



Date: 30 October 2018  
21 Safar 1440  
Ref 10/10/ ١٥٤٣ / 2018

التاريخ: 30 أكتوبر 2018  
الموافق: 21 صفر 1440  
الإشارة: 2018/١٥٤٣/10/10

To: Boursa Kuwait

Peace, Mercy and Blessings of Allah be upon you

السادة / بورصة الكويت المحترمين  
السلام عليكم ورحمة الله وبركاته

Subject: Disclosure of The KFH's Analysts  
Conference For Q 3 / 2018

الموضوع: إفصاح بيتك عن مؤتمر المحللين  
الربع الثالث 2018

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

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

KFH has conducted the Analysts Conference For Q 3 / 2018 through live broadcasting on internet (Live Webcast) at 2 p.m. on Monday 29 October 2018.

عقد بيتك مؤتمر للمحللين للربع الثالث 2018 عن طريق بث مباشر على شبكة الإنترنت وذلك في تمام الساعة 2 من بعد ظهريوم الإثنين الموافق 29 أكتوبر 2018.

Attached is the Conference Minutes of Meeting and the Investors Presentation Q3 / 2018 for your reference.

مرفق محضر المؤتمر والعرض التقديمي للمستثمرين للربع الثالث 2018، هذا وتم تزويد السادة / هيئة أسواق المال بنسخة منه.

A copy of the same has been submitted to Capital Markets Authority.

Best Regards,

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،

Mazin S Al Nahedh

مازن سعد الناهض



بيت التمويل الكويتي  
Kuwait Finance House



بيت التمويل الكويتي – البث الحيّ للملتقى التحليلي حول  
النتائج المالية للربع الثالث من عام 2018  
الاثنين الموافق 29 أكتوبر 2018 الوقت: 14:00 بتوقيت دولة 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/ فواز السّري – بن سري للعلاقات العامة

الحضور:

- |                            |                           |
|----------------------------|---------------------------|
| ● بنك اتش اس بي سي         | ● بنك أبوظبي التجاري      |
| ● جدوى للاستثمار           | ● جهاز أبوظبي للاستثمار   |
| ● الشركة الوطنية للاستثمار | ● أفانتيكس كابيتال        |
| ● رسملة كابيتال            | ● بنك مسقط                |
| ● وكالة إس آند بي جلوبال   | ● سي أي كابيتال           |
| ● شرودرز بي إل سي          | ● دارك هورس كابيتال       |
| ● بنك سيكو                 | ● دراية المالية           |
| ● المستثمر الوطني          | ● المجموعة المالية هيرميس |
| ● توندرافوندر              | ● فرانكلين تمبلتون        |
| ● واحة كابيتال             | ● بنك الخليج              |
|                            | ● هارينج لوفينر           |

- بداية نص جلسة البث الحيّ -

فواز السّري:

طاب مساؤكم أيها السيدات والسادة. نرحب بكم اليوم في البث الحيّ للملتقى التحليلي لأداء بيت التمويل الكويتي للربع السنوي الثالث من عام 2018. أنا فواز السري ولدي هنا:

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

وينضم إليّ هنا اليوم السادة الحضور من المؤسسات التالية، وسنلقي نظرة سريعة على هذه القائمة. لدينا هنا السيدات والسادة من:

بنك سيكو البحرين  
فرانكلين تمبلتون  
دراية فاينانشال  
بنك اتش اس بي سي  
بنك أبوظبي التجاري  
المجموعة المالية هيرميس  
إس أي كابيتال وشودرز  
دارك هورس كابيتال

بالإضافة إلى آخرين من الحضور.

تحية حارة لكل من انضم إلينا اليوم وسأنقل الميكروفون سريعاً إلى السيد فهد لبدأ هذا البث، قبل أن أنقل الميكروفون إلى السيد/ فهد اسمحوا لي أن أقدم لكم تفاصيل ووقائع هذا الملتقى. يتضمن جدولنا لهذا اليوم ما يلي:

نظرة عامة على البيئة التشغيلية في الكويت واستراتيجية بيت التمويل الكويتي مقدمة من قبل السيد/ فهد المخيزيم – رئيس الاستراتيجية للمجموعة ثم يلي ذلك لمحة مختصرة عن الأداء المالي لبيت التمويل الكويتي مقدمة من قبل السيد/ مازن الناهض – الرئيس التنفيذي للمجموعة ومن ثم يتبع ذلك بيان تفصيلي للأداء المالي للبنك خلال الربع السنوي المعني وخلال التسعة أشهر من العام من قبل السيد/ شادي زهران. وبعد اختتام هذا العرض سنبدأ بالرد على جميع أسئلتكم. أود أن أذكر هنا بأن هذا العرض هو بث حي ومباشر وسيتم عرض تسجيل لهذا الملتقى على نفس الموقع خلال ساعتين. كما أود التنويه بأن بعض البيانات التي يتم تقديمها اليوم قد تتعلق بتوقعات مستقبلية حيث إن هذه

البيانات مبنية على أساس التوقعات والتنبؤات والتقديرات الحالية للبنك. لا يوجد هناك ضمانات بخصوص أي أداء أو إنجازات أو نتائج مستقبلية.

للمشاركة في فقرة الأسئلة والأجوبة يرجى طباعة سؤالك على الشاشة في أي وقت خلال فترة تقديم العرض، وسنقوم بالرد عليه خلال الفقرة المخصصة للأسئلة والأجوبة. والآن أنقل الميكروفون إلى السيد/ فهد.

فهد المخيزيم:

شكراً فواز وطاب مساؤكم أيها السيدات والسادة. يسرنا أن نرحب بكم في هذا البث الحيّ للملتقى التحليلي لأداء مجموعة بيت التمويل الكويتي للربع السنوي الثالث من عام 2018. أنا محدثكم فهد المخيزيم – رئيس الاستراتيجية للمجموعة. نستعرض معكم اليوم البيئة التشغيلية للكويت مع عرض عام عن بيت التمويل الكويتي. كما سنطلعكم أيضاً على استراتيجية بيت التمويل الكويتي بالإضافة إلى النتائج المالية للربع السنوي الثالث.

يتوقع صندوق النقد الدولي بأن يبلغ معدل النمو في إجمالي الناتج المحلي لدولة الكويت 2.3% عام 2018 وذلك وفقاً لآخر المعلومات الصادرة عن الصندوق. كما يتوقع أيضاً أن يبلغ الحساب الجاري 16.4 مليار دولار أمريكي أو 11.3% من إجمالي الناتج المحلي. ومن ناحية أخرى قامت وكالة فيتش للتصنيف الائتماني مؤخراً بتثبيت تصنيف دولة الكويت السيادي بدرجة AA مع نظرة مستقبلية مستقرة، وقامت بتثبيت تصنيف بيت التمويل الكويتي بدرجة A+ مع نظرة مستقبلية مستقرة.

إن التقدم الذي شهدته الكويت في العام السابق قد مهد الطريق لنموها واكتسابها مركزاً ريادياً في صناعة التمويل الإسلامي. كما تم إدراج بورصة الكويت مؤخراً في مؤشر الأسواق المالية الناشئة FTSE. من المتوقع أن تعمل هذه الخطوة على تشجيع تدفق الاستثمارات الأجنبية إلى السوق المالي الكويتي. كما أن المستثمرين والمشاركين في القطاع الصناعي مهتمون أيضاً بالتمويل الإسلامي في الكويت، حيث تمتلك الحكومة المقومات القوية لتطوير هذا القطاع بشكل فعال وتحويل الكويت إلى منافس قوي بين أقرانه في منطقة الخليج العربي.

نلقي نظرة عامة على مجموعة بيت التمويل الكويتي فقط، فقد حافظ البنك على المركز الريادي الأول بصفته البنك الإسلامي الأكثر ثقة وأماناً في المنطقة. نحن أول وأضخم بنك إسلامي في الكويت وثاني أضخم بنك إسلامي عالمياً من حيث الأصول، كما أننا أول بنك إسلامي في ألمانيا. أما من حيث التوسع الجغرافي فلدينا 402 فرعاً في تركيا و60 فرعاً في الكويت و14 فرعاً في ماليزيا و10 أفرع في البحرين و4 أفرع في ألمانيا.

فاز بيت التمويل الكويتي مؤخراً بجائزة مجلة جلوبال فاينانس كأكثر مؤسسة مالية إسلامية أماناً في الخليج العربي لعام 2018 مما يؤكد ثقة العملاء في البنك والمركز الريادي الذي يحتله بيتك في تطوير الخدمات المصرفية الإسلامية وخدمات التمويل الإسلامي على المستوى العالمي.

فيما يتعلق بالأعمال الرئيسية فقد قمنا بإطلاق باقة متنوعة من المنتجات والخدمات التي استهدفت بشكل خاص شريحة الشباب في الكويت. يواصل بيتك التقدم نحو عالم الخدمات المالية الالكترونية (FINTECH) وتقديم التجربة الرقمية للأجيال الجديدة من العملاء وتزويدهم بمنصة خدمات مصرفية رقمية متطورة وسهلة الاستخدام. كما أن بيتك مستمر في تقديم الدعم والرعاية لأنشطة الاستدامة كمؤسسة مصرفية رائدة. كما شارك بيتك كراع رئيسي في إصدار النسخة الثالثة من ArabNet الكويت مما يظهر اهتمامنا بنشر آخر التطورات في عالم الرقميات والتكنولوجيا المالية لخدمة عملائنا.

وبهذا الحديث اختتم كلامي وأنقل 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 الحيّ للملتقى التحليلي لأداء بيت التمويل الكويتي للربع السنوي الثالث من عام 2018. دعوني أسلط الضوء على الأداء المالي للربع الثالث من عام 2018:

تمكن بيت التمويل الكويتي من تحقيق صافي ربح للمساهمين بمقدار 169.10 مليون دينار كويتي حتى نهاية الربع الثالث من عام 2018 مقارنة بمبلغ 137.87 مليون دينار كويتي عن نفس الفترة من العام السابق وهذا يمثل زيادة بنسبة 22.7%.

بلغ إجمالي إيرادات التمويل حتى نهاية الربع السنوي الثالث من عام 2018 حوالي 404.82 مليون دينار كويتي وهذا يعني زيادة بمقدار 25.4% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق. بلغ إجمالي إيرادات التشغيل حتى نهاية الربع السنوي الثالث من العام الحالي 589.61 مليون دينار كويتي وهذا يعني زيادة بنسبة 12.3% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق، فيما تحقق صافي إيرادات تشغيل بلغ 367.47 مليون دينار كويتي وهذا يعني الزيادة بنسبة 17.9% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق.

بلغت ربحية السهم 27.04 فلس مقارنة بمبلغ 22.06 فلس لنفس الفترة من العام السابق وهذا يعني زيادة بنسبة 22.6%.

بالرغم من النمو الحقيقي في الأعمال إلا أن انخفاض سعر الليرة التركية مقابل الدينار الكويتي خلال فترة الربع السنوي الثالث من العام الحالي أثر على الميزانيات العمومية للمجموعة كما في تاريخ البيانات المالية المجمعة. وباستبعاد هذا الأثر فقد زاد إجمالي الأصول للمجموعة بنسبة 4.3%. كما زادت محفظة التمويل بنسبة 6.8% وزادت حسابات المودعين بنسبة 4.4% مقارنة بالسنة المنتهية كما في 31 ديسمبر 2017.

فيما يتعلق باستراتيجيتنا فإننا نركز على جودة الأصول وتحسين قدراتنا في البنك، حيث شهدنا تطوراً وتقدماً ملحوظاً خلال الفترة. سيكون هناك المزيد من التركيز لاحقاً على الاستثمار في قطاع التكنولوجيا والتحول الرقمي للبنك. قام بيتك خلال الربع الثالث من العام الحالي بتقديم العديد من خدمات الذكاء الآلي. كما قمنا بتوقيع اتفاقية شراكة مع ارنست آند يونغ لإطلاق برنامج ميكنة المعالجة الآلي كأول بنك في الكويت يعمل على إدراج الذكاء الآلي في العمليات.

من المهم أيضاً التركيز على الموارد البشرية والعملاء وذلك من خلال التأكد من التزام موظفينا التام بتعليمات المؤسسة مما ينعكس على أدائهم في تقديم أفضل الخدمات إلى عملائنا.

يتمتع بيت التمويل الكويتي بمركز ريادي في سوق الصكوك والخدمات المالية الإسلامية بشكل عام. كما أن الخبرة العريقة والطويلة التي تتمتع بها مجموعة بيتك في إصدار الصكوك قد جعلت منه البنك الأكثر ثقة لدى كبار المؤسسات والحكومات على المستوى العالمي.

ولإعطائكم المزيد من الأخبار المهمة هذا العام 2018، فقد لعبت شركة بيتك كابيتال دور المدير الرئيسي المشترك، مسجل الأسهم بخصوص صفقات الصكوك التالية:

- بنك دبي الإسلامي - مليار دولار أمريكي.
- بنك أبو ظبي الأول - 650 مليون دولار أمريكي.
- صكوك سيادية لسلطنة عمان - 1.5 مليار دولار أمريكي.

إضافة إلى ذلك، لعبت بيتك كابيتال دور وكيل الاكتتاب الرئيسي المشترك بخصوص صفقة اكتتاب سيادية خاصة Private Placement Sovereign بمبلغ 500 مليون دولار أمريكي حيث انها صفقة خاصة لا يمكننا الإفصاح عنها ولكننا نستطيع أن نقول أنها صفقة اكتتاب خاصة لدولة خليجية سيادية .

أما بخصوص استراتيجيتنا في دعم الاقتصاد الوطني وتحقيق التطوير الشامل فقد تم مؤخراً إبرام عقد تسهيلات ائتمانية مع الشركة الكويتية للصناعات البترولية المتكاملة حيث شارك بيت التمويل الكويتي في تمويل الشركة ضمن صفقة استيراد الغاز الطبيعي المسال بمبلغ 2.3 مليار دولار أمريكي. كما تم اختيار بيتك لقيادة شريحة البنوك الإسلامية التي تبلغ حصتها في الصفقة 500 مليون دولار أمريكي. يعمل بيتك حالياً على دراسة مختلف مشاريع التمويل الأخرى.

إضافة إلى ذلك، يهتم بيتك إلى حد كبير بالمشاريع الصغيرة والمتوسطة. كما يتمتع البنك بحصة كبيرة في تمويل شريحة المشاريع الصغيرة والمتوسطة ويلعب دوراً هاماً في دعم شريحة الشباب وتطوير أداء المشاريع. يساهم هذا الأمر في تنويع مصادر الدخل وإيجاد وظائف جديدة وبناء الخبرة الوطنية في الأعمال.

وأخيراً وكما ذكر زميلي فهد فإن التصنيفات الائتمانية الإيجابية من قبل وكالات التصنيف العالمية تعتبر مؤشراً إيجابياً على سلامة ونجاح الخطط الموضوعية. حيث قامت بالتحقق من التوسع الجغرافي لبيت التمويل الكويتي واتساع حجم أفرعه وتنوع الخدمات المصرفية والاستثمارية وشهرة الاسم والعلامة التجارية والتي أدت جميعها إلى تعزيز قدرات البنك على التوسع وتحصيل الودائع وزيادة هوامش الربح. كما دل تصنيف فيتش أيضاً على الآثار الإيجابية لعمليات بيع الأوراق المالية والعقارات التجارية والاستثمارية والأصول البنكية المنتظمة وغير المنتظمة والتركيز على الخدمات المصرفية الأساسية. كما أن العديد من العناصر مثال الامتياز التجاري الذي يتمتع به بيت التمويل الكويتي وتحسن جودة الأصول ومعدلات الربحية المرنة والمعدلات الرأسمالية القوية وجودة إدارة البنك للمخاطر المتحفظة، واستقرار التمويل قد تم اعتبارها جميعاً كمقومات إيجابية لتثبيت التصنيف الائتماني.

