

1 March 2022

1 مارس 2022م

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 Year Ended 31 December 2021 – Ahli  
United Bank B.S.C. Bahrain (AUB)**

**الموضوع: محضر مؤتمر المحللين \ المستثمرين للسنة المنتهية في  
31 ديسمبر 2021 م 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 2:30 PM local time on Wednesday, 23 February 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 الأربعاء الموافق 23 فبراير 2022.

Attached is the transcript of the Analyst/ Investors Conference and the related presentation for the year ended 31 December 2021.

مرفق طية محضر مؤتمر المحللين \ المستثمرين و استعراض المستثمرين للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021 م.

With kind regards,

وتفضلوا بقبول خالص التحية والتقدير.

Yours sincerely,

Sanjeev Bajjal  
Deputy Group Chief Executive Officer  
Finance & Strategic Development

سنجيف بايجال  
نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة  
المالية والتطوير الاستراتيجي

Encl: As above.

مرفقات

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

البنك الأهلي المتحد (ش.م.ب.)  
المكتب الرئيسي:  
صينى 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 King of Kingdom of Bahrain,  
Commercial Registration Number 46348  
"Licensed as a conventional retail bank by the CBB"

تأسس بموجب مرسوم ملكي من صاحب السمو ملك مملكة البحرين بضمان محدود،  
رقم السجل التجاري: ٤٦٣٤٨  
"مرخص كمصرف تقليدي قطاع زبنة من قبل مصرف البحرين المركزي"

## البنك الأهلي المتحد ش.م.ب

### محضر مؤتمر المحللين/المستثمرين حول نتائج السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م

المنعقد يوم الأربعاء الموافق ٢٣ فبراير ٢٠٢٢ في الساعة الثانية والنصف بعد الظهر بتوقيت البحرين

#### **المتحدثون من البنك الأهلي المتحد:**

١. السيد/ سانجيف بايجال، نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة - المالية والتطوير الاستراتيجي
٢. السيد/ كيث غيل، نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة - المخاطر و الشؤون القانونية و الإمتثال
٣. السيد/ سرينيفاسان راثينام، رئيس المالية للمجموعة
٤. السيد/ أناند نارايانان، رئيس إدارة مخاطر الائتمان و عمليات الائتمان للمجموعة

#### **المُحاور:**

تشيرو جوش، باحث أول - المؤسسات المالية، سيكو بنك

#### **الحضور:**

المؤسسة	الاسم
كوربورت فاينس انتر نشينل	علي الطريف
ADCB	حميد المحمود
Trowe Price	جوهانس لوفسترا اند
بنك ابوظبي التجاري	خالد المرزوقي
ADCB	زهراء محفوظ
سيكو بنك	وارونا كوماراج
بنك ABC	حمد الزيرة
مساهم	علي أكبر
بنك ABC	دانة العوضي
Adia	اندريا نانيني
بيت فخر العفارية ذ.م.م	أحمد فخر
East Capital	سانات ساجار
بنك السلام	صادق الشيخ
الكوميد	أحمد العلوي
مستشاري إدارة انتلورث	عمار رجب
بنك البحرين الوطني	محمد الحاكي
RTS	جون روي
سيكو بنك	سوسن علي
ذا فاميلي اوفيس	سريرام شرينيفاس
RTS	علي خان
مساهم	حسين تي
بنك البحرين الوطني	راسل بينيت

ايمري اكشاكماك	East Capital
جاناني فاماديفا	أرقام
ديباك بابو	البحرين الوطنية القابضة
نيخيل أورا	فرانكلين تمبلتون
مايكل بروني	سيبي
أندرياس ستيليانو	سيبي
بشاير ضيف	البحرين الوطنية القابضة
سمية الجزيري	سيكو بنك
عمار الأيوبي	بنك ABC
ريم البري	سيكو بنك
إنداربريت سينغ	سيكو بنك
هيفاء منصور	البحرين الوطنية القابضة
حسن أحمد	الصندوق العربي لتأمين أخطار الحرب (أورس)
سي جو فيليب	المتحدة للأوراق المالية

### محضر المؤتمر (مترجماً للغة العربية)

المُشعَل: السيدات والسادة، شكراً لمشاركتكم وتُرحب بكم في هذا المؤتمر للبنك الأهلي المتحد حول نتائج السنة المالية ٢٠٢١م.

والآن أنتقل لمُضيفكم اليوم، تشيرو جوش، تفضل سيدي.

تشيرو جوش: السيدات والسادة، مساء الخير. هذا تشيرو جوش يحييكم من سيكو بنك، وأود أن أرحب بكم جميعاً في مؤتمر مجموعة البنك الأهلي المتحد لاستعراض النتائج المالية لعام ٢٠٢١م، حيث يسعدنا استضافة فريق الإدارة العليا في مجموعة البنك الأهلي المتحد اليوم. ومعنا:

- السيد/ سانجيف بايجال، نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة - المالية والتطوير الاستراتيجي
- السيد/ كيث غيل، نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة - المخاطر والشؤون القانونية و الإمتثال
- السيد/ سرينيفاسان راثينام، رئيس المالية للمجموعة
- السيد/ أناند نارايانان، رئيس إدارة مخاطر الائتمان وعمليات الائتمان للمجموعة

والآن، وقد استلمتم العرض التقديمي للبنك والنشرة التفصيلية للقوائم المالية لعام ٢٠٢١م، 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 تباعاً أثناء هذا المؤتمر، مع رجاء الاقتصار على سؤال واحد في كل مرة على حدة لتفادي أي سهو في الرد على أي منها.

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

**سانجيف بايجال:** مساء الخير جميعاً. معكم سانجيف بايجال ويسرني وزملائي في فريق البنك الأهلي المتحد أن نرحب بكم جميعاً في مؤتمر المحللين والمستثمرين الذي يعقد بواسطة بث مباشر عبر الإنترنت وتتناول فيه النتائج الموحدة لمجموعة البنك الأهلي المتحد عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م.

نفذت الحكومات الإقليمية برامج تطعيم ناجحة لضمان تلقيح نسبة كبيرة من سكانها (بما في ذلك الجرعات المنشطة). وقد سهل ذلك اتخاذ خطوات استباقية مدروسة لضمان انفتاح الأسواق المحلية وتحسن الأحوال الاقتصادية وعودة ثقة العملاء. وبالرغم من ذلك، شهدت نهاية عام ٢٠٢١ أيضاً عودة ظهور متغيرات فيروس كوفيد - ١٩ ونتج عن ذلك الوضع الصحي الذي أثر على معنويات الأعمال التي أصبحت تتأثر بالفعل تحت اختناقات سلاسل التوريد التي أثرت على العديد من الصناعات والخدمات الرئيسية. ونتيجة لذلك، لا تزال الأسواق المالية العالمية عرضة للتقلبات في ظل التطورات المتغيرة وحالة من الغموض.

وفي ظل هذه الأوضاع التي ما زالت تشكل تحديات للأسواق، فقد استطاع البنك الأهلي المتحد أن يحقق أداءً مرناً وقوياً في عام ٢٠٢١ مقارنة بعام ٢٠٢٠ من ناحية كل من النتائج المالية والتشغيلية.

وفيما يلي السمات البارزة لأداء البنك خلال عام ٢٠٢١:

أعلن البنك الأهلي المتحد عن تحقيق أرباح صافية عائدة لمساهمي المجموعة بلغت ٦٠٧،٢ مليون دولار أمريكي لمجمل عام ٢٠٢١، بزيادة قدرها ٣٤،٣٪ مقارنة بأرباح العام السابق، والتي بلغت ٤٥٢،٢ مليون دولار أمريكي مدعومة بنمو محفظة الائتمان نتيجة للانفتاح التدريجي للأسواق والإدارة الفاعلة للميزانية العامة.

وبلغ صافي دخل الفوائد في عام ٢٠٢١ ما قيمته ٨٧١،٨ مليون دولار أمريكي مقابل ٧٩٩،٤ مليون دولار أمريكي كما في عام ٢٠٢٠، بزيادة ٩،١٪، ويعزى ذلك لنمو الأصول ومزيج متزن من الأصول وتراجع في تكلفة الأموال نتيجة تحسن في تكلفة السيولة.

كما ارتفع دخل الرسوم والعمولات بواقع ٠،٧ مليون دولار أمريكي (بزيادة ٠،٧٪) نتيجة للتحسن في وتيرة النشاط الاقتصادي.

بعد أن شهدت السنة المالية ٢٠٢٠ قام البنك برصد مخصصات احترازية استثنائية، أعاد هذا العام تقييم مستوى المخصصات الإجمالية المطلوبة لتغطية الخسائر الائتمانية المتوقعة للقروض والسلفيات المنتظمة المصنفة ضمن المرحلة الأولى والثانية على أساس احترازي وذلك وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٩) وأخذاً بعين الاعتبار المتغيرات المتوقعة في الاقتصاد الكلي وتقدير الإدارة العليا في التحسب لأي ارتفاع جوهري محتمل لمخاطر الائتمان في قطاعات معينة أو في محفظة البنك بشكل عام. وعليه فقد قام البنك بتجنيب صافي مخصصات إضافية بقيمة ١٢٢،٣ مليون دولار أمريكي للخسائر الائتمانية المتوقعة للقروض والسلفيات المصنفة من ضمن المرحلة الأولى وحتى المرحلة الثالثة في عام ٢٠٢١ مقابل ٢٥٤،٩ مليون دولار أمريكي كما في عام ٢٠٢٠. وبفضل الإدارة الفاعلة للمخاطر شهد معدل القروض والسلفيات غير المنتظمة تحسناً بنسبة ٢،٤٪ مقابل ٢،٦٪ لسنة المقارنة من ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠. وانخفض صافي المخصصات الإضافية المرصودة إلى نسبة ٨٣،١٪ مقابل ٨٥،٩٪ مقارنة إلى ديسمبر ٢٠٢٠. وهي نسبة تغطية محافظة ومحتسبة على أساس المخصصات النقدية الصافية التي تم تجنيبها تجاه أي مخاطر محتملة لهذه الأصول وبمعزل عن الضمانات العينية الكبيرة من الرهونات العقارية والأوراق المالية المتاحة للبنك كبديل إضافية لاستيفاء سداد تلك الديون.

استقرت نسبة التكاليف إلى إجمالي الدخل تحت ٣٠٪. وبلغت نسبة التكاليف إلى إجمالي الدخل ٢٩،٥٪ في عام ٢٠٢١ مقابل ٢٩،٣٪ مقارنة إلى عام ٢٠٢٠ بفضل جهود الضبط الفاعل للمصروفات ومبادرات ترشيد ورقمنة العمليات في إطار خطط البنك للتحويل الاستراتيجي الشامل.

