

الكويت 6 مايو 2018

السادة/ شركة بورصة الكويت المحترمين  
دولة الكويت

تحية طيبة وبعد،،

التزاماً بأحكام البند (4) من المادة (8-4-2) من قواعد البورصة الصادرة بموجب القرار رقم (1) لسنة 2018، وحيث أنه قد تم تصنيف بنك الخليج ضمن مجموعة "السوق الأول".

نود إحاطتكم علماً بأن البنك قد عقد مؤتمر المحللين/المستثمرين عبر البث المباشر على شبكة الإنترنت (Live webcast) في تمام الساعة الثانية من بعد ظهر يوم الخميس الموافق 2018/5/3 (وفق التوقيت المحلي).

نرفق لكم طيه وقائع المؤتمر المذكور وأسئلة المستثمرين عن الربع الأول لعام 2018.

مؤكدین لكم تعاوننا المستمر،،

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،،،



جهاد خضر

مساعد مدير عام

رئيس وحدة الالتزام الرقابي والإفصاح



### زينة نصر الدين

مساء الخير عليكم جميعاً. وشكراً على الانضمام إلينا اليوم. محدثكم زينة نصر الدين، وبالنيابة عن أرقام كابيتال، يسرني أن أرحب بكم في مؤتمر بنك الخليج عبر الاتصال المرئي المسموع لإعلان نتائج وأرباح الربع الأول من عام 2018 للبنك. ومعى هنا اليوم السيد/ أنطوان ضاهر (طوني)، الرئيس التنفيذي لبنك الخليج، والسيد/ كيفن سميث، رئيس المدراء الماليين، والسيدة/ دلال الدوسري، من علاقات المستثمرين في بنك الخليج. واختصاراً للوقت، سأترك المجال الآن للسيدة/ دلال.

### دلال الدوسري

شكراً، زينة. مرحباً بكم في المؤتمر الأول لإعلان النتائج المالية لبنك الخليج عن الربع الأول من عام 2018 عبر الاتصال المرئي المسموع. اسمي دلال الدوسري، من فريق علاقات المستثمرين ببنك الخليج. معنا عبر الاتصال اليوم الرئيس التنفيذي لبنك الخليج، السيد/ طوني ضاهر، الذي سوف يستعرض معكم أهم مؤشرات أداء البنك خلال الربع الأول من عام 2018. ومعنا أيضاً رئيس المدراء الماليين، السيد/ كيفن سميث، الذي سيغطي المزيد من التفاصيل بشأن النتائج المالية. وسيتوفر هذا العرض التقديمي على موقع البنك الإلكتروني على العنوان التالي [www.e-gulfbank.com](http://www.e-gulfbank.com) وسيتم الإفصاح عنه إلى بورصة الكويت في وقت مبكر من صباح يوم الأحد. وبعد العرض التقديمي، سنفتح المجال للأسئلة. يرجى العلم أنه يمكننا التعليق فقط على الاستفسارات والمعلومات التي يمكن الإفصاح عنها على النطاق العام. وأود أن ألفت عنايتكم إلى الإفصاح الوارد في الصفحة رقم 2 من العرض التقديمي، فيما يتعلق ببيانات النظرة المستقبلية والمعلومات السرية. وفي حالة وجود أي استفسارات ترغبون في إيضاحها، يرجى الاتصال بفريق علاقات المستثمرين في مصرفنا على البريد الإلكتروني التالي: [investor.relations@gulfbank.com.kw](mailto:investor.relations@gulfbank.com.kw). السيد/ طوني ضاهر؟

### طوني ضاهر

شكراً، دلال. مساء الخير. يسرني أن أتواجد معكم اليوم لأطرح عليكم بعض المؤشرات الموجزة حول بنك الخليج.

عكست النتائج المالية للربع الأول من عام 2018 استمرار القوة الدافعة التي أسفرت عن تحقيق النتائج الإيجابية في عام 2017.

وكما ترون من الصفحة رقم 3، شهد صافي الربح نمواً بواقع 15% في الربع الأول من عام 2018، مقارنةً بالربع الأول من عام 2017. ويعكس ذلك تسارع معدل النمو لمصرفنا البالغ 12% في عام 2017 و10% خلال السنوات الثلاث السابقة، من 2013 إلى 2016.

وبيتين من الصفحة رقم 4 أننا حصلنا على الموافقة خلال اجتماع الجمعية العامة السنوي لمساهمي البنك لهذا العام، الذي انعقد في شهر مارس من العام الجاري، على توزيع أرباح نقدية بمقدار 9 فلوس عن السهم الواحد. وتعتبر هذه التوزيعات النقدية أعلى بنسبة 29% من التوزيعات المدفوعة عن عام 2017، والتي بلغت 7 فلوس عن السهم، وبأكثر من الضعف مقارنةً بمقدار 4 فلوس تم توزيعها منذ عامين. كذلك، وبناءً على صافي الربح لعام 2017، والبالغ 48 مليون د.ك.، فإن تلك التوزيعات تعني أن 55% من أرباحنا قد تم توزيعها نقداً على مساهميننا. وجاءت نسبة التوزيعات أعلى من متوسط القطاع المصرفي بنسبة 50%.

ونستعرض في الصفحة رقم 5 التقدم الذي أحرزه مصرفنا في مجال التصنيفات الائتمانية من وكالات التصنيف الائتماني الأربع الكبرى. فقد أوردنا بالدوائر الخضراء حالات رفع التصنيف من قبل الوكالات منذ عام 2013. وكان آخرها رفع تصنيف البنك من قبل وكالة كابيتال إنتلجنس إلى المرتبة "A-"، مع نظرة مستقبلية مستقرة، حيث أصبح تصنيف مصرفنا في المرتبة "A" لدى جميع وكالات التصنيف الائتماني الأربع. وكما ترون، فقد جاء تصنيفنا في المرتبة "A3" من قبل وكالة موديز، مع نظرة مستقبلية مستقرة، والمرتبة "A-" من قبل وكالة ستاندارد آند بورز، مع نظرة مستقبلية إيجابية، والمرتبة "A+" من قبل وكالة فيتش، مع نظرة مستقبلية مستقرة، والمرتبة "A-" من قبل وكالة كابيتال إنتلجنس، مع نظرة مستقبلية مستقرة.

وأوردنا في الصفحة رقم 6 لمحةً عامةً عن شريحتي النشاط الأساسيتين للبنك، وهما شريحة الخدمات المصرفية الشخصية وشريحة الخدمات المصرفية للشركات. وتظل استراتيجيتنا الأساسية تركز على خدمة الاحتياجات الحالية والمتنامية للعملاء في هاتين الشريحتين، واللتين تمارسان الأعمال في الكويت. ويتضمن ذلك أيضاً دعم المقاولين العالميين الذين يزولون الأعمال في الكويت. وقد ظل مصرفنا يحقق التنوع ليس فقط من خلال شريحتي الأعمال الواسعتين هاتين، بل أيضاً عن طريق تقديم المنتجات والخدمات المصممة خصيصاً لاستيفاء احتياجات الشرائح الفرعية لعملاء الخدمات المصرفية الشخصية (أي الخدمة المصرفية المميزة، والخدمات المصرفية الخاصة، وغيرها) والاحتياجات القطاعية لعملائنا من الشركات.



والآن أترك المجال لرئيس المدراء الماليين في مصرفنا، السيد/ كيفن سميث، الذي سيغطي جانب البيانات المالية. وشكراً.

### كيفن سميث

شكراً، طوني. بدايةً، أنتقل إلى الصفحة رقم 7، التي توضح تطور الميزانية العمومية من تاريخ 31 مارس 2017 إلى 31 مارس 2018. كما تشير هذه الصفحة إلى مزيج الموجودات والمطلوبات ومدى التغيير الذي طرأ عليها خلال الاثني عشر شهراً الماضية.

أولاً، أود أن أركز على الموجودات الموضحة في النصف العلوي من الصفحة، البنود من 1 إلى 13.

