

Kuwait: 20/10/2019
Ref: 7027/2019

الكويت: 2019/10/20
الإشارة: 2019/7027

To: The General Manager
Boursa Kuwait

السيد / المدير العام
المحترم
شركة بورصة الكويت

Dear Sir,

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته وبعد،،،

**Minutes of the Analysts' Conference for the
Third Quarter Ending 30 September 2019**

**محضر مؤتمر المحللين المحليين للربع الثالث المنتهي
في 30 سبتمبر 2019**

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 (8-4-2) 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 for the third quarter 2019 held via Live Webcast at 02:00 pm (Local Time) on Tuesday, October 15th 2019 as per the requirements of the said article.

نرفق لكم نسخة عن محضر مؤتمر المحللين للربع الثالث لعام 2019 الذي انعقد عن طريق بث مباشر على شبكة الأنترنت (Live Webcast) في تمام الساعة 02:00 (وفق التوقيت المحلي) من بعد ظهر يوم الثلاثاء الموافق 2019/10/15، وذلك وفقا للمتطلبات الواردة في المادة المشار إليها أعلاه.

Best regards,

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام ،،،

AbdulSalam Al Saleh
Deputy Chief Executive Officer

عبد السلام محمد الصالح
نائب الرئيس التنفيذي

P.O.Box 25507
Safat 13116 Kuwait
Tel. (965) 2232 5000
Fax. (965) 2245 4263
Call Center (965) 1 82 00 82
C.R. 104042

ص.ب. 25507
الصفاء 13116 الكويت

bankboubyan.com



نعمل باتقان

د.سبح

بنك بوبيان ش.م.ك.ع. - المؤتمر الهاتفي بشأن أرباح الربع الثالث لعام 2019

نسخة من محضر المؤتمر الهاتفي بشأن أرباح بنك بوبيان والذي عقد يوم الثلاثاء الموافق 15 أكتوبر 2019 في تمام الساعة الثانية ظهراً بالتوقيت المحلي لدولة الكويت.

السادة المشاركون من البنك:

السيد / عبد السلام الصالح – نائب الرئيس التنفيذي

السيد / محمد إبراهيم – مدير عام مجموعة الرقابة المالية

السيد / عمر بوحفص – رئيس وحدة علاقات المستثمرين

السيدة / جاناني فاماديفا – أرقام كابيتال

جاناني فاماديفا:

مساء الخير جميعاً وشكراً لانضمامكم لنا اليوم، أنا جاناني فاماديفا حاضرة بالنيابة عن أرقام كابيتال ويسعدني أن أرحب بكم في الاجتماع الهاتفي المنعقد لمناقشة النتائج المالية لبنك بوبيان عن الربع الثالث من عام 2019. ينضم إلينا اليوم نائب الرئيس التنفيذي لبنك بوبيان السيد/ عبد السلام الصالح، ومدير عام مجموعة الرقابة المالية لبنك بوبيان السيد/ محمد إبراهيم ورئيس علاقات المستثمرين لبنك بوبيان السيد/ عمر بوحفص. وبدون الإطالة عليكم، سأترك الكلام للسيد/ عمر.

عمر بوحفص:

أود أن أشكر جاناني على المقدمة. مساء الخير جميعاً وأود أن أشركم على الانضمام لنا اليوم في المؤتمر الهاتفي الخاص بالربع الثالث من عام 2019.

بدايةً أود أن أبدأ المكالمات الهاتفية اليوم عبر إخلاء المسؤولية الموجز والذي يمكنكم الاطلاع عليه في الصفحة رقم 2 من العرض التقديمي الخاص بنا.

إخلاء المسؤولية:

قد يتضمن هذا العرض بعض البيانات التي تتسم بنظرة تطلعية، فيما يعكس توقعات البنك وقد تنطوي 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 التطلعية. ولا يتحمل البنك أي التزامات لتحديث آرائه المتعلقة بكل المخاطر والشكوك أو الإعلان علناً عن نتائج المراجعات التي يتم استحداثها فيما يتعلق بالبيانات التطلعية المبينة هنا.

بالإضافة إلى إخلاء المسؤولية الذي قرأته للتو، أود أيضاً أن أحثكم جميعاً على الرجوع إلى بيان إخلاء المسؤولية الكامل في الصفحة الثانية من العرض التقديمي.

وستتضمن صيغة مكالمات اليوم ما يلي:

نظرة عامة على أداء بنك بوبيان من قبل السيد / عبد السلام الصالح، نائب الرئيس التنفيذي، يليها عرض تقديمي حول الأداء المالي للبنك من قبل السيد / محمد إبراهيم – مدير عام مجموعة الرقابة المالية.

بعد ذلك، سيتاح للسادة الحضور وقت 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 لقسم علاقات المستثمرين في بنك بوبيان المتوفر عبر موقعنا الإلكتروني. وختاماً، نود أن نذكركم بإمكانية تحميل هذا العرض التقديمي عبر الرابط الظاهر على الشاشة.

وبذلك، ننقل دفة الحديث للسيد / عبد السلام الصالح، نائب الرئيس التنفيذي لكي يُطلعكم على موجز بأخر المستجدات حول أداء بنك بوبيان خلال الربع الثالث من عام 2019.

عبد السلام الصالح:

شكراً سيد / عمر.

السادة الحضور، مساء الخير! سأقوم اليوم باستعراض عام لنتائج البنك خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2019 مع نظرة عامة موجزة على استراتيجية البنك والبيئة التشغيلية.

وبشكل عام، فقد واصل البنك نموه على مستوى جميع مجالات الأعمال في ظل وجود نتائج مالية قوية وإنجازات على مستوى جميع مؤشرات الأداء الرئيسية.

ارتفع صافي ربح البنك للتسعة أشهر الأولى من العام بنسبة 12% ليصل إلى 45.2 مليون د.ك. وبلغت ربحية السهم 15.25 فلس للسهم.

ويمكنكم من خلال هذا العرض التقديمي أن تشاهدوا أننا حققنا أيضاً نمواً قوياً للغاية في أعمالنا الأساسية. كما ارتفعت محفظة تمويل البنك بمعدل 14% مقارنةً بالعام الماضي لتصل إلى مبلغ 3.6 مليار د.ك. وقد نتج هذا من النمو في محفظتي التمويل الشخصي وتمويل الشركات بنسبة 11% و 16% على الترتيب. كما شهدت ودائع العملاء نمواً بمعدل 14% مقارنةً بالعام الماضي لتصل إلى 4.1 مليار د.ك.

وعلاوةً على ذلك، ارتفعت حصتنا السوقية في إجمالي التمويل إلى نسبة 9.2% تقريباً في أغسطس 2019 مقارنةً بـ 8.4% في ذات الفترة من العام الماضي.

ولعلكم تتذكرون أن البنك قد نجح في مايو من العام الحالي في زيادة رأس ماله بمقدار 132 مليون د.ك. عبر إصدار حقوق. وقد عزز ذلك قاعدة رأس مال البنك كما يظهر من خلال ارتفاع نسبة معيار كفاية رأس مال البنك إلى 20.4% والتي نرى أنها ستدعم نمونا المستقبلي.

وبوافق هذا العام مرور 10 أعوام منذ بداية استراتيجية تحول البنك في 2009 وفقاً لاستراتيجية البنك 2020. ويعد نجاح البنك ثمرة مباشرة لتطبيق هذه الاستراتيجية والتي تركز على النمو في السوق المحلي وطرح منتجات وخدمات جديدة ومبتكرة بالإضافة إلى زيادة معدلات رضا العملاء.

وبالإضافة إلى ذلك، فقد كان هذا الربع من العام مميزاً للغاية نظراً لعدد الجوائز التي حصدها البنك بما في ذلك جائزة أفضل بنك إسلامي في الشرق الأوسط في الخدمات المصرفية الإلكترونية من غلوبل فاينانس بالإضافة إلى أربع جوائز أخرى والتي تتضمن جائزة أفضل تطبيق للهواتف الذكية في الكويت. كما يفخر البنك أيضاً بالفوز بجائزة أفضل مبادرة إنسانية اجتماعية على مستوى دول مجلس التعاون الخليجي لمبادرة نور بوبيان التي تعمل على إعادة البصر للمرضى في إفريقيا.

وعلى صعيد تقييمات وكالات الائتمان، فقد حصل البنك على تصنيف ائتمان عام بدرجة "A3" و "A+" مع نظرة مستقبلية مستقرة من وكالتي موديز وفيتش للتصنيف الائتماني على الترتيب.

