



Date: 27 October 2024
Ref: 10 / 10 / 687 / 2024

التاريخ: 27 أكتوبر 2024
الإشارة: 2024 / 687 / 10 / 10

To: Chief Executive Officer
Boursa Kuwait

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

Peace, Mercy and Blessings of Allah be upon you,

Subject: Supplementary Disclosure
KFH: Analysts Conference Transcript
Q (3/2024)

الموضوع: إفصاح مكمل
بيتك: محضر مؤتمر المحللين
الربع (2024/3)

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

- Further to the previous disclosure on 23 October 2024, the Analysts Conference Transcript for Q (3/2024) is attached.

Attached is Appendix (12) "Supplementary Disclosure Form" and "the Analysts Conference Transcript Q (3/2024)". The same been submitted to Capital Markets Authority and Bahrain Bourse.

Best Regards,

Haitham Abdulaziz Altarkait
Acting Group Chief Executive Officer

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

- إستكمالاً لإفصاحنا السابق بتاريخ 23 أكتوبر 2024، مرفق محضر مؤتمر المحللين للربع (2024/3).

مرفق لكم نموذج "الإفصاح المكمل" وفقاً للملحق رقم (12)، و "محضر مؤتمر المحللين للربع (2024/3)". هذا وقد تم تزويد كل من السادة/ هيئة أسواق المال والسادة/ بورصة البحرين بنسخة منهما.

وتفضلوا بقبول فائق الإحترام،

هيثم عبدالعزيز التركيت
الرئيس التنفيذي للمجموعة بالتكليف



بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House

27 October 2024

27 أكتوبر 2024

Kuwait Finance House (KFH)

بيت التمويل الكويتي (بيتك)

Appendix (12)

ملحق رقم (12)

Supplementary Disclosure Form

نموذج الإفصاح المكمل

KFH: Analysts Conference Transcript
Q (3/2024)

بيتك: محضر مؤتمر المحللين
الربع (2024/3)

Supplementary Disclosure

الإفصاح المكمل

Date	Listed Company
27 October 2024	Kuwait Finance House (KFH)

اسم الشركة المدرجة	التاريخ
بيت التمويل الكويتي "بيتك"	27 أكتوبر 2024

Disclosure Title
KFH: Analysts Conference Transcript Q (3/2024)

عنوان الإفصاح
بيتك: محضر مؤتمر المحللين الربع (2024/3)

Previous Disclosure	
Date	Title
23 October 2024	Supplementary Disclosure
KFH: Analysts Conference Presentation Q (3/2024)	

الإفصاح السابق	
العنوان	التاريخ
إفصاح مكمل	23 أكتوبر 2024
بيتك: العرض التقديمي لمؤتمر المحللين الربع (2024/3)	

Developments that Occurred to the Disclosure
<ul style="list-style-type: none"> Further to the previous disclosure on 23 October 2024, the Analysts Conference Transcript for Q (3/2024) is attached.

التطور الحاصل على الإفصاح
<ul style="list-style-type: none"> إستكمالاً لإفصاحنا السابق بتاريخ 23 أكتوبر 2024، مرفق محضر مؤتمر المحللين للربع (2024/3).

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

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

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

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

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

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



بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House

Kuwait Finance House

بيت التمويل الكويتي

Analysts Conference Transcript

محضر مؤتمر المحللين

Q (3/2024)

الربع (2024/3)

Wednesday

الأربعاء

23 October 2024

23 أكتوبر 2024

02:00 pm Kuwait Time

الساعة 02:00 ظهراً بتوقيت دولة الكويت

Speakers from KFH Executive Management:

- Dr. Shadi Zahran - Senior Deputy Group CEO - Finance
- Mr. Fahad Al-Mukhaizeem - Group Chief Strategy Officer
- Mr. Jamal Al-Humiari - Acting Group CFO & General Manager Financial Control & Regulatory Reporting

Chairperson:

- Mr. Ahmed Moataz, EFG- Hermes.

The Beginning of the Live Webcast Text

Good afternoon, ladies and gentlemen and welcome to the Kuwait Finance House Q3-2024 results webcast.

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

- Dr. Shadi Zahran - Senior Deputy Group CEO - Finance
- Mr. Fahad Al-Mukhaizeem - Group Chief Strategy Officer
- Mr. Jamal Al-Humiari - Acting Group CFO & General Manager Financial Control & Regulatory Reporting

And we are also joined today by the following attendees:

- Franklin Templeton
- Abu Dhabi Investment Authority
- Citi Bank
- Millennium Capital
- Hassana Investment Company
- Bloomberg

Among other institutions as well...

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

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

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

And now I will hand over the mic to Mr. Fahad Al-Mukhaizeem to start the presentation.

Thank you.

المتحدثون من الإدارة التنفيذية لبيتك:

- الدكتور/ شادي زهران - نائب أول للرئيس التنفيذي للمجموعة- المالية.
- السيد/ فهد المخيزيم - رئيس الاستراتيجية للمجموعة.
- السيد / جمال الحميري - رئيس المالية للمجموعة بالتكليف ومدير عام الرقابة المالية والتقارير الرقابية.

المحاور:

- السيد / أحمد معتر - إيه إف جي هيرمس.

بداية نص جلسة البث المباشر

سيداتي وسادتي مساء الخير ومرحباً بكم في البث المباشر لنتائج بيت التمويل الكويتي للربع الثالث من عام 2024. أنا أحمد معتر، ويسعدنا أن يتحدث معنا اليوم:

- الدكتور/ شادي زهران - نائب أول للرئيس التنفيذي للمجموعة- المالية.
 - السيد/ فهد المخيزيم - رئيس الاستراتيجية للمجموعة.
 - السيد/ جمال الحميري - رئيس المالية للمجموعة بالتكليف ومدير عام الرقابة المالية والتقارير الرقابية.
- وينضم إلي هنا اليوم السادة الحضور:

- فرانكلين تيمبلتون
 - جهاز أبوظبي للإستثمار
 - سيتي بنك
 - ميلينيوم كابيتال
 - شركة حصانة الإستثمارية
 - بلومبرغ
- 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 وستنأوله 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 المخيزيم للبدء في العرض التقديمي.
شكراً لكم.

Mr. Fahad Al-Mukhaizeem:

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

Welcome to the **Q3-2024** earnings call for Kuwait Finance House Group. I am Fahad Al-Mukhaizeem, Group Chief Strategy Officer. Today, we will discuss the key highlights of the current operating environment in Kuwait, along with an overview of KFH, our strategic direction, and the results for the third quarter of 2024.

- According to the latest issued data, Kuwait saw an easing of the headline inflation rate driven by reductions in housing and transportation costs. By the end of September 2024, the Kuwaiti Crude Oil Price stood at USD 74.3 per barrel, reflecting a decrease of over 24% compared to the same period last year. Nevertheless, the current developments suggest a potential for economic recovery and stabilization in the coming year where GDP growth is expected to reach 3.8% in 2025.
- The Central Bank of Kuwait (CBK) has announced a reduction in the discount rate of 25 basis points, lowering it from 4.25% to 4.00%, effective September 19, 2024. This decision comes as a result of careful observation of both domestic and international economic conditions and marks the conclusion of the monetary tightening cycle that began in March 2022 by many global central banks.
- In terms of credit ratings, Kuwait maintains a robust profile with an A+ rating and a stable outlook from Standard & Poor's, an A1 rating from Moody's, and an AA- rating from Fitch, all with stable outlooks.
- Kuwait has an opportunity to implement key economic reforms that can lead to a more diverse and resilient economy. Possible actions include enhancing the business environment, simplifying regulations, improving transparency, and diversifying revenue sources. This will have a positive impact which will attract foreign investment and stimulate private sector growth paving the way to a more dynamic economy that thrives beyond oil dependency.
- Within the banking sector, Kuwait Finance House (KFH) also continues to strengthen its position, with a long-term credit rating of A from Fitch and A2 from Moody's, both with stable outlooks.
- We are proud to announce that KFH has been recently recognized as Kuwait's Best Bank and Kuwait's Best Digital Bank by Euromoney Magazine. Additionally, Kuwait Finance House (KFH) has been awarded an "A" rating by MSCI for its exemplary performance in environmental, social, and governance (ESG) practices. This rating underscores KFH's commitment to sustainable finance and its leadership in

السيد/ فهد المخيزيم:

شكراً أحمد، وطاب يومكم جميعاً.