في 31 مارس 2017، بلغت موجودات البنك 5.6 مليار د.ك.، كما هو موضح في السطر 13. ويمكن الملاحظة في السطر رقم 5 أن نسبة 31% من تلك الموجودات جاءت في شكل موجودات سائلة، و63% منها في شكل صافي قروض، كما هو موضح في السطر رقم 8، و2% في استثمارات في أوراق مالية، كما ورد في السطر رقم 9، و4% في شكل موجودات أخرى، في السطر رقم 12. وعلى مدى السنة الماضية، شهدت موجودات البنك نمواً بمقدار 120 مليون د.ك. لتبلغ 5.7 مليار د.ك.، إلا أن مزيج موجودات البنك تغير بصورة كبيرة. ويمكنكم ملاحظة أن موجوداتنا السائلة، الموضحة في السطر رقم 5 أقصى اليمين، انكشنت بمقدار 235 مليون د.ك. أو بنسبة 14%، بينما ارتفع صافي القروض، في السطر رقم 8، بمقدار 399 مليون د.ك. أي بنسبة 11%. وعليه، فإن غالبية النمو في القروض جاء ممولاً بفائض السيولة.

إلا أن الموجودات السائلة لا تزال تتميز بالارتفاع، حيث سجلت 26% من ميزانيتنا العمومية، بينما يشكل حالياً صافي القروض 69% من إجمالي موجودات البنك.

أما الاستثمارات في الأوراق المالية، الموضحة في السطر رقم 9، فظلت عند مستوى 2% من إجمالي الموجودات. وانكشنت الموجودات الأخرى، في السطر رقم 12، بمقدار 40 مليون د.ك.، ويعود السبب الأساسي في ذلك إلى بيع الضمانات المعادة حيازتها، وبالتالي تمثل "الموجودات الأخرى" حالياً 3% من إجمالي الموجودات.

وفي الجزء السفلي من الصفحة، فإن السطرين 19 و 20 في أقصى اليمين يوضحان أنه من أصل النمو البالغ 120 مليون د.ك. للموجودات خلال الفترة، جاء مقدار 99 مليون د.ك. منها ممولاً بالمطلوبات، بينما تم تمويل 21 مليون د.ك. من حقوق المساهمين. وجاء نحو نصف النمو في المطلوبات مدفوعاً بالودائع من المؤسسات المالية، بينما جاء النصف الآخر من المطلوبات الأخرى.

ويوضح البندان 22 و 23 متوسط الموجودات ومتوسط حقوق المساهمين، وعليه يمكن احتساب العائد على الأصول والعائد على حقوق المساهمين للربع الأول من العام.

وتوضح الصفحة رقم 8 نسب السيولة الرئيسية في مصرفنا. فعلى الجانب الأيسر، يمكن ملاحظة أن نسبة تغطية السيولة قد ازدادت من 166% في الربع الأول من عام 2017 إلى 268% في الربع الأول من عام 2018. وهاتان النسبتان تعتبران أعلى بكثير من الحد الأدنى البالغة نسبته 100%، الذي يبدأ سريانه بتاريخ 1 يناير 2019. وفي عام 2018، بلغ الحد الأدنى من النسبة 90%. وبالإضافة إلى ذلك، تعتبر أيضاً نسبة صافي التمويل المستقر أعلى من الحد الأدنى للنسبة والبالغ 100%. وعليه، ورغم قيامنا بالضغط على بعض السيولة الفائضة، فلا نزال نحتفظ بمصداً في كلتا النسبتين.

أما الصفحة رقم 9 فتوضح بيان الإيرادات لدى مصرفنا وبعض المؤشرات الرئيسية الأخرى. ولتوضيح الصورة، نعرض عليكم النتائج الكاملة لسنة 2016 وسنة 2017، على الجانب الأيسر، وكذلك الربع الأول من كل من عامي 2017 و 2018، على الجانب الأيمن من الصفحة. وبالإضافة إلى ذلك، وبالنسبة للربع الأول من عامي 2017 و 2018، نعرض مكونات العائد على الموجودات لمصرفنا، وهي موضحة في الخانتين المعنوتين "النسبة المئوية لمتوسط الموجودات" لكلا الربعين.

وكما أوضح السيد/ طوني، يمكن من النسب المئوية المؤشر حولها بدوائر، في السطر رقم 10، ملاحظة النمو في صافي الربح بنسبة 10% و 12% في عامي 2016 و 2017، على التوالي. وكما أوضح السيد/ طوني أيضاً، فإن معدل النمو في صافي الربح للربع الأول من عام 2018 مقابل الربع الأول من 2017 قد ارتفع إلى 15%. فإذا انتقلنا إلى أعلى بيان الإيرادات ونظرنا إلى النسب المئوية المؤشر عليها بدوائر في الأسطر 3، 5 و 7، يمكن ملاحظة أنه في عام 2016 انخفض صافي إيرادات الفوائد، في السطر 3، بواقع 2%. أما الإيرادات التشغيلية، في السطر رقم 5، فظلّت ثابتةً. وجاء هامش التشغيل، في السطر رقم 7، منخفضاً بنسبة 3%، مقارنةً بعام 2015. ويمكن ملاحظة أن ذلك الوضع قد تحول في عام 2017،

حيث ارتفع معدل النمو في صافي إيرادات الفوائد من -2% في عام 2016 إلى 13% في عام 2017، كما ارتفع معدل النمو في الإيرادات التشغيلية من صفر في عام 2016 إلى 8% في عام 2017، وارتفع معدل النمو في هامش التشغيل من -3% في عام 2016 إلى 11% في عام 2017.

وفي الربع الأول من عام 2018، مقابل الربع الأول من عام 2017، ارتفع معدل النمو في صافي إيرادات الفوائد إلى 23% واستطعنا الحفاظ على معدل النمو في الإيرادات التشغيلية وهامش التشغيل، حيث شهد كلا البندين نمواً بواقع 9%. وقد أشرت بدائرة حول جميع تلك النسب المثوية في الصفحة رقم 9، وبالتالي يمكنكم ملاحظة الاتجاه التاريخي وقوة الدفع الراهنة في تلك الأرقام.

وجاء هذا التحول الاستراتيجي في صافي إيرادات الفوائد والإيرادات التشغيلية وهامش التشغيل مدفوعاً بشكل أساسي بالنمو القوي في صافي القروض بنسبة 11%، حسب ما ورد أعلاه، وكذلك التوسع في صافي هامش الفوائد.

ويمكنكم ملاحظة هذا التحسن في صافي هامش الفوائد بالنظر إلى صافي إيرادات الفوائد، في السطر رقم 3، ضمن الخانة المؤشر عليها بعنوان "النسبة المثوية لمتوسط الموجودات". وفي الربع الأول من عام 2018، وصل صافي هامش الفوائد إلى 2.62%، أي أعلى بمقدار 42 نقطة أساس من النسبة البالغة 2.2% لصافي هامش الفوائد المسجلة في الربع الأول من عام 2017.

وفيما يتعلق بالمصروفات التشغيلية، الموضحة في السطر رقم 6، كان هدفنا يتمثل في تحقيق قدرات كافية لتشغيل البنك وتمويل المبادرات الهامة في البنك، بطريقة تضمن عدم تجاوز نمو المصروفات التشغيلية للنمو في الإيرادات التشغيلية. بمعنى آخر، تخفيض نسبة التكلفة إلى الإيرادات بمرور الوقت.

ويمكن ملاحظة هذه التحركات في نسبة التكلفة إلى الإيرادات في السطر رقم 12. ففي عام 2017 شهدت الإيرادات التشغيلية نمواً بنسبة 8%، إلا أن المصروفات التشغيلية شهدت نمواً بنسبة 2% فقط. ونتيجة لذلك، انخفضت نسبة التكلفة إلى الإيرادات من 37.5% في عام 2016 إلى 35.4% في عام 2017.

وبالمثل، وفي الربع الأول من عام 2018، شهدت الإيرادات التشغيلية نمواً بواقع 9%، بينما جاء نمو المصروفات التشغيلية بنسبة 7%، مما أدى إلى خفض نسبة التكلفة إلى الإيرادات من 32.7% في الربع



الأول من عام 2017 إلى 32.3% في الربع الأول من عام 2018. وعليه، فإن نسبة التكلفة إلى الإيرادات البالغة 32.3% في الربع الأول تعتبر أدنى بنحو 10% من نسبة التكلفة إلى الإيرادات البالغة 35.4% لعام 2017 بأكمله.

