

التاريخ	رقم الصادر	الإشارة
2022/10/30	652	ب و ر ت

M/s. Boursa Kuwait Company

المحترمين

السادة/ شركة بورصة الكويت

May Allah's Peace and Blessing be upon you...

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته ...

**Subject: Analyst Conference meeting for the
3rd Quarter 2022**

**الموضوع: اجتماع مؤتمر المحللين - الربع الثالث من عام
2022**

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), and since Warba Bank has been classified in the "Premier Market", and following our previous disclosure dated 27/10/2022 in this regard.

We would like to advise that the quarterly analyst/ investor conference was held by means of Live Webcast at 03:00 P.M. Kuwait time Wednesday October 26th, 2022.

Attached herewith the minutes of the conference mentioned above and the investors' presentation for Q3, 2022.

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، ووفقاً لمتطلبات المادة رقم (7-8-1/4) من كتاب قواعد البورصة بشأن التزام الشركات المدرجة (محضر مؤتمر المحللين)، وحيث أن بنك وربة تم تصنيفه ضمن "السوق الأول"، وإلحاقاً لإفصاح مصرفنا السابق بهذا الخصوص الصادر 2022/10/27.

يرجى الإحاطة بأن مؤتمر المحللين قد انعقد عن طريق بث مباشر على شبكة الإنترنت في تمام الساعة الثالثة (وفق التوقيت المحلي لدولة الكويت) من بعد ظهر يوم الأربعاء الموافق 26 أكتوبر 2022.

ونرفق لكم محضر مؤتمر المحللين والعرض التقديمي للمستثمرين للربع الثالث 2022.

Best regards...

وتفضلوا بقبول فائق التقدير والاحترام ...

Anwar Bader Al Ghaith
Acting Chief Executive Officer

أنور بدر الغيث
الرئيس التنفيذي بالتكليف

بنك وربة
WARBA BANK

Warba Bank K.S.C.P

بنك وربة ش.م.ك.ع.

Earnings Review Webcast for
3rd Quarter of 2022

مؤتمر المحللين عبر منصة البث الالكتروني
الربع الثالث من عام 2022

Wednesday 26th October 2022
at 15:00 p.m.
Kuwait Time.

الأربعاء 26 أكتوبر 2022
الساعة 15:00 بعد الظهر
بالتوقيت المحلي لدولة الكويت.

Corporate participants:

السادة المشاركون من البنك:

Mr. Anwar Al-Ghaith - Deputy Chief Executive
Officer
Mr. Mohamed Eissa - Chief Financial Officer
Mr. Mohamed Saleh - Executive Manager
Financial Planning and Analysis

السيد / أنور الغيث - نائب الرئيس التنفيذي
السيد / محمد عيسى - رئيس مجموعة الرقابة المالية
السيد / محمد صالح - مدير تنفيذي التخطيط والتحليل
المالي

Chairperson:

رئيس الجلسة:

Mr. Ahmed El-Shazli - EFG Hermes

السيد / أحمد الشاذلي - المجموعة المالية هيرمس

<p>The beginning of live webcast text</p> <p>Mr. Ahmed El-Shazli:</p> <p>Good afternoon, and welcome to Warba Bank's webcast for the third quarter of year 2022. It's a pleasure to have with us on the call today:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Mr. Anwar Al-Ghaith, DCEO of Warba; ▪ Mr. Mohamed Eissa, Chief Financial Officer; and ▪ Mr. Mohamed Saleh, Executive Manager Financial Planning & Analysis. <p>I will now handover to Mohamed Saleh, thank you.</p>	<p>بداية نص جلسة البث المباشر</p> <p>السيد / أحمد الشاذلي:</p> <p>مساء الخير جميعاً وأهلاً ومرحباً بكم في المؤتمر الهاتفي للمحللين لمناقشة النتائج المالية لبنك وربة خلال الربع الثالث لعام 2022، يسعدنا أن ينضم إلينا اليوم كل من :</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ السيد / أنور الغيث، نائب الرئيس التنفيذي لبنك وربة؛ ▪ السيد / محمد عيسى، رئيس مجموعة الرقابة المالية؛ و السيد / محمد صالح، مدير تنفيذي - التخطيط والتحليل المالي. <p>والكلمة الآن للسيد / محمد صالح.</p> <p>شكراً لك.</p>
<p>Mr. Mohamad Saleh:</p> <p>Thank you, Ahmad.</p> <p>Good afternoon. We are glad to have you all in our analyst call for the third quarter of year 2022.</p> <p>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.</p> <p>The Bank does not assume any obligations to update its views of such risks and uncertainties or to publicly announce the results of any revisions to forward-looking statements made herein.</p> <p>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.</p> <p>So, let's move to our presentation for today, we will start the presentation with opening remarks from the Bank's DCEO Mr. Anwar Al-Ghaith then will be followed by a presentation</p>	<p>السيد / محمد صالح:</p> <p>شكراً لك، أحمد .</p> <p>مساء الخير. نحن يسعدنا وجودكم جميعاً في مؤتمر المحللين للربع الثالث لعام 2022.</p> <p>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.</p> <p>لا يتحمل البنك أي التزامات لتحديث آرائه المتعلقة بتلك المخاطر وعدم اليقين أو الإعلان عن نتائج المراجعات التي تتم على البيانات التطلعية المبينة طية.</p> <p>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.</p> <p>الآن، سننتقل مباشرة إلى العرض التقديمي، الذي يتضمن بعض الملاحظات الافتتاحية من السيد / أنور الغيث - نائب الرئيس التنفيذي لبنك وربة، بعد ذلك سيتبعه عرض من السيد محمد</p>

from the Bank's CFO, Mr. Mohamed Eissa; that covers in-details the updates of financial performance of Warba for the period ended on 30th of September 2022.

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

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

I would like to hand the call over to Mr. Anwar Al-Ghaith the Bank's DCEO; to take you through a brief update on Warba business environment during the third quarter of the year 2022.

Mr. Anwar Al-Ghaith:

Good afternoon. Thank you all for joining us today in our "Earnings Review" webcast for the nine months of year 2022.

In the beginning we would like to share with you our thoughts on the main developments of Kuwait's economic outlook.

The operational environment has witnessed a continuation of GDP growth resulting from the high energy prices and the oil sector remains the main contributor to the economy.

Oil production and prices are rising enough to achieve significant financial buffers resulting from prudent fiscal policies and low debt levels which will enable the government to handle the challenges from a position of strength. The GDP growth is expected to reach 8.7% for 2022.

The Banking Sector has remained well capitalized, liquid and witnessed a remarkable growth over the nine months of year 2022, that resulted from economic recovery and robust government's reforms measures.

عيسى - رئيس مجموعة الرقابة المالية، للبنك عن تفاصيل الأداء والبيانات المالية لوربة خلال الفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2022.

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، أنقل دفة الحديث إلى السيد/ أنور الغيث، نائب الرئيس التنفيذي لبنك وربة، ليعرض لكم موجزاً عن بيئة الأعمال في وربة خلال الربع الثالث لعام 2022.

السيد/ أنور الغيث:

مساء الخير. أتقدم لكم بخالص الشكر والتقدير على الانضمام إلينا اليوم في مؤتمر المحللين عبر منصة البث الإلكتروني للربع الثالث من العام 2022.

في البداية أود أن أحدثكم حول أهم التطورات الاقتصادية في دولة الكويت.

شهدت البيئة التشغيلية استمراراً لنمو الناتج المحلي الإجمالي كنتيجة عن ارتفاع أسعار الطاقة، ولا يزال قطاع النفط هو المساهم الرئيسي في الاقتصاد.

يرتفع إنتاج النفط وأسعاره بدرجة كافية لتحقيق مصدات مالية كبيرة ناتجة عن السياسات المالية الحكيمة ومستويات الديون المنخفضة التي ستمكن الحكومة من التعامل مع التحديات من موقع القوة. من المتوقع أن يصل نمو الناتج المحلي الإجمالي إلى 8.7% لعام 2022.

وحافظ القطاع المصرفي على السيولة ورسملة جيدة مع النمو الملاحظ خلال التسع شهور من عام 2022، وذلك من خلال تعافي الاقتصاد و اتخاذ الحكومة للتدابير التنظيمية السليمة.

The Central Bank of Kuwait continued its strong track record of skillful management of the monetary policy.

Whereas, the Local Banks' Assets Quality has also improved consistently since the last quarter of the year 2021.

Moving to the financial results of the third quarter of year 2022.

The nine months financial results are aligned with our strategic sustainable objectives, these are focusing on achieving satisfactory returns to shareholders and reflecting the continuous progress at all business levels while maintaining robust financial position and sound capital leverage.

So, Warba continues its rewarding growth pace as "Total Asset" has grown by 16% to reach 4.2 billion KD, "Credit Portfolio" increased by 23% to reach 3.1 billion KD and "Customer Deposits" grown by 10% to reach 2.5 billion KD compared to year end 2021.

On the profitability side, the Bank's "Operating Profit" reached to 37 million KD for the nine months of this year, and "Net Profit" increased to 15.6 million KD growing by 70% which enhanced the "Earning per Share" to reach 6.32 fils achieving significant growth compared to the nine months of year 2021.

Moving forward, I will take you through a brief overview of Warba Operations.

Warba's Market Share has continuously gained more stake from the local market as financing portfolio's share has reached to 6.3% that were supported by corporate profitable growth.

From business perspective, the Bank successfully recorded various transactions during the third quarter through acting as "Mandated Lead Arranger" for cross boarder structured and syndicated facilities.

فقد واصل بنك الكويت المركزي سجله الحافل في الخبرة الإدارية و اتخاذ السياسات الحصيفة سواء النقدية والمالية. فعلى صعيد جودة الأصول للبنوك المحلية، فقد تحسنت باتساق منذ الربع الأخير من عام 2021.

حول النتائج المالية للربع الثالث من عام 2022.

تتوافق النتائج المالية للتسع أشهر مع أهدافنا الاستراتيجية المستدامة والتي تركز على تحقيق عوائد مرضية للمساهمين وتعكس التقدم المستمر على جميع مستويات الأعمال معتمدة على مركز مالي قوي ورافعة رأسمالية متينة.

فقد واصل وربة وتيرة نموه المجزية حيث نما "إجمالي الأصول" بنسبة 16% ليصل إلى 4.2 مليار دينار كويتي و"محفظه التمويل" بنسبة 23% لتصل إلى 3.1 مليار دينار كويتي، في حين نمت "ودائع العملاء" بنسبة 10% لتصل إلى 2.5 مليار دينار كويتي مقارنة بنهاية عام 2021 الماضي.

وعلى صعيد الربحية، فقد وصل "الربح التشغيلي" للبنك إلى 37 مليون دينار كويتي للتسع أشهر لهذا العام و "صافي ربح" قدره 15.6 مليون دينار حيث حقق نمواً بنسبة 70%، مما أدى أيضاً إلى تحسن "ربحية السهم" إلى 6.32 فلساً محققاً نمواً كبيراً مقارنة بالتسع أشهر من العام 2021.

والآن، انتقل معكم في لمحة موجزة عن العمليات في بنك وربة.

اكتسبت الحصة السوقية لبنك وربة جزءاً أكبر من حصة السوق المحلية حيث وصلت حصة محفظه التمويل إلى 6.3% مدعومة بنمو مجزي لمحفظه الشركات.

