

17 November 2022

17 نوفمبر 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 September 2022 – Ahli  
United Bank B.S.C. Bahrain (AUB)**

**الموضوع: محضر مؤتمر المحللين \ المستثمرين للفترة المنتهية في  
30 سبتمبر 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 2:30 PM local time on Monday, 14 November 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 الانترنت وذلك في تمام الساعة 2:30 بعد الظهر بالتوقيت المحلي يوم الاثنين الموافق 14 نوفمبر 2022م.

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

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

مرفات

**البنك الأهلي المتحد ش.م.ب - محضر مؤتمر المحللين/المستثمرين حول نتائج الربع الثالث من العام 2022م  
المنعقد يوم الاثنين الموافق 14 نوفمبر 2022 في الساعة الثانية والنصف بعد الظهر بتوقيت البحرين**

**المتحدثون من البنك الأهلي المتحد:**

1. السيد/ راجيف غوغيا، نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة - التمويل والاستراتيجية
2. السيد/ موهان سوبرامانيام، رئيس المالية للمجموعة
3. السيد/ أناند نارايانان، رئيس إدارة مخاطر الائتمان وعمليات الائتمان للمجموعة

**المُحاور:**

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

**الحضور:**

المؤسسة	الاسم
كورپوريت فاينانس إترناشنال	علي الطريف
بنك البحرين والكويت	محمود طاهري
بنك البحرين الوطني	راسل بينيت
نيكسا	علي خان
شركة ف.د.ف	جيت حان
بنك البحرين الوطني	فاطمة الكوهجي
بنك البحرين الوطني	محمد الحاكي
سيكو بنك	ريم البري

- محضر المؤتمر -  
(مترجماً للغة العربية)

هذا هو المؤتمر #AAD2RHSR

المشغل:

السيدات والسادة، شكراً على مشاركتكم معنا ونرحب بكم في هذا المؤتمر للبنك الأهلي المتحد حول نتائج المالية للربع الثالث من عام 2022م.

المشغل:

والآن أنتقل لمضيفكم اليوم، السيد جيرو غوش، تفضل سيدي.

السيدات والسادة، مساء الخير. هذا جيرو غوش يحييكم من سيكو بنك، وأود أن أرحب بكم جميعاً في مؤتمر مجموعة البنك الأهلي المتحد لاستعراض النتائج المالية للربع الثالث من عام 2022م، حيث يسعدنا أن نستضيف فريق الإدارة العليا في مجموعة البنك الأهلي المتحد. معنا اليوم:

جيرو غوش:

- السيد/ راجيف غوغيا، نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة - التمويل والاستراتيجية
- السيد/ موهان سوبرامانيام، رئيس المالية للمجموعة
- السيد/ أناند نارايانان، رئيس إدارة مخاطر الائتمان وعمليات الائتمان للمجموعة

والآن، وقد استلمتم العرض التقديمي للبنك والنشرة التفصيلية للقوائم المالية الربع الثالث من عام 2022م، 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 الميكرفون للسيد راجيف غوغيا للبدء في المؤتمر الآن. شكراً لكم.

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 30 سبتمبر 2022م.

راجيف غوغيا:

كما يعلم الحضور الأفاضل، فإن البنك الأهلي المتحد ش.م.ب مجموعة مصرفية إقليمية شاملة تقدم مختلف الخدمات المصرفية للأفراد والشركات والمؤسسات وأعمال الخزانة 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.

بعد استكمال الحصول على الموافقات اللازمة، فقد تمت عملية الاستحواذ من قبل بيت التمويل الكويتي ("بيتك") عبر صفقة مبادلة بمعدل 2.695 سهماً من أسهم البنك الأهلي المتحد لكل سهم من أسهم بيت التمويل الكويتي، وحازت الصفقة على قبول 97.27% من مساهمي البنك الأهلي المتحد. وعليه، فقد تم استكمال مبادلة 97.27% من أسهم البنك الأهلي المتحد بأسهم في بيت التمويل الكويتي، مما نتج عنه استكمال سيطرة بيت التمويل الكويتي على البنك الأهلي المتحد اعتباراً من 2 أكتوبر 2022. كما مارس بيت التمويل الكويتي حقه في الاستحواذ الإلزامي على الرصيد المتبقي من الأسهم غير المطروحة والتي تبلغ 2.73% من أسهم البنك الأهلي المتحد، وهو ما يتم تنفيذه حالياً، ويتوقع بعدها أن يصبح البنك الأهلي المتحد مملوكاً بنسبة 100% لبيت التمويل الكويتي.

تجدر الإشارة هنا إلى أن النتائج المالية للبنك الأهلي المتحد لفترة الأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2022 لن يتم دمجها مع نتائج بيت التمويل الكويتي ش.م.ك.ع. حسب المعايير الدولية الحاكمة لإعداد التقارير المالية المطبقة، حيث أن التاريخ الفعلي للاستحواذ هو 2 أكتوبر 2022. وبالتالي، فإن بيت التمويل الكويتي سيبدأ في توحيد النتائج المالية للبنك الأهلي المتحد مع نتائجه المالية ابتداءً من الربع الرابع من عام 2022، أي أن النتائج المالية الموحدة لعام 2022 لبيت التمويل الكويتي ستضم أرباح البنك الأهلي المتحد للربع الرابع من عام 2022 فقط.

قدم البنك الأهلي المتحد أداءً تشغيلياً جيداً خلال الربع الثالث من عام 2022، 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 في ظل الصراعات الدولية القائمة، ونسب التضخم المرتفعة وأسعار الفائدة المتصاعدة.

أحرز البنك الأهلي المتحد خلال الأشهر التسعة الأولى من هذه السنة أداءً مرضياً 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 الأشهر التسعة الأولى من عام 2022:

بادرت مجموعة البنك الأهلي المتحد، خلال الربع الثالث من العام الجاري، بإجراء تقييم شامل للآثار الممكنة أو المحتملة للضغوط الانكماشية والتضخمية السائدة دولياً وإقليمياً، وتداعياتها على أعماله بشكل شامل ومتحفظ. وقد قامت على إثر ذلك بتخصيص مبلغ 160.2 مليون دولار أمريكي كمخصصات احترازية إضافية للتعرضات المصنفة ضمن المرحلتين الأولى والثانية للمخاطر الائتمانية الخاصة بالأصول المنتظمة (غير الرديئة) كإجراء تحوطي وغير تكراري، مما أدى لانخفاض صافي الأرباح العائدة لمساهمي المجموعة الأم عن الأشهر التسعة الأولى من عام 2022 إلى 342.2 مليون دولار أمريكي، بانخفاض نسبته 24.1% عن نفس الفترة من العام الماضي، والتي كانت 450.6 مليون دولار أمريكي.

على الرغم من ذلك، فإن الأداء التشغيلي الأساسي كان قوياً خلال هذه الفترة، حيث بلغ صافي دخل الفوائد 666.6 مليون دولار أمريكي خلال الأشهر التسعة الأولى من هذا العام (الأشهر التسعة الأولى/2021: 644.2 مليون دولار أمريكي، بارتفاع 3.5%)، وذلك بفضل الزيادة في حجم الأصول المدرة للفوائد.

ووصل إجمالي الدخل التشغيلي إلى 895.5 مليون دولار أمريكي للأشهر التسعة الأولى من عام 2022 (الأشهر التسعة الأولى/2021: 826.2 مليون دولار أمريكي، بارتفاع بلغ 8.4%).

وبالنظر إلى هذه النتائج المالية على أساس ربع سنوي، فقد أعلن البنك عن أرباح صافية عائدة لمساهمي المجموعة الأم بلغت 1.3 مليون دولار أمريكي للربع الثالث من عام 2022، مقارنة بـ 152.1 مليون دولار أمريكي عن نفس الفترة من العام الفائت. يعزى هذا الانخفاض بشكل رئيسي إلى قرار البنك رصد مخصصات احترازية استثنائية إضافية للمخاطر الائتمانية المتوقعة بقيمة 160.2 مليون دولار أمريكي خلال الربع الثالث من هذا العام كما ذكرنا سابقاً.

