

20 May 2021

20 مايو 2021م

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

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

Dear Sir,

تحية طيبة وبعد ،

**Subject: Analyst/ Investors Conference Transcript
for the Period Ended 31 March 2021 – Ahli United
Bank B.S.C. Bahrain (AUB)**

**الموضوع: محضر مؤتمر المحللين \ المستثمرين للفترة المنتهية في
31 مارس 2021م 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, 18 May 2021.

عملا 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 18 مايو 2021م.

Attached is the transcript of the Analyst/ Investors Conference and the related presentation for the period ended 31 March 2021.

مرفق طية محضر مؤتمر المحللين \ المستثمرين و استعراض
المستثمرين للفترة المنتهية في 31 مارس 2021 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

البنك الأهلي المتحد ش.م.ب
محضر مؤتمر المحللين/المستثمرين حول نتائج الربع الأول من عام 2021م

المنعقد يوم الثلاثاء الموافق 18 مايو 2021م في الساعة الثانية بعد الظهر بتوقيت البحرين

المتحدثون من البنك الأهلي المتحد:

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

المُحاور:

تشيررو جوش، نائب رئيس- المؤسسات المالية، سيكو بنك

الحضور:

<u>المؤسسة</u>	<u>الاسم</u>
شركة التكافل الدولية	عبدالله عدنان
بنك البحرين الوطني	راسل بينيت
ديسيميل بوينت اناليتكس	روبيش لوهيا
البحرين الوطنية القابضة	ديباك بابو
بنك إي بي سي	أجيت راجواد
بنك إي بي سي	بريندون هوبكنز
سيكو بنك	فاضل احمد
سيكو بنك	ريم البري
بنك مسقط	معذر الهنائي
سيكو بنك	وارونا كمراج
أرقام كابيتال	جاناني فاماديفا
بنك البحرين الوطني	محمد الحايكي
فرانكلين تمبلتون	نيخيل أرورا
ديسيميل بوينت اناليتكس	غاياتري وارنج
بنك مسقط	شيريش راوت
سيكو بنك	نشيت لاختيا
إتش آي سي	محمد موسى
ديسيميل بوينت اناليتكس	أونكار جمهايل
شركة قطر للتأمين	بيجوي جوي
بنك إي بي سي	حمد الزيرة

محضر المؤتمر
(مترجما للغة العربية)

المُشغَل: هذا هو المؤتمر رقم: 4992408

المُشغَل: السيدات والسادة، شكرا لمشارككنم وُرحب بكم في هذا المؤتمر للبنك الأهلي المتحد حول نتائجه المالية للربع الأول من عام 2021م.

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 جميعًا في مؤتمر مجموعة البنك الأهلي المتحد لاستعراض النتائج المالية للربع الأول من عام 2021م، 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، من المفترض أن تكونوا قد استلمتم العرض التقديمي للبنك والنشرة التفصيلية للبيانات المالية للربع الأول من عام 2021، والتي تم تحميلها على موقع المجموعة على الإنترنت وتستطيعون مطالعتها أيضًا من خلال هذا البث المباشر عبر الإنترنت. كما يمكنكم من خلال الرابط المعدّ لهذا الغرض طرح أسئلتكم تباعا أثناء هذا المؤتمر، مع رجاء الاقتصار على سؤال واحد في كل مرة على حدة لتفادي أي سهو في الرد على أي منها. والآن ودون مزيد من التأخير، أنقل الميكرفون للسيد سانجيف بايجال للبدء في المؤتمر الآن. شكرًا لكم.

سانجيف بايجال: يسعدني بالنيابة عن البنك الأهلي المتحد أن أرحب بكم جميعًا في مؤتمر البنك للمحللين والمستثمرين والذي نتناول فيه النتائج الموحدة لمجموعة البنك الأهلي المتحد عن فترة الثلاثة أشهر الأولى المنتهية في 31 مارس 2021م.

لدى إستعراض نتائج المجموعة ومقارنة أدائها على أساس سنوي، فلا بد من الإشارة إلى أن نتائج الربع الأول من العام السابق 2020 ومؤشراته الرئيسية جاءت في ظل أوضاع تشغيلية تعد أساسا مرحلة سابقة لأزمة الجائحة في حين تعكس نتائج الربع الأول من هذا العام إستمرار التبعات السلبية - وإن كانت أقل حدة من الربع الفائت الأخير من عام 2020-

لهذه الأزمة وتأثيراتها المستمرة وسط ضعف النشاط الاقتصادي وإنحسار فرص الأعمال وتدني معدلات الفائدة الأساسية، وهي عوامل أثرت بدورها في إنخفاض دخل البنك من صافي الفوائد وفي تراجع الدخل من الرسوم والعمولات والايرادات الأخرى.

وفي ظل هذه الأوضاع، فقد استطاع البنك تحقيق النتائج الرئيسية التالية لأدائه خلال الربع الأول من عام 2021:

- حقق البنك أرباحا صافية عائدة لمساهمي المجموعة الأم بلغت 159.6 مليون دولار أمريكي عن الربع الأول من عام 2021، بتراجع 6.9% عن الربع المقارن نفسه من عام 2020 (171.4 مليون دولار أمريكي).

- في إطار السياسات والتدابير المتخذة لإحتواء تداعيات أزمة الجائحة والحد من تأثيراتها على الأسواق، فقد أقيمت السلطات الرقابية والبنوك المركزية معدلات الفائدة الأساسية عند مستوياتها المتدنية وذلك بموازاة قيام الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي بخفض معدلات الفائدة في النصف الثاني من عام 2019 ومرة أخرى في الربع الأول من عام 2020، مما كان له تأثيره على عمليات المجموعة في أسواق عملها الرئيسية وأدى إلى جانب ضعف وتيرة النشاط الاقتصادي إلى تراجع صافي دخل البنك من الفوائد بواقع 6.8 مليون دولار أمريكي أو بنسبة 3.2% بالمقارنة مع نفس الفترة من العام الماضي.

- إنخفض أيضا دخل البنك من الرسوم والعمولات بواقع 3.0 مليون دولار أمريكي (-9.1%) في ظل تراجع النشاط الاقتصادي.

- قام البنك بتقدير مستوى المخصصات الاجمالية المطلوبة لتغطية الخسائر الائتمانية المتوقعة للقروض والسلفيات المنتظمة المصنفة ضمن المرحلة الأولى والثانية على أساس إحترازي وذلك وفقا للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (9) وأخذا بعين الإعتبار متغيرات الإقتصاد الكلي وتقدير الإدارة العليا في التحسب لأي إرتفاع جوهري محتمل لمخاطر الائتمان في قطاعات معينة أو في محفظة البنك بشكل عام في ظل أوضاع الاضطراب وعدم اليقين الناشئة عن أزمة الجائحة. وعلى ضوء ذلك فقد قام البنك بتجنيد إجمالي مخصصات إضافية بقيمة 9.0 مليون دولار أمريكي للخسائر الائتمانية المتوقعة للقروض والسلفيات المصنفة ضمن المرحلة الأولى والثانية إلى جانب مخصصات إضافية بقيمة 17.8 مليون دولار أمريكي تجاه القروض والسلفيات المصنفة ضمن المرحلة الثالثة خلال الربع الأول من عام 2021. وقد بلغ صافي المخصصات المرصودة إضافيا 30.9 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من العام الجاري مقابل 32.5 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من العام السابق. أما القروض غير المنتظمة فقد شكلت نسبة 2.7% من إجمالي المحفظة الائتمانية (2.6% كما في 31 ديسمبر 2020) مع مواصلة توفير نسبة تغطية عالية من المخصصات المحددة المرصودة تجاه هذه الأصول بلغت 85.2% مقابل 85.9% في 31 ديسمبر 2020، وهي نسبة تغطية تعد من بين أعلى معدلات التغطية المرصودة للقروض المصنفة من المرحلة (3) على المستوى الإقليمي.

• بلغت نسبة التكاليف إلى إجمالي الدخل 27.7% (مقابل 27.1% للفترة المقارنة من عام 2020) بفضل جهود الضبط الفاعل للمصروفات ومبادرات ترشيد ورقمنة العمليات في إطار خطط البنك للتحوّل الإستراتيجي الشامل.

