



CMP/AUG/2026/0012

إعلان
Announcement

Date	17/08/2026	التاريخ
Company Name	بنك جي إف إتش ش.م.ب. GFH Bank B.S.C.	إسم الشركة
Trading Code	GFH	رمز التداول
Subject	نتائج البث الإلكتروني لبنك جي إف إتش للبيانات المالية للربع الثاني من عام 2026 Results of GFH Bank's Webcast for the second Quarter of 2026 Financial Results	الموضوع
Information	بالإشارة الى الإفصاح الصادر من بنك جي إف إتش بتاريخ 5 أغسطس 2026 المتعلق بدعوة المساهمين والمستثمرين لحضور البث الإلكتروني للبنك، يسر البنك أن يبلغ المساهمين والأسواق عن نجاح الندوة التي تم بثها عبر الانترنت يوم الاثنين الموافق 17 أغسطس 2026 في تمام الساعة 2:00 ظهراً بتوقيت مملكة البحرين. مرفق لكم العرض التقديمي بالإضافة الى نص محضر الندوة. Further to GFH's market notification dated 5th August 2026 on the subject, GFH is pleased to inform its shareholders and the markets about the successful live webcast session, which was broadcasted online on Monday, 17th August 2026, at 2:00 p.m. Kingdom of Bahrain time. Attached herein is the presentation discussed during the session and the script of the live webcast.	المعلومة

Name	Mariam Jowhary	مريم جوهري	الإسم
Title	Head of Compliance & AML	رئيس الالتزام ومكافحة غسيل الاموال	المسمى الوظيفي
Company Seal ختم الشركة		Signature التوقيع	
		DocuSigned by: 57756F47F0FB486...	

gfh.com

GFH Bank B.S.C, CR 44136

T. (+973) 1753 8538, F. (+973) 1754 0006, info@gfh.com

GFH House, Bahrain Harbour, P.O. Box 10006, Manama, Kingdom of Bahrain



H1'26 Results Presentation

17th AUGUST 2026



Featured Speakers



Mr. Hisham Alrayes

Group CEO & Board Member



Mr. Rajeev Gogia

Group Chief Financial Officer



Ms. Eman Mohamed

Executive Director, Group Strategy &
Shareholder Relations

A Resilient First Half — Our Strategy Validated

Opening remarks

GFH delivered a resilient first half, reflecting the strength of our diversified business model, disciplined execution and the effectiveness of our strategy.

Resilient performance

Diversification across geographies, business lines and income streams giving stability and flexibility to absorb external pressures.

Disciplined execution

We stayed focused on sustainable growth and delivered with discipline despite the headwinds.

Strategy validated

Results reinforce our confidence in the direction and in our ability to create long-term value.

Externally validated

Fitch affirmed the Long- and Short-Term IDRs at "B" with a Stable Outlook on the Long-Term IDR.



Financial Highlights

H1 2026 performance review

\$76.2m

SHAREHOLDERS' PROFIT — H1 2026

\$309.8m

TOTAL INCOME — H1 2026

\$23.9bn

GROUP ASSETS & AUM

15.0%

RETURN ON AVERAGE EQUITY

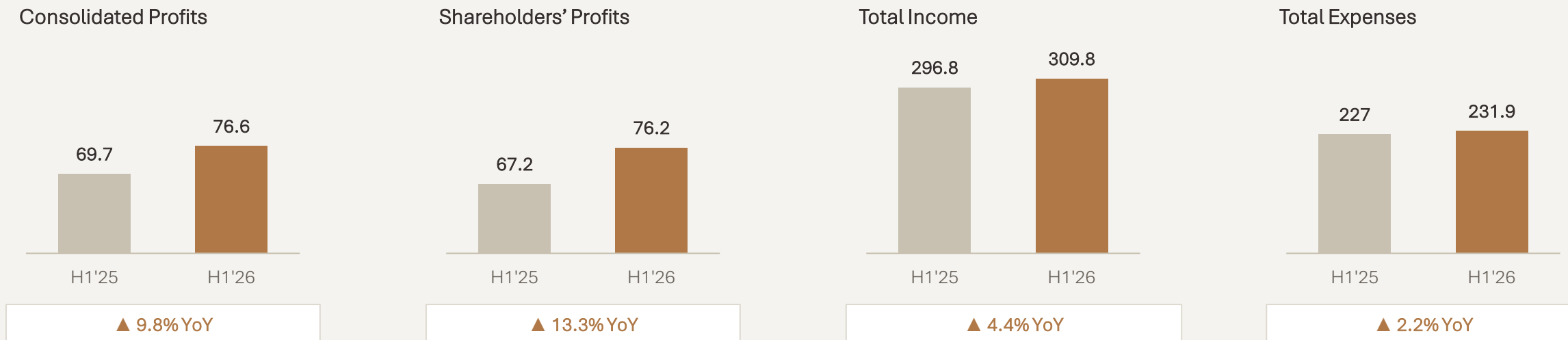
+13.3%

PROFIT GROWTH, H1'26 vs H1'25



Earnings Momentum Sustained Through the First Half

USD(m)



Stronger Growth of Shareholder Profits of +13% YoY translating into ROAE of ~15%

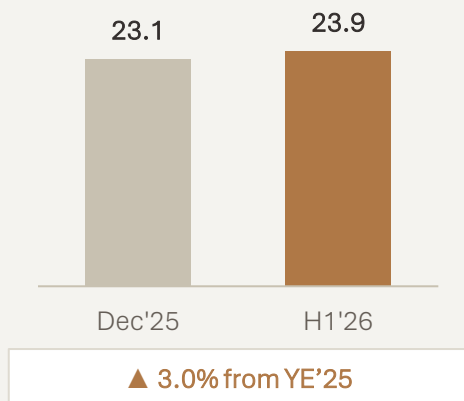
- Continued growth in shareholder profits of ~13.3% YoY to US\$ 76.2m, extending a multi-period run of compounding growth and delivering robust ROAE of ~15%
- Total Income growth of 4.4% to US\$ 309.8m from US\$296.8m, reflecting solid contributions across our business lines
- Wealth & Investment Management surged 48.4% to US\$ 132.8m in H1 2026, supported by higher management and performance fees, aligned with strategic focus on growing recurring and performance-based fee income.
- Credit & Financing grew by 15.1% to ~22.6% of total income, driven by higher finance income.
- Treasury & Proprietary Investments holds at ~34.6% of total income, supported by contributions from fixed-income and asset-liability management and trading activities
- Modest increase in total expenses by 2.2%, broadly in line with the growth of the Bank's business.



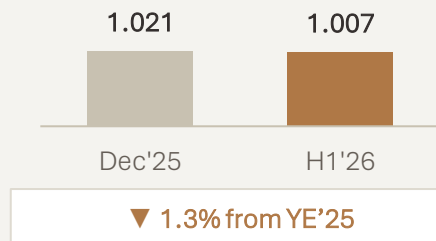
Record 15% ROE on a Resilient Balance Sheet

USD(bn)

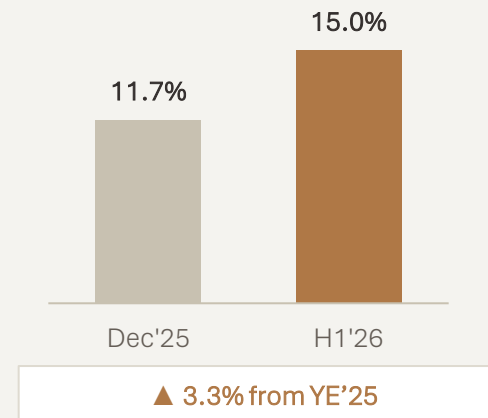
Assets & AUM



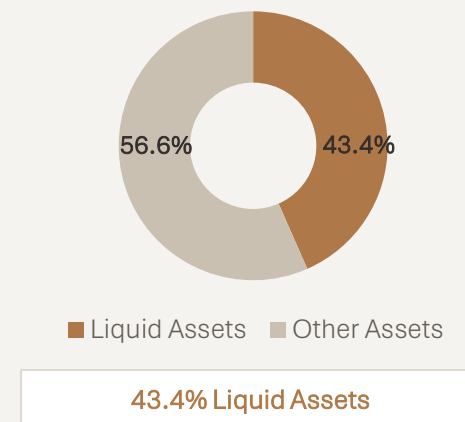
Owners' Equity



Return on Average Equity



Liquid Assets



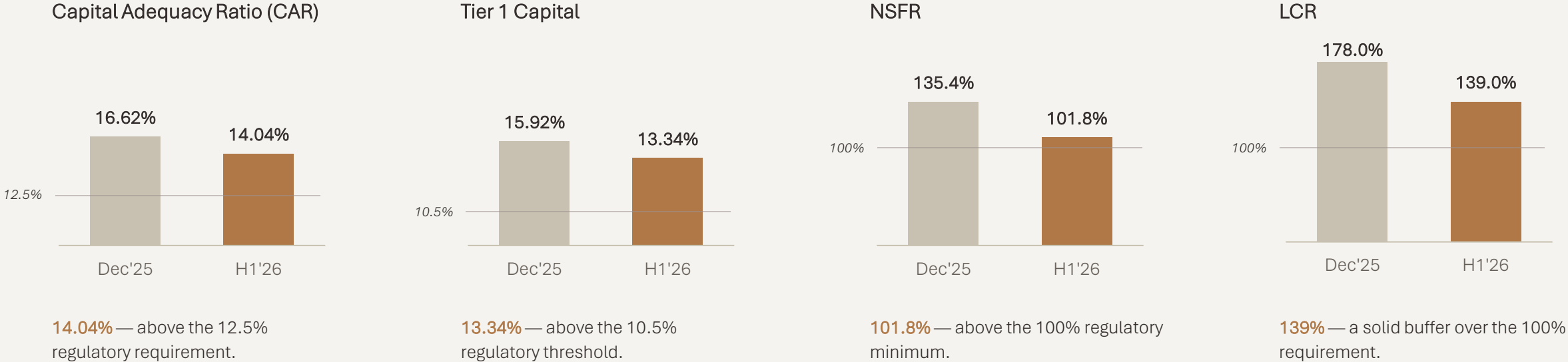
Scale, liquidity and returns all moving in the right direction

- US\$ 23.9bn in assets and AUM up 3.0% from Dec'25 — on track to achieve the Bank's AUM target, highlighting the scale and continued growth of our diversified platform.
- US\$ 12.4bn in total assets, rising 2.0% from US\$ 12.2bn during Dec'25 — reflecting disciplined capital allocation focused on high-conviction opportunities.
- Liquid assets of 43.4% of total assets, with cash and bank placements up 19.5% from Dec'25 balance — maintaining a strong liquidity position and significant financial flexibility.
- This is underpinned by a US\$5.4bn cash and treasury portfolio, reinforcing liquidity as a key strength.
- US\$1.01bn of equity attributable to shareholders — broadly in line with Dec'25 levels, reinforcing a stable capital base.
- Record ROAE of 15.0%, up 3.3 pts from Dec'25 — an earnings-led improvement on a flat equity base, reflecting stronger capital efficiency.