وفي السطر رقم 8، في الربع الأول من عام 2018، بلغت المخصصات ومخصصات انخفاض القيمة 21 مليون دينار كويتي، أي أعلى بنسبة 6% من الربع الأول من عام 2017.

وفيما يتعلق بمؤشرات العوائد، يمكن أن تلاحظوا ضمن خانة "النسبة المئوية لمتوسط الموجودات" في أسفل الخانة، أن العائد على الموجودات في الربع الأول من عام 2017 البالغ 6.9% تحسن ليصل إلى 7.7% في آخر ربع سنة. وبالمثل، وفي السطر رقم 11، يمكن ملاحظة العائد على حقوق المساهمين، الذي تحسن أيضاً من 6.7% إلى 7.4% خلال نفس الفترة.

وتبين الصفحة رقم 10 تطور نسبة القروض غير المنتظمة في مصرفنا. ففي 31 مارس 2018، بلغت نسبة القروض غير المنتظمة 2.2%، بعد أن كانت 3.1% في مارس 2017. كما يمكن ملاحظة أننا واصلنا العمل على تخفيض تلك النسبة، وأنها انخفضت بشكل كبير بمرور الوقت.

وتبين الصفحة رقم 11 أن النسب الرقابية لرأس المال والرافعة المالية ظلت أعلى بكثير من الحدود الدنيا المتعلقة بها. ويأتي التخفيض في تلك النسب من الربع الأول من عام 2017 نتيجةً لنمو لأرقام البسط، أي الشريحة الأولى لرأس المال وإجمالي رأس المال، بنسبة 4%، وذلك بعد سداد 55% من توزيعات الأرباح، بينما شهدت أرقام المقام، أي الموجودات الموزونة بالمخاطر، نمواً أسرع بكثير بمعدل 13%، مدفوعاً بشكل أساسي بنمو القروض خلال تلك الفترة. يرجى مراعاة أن صافي الربح بمقدار 11 مليون في الربع الأول من عام 2018 غير مشمول في الشريحة الأولى أو إجمالي رأس المال في نسب الربع الأول من عام 2018، حيث إن ذلك يحدث في نهاية السنة. أما الشريحة الأولى من رأس المال فتتألف من نحو 80% من إجمالي رأس مال البنك.

وكما تلاحظون أيضاً في أسفل الصفحة جهة اليمين، فقد ارتفعت نسبة الرافعة المالية من 8.3% إلى 8.5% في نهاية الربع الأول من عام 2018، وتظل أعلى بكثير من الحد الأدنى الرقابي البالغة نسبته 3%.

وباختصار، فإن التحول الاستراتيجي في معدلات النمو التي شهدتها مصرفنا في صافي إيرادات الفوائد والإيرادات التشغيلية وهامش التشغيل في عام 2017 استمر في تحفيز النمو لدى مصرفنا في الربع الأول من عام 2018.

والآن، أعود إلى السيدة/ دلال الدوسري لتلقي أي أسئلة منكم.

### دلال الدوسري

شكراً للسيد/ كيفن، والآن نستعد لاستقبال استفساراتكم. نأخذ السؤال الأول.....

### المنسق

السيدات والسادة: إذا رغبتم في طرح أي أسئلة، يرجى طباعة السؤال في خانة نص الأسئلة، ثم الضغط على زر "تقديم". شكراً للانتظار.

### دلال الدوسري

لدينا سؤال من المشاركين. هل نتوقع زيادة صافي هامش الفوائد مع توقعات في ارتفاع اسعار الفائدة؟

### كيفن سميث

نعم، فيما يتعلق برفع أسعار الفائدة الذي شهدناه مؤخراً في شهر مارس، حيث قام بنك الكويت المركزي باتباع خطوات بنك الاحتياط الفدرالي في أواخر مارس، أي بزيادة بمقدار 25 نقطة أساس. نعم، فإن جزءاً كبيراً من القروض في مصرفنا عبارة عن قروض بأسعار فائدة عائمة. وبالتالي، ومن حيث المبدأ، نتوقع تحسناً في صافي هامش الفوائد. وهذا أمر واضح. وأنوه هنا إلى أنه نظراً لعدم معرفتنا إلى أين نتجه من حيث تكلفة الأموال، يبدو أننا إذا شهدنا ضغوطاً على تكلفة الأموال بالدينار الكويتي، عندئذٍ فإن أية خسارة ائتمانية إضافية ستأتي من المقترضين الذين لا يمكنهم استيعاب تلك الزيادات، وقد يؤدي ذلك إلى الحد من الأثر. ولكن من الواضح أنه يمكن أن نتوقع توسعاً في صافي هامش الفوائد لدينا، على الأقل في المدى القصير.



### دلال الدوسري

لدينا سؤال آخر: ماهي نسبة القروض غير المنتظمة التي يستهدفها البنك لعام 2018؟

### كيفن سميث

من الواضح أن هذه وظيفة البيئة الائتمانية. وبناءً على الوضع الراهن، أقول إن أكبر أثر نتوقعه هو أن يكون هناك قدر كبير من القروض غير المنتظمة الموجودة حالياً ضمن النسبة البالغة 2.2%. ونتوقع أن يتم حل مسألة القروض هذا العام. ومن المفترض أن يؤدي ذلك إلى إتاحة الفرصة لخفض تلك النسبة إلى حد ما. ولكن أعود فأقول إننا لا نرى أي ضغوط لارتفاعها بناءً على البيئة الائتمانية. وعليه، وفيما يتعلق بالمستهدف لعام 2018، أستطيع القول إن النسبة تحوم حول 2%، وعندئذٍ سيكون وضعنا جيداً.

### دلال الدوسري

لدينا سؤال آخر: هل من تفسير لارتفاع خسائر انخفاض القيمة للموجودات الأخرى؟ وما الذي أدى إلى ذلك؟

### كيفن سميث

نعم، سأشرح ذلك. أعتقد أن السؤال يتعلق بمبلغ الستة ملايين المدرجة كخسائر لانخفاض القيمة في الربع الأول من عام 2018. إن ذلك يتعلق بتعديلات التقييمات في رصيد الضمانات المعادة حيازتها في البنك. وربما رأيتم أن ذلك قد ورد في الإيضاح رقم 12 من البيانات المالية. وهذا هو السبب في أن رصيد الضمانات المعادة حيازتها قد انخفض بالفعل من 79 مليون د.ك. في نهاية 2017 إلى 73 مليون د.ك.، وبالتالي فإن ذلك يعكس تعديل التقييم بمبلغ 6 مليون د.ك. ولا يرتبط ذلك بأي حال من الأحوال بالبيع الفعلي للضمانات. إنه مجرد تعديل للتقييم يتعلق بالاحتياطي العام.

### دلال الدوسري

سؤال آخر: متى تعلنون تسوية قرض الفحاحيل وما هو الأثر على بيان الأرباح والخسائر؟

### كيفن سميث

نعم، إنه سؤال جيد. أعتقد أنه بناءً على الإفصاح الذي قمنا به حتى تاريخه، في أوائل إبريل، حكمت محكمة الاستئناف لصالح مصرفنا، بالأرض من خلال مزاد أجري في أوائل هذا العام. وهذا نبأ سار للبنك.



فقد بدأنا في إجراءات تحويل ملكية الأرض باسم بنك الخليج. ومن الصعب التكهن بالفترة الزمنية التي سيستغرقها ذلك، ولكن فيما يتعلق الأثر المالي، فإن ذلك يتحدد بعد تحويل ملكية الأرض قانوناً باسم البنك، والتصرف فيها خلال الفترة الزمنية المقررة قانوناً بناءً على تعليمات بنك الكويت المركزي. وبالتالي، لا يمكننا توقع الأثر على وجه التحديد، ولكننا نرى أنه سيكون أثراً كبيراً.

