

التاريخ	رقم الصادر	الإشارة
2019/11/06	532	ب و ر ت

M/s. Bursa Kuwait Company

السادة/ شركة بورصة الكويت المحترمين

May Allah's Peace and Blessing be upon you,

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،،

**Subject: The Analyst / Investor Conference for the 3<sup>rd</sup> Quarter 2019**

**الموضوع: مؤتمر المحللين/ المستثمرين للربع الثالث من عام 2019**

At the very beginning, we would like to express our sincere greetings .

بدايةً أتقدم إليكم بأطيب التحيات متمنياً لكم دوام التوفيق والسداد.

We refer to the abovementioned subject and as per the requirements of Article (8-4-2/4) of continuing obligations in the premier market of Chapter 8 (Market Segmentation and Index Rules) of the Bursa Rule Book issued as per Decision No. (1) for year 2018 as amended, and since Warba Bank has been classified in the “Premier Market”, and following our previous disclosure dated 5/11/2019 in this regard.

وبالإشارة إلى الموضوع أعلاه، ووفقاً لمتطلبات المادة رقم (8-4-2/4) المتعلقة بالالتزامات المستمرة للسوق الأول من الفصل الثامن (قواعد أقسام ومؤشرات السوق) من كتاب قواعد البورصة الصادر بموجب القرار رقم (1) لسنة 2018 وتعديلاته، وحيث أن بنك وربة تم تصنيفه ضمن "السوق الأول – Premier Market"، وإحاقاً لإفصاح مصرفنا السابق بهذا الخصوص الصادر 2019/11/5.

We would like to advise that the quarterly analyst/ investor conference was held by means of Live Webcast at 2:00 P.M. Kuwait time Monday November 4<sup>th</sup> 2019.

يرجى الإحاطة بأن مؤتمر المحللين/ المستثمرين قد انعقد عن طريق بث مباشر على شبكة الإنترنت (Live Webcast) في تمام الساعة الثانية (وفق التوقيت المحلي) من بعد ظهر يوم الإثنين الموافق 4 نوفمبر 2019.

Attached herewith the minutes of the conference mentioned above and the investors' presentation for Q3, 2019.

ونرفق لكم محضر المؤتمر سالف الذكر واستعراض المستثمرين للربع الثالث 2019.

Best regards,

وتفضلوا بقبول فائق التقدير والاحترام،،،

Shaheen Hamad Al Ghanem

Chief Executive Officer

بنك وربة  
WARBA BANK

شاهين حمد الغانم

الرئيس التنفيذي

بنك وربة ش.م.ك.ع

المؤتمر الهاتفي بشأن نتائج فترة الربع سنة الثالث المنتهية في 30 سبتمبر 2019

نسخة من محضر مؤتمر المحللين لبنك وربة بشأن نتائج فترة الربع سنة الثالث المنتهية في 30 سبتمبر 2019 والذي عقد يوم الاثنين الموافق 4 نوفمبر 2019 في تمام الساعة الثانية ظهراً بالتوقيت المحلي لدولة الكويت.

السادة المشاركون من البنك:

السيد / شاهين الغانم – الرئيس التنفيذي

السيد / خالد حافظ – رئيس مجموعة الرقابة المالية و التخطيط

السيد / أحمد صادق – مدير قطاع أول التخطيط المالي و التقارير

السيد / أحمد الشاذلي – من المجموعة المالية هيرمس EFG Hermes

أحمد الشاذلي:

مساء الخير جميعاً وأهلاً ومرحباً بكم في الاجتماع الهاتفي لمناقشة النتائج المالية لبنك وربة لفترة الربع سنة الثالث المنتهية في 30 سبتمبر 2019، يسعدنا أن ينضم إلينا اليوم السيد/ شاهين الغانم الرئيس التنفيذي لبنك وربة والسيد / خالد حافظ - رئيس مجموعة الرقابة المالية والتخطيط وكذلك السيد / أحمد صادق - مدير قطاع أول التخطيط المالي والتقارير.

والكلمة الآن للسيد / أحمد صادق.

شكراً لكم

أحمد صادق:

شكراً أحمد أهلاً بكم جميعاً، أود أن أشكركم جميعاً على حضور هذا المؤتمر الهاتفي لمناقشة أرباح بنك وربة لفترة الربع سنة الثالث المنتهية في 30 سبتمبر 2019. وقبل أن نبدأ، أود أن أقرأ عليكم نص إخلاء المسؤولية الموجز بشأن العرض التقديمي اليوم.

يتضمن هذا العرض بعض البيانات التي تتسم بنظرة تطلعية مستقبلية، تعكس توقعات البنك وقد تنطوي على بعض المخاطر ودرجة من عدم اليقين بما قد يؤدي إلى اختلاف النتائج الفعلية بشكل جوهري وقد يؤثر سلباً على النتائج والآثار المالية للخطط الواردة هنا.

وننبه عليكم بعدم الاعتماد على تلك البيانات التطلعية. هذا، ولا يتحمل البنك أي التزامات لتحديث آرائه المتعلقة بتلك المخاطر وعدم اليقين أو الإعلان عن نتائج المراجعات التي تتم على البيانات التطلعية المبينة هنا. بالإضافة إلى إخلاء المسؤولية الذي قرأته للتو، أود أيضاً أن أحثكم جميعاً على الرجوع إلى بيان إخلاء المسؤولية الكامل في الصفحة الثانية من العرض.

الآن، سننتقل مباشرة إلى العرض التقديمي، الذي يتضمن بعض الملاحظات الافتتاحية من السيد/ شاهين حمد الغانم - الرئيس التنفيذي لبنك وربة، بعد ذلك سوف يتبعه عرض تفصيلي من السيد / خالد حافظ - رئيس مجموعة الرقابة المالية والتخطيط عن تفاصيل الأداء والبيانات المالية للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2019.

وبعد التعليقات الافتتاحية على العرض التقديمي، سوف نتلقى جميع أسئلتكم من خلال منصة البث عبر الأنترنت. ويسرنا أن نغتنم هذه الفرصة ونعلن أننا قد أطلقنا منصة علاقات المستثمرين وهذه تجدونها متاحة عبر موقعنا الإلكتروني، ولأول مرة في الكويت تجدون تطبيق مخصص على الهواتف المحمولة لعلاقات المستثمرين في وربة. ونحثكم على تحميل التطبيق والحصول على أحدث الأخبار والبيانات التاريخية والافصاحات والتقارير عن البنك.

هذا ويمكنكم تحميل وثيقة العرض التقديمي هذا من خلال الرابط الظاهر أمامكم على الشاشة.

وبذلك، أنقل دفة الحديث إلى السيد/ شاهين الغانم، الرئيس التنفيذي لبنك وربة، ليعرض لكم موجزاً عن الوضع الاقتصادي في دولة الكويت وتوقعات بنك وربة المستقبلية.

يسرني أن أتقدم لكم جميعاً بخالص الشكر والتقدير على الانضمام إلينا اليوم في المؤتمر الهاتفي للمحللين لبنك وربة.

شاهين الغانم:

استمر بنك وربة، خلال الربع الثالث من عام 2019، في تحقيق أداء مالي يتسم بالرسوخ والثبات وحقق أهداف تشغيلية كبيرة وهذه تتمثل في استمرارية الأداء المتميز للبنك وتتطابق تمامًا مع خطته الاستراتيجية طويلة الأجل.

بداية، فإن صكوك بنك وربة غير المضمونة هي أول صكوك من نوعها تصدرها مؤسسة مالية في دولة الكويت حيث حقق إصدار البنك لهذه الصكوك نجاحاً منقطع النظير وحظي الإصدار باهتمام كبير من المستثمرين الدوليين حيث تم تسعير الصكوك بسعر تنافسي للغاية. حيث أصدر البنك صكوك مصنفة غير مضمونة بقيمة 500 مليون دولار لمدة 5 سنوات، وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية مبنية على مفهوم المرابحة تحت مظلة برنامج الصكوك بقيمة 2 مليار دولار أمريكي، تم تغطية حجم الإصدار بنسبة 6.34 مرة، وبلغ إجمالي الطلب 3.17 مليار دولار أمريكي، وقام البنك بإدراجها في بورصة ناسداك دبي وبورصة أيرلندا.

تساهم القاعدة التمويلية المتنوعة والكافية لبنك وربة بشكل إيجابي كبير في نمو حجم الأصول التي وصلت، بحمد الله تعالى، إلى 3.1 مليار دينار كويتي بنهاية الربع الثالث من عام 2019 مقارنة بـ 2.2 مليار دينار كويتي في نهاية عام 2018 وبمعدل نمو 40.6%. وبالتوازي مع ذلك، سجل بنك وربة نموًا قويًا في الأرباح بلغ 12.1 مليون دينار كويتي وهو ما يمثل حوالي 49.4% مقارنة مع نفس الفترة من العام السابق.

فيما يتعلق بالحصة السوقية، استحوذ بنك وربة على حصة كبيرة من نمو السوق وصلت إلى حوالي 39% من النمو في التمويل المحلي في جميع القطاعات الاقتصادية، وهذا انعكس على زيادة حصتنا السوقية من التمويل والتي بلغت 5% مقارنة مع 4.05% في نهاية عام 2018. أما من حيث القطاعات، فقد بلغت حصتنا السوقية 6.24% بالنسبة لتمويل الشركات و3.32% لتمويل الأفراد.

والآن، اسمحوا لي أن أعرض عليكم بعض نتائج مراجعتنا لأحدث الأوضاع في السوق، حيث لا تزال مستويات الديون الحكومية لدولة الكويت منخفضة نسبيًا، كما أن تنفيذ المشروعات في إطار خطة التنمية الوطنية الخمسية الحالية سوف يدفع عجلة النمو الاقتصادي مع المحافظة على استمرارية النفقات الرأسمالية بنسبة 17٪ من إجمالي النفقات. إن مخصصات الموازنة للقطاع غير النفطي؛ والذي من المتوقع أن تنمو بنسبة 4. ٪ في عام 2020، من المرجح أن تدعم ظروف الطلب في الاقتصاد وكذلك الربحية المصرفية والمرونة المالية.