من منظور الأعمال، سجل البنك معاملات عديدة خلال الربع الثالث من العام خلال العمل كـ "منسق رئيسي مفوض" للتمويلات الهيكلية المشتركة في الخارج.

Further, Warba acted as “Joint Lead Arranger” and “Book Runner” for Sukuk issuance in the debt capital market in UAE. That really reflects our continuous expansion in the gulf region and building customers’ trust of our expertise.

For strategic alliances that promotes the digital transformation, we recently introduced a new integrated service enabling Warba bank clients to monitor their stock portfolio performance. Besides that, Warba signs exclusive partnership with “Virgin Mobile” in Kuwait to increase penetration in the blue-collar customer segment under E-Wallet “SiDi”.

With respect to Corporate Social Responsibility, we are continuing in supporting the Central bank of Kuwait “Diraya” campaign in various aspects. Additionally, Warba has sponsored and participated in different events and campaigns for Health awareness and Sports competitions for Youth.

As for the Bank Rating, “Moody’s” and “Fitch Ratings” have reaffirmed Warba Bank Ratings on 26th January and 18th October 2022 respectively with ‘Stable’ outlook.

That was an overview on Warba performance and major achievements, I will hand over the call now to Mr. Mohamed Eissa, to take you through the details of our financial performance for the third quarter of year 2022.

Thank you.

Mr. Mohamed Eissa:

Thank you, Mr. Anwar.

Good afternoon, thank you all for joining us today in Warba’s Earnings Review Webcast for Q3 2022.

As indicated by Mr. Anwar, Warba has achieved distinguished nine months financial results that has resulting from steadily growth across all business groups, and it also proofs

كما قام وربة بدور "المنظم الرئيسي المشترك" و "مدير اكتتاب" لإصدار الصكوك في سوق رأس المال للديون بدولة الامارات العربية المتحدة. وهذا يعكس لتوسع المستمر في منطقة الخليج وبناء ثقة العملاء في خبرتنا.

أما من حيث الاتفاقيات الاستراتيجية والتي تعزز التحول الرقمي، فقد قدمنا مؤخراً خدمة متكاملة جديدة تمكن عملاء بنك وربة من مراقبة أداء محفظة الأوراق المالية الخاصة بهم. وإلى جانب ذلك، وقع وربة شراكة حصرية مع "Virgin Mobile" في الكويت من أجل زيادة انتشار شريحة العملاء ذوي الدخل المحدود من خلال استخدام المحفظة الالكترونية "SiDi".

وفيما يتعلق بالمسؤولية الاجتماعية، نواصل دعم المستمر لحملة بنك الكويت المركزي "لنكن على دراية" في عدة منصات مجتمعية. علاوة على ذلك، رعى وربة عدة فعاليات وحملات مختلفة للتوعية الصحية وعقد المسابقات الرياضية لشريحة الشباب.

حول تصنيف البنك الائتماني، أكدت وكالات التصنيف "موديز" و"فيتش" حول تأكيد تصنيف بنك وربة في 26 يناير و 18 أكتوبر 2022 على التوالي مع نظرة "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 أدائنا المالي حتى الربع الثالث من عام 2022.

شكرا لكم.

السيد / محمد عيسى:

شكرا للسيد / أنور.

مساء الخير جميعاً، شكرا لكم جميعاً على انضمامكم إلينا اليوم في المؤتمر الهاتفي لاستعراض نتائج بنك وربة في الربع الثالث من عام 2022. وكما أشار السيد / أنور، حقق وربة نتائج مالية مميزة وهذا ينبع من النمو المتطرد على جميع

the success model of the Bank's overall strategy.

The Prudent monetary and fiscal conditions encouraged the banking sector to grow over the nine months of the year 2022 that has led to recovery of the credit sector and reflecting in the sound profitability and efficiency indicators.

Now, let's move forward with the detailed presentation of the financial performance during the nine months of year 2022.

If you have a look at slide (13), you can notice that the Bank assets have reached to approximately KWD 4.2 billion, with increase of KWD 585 million or 16% from year ended December 2021.

Looking at the graph on the upper right corner of the slide, you will see that the Bank assets composition is almost stable, with slight increase contribution of our financing portfolio's stake that reached to 73%, while the investment portfolio declined to 12% of total assets.

On the funding side, it has reached to KWD 3.7 billion and increases by 20% over the nine months of year 2022, with strategic focus on retail and private deposits.

As you can see, total funding includes issued senior sukuk amounted to KWD 306 million representing 8% out of total funding and showing slight decrease on favor of increases on the government & quasi government deposits. Both the customer deposit and senior sukuk representing 76% out of total funding mix.

The Asset Quality perspective is shown in slide (14), the financing portfolio has increased by KWD 580 million or by 23% reaching to KWD 3.1 billion, for which the corporate's stake of the credit growth comprises of 81%. Whereby, the NPL ratio

مستويات الأعمال، وأيضاً يثبت على نجاح نموذج الاستراتيجية الشاملة للبنك.

شجعت الاشتراطات النقدية والمالية الحكيمة القطاع المصرفي على النمو خلال الأشهر التسعة من عام 2022 مما أدى إلى تعافي قطاع الائتمان وانعكاسه في مؤشرات متميزة للربحية والكفاءة التشغيلية.

الآن، دعونا نمضي قدماً في عرض تفاصيل الأداء المالي للبنك خلال التسع أشهر من عام 2022.

إذا القيت نظرة على الشريحة (13)، ستلاحظون أن أصول البنك قد وصلت إلى ما يقارب 4.2 مليار دينار كويتي بزيادة قدرها 585 مليون ديناراً كويتياً أو 16% من السنة المنتهية في ديسمبر 2021.

بالنظر إلى الرسم البياني في الزاوية اليمنى العليا من الشريحة، سترون أن تكوين الأصول مستقر نسبياً، مع زيادة مساهمة المحفظة التمويلية لتصل إلى 73% في حين انخفضت محفظة الاستثمار إلى 12% من إجمالي الأصول.

وعلى صعيد الودائع، فقد وصلت إلى 3.7 مليار دينار كويتي وزادت بنسبة 20% خلال التسع أشهر من عام 2022، مع التوجه الاستراتيجي للبنك بالتركيز على ودائع قطاع الخدمات المصرفية للأفراد والودائع الخاصة.

ويمكنكم أن ترون هنا أن مزيج الودائع المركب يتضمن صكوكاً مصدرة ثانوية قد بلغت 306 مليون دينار كويتي و بنسبة 8% من إجمالي الودائع مع انخفاض طفيف لصالح الزيادة في الودائع الحكومية و الشبه حكومية. في حين، بلغت حسابات المودعين والصكوك الثانوية معاً كمركب من مزيج الودائع إلى 76% من إجمالي مزيج الودائع.

بالانتقال إلى منظور جودة الأصول الموضح في هذه الشريحة (14)، ارتفعت محفظة التمويل بمقدار 580 مليون دينار كويتي أو بنسبة 23% لتصل 3.1 مليار دينار كويتي، حيث تشكل حصة الشركات في نمو الائتماني للبنك نحو 81%. كما

stands to 0.93% and coverage ratio reached to 318%. Both ratios reflect prudent credit policy and balanced risk appetite to support adequate recoverability of the Bank's credit portfolio.

In slide (15), it shed the light of expected credit losses stages continuous accumulation of provision reserves. In the first tabular in the top left corner, it can be noticed that remarkable quality of financing portfolio as 87% falls under the stage (1) and both stages (1 and 2) represent 99% of total credit facilities. Besides that, the stage (3) stake out of gross financing stands to 1.1%, which has declined over comparative periods.

In the lower two charts, it is quite noticeable that provision reserve increased by 23% because of continuing accumulation of regulatory provision stood at 48% as excess over ECL at the end of Q3 2022.

Moving to Slide (16), here we focus on Warba's capital adequacy ratios. As shown in the top left corner, Warba's capital adequacy ratio is secured at 16.7% as of Q3 2022, which is higher than the regulatory limits of 13% and representing a surplus of 5.2% over temporary requirement of 11.5% set by the CBK, hence, capital adequacy ratios are secured by sufficient buffers above the Central Bank's regulatory limits.

The Capital Base has decreased reaching to KWD 381.2 million or by 15%, while the regulatory leverage ratio reached to 8.0% compared to 7.3% of the same period of the last year. Here, it worth to mention that final settlement of partial redemption of outstanding Tier 1 sukuk amounted to KWD 45.1 million has led to planned decline of capital ratios. As well as other changes impacting fair value reserves.

بلغت نسبة التمويلات المتعثرة 0.93% وبلغت نسبة التغطية لها 318%. وكلا النسبتين تعكسان سياسة ائتمانية حكيمة ورغبة متوازنة في المخاطرة وتدعم بنسبة كافية لتغطية التمويلات المتعثرة.

وبالانتقال إلى الشريحة (15)، نركز 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) مانسبته 87%، في حين بلغت للمرحلة (1 و 2) معاً مانسبته 99% من إجمالي التسهيلات الائتمانية. علاوة على ذلك، انخفضت حصة المرحلة (3) من إجمالي التمويلات إلى 1.1% مقارنة بالفترات السابقة.

في الرسمين البيانيين من الجهة السفلية، نلاحظ أن احتياطي المخصص قد زاد بنسبة 23%، بسبب تكوين مخصصات رقابية تراوحت نسبتها إلى 48% أعلى من خسائر الائتمانية المتوقعة في نهاية الربع الثالث من عام 2022.

الآن، دعونا ننتقل إلى نسب كفاية رأس المال في وربة في الشريحة (16). كما ترون بالرسم البياني في أعلى الزاوية من الناحية اليسرى، نسبة كفاية رأس المال في وربة مضمونة بنسبة 16.7% اعتباراً كما في الربع الثالث من عام 2022، وهي أعلى من الحدود الرقابية البالغة 13% وتمثل فائضاً بنسبة 5.2% عن المتطلبات المؤقتة البالغة 11.5% التي حددها بنك الكويت المركزي. وبالتالي فإن نسب كفاية رأس المال مضمونة من خلال هوامش كافية وفقاً للوائح الرقابية.

وقد انخفضت قاعدة رأس المال لتصل إلى 381.2 مليون دينار كويتي أو بنسبة 15% بينما وصلت نسبة الرافعة المالية الرقابية إلى 8.0% مقارنة بـ 7.3% عن نفس الفترة من العام الماضي. وهنا، نلاحظ أن السداد النهائي للاسترداد الجزئي للصكوك من الدرجة الأولى المستحقة قد بلغت 45.1 مليون دينار كويتي أدى إلى انخفاض مخطط له في نسب رأس المال. بالإضافة إلى تغيرات أخرى قد أثرت في احتياطي القيمة العادلة.

Going through the chart in the top right corner, we will see risk weighted assets has increased during Q3 2022 that ends-up with total Risk Weighted Assets of KWD 2.3 billion that presents 55% of total assets reflecting the normal level of risk appetite of the Bank, which is among the lowest in the market.

Now, let's move to earnings' indicators at slide (17). As you can see the chart on the top left corner, it reflects the Bank recognized "net profit" for the period ended on September 2022 amounted to KWD 15.6 million, by which the Bank has achieved 70% growth compared to the same period in year 2021. Whereas we also achieved a "net profit before provision" of KWD 37 million showing a 18% decline comparing to the same period last year on account of lower non-core income.

