

26 February 2019

26 فبراير 2019

Mr. Khaled Abdulrazzaq Al Khaled  
Chief Executive Officer  
Boursa Kuwait Company  
State of Kuwait

السيد الفاضل / خالد عبد الرزاق الخالد  
الرئيس التنفيذي  
بورصة الكويت  
دولة الكويت

Dear Sir,

تحية طيبة وبعد ،

**Subject: Analyst/ Investors Conference Transcript  
for Year Ended 31 December 2018 – Ahli United  
Bank B.S.C. Bahrain (AUB)**

**الموضوع: محضر مؤتمر المحللين \ المستثمرين للسنة المنتهية في  
31 ديسمبر 2018 للبنك الأهلي المتحدة ش.م.ب. (البحرين)**

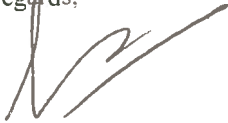
With reference to Article number 8-4-2 "Continuing Obligations in the Premier Market" of Boursa Kuwait Rule Book issued as per resolution number 1 for the year 2018, AUB, as a "Premier Market" category listed entity, hereby advises you that an Analyst/ Investors Conference was held through a live webcast at 2 PM local time on Thursday, 21 February 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 الإحاطة بأن مؤتمر المحللين \ المستثمرين قد انعقد عن طريق البث مباشر على شبكة الانترنت وذلك في تمام الساعة 2:00 بعد الظهر بتوقيت المحلي يوم الخميس الموافق 21 فبراير 2018.

Attached is the transcript of the Analyst/ Investors Conference and the related presentation for the year ended 31 December 2018.

مرفق طيه محضر مؤتمر المحللين \ المستثمرين و استعراض المستثمرين عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2018.

Kind regards,



وتفضلوا بقبول خالص التحية والتقدير.

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

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"

البنك الأهلي المتحد (ش.م.ب.)

المكتب الرئيسي:

مبنى ٢٤٩٥ طريق ٢٨٣٢ ضاحية السيف ٤٢٨

ص. ب. : ٢٤٢٤، المنامة، مملكة البحرين

هاتف : ١٧٥٨٥٨٥٨ (+٩٧٣)

فاكس : ١٧٥٨٠٥٦٩ (+٩٧٣)

info@ahliunited.com

www.ahliunited.com

تأسس بموجب مرسوم أميري من صاحب السمو أمير دولة البحرين بصما محدود،  
رقم السجل التجاري: ٤٦٣٤٨  
مركز مصرف تقليدي قطاع تجزئة من قبل مصرف البحرين المركزي



**2018 Year end- Ahli United Bank B.S.C Investor/ Analyst Webcast Transcript**  
**Thursday, 21 February 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:**

<b>Organization</b>	<b>Name</b>
SICO Bank	Sumaya Aljazeera
SICO Bank	Waruna Kumarage
SICO Bank	Meera Reddy
Bahrain National Holding Company	Deepak Babu
Decimal Point Analytics	Onkar Jambhale
Decimal Point Analytics	Dushyant Karamchandani
Decimal Point Analytics	Nirav Maroo
Abu Dhabi Investment Authority	Andrea Nannini
Abu Dhabi Investment Authority	Ahmed Al Dhaheri
Mubasher Media	Bedour El Ra'ee
Qatar Insurance Company	Bijoy joy
Qatar Insurance Company	Hela Romdhani
NBK Capital	Vikram Viswanathan

- **WEBCAST TRANSCRIPT STARTS** -

Operator: This is Conference # 9296215

Operator: Thank you all for standing by, ladies and gentlemen, and welcome to today's AUB Year-End 2018 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 Full Year 2018 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
- Chandramohan Ganapathy - Group Head of Risk Management

By now, you should have received the Company's presentation and earnings release and detailed financials for the Full Year, 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 year ended 31 December 2018.

At the outset, I shall now provide an opening brief covering the salient features of the Bank's performance:

- Overall the Bank achieved a net profit attributable to its equity shareholders of US\$ 697.5 million for the year 2018, representing a growth of 12.7% as compared to a net profit of US\$ 618.7 million in 2017.

- The net profit in Q4/2018 was US\$ 169.3 million as compared to US\$ 150.0 million in Q4/2017, +12.8 % growth.
- Growth in net profit contributed by all business segments spread across all countries where we operate, a result of the Bank's well diversified business model.
- Operating income increased from US\$ 1,119.4 million to US\$ 1,210.6 million in 2018 (+ 8.1%), driven largely by a rise in net interest income (NII) of 7.3% to US\$ 940.5 million (2017: US\$ 876.5 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.
- Operating income in Q4/2018 was US\$ 303.5 million as compared to US\$ 294.2 million in Q4/2017 (+3.1%).
- The continued positive impact of implementation of the disciplined and intelligent spending approach and benefits arising from operational efficiencies and group synergies resulted in a cost income ratio of 27.1% (2017: 28.8%).
- The overall cost of risk for 2018 was 0.24% as compared to 0.26% in 2017. This is underpinned by solid asset quality levels being sustained with a gross non-performing loans ratio of 1.9% (31 December 2017: 1.9%).
- Furthermore, specific provision coverage ratio increased to 85.5% (31 December 2017: 85.1%). The total provision coverage ratio, inclusive of expected credit loss provisioning under IFRS 9 but excluding very significant non-cash collaterals available, improved to 214.7% as at 31 December 2018 (31 December 2017: 154.3%).
- The resultant Earnings per Share (EPS) was US cents 8.3 for the year ended 31 December 2018 (2017: US cents 7.4).

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

- The Group's total assets grew by US\$ 2.3 billion (+6.8%) to reach US\$ 35.5 billion by 2018 year-end.

- An average loan growth of +3.9% was attained while the average non-trading investment portfolio grew by +13.1% as part of an overall strategy to further balance-sheet diversification and enhance in-built liquidity sources.
- Asset growth was funded from an increase in customer deposits (+US\$ 1.7 billion) and through repo borrowings (+US\$ 0.6 billion).
- Equity attributable to the owners of the bank increased by 2.4% to US\$ 3.9 billion in 2018 from (2017: US\$ 3.8 billion).
- Overall improved profitability of the Bank generated a higher Return on Average Assets of 2.2% (2017: 2.1%) and a higher Return on Average Tangible Equity of 20.9% (2017: 19.0%).
- 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 16.9% as compared to the regulatory minimum capital ratio of 12.5%.

AUB's continued positive core performance is representative of its strong 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.

Regarding potential takeover by KFH, AUB has made necessary public disclosures with the last one on 19 February 2019. Upon receipt of necessary regulatory approvals the due diligence is expected to commence in March 2019.

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

Congratulations on the results. During the last call, it was indicated that CASA deposits stood at 36% as on Sep'18. Since then, it appears that CASA deposits have dropped by more than 20% QoQ in December. What is the reason for this?

Srinivasan: Core CASA remains at approximately 30%. Movement in the last quarter merely represents temporary fund flows from institutional customers which does not affect our stable funds.

Chiro Ghosh: Another question from Deepak Babu, BNH  
Also, how does this change the NIM outlook for 2019.