بلغ كل من العائد الأساسي والمخفض للسهم لعام ٢٠٢١ مبلغ ٥،٦ سنت أمريكي، مقابل ٤،١ سنت أمريكي للعام السابق.

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

سجلت الموجودات الإجمالية للمجموعة ارتفاعاً بنسبة ٤,٦٪ لتبلغ ٤١,٩ مليار دولار أمريكي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ بالمقارنة مع ٤٠,١ مليار دولار أمريكي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، وذلك كحصيلة لإدارة متوازنة لمكونات الميزانية العمومية ومتسقة مع الأوضاع التشغيلية السائدة في أسواق عمل المجموعة.

نمت محفظة القروض بمبلغ ١,٤ مليار دولار أمريكي (زيادة ٦,٥٪) لتصل إلى ٢٢,١ مليار دولار أمريكي مقابل ٢٠,٧ مليار دولار أمريكي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠. وهو نمو يعكس تركيزاً حثيثاً على تعزيز مستويات الإيرادات من خلال تحقيق نمو متوازن ومتنوع في محفظة القروض والتمويلات على مستوى المجموعة.

ارتفعت الاستثمارات المحتفظ بها لغير أغراض المتاجرة إلى ٩,٩ مليار دولار أمريكي (زيادة ٣,٣٪) مقابل ٩,٦ مليار دولار أمريكي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠ وللمحافظة على مستويات مناسبة للعائد المعدل تبعاً للمخاطر وإدارة السيولة.

عمل البنك خلال عام ٢٠٢١ على تنويع وتدعيم قاعدته التمويلية وذلك عن طريق:

أ- إرتفع حجم عمليات الإقتراض لغرض إعادة الشراء إلى ٣,٨ مليار دولار أمريكي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ مقابل ٣,٦ مليار كما في ديسمبر ٢٠٢٠ مع توجيه ٩٢٪ من هذه التمويلات في شكل تسهيلات مالية متجددة تلقائياً مع فترة إشعار تعاقدية تصل إلى ١٨ شهراً مقارنة مع ٨٣٪ كما في ٢٠٢٠ لزيادة استقرار التمويل ودعم التزامات نسبة التمويل الصافي المستقر NSFR.

ب- إبرام قروض ثنائية جديدة تبلغ ٣٥٠ مليون دولار أمريكي بمدة تصل إلى عامين.

ت- خلال عام ٢٠٢١، أكملت مجموعة البنك الأهلي المتحد بنجاح إصدار الصكوك الإسلامية ذات المرتبة الأولوية الممتازة بمبلغ ٦٠٠ مليون دولار أمريكي من خلال شركتها التابعة في الكويت بعد استدعاء واسترداد كامل صكوكها الدائمة القائمة المدرجة ضمن رأس المال فئة ١ – الصادرة في عام ٢٠١٦ بقيمة ٢٠٠ مليون دولار أمريكي، كما نجح البنك في إصدار الصكوك طويلة الأجل بقيمة ٦٠٠ مليون دولار أمريكي في البنك الأم في إطار إقبال كبير على الاكتتاب.

ث- بلغت ودائع العملاء ٢٥,٢ مليار دولار أمريكي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ مقابل ٢٥,٢ مليار دولار أمريكي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠، وارتفعت ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير إلى ٩,٤ مليار دولار أمريكي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ مقابل ٨,٢ مليار دولار أمريكي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠. وارتفعت نسبة أرصدة هذه الحسابات إلى إجمالي ودائع العملاء والبالغة ٢٥,٢ مليار دولار أمريكي إلى ٣٧,٣٪ كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ مقابل ٣٢,٧٪ كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠.

سجل العائد على متوسط حقوق المساهمين معدل ١٣,٨٪ في عام ٢٠٢١ مقابل ١٠,٤٪ في العام السابق، فيما سجل العائد على متوسط الأصول معدل ١,٦٪ في عام ٢٠٢١ مقابل ١,٢٪ في عام ٢٠٢٠.

بلغت نسبة الكفاية الرأسمالية للبنك الأهلي المتحد ١٧,٠٪ بالمقارنة مع نسبة الحد الأدنى المشتركة رقابياً وهي ١٢,٥٪.

سيواصل البنك الأهلي المتحد مواجهة هذه التحديات غير المسبوقة من خلال تأمين بيئة عمل آمنة لجميع موظفينا وعملائنا ومتعاملينا، وتسريع خطواتنا في ميدان التحول الرقمي بغرض إرساء جاهزية عالية تكفل استدامة الأعمال والقدرة على دعم

احتياجات العملاء عن بعد، مع مواصلة خططنا لتأمين سلامة المركز المالي للمجموعة وتحسين قدرتنا على مواصلة تحقيق مستويات متينة ومستقرة لأعمالنا وربحيتنا إلى حين انجلاء الأزمة وعودة الأمور إلى طبيعتها.

أصل بذلك لختام كلمتي الافتتاحية، شاكرًا تشریفكم لنا بالحضور والمشاركة و متمنياً للجميع موفور الصحة والعافية وسط هذه الظروف الاستثنائية،

وأترك الباب الآن مفتوحاً لفقرة الأسئلة والإجابات عليها.

تشيرو جوش: سوف ننتظر بضع دقائق لتلقي الأسئلة.

(س ١): السؤال الأول ورد من سريرام سرينيفاس، ذا فاميلي أوفيس

١.١- بالنظر إلى تركيز البنك الأهلي المتحد المتزايد على أن تكون ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير أكثر

ارتفاعاً وعلى الارتفاع المحتمل في المعدلات، ما هي توقعات الإدارة لهامش صافي الفوائد للسنة المالية ٢٠٢٢

إذا رفع البنك الاحتياطي الفيدرالي أسعار الفائدة ٦ مرات (بافتراض ١,٥٪) في السنة المالية ٢٠٢٢

١.٢- هل تتوقعون أن يكون نمو القروض والسلفيات في السنة المالية ٢٠٢٢ منخفضاً في خانة الأرقام المزدوجة

(بافتراض تحسن أسعار النفط وتخفيف قيود كوفيد)؟

سرينيفاسان آر:

١.١- كما هو مبين في الملاحظات على القوائم المالية، مقابل كل ٢٥ نقطة أساس، نتوقع بلوغ هامش صافي الفوائد

٦,٣ مليون دولار أمريكي كنمو كامل للسنة وتأثير إيجابي على الأرباح والخسائر لعام ٢٠٢٢ اعتماداً على توقيت

حدوث ارتفاع في المعدل.

كيث غيل:

١,٢ نتوقع أن يكون نمو القروض والسلفيات برقم في خانة الأحاد من المتوسط إلى المرتفع.

تشيرو جوش: (س ٢) سؤال من حميد، بنك أبو ظبي التجاري

لقد شهدنا ارتفاع معدل القروض غير المنتظمة على مدار العامين الماضيين، فهل يمكنكم إخبارنا بمستواكم الطبيعي

وماذا سيكون معدلكم المستهدف من القروض غير المنتظمة في ٢٠٢٢/٢٠٢٣؟

كيث غيل:

استناداً إلى مراجعاتنا لأقراننا في المنطقة، فإننا بالتأكيد لا نعتبر أن نسبة القروض غير المنتظمة الحالية البالغة ٢,٤٪

مرتفعة. من المحتمل أن نرى القروض غير المنتظمة في ٢٠٢٢/٢٠٢٣ على نحو ٢,٥٪.

تشيرو جوش: (س ٣) سؤال من سريرام سرينيفاس، ذا فاميلي أوفيس

٣.١- ما هي الحصة السوقية الحالية للبنك الأهلي المتحد في سوق الرهن العقاري في الكويت؟

٣.٢- بالنظر إلى قدرة الدولة على دفع تعويضات للبنوك المحلية للمواطنين المتعثرين، ما هي مخاطر التخلف عن سداد الرهن العقاري خاصة في ضوء انخفاض القدرة على تحمل التكاليف في الإسكان الخاص (والذي يقدر بأكثر من ١٥ - ٢٠ ضعف الدخل السنوي)؟

كيث غيل:

٣.١- أفترض أن السؤال يتعلق بسوق الرهن العقاري للأفراد وأن البنك الأهلي المتحد هو أحد أكبر البنوك الإسلامية في الكويت ويملك نسبة كبيرة من السوق.

٣.٢- فيما يتعلق بمدفوعات التعويضات، لا نرى هذا الموقف بالتحديد سوف ينشأ في هذا الوقت.

تشيرو جوش: (س ٤) سؤال من ريم البري - بنك سيكو

بالتكيف مع عمليات الشطب المرتفعة التي سجلت في الربع الرابع من ٢٠٢١، تشير حساباتي إلى أن البنك شهد ارتفاعاً في القروض الجديدة غير المنتظمة. هل يمكنكم إلقاء بعض الضوء على الدول والقطاعات المساهمة؟

كيث غيل:

في الربع الرابع من عام ٢٠٢١، كانت القروض غير المنتظمة من الكويت بشكل رئيسي في قطاع التجارة والخدمات.

تشيرو جوش: (س ٥) سؤال من ريم البري- بنك سيكو

قد يكون ذلك من قبيل الصدفة البحتة، لكننا نلاحظ أن البنك قد سجل نمواً قوياً في القروض في السنوات الأخيرة تلاه نمو ضعيف نسبياً.

٥.١- ما هي توقعات سجل الإقراض الخاص بكم للسنة المالية ٢٠٢٢، بعد التقرير عن نمو بنسبة ٧٪ على أساس سنوي في السنة المالية ٢٠٢١؟

٥.٢- ما هي البلدان والقطاعات التي ستساهم في النمو؟

تشيرو جوش:

٥.١- تمت الإجابة على هذا القسم من السؤال في وقت سابق.

كيث غيل:

٥.٢- لقد شهدنا تحسناً في توقعات النمو المعتدل منذ الربع الرابع / ٢٠٢١. وقد بدأت رؤيتنا المستقبلية لصفقاتنا بالتحسن في جميع الجهات التابعة للمجموعة. لذلك، أتوقع نمو القروض في جميع تلك الجهات. وفيما يتعلق

بالقطاعات، أود أن أقول إنه من المحتمل أن تكون لدينا قاعدة عريضة إلى حد ما، في القطاعات الحكومية والتصنيع والتجارة وكذلك القطاعات العقارية.

تشيررو جوش:

(س ٦) سؤال من سريرام سرينيفاس، ذا فاميلي أوفيس

٦.١ - هل تعتقد أن السوق يقدم فرصة لأي احتمال للنمو غير العضوي من خلال عمليات الاستحواذ؟

٦.٢ - أين ترى إمكانية الاستحواذ غير العضوي، مثل التكنولوجيا المالية، والخدمات المصرفية التقليدية؟

٦.٣ - كيف تتوقع الحفاظ على نمو الأرباح وتحسينها في السنوات القادمة مع الحفاظ على جودة الأصول؟

سانجيف بيغال:

٦.١ و ٦.٢ - فيما يتعلق بفرص النمو غير العضوي، فإننا ننظر دائماً إلى خيارات النمو غير العضوي حيث نجد القيمة وهي تراكمية لمجموعة البنك الأهلي المتحد.

