



Date: 3 May 2023
Ref: 10 / 10 / 253 / 2023

التاريخ: 3 مايو 2023
الإشارة: 2023 / 253 / 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 1 / 2023

بيتك: محضر مؤتمر المحللين
الربع الأول 2023

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

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، وحرصاً من بيت التمويل الكويتي "بيتك" على الإلتزام بالمادة رقم (7-8-1/4) من كتاب قواعد البورصة بشأن إلتزامات الشركات المدرجة (الإفصاح عن مؤتمر المحللين)، يفيد بيتك بما يلي:

- Further to the previous disclosure on 1 May 2023, the Analysts Conference Transcript for Q 1 / 2023 is attached.

- إستكمالاً لإفصاحنا السابق بتاريخ 1 مايو 2023، مرفق محضر مؤتمر المحللين للربع الأول 2023.

Best Regards,

وتفضلوا بقبول فائق الإحترام،

Abdulwahab Issa Al-Rushood
Acting Group Chief Executive Officer

عبد الوهاب عيسى الرشود
الرئيس التنفيذي للمجموعة بالتكليف



بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House

3 May 2023

3 مايو 2023

Kuwait Finance House (KFH)

بيت التمويل الكويتي (بيتك)

Appendix (10)

ملحق رقم (10)

Disclosure of Material Information Form

نموذج الإفصاح عن المعلومات الجوهرية

KFH: Analysts Conference Transcript
Q 1 / 2023

بيتك: محضر مؤتمر المحللين
الربع الأول 2023

Disclosure of Material Information

الإفصاح عن المعلومات الجوهرية

Date	Listed Company
3 May 2023	Kuwait Finance House (KFH)

التاريخ	اسم الشركة المدرجة
3 مايو 2023	بيت التمويل الكويتي "بيتك"

KFH: Analysts Conference Transcript Q 1 / 2023

بيتك: محضر مؤتمر المحللين الربع الأول 2023

Material Information
<ul style="list-style-type: none"> Further to the previous disclosure on 1 May 2023, the Analysts Conference Transcript for Q 1 / 2023 is attached.

المعلومة الجوهرية
<ul style="list-style-type: none"> إستكمالاً لإفصاحنا السابق بتاريخ 1 مايو 2023، مرفق محضر مؤتمر المحللين للربع الأول 2023.

Effect of the Material Information on the Company's Financial Position
-

أثر المعلومة الجوهرية على المركز المالي للشركة
-

<p>Significant Effect on the financial position shall be mentioned if the material information can measure that effect, excluding the financial effect resulting from tenders or similar contracts.</p> <p>If a Listed Company, which is a member of a Group, disclosed some material information related to it and has Significant Effect on other listed companies' which are members of the same Group, the other companies' disclosure obligations are limited to disclosing the information and the financial effect occurring to that company itself.</p>

<p>يتم ذكر الأثر على المركز المالي في حال كانت المعلومة الجوهرية قابلة لقياس ذلك الأثر، ويستثنى الأثر المالي الناتج عن المناقصات والممارسات وما يشبهها من عقود.</p> <p>إذا قامت شركة مدرجة من ضمن مجموعة بالإفصاح عن معلومة جوهرية تخصها ولها انعكاس مؤثر على باقي الشركات المدرجة من ضمن المجموعة، فإن واجب الإفصاح على باقي الشركات المدرجة ذات العلاقة يقتصر على ذكر المعلومة والأثر المالي المترتب على تلك الشركة بعينها.</p>



بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House

(Handwritten signature)



Kuwait Finance House

بيت التمويل الكويتي

Earnings Webcast Transcript

محضر مؤتمر المحللين

Q1-2023

الربع الأول 2023

Monday

الأثنين

1 May 2023

1 مايو 2023

02:00 pm Kuwait Time

الساعة 2 ظهراً بتوقيت الكويت



Speakers from KFH Executive Management:

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

Chairperson

- Mr. Ahmed El Shazly, EFG-HERMES.

The beginning of the live webcast text

Good afternoon, ladies and gentlemen and welcome to the Kuwait Finance House Q1-2023 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 (AGCEO), Group Chief Treasury Officer (GCTO).
- Mr. Shadi Zahran, Acting Group Chief Executive Officer (AGCEO), Group Chief Financial Officer (GCFO).
- Mr. Fahad Al-Mukhaizeem, Group Chief Strategy Officer (GCSO).

And we are also joined today by the following attendees:

- CI Capital
- HSBC
- EFG Hermes
- Moon Capital
- JP Morgan
- Abu Dhabi Investment Authority ADIA

Among other institutions as well...

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

We will start the call with the management presentation for the next 10 to 15 minutes, then this will be followed by the Q&A session. To ask a question, just type in your question 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.

المتحدثون من الإدارة التنفيذية لبيتك:

- السيد / عبد الوهاب الرشود - الرئيس التنفيذي للمجموعة بالتكليف، رئيس الخزانة للمجموعة.
- السيد / شادي زهران - الرئيس التنفيذي للمجموعة بالتكليف، رئيس المالية للمجموعة.
- السيد / فهد المخيزم - رئيس الاستراتيجية للمجموعة.

المحاور:

- السيد / أحمد الشاذلي - إيه إف جي هيرمس.

بداية نص جلسة البث المباشر

سيداتي وسادتي مساء الخير ومرحباً بكم في البث المباشر لنتائج بيت التمويل الكويتي للربع الأول من عام 2023. أنا أحمد الشاذلي من المجموعة المالية إيه إف جي هيرمس ويسعدنا أن يتحدث معنا اليوم:

- السيد / عبد الوهاب الرشود - الرئيس التنفيذي للمجموعة بالتكليف، رئيس الخزانة للمجموعة.
- السيد / شادي زهران - الرئيس التنفيذي للمجموعة بالتكليف، رئيس المالية للمجموعة.
- السيد / فهد المخيزم - رئيس الاستراتيجية للمجموعة.

وينضم إلي هنا اليوم السادة الحضور:

- سي اي كابيتال
- اتش أس بي سي
- اي اف جي هيرمس
- مون كابيتال
- جي بي مورجن
- جهاز أبوظبي للاستثمار
- بالإضافة إلى شركات أخرى...

تحية طيبة للجميع وشكراً لإنضمامكم إلينا اليوم.

سنبدأ المكالمة مع العرض التقديمي للإدارة لمدة 10 إلى 15 دقيقة القادمة، بعد ذلك جلسة الأسئلة والأجوبة. لطرح سؤال، ما عليك سوى كتابة سؤالك على شاشتك في أي وقت أثناء العرض التقديمي وستتناوله خلال جلسة الأسئلة والأجوبة.

وأود أيضاً أن أذكر بأن بعض البيانات التي قد تصدر اليوم قد تتناول رؤية مستقبلية. تستند هذه البيانات إلى توقعات الشركة الحالية وتقديراتها، ولا توجد ضمانات للأداء أو الإنجازات أو النتائج في المستقبل.

والآن سأنتقل الميكروفون إلى السيد / فهد للبدء في العرض التقديمي.

شكراً لكم.



Mr. Fahad Al-Mukhaizeem:

Thank you, Ahmed and good afternoon, ladies and gentlemen. We are glad to welcome you to the Q1-2023 earnings call for Kuwait Finance House Group. I am Fahad Al-Mukhaizeem, Group Chief Strategy Officer. Today, we'll be covering highlights of the Kuwait operating environment with an overview on KFH. We'll also share with you KFH's strategy, as well as Q1-2023 results.