• بلغ كل من العائد الأساسي والمخفض للسهم 1.6 سنت أمريكي للربع الأول من العام بالمقارنة مع عائد 1.7 سنت أمريكي للربع الأول من عام 2020.

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

سجلت الموجودات الاجمالية للمجموعة إنخفاضا طفيفا بنسبة 1.6% لتبلغ 39.4 مليار دولار أمريكي كما في 31 مارس 2021 بالمقارنة مع 40.1 مليار دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2020، وذلك كحصيلة لإدارة متوازنة للميزانية العمومية في ظل أوضاع تشغيلية وتمويلية غير مواتية وشديدة التقلبات.

سجلت محفظة القروض نموا طفيفا لتبلغ 21.0 مليار دولار أمريكي مقابل 20.7 مليار دولار أمريكي كما في 31 ديسمبر 2020، بما يعكس نهجا إثمانيا متحفظا في ظل أوضاع الأزمة والتي أثرت بشكل كبير على أي فرص جديدة مجدية للإقراض والتمويل.

إنخفضت الاستثمارات المحتفظ بها لغير أغراض المتاجرة بنسبة 5.7% لتبلغ 9.1 مليار دولار أمريكي مقابل 9.6 مليار دولار أمريكي كما في 31 ديسمبر 2020، ويعزى ذلك لعمليات تخارج مربح من سندات أتاحتها ظروف السوق.

عمل البنك خلال الثلاثة أشهر الأولى من العام على تنويع وتدعيم قاعدته التمويلية وذلك عن طريق:

(أ) الإستفادة من خطوط إتفاقيات إعادة الشراء لإستقطاب 0.2 مليار دولار أمريكي إضافية، لترتفع إلى إجمالي 3.8 مليار دولار أمريكي مقابل 3.6 مليار دولار أمريكي كما في 31 ديسمبر 2020، وذلك بهدف مدّ متوسط آجال هذه التمويلات.

(ب) إبرام إتفاقيات إقتراض ثنائية جديدة بقيمة 350 مليون دولار أمريكي وبأجل عامين.
(ت) إستقرت إقتراضات ما بين البنوك عند إجمالي 4.2 مليار دولار أمريكي كما في 31 مارس 2021 دون تغيير عن مستواها كما في 31 ديسمبر 2020.

(ث) إرتفعت ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير إلى 8.4 مليار دولار أمريكي كما في 31 مارس 2021 مقابل 8.2 مليار دولار أمريكي كما في 31 ديسمبر 2020، حيث إرتفعت نسبة أرصدة هذه الحسابات إلى إجمالي ودائع العملاء (والبالغة 24.3 مليار دولار أمريكي) إلى 34.4% كما في 31 مارس 2021 مقابل 32.7% في 31 ديسمبر 2020، حيث يواصل البنك التركيز على تنمية ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير بهدف تعزيز إيراداته من عملياته البنكية الأساسية.

• سجل العائد على متوسط حقوق المساهمين معدل 15.0% للربع الأول من العام مقابل 15.6% لنفس الفترة من العام السابق، فيما سجل العائد على متوسط الأصول معدل 1.7% عن فترة الربع الأول من العام الجاري مقابل 1.9% لنفس الفترة من عام 2020.

- بلغت نسبة الكفاية الرأسمالية للبنك 16.1% بالمقارنة مع نسبة الحد الأدنى المشترطة رقابيا وهي 12.5%.

وبالعودة إلى المشهد الإقتصادي العام، ففي الوقت الذي يشهد العالم سباقا مع الزمن للسيطرة على الوباء من خلال إطلاق العديد من الدول لحملات التطعيم الرامية لحماية أوسع قطاعات سكانها، فلا تزال الإقتصاديات العالمية والإقليمية تترزح تحت وطأة التداعيات واسعة النطاق التي أفرزتها جائحة فيروس كورونا، ويفاقم من هذه التحديات ظهور وإنتشار سلالات متحورة من الفيروس من شأنها أن تؤثر سلبا على عودة الثقة إلى الأسواق وتبطئ مسار التعافي المنشود ووتيرته، ويأتي أداء البنك الأهلي المتحد في الربع الأول من العام ليعكس نهجه المتوازن في تقييم وإدارة المخاطر وفاعلية تدابيرها في التعامل مع الأزمة واحتواء تأثيراتها على البنك وعملياته.

وخلال هذه المرحلة، يظل تركيز البنك الأهلي المتحد منصبا على أولوية ضمان بيئة عمل آمنة تكفل صحة وسلامة جميع موظفيه وعملائه ومتعامليه، وتسريع خطوات التحول الرقمي بهدف إرساء جاهزية تقنية عالية تكفل إستدامة أعماله وتأمين إحتياجات عملائه عن بعد بكل كفاءة، مع الإستمرار في خطط تأمين سلامة المركز المالي لمجمل منظومة البنوك التابعة للمجموعة وتحسين قدرتها على مواصلة تحقيق مستويات متينة ومستقرة لأعمالها وربحياتها حتى عودة الأوضاع الى طبيعتها.

أصل بذلك لختام كلمتي الإفتتاحية، شاكرا تشريفكم لنا بالحضور والمشاركة وتمنيا لكم جميعا موفور الصحة والعافية وسط هذه الظروف الاستثنائية، وأترك الباب الآن مفتوحا لفقرة الأسئلة والإجابات عليها.

سوف ننتظر بضع دقائق لتلقي الأسئلة.

تشيرو جوش:

(س 1): الأسئلة الأولى وردت من ريم البري ، سيكو.

كان تقديركم السابق بإستمرار بقاء المخصصات عند مستويات مرتفعة حتى في عام 2021، غير أننا لاحظنا إنخفاضا في هذه المخصصات في الربع الأول من عام 2021. ما هي توقعاتكم الحالية إذن بالنسبة لمجمل عام 2021، وهل ترون تحسنا في هذا المجال؟

نعم. بالمقارنة مع عام 2020 من الجدير بالذكر أن مخصصات خسائر الائتمان المتوقعة بلغت 255 مليون دولار أمريكي، أما بالنسبة لعام 2021 ، فعلى ضوء نتائج الربع الأول من العام وسيناريو الأوضاع القائمة الحالية فإننا نتوقع بأن يظل مستوى هذه المخصصات للفترات الربعية التالية في حدود مستواها المسجل في الربع الأول/2021 أي حوالي 31 مليون دولار أمريكي.

كيث غيل:

تشير و جوش:

(س 2) السؤال التالي ورد أيضا من ريم البري، سيكو.

بعكس البنوك الأخرى، فإننا نلاحظ أن البنك حقق تحسنا في هامش صافي الفوائد في الربع الأول من عام 2021. هل من إضاءة إضافية على هذا الجانب؟ كيف استطعتم تحقيق ذلك وما هي تقديراتكم بالنسبة لمجمل عام 2021؟

سرينيفاسان:

سجل هامش صافي الفوائد تحسنا بحوالي 4 نقاط أساس في الربع الأول من عام 2021 بالمقارنة مع الربع الرابع من عام 2020، ويعود ذلك بشكل رئيسي الى انخفاض في علاوات السيولة نتيجة لتحسن وضع السيولة في السوق. نتوقع مزيدا من الإستقرار على هذا الصعيد والمحافظة على مستوى هامش صافي الفوائد المسجل في الربع الأول من عام 2021 ما لم تطرأ مستجدات جوهرية أخرى في الأسواق.

تشير و جوش:

(س 3) سؤال من ريم البري، سيكو.

كان النمو في كل من محفظة القروض والودائع شبه منعدم في الربع الأول من عام 2021 بالمقارنة بالربع الفائت الأخير من عام 2020. أي من أسواق عملكم ساهمت إيجابا في ذلك وأيها بالسلب في هذا الإطار؟

كيث غيل:

بشكل عام، سجل إجمالي القروض نموا بمعدل 1.2% في الربع الأول من عام 2021، وهو نمو تحقق أساسا من عملياتنا في الكويت ومصر بينما كان النمو سالبا في البحرين ودون تغيير في المملكة المتحدة.

سرينيفاسان:

كما أشرنا في الكلمة الافتتاحية وفي العرض التقديمي، يرجع الانخفاض في ودائع العملاء الى عمليات السحب من قبل هؤلاء العملاء لتلبية متطلبات السيولة لديهم. ومع ذلك فالعمل جارٍ على تنويع قاعدة الودائع لدينا بين قطاعات الجملة والشركات والأفراد، حيث يظل تركيزنا مستمرا على تنويع وتنمية أرصدة الحسابات الجارية وحسابات التوفير بشكل أساسي.

