



Date: 2 May 2024  
Ref: 10 / 10 / 348 / 2024

التاريخ: 2 مايو 2024  
الإشارة: 2024 / 348 / 10 / 10

To: Chief Executive Officer  
Boursa Kuwait

السيد / الرئيس التنفيذي المحترم  
بورصة الكويت  
السلام عليكم ورحمة الله وبركاته.

Peace, Mercy and Blessings of Allah be upon you,

**Subject: Supplementary Disclosure**  
**KFH: Analysts Conference Transcript**  
**Q (1 / 2024)**

الموضوع: إفصاح مكمل  
بيتك: محضر مؤتمر المحللين  
الربع (1 / 2024)

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

- Further to the previous disclosure on 30 April 2024, the Analysts Conference Transcript for Q (1 / 2024) is attached.

Attached is Appendix (12) "Supplementary Disclosure Form" and "the Analysts Conference Transcript Q (1/2024)". The same has been submitted to Capital Markets Authority and Bahrain Bourse.

Best Regards,

Abdulwahab Issa Al-Rushood  
Acting Group Chief Executive Officer



بيت التمويل الكويتي  
Kuwait Finance House

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

- إستكمالاً لإفصاحنا السابق بتاريخ 30 أبريل 2024، مرفق محضر مؤتمر المحللين للربع (1 / 2024).

مرفق لكم نموذج "الإفصاح المكمل" وفقاً للملحق رقم (12)، و"محضر مؤتمر المحللين للربع (1/2024)". هذا وقد تم تزويد كلاً من السادة/ هيئة أسواق المال والسادة/ بورصة البحرين بنسخة منهما.

وتفضلوا بقبول فائق الإحترام،

عبد الوهاب عيسى الرشود  
الرئيس التنفيذي للمجموعة بالتكليف

2 May 2024

2 مايو 2024

Kuwait Finance House (KFH)

بيت التمويل الكويتي (بيتك)

Appendix (12)

ملحق رقم (12)

Supplementary Disclosure Form

نموذج الإفصاح المكمل

KFH: Analysts Conference Transcript  
Q (1 / 2024)

بيتك: محضر مؤتمر المحللين  
الربع (2024 / 1)

## Supplementary Disclosure

## الإفصاح المكمل

Date	Listed Company
2 May 2024	Kuwait Finance House (KFH)

التاريخ	اسم الشركة المدرجة
2 مايو 2024	بيت التمويل الكويتي "بيتك"

Disclosure Title
KFH: Analysts Conference Transcript Q (1 / 2024)

عنوان الإفصاح
بيتك: محضر مؤتمر المحللين الربع (2024 / 1)

Previous Disclosure	
Date	Title
30 April 2024	Supplementary Disclosure
KFH: Analysts Conference Presentation Q (1/2024)	

الإفصاح السابق	
التاريخ	العنوان
30 أبريل 2024	إفصاح مكمل
بيتك: العرض التقديمي لمؤتمر المحللين الربع (2024/1)	

Developments that Occurred to the Disclosure
<ul style="list-style-type: none"> <li>Further to the previous disclosure on 30 April 2024, the Analysts Conference Transcript for Q (1 / 2024) is attached.</li> </ul>

التطور الحاصل على الإفصاح
<ul style="list-style-type: none"> <li>إستكمالاً لإفصاحنا السابق بتاريخ 30 أبريل 2024، مرفق محضر مؤتمر المحللين للربع (2024 / 1).</li> </ul>

The Financial Effect of The Occurring Developments
<ul style="list-style-type: none"> <li>Currently, there is no effect on KFH's financial position.</li> </ul>

الأثر المالي للتطور الحاصل
<ul style="list-style-type: none"> <li>لا يوجد أثر في الوقت الحالي على المركز المالي لبيتك.</li> </ul>

Significant Effect on the financial position shall be mentioned if the material information can measure that effect, excluding the financial effect resulting from tenders or similar contracts.

If a Listed Company, which is a member of a Group, disclosed some material information related to it and has Significant Effect on other listed companies' which are members of the same Group, the other companies' disclosure obligations are limited to disclosing the information and the financial effect occurring to that company itself.

يتم ذكر الأثر على المركز المالي في حال كانت المعلومة الجوهرية قابلة لقياس ذلك الأثر، ويستثنى الأثر المالي الناتج عن المناقصات والممارسات وما يشبهها من عقود.

إذا قامت شركة مدرجة من ضمن مجموعة بالإفصاح عن معلومة جوهرية تخصها ولها انعكاس مؤثر على باقي الشركات المدرجة من ضمن المجموعة، فإن واجب الإفصاح على باقي الشركات المدرجة ذات العلاقة يقتصر على ذكر المعلومة والأثر المالي المترتب على تلك الشركة بعينها.



بيت التمويل الكويتي  
Kuwait Finance House

بيت التمويل الكويتي  
Kuwait Finance House



Kuwait Finance House

بيت التمويل الكويتي

Earnings Webcast Transcript

محضر مؤتمر المحللين

Q (1 / 2024)

الربع (2024 / 1)

Tuesday

الثلاثاء

30 April 2024

30 إبريل 2024

2 pm Kuwait Time

الساعة 2 ظهراً بتوقيت الكويت



#### Speakers from KFH Executive Management:

- Mr. AbdulWahab Al-Roshood, Acting Group Chief Executive Officer (AGCEO).
- Mr. Fahad Al-Mukhaizeem, Group Chief Strategy Officer (GCSO).
- Mr. Jamal Al-Humairi, Acting Group Chief Financial Officer (AGCFO) and General Manager Financial Control and Regulatory Reporting.

#### Chairperson

- Ahmed El-Shazly, EFG Hermes

#### The beginning of the live webcast text

Good afternoon, ladies and gentlemen and **welcome to the Kuwait Finance House Q1-2024 results webcast.**

This is Ahmed El-Shazly, and it is a pleasure to have with us on the call today:

- Mr. AbdulWahab Al-Roshood, Acting Group Chief Executive Officer (AGCEO).
- Mr. Fahad Al-Mukhaizeem, Group Chief Strategy Officer (GCSO).
- Mr. Jamal Al-Humiari, Acting Group Chief Financial Officer (AGCFO) and General Manager Financial Control and Regulatory Reporting.

#### And we are also joined today by the following attendees:

- HSBC
- J.P. Morgan Asset Management
- Citigroup
- ADIA
- Millennium Capital
- Franklin Templeton

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 box 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 Al-Mukhaizeem to start the presentation. Thank you.

#### المحدثون من الإدارة التنفيذية لبيتك:

- عبدالوهاب الرشود - الرئيس التنفيذي للمجموعة بالتكليف.
- السيد/ فهد المخيزم - رئيس الاستراتيجية للمجموعة.
- السيد/ جمال الحميري - رئيس المالية للمجموعة بالتكليف و مدير عام الرقابة المالية و التقارير الرقابية

#### 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 للربع الأول من عام 2024. أنا أحمد الشاذلي من المجموعة المالية إيه إف جي هيرمس ويسعدنا أن يتحدث معنا اليوم:

- السيد/ عبدالوهاب الرشود - الرئيس التنفيذي للمجموعة بالتكليف.
- السيد/ فهد المخيزم - رئيس الاستراتيجية للمجموعة.
- السيد/ جمال الحميري - رئيس المالية للمجموعة بالتكليف و مدير عام الرقابة المالية و التقارير الرقابية.

