

الإشارة	رقم الصادر	التاريخ
ب و / ر ت	359	2019/07/28

M/s. Boursa 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 2nd Quarter 2019

الموضوع: مؤتمر المحللين/ المستثمرين للربع الثاني 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 Boursa 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 28/7/2019 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"، وإلحاقاً لإفصاح مصرفنا السابق بهذا الخصوص الصادر بتاريخ 2019/7/28.

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 Thursday July 25th 2019.

يرجى الإحاطة بأن مؤتمر المحللين/ المستثمرين قد انعقد عن طريق بث مباشر على شبكة الإنترنت (Live Webcast) في تمام الساعة الثانية (وفوق التوقيت المحلي) من بعد ظهر يوم الخميس الموافق 25 يوليو 2019.

Attached herewith the minutes of the conference mentioned above and the investors' presentation for Q2, 2019.

مرفق لكم محضر المؤتمر سالف الذكر واستعراض المستثمرين للربع الثاني 2019.

Best regards,

وتفضلوا بقبول فائق التقدير والاحترام،،،



Shaheen Hamad Al Ghanem

شاهين حمد الغانم

Chief Executive Officer

الرئيس التنفيذي

بنك وربة ش.م.ك.ع

المؤتمر الهاتفي بشأن نتائج فترة النصف سنة الأول المنتهي في 30 يونيو 2019

نسخة من محضر مؤتمر المحللين لبنك وربة بشأن نتائج النصف سنة الأول المنتهي في 30 يونيو 2019 والذي عقد يوم الخميس الموافق 25 يوليو 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 والتخطيط
السيد / أحمد صادق – مدير قطاع أول التخطيط المالي والتقارير

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 النصف سنة الأول المنتهي في 30 يونيو 2019، يسعدنا أن ينضم إلينا اليوم الرئيس التنفيذي لبنك وربة السيد / شاهين الغانم والسيد / خالد حافظ - رئيس مجموعة الرقابة المالية والتخطيط وكذلك السيد / أحمد صادق - مدير قطاع أول التخطيط المالي و التقارير.

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 النصف سنة الأول المنتهي في 30 يونيو 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، ولتوفير الوقت، سننتقل مباشرة إلى العرض التقديمي، الذي يتضمن بعض الملاحظات الافتتاحية من السيد/ شاهين حمد الغانم - الرئيس التنفيذي لبنك وربة عن البيئة التشغيلية لبنك وربة والتوقعات المستقبلية للسوق الكويتي، بعد ذلك سوف يتبعه عرض تفصيلي من السيد / خالد حافظ - رئيس مجموعة الرقابة المالية والتخطيط عن الأداء والبيانات المالية لفترة النصف الأول المنتهي في 30 يونيو 2019.

وبعد التعليقات الافتتاحية على العرض التقديمي. سوف نتلقى جميع أسئلتكم من خلال منصة البث عبر الأنترنت. وسوف نجيب عليها بالترتيب ونرحب بأي أسئلة أخرى للمتابعة حيث يمكنكم طرح المزيد من الأسئلة والاستفسارات من خلال عنوان البريد الإلكتروني الخاص بعلاقات المستثمرين ببنك وربة الموجود على موقعنا الإلكتروني ووثيقة العرض

المعروضة عليكم اليوم كما يمكنكم تحميل هذا العرض التقديمي 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 النصف الأول من عام 2019، في تحقيق أداء مالي يتسم بالرسوخ والثبات وحقق أهداف تشغيلية جوهرية وهذه تتمثل في استمرارية الأداء المتميز للبنك وتتطابق تمامًا مع خطته الاستراتيجية طويلة الأجل.

إن الزيادة في رأس المال التي تم إنجازها بفضل الله وتوفيقه قرب نهاية العام الماضي 2018 قد فتحت الباب أمام البنك لاقتناص الكثير من فرص العمل المواتية، حيث بلغ إجمالي الأصول 2.7 مليار دينار كويتي في نهاية النصف الأول من عام 2019 مقارنة بـ 2.2 مليار دينار كويتي في نهاية عام 2018 بمعدل نمو بلغ 24٪ تقريباً.

وبالتوازي مع ذلك، سجل بنك وربة نموًا قويًا في الأرباح بلغت 6.5 مليون دينار كويتي وهو ما يمثل حوالي 25 ٪ مقارنة مع نفس الفترة من العام السابق.

فيما يتعلق بالحصة السوقية، استحوذ بنك وربة خلال النصف الأول من عام 2019 على حصة كبيرة من نمو السوق تراوحت بين 41٪ من النمو في التمويل المحلي في جميع القطاعات الاقتصادية، وهذا انعكس على زيادة حصتنا السوقية من التمويل والتي بلغت 4.75٪ مقارنة مع 4.05٪ في نهاية عام 2018. أما من حيث القطاعات، فقد بلغت حصتنا السوقية 5.85٪ بالنسبة لتمويل الشركات و3.24٪ لتمويل الأفراد.

وعلى الرغم من أن "التوقعات العالمية" الصادرة مؤخرًا تظهر تباطؤًا للنمو العالمي لعام 2019 وهيمنة حالة من الضبابية نتيجة تصاعد التوترات التجارية بين الاقتصادات العالمية الكبرى وضعف الثقة لدى الشركات والأعمال التجارية، إلا أن حكومة دولة الكويت قد أخذت على عاتقها دفع عجلة النمو الاقتصادي من خلال المحافظة على مستوى الإنفاق الرأسمالي بنسبة 17٪ من إجمالي النفقات.

من المتوقع نمو الاقتصاد الكلي في الكويت بنسبة 1.6 % في عام 2019. وكذلك من المتوقع نمو المخصص بالموازنة العامة للقطاع غير النفطي بنسبة 5.4 % في عام 2020، وهذا من المرجح أن يدعم ظروف الطلب في الاقتصاد وكذلك الربحية المصرفية والمرونة المالية. ونتيجة لذلك، من المتوقع أيضاً استمرار الأصول المصرفية من الاستفادة من زخم النمو منذ عام 2018 حيث نمى القطاع بنسبة 5% تقريباً.

خلال النصف الأول من عام 2019، استمر البنك في رحلة النجاح حيث تحققت الكثير من الإنجازات على مختلف الأصعدة...

أعلن بنك وربة عن تدشين مصنعه الرقمي "الوتين" كجزء من المرحلة الثانية من الاستراتيجية، حيث يدفعه الطموح لتبوء موقع الريادة في عصر التكنولوجيا المصرفية الرقمية في الكويت. وفي إطار التوجه الجديد للمجموعة المصرفية للأفراد، يهدف فريق البنك إلى تطوير وابتكار منصة رقمية حصرية تمهد الطريق أمام المنتجات والخدمات المصرفية الرقمية الجديدة والمبتكرة.

هذا ويمضي البنك، من خلال المصنع الرقمي "الوتين"، قدما نحو تبوء موقع الريادة في السوق المصرفية الإسلامية الرقمية وكذلك في قطاعي الشركات والاستثمار في الكويت.

على صعيد الأعمال الكبرى، شارك بنك وربة في صفقات تمويل مجمعة؛ منها صفقة تسهيلات محددة الأجل لصالح شركة ألافكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات (ALAFCO) حيث عمل بنك وربة كمدير إصدار مشارك ووكيل الاستثمار عن الشريحة المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية من الصفقة بقيمة 75 مليون دولار أمريكي.

