

التاريخ	رقم الصادر	الإشارة
2024/05/01	243	ب و ر ت

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: Analyst Conference meeting for the 1st Quarter 2024

الموضوع: اجتماع مؤتمر المحللين - الربع الأول من عام 2024

We refer to the abovementioned subject and as per the requirements of Article (7-8-1/4) of the Boursa Rule Book regarding listed companies obligations (Analyst Conference Minutes).

We would like to advise that the quarterly analyst/investor conference was held by means of Live Webcast at 02:30 P.M. local time on Monday 29 April 2024.

Attached herewith the minutes of the conference mentioned above and the investors' presentation for Q1, 2024.

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، ووفقاً لمتطلبات المادة رقم (7-8-1/4) من كتاب قواعد البورصة بشأن التزام الشركات المدرجة (محضر مؤتمر المحللين).

يرجى الإحاطة بأن مؤتمر المحللين/ المستثمرين قد انعقد عن طريق بث مباشر على شبكة الإنترنت في تمام الساعة الثانية والنصف (وفق التوقيت المحلي) من بعد ظهر يوم الاثنين الموافق 29 أبريل 2024.

ونرفق لكم محضر مؤتمر المحللين والعرض التقديمي للمستثمرين للربع الأول 2024.

Best regards...

وتفضلوا بقبول فائق التقدير والاحترام...

Shaheen Hamad Al Ghanem

Chief Executive Officer

شاهين حمد الغانم

الرئيس التنفيذي

بنك وربة
WARBA BANK

Warba Bank K.S.C.P

بنك وربة ش.م.ك.ع.

Earnings Review Webcast
First Quarter of Financial Year 2024

مؤتمر المحللين عبر منصة البث الإلكتروني
للتربيع الأول من العام المالي 2024

Monday, 29 April 2024
at 2:30 p.m.
Kuwait Time.

الأثنين، 29 إبريل 2024
الساعة 2:30 بعد الظهر
بالتوقيت المحلي لدولة الكويت.

Corporate participants:

السادة المشاركون من البنك:

Mr. Shaheen Al Ghanem - Chief Executive
Officer of Warba Bank

السيد / شاهين الغانم - الرئيس التنفيذي لبنك وربة

Mr. Mohamed Eissa - Chief Financial Officer

السيد / محمد عيسى - رئيس مجموعة الرقابة المالية

Mr. Mohamed Saleh – Executive Manager
Financial Planning & Analysis

السيد / محمد صالح - مدير تنفيذي التخطيط والتحليل
المالي

Chairperson:

رئيس الجلسة:

Mr. Ahmed El-Shazly - EFG Hermes

السيد / أحمد الشاذلي - المجموعة المالية هيرمس

شرق - قطعة 7 - شارع عمر بن الخطاب - قسيمة 6 - برج الراية - الدور ميزانين 1 - ص.ب: 1220 - الرمز البريدي 13013
الصفاء الكويت - تليفون: (+965 1825555) - فاكس: (+965 22288601) - سجل تجاري 334402

Sharq – Block 7 – Omar Ibn Al-Khattab Street – Parcel 6 – Al Raya Tower – Mezzanine #1 – P.O.Box:
1220 Al Safat 13013 Kuwait – Tel: +965 1825555 – Fax: +965 22288601 – C.R 334402

The beginning of live webcast text

Mr. Ahmed El-Shazli

Good afternoon, and welcome to Warba Bank's webcast for the first quarter financial results of 2024. It is a pleasure to have with us on the call today:

- Mr. Shaheen Al Ghanem, Chief Executive Officer of Warba Bank;
- Mr. Mohamed Eissa, Chief Financial Officer; and
- Mr. Mohamed Saleh, Executive Manager Financial Planning & Analysis.

I will now handover to Mr. Mohamed Saleh, thank you.

Mr. Mohamed Saleh

Thank you, Ahmad.

Good afternoon. We are glad to have you on our analyst call for the first quarter of the year 2024.

In the beginning, I would like to read out a brief disclaimer for today's presentation. Certain statements in this presentation may constitute forward-looking views. These statements reflect the Bank's expectations and are subject to risk and uncertainty that may cause actual results to differ materially and may adversely affect the outcome and financial effects of the plans described herein.

The Bank does not assume any obligation to update its views of such risks and uncertainties or to publicly announce the results of any revisions to forward-looking statements made herein.

In addition to this disclaimer, we just read now, we do encourage you all to refer to our full disclaimer, which is displaying right now on page-2 of the presentation.

بداية نص جلسة البث المباشر

السيد / أحمد الشاذلي

مساء الخير جميعاً وأهلاً ومرحباً بكم في المؤتمر الهاتفي للمحللين لمناقشة النتائج المالية لبنك وربة خلال الربع الأول للعام المالي 2024، يسعدنا أن ينضم إلينا اليوم كل من :

- السيد / شاهين الغانم، الرئيس التنفيذي لبنك وربة؛
- السيد / محمد عيسى، رئيس مجموعة الرقابة المالية؛ و
- السيد / محمد صالح، مدير تنفيذي التخطيط والتحليل المالي.

والكلمة الآن للسيد / محمد صالح.

شكراً لك.

السيد / محمد صالح

شكراً لك، أحمد.

مساء الخير. نحن يسعدنا وجودكم في مؤتمر المحللين للربع الأول للعام المالي 2024.

في البداية، 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 تتطوي 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.

لا يتحمل البنك أي التزامات لتحديث آرائه المتعلقة بتلك المخاطر وعدم اليقين أو الإعلان عن نتائج المراجعات التي تتم على البيانات التطلعية المبينة طية.

بالإضافة إلى إخلاء المسؤولية الذي قرأته للتو، أود أيضاً أن أحتكم جميعاً على الرجوع إلى بيان إخلاء المسؤولية الكامل في الصفحة الثانية من العرض التقديمي.

So, let us move to our presentation for today, we will start the presentation with opening remarks from the Bank's CEO Mr. Shaheen Al Ghanem then we will be followed by a presentation from the Bank's CFO, Mr. Mohamed Eissa; that covers in-details the updates of financial performance of Warba for the first quarter of year 2024.

Upon finalizing the presentation slides, we will be ready to receive all questions through the webcast's facility.

Also, you may access our website under Investor relations and download the application for "Warba - Investor Relations" and get access of up-to-date information as well as historical news, disclosures, and financial reports of the bank.

I would like to hand the call over to Mr. Shaheen Al Ghanem the Bank's CEO; to take you through a brief update on Warba business environment during the first quarter of the year 2024.

Mr. Shaheen Al Ghanem

Good afternoon. Thank you for joining us today in our "Earnings Review" webcast for the first quarter of the year 2024.

In the beginning I would like to highlight the main developments of **Kuwait's economic outlook**.

"**Kuwait Economy**" is supported by its exceptionally strong fiscal and external sovereign's net foreign assets that provide a significant financial merit.

The robustness of **Kuwait's Financial Position** is proven to tackle long-term challenges accompanied with sustained resilient strategy to cope with vulnerable market conditions.

الآن، سننتقل مباشرة إلى العرض التقديمي، وسوف نبدأ العرض بكلمة افتتاحية من السيد/ شاهين الغانم - الرئيس التنفيذي لبنك وربة، بعد ذلك سيتبعه عرض من السيد / محمد عيسى - رئيس مجموعة الرقابة المالية للبنك عن تفاصيل الأداء والبيانات المالية لوربة للربع الأول للعام المالي 2024.

عند الانتهاء من شرائح العرض التقديمي، سنكون مستعدين لتلقي جميع الأسئلة من خلال منصة البث الإلكتروني.

أيضاً، يمكنكم الدخول إلى موقعنا الإلكتروني لعلاقات المستثمرين وكذلك تحميل التطبيق الخاص بـ "علاقات مستثمرين - وربة" والحصول على أحدث الأخبار بالإضافة إلى الأخبار التاريخية والافصاحات والتقارير المالية للبنك.

وبذلك، أقبل دفة الحديث إلى السيد/ شاهين الغانم، الرئيس التنفيذي لبنك وربة، ليعرض لكم موجزاً عن بيئة الأعمال في وربة خلال الربع الأول للعام المالي 2024

السيد/ شاهين الغانم

مساء الخير. أتقدم لكم بخالص الشكر والتقدير على الانضمام إلينا اليوم في "مؤتمر المحللين" عبر منصة البث الإلكتروني خلال الربع الأول للعام المالي 2024

في البداية أود أن أسلط الضوء على التطورات الرئيسية في الأفق الإقتصادي في دولة الكويت.

يحظى "الاقتصاد الكويتي" بالدعم المالي القوي و الاستثماري من خلال صافي الأصول الأجنبية القوية الذي توفر جدارة مالية هامة.

لقد أثبت المركز المالي القوي للكويت قدرته على مواجهة التحديات طويلة المدى ومصحوبة باستراتيجية مرنة ومستدامة للتعامل مع ظروف السوق المتقلبة.

The “**Banking Sector**” has demonstrated strong resilience and elevated levels of financial soundness by the end of the first quarter 2024.

The “**Central Bank of Kuwait**” has continued its efforts to improve banking services and raise the efficiency of Applications & Technologies in the Field of “**Banking and Financial Services**” as being a main anchor to achieve financial stability and avoid systemic risks.

Moving to the financial results of the financial first quarter 2024.

“**Warba Bank**” has achieved satisfactory financial results in the first quarter of 2024 that have proven our track records of sustainable and outstanding performance driven by our strategic investment in talents and technology as well as operational efficiency and financial resilience.

The “**Total Assets**” grew by 6.5% to reach KD 4.9 billion, the “**Credit Portfolio**” increased by 8.7% to reach KD 3.6 billion whilst “**Customer Deposits**” grew by 4.9% to reach KD 2.9 billion compared to the same period of year 2023.

On the **profitability side**, the “**Operating Income**” of the Bank for the first quarter of the current year has reached KD 18.4 million with growth rate of 21% and “**Net Profit**” of KD 4.7 million with growth rate of 10% resulting “**Earning per Share**” of 2.17 fils.

Moving forward, on the Operational side

Warba bank “**Market Share**” has continuously gained more stake from the local market as the financing portfolio share has reached 7.3% which was supported by the corporate banking expansion that was increased by 20 basis points since last year.

كما اتسم “**القطاع المصرفي**” بالمرونة قوية ومستويات مرتفعة من السلامة المالية بنهاية الربع الأول العام المالي 2024.

ولقد واصل «**بنك الكويت المركزي**» جهوده لتحسين الخدمات المصرفية ورفع كفاءة التطبيقات والتقنيات المستخدمة في مجال «**الخدمات المصرفية والمالية**» باعتبارها ركيزة أساسية لتحقيق الاستقرار المالي وتجنب المخاطر النظامية.

حول النتائج المالية لبنك وربة خلال الربع الأول للعام المالي 2024.

حقق “**بنك وربة**” نتائج مالية مرضية في الربع الأول من العام 2024 أثبتت سجلنا الحافل بالأداء المستدام والتميز الذي استفاد أولاً من استثماراتنا الاستراتيجية في المواهب والتكنولوجيا بالإضافة إلى الكفاءة التشغيلية والمرونة المالية.

نما “**إجمالي الأصول**” بنسبة 6.5% لتصل إلى 4.9 مليار دينار كويتي و“**محفظة التمويل**” بنسبة 8.7% لتصل إلى 3.6 مليار دينار كويتي، في حين نمت “**ودائع العملاء**” بنسبة 4.9% لتصل إلى 2.9 مليار دينار كويتي مقارنة بنفس الفترة من العام 2023.

وعلى **صعيد الربحية**، فقد وصل “**الربح التشغيلي**” للبنك عن الربع الأول للعام الجاري إلى 18.4 مليون دينار كويتي بنسبة نمو 21%، و“**صافي ربح**” قدره 4.7 مليون دينار بنسبة نمو 10% مما نتج عنه “**ربحية سهم**” بمقدار 2.17 فلساً.

الإنتقال الآن، إلى الجانب التشغيلي

اكتسبت “**الحصة السوقية**” لبنك وربة جزءاً أكبر من حصة السوق المحلية حيث وصلت حصة محفظة التمويل إلى 7.3% مدعومة من خلال التوسع في قطاع أعمال الشركات والتي زادت بمقدار 20 نقطة أساس من نهاية العام السابق.

