

Kuwait: 09/08/2020  
Ref: 8611

الكويت: 2020/08/09  
الإشارة: 2020/8611

**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 First Quarter and the Second**  
**Quarter of 2020**

**محضر مؤتمر المحللين للربع الاول والربع**  
**الثاني لسنة 2020**

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 call for the First quarter ended 31/03/2020 and the second quarter ended 30/06/2020 held via Live Webcast at 02:30 pm (Local Time) on Wednesday, August 5<sup>th</sup> 2020 as per the requirements of the said article.

نرفق لكم نسخة من محضر مؤتمر المحللين للربع الاول المنتهي في 2020/03/31 و الربع الثاني المنتهي في 2020/06/30 الذي انعقد عن طريق بث مباشر على شبكة الأنترنت (Live Webcast) في تمام الساعة 02:30 (وفق التوقيت المحلي) من بعد ظهر يوم الأربعاء الموافق 2020/08/05؛ وذلك وفقا للمتطلبات الواردة في المادة المشار إليها أعلاه.

Best regards,

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام ،،،

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



عادل عبد الوهاب الماجد  
نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي

## بنك بوبيان ش.م.ك.ع. - المؤتمر الهاتفي بشأن أرباح الربع الأول والربع الثاني لعام 2020

نسخة من محضر المؤتمر المنعقد بشأن أرباح بنك بوبيان والذي عقد يوم الأربعاء الموافق 5 أغسطس 2020 في تمام الساعة الثانية والنصف 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

عمر بوحفص:

مساء الخير جميعاً وشكراً لانضمامكم لنا اليوم، أنا عمر بوحفص، رئيس وحدة علاقات المستثمرين. ويسعدني أن أرحب بكم في المؤتمر المنعقد لمناقشة أرباح بنك بوبيان والتطرق إلى نتائج كل من فترة الثلاثة أشهر المنتهية في شهر مارس وفترة الستة أشهر المنتهية في شهر يونيو من عام 2020.

وينضم إلينا اليوم نائب 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 إخلاء المسؤولية الموجز والذي يمكنكم الاطلاع عليه في الصفحة رقم 2 من العرض التقديمي الخاص بنا.

"قد يتضمن هذا العرض بعض البيانات التي تتسم بنظرة مستقبلية، 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 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 أحثكم جميعاً على الرجوع إلى بيان إخلاء المسؤولية الكامل في الصفحة الثانية من العرض التقديمي.

وستتضمن صيغة 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 وقت لطرح الأسئلة والإجابة عليها اليوم. وسنتلقى أسئلتكم عبر منصة البث عبر الإنترنت (Webcast) ولن نألو جهداً للإجابة على جميع أسئلتكم اليوم إلا أنه 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 كل من فترة الثلاثة أشهر المنتهية في شهر مارس وفترة الستة أشهر المنتهية في شهر يونيو من عام 2020.

شكراً عمر.

عبد السلام الصالح:

السادة الحضور، مساء الخير! سأقوم اليوم باستعراض عام لنتائج البنك خلال كل من فترة الثلاثة أشهر المنتهية في شهر مارس وفترة الستة أشهر المنتهية في شهر يونيو من عام 2020 مع نظرة عامة موجزة على استراتيجية البنك والبيئة التشغيلية.

لقد أعلن بنك بوبيان تحقيق أرباح تشغيلية تبلغ 44 مليون دينار كويتي عن النصف الأول من عام 2020 على الرغم من الوضع الاستثنائي الذي يمر به العالم ودولة الكويت نتيجةً للاضطراب غير المسبوق الذي تسببت فيه جائحة فيروس كورونا المستجد.

وفي ضوء ذلك، استمر البنك في اتباع نهجه الاحترازي حيث قام البنك بزيادة مخصص إنخفاض القيمة بمبلغ 25 مليون د.ك. مما أدى إلى تحقيق البنك لصافي ربح بلغ 17 مليون د.ك. عن فترة الستة أشهر المنتهية في شهر يونيو 2020.

لقد قررنا تجنيب مخصصات احترازية إضافية لتعزيز المركز المالي للبنك ولدعم قدرتنا على مواجهة أزمة فيروس كورونا المستجد.

وخلال هذه الأزمات، بذل بنك بوبيان قصارى جهده لدعم الجهود الحكومية الرامية إلى مكافحة جائحة فيروس كورونا المستجد. ويتضمن ذلك، من بين أمورٍ أخرى، مساهمة البنك في صندوق بقيمة 10 مليون د.ك. تم تأسيسه من قبل بنك الكويت المركزي لدعم الجهود الحكومي في مكافحة فيروس كورونا المستجد، بالإضافة إلى سرعة تنفيذ قرار تأجيل أقساط التمويل الاستهلاكي والإسكاني بالإضافة إلى أقساط التمويل المقدم إلى الشركات الصغيرة والمتوسطة بدءاً من شهر أبريل ولمدة ستة أشهر دون تحميل أي أرباح إضافية على العملاء.

وفي الربع الأول من العام الحالي، أعلن بنك بوبيان عن استحواده على أسهم إضافية في بنك لندن والشرق الأوسط "BLME" والتي تبلغ نحو **45.25%** تقريباً. وقد كان بنك بوبيان مساهماً لفترة طويلة في بنك لندن والشرق الأوسط وقد ارتفع إجمالي حصة بنك بوبيان في البنك إلى نسبة **71%** تقريباً بعد هذا الاستحواذ.

ونرى أن هذا الاستحواذ سيساعد بنك بوبيان على تزويد عملائه الحاليين والمستقبليين بخدمات إضافية متوافقة مع الشريعة في المملكة المتحدة ، و سيساعدنا أيضاً على تطوير أعمالنا وتحقيق النمو لكلا البنكين. ونعتزم أن يستمر بنك لندن والشرق الأوسط في العمل كبنك مستقل ولكن كجزء من مجموعة بنك بوبيان.

كما حصلنا في الربع الأخير من العام السابق على الموافقات الرقابية لتنفيذ برنامج إصدار صكوك تصل قيمتها إلى مليار دولار أمريكي. ونجح البنك في شهر فبراير من العام الحالي في إصدار صكوك بقيمة 750 مليون دولار أمريكي لأجل 5 سنوات. وقد حظي الإصدار بطلب كبير وتمت تغطيته بستة أضعاف قيمة الإصدار. وقد كان هذا الإصدار بمثابة خطوة بارزة حيث نجحت في تحقيق:

- أكبر إصدار صكوك من الكويت.
- أقل معدل ربح إصدار من مُصدر كويتي على الإطلاق.
- أكبر سجل طلبات لسندات أو لصكوك من الدرجة الأولى بالدولار الأمريكي صادرةً من بنك خليجي منذ عام 2013.

وتم إطلاق هذا البرنامج بهدف تزويد البنك بتمويل إضافي طويل الأجل وتنويع مصادر التمويل الخاصة بنا.

ويمكنكم أيضاً من خلال هذا العرض التقديمي أن تشاهدوا أننا حققنا نمواً قوياً للغاية في أعمالنا الأساسية. كما في شهر يونيو، ارتفع كل من إجمالي الأصول ومحفظة التمويل بنسبة 28% لتصل القيمة إلى **6.1 مليار د.ك.** و**4.5 مليار د.ك.** على التوالي. بينما ارتفعت ودائع العملاء بمعدل **19%** مقارنةً بالعام الماضي لتصل إلى **4.7 مليار د.ك.**

وقد نتج ذلك من النمو الطبيعي للأعمال ومن الاستحواذ على بنك لندن والشرق الأوسط. حيث شهدت محفظة تمويل الشركات معدل نمو سنوي قدرة **17%** حتى شهر يونيو ، بالإضافة إلى نمو التمويل الاستهلاكي بنسبة **7%**.

وعلاوةً على ذلك، ارتفعت حصتنا السوقية في إجمالي التمويل إلى ما نسبته **9.8%** تقريباً حتى مايو 2020 مقارنةً بما نسبته **8.3%** في ذات الفترة من العام الماضي.

وعلى صعيد تقييم وكالات الائتمان، فقد حصل البنك على تصنيف ائتمان عام بدرجة "A3" و "A-" و "A+" من وكالات موديز وستاندرد أند بورز وفيتش للتصنيف الائتماني على الترتيب.

إن نجاحنا هو ثمرة تنفيذ استراتيجية بوبيان 2020 والتي تركز على النمو في السوق المحلي وطرح منتجات وخدمات جديدة ومبتكرة بالإضافة إلى زيادة معدلات رضا العملاء.

نعتقد أن البنك قد جنى خلال هذه الفترة ثمرة استثماراتها في الخدمات المصرفية الرقمية حيث لوحظ النمو الملحوظ في استخدام خدماتنا الرقمية من قبل العملاء سواءً من خلال الهاتف النقال أو عبر منصة الخدمات المصرفية عبر الإنترنت. نحن سعداء للغاية بذلك، حيث يمكن لعملائنا تنفيذ غالبية معاملاتهم المصرفية أثناء تواجدهم في منازلهم بشكل آمن.

ويؤمن بنك بوبيان أن التميز في خدمة العملاء هو جزء لا يتجزأ من ثقافة البنك، كما يفخر البنك بالجوائز التي حصل عليها من سيرفيس هيرو حيث توج البنك بالمركز الأول في خدمة العملاء على مستوى الكويت للمرة الخامسة بالإضافة إلى تتويج البنك كأفضل بنك إسلامي في خدمة العملاء للعام العاشر على التوالي.

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

شكراً سيد / عبد السلام. السادة الحضور، مساءً الخير! يسعدني أن أستعرض معكم نتائجنا المالية لكل من فترة الثلاثة أشهر المنتهية في مارس 2020 وفترة الستة أشهر المنتهية في يونيو 2020.

محمد إبراهيم:

قبل أن أبدأ، أود أن أوضح أن الاستحواذ على بنك لندن والشرق الأوسط دخل حيز التنفيذ بدءاً من 27 يناير 2020. لذلك، فإن البيانات المالية لعام 2020 تتضمن أثر تجميع بنك لندن والشرق الأوسط.

