

12 February 2023

12 فبراير 2023 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 Year Ended 31 December 2022 – Ahli
United Bank B.S.C. Bahrain (AUB)**

**الموضوع: محضر مؤتمر المحللين \ المستثمرين للسنة المنتهية في
31 ديسمبر 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 Tuesday, 7 February 2023

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 2:30 بعد الظهر بالتوقيت المحلي يوم الثلاثاء الموافق 7 فبراير 2023م.

Attached is the transcript of the Analyst/ Investors Conference and the related presentation for the year ended 31 December 2022.

مرفق بظية محضر مؤتمر المحللين \ المستثمرين و استعراض المستثمرين للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022 م.

With kind regards,

Yours sincerely,

وتفضلوا بقبول خالص التحية والتقدير.



Tom Blackwell
Group Corporate Secretary and Head of Legal and
Corporate Affairs of Ahli United Bank B.S.C.

توم بلاكويل
أمين سر مجلس الإدارة ورئيس الشؤون القانونية و المؤسسة
لمجموعة البنك الأهلي المتحد ش.م.ب.

Encl: As above.

مرفات

Ahli United Bank (B.S.C.)
Head Office:
Bldg. 2495 Road 2832 Al Seef District 428
P.O. Box 2424, Manama, Kingdom of Bahrain
Telephone: (+973) 17 585 858
Facsimile : (+973) 17 580 569
info@ahliunited.com

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

www.ahliunited.com

Incorporated with the Limited Liability by Decree from HH The Amir of State of Bahrain,
Commercial Registration Number 46348
"Licensed as a conventional retail bank by the CBB"

تأسس بموجب مرسوم أميري من صاحب السمو أمير دولة البحرين بضمان محدود،
رقم السجل التجاري: ٤٦٣٤٨
"مرخص كمصرف تقليدي قطاع بوزنة من قبل مصرف البحرين المصرفي"

**البنك الأهلي المتحد ش.م.ب - محضر مؤتمر المحللين/المستثمرين
المنعقد يوم الثلاثاء الموافق 7 فبراير 2023 في الساعة الثانية والنصف بعد الظهر بتوقيت البحرين**

المتحدثون من البنك الأهلي المتحد:

1. السيد / أناند نارايانان، نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة - المخاطر والشؤون القانونية والامتثال (بالوكالة)
2. السيد / موهان سوبرامانيام، الرئيس المالي للمجموعة

المُحاور:

سمية الجزيري، نائب الرئيس المساعد، المؤسسات المالية، سيكو بنك

الحضور:

الاسم	المؤسسة
علي الطريف	كورپوريت فاينانس إترناشنال
راسل بينيت	بنك البحرين الوطني
محمد الحاكي	بنك البحرين الوطني
عبدالله حسن	مساهم
جي بي استاليا	VIQ Solutions
عبدالله بشير	مجموعة أرزان المالية
محمد الكليب	مجموعة أرزان المالية
يعقوب الملا	مساهم
عبد الرحمن ولويل	مجموعة أرزان المالية

**- محضر المؤتمر -
(مترجماً للغة العربية)**

المشغل: السيدات والسادة، شكراً على مشاركتكم معنا ونرحب بكم في هذا المؤتمر للبنك الأهلي المتحد حول نتائجه المالية للعام 2022م.

والآن أتقل لمضيفتكم اليوم، السيدة سمية الجزيري، تفضلي سيدتي.

سمية الجزيري: السيدات والسادة، تحية طيبة. هذه سمية الجزيري تحييكم من سيكو بنك، وأود أن أرحب بكم جميعاً في مؤتمر مجموعة البنك الأهلي المتحد لاستعراض النتائج المالية للعام 2022م، حيث يسعدنا أن نستضيف فريق الإدارة العليا في مجموعة البنك الأهلي المتحد. معنا اليوم:

- السيد / أناند نارايانان، نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة - المخاطر والشؤون القانونية والامتثال (بالوكالة)
- السيد / موهان سوبرامانيام، الرئيس المالي للمجموعة

والآن، وقد استلمتم العرض التقديمي للبنك والنشرة التفصيلية للقوائم المالية للعام 2022م، والتي تم تحميلها على موقع المجموعة على الإنترنت، وتستطيعون الاطلاع عليها 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 لإدارة البنك الأهلي المتحد للبدء في المؤتمر الآن. شكراً لكم.

موهان سوبرامانيام: بالنيابة عن البنك الأهلي المتحد، يسعدنا أن نرحب بكم جميعاً في مؤتمر البنك للمستثمرين، والذي سنتناول فيه النتائج الموحدة لمجموعة البنك الأهلي المتحد عن السنة المنتهية بتاريخ 31 ديسمبر 2022م.

كما يعلم الحضور الأفاضل، فإن البنك الأهلي المتحد ش.م.ب هو جزء من مجموعة مصرفية إقليمية هي بيت التمويل الكويتي، ويقدم مختلف الخدمات المصرفية للأفراد والشركات والمؤسسات وأعمال الخزانة وخدمات إدارة الثروات والخدمات المصرفية الخاصة، 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.

تم بحمد الله استكمال صفقة الاستحواذ من قبل بيت التمويل الكويتي اعتباراً من تاريخ 2 أكتوبر 2022، وهي تشكل محطة هامة وعلامة فارقة في مسيرة تطور البنك الأهلي المتحد، حيث أنها شاهد على قوة أدائه المالي والقيمة الكبيرة التي أضافها لمساهميته على مدى 23 عاماً. وبمشيئة الله عز وجل، ستوفر هذه الصفقة الإطار لإنشاء كيان مصرفي رائد في مجال الخدمات المتوافقة مع الشريعة الإسلامية على مستوى المنطقة والعالم، ونقطة الانطلاق لتحقيق المزيد من تطلعات المساهمين.

تجدد الإشارة هنا إلى أن النتائج المالية للبنك الأهلي المتحد للربع الرابع من عام 2022 تم دمجها مع نتائج بيت التمويل الكويتي ش.م.ك.ع. (بيتك) حسب المعايير الدولية الحاكمة لإعداد التقارير المالية المطبقة، حيث أن التاريخ الفعلي للاستحواذ هو 2 أكتوبر 2022. أما أرباح البنك الأهلي المتحد السابقة منذ بداية العام ولغاية شهر سبتمبر 2022 فلا يمكن دمجها مع نتائج بيت التمويل الكويتي حسب المعايير المحاسبية المطبقة.

رغم الظروف الاقتصادية الصعبة الناتجة عن استمرار الصراع الروسي الأوكراني، والضغوط التضخمية، وتباطؤ الاقتصاد العالمي، والتقلبات المستمرة في الأسواق، فقد حقق البنك الأهلي المتحد نتائج ممتازة خلال العام 2022، حيث ارتفع إجمالي دخله التشغيلي بنسبة 11.5%، مما يبين متانة وقوة نموذج أعمال البنك في كافة الأسواق التي تغطيها المجموعة، وسلامة نهجه في إدارة المخاطر.

سنستعرض هذا بالتفصيل في الصفحات اللاحقة.

استطاع البنك تحقيق النتائج الرئيسية التالية لأدائه خلال عام 2022:

أعلن البنك الأهلي المتحد ش.م.ب عن تحقيق أرباح صافية عائدة لمساهمي المجموعة - بعد استثناء حصص الأقلية - بلغت 546.1 مليون دولار أمريكي لكامل عام 2022، بانخفاض قدره 10.1% مقارنة بأرباح العام 2021، والتي بلغت 607.2 مليون دولار أمريكي، ويرجع ذلك بشكل

كامل للزيادة في المخصصات الاحترازية الاستثنائية وغير المتكررة ، وقد بلغت هذه المخصصات 160.2 مليون دولار أمريكي خلال الربع الثالث من عام 2022.

على الرغم من ذلك، فإن الأداء التشغيلي الأساسي كان قوياً خلال العام 2022، حيث بلغ صافي دخل الفوائد 909.1 مليون دولار أمريكي (2021: 871.8 مليون دولار أمريكي، بزيادة 4.3%)، وذلك بفضل الزيادة في الأصول المدرة للفوائد وهامش صافي الفوائد.

ووصل إجمالي الدخل التشغيلي إلى 1,236.9 مليون دولار أمريكي خلال العام 2022 (2021: 1,108.9 مليون دولار أمريكي، بزيادة 11.5%).

كما ارتفعت الرسوم والعمولات بمقدار 3.5 مليون دولار أمريكي، بزيادة تبلغ 3.4%، 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 12.5%، وذلك نظراً لنمو الأعمال والتكاليف المصاحبة له.

بلغ كل من العائد الأساسي والمخفض للسهم للعام 2022 مبلغ 4.5 سنت أمريكي، (مقابل 5.1 سنت أمريكي خلال العام 2021).