Srinivasan: Temporary movement in CASA doesn't affect our NIM position.

Chiro Ghosh: Question from Deepak Babu, BNH of the US\$ 1.35bn of purchases of non-trading investments in Q4'18, what proportion are conventional instruments and what proportion are sukuk?

Srinivasan: Sukuk purchases were c.\$0.4 Billion while remaining constitute conventional portfolio.

Chiro Ghosh: Question from Meera Reddy, SICO Bank  
Although the bank's impaired loans have remain steady at US\$ 380mn, but we see it is after the write-off of loans close to US\$ 167mn. If you can shed some color, from where are the NPLs originating?

Keith Gale: NPLs are mainly from Bahrain and Kuwait. Write offs were 20% lower compared to last year and the quantum of write-offs for 2018 is therefore not considered unusual. NPLs are lower by US\$ 1 Million over 2017 and remain acceptable at 1.9% of gross loans and advances.

- Chiro Ghosh: Question from Meera Reddy, SICO Bank  
Funding cost has risen sharply in 2018 from 2017, if you can shed some light whether you are seeing greater competition or is it just rise in interest rates?
- Srinivasan: Rise in Funding Costs is in sync with increase in market interest rates.
- Chiro Ghosh: Question from Waruna Kumarage, SICO Bank  
Could you explain the slower loan growth in 2018 specifically QoQ decline in Q418?
- Keith Gale: QoQ decline in Loans was mainly due to certain large repayments in December 2018
- Chiro Ghosh: Question from Deepak Babu, BNH.  
Is there any commentary you could provide on the reasons for the QoQ decline in Loan book by 1.7%? And how do you see the loan book evolving in 2019.
- Keith Gale: Prudent Credit growth will continue to be pursued aligned to macro-economic factors.
- Chiro Ghosh: Question from Meera Reddy, SICO Bank  
Egyptian business seems to be growing strong. How are you seeing the borrowing demand, NIM outlook and risk from a potential tax on Govt investments?
- Keith Gale: We are seeing growth in all sectors of the Egyptian economy. In particular, there is an improvement in tourism, increase in FX remittance from Egyptian expatriates, increased exports and growth in other sectors. As a result, we expect to see an increase in NIM during 2019.
- Chiro Ghosh: Question from Meera Reddy, SICO Bank  
Why are you moving from lending to liquid assets, which we believe is impacting your NIMs in Q418.
- Srinivasan: This was part of overall balance sheet management and deployment of liquidity.

Chiro Ghosh: It seems we don't have any further questions. I would like to thank everyone for the participation in this conference call of AUB Group and discussing the Full Year 2018 financial results. I will now hand over to Sanjeev Baijal for any closing remarks.

Sanjeev Baijal: Thank you for participating in the analyst conference call for the year end 2018 and we will meet in next conference call.

Operator: Ladies and gentlemen, that concludes our conference for today. Thank you all for your participation. You may now disconnect your line.

- **WEBCAST TRANSCRIPT ENDS** -



**البنك الأهلي المتحدة ش.م.ب - محضر مؤتمر المحللين / المستثمرين للسنة المنتهية في ٢٠١٨**

**الخميس الموافق ٢١ فبراير ٢٠١٩ الساعة ٢:٠٠ بعد الظهر بالتوقيت المحلي (مملكة البحرين)**

**المتحدثون من البنك الأهلي المتحدة:**

١. السيد/ سنجيف بايجال, نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة - المالية والتطوير الاستراتيجي
٢. السيد/ كيث غيل, نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة - المخاطر والشؤون القانونية والامتثال
٣. السيد/ سرينيفاسان راثينام, رئيس مجموعة المالية
٤. السيد/ راجيف جوجيا, رئيس التطوير الاستراتيجي للمجموعة
٥. السيد/ جندراموهان قنباي, رئيس ادارة المخاطر للمجموعة

**المُحاور:**

شيرو جوش, باحث أول - المؤسسات المالية, سيكو بنك

**الحضور:**

الاسم	المؤسسة
سمية الجزيري	سيكو بنك
وارونا كوماراجي	سيكو بنك
ميرا ريدي	سيكو بنك
ديباك بابو	البحرين الوطنية القابضة
أونكار جمهابل	ديسيميل بوينت اناليتكس
دوشيانث كارامتشاداني	ديسيميل بوينت اناليتكس
نيراف مارو	ديسيميل بوينت اناليتكس
أندريا نانيني	هيئة أبوظبي للاستثمار
أحمد الدهيري	هيئة أبوظبي للاستثمار
بدور الراعي	مباشر
بيجوي جوي	شركة قطر للتأمين
هيلا رومدهاني	شركة قطر للتأمين
فيكرام فيسوناتن	أن بي كيه كابيتال

## - محضر المؤتمر -

المُشغَل:

هذا المؤتمر رقم ٩٢٩٦٢١٥

المُشغَل:

السيدات والسادة، نشكركم لحضوركم ونُرحب بكم في هذا المؤتمر للبنك الأهلي المتحد لعام ٢٠١٨.

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 لعام ٢٠١٨.

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 راينام، رئيس مجموعة المالية
- السيد/ راجيف جوجيا، رئيس التطوير الاستراتيجي للمجموعة
- السيد/ جندراموهان قنباتي، رئيس ادارة المخاطر للمجموعة

والآن، وقد استلتم عرض الشركة، والنشرة التفصيلية للبيانات المالية عن عام ٢٠١٨ بالكامل والتي تم تحميلها على موقع المجموعة على الإنترنت، وتستطيعون 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، الذي يغطي النتائج الموحدة لمجموعة البنك الأهلي المتحد عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨.

في البداية، سأقدم لكم ملخصًا افتتاحيًا يغطي أبرز ملامح أداء البنك.

• حقَّق البنك أرباحًا صافية تعود لمساهميته بلغت ٦٩٧,٥ مليون دولار أمريكي عن عام ٢٠١٨، أي بنموٍ نسبته ١٢,٧% مقارنةً بصافي الربح في عام ٢٠١٧ حينما بلغ ٦١٨,٧ مليون دولار أمريكي.

• خلال الربع الرابع من عام ٢٠١٨، حقَّق البنك ربحًا صافيًا بلغ ١٦٩,٣ مليون دولار أمريكي، مقارنةً بنحو ١٥٠,٠ مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من عام ٢٠١٧، أي بنموٍ بلغت نسبته ١٢,٨%.

• النمو في صافي الربح الناتج من مساهمات قطاعات الأعمال المنتشرة عبر مختلف البلدان التي نعمل فيها، وهو نتيجة نموذج الأعمال المتنوع الذي يطبقه البنك.

