

27 April 2019

27 أبريل 2019

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 Sir,

تحية طيبة وبعد ،

**Subject: Analyst/ Investors Conference Transcript
for Q1 2019 – Ahli United Bank B.S.C. Bahrain
(AUB)**

**الموضوع: محضر مؤتمر المحللين \ المستثمرين للربع الأول من
عام 2019 للبنك الأهلي المتحدة ش.م.ب. (البحرين)**

With reference to Article number 8-4-2 "Continuing Obligations in the Premier Market" of Boursa Kuwait Rule Book issued as per resolution number 1 for the year 2018, AUB, as a "Premier Market" category listed entity, hereby advises you that an Analyst/ Investors Conference was held through a live webcast at 2 PM local time on Thursday, 25 April 2019.

عملا بأحكام المادة رقم 8-4-2 "الالتزامات المستمرة للسوق الأول" من قواعد بورصة الكويت الصادرة بموجب القرار رقم 1 لسنة 2018 وحيث ان بنك الأهلي المتحدة ش.م.ب. (البحرين) من ضمن مجموعة "السوق الأول". يرجى الاحاطة بأن مؤتمر المحللين \ المستثمرين قد انعقد عن طريق بث مباشر على شبكة الانترنت وذلك في تمام الساعة 2:00 بعد الظهر بالتوقيت المحلي يوم الخميس الموافق 25 أبريل 2019.

Attached is the transcript of the Analyst/ Investors Conference and the related presentation for Q1 2019.

مرفق طيه محضر مؤتمر المحللين \ المستثمرين و استعراض المستثمرين عن الربع الأول من العام 2019.

Kind regards,

وتفضلوا بقبول خالص التحية والتقدير.



Sanjeev Baijal
Deputy Group Chief Executive Officer
Finance & Strategic Development

سنجيف بايجال
نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة
المالية والتطوير الاستراتيجي

Encl: As above.

مرفقات



Q1 2019- Ahli United Bank B.S.C Investor/ Analyst Webcast Transcript
Thursday, 25 April 2019, 2 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. Rajeev Gogia – Group Head of Strategic Development, and
5. Mr. Chandra Mohan Ganapathy - Group Head of Risk Management

Moderator:

Chiro Ghosh, Lead Research- Financial Institutions, SICO Bank

List of attendees:

Organization	Name
Abu Dhabi Investment Authority	Andrea Nannini
A.M. Yateem Brothers	Sriram Srinivas
Amundi	Emma Otmani
Bahrain National Holding Company	Deepak Babu
Decimal Point Analytics	Dushyant Karamchandani
Decimal Point Analytics	Nirav Maroo
Qatar Insurance Company	Hela Romdhani
SICO Bank	Sumaya Aljazeera
SICO Bank	Meera Reddy

- **WEBCAST TRANSCRIPT STARTS** -

Operator: This is Conference # 2053776

Operator: Thank you all for standing by, ladies and gentlemen, and welcome to today's AUB Q1 2019 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 Q1 2019 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
- Rajeev Gogia – Group Head of Strategic Development
- Chandra Mohan Ganapathy - Group Head of Risk Management

By now, you should have received the Company's presentation and earnings release and detailed financials for Q1 19, which has been uploaded on the group's website. You can view this on the webcast too. Now without 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 first quarter ended 31 March 2019.

I shall now provide an opening brief covering the salient features of the Bank's performance during first quarter:

- Overall the Bank achieved a net profit attributable to its equity shareholders of US\$ 192.9 million for the quarter ended 31 March 2019, representing a growth of 10.4% as compared to a net profit of US\$ 174.7 million achieved in Q1/2018

- Operating income increased from US\$ 292.6 million in Q1/2018 to US\$ 311.9 million in Q1/2019 (+ 6.6%), driven largely by a rise in net interest income (NII) of 6.1% to US\$ 243.3 million (Q1/2018: US\$ 229.3 million). The NII increase was achieved through an increase in average interest earning assets growth besides repricing of the loan portfolio complemented by an effective interest rate risk management strategy.
- Net operating income in Q1/2019 was US\$ 298.4 million as compared to US\$ 279.4 million in Q1/2018 (+6.8%).
- The continued positive impact of implementation of the disciplined and intelligent spend approach and benefits arising from operational efficiencies and group synergies resulted in a cost income ratio of 25.6% (Q1/2018: 25.9%).
- The overall cost of risk for Q1/2019 was contained at 0.04% similar to Q1/2018. This is underpinned with improved non-performing loans ratio of 1.8% as at 31 March 2019 (31 December 2018: 1.9%) demonstrating a solid asset quality levels.
- Furthermore, specific provision coverage ratio increased to 85.6% (31 December 2018: 85.5%). The total provision coverage ratio excluding very significant non-cash collaterals available improved to 222.7% as at 31 March 2019 (31 December 2018: 214.7%).
- The resultant Earnings per Share (EPS) was US cents 2.2 for the period ended 31 March 2019 (Q1/2018: US cents 2.0).

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

- The Group's total assets grew by US\$ 1.5 billion (+4.2%) to reach US\$ 37.0 billion as at 31 March 2019.
- Net loan portfolio increased group wide by 3.1% (US\$ 0.6 billion) over December 2018.
- Non-trading investments increased by 6.7% (US\$ 0.5 billion) complementing overall asset build-up initiative to provide sectoral and geographic asset diversification as well as standby liquidity generation capacity through repo operations as needed.

- Customer deposits marginally declined by US\$ 0.2 billion mainly resulting from seasonal movements in institutional deposits. CASA remained steady at c. 30% levels.
- Equity attributable to the owners of the bank was US\$ 3.7 billion as at 31 March 2019 from the 31 December 2018 level of US\$ 3.9 billion post appropriations (including cash dividend of US\$ 399 million).
- Overall improved profitability of the Bank generated a higher Return on Average Tangible Equity of 21.3% (Q1/2018: 20.9%). Return on Average Assets for Q1/2019 was 2.3% (Q1/2018: 2.3%)
- AUB follows an optimal and diversified approach to regulatory capital base with a mix of CET-1; AT-1 and Tier 2 components and reported a total capital adequacy ratio of 15.4% as compared to the regulatory minimum capital ratio of 12.5%.

AUB's continued positive core performance is representative of its core underlying fundamentals and the resilience of its diversified business and geographic model.

AUB group's effective and successful implementation of its diversified business model is witnessed with no single country contributing more than circa 20% of NPAT.

We have also provided in Appendix I - IV five year trends of operating performance and resultant KPIs as a testament of AUB Group's strong underlying fundamentals.

I now conclude my opening statement and leave the floor for the Q & A.

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

First question from Deepak Babu, BNH, he congratulates the Bank for the good results.

His question is which geographies and sectors were the drivers of loan growth in the quarter?

Keith Gale: Loans have increased by 3.1% in Q1/19 with the growth mainly in Kuwait, UK and Egypt. The growth was broad based across sectors with more pronounced growth in the Government and Financial sectors.

Chiro Ghosh: Second question from Deepak Babu, BNH
The loan book growth was 3.1% QoQ. Was this in line with the bank's internal expectations or is the Q1 growth lower than expected? Is there any guidance you can provide for loan growth for the rest of the year?

Keith Gale: The Loan growth in Q1/19 was in line with our expectations. We are not in a position to provide any firm guidance for the rest of the year.

Chiro Ghosh: Another question from Deepak Babu, BNH
Could you please let us know the proportion of CASA deposits out of the total customer deposits?

Srinivasan
Rathinam: CASA remained steady at c. 30% of total deposits.

Chiro Ghosh: Question from Deepak Babu, BNH
It appears that the loan growth for the quarter was funded primarily via inter-bank deposits. Are there any plans /strategy to try and grow CASA deposits to replace this? OR is the competition in the market for CASA too tight?

Srinivasan
Rathinam: Growth in interbank borrowing during the quarter is mainly due to short-term funding gap arising from institutional deposits flows. As part of maturity elongation, we continue to build long term financial institutional deposits to strengthen liquidity ratios while we also focused on building CASA portfolio including growing the retail deposit base across all entities.

