

إعلان
Announcement

Date	16/11/2020	التاريخ
Company Name	مجموعة جي إف إنش المالية ش.م.ب. GFH Financial Group B.S.C.	إسم الشركة
Trading Code	GFH	رمز التداول
Subject	نتائج البث الإلكتروني لمجموعة جي إف إنش المالية للبيانات المالية للربع الثالث من 2020 Results of GFH Financial Group's Webcast for Q3 2020 Financials	الموضوع
Information	بالإشارة الى الإفصاح الصادر من مجموعة جي إف إنش المالية بتاريخ 12 نوفمبر 2020 المتعلق بدعوة المساهمين والمستثمرين لحضور البث الإلكتروني للمجموعة، يسر المجموعة أن تبلغ المساهمين والأسواق عن نجاح الندوة التي تم بثها على الانترنت يوم الأحد 15 نوفمبر 2020 في تمام الساعة 1:00 ظهراً بتوقيت مملكة البحرين. مرفق لكم العرض التقديمي بالإضافة الى نص محضر الندوة. Further to GFH's market notification dated 12th November 2020 on the subject, GFH is pleased to inform its shareholders and the markets about the successful live webcast session which was broadcasted online, Sunday, 15th November 2020, at 1:00 p.m. Kingdom of Bahrain time. Attached herein is the presentation discussed during the session and the transcript of the live webcast.	المعلومة

Name	Mariam Jowhary	مريم جوهري	الإسم
Title	Head of Compliance & AML	رئيس الالتزام ومكافحة غسل الاموال	المسمى الوظيفي
Company Seal ختم الشركة		Signature التوقيع	
			

GFH Financial Group Webcast Transcript for the Third Quarter of 2020 Financial Results.	نص البث الإلكتروني لمجموعة جي إف إتش المالية حول النتائج المالية للربع الثالث من العام 2020.
Attendees from GFH Financial Group: Mr. Surya Hariharan (Head of Financial Control) Good afternoon to all. I, Surya Hariharan, Head of Financial Control, on behalf of the GFH management team welcome you to GFH Financial Group's financial results presentation for the nine months ended 30 September 2020. Along with me today on the call are senior members of the management team. We are pleased to present to you the Group's financial results for the nine months of 2020 along with third quarter of 2020, which have marked another period of profitability and contributions from all business lines. While net profit for the period was lower compared to the 2019 period, which was affected by the continuing global impact of the COVID-19 pandemic, the ability of the Group to deliver solid income and results is an important demonstration of the resilient nature of the Group's diversified business lines. As the Covid-19 crisis continues the economic disruption globally, the Group has remained fully operational throughout this period and the management team has been actively monitoring the situation as it evolves. The Group continues to maintain liquidity, generate deal pipelines, provide access to investors and function smoothly under the recommended Government protocols. GFH's results for the nine months of 2020 translate into an annualised return on equity of 3.5%, with the key performance highlights as follows. - Total income of the Group was US\$214.1m for the nine months of 2020 compared to US\$245.0m, a decrease of 12.6%. The decrease is predominantly attributable to the worldwide COVID-19 pandemic which had an impact across the Group's business lines. - Total operating expenses of the Group was US\$80.5m for the nine months of 2020 compared to US\$70.2m for the comparative period, an increase of 14.7%. - Group financing expenses increased by 19.4% to US\$101.1m for the nine months of 2020, compared to US\$84.7m for the comparative period, mainly on account of the Sukuk that was issued during early 2020.	الحاضرون من جي إف إتش: السيد سوريا هاريهاران (رئيس الرقابة المالية) مساء الخير عليكم جميعاً، أنا سوريا هاريهاران، رئيس المالية بمجموعة جي إف إتش. نيابة عن فريق إدارة المجموعة يسرني أن أرحب بكم في هذا العرض للنتائج المالية للمجموعة لفترة التسعة أشهر الأولى المنتهية في 30 سبتمبر 2020. سوف ينضم معي على الهاتف اليوم أعضاء من فريق الإدارة العليا. يسعدنا أن نقدم لكم اليوم النتائج المالية للتسعة أشهر الأولى من عام 2020 وكذلك نتائج الربع الثالث من عام 2020 والتي عكست فترة أخرى من الربحية المتواصلة على مستوى جميع خطوط الأعمال. وبينما كان الربح الصافي المحقق خلال الفترة أقل من ذلك المحقق خلال نفس الفترة من عام 2019، وذلك بسبب تفشي وباء كوفيد-19. إلا أن قدرة المجموعة على تحقيق دخل جيد ونتائج طيبة يعد مؤشراً هاماً على طبيعة خطوط أعمال المجموعة التي تتسم بالتنوع والقدرة على المقاومة. بينما كانت ومازالت أزمة كوفيد-19 تجتاح العالم، فقط استمرت المجموعة في مواصلة أنشطتها التشغيلية بالكامل خلال تلك الفترة، كما أن فريق الإدارة بالمجموعة يراقب عن كثب تطورات الوضع وأية تطورات مستجدة أخرى. مازالت المجموعة تحافظ على السيولة وتقوم بإعداد معاملات جديدة وعلى تواصل دائم مع المستثمرين وفقاً للبروتوكولات الحكومية الموصى بها. جاءت نتائج المجموعة للتسعة أشهر الأولى من عام 2020 لتترجم إلى عائد سنوي على حقوق الملكية بنسبة 3.5%، مع مؤشرات أداء هامة أخرى كالآتي: - بلغت قيمة إجمالي الدخل المحقق خلال التسعة أشهر الأولى من العام ما مقداره 214.1 مليون دولار أمريكي، مقابل 245 مليون دولار أمريكي لنفس الفترة من عام 2019. بانخفاض بنسبة 12.6%، إذ يعزى ذلك إلى تفشي وباء كوفيد-19 على مستوى العالم وتأثر خطوط المجموعة بذلك. - بلغ إجمالي المصروفات التشغيلية للمجموعة 80.5 مليون دولار أمريكي خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2020 مقارنة بـ 70.2 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام السابق بزيادة 14.7%. - ارتفعت قيمة التمويل للمجموعة بنسبة 19.4% إلى 101.1 مليون دولار أمريكي خلال الفترة مقارنة بـ 84.7 خلال نفس الفترة من العام السابق ويعزى ذلك بشكل أساسي إلى الصكوك التي تم إصدارها مطلع عام 2020.