وخلال هذا العرض التقديمي، سأقوم بتسليط الضوء على أثر تجميع بنك لندن والشرق الأوسط على بياناتنا المالية وذلك لدعم فهمنا لأرقام المقارنة بأفضل شكل ممكن. وكما ترون أعلى اليسار صفحة رقم 7، فقد حقق البنك صافي ربح قدره **10.2 مليون د.ك.** للربع الأول و**17.1 مليون د.ك.** للنصف الأول من العام. وقد تم تحقيق هذه الأرباح بعد تسجيل مبلغ كبير كمخصصات احترازية على مدار الفترتين لاحتواء أثر جائحة فيروس كورونا المستجد. وقد بلغت ربحية السهم **3.4 فلساً** للربع الأول و**4.8 فلساً** للنصف الأول من العام.

وقد تم الحفاظ على معدلات الربح التشغيلي للبنك إلى حد ما مع انخفاض طفيف بنسبة 2% في الربع الأول و3% في النصف الأول من العام.

وبلغ معدل العائد على متوسط حقوق الملكية للبنك "ROAE" **6.4%** و**5.5%** للربع الأول والنصف الأول من العام على التوالي. كما بلغ العائد على متوسط الأصول **0.7%** و**0.6%** للربع الأول والنصف الأول من العام على التوالي.

سننتقل الآن إلى بنود الإيرادات التشغيلية في الصفحة 8 حيث يمكننا أن نرى ارتفاع الإيرادات التشغيلية بنسبة **8%** خلال النصف الأول من العام.

ويعود السبب الرئيسي لهذا النمو إلى تجميع بنك لندن والشرق الأوسط خلال هذه الفترة. وإذا استبعدنا بنك لندن والشرق الأوسط، فإن الإيرادات التشغيلية لبنك بوبيان كانت ثابتة تقريباً خلال هذه الفترة نتيجة للبيئة التشغيلية المليئة بالتحديات.

وقد ارتفع صافي إيرادات تمويل البنك بنسبة **13%** خلال النصف الأول من العام. على الرغم من ذلك، بلغ نمو بنك بوبيان **2%** فقط إذا استبعدنا بنك لندن والشرق الأوسط. ويعتبر هذا نتيجة لحجم النمو القوي في متوسط الأصول المدرة للربح للبنك والتي تمت مقابلتها جزئياً بانخفاض هامش الربح. وكما تشاهدون، فقد انخفض صافي هامش الربح للبنك إلى **2.34%** في فترة الستة أشهر المنتهية في يونيو 2020.

وقد نتج ذلك من التقلب الكبير في معدلات الربح على الصعيد المحلي والدولي منذ الربع الأخير لعام

2019. فقد شهدنا انخفاض معدلات إعادة الشراء ومعدلات الخصم بمعدل 175 نقطة أساس و150 نقطة أساس على التوالي. هذا بالإضافة إلى بعض عوامل السوق الأخرى والأثر المتأخر لزيادات معدل إعادة الشراء، والذي بلغ 100 نقطة أساس في الإجمالي خلال 2018، مع زيادة واحدة فقط لمعدل الخصم (25 نقطة أساس خلال تلك الفترة).

وقد ارتفعت نسبة صافي إيرادات التمويل إلى إجمالي الإيرادات التشغيلية إلى 83% خلال النصف الأول من العام نتيجةً لانخفاض إيرادات الرسوم والعمولات خلال هذه الفترة.

فقد انخفضت إيرادات الأتعاب والعمولات وإيرادات تحويل العملات الأجنبية بنسبة 15% خلال فترة الستة أشهر المنتهية في يونيو لتصل إلى 9.4 مليون د.ك. وقد نتج هذا الانخفاض من تراجع النشاط الاقتصادي خلال فترة الجائحة في ظل انخفاض خدمات بطاقات الائتمان والخدمات المصرفية الأخرى بالإضافة إلى انخفاض رسوم التمويل المهيكل.

كما انخفضت إيرادات الاستثمار بمعدل 5% خلال فترة الستة أشهر المنتهية في يونيو. ويتضمن ذلك صافي ربح بمبلغ 2.2 مليون د.ك. من الاستحواذ على بنك لندن والشرق الأوسط. وإذا استبعدنا بنك لندن والشرق الأوسط، فقد تمت مقابله ببعض الخسائر غير المحققة من الاستثمارات العقارية والتي تم الاعتراف بها في الربع الثاني من العام.

ننتقل الآن إلى الصفحة 9 لمناقشة المصروفات التشغيلية.

ارتفعت المصروفات التشغيلية بنسبة 24% خلال فترة الستة أشهر المنتهية في شهر يونيو. وقد نتجت الزيادة بشكل رئيسي من تجميع بنك لندن والشرق الأوسط. وإذا استبعدنا بنك لندن والشرق الأوسط، فقد بلغ نمو المصروفات التشغيلية لبنك بوبيان 10% فقط بعد النظر في بعض التدابير المخفضة للتكاليف خلال الفترة. على الرغم من ذلك، فقد تكبد البنك بعض المصروفات الغير إعتيادية (1% تقريباً) والتي تمثل مساهمة البنك في صندوق مكافحة فيروس كورونا المستجد، والتي جاءت كجزء من مبادرة للقطاع المصرفي لدعم جهود الحكومة لمكافحة فيروس كورونا المستجد.

وقد ارتفعت نسبة التكلفة إلى الإيرادات في البنك إلى 44.9% خلال فترة الستة أشهر المنتهية في يونيو مع انخفاض نسبة التكلفة إلى متوسط الأصول إلى 2.79% نتيجةً لزيادة قاعدة الأصول. وإذا استبعدنا بنك لندن والشرق الأوسط، فقد ارتفعت نسبة التكلفة إلى الإيرادات في البنك إلى 43.2% فقط نتيجة لارتفاع المصروفات التشغيلية دون أن يقابلها ارتفاعاً في الإيرادات التشغيلية حسب ما قمنا بتوضيحه سابقاً. وقد ظلت المكونات العامة للتكاليف التشغيلية متماثلة تقريباً.

ننتقل الآن إلى المخصصات في الصفحة 10 حيث يمكننا أن نرى أن إجمالي مبلغ مخصص انخفاض القيمة بلغ 11.5 مليون د.ك. و24.6 مليون د.ك. لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في مارس وفترة الستة أشهر المنتهية في يونيو على التوالي، والذي يتعلق بالتمويل.

وكما ذكرنا سابقاً، قام البنك بتسجيل مخصصات احترازية كإجراء استباقي لإدارة التدايعات الناجمة من جائحة فيروس كورونا المستجد.

ونتيجةً لهذا النهج، ارتفعت نسبة خسارة البنك إلى 0.80% لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في مارس و0.87% لفترة الستة أشهر المنتهية في يونيو، مع ارتفاع نسبة المخصصات إلى الربح التشغيلي إلى 51% في مارس و56% في يونيو.

وأود أن أبين أن المخصص المطلوب وفقاً لمتطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 كان أقل من المخصص المطلوب وفقاً لمتطلبات بنك الكويت المركزي بمبلغ 23 مليون د.ك. وعليه، قمنا بتسجيل المخصص حسب متطلبات بنك الكويت المركزي في البيانات المالية، وهو المخصص الأعلى

بين المطلوب وفقاً للمعيار السابق أو وفقاً لمتطلبات البنك المركزي. وجدير بالذكر أيضاً أن مخصص خسائر الائتمان المتوقعة قد ارتفع بمبلغ **28.5 مليون د.ك.** خلال الفترة.

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

ارتفع إجمالي الأصول بمعدل نمو سنوي نسبته **37%** حتى شهر مارس وما نسبته **28%** حتى شهر يونيو. وقد كان هذا الارتفاع نتيجة لسببين رئيسيين. أولاً، الاستحواذ على بنك لندن والشرق الأوسط والذي أدى إلى تجميع أصول قدرها **640 مليون د.ك.** تقريباً اعتباراً من الربع الأول. وثانياً، النمو الطبيعي القوي في محفظة التمويل.

وتم الحفاظ على نسبة الأصول السائلة إلى إجمالي الأصول عند مستوى مريح بنسبة **23%** تقريباً. وبشكل عام، كانت مكونات إجمالي الأصول متنسقة مع تلك الخاصة بعام 2019، حيث شكلت محفظة التمويل ما نسبته **74%** من إجمالي الأصول.

كما زادت ودائع العملاء أيضاً بنسبة **23%** في شهر مارس مقارنةً بالعام الماضي وبنسبة **19%** في شهر يونيو مقارنةً بالعام الماضي.

وقد نتج هذا الارتفاع بشكل رئيسي من تجميع بنك لندن والشرق الأوسط، والذي بلغ **500 مليون د.ك.** تقريباً، ومن النمو في ودائع الأفراد الأساسية والذي بلغ **380 مليون د.ك.** حتى شهر يونيو مقارنةً بالعام الماضي، أو **17%** وهي إحدى نقاط القوة لدينا وتعكس التطور المستمر لعلامتنا التجارية.

كما احتفظ البنك بمستوى ملائم لنسبة القروض إلى الودائع عند **89%** تقريباً.

الآن ننتقل إلى الصفحة 13 لمناقشة أداء محفظة تمويل البنك. حقق صافي محفظة التمويل الخاص بالبنك نمواً بمبلغ **978 مليون د.ك.** أو بنسبة **28%** حتى شهر يونيو مقارنةً بالعام الماضي وذلك بالنظر إلى المعدل العام لنمو السوق والذي يقل عن **6%**.

وفي شهر يونيو، أسهم بنك لندن والشرق الأوسط بمبلغ **545 مليون د.ك.** نتيجةً للتجميع. بينما حقق تمويل الشركات نمواً بلغ **362 مليون دينار كويتي** أو **17%** في الوقت الذي حقق فيه التمويل الشخصي نمواً بلغ **99 مليون د.ك.** أو **7%**.