#### وينضم إلي هنا اليوم السادة الحضور:

- اتش اس بي سي
- جي بي مورقان لإدارة الأصول
- سيتي قروب
- جهاز أبوظبي للاستثمار
- ميلينيوم كابيتال
- فرانكلين تيمبلتون
- 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 وسنتناوله 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 المخيزم للبدء في العرض التقديمي. شكراً لكم.



Mr. Fahad Al-Mukhaizeem:

Thank you, Ahmed and good afternoon, ladies, and gentlemen.

Welcome to Q1-2024 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 Q1-2024 results.

- As part of the ongoing monitoring of the economic, monetary and banking indicators and the geopolitical as well as the global trends, the last update of Kuwait's Central Bank (CBK) discount rate in 2023 was an increase of 75 basis points to reach 4.25%. The CBK's decisions on the formulation and implementation of monetary policy are informed by a gradual and balanced approach aimed at consolidating monetary and financial stability of the CBK-regulated entities, preserving attractiveness of the national currency, and providing an environment supportive of sustainable economic growth.
- Furthermore, Kuwait's GDP is estimated to reach KWD 40.8 billion in 2024, according to the most recent International Monetary Fund (IMF) report. The annual average inflation rate is expected to decline to 3.08% in 2024. Kuwait's crude oil price stood at USD 86.32 per barrel as of the end of March 2024, up by 8.9% from the same period in 2023.
- Fitch Rating Agency affirmed Kuwait's stable outlook along with a rating of - AA which is supported by its exceptionally strong fiscal and external balance sheets.
- Kuwait's economic outlook in 2024 is driven by the need to implement economic reforms, diversification, becoming a financial and commercial center, and increasing attractiveness for foreign investors in the strategic sectors including information technology, renewable energy, electricity and water, tourism, healthcare, and education.
- Kuwait has solid economic fundamentals going into 2024, due to improved financial balances as well as increased foreign investments. Since late 2023, there have been opportunities for economic policymakers to support long-term, sustainable growth; but there are some challenges that local markets need to overcome.
- In terms of the economy, Kuwait anticipates opportunities in 2024 notably in terms of diversification, strategic investments, and financial and structural changes. A four-year government program is an example of initiatives essential for boosting the economy and drawing investment. Kuwait's improved financial and external balances mean that its financial prospects are still favorable overall.
- Furthermore, KFH continued its strategy, resulting in achieving stable financial performance and launching numerous products, services and initiatives that contributed to maintaining KFH's leadership and meeting customers' needs and satisfaction as one of our ultimate objectives. KFH succeeded in attaining the key objectives of its strategy, overcoming the challenges of the operational environment.

السيد / فهد المخيزيم:

شكراً أحمد، وطاب يومكم جميعاً.

أهلاً بكم في مؤتمر المحللين لبيانات الربع الأول من 2024 لمجموعة بيت التمويل الكويتي.

أنا فهد المخيزيم، رئيس الاستراتيجية للمجموعة. سنتحدث اليوم عن أبرز ما يتعلق بالبيئة التشغيلية في الكويت مع إلقاء نظرة عامة على بيت التمويل الكويتي واستراتيجيته، إضافة إلى استعراض نتائج الربع الأول للسنة المالية 2024.

- في إطار الرصد المستمر للمؤشرات الاقتصادية والنقدية والمصرفية والأوضاع الجيوسياسية والاتجاهات العالمية، رفع بنك الكويت المركزي في عام 2023 سعر الخصم 75 نقطة أساس ليصل إلى 4.25%. وجاء هذا الإجراء الأخير ضمن مساعيه الرامية إلى صياغة وتنفيذ سياسة نقدية قائمة على نهج متوازن وتدريجي؛ بهدف الحفاظ على الاستقرار المالي والنقدي للمؤسسات الخاضعة لرقابته، وأيضاً الحفاظ على تنافسية وجاذبية العملة الوطنية، وتوفير البيئة الداعمة لنمو اقتصادي مستدام.
- بالنسبة للنمو الاقتصادي، أشارت التقديرات الصادرة مؤخراً عن صندوق النقد الدولي إلى أن الناتج المحلي الإجمالي للكويت قد يصل إلى 40.8 مليار د.ك في 2024، بينما من المتوقع أن ينخفض متوسط معدل التضخم السنوي إلى 3.08% في 2024. بالمقابل، بلغ سعر النفط الخام الكويتي 86.32 دولاراً للبرميل في نهاية مارس 2024، بارتفاع نسبته 8.9% مقارنة بالفترة ذاتها من 2023.
- أقيمت وكالة "فيتش" للتصنيف الائتماني، على تصنيفها للكويت عند "AA-" مع نظرة مستقبلية مستقرة. وبحسب الوكالة فإن التصنيف مدعوم بقوة الأوضاع المالية والميزان الخارجي القوي بشكل استثنائي.
- أما النظرة المستقبلية الاقتصادية للكويت في 2024 فهي مدعومة بالحاجة إلى تنفيذ إصلاحات اقتصادية، والتنوع والتحول إلى مركز مالي وتجاري، وزيادة استقطاب المستثمرين الأجانب إلى القطاعات الاستراتيجية، مثل تكنولوجيا المعلومات والطاقة المتجددة والكهرباء والمياه والسياحة والرعاية الصحية والصناعات التحويلية، والتعليم.
- من جهة ثانية، تتمتع الكويت بأساسيات اقتصادية قوية في هذا العام 2024 بسبب تحسن الأرصدة المالية وزيادة الاستثمارات الأجنبية. ورغم الفرص التي لاحت منذ نهاية العام الماضي أمام صانعي السياسات الاقتصادية لدعم النمو المستدام على المدى الطويل، كانت هناك بعض التحديات التي تحتاج من الأسواق المحلية معالجتها.
- وعلى الصعيد الاقتصادي، من المتوقع أن تشهد الكويت فرصاً هذا العام 2024 لاسيما فيما يتعلق بالتنوع والاستثمارات الاستراتيجية والتغيرات المالية والهيكليّة. ويعد البرنامج الحكومي الذي يمتد لأربع سنوات مثلاً على المبادرات الضرورية لتعزيز الاقتصاد وجذب الاستثمارات. وبالنظر إلى تحسن الأرصدة المالية والخارجية للكويت، يبدو أن الآفاق المالية لا تزال مشجعة بشكل عام.
- في غضون ذلك، يتواصل نجاح استراتيجية "بيتك" التي أثمرت عن تحقيق أداء مالي مستقر، وطرح العديد من المنتجات والخدمات والمبادرات التي ساهمت في الحفاظ على ريادة البنك وتلبية احتياجات العملاء وكسب رضاهم الذي يعد من بين أهدافه الأساسية. كما نجح "بيتك" في تحقيق أهدافه الاستراتيجية الرئيسية بالتغلب على تحديات البيئة التشغيلية.



- KFH's long term credit rating stands at A by Fitch with Stable Outlook, and at A2 by Moody's with Stable outlook.
- KFH ranked first among the largest listed companies on Boursa Kuwait in terms of a market capitalization approximately KWD 12.1 BLN as of the end Of March 2024.
- Lastly, KFH has been recently recognized with five prestigious awards at the 16th Annual EMEA Finance Middle East Banking Awards. This achievement highlights KFH's leadership in the banking industry, its commitment to providing exceptional financial services and products, innovative solutions, and the positive impact of its social responsibility initiatives. The awards recognize KFH's business quality, performance efficiency, and excellence that cater to the evolving needs of its diverse clientele. KFH secured the following accolades: Best Islamic Bank - Middle East, Best Bank – Kuwait, and Best Islamic Bank – Kuwait, Best Product Launch (Zaheb)- Middle East, and Corporate Social Responsibility – Middle East Award.

