



Date: 23 July 2019
20 Dhu al-Qi'dah 1440
Ref 10/10/ 293 / 2019

التاريخ: 23 يوليو 2019 م
الموافق: 20 ذو القعدة 1440 هـ
الإشارة: 10/10 / 2019/293

To: Boursa Kuwait

Peace, Mercy and Blessings of Allah be upon you

السادة / بورصة الكويت المحترمين
السلام عليكم ورحمة الله وبركاته

Subject: Disclosure of The KFH's Analysts
Conference For Q 2 / 2019

الموضوع: إفصاح بيتك عن مؤتمر المحللين
الربع الثاني 2019

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

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

KFH has conducted the Analysts Conference for Q 2 / 2019 through live broadcasting on internet (Live Webcast) at 2 p.m. on Monday 22 July 2019, There was no other material information had been discussed during the conference.

عقد بيتك مؤتمر المحللين للربع الثاني 2019 عن طريق بث مباشر على شبكة الإنترنت وذلك في تمام الساعة 2 من بعد ظهر يوم الإثنين الموافق 22 يوليو 2019. علماً بأنه لم يتم تداول أي معلومات جوهرية أخرى خلال المؤتمر.

Attached is the Investors Presentation Q 2 / 2019 for your reference. A copy of the same has been submitted to Capital Markets Authority.

مرفق العرض التقديمي للمستثمرين للربع الثاني 2019. هذا وتم تزويد السادة / هيئة أسواق المال بنسخة منه.

KFH will disclose later for the Conference Minutes of Meeting within 3 working days from the date of conducted.

سوف يقوم بيتك بالإفصاح لاحقاً عن محضر المؤتمر خلال 3 أيام عمل من تاريخ إنعقاده.

Best Regards,

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام.

Mazin S Al Nahedh

مازن سعد الناهض



بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House

بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House



H1-19

Earnings Presentation

July 22, 2019



Disclaimer

- **IMPORTANT NOTICE**

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

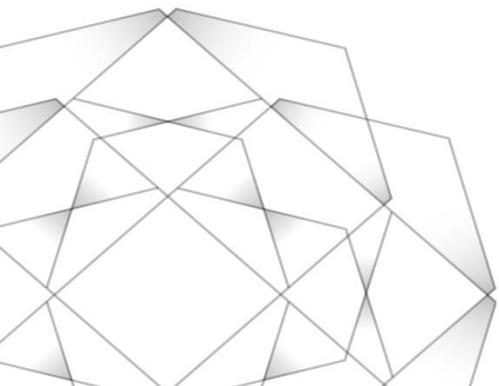
- **FORWARD-LOOKING STATEMENTS**

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

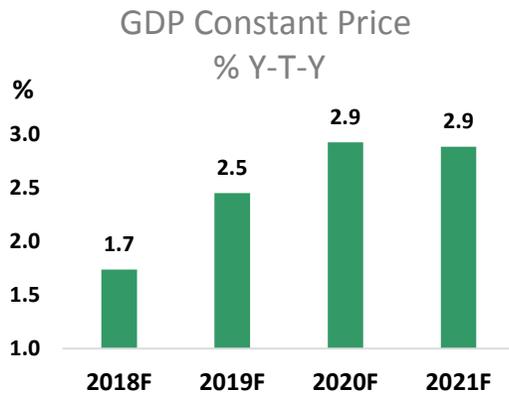


Contents

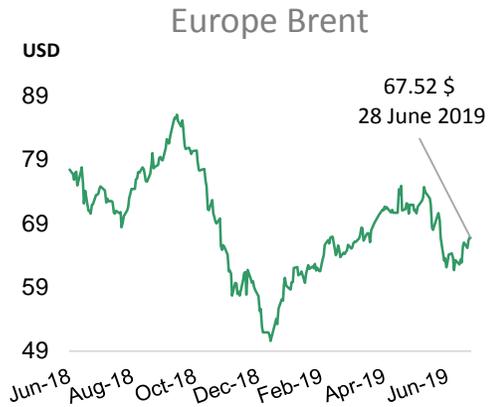
1	Kuwait Operating Environment [Highlights]
2	KFH Overview
3	H1-19 Business [Highlights]
4	KFH Strategy
5	H1-19 Financial Results
6	Appendix



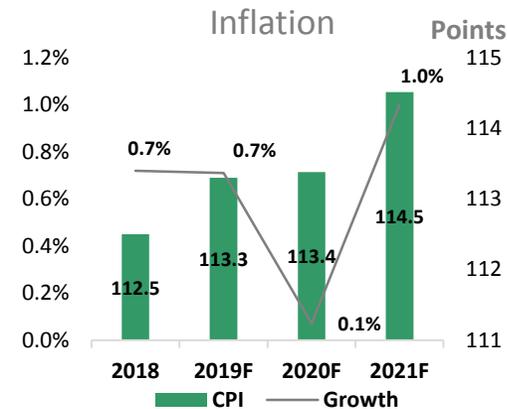
Economic Highlights



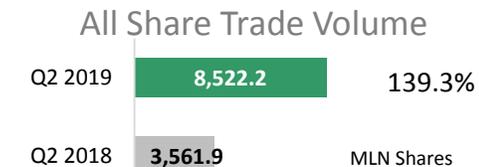
Source: IMF, KFH



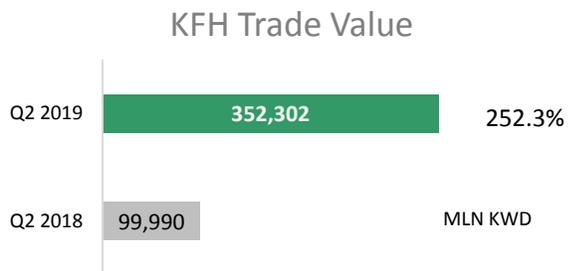
Source: Energy Information Administration



Source: www.csb.gov.kw, KFH



Source: Boursa Kuwait, KFH



Source: Boursa Kuwait, KFH

- Crude Oil price closed at USD 66.8 p/b in H1-19 i.e. lower by 1.7% Q-T-Q and by 13.8% Y-T-Y.
- Moody's credit rating for Kuwait was last set at A1 with stable outlook. While Fitch rating was A+ with stable outlook.
- The Central Bank of Kuwait has maintained its key discount rate at 3%, after US Fed rate maintained its level in the last meeting held on 19 June 2019.
- Morgan Stanley Capital International (MSCI) announced on Tuesday, June 25, 2019 the conditional upgrade of the Boursa Kuwait as its main index for emerging markets. This is the third upgrade of the Boursa Kuwait after the first upgrade of FTSE Russell and Standard & Poor's Dow Jones Global Markets Index.

KFH Overview

Kuwait

1st

Largest Sharia'- Compliant Bank in Kuwait.

