

2 نوفمبر 2021م

2 November 2021

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

الموضوع: محضر مؤتمر المحللين \ المستثمرين للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 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 1 PM local time on Sunday, 31 October 2021.

عملاً بأحكام المادة رقم 8-4-2 "الالتزامات المستمرة للسوق الأول" من قواعد بورصة الكويت الصادرة بموجب القرار رقم 1 لسنة 2018م وحيث أن البنك الأهلي المتحد ش.م.ب. (البحرين) من ضمن مجموعة "السوق الأول" يرجى الإحاطة بأن مؤتمر المحللين \ المستثمرين قد انعقد عن طريق البث المباشر على شبكة الانترنت وذلك في تمام الساعة 1:00 بعد الظهر بالتوقيت المحلي يوم الأحد الموافق 31 أكتوبر 2021م.

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

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

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

البنك الأهلي المتحد ش.م.ب

محضر مؤتمر المحللين/المستثمرين حول نتائج الأشهر التسعة الأولى من العام 2021م

المنعقد يوم الأحد الموافق 31 أكتوبر 2021 في الساعة الواحدة 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 والشؤون القانونية والامتثال
3. السيد / سرينيفاسان راثينام، رئيس المالية للمجموعة
4. السيد / أناند نارايانان، رئيس إدارة مخاطر الائتمان وعمليات الائتمان للمجموعة

المُحاور:

تشيرو جوش، نائب رئيس – المؤسسات المالية، سيكو بنك

الحضور:

الاسم	المؤسسة
ديباك بابو	البحرين الوطنية القابضة
ريم البري	سيكو بنك
سوسن علي	سيكو بنك
محمد جاسم	بنك البحرين الوطني
راسل بينيت	بنك البحرين الوطني
وضاح حسني	بنك البحرين الوطني
مريم يوسف	بنك البحرين الوطني
علاء المرابطي	مستثمر خاص
أحمد عارف	مستثمر خاص
حمد الزيرة	بنك ABC
أجيت راجواي	بنك ABC
جاناني فاماديفا	أرقام كابيتال
زهور بات	بنك مسقط
شانتانو ساركاراي	بنك مسقط
شيريش راوت	بنك مسقط
سريرام شرينيفاس	علي ومحمد يتيم وإخوانه ذ.م.م
حسن أحمد	الصندوق العربي لتأمين أخطار الحرب (أورس)
زهرة محفوظ	الصندوق العربي لتأمين أخطار الحرب (أورس)

محضر المؤتمر
(مترجما للغة العربية)

هذا هو المؤتمر رقم: #6899093

المُشغَل:

السيدات والسادة، شكرا لمشاركتكم وُرحب بكم في هذا المؤتمر للبنك الأهلي المتحد حول نتائج
المُشغَل:
المالية للأشهر التسعة الأولى من عام 2021.

والآن أنتقل لمُضيفكم اليوم، تشيرو جوش، تفضل سيدي.

السيدات والسادة، مساء الخير. هذا تشيرو جوش يحييكم من سيكو بنك، وأود أن أرحب بكم جميعا
تشيرو جوش:
في مؤتمر مجموعة البنك الأهلي المتحد لاستعراض النتائج المالية للأشهر التسعة الأولى من عام
2021، حيث يسعدنا استضافة فريق الإدارة العُليا 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 والشؤون القانونية والامتثال
- السيد/ سرينيفاسان راثينام، رئيس المالية للمجموعة
- السيد/ أناند نارايانان، رئيس إدارة مخاطر الائتمان وعمليات الائتمان للمجموعة

والآن، وقد استلمتم العرض التقديمي للبنك والنشرة التفصيلية للبيانات المالية للأشهر التسعة الأولى من
عام 2021، والتي تم تحميلها على موقع المجموعة على الإنترنت، والتي تستطيعون مطالعتها أيضا من
خلال هذا البث المباشر عبر الإنترنت. كما يمكنكم من خلال الرابط المعد 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.

ودون مزيد من التأخير، أنقل الميكروفون للسيد سانجيف بايجال للبدء في المؤتمر الآن. شكرا لكم.

يسعدني بالنيابة عن البنك الأهلي المتحد أن أرحب بكم جميعا في مؤتمر البنك للمحللين والمستثمرين
سانجيف بايجال:
والذي تتناول فيه النتائج الموحدة لمجموعة البنك الأهلي المتحد عن فترة الأشهر التسعة الأولى المنتهية
من عام 2021 م.

عملت حكومات المنطقة على تنفيذ برامج تطعيم ناجحة شملت غالبية سكانها، كما اتخذت خطوات
استباقية بهدف فتح أسواقها المحلية واستعادة ثقة العملاء. ومن جانب آخر، تشهد الفترة الحالية أيضا
ظهور متحورات لفيروس كوفيد-19 في عدة أجزاء من العالم، مما يلقي بظلاله على مناخ الأعمال المتأثر
أصلا بالشح في المواد الخام والمكونات اللازمة لسير عجلة الإنتاج بسلاسة في عدة صناعات رئيسية. لذلك،

فإن الأسواق المالية العالمية لا تزال عرضة للتقلبات في ظل التغيرات المتسارعة والمناخ الاقتصادي الذي يشوبه عدم اليقين.

ورغم هذه الظروف السائدة في السوق، فقد أحرز البنك الأهلي المتحد أداء مرضيا للغاية في نتاجه المالية والتشغيلية خلال فترة الأشهر التسعة الأولى من عام 2021.

وفي ظل هذه الأوضاع، فقد استطاع البنك تحقيق النتائج الرئيسية التالية لأدائه خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2021:

- أعلن البنك الأهلي المتحد ش.م.ب عن تحقيق أرباح صافية عائدة لمساهمي المجموعة بلغت 450.6 مليون دولار أمريكي للأشهر التسعة الأولى من عام 2021، بزيادة قدرها 10.1% مقارنة بأرباح نفس الفترة من العام السابق، والتي بلغت 409.3 مليون دولار أمريكي مدعومة بالزيادة في هوامش الربحية لصافي الفوائد والانخفاض في المخصصات المرصودة في 2021 مقارنة بالمخصصات الاحترازية الاستثنائية المرصودة للأشهر التسعة الأولى من العام السابق لمواجهة المستويات المرتقبة من المخاطر في الاقتصاد الكلي ومختلف القطاعات الاقتصادية بسبب جائحة كوفيد-19.

وبلغ صافي دخل الفوائد للأشهر التسعة الأولى من عام 2021 ما قيمته 644.2 مليون دولار أمريكي (الأشهر التسعة الأولى/2020: 599.9 مليون دولار أمريكي، بزيادة 7.4%)، ويعزى ذلك للتحسن الطارئ على نطاق هامش الفوائد وتراجع كلفة السيولة والتحسين العام في ظروف السوق.

- كما أعلن البنك عن تحقيق أرباح صافية عائدة لمساهمي المجموعة الأم بلغت 152.1 مليون دولار أمريكي خلال الربع الثالث من عام 2021، بزيادة قدرها 31.2% عن أرباح نفس الربع من عام 2020 التي بلغت 115.9 مليون دولار أمريكي. وتأتي هذه النتائج القوية مدعومة بزيادة في صافي دخل الفوائد وانخفاض في مستوى المخصصات. وبلغ صافي دخل الفوائد 222.5 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2021 (الربع الثالث/2020: 193.2 مليون دولار أمريكي، بزيادة 15.2%).

