

30 October 2019

30 أكتوبر 2019

Mr. Mohammad Saud Al-Osaimi
Acting Chief Executive Officer
Boursa Kuwait Company
State of Kuwait

السيد الفاضل / محمد سعود العصيمي
الرئيس التنفيذي بالتكليف
بورصة الكويت
دولة الكويت

Dear Sir,

تحية طيبة وبعد ،

**Subject: Analyst/ Investors Conference Transcript
for the Period Ended 30 September 2019 – Ahli
United Bank B.S.C. Bahrain (AUB)**

**الموضوع: محضر مؤتمر المحللين \ المستثمرين للفترة المنتهية في
30 سبتمبر 2019م للبنك الأهلي المتحد 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 Monday, 28 October 2019.

عملا بأحكام المادة رقم 8-4-2 "الالتزامات المستمرة للسوق الأول" من قواعد بورصة الكويت الصادرة بموجب القرار رقم 1 لسنة 2018م وحيث أن البنك الأهلي المتحد ش.م.ب. (البحرين) من ضمن مجموعة "السوق الأول" يرجى الإحاطة بأن مؤتمر المحللين \ المستثمرين قد انعقد عن طريق البث المباشر على شبكة الانترنت وذلك في تمام الساعة 2:00 بعد الظهر بالتوقيت المحلي يوم الاثنين الموافق 28 أكتوبر 2019م.

Attached is the transcript of the Analyst/ Investors Conference and the related presentation for the period ended 30 September 2019.

مرفق طية محضر مؤتمر المحللين \ المستثمرين و استعراض المستثمرين عن الفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2019م.

With kind regards,

وتفضلوا بقبول خالص التحية والتقدير.

Yours sincerely,

Sanjeev Bajjal
Deputy Group Chief Executive Officer
Finance & Strategic Development

سنجيف بايجال
نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة
المالية والتطوير الاستراتيجي

Encl: As above.

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

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:

صن ٢٤٩٥ طريق ٢٨٣٢ ضاحية السيف ٤٢٨

ص. ب : ٢٤٢٤، المنامة، مملكة البحرين

هاتف : ١٧٥٨٥٨٥٨ (+٩٧٣)

فاكس : ١٧٥٨٠٥٦٩ (+٩٧٣)

info@ahliunited.com

تأسس بموجب مرسوم أميري من صاحب السمو أمير دولة البحرين بصفحة محدود.

رقم السجل التجاري: ٤٦٣٤٨

"مرخص كمتصرف تقليدي قطاع زبنة من قبل مصرف البحرين المرخص"

www.ahliunited.com

Q3 2019- Ahli United Bank B.S.C Investor/ Analyst Webcast Transcript
Monday, 28 October 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
The National Investor	Elena Ponceca
Decimal Point Analytics	Dushyant Karamchandani
Esterad Investment Company	Hanan Abdulghani
Wafra Investment Company	Mohammad Alkhayyat
Qatar Insurance Company	Jubin Jose
Qatar Insurance Company	Bijoy Joy
SICO Bank	Meera Reddy
SICO Bank	Sawsan Ali
Bank ABC	Ajit Rajwade

- **WEBCAST TRANSCRIPT STARTS** -

Operator: This is Conference # 4489078

Operator: Thank you all for standing by, ladies and gentlemen, and welcome to today's AUB Q3/2019 Conference Call.

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

Chiro Ghosh: Good Afternoon Ladies and gentlemen. This is Chiro Ghosh from SICO and I would like to welcome you all to the AUB Group's Q3/2019 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 Bank's presentation and earnings announcement and detailed financials for Q3/2019, which has also 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 nine months ended 30 September 2019.

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

- Overall the Bank achieved a net profit, attributable to its equity shareholders, of US\$ 558.4 million for the YTD Q3/2019, representing a 5.7% increase as compared to a net profit of US\$ 528.3 million in YTD Q3/2018. During Q3/2019

the Bank attained a net profit of US\$ 180.9 million versus US\$ 170.8 million in Q3/2018 representing a growth of 5.9%.

- Operating income grew by 1.4% to US\$ 919.3 million during nine months of 2019 compared to US\$ 907.0 million in YTD Q3/2018.

The growth in operating income on YTD basis is underpinned by an increase in net interest income by US\$ 14.3 million (+2.0%) to US\$ 722.7 million in YTD Q3/2019 compared to US\$ 708.4 million in YTD Q3/2018 (Q3/2019: US\$ 232.5 million versus Q3/2018: US\$ 241.2 million) was achieved through a 19.8% increase in the average non-trading investment portfolio and 1.2% of the average loan growth. The non-trading investments portfolio, as a proxy for lending, represents complementary part of the overall asset build-up initiative to provide sectoral and geographic assets diversification, enhance standby liquidity generation capacity through repo operations and assist in managing risk adjusted returns.

- Given the above, fees and commission marginally declined by 5.2% in YTD Q3/2019, nevertheless, market conditions provided ample opportunities in client driven FX business leading up to a strong growth in FX trading income.
- Net operating income increased (+4.1%) from US\$ 845.2 million in YTD Q3/2018 to US\$ 880.1 million in YTD Q3/2019 (Q3/2019: US\$ 284.3 million, +3.4% versus Q3/2018: US\$ 275.1 million).
- Cost to income ratio stood at 26.7% (YTD Q3/2018: 26.2%) reflecting the consistently adopted structured cost discipline and intelligent spend approach.
- Provision for credit losses was US\$ 39.2 million for YTD Q3/2019 versus US\$ 61.8 million in the prior period. Solid asset quality levels were maintained with a non-performing loans ratio of 2.0% (31 December 2018: 1.9%) with specific provision coverage ratio of 85.2% (31 December 2018: 85.5%) and total provision coverage ratio of 187.0% (31 December 2018: 214.7%).
- The resultant Earnings per Share in YTD Q3/2019 was US 6.2 cents (+6.9%), compared to US 5.8 cents in YTD Q3/2018 (EPS: US 2.1 cents in Q3/2019 versus US 2.0 cents in Q3/2018).

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

- The Group's total assets at 30 September 2019 increased by 8.8% to US\$ 38.6 billion (31 December 2018: US\$ 35.5 billion).
- Net loan portfolio increased group wide by 4.5% (US\$ 0.9 billion) over 31 December 2018 with focus on enhancing the core earnings through a prudent and diversified build-up of the loan book across the Group.
- Non- trading investments increased by 15.6% (US\$ 1.2 billion) for reasons stated earlier.
- Testing of the inter-bank lines and tapping of repo-facilities is reflected in increase inter bank borrowings and repo funding by US\$ 1.8 billion. Customer deposits increased by US\$ 0.9 billion due to inflows from core institutional investors and a 15.3% growth in CASA balances (CASA Position as of Q3/2019 c. 31% of total customers' deposits).
- As stated in the H1/19 investors/analyst webcast, subordinated debt decreased by US\$ 165 million during the period which includes a prepayment of US\$ 123.8 million in June 2019 as part of reducing cost of funding and considering related amortising regulatory capital effectiveness.
- Equity attributable to the owners of the bank was US\$ 4.1 billion as at 30 September 2019 marginally higher than 31 December 2018 level of US\$ 3.9 billion post 2018 appropriations (including cash dividend of US\$ 399 million) through YTD Q3/2019 earnings.
- Overall operating KPIs were sustained over 2018 levels. Return on Average Tangible Equity of 20.6% (YTD Q3/2018: 21.2% and 2018: 20.9%). Return on Average Assets for YTD Q3/2019 was 2.2% (YTD Q3/2018: 2.2%; 2018: 2.2%)
- AUB reported a total capital adequacy ratio of 16.0% as compared to the regulatory minimum capital ratio of 12.5%.

