

22 November 2020

22 نوفمبر 2020م

Mr. Mohammad Saud Al-Osaimi  
Chief Executive Officer  
Boursa Kuwait Company  
State of Kuwait

السيد الفاضل / محمد سعود العصيمي  
الرئيس التنفيذي  
بورصة الكويت  
دولة الكويت

Dear Sir,

تحية طيبة وبعد ،

**Subject: Analyst/ Investors Conference Transcript  
for the Period Ended 30 September 2020 – Ahli  
United Bank B.S.C. Bahrain (AUB)**

**الموضوع: محضر مؤتمر المحللين \ المستثمرين للفترة المنتهية في  
30 سبتمبر 2020 م للبنك الأهلي المتحد ش.م.ب. (البحرين)**

With reference to Article number 8-4-2 "Continuing Obligations in the Premier Market" of Boursa Kuwait Rule Book issued as per resolution number 1 for the year 2018, AUB, as a "Premier Market" category listed entity, hereby advises you that an Analyst/ Investors Conference was held through a live webcast at 2 PM local time on Tuesday, 17 November 2020.

عملاً بأحكام المادة رقم 8-4-2 "الالتزامات المستمرة للسوق الأول" من قواعد بورصة الكويت الصادرة بموجب القرار رقم 1 لسنة 2018م وحيث أن البنك الأهلي المتحد ش.م.ب. (البحرين) من ضمن مجموعة "السوق الأول" يرجى الإحاطة بأن مؤتمر المحللين \ المستثمرين قد انعقد عن طريق البث المباشر على شبكة الانترنت وذلك في تمام الساعة 2:00 بعد الظهر بالتوقيت المحلي يوم الثلاثاء الموافق 17 نوفمبر 2020م.

Attached is the transcript of the Analyst/ Investors Conference and the related presentation for the period ended 30 September 2020.

مرفق طية محضر مؤتمر المحللين \ المستثمرين و استعراض المستثمرين للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2020 م.

With kind regards,

وتفضلوا بقبول خالص التحية والتقدير.

Yours sincerely,



Sanjeev Baijal  
Deputy Group Chief Executive Officer  
Finance & Strategic Development

سنجيف بايجال  
نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة  
المالية والتطوير الاستراتيجي

Encl: As above.

مرفقات

Ahli United Bank B.S.C.

Head Office:

Bldg. 2495 Road 2832 Al Seef District 428

P.O. Box 2424, Manama, Kingdom of Bahrain

Telephone: (+973) 17 585 858

Fax: (+973) 17 580 569

info@ahliunited.com

Incorporated with the Limited Liability by Decree from HH The King of Kingdom of Bahrain,

Commercial Registration Number 46348

Licensed as a conventional retail bank by the CBB

البنك الأهلي المتحد (ش.م.ب.)

المكتب الرئيسي:

ص.ب. ٢٤٩٥ طريق ٢٨٣٢ ضاحية السيف ٤٢٨

ص.ب. : ٢٤٢٤. المنامة، مملكة البحرين

هاتف: (+973) 17585858

فاكس: (+973) 17580569

info@ahliunited.com

تأسس بموجب مرسوم أميري من صاحب السمو أمير دولة البحرين بصحاح محدود.

رقم السجل التجاري: ٤٦٣٤٨

مركز مصرفي تقليدي قطاعي يدرسه من قبل مصرف البحرين المركزي

www.ahliunited.com

**البنك الأهلي المتحد ش.م.ب**  
**محضر مؤتمر المحللين/المستثمرين حول نتائج فترة التسعة أشهر الأولى من العام المنتهية في**  
**٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠ م**

المنعقد يوم الثلاثاء الموافق ١٧ نوفمبر ٢٠٢٠ في الساعة الثانية بعد الظهر بتوقيت البحرين

**المتحدثون من البنك الأهلي المتحد:**

١. السيد/ سانجيف بايجال، نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة - المالية والتطوير الاستراتيجي
٢. السيد/ كيث غيل، نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة - المخاطر و الشؤون القانونية و الإمتثال
٣. السيد/ سرينيفاسان راثينام، رئيس المالية للمجموعة
٤. السيد/ راجيف غوجيا، رئيس التطوير الاستراتيجي للمجموعة

**المُحاور:**

تشيرو جوش، باحث أول - المؤسسات المالية، سيكو بنك

**الحضور:**

<u>المؤسسة</u>	<u>الاسم</u>
سي أف أي	علي الطريف
أرقام كابيتال	جاناي فاماديفا
سيكو بنك	خالد باقر
مصرف البحرين المركزي	محمد فخرو
أجيح كابيتال	احمد عبد الرحمن
مصرف البحرين المركزي	مريم هجرس
الكويت	أحمد الخريبط
البحرين الوطنية القابضة	ديباك بابو
إي أم وي بي	سريام سرينيفاس
إي أس إي أم	ابراهيم الشروقي
مصرف البحرين المركزي	فاطمة أسيري
بنك إي بي سي	أجيت راجواد
فرانكلين تمبلتون	نيخيل أورا
بنك البحرين الوطني	راسل بينيت
سيكو بنك	أنانث نارايانا
بنك مسقط	شانتانو ساركاري
بنك مسقط	معذر الهنائي
تي رو برايس	جوليو أوتريرا
بنك مسقط	خرام غفران
سيكو بنك	ريم الباري
بنك إي بي سي	محمود عبد الله

محضر المؤتمر  
(مترجماً للغة العربية)

المُشغَل: هذا هو المؤتمر رقم: #٢١٣١٦٠٧

المُشغَل: السيدات والسادة، شكراً لمشارككنم وُرحب بكم في هذا المؤتمر للبنك الأهلي المتحد حول نتائج المالية لفترة التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢٠.

والآن أنتقل لمُضيفكم اليوم، تشيرو جوش، تفضل سيدي.

تشيرو جوش: السيدات والسادة، مساء الخير. هذا تشيرو جوش يحييكم من سيكو بنك، وأود أن أرحب بكم جميعاً في مؤتمر مجموعة البنك الأهلي المتحد لاستعراض النتائج المالية لفترة التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢٠، حيث يسعدنا استضافة فريق الإدارة العليا في مجموعة البنك الأهلي المتحد اليوم. ومعنا:

- السيد/ سانجيف بايجال، نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة - المالية والتطوير الاستراتيجي
- السيد/ كيث غيل، نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة – المخاطر و الشؤون القانونية و الإمتثال
- السيد/ سرينيفاسان راثينام، رئيس المالية للمجموعة
- السيد/ راجيف غوجيا، رئيس التطوير الاستراتيجي للمجموعة

والآن، وقد استلمتم العرض التقديمي للبنك والنشرة التفصيلية للبيانات المالية لفترة التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢٠، والتي تم تحميلها على موقع المجموعة على الإنترنت، والتي تستطيعون مطالعتها أيضاً من خلال هذا البث المباشر عبر الإنترنت.

ودون مزيد من التأخير، أنقل الميكرفون للسيد سانجيف بايجال للبدء في المؤتمر الآن. شكراً لكم.

سانجيف بايجال: مساء الخير جميعاً. معكم سانجيف بايجال ويسرني وزملائي في فريق البنك الأهلي المتحد أن نرحب بكم جميعاً في مؤتمر المحللين والمستثمرين الذي نعقدّه بواسطة بث مباشر عبر الإنترنت ونتناول فيه النتائج الموحدة لمجموعة البنك الأهلي المتحد عن فترة التسعة أشهر الأولى من العام المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠.

في البداية إسمحوا لي بإسم كافة منتسبي مجموعة البنك الأهلي المتحد أن نتقدم بصادق التعازي إلى حكومتنا وشعبنا البحرين والكويت في رحيل الفقيد الكبيرين صاحب السمو

الملكى الأمير خليفة بن سلمان آل خليفة رئيس وزراء مملكة البحرين وصاحب السمو الشيخ صباح الأحمد الجابر الصباح أمير دولة الكويت، مستذكريين بكل إجلال و عرفان دورهما الرائد كرجلي دولة ورؤية أسهما بشكل رئيسي واضح في دفع مسيرة التنمية والرخاء والازدهار في بلديهما وتركا بصمات وإنجازات واضحة في مختلف المجالات.

وإذ نستعرض المشهد الإقتصادي، فلا زالت الأسواق الدولية والاقليمية تعاني من وطأة التداعيات الاستثنائية لأزمة تفشي الجائحة الفيروسية العالمية وما رافقها من قيود حظر وإغلاق عام أو جزئي طال أمدها وتسببت في شلل وإضطراب إقتصادي كبير، وفاقم من تبعاته على المستوى الإقليمي تراجع عائدات النفط بشكل كبير وأعباء ذلك على مستويات الإنفاق الحكومي والنشاط الإقتصادي والتجاري في دول المنطقة.

