

13 فبراير 2020

13 February 2020

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

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

Dear Sir,

تحية طيبة وبعد ،

**Subject: Analyst/ Investors Conference Transcript
for the Year Ended 31 December 2019 – Ahli
United Bank B.S.C. Bahrain (AUB)**

**الموضوع: محضر مؤتمر المحللين \ المستثمرين للسنة المنتهية في
31 ديسمبر 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 Wednesday, 12 February 2020.

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 الأربعاء الموافق 12 فبراير 2020م.

Attached is the transcript of the Analyst/ Investors Conference and the related presentation for the year ended 31 December 2019.

مرفق طية محضر مؤتمر المحللين \ المستثمرين و استعراض المستثمرين عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019م.

With kind regards,

وتفضلوا بقبول خالص التحية والتقدير.

Yours sincerely,

Sanjeev Baijal
Deputy Group Chief Executive Officer
Finance & Strategic Development



سنجيف بايجال
نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة
المالية والتطوير الاستراتيجي

مرفقات

Encl: As above.

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:
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

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"

تأسس بموجب مرسوم أميري من صاحب السمو أمير دولة البحرين بضمان محدود،
رقم السجل التجاري: ٤٦٣٤٨
"مرفق مصرف تقليدي قطاع تجارة من قبل مصرف البحرين المصرفي"

البنك الأهلي المتحد ش.م.ب

محضر مؤتمر المحللين/المستثمرين حول نتائج السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م

المنعقد يوم الأربعاء الموافق ١٢ فبراير ٢٠٢٠ 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 راثينام، رئيس المالية للمجموعة
٤. السيد/ راجيف غوجيا، رئيس التطوير الاستراتيجي للمجموعة
٥. السيد تشاندراموهان غاناباثي، رئيس إدارة المخاطر للمجموعة

المُحاور:

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

الحضور:

<u>الاسم</u>	<u>المؤسسة</u>
سمية الجزيري	سيكو بنك
سريني كونات	سيكو بنك
ميرا ريدي	سيكو بنك
إبراهيم العريفي	أصول
محمد الخياط	وفرة للإستثمار الدولي
راجا سانكار في إس	خالد المؤيد وأولاده
أحمد الشاذلي	إي إف جي هرمس

محضر المؤتمر
(مترجماً للغة العربية)

المُشغَل: هذا هو المؤتمر رقم: ٤٩٩٣٩٩٥

المُشغَل: السيدات والسادة، شكراً لمشاركتهم ونرحب بكم في هذا المؤتمر للبنك الأهلي المتحد حول نتائجه المالية خلال عام ٢٠١٩.

والآن أنتقل لمضيفكم 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 الرابع من عام ٢٠١٩، حيث يسعدنا استضافة فريق الإدارة العليا في مجموعة البنك الأهلي المتحد اليوم. ومعنا:

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

والآن، وقد استلمتم العرض التقديمي للبنك والنشرة التفصيلية للبيانات المالية لسنة ٢٠١٩، والتي تم تحميلها على موقع المجموعة على الإنترنت، والتي تستطيعون مطالعتها أيضاً من خلال هذا البث المباشر عبر الإنترنت.

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

سانجيف بايجال: مساء الخير جميعاً. معكم سانجيف بايجال ويسعدني بالنيابة عن زملائي في فريق البنك الأهلي المتحد أن أرحب بكم جميعاً في مؤتمر المحللين والمستثمرين الذي نعقدته اليوم عبر بث مباشر بواسطة الإنترنت، ونستعرض فيه النتائج الموحدة لمجموعة البنك الأهلي المتحد عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩.

واسمحوا لي في البداية أن أشير إلى أبرز ملامح أداء البنك خلال السنة المنصرمة:

- حقق البنك أرباحًا صافية عائدة إلى مساهمي المجموعة الأمّ بلغت ٧٣٠,٥ مليون دولار أمريكي عن مجمل عام ٢٠١٩، تمثل نمواً بنسبة ٤,٧% بالمقارنة مع صافي أرباح عام ٢٠١٨ والبالغة ٦٩٧,٥ مليون دولار أمريكي، في حين سجلت فترة الربع الرابع من العام ربحاً صافياً بلغ ١٧٢,١ مليون دولار أمريكي، أي بنمو بنسبة ١,٧% بالمقارنة مع الفترة الربعية نفسها من عام ٢٠١٨ والبالغة أرباحها ١٦٩,٣ مليون دولار أمريكي.

- على الرغم من التدني الملحوظ في معدلات أسعار الفائدة وضعف مناخ الأعمال في عدد من أسواقنا الإقليمية، فقد حقق صافي الدخل التشغيلي للمجموعة نمواً بنسبة ٥,١% ليصل إلى ١,١٨١,١ مليون دولار أمريكي خلال عام ٢٠١٩ مقابل ١,١٢٤,٣ مليون دولار أمريكي لعام ٢٠١٨، في الوقت الذي ارتفع فيه صافي دخل الفوائد إلى ٩٥١,٥ مليون دولار أمريكي في عام ٢٠١٩ من ٩٤٠,٥ مليون دولار أمريكي لعام ٢٠١٨ مدفوعاً بالنمو في متوسط القروض والإستثمارات. وقد إنعكست الزيادة المحققة في كل من صافي دخل الفوائد وإيرادات أنشطة التداول والإستثمار والإيرادات المتنوعة الأخرى في رفع الدخل التشغيلي للمجموعة إلى ١,٢٣٥,٥ مليون دولار أمريكي خلال عام ٢٠١٩ مقابل ١,٢١٠,٦ مليون دولار أمريكي لعام ٢٠١٨.

- سجلت نسبة التكاليف إلى إجمالي الدخل معدل ٢٨,٦% لعام ٢٠١٩ مقابل ٢٧,١% لعام ٢٠١٨ بفضل التطبيق الفاعل لمبادرات الضبط الممنهج والرشد للمصروفات.

