

الشيخ خليفة بن إبراهيم آل خليفة المحترم  
الرئيس التنفيذي  
بورصة البحرين  
ص.ب 3203  
المنامة - مملكة البحرين

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،،

**الموضوع: نتائج البث الإلكتروني لمجموعة جي إف إتش المالية للبيانات المالية للربع الأول من 2019**

بالإشارة الى الإفصاح الصادر من مجموعة جي إف إتش المالية بتاريخ 13 مايو 2019 المتعلق بدعوة المساهمين والمستثمرين لحضور البث الإلكتروني للمجموعة، يسر المجموعة أن تبلغ المساهمين والأسواق عن نجاح الندوة التي تم بثها على الانترنت يوم الثلاثاء 14 مايو 2019 في تمام الساعة 2 مساء بتوقيت مملكة البحرين.

مرفق لكم العرض التقديمي بالإضافة الى نص محضر الندوة.

وتفضلوا بقبول فائق التقدير والاحترام،،



نبيل ميرزا  
رئيس الإلتزام



GFH Financial Group BSC (c)

A photograph of the Dubai skyline at sunset, featuring several skyscrapers with lights on, reflected in the water in the foreground. The sky is a mix of orange, yellow, and blue.

GFH Financial Group Q1 2019 Financial Performance  
Presentation to Investors and Analysts  
14 May 2019

# Important Notice and Forward-Looking Statements

## Important notice

The information set out in this presentation and subsequent webcast does not constitute a public offer for the purposes of any applicable law or an offer to sell or solicitation of any offer to purchase any securities or other financial instruments or any recommendation in respect of such securities or instruments.

## Forward-looking statements

This presentation and subsequent webcast may contain projections, estimates, forecasts, targets, opinions, prospects, results, returns and forward-looking statements with respect to the financial condition, results of operations, capital position and business of the Group (together, “Forward-Looking Statements”). Any such Forward-Looking Statements are not a reliable indicator of future performance, as they may involve significant assumptions and subjective judgments, which may or may not prove to be correct, and there can be no assurance that any of the matters set out in Forward-Looking Statements are attainable, will actually occur or will be realized or are complete or accurate. Forward-Looking Statements are statements about the future and are inherently uncertain and generally based on stated or implied assumptions. The assumptions may prove to be incorrect and involve known and unknown risks, uncertainties, contingencies and other important factors, many of which are outside the control of the Group. Actual achievements, results, performance or other future events or conditions may differ materially from those stated, implied and/or reflected in any Forward-Looking Statements due to a variety of risks, uncertainties and other factors (including without limitation those which are referable to general market conditions or regulatory changes). Any such Forward-Looking Statements are based on the beliefs, expectations and opinions of the Group at the date the statements are made, and the Group does not assume, and hereby disclaims, any obligation or duty to update them if circumstances or management’s beliefs, expectations or opinions should change. For these reasons, recipients should not place reliance on, and are cautioned about relying on, any Forward-Looking Statements.