وعلى صعيد البيئة التشغيلية، نعتقد أن الكويت تتمتع بمركز مالي مستقر مع وجود مصدات مالية رئيسية وتصنيفات سيادية قوية مما يتيح فرصة للإنفاق الاستثماري تحسباً في حالة حدوث تقلبات لاسعار النفط أو وجود أي مؤشرات إضافية على ضعف الاقتصاد العالمي.

وعلى الصعيد المحلي، كانت ترسيات المشروعات في الربع الثالث من العام إيجابية للغاية وقد بلغت 1.5 مليار دينار كويتي تقريباً في أول شهرين من هذا الربع من العام. وعلاوةً على ذلك، قد قام بنك الكويت المركزي بتخفيف القيود على الحد الأقصى للقروض الاستهلاكية بنهاية عام 2018 إلى 25,000 د.ك. وقد شهدنا نمواً قوياً بلغ 24% مقارنةً بالعام الماضي ويمثل ذلك أعلى نسبة على مدار فترة 5 سنوات. وتماشياً مع نمو القروض الاستهلاكية، فقد رأينا أيضاً نمواً مشجعاً في الإنفاق الاستهلاكي بزيادة تقدر بـ 3% تقريباً عن العام الماضي.

كانت هذه نظرة عامة على بنك بوبيان وإنجازاتها الرئيسية. والأن، سيقوم محمد بعرض الأداء المالي للبنك بشكل أكثر تفصيلاً.

محمد إبراهيم:

شكراً سيد / عبد السلام. السادة الحضور، مساءً الخير! يُسعدني أن أستعرض معكم نتائجنا المالية للتسعة أشهر الأولى من عام 2019. وكما أوضح السيد / عبد السلام، فقد واصل البنك تحقيق معدلات ربحية ثنائية الرقم.

كما ترون من خلال الرسم البياني أعلى اليسار في الصفحة 7، فقد أعلن البنك عن صافي ربح بلغ 45 مليون دينار كويتي للأرباع الثلاثة الأولى من عام 2019 وهو ما يمثل زيادة تبلغ 12% وبربحية سهم بلغت 15.25 فلس لكل سهم.

وقد أسهم النمو في الأرباح التشغيلية بشكلٍ جزئي في ذلك حيث حققت ارتفاعاً بمعدل 3% لتصل إلى 65 مليون د.ك. كما هو مبين في الرسم البياني أعلى اليمين. وقد نتج ذلك من زيادة تقدر بـ 4% أو 5 مليون دينار كويتي في الإيرادات التشغيلية والتي سنطرق إليها بالتفصيل الإضافي في الجزء التالي من العرض التقديمي.

وظل معدل العائد على متوسط حقوق الملكية للبنك "ROAE" أعلى من متوسط القطاع عند 11.4% على الرغم من زيادة قاعدة رأس المال بعد إصدار الحقوق الذي بلغ 15% في مايو بمقدار 132 مليون د.ك.

وقد استمر معدل العائد على متوسط الأصول مستقراً عند 1.29% مقارنةً بفترة المقارنة في 2018.

سننتقل الآن إلى بنود الإيرادات التشغيلية في الصفحة 8 حيث يمكننا أن نرى أن الإيرادات التشغيلية قد بلغت 109 مليون دينار كويتي بزيادة قدرها 4%. إن السبب الرئيسي لهذا النمو هو نمو صافي إيرادات الأتعاب والعمولات وإيرادات الاستثمار.

وكما ترون في الرسم البياني أعلى اليمين، فقد انخفض صافي إيرادات تمويل البنك بمعدل 3% ليصل إلى 88 مليون دينار كويتي بالرغم من ارتفاع متوسط رصيد الأصول المدرة للربح بمعدل 11% مقارنةً بذات الفترة من العام الماضي كما هو مبين في الرسم البياني أسفل اليمين. وعلى الرغم من ذلك، فقد انخفض صافي هامش الربح إلى 2.69%.

ويعود ذلك الانخفاض إلى زيادة تكلفة التمويل نتيجةً للأثر المتأخر الناتج من الزيادات في معدل إعادة الشراء بـ 100 نقطة أساس بالتوازي مع زيادات معدل الفائدة من قبل الاحتياطي الفيدرالي للولايات المتحدة الأمريكية مع زيادة معدل الخصم بـ 25 نقطة أساس خلال 2018. وعلى الرغم من أن الاحتياطي الفيدرالي قام فيما بعد بتخفيض المعدل الأساسي مرتين على مدار الشهر الأخير، فإننا نتابع توجيهات بنك الكويت المركزي فيما يتعلق بالمعدلات لكي نتمكن من تقديم التوقعات.

سننتقل الآن إلى الإيرادات غير التمويلية في التسعة شهور الأولى من عام 2019.

كان هناك نمواً في الأتعاب والعمولات وإيرادات ترجمة العملات الأجنبية بنسبة 21% لتصل إلى 12.8 مليون دينار كويتي وقد أسهمت بشكل جيد في نمو الإيرادات التشغيلية. وقد نتج ذلك بشكل رئيسي من نمو الأعمال غير النقدية والأصول المدارة وأتعاب الخدمات المصرفية، بما يعكس الزيادة في قاعدة عملاء البنك من الشركات والأفراد. كما زادت نسبة إيرادات الأتعاب والعمولات إلى إجمالي الإيرادات التشغيلية لتصل إلى 15% مقارنةً بـ 12% في ذات الفترة من العام الماضي.

وقد شهد الربع الثالث من عام 2019 نمواً في إيرادات الاستثمار نتج بشكل رئيسي من تحسن أداء استثماراتنا بالإضافة إلى مبلغ يقدر بمليون دينار كويتي في صورة بنود غير متكررة.

ننتقل الآن إلى الصفحة 9 لمناقشة نمو المصروفات التشغيلية. ارتفعت مصروفاتنا التشغيلية بمعدل 6%. وترجع هذه الزيادة بشكل رئيسي لدعم نمو الأعمال وتمويل المبادرات الاستراتيجية للبنك. كما بلغت نسبة التكلفة إلى الإيرادات 40.4% وبلغت نسبة التكلفة إلى متوسط الأصول 1.26%.

وقد ظلت المكونات العامة للتكلفة التشغيلية متماثلة نوعاً ما مع نظيرتها في العام الماضي وقد شكلت تكاليف الموظفين السواد الأعظم من المصروفات، علماً بأن الزيادة في الاستهلاك والانخفاض في المصروفات العمومية والإدارية هما نتيجة لاستهلاك الأصول الإيجارية وفقاً للمعيار الدولي الجديد للتقرير المالي رقم 16.

ننتقل الآن إلى المخصصات في الصفحة 10 حيث يمكننا أن نرى أن إجمالي مبلغ مخصص انخفاض القيمة للربع الثالث من عام 2019، والذي بلغ 17.9 مليون دينار كويتي، يتعلق بالتمويل بشكل رئيسي. وقد استمر البنك في اتباع سياسة المخصصات الاحترازية الخاصة به للحفاظ على جودة الأصول وتقوية المركز المالي في الوقت الذي بلغت فيه نسبة الخسارة 0.5% تقريباً وبلغت نسبة إجمالي المخصصات إلى الربح التشغيلي حوالي 27.5%.

وأود أن أبين أن المخصص المطلوب وفقاً لمتطلبات المعيار الدولي للتقرير المالي رقم 9 كان أقل من المخصص المطلوب وفقاً لمتطلبات بنك الكويت المركزي خلال الربع الثالث من عام 2019 بـ 18 مليون د.ك. تقريباً.

والآن ننتقل إلى الصفحة 12 حيث يمكننا الاطلاع على ميزانيتنا العمومية.

ارتفع إجمالي أصولنا بشكل عام بنسبة 18% مقارنةً بالعام السابق. وقد نتجت هذه الزيادة بشكل رئيسي من النمو في محفظة التمويل بنسبة 14% والتي تمثل أكبر مكونات الميزانية العمومية حيث تمثل 72% من إجمالي الأصول.

وتم الحفاظ على نسبة الأصول السائلة إلى إجمالي الأصول عند مستوى مريح بنسبة 23% تقريباً. وبشكل عام، كانت مكونات إجمالي الأصول متسقة بصفة عامة مع تلك الخاصة بعام 2018.

