

Our ref: KIPCO/DGCEO 27/22 dated April 6, 2022

Boursa Kuwait Company

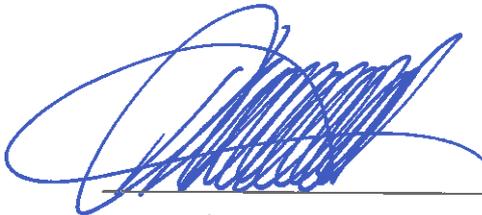
KUWAIT

Subject: KIPCO's Analyst/Investor Conference call minutes for FY/2021

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 live conference call at 3:00 PM (local time) on Monday 4/4/2022.

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 FY-2021.

Sincerely,



Samer Khanachet
Deputy Chief Executive Officer

المحترمين

السادة / شركة بورصة الكويت

دولة الكويت

الموضوع: محضر مؤتمر المحللين/المستثمرين لمشاريع الكويت القابضة (كيبكو) عن السنة المالية 2021

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 ان نحيطكم علما بأن مؤتمر المحللين/المستثمرين قد انعقد عبر البث المباشر لمكالمة هاتفية جماعية في تمام الساعة الثالثة (التوقيت المحلي) من بعد ظهر يوم الأثنين الموافق 2022/4/4.

كما يرجى العلم بأنه لم يتم تداول أي معلومة جوهرية خلال المؤتمر، وتجدون مرفق طيه محضر المؤتمر باللغتين العربية و الإنجليزية و العرض التقديمي للمستثمرين عن السنة المالية لعام 2021.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام ،،



نص المؤتمر الهاتفي الخاص
بالمستثمرين - الربع الرابع من 2021

نص المؤتمر الهاتفي حول النتائج المالية شركة مشاريع الكويت (القابضة) لعام 2021

المقدمة

مساء الخير جميعاً. معكم إينا سانشيز نيابة عن المجموعة المالية هيرميس، وأرحب بكم في المؤتمر الهاتفي حول نتائج الربع الرابع من العام 2021 لمجموعة شركة مشاريع الكويت (القابضة). يسرني أن يكون معنا في مؤتمر اليوم نائب رئيس المدراء الماليين لمجموعة شركة المشاريع السيد مصطفى الشامي، ونائب رئيس أول للمجموعة - الرقابة المالية السيد أنوج روهتاجي، ونائب رئيس أول لشؤون الاتصال وعلاقات المستثمرين للمجموعة الأنسة إيمان العوضي. أود الآن تحويل الاتصال إلى الأنسة إيمان العوضي. شكراً لكم.

إيمان العوضي

شكراً لك إينا، ومساء الخير جميعاً. بالإجابة عن فريق الإدارة التنفيذية الجديدة في شركة مشاريع الكويت أرحب بكم في مؤتمر تحليل الأرباح الخاصة بنا للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021. يرجى ملاحظة أن عرض اليوم متاح أيضاً على موقعنا الإلكتروني إلى جانب البيانات المالية لهذه الفترة.

يرجى أولاً الاطلاع على الصفحة 2 من العرض التقديمي الذي يتضمن "إخلاء مسؤولية" 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.

تتضمن الصفحة 3 تحديثات على صعيد الاقتصاد الكلي. من المتوقع أن يؤدي النزاع الحالي بين روسيا وأوكرانيا إلى تباطؤ نمو الاقتصاد العالمي وزيادة التضخم بشكل أساسي بسبب تعطل إمدادات الطاقة الروسية. من المتوقع أن تواجه المنطقة

تأثيرات مختلفة، ففي الوقت الذي سوف تستفيد فيه الدول المصدرة للنفط من أسعاره المرتفعة، فإن جميع الدول سوف تتأثر بالتضخم العالمي وتعطل سلسلة توريد المواد الغذائية. وسوف يكون التحدي مضاعفاً بالنسبة للدول غير المصدرة للنفط، حيث سيكون لبطء النمو والتضخم المرتفع تأثير سلبي على الناتج المحلي. ويظهر ذلك إلى حد ما في التغييرات السنوية في مؤشرات السوق المبينة على هذه الصفحة.

بالإضافة إلى ذلك، وفي الوقت الذي بدأت فيه بيئة الأعمال تظهر مؤشرات على الانتعاش ما بعد انتشار وباء كورونا، فإن دولة الكويت أظهرت مؤشرات إيجابية على الانتعاش مع تطعيم غالبية السكان، ومن المتوقع أن يتحسن نمو الناتج المحلي الإجمالي مدعوماً بمستويات أسعار النفط التي ستكون محركاً رئيسياً لعام 2022.

سأقوم الآن بتحويل الاتصال إلى السيد مصطفى لتزويدكم بالتحديثات الأخيرة والأداء المالي لشركة المشاريع.

مصطفى الشامي أشكرك، إيمان. ومساء الخير للجميع.

دعونا ننتقل إلى الصفحة 5، والتي توضح الأداء المالي لشركة المشاريع. لقد جاءت الإيرادات أقل بشكل هامشي بالمقارنة مع العام الماضي، مما يمثل انخفاضاً بنسبة 2% في عام 2021 لتصل إلى 2.351 مليار دولار أمريكي بالمقارنة مع 2.394 مليار دولار أمريكي في عام 2020. يعود سبب هذا التراجع السنوي في الإيرادات بشكل أساسي إلى ارتفاع دخل الاستثمار المحجوز في عام 2020 من إعادة قياس حقوق الملكية المحتفظ بها سابقاً في شركة مجموعة بانثر للإعلام المجدودة، كما تم توضيحه خلال مؤتمر أرباح الربع السابق. بالإضافة إلى ذلك، سجلت المجموعة أيضاً دخل فائدة منخفضاً بشكل طفيف من عملياتنا المصرفية عند 1.013 مليار دولار أمريكي في عام 2021 بالمقارنة مع 1.086 مليار دولار أمريكي في عام 2020، نتيجة لانخفاض أسعار الفائدة. وقابل هذا الانخفاض زيادة قدرها 49 مليون

دولار أمريكي في حصة النتائج من الشركات الزميلة مدفوعة بشكل رئيسي بالنتائج الممتازة لمجموعة الخليج للتأمين.

ارتفع الدخل التشغيلي قبل مخصصات خسائر الائتمان والاستثمارات إلى 410 مليون دولار أمريكي خلال عام 2021 مقارنة بدخل قدره 380 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام الماضي. وبلغت مخصصات خسائر الائتمان والاستثمارات 347 مليون دولار أمريكي في عام 2021 مقابل 369 مليون دولار أمريكي في عام 2020.

لقد حققنا صافي ربح قدره 24 مليون دولار أمريكي لعام 2021 بالمقارنة مع 4 ملايين دولار أمريكي تم تحقيقها في عام 2020، وبربحية سهم تصل إلى 0.7 فلس للسهم أو 0.2 سنت للسهم الواحد لعام 2021. وبلغت خسارة السهم لعام 2020 مبلغ 2.5 فلس للسهم الواحد أو 0.8 سنت لكل سهم.

بالانتقال إلى الصفحة 6 من العرض التقديمي، وكما يعلم الكثير منكم، أعلنت شركة المشاريع مؤخرًا عن توصلها لاتفاق مبدئي للاندماج عن طريق الضم مع شركة القرين لصناعة الكيماويات البترولية. ستكون الصفقة غير نقدية تمامًا. يجمع اقتراح الاندماج بين الشركتين لتشكيل شركة استثمارية قابضة أكبر من شأنها أن تصنف بين أكبر الشركات في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا. بالإضافة إلى ذلك، سيستفيد الكيان المشترك من محفظة متوازنة ومتنوعة من الأصول التي تشمل خدمات الكيماويات البترولية والنفط، والبنوك، والمواد الغذائية، والتأمين وغيرها، مما يخلق تدفق إيرادات أكثر استقرارًا.

يخضع الاندماج لعملية مفصلة حسب القوانين واللوائح الكويتية. ويشمل ذلك العناية الواجبة وتقييم كلا الكيانين وإبداء الرأي العادل من قبل مستشار مستقل مرخص، بالإضافة إلى الموافقات التنظيمية وموافقة المساهمين في جمعية عامة غير عادية.

وسنواصل تزويدكم بتحديثات بشأن هذه العملية عند حدوثها.

يمكننا الآن الانتقال إلى الصفحة 7 التي تتناول نتائج بنك برقان. نود أن نلفت عنايتكم إلى نص المؤتمر والعرض التقديمي لأرباح بنك برقان لعام 2021 والذي يمكن قراءته على الموقع الإلكتروني الرسمي لبنك برقان وذلك للحصول على المزيد من التفاصيل. تم عقد المؤتمر التحليلي للمستثمرين في 10 فبراير 2022. سنتناول في عرضنا التقديمي اليوم النقاط الرئيسية حول أداء البنك.

انخفض دفتر القروض بشكل طفيف في عام 2021 بمقدار 219 مليون دولار أمريكي ليلغ 14.1 مليار دولار أمريكي مقارنة بالسنة المالية 2020. وقابل الانخفاض في دفتر قروض تركيا بنسبة 18% أو 442 مليون دولار أمريكي بسبب انخفاض قيمة العملة بشكل رئيسي زيادة في دفتر قروض الجزائر والكويت (70 مليون دولار أمريكي و 167 مليون دولار أمريكي على التوالي).

وحققت الودائع نمواً بنسبة 2% في عام 2021 أو 233 مليون دولار أمريكي مقابل السنة المالية 2020 لتصل إلى 13.8 مليار دولار أمريكي. كانت الزيادة في قاعدة الودائع مدفوعة بالجزائر التي زادت بنسبة 13% (أي 203 مليون دولار أمريكي) وفي الكويت بمقدار 111 مليون دولار أمريكي.

نود أن نذكركم مرة أخرى بأن مصرف بغداد ظل مصنعاً كأصل محتفظ به للبيع في 31 ديسمبر 2021.