وفي حين سجل الربع الثالث من العام بعض المؤشرات على بوادر تعافٍ جزئي في بعض الإقتصاديات الرئيسية على أثر تخفيف تدابير الحظر والاعلاق فيها، إلا أن مناخ الأزمة وركود الأسواق لا يزالان يلقيان بتبعاتهما السلبية على القطاع المصرفي ككل سواء من حيث فرص الإقراض والتمويل وموارد السيولة المتاحة وسط تراجع أسعار النفط، أو الضغوط على هوامش الفائدة تبعاً لقيام الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي بخفض أسعار الفائدة القياسية بـ ١٥٠ نقطة أساس في الربع الأول من العام لكبح إضطراب الأسواق وقبل ذلك بـ ٧٥ نقطة أساس في النصف الثاني من عام ٢٠١٩ وما تلاها من خطوات موازية اتخذتها المصارف المركزية في المنطقة.

وعلى الرغم من هذه التحديات، فقد إستطاع البنك إدارة متطلبات السيولة بكفاءة، محافظاً على مستويات صحية لإحتياطيات طوارئ السيولة لديه عن طريق التركيز الحثيث على تنويع مصادرها بما في ذلك إتفاقيات إعادة الشراء التمويلية.

وفي ظل هذه الأوضاع، فقد إستطاع البنك أن يحقق المؤشرات الرئيسية التالية لأدائه عن فترة التسعة أشهر الأولى من العام:

- حقق البنك أرباحاً صافية عائدة لمساهمي المجموعة الأم بلغت ١١٥,٩ مليون دولار أمريكي عن الربع الثالث من عام ٢٠٢٠، أي بتراجع ٣٥,٩% عن الربع المماثل من عام ٢٠١٩ والذي سجل ١٨٠,٩ مليون دولار أمريكي، فيما بلغت أرباح البنك الصافية ٤٠٩,٣ مليون دولار أمريكي عن مجمل فترة التسعة أشهر الأولى المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠، بتراجع ٢٦,٧% عن فترة التسعة أشهر المقارنة من عام ٢٠١٩ والتي سجلت ٥٥٨,٤ مليون دولار أمريكي .

- نظراً للعوامل المشار إليها أعلاه، فقد تراجع دخل البنك من صافي الفوائد بنسبة ١٦,٩% في الربع الثالث من العام ليبلغ ١٩٣,٢ مليون دولار أمريكي (٢٣٢,٥ مليون دولار أمريكي للربع الثالث من عام ٢٠١٩) أو بنسبة ١٧,٠% في التسعة أشهر الأولى من العام مسجلاً ٥٩٩,٩ مليون دولار أمريكي (٧٢٢,٧ مليون دولار أمريكي للتسعة أشهر المقارنة من عام ٢٠١٩). وقد أدى ذلك إلى جانب هبوط دخل الرسوم والعمولات إلى إنخفاض إجمالي الدخل التشغيلي للبنك إلى ٢٤٧,٤ مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من العام

( ٢٨٩,٢ مليون دولار أمريكي للربع نفسه من العام السابق) وبحيث سجل ٨٢٣,٠ مليون دولار أمريكي للتسعة أشهر الأولى من العام الجاري ( ٩١٩,٣ مليون دولار أمريكي للفترة نفسها من العام السابق).

• أدى تراجع النشاط الإقتصادي إلى إنخفاض دخل الرسوم والعمولات بنسبة ١٨,٠% ليلغ ٧٦,٦ مليون دولار أمريكي في التسعة الأشهر الأولى من العام مقابل ٩٣,٤ مليون دولار أمريكي لنفس الفترة من العام السابق.

• إرتفع دخل البنك من الاستثمارات وإيرادات أخرى كنتيجة للتخارج من إستثمارات محتفظ بها لغير أغراض المتاجرة خلال هذه الفترة.

• زاد البنك صافي المخصصات العامة المرصودة إضافيا واستباقيا تجاه محافظ الأصول بـ ٣٥,٢ مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من العام (٤,٩ مليون دولار أمريكي للربع الثالث من عام ٢٠١٩) أي ١١٧,٦ مليون دولار أمريكي في التسعة أشهر الأولى من العام (٣٩,٢ مليون دولار أمريكي للفترة نفسها من عام ٢٠١٩). وبلغت نسبة القروض غير المنتظمة ٢,٥% من إجمالي المحفظة الائتمانية (١,٩% كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩) مع تأمين نسبة تغطية بلغت ٧٧,٧% من المخصصات المحددة المرصودة لهذه الأصول مقابل ٨٥,٩% كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، وهي معدلات تغطية محتسبة على أساس قيمة المخصصات النقدية الصافية التي تم تجنيبها تحسبا لمختلف السيناريوهات وبمعزل عن قيمة الضمانات العينية الكبيرة من أصول عقارية وأدوات مالية متاحة للبنك بشكل إضافي قبلها.

• بلغت نسبة التكاليف إلى إجمالي الدخل ٢٨,٦% مقابل ٢٦,٧% للتسعة أشهر المماثلة من عام ٢٠١٩ بفضل إستمرار تطبيق الترشيد الممنهج والمدرّوس للمصروفات.

• بلغ العائد الأساسي والمخفض للسهم ١,٢ سنت أمريكي عن فترة الربع الثالث من العام مقابل ١,٩ سنت أمريكي للربع ذاته من العام السابق أي عائد ٤,١ سنت أمريكي عن التسعة أشهر الأولى من العام مقابل ٥,٦ سنت أمريكي لنفس الفترة من عام ٢٠١٩.

وانتقل الآن للتعليق على مؤشرات الميزانية العمومية ونسب العوائد التشغيلية المتعلقة بها:

سجلت الموجودات الاجمالية للمجموعة نموا طفيفا بنسبة ١,٠% لتبلغ ٤٠,٧ مليار دولار أمريكي كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠ بالمقارنة مع ٤٠,٣ مليار دولار أمريكي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩.

- نمت محفظة صافي القروض بنسبة ٠,٤% (بزيادة ٠,١ مليار دولار أمريكي بالمقارنة مع ٣١ ديسمبر ٢٠١٩)، وذلك للوفاء بشكل رئيسي بسحوبات متعاقد عليها قبل أزمة كوفيد-١٩.
  - إرتفعت الاستثمارات المحتفظ بها لغير أغراض المتاجرة بنسبة ٥,٦% (بزيادة ٠,٥ مليار دولار أمريكي) كدليل لأنشطة الإقراض وللمحافظة على مستويات مناسبة للعائد المعدل تبعاً للمخاطر.
  - عمل البنك خلال التسعة أشهر الأولى من العام على تنويع وتدعيم قاعدته التمويلية وذلك عن طريق:
    - (أ) الإستفادة من خطوط إتفاقيات إعادة الشراء لجمع ٠,٩ مليار دولار أمريكي، بحيث إرتفعت إلى إجمالي ٣,٨ مليار دولار أمريكي.
    - (ب) زيادة في إقتراضات ما بين البنوك بواقع ٠,٣ مليار دولار أمريكي من ٥,٠ مليار دولار أمريكي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ إلى ٥,٣ مليار دولار أمريكي كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠.
    - (ت) إرتفاع في أرصدة الحسابات الجارية وحسابات التوفير بواقع ١,٠ مليار دولار أمريكي خلال التسعة أشهر من العام عن مستواها في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ (٧,٣ مليار دولار أمريكي)، ويشمل ذلك زيادة ملحوظة في إيداعات برنامج توفير حصادي بنسبة ١٢,٩% (زيادة بواقع ٣٣٩ مليون دولار أمريكي)، لتشكل الحسابات الجارية وحسابات التوفير نسبة ٣٤,٢% من إجمالي ودائع العملاء كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠ (٢٨,٧% في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩).
  - بلغ إجمالي الحقوق العائدة إلى مساهمي المجموعة نحو ٤,٠ مليار دولار أمريكي كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠ مقابل ٤,٣ مليار دولار أمريكي في نهاية عام ٢٠١٩، وذلك كحصيلة لتوزيعات الأرباح النقدية المقررة عن عام ٢٠١٩ وتراجع صافي الأرباح بنسبة ٢٦,٧% خلال التسعة أشهر الأولى من العام.
  - سجل العائد على متوسط حقوق المساهمين ١٢,٧% لفترة التسعة أشهر الأولى من العام مقابل ١٨,١% لنفس الفترة من عام ٢٠١٩، فيما سجل العائد على متوسط الأصول ١,٤% لفترة التسعة أشهر الأولى من العام مقابل ٢,٢% لنفس الفترة من عام ٢٠١٩.
  - بلغت نسبة الكفاية الرأسمالية للبنك ١٦,١% بالمقارنة مع نسبة الحد الأدنى المشترطة رقابياً وهي ١٢,٥%.
- أصل بذلك لختام كلمتي الإفتتاحية، شاكرًا تشريفكم لنا بالحضور والمشاركة و متمنيا للجميع موفور الصحة والعافية وسط هذه الظروف الاستثنائية، وأترك الباب الآن مفتوحاً لفقرة الأسئلة والإجابات عليها.

\*\*\*

تشيرو جوش:

سوف ننتظر بضع دقائق لتلقي الأسئلة.

(س ١): الأسئلة الأولى وردت من السيد علي الطريف (سي أف أي).

