Docusign Envelope ID: 3384712B-2454-8F57-8130-43A8D673C609

CMP/NOV/2026/0011

إعلان
Announcement

Date	17/11/2026	**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 الثالث من عام 2026 Results of GFH Bank's Webcast for the third Quarter of 2026 Financial Results	**الموضوع**
Information	بالإشارة الى الإفصاح الصادر من بنك جي إف إتش بتاريخ 01 نوفمبر 2026 المتعلق بدعوة المساهمين والمستثمرين لحضور البث الإلكتروني للبنك، يسر البنك أن يبلغ المساهمين والأسواق عن نجاح الندوة التي تم بثها عبر الانترنت يوم الثلاثاء الموافق 17 نوفمبر 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 01st November 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 Tuesday, 17th November 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 الإلتزام 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



9M'26 Results Presentation

17th November 2026

Featured Speakers



Mr. Hisham Alrayes

Group CEO & Board Member



Mr. Kapil Kothari

Acting Group CFO



Ms. Eman Mohamed

Executive Director, Capital Markets and Shareholder Relations

A Record Nine Months — Our Resilience Proven

Opening remarks

GFH delivered a strong nine-month performance, extending our track record of consistent growth and reflecting our diversified business model and disciplined execution of our strategy.

Record results

- **Highest nine-month results** since 2009
- Achieved despite a challenging regional environment

Resilient platform

- **Diversified** across geographies, sectors and income streams
- Absorbed external pressures
- Agility to act on new opportunities

Value realised

- Landmark Saber Power Investments exit: **over 3x net** to investors
- US logistics facility sold to its tenant, **Michelin**
- Sale of **10 US industrial outdoor storage properties**, our fifth logistics exit in recent years

Banking model

- Emphasis on **recurring fee-based income**
- Stronger investment portfolio
- Expanded banking capabilities
- **Wider client access** via our digital platform

Financial Highlights

9M 2026 performance review

$116.3m

SHAREHOLDERS' PROFIT — 9M 2026

$440.4m

TOTAL INCOME — 9M 2026

$24.1bn

ASSETS & AUM

15.0%

RETURN ON AVERAGE EQUITY

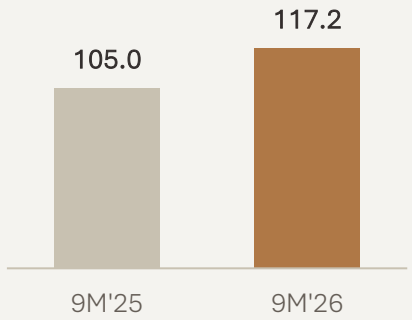
+14.8%

SHAREHOLDER PROFIT GROWTH, 9M'26 vs 9M'25

Shareholder Profits Grow 14.8% in 9M 2026

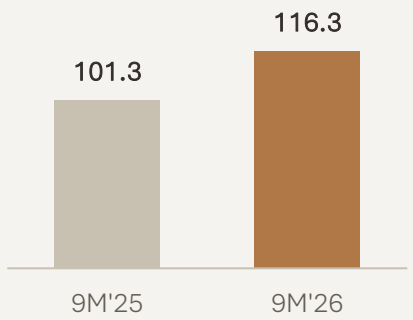
USD(m)

Consolidated Profits



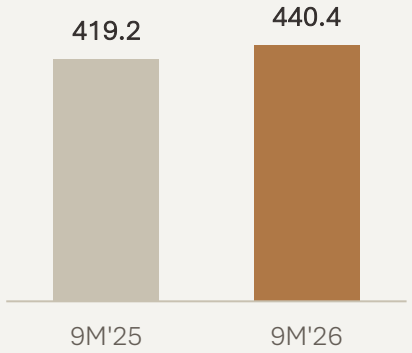
▲ 11.7% YoY

Shareholders' Profits



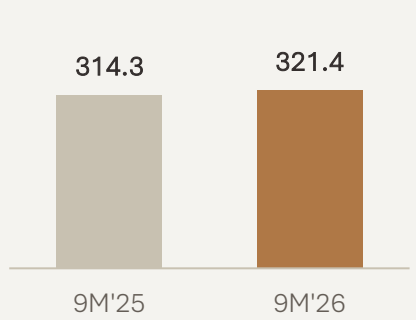
▲ 14.8% YoY

Total Income



▲ 5.1% YoY

Total Expenses*



▲ 2.3% YoY

Shareholder profits up 14.8% to US$ 116.3m, lifting EPS up 18.7%

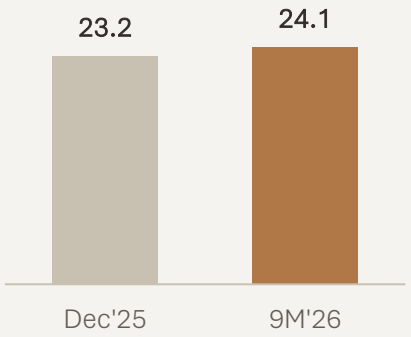
- **Shareholder profits built momentum, up 14.8% YoY to US$ 116.3m**, extending a consistent track record of compounding growth and lifting EPS 18.7% to 3.36 US cents
- **Total Income up 5.1% to US$ 440.4m** from US$ 419.2m, with a clear shift towards recurring, fee-based income
- **Wealth & Investment Management up 47.5% to US$ 176.1m**, now making up 40% of total income, as management fees nearly doubled (+99% YoY) and performance fees more than doubled (+106% YoY).
- **Credit & Financing grew 16.8% to US$ 113.5m, ~25.8%** of total income, driven by 22.4% growth in finance income.
- **Treasury & Proprietary Investments contributed US$ 150.9m (~34.3%)** of total income, anchored by fixed-income income up 28.5% to US$ 232.1m
- Total expenses up just 2.3% against 5.1% income growth, while supporting the growth of the Bank's business

*Excluding tax expenses

Return on Equity Reaches a Record 15.0%

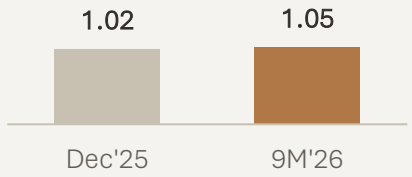
USD(bn)

Assets & AUM



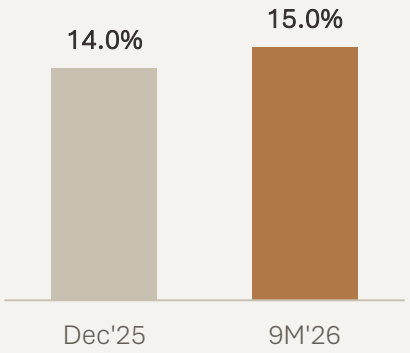
▲ 4.0% from YE'25

Owners' Equity



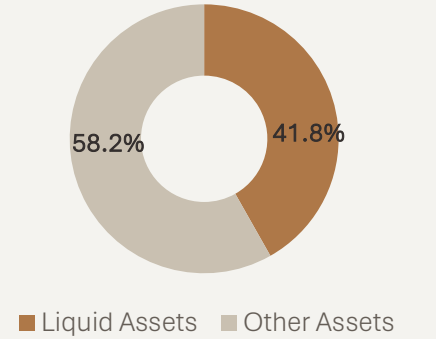
▲ 2.5% from YE'25

Return on Average Equity



▲ 1.0 pp from YE'25

Liquid Assets



41.8% Liquid Assets

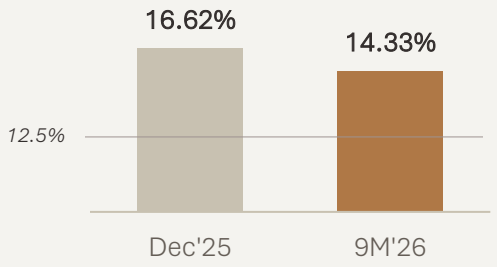
A stronger balance sheet: higher assets & AuMs, equity and returns

- **US$ 24.1bn in assets and AUM, up ~4.0% from Dec'25** — led by AUM growth of 8.2% to US$ 11.9bn, keeping the Bank on track for its AUM target.
- **US$ 12.2bn in total assets, stable versus Dec'25** — as the Bank deployed capital selectively, focusing on asset quality over balance sheet growth.
- **41.8% of assets held liquid, as cash and bank balances rose 21.3% since Dec'25** — reflects a sound liquidity position.
- **US$ 5.1bn cash and treasury portfolio** — ~41.8% of total assets.
- **US$ 1.05bn of equity attributable to shareholders, up 2.5% from Dec'25** — a growing capital base built on retained earnings.
- **Record ROAE of 15.0%, up 1.0 ppts from Dec'25** — enhancing shareholder returns while maintaining balance sheet strength.

Solid capital base and ample liquidity

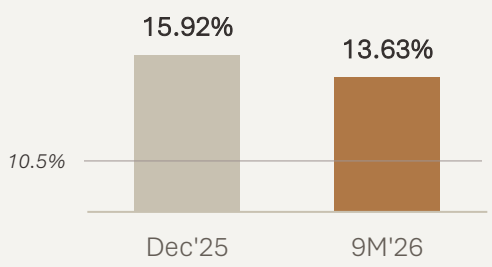
The Bank operates with headroom above every regulatory requirement, underscoring its financial resilience.

Capital Adequacy Ratio (CAR)



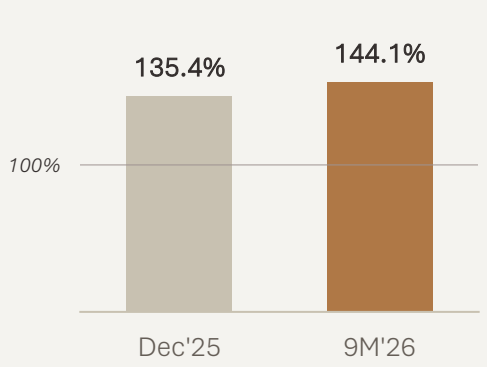
14.33% — comfortably above the 12.5% regulatory requirement.