وقمنا من ضمن الإنجازات الأخرى، بالمشاركة بنجاح في 5 معارض وفعاليات منها معرض السندات والصكوك في دبي "Bonds & Sukuks Dubai"، كما أطلقنا شراكة استراتيجية فريدة من نوعها مع شركة بناء Benaأ لتوفير حل تمويلي شخصي وللتسوق عبر الإنترنت لشراء مواد البناء.

أما بالنسبة لتوسيع شبكتنا المصرفية، فقد افتتح البنك فرعاً جديداً في مطار الكويت بمبنى 4 الجديد ليقدم عملاء بنك وربة على مدار الساعة.

ويسرني أيضاً أن أشارككم إنجاز مهم للبنك وهو إنشاء برنامج صكوك بقيمة 2 مليار دولار أمريكي، مع خططنا للإصدار الأول منه بقيمة 500 مليون دولار أمريكي خلال الربع الثالث

من هذا العام ويخضع ذلك لموافقة بنك الكويت المركزي وهيئة أسواق المال. هذا، ويعكس إصدار الصكوك ثقة الأسواق والمستثمرين في أدائنا ورؤيتنا المستقبلية، ونحن نتطلع إلى نجاح الاكتتاب وإصدار الصكوك وهو الأمر الذي سيدعم نمو البنك ويمكّننا من إدارة الموارد بصورة أكثر كفاءة وفاعلية.

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

مساء الخير جميعاً

شكراً للسيد/ شاهين الغانم،

خالد حافظ:

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

يستمر البنك بنجاح في تحقيق معدلات نمو قوية في جميع قطاعات الأعمال وزيادة حصته السوقية في سوق التمويل والودائع تمشياً مع الخطة الاستراتيجية الخمسية المعتمدة، على الرغم من المنافسة الشديدة بين البنوك في السوق المحلية والنمو المنخفض في سوق الائتمان.

أدت زيادة رأس مال البنك بنهاية عام 2018 إلى تعزيز ذلك النمو، حيث يسعى البنك إلى تحقيق هدفه الاستراتيجي وهو الاستفادة من زيادة رأس المال بصورة فعالة لتحقيق الربحية المناسبة وتحسين العائد على حقوق الملكية.

والآن دعونا نبدأ العرض التقديمي.

كما هو موضح في الصفحة رقم (12)، فقد بلغت أصول البنك 2.7 مليار دينار كويتي خلال النصف الأول من عام 2019 بزيادة حوالي 526 مليون دينار كويتي بنسبة نمو 24% مقارنة بنهاية عام 2018. ترجع الزيادة في الأصول إلى النمو في محفظة التمويل ومحفظة الاستثمار، وكذلك زيادة الودائع لدى البنوك الأخرى. وتجدر الإشارة إلى أن الغرض من زيادة الودائع لدى البنوك هو إدارة نسب السيولة التي تقتضيها تعليمات بنك الكويت المركزي وخدمة عمليات التوسع في أنشطة البنك وذلك من خلال اختيار أفضل مصادر التمويل والمتاحة.

يعتمد البنك بشكل أساسي على نمو محفظة التمويل، التي تمثل النشاط الأساسي للبنك وفقاً لنموذج الأعمال، وتشكل محفظة التمويل 71٪ من إجمالي الأصول، في حين تبلغ محفظة الاستثمار 12٪ كما في الفترة المالية المرحلية الحالية.

علاوة على ذلك، شهد البنك نمواً ملحوظاً في إجمالي الودائع خلال النصف الأول من عام 2019 حيث وصل إلى 2.4 مليار دينار كويتي بمعدل نمو قدره 26٪ مما يعزز نمو الأصول.

وبالانتقال إلى صفحة (13)

نجد إن زيادة رأس المال قرب نهاية 2018 كان لها تأثير كبير على نمو التمويل بمقدار 323 مليون دينار كويتي بنسبة 20 ٪ منذ بداية عام 2019 حيث وصل إلى 1.93 مليار دينار كويتي في نهاية الفترة المرحلية. وهذه الزيادة مدفوعة بشكل رئيسي بمحفظة تمويل الشركات التي تمثل 81٪ من إجمالي محفظة التمويل.

خلال الربع الثاني من عام 2019، دخل البنك في صفقات مجمعة دولية مع مؤسسات وشركات ذات سمعة طيبة وهذه الصفقات تخدم البنك في تنويع التوزيع الجغرافي لمحافظ التمويل وتعزيز جودة الأصول المدرة للربح نتيجة التعامل مع أطراف مدينة تتمتع بدرجات منخفضة من المخاطر.

من منظور الجودة الائتمانية، فإن نسبة التمويل المتعثراً (غير المنتظم) قد ظلت عند 1.40٪ 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 مريح حيث بلغت 154٪ وهو ما يشبه تشغيل جديد لبنك وربة مع عدم وجود أصول قديمة غير منتظمة.

الآن، دعونا ننتقل لمناقشة مؤشرات الأداء الرئيسية:

تجدون في صفحة رقم (14)، أن صافي الربح لفترة النصف الأول المنتهي في 30 يونيو 2019 قد شهد زيادة كبيرة بنسبة 25٪ ليصل إلى ما يقارب 6.500 مليون دينار كويتي.

نجد نمو كبير بنحو 4 مليون دينار كويتي للإيرادات التشغيلية ليصل إلى حوالي 26.9 مليون دينار كويتي، وهذا يمثل نمو بنسبة 18٪. كما بلغ صافي الربح قبل المخصصات 16.4 مليون دينار كويتي بزيادة 14٪ مقارنة بنفس الفترة من عام 2018.

تجدر الإشارة إلى أن الأرباح الرئيسية بلغت عند متوسط السوق لتصل إلى نسبة 86 ٪ مما يدل على التحسن المستمر عن العام الماضي. حيث تمثل محفظة التمويل المصدر الرئيسي للإيرادات التشغيلية في بنك وربة بنسبة 72 ٪ للربع الثاني 2019، مقارنة بـ 71 ٪ مقارنة بنفس الفترة من عام 2018. تليها إيرادات الصكوك والتي ارتفعت من 13 ٪ لتصل إلى 14 ٪.

على الرغم من انعكاس زيادة تكلفة التمويل من الأموال المقترضة نتيجة لزيادة معدلات الودائع المتزايدة التي تفرضها المنافسة السوقية، إلا أن صافي إيرادات التمويل قد زاد بنسبة 20 ٪ ليصل إلى 19.4 مليون دينار كويتي والتي تم تعويضها عن طريق الهيكل المتوازنة للودائع والتوصل إلى مصادر تمويلية أكثر ملاءمة من خلال مبادلات العملات، وتوسيع الحصة السوقية من الودائع الخاصة وإصدار برنامج الصكوك الذي سوف يتم طرحه قريباً.

وفي نفس السياق، فإن الإيرادات غير التمويلية والتي تتحصل من إيرادات الاستثمار والرسوم والعمولات، قد شهدت زيادة بنسبة 11.6 ٪ و 30.8 ٪ على التوالي في النصف الأول من عام 2019 مقارنة بنفس الفترة من عام 2018.

