

21 May 2023

21 مايو 2023م

Sh. Khalifa bin Ebrahim Al-Khalifa
Chief Executive Officer
Bahrain Bourse
Po Box: 3203
Manama – Kingdom of Bahrain

السيد الفاضل / الشيخ خليفة بن ابراهيم آل خليفة المحترم
الرئيس التنفيذي
بورصة البحرين
ص.ب. 3203
المنامة – مملكة البحرين

Dear Shaikh Khalifa,

تحية طيبة وبعد ،

**Subject: Analyst/Investors Conference Transcript
for the Period Year Ended 31 March 2023 – Ahli
United Bank B.S.C. Bahrain (AUB)**

**الموضوع: محضر مؤتمر المحللين / المستثمرين للفترة المنتهية في
31 مارس 2023م للبنك الأهلي المتحد ش.م.ب. (البحرين)**

With reference to Article number 8-4-2 "Continuing Obligations in the Premier Market" of Bursa 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 2:00 PM local time on Tuesday, 16 May 2023.

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 2:00 بعد الظهر بالتوقيت المحلي يوم الثلاثاء الموافق 16 مايو 2023م.

Attached is the transcript of the Analyst/Investors Conference and the related presentation for the period ended 31 March 2023.

مرفق طيبة محضر مؤتمر المحللين / المستثمرين و استعراض المستثمرين للفترة المنتهية في 31 مارس 2023م.

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 - عامة - Public

هاتف : ١٧٥٨٥٨٥٨ (+٩٧٣)

فاكس : ١٧٥٨٠٥٦٩ (+٩٧٣)

info@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

"مركز مصرف تقليدي قطاع تجزئة من قبل مصرف البحرين المركزي"

**البنك الأهلي المتحد ش.م.ب - محضر مؤتمر المحللين/المستثمرين
المنعقد في يوم الثلاثاء بتاريخ 16 مايو 2023 في الساعة الثانية بعد الظهر بتوقيت البحرين**

المتحدثون من البنك الأهلي المتحد:

1. السيد / أحمد الخرجي، الرئيس التنفيذي للمجموعة
2. السيد / راجيف غوغيا، نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة - التمويل والاستراتيجية
3. السيد / أناند نارايانان، نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة - المخاطر والشؤون القانونية والامتثال (بالوكالة)
2. السيد / موهان سوبرامانيام، الرئيس المالي للمجموعة

المُحاور:

تشيرو غوش، نائب الرئيس، المؤسسات المالية، سيكو بنك

الحضور:

الاسم	المؤسسة
زهرة محفوظ	الصندوق العربي لتأمين أخطار الحرب (أورس)
غلاي إنسينسيو	S&P Global
راهول تشوبي	أوهايو كوم
سوليپورام پوروشوتام ريدي	SPGMI
سوراج روي	ZX COM
ريم الباري	سيكو بنك البحرين
سيرام مادالي	S&P Global Market Intelligence
فاطمة الشكر	سيكو بنك البحرين
محمد الخياط	المصرف الخليجي التجاري
صادق الشيخ	بنك السلام

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

المشغل: السيدات والسادة، شكراً على مشاركتكم معنا ونرحب بكم في مؤتمر البنك الأهلي المتحد حول نتائجه المالية للربع الأول من عام 2023م.

والآن أتقل لمضيفكم اليوم، السيد تشيرو غوش، تفضل سيدي.

تشيرو غوش: السيدات والسادة، تحية طيبة. معكم تشيرو غوش من سيكو بنك، وأود أن أرحب بكم جميعاً في مؤتمر مجموعة البنك الأهلي المتحد لاستعراض النتائج المالية للربع الأول من عام 2023م. يسعدنا أن نستضيف فريق الإدارة العليا في مجموعة البنك الأهلي المتحد. معنا اليوم:

- السيد / أحمد الخرجي، الرئيس التنفيذي للمجموعة
- السيد / راجيف غوغيا، نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة - التمويل والاستراتيجية
- السيد / أناند نارايانان، نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة - المخاطر والشؤون القانونية والامتثال (بالوكالة)
- السيد / موهان سوبرامانيام، الرئيس المالي للمجموعة

والآن، وقد استلتم العرض التقديمي لمجموعة البنك الأهلي والنشرة التفصيلية للقوائم المالية للربع الأول من عام 2023م، والتي تم رفعها 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 خلال هذا المؤتمر، مع رجاء الاقتصار على سؤال واحد في كل مرة لتفادي السهو في الرد على أي سؤال.

ودون مزيد من التأخير، أنقل الميكروفون للسيد أحمد الخرجي للبدء في المؤتمر الآن. شكراً لكم.

أحمد الخرجي: بالنيابة عن البنك الأهلي المتحد، يسعدني أنا أحمد الخرجي أن أرحب بكم جميعاً في مؤتمر البنك للمستثمرين، والذي سنستعرض فيه النتائج الموحدة لمجموعة البنك الأهلي المتحد عن الفترة المنتهية بتاريخ 31 مارس 2023م.

بداية، أشرف بانضمامي لمجموعة البنك الأهلي المتحد في منصب الرئيس التنفيذي للمجموعة. لقد وفرت صفقة الاستحواذ على البنك الأهلي المتحد من قبل بيت التمويل

الكويتي ش.م.ك.ع (بيتك) الإطار الذي سننطلق منه لإنشاء كيان مصرفي رائد في مجال الخدمات المتوافقة مع الشريعة الإسلامية على مستوى المنطقة والعالم، وستشكل نقطة الانطلاق لتحقيق المزيد من تطلعات المساهمين نحو النجاح والتقدم.

مع بدء المرحلة التالية من رحلة دمج عمليات البنك الأهلي المتحد وبيت التمويل الكويتي، فإن البنك الأهلي المتحد مقبل على الكثير من التغييرات بهدف تحويل أصوله والتزاماته إلى منتجات متوافقة مع الشريعة الإسلامية، ليصبح بعدها مصرفاً إسلامياً مرخصاً بالكامل.

خلال الربع الأول من هذا العام، واصل البنك الأهلي المتحد نموه القوي في مستويات الأرباح. ولإطلاعكم على نتائج البنك للربع الأول من عام 2023، فقد قمنا برفع العرض التقديمي الخاص بالمستثمرين.

كما يعلم الحضور الأفاضل، فإن البنك الأهلي المتحد ش.م.ب، كجزء من المجموعة المصرفية الإقليمية بيت التمويل الكويتي، يقدم 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، بالإضافة للمملكة المتحدة.

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

على الرغم من الظروف الاقتصادية المتغيرة وغير الواضحة، والضغوط التضخمية حول العالم، والتقلبات في أسواق المال، فقد أظهر الأداء الذي حققه البنك الأهلي المتحد خلال الربع الأول من عام 2023 متانة البنك وقدرته على تحقيق أرباح مستدامة لمساهميته، وذلك بفضل نموذج أعماله الذي يتميز بالتنوع والإدارة السليمة، والذي أتاح له كذلك الحفاظ على مؤشرات قوية لجودة الأصول والرقابة على النفقات.

سنستعرض هذا بالتفصيل في الصفحات اللاحقة.

استطاع البنك تحقيق النتائج الرئيسية التالية لأدائه خلال الربع الأول من عام 2023:

أعلن البنك الأهلي المتحد ش.م.ب عن تحقيق أرباح صافية عائدة لمساهمي المجموعة - بعد استثناء الحقوق غير المسيطرة- بلغت 200.4 مليون دولار أمريكي للربع الأول من عام 2023، بارتفاع قدره 17.2% مقارنة بأرباح نفس الفترة من العام 2022، والتي بلغت 170.9 مليون دولار أمريكي مدفوعة بالارتفاع في صافي دخل الفوائد ودخل الرسوم والاستثمارات ومصادر الدخل الأخرى. وقد منح الاستحواذ على قسم الخدمات المصرفية للأفراد في سيتي بنك البحرين خلال شهر ديسمبر 2022 قوة إضافية للبنك الأهلي المتحد في قطاعات التجزئة الأكثر الربحية وقطاع الخدمات المصرفية المتميزة، كما مكنه من تعزيز حصته السوقية بشكل كبير في قطاع بطاقات الائتمان في البحرين، وساهم في رفع صافي الربح بعد الضريبة خلال الربع الأول من عام 2023 بمستوى فاق توقعاتنا بعض الشيء.