Chiro Ghosh: Question from Deepak Babu, BNH
On the loan yields, has the impact of all rate hikes of 2018 reflected in the Q1 19 NIMs? Is there still some repricing effect yet to be seen and could you quantify this in term of % of loan book.

Srinivasan
Rathinam: Loans have been repriced for the FED rate hikes thus far.

- Chiro Ghosh: Next question from Meera Reddy, SICO
We hear from media, some defaults in Bahrain in the industrial/capital goods sectors. Have you been impacted or does the bank have no/limited exposure to them.
- Keith Gale: Our overall NPL ratio at 1.8% has remained in line with the position noted at the year end. We have had no material impact from any defaults in Bahrain.
- Chiro Ghosh: Another question from Meera Reddy, SICO
The bank's consumer lending book is on a decline trend, can you shed some color. In segmental disclosure, I observed that the corporate net interest income has declined strongly. Can you throw some light?
- Keith Gale : We had low single digit growth in consumer lending in Q1/19 and the consumer loan book is not on a declining trend.
- Srinivasan Rathinam: On the corporate net interest income, it basically comes from the rising rate effect in later part of 2018 and repricing timing effect.
- Chiro Ghosh: Next question from Andrea Nannini, ADIA
Can you please provide an update on expected timeline for the KFH merger completion?
- Sanjeev Baijal: We have made regular disclosures as required by the regulator on the potential takeover by KFH. Last disclosure was on 3 April 2019 stating that we are in the due diligence phase. Additional disclosures will be made as required by the regulators to ensure compliance with regulations and transparency.
- Chiro Ghosh: Next question from Deepak Babu, BNH
Can you provide any commentary on Kuwait credit growth? Is government spending the main driver?
- Keith Gale: There are a number of factors but the increased Government spending is no doubt the main driver of loan growth in Kuwait.

Chiro Ghosh: I would like to thank everyone for the participation in this conference call of AUB Group, discussing the Q1 2019 financial results and will now handover the Sanjeev Baijal for any closing remarks.

Sanjeev Baijal: Ladies and gentlemen, that concludes our conference for today. Thank you all for your participation. .

- WEBCAST TRANSCRIPT ENDS -

البنك الأهلي المتحدة ش.م.ب - محضر مؤتمر المحللين / المستثمرين للربع الأول من العام 2019

الخميس الموافق 25 أبريل 2019 الساعة 2:00 بعد الظهر بالتوقيت المحلي (مملكة البحرين)

المتحدثون من البنك الأهلي المتحدة:

1. السيد/ سانجيف بايجال، نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة - المالية والتطوير الاستراتيجي
2. السيد/ كيث غيل، نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة - المخاطر والشئون القانونية والامتثال
3. السيد/ سرينيفاسان راثينام، رئيس مجموعة المالية
4. السيد/ راجيف جوجيا، رئيس التطوير الاستراتيجي للمجموعة
5. السيد/ شاندراموهان قنباتي، رئيس ادارة المخاطر للمجموعة

المُحاور:

شير و جوش، باحث أول - المؤسسات المالية، سيكو بنك

الحضور:

الاسم	المؤسسة
أندريا نانيني	هيئة أبوظبي للاستثمار
سريرام سرينيفاس	شركة علي ومحمد بيم
إيما عثمانى	أمندي
ديباك بابو	البحرين الوطنية القابضة
دوشياننت كارامتشاداني	ديسيميل بوينت اناليتكس
نيراف مارو	ديسيميل بوينت اناليتكس
هيلا رومدهاني	شركة قطر للتأمين
سمية الجزيري	سيكو بنك
ميرا ريدي	سيكو بنك

- محضر المؤتمر -

المُشغِل: هذا المؤتمر رقم 2053776
المُشغَل: السيدات والسادة، نشكركم لحضوركم ونُرحب بكم في هذا المؤتمر للبنك الأهلي المتحد للربع الأول من العام 2019.

والآن أنتقل لمُضيفكم اليوم، شيرو جوش، تفضل سيدي

شيرو جوش: السيدات والسادة، مساء الخير. هذا شيرو جوش يحييكم من سيكو بنك، وأود أن أحييكم جميعًا في هذا المؤتمر لمجموعة البنك الأهلي المتحد لاستعراض النتائج المالية للربع الأول من العام 2019.

ويسرني استضافة الإدارة العليا من مجموعة البنك الأهلي المتحد اليوم. ومعنا:

- السيد/ سانجيف بايجال، نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة - المالية والتطوير الاستراتيجي
- السيد/ كيث غيل، نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة - المخاطر و الشؤون القانونية و الامتثال
- السيد/ سرينيفاسان راثينام، رئيس مجموعة المالية
- السيد/ راجيف جوجيا، رئيس التطوير الاستراتيجي للمجموعة
- السيد/ شاندراموهان قنباي، رئيس ادارة المخاطر للمجموعة

والآن، وقد استلمتم عرض الشركة، والنشرة التفصيلية للبيانات المالية عن الربع الأول من العام 2019 بالكامل والتي تم تحميلها على موقع المجموعة على الإنترنت، فتستطيعون مطالعتها أيضًا على البث المباشر على الإنترنت.

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

سانجيف بايجال: أنا، سانجيف بايجال، بالنيابة عن فريق البنك الأهلي المتحد، أرحب بكم جميعًا في مؤتمر المحللين والمستثمرين عن طريق البث المباشر على شبكة الإنترنت هذا المساء، والذي يُغطي النتائج الموحدة لمجموعة البنك الأهلي المتحد عن الربع الأول المنتهي في 31 مارس 2019.

في البداية، أقدم لكم ملخصًا افتتاحيًا يُعطي أبرز ملامح أداء البنك خلال الربع الأول من عام 2019.

- حقَّق البنك أرباحًا صافية تعود لمساهميهِ بلغت نحو 192.9 مليون دولار أمريكي في الربع الأول المنتهي في 31 مارس 2019، أي بنمو بلغت نسبته 10.4% مقارنةً بالربع الصافي في الربع الأول من عام 2018 حينما بلغ نحو 174.7 مليون دولار أمريكي.
- ارتفع الدخل التشغيلي من 292.6 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2018، ليصل إلى 311.9 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2019، أي بزيادة نسبتها 6.6%، مدفوعًا بدرجة كبيرة بالارتفاع في صافي الدخل من الفوائد بنحو 6.1% الذي وصل إلى 243.3 مليون دولار أمريكي، في مقابل 229.3 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2018. وقد تحققت الزيادة في صافي الدخل من الفوائد من خلال الزيادة في متوسط حجم الأصول المدرة للفوائد، إلى جانب إعادة تسعير محفظة القروض، مصحوبًا باستراتيجية فعالة لإدارة مخاطر أسعار الفائدة.
- بلغ صافي الدخل التشغيلي في الربع الأول من عام 2019 نحو 298.4 مليون دولار أمريكي، مقارنةً بنحو 279.4 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2018، أي بزيادة نسبتها 6.8%.
- أدى استمرار التطبيق الفعَّال لمبادرات تعزيز كفاءة العمليات وإدارة التكاليف على مستوى مجموعة البنك الأهلي المتحد، والتأزر بين وحدات المجموعة، إلى تحسُّن في نسبة التكاليف إلى إجمالي الدخل لتصل إلى 25.6%، في مقابل 25.9% للفترة المقابلة من عام 2018.

• تم احتواء التكلفة الشاملة للمخاطر في الربع الأول من عام 2019 لتبلغ 0.04%، أي بنفس النسبة التي وصلت لها في الربع الأول من عام 2018. وكان ذلك بدعم من التحسّن في نسبة القروض غير المنتظمة التي وصلت إلى 1.8% في 31 مارس 2019، في مقابل 1.9% في 31 ديسمبر 2018، مما يُشير إلى معدلات عالية من جودة الموجودات.

• علاوة على ذلك، ارتفعت تغطية المخصصات المحددة لتصل إلى 85.6%، في مقابل 85.5% في 31 ديسمبر 2018. هذا، وقد تحسنت تغطية إجمالي المخصصات، باستثناء الضمانات العينية الكبيرة المتاحة لتصل إلى 222.7% في 31 مارس 2019، في مقابل 214.7% في 31 ديسمبر 2018.