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

والآن أنقل الميكروفون إلى الرئيس المالي للمجموعة السيد/ شادي زهران ليقدم لكم بياناً تفصيلياً بالنتائج المالية عن الربع السنوي الثالث والتسعة أشهر الأولى من عام 2018 والرد على أسئلتكم بعد ذلك.

شادي زهران:

طاب مساؤكم أيها السيدات والسادة والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته. أنا شادي زهران أود أن أقدم اليكم النتائج المالية لمجموعة بيت التمويل الكويتي للربع السنوي الثالث.

زاد صافي أرباح المجموعة للمساهمين (بعد الضريبة) ليبلغ 169.1 مليون دينار كويتي كما في 30 سبتمبر 2018 ما يمثل زيادة بنسبة 22.7% مقارنة بنفس الفترة من 2017، حيث نتج ذلك بشكل رئيسي من الزيادة في صافي إيرادات التمويل بمبلغ 81.9 مليون دينار كويتي مقابل انخفاض في إيرادات الاستثمار بمبلغ (35.2) مليون دينار كويتي والزيادة في كل من

المصاريف التشغيلية والمخصصات بمبلغ 8.8 مليون دينار كويتي ومبلغ 6.1 مليون دينار كويتي على التوالي.

كما اعتدنا سنقوم بتوضيح كل بند على حدة كما يلي:

ولكن قبل ذلك أود أن أبين أنه وبالرغم من الانخفاض في إيرادات الاستثمار والتي كانت بمبلغ 35.2 مليون دينار إلا أنه كان هناك تحسن مادي في الدخل التشغيلي وصافي الأرباح للمجموعة مما يؤكد التحول الناجح لبيتك خلال الأربع سنوات الماضية تجاه الأنشطة والأعمال الرئيسية والمستقرة.

إن صافي إيرادات التمويل البالغ 404.8 مليون دينار كويتي زادت بنسبة 25.4% مقارنة مع سبتمبر 2017، حيث نتج ذلك عن الزيادة في متوسط محافظ الأصول التمويلية المدرة للربح بنسبة 6.3% والتحسين في صافي هامش التمويل.

بلغ إجمالي إيرادات التشغيل 589.6 مليون دينار كويتي بزيادة قدرها 64.6 مليون دينار كويتي أو ما يعادل 12.3% ناتجة بشكل رئيسي عن الزيادة في صافي إيرادات التمويل بمبلغ 81.9 مليون دينار كويتي حيث مثل ذلك 68.7% من إجمالي إيرادات التشغيل مقارنة بنسبة 61.5% لعام 2017. وعليه فإن حصة الإيرادات غير التمويلية (بما في ذلك إيرادات الاستثمار) من إجمالي الإيرادات التشغيلية قد انخفضت بنسبة 7.2% لتصل إلى 31.3% (كما يمكن ملاحظة انخفاض حصة إيرادات الاستثمار من 16.8% إلى 9.0%) حيث يعود ذلك إلى انخفاض مبيعات الأصول غير الرئيسية مقارنة بالعام الماضي.

بلغ انخفاض إجمالي الإيرادات غير التمويلية من 202.1 مليون دينار كويتي إلى 184.8 مليون دينار كويتي، وذلك بسبب انخفاض إيرادات الاستثمار بمبلغ 35.2 مليون دينار كويتي بشكل أساسي (حيث انخفضت فعلياً من 88.2 مليون دينار كويتي إلى 52.9 مليون دينار كويتي). ومن ناحية أخرى، فإن الزيادة في صافي الأرباح من العملات الأجنبية بمبلغ 19.7 مليون دينار كويتي قد قابلت جزئياً الانخفاض في الإيرادات غير التمويلية والتي نتجت بشكل رئيسي من تركيا والكويت. وعلى أية حال فإن الزيادة في الدخل من البنك التابع بيت التمويل الكويتي - تركيا قد نتجت بسبب ارتفاع حجم أنشطة تداول العملة الأجنبية خلال الربع الثالث من 2018 بالإضافة إلى تحسن الهوامش نتيجة لتقلبات أسعار صرف العملة خلال الفترة. ولذلك انخفضت حصة إيرادات الاستثمار من إجمالي الإيرادات غير التمويلية من 43.6% إلى 28.6%.

بلغ إجمالي المصاريف التشغيلية 222.1 مليون دينار كويتي بزيادة تبلغ 8.8 مليون دينار كويتي فقط أو 4.1%.



منها بلغت تكاليف الموظفين 137.3 مليون دينار كويتي بزيادة قدرها 6.9 مليون دينار كويتي، والنتيجة بشكل رئيسي من بيت التمويل الكويتي - الكويت بسبب تطبيق تعديلات قانون العمل الكويتي، وأيضاً بسبب الزيادة السنوية الاعتيادية في الرواتب وحوافز الموظفين. بالإضافة إلى الزيادة في إجمالي عدد الموظفين في الكويت وتركيا.

انخفضت المصاريف التشغيلية الأخرى بمبلغ (1.4) مليون دينار كويتي أو (2.2%) حيث تم المحافظة على نفس مستوى هذه النسبة بالرغم من نمو الأعمال بسبب الجهود المبذولة من قبل المجموعة لتخفيض النفقات.

وكنتيجة لذلك بلغ صافي الدخل التشغيلي 367.5 مليون دينار كويتي بزيادة مقدارها 55.7 مليون دينار كويتي أو 17.9% مقارنة بالتسعة أشهر الأولى من عام 2017.

برغم الزيادة في إجمالي المصاريف التشغيلية بنسبة 4.1% بسبب دعم العمليات المصرفية المحلية والدولية، إلا أن صافي الإيرادات التشغيلية قد زادت بنسبة 12.3%. ويمثل هذا الأمر الاستمرار في كفاءة عمليات المجموعة التي انعكست في المزيد من التخفيض في نسبة التكلفة إلى الإيرادات التي بلغت 37.7% عن التسعة أشهر الأولى من عام 2018 على مستوى المجموعة مقارنة بنسبة 42.8% لعام 2017. مع العلم بأن هذه النسبة بلغت 51% في عام 2014.

إضافة إلى ذلك فقد بلغت نسبة التكلفة إلى الدخل في بيت التمويل الكويتي - الكويت 31.1% وهي أقل من نسبة متوسط البنوك الإسلامية المحلية البالغة 38.8% ومتوسط البنوك التقليدية المحلية البالغة 34.4% (اعتماداً على البيانات المالية المعلنة عن النصف الأول من عام 2018).

زاد متوسط الأصول التمويلية المدرة للربح بنسبة 6.3% بالرغم من الانخفاض في إجمالي الأصول بنسبة (0.3%)، مما زاد في مساهمة الأصول المدرة للربح. ويعتبر هذا الأمر دليلاً على كفاءة الميزانية العمومية التي تركز على استدامة الأرباح. وينعكس هذا الأمر أيضاً في التحسن في صافي دخل التمويل.

بلغ صافي هامش التمويل من البنوك التابعة للمجموعة 3.3% وهذا يعني زيادة بمقدار 50 نقطة أساس عن العام السابق بنسبة 2.8%.

زاد متوسط العائد للمجموعة تزامناً مع زيادة في معدلات الأرباح المحلية والدولية. كما زادت تكلفة التمويل أيضاً. وعلى أية حال فإن التحسينات المستمرة في تركيبة التمويل (وخاصة الحسابات الجارية وحسابات التوفير) تشكل حالياً 47.4% من إجمالي ودائع المجموعة كما في سبتمبر 2018. زاد صافي هامش التمويل ليصل إلى 3.3% بوجه عام.

فيما يتعلق بمخصصات إنخفاض القيمة وكما تم بيانه سابقاً في النصف الأول من 2018 فقد زادت مخصصات انخفاض القيمة بسبب المنهجية المتحفظة التي تم تطبيقها في النصف الأول من 2018 على الاستثمارات العقارية القديمة في دول مجلس التعاون الخليجي بسبب النظرة المستقبلية السلبية.

(63.7 مليون دينار كويتي من إجمالي المخصصات 131.2 مليون دينار كويتي المسجلة في التسعة أشهر الأولى من عام 2018).

وعلى أية حال تم تسجيل مخصصات أقل على محفظة التمويل عام 2018 بسبب انخفاض تكلفة المخاطر للمجموعة (تعتبر تكاليف المخاطر في المجموعة أقل من 1%، وبلغ الانخفاض في إجمالي المخصصات "محفظة التمويل" نسبة 13% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي).

من الجدير بالذكر أن بنك الكويت المركزي لم يطبق بعد معيار التقارير المالية الدولية رقم 9 بالكامل. كما أن متطلبات خسائر الائتمان المتوقعة بخصوص تسهيلات التمويل قد تم استبدالها بمتطلبات الخسائر الائتمانية المطبقة حالياً من قبل بنك الكويت المركزي كما تم بيانه في البيانات المالية للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2018.

بلغت الأرباح التشغيلية من الأنشطة البنكية ما يزيد عن 92% من إجمالي الإيرادات التشغيلية للمجموعة حيث تم المحافظة على هذه النسبة كجزء من استراتيجية المجموعة بشكل عام.

بلغت نسبة القروض غير المنتظمة 2.84 % عن التسعة أشهر الأولى من عام 2018 مقارنة بنسبة 2.65% كما في نهاية 2017 (وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي).

كما بلغت نسبة التغطية من المخصصات فقط دون الأخذ بالاعتبار الضمانات نسبة 163% على مستوى المجموعة ونسبة 258% على مستوى الكويت فقط.

بلغ إجمالي الأصول 17.3 مليار دينار كويتي وهذا يعني انخفاض هامشي بمبلغ 50 مليون دينار كويتي أو 0.3% خلال مدة 9 أشهر (9 أشهر من 2018 مقابل نهاية عام 2017) حيث يعود ذلك إلى انخفاض قيمة الليرة التركية. بلغت نسبة النمو بعد استبعاد أثر انخفاض قيمة الليرة التركية 4.3% (وهذا يعني 0.8 مليار دينار كويتي).

وهذا ينطبق على مديونيات التمويل والودائع على النحو التالي:

بلغت مديونيات التمويل 9.2 مليار دينار كويتي وهذا يعني انخفاض بمبلغ (50) مليون دينار كويتي أو (0.5%) عن مدة التسعة أشهر (9 أشهر من 2018 مقابل نهاية عام 2017).

في حين أن النمو بعد استبعاد أثر انخفاض قيمة الليرة التركية بلغ 0.6 مليار دينار كويتي أو 6.8% ويأتي النمو في مديونيات التمويل من جميع بنوك المجموعة وقطاعات الأعمال.

بلغت حسابات المودعين 11.5 مليار دينار كويتي وهذا يعني انخفاض بمبلغ (94) مليون دينار كويتي أو (0.8%) خلال 9 أشهر من 2018 مقارنة بمبلغ 11.6 مليار دينار كويتي كما في ديسمبر 2017. في حين أن النمو بعد استبعاد أثر انخفاض قيمة الليرة التركية قد بلغ 4.4% أو 0.6 مليار دينار كويتي خلال فترة التسعة أشهر من 2018.

تعتبر نسبة ودائع العملاء إلى إجمالي الودائع البالغة 78.7% نسبة جيدة. ومن الجدير بالذكر أن بيت التمويل الكويتي - الكويت يمتلك حصة حوالي 42% من إجمالي حسابات التوفير في السوق (يوليو 2018).

نظرة على مسار النتائج منذ عام 2014

زاد العائد على متوسط الأصول بمقدار 61 نقطة أساس وذلك من 0.94% عام 2014 إلى 1.55% عن التسعة أشهر الأولى من 2018.

زاد العائد على متوسط حقوق المساهمين بمقدار 522 نقطة أساس وذلك من 7.27% عام 2014 إلى 12.49% للتسعة أشهر الأولى من 2018.

بلغت نسبة كفاية رأس المال 17.12% وهي أعلى بمقدار 10 نقطة أساس مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي، وأعلى من الحد الأدنى المطلوب من قبل الجهات الرقابية. من المتوقع أن تستمر عملية بيع الأصول غير الرئيسية وذلك لدعم نسبة كفاية رأس المال.

زادت ربحية السهم مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي بمقدار 5.0 فلس لتبلغ 27.04 فلس.

بخصوص أداء المجموعة للربع الثالث "على حده" من عام 2018  
مدة الثلاثة أشهر المنتهية في سبتمبر عام 2018

بلغ صافي أرباح المجموعة للمساهمين 73.9 مليون دينار كويتي في الربع الثالث من عام 2018 وهذا يعني زيادة بمبلغ 17.7 مليون دينار كويتي وبنسبة 31.4% مقارنة بالربع الثالث من عام 2017، حيث نتج ذلك عن التحسن في صافي الإيرادات التشغيلية بمبلغ 20.2 مليون دينار كويتي أو 18.1%، المتمثل في زيادة إجمالي الإيرادات التشغيلية بمبلغ 17.9 مليون دينار كويتي أو 9.8% وانخفاض المصاريف التشغيلية بمبلغ (2.3) مليون دينار كويتي أو (3.3%).

زاد صافي الربح الخاص بالمساهمين للربع الثالث من عام 2018 بمبلغ 22.6 مليون دينار كويتي أو 44.2% مقارنة بالربع الثاني من 2018 وبمبلغ 29.9 مليون دينار كويتي أو 68.1% مقارنة بالربع الأول من 2018.

بلغت نسبة التكاليف التشغيلية إلى الإيرادات التشغيلية للمجموعة عن الربع الثالث (ثلاثة أشهر) من 2018 نسبة قدرها 34.1% مقارنة بنسبة 37.5% عن الربع الثاني لعام 2018 ونسبة 41.7% عن الربع الأول لعام 2018 ونسبة 42.8% مقارنة بعام 2017 بالكامل، ويبين هذا الأمر استمرار التحسن في الكفاءة على أساس ربع سنوي.

وبهذا اختتم حديثي وأنقل الميكروفون إلى فواز، تفضل فواز.

فواز السري :

شكراً شادي. والآن يمكننا تلقي أسئلتكم. يرجى كتابة الأسئلة وسنقوم باختيار البعض منها للرد عليه خلال بضع ثواني.

مازن الناهض:

هل من أسئلة أيها السيدات والسادة؟

فواز السري:

أعتقد أن عرضكم كان كافياً ووافياً وتم الرد على أسئلة الجميع. أشكركم أيها السادة على وقتكم وقبل أن نختم هذا البث الحي أود أن أدلي بكلمة أخيرة وأود الرد على أسئلتكم.

شادي زهران:

في الواقع أنني كنت أتوقع بعض الأسئلة عن الليرة التركية التي قد تعتبر من أهم الموضوعات في الوقت الحالي، وسأضيف بعض التفاصيل عن هذا الموضوع أثناء كتابة بعض الحضور لأسئلتهم التي يرغبون بتوجيهها.

كان أثر الليرة التركية ضئيلاً على قائمة الدخل الذي كان متدنياً، حيث إن التأثير كان على مدى فترة قصيرة ومبنيًا على متوسط الأسعار. كما أن انخفاض سعر الليرة قد أثر على كل من جانبي قائمة الدخل.

كما تعلمون انعكس انخفاض قيمة الليرة التركية الحالي سلباً على الوضع الاقتصادي بشكل عام في تركيا. وعليه فقد تأثرت جودة الأصول للبنوك العاملة في تركيا، حيث زادت القروض غير المنتظمة لبيت التمويل الكويتي -تركيا من 1.8% إلى 2.0% كما في 30 سبتمبر 2018.

