

Kuwait: 23/07/2024
Ref: 5609/2024

الكويت: 2024/07/23
الإشارة: 2024/5609

Mr. Mohammad Saud Al-Osaimi
CEO
Boursa Kuwait

السيد/ محمد سعود العيصي المحترم
الرئيس التنفيذي
بورصة الكويت
السلام عليكم ورحمة الله وبركاته وبعد،،،

Dear Sir,

**Minutes of the Analysts' Conference call for
the Second Quarter of 2024**

**محضر مؤتمر المحللين للربع الثاني لسنة
2024**

Reference is made to the provisions of Article no. (8-4-2) of Boursa Kuwait Rulebook issued by virtue of Resolution no. 1 of 2018 and its amendments concerning continuing the obligations of the listed companies classified under the "Premier Market Segment" under which Boubyan Bank is categorized.

بالإشارة الى أحكام المادة رقم (2-4-8) من قواعد البورصة الصادرة بموجب القرار رقم (1) لسنة 2018 وتعديلاته، والمتعلقة بالالتزامات المستمرة المطلوبة من الشركات المدرجة المصنفة ضمن شريحة - السوق الأول - (Premier Market) والتي تم تصنيف بنك بوبيان ضمنها.

We attach herewith a copy of the Minutes of the Analysts' Conference call for the Second quarter ended 30/06/2024 held via Live Webcast at 01:00 pm (Local Time) on Monday, July 22nd 2024, as per the requirements of the said article.

نرفق لكم نسخة من محضر مؤتمر المحللين للربع الثاني المنتهي في 2024/06/30 الذي انعقد عن طريق بث مباشر على شبكة الأنترنت (Live Webcast) في تمام الساعة 01:00 (وفق التوقيت المحلي) من بعد ظهر يوم الإثنين الموافق 2024/07/22؛ وذلك وفقاً للمتطلبات الواردة في المادة المشار إليها أعلاه.

Best regards,

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،،،

Adel Abdul Wahab Al-Majed
Vice-Chairman
& Group Chief Executive Officer



عادل عبد الوهاب الماجد
نائب رئيس مجلس الإدارة
والرئيس التنفيذي للمجموعة

بنك بوبيان ش.م.ك.ع. - المؤتمر الهاتفي بشأن أرباح الربع الثاني من عام 2024

نسخة من محضر المؤتمر الهاتفي بشأن أرباح بنك بوبيان والذي انعقد يوم الاثنين الموافق 22 يوليو 2024 في تمام الساعة 01:00 ظهراً بالتوقيت المحلي لدولة الكويت.

السادة المشاركين من البنك:

السيد / عبد السلام الصالح - الرئيس التنفيذي

السيد / محمد إبراهيم - مدير عام مجموعة الرقابة المالية

السيد / فواز توفيق - علاقات المستثمرين

مساء الخير جميعاً وشكراً لانضمامكم لنا اليوم. معكم فواز توفيق من علاقات المستثمرين. ويسعدني أن أرحب بكم جميعاً في مؤتمر أرباح بنك بوبيان المنعقد عبر الإنترنت لمناقشة نتائج النصف الأول من عام 2024.

وينضم إلينا اليوم الرئيس التنفيذي لبنك بوبيان السيد/ عبد السلام الصالح، ومدير عام مجموعة الرقابة المالية لبنك بوبيان السيد/ محمد إبراهيم. بدايةً أود أن أبدأ المكالمة الهاتفية اليوم عبر بيان إخلاء المسؤولية الموجز والذي يمكنكم الاطلاع عليه في الصفحة رقم 2 من العرض التقديمي الخاص بنا.

"قد يتضمن هذا العرض بعض البيانات التي تنسم بنظرة مستقبلية، فيما يعكس توقعات البنك وقد تتطوي على بعض المخاطر ودرجة من عدم التأكد بما قد يؤدي إلى اختلاف النتائج الفعلية بشكل جوهري وقد يؤثر سلباً على النتائج والآثار المالية للخطط المبينة هنا. وعليكم التنبيه بعدم الاعتماد على تلك البيانات المستقبلية. ولا يتحمل البنك أي التزامات لتحديث آرائه المتعلقة بكل المخاطر والشكوك أو الإعلان علناً عن نتائج المراجعات التي يتم استحداثها فيما يتعلق بالبيانات المستقبلية المبينة هنا."

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.

وسيتضمن مؤتمر اليوم ما يلي:

نظرة عامة على أداء بنك بوبيان من قبل السيد / عبد السلام الصالح يليها عرض تقديمي حول الأداء المالي للبنك من قبل السيد / محمد إبراهيم.

بعد ذلك، سيتاح للسادة الحضور وقتاً لطرح الأسئلة والإجابة عليها اليوم. وسنتلقى أسئلتكم عبر منصة البث عبر الإنترنت (Webcast) ولن نألو جهداً للإجابة على جميع أسئلتكم اليوم إلا إنه وفي حال لم يتم الإجابة على أي سؤال نظراً لضيق الوقت أو في حال ما إذا كان لديكم أي استفسارات أخرى ترغبون في طرحها، برجاء عدم التردد في التواصل معنا عبر البريد الإلكتروني الخاص بعلاقات المستثمرين في بنك بوبيان المتوفر عبر موقعنا الإلكتروني.

وبذلك، ننقل دفة الحديث للسيد / عبد السلام الصالح لكي يُطلعكم على موجز بأخر المستجدات حول أداء بنك بوبيان خلال النصف الأول من عام 2024.

شكراً فواز.

عبد السلام الصالح:

مساء الخير جميعاً وشكراً لانضمامكم إلينا.

سأقوم باستعراض تحديث سريع حول البيئة التشغيلية للبنك قبل أن أسلط الضوء على الأداء المالي والمبادرات الاستراتيجية بصورة عامة.

على الرغم من مستوى الضبابية الناتج من التوترات الجيوسياسية في كل من أوروبا والشرق الأوسط بالتوازي مع الانتخابات الرئاسية الأمريكية المقبلة، فقد انخفض التضخم في العديد من المناطق حول العالم إلى مستويات مقاربة من مستهدفات البنوك المركزية. وهذا يُرجح على الأغلب إجراء خفضاً لأسعار الفائدة خلال النصف الثاني من عام 2024. وعلى الرغم من ذلك، حذر صندوق النقد الدولي خلال الأسبوع الماضي من أن التضخم يتراجع بوتيرة بطيئة أكثر من المتوقع، مما قد يتسبب في استمرار أسعار الفائدة مرتفعة لفترة أطول. ويمكن أن نرجع أسباب ذلك بصورة مباشرة إلى الأجرور المرتفعة في بعض الاقتصادات الرئيسية بالإضافة إلى التوترات الجيوسياسية السائدة عالمياً. وعلى الرغم من تلك المشكلات، يتوقع صندوق النقد الدولي أن يستمر النمو عالمياً دون تغيير عند مستوى 3.2% خلال 2024.

وقد تراجع مستوى التضخم في الكويت إلى 3.2% في مايو 2024 مقارنةً بـ 3.7% خلال نفس الفترة من العام الماضي. ويبدو النمو الاقتصادي خلال 2024 واعداً بصورة أكبر نتيجة لخطة منظمة أوبك بلس للتراجع التدريجي عن تخفيضات الإنتاج الطوعية اعتباراً من شهر أكتوبر من هذا العام. علاوةً على ذلك، وبعد تشكيل الحكومة الجديدة مؤخراً، فإننا نتوقع تسارع الخطوات تجاه الإصلاحات الاقتصادية والتنمية.

وفيما يتعلق بأداء بوبيان، فخلال النصف الأول من عام 2024، حققنا نتائج إيجابية جداً بنمو ثنائي الرقم في المؤشرات المالية الرئيسية.

وارتفع صافي ربح البنك بنسبة 20% مقارنةً بذات الفترة من العام الماضي ليصل إلى 49.6 مليون د.ك. وبلغت ربحية السهم 11.1 فلس للسهم. ويعكس ذلك نمو الأرباح التشغيلية بنسبة 10% وانخفاض تكلفة المخاطر بمعدل 18 نقطة أساس.

وارتفعت إيراداتنا التشغيلية بنسبة 11% لتصل إلى 121 مليون د.ك.، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى نمو صافي إيرادات التمويل. وبلغ مجموع الأصول 8.9 مليار د.ك. محققاً ارتفاعاً بنسبة 11% مقارنةً بالعام الماضي بالإضافة إلى ارتفاع إجمالي محفظة التمويل أيضاً بنسبة 10% لتصل إلى 6.7 مليار د.ك. وارتفعت ودائع العملاء بنسبة 13% لتصل إلى 7.0 مليار د.ك. كما ارتفعت حصتنا السوقية من التمويل إلى 11.7% تقريباً مع استمرار نسبة القروض غير المنتظمة عند مستوى منخفض للغاية بلغ 1.0%.