أهلاً بكم في مؤتمر المحللين لبيانات الربع الثالث من 2024 لمجموعة بيت التمويل الكويتي. أنا فهد المخيزيم، رئيس الاستراتيجية للمجموعة. سأحدث اليوم عن أبرز ما يتعلق بالبيئة التشغيلية في الكويت مع إلقاء نظرة عامة على بيت التمويل الكويتي واستراتيجيته، إضافة إلى استعراض نتائج الربع الثالث للسنة المالية 2024.

- وفقاً لأحدث البيانات الصادرة، شهدت الكويت تراجعاً في معدل التضخم الأساسي مدفوعاً بانخفاض تكاليف الإسكان والنقل. وفي نهاية سبتمبر 2024، بلغ سعر النفط الخام الكويتي 74.3 دولاراً أميركياً للبرميل، مما يعكس انخفاضاً يزيد عن 24 في المئة مقارنة بالفترة ذاتها من العام الماضي. ومع ذلك، تشير التطورات الحالية إلى إمكانية حدوث تعافٍ واستقرار اقتصادي في العام المقبل، إذ من المتوقع أن يصل نمو الناتج المحلي الإجمالي إلى 3.8 في المئة في عام 2025.
- من جانبه، أعلن بنك الكويت المركزي عن خفض سعر الخصم 25 نقطة أساس، ليتراجع من 4.25 في المئة إلى 4 في المئة في 19 سبتمبر 2024. ويأتي هذا القرار نتيجة للرصد الدقيق للظروف الاقتصادية المحلية والدولية، كما يمثل نهاية دورة التشديد النقدي التي طبقتها العديد من البنوك المركزية العالمية في مارس 2022.
- بالنسبة للتصنيفات الائتمانية، ثبتت وكالة ستاندرد أند بورز تصنيف الكويت عند (A+) مع نظرة مستقبلية مستقرة، كذلك ثبتت "موديز" تصنيف الكويت عند (A1) مع نظرة مستقبلية مستقرة، وبالمثل قامت وكالة فيتش بتثبيت التصنيف عند (AA-) مع نظرة مستقبلية مستقرة.
- في غضون ذلك، لدى الكويت فرصة لتطبيق إصلاحات اقتصادية رئيسية قد تقود إلى تعزيز تنوع ومرونة الاقتصاد. من بين الإجراءات التي قد تطبقها الكويت في هذا الصدد، تحسين بيئة الأعمال، وتبسيط اللوائح والقوانين، وتحسين الشفافية، وتنوع مصادر الدخل. ومن شأن هذه الإصلاحات أن تنعكس إيجاباً على جذب الاستثمارات الأجنبية وتحفيز نمو القطاع الخاص، مما يمهد الطريق لاقتصاد أكثر ديناميكية قادر على الازدهار بمنعزل عن الاعتماد على النفط.
- على صعيد القطاع المصرفي، يواصل بيت التمويل الكويتي "بيتك" تعزيز مركزه الريادي، ولديه تصنيف ائتماني طويل الأجل قوي عند (A) من وكالة فيتش وتصنيف (A2) من وكالة موديز، مع نظرة مستقبلية مستقرة لكلا التصنيفين.
- إضافة إلى ذلك، فخورون بحصول "بيتك" على جائزة أفضل بنك إسلامي في الكويت وأفضل بنك رقمي في الكويت من مجلة يوروموني، وحصوله أيضاً على تقييم (A) على مؤشر مورغان ستانلي كابيتال إنترناشيونال (MSCI ESG Index) بفضل الأداء الاستثنائي الذي حققه في الممارسات البيئية والاجتماعية والحوكمة ESG. ويعزز هذا التقييم التزام "بيتك" بالتمويل المستدام وريادته في دمج المعايير البيئية

integrating ESG principles into its operations and strategic initiatives.

- As of the end of Q3-2024, KFH ranks first among the largest listed companies on Boursa Kuwait, with a market capitalization of approximately KWD 11.9 billion. This solid performance underscores our commitment to delivering value to our shareholders and clients alike.

Thank you

With this, let me hand over the mic to our Senior Deputy Group CEO - Finance Dr. Shadi Zahran.

Dr. Shadi Zahran:

Thank you, Fahad.

Good day ladies and gentlemen. It's my pleasure to welcome you all to Kuwait Finance House's Q3-2024 Analysts Call.

Let me start by highlighting the Bank's financial performance up till the end of Q3-2024:

- By the grace of Allah, KFH has achieved a net profit for its shareholders of KD 482.9 million, reflecting an increase of 4.6% compared to the same period last year. This remarkable performance marks the highest-ever quarterly profits in KFH's history and in the Kuwaiti banking sector. KFH's earnings per share up to the end of Q3-2024 reached 29.62 fils, representing an increase of 4.8% compared to the same period last year. ROAE increased from 11.72% to 12.11%. ROAA stood at 1.85%.
- Net financing income up to the end of the third quarter 2024 reached KD 835.1 million; an increase of 17.0% compared to the same period last year. And net operating income up to the end of Q3-2024 increased to reach KD 754.0 million; an increase of 1.9% compared to the same period last year.
- KFH has achieved record financial results by the end of the third quarter of 2024, with growth in most of the key financial indicators. This success is attributed to the strong performance and disciplined implementation of KFH's strategy, along with a cautious approach to risk management. The bank has also focused on diversifying the financing portfolio, improving the quality of assets, along with capital optimization enhancing the capital base, and to ensure KFH's ongoing financial strength and solid creditworthiness.
- Furthermore, achieving these outstanding financial results was in line with completing the merger of KFH and (formerly) AUBK. This marks the beginning of a new successful phase for KFH. The merger has become a successful model in the region, creating a major financial entity in the Islamic finance industry locally, regionally, and globally. It solidified KFH's

والاجتماعية والحوكمة ESG مع عملياته التشغيلية ومبادراته الاستراتيجية.

- ومع نهاية الربع الثالث من 2024، حلّ "بيتك" كأكبر شركة مدرجة في بورصة الكويت بقيمة سوقية بلغت حوالي 11.9 مليار دينار كويتي. ويؤكد هذا الأداء القوي التزامنا بتحقيق القيمة لمساهميننا وعملائنا معاً.

شكراً جزئياً

بهذا أختتم حديثي، وأسمحوا لي بتحويل الميكروفون إلى نائب أول للرئيس التنفيذي للمجموعة- المالية، الدكتور/ شادي زهران.

الدكتور/ شادي زهران:

شكراً لك فهد.