From the business perspective, the Bank has successfully recorded various transactions during the first quarter 2024 through acting as “Joint Lead Manager” and “Book Runner” for Sukuk issuances in Saudi and Emirates. Also, acting as “Mandated Lead Arranger” for structured financing facilities in key projects promoting of clean and renewable energy industry that conform to (ESG) standards in Emirates and Bahrain.

For asset under management, the bank was able to successfully close its second real estate fund by raising USD 50 million invested in multi-family properties in United States.

In respect to strengthening of Warba Bank “**Brand Value**” and our dedication to meet environmental, social and governance standards, we advance our innovative financing solutions to act as an approved supplier of environmentally friendly goods in partnership with reputable intermediate company.

For Strategic Alliances that integrated banking solutions provided by the Bank to its customer, we recently announced the signing of a partnership agreements with “**Abyat**” Megastore “**Regency**” Hotel, under which customers could obtain zero-profit financing reaches to KWD 25 thousand over 5-years instalments.

Further, Warba Bank announced the launch of its presence at “**The Warehouse**” mall to be the first permanent presence of Warba Bank for the automotive sector to provide more distinguished banking services, increase its customer base and spread of local network.

من منظور الأعمال، نجح البنك في تسجيل معاملات مختلفة خلال الربع الأول من عام 2024 من خلال عمله بصفته "مدير الاكتتاب المشترك" و"مدير السجلات" لإصدارات الصكوك في كلا من المملكة العربية السعودية والإمارات العربية المتحدة. كما يعمل أيضًا بصفته "المنظم الرئيسي المفوض" لتسهيلات التمويل المهيكلة في المشاريع الرئيسية التي تروج لصناعة الطاقة النظيفة والمتجددة والتي تتوافق مع معايير الحوكمة (ESG) في الإمارات والبحرين.

بالنسبة للأصول المدارة من قبل البنك، تمكن البنك من إغلاق صندوقه العقاري الثاني بنجاح من خلال الاكتتاب في 50 مليون دولار أمريكي مستثمرة في عقارات عائلية متعددة الأنشطة في الولايات المتحدة.

نحو تعزيز "قيمة العلامة التجارية" لبنك وربة والجهود المستمرة لتطبيق المعايير البيئية والاجتماعية والحوكمة، ونحن نطور حلولنا التمويلية المبتكرة لتعمل كمورد معتمد للسلع الصديقة للبيئة بعقد لشراكة مع إحدى الشركات الوسيطة والمرموقة في هذا المجال.

أما من حيث الاتفاقيات الاستراتيجية والتي تعزز الحلول المصرفية المتكاملة التي يقدمها البنك لعملائه، أعلننا مؤخراً عن توقيع اتفاقية شراكة مع كلا من "أبيات" أكبر متجر بيع بالتجزئة وفندق "الريجيسي" والتي يتم بموجبها يمكن للعميل الحصول على تمويل صفر أرباح يصل إلى 25 ألف دينار كويتي لأقساط تسدد على 5 سنوات.

كما أعلن بنك وربة عن افتتاحه لفرع معرض السيارات في مول "ذا وير هاوس" ليكون أول تواجد دائم لبنك وربة لقطاع السيارات، وذلك سعياً لتقديم المزيد من الخدمات المصرفية المتميزة وزيادة قاعدة عملائه وانتشار الشبكة المحلية.

We have also recently introduced a new **"Business Banking Division"** that provides customized products and services to enable entrepreneurs and small and medium-sized companies to reach their goals through the latest solutions in business banking services.

With respect to **Corporate Social Responsibility and sustainable objectives**, Warba Bank announced its sponsorship of several institutions, which comes within the framework of Bank's keenness to encourage sports activities and maintain a healthy lifestyle, especially for school students at all educational levels.

In line with the guidance of the CBK to improve **Bank's customer data protection**, Warba Bank obtained the prestigious **"ISO certificate"** for **"Information Security Management"** after a successful comprehensive evaluation of all applied controls of international standards for cybersecurity, including securing information and data centres.

Regarding the Bank Franchise, Warba Bank has received for **"Elite Quality Recognition Award"** in Sustainable Direct Payment Practices from **"JP Morgan."** The award acknowledges the advanced standards maintained by the bank across the complete range of clients' US dollar funds transfer operations.

As for the **Bank's Credit Rating**, **"Fitch"** has reaffirmed Warba Bank Ratings on 11 March 2024 of Long-Term Issuer to **"A"** with **"Stable"** outlook.

That was an overview of Warba bank's performance and major achievements, I will hand it over now to Mr. Mohamed Eissa, to take you through details of our financial performance for the first quarter of the year 2024. **Thank you.**

كما قد قمنا مؤخراً أيضاً بإطلاق قسم جديد "الخدمات المصرفية للأعمال" حيث يُقدم منتجات وخدمات مخصصة لتمكين رواد الأعمال والشركات الصغيرة والمتوسطة من الوصول إلى أهدافهم من خلال أحدث الحلول في الخدمات المصرفية للأعمال.

وفي إطار المسؤولية الاجتماعية والأهداف المستدامة، أعلن بنك وربة عن رعايته لعدة مؤسسات، والذي يأتي في إطار حرص البنك على تشجيع الأنشطة الرياضية والحفاظ على نمط حياة صحي خاصة لطلاب المدارس في كافة المراحل التعليمية.

تماشياً مع توصيات بنك الكويت المركزي لتحسين البيئة التشغيلية بالقطاع المصرفي، فقد حصل بنك وربة على شهادة الأيزو المرموقة لـ "نظام إدارة أمن المعلومات" بعد اجتيازه لجميع مراحل التقييم بنجاح والتي تشمل الضوابط المطبقة للمعايير الدولية للأمن السيبراني، بما في ذلك تأمين مراكز المعلومات والبيانات.

حول امتياز البنك، فقد استلم بنك وربة جائزة "جودة النخبة التقديرية" في ممارسات الدفع المستدام من "بنك جي بي مورجان". وتُعتبر هذه الجائزة عن مدى تطبيق المعايير المتقدمة التي يمارسها البنك عبر مجموعة متكاملة من عمليات تحويل الأموال بالدولار الأمريكي للعملاء.

حول تصنيف البنك الائتماني، فقد أكدت وكالة التصنيف الائتماني "فيتش" في 11 مارس 2024 تثبيت تصنيف المصدر طويل الأجل لبنك وربة عند درجة جودة ائتمانية "A" مع النظرة المستقبلية "مستقرة".

كانت هذه لمحة عامة عن أهم مؤشرات الأداء لبنك وربة والإنجازات الرئيسية، وسأعطي الآن الكلمة للسيد/ محمد عيسى، رئيس مجموعة الرقابة المالية ليطلعكم على تفاصيل أداءنا المالي خلال الربع الأول من العام 2024. **شكراً لكم.**

Mr. Mohamed Eissa

Thank you, Mr. Shaheen Al Ghanem.

Good afternoon, thank you all for joining us today in Warba's Earnings Review Webcast for the first quarter of 2024.

As indicated by Mr. Shaheen, the bank's financial performance is based on prudent risk management, qualitative procedures of corporate governance and flexible strategy that evolves with market trends and commensurate customers aspirations.

Now, let us move forward with the detailed presentation of the financial performance during the first quarter of 2024.

If you have a look at slide (12); you can notice that the Bank assets have reached to KD 4.9 billion, with an increase of KD 59.2 million or 1.2% from year ended December 2023.

Looking at the graph on the upper right corner of the slide, you will see that the Bank assets composition is stable, with contribution of financing portfolio's stake that reached to 73%, while the investment portfolio is at 14% of total assets.

On the funding side, it has reached to KD 4.4 billion or increased by 1.3% as compared to year ended 2023.

As you can see, total funding includes issued senior sukuk amounted to KD 305 million representing 7%. While the customer deposits comprise of 66% out of total funding.

Both the customer deposits and senior sukuk represent 73% out of total funding.

السيد / محمد عيسى

شكرا لك، السيد / شاهين الغانم.

مساء الخير جميعاً، شكرا لكم جميعاً على انضمامكم إلينا اليوم في المؤتمر الهاتفي لاستعراض نتائج بنك وربة للربع الأول للعام المالي 2024.

وكما أشار السيد شاهين، فإن أداء البنك المالي يعتمد على الإدارة الحصيفة للمخاطر وإجراءات متحفظة لحوكمة الشركات و الاستراتيجية المرنة التي تتطور مع اتجاهات السوق و تتناسب مع تطلعات العملاء.

الآن، دعونا نمضي قدماً في عرض تفاصيل الأداء المالي للبنك خلال الربع الأول للعام المالي 2024.

إذا القيت نظرة على الشريحة (12)، ستلاحظون أن أصول البنك قد وصلت إلى ما يقارب 4.9 مليار دينار كويتي بزيادة قدرها 59.2 مليون ديناراً كويتياً أو 1.2% من السنة المنتهية في ديسمبر 2023.

بالنظر إلى الرسم البياني في الزاوية اليمنى العليا من الشريحة، سترون أن تكوين الأصول مستقر نسبياً، حيث تمثل المحفظة التمويلية 73%، في حين تشكل محفظة الاستثمار على مانسبته 14% من إجمالي الأصول.

وعلى صعيد مجموع الودائع، فقد وصلت إلى 4.4 مليار دينار كويتي وزادت بنسبة 1.3% بالمقارنة مع نهاية العام 2023.

ويمكنكم أن ترون هنا أن مزيج الودائع المركب يتضمن صكوك مصدرة ثانوية قد بلغت 305 مليون دينار كويتي وبنسبة 7%. في حين، بلغت الودائع المصرفية ما نسبته 66% من إجمالي مزيج الودائع. كما بلغت حسابات المودعين والصكوك الثانوية معاً كمركب من مزيج الودائع إلى 73% من إجمالي مزيج الودائع.

The Asset Quality is shown in slide (13), the financing portfolio has increased by KD 134.6 million or by 3.9% reaching to KD 3.6 billion, of which the corporate's stake of the credit portfolio represents 82%.

The Asset Quality Ratios of the Non-Performing Loans (NPL) reached to 1.4% with the Provision Coverage Ratio of 178% by the end of first quarter 2024.

Slide (14) sheds the light on expected credit losses stages and provision reserves. In the first tabular on the left top corner, the remarkable quality of financing portfolio can be noticed as 90% falls under the stage (1).

Whilst, both stages (1 and 2) represent 98.5% of total credit facilities.

Besides that, the stage (3) stake out of gross financing stands at 1.5%.

In the lower two charts, it is quite noticeable that "ECL Allowance" increased by 59% due to the existence of objective evidence of certain exposures elevated credit risk.

However, the regulatory provisions are sufficiently stood at 23% in excess over required ECL at the first quarter of year 2024.

Moving to Slide (15), here we focus on Warba's capital adequacy ratios. As shown in the top left corner, Warba's capital adequacy ratio is secured at 16.0% as at the first quarter 2024, which is higher than the regulatory limits of 13% by 3.0%.

The Capital Base has reached to KWD 419.3 million, while the regulatory leverage ratio

بالانتقال إلى منظور جودة الأصول الموضح في هذه الشريحة (13)، ارتفعت محفظة التمويل بمقدار 134.6 مليون دينار كويتي أو بنسبة 3.9% لتصل 3.6 مليار دينار كويتي، حيث تشكل حصة تمويل الشركات بالمحفظة الائتمانية للبنك نحو 82%.

حول نسب جودة الأصول، فقد وصلت التمويلات المتعثرة لما نسبته 1.4% مع نسبة التغطية المخصصات لها 178% بنهاية الربع الأول للعام 2024.

الشريحة (14) تركز على مراحل خسائر الائتمان المتوقعة في مقابل احتياطات المخصصات التراكمية. كما هو موضح في الجدول الأول في أعلى الزاوية اليمنى، تمثل المحفظة الائتمانية ذات الجودة بالمرحلة (1) ما نسبته 90%.

