

Date: 15 August 2021	التاريخ: 15 أغسطس 2021
To: Boursa Kuwait	السادة / شركة بورصة الكويت المحترمين
Subject: Analyst Conference Transcript for Quarter 2 of 2021	تحية طيبة و بعد،،، الموضوع: محضر مؤتمر المحللين للربع الثاني من عام 2021
With Reference to the above subject, and pursuant to the requirements of Boursa Kuwait Rules as per Resolution No.(1) of 2018, kindly note that the quarterly Analyst Conference was held through a Live Webcast on 11 August 2021 at 1 PM and there was no material information circulated during the conference.	بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، و عملاً بقواعد البورصة الصادرة بموجب قرار رقم (1) لسنة 2018 نحيطكم علماً بأن مؤتمر المحللين للربع الثاني من عام 2021 قد في تاريخ 11 أغسطس 2021 في تمام الساعة 1 بعد الظهر عن طريق البث المباشر و لم يتم تداول اي معلومات جوهرية خلال المؤتمر.
- Attached is the presentation of the Analyst Conference and the transcript	- مرفق لكم العرض التقديمي و محضر المؤتمر و تفضلوا بقبول فائق التقدير و الإحترام،،،
Financial Impact: No effect	الأثر المالي: لا يوجد اثر مالي




Mr. Andrew Paul Frain	السيد / أندرو بول فران
Board Director and CEO	عضو مجلس إدارة والرئيس التنفيذي
Shamal Az-Zour Al-Oula Power and Water Company K.S.C. (Public)	شمال الزور الأولى للطاقة والمياه ش.م.ك - عامة

Kuwait City – Mirqab – Khalid Ibn AlWaleed St.
Mazaya Tower 2, 6th Floor, Kuwait.
P.O. Box 880, Hawalli, Kuwait 32009
Tel: +965 22085653, Fax: +965 22085654
Commercial Register No.: 349479
Issued Capital: KD110,000,000.
Paid-up Capital: KD110,000,000.

الكويت – المرقاب – شارع خالد بن الوليد
برج مزايا 2 – دور 6 – دولة الكويت.
ص.ب: 880، حولي 32009، دولة الكويت
تليفون: +965 22085653 فاكس: +965 22085654
سجل تجاري رقم: 349479
رأس المال المصدر: 110,000,000 د.ك
رأس المال المدفوع: 110,000,000 د.ك