بلغ الدخل التشغيلي لعام 2021 مبلغ 776 مليون دولار أمريكي، بزيادة قدرها 73 مليون دولار أمريكي مقارنة بعام 2020. وتعزى هذه الزيادة إلى ارتفاع الدخل من غير الفوائد البالغ 112 مليون دولار أمريكي نتيجة لارتفاع دخل الرسوم والعمولات ومكاسب الأوراق المالية. انخفض صافي هامش الفائدة لعام 2021 على أساس سنوي إلى 2.1% مقابل 2.3% في عام 2020 ويرجع ذلك أساساً إلى تأثير

تخفيضات أسعار الفائدة التي تم تنفيذها في الربع الأول من عام 2020 وتقلب أسعار الفائدة في الاقتصاد التركي.

زادت المخصصات المحملة على بيان الدخل إلى 280 مليون دولار أمريكي في عام 2021 مقابل 255 مليون دولار أمريكي في عام 2020 مدفوعة بشكل رئيسي بعمليات الكويت.

نتيجة للتحركات الرئيسية المذكورة أعلاه، سجلت مجموعة بنك برقان صافي دخل قدره 150 مليون دولار أمريكي في عام 2021 مقابل 111 مليون دولار أمريكي في عام 2020، بزيادة قدرها حوالي 35%.

انخفضت نسبة الأصول المتعثرة إلى 1.6% كما في 31 ديسمبر 2021 مقابل 3.5% في ديسمبر 2020، ويرجع ذلك إلى حد كبير إلى عمليات الشطب حيث استخدم البنك فائض المخصصات الوقائية. أعلن البنك عن استقرار قيمة الأسهم العادية من المستوى الأول CET1 عند نسبة 11.4%، بينما وصل معدل كفاية رأس المال CAR إلى نسبة 17.5% كما في 31 ديسمبر 2021. وهذا مقابل الحد الأدنى للنسب المطلوبة البالغة 8.0% و 11.5% على التوالي.

بالانتقال إلى الصفحة 8، انخفض دفتر القروض الإقليمية بمقدار 371 مليون دولار أمريكي في عام 2021. وكان الانخفاض في دفتر القروض الإقليمية مدفوعاً بانخفاض قيمة العملة في تركيا كما ذكرنا سابقاً والذي قابله نمو طفيف في عمليات الجزائر. زادت الودائع بمقدار 121 مليون دولار أمريكي في عام 2021 مقارنة بالسنة المالية 2020 التي ساهمت بها الجزائر بشكل رئيسي (زادت بمقدار 203 مليون دولار أمريكي). بشكل عام، بلغت حصة دفتر قروضنا الإقليمية وودائع العملاء 24% و 28% من إجمالي دفتر قروض بنك برقان وودائع العملاء على التوالي. ارتفع صافي الربح من العمليات الإقليمية في عام 2021 بمقدار 25 مليون

دولار أمريكي مقارنة بالسنة المالية 2020، ويرجع ذلك أساساً إلى انخفاض المخصصات في بنك برقان تركيا.

ولا بد من الإشارة إلى أن البنك استكمل بنجاح في شهر ديسمبر 2021 زيادة رأس المال الذي تجاوز الاكتتاب فيه 2.25 مرة. وسيضع هذا الأساس للنمو المرغوب في الكويت وزيادة الاستثمارات في رقمنة عمليات البنك.

والآن، سوف أقوم بتحويل العرض التقديمي للسيد أنوج لتقديم أداء مجموعة الخليج للتأمين وشركات المجموعة الأخرى في عام 2021.

أشكرك يا مصطفى، ومساء الخير للجميع.

أنوج روهتاجي

يمكننا الآن الانتقال إلى الصفحة 9 من العرض التقديمي التي تلخص أداء مجموعة الخليج للتأمين. واصلت مجموعة الخليج للتأمين أداءها القوي خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021. بالإضافة إلى أدائها المنفرد، استكملت المجموعة بنجاح الاستحواذ على عمليات أكسا في منطقة الخليج في 6 سبتمبر 2021، وبعد ذلك تم تجميع نتائج شركة أكسا في البيانات المالية لمجموعة الخليج للتأمين.

بلغ إجمالي الأقساط المكتتبه للمجموعة 1.8 مليار دولار أمريكي في السنة المالية 2021، مسجلة نموًا إيجابياً بنسبة 23٪ عن قيمة الأقساط خلال العام الماضي والتي بلغت قيمتها 1.5 مليار دولار أمريكي. جاءت هذه الزيادة مدفوعة بالمساهمة الإيجابية من جميع قطاعات التأمين، مع زيادة ملحوظة في التأمين الطبي والتأمين على السيارات.

في الرسم البياني الأيسر السفلي، يمكنكم رؤية أن النسبة المجمعّة تقف عند 94٪ تماشياً مع الفترة المماثلة من العام الماضي. وإذا نظرتم إلى الرسم البياني الأيمن

العلوي، فقد ارتفع صافي دخل الاستثمار للعام المالي 2021 بنسبة 89% ليصل إلى 80 مليون دولار أمريكي بالمقارنة مع 42 مليون دولار أمريكي العام الماضي. كان هذا مدفوعًا بتحسين عائدات المحفظة الاستثمارية وزيادة حجم دفتر الاستثمار، والذي تم دعمه من خلال الاستحواذ على عمليات شركة أكسا.

في 6 سبتمبر 2021، استحوذت شركة أكسا الخليج أيضًا على حصة إضافية بنسبة 18% في شركة أكسا للتأمين التعاوني (شركة مساهمة سعودية - أكسا السعودية). عند الاستحواذ على 18% من الحصة والحصول على حصة مسيطرة، قامت مجموعة الخليج للتأمين من خلال أكسا الخليج بتقييم عادل لحصتها المملوكة سابقًا في أكسا المملكة العربية السعودية والتي نتج عنها ربح إعادة قياس لمرة واحدة بقيمة 85.5 مليون دولار أمريكي تم تسجيله في بيان الدخل المجمع لعام 2021.

نتيجة لنمو الإيرادات الأساسية، ومجموعة الأعمال المكتسبة من أكسا الخليج والمكاسب لمرة واحدة من إعادة قياس حصة أكسا المملكة العربية السعودية، سجلت مجموعة الخليج للتأمين صافي ربح قدره 166 مليون دولار أمريكي للسنة المالية 2021، بزيادة قدرها 207% مقارنة بربح قدره 54 مليون دولار أمريكي في السنة المالية 2020.

ومع الانتقال إلى الصفحة العاشرة، أعلنت شركة الخليج المتحد القابضة عن تحسن الأداء بالمقارنة مع العام الماضي. بلغت إيرادات السنة المالية الماضية ما قيمته 182 مليون دولار أمريكي، مما يعكس زيادة بنسبة 31% بالمقارنة مع 139 مليون دولار أمريكي في السنة المالية 2020. يعود ذلك إلى حد كبير إلى انتعاش دخل الاستثمار مع تحسن الأسواق بعد التأثير السلبي لوباء فيروس كورونا في العام السابق. بالإضافة إلى ذلك، كانت هناك زيادة في حصة النتائج من الشركات الزميلة بلغت 26 مليون دولار أمريكي في السنة المالية 2021 بالمقارنة مع 9 ملايين دولار أمريكي في السنة المالية 2020. زاد دخل الاستثمار من 2 مليون دولار

أمريكي في السنة المالية 2020 إلى 34 مليون دولار أمريكي في السنة المالية 2021.

وتماشياً مع ظروف السوق المحسنة، انخفضت مخصصات خسائر الائتمان من 42 مليون دولار أمريكي خلال السنة المالية 2020 إلى 3 ملايين دولار أمريكي في السنة المالية 2021.

بشكل عام، انخفض صافي خسائر شركة الخليج المتحد القابضة إلى 8 ملايين دولار أمريكي في السنة المالية 2021 مقارنة بخسارة قدرها 70 مليون دولار أمريكي في السنة المالية 2020. ويعزى الانخفاض في الخسارة الى مزيج من ارتفاع الإيرادات وانخفاض المخصصات.

يمكننا الآن الانتقال إلى الصفحة 11 التي تعرض نتائج شركة العقارات المتحدة. حقق الدخل التشغيلي للشركة ارتفاعاً ليصل إلى 19 مليون دولار أمريكي في عام 2021 بالمقارنة مع خسائر بقيمة 11 مليون دولار أمريكي العام الماضي. كما سجلت الشركة تراجعاً في صافي الخسارة خلال العام إلى 16 مليون دولار أمريكي مقارنة مع 54 مليون دولار أمريكي في عام 2020. ويتوافق التحسن في الأداء التشغيلي مع تحسن ظروف السوق خلال العام، بعد القيود المفروضة بسبب فيروس كورونا.

وكانت العقارات المتحدة قد أعلنت في 20 مارس 2022 عن التوصل إلى اتفاق مبدئي لتنفيذ صفقة اندماج مع شركة الضيافة القابضة وشركة أبراج المتحدة القابضة بعد توقيع مذكرة تفاهم تكون بموجبها شركة العقارات المتحدة الشركة الدامجة وكلا الشركتين الكيانات المندمجة.

من المتوقع أن يعزز الاندماج محفظة الأصول المدرة للدخل للعقارات المتحدة ليحقق قيمة مضافة ويعزز قاعدة المساهمين.