في حين، بلغت للمرحلتين (1 و 2) معاً ما نسبته 98.5% من إجمالي التسهيلات الائتمانية. علاوة على ذلك، فإن حصة المرحلة (3) من إجمالي التمويلات إلى 1.5%.

في الرسمين البيانيين من الجهة السفلية، نلاحظ أن مخصصات الخسائر الائتمانية المتوقعة قد ارتفعت بنسبة 59% نتيجة لوجود دليل موضوعي على انكشافات أدت إلى ارتفاع المخاطر الائتمانية لها.

علاوة على ذلك، فإن المخصصات الرقابية مازالت تحتفظ بنسبة تقدر 23% أعلى من خسائر الائتمانية المتوقعة للربع الأول من عام 2024.

الآن، دعونا ننتقل إلى نسب كفاية رأس المال في وربة في الشريحة (15). كما ترون بالرسم البياني في أعلى الزاوية من الناحية اليسرى فإن نسبة معدل كفاية رأس المال في وربة مضمونة بنسبة 16.0% كما في الربع الأول من عام 2024، وهي أعلى من الحدود الرقابية البالغة 13% بنحو 3%.

وقد وصلت قاعدة رأس المال لتصل إلى 419.3 مليون دينار كويتي، بينما وصلت نسبة الرافعة المالية الرقابية إلى 7.3%

reached to 7.3% from 7.6% in 2023 due to the increase in assets during the current year.

Going through the chart in the right top corner, we will see risk weighted assets has increased during the past three-months that ends-up with total RWA of KD 2.6 billion versus KD 2.5 billion at the year-end 2023 representing 5% growth that reflects the normal level of risk appetite of the Bank.

In addition, the risk weighted asset to total assets ratio of 53% is among the lowest in the banking sector.

Now, let us move to earnings' indicators at slide (16).

As you can see the charts on the top, the Bank recognized "net profit" of KWD 4.7 million with growth of 10%, and "net profit before provision" of KWD 8.6 million with growth rate of 29%.

As a result, the operating income increased by 21% year-on-year, "financing income" share increased to 72%, and decrease in the "investment income" share to 12% as indicated in the bottom right chart.

On the lower left corner, here the operating expenses increased by 16% year-on-year, the major component of costs is still staff cost which represents 66% out of the total costs because of expanding the business activities and branches network.

Moving to slide (17), the net financing income increased by 46% year-on-year reaching to KWD 13.2 million.

As you can see on the up-right corner graph that the net financing margin increased to 1.3% reflects continuous improvements and surpassing the Net Financing Margin of year 2023.

مقارنة بـ 7.6% عن العام 2023، متأثرة بزيادة الأصول خلال العام الحالي.

ومن خلال الرسم البياني في الزاوية العلوية اليمنى، سنرى زيادة الأصول المرجحة بالمخاطر خلال الثلاث أشهر المنصرمة والتي قدرت بقيمة 2.6 مليار دينار كويتي مقابل 2.5 مليار دينار كويتي والتي تمثل نمو يقدر بـ 5% مما يعكس المستوى الطبيعي للمخاطر المقبولة للبنك.

كما تعد الأصول المرجحة لإجمالي الأصول ما نسبته 53% من بين أدنى المعدلات في السوق المصرفي.

الآن، ننتقل إلى مؤشرات الربحية في الشريحة (16).

كما ترون الرسم البياني في الزاوية اليسرى العليا، وهو يعكس "صافي الربح" والبالغ 4.7 مليون دينار كويتي ونسبة نمو 10%، و "صافي ربح قبل المخصصات" بقيمة 8.6 مليون دينار كويتي وكذلك بنسبة نمو 29%.

ونتيجة لذلك، ارتفع الدخل التشغيلي بنسبة 21% على أساس سنوي، وارتفعت حصة "دخل التمويل" إلى 72%، مع انخفاض حصة "دخل الاستثمار" إلى 12% كما هو موضح في الرسم البياني السفلي الأيمن.

في الزاوية اليسرى السفلية، فقد ازدادت المصاريف التشغيلية بنسبة 16% على أساس سنوي، ولا تزال أعلى تكلفة هي تكلفة الموظفين والتي تمثل 66% من إجمالي المصاريف بنهاية العام الحالي بسبب التوسع في نطاق الأعمال التجارية و شبكة الفروع.

ننتقل الآن إلى الشريحة (17) ارتفع صافي دخل التمويل بمقدار 46% على أساس سنوي ليصل إلى 13.2 مليون دينار كويتي.

وكما نرى في الرسم البياني في الزاوية العلوية اليمنى، فقد ارتفع صافي هامش التمويل إلى 1.3%، حيث يظهر تحسن مستمر و متجاوزاً صافي هامش التمويل للعام 2023.

In the bottom left corner, the graph shows that Investment income reached to KWD 2.2 million due to the international market conditions.

As shown in the bottom right corner, the Earning per Share (EPS) has reached to 2.17 fils, which is increased by 0.20 fils or 10% compared to the same period of the last year.

On the last Slide (18): continuing with Earnings Results. On the top left corner, the "Cost to Income Ratio" has decreased to 53% year-on-year as a result of increasing operating income.

Looking to the graph at the top right corner, the "financing provision charges" as cost of risk on financing portfolio has slightly increased by circa 23bps reaching 0.36% versus 0.23% last year that reflects the quality of credit portfolio.

Consequently, the profitability indicators such as the "Return on Average Assets" stands to 0.4% and the "Return on Average Shareholders' Equity" reached to 5.0%.

Now, I believe we have touched upon the major financial areas. So, we can move to the question-and-answer session to discuss further the financial position and performance of the Bank.

Mr. Mohamed Saleh

Thank you, Mr. Mohamed Eissa.

Now, we will start to take your questions and we will answer them as received in order. So, you can type your question through the webcast facility, then click submit. We will allow you a few minutes to give everyone the opportunity to write their questions.

So, please go-ahead.

في الزاوية اليسرى السفلية، يوضح الرسم البياني بأن دخل الاستثمار وصل إلى 2.2 مليون دينار كويتي بسبب ظروف الأسواق العالمية.

وفي نفس السياق كما هو موضح في الزاوية اليمنى السفلية، وصلت ربحية السهم (EPS) إلى 2.17 فلس وبارتفاع قدره 0.20 فلس أو ما نسبته 10% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي.

دعونا ننتقل الآن إلى الشريحة الأخيرة (18)، لنتابع نتائج الربحية. ففي الزاوية العلوية فقد انخفضت نسبة التكلفة إلى الدخل لتصل إلى 53% سنوياً نتيجة لزيادة الدخل التشغيلي.

وبالنظر إلى الرسم البياني في الزاوية اليمنى أعلى الصفحة، فإن "نسبة المخصصات التمويلية المحملة" والتي تمثل تكلفة المخاطر لمحفظه التمويل قد ارتفعت بصورة بسيطة بمقدار 23 نقطة أساس لتصل إلى 0.36% مقابل 0.23% عن العام الماضي، وهو ما يعكس جودة المحفظة الائتمانية.

كما أن المؤشرات الربحية الأساسية مثل "العائد على متوسط الأصول" قد بلغ 0.4% و"العائد على متوسط حقوق الملكية للمساهمين" بلغ 5.0%.

الآن، أعتقد انه بعد أن تطرقنا إلى الجوانب المالية الرئيسية. لذا، يمكننا الانتقال الى فقرة الأسئلة لمناقشة المزيد من المعلومات والاستفسارات حول مركز والأداء المالي للبنك.

السيد / محمد صالح

شكراً للسيد / محمد عيسى.

الآن، سنبدأ في الرد على أسئلتكم وسوف نجيب عليها كما وردت بالترتيب. لذلك، يمكنكم كتابة أسئلتكم من خلال منصة البث الإلكتروني، ثم النقر فوق إرسال. سننتظر بضعة دقائق لإعطاء الجميع الفرصة لكتابة أسئلتهم.

لذا، تفضلوا بطرح أسئلتكم.

We are back and will start taking your questions, and you can keep writing further questions if you would like to do so.

لقد عدنا وسنبداً في الرد على أسئلتكم، ويمكنك الاستمرار في كتابة المزيد من الأسئلة إذا كنت ترغبون في ذلك.

Mr. Mohamed Saleh

السيد / محمد صالح

So, the first question about the NIM has recovered in 1Q24 both Y-o-Y and Q-o-Q. Do you expect further recovery in NIMs in the coming quarters?

السؤال الأول حول صافي دخل التمويل والذي قد تعافى في الربع الأول من عام 2024 على المستوى السنوي و الربع سنوي، فهل تتوقع تواصل تعافي مؤشر صافي هامش الدخل التمويلي بالاربع القادمة؟

Mr. Mohamed Eissa:

السيد / محمد عيسى:

As we can see in the presentation slide, net financing income has increased as a matter of repricing impact and increase in volume compared to last year. However, the prevailing market conditions are uncertain, and there are some discussions about possible fed rate cuts in the next half of 2024 is uncertain according to macroeconomic indicators. However, CBK might not reduce the rates at the same pace as we have witnessed in the rate hikes previously. Hence, if there is no further change in FED rates or CBK discount rates during the year, then the improvements in net finance income will continue for the full year of 2024.

كما نرى من العرض التقديمي، ارتفع صافي دخل التمويل نتيجة لتأثير إعادة التسعير وزيادة الحجم مقارنة بالعام الماضي. ومع ذلك، فإن حالات السوق غير اليقينية نحو أسعار الفائدة السائدة، وبعض المناقشات حول التخفيضات المحتملة في أسعار الفائدة الفيدرالية في النصف الثاني من عام 2024 هي غير مؤكدة وفقاً للمعطيات الاقتصادية الكلية. ومع ذلك، فقد لا يخفض البنك المركزي الكويتي أسعار الفائدة بنفس الوتيرة التي ساهمت بها في رفع أسعار الفائدة سابقاً. وبالتالي، إذا لم يكن هناك أي تغيير آخر في أسعار الفائدة الفيدرالية أو أسعار الخصم الصادرة عن بنك الكويت المركزي خلال العام، فإن التحسن في صافي دخل التمويل سيستمر طوال عام 2024 بأكمله.

Mr. Mohamed Saleh

السيد / محمد صالح

Second question, can you elaborate on the drivers of strong credit growth in 1Q24? Can this momentum continue for the rest of the year?

سؤال الثاني، هل يمكنك توضيح دوافع النمو الائتماني القوي في الربع الأول من عام 2024، وهل يمكن أن يستمر هذا الزخم لبقية العام؟

Mr. Mohamed Eissa:

السيد / محمد عيسى:

Yes, the impact growth of the first quarter of 2024 was actually planned in order to maintain our market share of the financing portfolio.

نعم، لقد تم التخطيط فعلياً لنمو مؤثر خلال الربع الأول من عام 2024 من أجل الحفاظ على حصتنا السوقية من محفظة التمويل.

We expect the same momentum to continue, however, we don't expect to grow beyond one digit growth till the end of the year.

ونتوقع أن يستمر الزخم نفسه، ولكننا لا نتوقع أن ينمو أكثر من رقم مئوي واحد حتى نهاية العام.

Mr. Mohamed Saleh

السيد / محمد صالح

The third question, what was the trend of CASA to total deposits in March 2024 and what was the level in December 2023?

السؤال الثالث، ما هو اتجاه الحسابات الجارية والتوفير لإجمالي الودائع في مارس 2024 و ما هو المستوى في ديسمبر 2023؟

Mr. Mohamed Eissa:

السيد / محمد عيسى:

Our CASA has shown an increase during the first quarter compared to position at year-end 2023, and we expect CASA to continue to improve going forward during the year of 2024 based on the stability of the movement of current and savings accounts to term deposits, and due to the absence of remarkable change in the funding prices. 2024 outlook depends on the expected interest rates; however, we do not expect a significant change in 2024.

شهدت الحسابات الجارية والتوفير زيادة خلال الربع الأول مقارنة بالأرصدة بنهاية العام 2023، ونتوقع أن تستمر الحسابات الجارية والتوفير في التحسن خلال عام 2024 معتمدة على استقرار حركة الودائع من الحسابات الجارية و التوفير إلى الودائع ذات الأجل، وبسبب عدم وجود أيضاً تغير ملموس في أسعار الودائع. تعتمد توقعات عام 2024 على أسعار الفائدة؛ ومع ذلك، لا نتوقع تغييراً كبيراً في عام 2024.