تعتبر نسبة القروض غير المنتظمة لبيت التمويل الكويتي - تركيا من أقل النسب في القطاع المصرفي ككل، حيث لاحظنا ارتفاعات مادية للبنوك الأخرى في نسبة القروض غير المنتظمة.

ويتمتع بيت التمويل الكويتي - تركيا بمركز قوي يمكنه من تحمل آثار تراجع جودة الأصول والذي قد يؤثر قليلاً على الربحية إن شاء الله. ويعود السبب الرئيسي في ذلك إلى مخفضات المخاطر المطبقة من قبل الإدارة بما في ذلك اتباع طرقاً أكثر تطوراً وحصافة في منح الائتمان وتنويع المحفظة بين القطاعات الاقتصادية والعملات المختلفة. وأن التحسن في عملية تنويع المحافظ مستمر من خلال التوسع في عمليات البنك الكويتي التركي في ألمانيا.

ومن جانب آخر قد يتطرق البعض للاستفسار عن أثر الليرة التركية على قائمة الدخل والذي كان متدنياً، حيث إن التأثير كان على مدى فترة قصيرة ومبنيًا على متوسط الأسعار. كما أن انخفاض سعر الليرة قد أثر على كل من جانبي قائمة الدخل. ومن جانب آخر فإن بيتك تركيا (وكما تم الإشارة له سابقاً) استفاد من زيادة حجم تبادل العملات وحقق زيادة من صافي أرباح بيع العملات خلال الربع الثالث.

فواز السري:

نستقبل حالياً بعض الأسئلة، والسؤال الأول من إلينا سانشيز من المجموعة المالية هيرميس (EFG Hermes).

إلينا سانشيز - المجموعة المالية هيرميس (EFG Hermes): هل تشمل تكلفة المخصصات لمحفظة التمويل للفترة المنتهية في 30 سبتمبر عملية رد مخصصات؟

شادي زهران:

نعم، تشملها ولكنني ذكرت نقطة هامة تؤيد أن تكلفة المخاطر قد تحسنت فعلياً ومازالت مستمرة في التحسن خلال مدة التسعة أشهر مقارنة بالعام الماضي. حيث كان إجمالي المخصصات قبل أي عملية استرداد أقل بنسبة 13% فيما يتعلق بمحفظة الائتمان والتمويل.

فواز السري:

وارونا من بنك سيكو (SICO): ماهي توقعاتكم بخصوص انخفاض قيمة الأصول العقارية خلال الفترة القادمة؟

مازن الناهض:

إن سياستنا المحاسبية الخاصة بالأصول العقارية هي التكلفة أو السوق (أيهما أقل) وبالتالي لدينا سياسة متحفظة جداً بهذا الخصوص. كما أن الموضوع الذي أشار إليه السيد شادي سابقاً بخصوص عمليات شطب بعض الأراضي في منطقة الخليج كان بسبب حدوث بعض

التغيرات فالمناخ السياسي. وعليه فقد اختار البنك بأن يتبع الجانب المتحفظ والآمن حيث تم تسجيل مخصصات بكامل قيمة تلك الأراضي. وقد يكون هناك في المستقبل استرداد للقيمة من خلال النظام القانوني، وعليه فقد اتبعنا الأسلوب المتحفظ ولا نتوقع حدوث أي تراجع إضافي في قيمة الأصول العقارية. بل على العكس من ذلك فإنني اعتقد بأننا سنحقق أرباحاً من بيع الأصول العقارية.

فواز السري:

مداخلة بخصوص موضوع الدمج بين بيت التمويل الكويتي والبنك الأهلي المتحد.

مازن الناهض:

اعتقد بأننا قد غطينا هذا الموضوع في العرض المقدم ولا يوجد جديد بهذا الخصوص، وسنقوم بالإفصاح عما يستجد.

فواز السري:

وارونا من بنك سيكو (SICO): هل أثر تراجع الليرة التركية على كفاية رأس المال بالنسبة للبنك التابع؟

مازن الناهض:

في الحقيقة أننا لم نرى أي أثر لتراجع الليرة التركية على كفاية رأس المال. وفي الواقع ومن منظور المجموعة ككل فإننا شهدنا حدوث تحسن بسبب انخفاض الأصول المرجحة بالمخاطر بالليرة التركية فيما يتعلق برأس المال. وعليه لا نرى أية صعوبات بخصوص كفاية رأس المال عندما تعلق الأمر بعملياتنا في تركيا. وكما تعلمون فإنني اعتقد أن بعض المؤسسات في تركيا تقدم الكثير من القروض بالعملة الأجنبية إلى مؤسسات لا تمتلك العملة الأجنبية لسداد تلك القروض. وهذا لا ينطبق علينا في بيت التمويل الكويتي - تركيا. نحن نعمل دائماً على التأكد بأن مصدر السداد الرئيسي سيأتي من موارد أجنبية قبل أن نقوم بمنح التمويل بالعملة الأجنبية. ولهذا السبب فإننا لا نتوقع حدوث أية مشاكل بهذا الخصوص ولا نتوقع أي تراجع في كفاية رأس المال.

فواز السري:

وارونا من بنك سيكو (SICO): هل تتوقعون أن تظل تكلفة المخاطر عند مستوياتها الحالية خلال المرحلة القادمة؟

شادي زهران:

في الواقع، إنني قمت بتوضيح الجزء الأهم المتمثل في عملية التطور في تركيا وتحدثنا بخصوص المجموعة، نعم لقد تحسن الأمر ومازال التحسن مستمراً ويمكننا القول بكل ثقة أن تكلفة المخاطر أقل من 1%. وهذا في الواقع مع هامش جيد ولكن الأمر الأهم الذي يحدث الآن هو زيادة التمويلات الغير منتظمة في تركيا. ولكن كما أوضحت فإن بيت التمويل

الكويتي - تركيا يحتل مركزاً جيداً جداً ويعتبر ثاني أقل بنك من حيث نسبة التمويل الغير منتظمة. مع العلم بأن نسبة القروض الغير منتظمة لدينا قد زادت فقط بمقدار 20 نقطة أساس خلال هذا الربع في حين أن البنوك الأخرى سجلت زيادات مرتفعة بهذا الخصوص. وعليه وفي نهاية المطاف فإن هذا الأمر ليس له أثر مادي على تكلفة المخاطر للمجموعة. وبشكل عام فإنني أقول نعم ستظل تكلفة المخاطر عند مستوياتها الحالية إن شاء الله ومن المحتمل أن تتحسن أيضاً على مستوى المجموعة.

فواز السري:

ليس لدينا مزيد من الاسئلة، وبذلك ينتهي البث الحيّ لمؤتمر المحللين لبيت التمويل الكويتي وستجدون تسجيلاً لهذا المؤتمر خلال ساعتين من الآن، شكراً للجميع، ونتطلع لحضوركم في المرات القادمة، شكراً مازن، شكراً شادي، شكراً فهد على إجابتكم على الأسئلة وعلى هذا العرض المفصل.

- نهاية نص جلسة البث الحيّ -

**Third Quarter 2018 – Kuwait Finance House Earnings Webcast Transcript**  
**Monday, October 29, 2018 Time: 14:00 Kuwait Time**

Transcript of Kuwait Finance House earnings conference call which took place on October 29, 2018 at 14:00 Kuwait Local Time.

**Speakers from Kuwait Finance House executive management:**

Mr. Mazin Al-Nahedh, Group Chief Executive Officer, KFH

Mr. Shadi Zahran, Group Chief Financial Officer, KFH

Mr. Fahad Al-Mukhaizeem, Group Chief Strategy Officer, KFH

**Moderator**

Mr. Fawaz Al Sirri, Bensirri PR

**List of attendees:**

Abu Dhabi Commercial Bank

Abu Dhabi Investment Authority (ADIA)

Aventicum Capital

Bank Muscat

CI Capital Holding

Dark Horse Capital

Derayah Financial

EFG Hermes

Franklin Templeton Investments

GULF BANK

Harding Loevner

HSBC

Jadwa Investment

NBK Capital

Rasmala Investment Bank

S&P

Schroders

SICO Bank

The National Investor

Tundra Fonder AB

Waha Capital



## **- WEBCAST TRANSCRIPT STARTS -**

**Fawaz Al Sirri:**

Good afternoon ladies and gentlemen and welcome to this Kuwait Finance House webcast. This call is live on October 29, 2018 to review and discuss the Bank's earnings for the nine months ending September 30, 2018. My name is Fawaz Al Sirri. I'm the moderator on the call, and I'm joined today with today's speakers:

Mr. Mazen Al-Nahedh, Group CEO

Mr. Shadi Zahran, Group CFO

And Mr. Fahad Al-Mukhaizeem. Group Chief Strategy Officer

And we are also joined today by the following attendees:

SICO Bahrain

Franklin Templeton,

Deraya Financial

HSBC

Abu Dhabi Commercial Bank

EFG Hermes

CI Capital

Schroders

Dark Horse Capital

Among others

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

I will soon handover the mic to Fahad to kick off the call, but before I do allow me to take you through the format of the call: For the next 10 to 15 minutes, the speaker's will make their Q3 statements on the KFH's earnings.

This will be then followed by a 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.

Before I handover, I would like mention that a live recording of this call will be available on the same link within about two hours. 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. Fahad, the mic is yours.

**Fahad Al Mukhaizeem:**

Thank you Fawaz and good afternoon ladies and gentlemen. We are glad to welcome you to the Third quarter 2018 earnings call for Kuwait Finance House Group. I am Fahad Al Mukhaizeem – Group Chief Strategy Officer with you. 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 the third quarter financial results.

The International Monetary Fund (IMF) expects Kuwait's GDP growth to reach 2.3% in 2018, according to its latest data, and it also expects the current account to reach USD16.4bln or 11.3% of total GDP. On another front Fitch Ratings recently affirmed Kuwait's sovereign rating at AA with a stable Outlook as well as affirmed KFH rating at A+ with a stable outlook.

Progress in the past year in Kuwait has paved the way for its growth as a pioneer in the Islamic finance industry. Boursa Kuwait was recently included in the FTSE Emerging Markets Index. The move is anticipated to encourage the flow of foreign investments into the Kuwaiti capital market. Investors and industry participants are keen on the Kuwaiti Islamic finance story, and the authorities have been a strong force in effectively advancing the industry and turning Kuwait into a contender among its peers in the Gulf region.

As an overview of Kuwait Finance House Group, the bank maintains its top position as the most trusted and safest Islamic Bank in the region. We are the first and largest Sharia compliant bank in Kuwait and second largest Islamic Bank in the world by assets and we are the First Islamic Bank in Germany. In terms of our geographical diversification, we have 402 branches in Turkey, 60 in Kuwait, 14 in Malaysia, 10 in Bahrain, 4 in Germany.

Most recently Kuwait Finance House won the prestigious award from Global Finance Magazine as the Safest Islamic Institution in the GCC -2018, this affirms customers' confidence in the Bank and KFH's leading role in the international development of Islamic Banking and Financial Services industry at a global level.

For the key business highlights, we've launched a variety of products and services especially targeting the Youth segment in Kuwait. Across the fintech world, our Bank is continuing its efforts in providing a digital experience for our new generation customers, providing them with digital banking platform that is intuitive and simple to use. KFH continues its strong support and sponsorship for its CSR activities. KFH participated as a platinum sponsor in the third edition of ArabNet Kuwait showing our keenness in promoting the

latest development in the digital world and the financial technology for serving our customers.

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

**Mazin Al Nahedh:**

Thank you Fahad. Good day ladies and gentlemen. It's my pleasure to welcome you all to our Third Quarter 2018 earnings call. Let me highlight the financial performance for the third quarter of 2018:

KFH reported a KD 169.10million net profit to shareholders upto end of Q3 2018 compared to KD 137.87million for the same period last year i.e. an increase of 22.7%.

Net Financing income as of Q3 2018 reached KD 404.82million i.e. a growth of 25.4% compared to the same period last year. Total operating income until the end of Q3 2018 reached KD 589.61 million, i.e. a growth of 12.3 % compared to the same period last year and net operating income reached KD 367.47million, i.e. a growth of 17.9% compared to the same period last year.

Earnings per share reached 27.04 fils, compared to 22.06 fils for the same period last year i.e. an increase of 22.6%.

Despite a real growth in the business, the decline in the Turkish currency rate against Kuwaiti Dinar during the third quarter of the current year impacted the consolidated balances. After excluding this effect, the total assets of the Group increased by 4.3%. The financing portfolio increased by 6.8%, and depositors' accounts increased by 4.4% compared to the year ended 31st December 2017.

In terms of our strategy, we are focusing on the quality of assets and improving our competencies within the bank, and we have seen a remarkable improvement during the period. The focus moving forward will be with investment in technology and digital transformation of the bank. During the third Quarter, KFH uniquely provided several Artificial Intelligence services. We signed a partnership agreement with Ernst & Young (EY) to launch an ambitious Robotic Process Automation (RPA) program as the first Bank in Kuwait to integrate Artificial Intelligence into operation.

One of the most important aspects is to focus on human resources and customers by ensuring that our employees are highly committed to the organization, which is reflected in their performance in providing the best services to our customers.

KFH enjoys a leadership position in the Sukuk market and the Islamic financial services in general. The vast experience of KFH Group in the Sukuk issuance has positioned it as a trustworthy and highly recognized organization by major corporates and governments globally.

Just to give you a flavor for the year 2018 KFH capital has led as a JLM Book runner for the following sukuk issues:

- Dubai Islamic Bank USD 1 bn issue
- First Abu Dhabi Bank USD 650 mn issue
- Oman Sovereign Sukuk USD 1.5bn issue
- In addition KFH Capital was the joint lead underwriter (JLU) on a GCC Sovereign Private Placement of USD 500mn in which the name cannot be disclosed as it is a private deal.

With regards to our strategy in supporting the national economy and achieving the comprehensive development, the most recent deal was a contract of credit facility with Kuwait Integrated Petroleum Industries Company (KIPIC) where KFH participated in financing the company's \$2.3 billion Liquefied Natural Gas (LNG) import. KFH was selected to lead the deal of the Islamic banks for their share in the \$500 million. KFH is currently studying different other projects to finance.

Also KFH pays great attention to the small and medium enterprises SMEs. The Bank enjoys great share in financing SMEs as they play a significant role in supporting the youth segment and improving the performance of the entrepreneurs. This contributes in diversifying income resources, creating new jobs while building national expertise in business.

Finally, the positive ratings as mentioned by my Colleague Fahad, by international rating agencies are considered as a positive indicator on the soundness and success of our plans. The agency had recognized KFH's geographical footprint, large branch network, diversified banking and investment services, and strong brand name that strengthened the bank's distribution capabilities, deposit collection and profit margins. Fitch's assessment also recognized the positive impact of divestments from equity securities, trading and investment properties, and non-performing non-core banking assets towards traditional commercial banking. KFH's leading Islamic franchise, the improving asset quality, the resilient profitability and regulatory capital ratios along with the bank's conservative risk appetite, and stable funding were considered as positive drivers for affirming the credit rating.

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

Now I will hand over the mic to Group's Chief Financial Officer, Mr. Shadi Zahran and he will present the financial results for the 3rd Quarter and first Nine months of 2018 in details and answer any of your questions afterwards. Thank you.

**Shadi Zahran:**

Good afternoon ladies and gentlemen, As-salamu Alaikum Wa Rahmathullah Wabarakathuhu, I am Shadi Zahran presenting the Financials for KFH Group for the third Quarter.