• ارتفعت الإيرادات التشغيلية من ١,١١٩,٤ مليون دولار أمريكي إلى ١,٢١٠,٦ مليون دولار أمريكي في عام ٢٠١٨، أي بنمو بلغ نحو ٨,١%، مدفوعًا بدرجة كبيرة بالارتفاع في صافي

إيرادات الفوائد بنحو ٧,٣% ليصل إلى نحو ٩٤٠,٥ مليون دولار أمريكي، في مقابل ٨٧٦,٥ مليون دولار أمريكي في عام ٢٠١٧. وقد تحقق صافي الإيرادات من الفوائد من خلال النمو في متوسط حجم الموجودات المدرة للفوائد، إلى جانب إعادة تسعير محفظة القروض، المدعومة باستراتيجية فعالة لإدارة مخاطر الفوائد.

- بلغت الإيرادات التشغيلية في الربع الرابع من عام ٢٠١٨ نحو ٣٠٣,٥ مليون دولار أمريكي في مقابل ٢٩٤,٢ مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من عام ٢٠١٧، أي بارتفاع بلغت نسبته ٣,١%.
- أسهمت الآثار الإيجابية لسياسات الإنفاق المنضبطة والحكيمة، والتطبيق المستمر لمبادرات تعزيز كفاءة العمليات، وتآزر وحدات مجموعة البنك الأهلي المتحد فيما بينها، إلى وصول نسبة التكاليف إلى إجمالي الدخل إلى ٢٧,١%، في مقابل ٢٨,٨% في عام ٢٠١٧.
- بلغت التكلفة الشاملة للمخاطر في عام ٢٠١٨ نحو ٠,٢٤% مقارنةً بنحو ٠,٢٦% في عام ٢٠١٧، توارزها مؤشرات ممتازة لجودة الموجودات مدعومةً بالمحافظة على بقاء إجمالي القروض غير المنتظمة بنسبة ١,٩%، في مقابل ١,٩% في عام ٢٠١٧.
- علاوة على ذلك، ارتفعت نسبة تغطية المخصصات المحددة إلى ٨٥,٥%، في مقابل ٨٥,١% في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧. كما ارتفعت أيضاً نسبة تغطية إجمالي المخصصات، بما فيها المخصصات المرصودة تحسباً لأي خسائر ائتمانية محتملة وفقاً للمعيار الدولي التاسع لإعداد التقارير المالية (IFRS ٩)، لتصل إلى ٢١٤,٧% كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، في مقابل ١٥٤,٣% في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، وذلك دون احتساب قيمة الضمانات العينية الكبيرة المتاحة للبنك.
- وصل العائد على السهم إلى ٨,٣ سنت أمريكي عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (في مقابل عائد على السهم بلغ ٧,٤ سنت أمريكي في عام ٢٠١٧).

والآن أنتقل إلى مؤشرات الميزانية العمومية والإيرادات التشغيلية المتعلقة بها:

- سجلت الموجودات الإجمالية للمجموعة نمواً بمقدار ٢,٣ مليار دولار أمريكي، أي بنسبة ٦,٨% لتصل إلى ٣٥,٥ مليار دولار أمريكي كما في نهاية عام ٢٠١٨.
- ارتفع متوسط نمو محفظة القروض إلى ٣,٩%، بينما نما متوسط محفظة الاستثمارات المحتفظ بها لأغراض غير المتاجرة إلى نحو ١٣,١% كجزء من الاستراتيجية الشاملة للاستمرار في تدعيم تنوع الميزانية العمومية وتعزيز مصادر السيولة الداخلة فيها.
- تم تمويل نمو الموجودات من الزيادة في ودائع العملاء، بارتفاع بلغ نحو ١,٧ مليار دولار أمريكي، ومن خلال عمليات الاقتراض بموجب اتفاقيات إعادة الشراء، بزيادة بلغت نحو ٠,٦ مليار دولار أمريكي.
- ارتفعت حقوق المساهمين التي تعود للملاك بنحو ٢,٤% لتصل إلى نحو ٣,٩ مليار دولار أمريكي في عام ٢٠١٨، مقابل نحو ٣,٨ مليار دولار أمريكي في عام ٢٠١٧.
- أدى التحسن الشامل للربحية في البنك إلى ارتفاع العائد على متوسط الموجودات ليصل إلى ٢,٢%، في مقابل ٢,١% في عام ٢٠١٧، وارتفاع العائد على متوسط حقوق الملكية الملموسة إلى ٢٠,٩%، في مقابل ١٩,٠% في عام ٢٠١٧.
- يُطبق البنك الأهلي المتحد نهجاً مثاليًا ومتنوعاً في قاعدة رأس المال الرقابي، مع خليط 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 ١٦,٩%، مقارنةً بالحد الأدنى لنسبة رأس المال الرقابي وهي ١٢,٥%.

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 ٢٠% من صافي أرباح المجموعة بعد الضريبة.

كما أدرجنا في الملاحق من "١" إلى "٤" اتجاهات الأعوام الخمسة الماضية للأداء التشغيلي ومؤشرات الأداء الرئيسية، كشهادة على الأسس القوية التي تعمل عليها مجموعة البنك الأهلي المتحد.

وفي شأن الاستحواذ المحتمل من بيت التمويل الكويتي، فقد قام البنك الأهلي المتحد بعمل كل الإفصاحات الضرورية، والتي كان آخرها في ١٩ فبراير ٢٠١٩. ومن المتوقع أن تبدأ عملية الفحص النافي للجهالة في شهر مارس ٢٠١٩ بعد استلام الموافقات الرقابية الضرورية.

والآن أنهى كلمتي الافتتاحية و أترك المجال لأسئلة و الاجابة عليها.

سننتظر لبضع دقائق لطرح الأسئلة

شيرو جوش:

السؤال الأول من ديباك بابو، البحرين الوطنية القابضة  
تهنئتنا لكم على النتائج. في المؤتمر السابق، ذكرتم أن ودائع حسابات التوفير والحسابات الجارية وصلت نسبتها إلى ٣٦% في شهر سبتمبر من عام ٢٠١٨. ويبدو أن ودائع حسابات التوفير والحسابات الجارية قد انخفضت بما يزيد عن ٢٠% في الربع الرابع المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ مقارنة بالربع الثالث من نفس العام. فما أسباب ذلك؟

ظلت حسابات التوفير والحسابات الجارية على مستوى يقترب من ٣٠%، وتُمثل الحركة فيها في الربع الأخير مجرد تدفقات نقدية مؤقتة من عملاء مؤسساتيين، مما لا يؤثر على استقرار الأموال.

سرينيفاسان:

سؤال آخر من ديباك بابو، البحرين الوطنية القابضة

كيف يؤثر ذلك أيضًا على صافي هامش الفائدة المتوقعة في عام ٢٠١٩.

شيرو جوش:

هي تحركات مؤقتة في حسابات التوفير والحسابات الجارية ولا تؤثر على مركزنا في صافي هامش الفائدة.

سرينيفاسان:

سؤال من ديباك بابو، البحرين الوطنية القابضة. من مشتريات الاستثمارات المحتفظ بها لأغراض غير المتاجرة في الربع الرابع من عام ٢٠١٨، التي بلغت قيمتها ١,٣٥ مليار دولار أمريكي، ما هي نسبة الأدوات التقليدية وما هي نسبة الصكوك فيها؟

شيرو جوش:

بلغت مشتريات الصكوك ما يقرب من ٠,٤ مليار دولار أمريكي، بينما تُشكّل بقية المشتريات المحفظة التقليدية.