Tier 1 Capital



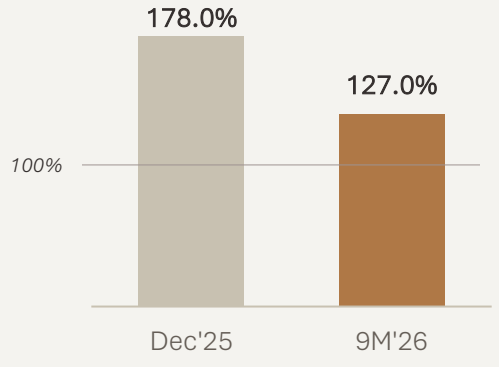
13.63% — comfortably above the 10.5% regulatory requirement.

NSFR



144.1% — up 8.7 ppts from Dec'25, well above the 100% minimum.

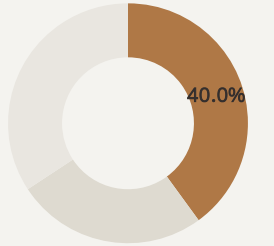
LCR



127% — a solid buffer over the 100% requirement.

Wealth & Investment Management

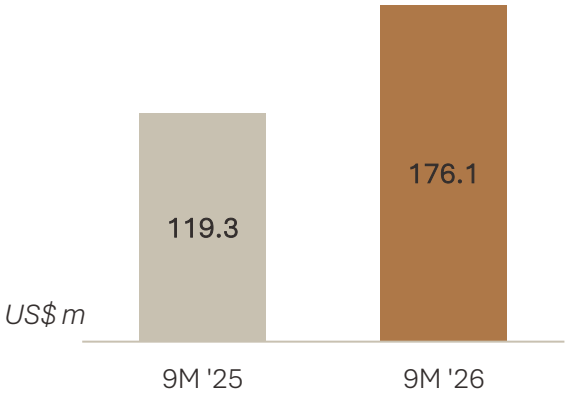
Portfolio management fees +106% and asset management fees +99%, as income shifts to recurring and performance-based fees



Contribution to Total Income

New funds recently launched across income-generating and high-growth sectors

Logistics · Industrial · Healthcare · Aviation · Infrastructure · Energy · Technology



▲ 47.5% YoY

Portfolio management income **+106.4%** YoY
Asset management income **+98.9%** YoY

Value realised for investors

- Saber Power exit returned **over 3x net** (c. US$173.5m distributed)
- US logistics facility sold to Michelin for **US$151m**
- **10 US storage sites sold** (fifth logistics exit) in November'26

A scaled, diversified platform

- Diversified across **asset classes, sectors and geographies**
- Spanning **the US, the GCC and the UK**

Entering new sectors

- **Aviation:** new **US$1bn+ engine platform** with Bridgepoint, AIP Capital

Deepening institutional partnerships

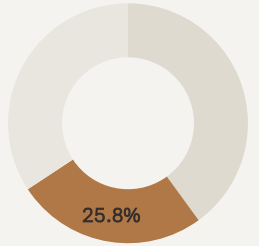
- Broadens our investor base and supports future AuM growth

Pipeline and exits

- **Active, healthy deal pipeline**
- Agreed sale of a **~US$130m** US logistics & industrial portfolio (Funds VII & VIII)

Credit & Financing

Credit & Financing income up 16.8%, driven by a larger, higher-yielding financing book

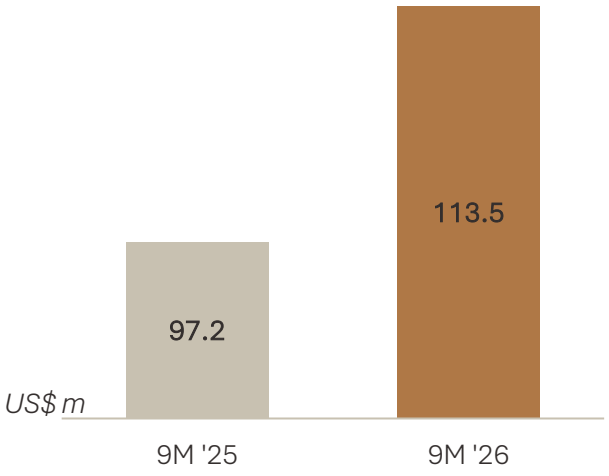


Contribution to Total Income

US$ 116.1m
Finance income
▲ +22.4% YoY

~US$ 2.7bn
Financing contracts
▲ +8.7% since Dec'25

US$ 48.3m
Underwriting income
▲ +3.9% YoY



▲ 16.8% YoY
US$ 113.5m of net segment income after deducting funding costs

Financing book expansion

Financing contracts grew 8.7% since Dec'25 to ~US$ 2.7bn and now account for 22.5% of total assets.

Finance income growth

Finance income rose 22.4% YoY to US$ 116.1m, ahead of 13.3% YoY book growth, lifting returns on the financing book.

Prudent risk management approach

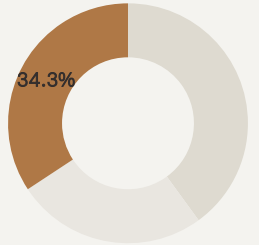
Higher Group impairments mainly reflect US$ 23.4m of precautionary provisioning at Khaleeji, reinforcing coverage and protecting the quality of the financing book.

Khaleeji Bank — Growing core earnings

Net finance income rose 10.0% YoY to US$105.1m, lifting total income 10.4% YoY to US$127.9m, while total assets expanded 12.5% since year-end to US$5.15bn.

Treasury & Proprietary Investments

A resilient US$5.1bn cash & treasury book delivering 28.5% fixed income growth

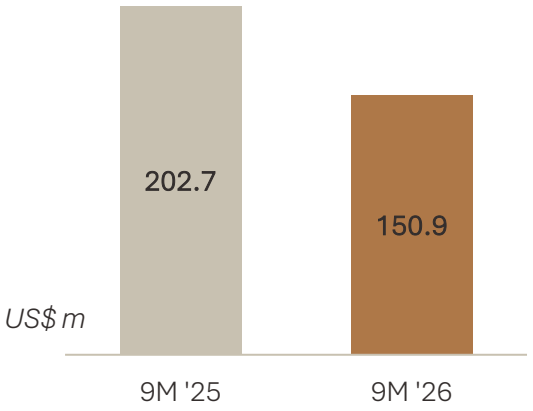


Contribution to Total Income

US$ 5.1bn
Cash & Treasury portfolio, 41.8% of total assets

▲ 28.5%
Fixed income YoY

▲ 26.2%
ALM & Trading income YoY



▼ 25.5% YoY
Second largest contributor to total income

Fixed income and ALM & Trading income driving treasury returns

- Fixed income rose **28.5%** to **US$ 232.1m** from US$ 180.6m in 9M'25
- ALM & Trading income up **26.2%** to **US$ 70.9m** from US$ 56.2m

Sound liquidity

- **~41.8%** of total assets held in the cash & treasury portfolio
- Cash and bank balances rose **21.3%** since Dec'25 to **US$ 302.4m**

Quoted Sukuk at the core

- **US$ 3.8bn**, ~80% of the treasury portfolio, held in **quoted Sukuk**
- Liquid and stable recurring income

GFH Share Price Performance

Listed on	Bahrain Bourse	Dubai Financial Market	Abu Dhabi Securities Exchange	Boursa Kuwait

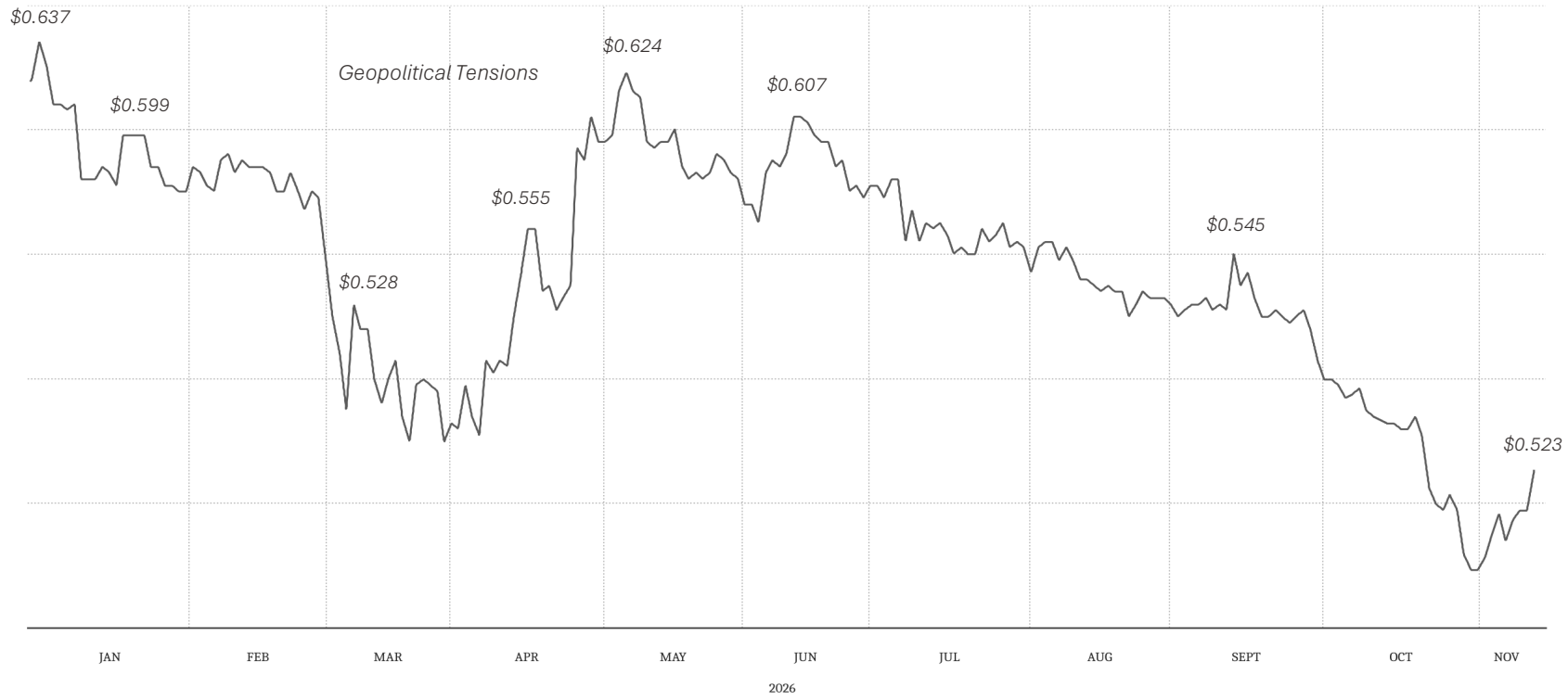
Symbol	ISIN
GFH	BH000A0CAQK6

US$ 2.0 bn
Market Capitalisation

US¢ 3.36
EPS +18.7% YoY

10.5x
P/E Ratio

GFH share price YTD 2026: ▲ **EPS up 18.7% YoY**



*Market price as of 12 Nov 2026 as per Boursa Kuwait

ESG Highlights

Creating lasting value for our communities through sustainability, youth, education and sport



Environment

Joined Bahrain's National Tree Week to support national afforestation.