The group Net Profit After Tax (NPAT) attributable to Shareholders for the period ended 30th Sep 2018 stood at KD 169.1mn and higher than same period of 2017 by 22.7%, that's mainly from an increase in net finance income by KD 81.9mn, and partially offset by a decrease in investment income by KD (35.2) mn, and increase in both Operating Expenses and Provisions by KD 8.8 mn and KD 6.1mn respectively. As we used to do before we will explain each part separately in the coming slides.

Before we do so I would like to highlight some important points that despite the reduction in investment income, which we saw KD 35.2mn the group operating income and net profit as well improved significantly confirming successful KFH transformation in the past four years toward stable and core business.

Now on the same slide we have the Net Financing Income at KD 404.8mn represents an increase of 25.4% as compared to Sep-2017 resulting from the increase in average yielding assets portfolios by 6.3% and improved Net Financing Margin.

Total Operating income at KD 589.6mn increased by KD 64.6mn or 12.3% resulted mainly from the increase in net finance income KD 81.9mn contributing 68.7% to the total operating income compared to last year's contribution of only 61.5%. Accordingly the non-financing income (including investment income) contribution to total operating income has dropped by 7.2% to reach 31.3% (as you see the investment income contribution dropped from (as you can see on the right side of the slide) dropped from 16.8% to only 9.0%), and that is due to lower divestment of non-core assets as compared to last year.

In the next slide you will note the decrease in total Non-Financing Income from KD 202.1mn to KD 184.8mn, was mainly due to the lower investment income by KD 35.2mn as mentioned (actually dropped from KD 88.2mn to KD 52.9mn). On the other hand, the increase in Net gain from foreign currencies by KD 19.7mn has partially offset the decline in the non-financing income which was mainly from our Subsidiary in Turkey & Kuwait. However, the higher income in our subsidiary Kuwait Turk was due to higher volume in FX trading activities during Q318 along with improved margins as a result of exchange rate volatility during the period, I mean during the third quarter specifically. Accordingly, the contribution of investment income to total non-financing income (as you can see on the right side of the slide) dropped from 43.6% to 28.6%.

The Total Operating Expenses at KD 222.1mn has increased only by KD 8.8 million or 4.1%.

Out of that, the staff cost at KD 137.3 mn increased by KD 6.9mn mainly from the Parent in Kuwait due to impact of labor law amendments in addition to the normal annual increment of salaries and staff benefits, along with increase in headcounts mainly in Kuwait and Turkey.

Other operating expenses decreased by KD (1.4)mn or (2.2)%. Which is maintained at the same level despite the business growth due to the continuous Group efforts towards cost optimization as a result the Net Operating income at KD 367.5mn increased by KD 55.7mn or 17.9% as compared to 9M-17.

Now There is another point I would like to stress on it is that, Although total operating expenses have increased by 4.1%, which is mainly attributable to support the growth in Kuwait and international banking operations, operating income has increased by 12.3%. This represents continuous efficiency in group operations reflected in further reduction in C/I ratio which has reached 37.7% as end of Sep for 9M18 at a Group level compared to 42.8% for the full year 2017 coming from 51% for 2014, this is the continuous improvement on our efficiency in group operation and also shows that we are maintaining the same momentum in cost optimization at group level.

Furthermore, at KFH-Kuwait, C/I ratio is maintained at 31.1% which is below both the local Islamic Banks average of 38.8% and local conventional Banks average of 34.4% Both calculated as per the published financials for H1-18.

Now in the next slide we look at the Average Profit Earning Assets is up by 6.3%, although the total assets / total balance sheet declined by 0.3% illustrating an increase in yielding assets contribution trend.

This is also an evidence of efficient balance sheet that focuses on sustainability of earnings and also reflected in the improved Net Financing Income

.

For the Group Net Financing Margin, the group NFM for banking subsidiaries reached at 3.3% shows a 50bps increase over last year 2.8%. The Group average yield improved in line with increase in local and international profit rates. Cost Of Fund has also increased, however due continuous improvement in funding mix “mainly CASA forms now “47.4%” of total group deposits as of Sep 2018”, the overall NFM improved to reach 3.3%.

With regards to Provisions and Impairments I would like to highlight again what we previously presented in the First Half of the year 2018 that the increase in Provisions and Impairments was on account of conservative impairment charged in H1'18 against legacy real estate investments in GCC due to negative outlook, that was as disclosed in the financials of first half that is same amount as KD 63.7mn out of the total provision now charge for the three quarters of KD 131.2mn.

However, lower impairment on financing portfolio was recorded in 2018 due to the continued declining trend of our groups cost of Risk. The Group's Cost Of Risk is below 1%, and declined in gross provisions in “Financing portfolio” by 13% as compared to same period last year, that's all for the financing portfolio separately for the group.

For this part It is also worth mentioning that Central Bank of Kuwait has still not fully adopted IFRS 9, and requirements for ECL on financing facilities have been replaced by CBK existing credit loss requirements as clearly disclosed in our financial statements.

On the right side we see the same distribution that we used to present for Operating Profit from banking activities, it is maintained above 92% of total Operating income of the Group and is being maintained as part of overall Group Strategy.

Before we move to the next slide as we already talked about provisions and impairments, I would like to highlight the NPL ratio which stood at 2.84% in 9M-18 compared to 2.65% at YE-17, this is as per the CBK rules. However the coverage ratio by provisions only, without any collaterals “only by provision”, for the group is 163% and for solo is 258%.

In the next slide, the Total Assets as you see is stood at KD 17.3bn marginally decreased by KD (50)mn or (0.3)% over a 9 month period (9M18 vs. FY17). And that's because of TL devaluation. The growth as Mr. Mazin mentioned, without TRL devaluation is 4.3 % (impact of KD 0.8bn).

Similarly we have for the Financing Receivables and Deposits Financing receivables at KD 9.2bn decreased by KD (50) mn or (0.5%) over a 9 month period (9M18 vs. FY17). The Growth without TRL devaluation is KD 0.6bn or 6.8%. Growth in financing receivable from all banking entities and business units.

Depositors' Accounts at KD 11.5 bn decreased by KD (94) mn or (0.8%) over a 9 months period (9M18 vs. FY17) from KD 11.6bn in Dec-17. However if you look at the Growth without TL devaluation during 9M18 is 4.4%.

Customer deposits as a percentage of total deposits at 78.7% remains at a healthy funding mix. It is worth to mention that KFH Kuwait dominates the market in saving accounts at almost 42% (Based on CBK report published as of July-18).

In the next slide we look at the Return on Average Assets, Return on Equities, EPS and Capital Adequacy ratios "Masha Allah" all of them we have very positive trend based on 2014.

Return on Average Assets improved by 61bps from 0.94% in 2014 to 1.55% in 9M-18.

Return on Average Equity also increased by 522bps from 7.27% in 2014 to 12.49% as end of 9M-18.

Capital Adequacy ratio at 17.12% is 10bps above comparative period last year and is well over the minimum regulatory requirement. Expected divestment of non-core assets will continue to reinforce capitalization.

And EPS is up by 5.0fils compared with the same 9 months period 27.04fils or Annualized is 36, this is just annualized and doesn't give the indication for the full year.

Now looking at the Group 3rd Quarter standalone performance (unfortunately I don't have the slide here but I will give briefly the figures for the three months period or 3rd quarter ended on 30th September 2018)

Profit attributable to shareholders for Q-3 2018 was KD 73.9mn representing KD 17.7mn or 31.4% increase as compared to Q-3 2017 resulted from improved net operating income by KD 20.2mn or 18.1%, which represents an



increase in total operating income by KD 17.9mn or 9.8% and decrease in operating expenses by KD (2.3)mn or (3.3)%.

Profit attributable to shareholders for Q-3 2018 standalone was higher by KD 22.6mn or 44.2% increase as compared to Q-2 2018 and by KD 29.9mn or 68.1% as compared to Q-1 2018. It worth to mention that the first half of the year i.e., the first quarter and 2nd quarter 2018 was charged with one off provision as mentioned earlier for the legacy assets in one of the GCC investment.

Group C/I ratio for Q3-2018 three months period was only 34.1% as compared to 37.5% for Q2-2018, 41.7% for Q1-2018 and 42.8% for the whole year 2017. This shows the continuation of improved efficiency on quarterly basis.

By that I finished my part, thank you, and I give it back to Mr. Fawaz.

**Fawaz Al Sirri:**

Thank you Shadi we will now be taking our audience's questions. If you allow us just to pause for about a minute .. to give everyone a chance to ask a question then we will selecting key questions for the speakers to answer.

**Mazin Al Nahedh:**

Any questions please ladies and gentlemen.

**Fawaz Al Sirri:**

Alright, I think your presentations were detailed and answered everyone's questions. Gentlemen thank you for your time today now before we conclude would like to end with some sort of a closing statement or is there something you wished to have emphasized enough but you didn't now is your opportunity before we conclude for the quarter,

**Shadi Zahran:**

I was expecting actually some questions on the Turkish lira which may be considered as the most recent hot topic for now.

You know the current devaluation or depreciation of Turkish lira have impacted adversely the overall economic situation in Turkey and hence the asset quality for banks operating in Turkey. KTPB's NPL increased like other banks marginally from 1.8% to 2.0% as of 30<sup>th</sup> September however we noted the increase in other banks was much more than that. KTPB NPL rate is amongst the lowest in entire banking sector.

KTPB is well positioned to withstand the impact of asset quality deterioration with minimal impact on profitability. InSha'Allah. This is mainly due to the risk

mitigation factors employed by the management including robust underwriting criteria and diversification of portfolio in both sector and currency within KTPB. Further diversification of portfolio is improving further by expansion of KT Germany operations. In the other side if some one is interested in asking about the impact of Turkish lira on Income Statement of KTPB actually the impact on the Income Statement was minimal since it affected short period basedd on average rates. Also the rate deterioration affecting both sides of income statements, the income and expenses, however our bank in Turkey "as mentioned in the beginning" the net gain of FCY increased in the third quarter because of the situation increased the volume of trading in FCY. Actually that benefited the profitability of KTPB.

**Fawaz Al Sirri:**

Thank you. We actually have a few questions coming in so we are going to select a few. The first one we are going with is from Elena Sanches of EFG Hermes.

**Q1)** Elena Sanchez from EFG Hermes: Do provision cost for the financing portfolio of the year end September 30th include reversals of provisions?

**Shadi Zahran:**

**A1)** Yes, covered but I mentioned very important point that enhance the or prove that the cost of risk is really improved and continue to improve that for the 9 months compared to last year, the gross provision before any recovery is lower by 13% on credit and the financing portfolio.

**Fawaz Al Sirri:**

**Q2)** Waruna from SICO Bahrain: What is your expectation for impairment of real estate assets going forward.?

**Mazin Al Nahedh:**

**A2)** Our anticipation that our real estate assets or accounting policy here adopts basically cost or market whichever is lower and as such we have a very conservative approach in that regard. The issue that Mr Shadi referred to earlier about the write off, of some GCC lands was due to certain changes I would say in the political climate and as such the bank opted to be on the conservative side to basically take a full write off against those lands in anticipation for any recovery that would come through the legal system. So we have a very conservative approach we do not anticipate to see further deterioration in our real estate values I think it's the opposite we would realize profits upon the sale of real estate assets.

**Fawaz Al Sirri:**

Thank you. We have two more questions to go through but before we do. We also have questions about KFH and the potential merger with AUB ...

**Mazin Al Nahedh:**

It think we covered that in the presentation, there is nothing new in this regard. Anything that will come up we will be disclosing.

**Fawaz Al Sirri:**

Thank you. Next up, we have a follow up question from Waruna from SICO Bank.

**Q3)** Waruna from SICO Bahrain: Has the deterioration of Turkish Lira affected the capital adequacy of the subsidiary?

**Mazin Al Nahedh:**

**A3)** Mazin: As a matter of fact we didn't see an impact on the deterioration of the capital adequacy, we as a matter of fact from a group perspective saw an improvement due to the shrinkage of risk weighted assets in Turkish Lira in relation to the capital consumption. So in essence we didn't see any issues with the capital adequacy when it came to our Turkish operations because you know, I think certain institutions within Turkey are over exposed to foreign currency lending to institutions that do not have foreign currency receipts to repay those obligations and as such this is not a position that we are in as Kuwait Turk. We ensure that the main source of repayment is actually coming from foreign sources before we grant any loan in foreign currency. For that reason, we do not anticipate any problems in this regard nor deterioration in capital.

**Fawaz Al Sirri:**

**Q4)** Waruna from SICO Bahrain: Can you expect the cost of risk to remain at current level going forward?

**Shadi Zahran:**

**A4)** Actually, I explained the most important part which is the development in Turkey. If we talk about the group, yes its improved and the improvement is continuing and we confidently say it's below 1%, it is actually with really good margin but the only thing that is going on now is the NPL increasing in Turkey's country zone, but there as I explained Kuwait Turkey Bank is ranked actually at very good position actually we are as recall the 2<sup>nd</sup> lowest NPL there in Turkey and our NPL increased only by 20 bps during this quarter while other banks increased significantly, so at end it does not have a significant impact on the group cost of risk. So overall, yes it will remain at the current level and will may be improve at group level.  
With that question we don't have any more questions.

**Fawaz Al Sirri:**

Thank you Shadi, and thank you Mazin, and thank you Fahad for answering these questions and also for your detailed presentation. We will now conclude today's call. As a reminder for our audience, a live recording of this call will be available on the same link used to access this live version of the call in about two hours or so. Thank you again for joining and hope to see you soon.