• نتيجة لذلك، بلغ العائد الأساسي للسهم 2.2 سنت أمريكي عن الفترة المنتهية في 31 مارس 2019، في مقابل 2.0 سنت أمريكي في الربع الأول من عام 2018.

والآن أنتقل إلى مؤشرات الميزانية العمومية والإيرادات التشغيلية المتعلقة بها:

• سجلت الموجودات الإجمالية للمجموعة نموًا بنحو 1.5 مليار دولار أمريكي، أي بارتفاع بلغت نسبته 4.2%، لتصل إلى 37.0 مليار دولار أمريكي في 31 مارس 2019.

• ارتفع صافي نمو محفظة القروض على مستوى المجموعة بنحو 0.6 مليار دولار أمريكي، أي بنسبة 3.1% عن شهر ديسمبر 2018.

• ارتفعت الاستثمارات المحتفظ بها لأغراض غير المتاجرة بنحو 0.5 مليار دولار أمريكي، أي بنسبة 6.7%، مما ساعد على تعزيز التنوع في الموجودات على النطاقين القطاعي والجغرافي، وقدرة احتياطية قوية للسيولة من خلال اتفاقيات إعادة الشراء، عند الحاجة.

• انخفضت ودائع العملاء بدرجة طفيفة بنحو 0.2 مليار دولار أمريكي. ويرجع ذلك أساسًا إلى التحركات الموسمية في الودائع المؤسسية. وظلت حسابات التوفير والحسابات الجارية ثابتة بنسبة تصل إلى حوالي 30%.

• بلغت حقوق الملكية التي تعود لملاك البنك نحو 3.7 مليار دولار أمريكي كما في 31 مارس 2019، في مقابل 3.9 مليار دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2018، بعد إستقطاع تخصيصات الأرباح، ومنها توزيعات الأرباح النقدية التي بلغت نحو 399 مليون دولار أمريكي.

• أدى التحسن الشامل للربحية في البنك إلى ارتفاع العائد على متوسط حقوق الملكية الملموسة إلى 21.3% في مقابل 20.9% في الربع الأول من عام 2018. وبلغ العائد على متوسط الموجودات في الربع الأول من عام 2019 نحو 2.3%، في مقابل 2.3% في الربع الأول من عام 2018.

• يُطبّق البنك الأهلي المتحد نهجًا مثاليًا ومتنوعًا في قاعدة رأس المال الرقابي، بمزيج من مكونات رأس المال من الشريحة الأولى، ورأس المال الإضافي من الشريحتين الأولى والثانية، حيث أعلن البنك أن إجمالي نسبة كفاية رأس المال بلغت نحو 15.4%، مقارنة بالحد الأدنى لنسبة رأس المال الرقابي وهو 12.5%.

ويتمثل أساس استمرار الأداء الإيجابي للبنك الأهلي المتحد في مبادئه الأساسية وتنوع أعماله ونطاقها الجغرافي.

وتواصل مجموعة البنك الأهلي المتحد تنفيذها بنجاح وفعالية لنموذج أعمالها المتنوع، حيث لم تزد نسبة مساهمة أي سوق من أسواق أعمالنا عن 20% من صافي أرباح المجموعة بعد الضريبة.

كما أدرجنا في الملاحق من "1" إلى "4" اتجاهات الأعوام الخمسة الماضية للأداء التشغيلي ومؤشرات الأداء الرئيسية، كشهادة على الأسس القوية التي تعمل عليها مجموعة البنك الأهلي المتحد.

والآن أنهي كلمتي الافتتاحية و أترك المجال للأسئلة والاجابة عليها.

سننتظر لبضع دقائق لطرح الأسئلة

شيرو جوش:

السؤال الأول من ديباك بابو، البحرين الوطنية القابضة
تهنئتنا لكم على النتائج التي حققتموها، والسؤال هو: عن أي المناطق الجغرافية والقطاعات التي كانت دافعة للنمو
في القروض في الربع الأول؟

كيث غيل: شهدت القروض نموًا بنحو 3.1% في الربع الأول من عام 2019، وتركز هذا النمو أساسًا في الكويت، والمملكة المتحدة، ومصر. وكان هذا النمو في العديد من القطاعات، كان الأبرز منها النمو في القطاعين الحكومي والمالي.

السؤال الثاني من ديباك بابو، من البحرين الوطنية القابضة
شيرو جوش: بلغت نسبة النمو في القروض 3.1% مقارنة بالربع السابق. هل كان ذلك يتماشى مع توقعات البنك الداخلية، أم أنّ
النمو في القروض في الربع الأول كان أقل من المتوقع؟ هل لديكم أي بيان عن نمو القروض في بقية العام؟

كيث غيل: كان النمو في القروض في الربع الأول من العام يتماشى مع توقعاتنا. ولكن لا نستطيع أن نقدم لكم بيان مؤكد عما
سيحدث في هذا الصدد في المستقبل.

سؤال آخر من ديباك بابو، من البحرين الوطنية القابضة
شيرو جوش: هل من الممكن أن تعطونا بيان عن نسب حسابات ودائع التوفير والودائع الجارية من إجمالي ودائع العملاء؟

سرينيفاسان راينام: ظلت حسابات التوفير والحسابات الجارية ثابتة تقريبًا على نسبة 30% من إجمالي الودائع.

سؤال من ديباك بابو، من البحرين الوطنية القابضة
شيرو جوش: يبدو أن النمو في القروض في هذا الربع قد تم تمويله أساسًا من خلال ودائع من البنوك. هل لديكم أي خطط أو
استراتيجيات لمحاولة زيادة ودائع حسابات التوفير والحسابات الجارية لتحل محل مصدر النمو ذلك؟ أم أن
المنافسة في السوق على حسابات التوفير والحسابات الجارية شديدة.

سرينيفاسان راينام: النمو في ودائع البنوك في الربع الأول يرجع أساسًا لفجوة التمويل قصيرة الأجل التي نشأت من تدفقات الودائع
المؤسسية. وكجزء من إطالة أجل الاستحقاقات، فإننا نستمر في بناء ودائع طويلة الأجل من مؤسسات مالية
لتعزيز نسب السيولة، بينما نركز على بناء محفظة حسابات التوفير والحسابات الجارية، بما في ذلك توسيع قاعدة
ودائع الأفراد على مستوى مجموعة.

سؤال من ديباك بابو، من البحرين الوطنية القابضة
شيرو جوش: على ذكر العائدات من القروض، هل انعكس أثر ارتفاع أسعار الفائدة في عام 2018 في صافي هامش الفائدة في
الربع الأول من عام 2019؟
هل لا زالت آثار إعادة التسعير مرئية، وهل يمكنكم حسابها بالنسبة المئوية من محفظة القروض.

سرينيفاسان راينام: تم إعادة تسعير القروض تبعًا لارتفاع أسعار الفائدة التي قررنا المصرف الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي.

السؤال التالي من ميرا ريدي، من سيكو بنك
شيرو جوش: نسمع من أجهزة الإعلام عن ثمة تعثر في البحرين في القطاعات الصناعية والسلع الرأسمالية. هل تأثرتم بذلك، أم
أن البنك ليس لديه تعرض على تلك القطاعات أو تعرضه عليها محدود؟

كيث غيل: تبلغ نسبة القروض غير المنتظمة لدينا 1.8% وظلت متمشية مع المركز المسجل لها في نهاية العام. وليس لدينا
أي تأثير جوهري من أي تعثرات في البحرين.

سؤال آخر من ميرا ريدي، من سيكو بنك
شيرو جوش: محفظة القروض الاستهلاكية في البنك تسير في اتجاه نزولي. هل يمكنكم إلقاء بعض الضوء على ذلك. ففي
إفصاحات قطاعات الأعمال، ألاحظ أن صافي الدخل من الفائدة في قطاع الشركات قد انخفض بشدة. هل يمكنكم
إلقاء بعض الضوء على ذلك؟

كيث غيل: شهد النمو لدينا في القروض الاستهلاكية نموًا بمؤشر عددي واحد في الربع الأول من عام 2019، لكن محفظة
القروض الاستهلاكية لم تشهد انخفاضًا.

