

الكويت 5 مايو 2025

السادة/ شركة بورصة الكويت  
المحترمين  
دولة الكويت

تحية طيبة وبعد،،

الموضوع: إفصاح بنك الخليج بخصوص محضر مؤتمر المحللين للربع الأول من عام 2025

التزاماً بأحكام البند (4) من المادة (8-4-2) من قواعد البورصة الصادرة بموجب القرار رقم (1) لسنة 2018، نرفق لكم طيه محضر مؤتمر المحللين للربع الأول من عام 2025، والذي عقد عبر البث المباشر على شبكة الانترنت (Live Webcast) في تمام الساعة الواحدة من بعد ظهر يوم الاثنين الموافق 2025/5/5.

مؤكدین لكم تعاوننا المستمر،،

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،،،



محمد جاسم البلوشي

نائب مدير عام الشؤون المؤسسية  
رئيس وحدة الالتزام الرقابي والإفصاح



نص اللقاء الخاص بالنتائج المالية للربع الأول من العام 2025

5 مايو 2025

المشاركون:

السيد/ وليد مندني – الرئيس التنفيذي بالوكالة

السيد/ ديفيد شالينور – رئيس المدراء الماليين

السيدة/ دلال الدوسري – رئيس علاقات المستثمرين

المضيف:

السيدة إيلينا سانشيز – المجموعة المالية هيرميس

إيلينا:

صباح الخير ومساء الخير جميعاً. أنا إيلينا سانشيز. أود نيابة عن المجموعة المالية هيرمس أن أرحب بكم جميعاً في اللقاء الخاص بالنتائج المالية لبنك الخليج للربع الأول من العام 2025. أنه لمن دواعي سروري أن يكون معنا في هذا اللقاء من بنك الخليج كل من السيد/ وليد منندي - الرئيس التنفيذي بالوكالة، والسيد/ ديفيد تشالينور - رئيس المدراء الماليين، والسيدة/ دلال الدوسري - رئيس علاقات المستثمرين.

وهنا سأترك المجال للسيدة/دلال لبدء اللقاء.

دلال:

شكراً، إيلينا. مساء الخير ومرحباً بكم جميعاً في اللقاء الخاص بالإعلان عن أرباح بنك الخليج للربع الأول 2025. سنبدأ اللقاء اليوم بتسليط الضوء على أهم وأبرز مستجدات البيئة التشغيلية لبنك الخليج خلال الربع الأول من 2025 والتي سيقدمها لنا الرئيس التنفيذي بالوكالة السيد/ وليد منندي، وسيلي ذلك عرضاً تفصيلياً للنتائج المالية يقدمه رئيس المدراء الماليين، السيد/ ديفيد تشالينور.

وللعلم، فإن جميع المبالغ الواردة في العرض هي بالمليون دينار كويتي تم تقريبها لتبسيط الجداول والرسوم البيانية. وأثناء العرض، سنحاول عدم تكرار العملة عند مناقشة مبالغ محددة ما لم تكن المبالغ بعملة أخرى غير الدينار الكويتي.

وبعد العرض التقديمي، سنفتح المجال للأسئلة التي سنتلقاها من خلال البث عبر المنصة الإلكترونية. بإمكانكم إدخال أسئلتكم في أي وقت أثناء اللقاء، علماً أن العرض التقديمي سيكون متاحاً على موقعنا الإلكتروني وسيتم الإفصاح عنه إلى بورصة الكويت.

يرجى العلم أنه يمكننا التعليق فقط على الاستفسارات والمعلومات التي تم الإفصاح عنها للجمهور. وأود أن أفت عنايةكم إلى الإفصاح الوارد في **صفحة 10** من العرض التقديمي، والذي يتعلق بالبيانات المستقبلية والمعلومات السرية. يرجى التواصل مع فريق علاقات المستثمرين في البنك في حال وجود أي أسئلة لديكم.

والآن أترك المجال للسيد/ وليد منندي. وليد؟



صباح الخير ومساء الخير جميعاً.

يعكس الأداء المالي لبنك الخليج في الربع الأول من عام 2025 التحديات المستمرة التي تواجه القطاع المالي. وعلى الرغم من استمرارية الأوضاع الاقتصادية غير المؤاتية، إلا أن بنك الخليج لا يزال يتمتع بأساس قوي ومتين مدعوماً بميزانية عمومية مرنة، ونهج سليم لإدارة المخاطر، وتوجه استراتيجي واضح. بينما كانت صافي الأرباح البالغة 9.4 مليون دينار كويتي والدخل التشغيلي البالغ 44.0 مليون دينار كويتي المحققان للبنك في الربع الأول من 2025 أقل مقارنةً بالفترة نفسها من العام الماضي، إلا أن ذلك كان نتيجة لعوامل مشتركة في القطاع المصرفي، بما فيها انخفاض أسعار الفائدة التي استمرت بالضغط على صافي الهوامش وإجمالي الربحية.

لا تزال الأوضاع الاقتصادية العالمية تشهد تقلبات مستمرة، فالتوترات الجيوسياسية والتعريفات الجمركية التي تم فرضها حديثاً واستمرارية القيود على التجارة قد أثرت على ثقة المستثمرين. وبالتالي فإن هذه التطورات الأخيرة قد تؤثر على الإنفاق الحكومي على رؤوس الأموال، وخاصةً على المشاريع التنموية، الأمر الذي قد يؤدي إلى إبطاء الطلب على الائتمان وتخفيف جاذبية الاستثمار.

على الصعيد المحلي، تمثل الإصلاحات الحكومية الأخيرة فرصاً واعدة للازدهار المحلي، ومن المتوقع أن يؤدي إقرار قانون السيولة والدين العام الذي طال انتظاره، والذي حدد سقف الدين العام بـ 30 مليار دينار كويتي، إلى تمكين الحكومة من تمويل المبادرات الاستراتيجية للبنية التحتية ودعم الجهود الرامية إلى تنويع مصادر الإيرادات غير النفطية. ومن المتوقع أن يؤدي هذا الإجراء إلى تحفيز النشاط الاقتصادي بشكل عام وخلق فرص جديدة للنمو في القطاع المصرفي. وكذلك، من شأن مشروع قانون التمويل العقاري تذليل الصعوبات القائمة في قطاع الإسكان العام من خلال السماح للبنوك التجارية بتقديم حلول تمويلية للمنظومة الإسكانية، وبالتالي فتح مجالات جديدة أمام البنوك المحلية لتحقيق الإيرادات والنمو. وتتماشى هذه التشريعات مع رؤية الكويت 2035 ومن المتوقع لها أن تعزز ثقة المستثمرين وتدعم الازدهار على المدى الطويل.

عندما نسترجع أداء البنك في الربع الأول من العام 2025، نرى إصرارنا على خلق قيمة مستدامة في خضم الضغوطات الناتجة عن عوامل الاقتصاد الكلي. وبالرغم من تأثر الأداء المالي للبنك بالعوامل المشتركة في القطاع المصرفي، إلا أننا أحرزنا تقدماً جيداً على عدة أصعدة استراتيجية ستعزز قوة



البنك وتوجهه على المدى الطويل.

وقد نجح البنك خلال هذا الربع من العام في إتمام أول صفقة له في أسواق القروض المشتركة الدولية حصل من خلالها على تسهيلات غير مؤمنة لأجل بقيمة 650 مليون دولار أمريكي. وقد شهد حجم الطلب على المشاركة في القرض إقبالاً كبيراً من المؤسسات الإقليمية والعالمية، مما يؤكد ثقة المستثمرين بالجدارة الائتمانية للبنك ورؤيته الاستراتيجية، ويسمح له بتنوع قاعدته التمويلية، وتعزيز قدرته المالية، ويحقق له المكانة المناسبة لتدعيم فرص النمو المستقبلية بشكل أكثر فعالية.

وفي الوقت نفسه، نواصل الاستثمار في أثمن أصولنا، أي موظفينا. فقد استمرينا خلال هذا الربع من العام في استثمارنا طويل الأجل في فريقنا القيادي من خلال تمكين الكفاءات وتأهيلها للانتقال إلى المناصب القيادية العليا، مما يعكس حرصنا على تعزيز المهارات الوطنية وبناء القيادات من داخل المؤسسة، لتعزيز الاستمرارية ودعم قدراتنا على مواجهة المتغيرات المتسارعة في الأسواق المتطورة.

بالنظر إلى المستقبل، لا نزال محافظين على التزامنا بدعم عملائنا، وتحقيق التميز التشغيلي، وتنفيذ مبادرات استراتيجية تدعم جهودنا لمواصلة النمو والصمود بشكل مرن في مواجهة البيئة الاقتصادية المتغيرة.