- كما ارتفع دخل الرسوم والعمولات بواقع 2.6 مليون دولار أمريكي (بزيادة 3.4%) نتيجة للتحسن النسبي في وتيرة النشاط الاقتصادي.

- شهدت السنة المالية 2020 قيام البنك برصد مخصصات احترازية استثنائية، إلا أنه أعاد هذا العام تقييم مستوى المخصصات الاجمالية المطلوبة لتغطية الخسائر الائتمانية المتوقعة للقروض والسلفيات المنتظمة المصنفة ضمن المرحلة الأولى والثانية على أساس احترازي وذلك وفقا للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (9) وأخذا بعين الاعتبار المتغيرات المتوقعة في الاقتصاد الكلي وتقدير الإدارة العليا في التحسب لأي ارتفاع 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 32.0 مليون دولار أمريكي للخسائر الائتمانية المتوقعة للقروض والسلفيات المصنفة ضمن المرحلة الأولى والثانية إلى جانب مخصصات إضافية بقيمة 53.4 مليون دولار أمريكي تجاه القروض والسلفيات المصنفة ضمن المرحلة الثالثة خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2021. وبلغ صافي المخصصات الإضافية المرصودة 79.9 مليون دولار أمريكي لفترة الأشهر التسعة الأولى من العام 2021 (الأشهر التسعة الأولى/2020: 117.6 مليون دولار أمريكي). ولم تتعد القروض غير المنتظمة نسبة 2.5% من إجمالي المحفظة الائتمانية (31 ديسمبر 2020: 2.6%)، مع توفير نسبة تغطية عالية من المخصصات المحددة المرصودة تجاه هذه الأصول، حيث بلغت 82.2% (31 ديسمبر 2020: 85.9%) تجاه القروض والسلفيات المصنفة ضمن المرحلة الثالثة.

- بلغت نسبة التكاليف إلى إجمالي الدخل للأشهر التسعة الأولى من هذا العام 29.0% (مقابل 28.6% للفترة المقارنة من عام 2020) بفضل جهود الضبط الفاعل للمصروفات ومبادرات ترشيد ورقمنة العمليات في إطار خطط البنك للتحويل الإستراتيجي الشامل.
- بلغ كل من العائد الأساسي والمخفض للسهم عن فترة الأشهر التسعة الأولى من عام 2021 مبلغ 4.3 سنت أمريكي، مقابل 3.9 سنت أمريكي لنفس الفترة من العام السابق. كما بلغ كل من العائد الأساسي والمخفض للسهم 1.5 سنت أمريكي عن فترة الربع الثالث من عام 2021، مقارنة بـ 1.1 سنت أمريكي للربع ذاته من عام 2020.

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

- سجلت الموجودات الإجمالية للمجموعة ارتفاعا بنسبة 3.6% لتبلغ 41.5 مليار دولار أمريكي كما في 30 سبتمبر 2021 بالمقارنة مع 40.1 مليار دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2020، وذلك كحصيلة لإدارة متوازنة لمكونات الميزانية العمومية ومتسقة مع الأوضاع التشغيلية السائدة في أسواق عمل المجموعة.
- نمت محفظة القروض لتصل إلى 21.8 مليار دولار أمريكي مقابل 20.7 مليار دولار أمريكي كما في 31 ديسمبر 2020 (بزيادة 5.3%)، وهو نمو يعكس تركيزا حثيثا على تعزيز مستويات الإيرادات من خلال تحقيق نمو متوازن ومتنوع في محفظة القروض والتمويلات على مستوى المجموعة.
- ارتفعت الاستثمارات المحتفظ بها لغير أغراض المتاجرة إلى 9.8 مليار دولار أمريكي (31 ديسمبر 2020: 9.6 مليار دولار أمريكي) كدليل لأنشطة الإقراض وللمحافظة على مستويات مناسبة للعائد المعدل تبعا للمخاطر وإدارة السيولة.

• عمل البنك خلال الأشهر التسعة الأولى من العام على تنويع وتدعيم قاعدته التمويلية وذلك عن طريق:
أ) الاستفادة من خطوط اتفاقيات إعادة الشراء لاستقطاب 3.7 مليار دولار أمريكي (31 ديسمبر 2020: 3.6 مليار دولار أمريكي)، وذلك بهدف مد متوسط آجال هذه التمويلات.
ب) إبرام اتفاقيات اقتراض ثنائية جديدة بقيمة 350 مليون دولار أمريكي وبأجل عامين.
ت) خلال شهر سبتمبر 2021، أكمل البنك الأهلي المتحد بنجاح إصدار الصكوك الإسلامية ذات المرتبة الأولوية الممتازة بفترة استحقاق مدتها 5 سنوات، ليجمع بذلك مبلغ 600 مليون دولار أمريكي كجزء من عملية التنويع المستمر لقاعدته التمويلية. وقد لاقى الإصدار - المدرج في بورصة لندن - إقبالا قويا أدى لتغطيته أكثر من مرتين ونصف، الأمر الذي يعكس المكانة المالية القوية للبنك وثقة المستثمرين فيه.
ث) ارتفعت ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير إلى 8.7 مليار دولار أمريكي كما في 30 سبتمبر 2021 مقابل 8.2 مليار دولار أمريكي كما في 31 ديسمبر 2020، حيث ارتفعت نسبة أرصدة هذه الحسابات إلى إجمالي ودائع العملاء (والبالغة 25.0 مليار دولار أمريكي) إلى 34.9% كما في 30 سبتمبر 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 13.7% للأشهر التسعة الأولى من العام مقابل 12.7% لنفس الفترة من العام السابق، فيما سجل العائد على متوسط الأصول معدل 1.6% عن فترة الأشهر التسعة الأولى من العام الجاري مقابل 1.4% لنفس 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 الافتتاحية، شاكرا تشريفكم لنا بالحضور والمشاركة و متمنيا لكم جميعا موفور الصحة والعافية وسط هذه الظروف الاستثنائية والمتغيرة باستمرار، وأترك الباب الآن مفتوحا لفقرة الأسئلة والإجابات عليها.

سوف ننتظر بضع دقائق لتلقي الأسئلة.

تشيرو جوش:

(س 1): السؤال الأول ورد من سوسن علي، سيكو بنك.

عمل البنك الأهلي المتحد بنشاط على شطب القروض منذ بداية العام. هل يمكنك إلقاء بعض الضوء على القطاعات أو البلدان المساهمة وما هي توقعاتك لبقية العام؟

قام البنك الأهلي المتحد بشطب 63.6 مليون دولار أمريكي من القروض غير المنتظمة خلال عام 2021. في العادة، يتم النظر في عمليات الشطب عندما تعتبر احتمالات الاسترداد بعيدة أو مشطوبة وفقا لتوجيهات

كيث غيل:

الجهات التنظيمية. ليس بوسعنا تقديم إرشادات حول مستقبل أي عمليات شطب بعينها خلال هذه المرحلة.

تشيرو غوش: (س 2) السؤال التالي من سوسن علي، سيكو بنك.