AUB's continued growth is a testament to its well-managed business model based on diversification and cross border flows supported by a dynamic and focused approach to ensure the effective deployment of capital resources across the AUB Group's markets in a prudent and profitable manner.

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 Question & Answers.

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

First question from Meera Reddy, SICO Bank

“The bank reported a sharp NIM compression, which we estimate was due to decline in asset yields? How much of it can be attributed to decline in interest rate and how much on enhanced competition?”

Srinivasan R: Marginal NIM compression of 23bp mainly due to rise in funding cost in Kuwait while the asset yield levels remained flat.

Chiro Ghosh: Second question from Elena Poncea, TNI

Thank you for hosting the event. Can you shed more color on the macros, which sectors are showing improvements, which are lagging?

Keith Gale: Across the GCC we continue to operate in a relatively low growth environment. The government infrastructure, trading and manufacturing as well as selective pockets of the Real estate market are showing some improvement. The Service sector currently appears to be lagging.

Chiro Ghosh: Another question from Meera Reddy, SICO Bank

The bank reported a strong deposit growth in this quarter. Despite healthy loan-to-deposit ratio what is the strategy going forward? Is the share of CASA deposit increasing or decreasing compared to the deposits book?

Srinivasan R: CASA as of 30 September 2019 stood at c. 31% as mentioned in the opening remarks. We see CASA balances rising steadily. CASA balances grew from 28% at 31 December 2018 to c 31% at 30 September 2019 mainly in Egypt and Kuwait markets.

Chiro Ghosh: Question from Sawsan Ali, SICO Bank
The bank's cost of risk sharply decline in Q3/19. Can you shed some color on it? And how sustainable is it?

Chandramohan

Ganapathy: Cost of Risk for the full year is expected to be in line with that of previous year.

Chiro Ghosh: Question from Sawsan Ali, SICO Bank
As per your latest disclosure on the Bourse, there are still few steps left before the AUB-KFH deal. How do you approach the operating expense strategy at this stage? Is it business as usual including recruitment wherever required, spending on digitization or you await for clarity on the deal?

Sanjeev Baijal: All required disclosures have been made in the Kuwait and Bahrain bourses as and when there were developments relating to the potential transaction and going forward disclosures will be as required.

Chiro Ghosh: Question from Sawsan Ali, SICO Bank
Over the year the bank's NPL ratio has increased, while the coverage is come off? Is it due to write-offs and can you share more information on your write-offs?

Chandramohan

Ganapathy: AUB's NPL ratio is 2.0% at 30 September 2019 compared to 1.9% at 31 December 2018 with a specific provision coverage of 85.2% and 85.5 % respectively and therefore see no significant variance. Write-off of accounts are based on recoverability of the outstanding debts and we did not have any significant write-offs.

Chiro Ghosh: Another question from Elena Poncea, TNI
If you don't mind could you repeat what was said about the interest rate movements in Kuwait? Thanks.

Srinivasan R: In Kuwait, when FED raised rates by 50bp over two tranches in June to Sept 2018, overnight rates were raised on an equivalent basis on the deposits side but the discount rate (which is linked to the lending) was kept unchanged. This had the effect of rise in cost of funds with no corresponding rise in yield levels.

Chiro Ghosh: I would like to thank everyone for the participation in this conference call of AUB Group, discussing the nine month ended 30 September 2019 financial results and will now handover to 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 المتحد ش.م.ب

محضر مؤتمر المحللين/المستثمرين حول نتائج فترة التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٩م

المنعقد يوم الاثنين الموافق ٢٨ أكتوبر ٢٠١٩ في الساعة الثانية بعد الظهر بتوقيت البحرين

المتحدثون من البنك الأهلي المتحد:

١. السيد/ سانجيف بايجال، نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة - المالية والتطوير الاستراتيجي
٢. السيد/ كيث غيل، نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة - المخاطر و الشؤون القانونية و الإمتثال
٣. السيد/ سرينيفاسان راينام، رئيس المالية للمجموعة
٤. السيد/ راجيف غوجيا، رئيس التطوير الاستراتيجي للمجموعة
٥. السيد تشاندراموهان غاناباثي، رئيس إدارة المخاطر للمجموعة

المُحاور:

تشيرو جوش، باحث أول - المؤسسات المالية، سيكو بنك

الحضور:

الاسم	المؤسسة
ايلينا بونسيكا	المستثمر الوطني
دوشياننت كرمثانداني	ديسيمال بوينت اناليتكس
حنان عبد الغني	شركة استيراد للاستثمار
محمد الخياط	شركة الوفرة للاستثمار
جوبين خوزيه	شركة قطر للتأمين
بيجوي جوي	شركة قطر للتأمين
ميرا ريدي	سيكو بنك
سوسن علي	سيكو بنك
أجيت راجواد	بنك ABC

محضر المؤتمر
(مترجماً للغة العربية)

المُشغَل: هذا هو المؤتمر رقم: ٤٤٨٩٠٧٨

المُشغَل: السيدات والسادة، شكراً لمشاركتكم ونُرحب بكم في هذا المؤتمر للبنك الأهلي المتحد حول نتائج فترة التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٩م.

والآن أنتقل لمُضيفكم اليوم، تشيرو جوش، تفضل سيدي.

تشيرو جوش: السيدات والسادة، مساء الخير. هذا تشيرو جوش يحييكم من سيكو بنك، وأود أن أرحب بكم جميعاً في مؤتمر مجموعة البنك الأهلي المتحد لاستعراض النتائج المالية للربع الثالث من عام ٢٠١٩م، حيث يسرني استضافة فريق من الإدارة العليا في مجموعة البنك الأهلي المتحد اليوم. ومعنا:

- السيد/ سانجيف بايجال، نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة - المالية والتطوير الاستراتيجي
- السيد/ كيث غيل، نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة - المخاطر و الشؤون القانونية و الإمتثال
- السيد/ سرينيفاسان راثينام، رئيس المالية للمجموعة
- السيد/ راجيف غوجيا، رئيس التطوير الاستراتيجي للمجموعة
- السيد تشاندراموهان غاناباتثي، رئيس إدارة المخاطر للمجموعة

والآن، وقد استلمتم العرض التقديمي للبنك والنشرة التفصيلية للبيانات المالية للفترة، والتي تم تحميلها على موقع المجموعة على الإنترنت، وتستطيعون مطالعتها أيضاً على البث المباشر على الإنترنت.

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

سانجيف بايجال: معكم سانجيف بايجال ويسعدني بالنيابة عن الزملاء من فريق البنك الأهلي المتحد أن أرحب بكم جميعاً في مؤتمر المحللين والمستثمرين الذي ينعقد هذه الظهيرة بواسطة بث مباشر عبر الإنترنت، حيث نتناول فيه النتائج الموحدة لمجموعة البنك الأهلي المتحد لفترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩.

واسمحوا إلى بداية أن أستعرض أبرز ملامح أداء البنك خلال هذه الفترة :

- حقق البنك أرباحًا صافية -بعد إستقطاع حقوق الأقلية- بلغت ٥٥٨,٤ مليون دولار أمريكي عن فترة التسعة أشهر الأولى من هذا العام، تمثل إرتفاعا بنسبة ٥,٧% بالمقارنة مع فترة التسعة أشهر المماثلة من عام ٢٠١٨ والتي بلغت أرباحها ٥٢٨,٣ مليون دولار أمريكي، في حين سجلت فترة الربع الثالث من العام ربحا صافيا بلغ ١٨٠,٩ مليون دولار أمريكي، أي بنمو ٥,٩% بالمقارنة مع ١٧٠,٨ مليون دولار أمريكي للربع الثالث من عام ٢٠١٨ .

- سجّل الدخل التشغيلي للمجموعة نموا بنسبة ١,٤% ليرتفع إلى ٩١٩,٣ مليون دولار أمريكي خلال التسعة أشهر الأولى من هذا العام بالمقارنة مع ٩٠٧,٠ مليون دولار أمريكي للفترة نفسها من عام ٢٠١٨ .