On the lower left corner, here the operating expenses increases by 16% year-on-year, the major component of costs is still staff cost that represents 66% out of total costs by end of Q3 2022.

On the opposite side, the operating income decreases by 7% year-on-year for which the major source of operating income is financing income that increase to 59% with trivial decrease in the stake of investment income. However, the fees and commissions increase by 39% compared to Q3 of last year that were merely generated from new revenue stream of other investment activities relating to asset under management.

Moving to slide (18), the net financing income increased by 6% reaching to KWD 36.8 million, however, as you can see on the up-right corner graph that the net financing margin declined to 1.43% reflecting the pressurized impact of continuous increases of discount rate on the cost of fund during year 2022.

ومن خلال الرسم البياني في الزاوية العلوية اليمنى، سنرى زيادة الأصول المرجحة بالمخاطر خلال الربع الثالث من عام 2022 والتي تنتهي بقيمة 2.3 مليار دينار كويتي وتمثل 55% من إجمالي الأصول مما يعكس المستوى الطبيعي لرغبة البنك في المخاطرة، وهي من بين أدنى المعدلات في السوق.

وبالانتقال إلى الشريحة (17) في الزاوية اليسرى، وهو يعكس "صافي الربح" المعترف به للبنك عن الفترة المنتهية في سبتمبر 2022 والبالغ 15.6 مليون دينار كويتي، حيث حقق البنك من خلاله نموًا بنسبة 70% مقارنة بالفترة نفسها من عام 2021. كما حققنا أيضًا "صافي ربح قبل المخصصات" بقيمة 37.0 مليون دينار كويتي تظهر انخفاضًا بنسبة 18% مقارنة بالفترة نفسها من العام الماضي يرجع إلى انخفاض الدخل غير الأساسي.

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 الربع الثالث من عام 2022.

على الجانب الآخر، فقد انخفض الدخل التشغيلي بنسبة 7% على أساس سنوي حيث يكون المصدر الرئيسي للدخل التشغيلي هو الدخل التمويلي والذي بلغ 59% مع انخفاض طفيف في حصة دخل الاستثمار. ومع ذلك، فقد تم تعويض الانخفاض من خلال زيادة مؤثرة في الرسوم والعمولات بنسبة 39% مقارنة بالربع الثالث من العام الماضي، والتي قد نتجت من خلال تدفق إيرادات نوعية من أنشطة استثمارية متعلقة بالأصول المدارة بالإئابة عن العملاء.

ننتقل الآن إلى الشريحة (18) ارتفع صافي دخل التمويل بمقدار 6% لتصل إلى 36.8 مليون دينار كويتي. ومع ذلك، كما نرى في الرسم البياني في الزاوية العلوية اليمنى، فقد انخفض صافي هامش التمويل إلى 1.43% مما يعكس ضغط الزيادة المستمرة في "معدل الخصم" على تكلفة الأموال خلال عام 2022.

In the bottom left corner, the graph shows the Investment income reached to KWD 20.7 million by the end of third quarter of 2022 or lower by 9% of last year.

In the same context, as shown in the bottom right corner, the Earning per Share (EPS) has reached to 6.32 fils, which is almost more than twofold the (EPS) of the comparing period of last year.

On the last Slide (19): continuing to Earnings Results' third slides. On the top left corner, the cost to income ratio has increased to 40% that really reflects expansion of business and operation scale. Still, the operating efficiency ratios stand to the banking sector's benchmark.

Looking to the graph at the top right corner, the "financing provision charges" as cost of risk on financing portfolio has sharply declined by nearly 64bps reaching 0.8% versus 1.5% of the nine months of 2021.

Consequently, the profitability indicators such as the "Return on Average Assets" reached to 0.5% and the "Return on Average Equity" to 5.8%. Both ratios are higher than nine months of year 2021 and reflecting the restoration of profitability status of the Bank.

Now, I believe having 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:

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 20.7 مليون دينار كويتي بنهاية الربع الثالث من عام 2022 وبانخفاض قدر 9% عن العام الماضي. وفي نفس السياق، كما هو موضح في الزاوية اليمنى السفلية، وصلت ربحية السهم (EPS) إلى 6.32 فلس وهو ما يقرب زيادة لأن ضعف القيمة مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي.

دعونا ننتقل الآن إلى الشريحة الأخيرة (19)، لنتابع نتائج الربحية. ففي الزاوية اليسرى العلوية فقد زادت نسبة التكلفة إلى الدخل لتصل إلى 40% مما يعكس الزيادة المستوعبة لنطاق العمليات و الأنشطة. مع ذلك، فإن نسب الكفاءة التشغيلية تتناسب مع نسب القطاع المصرفي ككل.

وبالنظر إلى الرسم البياني في الزاوية اليمنى أعلى الصفحة، فإن نسبة المخصصات التمويلية المحملة والتي تمثل تكلفة المخاطر لمحفظة التمويل قد انخفضت بصورة ملحوظة بمقدار 64 نقطة أساس لتصل إلى 0.8% مقابل 1.5% للتسع أشهر من عام 2021.

وبالتالي، فإن المؤشرات الربحية مثل "العائد على متوسط الأصول" بلغ 0.5% و "العائد على متوسط حقوق الملكية" بلغ 5.8%. وكلا النسبتين أعلى منهما في التسع أشهر من عام 2021 وتعكسان استعادة حالة الربحية للبنك.

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:

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

لذا، تفضلوا بطرح أسئلتكم.

As there is no question received up to the moment, so that, we conclude our call for today. I would like to thank you all for attending our Earning Review for the third quarter of year 2022.

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.

Thank you again, and here we end our call.

حيث أننا لم نستلم أي أسئلة حتى اللحظة، لذا فننهي المؤتمر لهذا اليوم. أتقدم بالشكر لكم جميعاً على المشاركة في المؤتمر الهاتفي للمحللين لمراجعة أرباح بنك وربة للربع الثالث من 2022.

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، ويسرنا الرد على أسئلتكم. شكراً والآن ننهي المؤتمر.

Investors Presentation

Earnings Review Webcast

3rd Quarter – FY2022

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
- Latest Business Highlights
- Financial Performance
- Q&A
- Appendix

Contents



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

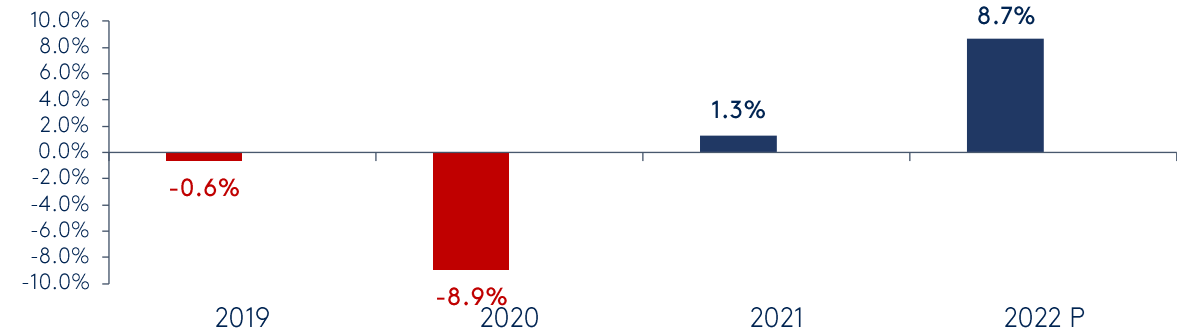
Economic Outlook

Sovereign	Key Indicators	
	Sovereign Ratings	A1 / A+ / AA- Stable / Stable / Stable (Moody's / S&P / Fitch)
	Gross Domestic Product <i>Ref.: IMF</i>	USD 135.3bn – Year 2021
	Crude Oil Reserves (barrels million) <i>Ref.: OPEC</i>	101,500

Economy	<ul style="list-style-type: none"> The global decline of the pandemic, along with continuing improvement in oil prices, has led the IMF to revise Kuwait's GDP growth estimates from 4.3% to 8.7% in 2022.
	<ul style="list-style-type: none"> The projected Gross Debt to GDP is enhanced in year 2022 reaching to 7.1% as per latest estimates of IMF.

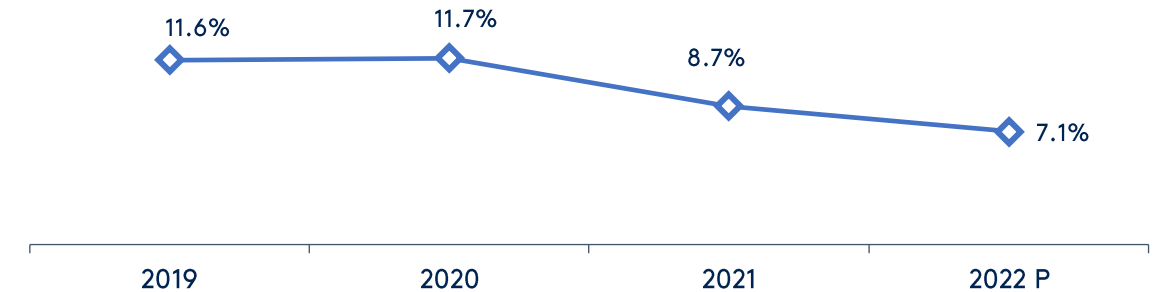
Government	<ul style="list-style-type: none"> Kuwait's improving fiscal performance is mainly driven by higher oil prices that exhibit overall positive signals on Kuwait Economy despite growing concerns about the global outlook.
	<ul style="list-style-type: none"> The ample financial buffers accumulated from prudent fiscal policies and low-debt levels enables Kuwait to confront challenges to its economy from a position of strength.

Real GDP Growth



Source: IMF.

Gross Debt to GDP



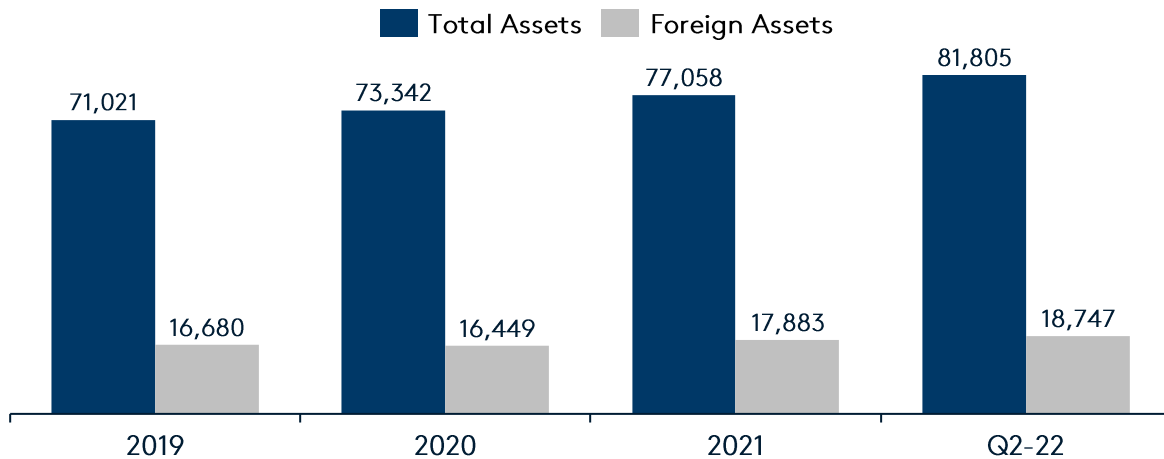
Source: IMF.

