

3 نوفمبر 2018

3 November 2018

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

إلى السيد خالد عبد الرزاق الخالد
الرئيس التنفيذي بورصة الكويت
دولة الكويت

Dear Sir,

تحية طيبة وبعد ،

**Subject: Analyst/ Investors Conference Transcript
for Q3 2018 – Ahli United Bank B.S.C. Bahrain
(AUB)**

**الموضوع: محضر مؤتمر المحللين \ المستثمرين للربع الثالث من
عام 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, 1 November 2018.

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 بتوقيت المحلي يوم الخميس الموافق 1 نوفمبر 2018.

Attached is the transcript of the Analyst/ Investors Conference and the related presentation for Q3 2018.

مرفق طيه محضر مؤتمر المحللين \ المستثمرين و استعراض المستثمرين عن الربع الثالث من العام 2018

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.

مرفات



Ahli United Bank (B.S.C.)

Head Office:

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

البنك الأهلي المتحد (ش.م.ب.)

المكتب الرئيسي:

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

البنك الأهلي المتحدة ش.م.ب - محضر مؤتمر المحللين \ المستثمرين للربع الثالث من عام 2018

الخميس الموافق 1 نوفمبر 2018 2:00 بعد الظهر بتوقيت المحلي (مملكة البحرين)

المتحدثون من البنك الأهلي المتحدة:

1. السيد/ سنجيف بايجال, نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة - المالية والتطوير الاستراتيجي
2. السيد/ كيث غيل, نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة - المخاطر و الشؤون القانونية و الامتثال
3. السيد/ سرينيفاسان راثينام, رئيس مجموعة المالية
4. السيد/ راجيف جوجيا, رئيس التطوير الاستراتيجي للمجموعة

المُحاور:

شيرو جوش, باحث أول - المؤسسات المالية, سيكو

الحضور:

الاسم	المؤسسة
أندريا نانيني	هيئة أبوظبي للاستثمار
ديباك بابو	البحرين الوطنية القابضة
ديبانجان ري	بنك الامارات دبي الوطني
جاناني فاماديفا	أرقام كابيتال
جيهان حسن	بنك ABC
خورام غفران	بنك مسقط
محمد نور	شركة استيراد الاستثمارية
ميرا ريدي	سيكو
أونكار جمهايل	ديسيميل بوينت اناليتكس
سريرام سرينيفاس	شركة علي و محمد يتيم و اخوانه

- محضر مؤتمر -

المُشعَل:

هذا المؤتمر رقم 5582916

السيدات والسادة، نشكركم لحضوركم ونرحب بكم في هذا المؤتمر للبنك الأهلي المتحد، على البث المباشر على الإنترنت. وأود إعلامك أن هذا المؤتمر يتم تسجيله يوم الخميس بتاريخ 1 نوفمبر 2018.

والآن أنتقل لمضيفكم اليوم، شيرو جوش، تفضل سيدي

شيرو جوش:

السيدات والسادة، مساء الخير. هذا شيرو جوش يحييكم من شركة سيكو، وأود أن أحبيكم جميعًا في مؤتمر مجموعة البنك الأهلي المتحد لاستعراض النتائج المالية للربع الثالث من عام 2018.

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

والآن، وقد استلمتم عرض الشركة، والنشرة التفصيلية للبيانات المالية عن الربع الثالث من عام 2018، والتي تم تحميلها على موقع المجموعة على الإنترنت، وتستطيعون مطالعتها أيضًا على البث المباشر على الإنترنت.

ودون مزيد من التأخير، أنقل الميكرفون 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 للبنك الأهلي المتحد عن الفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2018.

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

- حقق البنك أرباح صافية تعود لمساهميته بلغت 528.3 مليون دولار أمريكي لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2018، مقارنةً بأرباح صافية بلغت 468.7 مليون دولار أمريكي في نفس الفترة من عام 2017، أي ما يُمثل نموًا بنسبة 12.7%.
- خلال الربع الثالث من عام 2018، حقق البنك ربحًا صافيًا بلغ 170.8 مليون دولار أمريكي، أي ما يُمثل ارتفاعًا عن الفترة الفصلية ذاتها من عام 2017، بنسبة 8.5%، عندما بلغ صافي الربح فيها 157.4 مليون دولار أمريكي.
- وصل العائد الأساسي على السهم إلى 6.4 سنت أمريكي للتسعة أشهر الأولى من عام 2018، في مقابل 5.7 سنت أمريكي لنفس الفترة من عام 2017، في حين بلغ العائد على السهم في الربع الثالث من العام الحالي 2.1 سنت في مقابل 2.0 سنت لنفس الفترة من العام السابق.

• بالعودة إلى مؤشرات الأداء التشغيلية الرئيسية للبنك، ارتفع الربح الأساسي الذي يمثل الإيراد من صافي الفوائد بنسبة 11.5% ليصل إلى 708.4 مليون دولار أمريكي في التسعة أشهر الأولى من عام 2018، في مقابل 635.1 مليون دولار أمريكي لنفس الفترة من عام 2017. وكانت هذه الإيرادات قد وصلت في الربع الثالث من عام 2018 إلى 241.2 مليون دولار أمريكي، في مقابل 219.1 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2017، أي بنمو نسبته 10.1%. وقد جاء هذا النمو مدفوعاً بالتحسن في الهامش على صافي الفوائد، وبالنمو المتحفظ المدروس الذي شهدته أنشطة التمويل والاستثمار على مستوى المجموعة، وتم تمويله من خلال الزيادة في ودائع العملاء.

• ارتفعت إيرادات البنك من صافي الفوائد، وإيراداته من عمليات الخزينة والاستثمار، مما أدى إلى زيادة إجمالي إيرادات التشغيل بنحو 9.9% خلال التسعة أشهر الأولى من العام لتبلغ 907.0 مليون دولار أمريكي مقارنة بنحو 825.1 مليون دولار أمريكي في نفس الفترة من عام 2017 (وكانت هذه الإيرادات قد بلغت نحو 294.6 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2018، في مقابل 277.4 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2017، أي بزيادة نسبتها 6.2%).

• ظلت تكلفة مخاطر الائتمان ثابتة على نسبة بلغت 0.3% في التسعة أشهر الأولى من عام 2018، وهذا يتماشى مع تكلفة المخاطر في نفس الفترة من عام 2017. ويدعم هذا الثبات تمتع البنك بمؤشرات ممتازة لجودة الأصول، مما ساعد على احتواء القروض غير المنتظمة عند نسبة 2.0% من إجمالي المحفظة الائتمانية (وكانت هذه النسبة قد بلغت نحو 1.9% في 31 ديسمبر من 2017).

• علاوة على ذلك، ارتفعت نسبة المخصصات المحددة المرصودة لتصل إلى 86.3% في 30 سبتمبر 2018 (من 85.1% في 31 ديسمبر 2017). هذا، وقد ارتفعت نسبة تغطية إجمالي المحفظة الائتمانية من المخصصات العامة والمحددة، بما فيها تلك المرصودة احترازياً لأي تدنيات ائتمانية محتملة وفقاً للمعيار الدولي التاسع لإعداد التقارير المالية (IFRS9)، لتصل إلى 222.3% كما في 30 سبتمبر 2018 في مقابل 154.3% في 31 ديسمبر 2017، هذا بدون احتساب قيمة الضمانات العينية الكبيرة المتاحة للبنك في مقابل هذه الأصول.

• ارتفع صافي الإيرادات التشغيلية بنسبة 9.9% لتصل إلى 845.2 مليون دولار أمريكي خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2018، في مقابل 768.8 مليون دولار أمريكي لنفس الفترة من عام 2017 (وكانت هذه الإيرادات في الربع الثالث من عام 2018 قد وصلت إلى 275.1 مليون دولار أمريكي، في مقابل 259.0 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2017، أي بزيادة نسبتها 6.2%).

