

15 August 2022

15 أغسطس 2022 م

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 June 2022 – Ahli United  
Bank B.S.C. Bahrain (AUB)**

**الموضوع: محضر مؤتمر المحللين \ المستثمرين للفترة المنتهية في  
30 يونيو 2022م 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 1:30 PM local time on Wednesday, 10 August 2022

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 الإنترنت وذلك في تمام الساعة 1:30 بعد الظهر بالتوقيت المحلي يوم الأربعاء الموافق 10 أغسطس 2022م.

Attached is the transcript of the Analyst/ Investors Conference and the related presentation for the period ended 30 June 2022.

مرفق بظية محضر مؤتمر المحللين \ المستثمرين و استعراض المستثمرين للفترة المنتهية في 30 يونيو 2022 م.

With kind regards,

وتفضلوا بقبول خالص التحية والتقدير.

Yours sincerely,

Rajeev Gogia  
Deputy Group Chief Executive Officer  
Finance & Strategy



راجيف غوجيا  
نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة  
المالية والاستراتيجية

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](http://www.ahliunited.com)

**البنك الأهلي المتحد ش.م.ب - محضر مؤتمر المحللين/المستثمرين حول نتائج النصف الأول من العام ٢٠٢٢م  
المنعقد يوم الأربعاء الموافق ١٠ أغسطس ٢٠٢٢ في الساعة الواحدة والنصف بعد الظهر بتوقيت البحرين**

**المتحدثون من البنك الأهلي المتحد:**

١. السيد/ راجيف غوغيا، نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة - التمويل والاستراتيجية
٢. السيد/ كيث غيل، نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة - المخاطر والشؤون القانونية والامتثال
٣. السيد/ موهان سوبرامانيام، رئيس المالية للمجموعة
٤. السيد/ أناند نارايانان، رئيس إدارة مخاطر الائتمان وعمليات الائتمان للمجموعة

**المُحاور:**

چيرو غوش، نائب رئيس الأبحاث - القطاع المصرفي، سيكو بنك

**الحضور:**

المؤسسة	الاسم
كورپوريت فاينانس إترناشنال	علي الطريف
بنك مسقط	نادر المحروقي
مساهم	راثي
أرقام	جاناني فاماديثا
RTS	أي ك ك
AMYB	سريرام سرينيقاس
بنك مسقط	صالح الحبسي
سيكو بنك	ريم البري
سيكو بنك	جمانة الماجد

- محضر المؤتمر -  
(مترجماً للغة العربية)

المشغل: هذا هو المؤتمر GHWXQCXC

المشغل: السيدات والسادة، شكراً على مشاركتكم معنا ونرحب بكم في هذا المؤتمر للبنك الأهلي المتحد حول نتائج المالية للنصف الأول من عام ٢٠٢٢م.

والآن أتتقل لمضيفكم اليوم، السيد چيرو غوش، تفضل سيدي.

چيرو غوش: السيدات والسادة، مساء الخير. هذا چيرو غوش يحييكم من سيكو بنك، وأود أن أرحب بكم جميعاً في مؤتمر مجموعة البنك الأهلي المتحد لاستعراض النتائج المالية للنصف الأول من عام ٢٠٢٢م، حيث يسعدنا أن نستضيف فريق الإدارة العليا في مجموعة البنك الأهلي المتحد. معنا اليوم:

- السيد/ راجيف غوغيا، نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة - التمويل والاستراتيجية
- السيد/ كيث غيل، نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة - المخاطر والشؤون القانونية والامتثال
- السيد/ موهان سوبرامانيام، رئيس المالية للمجموعة
- السيد/ أناند نارايانان، رئيس إدارة مخاطر الائتمان وعمليات الائتمان للمجموعة

والآن، وقد استلتم العرض التقديمي للبنك والنشرة التفصيلية للقوائم المالية للنصف الأول من عام ٢٠٢٢م، 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 تبعاً أثناء هذا المؤتمر، مع رجاء الاقتصار على سؤال واحد في كل مرة لتفادي أي سهو في الرد على أي منها.

ودون مزيد من التأخير، أنقل الميكروفون للسيد راجيف غوغيا للبدء في المؤتمر الآن. شكراً لكم.

راجيف غوغيا: يسعدني بالنيابة عن البنك الأهلي المتحد أن أرحب بكم جميعاً في مؤتمر البنك للمستثمرين، والذي سنتناول فيه النتائج الموحدة لمجموعة البنك الأهلي المتحد عن الفترة المنتهية بتاريخ ٣٠ يونيو

٢٠٢٢م.

كما يعلم الحضور الأفاضل، فإن البنك الأهلي المتحد ش.م.ب مجموعة مصرفية إقليمية شاملة تقدم مختلف الخدمات المصرفية للأفراد والشركات والمؤسسات وأعمال الخزنة وخدمات إدارة الثروات والخدمات المصرفية الخاصة، التقليدية منها والمتوافقة مع الشريعة الإسلامية، وذلك في جميع الأسواق السبعة التي تخدمها المجموعة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، إضافة إلى المملكة المتحدة.

ويواصل البنك الأهلي المتحد تحقيق تصنيفات مستقرة وإيجابية من وكالات التصنيف الدولية الرئيسية، وهو ما يعكس المركز القوي للبنك من ناحية رأس المال والربحية والسيولة.

قدم البنك الأهلي المتحد أداءً قوياً خلال النصف الأول من عام ٢٠٢٢، مع تحسن كبير في العديد من المعايير الهامة ومؤشرات الأداء الرئيسية. سنستعرض هذا بالتفصيل في الصفحات اللاحقة.

لا يخفى عليكم أن الاقتصادات والأسواق المالية حول العالم لا تزال عرضة للتقلبات نظراً للصراعات الدولية القائمة، ونسب التضخم المرتفعة، وأسعار الفائدة الآخذة في الازدياد. إلا أنه من المتوقع على صعيد المنطقة أن يساهم الانتعاش الذي تشهده أسعار النفط في تسريع مسيرة التعافي الاقتصادي لدول مجلس التعاون الخليجي.

أحرز البنك الأهلي المتحد خلال النصف الأول من هذه السنة أداءً متميزاً من حيث النتائج المالية والتشغيلية، وذلك عبر تطبيقنا لإطار منضبط للرقابة على المخاطر والمصرفيات، إلى جانب تركيزنا المستمر على زيادة حجم أعمالنا العابرة للحدود.

وقد استطاع البنك تحقيق النتائج الرئيسية التالية لأدائه خلال النصف الأول من عام ٢٠٢٢:

أعلن البنك الأهلي المتحد ش.م.ب عن تحقيق أرباح صافية عائدة لمساهمي المجموعة بلغت ٣٤٠,٩ مليون دولار أمريكي خلال النصف الأول من عام ٢٠٢٢، بزيادة قدرها ١٤,٢٪ عن أرباح نفس النصف من عام ٢٠٢١، والتي بلغت ٢٩٨,٦ مليون دولار أمريكي. وتأتي هذه النتائج القوية مدعومة بشكل رئيسي بزيادة في صافي دخل الفوائد ومصادر الدخل التشغيلي الأخرى، مثل الرسوم والمتاجرة والاستثمار.

وبلغ صافي دخل الفوائد للنصف الأول من هذا العام ٤٣٠,٧ مليون دولار أمريكي، بزيادة قدرها ٢,٢٪ مقارنة بأرباح نفس الفترة من العام السابق، والتي بلغت ٤٢١,٧ مليون دولار أمريكي، وذلك بفضل الزيادة في حجم الأصول المدرة للفوائد.

وبالنظر إلى هذه النتائج المالية على أساس ربع سنوي، فقد أعلن البنك عن أرباح صافية عائدة لمساهمي المجموعة الأم بلغت ١٧٠,٠ مليون دولار أمريكي للربع الثاني من عام ٢٠٢٢، بزيادة قدرها ٢٢,٣٪ عن الأرباح المسجلة لنفس الربع من العام الفائت، والتي بلغت ١٣٨,٩ مليون دولار أمريكي. وتأتي هذه النتائج القوية مدعومة بزيادة في صافي دخل الفوائد، وفي إيرادات الرسوم والعمولات والاستثمار، مع انخفاض في مستوى خسائر المخصصات الائتمانية. كما بلغ صافي دخل الفوائد خلال الربع الثاني من هذا العام ٢١٨,٦ مليون دولار أمريكي، بزيادة قدرها ١,٩٪ عن الربع الثاني من عام ٢٠٢١ (٢١٤,٧ مليون دولار أمريكي).

كما سجلت الرسوم والعمولات زيادة قدرها ١,٣ مليون دولار أمريكي، أي بنسبة ٢,٤٪، الأمر الذي يعزى للتحسن في وتيرة النشاط الاقتصادي.

وانخفض مستوى خسائر المخصصات الائتمانية بنسبة ١٥,٩٪، وذلك بفضل الإطار المنضبط للرقابة على المخاطر.

كما ارتفعت مصروفات التشغيل بحوالي ١٠٪، وذلك نظراً لنمو الأعمال وضغط التضخم.

بلغ كل من العائد الأساسي والمخفض للسهم للنصف الأول من عام ٢٠٢٢ مبلغ ٢,٩ سنت أمريكي، (مقابل ٢,٥ سنت أمريكي لنفس الفترة من العام السابق).

ونتيجة لزيادة مستوى الأرباح، فقد ارتفع العائد على متوسط حقوق المساهمين ليبلغ ١٥,٣٪ خلال النصف الأول من عام ٢٠٢٢ (مقابل ١٤,٦٪ لنفس الفترة من العام السابق)، فيما ارتفع العائد على متوسط الأصول إلى ١,٧٪ في النصف الأول من عام ٢٠٢٢ (مقابل ١,٦٪ لنفس الفترة من عام ٢٠٢١).

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

ارتفعت الموجودات الإجمالية للمجموعة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٢ بنسبة ٤,٧% لتبلغ ٤٣,٩ مليار دولار أمريكي، وذلك كحصيلة للإدارة المتوازنة لمكونات الميزانية العمومية، ومتسقة مع الأوضاع الاقتصادية السائدة في أسواق عمل المجموعة.