مساء الخير جميعا، شكرا لاتاحة هذه الفرصة لي وأرجو أن تكونوا جميعا بخير.

في البداية أود أن أهني البنك الأهلي المتحد على هذا الأداء في الربع الثالث من العام، ولدي عدد من الأسئلة.

١. لماذا لا يلجأ البنك لاستخدام منصات إجتماعات أفضل وأكثر تفاعلية مثل "زروم"، "مبيت" أو "تيمز"؟

٢. ما السبب وراء تراجع البنك في تقييم الحوكمة البيئية والاجتماعية والمؤسسية من المركز الثالث في عام ٢٠١٨ إلى المركز الثامن في عام ٢٠١٩ وفقا لمؤشر التميز في الاستدامة لمؤسسة "ESG Invest"؟ وما هي الخطوات التي سيتم اتخاذها لتحسين ذلك في عام ٢٠٢٠؟

٣. بصفتكم بنكا محليا كبيرا ، ألا تعتقدون أن البنك بحاجة إلى تحسين المؤشرات التالية: نسبة صافي التمويل المستقر، نسبة تغطية السيولة، معدل كفاية رأس المال، ومستوى رأس المال من الشريحة الأولى؟

سانجيف بايجال: ١,١ كما أوضحنا سابقا، فهذه هي المنصة التي تم إعتمادها واستخدامها لهذا الغرض على مدى الفترات الماضية، ونحن هنا للإجابة على كافة الأسئلة التي تطرح بواسطتها.

كيث غيل: ١,٢ بحسب علمنا فإن مؤسسة ESG Invest تقوم بهذا التصنيف بناء على المعلومات المتاحة في مصادر وتقارير عامة، ومن هذا المنطلق فسيعمل البنك على تضمين تقريره السنوي لمعلومات وإفصاحات إضافية عن المعايير وأفضل الممارسات التي نتبناها ونطبقها في هذا الخصوص.

سرنيفاسان: ١,٣ إذا نظرنا لنسبة تغطية السيولة فنجد أنها ظلت تتراوح ضمن نطاق ١٨٣% - ٣١٥% على مدى الفترات الفصلية الثلاث السابقة، وهي نسب أعلى بكثير من تلك التي يشترطها مصرف البحرين المركزي. إضافة إلى ذلك، فقد سمح المصرف لبنوك التجزئة بخفض نسبة تغطية السيولة ونسبة صافي التمويل المستقر من ١٠٠% إلى ٨٠% ، وقد ظل البنك مستوفيا لهذه النسب الرقابية في جميع الأوقات.

- ظلت نسبة صافي التمويل المستقر تتراوح بين ١١١% إلى ١١٧% وهي تتجاوز بكثير نسبة الـ ٨٠% التي حددها مصرف البحرين المركزي.

- إستقرت النسب الرأسمالية (مستوى رأس المال من الشريحة الأولى /نسبة الكفاية الرأسمالية) جميعها عند معدلات أعلى بكثير من الحدود المطلوبة رقابيا.

تشيرو جوش: (س ٢) السؤال التالي أيضا من علي الطريف (سي أف أي).

ما هي الحصة السوقية للبنك الأهلي المتحد في البحرين من حيث قطاعات: الأفراد، الشركات، أنشطة الخزينة؟

راجيف غوجيا: حصة البنك السوقية في البحرين تبلغ نحو ١٣% لقطاع الأفراد ونحو ١٨% لقطاع الشركات.

تشيرو جوش: (س ٣) سؤال من سريام شرينيفاس (إي أم وي بي).

٣,١ لا بد لي من تهنئة فريق العمل الذي استطاع في ظل رعاية القيادة السياسية في البلاد وتوجيهات مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية أن يتعامل بنجاح مع الظروف الصعبة السائدة إقليميا ودوليا.

ذكرتم بأن صافي هامش الفوائد قد تراجع من ٢,٧% إلى ٢,١% ، وذلك أساسا بسبب التدني في أسعار الفائدة العالمية وفي قدرة البنوك على توظيف ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير بفوائد أعلى. إذا افترضنا أن انخفاض معدلات الفائدة العالمية سيستمر بعد الجائحة في العامين ٢٠٢١ و ٢٠٢٢ ( في ظل توجه البنوك المركزية العالمية لإبقائها منخفضة وإستمرار تأثير ذلك في المدى المتوسط والطويل بفعل سياسات التيسير النقدي مثلا)، فهل يصح الإستنتاج بأنه من الصعب أن نتوقع قريبا أي تحسن ملموس في هامش صافي الفائدة عن معدلاتها الحالية أو عودتها لمعدلات ما قبل الأزمة؟

٣,٢ اذا كانت الاجابة بنعم، هل سيكون نمو الدخل التشغيلي مدفوعا بشكل أساسي بنمو الميزانية العمومية (القروض والاستثمارات / الودائع)؟ من جهة أخرى يبدو أن تقلبات الأسواق قد أثمرت في إرتفاع بنسبة ٤٢% في دخل البنك من أنشطة التداول والاستثمار. بافتراض ان الأسواق ستشهد حقبة أقل تقلبا فيما بعد أزمة الكورونا، عندها سيكون من الصعب تكرار هذا الأداء. لا شك أيضا أن العنصر الأساسي لأي تحسن في صافي الربحية في مرحلة ما بعد الأزمة سيكون مستوى المخصصات. وعليه ما هي المستويات الواقعية المستهدفة من قبلكم على المدى الطويل فيما يتعلق بما يلي:

(أ) المحافظة على مستوى مقبول للمخصصات، مثلا في حدود ٦٠-٧٥ مليون دولار أمريكي لفترة تسعة أشهر.

(ب) مستوى ربحية مستدامة على المدى البعيد في حدود ٤٥٠-٤٧٥ مليون دولار أمريكي لفترة تسعة أشهر.

سرينيفاسان: ٣,١ إنكمش هامش صافي الفائدة لا يعود إلى تدني أسعار الفائدة فحسب، بل وأيضا إلى أوضاع شح السيولة في الأسواق التي صاحبت أزمة نقشي الجائحة، وعندما تتحسن أوضاع السيولة فإننا قد نرى عودة هذه الهوامش لملازمة مستوياتها السابقة للأزمة. تركيزنا في هذا الجانب ينصب حاليا على تقليص المطلوبات ذات الكلفة الأعلى تدريجيا، وإستقطاب



ودائع إضافية في الحسابات الجارية وحسابات التوفير، وإعادة تسعير الأصول، والإستثمار في محافظ إستثمارية ذات عوائد مجزية أفضل لتحسين الهامش على صافي الفوائد.

٣,٢ بالنسبة لعمليات التداول، فهي بطبيعتها مرتبطة بحركة السوق وبالفرص السانحة فيها وبالتالي فمن الصعب التنبؤ بذلك. كما أن مدى إستدامة الدخل الناتج منها يعتمد بطبيعة الحال على توجهات ومؤشرات الأسواق خاصة في الأقطار التي نعمل فيها.

سانجيف بايجال: في مرحلة ما بعد أزمة كوفيد-١٩ فإننا نتوقع زيادة فرص الأعمال وبالتالي ارتفاعا في تعاملات العملاء وفي دخل الرسوم ودخل أنشطة التداول.

كيث غيل: فيما يتعلق بالمخصصات، فإن إهتمامنا حاليا متركز حاليا على الربع القادم والسنة التالية ٢٠٢١. وقد أشرنا سابقا إلى أننا نتوقع مستويات مرتفعة للمخصصات ونرى أن هذا المنحى سيستمر على مدى الـ١٢ شهرا القادمة على الأقل، ومع أن النشاط الإقتصادي بدأ في تسجيل مؤشرات تحسن طفيف إلا أن الصورة بشأن المخصصات لن تتضح بشكل كاف قبل عام ٢٠٢١.

تشير و جوش: (س ٤) السؤال التالي من علي الطريف (سي أف أي).

٤,١ في ظل مناخ عدم اليقين السائد في الأسواق فإنه يصعب بالطبع التنبؤ بمعدل تكلفة المخاطر. مع ذلك، هل من تقدير توجيهي بشأن تكلفة المخاطر لبقية عام ٢٠٢٠؟ هل يتوقع البنك مستويات عالية للتدنيات الائتمانية في ظل أزمة كوفيد-١٩؟

٤,٢ ما هي نسبة أرصدة الحسابات الجارية وحسابات التوفير الى اجمالي ودائع العملاء حاليا؟

كيث غيل: ٤,١ بالنسبة لتكلفة المخاطر، وكما يوضح العرض التقديمي فإن مستوى المخصصات قد إرتفع بشكل كبير بنحو ١١٨ مليون دولار أمريكي للتسعة أشهر من العام بالمقارنة مع ٣٩ مليون دولار أمريكي لنفس الفترة من العام السابق، وهذا المنحى متوقع له أن يستمر في الربع الرابع من العام، غير أن الأوضاع لا تزال تتسم بقدر كبير من الإضطراب وعدم اليقين وبالتالي فمن الصعب تقدير مستوى المخصصات مستقبلا بدقة كافية.