ننتقل الآن لمناقشة استراتيجية البنك.

تكللت الخطة الاستراتيجية الثالثة لبوبيان "بوبيان 2023" بالنجاح، حيث حقق البنك أهدافها الاستراتيجية، وبنى علامة تجارية رائدة لخدمات الأفراد في الكويت، ممتلكاً أكبر حصة سوقية على مستوى شريحة الشباب، كما صُنف في المركز الأول من حيث تقييم تطبيق الهاتف النقال، بالإضافة إلى أنه البنك الرائد على مستوى خدمة العملاء والابتكار.

ويركز البنك على استراتيجيته الخمسية الجديدة "بوبيان 2028" والتي تتماشى مع رؤية البنك ورسالته وستتكامل مع توجهات البنك نحو الحوكمة البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات "ESG". وتهدف استراتيجية "بوبيان 2028" إلى النمو وتعزيز انتشار البنك المحلي والدولي القائم بالفعل بالإضافة إلى تنويع منتجاته وخدماته، وكل ذلك مع العمل بكفاءة.

وكان بوبيان قد تمكن وبخطوات ثابتة من أن يكون ضمن أوائل المؤسسات المالية الإسلامية التي توجت بالعديد من الجوائز والتصنيفات العالمية التي استطاع البنك الحصول عليها من مجموعة مميزة من المؤسسات المرموقة ومنها مؤسسة يورومني وغلوبل فاينانس وMEED وسيرفس هيرو العالمية، بما عزز من ريادة البنك ومكانته كبنك إسلامي رائد ومؤسسة مالية رقمية رائدة. كما تم اختيار البنك أيضاً ضمن قائمة مجلة فوربس العالمية FORBES لأكثر 100 مؤسسة وشركة مدرجة على مستوى منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا لعام 2024. وذلك بالإضافة إلى اختيار السيد / عادل الماجد، الرئيس التنفيذي للمجموعة، كأفضل رئيس تنفيذي في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا للعام من مجلة "ميد" العالمية تقديراً لقيادته الاستثنائية وإسهاماته البارزة في تطوير الصناعة المصرفية على مدى السنوات الأخيرة.

ومنذ بدأنا في رحلة تقارير الاستدامة والإفصاح بكل شفافية عن معايير الحوكمة البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات (ESG)، تطورنا بشكل تدريجي نحو ترسيخ ودمج عناصر الاستدامة على مستوى الاستراتيجية العامة للشركة وممارسات الأعمال. وقد أصدر البنك تقرير الاستدامة لسنة 2023 تحت عنوان: "التكامل مع الاستراتيجية المؤسسية" وذلك في وقت سابق من مارس 2024.

وبذلك، أود أن أنهى استعراض المعلومات الموجزة. والآن، سيقوم محمد بعرض الأداء المالي للبنك بشكل أكثر تفصيلاً.

السادة الحضور، مساءً الخير! يُسعدني أن أستعرض معكم نتائجنا المالية للنصف الأول من عام 2024.

محمد إبراهيم:

أعلن البنك عن صافي ربح قدره 49.6 مليون د.ك. بمعدل نمو بلغ 20% مقارنةً بذات الفترة من العام الماضي. كما ارتفعت ربحية السهم أيضاً إلى 11.1 فلساً. ويعكس نمو الربحية هذا نمو الأرباح التشغيلية بنسبة 10% وانخفاض تكلفة المخاطر.

ارتفع معدل العائد على متوسط حقوق الملكية للبنك "RoAE" ومعدل العائد على متوسط أصول للبنك "RoAA" إلى 10.9% و1.2% على الترتيب مقارنة بالعام الماضي، بما يعكس النمو في صافي الربح.

ننتقل الآن إلى بنود الإيرادات التشغيلية. ارتفعت الإيرادات التشغيلية بنسبة 11% لتصل إلى 121.4 مليون د.ك. تقريباً. وكان ذلك بصورة رئيسية نتيجةً للزيادة في صافي إيرادات التمويل.

وفيما يتعلق بصافي إيرادات التمويل، فإن النمو بنسبة 16% مقارنةً بالعام الماضي يعكس النمو في متوسط الأصول المدرة للربح بنسبة 7% بالإضافة إلى النمو في صافي هامش ربح البنك بحوالي 17 نقطة أساس (أي من 2.25% في 2023 إلى 2.42% خلال 2024) وذلك نتيجةً لإعادة التسعير التدريجي للأصول في ضوء جميع زيادات أسعار العائد التي تمت منذ عام 2022.

وقد كان هناك انخفاض طفيف في إيرادات استثمار البنك نتيجةً للربح المسجل لمرة واحدة من بيع أحد العقارات في العام الماضي. ومع استبعاد هذا الربح الاستثنائي، فقد ارتفعت إيرادات استثمار البنك بنسبة 7% مقارنةً بالعام الماضي.

وارتفعت إيرادات الرسوم والعمولات وأرباح الصرف الأجنبي أيضاً بنسبة 3% مقارنةً بالعام الماضي لتصل إلى 19 مليون د.ك. بما يعكس نمو أنشطة الأعمال.

ننتقل الآن إلى الصفحة 9 لمناقشة المصروفات التشغيلية. ارتفعت المصروفات التشغيلية بنسبة 12% مقارنةً بالعام الماضي مما أدى إلى وصول نسبة التكلفة إلى الإيرادات إلى 49.5% ووصول نسبة التكلفة إلى متوسط الأصول إلى 1.4%.

وننتقل الآن إلى المخصصات في الصفحة 10.

بلغ إجمالي مبلغ مخصص انخفاض القيمة 10 مليون د.ك.، وهو ما يقل بنسبة 38% عن نفس النسبة في 2023، مما أدى إلى انخفاض نسبة خسارة البنك ونسبة المخصصات كنسبة من الربح التشغيلي إلى 0.23% و16.3% على الترتيب. وقد تجاوز إجمالي مبلغ المخصصات المبلغ المطلوب كمخصصات - حسب متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 - بـ 140 مليون د.ك.

والآن ننتقل إلى الصفحة 12 الخاصة بالميزانية العمومية للبنك.

بشكل عام، ارتفع إجمالي أصول البنك منذ بداية العام وحتى تاريخه بنسبة 6% وبمعدل نمو سنوي بلغ 11%. وقد نتج هذا النمو بشكل رئيسي من نمو محفظة تمويل البنك ومحفظة الدخل الثابت ومحفظة الاستثمار.

وبالنظر إلى تركيبة إجمالي الأصول، يمكننا أن نرى أن محفظة التمويل تمثل 75% من إجمالي الأصول وأن نسبة الأصول السائلة إلى إجمالي الأصول مستقرة عند 19%.

وقد ارتفعت ودائع العملاء بنسبة 7% خلال 2024 بمعدل نمو سنوي بلغ 13%، وتمثل حالياً 78% من مصادر تمويل البنك. وتم الحفاظ على نسبة القروض إلى الودائع عند مستوى 88%.

وننتقل الآن إلى الصفحة 13.

ارتفع صافي محفظة تمويل البنك بمبلغ 613 مليون د.ك. أو 10% مقارنةً بالعام الماضي، وقد نتج ذلك بشكلٍ رئيسي من نمو شريحة الشركات بنسبة 14% مقارنةً بالعام الماضي. وبلغ نمو محفظة تمويل الأفراد حوالي 4%.

واستمرت القروض غير المنتظمة عند 1.0%، بينما استمرت نسبة التغطية أيضاً عند 315%.

وننتقل الآن إلى القسم الأخير الخاص بمعدلات رأس المال في الصفحة رقم 15.

بلغت نسبة كفاية رأس المال في البنك 17.8% مقارنةً بمتطلبات الحد الأدنى البالغة 14% (شاملة نسبة 1% الخاصة بالبنوك المحلية ذات التأثير النظامي).

وقد حققت الأصول المرجحة بأوزان المخاطر نمواً بنسبة 8% مقارنةً بالعام الماضي لتصل إلى 5.7 مليار د.ك.، وقد نتج ذلك بصورة رئيسية من نمو الأصول. ويبلغ معدل الرفع المالي 10.1%.

