

Our ref: KIPCO/GCOO 332/19 dated November 16, 2019

Boursa Kuwait Company

KUWAIT

السادة / شركة بورصة الكويت
المحترمين
دولة الكويت

Subject: KIPCO's Analyst/Investor Conference call
Minutes for Q3/2019

الموضوع: محضر مؤتمر المحللين/المستثمرين لمشاريع الكويت
القابضة "كيبيكو" للربع الثالث من السنة المالية 2019

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 quarterly analyst/investor conference was conducted through a conference call at 2:30 PM (local time) on Thursday 14/11/2019.

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 كيبيكو تم تصنيفها ضمن مجموعة "السوق الأول"، نود ان نحيطكم علما بأن مؤتمر المحللين/المستثمرين قد انعقد عبر مكالمة هاتفية جماعية في تمام الساعة الثانية و النصف عصراً (التوقيت المحلي) من يوم الخميس الموافق 2019/11/14.

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 Q3-2019.

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 الثالث لعام 2019.

Sincerely,

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام ..

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

Samer Khanachet
Group Chief Operating Officer

سامر خنشت
الرئيس التنفيذي لعمليات المجموعة

نص المؤتمر الهاتفي بشأن النتائج المالية لشركة مشاريع الكويت (القابضة)

للربع الثالث من عام 2019

<p>مساء الخير جميعاً. محدثتكم إلينا سانشيز وبالإنابة عن إي أف جي هيرميس أرحب بكم جميعاً في هذا المؤتمر الهاتفي لشركة مشاريع الكويت (القابضة) - كيبكو - حول نتائج الربع الثالث من عام 2019. يسرنا أن يكون معنا اليوم في مؤتمرننا هذا المتحدثين التاليين من كيبكو: السيد بيناك مايترا (رئيس المدراء الماليين للمجموعة) والسيد أنوج روهتاجي (نائب الرئيس، المراقبة المالية للمجموعة) والسيد مصطفى الشامي (نائب الرئيس، المالية والمحاسبة). أفتح المجال الآن للسيد بيناك مايترا. شكراً.</p>	<p>مقدمة</p>
<p>شكراً إيلينا. مساء الخير جميعاً. يسرنا انضمامكم إلى مؤتمرننا الهاتفي الذي نعرض فيه نتائج أعمالنا عن الربع الثالث لعام 2019. أود أعلامكم أيضاً بأن العرض الايضاحي الذي نستخدمه هنا متوفر على موقعنا الالكتروني مع البيانات المالية للربع الثالث. كما فعلنا في المرات السابقة، نوجه عنايتكم إلى الصفحة 2 من العرض الايضاحي والتي تتضمن بياناً مختصراً لاخلاء المسؤولية. إن بعض البيانات التي سنذكرها اليوم وبعض المعلومات المذكورة في العرض تتعلق بأحداث ذات طبيعة استشرافية. وتستند هذه البيانات على التوقعات الحالية وتنبؤات وتقديرات لشركة المشاريع وليست ضماناً للأداء أو الانجازات أو النتائج في المستقبل.</p> <p>والآن سيقوم مصطفى بتقديم لمحة عن أداء الشركة المالي على الصفحة 4 من العرض الايضاحي.</p>	<p>بيناك مايترا</p>

<p>شكراً سيد بيناك. حققت المجموعة ربحاً صافياً بلغ 75 مليون دولار أمريكي عن الفترة، مما يمثل زيادة قدرها 12% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي. وهذا يترجم إلى ربحية سهم بقيمة 7.5 فلس للسهم الواحد أو 2.5 سنت للسهم الواحد وهذا أقل بنسبة 19% من ربحية السهم لفترة التسعة أشهر التي انتهت في 30 سبتمبر 2018 بمبلغ 9.3 فلس للسهم الواحد أو 3.1 سنت للسهم الواحد. ونتج هذا الانخفاض عن زيادة في الأسهم لشركة المشاريع بعد الانتهاء الناجح من زيادة رأس المال خلال الربع والزيادة لمرة واحدة في الفوائد والمدفوعات الأخرى الخاصة بأوراق رأسمالية مستدامة الخاصة بأحد البنوك التابعة للمجموعة مقارنة بالفترة نفسها من عام 2018.</p> <p>في الربع الثالث (الأشهر الثلاثة المنتهية في 30 سبتمبر 2019)، أعلنت شركة المشاريع عن ارتفاع صافي أرباحها بنسبة 10% لتصل إلى 30 مليون دولار أمريكي مقارنة بمبلغ 27 مليون دولار أمريكي في نفس الفترة من عام 2018.</p> <p>وحققت المجموعة إيرادات بلغت 1.826 مليار دولار أمريكي للأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2019، وهي أقل بشكل هامشي من الإيرادات المتحققة خلال نفس الفترة من عام 2018 (أقل بنسبة 1% تقريباً). ويعزى ذلك بشكل رئيسي إلى مراجعة عملية اقفال الحسابات الخاصة بالبيانات المالية لبنك برقان والتي بموجبها أعلنت عن نتائج ثمانية أشهر فقط لشركاتها التابعة بدلاً من تسعة أشهر. وتم تعويض الانخفاض في إيرادات الفوائد مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي جزئياً عن طريق زيادة الإيرادات من قطاعي الضيافة والعقارات والتعليم وحصّة نتائج الشركات الزميلة بشكل رئيسي في القطاع الصناعي.</p> <p>والآن سوف أعيد الاتصال إلى السيد بيناك.</p>	<p>مصطفى الشامي</p>
--	---------------------

بينك مايترا

شكرا لك يا مصطفى. تشمل الصفحة 5 تفاصيل أداء بنك برقان لفترة تسعة أشهر. بما أن بنك برقان قد قام بعقد مؤتمره الهاتفي للمستثمرين في 28 أكتوبر 2019، سنركز على بعض النقاط الرئيسية في عرضنا.

كما ذكر مصطفى، تشتمل نتائج بنك برقان على فارق لمدة شهر واحد من حيث اعداد التقارير المالية الخاصة بالشركات التابعة له. وعلى هذا النحو، يجب قراءة الأرقام مع هذا السياق عند مقارنتها بالفترة نفسها من عام 2018.

- ننتقل الآن إلى محفظة القروض والتي بقيت مستقرة في نهاية التسعة أشهر من عام 2019 مقارنة مع الفترة المنتهية في ديسمبر 2018. ويستهدف البنك النمو في الكويت واتباع نهج حذر في شركاته التابعة بسبب الظروف الاقتصادية والسياسية الحالية في تلك البلدان. ونتيجة لذلك، بلغ نمو محفظة القروض في الكويت حوالي 340 مليون دولار أمريكي (+3.7%)، قابله انخفاض في محفظة القروض في تركيا بنسبة 12% ما يمثل 385 مليون دولار، والجزائر بنسبة 9% (124 ما يمثل مليون دولار أمريكي) مقارنة بنهاية العام 2018.
- شهدت الودائع نمواً بنسبة 5.3% مقارنة بشهر ديسمبر 2018 نتجت بالكامل من عمليات الكويت، حيث تم إضافة حوالي 770 مليون دولار من الودائع منذ ديسمبر 2018 وقابلها انخفاض طفيف في الجزائر وتركيا.
- بلغ الدخل التشغيلي للتسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2019 مبلغ 586 مليون دولار أمريكي، أي أقل بمبلغ 93 مليون دولار أمريكي مقارنة مع فترة التسعة أشهر المنتهية في سبتمبر 2018. ومن ضمن هذا الانخفاض، كان مبلغ 29 مليون دولار أمريكي تقريباً بسبب فارق الشهر الواحد في اعداد بيانات الشركات التابعة. ويمكن تفسير الانخفاض المتبقي من خلال انخفاض إيرادات الأرباح مقارنة

بالعام الماضي، وانخفاض صافي إيرادات الفوائد بشكل طفيف بسبب ارتفاع تكلفة الأموال في الكويت وتأثير انخفاض قيمة الليرة التركية في بنك برقان تركيا. وكان صافي هامش الفائدة صحيحاً عند 2.5%، مع تعديل التأخر لمدة شهر واحد في إعداد التقارير، بينما بلغت الفائدة حوالي 2.7% وفقاً للعام الماضي كما ترون في الرسم الإيضاحي أسفل يسار الصفحة. وتماشياً مع إيرادات التشغيل، كانت مصروفات التشغيل أقل بمقدار 21 مليون دولار أمريكي أو نسبة 8%.

- من أبرز النتائج التي تحققت في التسعة أشهر هي انخفاض تكلفة الائتمان التي تمثلت في انخفاض قدره 64 مليون دولار أمريكي (-43%) في مخصصات خسائر الائتمان.

- نتيجة للحركات المذكورة أعلاه، سجلت مجموعة بنك برقان إيرادات صافية بلغت 222 مليون دولار أمريكي في فترة الأشهر التسع الأولى من عام 2019 مقابل 233 مليون دولار أمريكي في الفترة المقابلة من عام 2018.

- زادت نسبة الأصول المتعثرة بشكل طفيف إلى 2.5% خلال فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2019 مقارنة بنسبة 2.3% عن سنة 2018 بالكامل نتيجة للزيادة الطفيفة في نسبة الأصول المتعثرة في الكويت والجزائر. ومع ذلك، ظلت الأصول المتعثرة في الكويت أقل من مستوى 2%. وعلاوة على ذلك، نستمر في الحفاظ على مستويات مخصصات حسيمة حيث تقع حوالي 92% من المخصصات في الفئة العامة. ونتيجة لذلك، بلغت نسبة التغطية 246% بعد تضمين تلك المخصصات مع قيمة الضمانات. وقد أعلن البنك أن نسبة حقوق المساهمين العامة من الفئة الأولى إلى قيمة الأصول الموزونة بالمخاطر (CET1) بلغت 111% وأن نسبة كفاية رأس المال بلغت 16.6% بتاريخ 30 سبتمبر 2019.