## Agenda

---

1. Financial performance – First quarter 2019
2. Q & A

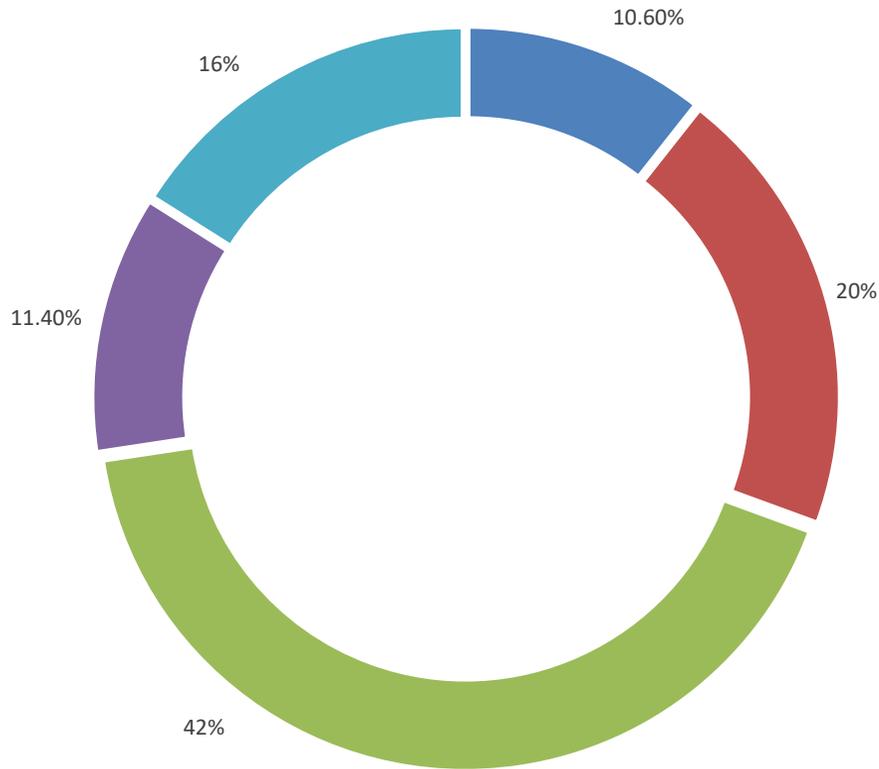
## Financial Performance - Q1 2019

US\$ m	Q1 2019	Q1 2018
Investment banking income	7.4	9.4
Commercial Banking income	14.0	11.3
Proprietary and co-investment income	29.4	39.4
Real Estate Income	8.0	3.8
Treasury and Other income	11.3	2.0
<b>TOTAL INCOME</b>	<b>70.1</b>	<b>65.9</b>
Finance Expenses	23.7	7.1
Other Operating Expenses	21.3	20.6
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>45.0</b>	<b>27.7</b>
<b>Profit before impairment</b>	<b>25.1</b>	<b>38.2</b>
Provision for Impairment	3.8	1.7
<b>Profit attributable to shareholders of the Bank</b>	<b>21.3</b>	<b>36.5</b>
<b>Total Assets</b>	<b>5,906</b>	<b>3,973</b>
<b>Total Liabilities</b>	<b>3,550</b>	<b>1,744</b>
<b>Equity attributable to shareholders of the Bank</b>	<b>1,048</b>	<b>1,085</b>

## Balance Sheet - Q1 2019

US\$ m	Q1 2019	YE 2018	Q1 2018
Cash and bank balances	541.9	341.6	193.9
Treasury portfolio	1,477.2	818.0	419.6
Financing assets	1,272.6	1,208.9	1,195.9
Real estate investment	1,824.9	1,840.0	1,516.4
Proprietary investment	271.3	234.0	249.2
Co-Investments	77.6	77.6	77.0
Assets held-for-sale (AHFS)	147.1	147.1	-
Receivables & prepayments	269.5	229.1	203.5
Property and equipment	24.1	92.9	117.4
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>5,906.1</b>	<b>4,989.2</b>	<b>3,972.9</b>
Clients' funds	41.0	46.6	35.2
Placements from FI & non-FI	2,598.1	1,628.4	842.0
Customer current accounts	161.5	177.9	188.7
Term financing	238.2	256.2	367.0
Liabilities directly associated with AHFS	42.7	42.7	-
Payables and accruals	468.3	517.9	311.0
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>3,549.9</b>	<b>2,669.7</b>	<b>1743.9</b>
<b>EIAH</b>	<b>947.2</b>	<b>896.9</b>	<b>812.3</b>
Total Equity attributable to shareholders of Bank	1048.4	1058.8	1084.9
Non-controlling interest	360.7	364.0	331.8
<b>Total Liability, EIAH &amp; Equity</b>	<b>5,906.1</b>	<b>4,989.4</b>	<b>3,972.9</b>

# Contributions by business lines - Q1 2019



- Investment banking income
  - Proprietary and co-investment income
  - Treasury and Other income
- Commercial Banking income
  - Real Estate Income

- Proprietary investments: Exit of 40% stake in Al Areen Hotel. The exit of the Hotel is in line with the strategy of the Group to diversify the asset base and exit at opportunities.
- Treasury business line: Generating revenues from the deployable liquidity available with the Bank, primarily from inter bank placements, Sukuks and structured notes.
- Harbour Row project in the Bahrain Financial Harbour, on which 66% works completed and sale of 70% of a Hotel Tower
- Launched couple of deals in Investment banking during the first quarter of 2019, extended closure of investment funds, which are expected to realise during Q2.
- Establish the education platform in the second quarter of 2019 allowing the Group to better capture and leverage opportunities in this defensive segment.
- Khaleeji Commercial Bank continued with stable performance even when faced with significant headwinds and a conservative provisioning policy leading to drop in contribution compared to previous period