### دلال الدوسري

سؤال آخر: بالنظر إلى نمو القروض والودائع، فإن معظم النمو في القروض يأتي من ارتفاع نسبة القروض إلى الودائع. ما مدى استدامة نمو نسبة القروض لديكم؟

### كيفن سميث

من منظور السيولة، نعر أننا حصلنا على معدل نمو مرتفع ومستدام للقروض، وذلك نظراً إلى إجراءات التنويع التي ننتهجها وجذب الودائع من العملاء الأفراد وعملاء الخزينة، والتنويع فيما يتعلق بالنشاط والتنويع فيما يتعلق بالودائع لأجل، والحسابات الجارية وحسابات التوفير. ونشعر بأننا في وضع جيد لمواءمة أي نمو في القروض نشهده مع نمو الودائع. ونسعى إلى القيام بذلك بثبات، ولكن بالتأكيد وبمرور الوقت نقوم باتخاذ الإجراءات المناسبة في منتجاتنا بحيث نحقق التوازن، دون المبالغة في الارتفاع أو الانخفاض، حيث إن ذلك قد يؤدي إلى الخلل. وعليه، فإن الهدف الحقيقي هو تحقيق النمو الثابت في كلا جانبي الميزانية العمومية فيما يتعلق بالقروض والودائع. ولا نشعر بأن وضع السيولة في السوق حالياً يشكل أي عائق أمامنا.

### دلال الدوسري

سؤال آخر: ما هو نوع النمو الذي يمكن توقعه في محفظة القروض في عام 2018 و عام 2019؟ وهل تتوقعون حصولكم على أية زيادة في حصتكم من السوق في المستقبل؟

### طوني ضاهر

كما تعلمون، فإن السوق يتسم بالثبات من ناحية نمو القروض. فالسوق في الكويت بصفة عامة يتميز بالثبات النسبي. ونتوقع أن يشهد السوق نمواً بين ثلاثة إلى خمسة في المائة، في المستقبل القريب. وهذا هو نوع النمو في القروض الذي نتوقعه كذلك. فهل نتوقع حصولنا على زيادة في حصتنا السوقية في



المستقبل القريب؟ الإجابة تكمن في أننا نستهدف النمو تماشياً مع أوضاع السوق، وفي حالة ظهور أية فرص سانحة لنسبق السوق، ولكن ليس كثيراً.

#### دلال الدوسري

سؤال آخر: ما المستهدف لديكم فيما يتعلق بمعدل كفاية رأس المال (المعدل الرقابي لرأس المال)؟

#### كيفن سميث

كما تحدثنا بشأن الصفحة رقم 11، يبلغ معدل كفاية رأس المال الحالي لدينا 17%. والحد الأدنى هو 14%، وبالتالي لدينا مصددة مريحة تبلغ 300 نقطة أساس. وأعتقد - من وجهة نظري - أنه حتى نكون متحفظين، نميل إلى الاحتفاظ بهذه المصددة. ولا نزال نرى أن تلك المصددة كافية. ومع ذلك، فإن استطعنا الحصول على فرص في محفظتي القروض والموجودات الموزونة بالمخاطر، فإنه يفترض أن نتمكن من استدامة ذلك، مع تحقيق الأرباح الداخلية. وطالما أن نمو القروض لا يتجاوز نسباً متوسطة في خانة الآحاد، أو في الجانب الأعلى من خانة الآحاد، فيفترض أن نتمكن من استدامة ذلك دون التعرض لأية ضغوط لتخفيض تلك المصددة.

#### دلال الدوسري

سؤال آخر: التحسن في المخصصات ليعكس الحد الأدنى المطلوب، هل سيتم ذلك تدريجياً خلال ربع السنة القادمة، أم سيحدث فوراً؟

#### طوني ضاهر

قريباً.

#### دلال الدوسري

قريباً.

#### طوني ضاهر

نعتقد أنه الأمر الأول هو الذي سيحدث، حيث نرى أن التحسن في المخصصات سينعكس على الحد الأدنى المطلوب بطريقة متدرجة، خلال أرباع السنة المقبلة.

### دلال الدوسري

ما هو العائد على حقوق المساهمين المستهدف لدينا؟

### كيفن سميث

في الصفحة رقم 9، يمكن ملاحظة أنه في عام 2017، كان العائد أعلى قليلاً من 8%. وبمرور الوقت، نسعى على تحقيق 10%. وقد يستغرق هذا الأمر سنة أو سنتين لتحقيقه، تدريجياً، حيث نرى أن هذا الأمر بالغ الأهمية. والسبب في ذلك أنه بعد توزيع الأرباح بنسبة تتراوح ما بين 50% و 55%، سيؤدي ذلك إلى معدل نمو مستدام في موجودات البنك الموزونة بالمخاطر والقروض بنحو 5% دون تعرضنا لضغوط إصدار المزيد من أسهم الملكية في ظل ظروف السوق التي تتسم بعدم الوضوح في بعض الأحيان. وعليه، فإننا نشعر أن نسبة 10% تعتبر ملائمةً من حيث العائد المستهدف.

### دلال الدوسري

لدينا سؤال آخر: هل تتوقعون أي تحسن آخر في نسبة التكلفة إلى الإيرادات في المستقبل القريب، مقارنةً بالمستويات الراهنة؟

### كيفن سميث

نعم، مرةً أخرى، وكما ذكرت في الصفحة رقم 9، تعتبر هذه النسبة على درجة كبيرة من الأهمية لنا. والجانب الأعظم من تلك النسبة يأتي مدفوعاً بالأنشطة الأساسية، ولدينا المزيد من القدرات التي تسمح لنا بتحقيق نمو سريع في مجال الأنشطة الأساسية. ولكننا نضع التكلفة نصب أعيننا. ومرةً أخرى، أقول إن الهدف الأساسي هو التأكد من عدم تجاوز المصروفات التشغيلية للإيرادات التشغيلية. وعليه، وبالنظر إلى طريقة إدارتنا للنشاط، نتوقع المزيد من التحسن في نسبة التكلفة إلى الإيرادات.

### دلال الدوسري

لدينا سؤال آخر: ما السبب وراء الزيادة في أعباء المخصصات العامة من نحو 3 مليون د.ك. في الربع الأول من 2017 إلى 16 مليون د.ك. في الربع الأول من عام 2018.

### كيفن سميث

حسناً، دعيني أبدأ بالإجابة عن هذا السؤال بالرجوع إلى الصفحة رقم 13، والتي تتضمن تفاصيل بيان الإيرادات، حتى أضع هذا السؤال في سياقاً وللتأكد من الفهم الصحيح للسؤال. دعيني أبدأ بالفرق الأساسي بين الربع الأول من عام 2017 والربع الأول من عام 2018، حيث جاء بند المبالغ المستردة، بعد خصم عمليات الشطب، أعلى بمقدار 17 مليون د.ك. في الربع الأول من 2018 مقابل الربع الأول من 2017. وقد قوبل ذلك جزئياً بارتفاع مخصصات خسائر انخفاض القيمة التي تحدثنا عنها، وهي مبلغ 6 مليون د.ك. مقابل 2 مليون د.ك. فقد أتاح لنا ذلك زيادة المخصصات العامة بمقدار 13 مليون د.ك. كزيادة في الربع الأول من عام 2018 عن الربع الأول من عام 2017. وهذا هو السبب الحقيقي في قيامنا بزيادة المخصص العام، نظراً إلى أن عمليات استرداد المبالغ كانت أعلى في الربع الأول.

### دلال الدوسري

سؤال آخر: هل تتوقعون المزيد من انخفاض قيمة الضمانات في المستقبل القريب؟

### كيفن سميث

أعتقد أن أكبر أثر نتوقعه في المستقبل القريب هو ما تحدثنا عنه من قبل، فيما يتعلق بمعاملة خباري، خاصةً أنها تتعلق بالمدى القصير خلال عام 2018. ولا يمكنني التعليق الآن على ما سيحدث بعد 2018 حيث لا أملك الرؤية لأسباب واضحة. ولكن ذلك هو أكبر أثر. إلا أن ذلك سيتخذ اتجاهاً آخر في الواقع العملي. ولن يأتي ذلك في شكل انخفاض في القيمة، بل سيتخذ شكل استرداد المبالغ، حسب اعتقادنا، بناءً على قيمة تلك الأرض بالنسبة إلى قيمتنا الدفترية. إذن، في الواقع أننا نتوقع عمليات إضافية لاسترداد المبالغ في عام 2018. ولا أرى حالياً أي شيء يمكن أن يؤدي إلى أي انخفاض كبير في القيمة، ما لم نشهد تدنياً في سوق الضمانات العقارية في الكويت.