على الصفحة 6 نقدم تفاصيل حول أداء العمليات الإقليمية لبنك برقان، حيث يتبين أن محفظة القروض الإقليمية انخفضت وهو الأمر الذي يعزى بشكل رئيسي إلى انخفاض قيمة العملة التركية، وقد بلغت حصة محفظة القروض الإقليمية 30 % من إجمالي محفظة القروض الخاصة ببنك برقان، في حين بلغت حصة الودائع الإقليمية 34 % من إجمالي قاعدة ودايع عملاء المجموعة. وجاءت النتائج الربع سنوية للعمليات الإقليمية، وأقل مقارنة بفترة التسعة اشهر من عام 2018 بسبب فارق الشهر الواحد في اعداد بيانات الشركات التابعة الذي أشرنا إليه سابقاً، إلا أننا ننظر إلى مؤشرات الأداء الهامة في النصف الأسفل من الصفحة، حيث يوجد تحسن مقبول بالرغم من بيئة الاقتصاد الكلي في تلك الدول. وقد تم إثبات ذلك كما ترون في الرسم أسفل يسار الصفحة من خلال تحسين هوامش صافي الفوائد ونسبة الدخل مقابل التكلفة لأغلبية عملياتنا الإقليمية.

والآن سيقوم مصطفى بعرض بيانات أداء مجموعة الخليج للتأمين.

مصطفى الشامي
شكراً سيد بيناك. لقد حققت مجموعة الخليج للتأمين نتائج مستقرة لفترة الأشهر التسع المنتهية في 30 سبتمبر 2019. إذا نظرنا إلى الصفحة 7 من العرض الإيضاحي نرى في الرسم البياني في الجانب العلوي الأيمن زيادة في صافي إيرادات الاستثمار خلال أول تسعة أشهر من عام 2019 بنسبة 59% ليلعب 27 مليون دولار أمريكي مقارنة بـ 17 مليون دولار أمريكي لنفس الفترة من العام السابق. و ذلك بسبب الزيادة في قيمة استثمارات خطط التأمين المرتبة بالوحدات (ULIP) في الكويت وارتفاع الدخل من الودائع الحكومية في مصر.

بلغ اجمالي أقساط التأمين المكتتب فيها 876 مليون دولار أمريكي، وهو انخفاض مقارنة بـ 903 مليون دولار أمريكي و يعزى بشكل رئيسي إلى الانخفاض في قطاع الأعمال الطبية والهندسية. وقد نتج الانخفاض في القطاع الطبي عن التأخير في انجاز عقد.

في الجزء الأيسر السفلي من الرسم البياني، نرى أن النسبة المجمعة تبلغ 94% مما يشير إلى تحسن بنسبة 4 % مقارنة بعام 2018. وقد نتج هذا التحسن بشكل رئيسي عن انخفاض المطالبات في قطاعات التأمين على الحياة والممتلكات والتأمين البحري والطيران وانخفاض في معدل المصروفات عبر هذه القطاعات.

سجلت مجموعة الخليج للتأمين أرباحاً صافية مستقرة تبلغ 35 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسع الأولى من عام 2019. ومع ذلك، فقد تحسنت جودة هذه الأرباح، مدفوعة بممارسات الاكتتاب القوية بالإضافة إلى مكاسب الاستثمار التي تركز على سياسة حصيفة لتخصيص الأصول.

على جانب العمليات، يبقى التركيز على رقمنة العمليات لتوفير تجربة سلسلة للمستخدمين مع تحسين هيكل تكاليف الشركة. و نعتقد أنه من خلال القيام بذلك، سنزيد من معدل الاحتفاظ بالعملاء وتحسين عمليات البيع المتبادلة لدينا.

والآن سيقوم أنوج بتقديم بقية هذا العرض الايضاحي.

أشكرك يا مصطفى. يمكننا الانتقال إلى الصفحة 8 التي تضم شركة الخليج المتحد

القابضة. في الجزء العلوي الأيسر، بلغت إيرادات الأشهر التسعة الأولى من عام 2019

أنوج روهتاجي

169 مليون دولار أمريكي، وهو ما يمثل نمواً بنسبة 29% مقارنة بنفس الفترة من عام 2018. ويعزى ذلك إلى حد كبير إلى تجميع إيرادات شركة بيت الاستثمار العالمي (جلوبال)، والتي تم الاستحواذ عليها وتجميع بياناتها اعتباراً من سبتمبر 2018 وما بعده، بالإضافة إلى زيادة حصة الأرباح من الشركات الزميلة بمقدار 7 ملايين دولار أمريكي. ونرى في الرسم البياني العلوي الأيمن نمو إيرادات الرسوم والعمولات بمبلغ 11 مليون دولار أمريكي مقارنة بفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2018. ويعزى هذا النمو بشكل رئيسي إلى ارتفاع الدخل من كامكو نتيجة لتجميع نتائج جلوبال في عام 2019. ونرى في الرسم البياني السفلي الأيسر أن صافي الربح بلغ 11 مليون دولار أمريكي وهو أقل بنسبة 10% عن نفس الفترة من عام 2018 مدفوعاً بارتفاع مصاريف الفوائد على حساب إصدار السندات للاستحواذ على جلوبال وزيادة المصاريف العامة والإدارية بسبب تجميع بيانات شركة جلوبال. إن اندماج الشركتين في مرحلة متقدمة من التنفيذ، ونتوقع أن تسترد فوائد الاندماج تكلفة تمويل الاستحواذ هذه. وفي الوقت نفسه، تقوم شركة الخليج المتحد بالتحضير لإطلاق بعض منتجاتها على منصة رقمية. وسنبتقيكم على اطلاع دائم بالتطورات في الوقت المناسب.

بلغ إجمالي نسبة كفاية رأس المال الموحدة لبنك الخليج المتحد 17.6% كما في 30 سبتمبر 2019 مقابل الحد الأدنى لمتطلبات كفاية رأس المال البالغ 12.5%. بالانتقال إلى شركة العقارات المتحدة في الصفحة 9، يُظهر الرسم البياني العلوي الأيسر إيرادات قدرها 291 مليون دولار أمريكي لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2019، وهو ما يمثل نمواً بنسبة 28% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي وذلك نتيجة للنمو في إيرادات الخدمات والمقاولات بنسبة 46% وإيرادات الإيجارات الإجمالية بنسبة 17%. وقد جاء النمو في إيرادات المقاولات والخدمات في المقام الأول من شركة المباني المتحدة

(UBC) التي تعتبر ذراع المقاولات لدى شركة العقارات المتحدة. وقد تم تحقيق النمو في إجمالي إيرادات الإيجار بشكل رئيسي من العبدلي مول في الأردن، حيث تقدمت أنشطة التأجير بشكل جيد وبلغت نسبة الإشغال حوالي 78% مقارنة مع 71% في سبتمبر 2018. ونمت الأرباح التشغيلية بنسبة 64%، مدفوعة بارتفاع الإيرادات وانخفاض تكاليف تشغيل العقارات. كما انخفضت تكاليف تشغيل العقارات حيث تضمنت المصروفات المعلنة في عام 2018 نفقات الموظفين لمرة واحدة من عمليات مصر.

وفي الرسم البياني السفلي الأيسر، سوف ترون أن صافي الربح ارتفع إلى 10 مليون دولار أمريكي خلال الأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2019 مقارنة بخسارة قدرها 11 مليون دولار أمريكي في نفس الفترة من العام الماضي. وقد تم دعم الزيادة في صافي الربح من خلال الزيادة في الإيرادات كما ذكرت سابقًا، وانخفاض صافي مخصصات العام الماضي، حيث تضمنت نتائج العام الماضي مخصصات إضافية لعمليات مصر.

والآن ننتقل إلى الصفحة 10 التي تدور حول OSN. ما زلنا نعتقد في فرصة السوق. لا يزال سوق التلفزيون المدفوع الأجر في الشرق الأوسط وشمال إفريقيا حديث نسبيًا عند مقارنته بمواقع جغرافية أخرى. فعلى الصعيد العالمي، تتحدى طريقة التوزيع بنظام الـ OTT التوزيع التقليدي للتلفزيون المدفوع، ونرى علامات مبكرة لهذا الاتجاه في المنطقة أيضًا ونعتقد أن هيكل التوزيع في المنطقة سوف يتطور على مدار السنوات القليلة المقبلة، حيث سوف تلعب OSN دورًا رئيسيًا في هذا التحول في ضوء خبرتنا في التعامل مع العملاء عبر مختلف القطاعات، بالإضافة إلى الاحتفاظ بمجموعة قوية من المحتوى في مخزوننا من حقوق المحتوى.

في الصفحة 11، يمكنكم رؤية أن OSN تستعد للموجة التالية من النمو في هذا السوق بعد تعرضنا لصدمة في جانب العرض في عام 2016 مما أدى إلى ارتفاع تكلفة المحتوى لدينا. إضافة إلى ذلك في عامي 2017 و2018، واجهنا تحديات جيوسياسية إقليمية وارتفاعاً في أنشطة القرصنة. ولحسن الحظ، تم إغلاق منصة القرصنة BeOutQ في أغسطس 2019. كما واصل فريق الإدارة في الوقت نفسه جهوده لتبسيط العمليات مع التركيز بشكل كبير على الاحتفاظ وإعادة تعيين حقوق المحتوى الرئيسية للاستخدام في المستقبل، وكذلك إبطال أغلبية أسباب زيادة التكلفة على المحتوى التي تعرضنا لها في عام 2016. وفي عام 2019 ركزنا على تطوير منصة البث الرقمية الخاصة بنا WAVO. كما ترون في الصفحة 12، أصبحنا الآن في وضع أقوى بكثير مما كنا عليه قبل 12 شهرًا. ولدينا اليوم، بالإضافة إلى مجموعة المحتويات الرائعة، منصة تشغيلية أقوى، وعمليات أصغر حجمًا مع قاعدة تكلفة منخفضة ومنصة تقنية محسنة لتوزيع منتجاتنا. وجميع ذلك وضعنا في وضع يمكننا من اقتناص فرصة السوق وتلبية احتياجات العملاء داخل منطقتنا. وفي الصفحة 13، لقد وزعنا مؤشر IMDB لتصنيف العملاء لـ WAVO على متجر تطبيقات Apple. وهنا يمكنكم أيضًا ملاحظة تصنيفات IMDB العالية للمحتوى الذي يشاهده العملاء على المنصة الجديدة.

