

P.O. Box 5389, Al Safat 12170  
State of Kuwait  
Telephone: +965 2298 8000  
Fax: +965 2298 8419  
Authorized Capital KD 400,000,000  
Issued and paid up capital KD 362,481,328  
Commercial Registration Number 24067  
[www.burgan.com](http://www.burgan.com)

ص.ب: ٥٣٨٩، الصفاة ١٢١٧٠  
دولة الكويت  
هاتف: +٩٦٥ ٢٢٩٨ ٨٠٠٠  
فاكس: +٩٦٥ ٢٢٩٨ ٨٤١٩  
رأس المال المصرح به ٤٠٠,٠٠٠,٠٠٠ د.ك  
رأس المال المصدر والمدفوع ٣٦٢,٤٨١,٣٢٨ د.ك  
سجل تجاري رقم ٢٤٠٦٧



الكويت في: 2025/02/23

إشارتنا: 2025/138

السادة / شركة بورصة الكويت المحترمين،،،

تحية طيبة وبعد،،،

الموضوع: محضر مؤتمر المحللين لبنك برقان للسنة المالية المنتهية في 2024/12/31

التزاماً بأحكام البند (4) من المادة (2-4-8) من كتاب قواعد البورصة القرار رقم (1) لسنة 2018 وتعديلاته، مرفق لكم طيه محضر مؤتمر المحللين للسنة المالية المنتهية في 2024/12/31 والذي تم عقده يوم الاربعاء الموافق 2025/02/19 في تمام الساعة 02:00 بعد الظهر عبر الاتصال الهاتفي.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،،،

  
خالد فهد الزومان

رئيس المدراء الماليين للمجموعة



**بنك برقان**  
**BURGAN BANK**

نتائج السنة المالية 2024  
نصّ المكالمة الجماعية لمؤتمر المحللين لبنك برقان  
يوم الأربعاء، الموافق 19 فبراير 2025

## المكالمة الجماعفة لمؤتمر المحللين لمناقشة نتائج بنك برقان عن السنة المالية 2024

يوم الأربعاء، الموافق 19 فبراير 2025

النص المحرر من المكالمة الجماعفة لمؤتمر المحللين لمناقشة أرباح بنك برقان، والتي انعقدت يوم الأربعاء،  
الموافق 19 فبراير 2025، في تمام الساعة 14:00 بتوقيت الكويت (UTC+03:00)

ممثلو بنك برقان المشاركون:

السيد/ خالد الزومان رئيس المدراء الماليين للمجموعة

السيد/ جوراو هاندا مساعد مدير عام- الإدارة المالية للمجموعة

السيد/ أنيميش أسيم مدير تنفيذي- الإدارة المالية للمجموعة

السيد/ حمد البدر مدير- علاقات المستثمرين

مدير الحوار خلال الاجتماع (إيلينا سانشيز):

أسعد الله مساءكم جميعاً. أنا إيلينا سانشيز من إي إف جي هيرمس. يسرني الترحيب بكم في هذه المكالمة لمناقشة أرباح مجموعة بنك برقان عن السنة المالية 2024، وشكراً لتخصيص هذا الجزء من وقتكم من أجل حضور هذا الاجتماع. سوف تكون هذه المكالمة مسجلة، واسمحوا لي أن أنتقل بكم إلى السيد/ حمد البدر من بنك برقان ليفتح اجتماعنا.

**حمد البدر:**

شكراً لك إيلينا. مساء الخير جميعاً. يُسعدني أن أرخب بكم في هذه المكالمة الخاصة بمناقشة أرباح مجموعة بنك برقان عن السنة المالية 2024. وأشكركم على حضوركم الكريم. سوف ينضم إليّ خلال هذا الاجتماع كلّ من السيد/ خالد الزومان، رئيس المدراء الماليين للمجموعة، والسيد/ جوراو هاندا، مساعد مدير عام- الإدارة المالية للمجموعة، والسيد/ أنيميش أسيم، مدير تنفيذي- الاستراتيجية وإدارة رأس المال. وسوف نقوم خلال 20 دقيقة بتغطية كافة الشرائح، ثم ننتقل بعد ذلك للإجابة عن أسئلتكم واستفساراتكم بعد انتهاء العرض التقديمي.

لقد كان 2024 عاماً استثنائياً لبنك برقان، حافلاً بالإنجازات البارزة والمحطات التحولية. ويُسعدنا أن نقدّم لكم خلال هذه المكالمة آخر التطورات حول أدائنا المالي الجيد وأبرز الإنجازات التي حققناها خلال العام.

دعونا نبدأ الآن في تغطية للشريحة رقم 8 والتي تسلّط الضوء على جهودنا التي أسفرت عن تقدّم ملحوظ في المجالات الاستراتيجية والأولويات التي نركّز عليها:

- (1) واصلنا تنفيذ استراتيجيتنا التي تركز على الكويت، مع السعي لتحقيق التميّز. وخلال العام 2024:
  - a. جدّدنا قطاع الخدمات المصرفية الخاصة وإدارة الثروات، تحت شعار "معا بخطى ثابتة لإدارة ثروتك" مع هيكله خدماتنا وعروضنا لتصبح أشمل. كما أطلقنا منتجات حصرية وقمنا بتوسيع شبكة فروعنا لخدمة عملائنا في هذا القطاع على النحو الأمثل.
  - b. فيما يخصّ الخدمات المصرفية للأفراد، واصل فريقنا إحداث تغييرات إيجابية من خلال تجديد شامل لمنتجاتنا وخدماتنا الحالية وتحسين شبكة فروعنا. وتابعنا تحقيق أرقام قوية في

شريحة الأفراد، حيث ارتفع حجم القروض بنسبة 12% على أساس سنوي، في حين زادت قاعدة الودائع بنسبة 45% على أساس سنوي، وهي أعلى من مؤشرات السوق.

c. في قطاع الخدمات المصرفية للشركات، ركزنا على تنويع محفظتنا وواصلنا مسار نموّنا.

d. كما ركزنا على تبسيط عمليات البيع المتقاطع وتعزيز مصادر إيراداتنا من الرسوم. وقد تحسّنت نتائج البيع المتقاطع في الكويت بنحو 570 نقطة أساس على أساس سنوي.