بالنسبة للمخصصات ارتفعت نسبة المخصصات المحملة إلى محفظة التمويل بـ 16 نقطة أساس لتصل إلى 0.94 ٪ مقارنة بنسبة 0.78 ٪ في النصف الأول من عام 2018. وبصفة أساسية، تعكس الزيادة في مخصصات التمويل وجهة النظر المحافظة والإدارة الحصيفة للمخاطر والتي تهدف إلى تكوين مستوى مريح من المخصصات تتوافق مع النمو المتسارع في محفظة التمويل.

نتقل الآن إلى صفحة رقم (16): إن الجزء الرئيسي من التكاليف هي تكاليف الموظفين والتي زادت إلى 67 ٪ خلال النصف الأول من عام 2019 نتيجة زيادة العمليات وخدمات الدعم في جميع قطاعات الأعمال وإدارات البنك. وهذا ما يعني زيادة طفيفة في نسبة التكلفة إلى الدخل بمقدار 1 ٪ مقارنة مع ديسمبر 2018 حيث وصلت النسبة 39 ٪.

وبالرغم من التحسن في ربحية البنك والتي قد أثرت سلباً على نسبتها الزيادة الأخيرة في رأس المال، فقد انخفض العائد على متوسط الأصول إلى 0.32 ٪ مقارنة مع نسبة العام الماضي البالغة 0.39 وحدث الشيء نفسه مع العائد على متوسط حقوق الملكية، والذي انخفض أيضاً من 7.20 ٪ ليصل إلى 4.04 ٪ للفترة المرحلية الحالية.

ارتفعت ربحية السهم (EPS) بنسبة 5.9 ٪ لتصل إلى 2.69 فلس.

ننتقل الآن إلى صفحة رقم (17) وهي الصفحة الأخيرة. 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 20.96%، وهذه النسبة أكبر من النسبة الرقابية 13% المطلوبة حسب تعليمات بنك الكويت المركزي بما يمثل زيادة بنسبة 7.96% 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 230 مليون دينار كويتي لتصل إلى 1.4 مليار دينار كويتي. وانخفضت الأصول المرجحة بالمخاطر كنسبة مئوية من إجمالي الأصول بـ 100 نقطة أساس حيث وصلت إلى 52%، وهي أحد أقل النسب في السوق مما يعكس نزعة البنك الحصيفة والمتوازنة في تحمل المخاطر على الرغم من النمو القوي في الأصول.

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.

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 التقديم، وبذلك نتلقى أسئلتكم ونجيب عليها سنسمح بإعطاء الجميع الفرصة لكتابة الأسئلة، الآن تفضلوا بكتابة الأسئلة وسنعود إليكم بعد لحظات.

أحمد صادق:

نبدأ الآن في تلقي أسئلتكم، وسنقوم بالرد عليها تباعاً، يمكنكم كتابة الأسئلة على الموقع أمامكم ثم الضغط على إرسال، والأمر مهم لكم بعض الوقت لكتابة الأسئلة.

أحمد صادق:

يمكنكم كتابة المزيد من الأسئلة التي ترغبون في توجيهها.

عدنا إليكم الآن، وسنبدأ بالرد على أسئلتكم،

سريعاً، هناك سؤال عن مستند العرض الذي تم تقديمه اليوم، نوضح ان مستند العرض متاح للتحميل عبر الموقع أمامكم، وأيضاً سيتم نشره من خلال بورصة الكويت فو الأنتهاء من المؤتمر.

السؤال الأول: تكلفة التمويل لها تأثير أعلى نسبيًا على هامش صافي التمويل، مما يؤدي إلى تدهور نمو العائد على الدخل المسجل.

وعليه، يرجى إلقاء الضوء حول هذا الأمر وتوقعاتكم حول هذا التوجه لمعدلات التمويل في المستقبل القريب؟

حسنًا، هناك شقان للسؤال، بالنسبة للشق الأول كما ذكرنا فإن تكلفة التمويل المرتفعة ترجع إلى استمرارية ارتفاع الأسعار في السوق والتي يتأثر بها جميع اللاعبين في السوق بأكمله وليس بنك وربة فقط، وهذا ما يظهر لكم عند متابعة الإعلانات الأخيرة الصادرة عن البنوك المحلية الأخرى.

خالد حافظ:

أما بالنسبة للتعليمات الخاصة بالسيولة، فإنها توجد متطلبات هيكلية جديدة للحفاظ على مصدات للسيولة تتيح مراجعة محدودة من حيث الربح. تعمل إدارة بنك وربة باستمرار على تأمين المزيج الأمثل من الودائع، حسب النوع وقطاع الأعمال، بما يقلل التكلفة قدر الإمكان.

من ناحية أخرى، فإن إصدار الصكوك القادم سوف يوفر التنوع في قاعدة التمويل وهذه ستدعم التمويل الكافي والمرن بما يعزز نمو الأصول.

بالنسبة للشق الثاني من السؤال، بالنسبة للتوقعات، يرى معظم المراقبين الآن أن مجلس الاحتياطي الفيدرالي قد يتحرك لخفض أسعار الفائدة خلال شهر سبتمبر، وهذا تأثيره إيجابي في خفض متوسط تكلفة التمويل. ومع ذلك، ستستمر معدلات السيولة الرقابية ذات الصلة في الضغط على الطلب على مصادر التمويل وتكون أعلى من المعدل الفيدرالي المتوقع.

لدينا سؤال آخر قد تم طرحه حول متى سيتم التحسن في صافي الإيرادات التمويلية وتكلفة الأموال، وأعتقد أنه قد تم الإجابة عليه سابقًا.

أحمد صادق:

السؤال الثاني: إيرادات الاستثمار لها تأثير إيجابي ومستمر على الأداء المالي للبنك بمقارنة الأرقام المالية المنشورة مؤخرًا وأرقام المقارنة الخاصة بالسنة المالية الماضية.

وعليه، ما هي مصادر الإيرادات الأساسية في محفظة الأوراق المالية الاستثمارية؟

خالد حافظ:

زاد بنك وربة من محفظة الأوراق المالية الاستثمارية حيث وصلت إلى 325.5 مليون دينار كويتي وبنسبة 41% عن نفس الفترة من العام الماضي.

أدى النمو في حجم الاستثمار إلى مساهمة كافية من إيرادات الاستثمار التي تخدم استثمارية الإيرادات على مدى الفترات الزمنية. ويتحصل البنك على المساهمة الأكبر من الدخل من سندات الدين والمشاريع المشتركة والصناديق والمحافظ المدارة.

وتتحقق الزيادة الأبرز في إيرادات الاستثمار من الصكوك والمشاريع المشتركة حيث أن تأثيرها إيجابي بنسبة 26% و183% على التوالي مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي.

أحمد صادق:

حسنًا، السؤال الثالث: لدينا سؤال عن العائد على الأصول وحقوق الملكية، أدت الزيادة الأخيرة في رأس المال وزيادة المخصصات المحملة على محفظة التمويل إلى انخفاض متوسط العائد على حقوق الملكية ROAE ومتوسط العائد على الأصول بشدة ROAA.