سرينيفاسان: ٤,٢ تشكل ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير نسبة ٣٤,٢% من إجمالي الودائع كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠ بالمقارنة مع ٢٨,٧% في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، حيث يواصل البنك في هذا الإطار التركيز على توسيع قاعدته التمويلية من هذه الحسابات.

تشير و جوش: (س ٥) السؤال التالي من علي الطريف (سي أف أي).

ما هو سبب الزيادة في بند "مصروفات تشغيلية أخرى" إلى ٢٩ مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من ٢٠٢٠؟

سرينيفاسان: هذه الزيادة ترجع بشكل رئيسي إلى المساهمات المقدمة للجهات الرسمية في عدة أقطار تعمل المجموعة بها وذلك لدعم جهود مكافحة تفشي الجائحة والتخفيف من آثارها من جهة،

ونتيجة لإستثمار البنك في حزمة من التدابير الرامية لضمان سلامة وصحة الجميع من موظفيه وعملائه وكافة المتعاملين معه.

(س ٦) سؤال من علي الطريف (سي أف أي).

تشيرو جوش:

ظل حجم محفظة القروض ثابتا عند ٢٠ مليار دولار أمريكي؟ كيف يمكن توقع تحسن في صافي دخل الفوائد في ظل عدم نمو محفظة القروض؟

في هذه المرحلة وحتى تتضح الصورة بشأن مسار أزمة كوفيد-١٩ وآثارها، فإن موقف البنك يظل متسما بدرجة كبيرة من الحيطة والحذر حيال أي مخاطر أصول جديدة. هذا الحذر يمتد ليشمل أيضا العملاء واحجامهم عن تحمل أعباء والتزامات ائتمانية جديدة وسط هذه الأوضاع وبالتالي فمن المتوقع أن يبقى نمو القروض ضعيفا في ظل الوضع الحالي ريثما تنجلي الأزمة وتسمح فرص جديدة للنمو في المدى المتوسط.

كيث غيل:

بالنسبة لتحسين صافي دخل الفوائد، هناك بعض الخيارات:

سر ينيفاسان:

- السعي بشكل حثيث لتكثيف الإستثمار في السندات كبديل للأنشطة التمويلية .  
- إدارة الكلفة التمويلية بكفاءة من خلال التركيز على استقطاب أرصدة الحسابات الجارية وحسابات التوفير ذات التكلفة الأدنى والتخلص تدريجيا من الموارد ذات التكلفة الأعلى .  
هذه الخطوات تشكل عوامل مساعدة في تحسين صافي دخل البنك من الفوائد.

(س ٧) سؤال من جاناني فماديفا (أرقام كابيتال).

تشيرو جوش:

١. سجلت القروض المصنفة من المرحلة ٢ و ٣ إرتفاعا ضئيلا في الربع الثالث. هل من توضيح حول الدول والقطاعات التي أدت إلى ذلك؟ ما هي تطورات القروض المتعثرة خلال العام خاصة في الكويت بعد إنقضاء فترة تأجيل أقساط القروض في سبتمبر/أكتوبر؟ هل جرى تمديد فترة التأجيل في البحرين؟  
٢. ما هي نسبة القروض التي خضعت لخيار تأجيل الأقساط كما بنهاية الربع الثالث/٢٠٢٠؟  
٣. هل تم إستكمال إعادة تسعير الموجودات/المطلوبات لانخفاض معدلات الفائدة، هل هناك المزيد لفعله في هذا المجال في الفترات الربعية القادمة؟ هل كان لخطوات إعادة جدولة مدفوعات القروض أثرها على هامش صافي الفوائد؟  
٤. أخيرا، هل من مستجدات بشأن عملية الإندماج والاستحواذ والمفترض إستئنافها في شهر ديسمبر أي في غضون إسبوعين من الآن.

٧,١ قروض المرحلة الثانية لم تشهد زيادة ذات شأن بالمقارنة مع العام السابق. أما القروض ضمن المرحلة الثالثة فقد سجلت إرتفاعا ملحوظا بحيث إرتفعت نسبة القروض غير المنتظمة من ٢,١% (كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٠) إلى ٢,٥% (كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠) ، ومع ذلك وكما أشرنا سابقا، فإنه من المتوقع إرتفاع نسبة التعثر أو قروض المرحلة الثالثة في مرحلة ما بعد كوفيد-١٩ وبعد إنقضاء مهلة تأجيل سداد القروض. أما بشأن الدول والقطاعات المعنية، فهي بشكل رئيسي في الكويت والإمارات وبالذات في قطاعي التجارة والخدمات.

كيث غيل:

٧,٢ نسبة القروض الخاضعة لخيار التأجيل تمثل نحو ٥% من إجمالي دفتر الائتمان.

سرنيفاسان:

٧,٣ تمت إعادة تسعير الأصول بالتوافق مع عملائنا المقترضين.

٧,٤ في حال إستجد أي جديد بشأن عملية الدمج والإستحواذ فسوف يفصح البنك عن ذلك في حينها. سانجيف بايجال:

تشيرو جوش: (س ٨) سؤال من أجيت راجواي (بنك إي بي سي).

هل يمكن لإدارة البنك إعطاءنا تقدير توجيهي بشأن ربحية الربع الرابع من ٢٠٢٠؟

لا يزال الوضع غير مستقر وحافلا بالتطورات حتى نهاية العام. وبطبيعة الحال ليس من الحكمة إعطاء أي تقديرات رسمية حول الربحية المستقبلية في ظل مثل هذه الأوضاع. سانجيف بايجال:

تشيرو جوش: (س ٩) سؤال من ابراهيم الشروقي (إي أس إي أم).

ما هي خطط البنك بشأن قرار الجهات الرسمية بتمديد مهلة سداد القروض للمواطنين البحرينيين؟

كيث غيل: من ناحيتنا، البنك ملتزم بكافة ما يصدر عن الجهات الرسمية ومصرف البحرين المركزي من توجيهات في هذا الشأن، وآخرها كان السماح للعملاء بطلب تأجيل سداد الأقساط المستحقة عليهم وتعامل مع هذه الطلبات بإيجابية عند تلقيها، علما بأن مصرف البحرين المركزي قد أوصى بتمديد هذه المهلة إعتبارا من ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٠ على أن يتم إحتساب فوائد نظير هذا التأجيل.

تشيرو جوش: (س ١٠) سؤال من ريم البري (سيكو).

١. لم تسجل جودة الأصول سوى تأثيرا متواضعا بالمقارنة مع نظراء البنك من البنوك الاقليمية خلال الأشهر ٨-٩ الماضية . هل تتوقعون تأثيرا أكبر بعد انقضاء مهلة تأجيل الأقساط؟

٢. ما حجم الديون المشطوبة في الربع الثالث وفي التسعة أشهر الأولى من العام؟  
٣. هل يمكن تذكيرنا بموقف الجهات الرقابية في أسواق عملكم فيما يتعلق بتأجيل مدفوعات القروض؟ وأقصد هنا البحرين، الكويت ، مصر والعراق.

كيث غيل: ١٠,١ لا نتوقع أي تأثيرا أكبر في المدى القصير ولكن من الصعب إعطاء تصور واضح لمستويات جودة الأصول المستقبلية في ظل الوضع القائم.

سرنيفاسان: ١٠,٢ تم شطب ديون بقيمة ٥,٥ مليون دولار أمريكي في التسعة أشهر الماضية من العام كما هو مبين في الايضاح ٦ ب من القوائم المالية للفترة.

١٠,٣ في البحرين، أعلن مصرف البحرين المركزي عن تمديد إضافي لمهلة سداد القروض مع احتساب مبالغ الفائدة المستحقة على ذلك أما في الكويت فقد كانت هذه المهلة لغاية سبتمبر ٢٠٢٠.

(س ١١) السؤال التالي من علي الطريف (سي أف أي).

تشير و جوش:

حيث أن مهلة تأجيل مدفوعات القروض لمدة ستة أشهر سوف تنتهي في ديسمبر، فهل يتوقع البنك ارتفاعاً في نسبة القروض غير المنتظمة مع نهاية العام ٢٠٢٠؟ إذا احتسبنا الضمانات العينية، ماذا ستكون عليه نسبة تغطية المخصصات المرصودة تجاه هذه الأصول؟

لا نتوقع حالياً أي زيادة رئيسية في نسبة القروض غير المنتظمة بحلول ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، حيث من المتوقع أن تتراوح نسبة جودة الأصول بمعدل ١٠ نقاط أساس صعوداً أو نزولاً كما هو الحال في الربع الثالث من العام. قيمة الضمانات المتاحة للبنك قبال الأصول الائتمانية من المرحلة (٣) تبلغ ٣٠١ مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من العام، مما يعني تغطية إضافية بنسبة ٥٦% إزاء قروض المرحلة (٣) علاوة على المخصصات المحددة المرصودة لها.

كيث غيل:

(س ١٢) السؤال التالي من ديباك بابو (البحرين الوطنية القابضة).