مع تقدمنا في العام 2025، يواصل بنك الخليج تركيزه على تنفيذ أولوياته الاستراتيجية بكل إصرار وعزيمة. وتماشياً مع رؤيتنا طويلة الأمد للتنمية المستدامة، فقد باشرنا العمل على بناء الهيكل الأساسي لمشروع التحول إلى مؤسسة متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية، في حال حصول البنك على الموافقات اللازمة من قبل الجهات الرقابية، وهذه الخطوة أساسية وهامة للمواءمة مع رؤيتنا المستقبلية بتحقيق الاستمرارية والنمو المستدام.

**والآن بالانتقال إلى الصفحة رقم 2، اسمحوا لي أن أخص نتائجنا المالية في ستة نقاط رئيسية:**

أولاً، حقق البنك صافي ربح بمقدار 9.4 مليون دينار كويتي للأشهر الثلاثة الأولى من 2025، أي إنخفض بمقدار 3.5 مليون دينار كويتي أو بنسبة 27.3% مقارنة بصافي الربح المحقق في الأشهر الثلاثة الأولى من العام 2024 البالغ 12.9 مليون دينار كويتي.

ثانياً، حقق بنك الخليج دخلاً تشغيلياً وقدره 44.0 مليون دينار كويتي للأشهر الثلاثة الأولى من العام 2025، وهو ما يمثل انخفاضاً بمقدار 4.3 مليون دينار كويتي أو بنسبة 8.9% مقارنة بالفترة نفسها

[GBK Classification: PUBLIC]



من العام الماضي.

ثالثاً، بلغ إجمالي القروض والسلف 5.9 مليار دينار كويتي، أي زيادة بمقدار 158 مليون دينار كويتي، أو بنسبة 2.8% مقارنة مع 31 ديسمبر 2024. ويعزى هذا النمو في المقام الأول إلى قطاع الشركات.

رابعاً، بالرغم من ارتفاع نسبة القروض غير المنتظمة إلى 1.5% كما في 31 مارس 2025، حافظت المحفظة على متانتها بفضل وجود نسبة تغطية قوية لهذه القروض غير المنتظمة البالغة 305% مما يدل على كفاية المخصصات والضمانات.

خامساً، كما في 31 مارس 2025، بلغت نسبة الشريحة الأولى لرأس المال 14.9% محققة بذلك مصدرة بواقع 290 نقطة أساس فوق الحد الأدنى الرقابي المطلوب البالغ 12%، كما بلغت نسبة كفاية رأس المال لدينا 17.0% محققة بذلك مصدرة بواقع 304 نقطة أساس فوق الحد الأدنى الرقابي المطلوب البالغ 14%.

سادساً وأخيراً، لا يزال البنك يحظى بالمرتبة "A" من قبل وكالات التصنيف الائتماني الكبرى. وفيما يلي سرداً لتصنيفات البنك الحالية:

- قامت وكالة موديز لخدمات المستثمرين بتثبيت تصنيف الودائع على المدى الطويل للبنك عند "A3"، مع نظرة مستقبلية "إيجابية".
- كما قامت وكالة فيتش للتصنيف الائتماني بتثبيت تصنيف البنك لعجز المصدر عن السداد على المدى الطويل عند "A" مع نظرة مستقبلية "مستقرة" وتثبيت تصنيف الجدوى المالية عند "bbb-".
- كما ثبتت وكالة كابيتال إنتلجنس تصنيف العملات الأجنبية للبنك على المدى الطويل عند "A+" مع نظرة مستقبلية "مستقرة".

ويعكس الأداء المالي لهذه الفترة ضغطاً يظهر عبر العديد من المؤشرات الرئيسية، مما يؤكد أهمية اليقظة الدائمة والإدارة السليمة في كافة المجالات. وبالرغم من إدراكنا لوجود التحديات، فإن قدرتنا على المحافظة على النمو المستدام لمحفظة القروض واستقرار مستويات رأس المال تمنحنا القدر المناسب من المرونة التي تمكننا من تجاوز هذه الفترة. وبالتطلع إلى المستقبل، نواصل تركيزنا على

تعزيز جودة الأصول والكفاءة التشغيلية، والحفاظ على مركز قوي لرأس المال قادر على دعم أنشطتنا وتلبية احتياجات عملائنا.

وبهذا، سأترك الكلمة لرئيس المدراء الماليين، السيد/ ديفيد تشالينور، الذي سيناقش بياناتنا المالية للأشهر الثلاث الأولى من 2025 بمزيد من التفصيل. شكراً لكم. ديفيد، الكلمة لك.

ديفيد: شكراً وليد.

ديفيد: بالانتقال إلى الصفحة رقم 3، يمكننا أن نرى التغيير في صافي الربح من 12.9 إلى 9.4 مليون أي إنخفض بمقدار 3.5 مليون أو بنسبة 27%.

وبتحليل العناصر الماثلة أمامنا، يتضح أن التراجع الأكبر سُجل في إيرادات الفوائد بمقدار 6.0 مليون، يليه زيادة المصروفات التشغيلية بمقدار 1.5 مليون، والتي كانت بمعظمها مدفوعة ببند المصروفات الأخرى. وهناك انخفاضاً بمقدار 1 مليون مرتبطاً بالإيرادات من غير الفوائد، مدفوعاً بانخفاض صافي الإيرادات من الرسوم والعمولات.

كما ان هناك انخفاضاً في كل من مصروفات الفوائد بمقدار 2.7 مليون، وفي التكاليف الائتمانية بمقدار 1.3 مليون، وفي المخصصات العامة بمقدار 0.8 مليون.

وانتقالاً إلى الصفحة رقم 4، أمامنا تحليل مفصل لبيان الدخل.

على السطر 1، انخفضت إيرادات الفوائد بمقدار 6 مليون أو بنسبة 6% في الربع الأول مقارنة بالفترة نفسها من العام الماضي. ويعزى ذلك بشكل أساسي إلى تأثير عملية إعادة تسعير القروض استجابةً لتخفيض سعر الفائدة من قبل بنك الكويت المركزي بمقدار 25 نقطة أساس، وتخفيض سعر الفائدة من قبل الفيدرالي الأمريكي بمقدار 100 نقطة أساس من سبتمبر إلى ديسمبر من العام الماضي. فقد أدت هذه التخفيضات في أسعار الفائدة إلى انخفاض إيرادات الفوائد لدى قطاع الشركات وأنشطة الخزينة وخاصةً أنها شهدت نمواً في حجم الأصول المقومة بالدولار الأمريكي خلال العام الماضي. كما شهدنا تحولاً في توزيع الاستثمارات عبر فئات الأصول المختلفة حيث كان التوجه إلى قطاع الشركات، الأمر الذي ساهم في زيادة الضغوط على الهوامش.

على السطر 2، انخفضت مصروفات الفوائد بمقدار 2.7 أو 5% مقارنةً بنفس الفترة من العام الماضي،



إلا أن هذا الانخفاض لم يتوازن مع الانخفاض في إيرادات الفوائد، الأمر الذي يعكس إلى حد ما بطء وتيرة إعادة تسعير الالتزامات.

على السطر 3، انخفض صافي إيرادات الفوائد البالغ 35.1 أو بنسبة 9% مقارنةً بنفس الفترة من العام الماضي.

على السطر 4، انخفضت الإيرادات من غير الفوائد بمقدار 1، أو بنسبة 10% لتبلغ 8.9 في الربع الأول، مدفوعة بشكل أساسي بانخفاض صافي الإيرادات من الرسوم والعمولات.

على السطر 5، انخفض الدخل التشغيلي بمقدار 4.3 أو بنسبة 9%.

على السطر 6، ارتفعت المصروفات التشغيلية بمقدار 1.5 أو بنسبة 7%. إلا أنها انخفضت بمقدار 2.1 أو بنسبة 8% مقارنةً بالربع الرابع من 2024، مما يظهر اتباع أسلوب متحفظ لإدارة النفقات.

على السطر 7، انخفض الربح التشغيلي قبل الأخذ بإجمالي المخصصات وخسائر انخفاض القيمة بمقدار 5.7 أو 22% ليصل إلى 20.9.

على السطر 8، ترون التكلفة الائتمانية قد انخفضت بمقدار 1.3 لتصل إلى 10.1 في الربع الأول من 2025. وهذه التكلفة تعزى بمعظمها لقطاع الأفراد خلال هذه الفترة.

على السطر 9، انخفضت المخصصات العامة بمقدار 0.8 نظراً لانخفاض حجم القروض التي تتطلب استخدام المخصصات العامة مقارنةً بالعام الماضي، ووفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي، يتم تجنب 1% كمخصص عام مقابل القروض الغير حكومية المسجلة خلال الربع.

