



Date: 8 November 2020
Ref: 10 / 10 / 408 / 2020

التاريخ: 8 نوفمبر 2020 م
الإشارة: 2020 / 408 / 10 / 10

To: Chief Executive Officer
Boursa Kuwait

السيد/ الرئيس التنفيذي المحترم
بورصة الكويت

Peace, Mercy and Blessings of Allah be upon you,

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،

Subject: Disclosure of Material Information

الموضوع: الإفصاح عن المعلومات الجوهرية

KFH: Analysts Conference Transcript
Q 3 / 2020

بيتك: محضر مؤتمر المحللين
الربع الثالث 2020

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

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، وحرصاً من بيت التمويل الكويتي "بيتك" على الإلتزام بمتطلبات المادة (7-8-1/4) من كتاب قواعد البورصة بشأن إلتزامات الشركات المدرجة (محضر مؤتمر المحللين)، نفيديكم بما يلي:

- Further to the previous disclosure on 5 November 2020, the Analysts Conference Transcript for Q 3 / 2020 is attached.

- إستكمالاً لإفصاحنا السابق بتاريخ 5 نوفمبر 2020، مرفق محضر مؤتمر المحللين للربع الثالث 2020.

Best Regards,
Abdulwahab Issa Al-Rushood
Acting Group Chief Executive Officer

وتفضلوا بقبول فائق الإحترام،
عبد الوهاب عيسى الرشود
الرئيس التنفيذي للمجموعة بالتكليف



بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House



بيت التمويل الكويتي – محضر مؤتمر المحللين

الربع الثالث من عام 2020

الخميس الموافق 5 نوفمبر 2020 الساعة 2 ظهراً بتوقيت الكويت

المتحدثون من الإدارة التنفيذية لبيت التمويل الكويتي

- السيد/ عبد الوهاب الرشود – الرئيس التنفيذي للمجموعة بالتكليف
- السيد/ شادي زهران – رئيس المالية للمجموعة
- السيد/ فهد المخيزيم – رئيس الاستراتيجية للمجموعة

المحاور:

- السيد/ أحمد الشاذلي – إيه إف جي هيرمس

بعض الحضور:

- تي سكراب
- وبرة للاستثمارات الدولية
- سي أي كابيتال
- أرقام
- أي إف جي هيرمس
- فرانكلين تيملبتون للاستثمارات
- انتروسبيكت كابيتال
- الوطني للاستثمار
- مون كابيتال
- الريان للاستثمار
- فيتش للتقييم الائتماني
- سيكو بنك
- اتش إس بي سي
- أجيح كابيتال
- فيرا كابيتال
- أيه دي أي أيه
- مجموعة أرزان المالية



بداية نص جلسة البث المباشر

سيداتي وسادتي مساء الخير ومرحباً بكم في البث المباشر لنتائج بيت التمويل الكويتي لنهاية الربع الثالث من عام 2020. أنا أحمد

الشاذلي من المجموعة المالية إيه إف جي هيرمس ويسعدنا أن يتحدث معنا اليوم:

- السيد/ عبد الوهاب الرشود – الرئيس التنفيذي للمجموعة بالتكليف
- السيد / شادي زهران – رئيس المالية للمجموعة
- السيد/ فهد المخيزيم – رئيس الاستراتيجية للمجموعة

وينضم إلي هنا اليوم السادة الحضور:

- تي سكريب
- وفرة للاستثمارات الدولية
- سي أي كابيتال
- أتش إس بي سي
- فيتش للتقييم الائتماني
- سي أي كابيتال
- فرانكلين تيملبتون للاستثمارات
- الوطني للاستثمار
- بالإضافة إلى شركات أخرى...

تحية طيبة للجميع وشكراً لانضمامكم إلينا اليوم.

سنبدأ وقائع هذا البث المباشر بتناول الإدارة لأبرز مؤشرات الأداء خلال 10 إلى 15 دقيقة، ثم يتبع ذلك جلسة الأسئلة والأجوبة.

لطرح سؤال، اكتب سؤالك على شاشتك في أي وقت أثناء العرض التقيدي وسنقوم بالرد عليه خلال جلسة الأسئلة والأجوبة.

وأود أيضاً أن أذكر بأن بعض البيانات التي قد تصدر اليوم قد تتناول رؤية مستقبلية. تستند هذه البيانات إلى توقعات الشركة

الحالية وتقديراتها، ولا توجد ضمانات للأداء أو الإنجازات أو النتائج في المستقبل.

والآن سأنقل الميكروفون إلى السيد فهد للبدء في العرض التقيدي.

شكراً لكم.

فهد المخيزيم:

شكراً أحمد، وطاب مساؤكم أيها السيدات والسادة. يسرنا أن نرحب بكم اليوم في البث المباشر للملتقى التحليلي لاداء

مجموعة بيت التمويل الكويتي لنهاية الربع الثالث من عام 2020. أنا محدثكم فهد المخيزيم – رئيس الاستراتيجية للمجموعة.

نستعرض معكم اليوم البيئة التشغيلية في الكويت مع عرض عام عن بيت التمويل الكويتي، كما سنتناول معكم استراتيجية

"بيتك" أيضاً في ظل نتائج الربع الثالث 2020.



شهدت الكويت خلال الربع الثالث، حدثاً مؤسفاً بوفاة المغفور له بإذن الله حضرة صاحب السمو أمير البلاد الشيخ صباح الأحمد الجابر الصباح رحمه الله. لقد كانت خسارة كبيرة للشعب الكويتي وللمجتمع الدولي والإقليمي. فيما شهدت الكويت انتقالاً سلساً للسلطة، مع تولي صاحب السمو الشيخ نواف الأحمد الجابر الصباح حفظه الله ورعاه أميراً لدولة الكويت وصاحب السمو الشيخ مشعل الأحمد الجابر الصباح حفظه الله ورعاه ولياً للعهد. مما أعاد الأسواق إلى انتعاشها.

وفيما يتعلق بأسعار الفائدة، أبقى بنك الكويت المركزي سعر الفائدة عند 1.5٪ بعد التخفيض الأخير بمقدار 100 نقطة أساس في 16 مارس 2020.

من ناحية أخرى، وفقاً لأحدث توقعات صندوق النقد الدولي، من المتوقع أن يشهد نمو الناتج المحلي الإجمالي انخفاضاً في عام 2020 مقارنة بنمو طفيف في عام 2019.

علاوة على ذلك، يتمتع "بيتك" بجدارة ائتمانية عالية، وقد أكدت وكالة فيتش للتصنيفات الائتمانية تصنيف عجز المصدر عن السداد طويل الأجل لدى بيت التمويل الكويتي عند "A + " مع نظرة مستقبلية مستقرة، وخصصت Moody's تصنيف الإئتماني للودائع على المدى البعيد عند A2 مع نظرة مستقبلية مستقرة. بالإضافة إلى ذلك، تم تصنيف مجموعة بيتك مؤخراً كأكثر البنوك الإسلامية أماناً في دول مجلس التعاون الخليجي من قبل مجلة جلوبال فاينانس.