هذا النمو في الدخل التشغيلي جاء مدعوما بزيادة في صافي دخل البنك من الفوائد بواقع ١٤,٣ مليون دولار أمريكي أي بنسبة ٢,٠% حيث بلغ ٧٢٢,٧ مليون دولار أمريكي خلال التسعة أشهر الأولى من العام بالمقارنة مع ٧٠٨,٤ مليون دولار أمريكي في الفترة المماثلة من العام الماضي، أما فترة الربع الثالث من العام فقد إرتفع فيها صافي دخل الفوائد إلى ٢٣٢,٥ مليون دولار أمريكي بالمقارنة مع ٢٤١,٢ مليون دولار أمريكي للربع الثالث من عام ٢٠١٨، وهي زيادة تعود إلى نمو قدره ١٩,٨% في متوسط محفظة الإستثمارات لغير أغراض المتاجرة إلى جانب نمو بنسبة ١,٢% في متوسط القروض. وفي هذا الصدد، فإن الإستثمارات المحتفظ بها لغير أغراض المتاجرة تشكل داعما إضافيا لعمليات الإقراض وجزءا مكملًا من خططنا التي تستهدف بناء قاعدة أصول أوسع وأكثر تنوعا على الصعيدين القطاعي والجغرافي، وتدعيم مستويات السيولة الإحتياطية عبر إتفاقيات إعادة الشراء إلى جانب تحقيق عوائد مناسبة على الأصول المرجحة بالمخاطر.

- في الوقت الذي سجل فيه دخل البنك من الرسوم والعمولات تراجعًا هامشياً بنسبة ٥,٢% في فترة التسعة أشهر الأولى من ٢٠١٩، فإن ظروف السوق قد أتاحت من ناحية أخرى فرصا جيدة لتلبية طلبات العملاء من عمليات النقد الأجنبي مما أسهم في نمو قوي لدخل البنك من هذه العمليات.

- إرتفع صافي الدخل التشغيلي بنسبة ٤,١% خلال التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٩ ليصل إلى ٨٨٠,١ مليون دولار أمريكي بالمقارنة مع ٨٤٥,٢ مليون دولار أمريكي في

التسعة أشهر المقارنة من العام الماضي. أما الربع الثالث من العام فقد ارتفع فيه صافي الدخل التشغيلي بنسبة ٣,٤% ليبلغ ٢٨٤,٣ مليون دولار أمريكي بالمقارنة مع ٢٧٥,١ مليون دولار أمريكي للربع الثالث المقارن من عام ٢٠١٨.

• بلغت نسبة التكاليف إلى إجمالي الدخل ٢٦,٧% خلال التسعة أشهر الأولى من العام مقابل ٢٦,٢% للفترة نفسها من العام الماضي، وذلك بفضل التطبيق الفاعل لمبادرات الضبط الممنهج والرشيد للمصروفات.

• بلغت مخصصات خسائر الإئتمان ٣٩,٢ مليون دولار أمريكي خلال التسعة أشهر الأولى من العام بالمقارنة مع ٦١,٨ مليون دولار أمريكي للفترة السابقة، فيما استمر البنك محافظاً على مؤشرات ممتازة لجودة الأصول حيث بلغت نسبة القروض غير المنتظمة ٢,٠% من إجمالي المحفظة الائتمانية (١,٩% كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨). كما واصل البنك تأمين نسبة تغطية عالية من المخصصات المحددة المرصودة تجاه هذه الأصول حيث بلغت نسبة تغطيتها ٨٥,٢% مقابل ٨٥,٥% في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، بينما بلغت نسبة التغطية الشاملة للمحفظة الائتمانية من المخصصات العامة والمحددة ١٨٧,٠% كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩ مقابل ٢١٤,٧% في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨.

• على ضوء هذه النتائج، فقد بلغ العائد الأساسي للسهم ٦,٢ سنت أمريكي (+٦,٩%) عن الأشهر التسعة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩، في مقابل ٥,٨ سنت أمريكي للتسعة أشهر الموازية من عام ٢٠١٨، أما الربع الثالث من العام فقد سجل عائد ٢,١ سنت أمريكي للسهم في مقابل عائد ٢,٠ سنت أمريكي للسهم عن نفس الفترة من العام الماضي.

وأود أن أتطرق الآن إلى بنود الميزانية العمومية ومؤشرات قياس الأداء الرئيسية ذات الصلة بها:

• إرتفعت الموجودات الإجمالية للمجموعة بنسبة ٨,٨% لتصل إلى ٣٨,٦ مليار دولار أمريكي كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩، بالمقارنة مع ٣٥,٥ مليار دولار أمريكي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨.

• نما صافي محفظة القروض على مستوى المجموعة بنسبة ٤,٥% أي بواقع ٠,٩ مليار دولار أمريكي عما كان عليه في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، في إطار تركيزنا على تعزيز مستويات الإيرادات عن طريق تحقيق نمو متنوع ومتوازن في محافظ الإقراض على مستوى المجموعة.

- سجلت محفظة الاستثمارات المحتفظ بها لغير أغراض المتاجرة نموا بنسبة ١٥,٦% أي بواقع ١,٢ مليار دولار أمريكي ، وذلك للأسباب المشار إليها أعلاه.
- إنعكست خططنا للإستفادة من سوق التعاملات بين البنوك وتسهيلات إعادة الشراء في تحقيق زيادة قدرها ١,٨ مليار دولار أمريكي في تعاملات مابين البنوك وإتفاقيات إعادة الشراء، في حين إرتفعت ودائع العملاء بواقع ٠,٩ مليار دولار أمريكي كنتيجة لإستقطاب إيداعات إضافية من جهات مؤسسية رئيسية ورافق ذلك زيادة قدرها ١٥,٣% في أرصدة حسابات التوفير والحسابات الجارية حيث بلغت نسبة هذه الأرصدة نحو ٣١% من إجمالي ودائع العملاء كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩.
- كما أشرنا في مؤتمرننا السابق حول نتائج فترة النصف الأول من العام الجاري، فقد إنخفض إجمالي القروض ذات المرتبة الثانوية بواقع ١٦٥ مليون دولار أمريكي خلال هذه الفترة بما في ذلك عملية سداد مبكر بقيمة ١٢٣,٨ مليون دولار أمريكي تمت في شهر يونيو ٢٠١٩، وذلك في إطار جهودنا لخفض كلفة التمويل ولتحقيق كفاءة أكبر لمكونات قاعدتنا من رأس المال الرقابي.
- بلغت الحقوق العائدة إلى حملة أسهم البنك ٤,١ مليار دولار أمريكي كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩، مرتفعة بشكل نسبي عما كانت عليه في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ (٣,٩ مليار دولار أمريكي)، وذلك بالرغم من إستقطاع تخصيصات الأرباح المستحقة عن عام ٢٠١٨ والتي شملت توزيعات نقدية بإجمالي ٣٩٩ مليون دولار أمريكي، وهو إرتفاع تحقق بفضل الأرباح المتحققة خلال فترة الأشهر التسعة الأولى من العام.
- حافظ البنك على مؤشراتته الرئيسية لقياس الأداء مقارنة لمعدلاتها المسجلة في عام ٢٠١٨، حيث بلغ العائد على متوسط حقوق الملكية الملموسة ٢٠,٦% مقابل ٢١,٢% للتسعة أشهر المناظرة من عام ٢٠١٨ و ٢٠,٩% لمجمل عام ٢٠١٨ بينما بلغ العائد على متوسط الأصول ٢,٢% للتسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٩ مقابل ٢,٢% للتسعة أشهر المناظرة من عام ٢٠١٨ و ٢,٢% لمجمل عام ٢٠١٨.
- بلغت نسبة الكفاية الرأسمالية للبنك ١٦,٠% بالمقارنة مع النسبة المشتركة رقابيا وهي ١٢,٥%.

