

Our ref: KIPCO/GCOO 434/20 dated August 22, 2020

**Boursa Kuwait Company**  
**KUWAIT**

السادة / شركة بورصة الكويت  
المحترمين  
دولة الكويت

Subject: KIPCO's Analyst/Investor Conference call  
Minutes for Q1 & Q2/2020

الموضوع: محضر مؤتمر المحللين/المستثمرين لمشاريع الكويت  
القابضة "كيبكو" للربع الأول والثاني من السنة المالية 2020

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 Wednesday 19/8/2020.

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 مكالمة هاتفية جماعية في تمام الساعة الثانية عصرًا (التوقيت المحلي) من يوم الأربعاء الموافق 2020/8/19.

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 Q1 & Q2-2020.

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 الأول و الربع الثاني لعام 2020.

Sincerely,

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام ،،

Samer Khanachet  
Group Chief Operating Officer

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

سامر خنشيت  
الرئيس التنفيذي لعمليات المجموعة

Handwritten signature in blue ink.



نص المؤتمر الهاتفي  
الخاص بالمستثمرين  
الربع الأول والنصف الأول من 2020



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

### لنصف الأول من عام 2020

#### المقدمة

مساء الخير جميعاً. أنا إيلينا سانثيز من إي أف جي هيرميس. أرحب بكم في المؤتمر الهاتفي لشركة مشاريع الكويت (القابضة) - كيبكو - حول نتائج النصف الأول من عام 2020، ويسرني أن يكون معنا في مؤتمر اليوم السيد بيناك مايترا (رئيس المدراء الماليين للمجموعة) والسيد أنوج روهتاجي (نائب الرئيس، الرقابة المالية للمجموعة) والسيد مصطفى الشامي (نائب الرئيس، المالية والمحاسبة). أفتح المجال الآن للسيد بيناك مايترا. شكراً لكم.

#### بيناك مايترا

شكراً، إيلينا. مساء الخير جميعاً. يسرنا انضمامكم إلينا في مؤتمرنا لنتائج النصف الأول من عام 2020. نأمل أن تكونوا أنتم وعائلاتكم في صحة جيدة وأنكم تتخذون جميع الإجراءات الاحترازية للحفاظ على سلامتكم خلال هذه الأوقات العصيبة. إن قلوبنا ودعاواتنا مع ضحايا كوفيد 19 وعائلاتهم. وسوف نقوم في مؤتمر اليوم بتغطية الربعين الأول والثاني من عام 2020، حيث أن الشركات الكويتية كانت معفاة من نشر بياناتها المالية للربع الأول من العام بسبب انتشار كوفيد 19 وذلك طبقاً لتوجيهات هيئة أسواق المال. أود أن ألفت انتباهكم إلى أن العرض الإيضاحي الذي نقوم باستخدامه متاح أيضاً على موقعنا الإلكتروني مع البيانات المالية للربع الأول والنصف سنوية.

وكما فعلنا في المرات السابقة، نوجه عنايتكم إلى الصفحة 2 من العرض الإيضاحي والتي تتضمن بياناً مختصراً لإخلاء المسؤولية. إن بعض البيانات التي سندي بها 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.

وبذلك، أود الانتقال إلى الصفحة 4 من العرض الإيضاحي. لقد كانت الأشهر الستة الماضية غير مسبوقة على أكثر من وجه. لقد واجه العالم واحدة من أسوأ الأوبئة في الآونة الأخيرة وهي جائحة كوفيد 19، التي أثرت على كل منطقة وبلد. على الصعيد العالمي، استجابت الحكومات لذلك من خلال الإغلاق وفرض قيود على السفر كإجراء احتواء مما أثر سلباً على الأنشطة الاقتصادية وسير الأعمال. وقد تفاقم الوضع الإقليمي بسبب انهيار أسعار النفط الذي أضرب بشكل كبير بالمعايير الاقتصادية للمنطقة، كما هو موضح في توقعات انكماش الناتج المحلي الإجمالي لمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا لعام 2020 بنسبة 5.7٪.

لقد كانت استجابة الجهات الرقابية العالمية للصدمة الاقتصادية المرتبطة بجائحة كوفيد 19 سريعة، مما أعطى بعض المرونة للتغلب على أسوأ جزء من الأزمة. ولا يزال الوضع يتطور حيث تشكل الحالات الجديدة أو الموجة الثانية في خريف/شتاء 2020 خطراً. بالإضافة إلى ذلك، يؤدي توقيت توفر اللقاحات أو الحلول الطبية الأخرى إلى مستوى عالٍ من عدم اليقين فيما يتعلق بطول مدة الجائحة وتأثيرها. ومع ذلك، فقد منحتنا الفترة الأخيرة الأمل حيث تعافت أسعار النفط بشكل كبير مع الانتهاء السريع من تجارب المرحلتين الأولى والثانية للحلول الطبية وتوقع نتائج المرحلة الثالثة في أواخر عام 2020. وهناك توقعات عدة، وقد اخترنا أن نكون إيجابيين ونعرض

توقعات صندوق النقد الدولي للمنطقة والتي تظهر انتعاشاً في عام 2021 مع نمو الناتج المحلي الإجمالي بنسبة 3.4٪.