ENGLISH	ARABIC
<p>Soha Saniour: Good evening, everyone. My name is Soha Saniour from Arqaam Capital equity research team. I will be hosting and moderating the call for today and I'm joined with today's speakers, Mr Paul Frain, the company CEO and Mr Bobby Agha, the company CFO. I'd like to welcome everyone to the call. For the next few minutes the CEO will deliver his statement and afterwards we will have a Q&A session. I now hand over the call to you, Paul. Please go ahead.</p>	<p>سهى سنيور: مساء الخير جميعاً. اسمي سهى سنيور من فريق البحوث بأرقام كابيتال. سأستضيف وأدير المكالمات اليوم وانضم معي اليوم من المتحدثين، السيد/ بول فرين، الرئيس التنفيذي للشركة، والسيد/ بوبي آغا، المدير المالي للشركة. كما أود أن أرحب بالجميع في المكالمات. في الدقائق القليلة القادمة، سيدلي الرئيس التنفيذي ببيانه وبعد ذلك سنفتح المجال لتلقي أسئلتكم والإجابة عليها. وسوف أنقل الكلمة الآن إلى السيد/ بول، تفضل سيدي.</p>
<p>Paul Frain: Thank you, Soha, for that introduction. Good afternoon, everyone, and welcome to our Q2 earnings call. This is our fourth earnings announcement as a public company since the company's listing on the Boursa Kuwait Premier Market on August 16th of 2020. The listing followed the successful distribution of 50% of the company shares to Kuwaiti citizens during the last quarter of 2019, which was oversubscribed by 1.27 times and attracted close to 127,000 investors. As of our listing day, our public shareholders were free to buy and sell company shares. Our agenda for today's call is straightforward. We shall start with a brief introduction about Shamal Az-Zour, then discuss Q2s financial highlights and key events, and finally we'll end the call with a Q&A session. For those who are new to our calls, allow me to briefly introduce our company to you. Shamal Az-Zour Al-Oula is Kuwait's first company established under the Independent Water and Power Plant, IWPP, legal framework. We're also the country's first PPP project.</p>	<p>بول فرين: شكراً لك سهى على هذه المقدمة. مساء الخير جميعاً، ومرحباً بكم في المكالمات الجماعية لعرض النتائج المالية عن الربع الثاني من العام. هذا هو الإعلان الرابع عن أرباحنا كشركة عامة منذ إدراجها ببورصة الكويت ضمن السوق الأول في 16 أغسطس 2020. جاء الإدراج عقب التوزيع الناجح لنسبة 50% من أسهم الشركة على المواطنين خلال الربع الأخير من العام 2019، حيث تجاوز الاكتتاب النسبة المطروحة بمعدل 1.27 مرة وجذب ما يقرب من 127 ألف مستثمر. واعتباراً من يوم الإدراج، أُتيحت للمساهمين حرية شراء أسهم الشركة وبيعها. إن جدول أعمالنا لمكالمة اليوم واضح ومباشر. سنبدأ بمقدمة موجزة عن شركة شمال الزور الأولى، ثم نناقش القوائم المالية والأحداث الرئيسية خلال الربع الثاني من العام، وأخيراً سنُنتهي المكالمات بفتح المجال لتلقي أسئلتكم والإجابة عليها. وبالنسبة للمشاركين للمرة الأولى في مكالماتنا الجماعية، اسمحوا لي أن أقدم لكم شركتنا بإيجاز. شمال الزور الأولى هي أول شركة كويتية تأسست بموجب الإطار القانوني للمشروعات المستقلة للطاقة والمياه (IWPPs)، وأول شركة منبثقة من قانون الشراكة بين القطاعين العام والخاص (PPPs) في البلاد. إن هيكل المساهمين في مشروعات الشراكة بين القطاعين العام والخاص (PPPs) محدد لغاية. تمتلك الهيئة العامة للاستثمار الكويتية، وهي صندوق للثروة السيادية، حصة 5%؛ فيما تمتلك المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية حصة 5% أخرى. أما الحصة المتبقية البالغة 40%، يمتلكها الشريك الاستراتيجي، أي الاتحاد</p>

The shareholder structure for PPP projects in Kuwait is very specific. 5% is to be held by the Kuwait Investment Authority which is Kuwait's sovereign wealth fund, 5% to be held by Kuwait's pension fund, the Public Institute for Social Security, and 40% is held by the strategic partner, i.e. the founding consortium, which in our case is the company "Azour North One Holding Company", a private entity owned by a consortium comprising ENGIE, Sumitomo Corporation and Kuwait's A.H. Al Sagar & Brothers.

As for the remaining 50%, the law states that 50% is to be held by the public via a public offering which already took place, as I mentioned at the beginning. Shamal Az-Zour Al-Oula is the first power generation and water desalination company to list on the exchange and the first public private project to list as well. We are the only non-government owned facility providing dependable capacity and producing water and electricity.

Both power and water produced by the company are entirely supplied to the government's own national power and water grid operated by the Ministry of Electricity and Water, MEW. 100% of our capacity and output is sold to the MEW under a 40-year long-term Energy Conversion and Water Purchase Agreement, ECWPA.

Our plant commenced commercial operations in November 2016 following a very successful construction period. The plant supplies about 10% of Kuwait's installed power capacity and 20% of Kuwait's water desalination capacity. Indeed, at certain times of the year the plant has and continues to provide more. This speaks to how reliable the plant is and how much the state depends on Shamal Az-Zour.

المؤسس، وفي حالتنا هي «شركة الزور الشمالية الأولى القابضة»، وهي كيان مملوك من قِبَل تحالف شركات من القطاع الخاص يتضمن كل من شركة «إنجي» الفرنسية، وشركة «سوميتومو كورپوريشن» اليابانية، وشركة «عبد الله الحمد الصقر وإخوانه».