Kuwait's Best Bank*

*According to Euromoney

Regional

Safest

Islamic Financial Institution in the GCC

*According to Global Finance Magazine

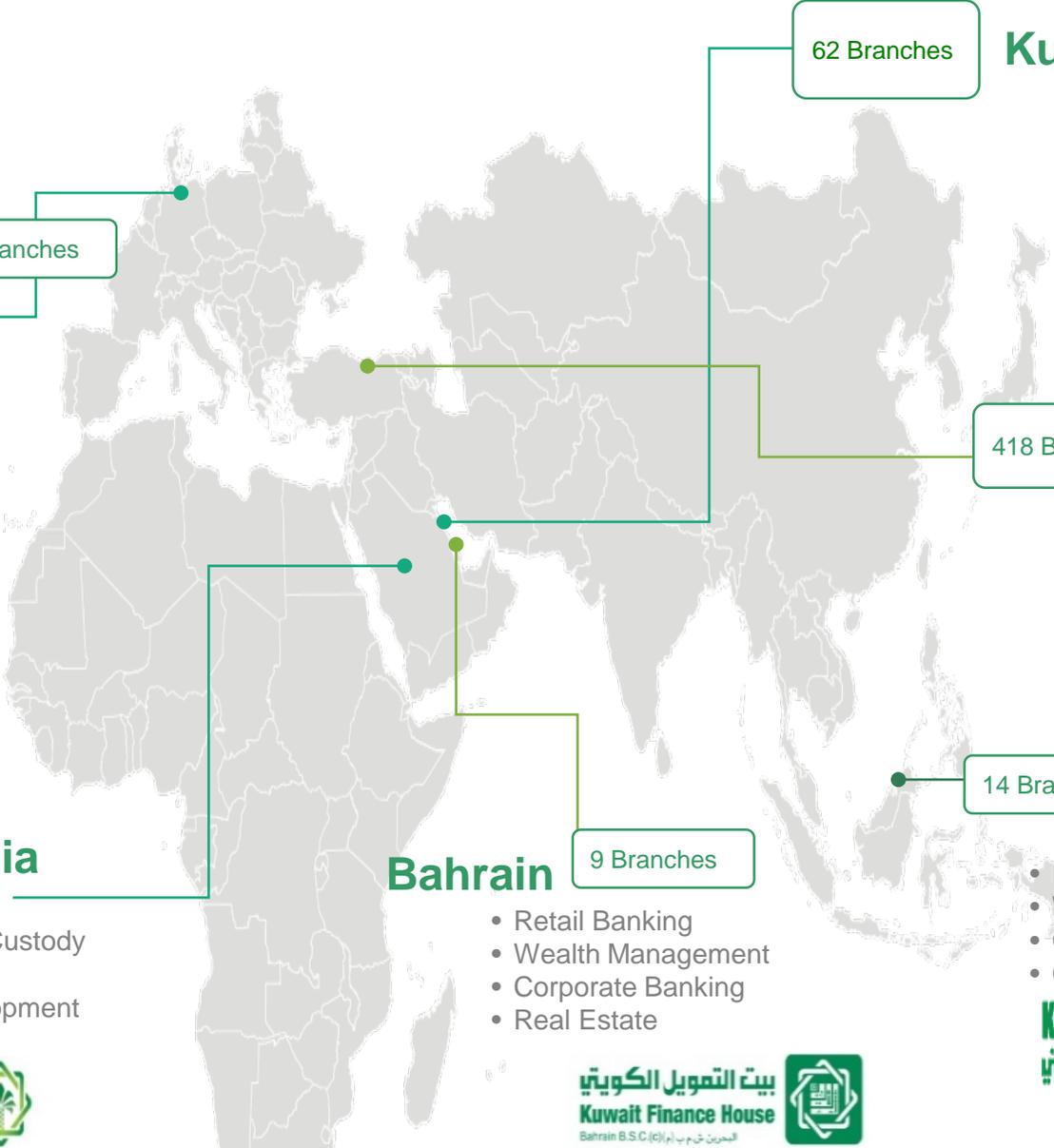
Global

1st

Islamic Bank in Germany



KFH Overview



Germany

5 Branches

1st Islamic bank

- Retail Banking
- Corporate Banking
- Investment Services
- Real Estate Financing



Saudi Arabia

- Asset Management
- Wealth Management and Custody
- Investment Services
- Product & Business Development



Bahrain

9 Branches

- Retail Banking
- Wealth Management
- Corporate Banking
- Real Estate



62 Branches

Kuwait

- Retail Banking
- Wealth Management and Private Banking
- Corporate Banking
- Investment Services
- Real Estate Financing

418 Branches

Turkey

- Retail Banking
- Wealth Management and Personal Banking
- Corporate Banking



14 Branches

Malaysia

- Retail Banking
- Wealth Management
- Corporate Banking
- Commercial Banking



KFH Strengths

Robust Financial Performance	Leading Islamic Financial Institution	Strong Government Sponsorship	Professional Management Team	Strategic Distribution Channels	Effective Risk Management Framework
<p>A consistent track record of profitability & dividend payment</p> <p>Solid funding and liquidity profile</p> <p>Consistently low NPF rates</p> <p>Improving cost to income ratio</p> <p>Solid profit margins and improving efficiency</p>	<p>Second largest Islamic Financial Institution globally in terms of asset base</p> <p>Operating history of over than 40 years</p> <p>Strong retail franchise</p> <p>Pioneer of Islamic products in Kuwait</p> <p>“Islamic Bank of the Year - Middle East”</p>	<p>48% ownership by various Kuwaiti Government authorities</p> <p>KFH operates mainly in Kuwait where the economy benefits from high level of economic strength</p> <p>Systemic important bank in Kuwait</p> <p>Large retail deposit and global flagship Islamic bank</p>	<p>Well-rounded human capital through meritocratic management structure</p> <p>Significant improvement in the Management team for the diversified international operation</p> <p>Strong and stable Board of Directors, collectively bringing more than two hundred and fifty years of professional experience</p>	<p>Diversified international operations</p> <p>Presence in 6 countries giving access to Europe, Middle East and Asian markets</p> <p>Extensive accessibility option with a wide network of over 500 branches and over 1,155 ATMs</p>	<p>KFH continuously develops its risk management framework in light of development in the business, banking and market regulations</p> <p>Disciplined & risk adjusted approach to capital allocation</p> <p>Large and diversified portfolio</p> <p>Reduce non-core assets</p>

Business Highlights



Key Activities

KFH inaugurates **Largest** Auto Showroom in the Middle East

KFH Capital arranges **US\$ 1.25 Billion** First Sukuk Issuance Transaction for Saudi Telecommunications Company

Products and Services “Digital Focused”

- KFH presenting Cheque Deposit Solution via mobile, the first in Kuwait.
- KFH Opens its Second Digital Self-Banking Station "KFH-Go".
- Transferring Egyptian Pounds currency directly to Egypt for KFH's customers.
- KFH launched Visa Infinite Charge Card with enhanced benefits to customers exclusively designed for private banking customers.
- Car financing services outside Kuwait (USA, Egypt, Jordan and Turkey).

Awards by KFH in H1-2019

- Kuwait's Best Bank 2019 by Euromoney.
- Kuwait's Best Bank for Asia 2019 by Asiamoney.

Key Achievements by KFH Capital in H1-2019

- USD 5 billion in Sukuk issuances for companies and governments.
- Recently launched a new index for dollar denominated Sukuk issuances in global markets.

Key Events and Corporate Social Responsibility

- KFH has increased investors engagement by participating in conferences such as Kuwait Corporate Day (London) arranged by Morgan Stanley and EFG Hermes Investor Conference (Dubai) whereby KFH took a part as a presenter in One-to-One and group meetings to enhance and increase transparency with institutional investors.
- In partnership with KDIPA, Kuwait Finance House participated in “The Role of the Private Sector in the Future of the Kuwaiti Economy” conference organized by The Business Year (TBY) magazine.

H1'19 Financial Highlights

Net Profit
for Shareholders

KD 107.7 m
+13.1%

Total Financing
Income

KD 460.5 m
+8.6%

Net Operating
Income

KD 240.7 m
+2.1%

Cost to Income Ratio

38.65%

Improved by 87bps

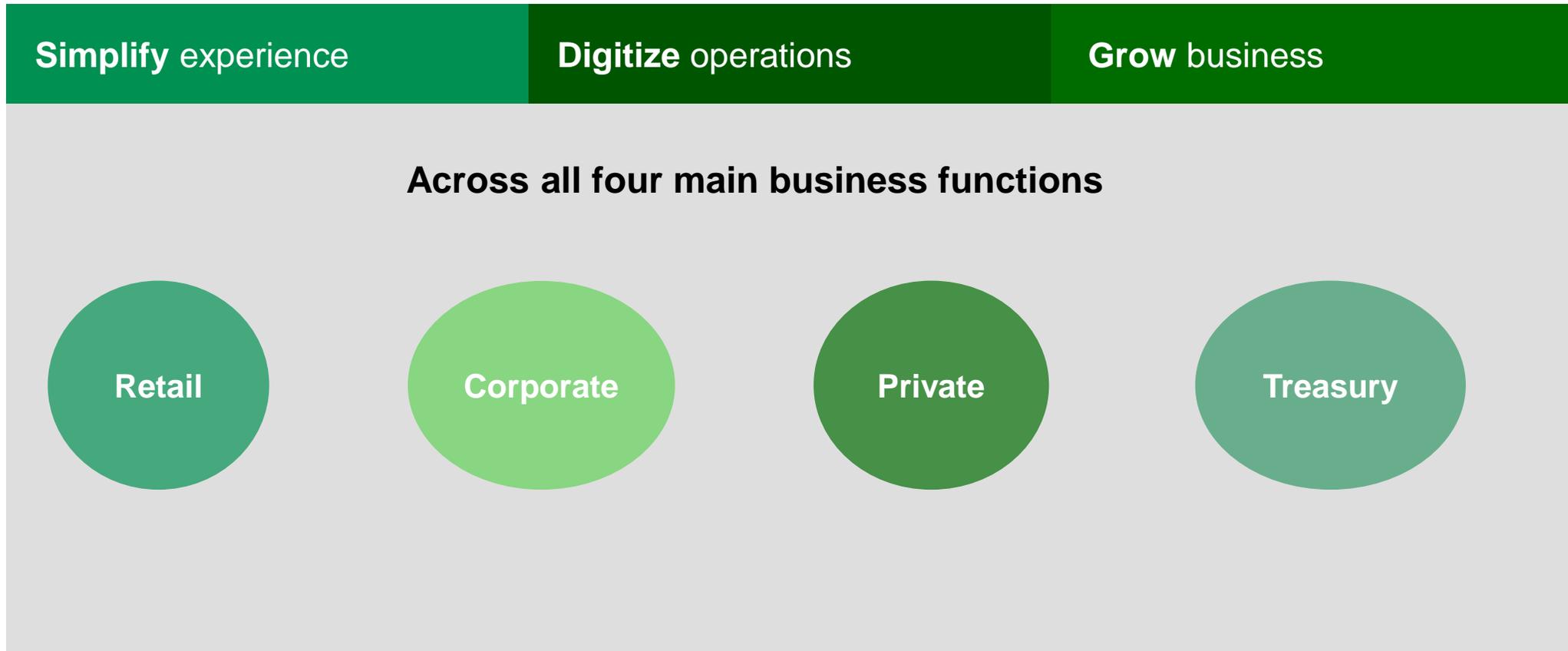
EPS (fils)

15.64

+13% (H1-18: 13.84 fils)