تشير و جوش:

(س 4) سؤال من ديباك بابو من البحرين الوطنية القابضة.

لاحظنا منحى تصاعديا في القروض المصنفة من المرحلة (2)، حيث ارتفعت بنسبة 3.9% كما في نهاية مارس 2021 بالمقارنة مع الربع الأخير من عام 2020، وكانت قد ارتفعت بنسبة 12.5% و 5.2% في الربعين الثالث والثاني من عام 2020 على الترتيب. ما سبب الزيادة في القروض المصنفة ضمن المرحلة (2)، وكيف ستجته في سائر عام 2021؟

في هذا الجانب أيضا، نجد إنخفاضا في نسبة تغطية قروض المرحلة (2) من 11.6% في ديسمبر 2020 إلى 10.8% في مارس 2021. هل يمكنكم إعطاء تقدير حول معدلات التغطية تجاه هذه القروض في الفترات القادمة؟

كيث غيل:

شهدنا زيادة في تعرضات القروض المصنفة من المرحلة (2) بالمقارنة مع 31 ديسمبر 2020، ونتوقع ارتفاعا إضافيا في هذه التعرضات خلال السنة في ظل الأوضاع الاقتصادية الراهنة الحافلة بالتحديات والتبعات التي خلقتها جائحة كوفيد-19 على مختلف

قطاعات الأعمال، كما نتوقع أن تظل نسبة تغطية القروض المصنفة من المرحلة (2) تتراوح بين 10 إلى 11% رهنا بعدم حدوث تطورات رئيسية في المشهد الإقتصادي العام.

تشيرو جوش: (س 5) سؤال من نيخيل أرورا، فرانكلين تيمبلتون.

ما توقعاتكم بشأن نمو القروض خلال عام 2021؟ وماذا ستكون عليه مستويات المخصصات المرصودة ونسبة القروض المتعثرة خلال بقية السنة؟

كيث غيل: بالنسبة لنمو القروض، فلا يزال البنك يتخذ موقفا شديدا للحفاظ إزاء أي إقراضات جديدة في هذه المرحلة. لقد سجلت هذه القروض نموا بنسبة 1.2% في الربع الأول من عام 2021 ولا نتوقع أي زيادة جوهرية في نمو محفظة القروض خلال السنة بل نتوقع نسبة نمو من خانة الأحاد لمجمل عام 2021. أما فيما يتعلق بمنحى المخصصات، فكما ذكرت أننا فإننا نتوقع أن تستمر وتيرة المخصصات مماثلة لما كانت عليه في الربع الأول من عام 2021 أي حوالي 31 مليون دولار أمريكي. وإذا استمرت الأمور على هذه الوتيرة فإن تكلفة هذه المخصصات ستكون بالطبع أقل بكثير عن تلك المرصودة عن عام 2020. وبالنسبة للقروض المتعثرة فمن المحتمل أن نرى زيادة فيها من نسبة 2.7% كما في نهاية مارس 2021 إلى نسبة تقارب الـ 3% خلال الفترة المتبقية من عام 2021.

تشيرو جوش: (س 6) السؤال التالي من وارونا كوماراج من سيكو.

ما هي توقعاتكم بشأن الكلفة التمويلية بالنظر إلى الانخفاض المسجل في الودائع لأجل والاستعاضة عنها بقروض لأجل؟

سرنييفاسان: تم التطرق لذلك من قبل زميلي سانجيف في كلمته الإفتتاحية وكذلك في معرض الردّ على أسئلة سابقة. نشير مرة أخرى إلى أن قاعدتنا التمويلية تتميز بالتنوع وأن هامش صافي الفوائد في الربع الأول من عام 2021 يعكس بشكل أو بآخر مجمل الكلفة التمويلية، وعليه فمن المتوقع أن تظل هذه التكلفة مستقرة للأرباع القادمة أيضا، كما أن التوجه إلى القروض بأجل يأتي في إطار جهودنا لتنويع القاعدة التمويلية بشكل يستوفي نسب السيولة الرقابية التي تشترطها البنوك المركزية في كل سوق من أسواق عمل المجموعة.

تشيرو جوش: (س 7) سؤال من من وارونا كوماراج من سيكو.

ما هي نسبة قروض الأفراد والشركات المستفيدة حاليا من خيار تأجيل سداد الأقساط؟

كيث غيل: هذه النسبة تبلغ حوالي 4-5% من إجمالي القروض والسلفيات.

تشيرو جوش: (س 8) سؤال من ديباك بابو من البحرين الوطنية القابضة.

بالنظر إلى نسبة الكفاية الرأسمالية العالية التي يتمتع بها البنك الأهلي المتحد وكذلك معدلات الفائدة المنخفضة السارية حاليا والتي قد لا تستمر طويلا، ما هي دواعي الاحتفاظ بأداة

رأسمالية ضمن الشريحة الإضافية لرأس المال يستحق عليها كوبون بنسبة 6% تقريبا في حين يمكن استبدالها بسهولة بسندات بتسعير أفضل ضمن نفس الشريحة الرأسمالية؟

سانجيف بايجال: فيما يتعلق بهيكلية موارده التمويلية فإن البنك حريص على المراجعة الدورية لكافة الخيارات المتاحة له بشأنها من حين لآخر، وإذا كان هنالك من أي قرارات متخذة حيالها فسوف يتم الإفصاح عنها.

تشيرو جوش: (س 9) سؤال من جاناني فاماديفا، أرقام كابيتال.

1. سؤال متابعة حول تكلفة المخاطر. هل يتوقع البنك إرتفاعا في المخصصات عن مستوى 30 مليون دولار أمريكي؟ هل ستصل هذه المخصصات في الفترات الربعية القادمة لمستويات مقاربة لتلك المسجلة لعام 2020؟
2. هل من جديد بشأن تعيين جهة إستشارية دولية لإعادة تقييم الإتفاق بين البنك الأهلي المتحد وبيت التمويل الكويتي؟

كيث غيل: (س 9.1) سبق أن أجبت على هذا السؤال. نتوقع أن يتراوح مستوى المخصصات الربعية في حدود 31 مليون دولار أمريكي في الأرباع القادمة، وأن تكون الكلفة الاجمالية لهذه المخصصات أقل في عام 2021 عما سجلته في عام 2020 وهو 255 مليون دولار أمريكي.

سانجيف بايجال: (س 9.2) ليس من جديد على هذا الصعيد بخلاف ما سبق الإعلان والإفصاح عنه للأسواق المالية في هذا الشأن، وإذا ما استجبت أي تطورات جوهرية فسوف يتم بالتأكيد الإفصاح عنها أولا بأول.

تشيرو جوش: لا توجد أي أسئلة أخرى. أود أن أشكركم جميعاً على مشاركتكم في هذا المؤتمر الذي عقده مجموعة البنك الأهلي المتحد لمناقشة نتائجها المالية للربع الأول من العام 2021، والآن ننقل للسيد سانجيف بيغال للتفضل بأي ملاحظات ختامية.

سانجيف بايجال: شكرا لكم جميعا. لقد تشرفنا بإنضمامكم إلينا هذا المساء ونتطلع لمشاركتكم في مؤتمرنا القادم لتغطية نتائج النصف الأول من العام الجاري، مع أخلص تمنياتنا لكم جميعا بموفور الصحة والعافية وبإجتياز هذه الظروف الصحية الإستثنائية بخير وسلام.