**- WEBCAST TRANSCRIPT ENDS -**

*The analyst conference was held on October 29, 2018.*



بيت التمويل الكويتي  
Kuwait Finance House



# Q3'18

## Earnings Presentation

October 29, 2018





# Disclaimer

## IMPORTANT NOTICE

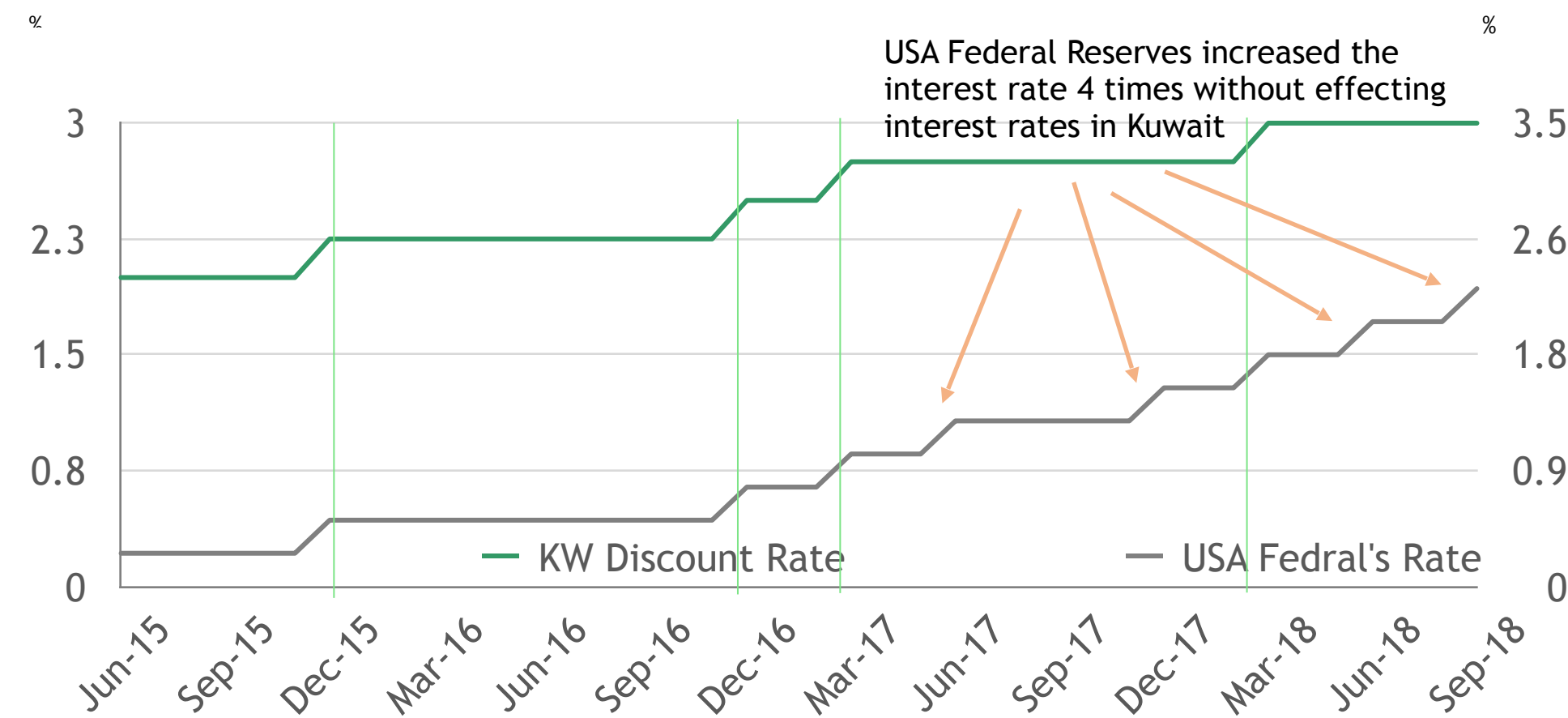
This presentation has been prepared by Kuwait Finance House and is subject to the applicable laws and regulations in the State of Kuwait. It is for information purposes only and it shall not be reproduced or redistributed to any other person without obtaining Kuwait Finance House's prior written consent. It does not and shall not constitute either an offer to purchase or buy or a solicitation to purchase or buy or an offer to sell or exchange or a solicitation to sell or exchange any securities of Kuwait Finance House. Neither this presentation nor anything contained herein shall form the basis of any contract, commitment or advice whatsoever. This Presentation must be read in conjunction with all other publicly available information. To the maximum extent permitted by law, Kuwait Finance House and its directors, employees, agents, consultants, affiliates and subsidiaries expressly exclude all liability and responsibility for any loss or damage arising from the use of, or reliance on, the information contained in this presentation or the website whether or not caused by any negligent act or omission. Neither Kuwait Finance House nor any of its directors, employees, agents, consultants, affiliates, or subsidiaries warrant or represent the correctness, accurateness or completeness of the information provided herein. This document is not to be relied upon in any manner as legal, tax or investment advice. Each recipient hereof shall be responsible for conducting its own investigation and analysis of the information contained herein and shall familiarize and acquaint itself with, and adhere to, the applicable local legislations. Except where otherwise expressly indicated herein, this presentation contains time-sensitive information which is based on currently available information to Kuwait Finance House as of the date stated or, if no date is stated, as of the date of this preparation and accordingly does not guarantee specific future results, performances or achievements. The information and the opinions contained herein are subject to change without notice. None of Kuwait Finance House or any of its subsidiaries or affiliates assume any obligation to update or otherwise revise any such information to reflect information that subsequently becomes available or circumstances existing or changes occurring after the date hereof.

## FORWARD-LOOKING STATEMENTS

All statements included or incorporated by reference in this presentation, other than statements or characterizations of historical fact, are forward-looking statements. Such forward-looking statements are based on Kuwait Finance House's current expectations, predictions and estimates and are not guarantees of future performance, achievements or results. Forward-looking statements are subject to and involve risks and uncertainties and actual results, performance or achievements of Kuwait Finance House may differ materially or adversely from those expressed or implied in the forward-looking statements as a result of various factors. In addition, even if Kuwait Finance House's results of operations, financial condition and the development of the industry in which it operates are consistent with forward-looking statements contained herein, those results or developments may not be indicative of results or developments in subsequent periods. Kuwait Finance House does not undertake to update any forward-looking statements made herein. Past results are not indicative of future performance.

# Economic Indicators

## Development of Discount rate by Central Bank of Kuwait



Source: Central Bank of Kuwait, KFH

## Kuwait's GDP & Current Account Balance

Subject Descriptor	2017	2018	2019	2020	2021
Gross domestic product, constant prices (Percent change)	-3.4	2.3	4	4.1	4
Current account balance (U.S. dollars, Billions)	7.1	16.4	16.8	14.1	11.8
Current account balance (Percent of GDP)	5.9	11.3	11	8.9	7.2

Shaded cells indicate IMF estimates

Source: International Monetary Fund (IMF), KFH

- The decision to maintain the discount rate at 3% in Kuwait came to support the recovering economic growth rates, even though the US Federal Reserve raised its interest rate from 2.0% to 2.25% in September 2018.
- Fitch affirmed Kuwait at 'AA'; outlook stable, the agency expects state budget to post surplus of KWD 900 mln, or about 2.4% of GDP. Kuwait's key credit strengths are exceptionally strong fiscally and its external metrics at a forecast of USD 56 bbl, one of the lowest fiscal breakeven oil prices. Fitch Ratings also affirmed Kuwait Finance House's Long-Term Issuer Default Ratings at A+ with a Stable Outlook.
- The International Monetary Fund (IMF) expects Kuwait's GDP growth to reach 2.3% in 2018, according to its latest data, after a negative forecasted growth by 3.4% in 2017. The IMF expects the current account to reach USD16.4bln by the end of 2018, or 11.3% of total GDP, compared by USD7.1bln or 5.9% of GDP in 2017 according to the expectations of IMF.
- Real-Estate transaction values reached KWD 136 million in Aug 2018 according to the latest data by the Ministry of Justice, after a significant increase at the previous month when reached to 548 bln in July, it reached the highest levels in July 2018 however declined in August. Number of transactions decreased by 9.4% compared to August 2017



# KFH Overview

---

Kuwait

**1st**

and largest  
Shari'a-compliant  
bank in Kuwait

---

Regional

**Safest**

Islamic Financial  
Institution in the GCC\*

\*According to Global Finance

---

Global

**1st**

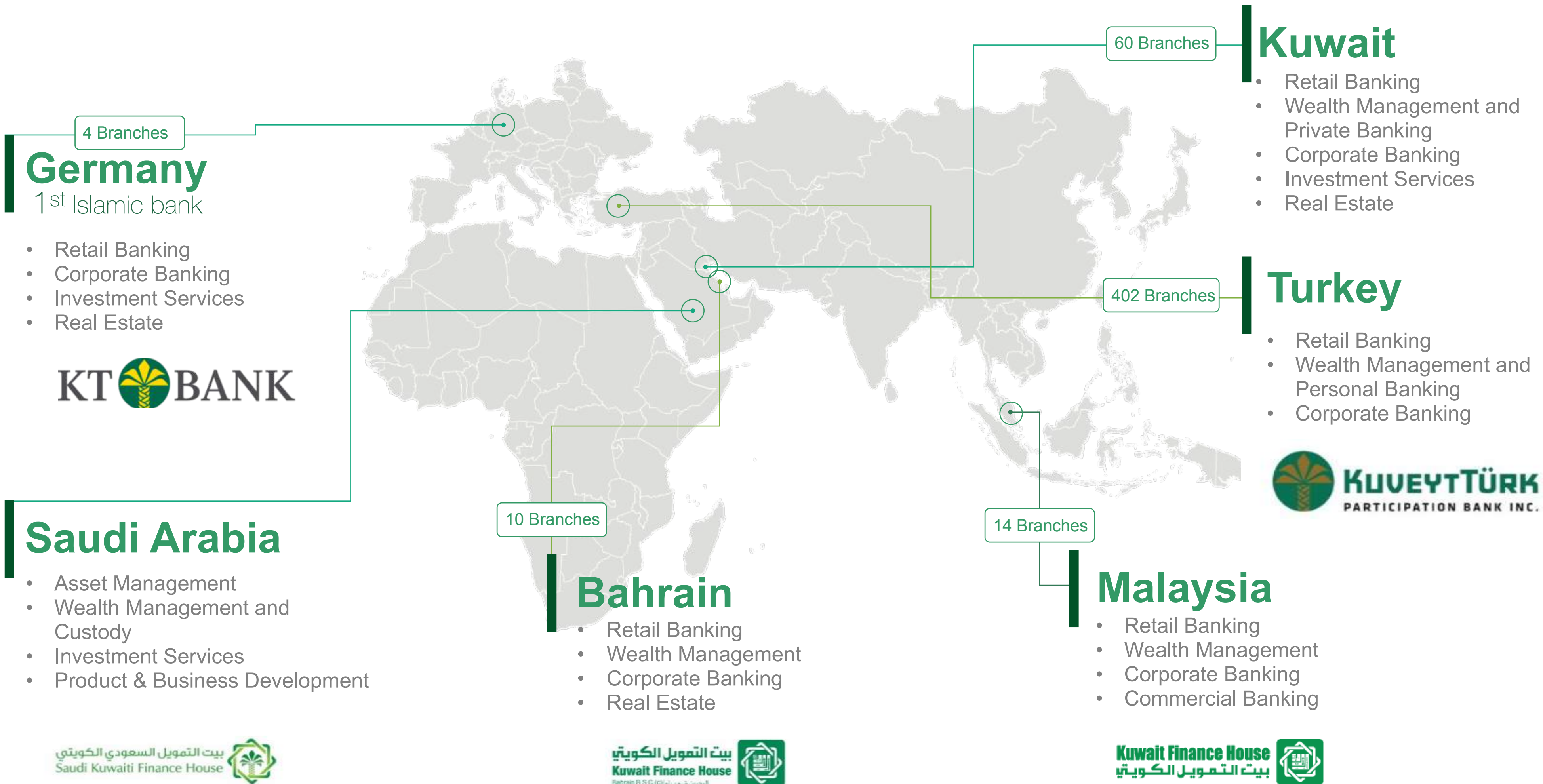
Islamic bank in  
Germany






# KFH Overview

Geographically diversified banking group





# KFH Strengths

 <b>Robust Financial Performance</b>	<b>Leading Islamic Financial Institution</b>	<b>Strong Government Sponsorship</b>	<b>Professional Management Team</b>	<b>Strategic Distribution Channels</b>	<b>Effective Risk Management Framework</b>
<p>A consistent track record of profitability &amp; dividend payment</p> <p>Solid funding and liquidity profile</p> <p>Consistently low NPF rates</p> <p>Improving cost to income ratio</p> <p>Solid profit margins and improving efficiency</p>	<p>Second largest Islamic Financial Institution globally in terms of asset base</p> <p>Operating history of over than 40 years</p> <p>Strong retail franchise</p> <p>Pioneer of Islamic products in Kuwait</p> <p>“Islamic Bank of the Year - Middle East”</p>	<p>48% ownership by various Kuwaiti Government authorities</p> <p>KFH operates mainly in Kuwait where the economy benefits from high level of economic strength</p> <p>Systemic important bank in Kuwait</p> <p>Large retail deposit and global flagship Islamic bank</p>	<p>Well-rounded human capital through meritocratic management structure</p> <p>Significant improvement in the Management team for the diversified international operation</p> <p>Strong and stable Board of Directors, collectively bringing more than two hundred and fifty years of professional experience</p>	<p>Diversified international operations</p> <p>Presence in 6 countries giving access to Europe, Middle East and Asian markets</p> <p>Extensive accessibility option with a wide network of over 490 branches and over 1,100 ATMs</p>	<p>KFH continuously develops its risk management framework in light of development in the business, banking and market regulations</p> <p>Disciplined &amp; risk adjusted approach to capital allocation</p> <p>Large and diversified portfolio, focused on core banking assets</p>



# Business Highlights



 **300 Million Shares**

.....

KFH Saudi was as one of the main underwriters of premier equity shares to Al-Jazeera Bank.

 **Euro 200 Million**

.....

Credit facilities for Limak Insaat for the construction of a bridge in Turkey.

 **KD 120 Million**

.....

Credit facilities transactions in favor of MINA HOMES

 **SME Support**

.....

Supporting over 1000 SME customers.

## Products and Services

- Launched a new banking product Visa Credit Card (Signature) with unique advantages at market level.
- Inaugurated the opening of two banking halls in to serve Ruwaad, Tamayuz and Nukhba customers.

## Awards

- KFH named as the “Safest Islamic Financial Institution in the GCC” by Global Finance.
- KFH-Turkey “Best Islamic Bank in Turkey” by Global Finance.
- KT Bank AG-Germany “Best Islamic Bank” in Europe by Global Finance.
- Best Bank for High Net Worth Clients Award from Euromoney.
- Recognition Award from MasterCard for implementation of Wallet application.
- Best Islamic Bank award in Kuwait from Islamic Finance News (IFN).
- Best Islamic Bank Award in Kuwait and Middle East from emeafinance.

## Social Responsibility

- More than KD 11.2 million in corporate participation to support families & social institutions in Kuwait as part of our CSR.
- Partnership agreement with Kuwait Red Crescent Society (KRCS).
- Strategic partner in “Kuwait Capital of Arab Youth” Activities.