وبالانتقال إلى الصفحة 14، سجلت شركة الصناعات المتحدة أرباحاً صافية بقيمة 25 مليون دولار أمريكي للأشهر التسع المنتهية في 30 سبتمبر 2019، التي تعتبر أعلى بنسبة 34% مقارنة بالنصف الأول من عام 2018. ويمكن أن يعزى هذا النمو إلى زيادة حصتها أرباح شركة القرين لصناعات الكيماويات البترولية.

<p>كما حقق البنك الأردني الكويتي أداءً جيدًا حيث بلغ هامش صافي الفائدة نسبة 3.5% للأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2019. وبلغ صافي الربح للفترة 29 مليون دولار أمريكي، أي أقل بنسبة 25% من الأرباح في نفس الفترة من العام الماضي. ومع ذلك، فقد تضمنت النتائج للأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2018 مداخل استثنائية لمرة واحدة بقيمة أكثر من 10 ملايين دولار، هذا باستثناء الأرباح التي بقيت ثابتة.</p> <p>وهذا أختتم عرضنا الإيضاحي اليوم. وننقل الحديث الآن إلى مدير الجلسة لدعوة مستمعينا لطرح أي أسئلة قد تكون لديهم.</p>	
<p>سؤالنا الأول من ديباك كولكارني من سوسيتي جنرال.</p>	<p>إلينا سانشيز</p>
<p>مرحباً بالجميع. أشكركم على دعوتي للمشاركة في المؤتمر الهاتفي. لدي سؤالين. أولاً، لدى سؤال يتعلق بنسبة القروض إلى قيمة الاستثمارات لشركة المشاريع. من المفهوم لدي أن شركة المشاريع تواجه تحديات من حيث الحفاظ على نسبة القروض إلى قيمة الاستثمارات طبقاً لطريقة الاحتساب لدى ستاندرد آند بورز. لذا هل يمكنكم تقديم فكرة لي حول معدل نسبة القروض إلى قيمة الاستثمارات في نهاية ربع الثالث، الذي أفترض أنه تحسن بعد رفع رأس المال.</p> <p>السؤال الثاني يتعلق بربحية OSN. من المفهوم لدي أنكم ذكرتم في أحد صفحات العرض أن OSN حققت نسبة أعلى من المتوقع بالنسبة للأرباح قبل الفوائد والضريبة والاستهلاكات والاطفاءات وأيضاً بالنسبة للنتائج السنوية كما هو مذكور في صفحة 12. لكنني أردت فقط أن يكون لدي فكرة عما إذا كانت OSN ستعود إلى الربحية بحلول عام 2020 كما تتوقعون وما إذا كانت هذه الربحية ستستند إلى الربح بعد الضريبة؟ شكراً.</p>	<p>ديباك كولكارني</p>

<p>شكراً لك، وسوف نتناول السؤال الثاني أولاً. ومن الواضح، فيما يتعلق بـ OSN، أنه قد تم إحراز الكثير من التقدم فيما يتعلق بالمنصة والأعمال، وكما أشرت عن حق، فهي تقدم حالياً أرباحاً قبل احتساب الفوائد والضريبة والاستهلاكات و الاطفاءات أفضل من الموازنة للأشهر التسع ونتوقع أن تكون أفضل من ميزانية 31 ديسمبر 2019. وبالنظر إلى إرشادات الربحية التي تبحث عنها، فلا يسعنا القول إلا أن الوقت مبكر جداً في هذه المرحلة. تشير ميزانية عام 2020، المستمدة من الخطة طويلة المدى، إلى قرب وضع التعادل، أي ما بين 0 إلى 30 مليون دولار أمريكي وقد يزيد أو ينقص. من الواضح أن الميزانيات يتم تحديثها، وبحلول المؤتمر الهاتفي لنتائج شركة المشاريع للربع الأخير من عام 2019، سنكون قادرين على تقديم إرشادات أفضل لك. ولكن الصورة الاجمالية هي أن التكاليف تنخفض بشكل أسرع مما توقعنا، حيث ما زلنا نقوم بضبط تطبيق WAVO الذي يبت عن طريق نظام OTT و بمجرد إطلاقنا للخدمة، سنكون قادرين على تقديم إرشادات أفضل لك. ومن الواضح أن الإشارة الأولية للتشغيل التجريبي تشير إلى أن هناك قبول جيد من ناحية العملاء. ومن السابق لأوانه بعض الشيء، ولكن هذا هو التوجه الذي نشعر أنه من الجيد أن نقدمه لأننا نتفوق على ميزانية هذا العام ونتوقع أن نواصل اتباع هذا الاتجاه العام المقبل ونأمل أن نقرب من التعادل فيما يتعلق بالأرباح قبل الفوائد والضريبة والاستهلاكات و الاطفاءات في العام 2020.</p> <p>وبالانتقال إلى السؤال المتعلق بنسبة القروض إلى قيمة الاستثمارات، لا أعرف إذا كنت على دراية بأن شركة المشاريع قد استكملت للتو إصدار سنداتهما في أواخر شهر أكتوبر. وقد وفرنا قدرًا لا بأس به من البيانات حول ديناميكيات السندات لدينا، ولذا فكرنا أننا لن نحتاج التحدث في هذا المؤتمر الهاتفي في هذا الأمر. وبشكل مباشر، سنكون في نطاق نسبة القروض إلى قيمة الاستثمارات يتراوح بين 25 إلى 30%. وهذا ما قمنا به وبقدر ما</p>	<p>بينناك مايترا</p>

<p>يتعلق الأمر بوكالات التصنيف، فهم يدركون بوضوح أننا قمنا بالتمويل المسبق لاستحقاق سنداتنا في يوليو 2020 وبالتالي من وجهة نظر عملية، الجميع مرتاح لوضع نسبة القروض إلى قيمة الاستثمارات في شركة المشاريع ولا يوجد ضغط فيما يتعلق بهذا الموضوع. شكراً.</p>	
<p>شكراً. لدي سؤال متابعة واحد يا سيد بيناك. إذا أنت ما زلت على ثقة أن ستاندرد أند بورز لن تخفض من تقييم شركة المشاريع، كما حذرت في بيانها الصحفي في فبراير 2019.</p>	<p>ديباك كولكارني</p>
<p>في الصفحة 12 قدمنا الكثير من الأسباب وراء منطقية عدم قيام ستاندرد أند بورز بذلك. وهذه الإجابة الأولى. نعم، نحن نشعر بالرضا تمامًا حول هذا الموضوع ونشعر أن قيمة النشاط التجاري اليوم أكثر مما كانت عليه عندما نظرت ستاندرد أند بورز إليها في أوائل عام 2019. ومن الواضح أننا أحرزنا الكثير من التقدم. كما نقيمهم على اطلاع، ولديهم معلومات حديثة جدًا حول ما يحدث وأكثر تفصيلاً. ونظرًا لأن OSN شركة غير مدرجة، فلسنا قادرين على التحدث كثيرًا، فشركاؤنا ليسوا مدرجين، لذا يتعين علينا احترام الخصوصية التي يرغبون فيها. لكن رأينا هو أن قيمة OSN اليوم أكبر من العام الماضي وبالتالي فهي تستند منطقياً إلى التقدم الذي أحرزناه ونقاط البيانات الموضوعية التي نشاركها معك، ونعتقد أن الوضع يجب أن يصحح نفسه.</p>	<p>بيناك مايترا</p>
<p>شكراً جزيلاً لك. أنه أمر جيد الاستماع منك. هذا كل شيء من جانبي.</p>	<p>ديباك كولكارني</p>
<p>سؤالنا التالي من راكيش تريباثي من فرانكلين تيمبلتون.</p>	<p>إلينا سانشيز</p>

<p>أشكركم جزيلاً على التقديم الايضاحي. يتعلق سؤالنا بالبيانات المالية على مستوى الشركة الأم. إذا كان بالإمكان التحدث لفترة وجيزة عن التدفقات النقدية على مستوى الشركة الأم ومبلغ توزيعات الأرباح التي تم تلقيها و الإنفاق العام على المصروفات التشغيلية أو المصاريف الإدارية، ما هي توقعاتك فيما يتعلق بدفع توزيعات الأرباح للسنة كاملة؟</p>	<p>راكيش تريباتي</p>
<p>شكراً لك. لقد تلقينا حوالي 100 مليون دولار أمريكي من توزيعات الأرباح ومصروفات الفوائد للعام بأكمله بمبلغ يصل إلى حوالي 140 مليون دولار أمريكي، بينما تبلغ تكلفة المصروفات الإدارية والعمامة حوالي 35 مليون دولار أمريكي. وهذه هي التفاصيل الأساسية للتدفقات النقدية. ثم هناك دائماً قرار يتم اتخاذه بشأن توزيعات الأرباح، والذي يتحدد كل عام. ولا بد أنك قد لاحظت أننا خفضنا توزيعات أرباحنا مقارنة بالمستويات التاريخية. وبالنسبة لعام 2019، كانت توزيعات الأرباح 60 مليون دولار أمريكي.</p>	<p>أنوج روهتاجي</p>
<p>حسناً. إذاً هذا شيء واحد. الشيء الآخر هو أن وكالات التصنيف تتحدث عنه في تقريرها أن المقبوضات النقدية في شركة المشاريع كانت، منذ فترة طويلة، غير كافية لتغطية النفقات الصادرة. هل يمكنك التحدث قليلاً حول كيف تخططون لمعالجة ذلك أو كيف ترون ذلك؟ أدرك أن لديك تدفقات نقدية كافية لتغطية استحقاق الديون للأربعة إلى الخمس سنوات القادمة بشكل مريح، ولكن من حيث الأرباح والخسائر على أساس سنوي، كيف تخططون لإدارة هذا الوضع؟</p>	<p>راكيش تريباتي</p>
<p>إذا نظرت إلى استراتيجيتنا، فهناك قاعدة 15 في 15 في شركة المشاريع، حيث نتوقع من شركات مجموعتنا أن تحقق هذا النوع من العائد، وهو معدل مختلط. لقد تركنا الكثير من المال مع هذه الشركات كما تلاحظ، مثل مجموعة الخليج للتأمين التي لديها الآن وجود</p>	<p>أنوج روهتاجي</p>