١) ارتفعت ودائع العملاء بمعدل ٨,٩٪ لتبلغ ٢٧,٤ مليار دولار أمريكي كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٢، مقارنة بـ ٢٥,٢ مليار دولار أمريكي كما في ديسمبر ٢٠٢١.

٢) كما استقرت محفظة القروض عند حوالي ٢٢,٠ مليار دولار أمريكي، مع التركيز على الالتزام بالمعايير المقبولة للمخاطر وتحقيق نمو متوازن ومتنوع في محفظة القروض والتمويلات على مستوى المجموعة. بعد التعديل لاحتساب التقلبات في أسعار صرف العملات، فقد حققت محفظة القروض والتمويلات نمواً بمعدل ٢٪.

٣) وفي إطار المنهجية المتوازنة للميزانية العمومية وإدارة السيولة، فقد استقرت الاستثمارات المحتفظ بها لغير أغراض المتاجرة عند حوالي ٩,٧ مليار دولار أمريكي (٣١ ديسمبر ٢٠٢١: ٩,٩ مليار دولار أمريكي).

• عمل البنك خلال عام ٢٠٢٢ على تنويع وتدعيم قاعدته التمويلية:  
• بلغت ودائع العملاء ٢٧,٤ مليار دولار أمريكي كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٢ (مقابل ٢٥,٢ مليار دولار أمريكي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١)، وبلغت ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير ١٢,٧ مليار دولار أمريكي كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٢. وارتفعت نسبة أرصدة هذه الحسابات إلى إجمالي ودائع العملاء إلى ٤٦,٣% كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٢ (مقابل ٣٧,٣% كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١). ويعكف البنك بشكل متواصل على تنويع قاعدة المطلوبات ورفع مستوى جودتها، وذلك عبر قنواته الرقمية وزيادة حجم المبيعات.

• حقق البنك الأهلي المتحد نسبة كفاية رأسمالية قوية بلغت ١٦,٧٪، مقارنة مع نسبة الحد الأدنى المشترطة رقائياً وهي ١٢,٥٪، حيث بلغ إجمالي رأس المال الرقابي ٥,٦ مليار دولار أمريكي.

• بلغت نسبة صافي التمويل المستقر ١١٩,٥٪، بينما بلغت نسبة تغطية السيولة ٢٧٢,٤٪، وأظهرت معدلات السيولة بشكل عام تحسناً ملحوظاً وما زالت تفوق بكثير المعدلات المفروضة من قبل مصرف البحرين المركزي.

تبرز هذه النتائج متانة واستدامة المركز المالي للمجموعة، وتوسع وتنوع قاعدة أعمالها الكبيرة في منطقتي الخليج، والشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

وأترك الباب الآن مفتوحاً لفقرة الأسئلة والإجابات عليها.

نظراً لكون العرض المقدم من بيت التمويل الكويتي ما زال يتم العمل عليه حالياً، فسنقوم خلال هذه المكالمة بالإجابة حصراً عن الأسئلة المتعلقة بالأداء المالي للبنك الأهلي المتحد خلال النصف الأول من عام ٢٠٢٢، بينما سيتم إجراء جميع الإفصاحات المطلوبة حول صفقة بيت التمويل الكويتي أولاً بأول عبر البورصة.

ولكم مني جزيل الشكر.

شكراً للسيد راجيف. سننتظر لبضع دقائق حتى تبدأ الأسئلة في الوصول.

چيرو غوش:

(س ١): الأسئلة الأولى وردتنا من السيد علي الطريف، كورپوريت فاينانس إنترناشنال مساء الخير أعزائي جميعاً. شكراً على استضافتي هنا وأتمنى لكم موفور الصحة والعافية. في البداية، أبارك للبنك الأهلي المتحد على نتائجه المالية، من حيث المركز المالي والأداء، لفترة الربع الثاني / النصف الأول من عام ٢٠٢٢. لدي ستة استفسارات أتمنى منكم التكرم بالإجابة عنها:

١,١ في هامش صافي الفوائد لديكم، هل تقومون بتضمين دخل الفوائد من الاستثمارات في أدوات الدين المحتفظ بها لغير أغراض المتاجرة والمدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر؟ الغاية من هذا السؤال هو أننا لاحظنا أن أحد البنوك المحلية في البحرين قد استثناه من حساب المقام في هوامش صافي الفوائد.

١,٢ لاحظنا تحسناً كبيراً في حركة استرداد القروض المتعثرة. هل تتوقعون أن يستمر البنك في استرداد خسائره الائتمانية بنفس الوتيرة خلال الفترة المتبقية من عام ٢٠٢٢؟

١,٣ بخصوص توجيهات مصرف البحرين المركزي القاضية بإنهاء برنامج تأجيل سداد الأقساط اعتباراً من نهاية شهر يونيو ٢٠٢٢، هل تتوقعون أن يقوم البنك بوضع المزيد من المخصصات الائتمانية في

النصف الثاني من عام ٢٠٢٢؟



١,٤ وفقاً لحساباتي، فقد بلغ هامش صافي الفوائد حوالي ٢,١٪. إلا أنني لاحظت أنكم تمكنتم من المحافظة عليه بسبب الانخفاض في قيمة الاستثمارات المحتفظة بها لغير أغراض المتاجرة. هل يمكنكم تقديم توضيحات بهذا الشأن؟

١,٥ أود لفت انتباهكم إلى الإيضاح ٥ في الصفحة ١١ بعنوان "معلومات قطاعات الأعمال". ثلاثة من أصل أربعة قطاعات أعمال رئيسية في البنك الأهلي المتحد لم تتمكن من الوصول أو التفوق على النتائج التي تمت المقارنة بها. هل يمكنكم تسليط الضوء على الأسباب أو التحديات الرئيسية وراء ذلك؟

١,٦ استمرت قيمة الدخل الشامل الآخر في الانخفاض ووصلت الخسائر فيها إلى ١٧٢,٦ مليون دولار. يرجع ذلك بشكل رئيسي إلى التعديلات الخاصة بسعر الصرف وصافي التغير في القيمة العادلة لأدوات الدين المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. ألا تعتقدون أن هذا أحدث تأثيراً كبيراً على قيمة حقوق المساهمين؟

١,١ نعم، نحن نقوم بتضمينه. هذه هي المنهجية المعتمدة التي تطبقها البنوك بالعادة في كل مكان. راجيف غوغيا:

١,٢ نعم، تتوقع أن تستمر حركة استرداد الخسائر الائتمانية بنفس الوتيرة. على الرغم من صعوبة التنبؤ بتوقيت هذه الأمور. كيث غيل:

١,٣ قمنا بالفعل باحتساب الأثر المترتب على تأجيل الأقساط ضمن نموذج الخسائر الائتمانية المتوقعة ووضعنا مخصصات كافية لذلك. لا نتوقع الحاجة لمخصصات أكبر بكثير خلال النصف الثاني من هذا العام، وذلك نظراً لانتهاج برنامج تأجيل الأقساط.

١,٤ ليس هناك ارتباط بين القيمة السوقية للسندات وهامش صافي الفوائد لدى البنك، حيث أن جزءاً كبيراً من المحفظة الاستثمارية يتمتع بتغطية تحوطية. راجيف غوغيا:

١,٥ يقوم البنك بالتحوط لجزء كبير من محفظته من السندات، حيث يقوم بتحويل سنداته ذات السعر الثابت إلى سندات ذات سعر عائم، مما ساعد قسم الخزانة والاستثمار على الأداء بشكل أفضل في ظل معدلات الفائدة الآخذة في الصعود. أما بالنسبة لأقسامنا الأخرى، فهناك تأخر زمني من حيث إعادة تسعير المحفظة، لذا فإن الأثر لن يظهر إلا بعد فترة. من جانب آخر، فإن أقسام خدمات الأفراد

والشركات التابعة للبنك الأهلي المتحد في مصر والكويت قد تأثروا أيضاً بسبب انخفاض قيمة الجنيه المصري مقابل الدولار الأمريكي، والدينار الكويتي مقابل الدولار الأمريكي.

موهان سوبرامانيام: ١,٦ الأثار المترتبة عن التقلبات في أسعار الصرف ترجع في معظمها إلى انخفاض قيمة الجنيه المصري أمام الدولار الأمريكي، وقد أوردنا في المؤتمرات السابقة أن جزءاً من استثمارنا في البنك الأهلي المتحد مصر هي بالدولار الأمريكي وذلك لتخفيف آثار الانخفاض في قيمة العملة المصرية.

چيرو غوش: (س ٢) سؤال ورد من ريم البري، سيكو ش.م.ب. من الملاحظ أن البنك شهد حركة استرجاع للقروض المتعثرة خلال الأرباع القليلة الماضية. هل بوسعكم تسليط بعض الضوء على القطاعات والأسواق التي ساهمت في ذلك؟

كيث غيل: نعم، أنت على حق في أن حركة استرجاع القروض المتعثرة كانت قوية على مدار الأرباع الماضية، وهي ناشئة بشكل كبير عن سوق الكويت وخصوصاً في قطاع التصنيع.

چيرو غوش: (س ٣) سؤال ورد من ريم البري، ممثلةً عن سيكو بنك. ما هي النسبة الأدنى للقبول من مساهمي البنك الأهلي المتحد التي من دونها سيتم إلغاء الصفقة؟ هل هي الثلثان أم ثلاثة أرباع؟ وهل يغطي ذلك جميع المساهمين أم فقط الحاضرين في اجتماع الجمعية العامة غير العادية؟

چيرو غوش: نعتذر عن الإجابة عن أية أسئلة بخصوص الصفقة بين البنك الأهلي المتحد وبيت التمويل الكويتي، وسنقوم بتجاوز هذا السؤال.

