

الإشارة	رقم الصادر	التاريخ
ب و ر ت	667	2023/10/29

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 3rd Quarter 2023

الموضوع: اجتماع مؤتمر المحللين - الربع الثالث من عام 2023

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).

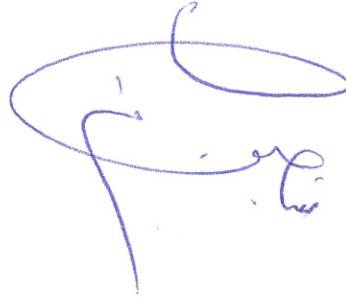
We would like to advise that the quarterly analyst/investor conference was held by means of Live Webcast at 01:00 P.M. local time on Thursday 26 October 2023.

Attached herewith the minutes of the conference mentioned above and the investors' presentation for Q3-2023.

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، ووفقاً لمتطلبات المادة رقم (4/1-8-7) 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 01:00 من بعد ظهر يوم الخميس الموافق 26 أكتوبر 2023 (وفق التوقيت المحلي). ونرفق لكم محضر مؤتمر المحللين والعرض التقديمي للمستثمرين للربع الثالث 2023.

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 for the
Third Quarter of Financial Year 2023

مؤتمر المحللين عبر منصة البث الالكتروني
للمربع الثالث من العام المالي 2023

Thursday, 26 October 2023
at 1:00 p.m.
Kuwait Time.

الخميس، 26 أكتوبر 2023
الساعة 1:00 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 ElShazli - 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 third quarter of the financial year 2023. It's 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 all in our analyst call for the third quarter of the year 2023.

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 الثالث للعام المالي 2023، 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 جميعاً في مؤتمر المحللين للربع الثالث للعام المالي 2023.

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's 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 third quarter of financial year 2023.

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 third quarter of the year 2023.

Mr. Shaheen Al Ghanem

Good afternoon. Thank you for joining us today in our "Earnings Review" webcast for the third quarter of the year 2023.

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

"**Kuwait's Economy**" is expected to stabilize in 2023, over the medium term. However, the projected economic slowdown is driven by the slow-moving global economic activity, higher interest rate, in addition to the OPEC+ cautious production schedule. The "**Government Spending**" for mega economic projects would help Kuwait's private sector businesses and limit the financial burden on the government.

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 خلال الربع الثالث العام المالي 2023.

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/ شاهين الغانم، الرئيس التنفيذي لبنك وربة، ليعرض لكم موجزاً عن بيئة الأعمال في وربة خلال الربع الثالث من العام المالي 2023.

السيد/ شاهين الغانم:

مساء الخير. أتقدم لكم بخالص الشكر والتقدير على الانضمام إلينا اليوم في مؤتمر المحللين عبر منصة البث الإلكتروني للربع الثالث من العام 2023.

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

ومن المتوقع أن يستقر «اقتصاد الكويت» في عام 2023، على المدى المتوسط. ومع ذلك، فإن هناك تباطؤاً اقتصادياً متوقع مدفوع بتباطؤ النشاط الاقتصادي العالمي من ارتفاع أسعار الفائدة مصحوباً بجدولة للإنتاج الحذر لـ أوبك+. ومن المتوقع أن يساعد «الإنفاق الحكومي» على المشاريع الاقتصادية الضخمة من تنشيط القطاع الخاص وتخفيف العبء المالي على الحكومة.

In addition, Kuwait's **GDP** growth is expected to have minor contraction for the remainder of year 2023 due to uncertainty looming around the global market, whilst inflation rate stands at 3.4% driven by the growth of non-oil market.

Strong prudential oversight of the “**Central Bank of Kuwait**” supports the domestically oriented business models and limits the impact of global banking sector negative developments.

Therefore, Local banks maintained a good liquidity and capitalization ratios and generally demonstrated operational resilience and elevated levels of financial soundness.

Moving to the financial results of the third quarter of financial year 2023.

Warba Bank has achieved a satisfactory financial result during the third quarter of 2023 and continued to achieve efficient operational performance based on the bank's strategic plan across all major business sectors.

The “**Total Assets**” has grown by 14% to reach 4.8 billion KD, the “**Credit Portfolio**” increased by 10% to reach KD 3.4 billion and “**Customer Deposits**” grown by 4% to reach KD 2.8 billion compared to year ended 2022.

On the profitability side, the Bank's “**Operating Profit**” reached to 49.7 million KD till the third quarter of 2023, and “**Net Profit**” amounts to 14.3 million KD resulting in “**Earning per Share**” of 6.21 fils.

Moving forward, on the Operational side

Warba bank “**Market Share**” has continuously gained more stake from the local market as financing portfolio's share has reached to 7.3% this was supported by the corporate banking expansion.

بالإضافة إلى ذلك، من المتوقع أن يشهد نمو “**الناتج المحلي الإجمالي**” في الكويت انكماشاً طفيفاً لعام 2023 بسبب حالة عدم اليقين المحيطة بالسوق العالمية، في حين يبلغ “**معدل التضخم**” 3.4% مدعوماً بنمو السوق غير النفطية.

إن الرقابة الاحترازية القوية لـ “**بنك الكويت المركزي**” تدعم نموذج الأعمال ذو التوجه المحلي وتحد من التأثيرات السلبية الحادثة في القطاع المصرفي العالمي.

لذا، فقد حافظت البنوك المحلية على نسب سيولة ورسملة جيدة وأظهرت بشكل عام أداءاً أتم بالمرونة التشغيلية ومستويات مرتفعة من السلامة المالية.

حول النتائج المالية للربع الثالث من العام المالي 2023.

حقق بنك وربة نتائج مالية مرضية خلال الربع الثالث 2023 مما انعكس على تحقيق أداء تشغيلي فعال وفقاً للخطة الاستراتيجية الموضوعة لجميع قطاعات الأعمال الرئيسية.

نمت “**إجمالي الأصول**” بنسبة 14% لتصل إلى 4.8 مليار دينار كويتي و“**محفظة التمويل**” بنسبة 10% لتصل إلى 3.4 مليار دينار كويتي، في حين نمت “**ودائع العملاء**” بنسبة 4% لتصل إلى 2.8 مليار دينار كويتي مقارنة بنهاية العام 2022.

وعلى صعيد الربحية، فقد وصل “**الربح التشغيلي**” للبنك إلى 49.7 مليون دينار كويتي حتى الربع الثالث من عام 2023، و“**صافي ربح**” قدره 14.3 مليون دينار نتج عنه “**ربحية سهم**” بمقدار 6.21 فلساً.

الانتقال 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.

From business perspective, the Bank successfully recovered various transactions during year 2023 through acting as “Joint Lead Arranger” and “Book Runner” for Sukuk issuance in the debt capital market in Kingdom of Saudi Arabia. In addition to another sukuk offering in South Korea.

That really reflects our continuous expansion in the gulf region and internationally.

In addition, the bank continuously offered new innovative products and services to better serve our clients. As we have recently launched a new product for Al-Masi segment by offering sukuk subscription that is considered as a new innovative service to our “Private Banking” customers.

With customer centricity being the essence of our strategy and prospering the Warba “Brand Value”. We have launched our new revamped Retail application, which puts customers at the forefront of our attention.

The application offers a personalized experience with new home screen views and controls, allowing customers to access all their banking products and services with just few taps. These innovative features redefine the customer focused financial services experience.

With respect to **Corporate Social Responsibility**, Warba has participated in and sponsored various community initiatives aiming for enhancing the sustainable environmental awareness.

With respect to sustainable goals, Warba has sponsored and participated in different events and campaigns for Health awareness, providing aid to governmental clinics, and E-Sports competitions for Youth.

من منظور الأعمال، أستمّر البنك في تسجيل عدة معاملات بنجاح خلال عام 2023 من خلال العمل كـ "المنظم الرئيسي المشترك" و "مدير اكتتاب" لإصدار الصكوك في سوق رأس المال للديون بالمملكة العربية السعودية. كما قام بنفس الدور في إصدار آخر للصكوك في كوريا الجنوبية.

وهذا يعكس لتوسع المستمر في منطقة الخليج وعالمياً.

بالإضافة إلى ذلك، قدم البنك بشكل مستمر منتجات وخدمات مبتكرة جديدة لخدمة عملائنا بشكل أفضل. لذا، فقد قمنا مؤخراً بإطلاق منتج جديد لعملاء الماسي من خلال تقديم خدمات الاكتتاب بالصكوك والتي تعتبر خدمة مبتكرة لعملائنا بـ "المصرفية الخاصة".

مع كون التركيز على العملاء فهو جوهر استراتيجيتنا المستدامة ونحو تعزيز "العلامة التجارية" لوربة. لقد أطلقنا تطبيقاً الجديد للبيع بالتجزئة، والذي يضع العملاء في مقدمة اهتماماتنا.

ويقدم التطبيق تجربة مخصصة مع طرق عرض وعناصر تحكم جديدة على الشاشة الرئيسية، مما يسمح للعملاء بالوصول إلى جميع منتجاتهم وخدماتهم المصرفية بنقرات قليلة فقط. تعمل هذه الميزات المبتكرة على إعادة تعريف تجربة العملاء التي تركز على الخدمات المالية.

وفيما يتعلق بالمسؤولية الاجتماعية، يواصل وربة جهوده للمشاركة و تبني مبادرات مجتمعية عديدة من شأنها زيادة التوعية نحو البيئة المستدامة.

فيما يتعلق بالأهداف المستدامة، قامت وربة برعاية والمشاركة في فعاليات وحملات مختلفة للتوعية الصحية، وتقديم المساعدة للعيادات الحكومية، وكذلك المشاركة في مسابقات الرياضية الإلكترونية للشباب.

From the continuous “Digital Transformation” perspective, we introduced a new service enabling clients under E-Wallet “**Simply Digital - SiDi**” to integrate the onboarding with (PACI). So, upon a successful account opening attempt, the account is created and activated instantly.

As for the **Bank Rating**, “**Fitch Ratings**” have reaffirmed Warba Bank Ratings on 11 October 2023 with ‘Stable’ outlook.

Whilst, “**Moody’s**” have also reaffirmed Warba Bank Ratings on 12 October 2023 with a change to ‘Positive’ outlook.

That was an overview of Warba bank’s 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 nine-month period ended 30 September 2023.

Thank you.

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 third quarter of year 2023.

Despite the intense competition of business environment and surrounding challenges, Warba succeeded in achieving satisfactory business growth in all segments, that was reflected in stable and efficient financial performance.

Now, let’s move forward with the detailed presentation of the financial performance during the third quarter of year 2023.