**بالانتقال الى الصفحة رقم 5، يمكننا الاطلاع على الميزانية العمومية للبنك.**

على السطر 8، نجد صافي القروض والسلف البالغ 5.6 مليار قد ارتفع بنسبة 4% مقارنةً بنفس الفترة في العام الماضي وبنسبة 3% منذ بداية العام حتى تاريخه، وتظل أعمال قطاع الشركات هي المحرك الأساسي لهذا النمو في محفظة قروض البنك في الوقت الراهن.

على السطر 13، نرى أن إجمالي الأصول قد ارتفع بنسبة 4% مقارنةً بنفس الفترة من العام السابق وبنسبة 1% منذ بداية العام حتى تاريخه لتصل إلى 7.5 مليار.



على السطرين 15 و16، بلغ إجمالي الودائع 5.5 مليار، أي زيادة بمقدار 80 مليون أو بنسبة 1% مقارنةً بنفس الفترة من العام الماضي. ونلاحظ تحسناً في نسبة الحسابات الجارية وحسابات التوفير لدينا حيث ارتفعت من 27.7% كما في نهاية الربع الرابع إلى 29.2% كما في نهاية الربع الأول. ويعكس النمو في هذه الحسابات هذا العام التوجه المتبع على مستوى النظام المصرفي بأكمله، ومع ذلك، فإن هذا النمو لدى بنك الخليج قد تجاوز نمو النظام المصرفي بشكل عام، مما يدل على أداء أقوى وقدرة أكبر للبنك على جذب تمويل منخفض التكلفة.

على السطر 17، ارتفع بند الأموال المقترضة الأخرى بنسبة 17% مقارنةً بنفس الفترة العام الماضي، وبنسبة 39% منذ بداية العام حتى تاريخه، ويعزى السبب إلى حصول البنك على تسهيلات قرض مشترك غير مضمون طويل الأجل بقيمة 650 مليون دولار أمريكي خلال الربع الأول.

بالانتقال إلى جودة الأصول، بلغت نسبة القروض غير المنتظمة 1.5% كما في نهاية الربع الأول حسبما هو موضح في السطر 24، أي أعلى بنسبة 0.3% عن العام الماضي. كما لا نزال نحتفظ بنسبة جيدة لإجمالي التغطية والتي تبلغ 305% شاملةً إجمالي المخصصات والضمانات.

والآن، **بالانتقال إلى الصفحة رقم 6**، يمكننا أن نرى في الرسم البياني على اليسار أنه كما في 31 مارس 2025، بلغت المخصصات الإضافية 94 وهي تمثل نسبة 34% من إجمالي المخصصات.

بالنظر إلى الرسم الموجود أعلى الصفحة على اليمين، تجدون أن نسبة قروض المرحلة الأولى قد ارتفعت إلى 96.5% بينما انخفضت قروض المرحلة الثانية إلى 1.9%، وارتفعت قروض المرحلة الثالثة إلى 1.6%، وذلك مقارنةً بـ 31 ديسمبر 2024. ويعزى الارتفاع في المرحلة الثالثة بشكل أساسي إلى قطاع الأفراد.

يوضح الرسم الموجود في الجانب الأيمن السفلي من الصفحة التطور الزمني الحاصل في قروض المرحلة الثانية والثالثة، فتجدون أن نسبة قروض المرحلة الثانية قد انخفضت إلى 1.9% في الربع الأول من 2025 أما قروض المرحلة الثالثة فلا تزال منخفضة.

**بالانتقال إلى الصفحة رقم 7**، في أعلى اليسار، بلغت نسبة الشريحة الأولى لرأس المال لدينا 14.9%، وهي أعلى بكثير من الحد الأدنى الرقابي المطلوب البالغ 12%، علماً أن الشريحة الأولى لرأس المال لدينا تمثل بأكملها شريحة حقوق المساهمين.

في أسفل اليسار، بلغت نسبة كفاية رأس المال لدينا 17%، وهي أعلى بكثير من الحد الأدنى الرقابي المطلوب البالغ 14%. وكلا النسبتين غير شاملة الأرباح المحققة في الربع الأول 2025 وهي كذلك بعد احتساب توزيعات أرباح الأسهم عن العام 2024.

وقد انخفضت قيمة الأصول المرجحة بالمخاطر للبنك، الموضحة في أعلى اليمين، بنسبة 2% منذ بداية العام حتى تاريخه.

في أسفل اليمين، بلغت نسبة الرفع المالي لدى البنك 9.4% كما في 31 مارس 2025، وهي أقل قليلاً من مستوى الفترة المنتهية في 31 ديسمبر 2024 البالغة 9.8%، ولكنها أعلى بشكل جيد من الحد الأدنى الرقابي المطلوب والبالغ 3%.

**بالانتقال إلى الصفحة رقم 8،** يمكننا أن نرى النسب الرئيسية للسيولة. ويوضح الرسم على الجانب الأيسر المتوسط اليومي لنسبة تغطية السيولة ربع السنوية، والبالغ 313%، وعلى الجانب الأيمن، يمكننا رؤية نسبة صافي التمويل المستقر البالغة 111%. ولا تزال كلتا النسبتين أعلى من الحد الأدنى الرقابي المطلوب البالغ 100%.

والآن، أترك المجال لدلال للبدء بفقرة الأسئلة والاجوبة.

**دلال:** شكراً ديفيد. والآن نحن على استعداد لاستقبال أسئلتكم. فاذا رغبتم في طرح أي سؤال، يرجى تقديمه في الخانة المخصصة لذلك.

وسوف نتوقف لبضع دقائق لتلقي معظم أسئلتكم، ثم سنحاول تجميعها حسب الموضوع.

(استراحة قصيرة)

والآن سنقوم بمناقشة الأسئلة.

**دلال (س1):** وردتنا بعض الأسئلة حول هوامش الفائدة. والأسباب الرئيسية للانخفاض والتوقعات للربع الثاني من العام؟ ديفيد؟

**ديفيد (ج1):** شكراً دلال. شهدنا في الربع الأول من العام بعض الضغوطات التي دفعت صافي هامش الفائدة إلى

الانخفاض. وكان هناك العديد من العوامل المتداخلة المؤثرة على الوضع. ولكنني سأبدأ بالعامل الأساسي وهو الانخفاض في عوائد الدخل التي تأثرت بشكل كبير بإعادة تسعير الأصول في كل من

[GBK Classification: PUBLIC]

محفظة الشركات والخزينة بسبب انخفاض أسعار الفائدة في الفترة من سبتمبر إلى ديسمبر. فقد انخفضت أسعار الفائدة 25 نقطة أساس للدينار الكويتي و100 نقطة أساس للدولار الأمريكي، وخلال السنة الماضية، شهدت محفظة الشركات نمواً لدى البنك بعكس محفظة الأفراد، وبالتالي فقد تحول مزيج الأصول بعيداً عن أنشطة قطاع الأفراد الذي يمتاز بهوامش ربحية أعلى وذلك نتيجة تباطؤ نمو السوق لهذا القطاع. كما شهد توزيع العملات في الميزانية العمومية ارتفاعاً في حصة الدولار الأمريكي خلال العام الماضي، وبالتالي، ارتفع حجم الأصول التي تأثرت بتخفيض سعر الفائدة 100 نقطة أساس. هذا بالإضافة إلى ارتفاع مستويات أصول البنك غير المدرة للربح لدى بنك الكويت المركزي، وبالرغم من ذلك، نحن متفائلين بشأن إقرار قانون الدين العام الذي قد يوفر للبنوك فرصة توظيف السيولة في أصول أكثر ربحية.

والأمر الذي زاد من تفاقم هذه الآثار متعلق بانخفاض إيرادات الفوائد، وهو تغيير سلبي لا نتوقع أن يتكرر بالإضافة إلى تسجيل الجزء الأكبر من النمو في محفظة القروض محاسبياً في نهاية الربع على الرغم من قوة النمو في محفظة قروض البنك. لذلك، كانت الإيرادات الإضافية المسجلة من الفوائد الناتجة عن هذا النمو محدودة جداً خلال الربع، ولكنها بلا شك ستظهر وتنعكس بشكل إيجابي خلال الربع الثاني بأكمله.

والآن انتقلاً إلى تكلفة التمويل، نرى تراجعاً في الربع الأول يُعزى إلى بطء وتيرة إعادة تسعير الالتزامات، في حين كان التراجع أقل حدة على جانب الدخل. وقد ساهم حصول البنك على قرض مشترك بقيمة 650 مليون دولار أمريكي في خفض نسبة القروض إلى الودائع عن مستوياتها المعتادة خلال فترة من الربع الأول، مما زاد الضغط على بند مصروفات الفوائد.