أما بالنسبة لـ "إجمالي الأصول المصرفية": فإنه من المقرر أن يستمر في الارتفاع النمو مع زخم النمو لعام 2018 حيث نما القطاع بنسبة 5٪ تقريبًا. واستقرت الأصول غير المنتظمة NPA's على مستوى القطاع المصرفي طوال عام 2019.

خلال الربع الثالث من عام 2019، استمرت رحلة نجاح البنك في تحقيق الكثير من الإنجازات على كافة الأصعدة ...

وكجزء من المرحلة الثانية من الاستراتيجية، يواصل بنك وربة العمل على مصنعه الرقمي "الوتين"، والذي يركز على تقديم منتجات وخدمات جديدة ومبتكرة بهدف تمكين بنك وربة ليحتل مكانة "البنك الرقمي الأول".

فضلاً عن ذلك، يركز بنك وربة أيضًا على التواصل مع العملاء الكرام من خلال افتتاح فروع جديدة ومركز خدمات. لذلك، خلال فترة التسعة أشهر المنتهية في 2019، افتتح بنك وربة فرع الأول للخدمات المصرفية للشركات في برج السنابل لخدمة عملاء البنك من الشركات كما افتتح فرعين جديدين للخدمات المصرفية للأفراد منهم أول فرع للخدمات المصرفية الخاصة لخدمة كبار العملاء من الأفراد في منطقة الشهداء.

على صعيد العلامة التجارية والجوائز، نعتز بحصول بنك وربة على جوائز قيمة منذ بداية عام 2019 من مؤسسات مرموقة تعكس صورة ومكانة البنك القوية والمتنامية، مثل حصوله مؤخرًا على جائزة "أفضل خدمات مصرفية رقمية في الكويت" الممنوحة من مجلة ميدل ايست بانكر Banker Middle East، " وكذلك جائزة "صفقة العام في التمويل الهيكلي" وجائزة "صفقة العام العابرة للحدود" من مجلة أخبار التمويل الإسلامي IFN.

وبذلك، أختتم هذه المقدمة وأعطي الكلمة للسيد/ خالد حافظ، رئيس مجموعة الرقابة المالية والتخطيط، فليتكلم.

مساء الخير جميعاً

شكراً للسيد/ شاهين الغانم،

خالد حافظ:

بداية يطيب لي أن أتوجه إليكم بالشكر على انضمامكم لنا اليوم في المؤتمر الهاتفي للمحللين والمستثمرين لاستعراض ومناقشة أرقام ونتائج بنك وربة خلال الربع الثالث من عام 2019، كما يسعدنا أن نشارككم إداء البنك كما تعكسه النتائج المالية.

شهد الربع الثالث من عام 2019 إنجازاً فريداً لبنك وربة حيث أصدر صكوك وربة غير المضمونة ذات الأولوية وهي أول صكوك من نوعها تصدرها مؤسسة مالية إسلامية في دولة الكويت وقد حظي الإصدار بطلب كبير من مجتمع المستثمرين ورجال الأعمال حيث تجاوز الطلب حجم الإصدار بنسبة 6.34 مرة مما يعكس ثقة المستثمرين ليس فقط من السوق المحلي بل أيضاً على المستوى الدولي. على الجانب الآخر وكما ترون في هذا العرض التقديمي، استمر البنك في معدلات النمو واقتناص حصة إضافية في السوق بدعم النمو الذاتي لعمليات البنك مما يساهم في تحقيق الربحية المستدامة وتحسين الربحية الأساسية باستمرار.

والآن دعونا نبدأ العرض التقديمي.

كما هو موضح في الصفحة رقم (13)، فقد بلغت أصول البنك حوالي 3.1 مليار دينار كويتي بزيادة حوالي 890 مليون دينار كويتي بنسبة نمو 40.5% مقارنة بنهاية عام 2018. وترجع الزيادة في الأصول إلى النمو في محفظة التمويل ومحفظة الاستثمار، وكذلك زيادة الودائع لدى البنوك بغرض إدارة نسب السيولة التي تقتضيها تعليمات بنك الكويت المركزي وخدمة عمليات التوسع في أنشطة البنك وذلك من خلال اختيار أفضل مصادر التمويل المتاحة.

يعتمد البنك بشكل أساسي على نمو محفظة التمويل، التي تمثل 67% من إجمالي الأصول، في حين تبلغ محفظة الاستثمار 12% كما في الفترة المالية المرحلية الحالية.

علاوة على ذلك، شهد البنك نمواً ملحوظاً في إجمالي التمويل حيث وصل إلى 2.8 مليار دينار كويتي بمعدل نمو قدره 45.5% مما يعزز نمو الأصول خلال الربع الثالث من عام 2019. إجمالي التمويل يتضمن الصكوك ذات الأولوية الجديدة البالغة 151 مليون دينار كويتي الصادرة قرب نهاية الربع الثالث من عام 2019.

من حيث الجودة الائتمانية كما يتضح في صفحة 14، فإن نسبة التمويل المتعثر (غير المنتظم) قد انخفضت إلى 1.17% ما يعني أنها دون متوسط النسبة السائدة في السوق الكويتي، وهذا يعكس جودة محفظة التمويل والسياسة التمويلية المرنة للبنك. علاوة على

ذلك، وصلت نسبة تغطية المخصصات إلى مستوى كافي حيث بلغت 181% وهو ما يشير إلى نظافة المحفظة التمويلية للبنك وعدم وجود أصول قديمة غير منتظمة.

نمت المحفظة التمويلية بمبلغ 462 مليون دينار كويتي أي بنسبة 28.7% منذ بداية عام 2019 لتصل إلى 2.07 مليار دينار كويتي بنهاية الربع الثالث، ويرجع ذلك أساساً إلى محفظة الشركات، والتي تبلغ 82% من إجمالي محفظة التمويل.

ننتقل الآن إلى صفحة رقم (15). حيث نقدم في هذه الصفحة بشكل أساسي معلومات الرسملة والنسب الرقابية للبنك:

وكما يتضح في الزاوية العلوية من الجهة اليسرى، فإن معيار كفاية رأس المال في بنك وربة قد وصل إلى نسبة 19.26%، وهذه النسبة أكبر من النسبة الرقابية 13% المطلوبة حسب تعليمات بنك الكويت المركزي بما يمثل زيادة بنسبة 6.26% عن المطلوب مما يدعم إمكانيات واحتمالات النمو في الميزانية العمومية بشكل كبير.

وبالنظر إلى الرسم البياني في الزاوية العليا من الجهة اليمنى، نجد أن الأصول المرجحة بالمخاطر قد ارتفعت بمقدار 378 مليون دينار كويتي لتصل إلى 1.6 مليار دينار كويتي. وانخفضت الأصول المرجحة بالمخاطر كنسبة مئوية من إجمالي الأصول حيث وصلت إلى 50%، وهي أقل النسب في السوق مما يعكس نزعة البنك الحسيفة والمتوازنة في تحمل المخاطر والتحوطات الكافية لإجراءات السيولة على الرغم من النمو القوي في الأصول.

ولمناقشة أرباح البنك دعونا ننتقل الآن إلى صفحة رقم (16)، حيث تجدون أن صافي الربح لفترة الربع الثالث المنتهية في 30 سبتمبر 2019 قد شهد زيادة كبيرة بنسبة 49.4% ليصل إلى ما يقارب 12.1 مليون دينار كويتي.

حقق البنك نمواً كبيراً بنحو 7 مليون دينار كويتي في الإيرادات التشغيلية يمثل نمو بنسبة 20% حيث وصلت إلى حوالي 41.9 مليون دينار كويتي، كما بلغ صافي الربح قبل المخصصات 25.9 مليون دينار كويتي بزيادة 19% مقارنة بنفس الفترة من عام 2018.

تجدر الإشارة إلى أن الربحية الأساسية قد بلغت متوسط السوق عند نسبة 84% مما يدل على التحسن المستمر مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي. وتمثل محفظة التمويل المصدر الرئيسي للإيرادات التشغيلية في بنك وربة بنسبة 70% للربع الثالث 2019، مقارنة بـ 71%.

مقارنة بنفس الفترة من عام 2018. تليها إيرادات الصكوك والتي ارتفعت من 13% لتصل إلى 14%.

وبالانتقال إلى صفحة 17، نجد أنه على الرغم من انعكاس زيادة تكلفة التمويل من الأموال المقترضة نتيجة زيادة معدلات الودائع التي تفرضها المنافسة السوقية، إلا أن صافي إيرادات التمويل قد زاد بنسبة 17.9% ليصل إلى 29.2 مليون دينار كويتي والتي تم تعويضها عن طريق الهيكلية المتوازنة للودائع والتوصل إلى مصادر تمويلية أكثر ملاءمة من خلال توسيع الحصة السوقية من الودائع الخاصة ببرنامج الصكوك الصادر مؤخراً.

وفي نفس السياق، فإن الإيرادات غير التمويلية والتي تتحصل من إيرادات الاستثمار والرسوم والعمولات، قد شهدت زيادة بنسبة 2.2% و 17.6% على التوالي في الربع الثالث من عام 2019 مقارنة بنفس الفترة من عام 2018.

وبالنظر إلى الرسم البياني في أسفل الصفحة جهة اليسار، نجد إن "تكلفة مخاطر" المحفظة التمويلية قد انخفضت بمقدار 34 نقطة أساس لتصل إلى 0.61% مقابل 0.95% في نفس الفترة من العام الماضي. وبصفة أساسية، تعكس الزيادة في مخصصات التمويل وجهة النظر المحافظة والإدارة الحصيفة للمخاطر والتي تهدف إلى تكوين مستوى كاف من المخصصات يتوافق مع نمو محفظة التمويل.