من منظور "التحول الرقمي" المستمر، قدمنا خدمة جديدة تمكن العملاء ضمن المحفظة الإلكترونية " **Simply Digital - SiDi** " من دمج عملية فتح الحساب البنكي آلياً مع الهيئة العامة للمعلومات المدنية (PACI). لذلك، عند محاولة فتح الحساب، يتم إنشاء الحساب وتنشيطه بنجاح على الفور.

حول تصنيف البنك الائتماني، أكدت وكالة التصنيف "فيتش" تصنيف بنك وربة في 11 أكتوبر 2023 مع نظرة "مستقرة".

في حين، أكدت أيضاً وكالة التصنيف "موديز" تصنيف بنك وربة في 12 أكتوبر 2023 مع تغيير إلى نظرة "إيجابية".

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 خلال الفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2023.

شكراً لكم.

السيد/ محمد عيسى:

شكراً لك السيد/ شاهين الغانم.

مساء الخير جميعاً، شكراً لكم جميعاً على انضمامكم إلينا اليوم في المؤتمر الهاتفي لاستعراض نتائج بنك وربة للربع الثالث من العام المالي 2023.

على الرغم من المنافسة الشديدة لبيئة الأعمال والتحديات المحيطة، نجح بنك وربة في تحقيق نمو مرضي على مستوى جميع قطاعات الأعمال، مما انعكس أيضاً على جودة الأداء المالي من حيث الفعالية و الاستقرار.

الآن، دعونا نمضي قدماً في عرض تفاصيل الأداء المالي للبنك خلال الربع الثالث من العام المالي 2023.

If you have a look at slide (12); you can notice that the Bank assets have reached to approximately KWD 4.8 billion, with an increase of KWD 602 million or 14% from year ended December 2022.

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 72%, while the investment portfolio is at 14% out of total assets.

On the funding side, it has reached to KWD 4.3 billion and increased by 15% as compared to year ended 2022, which was mainly resulted from the bank's focused strategy toward attracting stable customer deposits of individuals that is also increased by 28%.

As you can see, total funding includes issued senior sukuk amounted to KWD 306 million and representing 7%. While the customer deposits comprise 64% of total funding.

Both the customer deposits and senior sukuk represent 71% out of total funding.

The Asset Quality is shown in slide (13), the financing portfolio has increased by KWD 313 million or by 10% reaching to KWD 3.4 billion, of which the corporate's stake of the credit portfolio represents 82%.

From quality perspective, the NPL ratio stands at 0.9% whilst the coverage ratio improved to 308% by 30 September 2023.

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 92% falls under the stage (1).

إذا القيتم نظرة على الشريحة (12)، ستلاحظون أن أصول البنك قد وصلت إلى ما يقارب 4.8 مليار دينار كويتي بزيادة قدرها 602 مليون ديناراً كويتياً أو 14% من السنة المنتهية في ديسمبر 2022.

بالنظر إلى الرسم البياني في الزاوية اليمنى العليا من الشريحة، سترون أن تكوين الأصول مستقر نسبياً، حيث تمثل المحفظة التمويلية 72%، في حين تشكل محفظة الاستثمار على مانسبته 14% من إجمالي الأصول.

وعلى صعيد مجموع الودائع، فقد وصلت إلى 4.3 مليار دينار كويتي وزادت بنسبة 15% بالمقارنة مع نهاية سنة 2022، مع التوجه الاستراتيجي للبنك بالتركيز نحو استقطاب "الودائع المصرفية" المستقرة للأفراد والتي زادت بدورها بنسبة 28%.

ويمكنكم أن ترون هنا أن مزيج الودائع المركب يتضمن صكوك مصدرة ثانوية قد بلغت 306 مليون دينار كويتي و بنسبة 7%. في حين، بلغت الودائع المصرفية مانسبته 64% من إجمالي الودائع. كما بلغت حسابات المودعين والصكوك الثانوية معاً كمركب من مزيج الودائع إلى 71% من إجمالي مزيج الودائع.

بالانتقال إلى منظور جودة الأصول الموضح في هذه الشريحة (13)، ارتفعت محفظة التمويل بمقدار 313 مليون دينار كويتي أو بنسبة 10% لتصل 3.4 مليار دينار كويتي، حيث تشكل حصة تمويل الشركات في نمو الائتماني للبنك نحو 82% ومن منظور الجودة، فقد انخفضت نسبة التمويلات المتعثرة 0.9% مع زيادة نسبة التغطية لها 308% بنهاية 30 سبتمبر 2023.

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) مانسبته 92%.

Whilst, both stages (1 and 2) represent 99% of total credit facilities.

Besides that, the stage (3) stake out of gross financing stands at 1.1%, which has declined since year-end 2022.

In the lower two charts, it is quite noticeable that provision reserve increased by 4%. Further, the regulatory provision stood at 77% in excess over required ECL at the end of third quarter of year 2023.

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 15.7% as of end of third quarter 2023, which is higher than the regulatory limits of 13% by 2.7%.

Hence, capital adequacy ratios are secured by sufficient buffers above the Central Bank's regulatory limits.

The Capital Base has reached to KWD 398.2 million, while the regulatory leverage ratio reached to 7.2% compared to 8.3% of the last year that were affected by the increase in assets during the nine months of the current year and the exclusion of current period interim profit.

Going through the chart in the right top corner, we will see risk weighted assets has increased during the nine-months that ends-up with total RWA of KWD 2.5 billion vs KWD 2.4 billion at the year-end that presents 7% increase 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 (16). As you can see the chart on the top left corner, it reflects the Bank recognized "net profit" amounted to KWD 14.3 million, whereas "net profit before provision" of KWD 21.1

في حين، بلغت للمرحلة (1 و 2) معاً مانسبته 99% من إجمالي التسهيلات الائتمانية. علاوة على ذلك، فإن حصة المرحلة (3) من إجمالي التمويلات إلى 1.1% منخفضة عن نهاية العام 2022.

في الرسمين البيانيين من الجهة السفلية، نلاحظ أن احتياطي المخصص قد زاد بنسبة 4%. علاوة على ذلك، فإن المخصصات الرقابية أعلى بنسبة 77% من خسائر الائتمانية المتوقعة بنهاية الربع الثالث للعام 2023.

الآن، دعونا ننقل 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 15.7% بنهاية الربع الثالث 2023، وهي أعلى من الحدود الرقابية البالغة 13% وتمثل فائضاً بنسبة 2.7% عن المتطلبات التي حددها بنك الكويت المركزي. وبالتالي فإن نسب كفاية رأس المال مؤمنة من خلال هوامش كافية وفقاً للوائح الرقابية.

وقد ارتفعت قاعدة رأس المال لتصل إلى 398.2 مليون دينار كويتي، بينما وصلت نسبة الرافعة المالية الرقابية إلى 7.2% مقارنة بـ 8.3% عن العام الماضي، متأثرة بزيادة الأصول خلال التسعة أشهر من العام الحالي وعدم إدخال أرباح الفترة.

ومن خلال الرسم البياني في الزاوية العلوية اليمنى، سنرى زيادة الأصول المرجحة بالمخاطر خلال فترة التسعة أشهر قدرت بقيمة 2.5 مليار دينار كويتي مقابل 2.4 مليار دينار كويتي وتمثل 7% من إجمالي الأصول مما يعكس المستوى الطبيعي للمخاطر المقبولة للبنك، وهي من بين أدنى المعدلات في السوق.

الآن، ننقل إلى مؤشرات الربحية في الشريحة (16). كما ترون الرسم البياني في الزاوية اليسرى العليا، وهو يعكس "صافي الربح" والبالغ 14.3 مليون دينار كويتي، و "صافي

million that were affected by the noticeable pressure on the net financing margin and the return of investment income to their normal range.

On the lower left corner, here the operating expenses increases by 14% year-on-year, the major component of costs is still staff cost that represents 68% out of total costs by end of the third quarter of current year.

On the opposite side, the operating income decreased by 20% year-on-year. Financing income share increased to 63%, with the decline of the share of "investment income" to 23%.

Moving to slide (17), the net financing income decreased by 15% reaching to KWD 31.2 million. **As you can see on the up-right corner graph** that the net financing margin declined to 1.2% reflecting the surrounding higher interest rate environment that puts continuous pressure on the bank's cost of funds.

In the bottom left corner, the graph shows the Investment income reached to KWD 11.5 million by the end of third quarter of the current year.

As shown in the bottom right corner, the Earning per Share (EPS) has reached to 6.21 fils, which is increased by 0.07 fils from the same period of last year.

On the last Slide (18): continuing with Earnings Results. On the top left corner, the "Cost to Income Ratio" has increased to 57% that really reflects expansion of business and operation scale.

ربح قبل المخصصات بقيمة 21.1 مليون دينار كويتي متأثراً من الضغط الملحوظ على هامش الربح التمويلي وعودة إيرادات الاستثمار لمعدلاتها الطبيعية.

في الزاوية اليسرى السفلية، فقد ازدادت المصاريف التشغيلية بنسبة 14% على أساس سنوي، ولا تزال أعلى تكلفة هي تكلفة الموظفين والتي تمثل 68% من إجمالي المصاريف بنهاية الربع الثالث من العام الحالي.

على الجانب الآخر، فقد انخفض الدخل التشغيلي بنسبة 20% على أساس سنوي حيث يمثل الدخل التمويلي مانسبته 63% مع انخفاض حصة "دخل الاستثمار" إلى 23%.

ننتقل الآن إلى الشريحة (17) انخفض صافي دخل التمويل بمقدار 15% ليصل إلى 31.2 مليون دينار كويتي. وكما نرى في الرسم البياني في الزاوية العلوية اليمنى، فقد انخفض صافي هامش التمويل إلى 1.2% مما يعكس ارتفاع أسعار الفائدة و الضغط المستمر على تكلفة الأموال للبنك.

في الزاوية اليسرى السفلية، يوضح الرسم البياني بأن دخل الاستثمار وصل إلى 11.5 مليون دينار كويتي بنهاية الربع الثالث من العام الحالي.

وفي نفس السياق كما هو موضح في الزاوية اليمنى السفلية، وصلت ربحية السهم (EPS) إلى 6.21 فلس وبارتفاع قدره 0.07 فلس عن نفس الفترة من العام الماضي.

دعونا ننتقل الآن إلى الشريحة الأخيرة (18)، لنتابع نتائج الربحية. ففي الزاوية اليسرى العلوية فقد زادت نسبة التكلفة إلى الدخل لتصل إلى 57% مما يعكس الزيادة المستوعبة في نطاق العمليات والأنشطة.

Looking to the graph at the top right corner, the "financing provision charges" as cost of risk on financing portfolio has sharply declined by circa 60bps reaching 0.2% versus 0.8% of the same period of last year.

