P.O. Box 5389, Al Safat 12170
State of Kuwait
Telephone: +965 2298 8000
Fax: +965 2298 8419
Authorized Capital KD 250,000,000
Issued and paid up capital KD 204,935,915.800
Commercial Registration Number 24067
www.burgan.com

ص.ب: ٥٣٨٩، الصفاة ١٢١٧٠
دولة الكويت
هاتف: ٨٠٠٠ ٢٢٩٨ ٩٦٥+
فاكس: ٨٤١٩ ٢٢٩٨ ٩٦٥+
رأس المال المصرح به ٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠ د.ك
رأس المال المصدر والمدفوع ٢٠٤,٩٣٥,٩١٥,٨٠٠ د.ك
سجل تجاري رقم ٢٤٠٦٧

بنك برقان
BURGAN BANK
ش.م.ك.ع | K.P.S.C.

Date: 24/07/2018
Ref: 405/2018

الكويت في: 2018/07/24
إشارتنا : 2018/405

M/s Boursa Kuwait

السادة / شركة بورصة الكويت المحترمين،،،

Dear Sirs

تحية طيبة وبعد،،

Sub: Financial Analyst Conference for the 2nd Quarter of 2018

الموضوع: مؤتمر المحللين الماليين للربع الثاني لعام 2018

Reference is made to the above subject and in compliance with CMA's resolution number 40/2018 and the provisions of clause (4) of article (8-4-2) of Boursa Rule Book; we would like to inform you that Burgan Bank held the Financial Analyst Conference via phone at 2:00 pm, Monday, corresponding to 23/07/2018.

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، والتزاماً بقرار هيئة أسواق المال رقم 2018/40 وبأحكام البند (4) من المادة (8-4-2) من كتاب قواعد البورصة، نود إحاطتكم علماً بأن بنك برقان قد عقد مؤتمر المحللين الماليين عبر الهاتف في تمام الساعة الثانية من بعد ظهر يوم الإثنين، الموافق 2018/07/23.

In the meantime, we hereby enclose the minutes of the said conference along with the presentation for investors for the 2nd Quarter of 2018.

هذا، ونرفق لكم طيه محضر المؤتمر المذكور والعرض التقديمي للمستثمرين للربع الثاني لعام 2018.

Best regards,

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،،،

خالد فهد الزومان
Khaled Fahad Al-Zouman
رئيس المدراء الماليين
Chief Financial Officer

بنك برقان 011

بنك برقان
BURGAN BANK

بنك برقان

الربع الثاني 2018

نص مؤتمر المستثمرين

23 يوليو 2018

الميسّر: يومكم سعيد، ومرحبًا بكم في المؤتمر الهاتفي حول ارباح بنك برقان للفصل الثاني من عام 2018. وننوّه بأن مؤتمر اليوم يتم تسجيله. وأترك الحوار الآن للسيدة إيلينا سانشيز من EFG Hermes. تفضلي رجاءً.

إيلينا سانشيز: شكرًا لك (بريان). مساء الخير لكم جميعًا ومرحبًا بكم في المؤتمر الهاتفي حول النتائج التي حقّقها بنك برقان للفصل الثاني من عام 2018. إنه لمن دواعي سروري أن يكون معنا في هذا المؤتمر السيد إدواردو إغورين، الرئيس التنفيذي لمجموعة بنك برقان.

نبدأ المؤتمر بعرض يقدمه السيد إغورين، ثم نتابع مع جلسة الأسئلة والأجوبة. شكرا لكم.

إدواردو إغورين: شكرًا لكِ إيلينا وشكرًا لك (بريان). أرحب بالجميع ومساء الخير أو صباح الخير حسبما كنتم. هذا هو مؤتمرنا الهاتفي الفصلي رقم 30؛ لكم يمضي الوقت سراعًا!

قبل أن أبدأ، ذكّرني زملائي في إدارة الامتثال بأنه يتعين عليّ أن أدلي ببيان عام مفاده أن جميع المعلومات المقدمة نيابة عن البنك أثناء هذه المكالمة تخضع لإخلاء المسؤولية المرفق في الصفحة الأخيرة من الحزمة التي تلقيتموها بتاريخ 23 يوليو. حسنا؟ هذا إجراء معياري.

حسنًا، لنتابع أعمال المؤتمر. أودّ اليوم تقسيم عرضي إلى ثلاثة أقسام. سوف أحدثكم أولاً بشكل أكثر من المعتاد عن الوضع البيئي للأعمال التجارية وتأثيره علينا، وما يؤثر أيضًا على قراراتنا.

ثانيًا، سوف نعرض للأرقام كما نفعل في كل اجتماع فصلي. فالأرقام جيدة وسهلة الفهم ومعتادة؛ أعتقد أننا قد ننتهي منها بشكل سريع نسبيًا.

وأخيرًا، أودّ أن نستغرق بعض الوقت في محاولة لشرح كيف نرى المستقبل القريب وخططنا للانتقال من حالة الركود - من حيث النمو - بعد أن نرفع رأس المال المتوقع أن يتحقق في فترة الستين أو التسعين يومًا القادمة، وما هي دينامية النمو لدينا التي يجب أن تتبع ذلك في السنوات القادمة.

لذا، لنبدأ بالجزء الأول. لن أتطرق إلى حالة الاقتصاد في العالم وما إلى ذلك، فأنتم جميعًا على دراية كاملة بهذا الشأن. دعوني فقط أركز على ما يتعلق بنا.

لقد لاحظنا تسارعًا دوريًا في وتيرة الاقتصاد منذ عام 2017 وحتى الربع الأول من عام 2018، مدفوعًا إلى حد كبير بالتغيرات في الولايات المتحدة وانتعاشها.

بيد أن تلك الدورة وذلك التسارع الدوري قد انقضى، وشرع النمو العالمي والتضخم يتباطأ في الفصل الثاني من العام، ونحن نعتقد أن هذا التباطؤ سوف يستمر في عام 2019. ولهذه الأسباب وما نحوها نلاحظ تصاعد المخاطر والتوتر السياسي والمخاوف من الحروب التجارية وحالة عدم اليقين السياسي، وهي مواضيع مشتركة في عناوين الصحف ووسائل الإعلام.

ولكن الأكثر أهمية من ذلك هو أن السيولة (العالمية)، وخاصة السيولة بالدولار الأمريكي، بدأت تتراجع، ومن ثم ترتفع أسعار الفائدة. ولستُ بحاجة إلى تذكيركم أنه إذا كانت ذاكرتي تخدمني بشكل جيد، فإن البنوك المركزية الكبرى في العالم، باستثناء الصين، قد عمدت في عام 2017 إلى ضخّ نحو 2 تريليون دولار نقدًا.

في عام 2018، بلغ قدر السيولة التي تم ضخّها نحو 360 مليار دولار. ومن المتوقع في عام 2019 أن يتم سحب الأموال النقدية من قِبل البنوك المركزية الثلاثة الرئيسية: البنك الفدرالي والبنك المركزي الأوروبي وبنك اليابان، بمقدار 300 مليون دولار. وبالتالي، لا شك في أن التغيير فيما يتعلق بشروط السيولة في السوق يتبدّل، فيما يعتبر السبب في تزايد التقلبات.

وسوف تنخفض العوائد على الأسهم بشكل عام. ولأن معدلات الفائدة ترتفع، فإننا نلاحظ كذلك من المستثمرين حراكا بإتجاه السندات مرة أخرى، على الرغم من أن السندات على وجه الخصوص تنخفض قيمتها مع ارتفاع أسعار الفائدة.

ماذا يعني ذلك؟ يمكن للظروف المالية الأكثر إحكامًا - التي عادة ما تؤدي إلى تفاقم مخاطر أخطاء السياسة - أن تعمل كمحفز للأزمة وتدفع الأسواق إلى الركود ومن ثم الانهيار في أوقات الأزمات.

في هذا السياق، من المرجح أن تعاني الأسواق الناشئة - لا سيّما البلدان ذات الاقتصادات المفتوحة وتواجه ديونًا ضخمة بسبب هبوط العملة الأساسية- من المدى الخارجي المعتاد للحركات المركزية. وإذا كان الأمر كذلك، فإن صانعي السياسة، ووزير المالية، والخزينة العامة، والبنوك المركزية، يواجهون معضلة ما يجب القيام به تجاه أسعار الفائدة.

ولشد الحزم، من أجل استقرار العملات وإبقاء الوضع – بشكل أكثر أو أقل – عند مستوى تقلبات منخفض، أو لإبقائها منخفضة في محاولة لتعزيز النمو، فإن ما نراه الآن، فيما يبدو كردّ فعل، هو أن معظم البلدان تتجه إلى الخيار الأول؛ أعني زيادة أسعار الفائدة مع العواقب الواضحة المترتبة على ذلك.

لذلك، وبشكل عام، نحن بالضبط حيثما كنا نتوقع، ولطالما تنبأنا بهذا السيناريو. وإذا كنتم قد اطلعتم على تقاريرنا الفصلية واحدًا تلو آخر، نحن نتوقع أن يكون الوضع على هذه الحالة، ولقد وضعنا خططنا كي نصل إلى هنا تحديدًا.

يعني ذلك الآن أن حقيقة زيادة التقبات لا تعني وضعًا سيئًا بالنسبة لنا. فمن حيث الربحية، من المرجح أن تنمو أرباحنا وأن تواصل نموها. والشيء الأخير الذي لا أريد تفويته في هذا الوصف لبيئة الأعمال هو أنه عندما ننظر إلى توقعات عام 2019، من حيث النمو المتوقع حسب المنطقة، نجد أن هناك منطقة من المتوقع أن تشهد أعلى معدلات النمو، ألا وهي منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، بعد الصين والهند طبعا.

لكن من المتوقع بالنسبة لنا أن نحقق نموًا يتجاوز نسبة 4% من خلال المزج بين ثلاثة أو أربعة أشياء. أولا، هناك ارتفاع أسعار النفط، الذي يسفر عن فائض نقدي. ثانيا، هناك العديد من مشاريع البنية التحتية، والتي يجري الترويج لها.

وتعلمون كذلك أن بعض الدول تحقق تقدمًا مهمًا في تحولها؛ مثل مصر والسوديفية والإمارات العربية المتحدة، وهو ما يدفع المنطقة في هذا الاتجاه. وعادة ما يؤثر ارتفاع سعر الفائدة تأثيرًا عكسيًا على أسعار العقارات.

ونتوقع أن تنخفض القيمة ببطء، لكننا لا نتوقع أن تنفجر الفقاعات حول المنطقة. ولعلكم ترون أن هناك كمية هائلة من النقود يتم ضخها حول العالم، والصين هي

واحدة من الأسواق التي قد تخضع لتغيير أكثر دراماتيكية مع مرور الوقت، ولكن ليس في هذه المنطقة.