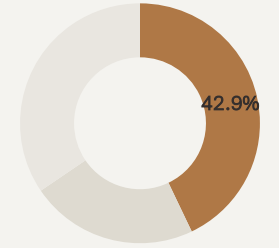
Strong Capital and Liquidity Buffers

Every regulatory ratio sits above requirement, affirming the Bank's resilience and prudent oversight



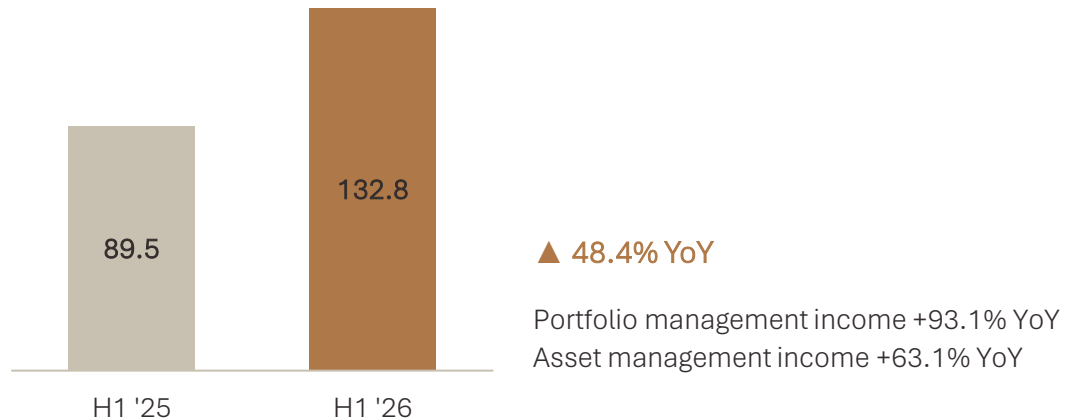
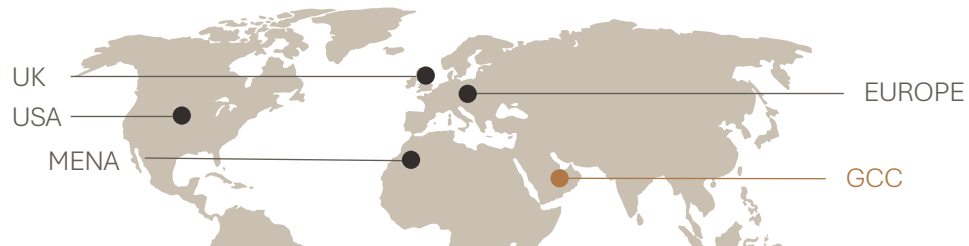
Wealth & Investment Management

Sustained Growth, Building on Disciplined Execution Across the Investment Platform



Contribution to Total Income

Global partners and investments presence



Resilient growth engine

A key growth engine for GFH, underpinned by recurring management and performance fee income.

GCC logistics & industrial

KSA Logistics Fund launched, Mamar build-out continues, Mawten partnership and a US\$300m MoU with OCTO across KSA and the UAE.

United States anchor

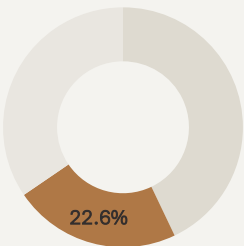
Majority of GFH Partners' AUM, focused on income-generating logistics, living and healthcare assets.

Realisation & Private Equity

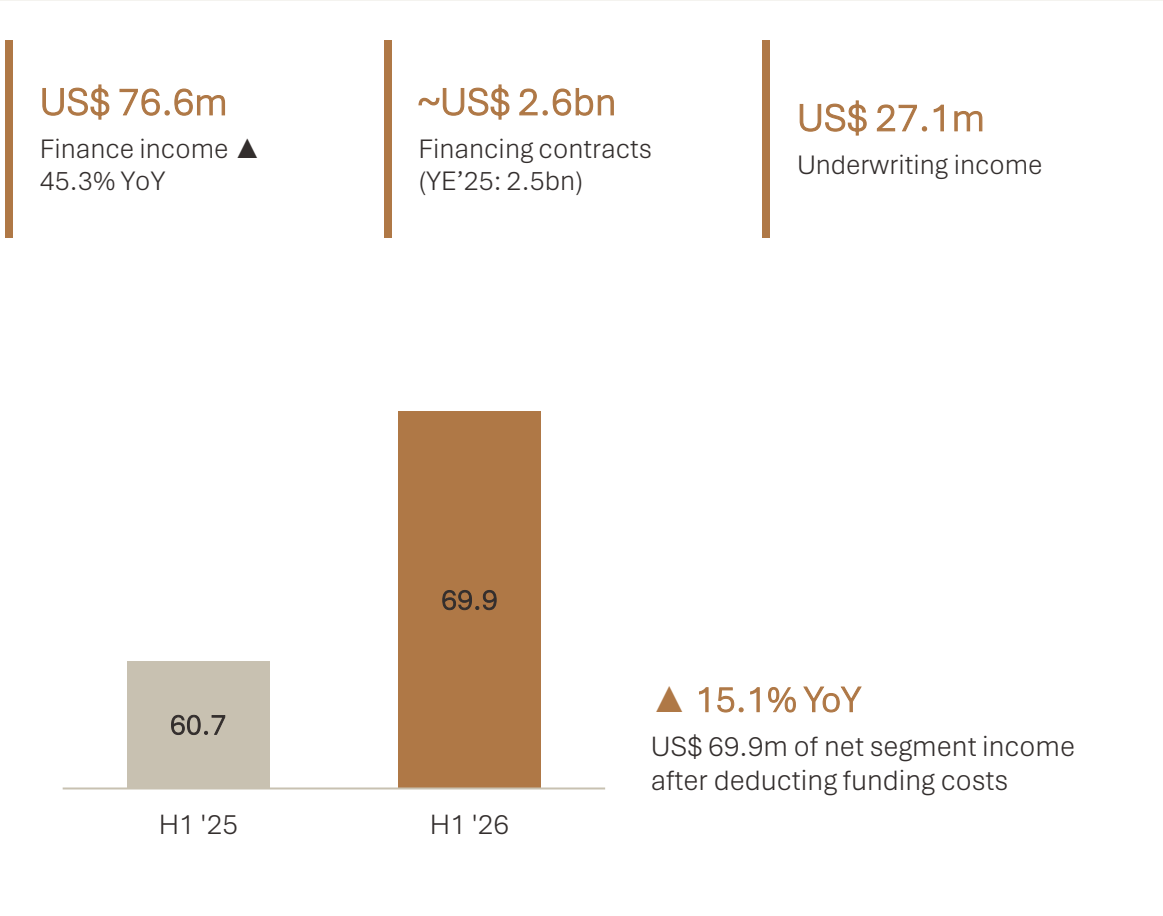
Student Quarters majority stake agreed for sale to The Scion Group; PE portfolio resilient across defensive, mission-critical businesses.

Credit & financing

Income up 15% on an expanding financing book



Contribution to Total Income



Financing book expansion

finance income +45.3%, book to ~US\$ 2.6bn, with underwriting income providing additional support US\$ 27.1m

Prudent risk management approach

The increase in provision was largely attributable to Khaleeji, Khaleeji took US\$ 17.9m of provisions and impairments in light of the current environment

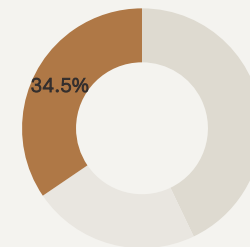
Khaleeji Bank — Continued core performance

Net profit before impairment of US\$18.9m, up 4.6% on H1'25. Total income rose 14.2% to US\$ 84.7m on strong balance sheet expansion, with a lower cost of funding reflecting improved funding efficiency.



Treasury & Proprietary Investments

A US\$ 5.1bn treasury portfolio — 41% of total assets, predominantly Sukuk — delivering liquidity, recurring income and deployment capacity



Contribution to Total Income

US\$ 5.1bn

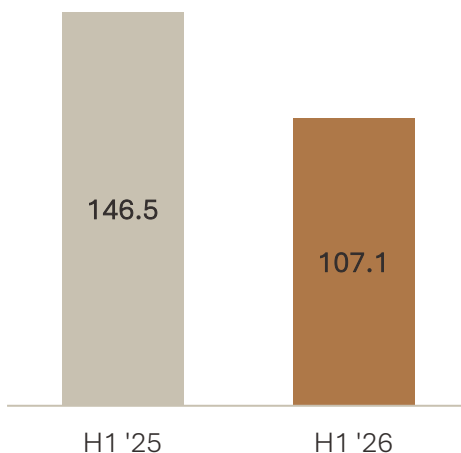
Treasury portfolio, 41% of total assets

~US\$ 3.9bn

Quoted Sukuk

~US\$ 802m

Placements with financial institutions



▼ **27% YoY**

Second largest contributor to total income

Core strength of the balance sheet

Treasury portfolio of US\$ 5.1bn at H1 2026, representing around 41% of total assets.

Sukuk-led allocation

Approximately US \$3.9bn held in quoted Sukuk, providing a strong combination of liquidity and recurring income.

Diversified liquidity

Around US \$802m placed with financial institutions, alongside a diversified allocation to other investments and funds.

Selective strategic investments

Anchor investor in the dual NYSE IPO of Pershing Square and Pershing Square USA, plus long-term SpaceX exposure through a structured transaction.

Earnings contribution and optionality

Treasury assets contribute meaningfully to earnings while preserving flexibility to deploy capital as opportunities arise.