- ختام البث المباشر عبر الإنترنت -

Q1 2021- Ahli United Bank B.S.C Investor/ Analyst Webcast Transcript
Tuesday, 18 May 2021, 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, Vice President- Financial Institutions, SICO Bank

List of attendees:

Organization	Name
Takaful International Company	Abdulla Adnan
National Bank of Bahrain (NBB)	Russell Bennett
Decimal Point Analytics Pvt Ltd	Rupesh Lohiya
Bahrain National Holdings Co.(BNH)	Deepak Babu
Bank ABC	Ajit Rajwade
Bank ABC	Brendon Hopkins
SICO Bank	Fadhel Ahmed Makhloq
SICO Bank	Reem AlBarri
Bank Muscat	Al Moather Al Hinai
SICO Bank	Waruna Kumarage
Arqaam Capital	Janany Vamadeva
NBB	Mohamed Al Haiki
Franklin Templeton	Nikhil Arora
Decimal Point Analytics Pvt Ltd	Gayatri Warang
Bank Muscat	Shirish Raut
SICO Bank	Nishit Lakhota
HIC	Mohammed Mussa
Decimal Point Analytics Pvt Ltd	Onkar Jambhale
QIC	Bijoy Joy
Bank ABC	Hamad Al Zeera

- **WEBCAST TRANSCRIPT STARTS** -

Operator: This is Conference #4992408

Operator: Thank you all for standing by, ladies and gentlemen, and welcome to today's AUB Q1 2021 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 Q1 2021 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 Company's presentation and earnings release and detailed financials for Q1 2021, which has been uploaded on the group's website. You can view this on the webcast too. You can post the questions on the web-link as the presentation progresses. However, we would request you to please post one question at a time, just to ensure that we do not miss out on any of your questions. Now without any further delay I will hand over the call to Sanjeev Baijal to commence the conference Call. Thank you.

Sanjeev Baijal: We at AUB welcome you all to the investor/analyst webcast this afternoon covering the AUB Group consolidated results for the period ended 31 March 2021.

The Q1/2020 result and related KPIs primarily represented the pre-Covid pandemic era while the current quarter continues to be impacted, albeit in lower measure versus trailing Q4/2020, by pandemic driven adverse consequences of a sustained level of weak economic conditions with resultant lower business uptake and record low

benchmark interest rates. Consequently, this has resulted in a lower net interest income and reduced activity-based fees & commission and other income.

Against the above backdrop, the salient features of the Bank's performance during Q1/2021 are as follows:

- Overall the Bank achieved a net profit attributable to its equity shareholders of US\$ 159.6 million for Q1/2021 (Q1/2020: US\$ 171.4 million, -6.9%).
- In response to the ongoing COVID 19 pandemic related trajectory and projected market impact, regulators sustained the very low-key benchmark interest rates following the rate cuts by the US Federal Reserve beginning H2/2019 and in Q1/2020. This impacted AUB's key operating markets which together with the weak business environment resulted in a lower Net Interest Income by US\$ 6.8 million (-3.2%) as compared to Q1/2020.
- Fees and Commissions were lower by US\$ 3.0 million (-9.1%) consequent to the overall subdued economic activity levels.
- The bank assessed its Stage 1 and Stage 2 ECL gross provisions on performing loans and advances as a pre-cautionary measure in accordance with IFRS-9 taking into consideration the direction of macro-economic variables and level of assessed management overlays to cover any inherent Significant Increase in Credit Risk (SICR) in specific sectors and in the overall portfolio given the uncertain and evolving impact of the COVID-19 pandemic. Accordingly, gross ECL provisions on Stage 1 and Stage 2 amounting US\$ 9.0 million were taken while Stage 3 loans and advances required ECL provisions of US\$ 17.8 million during Q1/2021. Net provision charges were US\$ 30.9 million for Q1/2021 (Q1/2020: US\$ 32.5 million). Non-performing loans ratio stood at 2.7% (31 December 2020: 2.6%) with a solid specific provision coverage of 85.2% (31 December 2020: 85.9%) on Stage 3 loans well above historical regional averages.

- The cost to income ratio was sustained at 27.7% (Q1/2020: 27.1%) reflecting continuing cost discipline and well entrenched intelligent spend approach achieved through streamlining of processes and leveraging its on-going digital transformation initiatives.
- The resultant Basic and diluted Earnings per Share in Q1/2021 were US 1.6 cents, compared to US 1.7 cents in Q1/2020.

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

The AUB Group's total assets at 31 March 2021 was marginally lower (-1.6%) to US\$ 39.4 billion (31 December 2020: US\$ 40.1 billion) reflecting prudent balance-sheet management under subdued operating and funding conditions.

- 1) The loans and advances portfolio marginally increased to US\$ 21.0 billion (31 December 2020: US\$ 20.7 billion) as part of a prudent credit stance adopted during this crisis period with the extent of the impact of the pandemic across AUB's markets having a bearing on tapping new and viable business opportunities.
- 2) Non-trading investments portfolio decreased (-5.7%) to US\$ 9.1 billion (31 December 2020: US\$ 9.6 billion) due to some market driven profitable bond exits.
- 3) The funding base during Q1/2021 was further diversified and, elongated through:
 - a. Repo lines utilized to raise a further US\$ 0.2 billion to reach US\$ 3.8 billion (31 December 2020: US\$ 3.6 billion) as part of elongating its underlying average duration.
 - b. New bilateral term borrowings of US\$ 350 million with a tenor of 2 years.

- c. Interbank borrowings remained at US\$ 4.2 billion on 31 March 2021 (31 December 2020: US\$ 4.2 billion).
 - d. CASA increased to US\$ 8.4 billion as on 31 March 2021 (31 December 2020: US\$ 8.2 billion). Overall CASA pool as a percentage of customers' deposits of US\$ 24.3 billion increased to 34.4% as of 31 March 2021 (31 December 2020: 32.7%). Our core focus will remain growth of the CASA portfolio in order to enhance core operating earnings.
- 4) The Group's Return on Average Equity for Q1/2021 was 15.0% (Q1/2020: 15.6%). Return on Average Assets was at 1.7% for Q1/2021 (Q1/2020: 1.9%).
- 5) AUB reported a total capital adequacy ratio of 16.1% as compared to the regulatory minimum capital ratio of 12.5%.

While governments across the world are in various stages of rolling out vaccination programs, global and regional economies continued to be impacted by the resurgence of new virus variants which continue to adversely affect business confidence and delay recovery efforts. AUB continues to traverse through these challenging market conditions in a balanced and structured manner and its results reflect its conservative stance in terms of risk assessment and management.

AUB will continue to focus on providing a safe operating environment for all staff, clients and counterparties, building a seamless remote capability through its on-going advanced digital transformation initiatives to transact its business and support all our client needs and on protecting its core earnings capacity and multi country franchise until business as usual conditions can be restored.

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 Reem Al Barri, SICO Bank

You were guiding at high provisioning even in FY21. However, provisioning in 1Q21 had been low. What is the outlook for FY21 now. Are you seeing things improving?

Keith Gale: Yes. As compared to 2020 you may recall that for entire year, we had provision for credit losses of US \$255 million. For 2021, based on Q1/21 and the current scenario, we currently expect credit losses for the remaining quarters to remain similar at a level to the Q1/2021 ECL provision of US\$ 31 million.

Chiro Ghosh (Q2):

Next question again from Reem Al Barri, SICO Bank

Contrary to other banks we estimate that your NIM had in fact improved in 1Q21. If you can throw some color, how are you achieving it and what is your guidance for the rest of the year?

Srinivasan R: We have seen the improvement in Q1/2021 compared to last year Q4/2020 by c.4 basis point primarily due to drop in liquidity premiums arising from improving liquidity in the market. We expect this to be further stabilizing during the year and sustain Q1/2021 NIM subject to any market conditions.

Chiro Ghosh (Q3):

Question from Reem AlBarri, SICO Bank

The loan book and deposits growth have been muted QoQ in 1Q21. Which countries are favorably contributing and which are contributing negatively?

Keith Gale: Overall growth in Gross loans was 1.2% in Q1/2021 with increases mainly in Kuwait & Egypt. Loan growth negative in Bahrain and flat in the UK operations.

Srinivasan R: As mentioned in opening remark and presentation, customers deposits have declined due to client liquidity outflow. However, we are also diversifying the deposit base in wholesale, corporate and retail portfolios. Our core focus will continue to be diversifying and growing CASA portfolio.

Chiro Ghosh (Q4):

Question from Deepak Babu, BNH

Stage 2 loans continue to climb with it having risen by 3.9% QoQ as on Mar'21 with the prior 2 quarters witnessing a 12.5% QoQ growth and 5.2% QoQ growth respectively. What is driving this sequential increase in stage 2 loans and how can we expect it to evolve for the rest of 2021?

Following up from the above, stage 2 loan coverage has dropped from 11.6% as on Dec'20 to 10.8% in Mar'21. Could you provide any guidance on how provisioning can be expected to evolve for Stage 2 loans going forward?