وأود أن أسلط الضوء على الخسارة التي تقدر بـ **48 مليون د.ك.** والناجمة عن تأجيل القروض والتي نتجت بشكل أساسي من تأجيل أقساط القروض الاستهلاكية والإسكانية لفترة ستة أشهر والتي تم الاعتراف بها في الربع الثاني من العام في الأرباح المرحلة.

وقد انخفض تمويل الأفراد، كجزء من محافظتنا على المستوى المجمع، إلى **35%** نزولاً من **42%** من إجمالي محفظة التمويل وذلك بعد تجميع بنك لندن والشرق الأوسط. على الرغم من ذلك، يظل هذا أحد أعلى المعدلات في القطاع.

وقد ارتفع معدل القروض غير المنتظمة في بنك بوبيان من **0.9%** تقريباً في شهر مارس إلى **1.2%** في شهر يونيو، ويظل أقل من متوسط القطاع. وقد بلغت نسبة تغطية الخسارة في البنك **212%** في شهر مارس و **197%** في شهر يونيو.

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

في عام 2019، بلغ معدل كفاية رأس مال البنك **21.3%** نتيجةً لإصدار رأس المال البالغ **132 مليون د.ك.** وقد انخفض هذا المعدل إلى **16.4%** و**16.8%** في شهر مارس وشهر يونيو على التوالي نتيجةً لاستخدام رأس المال في نمو أعمالنا والمتضمن تجميع بنك لندن والشرق الأوسط. وعلى الرغم من ذلك، فإن هذا المعدل يظل أعلى بشكلٍ كبير من الحد الأدنى الرقابي البالغ **11%**، والذي تم تخفيضه مؤخراً من قبل بنك الكويت المركزي نزولاً من الحد الأدنى السابق البالغ **13.5%**.

وقد حققت الأصول المرجحة بأوزان المخاطر نمواً مقارنةً بالعام الماضي بلغ **31%** في شهر مارس و**33%** في شهر يونيو، والذي نتج بشكلٍ رئيسي من نمو الأصول كما ناقشنا سابقاً وبما في ذلك تجميع بنك لندن والشرق الأوسط.

ويشتمل رأس المال الرقابي بشكلٍ أساسي على حقوق المساهمين (Common Equity Tier 1) والتي تمثل **80%** من إجمالي رأس المال في كل من مارس ويونيو 2020، وهو ما يتسق بصفة عامة مع مستويات 2019. ويتبع ذلك رأس المال الإضافي – الشريحة الأولى بنسبة **12%** والذي يتكون من الصكوك المصدرة من قبل بنك بوبيان في مايو 2016.

بلغ معدل الرفع المالي **9.7%** وهو يتفق بصفة عامة مع معدلات السوق وأعلى بشكلٍ كبير من الحد الأدنى الرقابي الذي يبلغ **3%**.

وبذلك، أود أن أنهى استعراض المعلومات الخاصة بالأداء المالي، كما أود أن أنتهز الفرصة لأشكركم على حضوركم. وأترك الآن عمر لبدء الجزء المخصص للإجابة على استفساراتكم.

شكراً محمد.

عمر بوحفص

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

لدينا بعض الأسئلة المتشابهة والتي سنحاول دمجها.

محمد إبراهيم

السؤال الأول يستفسر عن مساهمة بنك لندن والشرق الأوسط في معدل القروض غير المنتظمة، وإذا كان ذلك سبباً في ارتفاع هذه النسبة إلى **1.2%** صعوداً من **0.9%** في شهر ديسمبر 2019.

نعم، أسهم بنك لندن والشرق الأوسط في نسبة القروض غير المنتظمة كمبلغ نتيجةً للتجميع، إلا إن بنك لندن والشرق الأوسط لم يسهم في زيادة النسبة. إن السبب الرئيسي وراء زيادة النسبة إلى **1.2%** يعود إلى تعطيل أنشطة التحصيل خلال فترة توقف الأعمال، وخاصة على صعيد المحفظة الاستهلاكية. على الرغم من ذلك، فنحن نلاحظ اتجاهاً نحو الانخفاض بعد شهر يونيو 2020.

السؤال الثاني يستفسر عن جودة أصول الوافدين.

من الجدير بالذكر أن غالبية القروض الاستهلاكية لدينا ممنوحة إلى عملاء كويتيين ولا توجد لدينا نسبة كبيرة من العملاء الوافدين.

يستفسر السؤال التالي عن العكس التدريجي لخسائر التعديل وما إذا كان سيتم ذلك من خلال بيان الأرباح أو الخسائر أو من خلال حقوق الملكية.

بالطبع، سيتم عكس الخسائر تدريجياً خلال فترة الستة أشهر، وسيقوم ذلك بالتعويض عن الأرباح التي لن يتم تحصيلها خلال هذه الفترة.

هل يمكن أن نقدم لنا توقعاً خلال الفترة المتبقية من السنة فيما يتعلق بنمو القروض والودائع ومعدل القروض غير المنتظمة ونسبة التكاليف إلى الإيرادات بالإضافة إلى هوامش صافي الربح؟

من الصعب أن نقدم توقعاً في الوقت الحالي في ضوء المستوى الحالي لحالة عدم اليقين، كما أننا مازلنا نراقب الموقف لننظر كيف سيكون التعافي ومتى سوف يتم التعافي. أقصى ما يمكننا أن أقوله فيما يتعلق بنمو القروض والودائع هو أننا نعتقد أن نمو قروض وودائع البنك سوف يتراوح بين رقم أحادي مرتفع أو في المستويات المنخفضة للمعدلات ثنائية الرقم. ويعكس ذلك الصفقات والمشروعات المنتظر إبرامها والتي لم تتأثر بهذا الوضع.

أما بالنسبة لنسبة التكاليف إلى الإيرادات، فمن المتوقع أن نشهد اتجاهًا نحو الانخفاض، وبالنسبة لهامش صافي الربح فنأمل أن يكون هناك اتجاهًا مستقرًا للمستوى الحالي لدى البنك.

أما على صعيد نسبة القروض غير المنتظمة، من الصعب للغاية أن نقدم توقعاً في هذا المرحلة.

يستفسر السؤال التالي عن صافي هامش الربح وقد غطينا ذلك بالفعل، كما أن هناك سؤالاً آخر حول نمو المصروفات التشغيلية للفترة المتبقية من 2020 وقد تطرقت إليه بالفعل حيث من المتوقع أن نشهد اتجاهًا نحو الانخفاض في نسبة التكلفة إلى الإيرادات في البنك انطلاقاً من المستوى الحالي.

يستفسر السؤال التالي أيضاً عن التوقعات حول صافي هامش الربح وقد غطينا ذلك بالفعل.

يستفسر السؤال التالي عما إذا تم عكس انخفاض معدلات الفائدة في شهر مارس في دفاترنا في الربع الثاني من العام، أو ما هو حجم إعادة التسعير المتبقي على مدار الفترات المتبقية من السنة؟

بالطبع لم يتم بعد عكس التخفيض الذي تم في الربع الأول في دفاترنا حيث ما زلنا نقوم بإعادة تسعير محفظتنا. على الرغم من ذلك، فإن الجزء المتبقي سيكون مساوياً إلى حد ما بين معدل تكلفة الأموال وعائد محفظة التمويل الخاصة بنا.

يستفسر سؤالنا التالي حول إجمالي حصة سجل القروض الخاضعة للتأجيل الموزعة على الأفراد والشركات والشركات الصغيرة والمتوسطة. ما هي حصة الشركات الصغيرة والمتوسطة من إجمالي القروض وما هي حصة قروض الشركات التي خضعت للتأجيل؟

بدايةً، أود أن أبدأ بمحفظة الأفراد والتي تتضمن القروض الاستهلاكية والقروض الإسكانية وبطاقات الائتمان والشركات الصغيرة والمتوسطة، وقد خضعت 100% من هذه المحفظة لتأجيل الأقساط وفقاً لقرار اتحاد مصارف الكويت. وبالنسبة للشركات، يمكننا أن نقول بأن أقل من 5% من المحفظة استفاد من تأجيل دفع الأقساط لفترة 6 أشهر. وتشكل حصة الشركات الصغيرة والمتوسطة نسبة ضئيلة جداً من إجمالي محفظة قروض البنك.

سؤالنا التالي يستفسر عن نسبة تأجيل السداد من محفظتكم وقد غطينا هذا السؤال بالفعل.

سؤالنا التالي يستفسر عما إذا كنا نرى أن هناك مشكلة أساسية في جودة الأصول أكثر من كونها مشكلة سيولة مؤقتة.

نطمح إلى أن نشهد فقط مشكلة سيولة مؤقتة. لقد قمنا بإجراء العديد من اختبارات الضغط على محفظتنا ووجدنا أن غالبية قاعدة عملائنا كان لديهم القدرة على تحمل الوضع الحالي، ونأمل في عودتهم إلى الأعمال بعد التعافي الاقتصادي وأن يكونوا قادرين على خدمة ديونهم. لذا، أميل إلى القول بأنها مشكلة سيولة أكثر من كونها مشكلة تتعلق بجودة الأصول.

سؤالنا التالي: هل تتوقع أن يكون هناك زيادة في المخصصات الاحترازية؟

كما ذكرت، مازال لدينا العديد من حالات عدم اليقين، ولا نعرف حتى الآن كيف سيكون شكل التعافي حيث سيتم تحديد المخصصات وفقاً لذلك.

سؤالنا التالي يطلب التعرف على توقعاتك للفترة المتبقية من العام من حيث التوجه الخاص بصافي هامش الربح ونمو الميزانية العمومية وجودة الأصول؟

لقد قمنا بتغطية هذه النقاط بالفعل في الأسئلة السابقة.