• ساهمت جهود الضبط الرشيد والممنهج في تحسين نسبة التكاليف إلى إجمالي الدخل، لتبلغ 26.2% في مقابل 27.5% لنفس فترة التسعة أشهر من عام 2017.

والآن أنتقل إلى مؤشرات الميزانية العمومية والإيرادات التشغيلية المتعلقة بها:

• سجلت الموجودات الإجمالية للمجموعة نمواً بنسبة 6.7% لتصل إلى 35.5 مليار دولار أمريكي كما في 30 سبتمبر 2018 (وكانت هذه الموجودات قد وصلت إلى 33.2 مليار دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2017).

• تحسن العائد على متوسط الموجودات ليصل إلى 2.2% للتسعة أشهر الأولى من العام، في مقابل 2.1% لنفس الفترة من عام 2017.

- كان التركيز أيضًا على ودائع العملاء التي شهدت زيادة نسبتها 12.3% لتصل إلى 24.7 مليار دولار أمريكي في التسعة الأشهر الأولى من عام 2018، مدفوعة بقوة بالنمو في الحسابات الجارية وحسابات التوفير.
- استقر إجمالي حقوق المساهمين عند 3.8 مليار دولار أمريكي في 30 سبتمبر 2018 (3.8 مليار دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2017).
- ارتفع العائد على متوسط حقوق المساهمين للتسعة أشهر الأولى من عام 2018 ليصل إلى 18.4%، مقارنة بنسبة بلغت 16.7% لنفس الفترة من عام 2017.
- يُطبق البنك الأهلي المتحد نهجًا مثاليًا ومتنوعًا في قاعدة رأس المال الرقابي، مع خليط من مكونات رأس المال من الشريحة الأولى، ورأس المال الإضافية من الشريحتين الأولى والثانية، حيث أعلن البنك أن إجمالي نسبة كفاية رأس المال بلغت نحو 16.4%، مقارنةً بالحد الأدنى لنسبة رأس المال الرقابي وهي 12.5%.

ويتسم أداء البنك الأهلي المتحد في أعماله بالتنوع والتدفقات المتعددة عبر الحدود، من خلال إدارة قوية للمخاطر التي تتماشى مع أسواقه التشغيلية.

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

يضم ملحق 1 ملخص عن قائمة الدخل، ويضم ملحق 2 الميزانية العمومية. كما تضم الملاحق من 3 – 6 اتجاهات الأعوام الخمسة الماضية للأداء التشغيلي ومؤشرات الأداء الرئيسية كشهادة على الأسس القوية التي يعمل عليها البنك.

والآن أنهى كلمتي الافتتاحية، وأترك المجال لأسئلة والإجابة عليها.

شيرو جوش: نحن بانتظار أسئلتكم على البث المباشر على الإنترنت. تستطيعون كتابة أسئلتكم على البث المباشر على الإنترنت، ونقوم نحن باستلام أسئلتكم حال وصولها. سننتظر دقيقتين لوصول كل الأسئلة.

شيرو جورش: سؤال من ديباك بابو (من شركة البحرين الوطنية القابضة). هل الزيادة في القروض في المرحلة 2 بمعدل 11% منذ الربع الأول في عام 2018 مؤشر على الضغط على جودة الائتمان في محفظة القروض؟

كيث غيل: لقد طبقنا المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 9 في عام 2018. والبنك الأهلي المتحد يُطبق طريقة متحفظة لما يمثل ائتمان المرحلة 2. وتم توضيح ذلك في الإيضاح رقم 2 من البيانات المالية، صفحة 10 للبيانات المالية عن الربع الثالث لعام 2018.

ونحن نعتبر أن تلك التحركات عادية، ولا نعتقد أنها تمثل أي تدهور أساسي حقيقي في محفظة القروض. وكما أشار سانجيف، مركزنا جيد جدًا، حيث أن نسبة القروض غير المنتظمة لدى البنك الأهلي المتحد حاليًا تبلغ نحو 2%، أي بما يزيد بدرجة طفيفة عن نهاية عام 2017 عندما بلغت هذه النسبة 1.9%، ونحن نحفظ بنسبة تغطية مخصصات جيدة جدًا. لذلك، فالخلاصة، لا نرى أن في الزيادة في القروض في المرحلة 2 أي شيء يزيد من التدهور في جودة الائتمان في الوقت الحالي.

شيرو جورش: السؤال التالي من ديباك بابو أيضًا (من شركة البحرين الوطنية القابضة). أي المناطق الجغرافية التي ساهمت في نمو القروض، وأي منها التي لم تكن بيئة مناسبة لنمو القروض فيها؟

سرينيفاسان: نمو القروض جاء أساسًا من أسواق مصر والكويت والبحرين.

شيرو جورش: السؤال التالي من جاناني، أرقام كايبتال. بعد البيان الصحفي من بيت التمويل الكويتي والبنك الأهلي المتحد، هل من الممكن أن تعطينا أي فكرة عن مباحثات الدمج والاستحواذ.

سانجيف: لقد قدمنا كل الإفصاحات الضرورية لكل من بورصة الكويت وبورصة البحرين، التي نحن مدرجين فيها، وهذا المؤتمر أقيم أساسًا لتقييم أداءنا عن الأشهر التسعة الأولى من عام 2018. ولن يكون من المناسب تقديم أي إفصاحات أخرى اليوم قبل تقديم أي إفصاحات تطلبها البورصتين.

شيرو جورش: السؤال التالي أيضًا من ديباك بابو (من شركة البحرين الوطنية القابضة). السؤال يتعلق بالتغيير في مركز صافي الودائع من البنوك من قبل إلى (صافي) مركز الودائع لدى البنوك في 30 سبتمبر 2018. هل هذا الأمر مؤقت في الوقت الحالي يتعلق بتغيير في الاستراتيجية موضوع في الخطة؟

سرينيفاسان: نعم، هو تغيير في الاستراتيجية. فنحن نعمل على تكوين أرصدة من الحسابات الجارية وحسابات التوفير، لذا فإن النتيجة مدفوعة تمامًا من خلال استراتيجية حشد الودائع.

شيرو جورش: في هذه اللحظة، ليس لدينا أسئلة أخرى. لذا فننتظر دقائق أخرى لاستلام مزيد من الأسئلة. لدينا السؤال التالي من (ميرا ريدي) وهو يتعلق بالإيرادات من الرسوم. لماذا انخفضت الإيرادات من الرسوم قليلاً في الربع الثالث.

سرينيفاسان: على مستوى العمليات المصرفية الرئيسية، استطعنا المحافظة على نمو الإيرادات من الرسوم. وكان الانخفاض قد نتج أساسًا من قطاعات الوساطة وإدارة الأصول.

شيرو جورش: هذا تذكيرٌ أخير. إذا كان لديكم أي أسئلة أخرى، يرجى كتابتها في المؤتمر الذي يبث مباشرةً على الإنترنت.

شيرو جورش: السؤال من ديباك بابو، شركة البحرين الوطنية القابضة. ما هي حصة الحسابات الجارية وحسابات التوفير في إجمالي الودائع كما في 30 سبتمبر 2018.

سرينيفاسان: تبلغ نسبة الحسابات الجارية وحسابات التوفير في إجمالي الودائع كما في 30 سبتمبر 2018 نحو 36 في المئة.