وكان الأداء التشغيلي الرئيسي قوياً خلال هذا الربع، حيث بلغ صافي دخل الفوائد 235.8 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2022، بارتفاع بلغ 6.0% عن نفس الفترة من عام 2021. ووصل إجمالي الدخل التشغيلي إلى 292.0 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2022 (الربع الثالث/2021: 274.0 مليون دولار أمريكي، بزيادة 6.6%).

كما ارتفعت الرسوم والعمولات بمقدار 1.6 مليون دولار أمريكي، بزيادة تبلغ 2.0%، الأمر الذي يعزى للتحسن في وتيرة النشاط الاقتصادي.

وكما ذكرنا سابقاً، فقد ارتفعت مخصصات خسائر الائتمان نظراً لرصد مبلغ 160.2 مليون دولار أمريكي كمخصصات احترازية إضافية لتعرضات الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال الربع الثالث من عام 2022. وارتفعت مصروفات التشغيل بحوالي 8%، وذلك نظراً لنمو الأعمال وضغط التضخم.

بلغ كل من العائد الأساسي والمخفض للسهم للأشهر التسعة الأولى من عام 2022 مبلغ 2.9 سنت أمريكي، (مقابل 3.9 سنت أمريكي لنفس الفترة من العام السابق).

وسجل العائد على متوسط حقوق المساهمين معدل 10.3% خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2022 (الأشهر التسعة الأولى/2021: 14.6%). أما العائد على متوسط الأصول فقد بلغ 1.2% عن فترة الأشهر التسعة الأولى من العام الجاري، مقارنة بـ 1.6% لنفس الفترة من العام السابق.

كما أنه دون احتساب المخصصات الاستثنائية للخسائر الائتمانية المتوقعة البالغة 160.2 مليون دولار أمريكي، فقد ارتفع العائد على متوسط حقوق المساهمين خلال الأشهر التسعة الأولى من العام الجاري إلى 15.1% (الأشهر التسعة الأولى/2021: 14.6%). أما العائد على متوسط الأصول فقد ازداد إلى 1.7% خلال نفس الفترة (الأشهر التسعة الأولى/2021: 1.6%).

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

سجلت الموجودات الإجمالية للمجموعة انخفاضاً طفيفاً بنسبة 0.6% كما في 30 سبتمبر، لتبلغ 41.7 مليار دولار أمريكي، ويرجع ذلك بشكل رئيسي لارتفاع قوة الدولار الأمريكي مقابل الدينار الكويتي والجنيه المصري. أما بالنظر إلى الموجودات الإجمالية بشكل محايد عن أسعار الصرف، فقد سجلت ارتفاعاً بنسبة 2.4%.

(1) بلغت ودائع العملاء 24.7 مليار دولار أمريكي كما في 30 سبتمبر 2022، مقارنة بـ 25.2 مليار دولار أمريكي كما في ديسمبر 2021.

(2) وبلغ حجم محفظة القروض حوالي 21.2 مليار دولار أمريكي، وهو ما يعكس التركيز على تحقيق مستويات مقبولة من المخاطر، والنمو المتوازن والمتنوع في محفظة القروض والتمويلات على مستوى المجموعة.

3) وفي إطار المنهجية المتوازنة للميزانية العمومية وإدارة السيولة، فقد استقرت الاستثمارات المحتفظ بها لغير أغراض المتاجرة عند حوالي 9.8 مليار دولار أمريكي (31 ديسمبر 2021: 9.9 مليار دولار أمريكي).

• عمل البنك خلال هذا العام على تنويع وتدعيم قاعدته التمويلية:

• بلغت ودائع العملاء 24.7 مليار دولار أمريكي كما في 30 سبتمبر 2022 (مقابل 25.2 مليار دولار أمريكي كما في 31 ديسمبر 2021)، وبلغت ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير 9.6 مليار دولار أمريكي كما في 30 سبتمبر 2022. وارتفعت نسبة أرصدة هذه الحسابات إلى إجمالي ودائع العملاء إلى 38.9% كما في 30 سبتمبر 2022 (مقابل 37.3% كما في 31 ديسمبر 2021). 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 16.8%، مقارنة مع نسبة الحد الأدنى المشتركة رقائياً وهي 12.5%، حيث بلغ إجمالي رأس المال الرقابي 5.6 مليار دولار أمريكي.

• بلغت نسبة صافي التمويل المستقر 122.0%، بينما بلغت نسبة تغطية السيولة 241.5%، 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 مع الحفاظ على سياسته المتأصلة في إدارة المخاطر.

أصل بذلك لختام كلمتي الافتتاحية، شاكرًا تشريفكم لنا بالحضور والمشاركة.

وأترك الباب الآن مفتوحاً لفقرة الأسئلة والإجابات عليها. ولكم مني جزيل الشكر.

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

چيرو غوش:

(س 1) الأسئلة الأولى وردتنا من علي الطريف، كورپوريت فاينانس إنترناشنال

چيرو غوش:

أود بداية تقديم الشكر على هذه الدعوة الكريمة، وأن أهنئكم على نجاح صفقة الاستحواذ بين البنك الأهلي المتحد وبيت التمويل الكويتي.

1.1 في بيانكم الصحفي، ذكرتم أن أصول المرحلتين الأولى والثانية هي "أصول منتظمة". هل يعتبر البنك الأهلي المتحد - داخلياً - أصول المرحلة الثانية أصولاً منتظمة أم رديئة، خاصةً أنه كانت هناك زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان؟ ألا ترى أن هذه العبارة غير دقيقة وقد تكون مضللة؟

1.2 ذكرتم أيضاً أن البنك قام برصد "مخصصات احترازية غير تكرارية" لمواجهة الآثار السلبية للضغوط الانكماشية والتضخمية السائدة دولياً وإقليمياً. سؤالي هنا هو ما مدى ثقتكم حول عبارة "غير تكرارية"؟ هل لديكم أساس قوي لتوقعاتكم حول طول وشدة الركود المتوقع؟

1.3 استطراداً على السؤال الثاني، هل سيؤدي ذلك إلى زيادة أخرى في الأصول غير المنتظمة، يتبعها تسجيل مبالغ شطب أعلى بغية الحفاظ على معدل القروض المتعثرة؟

1.4 ماذا وراء قراركم برصد زيادة كبيرة في المخصصات الآن وليس قبل الاستحواذ من قبل بيت التمويل الكويتي؟ ألن يؤثر ذلك سلباً على سعر مقايضة الأسهم؟

1.1 وفقاً للقواعد المحاسبية المبينة في المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRS 9)، فإننا نصنف مخصصات المرحلة الثانية كحسابات تحمل زيادة كبيرة في مخاطر الائتمان، إلا أنها تعتبر أصولاً منتظمة وفقاً لنفس المعايير. أناند نارايانان:

1.2 ذكرنا أنها غير تكرارية لأن المخصصات التي تم رصدها خلال الربع الثالث من العام الجاري هي بطبيعتها احترازية تماماً. وعند النظر إلى أن مخصصاتنا للربع الثالث من هذا العام، فهي تزيد عن 1% للمرحلة الأولى و15% للمرحلة الثانية. كلاهاتين النسبتين هما الأعلى في كامل منطقة الخليج. وبشكل عام، فإن البنك الأهلي المتحد يحافظ على نسبة تغطية جيدة جداً لجميع المراحل، مما يدفع للثقة بخصوص اعتبارنا إياها غير تكرارية ولن تعاد. راجيف غوغيا:

1.3 كما ذكرنا سابقاً، لا نتوقع أي زيادة كبيرة أو جوهرية في أصولنا غير المنتظمة خلال الأشهر الستة إلى الاثني عشر القادمة. نتوقع أن تظل نسبة القروض غير المنتظمة عند نطاقها الحالي البالغ 2.5%. أناند نارايانان:

1.4 يجب أن نكون واضحين للغاية بشأن الموعد الدقيق للاستحواذ الفعلي من قبل بيت التمويل الكويتي. فكما سلف ذكره في الكلمة الافتتاحية، فإن التاريخ الفعلي لاستحواذ بيت التمويل الكويتي على البنك الأهلي راجيف غوغيا:



المتحد هو الثاني من شهر أكتوبر. بناءً على ذلك، فإن نتائج الفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2022 التي أعلننا عنها هنا غير مدمجة مع نتائج بيت التمويل الكويتي. ومن هذا المنظور، فإن نتائج البنك الأهلي المتحد للربع الثالث من هذا العام ليس لها أي أثر على البيانات المالية لبيت التمويل الكويتي، ولا يترتب على هذا أي تأثير سلبي على نسبة مقايضة الأسهم حيث أن الصفقة قد تم إبرامها مسبقاً. العنصر الأهم هو أنه نظراً لأن هذه المخصصات احترازية بطبيعتها، وستوفر التغطية للنتائج المستقبلية، وليس فقط للبنك الأهلي المتحد، بل كذلك للمساهم الرئيسي فيه، ألا وهو بيت التمويل الكويتي.