ودليلاً على نجاح تلك الجهود، بلغ متوسط رضا العملاء عن أعمالنا الرئيسية في الكويت 86%، وذلك استناداً إلى دراسة مستقلة أجرتها شركة IPSOS، إحدى الشركات الرائدة في مجال بحوث السوق.

(2) ننتقل الآن إلى استحوادنا على بنك الخليج المتحد في البحرين كجزء من استراتيجيتنا لإعادة توزيع الأصول الاستراتيجية:

a. كما أشرنا سابقاً، نحن متحمسون جداً لهذا الاستحواذ، لأنه يمكّن بنك برقان من دخول قطاعات ذات فرص نمو مرتفعة مثل الاستثمار والتمويل الإسلامي، وخلق فرص مجزية في البيع المتقاطع والبيع المكمل، إضافة إلى تحقيق وفورات متنوعة من تكامل العمليات والأنظمة التشغيلية بين بنك برقان وبنك الخليج المتحد وكامكو إنفست.

b. وتم الاتفاق في الصفقة على سعر شراء بقيمة 190 مليون دولار أميركي عند مضاعف سعر إلى قيمة دفترية (~1.0 مرة). ومن المتوقع أن يكون الأثر الأولي لهذه الصفقة نحو 60-70 نقطة أساس نتيجة لتجميع البيانات المالية، إلا أن الأثر الدقيق سيتم تحديده والإفصاح عنه عند الانتهاء من الصفقة، أي في تاريخ نقل الأسهم باسم بنك برقان، والذي من المتوقع أن يتم في مارس 2025.

(3) ننتقل الآن إلى التحول الرقمي، والذي يستمر البنك في التركيز عليه بشكل متواصل. ومن أبرز الإنجازات في هذا المجال خلال السنة المالية 2024:

a. تعاقدنا مع شركة تاتا للخدمات الاستشارية (TCS) لترقية وتطوير نظام البنك المصرفي الأساسي. وتُعتبر هذه الاتفاقية نقلة استثنائية ونوعية في استراتيجية البنك، حيث من المتوقع أن تعزز من قدرة البنك على طرح منتجات جديدة بسرعة، وتوحيد العمليات، وتحسين تجربة العملاء، وتحقيق كفاءة تشغيلية كبيرة.

b. ومن المحطات المهمة الأخرى للمجموعة، وصول منصة بنك برقان المصرفية الرقمية في تركيا "ON" الحائزة على جوائز إلى قاعدة عملاء تضم مليون مستخدم خلال 3 سنوات فقط من إطلاقها. وتواصل "ON" تحقيق نمو استثنائي في حجم القروض والصناديق والودائع، مع الاستمرار في الاستثمار في تعزيز هويتها التجارية وإطلاق منتجات وخدمات جديدة.

c. بالإضافة إلى ذلك، نواصل تطوير منصاتنا الإلكترونية وتطبيقاتنا على الهواتف المحمولة في الكويت وكافة الشركات التابعة.

4) ننتقل الآن إلى تقدّمنا في مجال الاستدامة والحوكمة البيئية والاجتماعية والمؤسسية (ESG):

(a) نواصل إحراز تقدّم في تعزيز إطار إعداد التقارير والحوكمة الذي نَقَدناه سابقاً قبل بضع سنوات.

(b) قمنا بإعادة تقييم أولوياتنا الرئيسية فيما يتعلّق بإنشاء خطط عمل مخصصة لمعايير الحوكمة البيئية والاجتماعية والمؤسسية لكل وحدة عمل.

(c) نحرز أيضاً تقدّماً ثابتاً في دمج مخاطر المناخ ضمن إطار إدارة المخاطر لدينا.

(d) حقّقنا عدة إنجازات رئيسية على صعيد الحوكمة البيئية والاجتماعية والمؤسسية، منها:

(a) الحصول على شهادة LEED لمبنى مقرنا الرئيسي. (b) الشراكة مع DHL في مبادرتها "Go-

Green" للاستدامة البيئية. (c) التعاون مع تدوير في مبادرات إدارة النفايات وإعادة التدوير. (d) تنفيذ

برامج تدريبية للموظفين وكبار التنفيذيين. (e) إطلاق العديد من المبادرات لتعزيز أنشطتنا في المسؤولية الاجتماعية، وغيرها.

والآن، اسمحوا لي أن انتقل إلى السيد/ جوراو ليستعرض لكم الشرائح الخاصة بالأداء المالي للمجموعة.

جوراو هاندا:

أشكرك سيد/ حمد.

أسعد الله مساءكم جميعاً. لننتقل إلى الشريحة 10:

كما هو واضح في هذه الشريحة، شهدت المجموعة أداءً مالياً قوياً في عام 2024، حيث تتجه جميع مؤشرات المالية الرئيسية في الاتجاه الصحيح.

1. تماشياً مع استراتيجيتنا، واصلنا توسيع ميزانيتنا العمومية وحققنا مؤشرات نمو قوية لعام 2024.
  - نمت أصول المجموعة بنسبة ملحوظة بلغت 10% على أساس سنوي لتصل إلى 8.2 مليار دينار، مدفوعة بشكل أساسي بأنشطتنا في الكويت، التي ظلت محور عملياتنا. وقد سجلت محفظة أصولنا في الكويت نمواً بنسبة 8% على أساس سنوي لتصل إلى 6.5 مليار دينار.
2. أدى النمو القوي في قاعدة أصولنا إلى تحسن ملحوظ في نتائجنا على مستوى الإيرادات والأرباح الصافية.
  - بلغت إيرادات المجموعة 229 مليون دينار، بزيادة قدرها 3% على أساس سنوي، بفضل ارتفاع صافي الدخل من الفوائد، المدعوم بتحسّن الهوامش. في حين ظلت تكلفة الائتمان عند مستوى منخفض للغاية بلغ 10 نقاط أساس فقط. ونتيجة لذلك، حافظت أرباحنا الصافية على قوتها لتصل إلى 46 مليون دينار كويتي، مسجلة نمواً بنسبة 7% على أساس سنوي.
3. فيما يتعلق بجودة أصولنا، فقد حافظنا على نسبة منخفضة جداً من القروض المتعثرة عند 1.8% فقط من إجمالي محفظة القروض، بتحسّن بمقدار 20 نقطة أساس على أساس سنوي. وتجدر الإشارة إلى أنه تم بناء مخصصات مناسبة لتغطية تلك القروض المتعثرة.
4. حافظ بنك برقان على مستويات رأسمال جيدة، حيث بلغت نسبة حقوق ملكية المساهمين (CET1) 12.6%، ومعدل كفاية رأس المال نسبة 18.6%.