٦.٣ - للتصدي بشكل استباقي للتحديات التي يواجهها القطاع البنكي التقليدي اليوم، شرعنا في حملة تحويل الأعمال وستعمل مبادرة الرقمنة هذه على تعزيز الكفاءة وإمكانية وصول العملاء إلى العديد من الطيات، وبالتالي يمكننا من الحفاظ على عائدات المساهمين في المستقبل.

تشيررو جوش:

(س ٧) سؤال من سريرام سرينيفاس، ذا فاميلي أوفيس

ما هي الخطط التي لديكم للسندات الدائمة الموجودة في الأسواق والتي لديها خيار شراء في الأشهر الستة المقبلة؟

سانجيف بيغال:

نظراً لاعتبارات تنظيمية وغيرها، لن نتمكن من إبداء أي رأي فيما يتعلق بموقفنا من هذه السندات الدائمة.

تشيررو جوش:

(س ٨) سؤال من سريرام سرينيفاس، ذا فاميلي أوفيس

البنك الأهلي المتحد شركة مدرجة مزدوجة أي مدرجة في كل من الكويت والبحرين. كان هناك تغيير في لوائح بورصة البحرين. هل قدمت بورصة البحرين مزيداً من التفاصيل / الإيضاحات حول اللوائح؟ كيف ترون تأثير هذه اللائحة (اللوائح) على المستثمرين الذين يمتلكون أسهماً في أي من البورصات، مثل السيولة، وإمكانية التبدل، ونقل الأسهم، وما إلى ذلك؟

سانجيف بيجال:

بشكل عام، قامت بورصة البحرين بمراجعة شاملة وأصدرت هذه اللوائح. ومن الواضح أن تأثيرها متفاوت حسب المصدرين المُدرجين المعنيين وبالتالي هناك تأثير على السيولة، وإمكانية التبدل، وتحويل الأسهم. ويعتمد ذلك على أساس كل حالة على حدة.

تشيرو جوش:

(س ٩) سؤال من سوسن علي، بنك سيكو

٩.١ أعلن البنك الأهلي المتحد عن توسع بشكل صحي في هامش صافي الفوائد في السنة المالية ٢٠٢١. ما هي توقعاتكم للسنة المالية ٢٠٢٢؟ تشير حساباتنا من التقرير السنوي إلى توسيع نطاق ١،٥ إلى ٢ نقطة أساس تقريباً لكل توسع لهامش صافي الفوائد بمعدل ٢٥ نقطة أساس. هل هناك مجال لتدخل الإدارة بما في ذلك إدارة الميزانية العمومية أو نمو الحسابات الجارية وحسابات التوفير وما إلى ذلك لرفع هامش صافي الفوائد للاقترب من مستوى السنة المالية ٢٠١٨ / السنة المالية ٢٠١٩؟

٩.٢ يبلغ إجمالي تعرض البنك لقطاع العقارات ٦،٦ مليار دولار أمريكي، أي ما يقرب من ١٥٠٪ من سجل حقوق المساهمين و ٢٩٪ من قروضكم. هل تتوقعون أن تروا ضغطاً في هذه القروض مع ارتفاع أسعار الفائدة؟  
سرينيفاسان آر:

٩.١- تم الرد على هذا السؤال بالفعل. اعتماداً على عامل التوقيت الخاص برفع المعدل وتوسع الحسابات الجارية وحسابات التوفير، نتوقع نمواً إضافياً في هامش صافي الفوائد من مستوى ٢٠٢١.

كيث غيل:

٩.٢- يتضمن الاكتتاب لدينا نماذج مهمة للغاية لحساسية مخاطر أسعار الفائدة والتدفقات النقدية كجزء من نمذجة التدفقات النقدية الخاصة بنا، ونوصي باختبار مهم للغاية على نسب تغطية الضمانات. وفي خلال هذه المرحلة الزمنية، لا نرى أي ضغط على هذه القروض بسبب الارتفاع المتوقع في أسعار الفائدة.

تشيرو جوش: (س ١٠) سؤال من وارونا كوماراج، بنك سيكو

١٠.١ - شطب ١٩٤ مليون دولار أمريكي في عام ٢٠٢١ يعني أنه كان هناك تكوين جديد للقروض غير المنتظمة خلال العام؛ ما هو توقعكم لتكوين القروض الغير منتظمة في عام ٢٠٢٢ وكيف سيؤثر ذلك على تكلفة المخاطر في عام ٢٠٢٢؟

١٠.٢ يبدو نمو ودائع العملاء ضعيفاً للغاية في عام ٢٠٢١ على الرغم من أن نمو الحسابات الجارية كان جيداً؛ ما هي استراتيجيتكم فيما يتعلق بالمضي قدماً في تمويل الودائع؟

١٠.٣- ما هي حساسية هامش صافي الفوائد الخاصة بكم لزيادة ٢٥ نقطة أساس في المعدلات المعيارية؟  
كيث غيل:

١٠.١- لقد أجبنا على هذا مسبقاً، ونتوقع أن تنمو نسبة القروض غير المنتظمة إلى نحو مستوى ٢.٥ بالمائة وأن يكون معدل تكلفة المخاطر في عام ٢٠٢٢ في نطاق ٣٥ - ٤٠ نقطة أساس. ونتوقع تعافياً جيداً في استرجاع القروض في عام ٢٠٢٢.

سرينيفاسان آر:

١٠.٢ على الرغم من أن ودائع العميل تبدو ضعيفة، إلا أن تكوين ودائع العميل قد تغير بشكل إيجابي. كان نمو الحسابات الجارية وحسابات التوفير مرضياً ومن المرجح أن ينمو في عام ٢٠٢٢ أيضاً. وتماشياً مع النمو في سجل القروض، سنركز على نمو ودائعنا أيضاً.

سرينيفاسان آر:

١٠.٣ تمت الإجابة على هذا بالفعل، حيث سيكون لـ ٢٥ نقطة أساس تأثير يبلغ حوالي ٦.٣ مليون دولار أمريكي لمعيار العام بأكمله.

تشيرو جوش: (س ١١) سؤال من على الطريف، كوربورت فاينانشال إنترناشيونال

تشيرو جوش: في البداية، أود أن أهنئ مجلس إدارة البنك الأهلي المتحد، والإدارة والموظفين على النتائج المالية لعام ٢٠٢١. كنا نتمنى أن تمنحونا المزيد من الوقت لمراجعة القوائم المالية (٢٤ ساعة على الأقل) بالإضافة إلى عدم الإفصاح عن العرض التقديمي في بورصة البحرين مرة أخرى. وبعد قلبي هذا، سيبدأ سؤالي حول جودة الأصول. إذا كان بإمكانكم مشاركة بعض الأسباب الكامنة وراء الزيادة في صافي تكلفة المخاطر في عام ٢٠٢١ والتي وصلت إلى ٧٥ نقطة أساس، والتي تعتبر زيادة مادية كبيرة مقارنة بالسنوات السابقة وخاصة عام ٢٠٢٠؟

أناندن:

معدل تكلفة المخاطر لعام ٢٠٢١ هو ٦٢ نقطة أساس وهو أقل بكثير من عام ٢٠٢٠ الذي كان عند ١٠٠ نقطة أساس. وانخفض مستوى المخصصات في عام ٢٠٢١ مقارنة بالعام السابق. لقد اتخذنا مخصصات بقيمة ١٢٢ مليون دولار أمريكي في عام ٢٠٢١ مقابل ٢٥٥ مليون دولار أمريكي في عام ٢٠٢٠.

تشيرو جوش: (س ١٢) سؤال من حميد، بنك أبو ظبي التجاري

لقد شهدنا ارتفاع معدل القروض غير المنتظمة على مدار العامين الماضيين، فهل يمكنكم إخبارنا بمستواكم الطبيعي وماذا سيكون معدلكم المستهدف من القروض غير المنتظمة في ٢٠٢٢/٢٠٢٣؟

كيث غيل:

تم الرد على هذا في الأسئلة السابقة.

تشيرو جوش: (س ١٣) سؤال من على الطريف، كوبرت فاينانشال إنترناشيونال  
لقد شهدنا نسبة عالية من تكلفة المخاطر على مدار العامين الماضيين، فهل يمكنكم إخبارنا بمستواكم الطبيعي وما  
هي تكلفة المخاطر المستهدفة في ٢٠٢٢/٢٠٢٣؟

كيث غيل:

يتراوح المستوى الطبيعي لدينا من ٣٥ إلى ٤٠ نقطة أساس. ونحن نستهدف تكلفة المخاطر على هذا المستوى خلال  
٢٠٢٢/٢٠٢٣.

تشيرو جوش: (س ١٤) سؤال من جاني فاماديفا، أرقام  
ما هي نظرتكم إلى هامش صافي الفوائد للسنة المالية ٢٠٢٢ وما هو عدد عمليات رفع الأسعار التي يؤثر فيها ذلك؟  
هل يمكنكم مشاركة حساسية سجلاتكم لتقييم الارتفاعات؟

سرينيفاسان آر:

تم الرد بالفعل على ٢٥ نقطة أساس سيكون لها تأثير يبلغ حوالي ٦,٣ مليون دولار أمريكي للعام بأكمله.

تشيرو جوش: (س ١٥) سؤال من على الطريف، كوبرت فاينانشال إنترناشيونال  
١٥.١ - لدي سؤال متعلق بالتكلفة. هل يمكنكم أن تشاركوننا بتوجيهاتكم بشأن نسبة التكلفة إلى الدخل، هل يمكنكم  
تقديم المزيد من التفاصيل حول المبادرات المخطط لها لترشيد التكلفة، كما يمكنني أن أذكر أننا شهدنا زيادة مستدامة  
في نسبة التكلفة إلى الدخل على مدار ٤ سنوات الآن؟

١٥.٢ - وثانيًا، من حيث توقعات نمو القروض في الفترة ٢٠٢٢-٢٠٢٣، هل يمكنكم أيضاً تزويدنا بمزيد من  
التفاصيل حول القطاعات التي تعتقدون أنها ستكون محركات لنمو القروض؟ شكراً لكم.

١٥.٣ - لدي سؤال حول حساسية الفائدة، بعد الأخذ في الاعتبار الزيادة الجيدة في متوسط سجل القروض، إلا أننا  
شهدنا انخفاضاً في دخل الفوائد. هل يمكنك إلقاء بعض الضوء على السبب وراء هذه العلاقة العكسية؟

١٥.٤ - ما أريد أن أفهمه هو ما هي العوامل الدافعة للنمو لعام ٢٠٢٢. هل سيكون دخل الفوائد أو الدخل من غير  
الفوائد أو كيف سنتحقق هذه العوامل؟ ما هي وجهة نظركم في ذلك؟

سانجيف بيجال:

١٥.١ - ستكون نسبة التكلفة إلى الدخل المستهدفة أقل من ٣٠٪ حيث حققنا دائماً تلك المستويات المستدامة.

