

12 August 2021

12 أغسطس 2021م

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 June 2021 – Ahli United Bank B.S.C. Bahrain (AUB)

الموضوع: محضر مؤتمر المحللين \ المستثمرين للفترة المنتهية في 30 يونيو 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 Sunday, 8 August 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 الأحد الموافق 8 أغسطس 2021م.

Attached is the transcript of the Analyst/ Investors Conference and the related presentation for the period ended 30 June 2021.

مرفق طية محضر مؤتمر المحللين \ المستثمرين و استعراض المستثمرين للفترة المنتهية في 30 يونيو 2021م.

With kind regards,

Yours sincerely,

وتفضلوا بقبول خالص التحية والتقدير.



Keith Gale
Deputy Group Chief Executive Officer
Risk, Legal & Compliance



كيث غيل
نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة
المخاطر و الشؤون القانونية و الإمتثال

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
Facsimile : (+973) 17 580 569
info@ahliunited.com

البنك الأهلي المتحد (ش.م.ب.)
المكتب الرئيسي:
مبنى ٢٤٩٥ طريق ٢٨٣٢ ضاحية السيف ٤٢٨
ص. ب : ٢٤٢٤، المنامة، مملكة البحرين
هاتف : ١٧٥٨٥٨٥٨ (+٩٧٣)
فاكس : ١٧٥٨٠٥٦٩ (+٩٧٣)
info@ahliunited.com

www.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"

تأسس بموجب مرسوم ملكي من صاحب السمو ملكة البحرين بضمان محدود،
رقم السجل التجاري: ٤٦٣٤٨
"مرخص كمصرف تقليدي قطاع نوزة من قبل مصرف البحرين المركزي"

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

المنعقد يوم الأحد الموافق 8 أغسطس 2021 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:

المؤسسة	الاسم
سي إف أي	علي الطريف
فرانكلين تمبلتون	نيخيل أرورا
البحرين الوطنية القابضة	بشاير ضيف
البحرين الوطنية القابضة	ديباك بابو
يو كابيتال	عائشة ضياء
علي ومحمد يتيم واخوانه ذ.م.م	شيريرام شرينيفاس
سيكو بنك	عبدالله الحسن
سيكو بنك	سوسن علي
سيكو بنك	ريم البري
سيكو بنك	وارونا كوماراج
سيكو بنك	أنانثا نارايانان
بنك البحرين الوطني	محمد الحايكي
بنك البحرين الوطني	راسل بينيت
بنك البحرين الوطني	فاطمة الكوهجي
بنك البحرين الوطني	دانة أبل
بنك البحرين الوطني	عيسى مسيح
مستثمر خاص	ايد المناعي
مستثمر خاص	محمد حمد
المتحدة للأوراق المالية ش م م	أشيشكومار براجاباتي
مستثمر خاص	احمد عارف
إي إف جي هرمس	احمد الشاذلي
أم آر بي	محمد مطر
أرقام كابيتال	جاناي فاماديفا
بنك مسقط	معذر الهنائي
بنك مسقط	شيريش راوت

محضر المؤتمر
(مترجماً للغة العربية)

المُشغَل:

هذا هو المؤتمر رقم: #3375786

المُشغَل:

السيدات والسادة، شكراً لمشاركاتكم وُرحب بكم في هذا المؤتمر للبنك الأهلي المتحد حول نتائجه المالية للنصف الأول من عام 2021.

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 للنصف الأول من عام 2021، 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 و النشرة التفصيلية للبيانات المالية للنصف الأول من عام 2021، والتي تم تحميلها على موقع المجموعة على الإنترنت، والتي تستطيعون مطالعتها أيضاً من خلال هذا البث المباشر عبر الإنترنت. كما يمكنكم من خلال الرابط المعد لهذا الغرض طرح أسئلتكم تباعاً أثناء هذا المؤتمر، مع رجاء الاقتصار على سؤال واحد في كل مرة على حدة لتفادي أي سهو في الرد على أي منها.

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

سانجيف بايجال:

يسرني أن أرحب بكم جميعاً في مؤتمر البنك للمحللين والمستثمرين المنعقد اليوم لمناقشة النتائج الموحدة لمجموعة البنك الأهلي المتحد عن فترة الستة أشهر الأولى المنتهية في 30 يونيو 2021.

لقد سجل العديد من الإقتصاديات العالمية والإقليمية خلال هذه الفترة مؤشرات لبوادر تعاف إيجابي على طريق تجاوز مرحلة الأزمة مدعوماً بالنجاحات المهمة المحققة في العديد من البلدان لجهود تطعيم قطاعات واسعة من سكانها، إلا أن هذه المؤشرات الإيجابية تظل مشوبة بحالة الترقب وعدم اليقين السائدة في ظل توالي ظهور سلالات متحورة من الفيروس قد يستفحل إنتشارها خاصة مع التوجه لرفع القيود تباعاً عن حركة السفر

والأنشطة التجارية والاقتصادية. وبالرغم من هذه الأوضاع الحافلة بالتحديات فقد حقق البنك في النصف الأول من هذا العام أداءً جيداً ونتائج مرضية تأتي حصيداً للخطط والتدابير التي وضعها البنك للتعامل مع الأزمة وهي خطط وتدابير نعكف على بلورة خطواتها التالية للفترة المتبقية من العام وتطويرها وفقاً لما يطرأ من مستجدات.

وقد استطاع البنك تحقيق النتائج الرئيسية التالية خلال النصف الأول من عام 2021:

- سجل النصف الأول من العام أرباحاً صافية عائدة لمساهمي المجموعة الأم بلغت 298.6 مليون دولار أمريكي مقابل 293.4 مليون دولار أمريكي للفترة النصفية نفسها من عام 2020، بنمو 1.7% عائد بشكل أساسي إلى تحسن هوامش صافي الفوائد وانخفاض مستوى المخصصات مقارنة بنفس الفترة من العام السابق التي استندت تكوين مخصصات احترازية إستثنائية تحوطاً للأوضاع غير المسبوقة التي واكبت إندلاع أزمة الجائحة وتداعياتها سواء على مستوى الاقتصاد الكلي أو على قطاعات النشاط المختلفة.

وارتفع صافي دخل البنك من الفوائد ليلعب 421.7 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من العام بالمقارنة مع 406.7 مليون دولار أمريكي للفترة ذاتها من عام 2020، بنمو 3.7% ناتج عن تحسن نطاق فارق الفوائد وتراجع كلفة السيولة في ظل أوضاع مستقرة نسبياً في الأسواق.

- وقد سجل الربع الثاني المنتهي في 30 يونيو 2021 ربحاً صافياً عائداً لمساهمي المجموعة بلغ 138.9 مليون دولار أمريكي مقابل 122.0 مليون دولار أمريكي للفترة الربعية نفسها من عام 2020، بارتفاع 13.9% يعود بشكل أساسي لإرتفاع الدخل من صافي الفوائد وانخفاض مستوى المخصصات، إذ ارتفع دخل البنك من صافي الفوائد بنسبة 11.3% ليلعب 214.7 مليون دولار أمريكي مقابل 192.9 مليون دولار أمريكي للربع الثاني من العام السابق.

- بينما سجل دخل الرسوم والعمولات تراجعاً طفيفاً بواقع 1.9 مليون دولار أمريكي (-3.4%) بالنسبة لمجمل فترة النصف الأول من العام، إلا أن هذا الدخل قد شهد إرتفاعاً بواقع 1.1 مليون دولار أمريكي (+4.8%) في فترة الربع الثاني من العام مقارنة بالفترة الربعية نفسها من العام السابق وهو إرتفاع يعود إلى تحسن نسبي في وتيرة النشاط الاقتصادي.

- في أعقاب سنة تميزت بظروف غير مسبوقة أملت تكوين مخصصات إحترازية بمستويات إستثنائية في عام 2020، فقد قام البنك بإعادة تقدير مستوى المخصصات الاجمالية المطلوبة لتغطية الخسائر الائتمانية المتوقعة للقروض والسلفيات المنتظمة المصنفة ضمن المرحلة الأولى والثانية بحسب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (9) وأخذاً بعين الإعتبار متغيرات الاقتصاد 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. وعليه فقد قام البنك بتجنيد إجمالي مخصصات إضافية بقيمة 24.5 مليون دولار أمريكي للخسائر الائتمانية المتوقعة للقروض والسلفيات المصنفة ضمن المرحلة الأولى والثانية إلى جانب مخصصات إضافية بقيمة

35.0 مليون دولار أمريكي تجاه القروض والسلفيات المصنفة ضمن المرحلة الثالثة خلال النصف الأول من عام 2021. وقد بلغ صافي المخصصات المرصودة إضافيا 62.8 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من العام الجاري مقابل 82.4 مليون دولار أمريكي في النصف الأول نفسه من العام السابق . أما نسبة القروض غير المنتظمة فقد تراجعت إلى 2.5% من إجمالي المحفظة الائتمانية (2.6% كما في 31 ديسمبر 2020) مع مواصلة توفير نسبة تغطية مرتفعة من المخصصات المحددة المرصودة تجاه القروض المصنفة من المرحلة الثالثة بلغت 83.9% مقابل 85.9% في 31 ديسمبر 2020.

- بلغت نسبة التكاليف إلى إجمالي الدخل 27.9% (مقابل 27.4% للفترة المقارنة من عام 2020) وذلك كحصيلة لجهود الضبط الفاعل للمصروفات ومبادرات ترشيد ورقمنة العمليات في إطار خطط التحوّل الشامل على مستوى المجموعة.

- بناء على هذه النتائج، فقد بلغ العائد الأساسي والمخفض للسهم 2.8 سنت أمريكي للنصف الأول من العام بالمقارنة مع عائد 2.7 سنت أمريكي للفترة النصفية نفسها من عام 2020 في حين بلغ العائد الأساسي والمخفض للسهم 1.2 سنت أمريكي للربع الثاني من العام بالمقارنة مع عائد 1.0 سنت أمريكي للفترة الربعية نفسها من عام 2020.

وانتقل الآن للتعليق على بنود الميزانية العمومية ومؤشرات الأداء التشغيلي المتعلقة بها:

- سجلت الموجودات الاجمالية للمجموعة ارتفاعا طفيفا بنسبة 1.0% لتبلغ 40.5 مليار دولار أمريكي كما في 30 يونيو 2021 بالمقارنة مع 40.1 مليار دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2020، وذلك كحصيلة لإدارة متوازنة لمكونات الميزانية العمومية ومتسقة الأوضاع التشغيلية السائدة في أسواق عمل المجموعة.

- نمت محفظة القروض لتصل إلى 21.4 مليار دولار أمريكي مقابل 20.7 مليار دولار أمريكي كما في 31 ديسمبر 2020، وهو نمو يعكس تركيزا حثيثا على تعزيز مستويات الإيرادات من خلال تحقيق نمو متوازن ومتنوع في محفظة القروض والتمويلات على مستوى المجموعة.

- إنخفضت الاستثمارات المحتفظ بها لغير أغراض المتاجرة بشكل طفيف لتبلغ 9.5 مليار دولار أمريكي مقابل 9.6 مليار دولار أمريكي كما في 31 ديسمبر 2020، كنتيجة لتخارجات مربحة في محفظة السندات أتاحتها ظروف السوق.