چيرو غوش: (س 2): سؤال ورد من السيدة ريم البري، سيكو ش.م.ب.  
أود منكم بعض التوضيح حول من سيتولى عمليات البنك الأهلي المتحد في البحرين. ولكم مني فائق التقدير والاحترام.

راجيف غوغيا: سؤالك سيدتي متعلق بصفقة بيت التمويل الكويتي، وهذا المؤتمر مخصص للإجابة عن الأسئلة المتعلقة بالأداء المالي خلال الربع الثالث من هذا العام.

چيرو غوش: (س 3) سؤال ورد من ريم البري، سيكو ش.م.ب.  
هل يسعك تقديم بعض التوضيحات حول هيكل الأعمال الخاص بالبنك الأهلي المتحد، والبنك الأهلي المتحد في الكويت، وبيت التمويل الكويتي في البحرين بدايةً من الربع القادم. كيف ستكون طبيعة عملهم في المستقبل؟

راجيف غوغيا: الجواب مطابق للسؤال الثاني كما هو أعلاه.

چيرو غوش: (س 4) سؤال ورد من ريم البري، سيكو ش.م.ب.  
هل لك أن تلقي بعض الضوء على جودة أصول البنك في البحرين.

أناند نارايانان: جودة الأصول للقروض المتعثرة في البحرين مماثلة لإجمالي القروض المتعثرة للمجموعة.

راجيف غوغيا: أود كذلك أن أضيف بأن جودة الأصول ظلت مستقرة عند نفس مستواها خلال الربع السابق، ولا توجد حركة كبيرة فيما يتعلق بجودة الأصول.

چيرو غوش: (س 5) سؤال ورد من راسل بينيت، بنك البحرين الوطني

ما هو الموقع الجغرافي (أي البحرين؟) والقطاع (أي الأفراد؟) وراء زيادة مخصصات المرحلتين الأولى والثانية خلال الربع الثالث؟

أناند نارايانان: يتم توزيع المخصصات على المجموعة ككل، إلا أنها تتركز بشكل أساسي على البحرين والكويت، حيث أن معظم قروض وسلفيات المجموعة موجودة في هاتين الدولتين. أما بالنظر إلى قطاعات الأعمال، فهي موزعة بين الأفراد والشركات.

چيرو غوش: (س 6) سؤال ورد من راسل بينيت، بنك البحرين الوطني

هل تتوقع استمرار التعرضات الإجمالية للمرحلة الثانية في الانتقال من المرحلة الثانية الثالثة خلال الأشهر الستة إلى الاثني عشر القادمة؟

أناند نارايانان: خلال الأشهر الستة إلى الاثني عشر القادمة، تتوقع أن تظل تعرضات المرحلة الثالثة للبنك الأهلي المتحد على نفس المستويات المسجلة خلال الربع الثالث من العام الجاري، أي أنها ستتراوح بين 2.5% إلى 3%.

چيرو 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 للربع الثالث من عام 2022، 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 للربع الثالث من عام 2022.

**- ختام البث المباشر عبر الإنترنت -**

**Q3 2022- Ahli United Bank B.S.C Investor/ Analyst Webcast Transcript**  
**Monday, 14 November 2022, 2.30 PM Bahrain Time**

**Speakers from Ahli United Bank:**

1. Mr. Rajeev Gogia, Deputy Group CEO – Finance & Strategy
2. Mr. Mohan Subramaniam– Group Head of Finance
3. 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 of Bahrain And Kuwait (BBK)	Mahmood Taheri
National Bank of Bahrain (NBB)	Russell Bennett
Nexa	Ali Khan
FDF Co	Jit Khan
National Bank of Bahrain (NBB)	Fatima Alkooheji
National Bank of Bahrain (NBB)	Mohamed Al Haiki
SICO	Reem Albarri

- **WEBCAST TRANSCRIPT STARTS** -

Operator: This is Conference #AAD2RHSR

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

Pursuant to necessary approvals, Kuwait Finance House K.S.C.P. ("KFH") acquisition offer through a share swap of 2.695 AUB shares for each KFH share was completed with 97.27% acceptances of the offer by AUB shareholders. Accordingly, 97.27% of AUB's shares were exchanged for KFH shares resulting in KFH acquiring control of AUB effective from 2 October 2022. Further, KFH has exercised its squeeze out rights to acquire the remaining balance of untendered 2.73% AUB shares which is currently underway, following which AUB is expected to become 100% subsidiary of KFH.

It should be noted that AUB's YTD 30 September 2022 financial results are not consolidated into KFH as per applicable international financial reporting standards, as the Effective Date for acquisition was 2 October 2022. Accordingly, KFH will start consolidating AUB financial results in its reported financial performance from Q4/2022 onwards i.e., KFH 2022 consolidated results will include only Q4 2022 profits of AUB.

AUB delivered a good Q3/2022 operating 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.

AUB achieved satisfactory performance in the first nine months 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 YTD Q3/2022 are:

During Q3/2022, AUB proactively undertook a detailed evaluation of the challenging impact of global recessionary and inflationary pressures on regional and international markets and their possible repercussions on the bank in a conservative and forward looking manner. As a result, AUB recorded a higher exceptional additional precautionary provision charge of US\$ 160.2 million against Stage 1 and Stage 2 exposures (performing assets) as a prudent non-recurring provisioning measure. This led to a reduction in net profit attributable to the owners of the bank to US\$ 342.2 million for the first nine months of year 2022 which represents a 24.1% decrease over the YTD Q3/2021 reported profit of US\$ 450.6 million.

However, the core operating performance during the period was strong with Net interest income for YTD Q3/2022 was US\$ 666.6 million which was 3.5% higher than YTD Q3/2021 (US\$ 644.2 million) primarily achieved through increase in interest earning asset volumes.

Total operating income for the YTD Q3/2022 was US\$ 895.5 million (YTD Q3/2021: US\$ 826.2 million, +8.4%).

If we look at the financial results on a quarterly basis, the bank reported a net profit attributable to its equity shareholders of US\$ 1.3 million for Q3/2022 compared to Q3/2021 reported profit of US\$ 152.1 million which is lower mainly due to higher exceptional additional precautionary ECL provision charge of US\$ 160.2 million considered in Q3/2022 as mentioned above.

The core operating performance during the quarter was strong with net interest income of US\$ 235.8 million in Q3/2022 which was 6.0% higher

than Q3/2021 and total operating income was higher by 6.6% at US\$ 292.0 million in Q3/2022 vs Q3/2021: US\$ 274.0 million.

Fees and Commissions were higher by US\$ 1.6 million (+2.0%) due to improved business activities.

As noted earlier, provisions for credit losses were higher due to additional precautionary ECL provision charge of US\$ 160.2 million considered in Q3/2022.

Operating costs were up by c. 8% because of business growth and inflationary pressures.

The Basic and Diluted Earnings per Share in YTD Q3/2022 were US 2.9 cents, compared to US 3.9 cents in YTD Q3/2021.

Return on Average Equity for YTD Q3/2022 was 10.3% (YTD Q3/2021: 14.6%). Return on Average Assets stood at 1.2% for YTD Q3/2022 (YTD Q3/2021: 1.6%).