بالنظر إلى حركة السوق، من المتوقع أن يعلن البنك الأهلي المتحد عن أقوى نمو في محفظة القروض في السنة المالية 2021، على الأقل بالمقارنة مع السنوات الأخيرة. ما هي البلدان والقطاعات التي ستساهم في ذلك، وما هي نظرتك الاستراتيجية للمستقبل؟

كيث غيل: شهدنا حركة اقتصادية متسارعة خلال الربع الثالث من عام 2021، مما أدى لنمو القروض خصوصا في قطاعي التصنيع والتجارة، حيث كان المساهمان الرئيسيان هما الكويت ومصر. شهدنا نموا إجماليا بلغ 5.4% في القروض والسلفيات.

تشيرو غوش: (س 3) السؤال التالي من ريم البري، سيكو بنك.

سجل البنك الأهلي المتحد ارتفاعا كبيرا في المصروفات التشغيلية خلال الربع الثالث من عام 2021. هل بوسعكم تقديم بعض الإيضاحات على هذا الجانب؟ من جهة أخرى، في نظركم ما هي النسبة الطبيعية للتكاليف إلى إجمالي الدخل للبنك الأهلي المتحد؟

سرنيفاسان راينام: ارتفعت مصروفات التشغيل بشكل رئيسي نظرا لارتفاع المصروفات الخاصة بتكنولوجيا المعلومات، والنتيجة عن مبادرات الرقمنة الهادفة لتعزيز الكفاءة التشغيلية. ومع ذلك، فقد تمكنا من الحفاظ على نسبة التكاليف إلى إجمالي الدخل عند أقل من 30%.

تشيرو غوش: (س 4) السؤال التالي من ريم البري، سيكو بنك.

تمكن البنك الأهلي المتحد من تعزيز هامش صافي الفوائد. ماذا سيكون وضع البنك لو ارتفعت أسعار الفائدة بين البنوك - على سبيل المثال - بمقدار 25 نقطة أساس؟ إلى أي مدى سيرتفع هامش صافي الفوائد لو حدث ذلك؟

سرنيفاسان راينام: حقق هامش صافي الفوائد ارتفاعا ملحوظا يعزى إلى النمو في محفظة ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير، ومزيج مختار بعناية من الأصول. ومن المتوقع أيضا أن يحقق البنك الأهلي المتحد مكاسب في حال ارتفاع سعر الفائدة.

تشيرو غوش: (س 5) السؤال التالي من جانابي فاماديفا، أرقام كاييتال.

5.1. هل بوسعكم تقديم بعض الإيضاحات حول تطورات حركة عوائد الأصول خلال هذا الربع، حيث ارتفعت العوائد بشكل متتابع على الرغم من المعدل المنخفض بشكل عام؟ ما هي توقعاتكم بشأن هامش صافي الفوائد خلال الربع الرابع المقبل من هذا العام ولغاية العام القادم؟

5.2. هل يمكننا توقع استمرار حركة عودة تكلفة المخاطر لمعدلاتها الطبيعية خلال الربع الرابع من هذا العام، أم ينبغي لنا أن نتوقع شيئا من الزيادة الموسمية التي نراها عادة في الربع الأخير؟ ما هي توقعاتكم بخصوص تكلفة المخاطر خلال العام المقبل؟

5.3. ما هي القطاعات الاقتصادية والبلدان التي أسهمت في حركة النمو خلال الربع الثالث، وما هي خططكم المقبلة؟

سرينيفاسان راثينام: 5.1 تمت الإجابة على هذا السؤال مسبقا. نتوقع استمرار المعدل الحالي لهامش صافي الفوائد.

كيث غيل: 5.2. نتوقع عودة تكلفة المخاطر لمعدلاتها الطبيعية خلال الربع الرابع من عام 2021، كما نتوقع المحافظة على معدل تكلفة المخاطر في حدود 0.4% خلال عام 2022.

كيث غيل: 5.3. كما أشرنا سابقا، فإننا نتوقع انتعاشا في مستويات النشاط الاقتصادي على خلفية ارتفاع أسعار النفط وعودة الثقة وانفتاح الاقتصادات بفضل نجاح برامج التطعيم في المنطقة. ونتوقع على وجه الخصوص نموا في الكويت ومصر، كما أن هناك مجموعة مجزية من الصفقات قيد التنفيذ حاليا.

تشيرو غوش: (س 6) السؤال التالي من ديباك بابو، البحرين الوطنية القابضة.

تهانينا على النتائج القوية للربع الثالث من عام 2021. ما الحافز من وراء الانخفاض في تكلفة المخاطر خلال الربع الثالث من عام 2021، والذي يقل بشكل كبير عن المعدلات المعتادة في النصف الأول من عام 2021؟ هل لديكم أية توقعات حول ما قد نشهده في هذا الإطار خلال الربع الرابع من عام 2021؟

كيث غيل: كانت نسبة القروض غير المنتظمة مستقرة عند 2.5% في نهاية الربع الثالث من عام 2021 (مقارنة بـ 2.6% في ديسمبر 2020) وقد أثر ذلك على المعدلات المعتادة لتكلفة المخاطر. وكما أشرنا مسبقا، فإننا نتوقع ثبات تكلفة المخاطر عند نفس المعدلات التي سجلتها خلال الربع الثالث من عام 2021 إلى نهاية السنة.

تشيرو جوش:

لا توجد أسئلة متبقية أخرى. سوف ننتظر بضع دقائق إذا كانت لديكم أية أسئلة إضافية أخرى.
أود أن أشكركم جميعا على مشاركتكم في هذا المؤتمر الذي عقدته مجموعة البنك الأهلي المتحد لمناقشة نتائجها المالية للأشهر التسعة الأولى من العام 2021، والآن ننقل للسيد سانجيف بايجال للتفضل بأي ملاحظات ختامية.

سانجيف بايجال:

شكرا لكم جميعا. لقد تشرفنا بانضمامكم إلينا هذا المساء ونتطلع لمشاركتكم في مؤتمرنا القادم لتغطية النتائج النهائية للعام، مع خالص تمنياتنا لكم جميعا بموفور الصحة والعافية وباجتياز هذه الظروف الصحية الاستثنائية بخير وسلام.

- ختام البث المباشر عبر الإنترنت -

Q3 2021- Ahli United Bank B.S.C Investor/ Analyst Webcast Transcript
Sunday, 31 October 2021, 1 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. Anand Narayanan– Group Head of Credit Risk & Credit Operation

Moderator:

Chiro Ghosh, Vice President- Financial Institutions, SICO Bank

List of attendees:

Organization	Name
Bahrain National Holdings Co. (BNH)	Deepak Babu
SICO Bank	Reem Albarri
SICO Bank	Sawsan Ali
National Bank of Bahrain (NBB)	Mohamed Jasim
National Bank of Bahrain (NBB)	Russell Bennett
National Bank of Bahrain (NBB)	Waddah Hassani
National Bank of Bahrain (NBB)	Maryam Yusuf
Private Investor	Alaa AlMerbati
Private Investor	Ahmed Aref
Bank ABC	Hamad Alzeera
Bank ABC	Ajit Rajwade
Arqaam Capital	Janany Vamadeva
Bank Muscat	Zahoor Bhat
Bank Muscat	Shantanu Sarkari
Bank Muscat	Shirish Raut
A. M Yateem Brothers (AMYB)	Sriram Srinivas
AWRIS	Hasan Ahmed
AWRIS	Zahra Mahfoodh

- **WEBCAST TRANSCRIPT STARTS** -

Operator: This is Conference #6899093

Operator: Thank you all for standing by, ladies and gentlemen, and welcome to today's AUB Q3 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 Q3 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
- Anand Narayanan – Group Head of Credit Risk & Credit Operation

By now, you should have received the Company's presentation and earnings release and detailed financials for Q3 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 nine months of the year 2021.