أما بالنسبة للـ 50% المُتبقية، فوفقاً للقانون سيكون 50% من أسهم الشركة لمصلحة المواطنين من خلال طرح عام تم بالفعل، كما ذكرت في البداية. شمال الزور الأولى هي أول شركة لتوليد الطاقة وتحلية المياه يتم إدراجها في البورصة وأول مشروع شراكة بين القطاعين العام والخاص يتم إدراجه أيضاً. نحن المرفق غير الحكومي الوحيد الذي يوفّر قدرة إنتاجية كهربائية ويقوم بتحلية المياه بشكل يُمكن الاعتماد عليه.

ويتم توفير كافة المياه التي يتم تحليتها والطاقة من خلال شبكة الطاقة والمياه المحلية التي تشغلها وزارة الكهرباء والماء، وفق اتفاقية شراء الطاقة والمياه على المدى الطويل ولمدة 40 عاماً.

بدأت المحطة عملياتها التشغيلية تجارياً في نوفمبر 2016 عقب فترة زمنية ناجحة من البناء والتشييد. كما أن المحطة تُغطي 10% من إنتاج الكويت للكهرباء و20% من تحلية المياه. وفعلياً، وفي أوقات معينة من العام، كانت المحطة ولا تزال تُقدّم المزيد. هذا الأمر يؤكّد على مدى الموثوقية في المحطة ومدى اعتماد الدولة على شمال الزور الأولى.

كنت أشير إلى المحطة ومن الجدير بالذكر أن أعرض لكم بإيجاز ملامح الجانب التكنولوجي الذي يُشكّل جزءاً منها. تبلغ قدرة توليد الكهرباء الصافية 1,539.2 ميغاوات وتحلية 107 ملايين غالون من الماء الصالح للشرب يومياً. كما تتضمن المحطة خمس توربينات للغاز وتوربينتين بخارية لتوليد الطاقة وعشر وحدات لتحلية المياه. سأنتقل الآن بالحديث عن نتائجنا المالية خلال الربع الثاني من العام 2021. بلغت أرباحنا التشغيلية خلال الربع الثاني من العام 12.8 مليون دينار كويتي، بانخفاض طفيف نسبته 0.9% عن الفترة نفسها من العام الماضي. كما بلغت المصروفات التشغيلية خلال الربع الثاني من العام 3.8 مليون دينار كويتي، بارتفاع طفيف نسبته 1.7% مقارنة بالفترة نفسها من العام الماضي. وبلغ مجمل أرباحنا خلال الربع الثاني من العام 9.1 مليون دينار كويتي، بانخفاض طفيف نسبته 2% خلال الفترة نفسها من العام الماضي. كما بلغت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك خلال الربع الثاني من العام 8.4 مليون دينار كويتي، بانخفاض طفيف نسبته 2.2% خلال الفترة نفسها من العام الماضي.

**Shamal Az-Zour Al-Oula Power
and Water Company – Q2 2021
Earnings Call transcript**

**شركة شمال الزور الأولى للطاقة و المياه –
محضر مؤتمر المحللين للربع الثاني من العام
2021**

I have been referring to the plant and it is worth briefly mentioning the technology that forms part of it. The plant is a 1,539.2 megawatt capacity, gas-fired, combined cycle power plant with a water production capacity of 107 million imperial gallons per day (MIGD). It comprises five gas turbines, two steam turbines for power generation and ten desalination units for water production.

I'll now be talking about our financial results for the quarter ending Q2 2021. Our Q2 operating revenue was 12.8 million Kuwaiti dinar, slightly down by a marginal 0.9% on the same period last year. Our Q2 operating cost was 3.8 million Kuwaiti dinar, slightly up by a marginal 1.7% on the same period last year. Our Q2 gross profit was 9.1 million Kuwaiti dinar, slightly down by a marginal 2% on the same period last year. Our Q2 EBITDA was 8.4 million Kuwaiti dinar, slightly down by a marginal 2.2% on the same period last year.

Despite gross profit being lower than previous year, our net profit was 3.6 million Kuwaiti dinar, up 12.2% on the same period last year, mainly due to lower interest costs as a result of lower interest rates and lower principles loan amounts due to the repayments. The above results are in line with management expectations and the plant has performed well considering the impact of COVID-19. Also worth highlighting is that the board recommended a cash dividend of 12 fils per share, which was approved at the AGM on 12th April 2021 and successfully paid out on 3rd May 2021. I will now hand over to Soha to start the Q&A session. Thank you, Soha.