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

بدايةً، أسمحوا لي أن أسلط الضوء على الأداء المالي للبنك حتى نهاية الربع الثالث من 2024:

- حقّق بيت التمويل الكويتي - بفضل الله وتوفيقه - صافي ربح للمساهمين حتى نهاية الربع الثالث من العام الجاري 2024، قدره 482.9 مليون دينار كويتي، بنسبة نمو 4.6% مقارنة بالفترة ذاتها من العام السابق، وهي أعلى أرباح فصلية في تاريخ "بيتك" وعلى مستوى القطاع المصرفي الكويتي. وبلغت ربحية السهم 29.62 فلساً حتى نهاية الربع الثالث من العام 2024 بنسبة نمو 4.8% مقارنة بالفترة ذاتها من العام السابق. وزاد معدل العائد على متوسط حقوق المساهمين من 11.72% إلى 12.11%، فيما بلغ العائد على متوسط الأصول 1.85%.
- وبلغ صافي إيرادات التمويل 835.1 مليون دينار كويتي حتى نهاية الربع الثالث 2024، بنسبة نمو 17% مقارنة بالفترة ذاتها من العام الماضي. كما بلغ صافي الإيرادات التشغيلية 754 مليون دينار كويتي، بنسبة نمو 1.9% مقارنة بالفترة ذاتها من العام السابق.
- وسجّل "بيتك" نتائج مالية قياسية حتى نهاية الربع الثالث من العام 2024 بتحقيق نمو في معظم المؤشرات الرئيسية، ويُعزى هذا النجاح إلى الأداء القوي والالتزام المنضبط في تنفيذ استراتيجية "بيتك"، مع اتباع منهجية حصيفة في إدارة المخاطر، والحرص على تنوع محفظة التمويل وتقوية القاعدة الرأسمالية وتعزيز جودة الأصول. للمحافظة على المتانة المالية والجدارة الائتمانية القوية للبنك.
- بالإضافة إلى ذلك، جاء تحقيق نتائج مالية قياسية بالتزامن مع استكمال كافة خطوات الاندماج مع البنك الأهلي المتحد- الكويت سابقاً، ليبدأ "بيتك" مرحلة جديدة من مراحل مسيرته الحافلة بالنجاحات والريادة، وأصبح الاندماج نموذجاً فريداً في المنطقة، وأثمر عن بناء كيان مالي عملاق في الصناعة المالية الإسلامية محلياً وإقليمياً

position as a benchmark in the industry and sets the stage for its goal to be listed among the top 100 banks in the world.

- In the third quarter of this year, KFH successfully finalized the largest merger in Kuwait's banking history between KFH and AUBK. The integration of operations was accomplished in 6 months, the shortest time frame among similar transactions in the region, while maintaining a high level of efficiency. This achievement supports KFH's role as a leading benchmark for banks in Kuwait and the region. The significant merger has resulted in the establishment of a major financial entity within the Islamic finance sector, extending its influence across local, regional, and global markets. The process of merging and integrating these two institutions has been a notable success, ensuring a seamless transition for customers, employees, and shareholders, without compromising the customer experience. Also, during third quarter 2024, KFH group completed the conversion of AUB-Egypt and AUBUK successfully to sharia compliant banks.
- KFH Group has demonstrated its capability in advancing the future of Islamic finance worldwide by the accelerated and successful conversion of the operations of AUB group to Sharia-compliant banking services. which supports KFH Group's strategy to contribute to expanding the Islamic finance sector on a local, regional, and global scale.
- Additionally, KFH's commitment to sustainability is exemplified by the transparent framework aimed at creating a more sustainable banking model that incorporates environmental, social, and governance (ESG) aspects. KFH is continuously progressing on sustainability initiatives, focusing on achieving new milestones and further integrating sustainable practices into operations. KFH's recent inclusion in the FTSE4Good Index Series and our "A" rating on the MSCI ESG Index underscore KFH's dedication to ESG standards.
- KFH's support for Kuwaiti businesses and development plans stems from its significant national role and distinguished economic position as Kuwait's largest bank by market capitalization and the world's second-largest Islamic bank. Our financing activities have diversified across various sectors, including oil, petrochemicals, energy projects, infrastructure, startups, environmentally friendly ventures, and real estate development. KFH's have been a strategic partner in funding all major development projects.
- Moreover, KFH is committed to upholding its role as a leading example of social responsibility, actively participating in strategic community projects that fulfill our social purpose. As a major banking entity, KFH operates approximately 617 branches across 9 countries, surpassing all other Kuwaiti

وعالمياً، وعزز من مكانة "بيتك" كنموذج يحتذى به في العمل المصرفي ومهد لتحقيق طموحه في دخول قائمة أكبر 100 بنك في العالم.

- خلال الربع الثالث من العام الجاري، نجح "بيتك" في استكمال أكبر عملية اندماج في تاريخ القطاع المصرفي الكويتي بين "بيتك - الكويت" والبنك الأهلي المتحد- الكويت، حيث تم إنجاز عملية دمج العمليات خلال 6 أشهر، وهي أقصر فترة زمنية بين العمليات المماثلة في المنطقة، مع الحفاظ على مستوى عالٍ من الكفاءة. وهو الأمر الذي يؤكد أن "بيتك" يمثل معيار قياس للبنوك الكويتية وبنوك المنطقة. وقد أدى هذا الاندماج الكبير إلى إنشاء كيان مالي رئيسي ضمن قطاع التمويل الإسلامي، وتوسيع نفوذه عبر الأسواق المحلية والإقليمية والعالمية. وتكلفت عملية دمج وتكامل البنكين بنجاح باهر انعكس على الانتقال السلس للمساهمين والعملاء والموظفين، دون أن يؤثر على التجربة المصرفية للعملاء. كما أكملت مجموعة بيتك خلال الربع الثالث 2024 عملية تحويل نشاط البنك الأهلي المتحد - مصر و البنك الأهلي المتحد - المملكة المتحدة، إلى الخدمات المصرفية المتوافقة مع أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية.
- وأظهرت مجموعة "بيتك" قدرتها على تعزيز مستقبل التمويل الإسلامي في العالم من خلال سرعة ونجاح إتمام عملية تحويل نشاط مجموعة البنك الأهلي المتحد إلى الخدمات المصرفية المتوافقة مع أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية في وقت قياسي بما يدعم استراتيجيتها الرامية إلى توسيع صناعة التمويل الإسلامي محلياً وإقليمياً وعالمياً.
- بالإضافة إلى ذلك، يتجلى التزام "بيتك" بالاستدامة من خلال إطار عمل واضح للانطلاق نحو بناء نموذج مصرفي أكثر استدامة يضم الأبعاد البيئية والاجتماعية والحوكمة ESG. ويمضي تنفيذ مبادرات الاستدامة في "بيتك" بخطى متسارعة لتحقيق إنجازات جديدة في المستقبل وإحراز تقدم ملحوظ في دمج ممارسات الاستدامة في أعمال البنك. ويعكس إدراج "بيتك" على مؤشر الاستدامة العالمي "فوتسي 4 جود" (FTSE4Good Index Series) ولأسواق الناشئة، وحصوله على تقييم (A) على مؤشر مورغان ستانلي كايبتال إنترناشيونال (MSCI ESG Index)، مدى الاهتمام الكبير لدى البنك في تطبيق المعايير البيئية والاجتماعية والحوكمة.
- وبنشأ دعم بيتك" للشركات الكويتية وللجهود التنموية من دوره الوطني الرائد، ومن مكانته الاقتصادية المرموقة كأكبر بنك في الكويت من حيث القيمة السوقية وثاني أكبر بنك إسلامي في العالم. واستطاع "بيتك" أن يوسع أنشطته التمويلية إلى قطاعات عديدة أبرزها مجالات النفط وصناعة البتروكيماويات ومشروع الطاقة والبنى التحتية والشركات الناشئة والصدقة للبيئة، والتطوير العقاري، حيث يعد بيتك الشريك الاستراتيجي الأول في تمويل كافة المشاريع التنموية الحيوية.
- ويلتزم "بيتك" بتعزيز دوره كنموذج رائد للمسؤولية الاجتماعية، والمشاركة الفعالة في المشاريع المجتمعية الاستراتيجية التي تحقق أهدافه الاجتماعية. وباعتباره كياناً مصرفياً رئيسياً، ينتشر "بيتك" في 9

banks in terms of market capitalization, which reached about KD 12 billion.

