

السيد حسن عبدالرحمن السركال  
نائب رئيس تنفيذي – رئيس تنفيذي العمليات  
رئيس قطاع العمليات  
سوق دبي المالي ,ص.ب 9700  
دبي – الإمارات العربية المتحدة

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،،

**الموضوع: نتائج البث الإلكتروني لمجموعة جي إف إتش المالية للنتائج المالية لعام 2019**

بالإشارة الى الإفصاح الصادر من مجموعة جي إف إتش المالية بتاريخ 11 فبراير 2020 المتعلق بدعوة المساهمين والمستثمرين لحضور البث الإلكتروني للمجموعة، يسر المجموعة أن تبلغ المساهمين والأسواق عن نجاح الندوة التي تم بثها على الانترنت يوم الخميس 13 فبراير 2020 في تمام الساعة 2 ظهراً بتوقيت مملكة البحرين.

مرفق لكم العرض التقديمي بالإضافة الى نص محضر الندوة.

وتفضلوا بقبول فائق التقدير والاحترام،،



مريم جوهري  
رئيس الإلتزام ومكافحة غسل الأموال



# GFH Financial Group Year 2019 Financial Performance

## Presentation to Investors and Analysts

13 February 2020

# Importance Notice and Forward-Looking Statements

---



## Important notice

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

## Forward-looking statements

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



# Highlights of Financial Performance



- Operating income for the year 2019 grew by 17% to USD 335.7m from USD 286.2m for the previous year. *The highlight of the operating income for 2019 has been the improvement in quality of income.*
- Shareholders profit for the year 2019 of USD 80.1m compared to USD 114.1m in 2018, a decrease of 30%. Consolidated profit of USD 67.2m for the year 2019 compared to USD 115m in 2018, a decrease of 41.6% mainly due to KHCB provision.
- Shareholders profit for Q4 2019 of USD 6.5m compared to USD 10.6m in 2018, a decrease of 39%. Consolidated loss of USD 3.1m for Q4 2019 compared to consolidated profit of USD 10.4m in 2018.
- Operating expenses, including finance expenses has increased from USD 157m for the year 2018 to USD 213.7m in 2019, an increase of 36%. Finance expenses has increased due to the increase in the money market funds received during the year.
- Provision for impairment increased 3 fold from USD 17.6m in 2018 to USD 54.3m for 2019 and is from KHCB. KHCB has taken provisions on its credit and investment book during 2019 which is expected to improve their performance going forward.

	YE 2019	YE 2018
EBITDA margin	53.2%	54.0%
Net Profit margin	20.0%	40.2%
Return on Equity	7.8%	10.3%
Return on Assets	1.5%	2.5%
Capital Adequacy Ratio	13.9%	16.5%
Liquidity Coverage Ratio	180%	103%
Net Stable Funding Ratio	101%	101%
Leverage Ratio (Basel III)	17.9%	22.4%



# Highlights of Financial Performance



- Total assets of the Group increased from USD 4.99bn in 2018 to USD 5.9bn in 2019, an increase of 19%. The primary reason for the increase is receipt of money market funds which has been deployed in liquid assets consequently increasing liquid assets from USD 1.1bn in 2018 to USD 1.9bn at 2019 year end, an increase of 72%. Liquid assets yielded an average of 12.9% for the year 2019.
- Total liabilities of the Group has increased 28% from USD 2.67bn in 2018 to USD 3.43bn in 2019. The primary reason for the increase is receipt of money market funds which has increased 50% from USD 1.63bn in 2018 to USD 2.45bn in 2019. Money market funds had an average cost of funds for the year of 4.84%.
- Equity attributable to shareholders decreased from USD 1.06bn at end of 2018 to USD 1bn at end of 2019, a decrease of 5.7%. The decrease in equity is attributable to the dividend paid out for 2018, treasury shares purchased during the year as part of market making and acquisition of additional stake in Tunis project.
- Capital adequacy ratio (with dispensation) has dropped from 16.5% at end of 2018 to 13.5% at end of 2019 primarily due to reduction in equity balance and additional investment in real estate projects/entities.
- Market capitalization of GFH as of 31 December 2019 was USD 842m compared to USD 904m at 31 December 2018.