برأيك، متى تتوقع تعافي العائد ومطابقته للمتوسط السائد في السوق؟

خالد حافظ:

حسنًا، بالفعل مثل تلك المؤشرات موضع اهتمامنا ومراقبتنا الدائمة، حقق بنك وربة زيادة ثابتة في العائد على حقوق الملكية ملتزمًا بخطة الاستراتيجية الخمسية، حيث بلغ العائد على حقوق الملكية 7.20% في نهاية عام 2018.

نحن نعتقد أن استمرار استراتيجية بنك وربة في استغلال الأموال الزائدة إما لزيادة الأسهم أو إصدار صكوك سوف يؤدي حتمًا إلى تحقيق عوائد كافية وتعزيز العائد على حقوق الملكية بما يقترب من المتوسط السوقي ونود التنويه إلى أن اختيار فرص الاستثمار عملية صعبة نظراً للمنافسة في السوق وحالة الضبابية التي تخيم على الاقتصاد العالمي.

ومع ذلك، نحن متفائلون جدًا بأن معدل النمو المتسارع سوف يحقق مستوى مرضي من العوائد لمساهمي بنك وربة.

فيما يتعلق بتراكم المخصصات، من المهم ملاحظة تأثير حجم نمو محفظة التمويل، وتحديدًا بالنسبة إلى تمويل الشركات، وما يواجهه من تكلفة المخاطر المفروضة من الجهة الرقابية ونحن نبذل أقصى جهد لإبقاء التمويل المتعثر عند نسبة أقل من المتوسط السائد في السوق ونحافظ على نسبة التغطية ملائمة من المخصصات التمويلية المكونة.

أحمد صادق: فيما يتعلق بإعلانكم الأخير عن إنشاء برنامج صكوك بقيمة مليار دولار أمريكي، هل يمكن توضيح الأهداف الرئيسية للبرنامج، ومتى تتوقع إطلاق الإصدار الأول منه وما هو السعر المتوقع؟

خالد حافظ: حسنًا، كما ذكرت في إجابة أحد الأسئلة السابقة، فإن الغرض الرئيسي من البرنامج هو تنويع مصادر التمويل لمصرفنا من خلال مصادر أكثر كفاية تحقق الهيكل الأمثل للميزانية العمومية الخاص بالبنك وخاصة لتطبيق متطلبات بازل 3 بشأن السيولة.

تقوم الإدارة باستمرار بمراجعة واستكشاف أفضل البدائل للوصول إلى مصادر التمويل الأمثل التي تتوافق مع ظروف السوق السائدة مع الحفاظ على درجة عالية من المرونة في ميزانيتنا العمومية.

نتوقع أن يتم إصدار الشريحة الأولى في الربع الثالث من هذا العام، بعد الحصول على موافقة الجهات الرقابية.

النقطة الأخيرة من السؤال تدور حول تسعير إصدار الصكوك: بصفة أساسية، نرى أن ظروف السوق مواتية والطلب على الصكوك سوف يكون واعدًا. حيث سيكون الإصدار هو الأول لصكوك ذات أولوية في دولة الكويت والأسواق الناشئة التي تطلب بالفعل مثل هذه الأوراق المالية الكويتية. علاوة على ذلك، تم تصنيف هذه الأوراق المالية عند A+ من قبل وكالة فيتش FITCH، لذلك نعتقد أن التسعير سوف يكون لمصلحة البنك وضمن نطاق سعر السوق.

إذا نظرت إلى المعاملات الأخيرة بالسوق، يمكنك أن تستنبط نطاق السعر المتوقع على وجه التحديد - طالما أن ظروف السوق قائمة دون تغيير لذلك، وبالنظر إلى حالة الإصدار والأخذ في الاعتبار تصنيف دولة الكويت والطلب على الأوراق المالية الكويتية، نرى أن الإصدار قد يكون ضمن هذا النطاق.

أحمد صادق: حسنا، أعتقد أنه بسبب ضيق الوقت، سوف نأخذ سؤال أخير، ثم نختم المؤتمر، يرجى ممن لديه أي أسئلة أخرى إرسالها إلينا على عنوان البريد الإلكتروني الخاص بعلاقات المستثمرين والذي تجدونه على موقعنا الإلكتروني.

السؤال الأخير هو:

يتضح من معدل نمو البنك أنه قد يكون هناك حاجة زيادة راس المال قريبا، هل قد يتم ذلك عن طريق اصدار حقوق ملكية، أو عن طريق إصدار صكوك الشريحة الأولى؟

حسنًا، كم ذكرنا قمنا بإعداد خطة استراتيجية خمسية وخطط تفصيلية لتنفيذها، ونحن نحقق أهدافنا حسب الخطة، في خطتنا تم تحديد ودراسة معدل النمو وبناء عليه تم التخطيط لمصادر التمويل التي يحتاجها البنك لتنفيذ أهدافه في النمو. إذا تذكر، في 2017 قمنا بإصدار صكوك الشريحة الأولى ب 250 مليون دولار أمريكي، وفي 2018 قمنا بزيادة راس مال البنك ب 50%، أيضا قد قمنا بصفقة مربحة مشتركة وتمويلات أخرى. فإننا دائما نعمل على تنوع مصادر تمويلنا، ولدينا خطط لدعم النمو، ولا أعتقد أننا زيادة رأسمالنا أو إصدار صكوك الشريحة الأولى خلال ال 3 سنوات المقبلة.

بهذا ينتهي المؤتمر اليوم، نكرر الشكر لكم جميعًا على المشاركة في المؤتمر الهاتفي للمحللين لمناقشة أرباح بنك وربة لفترة النصف الأول المنتهي في 30 يونيو 2019. ومرة أخرى، نذكركم بأنه يمكنكم طرح أي أسئلة بإرسالها إلينا على البريد الإلكتروني الخاص بعلاقات المستثمرين في بنك وربة IR@warbabank.com

سوف نقوم بمراجعة الأسئلة والإجابة عليها لاحقا.

شكرا لكم.

و الآن ننهي المؤتمر.

خالد حافظ:

أحمد صادق:



Investors Relation Presentation

First Half - Year 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

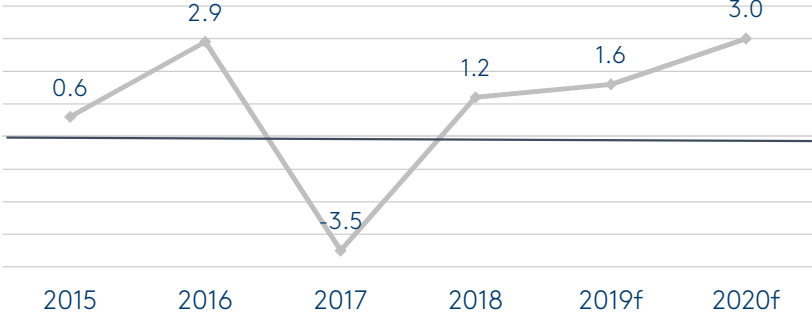
- Kuwait Market Outlook
- Overview of Operations & Strategy
- Key Strengths & Strategic Pillars
- Financial Performance review
- Q&A
- Appendix

