

المحترم 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 للبيانات المالية للربع الثالث من 2019

بالإشارة الى الإفصاح الصادر من مجموعة جي إف إتش المالية بتاريخ 12 نوفمبر 2019 المتعلق بدعوة المساهمين والمستثمرين لحضور البث الإلكتروني للمجموعة، يسر المجموعة أن تبلغ المساهمين والأسواق عن نجاح الندوة التي تم بثها على الانترنت يوم الخميس 14 نوفمبر 2019 في تمام الساعة 2 ظهراً بتوقيت مملكة البحرين.

مرفق لكم العرض التقديمي بالإضافة الى نص محضر الندوة.

وتفضلوا بقبول فائق التقدير والاحترام،،



نبيل ميرزا
رئيس الإلتزام

مجموعة جي إف إتش المالية تعلن نتائجها للتسعة أشهر الأولى من عام 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 للمجموعة للتسعة أشهر الأولى من عام 2019:

يسر الإدارة أن تعلن من جديد أن مجموعة جي إف إتش المالية شهدت زخماً إيجابياً متواصلاً عبر خطوط أعمال المجموعة خلال عام 2019، والتي ساهمت بشكل كبير في معدل الدخل مقارنة بالعام السابق، فيما نواصل جني ثمار استراتيجيتنا التي رسمناها في بداية العام.

يسرني أن استعرض عليكم النتائج المالية للمجموعة خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2019، التي كانت فترة أخرى من الربحية والمساهمات من مختلف خطوط أعمال المجموعة.

دعوني أبدأ هذه الندوة بالحديث حول أهم الإنجازات التي تمت على مستوى أداء المجموعة وذلك وفقاً لبيان الدخل لفترة التسعة أشهر الأولى من عام 2019.