# Q3'18 Financial Highlights

Net Profit  
for Shareholders

**KD 169.1 m**  
+22.7%

Total Financing Income

**KD 636.5 m**  
+17.4%

Net Financing Income

**KD 404.8 m**  
+25.4%

**Cost to Income Ratio**

**37.7%**  
*Improved by 3%*

**EPS (fils)**

**27.0**  
+22.6%

# KFH Strategy

KFH's main focus is on core banking business activities. KFH's 3-year strategy ending in 2020 is based on three main pillars

**Simplify** experience

**Digitize** operations

**Grow** business

**Across all three main business sectors**

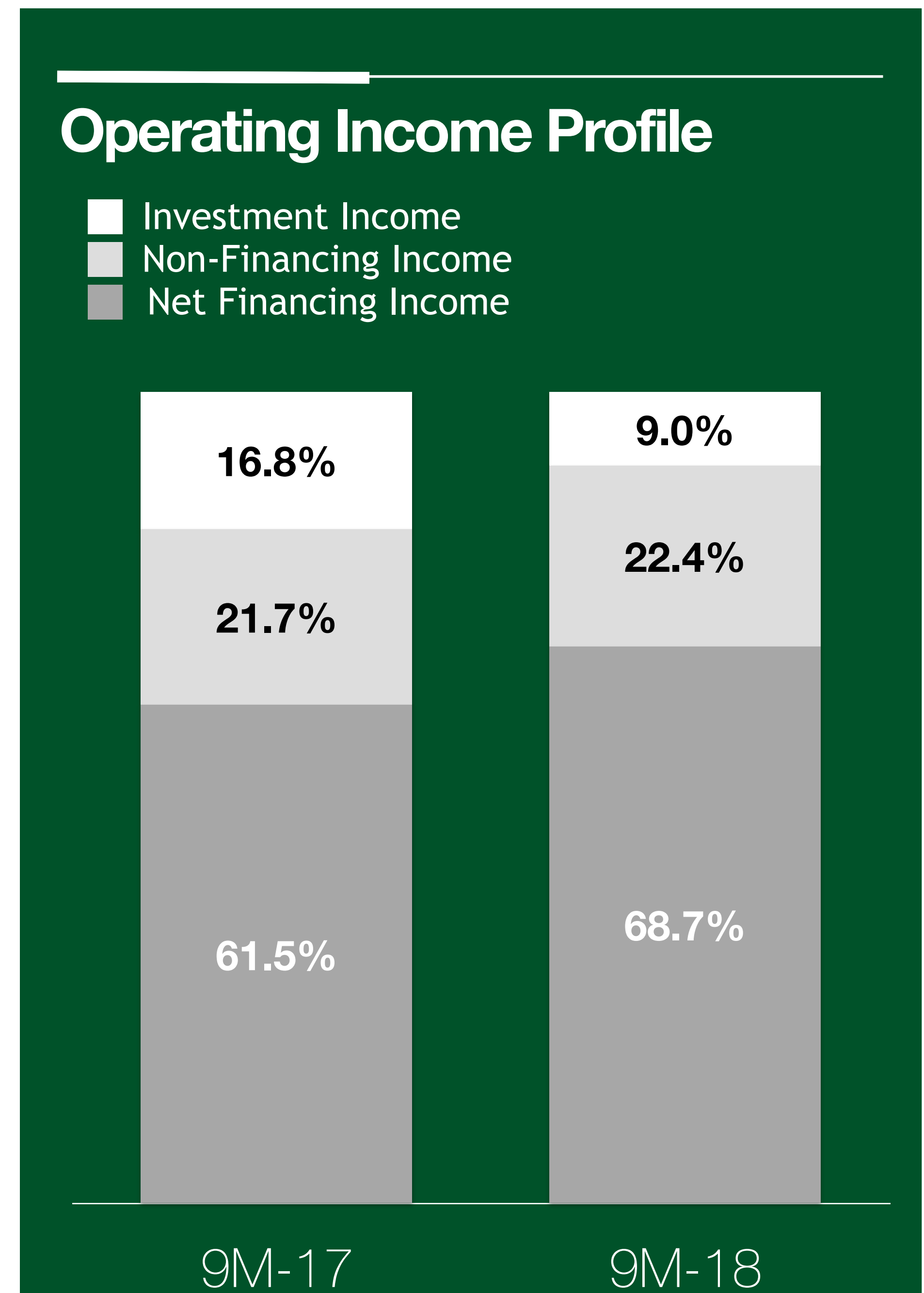
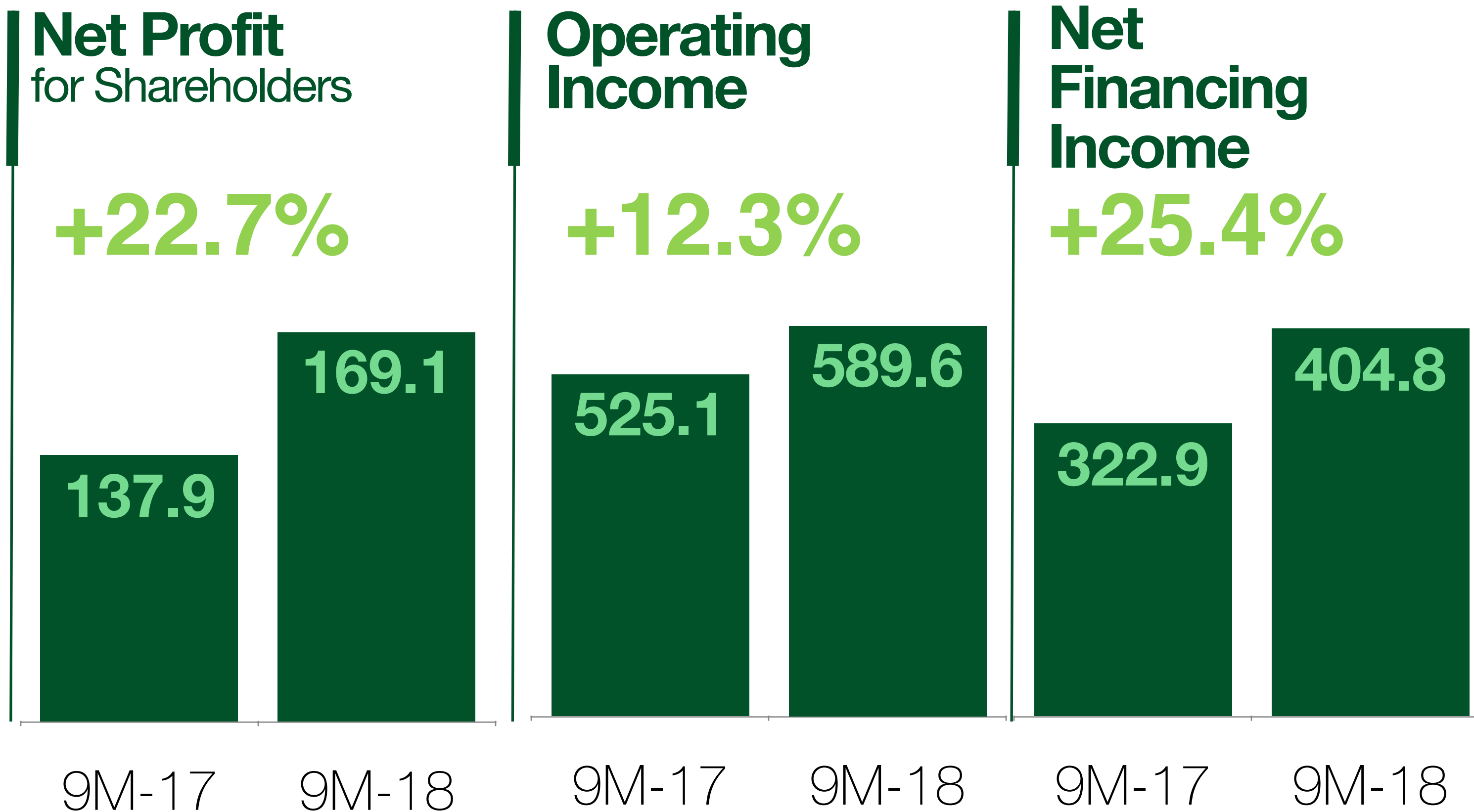
**Retail**

**Corporate**

**Private**

# Q318 Operating Performance

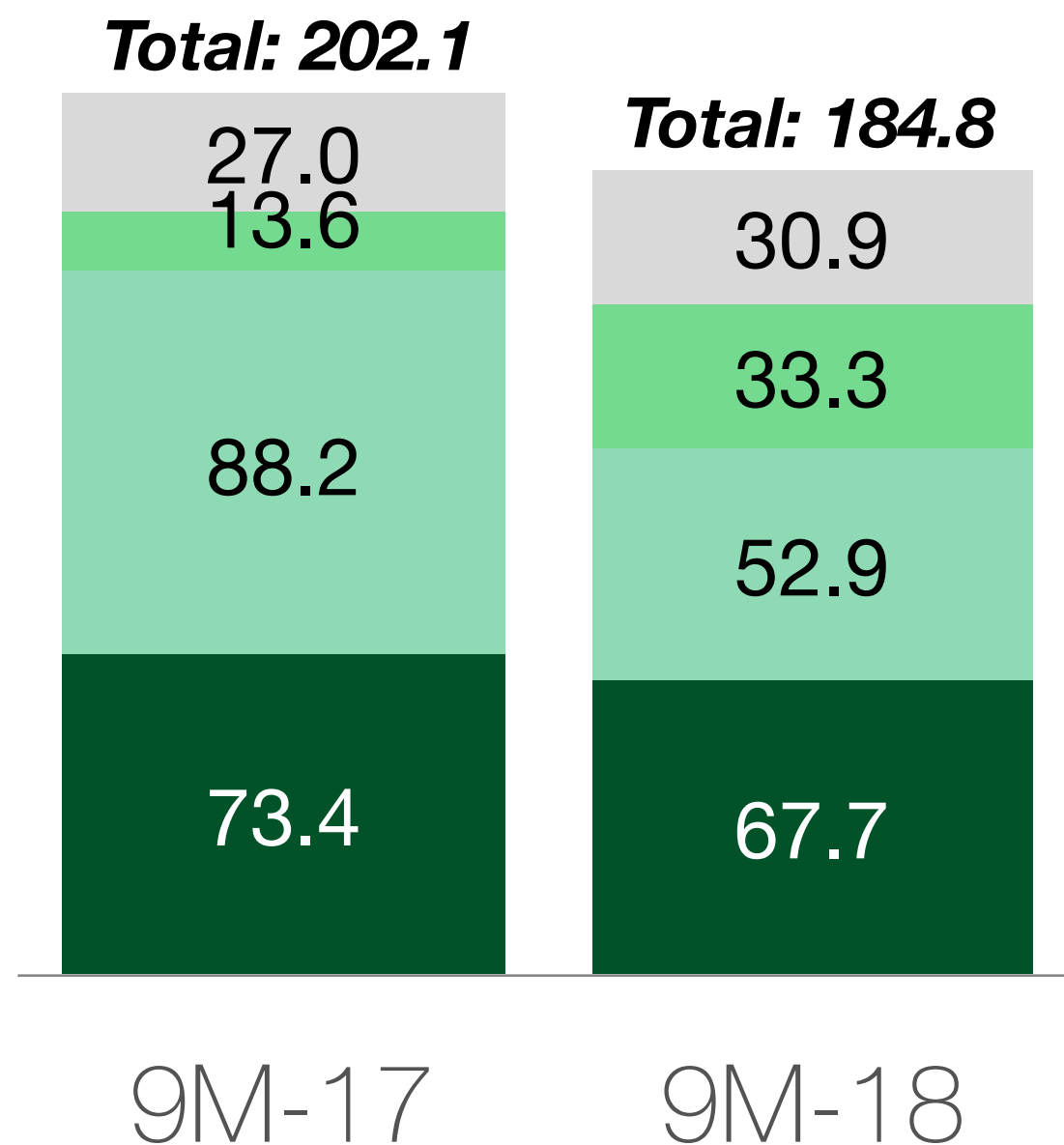
(KD mln)



# Q318 Operating Performance

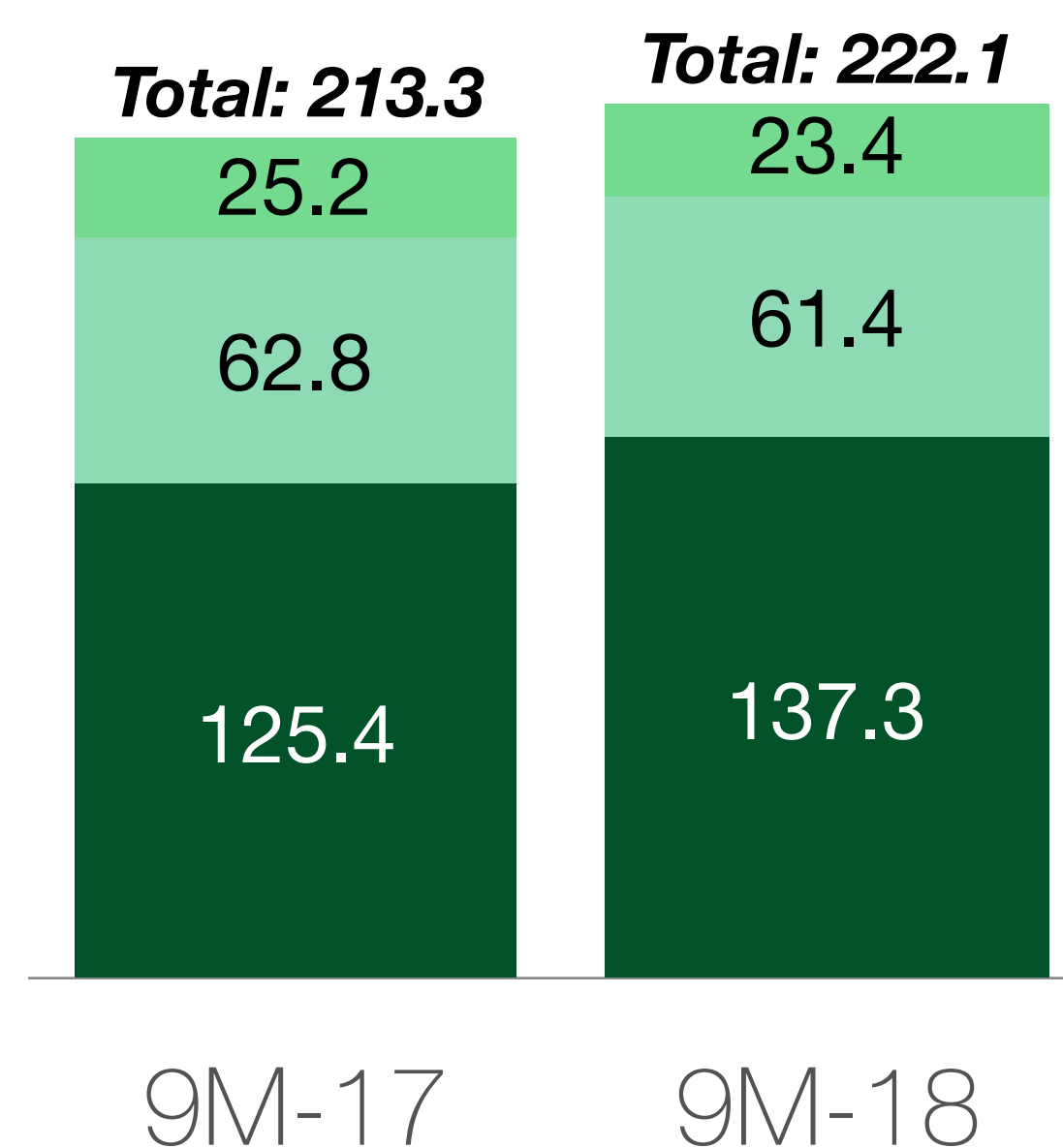
## Non Financing Income (KD mln)

- Other income
- Net gain from foreign currencies
- Investment income
- Fees and commission Income