إن إستمرار البنك الأهلي المتحد في تحقيق مثل هذا الأداء القوي يأتي حصيلة الإدارة السليمة لنموذج عمل البنك القائم على تنوع أنشطته قطاعيا وجغرافيا والتركيز على دوره في دعم التدفقات والتمويلات المالية البنينة الإقليمية، وفي ظل تبني منهجية مدروسة في إدارة موارد الرأسمالية ومبادرات نشطة لتوظيفها بكفاءة على إمتداد أسواق عمل مجموعتنا المصرفية.

ولا أدلّ من نجاح مجموعة البنك الأهلي المتحد في تحقيق التنوع الكبير في أنشطتها من أن نسبة مساهمة أي سوق من أسواق أعمالنا الإقليمية لم تزيد عن ٢٠% من صافي أرباح المجموعة بعد إقتطاع الضرائب.

كما تجدون مرفقا في الملاحق من (١) إلى (٤) ملخصا لأهم بيانات البنك التشغيلية ومؤشرات قياس أدائه الرئيسية ووتيرة نموها على مدى الخمس سنوات الماضية، والتي تشير بوضوح إلى المركز الراسخ لمجموعة البنك الأهلي المتحد وقوة أدائها المالي سنة بعد أخرى.

أصل الآن لختام كلمتي الإفتتاحية لأترك الباب مفتوحا لفقرة الأسئلة والإجابات عليها.

تشير و جوش: سننتظر لبضع دقائق لتلقي الأسئلة.

السؤال الأول من ميرا ريدي (من سيكو بنك):

لاحظنا ضغطا مؤثرا على هامش صافي الفوائد. هل ذلك يعود إلى تراجع العائد من الأصول؟ إلى أي درجة يمكن أن نعزو ذلك إلى إنخفاض أسعار الفائدة أو إلى تزايد المنافسة؟

سرينيفاسان راثينام: تقلص الهامش على أسعار الفائدة بمقدار ٢٣ نقطة أساس وذلك راجع بشكل رئيسي إلى إرتفاع كلفة موارد التمويل في الكويت في حين ظل عائد الأصول ثابتا دون تغيير.

تشير و جوش: السؤال الثاني من إلينا بونسيكا (من المستثمر الوطني):

شكرا لإستضافتكم لهذا المؤتمر. هل لكم أن تضعونا في أجواء البيئة التشغيلية العامة، ما هي قطاعات الأعمال التي تشهد تحسنا وتلك التي تسجل تراجعاً؟

كيث غيل: واصل البنك العمل في ظل بيئة تشغيلية تتسم بنمو إقتصادي متباطئ نسبيا في دول مجلس التعاون الخليجي. هناك قطاعات شهدت تحسنا نوعا ما مثل الإنفاق الحكومي على البنية التحتية والتجارة والتصنيع وكذلك بعض شرائح القطاع العقاري في حين يميل قطاع الخدمات للتباطؤ بشكل عام.

تشير و جوش: لدينا سؤال آخر من ميرا ريدي (سيكو بنك):

رأينا نموا قويا في ودائع العملاء خلال الربع الثالث من العام. بمعزل عن الحفاظ على معدلات صحية لنسبة القروض إلى الودائع، كيف ترون إستراتيجيتكم للمرحلة القادمة؟ هل هناك زيادة أم تراجع في نسبة حسابات التوفير والحسابات الجارية إلى إجمالي محفظة الودائع؟

سرنييفاسان راثينام: إرتفعت حسابات التوفير والحسابات الجارية نحو ٣١% من إجمالي ودائع العملاء كما أوردنا في ملاحظتنا الإفتتاحية، وقد حققنا نموا ملموسا على هذا الصعيد حيث إرتفعت نسبة حسابات التوفير والحسابات الجارية إلى إجمالي الودائع من ٢٨% في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ إلى نحو ٣١% في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩، وخاصة في سوقي مصر والكويت.

تشيرو جوش: سؤال من سوسن علي (سيكو بنك):

سجلت نسبة تكلفة المخاطر إنخفاضا هاما في الربع الثالث من ٢٠١٩. ما هي أسباب ذلك ولأي درجة يمكنكم مواصلة مثل هذه الوتيرة؟

تشاندراموهان غاناباثي: نتوقع أن تظل نسبة تكلفة المخاطر لمجمل السنة عند نفس معدلها للعام السابق.

تشيرو جوش: سؤال من سوسن علي (سيكو بنك):

تفيد إفصاحاتكم الأخيرة للبورصة بأنه لا زالت هناك خطوات إضافية قبل إتمام الصفقة بين البنك الأهلي المتحد وبيت التمويل الكويتي. ما هي إستراتيجيتكم فيما يتعلق بالمصروفات التشغيلية خلال هذه المرحلة؟ هل هي العمل كالمعتاد بما في ذلك على سبيل المثال عمليات التوظيف بحسب ما يلزم أو الإنفاق على خطوات التحول الرقمي أو هي الإنتظار لحين تحقق المزيد من الوضوح والحسم بشأن ذلك؟

سانجيف بايجال: تحقيقا للشفافية، فقد قام البنك بالإفصاح لبورصتي البحرين والكويت دوريا عن كافة التطورات الجارية المتعلقة بذلك، وسنواصل الإفصاح تباعا عن أي تطورات لاحقة تطرأ على هذا الصعيد.

تشيرو جوش: سؤال من سوسن علي (من سيكو بنك):

على مدى السنة رأينا إرتفاعا في نسبة القروض غير المنتظمة بينما تراجعت نسبة التغطية لهذه الأصول. هل يرجع ذلك إلى عمليات شطب للديون؟ هل من توضيحات إضافية حول ذلك؟

تشاندراموهان غاناباثي: سجلت القروض غير المنتظمة نسبة ٢,٠% في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩ بالمقارنة مع ١,٩% في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ مع الإستمرار في توفير نسبة تغطية من المخصصات المحددة تجاه هذه الأصول بلغت ٨٥,٢% و ٨٥,٥% على التوالي للفترتين، وعليه لا نعتقد أن هناك تغيير جوهري في ذلك. أي عملية شطب لأي دين تعتمد بطبيعة الحال على إحصائية تحصيله، لكننا لم نشهد أي عمليات شطب ديون رئيسية في هذا الشأن.

تشيرو جوش: سؤال آخر من إلينا بونسيكا (من المستثمر الوطني):

هل يمكنكم التطرق مرة أخرى لما أوردتموه حول التغييرات في أسعار الفائدة في الكويت؟ شكرا.

سرنيغاسان راثينام: تعلمون أن بنك الإحتياطي الفيدرالي الأمريكي قد قام برفع معدلات الفائدة بمقدار ٥٠ نقطة أساس على مرحلتين في الفترة من يونيو إلى سبتمبر ٢٠١٨، وفي الكويت كان هنالك إجراء مواز برفع سعر الفائدة على الإيداعات لليلة واحدة بذات المستوى في حين بقي سعر الخصم (المرتبط بالإقراض) دون تغيير، مما أدى إلى إرتفاع كلفة التمويل ودون إرتفاع مصاحب في مستويات العائد من الأصول.

تشيرو جوش: أود أن أشركم جميعاً على مشاركتكم في هذا المؤتمر الذي عقدته مجموعة البنك الأهلي المتحد لمناقشة النتائج المالية للتسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩، والآن ننتقل للسيد سانجيف بيغال للتفضل بأي ملاحظات ختامية.

سانجيف بايغال: السيدات والسادة، بهذا نصل إلى ختام مؤتمرنا لهذا اليوم. شكرا جزيلا لمشاركتكم.