وبناء على هذا الأداء الإيجابي، اقترح مجلس الإدارة توزيع أرباح نقدية بقيمة 6 فلوس للسهم الواحد، بالإضافة إلى أسهم منحة بنسبة 5%، وذلك بعد موافقة المساهمين في الجمعية العمومية.

وبالانتقال إلى المؤشرات المالية بالتفصيل مع الشريحة رقم 12. وفيما يلي أبرز المؤشرات:

1) ارتفعت إيراداتنا بنسبة 3% على أساس سنوي، مدفوعة بنمو مستوى القروض وتحسن الهوامش. وبلغ صافي الدخل من الفوائد خلال 2024 نحو 157 مليون دينار، بنمو بلغ 17% على أساس سنوي.

2) الأرباح تشغيلية كانت أقلّ بقليل من العام الماضي، وذلك بسبب ارتفاع التكاليف التشغيلية، والتي تعود بشكل أساسي إلى زيادة مصاريف الموظفين واستمرار الاستثمار في البنية التحتية التكنولوجية والتحول الرقمي. وهذا يفسّر أيضاً الارتفاع الطفيف في نسبة التكاليف إلى الدخل مقارنة بالعام الماضي.

3) على الرغم من ضغوط التكلفة، نجحنا في تحقيق أرباح صافية جيدة بلغت 46 مليون دينار، بزيادة قدرها 7% مقارنة بالعام السابق. وبناءً على ذلك، ارتفعت ربحية السهم بنسبة 8% على أساس سنوي.

وبالانتقال إلى الشريحة رقم 13، نجد أنها تعكس مؤشرات جودة الأصول للمجموعة: وفيما يلي أبرز المؤشرات:

1) خلال السنة المالية 2024، شهدنا تحسناً في نسبة القروض المتعثرة بمقدار 20 نقطة أساس على أساس سنوي لتصل إلى مستوى صحي جداً عند 1.8% من إجمالي المحفظة، مع نسبة تغطية قوية لتلك القروض بلغت 162%.

2. المخصصات الفائضة أكبر من متطلبات الخسائر الائتمانية المتوقعة بنحو 65 مليون دينار، مما يؤكد على قوة التغطية في بنك برقان.



(3) أخيراً، بقيت تكلفة الائتمان، والتي تعتبر مقياساً مهماً لجودة الأصول، عند مستوى منخفض جداً بلغ 10 نقاط أساس فقط، مما يؤكد قوة محفظتنا الائتمانية.

وبالانتقال إلى الشريحة رقم 14، نستعرض المؤشرات الرئيسية كالتالي:

(1) نمت محفظة قروض البنك بنسبة 6% على أساس سنوي لتصل إلى 4.5 مليار دينار كويتي، مدفوعة بشكل رئيسي بنمو محفظة قروضنا في الكويت بنسبة 7% على أساس سنوي لتصل إلى 3.6 مليار دينار كويتي.

(2) كما هو واضح في الشريحة السابقة، يظهر تحسّن جودة الأصول أيضاً في توزيع القروض حسب المراحل، حيث شهدت قروض المرحلة الأولى تحسّناً على أساس سنوي، مع تراجع الانكشاف على قروض المرحلة الثالثة. بالإضافة إلى ذلك، فإن التراجع السنوي في القروض المصنفة ضمن المرحلة الثانية يعزز تأكيدنا على قوة محفظتنا الائتمانية.

(3) فيما يتعلّق بإجمالي الأصول، اختتم بنك برقان العام بقاعدة أصول بلغت 8.2 مليار دينار كويتي، مسجلاً نمواً بنسبة 10% على أساس سنوي، بينما بلغ إجمالي أصول عملياتنا في الكويت 6.5 مليار دينار كويتي، بزيادة قدرها 8% على أساس سنوي. ومن الجدير بالذكر أن حوالي 27% من إجمالي أصول المجموعة سائلة.

والآن، اسمحوا لي أن انتقل إلى السيد/ أنيميش أسيم ليستعرض لكم الشرائح التالية.

أنيميش أسيم:

أشكرك سيد/ جوراو.

لننتقل إلى الشريحة 15، لنستعرض مؤشرات السيولة الرئيسية، وهي كما يلي:

(1) لا يزال مركز السيولة لدى بنك برقان قوياً جداً.

(2) لا تزال قاعدة الودائع في البنك قوية عند 5 مليارات دينار كويتي، بعد نموها بنسبة 10% على أساس سنوي. كما بقيت تركيبة الودائع مستقرة إلى حد كبير، مع مستويات قوية من أرصدة الحسابات الجارية وحسابات التوفير عند حوالي 31%.

(3) لا تزال نسبة القروض إلى الودائع لدى بنك برقان خلال 2024 عند مستوى صحي بلغ 81%، وهو أقل بكثير من الحد الأقصى للمتطلبات الرقابية البالغ 90%.

(4) ظلّت نسبة تغطية السيولة (LCR) ونسبة صافي التمويل المستقرّ (NSFR) قوية جداً، حيث بلغت 153% و116% على التوالي، وكلاهما أعلى بكثير من الحد الأدنى الرقابي البالغ 100%.