من الواضح أن معظم العوامل المذكورة أعلاه التي تحدثت عنها مسبقاً متعلقة بمسألة التوقيت، لذلك ما لم يحدث تخفيض آخر في أسعار الفائدة المرجعية، فإننا نتوقع للربع الثاني زيادة في صافي هامش الفائدة، الأمر الذي سيكون له تأثير إيجابي واضح على إجمالي الدخل وسيساهم في استعادة الربحية بشكل عام.

**دلال:** شكراً لك يا ديفيد.

**دلال (س2):** والآن، لدينا بعض الأسئلة حول المصروفات التشغيلية؟ ديفيد؟

**ديفيد (ج2):** ارتفع إجمالي المصروفات التشغيلية بنسبة 7%، أي ما يعادل 1.5 مليون، مقارنةً بنفس الفترة من العام الماضي. وكان الدافع الرئيسي وراء هذا الارتفاع هو بند "المصروفات الأخرى".

[GBK Classification: PUBLIC]



ومع ذلك، تمكنا من خفض التكاليف بمقدار 2.1 مليون أو 8% مقارنة بالربع الرابع من عام 2024 وذلك بعد تسجيل عدة تكاليف مرتبطة بأتعاب جهات استشارية مختلفة في إطار مشروع الاندماج مع بنك بوبيان الذي تم العدول عنه بداية هذا الربع. لذا، نرى أننا قادرون تماماً على التحكم بتكلفة الأنشطة المصرفية الأساسية المعتادة، علماً أن إجمالي مصروفات التشغيل قد عادت الآن إلى مستوياتها كما كانت في الربع الثالث من 2024. ومن الواضح أن نسبة التكلفة إلى الدخل قد ارتفعت في الربع الأول، ولكن هذا يُعزى بشكل رئيسي إلى انخفاض هامش الربح. وكما ذكرت سابقاً، فأنا أتوقع أن يرتفع الهامش في الربع الثاني بالتزامن مع الاستقرار النسبي للتكاليف، وبالتالي، نتوقع تحسناً في نسبة التكلفة إلى الدخل عن المستويات الحالية.

دلال: شكرا لك يا ديفيد.

دلال (س3): وردتنا أسئلة حول التكلفة الائتمانية والتوقعات لهذا العام؟ ديفيد؟

ديفيد (ج3): شكرا دلال. بلغت التكلفة الائتمانية للربع الأول 10.1 مليون، مما يعني انخفاضاً بمقدار 1.3 مليون أو بنسبة 11% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي.

وسبق أن ذكرت عدة مرات أن التكلفة الائتمانية للأفراد مرتفعة، وقد رأينا أن ذلك الارتفاع قد استمر خلال الربع الأول، حيث تركزت جميع تكاليف الائتمان تقريباً في الربع الأول بقطاع الأفراد. وكما ذكرت في لقاء الربع الرابع، نحن نتوقع أن تبقى التكلفة الائتمانية للأفراد مرتفعة لفترة من الوقت، ولا نزال عند رأينا بهذا الخصوص.

بالنسبة لقطاع الشركات، نحن في وضع ممتاز بعد المعالجة الشاملة للحسابات الموروثة والمتعثرة التي قمنا بها في العام 2024. فإذا نظرنا إلى نسبة القروض المصنفة ضمن قروض المرحلة الثانية، نرى هذه النسبة قد انخفضت مجدداً حيث وصلنا الآن عند 1.9%، وهي أدنى نسبة على الإطلاق منذ تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9، وكذلك أدنى نسبة في النظام المصرفي الكويتي ككل. وعليه، نحن راضون عن جودة الأصول لمحفظه الشركات.

أما بالنسبة للنظرة المستقبلية، فقد كانت توقعاتنا لتكاليف الائتمان لعام 2025 بأكمله في نطاق 60 إلى 70 نقطة أساس، وقد جاءت نتائج الربع الأول مقارنة للحد الأعلى من هذه النطاق. لذلك، على الرغم من أننا نعتقد أن تكاليف الائتمان للأفراد قد ترتفع لبعض الوقت، إلا أننا نعتبر توقعاتنا مناسبة بالنسبة للعام بأكمله.



دلال:

شكرا ديفيد.

دلال (س4): لدينا بعض الأسئلة المتعلقة بنمو القروض؟ ديفيد؟

ديفيد (ج4):

شهدت محفظة القروض لدينا نمواً في الربع الأول من بداية العام حتى تاريخه بنسبة 2.8% ، أي ما يقارب 160 مليون، الأمر الذي يمثل انطلاقة قوية لهذا العام بالرغم من تسجيل معظم النمو في وقت متأخر من الربع الأول، الأمر الذي أثر على هامش الربح. وكما شهدنا في الفترات المرحلية الأخيرة، انحصر النمو بأكمله في قطاع الشركات. هذا، كما قمنا بإبرام المزيد من الصفقات المحلية بما أن التركيز الحالي للبنك هو التعامل المحلي.

ومع ذلك، لا يزال نمو قطاع الأفراد على مستوى القطاع المصرفي بطيئاً للغاية، ووفقاً لبيانات بنك الكويت المركزي، بلغ النمو 0.4% خلال الربع الأول من هذا العام. وبالنسبة للنمو بشكل عام، فقد حقق نسبة 1.4% خلال الربع الأول في القطاع المصرفي مقارنةً بنمو البنك البالغ 2.8%. وبذلك نكون قد حققنا نمواً يعادل ضعف النمو في القطاع المصرفي.

أما بالنسبة لتوقعاتنا للسنة المالية 2025، فقد توقعنا نمو محفظة القروض في متوسط خانة الأحاد، وما زلنا نعتقد ان ذلك قابلاً للتحقيق مع وجود فرصة حتى لتجاوز هذه التوقعات.

دلال:

شكرا لك يا ديفيد. سنتوقف لبضع دقائق لتلقي المزيد من الأسئلة.

(استراحة قصيرة)

دلال:

أعتقد أننا قد غطينا غالبية الموضوعات والأسئلة التي طرحت اليوم خلال اللقاء. إذا كانت لديكم أي أسئلة أخرى، بإمكانكم زيارة صفحة علاقات المستثمرين الخاصة بنا على موقعنا الإلكتروني أو التواصل معنا عبر البريد الإلكتروني المخصص لذلك. شكرا جزيلاً لكم جميعاً على مشاركتكم اليوم. وبهذا نختم اللقاء لهذا اليوم.