وكان الأداء التشغيلي الأساسي قوياً خلال الربع الأول من عام 2023، حيث بلغ صافي دخل الفوائد 236.9 مليون دولار أمريكي (الربع الأول من 2022: 212.1 مليون دولار أمريكي، بزيادة 11.7%)، وذلك بفضل الزيادة في هامش صافي الفوائد.

ووصل إجمالي الدخل التشغيلي إلى 355.6 مليون دولار أمريكي خلال الربع الأول من عام 2023 (الربع الأول من 2022: 310.7 مليون دولار أمريكي، بزيادة 14.5%).

كما ارتفعت الرسوم والعمولات بنسبة 18.3%، الأمر الذي يعزى للتحسن في وتيرة النشاط الاقتصادي، تحديداً في محفظة الخدمات المصرفية للأفراد في سيتي بنك.

كما ارتفع دخل الاستثمارات ومصادر الدخل الأخرى بمعدل 36.2% مدفوعاً بالارتفاع في ربحية الشركات الزميلة ودخل البيع من محفظة السندات.

وارتفعت المصروفات التشغيلية بحوالي 13.8%، وذلك نظراً لنمو الأعمال والتكاليف المصاحبة له، بما في ذلك تكاليف قطاع خدمات الأفراد في سيتي بنك، والتي لم تكن مشمولة في البيانات المالية للمجموعة في الربع الأول من 2022.

وبلغ كل من العائد الأساسي والمخفض للسهم خلال الربع الأول من عام 2023 مبلغ 1.8 سنت أمريكي، (مقابل 1.5 سنت أمريكي خلال الربع الأول من عام 2022).

وسجل العائد على متوسط حقوق المساهمين معدلاً استثنائياً بلغ 18.4% خلال الربع الأول من عام 2023 (الربع الأول من 2022: 15.1%). أما العائد على متوسط الأصول فقد ارتفع إلى 2.1% خلال الربع الأول من عام 2023، مقارنة بـ 1.7% في الفترة نفسها من العام السابق.

وسجلت المجموعة نسبة تكاليف إلى إجمالي الدخل بلغت 27.9% خلال الربع الأول من عام 2023 (الربع الأول من 2022: 28.1%)، ويرجع الفضل في ذلك إلى التركيز المستمر والفاعل على تحسين الكفاءة التشغيلية للبنك عبر أتمتة ورقمنة خدماته وعملياته ضمن استراتيجية المجموعة للتحويل.

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

سجلت الموجودات الإجمالية للمجموعة انخفاضاً بنسبة 3.9% كما في 31 مارس 2023، لتبلغ 39.9 مليار دولار أمريكي (31 ديسمبر 2022: 41.6 مليار دولار أمريكي)، ويرجع ذلك بشكل رئيسي لانخفاض قيمة الجنيه المصري والدينار الكويتي. أما بالنظر إلى الموجودات الإجمالية بشكل محايد عن أسعار الصرف، فقد سجلت انخفاضاً بنسبة 2.3%.

1) ارتفعت ودائع العملاء لتبلغ 24.8 مليار دولار أمريكي كما في 31 مارس 2023، مقارنة بـ 24.4 مليار دولار أمريكي كما في شهر ديسمبر 2022، بزيادة بلغت 0.4 مليار دولار أمريكي، أي بنسبة 1.5%.

أما بشكل محايد عن أسعار الصرف، فقد ارتفعت ودائع العملاء بمقدار 0.9 مليار دولار أمريكي، بنسبة 3.9% عن العام 2022.

(2) بلغ حجم محفظة القروض حوالي 20.7 مليار دولار أمريكي، مع 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 انخفاضاً طفيفاً بمقدار 0.1 مليار دولار أمريكي، أي بنسبة 0.4% مقارنة بالعام 2022.

(3) وفي إطار المنهجية المتوازنة للميزانية العمومية وإدارة السيولة، فقد استقرت الاستثمارات المحتفظ بها لغير أغراض المتاجرة عند حوالي 9.4 مليار دولار أمريكي (31 ديسمبر 2022: 9.9 مليار دولار أمريكي).

وحافظت المجموعة على مؤشرات قوية لجودة الأصول خلال الربع الأول من عام 2023، حيث بلغت نسبة إجمالي القروض غير المنتظمة (المرحلة الثالثة) 1.9%، مستقرة عند نفس النسبة التي كانت عليها في 31 ديسمبر 2023. كما حافظت المجموعة على نسبة تغطية عالية من مخصصات المرحلة الثالثة المحددة المرصودة تجاه هذه الأصول، بلغت 85.0% (31 ديسمبر 2022: 84.5%)، وهي نسبة تغطية متحوطة ومحتسبة على أساس المخصصات النقدية التي تم تجنبها تجاه أية مخاطر محتملة لهذه الأصول وبمعزل عن الضمانات العينية الكبيرة من الرهونات العقارية والأوراق المالية المرهونة كبدائل إضافية لاستيفاء سداد تلك الديون. واستقرت مخصصات المرحلتين الأولى والثانية للخسارة الائتمانية المتوقعة للقروض المنتظمة عند 1.0% و 12.9% كما في 31 مارس 2023، وهي نسبة متحفظة للغاية كذلك على مستوى المنطقة.

عمل البنك خلال الربع الأول من عام 2023 على تنويع وتدعيم قاعدته التمويلية:

بلغت ودائع العملاء 24.7 مليار دولار أمريكي كما في 31 مارس 2023 (31 ديسمبر 2022: 24.4 مليار دولار أمريكي)، وبلغت ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير 8.1 مليار دولار أمريكي كما في 31 مارس 2023. وبالتالي بلغت نسبة أرصدة هذه الحسابات إلى إجمالي ودائع العملاء 32.7% كما في 31 مارس 2023 (مقابل 32.2% كما في 31 ديسمبر 2022)، ويعود ذلك بشكل رئيسي لزيادة الإقبال على الودائع القابلة للاستدعاء من قبل العملاء من الأفراد والشركات.

حقق البنك الأهلي المتحد نسبة كفاية رأسمالية قوية بلغت 17.0%، مقارنة مع نسبة الحد الأدنى المشتركة رقابياً وهي 14.0%، حيث بلغ إجمالي رأس المال التنظيمي 5.4 مليار دولار أمريكي. بلغت نسبة صافي التمويل المستقر 124.4%، بينما بلغت نسبة تغطية السيولة 344.1%، وما زالت معدلات السيولة بشكل عام تفوق بكثير المعدلات المفروضة من قبل مصرف البحرين المركزي والبالغة 100%.

تبرز هذه النتائج متانة واستدامة المركز المالي لمجموعة البنك الأهلي، وتوسع وتنوع قاعدة أعمالها الكبيرة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، بالإضافة للمملكة المتحدة.

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

شكراً للسيد أحمد الخرجي. سننتظر بضع دقائق حتى تبدأ الأسئلة بالوصول.

تشيرو غوش:

(س 1): الأسئلة الأولى وردتنا من السيدة ريم البري، سيكو بنك. ما هي الاحتياطات التي يتخذها البنك تحسباً لانخفاض المتوقع في أسعار الفائدة بنهاية هذه السنة؟ بالنظر للمحفظة الحالية، هل تتوقعون انخفاضاً حاداً في هامش صافي الفوائد؟ ما هي الشركة التابعة/الزميلة التي أخذت أفضل الاحتياطات تحسباً لانخفاض أسعار الفائدة؟

تشيرو غوش:

إذا نظرت إلى نتائج البنك خلال الربع الأول، يمكنك ملاحظة أن هامش صافي الفوائد ارتفع بحوالي 40 نقطة أساس، وهو يبلغ الآن 2.5% مقارنة بـ 2.1% في العام الفائت.

راجيف غوغيا:

تتوقع أن يشهد هامش صافي الفوائد ارتفاعاً تدريجياً خلال الأشهر القليلة المقبلة. إلا أنه لا بد من التنويه إلى أن هناك فارقاً زمنياً في تسعير ودائع العملاء، حيث أن القروض تتم إعادة تسعيرها على الفور، بينما تتم إعادة تسعير ودائع العملاء لاحقاً في تواريخ إعادة التسعير. لذلك فقد تراجع الارتفاع في هامش صافي الفوائد، إلا أنني لا أتوقع أن ينتج عن ذلك أي تأثير سلبي حقيقي على هامش صافي الفوائد بنهاية هذا العام.