- Net profit attributable to shareholders was US\$23.17 million for the nine month period of 2020 compared with US\$64.53 million in the first nine months of 2019, a decrease of 64.1%. The primary reason for this decrease was the lower contributions from the Group's investment banking and real estate operations, as well as fair value movements in the Group's treasury portfolio.
- Impairment provisions saw a significant drop during 2020. Impairment provisions for the Group stood at US\$2.1m for the current 9 months in 2020 compared to US\$28.4m for the comparative period in 2019, primarily due to lower impairment provisions at the commercial bank subsidiary of the Group.
- Earnings per share decreased in the nine months of 2020 to 0.69 US cents from prior period level of 1.91 US cents in line with the earnings decrease.

On the balance sheet, the key highlights were as follows:

- Total assets of the Group have increased to \$6.16bn at 30 September 2020 from \$5.9bn at 2019 year end, primarily on account of increase in liquid assets of the Bank.
- Total liabilities of the Group have increased to \$3.8bn at 30 September 2020 from \$3.4bn at 2019 year end, primarily due to the financing obtained by the Group through the issuance of its landmark Sukuk.
- Equity attributable to shareholders of the Bank was \$876m at 30 September 2020 compared to \$1.0bn at 2019 year end, a decrease of 12.8% due to the financial impact of COVID-19 resulting in modification losses, commercial banking restructuring activities and recognition of fair value losses and foreign currency translation differences at the Group level.

Despite the challenging environment, we are extremely proud to have continued to make progress across the business in line with plans and our focus on further building and diversifying our position in key defensive sectors and in core markets. Contribution by each of the business lines during the nine months of 2020 were as follows:

- Investment banking contributed 31% to the total income of the Group mainly from product placement activities to investors and structuring fees. Income from investment banking line has been lower compared to the previous year, due to lower number of deals and smaller deal size.
- The Group's strategy for its Treasury business line has shown significant improvement with Treasury contributing