Keith Gale: We have seen an increase in Stage 2 loan exposures compared to 31 December 2020. We expect further increases in Stage 2 during the year due to current economic situation which is very challenging with COVID 19 impacting all businesses. We expect our provisioning for Stage 2 to remain at 10 to 11 percentage points subject to the prevailing macro-economic indicators.

Chiro Ghosh (Q5):

Question from Nikhil Arora, Franklin Templeton

Can you please provide outlook on loan growth for 2021? And direction of Provisioning and NPLs for rest of the year?

Keith Gale: As regards loan growth, we are taking a very cautious approach to underwriting, we have seen modest loan growth of 1.2% in Q1/2021 and we don't expect to have a significantly sharp increase in loan growth during the year. We are really looking at a single digit increase for 2021. As regards the direction of provisioning as said earlier we do believe that provisioning, is likely to be at a similar quantum to what we have experienced in Q1/2021 of US\$ 31 million. If this trend continues, we are obviously going to see a much lower level of provisioning charge than we experienced in 2020. It is probable that we will see some further increases in our NPL ratios. We are at 2.7% as at the end of Q1/2021 and we would expect it to be closer to 3% during the remainder of 2021.

Chiro Ghosh (Q6):

Question from Waruna Kumarage, SICO Bank

What is the outlook for funding costs considering the decline in time deposits and shift to term debt?

Srinivasan R: This was earlier stated by Sanjeev in the opening remark and was also covered in response to prior questions. But once again, our funding being diversified and the Q1/2021 net interest margin does reflect more or less the full cost of funding. Therefore, it is likely to be stable for the rest of these quarters as well. The shift to term debt borrowing is pretty much part of these diversification efforts to address liquidity ratios mandated by Central Banks in each of those jurisdictions in which AUB operates.

Chiro Ghosh (Q7):

Question from Waruna Kumarage, SICO Bank

What percentage of your corporate and retail book is currently enjoying installments deferrals?

Keith Gale: Its roughly about 4 to 5 percent of the loan and advances.

Chiro Ghosh (Q8):

Question from Deepak Babu, BNH

Given the solid CAR of AUB and the current low rate environment which might not persist for long, what is the rationale behind retaining the current AT1 instrument for which AUB is paying a coupon of nearly 6% when it would be better to replace the same with a possibly lower yielding new AT1 bond?

Sanjeev Bajjal: We do evaluate all the options in terms of financing from time to time and whenever we make any decisions these will be appropriately disclosed.

Chiro Ghosh (Q9):

Question from Janany Vamadeva, Arqaam Capital

1. Follow up question on CoR – do you expect the provisioning to be higher than the 30m levels? Will it be close to FY 20 levels in the coming quarters?
2. Can you give us an update as to whether a global consultant has been appointed to reassess the KFH-AUB deal?

Keith Gale: (Q9.1) I have answered this question previously. We are expecting quarterly provision level in remaining quarters during 2021 to be around the US\$ 31 million level. Overall the cumulative provision charge for 2021 is likely to be below the 2020 provision charge of US\$ 255 million.

Sanjeev Bajjal: (Q9.2) There are no further disclosures, to what we have already made in the public domain and disclosure to the stock exchanges, so as and when any material developments do take effect, we will make the necessary disclosures.

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 Q1 2021 financial results and will now hand over to Sanjeev Bajjal for any closing remarks.

Sanjeev Bajjal: Thank you all for attending this webcast covering our Q121 results and we look forward to our next webcast covering the H121 results. Thank you stay safe and wish you all the best of health.

- **WEBCAST TRANSCRIPT ENDS** -

البنك الأهلي المتحد



ahli united bank

Financial Performance – Period Ended 31 March 2021

Presentation to Investors and Analysts

18 May 2021

Disclaimer

THE INFORMATION SET OUT IN THIS PRESENTATION AND PROVIDED IN THE DISCUSSION SUBSEQUENT THERETO DOES NOT CONSTITUTE AN OFFER OR SOLICITATION OF AN OFFER TO BUY OR SELL SECURITIES. IT IS SOLEY FOR USE AT AN INVESTOR PRESENTATION AND IS PROVIDED AS INFORMATION ONLY. THIS PRESENTATION DOES NOT CONTAIN ALL OF THE INFORMATION THAT IS MATERIAL TO AN INVESTOR. This presentation has been prepared by Ahli United Bank B.S.C (the “Bank” or “Group”).

The information herein may be amended and supplemented and may not as such be relied upon for the purpose of entering into any transaction. This presentation may not be reproduced (in whole or in part), distributed or transmitted to any other person without the Bank’s prior written consent.

The information in this presentation and the views reflected therein are those of the Bank and are subject to change without notice. All information are provided to assist the recipients in the evaluation of the matters described herein. They may be based on subjective assessments and assumptions and may use one among alternative methodologies that produce different results and, to the extent that they are based on historical information, they should not be relied upon as an accurate predictions of future performance. These materials are not intended to provide the basis for any recommendation that any investor should subscribe for or purchase any securities.

This presentation does not disclose all the risks and other significant issues related to an investment in any securities/transaction.

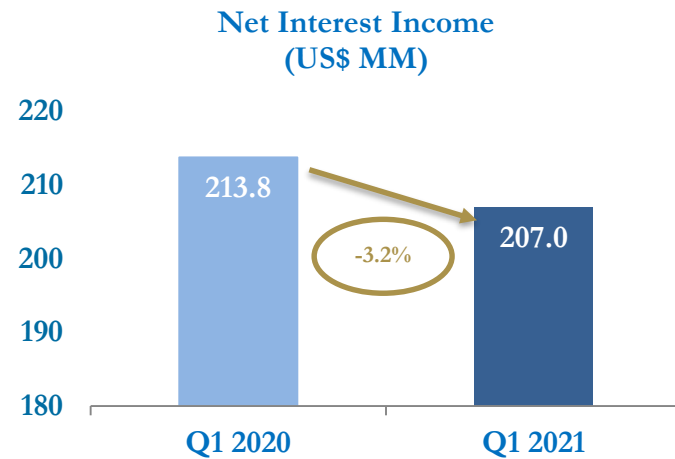
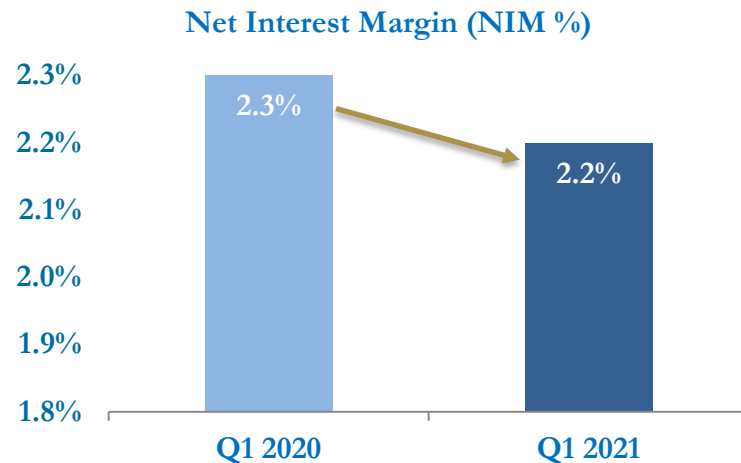
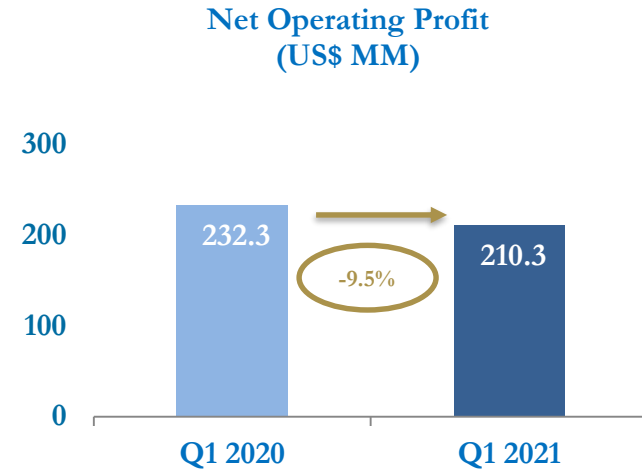
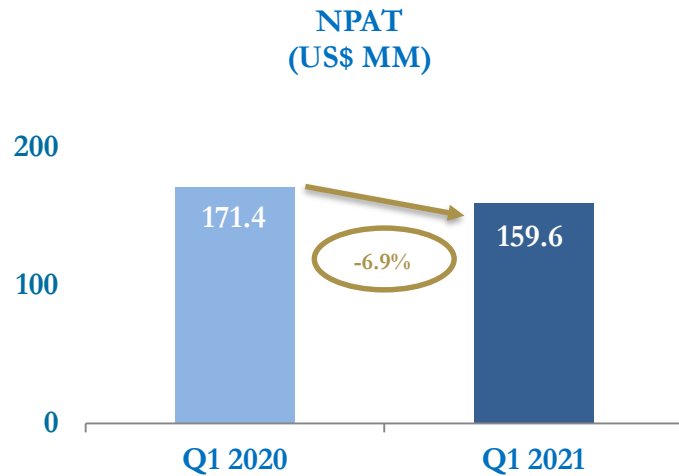
Past performance is not indicative of future results. The Bank is under no obligation to update or keep current information contained herein. No person shall have any right of action against the Bank or any other person in relation to the accuracy or completeness of the information contained in this presentation. No person is authorized to give any information or to make any presentation not contained in and not consistent with this presentation, and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorized by or on behalf of the Bank.