Youth Development

Youth City 2030 engagement, building skills for young Bahrainis.



Education & Community

Educational grants and family sponsorships with Kaaf Humanitarian.



Sports Engagement

Partner of Al Nassr Saudi Club and supporter of the 2026 Asian Games.

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 9M'2026 Earnings Call

17 November 2026

GFH Bank – Nine months 2026 Earnings Call

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

We are pleased to have with us today Mr. Hisham Alrayes, Chief Executive Officer and Board Member, Mr. Kapil Kothari, Acting Group CFO, and Ms. Eman Mohamed, Executive Director Capital Markets and Shareholder Relations.

Eman Mohamed (GFH): Good afternoon, everyone, it's my pleasure to welcome you again to our earnings call for the first nine months of 2026. We will walk you through the key highlights, financial performance and business updates for the period, after which we will open the floor for questions, which our CEO will address directly. You are welcome to submit your questions through the chat function at any time during the call.

I am pleased to share that GFH delivered a strong performance for the first nine months of the year, extending our track record of consistent growth and reflecting the strength of our diversified business model and the disciplined execution of our strategy.

GFH achieved its highest nine month results since 2009, delivered against the challenging regional environment. This is a clear demonstration of the resilience of our platform. Our diversification across geographies, sectors, asset classes and income streams allowed us to absorb external pressures while continuing to grow, and our agility enabled us to act quickly on the opportunities those conditions created.

Importantly, we also continued to realise value for our investors year-to-date, in a period when exit activity across global markets remained subdued. Exits completed to date include the landmark exit from Saber Power Investments, which delivered a net return of over 3.3x for investors, the sale of our US logistics facility to its long-standing tenant, Michelin, and, more recently, the sale of 10 US industrial outdoor storage properties, our fifth logistics exit in recent years.

At the same time, we continued to reinforce our banking model, with a greater emphasis on generating sustainable recurring fee-based income, while strengthening our investment portfolio, expanding our banking capabilities, and widening client access to investment opportunities through our digital banking and investment platform.

To take a closer look at the numbers behind this performance, I will now pass the floor to Kapil, our Acting Group CFO. I will then return to share the key developments across our business lines. Kapil, over to you.

Kapil Kothari (GFH): Thank you, Eman, and good afternoon, everyone.

We are pleased to report another period of strong delivery for GFH, with profitability continuing to build through the year. These results reflect the growing weight of recurring, fee-based income in our earnings, the continued expansion of our investment and financing platform, and a balance sheet that combines sound liquidity with selective, disciplined deployment of capital.

Return on equity also improved further. That shows the quality of our earnings and our ability to turn strategic priorities into tangible returns for our shareholders.

Let me begin with a summary of our key financial highlights:

- Shareholders' profits grew ~14.8% year-on-year to US$116.3 million for the first nine months of 2026, up from US$101.3 million in the same period last year. This adds to our consistent record of compounding profit growth.
- Consolidated net profit increased ~11.7% year-on-year to US$117.2 million.
- Earnings per share rose ~18.7% to 3.36 US cents, from 2.83 US cents in the same period last year.
- Total income grew 5.1% to US$440.4 million, from US$419.2 million, as we move further towards recurring, fee-based income.
- Income remained well balanced across our three core business lines, with Wealth & Investment Management contributing around 40%, Treasury & Proprietary Investments around 34%, and Credit & Financing around 26%.
- Total expenses rose by a modest 2.3%, well below the pace of income growth, while still supporting the expansion of the Bank's business.
- Group assets and AuM reached US$24.1 billion, driven by an 8.2% increase in assets under management since year-end, which keeps us on track towards our AuM target.
- Total assets remained stable at US$12.2 billion, as we stayed selective in deploying capital and prioritised asset quality over balance sheet growth.
- Our liquid assets account for 41.8% of total assets, cash and bank balances have risen 21.3% since year end, and our cash and treasury portfolio stands at US$5.1 billion.
- Equity attributable to shareholders increased ~2.5% from year end net of dividend distributions to approximately US$1.05 billion, supported by retained earnings.
- Return on average equity improved to 15.0% as of September 2026, from ~14% at December 2025, reflecting stronger returns for shareholders alongside a solid balance sheet.

Capitalization, Liquidity and Funding Levels

Our capital and liquidity positions remain sound, with a capital adequacy ratio of 14.33% and a Tier 1 Capital ratio of 13.63%. The liquidity coverage ratio stands at 127%, and the net stable funding ratio strengthened to 144.1% from 135.4% at year end. All ratios sit comfortably above regulatory requirements, which reflects our prudent approach to balance sheet management while we continue to grow.

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 Kapil for covering the financial highlights. These results reflect the steady progress we are making across each of our business lines, which I will now take you through in more detail.

Wealth and Investment Management

Starting with Wealth and Investment Management, the business line continued to lead the Bank's growth. Income for the first nine months reached US$176.1 million, up 47.5% year-on-year, and the business line now contributes around 40% of the Bank's total income. Portfolio management income more than doubled, rising 106.4% year-on-year, while asset management income grew 98.9%. Together, management and performance fees now make up around 80% of W&IM income, a clear sign of our strategic shift towards recurring and performance-based fee income and of the growing quality of our earnings base.

Our investment platform is well diversified across asset classes, sectors and geographies, spanning the United States, the GCC and the United Kingdom. We continued to expand our product offering during the year, with new funds launched across diversified, income-generating, high-growth sectors, spanning logistics, industrial, healthcare, aviation, energy, infrastructure and technology.

At GFH Partners, the platform remains focused on logistics, living, and healthcare; sectors characterized by resilient demand and stable income streams. It continues to deliver value to its GCC and international investor base, supported by a consistent track record of performance. With growing interest in the logistics sector following recent regional developments, GFH Partners' proven expertise in the sector has been recognised by institutional investors, resulting in securing new mandates.

Our Private Equity platform expanded into new, high conviction themes this year. We entered the aviation sector as a strategic partner and cornerstone investor in a new platform with Bridgepoint and AIP Capital, which is scaling towards a portfolio of over US$1 billion in commercial aircraft engines, an asset class that offers resilient, contracted cash flows and strong long-term demand.

Importantly, we continued to turn performance into realised value for our investors. The landmark exit from Saber Power Investments, made alongside Schroders Capital and Greenbelt Capital Partners, generated a combined net return of over 3.3x money invested over a short holding period, with approximately US$173.5 million in net cash distributions to investors. In real estate, GFH Partners sold its 2-million-square-foot US distribution facility to its long-standing tenant, Michelin, for US$151 million, delivering returns in line with the fund's targets despite a challenging market. More recently, it completed the sale of 10 US industrial outdoor storage properties, its fifth logistics exit in recent years. GFH Partners has agreed on terms for the sale of a US$130 million US logistics and industrial portfolio held across its seventh and eighth industrial and logistics funds.

Our investment capabilities are also gaining wider recognition. PwC ranked our US$400 million acquisition of a 60% stake in Byrne Equipment Rental among the region's five largest transactions, a clear sign of the scale of opportunities we can source and execute on behalf of our investors.

Credit & Financing

Credit & Financing continued to build momentum, with income for the first nine months rising 16.8% year on year to US$113.5 million, net of funding costs. The business line now contributes around 26% of the Bank's total income and provides an income base that complements and supports our fee based income.

Growth was led by the continued expansion of our financing book. Financing contracts grew around 13.3% year-on-year to approximately US$2.7 billion at the end of September 2026, from US$2.4 billion a year earlier, and 8.7% since December 2025. They now represent 22.5% of total assets. Finance income grew even faster, rising 22.4% year-on-year to US$116.1 million and outpacing the growth of the book, which lifted the returns we generate on our financing activities. Underwriting income rose 3.9% YoY to US$48.3 million, supported by the capital financing of the new investment products we brought to market during the period.

At Khaleeji Bank, core earnings continued to grow. Net finance income increased 10.0% year-on-year to US$105.1 million, lifting total income 10.4% year-on-year to US$127.9 million compared with the same period last year, while total assets expanded 12.5% since year-end to US$5.15 billion, reflecting the continued growth of its balance sheet and retail banking franchise.

Higher impairments at Group level mainly reflect US$23.4 million of precautionary provisioning at Khaleeji. This reinforces our coverage and protects the quality of the financing book, in keeping with our conservative approach to credit risk. The underlying quality of the book remains sound, with around 87.4% of financing contracts classified as Stage 1, 7.1% as Stage 2 and only 5.5% as Stage 3. Collateral and provisions held against Stage 3 contracts cover, on average, above 100% of the exposure, providing additional protection. More broadly, we maintained disciplined underwriting and prudent risk management throughout the period, pursuing financing opportunities selectively and only where they align with the Bank's risk and return objectives.

Looking ahead, we will continue to focus on asset quality and funding efficiency to further strengthen Credit & Financing's contribution to the Bank's earnings.

Treasury and PI

Treasury & Proprietary Investments delivered strong income for the first nine months, supported by diversified investment activities and prudent balance sheet management. The business line contributed US$150.9 million, around 34% of total income and remains the second-largest contributor to the Bank's earnings.

A key strength of our balance sheet continues to be our cash and treasury portfolio, which stood at US$5.1 billion at the end of September, representing around 41.8% of total assets. The portfolio remains predominantly invested in sukuk, including approximately US$3.8 billion in quoted sukuk, providing a strong combination of liquidity and recurring income. This is complemented by approximately US$624 million in placements with financial institutions, alongside diversified investments and funds. Cash and bank balances also increased by 21.3% since year-end, further strengthening our liquidity position and giving us the flexibility to support growth and capitalise on opportunities as they arise.