أنا نندن:

١٥.٢- نتوقع نمو القروض على أساس قاعدتنا العريضة عبر جميع القطاعات المختلفة مدفوعة بشكل أساسي بالتجارة والخدمات والتصنيع والقطاعات الحكومية عبر المناطق التي نعمل فيها.

سرينيفاسان آر:

١٥.٣- يجب الأخذ بالاعتبار تراكم القروض على أساس ربع سنوي وعامل التوقيت للوصول إلى نمو هامش صافي الفوائد الصحيح. لقد أدى كل من حجم وتكلفة خفض التمويل الذي شهدناه بالفعل إلى تحسين هامش صافي الفوائد وكذلك دخل صافي الفوائد في عام ٢٠٢١.

سانجيف بيجال:

١٥.٤- سيكون نمط النمو متنوع وسنراه مع انفتاح الاقتصاد في جميع المناطق التي نعمل فيها.

تشيرو جوش: (س ١٦) سؤال من ديباك بابو، بي إن انش

استناداً إلى جدول "حساسية أسعار الفائدة" في الملاحظات، يبدو أن البنك الأهلي المتحد قد قلل من التعرض لبيئة ارتفاع الأسعار كما في ٢١ ديسمبر من عام ٢٠٢١ مقابل ديسمبر من عام ٢٠٢٠ (بتأثير ٦,٣ مليون دولار أمريكي من تغيير ٢٥ نقطة أساس كما في ديسمبر ٢٠٢١ مقابل ٨,٩ مليون دولار أمريكي من تغيير ٢٥ نقطة أساس في العام الماضي). يبدو هذا مفاجئاً نظراً لزيادة تمويل الحسابات الجارية وحسابات التوفير وسجل قروض الشركات الأكبر على أساس سنوي.

هل يمكنكم توضيح سبب وضع السجل بهذه الطريقة في ضوء بيئة معدل الارتفاع المتوقعة في السنة المالية ٢٠٢٢؟

سرينيفاسان آر:

هناك عاملان، الأول هو أن حساسية نقاط أساس هامش صافي الفوائد ليست عاملاً ثابتاً، بل هي هدف متحرك وهي مركز يتم إنشاؤه على أساس منتظم اعتماداً على استحقاق الأصول والمطلوبات ومعدل صافي الفائدة المفتوحة لمراكز السجلات التي تبقى في سجل البنوك.

وثانياً، تم بناء استقرار الحسابات الجارية وحسابات التوفير على المدى الطويل على مر السنين. لذلك، فإن أي تأثير إضافي سوف يتراكم على مدار الفترة وليس على أساس فوري. بعد قلبي هذا، من المتوقع أن تساهم حسابات التوفير والحسابات الجارية في نمو هامش صافي الفوائد على أساس طويل الأجل.

تشيرو جوش: (س ١٧) سؤال من جاناتي فاماديفا، بنك سيكو

كان هناك انتعاش في تشكيل القروض غير المنتظمة في الربع الرابع - هل يمكنكم إلقاء بعض الضوء على ذلك وكيف ترون اتجاه تكلفة المخاطر في السنة المالية ٢٠٢٢؟

كيث غيل:

تم الرد بالفعل على سؤال تكلفة المخاطر

فيما يتعلق بتكوين القروض الغير منتظمة في الربع الرابع من ٢٠٢١، يمكن أن يعزى بشكل رئيسي إلى بعض قروض الشركات في الكويت.

تشيرو جوش: (س ١٨) سؤال من أحمد فخرو، بيت فخرو العقارية ذ.م.م

من الواضح أن أداء المجموعة لم يصل بعد إلى مستويات ما قبل الجائحة، ونحن كبنوك إقليمية رائدة تفوقنا في الأداء على مستوى ما قبل الجائحة، هل يمكنكم إخبارنا ما كانت التحديات الرئيسية ومتى ستتغلبون عليها؟

سانجيف بيجال:

لقد مررنا بالجائحة، ومع نجاح حملات التطعيم التي تم إجراؤها وتلاشي تأثير جائحة كوفيد-١٩ على المستوى الفردي والتجاري على حد سواء، سنرى انتعاش الاقتصاد وعلى المستوى الإقليمي بشكل أكبر مع الانتعاش الأخير في أسعار النفط. سنرى تحولاً حقيقياً على المستوى الإقليمي، وبالتالي سينعكس ذلك إلى أداء البنوك الإقليمية.

تشيرو جوش: (س ١٩) سؤال من ديباك بابو، البحرين الوطنية القابضة

بعد أن تم التعديل من أجل عمليات شطب القروض غير المنتظمة. يبدو أن هناك بعض تشكيلات لقروض غير منتظمة كبيرة مجدداً في الربع الرابع من العام ٢٠٢١. هل يمكنكم إلقاء بعض الضوء حول الدافع وراء تشكيل القروض غير المنتظمة الجديدة هذه؟

تشيرو جوش: تمت الإجابة على هذا السؤال من قبل.

تشيرو جوش: (س ٢٠) سؤال من خالد المرزوقي، بنك أبو ظبي التجاري

ما هي الدوافع التي أدت إلى الانخفاض الكبير في الدخل من غير الفوائد من ٣١٢ مليون دولار أمريكي في عام ٢٠٢٠ إلى ٢٣٧ مليون دولار أمريكي في عام ٢٠٢١؟

سرينيفاسان آر:

هذه هي مكاسب استثمارية أقل مرتبطة بفرص أقل وذلك هو مجرد اختلاف في التوقيت بين الفترات.

تشيرو جوش: (س ٢١) سؤال من حسن أحمد، أوريس

ما هي توقعات البنك الأهلي المتحد لسعر الفائدة في عام ٢٠٢٢؟ وكيف سينعكس ذلك في هامش صافي الفوائد؟ ما النسبة المئوية التي ستزيد في هامش صافي الفوائد؟

تشيرو جوش: تمت الإجابة على هذا السؤال من قبل

تشير و جوش: سننظر دقيقتين لإرسال أسئلتكم إن وجدت.

لا توجد أسئلة أخرى. أود أن أشكر الجميع على المشاركة في هذا المؤتمر الهاتفي لمجموعة البنك الأهلي المتحد، لمناقشة النتائج المالية للسنة المالية ٢٠٢١، وأسأل الآن إلى سانجيف بايجال لإبداء أي ملاحظات ختامية.

سانجيف بايجال: شكراً لكم جميعاً. لقد تشرفنا بانضمامكم إلينا هذا المساء ونتطلع لمشاركتكم في مؤتمرنا القادم لتغطية نتائج الربع الأول من عام ٢٠٢٢، مع خالص تمنياتنا لكم جميعاً بموفور الصحة والعافية وبمستقبل مشرق.

**-ختام البث المباشر عبر الإنترنت-**

**FY 2021- Ahli United Bank B.S.C Investor/ Analyst Webcast Transcript**  
**Wednesday, 23 February 2022, 2.30 PM Bahrain Time**

**Speakers from Ahli United Bank:**

1. Mr. Sanjeev Baijal, Deputy Group CEO – Finance & Strategic Development
2. Mr. Keith Gale, Deputy Group CEO – Risk, Legal & Compliance
3. Mr. Srinivasan Rathinam – Group Head of Finance
4. Mr. Anand Narayanan– Group Head of Credit Risk & Credit Operation

**Moderator:**

Chiro Ghosh, Vice President- Financial Institutions, SICO Bank

**List of attendees:**

<b>Organization</b>	<b>Name</b>
Corporate Finance International	Ali Al Tareef
ADCB	Humaid Almahmoud
Trowe Price	Johannes Loefstrand
Abu Dhabi Commercial Bank	Khalid Almarzooqi
ADCB	Zahra Mahfoodh
SICO Bank	Waruna Kumarage
Bank ABC	Hamad Al Zeera
Shareholder	Ali Akbar
Bank ABC	Dana Alawadhi
Adia	Andrea Nannini
Biet Fakhro Real Estate W.L.L.	Ahmed Fakhroo
East Capital	Sanat Sachar
Alsalam Bank	Sadeq Alshaikh
Alkomed	Ahmed Al Alawi
Intelworth Management Consultants	Ammar Rajab
National Bank of Bahrain	Mohamed Al Haiki
RTS	John Roy
SICO Bank	Sawsan Ali
Family Office	Sriram Srinivas
RTS	Ali Khan
Shareholder	Husain T
NBB	Russell Bennett
East Capital	Emre Akcakmak
Arqaam	Janany Vamadeva
BNH	Deepak Babu
Franklin Templeton	Nikhil Arora
Citi	Michele Bruni
Citi	Andreas Stylianou
Bahrain National Holding	Bashayer Dhaif
SICO Bank	Sumaya Aljazeera
Bank ABC	Ammar Alayoobi
SICO Bank	Reem Albarri

SICO Bank	Indarpreet Singh
BNH	Haifa Mansoor
AWRIS	Hasan Ahmed
United Securities	Siju Philip

- **WEBCAST TRANSCRIPT STARTS** -

Operator: Thank you all for standing by, ladies and gentlemen, and welcome to today's AUB FY 2021 Conference Call.

I would now like to hand the call over to your speaker, Mr. Chiro Ghosh. Thank you, please go ahead.

Chiro Ghosh: Greetings Ladies and gentlemen. This is Chiro Ghosh from SICO and I would like to welcome you all to the AUB Group's FY 2021 results conference call. It is my pleasure to host AUB Group's Senior Management today. We have here with us:

- Sanjeev Baijal, Deputy Group CEO – Finance & Strategic Development
- Keith Gale, Deputy Group CEO – Risk, Legal & Compliance
- Srinivasan Rathinam – Group Head of Finance
- Anand Narayanan– Group Head of Credit Risk & Credit Operation

By now, you should have received the Company's presentation and earnings release and detailed financials for FY 2021, which has been uploaded on the group's website. You can view this on the webcast too. You can post the questions on the web-link as the presentation progresses. However, we would request you to please post one question at a time, just to ensure that we do not miss out on any of your questions. Now without any further delay I will hand over the call to Sanjeev Baijal to commence the conference Call. Thank you.

Sanjeev Baijal: I, Sanjeev Baijal, on behalf of the AUB team welcome you all to the investor/analyst webcast this afternoon covering the AUB Group consolidated results for the year ended 31 December 2021.