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

Mr. Abdulwahab Al-Roshood

Thank you, Fahad.

good day ladies and gentlemen. It's my pleasure to welcome you all to **Kuwait Finance House's Q1-2024 Analysts Call**.

- By the grace of Allah, KFH has reported a record net profit for its shareholders of KD 162.8 million for the first quarter of 2024, representing an increase of 0.5% compared to the same period last year and an increase of 32.4% compared to Q4 2023. The first quarter results are mainly from core banking earnings, as last year's first quarter includes investment income of KD 74.3mn that didn't occur in this period.
- Earnings per share for the first quarter of 2024 reached 10.24 fils; an increase of 1% compared to the same period last year. KFH's Q1 2024 financial statements demonstrate financial soundness and growth. This is evident in strong financial indicators, such as profitability, value and quality of assets, capital adequacy, and liquidity ratios.
- KFH is focused on achieving sustainable profitability by pursuing a strategy of innovation and digital transformation to create added value. The bank also expands its customer base and promotes harmony among its Group subsidiaries across 12 geographies, including Kuwait, Bahrain, Turkiye, Egypt, the UK, Germany.
- On 22 February 2024, the group completed the business merger between KFH Kuwait and AUB Kuwait and announced the customer day one immediately after the national days on 27 February 2024. The integration of the two banks in Kuwait is expected to bring significant synergies to the group.
- On 31 March 2024, KFH Kuwait and Al Salam Bank B.S.C. have entered into an agreement for the sale and purchase of the entire issued share capital of Kuwait Finance House (Bahrain) B.S.C. (c) ('KFH Bahrain'). The completion of the transaction is subject to obtaining the required regulatory approvals.

- في سياق متصل، حافظ "بيتك" على تصنيفه الائتماني طويل الأجل من وكالة فيتش عند درجة (A) مع نظرة مستقبلية مستقرة، وتصنيفه من وكالة موديز عند درجة (A2) مع نظرة مستقبلية مستقرة.
- وجاء "بيتك" كأكبر شركة مدرجة على بورصة الكويت من حيث القيمة السوقية، حيث بلغت تقريباً 12.1 مليار دينار كويتي في نهاية مارس 2024.
- أخيراً، حصد "بيتك" خمس جوائز مرموقة من مجلة إيميا فاينانس في النسخة السادسة عشرة من جوائز القطاع المصرفي في الشرق الأوسط: تقديراً لريادته في الصناعة المصرفية وإنجازاته البارزة في تقديم خدمات ومنتجات مالية رائدة، وحلول مبتكرة، ومبادرات ذات قيمة مضافة في نطاق المسؤولية الاجتماعية، الى جانب جودة الأعمال وكفاءة الأداء والتميز في تلبية الاحتياجات المتطورة لقاعدة عملائه الكبيرة من مختلف الشرائح. وحصد "بيتك" جائزة أفضل بنك إسلامي- على مستوى الشرق الأوسط، وجائزة أفضل بنك في الكويت، وجائزة أفضل بنك إسلامي في الكويت، وجائزة أفضل منتج (منصة زاهب) على مستوى الشرق الأوسط، وجائزة المسؤولية الاجتماعية للشركات على مستوى الشرق الأوسط.

بهذا أختتم حديثي، واسمحوا لي بتحويل الميكروفون إلى الرئيس التنفيذي للمجموعة بالتكليف، السيد/ عبد الوهاب الرشود.

السيد / عبد الوهاب الرشود

شكراً لك فهد.

طاب يومكم سيداتي وسادتي. يسعدني الترحيب بكم جميعاً في المؤتمر التحليلي لأداء مجموعة بيت التمويل الكويتي للربع الأول من 2024.

- بحمد الله، سجل بيت التمويل الكويتي صافي ربح عائد للمساهمين بقيمة 162.8 ملايين دينار كويتي عن فترة الربع الأول من 2024، بزيادة قدرها 0.5% مقارنة مع الفترة ذاتها من العام الماضي، وبزيادة وقدرها 32.4% مقارنة مع الربع الرابع من 2023. إن نتائج الربع الأول تتمثل بشكل رئيسي في أرباح ناتجة من الأنشطة المصرفية الأساسية، في حين تضمن الربع الأول من العام الماضي إيرادات استثمار بقيمة 74.3 مليون دينار كويتي لم تحدث خلال الفترة الحالية.
- وبلغت ربحية السهم 10.24 فلساً، بزيادة قدرها 1% مقارنة مع الفترة ذاتها من العام الماضي. وأظهرت المؤشرات المالية لـ"بيتك" للربع الأول من العام 2024 صلابة مالية ونمواً، تجلّى ذلك في المؤشرات المالية القوية مثل الربحية وقيمة الأصول وجودتها، وكفاية رأس المال، ونسب السيولة.
- يستهدف "بيتك" تحقيق ربحية مستدامة، والمضي قدماً في استراتيجية الابتكار والتحول الرقمي لبناء قيمة مضافة، وتوسيع قاعدة العملاء المتنامية في الدول التي تعمل فيها وحدات المجموعة، وتحقيق التناغم بين بنوك المجموعة المنتشرة في 12 دولة مختلفة أبرزها الكويت والبحرين وتركيا ومصر وبريطانيا وألمانيا.
- بتاريخ 22 فبراير 2024، تم الانتهاء من دمج الأعمال بين "بيتك-الكويت" والبنك الأهلي المتحد- الكويت، وتم الإعلان عن اليوم الأول للعميل مباشرة بعد فترة الأعياد الوطنية في 27 فبراير. ومن المتوقع أن يحقق اندماج البنكين في الكويت وفورات كبيرة للمجموعة.
- وبتاريخ 31 مارس 2024، أبرمت مجموعة "بيتك" اتفاقية مع بنك السلام بشأن بيع واستحواذ كامل رأس المال المصدر لمجموعة بيتك في البحرين، وسيتم استكمال إجراءات عملية الاستحواذ بعد الحصول على الموافقات الرقابية اللازمة.