ننتقل الآن إلى صفحة رقم (18) وهي الصفحة الأخيرة: إن الجزء الرئيسي من التكاليف هي تكاليف الموظفين والتي زادت إلى 68% خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2019 نتيجة زيادة العمليات وخدمات الدعم في جميع قطاعات الأعمال وإدارات ومجموعات البنك. وهذا ما يعني أن نسبة التكلفة إلى الدخل متسقة وتحت السيطرة وتقف عند 38% منذ العام الماضي.

وبالرغم من التحسن في ربحية البنك والتي تأثرت نسبتها سلباً بالزيادة الأخيرة في رأس المال، فقد وصل العائد على متوسط الأصول إلى 0.43% والعائد على متوسط حقوق الملكية انخفضت من 7.20 إلى 5.56، وقد شهدت كلا النسبتين تحسن خلال الفترات المالية المرحلية السابقة من عام 2019.

ارتفعت ربحية السهم (EPS) حيث وصلت إلى 4.80 فلس مقارنة بمبلغ 2.97 فلس لنفس الفترة من العام الماضي.



- والآن، أعتقد أنه بعد أن تطرقنا إلى الجوانب المالية الرئيسية، جاء الدور للانتقال إلى فترة الأسئلة لمناقشة المزيد من المعلومات والاستفسارات حول المركز والأداء المالي للبنك.
- أحمد صادق: سوف نبدأ الآن في استقبال الأسئلة، وسوف نجيب عليهم بالترتيب. من فضلكم، لتوجيه الأسئلة، يرجى كتابة السؤال على منصة البث عبر الأنترنت، ثم الضغط على زر إرسال، وبذلك نتلقى أسئلتكم ونجيب عليها، سوف نعطي الجميع الفرصة لكتابة الأسئلة، والأمن تفضلوا بكتابة الأسئلة وسنعود إليكم بعد لحظات.
- أحمد صادق: عدنا إليكم الآن، وسنبدأ بالرد على أسئلتكم،
- السؤال الأول: هل يمكن إلقاء الضوء بشأن توقعات هامش صافي التمويل ضمن البيئة الحالية؟
- خالد حافظ: يواصل البنك زيادة ربحيته مع صافي إيرادات تمويل التي تمثل النسبة الأكبر من إيرادات البنك، وظلت نسبة هامش صافي التمويل NFM ثابتة فوق 2.0 % على مدى العامين الماضيين. ومع التعديلات الأخير حول خفض سعر الفائدة من بنك الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي، وما ترتب عليه من خفض سعر الخصم بواقع 25 نقطة أساس عن العام الماضي من بنك الكويت المركزي، فإن هيكل ميزانية البنك الحالي سوف يعزز من زيادة نسب الربحية.
- نحن نعتقد بأن الانخفاض الأخير في سعر الخصم من شأنه أيضاً تعزيز الرغبة في زيادة التمويل بالسوق المحلي ومن ثم رفع نسبة هامش صافي التمويل NFM.
- أحمد صادق: السؤال الثاني متعلق بالنمو المتوقع للبنك. ينمو البنك بوتيرة أسرع من السوق، هل تتوقعون استمرار البنك في النمو بنفس الوتيرة في المستقبل القريب وما هي المحركات الرئيسية لهذا النمو؟
- خالد حافظ: حسناً، كما سبق أن ذكرنا بأن أعلن بنك الكويت المركزي عن خفض سعر الخصم ليصل إلى 2.75% بعد ثلاث انخفاضات متوالية من قبل الاحتياطي الأمريكي، وهذا يحافظ على استقرار نمو التمويل ومنع حدوث ارتباك نتيجة التقلبات العديدة للأسعار مما يعطي البنوك المحلية وقت كاف لإدارة فجوات الربحية على المدى القصير.
- ومع ذلك، فإن قاعدة التمويل المتنوعة التي يتمتع بها بنك وربة تسمح له بالتطبيق السلس للتغيرات في تكاليف التمويل حسب الأسعار السوقية السائدة التي تعوض أي توقع لخفض عوائد التمويل. إن الإصدار الجديد من الصكوك ذات الأولوية سوف يمكننا من الحصول على مصادر تمويل طويلة الأجل وكافية لاستقرار صافي هامش التمويل NFM طبقاً لمؤشر المتوسط السوقى وتوفير أداة مرنة للتوسع في الأعمال وإبرام صفقات مربحة وواحدة.

أحمد صادق: تلقينا بعض الأسئلة الأخرى، السؤال: "لقد كانت هناك زيادة مطردة على تكلفة الودائع خلال النصف الأول بسبب سحب الودائع من قبل الجهات الحكومية. ماهو الموقف الآن؟"

خالد حافظ: حسنا، خلال النصف الأول من العام 2019 كانت هناك سحب الودائع الحكومية على مستوى البنوك مما أدى إلى ارتفاع تكلفة التمويل بشكل عام. لكن أعتقد، بأن أعادت تلك المؤسسات الحكومية في ضخ الأموال للبنوك مرة أخرى، ونستطيع أن نلاحظ الآن وجود سيولة كافية بالنظام المصرفي.

نتوقع أيضا بأن تكلفة الأموال سوف تنخفض لتنسجم مع ال

أحمد صادق: سؤال آخر عن CET1 معدل كفاية رأس المال - حقوق المساهمين، السؤال: "ماهو المعدل الأدنى الذي يحتفظ به البنك تجاه معدل كفاية رأس المال - حقوق المساهمين؟"

خالد حافظ: حسنا، يتمتع البنك بتخطيط رأسمالي قوي و نلاحظ باستمرار النسب الرأسمالية للبنك وخاصة معدل كفاية رأس المال بمفهومه الشامل و معدل كفاية رأس المال - حقوق المساهمين. قطاعا، الزيادة الأخيرة في رأس المال قد دعمت كلا النسبتين CET1 و CAR.

الحد الأدنى الذي يحتفظ به البنك هو 10.5% لنسبة CET1 علما بأن تعليمات بنك الكويت المركزي في هذا الخصوص هو 9.5%.

أحمد صادق: هل لدى البنك سياسة محددة لتوزيع الأرباح؟ وهل تتوقع قيام البنك لأول مرة بتوزيع أرباح هذا العام؟

خالد حافظ: بالفعل، نضع نصب أعيننا الوصول إلى مستوى ملاءم من الاحتياطي الذي عنده يمكن توزيع الأرباح على المساهمين وهذا من شأنه المحافظة على مستوى ثابت من مكونات حقوق الملكية بما يكفل النمو المركب للبنوك الناشئة مثل حالة بنك وربة. وبهذا الصدد، نحن متفائلين للغاية بشأن توزيع عادل يدعم توليد رأس المال ذاتياً مع إضافة عوائد مجزية للمساهمين في نفس الوقت.

أحمد صادق: نظرا لوقت المؤتمر الهاتفي فسوف نأخذ السؤال الأخير. وفي حال وجود أي استفسارات أخرى فأرجو منكم إرسالها على البريد الإلكتروني: [ir@warbabank.com](mailto:ir@warbabank.com)، ونحن سنجيب على تلك الاستفسارات في أقرب وقت ممكن.

لذا، فالسؤال الأخير هو "يوجد انخفاض حاد لمعدل كفاية رأس المال بمفهومه الشامل نظرا لنمو الأصول، فما هو الحد الأدنى لمعدل كفاية رأس المال الذي يجب الاحتفاظ به؟"

خالد حافظ:

حسنًا، تحدثنا على تخطيط رأس المال والنسب الداخلية لمعدل كفاية رأس المال سابقًا. بالفعل، فإن الزيادة المطردة في الأصول قد أدت إلى هذا الانخفاض المتوقع، والذي يعد بالقطع له تأثير على استخدامات قاعدة رأس المال المتوفرة للبنك. أما بالنسبة إلى الحد الأدنى لمعدل كفاية رأس المال المطبق داخليا هو 15%، في حين - كما هو معلوم - بأن متطلبات بنك الكويت المركزي هو 13%.

أحمد صادق:

حسنًا، شكرًا جزيلاً. وبهذا ينتهي المؤتمر اليوم، نكرر الشكر لكم جميعًا على المشاركة في المؤتمر الهاتفي للمحللين لمناقشة أرباح بنك وربة لفترة الربع سنة الثالث المنتهية في 30 سبتمبر 2019.

ومرة أخرى، نذكركم بأنه يمكنكم طرح أي أسئلة بإرسالها إلينا على البريد الإلكتروني الخاص بعلاقات المستثمرين في بنك وربة [IR@warbabank.com](mailto:IR@warbabank.com) أو عن طريق النافذة الفرعية "اتصلوا بنا" على تطبيق بنك وربة لعلاقات المستثمرين أو موقعنا الإلكتروني، وسوف نقوم بالرد على أسئلتكم.

والآن ننهي المؤتمر.

# Investors Relation Presentation

3<sup>rd</sup> Quarter - 2019

# Disclaimer

THE INFORMATION SET OUT IN THIS PRESENTATION AND PROVIDED IN THE DISCUSSION SUBSEQUENT THERETO DOES NOT CONSTITUTE AN OFFER OR SOLICITATION OF AN OFFER TO BUY OR SELL SECURITIES. IT IS SOLELY FOR USE AT AN INVESTOR PRESENTATION AND IS PROVIDED AS INFORMATION ONLY. THIS PRESENTATION DOES NOT CONTAIN ALL OF THE INFORMATION THAT IS MATERIAL TO AN INVESTOR. This presentation has been prepared by (and is the sole responsibility of) WARBA BANK (K.S.C) (the “Bank”).

## Important Notice

The information herein may be amended and supplemented and may not as such be relied upon for the purposes of entering into any transaction. This presentation may not be reproduced (in whole or in part), distributed or transmitted to any other person without the Bank's prior written consent.

The information in this presentation and the views reflected therein are those of the Bank and are subject to change without notice. All projections, valuations and statistical analyses are provided to assist the recipient in the evaluation of the matters described herein. They may be based on subjective assessments and assumptions and may use one among alternative methodologies that produce different results and, to the extent that they are based on historical information, they should not be relied upon as an accurate prediction of future performance. These materials are not intended to provide the basis for any recommendation that any investor should subscribe for or purchase any securities.