GFH Share Price Performance

Symbol	ISIN
GFH	BH000A0CAQK6

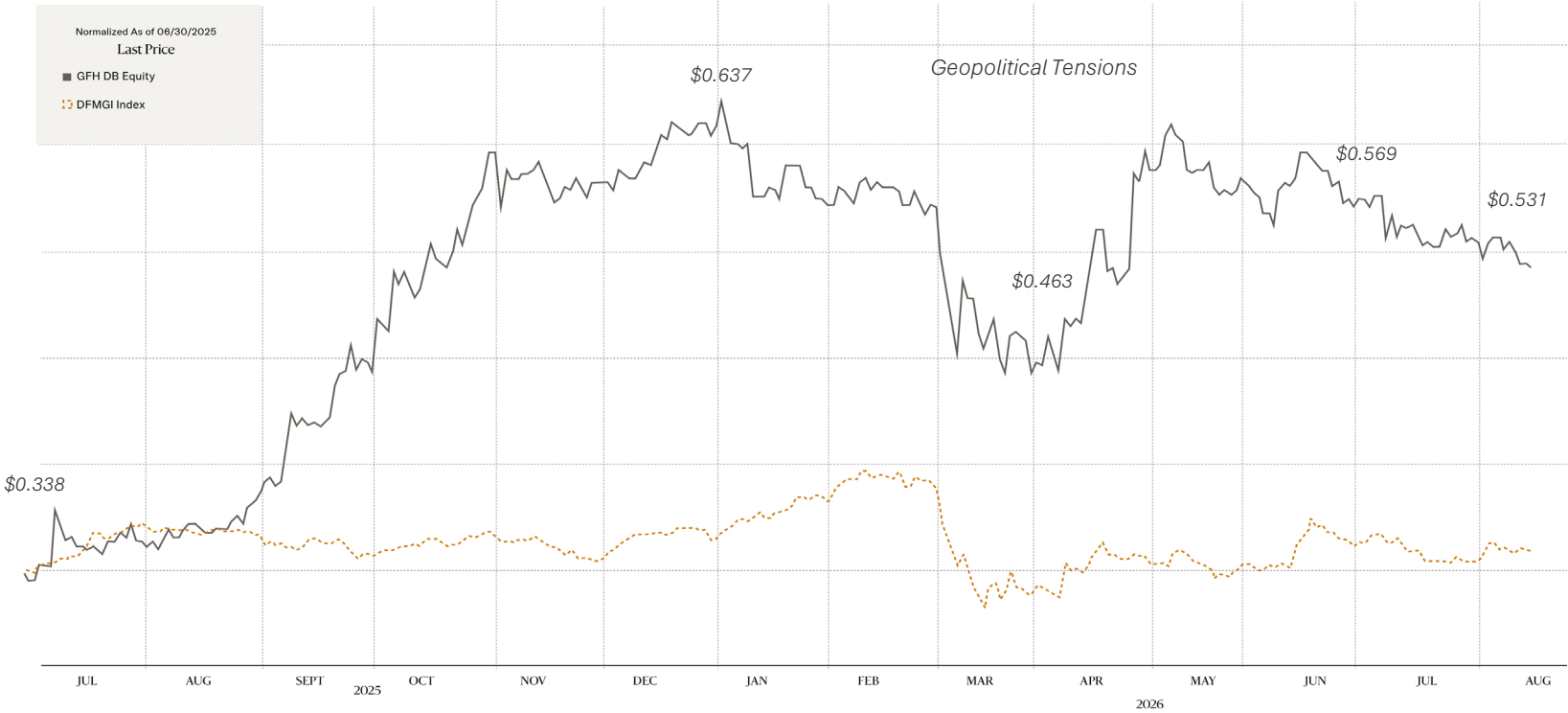
US\$ 2.0 bn
Market Capitalisation

US¢2.21
EPS +14.5% YoY

+22.9% / +68.5%
Change QoQ* / YoY*

13.15x
P/E Ratio

GFH vs. Dubai Financial Market General Index (rebased), Sep 2025 to Aug 2026



*Market price as of 30 June 2026

Creating Lasting Impact Across Our Communities

1. Championing Health & Wellbeing



Hosted the GFH XLR8 Night Run 2026 with the Bahrain Association of Banks, drawing nearly 1,000 participants.

2. Investing in Our People



Advanced employee learning through the internal "Minds at Work" knowledge-sharing programme.

3. Empowering the Next Generation



Backed 91 student-founded projects as a featured partner of StartUp Bahrain's University of Bahrain programme.

4. Shaping the Future of Education



Partnered with Alia National School to develop a new campus and launch GFH Alia National School.

5. Giving Back to the Community



Furnished over 20 homes for widows, orphans and underprivileged families via the GFH Foundation's "Reassured Homes" initiative.



Q&A Session

We welcome your questions



Disclaimer & Contact

CONTACT US

Investor Relations

GFH Bank B.S.C.

srelations@gfh.com

+973 17 538 559

GFH Bank ("GFH"), on its behalf and on behalf of any affiliate, subsidiary and other members of its group of companies (the "Group") give notice that:

Any information contained in this presentation (the "Presentation") has been prepared by GFH solely for informational purposes and should not be construed as an offer to buy, sell or otherwise be construed as a solicitation of an offer to buy or sell any security or instrument, enter into any contract, or to participate in any transaction or trading activity.

The Presentation may contain forecasts and other forward-looking statements. Forward-looking statements give the Group's current expectations or forecasts of future events. No assurance can be given that any particular expectation will be met and investors are cautioned not to place undue reliance on forward-looking statements.

None of the statements contained in this Presentation is to be relied upon as a statement or representation of fact. The contents of the Presentation are based upon or derived from information generally believed to be reliable although no representation is made that it is accurate or complete. GFH and the Group (including any of their respective directors, officers, employees and advisors) do not make or give any representation or warranty whatsoever in relation to this Presentation. All statements contained in this Presentation are made without responsibility on the part of GFH or the Group or their advisors (including their respective directors, officers and employees).

This Presentation and the information contained herein is not intended to be a source of advice or credit analysis with respect to the material presented, and the information and/or documents contained in this Presentation do not constitute investment advice. All parties that are in receipt of the Presentation are expected to seek their own independent financial, business, legal and tax advice.

All parties that participate in the webcast where the Presentation is made or otherwise receive copies (in any format) of the Presentation must satisfy themselves as to the correctness of each of the statements contained in this Presentation.

This Presentation may not be stored, copied, distributed, transmitted, retransmitted or reproduced, in whole or in part, in any form or medium, without the prior consent of GFH.

Amounts, values and figures used in the Presentation may be rounded off to the closest whole-number or otherwise as indicated in the Presentation. Therefore, note that there may be rounding differences throughout the Presentation.



Proud member of MEIRA, the Middle East Investor Relations Association



GFH Bank H1'2026 Earnings Call

17 August 2026





GFH Bank H1 2026 Earnings Call

Ahmed El-Shazly (EFG): Good afternoon, ladies and gentlemen, and a warm welcome to GFH Bank's First Half 2026 Earnings Call.

We are pleased to have with us today Mr. Hisham Alrayes, Chief Executive Officer and Board Member, and Mr. Rajeev Gogia, Group Chief Financial Officer and Ms. Eman Mohamed, Executive Director Strategy and Shareholder Relations.

Eman Mohamed (GFH): Good afternoon everyone and thank you for joining GFH Bank earnings call for the first half of 2026. We will take you through the key highlights, financial performance and business updates for the period, following which we will open the floor for questions. The Q&A session will be addressed directly by our CEO. You are welcome to submit your questions at any time during the presentation through the chat function.

I am pleased to share that GFH delivered a resilient first half performance, reflecting the strength of our diversified business model, disciplined execution, and the effectiveness of our strategy.

The first half was marked by a challenging regional environment. At the same time, the performance we have delivered this half, under these circumstances validates our strategic direction and the strategy we have pursued over recent years. Our diversification across geographies, business lines and income streams has provided us with the stability and flexibility to absorb these external pressures, while also positioning us to benefit from the shifts in the market. In fact, the geopolitical situation has created opportunities in certain areas, and our agile strategy has enabled us to respond quickly and selectively to capture these opportunities and continue creating value for our shareholders.

Further positive validation of our performance and financial resilience came from the credit rating agencies. Fitch Ratings affirmed GFH's Long- and Short-Term Issuer Default Ratings (IDR) at "B" and maintained a Stable Outlook on our Long-Term IDR. We believe this affirmation, particularly under the current market conditions, further reflects the resilience of our diversified business model and the strength of our financial position.

With that, I would now like to hand over to my colleague, Rajeev, who has recently joined the GFH family. Rajeev will take you through the key financial results and provide further details on our performance during the first half of the year, after which I will take you through the performance details and latest updates across our business lines.

Rajeev Gogia (GFH): Thank you, Eman, and good afternoon, everyone.

It is a pleasure to be joining GFH, and I'm delighted to be with you today for my first earnings call with the Group. I will take you through the key financial highlights for the first half of the year, including the key drivers behind our results.

We are pleased to report another period of strong and positive performance, with GFH continuing to deliver a consistent and upward profit trajectory.



Net profit attributable to shareholders reached approximately US\$76.2 million, representing a ~13.3% year-on-year increase. Consolidated net profit for the six months stood at approximately US\$76.6 million, up ~9.8% year-on-year.

This performance was supported by continued growth in total income, which increased by 4.4% year-on-year, reflecting solid contributions across our business lines.

In particular, Wealth & Investment Management delivered a strong 48.4% year-on-year increase in income and contributing around 42.9%, reaching US\$132.8 million in H1 2026, driven by higher management and performance fees. This reflects the continued growth of the platform and the strength of our underlying asset management activities, while remaining firmly aligned with our business model and strategic focus on growing recurring and performance-based fee income.

Turning to our Credit & Financing business line, the segment also delivered a strong performance during the period, with income increasing by around 15.1% and contributing approximately 22.6% of the total income. The performance was primarily driven by higher finance income, reflecting the continued growth of our financing activities, with underwriting income providing additional support.

Treasury & Proprietary Investments remained a significant contributor, accounting for approximately 34.5% of total income, supported by solid contributions from fixed-income, asset-liability management and trading activities.

Performance in Proprietary Investments was further supported by gains realized from selected portfolio exits during the period, reflecting our disciplined approach to actively managing and optimizing the investment portfolio.

At the same time, total expenses increased by a modest 2.2% year-on-year, broadly in line with the growth of the Bank's business.

Beyond the P&L, our balance sheet remains a key source of strength. We continue to maintain significant liquidity, a diversified asset base and a strong capital position, giving us both resilience and the capacity to selectively deploy capital into attractive opportunities.