قبل أن ننتقل إلى الجزء المخصص للإجابة على استفساراتكم، أود أن أبدي بعض الملاحظات حول توقعاتنا المستقبلية للفترة المتبقية من 2024.

فيما يتعلق بنمو الائتمان المتوقع في الكويت، وفي ظل توقع خفض محتمل في أسعار الفائدة مع الزيادة المتوقعة في الاستثمارات الرأسمالية التي تقودها الحكومة ومشروعات الشركات، فإننا نتوقع تسارع محتمل في نمو الائتمان والذي من المحتمل أن يكون في حدود رقم أحادي متوسط.

وفيما يتعلق بنمو القروض لبيويان، فإننا نتوقع أن نحقق نمواً برقم أحادي مرتفع على مستوى المجموعة في ضوء توقعاتنا للنمو في سوق الائتمان بالكويت بصورة عامة.

وفيما يتعلق بهوامش الربح، نتوقع أن تستمر عند مستوياتها الحالية البالغة 2.4%.

وبخصوص نسب التكلفة إلى الإيرادات ونسب الخسارة، فإننا نتوقع أن تكون عند

مستوياتها الحالية للفترة المتبقية من 2024.

وبذلك، أود أن أنهى استعراض المعلومات الخاصة بالأداء المالي. وأترك الآن الأمر لفواز لبدء الجزء المخصص للإجابة على استفساراتكم.

شكراً لك سيد / محمد.

فواز توفيق:

سنبدأ الآن جلسة الأسئلة والأجوبة. سيداتي وسادتي، إذا كنتم ترغبون في المشاركة في أسئلتنا، يُرجى كتابة سؤالكم في خانة طرح الأسئلة في الشاشة. ثم يمكنكم النقر على زر الإرسال. شكراً على الانتظار.

شكراً على الانتظار. سؤالنا الأول يستفسر: فيما يتعلق بالتوقعات حول الحفاظ على صافي هامش التمويل وتكاليف الائتمان عند المستوى الحالي، فهل تشير إلى الربع الثاني من عام 2024 أو إلى مستوى النصف الأول من عام 2024؟

فواز توفيق:

في الواقع، كنت أشير إلى النصف الأول من عام 2024.

محمد إبراهيم

السؤال التالي: ما هو رأيك حول أحدث معدلات تأثر صافي هامش الربح نتيجةً للخفض المتوقع لأسعار الفائدة؟

فواز توفيق:

سيتأثر صافي هامش ربح البنك تقريباً بـ 1.5 نقطة أساس أو حوالي 1 مليون د.ك. لكل تخفيض بمعدل 25 نقطة أساس وذلك في جانبي الميزانية العمومية "الأصول والمطلوبات".

محمد إبراهيم

هل هناك أي تطورات بخصوص تطبيق ضريبة الشركات بنسبة 15% خلال 2025؟

فواز توفيق:

نعم. في الواقع ووفقاً لفهمنا، فإن المسودة النهائية للقانون شارفت على الانتهاء، ونتوقع أن يصدر هذا القانون قبل نهاية هذه السنة وأن يتم تطبيقه في 2025 طبقاً للإطار الشامل لمنظمة التعاون الاقتصادي والتنمية "OECD".

محمد إبراهيم

هل تضع بعين الاعتبار أي تخفيضات في أسعار الفائدة من قبل البنك المركزي في توقعاتك الخاصة بصافي هامش التمويل؟

فواز توفيق:

وفقاً لتقديرنا حتى الآن، قد يكون هناك خفض لأسعار الفائدة في الربع الأخير من عام 2024 إلا إنه ليس من الواضح لنا إن كان البنك المركزي سيتبع خطوات الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي. على الرغم من ذلك، وبالنظر إلى نوعية أصولنا، فحتى لو تم خفض في الربع الأخير، فإن التأثير سيكون ضئيلاً للغاية في 2024. لذلك، فإن تقديرنا حتى الآن لا تشمل أي خفض في أسعار الفائدة في 2024.

محمد إبراهيم

فواز توفيفي: بينما قد تدرس الحكومة إصلاحات مالية وتخفيضات محتملة في معدلات الإنفاق/البدلات الحالية، هل تنظرون إلى ذلك كتأثير سلبي محتمل على الإنفاق الاستهلاكي والائتمان الشخصي؟

عبد السلام الصالح في الواقع، النية الأساسية للحكومة تتجه نحو المزيد من الترشيح وضبط الإنفاق. وفي ذات الوقت، فسوف يصب ذلك في مصلحة المزيد من الإنفاق الرأسمالي. لذلك، فمن غير المتوقع أن يؤدي ذلك إلى تأثير سلبي على الإنفاق الاستهلاكي أو على الائتمان.

فواز توفيفي: هل لاحظتم أي خطوات ملموسة فيما يتعلق بتنفيذ المشروعات؟ أم ترسية للمشروعات فحسب؟

عبد السلام الصالح في واقع الأمر، نعم. خلال النصف الأول من العام، لاحظنا خطوات متسارعة نحو إطلاق أو ترسية عقود لمشروعات متنوعة، ونأمل أن يستمر هذا الزخم على مدار الفترة المتبقية من هذا العام.

فواز توفيفي: هل هناك أي أفكار حول احتمالية تمرير قانون الدين أو قانون الإسكان على المدى القصير؟

عبد السلام الصالح شهدنا مؤخراً إثر تشكيل الحكومة الجديدة تصميماً كبيراً على موضوعات رئيسية يجب التعامل معها واتخاذ قرارات بشأنها. وقانون الدين وقانون الرهن العقاري من بين أهم الموضوعات على جدول أعمال الحكومة. لذلك، نتوقع اتخاذ المزيد من الخطوات والقرارات في المستقبل القريب فيما يتعلق بهذين الموضوعين.

فواز توفيفي: انخفضت إيرادات الرسوم بنسبة 1% مقارنةً بالعام الماضي خلال النصف الأول من عام 2024. هل تتوقع نمواً مماثلاً للعام المالي 2024؟

محمد إبراهيم يشير الانخفاض في إيرادات الرسوم هنا فقط إلى إيرادات الرسوم باستثناء الأرباح من الصرف الأجنبي. إذا نظرنا لإيرادات الرسوم، ففي العام الماضي كانت لدينا إيرادات مسجلة لمرة واحدة وذات طبيعة موسمية لا تتكرر كل عام. وكانت في نطاق 1.5 إلى 2 مليون د.ك. وحتى لو أخذنا هذه الإيرادات المسجلة لمرة واحدة بعين الاعتبار، فإننا نتوقع أن يكون النمو في نطاق رقم أحادي متوسط خلال العام المالي 2024.

فواز توفيفي: ما هي أسباب نمو القروض خلال الربع الثاني من العام؟

محمد إبراهيم يعود السبب الرئيسي إلى النمو على صعيد الشركات والذي حدث على مستوى العديد من القطاعات، وتشمل تمويل العقارات والتجارة والخدمات والبنية التحتية. وتضمن ذلك أيضاً القروض المشتركة من بعض الصفقات على المستوى الإقليمي.

هل يشارك البنك في أي فرص لقروض الشركات في السعودية والإمارات العربية المتحدة أو أي أسواق أخرى في دول مجلس التعاون الخليجي؟
فواز توفيفي:

عبد السلام الصالح
نعم. فنحن ندرس أي فرص تنشأ في البلدان المجاورة وقد شاركنا في بعض منها في صورة المشاركة وتمويل القروض المشتركة. ويمثل ذلك جزءاً من النمو الذي نتوقعه أو الذي حققناه بالفعل، ولكن يظل الواقع أن غالبية النمو الذي حققه البنك هو في الكويت بصورة أساسية.

هل ينطوي الإقراض في دول مجلس التعاون الخليجي على ذات أوزان مخاطر الإقراض المحددة للشركات في الكويت؟
فواز توفيفي:

عبد السلام الصالح
في الواقع يعتمد ذلك على تصنيف المدين ذاته. بالنسبة لنا، فإننا نشارك بصورة رئيسية في المشروعات الكبيرة التي تحظى بأهمية وطنية للدولة المعنية. وفي غالبية الحالات، هناك عنصر حكومي في هذه المعاملات بالإضافة إلى اتفاقيات شراء مسبقة تعزز هذه المعاملات.

السيدات والسادة، نود أن نشكركم جميعاً على حضوركم اليوم ونذكركم أنه إذا كنتم ترغبون في طرح أي أسئلة للمتابعة يمكنكم القيام بذلك عبر عنوان البريد الإلكتروني لعلاقات المستثمرين المدرج في موقعنا الإلكتروني.
فواز توفيفي:

نود أن نذكركم أن العرض التقديمي ونص محضر هذا المؤتمر الهاتفي سوف يتم نشرهما على كل من موقع بنك بوبيان الإلكتروني وموقع بورصة الكويت في غضون الأيام القادمة.