Certain statements in this presentation may constitute forward-looking statements. These statements reflect the Bank’s expectations and are subject to risk and uncertainties that may cause actual results to differ materially and may adversely affect the outcome and financial effects of the plans described herein. You are cautioned not to rely on such forward-looking statements. The Bank does not assume any obligation to update its view of such risk and uncertainties or to publicly announce the results of any revision to the forward-looking statements made herein.

Agenda

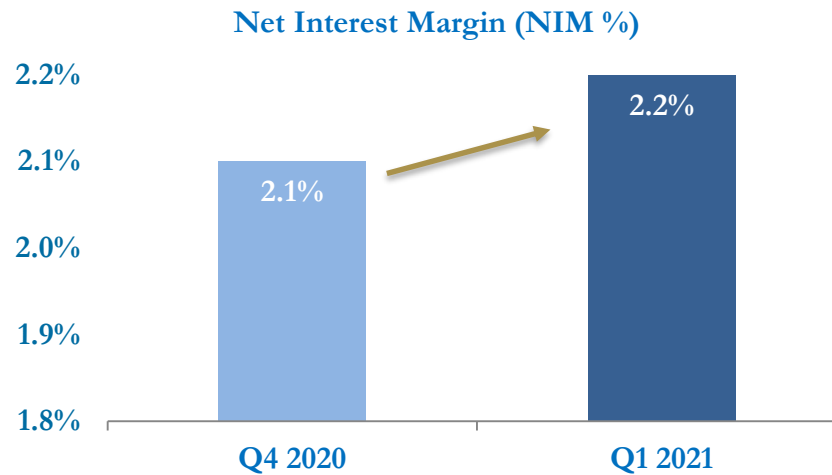
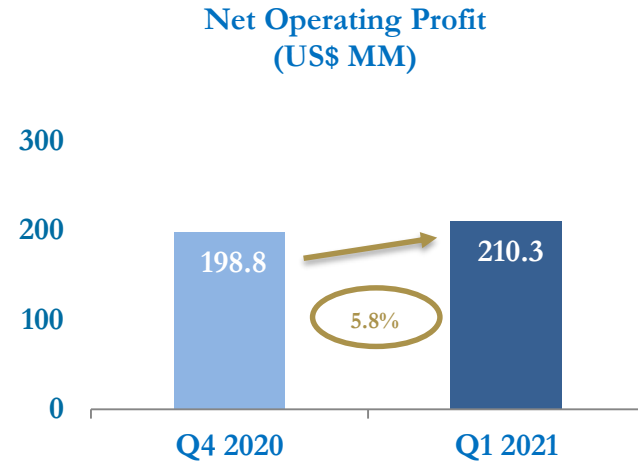
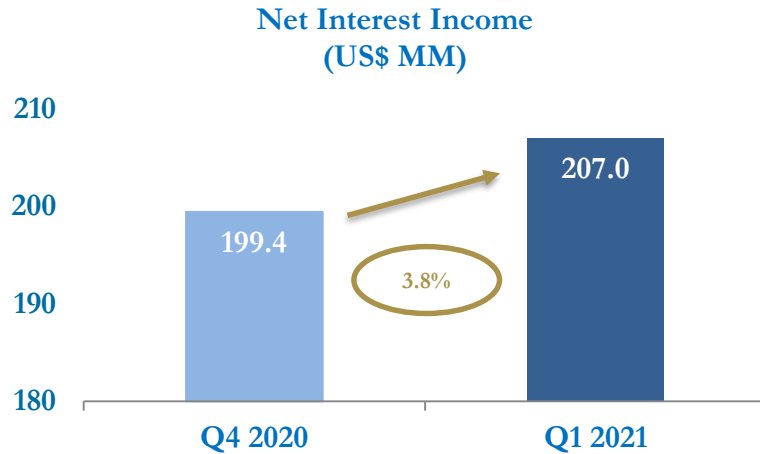
1. **Financial Performance – Period Ended 31 March 2021**
2. **Q&A Session**

Financial Highlights



Impact of Low Interest Rate

Financial Highlights



Improving Core Earnings

Income Statement

US\$ MM	Q1 2020	Q1 2021	Var %
Net Interest Income	213.8	207.0	(3.2%)
Fees and Commissions - net	32.5	29.5	(9.2%)
Trading, Investment Income & Others	72.5	54.5	(24.8%)
Operating Income	318.8	291.0	(8.7%)
Provision for Credit Losses	(32.5)	(30.9)	4.9%
Net Operating Income	286.3	260.1	(9.2%)
Operating Expenses	(86.4)	(80.7)	6.6%
Tax Expense & Zakat	(13.0)	(9.4)	27.7%
NPAT to Non-controlling Interests	(15.5)	(10.4)	32.9%
NPAT to the Owners of the Bank	171.4	159.6	(6.9%)

Rate Cut Effect and Lower Business Activity

ECL Coverage

	Mar 21			
US\$ MM	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Gross loans and advances (a)	18,031	3,362	584	21,978
Less: ECL allowances (b)	(146)	(365)	(498)	(1,009)
Net loans and advances (a)-(b)	17,885	2,998	87	20,969
Gross Loans Stage-wise Mix as %	82.0%	15.3%	2.7%	
Coverage %	0.8%	10.8%	85.2%	
Collaterals for Stage 3			320	
	Dec 20			
US\$ MM	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Gross loans and advances (a)	17,920	3,236	559	21,715
Less: ECL allowances (b)	(139)	(376)	(480)	(995)
Net loans and advances (a)-(b)	17,781	2,860	79	20,720
Gross Loans Stage-wise Mix as %	82.5%	14.9%	2.6%	
Coverage %	0.8%	11.6%	85.9%	
Collaterals for Stage 3			313	

Solid Coverage

Key Performance Indicators

Financial Indicators KPIs	Q1 2020	Q1 2021
Return on Average Equity (ROAE)	15.6%	15.0%
Return on Average Assets (ROAA)	1.9%	1.7%
C/I Ratio	27.1%	27.7%
EPS (US Cents) *	1.7	1.6

* EPS adjusted for bonus share issue of 5%

Overall Covid-19 Driven Impact – Balanced

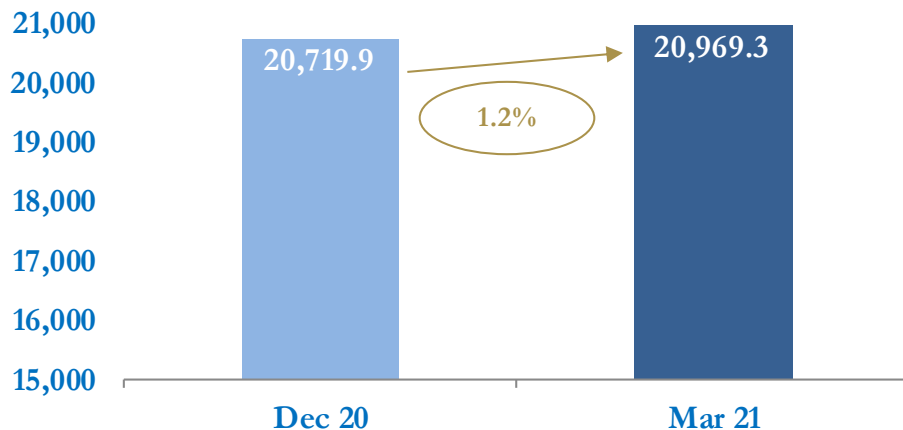
Balance Sheet Highlights

US\$ MM	Dec 20	Mar 21	Var %
Loans and Advances	20,720	20,969	1.2%
Non-Trading Investments	9,608	9,064	(5.7%)
Total Assets	40,071	39,446	(1.6%)
Deposits from Banks	4,218	4,161	(1.4%)
Borrowings Under Repos	3,618	3,784	4.6%
Customers' Deposits	25,183	24,267	(3.6%)
Term debt	175	525	200.0%
Total Deposits	33,194	32,736	(1.4%)
Shareholders' Equity	4,002	4,050	1.2%