- The latest International Monetary Fund (IMF) April 2023 forecasts Kuwait to register 8.2% GDP growth in 2022, and a positive growth in 2023. The annual inflation rate in Kuwait rose to 3.7% in March of 2023, from 3.2% in the previous month. This was the highest reading since August 2022.
- The Central Bank of Kuwait Board of Directors decided to raise the discount rate by 50 bp from 3.5% to 4.0% effective January 26, 2023, bringing borrowing costs to the highest since September 2019.
- Standard & Poor's credit rating for Kuwait stands at A+ with stable outlook. Moody's credit rating for Kuwait was last set at A1 with stable outlook. Fitch's credit rating for Kuwait was last reported at AA- with stable outlook.
- KFH's long term credit rating stands at "A" by Fitch with Stable Outlook, and at A2 by Moody's with Stable outlook. In addition, KFH Group was recently named as the Best Islamic Financial Institution in the World and in the Middle East by Global Finance Magazine, and Best Treasury & Cash Management Bank in Kuwait by Global Finance Magazine, and Sustainability award in Middle east by EMEA Finance.
- KFH ranked first among the largest listed companies on Boursa Kuwait in terms of a market capitalization approximately KD 11 billion at the end of Q1-2023.

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 Q1-2023 investors call.

Let me start by highlighting the Bank's financial performance during Q1-2023:

- By the grace of Allah, KFH reported historic net profit of KD 162.1 million for the first quarter of 2023 for KFH shareholders; an increase of 133.2% compared to the same period last year, taking into consideration the benefits of the acquisition.
- Earnings per share reached 11.06 fils; an increase of 67.6% compared to the same period last year.
- Net financing income reached KD 226.0 million; an increase of 42.1% compared to the same period last year.

السيد / فهد المخيزيم:

شكراً أحمد يسرنا أن نرحب بكم اليوم في البث المباشر للمؤتمر التحليلي لآداء مجموعة بيت التمويل الكويتي الربع الأول 2023. 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 نتائج الربع الأول 2023.

- يتوقع صندوق النقد الدولي (IMF) الأخير أبريل 2023 أن تسجل الكويت نمو الناتج المحلي الإجمالي بنسبة 8.2% في عام 2022، ونمو إيجابي في عام 2023. ارتفع معدل التضخم السنوي في الكويت إلى 3.7% في مارس من عام 2023، مقارنة مع 3.2% في الشهر السابق، كانت هذه أعلى قراءة منذ أغسطس 2022.
- قرر مجلس إدارة بنك الكويت المركزي رفع سعر الخصم بنسبة نحو 50 نقطة أساس من 3.5% إلى 4.0% اعتباراً من 26 يناير 2023، مما رفع تكاليف الاقتراض إلى أعلى مستوياتها منذ سبتمبر 2019.
- يقف التصنيف الائتماني لشركة ستاندرد آند بورز للكويت عند A+ مع نظرة مستقبلية مستقرة. تم تحديد التصنيف الائتماني لمؤسسة موديز للكويت لآخر مرة عند A1 مع نظرة مستقبلية مستقرة. تم الإبلاغ عن تصنيف فيتش الائتماني للكويت في آخر مرة عند AA- مع نظرة مستقبلية مستقرة.
- تصنيف بيت التمويل الكويتي على المدى الطويل يقف عند "A" من قبل وكالة فيتش مع نظرة مستقبلية مستقرة، و A2 من موديز مع نظرة مستقبلية مستقرة. بالإضافة إلى ذلك، حصلت مجموعة بيتك مؤخراً على جائزة أفضل مؤسسة مالية إسلامية في العالم والشرق الأوسط من مجلة جلوبال فاينانس، وأفضل بنك لإدارة الخزينة والنقد في الكويت من قبل مجلة جلوبال فاينانس، وجائزة الاستدامة في الشرق الأوسط من قبل إيما فاينانس.
- احتل بيت التمويل الكويتي المرتبة الأولى بين أكبر الشركات المدرجة في بورصة الكويت من حيث القيمة السوقية التي تقارب 11 مليار دينار كويتي في نهاية الربع الأول من عام 2023.

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

السيد / عبد الوهاب الرشود:

شكراً لك فهد. طاب يومكم سيداتي وسادتي. يسعدني الترحيب بكم جميعاً في المؤتمر التحليلي لآداء مجموعة بيت التمويل الكويتي للربع الأول من 2023 بدايةً، اسمحوا لي أن أسلط الضوء على النتائج المالية للبنك خلال الربع الأول من عام 2023.

- وبحمد الله، أعلن "بيتك" عن تحقيق صافي ربح تاريخي لمساهمي "بيتك" بقيمة 162.1 مليون دينار كويتي للربع الأول من عام 2023. بزيادة قدرها 133.2% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي، مع الأخذ في الاعتبار فوائد الاستحواذ.
- وبلغت ربحية السهم 11.06 فلساً. بزيادة قدرها 67.6% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي.
- بلغ صافي إيرادات التمويل 226.0 مليون دينار كويتي. بزيادة قدرها 42.1% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي.