سرينيفاسان:

سؤال من ميرا ريدي، سيكو بنك

على الرغم أن القروض غير المنتظمة في البنك ظلت مستقرة على معدل ٣٨٠ مليون دولار أمريكي، لكننا نراها بعد شطب بعض القروض تقترب من ١٦٧ مليون دولار أمريكي. فهل يمكننا إلقاء بعض الضوء، من أين يأتي مصدر القروض غير المنتظمة؟

شيرو جوش:

تأتي القروض غير المنتظمة أساسًا من البحرين والكويت. قلت القروض المشطوبة بنحو ٢٠% عن العام الماضي وبالتالي لا تعتبر حجم القروض المشطوبة في ٢٠١٨ استثنائية. وتعتبر القروض غير المنتظمة أقل بنحو مليون دولار أمريكي عن عام ٢٠١٧ وتبقى النسبة مقبولة عند ١,٩% من إجمالي القروض والسلف.

كيث غيل

شيرو جوش: سؤال من ميرا ريدي، سيكو بنك  
ارتفعت تكلفة التمويل بشدة في عام ٢٠١٨ عن عام ٢٠١٧، فهل يمكنكم إلقاء بعض الضوء عما إذا كنتم ترون في ذلك منافسة أشد، أم هي مجرد ارتفاع في أسعار الفائدة؟

سرنييفاسان: الارتفاع في تكاليف التمويل يتزامن عادةً مع الزيادة في أسعار الفائدة في السوق.

شيرو جوش: سؤال من وارونا كوماراجي، سيكو بنك  
هل يمكنكم شرح انخفاض النمو في القروض في عام ٢٠١٨، وخاصة الانخفاض في الربع الرابع من عام ٢٠١٨ مقارنة بالربع الثالث من نفس العام.

كيث غيل يرجع الانخفاض في محفظة القروض في الربع الرابع من عام ٢٠١٨ مقارنة بالربع الثالث من نفس العام أساسًا إلى بعض التسديدات الكبيرة في شهر ديسمبر من عام ٢٠١٨.

شيرو جوش: سؤال من ديباك بابو، البحرين الوطنية القابضة  
هل لديكم أي تعليق تقدموه لنا على أسباب الانخفاض بنسبة ١,٧% في محفظة القروض في الربع الرابع من عام ٢٠١٨ مقارنة بالربع الثالث من نفس العام؟ وما هي توقعاتكم لمحفظة القروض في عام ٢٠١٩.

كيث غيل ستستمر متابعة النمو المتحفظ في الائتمان بما يتماشى مع عوامل الاقتصاد الكلي.

شيرو جوش: سؤال من ميرا ريدي، سيكو بنك  
يبدو أن الأعمال في السوق المصري تنتمي بقوة. ما هي رؤيتكم للطلب على الاقتراض، وصافي هامش الفائدة المتوقعة والمخاطر من الضريبة المحتملة على الاستثمارات الحكومية؟

كيث غيل نرى أن هناك نموًا في كافة قطاعات الاقتصاد المصري. وبصفة خاصة، يوجد تحسُّن في قطاع السياحة، وزيادة تحويلات العملة الأجنبية من المصريين المغتربين، وزيادة في الصادرات، ونمو في قطاعات أخرى. ونتيجة لذلك، فإننا نتوقع أن نشهد صعودًا في صافي هامش الفائدة في ٢٠١٩.

شيرو جوش: سؤال من ميرا ريدي، سيكو بنك  
لماذا انتقلتم من الإقراض إلى الموجودات السائلة، والتي نعتقد أنها أثرت على صافي هامش الفائدة في الربع الرابع من عام ٢٠١٨.

سرنييفاسان: كان ذلك جزءًا من الإدارة الشاملة للميزانية العمومية وتوظيف السيولة.

شيرو جوش: حيث أنه ليس لدينا المزيد من الأسئلة، أود أن أشركم جميعًا على مشاركتكم في هذا المؤتمر الذي عقدته مجموعة البنك الأهلي المتحد، لمناقشة النتائج المالية الكاملة لعام ٢٠١٨، والآن ننتقل للسيد سانجيف بيجال لإعطاء أي ملاحظات ختامية.

سانجيف بيجال نشركم جميعًا على مشاركتكم في هذا المؤتمر عن عام ٢٠١٨ ونتمنى لقاكم في المؤتمر القادم.

المُشعَل السيدات والسادة، هذا نهاية مؤتمرنا اليوم. نشركم على مشاركتكم. ويمكنكم قطع الاتصال الآن.

- إنتهى -

البنك الأهلي المتحد



ahli united bank

**Financial Performance – Year Ended 31 December 2018**  
**Presentation to Investors and Analysts**

**21 February 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 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.