حقق "بيتك" تقدماً ملحوظاً في استراتيجية التحول الرقمي، حيث اعتمد أحدث الخدمات المالية التكنولوجية "FinTech" وتطبيق الذكاء الاصطناعي والتكنولوجيا الروبوتية في المعاملات المصرفية. هذه عملية مستمرة ذات فوائد وكفاءات طويلة المدى.

واصل "بيتك" تقديم العديد من الخدمات الرقمية المتقدمة على تطبيق الهاتف المحمول، KFHonline، XTMs Web، ومن خلال قنوات بديلة مختلفة بما في ذلك "KFH Go" الفروع الذكية" في العديد من مناطق الكويت. يساعد ذلك في تعزيز التجربة الرقمية للعميل ويقود التطور الرقمي في الصناعة المصرفية.

علاوة على ذلك، يواصل بيت التمويل الكويتي دعم الاقتصاد الوطني، وتمويل المشاريع الضخمة (مثل النفط والغاز) والمساهمة في خطط ومشاريع التنمية في الكويت والمنطقة.

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

عبد الوهاب الرشود:

شكراً فهد. وطاب يومكم أيها السيدات والسادة. يسرني أن أرحب بكم جميعاً في هذا البث المباشر للملتقى التحليلي لأداء بيت التمويل الكويتي لنهاية الربع الثالث من عام 2020.

دعوني ألقى بعض الضوء على الأداء المالي لنهاية الربع الثالث من عام 2020.

"بيتك" حقق - بفضل الله وتوفيقه- صافي ربح قدره 101.2 مليون دينار كويتي حتى نهاية الربع الثالث من عام 2020 لمساهمي بيت التمويل الكويتي، بانخفاض قدره 46.9٪ مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي.

وبلغت ربحية السهم حتى نهاية الربع الثالث من عام 2020 نحو 13.31 فلساً، بانخفاض قدره 47.1٪ عن نفس الفترة من العام الماضي.

بلغ صافي دخل التمويل حتى نهاية الربع الثالث من عام 2020 نحو 450.5 مليون دينار كويتي، بزيادة قدرها 13.9٪ عن نفس الفترة من العام الماضي.

انخفضت نسبة التكلفة إلى الدخل لتصل إلى 35.5٪ في الربع الثالث من عام 2020، مقارنة بـ 36.1٪ للفترة نفسها من العام الماضي.

ارتفع إجمالي الأصول ليصل إلى 21.0 مليار دينار كويتي، أي بزيادة قدرها 1.6 مليار دينار كويتي أو 8.1% مقارنة بنهاية العام الماضي 2019.

بلغت المحفظة التمويلية حتى نهاية الربع الثالث من عام 2020 نحو 10.1 مليار دينار كويتي أي بزيادة قدرها 794 مليون دينار كويتي بنسبة 8.5% مقارنة بنهاية العام الماضي 2019.

بلغ حجم الاستثمار في الصكوك حتى نهاية الربع الثالث من عام 2020 نحو 3.2 مليار دينار كويتي، بزيادة قدرها 928 مليون دينار كويتي أي بنسبة 40.5% مقارنة بنهاية العام الماضي 2019.

بلغت حسابات المودعين 14.9 مليار دينار كويتي أي بزيادة قدرها 1.4 مليار دينار كويتي بنسبة 10.0% مقارنة بنهاية العام الماضي. بالإضافة إلى ذلك، بلغت نسبة كفاية رأس المال 16.25% وهي أعلى من الحد الأدنى المطلوب.

على الرغم من الاتجاهات الاقتصادية السلبية، تؤكد النتائج المالية الأخيرة للبنك الاستراتيجية الناجحة لمجموعة بيتك، ومركزها المالي القوي، وقدرتها على التعامل مع ظروف السوق الاستثنائية. وقد تم تحقيق ذلك بدعم من سياسة متحفظة وكفاءة النهج الحصري لبيت التمويل الكويتي في إدارة المخاطر.

انخفضت معدلات الأرباح في الأشهر التسعة الأولى من عام 2020 بسبب بيئة التشغيل الصعبة نتيجة للوباء، والمخصصات الاحترازية الإضافية التي اتخذها "بيتك" للحفاظ على جودة التمويل وبناء مصدات قوية ضد الأزمات.

لمزيد من التفاصيل حول عملية الاستحواذ، قمنا بالإفصاح للجهات التنظيمية والسوق عن آخر التطورات في هذا الصدد. تم نشر جميع هذه الإفصاحات عبر الموقع الإلكتروني الرسمي لبورصة الكويت وسيتم تحديث أي تطوير جديد عندما يكون متاحاً.

أنقل الميكروفون الآن إلى رئيس المالية للمجموعة السيد/ شادي زهران، وسيقدم النتائج المالية لنهاية الربع الثالث بشكل مفصل، ومن ثم ستم الإجابة على أسئلتكم بعد ذلك، شكراً لكم.

شادي زهران:

شكراً لك عبدالوهاب، السلام عليكم وطاب يومكم أيها السيدات والسادة. يسرني أن أرحب بكم جميعاً في هذا البث المباشر للملتقى التحليلي لأداء بيت التمويل الكويتي في الربع الثالث من عام 2020. دعوني ألقى الضوء على الأداء المالي للربع الثالث من عام 2020.

بلغ صافي أرباح المجموعة للمساهمين (بعد الضريبة) كما في نهاية 30 سبتمبر 2020 مبلغ 101.2 مليون دينار كويتي بانخفاض وقدره (89.3%) مليون دينار كويتي أو (46.9%) مقارنة بمبلغ 190.5 مليون دينار كويتي لنفس الفترة من العام السابق.

ويرجع السبب الرئيسي في انخفاض الأرباح إلى زيادة المخصصات بما في ذلك المخصصات الاحتياطية المتعلقة بالتبعات المحتملة لجائحة كوفيد 19، مع الأخذ في الاعتبار حالة عدم اليقين الناتجة عن الوضع الحالي غير المسبوق على المستوى الإقليمي والعالمي. وسنقوم لاحقاً بتقديم المزيد من الشرح بخصوص المخصصات في هذا العرض.

ارتفع صافي إيرادات التمويل بمبلغ 54.9 مليون دينار كويتي أو 13.9% مقارنة بالعام الماضي، حيث نتج ذلك بشكل رئيسي عن التحسن الملحوظ في انخفاض تكلفة التمويل في الكويت وتركيباً.