شكراً!

Boubyan Bank Investor Presentation

Q2 2024 Results

22nd July 2024

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) Boubyan 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. The 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 authorised 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 authorised 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.

Outline

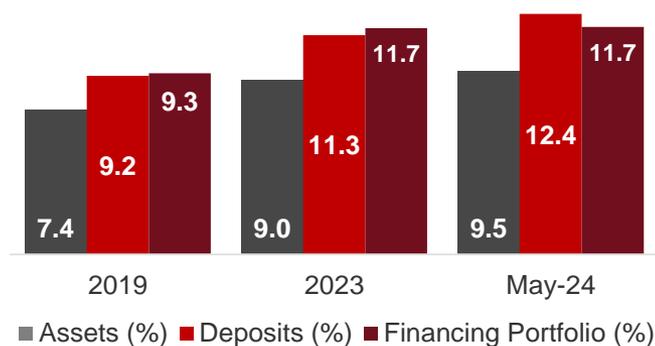
- 1** Boubyan's Performance & Strategy – At a Glance
- 2** Income Statement Analysis
- 3** Balance Sheet Analysis
- 4** Capitalization & Leverage

Financial Highlights

Financial Snapshot

KD million	6M 2024	6M 2023	Growth %
Net Profit to shareholders	49.6	41.3	20%
Operating Income	121.4	109.2	11%
Operating Profit	61.4	55.5	10%
Total Assets	8,891	8,024	11%
Financing Portfolio	6,707	6,094	10%
Customer Deposits	6,964	6,153	13%
Earnings per share (Fils)	11.09	9.10	22%

Market Share (%)



Key Financial Metrics

	6M 2024	6M 2023	Variance
Return on Average Equity (%)	10.9	9.6	1.3
Return on Average Assets (%)	1.2	1.0	0.2
Cost to Income (%)	49.5	49.1	0.3
NPL Ratio (%)	1.0	1.1	(0.1)
Capital Adequacy Ratio (%)	17.8	18.1	(0.3)

Source: Financial statements, Boubyan analysis

Credit Ratings

Rating Agency	Long Term Rating	Outlook	Date
MOODY'S	A2	Stable	May 2024
STANDARD & POOR'S	A	Stable	Dec 2023
FitchRatings	A (xgs: BBB)	Stable	Jan 2024

The Bank's Strategy Builds on Robust Domestic Foundations And Builds Its International Presence

Strategic Objectives

A leading Islamic full-fledged bank in Kuwait, focused on innovation and digital excellence

Consumer Banking

- Maintaining Group's position as a leader in customer service and enhancing the customer experience.
- Growing its market share as the bank of choice for affluent and youth customers through improved digital initiatives.
- Personalized Private Banking for high net worth individuals providing a holistic local and international offering while growing its market share of new clients.
- Building an expansive product offering to selected SMEs with a unique value proposition.

Corporate Banking

- Defending, and strategically expanding, its position and market share in large and mid-size corporate clients.
- Becoming a lead cash manager and trade partner for institutions by achieving coverage and operational excellence through our state-of-the-art Cash Management and Transaction Banking solutions.
- Delivering faster solutions and superior service through the improvement of its credit processes and systems.

Wealth Management

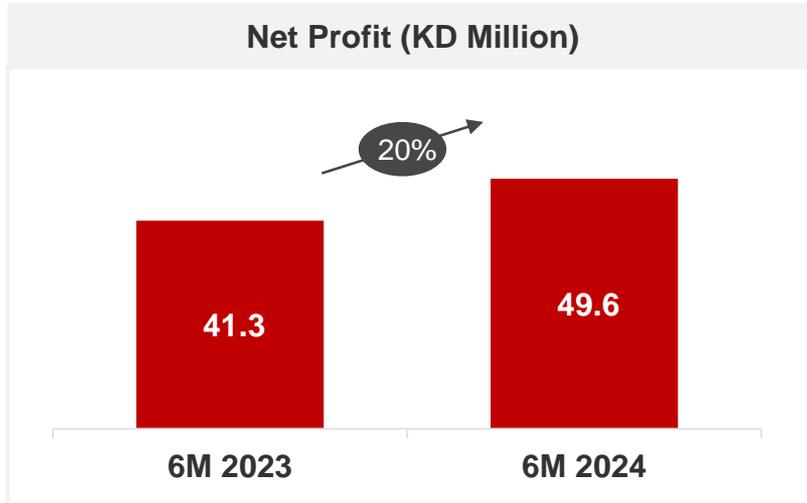
- Maximize wealth management growth and service excellence by enhancing offerings and solutions through Boubyan Capital, BLME, and NOMO Bank.
- Continuing to develop acquisition, marketing, and relationship capabilities.
- Growing the Group's market share in these sectors.
- Creating distinctive Islamic wealth management opportunities for customers.

Outline

- 1 Boubyan's Performance & Strategy – At a Glance
- 2 Income Statement Analysis**
- 3 Balance Sheet Analysis
- 4 Capitalization & Leverage

Profitability & Performance Ratio

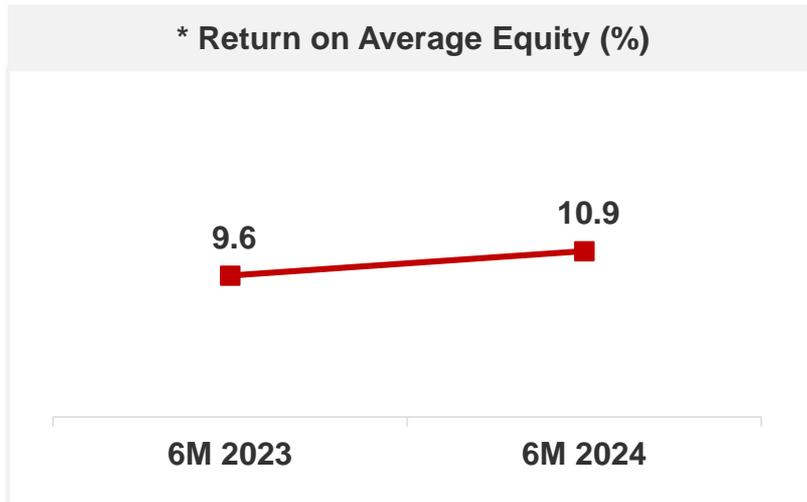
Net Profit (KD Million)



Operating Profit (KD Million)



* Return on Average Equity (%)