سرينيفاسان راثينام: على صعيد صافي الدخل من الفائدة من قطاع الشركات، فهذا الانخفاض يتأتي أساساً من أثر ارتفاع الفائدة في الجزء الأخير من عام 2018 وأثر توقيت إعادة التسعير.

شيرو جوش: السؤال التالي من أندريا نانيني من هيئة أبو ظبي للاستثمار هل تفضلتم بإعطائنا بيان عن آخر التطورات في الخط الزمني المتوقع لإنجاز عملية الدمج مع بيت التمويل الكويتي.

سانجيف بيجال: لقد قمنا بعمل الإفصاحات النظامية وفقاً لما هو مطلوب من الجهات الرقابية عن الاستحواذ المحتمل من بيت التمويل الكويتي. وكان آخر تلك الإفصاحات بتاريخ 3 إبريل 2019، وذكرنا فيه أننا في مرحلة عمل الفحص النافي للجهالة. وسيتم عمل إفصاحات أخرى بناء على طلب الجهات الرقابية للتأكد من الإلتزام بكافة القواعد المقررة والشفافية.

شيرو جوش: السؤال التالي من ديباك بابو من البحرين الوطنية القابضة هل تفضلتم بالتعليق على نمو الائتمان في الكويت؟ هل الإنفاق الحكومي هو الدافع الأساسي لنمو الائتمان؟

كيث غيل: هناك العديد من العوامل، لكن زيادة الإنفاق الحكومي بلا شك هو الدافع الأساسي لنمو الائتمان في الكويت.

شيرو جوش: أود أن أشركم جميعاً على مشاركتكم في هذا المؤتمر الذي عقدته مجموعة البنك الأهلي المتحد، لمناقشة النتائج المالية للربع الأول من العام 2019، والآن ننتقل للسيد سانجيف بيجال لإعطاء أي ملاحظات ختامية.

سانجيف بيجال: السيدات والسادة، هذا نهاية مؤتمرنا اليوم. نشركم على مشاركتكم.

- إنتهى -

البنك الأهلي المتحد



ahli united bank

Financial Performance – Quarter Ended 31 March 2019
Presentation to Investors and Analysts

25 April 2019

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.

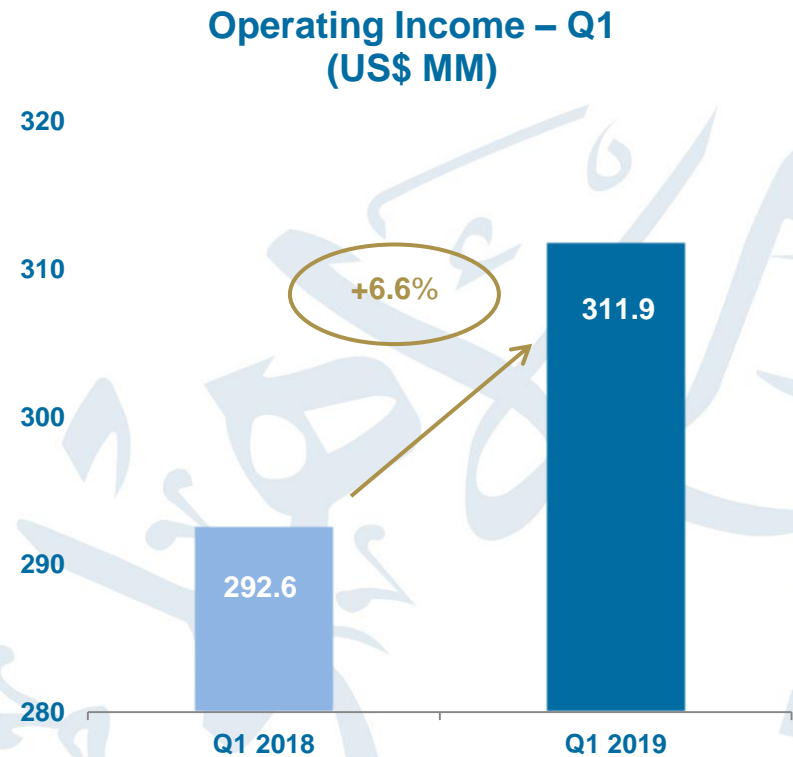
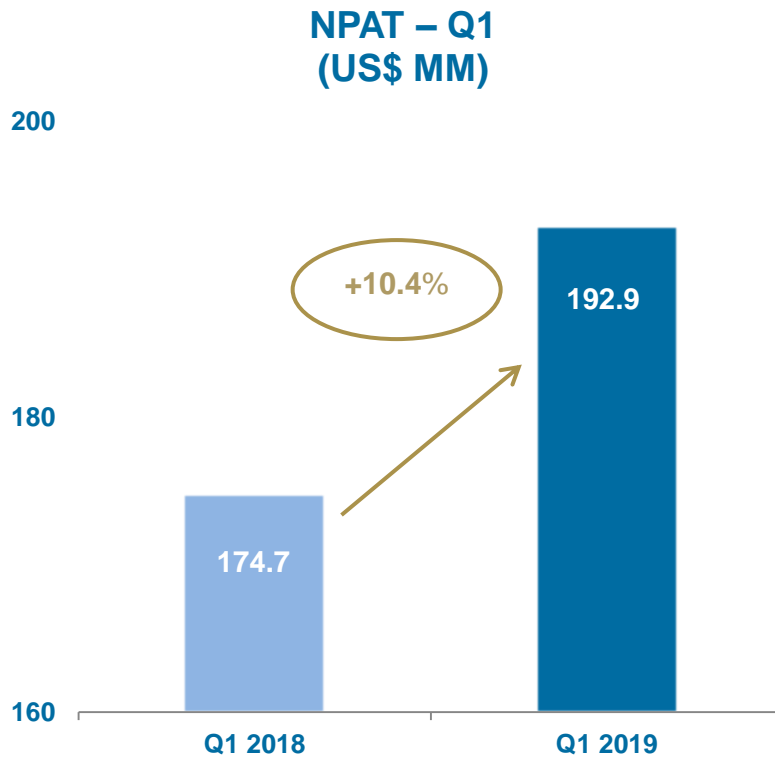
Past performance is not indicative of future results. The Bank is under no obligation to update or keep current information contained herein. No person shall have any right of action against the Bank or any other person in relation to the accuracy or completeness of the information contained in this 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.