ما الذي نستنتجه من ذلك؟ لا شك أن أسعار الفائدة المرتفعة والتقلبات المتزايدة وطلب العملاء على المنتجات المصرفية سوف تظل أو تزيد، بفروق أعلى قليلا.

ومع زيادة أسعار الفائدة، سوف يحدث أمران: تنتج قواعد الودائع أرباحًا للبنوك، بيد أن الأكثر أهمية هو بالنسبة للطبقة الوسطى التي تواجه تحديات انخفاض النمو في نهاية المطاف، حيث ستبدأ مدخراتهم في كسب عوائد أفضل مما سبق، أو تصبح إيجابية حقًا كما نأمل.

حسنًا، بعد تلك المقدمة، أحدثكم قليلا عن الأرقام. في الصفحة رقم (4) من العرض تجدون بياناتنا الدقيقة المعتادة، والتي تمثل نفس المواضيع التي نركز عليها، حيث لا توجد تغييرات كبيرة منذ مؤتمرنا الأخير.

فلنذهب إذًا إلى صفحة رقم (6) حيث ملخص الفصل الثاني من العام. وأثق أن لديكم ذلك المعلومات المالية التفصيلية التي نشرناها الأسبوع الماضي هنا ملخصة. النقطة الأولى: لهذه الصفحة والصفحات التالية نفس التصميم، ولكن بالنسبة للنصف الأول، العناوين على الجانب الأيسر بالدينار الكويتي، أعني بالعملة المحلية.

وعلى جهة اليمين بالدولار. وضعنا الأرقام بالدينار الكويتي، حتى يتسنى لكم التوفيق بين الأرقام بشكل أسهل. حيث أن هنالك العديد من الأشخاص أكثر دراية بالعمل بالدولار، ولذلك لديكم الأرقام بالعملتين هنا.

لا شك أن الفصل الثاني من العام كان جيدًا، حيث بلغت أرباحنا 30 مليون دينار كويتي كما ذكرت من قبل. أعتقد أننا سجّلنا رقمًا قياسيًا، فأنا لا أعتقد أننا قد حققنا 30 مليون دولار من قبل، حتى عندما كان البنك الأردني الكويتي (JKB) جزء من محفظتنا التي قمنا ببيعها منذ بضع سنوات؛ بما يمثل أرباحًا بقيمة 100 مليون دولار لهذا الفصل من العام.

ولقد احتوى هذا الفصل على منشطات. لدينا بعض الأشياء غير المتكررة، ولكن الخبر السار هو أن جميع الماليات هي نتائج أعمال تجارية، ومن ثم لا توجد أشياء غريبة أو تقييمات كبيرة أو بيع أشياء أو مباني.

كل ذلك له علاقة بالأعمال الأساسية بالإضافة إلى حقيقة أن ذلك الفصل قد شهد موسم توزيع أرباح، وعادة ما يكون ذلك سببًا في ارتفاع الفصل الثاني من العام. كما كان لدينا شهر جيد من حيث الصرف الأجنبي كما سوف أشير في غضون دقائق.

يحدّد هذا أن دخلنا غير الخاضع للفائدة قد أصبح قويًا للغاية في الفصل الثاني من العام. ولقد طلبت وضع شكل بيضاوي حول بعض المتغيرات التي أردت إبرازها. نمى الدخل التشغيلي إلى الإيرادات بنسبة 18٪ على أساس سنوي. حيث ترتفع الربحية التشغيلية بشكل أسرع لأن نفقاتنا تنمو بمعدلات أقل من ذلك، بنسبة 22٪، وصافي الدخل نمى بنسبة 44 ٪.

وبعد إحتساب تكلفة سنداتنا الدائمة، كان النمو بنسبة 50٪ مقارنة بالعام الماضي. والآن، بغية فهم بياناتنا المالية – التي أرى أنها غير واضحة - أود أن أذكركم ببعض الأشياء.

في الدخل غير الخاضع للفائدة، لدينا ما يقرب من 9 مليون دينار كويتي مبالغ مستردة. ولهذا السبب قمنا كذلك بزيادة الاحتياطيات الوقائية المطلوبة من قبل للبنك المركزي الكويتي بنفس المبلغ؛ 9 مليون دينار كويتي. أي أنه محايدًا في المحصلة النهائية.

يأتي ذلك كنتيجة لاتفاق نبرمه مع البنك المركزي حيث قمنا فيما سبق بشطب بعض من هذا المبلغ المعلق من قبل من المبالغ الاحتياطية. وعندما نقوم بالاسترداد سوف نعيد بناء الاحتياطي مجددا.

يعني ذلك أنه في حال رغبتم في نمذجتنا، يتعين خفض إيراداتنا في البنود المنتظمة بمقدار 9 ملايين، وكذلك تكلفة الائتمان بمقدار 9 ملايين. علاوة على ذلك، في الدخل غير الخاضع للفائدة، لدينا نوعان من الدخل أعلى من المعدل الطبيعي.

كما ذكرت من قبل، كانت توزيعات الأرباح أعلى من فصل العام العادي بأربعة أو خمسة ملايين. كما لدينا 4 ملايين زيادة في أرباح الصرف الأجنبي، حيث نأمل أن تكون بعض مكاسب الصرف الأجنبي ذات طبيعة متكررة، نظرًا لأنها نتيجة للتغير في قوانين الجزائر بما يتيح لنا تحقيق المزيد من الإيرادات من الصرف الأجنبي.

أما نوع الدخل الآخر يرجع لأننا حققنا فصل ناجح من العام. وإذا نظرتم إلى المخصصات في هذه الصفحة، سترون أن هناك رقمي تسعة سالبين على الجانب الأيسر؛ أحدهما كان مبلغ احتياطي وقائي.

وعلاوة على ذلك، لديك 9 ملايين دينار كويتي أخرى، منها 4 ملايين ندعوها احتياطات احترازية بنيناها في تركيا لأننا لدينا تكاليف ائتمان منخفضة للغاية في تركيا في هذا الفصل من العام.

ولاحظنا كذلك ارتفاعًا في القروض المتعثرة، لذلك اعتقدنا أنه من المناسب تسريع عملية بناء بعض المبالغ الاحتياطية. لذلك عند النظر إلى التكلفة العادية للائتمان لدينا، نجد أنها كانت 5 ملايين فقط، معظمها مدفوع بالنمو.

ولذا، إذا أردتم وضع نموذجًا لنا فيما يتعلق بماهيتنا، وتوقعاتنا لفصول العام التالية، أعتقد أنه يتعين علينا خفض جزء من توزيعات الأرباح وجزء من الصرف الأجنبي. كما تفترض أنه يجب خفض تكاليف الائتمان لدينا على أساس منتظم.

في هذه الصفحة، نضع كذلك تطور المتغيرات الرئيسية في الميزانية العمومية؛ القروض وودائع العملاء. وحيث انخفضت ميزانيتنا العمومية منذ العام الماضي 4٪ من القروض وانخفضت الودائع بشكل هامشي بنسبة 1٪.

ويعود السبب الرئيسي لهذا التخفيض في أننا قررنا - بسبب قيود رأس المال – عدم تحقيق النمو، ولكن يعود الانخفاض إلى أننا كنا لا نشجّع الطلب على الائتمان فقط للطلب في نهاية الفصل.

لذلك، فيما يتعلق بالطلب سيظل كائنا دائمًا في جميع بنوك العالم، كنا نحاول الحد من هذا الأمر على المدى القصير، والتالي عملنا على خفض تكاليفنا في قروض العملاء وفقًا لذلك. أما النقطة الأخيرة التي أرغب في تسليط الضوء عليها في هذه الصفحة هي مؤشر الأداء الرئيسي في أسفل الصفحة، وهو العائد القوي على الأسهم الملموسة لهذا الفصل من العام، بنسبة 18٪، وانخفاض نسبة القروض المتعثرة عن العام الماضي إلى هذا العام، إلى نسبة 2.8٪. ولقد شهدت تحسنا؛ حيث كانت عند 2.7 ٪ في مارس،

ولكنها نسبة ضئيلة جدًا. وتظل نسبة كفاية رأس المال لدينا عند 16.6 ونسبة رأس المال الأساسي عند المستوى الأول (CET1) هي عند هدفنا تماما بنسبة 11% كما سنرى لاحقًا في هذا العرض التقديمي.

في الصفحة رقم (7)، لا أريد تكرار نفس الشيء؛ فقط الفصلان في أعلى الصفحة معًا. وسوف أشير فقط إلى أسفل هذه الصفحة حيث مؤشرات الأداء الرئيسية قوية كذلك، وتنتج جميع الإيرادات حيث يقع تطور أرباح التشغيل وصافي الدخل ضمن الهيكل الصحيح؛ حيث كل منها أفضل من الآخر بينما نعمل على تحسين الإيرادات بشكل أسرع من النفقات في تكلفة الائتمان.

في الصفحة رقم (8)... أهتم قليلًا بهذه الصفحة لأنها تصف بشكل أساسي تطور الإيرادات وهامش الربح في أعلى الصفحة. وتتمثل الرسالة الرئيسية التي نودّ تمريرها هنا في مدى استقرار عائداتنا، فضلا عن محاولة تذكيركم بأن جميع التقلبات التي تواجهها المنطقة من حولنا غير ذات أهمية بالنسبة لنا، وأن نموذج أعمالنا مستقر وقوي جدًا.

وفي الجزء العلوي من المخطط ، في أعلى اليسار، سترى خطًا منقّطًا يعكس هامش صافي الفائدة "NIM" الذي نواجهه ، وهو ليس متغيرًا يعجبهم كثيرًا ولكن هذا هو الخيار الذي يمكنم التحقق منه، وترى أن أسعارنا ترتفع، جزئيا بسبب ارتفاع أسعار الفائدة وثانيً، نظرًا لأننا نركز على الأنشطة في المناطق الجغرافية حيث تكون الهوامش أكثر جاذبية ، وبالتالي فإننا ننظر إلى - عند الانتقال من 2.4 في المتوسط في بداية عام 2016 أو 2.2 في نهاية عام 2016 إلى 2.9 ، فإن ذلك يمثل زيادة جيدة جدا.

في أعلى اليمين يظل كما هو بشكل أساسي ولكن يؤكد فقط أن اتجاه النمو بنسبة 11٪ في الإيرادات مع نمو قليل نسبيًا للميزانية العمومية مما يعتبر أداء لائق جدًا. وبما أننا نهدف إلى البدء في النمو، ومرة أخرى كما توقعت في ربع السنة السابق ، فإن الحياة يجب أن تكون جيدة وأن تتحسن في المستقبل.