چيرو غوش: (س ٤) سؤال ورد من جمانة الماجد، ممثلةً عن سيكو بنك. كيف تمكن البنك من تحقيق هذه النتائج القوية في دخل المتاجرة خلال الربع الثاني من ٢٠٢٢؟ هل بوسعك تسليط بعض الضوء؟

راجيف غوغيا: شهد دخل المتاجرة ارتفاعاً نظراً للارتفاع المعتاد في حجم الأنشطة التجارية وحجم التداول في العملات. أما الارتفاع في دخل الاستثمارات فيعزى للبيع من محفظة السندات.

چيرو غوش: (س ٥) سؤال ورد من جمانة الماجد، ممثلةً عن سيكو بنك. لماذا عمد البنك الأهلي المتحد إلى تقليص المديونية في دفتره على الرغم من ارتفاع الودائع بشكل كبير، بينما ظل دفتر القروض دون تغيير كبير؟

راجيف غوغيا: في حقيقة الأمر، لم نقم بتقليص المديونية من محفظتنا. كما ذكرت في ملاحظتي الافتتاحية، فلو افترضنا وجود سعر صرف ثابت، فقد ارتفعت محفظة القروض بمعدل ٢٪. إلا أننا نرى انكماشاً نظراً لانخفاض قيمة الجنيه المصري والدينار الكويتي مقابل الدولار الأمريكي. كما أننا نتوقع استمرار النمو المتوازن في محفظة القروض.

جيرو غوش: لا توجد أسئلة أخرى. سننتظر دقيقتين لاستلام أسئلتكم إن وجدت.

أود أن أشكر الجميع على المشاركة في هذا المؤتمر المباشر عبر الإنترنت لمجموعة البنك الأهلي المتحد، وذلك لمناقشة النتائج المالية للنصف الأول من عام ٢٠٢٢، وسأسلم الزمام الآن إلى راجيف غوغيا لإبداء أية ملاحظات ختامية.

راجيف غوغيا: شكراً لكم جميعاً. لقد تشرفنا بانضمامكم إلينا اليوم في هذا المؤتمر لتغطية نتائج البنك للنصف الأول من عام ٢٠٢٢، وتتطلع لمشاركتكم في مؤتمرنا القادم لتغطية نتائج الربع الثالث من هذه السنة. مع خالص تمنياتنا لكم جميعاً بموفور الصحة والعافية وبمستقبل مشرق.

**- ختام البث المباشر عبر الإنترنت -**

**H1 2022- Ahli United Bank B.S.C Investor/ Analyst Webcast Transcript**  
**Wednesday, 10 August 2022, 1.30 PM Bahrain Time**

**Speakers from Ahli United Bank:**

1. Mr. Rajeev Gogia, Deputy Group CEO – Finance & Strategy
2. Mr. Keith Gale, Deputy Group CEO – Risk, Legal & Compliance
3. Mr. Mohan Subramaniam– 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:**

<b>Organization</b>	<b>Name</b>
Corporate Finance International (CFI)	Ali Al Tareef
Bank Muscat	Nader Al Mahrouqi
Private Investor	Ravi
Arqaam	Janany Vamadeva
RTS	AK K
AMYB	Sriram Srinivas
Bank muscat	Saleh Alhabsi
SICO BSC	Reem AlBarri
SICO BSC	Jumana almajed

- **WEBCAST TRANSCRIPT STARTS** -

Operator: This is Conference #GHWXQCXC

Operator: Thank you all for standing by, ladies and gentlemen, and welcome to today's AUB H1 2022 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 2022 results conference call. It is my pleasure to host AUB Group's Senior Management today. We have here with us:

- Rajeev Gogia, Deputy Group CEO – Finance & Strategic Development
- Keith Gale, Deputy Group CEO – Risk, Legal & Compliance
- Mohan Subramaniam – Group Head of Finance
- Anand Narayanan– Group Head of Credit Risk & Credit Operation

By now, you should have received the bank's presentation and earnings release and detailed financials for H1 2022, 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 Rajeev Gogia to commence the conference Call. Thank you.

Rajeev Gogia: I, Rajeev Gogia, on behalf of the AUB team welcome you all to the investor webcast this afternoon covering the AUB Group consolidated results for the period ended 30 June 2022.

As you know, Ahli United Bank B.S.C (AUB) is a leading pan-regional bank and it offers a full range of retail, commercial and private banking & wealth management services, both on conventional and Sharia-compliant basis, across the 7 countries in the MENA region and the UK.

AUB continues to enjoy stable & positive ratings approval from key international rating agencies which reflect its solid capital, profitability and liquidity profile of the bank.

AUB delivered a strong H1/2022 performance with robust improvement on several key parameters and KPIs. We shall go through these in details in the upcoming slides.

Global economies and financial markets are still subject to volatility given the ongoing global conflicts, high inflation and rising interest rates. However, regionally, the spurt in crude oil prices is expected to provide a fillip to the economic recovery of the GCC economies.

AUB achieved excellent performance in the first half of 2022 in terms of both financial and operational results through robust risk management, intelligent cost control measures and continuing focus on sourcing of remunerative cross border business flows.

The salient features of the Bank's performance during H1/2022 are:

AUB reported a net profit attributable to its equity shareholders of US\$ 340.9 million for the first half of year 2022 which represents a 14.2% increase over the H1/2021 profit of US\$ 298.6 million primarily driven by an increase in net interest income and other operating income like fees, trading and investment income.

Net interest income for H1/2022 was US\$ 430.7 million which was 2.2% higher than H1/2021 (US\$ 421.7 million) primarily achieved through increase in interest earning asset volumes.

If we look at the financial results on a quarterly basis, the bank reported a net profit attributable to its equity shareholders of US\$ 170.0 million for Q2/2022, which represents a 22.3% increase over the Q2/2021 reported profit of US\$ 138.9 million driven by an increase in net interest income as well as fees & commission and investment income and a lower level of net provision charge for credit losses. Net interest income in Q2/2022 was US\$ 218.6 million which was 1.9% higher than Q2/2021 (US\$ 214.7 million).

Fees and Commissions were higher by US\$ 1.3 million (+2.4%) due to improved business activities.

Provisions for credit losses were lower by 15.9% through proactive and robust risk management.

Operating costs were up by c. 10% because of business growth and inflationary pressures

The Basic and Diluted Earnings per Share in H1/2022 were US 2.9 cents, compared to US 2.5 cents in H1/2021

As a result of increase in profit, Return on Average Equity for H1/2022 increased to 15.3% (H1/2021: 14.6%). Return on Average Assets also improved to 1.7% for H1/2022 (H1/2021: 1.6%).

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

The AUB Group's total assets as at 30 June 2022 increased by 4.7% to US\$ 43.9 billion reflecting prudent balance sheet growth compatible with the prevailing economic environment in its main operating markets.

- 1) Customer deposits increased by 8.9% to \$27.4 billion as of 30 June 2022 as compared to \$25.2 billion as of Dec 2021.
- 2) The loans and advances portfolio remained at c. US\$ 22.0 billion with focus on an acceptable risk parameters and diversified build-up of the loan book across the Group. Adjusted for FX volatility, loan portfolio was higher by 2%.
- 3) As part of prudent balance sheet structure and liquidity management, the non-trading investments portfolio was maintained at US\$ 9.7 billion (31 December 2021: US\$ 9.9 billion).

- The funding base during 2022 was further diversified and elongated:
- Customer deposits were at US\$ 27.4 billion as of 30 June 2022 (31 December 2021: US\$ 25.2 billion), with Current and Saving Accounts (CASA) balance of US\$ 12.7 billion as on 30 June 2022. Overall CASA pool as a percentage of customers' deposits increased to 46.3% as of 30 June 2022 (31 December 2021: 37.3%). The bank continues to diversify and optimize its liability base on an ongoing basis by using digital channels and cross-sell.
- AUB reported a solid total capital adequacy ratio of 16.7% as compared to the regulatory minimum capital ratio of 12.5% with a total regulatory capital of \$5.6 billion
- NSFR was at 119.5% & LCR at 272.4%. Both liquidity ratios have shown improvements and remain well above CBB mandated level.



Our results demonstrate AUB's strong ability to deliver sustainable earnings on a consistent basis through its diversified business model across the Gulf and MENA region.

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

Considering that KFH offer is currently under process, we shall restrict this call to answer questions only related to AUB's H1 2022 performance while all required disclosures about the KFH transaction will be made promptly on the stock exchange.

Thank you.

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

(Q1) First few questions from Ali Al Tareef, CFI

Good afternoon everyone, thank you for having me and I hope that all of you are keeping well. At the outset, I would like to congratulate AUB Group on the financial results (position and performance) for the Q2/H1 of 2022, I have 6 questions only as follows:

1.1 In your NIM, do you include the interest income from non-trading investments debt instruments held at FVOCI?

I am raising this question because we have noticed that a local bank in Bahrain has excluded it from the denominator calculation of the NIM.

1.2 We have seen strong recoveries from loan portfolio. Are you expecting similar magnitude of recoveries throughout the rest of the year 2022?

- 1.3 With regards to the CBB directives to end-up the deferral program effective from end June 2022. Do you expect more provisioning to be taken by the bank in H2-2022?
- 1.4 According to my calculation, the Bank's NIM stood at approximately 2.1% however, I have noticed that you have managed to maintain it because of the depreciation in the non-trading investment value, could you please justify it?
- 1.5 I refer your attention to Note 5 page 11 "Segment information". Three out of your four of AUB's major business segments couldn't meet and/or beat the comparative results. Could you shed light on the main reasons or challenges behind it?
- 1.6 The OCI value has further deteriorated to \$172.6m loss. Primarily due to foreign currency translation adjustments and net change in fair value of debt-instruments held at FVOCI. Don't you think that this had caused a severe impact to the shareholders' value?

Rajeev Gogia:

- 1.1 Yes, we do include that. This is the standard methodology typically banks apply everywhere.

Keith Gale:

- 1.2 Yes, we are expecting similar magnitude of recoveries, though the timing of these recoveries is difficult to predict accurately.
- 1.3 We have already factored the impact of deferral in our ECL model and taken adequate provisions. We don't expect any material additional provisions in H2-2022 on account of termination of the deferral program.