Consequently, the profitability indicators such as the "Return on Average Assets" stands to 0.4% and the "Return on Average Shareholders Equity" reached to 5.3%.

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.

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

Mr. Mohamed Saleh:

First question about net financing income.

Under the assumption of stable interest rates in 2024, what would be your outlook for net financing margin?

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 60 نقطة أساس لتصل إلى 0.2% مقابل 0.8% عن نفس الفترة من العام الماضي.

كما أن المؤشرات الربحية الأساسية مثل "العائد على متوسط الأصول" قد بلغ 0.4% و"العائد على متوسط حقوق الملكية للمساهمين" بلغ 5.3%.

الآن، أعتقد أنه بعد أن تطرقنا إلى الجوانب المالية الرئيسية.

لذا، يمكننا الانتقال إلى فقرة الأسئلة لمناقشة المزيد من المعلومات والاستفسارات حول مركز والأداء المالي للبنك.

السيد / محمد صالح:

شكرا 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 انقر فوق إرسال. سننظر بضعة دقائق لإعطاء الجميع الفرصة لكتابة أسئلتهم.

لذا، تفضلوا بطرح أسئلتكم.

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

السيد / محمد صالح:

السؤال الأول حول صافي دخل التمويل.

في ظل افتراض استقرار أسعار الفائدة في عام 2024، ما هي توقعاتك لهامش الربح التمويلي؟

Mr. Mohamed Eissa:	السيد / محمد عيسى:
Well, we expect the net financing margin to improve over the upcoming period. It actually has improved since the closing of third quarter, and it is expected to continue improving going forward throughout the remainder of the year 2023 and 2024 as well.	حسنًا، نتوقع أن يتحسن صافي هامش الربح التمويلي خلال الفترة القادمة. لقد تحسن بالفعل منذ إغلاق الربع الثالث، و متوقع باستمرار التحسن خلال الفترة المتبقية من عام 2023 و 2024 أيضًا.
Mr. Mohamed Saleh:	السيد / محمد صالح:
The second question, what is the normalize, through the cycle cost of risk for the bank?	السؤال الثاني، ما هو النسبة المقدرة من خلال دورة الأعمال لتكلفة المخاطر للبنك؟
Mr. Mohamed Eissa:	السيد / محمد عيسى:
The normalized cost of risk varies between 0.2% to 0.5%, this is the acceptable level through the cycle.	تتراوح نسبة تكلفة للمخاطر ما بين 0.2% إلى 0.5%، وهذا يعبر عن المستوى المقبول خلال دورة الأعمال.
Mr. Mohamed Saleh:	السيد / محمد صالح:
All right, we will wait for a while expecting other questions to come in. Another question is about the Bank' EPS. Please explain the reason for the increase in EPS despite the decrease in net profits for the period?	حسنًا، سننتظر بعض الوقت في انتظار ظهور الأسئلة الأخرى. السؤال آخر حول ربحية السهم للبنك. برجاء توضيح سبب ارتفاع ربحية السهم رغم انخفاض صافي أرباح الفترة؟
Mr. Mohamed Eissa:	السيد / محمد عيسى:
Well, it's a bit technical question. We have to adjust the Net Profit with the payments for perpetual Tier 1 Sukuk, which was lower in the 9 months period ended 30 Sept 2023 as compared to the same period ended Sept 2022. Given the fact that in 2022 there were two overlapping payments from the redeemed and new sukuk leading to higher profit payment in 2022 hence lower EPS in 2022 as compared to 2023.	حسنًا، إنه سؤال فني بعض الشيء. يتعين علينا تعديل صافي الدخل بعد سداد التوزيعات على الصكوك الدائمة - الشريحة الأولى، والتي كانت أقل في فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2023 مقارنة بنفس الفترة المنتهية في سبتمبر 2022. نظرًا لحقيقة أنه في عام 2022، كان هناك دفعتين متداخلتين من الصكوك المستردة والصكوك الجديدة مما أدى إلى ارتفاع سداد التوزيعات للصكوك في عام 2022 وبالتالي انخفاض ربحية السهم في عام 2022 مقارنة بعام 2023.

Mr. Mohamed Saleh:	السيد / محمد صالح:
The received question, is OPEX growth of 14% for 9 months 2023 considered as a run rate? so can we assume the same growth for financial year 2024? or do you expect to slow down/stop this OPEX growth?	السؤال المطروح هو، هل نمو المصاريف التشغيلية 14% خلال التسعة أشهر 2023 يعتبر كمعدل تشغيل؟ فهل يمكننا أن نفترض نفس معدل النمو لسنة 2024؟ أم نتوقع هذا النمو سيقال سيتوقف في المصاريف التشغيلية؟
Mr. Mohamed Eissa:	السيد / محمد عيسى:
We don't expect such a level of OPEX growth in the upcoming year 2024. What we confidently can say is that growth in the OPEX in 2023 is due to some expansion in the businesses that have been witnessed, which is not expected in the same level in the upcoming year 2024.	لا نتوقع مثل هذا المستوى من النمو في المصاريف التشغيلية العام المقبل 2024. ما نقوله بثقة هو أن عام 2023 قد شهد بعض التوسع في الأعمال، وهو أمر غير متوقع على نفس المستوى في العام المقبل 2024.
Mr. Mohamed Saleh:	السيد / محمد صالح:
Due to time constrain, we will take this as our last question. Is there any Medium-Term financing with an approaching maturity?	نظرًا لضيق الوقت، سنعتبر هذا سؤالنا الأخير. هل هناك أي تمويل متوسط الأجل يقترب موعد استحقاقه؟
Mr. Mohamed Eissa:	السيد / محمد عيسى:
Well, there are some financing deals coming, for maturity during the next 12 months. However, we expect an active plan that compensate the financing settlement by new financing drawdowns to be issued during the same period over the next 12 months.	حسنًا، هناك بعض صفقات التمويل القادمة والمقرر استحقاقها خلال الـ 12 شهرًا القادمة. ومع ذلك، نتوقع خطة مستوعبة لتعويض السداد للأقساط التمويلية لدفعات تمويلية جديدة خلال نفس الفترة الـ 12 شهرًا القادمة.
Mr. Mohamed Saleh:	السيد / محمد صالح:
As we have not received any additional questions for the moment, so we are ending the conference for today.	حيث أننا لم نستلم أي أسئلة إضافية حتى اللحظة، لذا فننهي المؤتمر لهذا اليوم.

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.

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.

شكرا والآن ننهي المؤتمر.

Investors Presentation

Earnings Review Webcast

3rd Quarter – FY2023

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

Sovereign

Key Indicators

Sovereign Ratings	A1 / A+ / AA- Stable / Stable / Stable (Moody's / S&P / Fitch)
Gross Domestic Product <i>Ref.: IMF</i>	USD 159.7bn – 2023 E
Crude Oil Reserves (barrels million) <i>Ref.: OPEC</i>	101,500

Economy

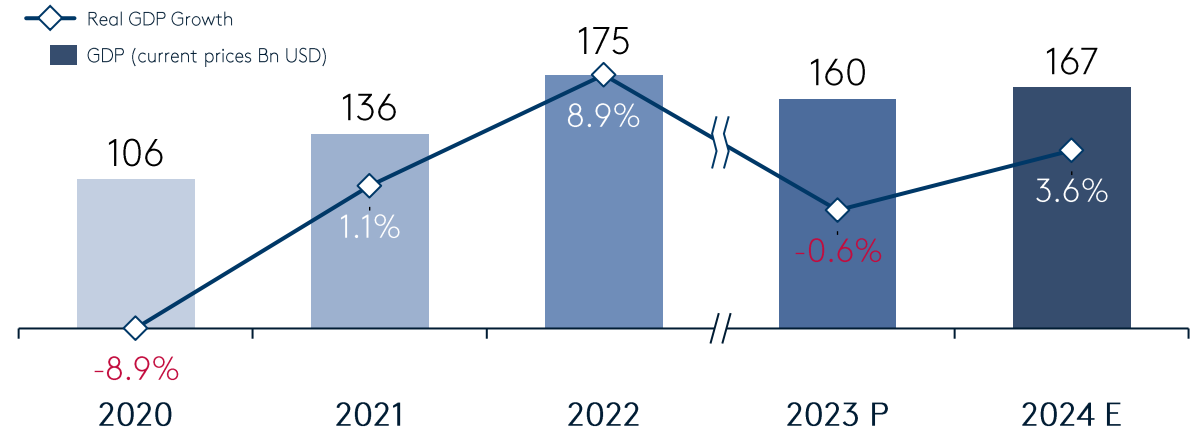
- Kuwait's economy is expected to stabilize in 2023, over the medium term.
- The projected economic slowdown is driven by the slow-moving global economic activity, higher interest rate and OPEC+ cautious production schedule.
- Kuwait's GDP growth expects to have minor contraction for remaining of year 2023 due to uncertainty surrounding global market, whilst inflation rate stands at 3.4% supported by the growth of non-oil market

Authority

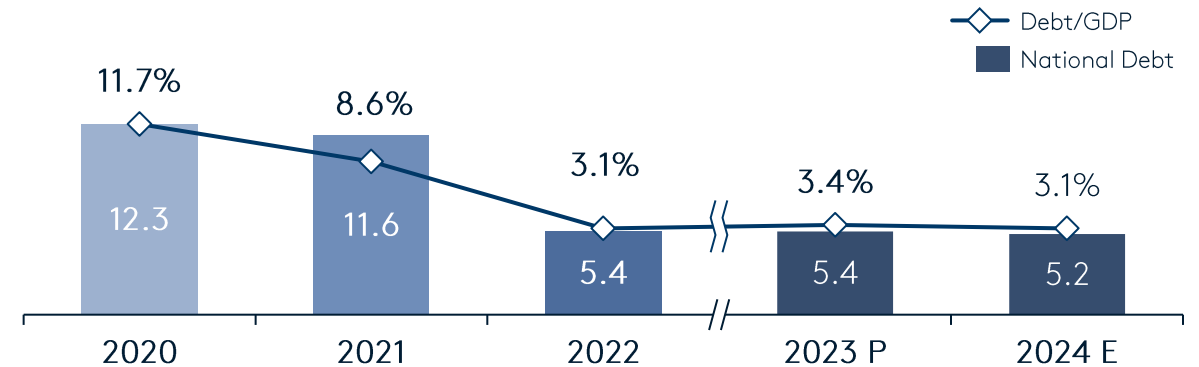
- The fiscal deficit is expected to be circa KWD 5bn in 2023/2024, amid background of elevated oil prices. (Post Inclusion of earnings generated by government owned independent entities)
- Government spending, which is complemented by supportive fiscal and monetary policies, is expected to help Kuwait's Banking industry.