تشير و جوش:

في ظل البيئة التشغيلية الحالية التي تتسم بانخفاض معدلات الفائدة وتوجه معظم البنوك الى استبدال سندات الشريحة الأولى من رأس المال بإصدارات أخرى جديدة ذات معدلات أدنى، ماهي استراتيجية البنك فيما يتعلق بالسندات المدرجة ضمن الشريحة الأولى لرأس المال والقابلة للإسترداد؟ هل من إيضاحات إضافية في هذا الخصوص؟

سبق أن أفصحنا في شهر فبراير الماضي أن القرار بشأن إسترداد هذه السندات من عدمه سوف يتخذ على ضوء إستكمال عملية الإستحواذ مع بيت التمويل الكويتي، وعليه فلم يستجد جديد في هذا الموضوع.

راجيف غوجيا:

(س ١٣) سؤال من خرم غفران (بنك مسقط).

تشير و جوش:

هل يمكنكم إعطاء تقدير توجيهي حول: (١) نمو القروض وما اذا كنتم تتوقعون أي تحسن في هذا الجانب و (٢) توقعاتكم بالنسبة لإتجاهات جودة الأصول سواء للربع الرابع من هذا العام أو الربع الأول من العام القادم؟

بالنسبة لنمو محفظة القروض فقد سبقت الإجابة على ذلك، حيث نتوقع نموا متواضعا أحادي الرقم في الربع الرابع، وقد يتحسن ذلك في الربع الأول من ٢٠٢١. بالنسبة لجودة الأصول، فقد سبق أن أشرت إلى أننا لا نتوقع تغييراً ملموساً في الربع الرابع من العام، بل قد نشهد تأثيراً أكبر في الربع الأول/ ٢٠٢١ ومستويات مرتفعة من تعثر القروض من المرحلة (٣) تحت وطأة أزمة الجائحة ومع إنتهاء مهلة تأجيل سداد القروض، غير أن الآفاق لا تزال ضبابية بالنسبة لمجمل عام ٢٠٢١.

كيث غيل:

تشيرو جوش:

(س ١٤) سؤال من نيكييل أرورا (فرانكلين تمبلتون).

١. سجل الهامش على صافي الفوائد تراجعاً في الربع الثالث مقارنة بالنصف الأول من العام. هل تتوقعون مزيداً من التراجع في الربع الرابع أو السنة القادمة؟ هل لجأ البنك للإستفادة من تسهيلات إتفاقيات إعادة الشراء بفائدة صفرية في أي من أقطار عمل المجموعة؟

٢. هل من تقدير توجيهي بشأن تكلفة المخاطر في الربع الرابع/٢٠٢٠.

٣. متى يمكننا توقع تحسن في الدخل من غير الفوائد، بالنظر إلى بدء فتح الأسواق بصورة تدريجية؟

سرنيفاسان:

١،٤١ بالنسبة لهامش صافي الفائدة، فنتوقع إستقراراً نسبياً في الربع الرابع القادم إذا ما أخذنا بعين الاعتبار علاوة كلفة السيولة في هذه الأوضاع، أما بالنسبة للتسهيلات التيسيرية لإتفاقيات إعادة الشراء بفائدة صفرية والتي أتاحتها المصارف المركزية في المنطقة فلم يلجأ البنك للإستفادة منها في أي من أسواق عمله الإقليمية.

٢،٤،١ و٣،١٤: سبقت الإجابة على ذلك.

تشيرو جوش:

(س ١٥) سؤال من علي الطريف (سي أف أي).

هل سيوزع البنك أي أرباح نقدية عن عام ٢٠٢٠ وبأي مستوى؟

سانجيف بايجال: الوقت لا يزال مبكراً لتقييم ذلك أو إتخاذ قرار بشأن توزيعات الأرباح قبل إنتهاء السنة وقبل ظهور وتدقيق النتائج المالية التي حققها البنك خلالها.

تشيرو جوش:

(س ١٦) السؤال التالي من أحمد الخريط (الكويت).

هذا العام كان صعباً على كافة القطاعات. هل يمكننا الافتراض بأن السنة القادمة ستكون أفضل بالنسبة للبنك؟

سانجيف بايجال:

كما نعلم جميعاً فلا زال الوضع حافلاً بمختلف الاحتمالات والتطورات ولا يمكننا إعطاء تصور أو تقييم لأداء مستقبلي في المرحلة الحالية.

تشيرو جوش:

(س ١٧) السؤال التالي من علي الطريف (سي أف أي).

متى سيتم إستئناف وإنجاز عملية الاستحواذ مع بيت التمويل الكويتي؟

سبقت الإجابة على هذا السؤال.

تشيرو جوش:

(س ١٨) السؤال التالي من أحمد الخريط، (الكويت).

هل من توضيحات إضافية بخصوص حصة ملكية البنك في البنك الأهلي المتحد (مصر) وما هو مستواها الحالي؟

راجيف غوجيا: إستكمل البنك مؤخرًا طرح عرض شراء إختياري لشراء الحصة المتبقية من أسهم البنك الأهلي المتحد (مصر)، حيث إرتفعت بموجب ذلك زيادة حصة ملكية البنك من ٨٥,٥% إلى ٩٥,٧% من أسهم هذا البنك التابع للمجموعة.

تشيرو جوش: (س ١٩) السؤال التالي من ديباك بابو (البحرين الوطنية القابضة).

سبق أن قدمت سؤالًا حول سندات الشريحة الأولى من رأس المال لست متأكدًا فيما إذا تم إستلامه. بالنظر إلى بيئة معدلات الفائدة المنخفضة السائدة، وتوجه العديد من البنوك الإقليمية لإسترداد سندات الشريحة الأولى وإستبدالها بإصدارات ذات معدلًا فائدة أدنى. ما هي خطط البنك بشأن إصداره الحالي القابل للإسترداد وفائدة الكوبون المستحقة عليه بالمقارنة مع البنوك الأخرى.

سرينيفاسان: تمت الإجابة على هذا السؤال.

تشيرو جوش: (س ٢٠) السؤال التالي من محمد فخرو (مصرف البحرين المركزي).

ما هي توقعاتكم بالنسبة لمعدلات الفائدة وما تأثير ذلك على إستراتيجيات الإستثمارات المحتفظ بها لغير أغراض المتاجرة.

كيث غيل: شكرا على السؤال. توقعاتنا هي بإستمرار المعدلات المنخفضة للفائدة على مدى الأشهر الـ ١٢ القادمة، أما عن إستراتيجيتنا بشأن الإستثمارات المحتفظ بها لغير المتاجرة فليس من تغيير بصددها، فالبنك يحتفظ بهذه الإستثمارات على المدى البعيد بغض النظر عن بيئة أسعار الفائدة.

تشيرو جوش: (س ٢١) السؤال التالي من جاناني فاماديفا (أرقام كابيتال).

سؤالان للمتابعة.

١. بخصوص الضغوط على موارد السيولة، هل من توضيحات إضافية وأي الأسواق تواجهون فيها مثل هذه الضغوطات؟
٢. ما هي نسبة الحد الأدنى للشريحة الأولى من رأس المال في ظل التدابير التيسيرية في ظل أزمة كوفيد-١٩؟ وإلى متى ستظل سارية؟

سرينيفاسان: هذه الضغوطات كانت نتيجة شح السيولة بالدولار الأمريكي في أسواق المنطقة في بدايات أزمة تفشي الجائحة إلا أن وضع السيولة عاد للإستقرار حاليًا.

بالنسبة للحد الأدنى للشريحة الأولى من رأس المال، فلا توجد تدابير تيسيرية حيث يظل الحد الأدنى عند نسبة ٩% التي يشترطها مصرف البحرين المركزي.

تشيرو جوش: (س ٢٢) سؤال من علي الطريف (سي أف أي).

ما هي نسبة أسهم البنك المدرجة المتداولة في بورصة الكويت؟ هل هي أكثر من ٣٠% من إجمالي الأسهم المصدرة؟

سانجيف بايجال: نحو ٥٠% من أسهم البنك يتم تداولها في بورصة الكويت، وكما تعلم فإن قائمة مساهمي البنك تضم مساهمين من مختلف دول مجلس التعاون الخليجي بما في ذلك الكويت، وبالنظر الى صفقة الاستحواذ المحتملة مع بيت التمويل الكويتي فإن العديد من المساهمين إرتأوا الإحتفاظ بأسهمهم في بورصة الكويت لتسهيل إنجاز الصفقة والتي هي قيد التعليق حاليا حتى ديسمبر ٢٠٢٠.

تشيرو جوش: (س ٢٣) سؤال من فاطمة أسيري (مصرف البحرين المركزي).

ما هي وجهة نظركم بشأن معدلات الفائدة السلبية التي بدأت تشهدها بعض الأسواق العالمية؟

كيث غيل: هذا سؤال لخبير اقتصادي. معدلات الفائدة السلبية أصبحت جزءا من البيئة التشغيلية التي يواجهها العديد من البنوك في أوروبا منذ سنوات، وخاصة في منطقة اليورو بطبيعة الحال. شخصيا أعتقد أن هذه المعدلات السلبية تحد كثيرا من فعالية أدوات السياسة النقدية التي تلجأ إليها الحكومات بشكل عام.