Agenda

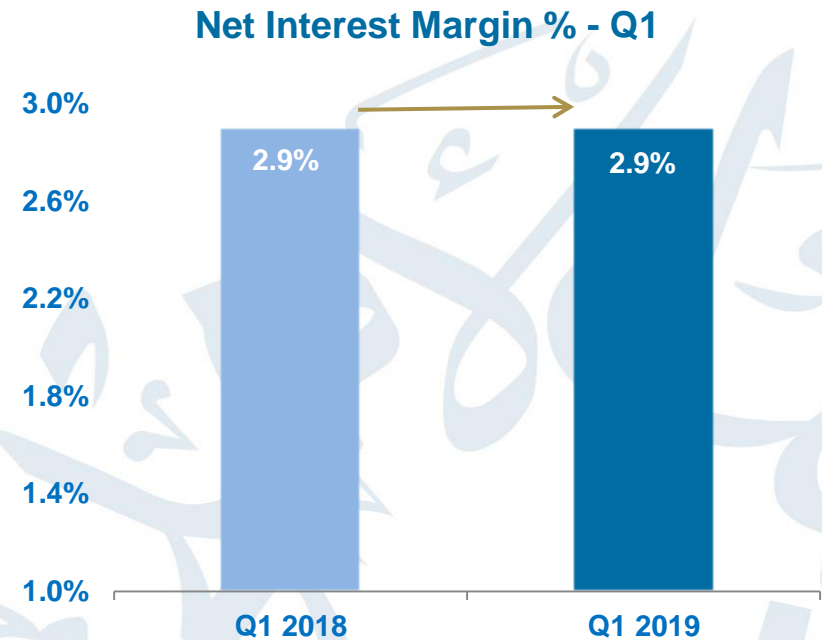
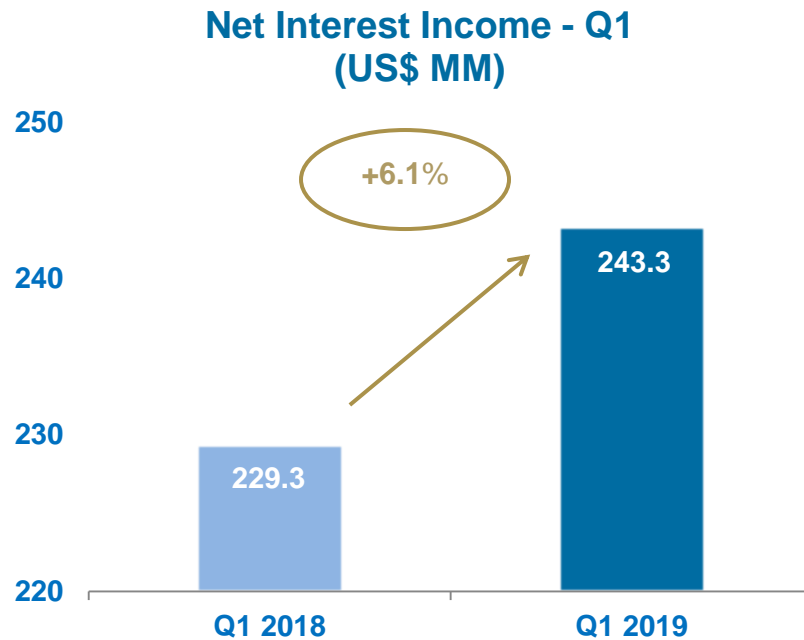
1. Financial Performance – Quarter Ended 31 March 2019
2. Q&A Session

Financial Highlights



Diversified Business Model Underpinning Earnings Growth

Operating Performance



Core Earnings Growth Sustained - Effective Balance Sheet Management

Key Performance Indicators

Financial Indicators KPIs	Q1 2018	Q1 2019	Direction
Return on Average Tangible Equity (ROATE)	20.9%	21.3%	↑
Return on Average Assets (ROAA)	2.3%	2.3%	Stable
C/I Ratio	25.9%	25.6%	↓
EPS (US Cents) *	2.0	2.2	↑
Cost of Risk	0.04%	0.04%	Stable
Financial Indicators KPIs	Dec-18	Mar-19	Direction
Gross NPL Ratio	1.9%	1.8%	↓
SP Coverage Ratio	85.5%	85.6%	↑
Total Provision Coverage Ratio	214.7%	222.7%	↑
Total Capital Adequacy Ratio ⁺	16.9%	15.4%	Strong Cushion
CET 1 Ratio	13.3%	11.8%	Strong Cushion
Tier 1 Ratio	15.2%	13.7%	Strong Cushion

* EPS adjusted for bonus share issue of 10%

+ Q1/19 ratios are post 2018 appropriation

Solid / Enhanced KPIs

Income Statement

US\$ MM	Q1 2018	Q1 2019	Var %
Net Interest income	229.3	243.3	6.1%
Fees and Commissions	37.6	34.4	8.5%
Trading, Investment Income & Others	25.7	34.2	33.1%
Operating Income	292.6	311.9	6.6%
Provision for Credit Losses	(13.2)	(13.5)	2.3%
Net Operating Income	279.4	298.4	6.8%
Operating Expenses	(75.9)	(80.0)	5.4%
Tax Expense & Zakat	(11.3)	(9.5)	15.9%
NPAT to Non-controlling Interests	(17.5)	(16.0)	8.6%
NPAT to the Owners of the Bank	174.7	192.9	10.4%

Core Earnings Growth

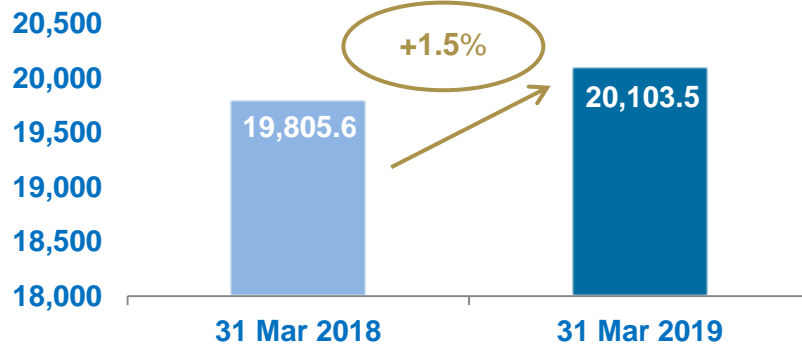
Balance Sheet

US\$ MM	31 Dec 2018	31 Mar 2019	Var %
Loans and Advances	19,504.0	20,117.4	3.1%
Non-Trading Investments	7,568.5	8,079.5	6.8%
Total Assets	35,507.6	36,984.8	4.2%
Deposits from Banks	3,752.8	4,679.7	24.7%
Borrowings Under Repos	1,832.1	2,173.6	18.6%
Customers' Deposits	23,660.0	23,461.3	0.8%
Total Deposits	29,244.9	30,314.6	3.7%
Shareholders' Equity	3,908.7	3,717.3	4.9%

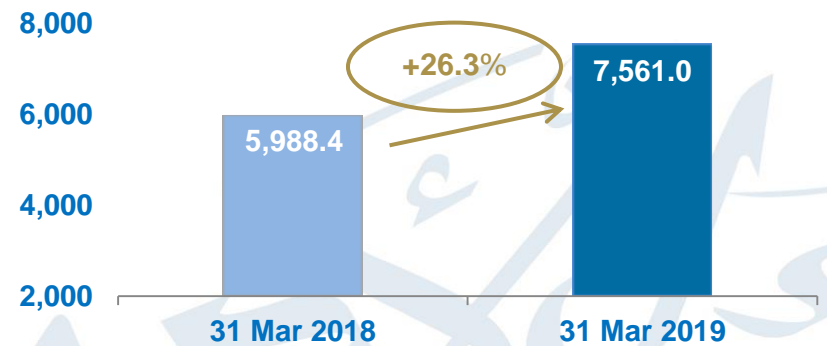
Diversified & Balanced Structure

Balance Sheet

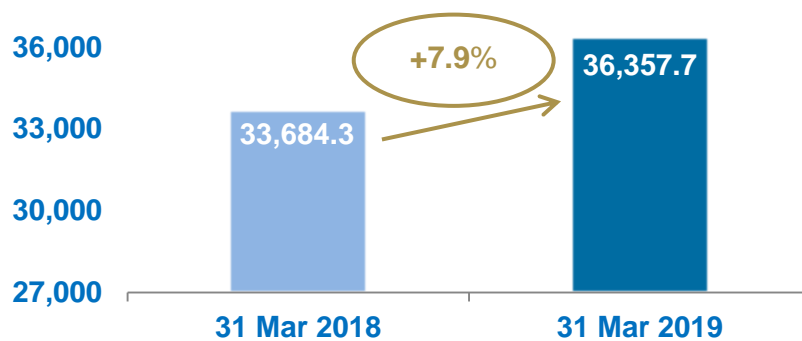
**Average Loans & Advances
(US\$ MM)**



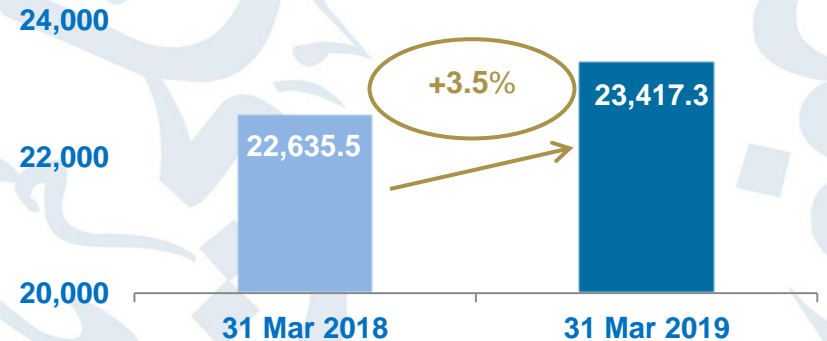
**Average Non-Trading Investments
(US\$ MM)**