- With regards to digital transformation, KFH has made remarkable steps achieving global recognition for its efforts. A key focus of its digital development has been the implementation of Artificial Intelligence (AI) across several critical areas, including cybersecurity and risk management, as well as Robotic Process Automation. This has been accomplished through collaborations with Fintech companies to enhance systems security, efficiency, and products and services. Additionally, KFH has invested in the infrastructure of flexible smart systems and programs designed to provide customers with a seamless banking experience. The success of Tam Bank, Kuwait's first Shariah-compliant digital bank, along with the digital payment platform "Zaheb" for merchants, proves KFH's commitment to delivering leading-edge digital financial solutions.
- KFH continues to receive esteemed international ratings and awards, strengthen its position as a top financial institution in the region. KFH have been awarded Kuwait's Best Bank, Kuwait's Best Digital Bank – Tam Digital Bank, and Kuwait's Best Bank for ESG by Euromoney.
- Furthermore, KFH were recognized as the top listed company in Kuwait and ranked tenth in the Middle East by Forbes Middle East in their 2024 ranking of the top 100 listed companies. KFH has also ranked first in the Kuwaiti banking sector in terms of growth and return on risk for this year's Top 100 Arab Banks Rankings from The Banker. These accomplishments, along with numerous other international awards, further establish KFH's significant role in the Islamic finance industry.

Thank you

With this, let me leave the mic with my colleague Mr. Jamal Alhumiri Acting Group Chief Financial Officer and General Manager Financial Control and Regulatory Reporting.

Mr. Jamal Alhumiri:

Thank you Dr. Shadi.

ASA and good day everyone.

I'll be presenting the financial performance of KFH group for the nine months period ended 30 September 2024.

- The Group has achieved Net Profit After Tax attributable to Shareholders for the first nine months ended 30th September 2024 of KD 482.9mn higher by KD 21.4mn or 4.6% compared to 9M-23 of KD 461.5mn.

بلدان من خلال 617 فرعاً تقريباً، متجاوزاً بذلك جميع البنوك الكويتية الأخرى من حيث القيمة السوقية التي بلغت حوالي 12 مليار دينار كويتي. على صعيد آخر، حقق "بيتك" إنجازات ملحوظة في مجال التحول الرقمي تكلفت بتقدير عالمي لجهوده التي ركزت بصفة رئيسية على تطبيق الذكاء الاصطناعي في العديد من المجالات الحيوية، كالأمن السيبراني وإدارة المخاطر، وأتمتة العمليات الروبوتية، من خلال التعاون مع شركات التكنولوجيا المالية (Fintech) لتعزيز أمن الأنظمة وكفاءتها والمنتجات والخدمات. بالإضافة إلى ذلك، استثمر "بيتك" في البنية التحتية للأنظمة والبرامج الذكية المرنة المصممة لتزويد العملاء بتجربة مصرفية سلسة. ويؤكد نجاح بنك "تم"، أول بنك رقمي متوافق مع الشريعة الإسلامية في الكويت، إلى جانب منصة الدفع الرقمية "زاهب" للتجار، التزام "بيتك" بتقديم الحلول المالية الرقمية الرائدة.

- ويواصل "بيتك" حصده للجوائز والتصنيفات العالمية المرموقة بما يعكس مكانته كمؤسسة مالية رائدة. وفي هذا الإطار، منحت مجموعة يورموني "بيتك" جائزة أفضل بنك في الكويت، والبنك الأكثر استدامة في الكويت، وأفضل بنك رقمي في الكويت عن بنك "تم".
- كما حصد البنك تصنيفات متنوعة أبرزها: المرتبة الأولى كأقوى شركة مدرجة في الكويت والمرتبة العاشرة على مستوى الشرق الأوسط، ضمن تصنيف مجلة فوربس الشرق الأوسط السنوي لأكثر 100 شركة مدرجة في الشرق الأوسط لعام 2024. وحقق "بيتك" المركز الأول في النمو والعائد على المخاطر على مستوى القطاع المصرفي الكويتي، ضمن قائمة تصنيف مجموعة "ذي بانكر" لأفضل 100 بنك عربي لهذا العام. وتؤكد هذه الإنجازات، إلى جانب العديد من الجوائز الدولية الأخرى، على الدور الهام الذي يلعبه "بيتك" في صناعة التمويل الإسلامي.

شكراً جزيلاً

أتوقف الآن عند هذا، وأدع المجال أمام زميلي، السيد/ جمال الحميري، رئيس المالية للمجموعة بالتكليف ومدير عام الرقابة المالية والتقارير الرقابية.

السيد/ جمال الحميري:

شكراً الدكتور/ شادي.

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته وطاب يومكم جميعاً.

يسرني أن أعرض لكم الأداء المالي لمجموعة "بيتك" لفترة الأشهر التسعة الأولى المنتهية في 30 سبتمبر 2024.

- حققت المجموعة صافي ربح للمساهمين (بعد الضريبة) لفترة الشهور التسعة الأولى المنتهية في 30 سبتمبر 2024 بمبلغ 482.9 مليون دينار كويتي بزيادة وقدرها 21.4 مليون دينار كويتي ما يمثل زيادة بنسبة 4.6% مقارنة مع الفترة ذاتها من العام الماضي التي بلغت 461.5 مليون دينار كويتي.

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

We will cover the details later in this presentation.

- Financing income has increased by KD 558.3mn or 35.5% compared to same period last year mainly due to increase in yield.
- Net financing income at KD 835.1mn increased by KD 121.2mn or 17% compared to same period last year mainly due to increase in financing income by KD 558.3mn offset by increase in finance cost and distribution to depositors by KD 437.1mn.
- Net Operating income at KD 754mn increased by KD 14.2mn or 1.9% compared to same period last year; mainly from increase in net financing income by KD 121.2mn and increase in fees and commissions by KD 26.3mn offset mainly by decrease in Investment income by KD (62.8)mn, other income by KD (5.5)mn and Net gain from foreign currencies by KD (2.4)mn and increase in operating expenses by KD 62.6mn.
- Looking at the operating income profile, contribution of net financing income to operating income increased from 64% in 9M-23 to 70% in 9M-24 due to increase in net financing income and decline in investment income.
- Moving on to the next slide, Non-financing income at KD 357.5mn is KD (44.4)mn or 11% lower compared to same period last year mainly due to decrease in investment income, net gain from foreign currencies and other income offset by increase in fees & commissions.
- Decrease in investment income by KD (62.8)mn is mainly due to losses incurred on Islamic derivative transactions entered by our subsidiary Kuwait Turk to fund TL short position and prior period (9M-23) gain on sale of debt securities and increase in market value of investments carried at fair value through profit and loss partially offset by gain on sale of KFH Bahrain.