على الرغم من انخفاض مجمل الأرباح عن العام السابق، إلا أن صافي أرباحنا بلغ 3.6 مليون دينار كويتي، بارتفاع نسبته 12.2% خلال الفترة نفسها من العام الماضي؛ ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض مصروفات الفوائد نتيجة لانخفاض أسعار الفائدة وانخفاض مبالغ القروض الرئيسية بسبب عمليات إعادة السداد. كما تتوافق النتائج المذكورة أعلاه مع توقعات الإدارة، فيما كان أداء المحطة جيدًا بالنظر إلى التأثير السلبي لتفشي جائحة كورونا. وتجدر الإشارة أيضًا إلى أن مجلس الإدارة أوصى بتوزيع أرباح نقدية بقيمة 12 فلسًا كويتيًّا للسهم الواحد، والتي تمت الموافقة عليه في اجتماع الجمعية العمومية العادية يوم 12 أبريل 2021 وتم التوزيع بنجاح في 3 مايو 2021. وسأنقل الكلمة الآن إلى السيدة/ سهى لفتح المجال لتلقي أسئلتكم والإجابة عليها. شكرًا لك سهى.

Soha Saniour: Thank you, Paul. We will now be taking questions. If you're thinking of

سهى سنيور: شكرًا لك بول. سوف نفتح المجال لتلقي الأسئلة الآن. إن أردت طرح سؤال، برجاء المضي قدمًا وإرساله لنا من خلال كتابته

<p>asking a question, please go ahead and send it our way through typing your question in the chat box on the right. So we'll be waiting for questions for a couple of minutes. While we're waiting for some questions to come in, I have a few questions to ask the management team. It is mentioned in the presentation that COVID had an impact on the business in terms of human resource challenges. Would you clarify that, please, and also let us know if it's getting better getting into the second half given the vaccination rollout and so on?</p>	<p>في مربع الدردشة على اليسار. ولذلك سننتظر الأسئلة لبضع دقائق. أثناء انتظارنا لبعض الأسئلة، لدي بعض الأسئلة لطرحها على فريق الإدارة. ورد في العرض التقديمي أن جائحة كورونا كانت لها تأثير سلبيًا على الأعمال في صورة تحديات واجهت الموارد البشرية. هل يمكنك توضيح ذلك من فضلك، وإخبارنا أيضًا بما إذا كان الوضع أفضل الآن مما كان عليه سابقًا، وذلك في ظل دخولنا في النصف الثاني من العام وبدء عمليات التطعيم وما إلى ذلك؟</p>
<p>Paul Frain: Yes, of course. Thank you, Soha. Well, due to the harsh COVID restrictions that were imposed within Kuwait, together with the slow rollout of the vaccines and the emergency guidelines implemented at site, operational staff became increasingly worried. This is despite wellbeing measures being put in place. A number of resignations were received from locals and expatriates and the plant operator is actively recruiting to fill these roles as we speak.</p>	<p>بول فرين: أجل بالطبع. شكرًا لك سهي. حسنًا، نظرًا للقيود الشديدة المتعلقة بجائحة كورونا التي تم فرضها داخل الكويت، إلى جانب بطء انتشار التطعيمات وإرشادات الطوارئ المُطبَّقة في الشركة، أصبح موظفي التشغيل أكثر قلقًا؛ وذلك على الرغم من تدابير الأمان التي تم اتخاذها. كما تلقينا عدد من الاستقالات من الكويتيين والوافدين؛ ويعمل موظفو الموارد البشرية بالمحطة على قدم وساق لإعادة شغل هذه المناصب وتعيين الأشخاص المناسبين لها، وذلك الأمر يتم العمل به أثناء حديثنا الآن.</p>
<p>Soha Saniour: Thanks. Also, my second question is about the planned outages. Are there any planned outages for the second half of the year?</p>	<p>سهي سنيور: شكرًا لك. سؤالي الثاني أيضًا يدور حول الانقطاعات المخطط لها. هل هنالك أية انقطاعات مخطط لها خلال النصف الثاني من العام؟</p>
<p>Paul Frain: Yes, good question. Yes, there are. Each of the gas turbine generating units will undergo mandatory borescope inspections in November. There are no other major planned outages scheduled for this year.</p>	<p>بول فرين: أجل، سؤال جيد. نعم يوجد. كل توربينة للغاز تولّد وحدات سوف تخضع للفحص في شهر نوفمبر. لا توجد أية انقطاعات رئيسية أخرى مخطط لها خلال العام الحالي.</p>