Mr. Mohamed Saleh

السيد / محمد صالح

Another question, do you anticipate that full-year cost of risk for 2024 will be at similar levels than 1Q24?

سؤال آخر، هل تتوقع أن تكلفة المخاطر للعام بأكمله لعام 2024 ستكون عند مستويات مماثلة للربع الأول من عام 2024؟

Mr. Mohamed Eissa:

السيد / محمد عيسى:

Yes, we expect the cost of risk will be in similar level compared to first quarter 2024 as cost of risk and NPL stand to 0.4% and 1.4% respectively during Q1, which are seen at the normal level of cost of risk and reflect healthy credit portfolio for the bank.

It is quite important to note that accumulated CBK provisions are providing caution for NPL position.

نعم، نتوقع أن تكون تكلفة المخاطر بنفس المستوى مقارنة بالربع الأول من عام 2024 حيث تبلغ تكلفة المخاطر و التمويلات المتعثرة نسبة 0.4% و 1.4% على التوالي خلال الربع الأول، والتي تعبر عن مستوى الطبيعي لمؤشرات جودة الأصول وتعكس محفظة ائتمانية جيدة للبنك. ومن المهم ملاحظة أن المخصصات المكونة وفقاً لتعليمات البنك المركزي توفر غطاء فيما يتعلق بوضع التمويلات المتعثرة.

<p>Mr. Mohamed Saleh</p> <p>Alright, we will wait for a while expecting other questions.</p> <p>Last question, what is the sensitivity of the net financing margin to a hypothetical cut in CBK rates of 25bps?</p>	<p>السيد/ محمد صالح</p> <p>حسنًا، سننتظر بعض الوقت في انتظار ظهور الأسئلة الأخرى.</p> <p>السؤال الأخير، ما هي حساسية صافي هامش الدخل التمويلي لخفض افتراضي في أسعار الفائدة من بنك الكويت المركزي بمقدار 25 نقطة أساس؟</p>
<p>Mr. Mohamed Eissa:</p> <p>Well, I would say that the effects of rates cut of 25bps on the financing margin will be a positive impact on the overall margin as long as the liability is repricing quicker than the assets. However, in order to calculate the price sensitivity, this is quite a long exercise.</p>	<p>السيد/ محمد عيسى:</p> <p>حسنًا، أود أن أقول إن تأثيرات خفض أسعار الفائدة بمقدار 25 نقطة أساس على هامش التمويل سيكون لها تأثير إيجابي على الهامش الإجمالي طالما يتم إعادة تسعير الالتزامات بشكل أسرع من الأصول. ومع ذلك، من أجل احتساب حساسية تغير الأسعار، فيتطلب هذا مزيدًا من الوقت.</p>
<p>As we have not received any additional questions for the moment, so we are ending the conference for today.</p>	<p>حيث أننا لم نستلم أي أسئلة إضافية حتى اللحظة، لذا فننهي المؤتمر لهذا اليوم.</p>
<p>I kindly remind you, if you have any follow-up questions you can send it to us on ir@warbabank.com or throughout “Contact Us” sub-window in Warba IR applications or website and we will be pleased to respond back with answers for your questions.</p> <p>Thank you again, and here we end our call.</p>	<p>ومرة أخرى، نذكركم بأنه يمكنكم طرح أي أسئلة بإرسالها إلينا على البريد الإلكتروني الخاص بعلاقات المستثمرين في بنك وربة ir@warbabank.com أو عن طريق النافذة الفرعية "اتصلوا بنا" "Contact Us" على تطبيق بنك وربة لعلاقات المستثمرين أو موقعنا الإلكتروني، وسرنا الرد على أسئلتكم.</p> <p>شكرا والآن ننهي المؤتمر.</p>



Investors Presentation

Earnings Review Webcast

1st Quarter – FY2024

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.

Contents



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

Contents

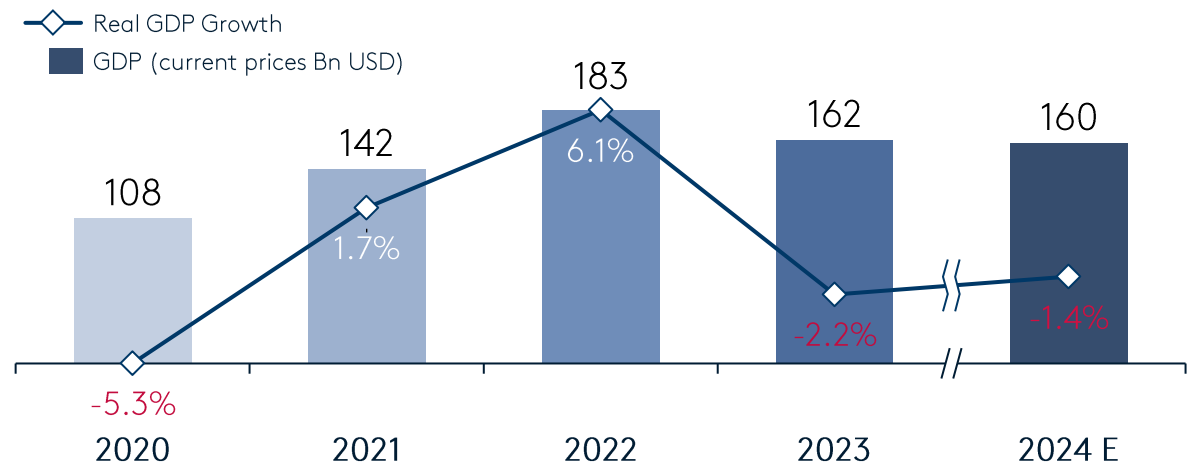


- Economic Outlook
- Bank Profile
- Business Highlights
- Financial Performance
- Q&A
- Appendix

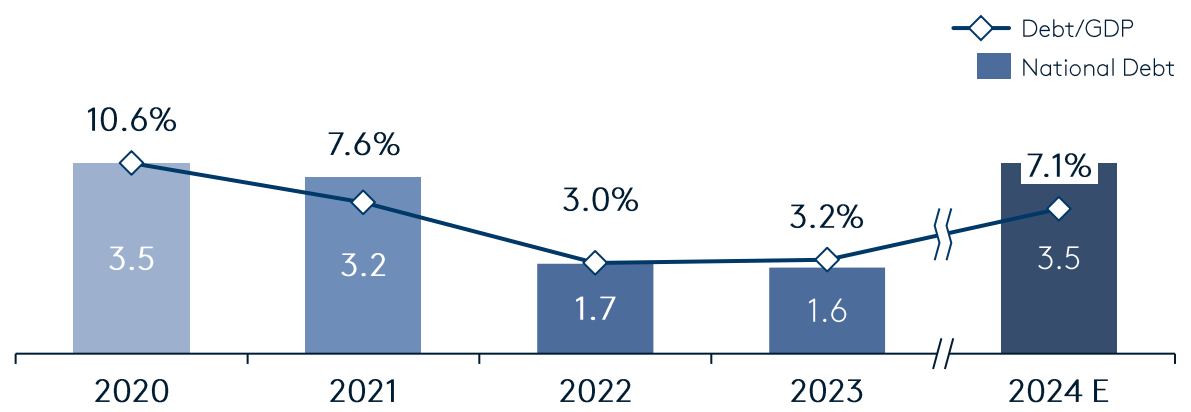
Economic Outlook

Key Indicators		
Sovereign	Sovereign Ratings	A1 / A+ / AA- Stable / Stable / Stable (Moody's / S&P / Fitch)
	Gross Domestic Product <i>Ref.: IMF</i>	USD 161.78bn – Year 2023
	Crude Oil Reserves (barrels million) <i>Ref.: OPEC</i>	101,500
Economy	<ul style="list-style-type: none"> The baseline macroeconomic outlook is driven by global factors of volatility in energy prices, supply chain disturbances, and elevated geopolitical conflicts. GCC economies are generally reflecting sustained fiscal and structural reforms, leveraged non-oil revenues besides contained expenditures. Kuwait's GDP growth has encountered contraction for year 2023 to negative 2.2% and prospects to negative 1.4% for year 2024. Whilst inflation rate contained at 3.2% trending down since mid of year 2022. 	
	<ul style="list-style-type: none"> The national debt is expected to be at KWD 3.5bn in 2024. The Net Debt as (Percent of GDP) is estimated to be 7.1% in 2024. The government's published four-year programme (2024-2027) focused on initiatives to enhance non-oil revenue, restructure subsidies and encourage private sector participation to create jobs for Kuwaitis and reduce the fiscal burden. 	
Authority		

Real GDP Growth



National Debt to GDP (%)



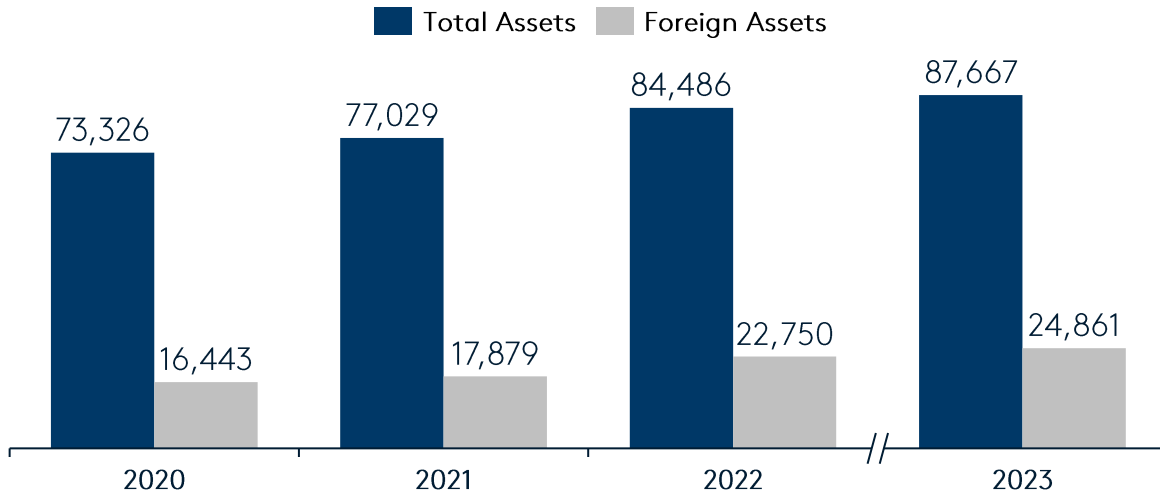
Source: IMF and other market data.

Banking Sector

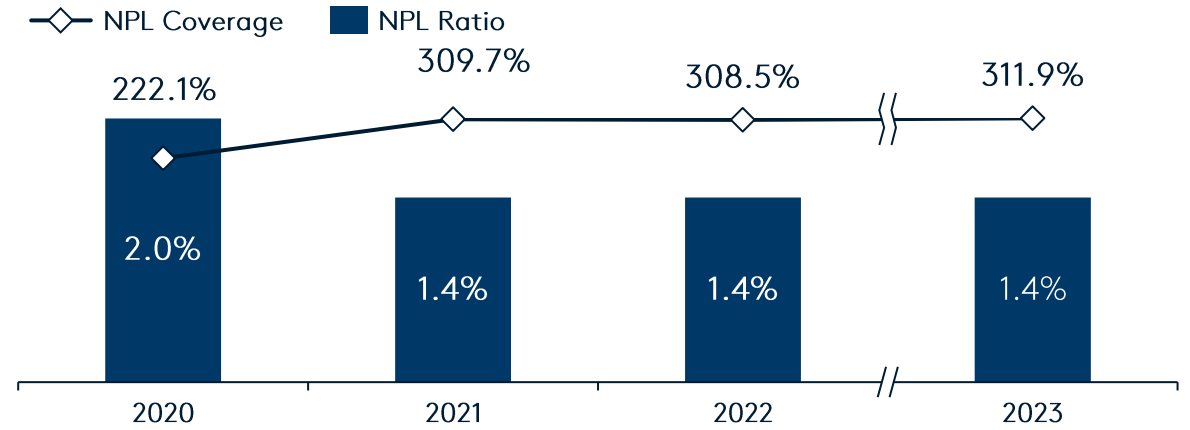
Key Highlight

- The overall banking sector has demonstrated strong resilience and elevated levels of financial soundness. Banks are well capitalized and highly liquid. Gross Non-performing loans remain sufficiently provisioned.
- In July 2023, the Central Bank of Kuwait (CBK) raised Discount Rate to reach 4.25% with prospects of moderating (DR) in year 2024 allowing for stable interest rate sensitivity and boosting financing margins.
- The CBK continued its efforts to develop the information technology infrastructure, support innovation and digital transformation, employing modern financial technologies as well as cybersecurity framework.