# Key ratios

## Profitability ratios (Standalone)

Q1 19	Q4 18	Q3 18	Q2 18
Return on Equity			
2.04%	0.94%	2.68%	3.06%
Return on Assets			
0.36%	0.38%	1.43%	1.84%

## Liquidity ratios (Standalone)

Q1 19	Q4 18	Q3 18	Q2 18
Debt to Equity Ratio			
2.16	1.20	0.67	0.54
Net Debt to Equity Ratio			
0.92	0.71	0.56	0.44

## Regulatory ratios (Consolidated)

Q1 19	Q4 18	Q3 18	Q2 18
Capital Adequacy Ratio			
15.6%	15.2%	17.8%	22.2%

---

Thank you  
Q & A

## البث الإلكتروني لمجموعة جي إف إتش حول النتائج المالية للربع الأول 2019

الحاضرون من مجموعة جي إف إتش المالية:

السيد سوريا هاريهاران (رئيس الرقابة المالية)

سيداتي وسادتي، أسعد الله مساءكم أود بداية أن أعرفكم بنفسي، اسمي سوريا هاريهاران، رئيس الرقابة المالية ويسرني أن أرحب بكم نيابة عن فريق الإدارة في هذا العرض التقديمي للنتائج المالية للربع الأول المنتهي 31 مارس 2019.

بداية، يسعدنا أن نقدم لكم النتائج المالية للمجموعة للربع الأول، الفترة المنتهية في 31 مارس 2019 والتي كانت فترة أخرى من الربحية والمساهمات الجيدة من مختلف أنشطة أعمال البنك في ظل أوضاع السوق المليئة بالتحديات والتي أثرت على أسواق المنطقة والعالم ككل. ويعزى انخفاض الربح الصافي للمجموعة بشكل أساسي إلى انخفاض نسبة المساهمة من نشاط الصيرفة التجارية للمجموعة، وتمديد مدة إقفال صناديق استثمارية والتي من المتوقع انتهاء مدتها خلال الربع الثاني.

دعوني أبدأ هذه الندوة بالحديث حول أهم الإنجازات التي تمت على مستوى أداء المجموعة وذلك وفقا لبيان الدخل للربع الأول 2019.

بلغت قيمة الربح التشغيلي للمجموعة 70.1 مليون دولار أمريكي خلال ربع السنة الأول مقارنة بـ 65.9 مليون دولار أمريكي في العام السابق، بزيادة قدرها 6.4%، حيث يعزى ذلك أساسا إلى المساهمة المتزايدة من أنشطة الاستثمارات الخاصة والخزينة والنشاط العقاري.

بلغ إجمالي المصروفات التشغيلية للمجموعة، شاملا مصاريف التمويل ما قيمته 45.1 مليون دولار أمريكي خلال الربع الأول من عام 2019 مقارنة بما قيمته 28.4 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من عام 2018، بزيادة بنسبة 58.8%، حيث تعزى هذه الزيادة أساسا إلى ارتفاع مصاريف التمويل المدفوعة بأموال سوق المال التي تحصل عليها البنك خلال الفترة المذكورة في إطار التوجهات الجديدة لنشاط الخزينة.

بلغت قيمة الربح الصافي الذي يؤول إلى المساهمين خلال الربع الأول من عام 2019 ما مقداره 21.4 مليون دولار أمريكي مقارنة بما مقداره 36.5 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام السابق، بانخفاض بنسبة 41.4%. سجلت المجموعة ربحا صافيا موحدًا بقيمة 20.7 مليون دولار أمريكي، مقارنة بما مقداره 36.90 مليون دولار أمريكي خلال الربع الأول من عام 2018، بانخفاض بنسبة 43.9%.

استقرت مخصصات انخفاض القيمة للمجموعة عند 3.8 مليون دولار أمريكي خلال الربع الأول من عام 2019، مقارنة بما مقداره 1.7 مليون دولار أمريكي خلال الربع الأول من عام 2018، بزيادة بنسبة 123.5%، إذ يعزى ذلك أساسا إلى نشاط الصيرفة التجارية التابع للمجموعة.