- بلغت قيمة إجمالي الربح التشغيلي للمجموعة 254 مليون دولار أمريكي خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2019 مقارنة بما مقداره 205.3 مليون دولار أمريكي في العام السابق، بزيادة قدرها 23.7%، حيث يعزى ذلك أساساً إلى المساهمة المتزايدة من أنشطة الاستثمارات الخاصة والخزينة والنشاط العقاري. وباستبعاد الدخل المحقق لمرة واحدة من الاسترداد وإعادة الهيكلة خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2018، ارتفعت إيرادات المجموعة خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2019 بنسبة 72.2% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق.
- بلغ إجمالي المصروفات التشغيلية للمجموعة، ما قيمته 70.2 مليون دولار أمريكي خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2019 مقارنة بما قيمته 71.0 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من عام 2018، بانخفاض بنسبة 1.1%.
- ارتفعت مصاريف التمويل للمجموعة من 24.8 مليون دولار خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2018 إلى 84.7 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من عام 2019. كما أدى الارتفاع في سوق المال، في إطار محفظة الخزينة المتنامية للمجموعة، وارتفاع معدل تحقيق الإيرادات من خطوط الأعمال، إلى ارتفاع التكاليف ذات العلاقة.
- بلغت قيمة الربح الصافي الذي يؤول إلى المساهمين خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2019 ما مقداره 73.6 مليون دولار أمريكي مقارنة بما مقداره 103 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام السابق، بانخفاض بنسبة 28.8%. بالنسبة للتسعة أشهر الأولى من العام، يعزى الانخفاض في الأرباح الصافية إلى المساهمات المنخفضة من نشاط الصيرفة التجارية للمجموعة، وبسبب مخصصات انخفاض القيمة بالمصرف التجاري خلال الربعين الثاني والثالث من عام 2019. لذلك، باستبعاد الدخل المحقق لمرة واحدة من الاسترداد وإعادة الهيكلة خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2018، ارتفعت قيمة الربح الصافي الذي يؤول إلى المساهمين بنسبة 61.4% خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2019.
- استقرت مخصصات انخفاض القيمة للمجموعة عند 28.4 مليون دولار أمريكي خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2019، مقارنة بما مقداره 9.5 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من عام 2018، وبشكل أساس من نشاط الصيرفة التجارية التابع للمجموعة.
- انخفضت قيمة الربح مقابل السهم خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2019 من 2.91 سنتاً إلى 1.99 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 6.1 مليار دولار أمريكي كما في 30 سبتمبر 2019، إذ يعزى ذلك أساساً إلى زيادة الأصول السائلة للبنك.
 - ارتفع إجمالي مطلوبات المجموعة إلى 3.8 مليار دولار أمريكي كما في 30 سبتمبر 2019، من 2.7 مليار دولار أمريكي في عام 2018، إذ يعزى ذلك أساساً إلى زيادة أموال سوق المال التي تحصل عليها البنك والتي بلغت قيمتها 2.0 مليار دولار أمريكي كما في 30 سبتمبر 2019، مقارنة بما مقداره 1.0 مليار دولار أمريكي كما في 31 ديسمبر 2018، مما يعكس ثقة السوق والعملاء في الجدارة الائتمانية لمجموعة جي إف إتش. كما أسفرت قاعدة الودائع المتنامية عن معدل فعالية بمقدار $2.21 \times$ ومعدل فعالية صافي بمقدار $1.21 \times$.
 - بلغت قيمة حقوق الملكية التي تؤول إلى المساهمين 1.7 مليار دولار أمريكي كما في 30 سبتمبر 2019، مقارنة بما مقداره 1.06 في نهاية عام 2018.
 - حققت معظم أنشطة أعمال المجموعة أداءً قوياً خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2019 وفيما يلي مزيداً من التفاصيل حول التطورات الرئيسية التي تحققت في كل نشاط:
 - ساهم نشاط الصيرفة الاستثمارية بنسبة 31.1% من إجمالي دخل المجموعة، وبشكل أساسي من أنشطة الاكتتاب في المنصة التعليمية والمشاريع العقارية بالولايات المتحدة الأمريكية.
 - أظهرت استراتيجية المجموعة لنشاط الخزينة تحسناً كبيراً إذ ساهمت الخزينة بنسبة 20.1% من إجمالي الدخل من الاستثمارات في الصكوك والمنتجات المهيكلة.
 - كان أداء الاستثمارات الخاصة للمجموعة جيداً حيث ساهم النشاط بنسبة 16.3% من إجمالي الدخل.
 - ساهم النشاط العقاري للمجموعة بما نسبته 7.8% من إجمالي الدخل خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2019، وبشكل أساسي من بيع وحدات في أحد 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.
- تعكس نتائج التسعة أشهر الأولى من عام 2019 المساهمة من مختلف خطوط أعمال المجموعة التي أدت إلى تحقيق النمو خلال مختلف أرباع العام. لدينا أيضاً مجموعة من المعاملات المميزة على المستويين الإقليمي والدولي والتي سيتم عرضها على السادة المستثمرين خلال الربع القادم من عام 2019.
- ما زال النمو القوي والمطرد من خطوط الأعمال الرئيسية للمجموعة يحقق نتائج جيدة وتحسينات مستمرة في تحقيق الدخل. نتوقع أن يستمر هذا الأداء القوي لخطوط أعمال المجموعة وننتقل إلى تحقيق نتائج قوية ومعدلات أعلى من الربحية لمساهميننا الكرام.
- في الختام أود أن أشركم جميعاً على وقتكم الثمين ويسعدني أن أتيج المجال لأية أسئلة قد تكون لديكم.

أسئلة وأجوبة:

س 1:

هل يمكن أن تفسر لنا الارتفاع في مصروفات التمويل؟

ج 1:

يأتي هذا في إطار نشاط الخزينة، كما نجحت جي إف إتش في تحصيل أموال السوق التي أدت إلى ارتفاع مصروفات التمويل.

س 2:

بالنسبة لنشاط الصيرفة التجارية، متى تتوقع أن تتوقف المخصصات؟

ج 2:

بالنظر إلى التحديات على المستويين العالمي والإقليمي، والسياسة الصارمة للمخصصات، لم يكن أداء الصيرفة التجارية بالمستوى المتوقع.