# Gulf Bank

## Earnings Presentation

### 1<sup>st</sup> Quarter 2025

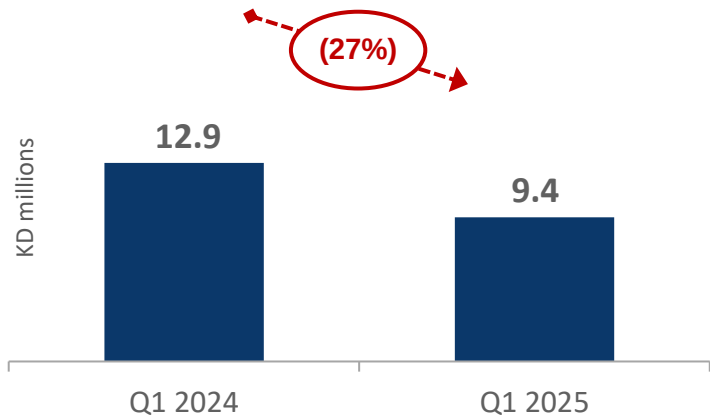


5 May 2025

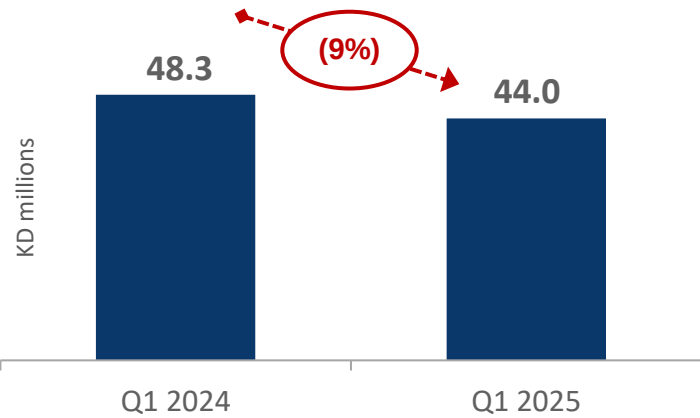


# 1<sup>ST</sup> QUARTER 2025 KEY HIGHLIGHTS

## 1 Net Profit



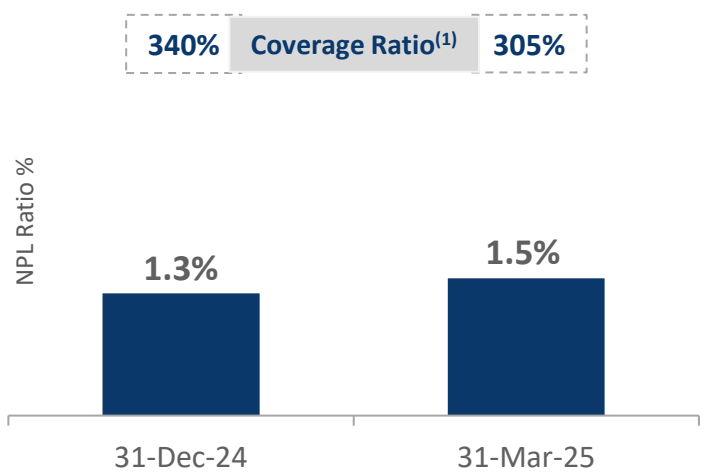
## 2 Operating Income



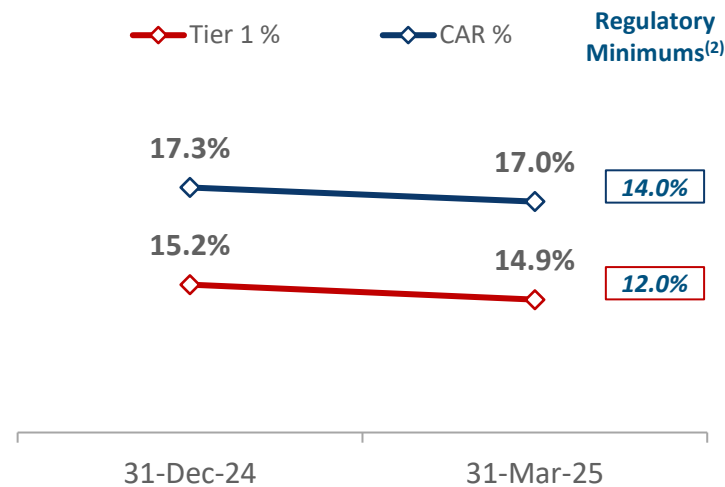
## 3 Gross Loans and Advances



## 4 Asset Quality



## 5 Capital Ratios



## 6 Credit Ratings

|                         | Credit Rating | Outlook  |
|-------------------------|---------------|----------|
| MOODY'S RATINGS         | A3            | Positive |
| CI CAPITAL intelligence | A+            | Stable   |
| Fitch Ratings           | A             | Stable   |

(1) Coverage ratio includes total provisions and collaterals; (2) Tier 1 and CAR regulatory minimums include 1% DSIB charge.

# 1<sup>ST</sup> QUARTER 2025 NET PROFIT VS. 1<sup>ST</sup> QUARTER 2024 NET PROFIT EVOLUTION



(1) Credit costs = Specific Provision Charge + P&L write off on settlements – recoveries - excess general provision movement.

# INCOME STATEMENT

| KD Millions                                     | Q1<br>2024A | Q2<br>2024A | Q3<br>2024A | Q4<br>2024A | Q1<br>2025A | Q1 25A vs Q1 24A |             | Q1 25A vs Q4 24A |             |
|-------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
|                                                 |             |             |             |             |             | Amt              | %           | Amt              | %           |
| 1 Interest Income                               | 98.6        | 102.3       | 103.0       | 99.6        | 92.6        | (6.0)            | -6%         | (7.0)            | -7%         |
| 2 Interest Expense                              | (60.2)      | (63.0)      | (63.3)      | (60.7)      | (57.5)      | 2.7              | 5%          | 3.2              | 5%          |
| 3 <b>Net Interest Income</b>                    | <b>38.4</b> | <b>39.2</b> | <b>39.7</b> | <b>38.9</b> | <b>35.1</b> | <b>(3.3)</b>     | <b>-9%</b>  | <b>(3.8)</b>     | <b>-10%</b> |
| 4 Non Interest Income <sup>(1)</sup>            | 9.8         | 9.4         | 9.5         | 14.3        | 8.9         | (1.0)            | -10%        | (5.5)            | -38%        |
| 5 <b>Operating Income</b>                       | <b>48.3</b> | <b>48.6</b> | <b>49.2</b> | <b>53.3</b> | <b>44.0</b> | <b>(4.3)</b>     | <b>-9%</b>  | <b>(9.3)</b>     | <b>-17%</b> |
| 6 Operating Expenses                            | (21.7)      | (22.6)      | (23.1)      | (25.2)      | (23.1)      | (1.5)            | -7%         | 2.1              | 8%          |
| 7 <b>Operating Profit</b>                       | <b>26.6</b> | <b>26.0</b> | <b>26.1</b> | <b>28.1</b> | <b>20.9</b> | <b>(5.7)</b>     | <b>-22%</b> | <b>(7.2)</b>     | <b>-26%</b> |
| 8 Credit Costs <sup>(2)</sup>                   | (11.4)      | (9.3)       | (14.2)      | (7.7)       | (10.1)      | 1.3              | 11%         | (2.4)            | -31%        |
| 9 General Provisions                            | (1.8)       | (0.6)       | 0.7         | 0.7         | (1.0)       | 0.8              | 46%         | (1.6)            | 246%        |
| 10 Taxes/ Other                                 | (0.6)       | (0.7)       | (0.6)       | (1.2)       | (0.5)       | 0.2              | 25%         | 0.7              | 60%         |
| 11 <b>Net Profit</b>                            | <b>12.9</b> | <b>15.3</b> | <b>12.0</b> | <b>19.9</b> | <b>9.4</b>  | <b>(3.5)</b>     | <b>-27%</b> | <b>(10.5)</b>    | <b>-53%</b> |
| 12 Return on Assets (ROA) %                     | 0.7%        | 0.8%        | 0.6%        | 1.1%        | 0.5%        |                  |             |                  |             |
| 13 Return on Equity (ROE) %                     | 6.5%        | 7.8%        | 5.9%        | 9.6%        | 4.6%        |                  |             |                  |             |
| 14 Cost to Income Ratio (CIR) %                 | 44.9%       | 46.6%       | 47.0%       | 47.3%       | 52.6%       |                  |             |                  |             |
| 15 Net Interest Margin (NIM) bps <sup>(3)</sup> | 214         | 215         | 212         | 207         | 190         |                  |             |                  |             |
| 16 Cost of Risk (COR) bps <sup>(4)</sup>        | 82          | 65          | 97          | 53          | 71          |                  |             |                  |             |

(1) Includes Fees and Foreign Exchange Income and Other Income; (2) ) Credit costs = Specific Provision Charge + P&L write off on settlements – recoveries - excess general provision movement;

(3) Net Interest Income / Average assets; (4) Credit Costs / Average gross loans and advances.