Regional governments have conducted successful vaccination programs which ensured that the majority of their populations have been vaccinated. This facilitated proactive measured steps to ensure opening-up of local economies

and return of customer confidence. However, the current period has also seen resurgence of Covid-19 virus variants in some other parts of the world with the resultant health situation adversely impacting business sentiment impacted by shortages of raw materials and components seriously affecting production levels in many key industries. As a result, global financial markets are still subject to volatility given the evolving developments and uncertainty.

Against the challenging backdrop of the still evolving market conditions, AUB achieved a very satisfactory performance in the first nine months of 2021 in terms of both financial and operational results.

The salient features of the Bank's performance during YTD Q3/2021 are as follows:

- 1) AUB reported a net profit attributable to its equity shareholders of US\$ 450.6 million for the first nine months of year 2021 which represents a 10.1% increase over the YTD Q3/2020 reported profit of US\$ 409.3 million mainly driven by an increase in net interest margins and lower provisioning requirements in 2021 compared to exceptional precautionary provisions raised in YTD Q3/2020 in view of the heightened levels of macro-economic and sectoral risks following the out-break of the Covid-19 pandemic.

Net interest income for YTD Q3/2021 was US\$ 644.2 million (YTD Q3/2020: US\$ 599.9 million, +7.4%) primarily due to improved spreads, reduced liquidity premia and improving market conditions.

- 2) Further, AUB reported a net profit, attributable to its equity shareholders, of US\$ 152.1 million for Q3/2021, which represents a 31.2% increase over the Q3/2020 reported profit of US\$ 115.9 million driven by an increase in net interest income and lower level of provisioning. Net interest income

increased to US\$ 222.5 million in Q3/2021 (Q3/2020: US\$ 193.2 million, +15.2%).

- 3) While overall Fees and Commissions for YTD Q3/2021 were higher by US\$ 2.6 million (+3.4%) due to improvement in business activities.
- 4) Following the exceptional pre-cautionary provisions raised in FY 2020, during 2021 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\$ 32.0 million were taken while Stage 3 loans and advances required ECL provisions of US\$ 53.4 million during YTD Q3/2021. Net provision charges were US\$ 79.9 million for YTD Q3/2021 (YTD Q3/2020: US\$ 117.6 million). Non-performing loans ratio was at 2.5% (31 December 2020: 2.6%) with a specific provision coverage of 82.2% (31 December 2020: 85.9%) on Stage 3 loans and advances.
- 5) The cost to income ratio was maintained at 29.0% during YTD Q3/2021 (YTD Q3/2020: 28.6%) reflecting AUB's efforts to enhance operational efficiencies through the roll-out of digitization initiatives as part of the AUB group's overall transformation plan.
- 6) The resultant Basic and diluted Earnings per Share in YTD Q3/2021 were US 4.3 cents, compared to US 3.9 cents in YTD Q3/2020. The Basic and Diluted Earnings per Share were US 1.5 cents in Q3/2021 versus US 1.1 cents in Q3/2020.

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

The AUB Group's total assets as at 30 September 2021 increased (+3.6%) to US\$ 41.5 billion (31 December 2020: US\$ 40.1 billion) reflecting prudent balance sheet growth, compatible with prevailing operating environment in its main markets.

- 1) The loans and advances portfolio increased to US\$ 21.8 billion from US\$ 20.7 billion at 31 December 2020 (+5.3%) with focus on enhancing the core earnings through a prudent and diversified build-up of the loan book across the Group.
- 2) Non-trading investments portfolio increased to US\$ 9.8 billion (31 December 2020: US\$ 9.6 billion) as a proxy to lending instruments, with a view to sustaining risk adjusted returns and liquidity management.
- 3) The funding base during 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. During September 2021, AUB successfully completed a 5-year Senior Islamic Sukuk Issue and raised US\$ 600 million as part of further diversification of its funding base. The Sukuk issue was very well received and was subscribed over 2.5 times demonstrating

AUB's strong credentials and is listed on the London Stock Exchange

- d. CASA increased to US\$ 8.7 billion as on 30 September 2021 (31 December 2020: US\$ 8.2 billion). Overall CASA pool as a percentage of customers' deposits of US\$ 25.0 billion increased to 34.9% as of 30 September 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 YTD Q3/2021 was 13.7% (YTD Q3/2020: 12.7%). Return on Average Assets was at 1.6% for YTD Q3/2021 (YTD Q3/2020: 1.4%).
- 5) 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 question from Sawsan Ali, SICO Bank

AUB has been actively writing-off loans since the beginning of the year. Can you please shed some light, on the sectors or countries that are contributing and what would be your outlook for the rest of the year?

Keith Gale: AUB has written off US\$ 63.6 million of NPL during 2021. Write offs are normally considered when recovery prospects are considered remote or written off as per guidance from regulators. We are unable to provide any forward looking guidance at this stage on specific write-offs.

Chiro Ghosh: (Q2) Question from Sawsan Ali, SICO Bank

Looking at the trend, it appears AUB may report their strongest lending book growth in FY21 at least compared to recent years. Which countries and sectors are contributing and what would be your strategic outlook going ahead?

Keith Gale: We saw economic momentum picking up in Q3 2021 leading to loan growth mainly in manufacturing and trading sectors with the main contributors being Kuwait and Egypt. We saw an overall 5.4% growth in Loans & Advances.

Chiro Ghosh: (Q3) Question from Reem Albarri, SICO Bank

AUB reported a sharp pick-up in operating expenses in 3Q21, can you add some color to the development? Also what would you believe is a normalised cost-to-income ratio for AUB?

Srinivasan R: Operating costs increased mainly due to higher IT related expenses incurred in digitalization initiatives to enhance operational efficiencies. However, overall cost income ratio was maintained under 30%.

Chiro Ghosh: (Q4) Question from Reem Albarri, SICO Bank

AUB has been able to boost its NIM. How is the bank placed for say a 25bps rise in interbank rates? How much would the NIM expand in such a scenario?

Srinivasan R: NIM got a boost by growth in CASA portfolio and judicious asset mix. Further, AUB stands to gain in rising interest rate scenario.

Chiro Ghosh: (Q5) Question from Janany Vamadeva, Arqaam Capital

5.1. Could you throw some colour on asset yield movement during the quarter as yield has picked up sequentially despite lower rate environment? What is your outlook for NIM for Q4e and into next year?

5.2. Can we expect the normalization trend in CoR to continue into Q4e or should factor in some seasonal increase we typically see in last quarter? What is your CoR expectation for 2022e?

5.3. Which sectors and countries supported growth in Q3 and how is your pipeline?

Srinivasan R: 5.1 Answered earlier. We expect current NIM to continue

Keith Gale: 5.2 We expect normalization of COR in Q4/21 and expect COR to be in the region of 0.4 % in 2022.