- عمل البنك خلال النصف الأول من العام على تنويع وتدعيم قاعدته التمويلية وذلك عن طريق:

(أ) الإستفادة من خطوط إتفاقيات إعادة الشراء بحيث إرتفعت إلى إجمالي 3.7 مليار دولار أمريكي مقابل 3.6 مليار دولار أمريكي كما في 31 ديسمبر 2020، وذلك لأغراض مدّ متوسط آجال هذه التمويلات.

(ب) إبرام إتفاقيات إقتراض ثنائية جديدة بقيمة 350 مليون دولار أمريكي على مدى عامين.

ت) إرتفعت ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير إلى 9.0 مليار دولار أمريكي كما في 30 يونيو 2021 مقابل 8.2 مليار دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2020، كما إرتفعت كذلك نسبة أرصدة هذه الحسابات إلى إجمالي ودايع العملاء (والبالغة 24.4 مليار دولار أمريكي) إلى 36.6% كما في 30 يونيو 2021 مقابل 32.7% في 31 ديسمبر 2020، حيث يواصل البنك في هذا السياق التركيز على تنمية ودايع الحسابات الجارية وحسابات التوفير تعزيزا لإيراداته من صلب عملياته البنكية الأساسية.

ث) إستكمل البنك الأهلي المتحد- الكويت مؤخرا بنجاح عملية إصدار صكوك مدرجة ضمن الشريحة الأولى الإضافية من رأس المال و متوافق مع متطلبات بازل بإجمالي 600 مليون دولار أمريكي بهدف تدعيم القاعدة الرأسمالية لهذا البنك التابع للمجموعة والذي قام أيضا عن طريق عرض لإعادة الشراء بإسترداد صكوك بقيمة 39.2 مليون دولار أمريكي من أصل إجمالي صكوك بقيمة 200 مليون دولار أمريكي تم إصدارها في عام 2016 حيث ستنتم تسوية القيمة المتبقية لصكوك هذا الإصدار والبالغة 160.8 مليون دولار أمريكي بحلول 25 أكتوبر 2021.

- سجل العائد على متوسط حقوق المساهمين معدل 13.8% للنصف الأول من العام مقابل 13.6% لنفس الفترة من العام السابق، فيما سجل العائد على متوسط الأصول معدل 1.6% عن فترة النصف الأول من العام دون تغيير عن نفس الفترة من عام 2020.
- بلغت نسبة الكفاية الرأسمالية للبنك 16.9% بالمقارنة مع نسبة الحد الأدنى المشترطة رقابيا وهي 12.5%.

أصل بذلك لختام كلمتي الإفتتاحية، شاكرا تشريفكم لنا بالحضور والمشاركة و متمنيا لكم جميعا موفور الصحة والعافية وسط هذه الظروف الاستثنائية، ونفتح الباب الآن لفقرة الأسئلة والإجابة عليها.

تشير و جوش: سوف ننتظر بضع دقائق لتلقي الأسئلة.

(س 1): الأسئلة الأولى وردت من علي الطريف ، شركة سي إف أي.

مساء الخير تشير و وجميع الحضور وشكرا للإستضافة، وأرجو أن تكونوا جميعا بخير.

أودّ في البدء أن أهنئ مجموعة البنك الأهلي المتحد على هذا المركز والأداء المالي الذي تحقق في الربع الثاني و النصف الأول من العام. لديّ خمسة أسئلة، ثلاثة منها تتعلق بالجانب المالي وآخران بشأن جوانب عامة غير مالية

1.1 سبق أن أصدرت بورصة البحرين دليل معايير الإفصاح البيئي والاجتماعي وحوكمة الشركات في يونيو 2020. ما طبيعة إستراتيجية الاستدامة التي تنتهجها المجموعة وهل تبنيتم أي معايير عالمية في هذا الشأن؟

- 1.2 أصدرت بورصة البحرين كذلك دليل علاقات المستثمرين في مايو 2021. هل قامت المجموعة بتعيين مسئول معني بعلاقات المستثمرين؟ إذا كانت الاجابة بالنفي فما السبب وإذا كانت بالإيجاب فما هي خطة عملكم فيما يخص علاقات المستثمرين؟
- 1.3 دأبت البنوك على تصنيف الأصول لديها ضمن 3 فئات: (أ) محفظة القروض و (ب) محفظة التداول و (ج) محفظة الأصول الأخرى. هل يمكن توضيح ضمن أي من هذه الفئات تندرج الاستثمارات المحتفظ بها لغير أغراض التداول؟ إذا كانت ضمن محفظة التداول فلماذا سميت بالاستثمارات لغير أغراض التداول؟ إذا كانت مصنفة تحت الإستثمارات الأخرى فلماذا صنفت كأصول لغير أغراض التداول وهو أمر غير مألوف لدى أي بنك؟
- 1.4 لماذا إختار البنك اللجوء لوسيلة تمويل غير مباشرة، أي عن طريق قرض لأجل بقيمة 525 مليون دولار أمريكي في حين كان بوسع البنك الحصول على تمويل مباشر عن طريق إصدار سندات بنفس هذه القيمة؟
- 1.5 ما السبب في عدم تقديم توزيعات نقدية مرحلية؟ بالنسبة للتوزيعات النقدية لنهاية العام هل يمكننا توقع توزيعات نقدية مقارنة لتلك عن عام 2020 أم هل ستختلف عن ذلك صعودا أو هبوطا؟ وما هي الأسباب؟

كيث غيل:

- 1.1 نعم، هناك حوار قائم حاليا مع الزملاء في الوسط المصرفي وكذلك مع بورصة البحرين بشأن لائحة المعايير البيئية والاجتماعية والحوكمة المؤسسية وبالتأكيد سوف يمثل البنك إمتثالا تاما لكافة متطلبات الإفصاح الإلزامية التي تقررها بورصة البحرين في هذا المضمار. وكما تعلمون فقد اصدر البنك مؤخرا تقريرا حول مبادئ العمل المصرفي المسؤول المنبثقة عن برنامج الأمم المتحدة للبيئة ، وهو تقرير ينسجم مع متطلبات بورصة البحرين ومتاح على موقع البنك الإلكتروني تحت قسم علاقات المستثمرين ويتضمن موجزا عن التقدم الذي أحرزه البنك في مجال الحوكمة البيئية والاجتماعية والمؤسسية حتى تاريخه.
- 1.2 أود التأكيد على أن لدى البنك فريق متكامل لعلاقات المستثمرين يضطلع بمهامه بالتنسيق الوثيق مع دائرة أمانة سر مجلس إدارة البنك، كما أن موقعنا الإلكتروني يشتمل على معلومات وافية ومستفيضة تحت صفحات علاقات المستثمرين بحيث تكفل للسادة المساهمين الإطلاع على كافة ما يستجد حول البنك من بيانات مالية وتطورات مؤسسية أولا بأول.

سرينيفاسان راثينام:

- 1.3 هذا التصنيف راجع لطبيعة الغرض من وراء شراء هذه الاستثمارات وهو الاحتفاظ بها لغاية أجل الإستحقاق للحصول على صافي دخل للفوائد منها ولذلك فهي تصنف ضمن فئة الاستثمارات لغير أغراض التداول تبعا لتقييمها من ناحية طبيعة النشاط ونوع المخاطر.
- 1.4 السبب في ذلك يعود الى متطلبات البنك من السيولة وظروف السوق من حيث نافذة الاستفادة من هذه التسهيلات المالية والسحب منها من جهة وتلبية متطلبات توظيفها بشكل أمثل من جهة أخرى. هناك أيضا عامل المزج الأمثل من ناحية تنويع موارد السيولة وكلفتها.

سانجيف بايجال:

1.5 لا شك أنه من المبكر في ظل الظروف الراهنة إعطاء أي توقع حول مستوى التوزيعات النقدية، والتي يتم عادة البحث فيها بعد نهاية العام بناء على مستوى الأرباح المحققة فعليا.

(س 2) السؤال التالي من شيريرام شرينيفاس ، علي ومحمد يتيم واخوانه ذ.م.م.

تشيرو غوش:

إسمحوا لي أولاً بتقديم التهنئة لمجلس إدارة البنك وإدارته التنفيذية وموظفيه على قدرتهم على إدارة صافي الدخل وضمن مستوى أقل من المخصصات خصوصا بالمقارنة مع الربع الرابع من عام 2020 وكذلك الإعراب عن الإمتنان للبحرين قيادة وحكومة ومسؤولين على تهيئتهم الظروف والأوضاع التي تمكّن من تحقيق مثل هذا الأداء. لدي بعض النقاط التي تتطلب بعض الشرح والتوضيح.

القروض العقارية:

- 2.1 ما هي توقعاتكم بشأن أي تغييرات محتملة في سوق الإقراض العقاري في الكويت؟
- 2.2 ما تقديركم لحجم سوق الإقراض العقاري في الكويت على مدى ال 3-5 سنوات المقبلة؟
- 2.3 ما مدى قدرة البنك على الاستفادة من أي نمو محتمل في قطاع الإقراض العقاري؟
- 2.4 ما تقديركم لحصتكم السوقية المحتملة في هذا القطاع وما نسبة تمويلاتكم العقارية من إجمالي محفظة القروض لدى البنك الأم أو البنك التابع في الكويت؟
- 2.5 ما مستوى الربحية المستهدفة لأنشطتكم في هذا القطاع على مدى السنوات ال 3-5 القادمة؟
- 2.6 ما هي توقعاتكم بالنسبة لقطاع العقار عموما في الكويت؟
- 2.7 ما هي المخاطر المحتملة في هذا القطاع وهل ستكون درجتها أعلى أو أقل بالمقارنة مع مخاطر تمويلات الأفراد أو الشركات؟

كيث غيل:

ظل البنك نشطا على مدى سنوات عديدة في سوق التمويل العقاري في الكويت وذلك من خلال طرح منتج متوافق مع الشريعة، وهو منتج ناجح رئيسي على مستوى المجموعة. نعتقد أن هناك هامش لنمو مهم في هذا القطاع بغض النظر عن أي أرقام محددة لحجم هذا القطاع أو مستوى النمو المحتمل فيه كما نعتقد أن البنك يتمتع بمركز متقدم جيد فيه حاليا. أما بالنسبة لقطاع العقار عموما في الكويت في الصورة العامة أنه يجتاز مرحلة ركود من دورته الإقتصادية ومن المتوقع أن نرى منحى صعوديا وارتفاعا في أسعار العقار في الفترة القادمة.

(س 3) الأسئلة التالية أيضا من شيريرام شرينيفاس ، علي ومحمد يتيم واخوانه ذ.م.م..

تشيرو غوش:

- 3.1 التجديد الرقمي الجذري في بيئة مصرفية تقليدية
ما طبيعة الابتكارات الرقمية التي ترون أنها ستغير جذريا القطاع المصرفي العالمي وأثار ذلك على القطاع المصرفي الاقليمي والبنك الأهلي المتحد بالتحديد .