تشيرو جوش: (س ٢٤) السؤال التالي من أحمد الخريبط (الكويت).

هل ستنعكس كلفة الاستحواذ على البنك الأهلي المتحد (مصر) على بيانات الربع الرابع؟ وهل سيؤثر ذلك على نصيب السهم من الأرباح؟

راجيف غوجيا: نعم، تأثير هذه العملية سوف ينعكس في بيانات الربع الرابع لدى الإعلان عن نتائجنا المالية لمجمل عام ٢٠٢٠.

تشيرو جوش: (س ٢٥) السؤال التالي من نيكيل أرورا (فرانكلين تمبلتون).

هناك تدفقات بقيمة ٩٨ مليون دولار أمريكي مدرجة تحت "تعديل إتفاقيات قروض"، وهي مدرجة أيضا ضمن بيانات النصف الأول؟ ما طبيعة هذه التدفقات؟

رينيفاسان: تجد ذلك مبينا في الإيضاح ٢,٥ من قوائمنا المالية، وهي تتعلق بخسارة التعديل الناتج عن مهلة تأجيل سداد القروض.

تشيرو جوش: أود أن أشكركم جميعًا على مشاركتكم في هذا المؤتمر الذي عقدته مجموعة البنك الأهلي المتحد لمناقشة نتائجه المالية لفترة التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢٠، والآن ننتقل للسيد سانجيف بيغال للتعليق بأي ملاحظات ختامية.

سانجيف بايجال: السيدات والسادة، بهذا نصل إلى ختام مؤتمرنا لهذا اليوم. لقد تشرفنا بإنضمامكم إلينا هذا المساء، مع أطيب تمنياتنا لكم بموفور الصحة والعافية وباجتياز هذه المرحلة والظروف الإستثنائية بخير وسلام.

- ختام البث المباشر عبر الإنترنت -

**Q3 2020- Ahli United Bank B.S.C Investor/ Analyst Webcast Transcript**  
**Tuesday, 17 November 2020, 2 PM Bahrain Time**

**Speakers from Ahli United Bank:**

1. Mr. Sanjeev Baijal, Deputy Group CEO – Finance & Strategic Development
2. Mr. Keith Gale, Deputy Group CEO – Risk, Legal & Compliance
3. Mr. Srinivasan Rathinam – Group Head of Finance
4. Mr. Rajeev Gogia – Group Head of Strategic Development

**Moderator:**

Chiro Ghosh, Lead Research- Financial Institutions, SICO Bank

**List of attendees:**

<b>Organization</b>	<b>Name</b>
Corporate Finance International	Ali Al-Tareef
Arqaam Capital	Janany Vamadeva
SICO	Khalid Baqer
Central Bank of Bahrain	Mohamed Fakhro
Ajeej Capital	Ahmed Abdelrahman
Central Bank of Bahrain	Mariam Hijris
Kuwait	Ahmad Al-Khuraibet
Bahrain National Holdings	Deepak Babu
AMYB	Srriam Srinivas
ASAM	Ebrahim Al Shroogi
Central Bank of Bahrain	Fatima Assiri
Bank ABC	Ajit Rajwade
Franklin Templeton	Nikhil Arora
NBB	Russell Bennett
SICO	Ananth Narayana
Bank Muscat	Shantanu Sarkari
Bank Muscat	Moather Hinai
T trowe price	Julio Utrers
Bank Muscat	Khurram Ghufraan
SICO	Reem AlBarri
Bank ABC	Mahmood Abdulla



- **WEBCAST TRANSCRIPT STARTS** -

Operator: This is Conference #2131607

Operator: Thank you all for standing by, ladies and gentlemen, and welcome to today's AUB Q3 2020 Conference Call.

I would now like to hand the call over to your speaker, Mr. Chiro Ghosh. Thank you, please go ahead.

Chiro Ghosh: Greetings Ladies and gentlemen. This is Chiro Ghosh from SICO and I would like to welcome you all to the AUB Group's 3Q 2020 results conference call. It is my pleasure to host AUB Group's Senior Management today. We have here with us:

- Sanjeev Baijal, Deputy Group CEO – Finance & Strategic Development
- Keith Gale, Deputy Group CEO – Risk, Legal & Compliance
- Srinivasan Rathinam – Group Head of Finance
- Rajeev Gogia – Group Head of Strategic Development

By now, you should have received the Bank's presentation and earnings release and detailed financials for 3Q 2020, which has also been uploaded on the group's website. You can view this on the webcast too. Now without further delay I will hand over the call to Sanjeev Baijal to commence the conference Call. Thank you.

Sanjeev Baijal: I, Sanjeev Baijal, on behalf of the AUB team welcome you all to the investor/analyst webcast this afternoon covering the AUB Group consolidated results for the nine months ended 30 September 2020.

Before I begin our review of the results, allow me on behalf of all of us at AUB, to join in paying tribute to the memory and legacy of His Royal Highness Prince Khalifa bin Salman Al Khalifa, the late Prime Minister of Bahrain, and His Highness Sheikh Sabah Al-Ahmad Al-Jaber Al-Sabah, the late Emir of Kuwait, two visionary leaders and great statesmen who made immense contribution to the economic development and prosperity of their countries. We are all deeply saddened by their

passing and extend our profound condolences to the governments and peoples of Bahrain and Kuwait on this sad demise.

Overall global and regional economies were deeply impacted by the COVID -19 outbreak and the resultant extended lockdowns. The GCC economies were further hit by the continuing weakness in energy prices seriously limiting their budgetary spend.

While Q3/2020 saw a gradual lifting of Covid-19 linked lockdowns by various countries followed by scattered signs of modest recovery, business sentiment continued to remain subdued affecting lending and liquidity opportunities which were further impacted by the continuing effect of lower oil revenues. Furthermore, the US Fed cut benchmark interest rates by 150 bps in Q1/2020 to stabilize the turbulent market conditions on the back of its earlier cuts by 75 bps in H2/2019 which were followed by similar rate moves in AUB's key operating markets.

Under these difficult operating conditions, AUB effectively managed its liquidity requirements and maintained healthy liquidity contingency buffers through tapping diversified and multiple sources of funds including utilization of repo lines.

Against the above backdrop, the salient features of the Bank's performance during the first nine months are as follows:

- Overall the Bank achieved a net profit, attributable to its equity shareholders, US\$ 115.9 million for Q3/2020, which represents a 35.9% decrease over the Q3/2019 reported profit of US\$ 180.9 million. For the nine months ended 30 September 2020, net profit attributable to its equity shareholders was US\$ 409.3 million, a decrease of 26.7% as compared to US\$ 558.4 million achieved in YTD Q3/2019.
- For reasons stated earlier, Net Interest Income (NII) reduced by 16.9% to US\$ 193.2 million in Q3/2020 (Q3/2019: US\$ 232.5 million) and reduced by 17.0% to US\$ 599.9 million for YTD Q3/2020 (YTD Q3/2019: US\$ 722.7 million). A lower NII and Fees & Commission income resulted in lower Operating Income

of US\$ 247.4 million during Q3/2020 as compared to US\$ 289.2 million in Q3/2019 whereas for the first nine months of 2020, Operating Income was US\$ 823.0 million as compared to US\$ 919.3 million in YTD Q3/2019.

- Subdued economic activity levels resulted in decrease of fees and commission by 18.0% during YTD Q3/2020 to US\$ 76.6 million (YTD Q3/2019: US\$ 93.4 million).
- Investment income & others was higher from profitable disposal of non-trading investments executed during the period.
- Total provision charges (net) were increased on a prudent and proactive basis and was US\$ 35.2 million for Q3/2020 (Q3/2019: US\$ 4.9 million) and US\$ 117.6 million for YTD Q3/2020 (YTD Q3/2019: US\$ 39.2 million). Non-performing loans ratio stood at 2.5% (31 December 2019: 1.9%) with specific provision coverage of 77.7% (31 December 2019: 85.9%). Provision coverage levels are calculated on a cash provision basis excluding the value of the additional significant non-cash (real estate and securities) collateral available against non-performing loans.
- The cost to income ratio stood at 28.6% (YTD Q3/2019: 26.7%) reflecting AUB's disciplined cost management.
- The resultant Basic and diluted Earnings per Share in Q3/2020 were US 1.2 cents as compared to US 1.9 cents in Q3/2019 and US 4.1 cents for YTD Q3/2020 as compared to US 5.6 cents in YTD Q3/2019.

I will now proceed to comment on balance-sheet parameters and related operating returns:

The Group's total assets at 30 September 2020 marginally increased (+1.0%) to US\$ 40.7 billion (31 December 2019: US\$ 40.3 billion).