في 11 دولة وتتوسع باستمرار. وفي الوقت نفسه، كان لدينا تأثير بازل 3، الذي ما زلنا نستوعبه ونحن الآن مستقرون فيما يتعلق بنسبة حقوق المساهمين العامة من الفئة الأولى إلى قيمة الأصول الموزونة بالمخاطر CET1 لبنك برقان التي تتراوح بين 11 و 11.5%. ثم هناك الاستحواذ على وتجميع مختلف الشركات التابعة. لذلك، نحن نتحدث عن أفق 5-10 سنوات، عندما نضع الخطط لهذه الأشياء. لذلك، نتوقع أن تتجه هذه الشركات مرة أخرى نحو عائدات بنسبة 15% وفي هذا السيناريو، ستكون نسبة التوزيعات 50%. وفي هذا السيناريو، فإن نسبة التغطية الحالية والتي تتراوح من 0.4 إلى 0.5 مرة، سوف تصعد تدريجياً نحو 1 مرة. هذه هي الخطة. نحن في مرحلة النمو من خلال شركائنا التابعة. وسنظل في تلك المرحلة بالنسبة لبعض فترات الربع السنوية القادمة. وبعد ذلك، وبينما نستقر ونأمل في تحقيق كل معدلات الإيرادات، ينبغي أن تأتي الربحية الناتجة عن تخفيض التكاليف وتحسينها. هذه هي الخطة الشاملة ونحن نعتقد أنه خلال السنتين أو الثلاث القادمة، يجب أن نتجه نحو نسبة تغطية تبلغ 1 مرة.

بالإضافة إلى ما قاله أنوج، من الواضح أن عمليات التخارج شيء تفعله عندما تأتي فرصة السوق المناسبة وإذا نظرت إلى التاريخ على مدى السنوات الـ 32 الماضية، فقد تم التخارج بالفعل، من قبيل الصدفة، من أصل 32 من الأصول. لذلك، في عامي 2020 و 2021، هناك احتمال أن بعض الأصول التي تم إعدادها والتي عملنا عليها على مدار الـ 24 شهراً الماضية تستعد لعملية التخارج. لذلك سيكون هذا تدفقات إضافية لدينا. وبالتالي، لتلخيص كل شيء، قمنا برفع رأس المال للاعتراف بنسبة توزيعات الأرباح الذي حدث في الماضي والحصول على مرونة مالية أكبر في المستقبل. لقد استوعبنا بازل 3 والاضطرابات الكبيرة التي حدثت في القطاع الإعلامي من 2016-2019. ولحسن الحظ، فقد تم تجاوزها، وإذا نظرنا إلى تاريخنا على مدار الثلاثين عامًا الماضية، فقد تمكنا في معظم الوقت من

بينك مايترا

<p>الحفاظ على صافي تدفقات نقدية تشغيلية إيجابية ونعتقد أنه كما أشار أنوج إلى ذلك في المستقبل القريب في 2022/2021، يجب أن نصل إلى هناك مرة أخرى.</p>	
<p>لدي سؤالين متابعين بشأن ذلك. لقد تحدثت عن رفع رأس المال وأريد فقط الإستيضاح، هل لذلك أي تأثير على نسبة القروض إلى قيمة الاستثمارات؟ إنني أفهم أنه لن يكون هناك تأثير، ولكن هل يمكنك التأكيد على ذلك؟</p>	<p>راكيش تريباتي</p>
<p>إنه جزء متحرك. لقد نظرنا إلى هيكل رأس المال لدينا ثم نقوم باستمرار بتخصيص رأس المال. ولذلك، هناك العديد من الأجزاء المتحركة في الوقت الحالي. ونفضل أن نقدم لك تحديثاً بشأن ذلك في نهاية العام.</p>	<p>أنوج روهتاجي</p>
<p>حسناً، الشيء الأخير الذي ارغب في التحقق منه يتعلق قليلاً بـ OSN. منذ ما يقرب من عام، سمعنا عن الخطط المحتملة للتخارج من OSN. لذلك هل يمكنكم تقديم معلومات لنا حول موقفكم فيما يتعلق بذلك؟ لقد أردت فقط التأكيد من وجود أي تحديث حول احتمال التخارج من OSN؟</p>	<p>راكيش تريباتي</p>
<p>كما أوضحنا لك في القسم الخاص بـ OSN ، فإن العمل يسير في الاتجاه الصحيح، حيث أصبحت شركة عالمية وبالتالي من المهم أن يكون لدينا شريك وفي عملية اختيار الشركاء، قد تكون هناك مواقف حيث قد يختار الشريك تمويل الأعمال بالكامل من جانبه، لذلك هذا هو المشهد العريض. ومن الواضح أن الكثير من الأشياء التي تحدث في المشهد العالمي والتي قد تكون قد لاحظتها في وسائل الإعلام، وتعلم أن هناك عملية استحواذ من قبل Fox J Disney، ثم كان هناك استحواذ Comcast لمنصة BSKY B، لذلك يحدث الدمج ثم يحدث مباشرة الاتجاه نحو المستهلك حيث بدأ جميع مالكي محتوى البرامج الرئيسيين</p>	<p>أنوج روهتاجي</p>

<p>في طرحه. لحسن الحظ ما فعلوه هو أنهم اختاروا أن يكونوا شركاء في OSN في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا ، لذلك OSN اليوم هي المنصة الوحيدة في العالم التي حصلت على ترخيص لأكثر من 25 دولة وهذا يعني من المغرب في الغرب إلى عمان في الشرق. وهكذا، فهي في وضع فريد من نوعه حيث يوجد حوالي 300 مليون شخص لم يشتركوا بعد في خدمة البث، حيث تتجه معركة وسائل الإعلام. ومن حسن حظ OSN أنها تمتلك سوقاً به نسبة تغلغل في السوق منخفضة جداً كما أظهرنا في العرض الإيضاحي، في الفضاء التقليدي و DTH و Cable TV، وكذلك في عالم ال OTT، حيث تم إدماجه بقدر أقل. لذلك، للإجابة على سؤالك بكلمات بسيطة، ستبدأ هذه العملية. ومن الواضح أن أي عملية تخارج من هذا القبيل ستظل قريبة منا، ولكن كما أوضحت لك في إجابتي السابقة، أن هناك بعض الأصول قيد الإعداد، لذلك عليك أن تقرأ بين السطور لتقول إننا نقدم لك بعض الجداول الزمنية ولكن الأمور تسير في الاتجاه الصحيح.</p>	
<p>نعم، بالتأكيد، شكراً لك وهذا من شأنه أن يفتح الباب أمام إمكانية التخارج الجزئي، إذا وجدتم الشريك الاستراتيجي المناسب. وهناك احتمال تخارج من جزءاً منه ، وليس كلي، مع جهة أخرى ربما تسيطر على الشركة ولكن يبقى لديكم حصة فيها. هل هذا احتمال؟</p>	<p>راكيش تريباتي</p>
<p>إذا أخذنا مجموعة الخليج للتأمين كعمل تجاري لدينا، فهذه دراسة حالة جيدة لك لكي تنظر إليها. كنا نملك ما يقرب من 80% من مجموعة الخليج للتأمين لسنوات عديدة من عام 1996. ثم في عام 2010، قمنا بدعوة فيرفاكس بشكل أساسي للحضور، ليكونوا شركاءنا. والسبب في أننا حصلنا على فيرفاكس لتكون شريكاً لنا هو أن لديهم قدرة هائلة على إعادة التأمين وقدرة جيدة على تصميم المنتجات. وبعد هذه الشراكة التي أنشأناها، بقيت كيبكو عند 48%، وفيرفاكس الأكبر بكثير من مجموعة الخليج للتأمين ومجموعة</p>	<p>بيناك مايترا</p>

<p>كيبكو بقيت عند 42 % واعتبر زواجاً ناجحاً، وهذا يعني أننا نعمل معاً، وبالتالي تواصل مجموعة الخليج للتأمين الآن التقدم واليوم هي واحدة من أفضل 10 شركات للتأمين في المنطقة. لذلك، نحن معتادون على القيام بشراكات ونعتقد أن نموذج الشراكة هو شيء سينجح في حالة OSN. وبالتالي، فإن افتراضك بالتخارج الجزئي هو افتراض واقعي، ولكن في الوقت نفسه، إذا نظرنا إلى الديناميات في السوق، سيكون هناك العديد من اللاعبين العالميين الذين قد يرغبون في دفع الأموال ويريدون أساساً أعمالاً بنسبة 100%، لأن فرص السوق مرتفعة جداً. لذلك، نحن في مكان جيد للحصول على كل من الخيارين ولا نستبعد أيّاً منهما.</p>	
<p>حسناً. أشكرك جزيلاً، وهذا يجيب على جميع أسئلتني.</p>	<p>راكيش تريباتي</p>
<p>شكراً جزيلاً لكم جميعاً على المشاركة في المؤتمر الهاتفي ونتطلع للتواصل معكم خلال المؤتمر الهاتفي للربع الرابع من السنة خلال الربع الأول من عام 2020. عمتم مساءً.</p>	<p>بيناك مايترا</p>



Investor Presentation | November, 2019

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", "believes" 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.