تشيرو غوش:

(س 2) سؤال ورد من ريم البري، سيكو بنك.

لاحظنا شطباً في قيمة الموجودات يعادل 50 مليون دولار أمريكي خلال هذا الربع. هل يمكنك إلقاء بعض الضوء على القطاعات والمناطق التي شملتها عمليات الشطب؟ كيف ترى جودة الأصول إجمالاً، وخصوصاً في قطاع المؤسسات الناشئة والشركات المتوسطة في ظل البيئة الحالية التي تشهد ارتفاعاً في أسعار الفائدة؟

أناند نارايانان:

بخصوص عمليات الشطب، فقد شهدتها قطاعات مختلفة، حيث شملت هذه العمليات قطاعات المتاجرة، والتصنيع، والزراعة، والإنشاء، والخدمات.

أما بخصوص المؤسسات الناشئة والشركات، فهناك بالتأكيد تأثير واضح بفعل ارتفاع أسعار الفائدة، وتوقع ازدياد الضغط بعض الشيء على هذا القطاع من حيث القدرة على الوفاء بالديون. أشير هنا إلى أن البنك الأهلي المتحد ليس له تعرض كبير للمخاطر من الشركات الناشئة، لذا فمن غير المتوقع أن يكون هناك تأثير جوهري لهذا على دفتر قروض البنك.

تشيرو غوش:

(س 3) سؤال ورد من ريم البري، سيكو بنك.

تقلص دفتر القروض لدى البنك بنسبة 2.5% خلال هذا الربع. ما هي القطاعات والمناطق التي ساهمت في ذلك؟ كيف ترى الأداء المستقبلي للقروض في أسواق البحرين والكويت ومصر؟

راجيف غوغيا:

سأجيب على الشطر الأول من السؤال بخصوص الانكماش في دفتر القروض، بينما سيحجب السيد أحمد الخرجي على الشطر الثاني من السؤال.

كما ذكر السيد أحمد الخرجي في كلمته الافتتاحية، فقد شهد الجنيه المصري انخفاضاً كبيراً في قيمته خلال الربع الأول من عام 2023، الأمر الذي أدى لانخفاض دفتر القروض بحوالي 500 مليون دولار أمريكي. أما بالنظر بشكل محايد عن أسعار الصرف، فإن التباين في حجم دفتر القروض لا يتعدى 100 مليون دولار أمريكي فقط، ويرجع ذلك أساساً إلى عمليات السداد خلال الربع الأول من عام 2023.

أحمد الخرجي:

كما ذكر زميلي راجيف، فعند تحييد الآثار المترتبة عن تذبذبات أسعار الصرف، فإن الانخفاض الذي شهدناه لا يتعدى 100 مليون دولار أمريكي، الأمر الذي لا نرى فيه مصدر قلق لنا، حيث أن لدينا برنامج أعمال يعد بالكثير من التطورات. كما أنه نظراً لظروف السوق وحالة عدم اليقين والضغوط التضخمية الحالية، فإننا نتعامل بانتقائية كبيرة فيما يخص أنشطة الإقراض. ومن جهة أخرى، فنحن نتوقع أن نشهد نمواً في محفظة القروض بحلول الربع الثاني أو الثالث، ولكن على نطاق محدود جداً.

تشيرو غوش:

(س 4) سؤال ورد من فاطمة الشكر، سيكو بنك.

هل يمكنك أن توضح لنا الهيكل الحالي للشركة؟ ما هو الوضع الحالي للبنك الأهلي المتحد - الكويت والبنك الأهلي المتحد - البحرين والكيانات التابعة الأخرى؟ ما هي خطة العمل لهذه الكيانات؟ أي منها معروض للبيع، وأي منها سيتحول إلى بنك رقمي، وأي منها سيستمر في العمل بشكل مستقل؟

أحمد الخرجي:

بالتأكيد. بخصوص سؤالك، أود التأكيد على أنه لا يوجد حتى الآن تغيير في هيكلية المجموعة. التغيير الوحيد الذي طرأ هو في الملكية القانونية للبنك الأهلي المتحد، حيث تعود ملكيته الآن بالكامل لبيت التمويل الكويتي، ما يعني أننا الآن مجموعة مملوكة لمساهم واحد. أما فيما يتعلق بخططنا للبنك الأهلي المتحد - الكويت وبيت التمويل الكويتي - البحرين، فليست هناك معلومات معلنة حتى الآن وسيتم الإفصاح عن أي تطورات أولاً بأول حسب الإجراءات المتبعة في البورصة.

تشيرو غوش:

(س 5) سؤال ورد من فاطمة الشكر، سيكو بنك.

هل لك أن تطلعنا على تطورات التعاون بينكم وبين بيت التمويل الكويتي - البحرين وسيتي بنك - البحرين؟

تشيرو غوش:

أعتقد أنه تمت الإجابة على هذا السؤال في معرض الإجابة على السؤال السابق.

تشيرو غوش:

لا توجد أسئلة أخرى. سننتظر لبضع دقائق 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 الأول من عام 2023، وسأسلم الزمام الآن للسيد أحمد الخرجي لإبداء أية ملاحظات ختامية.

أحمد الخرجي:

لكم مني خالص الشكر على منحنا بعضاً من وقتكم اليوم لمشاركتنا في هذا البث الخاص بمؤتمر المحللين والمستثمرين. كما أوجه شكري لأعضاء مجلس الإدارة وموظفي البنك الأهلي المتحد على تفانيهم وجهودهم التي تكلفت بهذا الأداء القوي في الربع الأول من السنة.

- ختام البث المباشر عبر الإنترنت -

Ahli United Bank B.S.C Investor/ Analyst Webcast Transcript
Tuesday, 16 May 2023, 2.00 PM Bahrain Time

Speakers from Ahli United Bank:

1. Ahmed AlKharji – Group CEO
2. Rajeev Gogia, Deputy Group CEO – Finance & Strategy
3. Anand Narayanan, Deputy Group CEO – Risk, Legal & Compliance (Acting)
4. Mohan Subramaniam, Group Head of Finance

Moderator:

Chiro Ghosh, Vice President, Financial Institutions, SICO Bank

List of attendees:

Organization	Name
AWRIS	Zahra Mahfoodh
S&P Global	Glady Inocencio
Ohiocom	Rahul Chobe
SPGMI	Solipuram Purushottam Reddy
ZX COM	Suraj Roy
SICO Bank	Reem Albarri
S&P Global Market Intelligence	Sriram Maddali
SICO Bank	Fatema Alshakar
Khaleeji Commercial Bank	Mohamed Alkhayyat
Alsalam bank	Sadeq Alshaikh

- **WEBCAST TRANSCRIPT STARTS** -

Operator: Thank you all for standing by, ladies and gentlemen, and welcome to today's AUB Q1/2023 Conference Call.

I would now like to hand the call over to your speaker, 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 Q1/2023 results conference call. It is my pleasure to host AUB Group's Senior Management today. We have here with us:

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

By now, you should have received the Company's presentation and earnings release and detailed financials for Q1/2023, 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 any question.

Now without any further delay I will hand over the call to Ahmed AlKharji to commence the conference Call. Thank you.

Ahmed AlKharji:

I, Ahmed AlKharji, 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 31 March 2023.

It is my honour to join AUB Group as the Group CEO. The acquisition of AUB by Kuwait Finance House K.S.C.P. (KFH) has laid the foundation for the

creation of a leading Shari'a compliant bank in the regional and global banking space and provided a very solid platform for achieving the aspirations of its combined shareholders.

As we begin the next phase of our journey in the union between AUB and KFH, there is a flurry of activities in AUB to accomplish conversion of assets and liabilities in to Shari'a compliant products and enable the bank to become a fully licensed Islamic Bank.

During Q1/2023, AUB continued its trajectory of solid profit growth. In order to take you through AUB's Q1 2023 results, we have uploaded an investor presentation.

As you know, Ahli United Bank B.S.C (AUB) as part of a pan-regional banking Group, Kuwait Finance House, offering 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 the key international rating agencies which reflect its solid capital, profitability, and liquidity profile of the bank.

Against the challenging backdrop of evolving and uncertain market conditions and overall market volatility coupled with inflationary pressures, AUB's performance in Q1/2023 demonstrates its resilience and ability to deliver sustainable earnings on a consistent basis through its diversified well managed business model while maintaining solid asset quality parameters and tight cost discipline.