Regional governments have conducted successful vaccination programs which ensured that a large proportion of their populations have been vaccinated (including booster doses). This facilitated pro-active measured steps to ensure opening-up of local economies and return of customer confidence. However, the end of year 2021 has also seen resurgence of Covid-19 virus variants with the resultant health situation impacting business sentiment already reeling under supply chain bottlenecks affecting many key

industries and services. As a result, global financial markets are still subject to volatility given the evolving developments and uncertainty.

Against the backdrop of the still evolving and challenging market conditions, AUB achieved a robust and resilient performance in 2021 versus 2020 in terms of both financial and operational results.

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

- 1) AUB reported a net profit attributable to its equity shareholders of US\$ 607.2 million for the full year 2021 which represents a 34.3% increase over the 2020 reported profit of US\$ 452.2 million mainly driven by credit growth aided by the progressive opening of economies and effective balance-sheet management.
- 2) Net interest income for 2021 was US\$ 871.8 million (2020: US\$ 799.4 million), an increase of 9.1%, primarily due to asset growth, judicious asset mix and reduction in funding costs driven by lower liquidity premia.
- 3) Fees and Commissions were higher by US\$ 0.7 million (+0.7%) due to the improvement in business activities.
- 4) Following the exceptional level of pre-cautionary provisions raised in year 2020, AUB re-assessed its Stage 1 and Stage 2 ECL gross provisions on performing loans and advances in accordance with IFRS-9 taking into consideration the direction of macro-economic variables and level of assessed management overlays to cover any inherent Significant Increase in Credit Risk (SICR) in specific sectors and in the overall portfolio. Accordingly, net provision charge of US\$ 122.3 million covering Stages 1 to 3 exposures was raised for 2021 (2020: US\$ 254.9 million). Effective and focused risk management actions resulted in credit impaired loans and advances ratio improving to 2.4% (31 December 2020: 2.6%). Specific provision coverage on impaired loans was maintained at a very solid 83.1% level (31 December 2020: 85.9%). Provision coverage levels are calculated on a cash provision basis excluding the value of the additional significant non-cash (real estate and securities) collateral available against non-performing loans.

- 5) The cost to income ratio was sustained below 30%. The 2021 cost to income ratio of 29.5% (2020: 29.3%) reflected the consistent application of AUB's disciplined intelligent spend approach while efforts are underway to further enhance operational efficiencies through the roll-out of digitization initiatives as part of the AUB group's overall transformation plan.
- 6) The Basic and Diluted Earnings per Share in 2021 were US 5.6 cents, compared to US 4.1 cents in 2020.

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

The AUB Group's total assets increased by 4.6% to US\$ 41.9 billion at 31 December 2021 (31 December 2020: US\$ 40.1 billion) reflecting a balanced balance sheet growth, compatible with prevailing operating environment in its main markets.

- 1) The loans and advances portfolio grew by US\$ 1.4 billion (+6.5%) to US\$ 22.1 billion (31 December 2020: US\$ 20.7 billion) with focus on enhancing the core earnings through a prudent and diversified build-up of the loan book across the Group.
- 2) The non-trading investments portfolio increased (+3.3%) to US\$ 9.9 billion (31 December 2020: US\$ 9.6 billion) with a view to sustaining acceptable risk adjusted returns and liquidity management.
- 3) The funding base during 2021 was further diversified and elongated through:
  - a. Repo borrowing increased to US\$ 3.8 billion at 31 December 2021 (Dec 2020: US\$ 3.6 billion) with 92% in elongated evergreen facilities with up to 18 months' contractual notice period (2020: 83%) to increase funding stability and support NSFR obligations.

- b. New bilateral term borrowings of US\$ 350 million with a tenor up to 2 years.
  - c. During 2021 AUB Group successfully concluded a perpetual Tier-1 Sukuk-2021 Issue for US\$ 600 million, through its Kuwait subsidiary following its recall and full redemption of the US\$ 200 million perpetual Tier-1 Sukuk-2016 Issue, and a US\$ 600 million long term Sukuk issuance at the parent bank with both issues significantly oversubscribed.
  - d. Customer deposits were at US\$ 25.2 billion as of 31 December 2021 (31 December 2020: US\$ 25.2 billion) with Current and Saving Accounts (CASA) increasing to US\$ 9.4 billion as on 31 December 2021 (31 December 2020: US\$ 8.2 billion). Overall CASA pool as a percentage of customers' deposits of US\$ 25.2 billion increased to 37.3% as of 31 December 2021 (31 December 2020: 32.7%).
- 4) The Group's Return on Average Equity for 2021 was 13.8% (2020: 10.4%). Return on Average Assets was at 1.6% for 2021 (2020: 1.2%).
- 5) AUB reported a total capital adequacy ratio of 17.0% as compared to the regulatory minimum capital ratio of 12.5%.

AUB will continue to prudently navigate the challenging and unprecedented times by providing a safe operating environment for all staff, clients and counterparties, building and updating a seamless remote capability to transact business and support all our client needs and protecting its core earnings capacity until normal business conditions are restored.

Meanwhile, we wish you all the best of health as we traverse through these evolving exceptional and unprecedented times.

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

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

(Q1) First question from Sriram Srinivas, Family Office

- 1.1 Given AUB's increased focus on higher CASA deposits and the potential rise in rates what is the management's expectation of NIM for FY 2022 if Fed raises rates 6 times (say to 1.5%) in FY 22.
- 1.2 Do you expect the Loans and Advances growth in FY 2022 to be in the low double digits (assuming improved oil prices and easing of Covid restrictions).

Srinivasan R:

- 1.1 As disclosed in the notes to the financial statements, for every 25 bps, we expect accretive NIM of US\$ 6.3 million as an absolute full year growth and positive impact on the P&L. Impact of 2022 depending on the timing of rate rise.

Keith Gale:

- 1.2 We are expecting loans and advances growth to be in the mid to high single digit range.

Chiro Ghosh: (Q2) Question from Humaid, ADCB

We have seen high NPL ratio over the last two years, can you let us know what is your normalized level and what would be your targeted NPL in 2022/2023

Keith Gale:

Based on our reviews of peers in the region, we do not consider our current NPL ratio of 2.4% to be high. We are likely to see 2022/2023 NPL in the region of 2.5%.

Chiro Ghosh: (Q3) Question from Sriram Srinivas, Family Office

- 3.1 What is AUB's current market share in the Kuwait mortgage market?
- 3.2 Given the state could pay compensations to local banks for defaulted citizens what is the risk of default in a mortgage especially in light of the low affordability in private housing (estimated at over 15-20x of annual income)?

Keith Gale:

3.1 I presume the question is referring to the retail mortgage market and AUB being one of the larger Islamic banks in Kuwait has a sizable proportion of the market.

3.2 With regards to the compensation payments, we don't see this particular situation arising at this point in time.

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

Adjusting for the high write-offs you booked in 4Q21, my calculation suggests that the bank witnessed a surge in fresh impaired loans. Can you throw some light which countries and sectors are contributing?

Keith Gale:

The Q4/2021 NPL increase mainly relates to Kuwait with exposures in the trade and services sector.

Chiro Ghosh: (Q5) Question from Reem AlBarri, SICO Bank

It may be purely coincidental, but we observe that the bank in the recent years have been reporting strong loan growth followed by a relatively muted growth.

5.1 What would be your lending book outlook for FY22, after reporting a 7% YoY growth in FY21?

5.2 Which countries and sector would be contributing to the growth?

Chiro Ghosh:

5.1 The section of the question has been answered earlier.

Keith Gale:

5.2 We have seen moderate growth with the outlook improving since Q4/2021. We are starting to see our deal pipelines improving across all our entities and we therefore expect loans growth in all our entities. As regards to the sectors, I would say it is likely to be fairly broad based, in government, manufacturing and trade as well as the real estate sectors.

Chiro Ghosh: (Q6) Question from Sriram Srinivas, Family Office

6.1 Do you think the market presents an opportunity for any potential for inorganic growth through acquisitions

6.2 Where do you see the potential for inorganic acquisitions i.e. fintech, traditional banking

6.3 How do you expect to sustain and improve earnings growth in coming years while maintaining asset quality.

Sanjeev Baijal:

6.1 & 6.2 In terms inorganic opportunities we always look at inorganic options where we see value and is accretive to the AUB Group.

6.3 To proactively address challenges that the traditional banking sector faces today, we have embarked on business transformation campaign and this digitization initiative is going to enhance the efficiency and customer accessibility many folds and therefore enable us to sustain the returns for the shareholders going forward.

Chiro Ghosh: (Q7) Question from Sriram Srinivas, Family Office

What plans do you have for the existing perpetuals in the markets which have a call option in the next 6 months?

Sanjeev Baijal:

Due to regulatory and other considerations we will not be able to give any opinion as to our stance in terms of these perpetuals.

Chiro Ghosh: (Q8) Question from Sriram Srinivas, Family Office

AUB is a dual listed company i.e. listed in both Kuwait and Bahrain. There was a change in Bahrain bourse rules. Has the Bahrain bourse provided further details / clarification on the rules? How do you see this/these rule(s) impacting investors holding shares in either of the exchanges i.e. liquidity, fungibility, transfer of shares etc.

Sanjeev Baijal:

Generally speaking, Bahrain Bourse has reviewed holistically and has issued these regulations. Obviously, it has varying impact depending on the listed issuers concerned

and there by impacting liquidity, fungibility, transfer of shares. This depends on case-to-case basis.

Chiro Ghosh: (Q9) Question from Sawsan Ali, SICO Bank

9.1 AUB reported healthy NIM expansion in FY21. What is your outlook for FY22? Our calculation from the annual report suggests approximately 1.5 to 2bps expansion for every 25bps NIM expansion. Is there a scope for management intervention including balance sheet management or CASA growth etc to push up NIM close to FY18/FY19 level?

9.2 The bank's total exposure to the real estate sector is USD 6.6 bn approximately 150% of your equity book and 29% of your loan book. Do you expect to see pressure in these loans as interest rate rises?

Srinivasan R:

9.1 This Q was answered already. Depending on timing factor of the rate hike and CASA expansion, we anticipate further NIM growth from 2021 level.

Keith Gale:

9.2 Our underwriting involves very significant stress testing of interest rate risk sensitivity as part of our cash flow modelling and we prescribe significant debt service coverage ratios. At this point of time we don't see any pressure on these loans because of expected interest rate rises.

Chiro Ghosh: (Q10) Question from Waruna Kumarage, SICO Bank

10.1 Write-offs of 194m USD in 2021 means that there was new NPL formation during the year; what's your expectation of NPL formation in 2022 and how will this affect the cost of risk in 2022?

10.2 Customer deposit growth appears quite muted in 2021 although current accounts growth was good; what's your strategy regarding deposit funding going forward?

10.3 What is your NIM sensitivity for a 25bp increase in benchmark rates?

Keith Gale:

10.1 We have answered this earlier, we expect NPL to increase to 2.5 percent level and CoR in 2022 to be in the range of 35-40 bps. We also expect good loan recoveries in 2022.