- إستمر البنك الأهلي المتحد محافظاً على مؤشرات عالية لجودة الأصول، حيث إستقرت القروض غير المنتظمة عند نسبة ١,٩% من إجمالي المحفظة الائتمانية دون تغيير عن معدلها كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، مع مواصلة توفير نسبة تغطية عالية من المخصصات المحددة المرصودة تجاه هذه الأصول بلغت ٨٥,٩% مقابل ٨٥,٥% في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، بينما بلغت نسبة التغطية الشاملة للمحفظة الائتمانية من المخصصات العامة والمحددة ١٨٥,٦% مقابل ٢١٤,٧% في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨. وهي نسب تغطية محتسبة على أساس المخصصات النقدية الصافية التي تم تجنبها لذلك دون احتساب الضمانات العينية الكبيرة من حيازات عقارية وأوراق مالية مرهونة للبنك بشكل إضافي قبالة هذه الأصول، كما جاءت هذه التغطية معززة بجهود مركزة ناجحة للبنك في تسوية المديونيات وتحصيلها خلال العام.

- تبعاً لهذه النتائج، فقد ارتفع العائد الأساسي والمخفض للسهم بنسبة ٣,٩% ليبلغ ٧,٩ سنت أمريكي عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ مقابل عائد ٧,٦ سنت أمريكي للسنة السابقة.

وأود الآن أن أستعرض بنود الميزانية العمومية ومؤشرات العوائد التشغيلية المتعلقة بها:

- إرتفعت الموجودات الإجمالية للمجموعة بنسبة ١٣,٤% لتصل إلى ٤٠,٣ مليار دولار أمريكي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ مقابل ٣٥,٥ مليار دولار أمريكي بنهاية عام ٢٠١٨.

- هذه الزيادة في إجمالي الموجودات تحققت بفضل نمو بنسبة ٦,٣% في محفظة القروض والسلفيات والتي بلغت ٢٠,٧ مليار دولار أمريكي مقابل ١٩,٥ مليار دولار أمريكي بنهاية عام ٢٠١٨ إلى جانب نمو في محفظة الإستثمارات المحتفظ بها لغير أغراض المتاجرة والتي إرتفعت إلى ٩,١ مليار دولار أمريكي من ٧,٦ مليار دولار أمريكي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، وذلك في إطار خطط البنك لبناء قاعدة أصول أوسع وأكثر تنوعا وتدعيم مستويات السيولة الإحتياطية المتاحة لديه وزيادة العوائد على الأصول المرجحة بالمخاطر بشكل مدروس.

- تم تمويل الزيادة في الموجودات عن طريق نمو متنوع في ودائع العملاء بواقع ١,٩ مليار دولار أمريكي إلى جانب زيادة في إتفاقيات إعادة الشراء بواقع ١,١ مليار دولار أمريكي، حيث سجلت الحسابات الجارية وحسابات التوفير نموا بواقع ٠,٧ مليار دولار أمريكي أي بنسبة ١٠,٥% لتصل إلى ٧,٣ مليار دولار أمريكي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩.

- إرتفع إجمالي الحقوق العائدة إلى مساهمي المجموعة الأم بنسبة ٩,١% لتصل إلى ٤,٣ مليار دولار أمريكي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ بالمقارنة مع إجمالي ٣,٩ مليار دولار أمريكي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨.

- بلغ العائد على متوسط حقوق المساهمين للمجموعة الأم ١٧,٧% لعام ٢٠١٩ مقابل ١٨,١% لعام ٢٠١٨، في حين بلغ العائد على متوسط الأصول ٢,١% لعام ٢٠١٩ مقابل ٢,٢% لعام ٢٠١٨.

- بلغت نسبة الكفاية الرأسمالية للبنك ١٦,٤% بالمقارنة مع الحد الأدنى المشترك رقابيا وهو نسبة ١٢,٥%.

هذه النتائج القياسية التي حققها البنك الأهلي المتحد في عام ٢٠١٩ تعكس إستمرار البنك في حصد ثمار نموذج عمله الناجح القائم على تنويع أنشطته جغرافيا وقطاعيا، وسياسته المنهجية في الرقابة على مخاطر التشغيل وضبط المصروفات مع متابعة مبادراته النشطة لإستغلال الفرص المتاحة لتوسيع الأعمال وتنمية الإيرادات بشكل مستقر ومستدام.

وكدليل واضح على فاعلية إستراتيجية المجموعة في تنويع أعمالها والنجاح في تطبيقها أن نسبة مساهمة أي سوق من أسواق أعمالنا الإقليمية لم تزد عن نحو ٢٠% من صافي أرباح المجموعة الموحدة بعد الضرائب.

كما تجدون مرفقا في الملاحق من (١) إلى (٣) 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.

أما فيما يتعلق بصفقة الإستحواذ المقترحة من قبل بيت التمويل الكويتي على البنك الأهلي المتحد، فقد إستمر البنك في الإفصاح أولا بأول عن كافة التطورات الجوهرية بشأنها حيث كان أحدث إفصاح عنها بتاريخ ٦ فبراير ٢٠٢٠.

أصل بذلك لختام كلمتي الإفتتاحية وأفتح الباب الآن لفقرة الأسئلة والإجابات عليها.

تشير و جوش:

سوف ننتظر لبضع دقائق لتلقي الأسئلة.

السؤال الأول من راجا سانكار في إس من شركة خالد المؤيد وأولاده:

ماهي التبعات التي قد يواجهها عملاء البنك الأهلي المتحد كنتيجة للإندماج مع بيت التمويل الكويتي؟

سانجيف بايجال:

عملية التحول سوف تبدأ بعد إستكمال مراحل الصفقة والحصول على موافقات الجهات الرقابية، وسوف تتم بشكل مرحلي ومنهجي منظم يراعي سلاسة وعدم إنقطاع العمليات والخدمات المقدمة للعملاء والحيلولة دون أي تأثيرات سلبية عليهم. هذه العملية ستنتم إدارتها وفقا للخطوات وجداول زمنية محددة ومتفق عليها بين الجانبين.