Keith Gale: 5.3 As noted earlier we see rebound in activity levels on the back of an increase in oil prices and a return of optimism, opening of economies post the successful vaccination programs in the region. In particular, we see growth in Kuwait and Egypt and there is a satisfactory pipeline of deals in place.

Chiro Ghosh: (Q6) Question from Deepak Babu, BNH

Congrats on the strong set of numbers in Q321. What was the driver of the lower CoR in Q321, well below run-rate in H121. Any guidance on how this is expected to evolve in Q421?

Keith Gale: We have seen a stable NPL ratio which was at 2.5% at end of Q3/21 (compared to 2.6% in December 2020) and this has impacted the COR run rate. As noted earlier, we expect the COR to continue at levels noted at Q3/21 for rest of the year.

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 Q3 2021 financial results and will now hand over to Sanjeev Baijal for any closing remarks.

Sanjeev Baijal: Thank you all for attending this webcast covering our Q3 2021 results and we look forward to our next webcast covering the 2021 full year results. We wish you all the best of health and thank you.

- WEBCAST TRANSCRIPT ENDS -

البنك الأهلي المتحد



ahli united bank

Financial Performance – Period Ended 30 September 2021

Presentation to Investors and Analysts

31 October 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.

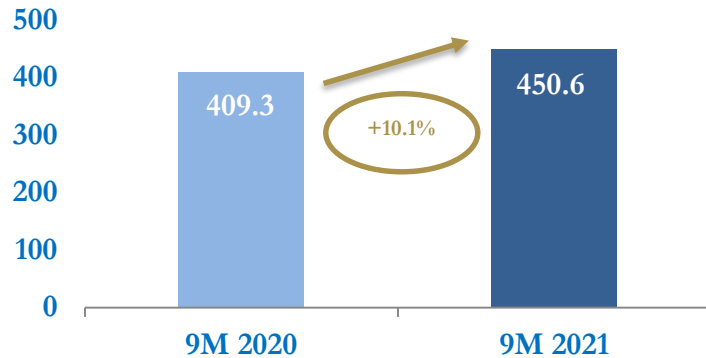
Certain statements in this presentation may constitute forward-looking statements. These statements reflect the Bank’s expectations and are subject to risk and uncertainties that may cause actual results to differ materially and may adversely affect the outcome and financial effects of the plans described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

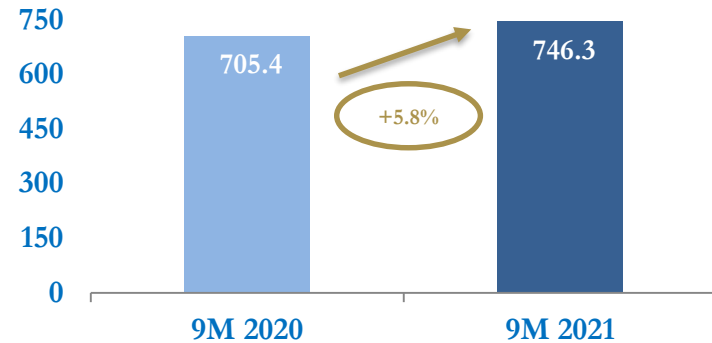
1. **Financial Performance – Period Ended 30 September 2021**
2. **Q&A Session**

Financial Highlights – YTD Q3/2021

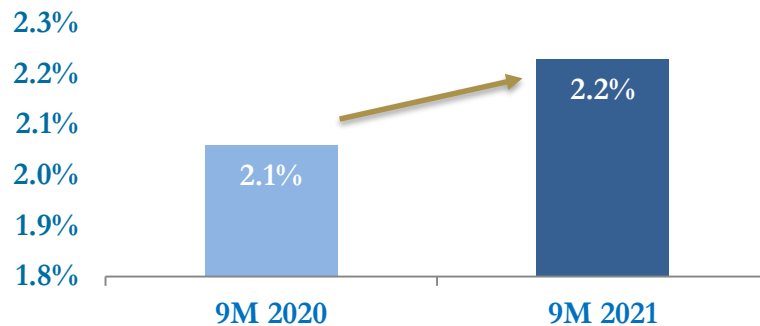
NPAT
(US\$ MM)



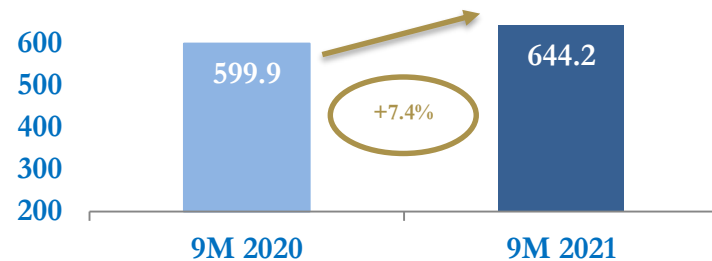
Net Operating Income
(US\$ MM)



Net Interest Margin (NIM %)



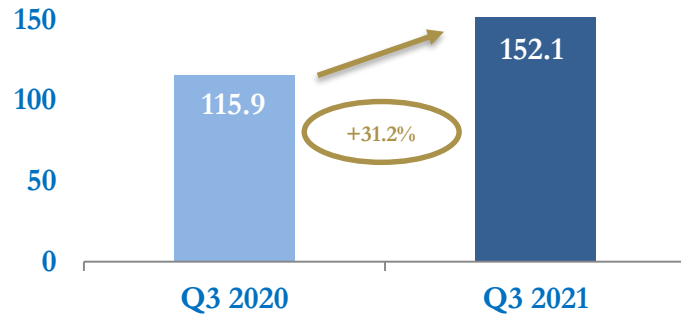
Net Interest Income
(US\$ MM)



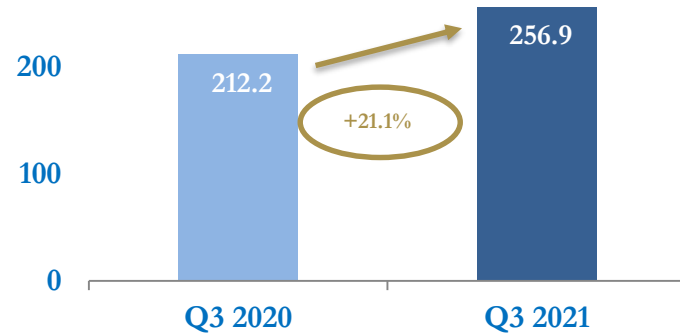
NII Growth

Financial Highlights – Q3/2021

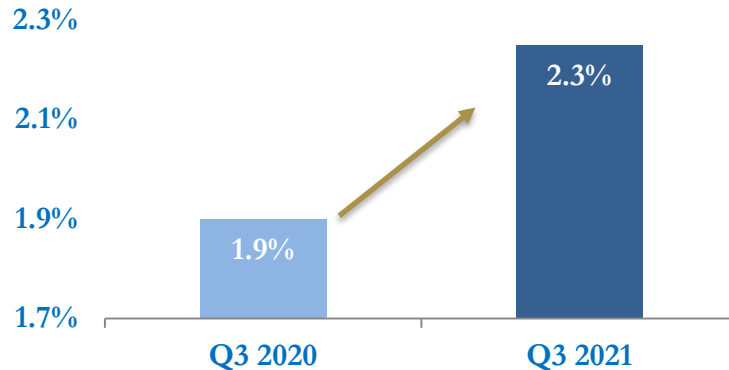
NPAT
(US\$ MM)