بالانتقال إلى الصفحة 12 المتعلقة بشركة OSN، وكجزء من جهود OSN للاستفادة من إمكانات النمو في سوق المشتركين في عرض الفيديو عند الطلب في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، واصلت الشركة جهودها نحو تعزيز منصة البث التي يقودها فريق جديد. قامت OSN مؤخرًا بتغيير اسم منصة البث الخاصة بها إلى OSN+. يقترن تغيير العلامة التجارية بمحتوى أحدث وواجهة مستخدم جديدة لتطبيق OSN+ لجذب الجمهور المستهدف في القطاع والاحتفاظ بقاعدة العملاء المتزايدة. OSN+ هو موطن لكل من المحتوى الترفيهي العالمي المميز والمحتوى العربي الأصلي. وقد مددت OSN مؤخرًا شراكاتها الحصرية طويلة الأمد مع HBO وعززت علاقة NBCU لتشمل المزيد من المحتوى المتميز من Peacock و Sky Studios. كما تم توقيع صفقات جديدة لسلسلة متميزة من Endeavour Content و All3Media. وتعمل OSN على تعزيز عروض OSN Originals من خلال إطلاق نسخة محلية حافلة بالنجوم من مسلسل Suits الشهير في الربع الثاني من العام، و فيلم OSN Original، Yellow Bus، في الربع الرابع والمزيد من المسلسلات والأفلام التي تم جدولتها لهذا العام. على صعيد التكنولوجيا، تواصل الشركة تحسين واجهة المستخدم وتجربة المستخدم لتطبيقها مع العديد من الميزات الجديدة المضافة مثل التنقل في الموسم والحلقة، ومحرك مقترحات مشاهدة محسّن، واختيار الملف الشخصي وإدارته بما في ذلك تحسين الشكل والمظهر.

بالانتقال إلى الصفحة 13، وبما أن السنة المالية لشركة القرين لصناعة الكيماويات البترولية تنتهي في مارس، فقد أظهرنا نتائج فترة التسعة أشهر المنتهية في 31 ديسمبر 2021، حيث سجلت القرين أرباحًا صافية قدرها 17 مليون دولار أمريكي خلال هذه الفترة، مقارنة بأرباح قدرها 25 مليون دولار أمريكي لنفس الفترة من العام الماضي. يُعزى هذا الانخفاض بنسبة 34% في صافي الربح بشكل أساسي إلى انخفاض الحصة في الدخل من شركة سدافكو، الشركة التابعة لها في مجال الأغذية

والألبان (على الرغم من حركة المبيعات الإيجابية خلال الربع الثالث من عام 2021)، وانخفاض حصة الدخل من شركة جاسم للنقل والمناولة. ويعود الانخفاض في الدخل من شركة جاسم إلى انخفاض الهوامش خلال الفترة قيد المراجعة على الرغم من وجود تحسن هامشي في إيرادات المبيعات. وقد تم تعويض الانخفاض بشكل هامشي من خلال زيادة في الأرباح من الشركات الزميلة بعد دمج الاستثمار الجديد لشركة القرين المتمثل في شركة التقدم التكنولوجي اعتبارًا من سبتمبر 2021.

أعلن البنك الأردني الكويتي عن تحسن هامشي في الأداء التشغيلي، مع نمو بنسبة 3% على أساس سنوي في الدخل التشغيلي في السنة المالية 2021. وحقق دفتر القروض نمواً بنسبة 8% إلى 2.4 مليار دولار، في حين زادت الودائع بنسبة 3% لتصل إلى 2.7 مليار دولار في 31 ديسمبر 2021. بالإضافة إلى ذلك، أعلن البنك عن صافي ربح قدره 11 مليون دولار أمريكي في السنة المالية 2021 مقارنة بخسارة صافية قدرها 6 ملايين دولار أمريكي في السنة المالية 2020 بسبب انخفاض إجمالي المخصصات إلى 46 مليون دولار أمريكي في السنة المالية 2021 بالمقارنة مع 76 مليون دولار أمريكي في السنة المالية 2020. أعلن البنك الأردني الكويتي عن معدل كفاية رأس مال قوي قدره 18.9% كما في 31 ديسمبر 2021.

بهذا نكون قد وصلنا إلى نهاية عرض اليوم.

سوف احوال الاتصال الان الى إلينا لدعوة مستمعينا لطرح أي أسئلة قد تكون لديهم.

لدينا السؤال الأول من ظفار نظيم. تفضل.

إلينا سانشيز

لدي سؤالان. هل بإمكانكم إخبارنا ما هو الرصيد النقدي في نهاية العام على مستوى الشركة القابضة؟ وأيضاً، إذا كان بإمكانكم تزويدنا بالوصلة ما بين الرصيد الافتتاحي النقدي في نهاية الربع الثالث من عام 2021، لأنه في نهاية الربع الثالث أعتقد أن

ظفار نظيم

لديكم 477 مليون دولار أمريكي. نظرًا لوجود عدد قليل من المعاملات في الربع الرابع، مثل إصدار الحقوق لديكم واستثماركم في برقان وما إلى ذلك.

أنوج روهتاجي

شكرًا ظفار. اعتبارًا من 31 ديسمبر 2021، بلغ الرصيد النقدي المعلن 409 مليون دولار أمريكي. سؤالك الثاني يتعلق بفهم الحركة بين رصيد سبتمبر 2021 البالغ 477 مليون دولار أمريكي و409 مليون دولار أمريكي في ديسمبر 2021. كما تعلم، لقد أكملنا إصدار الحقوق في الربع الرابع من عام 2021 والذي جمع حوالي 260 مليون دولار أمريكي. لقد قدمنا لكم التوجيه فيما يتعلق بالاستثمار في الشركات التابعة لنا سابقًا، وفيما يتعلق بالربع الرابع، قمنا بالاستفادة من الاستثمار في الشركات التابعة لنا وخاصة OSN وبنك برقان. أثبت الاستثمار في بنك برقان أنه استثمار جيد بالنظر إلى الحركة في سعر السوق. نظرًا لأنك تبحث عن تفاصيل عالية المستوى، فقد بلغ الاستثمار في OSN حوالي 90 مليون دولار أمريكي، وبلغ الاستثمار في بنك برقان حوالي 120 مليون دولار أمريكي وكان هناك سداد قرض بحوالي 80 مليون دولار أمريكي وبعد ذلك كان لدينا مصاريف الفائدة العادية والمصاريف الإدارية العامة بحوالي 40 مليون دولار أمريكي. إذا جمعت كل ذلك، ستصل إلى حوالي 410 ملايين دولار أمريكي، وهو ما ذكرناه.

ظفار نظيم

هل يمكنكم تزويدنا ببعض المؤشرات حول الاستثمارات التي تفكرون بها للعام الحالي في OSN وأي تفاصيل حول المبلغ الذي ستدخل فيها؟

أنوج روهتاجي

سنعقد جمعيتنا العمومية السنوية في الجزء الأخير من هذا الشهر، ونفضل تقديم أي توجيه إضافي بعد ذلك.

ظفار نظيم

هل يمكنكم أن تزودونا ببعض التفاصيل حول اندماج شركة العقارات المتحدة مع شركة الضيافة وشركة أبراج المتحدة؟ ما فائدة إجراء هذه الصفقة؟

مصطفى الشامي

شكراً ظفار . أعلنت شركة العقارات المتحدة عن خطة لبدء مناقشة الاندماج مع شركة أبراج المتحدة وكذلك الضيافة. كلاهما لهما أصول تدر دخلاً من الأبراج التجارية إلى الفنادق أيضاً. الهدف الرئيسي من هذه العملية هو تبسيط الهيكل عن طريق القضاء على الكيانات الواقعة بينهما، وتقليل التكلفة الزائدة عن الحاجة، وزيادة الدخل، وخلق تدفق دخل جديد. هذه هي الأهداف الرئيسية لمثل هذه العمليات.

ظفار نظيم

هل ينتج عن ذلك زيادة في تدفق الأرباح لشركة المشاريع من شركة العقارات المتحدة؟

أنوج روهتاجي

ظفار، تعزز هذه الصفقة هيكل رأس مال شركة العقارات المتحدة. كما تعلمون، تركز شركة العقارات على تحسين أداء خصائصها التشغيلية، فضلاً عن تعزيز ميزانيتها العمومية. لديها كمية كبيرة من الأصول غير العاملة في هذه المرحلة، لذلك سوف تبحث في الخيارات لتسييلها في الفترة المقبلة. هذه هي النظرة العامة لاستراتيجية شركة العقارات. لذلك، تساعد هذه الصفقة في الوصول إلى هيكل رأس المال الصحيح الذي أعتقد أنه على المدى المتوسط والطويل يجب أن يمنحهم مزيداً من الرؤية لتوزيع أرباح على المساهمين.

ظفار نظيم

فيما يتعلق باستحقاق دينكم القادم في عام 2023، هناك ديون بقيمة حوالي 830 مليون دولار أمريكي تستحق السداد. بالنظر إلى رصيدكم النقدي في البداية وتوقعاتكم النقدية المقدرة، هل من العدل أن نقول أنه بحلول نهاية العام، من المحتمل أن يكون رصيدكم النقدي أقل من 400 مليون دولار أمريكي؟ لذا، إذا كان بإمكانكم اطلاعنا على خططكم فيما يتعلق بتغطية استحقاق الديون؟

أنوج روهتاجي

نحن ننظر دائماً إلى عدة خيارات لتغطية ديوننا قصيرة الأجل. نقوم الآن بتقييم هذه الخيارات ونحن على ثقة تامة من أنه كلما اقتربنا من موعد الاستحقاق، سيتم تغطيتها بالكامل. لا نود التعليق على أي وجهة نظر فيما يتعلق بالرصيد النقدي لنهاية العام في وقت مبكر من العام. لدينا العديد من الخيارات كما قلت، ولا نود أن نحدد خياراً

معيناً لأن هذه تشمل الأدوات المتاحة دائماً معنا مثل جزء من الاستثمارات التي يمكننا تحقيق الدخل منها دائماً بسبب جودة الأصول المتاحة لدينا. بالتأكيد، لدينا رصيد نقدي قائم، ولدينا سجل جيد جداً في الوصول إلى العديد من الأسواق، سواء كان ذلك في الأسواق الدولية أو داخل أسواقنا المحلية. لذلك، سنستكشف كل هذه الخيارات وسنوافيكم بالتحديثات أثناء تقدمنا في هذه الخيارات.