**Average Total Assets
(US\$ MM)**

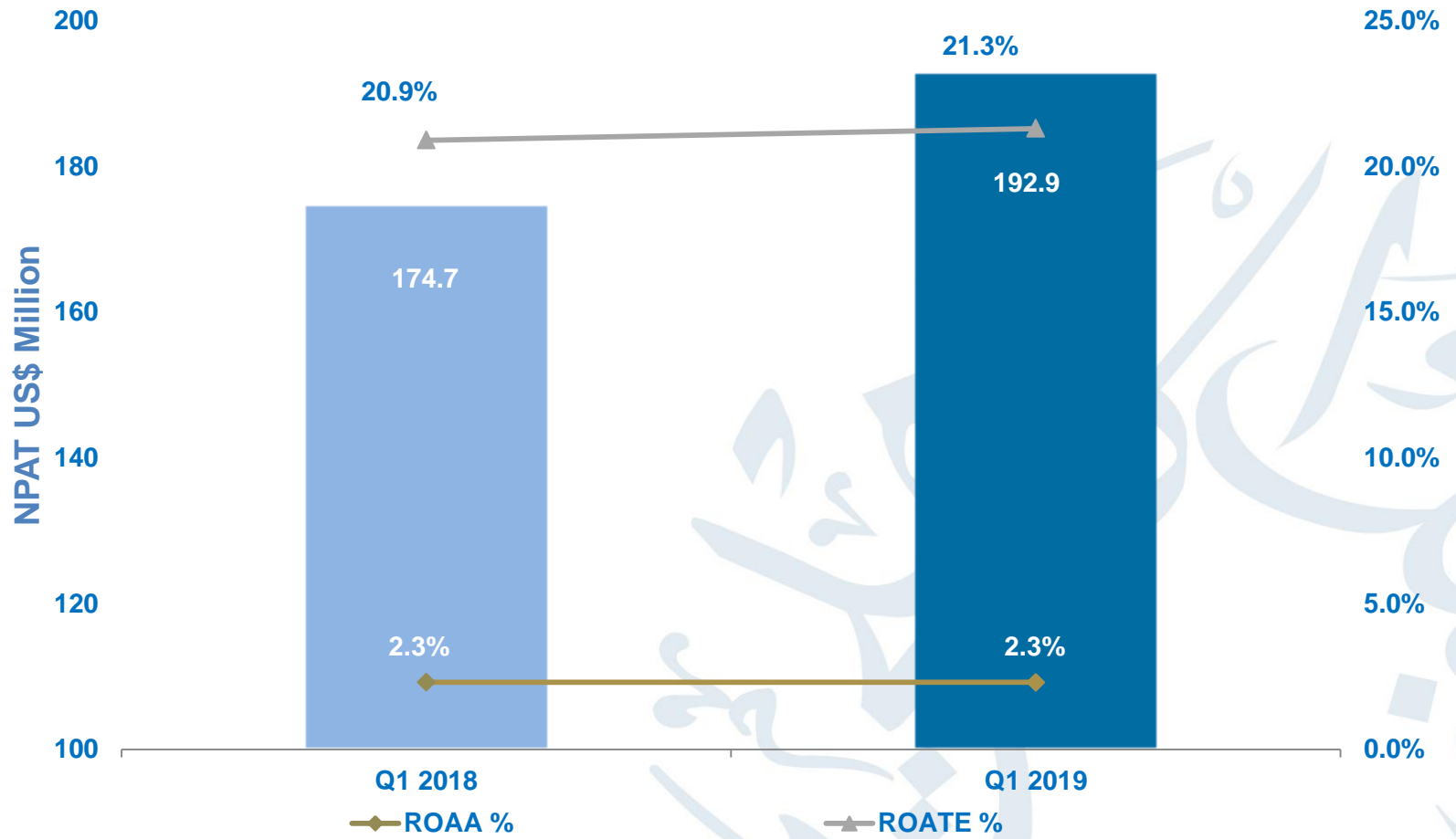


**Average Customers' Deposits
(US\$ MM)**



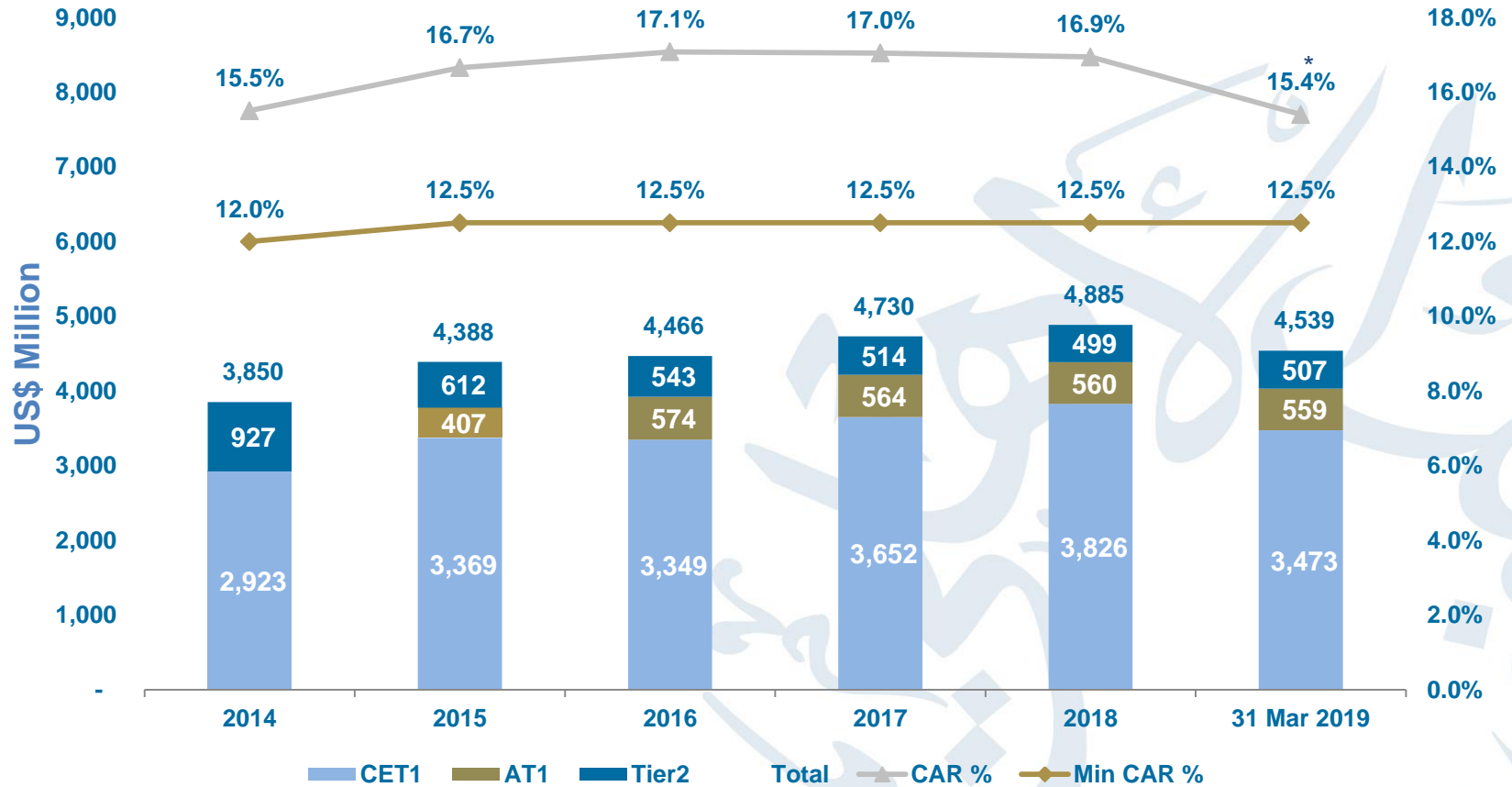
Customer Focused Prudent & Diversified Growth