GFH Financial Group 9M/3Q 2019 Financial Performance

Presentation to Investors and Analysts

14 November 2019



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



Shareholders profit of USD 24.4m for Q3 2019 (decrease of 21% compared to Q3 2018) and USD 73.6m for 9M 2019 (decrease of 29% compared to 9M 2018)

Consolidated profit of USD 21.8m for Q3 2019 (decrease of 30% compared to Q3 2018) and USD 70.2m for 9M 2019 (decrease of 33% compared to 9M 2018)

Operating income of USD 254m for 9M 2019 (increase of 24% compared to 9M 2018) and USD 90.5m for Q3 2019 (increase of 27% compared to Q3 2018)

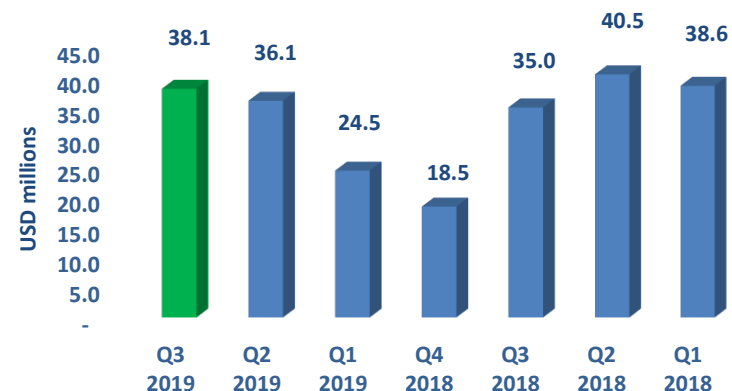
Consolidated profit before provisions of USD 38.1m for Q3 2019 (increase of 8% compared to Q3 2018) and USD 98.7m for 9M 2019 (decrease of 13% compared to 9M 2018)

Excluding one-off recovery income and restructuring income, net profit attributable to shareholders grew by 61.4% in 9M 2019

Net profit to shareholders



Net profit before provisions



Highlights of Financial Performance



Consolidated operating expenses for 9M 2019 of USD 70.2m was marginally lower than 9M 2018 expenses of USD 71m

Finance expenses for 9M 2019 of USD 84.7m was 241% higher than comparative period due to increased money market activities

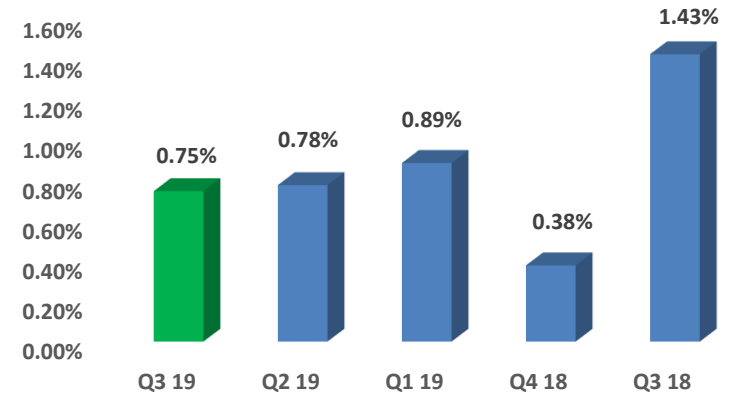
Impairment provisions from KHCB of USD 28.4m for 9M 2019 was 3 times higher than the comparative period

Consolidated assets increased to USD 6.1 billion from USD 5.0 billion from December 2018 (increase of 22%) primarily from increase in liquid assets deployment of money market funds

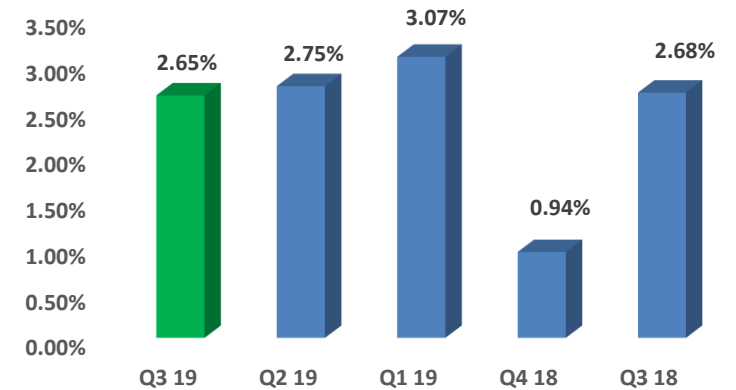
Consolidated liabilities increased to USD 3.8 billion for Q3 2019 from USD 2.7 billion (increase of 41%) primarily from receipt of money market funds