	YE 2019	YE 2018
EPS	2.37	3.22
Book value per share	1.00	1.06
Price to Book ratio	0.84	0.85
Market capitalisation	US\$842m	US\$904m
Net Debt to Equity Ratio	0.77x	0.68x
Dividend Yield (to Par)	5.57%	8.71%



## Income statement

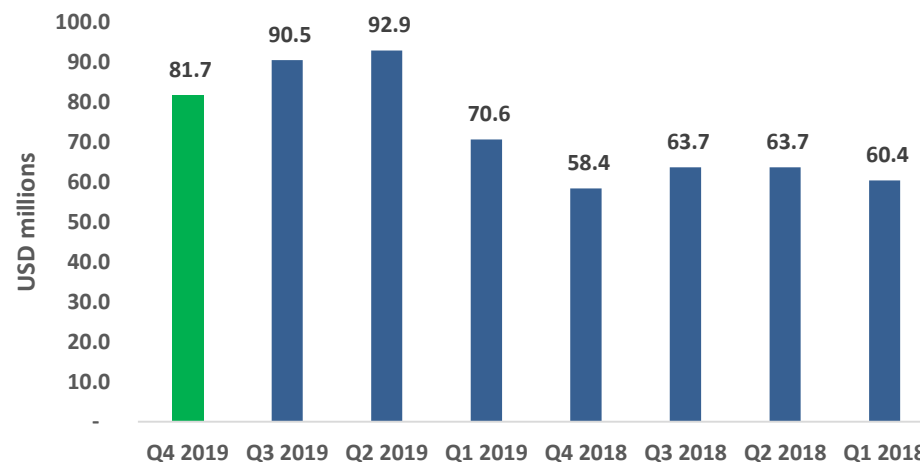
Compared to 2018, the quality of income for 2019 has improved substantially with 71% of the profit being cash profit compared to 2018 which did not have significant cash income.

**Investment Banking** - GFH placed 5 deals during the year generating an income of USD 93m, which is 132% increase compared to the previous year. The primary income was from the Education platform which was launched during 2019. The Bank was also successful in exiting investors of US \$ 100 mn.

**Real Estate** – Significant completion in the development projects along with improved sales in the projects ensured an income of USD 30.3m. During the year, one of the subsidiaries of the Bank, commenced the handover of the apartments and recognized income of USD 7.5m from the same. During the year, the Bank was also successful in partially exiting the investment in a Bahrain based hotel at a gain of USD 29.4m.

**Treasury** – Treasury business has seen a marked improvement during the year with money market funds continuing to be received. Compared to the previous year, the Bank has reduced its negative spread significantly and the last 2 quarters of 2019 has seen the spread being positive. Increase in the finance expenses by 181.8% due to the increased deposits taken by the Bank in 2019.

### Total Revenues



**Commercial Banking** - KHCB has endured a challenging business environment, wherein it has continued to remain profitable operationally, but has reported a net loss due to the higher provisions in its corporate and investment books.

**Operating expenses** - Operating expenses were lower than the budget for the year both at GFH and commercial bank level.

**Impairment provisions** for the year were higher than the previous year primarily due to provisions at commercial bank.


# Statement of financial position



	USD 000s				
	Dec 2019	Sep 2019	Jun 2019	Mar 2019	YE 2018
Cash and bank balances	362.3	401.9	369.6	541.9	341.6
Treasury portfolio	1,588.6	1,655.8	1,682.4	1,477.2	818.0
Financing assets	1,272.7	1,316.7	1,300.2	1,272.6	1,208.9
Real estate investment	1,806.0	1,815.8	1,821.4	1,824.9	1,840.0
Proprietary investment	268.2	276.5	279.0	271.3	234.0
Co-Investments	96.5	74.4	77.0	77.6	77.6
Assets held-for-sale	101.2	101.2	101.2	147.1	147.1
Receivables & prepayments	424.4	471.4	482.3	269.5	229.1
Property and equipment	25.4	24.6	24.7	24.1	92.9
<b>Total Assets</b>	<b>5,945.3</b>	<b>6,138.3</b>	<b>6,138.0</b>	<b>5,906.2</b>	<b>4,989.2</b>
Clients' funds	70.9	74.5	61.1	41.0	46.6
Placements from FI & non-FI	2,447.3	2,675.4	2,790.0	2,598.1	1,628.4
Customer current accounts	147.5	169.4	163.7	161.5	177.9
Term financing	279.4	268.0	200.0	238.2	256.2
Liabilities associated with assets held for sale	39.9	39.9	39.9	42.7	42.7
Payables and accruals	448.9	526.9	507.9	468.3	517.9
<b>Total Liabilities</b>	<b>3,433.9</b>	<b>3,754.1</b>	<b>3,762.4</b>	<b>3,549.9</b>	<b>2,669.7</b>
<b>EIAH</b>	<b>1,218.6</b>	<b>971.5</b>	<b>995.8</b>	<b>947.2</b>	<b>896.9</b>
<b>Total Equity attributable to shareholders of Bank</b>	<b>1,004.5</b>	<b>1,072.5</b>	<b>1,036.8</b>	<b>1,048.4</b>	<b>1058.8</b>
Non-controlling interest	288.3	340.2	343.0	360.8	364.0
<b>Total Liability, EIAH &amp; Equity</b>	<b>5,945.3</b>	<b>6,138.3</b>	<b>6,138.0</b>	<b>5,906.2</b>	<b>4,989.2</b>