Source: IMF, OPEC, and other market data.

Real GDP Growth



Gross Debt to GDP (%)

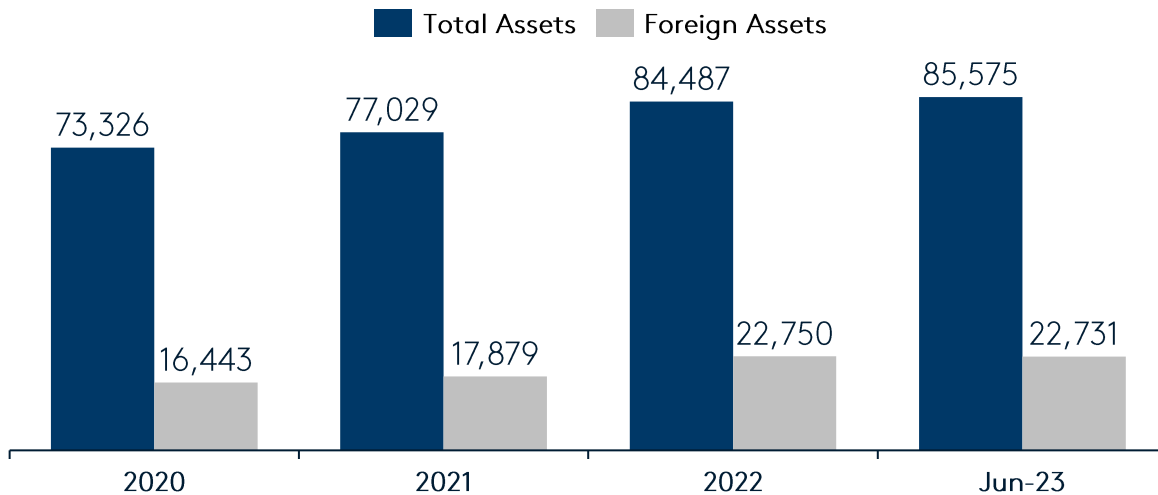


Banking Sector

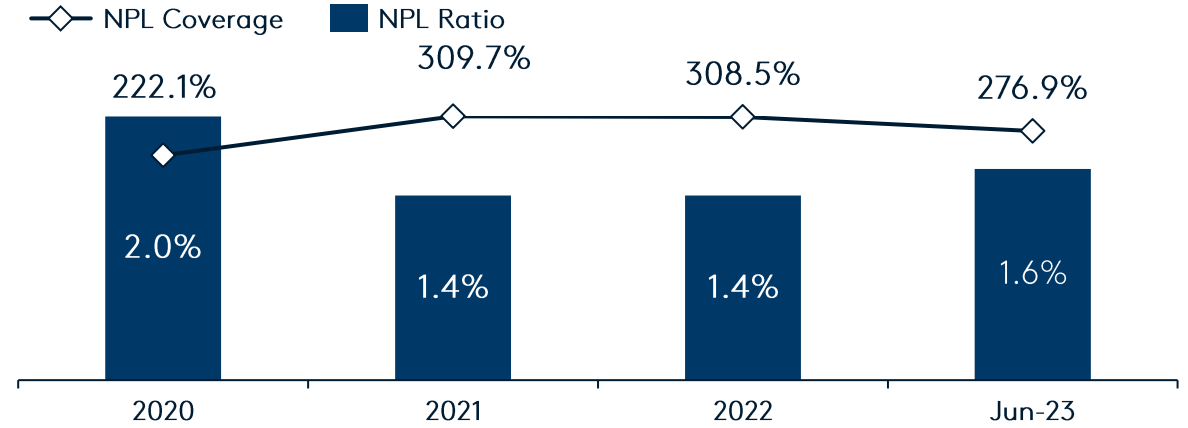
Key Highlight

- Starting 2023, Central Bank of Kuwait returns the original regulatory measures of:
 - Capital Conservation Buffer
 - Limits of the Liquidity Gaps
 - Liquidity Coverage and Net Stable Funding Ratios
- In July 2023, the CBK raises Discount Rate reaching to 4.25%, reflecting monetary policy trends in the international economies.
- Local banks remain well-capitalized and liquid. The overall banking sector has demonstrated strong resilience and elevated levels of financial soundness.
- Net interest margin expects to improve based on sustained market growth.

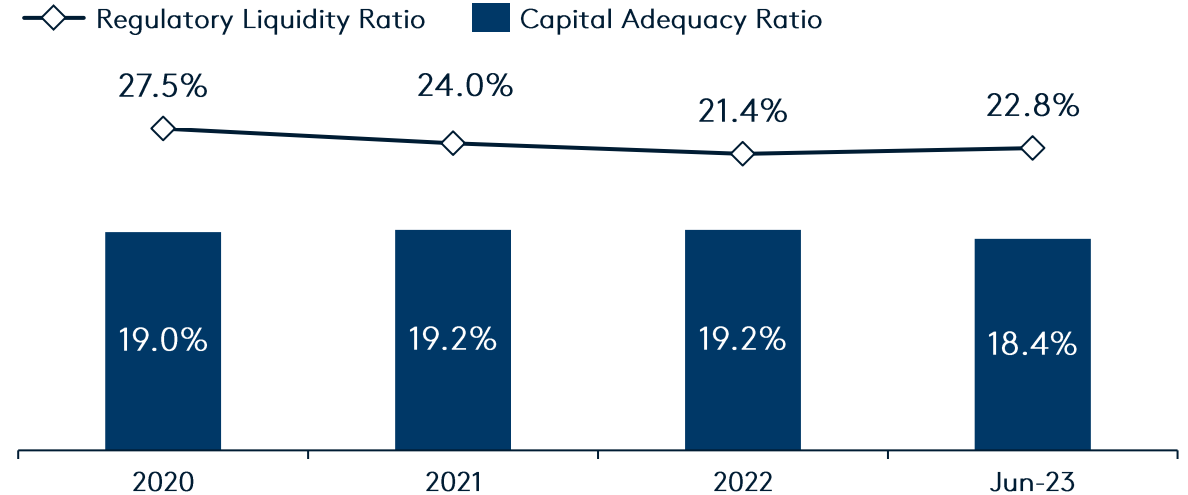
Total Banking Assets and Foreign Assets (KWD Million)



Asset Quality



Capital Adequacy and Liquidity



Contents



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

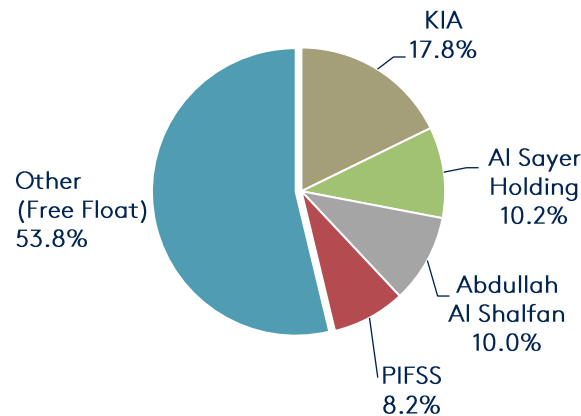
Bank Profile

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 19 branches, 29 in-branch automated teller machines ("ATMs"), 99 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 and its market capitalization by 3rd quarter 2023 is KWD 381.1mn (USD 1,233.3mn).
- The share trading volume during 3rd quarter 2023 comprises 9.85% that provides positive sign to the investors about share liquidity and velocity.

Shareholding Structure

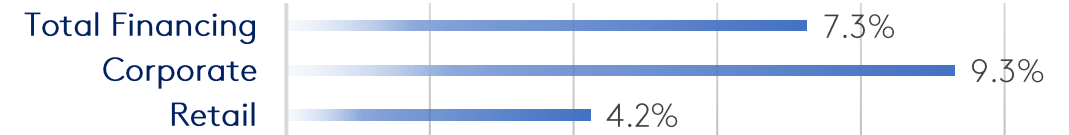
- The State of Kuwait is the largest shareholder in the Bank, holding of the Bank's shares mainly through Kuwait Investment Authority ("KIA") of 17.8%.
- Al Sayer Holding, a leading Kuwaiti Business Family House is the second largest shareholder with a 10.2% stake.
- Foreigners' holding reached to 4.95%.



Financial Snapshot (USDmn)	Q3-2021	Q3-2022	Q3-2023
Financing Receivables	8,166.6	9,825.1	11,142.4
Total Assets	11,900.7	13,401.4	15,542.9
Depositors' Accounts	8,063.4	8,099.4	8,990.4
Total Equity	923.6	1,173.6	1,234.2
Operating Income	221.3	202.8	161.8
Net Profit	30.5	51.2	46.7
Net Financing Margin	1.5%	1.4%	1.2%
Cost to Income Ratio	32%	40%	57%
Capital Adequacy Ratio	15.8%	16.7%	15.7%
NPL Ratio	1.1%	0.9%	0.9%

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

Market Share - Financing



Contents



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

Business Highlights

COMMITTED TOWARDS A SUSTAINABLE TOMORROW

Strategic Alliance

DAR ALSABAEK
دار السبايك للمجوهرات الذهبية

Offer customers the opportunity to win Gold in
monthly & quarterly basis draws



Warba card customers can win a monthly draw
for half million Kuwait Airways Oasis Club miles.



Offer profit-free financing for event hall rentals.

Major Transactions

- Acted as 'Joint Lead Manager' and 'Book Runner' on a sukuk issuance in Kuwait & KSA.
- Acted as 'Sole Lead Manager' and 'Book Runner' on a sukuk tap issuance in South Korea.
- For private Banking, offering new sukuk subscription & managing services for Al-Masi Segment.

Banking Groups

- Launch Al Safwa Plus segment with a new card design and value-added services for customers.
- Two new payments methods for Apple & Google to Warba Bank's MasterCard.
- New online service credit cards claims through mobile application.
- launched auto leasing program to offer our customers multiple range of cars and benefits requirements.

Corporate Social Responsibility

لنكن
على
دراية



- Continuous support to CBK Diraya Campaign in different societal fronts and through the bank's applications.
- Innovative program "Rowad" since 2016.
- Organize a trip for Rowad winner to Dubai.
- Issued first sustainability report for 2022, titled "committed towards a sustainable tomorrow".

Prestigious Awards



"Forbes Middle East – Dubai"

"among the top 50 banks in the middle east in terms of market capitalization for year 2023"

Digital Banking



"Simply Digital – Wallet"

Financial Inclusion for unbanked Expats

- SiDi Monthly Draws
- SiDi Enhanced Onboarding
- SiDi New Debit Card Design
- SiDi Account integration with PACI



"Warba World"

An augmented reality game that promotes financial literacy in a fun way for all users.