- KFH is committed to providing financing to companies and mega projects locally and regionally, as well as supporting SMEs and micro-enterprises. During the first quarter of the year, KFH successfully implemented several financing projects. Notably, KFH acted as the lead financier for the Beyout Plus project, a KD 100 million complex with a commercial area of 250,000 square meters in Mutlaa Residential City.
- KFH is leveraging cutting-edge technologies in the banking industry such as robotics and AI to streamline back-office operations, utilizing big data analytics for innovating products and services that meet customer's aspirations. KFH maintains its excellence in digital transformation strategy and leadership in offering innovative digital services and financial solutions. These solutions are available through KFHOnline, XTMs, and KFH-GO branches. KFH's launch of TAM, the first Islamic digital bank in Kuwait and Zaheb the digital payment platform are just a few examples of KFH's commitment to providing a convenient and exceptional banking experience for its customers.
- KFH's prominent role in society due to emphasizing its policies and goals that reinforce strategic social initiatives with significant added value. These initiatives include further contribution of KD 7 million during the current period to help defaulting debtors in coordination with the ministry of social affairs. Additionally, KFH partnered with the Kuwait Food Bank, pledging KD 1 million to support underprivileged families in Kuwait.
- Also, KFH strengthens its leadership position by prioritizing sustainability within its core business in Kuwait and its subsidiaries. The bank has a proven track record in leading and arranging green Sukuk issuances. It has also financed and participated in numerous environmentally friendly projects and deals. These actions align with KFH's vision of providing sustainable financial solutions and creating positive social and economic impacts.
- Moreover, KFH maintained its leading position in the primary and secondary markets for the Sukuk issuance of the International Islamic Liquidity Management (IILM) Sukuk Program. KFH achieved the top rank amongst the IILM primary dealers. Further KFH successfully issued a 5-year Senior Unsecured Sukuk of US\$1 bn. which was the first issue under KFH US\$ 4 bn Sukuk Program.

**With this, let me leave the mic with my colleague Mr. Jamal Al-Humairi, Acting Group Chief Financial Officer and General Manager Financial Control and Regulatory Reporting.**  
Thank you.

**Mr. Jamal Alhumairi:**

Thank you, Mr. Abdulwahab.

**ASA and good day everyone, I'll be presenting the financial performance of KFH group for the first quarter of 2024.**

- The Group has achieved **Net Profit After Tax attributable to Shareholders** for the quarter ended 31st March 2024 of **KD 162.8mn higher by KD 0.7mn or 0.5%** compared to **Q1-23** of **KD 162.1mn.**

- ويبدى "بيتك" التزامه بتوفير التمويل اللازم للشركات والمشاريع الكبرى محليا واقليميا، مع دعم وتمويل الشركات الصغيرة والمتوسطة، والمشاريع متناهية الصغر. ونجح "بيتك" خلال الربع الأول من العام الجاري بتنفيذ العديد من الصفقات التمويلية، منها المشاركة كعمول رئيسي لمشروع "بيوت بلس" وهو مشروع بناء وتطوير مجمع تجاري على مساحة تقدر بـ 250 ألف متر مربع في مدينة المطلع السكنية، وذلك بقيمة 100 مليون دينار كويتي.
  - ويعمل "بيتك" دوماً للاستفادة من أحدث وسائل التكنولوجيا في الصناعة المصرفية مثل تكنولوجيا العمليات الروبوتية والذكاء الاصطناعي لتيسير وتكامل العمليات المساندة باستخدام تحليلات البيانات الضخمة لابتكار خدمات ومنتجات متطورة تتلائم واحتياجات العملاء وتطلعاتهم. كما يواصل البنك تميزه في استراتيجية التحول الرقمي مع تعزيز الريادة في طرح الحلول والخدمات المالية الرقمية المبتكرة من خلال KFHOnline وأجهزة (XTM) وفروع (KFH-Go) الذكية. ويعتبر بنك "تم" الذي أطلقه "بيتك"، وهو أول بنك رقمي إسلامي في الكويت ومنصة الدفع الرقمية "زاهب" للتجار من بين الأمثلة التي تعكس التزام "بيتك" بتوفير تجربة مصرفية سهلة وفريدة لعملائه.
  - ينطلق دور "بيتك" المجتمعي من طبيعة عمل واهداف وسياسات "بيتك" التي تعزز المبادرات الاجتماعية الاستراتيجية ذات القيمة المضافة الكبيرة، ومن ضمن هذه المبادرات مساهمته بمبلغ 7 ملايين دينار كويتي إضافية للحملة الوطنية للغارمين، بالتعاون مع وزارة الشؤون الاجتماعية. كما قدم "بيتك" مبلغ مليون دينار كويتي إلى البنك الكويتي للطعام والإغاثة لدعم الأسر المتعففة داخل الكويت.
  - علاوة على ذلك، يرسخ "بيتك" مركزه الريادي من خلال تبني مفهوم الاستدامة كأولوية في عملياته الرئيسية بالكويت والاسواق الأخرى التي تعمل فيها المجموعة. ولدى البنك سجل حافل في قيادة وترتيب إصدارات الصكوك الخضراء، كما مول وشارك في العديد من الصفقات والمشاريع التنموية الصديقة للبيئة، بما يتماشى مع رؤية "بيتك" من خلال توفير حلول مصرفية وتمويلية مستدامة، وخلق أثار إيجابية من الناحيتين الاقتصادية والاجتماعية.
  - هذا وحافظ "بيتك" على مركزه الريادي في السوق الأولي والسوق الثانوي لإصدارات الصكوك لبرنامج مؤسسة إدارة السيولة الإسلامية الدولية (IILM)، من خلال تصدره قائمتي المتداولين الرئيسيين في إصدارات (IILM). ونجح في إصدار صكوك ذات أولوية غير مضمونة (Senior Unsecured) بقيمة 1 مليار دولار أمريكي، ولأجل 5 سنوات، وهذا الإصدار هو الأول تحت مظلة برنامج صكوك "بيتك" البالغة قيمته 4 مليارات دولار أمريكي.
- أتوقف الآن عند هذا، وأدع المجال أمام زميلي، السيد/ جمال الحميري، رئيس المالية للمجموعة بالتكليف ومدير عام الرقابة المالية.

شكراً لكم

السيد / جمال الحميري:

شكراً لك السيد / عبد الوهاب.

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته. يسرني أن أرحب بكم وأقدم لكم الأداء المالي لمجموعة "بيتك" للربع الأول من عام 2024.

- حققت المجموعة صافي ربح للمساهمين (بعد الضريبة) للفترة المنتهية في 31 مارس 2024 بمبلغ 162.8 مليون دينار كويتي بزيادة وقدرها 0.7 مليون دينار كويتي أو 0.5% مقارنة مع الربع الأول من عام 2023 البالغ 162.1 مليون دينار كويتي.





- The higher profits is mainly from increase in total operating income and lower provision. Partly offset by higher net monetary loss that resulted from the application of IAS-29 "Financial reporting in Hyperinflationary Economies" on the financial statements of Kuwait Turkish Participation Bank (KTPB) and increase in operating expenses.

We will cover the details later in this presentation.

- **Financing income has increased by KD 182.3mn or 36.8% compared to same period last year** mainly due to increase in yield.
- **Net financing income at KD 263.4mn increased by KD 37.4mn or 16.6% compared to same period last year** mainly due to increase in financing income by **KD 182.3mn** offset by increase in finance cost and distribution to depositors by **KD 144.9mn**.
- **Net Operating income at KD 247.6mn** decreased slightly by **KD (3.6)mn** or (1.4)% compared to same period last year; mainly from decrease in **Investment income** by **KD (74.5)mn** and increase in operating expenses by **KD 16.8mn** offset mainly by increase in **net financing income** by **KD 37.4mn**, increase in **Net gain from foreign currencies** by **KD 32.5mn** and increase in **fees and commissions** by **KD 15.4mn**
- Looking at the operating income profile, contribution of net financing income to operating income increased from 60% in Q1-23 to 67% in Q1-24 due to increase in net financing income and decline in investment income.
- Moving on to the next slide, **Non-financing income at KD 129mn is KD (24.2)mn** or 15.8% lower compared to same period last year mainly due to decrease in **investment income** offset by increase in **net gain from foreign currencies** and **fees & commissions**.
- **Decrease in investment income by KD (74.5)mn** is mainly due to losses incurred on Islamic derivative transactions entered by our subsidiary Kuwait Turk to fund TL short position and prior year (Q1-23) gain on sale and increase in market value of investments carried at fair value through profit and loss.
- **Increase in net gains from foreign currencies by KD 32.5mn** is mainly due to higher FX trading income mainly from Kuwait Turk due to increase in volume and margin as a result of volatility in Turkish Lira during the period and FX revaluation gain from AUB Egypt.
- **Increase in fees and commissions by KD 15.4mn** is mainly related to increase in transaction fee income due to increase in card income and increase in arrangement fee.