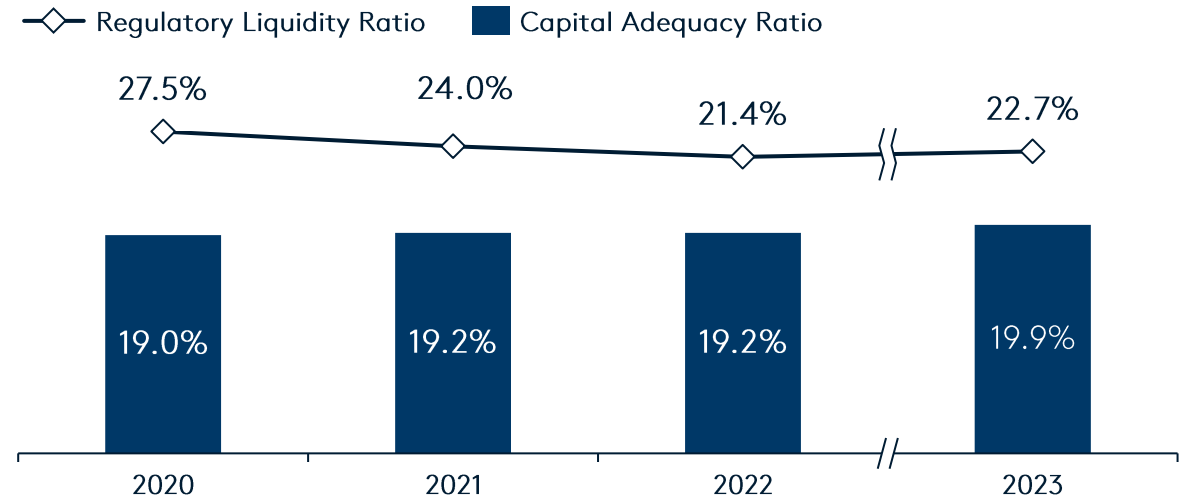
Total Banking Assets and Foreign Assets (KWD Million)



Asset Quality



Capital Adequacy and Liquidity



Contents



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

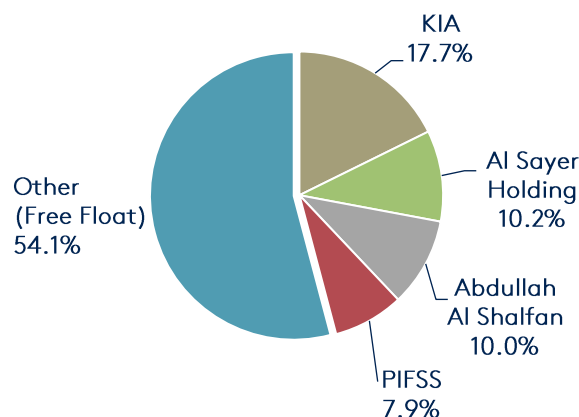
Warba Bank Profile

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 operates via a network of 21 branches, 30 in-branch automated teller machines (“ATMs”), 109 offsite ATMs as well as point of sale terminals and other electronic channels such as telebanking, internet banking and mobile banking.
- The Bank’s shares are listed on the Boursa Kuwait - Premier Market in year 2013 and its market capitalization by the end of the first quarter 2024 is KWD 381.1mn (USD 1,239.8mn).
- The share trading volume during the end of the first quarter 2024 comprises ≈8.6% out of total banking sector that provides positive sign to the investors about WB share liquidity and velocity.

Shareholding Structure

- The State of Kuwait is the largest shareholder in the Bank, holding of the Bank’s shares mainly through Kuwait Investment Authority (“KIA”) of 17.7%.
- Al Sayer Holding, a leading Kuwaiti Business Family House is the second largest shareholder with a 10.2% stake.
- Foreigners’ holding reached to 5.37%.



Financial Snapshot (USDmn)	Q1-2022	Q1-2023	Q1-2024
Financing Receivables	8,510.9	10,770.7	11,670.5
Total Assets	12,531.5	14,980.6	15,912.1
Depositors’ Accounts	8,311.3	9,084.6	9,506.4
Total Equity	1,214.2	1,223.4	1,283.7
Operating Income	67.1	49.4	59.8
Net Profit	22.3	14.0	15.4
Net Financing Margin	1.5%	1.0%	1.3%
Cost to Income Ratio	39%	56%	53%
Capital Adequacy Ratio	18.9%	16.1%	16.0%
NPL Ratio	1.3%	0.9%	1.4%

Rating Agency	Long-Term Rating	Outlook	Date
MOODY’S	Baa2	Positive	12 Oct. 2023
FitchRatings	A	Stable	11 Mar. 2024

Market Share - Financing



Contents



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

Business Highlights

Major Transactions

- Successfully close its second real estate fund by raising USD 50 million invested in multi-family properties in United States.
- Acted as 'Joint Lead Manager' and 'Book Runner' on a sukuk issuance of USD 700 million in United Arab Emirates.
- Acted as Joint 'Lead Manager' and 'Book Runner' on a sukuk issuance of USD 500 million in Kingdom of Saudi Arabia.
- Acted as 'Islamic Mandated Leader Arranger' in the USD 1.5 billion financing of clean Solar energy generation for residences in United Arab Emirates.
- Acted as 'Mandated Leader Arranger' for the USD 1.2 billion Syndicated Facility for power generation and seawater desalination project in Kingdom of Bahrain.

Corporate Social Responsibility

لنكن
على
دراية



CBK Diraya Campaign

- Presents in different societal fronts and through the bank's applications.
- The newest **WebAR** experience series of Security awareness against cyber threats.
- Extend of sponsorships within the framework of Bank's keenness to encourage student's healthy lifestyle.

Banking Groups

- Advance innovative financing solutions to act as approved supplier of environmentally goods.
- Introduce 0% financing offers in partnership with "Abyat" Megastore and "Regency" Hotel.
- Launch the first Warba Auto branch located at the Warehouse mall.
- Launch a new business banking division (BEYOND) to serve entrepreneurs and SMEs around the clock.

Prestigious Awards



"International Business Magazine"
Most Sustainable Bank in Kuwait.



"International Finance Magazine"
Most Innovative Bank in Kuwait.

JPMORGAN CHASE & CO. "Elite Quality Recognition Awards"
Sustainable Direct Payment Practices

Digital Banking

- iPos smart wireless point of sale particularly necessary for digital payment platforms.
- The first bank to launch a prepaid card specially for electronic e-sports in Kuwait.
- "Zakat Calculator" on gold and bank shares at the side menu of "Warba" application.
- Participate in "Cyber City Zone", utilizing the "Warba World Cyber Security experience" and showcase.

Contents

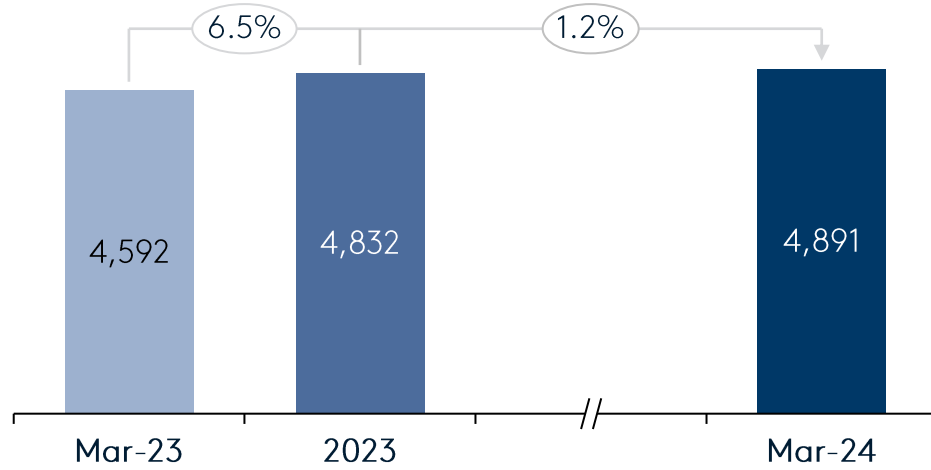


- Economic Outlook
- Bank Profile
- Business Highlights
- **Financial Performance**
- Q&A
- Appendix