- 3.2 كيف سيكون تموضع البنك في ظل هذه البيئة الرقمية الجديدة؟
- 3.3 هل وضع البنك تصورا محددًا حول كيفية الاستفادة من هذه التطورات الرقمية لتعزيز القيمة المضافة للمساهمين على المدى الطويل؟ وكيف؟
- 3.4 هل أثرت زيادة إستثماركم في التحول الرقمي بالسلب على التدفقات النقدية في المدى القصير وبالتالي على الأرباح المحتملة على المدى الطويل؟
- 3.5 هل يمكنكم تسليط الضوء على سياساتكم ومبادراتكم الاستراتيجية لتحقيق النمو العضوي وأي خطط لإستحواذات محتملة أو قطاعات مستهدفة مثل القطاع الرقمي أو قطاع التقنيات المالية على سبيل المثال؟

راجيف غوجيا: تعمل المجموعة حاليا على تنفيذ خطة شاملة للتحول الإستراتيجي، تشمل من بين محاور أخرى خطة للتحول الرقمي تعتمد على 3 ركائز رئيسية تتمثل في التقنية، والبيانات، والكوادر البشرية المؤهلة والمدربة جيدا لذلك. هذه الخطة يجري تنفيذها والتوسع فيها على مستوى كافة البنوك التابعة للمجموعة وقد تبني البنك نموذج العمل المختلط الهجين في هذا الشأن، بمعنى أن إستراتيجيتنا لا تسعى للتحول لبنك رقمي بالكامل بل إلى بنك يجمع بين شبكة الفروع التقليدية والقدرات والقنوات الرقمية المتكاملة على إمتداد أسواق عمل المجموعة. ولا نتوقع أن يشكل إستثمارنا الكبير في نشر تقنيات وأنظمة جديدة أي عائق ملموس بالنسبة للتدفقات النقدية. صحيح أن الإستثمار في الجانب التقني والرقمي قد أدى الى إرتفاع نسبي لنسبة التكاليف إلى إجمالي الدخل لكنه إستثمار على جانب كبير من الأهمية فنحن لا نستهدف خدمة قاعدة عملائنا الحالية فحسب بل أيضا إجتذاب شرائح أوسع من العملاء خاصة بين الأجيال الشابة المهتمة بالتقنيات الحديثة والتي تعد شريحة حيوية بالنسبة لنا، فالإستثمار في التقنية إذن لا يشكل تحديا أو عبئا ماليا جوهريا بقدر ما هو ضرورة ماسة لنمو الأعمال بشكل عام.

تشير و غوش (س 4): السؤال التالي أيضا من شيريرام شرينيفاس ، علي ومحمد يتيم واخوانه ذ.م.

- 4.1 نمو الإيرادات (من خلال النمو العضوي أو الاستحواذات) كبنك رئيسي في البحرين وعلى مستوى المنطقة، فإن نتائج الأهلي المتحد تظهر نموا معقولا في الإيرادات على مدى العقود السابقة ومعدلات متواضعة للعائد على حقوق المساهمين.
- 4.2 ما تصوركم لكيفية مواصلة معدلات النمو في الإيرادات أو تحسينها في السنوات القادمة مع الحفاظ في نفس الوقت على جودة الأصول بخلاف تحقيق النمو ومزيد من التوسع في القطاعين 1 و 2 المذكورين أعلاه .

راجيف غوجيا: فيما يتعلق بالإشارة في الشق الأول إلى معدلات متواضعة للبنك من حيث العائد على حقوق المساهمين، فلست متأكدا من مدى صحة ودقة هذه الإشارة خاصة إذا ما أخذنا بعين الإعتبار أن البنك الأهلي المتحد ظل على الدوام من بين أفضل 10 بنوك أداء في المنطقة من حيث العائد على حقوق المساهمين في السنوات السبع أو الثماني الأخيرة وفي غالب الأحيان من بين أفضل خمسة أو ثمانية بنوك إقليمية على الصعيد وبالتأكيد متبونا موقع الصدارة في أسواق عملنا في دول مجلس التعاون وهي البحرين والكويت. على مدى السنوات الماضية

ظل معدل هذا العائد على متوسط حقوق المساهمين في حدود 15% أو أكثر، صحيح أنه تراجع بدرجة ما خلال السنة الماضية ولكننا نتوقع عودته الى المستويات السابقة لأزمة الجائحة تدريجيا.

سرنيفاسان راينام: بالإضافة إلى ما ذكره زميلي راجيف، فإن البنك يواصل تركيزه على تعزيز نمو الإيرادات من خلال السعي المستمر لزيادة ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير وكذلك تحسين الدخل من صافي الفوائد وهو بند إيراداتنا الأول والرئيسي، هذا إلى جانب تنمية حجم التعاملات على جانبي الميزانية العمومية من موجودات ومطلوبات.

تشيرو غوش (س 5): الأسئلة التالية أيضا من شيريرام شريفاس ، علي ومحمد يتيم واخوانه ذ.م..

القروض والسلفيات والمخصصات

5.1 بالنظر إلى أن الأوضاع الحالية للأسواق يبدو أنها ستستمر لغاية نهاية السنة، هل لنا أن نتوقع أن مستوى المخصصات في النصف الثاني من العام سيكون مماثلا لمستواها في النصف الأول منه؟

5.2 هل من تفاصيل إضافية حول توزيع هذه المخصصات في النصف الأول من العام بحسب كل من :

أ) التوزيع الجغرافي (البحرين، الكويت، مصر، العراق، إلخ)

ب) التوزيع القطاعي (القطاع العقاري، القطاع المالي/ إلخ) أي الإنكشافات في القطاع العقاري في الكويت والبحرين والمملكة المتحدة والقطاع المالي والإستثماري في الكويت والبحرين

ت) من حيث تصنيف الأصول بين المراحل الأولى والثانية والثالثة للمناطق والقطاعات

كيث غيل: مبدئيا فإنه من الصعب إعطاء توقعات بدرجة كافية من الدقة في ظل الظروف المتقلبة الحالية. إلا أن مقاربتنا تجاه أزمة الجائحة، والتي مضى عليها أكثر من 16 شهرا حتى الآن، كانت ولا تزال تتسم بالتحفظ والإحتراز بشكل كاف تجاه أي احتمالات أو مستجدات مستقبلية. توقعنا الحالي هو أن مستوى المخصصات في النصف الثاني من العام من المرجح ألا يكون مختلفا كثيرا عن مستواها للنصف الأول من العام. وهذا يعود بالدرجة الأولى للمستوى الإحترازي المتحفظ من المخصصات التي قمنا بتجنيبها في هذا الإطار، وخاصة في ما يتعلق بتقديرنا العام لأوضاع بعض القطاعات المتضررة. بالنسبة للمخصصات الإضافية لخسائر الائتمان فقد كانت هذه ملموسة بشكل أكبر في سوقي الكويت ومصر خلال النصف الأول من العام، وفيما يتعلق بالتوزيع القطاعي لها فقد شملت قطاعات مختلفة ولم نشهد أي تركيزات في قطاعات بعينها.

سرنيفاسان راينام: تجد المزيد من المعلومات في إفصاحات الركيزة الثالثة والتي توضح التوزيع الجغرافي والقطاعي بصورة تفصيلية.

تشيرو غوش (س 6): الأسئلة التالية أيضا من شيريرام شرينيفاس، علي ومحمد يتيم واخوانه ذ.م.م.

الرسمة/ الأوراق المالية الدائمة

6.1 ما هي خطط البنك بشأن الأوراق المالية الدائمة الحالية التي سوف يتاح خيار إستردادها خلال الستة أشهر القادمة؟

6.2 بالنظر إلى مستويات السيولة وتدني أسعار الفائدة، ما حجم الرسمة الاضافية التي يخطط البنك لإستقطابها خلال عام أو عامين، سواء كانت تمويلات مضمونة بسندات أو رهونات أو في أسواق أخرى بهدف تعزيز حجم الميزانية العمومية أو رأس المال؟

سانجيف بايجال: يقوم البنك بتقييم ومراجعة مختلف الخيارات بصورة دورية تبعا لمتطلبات الأعمال وظروف الأسواق والتتعليمات الرقابية، وفي هذا الصدد لا يسعنا أن نعلن عن أي نوايا أو توجهات مسبقة بشأن هذا الخيار أو ذلك.

تشيرو غوش (س 7): السؤال التالي أيضا من شيريرام شرينيفاس، علي ومحمد يتيم واخوانه ذ.م.م.

الإدراج

لبنك الأهلي المتحد مدرج حاليا في كل من بورصتي البحرين والكويت. بالنظر إلى التغيير الذي طرأ على قواعد الإدراج في بورصة البحرين، فهل حصلتكم على معلومات أو توضيحات إضافية في هذا الصدد؟ كيف تنتظرون إلى أثر هذا التغيير على حملة أسهم البنك في أي من البورصتين من ناحية السيولة وإستبدال الأسهم أو تحويلها وغير ذلك .

سانجيف بايجال: كما أوضحنا في مؤتمر سابق للمحللين، فقد أبلغنا ملاحظتنا بهذا الخصوص إلى بورصة البحرين ولم يطرأ جديد في هذا الصدد حيث لا يزال ذلك موضع بحث وبالتالي فليس من تأثير على التداول في أسهم البنك حتى الآن.

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

ما هي القطاعات والأسواق التي دعمت النمو في محافظة القروض في الربع الثاني من العام؟ وما توقعكم لنمو القروض في بقية السنة؟

كيث غيل: سجلت القروض نموا بنحو 2% في الربع الثاني و 3.2% في النصف الأول من العام. أما بالنسبة للتوزيع الجغرافي فقد كان هنالك نمو ملموس في الكويت ومصر وبدرجة أقل في البحرين. وعلى صعيد القطاعات فقد تركز هذا النمو في قطاعات التجارة والخدمات والمؤسسات الحكومية، وبشكل عام فإننا نتوقع نموا متزاوحا بين منتصف إلى أعلى سلم خانة الأحاد كنسبة مئوية.

تشيرو غوش (س 9): السؤال التالي أيضا من ديباك بابو من البحرين الوطنية القابضة.

هل من تفاصيل إضافية حول ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير كما في يونيو 2021؟ وما هي احتمالات نمو هذه الودائع بشكل إضافي في بقية السنة؟

سرنيفاسان راينام: كما أشار زميلي سانجيف في كلمته الإفتتاحية، بلغت الحسابات الجارية وحسابات التوفير نحو 9 مليار دولار أمريكي أي ما يمثل نسبة 36.6% من إجمالي ودائع العملاء، مرتفعة بذلك من نسبة 27.4% كما في نهاية ديسمبر 2019. وخططنا مستمرة في السعي لرفع مستويات هذه الودائع كما أسلفنا.

تشير و غوش (س 10): السؤال التالي أيضا من ديباك بابو من البحرين الوطنية القابضة. هل سيكون لإقرار قانون الدين العام في الكويت أثر في رفع مستوى الإتفاق الحكومي فيها وبالتالي على نمو محفظة قروض البنك؟

كيث غيل: بالتأكيد، يأتي إقرار قانون الدين العام في الكويت بمثابة عامل مساعد إيجابي لنمو محفظة القروض خاصة إذا ما أخذنا بعين الإعتبار خطط رفع مستويات الإنفاق الحكومي على مشروعات البنية التحتية.

تشير و غوش (س 11): الأسئلة التالية من سوسن علي من سيكو بنك.
11.1 نلاحظ نموا صحيا في محفظة القروض على أساس ربع سنوي، هل تتوقعون استمرار هذا النمو وأي الأسواق والقطاعات سوف تساهم في هذا النمو.
11.2 نجد إنخفاضا في مستويات الإستردادات عما سبق. كيف نفسر ذلك؟
11.3 ما سبب إنخفاض دخل الإستثمارات في فترة ربعية شهدت ارتفاعا في قيمة معظم الأصول؟

تشير و غوش: 11.1 تمت الإجابة على هذا السؤال.