- بلغت قيمة الربح الصافي الذي يؤول إلى المساهمين 23.17 مليون دولار أمريكي خلال فترة التسعة أشهر الأولى من عام 2020، مقارنة بما مقداره 64.53 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من عام 2019، بانخفاض بنسبة 64.1%. يعزى السبب الأساسي لهذا الانخفاض إلى المساهمات المنخفضة من الصيرفة الاستثمارية والأنشطة العقارية للمجموعة، بالإضافة إلى تحركات القيمة العادلة في محفظة الخزينة الخاصة بالمجموعة.
- انخفضت مخصصات تراجع القيمة بشكل كبير خلال عام 2020، حيث استقرت عند 2.1 مليون دولار أمريكي خلال فترة التسعة أشهر الأولى من عام 2020 مقارنة بـ 28.4 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من عام 2019، إذ يعزى ذلك أساساً إلى انخفاض مخصصات تراجع القيمة في شركة الصيرفة التجارية التابعة للمجموعة.
- انخفضت قيمة الربح للسهم خلال الفترة إلى 0.69 سنتاً مقارنة بـ 1.99 سنتاً خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2019، وذلك تماشياً مع انخفاض الإيرادات.

بالنسبة للميزانية العمومية، كانت أهم المؤشرات كما يلي:

- بلغت قيمة إجمالي أصول المجموعة 6.16 مليار دولار أمريكي كما في 30 سبتمبر 2020، مقارنة بـ 5.95 مليار دولار أمريكي كما في 31 ديسمبر 2019، على خلفية ارتفاع الأصول السائلة للبنك.
- ارتفعت قيمة مطلوبات المجموعة إلى 3.8 مليار دولار أمريكي كما في 30 سبتمبر 2020 من 3.4 مليار دولار أمريكي كما في نهاية 2019، وذلك بسبب التمويل الذي حصلت عليه المجموعة من خلال إصدار الصكوك.
- بلغت قيمة إجمالي الحقوق التي تؤول إلى المساهمين 876 مليون دولار أمريكي كما في 30 سبتمبر 2020، من 1.0 مليار دولار أمريكي في نهاية عام 2019، بانخفاض بنسبة 12.8%، جراء كوفيد-19، ما أسفر عن خسائر تعديل، وأنشطة إعادة هيكلة الصيرفة التجارية، والاعتراف بخسائر القيمة العادلة وفروق الصرف الأجنبي على مستوى المجموعة.

بالرغم من البيئة المليئة بالتحديات، نفخر بأننا واصلنا تحقيق التقدم على كافة أصعدة أنشطة أعمال المجموعة بما يتماشى مع خططنا وتركيزنا على ترسيخ وضعنا وتنويع أنشطتنا في القطاعات الدفاعية بالأسواق الرئيسية. كانت المساهمة المقدمة من كل خط من خطوط أعمال المجموعة خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2020 على النحو التالي:

- ساهم قطاع الصيرفة الاستثمارية بنسبة 31% من إجمالي دخل المجموعة نتيجة لأنشطة الاكتتاب في المنتجات من قبل المستثمرين ورسوم الهيكلية. انخفض الدخل المحقق من نشاط الصيرفة الاستثمارية مقارنة بالعام السابق بسبب انخفاض عدد المعاملات وصغر حجمها.
- أظهرت استراتيجية المجموعة تجاه نشاط الخزينة تحسناً كبيراً حيث ساهمت الخزينة بنسبة 29% من إجمالي الدخل وذلك من خلال الدخل

to 29% of the total income through income from Sukuks and structured products. Treasury performance, excluding the MTM losses on structured notes, has seen significant growth due to availability of fresh liquidity deployed in treasury.

- Proprietary investments held by the Bank continue to contribute around 13% of the total income. The performance of proprietary investments has been better than last year, except for the one-off transaction in last year.
- Real estate contributed 6% of the total income, primarily from sale of development units in Bahrain. Compared to the previous year, real estate sales has been slow in 2020 and hence there has been a very low contribution from this business line.
- In Commercial Banking, our subsidiary Khaleeji Commercial Bank contributed 21% of the total income. The Bank has returned to profitability during 2020.

Despite the economic turmoil and unprecedented market conditions, we look forward to continue to create value and deliver growth through diversification. Although we expect current challenges to continue for the foreseeable future, we remain confident in our own ability to nevertheless find and leverage opportunities including those we see for organic and inorganic growth in the forthcoming periods.

I would like to thank you for your time this afternoon and open the floor for any questions you might have.

المحقق من الصكوك والمنتجات المهيكلية. شهد أداء الخزينة، باستبعاد خسائر MTM على السندات المهيكلية، نموا كبيرا نتيجة لتوفر السيولة الجديدة المستخدمة في الخزينة.