في أسفل هذه الصفحة، سترى صافي الدخل. والدخل الصافي،حسنا، الأرقام تتحدث من تلقاء نفسها. أود أن أبرز أن الوظائف في الأعلى- الخطوط الرمادية ، الخطوط المنقطة والخطوط الكاملة تعكس العائدات في الربع السابق. وفي الأعلى هو حقا ما يجب عليك رؤيته لأن هذه هي العوائد التي كنا نحصل عليها - باستثناء الاحتياطي الوقائي الذي كنا نبنيه على مر السنين، وهو العائد الحقيقي الذي حصلنا عليه.

والغني عن القول، فإن الربع الأخير، وهو الربع الثاني من هذا العام قوي جدا، وهو رقم قياسي في نطاق - من حيث عوائد الربع الرابع لعام 2016 والربع الثاني من عام 2017 وفي هذين الربعين السابقين، لدينا استردادات هائلة، حسناً، وحينئذ عندما كان لدينا في هذه الحالة الأثر الصافي للإسترداد عند صفرً لأننا قمنا ببناء المخصصات مرة أخرى. إذن هذا الربع ، كما قلت من قبل ، قوي جدا.

في الصفحة رقم 9 ، ما تراه هو في الأساس تطور متغيرات الميزانية العمومية. قد تجادل بأن هذا ليس مثيرًا للإعجاب جدًا ولن أجادل معك أيضًا.ولكنها أساسا مستقرة جدا. لدينا تنوع مستقر للغاية، وولدينا ميزانية العمومية وتمويل هيكليان. النقطة التي

أريد أن أوضحها هي أنه إذا كان بإمكاننا الحصول على هذا النوع من الأداء الذي أظهرناه للتو، إذا بدأنا في النمو بالتأكيد فإن العائدات يجب أن تصبح جذابة للغاية أو أكثر مما أظهرناه حتى الآن.

وكتحديث فقط على هذه النقطة الأخيرة ، في الربع الأخير ذكرت لك أن نيتنا هي زيادة رأس المال في نهاية الربع الثاني. ولكن لسوء الحظ ، لم نتمكن من القيام بذلك؛ حيث تتطلب اللوائح الجديدة في الكويت المزيد من الموافقات لإنجاز ذلك. بدأنا العملية في شهر مارس، وقد مرت أربعة أشهر منذ بدء هذه العملية. نحن بحاجة إلى أربع موافقات. تم الحصول على أثنتين بالفعل ونأمل في الحصول على واحدة غدا وبعد ستظل لدينا موافقات نشرة الاكتتاب. لذا، إذا سار كل شيء على النحو المخطط له ، فسوف نرفع رأس المال ابتداء من أواخر أغسطس، أو على الأرجح في أوائل سبتمبر، ولكن بالتأكيد، يجب أن نحقق ذلك بحلول نهاية الربع الثالث.

في الصفحة التالية في الصفحة رقم 10، لمجرد الإظهار - حيث أنني متأكد انها ليست محل اهتمام كبير لديكم- تطور قروضنا المتعثرة ومعدل التغطية، حيث أننا قمنا بتقديم تقارير عن ذلك بانتظام. ومن الواضح أننا نستمر في الإفراط في التوفير. ومن حيث الرسملة بحلول نهاية النصف الأول، فقد أنهينا 11٪، وهو رقمنا المستهدف لـ CET1 ونسبة 16.5 هو ما قررنا استهداف نسبة رأس المال لدينا بنهاية هذا الربع. يرجى تذكر أنه في الكويت، نحن لا ندرج في النسب الأرباح التي حققناها هذا العام وهذه الأرباح ذات مغزى بالنسبة لنا.

وتشمل الصفحة رقم 11 وجهة نظر مروحية عادية لمختلف البنوك التابعة. دعني أحاول أن أقترح أن نقرأها بهذه الطريقة: في الأعلى، سترى مجموعة من الأجزاء المتعلقة بقروض العملاء. لدينا أساسا خمسة بنوك تابعة. الثلاثة الأولى هي الرئيسية وهي الكويت، التي تراها عند 63٪ من إجمالي المحفظة، وتركيا هي 26٪.والجزائر وهي 9٪ ، والاثنان الآخران هامشيان حقاً ، بنسبة 1٪ وأقل من ذلك في تونس.

ما تراه هنا هو أن تركيا والجزائر شهدتا نمو بالعملات المحلية بنسبة تتجاوز 20٪ لكل منهما وخفضت في الكويت بشكل أساسي بسبب الطلب الموسمي وبعض العملاء الذين لم نكن نرغب في الاحتفاظ بهم فعلاً وتم استبعادهم. وفي العراق قررنا تخفيض المحفظة بالنظر إلى الظروف، وسأتحدث عن ذلك لاحقًا. ونمت تونس ولكنها صغيرة جدًا أيضًا ، لذا لا يستحق الأمر مزيدًا من البحث.

لكن الشرائح التالية هي الإيرادات، وترى هنا أنه على الرغم من انخفاض الأرباح (ملاحظة 1) في الكويت، نمت عائداتنا بنسبة 16٪ ، وتركيا 51٪، والجزائر 29٪. وفي الجزائر وتركيا، كان هناك بعض الانخفاض في القيمة، ولكن في أي ظرف من الظروف، كان النمو أسرع من حجم المحفظة، لذلك كان التركيز على العائد واضحًا. وهذه هي الإيرادات، وليس الدخل الصافي.

ملاحظة 1: تصحح الكلمة الى "القروض" نتيجة لخطأ لفظي

وفي حالة العراق، كان لدينا خسارة صغيرة. وتذكرون أن حجم البنك صغير، وما نقوم به الآن هو دعم المحفظة بمخصصات. من الناحية الفنية فإن كل انكشافنا، أي 100٪ من انكشافنا في العراق مضمون ولكن مع الأخذ بعين الاعتبار احتمالية الغموض التي قد تنشأ عن أي من القضايا المعروضة على المحاكم أو إعادة امتلاكها بالفعل وتحقيق الضمانات، قررنا الاستمرار في بناء المخصصات هنا وسيستمر ذلك خلال الفترة المتبقية من هذا عام. وتعتبر تونس أيضا بخير.

نسبة التكاليف إلى الدخل مستقرة وفعالة للغاية في الكويت في الأرقام العشرينية العالية. وتركيا والجزائر كلاهما يزيدان من كفاءتهما بشكل كبير، ومن الواضح أننا ننمو،ولدينا الحجم ونحن نعتني بالنفقات حتى لا نتفاجأ. في العراق نحن نعمل من جانب أخرلأننا مضطرون إلى التخلي عن إيراداتنا. وكان هناك تغيير في الأنظمة في العراق من حيث معاملات الفوركس حيث أن تداول الفوركس الآن اختفى حرفياً تقريباً. وتستمر تونس عند منتصف الأربعينيات.

تكلفة الائتمان، وهنا ربما أحتاج إلى تقديم بعض التوضيحات. في حالة الكويت، تبدو عند 1.1 وهذا ليس بالكثير. ولكن هذا الرقم هو 9 ملايين احتياطي وقائي، وهو 5.5 مليون فقط ، لذا فإن فقط ثلث هذا النمو مدفوعًا بالفعل بتكلفة الائتمان. كان لدينا اسمين من حيث الشطب وهذا غير معتاد، وعادة ما يكون لدينا تكلفة منخفضة جدا للغاية للائتمان في الكويت. حتى هذه الأرقام هي تماما ضمن النطاق أو مقبولة.

وفي تركيا ، اتخذنا احتياطيات بقيمة 7.5 مليون دينار كويتي، وهذه هي نسبة الـ 1.2٪. حيث أن 4 مليون هو توقع احتياطيات مستقبلية و 3.5 ٪(2 ملاحظة) فقط هي حقا الاحتياطي المعتاد ولكن هذه كلها تقريبا مجرد إغلاق للمحفظة. وفي حالة الجزائر، نمت 3.4 مليون من حيث تكلفة الائتمان، ونصفها بالفعل خسائر ائتمانية ونصفها نمو. وفي حالة العراق، على الرغم من تحقيق 9.4٪ فإن ذلك لا يتجاوز 1.5 مليون دينار كويتي ، وذلك ليس له تأثير أيضًا.

بالنسبة لصافي هامش الربح، فهذا جزء مهم من المعلومات. في حالة الكويت، يتدفق أكثر من 50٪ من الإيرادات إلى الخط الأدنى من الإيرادات؛ أنتم تعلمون أنه في البنوك التي تقوم بعمل جيد إلى حد معقول، عادة ما يكون الدخل الصافي 10 ٪ فقط ، وهذا صحيح ، و50٪ تعتبر نسبة جيدة. لكن ليس فقط في الكويت التي لديها مقياس أكبر، فتركيا الآن تبلغ 26٪، والجزائر 27٪. إذا واصلنا بناء الحجم على كل منهما ، فسيعبرون بالتأكيد نسبة 30٪، وهو أمر جيد للغاية بالنسبة للمرونة. وأظل أكرر أن القضية التي يمكن لنموذج عملنا أن يتأثر بها هي التغيرات في البيئة تبقى مربحة بسهولة نسبية.

(2)ملاحظة: تصحيح الرقم إلى 3.5 مليون بدلاً من 3.5٪ بسبب خطأ لفظي

حسنًا ، لقد أنشأنا مخططًا جديدًا، ولكي أكون صادقا ، فأنا لست فخورة جدًا بهذا، وهذا في صفحة رقم 13، وهي محاولة تقديم موضوع أيضًا إلى أين نحن ذاهبون. وهذا المخطط هو، هناك مخططان. واحد لديه نفس الوصول الأفقي، والذي هو العائد على الحقوق الملموسة، أي عوائد مواردنا ، والأعلى هو كيف ينمو دفتر قروضنا والخط الأدنى هو كيف ينمو صافي دخلنا. نقارن أنفسنا بشكل أساسي مع نظرائنا ، وأعني البنوك التقليدية في الكويت، حيث أن نحقق المتوسط بين البنوك التقليدية.

ونحن نحاول أن نخطط بوضوح شديد، أين نريد أن نذهب، وهو الشكل البيضاوي الذي تراه كأهداف. وفي الثاني- في الربع الأول من هذا العام ، حققنا نمو فقط بنسبة 1 ٪ ، وكان لدينا عائد 11.6 ٪ على حقوق المساهمين - على الأسهم الملموسة. والآن نمت إلى 18٪ في الربع الثاني ولكننا انخفضنا بنسبة 4٪، على عكس العديد من منافسينا.