يعود السبب الرئيسي في انخفاض تكلفة التمويل إلى الانخفاض في المؤشرات المعيارية عالمياً وذلك بالإضافة إلى الانخفاض في الأرباح القابلة للتوزيع، مما أثر على توزيعات المودعين. بالإضافة إلى الزيادة في ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير على مستوى المجموعة.



بلغ صافي الإيرادات التشغيلية 401.8 مليون دينار كويتي أي بزيادة وقدرها 9 مليون دينار كويتي أو بنسبة 2.2% مقارنة بنفس الفترة من عام 2019. وتعود الزيادة بشكل رئيسي إلى صافي إيرادات التمويل بمبلغ 54.9 مليون دينار كويتي وصافي ربح العملات الأجنبية بمبلغ 23.6 مليون دينار كويتي والتي قابلها انخفاض في إيرادات الاستثمار بمبلغ (57.6) مليون دينار كويتي والرسوم والعمولات بمبلغ (9.8) مليون دينار كويتي نتيجة لتراجع أنشطة الأعمال والاستثمارات بسبب الحظر المفروض خلال جائحة كوفيد 19.

وقد نتج الانخفاض في إيرادات الاستثمار بمبلغ (57.6) مليون دينار كويتي بشكل رئيسي بسبب أرباح السنة السابقة، مما أدى إلى انخفاض مساهمة إيرادات الاستثمار في الإيراد التشغيلي الإجمالي ليصل إلى 6% مقارنة بنسبة 16% للعام السابق. وعلى الرغم من ذلك فقد ظلت مساهمة الإيرادات الأخرى غير التمويلية عند نسبة 20 - 22%.

ونتيجة لذلك انخفض الإيراد غير التمويلي من 219.6 مليون دينار كويتي للعام السابق إلى 172.3 مليون دينار كويتي بنسبة (21.5%). انخفض إجمالي المصاريف التشغيلية البالغ 221.0 مليون دينار كويتي بشكل بسيط بمقدار (1.2) مليون دينار كويتي أو (0.5%) مقارنة بنفس الفترة من العام السابق.

ومن الجدير بالذكر أن شركات المجموعة قد بذلت جهوداً ملحوظة في احتواء التكاليف، وذلك نحو ترشيد وتخفيض التكلفة. تحسنت نسبة التكلفة / الإيرادات بمقدار 63 نقطة أساس لتصل إلى 35.48% وذلك بسبب الزيادة في الإيرادات التشغيلية، في حين أن المصاريف التشغيلية للمجموعة قد ظلت عند نفس مستواها من العام السابق.

إضافة إلى ذلك بلغت نسبة التكلفة / الإيرادات في بيتك - الكويت 33.95% وهي أقل من متوسط نسبة البنوك الإسلامية المحلية البالغة 49.3% ومتوسط نسبة البنوك التقليدية المحلية البالغة 40.5% (بناء على البيانات المالية المعلنة للنصف الأول من 2020). زاد متوسط الأصول المدرة للربح بنسبة 8.3% مقارنة مع ديسمبر 2019، وبنسبة 9.0% مقارنة بالتسعة أشهر الأولى من عام 2019، ونتج ذلك عن النمو في كل من مديونيات التمويل والصكوك (ارتفع المتوسط السنوي لمديونيات التمويل بمقدار 0.5 مليار دينار كويتي، كما ارتفع متوسط الصكوك بمبلغ 0.9 مليار دينار كويتي).

بلغت نسبة صافي هامش التمويل للمجموعة 3.22% أي زيادة بمقدار 8 نقاط أساس مقارنة بنسبة 3.14% متوسط فترة التسعة أشهر من عام 2019.

انخفض متوسط العائد بمقدار (89) نقطة أساس بسبب الانخفاض في معدل الخصم المطبق من قبل بنك الكويت المركزي وانخفاض سعر الفائدة الفيدرالي. وعلى الرغم من ذلك فقد انخفض متوسط تكلفة التمويل بمقدار 97 نقطة أساس بسبب الزيادة في الحسابات الجارية وحسابات التوفير في الشركات الرئيسية وانخفاض الأرباح القابلة للتوزيع.

والآن، وفيما يتعلق بالمخصصات فقد زاد إجمالي المخصصات وانخفاض القيمة المحتسبة على مستوى المجموعة بمقدار 100.9 مليون دينار كويتي أو 69.6% لتصل إلى 245.9 مليون دينار كويتي.

يعود السبب في ارتفاع مخصصات مديونيات التمويل ومخصصات الاستثمار بشكل رئيسي إلى المخصصات التحوطية للعواقب المحتملة لجائحة كوفيد 19.

تحسن صافي الإيرادات التشغيلية من الأنشطة المصرفية (قبل المخصصات) بنسبة 6% ليمثل 98% من صافي الإيرادات التشغيلية للمجموعة.

بلغ إجمالي الأصول 20.96 مليار دينار كويتي وهذا يعني زيادة بمبلغ 1.6 مليار دينار كويتي أو بنسبة 8.1% خلال فترة 9 أشهر (10.3% مقارنة بها في سبتمبر 2019).

بلغت مديونيات التمويل 10.1 مليار دينار كويتي بزيادة وقدرها 8.5% خلال فترة التسعة أشهر (8.3% مقارنة بها في سبتمبر 2019). ويعود الجزء الأكبر من النمو في الخدمات المصرفية للشركات والمتعلق بمديونيات التمويل قد تم خلال فترة الربع الأول من العام (قبل جانحة كوفيد 19) حيث جاء بشكل رئيسي من الكويت وتركيا، في حين أن الربع الثالث قد شهد نمواً أكبر في الخدمات المصرفية للأفراد.

جاء النمو في مديونيات التمويل بشكل رئيسي من الكويت وتركيا ومن ثم البحرين، في حين أن الشركات التابعة الأخرى أظهرت نمواً أقل، إلا أنها ركزت على جودة الأصول.

بلغت الاستثمارات في الصكوك 3.2 مليار دينار كويتي أي بزيادة وقدرها 0.9 مليار دينار كويتي أو 40.5% منذ ديسمبر 2019 (48.4% مقارنة بها في سبتمبر 2019) حيث جاء الجزء الأكبر من هذه الزيادة من بيتك تركيا والتي تشمل بشكل رئيسي الصكوك السيادية. وقد جاء النمو في محفظة الصكوك مدفوعاً بالنمو السريع في الودائع في جميع الأسواق التي نعمل بها، حيث تتوفر فرص محدودة لتمويل أصول جيدة الجودة ضمن نزعة المخاطر الكلية للمجموعة.

حققت المجموعة نمواً ملحوظاً في الودائع خلال التسعة أشهر من عام 2020 بمبلغ 1.4 مليار دينار كويتي أو 10.0% (12.6% مقارنة بها في سبتمبر 2019) وبمساهمة من جميع العمليات المصرفية مما يعكس ثقة المودعين في مجموعة بيتك.