تشير و جوش:

السؤال الثاني أيضا من راجا سانكار في إس من شركة خالد المؤيد وأولاده:

البنك الأهلي المتحد هو أحد أكبر وأبرز البنوك التجارية ويتمتع بقوة مالية مناظرة لتلك التي لبيت التمويل الكويتي. ما الذي يحدو البنك للدخول في مثل هذا الإندماج؟

سانجيف بايجال:

بيت التمويل الكويتي يظل أحد أكبر البنوك الإسلامية ولديه حضور دولي يشمل الكويت والبحرين وتركيا وماليزيا، وبالتالي سيتوفر للكيان الموحد الجديد قدرات تمويلية أكبر تمكنه من الإضطلاع بدور أوسع في تنمية إقتصاديات الأقطار التي يعمل فيها، كما سيتسنى لكلا الطرفين الإستفادة من مزايا التنوع والخبرات المشتركة المترجمة لهما من العمل على مدى عقود في أسواق إقليمية ودولية رئيسية.

تشير و جوش:

السؤال التالي من ميرا ريدي، سيكو بنك:

يبدو أن معظم تدفقات الودائع المستقطبة خلال الربع الرابع من عام ٢٠١٩ قد تم إستيعابها في أصول ما بين البنوك. هل ذلك لأن هذه ودائع قصيرة الأجل وعرضة لأن تسحب خلال الربع الأول من عام ٢٠٢٠ وبالتالي جرى توظيفها في أصول سائلة أو لأن هذه الودائع تم إستقطابها في وقت من متأخر من ٢٠١٩ ولم يتسنّ بعد الإستفادة منها في المحفظة التمويلية؟

سرنيفاسان راثينام: هذه الودائع ليست بالضرورة تدفقات قصيرة الأجل، بل جاءت كحصيلة لجهود منسّقة لإستقطاب الودائع على إمتداد أسواق عملنا وخاصة في سوقي الكويت ومصر. الودائع التي تم توظيفها كودائع بين البنوك لها دورها أيضا كأصول مدرة للفوائد ومساهمة بشكل إيجابي في نمو ربحيتنا الصافية بعد الضرائب.

تشيرو جوش: سؤال من سمية الجزيري (سيكو بنك):

سجلت محفظة القروض نموا صحيا ملموسا، إلا أن هذا النمو يبدو أنه تركز أساسا في القطاع العقاري. هل لكم أن تسلطوا مزيدا من الضوء على ذلك ومن أي الدول تحقق مثل هذا النمو؟

كيث غيل : نتفق أن البنك قد حقق نموا صحيا بنسبة ٦% في أنشطة الإقراض، إلا أن نسبة نمو القروض العقارية وقدرها ٧% لا تختلف جذريا عن نسبة نمو المحفظة التمويلية بشكل عام. التمويل العقاري يظل مع ذلك قطاعا مهما بالنسبة لنا حيث يشكل نسبة ٢٥,٧% من إجمالي القروض كما بنهاية ٢٠١٩ بالمقارنة مع ٢٥,٣% بنهاية عام ٢٠١٨. هذا النمو تحقق بشكل أساسي في الكويت وبريطانيا حيث ظلت إستراتيجيتنا مركزة على تعميق وتوسيع علاقاتنا مع عملائنا الأساسيين في القطاع العقاري.

تشيرو جوش: سؤال آخر من سمية الجزيري، من سيكو بنك:

كم تشكل الأصول الإسلامية من إجمالي الميزانية العمومية للبنك الأهلي المتحد؟

سرنيفاسان راثينام: تمثل الأصول المتوافقة مع الشريعة الإسلامية نحو ٤٢% من أصول البنك كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩.

تشيرو جوش: أود أن أشركم جميعا على مشاركتكم في هذا المؤتمر الذي عقدته مجموعة البنك الأهلي المتحد لمناقشة نتائجه المالية لعام ٢٠١٩، والآن ننتقل للسيد سانجيف بيجال للتفضل بأي ملاحظات ختامية.

سانجيف بايجال: السيدات والسادة، بهذا نصل إلى ختام مؤتمرنا لهذا اليوم. شكرا جزيلًا لمشاركتم.

- ختام البث المباشر عبر الإنترنت -

Year Ended 31 December 2019- Ahli United Bank B.S.C Investor/ Analyst Webcast Transcript
Wednesday, 12 February 2020, 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
SICO Bank	Sumaya Aljazeera
SICO Bank	Sreeni Konnat
SICO Bank	Meera Reddy
Osool Asset Management	Ebrahim AlArafi
Wafra International Investments	Mohammad AlKhayyat
Khalid AlMoayed & Sons WLL	Raja Sankar VS
EFG-Hermes	Ahmed El-Shazly

- **WEBCAST TRANSCRIPT STARTS** -

Operator: This is Conference #4993995

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

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

Chiro Ghosh: Greetings Ladies and gentlemen. This is Chiro Ghosh from SICO and I would like to welcome you all to the AUB Group's Q4/2019 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 release and detailed financials for the full year, 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 year ended 31 December 2019.

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

- Overall the Bank achieved a net profit, attributable to its equity shareholders, of US\$ 730.5 million for the year ended 31 December 2019, representing a 4.7% increase as compared to a net profit of US\$ 697.5 million achieved in 2018. The Q4/2019 net profit of US\$ 172.1 million represents a 1.7% improvement over the Q4/2018 reported profit of US\$ 169.3 million.

- Despite the very low prevailing average interest rate environment and overall weak market conditions, net operating income increased (+5.1%) from US\$ 1,124.3 million in 2018 to US\$ 1,181.1 million in 2019. Net interest income improved to US\$ 951.5 million in 2019 compared to US\$ 940.5 million in 2018 driven by growth in average loans and investments. Increases in net interest income, trading and investment income and others resulted in a rise in operating income to US\$ 1,235.5 million during 2019 compared to US\$ 1,210.6 million in 2018.
- Cost to income ratio was controlled at 28.6% (2018: 27.1%) reflecting the consistent implementation of AUB's structured cost discipline and intelligent spend approach.
- Solid asset quality levels were sustained with an unchanged non-performing loans ratio of 1.9% (31 December 2018: 1.9%) with specific provision coverage ratio of 85.9% (31 December 2018: 85.5%) and a total provision coverage ratio of 185.6% (31 December 2018: 214.7%). Coverage levels were assisted by focused asset recovery efforts during the year. Provision coverage levels are calculated on a cash provision basis excluding the value of the additional significant non-cash (real estate and securities) collateral available against non-performing loans.
- The resultant Basic and Diluted Earnings per Share in 2019 was US 7.9 cents (+3.9%), compared to US 7.6 cents in 2018.