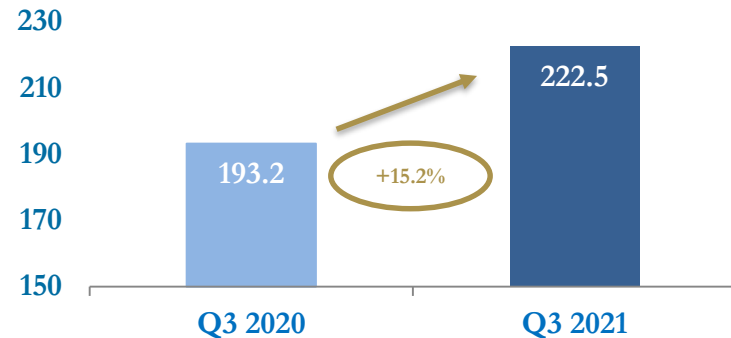
Net Operating Income
(US\$ MM)



Net Interest Margin (NIM %)



Net Interest Income
(US\$ MM)



Upward Core Earnings Trajectory

Income Statement

US\$ MM	Q3 2020	Q3 2021	Var %	9M 2020	9M 2021	Var %
Net Interest Income	193.2	222.5	15.2%	599.9	644.2	7.4%
Fees and Commissions	21.3	25.7	20.7%	76.6	79.2	3.4%
Trading Income	9.2	8.3	(9.8%)	33.7	25.0	(25.8%)
Investment Income & Others	23.7	17.5	(26.2%)	112.8	77.8	(31.0%)
Operating Income	247.4	274.0	10.8%	823.0	826.2	0.4%
Provision for Credit Losses	(35.2)	(17.1)	51.4%	(117.6)	(79.9)	32.1%
Net Operating Income	212.2	256.9	21.1%	705.4	746.3	5.8%
Operating Expenses	(78.2)	(85.8)	(9.7%)	(235.7)	(239.9)	(1.8%)
Tax Expense & Zakat	(9.6)	(10.6)	(10.4%)	(30.9)	(30.1)	2.6%
NPAT to Non-Controlling Interests	(8.5)	(8.4)	1.2%	(29.5)	(25.7)	12.9%
NPAT to the Owners of the Bank	115.9	152.1	31.2%	409.3	450.6	10.1%

Operating Income Backed by Business Volume / Margins Traction

ECL Coverage

	Sep 21			
US\$ MM	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Gross Loans and Advances (a)	18,733	3,554	561	22,848
Less: ECL Allowances (b)	(162)	(395)	(461)	(1,018)
Net Loans and Advances (a)-(b)	18,571	3,159	100	21,830
Gross Loans Stage-wise Mix as %	82.0%	15.6%	2.5%	
Coverage %	0.9%	11.1%	82.2%	
Collaterals for Stage 3			372	
	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	

Robust ECL Cover

Key Performance Indicators

Financial Indicators KPIs	9M 2020	9M 2021
Return on Average Equity (ROAE)	12.7%	13.7%
Return on Average Assets (ROAA)	1.4%	1.6%
C/I Ratio	28.6%	29.0%
EPS (US Cents) *	3.9	4.3

* EPS adjusted for bonus share issue of 5%

Improving Covid-19 Impacted KPI Trend

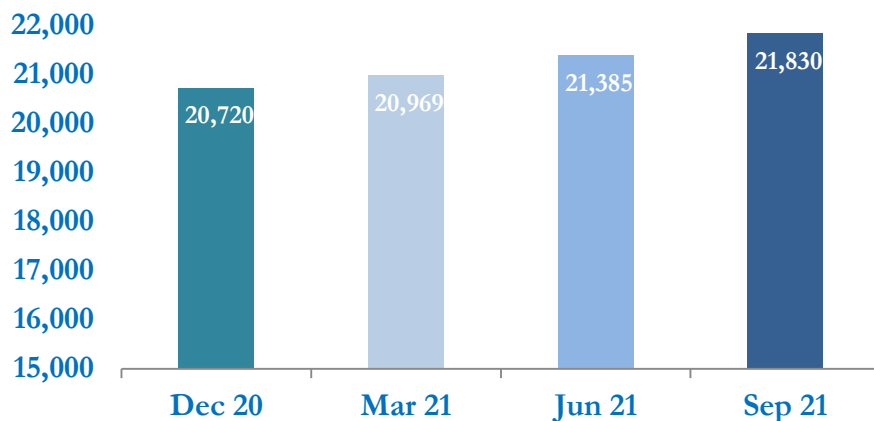
Balance Sheet Highlights

US\$ MM	Dec 20	Sep 21	Var %
Loans and Advances	20,720	21,830	5.4%
Non-Trading Investments	9,608	9,818	2.2%
Total Assets	40,071	41,527	3.6%
Deposits from Banks	4,218	4,374	3.7%
Borrowings Under Repos	3,618	3,653	1.0%
Customers' Deposits	25,183	25,020	(0.6%)
Term Debts and Sukuk Payable	175	1,125	542.9%
Total Deposits	33,194	34,172	2.9%
Perpetual Tier 1 Capital Securities	600	1,161	93.5%
Shareholders' Equity	4,002	4,347	8.6%

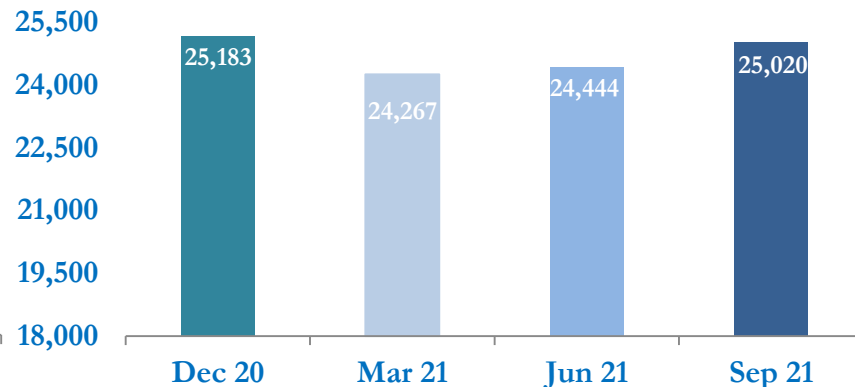
Diversification of Funding Base

Balance Sheet Highlights

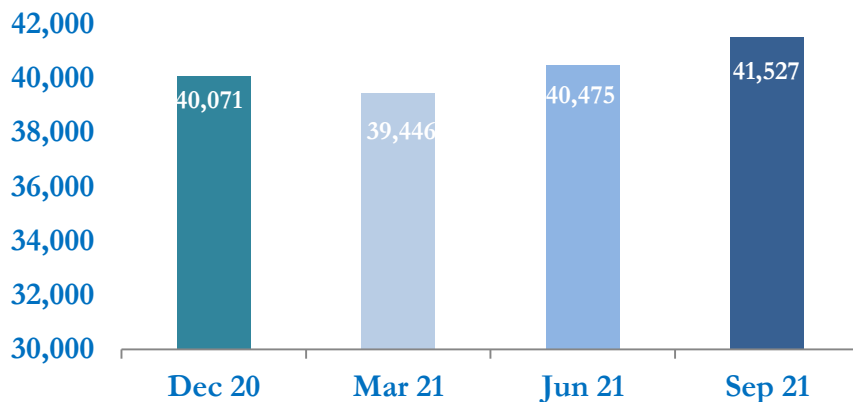
Loans & Advances
(US\$ MM)