إلينا سانشيز سؤالنا التالي من راكيش تريباتي. تفضل.

راكيش تريباتي شكراً لكم على العرض الإيضاحي. أحد الأسئلة التي طرحت، أعتقد أنك كررت هذا سابقاً أنك لا تفضل مشاركة التوجيهات بشأن التدفقات النقدية المحتملة على مستوى الشركة الأم في هذا الوقت. إذاً، يجب أن نتوقع مزيداً من الوضوح حول ذلك ربما في نهاية الربع الأول؟

أنوج روهتاجي صحيح. نود أن تكون الجمعية العمومية وراءنا ثم نأخذ التوجيهات من منتدى الشفافية للمستثمرين. هذه عادة نقطة انطلاقنا لإعطاء أي توجيه جديد لهذا العام.

راكيش تريباتي حول الاندماج المخطط مع شركة القرين، لدي بعض الأسئلة. لا يزال هذا في مرحلة أولية، ولكن ما هي توقعاتك (1) فيما يتعلق بالجدول الزمنية المحتملة، ما هو الجدول الذي ترونه لهذه العملية؟ هل ترون اكتمالها في الربع الثالث أو الربع الرابع من هذا العام أم تعتقدون أنها قد تمتد إلى ما بعد ذلك؟ (2) فيما يتعلق بنفس الاندماج المعلن، هل أجريتم أي مناقشة مع وكالات التصنيف الائتماني حول كيفية نظرها إليه؟ أفهم أن هذا ربما سيكون خطوة مفيدة فيما يتعلق بملفكم الائتماني. صححني إذا كنت مخطئاً، ولكن ما أفهمه هو أن شركة القرين نفسها تحمل ديوناً صافية صغيرة نسبياً، وبالتالي فإن الاندماج لن يضيف بالضرورة إلى مستوى الدين في شركة مشاريع الكويت، الكيان الباقي ما بعد العملية. لذا، بافتراض أن العملية ستتم، يجب أن يدعم ذلك ملفكم الائتماني، ولكن هل أجريت أي مناقشات مع وكالة ستاندرد آند بورز أو موديز حول هذا الأمر؟

مصطفى الشامي

سأبدأ بالسؤال الأول. نحن اليوم في المرحلة الأولى من صفقة الاندماج، حيث وقعنا مذكرة تفاهم بين شركة المشاريع وشركة القرين لبدء عملية الاندماج والعناية الواجبة للاندماج. تتمثل الخطوة التالية الآن في إجراء تقييمين لكلا الشركتين وتقرير الرأي العادل الذي سيساعدنا في تحديد نسبة التبادل، جنباً إلى جنب مع عقد الاندماج للحصول على الموافقات من الجهات الرقابية، أي الموافقات الرقابية من هيئة أسواق المال ووزارة التجارة والصناعة وهما السلطات الرئيسية للموافقة على الاندماج. ثم يتعين علينا لاحقاً الحصول على موافقات المساهمين من خلال الجمعية العمومية غير العادية. إذاً هذه هي العملية من حيث المبدأ. كما تعلم، سنقوم بتحديثكم بكل مرحلة. اليوم، كل مرحلة رئيسية لها جدول زمني متوقع، ومع ذلك، نظراً للموافقات المطلوبة من الجهات الرقابية، يسعدنا أن نقدم لكم التوجيه بمجرد تقدمنا في هذا المشروع المحدد. فيما يتعلق بالسؤال الثاني، كما تعلم، فإننا نجري محادثات مستمرة مع وكالات التصنيف لدينا التي نشرت بالفعل بيانين صحفيين بعد إعلان الاندماج. لقد ذكرنا ما يمكن أن يكون انعكاسات مثل هذا الاندماج على الكيان المندمج. أنوج، هل لديك أي شيء آخر تضيفه هنا؟

أنوج روهتاجي

أعتقد أن هذا هو أفضل ما يمكننا ذكره الآن. وظيفتنا كفريق إداري هي توفير المعلومات لوكالات التصنيف ونتركها لهم لإبداء وجهة نظرهم. فيما يتعلق بهذه العملية فهي تخضع لعملية تنظيمية، لذلك لن نعلق على أي تفاصيل أخرى.

راكيش تريباتي

ربما هناك عدة أشياء أخرى. إذا أمكنك التحدث قليلاً عن الأداء المالي في OSN، كيف يتصرف الكيان وسط كل التحسينات التشغيلية التي تحدث؟ ما هي توقعاتكم ومع إجراء هذه الصفقة الكبيرة مع شركة القرين على مستوى الشركة الأم، هل سيكون من الصواب الاعتقاد بأن أي استثمار استراتيجي من قبل الشريك سيأخذ مقعداً خلفياً في الوقت الحالي أو كيف تنظرون إلى هذا الأمر برمته؟

أنوج روهتاجي

مع OSN، ينصب التركيز بوضوح على قطاع البث عبر الإنترنت. لذلك، اعتدنا في وقت سابق على تشغيل OSN كعمل تجاري مشترك، والآن هناك فصل في مجالات التركيز وكما نعلم جميعًا، يفضل المستهلكون بشكل متزايد البث عبر الإنترنت كطريقة لاستهلاك المنتج الإعلامي، وقد تم تحديد ذلك من قبل فريق الإدارة الجديد على أنه الجزء الرئيسي، ويقود نيكولاس فوروارد هذا القطاع. الجزء الآخر، وهو الجزء الذي نعتبره الإرث، ما زلنا نرى الكثير من الجاذبية في هذا العمل، ولكن كما نعلم جميعًا، ستحدث التحولات على الرغم من أننا ما زلنا نعتقد أننا على المدى المتوسط سنواصل توليد إيرادات من الأعمال القديمة، والتي تكون مباشرة إلى المنزل من خلال الأقمار الصناعية وكذلك من خلال الكابلات. لذلك، لا يزال هذا سوق بالنسبة لنا، وسنواصل التركيز على ذلك أيضًا. في الوقت نفسه، عندما يتعلق الأمر بالعقود مع الاستوديوهات، هم يواصلون رؤيتنا كشركاء مفضلين لتوزيع المحتوى المتميز الخاص بهم من خلال منصتنا. إذًا، هذه هي الميزة التشغيلية لوجودنا في المنطقة لسنوات عديدة، ومعرفة قاعدة عملائنا والمحتوى الذي يصلح في المنطقة. هذا هو الجانب التشغيلي. فيما يتعلق بالخيارات الاستراتيجية، لن يكون للصفحة التي أعلننا عنها أي تأثير مباشر. لقد مرت صناعة البث الإعلامي بشكل عام بالكثير من التغييرات على مستوى العالم ونرى أن المنطقة تتجه نحو ذلك أيضًا. لذلك، سنستمر في رؤية العديد من الإعلانات عبر الصناعة وOSN، ونعتقد أنها في وضع جيد للاستفادة من أي نوع من الدمج أو الشراكات الاستراتيجية التي ستحدث في هذا المجال. لذا، فإننا نبقى جميع خياراتنا مفتوحة، ونستمر في التواصل مع الأطراف المهمة، التي تواصلت معنا أو بالعكس وستستمر هذه العملية.

راكيش تريباتي

هذا مفيد جداً. آخر شيء لدي يتعلق بالممارسات البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات (ESG)، إذا كان بإمكانكم التحدث عنه قليلاً. أين أنتم من حيث تقدم في هذا الملف؟ وأيضًا، في سياق الدمج، كيف يمكن أن يؤثر ذلك على الملف بشكل عام؟ والاستراتيجية العامة للممارسات، مع ترك الاندماج جانبًا، إذا كان بإمكانكم التحدث عن التقدم وما يحدث داخل الشركة من هذا الجانب؟

إيمان العوضي

الممارسات البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات ملف بدأنا النظر فيه بجدية. اتخذت شركات مجموعتنا بالفعل خطوات معينة لتنفيذ الأطر. عمل بنك برقان للتو على تمويل وضع إطار للتمويل المستدام. لدى شركة الخليج للتأمين بالفعل إطارها الخاص بالممارسات وقد قاموا بتعيين لجنة وبدأوا القيام بعملهم في هذا المجال. نحن أنفسنا، بدأنا عملنا في هذا المجال، يجب أن أقول أننا متأخرون قليلاً، لكننا نتفهم أهميته ذلك، ونعمل بجد لتحقيق ذلك.

أنوج روهتاجي

شكراً إيمان. فقط للإضافة إلى ذلك، نحن شركة قابضة وإطار عمل الممارسات البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات لدينا مدفوع بشكل كبير من قبل شركائنا العاملة. أخذ بنك برقان زمام المبادرة في هذا المجال، وقد توصلوا بالفعل إلى إطار للتمويل المستدام، وهو متاح على موقعهم الإلكتروني. تبحث مجموعة الخليج للتأمين أيضاً في هذا المجال وتستهدف عام 2022 لإكمال إطارها. أعتقد أنه سيتم اتخاذ خطوات مماثلة عبر جميع شركائنا العاملة، والتي ستوفر لنا إطار عمل في الشركة القابضة، وهذا ما كانت تشير إليه إيمان.

راكيش تريباتي

في هذا السياق، أعتقد، وهذا مجرد اقتراح من جانبي، أنه مع حدوث الأشياء على مستوى الشركات العاملة، سيكون من المفيد بالتأكيد إذا كان بإمكانكم أيضاً البدء في الإفصاح بشكل سنوي على مستوى الشركة القابضة، إذا لم يكن هناك إطار عمل الآن، على الأقل يمكنكم التحدث عن الاتجاه الذي تم اتخاذه، التقدم الذي يحدث في الشركات العاملة، والذي يعطي فكرة أفضل للمستثمرين وكذلك لما يجري ويساعدنا على تتبع تقدمكم بشكل دوري.