Kuwait Market Outlook

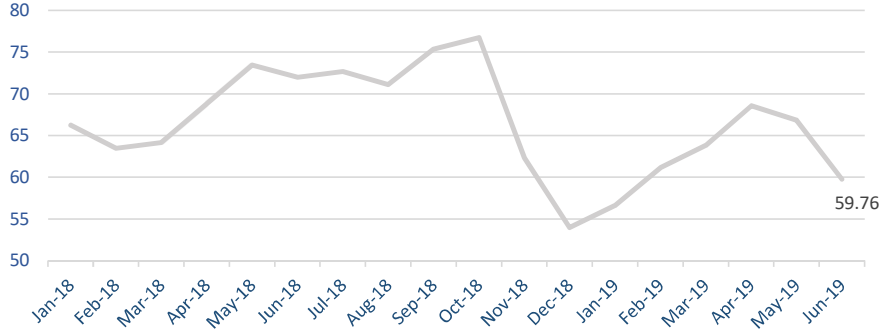
Economic Indicators

Source: CBK, World Bank, market data

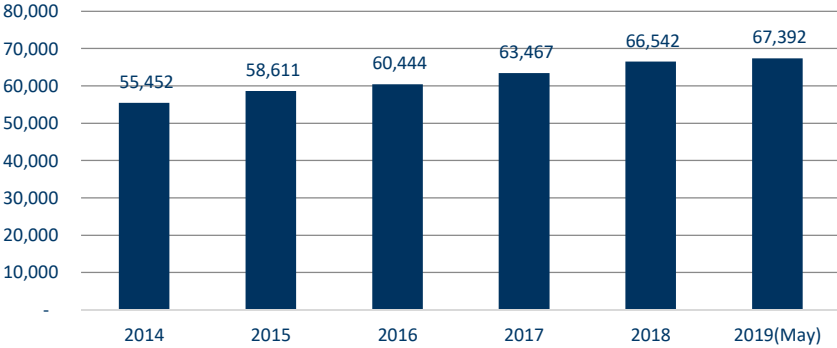
GDP Growth %



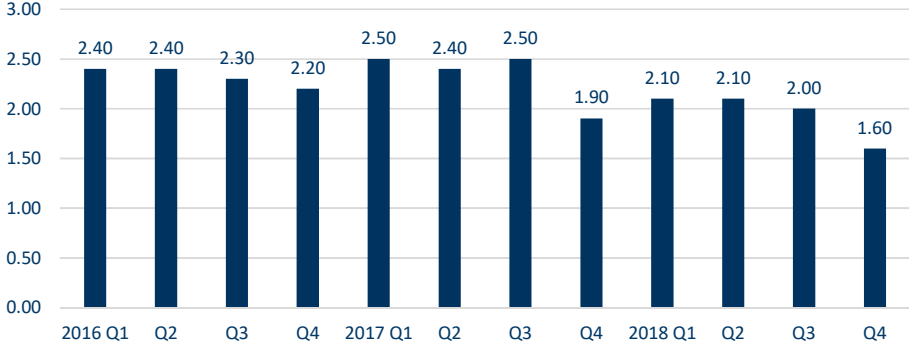
WTI Crude (US\$)



Total Banking Assets (KWD Million)



Kuwaiti Banks - Gross NPL's %



Warba Key Strengths & Strategic Pillars

Warba Key Strengths & Strategic Pillars

VISION

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

.. 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

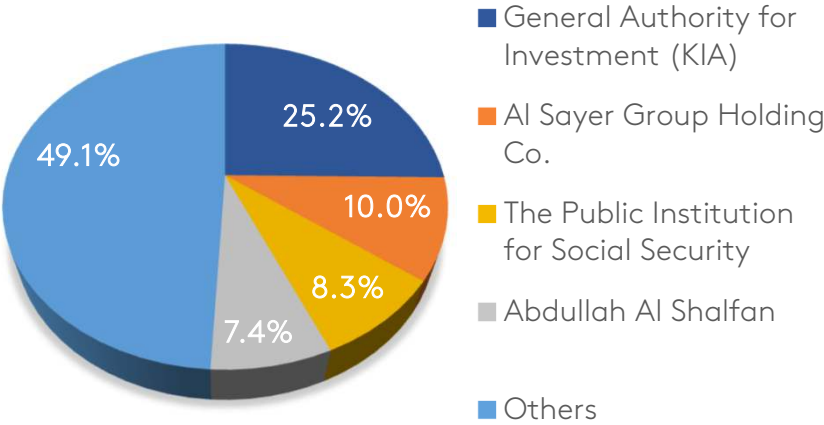
.. Deliver steady, growing returns to our shareholders

MISSION

- **Modernity**
- **Innovation**
- **Sharia Compliance**
- **Transparency**
- **Unity**

Warba Overview

Ownership Structure



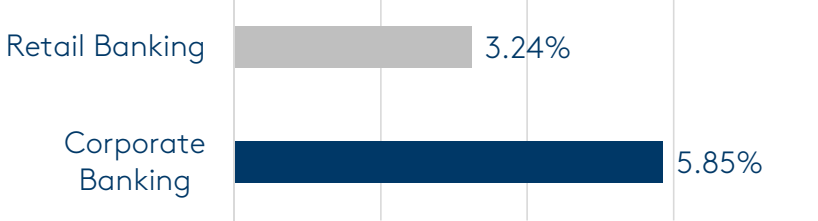
Established in 2010, Warba Bank’s offers the entire range of banking & investment services in compliance with Sharia principles.

Warba aims to achieve growth by continuously innovating on product quality, offering customized solutions and service excellence thereby gaining the confidence of customers from various walks of life. It also has a separate section for ladies.

Warba Bank offers a wide range of customized Sharia-compliant services and solutions through four main groups:

- Retail
- Corporate
- Investment
- Treasury

Financing - Market Share



Source: CBK Statistical Bulletin, Warba

FitchRatings A+

*Date/Reaffirmed
Oct 2018*

MOODY’S Baa2

*Date/Reaffirmed
Mar 2019*

Overview of Operations & Strategy

Business Expansion & Innovation

Prestigious Awards

- **Elite Quality Recognition Awards** for Commercial & Banking Payments from JP Morgan Chase.
- **Cross Border and Structured Finance Deal Awards** of the year from Islamic Finance News.

Network Expansion

- **1st Corporate Banking Branch** in Sanabil Towner.
- **1st Private Banking Branch** in Shuhada.
- **1st Retail Airport Branch** in Terminal-4.



Launched “Al-Wateen” the digital factory with the ambition to lead digital banking era in the Kuwaiti market.

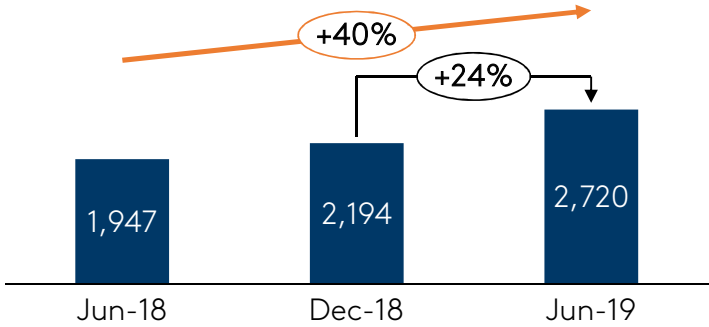
International Business

- **USD 4.6bn Syndication**
Duqm Refinery & Petrochemical Industries (Oman) of USD 90 MM.
- **USD 200 MM Syndication**
Daewoo Engineering & Construction (South Korea) of USD 50 MM.
- **USD 80 MM Syndication**
Revolving Commodity Murabaha facility for NMC Healthcare (UAE) of USD 30 MM.
- **Dual currency (USD & EUR) USD 250 MM Syndication**
Ziraat Participation Bank (ZPB) in Turkey of USD 24 MM.
- **USD 100 MM syndication**
Islamic Bank Bangladesh Limited (IBBL) of USD 15 MM.