"The Evolved App"

launched a customer-centric retail app with a personalized experience.

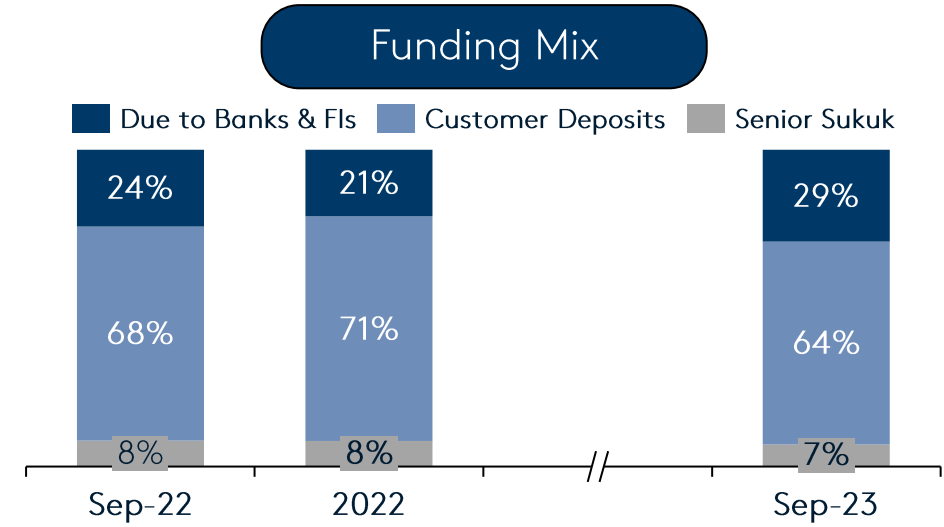
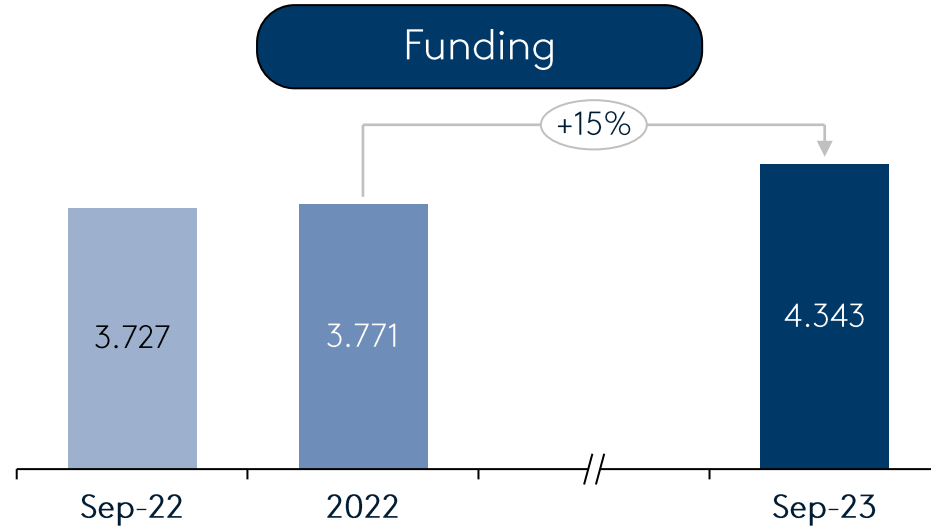
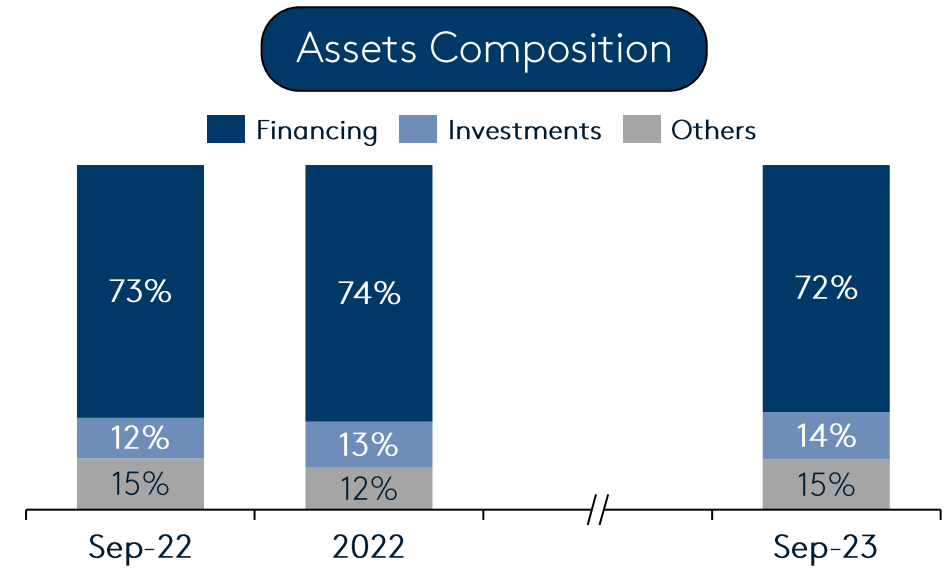
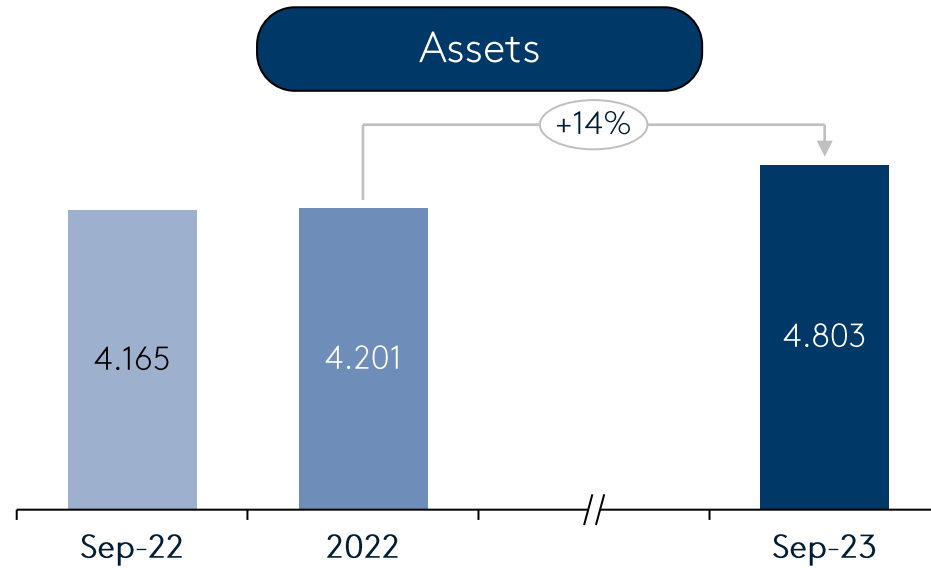
Contents