وسجل العائد على متوسط حقوق المساهمين معدل 12.3% خلال العام 2022 (2021: 14.7%). أما العائد على متوسط الأصول فقد بلغ 1.4% خلال العام 2022، مقارنة بـ 1.6% للعام 2021.

وتجدر الإشارة إلى أنه من دون احتساب المخصصات الاحترازية غير المتكررة التي تم توجيهها بالكامل إلى المخصصات العامة والمرحلتين الأولى والثانية غير الموجهة ، والتي بلغت 160.2 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2022، فإن العائد على متوسط حقوق المساهمين سيسجل ارتفاعاً

ليصل 15.4% والعائد على متوسط الأصول 1.7%، وهي معدلات متسقة مع سجل الأداء التشغيلي في السنوات السابقة للمجموعة.

وسجلت المجموعة نسبة تكاليف إلى إجمالي الدخل بلغت 29.7% خلال العام 2022 (2021): ويرجع الفضل في ذلك إلى التركيز المستمر والفاعل على تحسين الكفاءة التشغيلية للبنك عبر أتمتة ورقمنة خدماته وعملياته ضمن استراتيجية المجموعة للتحول، بالإضافة إلى بداية حصاد المنافع والوفورات النابعة من عمليات تحليل المعلومات.

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

سجلت الموجودات الإجمالية للمجموعة انخفاضاً طفيفاً بنسبة 0.8% كما في 31 ديسمبر، لتبلغ 41.6 مليار دولار أمريكي (31 ديسمبر 2021: 41.9 مليار دولار أمريكي)، ويرجع ذلك بشكل رئيسي لانخفاض قيمة الدينار الكويتي والجنيه الاسترليني والجنيه المصري. أما بالنظر إلى الموجودات الإجمالية بشكل محايد عن أسعار الصرف، فقد سجلت ارتفاعاً بنسبة 3.4%.

(1) بلغت ودائع العملاء 24.4 مليار دولار أمريكي كما في 31 ديسمبر 2022، مقارنة بـ 25.2 مليار دولار أمريكي كما في ديسمبر 2021.

الانخفاض في ودائع العملاء ناتج بشكل أساسي عن تقلبات سعر الصرف والتي كلفت 1.4 مليار دولار أمريكي، خصوصاً الودائع بالجنيه المصري والدينار الكويتي عند تحويلها إلى ما يعادلها بالدولار الأمريكي. ولكن بإغفال هذه التقلبات، فقد شهدت ودائع العملاء نمواً بمقدار 0.6 مليار دولار أمريكي خلال العام الماضي، أي بنسبة 2.4% مقارنة بالعام 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.

أما بالنظر إلى محفظة القروض بشكل محايد عن أسعار الصرف، فقد سجلت ارتفاعاً بمقدار 0.1 مليار دولار أمريكي، أي بنسبة 0.6% مقارنة بالعام 2021.

(3) وفي إطار المنهجية المتوازنة للميزانية العمومية وإدارة السيولة، فقد استقرت الاستثمارات المحتفظ بها لغير أغراض المتاجرة عند حوالي 10.0 مليار دولار أمريكي (31 ديسمبر 2021: 9.9 مليار دولار أمريكي).

(4) زادت اتفاقيات الاقتراض لأجل بنسبة 63.3%، حيث نجح البنك الأهلي المتحد خلال العام 2022 في إصدار صكوك مرابحة مستدامة بقيمة 1.1 مليار دولار أمريكي في صفقة هي الأولى من نوعها في القطاع المالي حول العالم. نالت هذه الصفقة إقبالاً كبيراً من المستثمرين في المنطقة والعالم، وعززت من موقع المجموعة كلاعب بارز ومتميز في القطاع المالي.

وحافظت المجموعة على أفضل مؤشرات جودة الأصول خلال العام 2022، حيث بلغت نسبة إجمالي القروض غير المنتظمة 1.9% (المرحلة الثالثة) من إجمالي المحفظة الائتمانية (31 ديسمبر 2021: 2.4%)، والتي تعتبر إحدى أقل معدلات القروض غير المنتظمة التي حققها البنك خلال 23 عاماً من تاريخه. كما حافظت المجموعة على نسبة تغطية عالية من مخصصات المرحلة الثالثة المحددة المرصودة تجاه هذه الأصول، بلغت 84.5% (31 ديسمبر 2021: 83.1%)، وهي نسبة تغطية متحوطة ومحتسبة على أساس المخصصات النقدية الصافية التي تم تجنبها تجاه أية مخاطر محتملة لهذه الأصول وبمعزل عن الضمانات العينية الكبيرة من الرهونات العقارية والأوراق المالية المرهونة كبدايل إضافية لاستيفاء سداد تلك الديون. وارتفعت مخصصات المرحلتين الأولى والثانية للخسارة الائتمانية المتوقعة للقروض المنتظمة إلى 1.0% و 13.5% كما في 31 ديسمبر 2022، مقارنة بـ 0.9% و 11.4% كما في 31 ديسمبر 2021، وهو ما يفوق بكثير المعدلات السائدة في القطاع المصرفي الإقليمي.

• عمل البنك خلال عام 2022 على تنويع وتدعيم قاعدته التمويلية:

• بلغت ودائع العملاء 24.4 مليار دولار أمريكي كما في 31 ديسمبر 2022 (31 ديسمبر 2021: 25.2 مليار دولار أمريكي)، وبلغت ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير 7.9 مليار دولار أمريكي كما في 31 ديسمبر 2022. وبلغت نسبة أرصدة هذه الحسابات إلى إجمالي ودائع العملاء 32.2% كما في 31 ديسمبر 2022 (مقابل 37.3% كما في 31 ديسمبر 2021)، ويعود ذلك بشكل رئيسي للارتفاع في أسعار الفائدة مما دفع العملاء للتحويل من الحسابات الجارية وحسابات التوفير إلى الودائع الثابتة نظراً لارتفاع عوائدها.

• حقق البنك الأهلي المتحد نسبة كفاية رأسمالية قوية بلغت 16.9%، مقارنة مع نسبة الحد الأدنى المشترطة رقابياً وهي 12.5%، حيث بلغ إجمالي رأس المال الرقابي 5.6 مليار دولار أمريكي.

• بلغت نسبة صافي التمويل المستقر 118.0%، بينما بلغت نسبة تغطية السيولة 229.3%، وما زالت معدلات السيولة بشكل عام تفوق بكثير المعدلات المفروضة من قبل مصرف البحرين المركزي والبالغة 100%.

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

وبتاريخ 1 ديسمبر 2022، نجح البنك الأهلي المتحد في الاستحواذ على قسم خدمات الأفراد التابع لسيتي بنك في البحرين. شملت هذه الصفقة شراء الأصول الخاصة بخدمات التجزئة وبطاقات الائتمان والإقراض للأفراد التابعة لسيتي بنك في البحرين، وقد منح هذا الاستحواذ للبنك الأهلي المتحد قوة إضافية في قطاعات التجزئة الأكثر ربحية وقطاع الخدمات المصرفية المتميزة، ويمكنه من تعزيز حصته السوقية بشكل كبير في قطاع بطاقات الائتمان في البحرين.

أصل بذلك لختام كلمتي الافتتاحية، وأترك الباب مفتوحاً لفقرة الأسئلة والإجابات عليها.

شكراً للسيد سوبرامانيام. سننتظر بضع دقائق حتى تبدأ الأسئلة في الوصول.

سمية الجزيري:

سمية الجزيري:

(س 1): الأسئلة الأولى وردتنا من السيد علي الطريف، كورپوريت فاينانس إترناشنال.
1.1 ما سبب ارتفاع مصاريف التشغيل الأخرى من 117 مليون دولار أمريكي في عام 2021 إلى 146

مليون دولار أمريكي في عام 2022 وما هي هذه المصاريف بالضبط؟

1.2 تقلصت ودائع العملاء بأكثر من مليار دولار أمريكي في عام 2022 مقارنة بعام 2021؟ ما هو

السبب الرئيسي وراء ذلك، وهل سيستمر المنحنى في هذا الاتجاه في عام 2023؟

1.3 هل هناك أية تطورات حول إطار عمل إستراتيجية الحوكمة البيئية والاجتماعية والمؤسسية في

البنك الأهلي المتحد؟

موهان سوبرامانيام:

1.1 بشكل رئيسي، زادت الكلفة التشغيلية لعام 2022 بمقدار 29.1 مليون دولار أمريكي نظراً لارتفاع تكاليف الأعمال ومصاريف التسويق التي أنفقها البنك بهدف دعم أعماله، وذلك بمعزل عن الزيادة في تكاليف الموظفين نظراً للتوظيف وصرف الزيادات.