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

The salient features of the Bank's performance during Q1/2023 are:

AUB reported a net profit attributable to its equity shareholders of US\$ 200.4 million for Q1/2023, which represents a 17.2% increase over the Q1/2022 reported profit of US\$ 170.9 million driven by an increase in the contribution of net interest income as well as fees income and investment & other income.

Further, the Citibank's Consumer Banking business in Bahrain that was acquired during December 2022 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 and has contributed to the Q1/2023 NPAT slightly above our expectation.

The operating performance during the period was strong with Net interest income for Q1/2023 was higher by 11.7% amounting to US\$ 236.9 million compared to US\$ 212.1 million in Q1/2022 primarily achieved through an increase in net interest margins.

Total operating income for the Q1/2023 was higher by 14.5% amounting to US\$ 355.6 million compared to US\$ 310.7 million in Q1/2022.

Fees and Commissions were higher by +18.3% due to improved business activities mainly in retail portfolio acquired from the Citibank.

Investment & other income was higher by 36.2% because of higher profit contribution from associates and gain on sale of bond portfolio.

Operating costs were up by c. 13.8% because of business growth related costs including costs of Citibank consumer business which were not part of AUB's Q1 2022 financials.

Basic and Diluted Earnings per Share in Q1/2023 is US 1.8 cents, as compared to US 1.5 cents in Q1/2022.

Return on Average Equity for Q1/2023 increased to a very attractive level of 18.4% compared to 15.1% in Q1/2022 and Return on Average Assets increased to 2.1% for Q1/2023 compared to 1.7% in Q1/2022.

The cost to income ratio for Q1/2023 was at 27.9% compared to 28.1% in Q1/2022 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.

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

AUB Group's total assets decreased by 3.9% to US\$ 39.9 billion as at 31 March 2023 compared to US\$ 41.6 billion as at 31 December 2022 mainly on account of the devaluation of Egyptian Pound and Kuwaiti Dinar. On a FX neutral basis, total assets decreased by 2.3%.

1) Customer deposits increased to US\$ 24.8 billion as of 31 March 2023 as compared to US\$ 24.4 billion as of December 2022, grew by US\$ 0.4 billion, +1.5%.

On FX neutral basis, the customer deposits grew by US\$ 0.9 billion +3.9% over 2022.

2) The loans and advances portfolio were at c. US\$ 20.7 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 and advances were marginally low by US\$ 0.1 billion -0.4% over 2022.

- 3) As part of the prudent balance sheet structure and liquidity management, the non-trading investments portfolio was maintained at US\$ 9.4 billion (31 December 2022: US\$ 9.9 billion).

The Group maintained solid asset quality in Q1/2023 with a gross non-performing loan (Stage 3) ratio of 1.9% which was same as at 31 December 2022. The provision coverage ratio for Stage 3 loans was set at an extremely conservative level of 85.0% (31 December 2022: 84.5%) 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 stood at 1.0% and 12.9% as at 31 March 2023 which is also highly conservative compared to the regional benchmark.

The funding base during Q1/2023 was further diversified and elongated:

Customer deposits were at US\$ 24.7 billion as of 31 March 2023 compared to US\$ 24.4 billion as of 31 December 2022, with Current and Saving Accounts (CASA) balance of US\$ 8.1 billion as on 31 March 2023. Overall, CASA pool as a percentage of customers' deposits was 32.7% as of 31 March 2023 compared to 32.2% on 31 December 2022 mainly due to the higher call deposits by retail and corporate customers.

AUB reported a solid total capital adequacy ratio of 17.0% as compared to the regulatory minimum capital ratio of 14.0% with a total regulatory capital of US\$ 5.4 billion.

NSFR was at 124.4% & LCR at 344.1%. 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, MENA region and the UK.

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

Chiro Ghosh:

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

Chiro Ghosh:

(Q1) First few questions from Reem AlBarri, SICO Bank

How is the bank placed for a drop-in interest rate expected towards the end of the year? As per the current portfolio, do you expect a sharp NIM compression? Which subsidiary/ associates are best placed for a drop in interest rates?

Rajeev Gogia:

If you look at our Q1 results, you'll recognize that our NIMs have increased by around 40 bps. It is now at 2.5%, compared to 2.1% last year.

We see our NIMs increasing gradually as we go along in the next few months. However, I'd also like to caution that there is a time lag in terms of customer deposits getting repriced as the loans get repriced immediately and the customer deposits get repriced later on the repricing dates. So, the increment in our NIMs has come down, but I don't see a material adverse impact coming on NIMs towards the end of the year.

Chiro Ghosh:

(Q2) Next question from Reem AlBarri, SICO Bank

We observed a 50mn of write-off in this quarter? Can you please shed some light on the sectors and regions which witnessed the write-offs? How are you seeing the overall asset quality, especially SMEs and mid-corporations in the current environment of high interest?

Anand Narayanan:

In terms of write-offs, the sectors were diversified. We saw write-offs in trading, manufacturing, agriculture, construction and services sectors.

In terms of SMEs and corporations, definitely there is an impact due to the current environment of high interest rates and we anticipate some stress in that segment in terms of the ability to service their debt. However, AUB doesn't have high exposure to SMEs so the impact on our loan book is not expected to be material.

Chiro Ghosh:

(Q3) Next question from Reem AlBarri, SICO Bank

The bank's lending book contracted by 2.5% in this quarter. Which sectors and regions contributed to it? How are you perceiving the loan pipeline for Bahrain, Kuwait and Egyptian market?

Rajeev Gogia:

I will answer the first part of the question which is the lending book contraction and Ahmed will answer the second part of the question.

If you look at the first part of the question which Ahmed has explained in the opening remark, that there was a significant devaluation in the Egyptian pound which took place during Q1/2023 so that is the reason you see that the book is down by almost US\$ 500 million if you look at it from foreign exchange (FX) neutral basis excluding the FX impact, the variance in the loan book size is only US\$ 100 million. Which is mainly due to few repayments during Q1/2023.

Ahmed AlKharji:

As Rajeev said if we neutralize the foreign exchange (FX) impact we are only down by US\$ 100 million which we are not so concerned about because we have a healthy pipeline. Further, due to market conditions, uncertainties, and inflationary pressure, we are being very selective in our lending activities. We expect to see growth in our loan portfolio by Q2/ Q3 but on a very selective basis.

Chiro Ghosh:

(Q4) Next question from Fatema Alshakar, SICO Bank

Can you please clarify for us the current structure of the company? What is the status of AUB Kuwait, AUB Bahrain and your other subsidiaries? What is the planned course of action of these entities? Which ones are up for sale, which ones would be turned into a digital bank and which one would continue to run independently?

Ahmed AlKharji:

Yes Fatema, regarding your question I'd like to confirm that as of now there is no change in the structure. What changed is only the legal ownership of AUB, the group is now 100% owned by KFH, so we are now a group owned by a single shareholder. However, with regards to the plans of AUB Kuwait and KFH Bahrain, those are currently not in public domain and will be communicated in due time through proper capital market disclosures in compliance with relevant rules.

Chiro Ghosh:

(Q5) Next question from Fatema Alshakar, SICO Bank

How should we see your synergies with KFH Bahrain as well as Citibank Bahrain?

Chiro Ghosh:

I believe this has already been answered along with the previous question.

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 Q1/2023 financial results and will now hand over to Ahmed AlKharji for any closing remarks.

Ahmed AlKharji:

I'd like to thank participants for allocating the time and coming and joining this webcast. And I would like also to thank the Board of AUB and the AUB team for their continuous support to be able to deliver such a strong performance for the first quarter.