بلغت قيمة الربح مقابل السهم خلال الربع الأول من عام 2019 ما قيمته 0.61 سنتا مقارنة بما قيمته 0.90 سنتا خلال نفس الفترة من عام 2018.

بالنسبة للميزانية العمومية، كانت أبرز الإنجازات على النحو التالي:

ارتفعت قيمة إجمالي أصول المجموعة من 4.9 مليار دولار أمريكي في نهاية عام 2018 إلى 5.9 مليار دولار أمريكي كما في 31 مارس 2019، بارتفاع بنسبة 20% جراء ارتفاع قيمة الأصول السائلة للبنك التي ارتفعت إلى 1.6 مليار دولار أمريكي بنهاية الربع الأول من عام 2019 مقارنة بما قيمته 614 مليون دولار أمريكي في نهاية عام 2018.

ارتفع إجمالي مطلوبات المجموعة إلى 3.5 مليار دولار أمريكي كما في 31 مارس 2019 مقارنة بما قيمته 2.7 مليار دولار أمريكي في نهاية عام 2018، بارتفاع بنسبة 30%، إذ يعزى ذلك أساساً إلى زيادة أموال سوق المال التي تحصل عليها البنك والتي بلغت قيمتها 2.1 مليار دولار أمريكي كما في 31 مارس 2019 مقارنة بما مقداره 1.0 مليار دولار أمريكي كما في 31 ديسمبر 2018، بارتفاع بنسبة 110%، مما يعكس ثقة السوق والعملاء في الجدارة الائتمانية لمجموعة جي إف إتش. كما أسفرت قاعدة الودائع المتنامية عن معدل فعالية بمقدار  $2.16 \times$  ومعدل فعالية صافي بمقدار  $0.92 \times$ .

بلغت قيمة إجمالي حقوق الملكية التي تؤول إلى المساهمين 1.05 مليار دولار أمريكي كما في 31 مارس 2019، مقارنة بما مقداره 1.06 مليار دولار أمريكي في نهاية عام 2018 ويعزى ذلك إلى الإيرادات المستتابة لحصص الأرباح التي أقرها المساهمون.

حققت معظم أنشطة أعمال المجموعة أداء قويا خلال عام 2018 وفيما يلي مزيداً من التفاصيل حول التطورات الرئيسية التي تحققت في كل نشاط:

ساهمت الاستثمارات الخاصة للمجموعة بنسبة 42% من الدخل التشغيلي للمجموعة من خلال التخرج من 40% من حصة جي إف إتش في فندق العين ويأتي ذلك في إطار استراتيجية المجموعة لتنويع قاعدة أصولها والتخارج عند توافر الفرص المربحة.

تم استحداث نشاط الخزينة مؤخراً في نهاية عام 2018 بهدف تحقيق إيرادات من السيولة المتوفرة لدى البنك. وقد ساهم هذا النشاط بنسبة 16% في الدخل التشغيلي للمجموعة، بزيادة بنسبة 465% مقارنة بالربع الأول لعام 2018، إذ يعزى ذلك أساساً إلى إيداعات ما بين البنوك والصكوك والسندات المهيكلة.

استمرت الأنشطة العقارية للمجموعة في التقدم من خلال مشاريعها الكبرى في منطقة دول مجلس التعاون الخليجي والهند خلال الربع الأول من عام 2019. فقد حقق مشروع الهاربر رو الواقع بمرفأ البحرين المالي تقدماً كبيراً خلال هذا العام من حيث أعمال الإنشاء وبيع الوحدات، فقد استكمل المشروع بنسبة 66% تقريباً كما استطعنا بيع 70% من برج الفندق في المشروع. وبالنظر إلى نسبة الاستكمال، حققت المجموعة دخلاً بقيمة 8 مليون دولار أمريكي خلال الربع الأول من عام 2019، بارتفاع بنسبة 110% مقارنة بالربع الأول من عام 2018.

كما قمنا بطرح عدد من المعاملات في مجال الصيرفة الاستثمارية خلال الربع الأول من عام 2019، حيث سيتم تسجيل إيراداتها خلال أرباع السنة التالية. كما تخطط جي إف إتش لإنشاء منصة تعليمية خلال الربع الثاني من هذا العام بما يتيح لها اقتناص الفرص المجزية في هذا القطاع المأمون المخاطر. لدينا أيضاً عدداً من الصفقات الأخرى لمعاملات على المستويين الإقليمي والدولي سنقدمها لمستثمرينا خلال أرباع السنة القادمة هذا العام بمشيئة الله.