Banking Sector

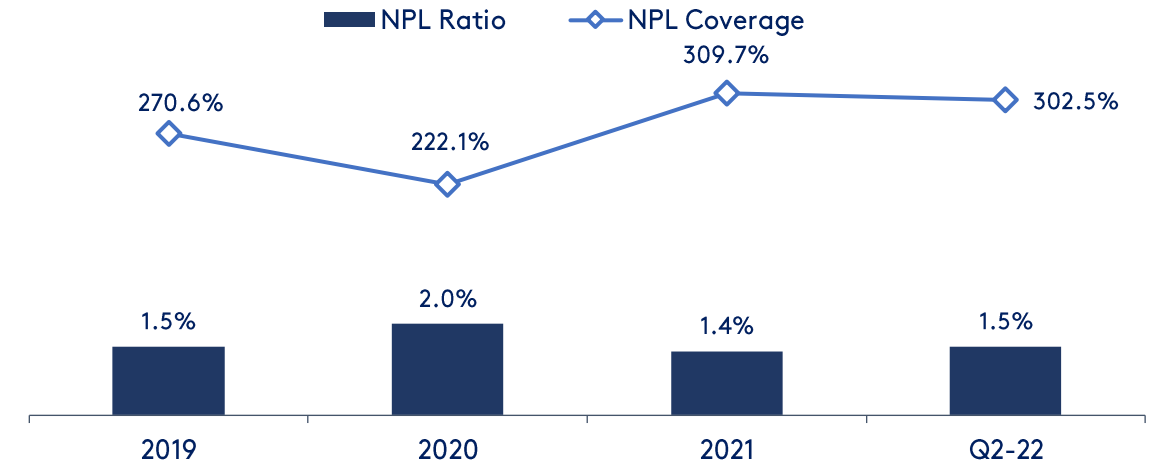
Key Highlight

- From 2022, unwind Prudential Rule includes:
 - Maintain the risk weight for SMEs portfolio at 25% .
 - Finance to Deposit Ratio (LDR) from 100% to 95%
 - Capital Adequacy, keep of 1.5% conservation buffer.
 - Limit of the liquidity gaps and requirements for liquidity ratios.
- Government spending, which is complemented by supportive fiscal and monetary policies is expected to help Kuwait's Banking industry.
- CBK Raises Discount Rate increases in total by 150bps reaching to 3.00%, reflecting monetary policy trends in the international economies.

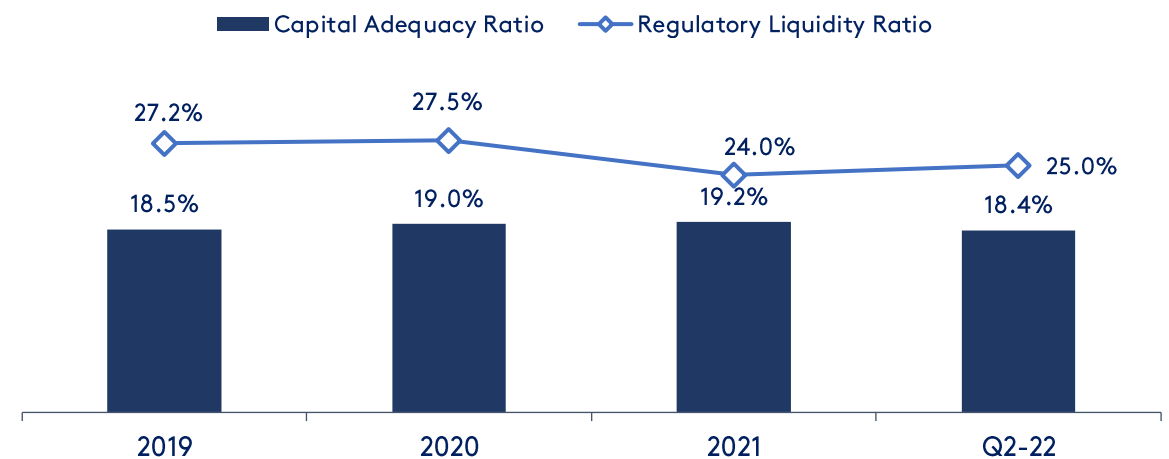
Total Banking Assets and Foreign Assets (KWD Million)



Kuwait Banking Sector Asset Quality



Kuwait Banking Sector Capital Adequacy and Liquidity



Contents



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

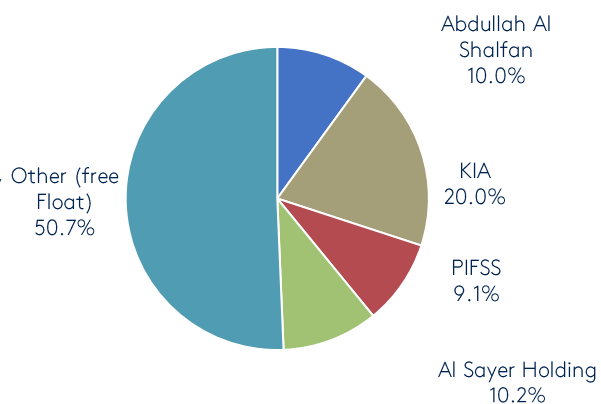
Bank Profile

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 18 branches, 26 in-branch automated teller machines ("ATMs"), 96 offsite ATMs as well as point of sale terminals and other electronic channels such as telebanking, internet banking and mobile banking.
- During Year 2021, the Bank got its recognition through 3 prestigious accolades:
 - By International Banker for "Best Customer Service Provider" & "Best Innovation in Retail Banking in Kuwait" and
 - By the renowned 'International Finance' Magazine for the "Most Innovative Digital Banking App in Kuwait".

Shareholding Structure

- The State of Kuwait is the largest shareholder in the Bank, holding 29.1% 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 10.2% stake.
- Foreigners' holding reached to 4.60%.



Financial Snapshot (USDmn)	2019	2020	2021	Q3-22
Financing Receivables	7,464.0	8,235.3	8,176.9	9,825.1
Total Assets	10,373.4	11,460.0	11,835.4	13,401.4
Depositors' Accounts	5,628.8	7,760.8	7,566.7	8,099.4
Total Equity	971.3	923.6	1,374.5	1,173.6
Operating Income	196.8	257.6	355.8	202.8
Net Profit	54.5	18.4	52.9	51.2
Net Financing Margin	1.90%	1.58%	1.54%	1.43%
Cost to Income Ratio	37%	33%	29%	40%
Capital Adequacy Ratio	18.5%	16.9%	21.5%	16.7%
NPF Ratio	1.2%	1.1%	1.1%	0.9%

Rating Agency	Long-Term Rating	Outlook	Date
MOODY'S	Baa2	Stable	26 January 2022
FitchRatings	A	Stable	18 October 2022

Market Share - Financing



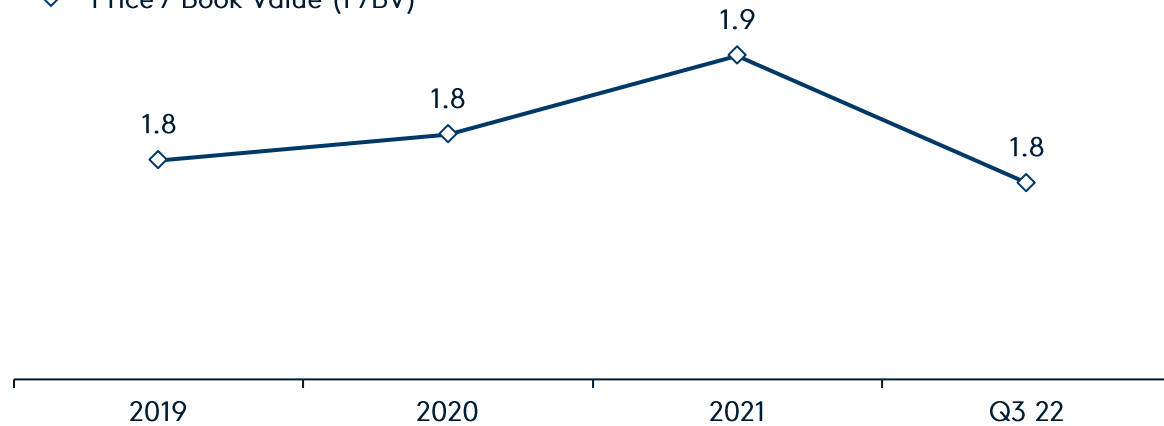
Share Performance

Overview

- The Bank's shares are listed on the Kuwait Stock Exchange and its market capitalization as of 30th September 2022 is KWD 442mn (USD 1,446mn).
- Share trading volume comprises 5.5% of total banking segment. The Trading volume provides positive sign to investors on share trading liquidity and its velocity.
- Price / Book Value (P/BV) on average 1.8x, which is aligned with the market benchmark with steadily performance over spectrum of 3-years averages.

Price to Book Value

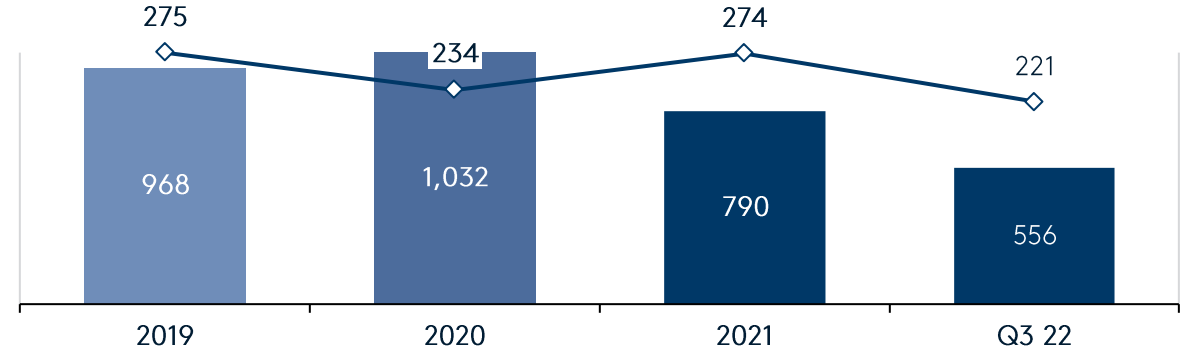
◆ Price / Book Value (P/BV)



Share Price "Fils" and Volume

◆ Share Price (fils)

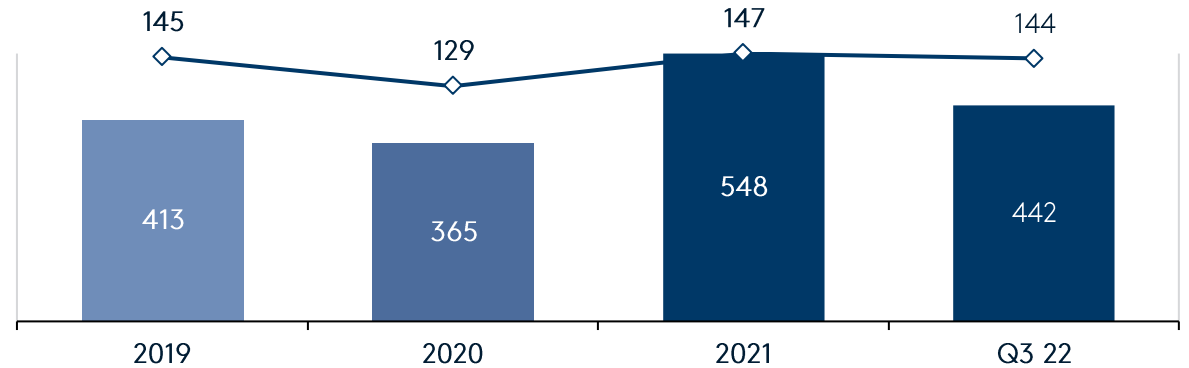
■ Volume (million Share)



Market Capitalization

◆ BV per Share (fils)

■ MKT Cap. (million KD)



Contents



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

Key Activities

Strategic Alliance



The partnership agreement between Warba and Virgin Mobile to provide the best exclusive packages to Warba Bank's customers.