Srinivasan R:

10.2 Though the Customer deposits appears to be muted, the customer deposit composition has positively changed. Our CASA growth was satisfactory and is likely to grow in 2022 as well. In line with growth in loan book we will also be focusing on our deposit growth as well.

Srinivasan R:

10.3 This was already answered 25bps will have impact around US\$ 6.3 million for full year benchmark.

Chiro Ghosh: (Q11) Question from Ali Al Tareef, Corporate Finance International

At the outset, I would like to congratulate AUB's BOD, management and staff on the financial results of 2021. I wish you could have given us more time to review the financial statements (at least 24hr) plus the presentation was not disclosed on BHB again. Having said that, my question would start on Asset Quality. If you could please share some reasoning behind the increase in the NCR in 2021 that reached to 75bps, which is considered a significant material increase compared to the previous years and particularly year 2020?

Anand N:

Our CoR for 2021 is 62 bps and it is much lower than 2020 which was at 100 bps. Level of provisioning is lower in 2021 compared to previous year. We have taken provision of US\$122 million in 2021 as against US\$ 255 million in 2020.

Chiro Ghosh: (Q12) Question from Humaid, ADCB

We have seen high NPL ratio over the last two years, can you let us know what your normalized level is and what would be your targeted NPL in 2022/2023?

Keith Gale:

This has been answered in previous questions.

Chiro Ghosh: (Q13) Question from Ali Al Tareef, Corporate Finance International

We have seen high CoR over the last two years, can you let us know what is your normalized level and what would be your targeted CoR in 2022/2023?

Keith Gale:

Our normalised level is 35 bps to 40 bps. We are targeting COR at this level during 2022/2023.

Chiro Ghosh: (Q14) Question from Janany Vamadeva, Arqaam

What is your outlook for NIM for FY 22 and how many rate hikes does that factor in? Could you share sensitivity of your book to rate hikes?

Srinivasan R:

This was already answered 25bps will have impact around US\$ 6.3 million for full year.

Chiro Ghosh: (Q15) Question from Ali Al Tareef, Corporate Finance International

15.1 I have a question on the cost side. Can you kindly share with us your guidance of cost to income ratio, can you just give more details around planned initiatives for cost rationalization, as I can recall we have witnessed a sustainable increase in the cost to income ratio over the course of 4 years now?

15.2 And then secondly, in terms of loan growth outlook into 2022-23, also if we can get some more details on which sectors you think will be the drivers of the loan growth. Thank you.

15.3 I have a question on the interest sensitivity, after taking into consideration the healthy increase in the average loan book, however we witnessed reduction in the interest income. Can you throw some color on the reason behind this inverse relationship?

15.4 What I want to understand is which would be the growth driving factors for 2022. Is it going to be interest income, non-interest income or how those are going to pan out? So a view on that?

Sanjeev Baijal:

15.1 Our targeted cost to income ratio would be below the 30% mark as we have always achieved those sustained levels.

Anand N:

15.2 We expect loan growth on our broad based across all the various sectors primarily driven by trading, services, manufacturing, governmental sectors across the regions we operate.

Srinivasan R:

15.3. Quarter on quarter loan build up and the timing factor of interest rate movements should be considered to arrive NIM growth. Both the volume and the cost of funding reduction that we have witnessed really improved the NIM as well as the NII in 2021.

Sanjeev Baijal:

15.4 It will be a diversified growth pattern that we see as the economies open up across all the regions that we operate in.

Chiro Ghosh: (Q16) Question from Deepak Babu, BNH

Based on the "interest rate sensitivity" table in the notes, it appears that AUB has reduced exposure to a rising rate environment as on Dec'21 vs Dec'20 (US\$ 6.3mn impact from 25 bps change as on Dec'21 vs US\$ 8.9mn impact from 25 bps change last year). This appears surprising given the increased CASA funding and larger corporate loan book YoY.

Could you elaborate the reason for positioning the book in this manner given the expected rising rate environment in FY'22?

Srinivasan R:

There are two factors, number one is the NIM basis points sensitivity is not a constant factor, it is a moving target, and it is a position that is created on a regular basis depending on the maturity of the assets and liabilities and the net open interest rate book positions that remains in the banking book.

And secondly, CASA's long-term stability is built over the years. Therefore, any incremental effect will accrue over the period rather than on an immediate basis. Having said that the CASA is expected to contribute to NIM growth on a long-term basis.

Chiro Ghosh: (Q17) Question from Janany Vamadeva, SICO Bank

There was a pick-up in NPL formation in Q4, could you shed some colour on it and how you see CoR trending into FY 22e?

Keith Gale:

The cost of risk question has already been answered

In terms of NPL formation in Q4/2021, this is mainly attributed to certain corporate credits in Kuwait.

Chiro Ghosh: (Q18) Question from Ahmed Fakhroo, Biet Fakhro Real Estate W.L.L.

It is obvious that Group's performance didn't reach yet the pre-pandemic levels, we as all leading regional banks have outperformed the pre-pandemic level, can you let us know what were the main challenges and when are you going to overcome them?

Sanjeev Baijal:

Basically we have gone through the pandemic and with the success of the vaccination campaigns carried out and the wearing off of the Covid 19 impact both on an individual and business level, we will see economies reviving and more so regionally with the recent pick up of the oil prices. We'll see a real turnaround regionally and therefore that will flow into the performance of the regional banks.

Chiro Ghosh: (Q19) Question from Deepak Babu, BNH

Adjusted for the NPL write-offs, there appears to be some sizable new NPL formation in Q4'21. Could you provide some colour on what is driving this new NPL formation?

Chiro Ghosh:

This Q has been answered before

Chiro Ghosh: (Q20) Question from Khalid Almarzooqi, Abu Dhabi Commercial Bank

What are the drives that led to the significant reduction in the Non-Interest income from US\$312 million in 2020 to US\$237 million in 2021?

Srinivasan R:

These are basically the lower investment gain related to lower opportunities and this is just timing variance between the periods.

Chiro Ghosh: (Q21) Question from Hasan Ahmed, AWRIS

what is the AUB's management expectation for the interest rate in 2022? and how it will be reflected in the NIM? what % will increase in the NIM?

Chiro Ghosh:

This Q has been answered before

Chiro Ghosh: We will wait for couple of minutes for you to send your questions if any.

There are no further questions. I would like to thank everyone for the participation in this conference call of AUB Group, discussing the FY 2021 financial results and will now hand over to Sanjeev Baijal for any closing remarks.

Sanjeev Baijal: Thank you all for attending this webcast covering our FY 2021 results and we look forward to our next webcast covering the Q1 2022 results. We wish you all the best of health and brighter future thank you.

- **WEBCAST TRANSCRIPT ENDS** -

البنك الأهلي المتحد



ahli united bank

# Financial Performance – Year Ended 31 December 2021

## Presentation to Investors and Analysts

23 February 2022

# Disclaimer

---

**THE INFORMATION SET OUT IN THIS PRESENTATION AND PROVIDED IN THE DISCUSSION SUBSEQUENT THERETO DOES NOT CONSTITUTE AN OFFER OR SOLICITATION OF AN OFFER TO BUY OR SELL SECURITIES. IT IS SOLEY FOR USE AT AN INVESTOR PRESENTATION AND IS PROVIDED AS INFORMATION ONLY. THIS PRESENTATION DOES NOT CONTAIN ALL OF THE INFORMATION THAT IS MATERIAL TO AN INVESTOR. This presentation has been prepared by Ahli United Bank B.S.C (the “Bank” or “Group”).**

The information herein may be amended and supplemented and may not as such be relied upon for the purpose of entering into any transaction. This presentation may not be reproduced (in whole or in part), distributed or transmitted to any other person without the Bank’s prior written consent.

The information in this presentation and the views reflected therein are those of the Bank and are subject to change without notice. All information are provided to assist the recipients in the evaluation of the matters described herein. They may be based on subjective assessments and assumptions and may use one among alternative methodologies that produce different results and, to the extent that they are based on historical information, they should not be relied upon as an accurate predictions of future performance. These materials are not intended to provide the basis for any recommendation that any investor should subscribe for or purchase any securities.

This presentation does not disclose all the risks and other significant issues related to an investment in any securities/transaction.

Past performance is not indicative of future results. The Bank is under no obligation to update or keep current information contained herein. No person shall have any right of action against the Bank or any other person in relation to the accuracy or completeness of the information contained in this presentation. No person is authorized to give any information or to make any presentation not contained in and not consistent with this presentation, and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorized by or on behalf of the Bank.

Certain statements in this presentation may constitute forward-looking statements. These statements reflect the Bank’s expectations and are subject to risk and uncertainties that may cause actual results to differ materially and may adversely affect the outcome and financial effects of the plans described herein. You are cautioned not to rely on such forward-looking statements. The Bank does not assume any obligation to update its view of such risk and uncertainties or to publicly announce the results of any revision to the forward-looking statements made herein.

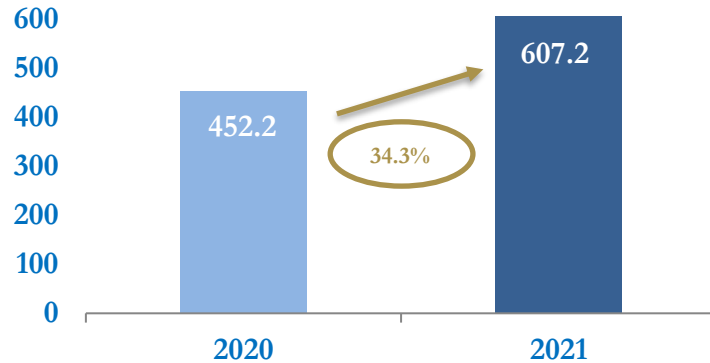
---

## Agenda

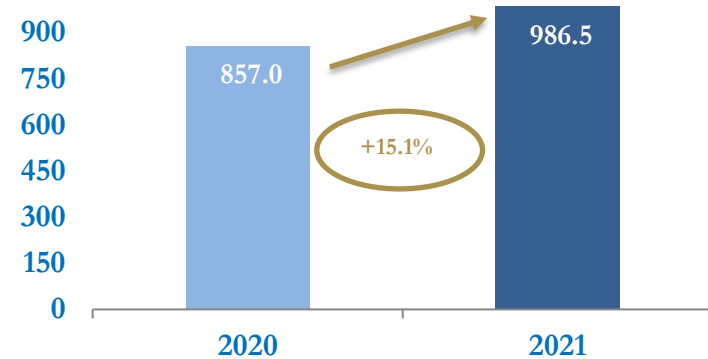
1. **Financial Performance – Year Ended 31 December 2021**
2. **Q&A Session**