إضافة إلى ذلك، فإن التحسن المستمر في تركيبة الودائع يظهر المساهمة الجيدة من ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير والتي تشكل حالياً 52.4% من إجمالي ودائع المجموعة كما في نهاية سبتمبر عام 2020 مقارنة بنسبة 44.3% كما في نهاية 2019. ومن الجدير بالذكر أن بيتك الكويت يحتل المركز الريادي في حسابات التوفير في السوق حيث تبلغ حصته 40.4% (وفقاً للتقارير المعلنة من قبل بنك الكويت المركزي كما في أغسطس 2020).

بلغت نسبة ودائع العملاء إلى إجمالي الودائع 82.2% مما يعكس استمرار جودة مكونات الودائع وزيادة مستويات السيولة. بالنظر إلى الشريحة الأخيرة فإن نسب مؤشرات الأداء الرئيسية مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ستكون كما يلي:

- انخفض العائد على متوسط حقوق المساهمين من 13.41% إلى 6.94%.
- انخفض العائد على متوسط الأصول من 1.47% إلى 0.87%.
- تحسنت نسبة التكلفة إلى الإيرادات من 36.11% إلى 35.48%.
- انخفضت ربحية السهم من 25.15 فلس إلى 13.31 فلس.

زادت نسبة التمويل غير المنتظم إلى 2.35% (وفقاً لقواعد احتساب بنك الكويت المركزي) كما في سبتمبر 2020 مقارنة بنسبة 1.88% لعام 2019.

بلغت نسبة التغطية (مخصص) للمجموعة 209.7% في سبتمبر عام 2020 (2019 : 231.5%)

بلغت نسبة التغطية الشاملة للمبالغ المضمونة (مخصص + ضمان) للمجموعة 261.6% في سبتمبر 2020 مقارنة بنسبة 284.5% لعام 2019.

وبهذا أكون اختتمت الجزء الخاص بالنتائج المالية، وشكراً لكم.

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

سؤال 1: نتج النمو في الميزانية العمومية بسبب الخدمات المصرفية للأفراد التي تشمل موجودات تزيد عن 16% على أساس ربع سنوي، ما هو الدافع وراء هذا الأمر؟ جاناني فاماديفا-أرقام
الجواب من شادي: يعود النمو في الميزانية العمومية بالتأكد من عمليات التمويل بشكل رئيسي. حققنا نمو بنسبة 8.5% وذلك بمساهمة من جميع الشركات التابعة كما قلت. لاحظنا وجود نمو في الخدمات المصرفية للأفراد بشكل أكبر في الربع السنوي الثالث في حين ان النمو قد جاء بشكل رئيسي من الخدمات المصرفية للشركات. يمكنني القول بأن ثلث النمو قد جاء من الخدمات المصرفية للأفراد في حين أن ثلثي النمو من الخدمات المصرفية للشركات. ونتوقع أن نحافظ على نفس مستوى النمو حتى نهاية السنة. وإذا نظرنا إلى النمو في الميزانية العمومية فإنه يشمل الصكوك كما ذكرت والتي حققت نمواً بنسبة 40% مقارنة مع ديسمبر من العام السابق.

سؤال 2: هل يساهم انخفاض الأرباح القابلة للتوزيع في انخفاض تكلفة التمويل كنتيجة لانخفاض أرباح بيتك؟ وارونا كوماراج، سيكوبنك
الجواب من شادي: نعم. نتيجة لكون هيكل ودائع بيتك يتكون بشكل رئيسي من المضاربة التي تعتمد على أرباح البنك. وعليه فإنها تتأثر بهبوط صافي أرباح البنك وتؤثر على الأرباح القابلة للتوزيع والتي تأثرت بالمخصصات مما أثر في تحسن تكلفة التمويل. ولكن كما ذكرت فإن تحسن تكلفة التمويل قد نتج عن جانبين، الأول: انخفاض الربحية والأرباح القابلة للتوزيع في حين أن الجانب الثاني يشمل الزيادة في الحسابات الجارية وحسابات التوفير، والتي تعتبر لدينا في حالة جيدة حيث تتراوح نسبتها ما يزيد عن 45% - 44%، ولكنها زادت هذه المرة لتصل إلى 52%، وقد ساعد هذا الأمر أو أدى إلى تدعيم انخفاض تكلفة التمويل أو تحسن تكلفة التمويل.

سؤال 3: هل تعتبرون الزيادة في ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير كميزة حيوية قصيرة الأجل بسبب انخفاض استهلاك الأفراد، وكم بلغت نسبة الحسابات الجارية وحسابات التوفير في سبتمبر 2020 مقارنة بها في ديسمبر 2019؟ إلينا سانشير، إي إف جي هيرمس
الجواب من شادي: بشكل جزئي نعم، ولكن كما قلت فإن الجزء الأكبر منه لن تقل عن 44% من ودائعنا وودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير، وعليه فإن جزء من هذه الزيادة سيكون في المدى القصير. لا نتوقع أن تزيد هذه النسبة عن 50% ولكن نتوقع أن تظل أكبر من 45% و46% التي لاحظناها دائماً.
اعتقد أنني أجبت عن هذا الأمر. بلغت النسبة 44% في ديسمبر 2019 وأعتقد أنني ذكرت هذا في العرض وأنها تراوحت دائماً ما بين 44% و45% - 46%. أما في هذه المرة فقد زادت إلى 52%.

سؤال 4: نشكركم على هذا العرض، ما هي أفضل الطرق لتقدير الأرباح القابلة للتوزيع على الودائع وذلك لتكوين توقعات أفضل بالنسبة لتكلفة التمويل؟ وهل يجب أن نأخذ في الحسبان رسوم الأصول منخفضة الجودة عند تقدير الأرباح القابلة للتوزيع إلى المودعين؟ أيبك إسلاموف، إتش إس بي سي



الجواب من شادي: لا اعتقد أنه يمكنك إجراء تقييم من البيانات المالية حيث يوجد هناك العديد من المكونات للوصول إلى الأرباح القابلة للتوزيع. وأحد هذه المكونات يتمثل في حجم المضاربة ولكن يمكنك استخدامها كمؤشر بحيث أنه إذا انخفضت الربحية لدى البنك الإسلامي وخاصة البنوك الإسلامية التي يوجد لديها ودائع مضاربة أكثر من الوكالة فإنه يمكنك عند إذ أن تتوقع حدوث زيادة في تكلفة التمويل أو العكس.