This presentation does not disclose all the risks and other significant issues related to an investment in any securities/transaction.

## Forward-Looking Statements

Past performance is not indicative of future results. Warba Bank is under no obligation to update or keep current the information contained herein. No person shall have any right of action against the Bank or any other person in relation to the accuracy or completeness of the information contained in this presentation. No person is authorized to give any information or to make any representation not contained in and not consistent with this presentation, and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorized by or on behalf of the Bank.

This presentation does not constitute an offer or an agreement, or a solicitation of an offer or an agreement, to enter into any transaction (including for the provision of any services). No assurance is given that any such transaction can or will be arranged or agreed.

Certain statements in this presentation may constitute forward-looking views. These statements reflect the Bank's expectations and are subject to risks and uncertainties that may cause actual results to differ materially and may adversely affect the outcome and financial effects of the plans described herein. You are cautioned not to rely on such forward-looking statements. The Bank does not assume any obligation to update its view of such risks and uncertainties or to publicly announce the result of any revisions to the forward-looking statements made herein.

# Table of Contents

- Kuwait Economic Outlook
- Warba Bank Profile
- Business Highlights
- Financial Performance
- Q&A
- Appendix

# Kuwait Economic Outlook

# Kuwait Market

## Snapshot of the State of Kuwait

### Overview

#### Key Indicators

Sovereign Ratings	Aa2 / AA / AA (M / S / F)
Gross Domestic Product (constant); Ref.: World Bank	USD 142bn
Crude Oil Reserves (barrels million) Ref.: OPEC	101,500
Public Debt (% GDP)	14.8%

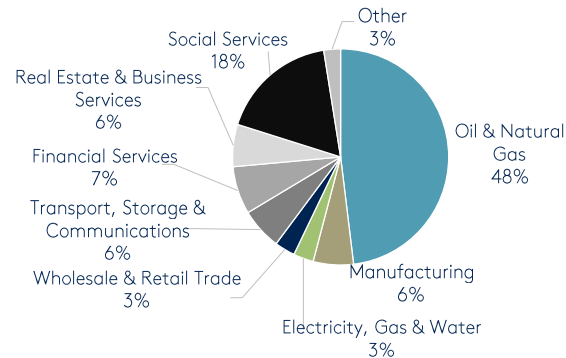
Source: IMF



### Economy

- Kuwait has an open economy which is primarily dependent on its oil industry and is dominated by the government sector
- Kuwait's external balance sheet is exceptionally strong with net foreign assets estimated at 479% (Ref. Fitch Rating, Apr. '19) of 2018 GDP. KIA is one of the oldest Sovereign Wealth Funds with USD592billion (Ref. SWFI Institute) estimated of assets under management in 2018
- Kuwait is one of the world's largest oil exporters, production costs are low, and proven reserves are around 100<sup>2</sup> years of current output

#### GDP Composition (2017, Real GDP)

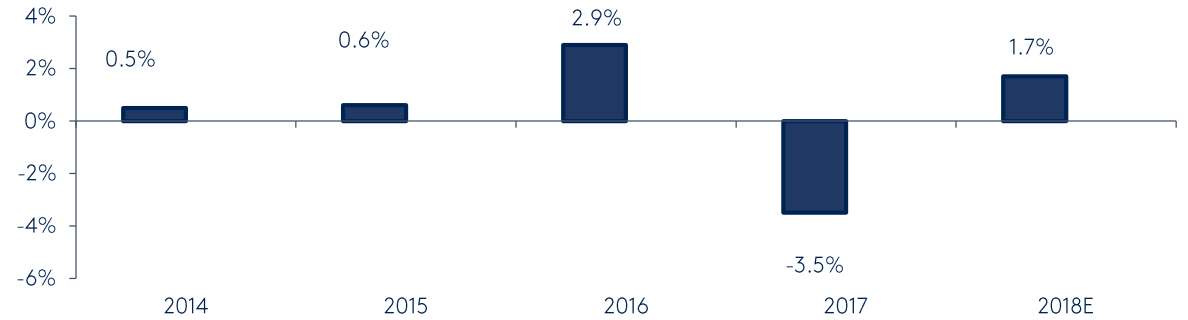


Source: Kuwait Central Bank

### Strategic Vision

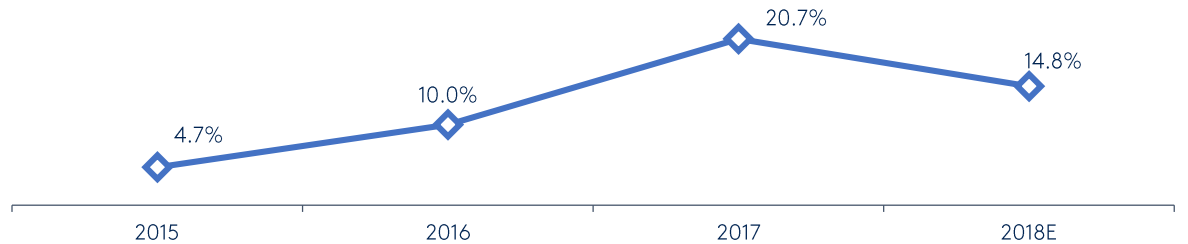
- In January 2017 the government updated its long-term development plan under the slogan "New Kuwait 2035". The plan encompasses 7 objectives: (1) reform the public sector (2) develop and diversify the economy, (3) develop and modernize infrastructure (4) ensure the availability of accommodation, (5) improve the public healthcare system (6) reform the education system and (7) enhance Kuwait's regional and global presence

### Real GDP Growth



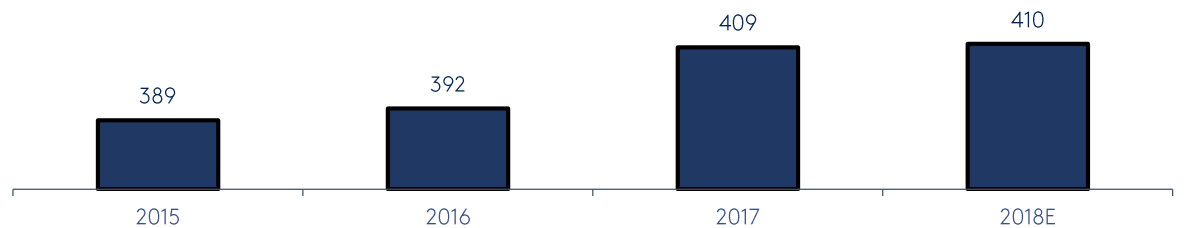
Source: IMF Country Report, April 2019

### Gross Debt to GDP



Source: IMF Country Report, April 2019

### Gross Non-Equity External Assets (USDbn)



Source: Fitch Ratings Kuwait Country Report, April 2019

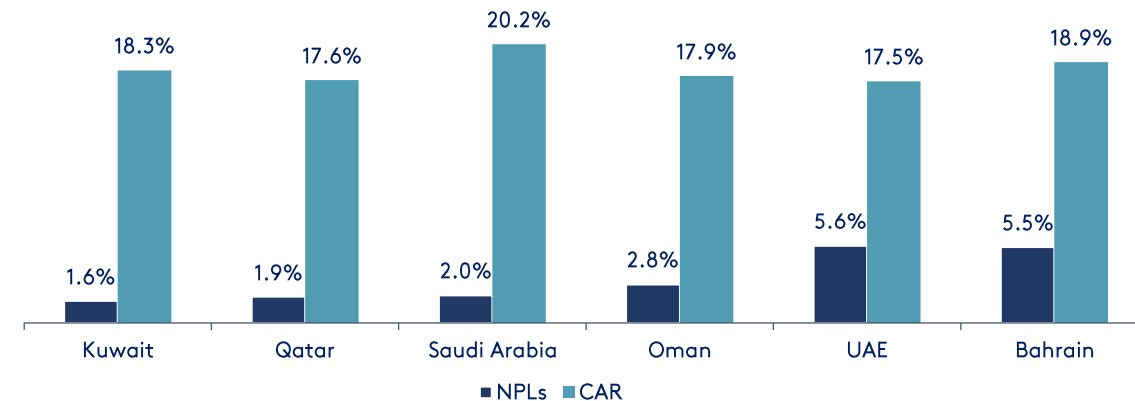


# Kuwait Banking Sector

## Snapshot

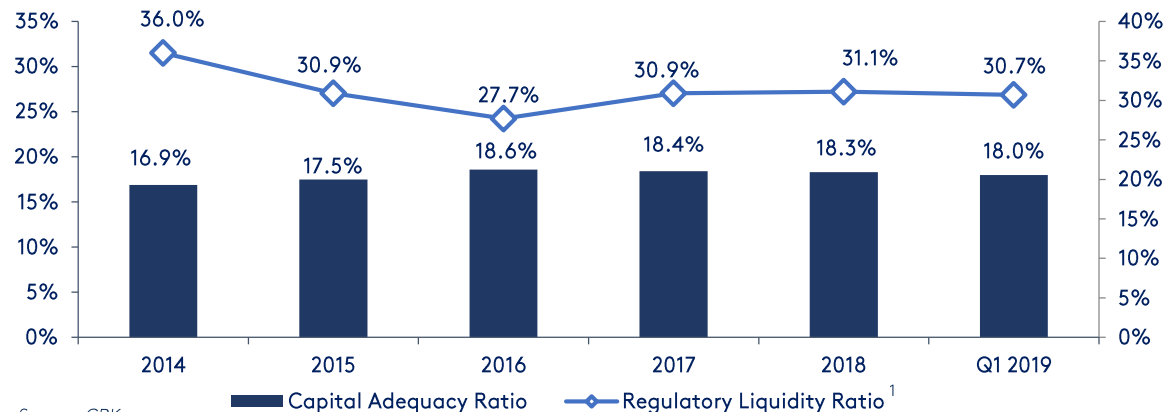
- The Kuwaiti banking sector comprises 23 banks (11 domestic banks), including five commercial banks, one specialised bank, five Shari'a-compliant local banks, branches of 11 international conventional banks and a branch of a Saudi Arabian Islamic bank
- Effectively regulated sector by the Central Bank of Kuwait ("CBK") with a number of regulations and supervisory practices in place monitoring interest rates charged, lending limits and concentrations, investment limits, liquidity and capital adequacy ratios and buffers
- The government's financial strengths underpins its capacity to provide support to the banking sector. As a response to the 2008 financial crisis, the following two laws were passed:
  - ✓ Financial Stability Law: sought to stabilize the financial sector in Kuwait and other economic sectors so as to encourage the financing of such sectors by local banks
  - ✓ Deposit Guarantee Law: guarantees the principal of all deposits held with local banks in Kuwait, including saving accounts and current accounts