KFH Strategy

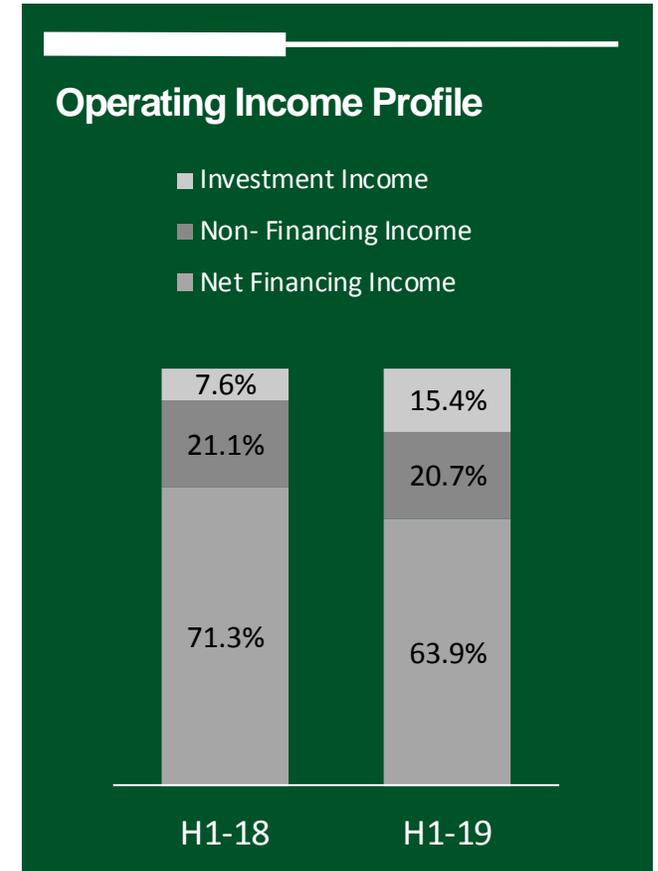
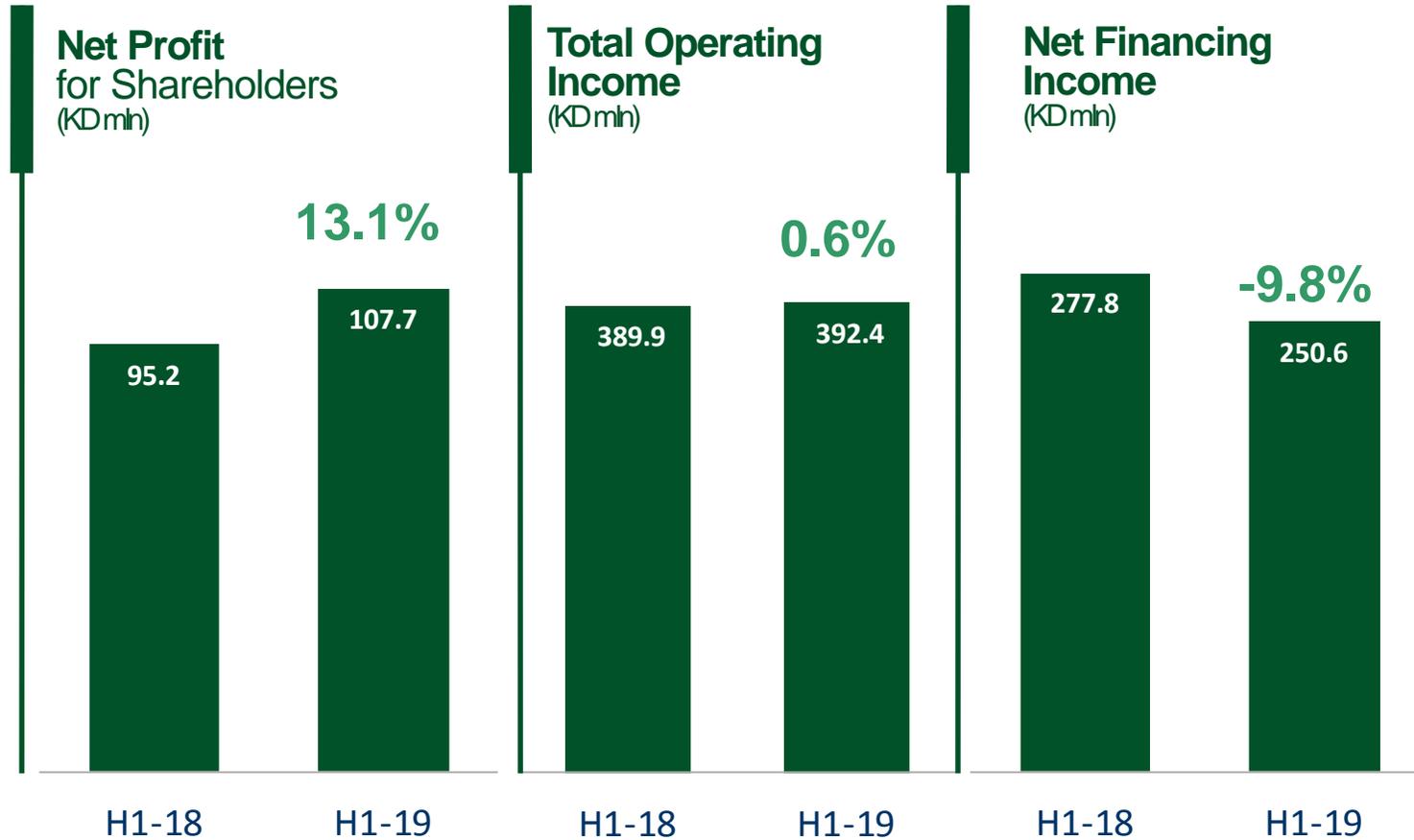
KFH's main focus is on core banking business activities. KFH's 3-year strategy is based on three main pillars



Contents

1. Kuwait Operating Environment (Highlights)
2. KFH Overview
3. H1-19 Business (Highlights)
4. KFH Strategy
5. H1-19 Financial Results

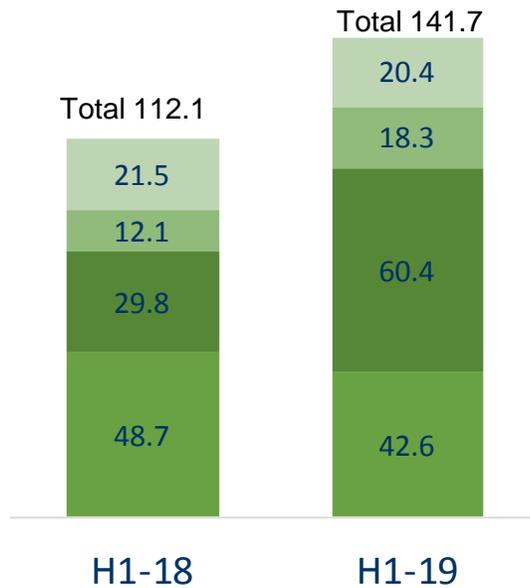
H1'19 Operating Performance



H1'19 Operating Performance

Non Financing Income (KD mn)

- Other income
- Net gain from foreign currencies
- Investment Income
- Fee and Commission Income



Total Operating Expenses (KD mn)

- Depreciation and amortization
- Other Operating expenses
- Staff costs



C/I Ratio



H1'19 Operating Performance

Average Profit Earning

Assets (KDBh)

- Avg Financing
- Avg Sukuk



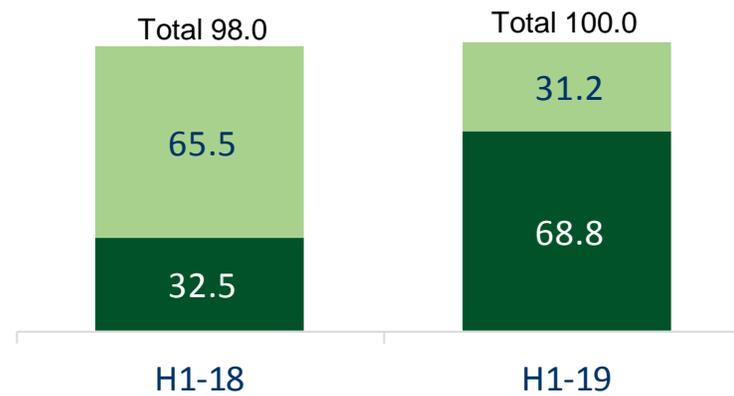
Net Financing Margin



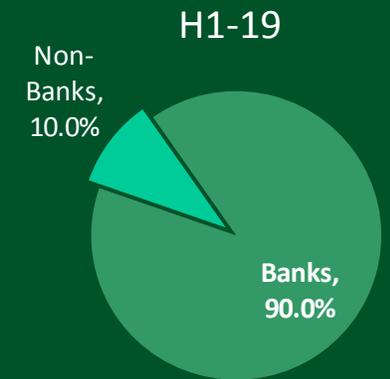
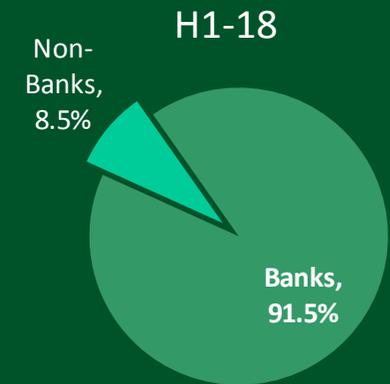
Provision and Impairment