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

- The Group's total assets at 31 December 2019 increased by 13.4% to US\$ 40.3 billion (31 December 2018: US\$ 35.5 billion).
- Assets growth is attributable to a 6.3% growth in the loans and advances portfolio to US\$ 20.7 billion (31 December 2018: US\$ 19.5 billion) and growth in the non-trading investments portfolio to US\$ 9.1 billion (31 December 2018: US\$ 7.6 billion) as part of an overall strategy to further balance-sheet diversification and to enhance in-built liquidity sources while expanding risk adjusted returns on a prudent basis.

- Asset growth was funded from an increase in diversified customer deposits (+US\$ 1.9 billion) and through repo borrowings (+US\$ 1.1 billion). CASA deposits increased by US\$ 0.7 billion (+10.5%) to US\$ 7.3 billion over 2018.
- The Group's equity attributable to owners at 31 December 2019 increased by 9.1 % to US\$ 4.3 billion (31 December 2018: US\$ 3.9 billion).
- The Group's Return on Average Equity achieved for 2019 was 17.7% (2018: 18.1%). Return on Average Assets was at 2.1% for 2019 (2018: 2.2%).
- AUB reported a total capital adequacy ratio of 16.4% as compared to the regulatory minimum capital ratio of 12.5%.

The record results for 2019 continues to reflect the sustained benefits arising from AUB's diversified business model, robust risk management framework and judicious business driven operating culture centred on optimising prudent and risk adjusted sustainable returns within a disciplined "intelligent spend" cost culture.

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 - III five year trends of operating performance and resultant KPIs as a testament of AUB Group's strong underlying fundamentals.

Regarding the proposed acquisition by KFH of AUB, necessary public disclosures have been made with the last one on 6 February 2020.

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 Raja Sankar VS, Khalid AlMoayed & Sons WLL

"What are the consequences to be faced by AUB customers on account of merging with KFH?"

Sanjeev Baijal: The conversion process will be undertaken after the consummation of the transaction with the approval of regulators in a phased manner with minimal disruption ensuring continuity of operations and services to the customers. This will be managed within an agreed timeframe and process.

Chiro Ghosh: Second question from Raja Sankar VS, Khalid Al Moayed & Sons WLL
As one of the premier commercial bank and equal financial strength of KFH then why are you merging with KFH?

Sanjeev Baijal: KFH is one of the premier Islamic institutions with a footprint across many countries including Bahrain, Kuwait, Turkey and Malaysia. On a combined basis the underwriting capacity increases to enable the Group to partake in the development of economies in which the Group will operate and both banks will benefit from the diversity and experience that both banks have accumulated over the years.

Chiro Ghosh: Next question from Meera Reddy, SICO Bank
Most of the fresh deposits inflow in Q4/2019 seems to have been parked in inter-bank assets. Are these short-term deposits that may flow out in Q1/2020 hence parked in liquid assets or because these deposits came in later part of 2019 and could not lent?

Srinivasan R: These are not necessarily short-term inflows, these are due to concerted efforts in deposit mobilization in all entities including Kuwait and Egypt. Deposits that have been deployed in inter bank deposits are also net interest accretive with positive contribution to the NPAT.

Chiro Ghosh: Question from Sumaya Aljazeera, SICO Bank
The loan growth was healthy however I see much of it is driven from the real estate sector, can you throw some color, from which country is it origination?

Keith Gale : We agree that loan growth was healthy at 6% , however, real estate growth at 7% was not significantly different from the overall rate of growth. Real estate remains an important segment for the bank comprising 25.7% of the overall portfolio at the 2019

year- end as compared to 25.3% at 2018. We observed growth mainly in Kuwait and the UK where our strategy has been focused on working with and deepening our relationship activity with our existing core real estate clients.

Chiro Ghosh: Question from Sumaya Aljazeera, SICO Bank
What percentage of Islamic assets on the Bank's balance sheet?

Srinivasan R: As at 31 December 2019, approximately 42% of the Bank's assets are Sharia compliant assets.

Chiro Ghosh: I would like to thank everyone for the participation in this conference call of AUB Group, discussing the full year 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



ahli united bank

**Financial Performance –Year Ended 31 December 2019
Presentation to Investors and Analysts**

12 February 2020

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.