**Shamal Az-Zour Al-Oula Power
and Water Company – Q2 2021
Earnings Call transcript**

شركة شمال الزور الأولى للطاقة و المياه –
محضر مؤتمر المحللين للربع الثاني من العام
2021

<p>Soha Saniour: Okay, thanks a lot. So I think we don't have any questions on the line. Paul and Bobby, would you like us to conclude the call?</p>	<p>سهى سنيور: حسناً، شكراً جزيلاً لك. إذاً، أعتقد أنه ليس لدينا أية أسئلة. هل يود السيد/ بول والسيد/ بوبي إنهاء المكالمات؟</p>
<p>Paul Frain: Yes, and from my point of view, thank you very much for attending the call. If there are no further questions, I think we can sign off. Thank you very much.</p>	<p>بول فرين: نعم، ومن جانبي أيضاً، أشكركم جزيلاً على مشاركتكم لنا في المكالمات الجماعية. إذا لم تكن هناك أية أسئلة أخرى، أعتقد أنه يمكننا الإنهاء. شكراً جزيلاً.</p>
<p>Soha Saniour: Thank you. And with that we'll be concluding today's call. Thank you, everyone.</p>	<p>سهى سنيور: شكراً لك. وبهذا نكون قد أنهينا مكالمات اليوم. شكراً لكم جميعاً.</p>



Shamal Az-Zour Al-Oula Power and Water Company KSC (Public) 2021 Q2 Earnings Webcast

11 August 2021



© 2020, Shamal Az-Zour Al-Oula Power and Water Company K.S.C.P.

DISCLAIMER



This confidential document is provided for informational purposes only. 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 IN ANY JURISDICTION. IT IS SOLELY FOR USE AT AN INVESTOR PRESENTATION AND IS PROVIDED AS INFORMATION ONLY. THIS PRESENTATION DOES NOT CONTAIN ALL THE INFORMATION THAT IS MATERIAL TO AN INVESTOR. THIS PRESENTATION HAS BEEN PREPARED BY AND IS THE SOLE RESPONSIBILITY OF Shamal Az-Zour Al-Oula KSCP ("THE "COMPANY").

The information contained in this document is proprietary and confidential to Shamal Az-Zour Al-Oula KSCP. You must only use such information for the purposes of discussions with Shamal Az-Zour Al-Oula KSCP and you must hold such information in strict confidence and not reproduce it or disclose it to any person, except as may be required by law.

You must not place any reliance for any purpose whatsoever on the information contained in this document. No representation or warranty, express or implied, is given by or on behalf of Shamal Az-Zour Al-Oula KSCP or any other person as to the accuracy or completeness of the information or opinions contained in this document and no liability whatsoever is accepted by Shamal Az-Zour Al-Oula KSCP or any other person for any loss howsoever arising, directly or indirectly, from any use of such information or opinions or otherwise arising in connection therewith.

Some information contained in this document has been obtained from sources prepared by other parties and it may not have been independently verified.

The supply of this document does not imply that the information within is correct at any time subsequent to the date of this document.

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 Company's prior written consent. The information in this presentation and the views reflected there in are those of the Company and are subject to change without notice. All projections, valuations and statistical analyses are provided to assist the recipient in the evaluation of matters described herein. They maybe 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 prediction of future performance. This material is 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 Company is under no obligation to update or keep current the information contained herein. No person shall have any right of action against the Company 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 representation 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 Company. This presentation does not constitute an offer or an agreement, or a solicitation of an offer or an agreement, to enter into any transaction (including the provision of any services). No assurance is given that any such transaction can or will be arranged or agreed. Certain statements in this presentation may constitute forward-looking statements. These statements reflect the Company's expectation and are subject to risk and uncertainties that may cause actual result to differ materially and may adversely affect the outcome and financial effects of the plan described herein. You are cautioned not to rely on such forward-looking statements. The Company does not assume any obligation to update its view of such risk and uncertainties or to publicly announce the result of any revision to any forward-looking statements made herein.