1.2 كما أسلفنا في الكلمة الافتتاحية، فإن الانخفاض في ودائع العملاء ناتج بشكل أساسي عن تقلبات سعر الصرف، خصوصاً فيما يخص الودائع بالجنه المصري والدينار الكويتي عند تحويلها لما يعادلها بالدولار الأمريكي. ولكن بإغفال هذه التقلبات، فقد شهدت ودائع العملاء نمواً بمقدار 0.6 مليار دولار أمريكي، أي بنسبة 2.4% مقارنة بالعام الماضي.

أناند نارايانان:

1.3 كما تعلم، فقد قمنا بتسجيل التزامنا بمبادئ الخدمات المصرفية المسؤولة ضمن خطة الأمم المتحدة لحماية البيئة، وقد نشرنا ذلك في تقرير العام الماضي. يمتد هذا البرنامج على مدى أربع سنوات ونحن نحرز تقدماً جيداً في تطبيقه وفقاً لمتطلبات الأمم المتحدة. وفيما يتعلق بتطوير إطار العمل، فإن ذلك سيحدث خلال هذا العام والعام المقبل، وسنكون على الأرجح قادرين على تقديم المزيد من التفاصيل عندما نلتقي في العام المقبل. بخلاف ذلك، فإننا ننتظر حالياً توجيهات مصرف البحرين المركزي حول هذا الموضوع. كما أود أن أختتم هنا بالقول أن البنك الأهلي المتحد مستمر في جهوده الرامية للترويج لكل من التمويل الأخضر والسكن الاجتماعي، حيث أننا شريك فاعل ونشط لحكومة البحرين في برنامج مزايا لتمويل السكن الاجتماعي، وقد شهدنا نمواً في هذه المحفظة، إضافة إلى مشاركتنا الفاعلة في مشاريع البنية التحتية والخدمات في إطار التمويل الأخضر. كان لدينا على الدوام إطار عمل لتقييم جميع مشاريعنا التمويلية من خلال توجيهات مؤسسة التمويل الدولية المعنية بتصنيف هذه المشاريع حسب امثالها للمعايير البيئية والاجتماعية التي تضعها المؤسسة. كما ترون، فإننا نتعامل مع استراتيجية الحوكمة البيئية والاجتماعية والمؤسسية من زوايا متعددة.

سمية الجزيري: (س 2) سؤال ورد من محمد الكليب، مجموعة أرزان المالية.
ما هو تاريخ آخر يوم تداول لاستحقاق الأرباح؟

موهان سوبرامانيام: سيتم تقرير ذلك حسب قواعد بورصة البحرين، وذلك بعد الإعلان عن تاريخ الجمعية العامة العادية.

سمية الجزيري: (س 3) سؤال ورد من عبدالله حسن، مساهم.

هل يحصل المساهمون الذين امتلكوا حصة في البنك الأهلي المتحد قبل الاندماج على أرباح نظير حصتهم السابقة؟

موهان سوبرامانيام: المساهمون الذين يمتلكون أسهماً اعتباراً من تاريخ يوم الاستحقاق (بعد الإعلان عن تاريخ اجتماع الجمعية العمومية) سيكونون مؤهلين لاستلام توزيعات الأرباح وفقاً لقواعد بورصة البحرين.

سمية الجزيري: 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 للعام 2022، وسأسلم الزمام الآن للسيد موهان سوبرامانيام لإبداء أية ملاحظات ختامية.

موهان سوبرامانيام: أود أن أشكر الجميع على المشاركة في هذا المؤتمر المباشر عبر الإنترنت لمجموعة البنك الأهلي المتحد، وذلك لمناقشة النتائج المالية للعام 2022.

- ختام البث المباشر عبر الإنترنت -

Ahli United Bank B.S.C Investor/ Analyst Webcast Transcript
Tuesday, 7 February 2023, 2.30 PM Bahrain Time

Speakers from Ahli United Bank:

1. Anand Narayanan, Deputy Group CEO – Risk, Legal & Compliance (Acting)
2. Mohan Subramaniam– Group Head of Finance

Moderator:

Sumaya Aljazeera, Assistant Vice President, Financial Institutions, SICO Bank

List of attendees:

Organization	Name
Corporate Finance International (CFI)	Ali Al Tareef
National Bank of Bahrain (NBB)	Russell Bennett
National Bank of Bahrain (NBB)	Mohamed Al Haiki
Private Investor	Abdullah Hasan
VIQ Solutions	JB Estalilla
Arzan Financial Group	Abdalla Bashir
Arzan Financial Group	Muhammad AlKulaib
Private Investor	Yaqoub Almulla
Arzan Financial Group	Abdul Rahman Walweel

- **WEBCAST TRANSCRIPT STARTS** -

Operator: Thank you all for standing by, ladies and gentlemen, and welcome to today's AUB 2022 Conference Call.

I would now like to hand the call over to your speaker, Sumaya Aljazeera. Thank you, please go ahead.

Sumaya Aljazeera: Greetings Ladies and gentlemen. This is Sumaya Aljazeera from SICO and I would like to welcome you all to the AUB Group's 2022 results conference call. It is my pleasure to host AUB Group's Senior Management today. We have here with us:

- Anand Narayanan, Deputy Group CEO – Risk, Legal & Compliance (Acting)
- Mohan Subramaniam – Group Head of Finance

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

Mohan Subramaniam:

On behalf of the AUB team, we welcome you all to the investor webcast this afternoon covering the AUB Group consolidated results for the year ended 31 December 2022.

As you know, Ahli United Bank B.S.C (AUB) is part of a pan-regional banking Group, Kuwait Finance House, and it offers a full range of retail, commercial and private banking & wealth management services 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.

The KFH acquisition which was concluded in with effect from 2 October 2022 is a key milestone in AUB's corporate evolution and a strong testament to AUB's excellent financial performance over the past 23 years and of the stellar value accretion achieved for its shareholders. This transaction has laid the foundation for the creation of a leading Shari'a compliant bank in the regional and global banking space and should provide a very solid platform for achieving the aspirations of its combined shareholders.

It should be noted that AUB's financial results from Q4/2022 are consolidated into KFH as per the applicable international financial reporting standards, as the effective date for acquisition was 2 October 2022. All earlier YTD September 2022 AUB profits are not available for consolidation at KFH level as per applicable financial accounting standards.

Despite a challenging background of the prolonged Russia-Ukraine conflict, increasing inflationary pressures, slowdown in the global economy and overall market volatility, AUB achieved strong results in 2022 with its total operating income increasing by 11.5% proving once again the solidity and resilience of its multimarket business model as well as its prudent risk management approach.

We shall go through these in details in the upcoming slides.

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

AUB reported a net profit attributable to its equity shareholders of US\$ 546.1 million for the full year 2022 which represents a 10.1% decrease over the 2021 reported profit of US\$ 607.2 million. This is entirely attributable to the higher exceptional precautionary non-recurring provision charge of US\$160.2 million recorded during Q3/2022 which was all recorded as ECL stage 1 and ECL stage 2.

However, the core operating performance during the period was strong with Net interest income for 2022 was higher by 4.3% amounting to US\$ 909.1 million compared to US\$ 871.8 million in 2021 primarily achieved through an increase in interest earning assets and net interest margins.

Total operating income for the 2022 was higher by 11.5% amounting to US\$ 1,236.9 million compared to US\$ 1,108.9 million in 2021.

Fees and Commissions were higher by US\$ 3.5 million, higher by +3.4% 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. 12.5% because of business growth related costs.

Basic and Diluted Earnings per Share in 2022 is US 4.5 cents, as compared to US 5.1 cents in 2021.

Return on Average Equity for 2022 was 12.3% (2021:14.7%) and Return on Average Assets stood at 1.4% for 2022 (2021: 1.6%).

It should be noted that without the precautionary non-recurring ECL 1 & 2 provision charge of US\$ 160.2 million recorded in Q3/2022, Return on Average Equity adjusts to 15.4% and Return on Average Assets to 1.7%, above the comparative period in 2021, in line with AUB normal historic operating levels.

The cost to income ratio for 2022 was at 29.7% (2021: 29.5%) reflecting AUB's continuing structured efforts to enhance operational efficiencies through the progressive roll-out of automation and digitization initiatives as part of the AUB Group's transformation plan and the gradual harvesting of its data initiatives.

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

AUB Group's total assets marginally decreased by 0.8% to US\$ 41.6 billion as at 31 December 2022 (31 December 2021: US\$ 41.9 billion) mainly on account of the devaluation of Kuwaiti Dinar, British Pound and Egyptian Pound. On a FX neutral basis, total assets actually increased by 3.4%.

- 1) Customer deposits were at US\$ 24.4 billion as of 31 December 2022 as compared to US\$ 25.2 billion as of December 2021.