- إنتهى -

البنك الأهلي المتحد



ahli united bank

Financial Performance – Period Ended 30 September 2019
Presentation to Investors and Analysts
28 October 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.

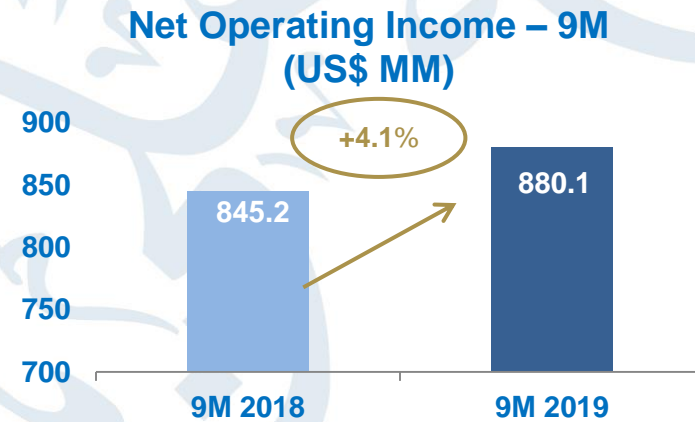
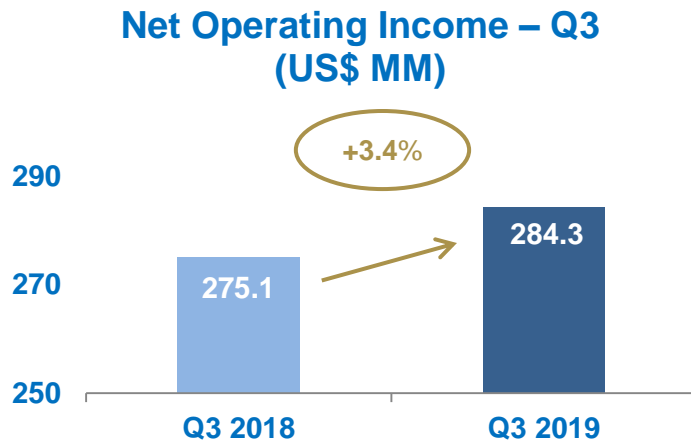
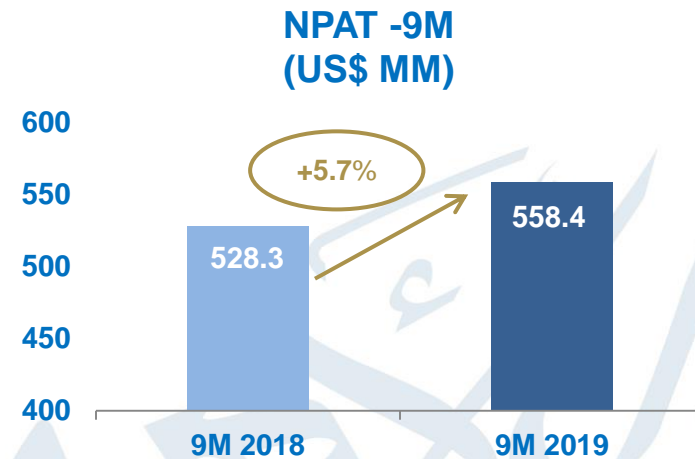
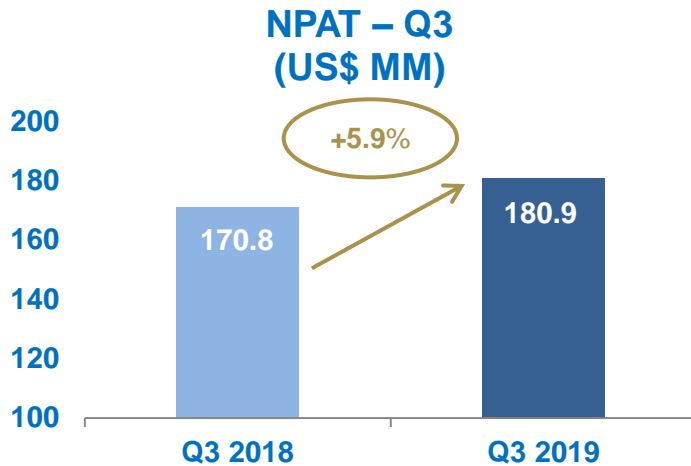
Past performance is not indicative of future results. The Bank is under no obligation to update or keep current information contained herein. No person shall have any right of action against the Bank or any other person in relation to the accuracy or completeness of the information contained in this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

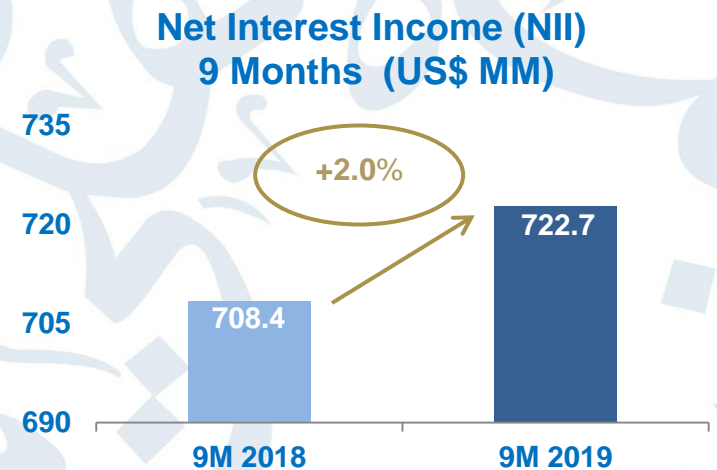
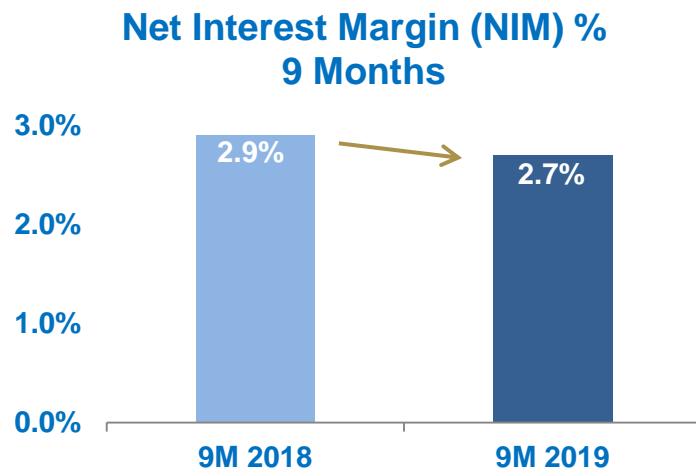
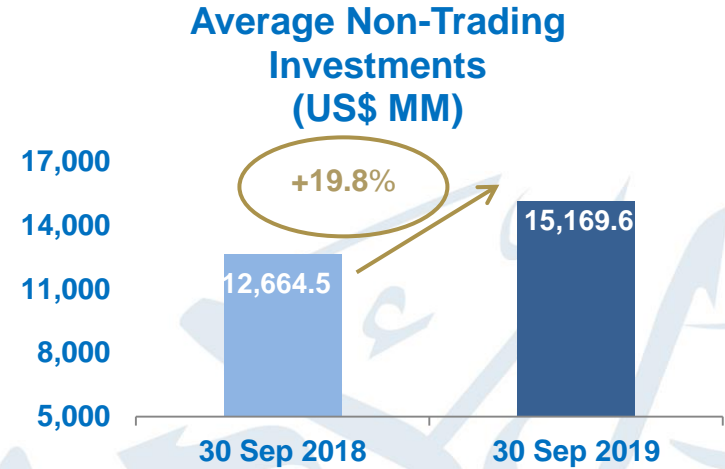
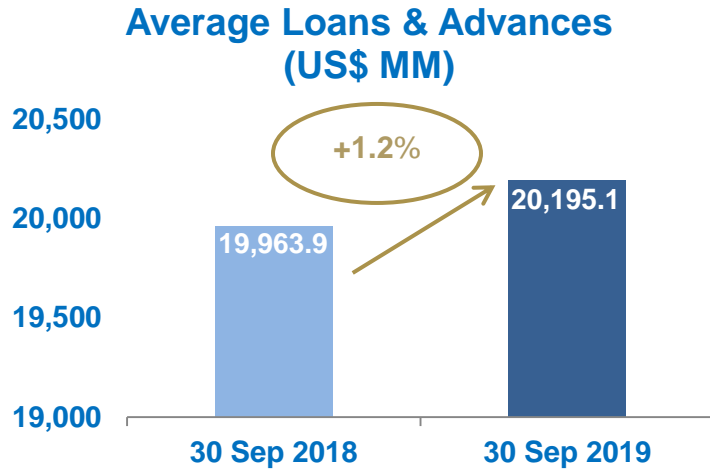
1. Financial Performance – Period Ended 30 September 2019
2. Q&A Session