شيرو جورش: نعم. والسؤال التالي جاء من محمد نور، استيراد الاستثمارية. السؤال عن انخفاض سعر الجنيه المصري، هل سيتعين عليكم تكوين أي مخصص في مقابل استثمار اتمكم في مصر؟

سرينيفاسان: لا نحتاج لتكوين مخصص لذلك، لأن هذا الاستثمار ذات طابع دائم، لأن هذا الاستثمار ذات طابع دائم، وأي إعادة تقييم في سعر الصرف إنما يعكس فقط تحركات غير محققة.

راجيف جوجيا: إن هيكمل جزء كبير من استثمار البنك الأهلي المتحد في مصر كان بالدولار في البنك الأهلي المتحد في مصر كان على شكل تحوط منتظم. لذلك، لما كان استثمارنا يُهيمن عليه الدولار، فإن انخفاض العملة لا يؤثر على رأس المال المستثمر بالدولار في البنك الأهلي المتحد في مصر. لذلك، في هذه المرحلة، لا نرى أن الانخفاض في قيمة الجنيه المصري لها أي أثر على استثمارنا في مصر.

شيرو جورش: السؤال التالي من ديباك بابو، شركة البحرين الوطنية القابضة. السؤال هو: إن ارتفاع أسعار الفائدة سُنستوعب في الحسابات الجارية وحسابات التوفير أو الودائع التي تُدفع عليها فوائد. ما هو تأثير ذلك على صافي هامش الفوائد عند ارتفاعها.

سرنييفاسان: ما لاحظناه هو بالفعل زيادة في استحواذ الودائع من الحسابات الجارية وحسابات التوفير في محفظة ودائع البنك الأهلي المتحد (التي تنسم تكلفتها بفوائد قليلة) و نعتقد أن ذلك سيعزز بصورة إيجابية في زيادة أرباحنا.

شيرو جورش: حيث أنه ليس لدينا المزيد من الأسئلة، أود أن أوجه الشكر لكم جميعًا لمشاركتم في هذا المؤتمر لمجموعة البنك الأهلي المتحد، لمناقشة نتائج البيانات المالية عن الربع الثالث لعام 2018. والآن أسلم الميكرفون للسيد سانجيف لتقديم أي ملاحظات نهائية.

سانجيف بايجال: أشركم جميعًا لحضور هذا المؤتمر للمحللين والمستثمرين، وهذا المؤتمر منحنا الفرصة لنقدم موجزًا عن أداء مجموعة البنك الأهلي المتحد، ونتطلع للمؤتمر التالي بعد نهاية العام. نشركم.

المُشغل: السيدات والسادة، نختتم هذا المؤتمر اليوم. نشركم لمشاركتم. تستطيع فصل الخط الآن.

- إنتهى -

Q3 2018 - Ahli United Bank B.S.C Webcast Transcript
Thursday, 1 November 2018, 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, and
4. Mr. Rajeev Gogia – Group Head of Strategic Development

Moderator:

Chiro Ghosh, Lead Research- Financial Institutions, SICO

List of attendees:

Organization	Name
Abu Dhabi Investment Authority	Andrea Nannini
Bahrain National Holding Company	Deepak Babu
Emirates NBD	Dipanjan Ray
Arqaam Capital	Janany Vamadeva
Bank ABC	Jehan Hasan
Bank Muscat	Khurram Ghufran
Esterad	Mohamed Noor
SICO	Meera Reddy
Decimal Point Analytics	Onkar Jambhale
AM Yateem Brothers	Sriram Srinivas

- **WEBCAST TRANSCRIPT STARTS** -

Operator: This is Conference # 5582916

Operator: Ladies and gentlemen, thank you for standing by and welcome to the Ahli United Bank webcast. I must advise you that today's call is being recorded on Thursday the 1st of November, 2018.

I shall now hand over to your host for today, Chiro Ghosh. Please go ahead, sir.

Chiro Ghosh: Good afternoon, ladies and gentlemen. This is Chiro Ghosh from SICO and I would like to welcome you all to the Ahli United Bank Group Third Quarter 2018 Results Conference Call.

It's my pleasure to host AUB Group's senior management today. We have here with us:

- Mr. Sanjeev Baijal, Deputy Group CEO – Finance & Strategic Development
- Mr. Keith Gale, Deputy Group CEO – Risk, Legal & Compliance
- Mr. Srinivasan Rathinam – Group Head of Finance, and
- Mr. Rajeev Gogia – Group Head of Strategic Development

By now, you should have received the company's presentation and earnings release and detailed financials for the third quarter, which have been uploaded on the group's Web Site. You can also view it in the webcast too.

Now, without further delay, I will hand over the call to Mr. Sanjeev Baijal to commence the conference call. Thank you.

Sanjeev Bajjal: I, Sanjeev Bajjal, on behalf of the AUB team welcome you all to the investor/analyst webcast this afternoon covering the AUB Group consolidated results for the period ended 30 September 2018.

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

- Overall the Bank achieved a 12.7 % increase in net profit attributable to its equity shareholders of US\$ 528.3 million for the nine months ended 30 September 2018 compared to the net profit of US\$ 468.7 million achieved in YTD Q3/2017.
- During Q3/2018 a net profit of US\$ 170.8 million was attained which represented a 8.5% improvement over the Q3/2017 quarter reported profit of US\$ 157.4 million.
- The resultant Earnings per Share (EPS) in YTD Q3/2018 was US 6.4 cents, as compared to US 5.7 cents in YTD Q3/2017 (EPS: US 2.1 cents in Q3/2018 versus US 2.0 cents in Q3/2017).
- Turning to key operating performance parameters, core earnings represented by net interest income improved by 11.5% to US\$ 708.4 million during the nine months of 2018 compared to US\$635.1 million in YTD Q3/2017(Q3/2018: US\$241.2 million, +10.1% versus Q3/2017 of US\$219.1 million) driven by improved margins and prudent growth in loan and investments across the AUB Group funded through an increase in customer deposits.
- Increases in net interest income, trading and investment income resulted in a rise in operating income by 9.9% to US\$907.0 million compared to US\$825.1 million in YTD Q3/2017 (Q3/2018: US\$294.6 million, +6.2% versus Q3/2017:US\$277.4 million).
- Cost of credit risk was maintained at 0.3% for YTD Q3/2018, in line with the cost of risk in YTD Q3 2017. This is underpinned by solid asset quality levels being sustained with a gross non-performing loans ratio of 2.0% (31 December 2017: 1.9%).

- Furthermore, it be noted that the cash based specific provision coverage ratio increased to 86.3% at 30 September 2018 (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 222.3% as at 30 September 2018 (31 December 2017: 154.3%).
- Net operating income for YTD Q3/2018 increased by 9.9% to US\$ 845.2 million compared to US\$768.8 million in YTD Q3/2017 (Q3/2018: US\$ 275.1 million, +6.2% versus Q3/2017: US\$259.0 million).
- Operating results continued to be supported by the Bank's improved cost efficiencies and group synergies as reflected in a cost to income ratio of 26.2% (YTD Q3/2017: 27.5%).

I will now turn to balance-sheet parameters and related operating returns:

- The Group's total assets at 30 September 2018 increased by 6.7% to US\$ 35.5 billion (31 December 2017: US\$ 33.2 billion).
- The Return on Average Assets improved to 2.2% for YTD Q3/2018 (YTD Q3/2017: 2.1%).
- The focus has also been on building up customer deposits which saw an increase of 12.3% to reach US\$ 24.7 billion at Q3/2018, largely driven by growth in CASA deposits.
- The Group's equity attributable to owners at 30 September 2018 maintained at US\$ 3.8 billion (31 December 2017: US\$ 3.8 billion).
- The Return on Average Equity (ROAE) for YTD Q3/2018, increased to 18.4%, compared to 16.7% achieved in YTD Q3/2017.
- 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 16.4% as compared to the regulatory minimum capital ratio of 12.5%.