(KD mln)

- Financing
- Others

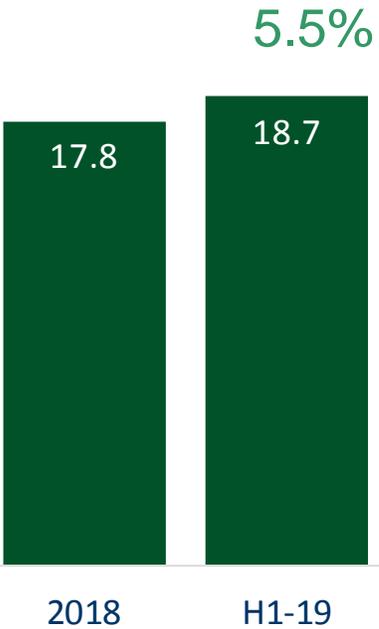


Net Operating Income Banks/ Non-Banks

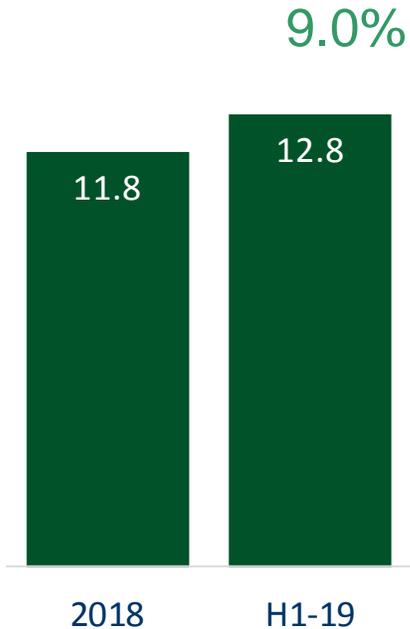


H1'19 Operating Performance

Total Assets
(KDBln)



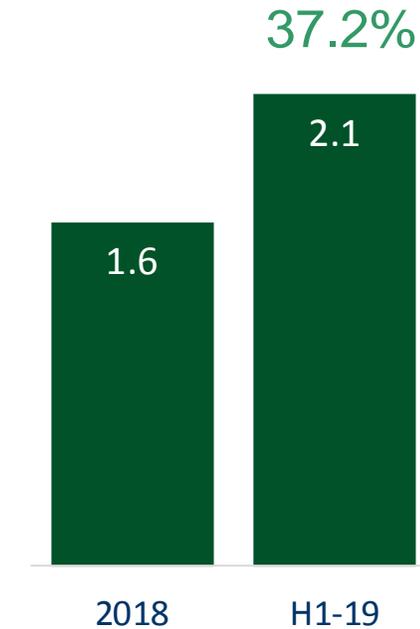
Depositors' Accounts
(KDBln)



Financing Receivables
(KD Bln)

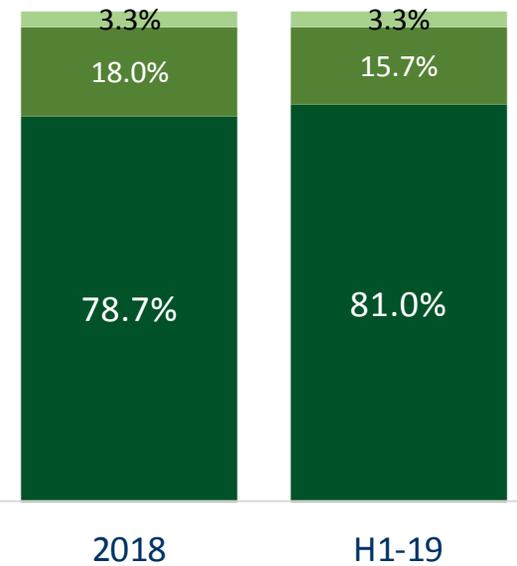


Investment in Sukuk
(KD Bln)

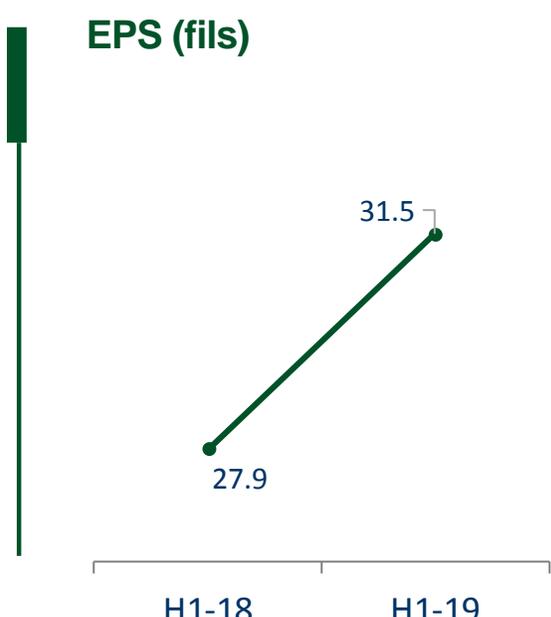
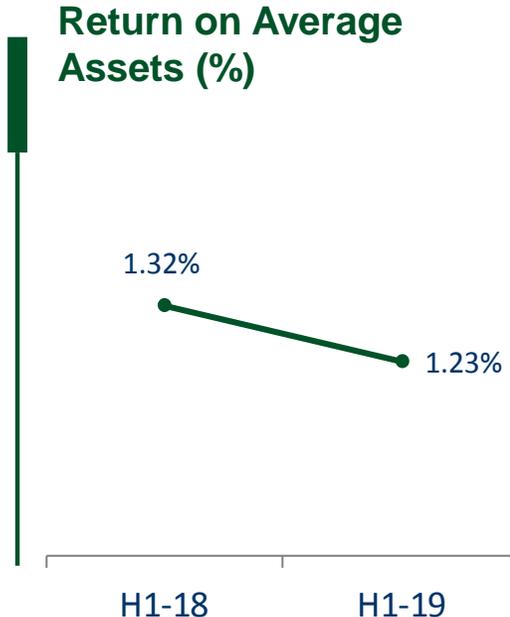
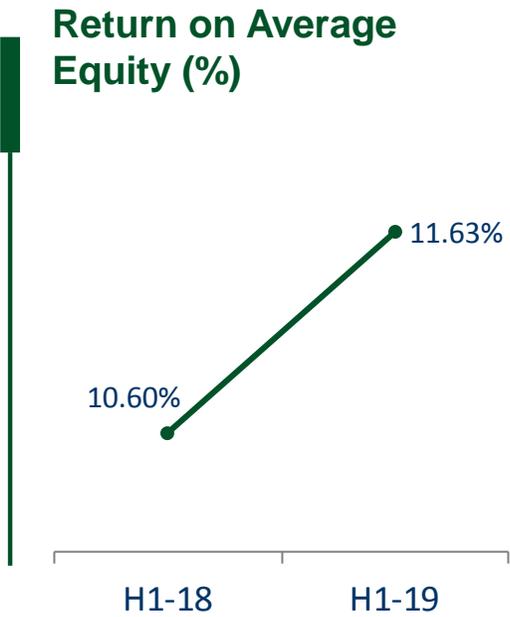


Funding Mix

- Sukuk Payable
- Due to Banks & Fis
- Depositors Accounts



H1'19 Operating Performance



The background features a complex network of thin, light gray lines that intersect at various points, creating a series of overlapping triangles and quadrilaterals. The lines are oriented in several different directions, including horizontal, vertical, and diagonal, creating a sense of dynamic movement and structure.

Q&A

The background of the slide features a complex geometric pattern of thin, light gray lines. These lines intersect at various points, creating a series of overlapping triangles and quadrilaterals. The lines are oriented in several different directions, including horizontal, vertical, and diagonal, creating a sense of depth and structure.