وبالانتقال إلى الشريحة رقم 16 والتي تستعرض مستويات رأس المال:

- بلغت حقوق ملكية المساهمين (CET1) ومعدل كفاية رأس المال خلال العام 2024، 12.6%، و18.6% على التوالي، وهذه المستويات تفوق الحدود الرقابية بشكل كبير، بنحو 210 نقطة أساس لحقوق ملكية المساهمين و460 نقطة أساس لمعدل كفاية رأس المال، مقارنة بالمتطلبات الرقابية البالغة 10.5% و14.0% على التوالي.
- البنك يحافظ على مستويات رأسمال صحية جداً مما يعزز زخم نمو البنك في توسيع محفظة أصوله وتعظيم حقوق المساهمين.

وبالانتقال إلى الشريحة رقم 17:

هذه الشريحة توفّر نظرة عامة على أداء شركائنا الرئيسية التابعة:

(1) لا تزال الكويت أكبر مساهم في أصول المجموعة. حيث إن نشاط أعمالنا في الكويت قوي مع هوامش جيدة وتحسّن في البيع المتقاطع ومؤشرات جودة أصول عالية، وذلك رغم صعوبة هذه البيئة والتنافسية الموجودة فيها.

(2) أما بالنسبة لعملياتنا الدولية، فتظل جميع المؤشرات الرئيسية مستقرة ولم تسجل أي مفاجآت.

والآن ننتقل إلى السيد/ خالد، رئيس المدراء الماليين للمجموعة لإكمال بقيمة العرض التقديمي.  
خالد الزومان:

شكراً جزيلاً. ننتقل إلى الشريحة 19، في الختام:

خلال السنة المالية 2024، قمنا بتنفيذ خطتنا الاستراتيجية بفعالية، مما أدى إلى تحقيق نتائج مالية قوية وتعزيز مكانة بنك برقان البارزة في السوق. ونتطلع قدماً إلى:

- (1) نتوقع استمرار النمو الموزون، مع بقاء الكويت في مقدمة هذا النمو.
- (2) التركيز على بناء مصادر إيرادات جديدة، لا سيما من خلال الاستحواذ على بنك الخليج المتحد البحريني وكامكو انفسست.
- (3) الاستثمار المستمر في البنية التحتية الرقمية / تكنولوجيا المعلومات.
- (4) مواصلة إدارة المخاطر بشكل استباقي لضمان انخفاض تكلفة الائتمان.

وبهذا، أختتم العرض وأعود بكم إلى السيدة/ إيلينا لإدارة الأسئلة والإجابات.

إيلينا سانثيز: شكراً أيها السادة لهذا العرض التقديمي، دعونا الآن ننتقل إلى الأسئلة والإجابات. إن كان لدى أي من المشاركين والحاضرين سؤال، فهناك طريقتان لتقديمه، إما عبر كتابته في المكان المخصص للأسئلة والإجابات، أو من خلال الضغط على رمز رفع اليد، وسأقوم بإلغاء كتم صوت المايكروفون ليتمكن صاحب السؤال من الحديث، هناك سؤال من شيرو، تفضل.

شيرو خوش:

لدف ثلاثة أسئلة سرفعة. أولاً، تبدو جودة الأصول أفضل بكثير، وخاصة فبدو أنه كانت هناك بعض الاستردادات فف تركفا. هل فمكنك توضفح ذلك، بما فف ذلك توقعاتك بشأن خططكم للمخصصات، وجودة الأصول للعام المقبل؟ ثانياً، كانت هوامش الربع الرابع جفدة. هل هف مستدامة، وما هف توقعاتكم لهوامش الربح فف عام 2025؟ وأخيراً، ما هو معدل ضرفبة الشركات الذي تتوقعه لعام 2025؟

**جوراو هاندا:**

سنجب على أسئلتك بالترتفب. ففما ففعلق بجودة الأصول، فقد شهدنا تحسناً بمقدار 20 نقطة أساس، مما أدف إلى انخفاضها إلى 1.8% من 2%. فبحسب آخر مؤتمر تحلفف- إذا كنت تذكر- هذا ففماشف مع هدفنا المعلن المتمثل فف البقاء أقل من 2%، وهو الهدف الذي حققناه الآن ونخطط للحفاظ ففله حتى عام 2025.

بالنسبة للاستردادات، لم تقتصر عملفات الاسترداد على تركيا فحسب، بل كانت هناك أيضاً عملفات استرداد فف الكوفت، من عملاء كنا قد شطبنا حساباتهم منذ سنوات. وعادة ما تستغرق العملية القانونية وقتاً، وقد نجحت الإدارة القانونية فف البنك فف الحصول على استردادات كبفرة هذا العام فف الكوفت، والعملفة كانت مستمرة فف تركيا بشكل ثابت على مدار الأرباع القلفة الماضية.

بالنسبة لتوقعاتنا خلال العام، بلغت تكلفة الائتمان هذا العام، بعد خصم المبالغ المستردة، 10 نقاط أساس فقط. وفف ففن أن التنبؤ بتكالف الائتمان المستقبلفة أمر صعب، ففن تخطفطنا الداخلي القفاسف ففترض نطاقاً ففتراوح بفن 30 إلى 40 نقطة أساس. وففما ففعلق بالضرفبة على الشركات، أعلنت الكوفت مؤخراً عن تطبيق ضرفبة الشركات، والتي ستؤثر على مجموعة كففكو. وفف ففن لا تزال اللانحة التنفذفة لقانون الضرفبة قفد الانتهاء، ففنا كجزء من هفكل الشركة القابضة سوف نخضع لهذه اللوائح الضرفبفة الجفدة. ومع ذلك، ففنا نقوم بتقفر التأثير داخلفاً، وسوف نكشف عن هذا فف مؤتمرنا التحلفف اللاحق.

عطفاً على سؤالك المتعلق بالهوامش، ففن المحرك الأساسي لتحسن هوامشنا فف بنك برقان - تركيا. فففضل الزفافة الكبفرة فف أسعار الفائدة، بالإضافة إلى نجاح فرفق الخزانة هناك فف تعزيز الربففة بطرففة استراتيجية من خلال الاقتراض بالدولار والإقراض باللفة، وبالتالي تولفد فارق كبفر ففجاوز الإقراض باللفة التركية. وقد ساهم هذا فف ففقف صافف هامش الفائدة بنسبة 2.3 فف المئة. بالنسبة لعام 2025، نتوقع أن فمضي بنك الاحتفاطف الففدرالف قداماً فف خفض أسعار الفائدة مرتفن تقرفباً، خاصة فف النصف الثاني من العام، ونتوقع أن فحذو بنك الكوفت المركزي حذوه فف خفض واحد فقط. ولا نتوقع أي ضغط على الهامش

في النصف الأول. وقد يؤدي خفض أسعار الفائدة بمقدار 20 نقطة أساس في النصف الثاني إلى ضغط طفيف، لكننا نتوقع هوامش تتراوح بين 2.2% و2.3% في عام 2025.