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

Balance Sheet Progress

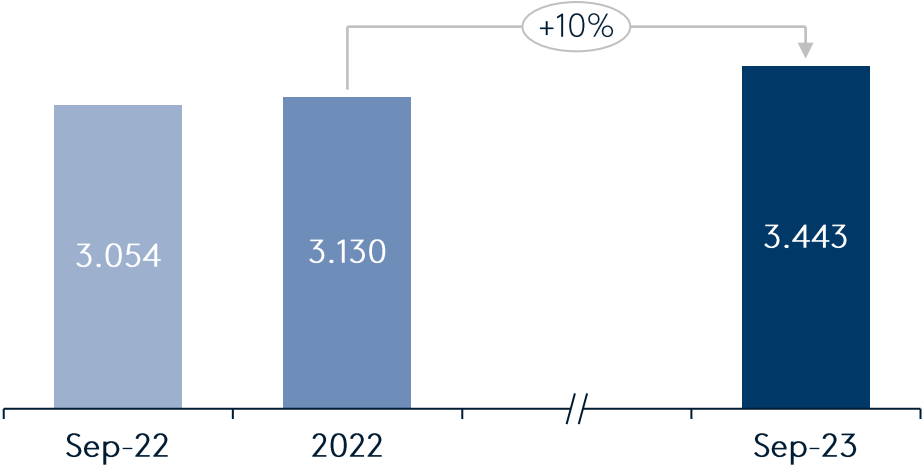
figures in Billion KWD



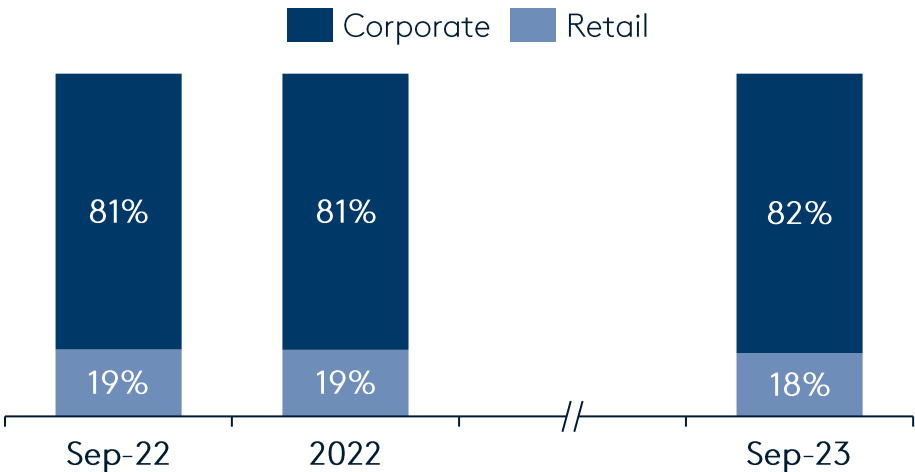
Assets Quality

figures in Billion KWD

Financing

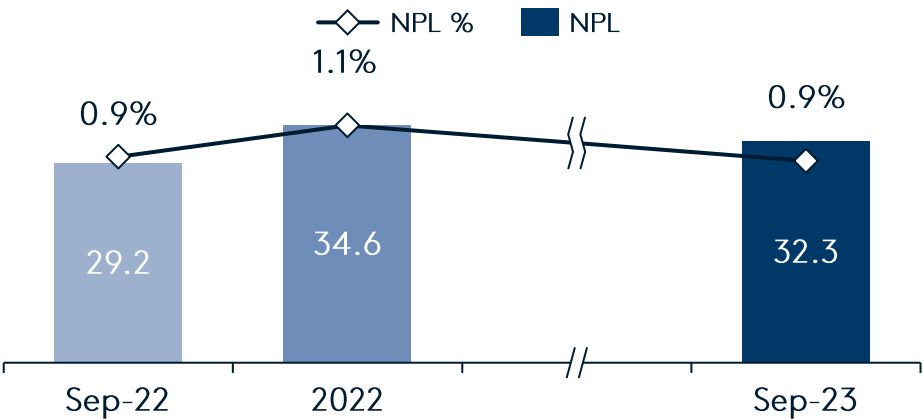


Financing by Segment

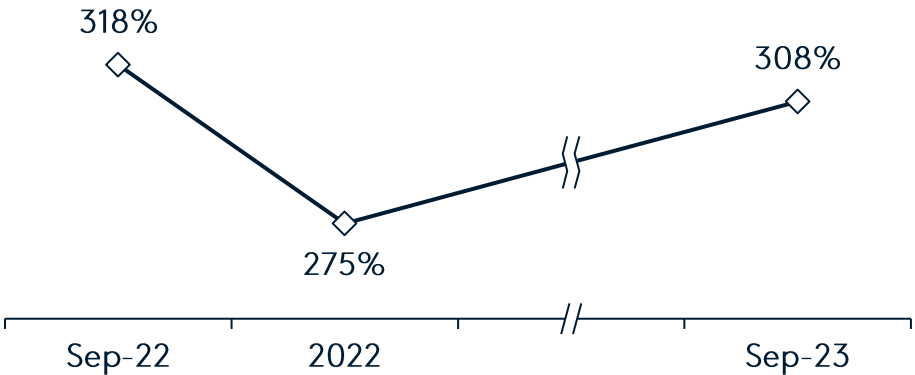


figures in Million KWD

NPL Ratio



Coverage Ratio



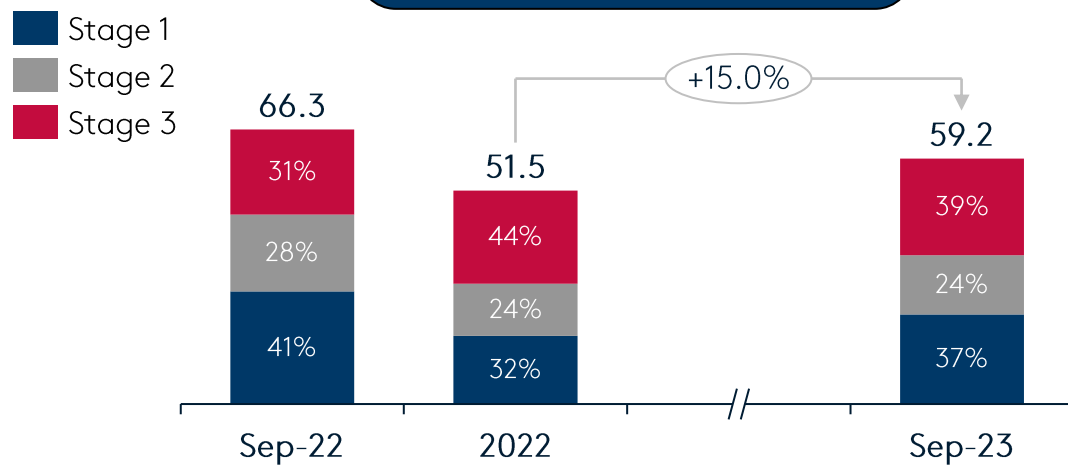
Assets Quality (Continued)

figures in Million KWD

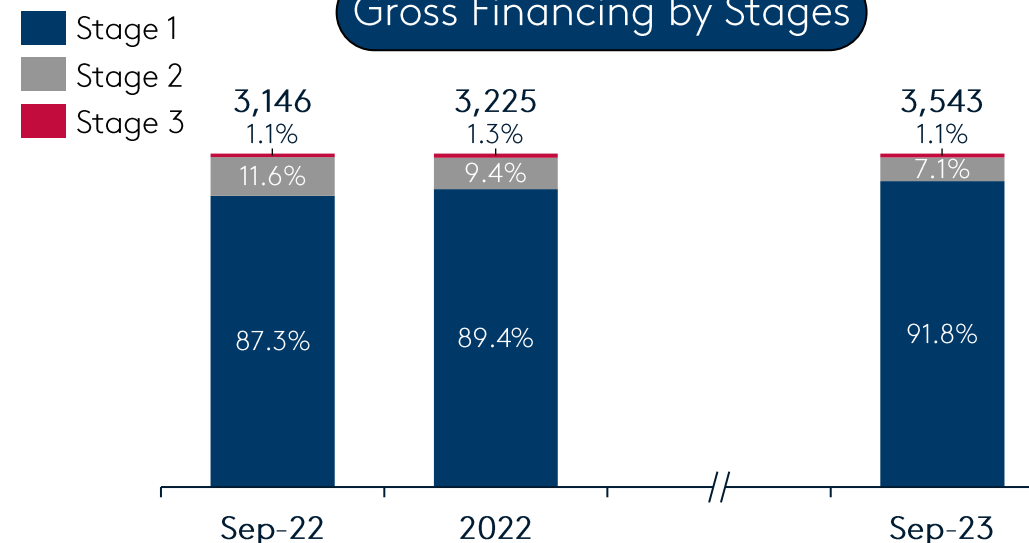
ECL Classification

ECL Classification	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Gross Financing	3,251	250	41	3,543
Non Cash Facilities	253	43	4	300
ECL allowance for credit facilities	22	14	23	59