كما ارتفعت ودائع العملاء أيضاً بنسبة 14% مقارنةً بالعام الماضي. وقد نتج هذا النمو بشكل رئيسي من ودائع التجزئة. إن النمو في ودائع التجزئة الأساسية – مقارنةً بذات الفترة من العام الماضي - والذي يتسم بالتنوع الجيد والأكثر استقراراً بلغ حوالي 484 مليون دينار كويتي أو 22% وهي نسبة مشجعة جداً وقد

قل ذلك من اعتمادنا على الودائع من غير عملاء التجزئة. وتمثل ودائع التجزئة حوالي 65% من إجمالي الودائع. وقد بلغت نسبة الحسابات الجارية وحسابات التوفير إلى إجمالي الودائع 30% ارتفاعاً من 27% في فترة المقارنة من العام الماضي. وبالطبع يعكس ذلك قوة العلامة التجارية للبنك كما يعكس نجاح تنفيذ استراتيجيتنا التي تستند إلى خدمة عملاء راقية ومنتجات مبتكرة.

كما احتفظ البنك بمستوى ملائم لنسبة القروض إلى الودائع عند 88% تقريباً مقارنة بالحد الأقصى الرقابي البالغ 90%.

الآن ننتقل إلى الصفحة 13 لمناقشة أداء محفظة تمويل البنك. حقق صافي محفظة التمويل الخاصه بالبنك نمواً بمبلغ 444 مليون دينار كويتي أو بنسبة 14% مقارنةً بالعام الماضي وذلك بالنظر إلى المعدل العام لنمو السوق الذي يقل عن 6%.

كما حقق تمويل الشركات نمواً يبلغ 298 مليون دينار كويتي أو 16% في الوقت الذي حقق فيه التمويل الشخصي نمواً يبلغ 149 مليون دينار كويتي أو 11%. وبظل التمويل الشخصي عند أحد أعلى المعدلات في السوق حيث يمثل 42% من إجمالي محفظة التمويل.

واستمر استقرار نسبة القروض غير المنتظمة لبنك بوبيان عند 0.88% تقريباً وتظل إحدى أقل النسب في القطاع المصرفي.

واستقرت نسبة تغطية الخسارة الخاصة بالبنك عند 220% وهي إحدى أعلى النسب في القطاع أيضاً.

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

ارتفع معدل كفاية رأس مال البنك إلى 20.4% نتيجةً لإصدار الحقوق المذكور أعلاه وهو معدل أعلى بكثير من الحد الأدنى الرقابي البالغ 13.5%.

وقد حققت الأصول المرجحة بالمخاطر نسبة نمو تبلغ 26% مقارنة بالعام الماضي وقد نتجت بشكل رئيسي من نمو الأصول بنسبة 18% والتعديلات الرقابية الأخرى.

ويشتمل رأس المال الرقابي بشكل أساسي على حقوق المساهمين (Common Equity Tier 1) والتي تمثل 82% من إجمالي رأس المال، بما يمثل ارتفاعاً من عام 2018 نتيجةً لإصدار الحقوق، يتبعه رأس المال الإضافي – الشريحة الأولى بنسبة 12% والذي يتكون من الصكوك المصدرة من قبل بنك بوبيان في مايو 2016.

إن معدل الرفع المالي البالغ 11.2% يتفق بشكل كبير مع معدلات السوق وهو أعلى بشكل كبير من الحد الأدنى الرقابي الذي يبلغ 3%.

وبذلك، أود أن أنهى استعراض المعلومات الخاصة بالأداء المالي للربع الثالث من عام 2019، كما أود أن أنتهز الفرصة لأشركم على حضوركم، وأترك الآن المنظمين لبدء الجزء المخصص للإجابة على استفساراتكم.

جاناني فاماديفا:

شكراً، سنبدأ الآن جلسة الأسئلة والأجوبة. سيداتي وسادتي، إذا كنتم ترغبون في المشاركة في أسئلتنا الخطية، يُرجى كتابة سؤالكم في خانة النص "طرح سؤال". ثم انقر على زر الإرسال. شكراً على الانتظار.

عمر بوحفص:

حسناً، سؤالنا الأول يطلب تسليط بعض الضوء على الهوامش وتكلفة الأموال وتكلفة المخاطر والتعريف بنظرتنا المستقبلية للفترة المتبقية من العام المالي 2019.

محمد إبراهيم:

كما ذكرت أعلاه، فقد بلغت هوامش ربح البنك لفترة التسعة أشهر الأولى 2.69% كما نتوقع أن ننهي العام عند هامش يبلغ 2.65% بشكل قريب للغاية من هامش الربع الثالث. وفيما يتعلق بتكلفة المخاطر، فقد أنهينا فترة التسعة الأشهر الأولى عند 50 نقطة أساس فمن المتوقع أن تكون توجهاتنا لتكلفة المخاطر لنهاية السنة في نطاق 50 إلى 60 نقطة أساس.

عمر بوحفص:

حسناً، سؤالنا التالي: هل يمكنكم التحدث بإيجاز حول أساس الانخفاض الحاد في صافي هامش الربح ونظرتنا المستقبلية على المدى القصير؟

محمد إبراهيم: كما ذكرت، فقد انخفض صافي هامش ربح البنك نزولاً من 3% في العام الماضي. وكما ذكرت، فذلك يتعلق بزيادة تكلفة الأموال نتيجة للأثر المتأخر لزيادات المعدلات في عام 2018 ما أثر على 2019. وكما ذكرت أيضاً، قد رفع بنك الكويت المركزي معدل إعادة الشراء بـ 100 نقطة أساس بينما ارتفع معدل الخصم، وهو المعيار الأساسي لتسعير أصولنا، بمعدل 25 نقطة أساس فقط، وقد أدى ذلك إلى انخفاض هامش جميع البنوك الكويتية ومن ضمنها بنك بوبيان.

عمر بوحفص: حسناً، لدينا بعض الأسئلة المتعلقة بمعدل التكلفة إلى الإيرادات وعلى وجه التحديد؛ ما هو المعدل المستهدف من قبل البنك لنسبة التكلفة إلى الإيرادات وما هي توقعاتنا لهذه النسبة خلال فترة الـ 18 إلى 24 شهراً القادمة؟

محمد إبراهيم: في الوقت الحالي، تبلغ نسبة التكلفة إلى الإيرادات 40% ونتوقع أن ننهى عام 2019 عند ذات مستوى 2018 تقريباً والبالغ 41%.

بالنسبة لعام 2020، فنرى أنه يمكننا أن نخفض هذه النسبة إلى 40% إلا أننا نعتقد أنه يمكننا تحقيق خفض في هذه النسبة خلال فترة الـ 24 إلى 36 شهراً القادمة ونتطلع إلى الوصول إلى متوسط النسبة السائدة في القطاع والبالغ 37% خلال فترة الـ 36 شهراً القادمة.

عمر بوحفص: سألنا التالي: ما هي النظرة المستقبلية بخصوص تكلفة المخاطر وكم يبلغ مقدار التغير الذي طرأ على الأصول غير المنتظمة منذ ديسمبر 2018؟

محمد إبراهيم: تتراوح نظرتنا المستقبلية لتكلفة المخاطر بين 50 إلى 60 نقطة أساس. وظلت الأصول غير المنتظمة عند 0.9% كنسبة من محفظة التمويل. ومن حيث القيمة المطلقة، فلا أرى أن المبلغ قد زاد بشكل كبير.

عمر بوحفص: حسناً، سألنا التالي: ما هو أثر انخفاض أسعار الفائدة على صافي هامش تمويل البنك؟

محمد إبراهيم: كما ذكرنا سابقاً، عند الزيادة أو الخفض من الجانبين (معدل إعادة الشراء ومعدل الخصم)، تظل هامشنا مستقرة مع تقلبات طفيفة إلا إنها تظل مستقرة بشكل كبير. على الرغم من ذلك، فإن خفض معدل إعادة الشراء وحده مع الإبقاء على معدل الخصم دون تغيير، وهو عكس ما حدث في الفترة السابقة، فإن ذلك قد يكون إيجابياً لهوامشنا بما يقارب 10 نقاط أساس. والعكس صحيح، فإذا كان هناك خفض لمعدل الخصم دون خفض لمعدل إعادة الشراء فقد يؤثر ذلك سلباً بما يقارب 10 نقاط أساس.

عمر بوحفص: حسناً، سألنا التالي: هل سيتمكن البنك من الحفاظ على معدل نمو يتراوح بين 15% إلى 19% في أصوله على مدار السنوات الثلاث القادمة؟

محمد إبراهيم: أود أن أوضح أن معدل نمو الأصول في عام 2019 بلغ 18%. وقد نتج ذلك بشكل أساسي من النمو بمعدل 14% في محفظة تمويل البنك بالإضافة إلى أثر زيادة رأس المال والذي رفع أصولنا السائلة بما أسهم في زيادة نمو أصولنا.