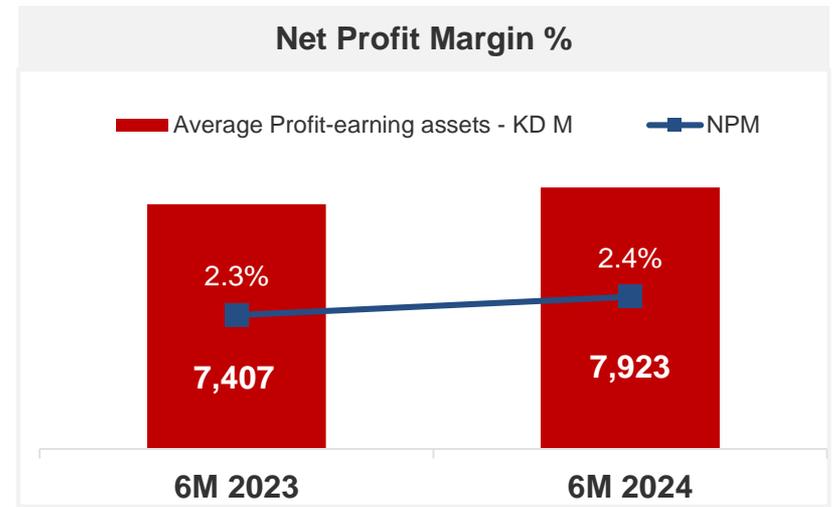
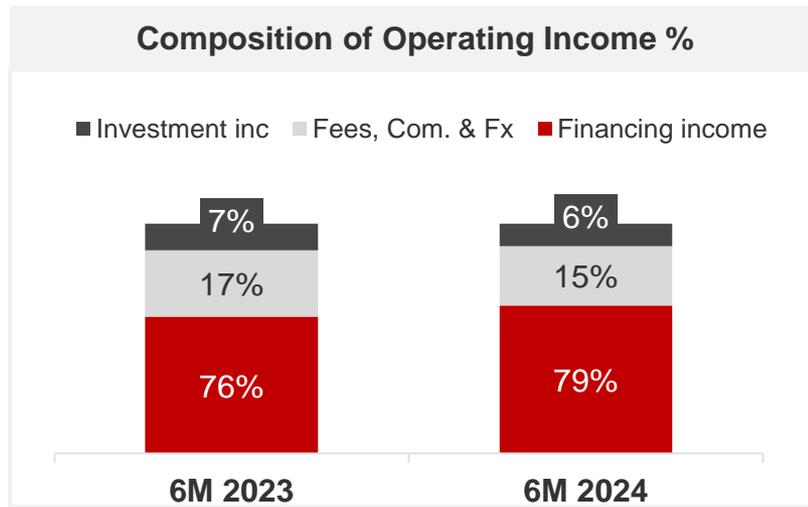
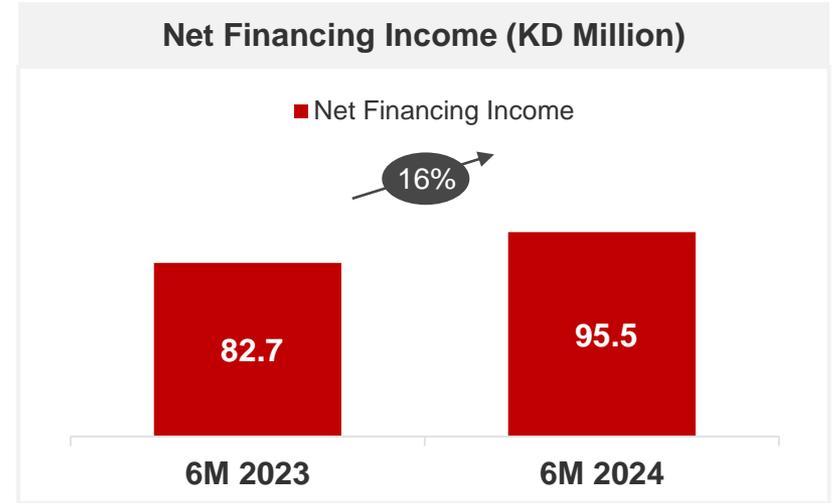
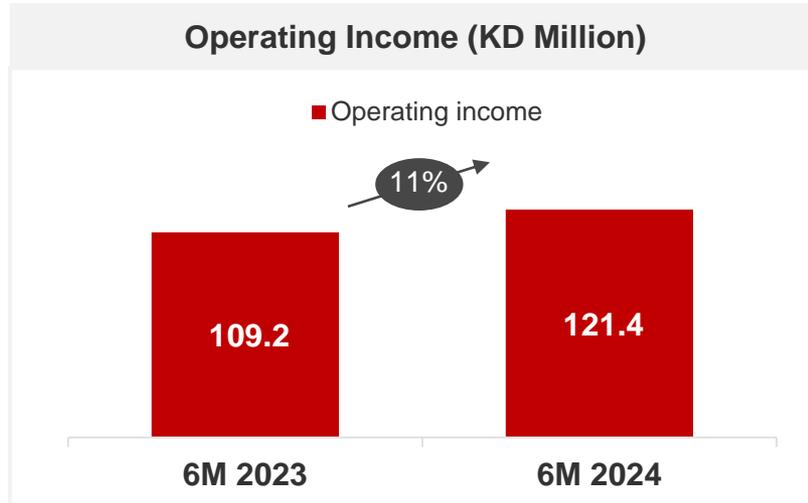
Return on Average Assets (%)



* Return on Average Equity is computed based on shareholders' equity after adjusting the net profit for Tier 1 Sukuk costs.

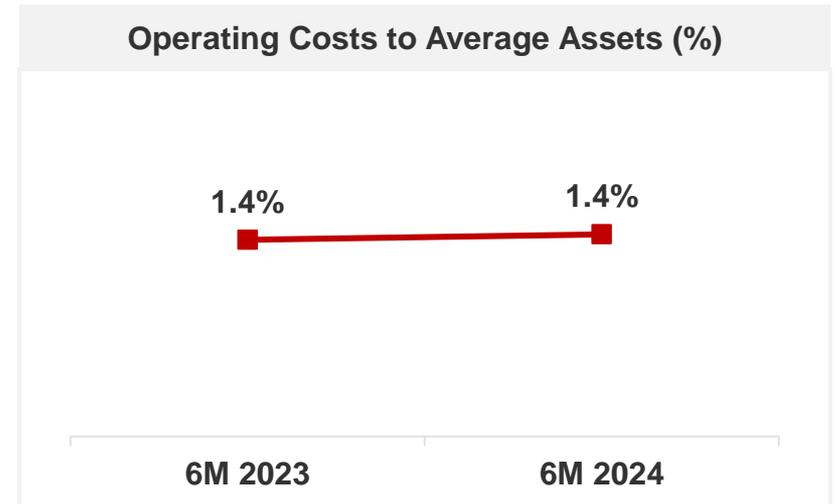
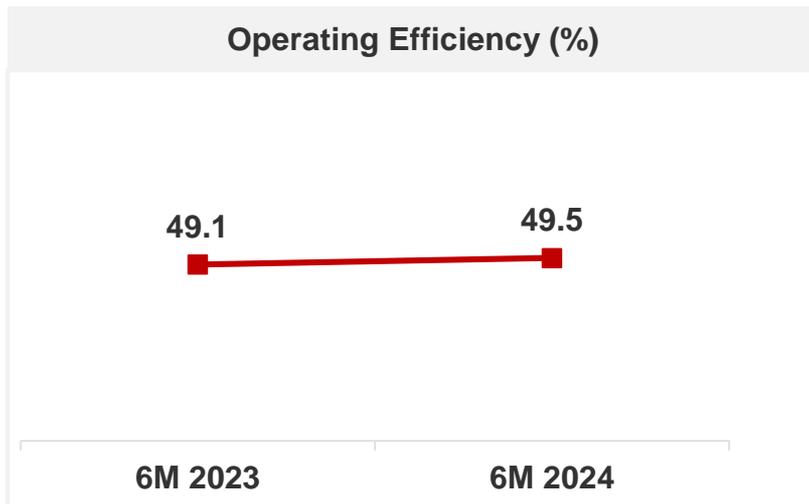
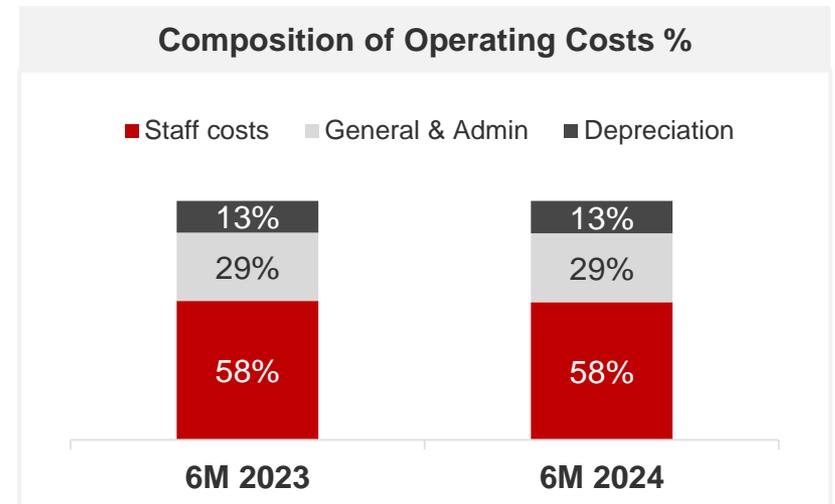
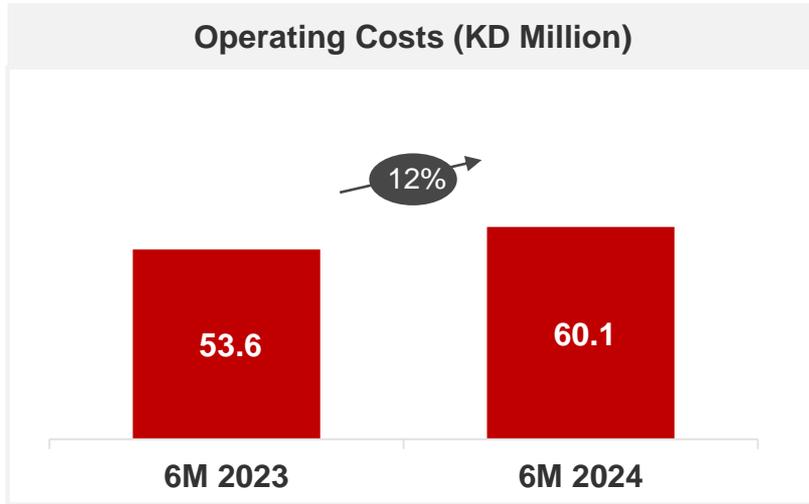
Source: Financial statements, Boubyan analysis