ونحن نهدف إلى تسريع نمو الدوافع لدينا فور ضخ رأس المال وزيادة نسبة CET1 لدينا. وإذا نظرت إلى آخر سبع أو ثماني سنوات ، فأنت تعلم أن نسبة النمو التي تزيد عن 10٪ قابلة للتنفيذ تمامًا بالنسبة لنا ؛ فنحن لا نخطط لانفجار في النمو، لكننا عادة حققنا نمو بين 2٪ و 3٪ من الاقتصاد ونود العودة إلى ذلك. ومن حيث العائد على صافي الدخل، وهو منطق مماثل ، هنا ترى أين نقع مقابل الأقران.

ما نود – لأنني لا أعتقد أنه يمكننا أن نثبت بأي شكل موثوق به إننا نريد أن ننمو بنسبة 40٪ على أساس سنوي. لكننا نرغب في أن نربح ما بين 15٪ و 20٪ على أساس سنوي لدخلنا الصافي ومع عائد على حقوق الملكية التي يجب أن تصل على الأقل إلى 15٪ ، لذلك نحن نبني إستراتيجيتنا لمحاولة خلق هذا الزخم ومن الواضح أننا بحاجة إلى زيادة رأس المال.

إذن فقط لإغلاق العرض التقديمي، وأنا أراقب الوقت، في الصفحة 15 هو فقط لتذكيركم ببعض المتغيرات الرئيسية التي كان المخطط بليغ حقا بشأنها. والجزء الأخير من المعلومات التي أريد تقديمها هو أننا نجحنا دائمًا في توليد الإيرادات من خلال متابعة وإنشاء خطوط الأعمال. خطوط الأعمال التي لدينا الآن جيدة حتى نتمكن من البدء في النمو على الفور. كما قلت، لن تكون متفجرة لكنها ستكون ثابتة. كان لدينا - وبهذه الصفة في بعض الأحيان قمنا بتخفيض جزء من أصولنا المرجحة بالمخاطر في الماضي على الجبهة الغير متعلقة بالعملاء التي كنا نرغب في إعادة بنائها مرة أخرى.

لكننا على استعداد. الآن، نحن بحاجة فقط إلى رفع رأس المال لدينا ومواصلة التحرك. وبهذا (إيلينا) و(بريان) ، أنتهي من عرضي وسأكون سعيدًا بتناول أي أسئلة من الجمهور.

المشغل: شكرا لك يا سيدي. إذا كنت ترغب في طرح سؤال، فالرجاء الضغط على نجمة 1 على لوحة مفاتيح هاتفك. يرجى التأكد من إيقاف تشغيل وظيفة كتم الصوت للسماح لإشارتك بالوصول إلى أجهزتنا. مرة أخرى، اضغط على نجمة 1 لطرح سؤال. سوف نتوقف لفترة وجيزة للسماح للجميع بفرصة للإشارة. حسناً، سوف نأخذ السؤال الأول من (فواز الهندي) من الوطني كابيتال. خطك مفتوح. رجاء طرح السؤال.

(فواز الهندي): شكرا. شكرا لك (ادواردو) على المكالمة. لدينا سؤالان من جانبنا. فيكرام وفواز من الوطني كابيتال. السؤال الأول هو أنك ذكرت بوضوح المخصصات الاحترازية، وهي 9 ملايين. بالنسبة لهذا المخصص، هل هو مفروض من البنك المركزي أم هل قمتم بتأسيسه من تلقاء أنفسكم؟ هذا هو سؤالي الأول. السؤال الثاني يتعلق بنمو القروض،

حيث شهدنا انخفاض بنسبة 7٪ في القروض في الكويت. كيف يجب أن نفكر في نمو القروض الكويتي لبقية العام؟ هذا هو السؤال الثاني.

إدواردو إيغورين: جيد. شكرا مرة اخرى. لم يكن مطلوبًا أن نقوم ببناء الـ 9 مليون كاحتياطي إحترازي كما كان في السابق كان علينا البناء مقابل مخصصات للربح والخسارة. حسنًا. لكننا تابعنا - واخترقنا المراكز، أو لم نتبع المراكز مع بقية البنوك الكويتية بما في ذلك معكم، في السابق من حيث شطب القروض المتعثرة مقابل الاحتياطات الاحترازية عندما شعرنا أننا نجمعها لأنها كانت مدعومة بالضمانات بشكل جيد. نحن لم نفعل ذلك مطلقا.

ويحرص البنك المركزي أيضاً على تتبع كيف ينظر المستثمرون إلى المحافظ ويجعلنا نلاحظ نسبة القروض المتعثرة لدينا، لأننا لم نتبع هذه الممارسة، كانت تبدو أعلى من السوق. لم تكن متطرفة. وفي الواقع، عندما نظرنا إلى تقييمات CAMEL الخاصة بنا ، كنا عند القاعدة المناسبة. لذلك لم نتطرق أبدًا إلى المشاكل، ولكننا بالتأكيد أعلى من البقية.

لذلك نحن نتفق معهم في الأساس على تغيير المعايير الخاصة بكيفية تسجيل هذا الشيء وتعويض القروض غير المنتظمة من الاحتياطات الوقائية مقابل أسماء محددة وافق عليها البنك المركزي مسبقًا. وقد أدى ذلك إلى تغيير ذكرناه كتغيير في تقاريرنا. أعتقد أنه كان في الربع الرابع من العام الماضي. حسنا. ونتج عن ذلك ما يقرب من 30 مليون في تخفيض محفظة القروض المتعثرة لدينا مقابل انخفاض مماثل في الاحتياطي الاحترازي.

هذا ليس المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9. بل إنها معايير بنك الكويت المركزي. والآن، كانت الصفقة على النحو التالي. لقد فعلنا ذلك ، لكن عندما نتعافى ، لأن هذه الأصول المتعثرة مضمونة عندما نستعيد الأصول ونحصل على النقود ، بدلاً من التعامل مع ذلك كاسترداد ، نقوم بتسجيل استردادها ونقوم ببناء الاحتياطي. وهذا هو ما يحدث. وهذه هي الـ 9 ملايين التي تجدنا نستردها عند الخط العلوي كما أنشأنا ذلك أيضًا.

لذلك أعتقد أننا الوحيدين الذين نقوم ببناء احتياطيًا في الربع الثاني ولكننا لم نشاهد البيانات المالية لبقية البنوك. إذاً فيما يتعلق بالدخل الصافي،عندما تنظر إلى الـ30 مليون التي نبلغ عنها ، فإن هذه التسعة ملايين والاسترداد يقابل كل منهما الآخر. لذا فإن الـ30 مليون حقيقية، وتمثل الربح. وفيما يتعلق بنمو القروض،صحيح، كما ذكرت من قبل لقد حاولنا تحسين عائداتنا على افتراض توافر رأس المال لدينا. وقد اتخذنا قرارًا بزيادة رأس المال. لقد تم الإعلان عن هذا في الربع السابق. نتوقع أن نجمع حوالي 60 مليون دينار كويتي اعتمادا على السعر الذي ذكرناه للسهم. ولم نقرر بعد بشأن السعر ولكن مبلغ الـ 60 مليون دينار كويتي هو ما نخطط للقيام به.

وهذا سيمكننا بالتأكيد من البدء في بناء القروض بسرعة مناسبة. لدينا قدرات سليمة لتسيير أحجام كبير. ويمكننا أن ننمو كثيرًا دون الحاجة إلى زيادة بنيتنا التحتية في كل بنك من البنوك التابعة. إذاً ما أريده هو أن أرى النمو الذاتي لدينا بسرعة سنوية تتراوح من 10٪ إلى 15٪. لماذا هذا الرقم؟ لأنك تتنافس على الائتمان الإضافي أو التغييرات في محفظة الائتمان في كل يوم من أيام الأسبوع. إذا كنت تنمو بشكل أسرع ، فعليك بالتأكيد سرقة حصة السوق من منافسيك. ولكن هناك أيضًا خطرًا أكبر وهو الاختيار

السلبي. وعلينا بناء نموذج اقتصادي بقدر ما نستطيع ، يمكننا من أن نصبح مستقلين عن زيادة رأس المال في المستقبل.

لذا إذا كان لدينا عوائد لنفترض بنسبة 15٪ على حقوق المساهمين، ونحن ندفع بثلث هذه النسبة كأرباح، يمكننا أن نمول أنفسنا للنمو بنسبة 10٪ وهو ما يمثل أساس توقعاتنا. هذه هي الطريقة التي بنينا بها أعمالنا وهذا عندما يتعلق الأمر بنمو الميزانية العمومية فقط، فإننا نملك البيع المتبادل ونعزز مبادراتنا الخاصة. لذا كان سؤالك هو، إذا فهمت بشكل صحيح ، ما هو تقدير نمو القروض والتوقعات. يشير نموذجنا إلى أننا يجب أن ننمو عضويًا بنسبة تتراوح من 10٪ إلى 15٪ سنويًا إذا كان لدينا رأس المال وهذا ما نحاول فعله. هل كان هذا واضحًا؟

(فواز الهندي): نعم ، شكرا جزيلا.

المشغل: شكرا. مرة أخرى ، كتذكير،أضغط نجمة 1 لطرح سؤال. سنأخذ الآن السؤال التالي من (سوديف نياز) من بلاك روك. خطك مفتوح. رجاء طرح السؤال.

(سوديف نياز): شكرا لك على المكالمة. كان لدي سؤالان. واحد يتعلق بالأرقام. لقد ذكرت، إذا لم أكن مخطئًا، أن حوالي 8 ملايين دينار كويتي لم تكن متكررة في هذا الربع ، وكان 4 ملايين من دخل الأرباح غير متكررة، أو دخل توزيعات أرباح إضافية، وكانت 4 ملايين من الجزائر. هل يمكنك أن تشرح ما إذا الدخل الإضافي للأرباح يتألف من واحدة، وأيضا لماذا تفكر بأن الدخل الجزائري بقيمة 4 مليون من العملات الأجنبية قد يتكرر؟ شكرا لكم.

إدواردو إيغورين: حسنًا ، (سوديف) دعني أصحح ، آسف إذا لم يكن ذلك واضحًا. دعني أكرر ما حاولت قوله. من الأرباح ، أنت تعرف أنه في هذه المنطقة، في جميع أنحاء العالم، وفي هذا الإقليم موسم الأرباح عادة يكون ما بين مارس ويوليو. لذا من الواضح أن التركيز العالي يكون في الربع الثاني. ولهذا السبب لدينا أرباح. تأتي أرباح الأسهم بشكل أساسي من استثمارات الأسهم التي نمتلكها،حسناً، وهذا هو التوزيع النقدي الذي نحصل عليه. هذه ليست مشاركات أو إعادة تقييم. وكان لدينا بالطبع موسم قوي. لقد حققنا ما يقارب 5 ملايين أو 6 ملايين كإجمالي أرباح الأسهم ، وهو ما لا يقل عن أربعة ملايين من الأرباح العادية. هذا هو البيان رقم واحد. هذا يعتمد على استثمارات الأسهم لدينا.