- يعود السبب الرئيسي في ارتفاع الأرباح إلى الزيادة في صافي الإيرادات التشغيلية وانخفاض المخصصات وقد قابل ذلك جزئياً زيادة صافي الخسائر النقدية الناتجة عن تطبيق معيار (IAS-29) التقرير المالي في الاقتصادات ذات التضخم المفرط" على البيانات المالية لـ"بيتك-تركيا" (KTPB) ، بالإضافة إلى زيادة المصروفات التشغيلية. سنغطي التفاصيل المتعلقة بهذه البنود لاحقاً في هذا العرض.
- شهدت إيرادات التمويل زيادة بمبلغ 558.3 مليون دينار كويتي أو 35.5% مقارنة بالفترة ذاتها من العام الماضي، حيث يرجع ذلك بشكل رئيسي إلى الزيادة في العوائد.
- بلغ صافي إيرادات التمويل 835.1 مليون دينار كويتي، بزيادة قدرها 121.2 مليون دينار كويتي أو 17% مقارنة بالفترة ذاتها من العام الماضي ويعود السبب الرئيسي في ذلك إلى الزيادة في إيرادات التمويل بمبلغ 558.3 مليون دينار كويتي والتي قابلها زيادة في تكلفة التمويل والتوزيعات إلى المودعين بمبلغ 437.1 مليون دينار كويتي.
- بلغ صافي الإيرادات التشغيلية 754 مليون دينار كويتي بزيادة قدرها 14.2 مليون دينار كويتي أو 1.9% مقارنة بالفترة ذاتها من العام السابق. ويعود السبب الرئيسي في ذلك إلى الزيادة في صافي إيرادات التمويل بواقع 121.2 مليون دينار كويتي والزيادة في الأتعاب والعمولات بواقع 26.3 مليون دينار كويتي التي قابلها بشكل رئيسي انخفاض في إيرادات الاستثمار بمقدار (62.8) مليون دينار كويتي، والإيرادات الأخرى بواقع (5.5) مليون دينار كويتي، وصافي الربح من العملات الأجنبية بواقع (2.4) مليون دينار كويتي، وزيادة في المصروفات التشغيلية بواقع 62.6 مليون دينار كويتي.
- وبالنظر إلى بيانات إيرادات التشغيل، زادت مساهمة صافي إيرادات التمويل إلى الإيرادات التشغيلية من 64% في الأشهر التسعة الأولى من 2023 إلى 70% في الأشهر التسعة الأولى من 2024 بسبب زيادة صافي إيرادات التمويل وانخفاض إيرادات الاستثمار.
- وبالانتقال إلى الشريحة التالية، انخفض الإيراد غير التمويلي البالغ 357.5 مليون دينار كويتي، بواقع (44.4) مليون دينار كويتي أو 11% مقارنة مع الفترة ذاتها من العام الماضي. ويعود السبب الرئيسي في ذلك إلى انخفاض إيرادات الاستثمار وصافي الربح من العملات الأجنبية والإيرادات الأخرى التي قابلها زيادة في إيرادات الأتعاب والعمولات.
- يرجع السبب الرئيسي في انخفاض إيرادات الاستثمار بواقع (62.8) مليون دينار كويتي إلى الخسائر المتكبدة خلال الفترة من صفقات المشتقات الإسلامية التي أبرمها "بيتك-تركيا" لتمويل المركز قصير الأجل لليرة التركية، والأرباح المحققة من عمليات بيع أوراق دين مالية وزيادة القيمة السوقية للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح والخسارة خلال الفترة المقارنة (الأشهر التسعة الأولى من عام 2023) والتي قابلها جزئياً الأرباح المحققة من عملية بيع "بيتك-البحرين".



- Decrease in other income by KD (5.5)mn is mainly due to lower income from a non-banking entity in 9M- 2024 compared to 9M 2023.
- Increase in fees and commissions by KD 26.3mn is mainly related to increase in transaction fee income mainly from our subsidiary in Turkey.
- Total Operating Expenses at KD 438.5mn is KD 62.6mn or 16.6% higher than same period last year primarily due to high inflation mainly in Turkey.
- Cost to income ratio for 9M-24 was 36.77% compared to 33.70% for 9M-23. Increase in C/I ratio is mainly due to increase in operating expenses by KD 62.6mn partly offset by increase in operating income by KD 76.8mn.
- Average Yielding Assets is lower by 1.8% compared to FY2023 and 0.5% compared to 9M-23, mainly from the decrease in Financing receivables (avg. financing receivables is down by KD 0.7bn compared to both 2023 and 9M-23) mainly on account of sale of KFH Bahrain. However, offset by debt securities (average increased by KD 0.2bn and by KD 0.5bn compared to 2023 and 9M-23).
- Group NFM for 9M-24 at 2.97% is higher by 28bps compared to 9M-23. Average yield improved by 225bps while average COF also increased by 197bps. This was the result of both rate hikes and repricing of assets and liabilities during the period.
- Looking at provisions and impairments, group total impairment charge decreased of KD (17.3)mn compared to 9M-23.
- Gross provision on financing receivables for 9M-24 amounted to KD 35.8mn lower by KD (28.8)mn compared to KD 64.6mn in 9M-23. Reduction in provision on credit compared to same period last year is mainly due to higher precautionary provision recorded in 9M 2023 in view of high recoveries of written off financing receivables. Recoveries of written-off debts in 9M-24 was KD 13.7mn compared to KD 71.5mn in 9M-23.
- Impairment related to investments and others for 9M-24 was net reversal of KD (15.8)mn, a decrease of KD 46.3mn compared to 9M-23. This decline is mainly due to higher

- ويعزى سبب انخفاض الإيرادات الأخرى بواقع (5.5) مليون دينار كويتي بصفة رئيسية إلى انخفاض إيرادات الكيانات غير المصرفية في الأشهر التسعة الأولى من 2024 مقارنة بالفترة ذاتها من العام 2023.
- ويعود السبب الرئيسي في زيادة إيرادات الأتعاب والعمولات بمبلغ 26.3 مليون دينار كويتي إلى زيادة إيرادات رسوم المعاملات في "بيتك-تركيا".
- زاد إجمالي مصروفات التشغيل البالغ 438.5 مليون دينار كويتي بمقدار 62.6 مليون دينار كويتي أو بنسبة 16.6%، مقارنة بالفترة نفسها من العام الماضي نتيجة التضخم المرتفع بشكل رئيسي في تركيا.
- بلغت نسبة التكلفة إلى الإيراد 36.77% للأشهر التسعة الأولى من 2024 مقارنة مع 33.70% في الفترة ذاتها من عام 2023. ويعود سبب زيادة نسبة التكلفة إلى الإيراد إلى ارتفاع المصروفات التشغيلية بمقدار 62.6 مليون دينار كويتي مقابل زيادة الإيرادات التشغيلية بمقدار 76.8 مليون دينار كويتي.
- انخفض متوسط الأصول المدرة للربح بنسبة 1.8% مقارنة بالسنة المالية 2023، وبنسبة 0.5% مقارنة مع الأشهر التسعة الأولى من 2023، ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض رصيد مديني التمويل (انخفض متوسط رصيد مديني التمويل بمقدار 0.7 مليار دينار كويتي مقارنة بعام 2023 والأشهر التسعة الأولى من 2023)، ويعود السبب الرئيسي في هذا الانخفاض إلى عملية بيع "بيتك- البحرين". مع ذلك، قابل ذلك زيادة متوسط أوراق الدين المالية بواقع 0.2 مليار دينار كويتي و0.5 مليار دينار كويتي مقارنة بعام 2023 والأشهر التسعة الأولى من 2023.
- يعتبر صافي هامش التمويل للمجموعة في الأشهر التسعة الأولى من 2024 عند 2.97% أعلى بمقدار 28 نقطة أساس مقارنة بالأشهر التسعة الأولى من 2023. وتحسن متوسط العائد بمقدار 225 نقطة أساس، بينما زاد متوسط تكلفة التمويل بمقدار 197 نقطة أساس. وجاء هذا نتيجة ارتفاع سعر العائد وإعادة تسعير الموجودات والمطلوبات خلال الفترة.
- بالنظر إلى المخصصات وانخفاض القيمة، انخفض إجمالي المخصصات وانخفاض القيمة المحمّل على بيان الدخل للمجموعة بواقع (17.3) مليون دينار كويتي مقارنة مع الأشهر التسعة الأولى من 2023.
- بلغ إجمالي مخصصات أرصدة مديني التمويل 35.8 مليون دينار كويتي عن فترة الأشهر التسعة الأولى من 2024، أقل بمقدار (28.8) مليون دينار كويتي مقارنة مع 64.6 مليون دينار كويتي عن الفترة ذاتها من عام 2023. ويعود السبب الرئيسي لانخفاض مخصصات الائتمان مقارنة مع الفترة ذاتها من العام الماضي إلى ارتفاع المخصصات الاحترازية المسجلة خلال الأشهر التسعة الأولى من 2023، على ضوء الاستردادات الكبيرة لأرصدة مديني التمويلات المشطوبة. بلغت المبالغ المستردة من الديون المشطوبة في الأشهر التسعة الأولى من 2024 مقدار 13.7 مليون دينار كويتي، مقارنة مع 71.5 مليون دينار كويتي للفترة ذاتها من 2023.
- بلغ رد انخفاض القيمة المتعلقة بالاستثمارات والأصول الأخرى (15.8) مليون دينار كويتي للأشهر التسعة الأولى من 2024، بانخفاض وقدره 46.3 مليون دينار كويتي مقارنة مع الفترة ذاتها من 2023. ويعود السبب

