

Ref: KIPCO/DGCEO 95/22 dated August 20, 2022

Boursa Kuwait Company

KUWAIT

المحترمين

السادة / شركة بورصة الكويت

دولة الكويت

Subject: KIPCO's Analyst/Investor Conference call
Minutes for Q2/2022

الموضوع: محضر مؤتمر المحللين/المستثمرين لمشاريع الكويت
القابضة "كيبكو" للربع الثاني من السنة المالية 2022

With reference to the above subject, and the requirements of article No. (2-4-8) "Continuing Obligations in the Premier Market" of Boursa Kuwait rule book issued via resolution No. (1) of year 2018, and since KIPCO has been classified in the premier market, Kindly note that the analyst/investor conference was conducted through a conference call at 2:00 PM (local time) on Thursday 18/8/2022.

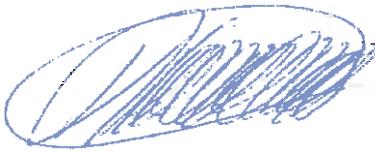
بالإشارة الى الموضوع اعلاه، والى متطلبات المادة (2-4-8) "الإلتزامات المستمرة للسوق الأول" من قواعد البورصة الصادرة بموجب القرار رقم (1) لسنة 2018، وحيث أن كيبكو تم تصنيفها ضمن مجموعة "السوق الأول"، نود أن نحيطكم علما بأن مؤتمر المحللين/المستثمرين قد انعقد عبر مكالمة هاتفية جماعية في تمام الساعة الثانية عصراً (التوقيت المحلي) من يوم الخميس الموافق 2022/8/18.

Kindly note that no material information has been discussed during the conference. Please find attached the minutes of the conference (Arabic & English) and the investors presentation for Q2-2022.

كما يرجى العلم بأنه لم يتم تداول أي معلومة جوهرية خلال المؤتمر، وتجدون مرفق طيه محضر المؤتمر باللغتين العربية و الإنجليزية والعرض التقديمي للمستثمرين عن الربع الثاني لعام 2022.

Sincerely,

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام ..



كيبكو
KIPCO
شركة مشاريع الكويت (القابضة)
Kuwait Projects Company (Holding)

Samer Khanachet
Deputy Group Chief Executive Officer

سامر خناشيت
نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة

رأس المال المصرح به: 300 مليون دك
Authorized Capital: KD 300 million

رأس المال المصرح به والمدفوع: 264 مليون دك
Issued and Paid up Capital: KD 264 million

Tel: 180 5885 هاتفه
Fax: +965 2294 3499 فاكسه
Email: kipco@kipco.com إيميله
Web: www.kipco.com إنترنته

Commercial Registration No.: 23118

KIPCO Tower
Sharq, Kuwait City
P.O. Box 23982 Safat
13100 Kuwait

برج كيبكو
الشرق، مدينة الكويت
ص.ب. 23982 الحفافة
13100 الكويت

رقم السجل التجاري: 23118

نص المؤتمر الهاتفي الخاص بالمستثمرين
الربع الثاني من 2022

كيبكو
KIPCO
شركة مشاريع الكويت (القابضة)
Kuwait Projects Company (Holding)



نص المؤتمر الهاتفي الخاص بالمستثمرين لشركة مشاريع الكويت (القبضة)

للمربع الثاني من عام 2022

المقدمة

مساء الخير جميعاً. معكم أحمد الشاذلي نيابة عن المجموعة المالية هيرميس، وأرحب بكم في المؤتمر الهاتفي لشركة مشاريع الكويت (القبضة) لنتائج النصف الأول لعام 2022. ويسرني ان يكون معنا في مؤتمر اليوم السيد صني بهاتيا (رئيس المدراء الماليين للمجموعة) والسيد مصطفى الشامي (نائب رئيس المدراء الماليين للمجموعة) والسيد أنوج روهتاجي (نائب رئيس أول للمجموعة - الرقابة المالية) والسيدة إيمان العوضي نائب رئيس أول لشؤون الاتصال وعلاقات المستثمرين في شركة المشاريع.

وأود الآن تحويل الاتصال إلى السيدة إيمان العوضي. شكراً لكم.

إيمان العوضي

شكراً لك أحمد، ومساء الخير جميعاً. نرحب بكم في المؤتمر الهاتفي حول أرباح الشركة للنصف الأول المنتهي في 30 يونيو 2022. يرجى العلم أن عرض اليوم متاح أيضاً على موقعنا الإلكتروني إلى جانب البيانات المالية لهذه الفترة.

يرجى الرجوع إلى الصفحة 2 من العرض الإيضاحي والتي تتضمن نص إخلاء للمسؤولية مختصر. بعض البيانات التي سنقدمها اليوم والمعلومات المتوفرة في العرض يمكن أن تكون ذات نظرة مستقبلية. تستند هذه البيانات إلى التوقعات والتنبؤات والتقديرات الحالية لشركة المشاريع وهي عرضة للمخاطر والشكوك التي قد تؤثر سلباً أو تؤثر على النتائج المستقبلية. كما إنها ليست ضماناً للأداء أو الإنجازات أو النتائج المستقبلية.

سأقوم الآن بتحويل الاتصال إلى صني.

شكراً لك، إيمان. مساء الخير للجميع.

صني بهاتيا

سنبدأ بأهم النقاط الرئيسية للمربع الثاني والنصف الأول من عام 2022 في الصفحة 3 من العرض الإيضاحي. لقد أفصحنا عن صافي ربح قدره 18 مليون دولار أمريكي للنصف الأول من السنة المالية 2022. في الصفحات التالية سنقدم لكم مزيداً من التفاصيل حول العوامل الرئيسية للأداء وأداء شركات المجموعة. كما تسيير عملية الاندماج التي تخوضها شركة المشاريع على المسار الصحيح مع اكتمال عدد من المعالم الرئيسية. لقد حصلنا على موافقة هيئة أسواق المال على إنعقاد الاندماج بما في ذلك نسبة المبادلة، نتيجة الموافقة على تقرير خبير التقييم المستقل وتقرير عدالة الرأي. كما وافقت هيئة أسواق المال على زيادة رأس مال شركة المشاريع بحوالي 2.408 مليار سهماً (ونحن نستخدم أرقاماً تقريبية هنا) لتنفيذ عملية الدمج، وسيتم مبادلة كل سهم من أسهم شركة القرين لصناعة الكيماويات البترولية بـ 2.24 سهماً في شركة المشاريع. سينتج عن ذلك وصول رأس مال شركة المشاريع المصرح به والمصدر والمدفوع إلى 1.644 مليار دولار أمريكي مقارنة بـ 860 مليون دولار أمريكي كما في 30 يونيو 2022، بزيادة قدرها 91%. بالإضافة إلى موافقات هيئة أسواق المال، تلقينا مؤخراً موافقة جهاز حماية المنافسة على التركيز الاقتصادي فيما

يتعلق بالاندماج. نحن حالياً بصدد استكمال الخطوات التنظيمية لتحديد موعد الجمعية العامة غير العادية لمساهمي شركة المشاريع للموافقة على الاندماج وزيادة رأس المال.

لقد أحرزنا أيضاً تقدماً جيداً في تعزيز مركز السيولة للشركة من خلال تنفيذ تسهيل انتماني ملتزم به بقيمة 375 مليون دولار مع مجموعة من ستة بنوك دولية خلال الربع الثاني من عام 2022. إلى جانب الرصيد النقدي المبلغ عنه، يغطي هذا بشكل كافٍ آجال استحقاق ديوننا للأشهر الـ 12 شهراً القادمة. وبدعم من الزيادة الكبيرة في قاعدة رأس المال السهمي للشركة، فإننا في وضع جيد لتعزيز وتنويع مركزنا المالي.

سأقوم الآن بتحويل الاتصال إلى مصطفى لتقديم تفاصيل عن الأداء المالي للمجموعة.

شكراً لك يا صني، ومساء الخير للجميع.