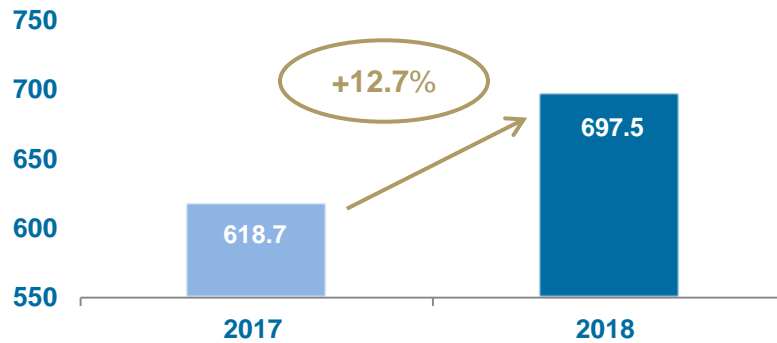
## Agenda

1. Financial Performance – Year Ended 31 December 2018
2. Q&A Session

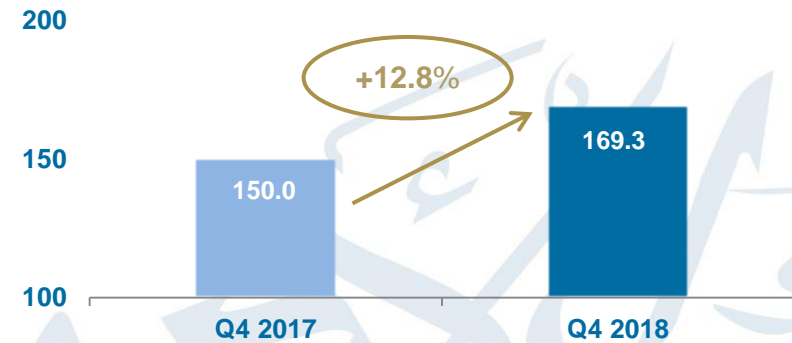


# Financial Highlights

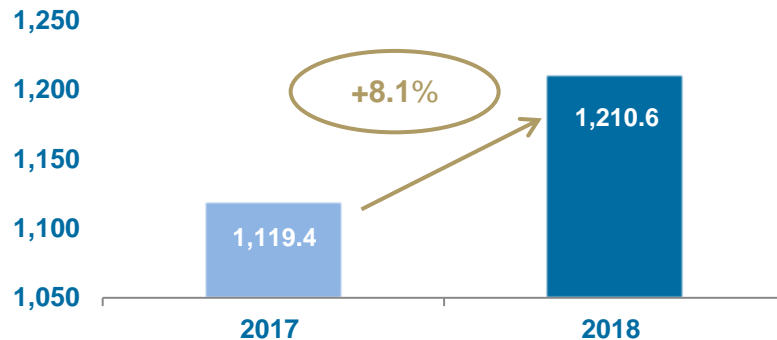
**Annual NPAT  
(US\$ MM)**



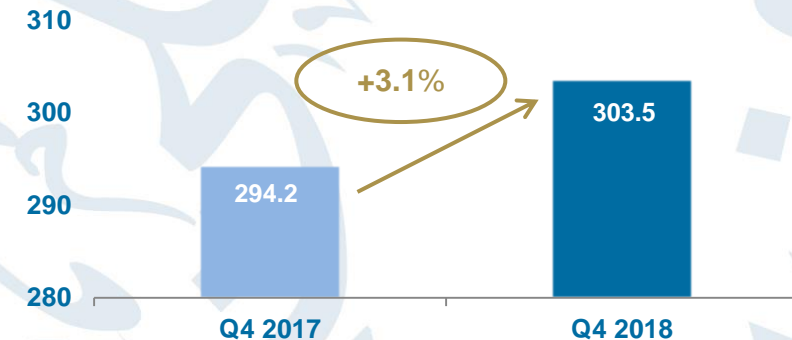
**NPAT - Q4  
(US\$ MM)**



**Annual Operating Income  
(US\$ MM)**

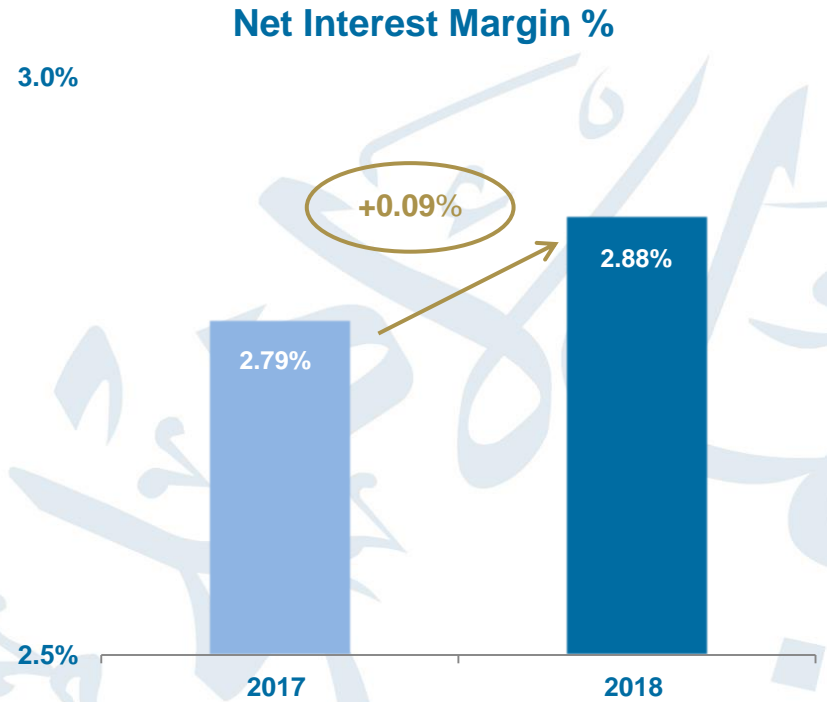
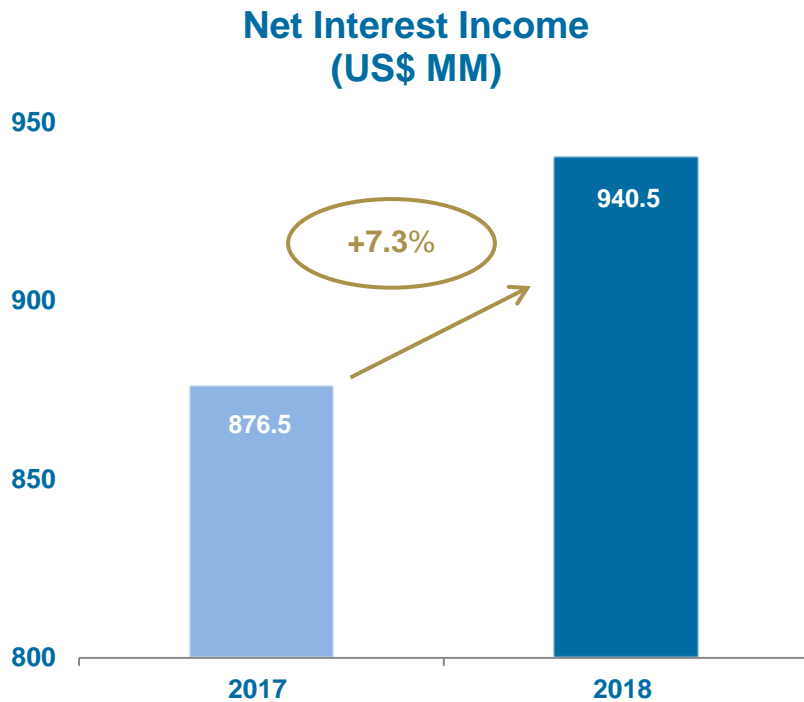


**Operating Income - Q4  
(US\$ MM)**



**Diversified Business Model Underpinning Earnings Growth**

# Operating Performance



**Core Earnings Growth Sustained - Effective Balance Sheet Management**

# Key Performance Indicators

Financial Indicators KPIs	FY 2017	FY 2018	Direction
Return on Average Tangible Equity (ROATE)	19.0%	20.9%	↑
Return on Average Assets (ROAA)	2.1%	2.2%	↑
C/I Ratio	28.8%	27.1%	↑
EPS (US Cents)	7.4*	8.3	↑
Cost of Risk	0.26%	0.24%	Positive
Gross NPL Ratio	1.9%	1.9%	Stable
SP Coverage Ratio	85.1%	85.5%	↑
Total Provision Coverage Ratio	154.3%	214.7%	↑
Total Capital Adequacy Ratio	17.0%	16.9%	Solid
CET 1 Ratio	13.2%	13.3%	Solid
Tier 1 Ratio	15.2%	15.2%	Solid