## GCC Banks NPLs and CAR 2018



Source: Respective Central Banks

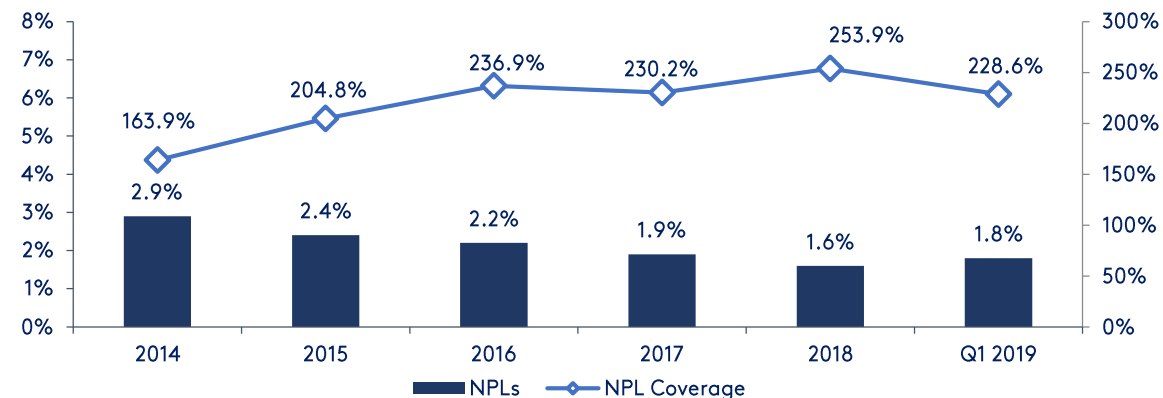
## Kuwait Banking Sector Capital Adequacy and Liquidity



Source: CBK

<sup>1</sup> Ratio of Balances with the Central Bank of Kuwait (current and deposits), Government Treasury Bills and Bonds or any other financial instruments issued by Central Bank of Kuwait to customers' KD-deposits, (on a standalone basis, minimum requirement 18%)

## Kuwait Banking Sector Asset Quality



Source: CBK

# Warba Bank Profile

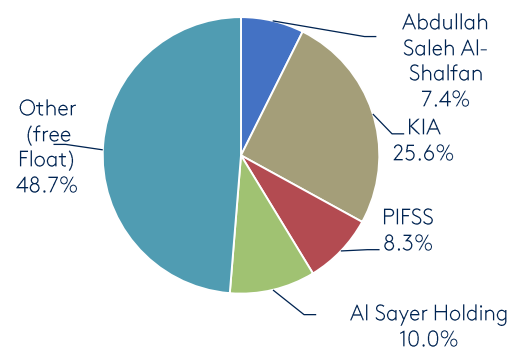
# Warba Bank Profile

## Overview

- Warba Bank K.S.C.P. ("Warba" or the "Bank") is a Kuwaiti public shareholding company that was incorporated on 17 February 2010 in Kuwait and officially enrolled in the Central Bank of Kuwait's Register of Islamic Banks on 7 April 2010
- The Bank's shares are listed on the Kuwait Stock Exchange and its market cap as of 31 December 2018 was KWD 315mn (USD1,038mn)
- The Bank's core businesses are corporate banking, retail banking, treasury and investment banking
- The Bank operates via a network of 13 branches, 15 in-branch automated teller machines ("ATMs"), 39 offsite ATMs as well as point of sale terminals and other electronic channels such as telebanking, internet banking and mobile banking
- As at 31 December 2018, the Bank was the newest but fastest growing Islamic bank in Kuwait in terms of assets

## Shareholding Structure

- The State of Kuwait is the largest shareholder in the Bank, holding 33.9% of the Bank's shares through Kuwait Investment Authority ("KIA") and the Public Institution for Social Security ("PIFSS")
- Al Sayer Holding, a leading Kuwaiti Business Family House is the second largest shareholder with a 10.0% stake



## Financial Snapshot

(USDmn, unless otherwise stated)	2016	2017	2018	Q3-2019
Financing Receivables	2,708.7	4,185.9	5,295.3	6,820
Total Assets	3,689.9	5,879.8	7,228.6	10,162
Depositors' Accounts	2,455.5	3,335.3	3,471.4	5,392
Total Equity	312.8	586.3	893.0	947.2
Operating Income	75.9	125.6	164.0	138.1
Net Profit	8.5	24.6	42.2	39.9
Net Financing Margin	1.9%	2.3%	2.0%	2.1%
Cost to Income Ratio	66%	47%	38%	38%
Capital Adequacy Ratio	18.0%	22.5%	24.3%	19.3%
NPF Ratio	0.69%	1.45%	1.39%	1.17%

Rating Agency	Long-Term Rating	Outlook	Date Reaffirmed
<b>MOODY'S</b>	Baa2	Stable	March 2019
<b>FitchRatings</b>	A+	Stable	October 2018

## Market Share



Source: CBK Statistical Bulletin, Warba

# Overview of Strategy



## VISION

**Transform into an Islamic CIB champion with a lean digital-first retail business**



## MISSION

.. Help our customers fulfil their life ambitions and grow their businesses by providing innovative financial solutions and outstanding experiences

.. Provide our staff with rewarding growth opportunities and a healthy work environment and

.. Deliver steady, growing returns to our shareholders



## VALUES

- Can Do
- Winning Team Spirit
- Ambition



## STRATEGIC ASPIRATIONS

### Accelerating profitable growth

### Developing distinctive brand identity & capabilities

Financial



**Profits:** Increasing earnings significantly to both deliver returns and build buffers



**Growth:** Achieving relevant scale to acquire significant market stake

**Brand identity:** Standing out for something vis-à-vis employees, clients and external stakeholders



**Capabilities:** Reinforcing ability to compete and distinctiveness



Non-financial

# Latest Business Highlights

# Key Activities

## Prestigious Awards

- “Best Digital Banking Services in Kuwait” granted by Banker Middle East
- “Elite Quality Recognition Award for “Commercial & Banking Payments” from JP Morgan Chase.
- “Cross Boarder and Structured Finance Deal” Award of the year from Islamic Finance News.
- “DevOps Rockstar” from Next Conference

## Investor Relations

### Mobile Applications and Website

For 1st time in Kuwait a dedicated mobile app. for Warba investor relations and launched new format on Website.

**IR Features:** up-to date as well as historical stock overview, important disclosures and financial reports of the bank.

## Digital Factory



Launched “Al-Wateen” the digital factory with the ambition to lead digital banking era in the Kuwaiti market. During 3<sup>rd</sup> quarter, 10+ digital campaigns to promote products and services.

## Innovative Products and Services

The Bank also launched targeted digital value propositions to cater to specific needs of our target segments through enhancing our core product offerings:

- payments,
- social banking,
- convenience services, etc.

## Retail Banking Group

- 1st Private Banking Branch in Shuhada.
- 1st Retail Airport Branch in Terminal-4.
- During 3<sup>rd</sup> quarter, 2 Mega Draw events for Al Sunbula at Avenues Mall
- launched the 2nd phase of innovation program “Rowad” in collaboration with 4 prominent universities in Kuwait

## Corporate Banking Group

- 1st Corporate Banking Branch in Sanabil Towner.
- one-of-its kind strategic partnership with Benaq to provide for online shopping of building materials.

## Treasury Group

### Sukuk Issuance of USD 500 Million

Warba Bank’s Sukuk is the first senior sukuk issued by any Kuwaiti financial institution. The issuance received an overwhelming demand from investors resulting in an oversubscription by a very impressive 6.34 times. The sukuk is listed on Nasdaq Dubai & Irish stock exchange.

## Investment Banking Group

### International Business

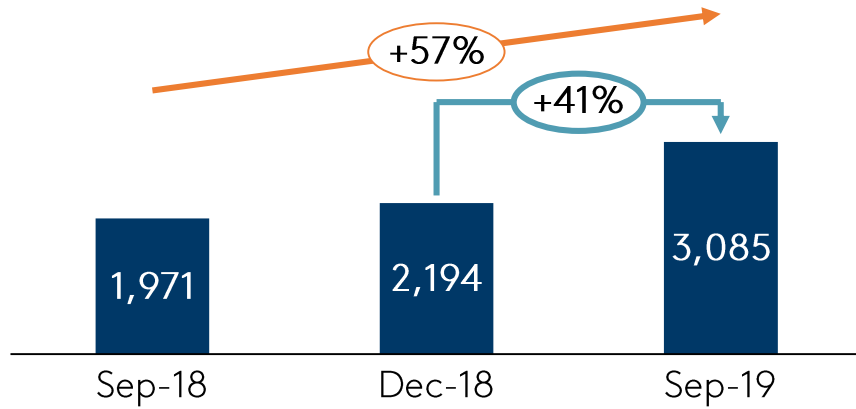
Participated in 10+ structured and syndicated financing transactions, recently,

- Extended a couple of bilateral financing facilities including a facility to Bank Muscat Meethaq for USD 50 MN.