Corporate Social Responsibility

- Continuous supports to CBK "Diraya" Campaign in various societal fronts.
- Awareness campaigns for Warba staff blood donation and occasion for the International Month of Breast Cancer.
- Padel Competition with "RUN".

Major Transactions

- Acquired a jointly owned a high-rise multi-family property, while exit from other investment generating remarkable returns in USA.
- Acted as 'Mandated Lead Manager' for multiple structured & syndicated Finance Deals in GCC.
- For Debt Capital Market, acted as 'Joint Lead Manager' and 'Book Runner' for Sukuk, UAE.

Product & Services



- Launch (Kuwait Clearing Company) as part of Warba Bank's mobile banking Application.
- Launch Corporate Banking Application, Payment Hub and Communication Center.

Banking Groups

- Drive-thru service "Shuhada branch"
- Expand "Auto" and "Health Care" network for personal financing.
- Value added services for Visa and Mastercard offers.
- Launch a summer campaign for Oasis Club Miles with draw prize.

Digital Banking



"Simply Digital – Wallet"

Financial Inclusion for unbanked Expats

- SiDi Monthly Draws
- SiDi Enhanced Onboarding
- SiDi New Debit Card Design

Contents

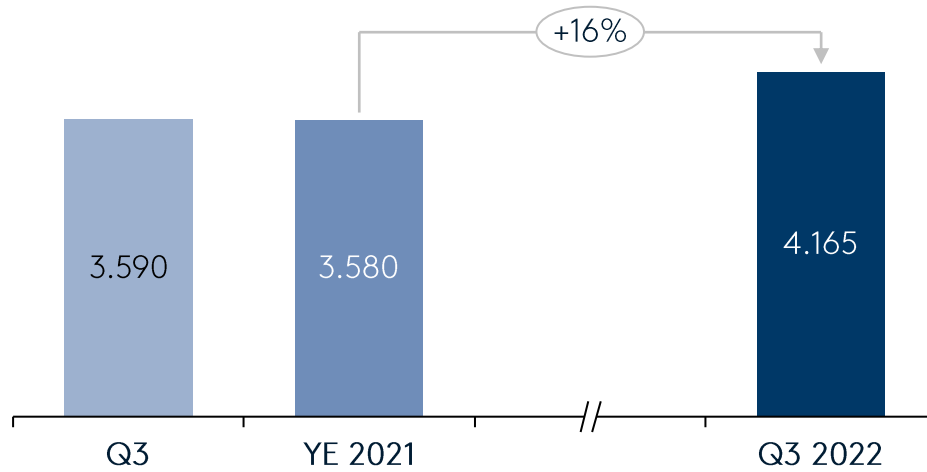


- Economic Outlook
- Bank Profile
- Latest Business Highlights
- Financial Performance
- Q&A
- Appendix

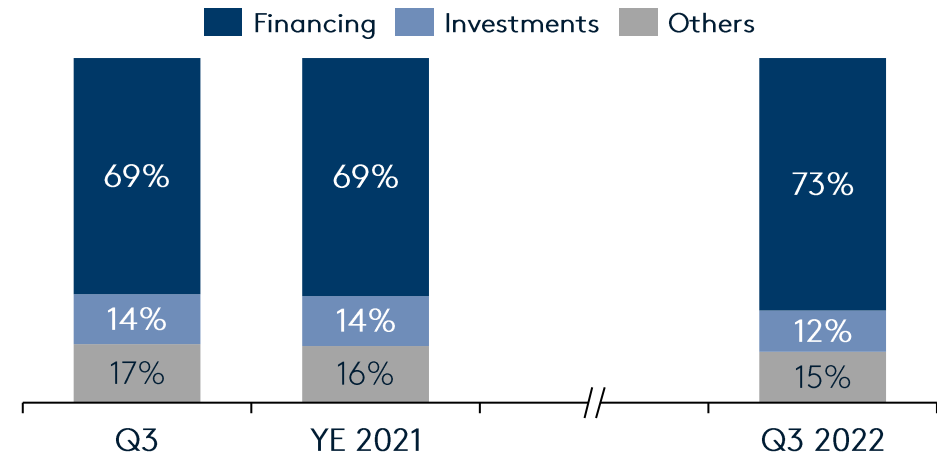
Balance Sheet Progress

figures in Billion KWD

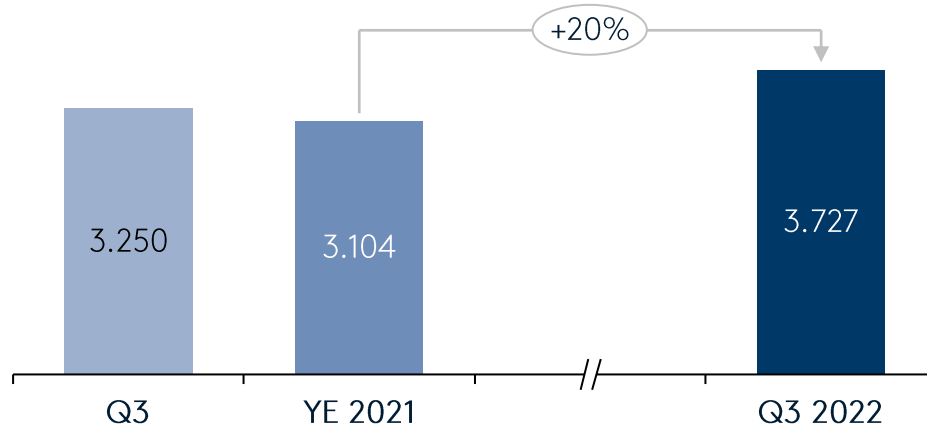
Assets



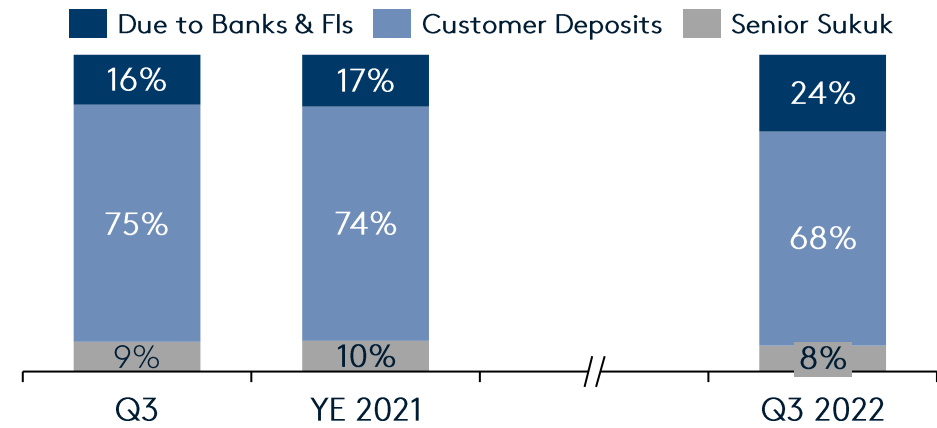
Assets Composition



Funding

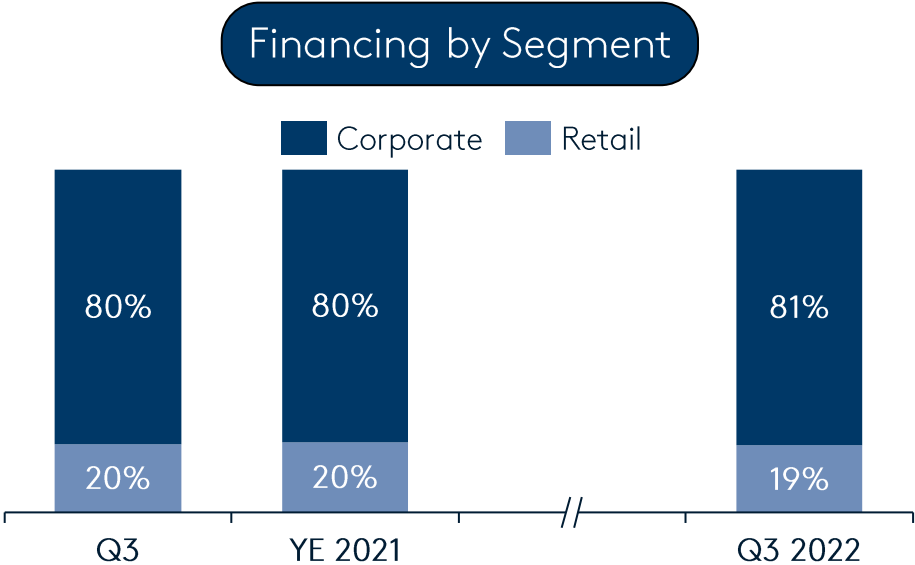
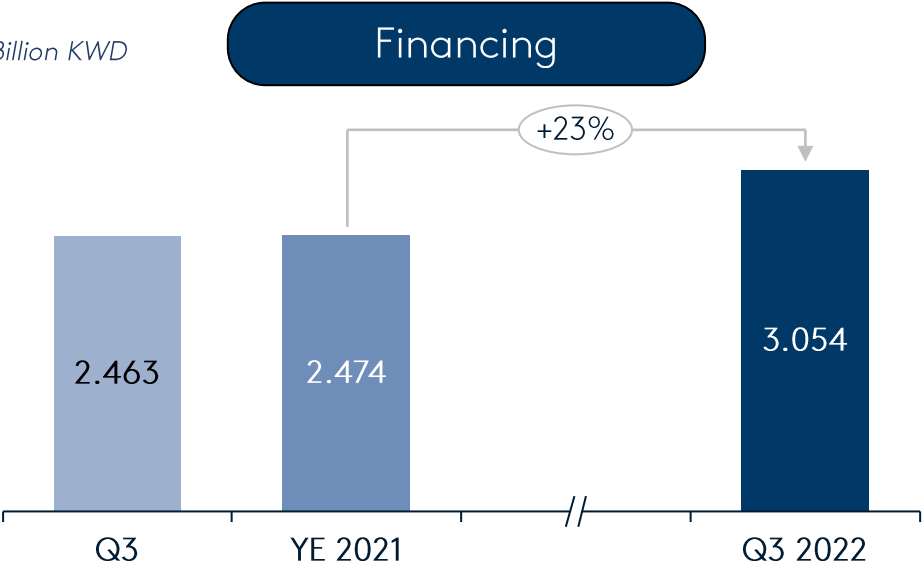