AUB's continued positive core performance is representative of its well-managed business model based on diversification and cross border flows within a robust risk management framework aligned to its operating markets.

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.

A summary of the income statement and balance-sheet is provided in Appendix-I and II of the financial performance presentation released. We have also provided in Appendix III- VI the previous five year trends of operating performance and resultant KPIs as a testament of its strong fundamentals.

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

Chiro Ghosh: We are awaiting your questions on the webcast. You can just type in your questions on the webcast and we can take the questions as it comes. We will wait for two minutes for all the questions to arrive.

Chiro Ghosh: Question from Deepak Babu, BNH. Is the increase in Stage two loans by 11% since Q1/18 an indication of stress on the credit quality of loan portfolio?

Keith Gale: We have implemented IFRS 9 in 2018. AUB has a very conservative approach to what represents a stage two credit. Those are outlined in Note 2 to the financials on Page 10 of the Q3/18 financial statements.

We consider these movements to be normal, and we don't believe these represent any real fundamental deterioration in the loan book. As indicated by Sanjeev, we have a very healthy position where AUB's NPLs are currently at 2 percent, just slightly above 1.9% at the end of 2017, and we retain very good provision coverage. So in summary, we do not see the increase in stage 2 loans feeding into any deterioration in credit quality at this time

Chiro Ghosh: The next question is also from (Deepak Babu, BNH). Which geographies were contributors to the loan growth and which ones were detractors.

Srinivasan: The loan growth is primarily from our Egypt, Kuwait and Bahrain markets.

Chiro Ghosh: The next question has come from Janani Arqaam Capital. Following the press release by KFH and AUB, would you be able to give us any more color on the M&A talks?

Sanjeev: We have made whatever disclosures as are necessary to the bourse in Kuwait and Bahrain where we are listed and this conference is basically to assess our performance for the first nine months of 2018. It would be not appropriate to make any further disclosures today before we make any required disclosures to the bourses.

Chiro Ghosh: The next question is also by (Deepak Babu) from (BNH). The question relates to interbank net borrower position earlier to (a net) lender position at 30 September 2018. Is this temporary timing related or a conscious change in strategy?

Srinivasan : Yes, it is a change in approach. We are building up CASA (current account and savings account balances) so the result is driven entirely through the deposit mobilization strategy.

Chiro Ghosh: At this moment, we don't have any further question. So we will be waiting for some more time for more questions to come in. We have the next question from (Mira Reddy) and this is related to the fee income. Why did the fee income come down a bit in third quarter?

Srinivasan: On a core banking level, we have managed to sustain the fee income growth. The drop is primarily from brokerage and asset management divisions.

Chiro Ghosh: This is the final reminder. If you have any other questions, please type it in the webcast.

Chiro Ghosh: The next question is from Deepak Babu, BNH. What is the share of CASA in the total deposit as on 30 September, 2018

Srinivasan: It is 36 percent.

Chiro Ghosh: OK. And the next question has come from Mohammed Noor, Esterad. The question is with EGP devaluation, will you be required to take any provision against your investment in Egypt?

Srinivasan: No, we don't need to take a provision because this is an investment of a permanent nature and any such exchange revaluation merely reflects temporary unrealized movements.

Rajeev Gogia: A significant part of the investment which AUB has made in Egypt was actually structurally hedged in the form of dollar capital in AUB Egypt. So as the investment is denominated in dollars, the devaluation does not impact to the extent of AUBE's US\$ Capital. Therefore, at this stage, we don't see devaluation having any impact on our investment in Egypt.

Chiro Ghosh: The next question is also from Deepak Babu, BNH. The question is rising interest rates will be absorbed by CASA or interest bearing deposits. How would this impact net interest margin (NIM) going forward?

Srinivasan: What we have observed is actually increase in CASA deposit acquisition in AUB's deposit portfolio (which has low interest cost) and we believe that this is going to positively enhance our earnings going forward.

Chiro Ghosh: As we don't have any further questions, I would like to thank everyone for their participation in this conference call of Ahli United Bank Group discussing the third quarter 2018 financial results. I will now hand over to Mr. Sanjeev Baijal for any closing remarks.

Sanjeev Baijal: I thank you all for attending this investor call and it's given us an opportunity to provide a brief on the performance of the AUB Group and we look forward to the next call after the year-end. Thank you.

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 المتحد



ahli united bank

**YTD Q3 September 2018 - Financial Performance
Presentation to Investors and Analysts**

1 November 2018

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.

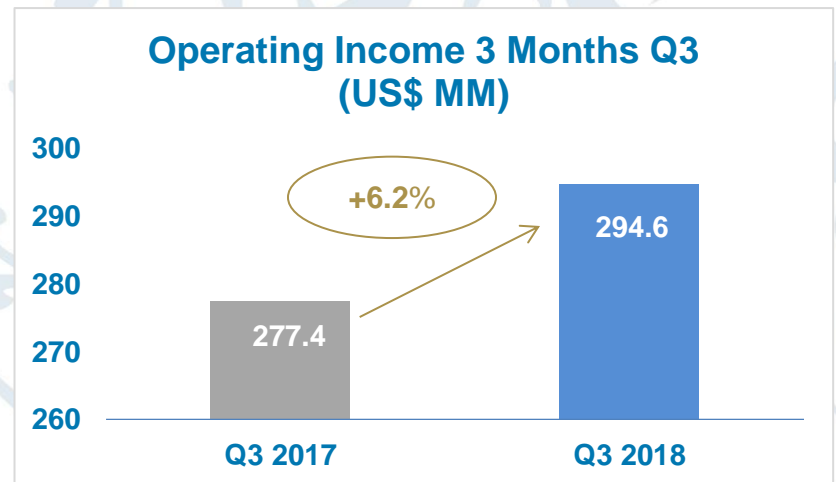
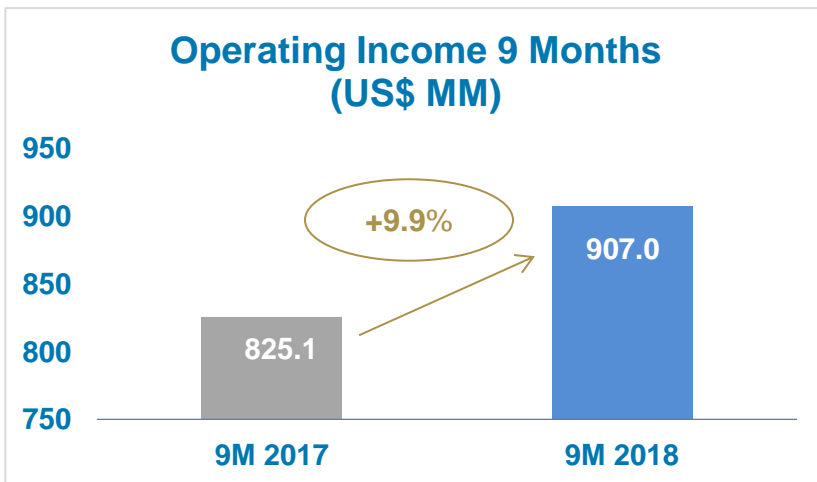
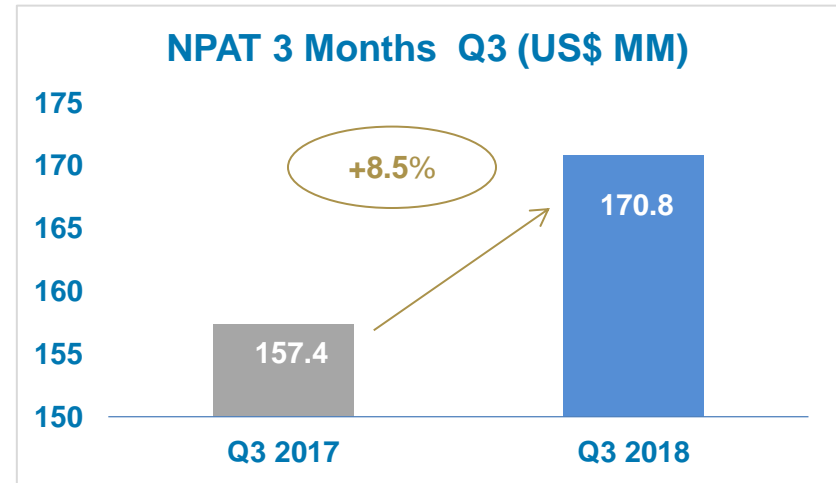
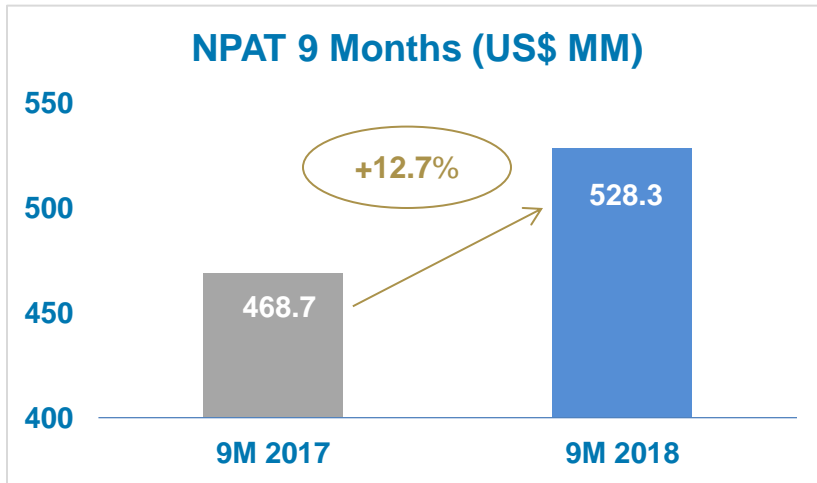
Past performance is not indicative of future results. The Bank is under no obligation to update or keep current information contained herein. No person shall have any right of action against the Bank or any other person in relation to the accuracy or completeness of the information contained in this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