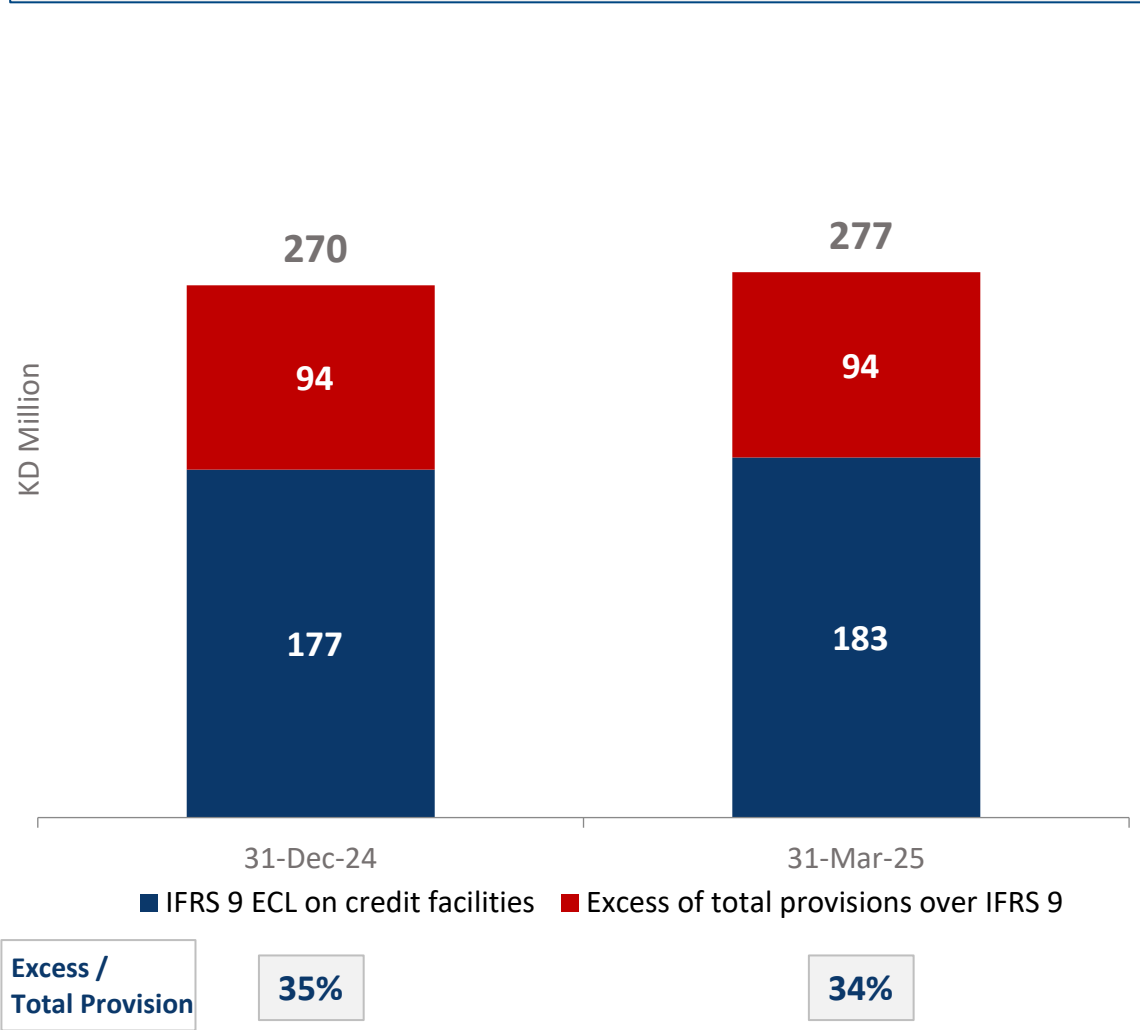
# BALANCE SHEET

| KD Millions                      | 31-Mar-24 | % of Total | 31-Dec-24 | % of Total | 31-Mar-25 | % of Total | Var Mar 25 vs Mar 24 |      | Var Mar 25 vs Dec 24 |      |
|----------------------------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|----------------------|------|----------------------|------|
|                                  |           |            |           |            |           |            | Amount               | %    | Amount               | %    |
| ASSETS                           |           |            |           |            |           |            |                      |      |                      |      |
| 1 Cash and cash equivalents      | 1,034     |            | 1,388     |            | 1,159     |            | 125                  | 12%  | -229                 | -17% |
| 2 Kuwait Government Bonds        | 17        |            | 3         |            | 3         |            | -14                  | -85% | 0                    | 0%   |
| 3 CBK Bonds                      | 339       |            | 140       |            | 136       |            | -203                 | -60% | -4                   | -3%  |
| 4 Deposits with banks and OFIs   | 157       |            | 135       |            | 214       |            | 57                   | 36%  | 79                   | 58%  |
| 5 Liquid Assets                  | 1,546     | 21%        | 1,666     | 22%        | 1,512     | 20%        | -35                  | -2%  | -154                 | -9%  |
| 6 Gross loans and advances       | 5,667     |            | 5,706     |            | 5,864     |            | 197                  | 3%   | 158                  | 3%   |
| 7 Provisions                     | -282      |            | -239      |            | -246      |            | 36                   | -13% | -7                   | 3%   |
| 8 Net Loans and advances         | 5,384     | 74%        | 5,467     | 73%        | 5,618     | 75%        | 233                  | 4%   | 151                  | 3%   |
| 9 Investment securities          | 172       | 2%         | 205       | 3%         | 251       | 3%         | 79                   | 46%  | 46                   | 22%  |
| 10 Other assets                  | 128       |            | 102       |            | 106       |            | -21                  | -17% | 5                    | 5%   |
| 11 Premises and equipment        | 40        |            | 41        |            | 41        |            | 1                    | 2%   | -0                   | -1%  |
| 12 Other assets                  | 167       | 2%         | 143       | 2%         | 147       | 2%         | -20                  | -12% | 4                    | 3%   |
| 13 TOTAL ASSETS                  | 7,270     | 100%       | 7,480     | 100%       | 7,527     | 100%       | 257                  | 4%   | 47                   | 1%   |
| LIABILITIES                      |           |            |           |            |           |            |                      |      |                      |      |
| 14 Due to banks                  | 243       |            | 365       |            | 272       |            | 29                   | 12%  | -93                  | -26% |
| 15 Deposits from FIs             | 1,026     |            | 945       |            | 955       |            | -71                  | -7%  | 11                   | 1%   |
| 16 Customer deposits             | 4,414     | 61%        | 4,657     | 62%        | 4,565     | 61%        | 150                  | 3%   | -92                  | -2%  |
| 17 Other borrowed funds          | 615       |            | 520       |            | 720       |            | 106                  | 17%  | 201                  | 39%  |
| 18 Other liabilities             | 185       |            | 160       |            | 207       |            | 22                   | 12%  | 47                   | 29%  |
| 19 TOTAL LIABILITIES             | 6,483     | 89%        | 6,647     | 89%        | 6,719     | 89%        | 236                  | 4%   | 73                   | 1%   |
| 20 Total Equity                  | 788       | 11%        | 834       | 11%        | 808       | 11%        | 21                   | 3%   | -25                  | -3%  |
| 21 TOTAL LIABILITIES AND EQUITY  | 7,270     | 100%       | 7,480     | 100%       | 7,527     | 100%       | 257                  | 4%   | 47                   | 1%   |
| 22 Average assets                | 7,223     |            | 7,366     |            | 7,504     |            |                      |      |                      |      |
| 23 Average equity                | 802       |            | 811       |            | 821       |            |                      |      |                      |      |
| 24 NPL ratio                     | 1.2%      |            | 1.3%      |            | 1.5%      |            |                      |      |                      |      |
| 25 Coverage ratio <sup>(1)</sup> | 458%      |            | 340%      |            | 305%      |            |                      |      |                      |      |
| 26 CASA Ratio                    | 30.5%     |            | 27.7%     |            | 29.2%     |            |                      |      |                      |      |

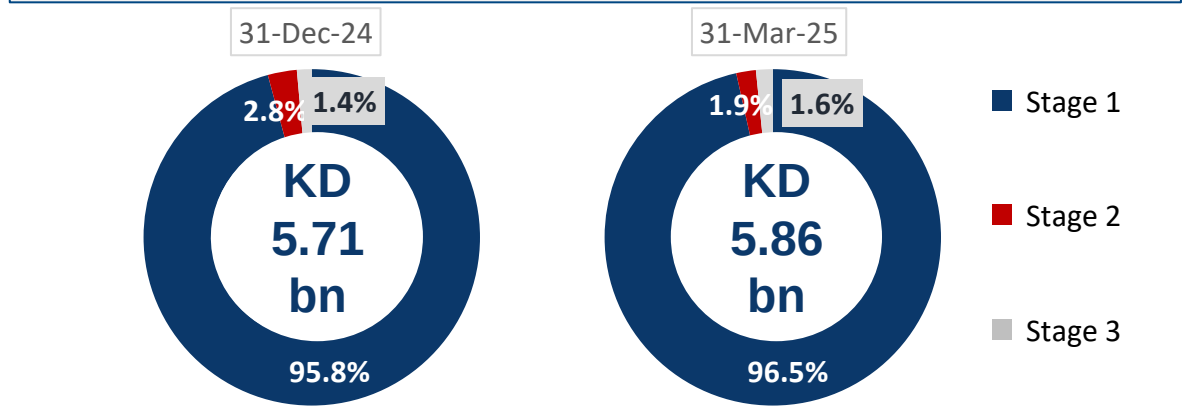
(1) Coverage ratio includes total provisions and collaterals.