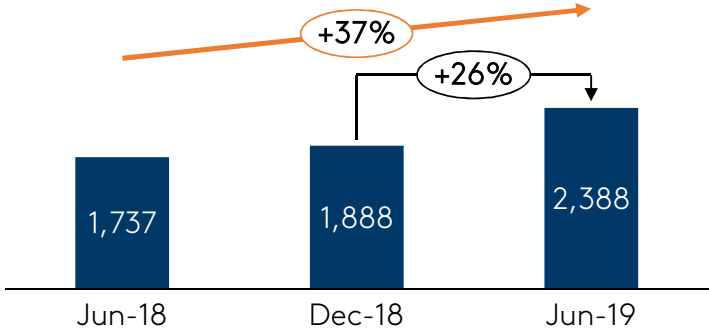
Financial Performance Review

Financial Performance Review

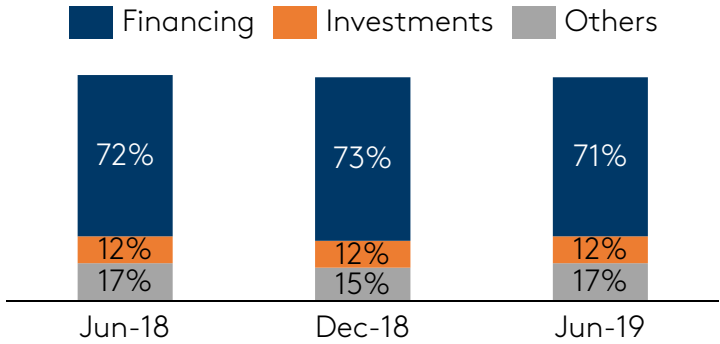
Assets *KWD million*



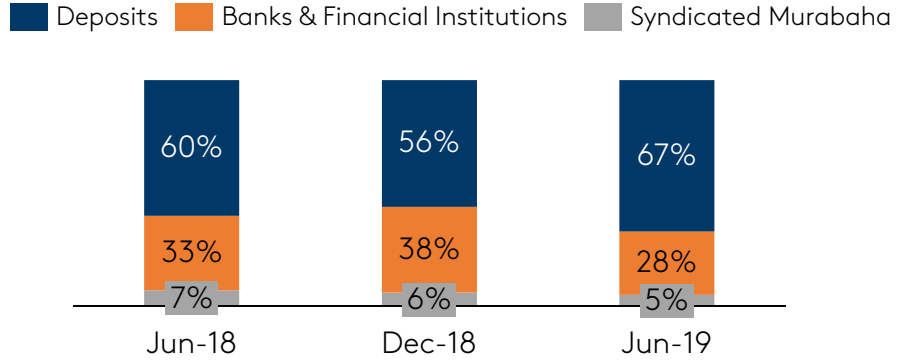
Deposits *KWD million*



Assets Composition

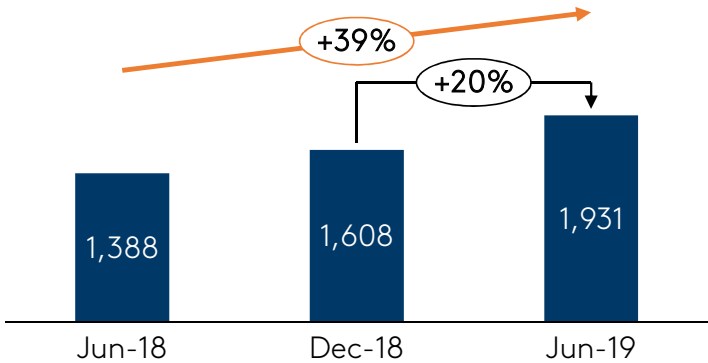


Funding Mix

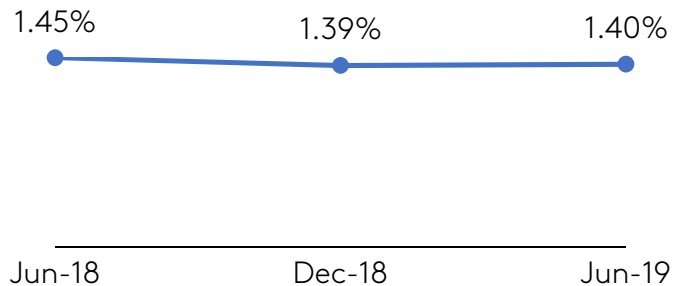


Financial Performance Review

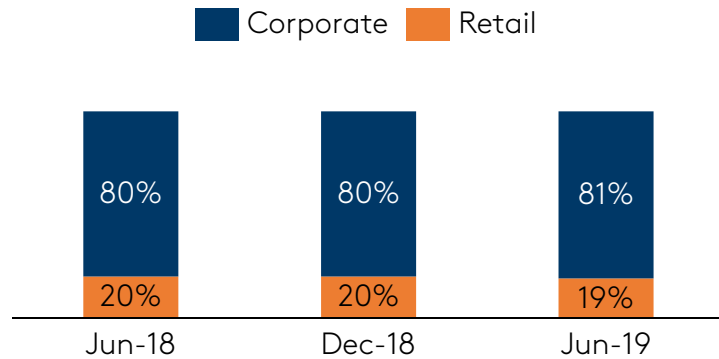
Financing *KWD million*



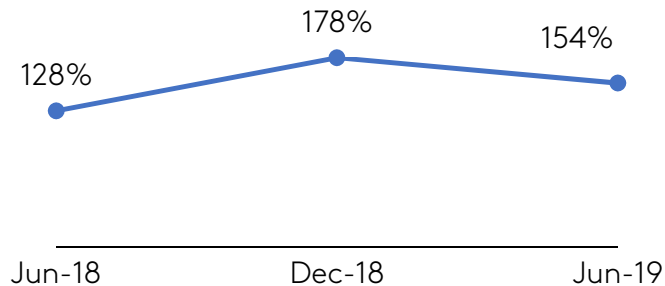
NPL %



Financing Composition

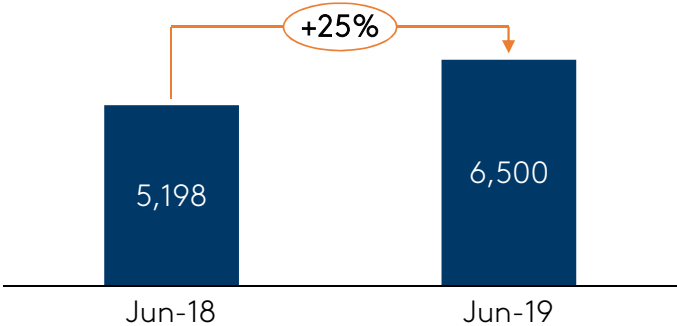


Coverage Ratio

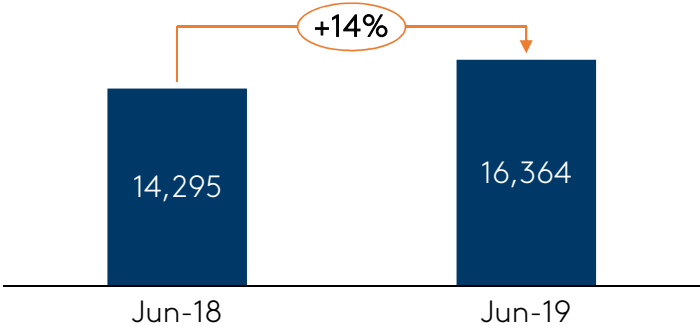


Financial Performance Review

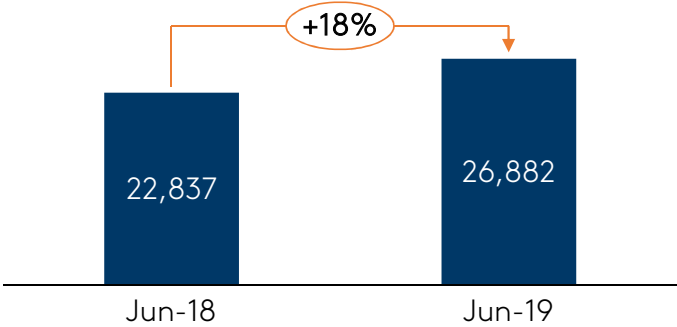
Net Profit *KWD thousand*



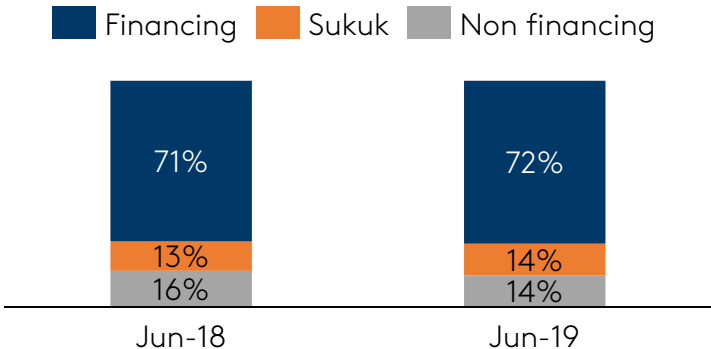
Net Profit before provision *KWD thousand*