# Financial Highlights –2021

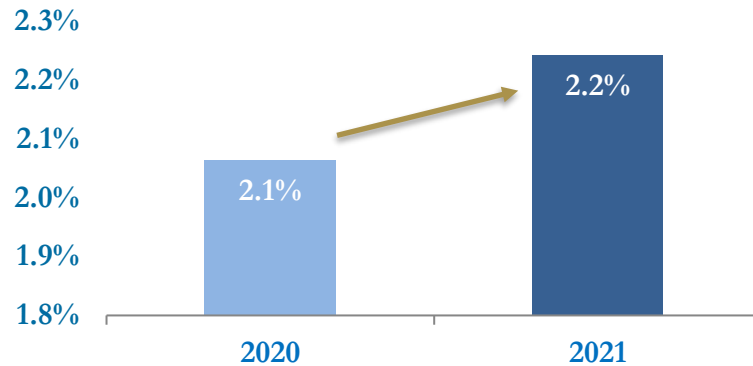
NPAT  
(US\$ MM)



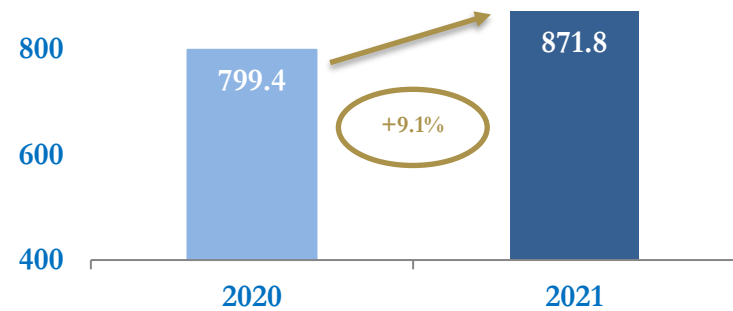
Net Operating Income  
(US\$ MM)



Net Interest Margin (NIM %)



Net Interest Income  
(US\$ MM)



**NII Growth**

# Income Statement

US\$ MM	2020	2021	Var %
Net Interest Income	799.4	871.8	9.1%
Fees and Commissions	103.7	104.4	0.7%
Trading Income	74.2	34.8	(53.1%)
Investment Income & Others	134.6	97.9	(27.3%)
Operating Income	1,111.9	1,108.9	(0.3%)
Provision for Credit Losses	(254.9)	(122.4)	52.0%
Net Operating Income	857.0	986.5	15.1%
Operating Expenses	(325.9)	(327.0)	(0.3%)
Tax Expense & Zakat	(44.7)	(21.6)	51.7%
NPAT to Non-Controlling Interests	(34.2)	(30.7)	10.2%
NPAT to the Owners of the Bank	452.2	607.2	34.3%

**Operating Income Backed by Business Volume / Spread**

# ECL Coverage

	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	
	Dec 20			
US\$ MM	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Gross Loans and Advances (a)	17,920	3,236	559	21,715
Less: ECL Allowances (b)	(139)	(376)	(480)	(995)
Net Loans and Advances (a)-(b)	17,781	2,860	79	20,720
Gross Loans Stage-wise Mix as %	82.5%	14.9%	2.6%	
Coverage %	0.8%	11.6%	85.9%	
Collaterals for Stage 3			313	

**Robust ECL Cover**

# Key Performance Indicators

---

Financial Indicators KPIs	2020	2021
Return on Average Equity (ROAE)	10.4%	13.8%
Return on Average Assets (ROAA)	1.2%	1.6%
C/I Ratio	29.3%	29.5%
EPS (US Cents) *	4.1	5.6

\* EPS adjusted for bonus share issue of 5%

**Recovery in Performance**

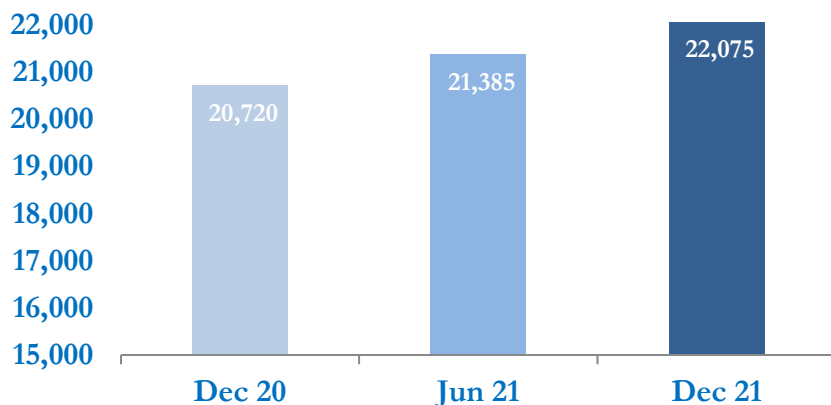
# Balance Sheet Highlights

US\$ MM	Dec 20	Dec 21	Var %
Loans and Advances	20,720	22,075	6.5%
Non-Trading Investments	9,608	9,923	3.3%
Total Assets	40,071	41,913	4.6%
Deposits from Banks	4,218	4,639	10.0%
Borrowings Under Repos	3,618	3,776	4.4%
Customers' Deposits	25,183	25,204	0.1%
Term borrowings	175	1,089	522.2%
Total Deposits	33,194	34,707	4.6%
Perpetual Tier 1 Capital Securities	600	1,000	66.7%
Shareholders' Equity	4,002	4,470	11.7%

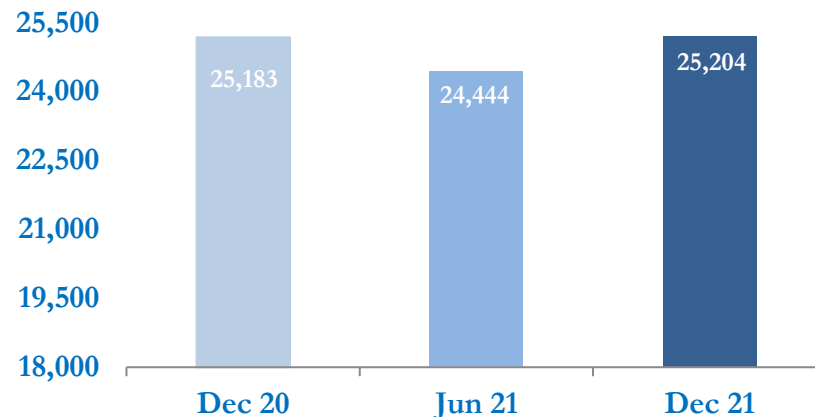
**Diversification of Funding Base**

# Balance Sheet Highlights

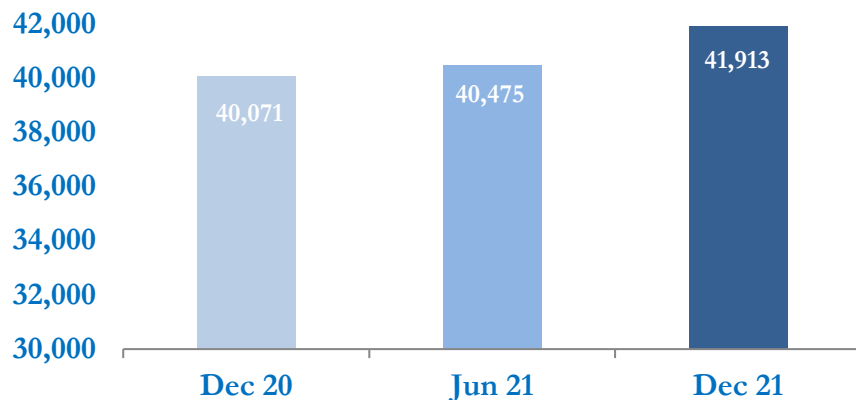
### Loans & Advances (US\$ MM)



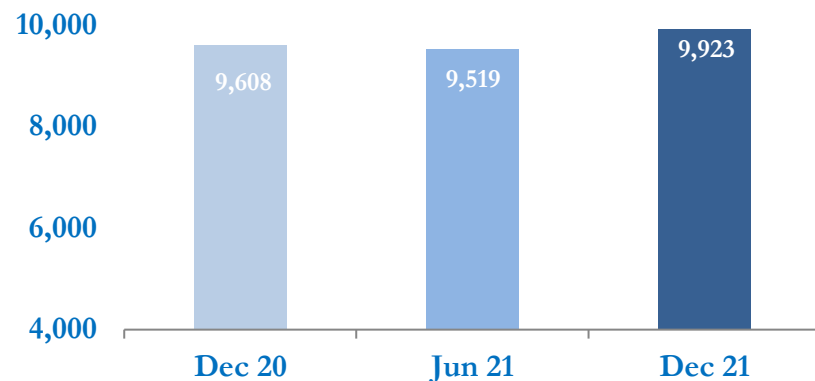
### Customers' Deposits (US\$ MM)



### Total Assets (US\$ MM)



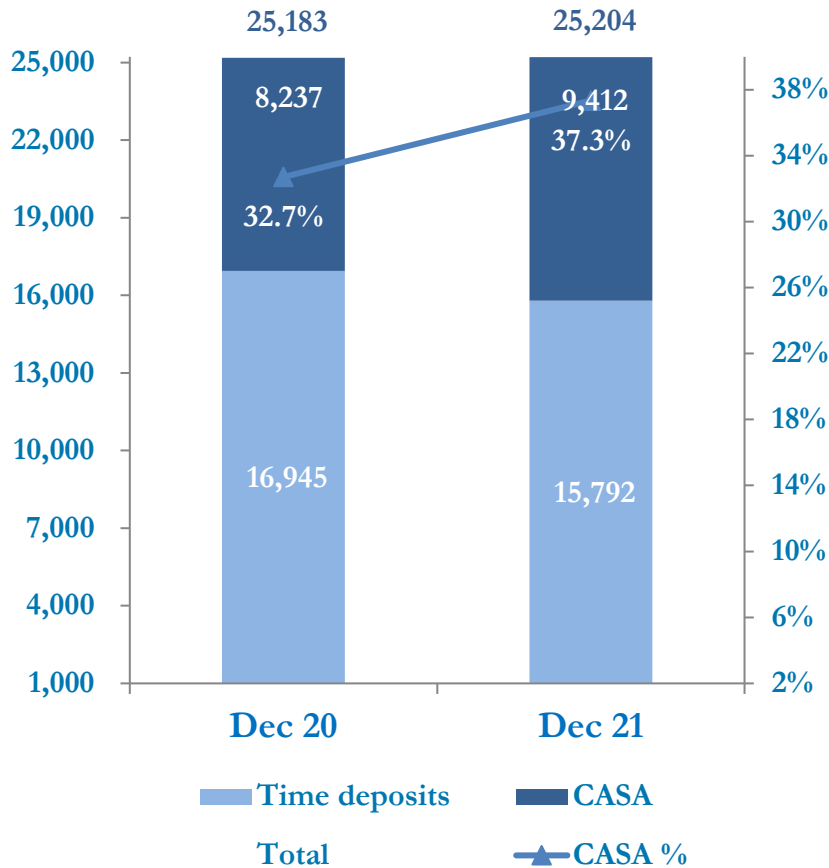
### Non-Trading Investments (US\$ MM)