كيث غيل: 11.2 بالنسبة لعمليات الإسترداد فهذه تتم بحسب كل حالة على حدة وتحدث حينما يتسنى للبنك الوصول إلى تسويات ملائمة بشأنها. وبشكل عام لا يوجد منحى محدد أو توقيتات معينة خاصة بعمليات الإسترداد.

سرنيفاسان راينام: 11.3 هذه ليست من نوع الإستثمارات التي يتم إعادة قياسها بالقيمة العادلة ضمن الميزانية العمومية وبالتالي لا تدخل في حساب الأرباح والخسائر. يحقق البنك مكاسب من الإستثمار فقط في حال التخارج في فرص إستثمارية مربحة.

شير و غوش (س 12): السؤال التالي من وارونا كوماراج من سيكو. هل تتوقعون تحسنا إضافيا في هامش صافي الفوائد عن مستويات الربع الثاني من العام؟ ما هي العوامل المؤثرة في ذلك؟

سرنيفاسان راينام: كما تلاحظ فقد إرتفع هامش صافي الفائدة من 1.9% إلى 2.2% منذ نهاية ديسمبر 2020 وهو تحسن هام إنعكس أيضا على نتائج الربع الثاني. ونحن نشهد تحسنا مستمرا في هذا الهامش والذي يعتمد بالطبع على مستوى السيولة في السوق وعوامل الحجم.

تشير و جوش (س 13): الأسئلة التالية من ريم البري من سيكو.
13.1 يظهر هامش صافي الفائدة تحسنا مستمرا. كيف تنظرون الى العوامل الضاغطة على هذا الهامش وهل تتوقعون العودة لمستويات ما قبل الجائحة قريبا؟

- 13.2 لإعطائنا صورة أوضح في المستقبل، هل يمكن بيان هامش صافي الفوائد مكونا من خاتنتين بعد الفاصلة العشرية؟
- 13.3 هناك تحسن في جودة الأصول بالمقارنة مع الربع السابق. ما هي الأسواق التي ساهمت في هذا التحسن وأي الأسواق لا زالت تتعثر؟

تشير و جوش : 13.1 تمت الإجابة على السؤال

سرينيفاسان راينام: 13.2 إن تحقيق نسبة 2.2% للهامش على صافي الفوائد يعد تحسنا مهما عن نهاية ديسمبر الماضي، وبالطبع يعتمد هذا الهامش على مستوى السيولة في السوق وعوامل الحجم كما أسلفنا.

كيث غيل: 13.3 نعم، هناك تحسن في جودة الأصول في الربع الثاني مقارنة بالربع الأول من العام، حيث جرت عمليات إسترداد ناجحة في الكويت خلال الربع الثاني. بشكل عام نتوقع أن تتأثر نسبة القروض غير المنتظمة في المدى القصير والمتوسط، بحيث تناهز هذه النسبة 3% في الشهور الستة أو التسعة القادمة كما سبق أن أشرنا في مؤتمرات سابقة.

تشير و جوش (س 14): السؤال التالي من وارونا كوماراج من سيكو. هل من توضيح بشأن ضعف وتيرة نمو الودائع؟

سرينيفاسان راينام: العامل الرئيسي في ودائع العملاء هو حركة السيولة واحتياجات العملاء من السيولة. وإذا نظرنا لمكونات هذه الودائع فنلاحظ أن الحسابات الجارية وحسابات التوفير قد ارتفعت بشكل ملموس في حين تراجعت الودائع الثابتة ولكننا نجد أيضا عودة تدريجية بشكل عام لمستويات ما قبل الجائحة.

تشير و جوش (س 15): سؤال من جاناني فاماديفا، أرقام كابيتال.

على ضوء إستقرار جودة الأصول بل وتحسنها خلال الفترة منذ بداية السنة، ما هي تقديراتكم بالنسبة لتكلفة المخاطر للنصف الثاني من العام والسنة القادمة 2022؟ هل تتوقعون إستمرار هذا المنحى وهل من توضيحات حول المناطق والعوامل المؤثرة على نسبة القروض غير المنتظمة؟ هل من سوق أو قطاع معين يشكل هاجسا في هذا السياق؟ ومزيد من الضوء لو سمحتم على محفظة الأقساط المستفيدة من خيار التأجيل؟

كيث غيل: كما سبق أن أوضحنا، هناك تحسن في جودة الأصول شهدناه في الربع الثاني ولكننا نتوقع أن يكون هذا التحسن مؤقتا وأن ترتفع نسبة القروض غير المنتظمة لتلامس حاجز 3% بنهاية هذا العام. تقديرا أن تكلفة المخاطر لمجمل السنة ستكون بحوالي 50 نقطة أساس وأن إرتفاع نسبة القروض غير المنتظمة سيكون أساسا في الكويت ومصر خلال عام 2021 وهذا التأثير ليس مقتصرًا على قطاعات بعينها. بالنسبة للقروض الخاضعة لخيار التأجيل، فقد سبق أن أوضحنا أن نسبة هذه القروض في البحرين تمثل حوالي 5% من إجمالي القروض والسلفيات.

تشيرو جوش (س 16): السؤال التالي من وارونا كوماراج من سيكو.
ما نسبة قروض الشركات الخاضعة لخيار تأجيل السداد؟

تشيرو جوش : تمت الإجابة على هذا السؤال

تشيرو جوش (س 17): السؤال التالي من وارونا كوماراج من سيكو.
هل لديكم نية لإسترداد الأوراق المالية الدائمة المدرجة ضمن الشريحة الأولى لرأس المال بقيمة 400 مليون دولار أمريكي التي تم إصدارها في عام 2015؟

تشيرو جوش: تمت الإجابة على هذا السؤال

تشيرو جوش (س 18): سؤال من ديباك بابو من البحرين الوطنية القابضة.
ما سبب التراجع على أساس ربعي في الدخل من الإستثمارات وإيرادات أخرى في الربع الثاني من العام؟ هل تتوقعون عودة للمعدلات المعتادة في الربع الثالث من العام؟

تشيرو جوش: تمت الإجابة على هذا السؤال

تشيرو جوش (س 19): سؤال من معذر الهنائي من بنك مسقط.
ما موقف البنك فيما يتعلق بنمو محفظة القروض وكذلك نسبة القروض غير المنتظمة؟

كيث غيل: مقاربتنا في ظل الأوضاع الراهنة تظل شديدة التحفظ والتحرز في هذا الجانب مع التركيز بالدرجة الأولى على عملائنا الحاليين. كما أسلفت نتوقع نمو في دفتر القروض يتراوح بين منتصف إلى أعلى سلم خانة الأحاد بنسبه مئويه للعام 2020 أما للقروض غير المنتظمة فننتوقع ارتفاع نسبتها لتلامس 3% في نهاية هذا العام والربع الذي يليه.

تشيرو جوش (س 20): سؤال من نيكيل أرورا من فرانكلين تيمبلتون.
مرحبا، نجد أن الدخل غير المستند إلى التمويل أو المتأتي من غير الفوائد قد تراجع إلى 46 مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من 84 مليون دولار أمريكي في الربع الأول. ما السبب في ذلك وهل لنا أن نتوقع أرقاما أفضل في الربع الثالث أو الرابع من العام؟

تشيرو جوش : تمت الإجابة على هذا السؤال

تشيرو جوش: لا توجد أسئلة متبقية أخرى. سوف ننتظر بضع دقائق إذا كان لديكم أي أسئلة إضافية أخرى.

أود أن أشركم جميعا على مشاركتكم في هذا المؤتمر الذي عقدته مجموعة البنك الأهلي المتحد لمناقشة نتائجها المالية لل نصف الأول من العام 2021، والآن ننتقل للسيد سانجيف بيجال للتفضل بأي ملاحظات ختامية.

سانجيف بايجال: شكرا لكم جميعا. لقد تشرفنا بإضمامكم إلينا هذا المساء ونتطلع لمشارككم في مؤتمرنا القادم لتغطية نتائج الربع الثالث من العام، مع خالص تمنياتنا لكم جميعا بموفور الصحة والعافية وبإجتياز هذه الظروف الصحية الإستثنائية بخير وسلام.

- ختام البث المباشر عبر الإنترنت -

H1 2021- Ahli United Bank B.S.C Investor/ Analyst Webcast Transcript
Sunday, 8 August 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
Corporate Finance International (CFI)	Ali Al Tareef
Franklin Templeton	Nikhil Arora
Bahrain National Holdings Co. (BNH)	Bashayer Dhaif
Bahrain National Holdings Co. (BNH)	Deepak Babu
U Capital	Ayisha Zia
A. M Yateem Brothers (AMYB)	Sriram Srinivas
SICO Bank	Abdulla Al Hasan
SICO Bank	Sawsan Ali
SICO Bank	Reem AlBarri
SICO Bank	Waruna Kumarage
SICO Bank	Anantha Narayanan
National Bank of Bahrain (NBB)	Mohamed Al Haiki
National Bank of Bahrain (NBB)	Russell Bennett
National Bank of Bahrain (NBB)	Fatima AlKooheji
National Bank of Bahrain (NBB)	Dana Abul
National Bank of Bahrain (NBB)	Isa Maseeh
Private Investor	Eyad Almannai
Private Investor	Mohamed Hamad
United Securities LLC	Ashish kumar Prajapati
Private Investor	Ahmed Aref
EFG Hermes	Ahmed El-Shazly
MRB	Mohamed Matar
Arqaam Capital	Janany Vamadeva
Bank Muscat	Al Moather Al Hinai
Bank Muscat	Shirish Raut

- **WEBCAST TRANSCRIPT STARTS** -

Operator: This is Conference #3375786

Operator: Thank you all for standing by, ladies and gentlemen, and welcome to today's AUB H1 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 H1 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 H1 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 welcome you all to the investor/analyst webcast this afternoon covering the AUB Group consolidated results for the first half of the year 2021.

Global and regional economies are showing signs of recovery encouraged by the progressive roll-out of vaccines for Covid-19. Uncertainty remains due to the risk of new mutant waves and its implications on different countries which are gradually opening up their economies. Against the backdrop of the still evolving pandemic,

AUB achieved a very satisfactory performance in the first half of 2021 and is carefully planning its next steps for the balance of the year.

The salient features of the Bank's performance during H1/2021 are as follows:

- AUB reported a net profit attributable to its equity shareholders of US\$ 298.6 million for the first half of year 2021 which represents a 1.7% increase over the H1/2020 reported profit of US\$ 293.4 million mainly driven by an increase in net interest margins and lower provisioning requirements given the exceptional precautionary provisions raised in the prior period- H1/2020- to adjust with the heightened levels of macro-economic and sectoral risks following the out-break of the Covid-19 pandemic.

Net interest income for H1/2021 was US\$ 421.7 million (H1/2020: US\$ 406.7 million, +3.7%) primarily due to improved spreads, reduced liquidity premia and stable market conditions.

- Further, AUB reported a net profit, attributable to its equity shareholders, of US\$ 138.9 million for Q2/2021, which represents a 13.9% increase over the Q2/2020 reported profit of US\$ 122.0 million driven by an increase in net interest income and lower level of provisioning.

Net interest income increased to US\$ 214.7 million in Q2/2021 (Q2/2020: US\$ 192.9 million, +11.3%).