Operating Income *KWD thousand*

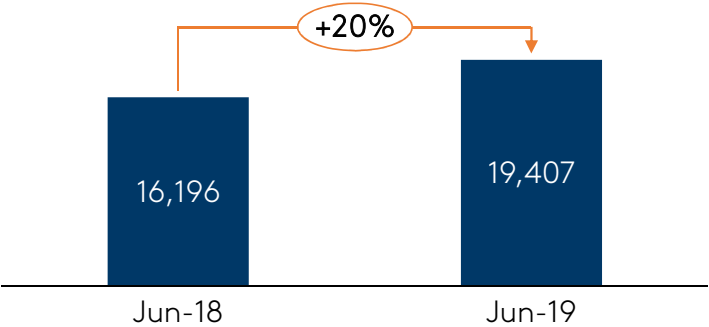


Composition of Operating Income

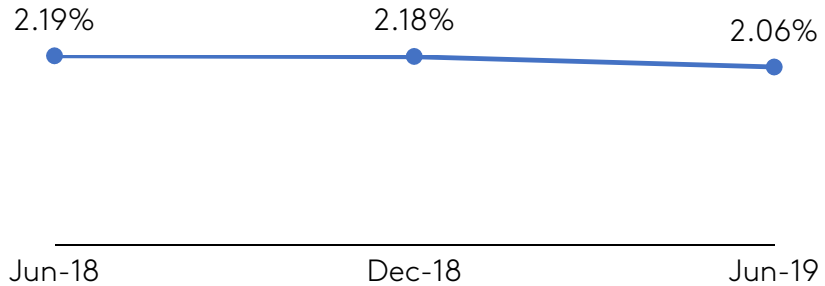


Financial Performance Review

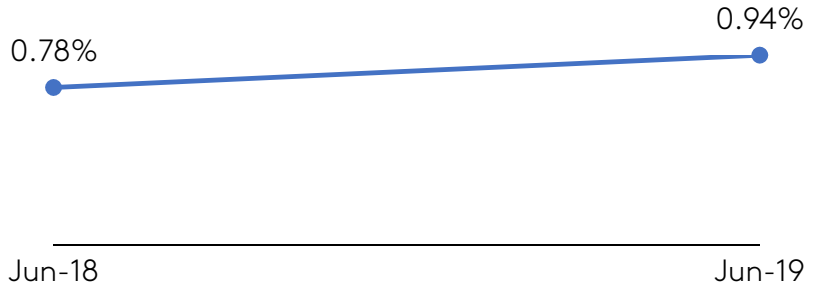
Net Financing Income *KWD thousand*



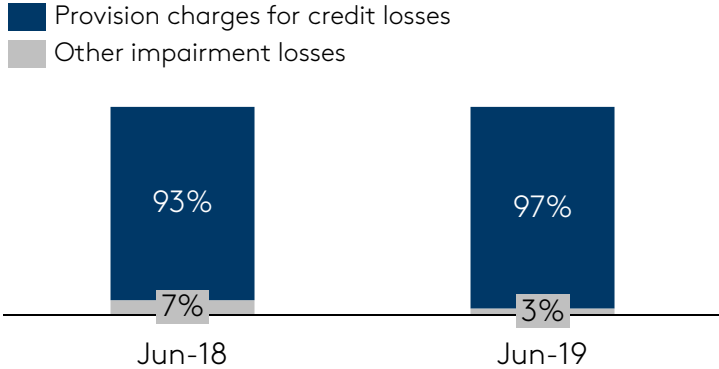
Net Financing Margin



Provision Charged to Financing Portfolio

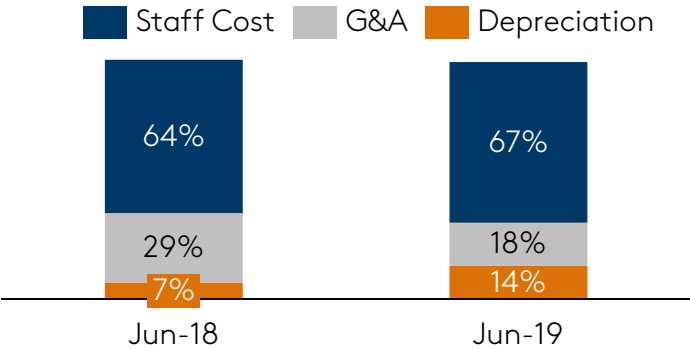


Composition of Provision Charges

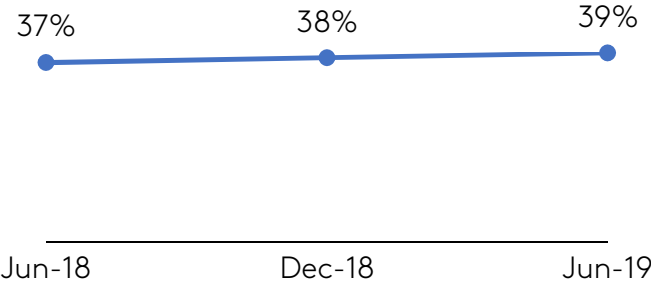


Financial Performance Review

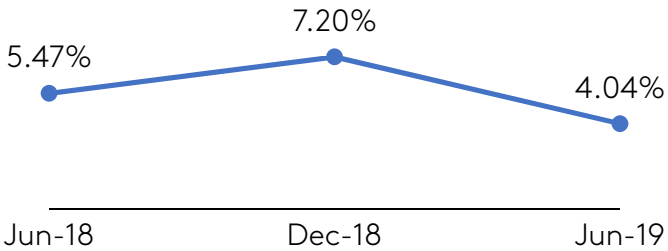
Composition of Cost



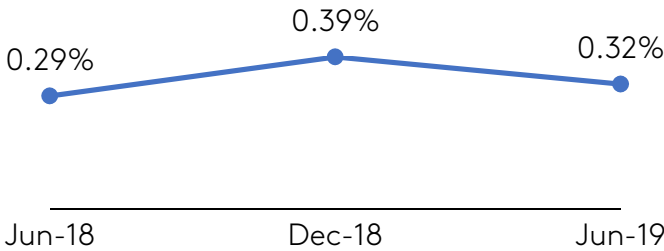
Cost to Income Ratio



ROAE *



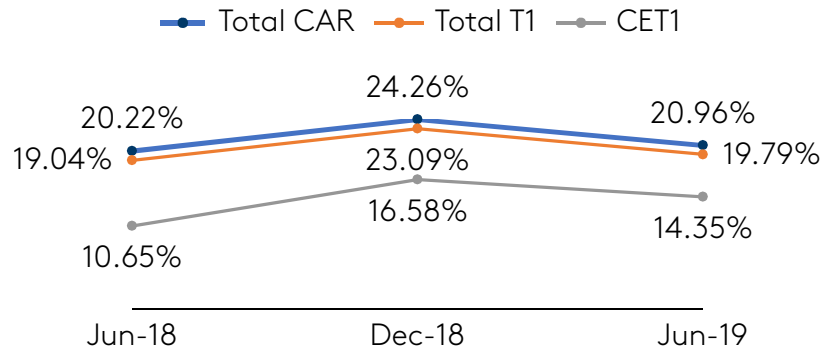
ROAA *



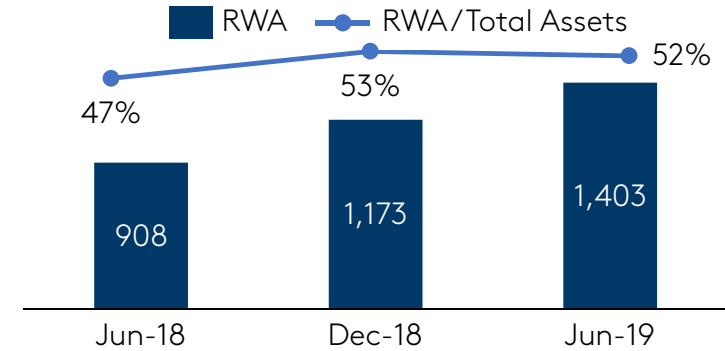
- Return on Average Equity is computed after adjusting the net profit for Tier 1 Sukuk cost.
- Return on Average Assets is computed after adjusting the net profit for Tier 1 Sukuk cost.

Financial Performance Review

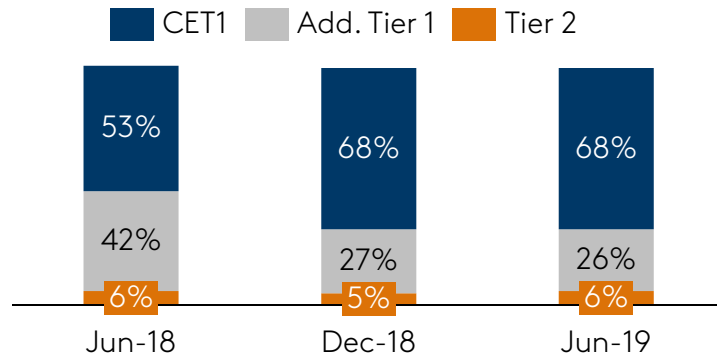
CAR



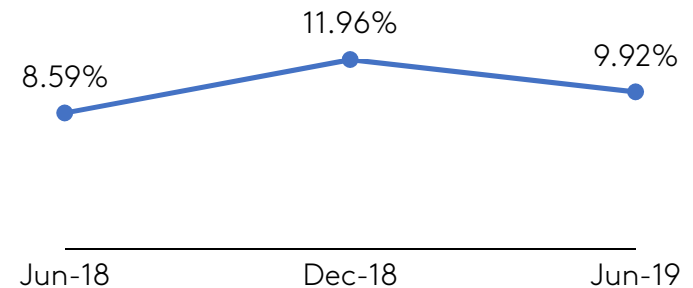
RWA to Total Assets



Capital Base Composition



Leverage Ratio



Q & A

Appendix

Financial Performance review

<i>Income Statement (KWD 000)</i>	Q2-19	Q2-18	<i>Balance Sheet (KWD Million)</i>	Q2-19	Dec-18	Q2-18
Placements & financing income	47,603	33,432	Cash and Balances with Banks	184	20	33
Finance cost and distribution to depositors	(28,196)	(17,236)	Placements with banks & CBK	223	256	267