ونحن نتطلع في العامين القادمين للحفاظ على نمو أصولنا في حدود تتراوح بين 12% إلى 14% وهذا بالنظر إلى الأعمال التي ينتظر تنفيذها ونتوقع تنفيذها خلال هذه الفترة.

عمر بوحفص: سألنا التالي: ما هي نظرتكم المستقبلية حول الهوامش بالنظر إلى قلة السيولة في النظام وبالنظر إلى تخفيض معدلات الاحتياطي الفيدرالي؟ أعتقد أننا تطرقنا إلى إجابة هذا السؤال بالفعل. إذن، فالسؤال التالي هو: ما سبب انخفاض المخصصات في الربع الثالث؟

محمد إبراهيم: فيما يتعلق بمخصصات الربع الثالث، فقد لاحظنا بعض الانخفاض إلا إنه لم يكن هناك سبب محدد خاص بالربع الثالث. نعتقد أن المتوسط على جميع الفترات ستكون في حدود 50 إلى 60 نقطة.

عمر بوحفص: سألنا التالي: ما هي نسبة الحسابات الجارية وحسابات التوفير إلى إجمالي الودائع كما في سبتمبر؟

محمد إبراهيم: في الوقت الحالي، تبلغ الحسابات الجارية وحسابات التوفير إلى إجمالي الودائع 30% إلا أنني أود أن أوضح أنها بلغت 30% عند نهاية الفترة ولكننا نعمل بشكل يومي في نطاق 28% إلى 29% وهذا هو النطاق المستدام.

عمر بوحفص: حسناً، سؤالنا التالي يتعلق ببقاء نسبة القروض غير المنتظمة مستقرة بشكل كبير مع زيادة المبالغ المطلقة منذ بداية السنة. من أي قطاع ترى المعلومات وهل تتوقع اتجاهًا مماثلًا في الربع الأخير من عام 2019؟

محمد إبراهيم: نعم، استقر معدل القروض غير المنتظمة عن 88 نقطة أساس وأتوقع أن ننهي العام عند نفس النطاق. تكون حدودنا الداخلي في المعتاد هي استهداف المحافظة على نسبة قروض غير منتظمة أقل من 1%. ويعتمد ذلك على معايير منح الائتمان وجودة أصول البنك.

وفيما يتعلق بالقطاعات وإذا كان لدينا أي تركيز، فإنه لا توجد لدينا تركيزات في قطاع بعينه، فقروضنا غير المنتظمة موزعة على جميع القطاعات ولا يوجد لدينا أي قطاع مستحوذ على القروض غير المنتظمة.

عمر بوحفص: سؤالنا التالي: هل أنتم متفائلين أكثر فيما يتعلق بالميزانية العمومية ونمو الأرباح لعام 2020 مقارنةً بعام 2019؟

محمد إبراهيم: كما ذكرت، فإن تطلعاتنا لعام 2020 هي المحافظة على النمو المميز الذي شهدناه في 2019. فقد ارتفعت محفظة التمويل بمعدل 14% بما يمثل ثلاثة أضعاف معدل النمو في السوق. كما نتطلع إلى المحافظة على نمو محفظة التمويل في نطاق 12% إلى 14%. وبشكل مماثل، ففيما يتعلق بصافي الربح فإننا نتطلع للحفاظ على معدل نمو يتراوح بين 12% إلى 14% في 2020.

عمر بوحفص: حسناً، سؤالنا التالي: ما هي الأسباب التي تدفع عملية نمو الأصول في حدود 12% إلى 14% على مدار العامين القادمين؟ هل سيلعب أي قطاع بعينه دوراً في ذلك؟

محمد إبراهيم: فيما يتعلق بنمو الأصول في حدود 12% إلى 14%، فقد تم تقدير هذا الرقم بناءً على المعدل الخاص بالاستحواذ على العملاء بالإضافة إلى تعزيز العلاقة مع العملاء الحاليين.

وفيما يتعلق بالقطاعات كما شاهدنا في الأعوام السابقة، فقد وازنا النمو فيما بين قطاعي الأفراد والشركات. ويمثل قطاع الأفراد في الوقت الحالي 42% من محفظة تمويل البنك ونتوقع الحفاظ على هذه النسبة.

وبالنسبة إلى الشركات، فيتم في الغالب توزيع نمونا على مختلف القطاعات. كما أننا نعمل على الاستفادة من الإنفاق الحكومي والعلاقات مع العملاء من القطاعات التجارية والتصنيعية وقطاعات العقارات والبناء وسيستمر ذلك مستقبلاً.

عمر بوحفص: سؤالنا التالي يتعلق بسياسة توزيعات الأرباح الخاصة بالبنك وإذا ما كان هناك أي تغيير متوقع عليها؟

محمد إبراهيم: تمثل سياسة توزيعات أرباح البنك في الوقت الحالي ثلث أرباحنا السنوية. ولا يوجد لدينا أي قرار حالياً يتعلق بتغييرها.

عمر بوحفص: سؤالنا التالي: هل يمكن أن تقدم لنا توقع حول النظرة المستقبلية لنمو إيرادات الأتعاب؟

محمد إبراهيم: إن التوجه هو الحفاظ على نمو إيرادات الأتعاب بما يتفق مع نمو الأعمال أو نمو محفظة تمويل البنك وهو في حدود 12% إلى 14%.

عمر بوحفص: سؤالنا التالي: هل يمكن أن نكرر ما قيل عن توزيعات الأرباح؟ أي سياسة توزيعات أرباح البنك وأي تغيير متوقع على هذه السياسة.

محمد إبراهيم: تتمثل سياسة توزيعات الأرباح في الوقت الحالي في توزيع ثلث أرباحنا السنوية والسماح بالاحتفاظ بالأرباح للنمو المستقبلي. ولا توجد لدينا أي خطط محددة لتغيير سياسة توزيعات الأرباح حتى الآن.

عمر بوحفص: إذا لم تكن هناك أسئلة أخرى متبقية، فنحن 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. شكرًا!

Boubyan Bank Investors Presentation

Q3 2019 Results – Analyst Call

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.

- 1** Boubyan's Performance & Strategy – At a glance
- 2** Income statement analysis
- 3** Balance sheet analysis
- 4** Capitalisation and Leverage

Financial Highlights

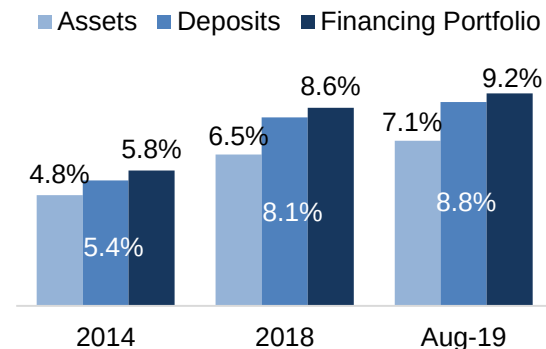
Financial snapshot

<i>KD million</i>	9M 2019	9M 2018	Growth %
Net Profit to shareholders	45.2	40.3	12%
Operating Income	109.4	104.9	4%
Operating Profit	65.2	63.4	3%
Total Assets	5,033	4,253	18%
Financing Portfolio	3,637	3,193	14%
Customer Deposits	4,102	3,594	14%
Earnings per share (Fils)	15.25	14.20	7%
Book value per share (Fils)	197	166	19%

Key Financial Metrics

	9M 2019	9M 2018	Variance
Return on Average Equity (%)	11.4	12.7	(1.3)
Return on Average Assets (%)	1.3	1.3	-
Cost to Income (%)	40.4	39.6	0.8
NPL Ratio (%)	0.9	0.8	0.1
Capital Adequacy Ratio (%)	20.4	18.4	2.0

Market share



Credit Ratings

Rating Agency	Long Term Rating	Outlook	Date
MOODY's	A3	Stable	Jan 2019
FitchRatings	A+	Stable	Oct 2019

The Bank's strategy builds on robust domestic foundations

Strategic objectives

Scale up the core domestic business

Retail Banking

- Clear focus on high net worth and affluent clients
- Expand branch footprint
- Maintain leadership in customer experience
- Product and channel innovation
- Grow market share

Corporate Banking

- Primary banker for large and mid-market customers
- Maintain fair share with super large corporate
- Superior service (speed & quality)
- Product and channel innovation

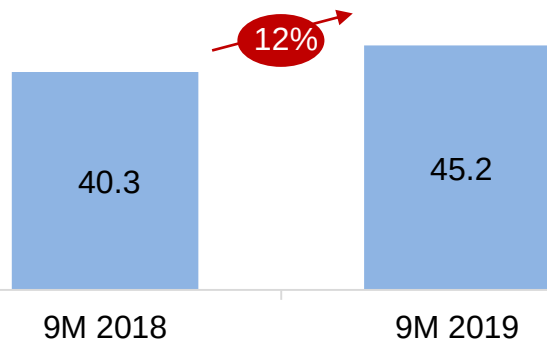
Private Banking / Wealth Management

- Scale the PB/WM management operating model
- Expand product offerings in conjunction with Boubyan Capital
- Grow market share