Funding Mix

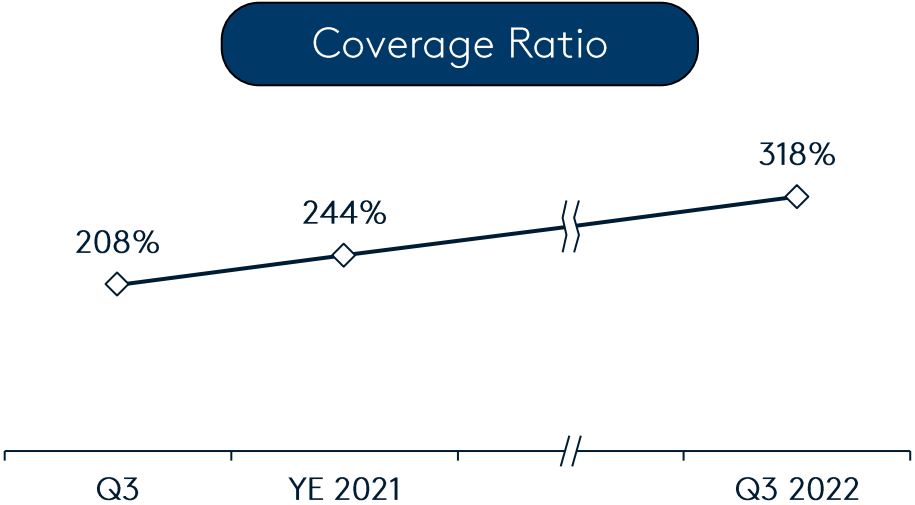
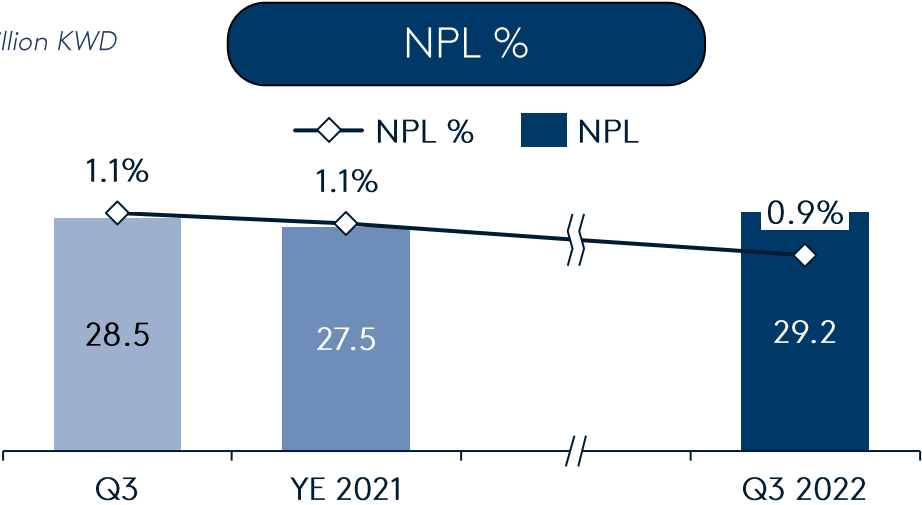


Assets Quality

figures in Billion KWD



figures in Million KWD



Assets Quality (Continued)

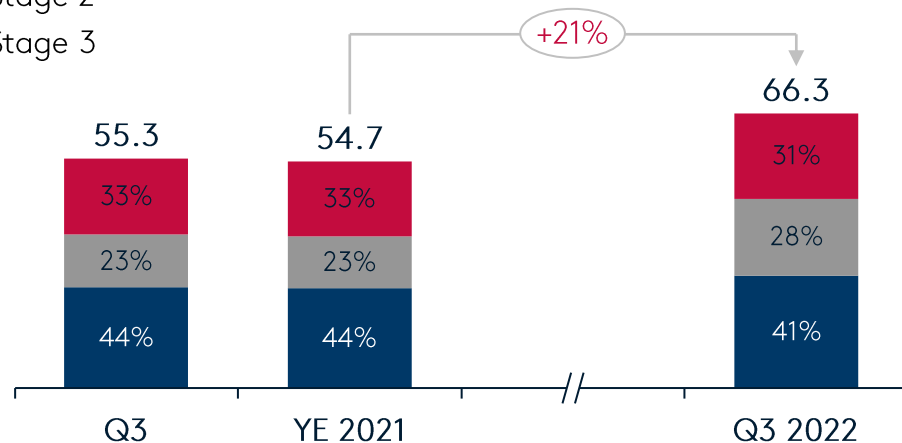
figures in Million KWD

ECL Classification

ECL Classification	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Gross Financing	2,748	365	34	3,146
Non Cash Facilities	154	44	4	203
ECL allowance for credit facilities	27	19	21	66