**إيلينا سانشيز:**

السؤال الثاني من كونستانتين روزانتسيف، تفضل بسؤالك.

**كونستانتين روزانتسيف:**

لدي بعض الأسئلة بخصوص السندات المقومة بالدولار من الشريحة الثانية لرأس المال. ما هي احتمالية استدعاء السندات في عام 2026؟ إذا تم استدعاء السندات، فهل هناك نية لإصدار أدوات بديلة أم لا حاجة للبنك لذلك؟ إذا تم التخطيط لاستبدال السندات، متى تتوقعون أن يكون الإصدار؟ شكراً لكم.

**أنيميش أسيم:**

من المؤسف أنه بسبب اللوائح الرقابية، لا يمكننا الإجابة أو تقديم أي توقعات. سيتم اتخاذ القرار في وقت أقرب إلى تاريخ الاستدعاء والإفصاح عن ذلك في حينه. للأسف، يُحظر علينا تماماً تقديم أي معلومات إضافية حول هذا الأمر.

**إيلينا سانشيز:**

سؤال آخر من فاطمة الشكار، تفضلي بسؤالك.

**فاطمة الشكار:**

لدي سؤالان: أولاً، ما مدى حساسية صافي هوامش الفائدة لديكم لخفض أسعار الفائدة؟ ثانياً، كان الدخل الآخر مرتفعاً جداً في الربع الرابع. ما هو المستوى الطبيعي النموذجي لهذا الدخل، وما العوامل التي دفعت إلى ارتفاع الربع الرابع؟

**جوراو هاندا:**

سنبدأ بالإجابة عن السؤال الأول. إن خفض أسعار الفائدة بمقدار 25 نقطة أساس من قبل بنك الكويت المركزي يؤدي عادة إلى خفض أرباحنا السنوية بمقدار 2 إلى 3 ملايين دينار كويتي، أو ما يعادل 4 إلى 5

نقاط أساس على صافي هوامش الفائدة لدينا. وإذا حدث الخفض في النصف الثاني من العام، فإن التأثير سينخفض إلى النصف.

بالنسبة للسؤال الثاني المتعلق بالدخل الآخر، فقد شمل الربع الرابع المكاسب من بيع الأصول المكتسبة من خلال عمليات مبادلة الديون بالأصول، فضلاً عن الدخل الناتج عن تلك الأصول خلال تلك الفترة. وعادة ما نولد إيرادات سنوية متكررة من مصادر مثل بعض المركبات التي نمتلكها في شركة تأجير في تركيا، أو بعض الأصول المحتفظ بها للبيع، بمتوسط يتراوح بين 20 مليون دينار كويتي كما في عام 2023، و22 مليون دينار كويتي في 2024. ورغم صعوبة التنبؤ بالأرقام الدقيقة، فإننا نتوقع أن يستمر هذا الدخل المتكرر حتى عام 2025.

**إيلينا سانشيز:**

ننتقل إلى الأسئلة والأجوبة التي وصلتنا ومن بينها: ما هي مستجدات قانون الرهن العقاري وقانون الدين العام؟ متى تتوقع صدور هذين القانونين؟ كيف يمكنكم الاستفادة من قانون التمويل العقاري حال إقراره؟

**حمد البدر:**

كما سبق وذكرنا في مناسبات سابقة من مؤتمر المحللين، خضع قانون الرهن العقاري لمناقشات لفترة طويلة من الوقت، لكن حالياً هناك محادثات أكثر جدية وبعض التوجيهات من الحكومة والمسؤولين حول هذا الأمر، ويبدو أن إقراره بات وشيكاً. وبحسب وكالات الأنباء وما يتم يتداوله عن قانون التمويل العقاري والشروط الجديدة المرتبطة به، فإن هناك زيادة على سقف التمويل العقاري. أعتقد أن القانون لا يزال في مراحل النهائية، وستكون تفاصيله واضحة حال اعتماده وإقراره من الحكومة.

وسوف يشمل قانون التمويل العقاري العديد من الأطراف المعنية وليس البنوك فقط. وتبقى الأسئلة الرئيسية: هل سوف يقتصر القانون على أولئك المدرجين على قائمة الرعاية السكنية، أم أنه متاح للجميع؟ تتوقع الحصول على إجابات في وقت قريب. وهناك حديث عن زيادة الحد الأقصى للتمويل العقاري من 200 ألف إلى 210 آلاف دينار كويتي، وهو ما يمثل زيادة كبيرة عن الاقتراح الأولي. ومن المتوقع أن تتم الموافقة على القانون من خلال مرسوم أميري قريباً، وذلك بفضل تبسيط آلية اتخاذ القرار. وبمجرد الانتهاء من ذلك، سوف نقدم تفاصيل شاملة.

بالنسبة لقانون الدين العام، فهذا ليس بالأمر الجديد على الكويت. كان لدينا قانون للدين من قبل، وتوقف العمل به في عام 2017. ولكن قبل الحديث، على وجه الخصوص، عن قانون الدين، كما تلاحظون هناك تفاؤل ساند اتجاه الحكومة في الكويت وخاصة تركيزها على الإنفاق على المشاريع، والجيد هو أن هناك رؤية واضحة حول قنوات وكيفية إنفاق هذه الأموال. وقد زادت ترسية المشاريع بشكل كبير، وكزرت الحكومة من خلال وزير المالية مرات عدة خلال المؤتمرات الصحفية والمنتديات العامة أنه حتى لو دخل قانون الدين حيز التنفيذ، فإن الشراكات بين القطاعين العام والخاص مهمة للغاية، وهو ما يؤكد على الدور الحيوي الذي يؤديه القطاع الخاص، لاسيما البنوك. وعندما ننظر إلى سياق التمويل، بشكل عام، ترى منات المشاريع في طور التنفيذ بقيمة إجمالية تزيد عن 42 مليار دولار، وقد بدأ تنفيذ بعضها بالفعل. لذلك، أعتقد أن هناك تحركاً ونهجاً حقيقيين وصريحين من قبل الحكومة لتعزيز النمو الاقتصادي.