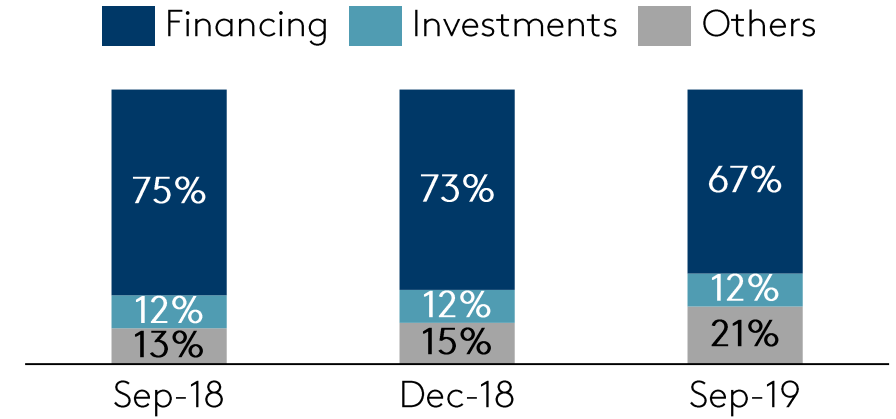
# Financial Performance

# Overview of Balance Sheet

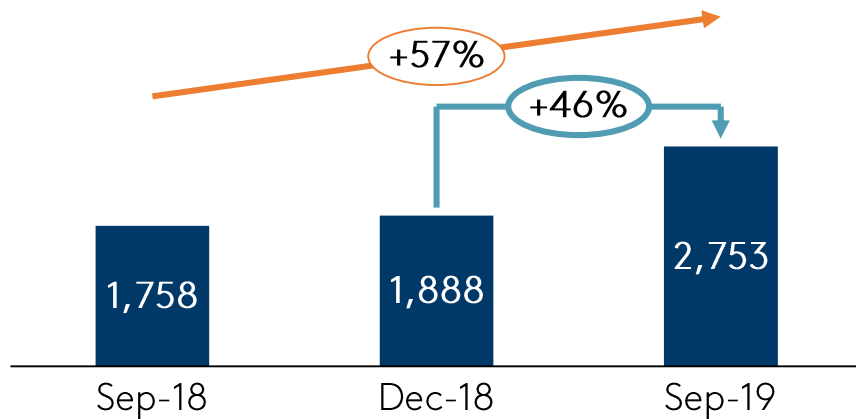
Assets *KWD million*



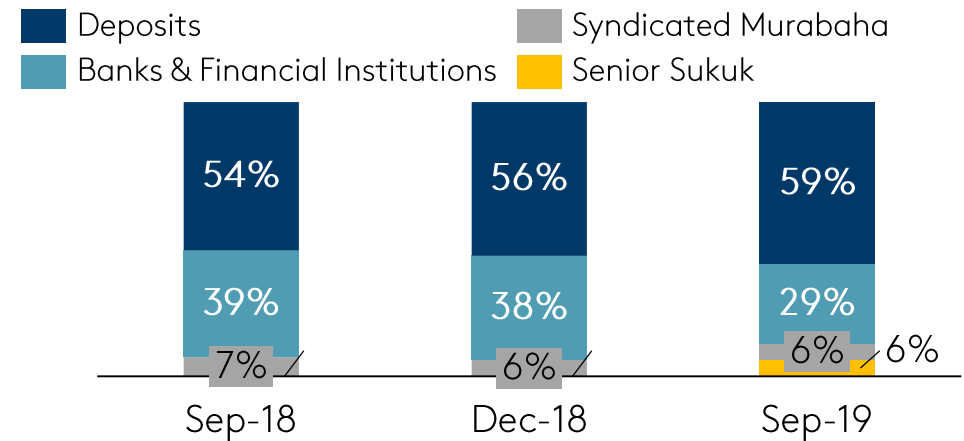
Assets Composition



Total Funding *KWD million*



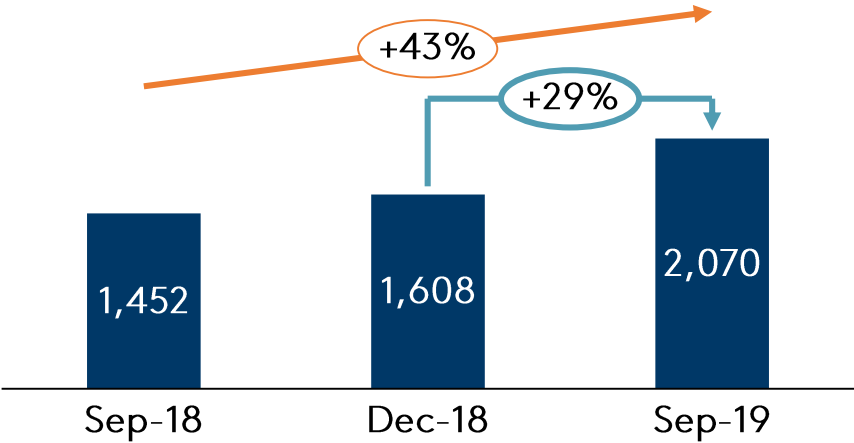
Funding Mix



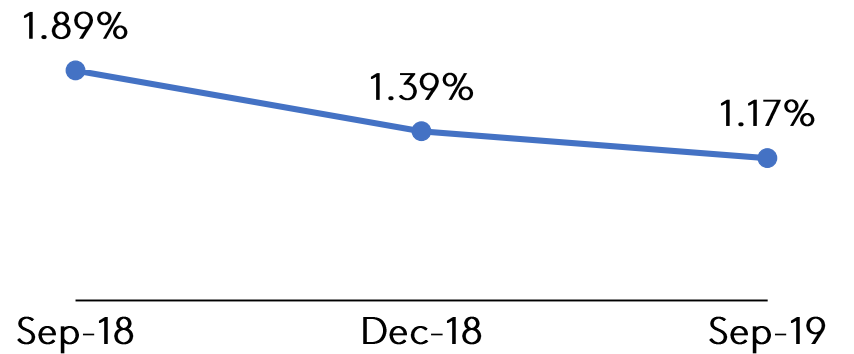


# Asset Quality

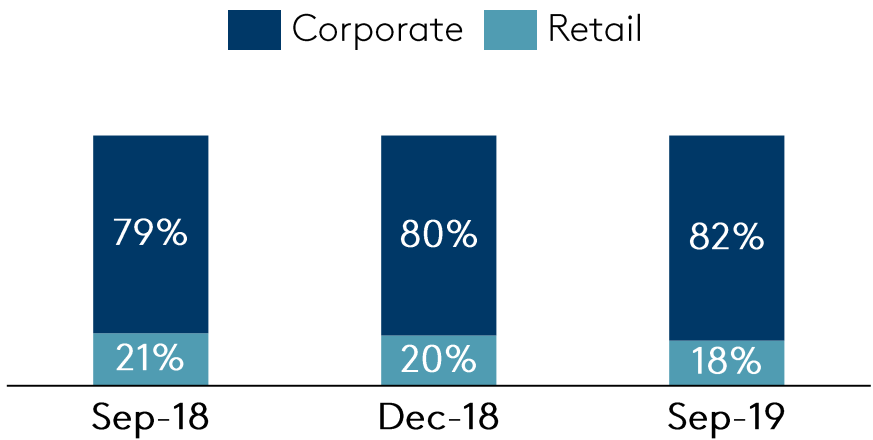
## Financing *KWD million*



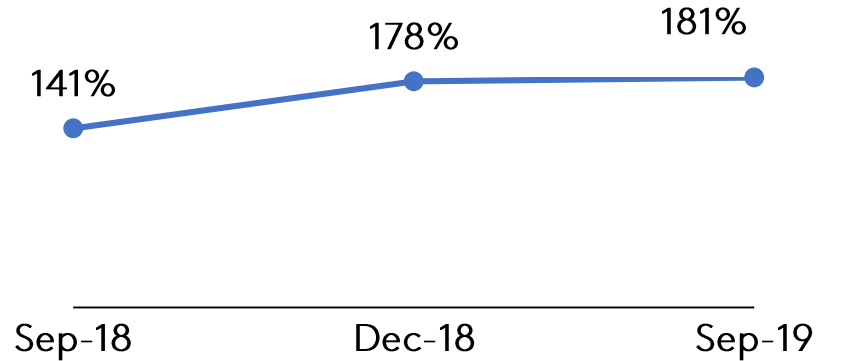
## NPL %



## Financing Composition

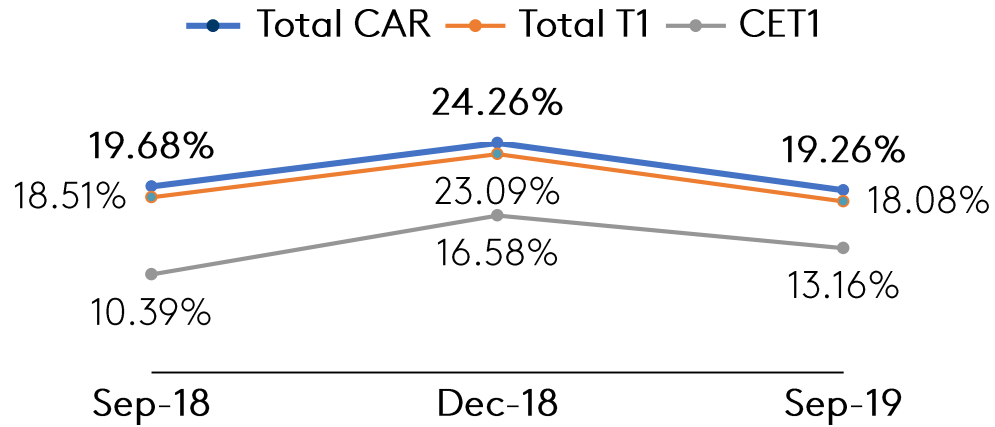