- مازالت الاستثمارات المملوكة للبنك تواصل مساهمتها في الدخل بحوالي 13%، وقد تحسن أداء هذه الاستثمارات عما كان عليه في العام الماضي باستثناء معاملة لمرة واحدة تمت خلال العام الماضي.
- ساهم النشاط العقاري بنسبة 6% من إجمالي الدخل ويرجع ذلك أساسا إلى بيع وحدات المشاريع بالبحرين. مقارنة بالعام السابق، تباطأت حركة المبيعات العقارية ومن ثم كانت هناك مساهمة ضئيلة جدا من هذا النشاط.
- بالنسبة لنشاط الصيرفة التجارية، ساهمت شركتنا التابعة، المصرف الخليجي التجاري، بنسبة 21% من إجمالي الدخل وقد عاد البنك إلى تحقيق الربحية خلال عام 2020.

بالرغم من حالة الاضطراب الاقتصادي وأوضاع السوق غير المسبوقة، فإننا نتطلع إلى مواصلة تحقيق القيمة والنمو من خلال التنوع. ورغم أننا نتوقع للتحديات الحالية أن تستمر خلال المستقبل المنظور. إلا أننا مازلنا واثقون من إيجاد الفرص الفريدة والاستفادة منها للنمو على المستويين الداخلي والخارجي خلال الفترات المقبلة.

نود أن أشكركم جميعا على وقتكم الثمين وسوف أترك لكم المجال الآن لطرح أية أسئلة قد تكون لديكم.

Questions & Answers:

Q1: Update on the Boursa Kuwait delisting?

A1: We are working closely with our regulator to see what options can be provided to the investors in Kuwait and will accordingly update the market.

Q2: What are the future transactions?

A2: GFH is always on the lookout for opportunities and has an interesting pipeline.

Q3: Is there any impact of the pandemic on US real estate?

A3: Currently there has been no significant impact on the US real estate and we hope the same continues.

فقرة الأسئلة والأجوبة:

س 1: حدثنا عن آخر تطورات سحب الإدراج من بورصة الكويت؟
ج 1: نعمل حاليا بشكل وثيق مع الجهات الرقابية لمعرفة الخيارات التي يمكن تقديمها للمستثمرين في الكويت وسوف نعلم الأسواق بذلك تباعا.

س 2: ما هي المعاملات التي ستنفذونها في المستقبل؟
ج 2: تسعى دائما جي إف إتش لاقتناص الفرص الفريدة ولديها مجموعة ممتازة من هذه الفرص جاهزة للطرح.

س 3: هل هناك أي تأثير لوباء كوفيد-19 على السوق العقاري بالولايات المتحدة؟
ج 3: لا يوجد في الوقت الحالي تأثير كبير على سوق العقار بالولايات المتحدة ونأمل أن يستمر هذا الوضع.

Q4: Expected performance in Q4 and dividends?

A4: We always target to perform better and expect Q4 to deliver better results. On dividends, the same will be as per the approved policy of the Bank.

Q5: Treasury portfolio performance?

A5: The performance of Treasury portfolio has been encouraging as we were able to take advantage of cheaper valuations for buying assets. We have taken fair value provisions on a conservative basis.

س 4: حدثنا عن الأداء المتوقع في الربع الأخير من العام والأرباح التي سيتم توزيعها؟
ج 4: نستهدف دائما تحقيق الأفضل ونتوقع أن نحقق نتائج أفضل في الربع الأخير من هذا العام. بالنسبة لتوزيعات الأرباح، سوف يخضع ذلك للسياسة المعتمدة للبنك في هذا الخصوص.

س 5: حدثنا عن أداء محفظة الخزينة؟
ج 5: كان أداء محفظة الخزينة مشجعا وتمكنا من الاستفادة من التقييمات المنخفضة لشراء الأصول، كما اتخذنا مخصصات القيمة العادلة على أساس تحفظي.



GFH Financial Group 9M/Q3 2020 Financial Performance

Presentation to Investors and Analysts

15 November 2020

Importance Notice and Forward-Looking Statements

Important notice

The information set out in this presentation and subsequent webcast does not constitute a public offer for the purposes of any applicable law or an offer to sell or solicitation of any offer to purchase any securities or other financial instruments or any recommendation in respect of such securities or instruments.