Excluding exceptional ECL charge of US\$ 160.2 million, Return on Average Equity for YTD Q3/2022 increased to 15.1% (YTD Q3/2021: 14.6%) and Return on Average Assets increased to 1.7% (YTD Q3/2021: 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 September 2022 slightly decreased by 0.6% to US\$ 41.7 billion primarily because of US\$ strengthened against

Kuwaiti dinar and EGP. On currency neutral basis, total assets were actually higher by 2.4%

- 1) Customer deposits were at US\$ 24.7 billion as of 30 September 2022 as compared to US\$ 25.2 billion as of December 2021.
- 2) The loans and advances portfolio was at c. US\$ 21.2 billion with focus on an acceptable risk parameters and diversified build-up of the loan book across the Group.
- 3) As part of prudent balance sheet structure and liquidity management, the non-trading investments portfolio was maintained at US\$ 9.8 billion (31 December 2021: US\$ 9.9 billion).

- The funding base during the current year was further diversified and elongated:
- Customer deposits were at US\$ 24.7 billion as of 30 September 2022 (31 December 2021: US\$ 25.2 billion), with Current and Saving Accounts (CASA) balance of US\$ 9.6 billion as on 30 September 2022. Overall CASA pool as a percentage of customers' deposits increased to 38.9% as of 30 September 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 16.8% as compared to the regulatory minimum capital ratio of 12.5% with a total regulatory capital of US\$ 5.6 billion.
- NSFR was at 122.0% & LCR at 241.5%. 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 while maintaining its inherent conservative risk management stance.

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

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

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

Thank you for the invitation and congratulation on the successful KFH-AUB acquisition. I have four questions as follows:

1.1 in your press release, you stated that stage 1 and 2 are "performing assets". Does AUB consider internally stage 2 as performing assets or as under-performing assets, where there has been a Significant Increase in Credit Risk "SICR"? Don't you think that this statement is inaccurate and might be misleading?

1.2 Also, it was stated that the bank recorded a "precautionary non-recurring provision charge" as opposed to challenging impact of global recessionary and inflationary pressures on regional and international markets. My question is how confident are you about this statement "non-recurring"? Do you have a solid justification and proper rationale on how long and severe the expected recession would be?

1.3 following up on question 2, is this going to lead to further increase in non-performing assets and to be followed by recording higher write off amounts in order to maintain your NPL normalized ratio?

1.4 why did you take a significant increased provision now and not earlier (Pre-KFH-AUB acquisition)? Wouldn't this have an adverse impact on the equity-swap price?

Anand Narayanan:

1.1 We classify stage 2 as per the IFRS-9 accounting standards as accounts that are showing a significant increase in credit risk but are considered performing assets as per the standards.

Rajeev Gogia:

1.2 The reason we stated that it is non-recurring is because the provision which has been taken in Q3/22 is entirely precautionary in nature. If you consider our provision at Q3/22, for stage 1 we have over 1% coverage and for stage 2 it's over 15%. These provision coverage ratios are one of the highest in the GCC. Overall, AUB maintains very high provision coverage ratios for all stages which provides comfort that the provision we have taken are non-recurring and will not be repeated.

Anand Narayanan:

1.3 As mentioned earlier we do not expect any significant or material increase in our non-performing assets in the next 6 to 12 months. We do expect the NPL ratio to remain in its current range around 2.5%.

Rajeev Gogia:

1.4 We should be very clear about exact date the acquisition by KFH and as clarified in the opening remarks the effective date for KFH acquisition of AUB is 2 October, accordingly 30 September 2022 results that we have declared are not consolidated in KFH results. Hence, from that perspective, AUB's Q3/22 results have no impact on the KFH financials and this has no adverse impact on the equity swap ratio because the transaction has already concluded. The key element is that since these provisions are precautionary in nature and protects the results going forward not only for AUB but also covers AUB's parent entity KFH.

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

Some clarity on who would be handling the AUB Bahrain operations would be highly appreciated

Rajeev Gogia:

This is something related to the KFH transaction, and this conference is to answer questions related to Q3/22 financial results only.

Chiro Ghosh: (Q3) Question from Reem Al Barri, SICO B.S.C.

Can you give some clarity on the business structure about AUB, AUB Kuwait, KFH Bahrain from next quarter. What would be their future existence?

Chiro Ghosh: Answer similar to above Q2.

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

What is asset quality of Bahrain?

Anand Narayanan:

The asset quality of Bahrain / NPL is in line with overall group's NPL.

Rajeev Gogia:

Additionally, the quality of the asset remained the same as the previous quarter and there is no significant movement as such when it comes to the quality of the asset.

Chiro Ghosh: (Q5) Question from Russell Bennett, NBB

What is the geographical location (ie Bahrain?) and segment (ie consumer?) behind the Q3 stage 1 and stage 2 provision increase?

Anand Narayanan:

It is distributed across the group but mainly concentrated in Bahrain and Kuwait as most of the Group's Loans and advances are in Bahrain and Kuwait, and coming to segment it is distributed between retail and corporate.

Chiro Ghosh: (Q6) Question from Russell Bennett, NBB

Do we expect the stage 2 gross exposures to continue to migrate from stage 2 to stage 3 in the coming 6 to 12 months?

Anand Narayanan:

In the coming 6 to 12 months, we expect AUB's stage 3 levels to remain in line with what we have reported in Q3/22 i.e. in the range of 2.5% -3%.

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 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 Q3 2022 results. Thank you.