Operating income components and Net Profit Margins



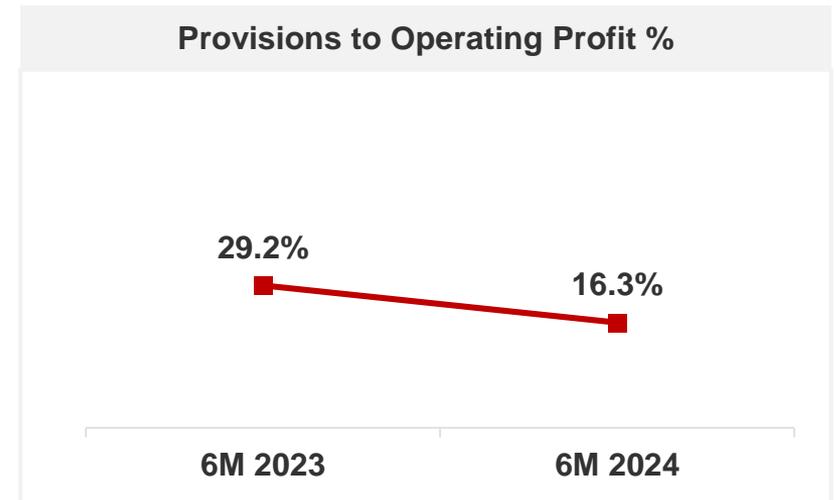
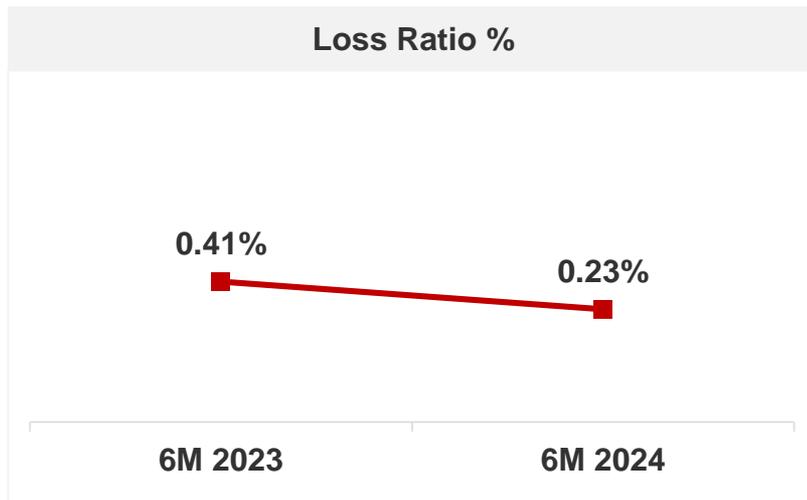
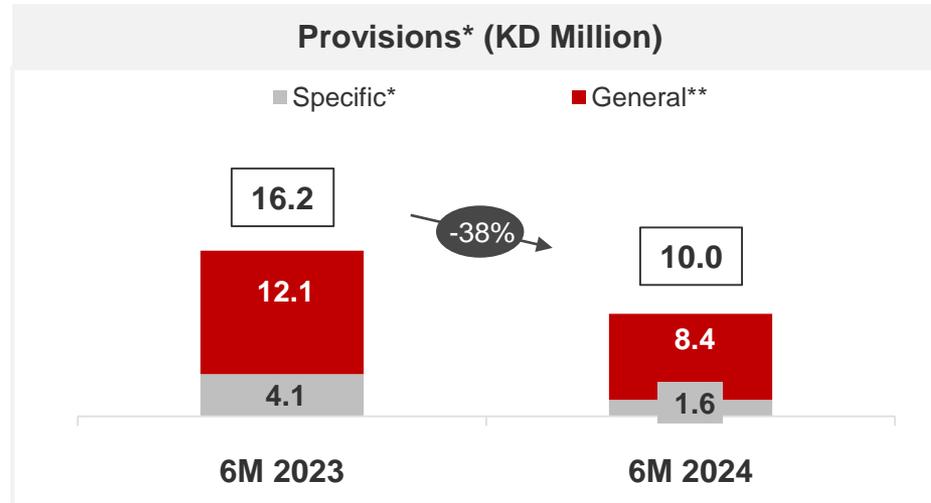
Source: Financial statements, Boubyan analysis

Operating Costs & Efficiency



Source: Financial statements, Boubyan analysis

Provisions & Related Ratios



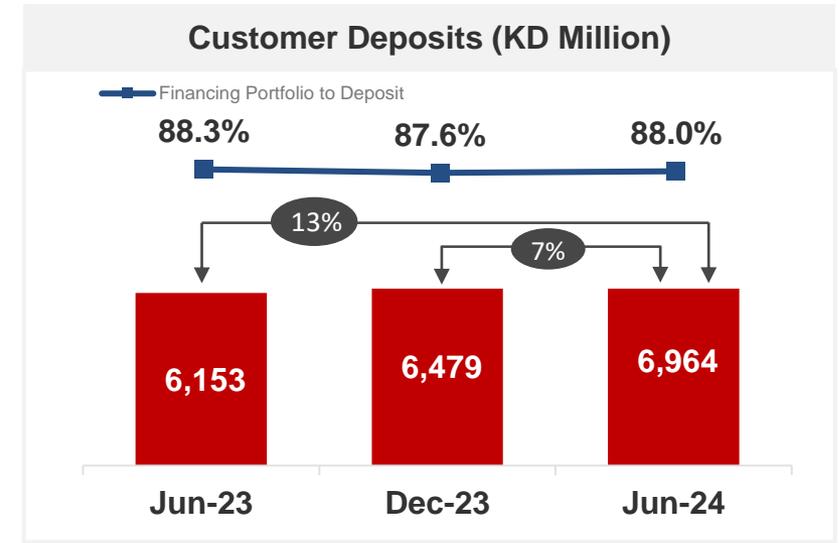
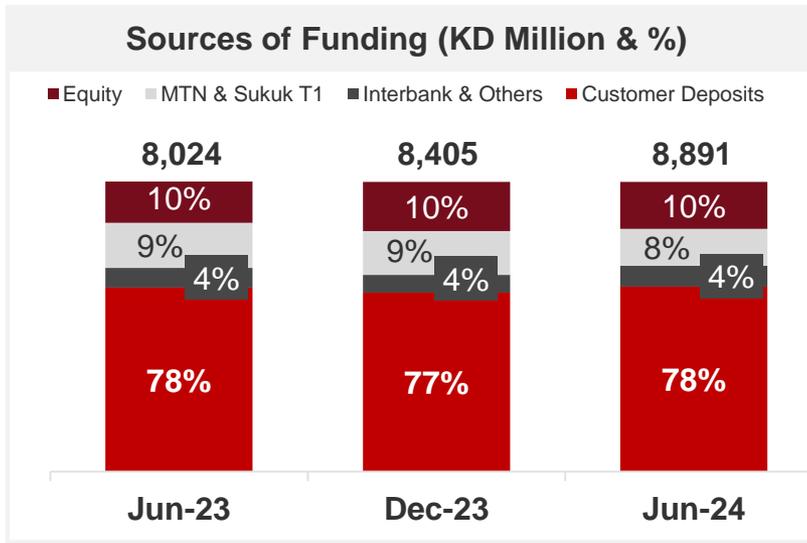
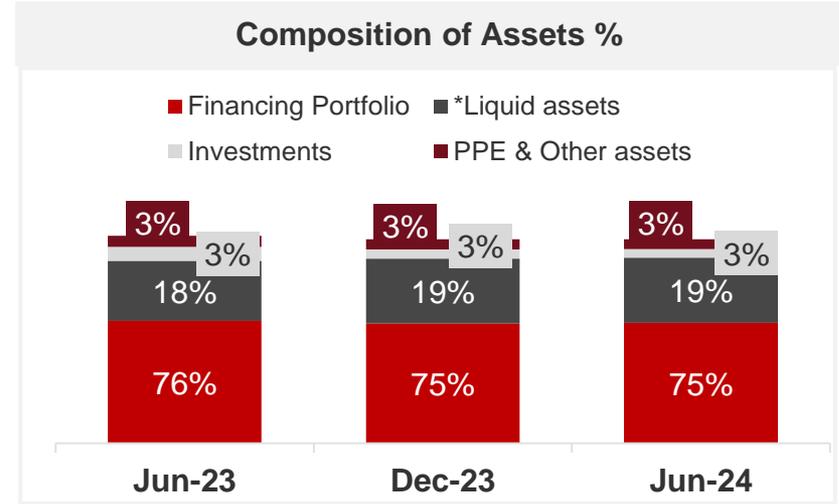
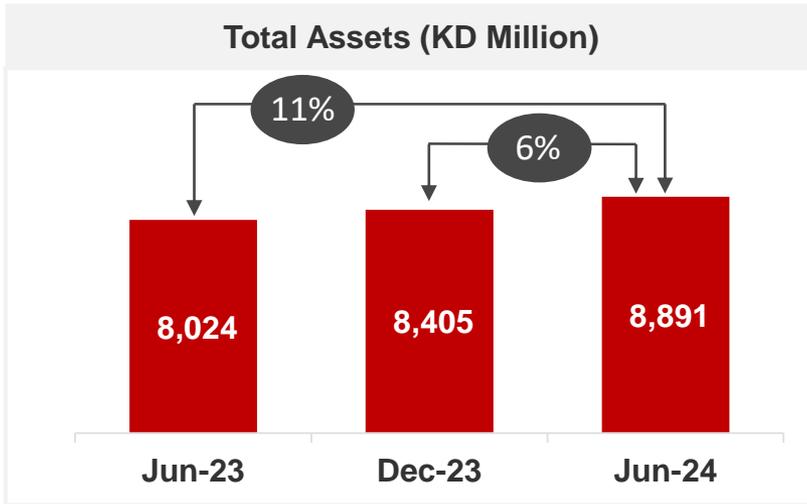
* Specific Provisions are shown inclusive of ECL – Other Financial Assets – Investments Impairment