- WEBCAST TRANSCRIPT ENDS -

FINANCIAL PERFORMANCE

PERIOD ENDED 31 March 2023

PRESENTATION TO INVESTORS AND ANALYSTS
16 May 2023

البنك الأهلي المتحد 
ahli united bank

AUB AT A GLANCE

As of 31 March 2023

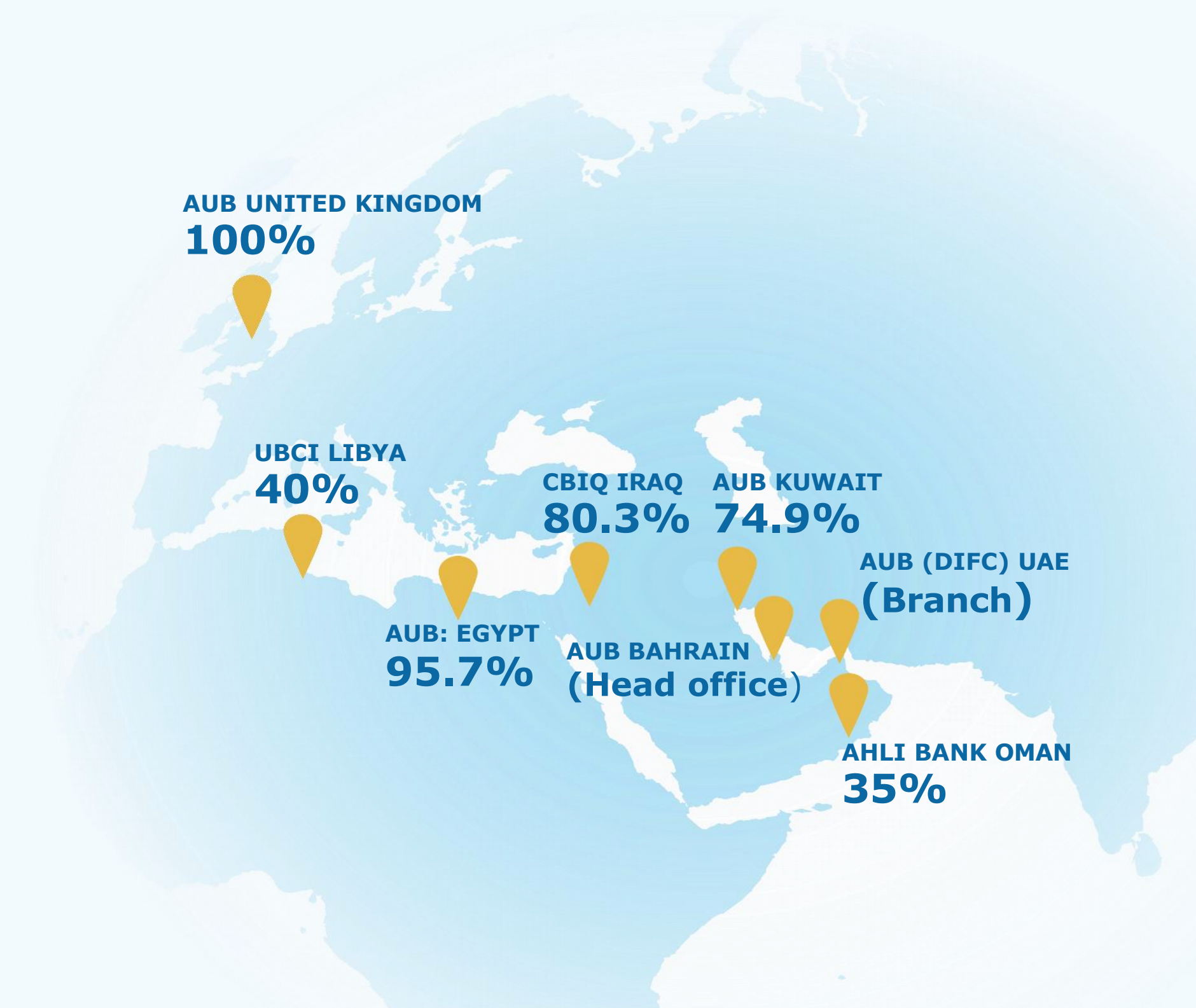
USD
39.9 bn
Total Assets

100%
Owned by
Kuwait Finance House
K.S.C.P. (KFH)