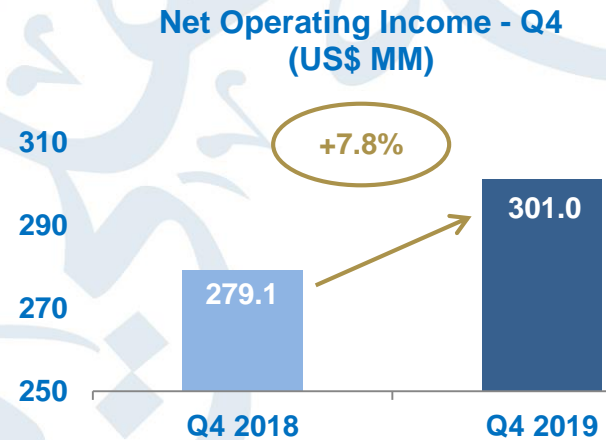
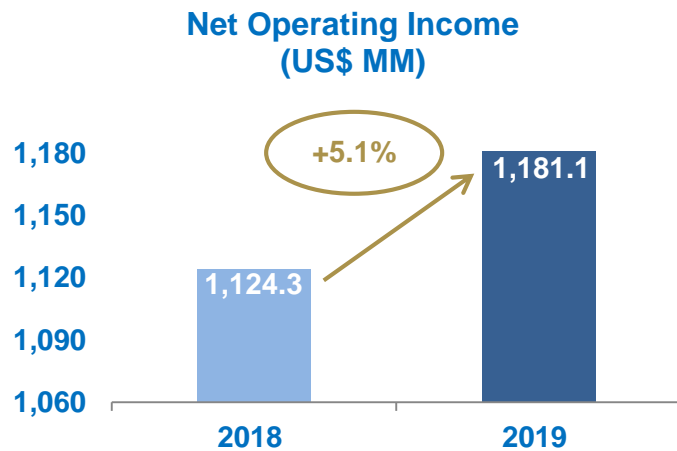
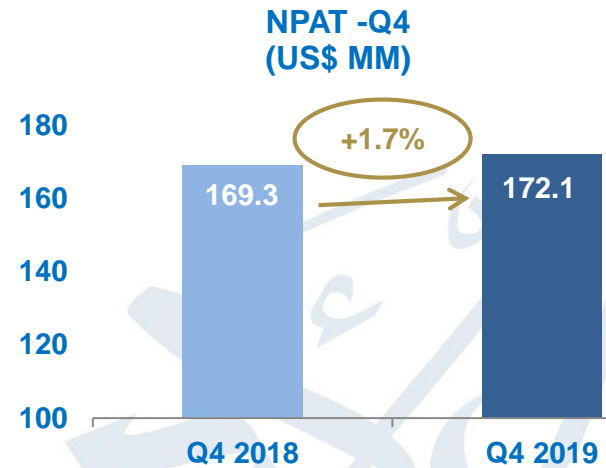
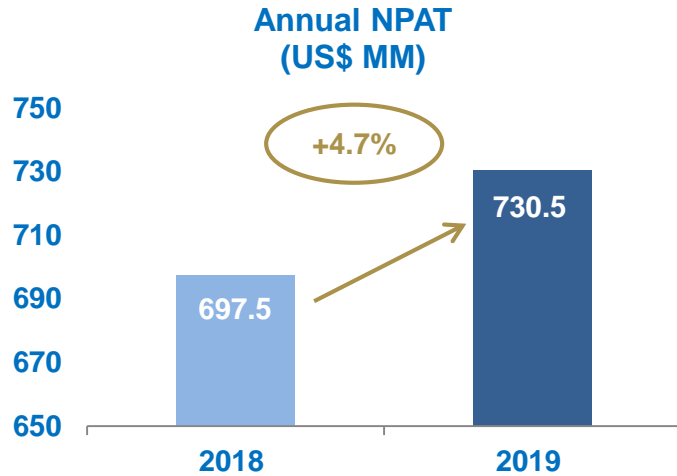
Past performance is not indicative of future results. The Bank is under no obligation to update or keep current information contained herein. No person shall have any right of action against the Bank or any other person in relation to the accuracy or completeness of the information contained in this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

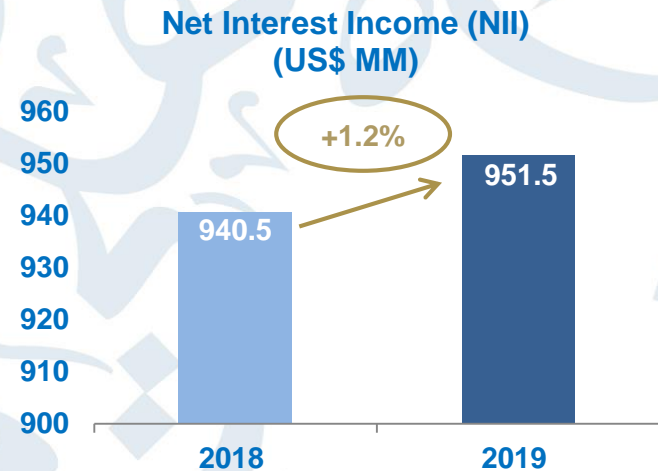
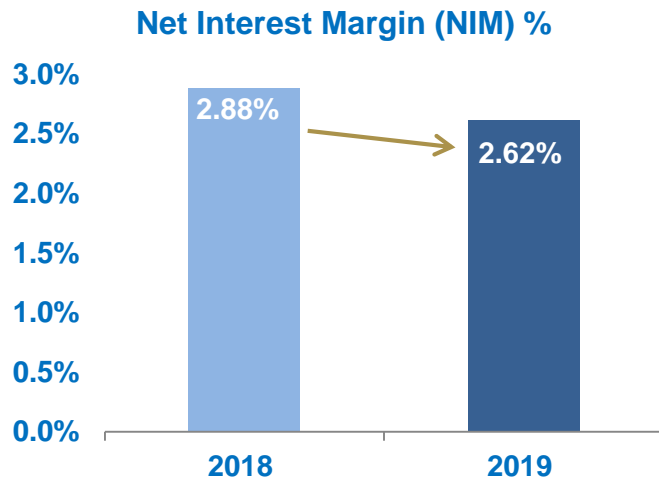
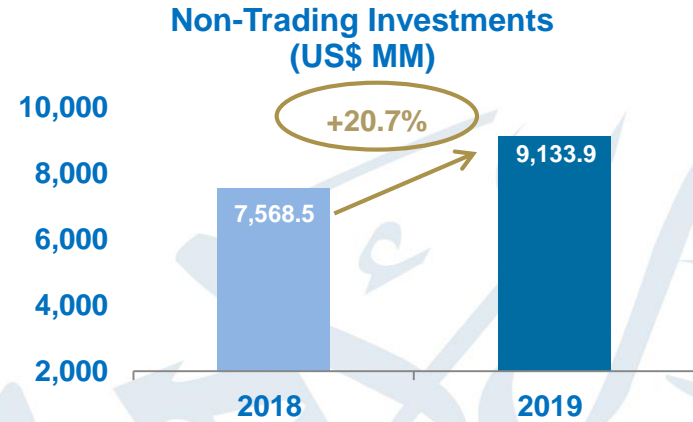
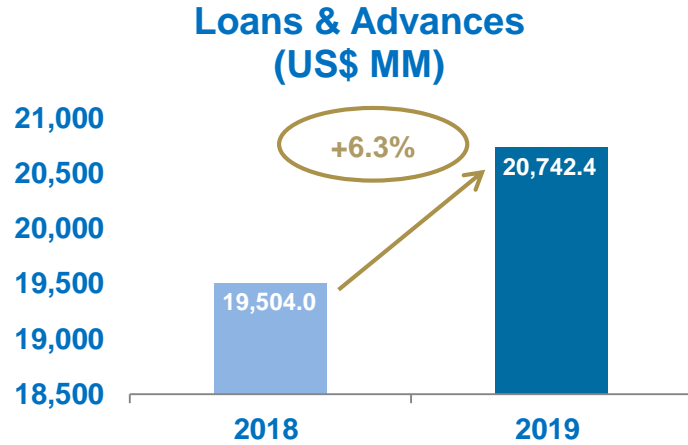
1. Financial Performance – Year Ended 31 December 2019
2. Q&A Session