- Net operating income reached KD 251.2 million; an increase of 69.5% compared to the same period last year.
 - Financing receivables reached KD 19.2 billion, an increase of KD 318.8 million or 1.7% compared to the end of last year.
 - Total assets as of the end of the first quarter of 2023 reached KD 36.9 billion, at the same level as the end of last year. The same applies to the shareholders' equity, which amounted to KD 5.3 billion at the end of the first quarter of 2023.
 - Depositors' accounts reached KD 23.4 billion; an increase of KD 962.3 million or 4.3% compared to the end of last year.
 - KFH positive financial indicators across the board during the first quarter of 2023 confirms the successful and efficient strategy of the Bank. KFH successfully maintained key ratios in terms of profitability, ROA, ROE, improving asset quality, the coverage ratio of provisions for non-performing debt, cost-to-income ratio as well as all key financial indicators.
 - KFH enjoys a solid capital base and high liquidity ratios that support its business growth and enhances its credit strength.
 - KFH continues its strategy to improve the role of core banking activities in achieving profitability and sustainable growth, keeping pace with developments in digitalization, artificial intelligence, innovation in financing and investment products and technology solutions, increasing investment in green Sukuk in the total financing portfolio, and linking investments to sustainable development goals. This is addition to KFH's investment in human resources, supporting entrepreneurship and youth, and supporting SMEs. The harmony between the Group's banking subsidiaries continues to boost KFH's leading position globally.
 - The growth resulting from the successful acquisition of Ahli United Bank constitutes a driving force for KFH to achieve its ambitions, not to mention moving forward in its regional and international expansion to record significant growth ratios in profits and in customer service levels.
 - KFH plays a prominent societal role characterized by diversity and inclusiveness, in a way that reinforces the implementation of sustainability criteria. KFH has implemented strategic social initiatives with added value and a real positive impact on society. The initiatives, for example, include KD 20 million debt settlement of defaulting debtors, KD 8 million reconstruction of Al Mubarakiya, and support for the "Kuwait is by your side" campaign to relief those affected by the earthquake in Turkiye and Syria with an amount of US\$20 million, in addition to signing various agreements to support social and relief efforts.
 - KFH continues to lead in digital transformation, achieving a remarkable growth in the customers' use of digital banking services through KFHonline on mobile and website, where the rate of increase in usage in Q1 2023 compared to the same period of the previous year reached about 43%. KFH will continue to lead the competition and be unique in offering innovative financial solutions that meet customers' aspirations and add to KFH's leadership locally and globally.
- بلغ صافي إيرادات التشغيل 251.2 مليون دينار كويتي. بزيادة قدرها 69.5% عن نفس الفترة من العام الماضي.
 - وبلغت أرصدة التمويل 19.2 مليار دينار بزيادة 318.8 مليون دينار أو 1.7% مقارنة بنهاية العام الماضي.
 - بلغ إجمالي الموجودات بنهاية الربع الأول من عام 2023 36.9 مليار دينار كويتي، وهو نفس مستوى نهاية العام الماضي. وينطبق الشيء نفسه على حقوق المساهمين والتي بلغت 5.3 مليار دينار كويتي بنهاية الربع الأول من عام 2023.
 - وبلغت حسابات المودعين 23.4 مليار دينار. بزيادة قدرها 962.3 مليون دينار كويتي أو بنسبة 4.3% مقارنة بنهاية العام الماضي.
 - تؤكد المؤشرات المالية الإيجابية لبيت التمويل الكويتي في جميع المجالات خلال الربع الأول من عام 2023 على إستراتيجية البنك الناجحة والفعالة. نجح بيت التمويل الكويتي في الحفاظ على النسب الرئيسية من حيث الربحية والعائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية وتحسين جودة الأصول ونسبة تغطية مخصصات الديون المتعثرة ونسبة التكلفة إلى الدخل بالإضافة إلى جميع المؤشرات المالية الرئيسية.
 - يتمتع بيت التمويل الكويتي بقاعدة رأسمالية صلبة ومعدلات سيولة عالية تدعم نمو أعماله وتعزز قوته الائتمانية.
 - يواصل "بيتك" استراتيجيته لتحسين دور الأنشطة المصرفية الأساسية في تحقيق الربحية والنمو المستدام، ومواكبة التطورات في مجال الرقمنة والذكاء الاصطناعي والابتكار في منتجات التمويل والاستثمار والحلول التقنية، وزيادة الاستثمار في الصكوك الخضراء في إجمالي محفظة التمويل، وربط الاستثمارات بأهداف التنمية المستدامة. هذا بالإضافة إلى استثمار بيت التمويل الكويتي في الموارد البشرية، ودعم ريادة الأعمال والشباب، ودعم الشركات الصغيرة والمتوسطة. يستمر التناغم بين الشركات المصرفية التابعة للمجموعة في تعزيز مكانة بيت التمويل الكويتي الرائدة على مستوى العالم.
 - يشكل النمو الناتج عن الاستحواذ الناجح على البنك الأهلي المتحد قوة دافعة لبيت التمويل الكويتي لتحقيق طموحاته، ناهيك عن المضي قدماً في توسعه الإقليمي والدولي ليسجل نسب نمو كبيرة في الأرباح ومستويات خدمة العملاء.
 - يلعب بيت التمويل الكويتي دورًا مجتمعيًا بارزًا يتسم بالتنوع والشمولية، بما يعزز تطبيق معايير الاستدامة. نفذ بيت التمويل الكويتي مبادرات اجتماعية استراتيجية ذات قيمة مضافة وتأثير إيجابي حقيقي على المجتمع. وتشمل المبادرات، على سبيل المثال، تسوية ديون بقيمة 20 مليون دينار كويتي للمدينين المتعثرين، و 8 ملايين دينار لإعادة إعمار المباركية، ودعم حملة "الكويت بجانبك" لإغاثة المتضررين من الزلزال في تركيا وسوريا بمبلغ 20 مليون دولار أمريكي، بالإضافة إلى توقيع اتفاقيات مختلفة لدعم الجهود الاجتماعية والإغاثية.
 - يواصل "بيتك" ريادته في التحول الرقمي، محققًا نموًا ملحوظًا في استخدام العملاء للخدمات المصرفية الرقمية من خلال KFHonline على الهاتف المحمول والموقع الإلكتروني، حيث بلغ معدل الزيادة في الاستخدام في الربع الأول من عام 2023 مقارنة بالفترة نفسها من العام السابق نحو 43%. سيواصل بيت التمويل الكويتي قيادة المنافسة وسيكون فريدًا في تقديم الحلول المالية المبتكرة التي تلبى تطلعات العملاء وتضيف إلى ريادة بيتك محليًا وعالميًا.



- KFH has qualified talent and personnel that are able to implement the strategic goals of the bank. Indeed, the successful talent acquisition and development strategy of KFH resulted in having the largest number of Kuwaiti employees at the level of Kuwaiti banks and all private sector institutions, while the percentage of attracting Kuwaitis for new appointments reached nearly 100% in recent years.
- KFH signed a Memorandum of Understanding with the United Nations Development Program (UNDP) to support sustainability efforts, and launched the (Keep it Green) program, which implements several sustainability initiatives under its umbrella, as well as KFH being the first bank in Kuwait to receive the GSAS-Gold Level certificate.
- KFH received global recognition for its outstanding innovative products and services, reliability, broad geographical outreach, digital development, solid financial position, and its strong brand. Accordingly, KFH won various awards, most notably: "Best Islamic Bank in the Middle East", "Best Bank in Kuwait" and the Sustainability award in the Middle East from EMEA Finance magazine, as well as "Best Digital Offering in Kuwait" award from Islamic Finance News (IFN), in addition to many prestigious awards.

With this, let me hand over the mic to our Group Chief Financial Officer (GCFO) Mr. Shadi Zahran.

Mr. Shadi Zahran:

Thank you, Mr. Abdulwahab, ASA and good day everyone, I'll be presenting the financial performance of KFH group for the first quarter of 2023.

- The Group has achieved Net Profit After Tax attributable to Shareholders for the quarter ended 31st March 2023 of KD 162.1mn higher by KD 92.6mn or 133% compared to Q1-22 of KD 69.5mn.
- The higher profits is mainly from increase in total operating income and lower provisions partly offset by increase in operating expenses, taxation and net monetary loss that resulted from the application of IAS-29 "Financial reporting in Hyperinflationary Economies" on the financial statements of Kuwait Turkish Participation Bank (KTPB).
- We will cover the details later in this presentation.
- Financing income has increased by KD 265.2mn or 115.2% compared to same period last year due to increase in yield and profit earning assets. Net financing income at KD 226mn increased by KD 66.9mn or 42.1% compared to same period last year mainly due to increase in financing income by KD 265.2mn offset by increase in finance cost and estimated distribution to depositors by KD 198.3mn. Net Operating income at KD 251.2mn increased by KD 102.9mn or 69.5% compared to same period last year; mainly from increase in net financing income by KD 66.9mn, increase in Investment income by KD 62.5mn and increase in fees and