أنوج روهتاجي

إنها مساهمة جيدة جداً يا راكيش وسنأخذها بعين الاعتبار بالتأكيد. شكراً لك.

إينا سانشيز

سؤالنا التالي من ديفيا بوجاري من خلال المحادثة المكتوبة.

ديفيا بوجاري

يرجى مشاركتنا بالتفاصيل حول الديون قصيرة وطويلة الأجل على مستوى الشركة القابضة ونسبة قيمة القروض.

أنوج روهتاجي

فيما يتعلق بالديون قصيرة وطويلة الأجل، نقوم بتقييم خيارات متعددة وسنعمل على المضي قدمًا في تلك الخيارات خلال العام. ونحن على ثقة من أنه قبل نهاية عام 2022 بوقت طويل، سيكون لدينا تغطية كاملة لأجل الاستحقاق القادمة. تبلغ نسبة قيمة القروض لنهاية عام 2021، باستخدام المنهجيات المشتركة بين وكالات التصنيف، 52٪ تقريبًا.

ديفيا بوجاري

هل لديكم حاليًا أي استراتيجية قيد التنفيذ لحماية تصنيفات شركة المشاريع؟

أنوج روهتاجي

نحن نحري مناقشات مستمرة مع وكالات التصنيف فيما يتعلق بالتطورات في الشركة. ونشير إلى أحدث بياناتهم الصحفية، والتي تُظهر وجهات نظرهم حول آخر الإعلانات من شركة المشاريع. تكمن قوة شركة المشاريع في امتلاكنا لأصول أساسية قوية مع القدرة على تحسين تكوين الميزانية العمومية على مستوى الشركة القابضة. وهذا واضح أيضًا من أحدث معاملة مقترحة. في هذه المرحلة، نحن نقوم بالصفقة، وبالتالي نود الامتناع عن التعليق على أي تفاصيل أخرى.

ظفار نظيم

لدي سؤال بشأن OSN. ذكرت في الربع الرابع أنكم استثمرتم 90 مليون دولار في الشركة. يبدو أن هذا يمثل قفزة كبيرة جدًا عن معدل التشغيل في وقت سابق من العام. كنت أتساءل عما إذا كان يمكنك التحدث عن كيفية تحليل هذا الرقم لأنه رقم كبير جدًا.

أنوج روهتاجي

تقوم إدارة OSN بالتفاوض بشكل مستمر مع مزودي المحتوى. وفقًا للاستراتيجية، تركز OSN حاليًا على قطاع البث، وأردنا تعزيز مجموعة المحتوى الخاصة بنا للمستقبل. وجدنا فرصة في الربع الرابع لتسريع بعض صفقات المحتوى والمواءمة مع تحول الأعمال الجاري. لذلك، كان هذا الاستثمار متوافقًا مع تلك المبادرة.

إلينا سانشيز ليس لدينا أسئلة أخرى في هذا الوقت، ولذلك سوف أحول الاتصال الى الفريق التنفيذي لشركة المشاريع للملاحظات ختامية.

إيمان العوضي نيابة عن فريق شركة مشاريع الكويت، أشكركم على الانضمام إلينا في هذا الاتصال أتمنى لكم يوماً سعيداً.



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 0.30250 has been used in the presentation for financial numbers

Impact of Russia Ukraine war on region

- Elevated global inflation
- Disruption in food supply from the two countries
- Mixed impact on the region:
 - Hydrocarbon driven economies to benefit from increase in oil and gas prices that will offset inflation to some extent
 - Non hydrocarbon economies will have dual challenge of low growth and high inflation that will also put pressure on some currencies
- Key market data – year to date change:
 - Brent oil c.34%
 - Equity markets
 - Kuwait, KSA, UAE, Qatar & Bahrain c.16%
 - Egypt c. (6%)
 - 10-year UST c. 67bps

Post covid situation in Kuwait



~7.8 million or **92.1%** of eligible population in Kuwait is fully vaccinated and majority of pandemic related restrictions have been removed



Increased production coupled with **surge in oil prices** boosted the oil revenues



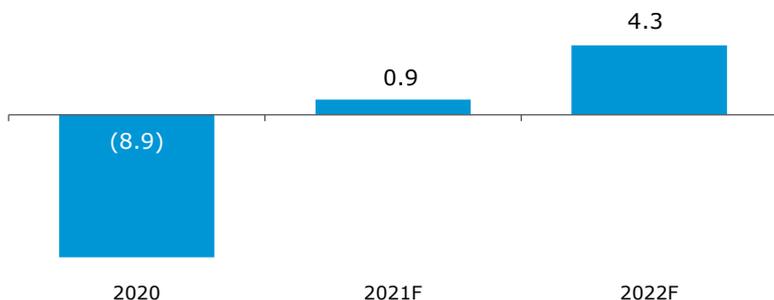
One of the highest rated sovereigns
AA-/A1/A+ (Fitch/Moody's/S&P)



Supported by low **fiscal break-even oil price**
(US\$56 per barrel)

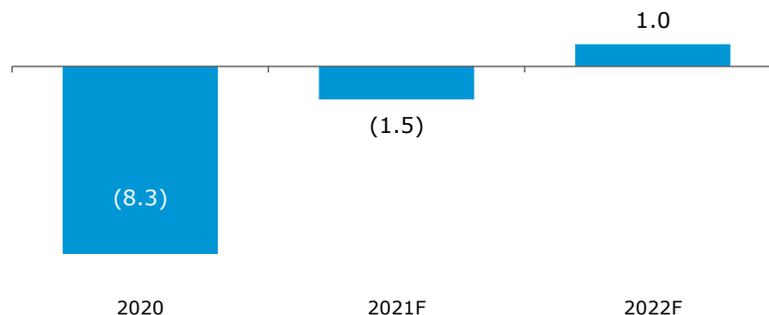
Robust GDP growth rate

(In Percentage)



Narrowing fiscal deficit

(% of GDP)

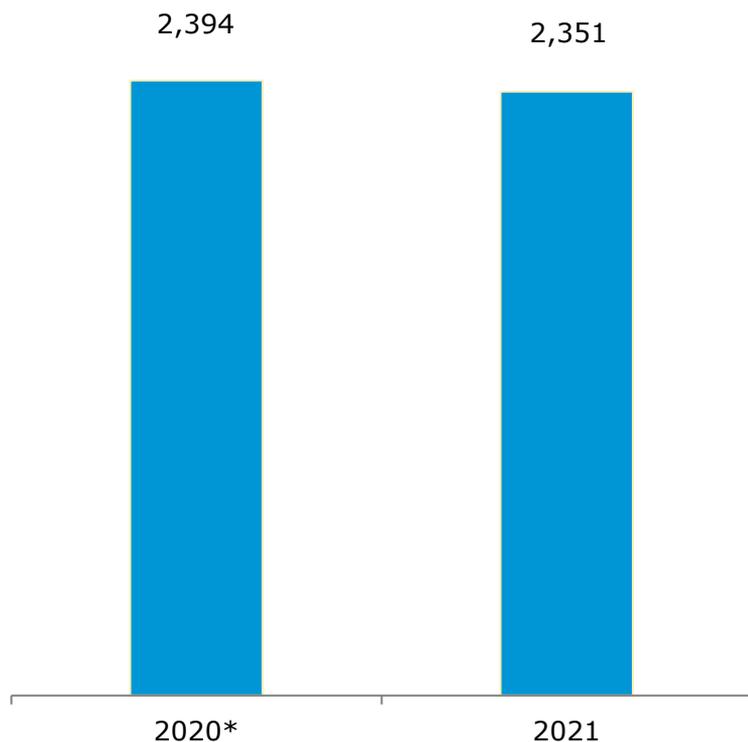


Source: IMF-WEO Database, October 2021, Rating agencies, OPEC

KIPCO consolidated financial performance

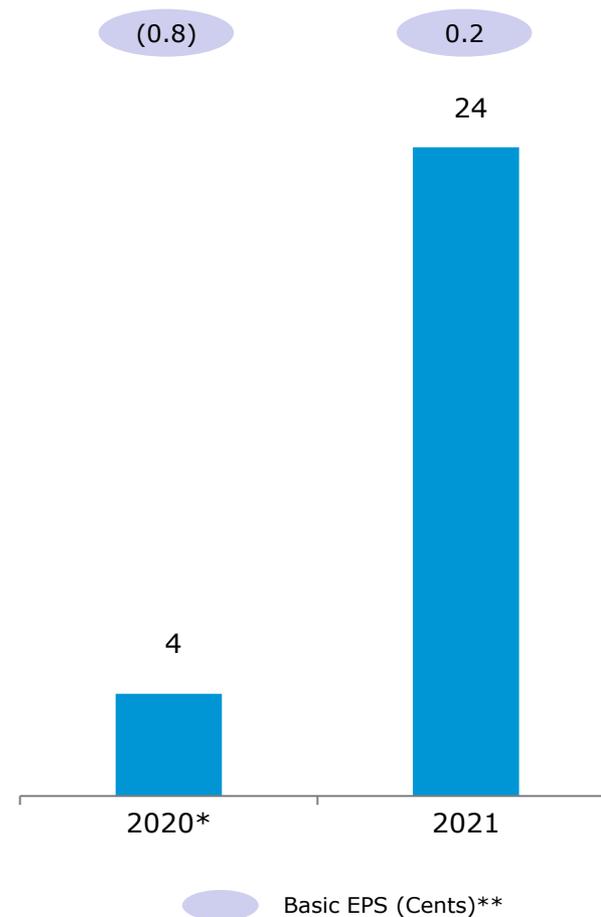
Revenue

USDmn



Net Profit/ (loss)

USDmn



* Restated numbers. For details please refer to note 3 and 25 of KIPCO's FY2021 financial statements