Rajeev Gogia:

- 1.4 There is no correlation of market value of bonds and the bank's NIM as a significant part of the investment portfolio is hedged.
- 1.5 The bank hedges a significant part of its bond portfolio whereby it converts its fixed rate bonds into a floating rate bond which has helped our treasury and investment segment to perform better in the rising interest rates. In case of other business units, there is time lag in terms of repricing the portfolio and benefit flows in with a lag effect. Second aspect is that Retail & corporate from AUB Egypt

and Kuwait also got impacted due to depreciation of both EGP Vs USD and KWD Vs USD.

Mohan Subramaniam:

1.6 The foreign currency translation impact is mainly due to EGP vs USD devaluation and we have mentioned in past conferences part of our AUB Egypt investment in USD and that cushions the impact of devaluation.

Chiro Ghosh: (Q2) Question from Reem Al Barri, SICO B.S.C.

Your recoveries have been strong over the past few quarters? Can you shed some light, which sectors and countries are contributing?

Keith Gale:

Yes you are right. Recoveries are very strong in past quarters. They are mainly arising from Kuwait and in manufacturing sector.

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

Below what % of acceptance by the AUB shareholders would the deal get called off? Is it 2/3rd or 75%. Also of all shareholders or just those attending the EGM?

Chiro Ghosh: We will Skip the questions relating to AUB KFH deals.

Chiro Ghosh: (Q4) Question from Jumana almajed, SICO Bank

How was the trading income so strong in 2Q22? Can you throw some color?

Rajeev Gogia:

Trading income is higher due to normal increase in business volumes and as a result fx trading volume has contributed to higher trading income. Investment income is higher due to sale arising from the bond portfolio.

Chiro Ghosh: (Q5) Question from Jumana almajed, SICO Bank

Why did AUB deleveraged its book with deposits rising so much, while lending book broadly remaining flat?

Rajeev Gogia:

We have not really deleveraged our portfolio. As I mentioned in my opening remark, on a constant Fx rate basis, our loan portfolio is up by 2 percent. You see a contraction because of EGP and KWD currency devaluation Vs USD. We expect to continue to have a prudent growth in our loan portfolio.

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 2022 financial results and will now hand over to Rajeev Gogia for any closing remarks.

Rajeev Gogia: We thank you all for your time today and participating this webcast covering our Bank's H1 2022 results. We look forward to our next webcast covering the Q3 2022 results. Thank you.