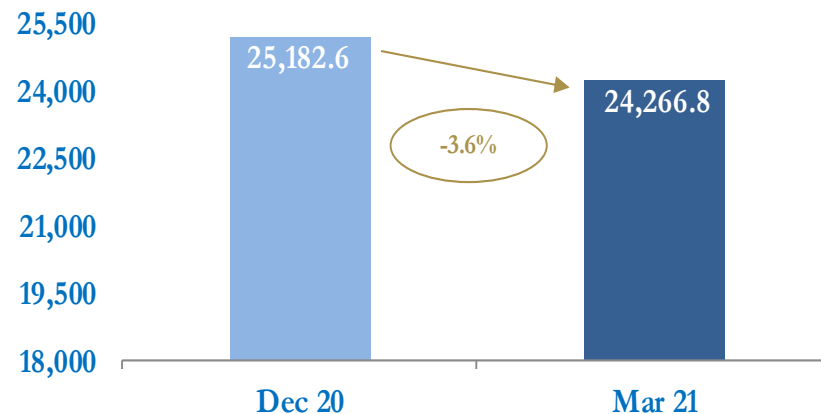
Prudent Balance Sheet Management

Balance Sheet Highlights

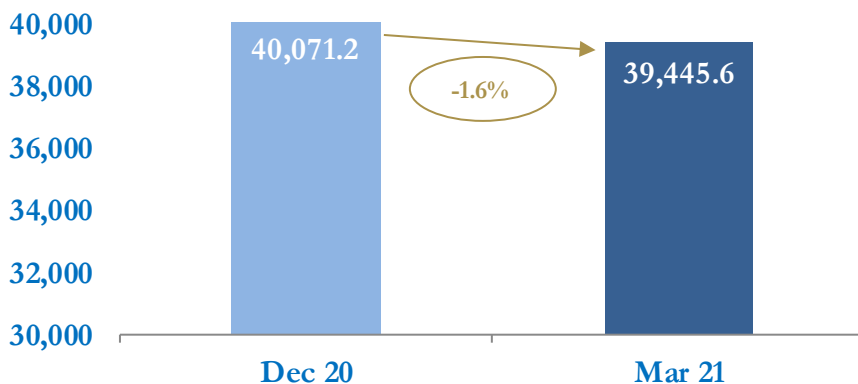
Loans & Advances
(US\$ MM)



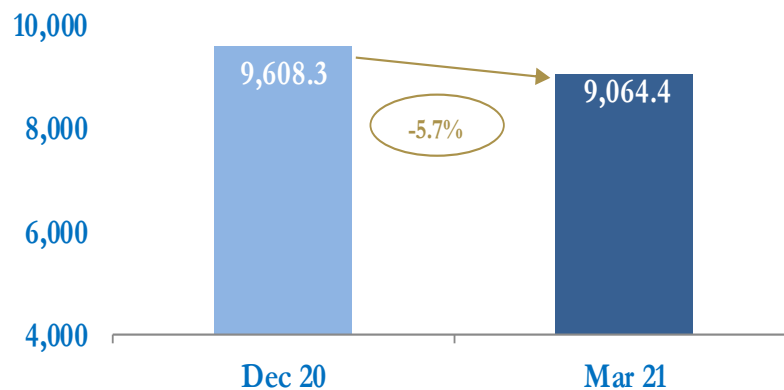
Customers' Deposits
(US\$ MM)



Total Assets
(US\$ MM)

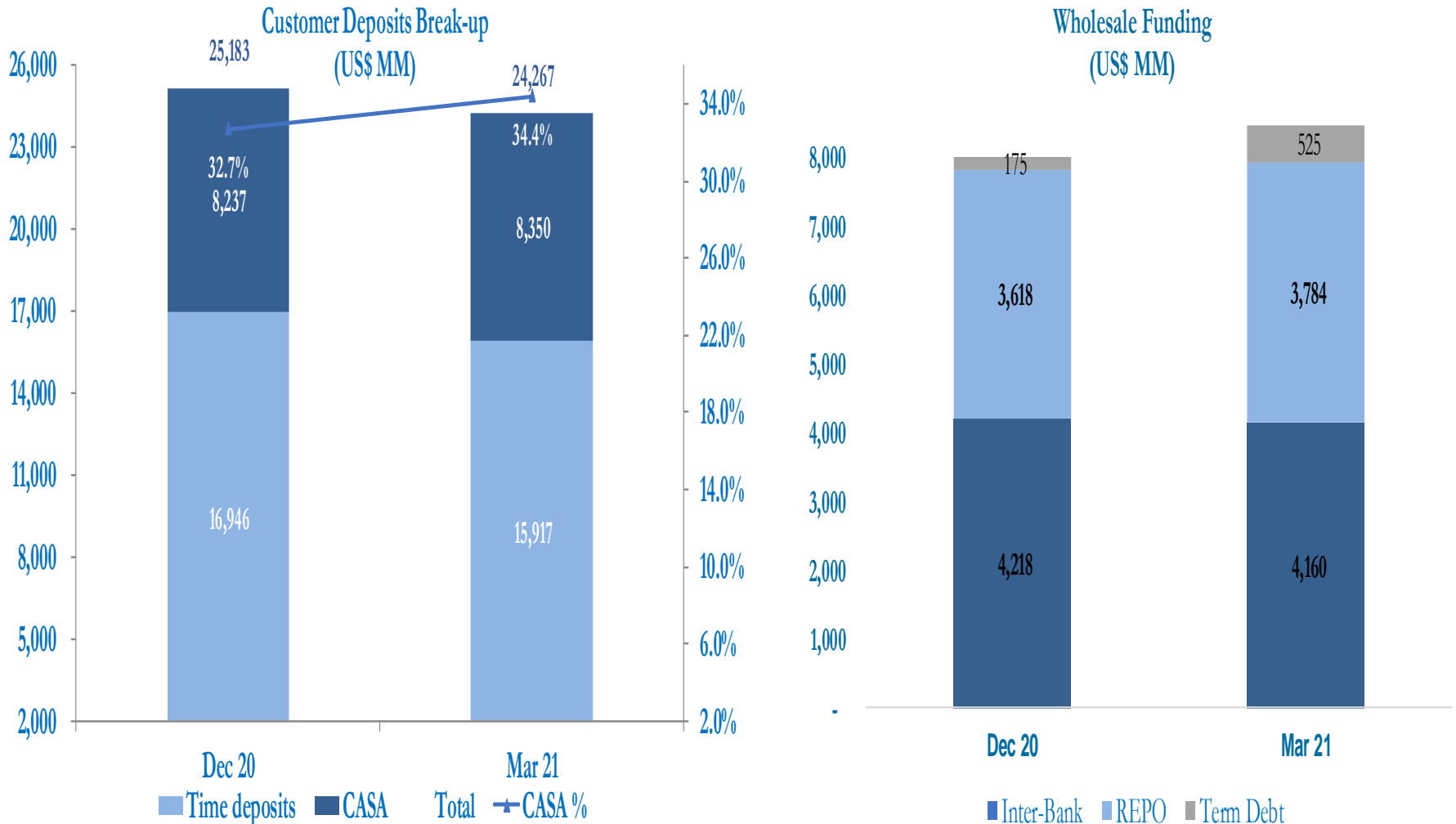


Non-Trading Investments
(US\$ MM)