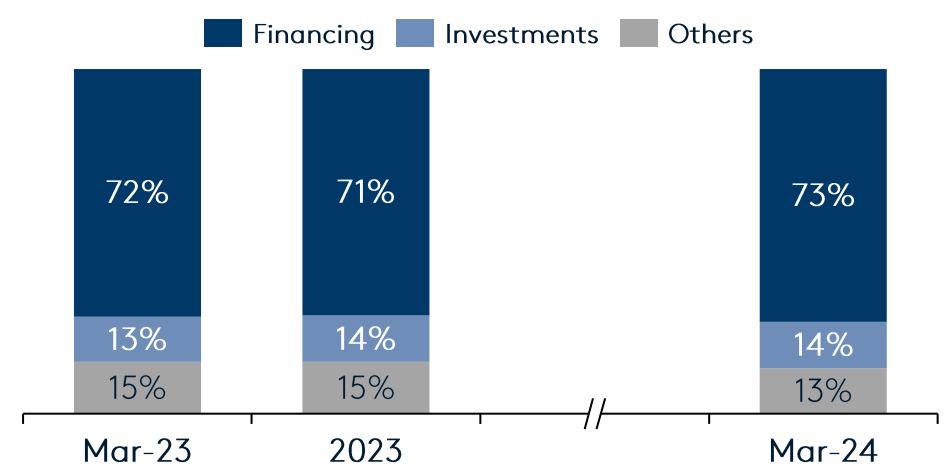
Balance Sheet Progress

figures in Million KWD

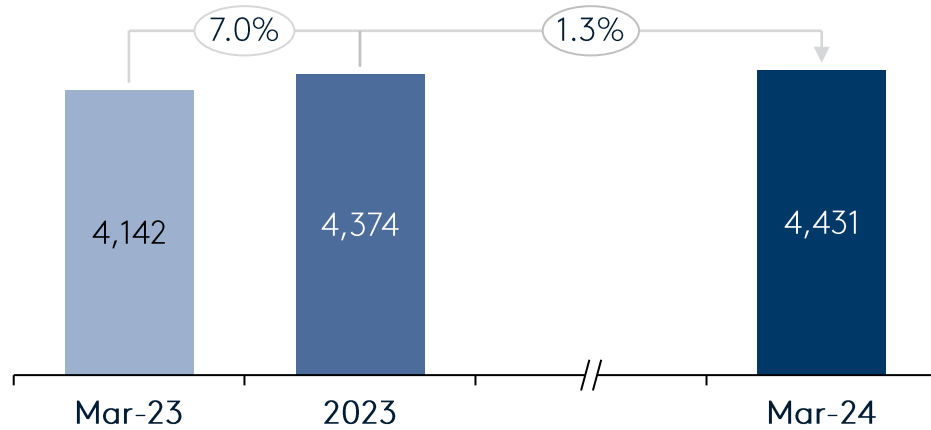
Assets



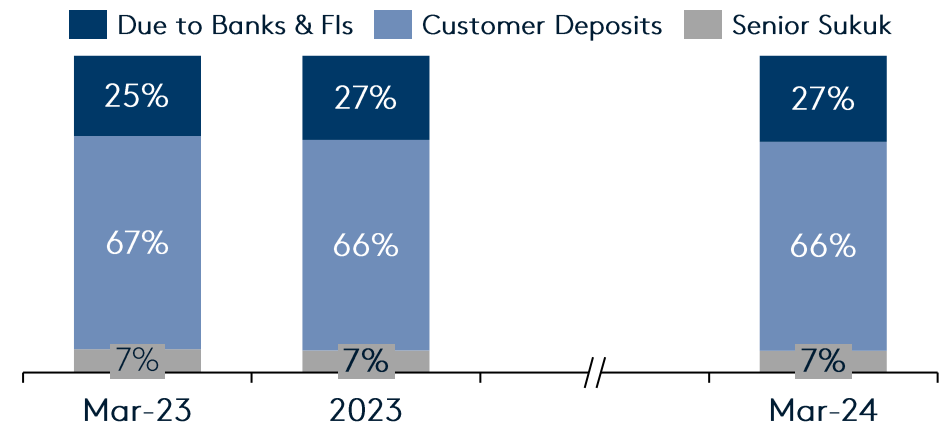
Assets Composition



Funding



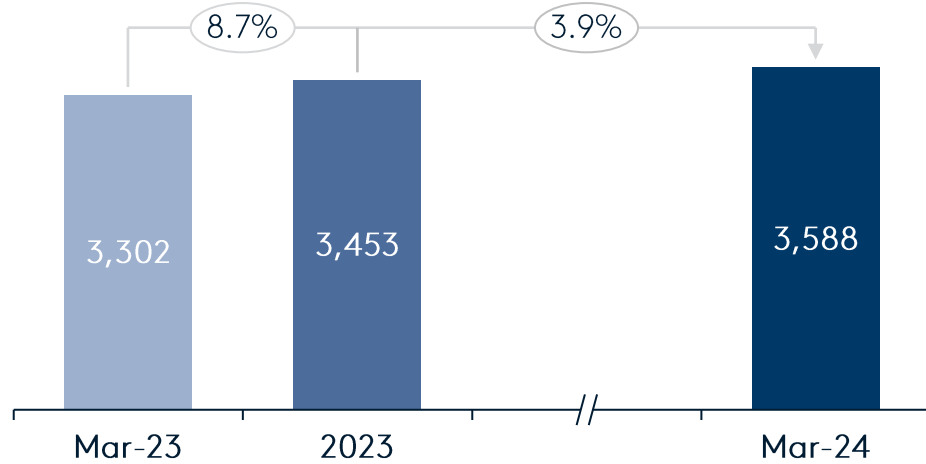
Funding Mix



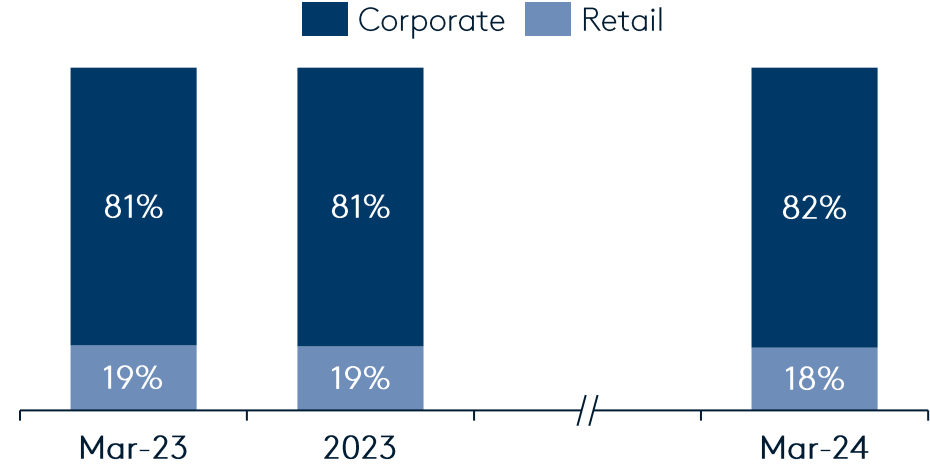
Assets Quality

figures in Million KWD

Financing

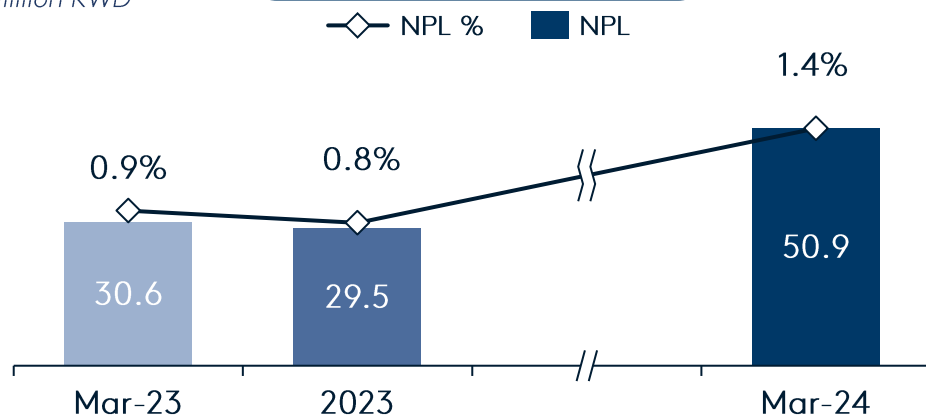


Financing by Segment

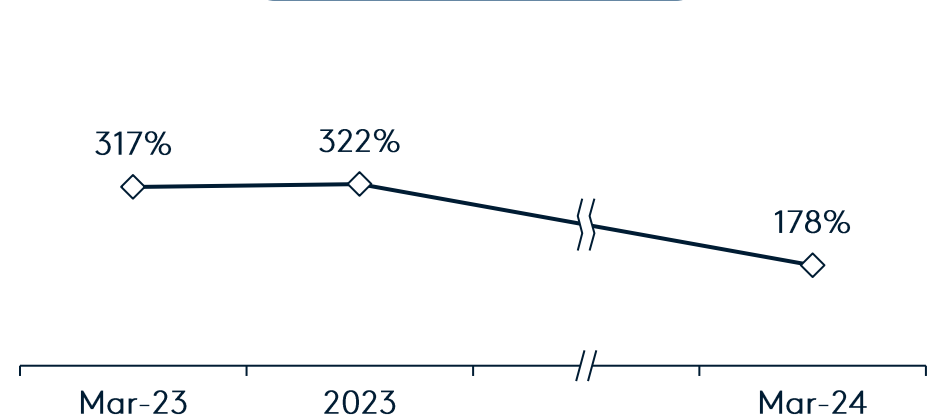


figures in Million KWD

NPL Ratio



Coverage Ratio



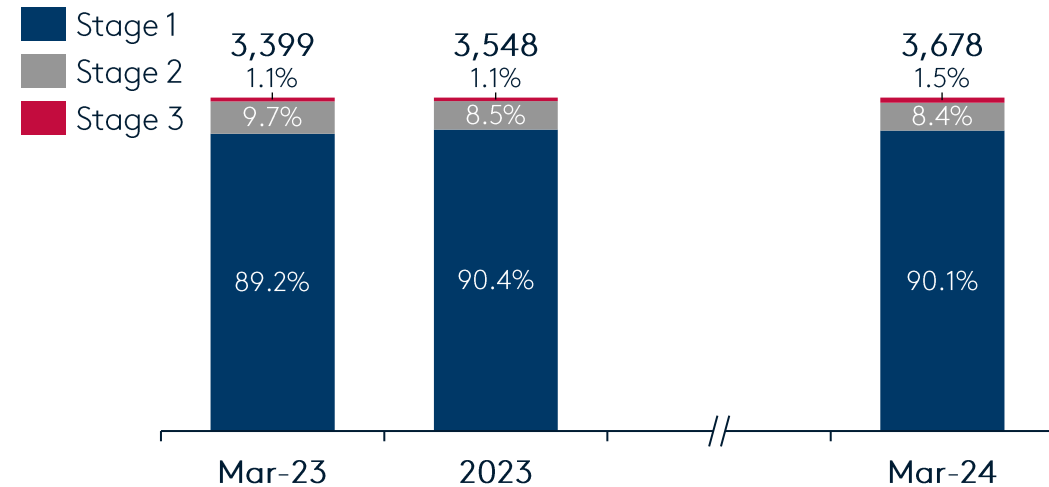
Assets Quality (Continued)

figures in Million KWD

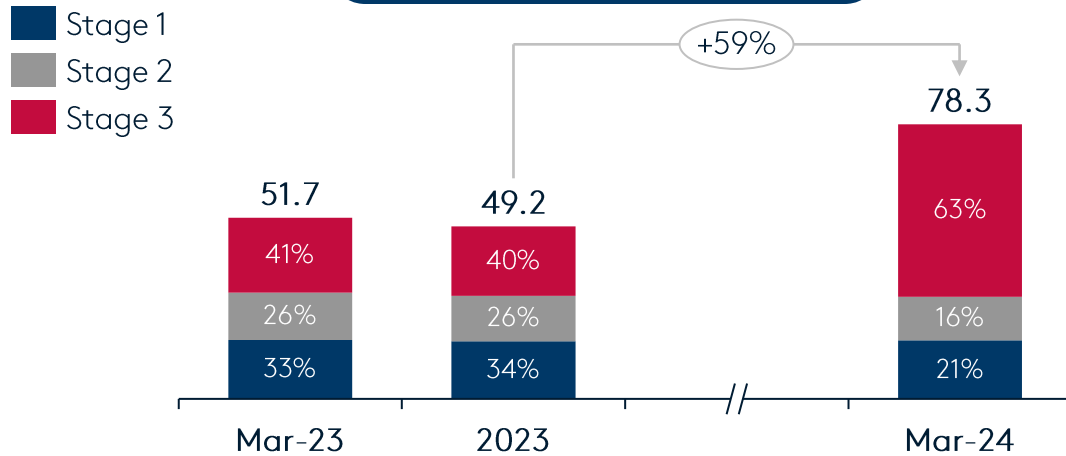
ECL Classification

ECL Classification	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Gross Financing	3,315	308	55	3,678
Non Cash Facilities	309	41	15	365
ECL Allowances	17	12	49	78