(سوديف نياز): مجرد سؤال حول ذلك، آسف. هل هذا النوع - هل هي موسمية مجرد شيء يتعلق بالتوقيت أم أنها شيء آخر؟

إدواردو إغورين: لا، إنه التوقيت. ليس الجميع يدفع الأرباح في ذلك الجزء من السنة. ذلك يعتمد على الأرباح. الربع الثاني من العام غني عادة بالأرباح،حسنا، وهذا ما يحدث. كان لدينا بعض الأرباح أيضا في الربع الأول، بالمناسبة، ولكن هذا هو أعلى من المعتاد.

(سوديف نياز): على مدار السنة بالكامل، هل ستعود الأمور إلى طبيعتها وهذا ما أحاول فهمه.

إدواردو إيغورين: حسناً، إذا كنت تريد أن تتوقع 8 ملايين أرباح، ربما تصل إلى 10 في السنة كاملة سيكون شيئاً معقولاً يختلف بشكل صحيح ولكن عندما تحقق 6 ملايين خلال ربع سنة، عليك أن تبرز أن ذلك غير طبيعي ، حسنا. الآن، فيما يتعلق بالعملات الأجنبية، ما قلته إذا كان هناك شيء مختلف عما،آسف، ما حاولت أن أقوله شيئًا مختلفًا عما عبّرت عنه

للتو. لدينا كمية عالية، أعلى من إيرادات الفوركس العادية. هذا له علاقة بمكونين. أحد العناصر هو أنه في الجزائر، تسمح لنا القواعد المتعلقة بالعملة الأجنبية بفرض رسوم على بعض الفروق المحظورة، أو التي تم إلغاؤها، أو تم تقليصها إلى أدنى حد قبل عامين. مع نمو ارتفاع أسعار النفط والغاز، وما إلى ذلك، فإنهم يسترخون قليلاً. ليس تماما لأن قائمة القيود على الواردات تشمل نحو 400 سلعة لذلك لا تزال صارمة للغاية. لكنهم يسمحون لنا الآن بفرض رسوم وتحقيق فروق وهذا قادم.

والجميل في هذا النوع من الإيرادات هو أنه لا يستهلك أي أصول ترجيحية ذات مخاطر متزايدة. والآن هذا على الأرجح يقترب من 2 مليون ، واحد مليون وشيء. أقل من 2 مليون. لكن من ناحية أخرى، لدينا 2 مليون إضافي من أرباح العملات الأجنبية التي تكون أعلى من المعتاد. لقد أبقينا على وضعنا الخاص وحجم التداول منخفضًا نسبيًا. والسبب في ذلك هو أنه في العام الماضي، كان هناك تقلبات كبيرة ، ليست مشتقة من الاقتصاد الكلي ، بل من السياسة أو الأحداث، وهي أحداث غير متوقعة.

لذلك اتخذنا قرارًا لتثبيت المركز أو تخفيض المراكز في كل مكان تقريبًا. وفي الوقت الحالي، نفتح بعضًا من هذه المراكز التي نقرأها بشكل طبيعي على نحو أكبر ، وكذلك بعض العائدات الإضافية التي تحققت وبشكل فضولي كانت هناك الليرة التركية. وكان هناك شيء ما مع الدولار الأسترالي. كان هناك العديد من المراكز ولكن أيضا أرباح العملات الأجنبية هذه كانت على الأرجح 2 مليون، من 2 مليون إلى 3 ملايين بالتأكيد أعلى من المعتاد.

ولكن في حالة عدم التعافي، يجب ألا ننسى أننا أخذنا أيضًا 4 ملايين دولار من تكاليف الائتمان الإضافية التي لا توجد عادةً. لذلك هناك بعض المكاسب غير العادية وبعد ذلك بعض التكاليف غير العادية إذا كنت ترغب في تطبيع أدائنا.

(سوديف نياز): هذا مفيد للغاية. عادةً ما ترى هذا الإفصاح، تسوية الأرباح العادية في العرض التقديمي، لكنني لا أراها هذه المرة. لذا أشكرك على الإجابة على سؤالي.

إدواردو إغورين: نعم، دعني أخبرك لماذا. لأنه ليس خطأي بل كانت مسؤوليتي. عادة ، نحاول تمثيل التسوية هذه الأشياء لأن الاحتياطي الاحترازي المطلوب من البنك المركزي كان مشوهاً للغاية، صحيح. ثم نحتفظ بخط التاريخ ونقوم بالإفصاح. وبحلول نهاية ربع السنة، وهي في منتصف العام ونهاية العام، لا يمكنك قراءة هذا من الخارج. وهذا هو السبب.

هنا، كما قلت، كانت جميع العائدات ذات صلة بالأعمال التجارية، وما أبلغت عنه هو أن بعضها لا يمكن تكراره بسهولة ، صحيح. وأنا أحاول أن أعطيكم فكرة عن مدى ارتفاع المستويات غير العادية ، وبالتالي يمكنكم استخراج النتائج الخاصة بكم في وقت لاحق.

(سوديف نياز): مفيد للغاية. شكرا جزيلا.

المشغل: شكرا. لا توجد أسئلة أخرى على الهاتف في هذا الوقت.

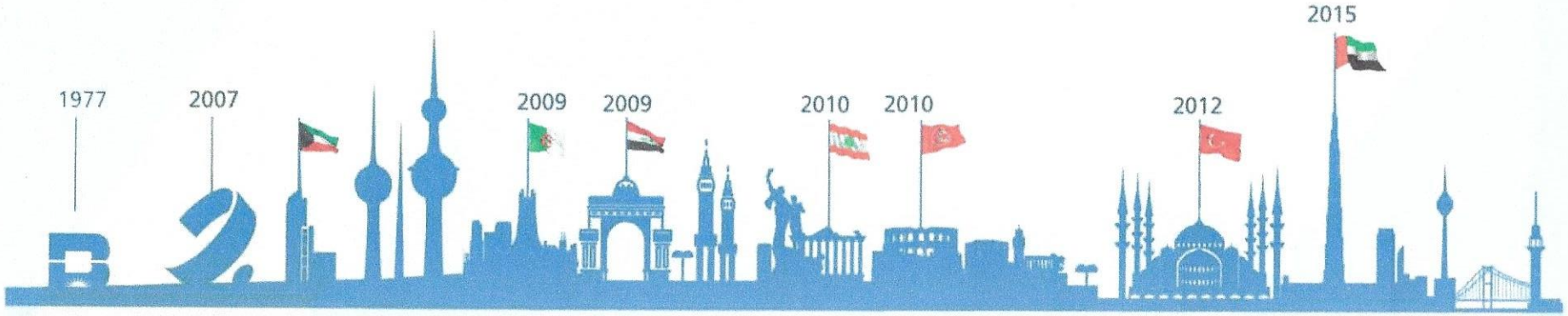
إدواردو إغورين: حسنًا. إذا كان هذا هو الحال، أريد أن أشكرك (إيلينا) و(بريان) وجميع المشاهدين. وأنا أتطلع إلى اتصالنا التالي في نهاية سبتمبر. شكرا جزيلا.

المشغل: شكرا لكم أيها السيدات والسادة. هذا يختتم إتصال اليوم. يمكنك الآن قطع الاتصال.

BURGAN BANK GROUP

INVESTOR PRESENTATION

1ST HALF 2018



بنك بروقان
BURGAN BANK

TABLE OF CONTENTS

بنك بروقان
BURGAN BANK

Contents	Page
Macro Environment Reading	3
Group Financial Performance	5
Market Positioning	12
Summary	14

MACRO ENVIRONMENT READING

Our Reading for 2018: Risks continue rising moderately, as anticipated…

		Risks	Region	Probability(%)	Market impact	Likely reaction
UPSIDE	1	**US**: tax cuts significantly increase profit repatriation and investment; infrastructure spending plans implemented in full; continued Fed normalization.	US	25	Bull (Global)	1) **Economy**: higher growth, employment and inflation supported by *a)* increased investment; *b)* rising infrastructure spending. 2) **Banking**: higher lending and deregulation.
	2	**EU**: successful EU reform, increased fiscal spending (led by Germany).	EU	15	Bull (EU)	1) **Economy**: France and Germany support increased government spending in S. Europe in exchange for reforms and first few steps towards issuing Eurobonds. 2) **Banking**: higher lending.
	3	**GCC**: most countries successfully implement revenue-raising taxes (including VAT) and succeed in reducing subsidies.	MENAT/ GCC	10	Bull (GCC)	1) **Economy**: growth, lower budget deficit/higher budget surplus, reduced dependence on natural resources, higher government investment. 2) **Banking**: higher lending.
	4	**GCC**: successful resolution of the Qatar crisis. GCC regains strength as an institution.	MENAT/ GCC	20	Bull (GCC)	1) **Economy**: intraregional trade flows and joint investment programs resume. Adoption of common taxation regulation. 2) **Banking**: resume lending to Qatar institutions, reduce allocation to safety assets.
	5	**Algeria**: success of diversification efforts and regulatory changes on business environment, labor market, and foreign investment.	MENAT	10	Bull (Algeria)	1) **Economy**: growth, increase in private and foreign investment, reduced dependence on natural resources, appreciation of DZD. 2) **Banking**: higher lending
DOWNSIDE	1	**Global**: declining liquidity (from USD +363bn in 2018 to -300bn in 2019) triggers a market crash.	Global	30	Bear (Global)	1) **Economy**: potential correction/bear market, decline in credit to the economy due to rising interest rates, lower EMs growth; periphery-to-core capital flows 2) **Banking**: defensive portfolio allocation (liquid assets and safer sectors / companies), reduced lending
	2	**Global**: Trump policies increase protectionism and trigger global trade wars.	Global	25	Bear (Global)	1) **Economy**: disruption of confidence and trade; lower global growth. 2) **Banking**: defensive portfolio allocation; reduced lending.
	3	**Global**: China hard landing.	Global	15	Bear (Global)	1) **Economy**: disruption of confidence and trade; periphery-to-core capital flows. 2) **Banking**: defensive portfolio allocation; reduced lending
	4	**Regional**: sanctions on Iran trigger escalation of regional tension involving US, Iran, Saudi Arabia, Syria and Russia.	Global	15	Bear (Global)	1) **Economy**: disruption of confidence and trade; lower growth; higher oil prices. 2) **Banking**: defensive portfolio allocation; reduced lending.
	5	**EMs**: currency crises	EMs	15	Bear (EMs)	1) **Economy**: inflation, currency depreciation, capital outflows. 2) **Banking**: hedge local currencies out of the money forward; focus on cash-flow.
	6	**GCC**: Qatar crisis tensions increase within the GCC.	MENAT/ GCC	15	Bear (GCC)	1) **Economy**: declining investment; volatility of oil prices. 2) **Banking**: hedge local currencies out of the money forward; focus on cash-flow.
	7	**MENAT**: Opec deal broken, oil <40 USD/bbl.	MENAT/ GCC	15	Bear (MENAT)	1) **Economy**: lower growth; declining investment; higher budget deficit and debt. 2) **Banking**: defensive portfolio allocation.
	8	**MENAT**: social unrest Tunisia, Algeria, and Iraq.	MENAT/ GCC	15	Bear (MENAT)	1) **Economy**: lower growth, declining investment. 2) **Banking**: hedge local currencies out of the money forward; focus on cash-flow
	9	**Turkey**: rising inflation and reliance on short term external financing; TRY depreciation.	Turkey	15	Bear (Turkey)	1) **Economy**: lower growth, risk to foreign capital inflows, depreciation of TRY. 2) **Banking**: likely to cut lending rates after the regulator's proposal.