\* EPS adjusted for bonus share issue of 5%

**Solid / Enhanced KPIs**

# Income Statement

US\$ MM	31 Dec 17	31 Dec 18	Var %
Net Interest Income	876.5	940.5	7.3%
Fees and Commissions	131.8	128.9	(2.2%)
Trading Income	35.2	39.1	11.1%
Investment Income and Others	75.9	102.0	34.4%
<b>Operating Income</b>	<b>1,119.4</b>	<b>1,210.5</b>	<b>8.1%</b>
Provision for Credit Losses	(89.0)	(86.2)	(3.1%)
<b>Net Operating Income</b>	<b>1,030.4</b>	<b>1,124.3</b>	<b>9.1%</b>
Operating Expenses	(322.9)	(328.2)	1.6%
Tax expense	(41.0)	(43.8)	6.8%
NPAT Attributable to Non-Controlling Interests	(47.8)	(54.8)	14.6%
<b>NPAT Attributable to the Owners of the Bank</b>	<b>618.7</b>	<b>697.5</b>	<b>12.7%</b>

**Core Earnings Growth**

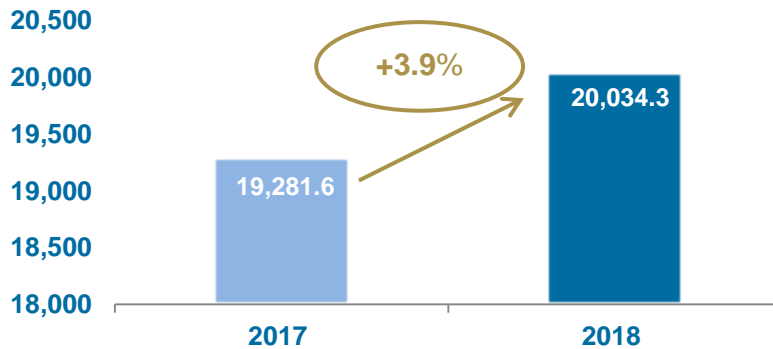
# Balance Sheet

US\$ MM	31 Dec 17	31 Dec 18	Var %
Loans and Advances	19,498.7	19,504.0	0.03%
Non-Trading Investments	6,002.4	7,568.5	26.1%
<b>Total Assets</b>	<b>33,241.9</b>	<b>35,507.6</b>	<b>6.8%</b>
Deposits from Banks	3,943.2	3,752.8	(4.8%)
Borrowings Under Repos	1,272.8	1,832.1	43.9%
Customers' Deposits	22,009.9	23,660.0	7.5%
<b>Total Deposits</b>	<b>27,225.9</b>	<b>29,244.9</b>	<b>7.4%</b>
Shareholders' Equity	3,815.6	3,908.7	2.4%

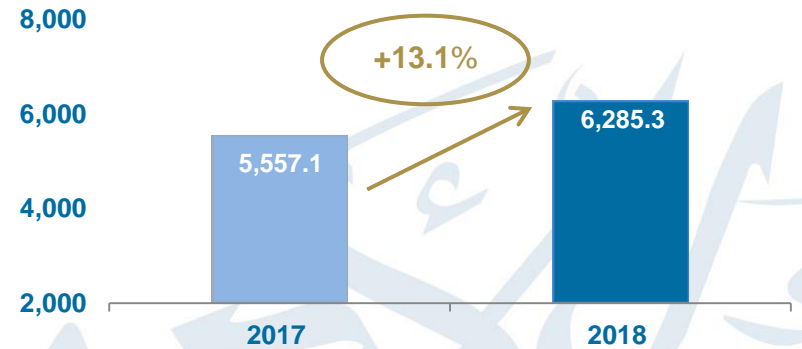
**Prudent Growth**

# Balance Sheet

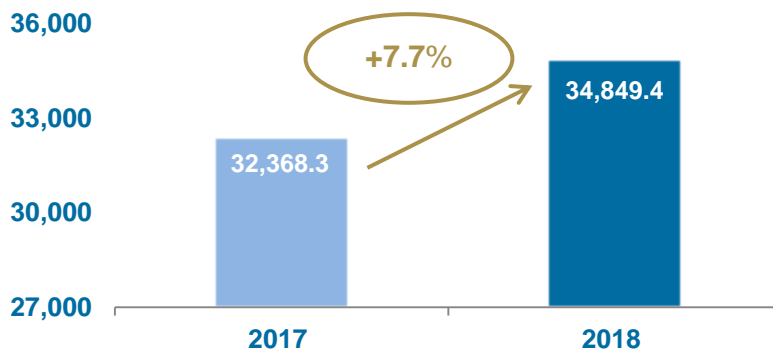
**Average Loans & Advances  
(US\$ MM)**



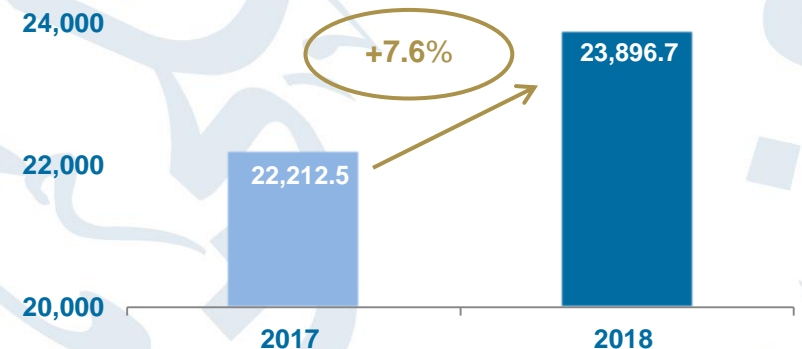
**Average Non-Trading Investments  
(US\$ MM)**