# TOTAL CREDIT PROVISIONS EXCEED IFRS 9 REQUIREMENTS BY KD 94 MILLION

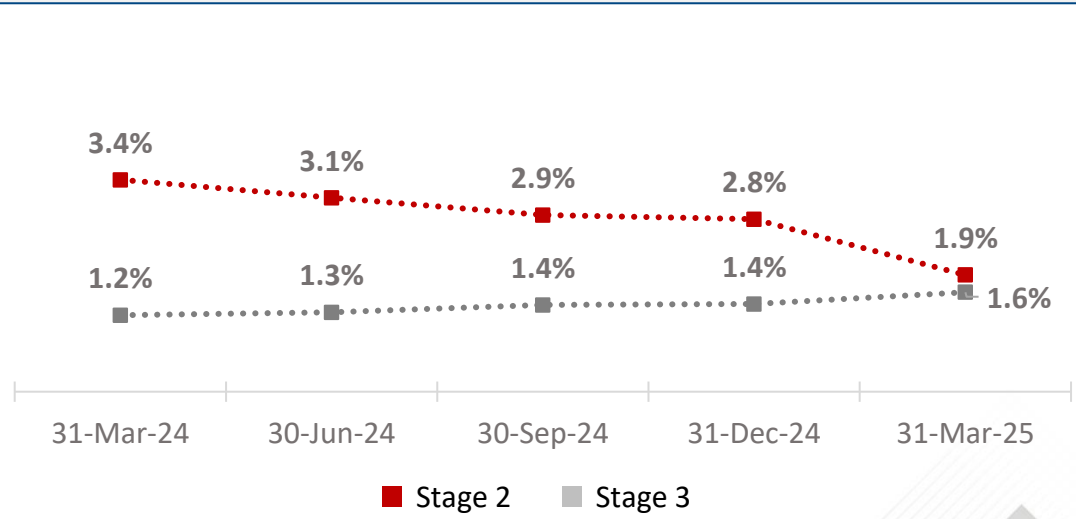
Total Provisions on Credit Facilities



Gross Loans by Stages %<sup>(1)</sup>

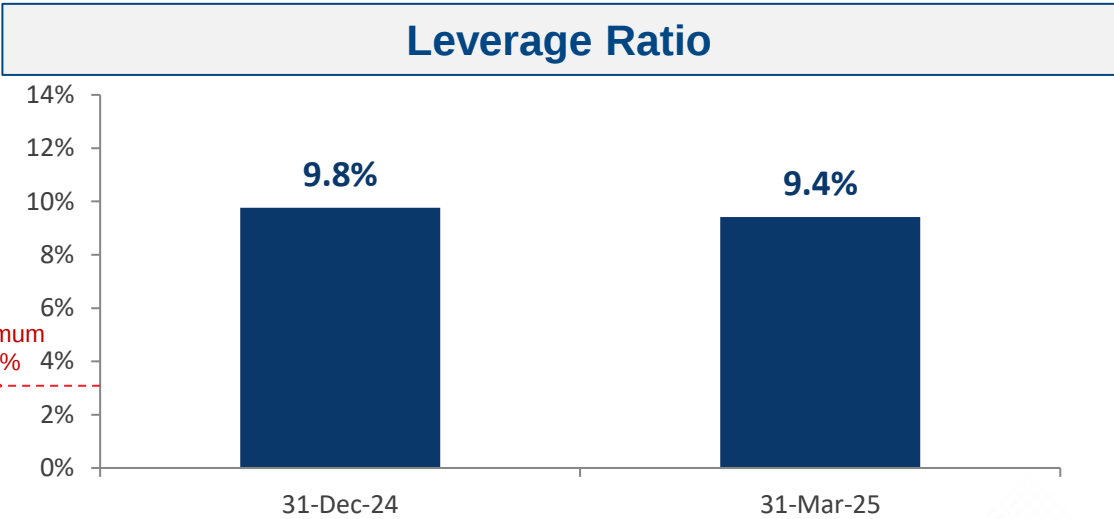
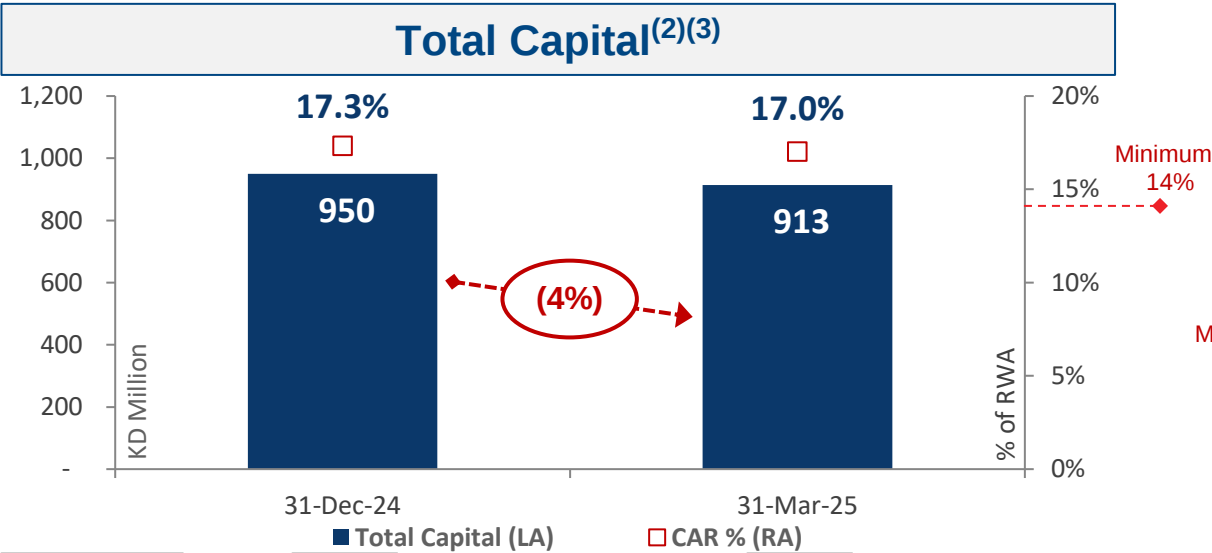
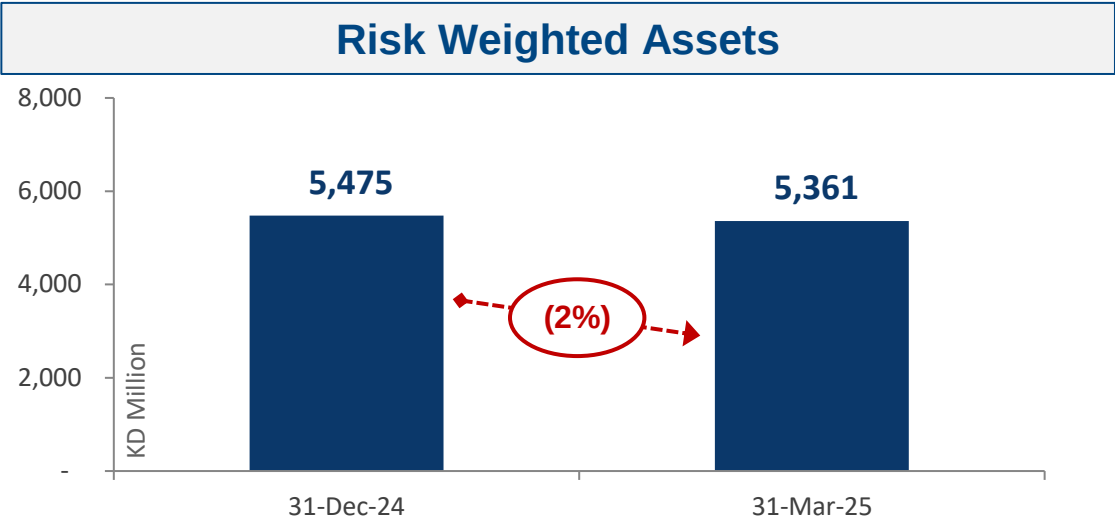
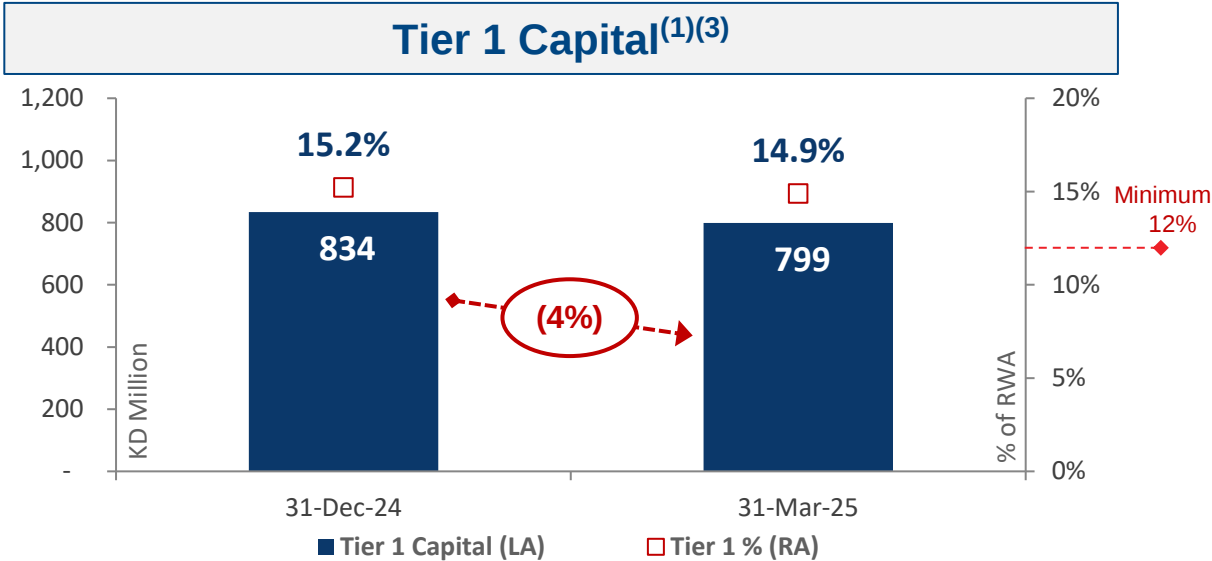