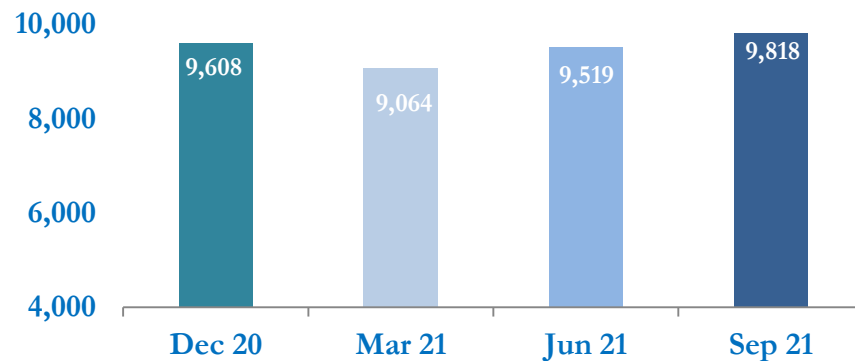
Customers' Deposits
(US\$ MM)



Total Assets
(US\$ MM)



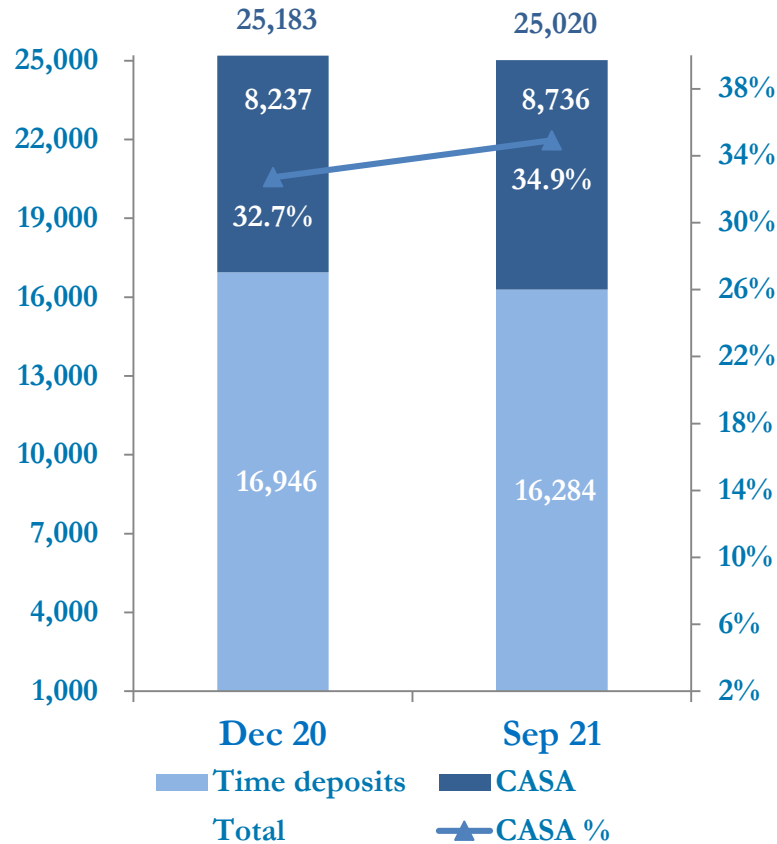
Non-Trading Investments
(US\$ MM)