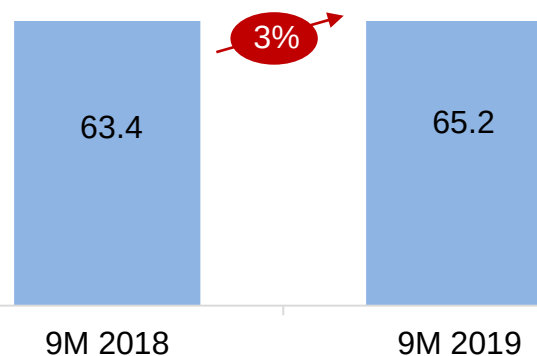
- 1** Boubyan's Performance & Strategy – At a glance
- 2** **Income statement analysis**
- 3** Balance sheet analysis
- 4** Capitalisation and Leverage

Profitability and performance ratio

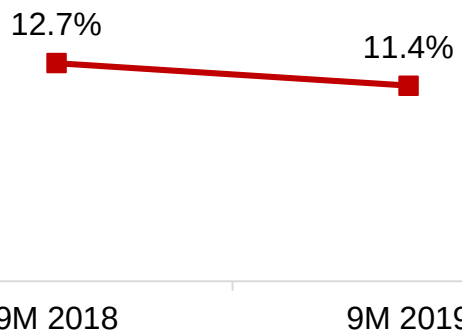
Net profit (KD Million)



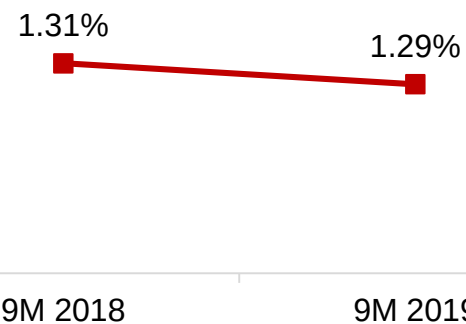
Operating profit (KD Million)



* Return on Average Equity (%)



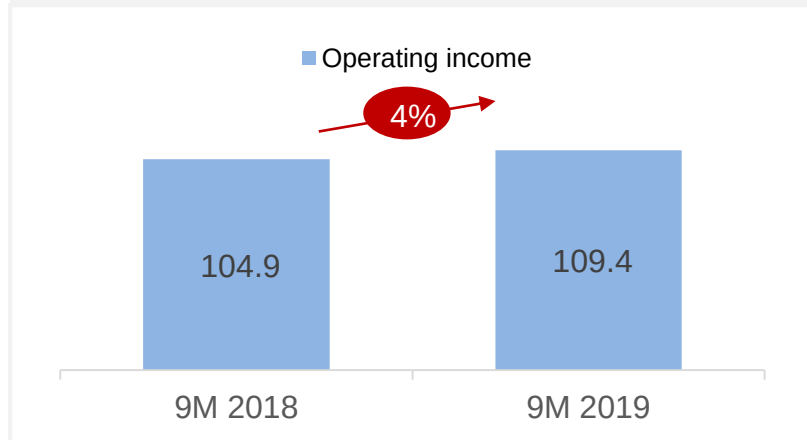
Return on Average Assets (%)



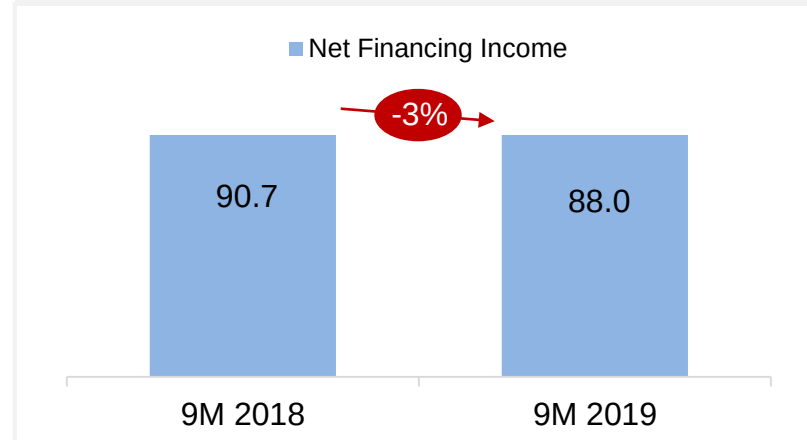
نعمل باتقان

Operating income components and Net Profit Margins

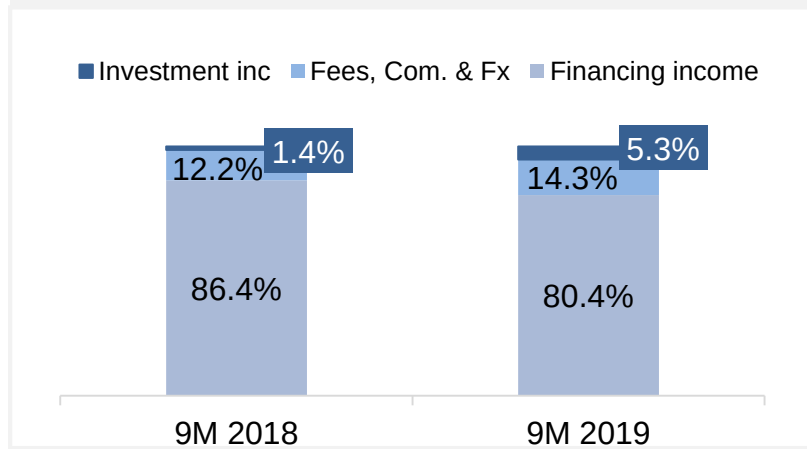
Operating Income (KD Million)