- **WEBCAST TRANSCRIPT ENDS** -

# FINANCIAL PERFORMANCE

PERIOD ENDED 30 June 2022

PRESENTATION TO INVESTORS AND ANALYSTS  
10 AUGUST 2022

البنك الأهلي المتحد   
ahli united bank

# AUB AT A GLANCE

As of 30 June 2022

**USD**  
**43.9 bn**

Total Assets

**USD**  
**11.1 bn**

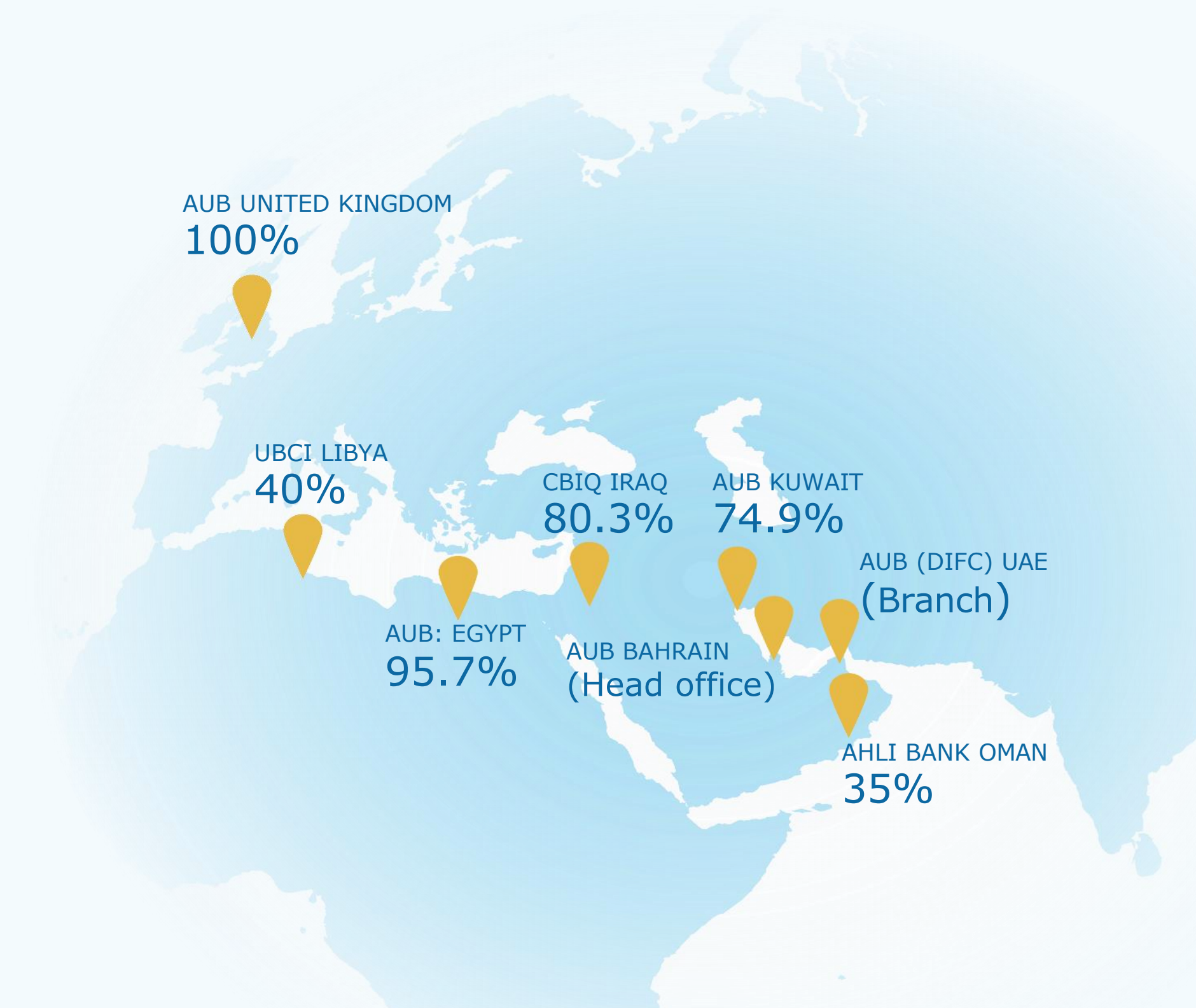
Market Capitalization\*

## Stable/Positive credit ratings

	Rating	Outlook
CI	A-	Stable
S&P	BBB	Positive
Fitch	BB+	Stable

\*as of 4 August 2022

## Ownership in Group Entities



# A LEADING REGIONAL BANK

As of 30 June 2022

8

Countries

USD  
37.1 bn

Total Deposits

USD  
4.3 bn

Shareholders' Equity

157

Branches

USD  
22.0 bn

Loans and Advances

11.1 bn

Issued and fully paid  
ordinary shares

# STRONG H1 2022 PERFORMANCE

## Key Highlights



Profit growth momentum



Low NPLs with solid SP cash cover



Robust Capital Base and Low Operating Costs



Strong Liquidity matrix

## KPIs

Net Profit

**USD 340.9m**

NPL

**2.5%**

CAR

**16.7%**

NSFR

**119.5%**

ROAE

**15.3%**

NPL Cover

**81.1%**

Cost to Income

**28.2%**

LCR

**272.4%**

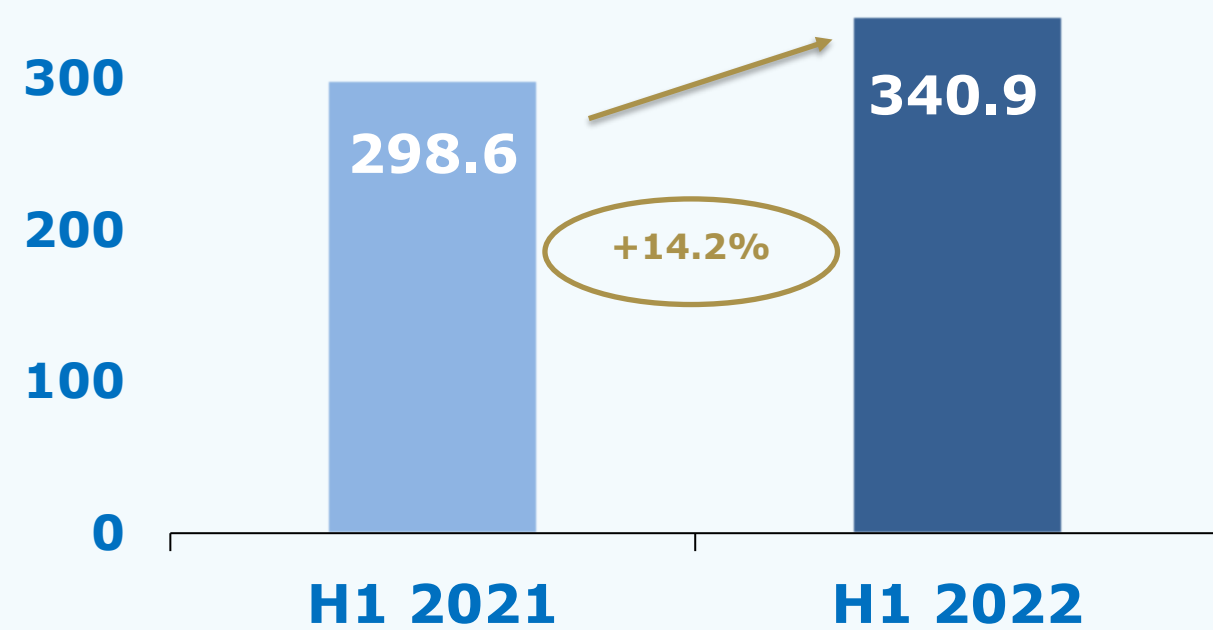


## Financial Performance

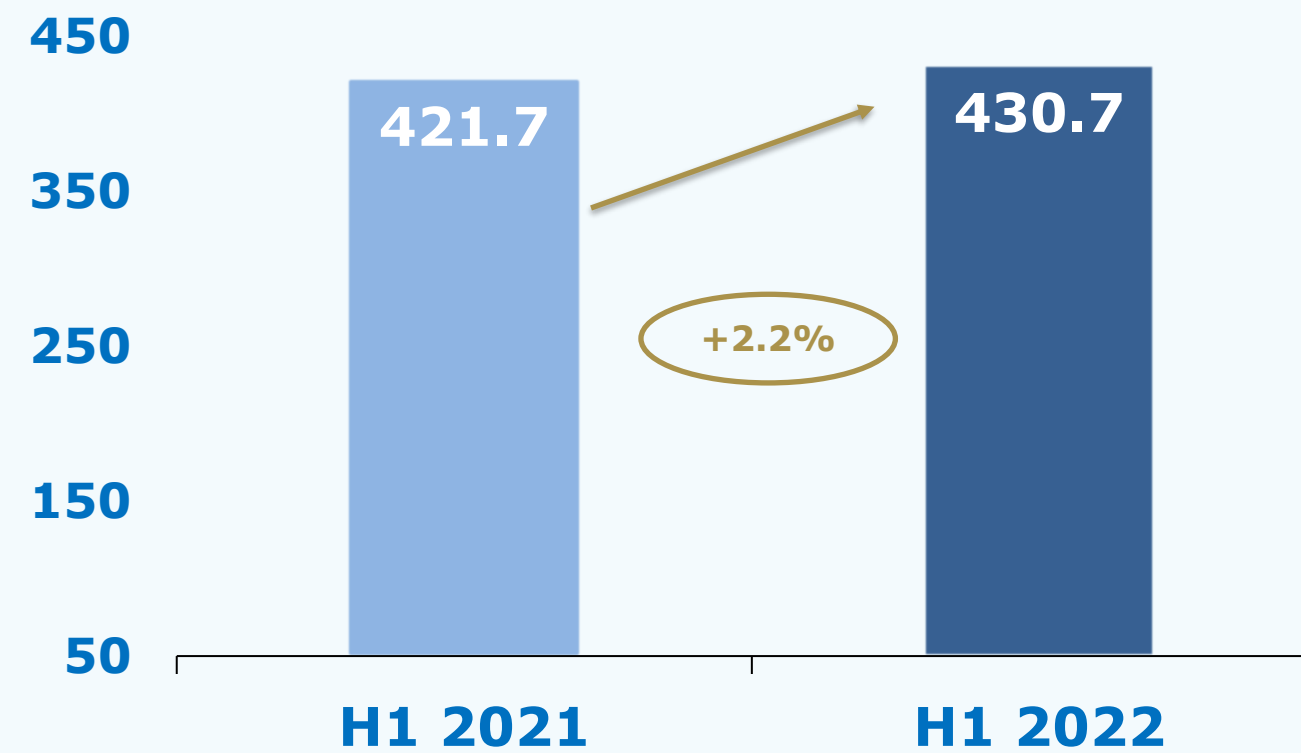
Period Ended 30 June 2022

# FINANCIAL HIGHLIGHTS – H1 2022

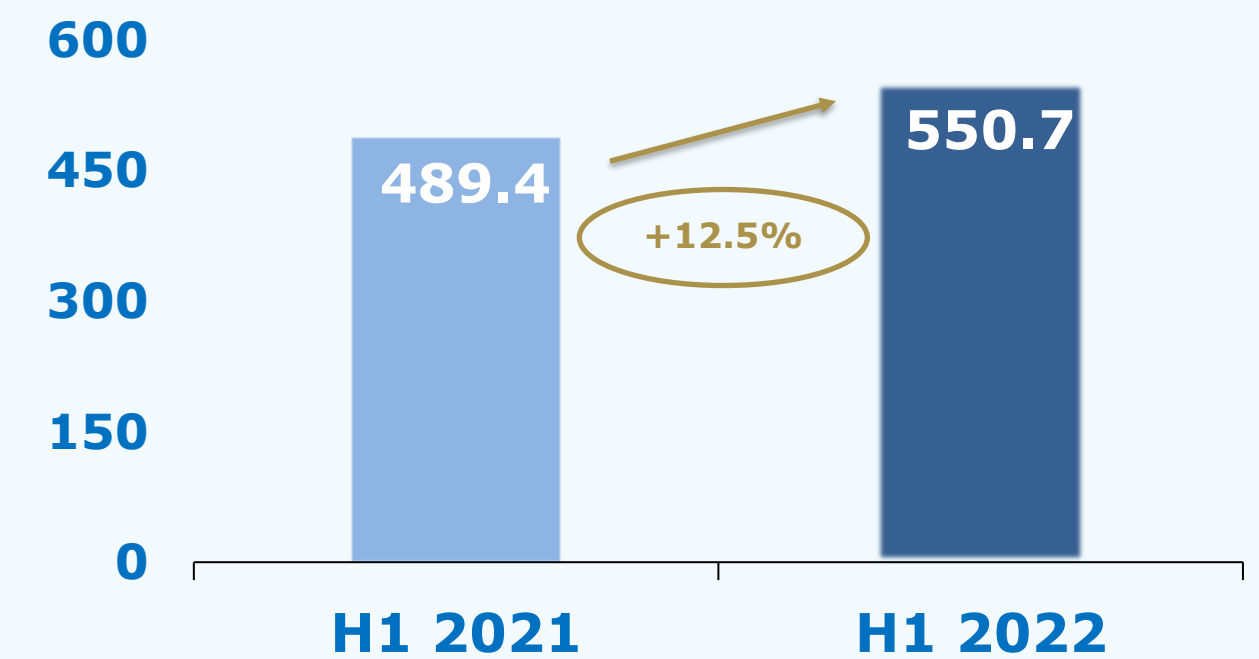
### NPAT (US\$ MM)



### Net Interest Income (US\$ MM)



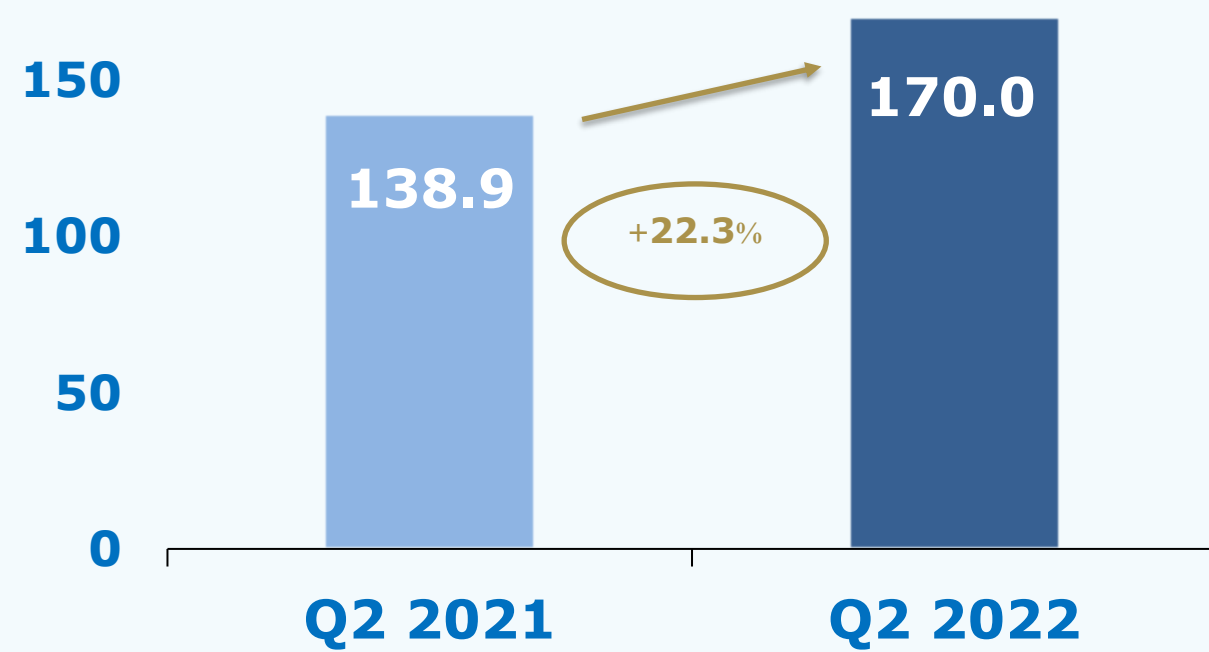
### Net Operating Income (US\$ MM)