سؤال 5: ما هو مقدار مساهمة تركيا في الأرباح عن التسعة أشهر 2020 مقارنة بالعام الماضي؟ إلينا سانشيز، أي إف جي هيرميس

الجواب من شادي: مساهمة تركيا في صافي الأرباح... لا يوجد لدي أرقام محددة ولكنها تزيد عن 40% - 41%. وقد زادت مساهمة تركيا في صافي الأرباح لأننا بالإضافة إلى المخصصات التي تم أخذها على مستوى كل شركة على حدة فقد أخذنا المزيد من المخصصات التحوطية على مستوى المجموعة بشكل مجمع، مما أدى إلى تخفيض مساهمة الشركة الأم وزيادة مساهمة الشركات التابعة.

سؤال 6: هل يمكنكم إلقاء بعض الضوء على تكلفة المخاطر للربع الرابع 2020 والسنة المالية 2021؟ مها مرحبا، أيه دي أيه

الجواب من شادي: في الواقع إنه يمكننا التحدث عن هذا الأمر أولاً بشكل عام ، وقد ذكرت في بداية هذا العرض بأني سأشرح المزيد بخصوص المخصصات وأني أتوقع بأنه سيتم الإجابة على العديد من الأسئلة من خلال تقديم الشرح التفصيلي عن المخصصات. استمر البنك في منهجه التحفظي لإدارة تكلفة المخاطر. واستجابة لتداعيات جائحة كوفيد 19، فقد قرر البنك وبالإضافة إلى نموذج الاقتصاد الكلي الحالي، ان يتضمن سيناريوهات المخاطر المتوقعة تقدير الخبراء فيما يتعلق بالزيادة الملحوظة في مخاطر الائتمان لبعض القطاعات الاقتصادية التي يعتبر انكشافنا لها محدوداً وذلك لزيادة المخصصات التحوطية. وبالنظر إلى النتائج المستقبلية المتوقعة لجائحة كوفيد 19 فإنه على الرغم من كوننا لم نلاحظ أية أمور جوهرية بخصوص جودة الائتمان، والتي تتعلق بشكل رئيسي بمستويات السيولة التي واجهها العملاء من الشركات، فقد قمنا بتجنيب مخصصات فيما يتعلق بمحافظ التمويل للشركات والأفراد ومحفظه الاستثمار، مخصصات الاستثمار أو انخفاض القيمة التي تم أخذها كانت متحفظة للغاية بالإضافة إلى المخصصات التحوطية كما ذكرت. لذلك فإن تكلفة المخاطر اعتماداً على البيانات المالية سترها مرتفعة أكثر من المعتاد، وأستطيع أن أقول بثقة أن تكلفة المخاطر بعد هذه الأزمة ستعود إلى طبيعتها السابقة وأفضل مما كانت عليه.

أود أن أبين هنا بأن مستوى المخصصات الحالي قد تجاوز المعايير الرقابية المفروضة من قبل بنك الكويت المركزي وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية بمبلغ 225 مليون دينار كويتي كما في سبتمبر 2020. وهذا بحد ذاته يبين مقدار المخصصات التحوطية التي خصصناها وكم تكلفة المخاطر. وإذا قمت بحسابها من البيانات المالية فإن ذلك لن يعكس الواقع لأنها تتضمن الكثير من المخصصات الإضافية.



سؤال 7: متى نتوقع الحصول على أخبار جديدة بخصوص عملية الدمج بين البنك الأهلي المتحد وبيتك؟ علاء العتيبي،
مجموعة أرزان المالية

الجواب من شادي: لا يوجد لدينا معلومات جديدة بخصوص عملية الاستحواذ حيث أنه قد تم الإفصاح عن جميع المعلومات. حيث أننا قد قمنا بالإفصاح في أوائل هذا العام بأننا سنستأنف هذه العملية في ديسمبر إن شاء الله. سنقوم بعمل الإفصاح المناسب عندما تتوفر لدينا معلومات جديدة. و حتى الآن لا يوجد لدينا أية معلومات جديدة.

سؤال 8: هل يمكنكم أن تأكدوا لنا رجاءاً ما إذا كانت نسبة القروض غير المنتظمة قد بلغت 1.88% في الربع الثالث من 2020؟
وارونا كوماراج، سيكو بنك

الجواب من شادي: نسبة 1.88% هذه كانت في ديسمبر العام الماضي، أما نسبة التمويلات غير المنتظمة كما في نهاية الربع الثالث 30 سبتمبر 2020 فقد بلغت 2.35% بناءً على قواعد احتساب بنك الكويت المركزي. ويعود جزءاً من الزيادة في التمويلات غير المنتظمة إلى المخصصات التحوطية على بعض الحسابات لكونها قطاعات متأثرة وليس بالضرورة أن تكون أعمال الشركات قد تأثرت، ولكننا اضطررنا إلى أخذ مخصصات كما شرحت سابقاً وبعض هذه المخصصات محددة ولذا تم اعتبارها على أنها تمويلات غير منتظمة مما أدى إلى زيادة هذه النسبة لدينا.

سؤال 9: ما مدى التعافي الذي تحقق حتى الآن في النشاط التجاري بعد وصوله إلى الحد الأدنى في أبريل ومايو 2020؟ إلينا
سانشيز، أي إف جي هيرميس

الجواب من شادي: كما تعلمون لم تكن البنك الوحيد الذي واجه معاناة، في الواقع أن جميع البنوك في الكويت وعلى المستوى العالمي قد عانت من هذا الأمر في النصف الأول في العام وخصوصاً خلال الربع السنوي الثاني. يمكنني القول بأن استئناف الأنشطة هنا في الكويت قد بدأ من أغسطس وانعكس ذلك على بيئة الأعمال. وكما ذكرت أيضاً فلقد شهدنا تحسن في الخدمات المصرفية للأفراد. نأمل بأن نستمر وألا تؤثر الموجة الثانية من كوفيد 19 التي بدأنا نراها حول العالم على الأعمال مثل حالة الحظر التي شهدناها في النصف الأول.

سؤال 10: هل يمكنكم أن تبيينوا لنا رجاءاً مصدر صافي الخسائر الناتجة عن تحويل العملات الأجنبية من عمليات اجنبية
وأثره على الإيراد الشامل؟ علاء العتيبي، مجموعة أرزان المالية

الجواب من شادي: نعم. هذا بشكل رئيسي ناتج عن سعر صرف العملة الأجنبية بالنسبة لأنشطتنا في البنك التابع في تركيا وهبوط قيمة الليرة التركية.

سؤال 11: هل من المتوقع استمرار نمو الودائع في الربع الرابع من 2020؟ وارونا كوماراج، سيكو بنك

الجواب من شادي: كما ترون فإن نمو التمويل لدينا قد بلغ 8.5% للثلاثة أرباع السنوية الأولى. وبلغ نمو الودائع 10% ومن المتوقع أن تحافظ على نفس المستوى.