Note: : Exchange rate of USD/KD of 0.30405 has been used in the presentation for financial numbers

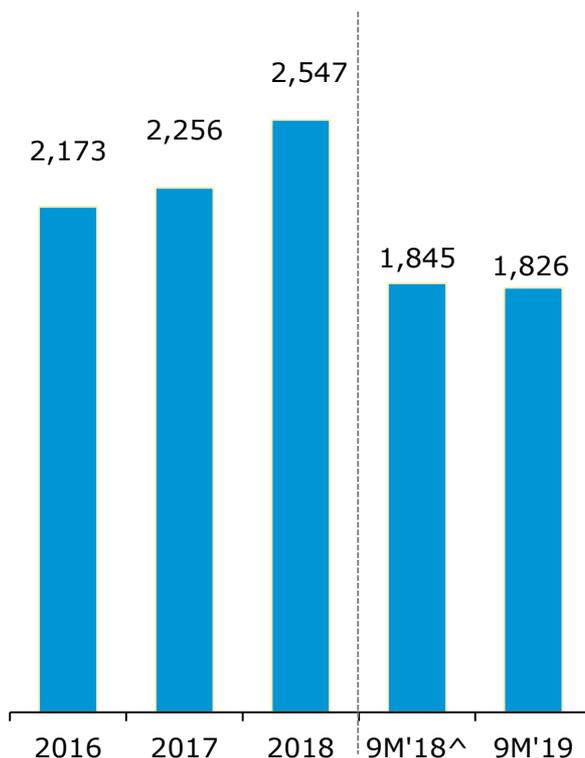


Performance Update

KIPCO consolidated: Financial performance

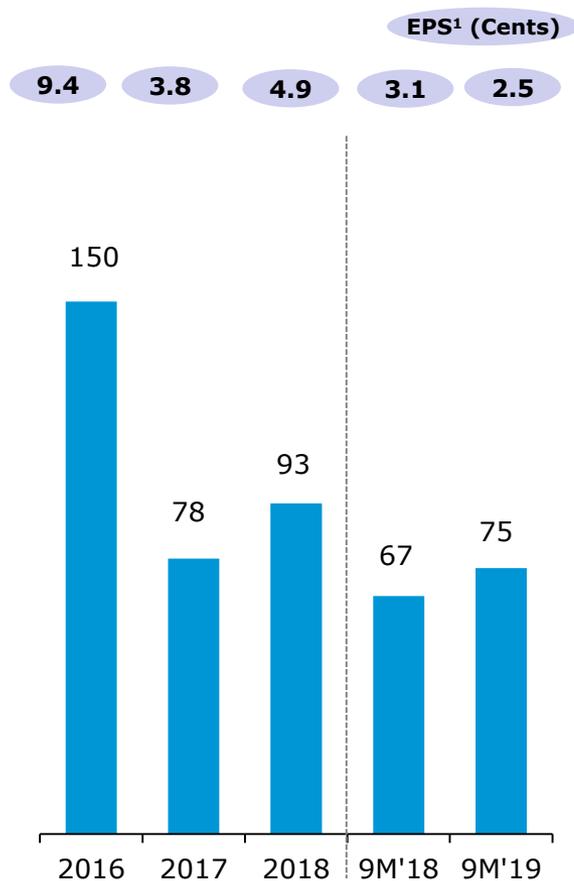
Revenue

USDmn



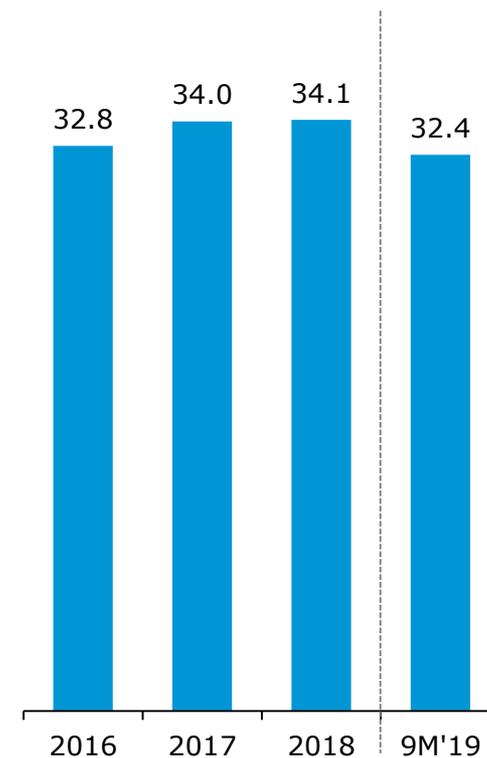
Net Profit

USDmn



Consolidated Assets

USDbn



[^] Restated to reflect change in classification of OSN as a discontinued operation, accordingly share of loss from OSN has been classified as loss from discontinued operation

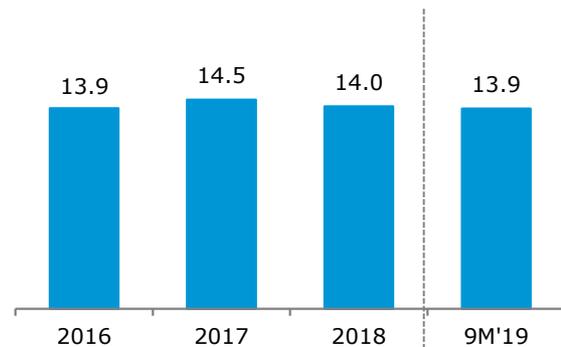
Note: Exchange rate of USD/KD of 0.30405 has been used in the presentation for financial numbers

¹Basic Earning per share (reported)

Burgan Bank Group (BBG)

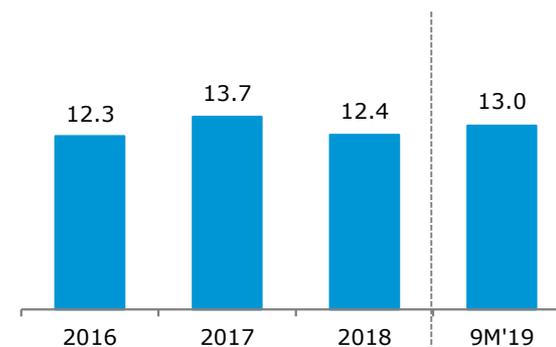
Loans

USDbn



Deposits

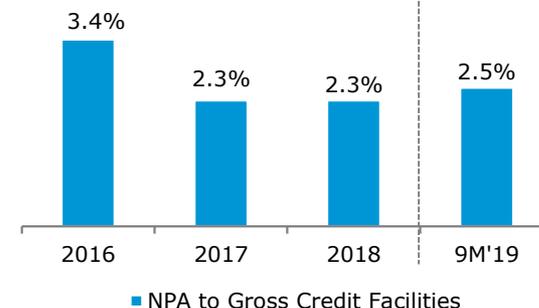
USDbn



Asset Quality

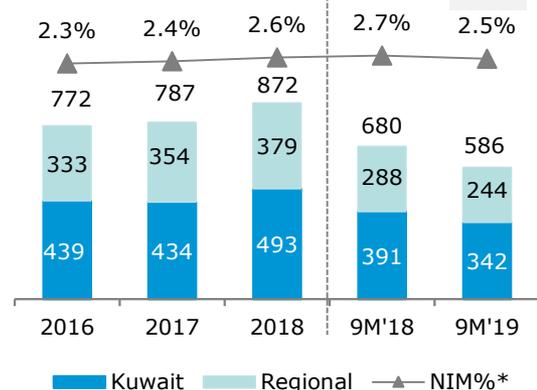
■ NPA coverage with collateral
■ NPA coverage without collateral

2016	2017	2018	9M'19
194%	233%	241%	246%
124%	159%	171%	166%



Operating Income

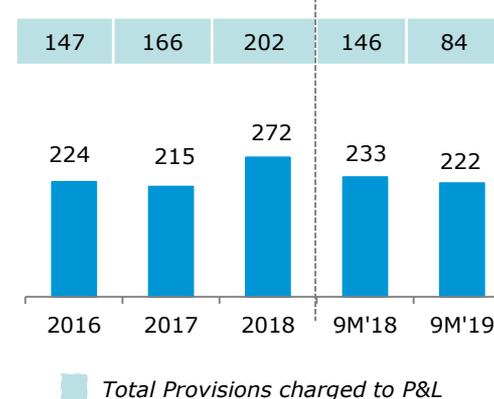
USDmn



* Annualizing factor used for NIM calculation is 1.3
¹On nine months run rate basis