سؤالنا التالي: لقد ذكرتم بعض المبادرات الخاصة بالتكاليف والتي أخذتموها خلال فترة الجائحة، فما هو نوع التحسينات التي تتطلعون إليها في النصف الثاني من عام 2020 مقارنة بالنصف الأول؟

نحن نتطلع إلى اتجاه نحو الانخفاض ، فنحن نطمح إلى أن نشهد انخفاضاً في نسبة التكاليف إلى الإيرادات الخاصة بالبنك نزولاً من مستوى 43%. وسيكون ذلك نتيجة لعاملين؛ أحدهما أننا نأمل في عودة الإيرادات إلى مستوياتها السابقة مع وجود نمو في محفظتنا وارتفاع في إيرادات الرسوم والعمولات بعد فترة تعليق الأعمال. كما أن المبادرات التي أخذناها نحو تخفيض التكاليف سوف تساهم أيضاً في ذلك. لذلك، نطمح إلى أن نصل إلى مستوى 40% خلال الجزء المتبقى من العام.

سؤالنا التالي يستفسر عما إذا كان من الممكن أن نوضح عملية العكس التدريجي بشكل أكبر.

سأقوم إذا بالطرق إليها بشكل أكثر تفصيلاً. تبلغ الخسارة 48 مليون د.ك. نتيجةً للتعديل الذي تم على القروض الاستهلاكية والإسكانية وهي تعكس الأرباح التي كان من المفترض تحميلها على العملاء خلال فترة الستة أشهر.

لذلك، سيتم إجراء العكس التدريجي على بيان الأرباح والخسائر خلال فترة الستة أشهر الممتدة من أبريل إلى سبتمبر. نأمل أن تكون هذه الإجابة أوضح.

سؤالنا التالي يستفسر عن التكلفة نتيجة للتأجيل الذي انعكس في الأرباح المرحلة في يونيو 2020. هل تم عكسها بالكامل على الشريحة 1 من رأس المال العادي "CET1" أو يمكن توزيع الأثر على الملاءة بشكل تدريجي على مدار عدد من السنوات؟

حسب توجيهات بنك الكويت المركزي، سيتم توزيعها بشكل تدريجي على مدار فترة 4 سنوات تبدأ من عام 2021.

سؤالنا التالي: هل هناك أي خبر حول توزيعات الأرباح؟

من الصعب في هذه المرحلة أن نناقش توزيعات الأرباح حيث يعتمد ذلك على عدة عوامل بما في ذلك ربحيتنا المتوقعة ولا يوجد لدينا أي توقع خاص بها في الوقت الحالي. كما أنه يجب أن نضع بعين الاعتبار أيضاً نمو الأصول والمتطلبات الرقابية. لذلك، من المبكر أن نناقش ذلك إلا إنه بحلول نهاية العام، سيتم الفصل في هذا الأمر من قبل مجلس الإدارة في حينه.

سيداتي وسادتي، إذا كانت لديكم أي أسئلة إضافية، يُرجى كتابة سؤالكم في خانة طرح الأسئلة أعلى يمين الشاشة.

عمر بوحفص

لدينا سؤال آخر هنا حول مبادرة الحكومة بضمن أصول مبالغ القروض الممنوحة للشركات المتضررة من جائحة فيروس كورونا المستجد؟

محمد إبراهيم

حتى الآن، لم تصل إلينا التعليمات النهائية الخاصة بذلك.

سؤالنا التالي: هل ذكرت أن المخصصات وفقاً لمتطلبات بنك الكويت المركزي كانت أقل منها وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9؟

لا، في الواقع لقد ذكرت عكس ذلك، وصرحت أن المخصص وفقاً لتعليمات بنك الكويت المركزي كان أعلى من المخصص وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 بمبلغ 23 مليون د.ك. تقريباً.

سؤال آخر عن الرؤية حول النشاط الاقتصادي بعد نهاية الفترة وبدءاً من شهر يوليو.

حتى الآن، شهدنا اتجاهات إيجابية في شهر يوليو من حيث إنفاق المستهلكين وعودة الشركات إلى الأعمال. بالطبع، مازلنا نعيش في ظل حظر تجول جزئي ولذلك لم نصل إلى مرحلة التعافي الكامل بعد. ولكن حتى الآن، فالأمر مبشر خلال شهر يوليو.

**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.

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

شكراً!

# Boubyan Bank Investors Presentation

3M 2020 Results | 6M 2020 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>	3M 2020	3M 2019	Growth %	6M 2020	6M 2019	Growth %
Net Profit to shareholders	10.2	14.6	-30%	17.1	28.9	-41%
Operating Income	41.4	37.2	11%	79.5	73.9	8%
Operating Profit	22.5	22.9	-2%	43.8	45.2	-3%
Total Assets	6,238	4,554	37%	6,131	4,793	28%
Financing Portfolio	4,479	3,405	32%	4,519	3,541	28%
Customer Deposits	4,655	3,794	23%	4,720	3,981	19%
Earnings per share (Fils)	3.4	5.5	-35%	4.8	9.1	-47%

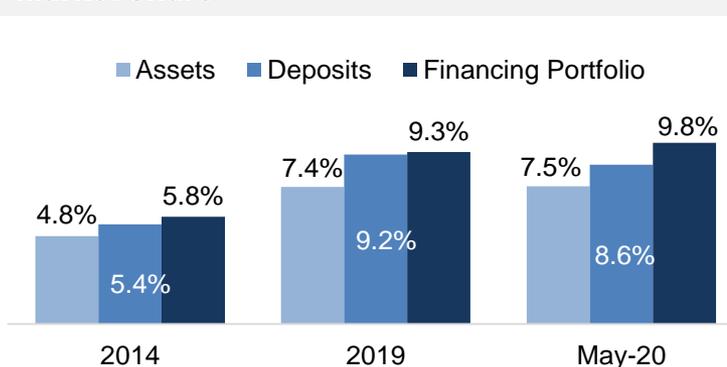
## Key Financial Metrics

	3M 2020	3M 2019	Variance	6M 2020	6M 2019	Variance
Return on Average Equity (%)	6.4	13.0	-6.6	5.5	11.1	-5.6
Return on Average Assets (%)	0.7	1.3	-0.6	0.6	1.3	-0.7
Cost to Income (%)	45.6	38.6	7.0	44.9	38.8	6.1
NPL Ratio (%)	0.9	0.9	-	1.2	0.9	0.3
Capital Adequacy Ratio (%)	16.4	17.3	-0.9	16.8	21.3	-4.5

## Credit Ratings

Rating Agency	Long Term Rating	Outlook	Date
MOODY'S	A3	Stable	Jun 2020
STANDARD & POOR'S	A-	Stable	Mar 2020
FitchRatings	A+	Stable	Oct 2019

## Market share



# 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

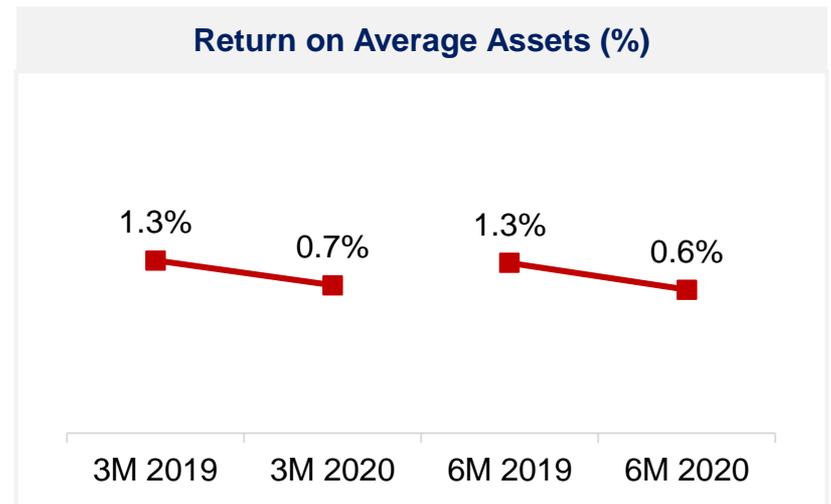
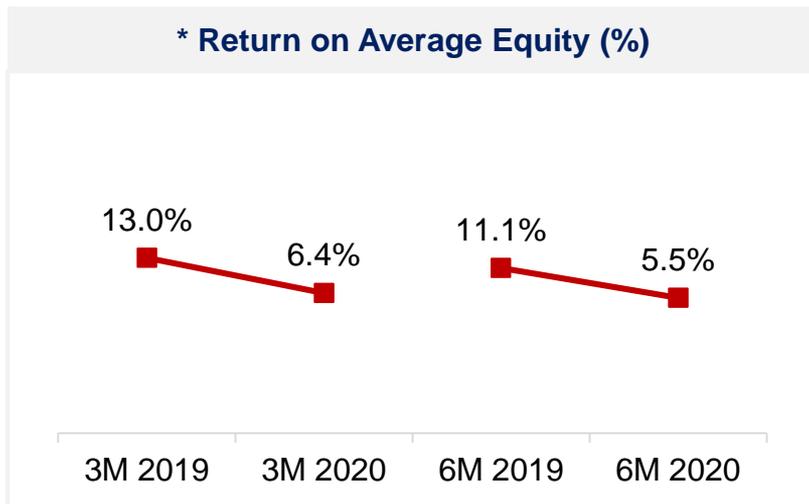
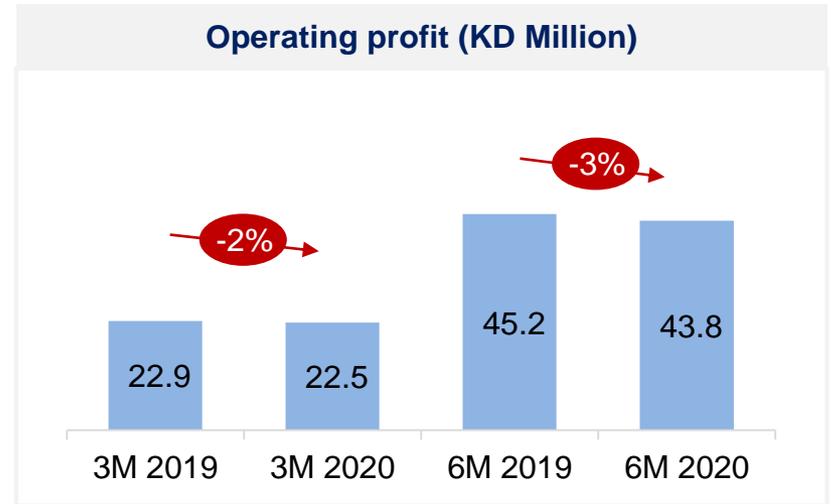
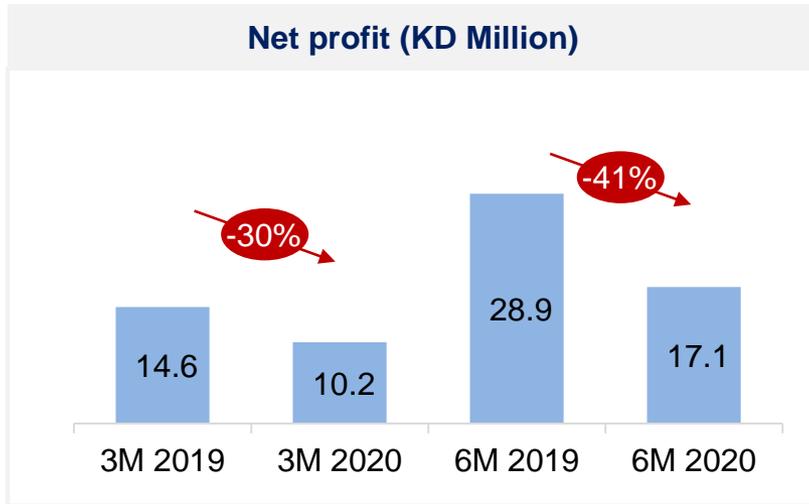
- Primary banker for large and mid-market customers
  - Maintain fair share with super large corporate
  - Superior service (speed & quality)
  - Product and channel innovation
- 