Appendix

H1'19 Consolidated Financials

Consolidated Statement of Income (KD million)	Jun-19	Jun-18
Financing income	461	424
Financing cost and estimated distribution to depositors	210	146
Net finance income	251	278
Investment income	60	30
Fees and commission income	43	49
Net gain from foreign currencies	18	12
Other income	20	21
Non-Financing Income	142	112
Tota Operating Income	392	390
Staff costs	93	96
General and administrative expenses	39	42
Depreciation and amortization	20	16
Total Expenses	152	154
Net Operating Income	241	236
Provisions and impairment	100	98
Loss for the period from discontinued operations	0	4
Profit for the Period Before Taxation	141	134
Taxation	29	20
Non-controlling interests	4	19
Profit Attributable to Shareholders of the Bank	107.7	95.2

Consolidated Statement of Financial Position (KD million)	Jun-19	Jun-18
Cash and balances with banks and financial institutions	1,508	1,435
Due from Banks	3,669	3,087
Financing receivables	9,237	9,484
Investment in sukuk	2,145	1,370
Trading properties	145	158
Investments	252	300
Investment in associates and joint ventures	507	491
Investment properties	477	514
Other assets	551	520
Intangible assets and goodwill	31	38
Property and equipment	225	207
Assets classified as held for sale	0	17
TOTAL ASSETS	18,747	17,622
Due to banks and financial institutions	2,492	2,414
Sukuk payables	530	517
Depositors' accounts	12,837	11,947
Other liabilities	828	769
Liabilities directly associated with assets classified as held for sale	0	3
TOTAL LIABILITIES	16,687	15,651
Share capital	698	634
Share premium	720	720
Treasury shares	(42)	(45)
Reserves	508	471
TOTAL EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE SHAREHODERS OF THE BANK	1,884	1,780
Non-controlling interests	176	191
TOTAL EQUITY	2,060	1,971
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	18,747	17,622

H1'19 Key Performance Indicators

<i>Key Performance Indicators</i>	Jun-19	Jun-18
Return on Average Assets (ROAA)	1.23%	1.32%
Return on Average Equity (ROAE)	11.63%	10.60%
NFM	3.03%	3.30%
Cost to Income	38.65%	39.52%
Earnings Per Share (fils)	31.5	27.9
CET1 Ratio	14.92%	15.03%
Tier 1 Adequacy Ratio	15.37%	15.35%
Capital Adequacy Ratio	16.93%	17.10%

Consolidated Statement of Financial Position 2015 - 2018

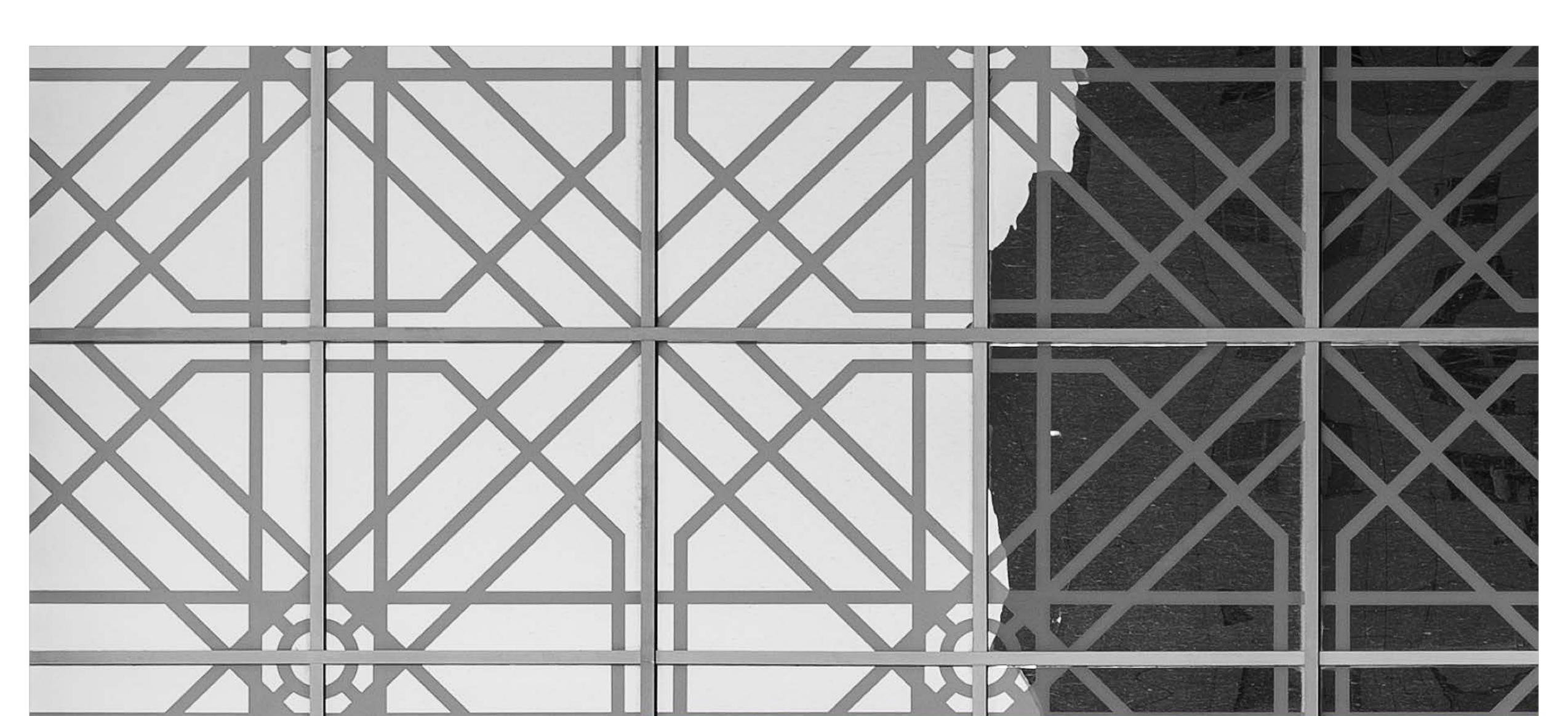
Consolidated Statement of Financial Position (KD million)	2015	2016	2017	2018
Cash and balances with banks	1,600	1,495	1,262	1,381
Short-term murabaha	3,194	2,877	2,925	3,445
Financing receivables	8,095	8,176	9,216	9,189
Investments in sukuk	807	1,100	1,429	1,563
Trading properties	214	186	161	148
Investments	508	357	304	285
Investment in associates and joint ventures	535	469	464	499
Investment properties	580	591	554	490
Other assets	469	549	465	544
Intangible assets and goodwill	48	39	39	31
Property and equipment	264	216	214	195
Leasehold rights	180	0	0	0
TOTAL ASSETS	16,495	16,499	17,358	17,770
Due to banks and financial institutions	2,730	2,399	2,240	2,689
Sukuk payables	322.466	473	518	499
Depositors' accounts	10,756	10,717	11,597	11,780
Other liabilities	630	645	699	728
Liabilities directly associated with assets classified as held for sale	0	227	188	0
TOTAL LIABILITIES	14,439	14,461	15,242	15,696
Share capital	477	524	577	634
Share premium	720	720	720	720
Treasury shares	(50)	(49)	(45)	(44)
Reserves	487	450	436	356
TOTAL EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE SHAREHOLDERS OF THE BANK	1,779	1,810	1,872	1,894
Non-controlling interests	276	228	244	180
TOTAL EQUITY	2,055	2,039	2,116	2,074
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	16,495	16,499	17,358	17,770

Consolidated Statement of Income 2015 - 2018

Consolidated Statement of Income (KD million)	2015	2016	2017	2018
Financing income	695	718	741	862
Financing cost and distribution to depositors	263	283	296	335
Net finance income	432	435	445	527
Investment income	108	79	107	63
Fees and commission income	79	89	97	87
Net gain from foreign currencies	25	23	17	30
Other income	59	34	48	39
Non-Financing Income	271	225	268	219
Total operating income	703	660	713	746
Staff costs	172	174	188	178
General and administrative expenses	81	84	83	81
Depreciation and amortisation	78	37	35	33
Total Expenses	330	295	305	292
Net Operating Income	372	365	408	454
Provisions and impairment	184	157	163	163
Gain / (Loss) for the year from discontinued operations	22	(22)	0	0
Profit Before Tax and Zakat	211	186	245	291
Taxation and Proposed Directors' fees	21	24	30	27
Non-controlling interests	44	(3)	30	36
Profit Attributable to Shareholders of the Bank	146	165	184	227

YE'18 Key Performance Indicators

<i>Key Performance Indicators</i>	2017	2018
Return on Average Assets (ROAA)	1.3%	1.5%
Return on Average Equity (ROAE)	10.2%	12.5%
Cost to Income	42.8%	39.2%
Earnings Per Share (fils)	29.5	36.4
CET1 Ratio	15.4%	15.5%
Tier 1 Adequacy Ratio	16.0%	15.9%
Capital Adequacy Ratio	17.8%	17.5%



Investor.relations@kfh.com



Date: 24 July 2019
21 Dhu al-Qi'dah 1440
Ref 10/10/ 303 / 2019

التاريخ: 24 يوليو 2019 م
الموافق: 21 ذو القعدة 1440 هـ
الإشارة: 2019/ 303/10/10

To: Bursa Kuwait

Peace, Mercy and Blessings of Allah be upon you

السادة / بورصة الكويت المحترمين

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته

**Subject: Disclosure of The KFH's Analysts
Conference For Q 2 / 2019**

الموضوع: إفصاح بيتك عن مؤتمر المحللين
الربع الثاني 2019

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

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

Further to the previous disclosure on 23 July 2019, the Conference Minutes of Meeting Q2/ 2019 is attached.

إستكمالاً لإفصاحنا السابق بتاريخ 23 يوليو 2019، مرفق محضر مؤتمر المحللين للربع الثاني 2019.

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

هذا وتم تزويد السادة /هيئة أسواق المال بنسخة منه.

Best Regards,

وتفضلوا بقبول فائق الإحترام.