مصطفى الشامي

لننتقل إلى الصفحة 5 التي توضح الأداء المالي المجمع للمجموعة. جاءت إيرادات النصف الأول من عام 2022 لتسجل 1,098 مليون دولار بنسبة 6.7%، أي 79 مليون دولار أقل من إيرادات لنصف الأول من عام 2021 التي بلغت 1,177 مليون دولار أمريكي. كما ارتفعت إيرادات الفوائد من عملياتنا المصرفية 43 مليون دولار أو 9% إلى 521 مليون دولار أمريكي بالمقارنة مع 478 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2021. وزادت حصة النتائج من الشركات الزميلة أيضاً بمقدار 21 مليون دولار أمريكي إلى 57 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2022 مدفوعة بشكل أساسي بتحسّن نتائج مجموعة الخليج للتأمين وشركة القرين. بشكل عام، جاء الانخفاض في الإيرادات بسبب تراجع المدخول من الاستثمار والذي سجل 155 مليون دولار في النصف الأول من 2021 بالمقارنة مع 48 مليون دولار في نفس الفترة من 2022 بسبب الأداء السلبي للسوق، كما أن النصف الأول من 2021 تضمن ربحاً لمرة واحدة بقيمة 89 مليون دولار من إعادة تصنيف شركة تابعة. بالإضافة إلى ذلك، انخفضت الإيرادات من قطاع الإعلام وخدمات الأقمار الصناعية بقيمة 28 مليون دولار.

بالمقابل، انخفض إجمالي مصروفات المجموعة خلال النصف الأول من عام 2022 بـ 9 مليون دولار بالمقارنة مع النصف الأول من عام 2021. كما انخفضت مصروفات قطاع الإعلام وخدمات الأقمار الصناعية بـ 34 مليون دولار، وانخفضت مصروفات قطاع الضيافة والعقار بـ 20 مليون دولار، وقد قابلها ارتفاع في المصروفات في بنود أخرى. وانخفضت مخصصات خسائر الائتمان والاستثمارات إلى 38 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2022 مقارنة بـ 184 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2021. وسجلت المجموعة صافي خسارة نقدية بقيمة 36 مليون دولار خلال الفترة بسبب تطبيقات محاسبية تتعلق بالتضخم المفرط في بنكها التابع في تركيا. لمزيد من التفاصيل، يرجى الرجوع إلى إيضاح رقم 2.5 في المعلومات المالية المرحلية الموجزة الموحدة لشركة المشاريع كما في 30 يونيو 2022.

ونتيجة لهذه البنود المتعلقة بالإيرادات والمصروفات، أعلنت شركة المشاريع عن تحقيق صافي ربح قدره 18 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2022 مقارنة بأرباح قدرها 10 ملايين دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2021. وهذا يترجم إلى ربح

للسهم بواقع 0.8 فلساً للسهم أو 0.26 سنتاً للسهم في النصف الأول من عام 2022 مقارنة بـ 0.2 فلساً للسهم أو 0.07 سنتاً للسهم عن النصف الأول لعام 2021.

يمكننا الآن الانتقال إلى الصفحة 7 التي تغطي نتائج مجموعة بنك برقان. نود أن نوجه انتباهكم إلى المؤتمر الهاتفي لأرباح النصف الأول من 2022 لبنك برقان الذي عقد في 3 أغسطس 2022 لمزيد من التفاصيل. في عرضنا الإيضاحي اليوم، سنغطي أبرز معالم أداء البنك.

بلغ دفتر القروض في 30 يونيو 2022 مقدار 13.7 مليار دولار أمريكي، مسجلاً انخفاضاً هامشياً قدره 281 مليون دولار أمريكي أي بنسبة -2٪ مقارنة بشهر ديسمبر 2021. وقد ساهمت في الانخفاض كل من تركيا (-114 مليون دولار أمريكي أو 6٪) والكويت (-91 مليون دولار أو 1٪) والجزائر (-67 مليون دولار أو 5٪).

استقرت الودائع عند 13.6 مليار دولار أمريكي اعتباراً من 30 يونيو 2022. وقد تم تعويض ارتفاع الودائع في الكويت بمقدار 228 مليون دولار أمريكي أو 2٪ جزئياً من خلال انخفاض الودائع المتعلقة بعمليات تركيا وذلك بمقدار 89 مليون دولار أمريكي أو 5٪.

سجل البنك دخلاً تشغيلياً للنصف الأول من عام 2022 بلغ 360 مليون دولار أمريكي، وهو مقارب للنصف الأول من عام 2021. كما نما صافي دخل الفوائد بنسبة 8٪ ليصل إلى 217 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2022 مقابل 201 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2021. تحسنت هوامش صافي الفائدة بمقدار 10 نقاط أساس لتصل إلى 2.1٪ في النصف الأول من عام 2022 مقابل 2.0٪ في النصف الأول من عام 2021 مدفوعاً إلى حد كبير بانخفاض تكلفة الأموال في الكويت. وتم تعويض الزيادة في صافي دخل الفوائد بانخفاض دخل الاستثمار.

انخفضت المخصصات المحملة على بيان الدخل بشكل كبير إلى 36 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2022 مقابل 127 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2021 مما يعكس تحسن بيئة التشغيل وممارسات المخاطر الصارمة في الشركات التابعة. طبق البنك معيار المحاسبة الدولي رقم 29 "إعداد التقارير المالية في الاقتصادات ذات التضخم المفرط" لعملياته التركيبية في النصف الأول من عام 2022 مما أدى إلى الاعتراف بصافي خسارة نقدية قدرها 36 مليون دولار أمريكي في بيان الدخل.

ونتيجة للتحركات الرئيسية المذكورة أعلاه، سجلت مجموعة بنك برقان صافي دخل قدره 89 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2022 مقابل 78 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2021، بزيادة قدرها 13٪ على أساس سنوي.

تحسنت نسبة القروض غير العاملة لتصل إلى 2.6٪ كما في 30 يونيو 2022 مقابل 4.5٪ في يونيو 2021. وسجل البنك نسبة قيمة الاسهم العادية من المستوى الأول CET1 تبلغ 11.1٪، ومعدل كفاية رأس المال CAR بنسبة 17.2٪ كما في 30 يونيو 2022، وهي نسب أعلى بكثير من المتطلبات التنظيمية.

الصفحة 8 تسلط الضوء على أداء العمليات الإقليمية للمجموعة. انخفض دفتر القروض الإقليمية بمقدار 183 مليون دولار أمريكي أو 5٪ في النصف الأول من عام 2022. وكان الانخفاض في دفتر القروض الإقليمية مدفوعاً بشكل أساسي باستراتيجية النمو الحذرة في تركيا وانخفاض قيمة الليرة التركية والانخفاض في دفتر القروض في الجزائر. من ناحية أخرى، انخفضت الودائع بمقدار 58 مليون دولار أمريكي أو 2٪ في الربع الأول من عام 2022 مقابل العام المالي 2021 التي ساهمت بها تركيا بشكل رئيسي. بشكل عام، بلغت حصة دفتر قروضنا الإقليمية وودائع العملاء 23٪ و 27٪ من إجمالي دفتر قروض مجموعة بنك برقان وودائع العملاء، على التوالي. وارتفع صافي الربح من العمليات الإقليمية في النصف الأول من عام 2022 بمقدار 26 مليون دولار أمريكي مقارنة بالنصف الأول من عام 2021، ويرجع ذلك أساساً إلى انخفاض المخصصات في بنك برقان تركيا.

لا تزال النظرة العامة لعملياتنا المصرفية صحية مع تحسن هوامش الربح وتحسن في تكاليف الائتمان. الآن، سأقوم بتحويل الاتصال إلى أنوج لتقديم أداء مجموعة الخليج للتأمين وشركات المجموعة الأخرى.

شكراً لك يا مصطفى، ومساء الخير للجميع.

أنوج روهتاجي

يمكننا الآن الانتقال إلى الصفحة 9 من العرض الإيضاحي الذي يلخص أداء مجموعة الخليج للتأمين. سجلت مجموعة الخليج الدولية نمواً ملحوظاً في النصف الأول المنتهي في 30 يونيو 2022. وسجلت المجموعة أقساطاً مكتتبه إجمالية بلغت 1,496 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2022، والتي كانت أعلى بحوالي 81٪ من إجمالي الأقساط المسجلة خلال نفس الفترة من العام الماضي عند 825 مليون دولار أمريكي. وتضمن النصف الأول تأثير الاستحواذ على عمليات أكسا الخليج في سبتمبر 2021 مقارنة بالنصف الأول من عام 2021. وجاءت الزيادة مدفوعة بنمو أقساط التأمين التقليدي والتكافلي على حد سواء بمساهمة كبيرة من أعمال أكسا التي تم الاستحواذ عليها حديثاً.