### دلال الدوسري

لدينا سؤال: هل من الإنصاف افتراض توزيع أرباح بمقدار 11 فلس عن عام 2018؟

### طوني ضاهر

لقد أوضحنا لكم على الصفحة رقم 4 من العرض التقديمي الأرباح النقدية التي قام البنك بتوزيعها في أعوام 2015 و2016 و2017. ومن الواضح أنه لا يمكننا أن ندلي ببيان حول الرؤية المستقبلية، ولن نبدي



أية ملاحظات على ما سيكون عليه الرقم في عام 2018. إلا أننا كفريق إدارة، ننتهج استراتيجية سداد توزيعات الأرباح خلال سنوات وسنوات لأننا نرى أن ذلك هو الشيء السليم الذي يجب القيام به، وهو الأمر الذي يتوقعه منا المساهمون وأصحاب المصالح في مصرفنا.

#### كيفن سميث

نعم، دعيني أدلي بملاحظة أخرى بالإضافة إلى ما ذكره السيد/ طوني. إن الزيادة في توزيعات الأرباح من 9 إلى 11 تبلغ نسبتها 22%. وعليه، يتعين علينا أن نلقي نظرة على الوضع. حيث سيعتمد الأمر على أرباحنا. وقد بلغنا بالفعل أقصى مستوى من نسبة توزيعات الأرباح.

#### دلال الدوسري

لقد حاولنا الرد على معظم الأسئلة بقدر الإمكان، ولكن يبقى أن هناك بعض الأسئلة التي لم نتتمكن من تغطيتها نظراً لضيق الوقت. ومن هنا، نود أن نتقدم إليكم بالشكر على مشاركتكم اليوم. فإن كانت لديكم أي استفسارات أخرى، يمكنكم زيارة صفحة علاقات المستثمرين على موقع البنك الإلكتروني [www.e-gulfbank.com](http://www.e-gulfbank.com). كما يمكنكم الاتصال بنا من خلال البريد الإلكتروني المخصص لعلاقات المستثمرين على العنوان التالي: [investor.relations@gulfbank.com.kw](mailto:investor.relations@gulfbank.com.kw). وشكراً.

#### المنسق

السيدات والسادة: بهذا نختم مؤتمرنا اليوم. نشكركم جميعاً على مشاركتكم. ويمكنكم التوقف الآن.



**Gulf Bank**

**Investors Presentation**

**Q1 – 2018 Earnings Call**



**Gulf Bank**



## 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.

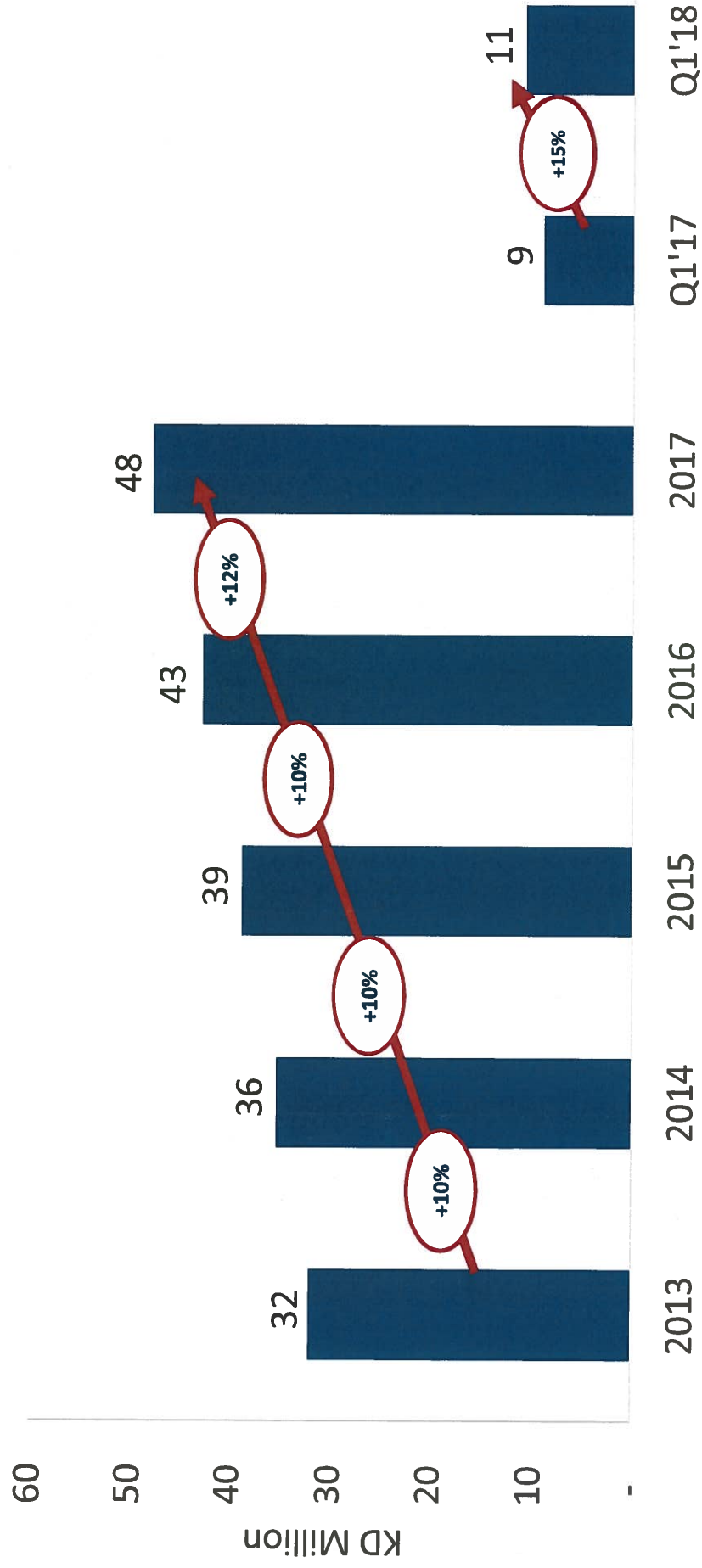
This presentation does not constitute an offer or an agreement, or a solicitation of an offer or an agreement, to enter into any transaction (including for the provision of any services). No assurance is given that any such transaction can or will be arranged or agreed.

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.