Forward-looking statements

This presentation and subsequent webcast may contain projections, estimates, forecasts, targets, opinions, prospects, results, returns and forward-looking statements with respect to the financial condition, results of operations, capital position and business of the Group (together, "Forward-Looking Statements"). Any such Forward-Looking Statements are not a reliable indicator of future performance, as they may involve significant assumptions and subjective judgments, which may or may not prove to be correct, and there can be no assurance that any of the matters set out in Forward-Looking Statements are attainable, will actually occur or will be realized or are complete or accurate. Forward-Looking Statements are statements about the future and are inherently uncertain and generally based on stated or implied assumptions. The assumptions may prove to be incorrect and involve known and unknown risks, uncertainties, contingencies and other important factors, many of which are outside the control of the Group. Actual achievements, results, performance or other future events or conditions may differ materially from those stated, implied and/or reflected in any Forward-Looking Statements due to a variety of risks, uncertainties and other factors (including without limitation those which are referable to general market conditions or regulatory changes). Any such Forward-Looking Statements are based on the beliefs, expectations and opinions of the Group at the date the statements are made, and the Group does not assume, and hereby disclaims, any obligation or duty to update them if circumstances or management's beliefs, expectations or opinions should change. For these reasons, recipients should not place reliance on, and are cautioned about relying on, any Forward-Looking Statements.

Results snapshot

- The worldwide COVID-19 pandemic continued to have an impact across the Group's business lines.
- The third quarter of 2020 showed signs of recovery compared to the first half of year with higher net profit margin and EBITDA margin.
- Net profit attributable to shareholders of US\$8.11 million for the third quarter of 2020 compared with US\$19.84 million in the third quarter of 2019, a decrease of 59.1%.
- Consolidated net profit for the third quarter was US\$9.92 million compared with US\$17.22 million in the third quarter of 2019, a decrease of 42.4%.
- Net profit attributable to shareholders was US\$23.17 million for the nine month period of 2020 compared with US\$64.53 million in the first nine months of 2019, a decrease of 64.1%.
- Consolidated net profit for the first nine month period of 2020 was US\$30.31 million compared with US\$61.22 million in the first nine months of 2019, a decrease of 50.5%.

	YTD-Sep 2020	Q3 2020	H1 2020	YTD-Sep 2019
Net Profit margin	10.8%	12.0%	10.3%	29.0%
EBITDA margin	58.1%	62.7%	56.0%	62.3%
EPS (USD cents)	0.69	0.24	0.45	1.91
Cost to Income ratio* (consolidated)	48%	51%	47%	34%
Return on Equity	3.5%	3.7%	3.5%	9.1%
Return on Assets	0.5%	0.5%	0.5%	1.6%
Capital Adequacy Ratio	13.6%	13.6%	13.0%	14.5%
Liquidity Coverage Ratio	142%		118%	187%
Net Stable Funding Ratio	94%		87.4%	102%
Book value per share (AED)	0.87		0.85	1.07
Price to Book ratio	0.69		0.65	0.83
Debt to Equity Ratio #	2.57x		2.96x	2.21x
Net Debt to Equity Ratio**	1.92x		1.95x	1.19x

* Excluding Treasury income, Finance expenses & MTM losses

Debt to equity ratio has increased due to increase in debt through new Sukuk issuance and decrease in equity due to the KHCATL transaction and dividend payout

** Net debt represents debt less cash and placements.

Financial Performance – 9M/Q3 2020

3

Income statement

Investment banking: Income from investment banking line has been lower compared to the previous year, due to lower number of deals and smaller deal size.

Commercial banking: KHCBC's performance has improved significantly during 2020 compared to 2019 primarily due to significant provisions considered in the previous year financial statements.

Proprietary: The performance of proprietary investments has been better than last year, except for the one-off transaction in last year.

Real estate: Compared to the previous year, real estate sales has been slow in 2020 and hence there has been a very low contribution from this business line.

Treasury: Treasury performance, excluding the MTM losses on structured notes, has seen significant growth due to availability of fresh liquidity deployed in treasury.

Operating expenses: Operating expenses during Q3 2020 has been in line with Q3 2019..

Finance expenses: Finance costs are higher compared to the previous period due to the issuance of GFH Sukuk in 2020.