في الرسم البياني السفلي الأيسر، يمكنكم رؤية أن النسبة المجمعة تقف عند 93٪ تماشياً مع الفترة المماثلة من العام الماضي. ارتفع صافي دخل الاستثمار للنصف الأول من عام 2022 بنسبة 62٪ ليصل إلى 47 مليون دولار أمريكي مقارنة بـ 29 مليون دولار أمريكي العام الماضي. كان هذا مدفوعاً بزيادة حجم دفتر الاستثمار، والذي كان مدفوعاً جزئياً بالاستحواذ على أكسا. سجلت مجموعة الخليج للتأمين صافي خسارة نقدية بقيمة 19 مليون دولار أمريكي بسبب تعديلات التضخم المفرط فيما يتعلق بشركة جلف سيجورنا التابعة لها في تركيا. مع كل هذه العوامل، أعلنت مجموعة الخليج للتأمين عن صافي ربح قدره 49 مليون دولار أمريكي للنصف الأول من عام 2022، بزيادة قدرها 28٪ عن أرباح قدرها 38 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2021.

بالانتقال إلى الصفحة 10، أعلنت شركة الخليج المتحد القابضة أن الإيرادات للنصف الأول المنتهي في 30 يونيو 2022 مقارنة مع النصف الأول من عام 2021 بلغت 92 مليون دولار أمريكي، مما يعكس انخفاضاً بنسبة 3٪ من 95 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام الماضي. ويرجع ذلك إلى حد كبير إلى انخفاض دخل الاستثمار من 22 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2021 إلى 8 ملايين دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2022، حيث شهدت الأسواق تأثيراً سلبياً على بيئة الاقتصاد الكلي

غير المستقرة. ومع ذلك، كانت هناك زيادة في حصة النتائج من الشركات الزميلة إلى 22 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2022 مقارنة بـ 19 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2021. كما نما دخل الرسوم والعمولات بنسبة 17٪ خلال النصف الأول من عام 2022 إلى 40 مليون دولار أمريكي مقارنة بـ 34 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام الماضي.

ظلت المصروفات خلال الفترة مستقرة عند 84 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2022 مقارنة بمبلغ 85 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2021. بشكل عام، سجلت شركة الخليج المتحد القابضة خسارة قدرها 3 ملايين دولار أمريكي خلال النصف الأول من عام 2022 مقارنة بأرباح قدرها 0.5 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام الماضي.

يمكننا الآن الانتقال إلى الصفحة 11 التي تعرض نتائج شركة العقارات المتحدة حيث ارتفع الربح التشغيلي للشركة بنسبة 52٪ إلى 32 مليون دولار أمريكي في النصف الأول المنتهي في 30 يونيو 2022 مقارنة بـ 21 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام الماضي. كما سجلت شركة العقارات المتحدة زيادة في صافي الربح خلال الفترة إلى 21 مليون دولار أمريكي مقارنة بـ 4 ملايين دولار أمريكي خلال النصف الأول من العام الماضي. يتوافق التحسن في الأداء التشغيلي مع تحسن ظروف السوق خلال العام، بعد رفع قيود فيروس كورونا.

بالانتقال إلى الصفحة التالية، تواصل OSN التركيز على تعزيز تجربة المستخدم على منصاتها الرقمية، وهو ما يدفع بالمحافظة على مركز الشركة كالمنصة الرئيسية لتقديم المحتوى في المنطقة من خلال قنوات متعددة وخدمات البث عبر الإنترنت. تتقدم الشركة وفقاً للخطة حتى الآن، خصوصاً فيما يخص ضبط التكاليف التشغيلية في النصف الأول من 2022.

بالانتقال إلى الصفحة 13، بما أن السنة المالية لشركة القرين لصناعة الكيماويات البترولية تبدأ في 1 أبريل، فقد ظهرت نتائج فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2022، حيث سجلت شركة القرين لصناعة الكيماويات البترولية صافي ربح قدره 21 مليون دولار أمريكي خلال هذه الفترة، مقارنة بأرباح قدرها 5 ملايين دولار أمريكي لنفس الفترة من العام الماضي. يُعزى النمو في صافي الربح بشكل أساسي إلى أرباح في القطاع بقيمة 8 ملايين دولار أمريكي من الاستثمارات في قطاع البتروكيماويات مقابل خسارة في القطاع في نفس الفترة من العام الماضي وحصة أعلى في الدخل من سداككو، الشركة التابعة لها في مجال الأغذية والألبان.

أسمحوا لنا ان ننتقل إلى الصفحة 14. تماشياً مع ظروف السوق المحسنة للقطاع المصرفي، أعلن البنك الأردني الكويتي عن نتائج تشغيلية أفضل. ارتفع دفتر القروض إلى 2.5 مليار دولار أمريكي اعتباراً من يونيو 2022 مقابل 2.4 مليار دولار أمريكي اعتباراً من ديسمبر 2021 بينما زادت الودائع بنسبة 10٪ لتصل إلى 3.0 مليار دولار أمريكي خلال نفس الفترة. ونما الدخل التشغيلي بنسبة 33٪ ليصل إلى 100 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2022 مقارنة بـ 75 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام الماضي. علاوة على ذلك، أعلن البنك عن تحقيق صافي ربح قدره 11 مليون دولار

أمريكي في النصف الأول من عام 2022 مقارنة بأرباح صافية قدرها 4 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2021 نتيجة لارتفاع الدخل التشغيلي وانخفاض المخصصات.

سوف أحول الاتصال الآن إلى أحمد لدعوة مستمعينا لطرح أي أسئلة قد تكون لديهم.

مدير الجلسة

سؤالنا الأول من راكيش تريباتي.

راكيش تريباتي

شكراً جزيلاً على العرض الإيضاحي. هل يمكنكم التحدث قليلاً عن مستويات النقد في نهاية الربع الثاني عند مستوى الشركة القابضة وما هي المعاملات الرئيسية التي أدت إلى التغييرات خلال ربع السنة أيضاً؟

أنوج روهتاجي

شكراً لك راكيش. لدينا رصيد نقدي يبلغ 364 مليون دولار أمريكي اعتباراً من يونيو 2022، وهذا يتماشى مع توجيهاتنا بأننا سنحتفظ بسيولة كافية وهذا ما حققناه. نظراً لعملية الدمج المستمرة، لا يمكننا الكشف عن التفاصيل الكاملة لجميع المعاملات، لكن الحركة في الرصيد النقدي هي مزيج من بنود الأعمال المعتادة مثل مصروفات الفائدة، ونفقات الإدارة العامة، والتدفقات النقدية من توزيعات الأرباح.

راكيش تريباتي

بالتأكيد، هذا أمر مفهوم. لقد ذكرت بشأن الموافقات التنظيمية القادمة للاندماج. هل يمكنكم مساعدتنا في فهم القليل حول الأمور الأخرى المطلوبة حتى يتم الاندماج في هذه المرحلة، أم أنكم لا ترون أي موافقات أخرى مطلوبة وأن الأمر مجرد مسألة وقت؟ متى ترون مبدئياً اكتمال الاندماج؟

أنوج روهتاجي

لقد تلقينا العديد من الموافقات، بما في ذلك موافقة هيئة أسواق المال وجهاز حماية المنافسة على الاندماج. لقد تلقينا أيضاً موافقة من كل من مجالس إدارات شركة المشاريع وكذلك شركة، والخطوة التالية هي عقد اجتماعات الجمعية العمومية غير العادية، والتي نتوقع عقدها خلال الجزء الأول من شهر سبتمبر.

راكيش تريباتي

إذاً، بمجرد عقد الاجتماعات العامة غير العادية والحصول على موافقات المساهمين، عليكم ببساطة إنهاء عملية الاندماج، أليس كذلك؟

أنوج روهتاجي

نعم.

راكيش تريباتي

حسناً، هذا مثالي وهذا يجب على أسئلتني، شكراً جزيلاً لكم.