Fixed income was again the main engine of this business line. Income from the fixed-income portfolio grew 28.5% year-on-year to US$232.1 million, up from US$180.6 million in the same period last year. This was complemented by a 26.2% increase in ALM & Trading income to US$70.9 million, from US$56.2 million, reflecting prudent asset-liability management and the positive contribution of our trading activities.

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

Overall, our focus remains on maintaining a liquid treasury portfolio, while selectively optimizing the balance between higher yields, recurring income and attractive investment opportunities to support sustainable earnings.

Share Price Update

Turning to our share price performance, the stock, like many listed companies across regional and international markets, was pressured due to the volatility that characterised the period. Importantly, our underlying performance continued to strengthen. Earnings per share for the first nine months rose 18.7% year-on-year to 3.36 US cents, while return on average equity improved to 15.0% from ~14% at year-end and shareholders' equity increased to approximately US$1.05 billion. We remain focused on what is within our control: executing our strategy with discipline and delivering consistent earnings growth and sustainable long-term value for our shareholders. GFH is covered by Arqaam Capital and First Abu Dhabi Bank, and we encourage investors to refer to their research for an independent view of the Bank.

Our commitment to ESG and community impact continues to extend beyond financial performance, with initiatives focused on sustainability, youth empowerment, education, community welfare and sport. During the period, we supported Bahrain's National Tree Week, continued our engagement with Youth City 2030 to develop young Bahraini talent, and partnered with Kaaf Humanitarian to provide educational grants and family sponsorships. We also strengthened our commitment to sporting excellence through our partnership with Al Nassr Saudi Club for the 2026–2027 season and our support for the 20th Asian Games in Aichi-Nagoya, reinforcing our focus on creating lasting value for 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 evening, everybody. This is Hisham Alrayes, I'm the CEO, and I'll take this opportunity to answer the questions. I'll try to answer as many as questions as I can.

So, I'm looking now at one of the questions about the net profit attributed, and this is coming from Rahul Singh. And he's inquiring about why the net profit increased, the top-line has pulled down by 5%, and

what's the reason and is this going to continue. The main reason of this is actually, and I have explained this in the interviews, that I made earlier, that last year during the same period, we had one substantial exit, one of the largest assets that we have exited under the proprietary investments, and that has reflected into major top-line result. We think, that overall over the year, we will still achieve our budget ie year-to-year growth in terms of the top-line if compared to full year Insha'Allah.

The other question is how we should think about Q4'26 and 2027 earnings, is there any guidance on income or profit growth for 2027?

Of course, I can't give guidance on the income. However, I think the bank is in excellent position and, Insha'Allah, we are targeting to achieve our budget if not more.

We go to the next question, from Sumaya from SICO, she's saying congratulations. Thank you, Sumaya, for that. She is inquiring about the CAR, and if we have any plan to issue AT1. Our current plan is that we have some treasury shares and we are in discussion with strategic investors, like we always do, as treasury shares sales will reflect positively on the capital. We are also in discussion for disposal of certain assets, and that disposal will come at good profitability, Insha'Allah, and the impact on deconsolidating that asset will reflect quite very positively on the CAR.

We can go to the next question. Ayman Awadh from Shuaa, congratulations, thank you, Ayman. The question is about the semi-annual dividends. So, we do have a semi-annual dividends policy that has been approved year before. So, in 2025, we paid twice, it was semi-annual payments. This year, due to the geopolitical situation, the board decided to suspend the semi-annual payment for 2026 just to reflect and to be more prudent. However, we do have semi-annual dividend policy that we are adopting.

The next question from Fadhel from Kuwait, so thank you, Fadhel, for joining us. Fadhel is a very loyal and supporting shareholder so I would like to thank him. And he's saying thank you for the result during this difficult time, and he's inquiring about Khaleeji, if Khaleeji is going to contribute more. So we have, Insha'Allah, great plans for Khaleeji, and you will see that turning and showing over the next coming 12 months, Insha'Allah, you will be very happy about that. I cannot disclose further details about Khaleeji because they are listed and we are also listed, but Insha'Allah you will be happy about what you see coming soon.

He's also referring about our acquisition of the Seef shares and his question is, are you willing to list in other stock market? We will be considering, cross-listing Seef in other markets. I think one of the main features of Bahrain is the ability a to cross-list in other GCC in a short period of time, and I think the benefit is that Bahrain has a lot of good quality assets. However, they can if the multiples match what the other neighboring GCC markets, a substantial gain can be achieved, and this is part of our strategy for Seef, Insha'Allah.

Are we intending to do investments in the last quarter? Of course, it's part of our asset management. There are several investments Insha'Allah, and you will hear soon, Insha'Allah, the announcements in that regard.

We go to Fadhel again, have all the benefits regarding the transformation of the group into a bank been realized? Yes, we have benefited a lot in converting the Group into a Bank by offering a spectrum of services, and offering that allows us to onboard more clients. And this has been seen with the number for growth in total number of accounts. Only during this year, the number of accounts has increased by 30%. And we look to increase the contribution as well, and this year, it was a very phenomenal year for our asset and wealth management as well.

Saudi stock listing, again, always this question. I think we are looking for at the right time to push forward and to getting the approvals. I don't think it's the right time for cross-listing into Saudi yet due to the geopolitical situation.

Are we considering the buyback? Currently we will not be doing buyback, unless we feel it's necessary. We have approvals from shareholders, and whenever we feel markets require intervention, we will be considering that Insha'Allah. Of course, I would like to just explain that always whenever we buy shares, we attract a strategic shareholders to hold the shares. We are being also prudent about that, given the geopolitical situation, as we attract new shareholders, we will be going back to accumulate, to attract further investors.

We have Ahmed from FAB. Ahmed is asking, he's saying congratulations, thank you, Ahmed. GFH Partners has agreed terms to sell US Industrial, when is completed expectation? US Industrial, we have exited, actually. During the quarter, they have exited the Michelin, as a part of US Industrial, there are multiple assets, part of the assets they have exited and they have realized the performance during quarter three. The Central Bank of Bahrain is saying we cannot say what's going to happen in the future, so I'm being careful here. However, we have a good pipeline of exits, and yes, Insha'Allah, it will reflect into performance for GFH partners, of course, and the bank. I would like to highlight that we have multiple asset managers that they are participating, and the highest contribution actually came from the private equity team with the Saber exit, and Insha'Allah, whenever you see GFH signing an exit there will be a good performance reflecting, fees being earned.

Question about stage 3 financing and reason behind the increase? this is of course consolidated, and mainly related to Khaleeji and, Insha'Allah, with our strategic plan of Khaleeji, you will see improvement in this regard.

What's the new banking products would be introduced, and will the strategy focus primarily on wholesale banking, affluent clients, private banking, transaction banking or broader retail services? No, we will not be doing retail. Our focus will remain to be high-net-worth individuals. However, we started with our digital banking and digital onboarding and offering IBANs, services, cards, DPM management. We started onboarding a lot of clients from outside the region, and I think this is quite positive for us, and our transformation has assisted us a lot into being very much appealing to those high-net-worth individuals and institutions, and we are focusing a lot to grow that further.

Then we have, Nikita from Emirates NBD. Can you discuss funding plan for the remainder of the year, any guidelines on year end and CAR? I discussed the CAR earlier. Regarding the funding plan, as reported during Q3, we are running at NSFR and LCR ratios above the minimum required as per banking regulations. We have been diversifying our funding plans, by various instruments, and we have been accelerating some

of the exit, as you have seen, in order to have sufficient funding, and that can be seen through our ratios that we have reported during Q3, which was an excess of 140%. So we are quite happy about that. Nevertheless, we continue to diversify and we continue to seek, like other banks and, to other any unexpected foreseen circumstances in the future.

Then we have Hussein from Arqaam. How much of the strong growth in wealth management fees this quarter do you expect to carry into 2027? So, the wealth management comes with multiple components, part of it is the fees on AUMs, this is recurring and then this will continue, of course, in the next coming few years. Also the structuring fees on new funds that we have issued because this has been consistent. The size of our offering over the last 10 years has been in the range between $700 to $1 billion of new size of funds. Usually, we charge certain structuring fees on them. So this I would like to think of it like a very recurring, average, and we try to maintain, and to increase. The performance fees, we think the next coming years, because the line of wealth preservations, diversified, DPM, this line we started six years, eight years back, and now we are seeing the result of this new strategy that GFH just started, because you typically the holding period between the three to five years, and now a lot of exits, the exits are actually feeding into the new funds, so it makes it much easier for us to raise, funds to cover for the new issuances, at the same time, result into a performance fees. We have amended also our policy for incentives for the staff. So before, the full performance used to be taken by the bank, we changed this last two years, so the staff is taking the majority of that. So what you see of GFH, this is only 50%. So 40 to 50% comes to GFH, and the rest goes to the staff, and we have seen the reflection into the performance, because the staff became, you know, they are partners, and they are sharing the proceeds, they from the performance if we deliver beyond the expectations, and we have seen how that transform the quality and delivery which we think that this will continue further.

So Rohit says congratulations. Thank you, Rohit. We continue to see noticeable valuation differential between GFH shares listed in Bahrain and Kuwait, how does management view this price differential, and are there any steps being considered to support greater price convergence between the two markets? There is a price difference between three markets, actually. You have Bahrain, Kuwait and Dubai. We note that, and we try to balance the volumes traded between the markets to balance the pressure, because when there is a difference, the shares flow from one market to another. So the market receiving the shares, they complain, because there's a pressure on the sale, but the market which is lower pricing catch up in terms of price. So we try to manage the volumes in coordination with the authorities here in Bahrain and with the receiving market in order to ensure there's a right formula and balancing between the opportunity and satisfaction and pressure of the whole market. I think the market, the general market is experiencing extraordinary situation, and therefore, you will see those price difference. As market stabilize in the near future, Insha'Allah, the restriction and the control will be minimized and hence you will notice that the shares are actually rebalanced accordingly. However, I would like to say that the price difference also creates an opportunity, for example, investors in Dubai, may see that the share price in Kuwait is higher and the price in Dubai is lower, this drives volume and interest from new shareholders, who may like to increase their ownership. So we have received some interests from shareholders that they would like to buy more in Dubai, for example, or more in Bahrain, because they see the potential of the share and the other market. So not necessarily always viewed as negative, but I think this is this quite positive as well.

Then, what percentage of wealth this private segment is recurring income? I just explain this, I think it is between 50 to 60% of the wealth management is recurring.