Market capitalization of USD 880m at 30 September 2019, Book value per share of AED 1.06/share with P/B ratio of 0.83x

Return on Assets



Return on Equity



Income statement



USD m

	9M 2019	Q3 2019	H1 2019	9M 2018
Investment banking	79.0	35.6	43.4	33.4
Commercial Banking	52.4	14.5	37.9	39.4
Proprietary and co-investment	41.4	1.4	40.0	53.9
Real Estate Income	19.9	5.1	14.8	7.0
Treasury and Other income	61.3	33.9	27.4	71.6
Total income	254.0	90.5	163.5	205.3
Finance Expenses	84.7	31.0	53.7	24.8
Other Operating Expenses	70.2	21.4	48.8	71.0
Profit prior to impairment allowance	99.1	38.1	61.0	109.5
Provision for Impairment	28.4	16.3	12.1	9.5
PROFIT FOR THE PERIOD	70.7	21.8	48.9	100.0
Profit/(Loss) from Discontinued Operations	(0.4)	-	(0.4)	4.6
Non-Controlling Interest	(3.3)	(2.6)	(0.7)	(1.2)
NET PROFIT TO SHAREHOLDERS	73.6	24.4	49.2	103.4

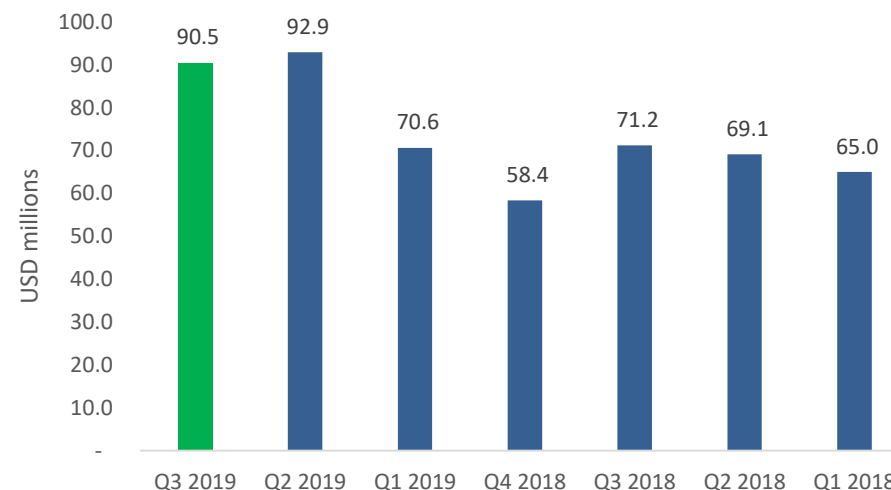
9M 2018 had one off restructuring, settlement and recovery income of USD 102.8m.
Excluding this, income has increased by 148% in 9M 2019





- Increase in total operating income primarily driven by the contribution from Investment banking, Treasury, and Real estate business line
- Increase in the finance expenses by 241.5% due to the increased money market activities during the period
- Investment Banking major contributions from placement of 2 Funds.
- Treasury income is from inter bank placements, Sukuks and structured notes
- Real estate contribution for 9m 2019 primarily from the sale of units in Harbour Row
- Impairment provisions for the Group stood at USD 28.4m for 9m of 2019 compared to USD 9.5m for the comparative period in 2018, an increase of 199%, primarily from the commercial banking subsidiary of the Group