- يمتلك بيت التمويل الكويتي المواهب والموظفين المؤهلين القادرين على تنفيذ الأهداف الإستراتيجية للبنك. وبالفعل، نتج عن استراتيجية اكتساب المواهب وتطويرها الناجحة لبيت التمويل الكويتي وجود أكبر عدد من الموظفين الكويتيين على مستوى البنوك الكويتية وجميع مؤسسات القطاع الخاص، في حين بلغت نسبة استقطاب الكويتيين للتعيينات الجديدة قرابة 100% في السنوات الأخيرة.
- وقع بيت التمويل الكويتي مذكرة تفاهم مع برنامج الأمم المتحدة الإنمائي لدعم جهود الاستدامة، وأطلق برنامج (Keep It Green) الذي ينفذ العديد من مبادرات الاستدامة تحت مظلته، بالإضافة إلى كون بيتك أول بنك في الكويت حاصل على شهادة GSAS-المستوى الذهبي.
- حصل بيت التمويل الكويتي على تقدير عالمي لمنتجاته وخدماته المبتكرة المتميزة والموثوقة، والانتشار الجغرافي الواسع، والتطوير الرقمي، والمركز المالي القوي، وعلامته التجارية القوية. وعليه، حصل بيت التمويل الكويتي على العديد من الجوائز أبرزها: "أفضل بنك إسلامي في الشرق الأوسط"، و "أفضل بنك في الكويت"، وجائزة الاستدامة في الشرق الأوسط من مجلة EMEA Finance، بالإضافة إلى جائزة "أفضل عرض رقمي في الكويت" من إسلاميك فاينانس نيوز (IFN)، بالإضافة إلى العديد من الجوائز المرموقة.

اسمحوا لي الآن بنقل الميكروفون إلى المدير المالي للمجموعة (GCFO) السيد / شادي زهران.

السيد / شادي زهران:

شكراً لك السيد / عبد الوهاب، السلام عليكم ورحمة الله وبركاته ويوم سعيد للجميع، فيما يلي أقدم لكم عرضاً للأداء المالي لمجموعة "بيتك" في الربع الأول من عام 2023.

- حققت المجموعة صافي ربح للمساهمين (بعد الضريبة) للربع الأول المنتهي في 31 مارس 2023 بلغ 162.1 مليون دينار كويتي بزيادة بلغت 92.6 مليون دينار كويتي أو 133% مقارنة بالربع الأول من عام 2022 البالغ 69.5 مليون دينار كويتي.
- ويرجع ارتفاع الأرباح بشكل رئيسي إلى ارتفاع إجمالي إيرادات التشغيل وانخفاض المخصصات وقد قابل ذلك جزئياً زيادة المصروفات التشغيلية والضرائب وصافي الخسارة النقدية الناجمة عن تطبيق معيار المحاسبة الدولي IAS 29 "التقرير المالي في الاقتصادات ذات التضخم المفرط" على البيانات المالية لـ (بيتك-تركيا).
- وسنغطي كافة التفاصيل الرئيسية تبعاً في هذا العرض التقديري.
- ارتفعت إيرادات التمويل بمقدار 265.2 مليون دينار كويتي أو بنسبة 115.2% مقارنة بالفترة ذاتها من العام الماضي بسبب ارتفاع العائد والأصول المدرة للربح. كما بلغ صافي إيرادات التمويل 226 مليون دينار كويتي، بزيادة وقدرها 66.9 مليون دينار كويتي أو بنسبة 42.1% مقارنة بالفترة ذاتها من العام الماضي بسبب ارتفاع إيرادات التمويل بمقدار 265.2 مليون دينار كويتي قَائِلاً بزيادة في تكلفة التمويل والتوزيعات المقدرتين للمودعين بمقدار 198.3 مليون دينار كويتي. بلغ صافي إيرادات التشغيل 251.2 مليون دينار كويتي، بزيادة بلغت 102.9 مليون دينار كويتي أو بنسبة 69.5% مقارنة بالفترة ذاتها من العام الماضي، ويعود السبب إلى ارتفاع صافي إيرادات التمويل بمقدار 66.9 مليون دينار كويتي،



commissions by KD 10.2mn offset by increase in operating expenses by KD 48mn.

- Looking at the operating income profile, contribution of net financing income to total operating income was 59.6% in Q1-23 compared to 69.7% in Q1-22 mainly due to increase in investment income. Moving on to the next slide, non-financing income at KD 153.1mn is 121.5% higher as compared to same period last year mainly due to increase in investment income and fees & commissions. Increase in investment income by KD 62.5mn is mainly due to gain on sale and increase in market value of investments carried at fair value through profit and loss FVTPL. Increase in fees and commissions by KD 10.2mn is mainly related to increase on account of consolidation of AUB.
- Total Operating Expenses at KD 127.9mn is higher than last year by KD 48mn or 60% primarily due to consolidation of AUB besides the impact of high inflation in Turkey.
- Cost to income ratio for Q1-23 was 33.75% compared to 35.04% for Q1-22. The improvement in C/I ratio is mainly due to increase in operating income by KD 150.9mn. Group C/I ratio is one of the lowest among the Kuwaiti banks for Q-1 2023 and FY 2022 based on published results. Average C/I ratio of Kuwaiti Banks for Q-1 2023 based on published information is around 40%.
- Average Yielding Assets is up by 25.4% compared to FY2022 and 62.6% compared to Q1-22, mainly from the consolidation of AUB. The avg. financing receivables is up by KD 4.2bn and debt securities by KD 1.7bn compared to last year "2022" and by KD 7.9bn and KD 3.3bn respectively as compared to Q1-2022.
- Excluding AUB, growth in avg. financing receivables is KD 0.9bn and debt securities is KD 0.3bn compared to 2022 and by KD 1.3bn and KD 0.4bn respectively compared to Q-1 22. Group NFM for Q1-23 at 2.56% is lower by 81bps compared to FY-22. During the current period, financing income from CPI linked Sukuk in Turkey moved to be reported as part of net monetary loss which resulted in decline in yield by 60 bps. Excluding the impact of this classification (CPI linked Sukuk), Group NFM for Q-1 2023 was 3.16%. The increase in Average yield by 107bps and average COF by 127bps compared to 2022. This was the result of both rate hikes and repricing of assets and liabilities during the period.

وإيرادات الاستثمار بمقدار 62.5 مليون دينار كويتي، بالإضافة إلى ارتفاع إيرادات الأتعاب والعمولات بمقدار 10.2 مليون دينار كويتي مقابل زيادة مصروفات التشغيل بمقدار 48 مليون دينار كويتي.