- Balance sheet remained strong and resilient, with total assets reaching US\$12.4 billion at H1 2026, broadly stable versus year-end 2025, reflecting disciplined balance-sheet management.
- Assets & AuM reached US\$23.9 billion, up 3.0% from December 2025, keeping the Bank on track to achieve its AUM target and reinforcing the scale, diversification and continued growth of our investment management platform.
- Liquidity remains a key strength, with US\$5.4 billion of cash and treasury portfolio, equivalent to approximately 43.4% of total assets.
- The asset base continued to be actively rebalanced, with Cash and bank balances increased by 19.5% versus Dec'25, financing contracts increasing to US\$2.6 billion, while proprietary assets grew to US\$3.3 billion, supporting a diversified balance sheet across financing, investment and treasury activities.
- Shareholders' equity remained resilient at approximately US\$1.01 billion, broadly in line with year-end levels, providing a solid capital base to support the Group's continued growth.



- Return on equity reached a record 15% in H1 2026, increasing by 3.3 ppts from Dec'25, reflecting stronger profitability and improved efficiency in deploying shareholders' capital. This represents a meaningful improvement in the Bank's ability to generate returns from its capital base.

Overall, the balance sheet continues to provide a strong foundation for growth, combining meaningful liquidity, a diversified asset mix and a stable shareholder capital base, while maintaining flexibility to deploy capital selectively across the Bank's core businesses.

Robust Capitalization, Liquidity and Funding Levels: We remained well capitalized, our capital adequacy ratio at 14.04%, Tier 1 Capital ratio at 13.34%, Liquidity coverage ratio at 139% and Net Stable Funding ratio at 101.8%. All our regulatory ratios are above the minimum regulatory thresholds.

These are the key financial highlights for the period. I will now hand over to Eman, to walk us through the key highlights across our three core business lines.

Eman Mohamed (GFH): Thank you Rajeev for covering the financial details.

Starting with Wealth & Investment Management: The segment remained a key growth engine for GFH, delivering income of US\$132.8 million this half, up 48.4% year-on-year, with continued growth in management and performance fees, up 63.1% and 93.1% year-on-year respectively, supported by the resilience of our investment platforms, recurring income and sustained demand for high-quality, income-generating assets. GFH Partners, our Dubai-based global investment platform, continued to make strong progress during the period. The platform remains diversified across the GCC, MENA, United States, Europe and the United Kingdom, with investments in resilient and essential sectors including logistics, student and multifamily housing, and healthcare. In the GCC, we continued to scale our logistics and industrial real estate platform, particularly across Saudi Arabia and the UAE. In the first half, we launched the KSA Logistics Fund, the fifth fund in our GCC logistics series, and continued to build out the Mamar Logistics platform. We also expanded our Saudi logistics footprint through a strategic partnership with Mawten Real Estate, further strengthening our presence across key markets in the Kingdom.

Importantly, we are seeing strong demand from partners and investors for our logistics strategy, which is creating opportunities to scale the platform further. In line with this demand, GFH signed an MoU with OCTO Management to develop a US\$300 million logistics and industrial real estate platform across Saudi Arabia and the UAE. This is a strong validation of our strategy and the growing institutional appetite for high-quality logistics and industrial assets in the region. The current regional environment has further reinforced the importance of resilient logistics and supply-chain infrastructure, supporting both the long-term investment thesis and institutional demand for these assets.

In the United States, we remain highly confident in the long-term fundamentals of the market and continue to expand our portfolio in this market. The US remains the anchor of GFH Partners' platform and represents the majority of its AUM, with a strong focus on income-generating logistics, living and healthcare assets. We also continued to bring new investment opportunities in these sectors to our investors during the period.

Importantly, despite the more challenging exit environment, we remain focused on actively managing the portfolio and crystallising value for our investors. During the period, GFH Partners agreed the sale of its majority stake in Student Quarters to The Scion Group, demonstrating our ability to execute selective exits and realise value even under challenging market conditions.



Our Private Equity portfolio also continued to contribute positively to recurring asset management fees. The portfolio has remained relatively resilient, reflecting its exposure to defensive and mission-critical businesses, with limited impact from the current market environment to date.

We believe this combination of diversification, recurring management and performance income, active portfolio management and selective deployment positions Wealth & Investment Management well to continue contributing meaningfully to GFH's growth trajectory.

Credit & Financing delivered double-digit growth, with income reaching US\$69.9 million in H1 2026, up 15.1% year-on-year, supported by the continued expansion of our financing activities. Finance income increased 45.3% to US\$76.6 million, with gross financing contracts reaching approximately US\$2.6 billion, compared with US\$2.5 billion at year-end 2025. Underwriting income also remained a meaningful contributor at US\$27.1 million.

Khaleeji Bank continued to strengthen its underlying performance, with net profit attributable to shareholders before impairment allowances increasing 4.6% to US\$18.9 million, compared with US\$18.1 million in H1 2025. Total income grew 14.2% to US\$84.7 million, supported by balance sheet expansion and improved funding efficiency as the cost of funding declined. The increase in provisions at Group level was largely attributable to Khaleeji Bank, which recorded US\$17.9 million in provisions and impairments during the period. This approach is part of our prudent risk management approach and to continue to maintain a strong focus on asset quality and protecting the quality of the balance sheet.

Khaleeji Bank has appointed Mr. Razi Al Merbati as Chief Executive Officer. Razi brings extensive experience across financial services and a strong understanding of the Group, having previously served as Chief Wealth Management Officer at GFH. We believe his experience and knowledge of the financial services landscape will be valuable as Khaleeji Bank continues its repositioning and focuses on strengthening its platform and delivering its next phase of growth.

Looking ahead, our focus in this segment remains on disciplined growth and continued improvement in funding and operating efficiency, while positioning Khaleeji Bank and the broader Credit & Financing platform as increasingly important contributors to recurring Bank earnings.

A key strength of the balance sheet continues to be our Treasury portfolio, which stood at US\$5.1 billion at H1, representing around 41% of total assets. The portfolio remains predominantly invested in high-quality Sukuk, including approximately US\$3.9 billion in quoted Sukuk, providing a strong combination of liquidity, capital preservation and recurring income. This is complemented by approximately US\$802 million in placements with financial institutions, alongside diversified investments and funds. Cash and bank balances also increased by 19.5% year-on-year, further strengthening our liquidity position and providing flexibility to support growth and capitalize on opportunities as they arise. At the same time, we continued to selectively pursue high-quality strategic investment opportunities, including participating as an anchor investor in the dual IPO of Pershing Square and Pershing Square USA on the New York Stock Exchange, as well as securing a strategic, long-term exposure to SpaceX through a structured transaction.

Within Proprietary Investments, the year-on-year performance reflects a normalization from the particularly strong gains recorded in the prior year. During H1, we continued to actively manage and rebalance the portfolio, including realizing gains from selected asset disposals.



Overall, our focus remains on maintaining a high-quality and liquid treasury portfolio, while selectively optimizing the mix between liquidity, recurring income and attractive investment opportunities to support sustainable earnings.

Turning to our share price performance, the stock, like many markets and financial stocks across the region, was impacted by the broader geopolitical environment and the resulting market volatility. Importantly, however, the share price has held up well and remains 22.9% above its Q1 closing level and 68.5% higher year-on-year.

This performance is also supported by the continued improvement in our underlying earnings. H1 2026 EPS increased by 14.5% to US cents 2.21, compared with US cents 1.93 in H1 2025, reflecting the continued growth in profitability.

Looking at the broader market, GFH has also significantly outperformed the DFM Index over the past 12 months, by approximately 52.5%, demonstrating the market's continued recognition of the Group's earnings growth and underlying fundamentals despite the wider market volatility.

On ESG and community impact, we continued to focus on initiatives across health and wellbeing, employee development, education, entrepreneurship and community welfare.

Key highlights included the GFH XLR8 Night Run, attracting nearly 1,000 participants; continued employee development through our “Minds at Work” programme; supporting 91 student-led projects through StartUp Bahrain and the University of Bahrain; partnering with Alia National School to develop a new campus, GFH Alia National School; and, through the GFH Foundation, furnishing more than 20 homes for widows, orphans and underprivileged families.

These initiatives reflect our continued commitment to creating tangible and measurable impact across the communities we serve.

We will now move to the Q&A session and open the floor for your questions.

Please use the Q&A feature through the chat panel to send through your questions, and we will address as many as possible during the session.

We will give everyone a few minutes to submit their questions before we begin.

[Q&A session]

Hisham Alrayes (GFH): Good afternoon everybody, this is Hisham Alrayes, GFH Bank CEO. We will be attending to your questions now.

First, we have a few questions about some balance sheet movements and provisions, which Rajeev and Kapil — who are our Group CFO and the CFO of Investments, Financial & Regulatory Reporting, will be attending the question from Mr. Fadhel. Then I will be attending to the remaining questions, which are more of strategic and business focused. Over to you, Rajeev.

Rajeev Gogia (GFH): In terms of the question about what is the total volume of provisions, how are they distributed, and when is their reversal expected? The provisions in the books that were taken in H1 '26, the total provision on the impairment allowance that has been taken is US\$24.6 million. Out of this, almost 75% comes from the ECL at the retail bank, and the rest comes from other entities.



What should we assume for financing growth, net financing margin and cost of risk in H2 and 2027? Are there any material Stage 2, Stage 3 or restructured exposures that could increase provisions?

Given the ongoing environment, we are taking a precautionary stance in terms of growth and how we pursue this growth. This means that, as we go into H2, we will remain disciplined in assessing the creditworthiness of the quality of the financing opportunities. In terms of how the H2 provisions should be considered, the Bank has been proactive in taking provisions upfront in Q1 of this year. If you look at it, our Q2 provisions are lower than the Q1 provisions. So, we do not anticipate any significant change in the Q2 run rate. Therefore, it is not Q1 that should be considered as the base, but rather Q2. That is our expectation at this point in time in terms of how it will pan out in H2 of this year.

Hisham Alrayes (GFH): There is another question about Britus Education and their plan for listing. Britus are currently undertaking a few further acquisitions to strengthen their position to be one of the leading platforms in the GCC. Hopefully, in the next coming few weeks or month, you will hear some announcements about further acquisitions to increase the size to fulfill the requirements for their listing. And inshallah, we will wait for the right timing to list due to the geopolitical situation. I think it's a good time to acquire further assets and wait for the right moment for stability, market recovery of growth, and better valuation.