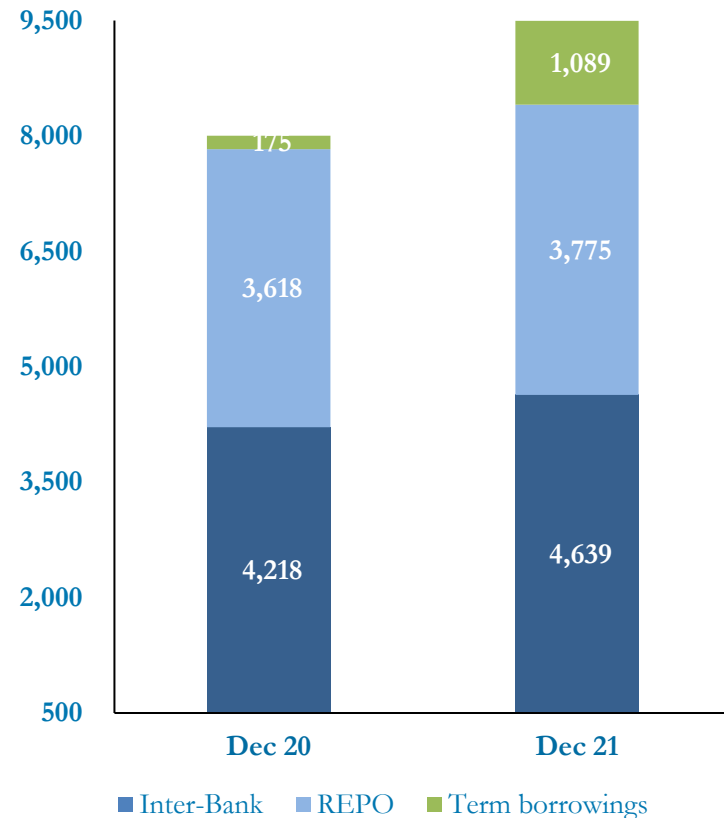
**Prudent Balance Sheet Management**

# Funding

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

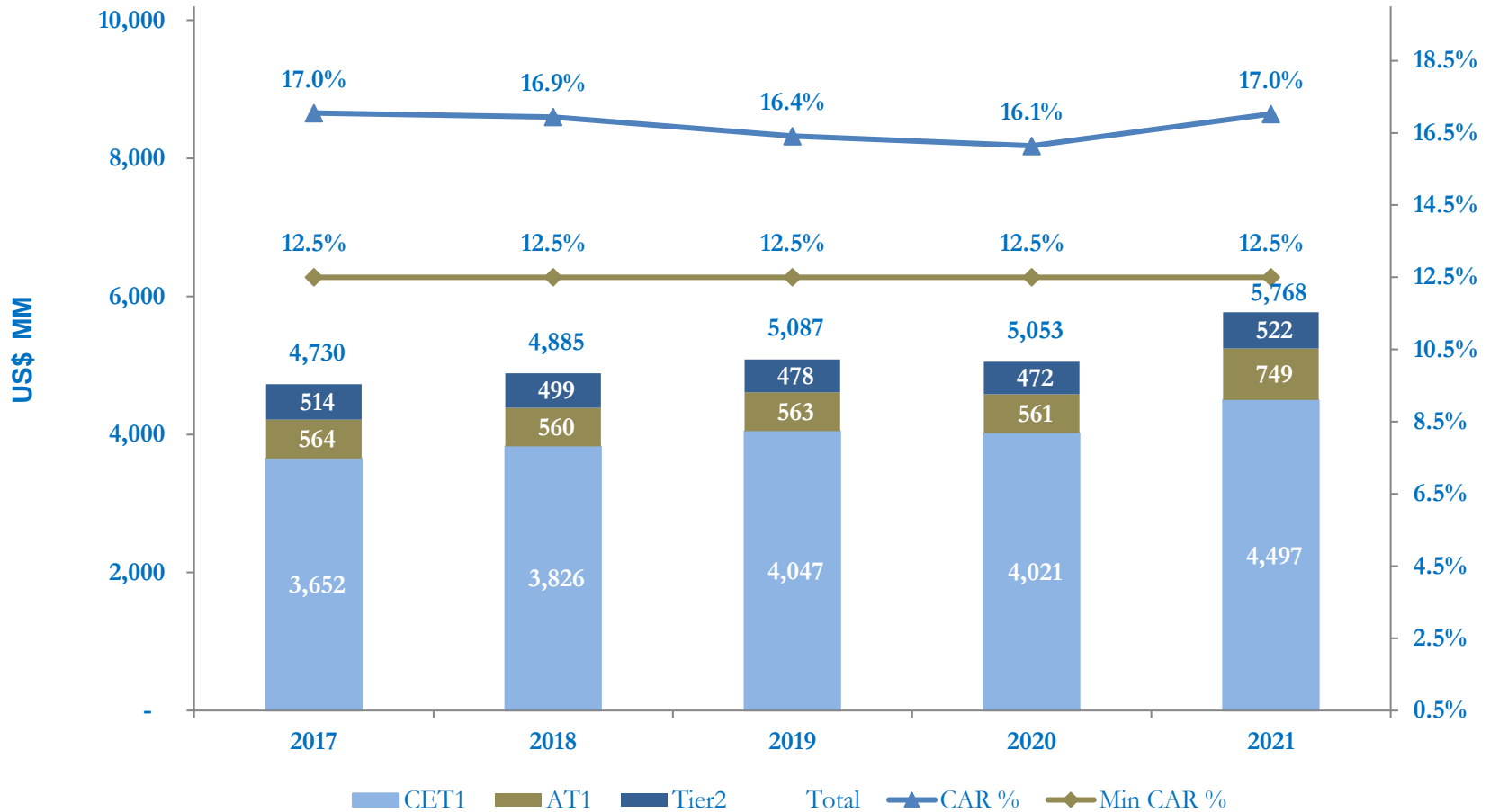


Wholesale Funding  
(US\$ MM)



**Successful Sukuk Issue / Funding Diversification/ CASA Growth**

# Capital Mix Strategy



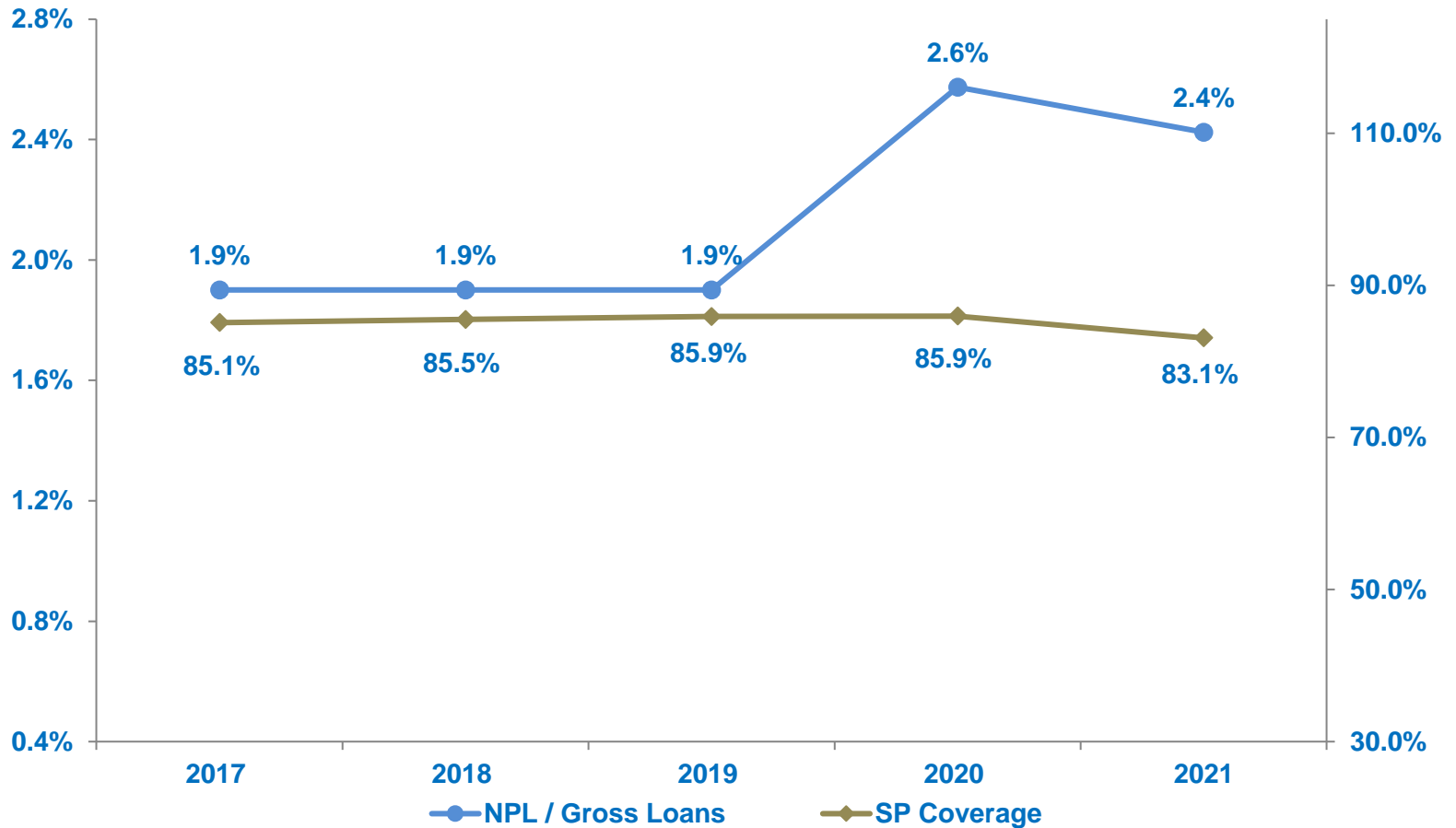
**Optimal**

# Key Performance Indicators

Financial Indicators KPIs	Dec-20	Dec-21
Asset Quality Related KPIs :		
Gross NPL Ratio	2.6%	2.4%
SP Coverage Ratio	85.9%	83.1%
Liquidity Related KPIs :		
Group LCR	238.2%	177.0%
Group NSFR	117.0%	118.1%
Capital Related KPIs :		
Total Capital Adequacy Ratio	16.1%	17.0%
CET 1 Ratio	12.8%	13.3%
Tier 1 Ratio	14.6%	15.5%

**KPIs Sustained**

# SP Coverage Trend



**Robust SP Coverage**

# Q&A Session

---