### Private Banking / Wealth Management

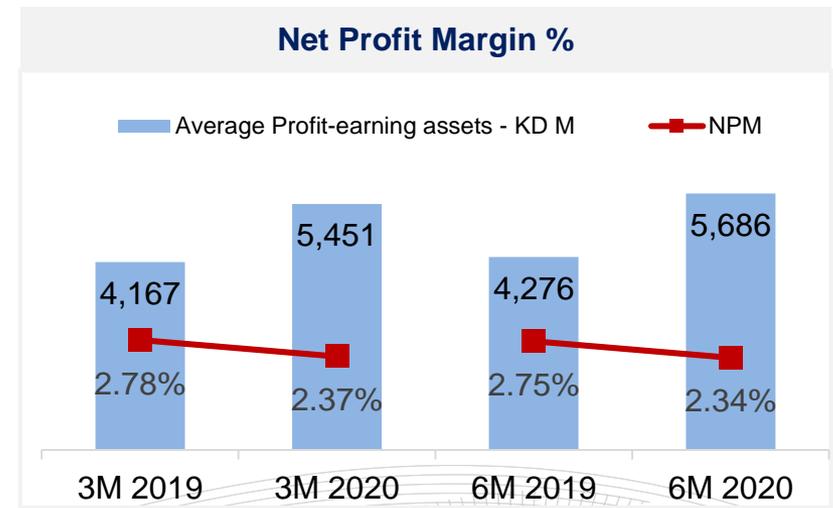
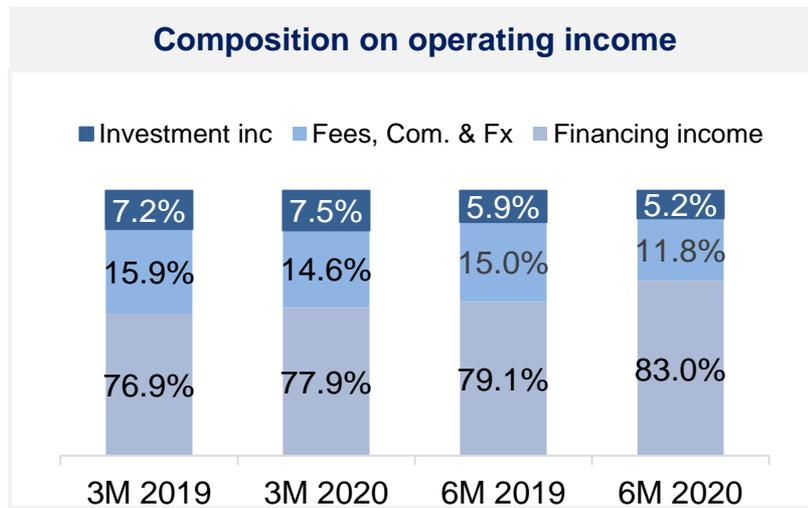
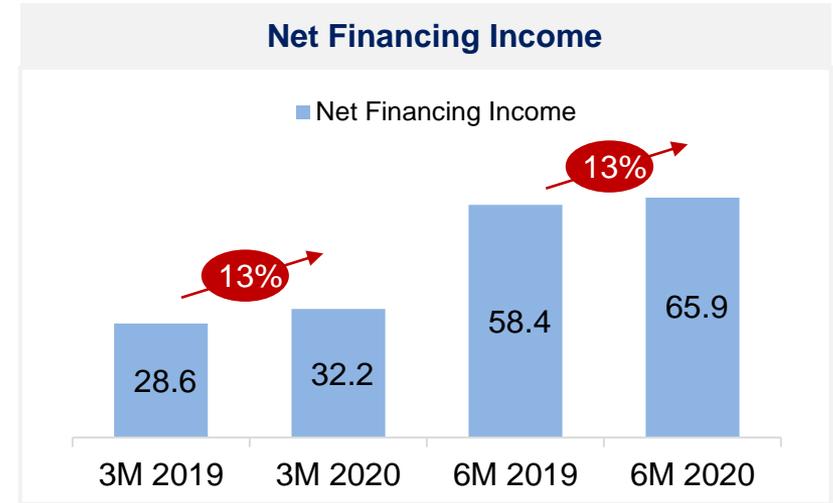
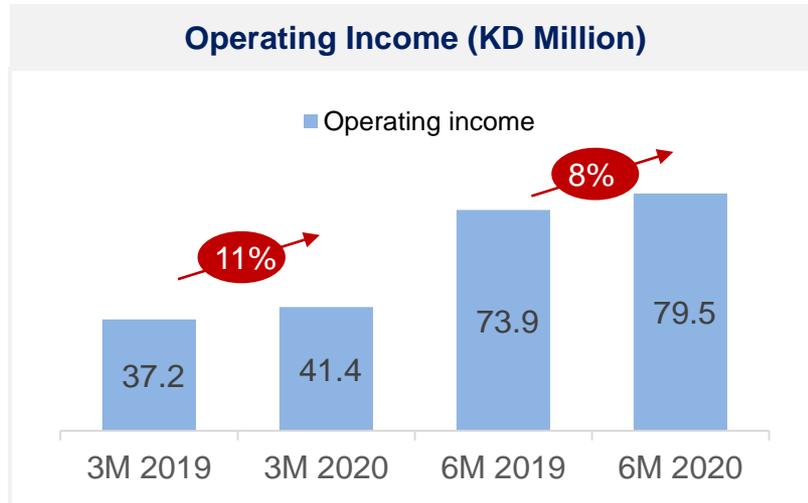
- Scale the PB/WM management operating model
  - Expand product offerings in conjunction with Boubyan Capital and BLME
  - Grow market share
-