This document may contain forward-looking statements which, by their nature, involve a number of risks, uncertainties and assumptions that could cause actual results or events to differ materially from those expressed or implied by these statements. These risks, uncertainties and assumptions could adversely affect the outcome and financial effects of the plans and events described within this document. In particular, actual results may be adversely affected by future developments affecting inflation, interest rates, taxation, social instability or other economic, political or diplomatic or other matters. Forward-looking statements contained in this document that reference past trends or activities should not be taken as a representation that such trends or activities will continue.



AGENDA

- Introducing Shamal Az-Zour
- Q2 2021 Highlights
- Key Events
- Questions and Answers

BOARD & MANAGEMENT

Board of Directors



Chairman
Ahmad Othman
Al Mujahid



Vice Chairman
Alexander Katon



**Director and
CEO**
Andrew Paul
Fraih



Director
Ghazi
Abdulrahman
Al Sanie



Director
Laurent Furedi



Director
Eyad Ali Al Fahh

Management Team



**Director and
CEO**
Andrew Paul
Fraih



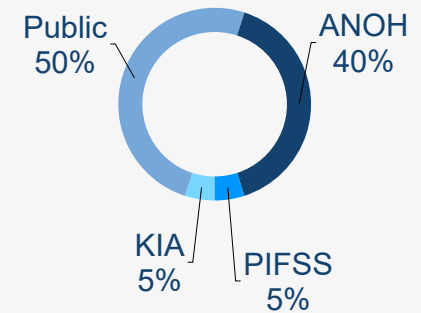
CFO
Bobby Agha



CTO
Naveen Chandra
Jha



Ownership Structure



ANOH: Azour North One Holding Company is a private entity owned by a consortium comprising ENGIE, Sumitomo Corporation, and Kuwait's A.H. Al Sagar & Brothers

KIA: Kuwait Investment Authority is the State of Kuwait's Sovereign Wealth Fund.

PIFSS: The Public Institution for Social Security is Kuwait's state-run pension fund.

Public: 50% of the Company's shares were offered to the Kuwaiti citizens in a public offering that took place in October and November of 2019.

OUR BUSINESS



Shamal Az-Zour Al-Oula Power and Water Company K.S.C.P is Kuwait's first Independent Water and Power Project (IWPP). It is the first phase of the Az-Zour North development, with the aim to increase the country's capacity to meet electrical and water demand over the coming years.

Under a 40-year long-term Energy Conversion and Water Purchase Agreement (ECWPA), power and water produced by the Company are entirely supplied to the government owned national power and water grid operated by MEW.

The Company is project-financed. This form of financing means that lenders are totally reliant on the Company to repay the borrowings: there are no guarantees from third parties. Therefore the lenders monitor the Company closely.



Timeline

December, 2013

Signing ceremony between the consortium and Kuwait Minister of Energy and Water, successfully concluding Kuwait's first PPP RFP process. Construction commences.

November, 2016

Construction completed, **started commercial operation** (on schedule and on budget).

September, 2017

Kuwait Authority for Partnership Projects (KAPP) appoints NBK Capital as lead advisor for the transfer of shares to the citizens (public offering).

October-November 2019

50% of shares offered to Kuwaiti citizens in a nation-wide public offering.

August 16, 2020

Listing on Boursa Kuwait, Premier Market.

OUR BUSINESS

Production Capacity



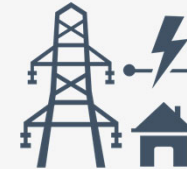
The plant supplies about 10% of Kuwait's installed power capacity.



The plant supplies about 20% of Kuwait's water desalination capacity.



Customer



Production supplied entirely to the national power and water grid operated by the Kuwait Ministry of Electricity and Water under a 40-year long-term Energy Conversion and Water Purchase Agreement ("ECWPA").

OUR PLANT



Power Plant

Net production: 1,539.2 MW in net contracted power capacity. Generated by five General Electric GTG 9F-3 turbines generating 225.8 MW each and two General Electric STG D1 turbines generating 251 MW each.