Regarding the question about treasury shares and our program of treasury share buyback and the participation of strategic shareholders? GFH continues to do that while we monitor the right timing to participate in the market and to invite key, great participants that can add value to GFH investments, quality of transactions, and partnerships. You will also be, inshallah, hearing soon some of those transactions, subject to us obtaining the required regulatory approvals to undertake those transactions.

Regarding the geopolitical situation, we feel that this geopolitical situation is another market fluctuation, which we have always been through over the last 20 years. Every year or every few years, there is a challenge. They have never been easy years. Hence why we have built GFH's model to have multiple verticals and multiple jurisdictions. So, we have investments in the GCC, and we have investments outside the GCC, which are primarily in the United States and Europe. We have also different instruments of financial assets through our treasury or directly through our funds, which are liquid in nature or fixed income, with a wide range that starts from that and goes up to private equity and real estate. So, we feel we are in a very good shape and position to capture any value that we could see an attractive valuation of an asset, and we could capture and mitigate any risk that we come through due to any financial challenges, which we have been, I believe, navigating very well and maintaining our growth despite the various challenges, not only the recent one.

With regard to the semi-annual dividends question, we have seen other financial institutions who have been cautious about their distributions and semi-annual payments. And it's prudent from our side to, while continuing to grow, preserve the semi-annual distribution and maybe combine it with the year-end distributions to undertake a more prudent management of the cash and dividend distributions. And inshallah, we continue to maintain our earnings per share and dividends per share, inshallah, if calculated across the financial year.

Regarding the question about Seef Properties transaction timeline, we have given an offer. We anticipate to close it very soon. I would like to highlight that this acquisition is not for GFH's book; it's for one of our asset management. And inshallah, this is part of our model where we acquire companies that we see have a good value for growth. And this will be part of our Seef Growth Fund strategy, which does not focus only on Bahrain, but also across similar opportunities in hospitality and lifestyle across the GCC.



So, this is, I think, most of the questions from Mr. Fadhel. I will move to the next questions from other participants. There are more technical questions about the LCR and ratios from Mr. Rushil Sharma, which I will leave to Rajeev to attend to them. About impairment, it has been already attended. I will maybe cover the more strategic questions, and the ratios will be provided shortly.

Regarding the question about our recurring fees in wealth management and investment management, those are mostly fees from managing our portfolios, and the substantial part of that are mostly recurring fees. And a big part of the balance sheet, it has been built to have a recurring income from the treasury, and recurring income from credit and financing. And when it comes to wealth management, you have, I would say 50% is the underwriting and the upfront fees, and then the remaining, I would say 50% to 60%, coming from our management fees of the portfolios. So, just to give some comfort there, GFH is not reliant on placement of certain funds, despite that, during every year, GFH places US\$800 million to US\$1 billion of new funds into the market, which they get rolled over as well, and this generates substantial fees for the group. However, I would like to highlight that the maturities and the exits for the funds mostly get rolled into new funds, which makes it easy to achieve this size of placements. And hence, we see those fees are recurring in nature as well.

I'll move to next questions. Again from Hussein. I think a lot of technical questions, I will leave to Rajeev to respond to that.

Regarding the question, are you planning on listing any company this year? We are cautious about listing. We have considered multiple listings. However, GFH trading multiple today is, as explained by Eman, is at a premium from other selected markets. So I think GFH's shareholding and market-making strategy is working well to keep GFH trading at a premium in the market despite what's happening regionally. And we have compared our multiples also to other markets, and we feel maybe now we need to focus on the GCC, while maintaining open opportunities into being dual listed in other markets. Instead of investing our time into other markets, we feel that inviting and running roadshows to get more participants to trade in our four markets that we are listed in will create a better value for the shareholders. So, we focus on growth distribution and explaining our story to international and regional funds to stimulate the interest and value.

About Seef Properties again, I have explained. So, those are the questions. So maybe now, Rajeev, if you could respond to Hussein and Sumaya's questions.

Rajeev Gogia (GFH): I think one of the questions Sumaya has is regarding the increase in Stage 3 loans and about the coverage ratio on that lower at 25%. There has been a some increase in the Stage 3 loans. If you look at the provision, the impairment charge has gone up from our banking subsidiary. But in terms of the provision coverage ratio, it's very important to see that we need to look at the provision coverage ratio along with the collaterals which we have. If we take the collaterals and the provision which we have already taken, we are over 100% as far as the Stage 3 exposures are concerned. So from that perspective, we are duly covered. We have very good collaterals against all these financing which is there, and from that perspective, we are comfortable.

Hisham Alrayes (GFH): There is another question about the capitalization. We feel that we are well within the operational ratios and capitalization. Further downsell of treasury shares and some of the anticipated exits that we see coming shortly, this will further enhance our capitalization. We have a previous approval on AT1, and we are currently in discussion with one of the financial institutions that they will undertake substantial part of that, and this should further enhance the capitalization of the bank.

Rajeev, if there are other questions from Sumaya and Hussein.



Rajeev Gogia (GFH): I think we responded to Sumaya's questions.

Eman Mohamed (GFH): I think with that, we have concluded the Q&A session. I'd like to thank everyone who join us today. I leave the final remarks to the Group CEO. Over to you, Bu Ahmed.

Closing remarks

Hisham Alrayes (GFH): Thank you, Eman. And I would like to thank everybody. I feel that despite the changes in the market, GCC remained very resilient in terms of the financial system, and we see good value for investment banks and asset managers to capture in the GCC, which we are focusing on. We are releasing a number of very interesting deals into the market, and we see the appetite is quite strong.

With GFH transforming into, hopefully, a full-fledged bank, it's opening up a lot of opportunities under wealth management and the financing assets. We feel that in the coming few years, with the strategic acquisitions that we are looking into, it should drive substantial growth, inshallah, to the bank and reflect to the shareholders as well.

Thank you everybody for joining, and if there are no further questions, we'll conclude the meeting for today.

Eman Mohamed (GFH): Thank you, Bu Ahmed, and thank you everyone. We look forward to update you on the progress in the months ahead. Have a very good day. Thank you.

مكالمة مناقشة النتائج المالية لبنك جي إف إتش للنصف الأول من عام 2026

أحمد الشاذلي (إي إف جي): مساء الخير سيداتي وسادتي، وأهلاً وسهلاً بكم في عرض نتائج أداء بنك جي إف إتش للنصف الأول من عام 2026.

يسعدنا أن ينضم إلينا اليوم السيد هشام الرئيس، الرئيس التنفيذي وعضو مجلس الإدارة، والسيد راجيف جوجيا، رئيس الشؤون المالية للمجموعة، والسيدة إيمان محمد، المديرية التنفيذية للاستراتيجية وعلاقات المساهمين.

إيمان محمد (جي إف إتش): مساء الخير للجميع، وشكراً لانضمامكم إلى عرض نتائج أداء بنك جي إف إتش للنصف الأول من عام 2026. سنقدم لكم أهم المؤشرات وأدائنا المالي وآخر مستجدات أعمالنا خلال الفترة، ثم سنفتح المجال للأسئلة. وسيتولى الرئيس التنفيذي الإجابة مباشرة على جلسة الأسئلة والأجوبة. ونرحب بطرح أسئلتكم في أي وقت أثناء العرض من خلال خاصية المحادثة.

يسعدني أن أشارككم بأن جي إف إتش حققت أداءً مرئياً خلال النصف الأول، بما يعكس قوة نموذج أعمالنا المتنوع، وانضباطنا في التنفيذ، وفعالية استراتيجيتنا.

تميّز النصف الأول بيئة إقليمية مليئة بالتحديات. وفي الوقت نفسه، فإن الأداء الذي حقّقناه خلال هذا النصف، في ظل هذه الظروف، يؤكّد صحة توجّهنا الاستراتيجي والاستراتيجية التي اتبعناها على مدى السنوات الأخيرة. وقد وفّر لنا تنوّعنا عبر المناطق الجغرافية وخطوط الأعمال ومصادر الدخل والاستقرار والمرونة لامتصاص هذه الضغوط الخارجية، مع تمكيننا في الوقت ذاته من الاستفادة من التقلبات في السوق. حيث إن الأوضاع الجيوسياسية قد حققت فرصاً في مجالات معينة، ومكّنتنا استراتيجيتنا المرنة من الاستجابة بسرعة وبصورة انتقائية لاغتنام هذه الفرص ومواصلة خلق القيمة لمساهميننا.

وجاء تأكيد إيجابي إضافي على أدائنا ومنازنتنا المالية من وكالات التصنيف الائتماني، حيث تبنّت وكالة فيتش للتصنيف الائتماني تصنيف جي إف إتش الائتماني (IDR) على المدينين الطويل الأجل والقصير الأجل بمستوى “B”، وأبقت على نظرة مستقبلية مستقرة. ونعتقد أن هذا التثبيت، وبخاصة في ظل الظروف السوقية، يعكس مجدداً مرونة نموذج أعمالنا المتنوع وقوة مركزنا المالي.

وبهذا، أودّ الآن أن أسلم الكلمة إلى زميلي راجيف، الذي انضم مؤخراً إلى عائلة جي إف إتش. وسيقدم لكم راجيف أبرز النتائج المالية ويقدم مزيداً من التفاصيل حول أدائنا خلال النصف الأول من العام، بعد ذلك سأقدم تفاصيل الأداء والمستجدات عبر خطوط أعمالنا.

راجيف جوجيا (جي إف إتش): شكراً لك إيمان، ومساء الخير للجميع.

يشرفني أن أنضمّ إلى جي إف إتش، ويسعدني أن أكون معكم اليوم في أول عرض لنتائج الأداء لي مع المجموعة. وسأقدم لكم أبرز المؤشرات المالية للنصف الأول من العام، بما في ذلك العوامل الرئيسية المحركة لنتائجنا.

يسرّنا أن نعلن عن فترة أخرى من الأداء القوي والإيجابي، حيث تواصل جي إف إتش تحقيق مسار ربحي متصاعد.

بلغ صافي الربح العائد للمساهمين نحو 76.2 مليون دولار أمريكي، مسجلاً نمواً سنوياً بنسبة 13.3% تقريباً. وبلغ صافي الربح الموحد للأشهر الستة نحو 76.6 مليون دولار أمريكي، بزيادة سنوية تقارب 9.8%.

وقد استند هذا الأداء إلى النمو المستمر في إجمالي الدخل، الذي ارتفع بنسبة 4.4% على أساس سنوي، بما يعكس مساهمات قوية عبر خطوط أعمالنا.