Mazin S Al Nahedh

مازن سعد الناهض



بيت التمويل الكويتي
Kuwait Finance House



بيت التمويل الكويتي – محضر مؤتمر المحللين حول النتائج المالية للنصف الأول 2019

الاثنين الموافق 22 يوليو 2019 الساعة 2:00 بعد الظهر حسب التوقيت المحلي لدولة الكويت

المتحدثون من الإدارة التنفيذية لبيت التمويل الكويتي

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

المحاور:

- السيد/ أحمد الشاذلي – إيه إف جي هيرمس

بداية نص جلسة البث المباشر

سيداتي وسادتي مساء الخير ومرحباً بكم في البث المباشر لنتائج بيت التمويل الكويتي للنصف الأول 2019. أنا أحمد الشاذلي من المجموعة المالية إيه إف جي هيرمس ويسعدنا أن يتحدث معنا اليوم:

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

وينضم إلي هنا اليوم السادة الحضور من :

- فرانكلين تيمبلتون الاستثمارية
- فييرا كتابيتال
- مجموعة أرزان المالية
- شرودوز
- أصول للاستثمار
- دارك هورس كابيتال
- وفرّة الدولية للاستثمار
- اتش إس بي سي
- جولدمان ساكس
- أر دبليو سي بارتنرز

بالإضافة إلى شركات أخرى...



تحية طيبة للجميع وشكراً لانضمامكم إلينا اليوم.

سنبدأ وقائع هذا البث المباشر بتناول الإدارة لأبرز مؤشرات الأداء خلال 10 إلى 15 دقيقة، ثم يتبع ذلك جلسة الأسئلة والأجوبة. لطرح سؤال، اكتب سؤالك على شاشتك في أي وقت أثناء العرض التقديمي وسنقوم بالرد عليه خلال جلسة الأسئلة والأجوبة.

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

والآن سأنقل الميكروفون إلى السيد فهد للبدء في العرض التقديمي.

شكراً لكم.

فهد المخيزيم:

شكراً أحمد، وطاب مساءكم أيها السيدات والسادة. يسرنا أن نرحب بكم في هذا البث المباشر للملتقى التحليلي لاداء مجموعة بيت التمويل الكويتي للنصف الأول 2019. أنا محدثكم فهد المخيزيم - رئيس الاستراتيجية للمجموعة. نستعرض معكم اليوم البيئة التشغيلية للكويت مع عرض عام عن بيت التمويل الكويتي، كما سنتناول معكم استراتيجية بيتك أيضاً في ظل نتائج النصف الأول من العام.

أعلنت شركة مورجان ستانلي كابيتال انترناشيونال بتاريخ 25 يونيو 2019 عن الترقية المشروطة لبورصة الكويت لسوق ناشئ ضمن مؤشر مورجان ستانلي الرئيسي للأسواق الناشئة. وقد بدأت خطة التنمية لعام 2035 تؤتي بثمارها على البيئة الاقتصادية في دولة الكويت فيما يتعلق بتشجيع الاستثمار الأجنبي في العديد من المجالات. ومن أحد أهم علامات النجاح في هذا المجال هو تعزيز التدفقات النقدية إلى بورصة الكويت والتي أظهرت نمواً ملحوظاً منذ بداية العام. حيث تضاعف متوسط قيمة التداول اليومي خلال النصف الأول من 2019 بمعدل يقترب من ثلاث مرات عن النصف الأول 2018.



ومن المتوقع أن يرتفع إجمالي الناتج المحلي بنسبة 2.5% عام 2019 وذلك وفقاً للبيانات الصادرة عن صندوق النقد الدولي. ومما يعزز هذه التقديرات ارتفاع متوسط سعر النفط الكويتي الخام.

قامت وكالة موديز لخدمات المستثمرين (موديز) مؤخراً بتثبيت التصنيف طويل الاجل بدرجة A1، كما قامت موديز أيضاً برفع التقييم الائتماني الأساسي من ba1 إلى baa3، مع نظرة المستقبلية لبيتك مستقرة. مما يعكس النمو المستدام في جودة أصول البنك وأرباحه.

وقد فاز بيت التمويل الكويتي بجائزة أفضل بنك في الكويت 2019 من يورو مني وآسيامني مما يؤكد ريادته ونجاحه في السوق الكويتي.

تمتلك مجموعة بيتك حالياً ما يزيد عن 509 فرع حول العالم، مما يؤكد استمرارية نقاط القوة الرئيسية لبيتك والتي تشمل العديد من قنوات التوزيع الاستراتيجية بالإضافة إلى الأداء المالي المتميز.

تتضمن أبرز الإنجازات التي تم تحقيقها افتتاح أضخم معرض للسيارات في منطقة الشرق الأوسط، والذي يضم أكثر من 20 وكالة سيارات وخدمات التثمين وقسم خاص للسيدات بالإضافة إلى محطة لشحن السيارات الكهربائية، وهو إنجاز يعزز دور "بيتك" في خدمة الاقتصاد الوطني وسوق التجزئة.

قام بيتك وكجزء من استراتيجيته الفعالة باستخدام أحدث الوسائل التكنولوجية لتقديم الخدمات المصرفية الرقمية وتلبية احتياجات العملاء ومتطلباتهم. يمكن للعملاء إنجاز 90% من المعاملات المصرفية من خلال الفروع الذكية KFH-Go. كما قام بيتك أيضاً بطرح خدمة إيداع الشيكات الأولى من نوعها عبر الموبايل من خلال تطبيق KFH-Online.

اسمحوا لي الآن بنقل الميكروفون إلى الرئيس التنفيذي للمجموعة، السيد مازن الناهض.

مازن الناهض:

شكراً فهد. طاب يومكم أيها السيدات والسادة. يسرني أن أرحب بكم جميعاً في هذا البث المباشر للملتقى التحليلي لأداء بيت التمويل الكويتي للنصف الأول 2019. دعوني ألقى بعض الضوء على الأداء المالي للنصف الأول من 2019.



حقق "بيتك" صافي أرباح للمساهمين عن النصف الأول من العام الجاري 2019 قدرها 107.7 مليون دينار كويتي مقارنة بمبلغ 95.2 مليون دينار خلال نفس الفترة من العام السابق وبنسبة نمو 13.1%.

كما ارتفعت إيرادات التمويل للنصف الأول من العام الجاري إلى 460.5 مليون دينار بنسبة نمو بلغت 8.6%، وكذلك بلغ صافي إيرادات التشغيل 240.7 مليون دينار بنسبة نمو 2.1% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق.

كما انخفضت نسبة التكلفة إلى الإيراد إلى 38.7% لفترة النصف الأول من العام الجاري مقارنة مع 39.5% لنفس الفترة من العام السابق وهذا يعني تحسن بمقدار 87 نقطة أساس.

وبلغت ربحية السهم للنصف الأول من العام الجاري 15.64 فلساً مقارنة بـ 13.84 فلساً عن نفس الفترة من العام السابق بنسبة زيادة 13%.

إن النتائج المالية الايجابية والأرباح التشغيلية ناتجة عن التركيز على النشاط المصرفي الأساسي، حيث تعكس هذه النتائج المالية النمو المستقر والمستدام في الربحية، الذي شمل جميع المؤشرات، بما يؤكد نجاح استراتيجية "بيتك" طويلة الأجل بالرغم من التطورات الاقتصادية والسياسية غير المواتية.

تتركز جهود "بيتك" في المحافظة على نمو معدل الأرباح، وتطبيق أفضل الممارسات المصرفية وفقاً للضوابط والتعليمات الرقابية والشرعية. هذا بالإضافة إلى الاستفادة من التطور التكنولوجي والخطط الإدارية والتنظيمية، تشمل هذه الخطط رفع كفاءة الموظفين، والابتكار والاهتمام بالعملاء، وتحقيق مصلحة المساهمين والمودعين، وتنمية عوائد استثماراتهم.

ومع الأخذ في الاعتبار المشاريع الحكومية المزمع تنفيذها حالياً فإن القطاع المصرفي يعتبر جاهزاً للقيام بدوره الهام في دعم خطة التنمية طويلة الأجل للبنية التحتية بالكويت. يشارك بيتك تقريباً في جميع الصفقات التمويلية الرئيسية في الكويت وذلك يشمل تمويل الشركات الحكومية والخاصة فيما يتعلق بالمشاريع المحلية وتمويل مشاريعها على المستوى الإقليمي والدولي.



ويعد "بيتك" عنصراً رئيسياً في تحقيق رؤية 2035، بالنظر إلى السجل الحافل الذي يتمتع به كمؤسسة مالية إسلامية رائدة وقادرة على تطوير وتنمية صناعة الخدمات المالية في الكويت، والمساعدة في تسهيل نمو وتنويع جهود الاستثمار لدى العديد من القطاعات الاقتصادية الأخرى.

ونجحت مجموعة "بيتك" في ترسيخ مكانتها في سوق الصكوك، حيث قامت بيتك بترتيب إصدارات جديدة لشركات وحكومات بقيمة تجاوزت 5 مليارات دولار، عبر ذراعها الاستثماري شركة "بيتك كابيتال"، ونجحت في إطلاق مؤشر جديد لمتابعة وتحليل إصدارات صكوك بالدولار الأمريكي في الأسواق العالمية.

فيما يخص ملف صفقة الدمج بين "بيتك" و"الأهلي المتحد-البحرين"، فقد أشرنا عبر إفصاحات رسمية للجهات الرقابية والسوق بآخر التطورات ولا يوجد أية مستجدات بهذا الشأن حالياً. وسيتم الإفصاح عند حدوث أي تطورات جديدة.