سؤال 12: هل يمكنكم أن تأكدوا لنا بأن الزيادة في المخصصات والبالغة 225 مليون دينار كويتي تزيد عن النسبة المحددة وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي ام المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 9؟ جاناني فاماديفا، أرقام الجواب من شادي: نعم أنا أؤكد ذلك. فإن الزيادة المدرجة في سجلاتنا في إجمالي رصيد المخصصات تزيد عن الحد المطلوب وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي بخصوص المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 9. وبالمناسبة فإننا دائماً ما نصح عن ذلك في بياناتنا المالية، وبسبب زيادة المخصصات هذه السنة فقد زاد الفرق بشكل إيجابي.

سؤال 13: كم يبلغ حجم التغطية بدون الضمانات؟ سارة بطرس، سي أي كابيتال الجواب من شادي: كما ذكرت سابقاً فإن حجم التغطية بدون ضمانات يبلغ 209.7% أو تقريباً 210% كما في سبتمبر 2020 على مستوى المجموعة، التغطية تشمل المخصصات فقط.

سؤال 14: ما هي النظرة المستقبلية لهوامش الربح؟ هل نتوقع بعض الزيادة في تكلفة التمويل في الربع الرابع؟ مها مرحبا، أيه دي أي أيه الجواب من شادي: كما ذكرت سابقاً فقد زاد صافي هامش التمويل بنسبة 8% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليصل 3.22%، وهذا بالضبط ما كان لدينا في النصف الأول من العام، وإذا نظرتم إلى هذه الفترة فإن هذه النسبة لصافي هامش التمويل كانت هي نفسها على مستوى المجموعة 3.22%. ونتوقع أن تظل كما هي حتى نهاية السنة أو قريب من تلك النسبة.

أحمد الشاذلي: حاولنا الإجابة على ما ورد من أسئلتكم على قدر ما أمكننا، ويبدو أنه لا يوجد مزيد من الأسئلة. وبهذا نختم البث الحي، وهنا أود أن أتقدم بالشكر إلى جميع من انضم إلينا في هذا البث. إذا كان لديكم أية أسئلة أخرى يرجى إرسالها إلى investor.relations@kfh.com، أشكركم مرة أخرى وأشكر الإدارة على هذا البث الحي.

نهاية البث الحي...



Kuwait Finance House Earnings Webcast Transcript

Q3-2020

Thursday, 5th of November 2020, 2:00 pm Kuwait Time

Speakers from Kuwait Finance House executive management:

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

Chairperson

- Mr. Ahmed El Shazly, EFG-HERMES.

Some of attendees:

- Tscribe
- Wafra International Investments
- CI Capital
- Arqaam
- EFG Hermes
- Franklin Templeton Investments
- IntrospectCapital
- NBKCapital
- Moon Capital
- Al Rayan Investment
- Fitch Ratings
- SICO Bank
- HSBC
- Ajeej Capital
- Fiera Capital
- ADIA
- Arzan Financial Group

The beginning of the live webcast text-

Good afternoon ladies and gentlemen and welcome to the Kuwait Finance House 3Q2020 results webcast.

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

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



And we are also joined today by the following attendees:

- Tscribe
- Wafra International Investments
- CI Capital
- HSBC
- Fitch Ratings
- CI Capital
- Franklin Templeton Investments
- Introspect Capital
- NBK Capital

In addition to other companies...

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

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

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

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

Thank you.

Mr. Fahad Al-Mukhaizeem:

Thank you, Ahmed and good afternoon ladies and gentlemen. We are glad to welcome you to the Q3-2020 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 Q3-2020 results.

During the third quarter, Kuwait witnessed a sad event with the passing of His Highness the Amir of Kuwait Sheikh Sabah Al-Ahmad Al-Jaber Al-Sabah, may Allah have mercy on his soul. It was a great loss to the Kuwaiti people as well as the international and regional community. Kuwait witnessed a smooth transition of authority, with the ascension of His Highness Sheikh Nawaf Al-Ahmad Al-Jaber Al-Sabah as the Emir of Kuwait and His Highness Sheikh Mishal Al-Ahmad Al-Jaber Al-Sabah as the new Crown Prince, which brought the markets back to their recovery.

For interest rates, the Central Bank of Kuwait kept interest rate at 1.5% after the last cut of 100 basis points on the 16th of March 2020.

On the other hand, according to the IMF latest forecasts, GDP growth is expected to witness a decrease in 2020 compared to a slight growth in 2019.

Further "KFH" enjoys a high creditworthiness, Fitch Ratings Affirmed Kuwait Finance House Long-Term Issuer Default Rating at 'A+' with a Stable Outlook, and Moody's assigned A2 long-term deposit rating with a Stable Outlook.

In addition, KFH Group has recently been named the number one safest Islamic Bank in the GCC by Global Finance Magazine.

“KFH” has made a marked progress in the digital transformation strategy, adopting the state-of-the-art technological financial services “FinTech” and applying AI and robotic technology in banking transactions. This is a continuous process with long term benefits and efficiencies.

“KFH” continues to offer many advanced digital services on the mobile app, KFHonline, Web, XTMs and through various alternative channels including KFH Go “smart branches” in several areas of Kuwait. This helps enhance the customer’s digital experience as a leader in the digital development of the banking industry.

Furthermore, KFH continues supporting the national economy, financing mega-projects (such as Oil and Gas) and contributing to the development plans and projects in Kuwait and the region.

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 our Q3-2020 earnings call.

Let me highlight the Bank’s financial performance.

KFH has, by the grace of Allah, reported a net profit of KD 101.2 Million until end of Q3 of 2020 for KFH shareholders; a decrease of 46.9% compared to the same period last year.

Earnings per share until end of Q3-2020 reached 13.31 fils; a decrease of 47.1% compared to the same period last year.

Net financing income until end of Q3-2020 reached KD 450.5 Million; an increase of 13.9% compared to the same period last year.

Cost to income ratio dropped to reach 35.5% as of Q3-2020, compared to 36.1% for the same period last year.

Total assets rose to reach KD 21.0 Billion, i.e. an increase of KD 1.6 Billion or 8.1% compared to end of last year 2019.

Financing portfolio until end of Q3-2020 reached KD 10.1 Billion, i.e. an increase of KD 794 Million or 8.5% compared to end of last year 2019.

Investment in Sukuk until end of Q3-2020 reached KD 3.2 Billion; an increase of KD 928 Million i.e., a growth of 40.5% compared to end of last year 2019.

Depositors’ accounts reached KD 14.9 Billion i.e., an increase of KD 1.4 Billion or 10.0% compared to the end of last year.

In addition, the capital adequacy ratio reached 16.25% which is above the minimum required limit.

Despite of the negative economic trends, the bank’s recent financial results confirm the successful strategy of KFH Group, its solid financial position, and its ability to handle these exceptional market conditions. This has been achieved with the support of a conservative policy and the efficiency of KFH’s prudent approach to risk management. Profit rates fell in the first nine months of 2020 because of the challenging operating environment as a result of the pandemic, and the additional precautionary provisions taken by KFH to maintain the quality of financings and build solid buffers against crises.