Source: Burgan Bank K.P.S.C., EIU, 2018.

GROUP FINANCIAL PERFORMANCE

A STRONG 2ND QUARTER, ABOVE TRAJECTORY…

بنك بروقان BURGAN BANK

	As Reported - KD'mn	Q2'17	Q2'18	Growth
Income Statement	Net Interest Income	44	46	+6%
	Non Interest Income	23	32	+42%
	Operating Income	67	79	+18%
	Operating Expense	(24)	(27)	+11%
	Operating Profit	42	52	+22%
	Provision for Loans	(4)	(9)	+104%
	CBK Precautionary Provisions	(5)	(9)	+82%
	Other Provisions	(9)	0.4	n.m.
	Net Income[1] before AT1 cost	21	30	+43%
	Net Income[1] after AT1 cost	18	27	+50%
Balance Sheet	**Customers Loans**	4,427	4,243	(4%)
	Customers Deposits	3,930	3,901	(1%)
	Total Equity	724	743	+3%
KPI's	NIM's[2]	2.6%	2.9%	+30 bps
	Cost to Income	36.5%	34.4%	(210 bps)
	Cost of Credit	0.8%	1.7%	+80 bps
	ROTE[3]	12.6%	18.3%	+580 bps
	NPL Ratio	4.3%	2.8%	(150 bps)
	CAR	16.3%	16.6%	+30 bps

	As Reported - US$'mn	Q2'17	Q2'18	Growth
Income Statement	Net Interest Income	145	154	+6%
	Non Interest Income	75	107	+42%
	Operating Income	220	261	+18%
	Operating Expense	(80)	(90)	+12%
	Operating Profit	140	171	+22%
	Provision for Loans	(14)	(29)	+105%
	CBK Precautionary Provisions	(17)	(30)	+82%
	Other Provisions	(28)	1	n.m.
	Net Income[1] before AT1 cost	69	100	+44%
	Net Income[1] after AT1 cost	60	91	+50%
Balance Sheet	**Customers Loans**	14,611	14,014	(4%)
	Customers Deposits	12,970	12,883	(1%)
	Total Equity	2,388	2,453	+3%
KPI's	NIM's[2]	2.5%	2.9%	+40 bps
	Cost to Income	36.4%	34.4%	(210 bps)
	Cost of Credit	0.8%	1.7%	+80 bps
	ROTE[3]	12.7%	18.3%	+570 bps
	NPL Ratio	4.3%	2.8%	(150 bps)
	CAR	16.3%	16.6%	+30 bps

(1) Net Income attributed to equity holders; (2) NIM's based on EOP Interest Earning Assets; (3) ROTE after AT1 cost.

DELIVERING A VERY SOLID FIRST HALF…

بنك بروقان BURGAN BANK

	As Reported - KD'mn	H1'17	H1'18	Growth
Income Statement	Net Interest Income	83	93	+12%
	Non Interest Income	40	46	+16%
	Operating Income	123	139	+13%
	Operating Expense	(51)	(55)	+8%
	Operating Profit	72	84	+18%
	Provision for Loans	(8)	(18)	+129%
	CBK Precautionary Provisions	(8)	(10)	+26%
	Other Provisions	(9)	1	n.m.
	Net Income[1] before AT1 cost	39	51	+30%
	Net Income[1] after AT1 cost	33	45	+35%
Balance Sheet	**Customers Loans**	4,427	4,243	(4%)
	Customers Deposits	3,930	3,901	(1%)
	Total Equity	724	743	+3%
KPI's	NIM's[2]	2.4%	2.9%	+50 bps
	Cost to Income	41.7%	39.5%	(210 bps)
	Cost of Credit	0.7%	1.3%	+60 bps
	ROTE[3]	11.3%	14.7%	+340 bps
	NPL Ratio	4.3%	2.8%	(150 bps)
	CAR	16.3%	16.6%	+30 bps

	As Reported - US$'mn	H1'17	H1'18	Growth
Income Statement	Net Interest Income	273	310	+13%
	Non Interest Income	130	153	+17%
	Operating Income	403	462	+15%
	Operating Expense	(168)	(183)	+9%
	Operating Profit	235	279	+19%
	Provision for Loans	(25)	(58)	+132%
	CBK Precautionary Provisions	(26)	(33)	+26%
	Other Provisions	(28)	3	n.m.
	Net Income[1] before AT1 cost	128	168	+31%
	Net Income[1] after AT1 cost	110	150	+37%
Balance Sheet	**Customers Loans**	14,611	14,014	(4%)
	Customers Deposits	12,970	12,883	(1%)
	Total Equity	2,388	2,453	+3%
KPI's	NIM's[2]	2.4%	2.9%	+50 bps
	Cost to Income	41.6%	39.5%	(210 bps)
	Cost of Credit	0.7%	1.3%	+60 bps
	ROTE[3]	11.3%	14.7%	+340 bps
	NPL Ratio	4.3%	2.8%	(150 bps)
	CAR	16.3%	16.6%	+30 bps

(1) Net Income attributed to equity holders; (2) NIM's based on EOP Interest Earning Assets; (3) ROTE after AT1 cost.

WITH A CONTINUED MOMENTUM OF GROWTH…

بنك بروقان BURGAN BANK

Revenues & Margins[1] | USD mn,%

Net Income Attributed to Equity Holders[2] & ROTE[3] | USD mn,%

(1) NIM's based on EOP Interest Earning Assets; (2) Net Income attributed to equity holders before AT1 cost; (3) ROTE after AT1 cost and open shareholders equity.