** after interest payment on perpetual capital securities

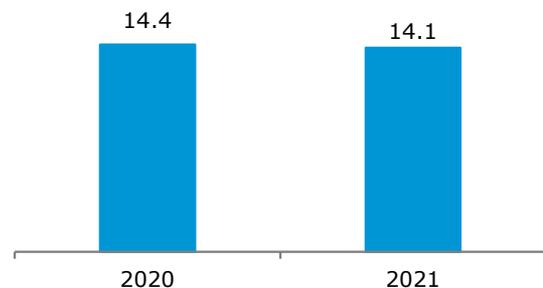
Kipco Group key recent update

- On March 14, 2022, KIPCO announced reaching a preliminary agreement to merge by amalgamation with Qurain Petrochemical Industries Company (QPIC)
- The two companies signed a Memorandum of Understanding (MoU) whereby they agreed to assess the merger proposition
- As per the MoU agreement, KIPCO shall be the merging entity and QPIC shall be the merged entity
- On completion of merger, QPIC shareholders will receive KIPCO shares. It will be a non-cash transaction for KIPCO
- The merger is subject to a detailed process as per Kuwaiti laws and regulations. This includes due diligence, valuation of both entities and fairness opinion by licensed independent advisors, in addition to regulatory approvals and the approval of shareholders in the Extraordinary General Assembly of both parties

Burgan Bank Group (BBG)

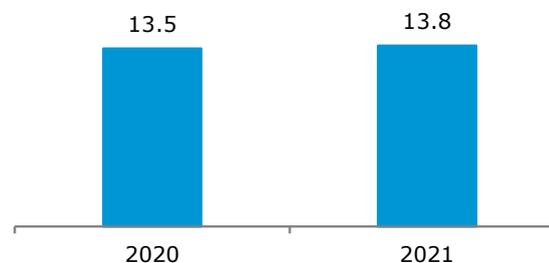
Loans

USDbn



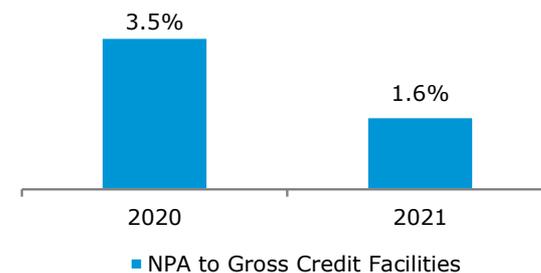
Deposits

USDbn



Asset Quality

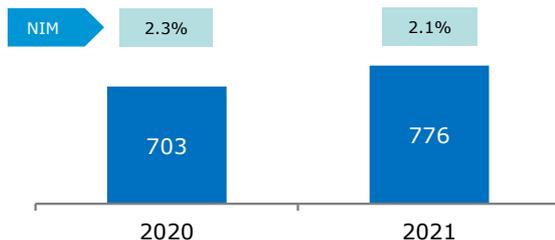
NPA coverage with collateral		NPA coverage without collateral	
2020	214%	2021	284%
2020	136%	2021	213%



Operating Income

USDmn

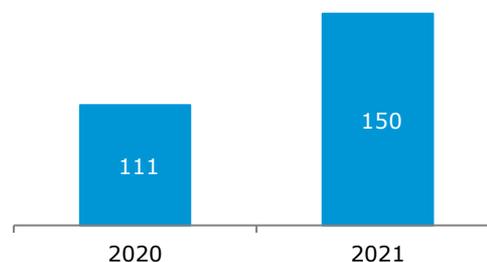
	2020	2021
Kuwait	408	508
International	295	268



Net Profit & Provision

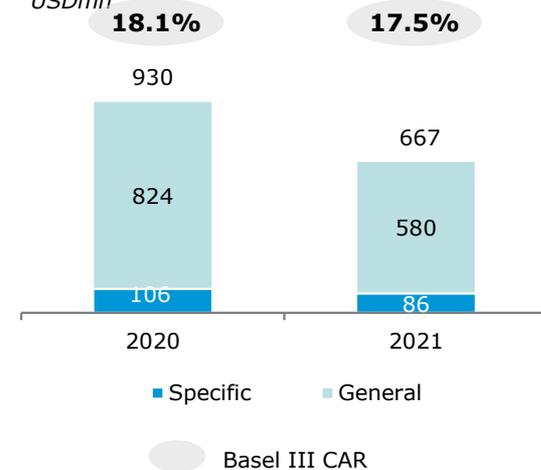
USDmn

	2020	2021
Provisions	255	280



Total Provision & CAR

USDmn

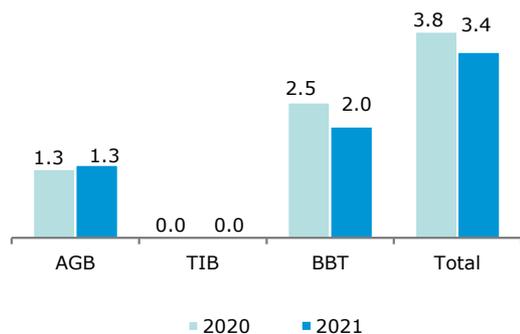


Note: During 2021, BoB is classified as "Asset held for sale".

BBG: Regional operations

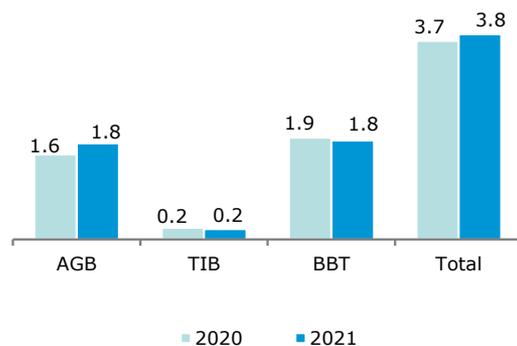
Loans[^]

USDbn



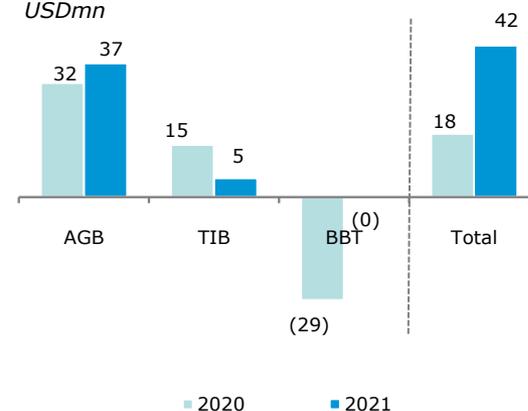
Deposits[^]

USDbn



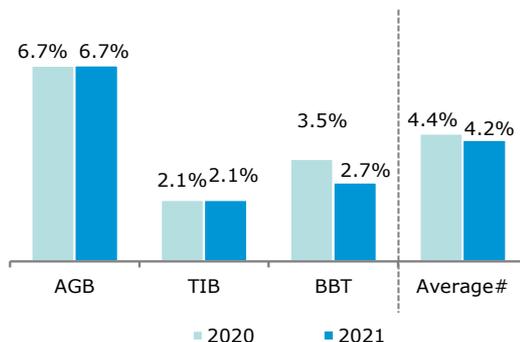
Net Profit/ (loss)

USDmn



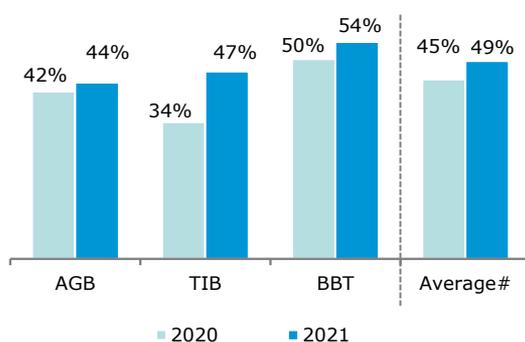
Net Interest Margin

Percentage



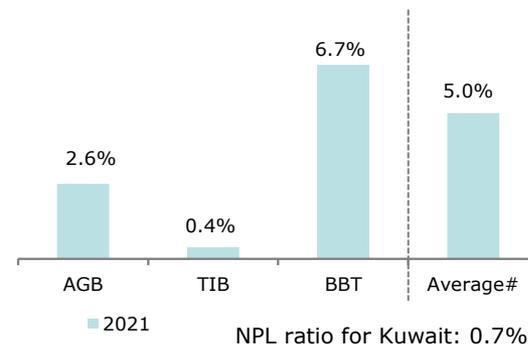
Cost to Income

Percentage



Non-Performing Loans*

Percentage



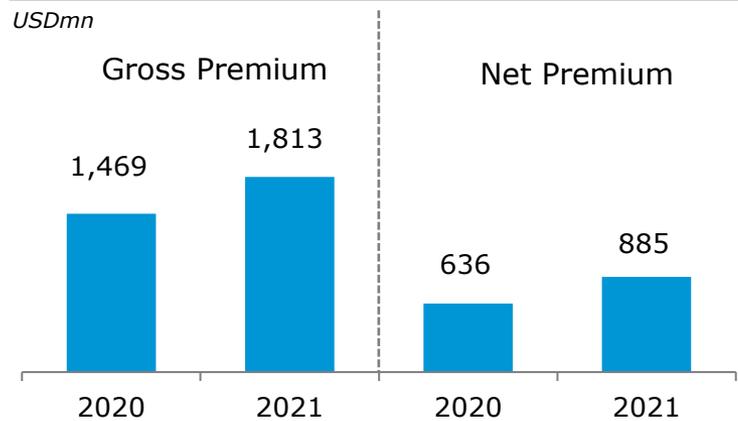
Represents weighted average figures using the denominator of respective ratio as weights