What is the stage 2 and stage 3 coverage? This stage 2 and stage 3 this is primarily related to the commercial bank. So, assuming the commercial bank will be deconsolidated, you will see that substantial improvement will be on our CAR, our ratios, and the bank's overall numbers.

Then about exposure to Infracorp? Infracorp, they are a specialized asset manager. You need to think of it like we have GFH Partners, GFH Capital, Infracorp is GFH's real estate developer, if you like, or property investments, and they manage several assets for us and for others. We are supporting them, and they are doing a great job, for example, the last year, the asset that we have disposed Q3, it was one of the resorts being developed in Morocco. We used to own the land and Infracorp developed that, and we have exited substantially. So they are a value creator to GFH. I wouldn't think of them as an exposure. I know that a lot think,but they are quite an important value creator to GFH, to move the assets from one level to another to generate that alpha that we deliver. So we need a focused, qualified asset manager in order to deliver on that. So we have multiple exposures with Infracorp, some of them direct, some of them indirect, but we are limiting it through, primarily the majority through Sukuk that is listed in London, which we can benefit through raising additional finance or liquidating or exchanging with others.

All right, so this is I think, all of the questions. If there is any question, please don't hesitate to send now, or to also send directly to our investor relationship desk, headed by Ms. Eman Mohamed. And thank you for the support, and for being here, and for attending our session 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 good day. Thank you, everyone.

مكالمة مناقشة النتائج المالية لبنك جي إف إتش

17 نوفمبر 2026

مكالمة مناقشة النتائج المالية لبنك جي إف إتش للأشهر التسعة الأولى من عام 2026

أحمد الشاذلي (إي إف جي): مساء الخير سيداتي وسادتي، وأهلًا وسهلًا بكم في عرض نتائج أداء بنك جي إف إتش للأشهر التسعة الأولى من عام 2026.

يسعدنا أن ينضمّ إلينا اليوم السيد هشام الريّس، الرئيس التنفيذي للمجموعة وعضو مجلس الإدارة، والسيد كابيل كوثاري، القائم بأعمال المدير المالي للمجموعة، والسيدة إيمان محمد، المديرة التنفيذية لأسواق رأس المال وعلاقات المساهمين.

إيمان محمد (جي إف إتش): مساء الخير للجميع، ويسعدني أن أرحّب بكم مجددًا في عرض نتائج أداء بنك جي إف إتش للأشهر التسعة الأولى من عام 2026. سنقدّم لكم أهم المؤشرات وأداءنا المالي وآخر مستجدات أعمالنا خلال الفترة، ثم سنفتح المجال للأسئلة، وسيتولى الرئيس التنفيذي الإجابة عنها مباشرةً. ونرحّب بطرح أسئلتكم في أي وقت أثناء العرض من خلال خاصية المحادثة.

يسعدني أن أشارككم بأن جي إف إتش حقّقت أداءً قويًا خلال الأشهر التسعة الأولى من العام، امتدادًا لمسيرتنا في تحقيق نمو متواصل، وبما يعكس قوة نموذج أعمالنا المتنوّع وانضباطنا في تنفيذ استراتيجيتنا.

وقد حقّقت جي إف إتش أعلى نتائج لها لفترة الأشهر التسعة منذ عام 2009، وذلك في ظل بيئة إقليمية مليئة بالتحديات، وهو دليل واضح على مرونة منصتنا. تنوّعنا عبر المناطق الجغرافية والقطاعات وفئات الأصول ومصادر الدخل وفّر لنا القدرة على امتصاص الضغوط الخارجية مع مواصلة النمو، ، كما مكّنتنا مرونتنا من الاستجابة بسرعة لاغتنام الفرص التي أتاحتها تلك الظروف.

ومن المهم الإشارة إلى أننا واصلنا تحقيق القيمة لمستثمرينا منذ بداية العام وحتى تاريخه، في فترة ظلّ فيها نشاط التخارج عبر الأسواق العالمية محدودًا. وتشمل عمليات التخارج التي أتممناها حتى الآن التخارج البارز من شركة سابر باور للاستثمارات (Saber Power Investments)، الذي حقّق للمستثمرين صافي عائد يتجاوز x3.3 أضعاف، وبيع منشأتنا اللوجستية في الولايات المتحدة لمستأجرها طويل الأمد، شركة ميشلان، ومؤخرًا بيع 10 عقارات صناعية للتخزين الخارجي في الولايات المتحدة، في خامس عملية تخارج لنا في قطاع الخدمات اللوجستية خلال السنوات الأخيرة.

وفي الوقت نفسه، واصلنا تعزيز نموذجنا المصرفي، مع تركيز أكبر على تحقيق دخل متكرر ومستدام قائم على الرسوم، إلى جانب تعزيز محفظتنا الاستثمارية، وتوسيع قدراتنا المصرفية، وتوسيع نطاق وصول العملاء إلى الفرص الاستثمارية من خلال منصتنا الرقمية للخدمات المصرفية والاستثمارية.

وللاطلاع على الأرقام التي تقف وراء هذا الأداء، أودّ الآن أن أُسلّم الكلمة إلى زميلي كابيل، القائم بأعمال المدير المالي للمجموعة، ثم سأعود لأستعرض لكم أبرز التطورات عبر خطوط أعمالنا. تفضّل، كابيل.

كابيل كوثاري (جي إف إتش): شكرًا لكِ إيمان، ومساء الخير للجميع.

يسرّنا أن نعلن عن فترة أخرى من الأداء القوي لجي إف إتش، مع تواصل نمو الربحية خلال العام. وتعكس هذه النتائج تزايد مساهمة الدخل المتكرر القائم على الرسوم في أرباحنا، والتوسّع المستمر لمنصتنا الاستثمارية والتمويلية، وميزانية عمومية تجمع بين سيولة سليمة وتوظيف انتقائي ومنضبط لرأس المال.

كما تحسّن العائد على حقوق المساهمين بدرجة أكبر، بما يعكس جودة أرباحنا وقدرتنا على تحويل الأولويات الاستراتيجية إلى عوائد ملموسة لمساهمينا.

اسمحوا لي في البداية أن أستعرض ملخصًا لأبرز مؤشراتنا المالية:

- ارتفع صافي الربح العائد للمساهمين بنسبة تقارب 14.8% على أساس سنوي ليصل إلى 116.3 مليون دولار أمريكي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026، مقارنةً بـ101.3 مليون دولار أمريكي في الفترة نفسها من العام الماضي، بما يعزّز سجلّنا المتواصل في تحقيق نمو تراكمي في الأرباح.
- ارتفع صافي الربح الموحّد بنسبة تقارب 11.7% على أساس سنوي ليصل إلى 117.2 مليون دولار أمريكي.
- ارتفعت ربحية السهم بنسبة تقارب 18.7% لتبلغ 3.36 سنت أمريكي، مقارنةً بـ2.83 سنت أمريكي في الفترة نفسها من العام الماضي.
- ارتفع إجمالي الدخل بنسبة 5.1% ليصل إلى 440.4 مليون دولار أمريكي، مقارنةً بـ419.2 مليون دولار أمريكي، مع مواصلة توجّهنا نحو الدخل المتكرر القائم على الرسوم.
- ظلّ الدخل متوازنًا عبر خطوط أعمالنا الأساسية الثلاثة، حيث ساهمت إدارة الثروات والاستثمارات بنحو 40%، والخزينة والاستثمارات الملكية الخاصة بنحو 34%، والائتمان والتمويل بنحو 26%.
- ارتفع إجمالي المصروفات بنسبة محدودة بلغت 2.3%، أي بوتيرة أقل بكثير من نمو الدخل، مع مواصلة دعم توسّع أعمال البنك.
- بلغت أصول المجموعة والأصول تحت الإدارة 24.1 مليار دولار أمريكي، مدفوعةً بارتفاع الأصول تحت الإدارة بنسبة 8.2% منذ نهاية العام الماضي، بما يُبقي البنك على المسار الصحيح لتحقيق هدفه لحجم الأصول المُدارة.
- ظلّ إجمالي الأصول مستقرًا عند 12.2 مليار دولار أمريكي، إذ واصلنا توظيف رأس المال بصورة انتقائية ، وأعطينا جودة الأصول الأولوية على نمو الميزانية العمومية.
- تمثّل الأصول السائلة 41.8% من إجمالي الأصول، فيما ارتفع النقد والأرصدة لدى البنوك بنسبة 21.3% منذ نهاية العام، وبلغت المحفظة النقدية والخزينة 5.1 مليار دولار أمريكي.
- ارتفعت حقوق المساهمين بنسبة تقارب 2.5% منذ نهاية العام، صافيًا من توزيعات الأرباح، لتصل إلى نحو 1.05 مليار دولار أمريكي، مدعومةً بالأرباح المستبقاة.
- تحسّن العائد على متوسط حقوق المساهمين ليبلغ 15.0% كما في سبتمبر 2026، مقارنةً بنحو 14% في ديسمبر 2025، بما يعكس عوائد أقوى للمساهمين إلى جانب ميزانية عمومية متينة.

<u>رأس المال والسيولة ومستويات التمويل</u>

لا تزال مراكز رأس المال والسيولة لدينا سليمة، حيث بلغت نسبة كفاية رأس المال 14.33%، ونسبة رأس المال من الفئة الأولى 13.63%. كما بلغت نسبة تغطية السيولة 127%، فيما تعزّزت نسبة صافي التمويل المستقر لتبلغ 144.1% مقارنةً بـ135.4% في نهاية العام الماضي. وتتجاوز جميع النسب المتطلبات التنظيمية بشكل مريح، بما يعكس إدارتنا الحكيمة للميزانية العمومية مع مواصلة النمو.

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

إيمان محمد (جي إف إتش): شكرًا لك كابيل على تغطية أبرز المؤشرات المالية. وتعكس هذه النتائج التقدّم الثابت الذي نحقّقه عبر كل خط من خطوط أعمالنا، والتي سأستعرضها معكم الآن بمزيد من التفصيل.