Profitability (QoQ)



Sustained Growth Trajectory

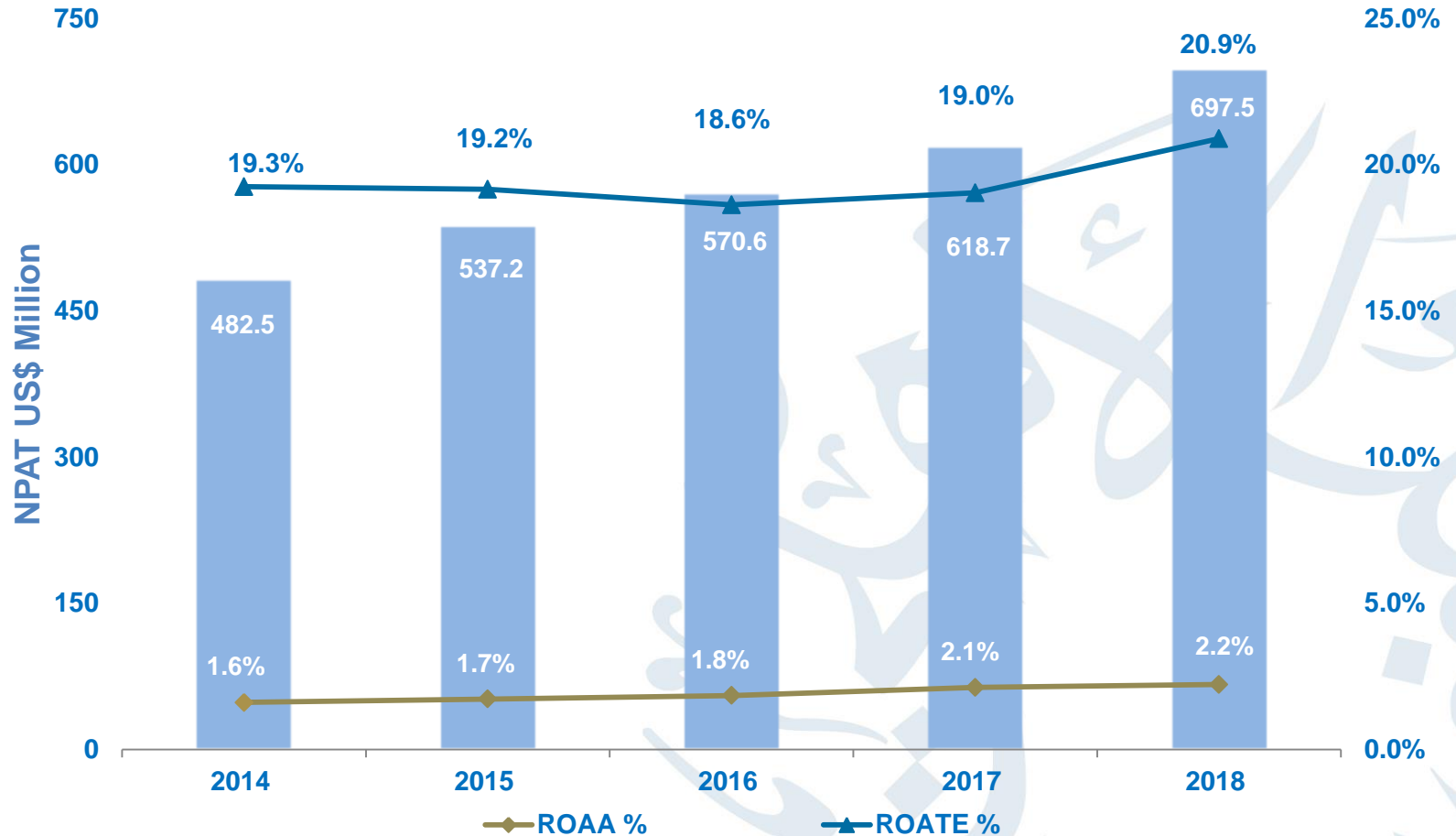
Capital Adequacy



* Post appropriation for 2018

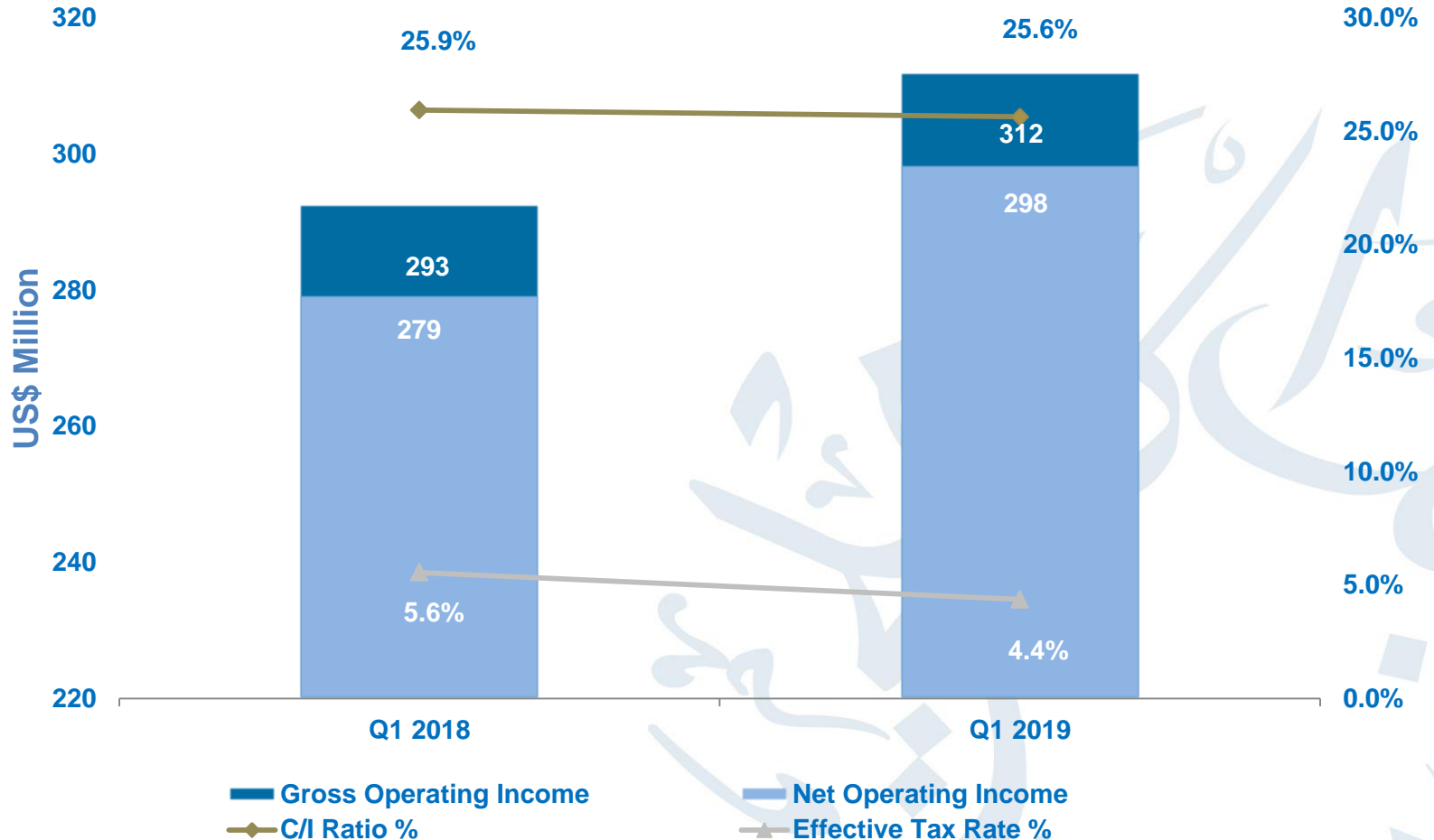
Optimal & Diversified

Appendix I – Profitability Trends (YoY)