ودعا رئيس الوزراء بنفسه الشركات العالمية لفتح فروع لها في الكويت، وفتح الحدود أمام الاستثمارات. وتعمل هيئة تشجيع الاستثمار المباشر بشكل حثيث على فتح الأبواب أمام الشركات الأجنبية في الكويت. وأخيراً، أعتقد أن قانون الدين العام قريب جداً أيضاً. وما زلنا ننتظر تمرير المسودة النهائية للقانون. ولكن، مرة أخرى، إذا نظرنا إلى الوراء إلى ما قبل عام 2017، فمن المحتمل أن يسمح هذا القانون للحكومة بالاقتراض محلياً ودولياً، بما في ذلك بيع السندات. أعتقد أن الصورة ستكون أكثر وضوحاً عندما يتم الكشف عن المزيد من التفاصيل.

**إيلينا سانشيز:**

شكراً لك حمد. سنأخذ سؤالاً آخر عن المصداقات الرأسمالية، والتي ناقشناها للتو. لكن السؤال ما هي خطتكم لتعزيز المصداقات الرأسمالية عقب الاستحواذ على بنك الخليج المتحد؟

**أنيمش أسيم:**

حالياً، لدينا مستويات رأسمال قوية للغاية، كما ذكرنا سابقاً، نظراً إلى أن نسبة حقوق ملكية المساهمين (CET1) الحالية تبلغ حوالي 12.6%، وهو ما يزيد بنحو 210 نقطة أساس عن المستويات المطلوبة. نتوقع، بناءً على تقديراتنا الأولية، أنه عندما نقوم بدمج بنك الخليج المتحد، فإن التأثير على رأسمال المجموعة سيكون حوالي 60 إلى 70 نقطة أساس. لذا سيبقى لدينا ما يقرب من 12% من نسبة حقوق ملكية المساهمين (CET1)، وهو أمر صحي إلى حد ما، وسيزيد بنحو 150 نقطة أساس عن المستويات المطلوبة. لا نرى سبباً أو حاجة لزيادة رأسمالنا في هذه المرحلة. ويتعين علينا تحسين عائد حقوق المساهمين بشكل موثم، أي

تجنّب الاحتفاظ بالكثير من رأس المال، لأن ذلك من شأنه أن يؤدي إلى انخفاض العائد على حقوق المساهمين. وبالتالي، ومن خلال إدارة رأس المال بشكل استراتيجي والاستفادة من الفوائد المتوقعة من عملية الاستحواذ، فإننا نهدف إلى تحقيق نسبة رأسمال مريحة بحلول نهاية عام 2025، من حيث الحد الأدنى الرقابي، فضلاً عن كونها مُحسنة من وجهة نظر العائد على حقوق المساهمين.

**إيلينا سانشيز:**

شكراً لك أنيميش. السؤال التالي من راكيش. إذا كنت تسمعني، تفضل بسؤالك.

**راكيش تريباتي:**

بالنسبة لمعدل كفاية رأس المال، ذكرتم أنه سيكون لديكم مصدات رأسمالية عند 140-150 نقطة أساس بعد الاستحواذ على بنك الخليج المتحد، وبالنظر إلى انخفاض نسبة حقوق ملكية المساهمين (CET1) بمقدار 90 نقطة أساس عن نمو 2024 البالغ 10%، فإن معدل نمو مماثل في عام 2025 قد يؤدي إلى انكماش إضافي بمقدار 80-90 نقطة أساس، مما يترك مصدات رأسمالية بمقدار 50-60 نقطة أساس بحلول نهاية العام 2025. لذا أودّ سماع رأيك وتقييمك حول كيفية تأثير نمو عام 2025 واستحواذ بنك الخليج المتحد - البحرين على نسبة حقوق ملكية المساهمين (CET1).

سؤالي الثاني يتعلّق بجودة الأصول. في حين تحسّنت نسب القروض المتعثّرة بشكل كبير منذ النصف الأول، لاحظت شطباً أكبر من المعتاد في الربع الرابع. هل يمكنك شرح أسباب هذا الشطب وكيف يؤثر على تقييمكم العام لجودة الأصول؟

سؤالي الثالث يتعلّق بالدخل من غير الفوائد. في حين يهدف البنك إلى تنويع الإيرادات، وخاصة من خلال توليد تدفقات إيرادات لا تعتمد كثيراً على الأصول، فإن الدخل من غير الفوائد، وخاصة دخل الرسوم والعمولات، ظلّ ثابتاً نسبياً في عام 2024 على الرغم من نمو القروض. هل يمكنك توضيح أسباب ذلك وتقديم توقعاتك للدخل من غير الفوائد ودخل الرسوم والعمولات في عام 2025؟

وأخيراً، هل يمكنكم اطلاعنا على أحدث أرقام حصتكم السوقية في شريحة الأفراد (Retail Banking) مقارنة بالعام أو العامين السابقين؟



## أنيميش أسيم:

بالتأكيد، بالنسبة لسؤالك عن رأس المال، في الماضي كنا دائماً نعمل بمصدات تتراوح بين 50 إلى 100 نقطة أساس وكان هذا مناسب لنا. كما نهدف إلى استخدام رأس المال بكفاءة لتحسين العائد على حقوق المساهمين.

ثانياً، كما أشرت، فإن اهتمام أو استراتيجية البنك موجهة نحو نماذج الأعمال التي تقلل من أصولنا المرجحة بالمخاطر، مما يؤدي إلى تحسين العائد على كل من إجمالي قاعدة الأصول ورأس المال. وسوف يكون هذا الاتجاه الاستراتيجي، الذي عززته بشكل خاص عملية الاستحواذ الأخيرة على بنك الخليج المتحد وكامكو، محركاً رئيسياً للنمو هذا العام. وكما ذكرنا سابقاً، نتوقع تحقيق وفورات كبيرة من التكامل، فضلاً عن أن الكثير من الخدمات والمنتجات المكملة لبعضها لن تعزز إيرادات بنك برقان فحسب، بل ستخلق أيضاً فرص نمو كبيرة لبنك الخليج المتحد وكامكو.