- يعود السبب الرئيسي في ارتفاع الأرباح إلى الزيادة في إجمالي الإيرادات التشغيلية وانخفاض المخصصات وقد قابل ذلك جزئياً زيادة صافي الخسائر النقدية الناتجة عن تطبيق معيار (IAS-29) "التقرير المالي في الاقتصادات ذات التضخم المفرط" على البيانات المالية لـ"بيتك-تركيا" أو (KTPB). بالإضافة إلى زيادة المصروفات التشغيلية.

سنغطي التفاصيل المتعلقة بهذه البنود لاحقاً في هذا العرض.

- شهدت إيرادات التمويل زيادة بمبلغ 182.3 مليون دينار كويتي أو 36.8% مقارنة بالفترة ذاتها من العام الماضي، حيث يرجع ذلك بشكل رئيسي إلى الزيادة في العوائد.
- بلغ صافي إيرادات التمويل 263.4 مليون دينار كويتي، بزيادة قدرها 37.4 مليون دينار كويتي أو 16.6% مقارنة بالفترة ذاتها من العام الماضي ويعود السبب الرئيسي في ذلك إلى الزيادة في إيرادات التمويل بمبلغ 182.3 مليون دينار كويتي والتي قابلها الزيادة في تكلفة التمويل والتوزيعات إلى المودعين بمبلغ 144.9 مليون دينار كويتي.
- بلغ صافي الإيرادات التشغيلية 247.6 مليون دينار كويتي بانخفاض طفيف وقدره (3.6) مليون دينار كويتي أو (1.4)% مقارنة بالفترة ذاتها من العام السابق. ويعود السبب الرئيسي في هذا الانخفاض إلى انخفاض إيرادات الاستثمار بواقع (74.5) مليون دينار كويتي والزيادة في المصروفات التشغيلية بواقع 16.8 مليون دينار كويتي التي قابلها بشكل رئيسي زيادة في صافي إيرادات التمويل بمقدار 37.4 مليون دينار كويتي. وزيادة في صافي الربح من العملات الأجنبية بواقع 32.5 مليون دينار كويتي وزيادة إيرادات الأتعاب والعمولات بمبلغ 15.4 مليون دينار كويتي.
- وبالانتقال إلى بيانات إيرادات التشغيل، زادت مساهمة صافي إيرادات التمويل إلى الإيرادات التشغيلية من 60% في الربع الأول من 2023 إلى 67% في الربع الأول من 2024 بسبب زيادة صافي إيرادات التمويل وانخفاض إيرادات الاستثمار.
- وبالانتقال إلى الشريحة التالية، انخفض صافي الإيرادات غير التمويلية البالغ 129 مليون دينار كويتي بواقع (24.2) مليون دينار كويتي أو أقل بنسبة 15.8% مقارنة مع الفترة ذاتها من العام الماضي حيث يعود السبب الرئيسي في ذلك إلى انخفاض إيرادات الاستثمار التي قابلها زيادة في صافي الربح من العملات الأجنبية وإيرادات الأتعاب والعمولات.
- يرجع السبب الرئيسي في انخفاض إيرادات الاستثمار بقيمة (74.5) مليون دينار كويتي إلى الخسائر المتكبدة من صفقات المشتقات الإسلامية التي أبرمها "بيتك-تركيا" لتمويل المركز قصيرالاجل لليرة التركية خلال الفترة الحالية. بالإضافة إلى الإيرادات المحققة خلال الربع الأول من عام 2023 متمثلة في مكاسب محققة من عمليات بيع وزيادة القيمة السوقية للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة.
- ويعود السبب الرئيسي في زيادة صافي الربح من العملات الأجنبية بواقع 32.5 مليون دينار كويتي إلى ارتفاع إيرادات تداول العملات الأجنبية بشكل رئيسي من "بيتك-تركيا" بسبب الزيادة في حجم التعاملات والهامش نتيجة لتقلبات الليرة التركية خلال الفترة وذلك بالإضافة إلى الربح من إعادة تقييم الصرف الأجنبي من البنك الأهلي المتحد-مصر.
- وتعود الزيادة في إيرادات الأتعاب والعمولات بمبلغ 15.4 مليون دينار كويتي بشكل رئيسي إلى الزيادة في إيرادات رسوم المعاملات بسبب الزيادة في إيرادات البطاقات وزيادة رسوم إدارة وترتيبات.



- **Total Operating Expenses at KD 144.8mn is KD 16.8mn or 13.1% higher than same period last year** primarily due to high inflation mainly in Turkey.
- **Cost to income ratio for Q1-24 was 36.90% compared to 33.75% for Q1-23.** Increase in C/I ratio is mainly due to increase in operating expenses by **KD 16.8mn** partly offset by increase in operating income by **KD 13.2mn**.
- **Average Yielding Assets is lower by 2.1% compared to FY2023 and 1.7% compared to Q1-23**, mainly from the decrease in Financing receivables (avg. financing receivables is down by KD 0.7bn compared to 2023 and by KD 1.0bn compared to Q1-23) mainly due to classification of KFH Bahrain as Assets held for sale. However, offset by increase in debt securities by KD 0.2bn compared to 2023 and by KD 0.6bn respectively compared to Q1-23).
- **Group NFM for Q1-24 at 2.89% is higher by 33bps compared to Q1-23.** Average yield improved by 225bps while average COF also increased by 192bps. This was the result of both rate hikes and repricing of assets and liabilities during the period.
- Looking at **provisions and impairments**, group total impairment charge for Q1-24 was reversal of KD (4.6) mn, a decrease of KD (28.2)mn compared to Q1-23.
- **Net provision on financing receivables for Q1-24 amounted to KD 20mn higher by KD 10.7mn compared to KD 9.3mn in Q1-23.** Higher financing provision compared to same period last year is mainly due to lower recoveries of written off financing receivables.
- Recoveries of written-off debts in Q1-24 was KD 4.1mn compared to KD 46.6mn in Q1-23.
- Impairment related to investments and others for Q1-24 was reversal of KD (24.4) mn, a decrease of KD 38.8mn compared to Q1-23. This decline is mainly due to higher contingent provision recorded in prior period and reversal of ECL on debt securities during the current period resulting from improvement in macro-economic variables.
- KFH cautious approach towards provisioning have contributed to financing provision balance exceeding ECL required as per CBK IFRS 9 by KD 556mn as of 31 March 2024.
- Moving to the Net Monetary Loss, application of IAS-29 on the financial statements of KTPB resulted in recognition of net monetary loss of KD 51.5mn in the current period an increase of KD 42.4mn compared to Q-1 2023 due to increase inflation and significant maturity of CPI linked sukuk.