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

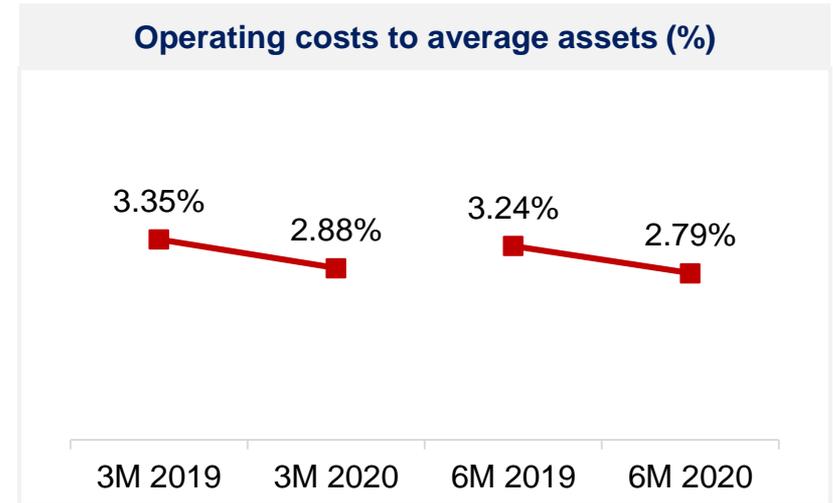
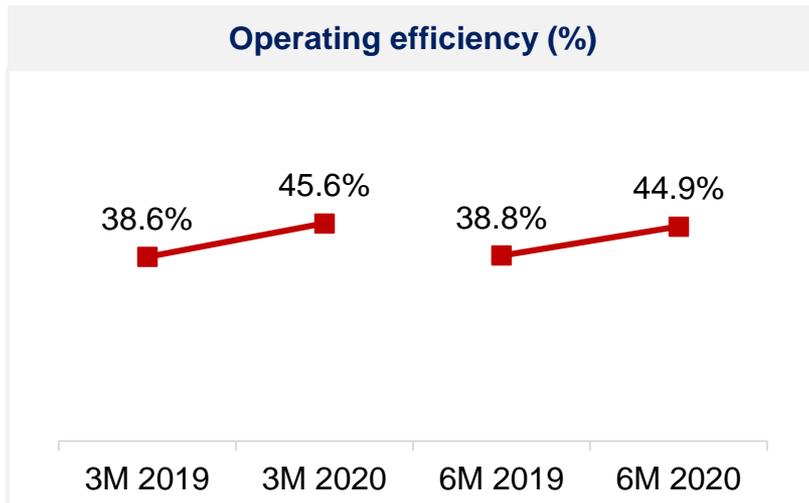
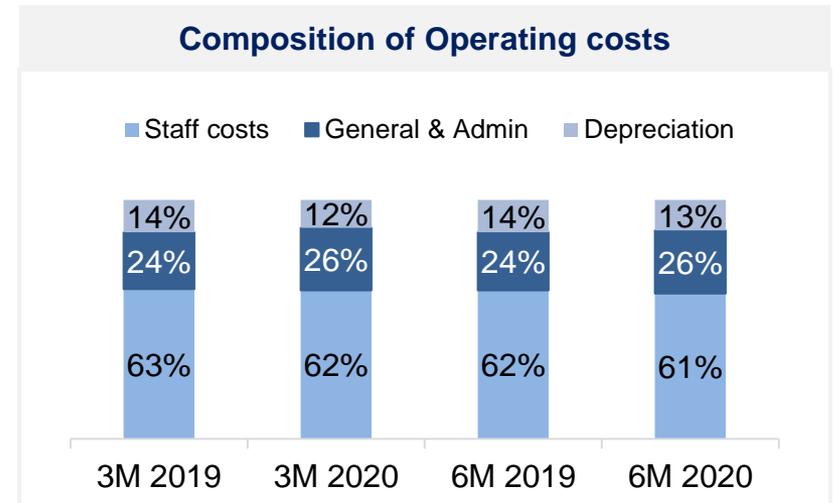
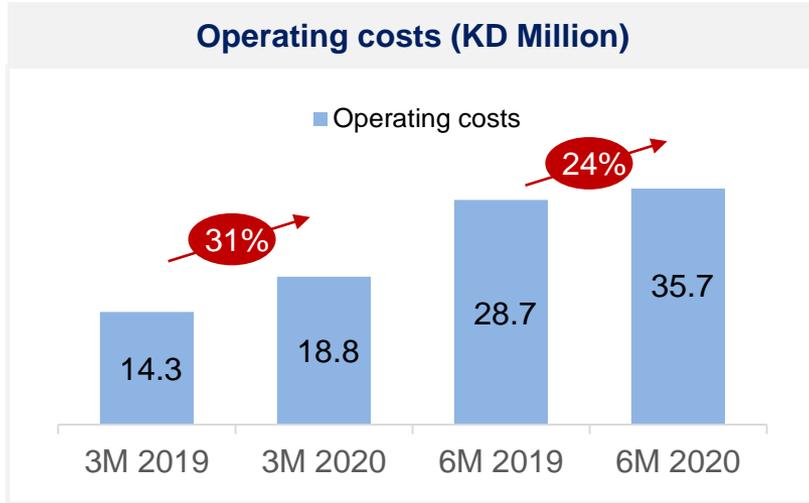
## Profitability and performance ratio



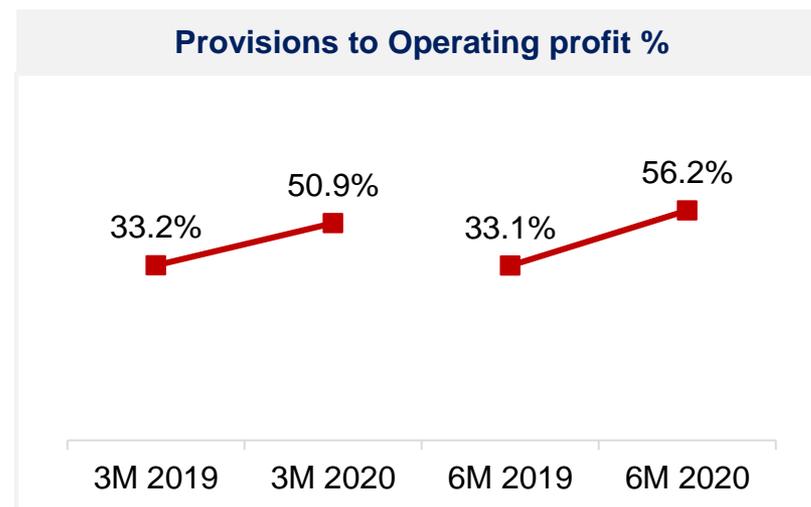
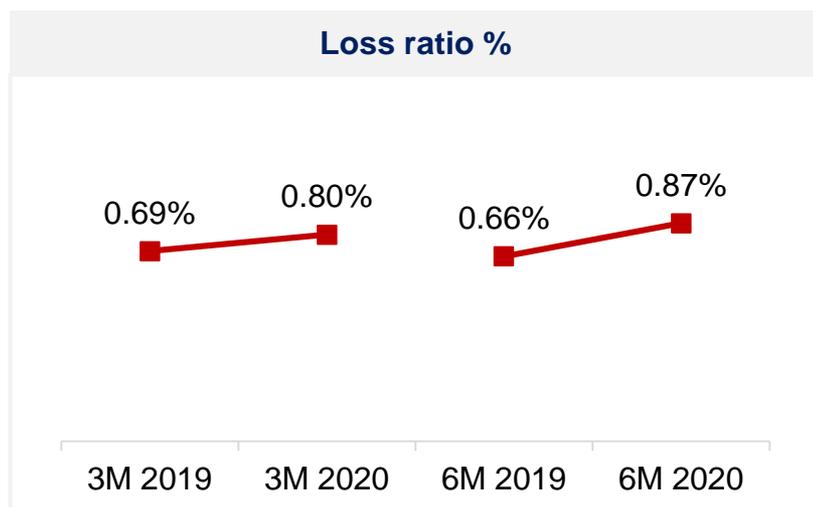
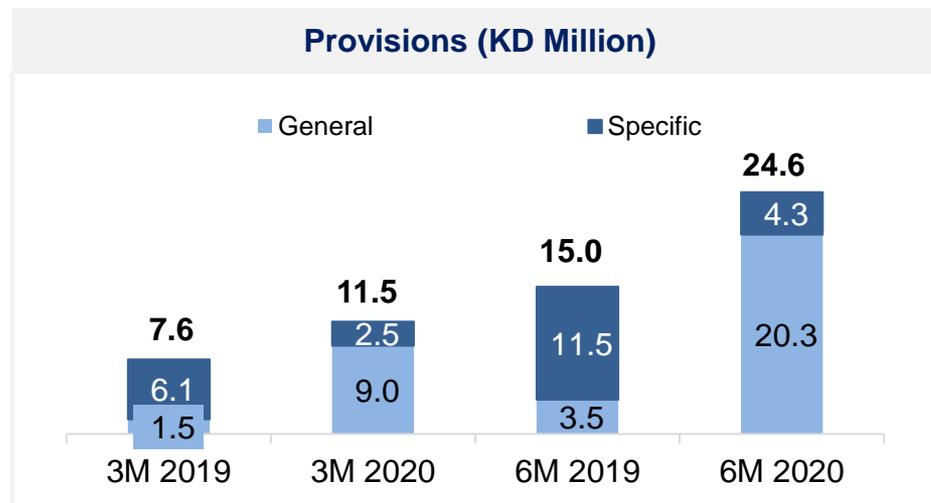
## Operating income components and Net Profit Margins



## Operating costs and efficiency

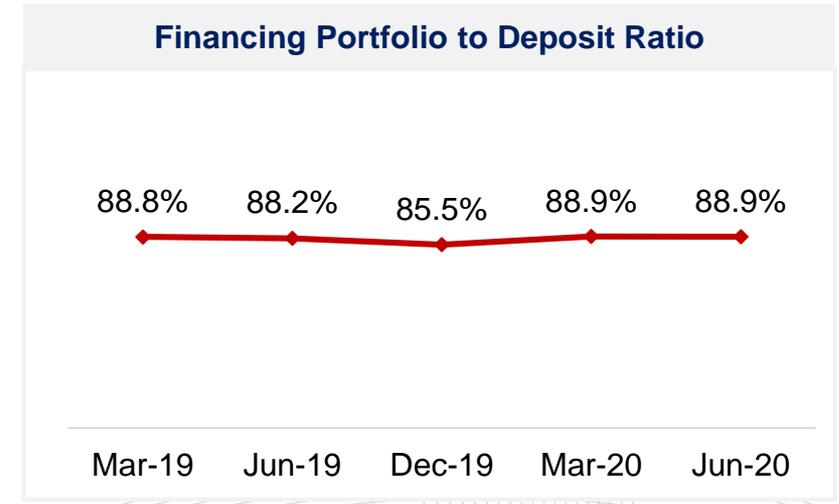
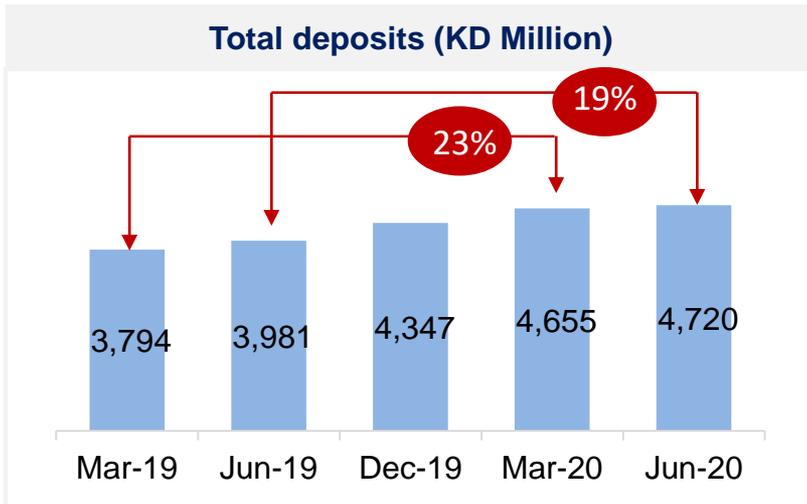
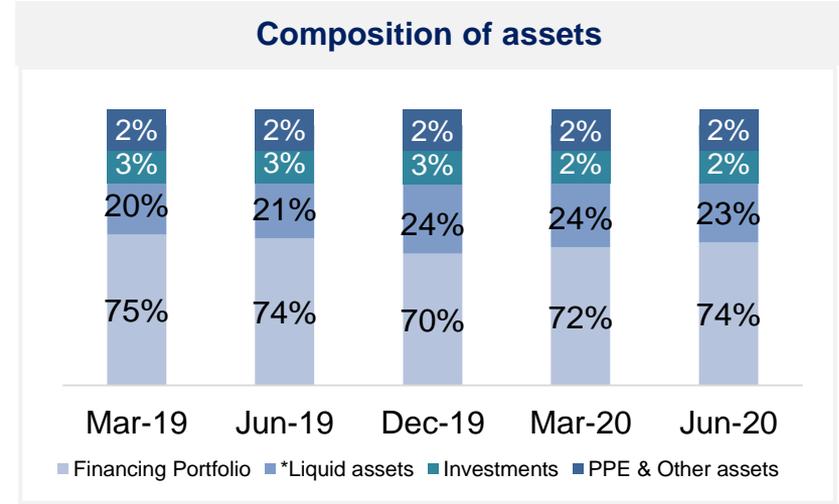
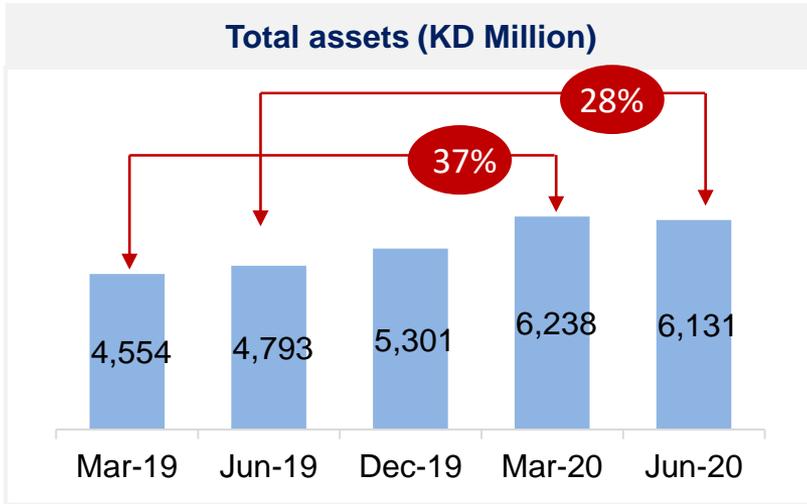