For more details regarding the Acquisition, we have disclosed to the regulatory authorities and the market the latest developments in this regard. All these disclosures were published via the official website of Boursa Kuwait and any new development will be updated as and when it comes available.

Now I will hand over the mic to Group's Chief Financial Officer, Mr. Shadi Zahran and he will present the financial results up to Q3-2020 in details and answer any of your questions afterwards.

Thank you.

Mr. Shadi Zahran:

Thank you, AbdulWahab. Alsalam Alykum Good day ladies and gentlemen. It's my pleasure to welcome you all to the Q3-2020 earnings call. Let me highlight the financial performance of Q3-2020:

The Group has achieved Net Profit After Tax (NPAT) attributable to Shareholders for the period ended 30th September 2020 of KD 101.2mn lower by KD (89.3) mn or (46.9)% compared to 9M-19 of KD 190.5mn.

The lower profits is mainly due to higher provisions including precautionary provisions on potential COVID 19 consequences considering the uncertainty from current unprecedented regional and global situation. We will explain later in this presentation on provisions.

Net financing income (NFI) has increased by **KD 54.9mn** or **13.9%** compared to last year mainly on account of lower COF improved significantly in Kuwait and Turkey.

The decrease in COF is mainly due to decrease in benchmark rates across the globe, lower distributable profits impacting distribution to depositors. In addition to the improvement in CASA deposits at Kuwait and group level.

Net Operating income at **KD 401.8mn** increased by **almost KD 9mn** or **2.2%** compared to same period last year; the increase is mainly from **Net Financing Income** by **KD 54.9mn** and **Net gain from FX** by **KD 23.6mn** offset by the decrease in **Investment income** by **KD (57.6)mn** and fees and commissions by **KD (9.8) mn** as a result of **lower business and investment activities due to COVID 19 lockdown.**

The decrease in investment income by **KD (57.6) mn** is mainly attributable to prior year gains, which led to decrease in investment income to total operating income to reach **6 %** compared to **16%** last year. However, the other non-yielding income contribution remained at **20 - 22%**.

As a result the non-financing income dropped from **KD 219.6mn** last year to **KD 172.3mn** lower by **(21.5%)**

Total Operating Expenses at **KD 221.0mn** has decreased by **KD (1.2) mn** or **(0.5)%** compared to same period prior year.

Worth to mention the continuous efforts at all Group entities for containment of costs towards cost optimization and rationalization.

Cost to income ratio improved by a further **63bps** to reach **35.48%** due to increase in operating income, while maintaining the group operating expenses at the same level.

Furthermore, at KFH-Kuwait, **C/I ratio** at **33.95%** which is below both the local Islamic Banks average of **49.3%** and local conventional Banks average of **40.5%** (calculated from published financials for H1-20).

Average Yielding Assets is up by **8.3%** compared to **Dec-19** and **9.0%** compared to **9M-19**, resulted from the growth in both Financing receivables and Sukuk. (avg. YoY financing receivables is up by **KD 0.5bn** and avg. Sukuk is up by **KD 0.9bn**)

Group NFM at **3.22%** shows **8bps** increase over 9M-19 average of **3.14%**.

Average Yield decreased by **(89) bps** due to drop in DR by CBK and Fed rates. However, average **COF** decline by **97bps** due to increase in **CASA deposits in the major entities** and **drop in distributable profits.**

Now, with regards to provisions, the group total provisions and impairment charge increased by **KD 100.9mn** or **69.6%** to reach **KD 245.9mn.**

Higher financing receivables and investments provisions are mainly on account of conservative provisions on potential consequences of COVID 19.

Net Operating Income (before provisions) from banking activities improved by 6% to form 98% of Group Net Operating income.

Total Assets at KD 20.96bn increased by **KD 1.6bn** or 8.1% over 9 months period, **(10.3% compared to Sep 19)**.

Financing receivables at KD 10.1bn increased by **8.5%** over 9 months period **(8.3% compared to Sep 19)**.

Significant portion of the corporate banking business growth in financing receivables was during the first quarter “pre-COVID-19” and contributed mainly from Kuwait and Turkey while third quarter witnessed more growth in Retail banking business.

Growth in financing receivables was mainly contributed from Kuwait, Turkey, then Bahrain, while other demonstrated slower growth with focus on asset quality.

Investments in Sukuk at KD 3.2bn increased by **KD 0.9bn** or **40.5%** since **Dec-19 (48.4% compared to Sep 19)**, with major growth contribution from Kuwait Turk Participation Bank in Sovereign Sukuk.

The growth in Sukuk portfolio is a response of growth in deposits in all markets in which we operate where limited good asset quality financing opportunities are available within the Group’s overall Risk appetite.

The group achieved significant growth in deposits in 9M-20 of **KD 1.4bn** or **10.0%** **(12.6% compared to Sep 19)** with contribution from all banking operations reflecting depositors’ confidence in KFH group.

Additionally, the favorable deposits mix continues to show very healthy contribution from CASA deposits which now represents **52.4%** of total group deposits as at the end of September 2020 compared to **44.3%** at the end of 2019.

It is also worth to mention that KFH Kuwait dominates the saving accounts with market share of **40.4%** (as per CBK latest published reports, August-20).

Customer deposits as a percentage of total deposits at 82.2% continues to improve reflecting healthy funding mix and shows robust liquidity.

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

- ROAE from 13.41% to 6.94%.
- ROAA from 1.47% to 0.87%.
- C/I improved from 36.11% to 35.48%, and,
- EPS from 25.15 fils to 13.31 fils.

NPL ratio increased to reach **2.35%** (as per CBK calculation) in Sept-20 compared to **1.88%** for 2019.

Coverage ratio (provision) for Group is **209.7%** in Sept-20 compared to **231.5%** for 2019.

Coverage ratio considering the secured amounts (provision + collateral) for Group is **261.6%** in Sept-20 compared to **284.5%** for 2019.

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

Thank you.

Mr. Ahmed Al Shazly:

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

Q & A

Question 1: Balance sheet growth was driven by retail with assets +16% q/q. What is the driver behind this? **(Janany Vamadeva, Arqaam).**

Answer by Mr. Shadi (GCFO):The growth in balance sheet came in definitely from the financing mainly, we grew by 8.5% and as I said from all subsidiaries. The growth in retail we witnessed it more in the 3rd quarter while the growth mainly in from corporate. I can say that 1/3 of the growth from retail and 2/3 from corporate. And we expect to maintain the same growth until the end of the year, if you look at the balance sheet growth it also includes the Sukuk as I mentioned which grew by 40% compared to December last year.

