prepared by the international advisors noting the fair exchange rate of 2.325581 shares of AUB Bahrain for one share of KFH, in addition to the listing of KFH in Bahrain Bourse.

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 Boursa Kuwait and any new development will be updated as and when it comes available.

Now I will hand over the mic to Group's Chief Financial Officer, Mr. Shadi Zahran and he will present the financial results for the year end 2019 in details and answer any of your questions afterwards.

Thank you.



Mr. Shadi Zahran:

Thank you, Mazin. Alsalam Alykum Good day ladies and gentlemen. It's my pleasure to welcome you all to the year 2019 earnings call. Let me highlight the financial performance of 2019:

The Group has achieved Net Profit After Tax (NPAT) attributable to Shareholders for the period ended 31st December 2019 of KD 251.0mn higher by KD 23.6mn or 10.4% as compared to 2018 of KD 227.4mn.

Financing Income increased by KD 69.5mn or 8.1% resulting mainly from the increase in average yielding assets.

Net financing income (NFI) has marginally increased by KD 3.0mn or 0.6% compared to last year. This is due to increase in financing income of KD 69.5 mn offset by the increase in COF by KD 66.5 mn.

The increase in COF is mainly due to the full effect of increase in benchmark rates (as reached the highest level in 2018 fourth quarter) besides the increase in distribution to depositors as a result of higher group profitability. However, the reduction in the benchmark rates which started in second half of 2019 did not materially impact the COF.

Net Operating income increased by KD 56.6mn or 12.5% compared to last year reaching KD 510.1mn; the increase is mainly from Investment Income by KD 66.9mn.

The increase in investment income is mainly generated from gain on sale of investments and income from Islamic derivatives transactions (Islamic Currency swaps or Wa'ad structure) which led to increase in investment income contribution to total operating income to reach 16% compared to 8.5% last year. However, the other non-yielding income contribution remained at the same level.

Total Operating Expenses at KD 304.2mn has increased by KD 11.8mn or 4% compared to last year.

Increase in cost was mainly due to inflationary conditions seen in some markets where the group operates. In addition to supporting growth of Banking Business.

Despite the increase in operating expenses, the group C/I ratio continued to improve showing reduction of 184bps during 2019 to reach 37.36%. Displaying an improved efficiency, and optimized total operating expenses.

Furthermore, at KFH-Kuwait, C/I ratio at 32.7% is still below both the local Islamic Banks average of 43.1% and local conventional Banks average of 37.1% (calculated from published financials for September 2019).

Average Profit Earning Assets increased by 6.6% compared to 2018 and 15% compared to 2017, maintaining the growth momentum of yielding assets for the past years. (avg. YoY financing receivables and MM is higher by KD 0.5bn and avg. Sukuk is higher by KD 0.4bn)

Group NFM at 3.10% shows a 8bps decrease over 2018 of average 3.18%.

Group average yield was maintained despite aggressive market competition and slow discount rate evolvment compared to Fed rate. However, as mentioned earlier the COF is higher as compared to 2018 on account of KFH increased profitability and higher market rates.

The group total provisions and impairment charge increased by KD 34.4mn or 21.2% to reach KD 196.9mn. Higher provisions on financing by KD 101.8mn 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. In addition to the increased COR in Turkey.

Provisions and impairment for investments and others decreased from KD 105.6mn to KD 38.2mn due to last year one-off impairment for certain legacy properties in GCC.

Net Operating Income (before provisions) from banking activities remained at same level of 93% of Group Net Operating income.



Total Assets at KD 19.4bn increased by KD 1.6bn or 9.1% during 2019.

The group achieved an outstanding growth in deposits in 2019 of KD 1.8bn or 15% with contribution from all banking entities reflecting the depositors' strong confidence in KFH group in addition to group investments in digitalization mainly in Turkey and Bahrain.

Additionally, the favorable deposits mix continues to show very healthy contribution from CASA deposits which represents 44.3% of total group deposits as at the end of 2019 – maintaining same level during the past years. It's also worth to mention that KFH Kuwait dominates the saving accounts with the market share of 41.2% (as per CBK latest published reports, Nov-19).

Financing receivables at KD 9.3bn increased by 1.6% in 2019. Growth in financing receivables contributed from Kuwait, Turkey and Bahrain. Group strategy focusing on assets quality resulted in slower growth besides the impact of strong market competition on pricing in Kuwait.

Investments in Sukuk at KD 2.3bn increased by KD 713mn or 45.6% compared to 2018 and contributed from all banking entities with majority of Sovereign Sukuk investment. The growth in Sukuk portfolio is a response of growth in deposits in all markets in which we operate where limited good asset quality financing opportunities are available within the Group's overall Risk appetite.

Customer deposits as a percentage of total deposits at 83.1% continues to improve reflecting the healthy funding mix and shows robust liquidity.