Drop in customer deposits was mainly due to the impact of FX translation impact of US\$ 1.4 billion arising from exchange rate movements in EGP/USD and KWD/USD. On FX neutral basis, the customer deposits grew by US\$ 0.6 billion +2.4% over 2021.

- 2) The loans and advances portfolio were at c. US\$ 21.2 billion with focus on an acceptable risk parameters and diversified build-up of the loan book across the Group.

On FX neutral basis, the Loans & advances grew by US\$ 0.1 billion +0.6% over 2021.

- 3) As part of the prudent balance sheet structure and liquidity management, the non-trading investments portfolio was maintained at US\$ 10.0 billion (31 December 2021: US\$ 9.9 billion).
- 4) Term borrowings increased by 63.3% as AUB during the year successfully concluded a landmark US\$ 1.1 billion Sustainable Murabaha Financing Facility, making it the first ever issuance of its type raised by a financial institution worldwide. The Sustainable Murabaha Financing Facility attracted very high demand from regional and international banking investors demonstrating and reinforcing AUB's credentials as a leading and innovative market player.

The Group maintained solid asset quality in 2022 with a gross non-performing loan (Stage 3) ratio of 1.9% (31 December 2021: 2.4%) which represents one of

the lowest NPL ratio ever achieved in AUB's 23 years of history. The provision coverage ratio for Stage 3 loans was set at an extremely conservative level of 84.5% (31 December 2021: 83.1%) and is calculated on a cash provision basis excluding the value of the substantial additional non-cash (real estate and securities) assigned collaterals available against non-performing loans. Stage 1 and Stage 2 ECL provisions for the non-impaired loans surged to 1.0% and 13.5% as at 31 December 2022 buoyed by the injection from the exceptional precautionary provisions, as compared to 0.9% and 11.4% at 31 December 2021. The 2022 year end provisions levels are well above the regional banking sector averages seen to date.

- The funding base during 2022 was further diversified and elongated:
- Customer deposits were at US\$ 24.4 billion as of 31 December 2022 (31 December 2021: US\$ 25.2 billion), with Current and Saving Accounts (CASA) balance of US\$ 7.9 billion as on 31 December 2022. Overall CASA pool as a percentage of customers' deposits was 32.2% as of 31 December 2022 (31 December 2021: 37.3%) mainly due to the higher interest rate environment which prompted a shift from CASA to higher yielding fixed deposits by customers.
- AUB reported a solid total capital adequacy ratio of 16.9% as compared to the regulatory minimum capital ratio of 12.5% with a total regulatory capital of US\$ 5.6 billion.
- NSFR was at 118.0% & LCR at 229.3%. Both liquidity ratios have remained well above CBB mandated level of 100%.

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.

Just to update that, as of 1 December 2022, AUB successfully acquired Citibank's Consumer Banking business in Bahrain. The acquisition which included the retail

banking, credit card, and unsecured lending businesses of Citibank Bahrain has provided critical mass to AUB in highly profitable retail and premium segments and has enabled AUB to significantly enhance its market share in the Bahrain credit card business.

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

Sumaya Aljazeera:

Thank you Mohan. We will wait for a couple of minutes for questions to come in.

Sumaya Aljazeera:

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

1.1 Why did the Other Operating Expenses increase from US\$117 million in 2021 to US\$146 million in 2022 and what is it exactly?

1.2 Customer Deposit shrank by more than US\$ 1 billion in 2022 when compared to 2021? What is the main reason behind than and is it going to continue in 2023?

1.3 Any update about AUB's ESG strategy framework?

Mohan Subramaniam:

1.1 Basically, the 2022 operating cost increased by US\$ 29.1 million mainly due to higher business expenses and marketing expenses which we incurred to support our business activities apart from increase in staff costs due to new recruitments / increments.

1.2 As mentioned in our opening remark the drop in customer deposits is mainly due to the impact of FX translation impact of US\$ 1.4 billion arising from exchange rate movements in EGP/USD and KWD/USD. On FX neutral basis, the customer deposits grew by US\$ 0.6 billion +2.4% over 2021.

Anand Narayanan:

1.3 So basically as you know we have signed up with the principles of responsible banking under the auspices of the United Nation's environmental program and we have already published this report last year. That is a four-year program and we are well progressing in this as per the requirement of the United Nations. In terms of actually developing the framework, that will happen during this year and the next year and therefore we will be able to provide more details probably next year when we meet. Other than that we are currently awaiting the CBB guidelines on this. I also would like to conclude that AUB continues its journey of promoting both green financings as well as social housing, we are an active participant in the Bahrain government Mazaya housing finance program and we have seen growth in that portfolio as well as participation in infrastructure projects or utility project in the green financing area. We always had a framework to evaluate all our financing projects through an IFC-driven framework in classifying these projects into various categories and in relation to their compliance with environmental and social standards as per IFC. We are tackling the ESG strategy through multiple actions.

Sumaya Aljazeera:

(Q2) Question from Muhammad Alkulaib, Arzan Financial Group

When is the cumulative record date for the dividends distribution?

Mohan Subramaniam:

This will be determined as per Bahrain Bourse rules following the AGM date announcement.

Sumaya Aljazeera:

(Q3) Question from Abdullah Hasan, Private Investor

Do shareholders of AUB before merger get the profits on their old quantity.

Mohan Subramaniam:

The shareholders holding shares as of the record date (pursuant to AGM date announcement) will be eligible to receive dividends as per Bahrain Bourse rules.

Sumaya Aljazeera:

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 2022 financial results and will now hand over to AUB management for any closing remarks.

Mohan Subramaniam:

We thank you all for your time today and participating this webcast covering our Bank's 2022 results. Thank you.