- **WEBCAST TRANSCRIPT ENDS** -

# FINANCIAL PERFORMANCE

PERIOD ENDED 30 September 2022

PRESENTATION TO INVESTORS AND ANALYSTS  
14 November 2022

البنك الأهلي المتحد   
ahli united bank

# AUB AT A GLANCE

As of 30 September 2022

**USD**  
**41.7 bn**  
Total Assets

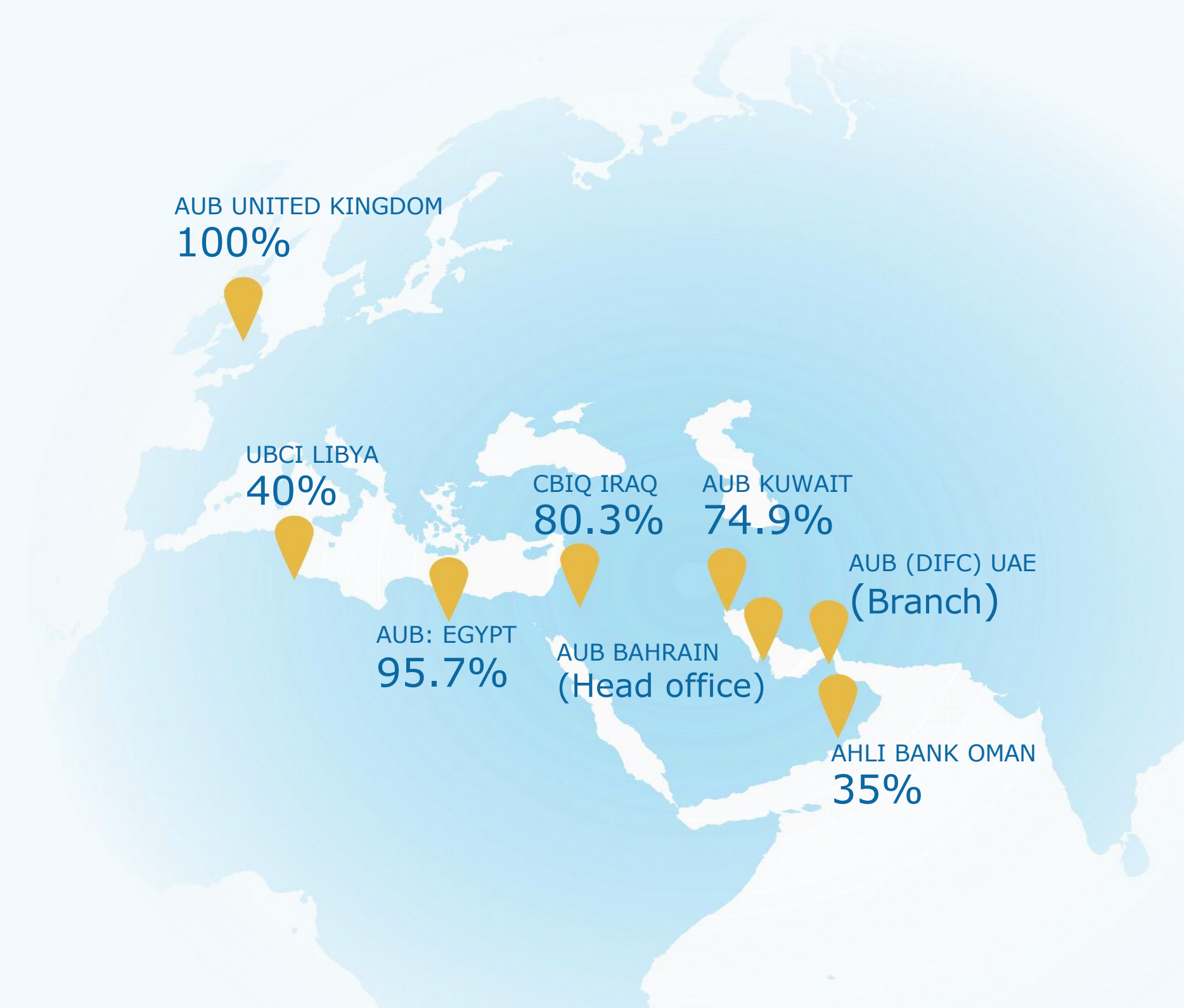
**97.3%**  
holding by KFH\*

## Stable/Positive credit ratings

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

\* Effective 2 October 2022

## Ownership in Group Entities



# A LEADING REGIONAL BANK

As of 30 September 2022

8

Countries

USD  
34.8 bn

Total Deposits

USD  
4.3 bn

Shareholders' Equity

159

Branches

USD  
21.2 bn

Loans and Advances

11.1 bn

Issued and fully paid  
ordinary shares



# YTD Q3 2022 PERFORMANCE

## Key Highlights



Operating income growth momentum



Low NPLs with solid SP cash cover



Robust non-recurring precautionary provisions



Robust Capital Base and Low Operating Costs



Strong Liquidity matrix

## KPIs

Net Profit

**USD 342.2m**

NPL

**2.6%**

CAR

**16.8%**

NSFR

**122.0%**

ROAE

**10.3%**

NPL Cover

**81.1%**

Cost to Income

**29.0%**

LCR

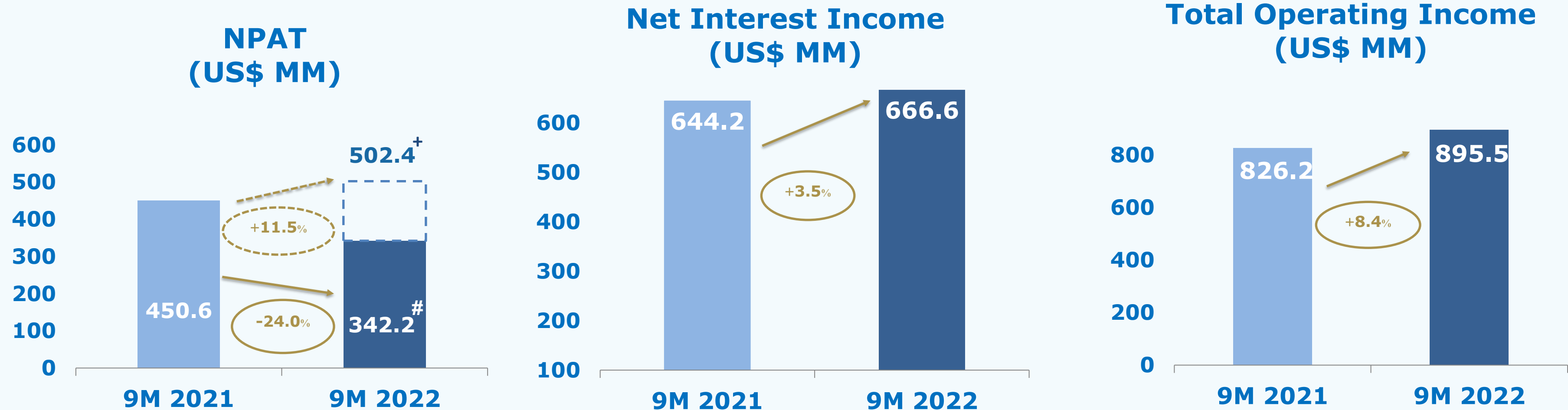
**241.5%**



# Financial Performance

Period Ended 30 September 2022

# FINANCIAL HIGHLIGHTS – YTD Q3 2022



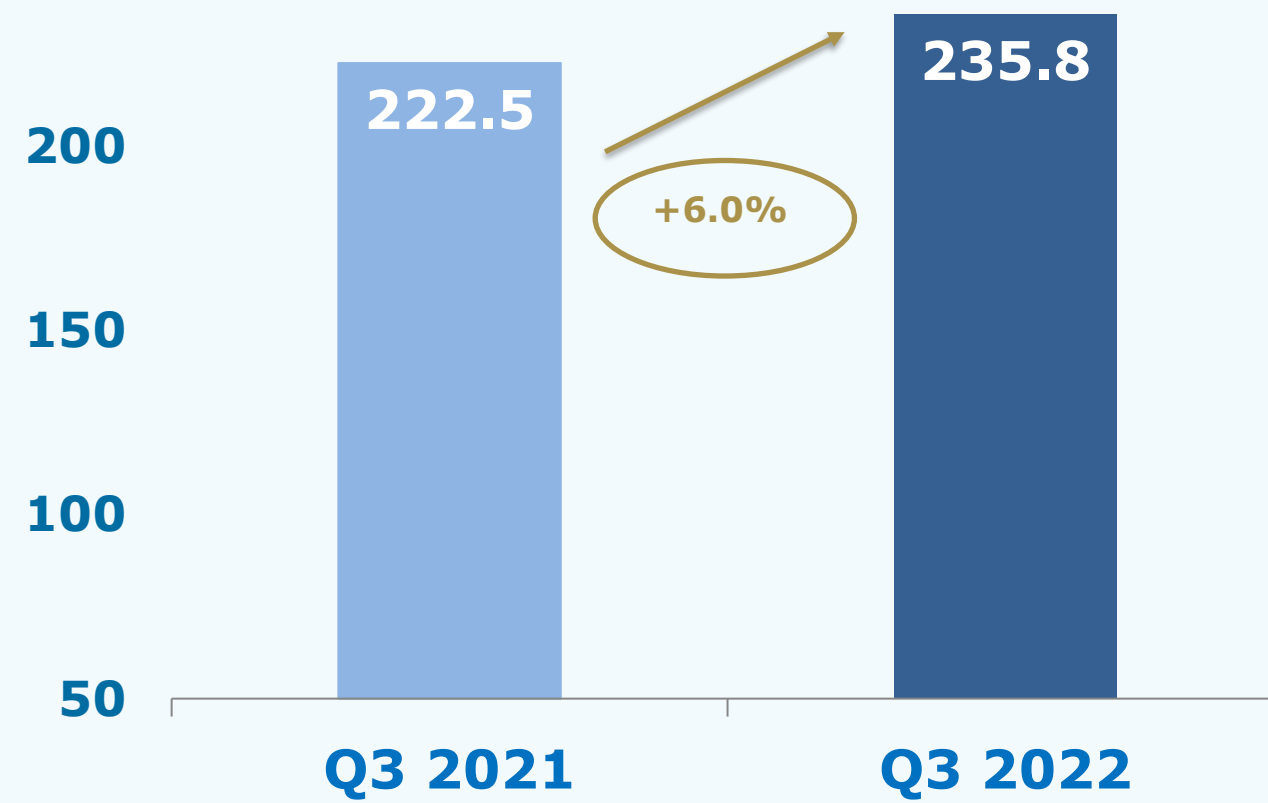
# US\$ 160.2 million of non-recurring exceptional precautionary provision