Evolution of Gross Loans Stages 2 and 3 (%)<sup>(1)</sup>



(1) Stage 3 loans are marginally higher than the credit impaired loans due too qualitative and quantitative factors as per IFRS 9.

# CAPITAL AND LEVERAGE RATIOS



Tier 1 Capital /  
Total Capital

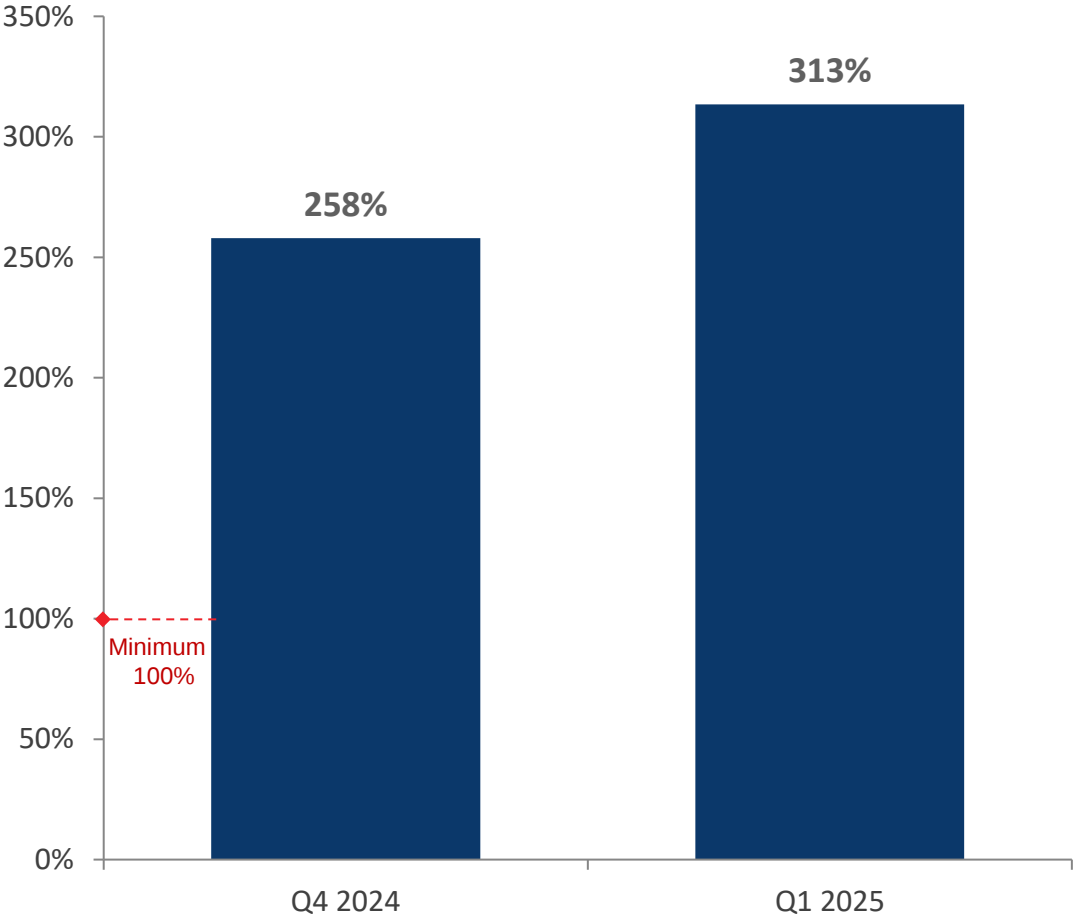
88%

87%

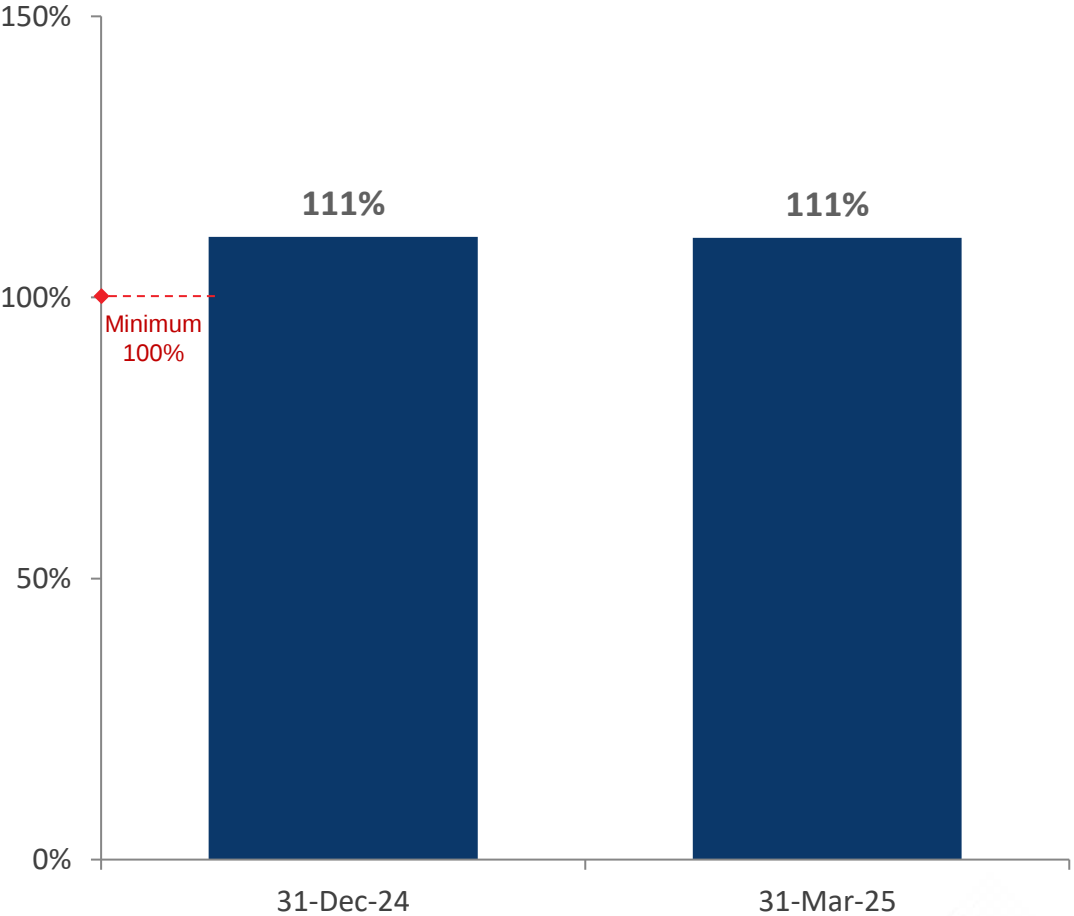
(1) Tier 1 Ratio regulatory minimum is 12%; (2) CAR regulatory minimum is 14%; (3) Tier 1 and CAR regulatory minimums include 1% DSIB charge.

# LIQUIDITY RATIOS

Liquidity Coverage Ratio<sup>(1)</sup>



Net Stable Funding Ratio<sup>(1)</sup>



(1) Liquidity Coverage Ratio and Net Stable Funding Ratio regulatory minimums is 100%.

# Q&A

# 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) GULF BANK K.S.C.P. (the “Bank”). 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. Past performance is not indicative of future results. GULF 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 statements. 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.

# Thank you

[For more information, please  
contact Gulf Bank's IR's team](#)