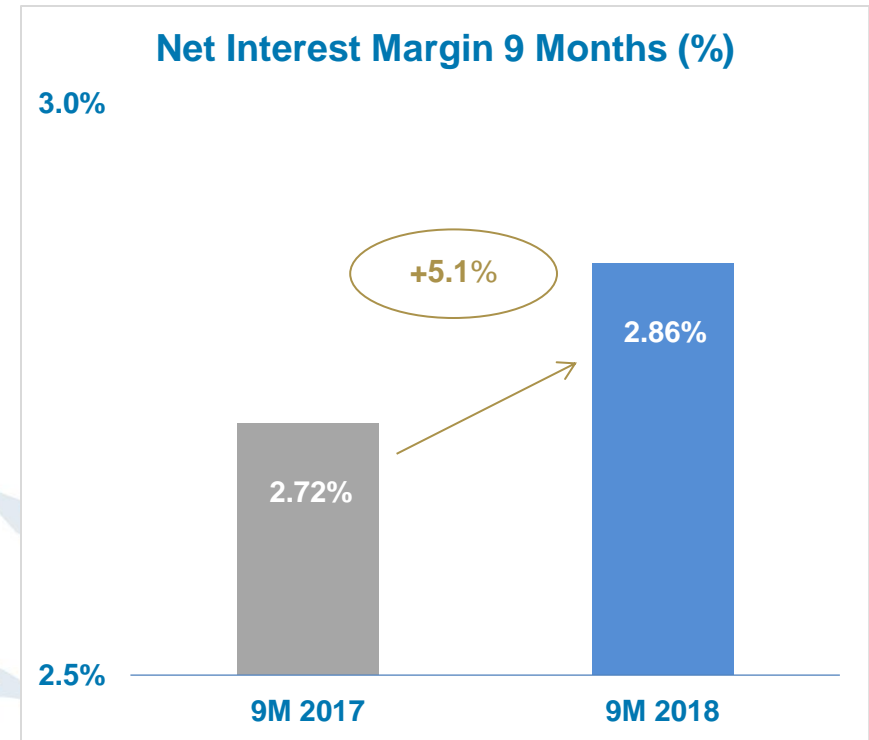
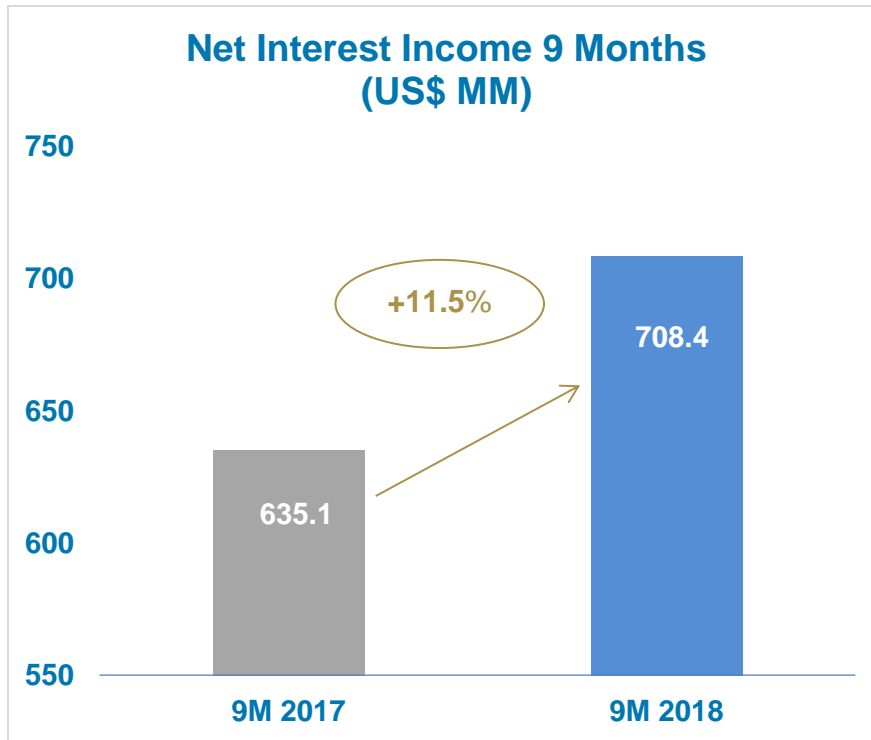
1. Financial Performance Update – YTD September 2018
2. Q&A Session