Net Profit & Provision

USDmn



Total Provision

USDmn

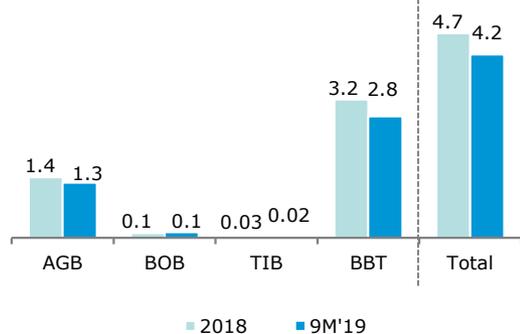


**Strong performance reflecting operational capabilities with strict focus on asset quality;
 Basel III CAR : 16.6%**

BBG: Regional operations

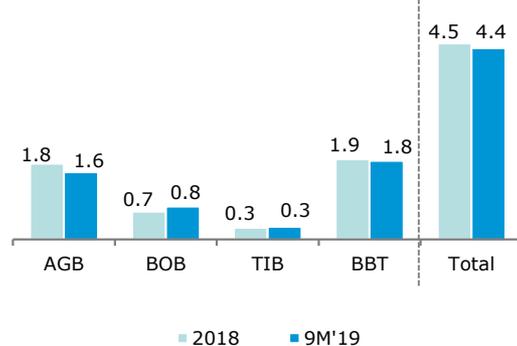
Loans

USDbn



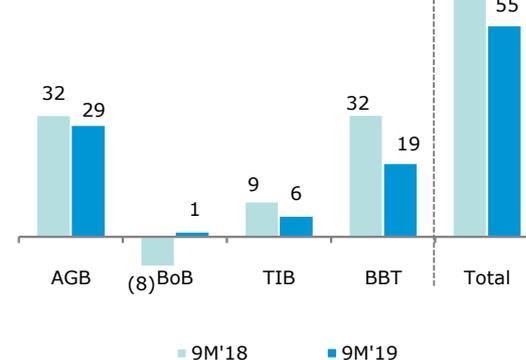
Deposits

USDbn



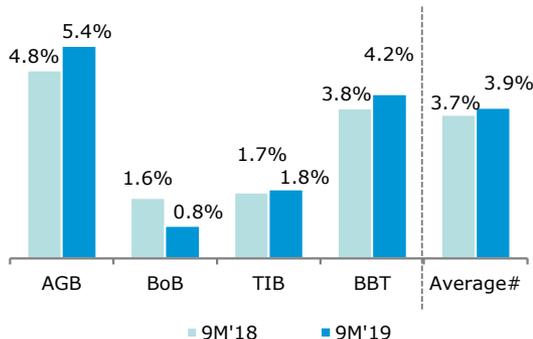
Net Profit

USDmn



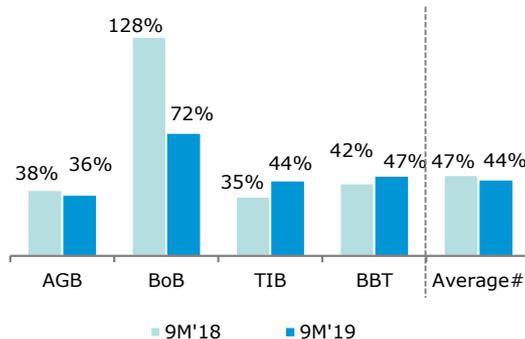
Net Interest Margin*

Percentage



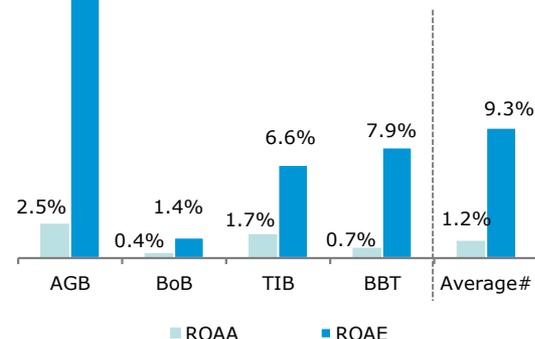
Cost to Income

Percentage



Return on Assets & Equity*

Percentage

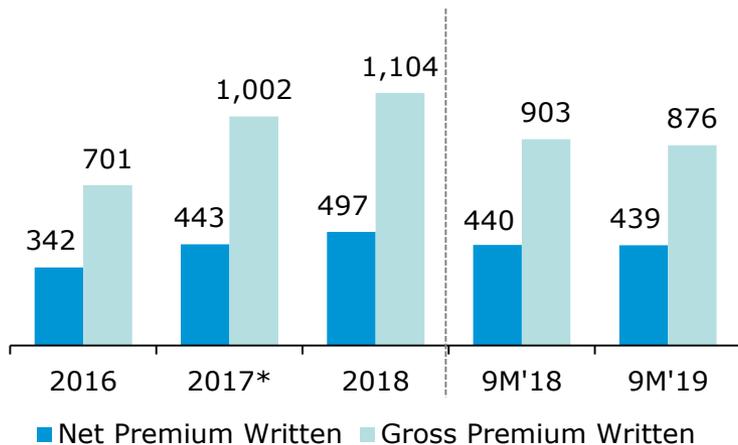


* Annualizing factor used in 9M'19 for AGB, TIB, BBT calculation is 1.5 due to eight month reporting
 # Represents weighted average figures using the denominator of respective ratio as weights

Gulf Insurance Group (GIG)

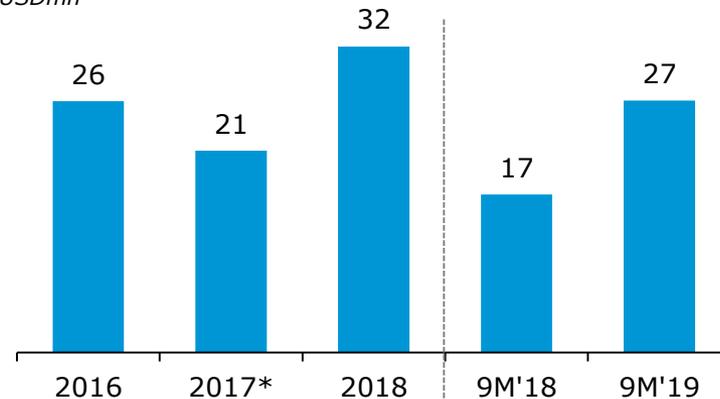
Gross & Net Premium Written

USDmn

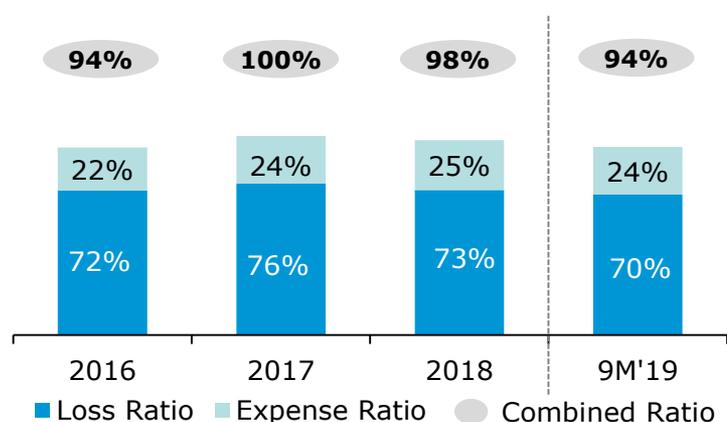


Net Investment Income

USDmn

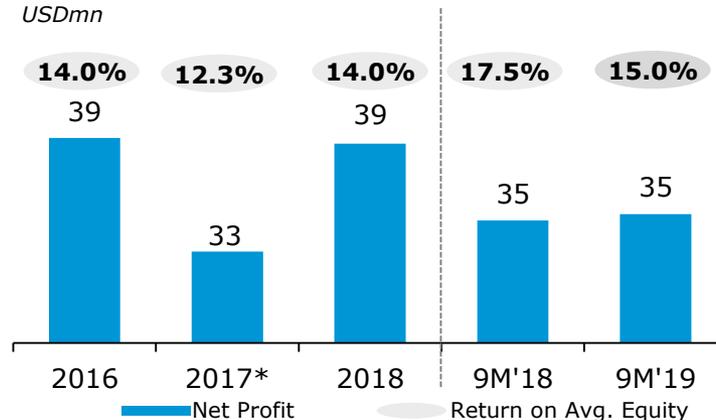


Combined Ratio



Net Profit & ROE

USDmn

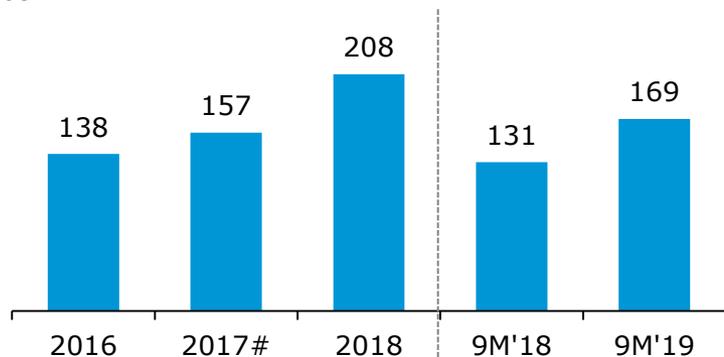


*Restated

United Gulf Holding Company (UGH)