---



Thank you  
Q & A



## مجموعة جي إف إتش المالية تعلن نتائجها لعام 2019

الحاضرون من مجموعة جي إف إتش المالية:

السيد سوريا هاريهاران (رئيس الرقابة المالية)

أسعد الله مساءكم جميعاً، يسرني أنا، سوريا هاريهاران، رئيس الرقابة المالية، أن أرحب بكم نيابة عن فريق الإدارة بمجموعة جي إف إتش المالية، في هذا العرض التقديمي، الذي اطلعكم من خلاله على النتائج المالية لعام 2019:

يحضر معي اليوم السيد هشام الرئيس الرئيس التنفيذي لمجموعة جي إف إتش المالية وأعضاء آخرون من فريق الإدارة التنفيذية في المجموعة من خلال الهاتف وهم جاهزون للتواصل معنا.

يسرني أن استعرض عليكم النتائج المالية للمجموعة لعام 2019، والتي شهدت عاماً آخر من الربحية ومساهمات من مختلف خطوط أعمال المجموعة. وقد تميز أداء هذه السنة بالطبيعة النقدية لإيرادات الأعمال بما يؤكد صحة وسلامة الاستراتيجية التي تسير عليها المجموعة. كما أن هذه هي السنة العشرون من عمر المجموعة ونود بداية أن نتقدم بالشكر لكل المساهمين الذي ساهموا في دعمنا في المراحل المختلفة من مسيرة المجموعة.

لقد نجحت إدارة المجموعة بتحقيق الأهداف التي وضعتها منذ بداية العام وهي تحقيق الدخل النقدي من الخطوط الرئيسية لأعمال المجموعة.

دعوني أبدأ هذه الجلسة بالحديث حول أهم الإنجازات التي تمت على مستوى أداء المجموعة وذلك وفقاً لبيان الدخل للعام 2019.

- بلغت قيمة إجمالي الربح التشغيلي للمجموعة 335.7 مليون دولار أمريكي للعام 2019 مقارنة بما مقداره 286.2 مليون دولار أمريكي في العام السابق، بزيادة قدرها 17.3%، حيث يعزى ذلك أساساً إلى المساهمة المتزايدة من أنشطة الاستثمار والخزينة والنشاط العقاري.
- بلغ إجمالي المصروفات التشغيلية للمجموعة ما قيمته 102.4 مليون دولار أمريكي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019، مقارنة بما قيمته 117 مليون دولار أمريكي في العام السابق، بانخفاض بنسبة 12.9%.
- ارتفعت مصاريف التمويل للمجموعة من 39.5 مليون دولار في عام 2018 إلى 111.3 مليون دولار أمريكي في عام 2019. كما أدت زيادة ثقة المستثمرين إلى زيادة الإستثمار في أسواق المال، في إطار محفظة الخزينة المتنامية للمجموعة.
- بلغت قيمة الربح الصافي الذي يؤول إلى المساهمين لعام 2019 ما مقداره 80.1 مليون دولار أمريكي مقارنة بما مقداره 114.1 مليون دولار أمريكي خلال العام 2018، بانخفاض بنسبة 29.8%. ويعزى الانخفاض في الأرباح الصافية إلى المساهمات المنخفضة من نشاط الصيرفة التجارية للمجموعة بسبب المخصصات على المصرف الخليجي التجاري خلال العام. لذلك، باستبعاد أداء المصرف الخليجي التجاري، فقد بلغت قيمة الربح الصافي الذي يؤول إلى المساهمين 107 مليون دولار امريكي.
- بلغت مخصصات انخفاض القيمة للمجموعة 54.3 مليون دولار أمريكي لعام 2019، مقارنة بما مقداره 17.6 مليون دولار أمريكي لعام 2018، وبشكل أساس من نشاط الصيرفة التجارية التابع للمجموعة. ونحن نعتقد بأنه مع هذه المخصصات على مستوى المصرف الخليجي التجاري والتي يتم فرضها مرة واحدة فقط، فإن المصرف الخليجي يتجه إلى تحقيق أداء أفضل في السنوات المقبلة والذي سينعكس إيجابياً على الربح الصافي للمجموعة.