سأقوم الآن بنقل الميكرفون إلى رئيس المالية للمجموعة، السيد شادي زهران حيث سيقدم النتائج المالية للنصف الأول بشكل مفصل، ومن ثم سنقوم بالإجابة على أسئلتكم. شكراً لكم.

شكراً لك مازن، مساء الخير السيدات والسادة. أنا شادي زهران، المدير المالي للمجموعة، أود أن أقدم لكم النتائج المالية لمجموعة بيت التمويل الكويتي للنصف الأول من عام 2019.

بلغ صافي أرباح المجموعة للمساهمين (بعد الضريبة) كما في نهاية 30 يونيو 2019 مبلغ 107.7 مليون دينار كويتي زيادة بمقدار 12.4 مليون دينار كويتي أو 13.1% مقارنة بمبلغ 95.2 مليون دينار كويتي في النصف الأول من عام 2018 .

بلغ إجمالي الإيرادات التشغيلية 392.4 مليون دينار كويتي، وهذا يعني زيادة بمبلغ 2.5 مليون دينار كويتي أو 0.6% (مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي). وقد نتجت هذه الزيادة بشكل رئيسي عن إيرادات الاستثمار بمبلغ 30.7 مليون دينار كويتي والتي قابلها انخفاض في صافي إيرادات التمويل بمبلغ 27.2 مليون دينار.

تعود الزيادة في إيرادات الاستثمار بشكل رئيسي إلى إتمام المشاريع وعمليات التخارج مما أدى إلى زيادة نسبة إيرادات الاستثمار إلى إجمالي الإيرادات التشغيلية لتصل إلى 15.4% مقارنة بنسبة 7.6% للعام السابق. وعلى أية حال فقد حافظت نسبة مساهمة الإيرادات غير التمويلية الأخرى على مستواها عند نسبة 21%.

انخفض صافي إيرادات التمويل بمبلغ 27.2 مليون دينار كويتي أو 9.8% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق.



نتج ذلك عن الزيادة في (تكلفة التمويل) بمبلغ 63.6 مليون دينار كويتي والتي قابلها جزئياً الزيادة في إيراد التمويل بمبلغ 36.4 مليون دينار كويتي.

الزيادة في إيرادات التمويل نتجت بشكل أساسي من الزيادة في عوائد الأصول المدرة . ومن ناحية أخرى فقد نتجت الزيادة في تكلفة التمويل بشكل رئيسي عن ظهور الأثار الكاملة الخاصة بزيادة أسعار مؤشر السوق وأيضاً الزيادة في توزيعات المودعين المتركة في ودائع المضاربة الناتجة عن ارتفاع أرباح المجموعة.

انخفض إجمالي المصاريف التشغيلية بمبلغ 2.4 مليون دينار أو بنسبة 1.6% ليصل إلى 151.7 مليون دينار كويتي. حيث يعود السبب الرئيسي في ذلك إلى الجهود المبذولة من قبل المجموعة لترشيد وتخفيض النفقات بالرغم من نمو الأعمال المصرفية وظروف التضخم المحيطة في الأسواق التي تمارس فيها المجموعة أنشطتها.

ارتفع صافي إيرادات التشغيل ليلغ 240.7 مليون دينار كويتي وهذا يعني زيادة بمبلغ 4.9 مليون دينار أو 2.1% مقارنة مع يونيو 2018، فيما تحسنت نسبة التكلفة إلى الإيرادات بمقدار 87 نقطة أساس لتبلغ 38.65%، مما يظهر كفاءة الإدارة في استخدام مواردها التشغيلية.

إضافة إلى ذلك بلغت نسبة التكلفة / الإيرادات في بيتك - الكويت 36.9% وهي أقل من نسبة متوسط البنوك الإسلامية المحلية البالغة 38.1% ونسبة متوسط البنوك التقليدية المحلية البالغة 38.4% (بناء على البيانات المالية المعلنة للربع الأول 2019).

زاد متوسط الأصول التمويلية المدرة للربح بنسبة 6.3% مقارنة مع يونيو 2018 مما يوضح المحافظة على مسار النمو للأصول المدرة للربح خلال الأعوام القليلة الماضية (ارتفع المتوسط السنوي لمديونيات التمويل والمطلوبات من البنوك بمقدار 400 مليون دينار كويتي كما ارتفع متوسط الصكوك بمبلغ 400 مليون دينار كويتي).

بلغت نسبة صافي هامش التمويل للمجموعة 3.03% وهذا يعني انخفاضاً بمقدار 15 نقطة أساس مقارنة بنسبة 3.18% لعام 2018. على الرغم من الزيادة الملحوظة في معدلات الربحية المحلية والدولية حقق متوسط العائد للمجموعة زيادة طفيفة ناتجة بشكل رئيسي بسبب زيادة المنافسة في السوق والتحسين البطيء لمعدل الخصم بالمقارنة بزيادات سعر الفائدة الفيدرالي. وعلى اية حال وكما تم ذكره سابقاً، فقد كانت تكلفة التمويل أعلى مقارنة بالنصف الأول من عام 2018 وذلك نتيجة للزيادة في أرباح بيتك والمعدلات المرتفعة في السوق.

زاد إجمالي مخصصات عمليات التمويل وانخفاض القيمة للمجموعة بمبلغ 1.9 مليون دينار كويتي أي بنسبة 2.0% ليلغ 99.9 مليون دينار كويتي. ويعود السبب في زيادة مخصصات التمويل بمبلغ 36.3 مليون دينار كويتي إلى المخصص الاحتياطي بمبلغ 40 مليون دينار كويتي المسجل على مستوى المجموعة وذلك بشكل تحفظي لمواجهة مخاطر محفظة التمويل للبنك التابع في تركيا بناءً على النظرة المستقبلية للسوق.



انخفضت مخصصات انخفاض القيمة للاستثمارات والمخصصات الأخرى من 65.5 مليون دينار كويتي إلى 31.2 مليون دينار كويتي بسبب الارتفاع لمرة واحدة خلال العام السابق في مخصصات انخفاض القيمة الخاصة ببعض العقارات في دول مجلس التعاون الخليجي.

حافظ صافي الإيرادات التشغيلية (قبل المخصص) من الأنشطة المصرفية على مستواه عند 90.0% من صافي الإيرادات التشغيلية للمجموعة.

بلغ إجمالي الأصول 18.7 مليار دينار كويتي وهذا يعني زيادة بمبلغ 1.0 مليار دينار أو بنسبة 5.5% خلال 6 أشهر (يونيو 2019 – ديسمبر 2018).

حققت المجموعة نمواً ملحوظاً في الودائع خلال النصف الأول بمبلغ 1.1 مليار دينار كويتي أو 9.0% والذي نتج بشكل رئيسي من العمليات المصرفية للمجموعة التي تعكس نتائج الاستثمارات في التحول الرقمي وثقة المودعين في مجموعة بيتك. إضافة إلى ذلك فإن التحسن المستمر في تركيبة الودائع يظهر المساهمة الجيدة من ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير والتي تشكل حالياً 45.8% من إجمالي ودائع المجموعة كما في نهاية النصف الأول من 2019. مما يظهر استمرار المحافظة على نفس المستوى خلال السنوات القليلة الماضية. ومن الجدير بالذكر أن بيتك الكويت يحتل المركز الريادي في حسابات التوفير في السوق حيث تبلغ حصته 41.1% (وفقاً للتقارير المعلنة من قبل بنك الكويت المركزي مايو 2019).

بلغت مديونيات التمويل 9.2 مليار دينار كويتي وهذا يعني زيادة بنسبة 0.5% خلال السنة أشهر (يونيو 2019 – ديسمبر 2018). بلغ النمو بعد استبعاد أثر انخفاض قيمة الليرة التركية 2%. وقد جاء النمو في مديونيات التمويل بشكل رئيسي من الكويت والبحرين على الرغم من البيئة التنافسية، في حين أن المؤسسات المصرفية الدولية الأخرى قد أظهرت تباطؤاً في النمو بسبب التركيز على جودة الأصول.

بلغت الاستثمارات في الصكوك 2.1 مليار دينار كويتي وهذا يعني زيادة بمبلغ 582 مليون دينار كويتي أي 37.2% عن ديسمبر 2018 حيث ساهمت بنوك المجموعة في هذا النمو، ويمثل الاستثمار في الصكوك السيادية الجزء الأكبر في تلك المحفظة. كما ان النمو في محفظة الصكوك قد جاء انعكاساً للنمو في الودائع في جميع الاسواق التي تعمل بها المجموعة والتي تحتوي على فرص محدودة لتمويل أصول ذات جودة عالية اخذاً في الاعتبار المخاطر الكلية للمجموعة.

استمر التحسن في نسبة ودائع العملاء إلى إجمالي الودائع لتصل إلى 81% مما يعكس جودة مكونات الودائع وزيادة مستويات السيولة.



انخفضت نسبة القروض غير المنتظمة إلى 1.90% (وفقاً لقواعد بنك الكويت المركزي) كما في يونيو 2019 مقارنة بنسبة 2.83% كما في يونيو 2018 (ديسمبر 2018: 1.99%). حيث نتج ذلك من التحسن الملحوظ في المخاطر الكلية للبنك ونسبة الاستردادات وعمليات الشطب.