بالنسبة لنشاط الصيرفة التجارية، استقر أداء المصرف الخليجي التجاري التابع للمجموعة حتى عندما واجه ظروفًا صعبة مع سياسة تحفظية للمخصصات، حيث سجل دخلاً صافياً إجمالياً للمساهمين بقيمة 0.4 مليون دولار أمريكي مقابل 2.1 مليون دولار أمريكي خلال الربع الأول من عام 2018.

إن استراتيجية المجموعة الموجهة لتنويع أنشطتها أعمالها تظهر تقدماً كبيراً الآن بما سيساهم في تحقيق النمو خلال أرباع السنة المقبلة بمشيئة الله كما نتوقع تحقيق الدخل من مصادر متعددة. إن نتائج الربع الأول للمجموعة لعام 2019 والتي تترجم إلى عائد سنوي على الحقوق بنسبة 8.16% هي خير دليل على نجاح الاستراتيجية التي تتبناها المجموعة.

تواجه الأسواق العالمية والإقليمية حالياً تحديات كبيرة ومع ذلك تتطلع مجموعة جي إف إتش إلى تحقيق نتائج مستقبلية جيدة وعائدات مجزية لمساهمينها، كما نتوقع أن يستمر الأداء القوي لأنشطة أعمالنا فيما يتم استكمال وتوظيف مزيداً من المعاملات الاستثمارية الفريدة لمستثمرينا، كما يتوقع أن يحقق النشاط العقاري تدفقات نقدية وربحية للمجموعة، فيما سيواصل نشاط الخزينة نموه مع التطلع إلى تحسين نشاط الصيرفة التجارية وربحه التشغيلي.

في الختام أود أن أشكركم جميعاً على وقتكم الثمين ويسعدني أن أتيح المجال لأية أسئلة قد تكون لديكم.

### س 1:

بالنسبة للصيرفة التجارية كنتم توقعتم في السابق تحقيق نمو في الأرباح ولكن النتيجة لم تعكس هذه التوقعات، فما هي خطتكم تجاه هذا الأمر؟  
بما أن الأموال النقدية تتجاوز قيمتها 600 مليون دولار، لماذا لا تقومون بعملية استحواذ كبيرة للحفاظ على الاستثمارية ونمو الربح وتقادي التقلبات؟  
لقد ذكرتم في إيضاحكم أن تمديد مدة إقفال الصناديق يتوقع أن تنتهي خلال الربع الثاني من هذا العام، هل يعني ذلك أن أرباح الربع الثاني ستعكس نموا مقارنة بالنمو المحقق خلال الربع الثاني 2018؟

### الإجابة:

بالنظر إلى التحديات العالمية والإقليمية والسياسة التحفظية تجاه المخصصات، لم يؤدي نشاط الصيرفة التجارية المستوى المتوقع منه.  
تستخدم السيولة حاليا لنشاط الخزينة ومع ذلك فإننا مستعدون لأية استحواذات.  
قمنا بطرح منتجات استثمارية خلال الربع الأول 2019 ونتوقع تحقيق عوائد منها خلال الربع الثاني من عام 2019 .

س 2: هل يمكن أن تقدم لنا فكرة حول أحدث المستجدات في النشاط العقاري؟

### الجواب:

قمنا خلال الربع الأول 2019 بالتخارج من حصة جزئية في فندق العرين وقمنا أيضا ببيع حصة من مشروع الهاربور رو، ونواصل سعينا لإيجاد فرص مربحة للتخارج من المشاريع العقارية .

### س 3:

مرحبا، شكرا على المكالمة، هل يمكن أن تفسر لنا الارتفاع الحاد في مصروفات التمويل.

### الجواب:

هذا يأتي في نطاق نشاط الخزينة وقد نجحت مجموعة جي إف إتش في جمع أموال سوق المال ما أدى إلى ارتفاع مصروفات التمويل.

### س 4:

ما التأثير الناتج عن بيع الهاربور رو ومشروع المغرب؟

### الجواب:

الدخل المحقق من مشروع الهاربور رو يظهر فعليا ضمن دخل النشاط العقاري. بالنسبة لبيع الأصل الكائن في مملكة المغرب فهناك بعض الشروط المطلوب استيفائها قبل تسجيل الدخل.