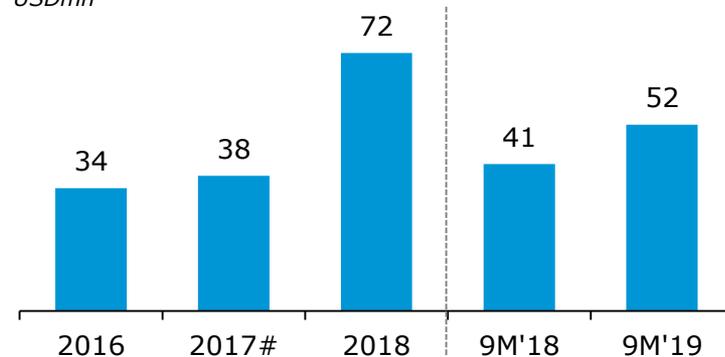
Revenue

USDmn



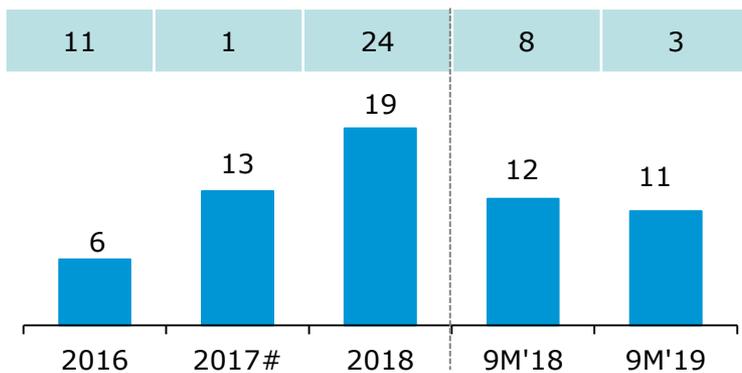
Fee & Commission Income

USDmn



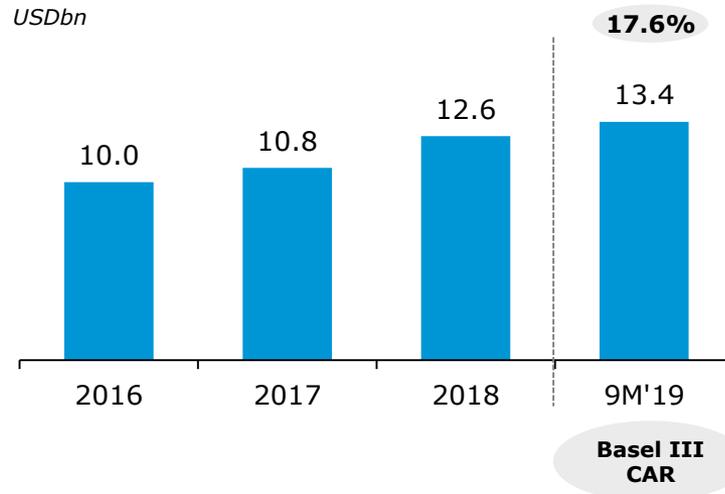
Net Profit & Provisions

USDmn



AuM & Capitalisation

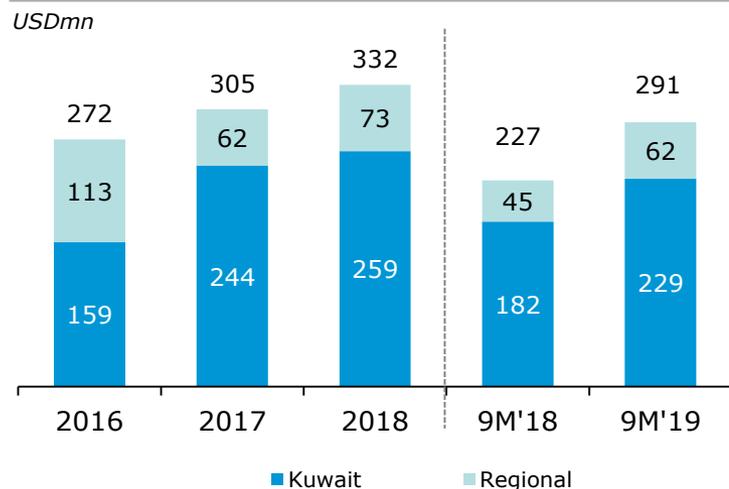
USDbn



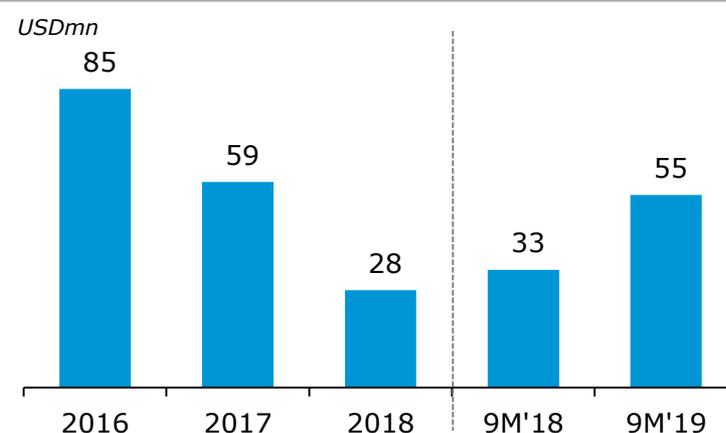
As UGH was incorporated in September 2017, financials of UGH for 2017 comprise of first nine months results for UGB and Q4'17 results for UGH

United Real Estate Company (URC)

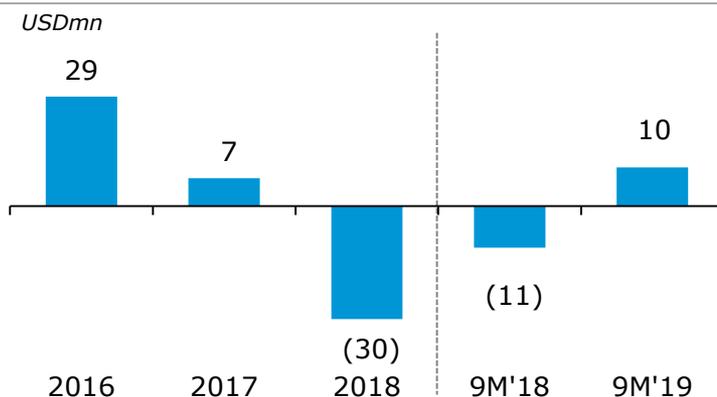
Total Revenue¹



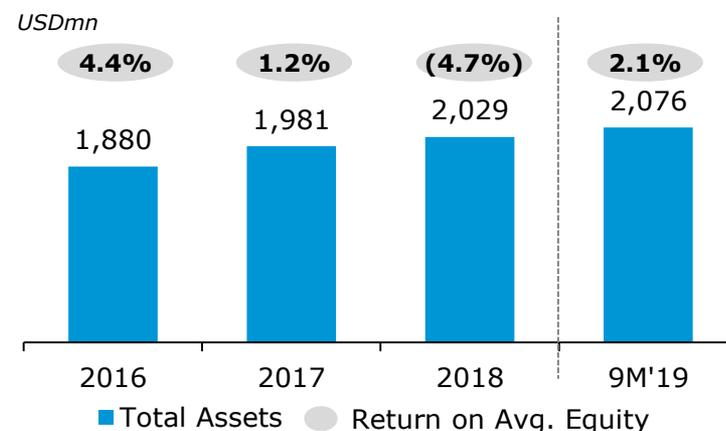
Operating Profit²



Net Profit



Total Assets & ROE



¹Revenue includes income from operational properties, gain on sale of properties, fixed assets & associates, valuation gain on properties, investment income, share in associates' income, interest income & forex ; ²Operating Profit includes gain on sale of associates, share in associates' income, interest income & forex gains

OSN

Leading Pay TV operator in MENA region (HQ in Dubai), created by the merger of Showtime and Orbit in 2009

Licensed to operate in 25 countries in MENA with focus on 7 core markets

Subscriber base of around 1.0mn, ~80K subs for WAVO, 29k subs for OSN Play and 149k subs for OSN Demand

First in the region to introduce digital platform with OSN Play in 2012

WAVO has been re-launched in April 2019 with superior user interface and functional capabilities, benchmarked with leading OTT players globally

Exclusive access to the most comprehensive portfolio of rights from 7 major Hollywood studios plus wide range of Arabic content

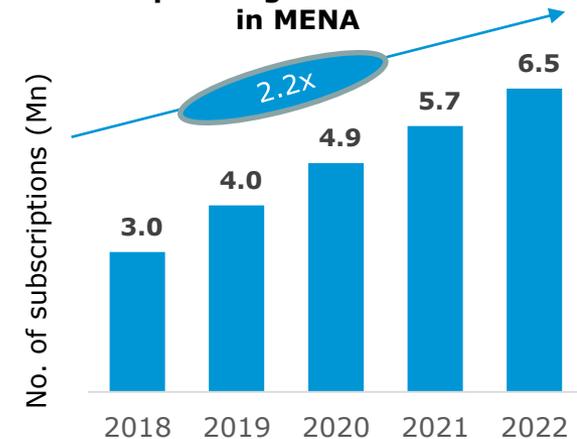
Premium content offerings with over 86 channels incl. 48 HD channels and 20 owned and 16 Pinoy channels

~1,144 employees in 12 offices, 26 retail locations across MENA and a network of 126 partners

MENA Pay Tv Potential

	Population (Mn)	TV Households (Mn)	Pay TV/ TV Households (%)
MENA Region¹	367	72	~10%
Latin America	621	56	44%
UK	67	27	56%
India	1,352	197	66%
US	329	120	79%

Expected growth of OTT in MENA



Source: IHS Market, Dec 2018

¹MENA region represents data of: Bahrain, Egypt, Jordan, Kuwait, KSA, Qatar, UAE, Algeria, Lebanon, Libya, Morocco, Oman,, Sudan, Syria, Tunisia and Yemen (OSN's core and target markets)

Source: IMF WEO Database October 2019, Euromonitor, Statista, Nielsen, Broadband TV News, Economic times

OSN: Progressing well on turnaround initiatives

OTT Platform

Post its relaunch in April 2019, OSN's OTT platform '**WAVO**' has grown from 22k subs in Dec'18 to ~80K currently

Piracy crackdown

A major source of piracy (BeoutQ) was closed down in August 2019

New proposition

Simplified products making buy decision easier for customer for DTH & OTT; and country specific customization

Cable & Telco business

Outperformed budget; further deep dive in process to collaborate with new IPTV/ Telco partners

Broader offering Collaboration

Working on additional ways to provide enhanced entertainment experience to customers by bringing combined product offerings such as movies and music

OSN: In stronger position than a year ago

Significant value in business due to:

- **In-depth review of content and operations**
- **Exclusive long term renegotiated content contracts**
- **Best in class exclusive content to provide superior customer experience**
- **Digital platform (WAVO)** is well positioned to harvest OTT opportunity in the MENA region
 - Various digital initiatives underway for better customer experience/ business transformation
- **Significantly reduced cost base** on content and G&A
- **Better than budgeted EBITDA and results YTD**
- **Reduced Piracy** – BeoutQ closed; in general better control on other piracy
- **Improved product proposition** and customized offerings
- Attractive **market opportunity**:
 - Last frontier for growth in pay-tv business with market penetration of 10%
 - Organic growth potential - 7 core markets vs. 25 licensed for OSN

Wavo: App Store Ratings



App Store Preview

This app is available only on the App Store for iPhone, iPad and Apple TV.