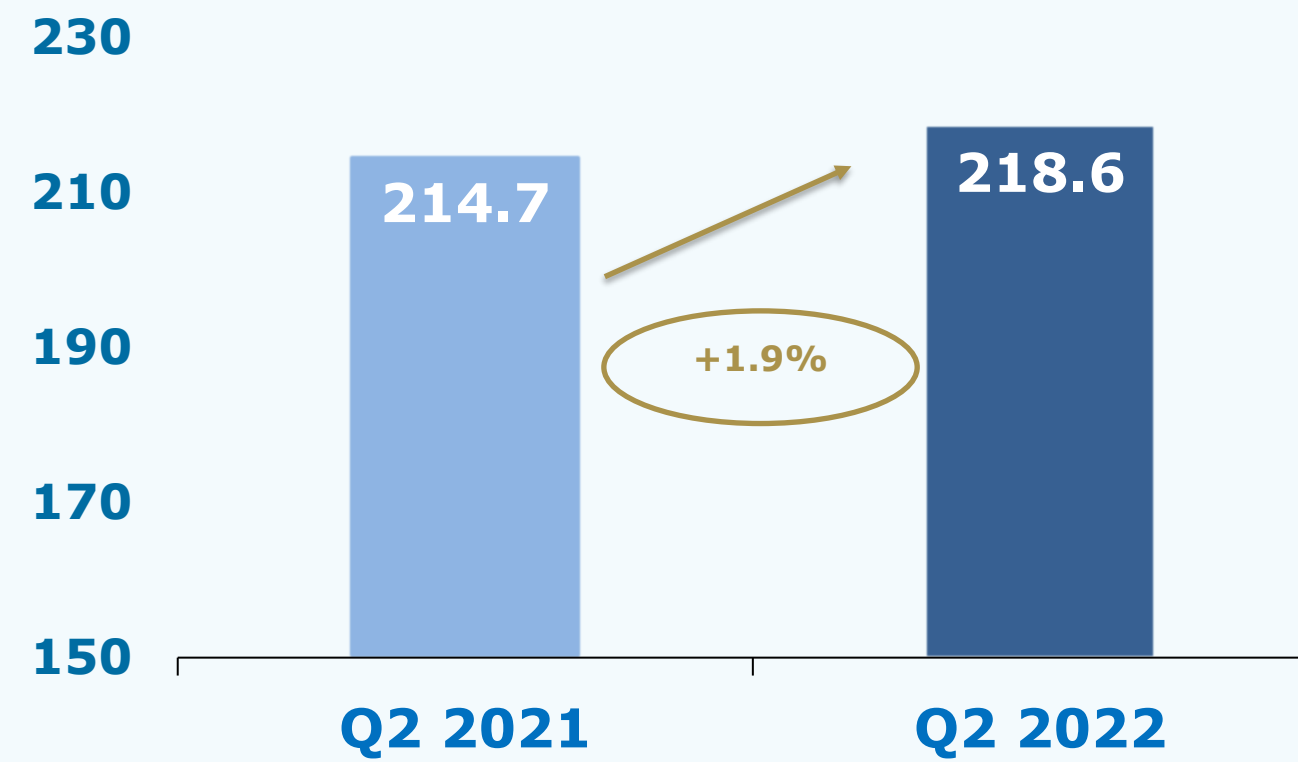
High Core Income Growth in H1 2022

# FINANCIAL HIGHLIGHTS – Q2 2022

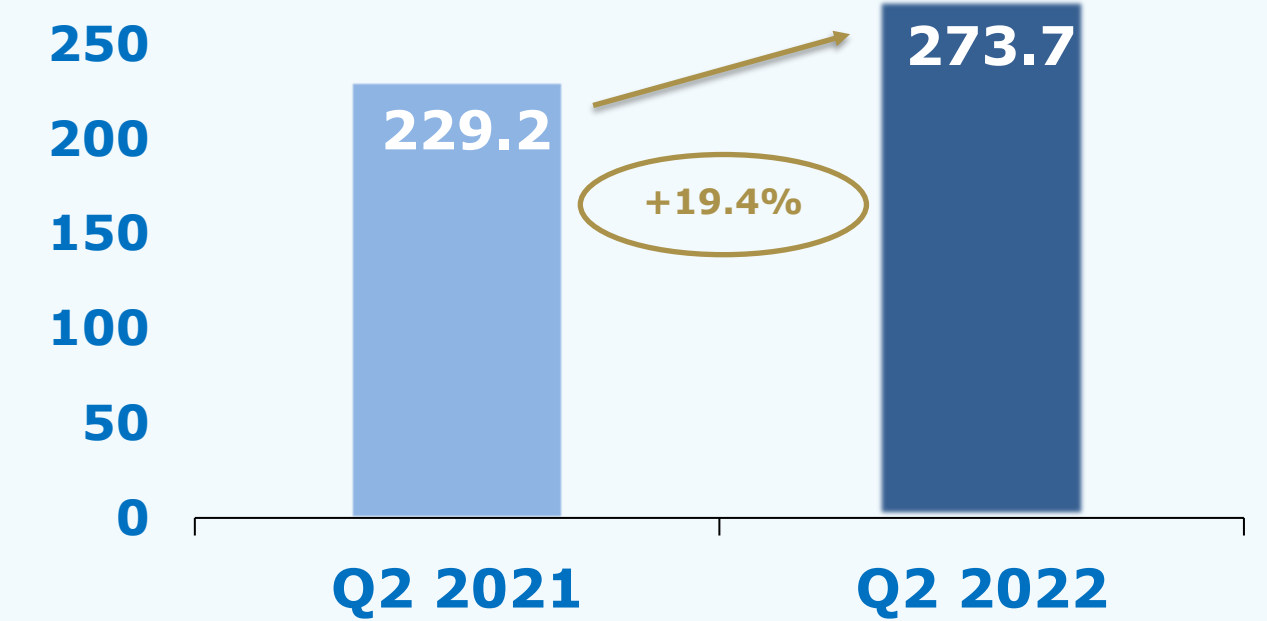
### NPAT (US\$ MM)



### Net Interest Income (US\$ MM)



### Net Operating Income (US\$ MM)



Core Income Growth in Q2 2022

# INCOME STATEMENT

US\$ MM	Q2 2021	Q2 2022	Var %	H1 2021	H1 2022	Var %
Net Interest Income	214.7	218.6	1.9%	421.7	430.7	2.2%
Fees and Commissions	24.0	27.3	13.8%	53.5	54.8	2.4%
Trading Income	8.1	9.0	11.1%	16.6	19.1	15.1%
Investment and Other Income	14.4	38.0	163.9%	60.4	98.9	63.7%
Operating Income	261.2	292.9	12.1%	552.2	603.5	9.3%
Provision for Credit Losses	(32.0)	(19.2)	40.0%	(62.8)	(52.8)	15.9%
Net Operating Income	229.2	273.7	19.4%	489.4	550.7	12.5%
Operating Expenses	(73.3)	(83.0)	(13.2%)	(154.1)	(170.2)	(10.4%)
Tax Expense & Zakat	(10.1)	(12.4)	(22.8%)	(19.5)	(20.3)	(4.1%)
NPAT to Non-Controlling Interests	(6.9)	(8.3)	(20.3%)	(17.2)	(19.3)	(12.2%)
NPAT to the Owners of the Bank	138.9	170.0	22.3%	298.6	340.9	14.2%