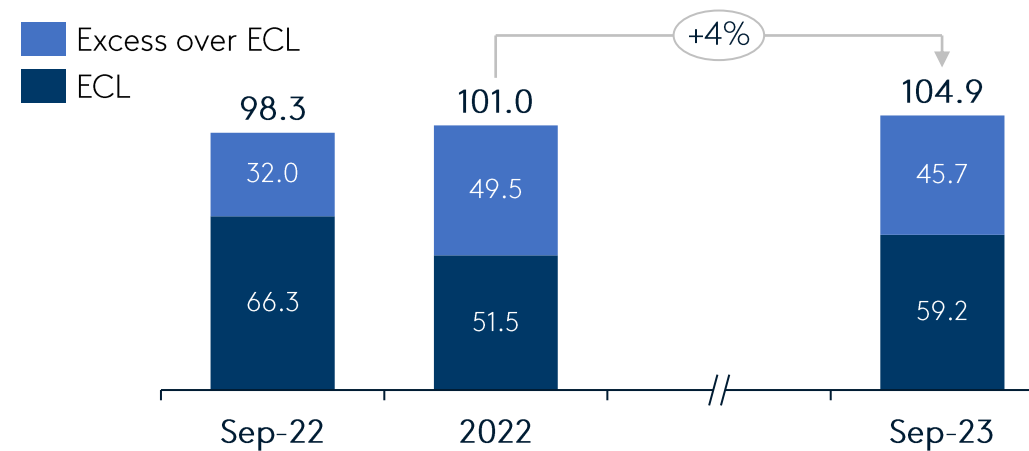
ECL Allowance for Credit Facilities



Gross Financing by Stages



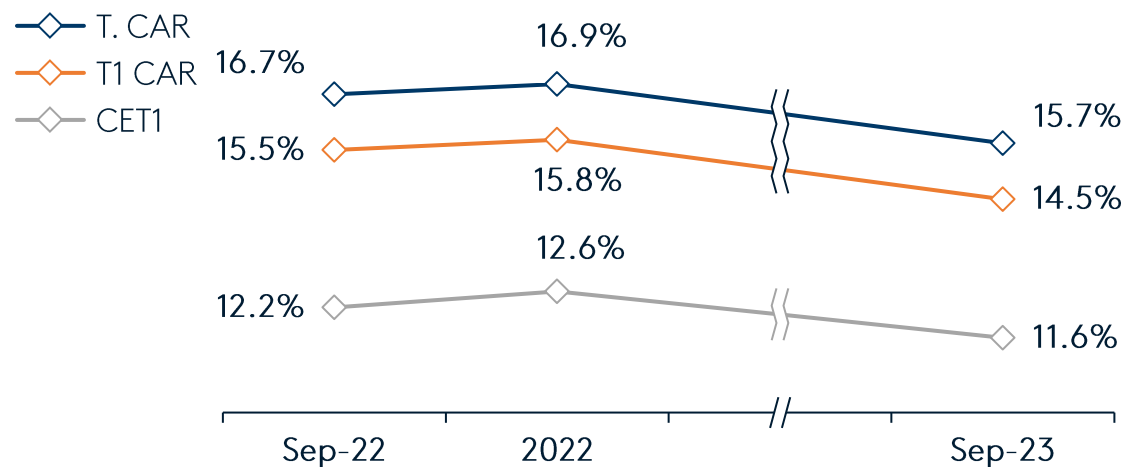
CBK Credit Provisions vs IFRS 9 ECL



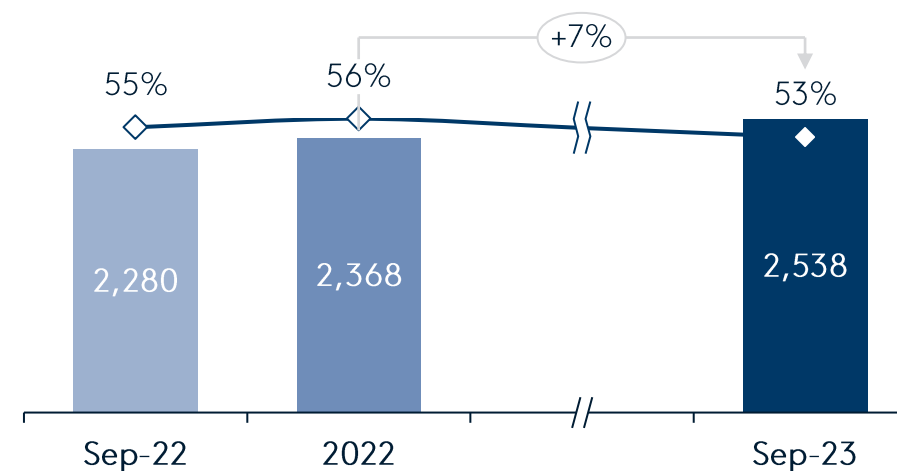
Capital Adequacy

figures in Million KWD

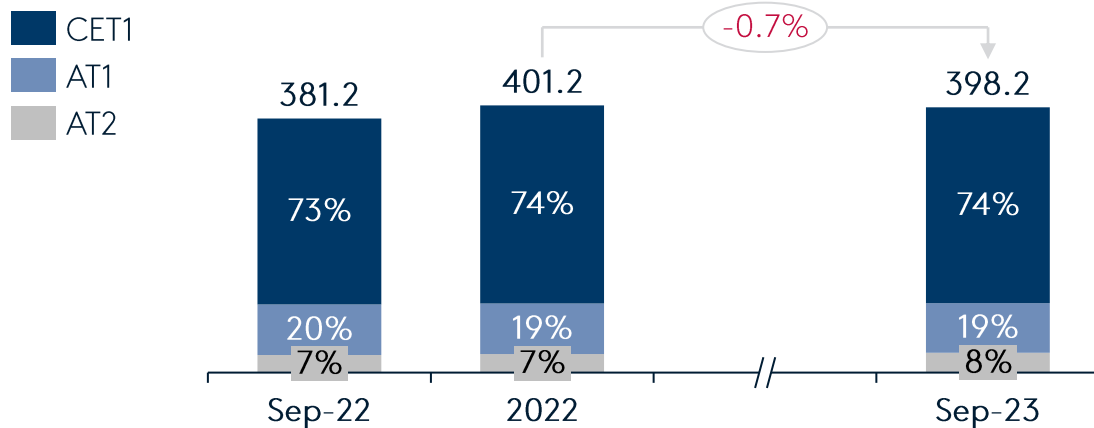
Capital Adequacy Ratios %



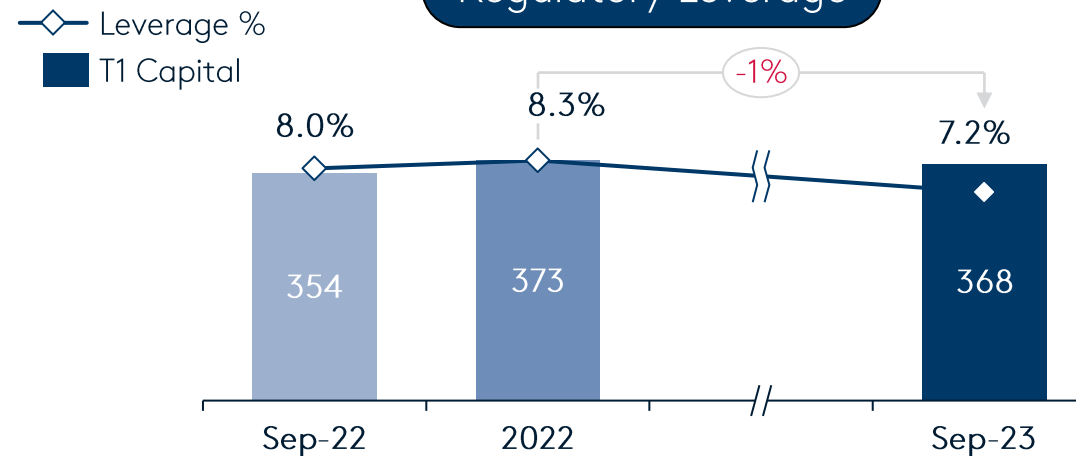
Risk Weighted Assets to Total Assets



Capital Base



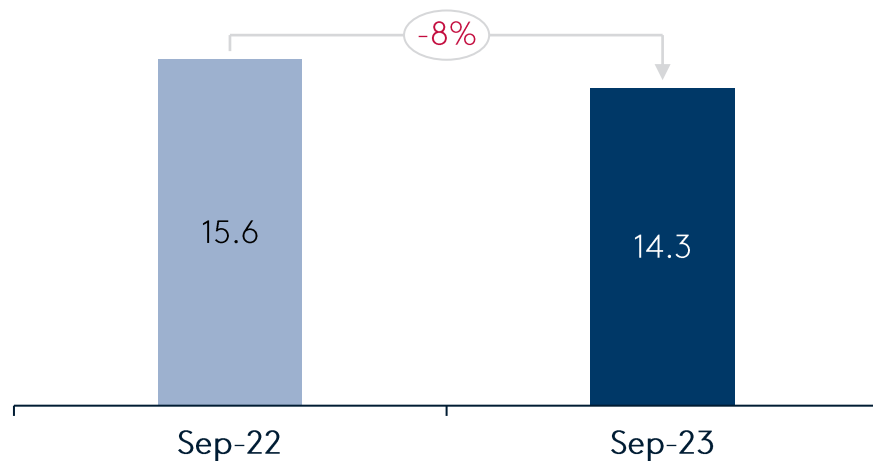
Regulatory Leverage



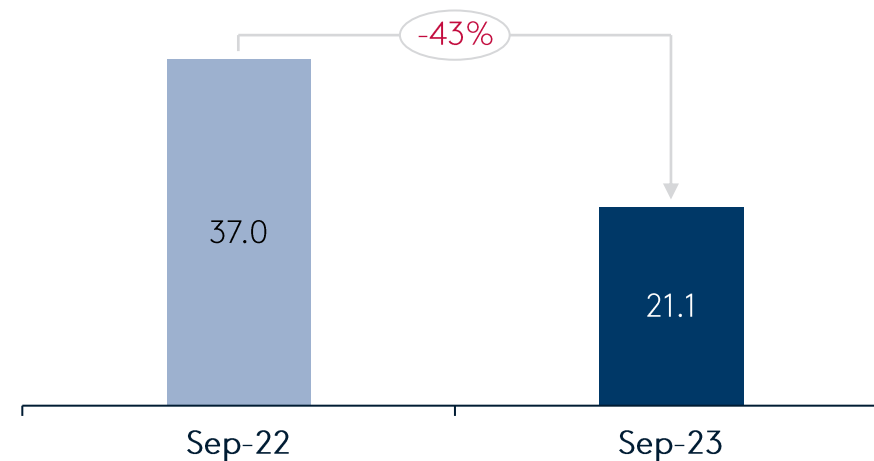
Earnings Results

figures in Million KWD

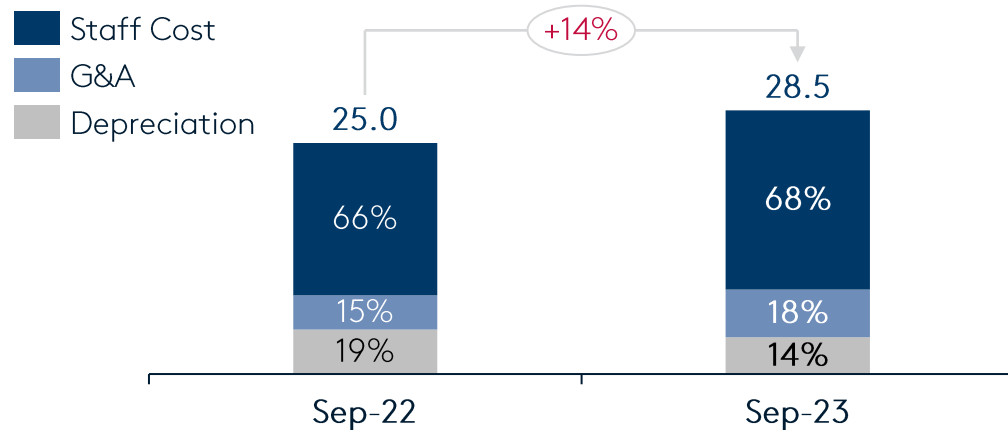
Net Profit



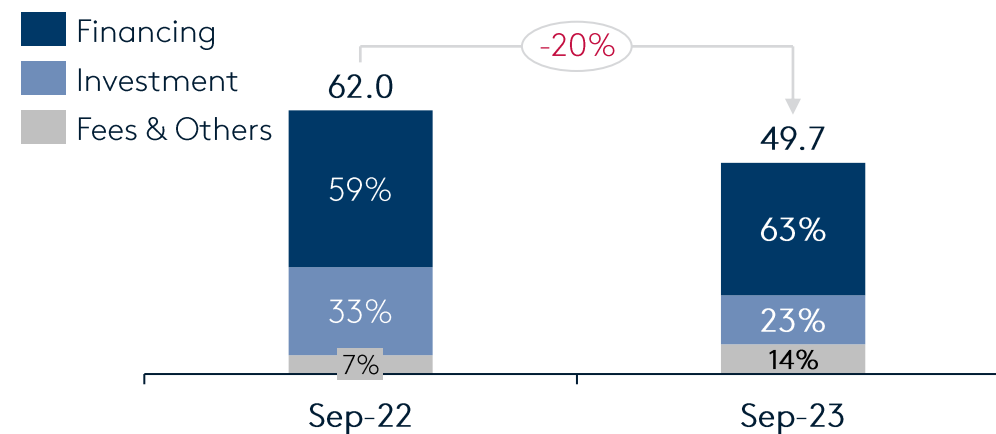
Net Profit before Provision



Operating Cost



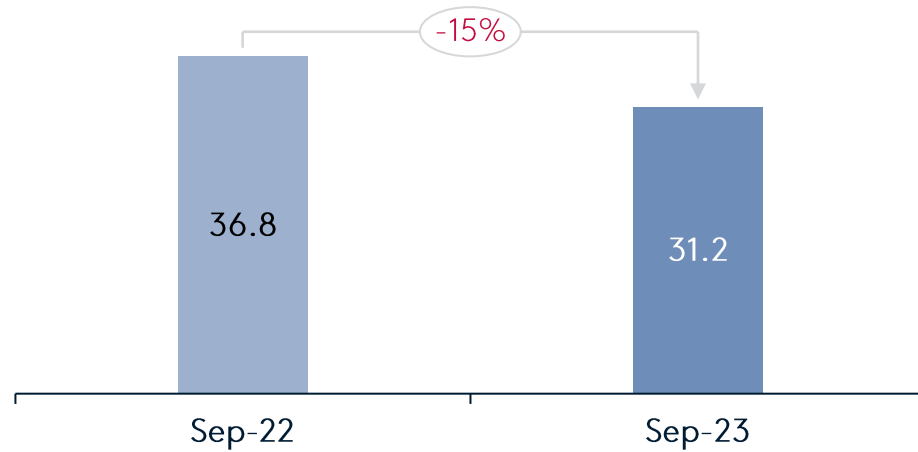
Operating Income



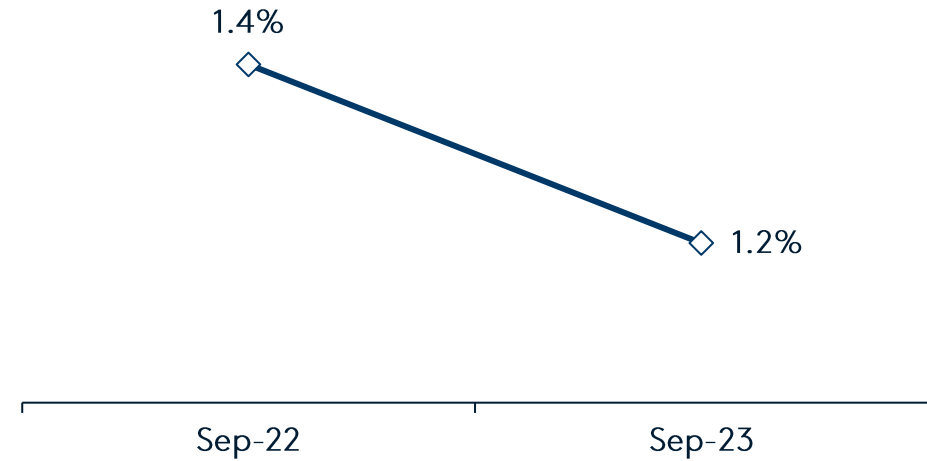
Earnings Results *(Continued)*

figures in Million KWD

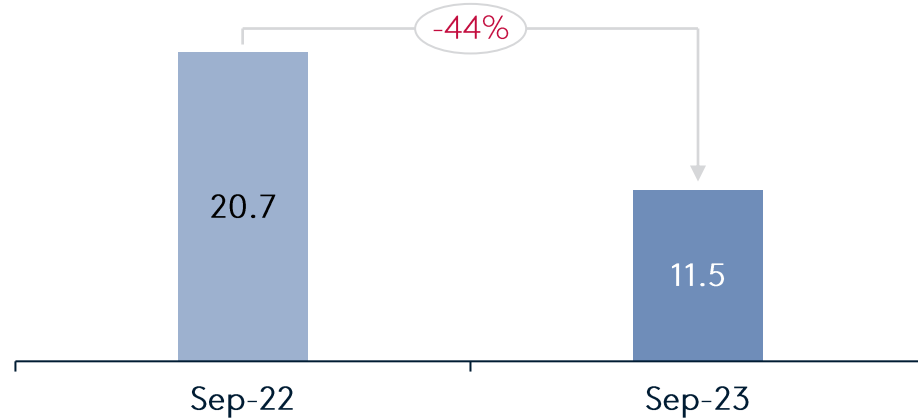
Net Financing Income



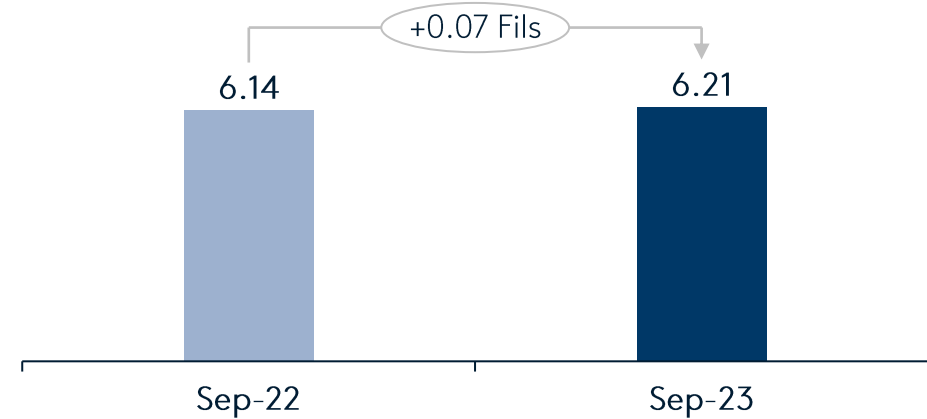
Net Financing Margin



Investment Income

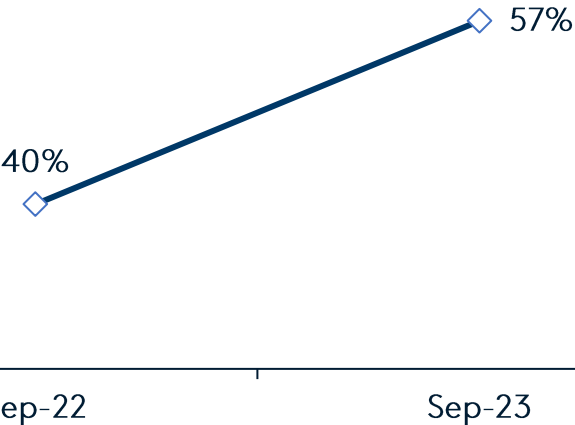


Earning Per Share (EPS)

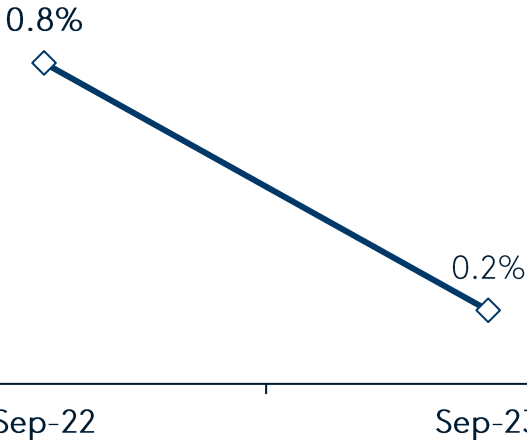


Earnings Results *(Continued)*

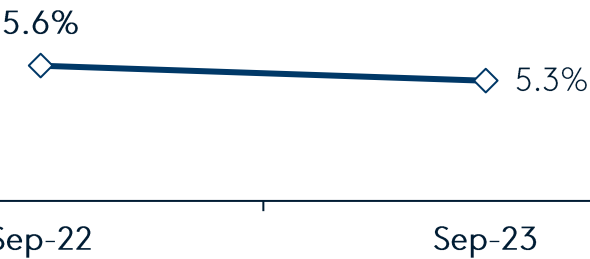
Cost to Income Ratio



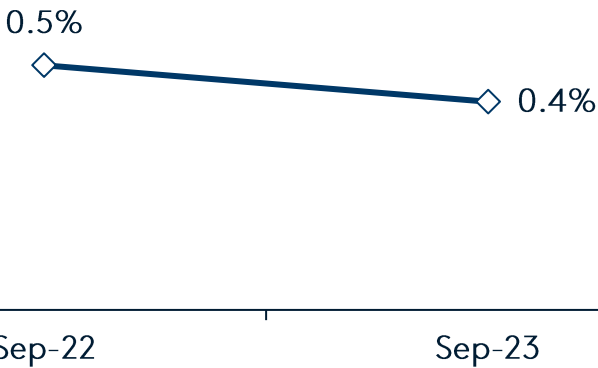
Financing Provision Charges %



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	Q3-2023	YE-2022	Growth (YTD)	
			KWD	%
Placements & Balances with Banks	604,172	425,529	178,643	42%
Financing Receivable	3,443,006	3,129,676	313,330	10%
Investments	661,392	559,078	102,314	18%
Fixed & Other Assets	94,175	86,674	7,501	9%
Total Assets	4,802,745	4,200,957	601,788	14%
Due to Banks & FIs	1,259,005	792,766	466,239	59%
Customer Deposits	2,778,029	2,674,482	103,547	4%
Senior Sukuk	306,162	304,057	2,105	1%
Other Liabilities	78,176	55,735	22,441	40%
Total Liabilities	4,421,372	3,827,040	594,332	16%
Paid-up Capital	286,375	280,375	6,000.00	2%
Retained Earnings	21,750	20,966	784	4%
Reserves	(2,560)	(3,232)	672	21%
Shareholders' Equity	305,565	298,109	7,456	3%
Tier 1 Sukuk	75,808	75,808	-	0%
Total Equity	381,373	373,917	7,456	2%
Total Liabilities and Equity	4,802,745	4,200,957	601,788	14%

Statement of Profit or Loss	Q3-2023	Q3-2022	Growth (Y-o-Y)	