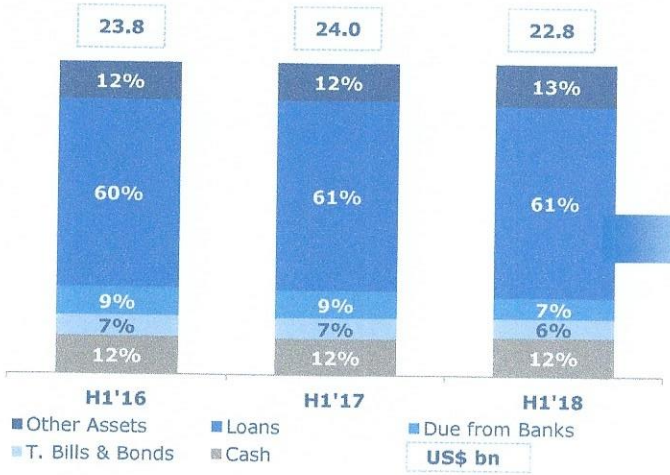
CAGR Growth

SUPPORTED BY A STABLE BALANCE SHEET WITH A WELL-MANAGED PORTFOLIO …

بنك بروقان BURGAN BANK

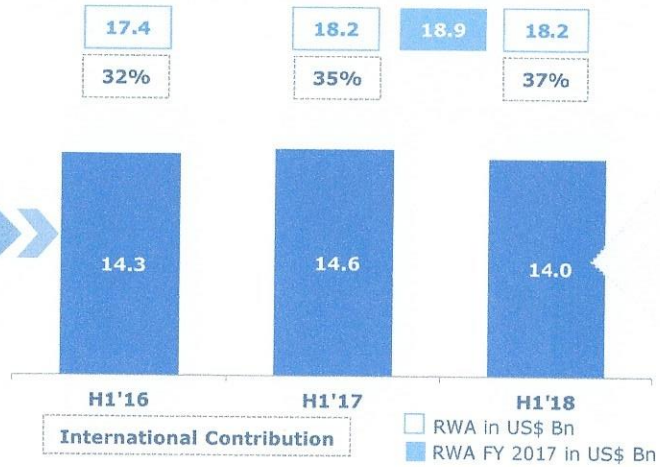
Asset Mix

Stable asset mix driven by loans…

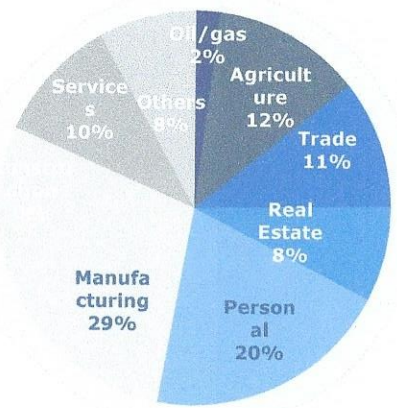


Customers Loans | USD bn,%

With international operations loans growing at 2%

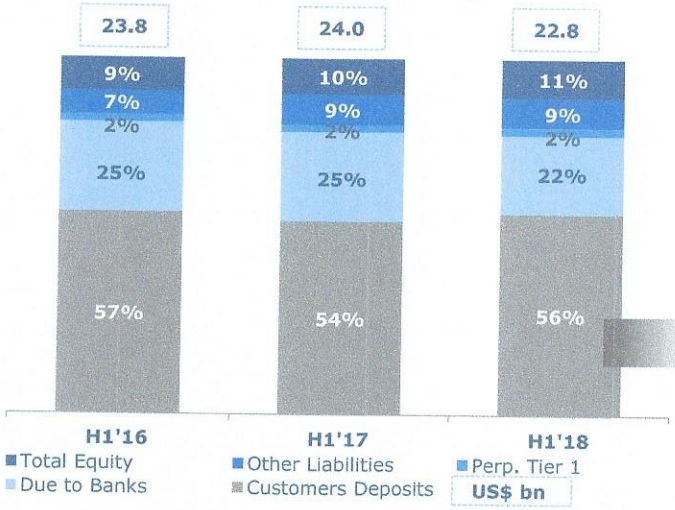


Customers Loans by Sector | Q2'18



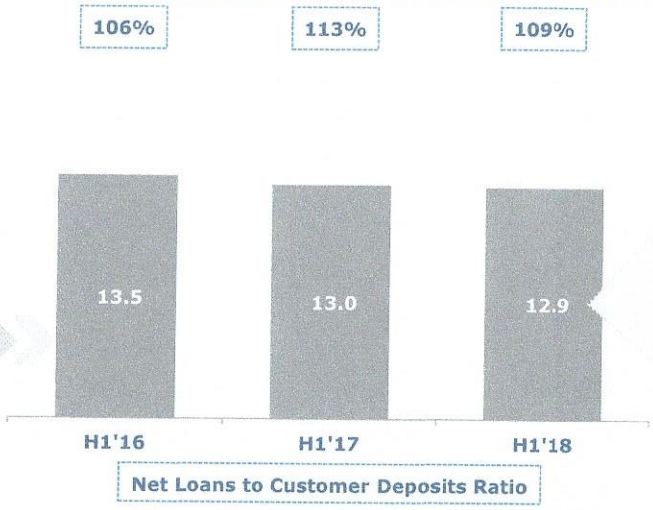
Funding Mix

Funding mix focusing on customer deposits…

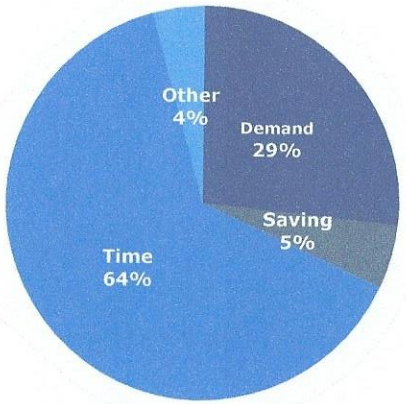


Customers Deposits | USD bn,%

… with time deposits reaching 64% and CASA ratio at 33%



Customers Deposits by Type | Q2'18

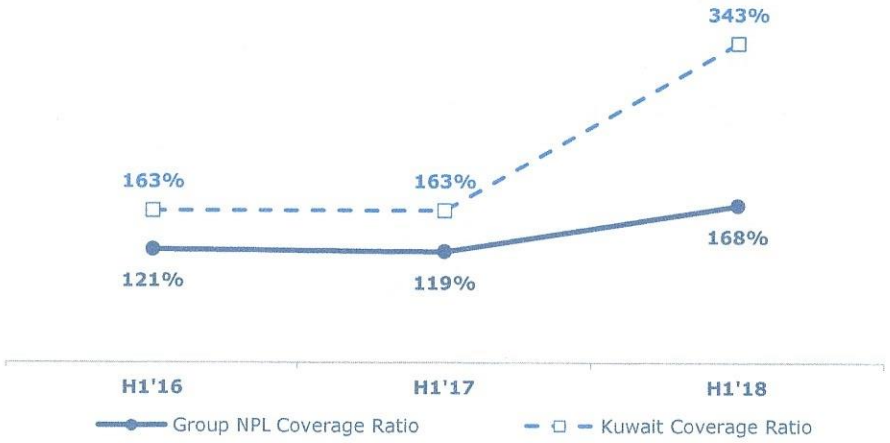


WITH IMPROVED ASSET QUALITY AND COMFORTABLE CAPITAL LEVELS…

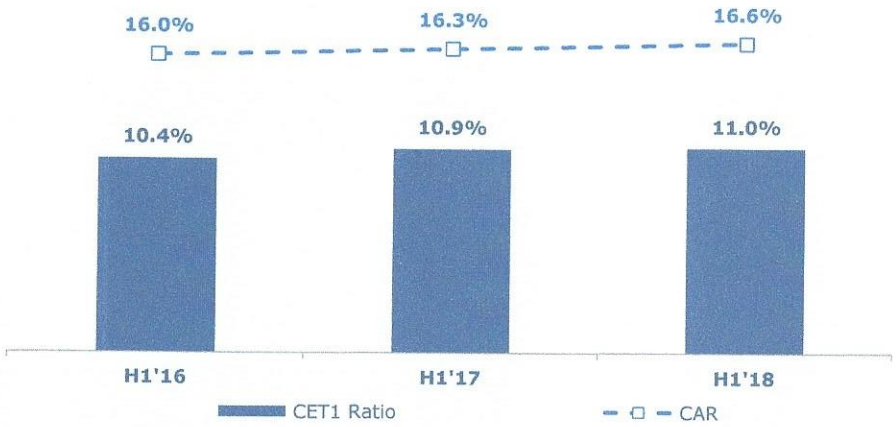
بنك بروقان
BURGAN BANK

NPL Ratios | %

NPL Coverage Ratios | %



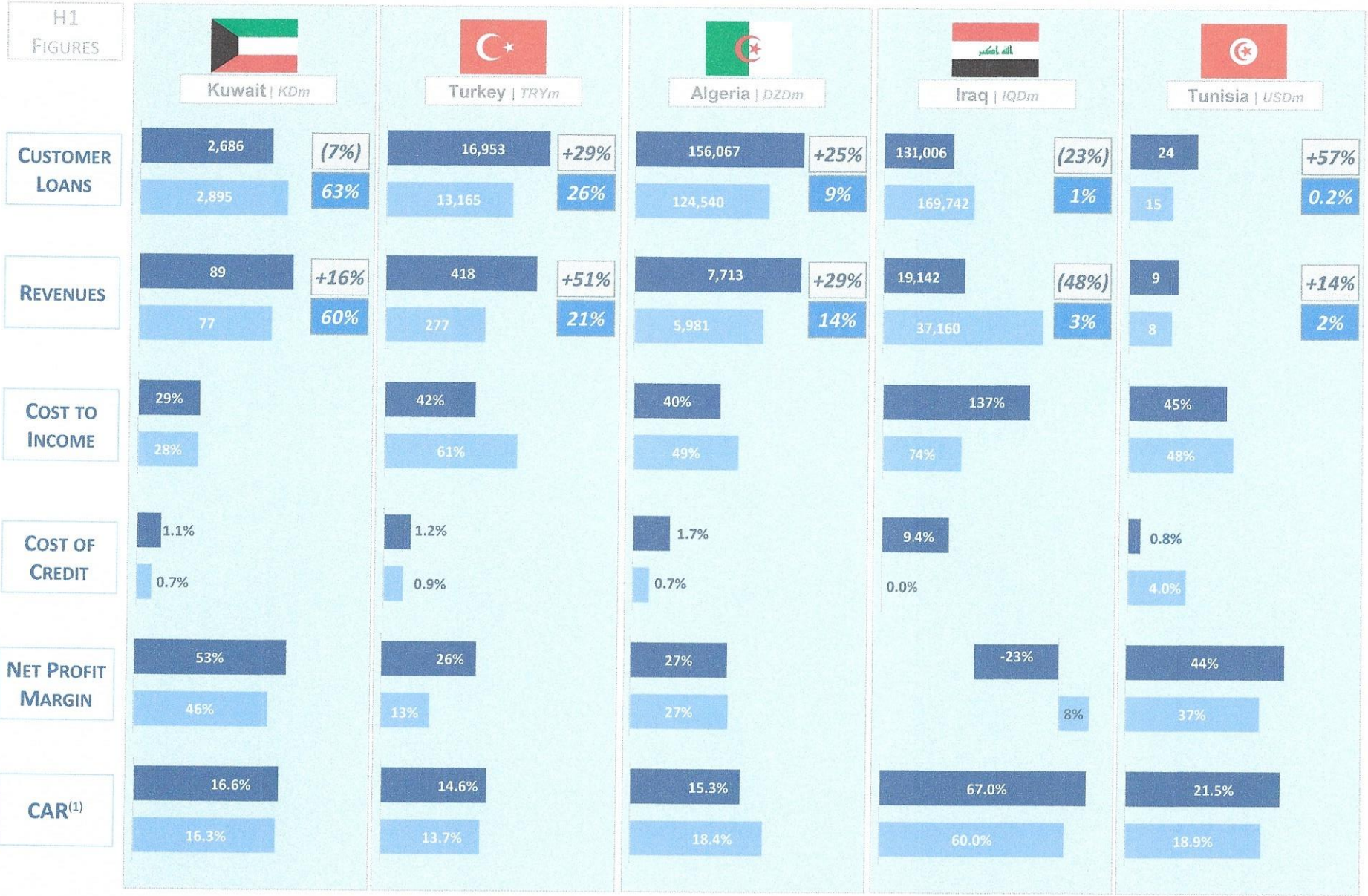
Capitalization| %



Management Commentary

- NPL ratio declined in Q2 2018 driven by proactive risk management and write offs of fully provided loans in Kuwait and international operations.
- NPL cash coverage ratio reached 168% as of Q2 2018 because of write offs and replenishing precautionary provisions.
- Capital levels are in a comfortable position, with CET1 at 11% and CAR at 16.6% above target levels.

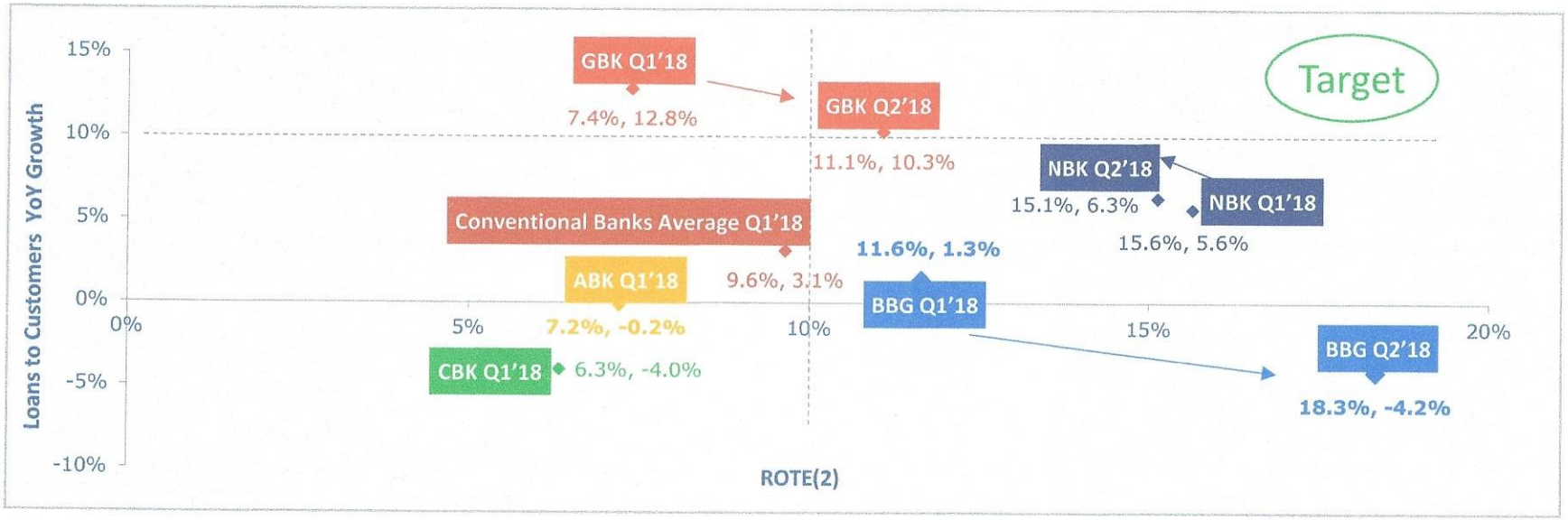
WITH SUBSIDIARIES COLLECTIVELY DRIVING PERFORMANCE…