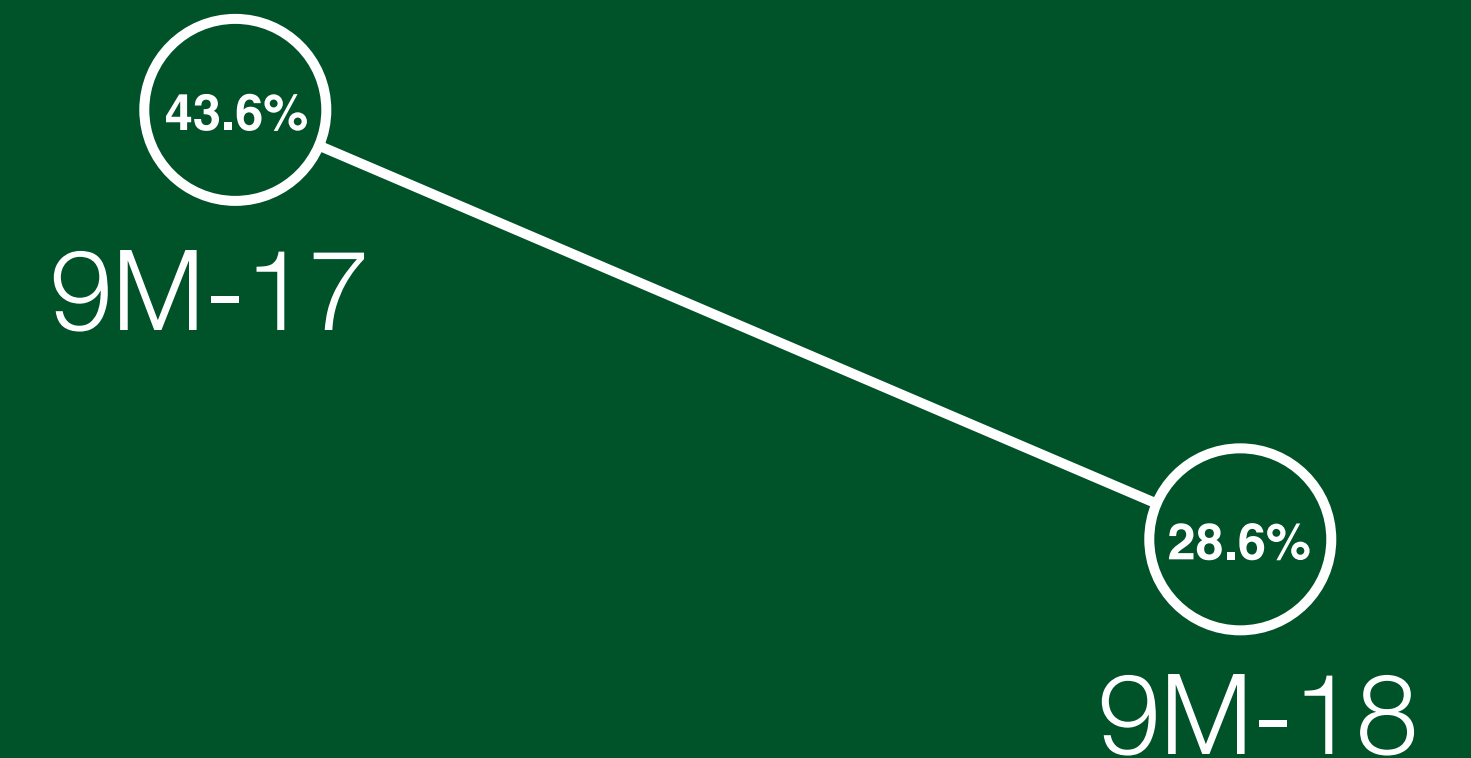


## Total Operating Expenses (KD mln)

- Depreciation and amortization
- Other operating expenses
- Staff cost



## Investment Income as % of Non-Financing Income



## C/I Ratio

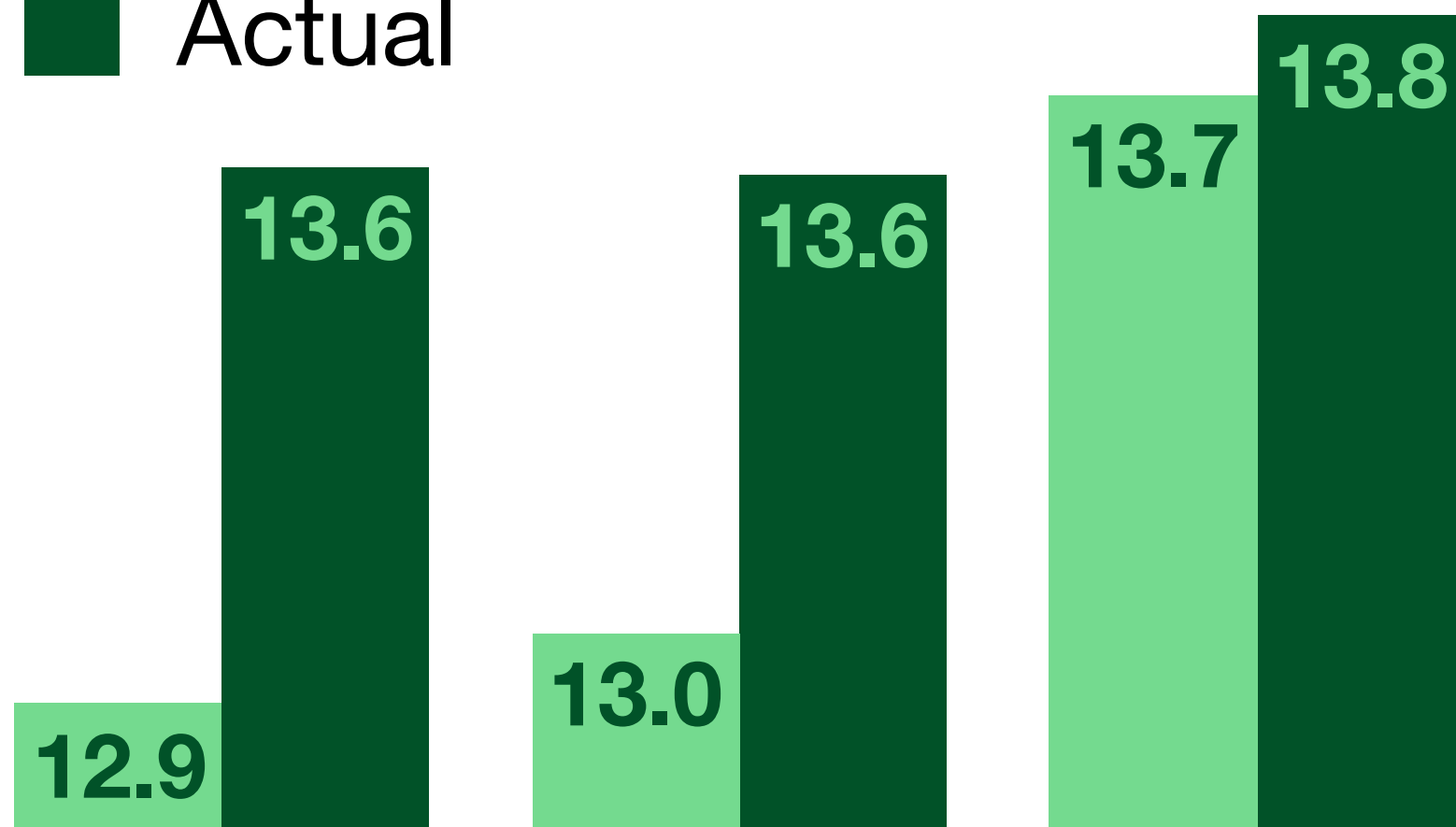


# Q318 Operating Performance

## Actual / Average Profit Earning Assets (KD bln)

**+6.3%**

■ Average  
■ Actual



9M-17

Q4-17

9M-18

## Net Financing Margin

2.7%

2.8%

3.3%

9M-17

Q4-17

9M-18

## Provision and Impairment (KD mn)

■ Others  
■ Financing

**Total 125.1**

58.7

66.4

**Total 131.1**

97.7

33.5

9M-17

9M-18

## Operating Profit – Banks / Non-Banks

Non-Banks  
7.4%

**9M-17**

Banks  
92.6%

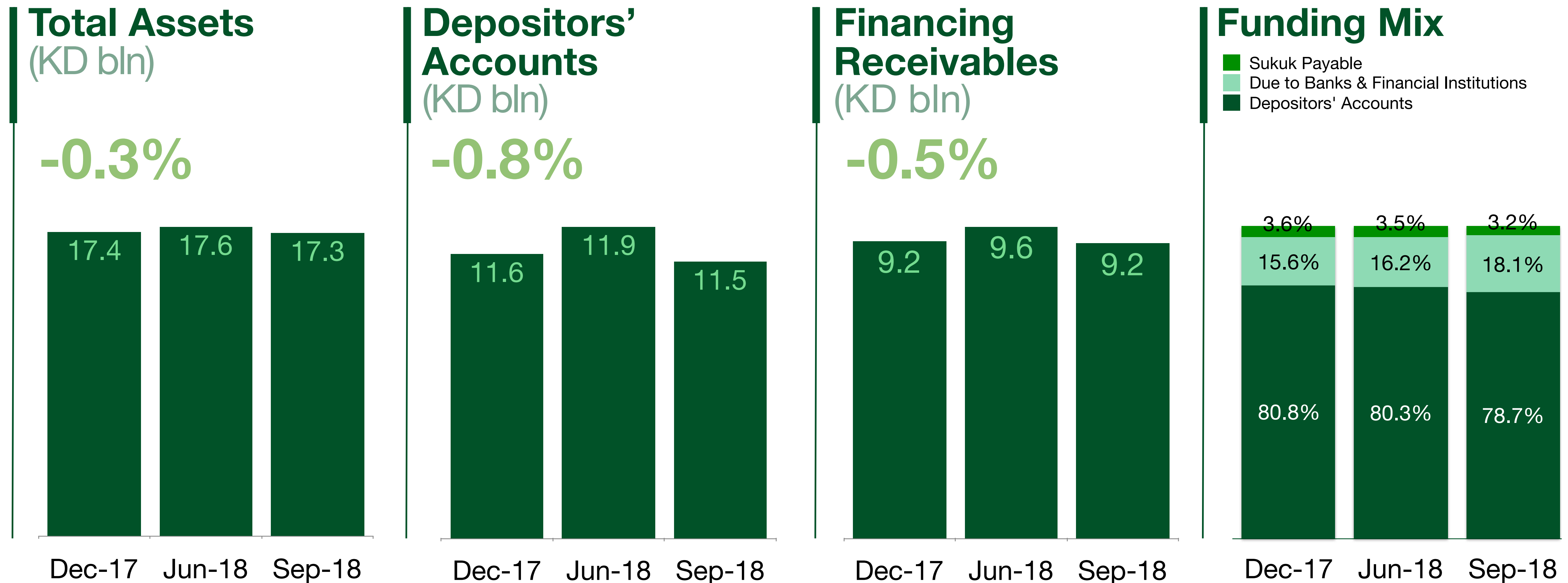
Non-Banks  
7.6%

**9M-18**

Banks  
92.4%

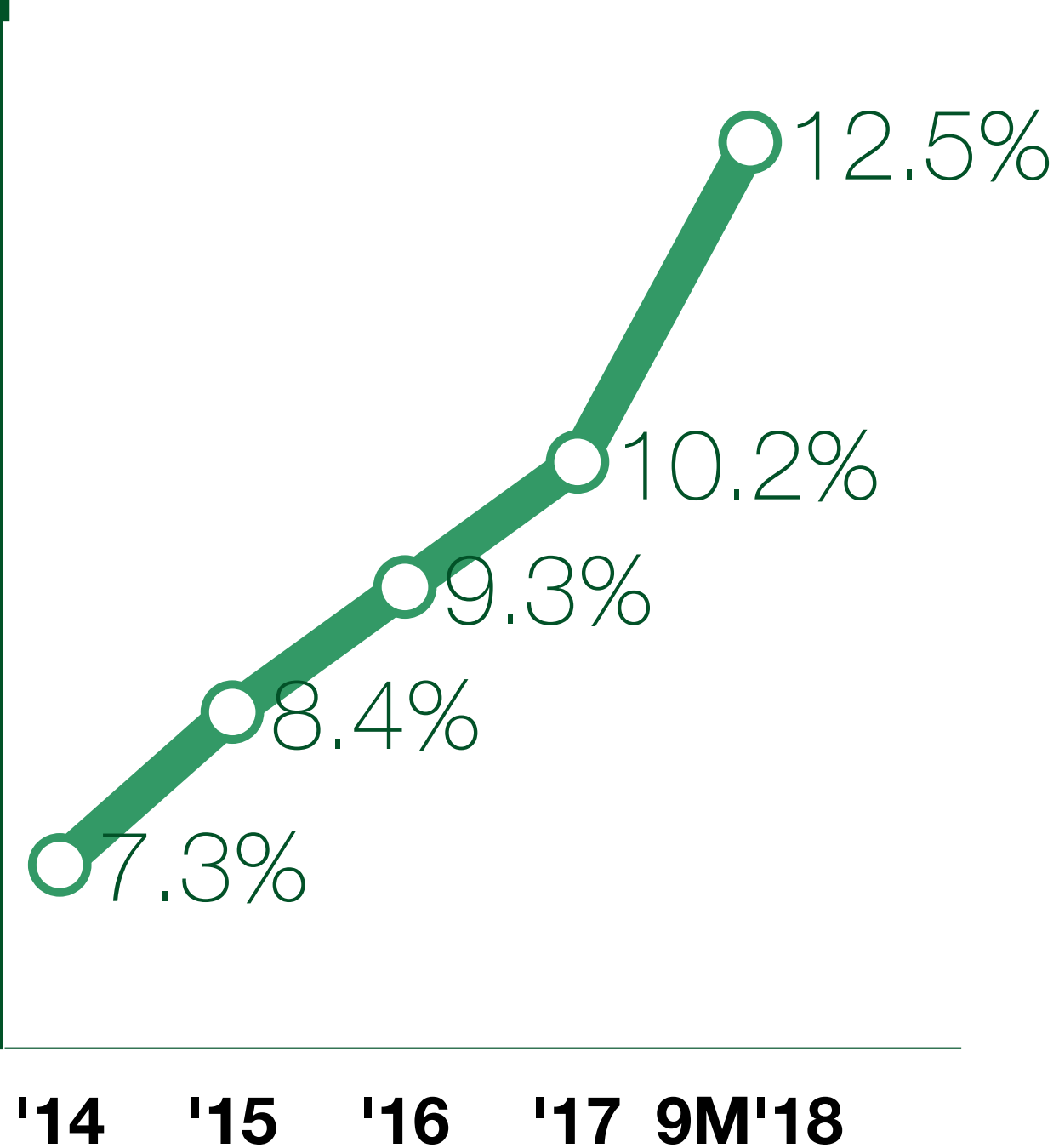


# Q318 Operating Performance

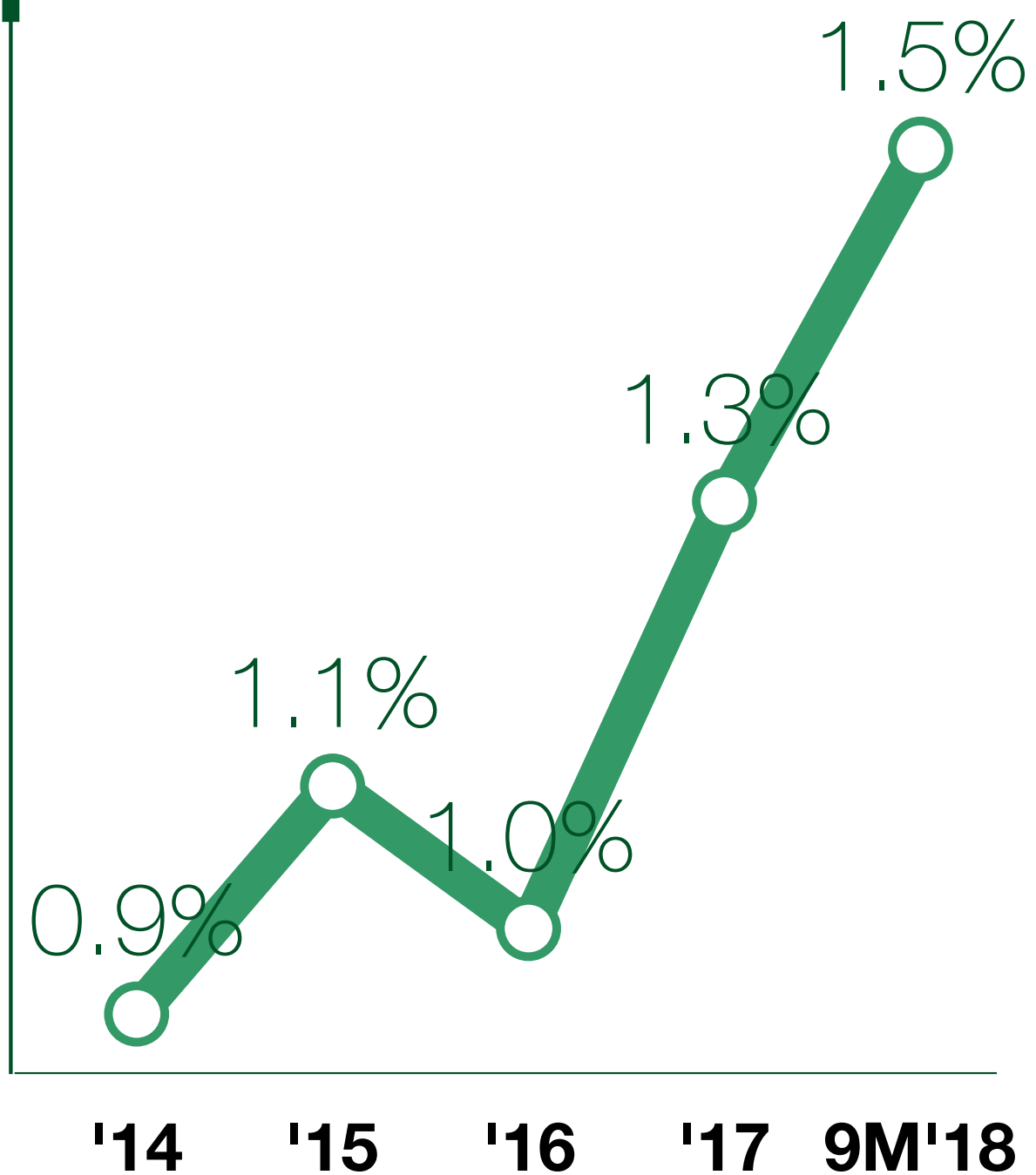


# Q3'18 Operating Performance

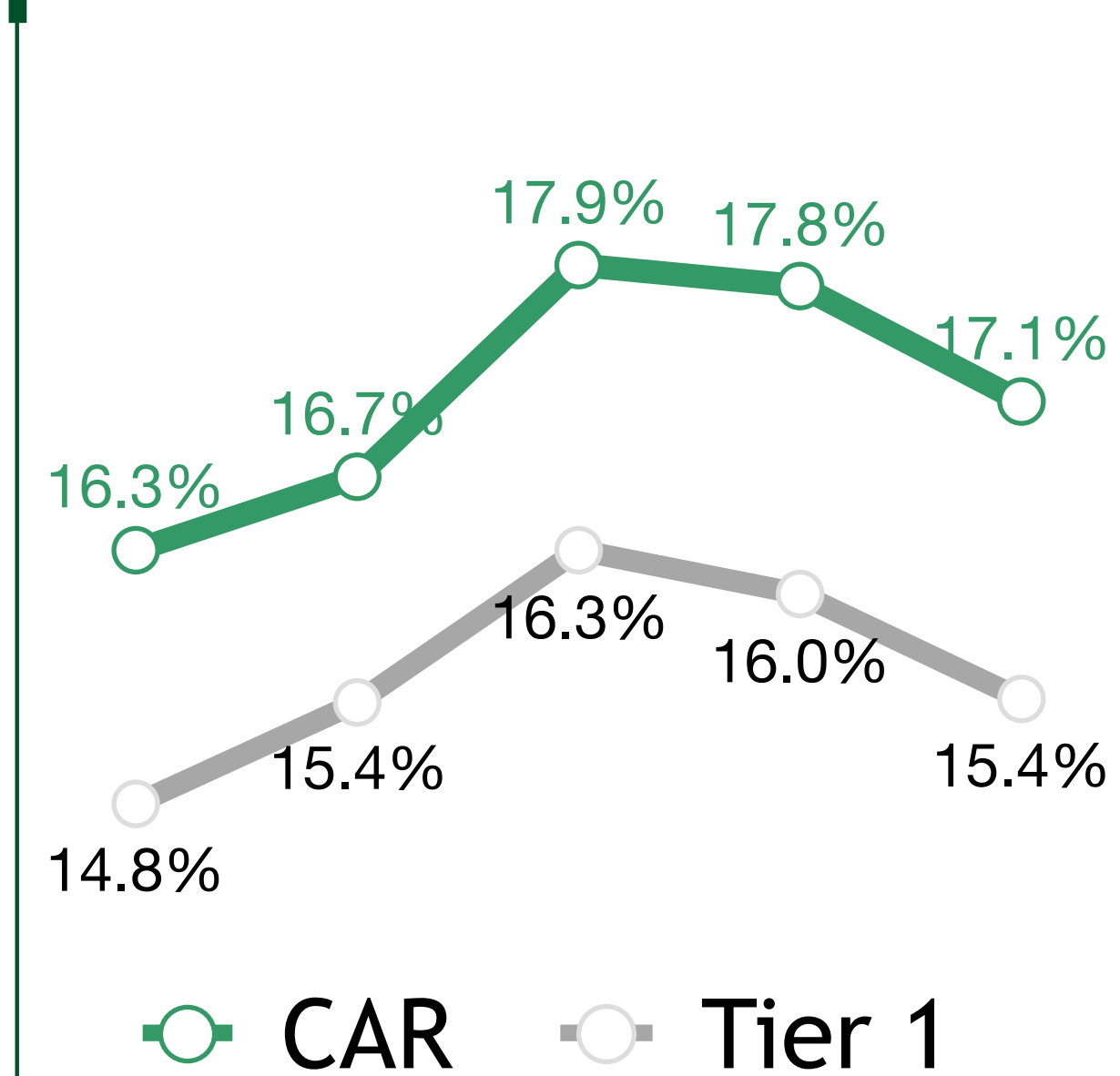
## Return on Average Equity



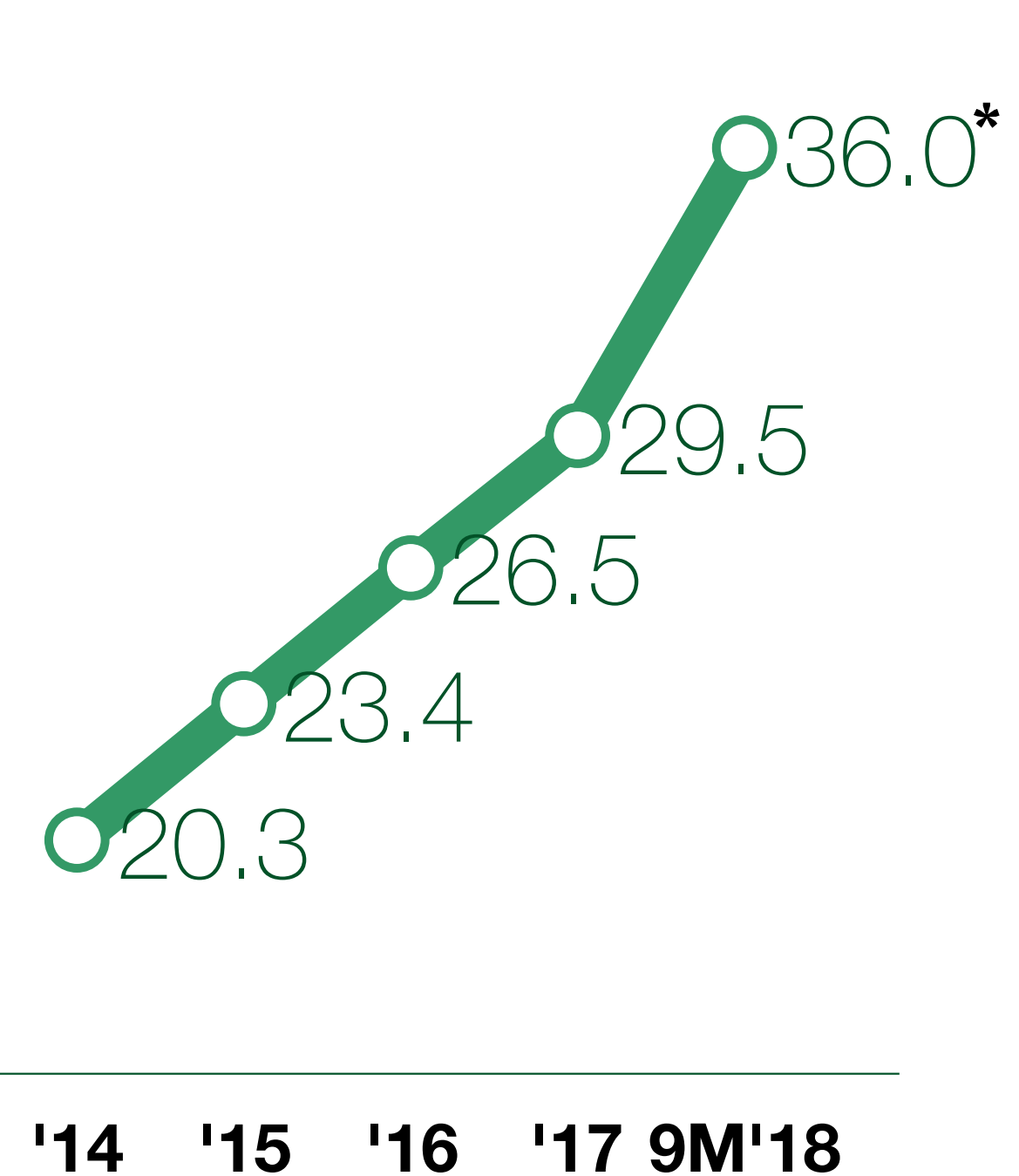
## Return on Average Assets



## Capital Adequacy Ratios



## EPS (fils)



\* Annualized. 9M-18 is 27.0 vs. 9M-17 is 22.0



Q&A





**[Investor.relations@kfh.com](mailto:Investor.relations@kfh.com)**





# Appendix

# Q3'18 Consolidated Financials

Consolidated Statement of Income (KD million)	Sep-18	Sep-17
Financing income	636	542
Financing cost and estimated distribution to depositors	232	219
<b>Net finance income</b>	<b>405</b>	<b>323</b>
Investment income	53	88
Fees and commission income	68	73
Net gain from foreign currencies	33	14
Other income	31	27
<b>Non-Financing Income</b>	<b>185</b>	<b>202</b>
<b>Total Operating Income</b>	<b>590</b>	<b>525</b>
Staff costs	137	125
General and administrative expenses	61	63
Depreciation and amortization	23	25
<b>Total Expenses</b>	<b>222</b>	<b>213</b>
<b>Net Operating Income</b>	<b>367</b>	<b>312</b>
Provisions and impairment	131	125
Loss for the period from discontinued operations	4	8
<b>Profit for the Period Before Taxation</b>	<b>233</b>	<b>179</b>
Taxation	31	24
Non-controlling interests	32	16
<b>Profit Attributable to Shareholders of the Bank</b>	<b>169</b>	<b>138</b>

Consolidated Statement of Financial Position (KD million)	Sep-18	Sep-17
Cash and balances with banks and financial institutions	1,266	1,229
Short-term murabaha	3,140	2,947
Financing receivables	9,166	9,274
Investment in sukuk	1,476	1,358
Trading properties	155	158
Investments	303	333
Investment in associates and joint ventures	498	453
Investment properties	512	586
Other assets	554	497
Intangible assets and goodwill	31	40
Property and equipment	191	217
Assets classified as held for sale	17	309
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>17,308</b>	<b>17,401</b>
Due to banks and financial institutions	2,640	2,256
Sukuk payables	469	513
Depositors' accounts	11,503	11,661
Other liabilities	717	716
Liabilities directly associated with assets classified as held for sale	2	171
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>15,331</b>	<b>15,318</b>
Share capital	634	577
Share premium	720	720
Treasury shares	(45)	(46)
Reserves	501	595
<b>TOTAL EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE SHAREHOLDERS OF THE BANK</b>	<b>1,811</b>	<b>1,846</b>
Non-controlling interests	166	237