Question 2: Is the drop in distributable profits contributing to lower cost of funding a result of lower profits of KFH? (Waruna Kumarage, SICO Bank).

Answer by Mr. Shadi (GCFO):Yes, KFH deposits structure mainly from Mudharaba which is based on profit of the bank, so yes it is affecting the drop of net profits of the bank and affect the distributable profit which affected by the provisions and that effects the Cost of Funds improvement. But the improvement of the Cost of Funds as I mentioned came from two sides... the first side: the drop in profitability and distributable profit and the second side is improvement in CASA. We always have healthy CASA deposits, current accounts and savings accounts, we're always above 45%-44%, but this time it increased to reach 52%. That also helped or supported the drop of Cost of Funds or improved the Cost of Funds.

Question 3: Would you consider the increase in CASA deposits as a short-term dynamic due to lower retail consumption and what was the CASA ratio in Sept-20 vs Dec-19? (Elena Sanchez, EFG Hermes).

Answer by Mr. Shadi: Part of it, yes but still as I said the significant portion, we've never seen lower than 44% of our deposits and CASA deposits so the incremental would be part of it short term. Don't expect to remain above 50% but still above the 45% and 46% which we used to see always.

I think I answered that, Dec 2019 was 44% and I think I mentioned in the presentation and I think it has always been between 44% and 45-46%, this time it increased to 52%.

Question 4: Thank you for the presentation. what's the best way to estimate distributable profit on deposits in order to have a better expectation on cost of funding? should we take into account bad asset charges when estimating distributable profit to depositors? Aybek Islamov, HSBC.

Answer by Mr. Shadi (GCFO):I don't think that you can do an estimation from the financials because there are many components to reach the distributable profits, one of which is the size of Mudharaba but you can have it as an indicator so if the profitability of the Islamic bank, especially the Islamic Banks that have more Mudharaba deposits than Wakala decrease then you would expect the Cost of Fund to increase, or vice versa.

Question 5: What was the contribution to earnings from Turkey in 9M20 vs last year? Elena SanchezEFG Hermes

Contribution from Turkey net profit... I don't have the exact number but its above 40%... 41% the contribution Net Profit from Turkey increased because over and above provisions we took at each entity level, we took more precautionary provisions at group level... consolidated level so that lowered the parent contribution and increased the contribution of subsidiaries.

Question 6: Can you please give some guidance on COR for Q4 and FY 21? Maha Marhaba, ADIA

Answer by Mr. Shadi (GCFO):Actually, maybe we can first talk about it in general, at the beginning of the presentation I said I will explain more on provisions and I expect many questions will be resolved by explaining more on the provisions: The bank continued its conservative approach to manage its cost of risk, and in response to covid-19, the bank has decided in addition to the existed validated macro-economic models to include in its projected risk scenarios additional

expert judgment (SICR) significant increase in credit risk of certain economic sectors which we have limited exposure, in order to increase the precautionary provisions.

Given the outlook on COVID consequences, although we have not noted serious issues with respect to credit quality and is mainly due to liquidity issues faced by corporate customers. we have recorded provisions with respect to corporate and retail financing portfolios and investment portfolio, investment provisions or impairments where we took were extremely conservative in addition to the precautionary charges as I mentioned. So here Cost of Risk from the numbers on the financials you will see it overstated, I can say that confidently Cost of Risk after the crisis will go back to better than normal and before.

I would like to highlight here that current provision balance level for the group exceed CBK IFRS required provision by KD 225 million as of Sep 2020.

That by itself tells how much we took precautionary provisions and how much Cost of Risk if you calculate it from the financials will not reflect the reality, because it has a lot of additional provisions.

Question 7: When we expect to hear new updates about the merge between AUB & KFH? **Alaa Alatilie, Arzan Financial Group**

Answer by Mr. Shadi (GCFO): We have no information, no new information on the acquisition and all the information has been disclosed as we disclosed early this year that we shall resume in December inshalla in the transaction. We will make an appropriate disclosure as and when we have any update. So far, we don't have any information.

Question 8: Can you please confirm if the NPL ratio as of 3Q20 was 1.88%? **Waruna Kumarage, SICO Bank**

1.88% was December last year. NPL ratio as per end of the quarter 30th of September was 2.35% based on CBK calculation. Part of the increase in NPL is due to the precautionary provisions from certain accounts, due to being impacted sectors, not necessarily the business impacted of the companies or the corporates are impacted but we had to take provisions because as I explained.. some specific provisions and that makes them to be reported as NPL. So that increased our NPL.

Question 9: What has been the recovery so far in commercial activity post the lows of April-May 2020? **Elena Sanchez, EFG Hermes**

Answer by Mr. Shadi (GCFO): As you know the suffering in the banking sector is not only us, actually all the banks in Kuwait and globally suffer especially the 1st half and especially in the 2nd quarter. The opening here in Kuwait started I can say from August and that was inflicted in the business, we've seen an improvement in business and as I said in retail as well. We hope that we continue, and we hope that the 2nd wave will not affect the business that we are starting seeing it around the globe will not affect like the lockdowns we had in the 1st half.

Question 10: Can you explain please the source of the net losses driven by the foreign exchange on translation of foreign operations on the comprehensive income? **Alaa Alatilie, Arzan Financial Group**

Answer by Mr. Shadi (GCFO): Yes, that's mainly is the foreign currency translation for our activities in Turkey our subsidiary and drop in Turkish in Lira.

Question 11: Can we expect deposit growth momentum to continue in 4Q20? **WarunaKumarage, SICO Bank**

Answer by Mr. Shadi (GCFO): AS you see our growth in financings is 8.5% for the 1st 3 quarters. Deposits 10% expected to maintain the same level.

Question 12: Can you please confirm that the excess provisioning of KWD 225m is in excess of CBK requirement or IFRS 9? **Janany Vamadeva, Arqaam**

Answer by Mr. Shadi (GCFO): Yes, I confirm this. The excess in my books in total balance of provisions over and above the required as per CBK IFRS9.

We always disclose it in the financials by the way. This year because of the increased provisioning the gap increased positively.

Question 13: How much is the coverage excluding collaterals? **Sara Boutros, CI Capital**

Answer by Mr. Shadi (GCFO): Coverage excluding collaterals as I mentioned is 209.7% almost 210% as of September 2020, group level. Coverages form provisions only.

Question 14: What is the outlook for margins going forward? Shall we expect some increase in cost of funds in Q4? **Maha Marhaba, ADIA**

Answer by Mr. Shadi (GCFO):As I explained the NFM Net Financing Margin increased by 8% compared to last year same period, reaching 3.22% and that is exactly what we had for the first half if you look at the first half it was exactly the same NFM on group level 3.22% and we expect it to remain the same until the year end or around the same range.

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

End of the WebCast.....