WAVO وافو – Streaming App 17+

Watch the Best Movies & Series

OSN (OSN)

#55 in Entertainment

★★★★★ 4.4, 4.4K Ratings

Free · Offers In-App Purchases

★★★★★ 4.4, 4.4K Ratings



IMDb Ratings

9.5 ★

7.9 ★

8.1 ★

7.5 ★

8.6 ★

9.0 ★

9.4 ★

8.5 ★

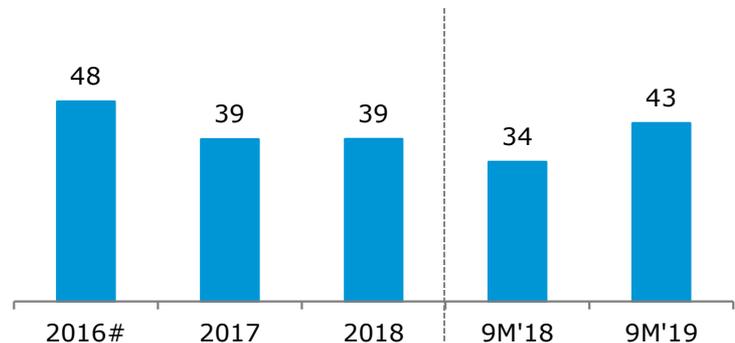
6.8 ★

Other key entities:

United Industries Company (UIC)

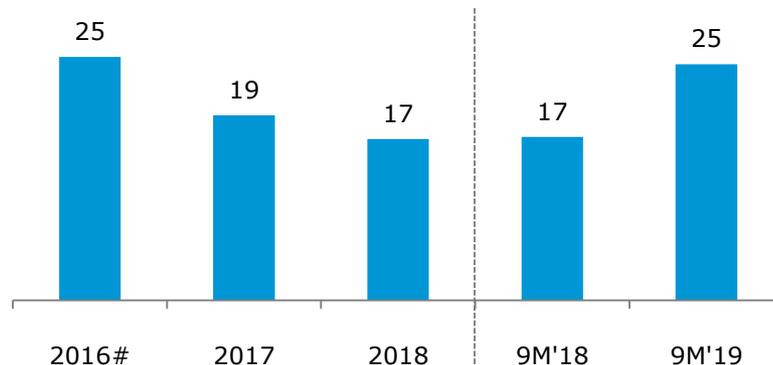
Total Revenue

USDmn



Net Profit

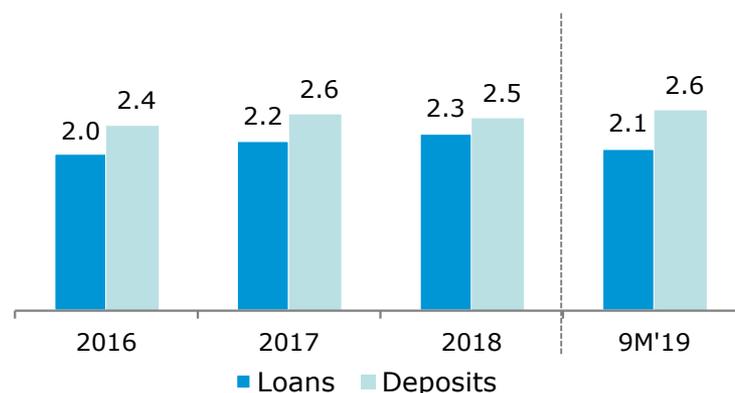
USDmn



Jordan Kuwait Bank (JKB)

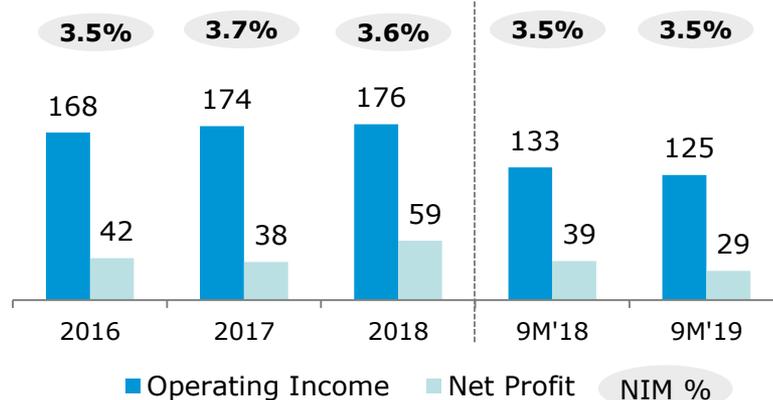
Loans & Deposits

USDbn



Operating Income & Net Profit

USDmn



Includes USD13mn one-off income on reclassification of investment from AFS to associate

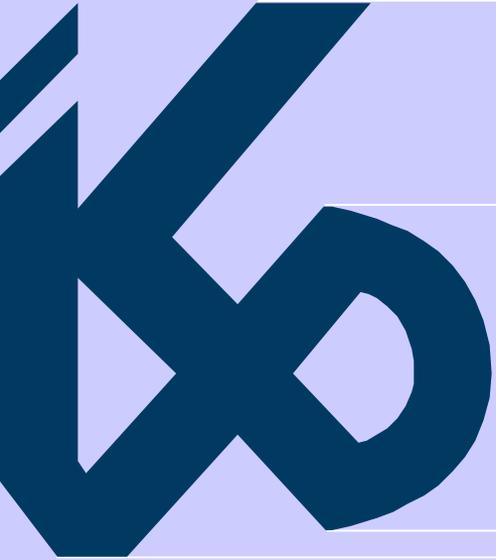
Notes: Exchange rate of USD/JOD of 0.709 as of 30 September 2019 has been used for conversion

KIPCO consolidated: Balance Sheet

Consolidated Balance Sheet (USDmn)	2016	2017	2018 Restated	9M 2019
Cash in hand and at banks	4,795	5,162	6,968	4,674
Treasury bills, bonds & other debt securities	2,221	2,127	2,389	1,931
Investment in associates	1,455	1,234	1,084	1,151
Investment in a media joint venture	492	585	-	-
Non-current assets held for sale	-	-	616	663
Investment properties	1,411	1,720	2,057	2,060
Other investments	1,870	2,062	1,706	1,705
Other assets (inc. goodwill & intangibles)	20,586	21,134	19,287	20,208
Total assets	32,830	34,024	34,107	32,392
Due to Banks & Other FI's	7,594	6,624	6,772	4,367
Deposits from Customers	15,852	16,870	16,075	16,743
Debt	4,215	4,883	6,029	5,841
Other liabilities	1,168	1,661	1,907	1,809
Equity attributable to equity holders of the Parent Company	1,551	1,445	911	1,131
Perpetual capital securities	482	482	482	506
Non-controlling interest	1,968	2,060	1,931	1,995
Total liabilities and shareholders equity	32,830	34,024	34,107	32,392

KIPCO consolidated: Income Statement

Consolidated Income Statement (USDmn)	2016	2017 Restated	2018	9M 2018 Restated	9M 2019
Interest income	1,225	1,271	1,464	1,072	1,012
Investment income	92	233	120	58	61
Fees and commission income	184	174	200	137	156
Share of results of associates	118	42	61	54	63
Share of results of a media joint venture	(21)	-	-	-	-
Hospitality and real estate income	254	308	360	239	302
Other revenues	321	227	342	285	232
Total revenues	2,173	2,255	2,547	1,845	1,826
Interest Expenses	791	816	980	702	719
General and administrative expenses	563	608	633	452	430
Other expenses and provisions	468	476	549	383	441
Taxation	60	51	34	39	40
Loss from discontinued operations	-	99	76	76	-
Non-controlling interest	140	128	182	126	122
Net profit attributable to Equity Holders of the Parent Company	150	77	93	67	75
Basic Earnings Per Share, Cents (Reported)	9.4	3.8	4.9	3.1	2.5
Basic Earnings Per Share for continuing operations, Cents (Reported)	-	10.8	10.3	8.4	2.5



Thank you

A diversified company with deep regional expertise & roots



We are

Operating holding company with total assets of USD32.4bn¹

Geography

Middle East and North Africa (MENA)

Sectors

Primarily financial services & media

Track record

27 years of continuous profitability,
17 years of continuous dividends

Returns

Attractive shareholder return

Majority owned
by ruling family
of Kuwait

A transparent
company with
an experienced
management
team

Listed on
Kuwait Stock
Exchange with a
market cap of
USD1.4bn²

Credit ratings:
S&P: BBB-
Moody's: Baa3

Gateway to MENA with superior access to opportunities

¹As on 30 September 2019

² As of 12 November 2019

Our presence by geographies & sectors

Geography	Major sectors							Revenue (2018) ¹
	Commercial banking	Media	Insurance	Real Estate	AMIB ⁴	Industrial	Others	
Kuwait 	●	●	●	●	●	●	●	45%
KSA 		●	●			●		4%
UAE 	●	●	●	●	●			5%
Bahrain 		●	●		●			4%
Qatar 		●		●				1%
Turkey 	●		●					17%
Jordan 	●	●	●	●				9%
Egypt 		●	●	●			●	5%
Algeria 	●	●	●					5%
Iraq 	●	●	●		●			1%
Malta 	●				●			2%
Tunisia 	●	●			●			1%
Others	●	●	●	●	●		●	1%
Revenue (9M'19) ²	46%	12%	18%	11%	5%	4%	4%	
Assets (9M'19) ³	70%	4%	7%	8%	6%	3%	2%	

Attractive presence in high growth economies and promising sectors

Note: The business of OSN represented the entirety of the Group's media operating segment. In accordance with IFRS 5, the investment in OSN is classified as a discontinued operation and accordingly, the media segment is no longer presented in the segment note since Q3'2018

¹ Assuming consolidation of GIG & OSN

^{2, 3} Total revenue of USD2.8bn and total assets of USD38.9bn respectively, based on reported

segmental revenue (before inter group eliminations) post consolidation of 100% revenue of GIG & OSN ; ⁴AMIB = Asset Management & Investment Banking

Core holdings

All core holdings are market leaders in their space



Investing in companies which have potential to be market leaders

¹ In terms of assets (based on latest financials)

² In terms of revenue and countries of operations

³ By Gross premium written (GPW) and Direct premiums

⁴ By GPW

⁵ By technical profit among private sector players (all rankings as of 31 December 2018)