			KWD	%
Financing Income	164,333	88,034	76,299	87%
Financing Cost	133,133	51,203	81,930	160%
Net Financing Margin	31,200	36,831	(5,631)	(15%)
Investment Income	11,491	20,673	(9,182)	(44%)
Fees & Commissions	3,795	4,555	(760)	(17%)
Foreign Exchange Income	324	(781)	1,105	141%
Other Income	2,853	689	2,164	314%
Operating Income	49,663	61,967	(12,304)	(20%)
Staff Cost	19,410	16,512	2,898	18%
General & admin expenses	5,151	3,697	1,454	39%
Depreciation Expenses	3,975	4,806	(831)	(17%)
Operating Expenses	28,536	25,015	3,521	14%
Net Operating Income	21,127	36,952	(15,825)	(43%)
Provisions	6,115	20,574	(14,459)	(70%)
Taxes	688	739	(51)	(7%)
Net Profit	14,324	15,639	(1,315)	(8%)
EPS (fils)	6.21	6.14	0.07	

Financial Statements - Trend

figures in Thousand KWD

Balance Sheet	2020	2021	2022
Placements & Balances with Banks	468,896	516,899	425,529
Financing Receivable	2,497,366	2,473,516	3,129,676
Investments	466,258	516,257	559,078
Fixed & Other Assets	42,734	73,540	86,674
Total Assets	3,475,254	3,580,212	4,200,957
Due to Banks & FIs	494,355	512,571	792,766
Customer Deposits	2,353,454	2,288,918	2,674,482
Senior Sukuk	302,429	302,024	304,057
Other Liabilities	44,922	60,900	55,735
Total Liabilities	3,195,160	3,164,413	3,827,040
Paid-up Capital	197,500	280,375	280,375
Retained Earnings	(12)	7,882	20,966
Reserves	6,243	6,272	(3,232)
Shareholders' Equity	203,731	294,529	298,109
Tier 1 Sukuk	76,363	121,270	75,808
Total Equity	280,094	415,799	373,917
Total Liabilities and Equity	3,475,254	3,580,212	4,200,957

Statement of Profit or Loss	2020	2021	2022
Financing Income	109,282	95,410	129,302
Financing Cost	62,826	48,580	81,062
Net Financing Margin	46,456	46,830	48,240
Investment Income	26,252	49,622	23,721
Fees & Commissions	3,228	4,035	5,576
Foreign Exchange Income	(907)	2,603	733
Other Income	3,765	4,264	926
Operating Income	78,794	107,354	79,196
Staff Cost	17,669	20,444	22,590
General & admin expenses	3,936	4,335	6,036
Depreciation Expenses	4,623	6,031	6,449
Operating Expenses	26,228	30,810	35,075
Net Operating Income	52,566	76,544	44,121
Provisions	46,638	59,757	23,855
Taxes	294	823	978
Net Profit	5,634	15,964	19,288
EPS (fils)	0.39	6.02	7.16

Contact Us:

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



THANK YOU