[^] BoB is classified as asset for sale, hence excluded from the results

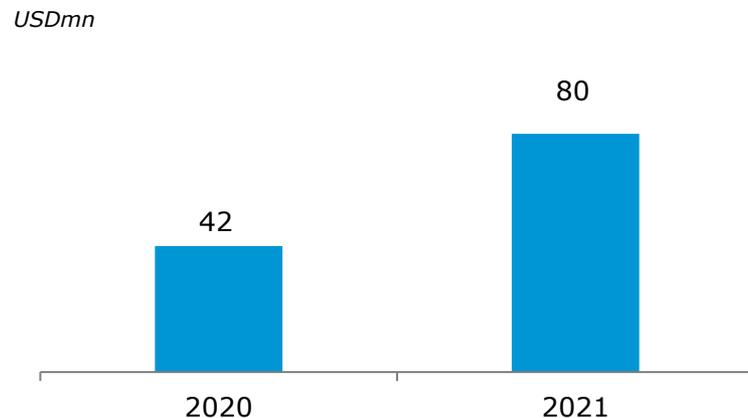
*NPL ratio is as per CBK computation

Gulf Insurance Group (GIG)

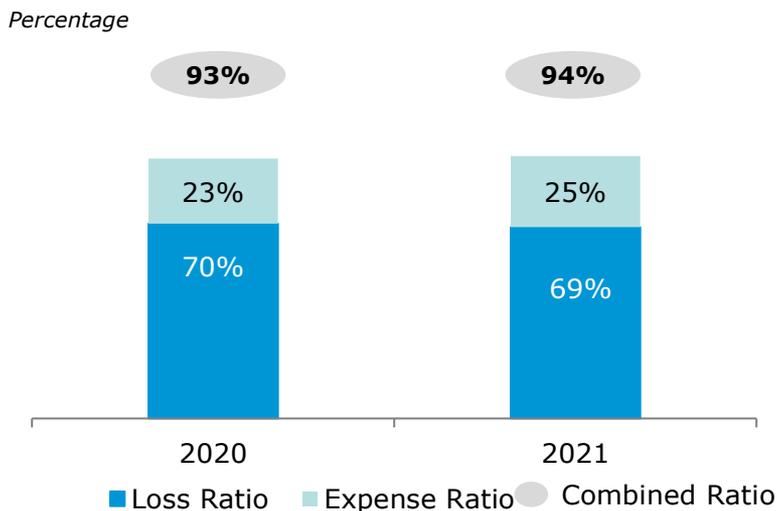
Gross and Net Premium written



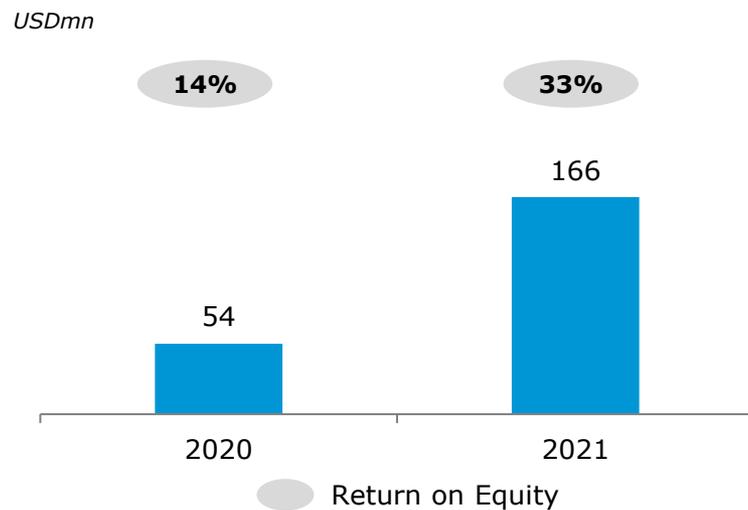
Net Investment Income



Combined Ratio



Net Profit & ROE

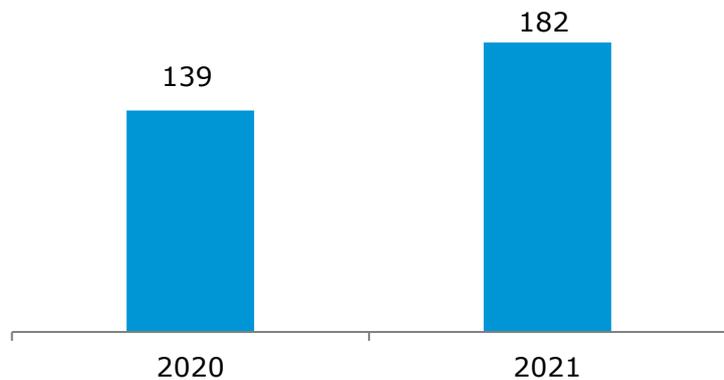


Note: GIG completed acquisition of AXA Gulf on 06 September 2021, post which its results are consolidated in GIG's financials

United Gulf Holding Company (UGH)

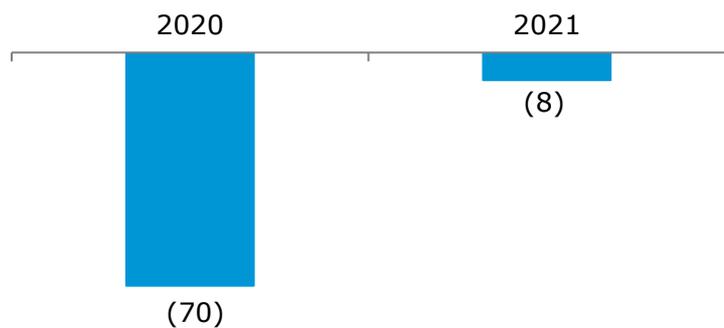
Revenue

USDmn



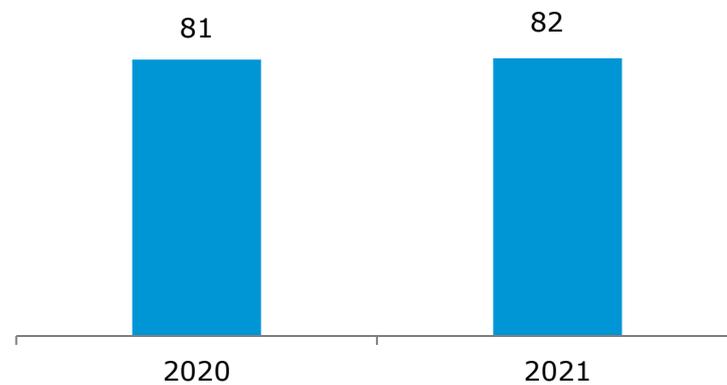
Net Profit

USDmn



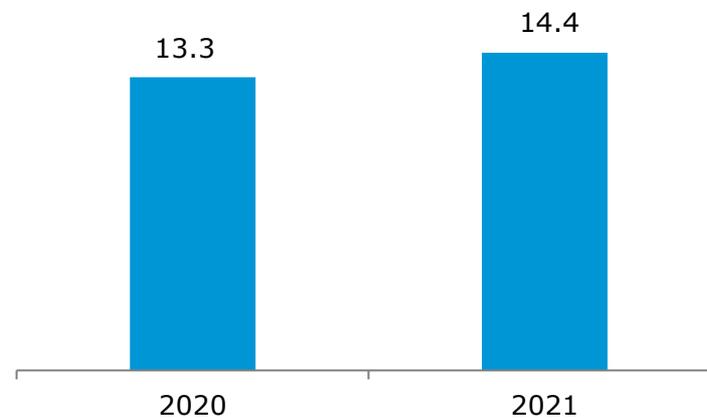
Fee & Commission Income

USDmn



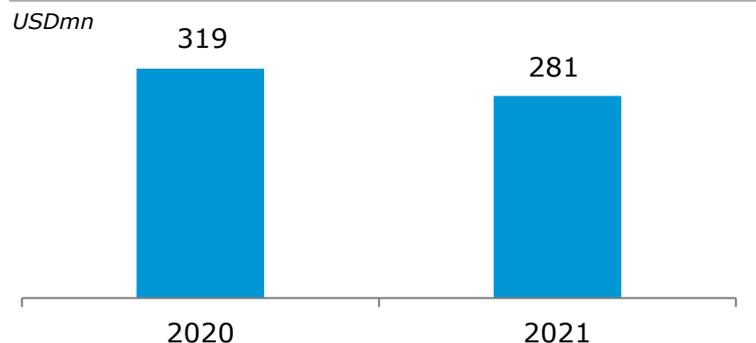
AuM

USDbn

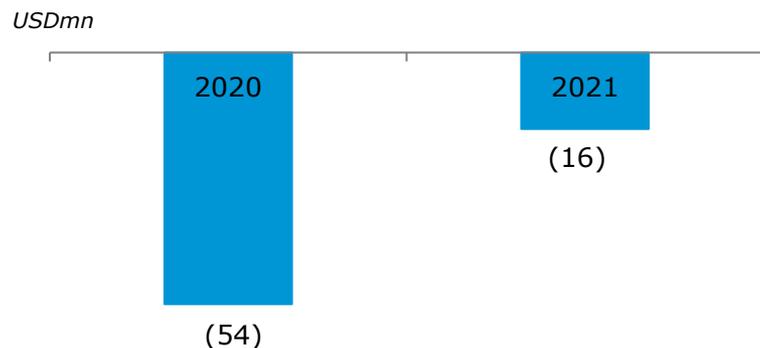


United Real Estate (URC)