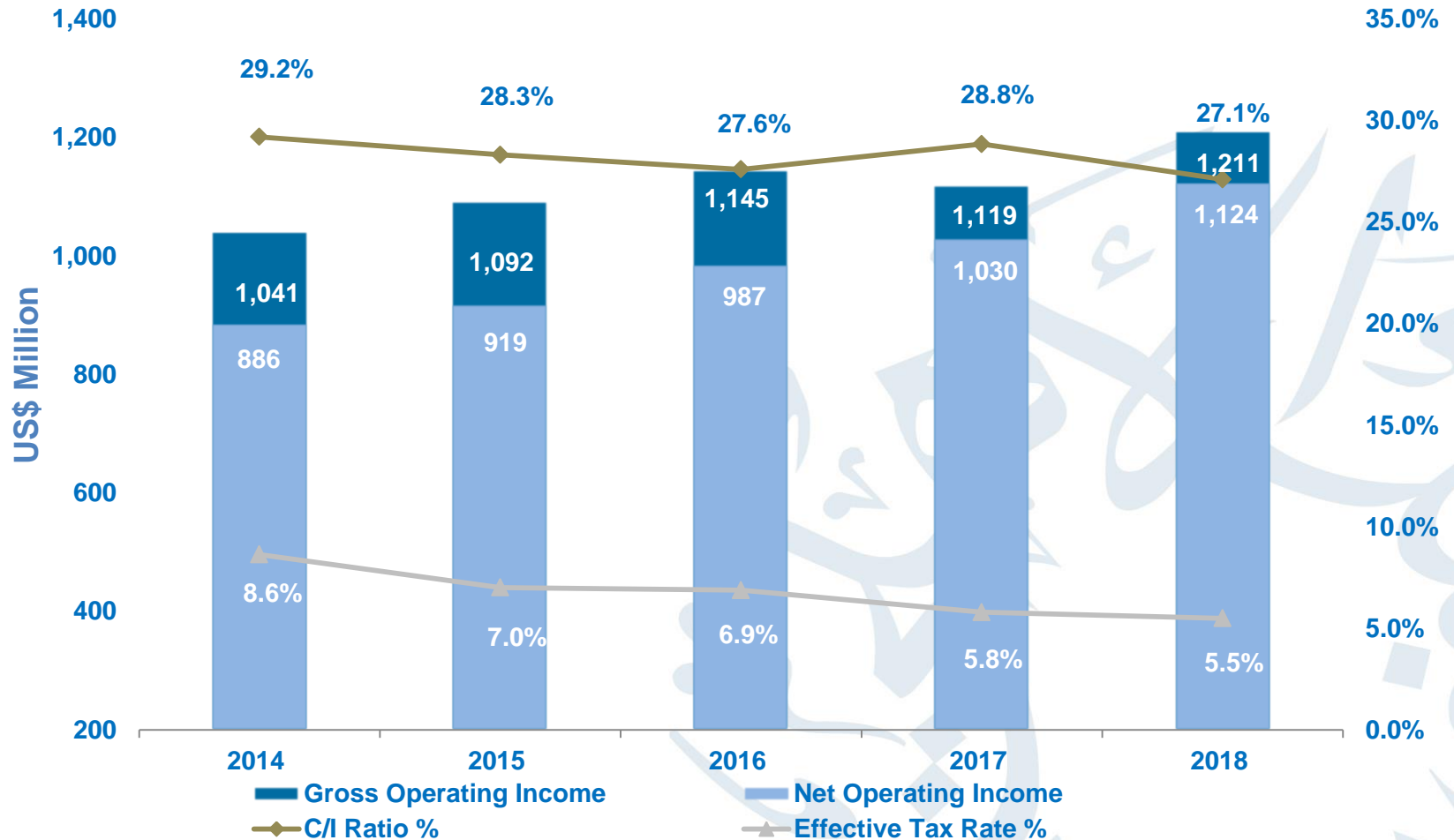
Sustained Growth Trajectory

Appendix II – Operating Trends (QoQ)



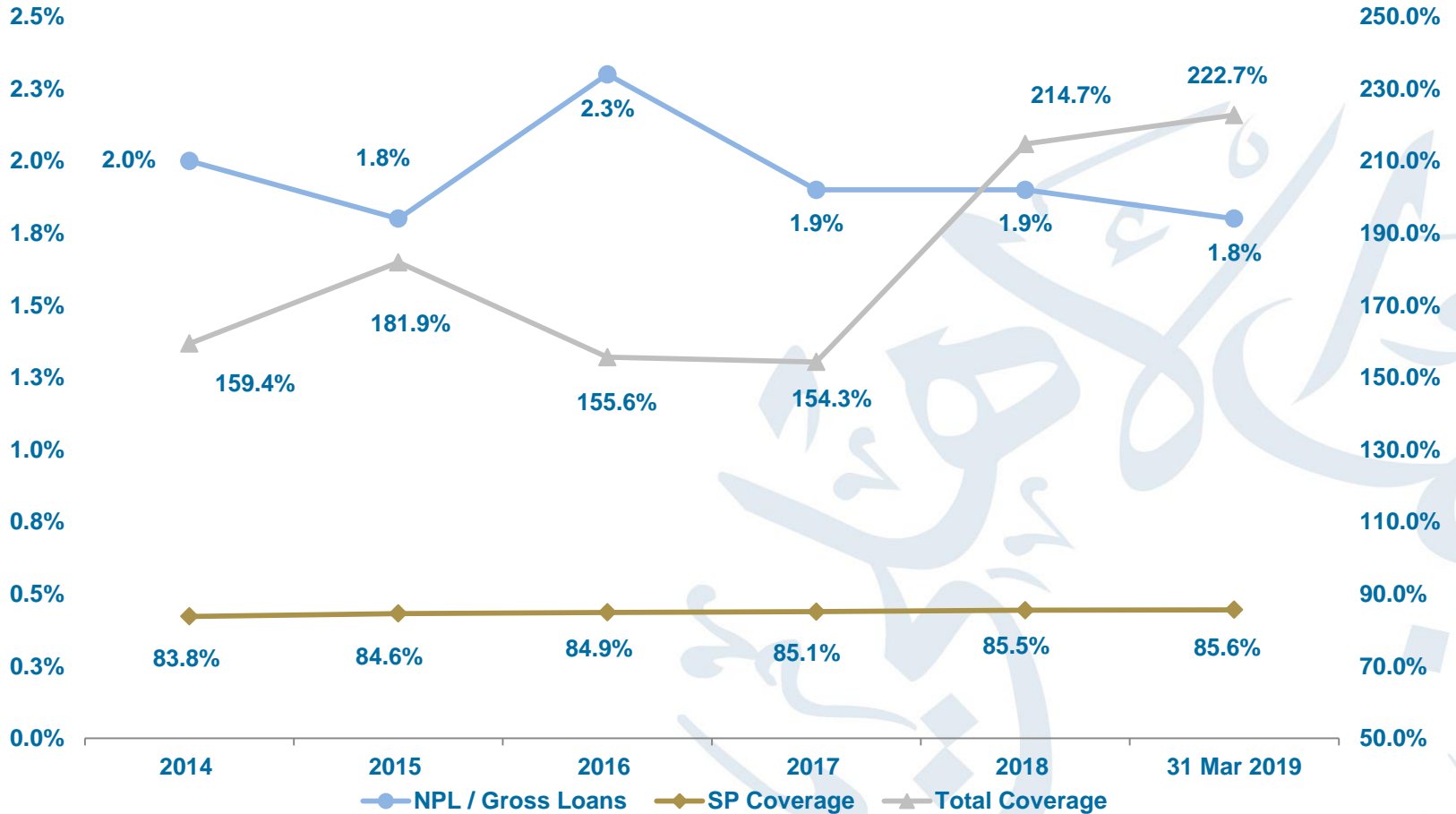
Solid Operating Parameters

Appendix III – Operating Trends (YoY)



Solid Operating Parameters

Appendix IV – Asset Quality



Sustained Asset Quality & Robust Coverage

Q&A Session