<u>إدارة الثروات والاستثمارات</u>

بدءًا بإدارة الثروات والاستثمارات، واصل هذا القطاع قيادة نمو البنك، حيث بلغ دخله خلال الأشهر التسعة الأولى 176.1 مليون دولار أمريكي، بارتفاع نسبته 47.5% على أساس سنوي، ليساهم الآن بنحو 40% من إجمالي دخل البنك. وارتفع دخل إدارة المحافظ بأكثر من الضعف،

بنسبة 106.4% على أساس سنوي، كما ارتفع دخل إدارة الأصول بنسبة 98.9%. وتشكّل رسوم الإدارة ورسوم الأداء معًا الآن نحو 80% من دخل إدارة الثروات والاستثمارات، في دلالة واضحة على تحوّلنا الاستراتيجي نحو دخل الرسوم المتكررة والقائمة على الأداء، وعلى تنامي جودة قاعدة أرباحنا.

منصتنا الاستثمارية متنوّعة عبر فئات الأصول والقطاعات والمناطق الجغرافية، لتشمل الولايات المتحدة ودول مجلس التعاون الخليجي والمملكة المتحدة. وواصلنا خلال العام توسيع نطاق منتجاتنا، من خلال إطلاق صناديق جديدة في قطاعات متنوعة ومدرّة للدخل وعالية النمو، تشمل الخدمات اللوجستية، والقطاع الصناعي، والرعاية الصحية، والطيران، والطاقة، والبنية التحتية، والتكنولوجيا.

وفي جي إف إتش بارتنرز، تظل المنصة مركّزة على قطاعات الخدمات اللوجستية والإسكان والرعاية الصحية، وهي قطاعات تتميّز بطلب مستمر ومصادر دخل مستقرة. وتواصل المنصة تحقيق القيمة لقاعدة مستثمريها في دول مجلس التعاون الخليجي وعلى المستوى الدولي، مدعومةً بسجلّ أداء مستمر. ومع تنامي الاهتمام بقطاع الخدمات اللوجستية في ظل التطورات الإقليمية الأخيرة، خبرة جي إف إتش بارتنرز المثبتة في هذا القطاع بتقدير المستثمرين المؤسسيين.

كما توسّعت منصة الأسهم الخاصة لدينا هذا العام في مجالات جديدة. فقد دخلنا قطاع الطيران بصفتنا شريكًا استراتيجيًا ومستثمرًا أساسيًا في منصة جديدة مع بريدجبوينت (Bridgepoint) وإيه آي بي كابيتال (AIP Capital)، تتوسّع نحو بناء محفظة تتجاوز قيمتها مليار دولار أمريكي من محركات الطائرات التجارية، وهي فئة أصول توفّر تدفقات نقدية مرنة ومتعاقدًا عليها، وطلبًا قويًا على المدى الطويل.

ومن المهم أيضًا أننا واصلنا تحويل الأداء إلى قيمة متحقّقة لمستثمرينا. فقد حقّق التخارج البارز من شركة سابر باور للاستثمارات، الذي تمّ بالشراكة مع شرودرز كابيتال (Schroders Capital) وغرينبيلت كابيتال بارتنرز (Greenbelt Capital Partners)، صافي عائد إجمالي يتجاوز 3.3 أضعاف رأس المال المستثمر خلال فترة احتفاظ قصيرة، مع توزيعات نقدية صافية للمستثمرين بلغت نحو 173.5 مليون دولار أمريكي. وفي قطاع العقارات، باعت جي إف إتش بارتنرز منشأة التوزيع التابعة لها في الولايات المتحدة، البالغة مساحتها مليوني قدم مربعة، لمستأجرها طويل الأمد، شركة ميشلان، مقابل 151 مليون دولار أمريكي، محقّقةً عوائد تتماشى مع أهداف الصندوق رغم صعوبة ظروف السوق. ومؤخرًا، أتمّت بيع 10 عقارات صناعية للتخزين الخارجي في الولايات المتحدة، في خامس عملية تخارج لها في قطاع الخدمات اللوجستية خلال السنوات الأخيرة. كما اتفقت جي إف إتش بارتنرز على شروط بيع محفظة لوجستية وصناعية في الولايات المتحدة بقيمة 130 مليون دولار أمريكي، موزّعة بين صندوقيها السابع والثامن للعقارات الصناعية والخدمات اللوجستية.

كما تلقى قدراتنا الاستثمارية تقديرًا واسع ، إذ صنّفت بي دبليو سي (PwC) استحواذنا على حصة 60% في شركة بايرن لتأجير المعدات بقيمة 400 مليون دولار أمريكي ضمن أكبر خمس صفقات في المنطقة، في دلالة واضحة على حجم الفرص التي نستطيع تحديدها وتنفيذها لصالح مستثمرينا.

<u>الائتمان والتمويل</u>

واصل قطاع الائتمان والتمويل بناء زخمه، حيث ارتفع دخله خلال الأشهر التسعة الأولى بنسبة 16.8% على أساس سنوي ليصل إلى 113.5 مليون دولار أمريكي، بعد خصم تكاليف التمويل. ويساهم هذا القطاع الآن بنحو 26% من إجمالي دخل البنك، ويوفّر قاعدة دخل تكمّل دخلنا القائم على الرسوم وتدعمه.

وجاء النمو مدفوعًا بالتوسّع المستمر في محفظة التمويل، حيث نمت عقود التمويل بنسبة تقارب 13.3% على أساس سنوي لتصل إلى نحو 2.7 مليار دولار أمريكي في نهاية سبتمبر 2026، مقارنةً بـ2.4 مليار دولار أمريكي قبل عام، وبنسبة 8.7% منذ ديسمبر 2025، لتمثّل الآن 22.5% من إجمالي الأصول. ونمت إيرادات التمويل بوتيرة أسرع، مرتفعةً بنسبة 22.4% على أساس سنوي لتصل إلى 116.1 مليون دولار أمريكي، تتجاوزنمو المحفظة، ما أدّى إلى ارتفاع العوائد التي نحقّقها من أنشطتنا التمويلية. كما ارتفعت إيرادات الاكتتاب بنسبة 3.9% على أساس سنوي لتصل إلى 48.3 مليون دولار أمريكي، مدعومةً بالتمويل الرأسمالي للمنتجات الاستثمارية الجديدة التي طرحناها في السوق خلال الفترة.

وفي بنك خليجي، واصلت الأرباح الأساسية نموها، حيث ارتفع صافي إيرادات التمويل بنسبة 10.0% على أساس سنوي ليصل إلى 105.1 مليون دولار أمريكي، ما رفع إجمالي الدخل بنسبة 10.4% على أساس سنوي ليصل إلى 127.9 مليون دولار أمريكي مقارنةً بالفترة نفسها من العام الماضي، فيما ارتفع إجمالي الأصول بنسبة 12.5% منذ نهاية العام ليصل إلى 5.15 مليار دولار أمريكي، بما يعكس النمو المتواصل لميزانيته العمومية وأعماله في مجال الخدمات المصرفية للأفراد.

ويعد ارتفاع المخصصات على مستوى المجموعة بشكل رئيسي إلى مخصصات احترازية بقيمة 23.4 مليون دولار أمريكي لدى بنك خليجي، بما يعزّز مستوى التغطية لدينا ويحمي جودة محفظة التمويل، تماشيًا مع نهجنا المتحفّظ في إدارة مخاطر الائتمان. وتظل الجودة الأساسية للمحفظة سليمة، حيث صُنّفت نحو 87.4% من عقود التمويل ضمن المرحلة الأولى، و7.1% ضمن المرحلة الثانية، و5.5% فقط ضمن المرحلة الثالثة. وتغطي الضمانات والمخصصات المرصودة مقابل عقود المرحلة الثالثة، في المتوسط، أكثر من 100% من حجم الانكشاف، بما يوفّر حماية إضافية. وعلى نطاق أوسع، حافظنا طوال الفترة على الانضباط في معايير منح التمويل وعلى الإدارة الحكيمة للمخاطر، مع السعي إلى فرص التمويل بصورة انتقائية، وفقط حيثما تتوافق مع أهداف البنك المتعلقة بالمخاطر والعوائد.

وبالنظر إلى المستقبل، سنواصل التركيز على جودة الأصول وكفاءة التمويل لتعزيز مساهمة قطاع الائتمان والتمويل في أرباح البنك بدرجة أكبر.

الخزينة والاستثمارات الملكية الخاصة

حقّق قطاع الخزينة والاستثمارات الملكية الخاصة دخلًا قويًا خلال الأشهر التسعة الأولى، مدعومًا بأنشطة استثمارية متنوعة وإدارة حكيمة للميزانية العمومية. وساهم هذا القطاع بمبلغ 150.9 مليون دولار أمريكي، أي نحو 34% من إجمالي الدخل، ولا يزال ثاني أكبر مساهم في أرباح البنك.

ولا تزال محفظة النقد والخزينة تمثّل أحد مصادر القوة الرئيسية في ميزانيتنا العمومية، حيث بلغت 5.1 مليار دولار أمريكي في نهاية سبتمبر، بما يمثّل نحو 41.8% من إجمالي الأصول. وتظل المحفظة مستثمَرة في معظمها في الصكوك، منها نحو 3.8 مليار دولار أمريكي في صكوك مسعّرة، بما يوفّر مزيجًا قويًا من السيولة والدخل المتكرر. ويكمّل ذلك نحو 624 مليون دولار أمريكي من الإيداعات لدى المؤسسات المالية، إلى جانب استثمارات وصناديق متنوعة. كما ارتفع النقد والأرصدة المصرفية بنسبة 21.3% منذ نهاية العام، بما عزّز مركز السيولة لدينا ووفّر لنا المرونة اللازمة لدعم النمو واغتنام الفرص فور نشوئها.

وظلّ الدخل الثابت مجددًا المحرّك الرئيسي لهذا القطاع، حيث ارتفع دخل محفظة الدخل الثابت بنسبة 28.5% على أساس سنوي ليصل إلى 232.1 مليون دولار أمريكي، مقارنةً بـ180.6 مليون دولار أمريكي في الفترة نفسها من العام الماضي. واستُكمل ذلك بارتفاع دخل إدارة الموجودات والمطلوبات، والتداول بنسبة 26.2% ليصل إلى 70.9 مليون دولار أمريكي، مقارنةً بـ56.2 مليون دولار أمريكي، بما يعكس الإدارة الحكيمة الإدارة الحكيمة للموجودات والمطلوبات والمساهمة الإيجابية لأنشطة التداول.