- **WEBCAST TRANSCRIPT ENDS** -

FINANCIAL PERFORMANCE

YEAR ENDED 31 December 2022

PRESENTATION TO INVESTORS AND ANALYSTS
7 February 2023

البنك الأهلي المتحد 
ahli united bank

AUB AT A GLANCE

As of 31 December 2022

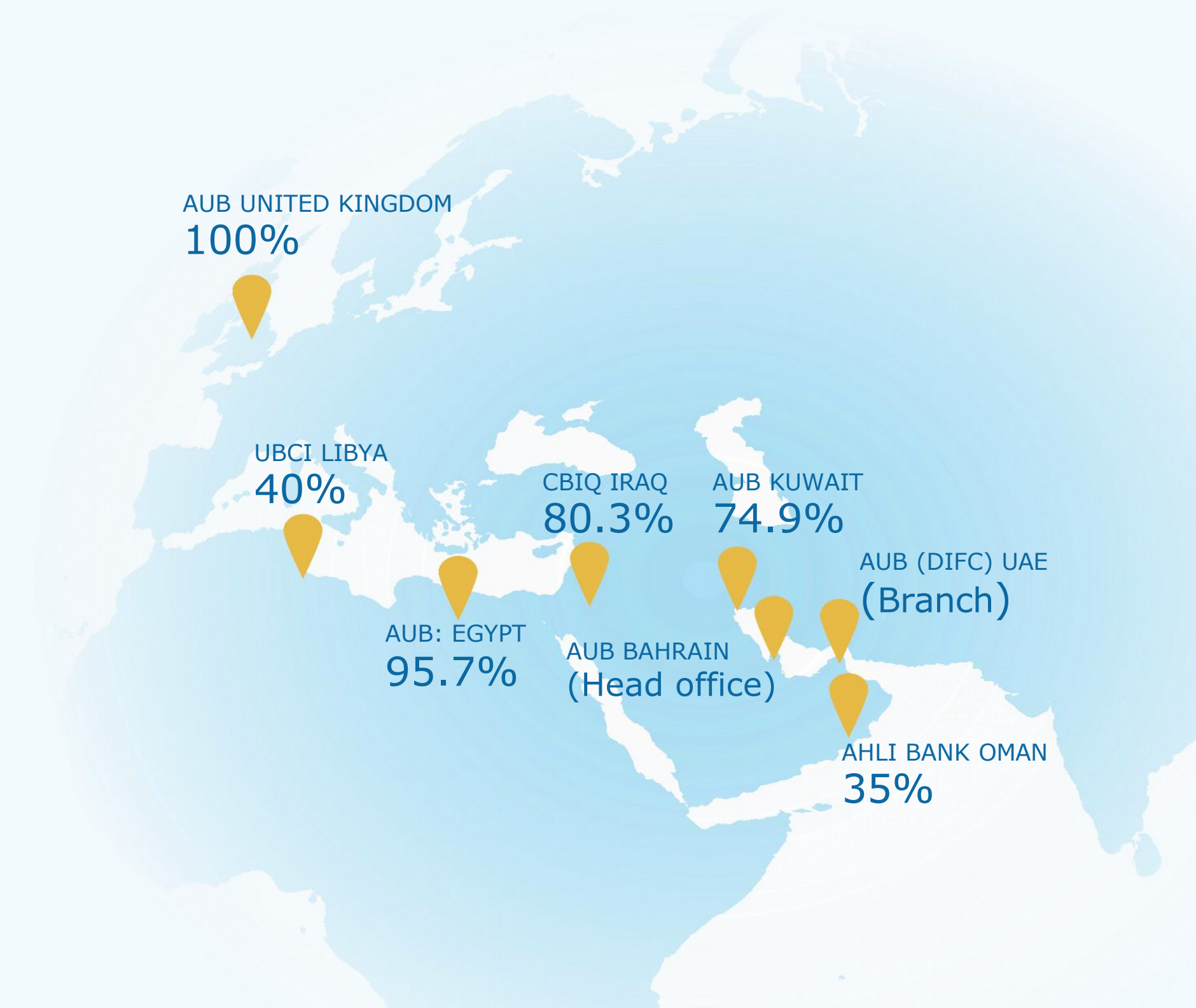
**USD
41.6 bn**

Total Assets

100%

Owned by KFH

Ownership in AUB Group Entities



Stable/Positive credit ratings

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

A LEADING REGIONAL BANK

As of 31 December 2022

8

Countries

USD
34.6 bn

Total Deposits

USD
4.4 bn

Shareholders' Equity

160

Branches

USD
21.2 bn

Loans and Advances

11.1 bn

Issued and fully paid
ordinary shares

Key Highlights



Operating income growth momentum



Lowest NPLs ratio ever achieved by AUB's 23 years of history with solid SP cover



Robust non-recurring provisions / ECL coverage



Robust Capital Base



Strong Liquidity matrix

KPIs

Net Profit

USD 546.1m

NPL

1.9%

CAR

16.9%

NSFR

118.0%

ROAE

12.3%

NPL Cover

84.5%

Cost to Income

29.7%

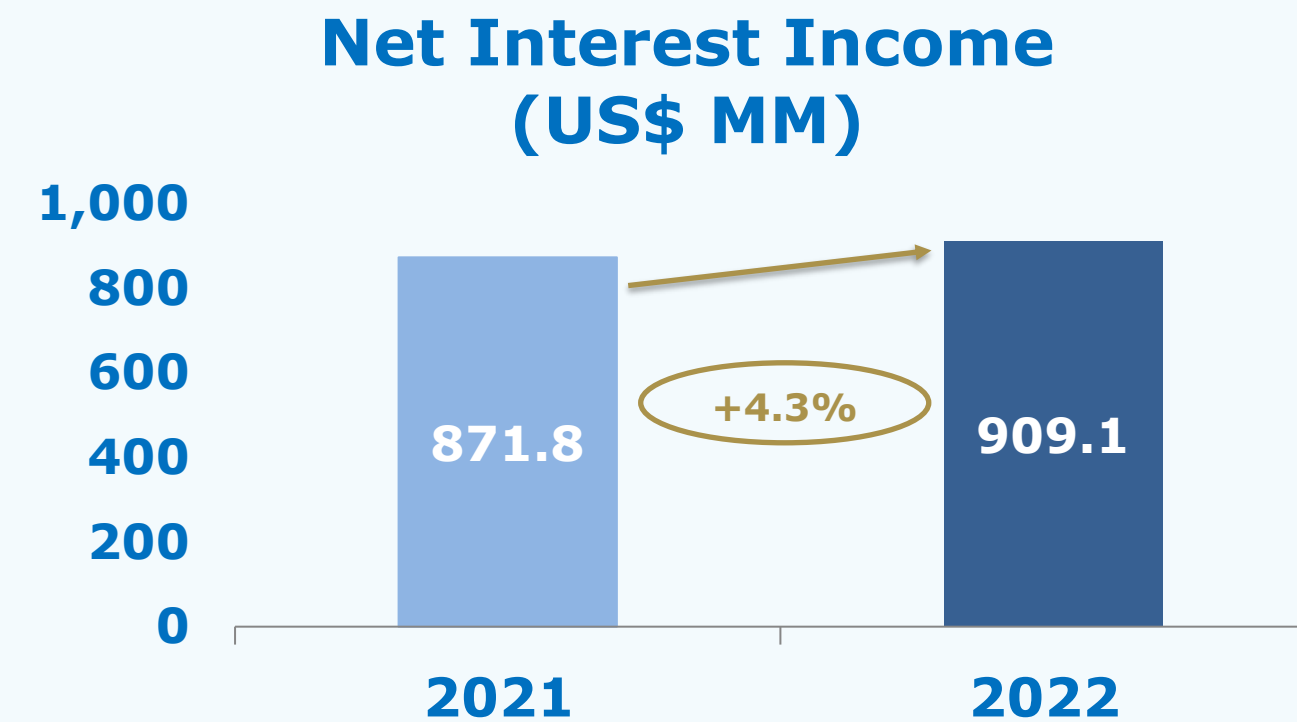
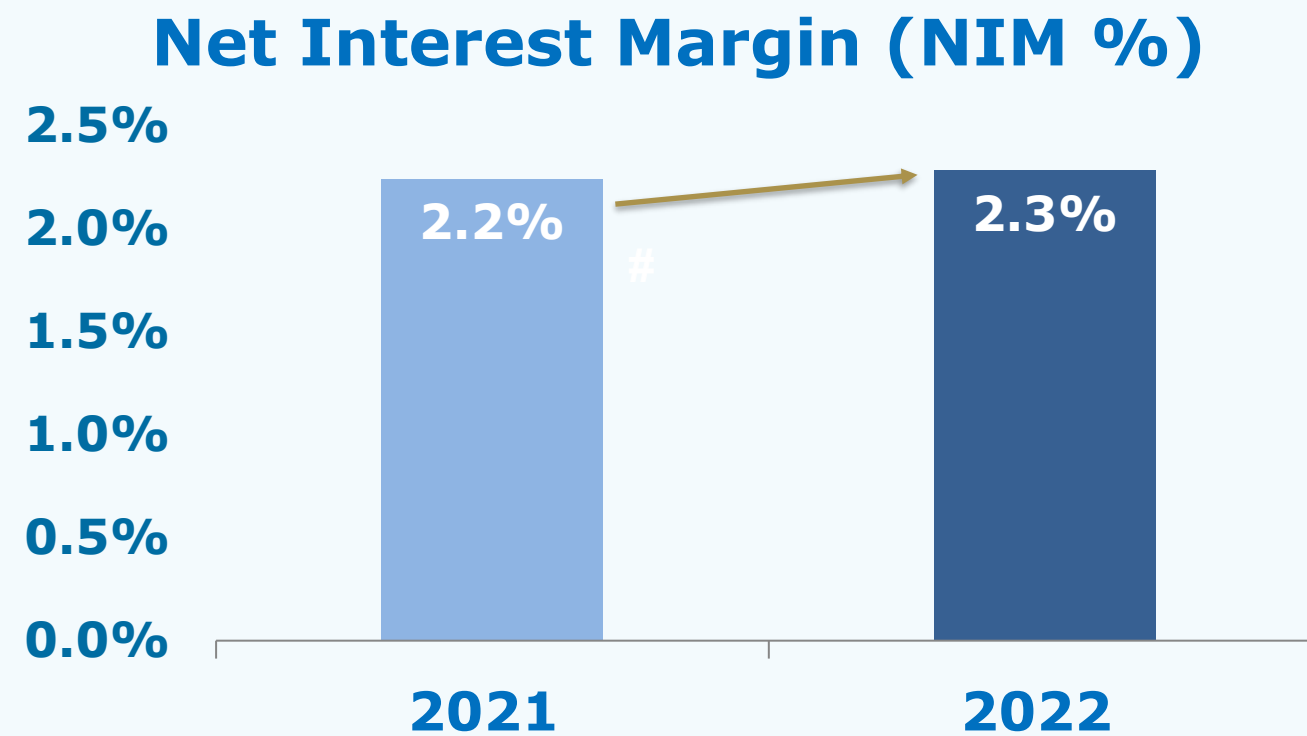
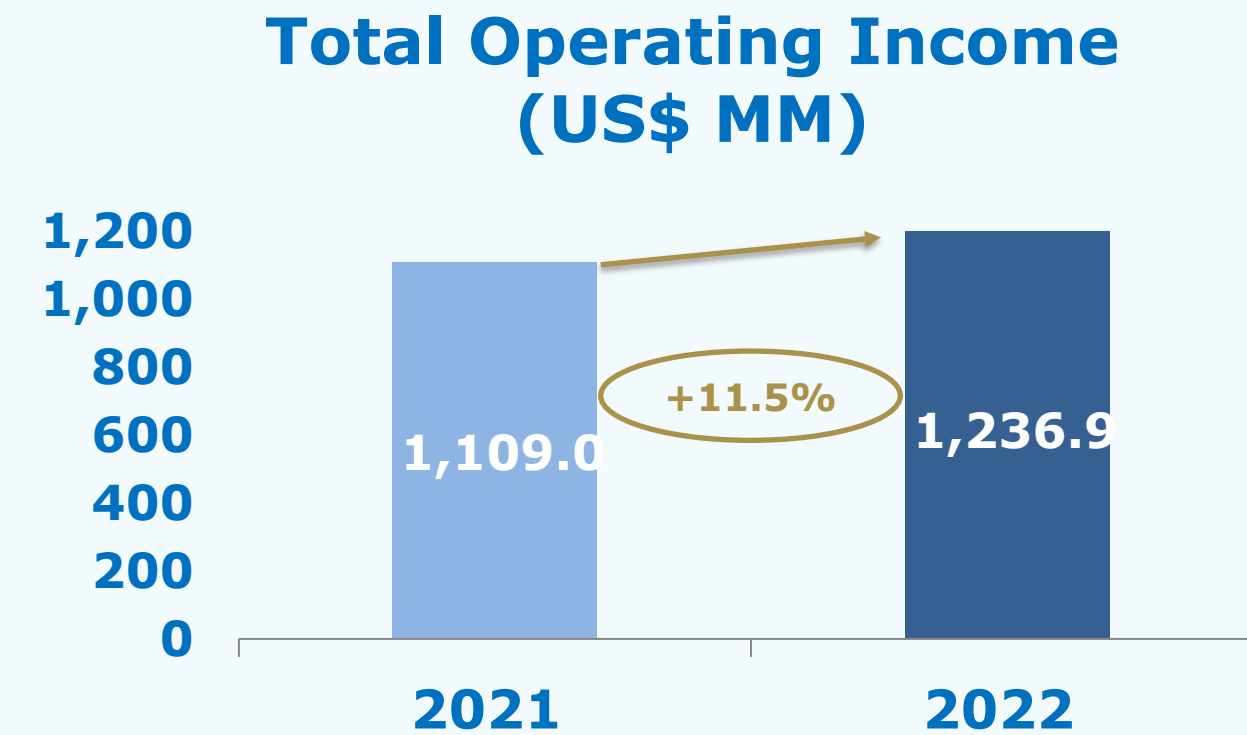
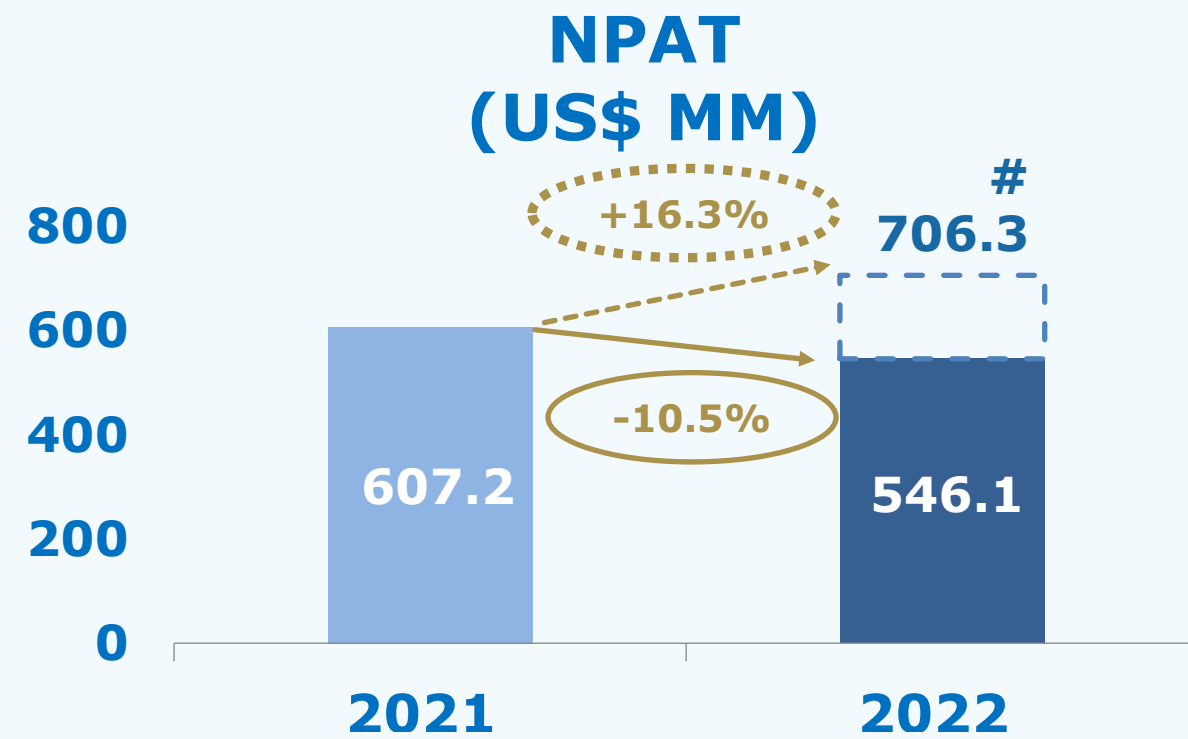
LCR