## Provisions and related ratios



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

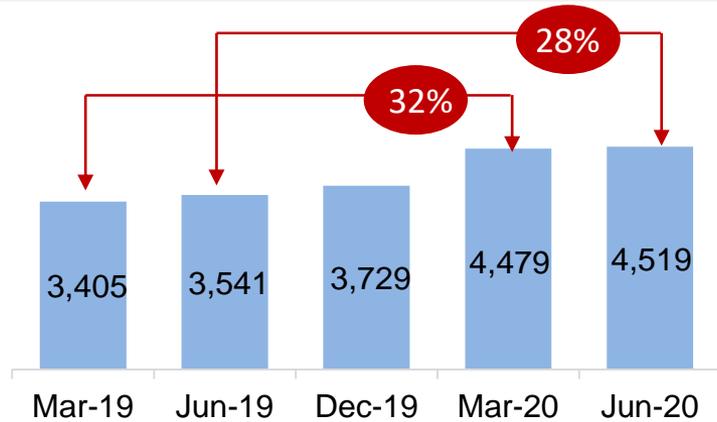
# Assets and Sources of Funding



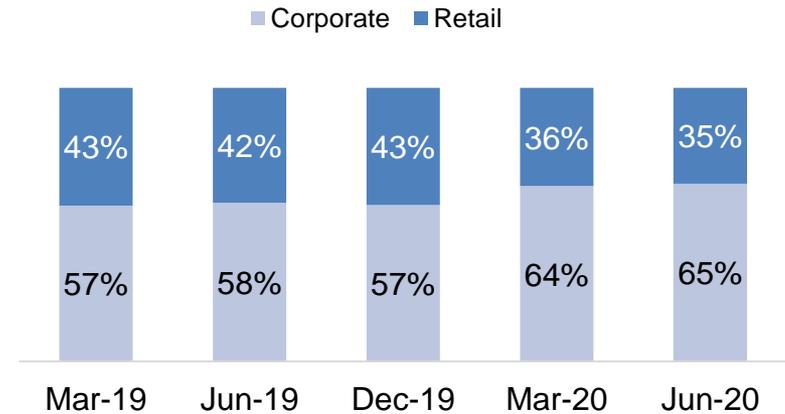
\* Liquid assets include cash and balances with banks, Deposits with CBK, Deposits with other banks and Sukuk Investments  
Source: Financial statements, Boubyan analysis

# Financing Portfolio and asset quality

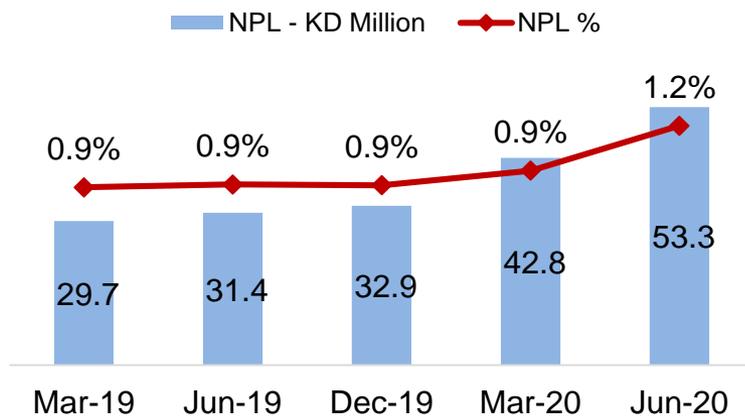
## Financing Portfolio – KD Million



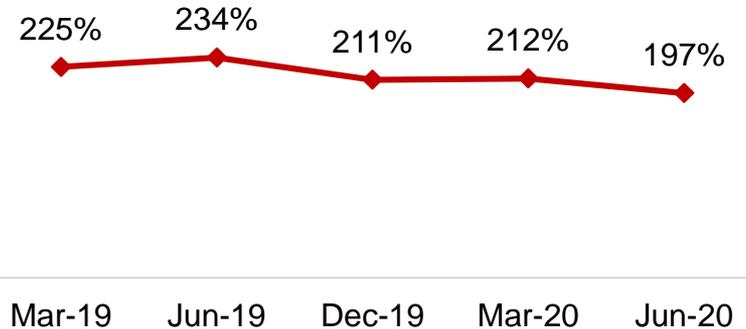
## Composition of Financing Portfolio



## Non performing Financing Portfolio



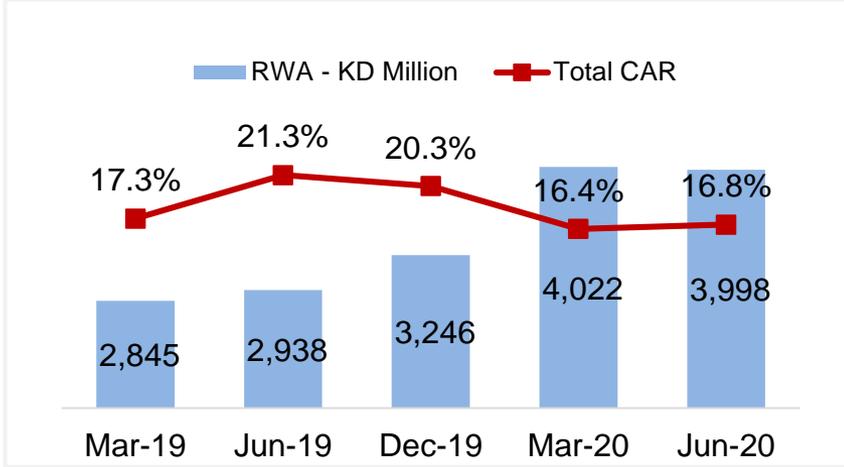
## Loss Coverage ratio



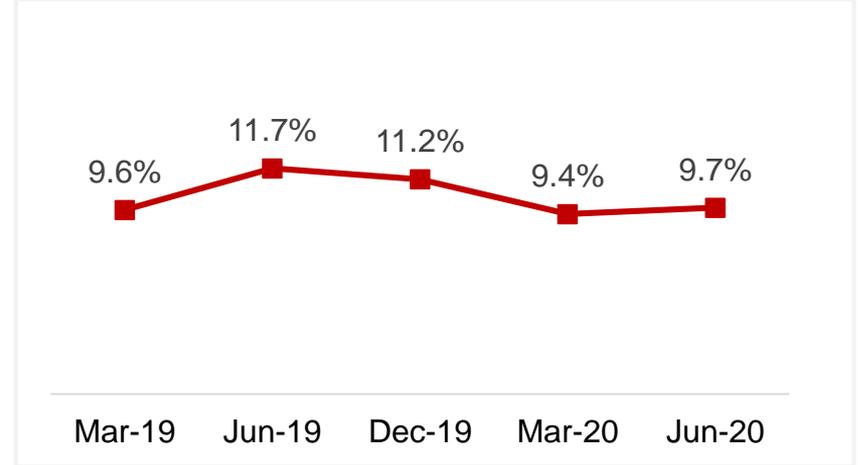
- 1** Boubyan's Performance & Strategy – At a glance
- 2** Income statement analysis
- 3** Balance sheet analysis
- 4** Capitalisation and Leverage

# Capital Adequacy

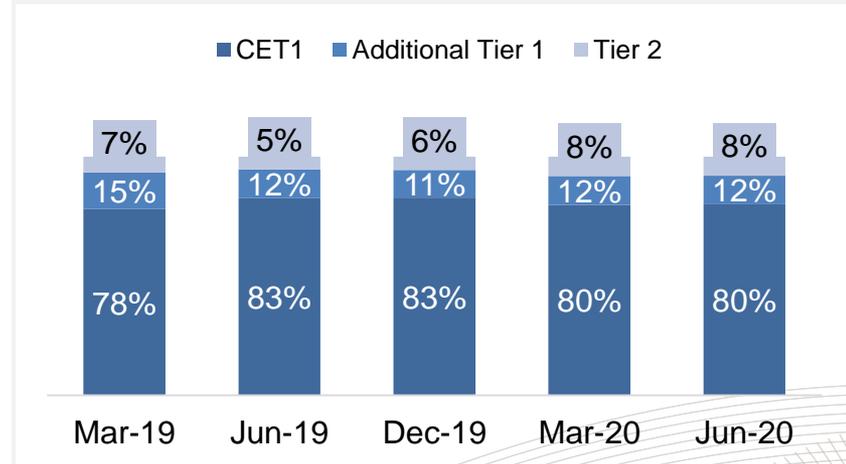
## Capital adequacy ratio



## Leverage ratio



## Composition of regulatory capital



Questions ?