Financial Highlights



Solid Operating Performance

Operating Performance



Risk Diversified NII Growth

Key Performance Indicators

Financial Indicators KPIs	2018	2019
Return on Average Tangible Equity (ROATE)	20.9%	20.2%
Return on Average Equity (ROAE)	18.1%	17.7%
Return on Average Assets (ROAA)	2.2%	2.1%
C/I Ratio	27.1%	28.6%
EPS (US Cents) *	7.6	7.9
Gross NPL Ratio	1.9%	1.9%
SP Coverage Ratio	85.5%	85.9%
Total Provision Coverage Ratio	214.7%	185.6%
Total Capital Adequacy Ratio	16.9%	16.4%
CET 1 Ratio	13.3%	13.1%
Tier 1 Ratio	15.2%	14.9%

* EPS adjusted for bonus share issue of 10%

Strong KPIs

Income Statement



US\$ MM	2018	2019	Var %
Net Interest Income	940.5	951.5	1.2%
Fees and Commissions	128.9	127.3	(1.2%)
Trading, Investment Income & Others	141.1	156.7	11.0%
Operating Income	1,210.5	1,235.5	2.1%
Provision for Credit Losses	(86.2)	(54.4)	36.9%
Net Operating Income	1,124.3	1,181.1	5.1%
Operating Expenses	(328.2)	(353.8)	(7.8%)
Tax Expense & Zakat	(43.8)	(38.5)	11.9%
NPAT to Non-controlling Interests	(54.8)	(58.3)	(6.4%)
NPAT to the Owners of the Bank	697.5	730.5	4.7%

Record Performance

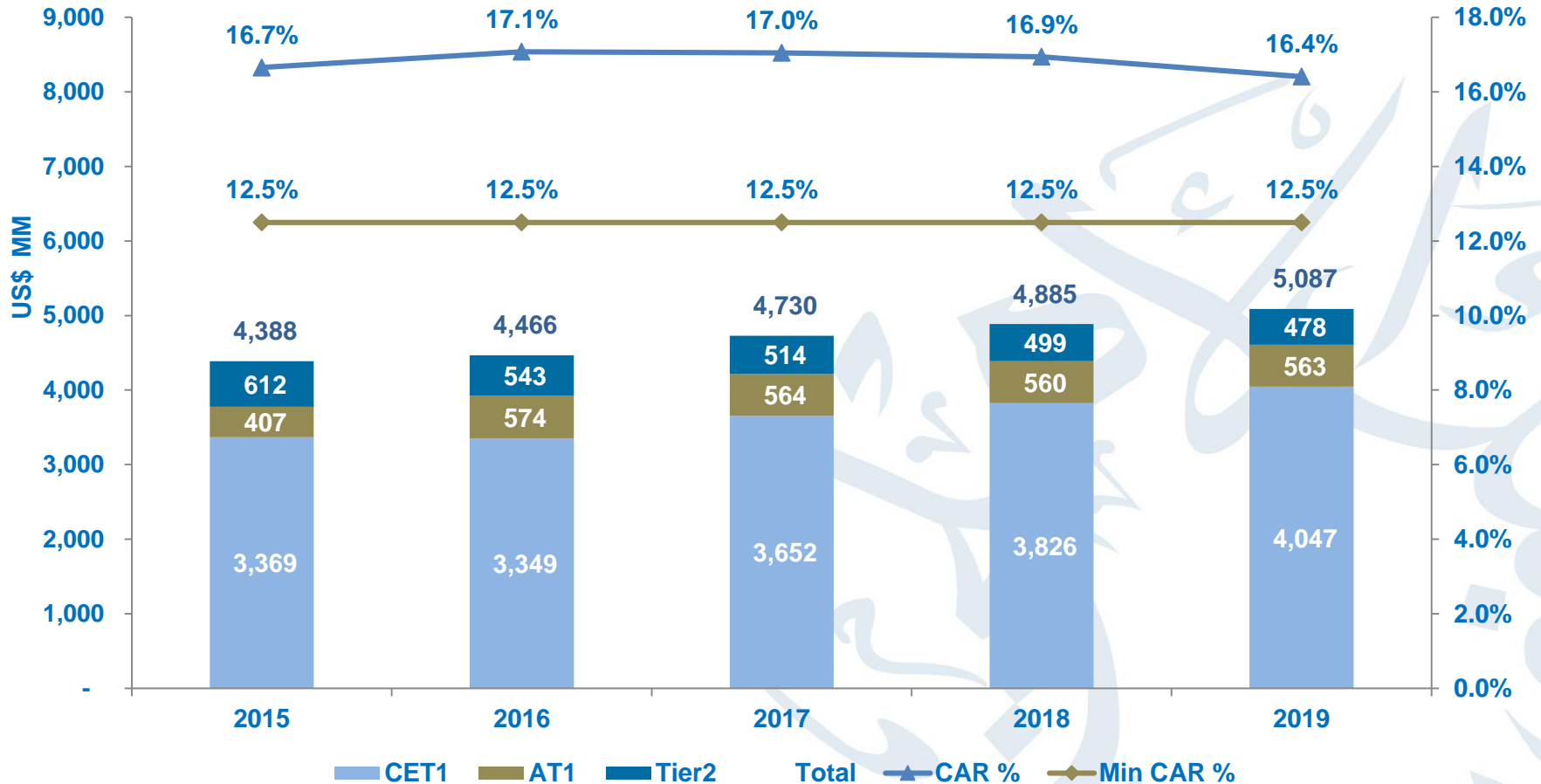
Key Balance Sheet Profile



US\$ MM	2018	2019	Var %
Loans and Advances	19,504.0	20,742.4	6.3%
Non-Trading Investments	7,568.5	9,133.9	20.7%
Total Assets	35,507.6	40,280.1	13.4%
Deposits from Banks	3,752.8	5,023.9	33.9%
Borrowings Under Repos	1,832.1	2,891.5	57.8%
Customers' Deposits	23,660.0	25,518.1	7.9%
Total Deposits	29,245.0	33,433.6	14.3%
Shareholders' Equity	3,908.7	4,265.5	9.1%