Gross Financing by Stages



ECL Allowance for Credit Facilities



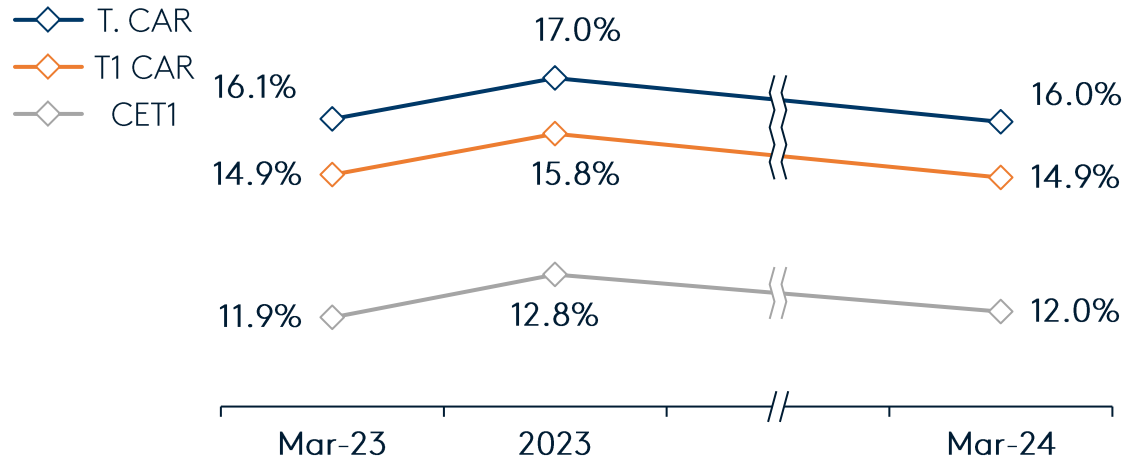
CBK Credit Provisions vs IFRS 9 ECL



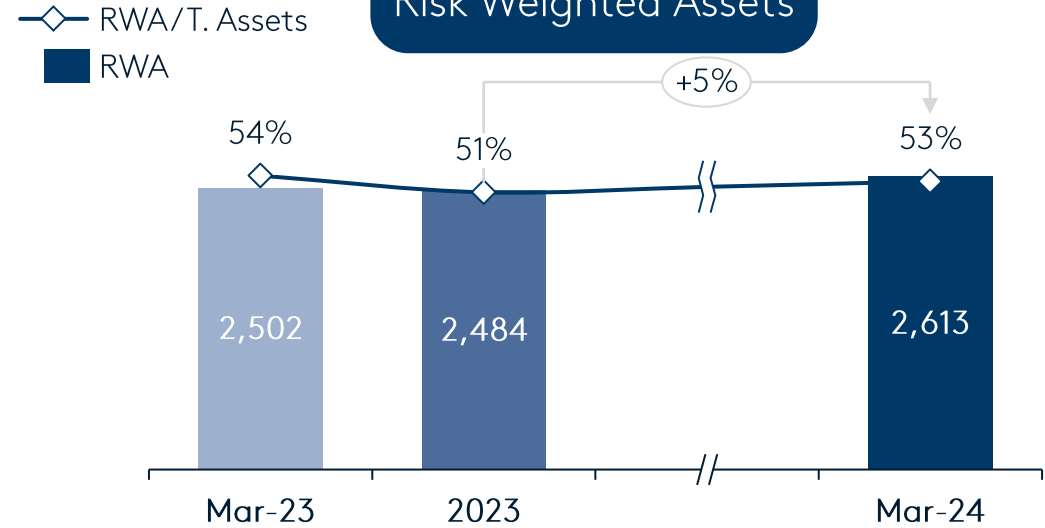
Capital Adequacy

figures in Million KWD

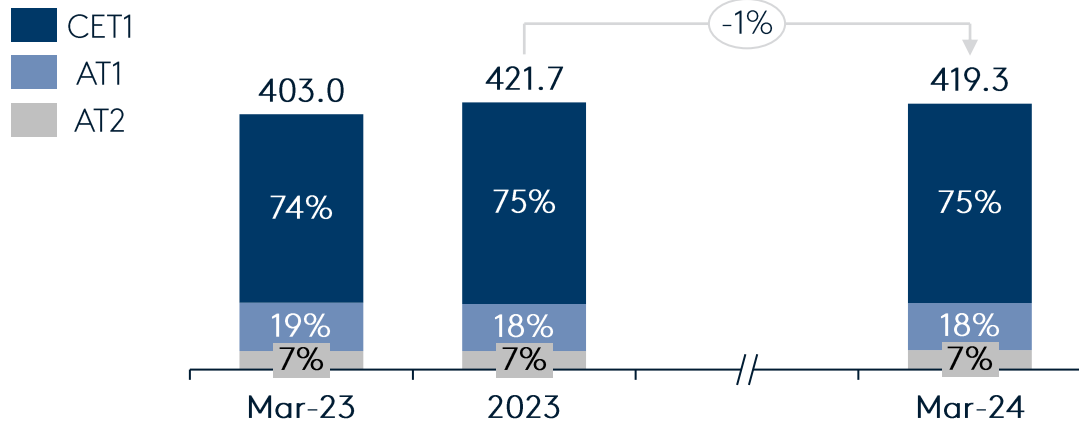
Capital Adequacy Ratios %



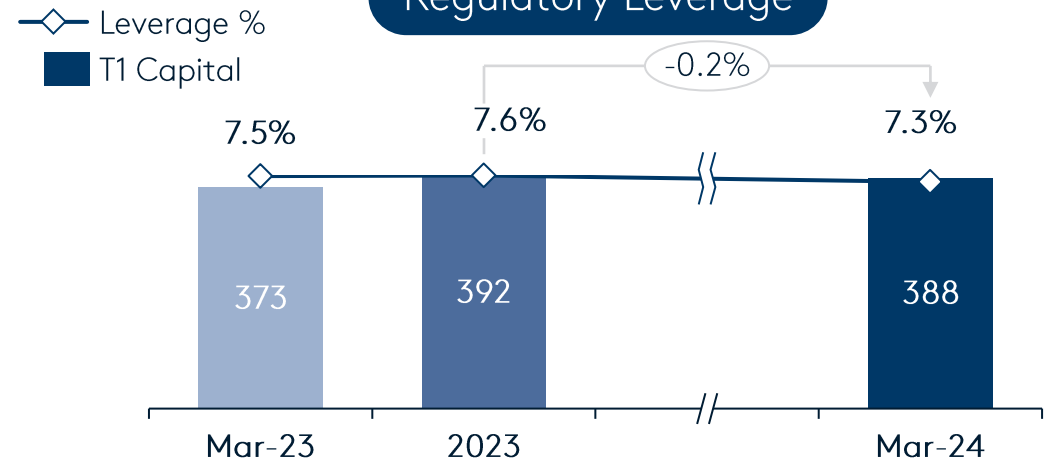
Risk Weighted Assets



Capital Base



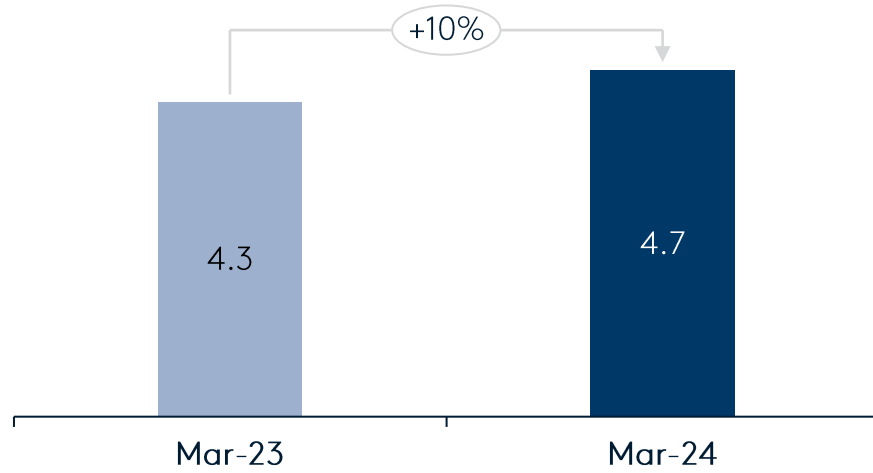
Regulatory Leverage



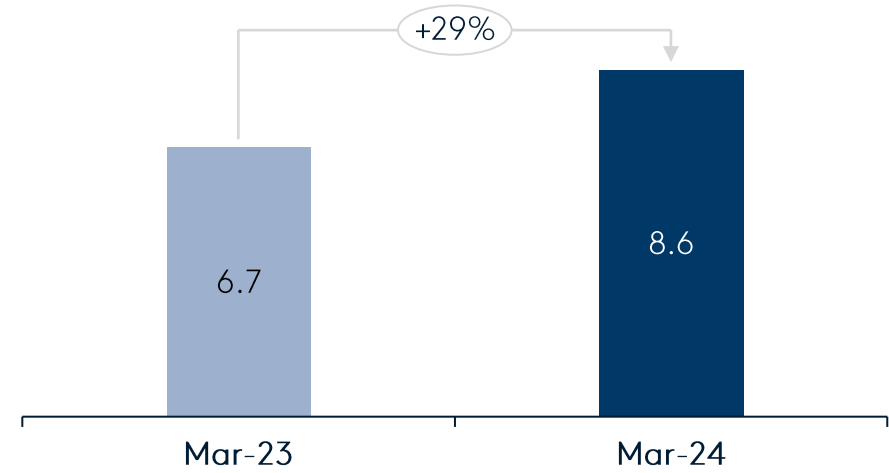
Earnings Results

figures in Million KWD

Net Profit

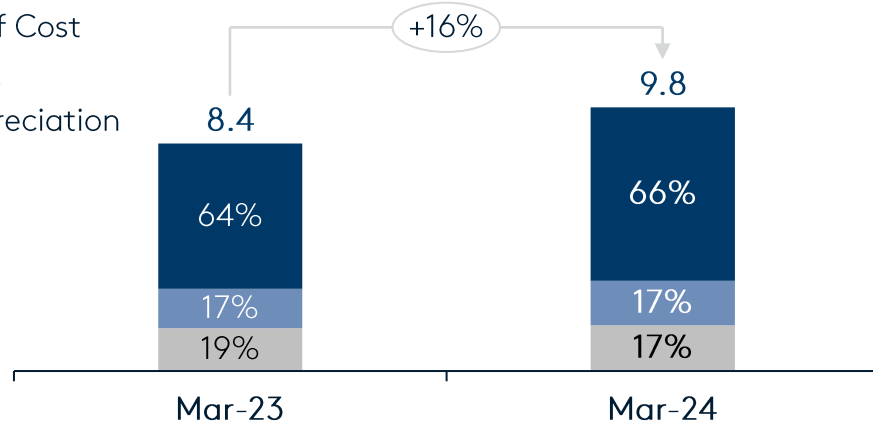


Net Profit before Provision



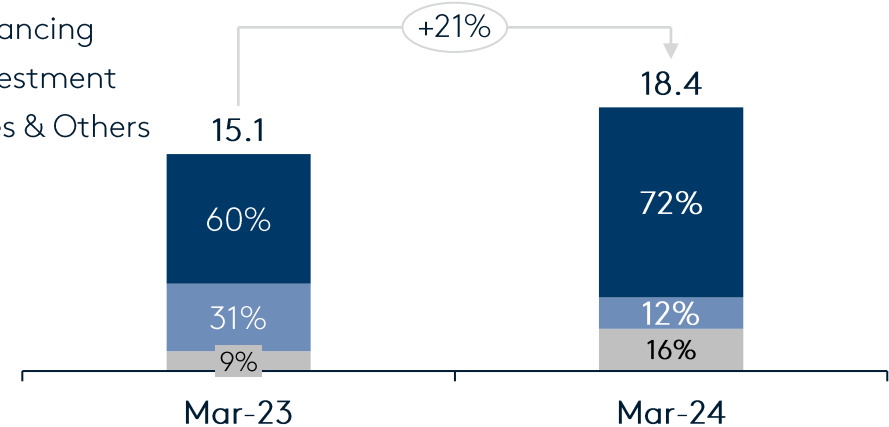
Operating Cost

- Staff Cost
- G&A
- Depreciation



Operating Income

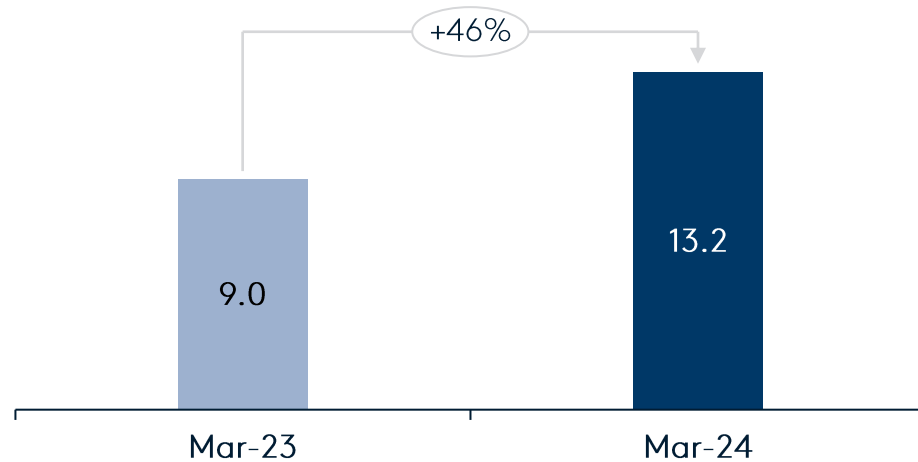
- Financing
- Investment
- Fees & Others