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

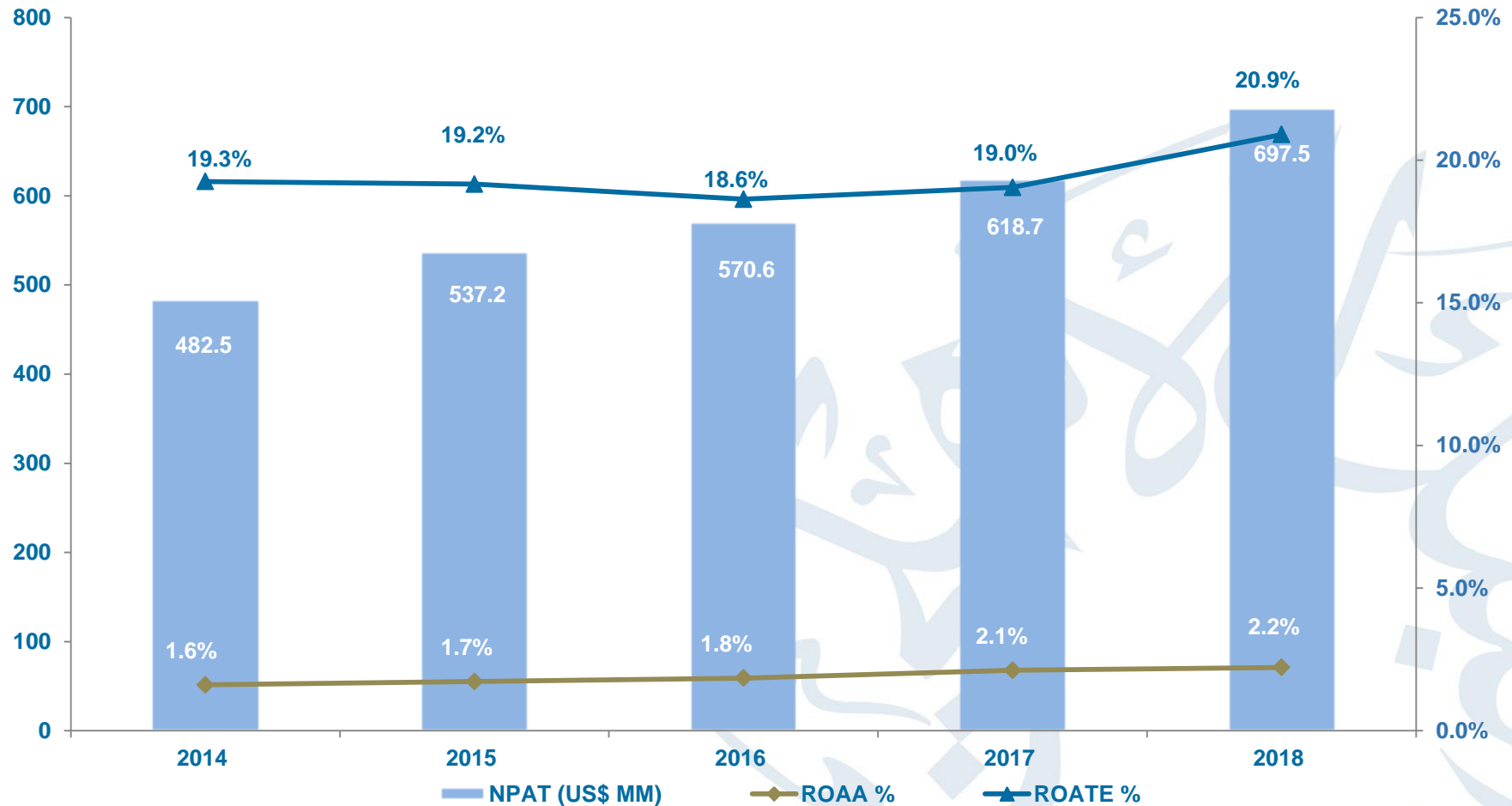


**Average Customers' Deposits  
(US\$ MM)**



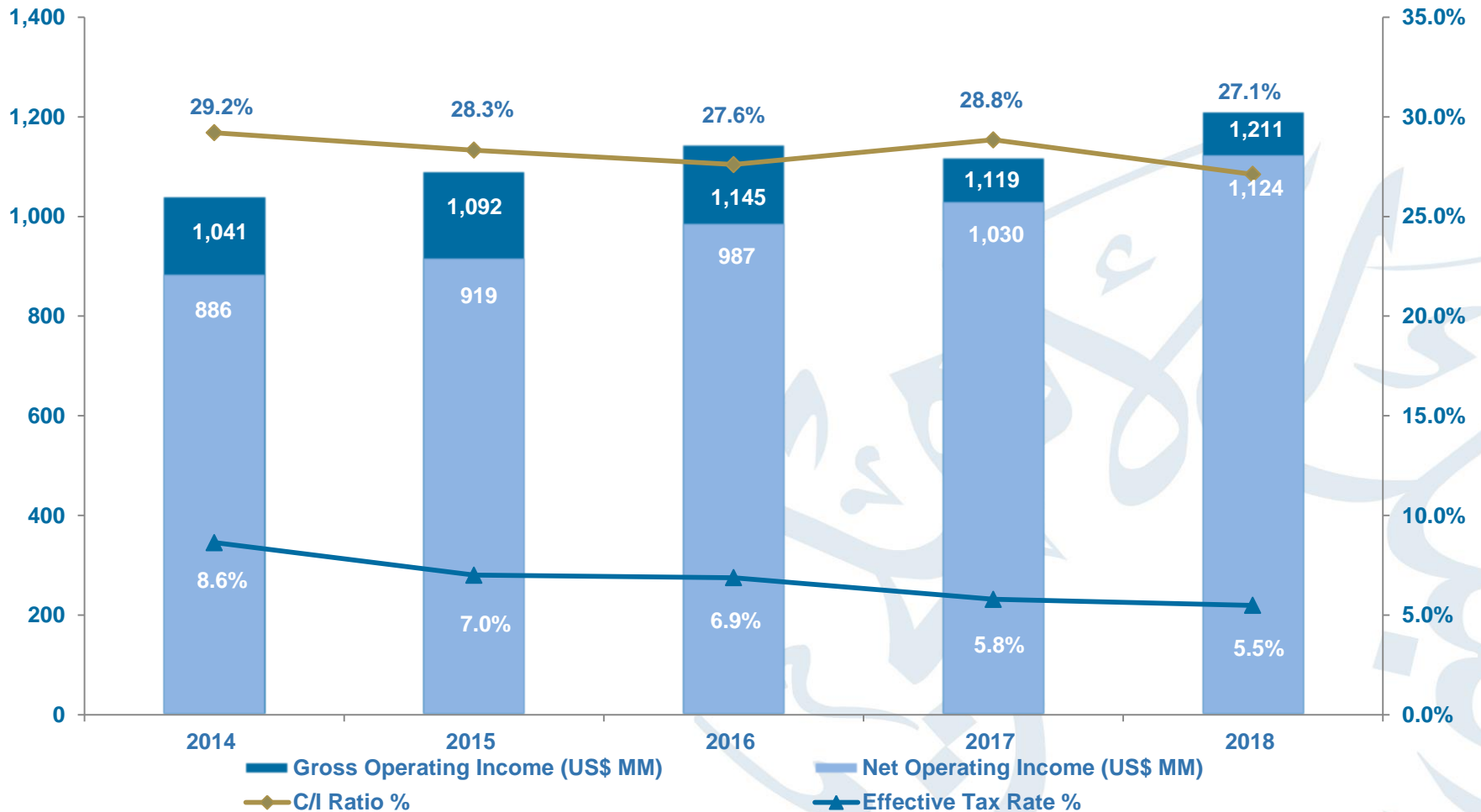
**Customer Focused Prudent & Diversified Growth**