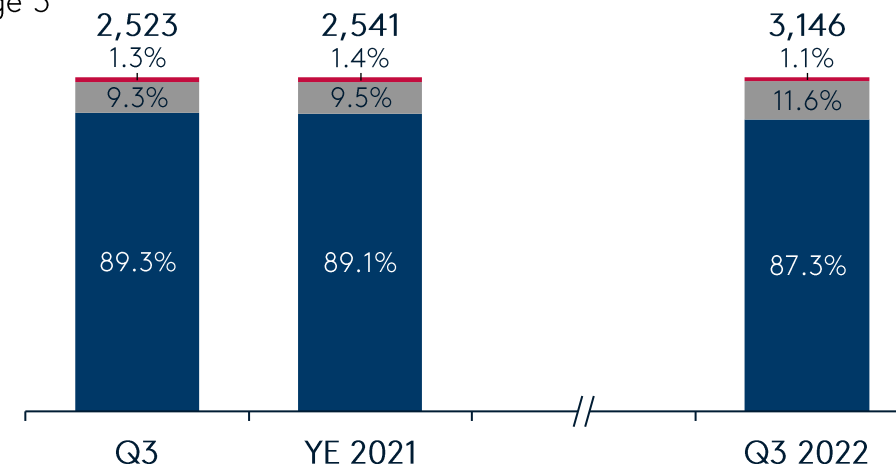
Stage 1
Stage 2
Stage 3

ECL Allowance for Credit Facilities



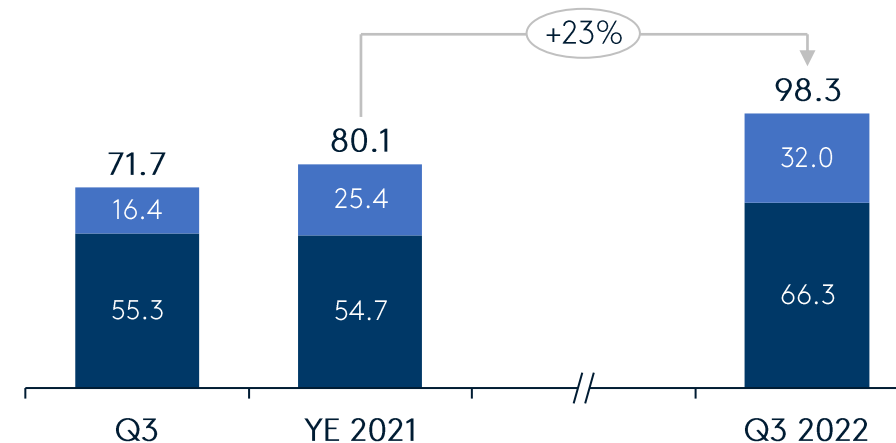
Stage 1
Stage 2
Stage 3

Gross Financing by Stages



Excess over ECL
ECL

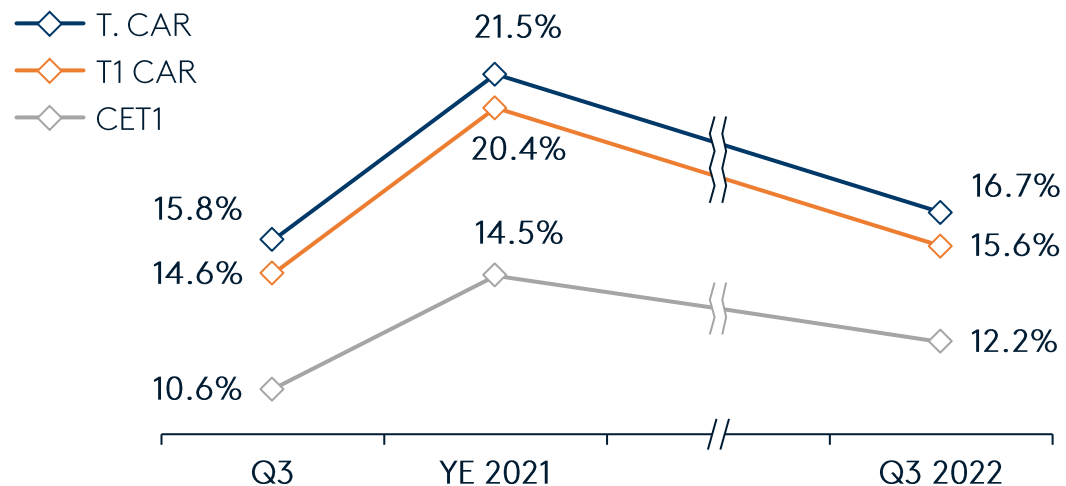
CBK Credit Provisions vs IFRS 9 ECL



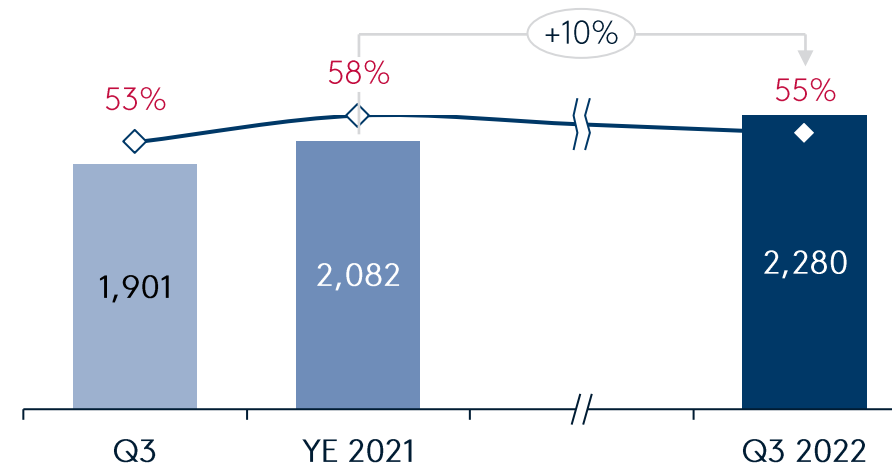
Capital Adequacy

figures in Million KWD

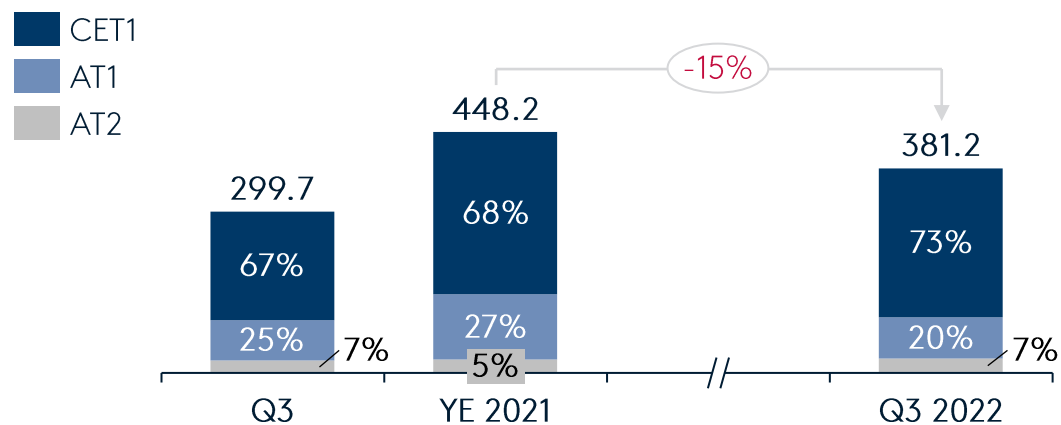
CAR %



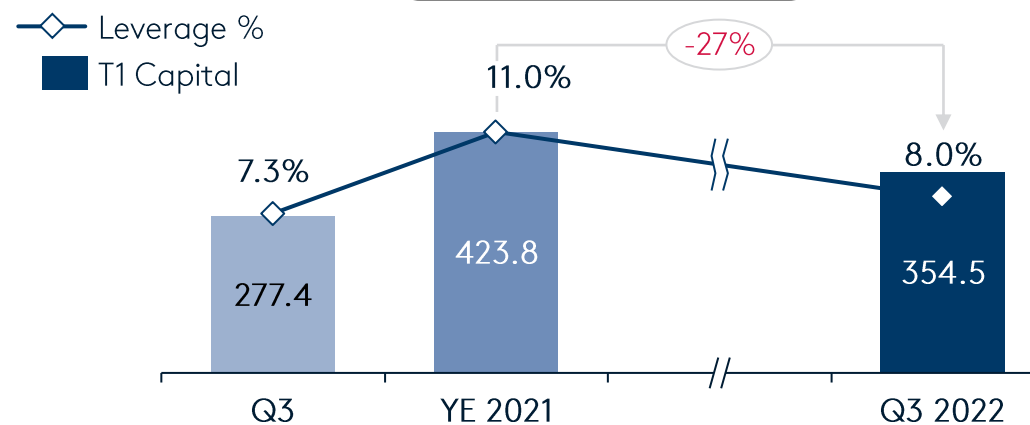
RWA to T. Assets



Capital Base



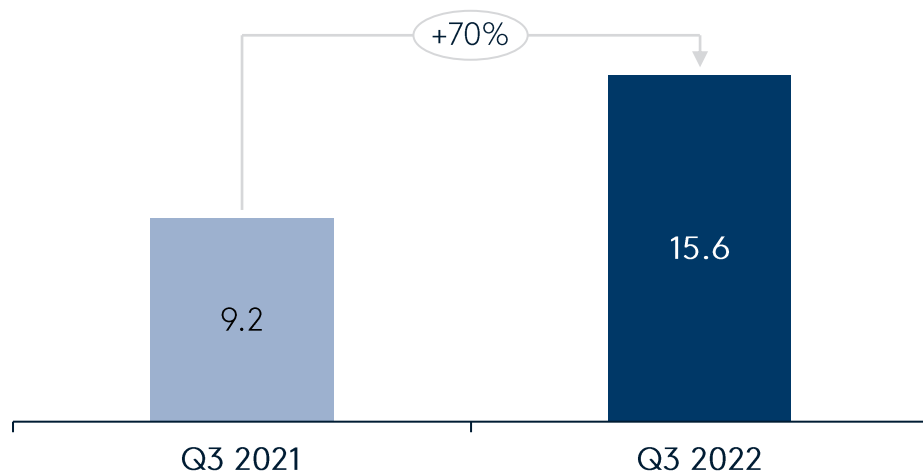
Regulatory Leverage



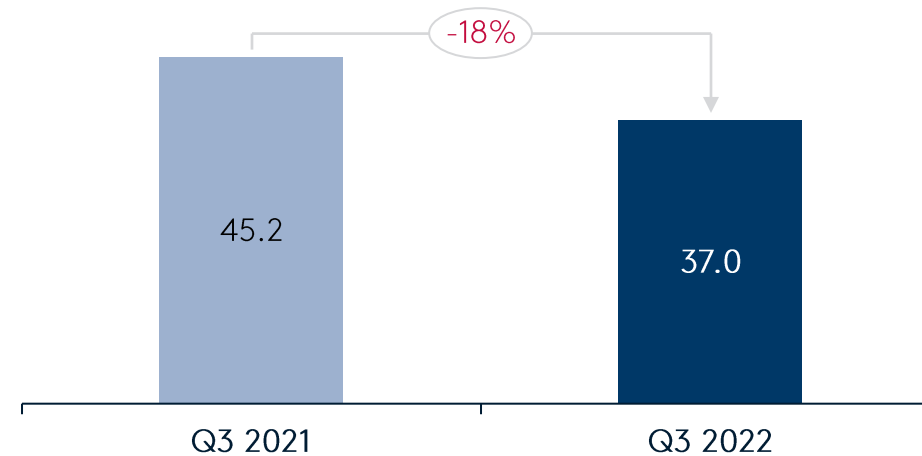
Earnings Results

figures in Million KWD

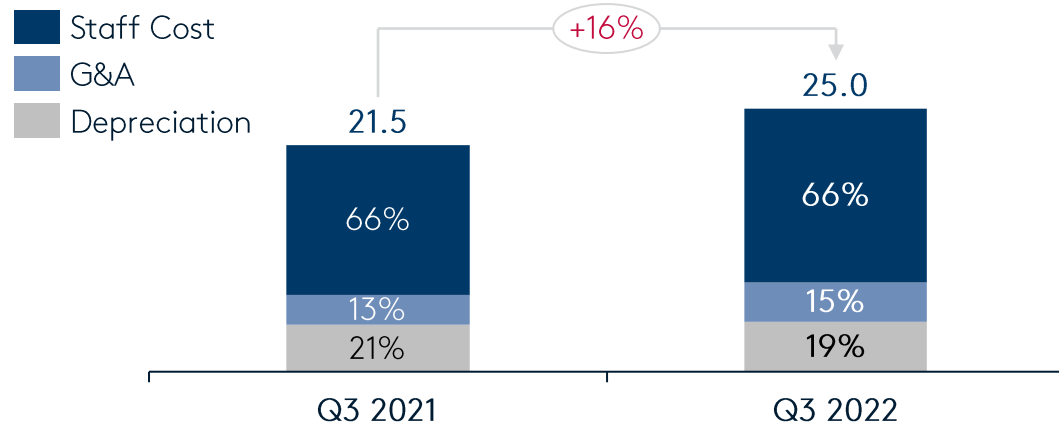
Net Profit



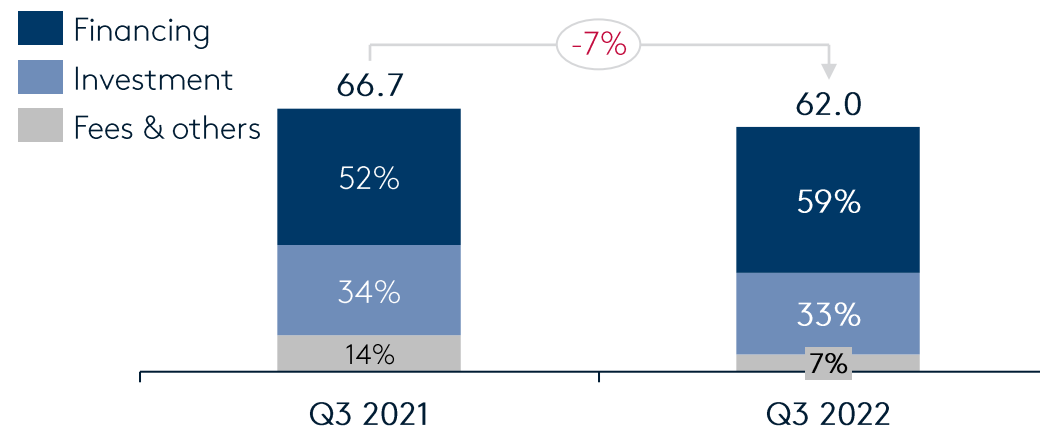
Net Profit before Provision



Operating Cost



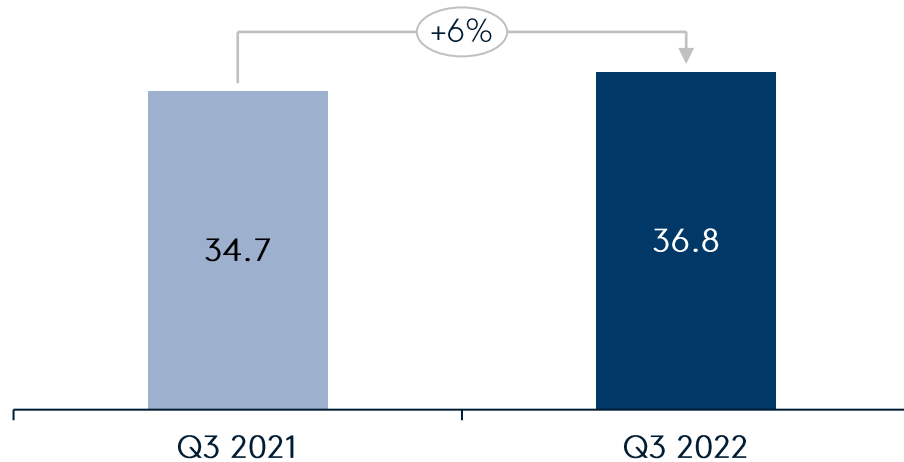
Operating Income



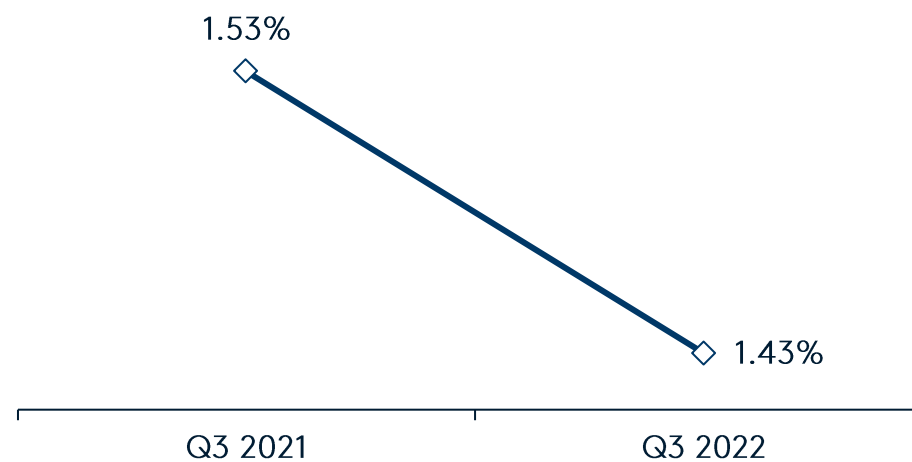
Earnings Results *(Continued)*

figures in Million KWD

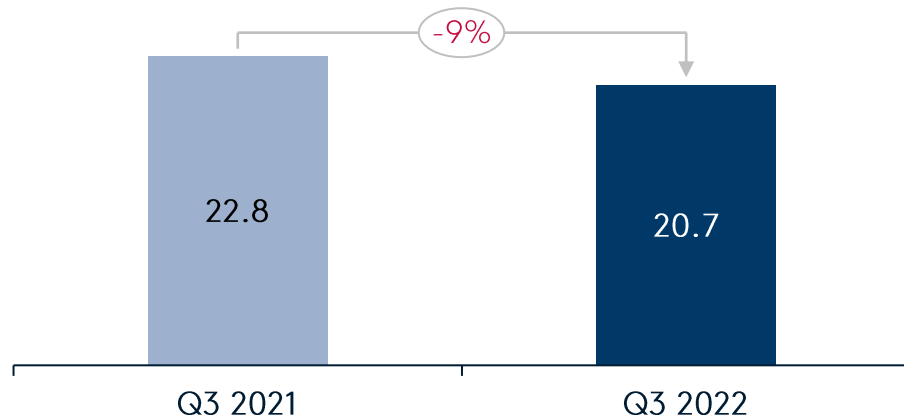
Net Financing Income



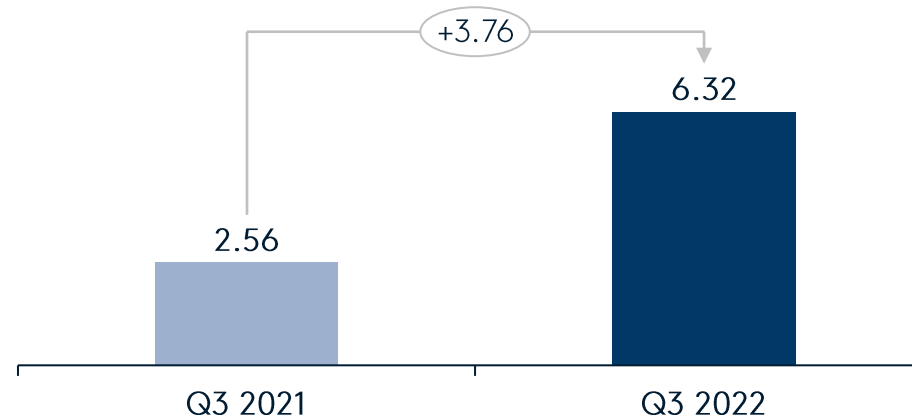
Net Financing Margin



Investment Income

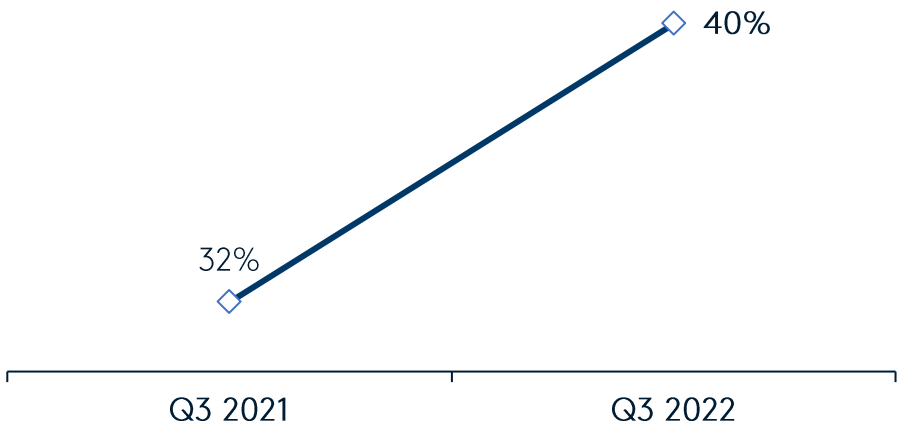


EPS

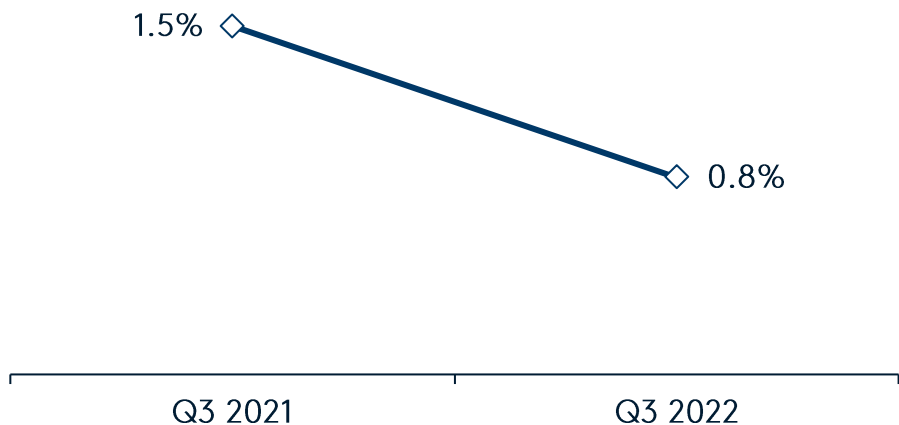


Earnings Results *(Continued)*

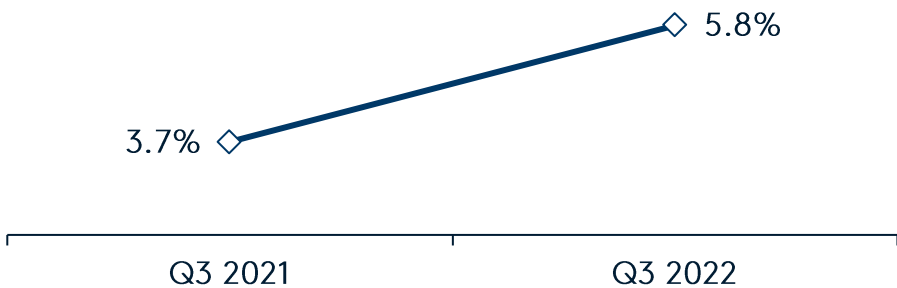
Cost to Income Ratio



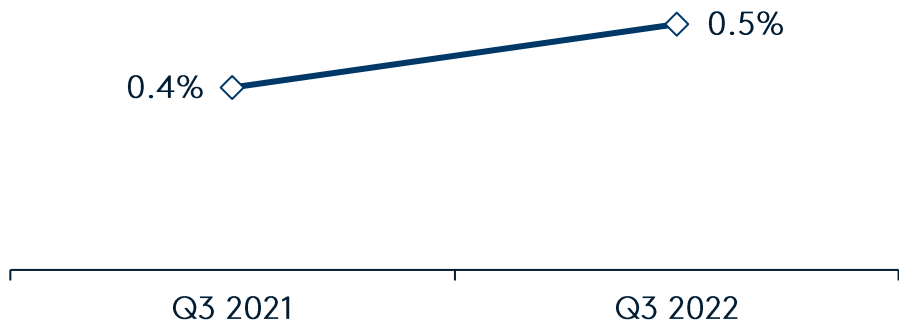
Financing Provision Charges %



ROAE
"Shareholders"



ROAA



Contents



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

Contents



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

Financial Statements - Comparative

figures in Thousand KWD

Balance Sheet	Q3-2022	YE-2021	Growth (YTD)		Statement of Profit or Loss	Q3-2022	Q3-2021	Growth (Y-o-Y)	
			KWD	%				KWD	%
Placements & Balances with Banks	519,858	516,899	2,959	1%	Financing Income	88,034	71,099	16,935	24%
Financing Receivable	3,053,655	2,473,516	580,139	23%	Financing Cost	51,203	36,387	14,816	41%
Investments	493,930	516,257	(22,327)	(4%)	Net Financing Margin	36,831	34,712	2,119	6%
Fixed & Other Assets	97,700	73,540	24,160	33%	Investment Income	20,673	22,790	(2,117)	(9%)
Total Assets	4,165,143	3,580,212	584,931	16%	Fees & Commissions	4,555	3,276	1,279	39%
Due to Banks & Fls	903,129	512,571	390,558	76%	Foreign Exchange Income	(781)	2,075	(2,856)	(138%)
Customer Deposits	2,517,309	2,288,918	228,391	10%	Other Income	689	3,891	(3,202)	(82%)