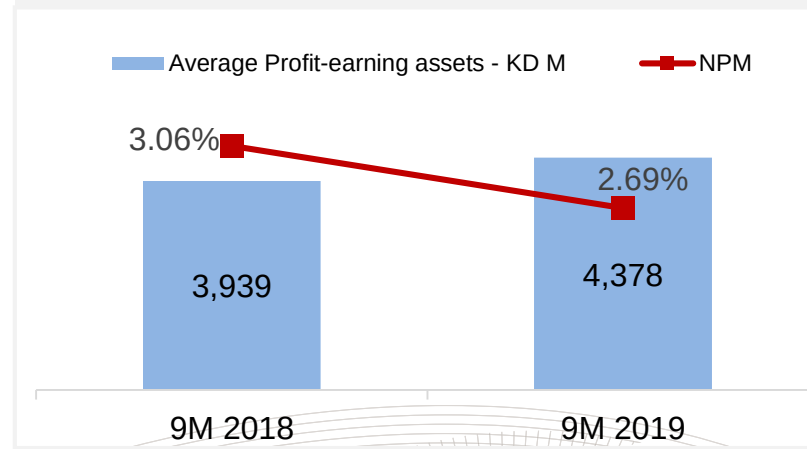
* Net Financing Income



Composition on operating income



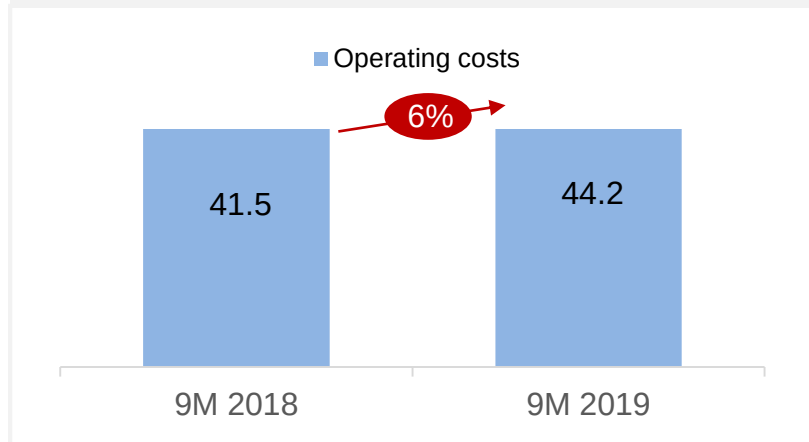
Net Profit Margin %



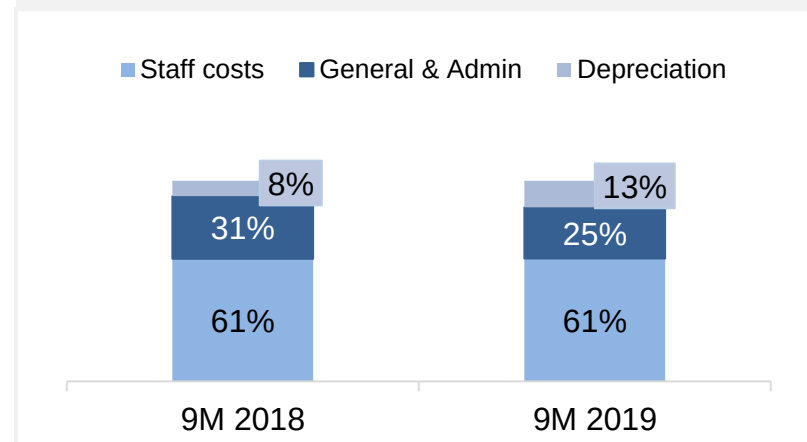
نعمل باتقان

Operating costs and efficiency

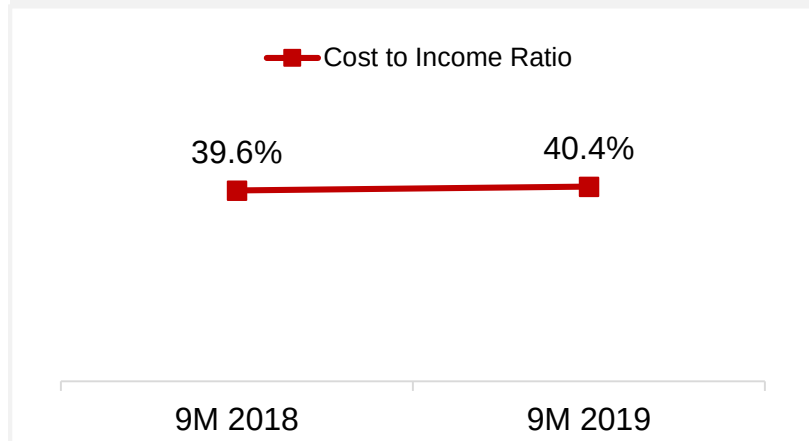
Operating costs (KD Million)



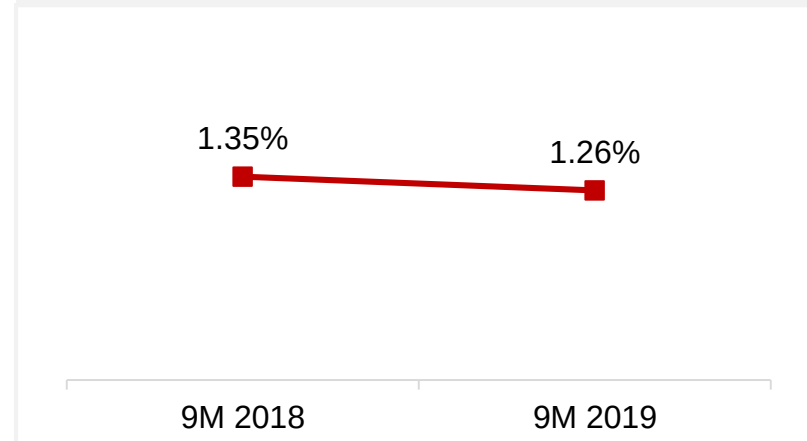
Composition of Operating costs*



Operating efficiency (%)



Operating costs to average assets (%)

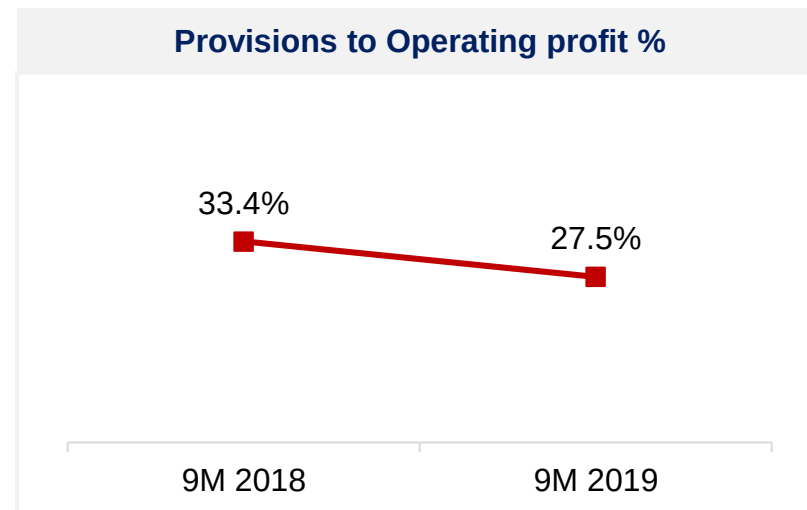
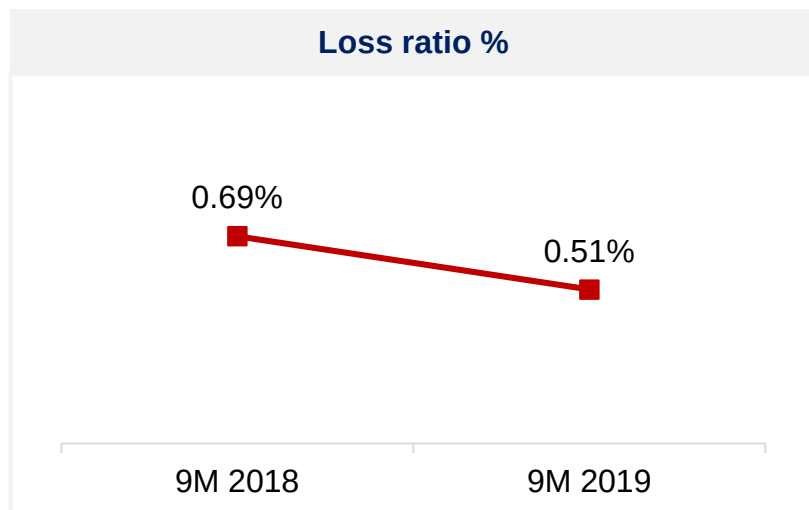
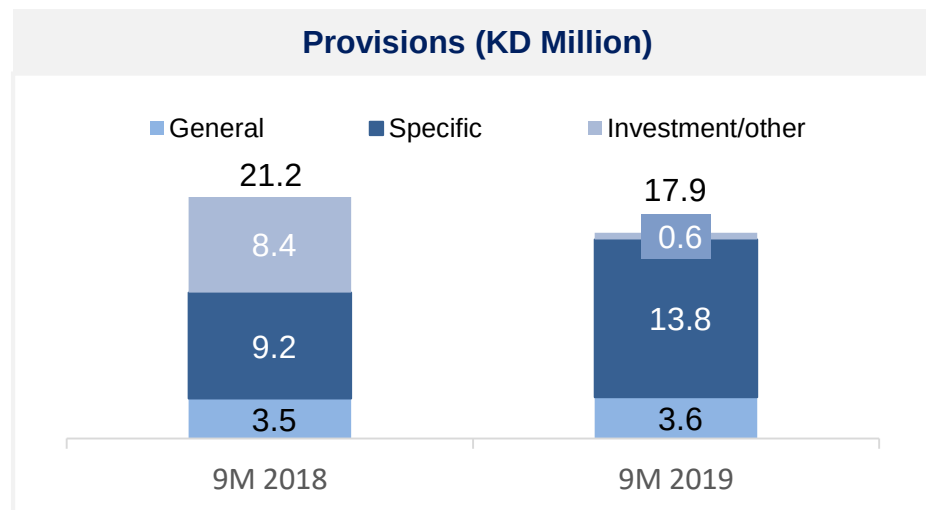


* Operating cost composition reflects application of IFRS16 leases, applied prospectively from 1 January 2019