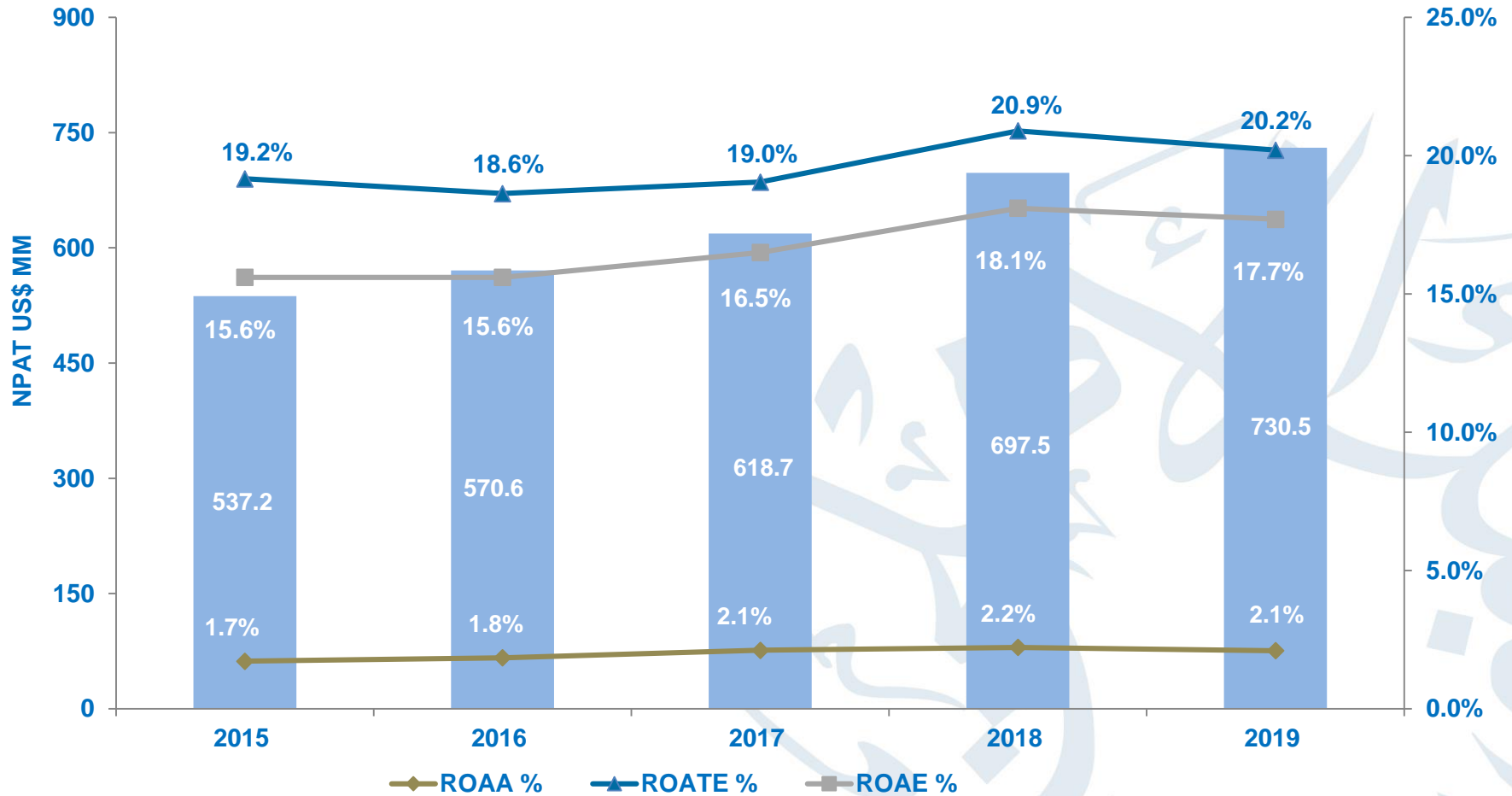
Diversified Growth

Capital Adequacy



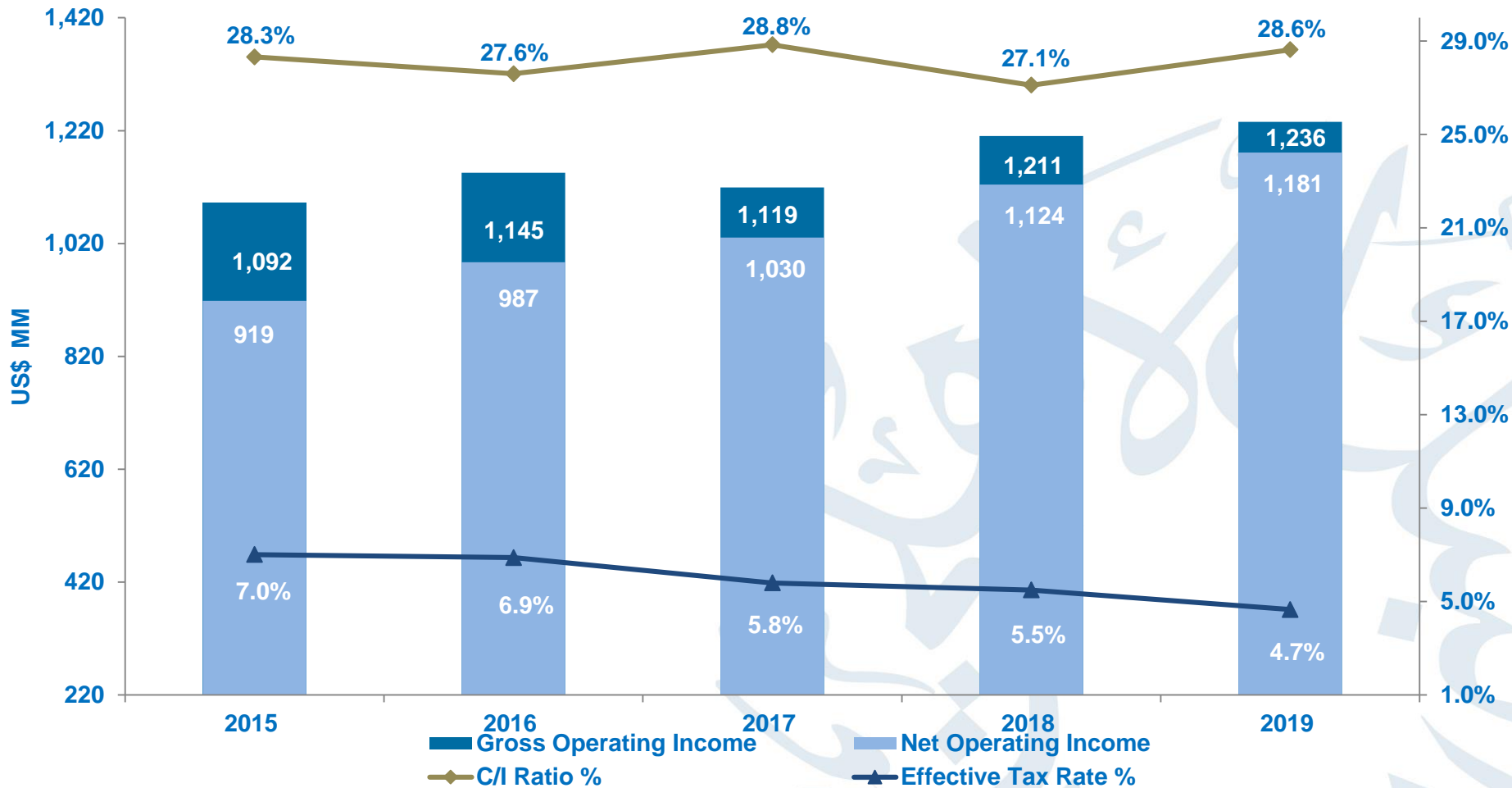
Optimal & Diversified

Appendix I – Profitability Trends