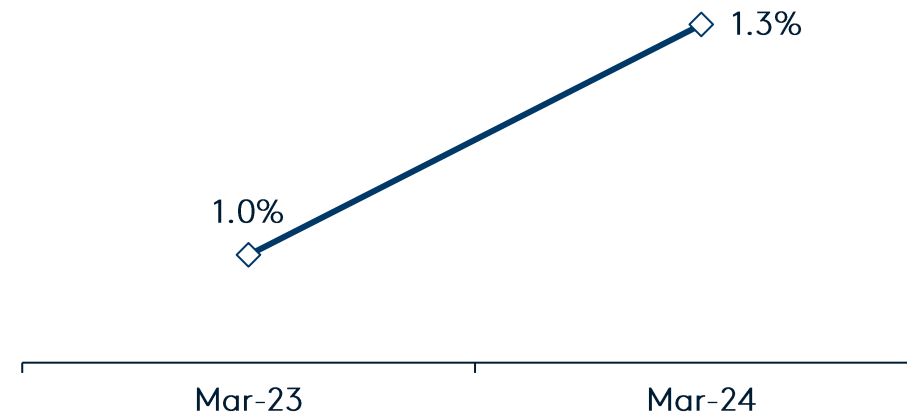
Earnings Results *(Continued)*

figures in Million KWD

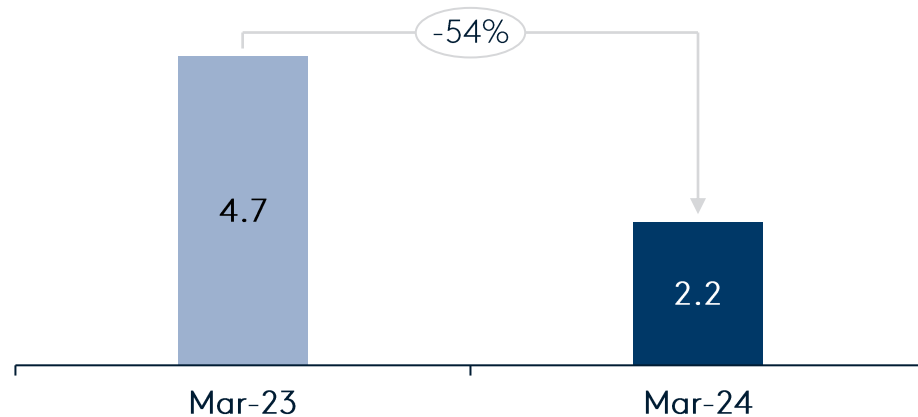
Net Financing Income



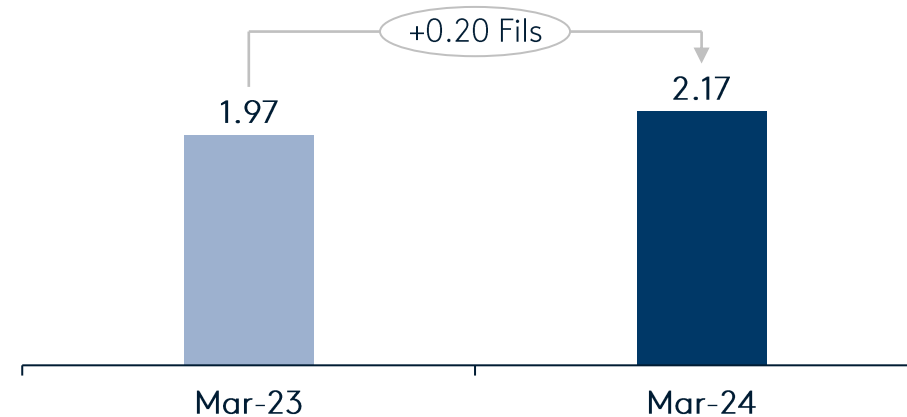
Net Financing Margin



Investment Income

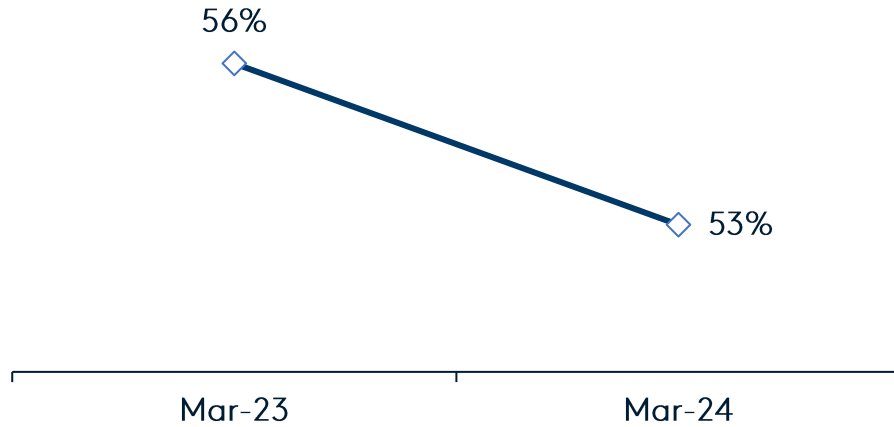


Earning Per Share (EPS)

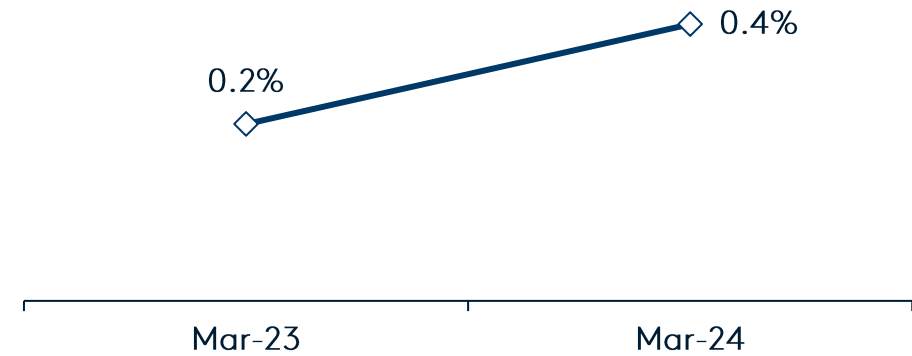


Earnings Results *(Continued)*

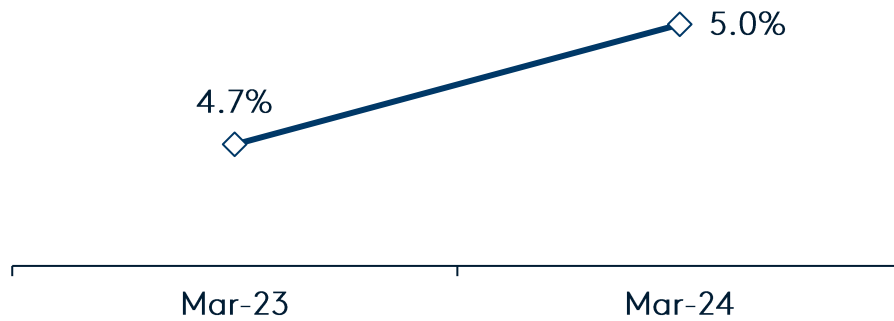
Cost to Income Ratio



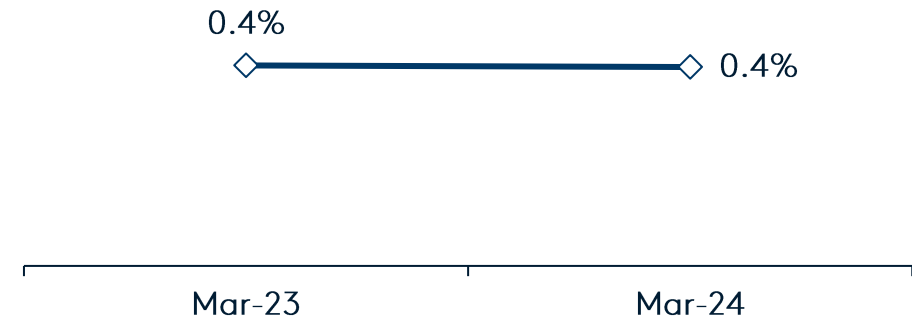
Financing Provision Charges %



ROAE "Shareholders"



ROAA



Contents



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

Contents



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

Financial Statements - Comparative

figures in Thousand KWD

Balance Sheet	Q1-2024	YE-2023	Growth (YTD)	
			KWD	%
Placements & Balances with Banks	564,792	633,597	(68,805)	(11%)
Financing Receivable	3,587,514	3,452,952	134,562	4%
Investments	662,610	653,133	9,477	1%
Fixed & Other Assets	76,469	92,527	(16,058)	(17%)
Total Assets	4,891,385	4,832,209	59,176	1%
Due to Banks & FIs	1,203,551	1,162,849	40,702	4%
Customer Deposits	2,922,271	2,907,145	15,126	1%
Senior Sukuk	305,382	304,331	1,051	0%
Other Liabilities	65,573	66,688	(1,115)	(2%)
Total Liabilities	4,496,777	4,441,013	55,764	1%
Paid-up Capital	286,375	286,375	0	0%
Retained Earnings	28,219	23,484	4,735	20%
Reserves	4,206	5,529	(1,323)	(24%)
Shareholders' Equity	318,800	315,388	3,412	1%
Tier 1 Sukuk	75,808	75,808	-	0%
Total Equity	394,608	391,196	3,412	1%
Total Liabilities and Equity	4,891,385	4,832,209	59,176	1%

Statement of Profit or Loss	Q1-2024	Q1-2023	Growth (Y-o-Y)	
			KWD	%
Financing Income	60,566	49,580	10,986	22%
Financing Cost	47,319	40,536	6,783	17%
Net Financing Margin	13,247	9,044	4,203	46%
Investment Income	2,175	4,692	(2,517)	(54%)
Fees & Commissions	1,564	875	689	79%
Foreign Exchange Income	1,253	27	1,226	4541%
Other Income	129	480	(351)	(73%)
Operating Income	18,368	15,118	3,250	21%
Staff Cost	6,440	5,397	1,043	19%
General & admin expenses	1,656	1,458	198	14%
Depreciation Expenses	1,699	1,592	107	7%
Operating Expenses	9,795	8,447	1,348	16%
Net Operating Income	8,573	6,671	1,902	29%
Provisions	3,614	2,175	1,439	66%
Taxes	224	203	21	10%
Net Profit	4,735	4,293	442	10%
EPS (fils)	2.17	1.97	0.20	10%

Financial Statements - Trend

figures in Thousand KWD

Balance Sheet	2021	2022	2023
Placements & Balances with Banks	516,899	425,529	633,597
Financing Receivable	2,473,516	3,129,676	3,452,952
Investments	516,257	559,078	653,133
Fixed & Other Assets	73,540	86,674	92,527
Total Assets	3,580,212	4,200,957	4,832,209
Due to Banks & FIs	512,571	792,766	1,162,849
Customer Deposits	2,288,918	2,674,482	2,907,145
Senior Sukuk	302,024	304,057	304,331
Other Liabilities	60,900	55,735	66,688
Total Liabilities	3,164,413	3,827,040	4,441,013
Paid-up Capital	280,375	280,375	286,375
Retained Earnings	7,882	20,966	23,484
Reserves	6,272	(3,232)	5,529
Shareholders' Equity	294,529	298,109	315,388
Tier 1 Sukuk	121,270	75,808	75,808
Total Equity	415,799	373,917	391,196
Total Liabilities and Equity	3,580,212	4,200,957	4,832,209

Statement of Profit or Loss	2021	2022	2023
Financing Income	95,410	129,302	224,809
Financing Cost	48,580	81,062	180,782
Net Financing Margin	46,830	48,240	44,027
Investment Income	49,622	23,721	10,845
Fees & Commissions	4,035	5,576	5,283
Foreign Exchange Income	2,603	733	893
Other Income	4,264	926	3,074
Operating Income	107,354	79,196	64,122
Staff Cost	20,444	22,590	26,448
General & admin expenses	4,335	6,036	8,709
Depreciation Expenses	6,031	6,449	5,783
Operating Expenses	30,810	35,075	40,940
Net Operating Income	76,544	44,121	23,182
Provisions	59,757	23,855	2,508
Taxes	823	978	1,007
Net Profit	15,964	19,288	19,667
EPS (fils)	5.43	6.76	7.60

Contact Us:

- IR@WARBABANK.COM
- For Warba IR – Website or Application, please use the QR code:



THANK YOU