229.3%

Financial Performance

Year Ended 31 December 2022

FINANCIAL HIGHLIGHTS – 2022



Without the US\$ 160.2 MM non-recurring exceptional precautionary provision.

High Core Income Growth

INCOME STATEMENT

US\$ MM	2021	2022	Var %
Net Interest Income	871.8	909.1	4.3%
Fees and Commissions	104.4	107.9	3.4%
Trading Income	34.8	36.3	4.3%
Investment and Other Income	98.0	183.6	87.3%
Operating Income	1,109.0	1,236.9	11.5%
Provision for Credit Losses	(122.4)	(231.3)	(89.0%)
Net Operating Income	986.6	1,005.6	1.9%
Operating Expenses	(327.0)	(367.8)	(12.5%)
Tax Expense & Zakat	(21.6)	(55.5)	(156.9%)
NPAT to Non-Controlling Interests	(30.7)	(36.2)	(17.9%)
NPAT to the Owners of the Bank	607.2	546.1	(10.1%)

NPAT Growth Momentum

KEY PERFORMANCE INDICATORS

Financial Indicators KPIs	2021	2022	2022*
Return on Average Equity (ROAE)	14.7%	12.3%	15.4%
Return on Average Assets (ROAA)	1.6%	1.4%	1.7%
C/I Ratio	29.5%	29.7%	29.7%
EPS (US Cents)**	5.1	4.5	6.0

* Excluding non-recurring precautionary provision

** EPS adjusted for bonus share issue of 10%

Improved KPIs

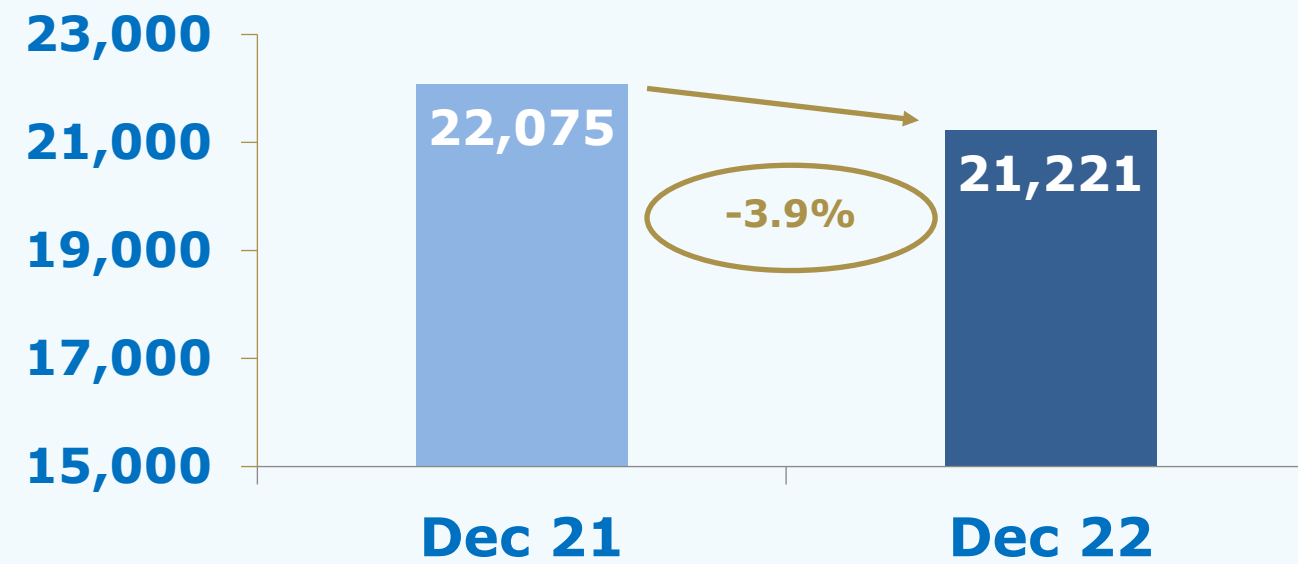
Balance sheet Highlight

US\$ MM	Dec 21	Dec 22	Var %
Loans and Advances	22,075	21,221	(3.9%)
Non-Trading Investments	9,923	9,956	0.3%
Total Assets	41,913	41,561	(0.8%)
Deposits from Banks	4,639	4,077	(12.1%)
Borrowings Under Repos	3,776	4,360	15.5%
Customers' Deposits	25,204	24,393	(3.2%)
Term Borrowings	1,089	1,778	63.3%
Total Deposits	34,707	34,608	(0.3%)
Perpetual Tier 1 Capital Securities and Sukuk	1,000	1,000	-
Shareholders' Equity	4,470	4,376	(2.1%)