** General Provisions are shown inclusive of Contingent Provisions

Outline

- 1 Boubyan's Performance & Strategy – At a Glance
- 2 Income Statement Analysis
- 3 Balance Sheet Analysis**
- 4 Capitalization & Leverage

Assets & Sources of Funding

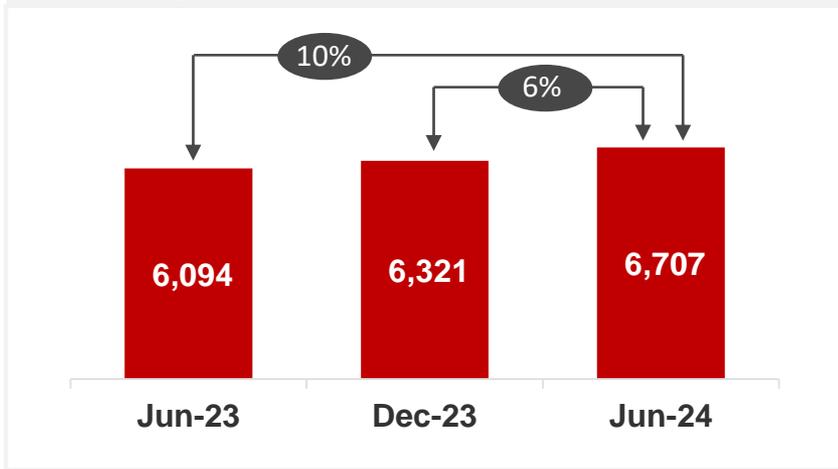


* Liquid assets include cash and balances with banks, Deposits with CBK, Deposits with other banks and Sukuk Investments

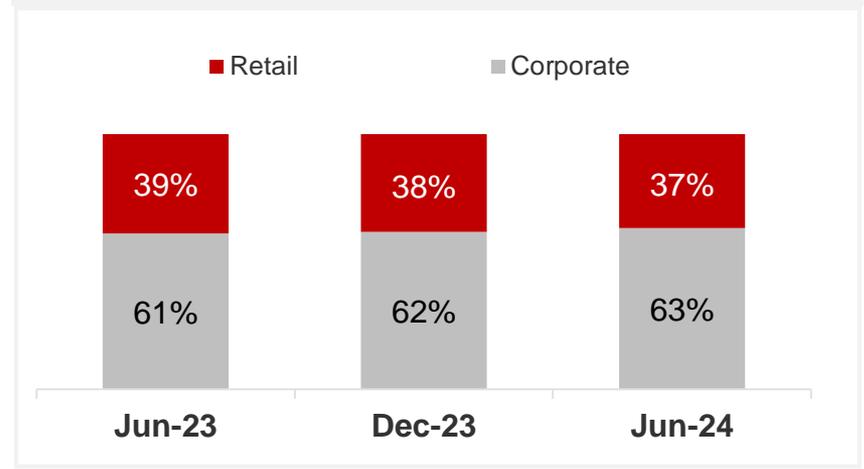
Source: Financial statements, Boubyan analysis