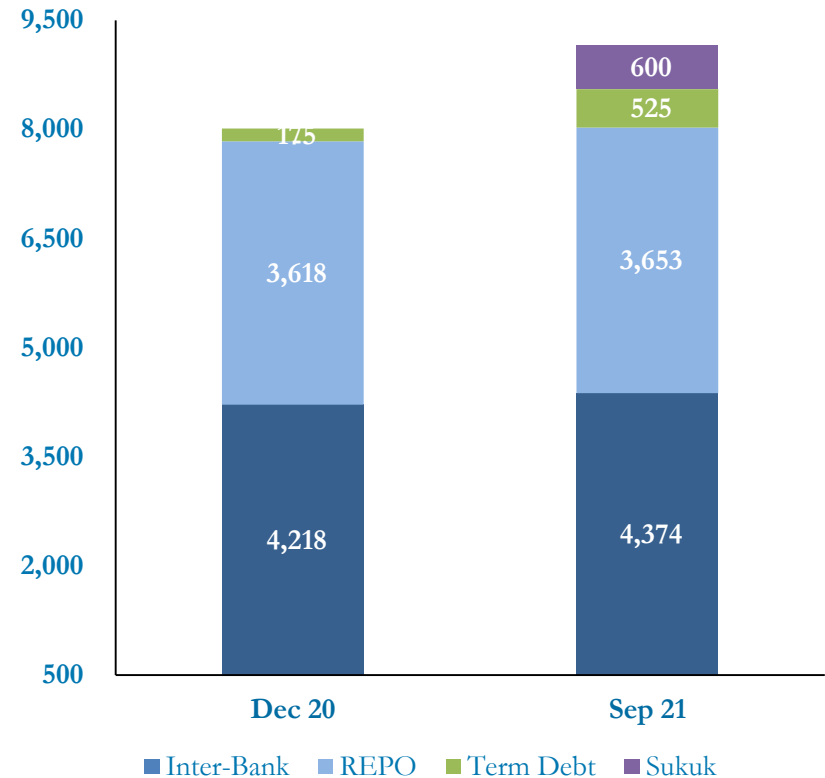
Prudent Balance Sheet Management

Funding

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

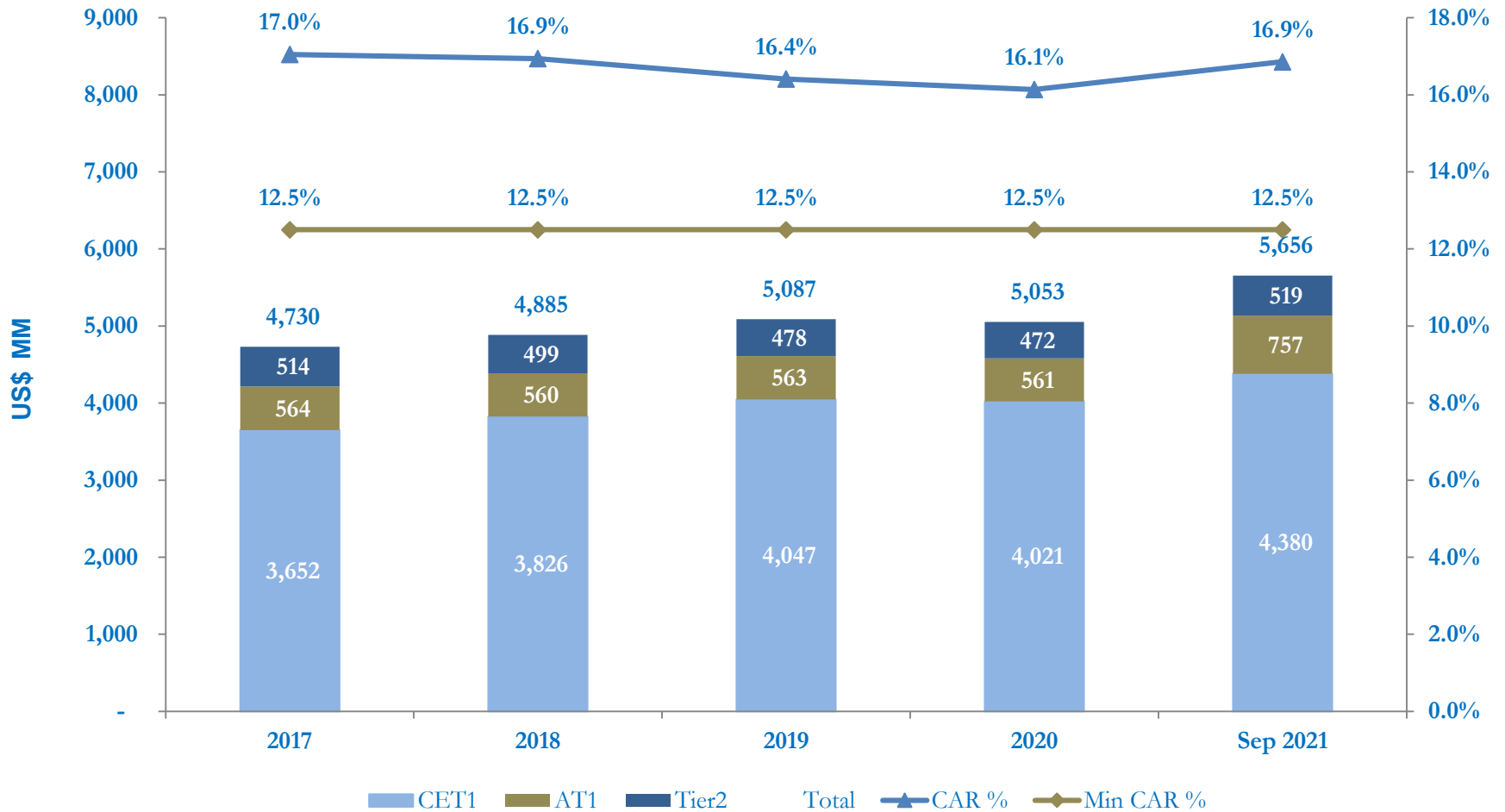


Wholesale Funding
(US\$ MM)



Successful Sukuk Issue / Funding Diversification/ CASA Growth

Capital Mix Strategy



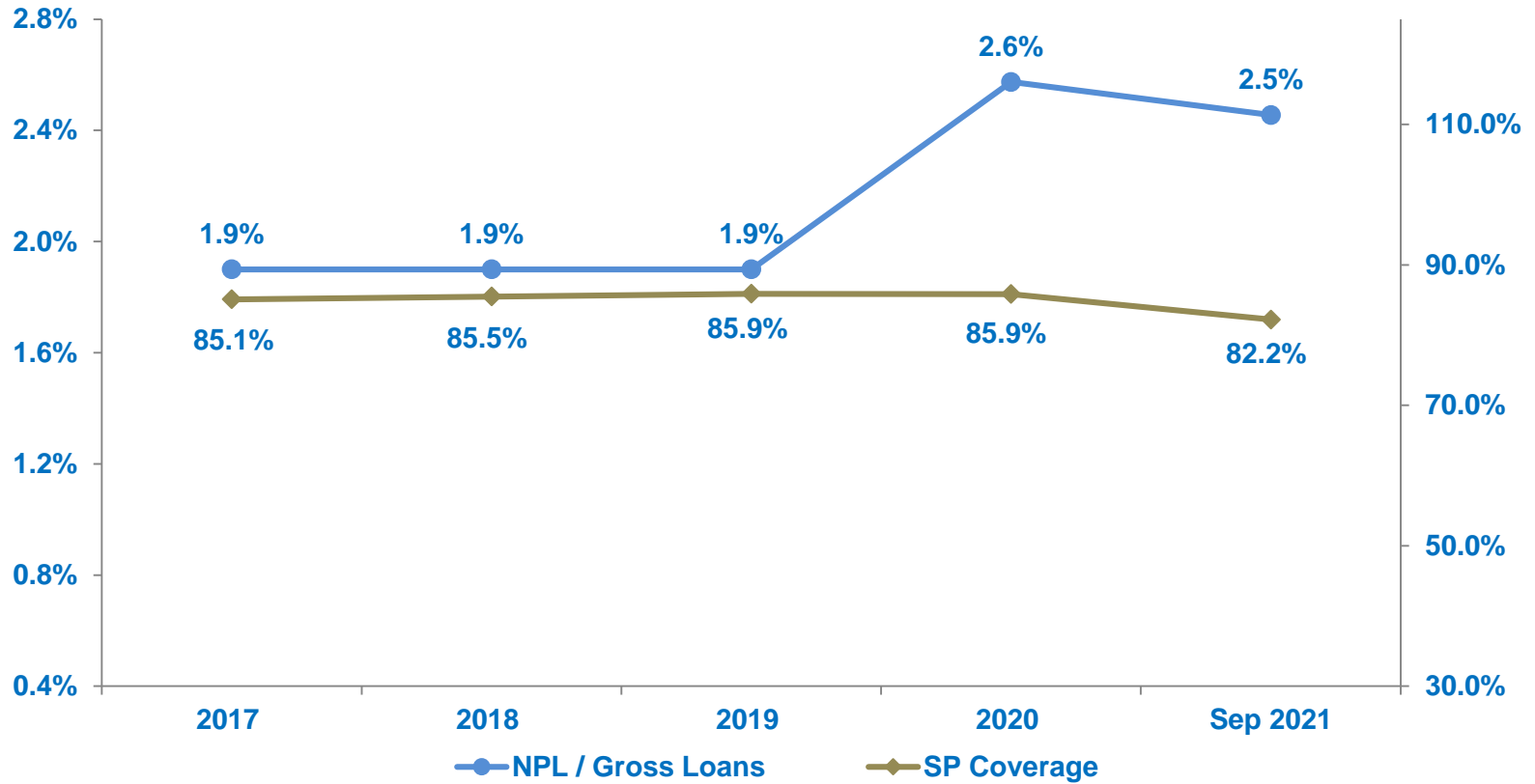
Optimal

Key Performance Indicators

Financial Indicators KPIs	Dec-20	Sep-21
Asset Quality Related KPIs :		
Gross NPL Ratio	2.6%	2.5%
SP Coverage Ratio	85.9%	82.2%
Liquidity Related KPIs :		
Group LCR	238.2%	207.1%
Group NSFR	117.0%	117.0%
Capital Related KPIs :		
Total Capital Adequacy Ratio	16.1%	16.9%
CET 1 Ratio	12.8%	13.1%
Tier 1 Ratio	14.6%	15.4%

KPIs Sustained

SP Coverage Trend



Robust SP Coverage

Q&A Session