# Appendix I – Profitability Trends



**Sustained Growth Trajectory**

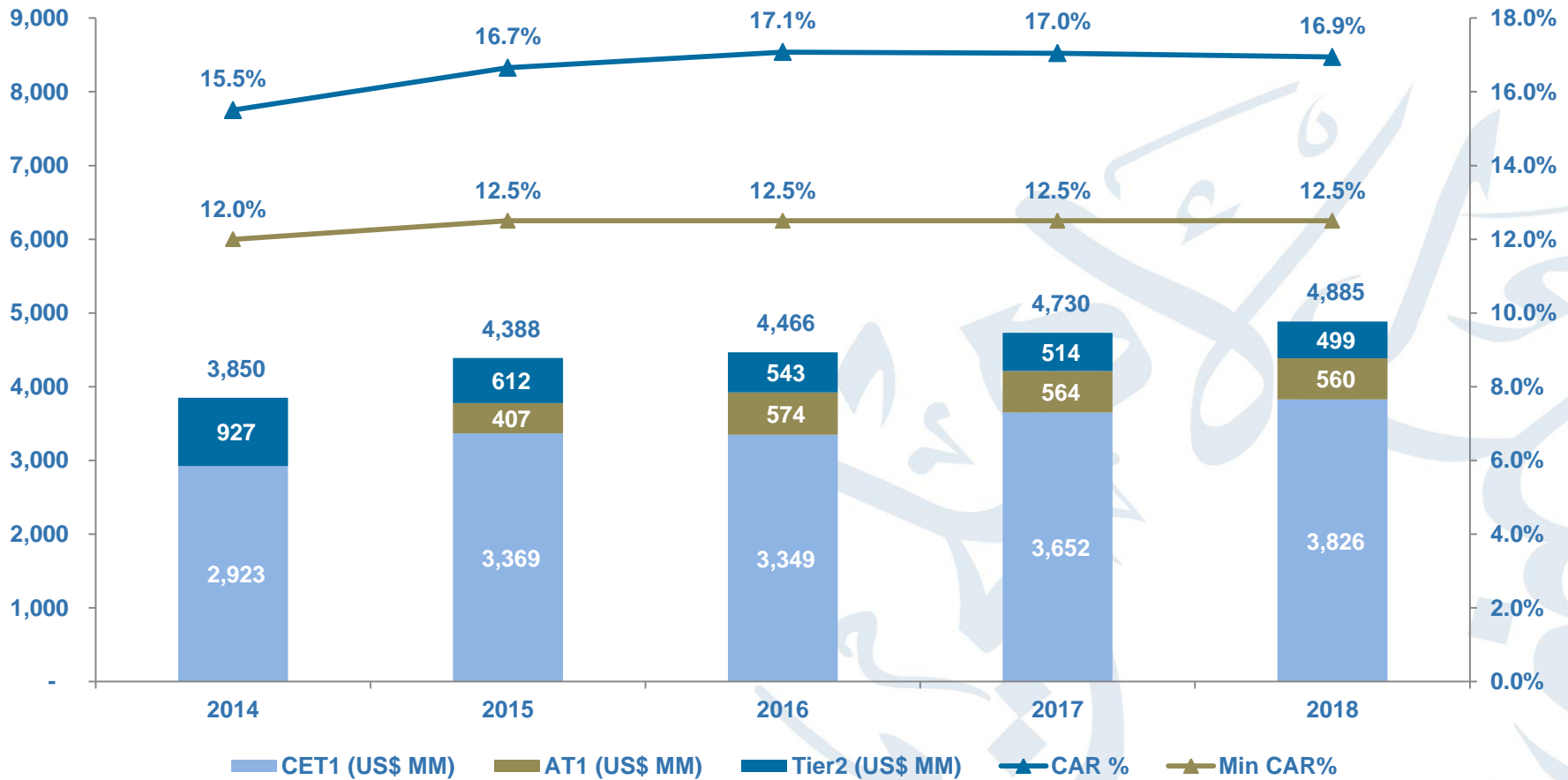
## Appendix II – Operating Trends



**Solid Operating Parameters**

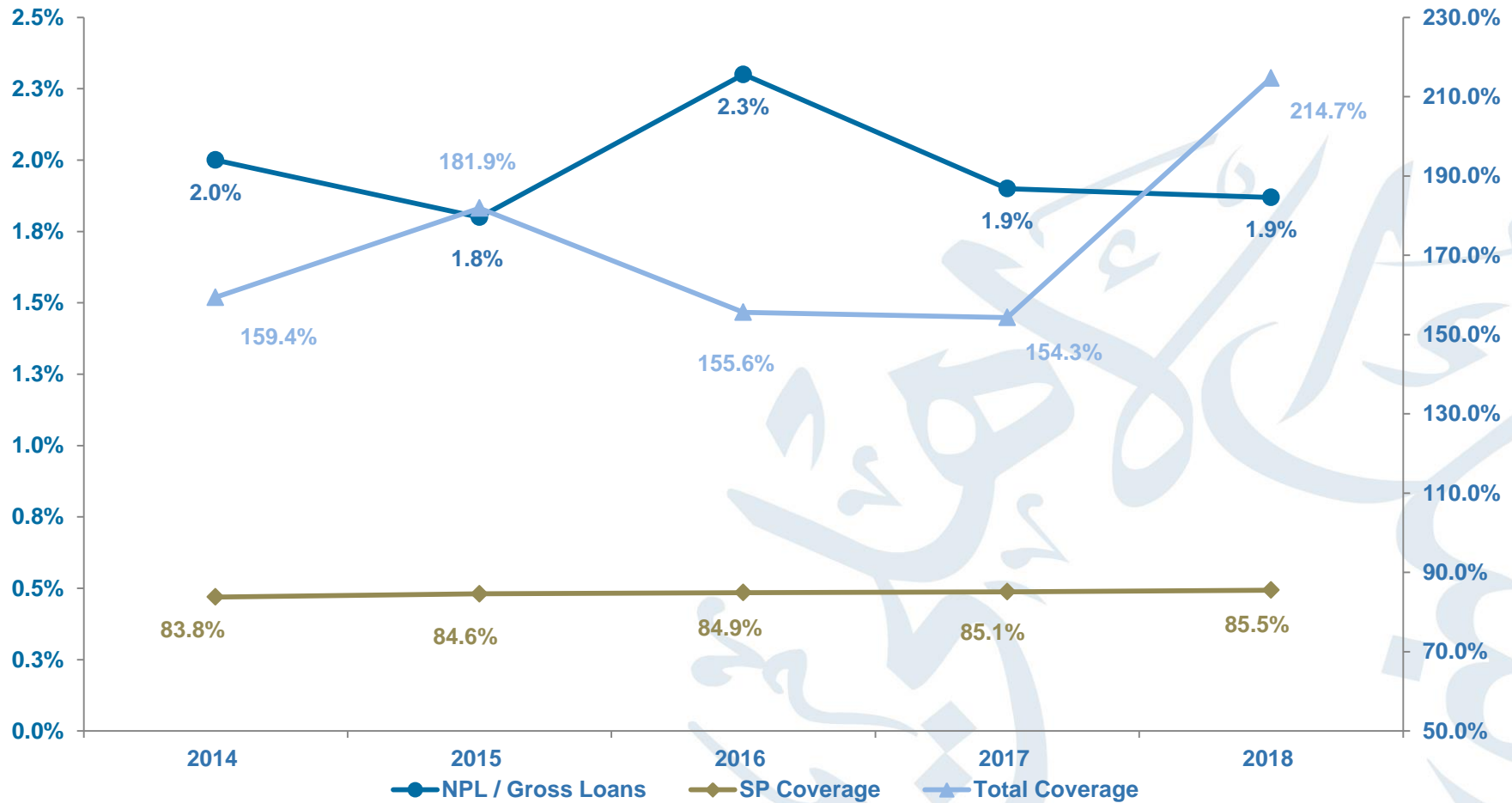


# Appendix III – Capital Adequacy



**Optimal & Diversified**

# Appendix IV – Asset Quality



**Sustained Asset Quality & Robust Coverage**

# Q&A Session

---