Source: Financial statements, Boubyan analysis

نعمل باتقان

Provisions and related ratios

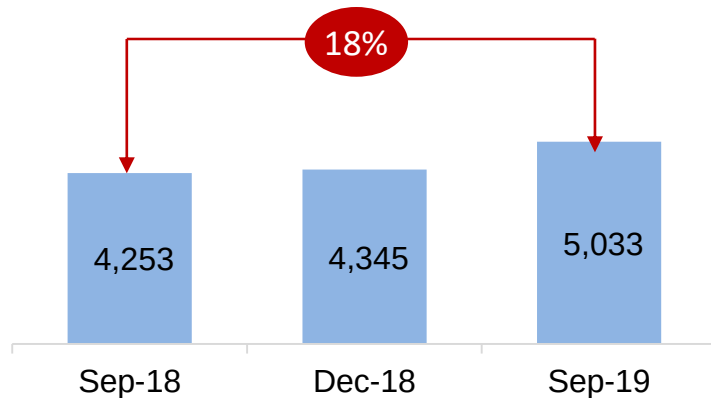


نعمل باتقان

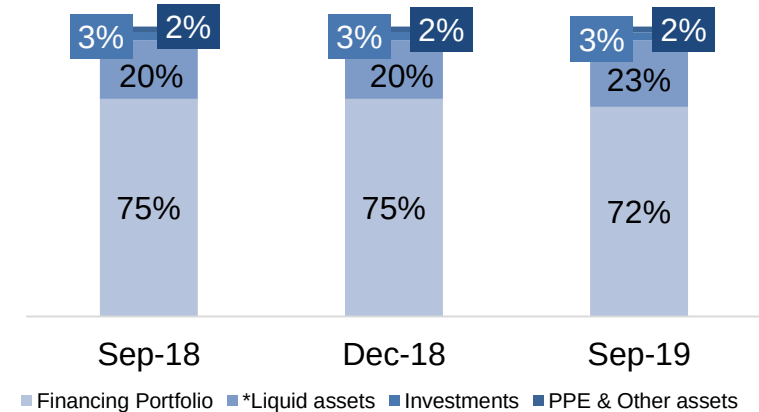
- 1** Boubyan's Performance & Strategy – At a glance
- 2** Income statement analysis
- 3** **Balance sheet analysis**
- 4** Capitalisation and Leverage

Assets and Sources of Funding

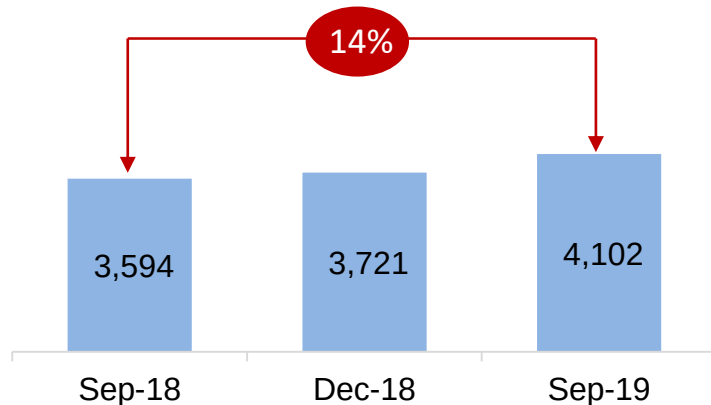
Total assets (KD Million)



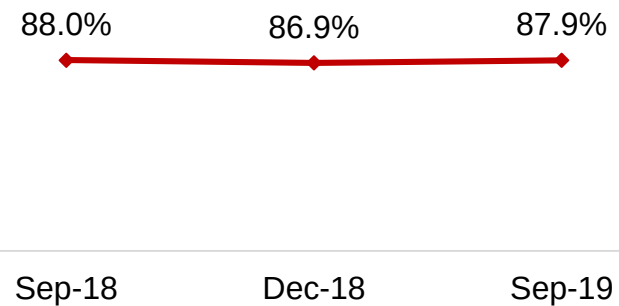
Composition of assets



Total deposits (KD Million)



Financing Portfolio to Deposit Ratio



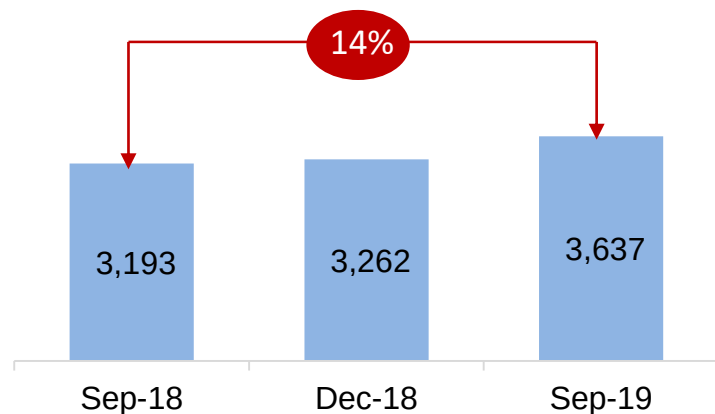
* Liquid assets include cash and balances with banks, Deposits with CBK, Deposits with other banks and Sukuk Investments