وفي إطار الاستثمارات الملكية الخاصة، يعكس الأداء على أساس سنوي عودةً إلى المستويات الطبيعية بعد المكاسب القوية بشكل استثنائي التي سُجّلت في العام السابق. وخلال الأشهر التسعة الأولى، 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 السيولة، مع التحسين الانتقائي للمزيج بين العوائد الأعلى والدخل المتكرر والفرص الاستثمارية الجاذبة، بما يدعم استدامة الأرباح.

مستجدات سعر السهم

وننتقل إلى أداء سعر السهم، تأثّر السهم، كما تأثّرت العديد من الشركات المدرجة في الأسواق الإقليمية والعالمية، بالتقلبات التي شهدتها الفترة الفترة. لكن من الأهم أن أداءنا الأساسي واصل التحسّن، إذ ارتفعت ربحية السهم للأشهر التسعة الأولى بنسبة 18.7% على أساس سنوي لتبلغ 3.36 سنت أمريكي، فيما تحسّن العائد على متوسط حقوق المساهمين ليبلغ 15.0% مقارنةً بنحو 14% في نهاية العام، وارتفعت حقوق المساهمين إلى نحو 1.05 مليار دولار أمريكي. ونظل مركّزين على ما يقع ضمن نطاق سيطرتنا، وهو تنفيذ استراتيجيتنا بانضباط، وتحقيق

نمو في الأرباح وقيمة مستدامة طويلة الأجل لمساهمينا. وتغطّي كلٌّ من أرقام كابيتال وبنك أبوظبي الأول سهم جي إف إتش بتقارير بحثية ، ونشجّع المستثمرين على الرجوع إلى تقاريرهما البحثية للاطلاع على رؤية مستقلة حول البنك.

ويمتدّ التزامنا بممارسات الحوكمة البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات (ESG) والأثر المجتمعي إلى ما هو أبعد من الأداء المالي، من خلال مبادرات تركّز على الاستدامة، وتمكين الشباب، والتعليم، ورعاية المجتمعية، والرياضة. وخلال الفترة، دعمنا أسبوع الشجرة الوطني في مملكة البحرين، وواصلنا مشاركتنا في مبادرة مدينة شباب 2030 لتنمية المواهب البحرينية الشابة، وتعاونا مع مؤسسة كاف الإنسانية لتقديم منح تعليمية وكفالات للأسر. كما عزّزنا التزامنا بالتميّز الرياضي من خلال شراكتنا مع نادي النصر السعودي لموسم 2026–2027، ودعمنا لدورة الألعاب الآسيوية العشرين في آيتشي-ناغويا، بما يرسّخ تركيزنا على خلق قيمة دائمة للمجتمعات 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 الريّس (جي إف إتش): مساء الخير جميعًا، معكم هشام الريّس، الرئيس التنفيذي، وأودّ أن أستغلّ هذه الفرصة للإجابة عن أسئلتكم، وسأحاول الإجابة عن أكبر عدد ممكن منها.

أطّلع الآن على أحد الأسئلة حول صافي الربح العائد للمساهمين، وهو من السيد راهول سينغ، ويستفسر عن سبب ارتفاع صافي الربح في حين انخفض إجمالي الدخل بنسبة 5% وعن السبب وراء ذلك، و إذا كان هذا الاتجاه سيستمر. ويعود السبب الرئيسي في ذلك، كما أوضحت في المقابلات التي أجريتها سابقًا، إلى أننا حقّقنا خلال الفترة نفسها من العام الماضي عملية تخارج كبيرة من أحد أكبر الأصول ضمن الاستثمارات الملكية الخاصة، وقد انعكس ذلك بشكل كبير على إجمالي الدخل. ونعتقد أننا سنظل قادرين بإذن الله، على مدار العام ككل، على تحقيق مستهدفات الموازنة، أي تحقيق نمو في إجمالي الدخل على أساس سنوي مقارنةً بالعام السابق بأكمله.

أما السؤال الآخر فيتعلق بكيفية النظر إلى أرباح الربع الرابع من عام 2026 وعام 2027، وهل هناك أي توجيهات بشأن نمو الدخل أو الأرباح لعام 2027؟

لا يمكنني تقديم توجيهات بشأن الدخل، ولكنني أعتقد أن البنك في وضع ممتاز، ونستهدف بإذن الله تحقيق أهداف الموازنة، إن لم نتجاوزها.

ننتقل إلى السؤال التالي من السيدة سمية من سيكو، وهي تهنئنا على النتائج، فشكرًا لكِ يا سمية. وتستفسر عن نسبة كفاية رأس المال، وإذا كانت لدينا أي خطة لإصدار (AT1). تتمثّل خطتنا الحالية في أن لدينا بعض أسهم الخزينة، ونحن في محادثات مع مستثمرين استراتيجيين، كما هو الحال دائمًا، إذ إن بيع أسهم الخزينة ينعكس إيجابًا على رأس المال. كما أننا في محادثات لبيع بعض الأصول، وسيتم ذلك بربحية جيدة بإذن الله، كما أن استبعاد هذا الأصل من القوائم المالية الموحّدة سينعكس إيجابًا بشكل ملحوظ على نسبة كفاية رأس المال.

ننتقل إلى السؤال التالي من السيد أيمن عوض من شعاع كابيتال، وهو يهنئنا أيضًا، فشكرًا لك يا أيمن. ويتعلق السؤال بالتوزيعات نصف السنوية. لدينا سياسة لتوزيع الأرباح بشكل نصف سنوي تمّت الموافقة عليها سابقًا، وفي عام 2025 قمنا بالتوزيع مرتين، أي على أساس نصف سنوي. أما هذا العام، ونظرًا للأوضاع الجيوسياسية، فقد قرّر مجلس الإدارة تعليق التوزيع نصف السنوي لعام 2026 من باب الحيطة والحذر. ومع ذلك، فإن سياسة التوزيعات نصف السنوية لا تزال قائمة ونعمل بها.

السؤال التالي من السيد فاضل من الكويت، فشكرًا لك يا فاضل على انضمامك إلينا. والسيد فاضل من المساهمين الأوفياء والداعمين، وأودّ أن أتقدّم له بالشكر. وهو يشكرنا على النتائج في ظل هذه الفترة الصعبة، ويستفسر عن بنك خليجي، وما إذا كان سيساهم بشكل أكبر. لدينا بإذن الله خطط طموحة لبنك خليجي، وستلمسون هذا التحوّل وتشهدون نتائجه خلال العام المقبل بإذن الله، وستكونون راضين جدًا عن ذلك. ولا يمكنني الإفصاح عن مزيد من التفاصيل حول بنك خليجي نظرًا لأنه شركة مدرجة، ونحن أيضًا شركة مدرجة، ولكن بإذن الله ستكونون راضين عمّا سترونه قريبًا.

كما أشار إلى استحواذنا على أسهم السيف العقارية، وسؤاله: هل أنتم على استعداد لإدراجها في أسواق مالية أخرى؟ سندرس الإدراج المزدوج لشركة السيف العقارية في أسواق أخرى. وأعتقد أن من أبرز مزايا البحرين إمكانية الإدراج المزدوج في أسواق خليجية أخرى خلال فترة قصيرة، كما أن البحرين تضمّ العديد من الأصول عالية الجودة، وإذا تقاربت مضاعفاتها مع مضاعفات أسواق دول مجلس التعاون الخليجي المجاورة، فيمكن تحقيق مكاسب كبيرة، وهذا جزء من استراتيجيتنا لشركة السيف العقارية بإذن الله.

هل نعتزم تنفيذ استثمارات في الربع الأخير من العام؟ بالتأكيد، فهذا جزء من أعمال إدارة الأصول لدينا. وهناك عدة استثمارات بإذن الله، وسيتم الإفصاح عنها قريبًا بإذن الله.

ونعود إلى السيد فاضل مجددًا: هل تحقّقت جميع المزايا المرتبطة بتحوّل المجموعة إلى بنك؟ نعم، لقد استفدنا كثيرًا من تحويل المجموعة إلى بنك، من خلال تقديم مجموعة متكاملة من الخدمات تتيح لنا استقطاب مزيد من العملاء، وقد انعكس ذلك في نمو إجمالي عدد الحسابات، إذ ارتفع عدد الحسابات خلال هذا العام وحده بنسبة 30%. ونتطلّع إلى زيادة المساهمة, وقد كان هذا العام استثنائيًا لأعمال إدارة الأصول والثروات لدينا أيضًا.

أما بخصوص الإدراج في السوق السعودية، وهو سؤال يتكرّر دائمًا، فإننا نتطلّع إلى التوقيت المناسب للحصول على الموافقات اللازمة. ولا أعتقد أن الوقت مناسب بعد للإدراج المزدوج في السوق السعودية نظرًا للأوضاع الجيوسياسية.

هل ندرس إعادة شراء الأسهم؟ لن نقوم حاليًا بإعادة شراء الأسهم إلا إذا رأينا ضرورة لذلك. ولدينا موافقات من المساهمين، ومتى ما رأينا أن الأسواق تتطلّب التدخّل، سندرس ذلك بإذن الله. وأودّ أن أوضّح أننا كلما اشترينا أسهمًا، نستقطب مساهمين استراتيجيين للاحتفاظ بها. كما نتوخّى الحذر في هذا الشأن نظرًا للأوضاع الجيوسياسية. ومع استقطابنا لمساهمين جدد، سنعود إلى تجميع الأسهم لاستقطاب مزيد من المستثمرين.

لدينا السيد أحمد من بنك أبوظبي الأول، وهو يهنئنا، فشكرًا لك يا أحمد.
ويسأل: توصّلت جي إف إتش بارتنرز إلى اتفاق بشأن شروط بيع محفظة الأصول الصناعية في الولايات المتحدة الأمريكية، فما الموعد المتوقّع لإتمام الصفقة؟ في الواقع، لقد تخارجنا من الأصول الصناعية في الولايات المتحدة، فخلال الربع، تمّ التخارج من منشأة ميشلان، وهي جزء من محفظة الأصول الصناعية في الولايات المتحدة التي تضمّ أصولًا متعددة، وقد تمّ التخارج من جزء منها وتحقيق الأداء خلال الربع الثالث. ويؤكّد مصرف البحرين المركزي على عدم الإدلاء بتوقعات حول المستقبل، لذا أتوخّى الحذر هنا. ولكن لدينا محفظة جيدة من عمليات التخارج المرتقبة، وستنعكس بإذن الله على أداء جي إف إتش بارتنرز، وعلى أداء البنك. وأودّ أن أشير إلى أن لدينا عدة جهات لإدارة الأصول تساهم في ذلك، وقد جاءت المساهمة الأكبر في الواقع من فريق الأسهم الخاصة من خلال التخارج من سابر باور، وبإذن الله، كلما رأيتم جي إف إتش توقّع على عملية تخارج، سينعكس ذلك أداءً جيدًا ورسومًا محقّقة.