أنوج روهتاجي

شكراً لك.

مدير الجلسة

شكراً لك راكيش. لدينا سؤال آخر من ديميتري إيفانوف. تفضل.

ديميتري إيفانوف

شكراً لكم على العرض الإيضاحي. لدي سؤال سريع حول التسهيل الائتماني. هل يمكنكم تذكيرنا بموعد استحقاق هذه التسهيلات وما هو مدى توفرها؟ هل هي متاحة لمدة عام؟ بعد سحب التسهيلات، ما هو تاريخ السداد النهائي لهذه التسهيلات الائتمانية؟

السؤال الثاني يتعلق بمصادر السيولة/التسهيلات الائتمانية الأخرى التي لم يتم سحبها في هذه المرحلة ولكنها قد تكون متاحة أيضاً لأي متطلبات سيولة في المستقبل. شكراً جزيلاً لكم.

أنوج روهتاجي

شكراً لك ديميتري. رداً على السؤال الأول، تم التوقيع على التسهيلات في نهاية يونيو 2022 مع استحقاق 18 شهراً، أي حتى نهاية عام 2023، ومن حيث التوافر فهي متاحة لمدة 9 أشهر من التوقيع، أي حتى 31 مارس 2023. لقد تمت الهيكلة بطريقة تغطي بالكامل تاريخ الاستحقاق القادم بالإضافة إلى الرصيد النقدي الكافي لدينا. نسعى دائماً إلى تعزيز ملف التمويل الإجمالي، وبينما نعتقد في هذه المرحلة أنه مناسب، فإننا نواصل النظر في جميع خياراتنا الأخرى ونبقي أنفسنا على استعداد لاستخدام هذه الخيارات عند الحاجة.

ديميتري إيفانوف

مفهوم، لذلك يمكن استخدام هذه التسهيلات بشكل صريح لسداد أي تسهيلات أخرى معلقة مثل المطالبات من هذا السند المستحق لعام 2023 واستخدام عائدات هذه التسهيلات يسمح لك بالقيام بذلك مباشرة؟

أنوج روهتاجي

نعم، يرتبط استخدام هذه التسهيلات بتاريخ الاستحقاق في مارس 2023.

ديميتري إيفانوف

مفهوم. شكراً جزيلاً لكم.

مدير الجلسة

سؤالنا التالي ظفار نظيم. تفضل.

ظفار نظيم

لدي بضعة أسئلة. أولاً، فيما يتعلق بالتسهيلات الملتزم بها، هل هناك أي شرط يجب الوفاء به قبل أن تتمكن الشركة من السحب من التسهيلات؟ أم هل هناك أي بنود كلية سلبية جوهرية تتعلق بهذه التسهيلات؟

أنوج روهتاجي

شكراً لك ظفار. تخضع التسهيلات إلى اتفاقية أساسية وليست هناك شروط مرهقة ينبغي على الشركة الوفاء بها من أجل التمكن من السحب من التسهيلات.

ظفار نظيم

نعم، شكرًا. نظرًا لأن هذه التسهيلات قصيرة الأجل، إذا قمت بسحبها، فسيتعين عليك سدادها مرة أخرى بسرعة كبيرة. وبالنظر إلى الوضع المالي لشركة المشاريع، أعتقد أن الأسواق ليست موثوقة للغاية. إذا ما هي الخطة من حيث سداد التسهيلات؟

صني بهاتيا

تحقق هذه التسهيلات هدفان. الأول هو التأكد من أنه بغض النظر عن الوصول إلى السوق وحالته، فإن سندات اليورو متسطة الأجل لعام 2023 مغطاة بالكامل. ثانيًا، إذا دعت الحاجة إلى ذلك، يمكننا السحب من هذه التسهيلات بالإضافة إلى استخدام النقد المتاح على مستوى الشركة الأم للوفاء بالتزامات الدفع. كما ذكر أنوج، وفقًا لاستراتيجيتنا التمويلية، فإننا نعمل على جوانب مختلفة لتعزيز وضع السيولة لدينا لتغطية جميع آجال الاستحقاق لعام 2023 وما بعدها، سواء كانت سندات اليورو متسطة الأجل أو السندات الكوبتية أو سوق الاقتراض لضمان أننا لدينا مصادر متعددة للتمويل. وبالتالي، فإننا نعمل على جميع الخيارات وبمجرد إتمام الصفقة، سنقوم بالإعلان عنها.

ظفار نظيم

شكرًا، هذا مفيد جدًا. مجرد سؤال سريع عن التدفق النقدي والأرصدة النقدية. لقد ذكرت أن رصيد الشركة القابضة النقدي الخاص بكم يبلغ حوالي 364 مليون دولار في نهاية الربع الحالي. بالنظر إلى التدفقات النقدية العادية للشركة، لا يمكنني مطابقة الرصيد النقدي المذكور. أعتقد أنكم تلقيتم معظم الأرباح خلال الربع باستثناء القرين. لذلك، يجب أن يكون المبلغ المستلم في حدود 35-40 مليون دولار أمريكي ومقابل ذلك قمتم بدفع توزيعات أرباح قدرها 42 مليون دولار أمريكي لمساهميكم و25 مليون دولار أمريكي لمصروفات الفائدة و10 مليون دولار أمريكي لتغطية التكاليف العامة والإدارية. لذلك، كان يجب أن تنخفض الأموال، لكنها ارتفعت. أعتقد أنكم قمت ببيع بعض الأصول أو قمتم بجمع ديون إضافية، لكنني لا أرى أي ديون إضافية على مستوى الشركة القابضة. وهذا لا يشمل الاستثمار الذي تقوموا به عادةً في OSN. أعلم أنه لا يمكنك الدخول في التفاصيل ولكن هل يمكنك تقديم رؤية عالية المستوى حول هذا الأمر؟

أنوج روهتاجي

نعم، أعتقد أنك وصلت بالفعل إلى الإجابة. نحن نعترف بجزء المحفظة التكتيكية في ملف تعريف الأصول العام الخاص بنا ويمكن اعتبار ذلك بمثابة الخطة ب أو الخطة ج التي أشرت إليها. لقد قمنا بتحويل هذا الجزء خلال الربع الثاني لتوليد النقد.

ظفار نظيم

بمجرد اكتمال الدمج، هل ستتمكن من الكشف عن تفاصيل الأصل الذي قمت بنقله لتوليد النقد؟

أنوج روهتاجي

حسنًا، الإفصاح الشامل يحدث عادةً بطرق مختلفة. نقوم بالإبلاغ عن تكوين أصولنا على أساس منتظم وكما أشرت بحق، نظرًا لعملية الدمج المستمرة، فإننا مقيدون ببعض الشيء. سنستأنف مع مزيد من الإفصاحات بمجرد اكتمال الصفقة.

ظفار نظيم

فيما يتعلق بـ OSN، دون الخوض في التفاصيل والمبلغ، هل يمكنك التعليق على ما إذا كان هناك أي استثمار في OSN في الربع الحالي؟

أنوج روهتاجي

في هذا الوقت، لن أتمكن من تقديم أي تفاصيل تتعلق بالاستثمار. لكننا نراقبها عن كثب وننظر في طلبات الإدارة على أساس شهري أو ربع سنوي. ومرة أخرى، بسبب عملية الدمج المستمرة، لا يمكننا تقديم أي بيانات أو توجيهات مستقبلية.

ظفار نظيم

في البيانات المالية الموحدة لشركة المشاريع، يوجد بند في بيان الدخل، أي دخل الإعلام وخدمات الأقمار الصناعية. يرجى تصحيح ما إذا كنت مخطئاً، ولكن هذا البند ينخفض باستمرار على نحو ربع سنوي. هل يمكنك من فضلك تأكيد أن هذا هو خط إيرادات OSN وثانياً، أنه في مسار الانحدار. هل أقرأ هذا بشكل صحيح؟ أم أن هناك شيئاً آخر يجب أن أنظر إليه؟

أنوج روهتاجي

حسناً، هذا هو البند الذي يتضمن أعمالنا الإعلامية. تتكون أعمال OSN، كما تعلم، من جزأين هما البث عبر الأقمار الصناعية والكابل والأعمال التجارية القديمة ذات الصلة بالإضافة إلى الأعمال الجديدة، أي أعمال البث عبر الإنترنت. لذلك، هناك حركة سلبية في جزء واحد، ولكن الجزء الجديد هو المكان الذي رأينا فيه دخول معظم المشتركين الجدد. بالإضافة إلى ذلك، يتضمن هذا البند أيضاً نتائج شركة يوناييتد نتوركس، وهي شركة تعمل في مجال الأقمار الصناعية.