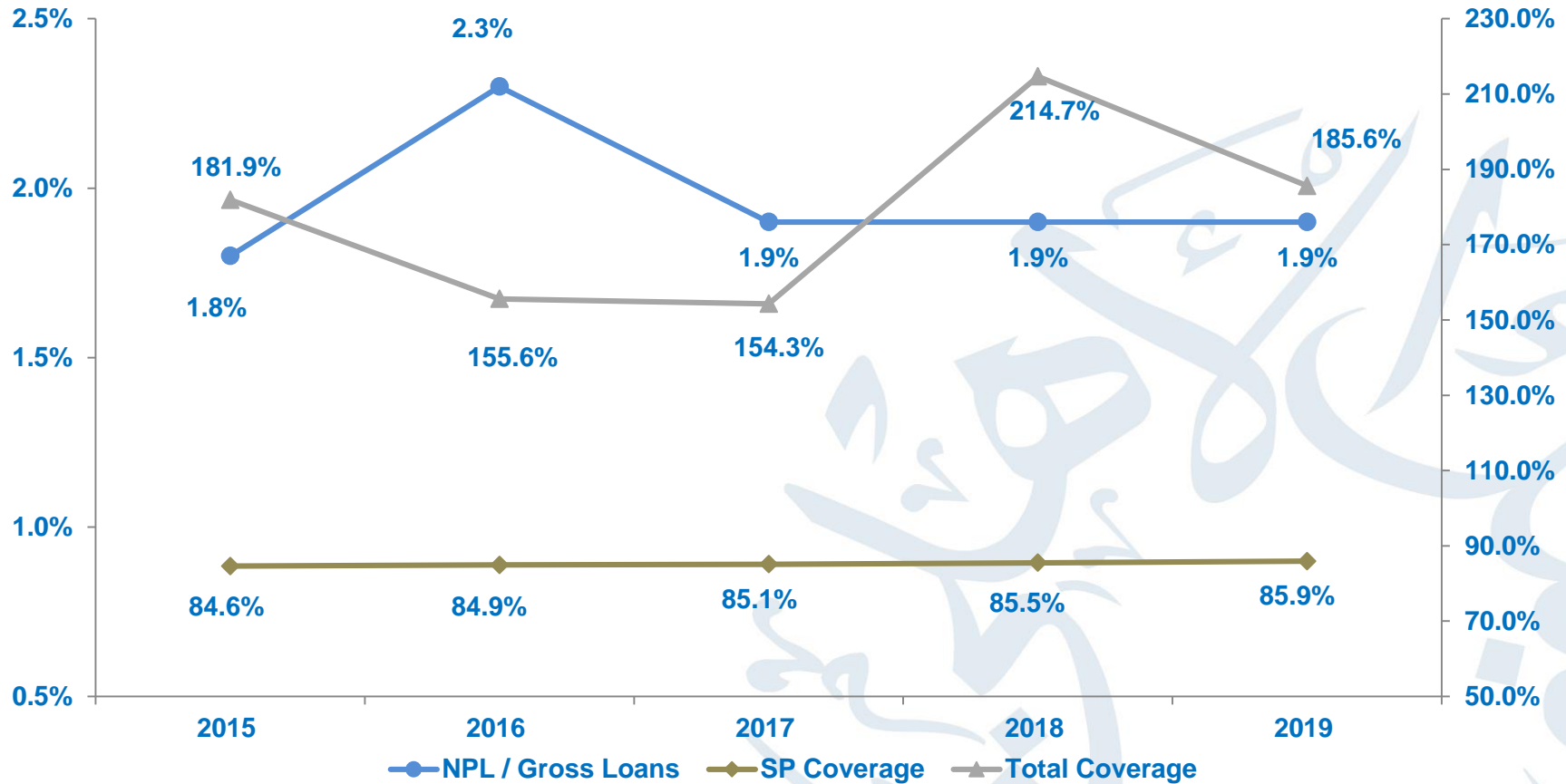
Steady Trends

Appendix II – Operating Trends



Solid Operating Parameters

Appendix III – Asset Quality



Sustained Asset Quality & Robust Coverage

Q&A Session