وهناك سؤال حول التمويلات في المرحلة الثالثة وأسباب ارتفاعها. هذه بالطبع أرقام موحّدة، وتتعلق بشكل رئيسي ببنك خليجي، ومع خطتنا الاستراتيجية لبنك خليجي، سترون بإذن الله تحسّنًا في هذا الجانب.

ما المنتجات المصرفية الجديدة التي سيتم طرحها، وهل ستركّز الاستراتيجية بشكل أساسي على الخدمات المصرفية بالجملة، أو العملاء الأثرياء، أو الخدمات المصرفية الخاصة، أو الخدمات المصرفية للمعاملات، أو الخدمات المصرفية للأفراد بشكل أوسع؟ لا، لن نقدّم خدمات مصرفية للأفراد، وسيظل تركيزنا على أصحاب الثروات العالية. ومع ذلك، بدأنا بتقديم خدماتنا المصرفية الرقمية والتسجيل الرقمي للعملاء، وتوفير أرقام (IBAN) والخدمات والبطاقات و (DPM). وبدأنا باستقطاب عدد كبير من العملاء من خارج المنطقة، وأرى أن ذلك إيجابي بالنسبة لنا، وقد ساعدنا تحوّلنا على أن نصبح أكثر جاذبية لأصحاب الثروات العالية والمؤسسات، ونركّز بشكل كبير على مواصلة تنمية ذلك.

ثم لدينا السيدة نيكيتا من بنك الإمارات دبي الوطني: هل يمكنكم الحديث عن خطة التمويل للفترة المتبقية من العام، وهل هناك أي توجيهات بشأن نهاية العام ونسبة كفاية رأس المال؟ لقد طرحت نسبة كفاية رأس المال في وقت سابق. أما فيما يتعلق بخطة التمويل، وكما أعلنّا خلال الربع الثالث، فإن نسبتي صافي التمويل المستقر وتغطية السيولة لدينا تتجاوزان الحد الأدنى المطلوب وفقًا للأنظمة المصرفية. وقد عملنا على تنويع مصادر تمويلنا من خلال أدوات مختلفة، كما قمنا بتسريع بعض عمليات التخارج، كما رأيتم، لضمان توافر التمويل الكافي، وهو ما يظهر في النسب التي أعلنّا عنها خلال الربع الثالث، والتي تجاوزت 140%، ونحن راضون جدًا عن ذلك. ومع ذلك، نواصل تنويع مصادر التمويل والسعي، كغيرنا من البنوك ، إلى الاستعداد لأي ظروف غير متوقعة في المستقبل.

ثم لدينا السيد حسين من أرقام كابيتال: ما حجم النمو في رسوم إدارة الثروات خلال هذا الربع الذي تتوقعون استمراره في عام 2027؟ تتكوّن إدارة الثروات من عدة مكوّنات، جزء منها رسوم على الأصول تحت الإدارة، وهي رسوم متكرّرة وستستمر خلال السنوات القليلة المقبلة. وهناك أيضًا رسوم الهيكلة على الصناديق الجديدة التي نطرحها، وهي رسوم مستمرة، إذ تراوح حجم طروحاتنا على مدى السنوات العشر الماضية بين 700 مليون ومليار دولار أمريكي من الصناديق الجديدة، ونحصل عادةً على رسوم هيكلة عليها. ولذلك أنظر إلى هذه الرسوم باعتبارها متكرّرة إلى حد كبير، ونسعى إلى الحفاظ عليها وزيادتها. أما رسوم الأداء، فنتوقّع استمرارها خلال السنوات المقبلة، لأن خط أعمال الحفاظ على الثروات والتنويع والDPM بدأناه قبل ستة إلى ثمانية أعوام، ونحن ونشهد الآن نتائج هذه الاستراتيجية الجديدة التي انتهجتها جي إف إتش، إذ تتراوح فترة الاحتفاظ عادةً بين ثلاث وخمس سنوات، ونشهد الآن العديد من عمليات التخارج التي يُعاد توظيف عوائدها في صناديق جديدة، ما يسهّل علينا جمع الأموال لتغطية الإصدارات الجديدة، ويُدرّ في الوقت نفسه رسوم أداء. كما عدّلنا من سياسة الحوافز للموظفين، فقد كان البنك في السابق يحصل على كامل رسوم الأداء، وغيّرنا ذلك قبل عامين بحيث يحصل الموظفون على الحصة الأكبر منها. ولذلك فإن ما ترونه في نتائج جي إف إتش يمثّل نحو 50% فقط، إذ تحصل جي إف إتش على ما بين 40% و50%، ويُخصَّص الباقي للموظفين. وقد رأينا انعكاس ذلك على الأداء، إذ أصبح الموظفون شركاء يتقاسمون عوائد رسوم الأداء عندما نحقّق نتائج تفوق التوقعات، ورأينا كيف انعكس ذلك على جودة الأداء والتنفيذ، ونعتقد أن ذلك سيستمر.

يهنئنا السيد روهيت، فشكرًا لك يا روهيت. ويقول: لا نزال نلاحظ فارقًا ملحوظًا في سعر سهم جي إف إتش المدرجة في البحرين والكويت، فكيف تنظر الإدارة إلى هذا الفارق السعري، وهل هناك أي خطوات قيد الدراسة لدعم تقارب الأسعار بين السوقين؟ في الواقع، هناك فارق سعري بين ثلاثة أسواق: البحرين والكويت ودبي. ونحن ندرك ذلك، ونسعى إلى تحقيق التوازن في أحجام التداول بين الأسواق لموازنة الضغوط، لأنه عند وجود فارق سعري، تنتقل الأسهم من سوق إلى آخر، فيعاني السوق المستقبِل للأسهم من ضغوط البيع، أما السوق الأقل سعرًا فيلحق بالأسواق الأخرى من حيث السعر. ولذلك نعمل على إدارة أحجام التداول بالتنسيق مع الجهات المختصة هنا في البحرين ومع السوق المستقبِل، لضمان المعادلة الصحيحة والتوازن بين الفرص ورضا المستثمرين والضغوط على السوق ككل. وأعتقد أن السوق بشكل عام يمرّ بظروف استثنائية، ولذلك ترون هذه الفوارق السعرية. ومع استقرار الأسواق في المستقبل القريب بإذن الله، سيتم تخفيف القيود والضوابط، وبالتالي ستلاحظون إعادة توازن الأسهم. ومع ذلك، أودّ أن أشير إلى أن الفارق السعري يخلق فرصة أيضًا، فعلى سبيل المثال، قد يرى المستثمرون في دبي أن سعر السهم في الكويت أعلى من سعره في دبي، ما يحفّز أحجام التداول واهتمام مساهمين جدد قد يرغبون في زيادة ملكيتهم. وقد تلقّينا بالفعل اهتمامًا من مساهمين يرغبون في شراء المزيد في دبي على سبيل المثال، أو في البحرين، لأنهم يرون الإمكانات التي يتمتع بها السهم في السوق الآخر. لذا لا ينبغي النظر إلى ذلك دائمًا على أنه أمر سلبي، بل أرى أنه إيجابي أيضًا.

ما نسبة الدخل المتكرّر في قطاع إدارة الثروات الخاصة؟ لقد أوضحت ذلك للتو، وأعتقد أن ما بين 50% و60% من دخل إدارة الثروات هو دخل متكرّر.

ما نسبة التغطية للمرحلتين الثانية والثالثة؟ تتعلق المرحلتان الثانية والثالثة بشكل رئيسي بالبنك التجاري. وفي حال استبعاد البنك التجاري من القوائم المالية الموحّدة، ستلاحظون تحسّنًا كبيرًا في نسبة كفاية رأس المال ونسبنا والأرقام الإجمالية للبنك.

بخصوص الانكشاف على إنفراكورب؟ إنفراكورب جهة متخصصة في إدارة الأصول، ويمكن النظر إليها على مثل جي إف إتش بارتنرز وجي إف إتش كابيتال، فهي بمثابة ذراع التطوير العقاري لجي إف إتش، أو الاستثمارات العقارية، وتدير عددًا من الأصول لصالحنا ولصالح أطراف أخرى. ونحن ندعمها، وهي تقوم بعمل رائع. فعلى سبيل المثال، الأصل الذي تخارجنا منه في الربع الثالث من العام الماضي كان أحد المنتجعات قيد التطوير في المغرب، إذ كنا نملك الأرض وقامت إنفراكورب بتطويرها، وحقّقنا تخارجًا كبيرًا. لذا فهي جهة تخلق القيمة لجي إف إتش، ولا أنظر إليها باعتبارها انكشافًا. أعلم أن كثيرين يرون ذلك، لكنها جهة مهمة في خلق القيمة لجي إف إتش، من خلال الانتقال بالأصول من مستوى إلى آخر لتحقيق العوائد الإضافية (Alpha) التي نقدّمها، ولذلك نحتاج إلى مدير أصول متخصص ومؤهّل لتحقيق ذلك. ولدينا انكشافات متعددة على إنفراكورب، بعضها مباشر وبعضها غير مباشر، ولكننا نحدّ منها، إذ يتم معظمها من خلال صكوك مدرجة في بورصة لندن، يمكننا الاستفادة منها في الحصول على تمويل إضافي أو تسييلها أو مبادلتها مع أطراف أخرى.

أعتقد أن هذه جميع الأسئلة. وإن كانت لديكم أي أسئلة أخرى، فلا تتردّدوا في إرسالها الآن، أو إرسالها مباشرةً إلى إدارة علاقات المستثمرين برئاسة السيدة إيمان محمد. وأشكركم على دعمكم وعلى حضوركم ومشاركتكم في جلستنا اليوم.

إيمان محمد (جي إف إتش): شكرًا لك، بو أحمد، وشكرًا للجميع. ونتطلّع إلى إطلاعكم على مستجدات تقدّمنا في الأشهر المقبلة. أتمنّى لكم يومًا سعيدًا، وشكرًا للجميع.