وتجدر الإشارة أيضاً إلى وجود بند نفقات مقابلة، والذي يتحسن أكثر بكثير من تخفيض بند الإيرادات، مما يعني أن النفقات الإجمالية يتم التحكم فيها بشكل فعال في الأعمال التجارية. في قسم OSN، قمنا بتغطية أن الشركة تعمل وفقاً للخطة. نحن الآن ننقل تدريجياً من النمط التقليدي للتوزيع إلى المزيد من نمط التوزيع المتدفق، الأمر الذي يستغرق وقتاً. في الوقت نفسه، ينصب التركيز على موازنة التكاليف وفقاً للتغيير في ملف تعريف الإيرادات القطاعية. هناك جانب إيجابي للعمليات التجارية يتمثل في وجود تحسين مستمر للتكلفة الذي استهدفناه لهذا العام وقد تجاوز هذا الهدف حتى يونيو من هذا العام.

ظفار نظيم

نعم، من الواضح أن خط النفقات قد انخفض قليلاً. ولكن حتى بعد تخفيض خطة النفقات، لا تزال النفقات المرتبطة بهذا القطاع أعلى من خط الإيرادات. وهذا يشير إلى أن العمل لا يزال في المنطقة الحمراء. هل قرأت هذا بشكل صحيح أن OSN لا تزال تتكبد خسائر فيما يتعلق بمصاريف التشغيل؟

أنوج روهتاجي

بناءً على الأرقام هذا صحيح. تتمثل الخطة في نقل قطاعات التوزيع القديمة إلى الأجزاء الجديدة، لذلك تركز الإدارة على تحسين ملف تعريف المحتوى استناداً إلى التركيز القطاعي الجديد والذي تم تحقيقه إلى حد كبير في النصف الأول.

ظفار نظيم شكراً جزيلاً لك أنوج.

مدير الجلسة ليس لدينا أي أسئلة أخرى. سوف أحول الاتصال إلى الإدارة لأية ملاحظات ختامية.

إيمان العوضي شكراً لك أحمد، وشكراً لكم جميعاً لانضمامكم هذا الاتصال. إذا كانت لديكم أي أسئلة أخرى، ندعوكم للتواصل معنا عبر البريد الإلكتروني. نتمنى لكم يوماً سعيداً. شكراً.



KIPCO H1 2022 INVESTOR CALL

AUGUST 2022



DISCLAIMER

This presentation is not an offer or invitation to subscribe to or purchase any securities

No warranty is given as to the accuracy or completeness of the information in this presentation You must make your own independent investigation and appraisal of the business and financial condition of KIPCO.

Nothing in this presentation shall form the basis of any contract or commitment whatsoever This presentation is furnished to you solely for your information You may not reproduce it to redistribute to any other person.

This presentation contains forward looking statements These statements may be identified by such words as " may", " plans", " expects", " and similar expressions, or by their context These statements.

are made on the basis of current knowledge and assumptions Various factors could cause future results, performance or events to differ materially from those described in these statements No obligation is assumed to update any forward looking statements.

By participating in this presentation or by accepting any copy of the slides presented, you agree to be bound by the forgoing limitations.

Exchange rates of USD/KD of 0.3067 and of USD/JOD of 0.709 have been used in the presentation for financial numbers

Highlights

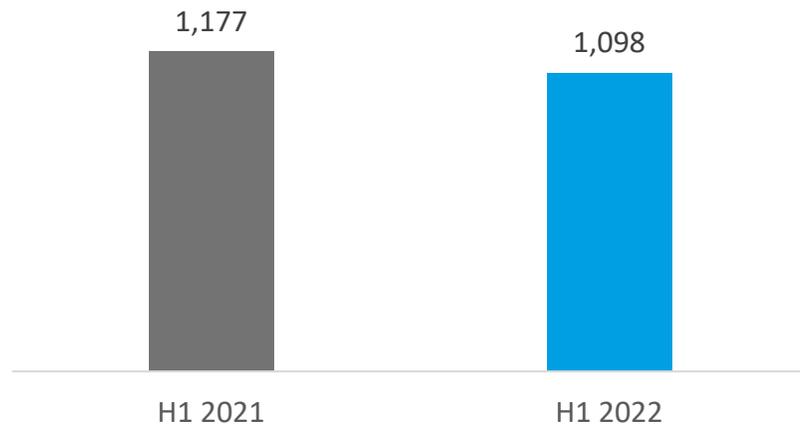
- Reported net profit of US\$18mn for H1 2022
- Progressed on the merger:
 - CMA¹ approved merger contract including swap ratio
 - CMA approved increase of share capital by 2,408,476,269 shares to execute the merger
 - Authorized, issued and paid capital to increase from US\$860mn as of June 30, 2022 to US\$1,644mn, an increase of 91%²
 - Competition Protection Agency approved the merger
- Signed a \$375mn committed credit facility to strengthen liquidity position

1. Capital Markets Authority of Kuwait
2. Subject to approval at shareholders' meeting

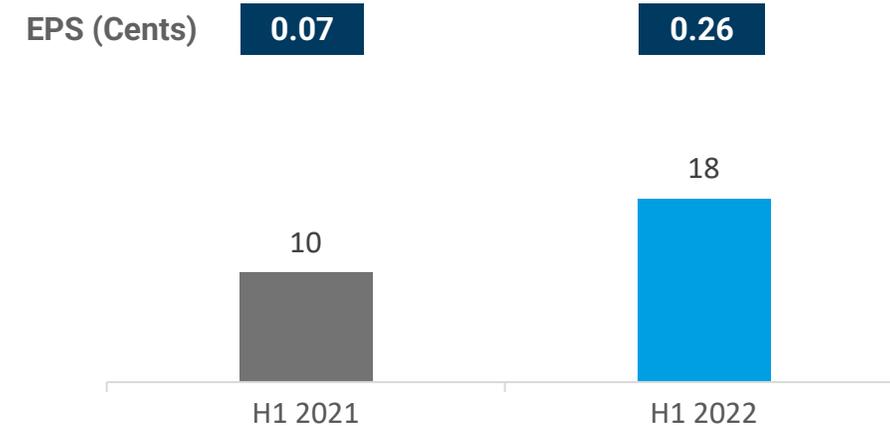
A modern glass skyscraper with a white grid overlay on a sunset background. The grid consists of horizontal and vertical lines that curve slightly, creating a sense of depth and perspective. The building is on the left side of the frame, and the sunset is on the right. The sky is a mix of blue, orange, and yellow, with some clouds. The overall mood is professional and forward-looking.

CONSOLIDATED FINANCIAL PERFORMANCE

Revenue US\$ mn



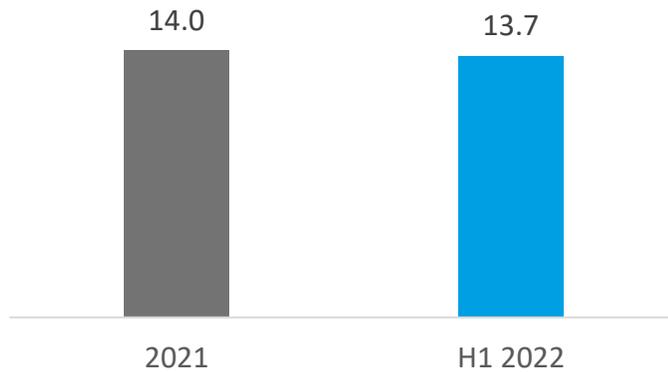
Net Profit US\$ mn



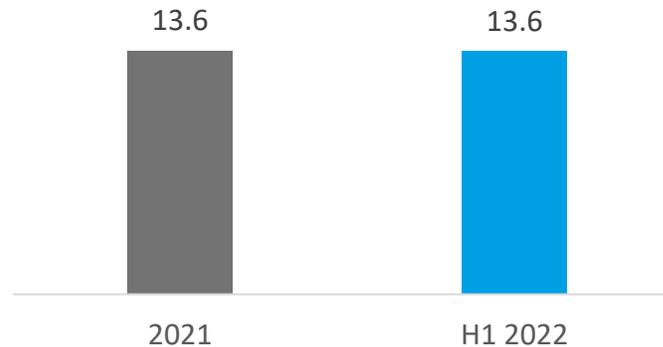
A modern glass skyscraper with a white grid overlay, set against a sunset sky. The grid consists of white lines that curve and converge towards the top right, creating a sense of depth and movement. The sky transitions from a deep blue at the top to a bright orange and yellow at the bottom, where the sun is setting. The building's glass facade reflects the sky and the grid lines.