Financing Portfolio & Asset Quality

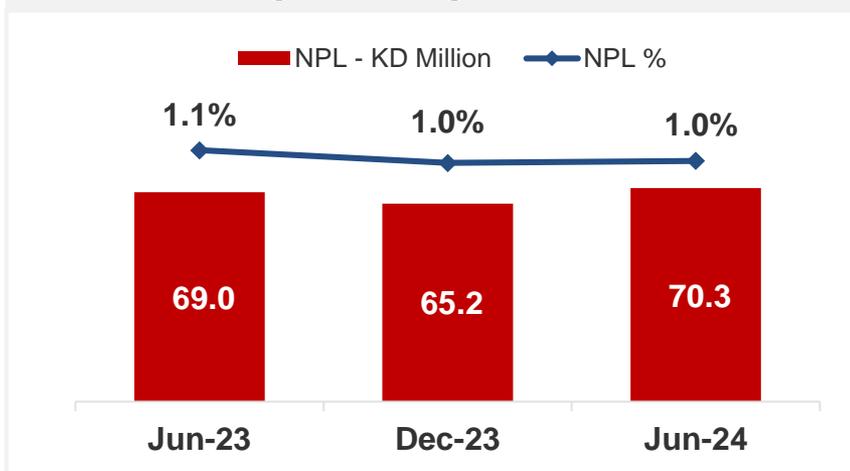
Financing Portfolio – KD Million



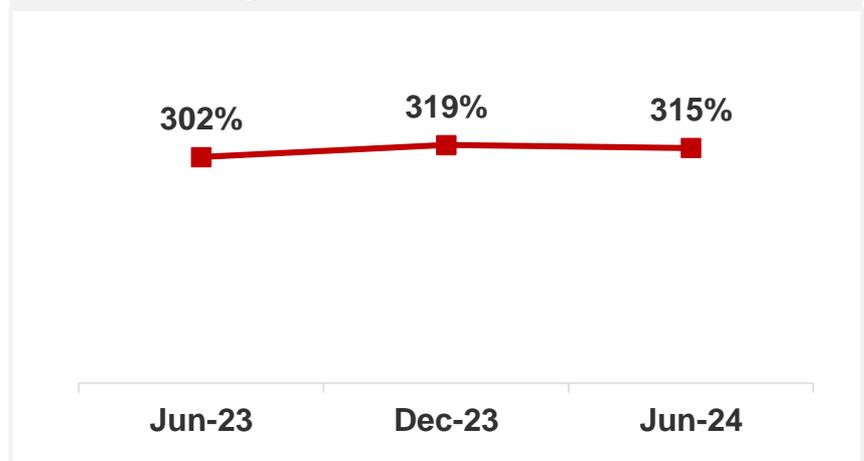
Composition of Financing Portfolio %



Non-Performing Financing Portfolio



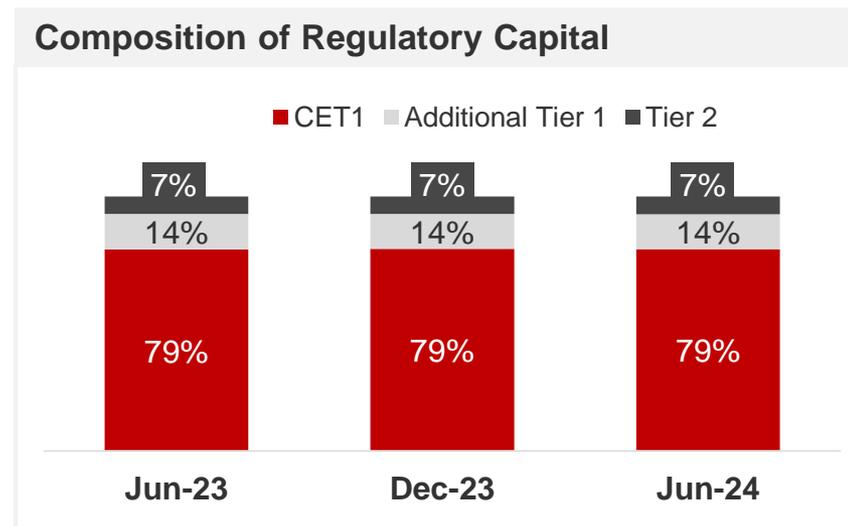
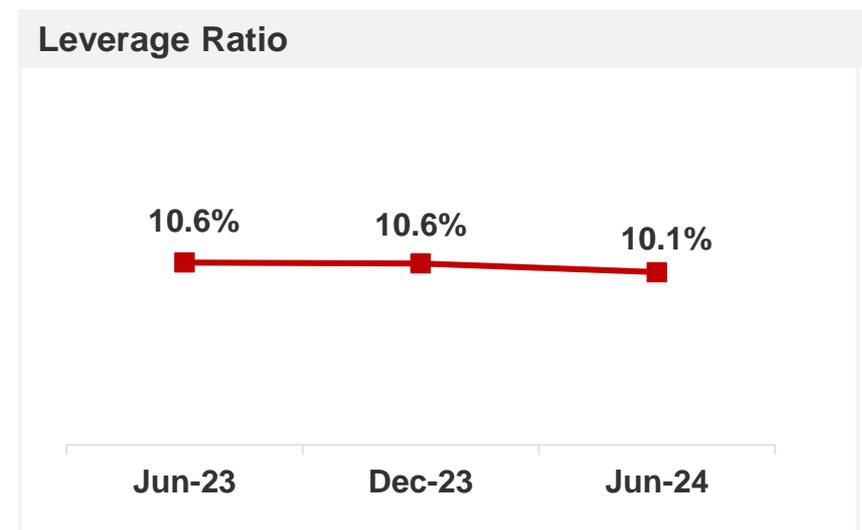
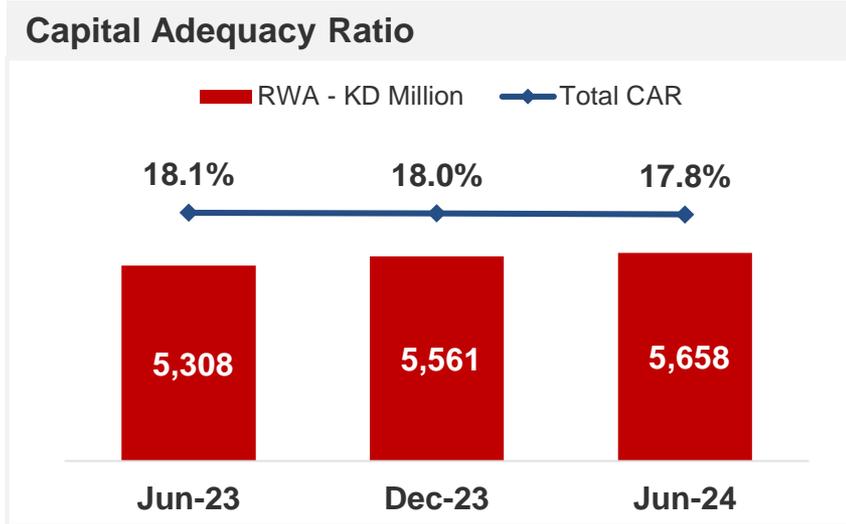
Loss Coverage Ratio



Outline

- 1 Boubyan's Performance & Strategy – At a Glance
- 2 Income Statement Analysis
- 3 Balance Sheet Analysis
- 4 Capitalization & Leverage**

Capital Adequacy



Source: Regulatory returns

Questions?

Appendix

Consolidated Financial Statements – Q2 2024

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME	30-Jun	30-Jun	CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION	30-Jun	30-Jun
KD Million	2024	2023	KD Million	2024	2023
Income			Assets		
Islamic financing income	221.3	188.1	Cash and balances with banks	496	264
Financing cost	(125.8)	(105.4)	Deposits with Central Bank of Kuwait	187	405
Net finance income	95.5	82.7	Deposits with other banks	9	60
Net investment income	7.1	7.6	Islamic financing to customers	6,707	6,094
Net fees and commission income	15.2	15.4	Investments in Sukuks	1,007	709
Net foreign exchange gain	3.6	2.9	Other investment securities	155	162
Other Income	0.0	0.6	Investment properties	71	65
Operating Income	121.4	109.2	Other assets	101	125
Expenses			Property and Equipment	158	139
Staff cost	(34.7)	(31.2)	Total Assets	8,891	8,024
General and administrative expenses	(17.3)	(15.3)	Liabilities and Equity		
Depreciation	(8.1)	(7.1)	Liabilities		
Total Expenses	(60.1)	(53.6)	Due to banks	260	192
Profit before provision for impairment	61.4	55.5	Depositors' accounts	6,964	6,153
Provision for impairment	(10.0)	(16.2)	Medium Term Financing	502	561
Profit before taxes	51.3	39.3	Other liabilities	124	127
Taxes and board remuneration	(2.2)	1.2	Total liabilities	7,850	7,032
Non-Controlling Interests	0.5	0.8	Equity		
Net Profit for the year	49.6	41.3	Share capital	420	396
			Share premium	317	317
			Reserves	70	59
			Retained earnings	61	43
			Equity attributable to equity holders of the bank	868	815
			Perpetual Tier 1 Sukuk	150	150
			Non-controlling interest	23	26
			Total equity	1,041	992
			Total liabilities and equity	8,891	8,024

Consolidated Income Statement

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME	31-Dec	31-Dec	31-Dec
KD Million	2023	2022	2021
Income			
Islamic financing income	396.8	283.7	223.2
Financing cost	(224.3)	(116.5)	(65.7)
Net finance income	172.5	167.2	157.5
Net investment income	15.2	6.8	8.8
Net fees and commission income	22.9	21.1	16.8
Net foreign exchange gain	6.6	6.2	4.7
Other Income	0.9	0.0	0.0
Operating Income	218.0	201.4	187.8
Expenses			
Staff cost	(63.7)	(60.3)	(52.4)
General and administrative expenses	(32.6)	(28.2)	(25.2)
Depreciation	(14.3)	(12.4)	(9.6)
Total Expenses	(110.6)	(100.8)	(87.2)
Profit before provision for impairment	107.5	100.6	100.5
Provision for impairment	(31.7)	(43.7)	(50.8)
Profit before taxes	75.7	56.9	49.8
Taxes and board remuneration	2.5	(2.7)	(1.8)
Non-Controlling Interests	2.2	3.5	0.5
Net Profit for the year	80.4	57.7	48.5

Consolidated Statement of Financial Position

KD Million	31-Dec 2023	31-Dec 2022	31-Dec 2021
Assets			
Cash and balances with banks	399.0	533.2	533.2
Deposits with Central Bank of Kuwait	219.0	247.8	247.8
Deposits with other banks	96.2	131.7	131.7
Islamic financing to customers	6,321.0	5,913.5	5,913.5
Investments in Sukuks	886.3	609.6	609.6
Other investment securities	154.7	152.6	152.6
Investment properties	73.5	33.6	33.6
Other assets	106.0	130.1	130.1
Property and Equipment	149.2	128.6	128.6
Total Assets	8,405.0	7,880.8	7,880.8
Liabilities			
Due to banks	187.2	198.7	198.7
Depositors' accounts	6,479.1	5,961.7	5,961.7
Medium Term Financing	591.7	637.6	637.6
Other liabilities	118.2	103.0	103.0
Total liabilities	7,376.2	6,901.1	6,901.1
Equity			
Share capital	396.3	373.9	318.0
Share premium	316.9	316.9	156.9
Proposed bonus share	23.8	22.4	15.9
Treasury shares	(0.1)	(0.1)	(0.1)
Reserves	70.9	58.3	52.8
Accumulated retained earnings / (losses)	15.1	4.7	4.1
Proposed cash dividends	31.7	22.4	15.9
Equity attributable to equity holders of the bank	854.7	798.6	563.5
Perpetual Tier 1 Sukuk	150.4	150.4	150.4
Non-controlling interest	23.8	30.7	36.2
Total equity	1,028.8	979.7	750.1
Total liabilities and equity	8,405.0	7,880.8	7,651.1

Thank You