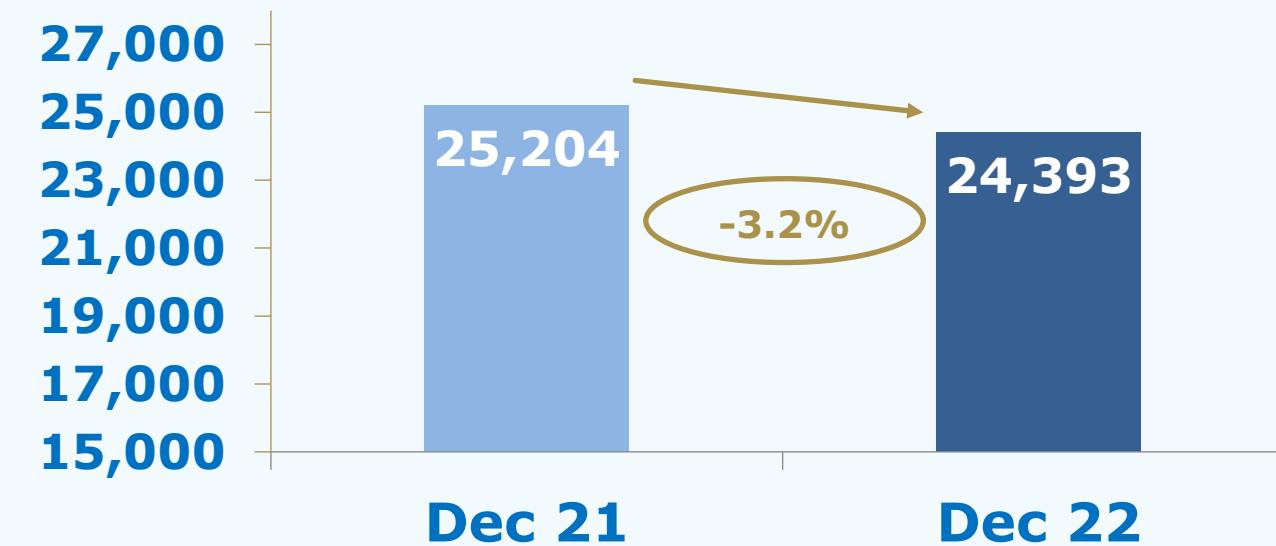
Diversification of Funding Base

BALANCE SHEET HIGHLIGHTS

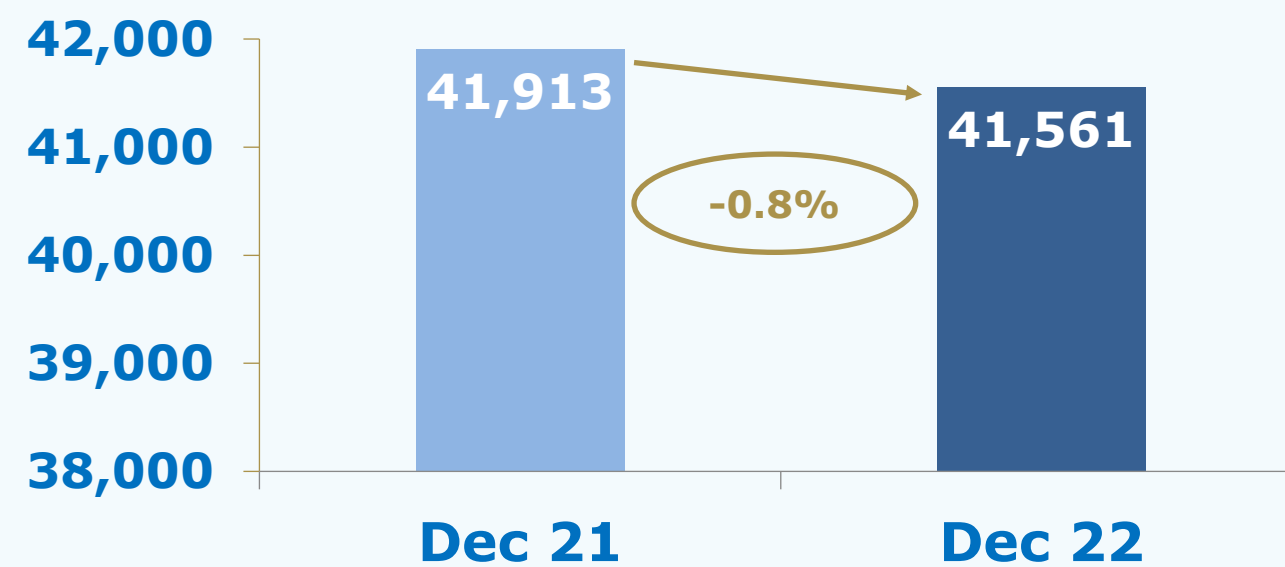
Loans & Advances (US\$ MM)



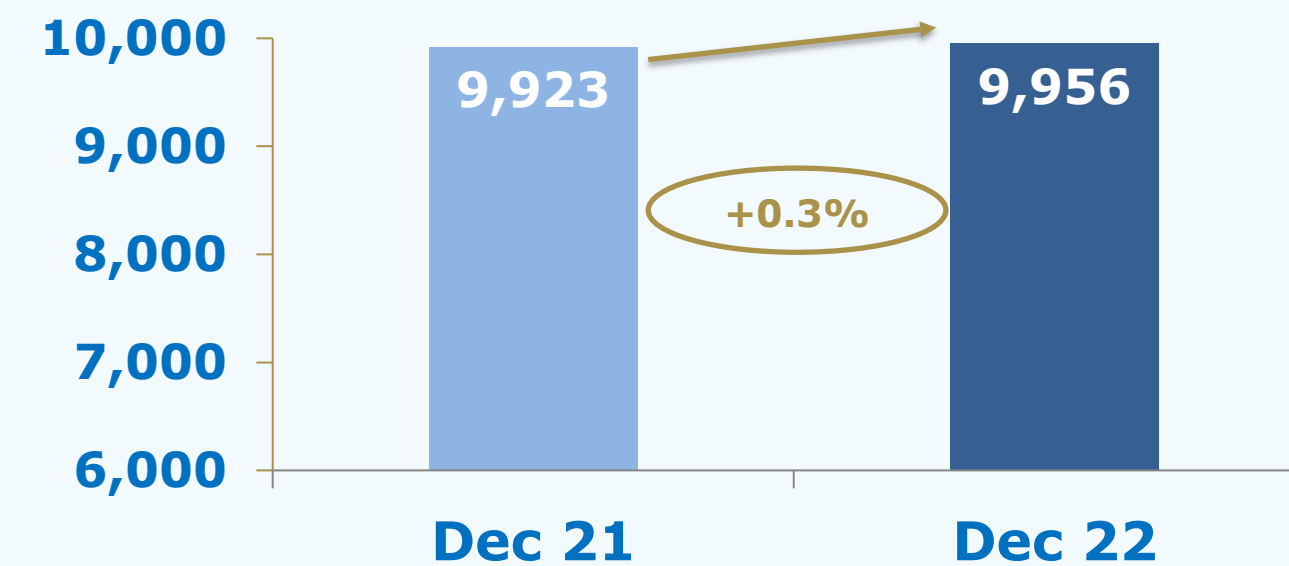
Customers' Deposits (US\$ MM)



Total Assets (US\$ MM)



Non-Trading Investments (US\$ MM)