- The net loan portfolio grew by 0.4% (US\$ 0.1 billion over 31 December 2019) predominantly to honour contractual drawdowns which were pre-agreed before the onset of the COVID-19 pandemic.
- Non- trading investments increased by 5.6% (US\$ 0.5 billion), as a proxy to lending instruments, with a view to sustaining risk adjusted returns.
- The funding base during YTD Q3/2020 was further diversified through:
  - a. Repo lines utilized to raise US\$ 0.9 billion to US\$ 3.8 billion
  - b. Increase in interbank borrowings by US\$ 0.3 billion from US\$ 5.0 billion on 31 December 2019 to US\$ 5.3 billion as at 30 September 2020
  - c. CASA balances which stood at US\$ 7.3 billion as at 31 December 2019 increased by a further US\$ 1.0 billion during the period to 30 September 2020. This included a significant rise in the Savings/MyHassad deposit base by 12.9% (+ US\$ 339 million). Overall CASA pool as a percentage of customers' deposits stood at 34.2% as of 30 September 2020 (31 December 2019: 28.7%)
- The Group's equity attributable to owners at 30 September 2020 was circa US\$ 4.0 billion (31 December 2019: US\$ 4.3 billion) following 2019 related dividend distribution and the 26.7% lower net profit reported on a YTD Q3/2020 basis.
- The Group's Return on Average Equity for YTD Q3/2020 was 12.7% (YTD Q3/2019: 18.1%). Return on Average Assets was at 1.4% for YTD Q3/2020 (YTD Q3/2019: 2.2%).
- AUB reported a total capital adequacy ratio of 16.1% as compared to the regulatory minimum capital ratio of 12.5%.

We wish you all the best of health as we traverse through these exceptional and unprecedented times.

I now conclude my opening statement and leave the floor for the Question & Answers session.

Chiro Ghosh: We will wait for a couple of minutes for questions to come in.

(Q1):First questions from Ali Al-Tareef, Corporate Finance International (CFI)

Good afternoon everyone, thank you for having me and I hope that all of you are keeping well.

At the outset, I would like to congratulate AUB for their performance as of Q3 2020. I have few questions as follows:

1. Why don't we use better and more interactive platforms like Zoom, Meet, or Teams?
2. I am not sure why Ahli United Bank Group has deteriorated in the sustainability ESG ranking from #3 in 2018 to #8 in 2019 and would like to know what measures will be taken to improve the situation for the year 2020? This is based on ESG Invest (Sustainability Excellence)
3. As a Domestic important bank don't you think that AUB's requires to improve the following indicators NSFR and LCR and CAR and CET1?

Sanjeev Baijal:

- 1.1 As stated earlier, this has been the standard webcast-based format that we have been using all along consistently. We are here to answer all the questions raised through this medium.

Keith Gale:

- 1.2 ESG Invest awards this rating. We have been informed that these ratings are mainly based on the information that is available in the public domain. To facilitate a comprehensive review and award appropriate ratings AUB has been advised to enhance ESG related public disclosures in our annual report.

Srinivasan R:

- 1.3 The Bank's LCR for all the last 3 quarters has been at 183%- 315%, which is way above the minimum ratio threshold set by the Central Bank of Bahrain(CBB)

.Further, after COVID – 19 outbreak, CBB has provided regulatory relief by reducing the minimum LCR/NSFR to 80% from 100%. AUB has been in compliance with all these ratios.

- Our NSFR has been at 111%-117% way above the threshold of 80% set by the CBB.
- All the capital ratios (CET 1 /overall CAR) have been way above the regulatory threshold.

Chiro Ghosh (Q2):

Next question again from Ali Al-Tareef, Corporate Finance International  
What is AUB's market share in Bahrain? Retail, Corporate, Treasury?

Rajeev Gogia:

AUB's market share in Bahrain for retail banking is c. 13% and corporate banking market share is c. 18%.

Chiro Ghosh (Q3):

Question from Srriam Srinivas, AMYB

3.1. I should congratulate the team which has under the aegis of the King, Crown Prince and Prime Minister and the able guidance of the board and executive management you have been able to navigate a tough regional and global economic environment very well. As you correctly pointed out the NIM margins for the bank has declined from 2.7% to 2.1% a large part of this has to do with the overall decline in global interest rates and ability of banks to deploy CASA liabilities at high rates. If we assume in a post Covid environment (in FY 21 and FY22) if global rates tend to remain low (as global central banks continue to keep rates low and also impact medium to long-term rates through their monetary policy i.e. Quantitative easing) would it be fair to say it would be difficult to increase NIM's significantly (much higher than current levels or pre-Covid levels) anytime soon.

3.2 If yes, would most of the growth in operating income come from balance sheet growth (Loans and Investments / deposits). Further, the volatility of rates in FY20 has probably proven beneficial to AUB's Trading / investment income (which improved by

42%). If we assume the volatility in rates is lower in a post Covid-19 environment, then it would be difficult to repeat this performance in the future. The key to improvement in net income in a post COVID world would largely be a result of lower credit provisioning.

Where do you think would a realistic long-term sustainable goals/ objective would be

- A. Sustainable provisioning for the business be (i.e. say \$60 to 75m for 9m)
- B. Net long-term sustainable earnings of around \$ 450 to 475m (9m).

Srinivasan R:

3.1 The NIM contraction is not necessarily linked to rate reduction but also due to liquidity situation that prevailed post Covid-19 outbreak. When the liquidity eases, NIM may touch pre-covid levels. Our focus continues to be further pruning costlier liabilities, acquiring CASA liabilities, re-pricing of assets and investment into better yielding investment portfolio in order to enhance NIM.

3.2 In terms of the trading income, it is combination of various market movements, so it is difficult to predict these. Trading income is driven by opportunities in the market. Even the sustainability of the income depends on the volume growth indicators particularly in the market where we operate.

Sanjeev Bajjal:

In the post COVID world we expect increased business opportunities and consequently, increased level of customer transactions, fee income and trading income.

Keith Gale:

For provisioning, our focus is on next quarter and 2021. As noted in the earlier investor call, we have advised that provision levels are expected to be elevated and we see this condition prevailing for at least another 12 months. We are now seeing a marginal increase in the economic activity levels, however, as regards provisioning we only expect a clearer picture to emerge during 2021.

Chiro Ghosh (Q4):

Question from Ali Al-Tareef, CFI

4.1 Based on the current uncertainty in the market it will be difficult to project the CoR, however, Can you provide some guidance on the CoR for rest of 2020? Are you

expecting elevated levels of credit impairments given the Covid -19 induced economic environment.?

4.2 What is the current share of CASA deposits out of the total customer deposits?

Keith Gale:

4.1 On the cost of risk issue, the level of provisioning has been very steep in 9M 2020 as indicated in the presentation. We have taken provision of almost US\$ 118 mn up to Q3/20 as against \$ 39 mn up to Q3/19. This trend is likely to continue into Q4 2020. However, these are uncertain and challenging times and therefore we cannot currently predict future provision levels with certainty.

Srinivasan R:

4.2 Our CASA is 34.2% as of 30-Sept-2020 as against 28.7% 31-Dec-2019. We continue to focus on expanding the CASA base.

Chiro Ghosh (Q5):

Question from Ali Al-Tareef, CFI

Why Other Operating Expense increased to US\$29 million in Q3 2020?

Srinivasan R:

This is primarily due to contributions made to Governments of various countries where we operate for providing support to deal with Covid-19 and also investment on various safety measures taken by the Bank for the safety of various stakeholders -customers, employees and vendors .

Chiro Ghosh (Q6):

Question from Ali Al-Tareef, CFI

The Loan Book flat at US\$ 20 Billion? How do you expect to improve the NII if you do not grow the Loan Book?

Keith Gale:

At this juncture, until we see more clarity on the COVID situation and related uncertainties, our stance on new risk assets is very cautious. Not only the Bank but our



clients are also very cautious in terms of taking on any major obligations at this time and therefore loan growth is expected to be subdued presently. It is envisaged that this situation will reverse and we will see growth opportunities in the medium term.

Srinivasan R:

In terms how we enhance the NII basically couple of actions:

- Investments in bonds will be actively pursued as an alternative to loan deployment.
- In terms of how we manage the funding cost, we constantly look at mobilizing our CASA portfolio and retiring the costlier funds.

These measures are mitigating factors that will contribute to the NII.

Chiro Ghosh (Q7):

Question from Janany Vamadeva, Arqaam Capital

1. Stage 2 and 3 loans have slightly picked up during the quarter so if you could talk a bit about which countries and sectors are driving this? How has NPL formation been into 2020 especially if you could comment on Kuwait where the deferral scheme finished Sep/Oct? Has the scheme been extended in Bahrain?
2. What % of your total book is under deferral as of end Q3 20?
3. Have you completed asset/liab repricing for rate cut or do you expect some more to feed into books in the coming quarters? Does the forbearance have an impact on your NIMs?
4. Finally, any update you could give on the M&A status as the process was supposed to resume in Dec and we are only 2 weeks away. Any color you could add here would be helpful.

Keith Gale:

7.1. The Stage 2 loans increase has not been particularly significant as compared to last year. The stage 3 increase has been more elevated and we have seen an increase NPL from 2.1% (30 June 2020) to 2.5% (30 Sept 2020). However, as indicated by us earlier, post Covid-19 and post the deferral schemes we may see increased NPL or stage 3 loans. In terms of countries and sectors, the increase is largely due to Kuwait and UAE mainly in Trading and Service sector accounts.