Financial Highlights



Diversified Business Model Underpinning Earnings Growth

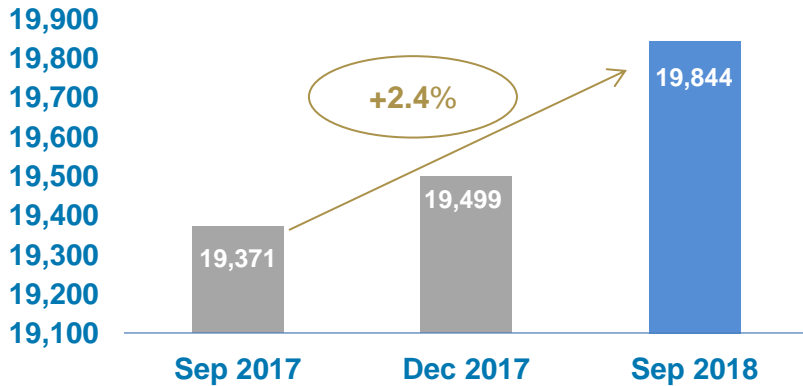
Operating Performance



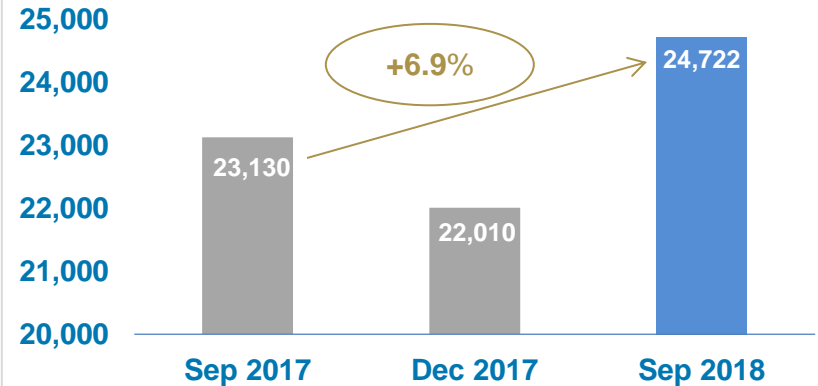
Core Earnings Growth Sustained - Effective Balance Sheet Management

Balance Sheet Growth

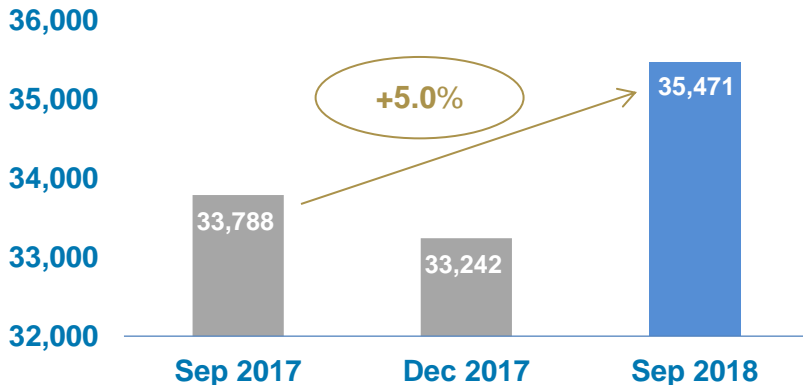
Loans & Advances (US\$ MM)



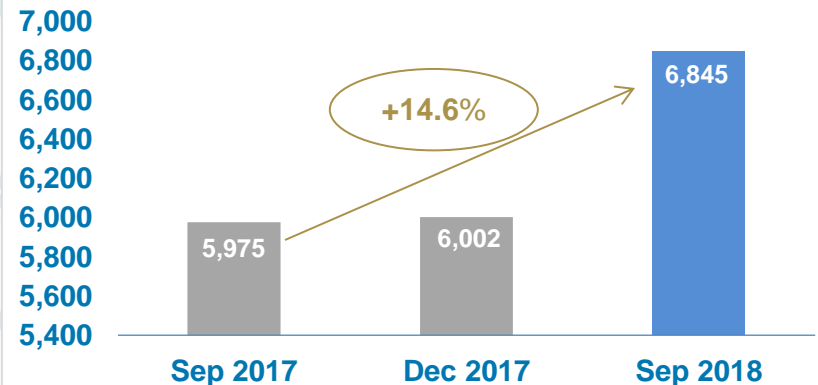
Customers' Deposits (US\$ MM)



Total Assets (US\$ MM)



Non-Trading Investments (US\$ MM)



Customer Focused Prudent & Diversified Growth

Key Performance Indicators

Financial Indicators KPIs	YTD Sep 2017 (9 months)	FY 2017 (12 months)	YTD Sep 2018 (9 months)	Direction
ROAE %	16.7%	16.5%	18.4%	↑
ROAA %	2.1%	2.1%	2.2%	↑
C/I Ratio %	27.5%	28.8%	26.2%	↑
EPS (US Cents)	5.7	7.4*	6.4	↑
Financial Indicators KPIs	30 Sep 2017	31 Dec 2017	30 Sep 2018	Direction
NPL/ Gross Loans %	2.4%	1.9%	2.0%	↑
SP Coverage Ratio %	85.3%	85.1%	86.3%	↑
Total Provision Coverage Ratio %	156.1%	154.3%	222.3%	↑
Total Capital Adequacy Ratio %	16.7%	17.0%	16.4%	Solid
CET 1 Ratio %	12.7%	13.2%	12.7%	Solid
Tier 1 Ratio %	14.7%	15.2%	14.7%	Solid

* 12 Months EPS adjusted for bonus share issue of 5%

Solid / Enhanced KPIs

Appendix I - Income Statement

US\$ Millions	3 Months ended		Var %	9 Months ended		Var %
	Sep 2017	Sep 2018		Sep 2017	Sep 2018	
Net Interest Income	219.1	241.2	10.1%	635.1	708.4	11.5%
Fees and Commissions	33.2	29.1	(12.3%)	100.7	98.6	(2.1%)
Trading Income	8.6	11.1	29.1%	25.8	32.7	26.7%
Investment Income and Others	16.4	13.2	(19.5%)	63.5	67.3	6.0%
Operating Income	277.3	294.6	6.2%	825.1	907.0	9.9%
Provision for Credit Losses	(18.3)	(19.5)	(6.6%)	(56.3)	(61.8)	(9.8%)
Net Operating Income	259.0	275.1	6.2%	768.8	845.2	9.9%
Operating Expenses	(77.9)	(77.9)	0.0%	(227.2)	(238.0)	(4.8%)
NPAT to Non-controlling Interest	(13.9)	(14.8)	(6.5%)	(41.8)	(43.8)	(4.8%)
NPAT to the Owners of the Bank	157.4	170.8	8.5%	468.7	528.3	12.7%