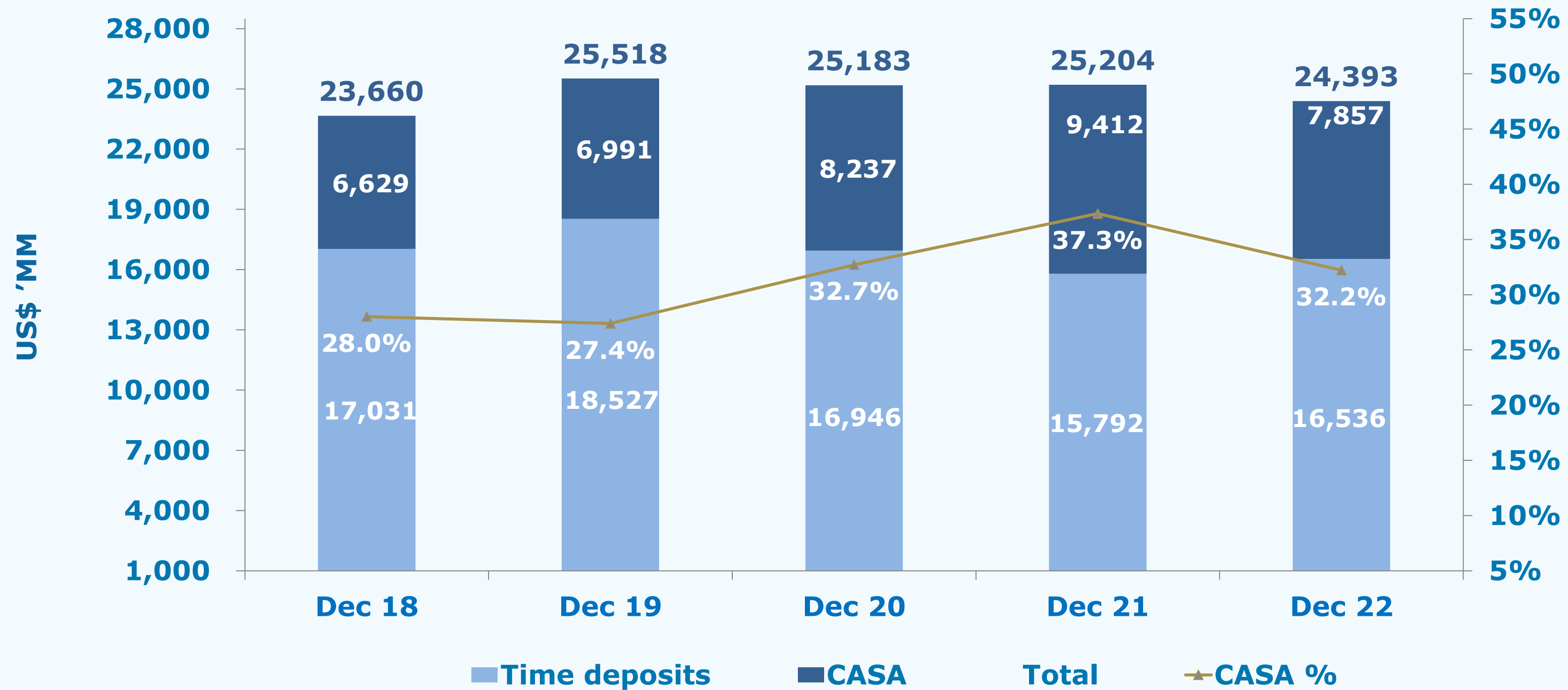
Prudent Balance Sheet Management

ECL Coverage

	Dec 22			
US\$ MM	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Gross Loans and Advances (a)	18,804	2,938	430	22,172
Less: ECL Allowances (b)	(190)	(397)	(364)	(951)
Net Loans and Advances (a)-(b)	18,613	2,541	67	21,221
Gross Loans Stage-wise Mix as %	84.8%	13.3%	1.9%	
Coverage %	1.0%	13.5%	84.5%	
Collaterals for Stage 3			491	
	Dec 21			
US\$ MM	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Gross Loans and Advances (a)	19,589	2,894	559	23,041
Less: ECL Allowances (b)	(172)	(331)	(464)	(966)
Net Loans and Advances (a)-(b)	19,418	2,563	95	22,075
Gross Loans Stage-wise Mix as %	85.0%	12.6%	2.4%	
Coverage %	0.9%	11.4%	83.1%	
Collaterals for Stage 3			365	

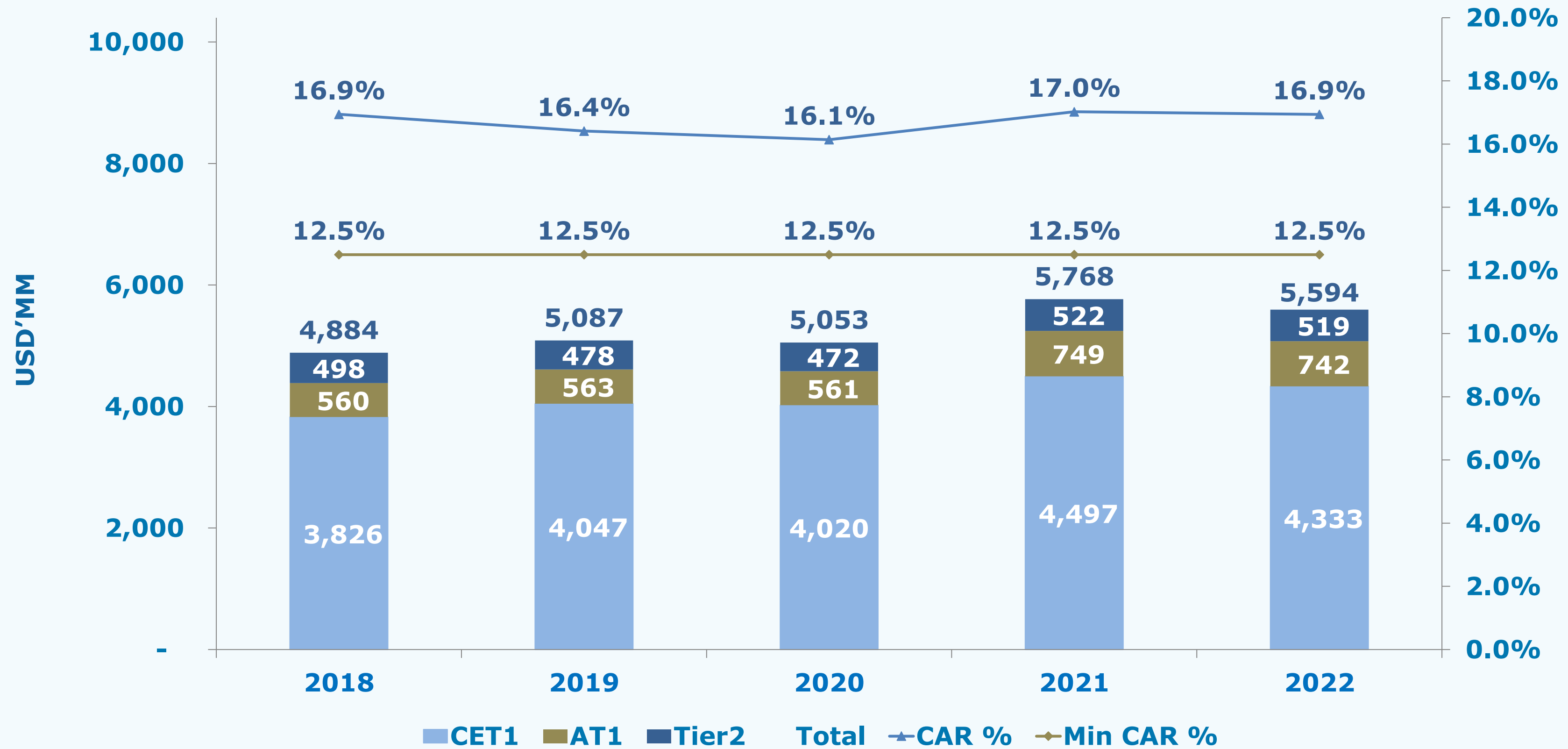
Robust ECL Cover

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



Funding Diversification

CAPITAL MIX STRATEGY



Robust Capital base

KEY PERFORMANCE INDICATORS

Financial Indicators KPIs	Dec-21	Dec-22
Asset Quality Related KPIs :		
Gross NPL Ratio	2.4%	1.9%
SP Coverage Ratio	83.1%	84.5%
Liquidity Related KPIs :		
Group LCR	177.0%	229.3%
Group NSFR	118.1%	118.0%
Capital Related KPIs :		
Total Capital Adequacy Ratio	17.0%	16.9%
CET 1 Ratio	13.3%	13.1%
Tier 1 Ratio	15.5%	15.4%

KPIs Sustained

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