## Coverage Ratio

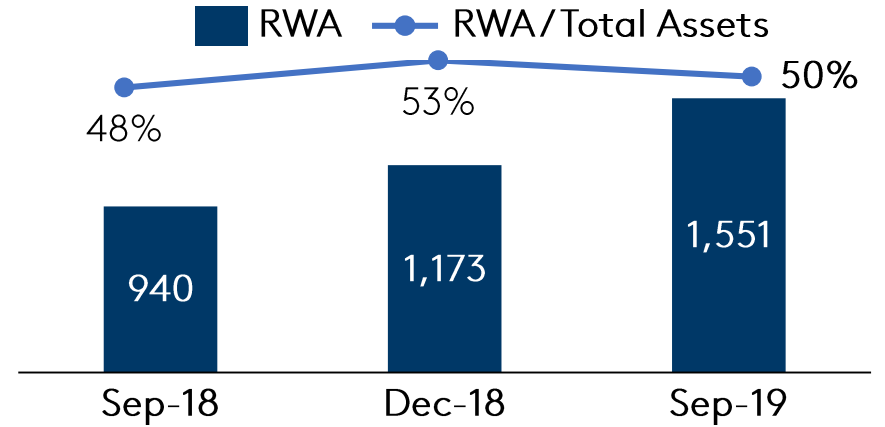


# Capitalisation

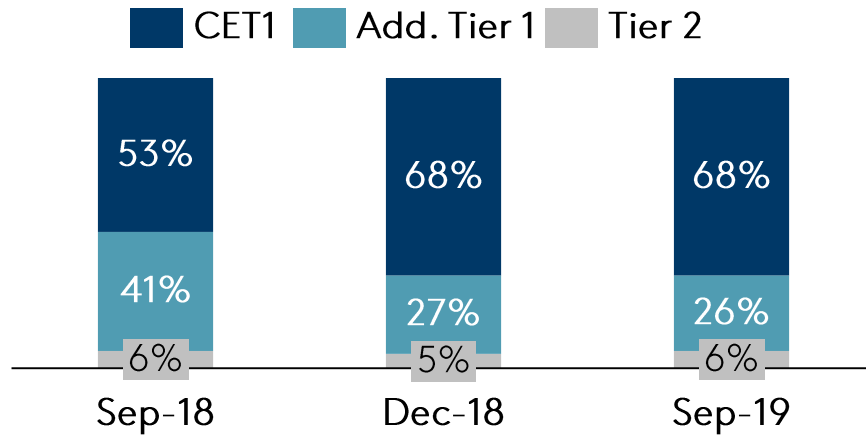
## CAR



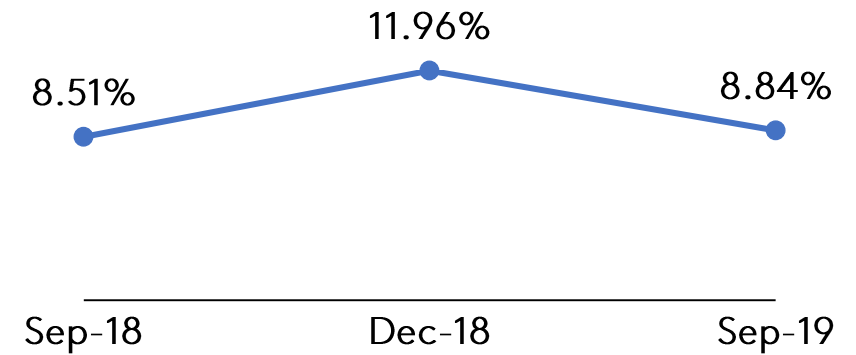
## RWA to Total Assets



## Capital Base Composition

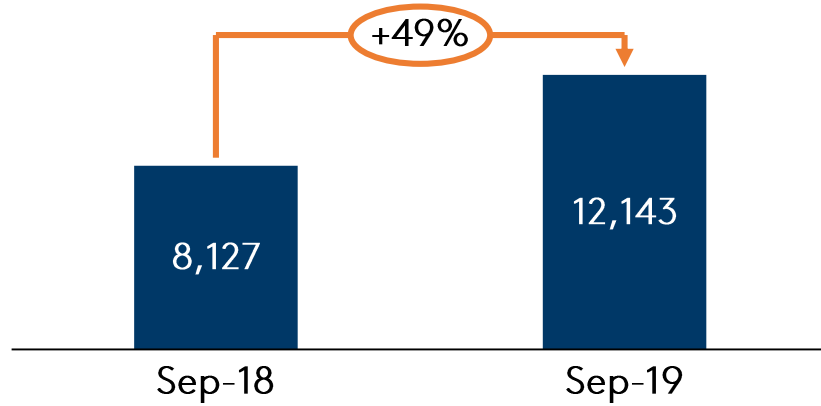


## Leverage Ratio

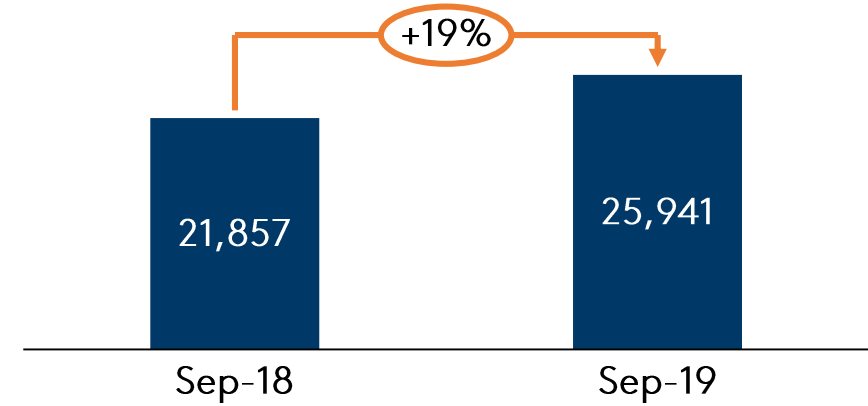


# Earnings Results

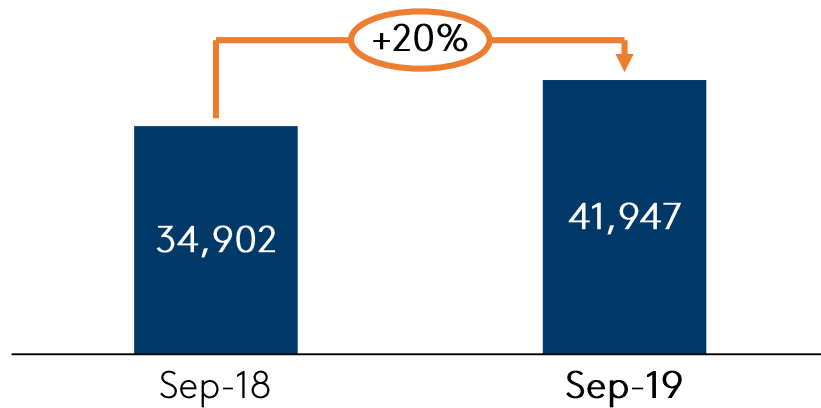
Net Profit *KWD thousand*



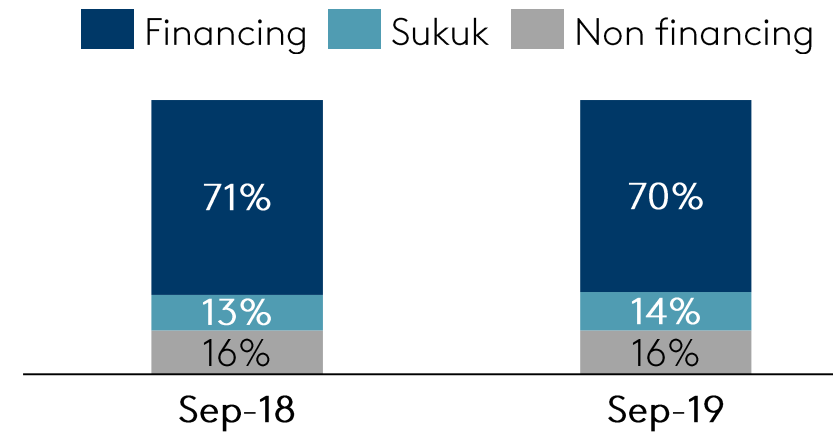
Net Profit before provision *KWD thousand*