contingent provision recorded in prior period and reversal of ECL on debt securities during the current period resulting from improvement in macro economic variables.

- KFH cautious approach towards provisioning have contributed to financing provision balance exceeding ECL required as per CBK IFRS 9 by KD 514mn as of 30 September 2024.
- Moving to the Net Monetary Loss, application of IAS-29 on the financial statements of KTPB resulted in recognition of net monetary loss of KD 117.8mn in the current period an increase of KD 38.6mn compared to 9M 2023 due to inflation and significant maturity of CPI linked sukuk during last quarter of 2023.

Moving to financial position:

- Total Assets at KD 36.3bn decreased by KD (1.8)bn or (4.6)% in 9M-24.
- Net financing receivables at KD 19.1bn decreased by KD (289.5)mn or (1.5)% mainly due to sale of KFH Bahrain and foreign currency volatility during the period. Excluding these impact, group net financing receivable increased in 9M 2024 by 5.6%.
- Investments in debt securities at KD 6.4bn has decreased by KD (592.5)mn or (8.5)% mainly due to impact of KFH Bahrain, foreign currency volatility and sale of certain debt securities during of the period.
- Additionally, deposits for 9M-24 at KD 19.9bn are lower by KD (1.9)bn or (8.9)% compared to FY 2023 due to sale of KFH Bahrain (Impact on Depositors' accounts is KD 848mn) and foreign currency volatility during the period. Excluding these impacts, group depositors' accounts declined by approximately 1.9% during the current period to liquidity management and optimization.
- The contribution from CASA deposits to total group customer deposits as at the end of 9M-24 is 42.8% and on overall basis group continues to benefits from a large pool of low-cost deposits.
- Contribution of customer deposits to total funding is 69.6% compared to 71.7% in 2023.

In the last two slides, looking at the key financial ratios:

الرئيسي في هذا الانخفاض إلى ارتفاع المخصصات الاحترازية المسجلة خلال الفترة السابقة في مقابل رد خسائر الائتمان المتوقعة على أوراق الدين المالية خلال الفترة الحالية الناتجة عن تحسن في المتغيرات الاقتصادية الكلية.

- إن النهج الحذر الذي يتبعه "بيتك" تجاه المخصصات ساهم في أن رصيد مخصصات الائتمان الحالي يتجاوز الخسائر الائتمانية المتوقعة المطلوبة وفق معيار IFRS9 (طبقاً لمتطلبات بنك الكويت المركزي) بمقدار 514 مليون دينار كويتي كما في 30 سبتمبر 2024.
- فيما يتعلق بصافي الخسائر النقدية، فقد نتج عن تطبيق المعيار المحاسبي IAS-29 على البيانات المالية لـ "بيتك- تركيا" تكبد صافي خسائر نقدية بمقدار 117.8 مليون دينار كويتي في الفترة الحالية، بزيادة قدرها 38.6 مليون دينار كويتي مقارنة مع الأشهر التسعة الأولى من 2023، بسبب التضخم واستحقاق الكثير من الصكوك المرتبطة بمؤشر أسعار المستهلك خلال الربع الأخير من عام 2023.

وبالانتقال إلى المركز المالي:

- بلغ إجمالي الموجودات 36.3 مليار دينار كويتي بانخفاض قدره (1.8) مليار دينار كويتي أو (4.6)% في الأشهر التسعة الأولى من 2024.
 - بلغ صافي أرصدة مديني التمويل 19.1 مليار دينار كويتي بانخفاض قدره (289.5) مليون دينار كويتي أو (1.5)%، ويرجع ذلك بصفة رئيسية إلى بيع "بيتك البحرين"، بالإضافة إلى أثر تقلب العملات الأجنبية خلال الفترة. وباستبعاد تأثير هذه العوامل، زادت أرصدة مديني التمويل بنسبة 5.6% في الأشهر التسعة الأولى من 2024.
 - بلغ رصيد الاستثمارات في أوراق الدين المالية 6.4 مليار دينار كويتي بانخفاض وقدره (592.5) مليون دينار كويتي أو (8.5)%، ويعود السبب الرئيسي في ذلك إلى تأثير بيع "بيتك البحرين"، وتقلب العملات الأجنبية وبيع بعض أوراق الدين المالية خلال الفترة.
 - بالإضافة إلى ذلك، بلغ رصيد الودائع 19.9 مليار دينار كويتي في الأشهر التسعة الأولى من 2024 بانخفاض وقدره (1.9) مليار دينار كويتي أو (8.9)% مقارنة مع السنة المالية 2023، بسبب بيع "بيتك-البحرين" (بلغ التأثير على حسابات المودعين 848 مليون دينار كويتي) وتقلب أسعار العملات الأجنبية خلال الفترة. وباستبعاد تأثير هذه العوامل، انخفضت حسابات المودعين للمجموعة بمقدار 1.9% تقريباً خلال الفترة الحالية بسبب إدارة وتحسين السيولة.
 - بلغت مساهمة ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير (CASA) في إجمالي ودائع المجموعة 42.8% حتى نهاية الأشهر التسعة الأولى من 2024. وبشكل عام، واصلت المجموعة الاستفادة من حجم الودائع ذات التكلفة المنخفضة.
 - وبلغت مساهمة ودائع العملاء في إجمالي التمويل 69.6% مقارنة مع 71.7% في عام 2023.
- أخيراً، فيما يلي نظرة على جميع النسب المالية الرئيسية:

- ROATE declined marginally from 21.78% to 21.70% due to increase in average tangible equity.
- ROAE increased from 11.72% to 12.11%.
- ROAA declined from 1.88% to 1.85% due to reduction in profit for the period.
- C/I ratio increased from 33.70% to 36.77% due to increase in operating expenses as explained earlier.
- EPS increased from 28.26 fils to 29.62 fils due to increase in profit attributable to shareholders.
- Group CAR ratio as of 30 September 2024 was 17.68% compared to 18.18% as of 31 Dec 2023.
- Tier-1: 15.87% (16.43% for 2023)
- CET-1: 13.31% (13.94% for 2023)
- Group NPL ratio reached 1.86% (as per CBK calculation) in 9M-24 compared to 1.51% for 2023.
- Provisions Coverage ratio for Group is 257% in 9M-24 compared to 308% for 2023.