ومعاً، ستكون هناك إمكانات نمو كبيرة في نموذج أعمالنا، وهو ما يشكل أولوية استراتيجية رئيسية للبنك. كما نركز بشكل كبير على زيادة أنشطة البيع المتقاطع. وتهدف هذه الاستراتيجية إلى تعزيز الدخل من غير الفوائد، وتوليد عوائد قوية دون الحاجة إلى استثمار رأسمالي كبير. وبشكل أساسي، فإننا نعطي الأولوية للنمو من خلال هذه الطرق التي تتسم بالكفاءة الرأسمالية. ومن المتوقع أن تعمل هذه الاستراتيجية على تحقيق زيادة واضحة في الربحية، مع تقليل الضغوط بشكل كبير على رأس المال. ونحن على ثقة من أنه حتى فيما ذكرته من بياناتك، سنحافظ على هامش أمان يبلغ نحو 100 نقطة أساس فوق الحد الأدنى المطلوب، وهو مركز حافظنا عليه باستمرار. وأودّ أن أكرر أن هذا الاستحواذ هو جزء من استراتيجية نمونا، ورأس المال الذي تم توفيره من بيع مصرف بغداد وبنك برقان- تركيا بحاجة إلى إعادة استثماره. وهذا يمثل فرصة لتحسين العائدات على المساهمين.

## راكيش تريباتي:

حسناً. دعنا أيضاً نناقش الدخل من غير الفوائد لعام 2024، وخاصة الرسوم والعمولات، واتجاهه المتوقع.

## جوراو هاندا:

كما ناقشنا في مناسبات سابقة من مؤتمر المحللين، سمحت لنا أسعار الفائدة المنخفضة بشكل استثنائي في تركيا، والتي تتراوح حول 9-10% في عام 2023، بزيادة دخلنا من الرسوم والعمولات بشكل كبير. وقد

حققتنا ذلك من خلال فرض عمولات تجديد كبيرة على قروض العملاء. لكن الآن مع ارتفاع أسعار الفائدة بشكل كبير في عام 2024، لم نكن قادرين على تحصيل عمولة التجديد، لكننا قمنا بتحسين هامشنا بشكل كبير، بحيث يكون النمو الذي جاء في صافي دخل الفائدة على حساب دخل الرسوم. لذا، حققنا دخلاً من الرسوم في عام 2023 وفي عام 2024 حققنا دخلاً صافياً من الفائدة، والانخفاض الذي تراه في دخل الرسوم للمجموعة يأتي بشكل أساسي من تركيا. عندما يتعلّق الأمر بالكويت والجزائر، فإن دخل الرسوم لديهما في ازدياد. لقد زاد بالفعل في عام 2024. وفي الفترة التي تسبق نشاط إقراض المشاريع المتوقعة في عام 2025، نتوقع زيادة في الأنشطة والأعمال غير النقدية، بما في ذلك الضمانات وخطابات الاعتماد وخطابات الضمان التي ستُمنح للعملاء والمقاولين. وسيؤدي هذا إلى نمو كبير في دخل الرسوم في عام 2025، مدعوماً بعمليات الاستحواذ المخطط لها على كامكو وبنك الخليج المتحد.

راكيش تريباتي:

واضح تماماً. شكراً لك، هذا منطقي جداً. لكن ماذا عن عمليات الشطب؟

جوراو هاندا:

فيما يتعلّق بجودة الأصول، قمنا بشكل استباقي بزيادة مخصصاتنا الاحترازية تحسباً لتخلف محتمل لأحد عملائنا الكبار عن السداد. وقد سمح لنا هذا الإجراء الاحترازي باستيعاب شطب أحد العملاء الكبار، والذي حدث في الربع الرابع من عام 2024 ويمثّل أكثر من نصف إجمالي عمليات الشطب لدينا في عام 2024. وبينما نحتفظ بضمانات ضد هذا العميل، فإننا نتوقع عملية استرداد تمتد من عام إلى عامين.

راكيش تريباتي:

ما هو تقييمكم لجودة الأصول الحالية وما إذا كنتم ترصدون أي مؤشرات ضغط؟ لقد لاحظنا تاريخياً أن النصف الأول من العام غالباً ما يكون فيه انكشاف أو اثنان كبيران على قروض متعثرة. على مدى السنوات القليلة الماضية، ارتفعت القروض المتعثرة في بداية العام ثم استقرت. فهل سنرى نفس النمط هذا العام، أم شيئاً مختلفاً؟

جوراو هاندا:

أعتقد أنك محق. كما تعلم، ففي قطاع البنوك، من المحتم تقريباً أن تكون هناك قروض متعثرة من بعض العملاء، سواء شركات أو أفراد. لكن حتى بالنسبة للعملاء من الشركات، بعضهم قد يتعثّر عن السداد، لكن

قروضهم غالباً ما تكون مضمونة بضمانات. وهذا يتسبب في ارتفاع القروض المتعثرة على مدار العام. ومع ذلك، فإننا نستخدم المبالغ المستردة من العملاء الذين تم شطبهم سابقاً لتكوين مخصصات ثم شطب هذه القروض المتعثرة الجديدة مع نهاية العام، لتستمر الدورة نفسها. كما تعلم، تستغرق عملية استرداد القروض المشطوبة قانونياً وقتاً طويلاً، وعادة ما يستغرق الأمر من عامين إلى ثلاثة أعوام. وهذا يعني أن عمليات الاسترداد التي نشهدها الآن هي قروض مشطوبة منذ ثلاثة إلى أربعة أعوام. وهذه الدورة من عمليات الاسترداد والملاحقة القانونية والاسترداد النهائي هي ممارسة شائعة لدى البنوك الكويتية. ونحن نضع مخصصات للقروض المتعثرة الحالية ونواصل السعي إلى استرداد القروض المشطوبة في الماضي.