Financial Highlights



Sustainable Earnings Track Record

Operating Performance



Diversification Underpinning NII Growth

Key Performance Indicators

Financial Indicators KPIs	9Months 2018	2018	9Months 2019
Return on Average Tangible Equity (ROATE)	21.2%	20.9%	20.6%
Return on Average Equity (ROAE)	18.4%	18.1%	18.1%
Return on Average Assets (ROAA)	2.2%	2.2%	2.2%
C/I Ratio	26.2%	27.1%	26.7%
EPS (US Cents) *	5.8	7.6	6.2
Financial Indicators KPIs	Sep-18	Dec-18	Sep-19
Gross NPL Ratio	2.0%	1.9%	2.0%
SP Coverage Ratio	86.3%	85.5%	85.2%
Total Provision Coverage Ratio	222.3%	214.7%	187.0%
Total Capital Adequacy Ratio	16.4%	16.9%	16.0%
CET 1 Ratio	12.7%	13.3%	12.6%

* EPS adjusted for bonus share issue of 10%
+ 9M 2019 ratios are post 2018 appropriation

Solid KPIs

Income Statement

US\$ MM	Q3 2018	Q3 2019	Var %	9M 2018	9M 2019	Var %
Net Interest Income	241.2	232.5	(3.6%)	708.4	722.7	2.0%
Fees and Commissions	29.1	29.5	1.4%	98.6	93.4	(5.2%)
Trading, Investment Income & Others	24.3	27.2	11.9%	100.0	103.2	3.2%
Operating Income	294.6	289.2	(1.8%)	907.0	919.3	1.4%
Provision for Credit Losses	(19.5)	(4.9)	74.9%	(61.8)	(39.2)	36.6%
Net Operating Income	275.1	284.3	3.3%	845.2	880.1	4.1%
Operating Expenses	(78.0)	(78.2)	(0.3%)	(238.0)	(245.1)	(3.0%)
Tax Expense & Zakat	(11.5)	(10.3)	10.4%	(35.1)	(30.6)	12.8%
NPAT to Non-controlling Interests	(14.8)	(14.8)	0.0%	(43.8)	(46.0)	(5.0%)
NPAT to the Owners of the Bank	170.8	181.0	5.9%	528.3	558.4	5.7%

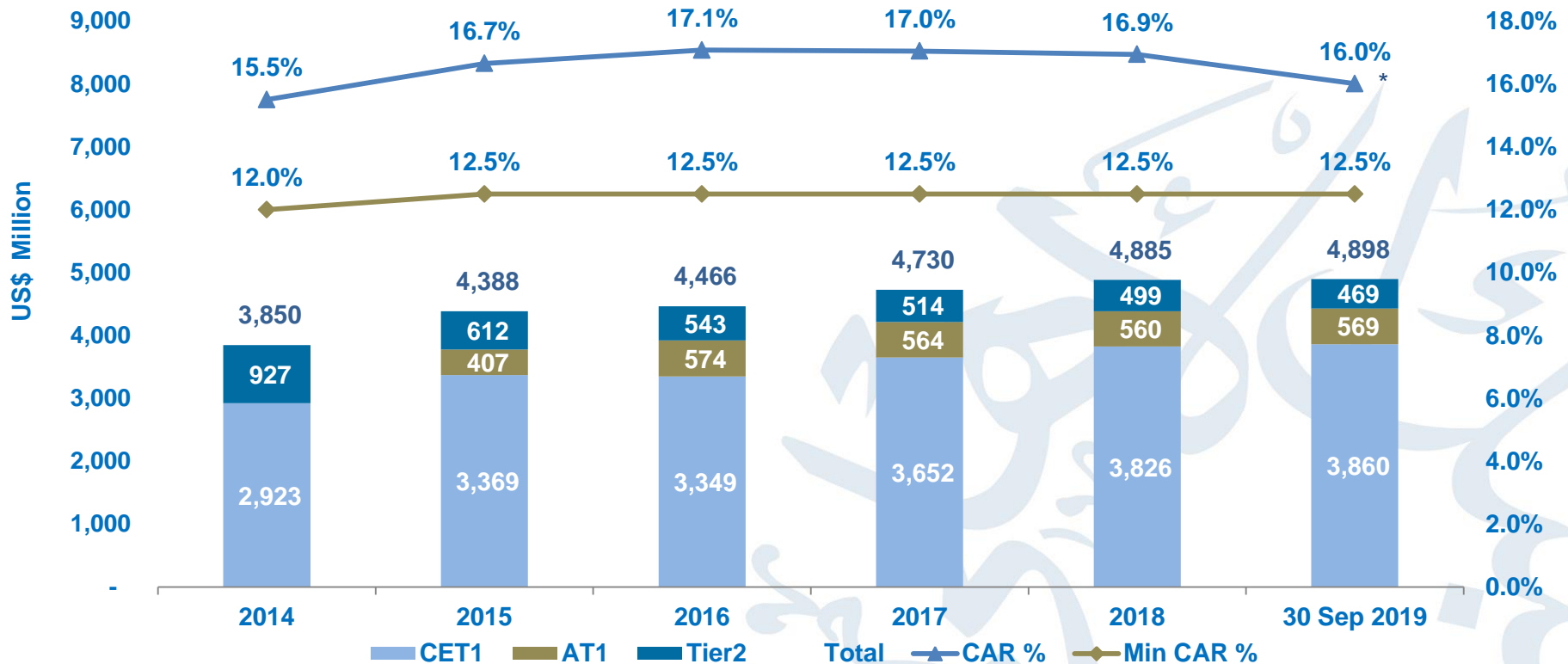
Prudent Risk Managed Performance

Balance Sheet

US\$ MM	31 Dec 2018	30 Sep 2019	Var %
Loans and Advances	19,504.0	20,385.9	4.5%
Non-Trading Investments	7,568.5	8,748.1	15.6%
Total Assets	35,507.6	38,638.6	8.8%
Deposits from Banks	3,752.8	4,975.7	32.6%
Borrowings Under Repos	1,832.1	2,385.9	30.2%
Customers' Deposits	23,660.0	24,548.0	3.8%
Total Deposits	29,244.9	31,909.6	9.1%
Shareholders' Equity	3,908.7	4,070.6	4.1%