- وبالنظر إلى بيانات إيرادات التشغيل، فإن نسبة مساهمة صافي إيرادات التمويل إلى إجمالي إيرادات التشغيل بلغت 59.6% في الربع الأول من عام 2023 مقارنة بنسبة بلغت 69.7% في الربع الأول من عام 2022 وذلك بسبب ارتفاع إيرادات الاستثمار بشكل رئيسي. وبالانتقال للشريحة التالية، نجد أن صافي الإيراد غير التمويلي بلغ 153.1 مليون دينار كويتي بنسبة زيادة بلغت 121.5% مقارنة بالفترة نفسها من العام الماضي ويرجع ذلك بصفة رئيسية إلى زيادة إيرادات الاستثمار وإيرادات الأتعاب والعمولات. يعود ارتفاع إيرادات الاستثمار البالغ 62.5 مليون دينار كويتي بشكل رئيسي إلى أرباح بيع وزيادة القيمة السوقية للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. كما ترجع الزيادة في إيرادات الأتعاب والعمولات البالغة 10.2 مليون دينار كويتي بشكل رئيسي إلى الزيادة نتيجة الاستحواذ على البنك الأهلي المتحد.
- بلغ إجمالي مصروفات التشغيل 127.9 مليون دينار كويتي بزيادة بلغت 48 مليون دينار كويتي أو بنسبة 60% مقارنة بالعام الماضي، وترجع تلك الزيادة بصفة رئيسية إلى الاستحواذ على البنك الأهلي المتحد إلى جانب التضخم المفرط في تركيا.
- بلغت نسبة التكلفة إلى الإيراد 33.75% للربع الأول من عام 2023 مقارنة بنسبة 35.04% في الربع الأول من عام 2022، ويرجع السبب الرئيسي لهذا التحسن إلى زيادة إيرادات التشغيل بمقدار 150.9 مليون دينار كويتي. وكانت نسبة التكلفة إلى الإيراد للمجموعة إحدى أكثر النسب انخفاضاً بين البنوك الكويتية للربع الأول من عام 2023 والسنة المالية 2022 وفقاً للنتائج المعلنة. بلغ متوسط نسبة التكلفة إلى الإيراد للبنوك الكويتية للربع الأول من عام 2023 وفقاً للمعلومات المعلنة حوالي 40%.
- ارتفع متوسط الأصول المدرة للربح بنسبة 25.4% مقارنة بالسنة المالية 2022 وبنسبة 62.6% مقارنة بالربع الأول من عام 2022، وذلك يرجع بصفة رئيسية إلى الاستحواذ على البنك الأهلي المتحد، كما ارتفع متوسط رصيد مديني التمويل بمقدار 4.2 مليار دينار كويتي، وارتفع متوسط رصيد أوراق الدين المالية بمقدار 1.7 مليار دينار كويتي مقارنة بالعام 2022. أما بالمقارنة مع الربع الأول من عام 2022، كان الارتفاع بمقدار 7.9 مليار دينار كويتي و3.3 مليار دينار كويتي على التوالي.
- بإستبعاد البنك الأهلي المتحد، يبلغ نمو متوسط رصيد مديني التمويل 0.9 مليار دينار كويتي، وأوراق الدين المالية 0.3 مليار دينار كويتي مقارنة بالعام 2022، و بمقدار 1.3 مليار دينار كويتي و 0.4 مليار دينار كويتي على التوالي مقارنة بالربع الأول من عام 2022. يعتبر صافي هامش التمويل للربع الأول من 2023 عند 2.56% أقل بمقدار 81 نقطة أساس مقارنة بالسنة المالية 2022. خلال الفترة الحالية، تم اعتبار إيرادات التمويل من الصكوك المرتبطة بمؤشر سعر الاستهلاك في تركيا كجزء من صافي الخسارة التقديرية والذي نجم عنه انخفاض في العائد بمقدار 60 نقطة أساس. وباستثناء الأثر من هذا التصنيف (الصكوك المرتبطة بمؤشر أسعار المستهلك)، بلغ صافي هامش التمويل للمجموعة 3.16% للربع الأول من 2023. زاد متوسط العائد بمقدار 107 نقطة أساس وزاد متوسط تكلفة التمويل بمقدار 127 نقطة أساس مقارنة مع 2022. وجاء هذا نتيجة ارتفاع سعر الفائدة وإعادة تسعير الموجودات والمطلوبات خلال الفترة.



- Looking at provisions and impairments, group total impairment charge decreased by KD 16.7mn or 41.4% to reach KD 23.7mn for Q1-23.
- Gross credit provisions charge for Q1-23 amounted to KD 55.9mn higher by KD 31.1mn compared to Q1-22 of KD 24.8mn. This was mainly due to higher provisions recorded during the current period in line with group's conservative approach towards provisioning in view of high recoveries from written-off financings receivables in Q1-23.
- Impairments related to investments and others (including ECL on debt securities) for Q1-23 amounted to KD 14.4mn, with a decrease of KD 5.2mn compared to Q1-22. This decline is mainly due to recording of KD 10mn precautionary provision recorded against group real estate exposures in Q-1 2022.
- KFH cautious approach towards provisioning have contributed to credit provision balance exceeding ECL required as per CBK IFRS 9 by KD 579mn as of 31 March 2023.

- Moving to the Net Monetary Loss, application of IAS-29 on the financial statements of KTPB resulted in recognition of net monetary loss of KD 9.1mn in the current period. Financing income from CPI Linked Sukuk was reported as part of the net monetary loss starting from the current period and based on the discussion with external auditors to better present the overall impact of inflation accounting on group interim condensed consolidated financial information.

Moving to financial position:

- Total Assets at KD 36.9bn marginally decreased by KD 115mn or 0.3% in Q1-23. Net financing receivables at KD 19.2bn increased by KD 319mn or 1.7%. Growth in financing receivables was achieved mainly in corporate banking segment, in our international operations, highlighting the importance of geographically diversified group. Investments in debt securities at KD 6.2bn has increased by KD 65mn or 1.1%.
- Additionally, deposits for Q1-23 at KD 23.4bn are higher by KD 1bn or 4.3% compared to December 2022. Growth in deposits was achieved in all major group entities. The contribution from CASA deposits to total group deposits as at the end of Q1-23 is 44%. While we have noted some shift towards time deposits due to profit rate hikes, on overall basis this is not significant, and group continues to benefit from a large pool of low-cost deposits. Contribution of customer deposits to total funding reached 80.5% compared to 76.3% in 2022 due to increase in deposits during the current period.

• بالنظر إلى المخصصات وانخفاض القيمة، تراجع إجمالي المخصصات وانخفاض القيمة المحملة على بيان الدخل للمجموعة بمقدار 16.7 مليون دينار كويتي أو 41.4% ليصل إلى 23.7 مليون دينار كويتي لفترة الربع الأول من 2023.

• وصل إجمالي المخصصات الائتمانية المحملة على بيان الدخل إلى 55.9 مليون دينار كويتي للربع الأول من 2023، أعلى بمقدار 31.1 مليون دينار كويتي مقارنة مع 24.8 مليون دينار كويتي للربع الأول من عام 2022. ويعود السبب الرئيسي في ذلك إلى ارتفاع المخصصات المسجلة خلال الفترة الحالية تماشياً مع النهج المتحفظ للمجموعة نحو المخصصات في ضوء المبالغ المرتفعة المستردة من أرصدة مديني التمويل المشطوبة في الربع الأول من 2023.

• بلغ انخفاض القيمة المتعلق بالاستثمارات والأصول الأخرى (متضمنة خسائر الائتمان المتوقعة على أوراق الدين المالية) 14.4 مليون دينار كويتي للربع الأول من 2023، بانخفاض وقدره 5.2 مليون دينار كويتي مقارنة مع الفترة ذاتها من 2022. ويعود السبب الرئيسي في هذا الانخفاض إلى تسجيل مخصصات احترازية بقيمة 10 ملايين دينار كويتي مقابل الانكشاف العقاري للمجموعة في الربع الأول من 2022.

• إن النهج الحذر الذي يتبعه "بيتك" تجاه المخصصات ساهم في أن رصيد مخصصات الائتمان الحالي يتجاوز خسائر الائتمان المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية - IFRS 9 (طبقاً لمطلوبات بنك الكويت المركزي) بمقدار 579 مليون دينار كويتي كما في 31 مارس 2023.