Stable/Positive credit ratings

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

Ownership in AUB Group Entities



A LEADING REGIONAL BANK

As of 31 March 2023

8

Countries

USD
33.1 bn

Total Deposits

USD
4.2 bn

Shareholders' Equity

158

Branches

USD
20.7 bn

Loans and Advances

11.1 bn

Issued and fully paid
ordinary shares

Q1 2023 PERFORMANCE

Key Highlights



Operating income
growth momentum



Lowest NPLs ratio with
solid SP cover



Robust Capital Base



Strong Liquidity matrix

KPIs

Net Profit

USD 200.4m

NPL

1.9%

CAR

17.0%

NSFR

124.4%

ROAE

18.4%

NPL Cover

85.0%

Cost to Income

27.9%

LCR

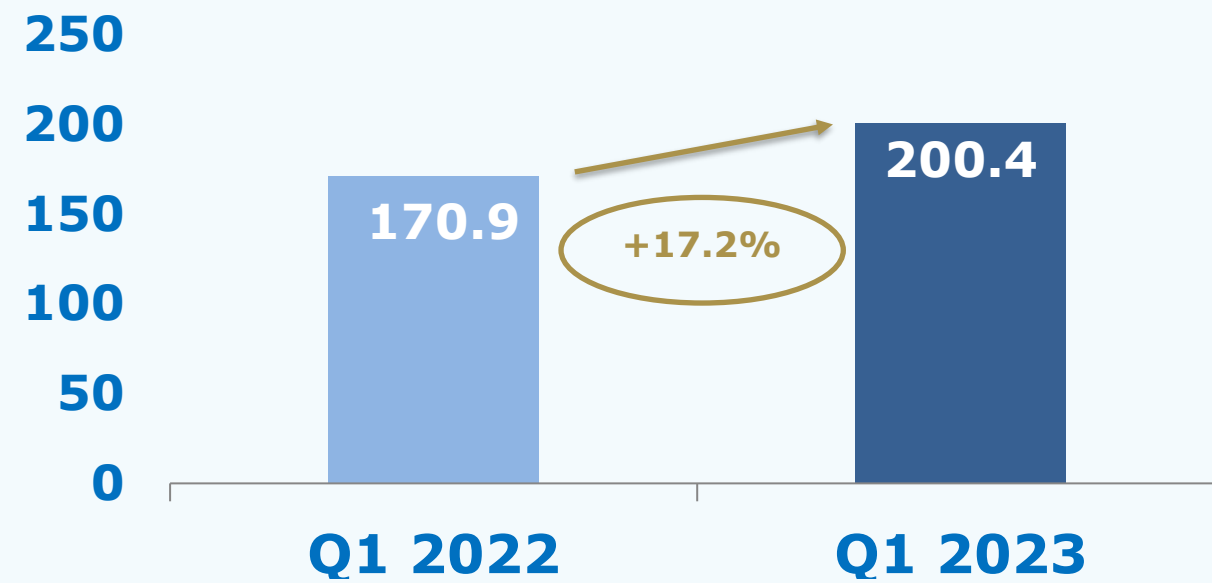
344.1%

Financial Performance

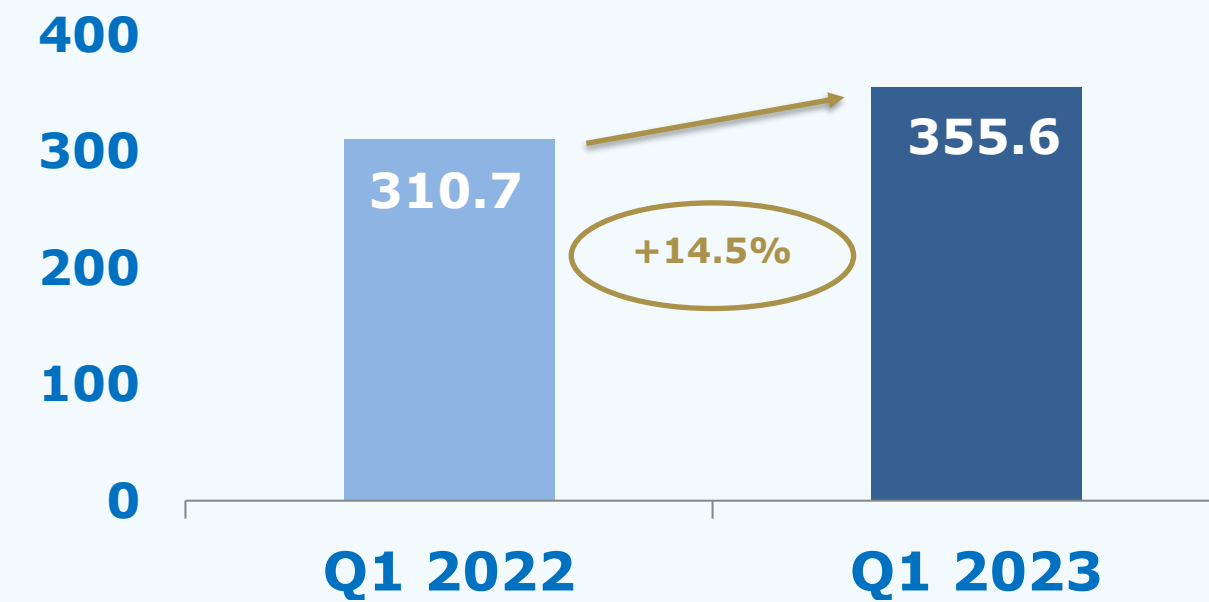
Period Ended 31 March 2023

FINANCIAL HIGHLIGHTS – Q1 2023

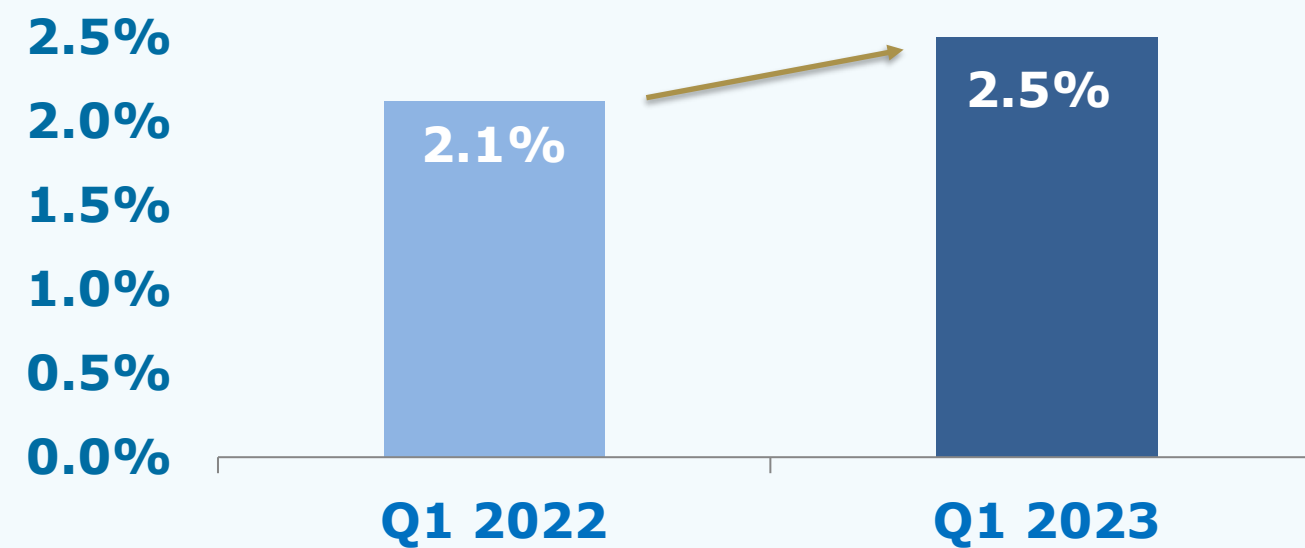
NPAT (US\$ MM)



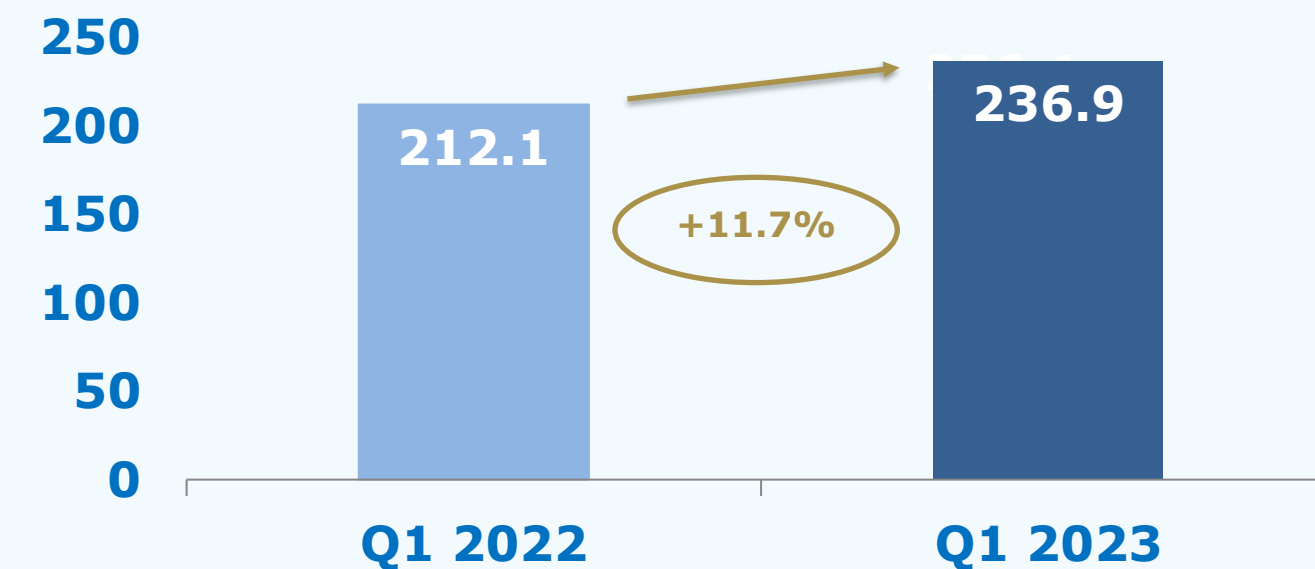
Operating Income (US\$ MM)



Net Interest Margin (NIM %)



Net Interest Income (US\$ MM)



High Core Income Growth

INCOME STATEMENT

US\$ MM	Q1 2022	Q1 2023	Var %
Net Interest Income	212.1	236.9	11.7%
Fees and Commissions	27.4	32.5	18.3%
Trading Income	10.1	3.2	(68.7%)
Investment and Other Income	61.0	83.1	36.2%
Operating Income	310.7	355.6	14.5%
Provision for Credit Losses	(33.6)	(28.6)	14.7%
Net Operating Income	277.1	327.0	18.0%
Operating Expenses	(87.2)	(99.2)	(13.8%)
Tax Expense & Zakat	(7.9)	(17.3)	(118.4%)
NPAT to Non-Controlling Interests	(11.0)	(10.0)	9.0%
NPAT to the Owners of the Bank	170.9	200.4	17.2%

NPAT Growth Momentum

KEY PERFORMANCE INDICATORS

Financial Indicators KPIs	Q1 2022	Q1 2023
Return on Average Equity (ROAE)	15.1%	18.4%
Return on Average Assets (ROAA)	1.7%	2.1%
C/I Ratio	28.1%	27.9%
EPS (US Cents) *	1.5	1.8