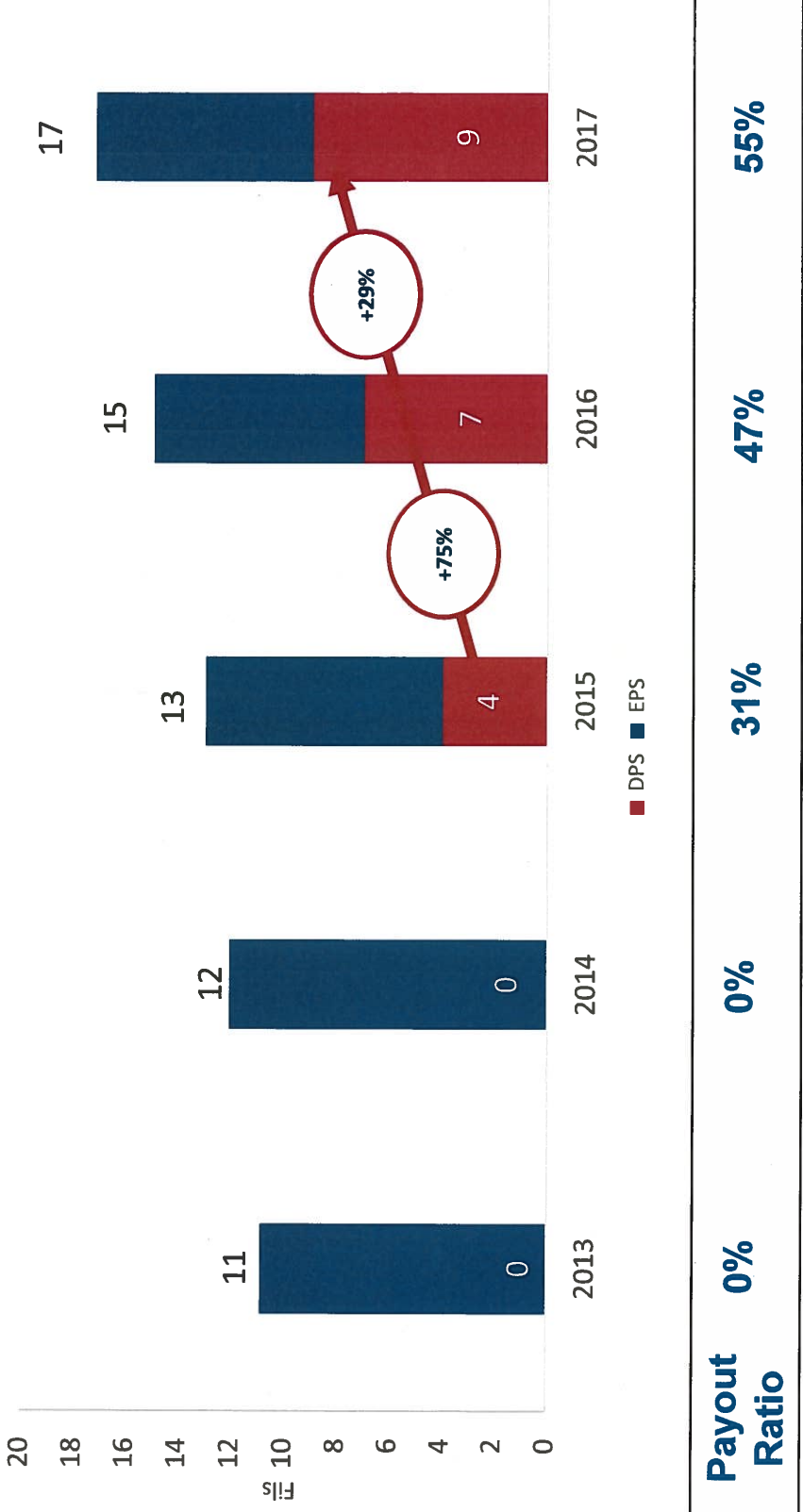




## Double Digit Net Profit Growth



# EPS and Dividend Payout Ratio



# “A” ratings from all four major credit rating agencies, plus “Positive” outlook by S&P Ratings

	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Long Term	Baa2	Baa1	A3	A3	A3	A3
Outlook	Positive	Positive	Stable	Stable	Stable	Stable

## MOODY'S

### S&P Global Ratings

Long Term	BBB+	BBB+	A-	A-	A-	A-
Outlook	Positive	Positive	Stable	Stable	Positive	Positive

### Fitch Ratings

Long Term	A+	A+	A+	A+	A+	A+
Outlook	Stable	Stable	Stable	Stable	Stable	Stable

### CI CAPITAL intelligence

Financial Strength	BB+	BBB-	BBB	BBB+	BBB+	A-
Outlook	Positive	Stable	Positive	Stable	Positive	Stable



# Business Segments

## Consumer Banking

KWD 1.3 bil  
Loans <sup>1</sup>

57 Branches

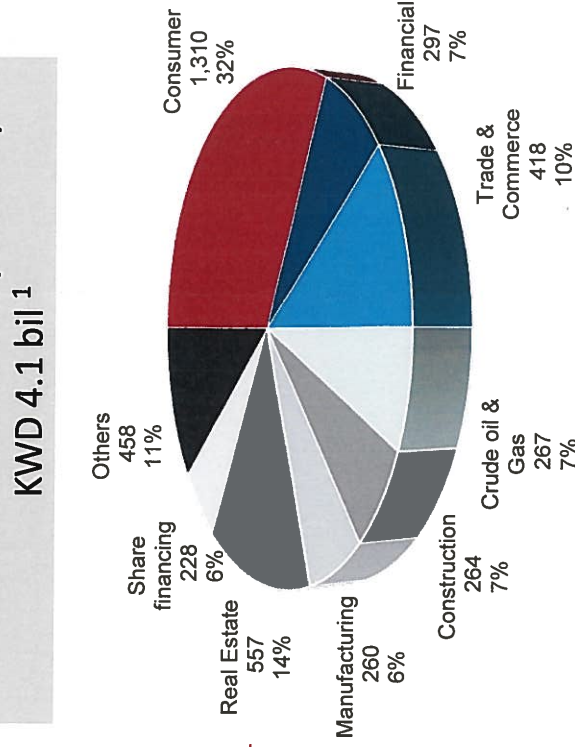
### Overview:

- Offers full suite of loan & deposit products.
- Segments served:
  - Private
  - Priority
  - Preferred
  - Retail Mass
- Alliances with 3<sup>rd</sup> party retailers to offer financing programs for their customers

### Products & Services:

- Consumer loans, installment loans, cards, and auto loans
- Al Danah millionaire draw
- Red account for Kuwaiti students.
- Wise Investments
- Gulf Bank Rewards
- Blink-to-Bank mobile application.

## Gross Customer Loans by Industry- KWD 4.1 bil <sup>1</sup>



## Corporate Banking

KWD 2.7 bil  
loans <sup>1</sup>

### Overview:

- Commercial lending to mid-size and large scale companies based in Kuwait
- Cash and non-cash facilities to local and international contractors undertaking mid-size and large scale projects in Kuwait
- International trade finance companies importing in / exporting out of Kuwait
- Foreign currency lending to large companies, financial institutions and sovereign entities based outside of Kuwait

### Products & Services:

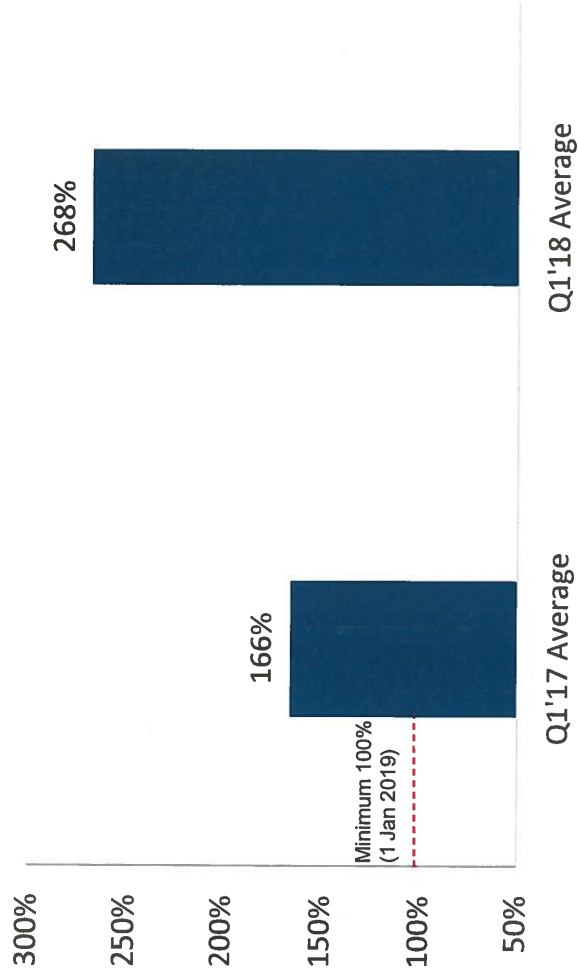
- Overdraft, revolving, and installment loans
- Non recourse loans
- Advance Payment Guarantees
- Performance Guarantees
- Letters of Credit
- Payroll Processing Services
- Automated transaction banking solutions including trade finance and cash management
- Advisory and investment banking services