	9 months		3 months	
	2020	2019	2020	2019
Investment banking income				
- Asset management	3,765	2,007	1,038	650
- Deal related income	61,134	77,012	22,897	34,923
	64,899	79,019	23,935	35,573
Share of KHCBC profit	11,431	(7,665)	3,040	(7,957)
Income from proprietary and co-investments				
- Direct investment income	20,123	10,371	371	779
- Restructuring related		29,406	-	-
- Dividend from co investments	6,415	1,607	2,306	1,098
	26,538	41,384	2,677	1,877
Real Estate Income				
- Development and sale	7,079	18,012	1,585	4,495
- Rental and operating income	1,719	1,901	563	654
	8,798	19,913	2,147	5,149
Treasury and Other income				
- Portfolio income	69,071	55,826	31,613	23,979
- Fair value loss on treasury investments, net	(19,193)	-	(8,260)	-
- Other income	9,386	330	56	24
	59,264	56,156	23,409	24,003
Share of other subsidiaries results	1,009	1,400	(343)	3,436
GROSS OPERATING INCOME	171,939	190,207	54,865	62,081
Operating Expenses	47,629	40,151	13,783	11,279
Finance Expenses	101,190	84,672	34,246	30,967
Provision for Impairment	(46)	852	(1,277)	-
Total Expenses	148,773	125,675	46,752	42,246
Shareholders profit	23,166	64,532	8,113	19,835

Financial Performance – 9M/Q3 2020

4

Equity and Balance sheet

- Total assets of the Group were US\$6.16 billion at 30 September 2020 compared with US\$5.95 billion at 31 December 2019, an increase of 3.5%. The increase is primarily due to increase in the treasury portfolio with a corresponding increase in the funding liabilities.
- Decrease in money market fund liabilities during Q3 2020 was compensated by the increase in term financing.
- Total equity attributable to shareholders was US\$0.88 billion at 30 September 2020 from US\$1.00 billion at year-end 2019, a decrease of 12.0%. The drop in the shareholders' equity was primarily due to the 2019 dividends payout, mark to market changes on treasury portfolio, and additional capital contribution to the Group's commercial banking subsidiary.

	Sept-2020	June-2020	Dec 2019	Sep 2019
Cash and bank balances	337.3	599.0	362.3	401.9
Treasury portfolio	1,768.0	1,594.5	1,588.6	1,655.8
Financing assets	1,235.0	1,275.6	1,272.7	1,316.7
Real estate investment	1,840.6	1,808.5	1,806.0	1,815.8
Proprietary investment	287.9	251.3	268.2	276.5
Co-Investments	103.8	98.6	96.5	74.4
Assets held-for-sale	-	-	101.2	101.2
Receivables & prepayments	482.4	399.6	424.4	471.4
Property and equipment	107.1	107.7	25.4	24.6
Total Assets	6,162.1	6,134.8	5,945.3	6,138.3
Clients' funds	94.3	104.4	70.9	74.5
Placements from FI & non-FI	2,278.8	2,296.8	2,447.3	2,675.4
Customer current accounts	124.0	127.7	147.5	169.4
Term financing	933.3	929.5	279.4	268.0
Liabilities associated with assets held for sale	-	-	39.9	39.9
Payables and accruals	400.4	396.2	448.9	526.9
EIAH	1,122.2	1,098.7	1,218.6	971.5
Total Equity attributable to shareholders of Bank	875.8	853.2	1,004.5	1,072.5
Non-controlling interest	333.3	328.3	288.3	340.2
Total Liability, EIAH & Equity	6,162.1	6,134.8	5,945.3	6,138.3

Financial Performance – 9M/Q3 2020

5

Summary of financial impact of the pandemic

Areas	Impact on financials
Real estate assets	No impact
Financial assets through P&L	Loss of USD 19.2m (MTM losses on structured notes)
Financial assets through equity	Loss of USD 21.8m (Loss on listed equity investments and Sukuks)
Investment in associates and proprietary investments	No impact
Impact on loans	Modification loss of USD 25.1m (from commercial bank subsidiary books)
Impact on revenues	- General slowing down of business across all lines - Investment banking number of deals and deal size lower than previous years - Real estate sales slower than previous years
Impact on expenses	- Cost rationalization measures undertaken - Government benefits across staff costs, rental and utilities

Financial Performance – 9M/Q3 2020

6

Thank you
Q & A