Fuel: Natural gas is the main fuel, supplied by a blend of local gas and imported LNG (gas oil as backup fuel).



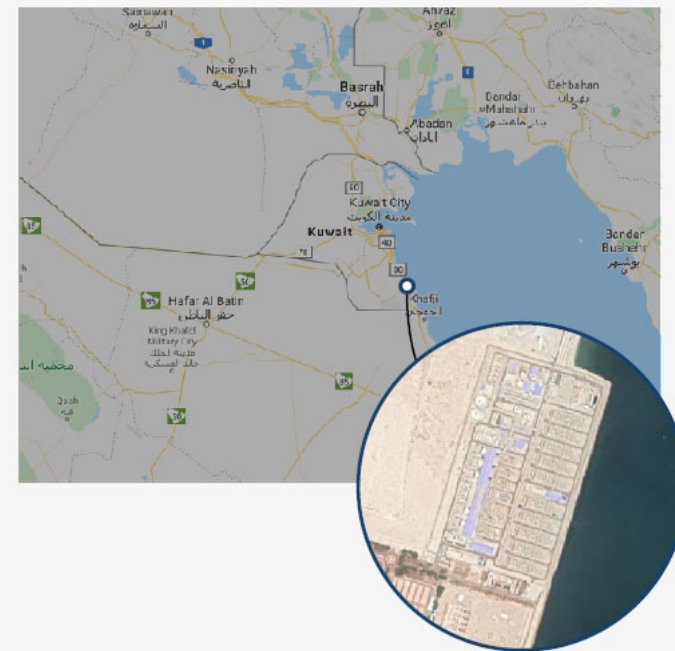
Water Plant

Net Production: 107 million imperial gallons per day (MIGD) via ten multiple-effect distillation (MED) units.

Technology: MED technology through 10 SIDEM MED units, each generating 10.84 MIGD.



Location



The Az-Zour North gas-fired combined cycle power and water plant is located at Az-Zour, approximately 100km south of Kuwait City.

Q2 - 2021 HIGHLIGHTS


KWD MILLIONS

	2Q21	2Q20	<i>% Diff</i>	YTD21	YTD20	<i>% Diff</i>
Revenue	12.8	13.0	-0.9%	24.5	25.4	-3.3%
Operating Costs	3.8	3.7	+1.7%	7.3	7.5	-3.0%
Gross Profit	9.1	9.3	-2.0%	17.2	17.8	-3.4%
EBITDA	8.4	8.6	-2.2%	16.0	16.6	-3.7%
Net Profit	3.6	3.2	+12.2%	6.4	6.0	+7.4%

- Revenue was in line with management expectations for Q2 and YTD and was lower YTD due to planned outages at the plant
- Operating costs were lower YTD
- Gross profit margin remained healthy and consistent in Q2 and YTD
- EBITDA was lower in Q2 & YTD mainly due to lower operating revenue
- Net profit was higher in Q2 & YTD mainly due to lower interest expense as a result of lower interest rates compared to 2020 and loan capital repayments
- Net profit margin increased in Q2 and YTD

KEY EVENTS

- **COVID-19 continues to impact the country and several businesses including plant operations. The plant is experiencing challenges with human resource but these are actively being managed given the situation. Results have not been significantly impacted and we hope the country returns back to normal soon in terms of activities, access and travel as we reach towards the tail end of the COVID-19 pandemic**
- **We continue to maintain a close working relationship with the MEW and invoices continue to be settled within a reasonable timeframe**
- **In April 2021, Mr Hussam Al Roumi, who represented the Kuwait Investment Authority was replaced by Mr Ahmad Al Mualham**
- **Shareholders approved the distribution of a cash dividend of 12 fils per share during the AGM on 12 April 2021 and payment of dividends was on 3 May 2021**

An aerial photograph of a large industrial complex, possibly a refinery or chemical plant, situated along a body of water. The facility features numerous buildings with blue roofs, large storage tanks, and extensive piping. The foreground shows the greenish water of the bay or river. The text "QUESTIONS AND ANSWERS" is overlaid in the center in a large, white, sans-serif font.

QUESTIONS AND ANSWERS



Investor Relations Contact:

Ali Abdulsalam
Compliance Officer and Investor Relations Manager
IR@aznoula.com

aznoula.com