Operating Income *KWD thousand*

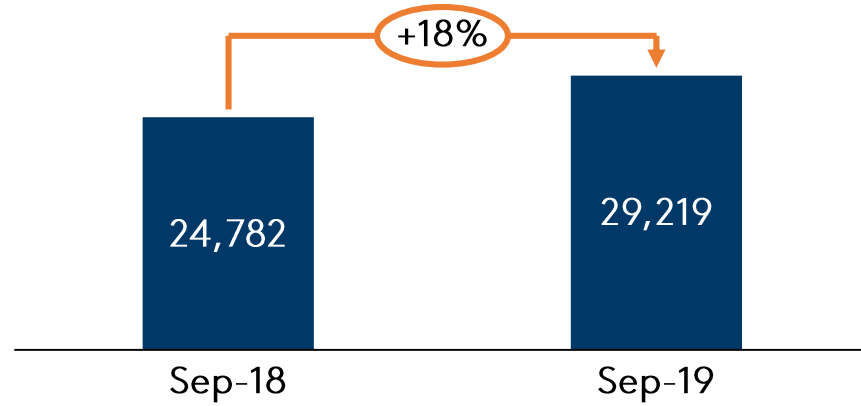


Composition of Operating Income

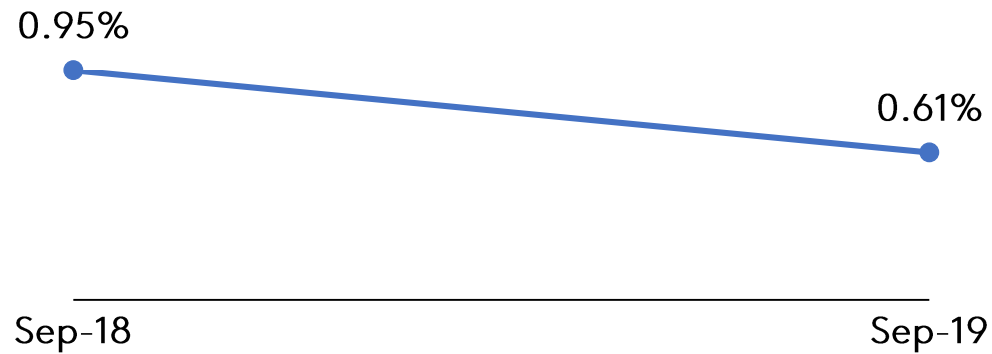


# Earnings Results (Continued)

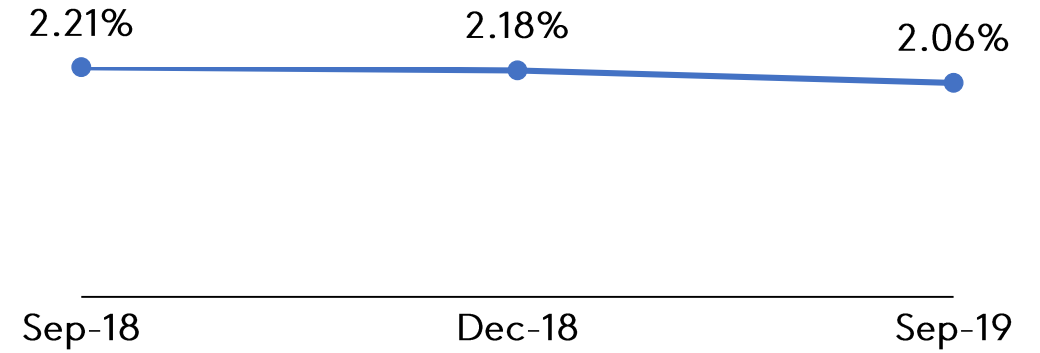
## Net Financing Income KWD thousand



## Provision Charged to Financing Portfolio

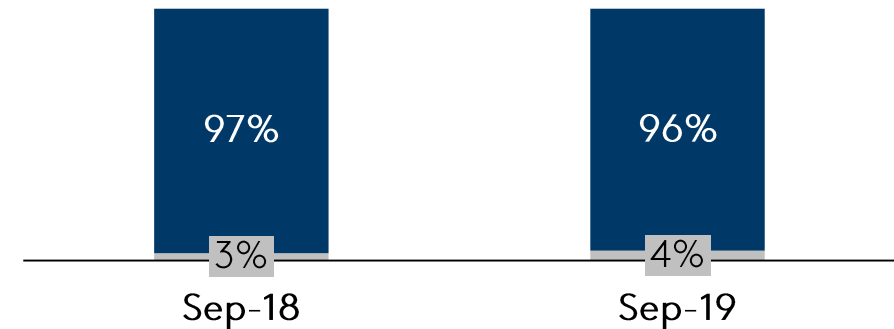


## Net Financing Margin



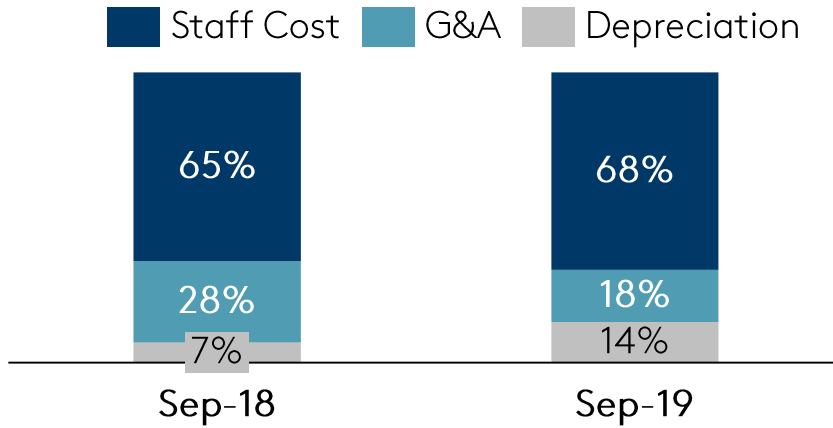
## Composition of Provision Charges

- Provision charges for credit losses
- Other impairment losses

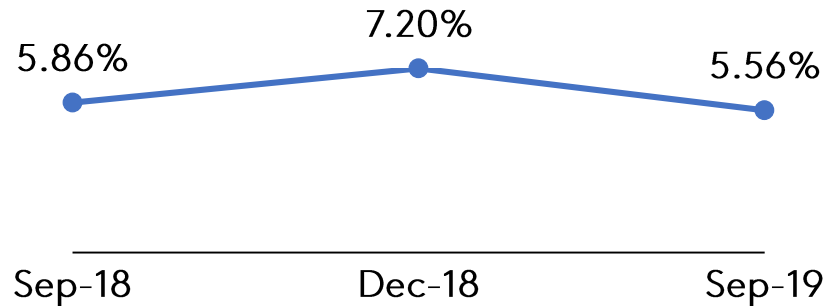


# Earnings Results (Continued)

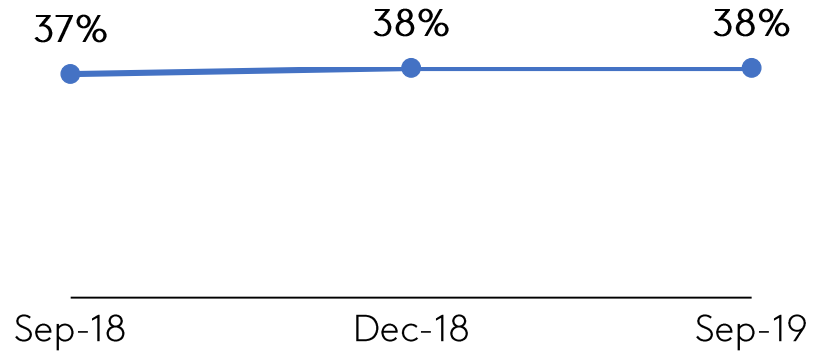
## Composition of Cost



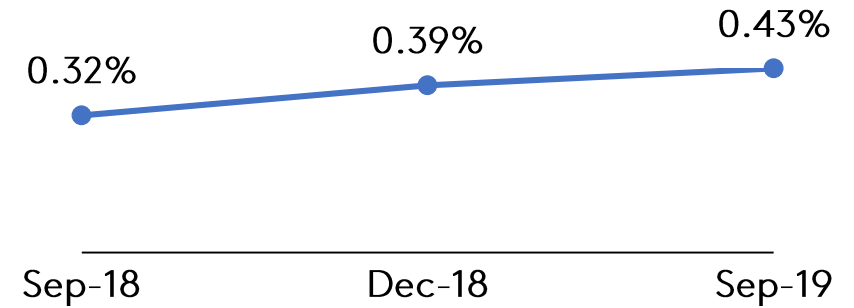
## ROAE \*



## Cost to Income Ratio



## ROAA \*



• ROAA and ROAE are computed after adjusting the net profit for Tier 1 Sukuk cost.

# Q & A

# Appendix

# Financial Performance review

<i>Income Statement (KWD 000)</i>	Q3-19	Q3-18
Placements & financing income	73,841	52,486
Finance cost and distribution to depositors	(44,622)	(27,704)
<b>Net Financing Income</b>	<b>29,219</b>	<b>24,782</b>
Net Investment income	8,855	7,247
Net fees and commission	2,695	2,292
Foreign exchange (loss) gain	918	335
Other Income	260	246
<b>Operating Income</b>	<b>41,947</b>	<b>34,902</b>
Staff costs	(10,828)	(8,521)
General and administration expenses	(2,895)	(3,657)
Depreciation	(2,283)	(867)
<b>Operating Expenses</b>	<b>(16,006)</b>	<b>(13,045)</b>
<b>Operating Profit before provision for impairment</b>	<b>25,941</b>	<b>21,857</b>
Provision for impairment	(13,218)	(13,319)
<b>Operating Profit before Deductions</b>	<b>12,723</b>	<b>8,538</b>
Taxation & Directors' remuneration	(580)	(411)
<b>Net Profit for the Period</b>	<b>12,143</b>	<b>8,127</b>
<b>Basic and diluted earning per share</b>	<b>4.8 Fils</b>	<b>2.97 Fils</b>

<i>Balance Sheet (KWD Million)</i>	Q3-19	Dec-18	Q3-18
Cash and Balances with Banks	199	20	56
Placements with banks & CBK	395	256	203
Financing receivables	2,070	1,608	1,452
Financial Assets at fair value through Profit & loss	54	42	31
Financial Assets at fair value through other comprehensive income	218	149	148
Investment in Joint venture	78	52	32
Investment Properties	21	23	23
Other Assets	28	26	22
Property & Equipment	22	18	5
<b>Total Assets</b>	<b>3,085</b>	<b>2,194</b>	<b>1,971</b>
Due to Banks and other financial Institutions	965	835	807
Depositors' Accounts	1,637	1,053	951
Senior Sukuk	152	-	-
Other Liabilities	44	35	33
<b>Total Liabilities</b>	<b>2,797</b>	<b>1,924</b>	<b>1,792</b>
Share Capital and premium	190	190	100
Reserves	21	5	3
<b>Equity Attributable to Shareholders of the bank</b>	<b>211</b>	<b>195</b>	<b>103</b>
Perpetual Tier 1 Sukuk	76	76	76
<b>Total Equity</b>	<b>287</b>	<b>271</b>	<b>179</b>
<b>Total Liabilities &amp; Equity</b>	<b>3,085</b>	<b>2,194</b>	<b>1,971</b>



## Warba Bank Investors Relation:

[IR@WARBABANK.COM](mailto:IR@WARBABANK.COM)

“Contact Us”:

- [Website](#)
- [Mobile - Android](#)
- [Mobile - iOS](#)

# THANK YOU