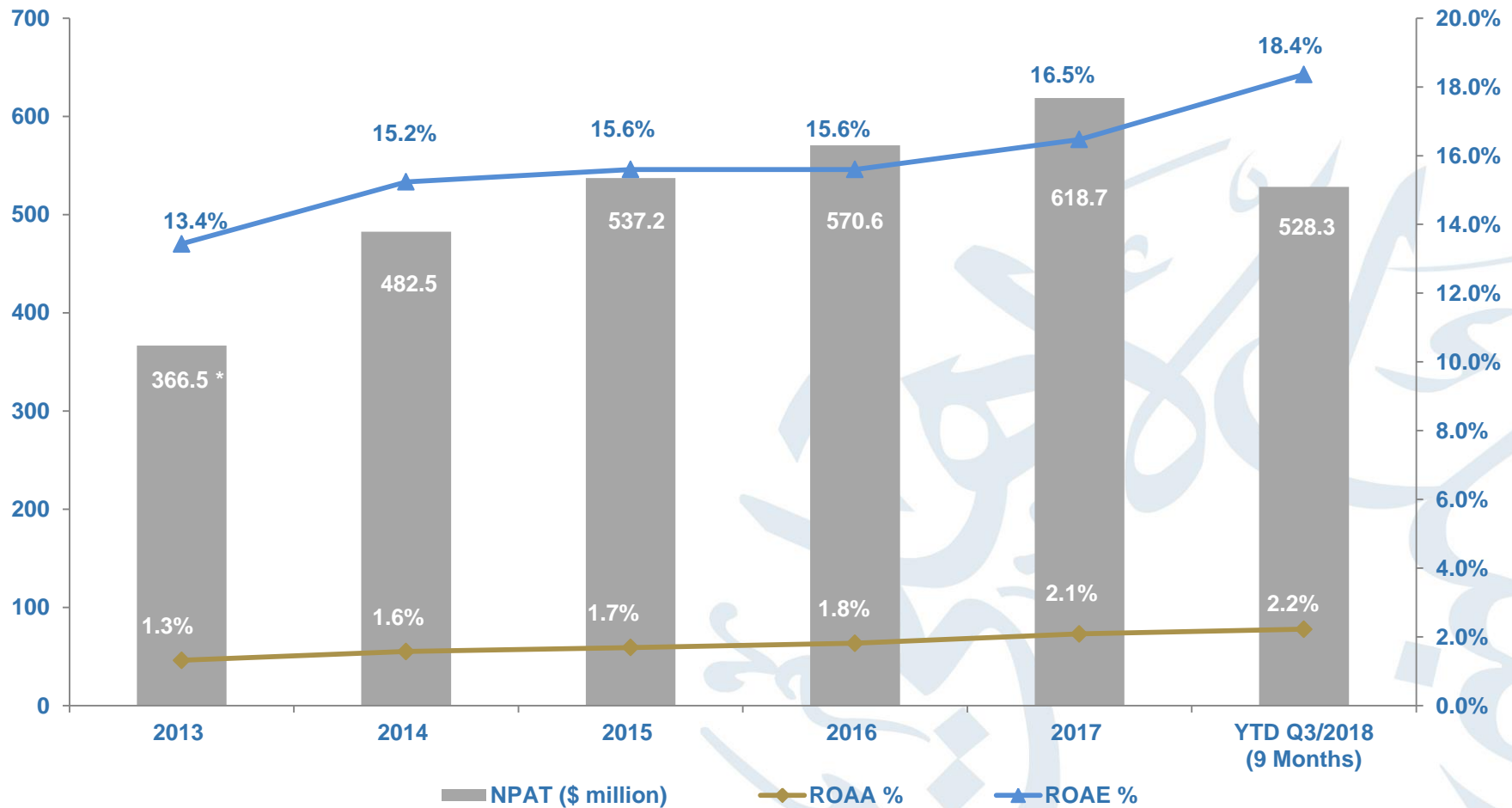
Core Earnings Growth

Appendix II - Balance Sheet

US\$ Millions	30 Sep 2017	31 Dec 2017	30 Sep 2018	Var % (Sep 18 Vs Sep 17)	Var % (Sep 18 Vs Dec 17)
Loans and Advances	19,371	19,499	19,844	2.4%	1.8%
Non-Trading Investments	5,975	6,002	6,845	14.6%	14.0%
Total Assets	33,788	33,242	35,471	5.0%	6.7%
Deposits from Banks	4,004	3,943	3,072	(23.3%)	(22.1%)
Borrowings Under Repos	760	1,273	1,487	95.7%	16.8%
Customers' Deposits	23,130	22,010	24,722	6.9%	12.3%
Total Deposits	27,894	27,226	29,281	5.0%	7.5%
Shareholders' Equity	3,686	3,816	3,797	3.0%	(0.5%)

Prudent Growth

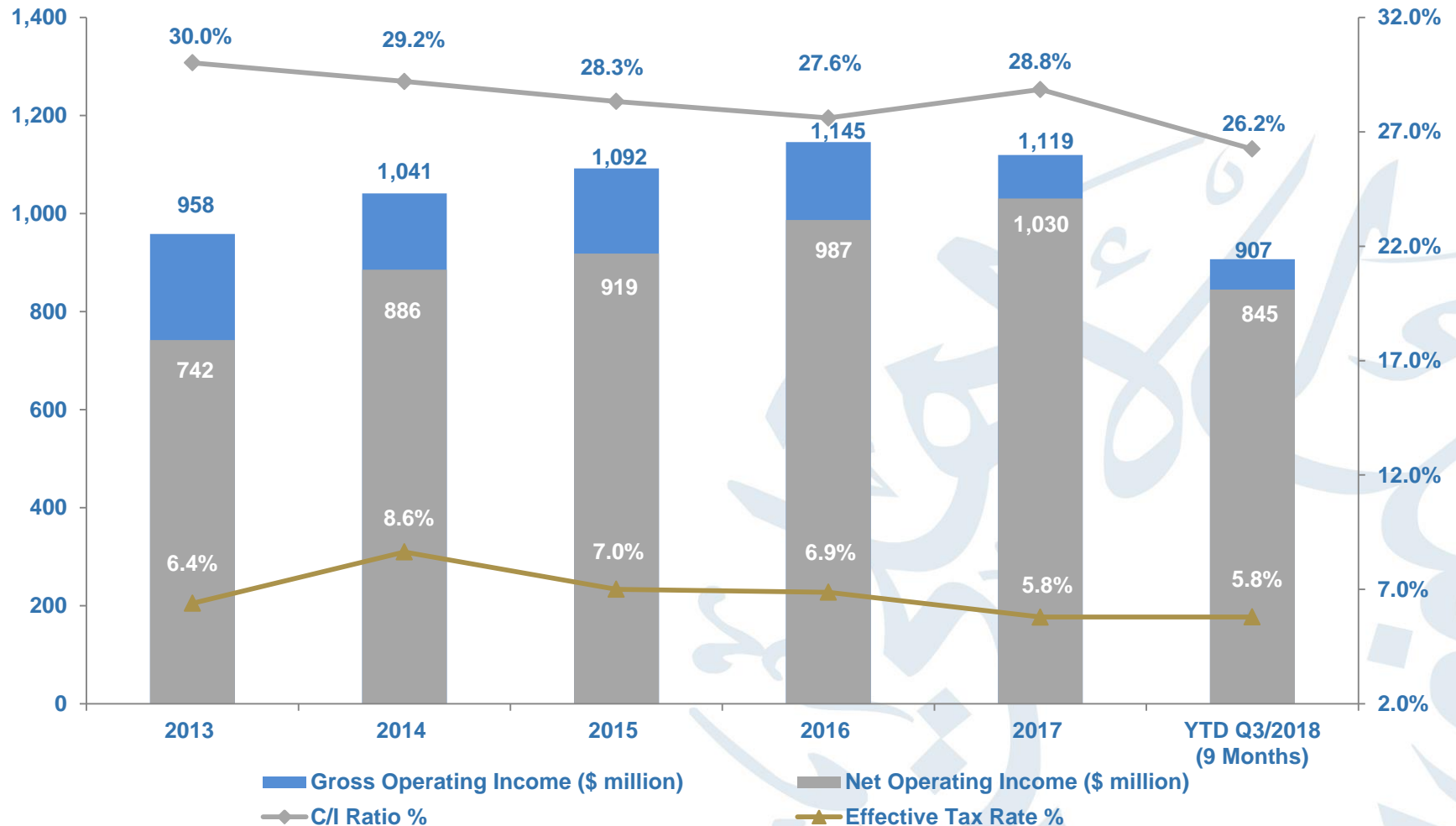
Appendix III – Profitability Trends



* Net profit excludes exceptional non-recurring gain of US\$ 212.9 MM related to sale of stake in Ahli Bank Qatar.