Senior Sukuk	306,196	302,024	4,172	1%	Operating Income	61,967	66,744	(4,777)	(7%)
Other Liabilities	73,747	60,900	12,847	21%	Staff Cost	16,512	14,217	2,295	16%
Total Liabilities	3,800,381	3,164,413	635,968	20%	General & admin expenses	3,697	2,834	863	30%
Paid-up Capital	280,375	280,375	0	0%	Depreciation Expenses	4,806	4,484	322	7%
Retained Earnings	20,883	7,883	13,000	165%	Operating Expenses	25,015	21,535	3,480	16%
Reserves	(12,304)	6,271	(18,575)	(296%)	Net Operating Income	36,952	45,209	(8,257)	(18%)
Shareholders' Equity	288,954	294,529	(5,575)	(2%)	Provisions	20,574	35,570	(14,996)	(42%)
Tier 1 Sukuk	75,808	121,270	(45,462)	(37%)	Taxes	739	439	300	68%
Total Equity	364,762	415,799	(51,037)	(12%)	Net Profit	15,639	9,200	6,439	70%
Total Liabilities and Equity	4,165,143	3,580,212	584,931	16%	EPS (fils)	6.32	2.56	3.76	

Financial Statements - Trend

figures in Thousand KWD

Balance Sheet	2019	2020	2021
Placements & Balances with Banks	328,247	468,896	516,899
Financing Receivable	2,261,974	2,497,366	2,473,516
Investments	490,762	466,258	516,257
Fixed & Other Assets	62,688	42,734	73,540
Total Assets	3,143,671	3,475,254	3,580,212
Due to Banks & FIs	953,302	494,355	512,571
Customer Deposits	1,705,811	2,353,454	2,288,918
Senior Sukuk	152,179	302,429	302,024
Other Liabilities	38,019	44,922	60,900
Total Liabilities	2,849,311	3,195,160	3,164,413
Paid-up Capital	190,000	197,500	280,375
Retained Earnings	17,561	(12)	7,883
Reserves	10,436	6,243	6,271
Shareholders' Equity	217,997	203,731	294,529
Tier 1 Sukuk	76,363	76,363	121,270
Total Equity	294,360	280,094	415,799
Total Liabilities and Equity	3,143,671	3,475,254	3,580,212

Statement of Profit or Loss	2019	2020	2021
Financing Income	109,570	109,282	95,410
Financing Cost	64,081	62,826	48,580
Net Financing Margin	45,489	46,456	46,830
Investment Income	7,884	26,252	49,622
Fees & Commissions	5,070	3,228	4,035
Foreign Exchange Income	1,023	(907)	2,603
Other Income	296	3,765	4,264
Operating Income	59,762	78,794	107,354
Staff Cost	14,807	17,669	20,444
General & admin expenses	4,426	3,936	4,335
Depreciation Expenses	3,174	4,623	6,031
Operating Expenses	22,407	26,228	30,810
Net Operating Income	37,355	52,566	76,544
Provisions	19,908	46,638	59,757
Taxes	909	294	823
Net Profit	16,538	5,634	15,964
EPS (fils)	7.36	0.39	5.10

Contact Us:

- IR@WARBABANK.COM
- Warba IR – Website
- Warba IR – Application



THANK YOU