* EPS adjusted for bonus share issue of 10%

Improved KPIs

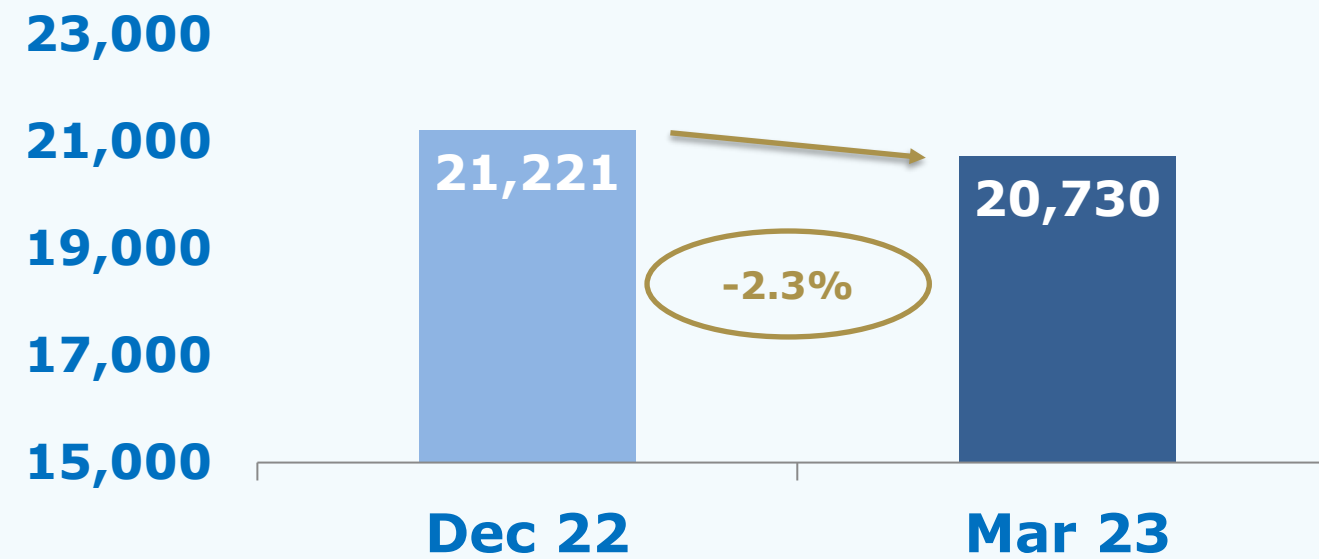
BALANCE SHEET HIGHLIGHTS

US\$ MM	Dec 22	Mar 23	Var %
Loans and Advances	21,221	20,730	(2.3%)
Non-Trading Investments	9,956	9,380	(5.8%)
Total Assets	41,561	39,935	(3.9%)
Deposits from Banks	4,077	3,003	(26.3%)
Borrowings Under Repos	4,360	3,650	(16.3%)
Customers' Deposits	24,393	24,764	1.5%
Term Borrowings	1,778	1,688	(5.1%)
Total Deposits	34,608	33,105	(4.3%)
Perpetual Tier 1 Capital Securities and Sukuk	1,000	1,000	-
Shareholders' Equity	4,376	4,191	(4.2%)

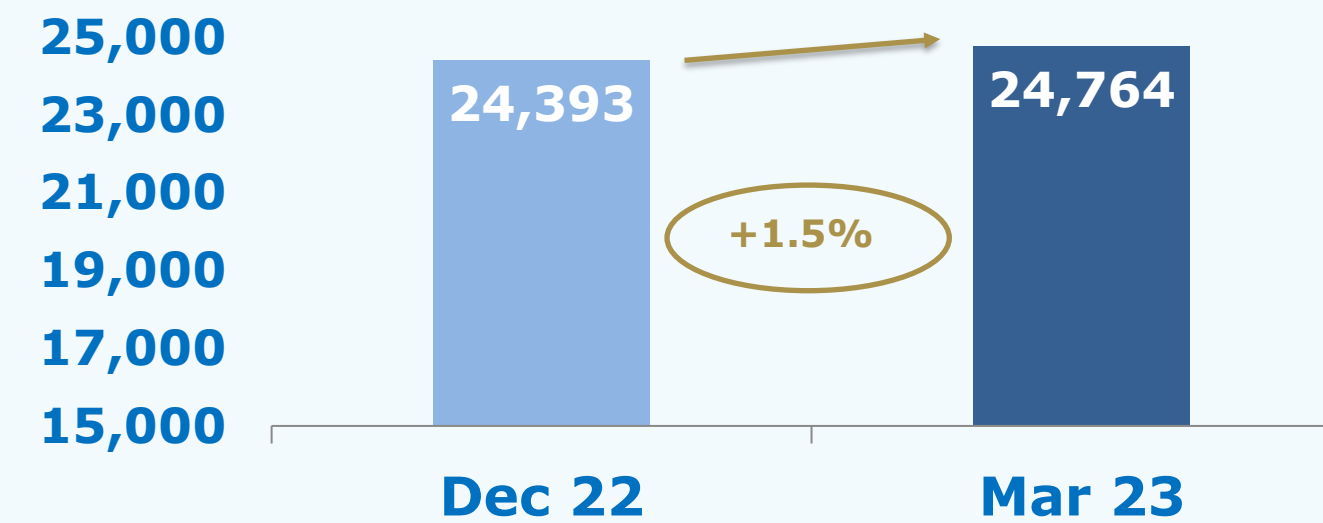
Diversification of Funding Base

BALANCE SHEET HIGHLIGHTS

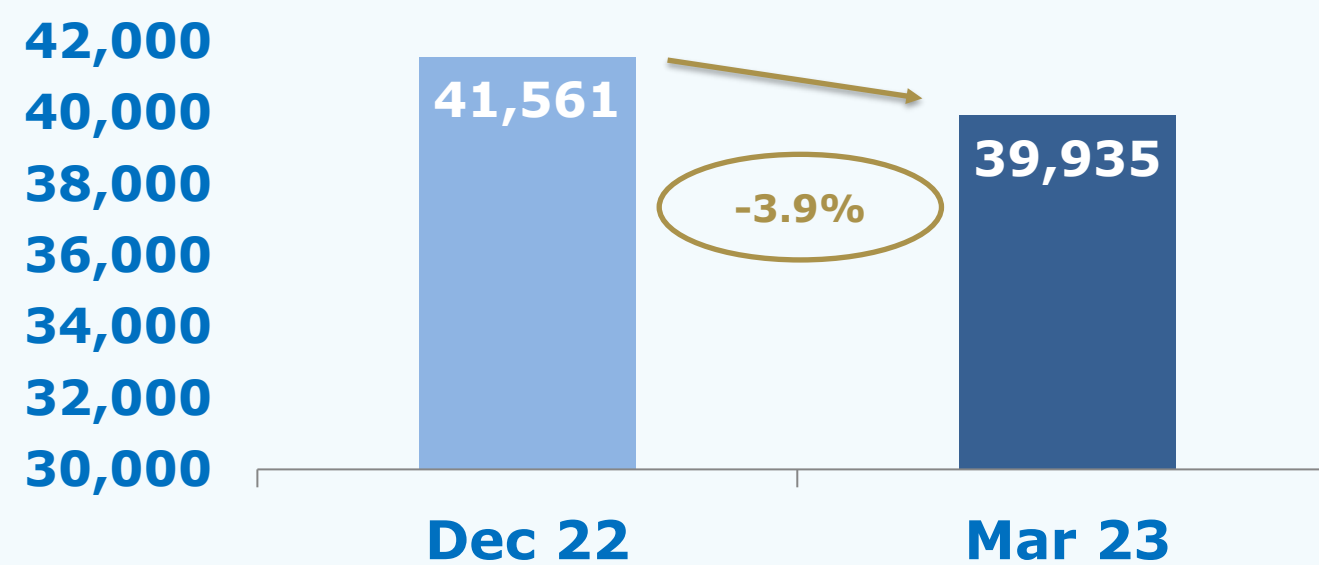
Loans & Advances (US\$ MM)



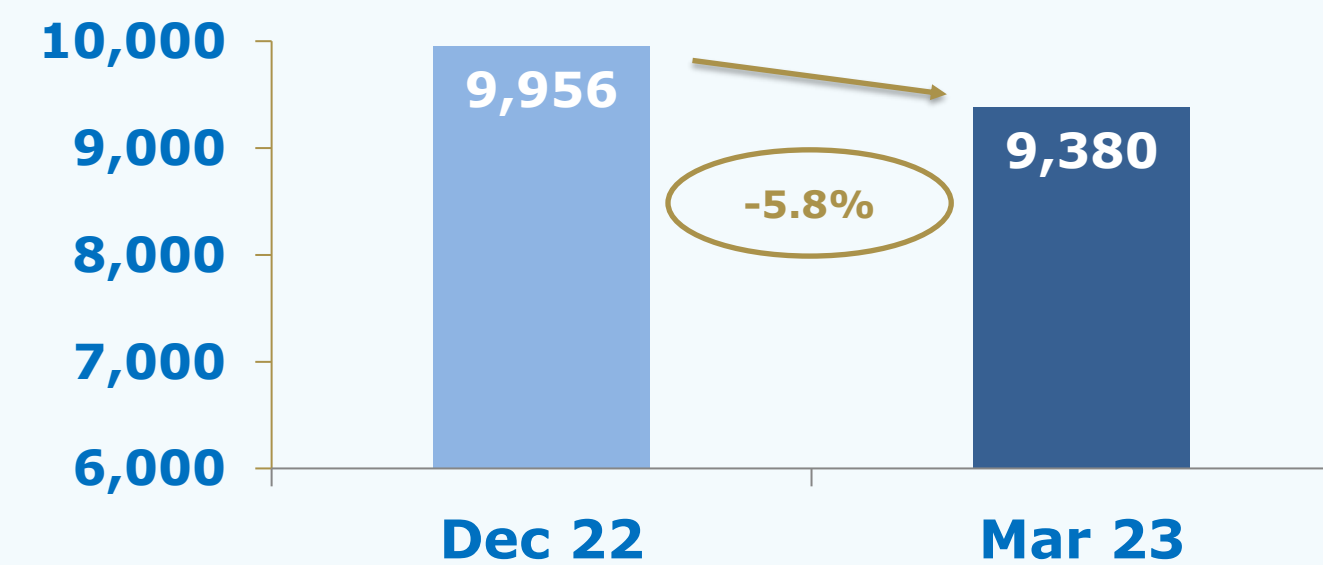
Customers' Deposits (US\$ MM)