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

Thank you.

Ms. Bashayer Al-Otaibi:

Good afternoon, ladies and gentlemen. This is Bashayer Al-Otaibi, KFH Senior Investor Relations Specialist.

We'll start with your questions.

Q & A

Question (1): Ms. Bashayer Al-Otaibi

Is the deposit drag related to non- resident outflow?

Answer (1): Mr. Jamal Al-Humiri

This is mainly because of the sale of KFH Bahrain and foreign currency volatility during the period, in addition to management and optimization of the liquidity.

Question (2): Ms. Bashayer Al-Otaibi

What are the drivers behind subdued lending growth? And what is your guidance for 2025?

- انخفض العائد على متوسط حقوق المساهمين الملموسة هامشياً من 21.78% إلى 21.70% بسبب زيادة متوسط حقوق المساهمين الملموسة.
 - زاد العائد على متوسط حقوق المساهمين من 11.72% إلى 12.11%.
 - انخفض العائد على متوسط الأصول من 1.88% إلى 1.85% بسبب انخفاض الربح للفترة.
 - ارتفعت نسبة التكلفة إلى الإيراد من 33.70% إلى 36.77% بسبب زيادة المصروفات التشغيلية كما سبق ذكره.
 - زادت ربحية السهم من 28.26 فلس إلى 29.62 فلس بسبب زيادة الربح العائد للمساهمين.
 - بلغ معدل كفاية رأس المال 17.68% (CAR) للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2024 مقارنة مع 18.18% في 31 ديسمبر 2023.
 - معدل رأس المال الأساسي - الشريحة الأولى (Tier-1): 15.87% (16.43% لعام 2023).
 - معدل حقوق المساهمين - الشريحة الأولى (CET1): 13.31% (13.94% لعام 2023).
 - بلغت نسبة التمويلات غير المنتظمة للمجموعة إلى 1.86% (وفقاً لأسس احتساب بنك الكويت المركزي) في الأشهر التسعة الأولى من 2024 مقارنة بنسبة 1.51% لعام 2023.
 - بلغت نسبة تغطية المخصصات للمجموعة 257% في الأشهر التسعة الأولى من 2024 مقارنة بنسبة 308% للعام 2023.
- بهذا أختتم العرض التقديمي، وسنتنظر قليلاً ريثما تصلنا أسئلتكم والرد عليها.
- شكراً جزيلاً.

السيدة / بشاير العتيبي:

مساء الخير جميعاً. معكم بشاير العتيبي، أخصائي أول علاقات المستثمرين في "بيتك". سنبدأ بالرد على أسئلتكم.

الأسئلة والأجوبة

سؤال (1): السيدة/ بشاير العتيبي

هل يرتبط انخفاض رصيد الودائع بخروج التدفقات الخاصة بغير المقيمين؟

جواب (1): السيد/ جمال الحميري

يتمثل سبب الانخفاض بصفة رئيسية في بيع "بيتك- البحرين" وتقلب أسعار العملات الأجنبية خلال الفترة وبالإضافة إلى تحسين وإدارة السيولة لدى المجموعة.

سؤال (2): السيدة/ بشاير العتيبي

ما هي أسباب ضعف نمو التمويل؟ وما هي توقعاتكم بالنسبة لعام 2025؟

Answer (2): Mr. Jamal Al-Humiari

- Group Financing receivables decreased because of the sale of the KFH Bahrain and volatility of the currency. However, after excluding these impacts, group net financing receivable increased by 5.6%. Our expectation for the coming year is growth by single digit number.

Question (3): Ms. Bashayer Al-Otaibi

- Profit attributable to non-controlling interest was in 3% to 4% range in Q1 and Q2, but it has jumped to 10% in Q3.

Answer (3): Dr. Shadi Zahran

- This is due to improvement of our subsidiary in Turkey, as their performance improved during the third quarter.

Question (4): Ms. Bashayer Al-Otaibi

- The cost to income ratio has significantly gone up. What is your target for next year or what would you see as a normalized level?

Answer (4): Dr. Shadi Zahran:

- Compared to the last period, we can say it has significantly gone up, but still within the acceptable range that we had before 2022. This is mainly due to two factors. One, the inflation in our subsidiary in Turkey that significantly increased their operating expenses which contributed to the increase in to the group cost to income ratio.
- The second is the acceleration of integration of AUB Kuwait that involves spending faster for the integration, but at the same time faster capturing of synergies, which we'll see its effect in next year.

Question (5): Ms. Bashayer Al-Otaibi

- Continued strong recovery by the bank, can you please shed some color, including sectors and geographies?

Answer (5): Mr. Jamal Al-Humiari

- It is mainly from Kuwait and Bahrain, and we will keep monitoring our written off debts for recovery.

Question (6): Ms. Bashayer Al-Otaibi

- Why did the cost to income ratio rise from 33% to 37%? What are the main drivers behind this jump?

Answer (6): Dr. Shadi Zahran

- We had explained this, as I said, the inflation in our subsidiary in Turkey, besides the acceleration of integration between KFH and AUBK in Kuwait. However, we expect that it will go back to the normal level, which is around 35% for

جواب (2): السيد/ جمال الحميري

- انخفض رصيد مديني التمويل بصفة رئيسية بسبب بيع "بيتك-البحرين"، بالإضافة إلى أثر تقلب العملات الأجنبية خلال الفترة. وباستبعاد تأثير هذه العوامل، زادت أرصدة مديني التمويل بنسبة 5.6%. أما بالنسبة للعام 2025، فإننا نتوقع أن يكون النمو مكوناً من خانة فردية.

سؤال (3): السيدة/ بشاير العتيبي

- تراوحت الأرباح العائدة إلى الحصة غير المسيطرة بين 3% و4% في الربع الأول والربع الثاني، لكنها قفزت إلى 10% في الربع الثالث.

جواب (3): الدكتور/ شادي زهران

- نعم، هذا يرجع إلى التحسن لدى البنك التابع في تركيا. حيث تحسن أداء "بيتك-تركيا" في الربع الثالث.

سؤال (4): السيدة/ بشاير العتيبي

- ارتفع معدل التكلفة إلى الإيراد بشكل كبير. ما هو هدفكم بالنسبة للعام المقبل أو ما هو المستوى الطبيعي الذي ترونه؟

جواب (4): الدكتور/ شادي زهران

- مقارنة مع الفترة الماضية، نستطيع أن نرى أنه ارتفع كثيراً، لكنه لا زال ضمن النطاق المقبول الذي شهدناه قبل عام 2022. ويعود السبب الرئيسي في ذلك إلى عاملين اثنين. أولهما: التضخم في تركيا، إذ أدى إلى زيادة كبيرة في المصروفات التشغيلية لدى "بيتك-تركيا"، والذي كان له أثر على زيادة معدل التكلفة إلى الإيراد للمجموعة.
- ثانياً، انطوى تسريع عملية تكامل البنك الأهلي المتحد-الكويت على تسريع الإنفاق على عملية التكامل، لكن في الوقت ذاته سيكون هناك سرعة في الوفورات والتي سيظهر أثرها في العام المقبل.

سؤال (5): السيدة/ بشاير العتيبي

- هل يمكنك توضيح بعض التفاصيل المتعلقة باستمرارية الاسترداد القوي للبنك، بما في ذلك القطاعات والمناطق الجغرافية التي شهدت استرداداً قوياً؟

جواب (5): السيد/ جمال الحميري

- تتمثل المبالغ المستردة بصفة رئيسية من الكويت والبحرين، وسنواصل متابعة الديون المشطوبة للعمل على استردادها.