NPL ratio reduced further to reach 1.88% (as per CBK calculation) in Dec-19 compared to 1.99% at Dec-18 on account of improvement in overall risk profile of the Bank supported by recoveries and write-offs.

Coverage ratio (provision) for Group improved to 231% in 2019 (2018: 191%).

Coverage ratio considering collateral for Group improved also to 284% in 2019 (2018: 247%).

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

- ROAE from 12.45% to 13.00%.
- ROAA decreased from 1.51% to 1.40% (the decline is associated to the one-off precautionary provision impacting net profit including minority).
- C/I from 39.20% to 37.36%, and.
- EPS from 33.06 fils to 36.45 fils.

Now, in addition to the financial position and highlights provided in the appendix we have also included this time a section related to the AUB acquisition due to its importance for the investors. All of the information in those slides was made available to shareholders prior to the EGM on 20th of Jan 2020, and I will focus briefly on the key financial highlights

As already disclosed, KFH shareholders have approved the transaction and both regulators CBK and CBB have provided their conditional approvals.

As well disclosed, the consideration for the Acquisition (being the Exchange Ratio) is 1 KFH Share for 2.325581 shares of AUB, this will result in representation of AUB shareholders of 35% in the new combined group.

The transaction positions KFH as a dominant bank in the Middle East, diversifying its footprint to 6 new markets in addition the existing ones.

KFH and AUB have complementary businesses and as a result of acquisition the new combined KFH Group will offer a well-diversified full-service financial institution, with each business segment of corporate banking, retail and private banking, treasury and investment represents one-third of the group total assets post acquisition.

Also, from the total assets perspective, the acquisition of AUB will create the largest Islamic bank in the world, largest bank in Kuwait and Bahrain and 6th largest bank in Middle east with combined total assets base exceeding USD 101 billion.



From the perspective of total customer deposits, KFH will be the second largest Islamic bank in the world.

The anticipated annual run-rate synergies are estimated to be in the range of 10-15% per annum of the combined group cost base, after completion of integration and conversion.

The combined group is expected to benefit from a more efficient platform, optimising infrastructure from both groups, greater scale and negotiating positions with suppliers. Further KFH Group should be in a position to capture the significant opportunities arising from existing relationships across both groups.

Finally,

The pro-forma financials based on audited 2018 financial statements of both groups and considering the issuance of the new shares, the transaction is expected to be earnings accretive for KFH shareholders by 21.8% excluding the impact of estimated synergies. And 31.8% with estimated synergies.

There is also strong financial rationale for this transaction with enhancement in all key ratios as the expected ROA to be above 1.5%. ROE above 15%, C/I ratio below 35%, and CAR above 16.5%

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

Thank you.

Mr. Ahmed Al Shazly:

Again, to ask a question, just please type it in the question box in your screen, so we can be able to reply to it.



Q & A

Question 1: What is the plan in regard to the non-shariah compliant assets of AUB that cannot be purified post the acquisition? **(One of the attendees).**

Answer by Mr. Shadi (GCFO): We have detailed plans, we started by analyzing the AUB financials and we made detailed plans for conversion of those assets and our Sharia also was involved in this plan and approved it.

Question 2: What is your expectation on profit margin trend for 2020? **(One of the attendees).**

Answer by Mr. Shadi (GCFO): For the next financing margin, we expect to remain at the same level in 2020.

Question 3: Is the Turkish subsidiary entirely responsible for increase in financing asset impairment in 2019? **(One of the attendees).**

Answer by Mr. Shadi (GCFO): As I mentioned we disclosed in our financials in the first half of 2019, we took precautionary provisions KWD 60 Million, and that only in the Turkey portfolio.

Question 4: What is your expectation of cost of risk for 2020 compared to 2019?

SICO Bank

Answer by Mr. Shadi (GCFO): For the group it is expected to stay at 1%, the normalized cost of risk, if you take out the KWD 60 Million one-off.

Question 5: Any worries on foreign exchange risk? in terms of Turkish lira? **OUSOUL Company.**

Answer by Mr. Mazin (GCEO): Well, no doubt the TL has been devaluating over its life and it is due naturally to the different interest rates between the two countries but that is already taken into account in our budgeting and planning and as such we

see the growth in Turkey and the growth in the financing assets to be positive for the group and the impact of the TL, the devaluation would have an impact on our original investment in TL, so in essence the decline in KWD terms.. the return that is achieved from Turkey in terms of ROE is increasing.