Net Financing Income	19,407	16,196	Financing receivables	1,931	1,608	1,388
Net Investment income	4,690	4,201	Financial Assets at fair value through Profit & loss	45	42	30
Net fees and commission	2,200	1,681	Financial Assets at fair value through other comprehensive income	180	149	146
Foreign exchange (loss) gain	464	548	Investment in Joint venture	77	52	31
Other Income	121	211	Investment Properties	23	23	24
Operating Income	26,882	22,837	Other Assets	35	26	23
Staff costs	(7,078)	(5,505)	Property & Equipment	22	18	5
General and administration expenses	(1,927)	(2,456)	Total Assets	2,720	2,194	1,947
Depreciation	(1,513)	(581)	Due to Banks and other financial Institutions	791	835	690
Operating Expenses	(10,518)	(8,542)	Depositors' Accounts	1,596	1,053	1,047
Operating Profit before provision for impairment	16,364	14,295	Other Liabilities	51	35	31
Provision for impairment	(9,552)	(8,851)	Total Liabilities	2,439	1,923	1,768
Operating Profit before Deductions	6,812	5,444	Share Capital and premium	190	190	100
Taxation & Directors' remuneration	(312)	(246)	Reserves	15	5	2
Net Profit for the Period	6,500	5,198	Equity Attributable to Shareholders of the bank	205	195	102
			Perpetual Tier 1 Sukuk	76	76	76
			Total Equity	281	271	179
			Total Liabilities & Equity	2,720	2,194	1,947
Basic and diluted earning per share	2.69 Fils	2.54 Fils				



IR@WARBABANK.COM

THANK YOU