سؤال (6): السيدة/ بشاير العتيبي

- لماذا ارتفع معدل التكلفة إلى الإيراد من 33% إلى 37%؟ وما الأسباب الرئيسية لهذه القفزة؟

جواب (6): الدكتور/ شادي زهران

- كما أوضحت سابقاً، السبب في ذلك يعود إلى التضخم في تركيا إضافة إلى تسريع عملية التكامل بين "بيتك" و"الأهلي المتحد-الكويت" في الكويت. لكننا نتوقع عودة المعدل إلى مستواه الطبيعي الذي يبلغ حوالي

many reasons, mainly enjoying the impact of synergies in 2025 inshallah.

Question (7): Ms. Bashayer Al-Otaibi

- Could you please provide NPL ratio for this quarter and last quarter? How much cost synergies do you expect from AUB Kuwait integration in 2025 and in 2026? What is your latest sensitivity to rates?

Answer (7): Mr. Jamal Al-Humiri

- NPL for this quarter is 1.86% and for the previous quarter was 1.8%, and we are working to maintain Group NPL always between 1.5% to 2% as Central Bank direction.
- Regarding Synergies, the overall impact of synergies in 2024 still immaterial. We expect significant net positive impact of synergies starting from 2025.

Question (8): Ms. Bashayer Al-Otaibi

- Given the high-rate environment in Turkey, what sort of impact should we expect on group cost of risk and NPL formation in the coming quarters?

Answer (8): Mr. Jamal Al-Humiri

- Cost of risk at Group level is 40 basis points, including Turkey, we are expecting it to remain at the same level.

Question (9): Ms. Bashayer Al-Otaibi

- What is the outlook on taxes that are meant to be introduced in 2025? Will it be calculated on local profits as well?

Answer (9): Mr. Jamal Al-Humiri

- Given that BEPS pillar II (15% Global Minimum Tax) will be applicable on MNE Groups with turnover of more than Euro 750 million and is expected to be alive from next year. KFH has footprint Jurisdictions with effective tax rates above 15% where the impact will be minimal.
- At the same time, for the other Jurisdictions with effective tax rates below 15%, new legislation had been introduced or expected to be released soon, which affects the tax charges for KFH Group. For example, Bahrain introduced Domestic Minimum Top-Up Tax of 15% of net profit and Kuwait is expected to release the same at the end of 2024.

Question (10): Ms. Bashayer Al-Otaibi

- Any updates on the mortgage law? Do you expect it to be a significant source of loan growth going forward?

35% لأسباب كثيرة، أبرزها الوفورات وتأثيرها الذي سيظهر في عام 2025، إن شاء الله.

سؤال (7): السيدة/ بشاير العتيبي

- ما هي نسبة التمويلات المتعثرة لهذا الربع والربع السابق؟ ما هي الوفورات المتوقعة من عملية تكامل "الأهلي المتحد- الكويت" في 2025 و2026؟ وما مدى حساسية أدائكم المالي الحالي للتغيرات في أسعار الفائدة؟

جواب (7): السيد/ جمال الحميري

- بلغت نسبة التمويلات المتعثرة 1.86% في هذا الربع، فيما بلغت 1.8% في الربع السابق، وسنعمل دوماً على الحفاظ على نسبة التمويلات المتعثرة بين 1.5% إلى 2% بحسب توجهات بنك الكويت المركزي. بالنسبة للوفورات، فإنها غير مادية حتى الآن، لكننا نتوقع تحقيق صافي وفورات بداية من 2025.

سؤال (8): السيدة/ بشاير العتيبي

- نظراً إلى ارتفاع أسعار الفائدة في تركيا، ما هو التأثير المتوقع على تكلفة المخاطر للمجموعة وتشكل التمويلات المتعثرة في الأرباع المقبلة؟

جواب (8): السيد/ جمال الحميري

- تبلغ تكلفة المخاطر على مستوى المجموعة 40 نقطة أساس، متضمنة تركيا. و نتوقع أن تظل عند المستوى ذاته.

سؤال (9): السيدة/ بشاير العتيبي

- ما هي النظرة المستقبلية للضرائب التي سيتم فرضها في 2025؟ هل سيتم احتسابها على الأرباح المحلية أيضاً؟

جواب (9): السيد/ جمال الحميري

- بناءً على الركيزة الثانية لمشروع مكافحة تآكل الوعاء الضريبي وتحويل الأرباح (BEPS)، فإن الحد الأدنى العالمي للضريبة بنسبة 15% سوف ينطبق على المجاميع ذات الكيانات متعددة الجنسيات التي تتجاوز إيراداتها السنوية 750 مليون يورو. ومن المتوقع أن تدخل هذه الضريبة الجديدة حيز التنفيذ العام المقبل. وبالنظر إلى تواجد مجموعة بيت التمويل في ولايات ضريبية يتجاوز معدل الضريبة الفعلي الحالي بها 15%، فإن تأثير هذه الضريبة سيكون ضئيلاً.
- في الوقت ذاته، بينما تتواجد مجموعة بيت التمويل في ولايات ضريبية أخرى ذات معدل ضريبة فعلي أقل من 15%، فإنه من المتوقع أن يتم إصدار قوانين بذات الصلة عوضاً عن الدول التي بالفعل قد أصدرت تلك القوانين. على سبيل المثال، طبقت البحرين ضريبة الحد الأدنى المحلية بنسبة 15% على صافي الربح، ومن المتوقع أن تحذو الكويت حذوها بحلول نهاية عام 2024.

سؤال (10): السيدة/ بشاير العتيبي

- هل من مستجدات حول قانون الرهن العقاري؟ هل تتوقع أن يكون مصدراً مهماً لنمو التمويلات لاحقاً؟

Answer (10): Mr. Jamal Al-Humiari

- Of course, If it is approved, it will give opportunity for the banks in Kuwait to increase their portfolio. However, we have to wait until it will be released.

Answer (10): Dr. Shadi Zahran

- And we expect KFH to be one of those most benefiting from this mortgage law, inshallah, considering the size and our large customer base in Kuwait.

Ms. Bashayer Al-Otaibi:

Similar questions were covered already, and with this, we conclude our webcast. Thank you so much for attending.

Dr. Shadi Zahran:

Thank you.

Ms. Bashayer Al-Otaibi:

Thank you. I will leave the mic to Ahmed to conclude the webcast. Thank you so much.

Mr. Ahmed Moataz:

Thank you very much to KFH management and to everyone. Have a good rest of the day. This concludes this earnings call.

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...

جواب (10): السيد/ جمال الحميري

- بالطبع. إذا تمت الموافقة على القانون، سيتم فرصة أمام البنوك في الكويت لزيادة محفظة تمويلاتها. مع ذلك، علينا أن ننتظر ريثما يتم إصدار القانون.

جواب (10): الدكتور/ شادي زهران

- ونتوقع أن يكون "بيتك" أحد أبرز المستفيدين من قانون الرهن العقاري، إن شاء الله، نظراً إلى الحجم وقاعدة عملائنا الكبيرة في الكويت.

السيدة/ بشاير العتيبي:

لقد تمت الاجابة على الاسئلة المتشابهة ونختم المؤتمر التحليلي. اسمحوا لنا أن نشكركم على حضوركم.

الدكتور/ شادي زهران

شكرا لكم.

السيدة/ بشاير العتيبي:

شكراً لكم. أذع المايكرفون مع أحمد لاختتام المؤتمر.

السيد/ أحمد معتز:

شكراً جزيلاً لإدارة بيت التمويل الكويتي وللجميع. طاب يومكم. وبهذا نختم المؤتمر التحليلي.

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...