Focus on Liquidity

Liquidity



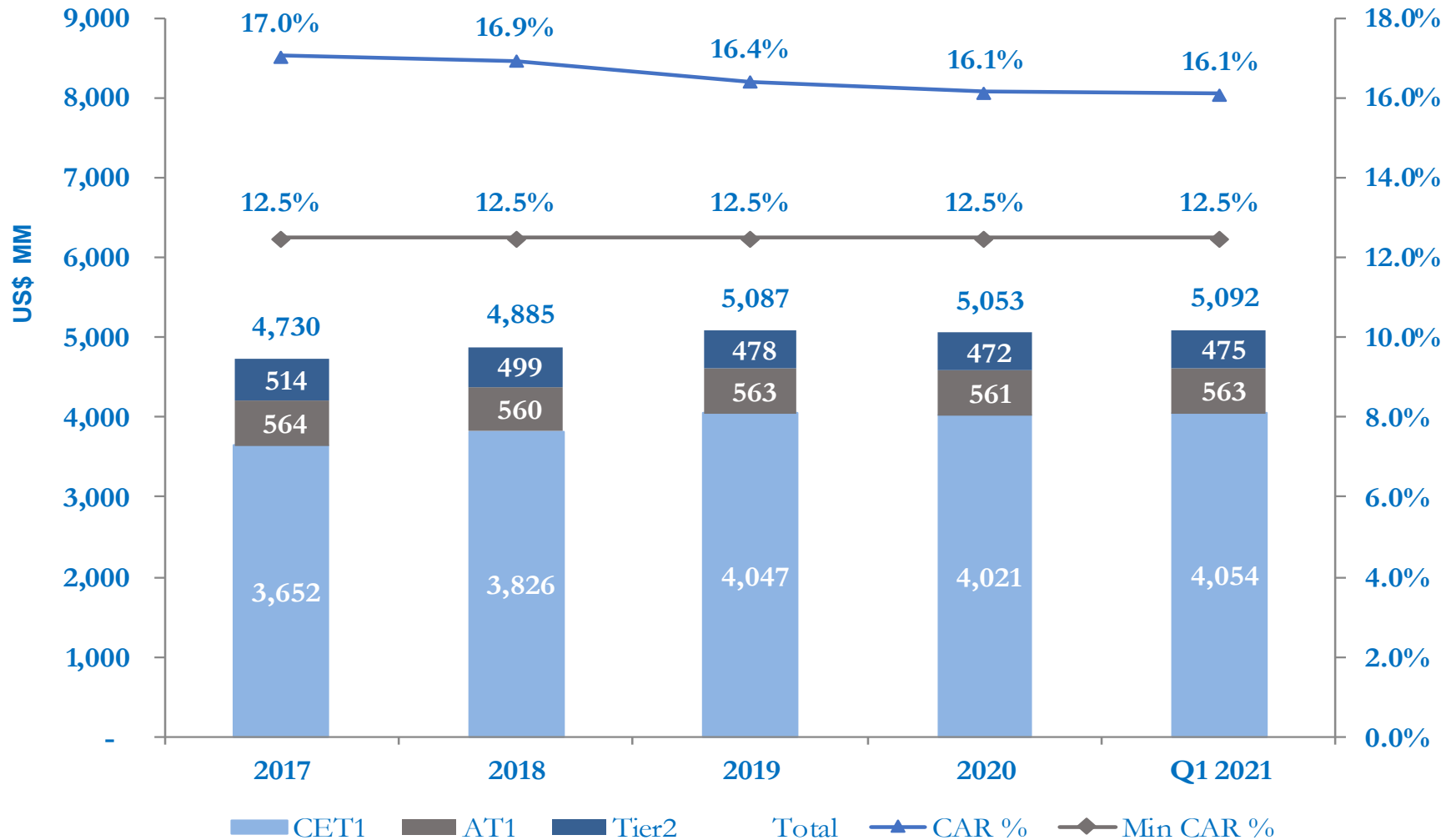
Deposit Diversification; Improving CASA

Key Performance Indicators

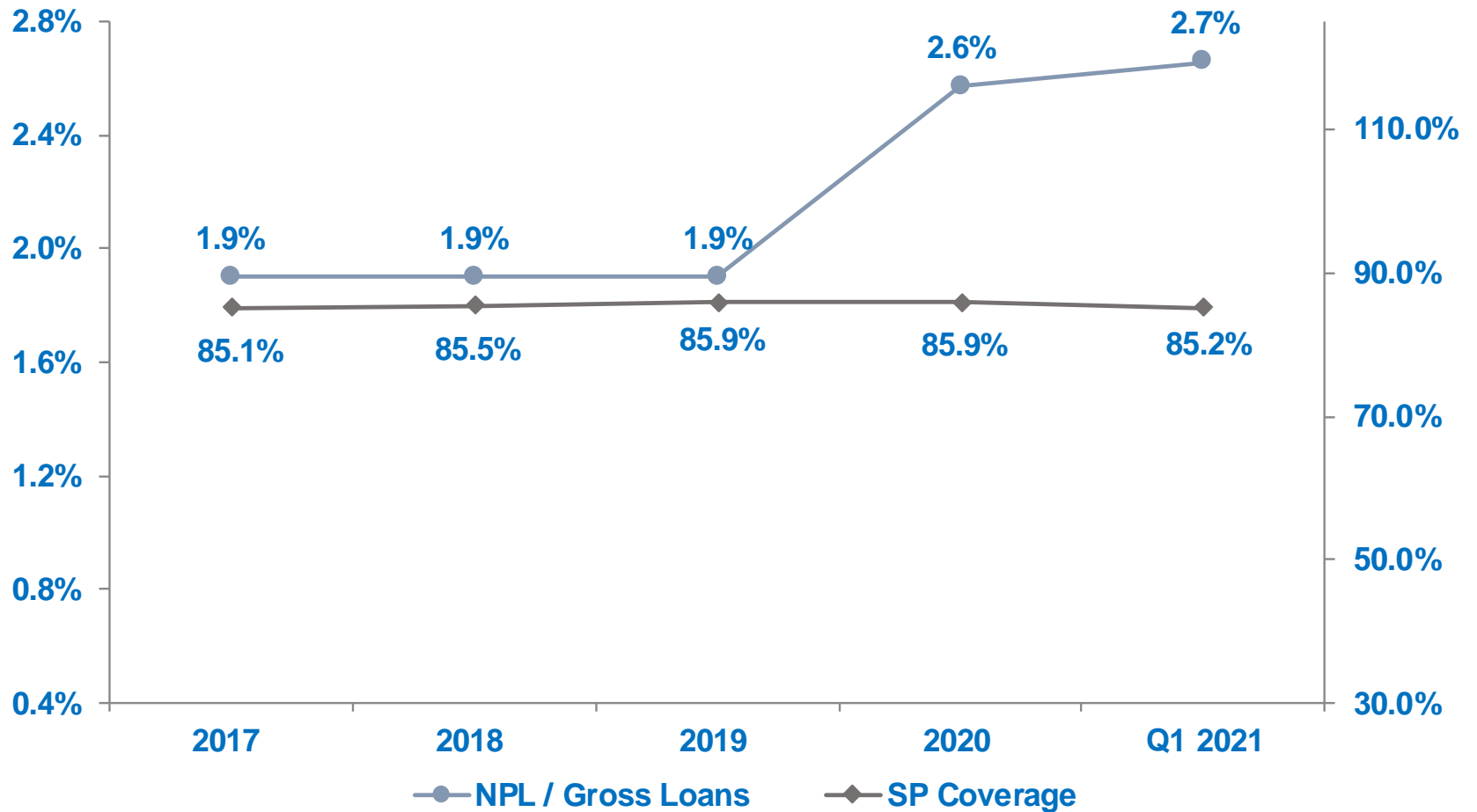
Financial Indicators KPIs	Dec-20	Mar-21
Asset quality related KPIs :		
Gross NPL Ratio	2.6%	2.7%
SP Coverage Ratio	85.9%	85.2%
Liquidity related KPIs :		
Group LCR	238.2%	231.4%
Group NSFR	117.0%	115.9%
Capital related KPIs :		
Total Capital Adequacy Ratio	16.1%	16.1%
CET 1 Ratio	12.8%	12.8%
Tier 1 Ratio	14.6%	14.6%

Overall Covid-19 Driven Impact – Balanced

Optimal Capital Mix Strategy



Sustained Robust SP Coverage



Q&A Session