Total Assets (US\$ MM)



Non-Trading Investments (US\$ MM)



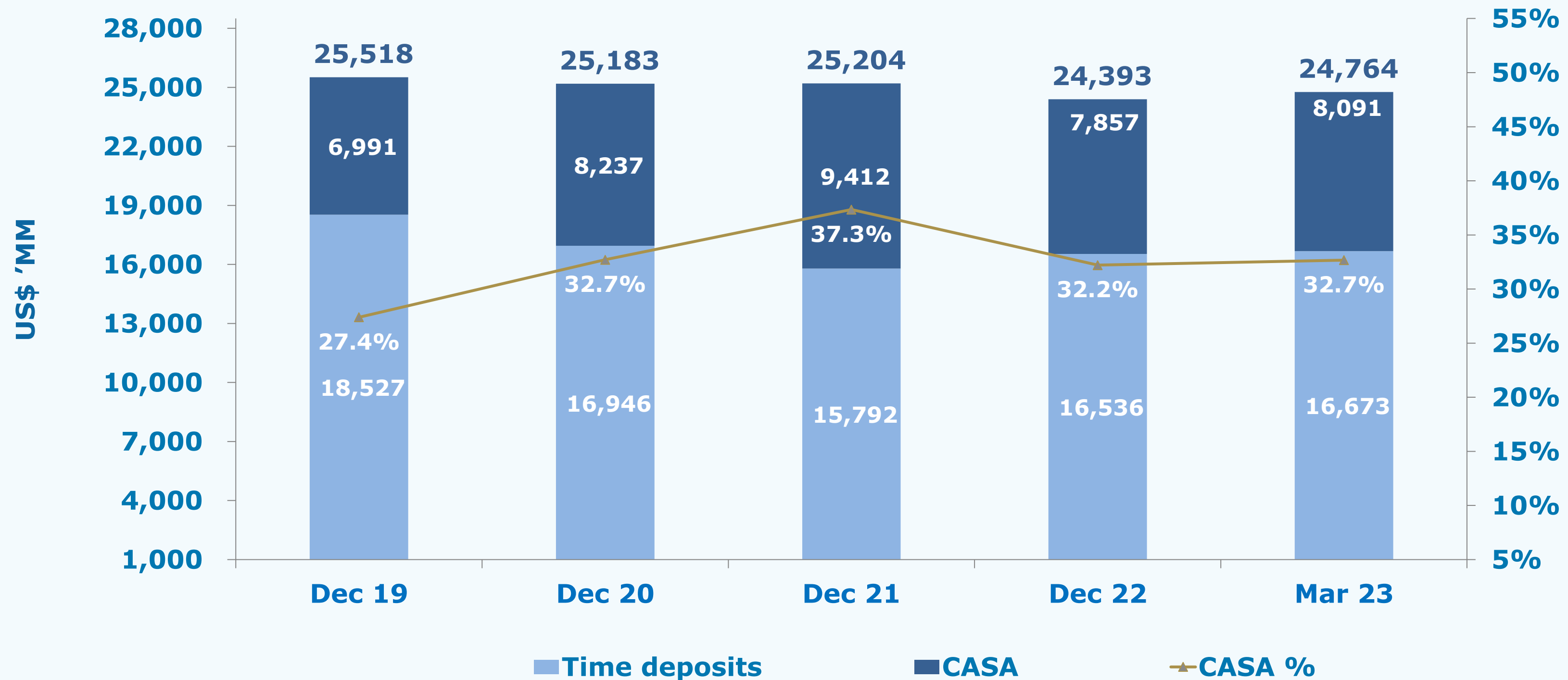
Prudent Balance Sheet Management

ECL COVERAGE

	Mar 23			
US\$ MM	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Gross Loans and Advances (a)	18,358	2,860	414	21,631
Less: ECL Allowances (b)	(182)	(368)	(352)	(902)
Net Loans and Advances (a)-(b)	18,176	2,492	62	20,730
Gross Loans Stage-wise Mix as %	84.9%	13.2%	1.9%	
Coverage %	1.0%	12.9%	85.0%	
Collaterals for Stage 3			735	
	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	

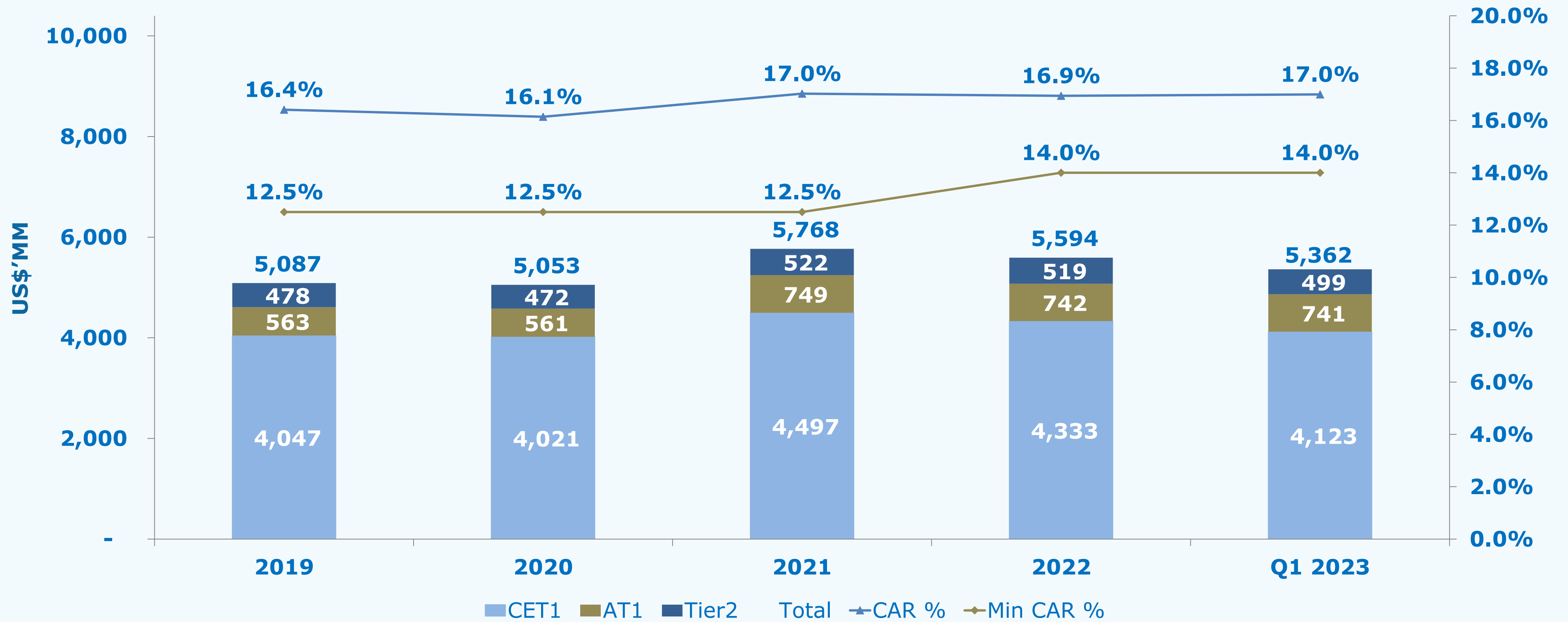
Robust ECL Cover

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



Funding Diversification

CAPITAL MIX STRATEGY



Robust Capital base

KEY PERFORMANCE INDICATORS

Financial Indicators KPIs	Dec-22	Mar-23
Asset Quality Related KPIs :		
Gross NPL Ratio	1.9%	1.9%
SP Coverage Ratio	84.5%	85.0%
Liquidity Related KPIs :		
Group LCR	229.3%	344.1%
Group NSFR	118.0%	124.4%
Capital Related KPIs :		
Total Capital Adequacy Ratio	16.9%	17.0%
CET 1 Ratio	13.1%	13.1%
Tier 1 Ratio	15.4%	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