- While overall Fees and Commissions for H1/2021 were marginally lower by US\$ 1.9 million (-3.4%), nevertheless, Fees and Commissions for Q2/2021 was higher by US\$ 1.1 million (+4.8%) compared to Q2/2020 due to a phased improvement in business activities.
- Following the exceptional pre-cautionary provisions raised in FY 2020, the bank re-assessed its Stage 1 and Stage 2 ECL gross provisions on performing loans and advances 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 loans and advances amounting US\$ 24.5 million were taken while Stage 3 loans and advances required ECL provisions of US\$ 35.0 million during H1/2021. Net provision charges were US\$ 62.8 million for H1/2021 (H1/2020: US\$ 82.4 million). Non-performing loans ratio was lower at 2.5% (31 December 2020: 2.6%) with a specific provision coverage of 83.9% (31 December 2020: 85.9%) on Stage 3 loans and advances.

- The cost to income ratio was sustained at 27.9% (H1/2020: 27.4%) reflecting AUB's entrenched intelligent spend approach and the impact of the operational efficiencies achieved and digitization initiatives as part of the AUB group's overall transformation plan.
- The resultant Basic and diluted Earnings per Share in H1/2021 were US 2.8 cents, compared to US 2.7 cents in H1/2020. The Basic and Diluted Earnings per Share were US 1.2 cents in Q2/2021 versus US 1.0 cents in Q2/2020.

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

The AUB Group's total assets as at 30 June 2021 marginally increased (+1.0%) to US\$ 40.5 billion (31 December 2020: US\$ 40.1 billion) reflecting prudent balance sheet growth compatible with prevailing operating environment in its main markets.

- The loans and advances portfolio increased to US\$ 21.4 billion (31 December 2020: US\$ 20.7 billion) with focus on enhancing the core earnings through a prudent and diversified build-up of the loan book across the Group.
- Non-trading investments portfolio marginally decreased to US\$ 9.5 billion (31 December 2020: US\$ 9.6 billion) due to some market driven profitable bond exits.
- The funding base during H1/2021 was further diversified and, elongated through:

- a. Repo lines utilized to raise to US\$ 3.7 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. CASA increased to US\$ 9.0 billion as on 30 June 2021 (31 December 2020: US\$ 8.2 billion). Overall CASA pool as a percentage of customers' deposits of US\$ 24.4 billion increased to 36.6% as of 30 June 2021 (31 December 2020: 32.7%). Our core focus will remain growth of the CASA portfolio in order to enhance core operating earnings.
 - d. AUB Kuwait successfully completed a heavily oversubscribed US\$ 600 million Basel compliant AT1 Sukuk issue, boosting the regulatory capital. AUB Kuwait also redeemed US\$ 39.2 million pursuant to a tender offer for the 2016 - US\$ 200 million Sukuk issue. The balance of the original Sukuk issue (US\$ 160.8 million) will be settled on 25 October 2021.
- The Group's Return on Average Equity for H1/2021 was 13.8% (H1/2020: 13.6%). Return on Average Assets was at 1.6% for H1/2021 (H1/2020: 1.6%).
 - AUB reported a total capital adequacy ratio of 16.9% as compared to the regulatory minimum capital ratio of 12.5%.

Meanwhile, we wish you all the best of health as we traverse through these evolving 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, CFI

Good afternoon Mr. Chiro Ghosh and 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 Group on the financial position and performance of Q2/H2 2021, I have 5 question (2 non-financial and 3 financial) as follows:

1.1 Bahrain Bourse has issued its Sustainability ESG guide in June 2020, what kind of sustainability strategy is AUB Group following? Did you adopt any global standard(s)?

1.2 Bahrain Bourse has also issued its IR Guide in May 2021, Did AUB Group appoint an IR officer, if no why? If yes what is AUB Group's IR action plan?

1.3 Usually banks classify their assets into 3 categories: a) Loan book b) Trading book and c) Other assets book. May you elaborate on the Non-Trading Investments under which category it falls? Follow up question: If it falls under the Trading book, why it is named as Non-Trading Investment? If it falls under the Other Assets, why it has been classified as Non-Trading Assets, which might be considered as abnormal for any bank to do so?

1.4 Why did AUB Group opt for indirect financing by securing USD525 million Term Loan instead of tapping direct financing by issuing Bonds at the same amount?

1.5 Can you shed some light/color on why AUB Group does not pay interim dividend? Can we envisage akin to last year a similar year-end dividend cash payout or it will be higher/lower? Kindly explain why?

Keith Gale: 1.1 Yes, currently there is a dialogue on ESG with both, industry participants and the Bahrain Bourse and AUB expect to fully comply with all mandatory Bourse reporting requirements. As a point of information, we have recently produced a report on the Principals of Responsible Banking under the auspices of the United Nations Environmental Program. This report is in line with Bahrain Bourse requirements and available on AUB's website under the Investor Relations section. The reports give a summary of AUB's initial ESG progress to date.

1.2 I would like to confirm that our Investor Relations department is well entrenched, and they work very closely with the Corporate Secretarial department. We also have a very thorough Investor Relations Section on AUB's website. This part of our website ensures publication of both financial and other required shareholder information.

Srinivasan R: 1.3 This is entirely driven by the business rationale for buying these investments, essentially these are held to maturity for the purpose of earning net interest income. Therefore, as per the business and risk assessment, this falls under the non-trading investments category.

1.4 These are basically depending on the liquidity needs and the market conditions in the shortest time frame within which we can draw down. Also meeting our deployment needs of the bank and we are also going for the liability mix depending upon what is our economical optimizing funding sources as well.

Sanjeev Baijal: 1.5 Under the current circumstances it would be premature for anyone to make any judgement calls on the ability of the entity and the extent to which any dividend distributions can be made. This is usually undertaken at the year end, when assessments are based on actual profits realized and we will look at that at the year end.

Chiro Ghosh (Q2):

Next question from Sriram Srinivas, AMYB

Let me congratulate AUB's BoD, Management team and staff on its ability to ensure the managing the net income and ensuring lower provisioning especially in comparison to Q4 2020. Further, I would like to extend our gratitude to His Majesty King Hamad bin Isa Al Khalifa (King of Bahrain), His Royal Highness Prince Salman bin Hamad Al Khalifa (the Crown Prince and Prime Minister,) and other officials / dignitaries for providing a platform for enabling this performance. I have a few points to clarify:

Mortgage Lending:

2.1. What are your thoughts on the potential changes in the mortgage market in Kuwait?

2.2. What do you think is the potential market size of the Kuwait mortgage market over the next 3 to 5 years?

- 2.3. How is AUB positioned to take advantage of the potential growth in the mortgage market?
- 2.4. What are your estimates of potential market share in this market and what proportion of your lending book (AUB / AUB, Kuwait) do you envisage for this segment of the market?
- 2.5. What sort of profitability would you look for in this market segment over the next 3 to 5 years?
- 2.6. What is your outlook of the Real Estate sector in Kuwait?
- 2.7. What are the potential risks in this market and would this be greater or less than the current corporate or retail segments?

Keith Gale: In the Kuwait market, AUB has been an active participant in the mortgage market for a number of years with Sharia product offering. It is a well-established product of the AUB Group and we believe that there is potential for considerable growth in this market but would not put any figures in terms of what the overall size of the market is and what potential there is for AUB. We believe AUB has a good head start in that market at this moment in time and in terms of the direction of the Real-estate market in Kuwait, the current view is that it is probably somewhat at the bottom of the cycle and we believe we will see a gradual increase in the Kuwaiti property market going forwards.

Chiro Ghosh: (Q3)

Next question is also from Sriram Srinivas, AMYB

Digital disruption in Traditional Banking

- 3.1. What sort of digital disruption do you see in the global financial sector and its impact on the regional financial sector and AUB in particular
- 3.2. How do you think AUB will reposition itself in this new digital environment?
- 3.3. Has AUB thought of ways to enhance long-term shareholder value by taking advantage of the potential digital disruption and if so, how?
- 3.4. Does any change in posture towards increased investment in digital disruption cause short-term cash flow requirements at the expense of long-term potential gains? Can you kindly elaborate?

3.5. Kindly explain both your strategic and policy initiatives that provide details on your organic growth plans as well as potential future potential acquisitions segments / target areas in the digital /fintech segment, if any?

Rajeev Gogia: AUB as a Group is implementing a major transformation initiative which encompasses the digital transformation, and which is based on the three pillars which are effectively; technology, data pillar and qualified/ trained staff. This is being rolled out in the entire banking group and the model that we are looking at is a hybrid model which is not really the digital or a challenger bank model but a bank with both physical presence as well as digital channels across the geographies where we are present.

As a bank we do not foresee any challenges from the cashflow perspective. We are making sufficient investments in new technologies/ systems. In fact a little bit of uptick which you observe in our cost income ratio is actually from our investments in the digital technology space. I think this is very critical for banks and we will continue to make these investments so that we will become a bank not only for existing customers, but we are also able to attract new set of customers, particularly the younger customers who are more tech savvy, which is the target market we are aiming to attract. We will continue to make the investments and do not foresee any challenges coming up out of any cashflow issues because from a business perspective it is not that material.

Chiro Ghosh: (Q4)

Next question is also from Sriram Srinivas, AMYB

Earnings Growth (organic and acquisitions):

4.1. As one of the leading banks in Bahrain and the region AUB has shown decent earnings growth over the last few decades and modest ROE

4.2. How do you expect to sustain and improve earnings growth in coming years while maintaining asset quality besides the growth & penetration in the two segments mentioned in 1 & 2 above.

Rajeev Gogia: In terms of the first point referring to modest ROE, I am not very sure about the basis on which it is being stated because if you look at ROE, AUB has been one of the top 10 performing banks in the region in terms of the ROE for the last 7 to 8 years. We have ranked between 5 to 8 top players with regards to the ROE and definitely the highest ROE bank in markets in which we operate in the GCC which is effectively in Bahrain and Kuwait. So, I am not sure about this question. However, ROE momentum is again picking up. We have historically done 15% plus ROE and we are inching upward again after the dip which came last year, and we expect that we will be increasing our return on equity as we move forward.

Srinivasan R: In addition to what Rajeev alluded to we will continue to focus on enhancing our operating income and top line growth by staying focused on acquiring more CASA portfolio and by enhancing our net interest income which is our key top operating line income besides continuing to acquire more volume growth on both sides of the balance sheet.

Chiro Ghosh: (Q5)

Next question is also from Sriram Srinivas, AMYB

Loans and Advances and provisions:

5.1. Given the current market environment persists till the end of the year, how reasonable is it to assume that the provisions in H2 2021 would be similar to the provisions in H1 2021.

5.2. Can you provide more details about the breakdown of the provision for credit losses for H1 2021 in terms of

i. Geographic breakdown (i.e. Kuwait, Bahrain, Egypt, Iraq etc)

ii. Sectoral Breakdown (Real estate, financials, etc.) i.e. composition of real estate exposure in Kuwait, Bahrain, UK; Financial exposure in Kuwait, Bahrain

iii. In terms of Stage 1,2 and 3 for the regions / sectors

Keith Gale: I think as a starting point, given the current environment, precise predictions for the second half of year are quite difficult. We have been working with COVID for over 16 months now, we look at provisions in a very conservative and prudent manner based on our forward-looking scenarios.