Re-aligned Balance Sheet Profile –
Optimize Risk Adjusted Returns

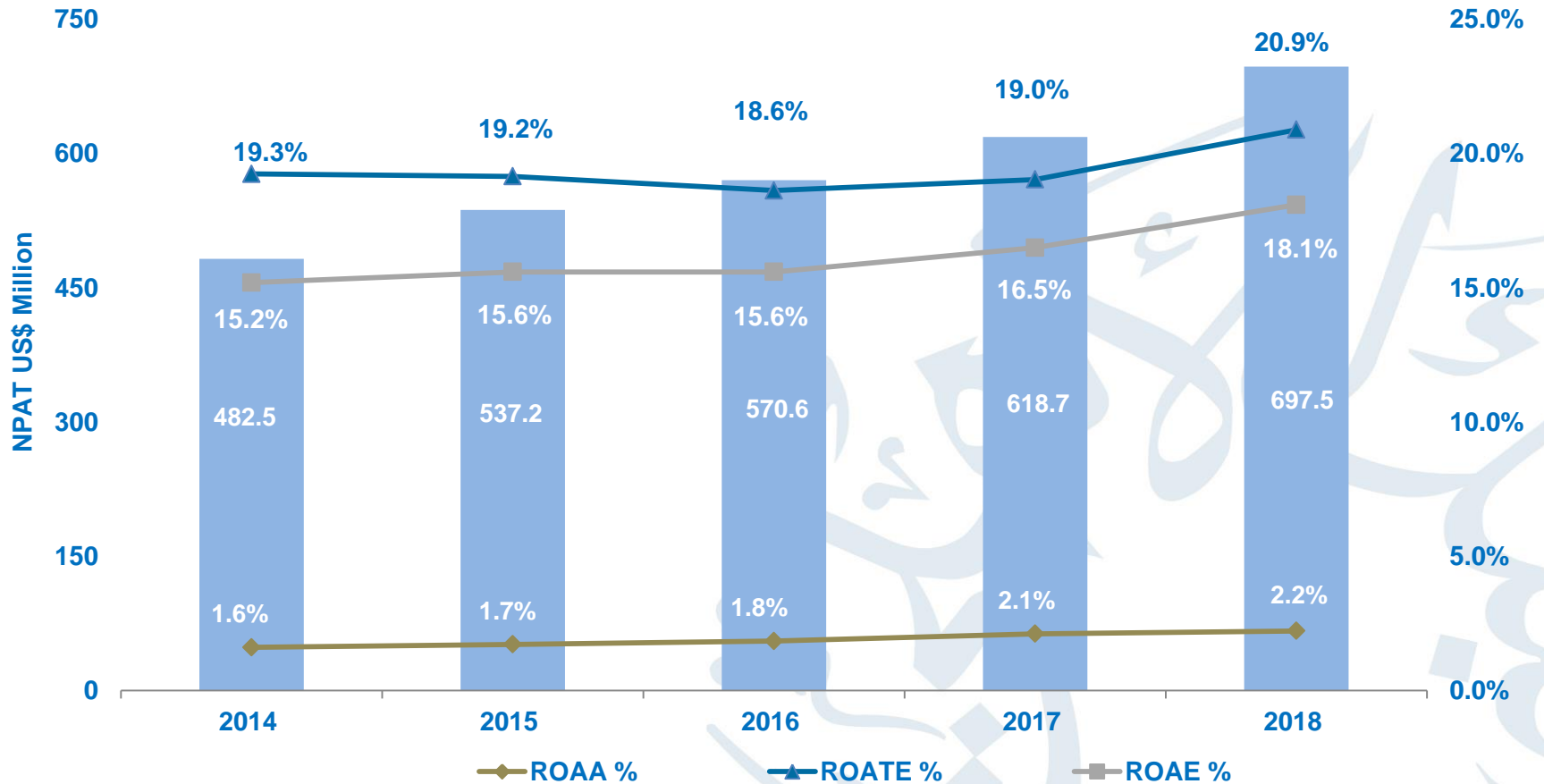
Capital Adequacy



* Post appropriation for 2018

Optimal & Diversified

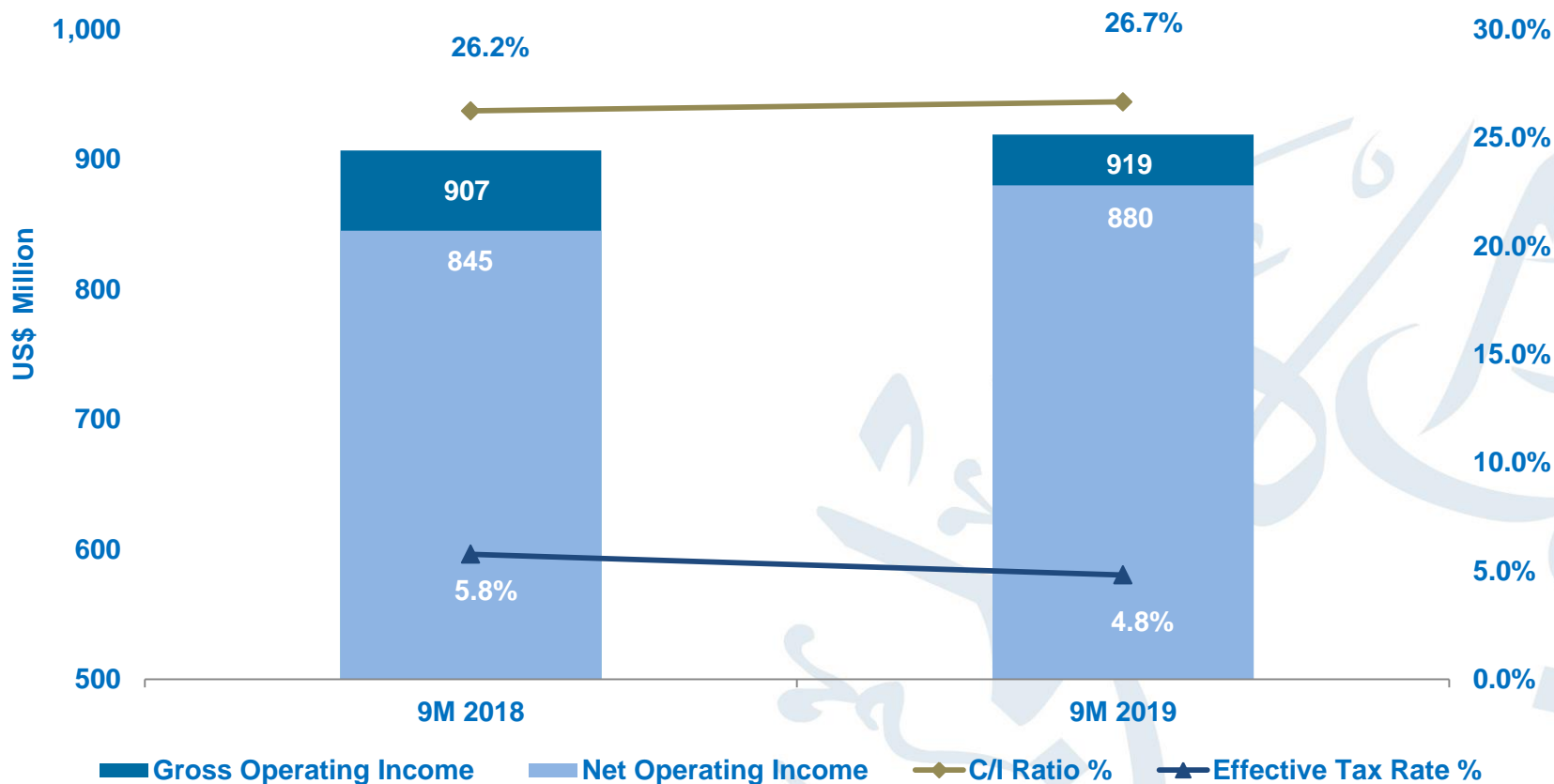
Appendix I – Profitability Trends (YoY)