Total Revenues



	9M 2019	9M 2018	Variance
Total operating income	254.0	205.3	23.7%
Total operating expenses	70.2	71.0	1.1%
Total finance expenses	84.7	24.8	241.5%
Net profit to shareholders	73.6	103.4	28.8%
Consolidated profit	70.2	104.7	33.0%



Statement of financial position



USD m

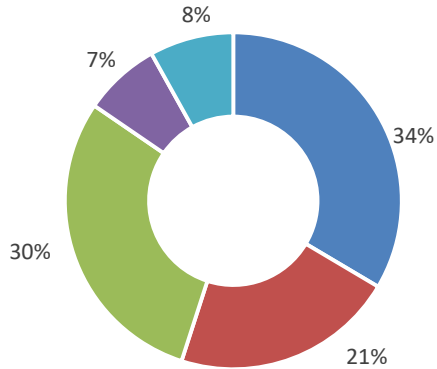
	Sep 2019	Jun 2019	Mar 2019	YE 2018	9M 2018
Cash and bank balances	401.9	369.6	541.9	341.6	277.0
Treasury portfolio	1,655.8	1,682.4	1,477.2	818.0	534.7
Financing assets	1,316.7	1,300.2	1,272.6	1,208.9	1,177.5
Real estate investment	1,815.8	1,821.4	1,824.9	1,840.0	1,770.3
Proprietary investment	276.5	279.0	271.3	234.0	235.6
Co-Investments	74.4	77.0	77.6	77.6	80.0
Assets held-for-sale	101.2	101.2	147.1	147.1	-
Receivables & prepayments	471.4	482.3	269.5	229.1	264.1
Property and equipment	24.6	24.7	24.1	92.9	92.5
Total Assets	6,138.3	6,138.0	5,906.2	4,989.2	4,431.7
Clients' funds	74.5	61.1	41.0	46.6	25.1
Placements from FI & non-FI	2,675.4	2,790.0	2,598.1	1,628.4	1,119.7
Customer current accounts	169.4	163.7	161.5	177.9	160.3
Term financing	268.0	200.0	238.2	256.2	260.1
Liabilities associated with assets held for sale	39.9	39.9	42.7	42.7	-
Payables and accruals	526.9	507.9	468.3	517.9	534.0
Total Liabilities	3,754.1	3,762.4	3,549.9	2,669.7	2,099.2
EIAH	971.5	995.8	947.2	896.9	916.5
Total Equity attributable to shareholders of Bank	1,072.5	1,036.8	1,048.4	1,058.8	1,088.7
Non-controlling interest	340.2	343.0	360.8	364.0	327.3
Total Liability, EIAH & Equity	6,138.3	6,138.0	5,906.2	4,989.4	4,431.7

- Increase in total assets primarily from increase in liquid assets from USD 614m at 2018 to USD 1.57bn at end of Q3 2019
- Increase in total liabilities primarily from increase in money market funds raised by the Bank. Money market funds raised by the Bank at 30 Sept 2019 is \$2.1bn compared to \$1.1bn at 31 December 2018
- Equity attributable to shareholders of the Bank is at \$1.07bn at 30 Sept 2019 translating into a book value per share of AED 1.06/share.





Asset distribution

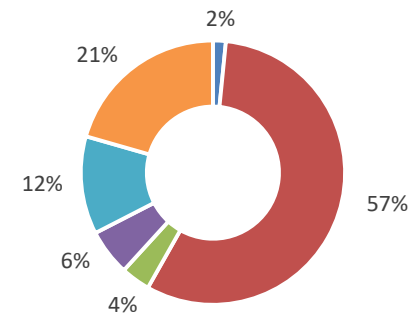


- Liquid assets
- Financing assets
- Real estate investment
- Proprietary investment
- Receivables & prepayments

- Asset distribution has remained constant during the year 2019 with liquid assets dominating the mix along with real estate assets
- Total assets have increased by 23% during 2019 primarily from inflow of funds received for money market funds


- Liabilities distribution has remained constant during the year 2019 with money market funds dominating the mix

Liabilities distribution



- Clients' funds
- Placements from FI & non-FI
- Customer current accounts
- Term financing
- Payables and accruals
- Equity of investment account holders





Thank you
Q & A