+ without exceptional precautionary provision

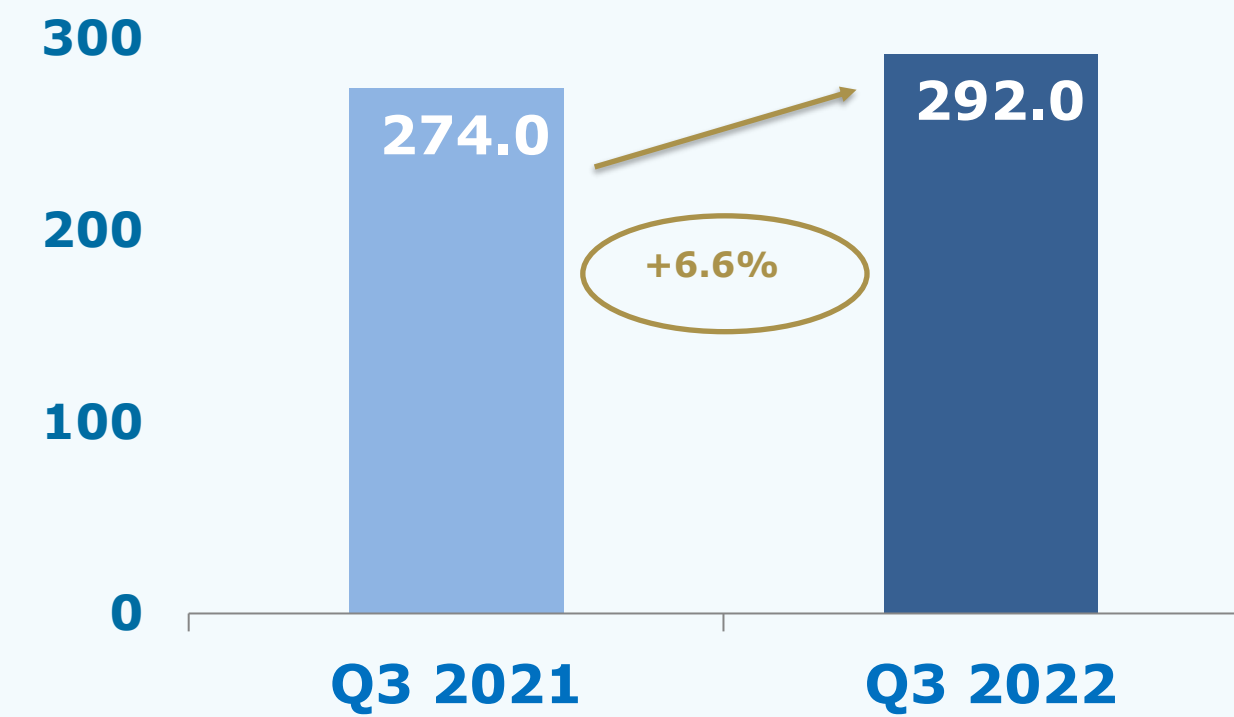
High Core Income Growth in YTD Q3 2022

# FINANCIAL HIGHLIGHTS – Q3 2022

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



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



Core Income Growth in Q3 2022

# INCOME STATEMENT

US\$ MM	Q3 2021	Q3 2022	Var %	9M 2021	9M 2022	Var %
Net Interest Income	222.5	235.8	6.0%	644.2	666.6	3.5%
Fees and Commissions	25.7	26.0	1.2%	79.2	80.7	1.9%
Trading Income	8.3	9.0	8.4%	25.0	28.1	12.4%
Investment and Other Income	17.5	21.2	21.1%	77.8	120.1	54.4%
Operating Income	274.0	292.0	6.6%	826.2	895.5	8.4%
Provision for Credit Losses	(17.1)	(177.5)	(938.0%)	(79.9)	(230.2)	(188.1%)
Net Operating Income	256.9	114.5	(55.4%)	746.3	665.3	(10.9%)
Operating Expenses	(85.8)	(89.7)	(4.5%)	(239.9)	(259.9)	(8.3%)
Tax Expense & Zakat	(10.6)	(13.8)	(30.2%)	(30.1)	(34.2)	(13.6%)
NPAT to Non-Controlling Interests	(8.4)	(9.7)	(15.5%)	(25.7)	(29.0)	(12.8%)
NPAT to the Owners of the Bank	152.1	1.3	(99.2%)	450.6	342.2	(24.1%)