NPAT Growth Momentum

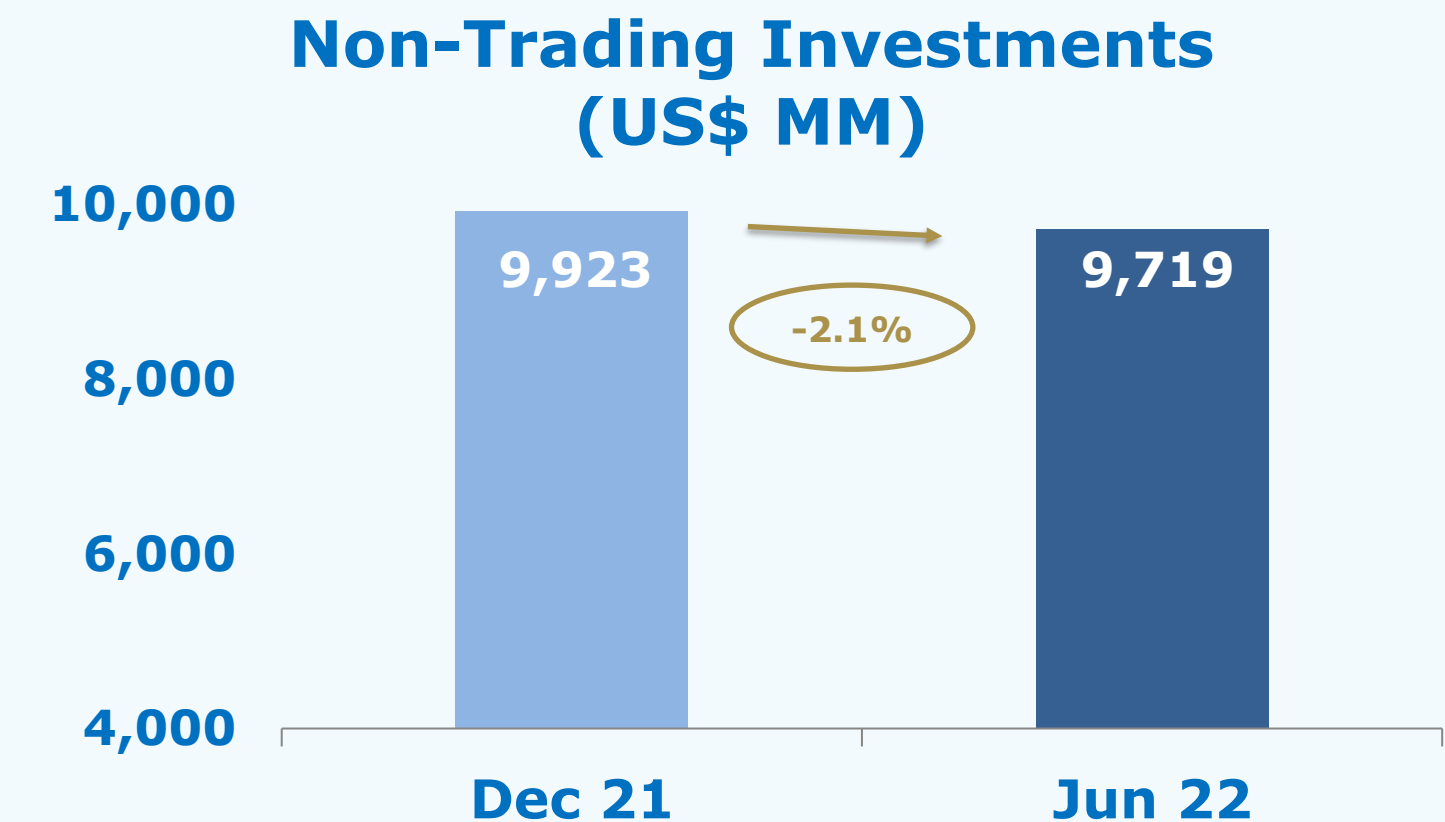
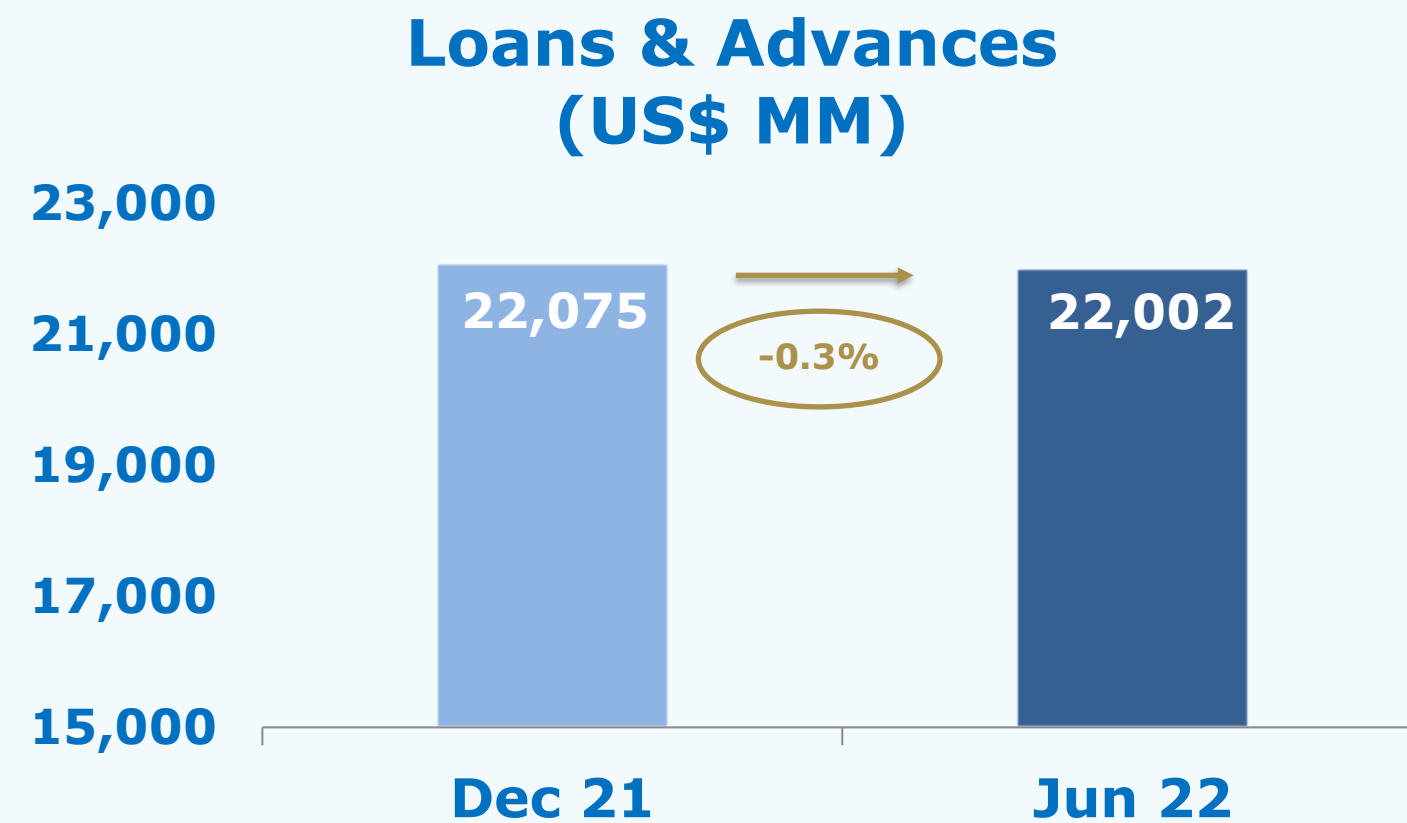
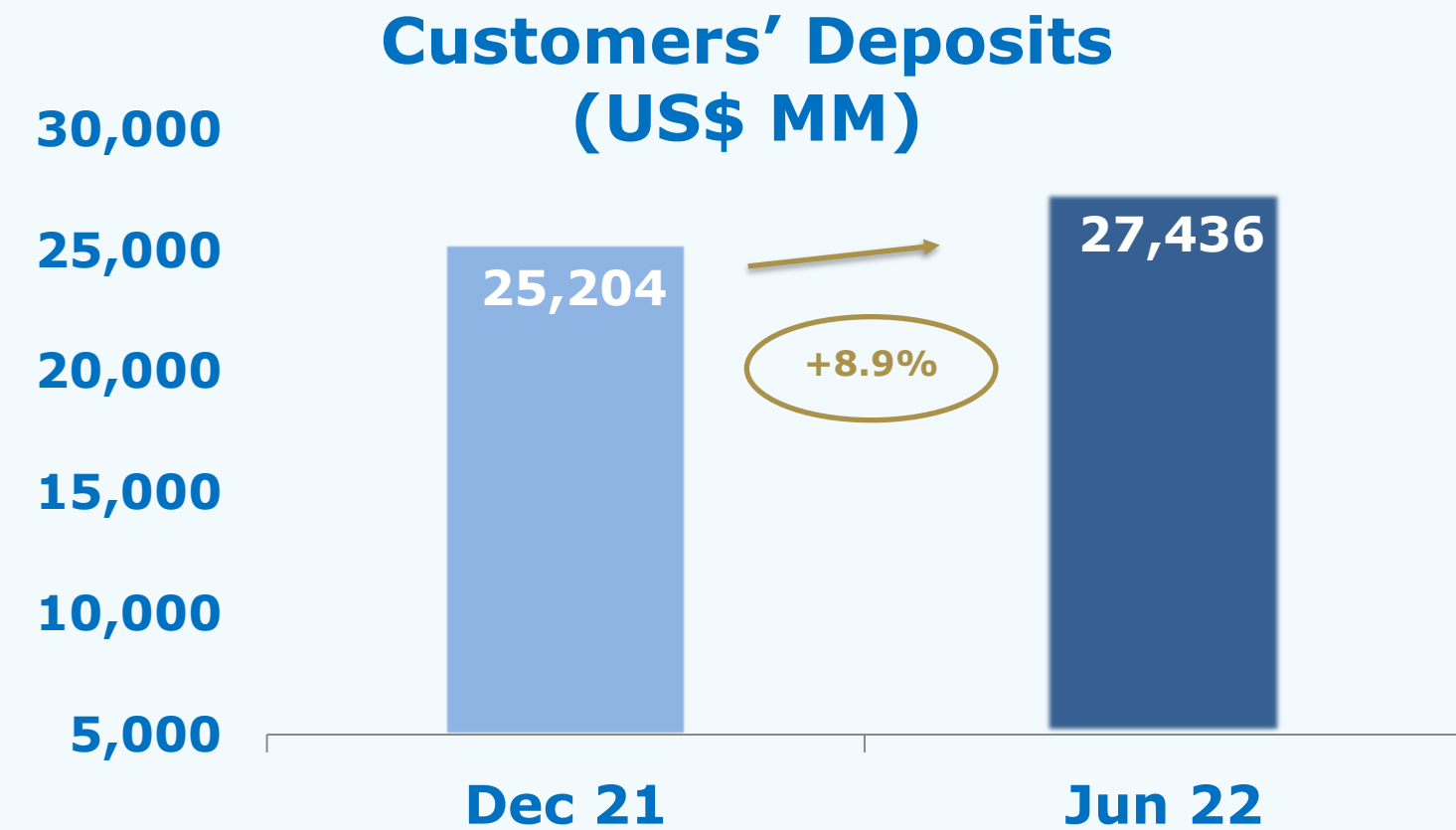
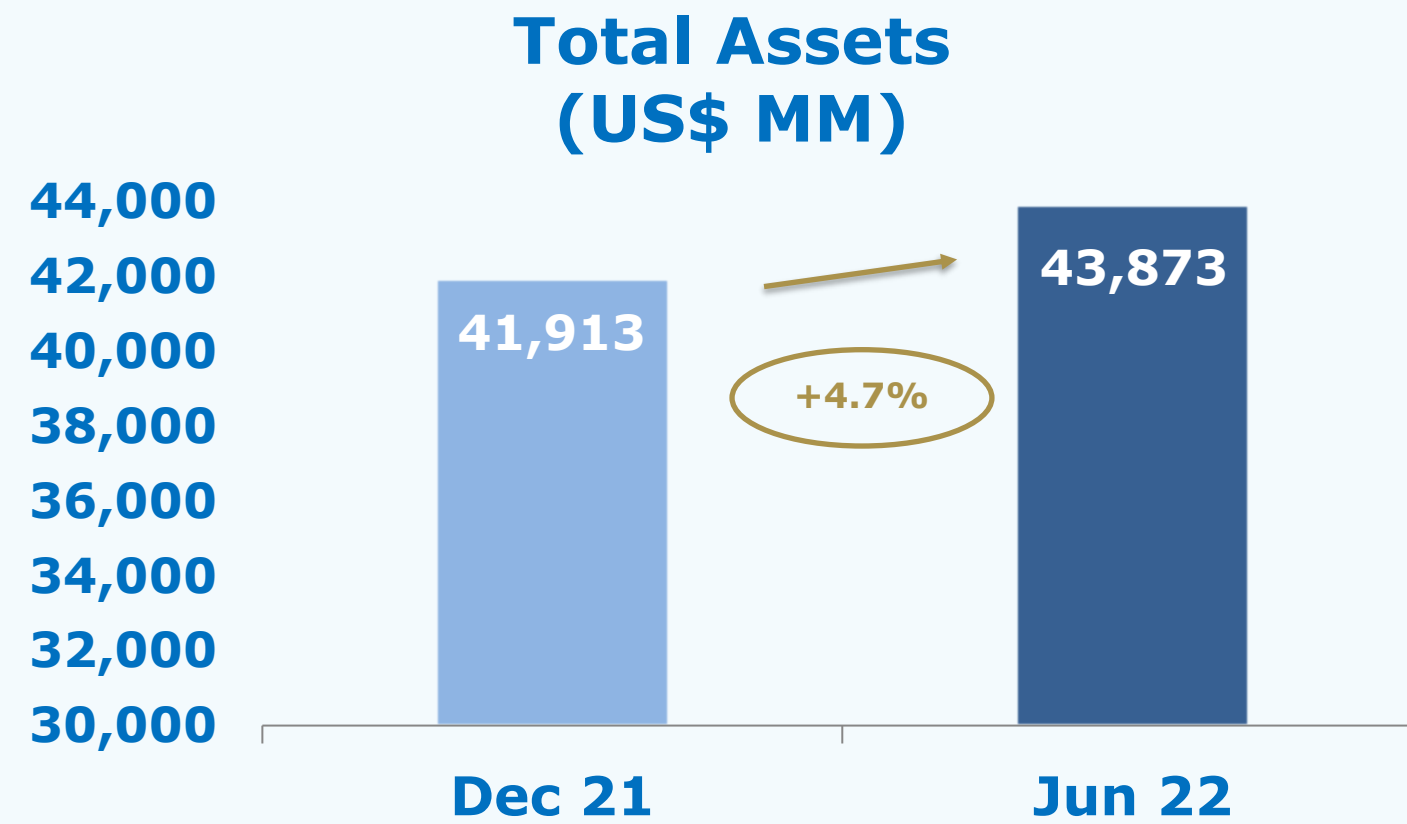
# KEY PERFORMANCE INDICATORS