Question 6: Hi team, can you please share the CASA ratio and the CET1 ratio at the end of 2019? **Franklin Templeton.**

Answer by Mr. Mazin: I think we mentioned we it earlier 44.3% is the CASA mix, from our total deposits, the customer deposits. (GCEO). CET-1 ratio for 2019 is 16.11%. (GCFO)

Question 7: It seems that there has been a top up for the provisioning in Turkey with cost of risk being slightly higher in 4Q than 3Q level which had 20 million Dinar of additional provisioning. what is your outlook on Cost of Risk for Turkish subsidiary for 2020 and stage 3 coverage ratio for Turkey? **Bloomberg Intelligence.**

Answer by Mr. Mazin (GCEO): In terms for the cost of risk in Turkey in 2020, we anticipate that most of the disruption took place in the Turkish economy has taken place and we would see good recoveries moving forward in 2020. There are certain economic sectors that we are looking at again since we stopped lending them since 2018, for example tourism, we are seeing that it is improving. In addition to other economic sectors that potentially could add more financing receivables for KFH in Turkey.

Question 8: What is your expectation of financing asset growth in 2020? **SICO Bank**

Answer by Mr. Mazin (GCEO): I think it's going to be for the group in the range of I would say 5-6%.

Question 9: Does the group expect similar liquidity levels going forward in the year 2020? **PIFSS**

Answer by Mr. Mazin (GCEO): Yes, liquidity has been abundant since KFH started, it is not an issue that we are faced with, It's the availability of quality assets that we can book.

Question 10: When is KFH planning to list in Bahrain? is the Bahrain listing a prerequisite to completing the acquisition? **FIM**

Answer by Mr. Shadi (GCFO): Yes, and we are currently in the process of listing in Bahrain.

Question 11: What is the level of integration charges that you are expecting for 10-15% cost synergy? **Bloomberg Intelligence**

Answer by Mr. Shadi (GCFO): We expect to be within the normal level which in range of 150% of annual synergy.

Question 12: In relation to the digital banking on boarding, what is the back-up system in place? & Does the group utilize the customers data in any way? **PIFSS**

Answer by Mr. Mazin (GCEO): If you are referring to Jazeel which the platform of our digital bank in Bahrain is, if that is the question... the on-boarding I would say the infrastructure in Bahrain is quite robust and as such they were able to get the approval from the CBB to launch remote on-boarding using your mobile app. So, in essence customer data is used only in Bahrain by the digital bank in order to make better use of the customer data and their behavior in order to customize their offerings moving forward. The back-up system is a cloud base solution that we use in Bahrain for the digital on-boarding as such the likelihood for it to be resilient and robust is extremely high.

Question 13: AUB informed that they have not received any formal offer from KFH. What does it exactly mean? **(One of the attendees).**

Answer by Mr. Mazin(GCEO): All it means is that basically we are in the process of preparing a formal offer to be sent to AUB but that formal offer has to be reviewed by the CBB and the CMA in Bahrain which they are currently doing, as soon as we get



their feedback on it we would do the adjustments and we would be in a position to send that offer.

Question 14: What is fee income growth expectation? **(One of the attendees).**

Answer by Mr. Mazin (GCEO): The likelihood of fee income growth is actually very low, most likely it would remain flat or probably decline a little bit and it is mainly due to cancelation of certain fee income lines by the regulator.

Question 15: Can KFH consolidate non-Islamic assets from AUB, or does it need to convert them into Islamic and then it will consolidate them? If the second part is the answer, how long is the process of converting the assets to Islamic expected to take? **(One of the attendees).**

Answer by Mr. Mazin: The first part as you maybe know is based on the IFRS, yes it should be consolidated regardless conventional or Islamic. However, the process of conversion will be start from the first day post the acquisition, the planning as I mentioned earlier will be started and we have approved a grace period for consulting our Shari'a and we expect that the conversion will take three years. (GCEO)

Question 16: Divestments from non-core assets completed in 2019 and how is it compared to the target + profits booked on the sale of these transactions? **(One of the attendees).**

Answer by Mr. Mazin: We disposed of KWD 137 Million which was extremely close to our target this year of KWD140-150 and the total gain from it was KWD 40.2 Million. (GCEO)

Question 17: Do we expect CoF to reduce going in 2020. Impact of recent 25bps rate cut? **(One of the attendees).**

Answer by Mr. Mazin (GCEO): As you well know the liability mix within the bank changes and most of the deposit base that we have in the group are Mudharaba based. "Mudharaba based" meaning that they share profits but each deposit type has a different rate of return that would basically reflect the stickiness of that deposit, so the longer the deposit is the higher the contribution or the profit share they would get and the lower that we see those... or if those deposits move to savings account



then the percentages significantly drop so as such the shift between those deposit types changes our Cost of Funds regardless.

Question 18: The 20 April date mentioned in earlier media conference - is that still the view considering the Bahrain listing as pre-requisite? **Fiera Capital**

Answer by Mr. Mazin and Mr. Shadi: Yes,

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

End of the Web Cast....