# Balance Sheet

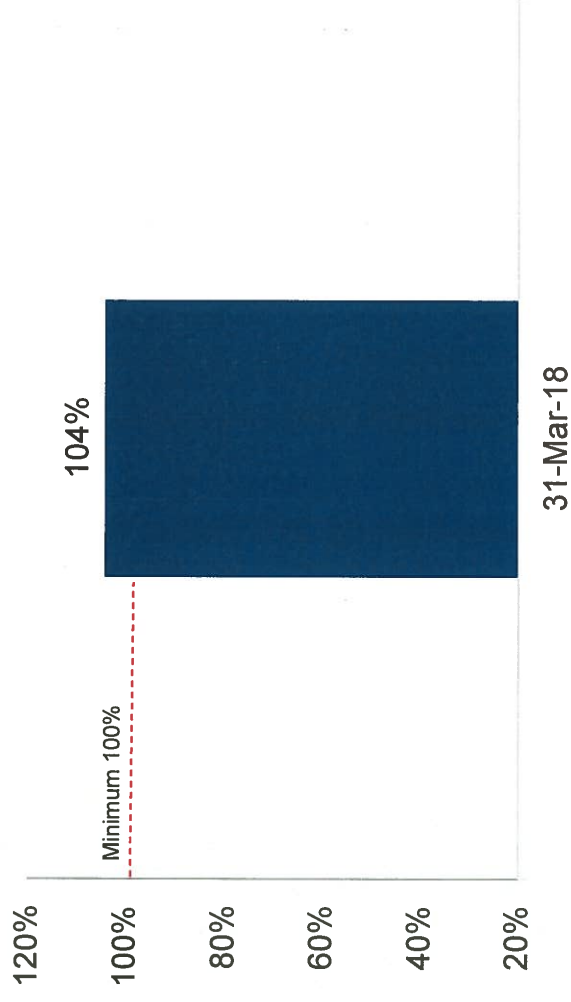
KD Millions	31-Mar-17	% of Total	31-Mar-18	% of Total	31-Mar-18 vs 31-Mar-17
<b>ASSETS</b>					
1 Cash and cash equivalents	869	16%	558	10%	(311)
2 Kuwait Government Bonds	418	7%	538	9%	120
3 CBK Bills	375	7%	388	7%	13
4 Deposits with banks and OFIs	72	1%	15	0%	(57)
5 <b>Liquid Assets</b>	<b>1,734</b>	<b>31%</b>	<b>1,499</b>	<b>26%</b>	<b>(235)</b>
6 Loans and advances to banks	149	3%	113	2%	(36)
7 Loans and advances to customers	3,386	61%	3,820	67%	435
8 <b>Net Loans</b>	<b>3,535</b>	<b>63%</b>	<b>3,933</b>	<b>69%</b>	<b>399</b>
9 <b>Investment securities</b>	<b>119</b>	<b>2%</b>	<b>116</b>	<b>2%</b>	<b>(3)</b>
10 Other assets	169	3%	128	2%	(41)
11 Premises and equipment	29	1%	30	1%	1
12 <b>Other assets</b>	<b>199</b>	<b>4%</b>	<b>158</b>	<b>3%</b>	<b>(40)</b>
13 <b>TOTAL ASSETS</b>	<b>5,586</b>	<b>100%</b>	<b>5,706</b>	<b>100%</b>	<b>120</b>
<b>LIABILITIES</b>					
14 Due to banks	353	6%	366	6%	12
15 Deposits from FIs	886	16%	930	16%	43
16 Customer deposits	3,595	64%	3,591	63%	(4)
17 Subordinated Tier II Bonds	100	2%	100	2%	-
18 Other liabilities	87	2%	135	2%	47
19 <b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>5,022</b>	<b>90%</b>	<b>5,121</b>	<b>90%</b>	<b>99</b>
20 <b>Total Equity</b>	<b>564</b>	<b>10%</b>	<b>585</b>	<b>10%</b>	<b>21</b>
21 <b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>	<b>5,586</b>	<b>100%</b>	<b>5,706</b>	<b>100%</b>	<b>120</b>
22 Average assets	5,527		5,695		168
23 Average equity	569		593		25