PORTFOLIO FINANCIAL PERFORMANCE

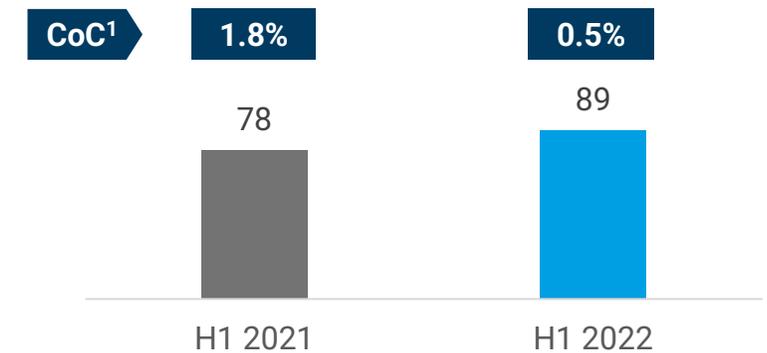
Loans US\$ bn



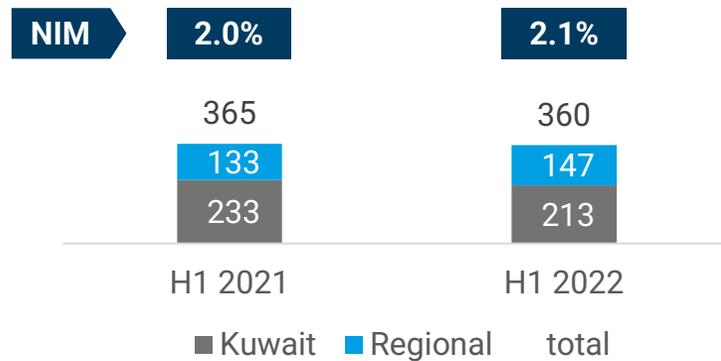
Deposits US\$ bn



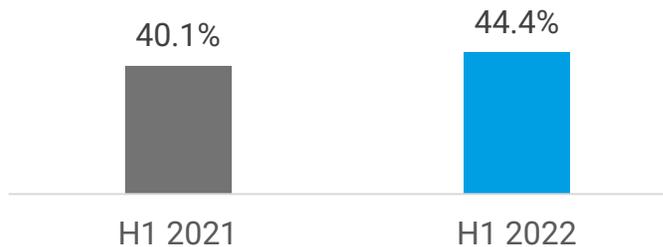
Net Profit US\$ mn



Operating Income US\$ mn



Cost to Income %

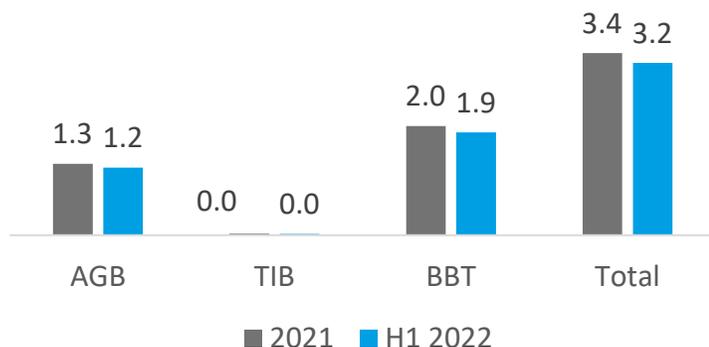


Non Performing Loans %

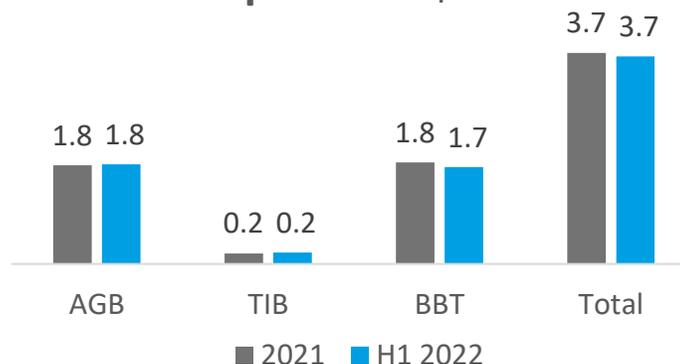


BURGAN BANK REGIONAL OPERATIONS

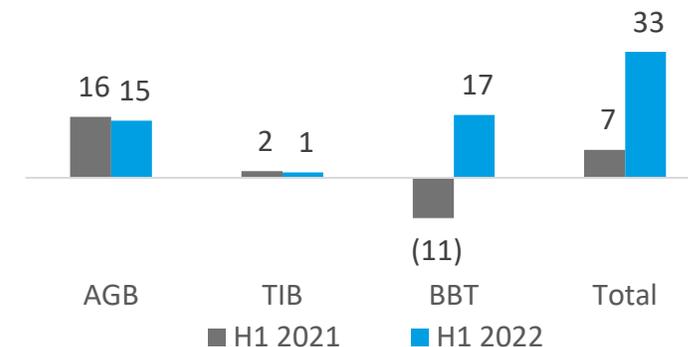
Loans US\$ bn



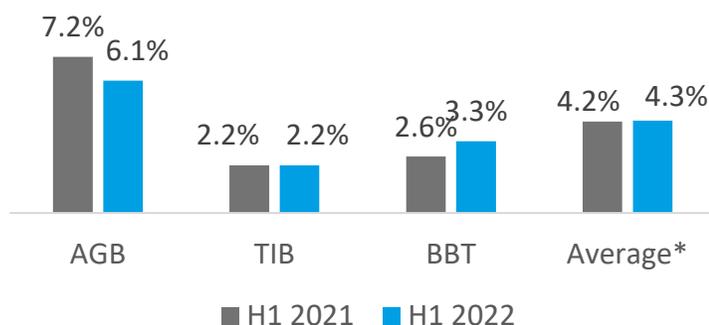
Deposits US\$ bn



Net Profit US\$ bn



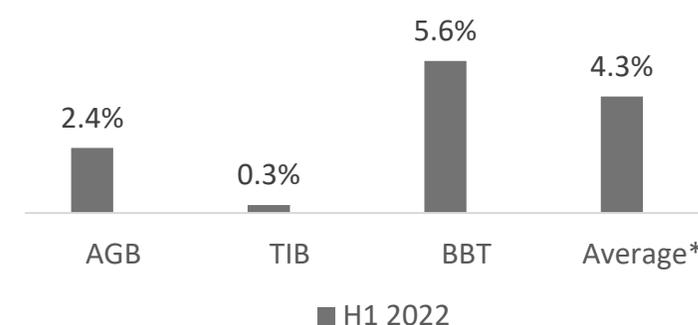
Net Interest margin %



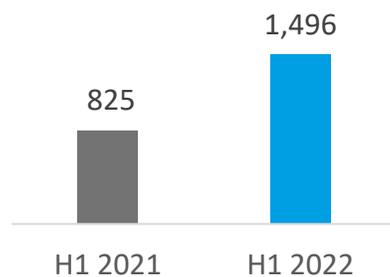
Cost to Income %



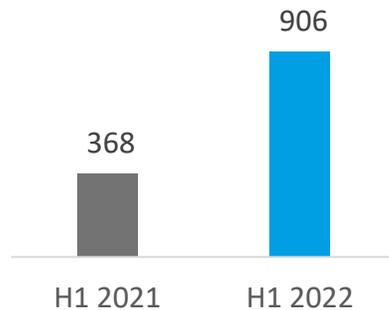
Non-performing Loans %



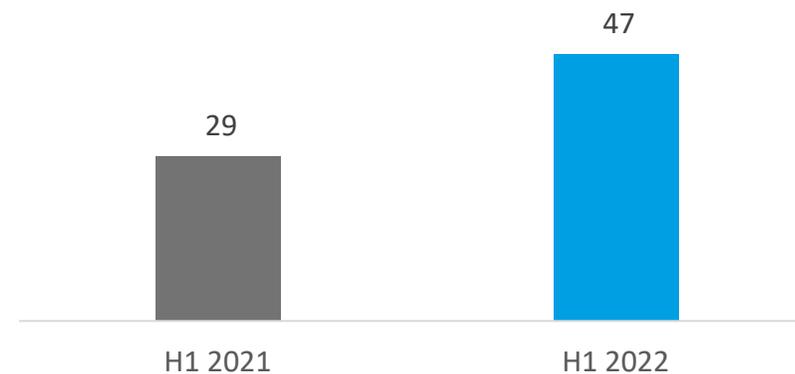
Gross Premium Written US\$ mn



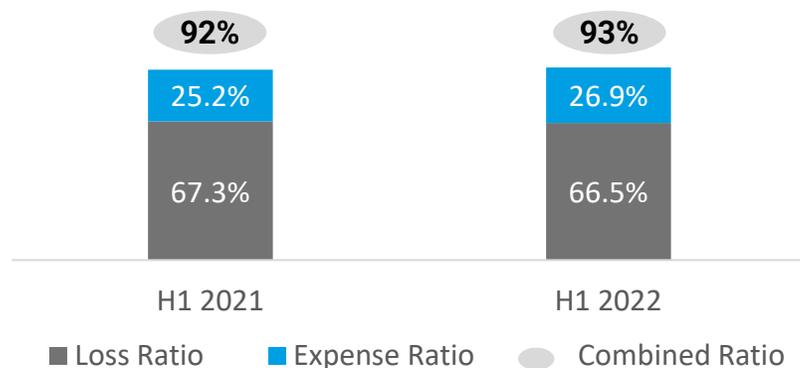