- ارتفع إجمالي مصروفات التشغيل البالغ 144.8 مليون دينار كويتي بمقدار 16.8 مليون دينار كويتي أو بنسبة 13.1% مقارنة بالفترة نفسها من العام الماضي نتيجة التضخم المرتفع بشكل رئيسي في تركيا.
- بلغت نسبة التكلفة إلى الإيراد 36.90% للربع الأول من 2024 مقارنة بنسبة 33.75% في الربع الأول من عام 2023. ويعود سبب الزيادة في نسبة التكلفة إلى الإيراد إلى ارتفاع المصروفات التشغيلية بمقدار 16.8 مليون دينار كويتي مقابل زيادة الإيرادات التشغيلية بمقدار 13.2 مليون دينار كويتي.
- انخفض متوسط الأصول المدرة للربح بنسبة 2.1% مقارنة بالسنة المالية 2023، وبنسبة 1.7% مقارنة بالربع الأول من 2023، ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض رصيد مديني التمويل (انخفض متوسط رصيد مديني التمويل بمقدار 0.7 مليار دينار كويتي مقارنة بعام 2023 وبمقدار 1.0 مليار دينار كويتي مقارنة بالربع الأول من 2023)، ويعود السبب الرئيسي في هذا الانخفاض إلى تصنيف "بيتك- البحرين" كموجودات محتفظ بها بغرض البيع. مع ذلك، قابل ذلك زيادة في أوراق الدين المالية بواقع 0.2 مليار دينار كويتي مقارنة بعام 2023 وبمقدار 0.6 مليار دينار كويتي مقارنة مع الربع الأول من 2023.
- يعتبر صافي هامش التمويل للمجموعة للربع الأول من 2024 عند 2.89% أعلى بمقدار 33 نقطة أساس مقارنة بالربع الأول من 2023. وتحسن متوسط العائد بمقدار 225 نقطة أساس ومتوسط تكلفة تمويل بمقدار 192 نقطة أساس. وجاء هذا نتيجة ارتفاع سعر العائد وإعادة تسعير الموجودات والمطلوبات خلال الفترة.
- بالنظر إلى المخصصات وانخفاض القيمة، بلغ إجمالي رد المخصصات وانخفاض القيمة على بيان الدخل للمجموعة في الربع الأول من عام 2024 مبلغ (4.6) مليون دينار كويتي، وهو ما يمثل انخفاضاً قدره (28.2) مليون دينار كويتي مقارنة مع الربع الأول من 2023.
- بلغ صافي مخصصات التمويل المحملة على بيان الدخل 20 مليون دينار كويتي للربع الأول من 2024، أعلى بمقدار 10.7 مليون دينار كويتي مقارنة مع 9.3 ملايين دينار كويتي للربع الأول من 2023. ويعود السبب الرئيسي في ارتفاع صافي المخصصات مقارنة مع الفترة ذاتها من العام الماضي إلى تراجع المبالغ المستردة من أرصدة مديني التمويل المشطوبة.
- بلغت المبالغ المستردة من الديون المشطوبة في الربع الأول من 2024 مقدار 4.1 ملايين دينار كويتي، مقارنة مع 46.6 مليون دينار كويتي مقارنة بالربع الأول من 2023.
- بلغ رد انخفاض القيمة المتعلقة بالاستثمارات والأصول الأخرى للربع الأول من 2024 (24.4) مليون دينار كويتي، بانخفاض وقدره 38.8 مليون دينار كويتي مقارنة مع الفترة ذاتها من 2023. ويعود السبب الرئيسي في هذا الانخفاض إلى ارتفاع المخصصات الاحترازية المسجلة خلال الفترة السابقة ورد خسائر الائتمان المتوقعة على أوراق الدين المالية خلال الفترة الحالية كنتيجة لتحسن المتغيرات الاقتصادية الكلية.
- إن النهج الحذر الذي يتبعه "بيتك" تجاه المخصصات ساهم في أن رصيد مخصصات الائتمان الحالي يتجاوز الخسائر الائتمانية المتوقعة المطلوبة وفق معيار IFRS9 (طبقاً لمتطلبات بنك الكويت المركزي) بمقدار 556 مليون دينار كويتي كما في 31 مارس 2024.
- وفيما يتعلق بصافي الخسائر النقدية، نتج عن تطبيق المعيار المحاسبي IAS-29 على البيانات المالية لـ "بيتك- تركيا" تكبد صافي خسائر نقدية بمقدار 51.5 مليون دينار كويتي للفترة الحالية، بزيادة قدرها 42.4 مليون دينار كويتي مقارنة مع الربع الأول من 2023، بسبب زيادة التضخم واستحقاق الكثير من الصكوك المرتبطة بمؤشر أسعار المستهلك.



**Moving to financial position:**

- **Total Assets at KD 37bn decreased by KD (987) mn or (2.6) % in Q1-24**
- **Net financing receivables at KD 18.9bn decreased by KD (536) mn or (2.8) %** mainly due to classification of net financing receivable of KFH Bahrain as part of assets held for sale and foreign currency volatility during the period. Excluding this impact, group net financing receivable increased in Q-1 2024 by 3.7%.
- **Investments in debt securities at KD 6.3bn has decreased by KD (708)mn or (10.1)%.**
- Additionally, **deposits for Q1-24 at KD 20.0bn are lower by KD (1.8) bn or (8.3)% compared to FY 2023** as due to classification of depositors' accounts of KFH Bahrain as part of assets Held for Sale (Impact on Depositors' accounts is KD 828mn) and foreign currency volatility during the period. Excluding these impacts, group depositors' accounts declined by approximately 2% during the current period due to liquidity management and optimization.
- **The contribution from CASA deposits to total group customer deposits as at the end of Q1-24 is 43.4%** and on overall basis group continues to benefits from a large pool of low-cost deposits.
- **Contribution of customer deposits to total funding is 70% compared to 71.7% in 2023.**
- **In the last slide, looking at the key financial ratios:**
  - ROATE and ROAE declined marginally from 22.97% to 22.43% and from 12.39% to 12.37% due to increase in average equity.
  - ROAA declined from 2.04% to 1.80% due to reduction in profit for the period.
  - C/I ratio increased from 33.75% to 36.90% due to increase in operating expenses as explained earlier.
  - EPS increased from 10.15 fils to 10.24 fils due to increase in profit attributable to shareholders.
  - **Group NPL ratio** reached **1.77%** (as per CBK calculation) in Q1-24 **compared to 1.51% for 2023**. The increase in NPL is mainly in corporate in Kuwait.
  - **Provisions Coverage ratio** for Group is **273%** in Q1-24 compared to **308%** for 2023.