<b>TOTAL EQUITY</b>	<b>1,977</b>	<b>2,083</b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>	<b>17,308</b>	<b>17,401</b>

# Q3'18 Key Performance Indicators

<i>Key Performance Indicators</i>	Sep-18	Sep-17
Return on Average Assets (ROAA)	1.5%	1.2%
Return on Average Equity (ROAE)	12.5%	10.2%
Cost to Income	37.7%	40.6%
Earnings Per Share (fils)	27.0	22.1
<i>Key Performance Indicators</i>	Sep-18	Sep-17
CET1 Ratio	15.1%	14.6%
Tier 1 Adequacy Ratio	15.4%	15.2%
Capital Adequacy Ratio	17.1%	17.0%

# Consolidated Statement of Financial Position

Consolidated Statement of Financial Position (KD million)	2014	2015	2016	2017
Cash and balances with banks	1,604	1,600	1,495	1,262
Short-term murabaha	3,222	3,194	2,877	2,925
Financing receivables	8,090	8,095	8,176	9,216
Investments in sukuk	857	807	1,100	1,429
Trading properties	179	214	186	161
Investments	512	508	357	304
Investment in associates and joint ventures	463	535	469	464
Investment properties	529	580	591	554
Other assets	639	469	549	465
Intangible assets and goodwill	62	48	39	39
Property and equipment	877	264	216	214
Leasehold rights	117	180	0	0
Assets classified as held for sale	0	0	445	324
<b>Total Assets</b>	<b>17,153</b>	<b>16,495</b>	<b>16,499</b>	<b>17,358</b>
Due to banks and financial institutions	3,226	2,730	2,399	2,240
Sukuk payables	225	322	473	518
Depositors' accounts	10,915	10,756	10,717	11,597
Other liabilities	690	630	645	699
Liabilities directly associated with assets classified as held for sale	0	0	227	188
<b>Total Liabilities</b>	<b>15,056</b>	<b>14,439</b>	<b>14,461</b>	<b>15,242</b>
Share capital	433	477	524	577
Share premium	720	720	720	720
Treasury shares	(52)	(50)	(49)	(45)
Reserves	518	487	450	436
Current period income	126	146	165	184
<b>Total Equity Attributable to the Shareholders of the Bank</b>	<b>1,746</b>	<b>1,779</b>	<b>1,810</b>	<b>1,872</b>
Non-controlling interests	351	276	228	244
<b>Total Equity</b>	<b>2,097</b>	<b>2,055</b>	<b>2,039</b>	<b>2,116</b>
<b>Total Liabilities and Equity</b>	<b>17,153</b>	<b>16,495</b>	<b>16,499</b>	<b>17,358</b>



# Consolidated Statement of Income

Consolidated Statement of Income (KD million)	2014	2015	2016	2017
Financing income	678	695	718	741
Financing cost and distribution to depositors	278	263	283	296
<b>Net Finance Income</b>	<b>400</b>	<b>432</b>	<b>435</b>	<b>445</b>
Investment income	136	108	79	107
Fee and commission income	92	79	89	97
Net gain from foreign currencies	28	25	23	17
Other income	63	59	34	48
<b>Non-Financing Income</b>	<b>319</b>	<b>271</b>	<b>225</b>	<b>268</b>
<b>Total Operating Income</b>	<b>719</b>	<b>703</b>	<b>660</b>	<b>713</b>
Staff costs	175	172	174	188
General and administrative expenses	109	81	84	83
Depreciation and amortization	77	78	37	35
<b>Total Expenses</b>	<b>361</b>	<b>330</b>	<b>295</b>	<b>305</b>
<b>Net Operating Income</b>	<b>358</b>	<b>372</b>	<b>365</b>	<b>408</b>
Provisions and impairment	177	184	157	163
Gain / (Loss) for the period from discontinued operations	8	22	(22)	0
<b>Profit Before Tax and Zakat</b>	<b>188</b>	<b>211</b>	<b>186</b>	<b>245</b>
Taxation and proposed directors' fees	28	21	24	30
Non-controlling interests	34	44	(3)	30
<b>Profit Attributable to Shareholders of the Bank</b>	<b>126</b>	<b>146</b>	<b>165</b>	<b>184</b>