بلغت نسبة التغطية (المخصصات) للمجموعة نسبة 211% يونيو 2019 (2018: 191%).

بلغت نسبة التغطية (المخصصات + الضمانات) للمجموعة نسبة 263.6% يونيو 2019 (2018: 247%).

بالنظر في الشريحة الأخيرة على أهم مؤشرات الأداء للمجموعة مقارنة بذات الفترة من العام الماضي، وهي كما يلي:

• زاد العائد على متوسط حقوق المساهمين من 10.6% إلى 11.63%.

• انخفض العائد على متوسط الأصول من 1.32% إلى 1.23%.

• انخفضت التكلفة إلى الإيرادات من 39.52% إلى 38.65%.

• زادت ربحية السهم من 13.84 فلس إلى 15.64 فلس.

وبذلك أكون اختتمت الجزء الخاص بالنتائج المالية، وشكراً لكم.

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

الأسئلة:

سؤال 1: النظرة المستقبلية للتمويل عن باقي السنة؟ وخاصة في ظل انخفاض قيمة الليرة التركية؟ وقروض الشركات في الكويت وقروض الأفراد في الكويت؟

مها السيوسي - شرودورز

الجواب من مازن: سأرد على هذا السؤال في جزأين:

أولاً: النمو في تركيا: فيما يتعلق بنمو التمويل فإنه لم يكن نمواً ملحوظاً خلال 2019 حيث يعود السبب في ذلك إلى التركيز على جودة الأصول، وعليه فقد كان هناك زيادة ملحوظة في الودائع حيث تم استثمار هذه الودائع بشكل رئيسي في الصكوك الحكومية في تركيا. وعليه فإننا لن نستهدف النمو في الأصول ما لم تكن ذات جودة عالية حيث



أننا لا نتوقع رؤية المزيد من النمو فيما يتعلق بالشركات. وعلى أية حال فإننا نتوقع أن نرى نمواً في الصكوك والودائع الحكومية التي تتضمن مخاطر متدنية.

ثانياً: بالنسبة للشركات في الكويت فإننا نرى نمواً منخفضاً جداً هذا العام في كل من قروض الشركات والأفراد. أما بالنسبة لتوقعاتنا لباقي السنة فيمكنني القول بأنها ستكون مشابهة لما شهدناه في النصف الأول من هذا العام. ولكن هذا أيضاً يعتمد على ما سيقدره البنك الفيدرالي وما سيتخذه بنك الكويت المركزي في هذا الشأن. حيث أن الانخفاض في سعر الخصم على سبيل المثال قد يؤدي إلى مزيد من النمو في التمويل وخاصة في الجزء المتعلق بالشركات، أما بالنسبة للجزء الخاص بتمويل الأفراد فإننا لا نتوقع حدوث نمو ملحوظ خلال عام 2019.

سؤال 2: مسائل متعلقة بجودة الأصول: تكلفة المخاطر المتوقعة للسنة؟ هل تتوقعون المزيد من ضعف الأداء في تركيا؟

مها السيوسي - شرودورز

الجواب من مازن: كما ذكر شادي سلفاً فقد قمنا بعمل مخصص 40 مليون دينار كويتي لتغطية محفظتنا في تركيا. ويعتبر هذا الأمر تحفظاً جيداً حيث يأخذ في الاعتبار الفرص المحتملة هناك. كما أننا نتوقع أن تصل تكلفة المخاطر للمجموعة إلى 1.2% لعام 2019 وذلك يعود بشكل رئيسي إلى زيادة تكاليف المخاطر وخاصة في تركيا.

هل نتوقع المزيد من ضعف الأداء في تركيا؟ لا نتوقع حدوث زيادة ملحوظة في تكلفة المخاطر في تركيا ولكننا نقوم بعمل مخصص لذلك كبنك متحفظ. نعتقد بأننا سنحقق أهدافنا وأغراضنا لهذا العام بالرغم من جميع التحديات.

سؤال 3: هل يمكنكم تزويدنا بمزيد من المعلومات حول أسباب الزيادة الملحوظة في تكلفة التمويل والتي زادت بنسبة 43.4% في النصف الأول من 2019 مقارنة بالنصف الأول من 2018 بالرغم من أن إيرادات التمويل زادت بنسبة 8.6% فقط خلال نفس الفترة؟

علاء العتيلى - مجموعة أرزان المالية

الجواب من مازن: أعتقد أن شادي أجاب سلفاً على هذا السؤال في عرضه التقديمي حيث ذكر بأن ودائع المضاربة لا تأخذ في الاعتبار فقط إيرادات التمويل ولكنها أيضاً تأخذ في الاعتبار إيرادات الاستثمار. وعليه فإننا نرى أن العنصر الثاني يتم توزيعه بين مختلف منتجات وعاء المضاربة. وعليه، فهل نتوقع بأن تزيد؟ إن هذا كله يعتمد على سلوك العملاء لاحقاً. وهذا مع عدم الإخلال بالزيادة في ودائع الوكالة التي تكون ذات أسعار محددة مسبقاً وتكون مرتبطة بسعر الريبو أو مرتبطة بسعر الودائع في السوق. وكما تعلمون جيداً فإن انخفاض الهوامش بسبب أسعار البنك المركزي الذي قام بزيادة أسعار الودائع في حين أبقى على سعر الخصم ثابتاً قد أدى إلى التسبب في هذا الضغط.



سؤال 4: قيام وكالة فيتش بتخفيض التصنيف الائتماني لتركيا إلى BB- مع نظرة مستقبلية سلبية للمستقبل القريب، ما هو برأيكم تأثير ذلك على بيتك تركيا؟

علاء العتيبي - مجموعة أرزان المالية

الجواب من مازن: في الواقع إن وكالة فيتش قامت بتخفيض التصنيف الائتماني لتركيا إلى BB- بسبب استقالة محافظ البنك المركزي أو بسبب التدخل الحكومي لعزل محافظ البنك المركزي. نحن بالانتظار الآن لنرى ماذا ستكون خطواتهم التالية فيما يتعلق بحركة سعر الفائدة في تركيا، حيث سيمكننا ذلك من تحديد ما يمكن فعله لاحقاً.

سؤال 5: أقدر لكم الإفصاح عن جميع المعلومات المتعلقة بعملية الدمج إلى السوق. وعلى أية حال فقد ذكرتم سابقاً بأن شروط الدمج سيتم الاتفاق النهائي عليها في يونيو. هل يمكنكم التعليق على أسباب التأخير والصعوبات التي واجهتموها؟

ستيفان بوتشر - فييرا كابيتال

الجواب من مازن: إن الأمر يتعلق بشكل رئيسي بالجهات الرقابية والحصول على موافقاتها عن الفحص النافى للجهالة. وكما تعلمون جيداً فإننا نعمل في مناطق جغرافية متعددة. وقد كنا نتوقع بأن يكون الجدول الزمني أسرع من ذلك إلا أن الموافقات الرقابية من مختلف المناطق التي يعمل فيها كل من بيتك والبنك الأهلي المتحد قد استغرقت وقتاً أطول مما نتوقع. نأمل بأن يتم الانتهاء من هذه العملية خلال الشهرين القادمين وأن نحصل على نتائج بهذا الخصوص.

سؤال 6: متى تتوقعون أن تقوموا بزيادة رأس مال البنك في تركيا؟ وكم هو حجم رأس المال المطلوب؟

ستيفان بوتشر - فييرا كابيتال

الجواب من مازن: قمنا سلفاً بزيادة رأس المال في تركيا بمبلغ 200 مليون دولار وذلك من خلال إصدار الشريحة 1 من رأس المال، وذلك لتغطية أي فرص محتملة لانخفاض الليرة التركية. وقد تم هذا الأمر بالفعل وزاد رأس المال بشكل ملحوظ بما يزيد عن المطلوب.

سؤال 7: هل يمكنكم تزويدنا ببيان تفصيلي بالسجل التمويلي وفقاً للمناطق الجغرافية؟

راهول شاه - تيلمير

الجواب من مازن: 62% من سجل التمويل ناتج من الكويت، وحوالي 25-26% من تركيا، و8% من البحرين و4% من ماليزيا.



سؤال 8: ذكرت أن تكلفة المخاطر هذا العام ستكون 1.2% ولكن ماهي تكلفة المخاطر الاعتيادية (خلال المدة) بالنسبة للمجموعة؟

راهول شاه - تيلمير

الجواب من شادي: 1.2%. نعم، هي تكلفة المخاطر للمجموعة الآن. إنها مرتفعة قليلاً كما ذكر مازن بالنسبة لتركيا. أما النسبة المقبولة بالنسبة لنا فهي 1%. تأثر النصف الأول من العام بتسجيل مخصص احتياطي لتركيا.

أحمد الشاذلي: وبهذا نختتم البث الحي، وهنا أود أن أتقدم بالشكر إلى جميع من انضم إلينا في هذا البث. إذا كان لديكم أية أسئلة يرجى إرسالها إلى investor.relations@kfh.com. أشركم مرة أخرى وأشكر الإدارة على هذا البث الحي.

- نهاية البث الحي -