حقّقت إدارة الثروات والاستثمارات نمواً قوياً في الدخل بنسبة 48.4% على أساس سنوي، بمساهمة بلغت نحو 42.9% من إجمالي الدخل، لتصل إلى 132.8 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2026، مدفوعةً بارتفاع رسوم الإدارة ورسوم الأداء. ويعكس ذلك النمو المستمر للمنصة وقوة أنشطة إدارة الأصول لدينا، بما يتماشى تماماً مع نموذج أعمالنا وتركيزنا الاستراتيجي على تنمية دخل الرسوم المتكررة والقائمة على الأداء.

وبالانتقال إلى خط أعمال الائتمان والتمويل، حقق هذا القطاع أيضًا أداءً قويًا خلال الفترة، مع ارتفاع الدخل بنحو 15.1% ومساهمته بنحو 22.6% من إجمالي الدخل. وقد جاء هذا الأداء مدفوعًا بشكل أساسي بارتفاع إيرادات التمويل، بما يعكس النمو المستمر لأنشطتنا التمويلية، مع مساهمة إيرادات الاكتتاب في تقديم دعم إضافي.

وظلت الخزينة والاستثمارات الملكية الخاصة مساهمًا مهمًا، إذ ساهمت على نحو 34.5% من إجمالي الدخل، مدعومةً بمساهمات قوية من الدخل الثابت وإدارة الأصول والخصوم وأنشطة التداول.

كما تعزز أداء الاستثمارات الملكية الخاصة بتحقيق المكاسب من عمليات تخارج انتقائية من المحفظة خلال الفترة، بما يعكس نهجنا المنضبط في الإدارة النشطة للمحفظة الاستثمارية وتحسينها.

ارتفع إجمالي المصروفات بنسبة بلغت 2.2% على أساس سنوي، بما يتماشى مع نمو أعمال البنك.

والى جانب قائمة الأرباح والخسائر، تظل ميزانيتنا العمومية مصدرًا رئيسيًا للقوة. فنحن نواصل الحفاظ على سيولة كبيرة، وقاعدة أصول متنوّعة، ومركز رأسمالي قوي، بما يمنحنا المرونة والقدرة على توظيف رأس المال بصورة انتقائية في الفرص الجاذبة.

- ظلّت الميزانية العمومية قوية ومرنة، حيث بلغ إجمالي الأصول 12.4 مليار دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2026، مستقرًا مقارنةً بنهاية عام 2025، بما يعكس إدارةً منضبطة للميزانية العمومية.

- بلغت الأصول والأصول تحت الإدارة 23.9 مليار دولار أمريكي، بارتفاع نسبته 3.0% عن ديسمبر 2025، بما يُبقي البنك على المسار الصحيح لتحقيق هدفه لحجم الأصول المُدارة، ويعزز حجم منصة إدارة الاستثمار لدينا وتنوّعها ونموها المتواصل.

- تظل السيولة مصدر قوة رئيسية، بمحفظة نقدية وخزينة قيمتها 5.4 مليار دولار أمريكي، أي ما يعادل نحو 43.4% من إجمالي الأصول.

- استمرت إعادة موازنة قاعدة الأصول بنشاط، حيث ارتفع النقد والأرصدة المصرفية بنسبة 19.5% مقارنةً بديسمبر 2025، وارتفعت عقود التمويل إلى 2.6 مليار دولار أمريكي، فيما نمت أصول الملكية الخاصة إلى 3.3 مليار دولار أمريكي، بما يدعم ميزانية عمومية متنوّعة عبر أنشطة التمويل والاستثمار والخزينة.

- ظلّت حقوق المساهمين مرنة عند نحو 1.01 مليار دولار أمريكي، بما يتماشى عمومًا مع مستويات نهاية العام، موقّرةً قاعدة رأسمالية متينة لدعم النمو المتواصل للمجموعة.

- بلغ العائد على حقوق المساهمين مستوى قياسيًّا قدره 15% في النصف الأول من عام 2026، بارتفاع قدره 3.3 نقطة مئوية عن ديسمبر 2025، بما يعكس ربحيةً أقوى والكفاءة في توظيف رأس مال المساهمين. ويمثّل ذلك تحسّنًا في قدرة البنك على تحقيق العوائد من قاعدته الرأسمالية.

وبشكل عام، تواصل الميزانية العمومية توفير أساس قوي للنمو، إذ تجمع بين سيولة وافرة، ومزيج أصول متنوّع، وقاعدة رأسمالية مستقرة للمساهمين، مع الحفاظ على المرونة اللازمة لتوظيف رأس المال بصورة انتقائية عبر الأعمال الأساسية للبنك.

متانة رأس المال والسيولة ومستويات التمويل: حافظنا على مستوى رأس مال قوي، حيث بلغت نسبة كفاية رأس المال 14.04%، ونسبة رأس المال من الفئة الأولى 13.34%، ونسبة تغطية السيولة 139%، ونسبة صافي التمويل المستقر 101.8%. وجميع نسبنا التنظيمية تتجاوز الحد الأدنى للمتطلبات التنظيمية.

هذه هي أبرز المؤشرات المالية للفترة. وستواصل إيمان الحديث معكم الآن لتقديم لكم أهم المؤشرات عبر خطوط أعمالنا الأساسية الثلاثة.

إيمان محمد (جي إف إتش): شكرًا لك راجيف على تغطية التفاصيل المالية.

بدءًا بإدارة الثروات والاستثمارات: ظلّ هذا القطاع محرّكًا رئيسيًا للنمو في جي إف إتش، محقّقًا دخلًا قدره 132.8 مليون دولار أمريكي خلال هذا النصف، بارتفاع نسبته 48.4% على أساس سنوي، مع استمرار النمو في رسوم الإدارة ورسوم الأداء بنسبة 63.1% و 93.1% على أساس سنوي، مدعومًا بمرونة منصّاتنا الاستثمارية، والدخل المتكرّر، والطلب المستمر على الأصول عالية الجودة والمدرّة للدخل. وواصلت جي إف إتش بارتنرز، منصّتنا الاستثمارية العالمية ومقرّها دبي، تحقيق تقدّم قوي خلال الفترة. وتظل المنصة متنوّعة عبر دول مجلس التعاون الخليجي ومنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا والولايات المتحدة وأوروبا والمملكة المتحدة، مع استثمارات في قطاعات مرنة وأساسية تشمل الخدمات اللوجستية وإسكان الطلاب والمساكن متعددة العائلات والرعاية الصحية. وفي دول مجلس التعاون الخليجي، واصلنا توسيع منصّتنا للخدمات اللوجستية والعقارات الصناعية، في المملكة العربية السعودية والإمارات العربية المتحدة. وخلال النصف الأول، أطلقنا صندوق الخدمات اللوجستية السعودي، وهو الصندوق الخامس في سلسلة صناديقنا اللوجستية في دول مجلس التعاون الخليجي، وواصلنا تطوير منصة “ممر” للخدمات اللوجستية. كما وسّعنا حضورنا اللوجستي في المملكة العربية السعودية من خلال شراكة استراتيجية مع شركة “موطن العقارية”، بما عزّز وجودنا عبر الأسواق الرئيسية في المملكة.

وبالأهم أننا نشهد طلبًا قويًا من الشركاء والمستثمرين على استراتيجيتنا اللوجستية، بما يتيح فرصًا لتوسيع المنصة بدرجة أكبر. وتماشيا مع هذا الطلب، وقّعت جي إف إتش مذكرة تفاهم مع شركة “أوكتو مانجمنت” لتطوير منصة للخدمات اللوجستية والعقارات الصناعية بقيمة 300 مليون دولار أمريكي عبر المملكة العربية السعودية والإمارات العربية المتحدة. ويُعدّ ذلك تأكيدًا قويًا لاستراتيجيتنا وللإقبال المتنامي من المؤسسات على الأصول اللوجستية

والصناعية عالية الجودة في المنطقة. وقد عزّزت البيئة الإقليمية الحالية أهمية البنية التحتية المرنة للخدمات اللوجستية وسلاسل الإمداد، بما يدعم الأساس الاستثماري طويل الأجل وطلب المؤسسات على هذه الأصول.

وفي الولايات المتحدة، ظلّ على ثقة عالية بالأسس طويلة الأجل لهذا السوق، ونواصل توسيع محفظتنا فيه. وتظل الولايات المتحدة ركيزة منصة جي إف إتش بارتنرز وتشكل غالبية أصولها المُدارة، مع تركيز قوي على أصول الخدمات اللوجستية والإسكان والرعاية الصحية المدرّة للدخل. كما واصلنا طرح فرص استثمارية جديدة في هذه القطاعات على مستثمرينا خلال الفترة.

وبالأهم، وعلى الرغم من بيئة الخروج الأكثر تحديًا، فإننا نظلّ مركزين على الإدارة النشطة للمحفظة وتحقيق القيمة لمستثمرينا. وخلال الفترة، وافقت جي إف إتش بارتنرز على بيع حصتها الأغلبية في “ستيوذنت كوارترز” إلى مجموعة “سايون”، بما يدل على قدرتنا على تنفيذ عمليات خروج انتقائية وتحقيق القيمة حتى في ظل ظروف السوق الصعبة.

كما واصلت محفظة الأسهم الخاصة لدينا بتحقيق مساهمة إيجابية في رسوم إدارة الأصول المتكرّرة. وقد ظلّت المحفظة متمتعة بمرونة، بما يعكس انكشافها على قطاعات دفاعية وبالغة الأهمية، مع تأثر محدود ببيئة السوق الحالية حتى تاريخه.

ونعتقد أن هذا المزيج من التنوع، والدخل المتكرّر من رسوم الإدارة والأداء، والإدارة النشطة للمحفظة، والتوظيف الانتقائي لرأس المال يضع إدارة الثروات والاستثمارات في موقع جيّد لمواصلة الإسهام بشكل ملموس في مسار نمو جي إف إتش.

الالتئام والتمويل: حقّق هذا القطاع نموًا حيث بلغ دخله 69.9 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2026، بارتفاع نسبته 15.1% على أساس سنوي، مدعومًا بالتوسّع المستمر في أنشطتنا التمويلية. وارتفع إيرادات التمويل بنسبة 45.3% ليصل إلى 76.6 مليون دولار أمريكي، مع بلوغ إجمالي عقود التمويل نحو 2.6 مليار دولار أمريكي، مقارنةً بـ 2.5 مليار دولار أمريكي في نهاية عام 2025. كما ظلّ إيرادات الاكتتاب مساهمًا مهمًا عند 27.1 مليون دولار أمريكي.