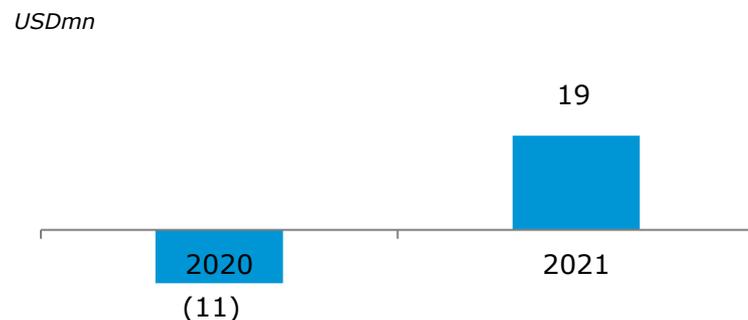
Total Revenue



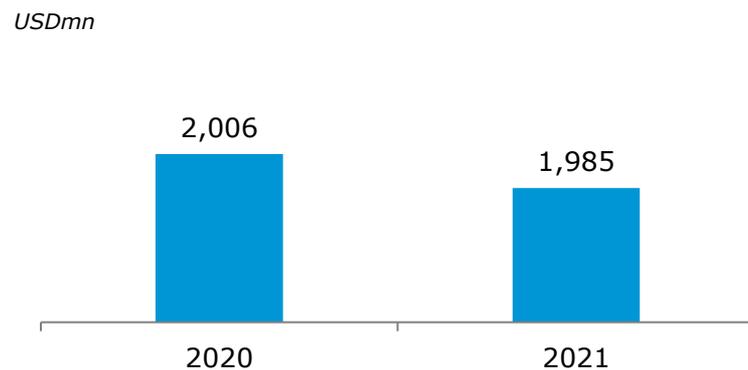
Net Profit



Operating Profit



Total Assets



Recent Update:

- On 20 March 2022, URC announced reaching a preliminary merger agreement between Al Dhiyafa Holding Company (DHC) and United Towers Holding Company (UTHC) through a signed Memorandum of Understanding (MoU), in which URC is the merging entity while both companies become the merged entities.
- The merger is expected to enhance URC's portfolio of income-generating assets, creates an added value, and strengthens shareholders' base

OSN

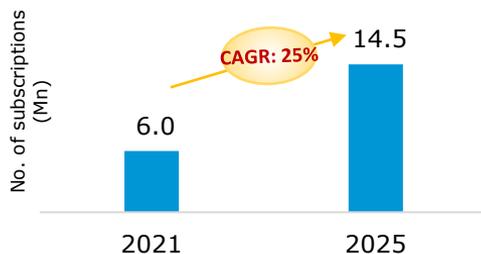
Overview

- **Largest 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 offerings with 62 channels** (including 44 HD channels and 19 owned and operated channels) in linear TV and 15,000 hours of content on-demand in streaming
 - Exclusive contracts with 7 major Hollywood studios
 - 1st pay window on Pay-tv and SVOD
 - Tailored local offering - Premium Arabic content, now including OSN Originals
- Licensed to operate in 22 countries, active in 7 core markets
- Product packages from \$10 to \$50+ p.m., capturing all income segments
- Employs ~660 people, 21 retail locations and network of 71 partners

Strategy

- Recently rebranded OSN+ replacing OSN streaming. It hosts premium international SVOD content from major studios as well as world-class Arabic original content
- Traditional OSN TV migrating to on demand
- Best in class UI/UX supported by strong analytical capabilities for optimal customer enjoyment
- OSN Originals: OSN+ is investing significantly in local premium series and features, with line up including local adaptation of smash hit series Suits, OSN+ Original feature film Yellow bus, and many more currently in development
- Partner with all major telcos in the region
- Strong management team
- Adjacencies with gaming, music, esports etc. for full ecosystem play

Expected OTT growth in MENA*



*OSN Key markets (KSA, UAE, Kuwait, Qatar, Egypt, other territories)

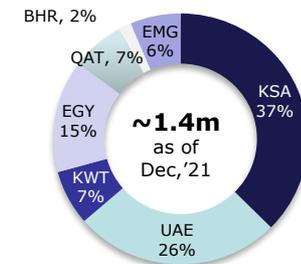
Source: Mckinsey & OMDIA

MENA Pay TV Potential

Region	Population (Mn)	TV HHs (Mn)	Pay TV/TV HHs (%)
MENA¹	367	72	~10%
Latin America	621	56	44%
UK	67	27	56%
India	1,352	197	66%
US	329	120	79%

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

Subscriber by Country



~620K OTT subscribers

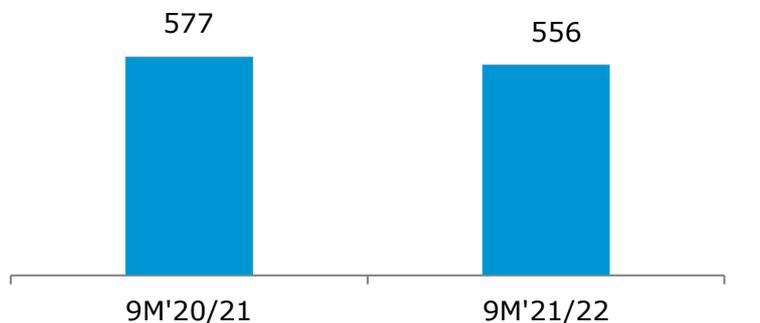
(includes ~155K streaming users through DTH platform)

Other key entities

Qurain Petrochemical Industries Company (QPIC)*

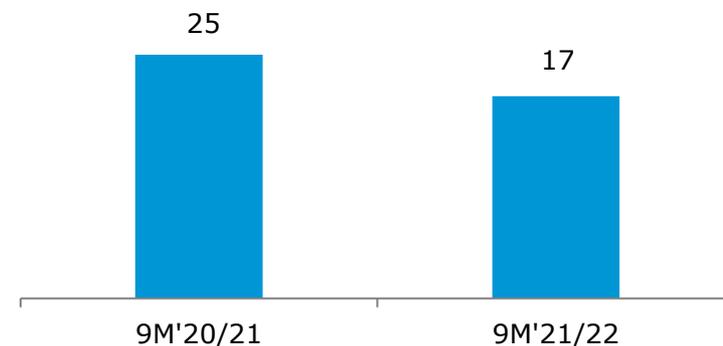
Total Revenue

USDmn



Net Profit

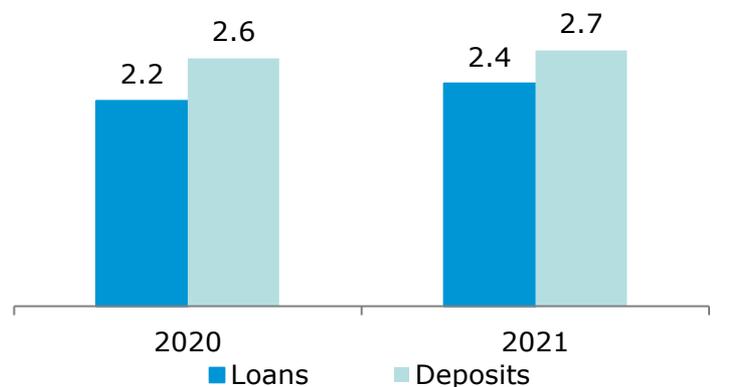
USDmn



Jordan Kuwait Bank (JKB)

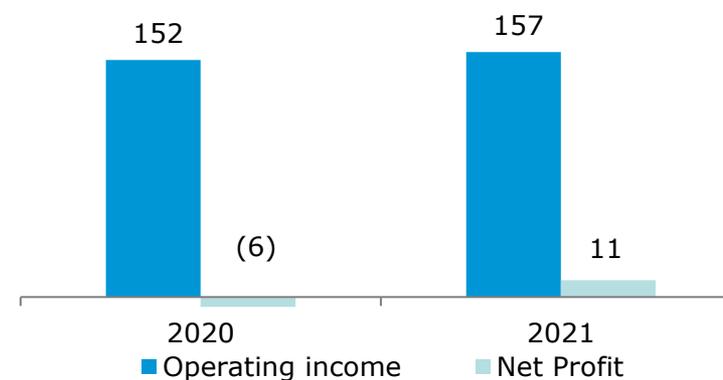
Loans & Deposits

USDbn



Operating Income & Net Profit/ (loss)

USDmn



*As QPIC's year end is 31st March. The above numbers are for 9 months ending 31st December 2021



Annexure

KIPCO consolidated: Balance Sheet

Consolidated Balance Sheet (USDmn)	2020*	2021
Cash in hand and at banks	4,452	4,287
Treasury bills, bonds & other debt securities	1,655	1,931
Investment in associates	1,163	1,143
Investment properties	2,064	1,612
Other investments	2,129	2,273
Loans and advances	16,349	15,839
Other assets (inc. goodwill & intangibles)	6,406	6,566
Total assets	34,219	33,652
Due to Banks & Other FI's	4,205	4,066
Deposits from Customers	17,058	17,186
Debt	6,537	5,970
Other liabilities	3,466	3,043
Equity attributable to equity holders of the Parent Company	648	1,043
Perpetual capital securities	507	507
Non-controlling interest	1,799	1,835
Total liabilities and shareholders equity	34,219	33,652

*restated; please refer Note 3 of KIPCO Consolidated financial statements for FY2021, for details on restatement

KIPCO consolidated: Income Statement

Consolidated Income Statement (USDmn)	2020*	2021
Interest income	1,086	1,013
Investment income	285	209
Fees and commission income	186	208
Share of results of associates	59	108
Share of results of a media joint venture	(20)	-
Media and digital satellite network services income	283	322
Hospitality and real estate income	335	292
Other revenues	180	198
Total revenues	2,394	2,351
Interest Expenses	758	695
General and administrative expenses	532	587
Other expenses and provisions	1,094	1,008
Taxation	10	31
(Profit) / Loss from discontinued operations	(8)	(7)
Non-controlling interest	5	13
Net profit/ (loss) attributable to Equity Holders of the Parent Company	4	24
Basic Earnings/ (Loss) Per Share, Cents (Reported) **	(0.8)	0.2
Basic Earnings/ (Loss) Per Share, from continuing operations, Cents (Reported)**	(1.1)	0.03



Thank you