At this juncture, we believe that in the second half of the year, provisioning is not likely to be dissimilar to first half of the year. This is mainly because of the conservative provision stance that we've implemented, particularly with regard to imposing overlays in some of the more vulnerable sectors.

In terms of the composition of our charges for credit losses, we've experienced more significant charges in Kuwait and Egypt during the first half of 2021. And in terms of sectors, they're relatively broad based. We have not seen anything that very much indicates a concentration at this time.

Srinivasan R: If you need more details, you can look at the Pillar III disclosures, which has more dissection of these breakdowns between stages.

Chiro Ghosh: (Q6)

Next question is also from Sriram Srinivas, AMYB

Capital Raising / Perpetuals:

6.1. What plans do you have for the existing perpetuals in the markets which have a call option in the next 6 months?

6.2. Given the liquidity and low rates what quantum of further capital raising are you planning over the next 1 to 2 years i.e. bond / mortgage backed financing/ other markets in order to boost balance sheet size and/or capital?

Sanjeev Baijal: We evaluate various options from time to time depending upon business requirements, market conditions and given regulatory conditions underpinning the issue. At this point we cannot give an indication of what our stance is going to be and we look at all option on an ongoing basis.

Chiro Ghosh: (Q7)

Next question is also from Sriram Srinivas, AMYB

Listing

AUB is a dual listed company i.e. listed in both Kuwait and Bahrain. There was a change in Bahrain bourse rules. Has the Bahrain bourse provided further details / clarification on the rules? How do you see this/these rule(s) impacting investors holding shares in either of the exchanges i.e. liquidity, fungibility, transfer of shares etc.

Sanjeev Bajjal: As explained in the earlier investor conference, we have communicated our concerns to Bahrain Bourse but we have not heard from them. This is an ongoing discussion and as of now there is no impact on the trading of AUB shares

Chiro Ghosh (Q8):

Question from Deepak Babu, BNH

What have been the segment/geographies that drove loan growth in Q2'21? How do you expect loan growth to evolve for the rest of the year?

Keith Gale: The loan growth in Q2/2021 was approximately 2% and 3.2% for the half year. In terms of our entities, we have seen growth more significantly in Kuwait, Egypt and to a lesser extent in Bahrain. And in terms of sector, we have seen growth in the trading and services and government sectors. Overall, our expectation for the year is loan growth in the mid to high single digit percentage range.

Chiro Ghosh: (Q9)

Next question is also from Deepak Babu, BNH

Could you share the details of CASA deposits as on Jun'21 and is there potential to increase this further for the rest of the year?

Srinivasan R: As alluded to in Sanjeev's opening remarks, the CASA is now standing at US\$ 9 billion at approximately around 36.6% of total deposits. This has increased from almost 27.4% at the end of December 2019. And the plan continues to remain focused on acquiring more CASA portfolio.

Chiro Ghosh: (Q10)

Next question is also from Deepak Babu, BNH

Would the passing of the Kuwait debt-law drive up Kuwait government spending and accelerate AUB's loan growth? Or would this be a non-factor in your opinion?

Keith Gale: Yes, the passing of the Kuwaiti debt law would certainly be a factor and a driver for growth in loans & advances and it would result in additional loan growth in Kuwait, given the government's plans to increase infrastructure spending.

Chiro Ghosh (Q11):

Question from Sawsan Ali, SICO Bank

11.1 Healthy QoQ loan growth in 2Q21. Would you expect the trend to continue and which geographies & sectors are contributing?

11.2 Recoveries was lower than recent trend. How should we read this?

11.3 Why has the investment income come down in a quarter with a robust appreciation of most assets?

Chiro Ghosh: 11.1 has been answered earlier

Keith Gale: 11.2 Yes, in terms of recoveries, they are very much court case related, as and when the bank realizes a recovery. I wouldn't suggest that the recoveries are something which would be uniform in terms of timing and trajectory.

Srinivasan R: 11.3 These are not the investments that we mark to market on our balance sheet and therefore they don't go through the P&L income. We realize investment gain mainly through exiting profitable investment opportunities.

Chiro Ghosh (Q12):

Question from Waruna Kumarage, SICO Bank

Do you expect further improvement in net interest margins from 2Q21 levels? Please explain the different drivers at work here?

Srinivasan R: As you can see, NIM moved from 1.9% to 2.2% at this stage since December 2020 which is a significant upward movement that is reflected in second quarter result as well. We continue to see modest pickup in NIM depending on the liquidity situation in the market and volume factors.

Chiro Ghosh (Q13):

Question from Reem Albarri, SICO Bank

13.1 The bank's NIM continues to improve. How do you perceive the competitive pressure on your NIM for the rest of the year? Do you expect to reach pre-Covid level soon?

13.2 For future, can we also request you to present the NIM with two digits after decimal for a better understanding of the number.

13.3 Asset Quality has improved over last quarter. Which geographies are showing improvement, and which are still struggling?

Chiro Ghosh: 13.1 has been answered earlier

Srinivasan R: 13.2 At the moment, 2.2% represents a significant improvement over Dec 2020 levels. Again, NIM depends on market liquidity situation and volume factors.

Keith Gale: 13.3 The asset quality did improve in Q2 as compared to Q1. There was a number of recoveries in Kuwait in Q2. Overall we would expect in the short to medium term that asset quality would deteriorate as regards the non-performing loan %. We still believe that in the next six to nine months, the NPL rate would trend up more towards the 3% level and this was indicated at the previous investor conference.

Chiro Ghosh (Q14):

Another question from Waruna Kumarage, SICO Bank
Can you explain the weakness in customer deposit growth?

Srinivasan R: The main driver of this customer deposit is essentially the liquidity movement and liquidity needs of the customers. And if you look at the components of the customers' deposits, CASA has gone up substantially and time deposits has driven down this numbers. However, we are seeing the overall position move back towards the pre-Covid level.

Chiro Ghosh (Q15):

Question from Janany Vamadeva, Arqaam Capital
Given stable or improving asset quality trend since the start of this year, what is your outlook for CoR for H2e and 2022e? Should we expect the trend to continue and if you could talk a bit about NPL formation in your books? Any sector or country you are concerned about? And color on deferred loan book

Keith Gale: As earlier indicated, a slight improvement in asset quality was seen in Q2 but this is expected to a temporary. We expect an uptick in NPL to be around 3% at end of 2021. The cost of risk for the year is likely to be closer to be 50 bps level and we expect the NPL increase mainly in Kuwait and Egypt during course of 2021. The NPLs are broad based in term of industrial sectors. In terms of the deferred loan book, I think we've indicated previously, and it's broadly similar at this time, that the deferred loans in Bahrain are approximately 5% of loans and advances.

Chiro Ghosh (Q16):

Question from Waruna Kumarage, SICO Bank
What percentage of your corporate loan book is currently enjoying payment deferrals?

Chiro Ghosh: This has been answered earlier

Chiro Ghosh (Q17):

Question from Waruna Kumarage, SICO Bank

Do you intend to recall the 400m USD perpetual Tier 1 securities issued in 2015?

Chiro Ghosh: This has been answered earlier

Chiro Ghosh (Q18):

Question from Deepak Babu, BNH

What led to the sharp QoQ decline in "Investment income and others" line item in Q2/21? Can we expect this to revert to long-term average quarterly run-rate as we head into Q3?

Chiro Ghosh: This has been answered earlier

Chiro Ghosh (Q19):

Question from Al Moather Al Hinai, Bank Muscat

What is the bank's stance on loan book growth going forward and NPLs?

Keith Gale: Our stance on loan growth given the current economic environment is to approach this area with a good degree of caution and to focus primarily on existing clients. Our expectation is that the loan book will grow by mid to high single digit numbers in terms of percentage for 2021. And in terms of NPLs, our forward-looking ratio is that we will track a little bit closer to 3% level towards the end of 2021 and the quarter beyond.

Chiro Ghosh (Q20):

Question from Nikhil Arora, Franklin Templeton

Hi, non-funded income/non-interest income was particularly down to \$46m in 2Q, vs \$84m in 1Q. What explains this, and should we expect better numbers in 3Q and 4Q?

Chiro Ghosh: This has been answered earlier

Chiro Ghosh: There are no further questions, we will wait for couple of minutes for you to send your questions if any.

I would like to thank everyone for the participation in this conference call of AUB Group, discussing the H1 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 H12021 results and we look forward to our next webcast covering the Q3/2021 results. We wish you all the best of health and thank you.

- WEBCAST TRANSCRIPT ENDS -

البنك الأهلي المتحد



ahli united bank

Financial Performance – Half Year Ended 30 June 2021

Presentation to Investors and Analysts

8 August 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.

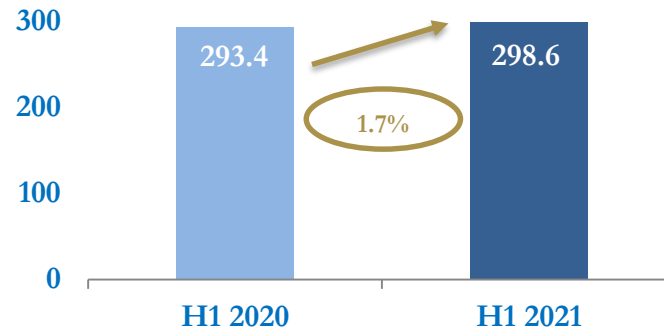
Certain statements in this presentation may constitute forward-looking statements. These statements reflect the Bank’s expectations and are subject to risk and uncertainties that may cause actual results to differ materially and may adversely affect the outcome and financial effects of the plans described 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

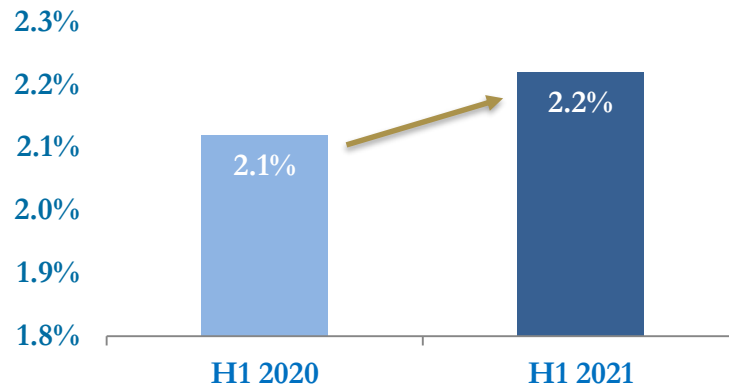
1. **Financial Performance – Half Year Ended 30 June 2021**
2. **Q&A Session**

Financial Highlights – H1/2021

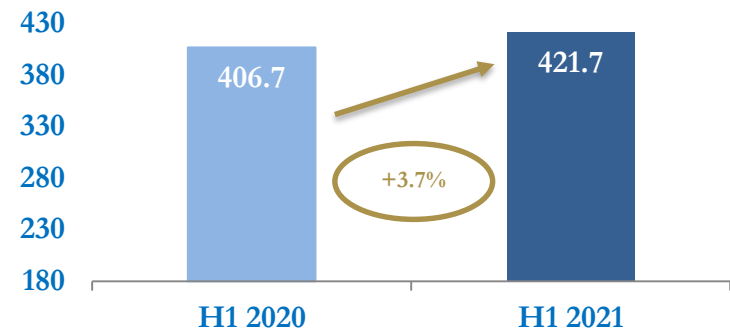
NPAT
(US\$ MM)