واصل بنك خليجي تعزيز أدائه الأساسي، حيث ارتفع صافي الربح العائد للمساهمين قبل مخصّصات انخفاض قيمة الموجودات بنسبة 4.6% ليصل إلى 18.9 مليون دولار أمريكي، مقارنةً بـ 18.1 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2025. وارتفع إجمالي الدخل بنسبة 14.2% ليصل إلى 84.7 مليون دولار أمريكي، مدعومًا بتوسّع الميزانية العمومية وتحسّن كفاءة التمويل مع تراجع تكلفته. ويعد ارتفاع المخصّصات على مستوى المجموعة بشكل كبير إلى بنك خليجي، الذي سجّل 17.9 مليون دولار أمريكي من مخصّصات انخفاض قيمة الموجودات خلال الفترة. ويأتي هذا النهج في إطار لإدارتنا الحكيمة للمخاطر، وحرصنا المتواصل على جودة الأصول وحماية جودة الميزانية العمومية.

وقد عيّن بنك خليجي السيد رازي المرباطي رئيساً تنفيذياً. ويتمتع رازي بخبرة واسعة في قطاع الخدمات المالية وفهم عميق للمجموعة، بحكم توليه سابقاً منصب الرئيس التنفيذي لإدارة الثروات في جي إف إتش. ونعتقد أن خبرته ومعرفته لقطاع الخدمات المالية ستشكلان قيمة مضافة مع مواصلة بنك خليجي إعادة توجيهه الاستراتيجي وتركيزه على تعزيز منصته وتحقيق مرحلته المقبلة من النمو.

وبالنظر إلى المستقبل، يظل تركيزنا في هذا القطاع منصباً على النمو المنضبط والتحسين المستمر في كفاءة التمويل والتشغيل، مع ترسيخ مكانة بنك خليجي ومنصة الائتمان والتمويل كمصدرين رئيسيين للأرباح المتكررة للبنك.

ولا تزال محفظة الخزينة تمثل إحدى مصادر القوة الرئيسية في الميزانية العمومية، حيث بلغت 5.1 مليار دولار أمريكي في النصف الأول، بما يمثل نحو 41% من إجمالي الأصول. وتظل المحفظة مستثمرة في معظمها في صكوك عالية الجودة، منها نحو 3.9 مليار دولار أمريكي في صكوك مسعرة، بما يوفر مزيماً قوياً من السيولة والحفاظ على رأس المال والدخل المتكرر. ويكفل ذلك نحو 802 مليون دولار أمريكي من الإداعات لدى المؤسسات المالية، إلى جانب استثمارات وصناديق متنوعة. كما ارتفع النقد والأرصدة المصرفية بنسبة 19.5% على أساس سنوي، بما عزز مركز السيولة لدينا ووفر المرونة اللازمة لدعم النمو واغتنام الفرص فور نشوئها. واصلنا السعي بصورة انتقائية إلى فرص استثمارية استراتيجية عالية الجودة، من بينها المشاركة كمستثمر رئيسي في الطرح العام الأولي المزدوج لشركة "بيرشينغ سكوير" و"بيرشينغ سكوير يو إس إيه" في بورصة نيويورك، وتنفيذ استثمار استراتيجي طويل الأجل على شركة "سبيس إكس" من خلال صفقة مهيكلية.

وفي إطار الاستثمارات الملكية الخاصة، يعكس الأداء على أساس سنوي عودةً إلى المستويات الطبيعية بعد المكاسب القوية بشكل استثنائي التي سُجلت في العام السابق. وخلال النصف الأول، واصلنا إدارة المحفظة وإعادة موازنتها بنشاط، بما في ذلك تحقيق مكاسب من عمليات بيع انتقائية لبعض الأصول.

وبشكل عام، يظل تركيزنا على الحفاظ على محفظة خزينة عالية الجودة وعالية السيولة، مع التحسين الانتقائي للمزيج بين السيولة والدخل المتكرر والفرص الاستثمارية الجاذبة، بما يدعم استدامة الأرباح.

وننتقل إلى أداء سعر السهم، تأثر السهم، كما تأثرت العديد من الأسواق والأسهم المالية في أنحاء المنطقة، بالبيئة الجيوسياسية الأوسع وما نتج عنها من تقلبات في السوق. لكن من الأهم أن سعر السهم حافظ على أدائه بشكل جيد، ولا يزال أعلى بنسبة 22.9% من مستوى إغلاقه في الربع الأول، وأعلى بنسبة 68.5% على أساس سنوي.

ويستند هذا الأداء أيضاً إلى التحسن المستمر في أرباحنا الأساسية. فقد ارتفعت ربحية السهم في النصف الأول من عام 2026 بنسبة 14.5% لتبلغ 2.21 سنت أمريكي، مقارنةً بـ1.93 سنت أمريكي في النصف الأول من عام 2025، بما يعكس النمو المتواصل في الربحية.

وبالنظر إلى السوق الأوسع، تفوّقت جي إف إتش أيضاً بشكل كبير على مؤشر سوق دبي المالي على مدى الأشهر الاثني عشر الماضية، بنحو 52.5%، بما يعكس استمرار ثقة السوق في نمو أرباح المجموعة ومقوماتها الأساسية على الرغم من تقلبات السوق الأوسع.

وفيما يتعلق بممارسات الحوكمة البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات (ESG) والأثر المجتمعي، واصلنا التركيز على مبادرات تشمل الصحة والرفاه، وتطوير الموظفين، والتعليم، وريادة الأعمال، ورعاية المجتمع.

وشملت أبرز المبادرات سباق جي إف إتش XLR8 الليلي، الذي استقطب نحو 1,000 مشارك؛ ومواصلة تطوير الموظفين من خلال برنامج "عقول في العمل"؛ ودعم 91 مشروعاً بقيادة الطلاب عبر مبادرة "ستارت أب البحرين" وجامعة البحرين؛ والشراكة مع مدرسة عالية الوطنية لتطوير مبنى مدرسي جديد باسم "مدرسة جي إف إتش عالية الوطنية"؛ وتجهيز أكثر من 20 منزلاً للأرامل والأيتام والأسر المحتاجة من خلال مؤسسة جي إف إتش.

وتعكس هذه المبادرات التزامنا المتواصل بتحقيق أثر ملموس وقابل للقياس في المجتمعات التي نخدمها.

ننتقل الآن إلى جلسة الأسئلة والأجوبة ونفتح المجال لأسئلتكم.

يُرجى استخدام خاصية الأسئلة والأجوبة عبر خاصية المحادثة لإرسال أسئلتكم، وسنجيب عن أكبر عدد ممكن منها خلال الجلسة.

وسنمنح الجميع بضع دقائق لطرح أسئلتهم قبل أن نبدأ.

جلسة الأسئلة والأجوبة

هشام الرئيس (جي إف إتش): السلام عليكم جميعاً، معكم هشام الرئيس، الرئيس التنفيذي لبنك جي إف إتش. سنحجب الآن على أسئلتكم.

في البداية، لدينا بعض الأسئلة حول عدد من التغيرات في الميزانية العمومية والمخصصات، وسيؤتي الإجابة عنها راجيف وكابيل — الرئيس الشؤون المالية للمجموعة والرئيس للشؤون المالية للاستثمارات والتقارير المالية والرقابية — رداً على سؤال السيد فاضل. ثم سأؤتي بعد ذلك الإجابة عن الأسئلة المتبقية ذات طابع استراتيجي وتتعلق بالأعمال. تفضل، راجيف.

راجيف جوجيا (جي إف إتش): فيما يتعلق بالسؤال حول إجمالي حجم المخصصات، وكيفية توزيعها، والموعد المتوقع لعكسها، بلغ إجمالي مخصصات انخفاض قيمة الموجودات المدرجة في الدفاتر خلال النصف الأول من عام 2026 بقيمة 24.6 مليون دولار أمريكي. ويأتي نحو 75% من هذا المبلغ من (ECL) في البنك التجاري، فيما يأتي الباقي من شركات أخرى.

ما الافتراضات التي ينبغي وضعها بشأن نمو التمويل، وصافي هامش التمويل، وتكلفة المخاطر في النصف الثاني من العام وثم من عام 2027؟ وهل هناك أي تمويلات بارزة ضمن المرحلة الثانية أو المرحلة الثالثة أو تمويلات مُعاد هيكلتها قد تؤدي إلى زيادة المخصصات؟

في ظل البيئة الراهنة، نأخذ الحذر بما يتعلق بالنمو وبكيفية السعي إلى تحقيقه. ويعني ذلك أننا، مع دخولنا النصف الثاني، سنظل منضبطين في تقييم الجدارة الائتمانية وجودة فرص التمويل. وفيما يخص كيفية النظر إلى مخصصات النصف الثاني، فقد بادر البنك إلى رصد المخصصات مبكراً في الربع الأول من هذا العام. وكما تلاحظون، فإن مخصصات الربع الثاني لدينا أقل من مخصصات الربع الأول. ومن ثم، لا نتوقع أي تغيير كبير في خلال الربع الثاني. وبالتالي، فإن الأساس الذي ينبغي الاعتماد به ليس الربع الأول بل الربع الثاني. وهذا هو توقعنا في الوقت الراهن بشأن كيفية تطور الأمور خلال النصف الثاني من هذا العام.

هشام الرئيس (جي إف إتش): هناك سؤال آخر حول "برايتس التعليمية" وخطتها للإدراج. تعمل "برايتس" حالياً على تنفيذ عدد من عمليات الاستحواذ الإضافية لتعزيز مكانتها لتكون إحدى المنصات الرائدة في دول مجلس التعاون الخليجي. ونأمل أن تسمعوا خلال الأسابيع أو الأشهر المقبلة بعض الإعلانات حول عمليات استحواذ إضافية لزيادة حجمها بما يستوفي متطلبات إدراجها. وبإذن الله، سننتظر التوقيت المناسب للإدراج نظراً إلى الأوضاع الجيوسياسية. وأرى أنه وقت مناسب للاستحواذ على مزيد من الأصول، وانتظار اللحظة المناسبة التي يتحقق فيها الاستقرار وتعافي نمو السوق وتحسن التقييمات.

وفيما يتعلق بالسؤال حول أسهم الخزينة وبرنامجا لإعادة شراء أسهم الخزينة ومشاركة المساهمين الاستراتيجيين: تواصل جي إف إتش ذلك مع ترقبنا للتوقيت المناسب للمشاركة في السوق ودعوة مشاركين رئيسيين بارزين قادرين على إضافة قيمة إلى استثمارات جي إف إتش وجودة صفقاتها وشراكاتها. وستسمعون أيضاً، بإذن الله، قريباً عن بعض هذه الصفقات، رهناً بحصولنا على الموافقات التنظيمية اللازمة لتنفيذها.