- انخفضت قيمة الربح مقابل السهم خلال عام 2019 من 3.22 سنتاً إلى 2.37 سنتاً بما يتماشى مع الإيرادات.  
بالنسبة للميزانية العمومية، كانت أبرز الإنجازات على النحو التالي:
  - ارتفعت قيمة إجمالي أصول المجموعة من 4.9 مليار دولار أمريكي في نهاية عام 2018 إلى 5.9 مليار دولار أمريكي كما في 31 ديسمبر 2019، إذ يعزى ذلك أساساً إلى زيادة الأصول السائلة للبنك.
  - ارتفع إجمالي مطلوبات المجموعة إلى 3.4 مليار دولار أمريكي كما في 31 ديسمبر 2019، من 2.7 مليار دولار أمريكي في عام 2018، إذ يعزى ذلك أساساً إلى زيادة الاموال التي حصل عليها البنك من أجل الإستثمار في أسواق المال والتي بلغت قيمتها 1.8 مليار دولار أمريكي كما في 31 ديسمبر 2019، مقارنة بما مقداره 1.0 مليار دولار أمريكي كما في 31 ديسمبر 2018. كما أسفرت قاعدة الودائع المتنامية عن معدل فعالية بمقدار  $2.71 \times$  ومعدل فعالية صافي بمقدار  $0.77 \times$ .
  - بلغت قيمة حقوق الملكية التي تؤول إلى المساهمين 1.00 مليار دولار أمريكي كما في 31 ديسمبر 2019، مقارنة بما مقداره 1.06 مليار دولار أمريكي في نهاية عام 2018.
- حققت معظم أنشطة أعمال المجموعة أداء قويا خلال عام 2019 وفيما يلي مزيداً من التفاصيل حول التطورات الرئيسية التي تحققت:
- ساهم نشاط الصيرفة الاستثمارية بنسبة 28.6% من إجمالي دخل المجموعة، وبشكل أساسي من أنشطة الاكتتاب في المنصة التعليمية بالإضافة الى المشاريع العقارية بالولايات المتحدة الأمريكية.
  - أظهرت استراتيجية المجموعة لنشاط الخزينة تحسناً كبيراً إذ ساهمت الخزينة بنسبة 22.6% من إجمالي الدخل من الاستثمارات في الصكوك والمنتجات المهيكلة.
  - ساهم أداء الاستثمارات الخاصة للمجموعة بنسبة 12.5% من إجمالي الدخل.
  - ساهم النشاط العقاري للمجموعة بما نسبته 12.0% من إجمالي الدخل خلال عام 2019، وبشكل أساسي من بيع وحدات مشاريع المجموعة في البحرين.
  - أظهرت إيرادات النشاط المصرفي التجاري نمواً مقارنة بالعام السابق، ومع ذلك كانت المساهمات من هذا النشاط منخفضة جراء المخصصات التي اتخذت للاستثمارات القديمة والسجل الائتماني للمصرف.
- نتائج مجموعة جي إف إنتش المالية لعام 2019 بلغت 7.8 % عوائد سنوية على حقوق الملكية.
- وبالنظر إلى الأداء المالي للمجموعة، فقد أوصى مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية بنسبة 5.57% (50 مليون دولار أمريكي) للمساهمين عن عام 2019، وذلك خاضع لموافقة الجمعية العامة للمساهمين.
- إن الجهود التي نبذلها لتحقيق استراتيجيتنا ساهمت في تعزيز ثقة السوق بالمجموعة واستراتيجيتها. كما تم تصنيف المجموعة بالمستوى "B" من قبل وكالتي التصنيف ستاندرد آند بورز وفيتش العالميتين مع نظرة مستقبلية مستقرة.
- نحن نعتقد بأننا على الطريق الصحيح ومازال النمو القوي والمطرود من خطوط الأعمال الرئيسية للمجموعة يحقق نتائج جيدة وتحسينات مستمرة في تحقيق الدخل. نتوقع أن يستمر هذا الأداء القوي لخطوط أعمال المجموعة ونتطلع إلى تحقيق نتائج قوية ومعدلات أعلى من الربحية، كما نود أن نشكر مرة أخرى مساهمينا الكرام لثقتهم بنا على مدى العدين السابقين.

شكراً لكم وفتح الآن باب الأسئلة التي تودون طرحها...

أسئلة وأجوبة:

س 1:

مرحباً، هل يمكنك تقديم مزيد من المعلومات حول المخصصات المتعلقة بالصيرفة التجارية وما اذا كنا سنرى تحسناً في المستقبل.

ج 1:

هذه المخصصات يتم أخذها مرة واحدة مقابل محفظة القروض والإستثمارات القديمة ونتوقع أن يتحسن أداء البنك بشكل ملحوظ.

س 2:

هل كانت الزيادة في المخصصات متوقعة لأنها تبدو وكأنها زيادة كبيرة من عام 2018؟

ج 2:

كان هذا متوقعا ويتم مرة واحدة كما انه يتمشى مع توقعات الجهات الرقابية ووضع السوق.

س 3:

متى تتوقعون أن يتم الإدراج في السوق السعودي؟

ج 3:

نحن في طور العمل على ذلك وسيتم إعلام الأسواق بالمستجدات.