# Liquidity Ratios

## Liquidity Coverage Ratio



## NSFR

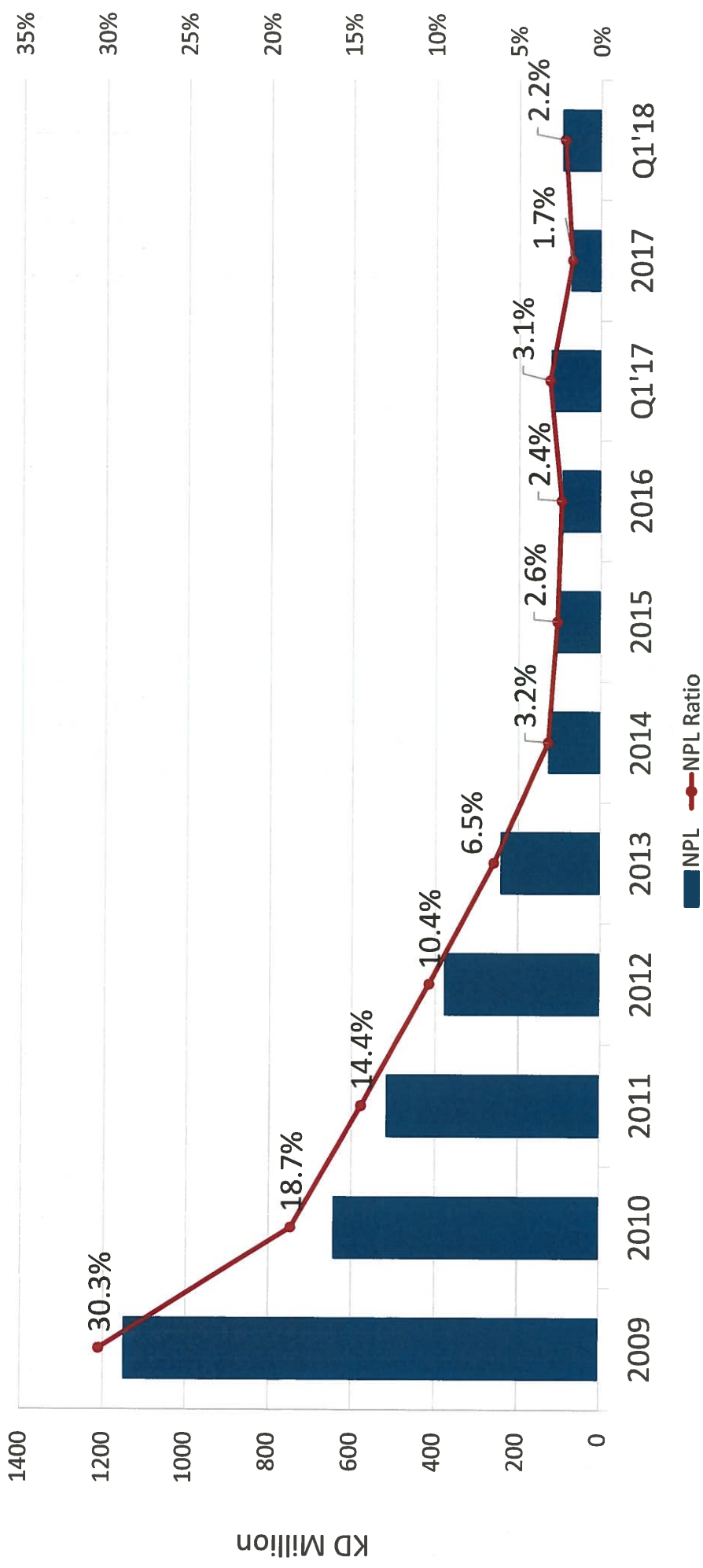




# Income Statement

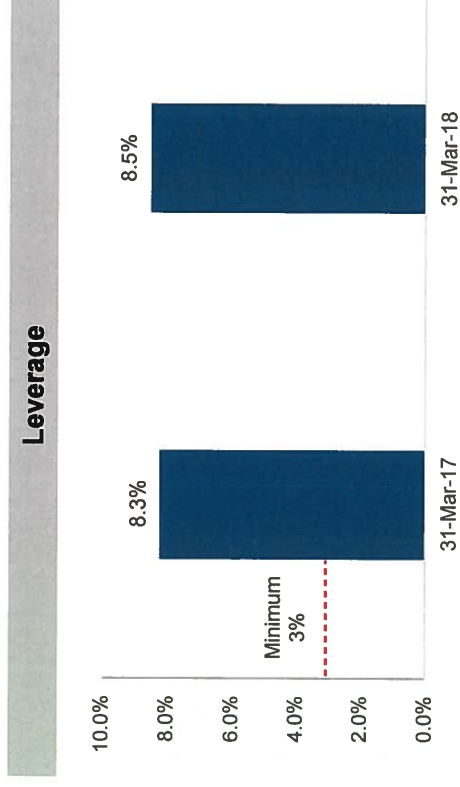
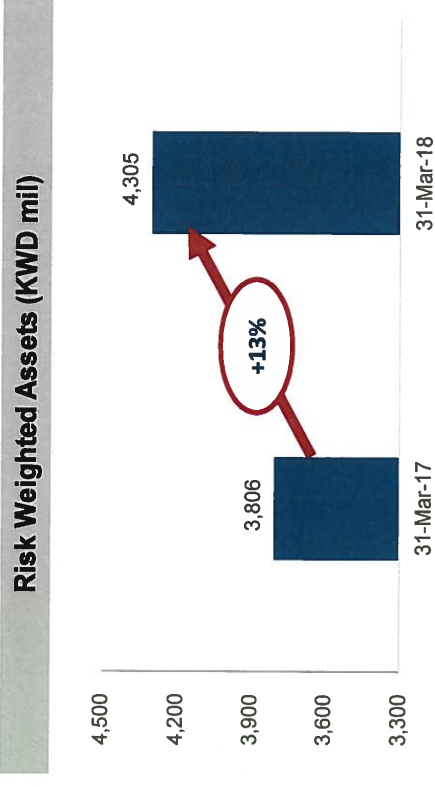
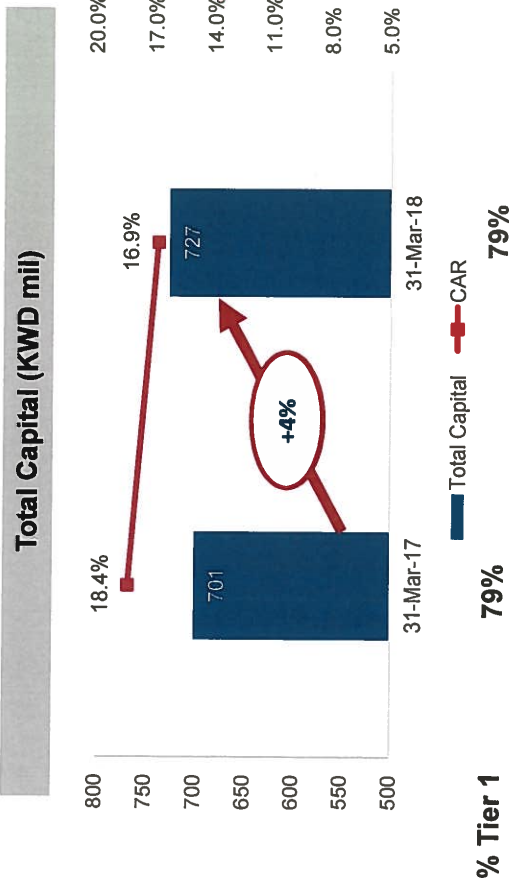
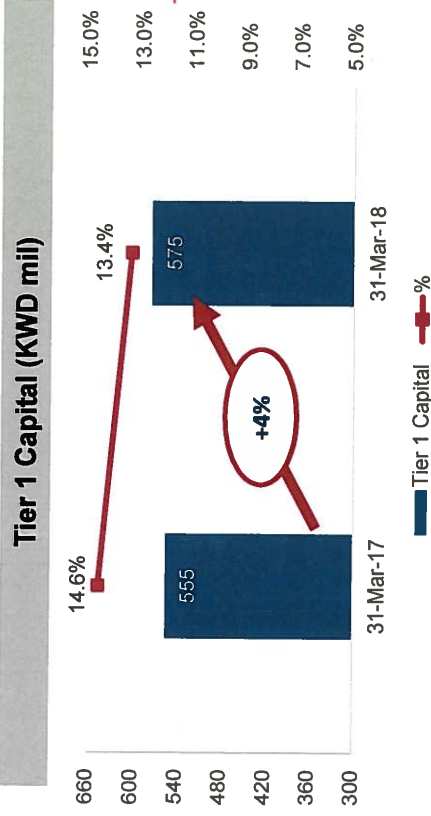
	2016		2017		17 vs 16		Q1'17		Q1'18		Q1'18 vs Q1'17	
	16 vs 15		2017		17 vs 16		Q1'17		Q1'18		Q1'18 vs Q1'17	
KD Millions												
1 Interest Income	180	7%	206	15%	47	3.5%	57	4.1%	21%			
2 Interest Expense	(63)	30%	(74)	17%	(17)	-1.3%	(20)	-1.4%	17%			
3 <b>Net Interest Income</b>	<b>117</b>	<b>-2%</b>	<b>132</b>	<b>13%</b>	<b>30</b>	<b>2.20%</b>	<b>37</b>	<b>2.62%</b>	<b>23%</b>			
4 Non Interest Income	52	5%	49	-5%	14	1.1%	11	0.8%	-21%			
5 <b>Operating Income</b>	<b>169</b>	<b>0%</b>	<b>181</b>	<b>8%</b>	<b>44</b>	<b>3.3%</b>	<b>48</b>	<b>3.4%</b>	<b>9%</b>			
6 Operating Expenses	(63)	5%	(64)	2%	(15)	-1.1%	(16)	-1.1%	7%			
7 <b>Operating Margin</b>	<b>105</b>	<b>-3%</b>	<b>117</b>	<b>11%</b>	<b>30</b>	<b>2.2%</b>	<b>33</b>	<b>2.3%</b>	<b>9%</b>			
8 Provisions/ Impairments	(60)	-10%	(67)	10%	(20)	-1.5%	(21)	-1.5%	6%			
9 Taxes/ Other	(2)	9%	(2)	11%	(0)	0.0%	(1)	0.0%	16%			
10 <b>Net Profit</b>	<b>43</b>	<b>10%</b>	<b>48</b>	<b>12%</b>	<b>9</b>	<b>0.69%</b>	<b>11</b>	<b>0.77%</b>	<b>15%</b>			
11 ROE	7.8%		8.3%		6.7%		7.4%					
12 Cost to Income Ratio	37.5%		35.4%		32.7%		32.3%					

# Non Performing Loans





# Capital & Leverage Ratios



# Q&A

# Income Statement

# Balance Sheet

Income Statement (KD Thousands)	Q1'17	Q1'18
Interest income	47,109	56,880
Interest expense	(17,122)	(20,072)
<b>Net Interest Income</b>	<b>29,987</b>	<b>36,808</b>
Net fees and commissions	8,156	8,449
Net gains from dealing in FX/ derivatives	2,070	2,284
Realised gains from investments	2,648	-
Dividend income	464	478
Other income	1,099	220
<b>Operating Income</b>	<b>44,424</b>	<b>48,239</b>
Staff expenses	(9,605)	(9,945)
Occupancy costs	(1,022)	(990)
Depreciation	(730)	(906)
Other expenses	(3,180)	(3,758)
<b>Operating expenses</b>	<b>(14,537)</b>	<b>(15,599)</b>
<b>Operating Margin</b>	<b>29,887</b>	<b>32,640</b>
Charge of provisions:		
- specific	(16,633)	(17,655)
- general	(2,644)	(15,736)
Loan recoveries, net of write-off	1,578	18,391
Net provision on other financial assets	-	(9)
Impairment loss on investment securities	(25)	-
Impairment loss on other assets	(2,366)	(6,315)
<b>Operating Profit</b>	<b>9,797</b>	<b>11,316</b>
Contribution to KFAS	(98)	(114)
National Labour Support Tax	(243)	(280)
Zakat	(98)	(114)
<b>Net Profit</b>	<b>9,358</b>	<b>10,808</b>

Balance Sheet (KD Millions)	31-Mar-17	31-Mar-18
<b>Assets</b>		
Cash and cash equivalents	869	558
Kuwait Government Bonds	418	538
CBK Bills	375	388
Deposits with banks and OFIs	72	15
Loans and advances to banks	149	113
Loans and advances to customers	3,386	3,820
Investment securities	119	116
Other assets	169	128
Premises and equipment	29	30
<b>Total Assets</b>	<b>5,586</b>	<b>5,706</b>
<b>Liabilities</b>		
Due to banks	353	366
Deposits from FIs	886	930
Customer deposits	3,595	3,591
Subordinated Tier II Bonds	100	100
Other liabilities	87	135
<b>Sub-total</b>	<b>5,022</b>	<b>5,121</b>
<b>Total Equity</b>	<b>564</b>	<b>585</b>
<b>Total Liabilities and Equity</b>	<b>5,586</b>	<b>5,706</b>