Net Interest Margin (NIM %)



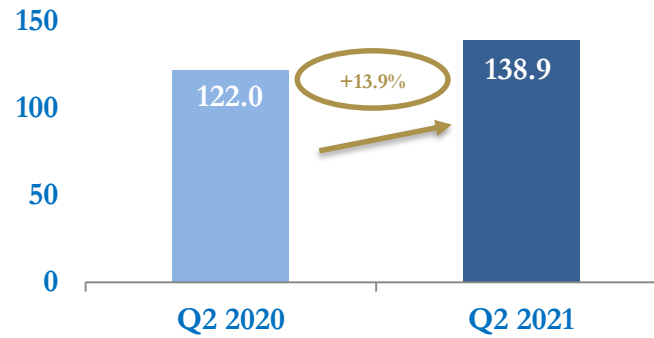
Net Interest Income
(US\$ MM)



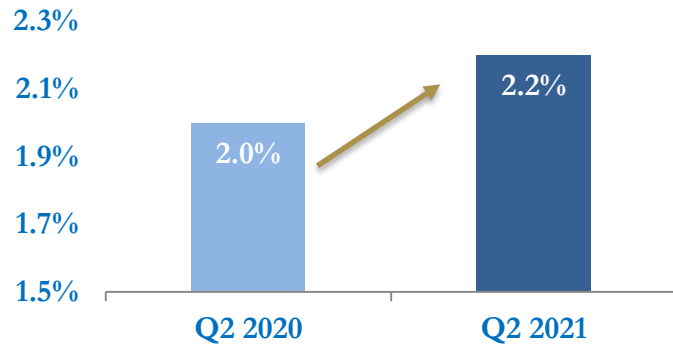
Improved Spread

Financial Highlights – Q2/2021

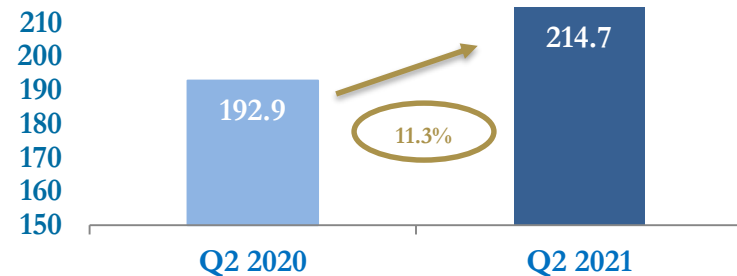
NPAT
(US\$ MM)



Net Interest Margin (NIM %)



Net Interest Income
(US\$ MM)



Improving Core Earnings

Income Statement

US\$ MM	Q2 2020	Q2 2021	Var %	H1 2020	H1 2021	Var %
Net Interest Income	192.9	214.7	11.3%	406.7	421.7	3.7%
Fees and Commissions	22.9	24.0	4.8%	55.3	53.5	(3.3%)
Trading Income	12.4	8.1	(34.7%)	24.5	16.6	(32.2%)
Investment Income & Others	28.6	14.4	(49.7%)	89.1	60.4	(32.2%)
Operating Income	256.8	261.2	1.7%	575.6	552.2	(4.1%)
Provision for Credit Losses	(49.9)	(32.0)	35.9%	(82.4)	(62.8)	23.8%
Net Operating Income	206.9	229.2	10.8%	493.2	489.4	(0.8%)
Operating Expenses	(71.0)	(73.3)	(3.2%)	(157.5)	(154.1)	2.2%
Tax Expense & Zakat	(8.4)	(10.1)	(20.2%)	(21.4)	(19.5)	8.9%
NPAT to Non-Controlling Interests	(5.5)	(6.9)	(25.5%)	(20.9)	(17.2)	17.7%
NPAT to the Owners of the Bank	122.0	138.9	13.9%	293.4	298.6	1.7%

Improving Business Traction

ECL Coverage

	Jun 21			
US\$ MM	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Gross Loans and Advances (a)	18,532	3,303	561	22,396
Less: ECL Allowances (b)	(154)	(387)	(470)	(1,011)
Net Loans and Advances (a)-(b)	18,378	2,917	90	21,385
Gross Loans Stage-wise Mix as %	82.7%	14.7%	2.5%	
Coverage %	0.8%	11.7%	83.9%	
Collaterals for Stage 3			347	
	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	H1 2020	H1 2021
Return on Average Equity (ROAE)	13.6%	13.8%
Return on Average Assets (ROAA)	1.6%	1.6%
C/I Ratio	27.4%	27.9%
EPS (US Cents) *	2.7	2.8

* EPS adjusted for bonus share issue of 5%

Overall Covid-19 Driven Impact – Balanced

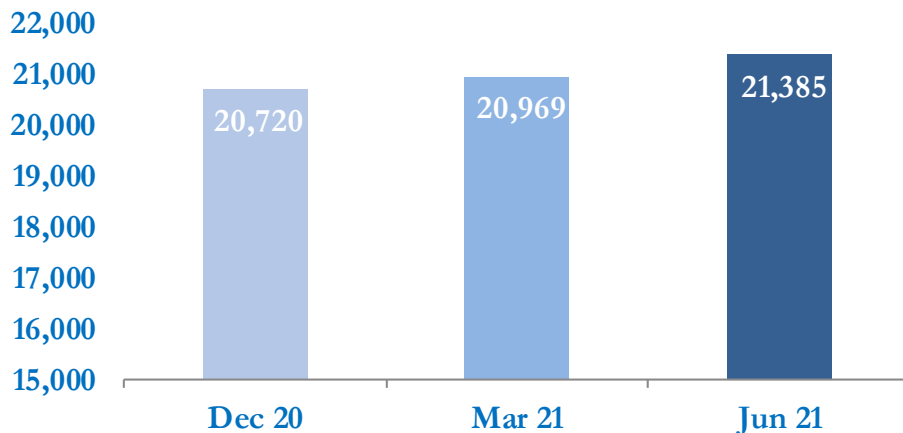
Balance Sheet Highlights

US\$ MM	Dec 20	Jun 21	Var %
Loans and Advances	20,720	21,385	3.2%
Non-Trading Investments	9,608	9,520	(0.9%)
Total Assets	40,071	40,475	1.0%
Deposits from Banks	4,218	4,518	7.1%
Borrowings Under Repos	3,618	3,680	1.7%
Customers' Deposits	25,183	24,444	(2.9%)
Term Debts	175	525	200.0%
Total Deposits	33,194	33,167	(0.1%)
Perpetual Tier 1 Capital Securities	600	1,161	93.5%
Shareholders' Equity	4,002	4,193	4.8%

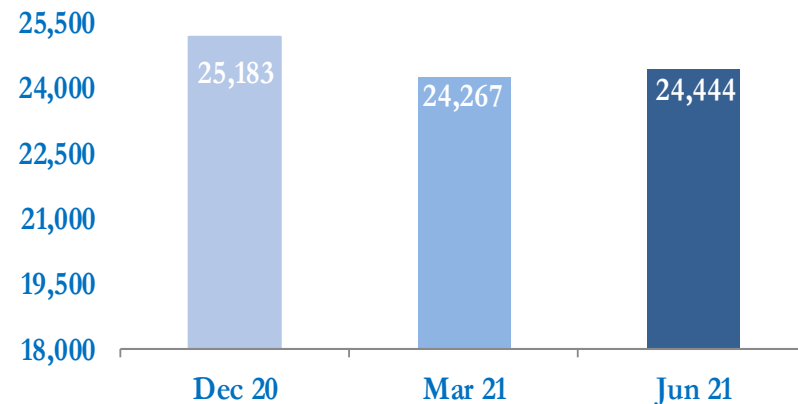
Structured Balance Sheet Profile

Balance Sheet Highlights

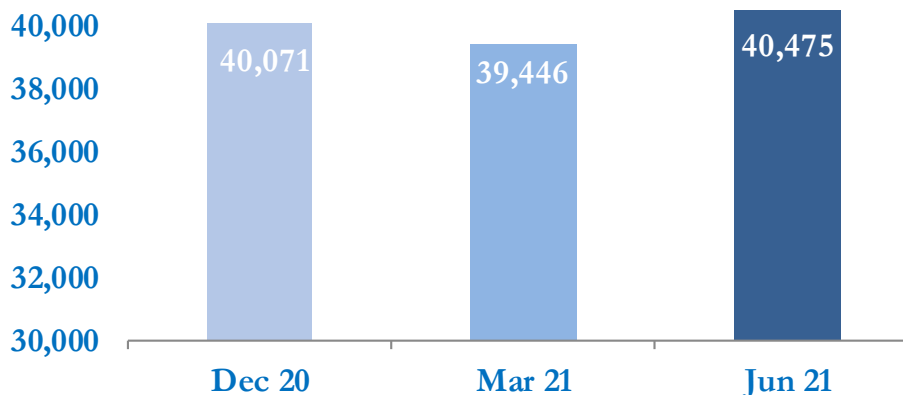
Loans & Advances
(US\$ MM)



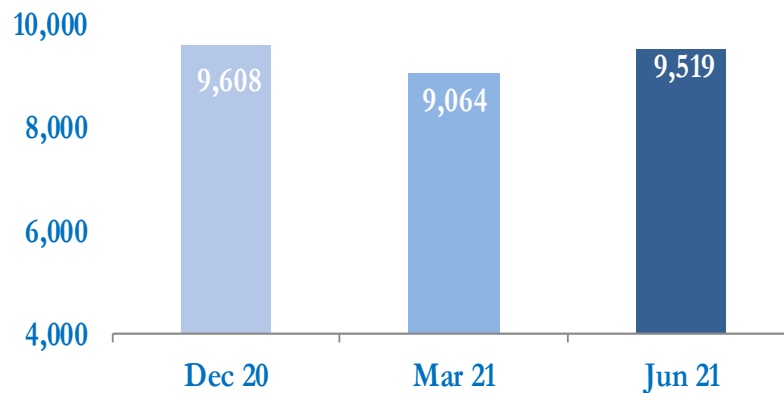
Customers' Deposits
(US\$ MM)



Total Assets
(US\$ MM)



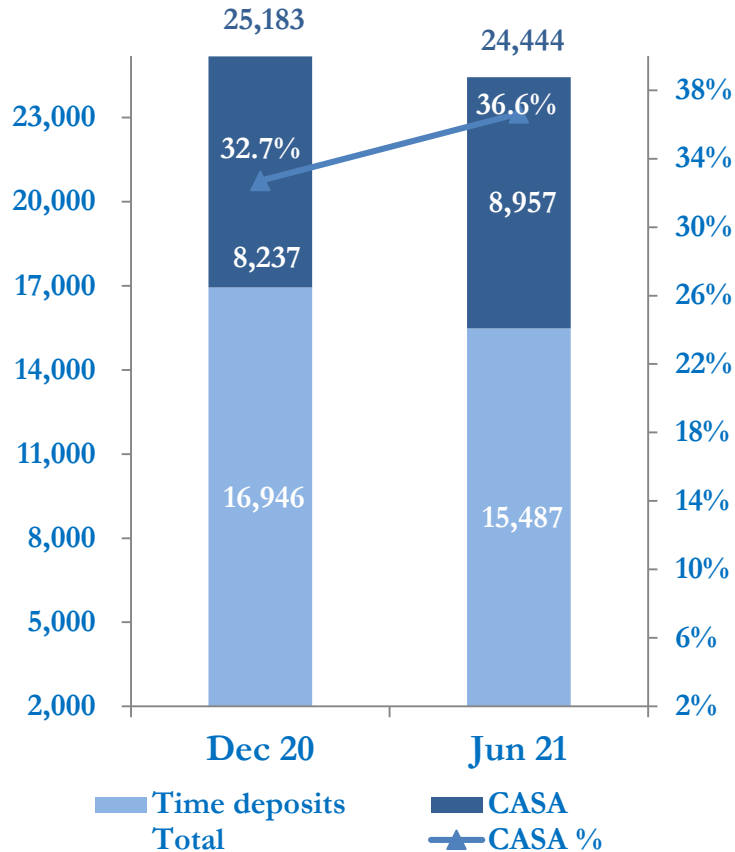
Non-Trading Investments
(US\$ MM)