وفيما يتعلق بالأوضاع الجيوسياسية، نرى أنها ليست سوى تقلب آخر من تقلبات السوق التي مررنا بها دائماً على مدى العشرين عاماً الماضية. ففي كل عام أو كل بضعة أعوام يبرز تحدٍ ما. ولم تكن تلك أعواماً سهلة على الإطلاق. ولهذا السبب بنينا نموذج جي إف إتش على تعدد قطاعات الأعمال وتعدد المناطق الجغرافية. فلدينا استثمارات في دول مجلس التعاون الخليجي، واستثمارات خارجها تتركز بصورة رئيسية في الولايات المتحدة وأوروبا. ولدينا كذلك أدوات متنوعة من الأصول المالية عبر خزينتنا أو مباشرة من خلال صناديقنا، وهي ذات طبيعة سائلة أو من الدخل الثابت، ضمن نطاق واسع يمتد وصولاً إلى الأسهم الخاصة والعقارات. ولذلك نشعر بأننا في وضع ومركز جيدين للغاية لاعتنام أي قيمة قد نراها في تقييم جاذب لأصلٍ ما، ولاحتواء وتخفيف أي مخاطر قد تواجهنا نتيجة أي تحديثات مالية، وهي تحديثات أعتقد أننا أدركناها بكفاءة عالية وحافظنا على نمونا رغمها، وليس التحدي الأخير وحده.

وفيما يخص السؤال حول التوزيعات نصف السنوية، فقد لاحظنا أن مؤسسات مالية أخرى توخّت الحذر في توزيعاتها ومدفوعات نصف السنوية. وعليه قررنا بحذر، أن نحافظ على التوزيع نصف السنوي، مع مواصلة النمو وربما دمج مع توزيعات نهاية العام، توخياً لإدارة أكثر حكمة للنقد وتوزيعات الأرباح. وبإذن الله، سنواصل الحفاظ على ربحية السهم والتوزيعات لكل سهم، إذا ما احتسبت على مدى السنة المالية.

وفيما يتعلق بالسؤال حول الجدول الزمني لصفحة "السيف العقارية"، فقد تقدّمنا بعرض، ونتوقع إتمامها قريباً. وأودّ أن أوضح أن هذا الاستحواذ ليس لحساب جي إف إتش، بل لحساب إحدى جهات إدارة الأصول لدينا. وبإذن الله، فإن هذا جزء من نموذجنا الذي نستحوذ بموجبه على الشركات التي نرى أنها تتطوي على قيمة جيّدة للنمو. وسيكون ذلك جزء من استراتيجية "صندوق السيف للنمو"، التي لا تقتصر على مملكة البحرين وحدها، بل تمتدّ إلى فرص مماثلة في قطاعي الضيافة ونمط الحياة عبر دول مجلس التعاون الخليجي.

أعتقد أن هذه معظم أسئلة السيد فاضل. وانتقل الآن إلى الأسئلة التالية من مشاركين آخرين. وهناك أسئلة أكثر تقنية حول نسبة تغطية السيولة والنسب من السيد روثيل شارما، سأترك الإجابة عنها لراجيف. أما بشأن انخفاض القيمة فقد تمتّ الإجابة عنه. وسأتناول ربما الأسئلة الأكثر اتّساماً بالطابع الاستراتيجي، سنقدم النسب بعد قليل.

وفيما يتعلق بالسؤال حول رسومنا المتكرّرة في إدارة الثروات وإدارة الاستثمارات، فهي في معظمها رسوم ناتجة عن إدارة محافظنا، والجزء الأكبر منها رسوم متكرّرة في الغالب. كما بُني جزء كبير من الميزانية العمومية بحيث يحقّ دخلاً متكرّراً من الخزينة، ودخلاً متكرّراً من الائتمان والتمويل. وعندما يتعلق الأمر بإدارة الثروات، فإن ما نسبته نحو 50% يأتي من الاكتتاب والرسوم المقدّمة، والباقي، أي ما بين 50% و60%، يأتي من رسوم إدارتنا للمحافظ. ولتطمأنكم في هذا الشأن، فإن جي إف إتش لا تعتمد على طرح صناديق محددة، رغم أنها تطرح سنوياً ما بين 800 مليون ومليار دولار أمريكي من الصناديق الجديدة في السوق، وهي صناديق يُعاد تدويرها كذلك، بما يدرّ رسوماً كبيرة للمجموعة. ومع ذلك، أودّ أن أشير إلى أن آجال استحقاق الصناديق وعمليات التخارج منها يُعاد تدويرها في معظمها ضمن صناديق جديدة، بما يسهّل تحقيق هذا الحجم من الطروحات. ومن ثمّ، فإننا نرى أن هذه الرسوم ذات طبيعة متكرّرة أيضاً.

وانتقل إلى الأسئلة التالية، وهي مجدداً من السيد حسين. وأعتقد أن كثيراً منها أسئلة تقنية، سأترك لراجيف الإجابة عنها.

وفيما يتعلق بالسؤال حول ما إذا كنا نعتزم إدراج أي شركة هذا العام: نتوخّى الحذر في الإدراج. وقد درسنا عدداً من عمليات الإدراج. غير أن مضاعف تداول سهم جي إف إتش اليوم، كما أوضحت إيمان، يفوق مستويات بعض الاسواق. ولذلك أعتقد أن استراتيجية جي إف إتش الخاصة بقاعدة المساهمين وصناعة السوق تؤدّي دورها بنجاح في إبقاء سهم جي إف إتش متداولاً بعلاوة سعرية في السوق رغم ما يجري على الصعيد الإقليمي. وقد قارنا مضاعفاتنا كذلك بأسواق أخرى، ونرى أنه ربما ينبغي لنا الآن التركيز على دول مجلس التعاون الخليجي، مع إبقاء الفرص مفتوحة أمام الإدراج المزدوج في أسواق أخرى. وبدلاً من استثمار وقتنا في أسواق أخرى، نرى أن دعوة مزيد من المشاركين وتنظيم لقاءات ترويجية لتشجيعهم على

التداول في أسواقنا الأربعة المُدرّجين فيها سيخلق قيمة أفضل للمساهمين. ولذلك، نركّز على النمو والتوزيعات وعلى شرح قصّتنا للصناديق الدولية والإقليمية لإثارة الاهتمام والقيمة.

أما بخصوص "السيف العقارية" مجدداً، فقد سبق أن أوضحت. وهذه هي الأسئلة. وربما الآن، راجيف، إن أمكنك الإجابة عن أسئلة السيد حسين والسيدة سمية.

راجيف جوجيا (جي إف إتش): أعتقد أن أحد أسئلة السيدة سمية يتعلق بالزيادة في قروض المرحلة الثالثة ونسبة التغطية عليها المنخفضة عند 25%. لقد كانت هناك بعض الزيادة في قروض المرحلة الثالثة. وإذا نظرتم إلى المخصّصات، فإن مخصّصات انخفاض قيمة الموجودات قد ارتفع لدى شركتنا المصرفية التابعة. لكن فيما يخص نسبة تغطية المخصّصات، من المهم جداً أن نأخذ في الاعتبار نسبة تغطية المخصّصات جنباً إلى جنب مع ما لدينا من ضمانات. فإذا احتسبنا الضمانات إلى جانب المخصّصات التي رصدناها بالفعل، تتجاوز نسبة التغطية 100% فيما يتعلق بالمرحلة الثالثة. ومن هذا المنطلق، فإننا نتمتع بتغطية كافية. ولدينا ضمانات جيّدة جداً مقابل جميع هذه التمويلات القائمة، ومن هذا المنطلق نشعر بالاطمئنان.

هشام الرئيس (جي إف إتش): هناك سؤال آخر حول كفاية رأس المال. نرى أننا في وضع مريح ضمن النسب التشغيلية ومستويات كفاية رأس المال. وسيؤدّي المزيد من بيع أسهم الخزينة وبعض عمليات التخارج المتوقّعة في القريب إلى مزيد من تعزيز مركزنا الرأسمالي. ولدينا موافقة سابقة على (AT1)، ونحن حالياً في مباحثات مع إحدى المؤسسات المالية لتتولّى جزءاً كبيراً منها، بما من شأنه أن يعزّز كفاية رأس مال البنك بدرجة أكبر.

راجيف، إن كانت هناك أسئلة أخرى من السيدة سمية والسيد حسين.

راجيف جوجيا (جي إف إتش): أعتقد أننا أجبنا عن أسئلة السيدة سمية.

إيمان محمد (جي إف إتش): بهذا نكون قد اختتمنا جلسة الأسئلة والأجوبة. وأودّ أن أشكر كل من انضمّ إلينا اليوم. وأترك الكلمة الختامية للرئيس التنفيذي للمجموعة. تفضل، بو أحمد.

الكلمة الختامية

هشام الرئيس (جي إف إتش): شكراً لك إيمان. وأودّ أن أشكر الجميع. وأرى أنه رغم التغيّرات في السوق، ظلّت دول مجلس التعاون الخليجي مرنة للغاية على صعيد نظامها المالي، ونرى قيمة جيّدة يمكن للبنوك الاستثمارية ومديري الأصول اغتنامها في دول مجلس التعاون الخليجي، وهو ما نركّز عليه. ونطرح في السوق عدداً من الصفقات المثيرة للاهتمام، ونري إقبالاً قوياً عليها.

ومع تحوّل جي إف إتش، بإذن الله، إلى بنك متكامل، يفتح ذلك آفاقاً واسعة من الفرص في مجالي إدارة الثروات وأصول التمويل. ونشعر بأن الأعوام القليلة المقبلة، في ظل عمليات الاستحواذ الاستراتيجية التي ندرسها، ستقود إلى نمو كبير للبنك، بإذن الله، وتنعكس على المساهمين أيضاً.

أشكر الجميع على انضمامهم، وإن لم تكن هناك أسئلة أخرى، فسنختتم اجتماع اليوم.

إيمان محمد (جي إف إتش): وأشركم مجدداً على وقتكم وثقتكم المتواصلة في جي إف إتش. ونتطلّع إلى إطلاعكم على مستجدات تقدّمنا في الأشهر المقبلة. أتمنّى لكم يوماً سعيداً.