NPAT Growth Momentum



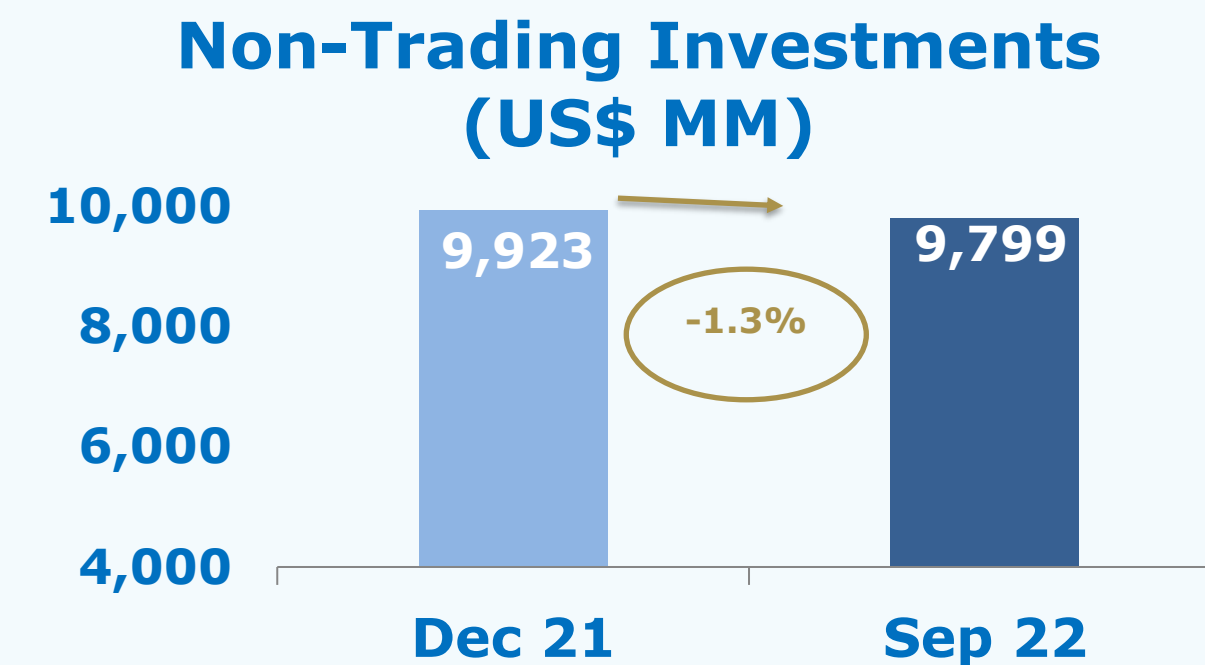
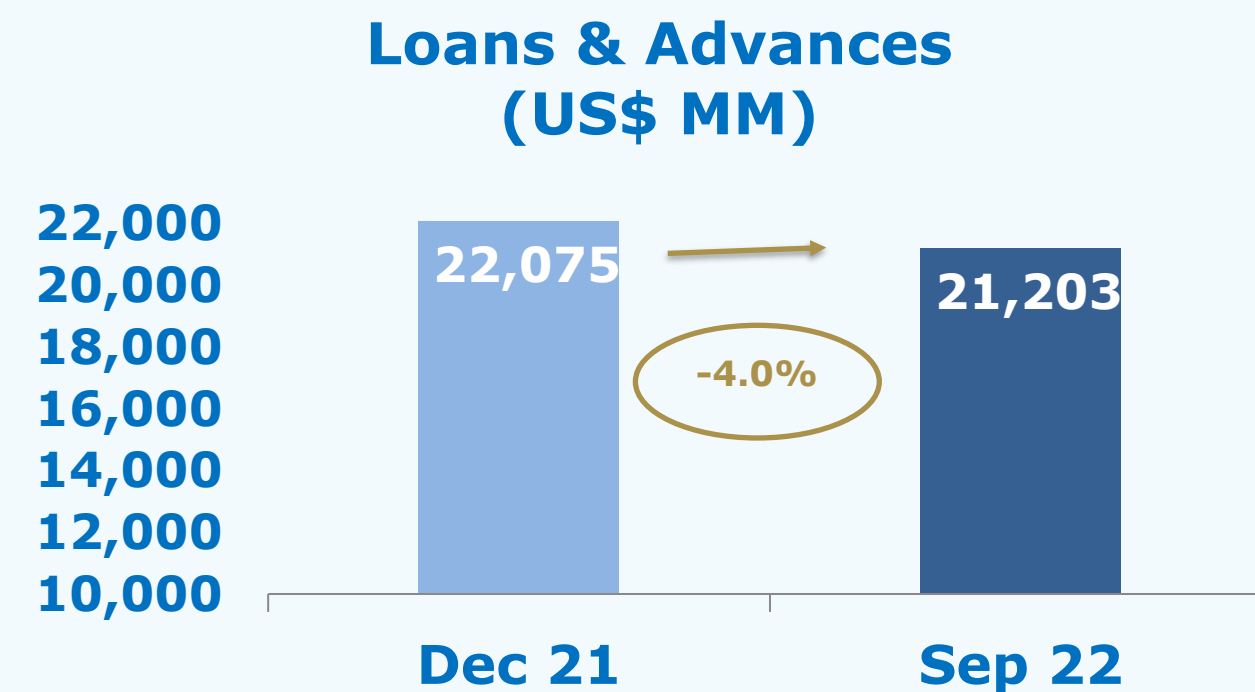
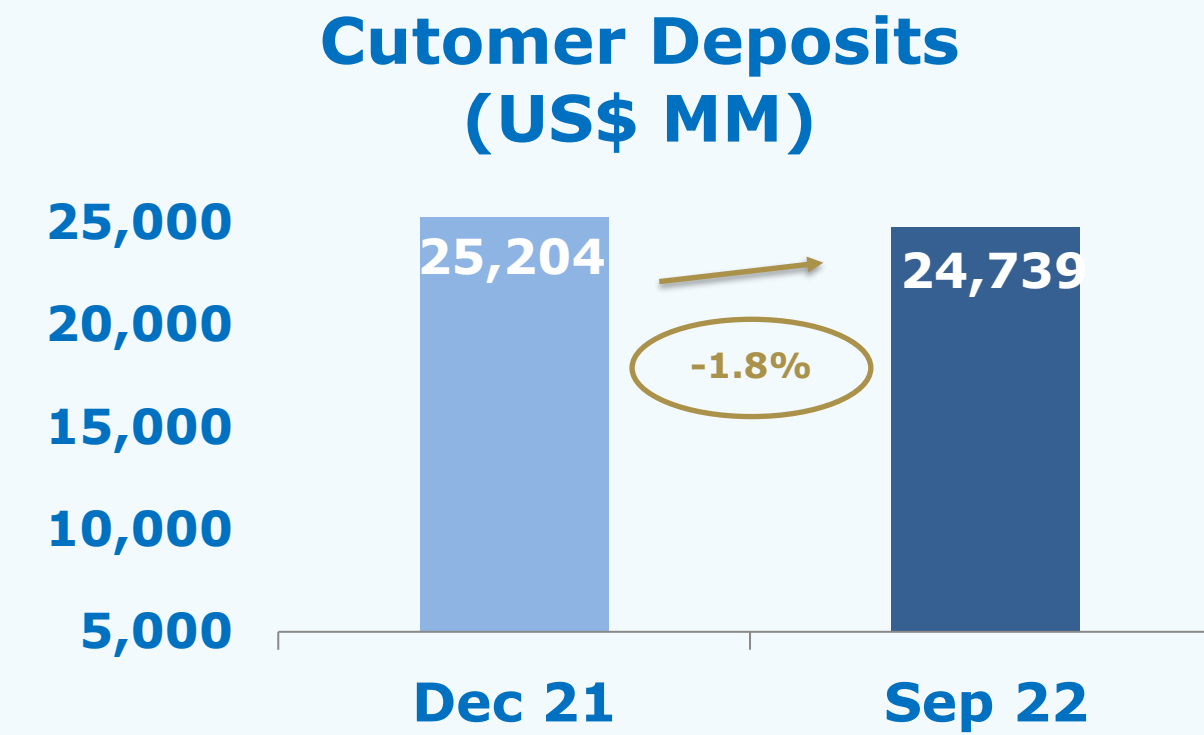
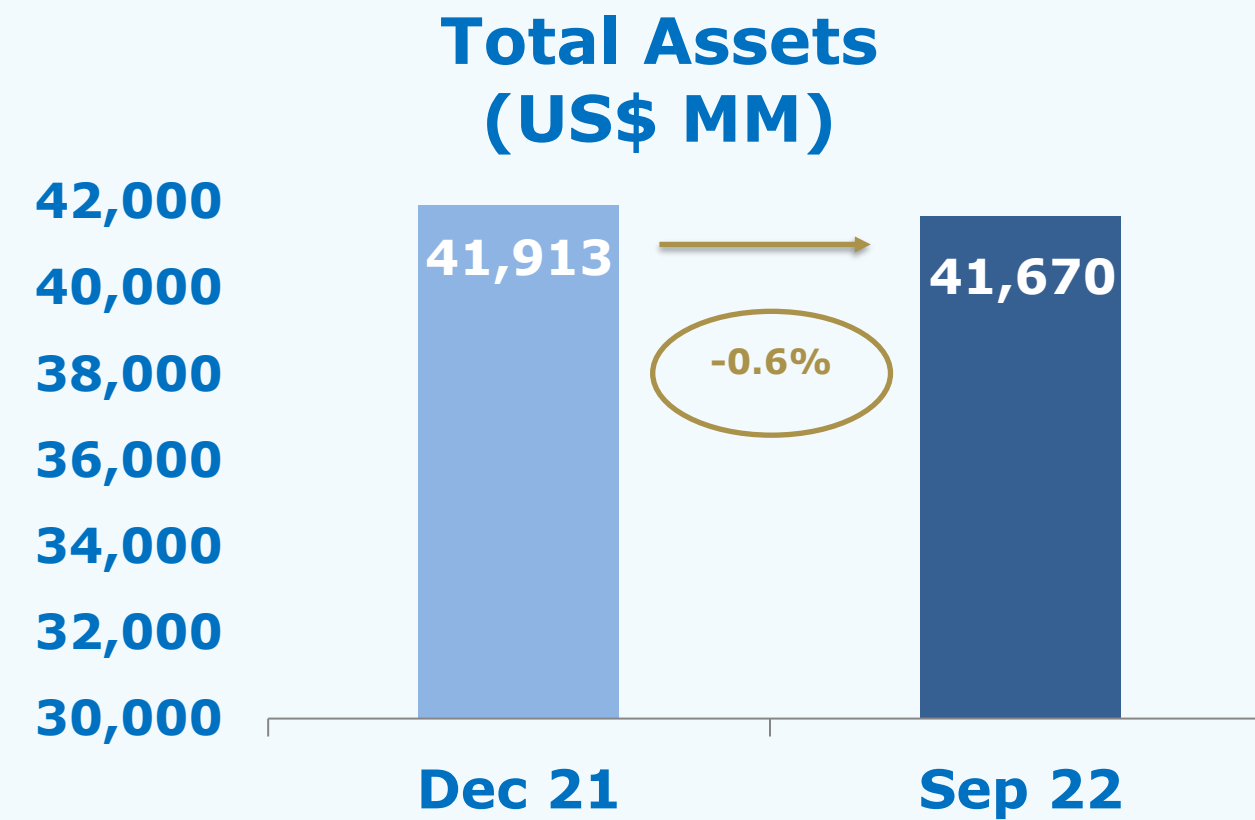
# KEY PERFORMANCE INDICATORS

Financial Indicators KPIs	9M 2021	9M 2022	9M 2022*
Return on Average Equity (ROAE)	14.6%	10.3%	15.1%
Return on Average Assets (ROAA)	1.6%	1.2%	1.7%
C/I Ratio	29.0%	29.0%	29.0%
EPS (US Cents)**	3.9	2.9	4.3