Net Premium Written US\$ mn



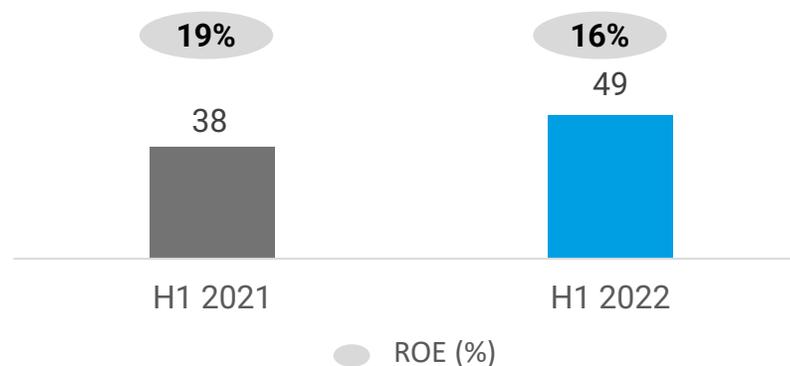
Net Investment Income US\$ mn



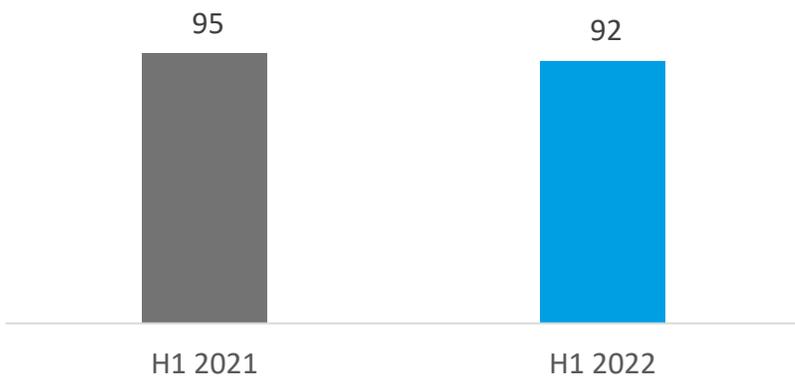
Combined Ratio %



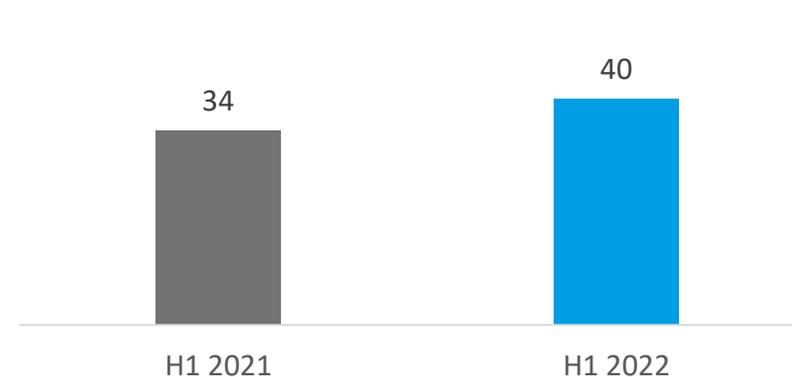
Net Profit US\$ mn & ROE %



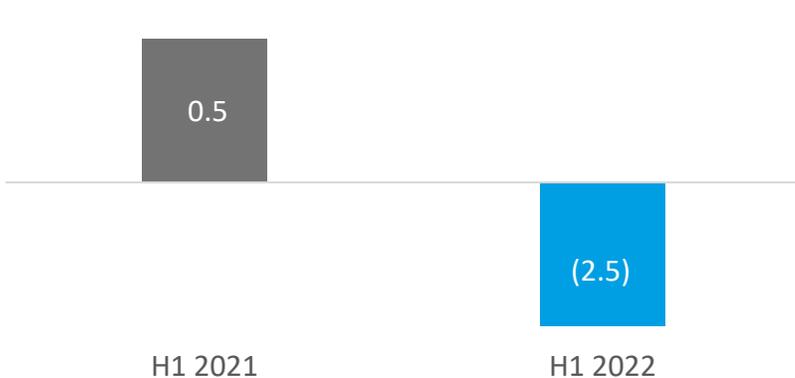
Revenue US\$ mn



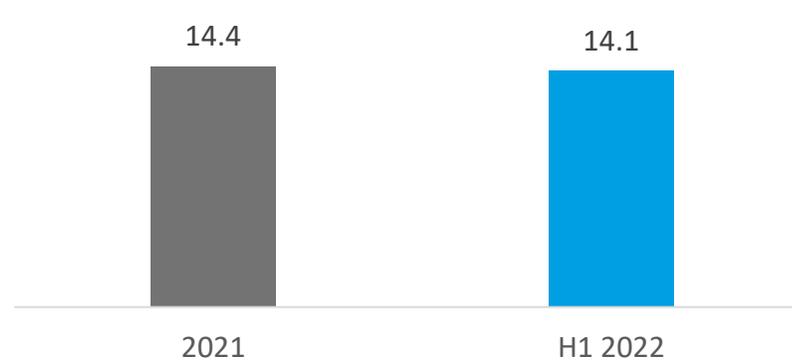
Fee & Commission US\$ mn



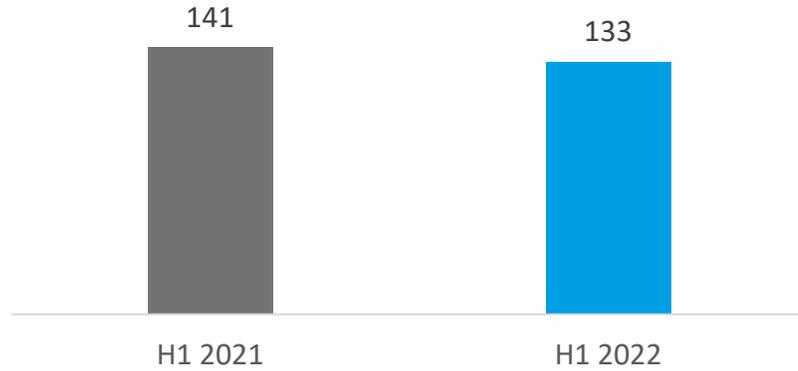
Net Profit US\$ mn



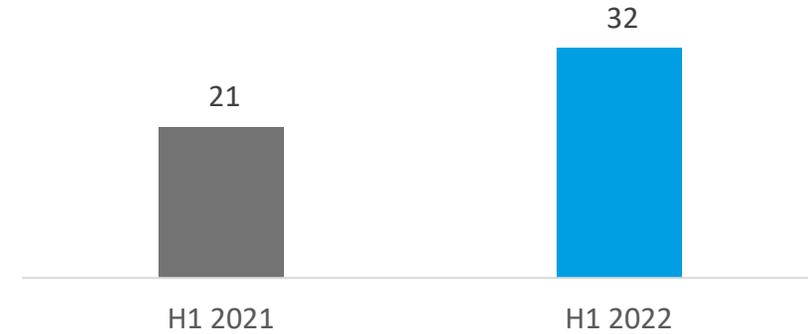
AuM US\$ bn



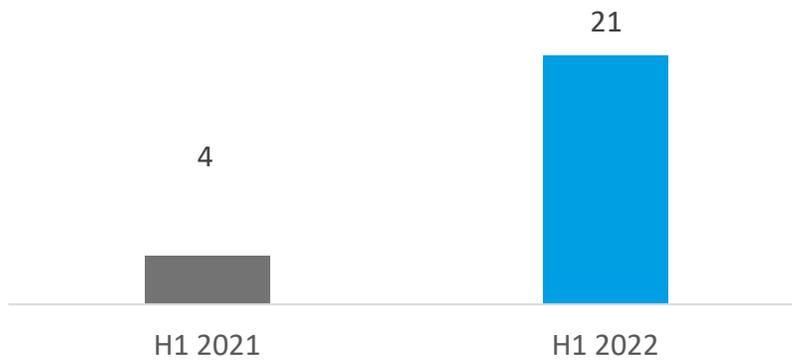
Revenue US\$ mn



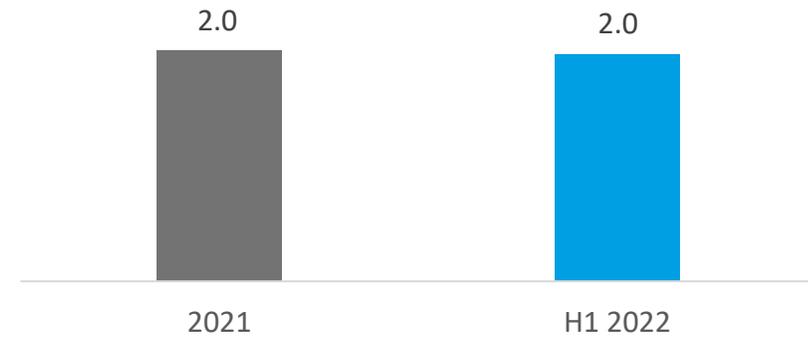
Operating Profit US\$ mn



Net Profit US\$ mn



Total Assets US\$ bn



OSN: OVERVIEW AND UPDATE

General entertainment platform in MENA, operating across multiple platforms:

- Over-the-top streaming (OTT)
- Direct-to-home (DTH)
- Cable fibre & Internet Protocol television (IPTV)