• وفيما يتعلق بصافي الخسائر النقدية، فقد نتج عن تطبيق معيار المحاسبة الدولي IAS-29 على البيانات المالية لـ "بيتك- تركيا" تكبد صافي خسائر نقدية بمقدار 9.1 مليون دينار كويتي في الفترة الحالية. وتم اعتبار إيرادات التمويل من الصكوك المرتبطة بمؤشر أسعار المستهلك كجزء من صافي الخسارة النقدية خلال الفترة الحالية وبناء على نقاش مع مدققي الحسابات الخارجيين لعرض أفضل لأثر التضخم بشكل عام على المعلومات المالية المرئية للمجموعة.

وبالانتقال إلى المركز المالي:

• بلغ إجمالي الموجودات 36.9 مليار دينار كويتي بإنخفاض هامشي بمقدار 115 مليون دينار كويتي أو 0.3% في الربع الأول من 2023. زاد صافي أرصدة مديني التمويل البالغ 19.2 مليار دينار كويتي بمقدار 319 مليون دينار كويتي أو 1.7%. وجاء نمو أرصدة مديني التمويل بشكل رئيسي في قطاع الخدمات المصرفية للشركات في عملياتنا التشغيلية الدولية، وهو ما يدل على أهمية التنوع الجغرافي للمجموعة. زادت الاستثمارات في أوراق الدين المالية البالغة قيمتها 6.2 مليار دينار كويتي بمقدار 65 مليون دينار كويتي أو 1.1%.

• إضافة إلى ذلك، ارتفعت الودائع البالغة قيمتها 23.4 مليار دينار كويتي للربع الأول من 2023 بمقدار مليار دينار كويتي أو 4.3% مقارنة مع ديسمبر 2022. حيث حققت كافة الكيانات الرئيسية للمجموعة نمواً في الودائع. بلغت مساهمة ودايع الحسابات الجارية وحسابات التوفير في إجمالي ودايع المجموعة 44% كما بنهاية الربع الأول من 2023. وفي حين لاحظنا بعض التحول نحو الودائع لأجل بسبب ارتفاع سعر الفائدة، لكنها لم تكن ذات أثر كبير بشكل عام، حيث واصلت المجموعة الاستفادة من المجموعة الكبيرة من الودائع ذات التكلفة المنخفضة. وبلغت مساهمة ودايع العملاء في إجمالي التمويل 80.5% مقابل 76.3% في عام 2022 نتيجة زيادة الودائع خلال الفترة الحالية.



- In this slide looking at the key financial ratios which reflects improvement in all ratios due to increase profitability except for ROAE which declined due to increase in average balance of equity from issuance of shares to acquire AUB.
 - ROATE from 15.15% to 22.97%
 - ROAE from 14.90% to 12.39%
 - ROAA from 1.61% to 2.04%
 - C/I ratio from 35.04% to 33.75%
 - EPS from 6.60 fils to 11.06 fils
- Group NPL ratio reached 1.49% (as per CBK calculation) in Q1-23.
- Provisions Coverage ratio for Group is 325% in Q1-23.

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

Mr. Rami Hammoudi:

Thank you, Mr. Shadi. Now, we reached the Q&A session:

Q & A

Question (1): Mr. Rami Hammoudi

- The first question is requesting some insights into investment income for Q1 2023. What led to the significant increase in the investment income during the quarter? How should we think about this item, going forward? Can you also provide some guidance into the current size of non-core assets?

Answer (1) Mr. Shadi Zahran:

- Thank you. As I mentioned in the presentation, the increase is mainly due to gain on sale, as well as increase in market values of investment carried at fair value through P&L, which actually last year was showing a decline in value and impacted negatively the P&L and have recovered during the current period. The second part of the question is the divestment is continuing, and what's remaining from the divestment is roughly USD 1 billion.

Question (2): Mr. Rami Hammoudi

- Any guidance on the group level margin in 2023? Any changes to the margin guidance shared during the Q4 2022 call?

Answer (2) Mr. Shadi Zahran:

- As I mentioned earlier, the major impact was due to the classification of the CPI-linked sukuk, but if we compare the net financing margin excluding this classification, on the same basis as we reported last year, we have a drop of 20 bps, from 3.36% to 3.16%, which is due to the continued delay in the reference rates response in Kuwait, compared to the global rate hikes.

- فيما يلي نظرة على جميع النسب المالية الرئيسية التي تعكس تحسناً في جميع النسب بسبب زيادة الربحية باستثناء متوسط العائد على حقوق المساهمين الذي انخفض بسبب زيادة متوسط رصيد حقوق المساهمين من إصدار أسهم للاستحواذ على البنك الأهلي المتحد.

- زاد العائد على متوسط حقوق المساهمين الملموسة من 15.15% إلى 22.97%
- انخفض العائد على متوسط حقوق المساهمين من 14.90% إلى 12.39%
- زاد العائد على متوسط الأصول من 1.61% إلى 2.04%
- تحسنت نسبة التكلفة إلى الإيراد من 35.04% إلى 33.75%
- زادت ربحية السهم من 6.60 فلس إلى 11.06 فلس.

- وصلت نسبة التمويلات غير المنتظمة للمجموعة إلى 1.49% (وفقاً لأسس احتساب بنك الكويت المركزي) في الربع الأول من 2023.
 - بلغت نسبة تغطية المخصصات للمجموعة 325% في الربع الأول من 2023.
- بهذا يختتم عرضي التقديمي. سننتظر الآن بعض الوقت لتأتي أسئلتكم قبل أن نقدم ردنا.

السيد / رامي حمودي:

شكراً لك سيد شادي. وصلنا الآن إلى الجزء المتعلق بالأسئلة والأجوبة:

الأسئلة والأجوبة

سؤال (1): السيد / رامي حمودي

- السؤال الأول والذي يطلب بعض المعلومات عن إيرادات الاستثمار في الربع الأول من 2023. ما الذي أدى إلى الزيادة الكبيرة في إيرادات الاستثمار خلال هذا الربع؟ ما هي توقعاتكم لهذا البند مستقبلاً؟ هل لك أن تعطينا فكرة عن الحجم الحالي للأصول غير الأساسية؟

جواب (1) السيد / شادي زهران:

- شكراً لك. كما ذكرت في العرض التقديمي، هذه الزيادة تعود بشكل رئيسي إلى أرباح بيع وزيادة القيمة السوقية للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر، والتي شهدت انخفاضاً في القيمة خلال العام الماضي وأثرت سلباً على الأرباح بالعام الماضي. إن تلك الاستثمارات قد شهدت تعافياً وارتفاعاً خلال الفترة الحالية. بالنسبة للجزء الثاني من السؤال، نعم، مستمرون بالتخلص من الاستثمارات غير الأساسية، وأستطيع القول إن ما تبقى من الأصول غير الأساسية حوالي مليار دولار.