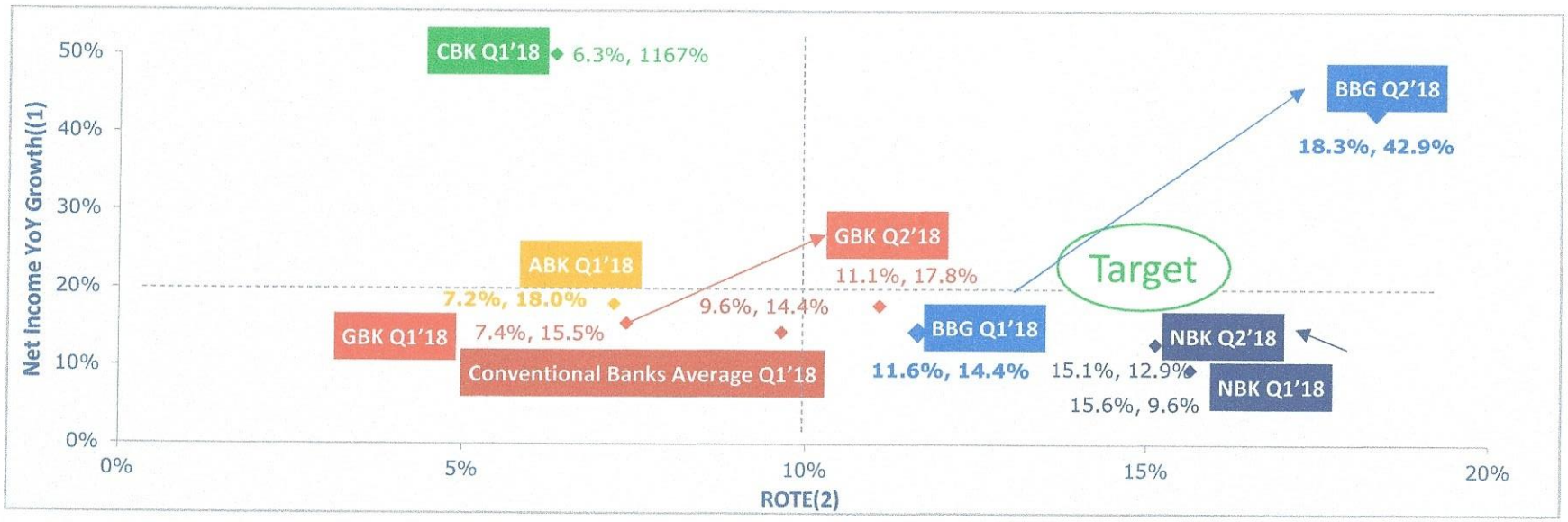


(1) Based on CBK reporting and Kuwait CAR is for the Group. Note: Subsidiaries figures before consolidation adjustments.

MARKET POSITIONING

BURGAN BANK STILL HAS COMPETITIVE METRICS AMONGST PEERS, WHICH HAS AMPLE CAPITAL…



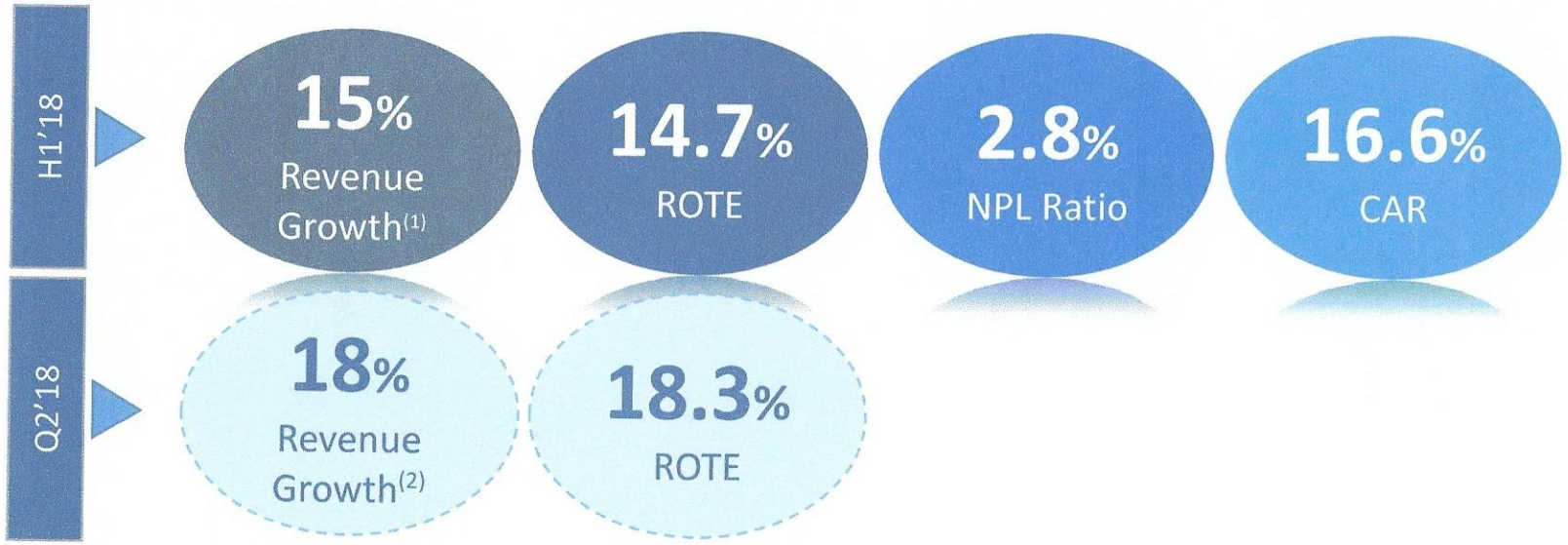


(1) Net Income attributed to equity holders before AT1 cost (2) Net Income attributed to equity holders after AT1 cost and based on open shareholders equity which is Dec'17.
Source: Companies Financials and Bloomberg database. Note: as of 22/07/2018, CBK and ABK didn't announce their Q2 2018 results.

SUMMARY

IN SUMMARY

KEY TAKEAWAYS



1. STRONG DELIVERY ABOVE TRAJECTORY
2. SOLID BUSINESS MODEL WITH FOCUS ON RETURNS
3. BUSINESS PIPELINE READY FOR NEXT WAVE OF GROWTH

(1) H1'18 vs H1'17 growth rate; (2) Q2'18 vs Q2'17 growth rate.

THANK YOU

DISCLAIMERS

بنك بروقان
BURGAN BANK

IMPORTANT NOTICE

This presentation has been prepared by Burgan Bank K.P.S.C. and is subject to the applicable laws and regulations in the State of Kuwait. It is for information purposes only and it shall not be reproduced or redistributed to any other person without obtaining Burgan Bank K.P.S.C.'s prior written consent. It does not and shall not constitute either an offer to purchase or buy or a solicitation to purchase or buy or an offer to sell or exchange or a solicitation to sell or exchange any securities of Burgan Bank K.P.S.C.. Neither this presentation nor anything contained herein shall form the basis of any contract, commitment or advice whatsoever. This Presentation must be read in conjunction with all other publicly available information. To the maximum extent permitted by law, Burgan Bank K.P.S.C. and its directors, employees, agents ,consultants, affiliates and subsidiaries expressly exclude all liability and responsibility for any loss or damage arising from the use of, or reliance on, the information contained in this presentation or the website whether or not caused by any negligent act or omission. Neither Burgan Bank K.P.S.C. nor any of its directors, employees, agents, consultants, affiliates, or subsidiaries warrant or represent the correctness, accurateness or completeness of the information provided herein. This document is not to be relied upon in any manner as legal, tax or investment advice. Each recipient hereof shall be responsible for conducting its own investigation and analysis of the information contained herein and shall familiarize and acquaint itself with, and adhere to, the applicable local legislations. Except where otherwise expressly indicated herein, this presentation contains time-sensitive information which is based on currently available information to Burgan Bank K.P.S.C. as of the date stated or, if no date is stated, as of the date of this preparation and accordingly does not guarantee specific future results, performances or achievements. The information and the opinions contained herein are subject to change without notice. None of Burgan Bank K.P.S.C. or any of its subsidiaries or affiliates assume any obligation to update or otherwise revise any such information to reflect information that subsequently becomes available or circumstances existing or changes occurring after the date hereof.

FORWARD-LOOKING STATEMENTS

All statements included or incorporated by reference in this presentation, other than statements or characterizations of historical fact, are forward-looking statements. Such forward-looking statements are based on Burgan Bank K.P.S.C.'s current expectations, predictions and estimates and are not guarantees of future performance, achievements or results. Forward-looking statements are subject to and involve risks and uncertainties and actual results, performance or achievements of Burgan Bank K.P.S.C. may differ materially or adversely from those expressed or implied in the forward-looking statements as a result of various factors. In addition, even if Burgan Bank K.P.S.C.'s results of operations, financial condition and the development of the industry in which it operates are consistent with forward-looking statements contained herein, those results or developments may not be indicative of results or developments in subsequent periods. Burgan Bank K.P.S.C. does not undertake to update any forward-looking statements made herein. Past results are not indicative of future performance.

INVESTOR RELATIONS

Contact details below for any enquiries related to Burgan Bank K.P.S.C. and Subsidiaries;
Email: IR@burgan.com
Phone: +965 2298 8852

Foreign Exchange Rates

KWD:US$ End Period: (Q2'18) 3.303, (Q1'18) 3.336, (Q4'17) 3.314, (Q3'17) 3.310, (Q2'17) 3.300, (Q1'17) 3.281.
KWD:US$ Average: (Q2'18) 3.303, (Q1'18) 3.336, (Q4'17) 3.314, (Q3'17) 3.310, (Q2'17) 3.300, (Q1'17) 3.278.