\* Excluding non-recurring precautionary provision

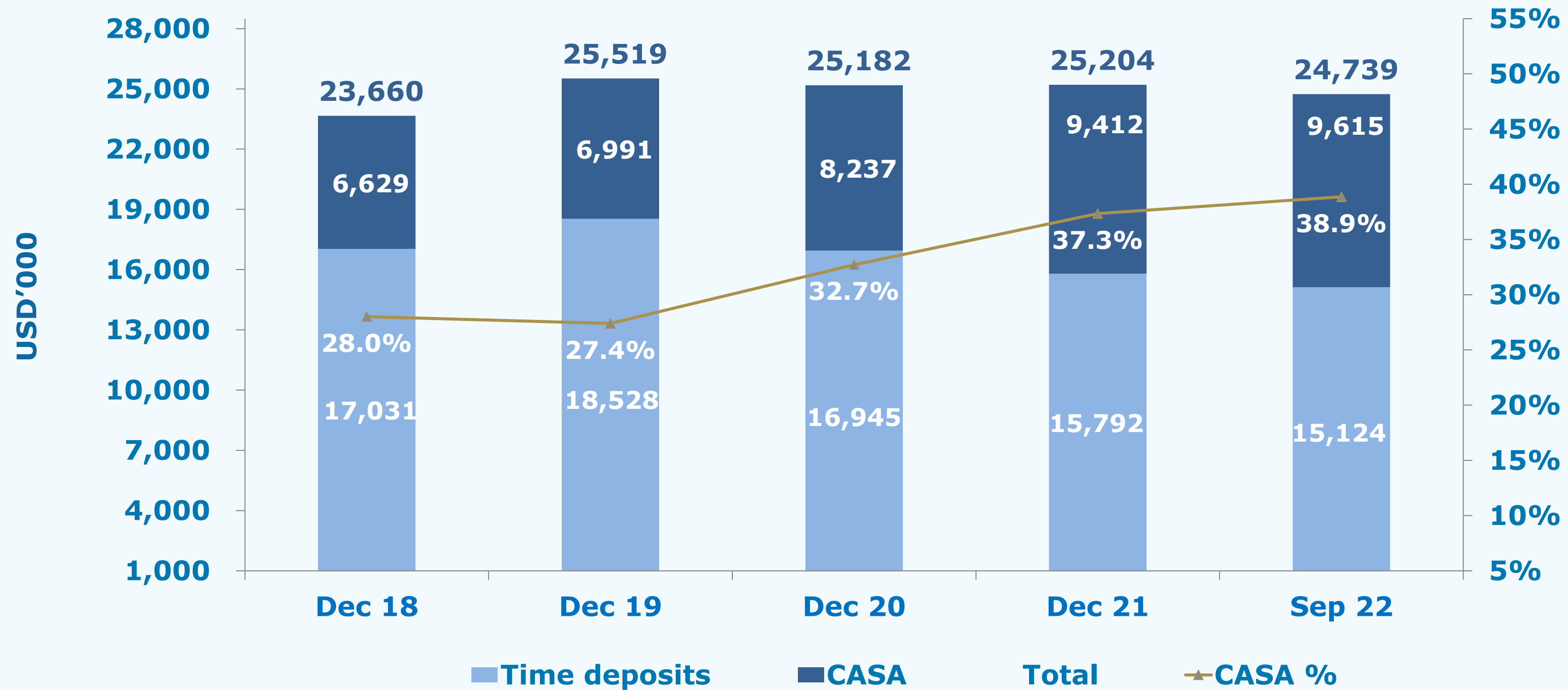
\*\* EPS adjusted for bonus share issue of 10%

# BALANCE SHEET HIGHLIGHTS



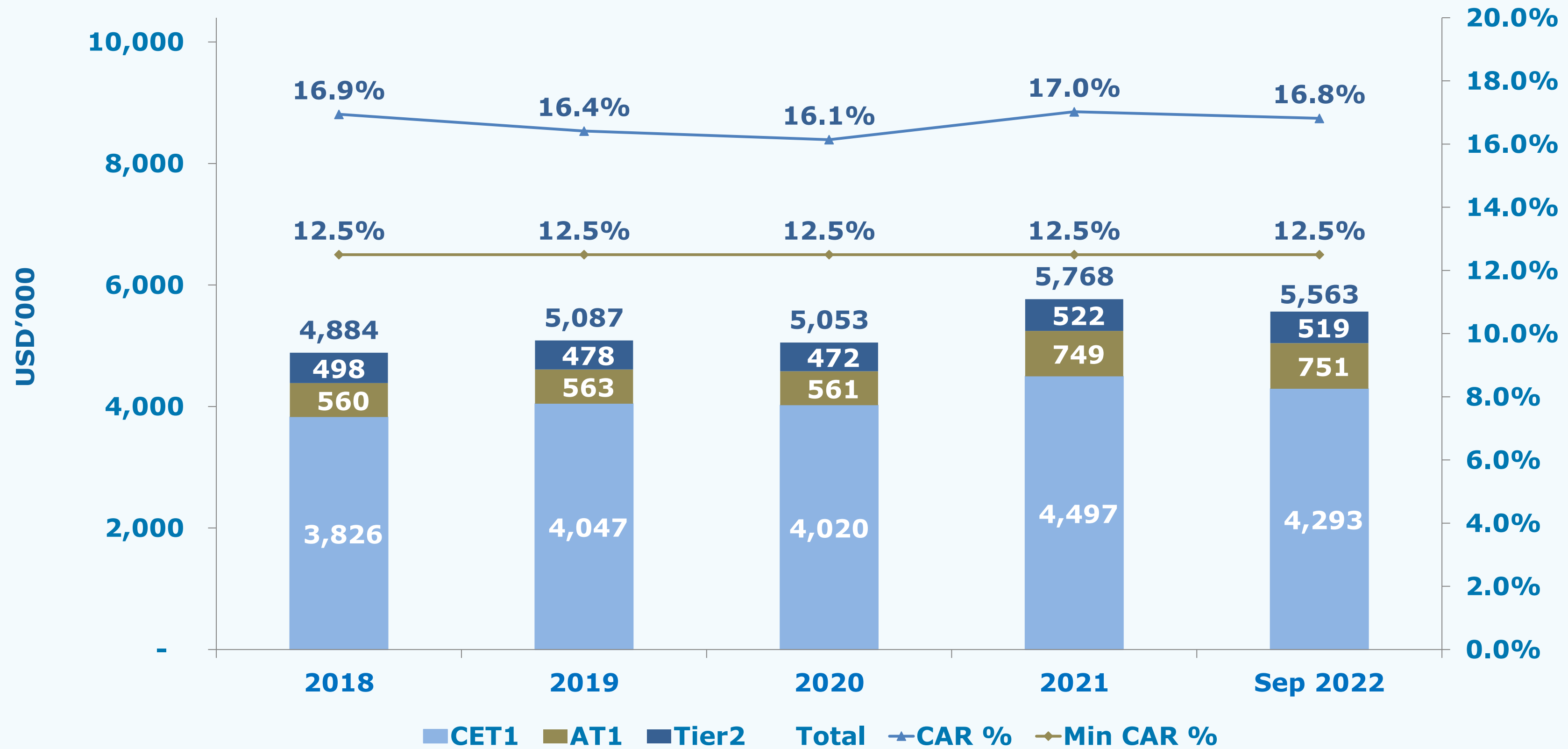
Prudent Balance Sheet Diversification

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



Funding Diversification/ CASA Growth

# CAPITAL MIX STRATEGY



Robust Capital base



# KEY PERFORMANCE INDICATORS

Financial Indicators KPIs	Dec-21	Sep-22
Asset Quality Related KPIs :		
Gross NPL Ratio	2.4%	2.6%
SP Coverage Ratio	83.1%	81.1%
Liquidity Related KPIs :		
Group LCR	177.0%	241.5%
Group NSFR	118.1%	122.0%
Capital Related KPIs :		
Total Capital Adequacy Ratio	17.0%	16.8%
CET 1 Ratio	13.3%	13.0%
Tier 1 Ratio	15.5%	15.3%

KPIs Sustained

# BALANCE SHEET HIGHLIGHTS

US\$ MM	Dec 21	Sep 22	Var %
Loans and Advances	22,075	21,203	(4.0%)
Non-Trading Investments	9,923	9,799	(1.3%)
Total Assets	41,913	41,670	(0.6%)
Deposits from Banks	4,639	4,067	(12.3%)
Borrowings Under Repos	3,776	3,855	2.1%
Customers' Deposits	25,204	24,739	(1.8%)
Term borrowings	1,089	2,126	95.2%
Total Deposits	34,708	34,787	0.2%
Perpetual Tier 1 Capital Securities	1,000	1,000	-
Shareholders' Equity	4,470	4,284	(4.2%)

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