سؤال (2): السيد / رامي حمودي

- هل تعطينا فكرة عن الهامش عن المستوى المجموعة في 2023؟ هل هناك أي تغييرات عن ما سبق وأشرتم إليه في مؤتمر المحللين للربع الرابع من 2022؟

جواب (2) السيد / شادي زهران:

- في الواقع، كما ذكرت، الجزء الرئيسي كان تصنيف الصكوك المرتبطة بمؤشر أسعار المستهلك، لكن عند مقارنة صافي هامش التمويل بعد استبعاد أثر ذلك التصنيف بحيث يكون على نفس أسس تصنيف العام الماضي، يتضح أن هناك انخفاضاً بواقع 20 نقطة أساس من 3.36% إلى 3.16%، كما سبق وذكرت. ويعود السبب في ذلك إلى التأخر المستمر في الاستجابة لرفع أسعار الفائدة بالكويت مقارنة مع ارتفاع أسعار الفائدة عالمياً.



Question (3): Mr. Rami Hammoudi

- Another question. What led to the significant drop in net monetary losses from Turkish operations during Q1 2023? How should we think about this item for the rest of 2023?

Answer (3) Mr. Shadi Zahran:

- This was explained and is related to the answer of the last question on net financing margin and it's only because of the classification of the income from CPI-linked sukuk. Last year, we reported net monetary loss of slightly above KD127 million, and we had mentioned at that time, that the income from the CPI-linked sukuk was included as part of financing income.
- During the current period, based on our discussion with the external auditors to better present the impact of inflation, we moved the income from CPI-linked sukuk and netted it off against net monetary loss. This is why net monetary loss for current period is lower and, at the same time, the reduction in the net financing margin, as I explained earlier.

Question (4): Mr. Rami Hammoudi

- What were the main drivers for decline in NIMs in Q1 2023? What is the outlook for NIMs in 2023?

Answer (4) Mr. Shadi Zahran:

- The first part I already answered in the previous questions. For the second part, yes, we expect improvement, NFM for the subsequent quarters.

Question (5): Mr. Rami Hammoudi

- What is the outlook for provisions cost of risk in 2023? What are the reasons for lower monetary losses in Q1 2023? What is the expected monetary loss for the full year 2023?

Answer (5) Mr. Shadi Zahran:

- The last two parts of this question are already answered. On the first part, the provisions, if we look at the first quarter, the gross credit cost of risk was slightly above 100 bps, but net is 19 bps. As I mentioned earlier, significant recoveries from written-off accounts during the period, were offset by precautionary provisions. Our expectation for 2023 is still the same expectations as was communicated before, that credit cost of risk, before recoveries, is to be in the range of 50bps to, 60 bps.

Question (6): Mr. Rami Hammoudi

- Could you talk a bit about the strong investment income in Q1 2023? What is the driver behind this? How do you see loan momentum in the coming quarters? And are you seeing a slowdown in the retail book after a strong 2022? another part of the

سؤال (3): السيد /رامي حمودي

- سؤال آخر. ما الذي أدى إلى الانخفاض الكبير في صافي الخسائر النقدية من العمليات التشغيلية لـ "بيتك-تركيا" خلال الربع الأول من 2023؟ كيف سيكون هذا البند في الفترات المقبلة من 2023؟

جواب (3) السيد / شادي زهران:

- في الواقع قد تم توضيح ذلك ويتعلق بما سبق ذكره عن صافي هامش التمويل. فالانخفاض فقط بسبب تصنيف الصكوك المرتبطة بمؤشر أسعار المستهلك، خلال الفترة الحالية لتكون متضمنة تحت بند صافي الخسائر النقدية. خلال العام الماضي، بلغت صافي الخسائر النقدية أعلى قليلاً من 127 مليون دينار كويتي كما أشرنا آنذاك، وهو يمثل مبلغ إجمالي الخسارة حيث تم تصنيف العوائد من الصكوك المرتبطة بمؤشر أسعار المستهلك تحت بند إيرادات التمويل.
- خلال الفترة الحالية، وبناءً على نقاشنا مع المدققين الخارجيين لعرض أثر التضخم بشكل أفضل، تم تصنيف العوائد من الصكوك المرتبطة بمؤشر أسعار المستهلك ضمن صافي الخسارة النقدية، وهو سبب تراجع بند صافي الخسارة النقدية، وكذلك انخفاض صافي هامش التمويل في الوقت ذاته، كما شرحت سابقاً.

سؤال (4): السيد /رامي حمودي

- ما هي الدوافع الرئيسية لانخفاض صافي هامش التمويل الربح في الربع الأول من عام 2023؟ وما هي نظرتكم المستقبلية لصافي هامش التمويل في 2023؟

جواب (4) السيد / شادي زهران:

- لقد أجبت مسبقاً عن الجزء الأول من السؤال، أما فيما يخص الجزء الثاني من السؤال، في الواقع نتوقع تحسناً لهامش التمويل في الأرباع السنوية القادمة.

سؤال (5): السيد /رامي حمودي

- ما هي النظرة المستقبلية للمخصصات/تكلفة المخاطر في عام 2023؟ وما هي أسباب انخفاض الخسارة النقدية في الربع الأول من 2023؟ وما هي الخسارة النقدية المتوقعة للعام 2023 ككل؟

جواب (5) السيد / شادي زهران:

- أجبنا مسبقاً عن الجزئين الأخيرين من السؤال المتعلقين بالخسارة النقدية، أما فيما يتعلق بالمخصصات، نجد أنه إذا نظرنا للربع الأول من العام، كان إجمالي تكلفة المخاطر الائتمانية أعلى قليلاً من 100 نقطة أساس، في حين كان الصافي 19 نقطة أساس، وكما ذكرت كان لدينا خلال الفترة استرداداً بمبالغ كبيرة من الحسابات المشطوبة، وقد قابلها بمخصصات احترازية إضافية، أما فيما يخص توقعاتنا، لازلتنا نتوقع كما ذكرنا سابقاً أن تكون تكلفة مخاطر الائتمان قبل الاسترداد ما بين 50 إلى 60 نقطة أساس.

سؤال (6): السيد /رامي حمودي

- السؤال التالي يطلب منكم التحدث قليلاً عن إيراد الاستثمار القوي في الربع الأول من عام 2023؟ ما هو المحرك وراء ذلك؟ وكيف ترى زخم التمويل في الفترات المتبقية من العام؟ وهل ترى تباطؤاً في قطاع تمويلات الأفراد بعد أن سجل أداءً قوياً في عام 2022؟، هناك جزء آخر من السؤال: ما هي توقعاتكم



question. What is your outlook for NIM given the regulatory changes in Turkey and the rate cycle in general? Finally, if you could throw some color on the actual run rate of integration costs and synergies versus estimated?

Answer (6) Mr. Shadi Zahran:

- The first one on investment income is already answered. For the growth of the loan book, in the first quarter, the growth was 1.7%, this is in line with our expectation, and we expect high-single-digit growth for full year. The third part of the question on retail financing, Yes, we have witnessed slowdown in retail as compared to 2022, and the growth was mainly from the corporate banking book. For NFM or NIM, I already answered.
- The last part of the question, regarding run rate of integration costs and synergies, we are in the first year of integration and implementation, and usually we are supposed to spend more on integration, then we start capturing savings from synergies. So synergies will be captured significantly in the second and third year, not in the first year of acquisition.
- However, what I can confirm is for the group from a conversion perspective, which impacts integration and synergies, we are ahead of the plan. We are in a much better position and progressing faster than what was planned for the conversion and integration side. We expect the synergies will be captured in the second and third year.