Sustained Growth Trajectory

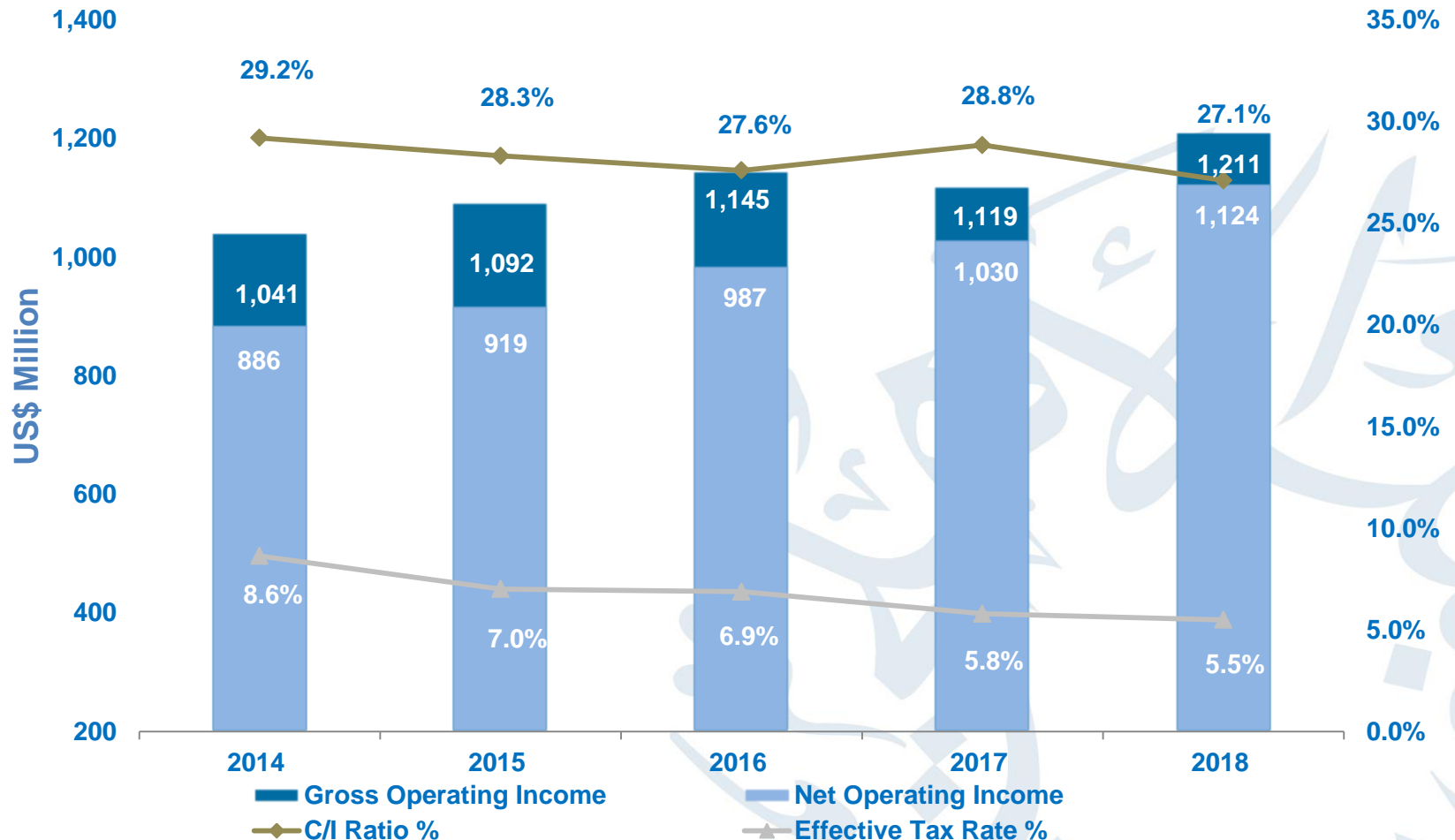
Appendix II – Operating Trends

(9M 2018 vs 9M 2019)



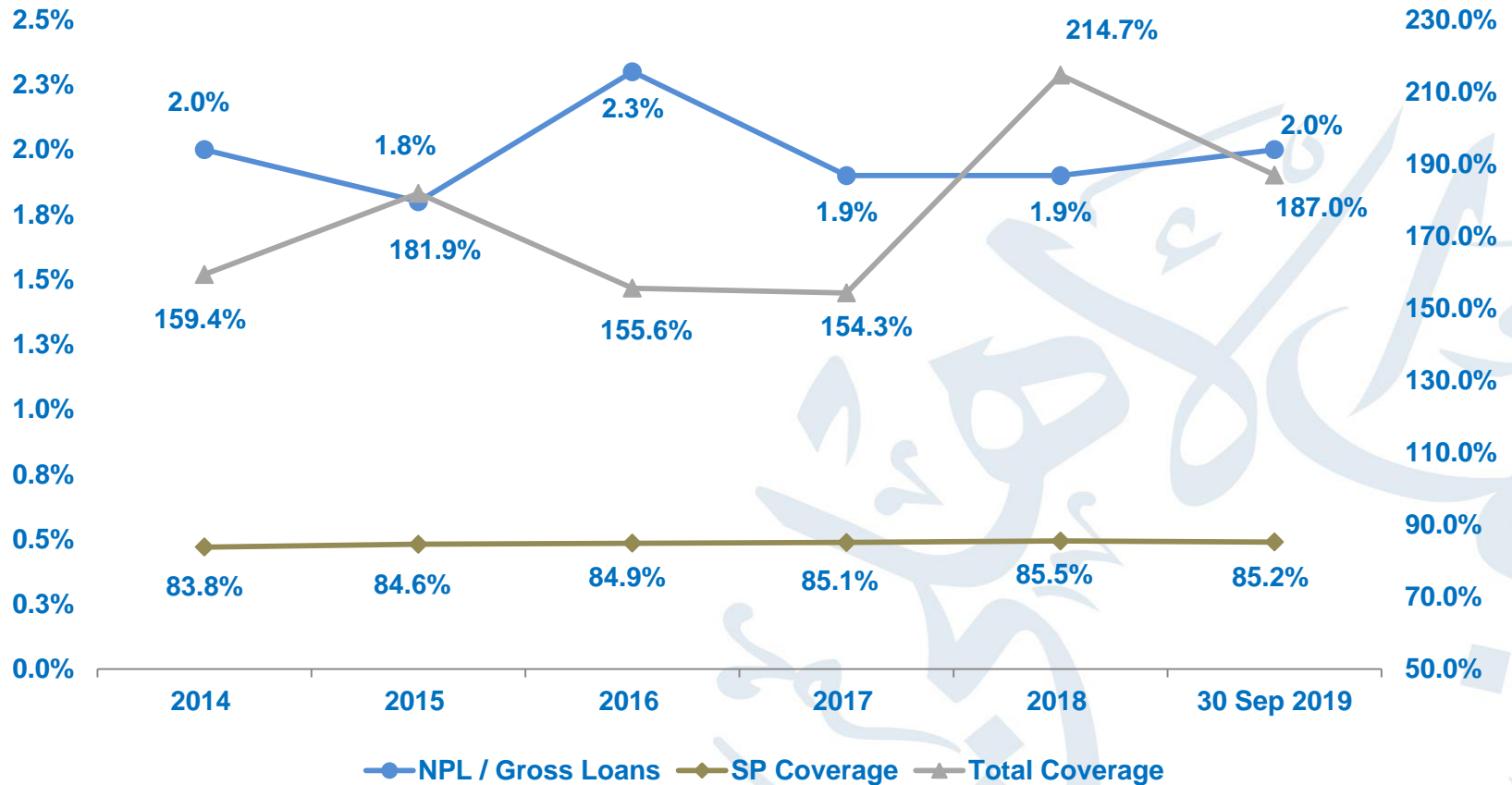
Solid Operating Parameters

Appendix III – Operating Trends (YoY)



Solid Operating Parameters

Appendix IV – Asset Quality



Sustained Asset Quality & Robust Coverage

Q&A Session