نعمل بإتقان

# Appendix

# Consolidated Financial Statements – 6M 2020

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME	30-Jun	30-Jun
KD Million	2020	2019
<b>Income</b>		
Islamic financing income	113.7	99.8
Financing cost	(47.8)	(41.4)
<b>Net finance income</b>	<b>65.9</b>	<b>58.4</b>
Net investment income	4.1	4.4
Net fees and commission income	6.4	9.3
Net foreign exchange gain	3.0	1.7
<b>Operating Income</b>	<b>79.5</b>	<b>73.9</b>
<b>Expenses</b>		
Staff cost	(21.7)	(17.8)
General and administrative expenses	(9.4)	(7.0)
Depreciation	(4.6)	(3.9)
<b>Total Expenses</b>	<b>(35.7)</b>	<b>(28.7)</b>
<b>Profit before provision for impairment</b>	<b>43.8</b>	<b>45.2</b>
Provision for impairment	(24.6)	(15.0)
<b>Profit before taxes</b>	<b>19.2</b>	<b>30.3</b>
Taxes and board remuneration	(1.6)	(1.4)
Non-Controlling Interests	(0.5)	(0.0)
<b>Net Profit for the year</b>	<b>17.1</b>	<b>28.9</b>

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION	30-Jun	30-Jun
KD Million	2020	2019
<b>Assets</b>		
Cash and balances with banks	201	146
Deposits with Central Bank of Kuwait	346	319
Deposits with other banks	296	218
Islamic financing to customers	4,519	3,541
Investments in Sukuks	492	341
Other investment securities	96	77
Investments in associates	4	31
Investment properties	46	25
Other assets	42	24
Property and Equipment	89	71
<b>Total Assets</b>	<b>6,131</b>	<b>4,793</b>
<b>Liabilities and Equity</b>		
<b>Liabilities</b>		
Due to banks	470	128
Depositors' accounts	4,720	3,981
Other liabilities	339	57
<b>Total liabilities</b>	<b>5,529</b>	<b>4,166</b>
<b>Equity</b>		
Share capital	303	288
Share premium	157	157
Treasury shares	(0)	(0)
Statutory reserve	32	25
Other reserves	2	20
Retained earnings	2	58
<b>Equity attributable to equity holders of the bank</b>	<b>496</b>	<b>549</b>
Perpetual Tier 1 Sukuk	75	75
Non-controlling interest	31	2
<b>Total equity</b>	<b>602</b>	<b>627</b>
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>6,131</b>	<b>4,793</b>

# Consolidated Financial Statements – 3M 2020

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME	31-Mar	31-Mar
KD Million	2020	2019
<b>Income</b>		
Islamic financing income	57.9	48.8
Financing cost	(25.6)	(20.2)
<b>Net finance income</b>	<b>32.2</b>	<b>28.6</b>
Net investment income	3.1	2.7
Net fees and commission income	3.8	5.0
Net foreign exchange gain	2.3	0.9
<b>Operating Income</b>	<b>41.4</b>	<b>37.2</b>
<b>Expenses</b>		
Staff cost	(11.7)	(9.0)
General and administrative expenses	(4.9)	(3.4)
Depreciation	(2.2)	(1.9)
<b>Total Expenses</b>	<b>(18.8)</b>	<b>(14.3)</b>
<b>Profit before provision for impairment</b>	<b>22.5</b>	<b>22.9</b>
Provision for impairment	(11.5)	(7.6)
<b>Profit before taxes</b>	<b>11.1</b>	<b>15.3</b>
Taxes and board remuneration	(0.7)	(0.6)
Non-Controlling Interests	(0.1)	(0.0)
<b>Net Profit for the year</b>	<b>10.2</b>	<b>14.6</b>

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION	31-Mar	31-Mar
KD Million	2020	2019
<b>Assets</b>		
Cash and balances with banks	236	123
Deposits with Central Bank of Kuwait	264	249
Deposits with other banks	586	214
Islamic financing to customers	4,479	3,405
Investments in Sukuks	391	391
Other investment securities	95	24
Investments in associates	5	32
Investment properties	47	24
Other assets	46	23
Property and Equipment	90	70
<b>Total Assets</b>	<b>6,238</b>	<b>4,554</b>
<b>Liabilities and Equity</b>		
<b>Liabilities</b>		
Due to banks	594	205
Depositors' accounts	4,655	3,794
Other liabilities	332	52
<b>Total liabilities</b>	<b>5,581</b>	<b>4,051</b>
<b>Equity</b>		
Share capital	288	239
Share premium	157	63
Treasury shares	(0)	(0)
Statutory reserve	32	25
Other reserves	(12)	21
Retained earnings	60	58
Proposed cash dividends	26	19
<b>Equity attributable to equity holders of the bank</b>	<b>551</b>	<b>425</b>
Perpetual Tier 1 Sukuk	75	75
Non-controlling interest	31	2
<b>Total equity</b>	<b>658</b>	<b>503</b>
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>6,238</b>	<b>4,554</b>

# Consolidated Income Statement

KD Million	31-Dec 2019	31-Dec 2018	31-Dec 2017
<b>Income</b>			
Murabaha and other Islamic financing income	207.6	182.9	149.4
Distribution to depositors and Murabaha Cost	(88.2)	(62.6)	(46.0)
<b>Net finance income</b>	<b>119.5</b>	<b>120.3</b>	<b>103.5</b>
Net investment income	4.2	1.1	7.9
Net fees and commissions income	16.4	13.4	11.1
Share of results of associates	2.0	1.9	0.6
Net foreign exchange gain	3.7	3.0	2.5
<b>Operating Income</b>	<b>145.8</b>	<b>139.7</b>	<b>125.6</b>
<b>Expenses</b>			
Staff cost	(36.1)	(33.6)	(31.0)
General and administrative expenses	(17.1)	(18.8)	(17.9)
Depreciation and amortization	(7.9)	(4.3)	(3.9)
<b>Total Expenses</b>	<b>(61.1)</b>	<b>(56.8)</b>	<b>(52.9)</b>
<b>Profit before provision for impairment</b>	<b>84.7</b>	<b>83.0</b>	<b>72.7</b>
Provision for impairment	(18.7)	(23.8)	(22.4)
<b>Profit before taxes</b>	<b>66.0</b>	<b>59.1</b>	<b>50.3</b>
Taxes and board remuneration	(3.3)	(2.9)	(2.6)
Non-Controlling Interests	(0.0)	(0.1)	(0.1)
<b>Net Profit for the year</b>	<b>62.6</b>	<b>56.1</b>	<b>47.6</b>

# Consolidated Statement of Financial Position

KD Million	31-Dec 2019	31-Dec 2018	31-Dec 2017
<b>Assets</b>			
Cash and balances with banks	232.4	83.8	122.8
Deposits with Central Bank of Kuwait	306.2	244.7	249.2
Deposits with other banks	427.3	237.1	213.8
Islamic financing to customers	3,728.8	3,262.3	3,404.8
Investments in Sukuks	306.3	309.3	390.6
Other investment securities	101.2	73.5	23.9
Investments in associates	33.1	28.9	31.8
Investment properties	46.6	24.0	24.5
Other assets	32.4	24.1	23.0
Property and Equipment	86.2	57.0	69.5
<b>Total Assets</b>	<b>5,300.5</b>	<b>4,344.8</b>	<b>3,970.4</b>
<b>Liabilities</b>			
Due to banks	236.5	97.2	204.7
Depositors' accounts	4,347.2	3,720.9	3,793.9
Other liabilities	63.7	40.7	52.1
<b>Total liabilities</b>	<b>4,647.4</b>	<b>3,858.8</b>	<b>4,050.7</b>
<b>Equity</b>			
Share capital	288.4	238.8	227.5
Share premium	156.9	62.9	62.9
Proposed bonus share	14.4	11.9	11.4
Treasury shares	(0.1)	(0.6)	(1.1)
Statutory reserve	31.8	25.3	19.3
Voluntary reserve	30.5	24.2	18.5
Share based payment reserve	1.0	1.4	1.7
Fair value reserve	0.2	3.5	3.9
Foreign currency translation reserve	(9.5)	(9.9)	(9.3)
Accumulated retained earnings / (losses)	35.8	31.7	24.1
Proposed cash dividends	26.0	19.1	15.9
<b>Equity attributable to equity holders of the bank</b>	<b>575.4</b>	<b>408.3</b>	<b>374.8</b>
Perpetual Tier 1 Sukuk	75.4	75.4	75.4
Non-controlling interest	2.3	2.3	2.2
<b>Total equity</b>	<b>653.2</b>	<b>486.0</b>	<b>452.4</b>
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>5,300.5</b>	<b>4,344.8</b>	<b>3,970.4</b>

Thank you

نعمل بآتقان