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

**Mrs. Bashayer Al-Otaibi:**

**Good afternoon, Ladies and Gentlemen.**

**This is Bashayer Al-Otaibi, KFH Investor Relations Specialist. We'll start with your questions.**

**وبالانتقال إلى المركز المالي**

- انخفض إجمالي الموجودات البالغ 37 مليار دينار كويتي بمقدار (987) مليون دينار كويتي أو (2.6)% في الربع الأول من 2024.
  - انخفض صافي أرصدة مديني التمويل البالغ 18.9 مليار دينار كويتي بمقدار (536) مليون دينار كويتي أو (2.8)%. بسبب تصنيف صافي أرصدة مديني التمويل لـ "بيتك البحرين" كجزء من الموجودات المحتفظ بها بغرض البيع، بالإضافة إلى تقلب العملات الأجنبية خلال الفترة. وبإستبعاد تأثير هذه العوامل، زادت أرصدة مديني التمويل بنسبة 3.7% في الربع الأول من 2024.
  - انخفضت الاستثمارات في أوراق الدين المالية البالغ قيمتها 6.3 مليار دينار كويتي بمقدار (708) مليون دينار كويتي أو (10.1)%.
  - بالإضافة إلى ذلك، انخفضت الودائع البالغ قيمتها 20.0 مليار دينار كويتي للربع الأول من 2024 بمقدار (1.8) مليار دينار كويتي أو (8.3)% مقارنة مع نهاية السنة المالية 2023، بسبب تصنيف حسابات المودعين في "بيتك-البحرين" كجزء من المطلوبات المتعلقة مباشرة بالموجودات الأصول المحتفظ بها بغرض البيع (التأثير على حسابات المودعين 828 مليون دينار كويتي)، بالإضافة إلى تقلب العملات الأجنبية خلال الفترة. وبإستبعاد تأثير هذه العوامل، انخفضت حسابات المودعين للمجموعة بمقدار 2% تقريباً خلال الفترة الحالية بسبب إدارة وتحسين السيولة.
  - بلغت مساهمة ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير (CASA) في إجمالي ودائع المجموعة 43.4% بنهاية الربع الأول من 2024، وبشكل عام، واصلت المجموعة الاستفادة من حجم الودائع ذات التكلفة المنخفضة.
  - وبلغت مساهمة ودائع العملاء في إجمالي التمويل 70% مقابل 71.7% في عام 2023.
- أخيراً، فيما يلي نظرة على جميع النسب المالية الرئيسية:
- انخفض العائد على متوسط حقوق المساهمين للموسسة والعائد على متوسط حقوق المساهمين من 22.97% إلى 22.43% ومن 12.39% إلى 12.37% على التوالي بسبب زيادة متوسط حقوق المساهمين.
  - انخفض العائد على متوسط الأصول من 2.04% إلى 1.80% بسبب انخفاض الربح للفترة.
  - ارتفعت نسبة التكلفة إلى الإيراد من 33.75% إلى 36.90% بسبب زيادة المصروفات التشغيلية كما سبق ذكره.
  - زادت ربحية السهم من 10.15 فلس إلى 10.24 فلس بسبب زيادة الربح العائد للمساهمين.
  - بلغت نسبة التمويلات غير المنتظمة للمجموعة إلى 1.77% (وفقاً لأسس احتساب بنك الكويت المركزي) في الربع الأول من 2024 مقارنة بنسبة 1.51% لعام 2023. وتتركز زيادة التمويلات غير المنتظمة بشكل رئيسي في قطاع الشركات في الكويت.
  - بلغت نسبة تغطية المخصصات للمجموعة 273% في الربع الأول من 2024 مقارنة بنسبة 308% للعام 2023.

بهذا أختتم العرض التقديسي، وسنتظر قليلاً ريثما تصلنا أسئلتكم للرد عليها.

شكراً لكم

السيدة / بشاير العتيبي:

مساء الخير جميعاً.

معكم بشاير العتيبي أخصائي علاقات المستثمرين في "بيتك". سنبدأ بالرد على أسئلتكم.



Q & A	الأسئلة والأجوبة
<p><b>Question (1): Mrs. Bashayer Al-Otaibi</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Can you please confirm if the potential sale of KFH - Bahrain includes AUB - Bahrain business? What is the rationale for this sale?</li> </ul> <p><b>Answer (1): Mr. Jamal Al-Humiari</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>We confirm that we will be selling only KFH - Bahrain, and the sale does not include AUB - Bahrain. The rationale is assets optimization.</li> </ul>	<p><b>سؤال (1): السيدة / بشاير العتيبي</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>هل يمكن أن تؤكد لنا ما إذا كانت عملية البيع المحتملة لـ "بيتك - البحرين" تتضمن أعمال "الأهلي المتحد - البحرين"؟ وما هو السبب وراء عملية البيع؟</li> </ul> <p><b>جواب (1): السيد / جمال الحميري</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>نود أن نؤكد أن عملية البيع تخص "بيتك - البحرين" فقط وليس "الأهلي المتحد - البحرين". والهدف من البيع هو تحسين الأصول.</li> </ul>
<p><b>Question (2): Mrs. Bashayer Al-Otaibi</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>What would be your guidance of loan growth for full year 2024 and net interest margin guidance?</li> </ul> <p><b>Answer (2): Mr. Jamal Al-Humiari</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>We are expecting the loan to be increased by mid-single digits during 2024, and NFM increased by 21bps than year 2023 and we are expecting the same to be maintained for full year 2024.</li> </ul>	<p><b>سؤال (2): السيدة / بشاير العتيبي</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>ما هي توقعاتكم لنمو التمويلات للسنة المالية 2024 وصافي هامش التمويل؟</li> </ul> <p><b>جواب (2): السيد / جمال الحميري</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>نتوقع أن نمو التمويلات من خانة فردية متوسطة خلال 2024، أما صافي هامش التمويل فقد ارتفع بمقدار 21 نقطة أساس في عام 2023 ونتوقع أن نحافظ على المستوى ذاته في 2024.</li> </ul>
<p><b>Question (3): Mrs. Bashayer Al-Otaibi</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Can you give more clarity on ECL and other impairment reversals in the first quarter of 2024 of 24.5 million Kuwaiti dinars on page 13?</li> </ul> <p><b>Answer (3): Mr. Jamal Al-Humiari</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>As mentioned in our presentation, impairment related to investments and others for Q1-24 was reversal of KD (24.4)mn. Decrease is mainly because higher contingent provision recorded in prior year and ECL enhanced because of the improvement in macro-economic variables.</li> </ul>	<p><b>سؤال (3): السيدة / بشاير العتيبي</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>هل لك أن توضح لنا الخسائر الائتمانية المتوقعة ورد المخصصات الأخرى في الربع الأول من 2024 البالغة 24.5 مليون دينار كويتي في الصفحة 13 من العرض التقديسي؟</li> </ul> <p><b>جواب (3): السيد / جمال الحميري</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>كما ذكرنا في العرض التقديسي، ان انخفاض القيمة المتعلق بالاستثمارات وواالمخصصات الأخرى للربع الأول من 2024 عبارة عن رد بقيمة (24.4) مليون دينار كويتي. ويعود السبب الرئيسي في هذا الانخفاض إلى ارتفاع المخصصات الاحترازية الخاصة بالاستثمارات والمخصصات الأخرى المسجلة خلال الفترة السابقة وبالنسبة لرد خسائر الائتمان المتوقعة فيعود إلى تحسن المتغيرات الاقتصادية الكلية.</li> </ul>
<p><b>Question (4): Mrs. Bashayer Al-Otaibi</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Provisional costs were not reversals in the first quarter of 2024. What is your approximate estimate for cost of risk in full year 2024?</li> </ul> <p><b>Answer (4): Mr. Jamal Al-Humiari</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Cost of risk was around 40 bps and we expect the same level to be maintained during 2024.</li> </ul>	<p><b>سؤال (4): السيدة / بشاير العتيبي</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>تكلفة المخصصات لم تكن انعكاساً في الربع الأول من 2024. ما هو تقديركم التقريبي لتكلفة المخاطر للعام 2024؟</li> </ul> <p><b>جواب (4): السيد / جمال الحميري</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>أن تكلفة المخاطر حوالي 40 نقطة أساس وأتوقع أن نحافظ على المستوى ذاته خلال العام 2024.</li> </ul>
<p><b>Question (5): Mrs. Bashayer Al-Otaibi</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Can you please reconfirm the NPL ratio?</li> </ul> <p><b>Answer (5): Mr. Jamal Al-Humiari</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>As we mentioned during the presentation, it is 1.77%.</li> </ul>	<p><b>سؤال (5): السيدة / بشاير العتيبي</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>هل يمكن لك أن تعيد ذكر نسبة التمويلات المتعثرة؟</li> </ul> <p><b>جواب (5): السيد / جمال الحميري</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>كما ذكرنا خلال العرض التقديسي، النسبة هي 1.77%.</li> </ul>
<p><b>Question (6): Mrs. Bashayer Al-Otaibi</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Do operating expenses growth of 13% year-on-year include restructuring costs from the merger with AUB?</li> </ul> <p><b>Answer (6): Mr. Jamal Al-Humiari</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Net impact of synergies in Q-1 2024 still immaterial. We expect synergies positive impact to be significant starting from 2025.</li> </ul>	<p><b>سؤال (6): السيدة / بشاير العتيبي</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>هل يتضمن نمو المصروفات التشغيلية البالغ 13% على أساس سنوي تكاليف إعادة الهيكلة من الاندماج مع "الأهلي المتحد"؟</li> </ul> <p><b>جواب (6): السيد / جمال الحميري</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>إن صافي تأثير الوفورات في الربع الأول من 2024 لازال غير ملموس. نتوقع أن يبدأ الأثر الإيجابي للوفورات بشكل كبير اعتباراً من عام 2025.</li> </ul>