7.2 Our total loan book under deferral as of end Q3 20 is c. 5%.

Srinivasan R:

7.3 The asset repricing has been achieved as mutually agreed with borrowers.

Sanjeev Baijal:

7.4 If there are any updates on the M&A, necessary disclosures will be done as required.

Chiro Ghosh (Q8):

Question from Ajit Rajwade, Bank ABC

Can the AUB management give any earnings guidance on Q4 2020?

Sanjeev Baijal:

The situation is evolving as we go into the year end. As we all can understand that it would not be prudent on the Bank's part to give any guidance on future earnings.

Chiro Ghosh (Q9):

Questions from Ebrahim Al Shroogi, ASAM

What is the bank's plan in regards the government's decision to extend the grace period of loans to the citizens of Bahrain.?

Keith Gale:

From our perspective, we follow the government's and CBB's guidance. In terms of Bahrain the most recent guidance involved the customers having to apply for a deferral and we respond to that favorably when we receive customer applications. Also, please note that as instructed by CBB, with effect from 30 September 2020, deferrals are with interest.

Chiro Ghosh (Q 10):

Questions from Reem AlBarri, SICO

1. The asset quality deterioration over the past 8-9 months has been quite reasonable compared to your GCC peers. Do you expect to see a pick-up, as loan deferment period ends?
2. How much loan was written off in 3Q20 and in 9M20?
3. Can you please remind us of the status of loan deferment regulation in all the countries of your operation? For example: what is the current status in Kuwait, Bahrain, Egypt, Iraq.

Keith Gale:

10.1 No we don't expect to see any kind of immediate pick up in the short term but it is difficult to really predict future asset quality levels at this stage.

Srinivasan R:

10.2 In 9M 2020 USD 5.5 million written off as disclosed in note 6b the Q3/20 financial statements.

10.3 In Bahrain the CBB has given an loan deferment extension option with interest which the bank is dealing with and in Kuwait it was only extended till September 2020.

Chiro Ghosh (Q 11):

Next Question from Ali Al-Tareef, CFI.

Given the 6 months loan deferral holiday will lapse in Dec, do you expect the gross NPL Ratio to increase by end of 2020? Should we include collateral what will be the NPL coverage?

Keith Gale:

At this stage we are not expecting any major increase in NPLs as at 31 Dec 2020. We would expect the asset quality ratio to be broadly 10 bps in either direction similar to the Q3 2020 position. The collateral that we hold against the stage 3

credits as of the Q3/20 was c. USD 301 million so that would give you probably an additional cover of 56% on stage 3 loans (in addition to Specific Provision cover).

Chiro Ghosh (Q12):

Question from Deepak Babu, BNH

Given the current low-rate environment and with most regional banks looking to replace existing AT-1 bonds with lower reset new issues, what is AUB's strategy regarding the currently callable AT-1 bond? Any color on how management is viewing this will be appreciated?

Rajeev Gogia:

We have issued a disclosure regarding this in February this year where it was disclosed that the callability of AUB AT1 instruments, will be assessed after the conclusion of the KFH transaction. So, at this stage status remains the same.

Chiro Ghosh (Q13):

Question from Khurram Ghufuran, Bank Muscat

Hi, Can you provide some guidance on 1) loan growth and if you expect it to pick up 2) asset quality trends and what you expect for 4Q and 1Q next year.

Keith Gale:

In term of loans growth, I think we covered this previously. What we are really expecting in Q4 is low single digit growth. We might see more of an increase in Q1 next year. In terms of asset quality trends I have indicated that in terms of Q4 we don't see any major pick up, possibly there can be a more pronounced pick up in Q1 next year as I have said earlier we are expecting elevated levels of NPLs or stage three credits on account of COVID situation and I think some of the questions have also touched upon the uncertainties regarding the end of the deferral period. As noted earlier, the situation next year remains quite uncertain.

Chiro Ghosh (Q14): Question from Nikhil Arora – Franklin Templeton

1. NIM has sequentially dropped in 3Q20 vs 1H20. Should we expect further deterioration in 4Q20 and going into 2021? Has AUB availed of zero repo facilities in any country of its operations?
2. Guidance on Cost of Risk for 4Q20.
3. When can we expect a pick-up in non-interest income, now that economies are opening up?

Srinivasan R:

14.1 : In term of the NIM we are seeing stability in Q4, after having factored in the liquidity driven premium. And in terms of the Zero interest rate Repo facilities offered by central banks, we have not availed any facilities in any of the countries that we operate in.

14.2 & 14.3 These questions have already been answered.

Chiro Ghosh(Q15):

Question from Ali Al-Tareef, CFI

Are we expecting dividend for the year 2020, if yes how much?

Sanjeev Baijal:

As you understand this is an aspect which can only be assessed post the completion of the year end audited results of the bank before we arrive at a decision.

Chiro Ghosh (Q16): Question from Ahmad Al-Khuraibet, Kuwait

This year has been hard on all the industries. Is it safe to assume that next year will be a better year for AUB?

Sanjeev Baijal:

As you can well understand the situation is evolving and it is not possible to make any judgements or calls on future performance right now

Chiro Ghosh (Q17):

Question from Ali Al-Tareef, CFI

When are we expecting the acquisition of KFH-AUB to restart and complete ?

Chiro Ghosh: Already answered earlier.

Chiro Ghosh (Q18):

Question from Ahmad Al-Khuraibet, Kuwait

Can you please elaborate on AUB Egypt ownership; as where does it stand?

Rajeev Gogia:

AUB has just completed the voluntary tender offer to acquire AUB Egypt shares. Prior to the tender offer AUB's shareholding in AUB Egypt was 85.5% which now has increased to 95.7% (after the tender offer).

Chiro Ghosh(Q19) :

Question from Deepak Babu – BNH.

Hi. Submitted a question regarding AUB's AT1 bond earlier. Wasn't sure if it was received.

Given the current low rate environment, we have seen several regional banks call their existing AT1 bonds and replace them with lower reset new AT1 issues. What is AUB's plan for the existing AT1 issue which is currently callable and where coupon is relatively elevated vs peers.

Srinivasan R: Already addressed earlier.

Chiro Ghosh (Q20):

Question from Mohamed Fakhro, CBB

What is your forecast for the interest rate environment and what effect would this have on your non-trading investments strategy?

Keith Gale :

Thanks, Mohamed, for the question. Our expectation is a continued low interest rate environment in the next 12 months or so. In term of our strategy, in terms of non-trading

investments, our strategy is not particularly changed. We hold these investments for the long term and that really won't be changing as a result of the expected interest rate environment.

Chiro Ghosh (Q21):

Question from Janany Vamadeva, Arqaam Capital

A couple of follow-up questions

1. On liquidity stress, could you pls elaborate on it and in which markets are you facing this stress?
2. What is the minimum CETI threshold under the new relaxed requirement for COVID? And till when is this applicable?

Srinivasan R:

This was arising from post COVID USD driven liquidity in the GCC market, but now it is stable .

On the CET 1 there is no relaxed requirements here, the required minimum CET as per the Central Bank of Bahrain is 9%.

Chiro Ghosh (Q22):

Question from Ali Al-Tareef, CFI

How much of AUB's listed shares are in Kuwait Bourse? Is it more than 30% of the total shares outstanding?

Sanjeev Baijal:

c. 50% of AUB's shares are listed in the Boursa Kuwait. As you know our shareholder profile includes shareholders from various GCC countries(including Kuwait) and also taking into account the potential KFH transaction, shareholders have chosen to hold their shares in Boursa Kuwait to facilitate the consummation of the transaction which currently is under suspension until-December 2020.

Chiro Ghosh (Q23):

Question from Fatima Assiri, CBB

what are your views on negative interest rate environment introduced in some jurisdictions?

Keith Gale :

I think this is probably a question for economists. I do believe that negative interest rates is already what a lot of banks have had to live with in Europe for some years, obviously in the case of Euro. Personally, I think negative rates restrict the effectiveness of a government's monetary policy tools.

Chiro Ghosh (Q24):

Question from Ahmad Al-Khuraibet, Kuwait

Will the cost of the AUB Egypt acquisition get reflected in Q4. Moreover, will this affect the EPS subsequently?

Rajeev Gogia :

Yes, the impact of the transaction will get reflected in Q4 2020 when the full year financial will get published.

Chiro Ghosh (Q25):

Question from Nikhil Arora, Franklin Templeton

What does the 98m outflow from "loan contract modification" relate to (it was also in 1H20)?

Srinivasan R:

This has been explained in note 2.5 of our financial statements, which is essentially the modification loss relating to the loan deferral.

Chiro Ghosh: There are no further questions, I would like to thank everyone for the participation in this conference call of AUB Group, discussing the 3Q 2020 financial results and will now handover to Sanjeev Baijal for any closing remarks.

Sanjeev Baijal: Thank you all for your participation. We again wish you all the best of health in these exceptional and unprecedented times.

- **WEBCAST TRANSCRIPT ENDS** -