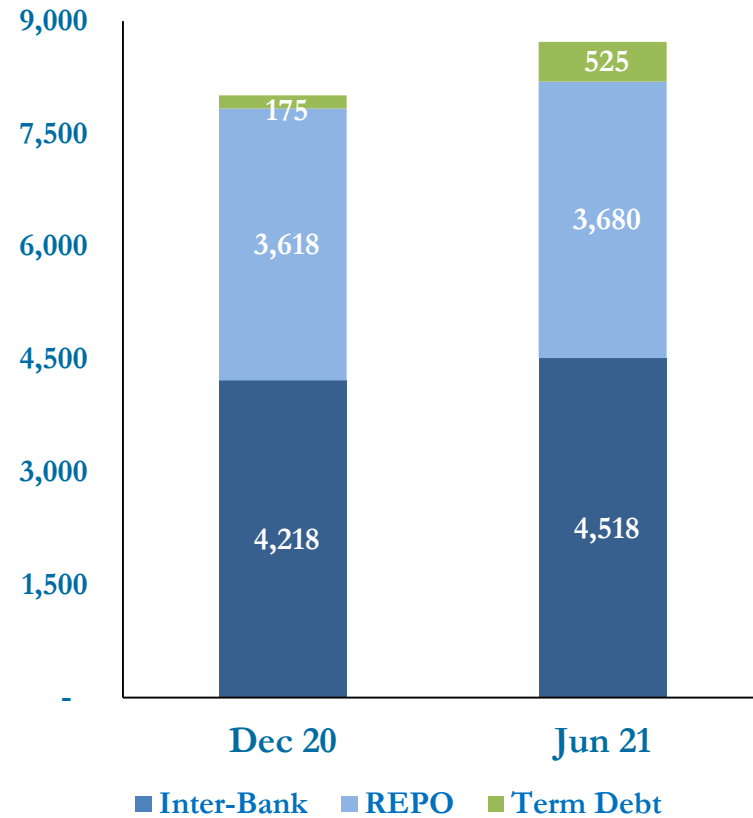
Prudent Balance Sheet Management

Funding

Customers' Deposits Break-up
(US\$ MM)

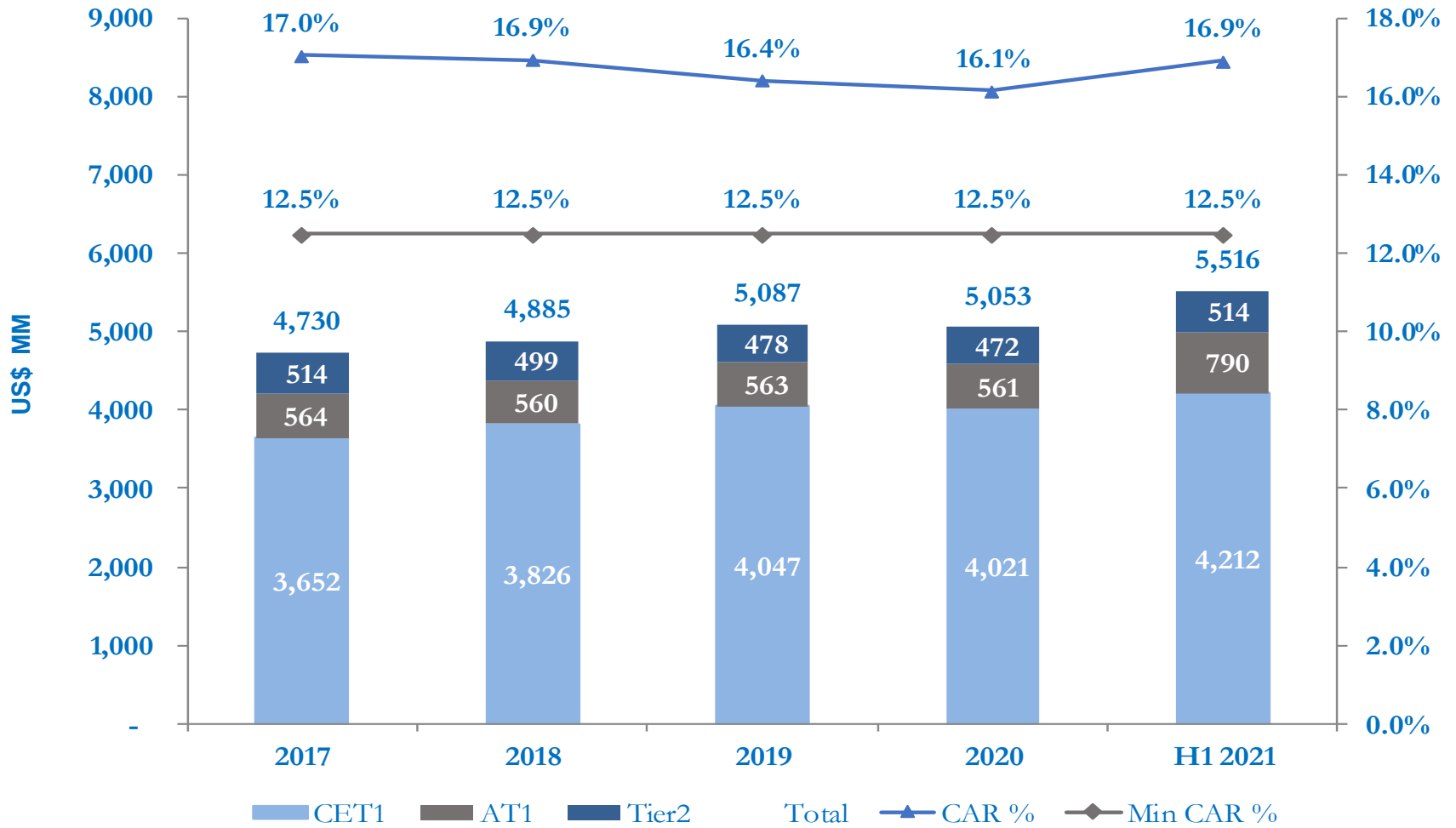


Wholesale Funding
(US\$ MM)



Funding Diversification/ CASA Traction

Capital Mix Strategy



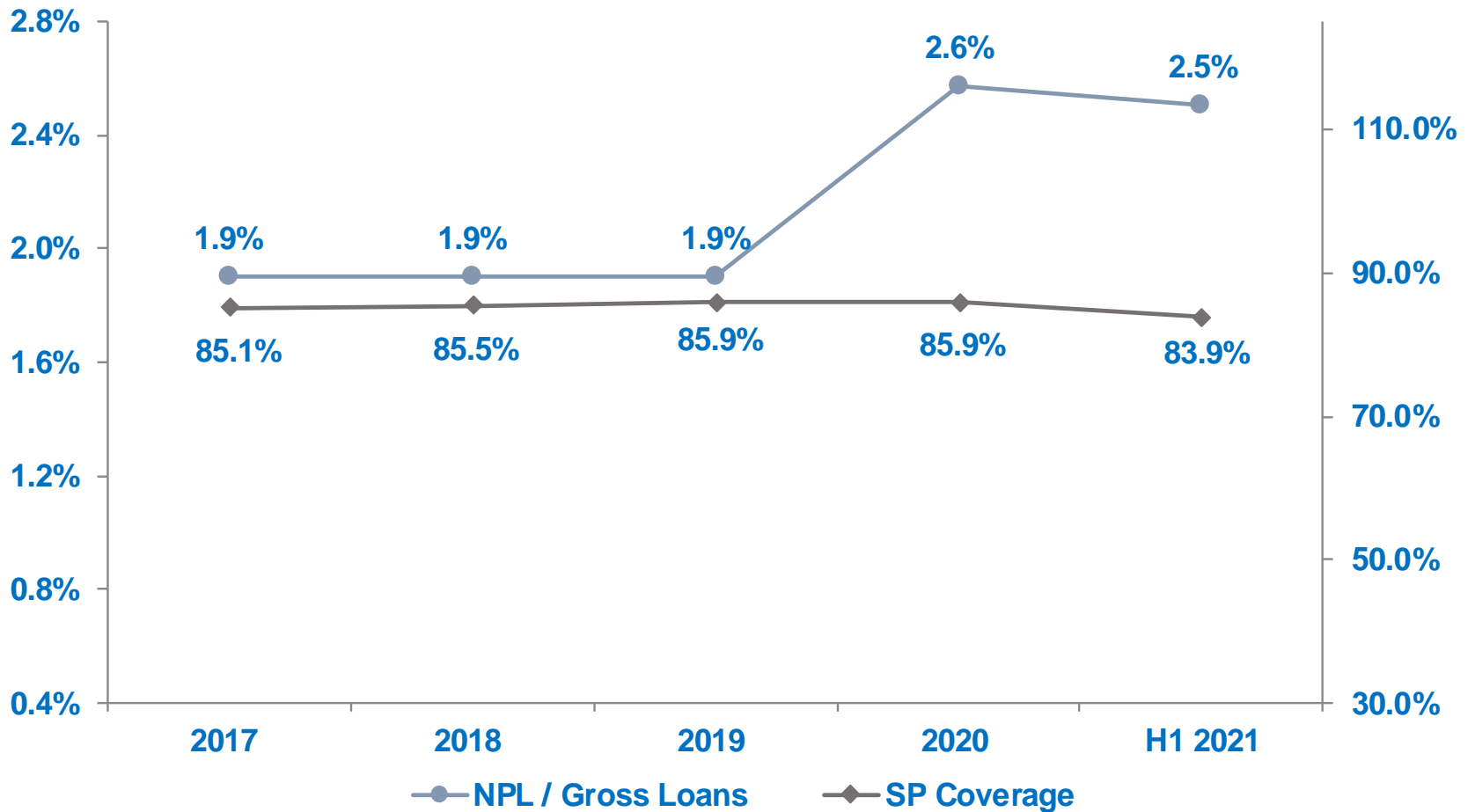
Optimal

Key Performance Indicators

Financial Indicators KPIs	Dec-20	Jun-21
Asset Quality Related KPIs :		
Gross NPL Ratio	2.6%	2.5%
SP Coverage Ratio	85.9%	83.9%
Liquidity Related KPIs :		
Group LCR	238.2%	182.4%
Group NSFR	117.0%	115.7%
Capital Related KPIs :		
Total Capital Adequacy Ratio	16.1%	16.9%
CET 1 Ratio	12.8%	12.9%
Tier 1 Ratio	14.6%	15.3%

KPIs Sustained

SP Coverage Trend



Robust SP Coverage Sustained

Q&A Session