**Question (7): Mrs. Bashayer Al-Otaibi**

- When do you expect to book cost savings or synergies from the acquisition of AUB? Can you give us an updated estimate for such synergies? Latest guidance was 11 to 12% of combined operating expenses.

**Answer (7): Mr. Jamal Al-Humiari**

- As I just mentioned, Net impact of synergies in Q-1 2024 still immaterial. We expect significant net positive impact of synergies starting from 2025. In view of recent planned sale of KFH-Bahrain, integration and synergies related to Bahrain will no longer be realised. However, the majority was planned and coming from uwait.

**Question (8): Mrs. Bashayer Al-Otaibi**

- Do you expect to book a capital gain from the sale of KFH - Bahrain?

**Answer (8): Mr. Jamal Al-Humiari**

- Yes. However, this is subject to auditor's review and will be announced in the due course.

**Question (9): Mrs. Bashayer Al-Otaibi**

- Excluding the impact of moving the loan book and other assets of KFH-Bahrain from a fully consolidated entity to an asset held for sale, I calculate good growth in financing assets of 3% Q-on-Q. Can you elaborate on the drivers of such growth and do you expect a similar momentum to continue for the rest of the year?

**Answer (9): Mr. Jamal Al-Humiari**

- Yes, there is an increase in Kuwait, Turkey, and Bahrain as well. And we expect this to be continued during the rest of the year.

**Question (10): Mrs. Bashayer Al-Otaibi**

- Can you please elaborate on your net financing margin guidance for full year 24?

**Answer (10): Mr. Jamal Al-Humiari**

- As we mentioned in the presentation, it is 2.89% and I think we will have the same momentum during 2024.

**Mrs. Bashayer Al-Otaibi**

Similar questions were covered and with this we conclude our webcast. Thank you so much for attending. Now I'll leave the mic with Ahmed El Shazly to conclude the webcast. Thank you so much.

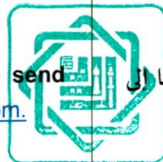
**Mr. Ahmed El-Shazly:**

Thank you. Thank you for the presentation and for the questions and answers. With this we end our call for today. Thanks, everyone, for joining and have a good day, everyone.

No more questions, if you have any questions, please send them to investor relations. That's [investor.relations@kfh.com](mailto:investor.relations@kfh.com).

Thank you.

End of the Webcast...



**سؤال (7): السيدة / بشاير العتيبي**

- متى تعتقد تحقيق وفورات في القيمة الدفترية أو وفورات من الاستحواذ على "الأهلي المتحد"؟ هل لكم أن تعطونا تقديرات محدثة عن تلك الوفورات؟ آخر مرة كانت 11 إلى 12% من المصروفات التشغيلية المجمعة.

**جواب (7): السيد / جمال الحميري**

- كما سبق وذكر، لا يزال صافي تأثير الوفورات في الربع الأول من 2024 غير ملموس. نتوقع أن يبدأ صافي التأثير الإيجابي للوفورات بشكل كبير اعتباراً من العام 2025. وعلى ضوء عملية البيع المزمعة لـ"بيتك - البحرين"، لن يتحقق التكامل والوفورات المتعلقة بالبحرين. مع ذلك، فإن أغلبية الوفورات مخططة وقادمة من الكويت.

**سؤال (8): السيدة / بشاير العتيبي**

- هل تعتقد أن تحققوا مكاسب رأسمالية من بيع "بيتك - البحرين"؟

**جواب (8): السيد / جمال الحميري**

- نعم. مع ذلك، يخضع هذا الأمر إلى مراجعة مدققي الحسابات المستقلين وسيتم الإعلان عن ذلك في حينه.

**سؤال (9): السيدة / بشاير العتيبي**

- باستثناء أثر تصنيف أرصدة التمويل والأصول الأخرى لـ"بيتك - البحرين" من كيان مجمع بالكامل إلى أصل محتفظ به للبيع، أرى أنكم بصدد تحقيق نمو جيد في الأصول التمويلية بنسبة 3% على أساس ربع سنوي. هل يمكنك توضيح دوافع هذا النمو وهل تتوقع استمرار نمو مماثل لبقية العام؟

**جواب (9): السيد / جمال الحميري**

- نعم، هناك زيادة في الكويت وتركيا والبحرين أيضاً. ونتوقع أن يستمر هذا النمو خلال بقية العام الجاري.

**سؤال (10): السيدة / بشاير العتيبي**

- هل لك أن توضح لنا توقعاتك لصافي هامش التمويل لبقية فترات 2024؟

**جواب (10): السيد / جمال الحميري**

- كما ذكرت في العرض التقديمي، تبلغ 2.89% وأعتقد أنه سيستمر خلال 2024.

**السيدة / بشاير العتيبي:**

لقد تمت الإجابة على أسئلة مشابهة، وبهذا، نختم المؤتمر التحليلي. واسمحوا لنا أن نشكركم على حضوركم. وأترك الميكروفون الآن مع أحمد الشاذلي لاختتام المؤتمر التحليلي. شكراً جزيلاً.

**السيد / أحمد الشاذلي:**

شكراً لكم على العرض التقديمي وعلى الأسئلة والأجوبة. وبهذا ننهي بثنا لهذا اليوم. أشكر الجميع على انضمامهم وطاب يومكم.

لا يوجد هناك المزيد من الأسئلة. إذا كانت لديكم أية أسئلة يرجى إرسالها إلى علاقات المستثمرين على [investor.relations@kfh.com](mailto:investor.relations@kfh.com)

وشكراً.

نهاية البث المباشر...