**راكيش تريباثي:**

واضح جداً. هل يمكنكم تقديم لمحة واضحة عن توقعات نمو بنك برقان لعام 2025، وخاصة فيما يتعلق بتغيرات حصصكم في شريحة الأفراد وتوقعات النمو الإجمالي؟ يرجى توضيح كيفية مساهمة نمو الأعمال غير النقدية المتوقعة، وخاصة في مجال الضمانات، في هذا.

**جوراو هاندا:**

لقد حققت استراتيجيتنا الموجهة نحو الأفراد نمواً سنوياً ثابتاً بنسبة 10-12%. فبعد أن بدأنا بمحفظة قروض بقيمة 300 مليون دينار كويتي قبل ثلاث سنوات، تجاوزنا الآن 500 مليون دينار كويتي. وفيما يتعلق بحصصنا الحالية في السوق فهي نحو 3%، لكن على ثقة من أن نمونا المستمر سيزيد هذا الرقم بشكل كبير.

نتوقع نمو القروض بنسبة 7% إلى 8% في عام 2025، بما يتماشى مع أدائنا في عام 2024. وسوف يكون هذا النمو مدفوعاً في المقام الأول بعملياتنا في الكويت، على الرغم من أن الجزائر وتركيا تشهدان أيضاً توسعاً. وفي حين يتأثر نمو تركيا بانخفاض قيمة العملة، فإننا نظل واثقين من تحقيق نمو لا يقل عن 7% إلى 8% على مستوى المجموعة، مع إمكانية تجاوز هذا الهدف هذا العام.

**إيلينا سانشيز:**

لدي أسئلة إضافية. ما هي القطاعات التي تحرك نمو القروض في 2024؟

**جوراو هاندا:**

المقاولات والتجارة بشكل رئيسي.

**إيلينا سانشيز:**

حسناً، شكراً لك. سؤال إضافي: ما هو الدافع وراء انخفاض حصة أرصدة الحسابات الجارية وحسابات التوفير من إجمالي الودائع؟ هل هناك أي استراتيجية لتحسين هذه النسبة؟

**جوراو هاندا:**

تبلغ نسبة الحسابات الجارية وحسابات التوفير لدينا حوالي 30% إلى 31% بشكل عام، وحجمها في تزايد، ولكن نظراً لزيادة قاعدة الودائع لدينا أيضاً، فقد حافظنا على نسبة تتراوح بين 30% إلى 31%. وعندما يبدأ سعر الفائدة في الانخفاض، يمكننا أن نرى المزيد من التحسّن في هذه الحسابات في السنوات اللاحقة.

**إيلينا سانشيز:**

شكراً لك. سؤال آخر. ارتفاع نسبة التكلفة إلى الدخل إلى 57% في العام الماضي. ما هو الدافع وراء هذه الزيادة؟ ما هي توقعاتكم لعام 2025؟

**جوراو هاندا:**

كان أحد العوامل الرئيسية وراء زيادة قاعدة تكاليفنا هو التضخم المرتفع بشكل استثنائي في تركيا، والذي بلغ حوالي 70% في عام 2023. وقد أدى هذا إلى تعديلات كبيرة في رواتب الموظفين، حيث ترتبط هذه التعديلات عادة بتضخم العام السابق. ونتيجة لذلك، نمو وتيرة الإيرادات لم يواكب سرعة نمو التكاليف، مما دفع نسبة التكلفة إلى الدخل إلى 57%. ونعمل على خفض هذا إلى حوالي 50% في المدى المتوسط، ونتوقع الوصول إلى هذا الهدف من خلال النمو القوي المتوقع في عامي 2025 و2026.

**إيلينا سانشيز:**

شكراً لك. سؤال آخر يتعلّق بما سبق وناقشناه حول موضوع صافي هوامش الفائدة. هل كان لخفض أسعار الفائدة بمقدار 25 نقطة أساس في عام 2024 تأثيره الكامل على النتائج المالية حتى الآن؟

### جوراو هاندا:

بعد خفض أسعار الفائدة بمقدار 25 نقطة أساس في سبتمبر 2024، قمنا بإعادة تسعير معظم الودائع، مما أدى إلى خفض تكلفة الأموال لدينا. وينعكس هذا في صافي هوامش الفائدة الحالية. ونتوقع الحفاظ على هامش 2.3%، إذا ظلت الأسعار مستقرة.

### إيلينا سانشيز:

حسناً، شكراً لك. سؤال آخر: ما هو التأثير المتوقع على الأرباح من عملية الاستحواذ على بنك الخليج المتحد على أساس تقديري؟

### أنيميش أسيم:

هناك عوامل أخرى يجب أخذها في الاعتبار لهذا، لأنه كما ذكرت، هناك الكثير من عمليات التأزر المتوقعة، لذا من الصعب جداً ذكر رقم محدد. وللمعلومات، خلال السنوات الثلاث الماضية باستثناء 2023، حقق بنك الخليج المتحد أرباحاً، فضلاً عن أن أداء كامكو كان جيداً أيضاً هذا العام. لذا فإن النتيجة النهائية تتوقف على النجاح المستقبلي لهذه الكيانات وتحقيق التأزر المتوقع. وبالتالي، فإن قياس التأثير أمر صعب حالياً.

### إيلينا سانشيز:

شكراً جزيلاً لكم. ليس لدينا أي أسئلة أخرى، وبهذا نختم مؤتمر المحللين. أود أن أشكر فريق إدارة بنك بركان على العرض التقديمي وردودهم على الأسئلة. وأتوجه إلى السيد/ حمد في حال كانت لديه أي ملاحظات ختامية.

### حمد البدر:

شكراً لك إيلينا على المساعدة والدعم الذي قدمته خلال مؤتمر المحللين. نشكر جميع المشاركين، وفي حال كانت لديكم أي استفسارات، يرجى التواصل معنا على [ir@burgan.com](mailto:ir@burgan.com)، أو الاتصال بنا مباشرة. شكراً لكم جميعاً.

### إيلينا سانشيز:

شكراً لك.