- Business - Large commercial setups & hotels

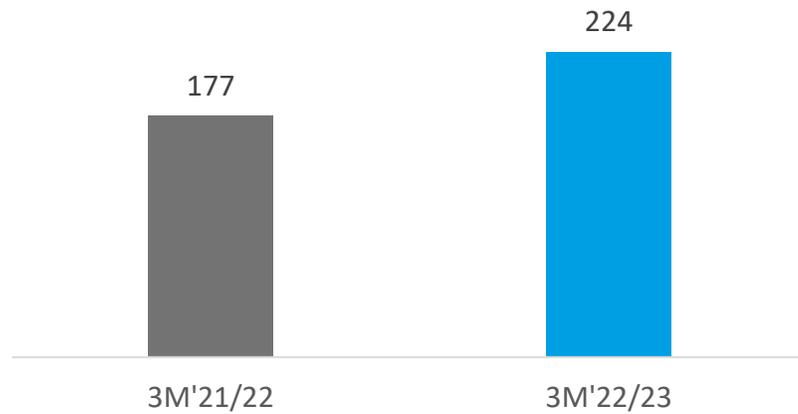
Premium content:

- 67 channels (including 43 HD channels and 18 owned and operated channels) in linear TV
- 18,000 hours of content on OSN+
- Exclusive contracts with 4 major Hollywood studios; 1st pay window on Pay-tv and SVOD; Tailored Arabic language content
- Licensed to operate in 22 countries, active in 7 core markets
- Employs ~590 people, 27 retail locations and network of 69 partners

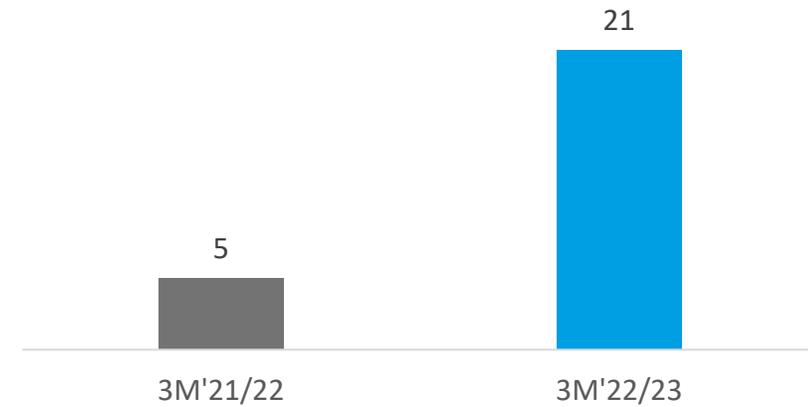
Business update:

- Focused on enhancing user experience on its digital platforms along with cost optimization

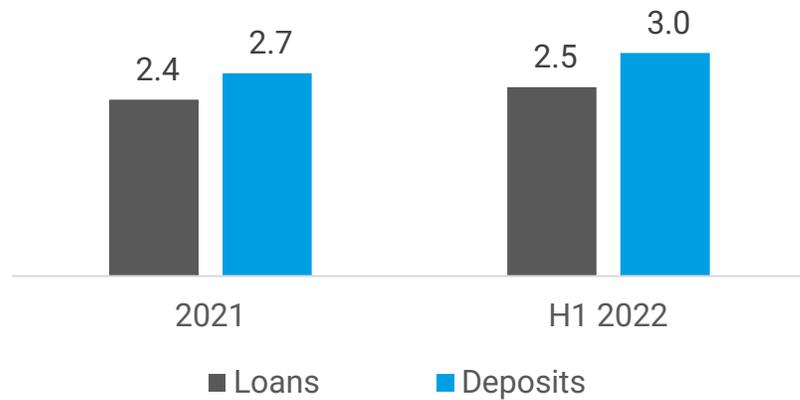
Revenue US\$ mn



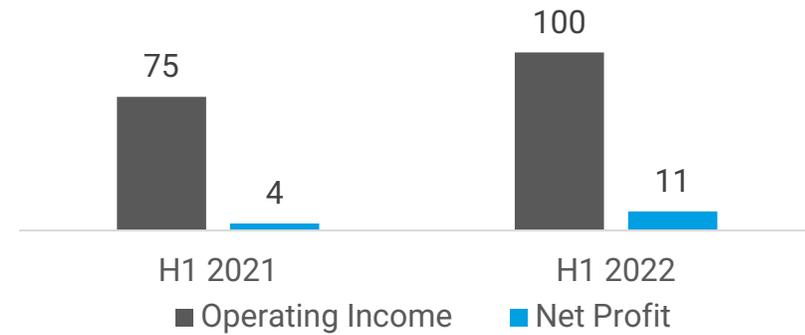
Net Profit US\$ mn



Loans & Deposits US\$ bn



Operating Income & Net Profit US\$ mn





THANK YOU