Source: Financial statements, Boubyan analysis

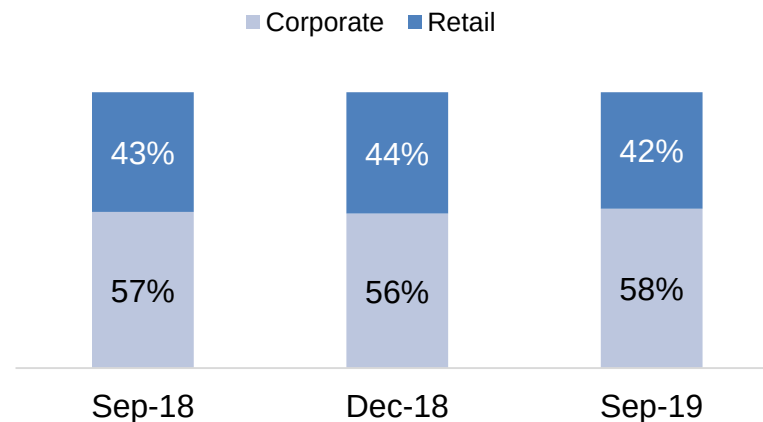
نعمل باتقان

Financing Portfolio and asset quality

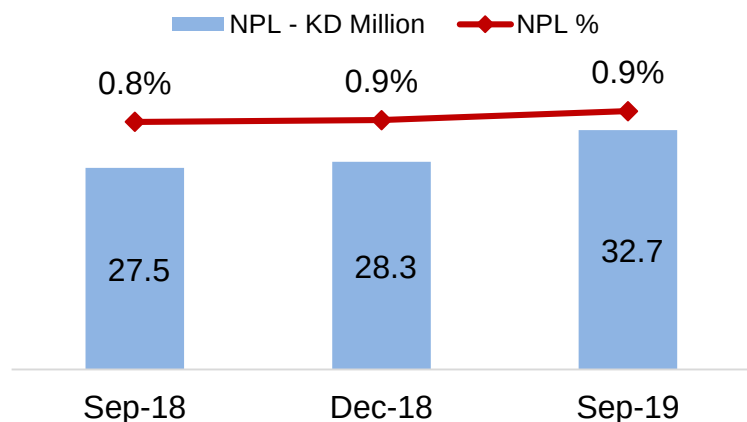
Financing Portfolio – KD Million



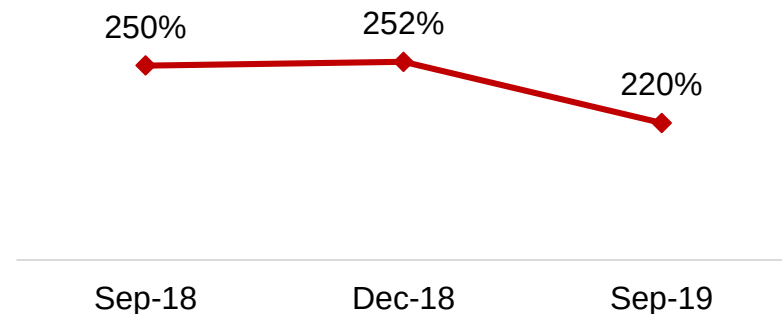
Composition of Financing Portfolio



Non performing Financing Portfolio



Loss Coverage ratio

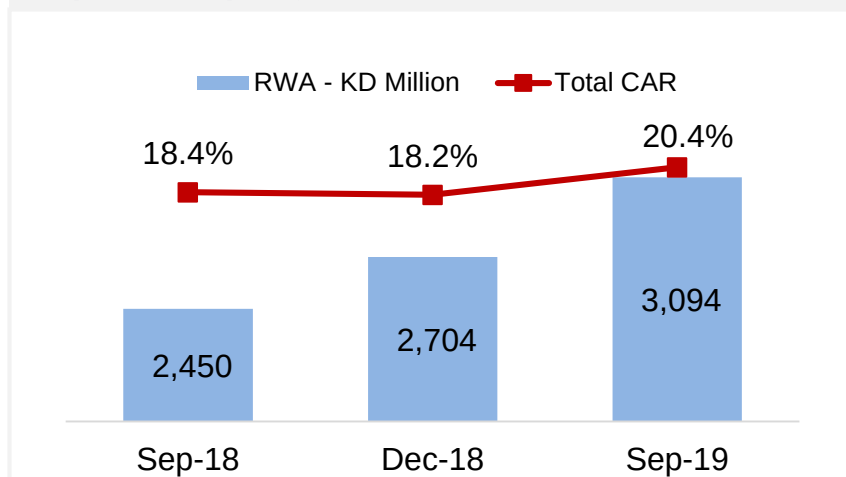


نعمل باتقان

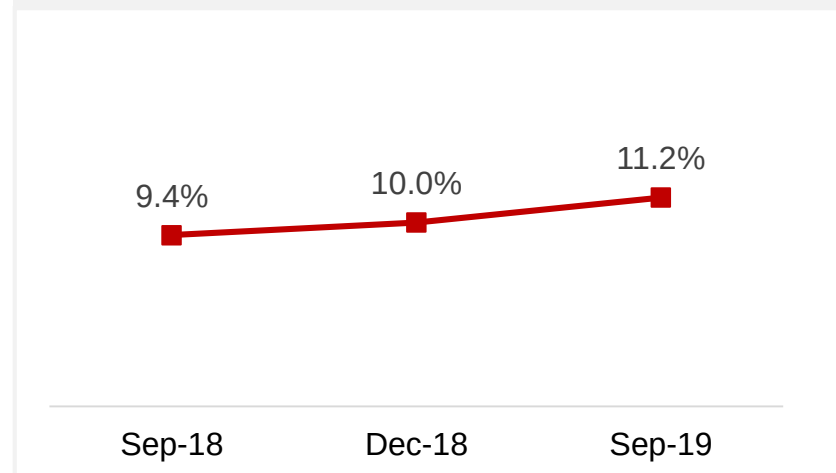
- 1** Boubyan's Performance & Strategy – At a glance
- 2** Income statement analysis
- 3** Balance sheet analysis
- 4** Capitalisation and Leverage

Capital Adequacy

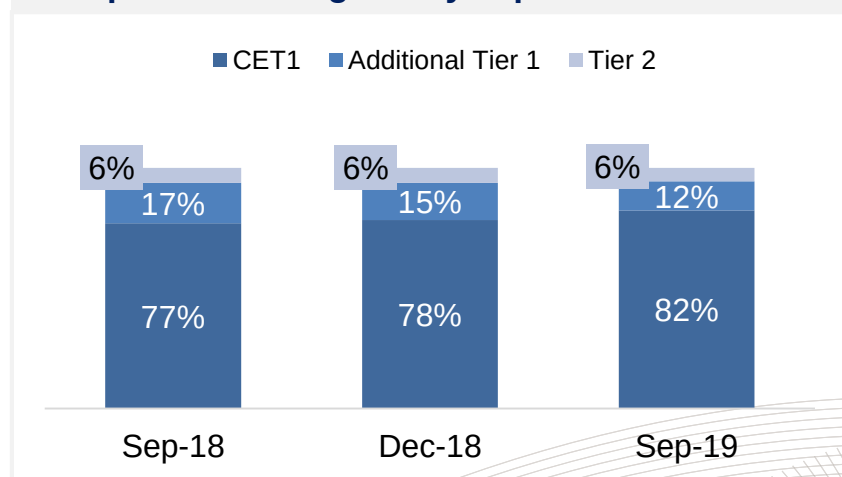
Capital adequacy ratio



Leverage ratio



Composition of regulatory capital



Questions ?

Appendix

Consolidated Financial Statements – 9M 2019

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME	30-Sep	30-Sep
KD Million	2019	2018
Income		
Islamic financing income	152.8	134.4
Financing cost	(64.8)	(43.8)
Net finance income	88.0	90.7
Net investment income	5.8	1.5
Net fees and commission income	12.8	10.6
Net foreign exchange gain	2.9	2.2
Operating Income	109.4	104.9
Expenses		
Staff cost	(27.1)	(25.3)
General and administrative expenses	(11.3)	(13.0)
Depreciation	(5.8)	(3.2)
Total Expenses	(44.2)	(41.5)
Profit before provision for impairment	65.2	63.4
Provision for impairment	(17.9)	(21.2)
Profit before taxes	47.3	42.2
Taxes and board remuneration	(2.0)	(1.8)
Non-Controlling Interests	(0.0)	(0.1)
Net Profit for the year	45.2	40.3

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION	30-Sep	30-Sep
KD Million	2019	2018
Assets		
Cash and balances with banks	212	77
Deposits with Central Bank of Kuwait	285	264
Deposits with other banks	316	209
Islamic financing to customers	3,637	3,193
Investments in Sukuks	344	306
Other investment securities	80	67
Investments in associates	31	30
Investment properties	25	28
Other assets	22	24
Property and Equipment	81	55
Total Assets	5,033	4,253
Liabilities and Equity		
Liabilities		
Due to banks	216	142
Depositors' accounts	4,102	3,594
Other liabilities	70	43
Total liabilities	4,388	3,779
Equity		
Share capital	288	239
Share premium	157	63
Treasury shares	(0)	(1)
Statutory reserve	25	19
Other reserves	23	15
Retained earnings	74	61
Equity attributable to equity holders of the bank	567	396
Perpetual Tier 1 Sukuk	75	75
Non-controlling interest	2	2
Total equity	645	474
Total liabilities and equity	5,033	4,253

Consolidated Income Statement

KD Million	31-Dec 2018	31-Dec 2017	31-Dec 2016
Income			
Murabaha and other Islamic financing income	182.9	149.4	122.7
Distribution to depositors and Murabaha Cost	(62.6)	(46.0)	(34.2)
Net finance income	120.3	103.5	88.5
Net investment income	1.1	7.9	4.4
Net fees and commissions income	13.4	11.1	9.8
Share of results of associates	1.9	0.6	(1.7)
Net foreign exchange gain	3.0	2.5	2.2
Operating Income	139.7	125.6	103.3
Expenses			
Staff cost	(33.6)	(31.0)	(25.4)
General and administrative expenses	(18.8)	(17.9)	(14.7)
Depreciation and amortization	(4.3)	(3.9)	(3.2)
Total Expenses	(56.8)	(52.9)	(43.4)
Profit before provision for impairment	83.0	72.7	59.9
Provision for impairment	(23.8)	(22.4)	(16.4)
Profit before taxes	59.1	50.3	43.5
Taxes and board remuneration	(2.9)	(2.6)	(2.2)
Non-Controlling Interests	(0.1)	(0.1)	(0.2)
Net Profit for the year	56.1	47.6	41.1

Consolidated Statement of Financial Position

KD Million	31-Dec 2018	31-Dec 2017	31-Dec 2016
Assets			
Cash and balances with banks	83.8	48.5	36.9
Deposits with Central Bank of Kuwait	244.7	310.4	292.7
Deposits with other banks	237.1	323.9	329.0
Islamic financing to customers	3,262.3	2,876.8	2,516.8
Investments in Sukuks	309.3	180.9	121.3
Other investment securities	73.5	52.4	58.5
Investments in associates	28.9	53.0	62.2
Investment properties	24.0	53.6	24.7
Other assets	24.1	16.6	13.9
Property and Equipment	57.0	54.4	25.8
Total Assets	4,344.8	3,970.4	3,481.8
Liabilities and Equity			
Liabilities			
Due to banks	97.2	67.5	76.3
Depositors' accounts	3,720.9	3,410.1	2,945.1
Other liabilities	40.7	40.4	37.3
Total liabilities	3,858.8	3,518.0	3,058.7
Equity			
Share capital	238.8	227.5	216.6
Share premium	62.9	62.9	62.9
Proposed bonus share	11.9	11.4	10.8
Treasury shares	(0.6)	(1.1)	(1.4)
Statutory reserve	25.3	19.3	14.3
Voluntary reserve	24.2	18.5	13.7
Share based payment reserve	1.4	1.7	1.5
Fair value reserve	3.5	3.9	3.7
Foreign currency translation reserve	(9.9)	(9.3)	(9.1)
Accumulated retained earnings / (losses)	31.7	24.1	18.9
Proposed cash dividends	19.1	15.9	13.0
Equity attributable to equity holders of the bank	408.3	374.8	345.0
Perpetual Tier 1 Sukuk	75.4	75.4	75.4
Non-controlling interest	2.3	2.2	2.8
Total equity	486.0	452.4	423.2
Total liabilities and equity	4,344.8	3,970.4	3,481.8

نعمل بإتقان

Thank you

نعمل بإتقان