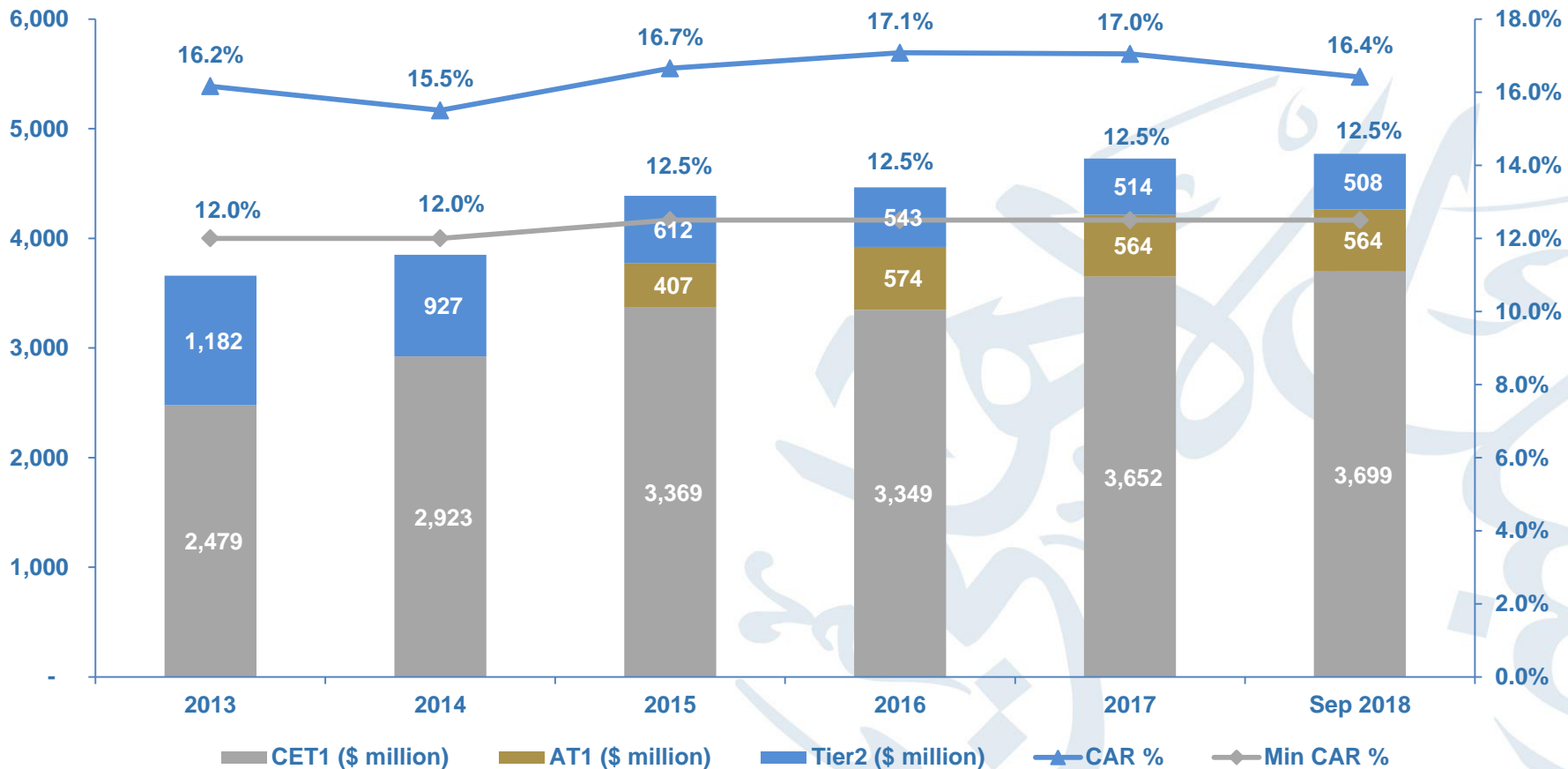
Sustained Growth Trend

Appendix IV – Operating Trends



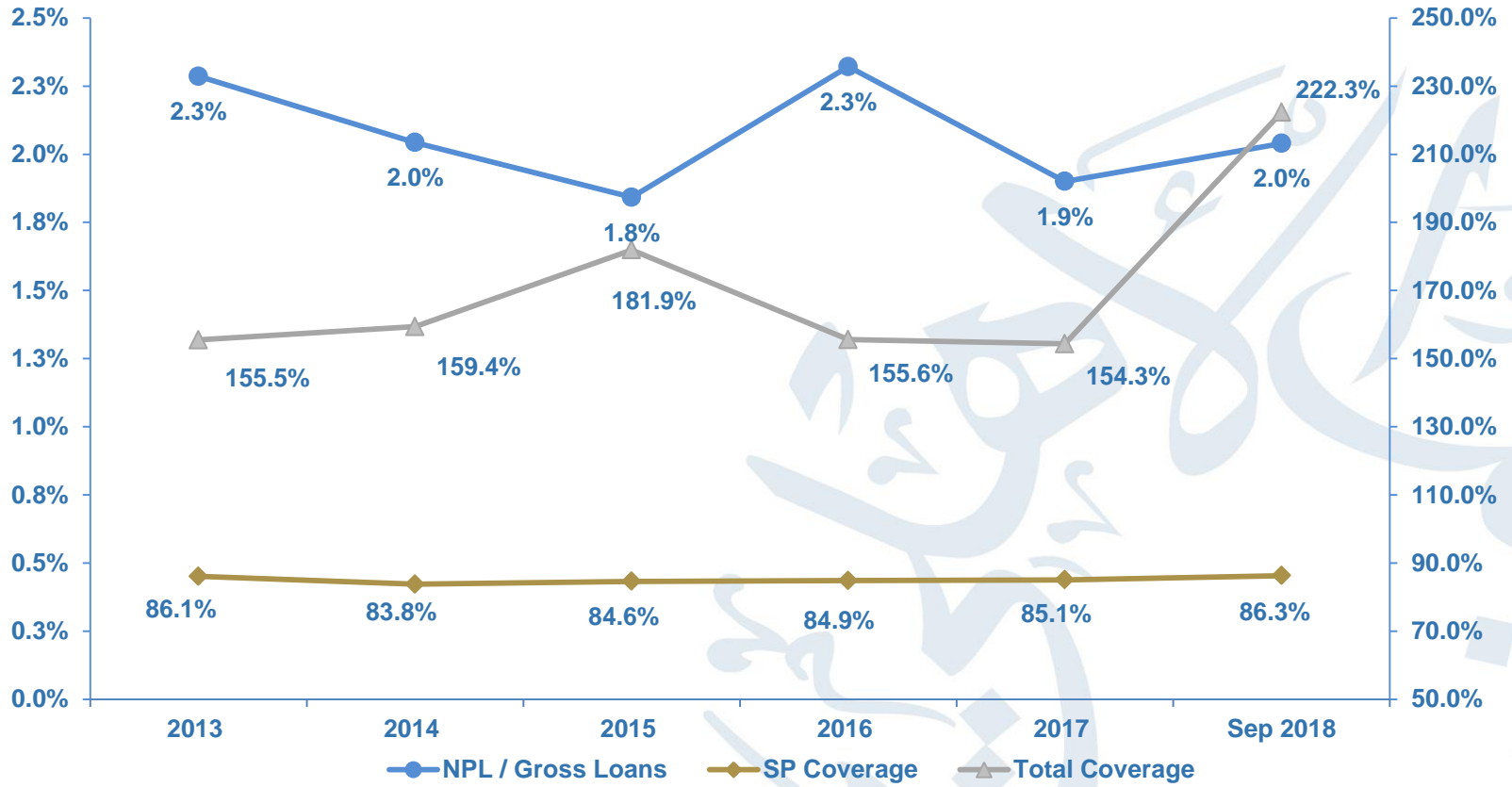
Solid Operating Parameters

Appendix V – Capital Adequacy



Optimal & Diversified

Appendix VI – Asset Quality



Sustained Asset Quality & Robust Coverage

Q&A Session