Question (7): Mr. Rami Hammoudi

- Can you clarify the reclassification done to net financing income and the net monetary loss in the first quarter 2023?

Answer (7) Mr. Shadi Zahran:

- Yes. As I explained, we invested in sukuk in Turkey before the inflation, and that was part of our hedging culture that we applied in Kuveyt Turk. We invested in sovereign sukuk issued by the government of Turkey, and the yields for those sukuks are linked to CPI.
- last year, when we started the application of the IAS 29, due to the hyperinflationary accounting, this income from sukuk linked to index was reported like previous years as part of financing income, And that's why net-monetary loss for 2022 was a significant amount of KD 127.6 million. And as I recall, this was explained in last year's analyst conference.
- In the current period, after very detailed discussions with external auditors, for better presentation it was netted off against net - monetary loss, and that's why you see the net-monetary losses going down to KD 9 million. And again, this explains why our net financing margin, dropped compared to last year.

لصافي هامش التمويل في ضوء التغييرات الرقابية في تركيا و دورة أسعار الفائدة بشكل عام؟ وأخيراً، هلاً سلطت الضوء على وتيرة تكاليف التكامل والوفورات مقارنة مع التقديرات؟

جواب (6) السيد / شادي زهران:

- فيما يخص إيرادات الاستثمار فقد تمت الإجابة على ذلك سابقاً، وبالنسبة لنمو محفظة التمويلات، فكم رأينا في الربع الأول كان النمو بمقدار 1.7%، بما يتماشى مع م توقعاتنا، ونتوقع كذلك نمواً عند رقم عشري أحادي مرتفع بنهاية العام. أما الجزء الثالث من السؤال الذي يخص تمويلات الأفراد، بالفعل شهدنا تباطؤاً مقارنة بعام 2022. بالمقابل، كان النمو بشكل رئيسي، كما ذكرت سابقاً من عمليات تمويل الشركات. أما فيما يخص صافي هامش التمويل أو صافي هامش الفائدة فقد أجبت عن ذلك سابقاً.
- بالنسبة للجزء الأخير من السؤال فيما يخص تكاليف التكامل والوفورات، نظراً إلى أننا الآن في السنة الأولى من تطبيق التكامل، فأنه سوف تكون هناك تكاليف للتكامل، ثم سنبدأ لاحقاً بتحقيق الوفورات، لذلك تسجيل الوفورات بنسبة كبيرة سيتحقق في السنة الثانية والثالثة من تاريخ الاستحواذ وليس في السنة الأولى.
- ولكن ما يمكنني تأكيده للمجموعة من منظور التحول، والذي يؤثر على التكامل والوفورات، والتكامل نفسه، فنحن متقدمون وفي موضع أفضل بكثير مما خططنا له من جانب التكامل، كما نتوقع أن نحقق الوفورات في السنة الثانية أو الثالثة.

سؤال (7): السيد / رامي حمودي

- هل بالإمكان توضيح عملية إعادة تصنيف صافي إيرادات التمويل وصافي الخسارة النقدية في الربع الأول من عام 2023؟

جواب (7) السيد / شادي زهران:

- بالطبع، فكم أوضحت سابقاً، كجزء من ثقافة التحوط التي طبقناها بالبنك التابع بتركيا وقبل الاعلان عن التضخم المفرط فقد بدأنا استثمارنا في الصكوك السيادية التي تصدرها الحكومة وترتبط عوائد تلك الصكوك بمؤشر أسعار المستهلك في تركيا.
- عندما بدأنا بتطبيق معيار المحاسبة الدولي (IAS29) في العام الماضي، حين تم تقييم الاقتصاد التركي كالاقتصاد ذي تضخم مرتفع، تم تصنيف الإيراد من تلك الصكوك ذات العوائد المرتبطة بمؤشر أسعار المستهلك ضمن إيرادات التمويل، ولهذا السبب كان هناك أثراً كبيراً حيث بلغ صافي الخسارة النقدية بنهاية العام الماضي 127.6 مليون دينار كويتي. وعلى ما أذكر أننا تطرقنا إلى هذا الأمر وتم شرحه في مؤتمر المحللين العام الماضي.
- خلال الفترة الحالية وبناءً على نقاش مفصل مع المدققين الخارجيين، ولعرض أفضل للبيانات فقد تم تصنيف تلك الإيرادات تحت بند صافي الخسارة النقدية، ولهذا السبب نرى انخفاض صافي الخسارة النقدية ليصل إلى 9 مليون دينار كويتي للربع الأول من العام الحالي. ومرة أخرى، هذا يفسر سبب انخفاض صافي هامش التمويل مقارنة بالعام الماضي.



Question (8): Mr. Rami Hammoudi

- Can you provide guidance for loan growth in the financial year 2023, especially that you grow above the market during Q1 2023?

Answer (8) Mr. Shadi Zahran:

- Actually, it's maybe above the market but it's not above our expectation. It's actually within our plan for our size of the group, considering the diversification from both the business side i.e. corporate and retail, as well as geographical diversification. So the growth is in line with our plans and we expect that it will continue. However, as noted before during the current period we witnessed the more growth in corporate banking segment, However, retail is slowing down compared to last year.

Rami Hammoudi:

Thank you. Mr. Shadi, Ahmed the mic is yours.

Ahmed El-Shazly:

Thank you, Rami. Thank you, Mr Shadi. So if we have no more questions, then this would conclude our call for today. I'd like to thank everyone for joining, and thanks to management for taking the time. Have a good day, everyone. Thank you.

Shadi Zahran;

Thank you.

No more questions, if you have any questions, please send them to investor relations. That's investor.relations@kfh.com.

Thank you.

End of the Webcast...

سؤال (8): السيد /رامي حمودي

- هلا تعطينا فكرة عن النمو المتوقع للتمويلات في السنة المالية 2023، لاسيما أن المعدلات التي حققها "بيتك" كانت أعلى من معدلات نمو السوق خلال الربع الأول من عام 2023؟

جواب (8) السيد / شادي زهران:

- ربما أعلى من معدلات نمو السوق ولكنها في الواقع لا تفوق توقعاتنا، فهي تتوافق مع خططنا لحجم المجموعة. أخذنا في الاعتبار التنوع في أعمالنا وأنشطتنا لقطاع الشركات والأفراد وكذلك التنوع الجغرافي. وبالتالي فإن هذه المعدلات تتماشى مع خططنا، نتوقع أيضاً أن تستمر. إضافة إلى ذلك، وكما أوضحنا من قبل فقد شهدنا نمواً أكبر في قطاع الخدمات المصرفية للشركات، على عكس قطاع الأفراد الذي يشهد تباطؤاً مقارنة بالعام الماضي.

رامي حمودي:

شكراً لك سيد شادي. أحمد الميكروفون لك.

أحمد الشاذلي:

شكراً رامي. شكراً لك سيد شادي. إذا لم يكن لدينا المزيد من الأسئلة فسنختم مؤتمر اليوم. أود أن أشكر الجميع على انضمامهم وأشكر الإدارة على وقتها. أتمنى لكم يوماً سعيداً و شكراً لكم.

شادي زهران:

شكراً لك.

لا يوجد هناك المزيد من الأسئلة. إذا كانت لديكم أية أسئلة يرجى إرسالها إلى علاقات المستثمرين على investor.relations@kfh.com

وشكراً.

نهاية البث المباشر...