Financial Indicators KPIs	H1 2021	H1 2022
Return on Average Equity (ROAE)	14.6%	15.3%
Return on Average Assets (ROAA)	1.6%	1.7%
C/I Ratio	27.9%	28.2%
EPS (US Cents)	2.5	2.9

\* EPS adjusted for bonus share issue of 10%

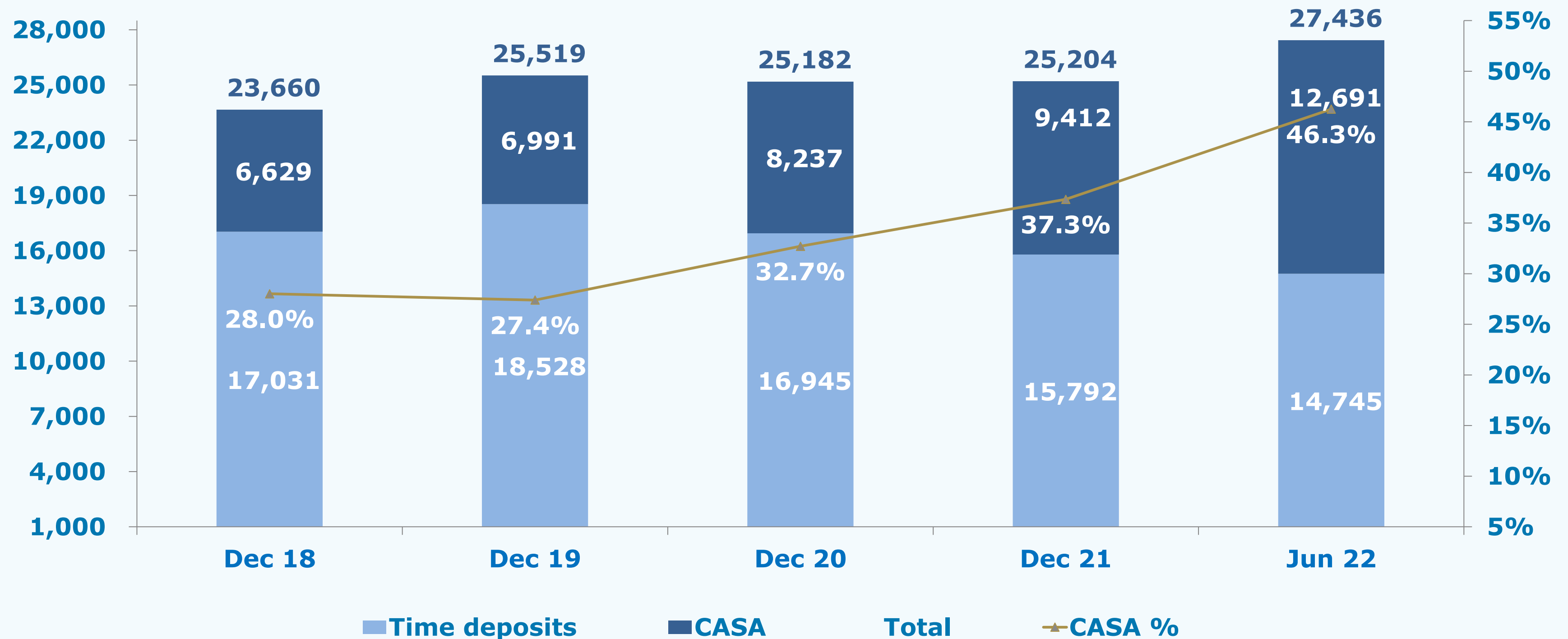
Strong KPIs

# BALANCE SHEET HIGHLIGHTS



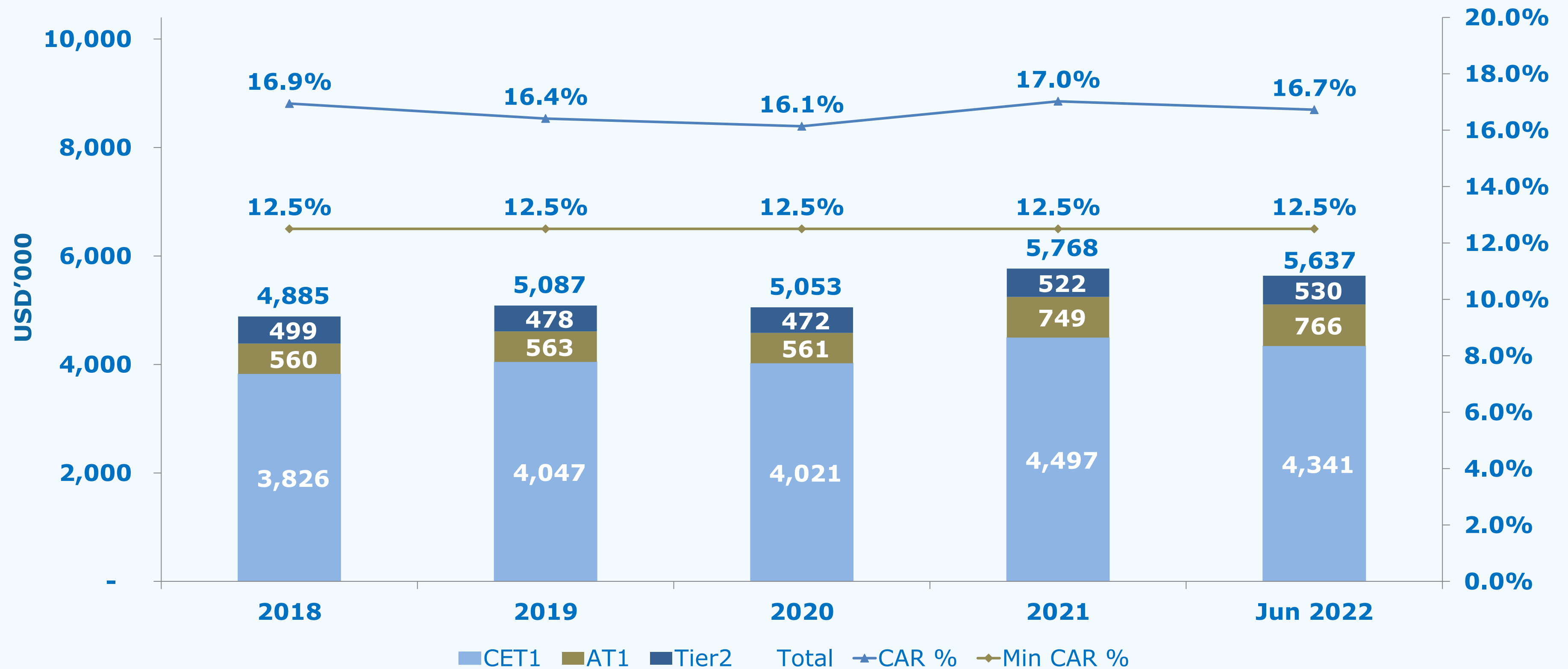
Prudent Balance Sheet Diversification

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



Funding Diversification/ CASA Growth

# CAPITAL MIX STRATEGY



Robust Capital base



# KEY PERFORMANCE INDICATORS

Financial Indicators KPIs	Dec-21	Jun-22
Asset Quality Related KPIs :		
Gross NPL Ratio	2.4%	2.5%
SP Coverage Ratio	83.1%	81.1%
Liquidity Related KPIs :		
Group LCR	177.0%	272.4%
Group NSFR	118.1%	119.5%
Capital Related KPIs :		
Total Capital Adequacy Ratio	17.0%	16.7%
CET 1 Ratio	13.3%	12.9%
Tier 1 Ratio	15.5%	15.2%

KPIs Sustained

# BALANCE SHEET HIGHLIGHTS

US\$ MM	Dec 21	Jun 22	Var %
Loans and Advances	22,075	22,002	(0.3%)
Non-Trading Investments	9,923	9,719	(2.1%)
Total Assets	41,913	43,873	4.7%
Deposits from Banks	4,639	4,430	(4.5%)
Borrowings Under Repos	3,776	4,187	10.9%
Customers' Deposits	25,204	27,436	8.9%
Term borrowings	1,089	1,050	(3.6%)
Total Deposits	34,708	37,103	6.9%
Perpetual Tier 1 Capital Securities	1,000	1,000	-
Shareholders' Equity	4,470	4,318	(3.4%)

Diversified Funding Base

# 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 solely 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.

# Q&A Session