ننتقل إلى الصفحة 5. أدارت شركات مجموعتنا الموقف بشكل استباقي وبذلت كل ما في وسعها للاعتناء بثلاث أجزاء رئيسية من قيمنا وهي موظفينا وعملائنا والمجتمع ككل. لقد عملنا على دعم موظفينا للسماح لهم بالعمل من منازلهم بأمان، مع ضمان أن يواجه عملاؤنا الحد الأدنى من الإزعاج. وفي الوقت نفسه، لا يمكننا التغاضي عن الأشخاص في مجتمعنا الذين يعانون من الوباء. لذلك تبرعت شركات مجموعة شركة المشاريع بحوالي 11 مليون دولار و ذلك تعبير عن امتناننا للمجتمع الذي قدم لنا الكثير على مر السنين.

بالانتقال إلى الصفحة 6، تتنوع شركات محفظة مجموعة المشاريع عبر القطاعات التي تشمل الخدمات المصرفية التجارية والتأمين وإدارة الأصول والخدمات المصرفية الاستثمارية والإعلام والعقار والصناعة والتعليم، حيث تأثر كل قطاع من هذه القطاعات بجائحة كوفيد 19 بنسب متفاوتة. وكانت شركاتنا في قطاعات التأمين والإعلام والتعليم (التي تمثل حوالي 30٪ من إيرادات المجموعة) هي الأقل تأثراً، بينما تأثر قطاع التأمين بسبب التباطؤ في قطاعي السيارات والسفر. وقد أدت جائحة كوفيد 19 أيضاً إلى انخفاض المطالبات الصحية والمركبات. ونظراً إلى أن مجموعة الخليج للتأمين تستحوذ على جزء كبير من أعمال الشركات، فقد كان التأثير محدوداً. وفي الواقع، زادت عائدات مجموعة الخليج للتأمين في الربعين الأول والثاني من عام 2020، لذا كان أداؤها أفضل من قطاع التأمين. ويعتبر الإعلام قطاعاً آخر كان أداؤه

جيداً بشكل معقول حيث أدت عمليات الإغلاق إلى زيادة كبيرة في استهلاك المحتوى، وفي حين أن قلة الأحداث الرياضية وإنتاج المحتوى الجديد أثر على الشركات الناشطة في القطاع، استجاب القطاع بإصدار فيديو مباشر للأفلام على منصات التلفزيون المدفوع الخاصة بهم، حيث تم إطلاق مخزون من المسلسلات الجديدة وإعادة عرض برامج القديمة. وبالانتقال إلى قطاع التعليم، يضمن التعليم عن بعد استمرار الحصص الدراسية حيث يتعلم الطلاب أثناء تواجدهم في المنزل.

ثم في الجزء التالي، هناك قطاعات تأثرت إلى حد معتدل (تمثل 51٪ من إيرادات المجموعة) بسبب الوباء وتأثير أسعار النفط والإجراءات التنظيمية لتخفيف التأثير طويل المدى على الاقتصاد وثقة المستهلك. وقد تأثرت ربحية الخدمات المصرفية التجارية سلباً بسبب انخفاض معدلات الخصم التي أثرت على هوامش الفوائد وتأجيل الاقساط الذي أدى إلى خسائر تعديل وتباطؤ اقتصادي أثر على جودة الأصول وتكلفة الائتمان. ومع ذلك، كانت هناك إيجابية واضحة تتمثل في بناء ثقة هائلة في القطاع المصرفي والذي ارتفع إلى مستوى الحدث لدعم الأعمال التجارية وضمان الحد الأدنى من الإزعاج للعملاء من خلال الالتزام واستخدام الوسائل الرقمية للعمل والتنفيذ. وسيكون لهذا تأثير إيجابي على الربحية المصرفية على المدى المتوسط مع تحسين تجربة العملاء وانخفاض تكلفة التشغيل. كما قام بنك برقان بتسريع رحلته الرقمية بإطلاق منتج جديد للتجار يسمى "تجارتني" وهو الأول من نوعه في الكويت، وأطلق منصته الجديدة للخدمات الرقمية المصرفية في فبراير 2020 والتي تضم الآن حوالي 24000 عميل.

ننتقل الآن إلى الصفحة 7، حيث شهدت محفظة الصناعات الخاصة بنا (التي تمثل 4٪ من إيرادات المجموعة)، المكونة من قطاع البتروكيماويات والأغذية، اتجاهات عمل معاكسة. فمن ناحية، تأثر قطاع البتروكيماويات بشكل كبير بسبب الضربة المزدوجة المتمثلة في انخفاض الطلب وانخفاض أسعار النفط، بينما شهد قطاع الأغذية زيادة في الطلب على الضروريات طويلة الأمد. ومع ذلك، شهد كلا القطاعين تعطلاً في سلسلة التوريد بسبب الإغلاق والتجارة عبر الحدود.

لقد تضررت استثماراتنا في القطاع العقاري وإدارة الأصول والخدمات المصرفية الاستثمارية (التي تمثل 16٪ من إيرادات المجموعة) بشكل أسوأ بسبب التنازل عن الإيجار الناجم عن الإغلاق وتقلب أسواق المال وانخفاض تكوين الثروات. ومع ذلك، فإننا ننظر إلى هذه الاتجاهات على أنها مؤقتة وأن هذه الشركات سوف تتعافى بشكل كبير مع التخفيف من قيود الإغلاق وعودة الحياة إلى طبيعتها.

وبالتالي، على أساس إجمالي، تعرضت 30٪ من محفظتنا لتأثير ضئيل، و51٪ لتأثير معتدل و16٪ لتأثير كبير. وكما ترون من هذه البيانات، فقد لعبت استراتيجية التنوع والاستثمار للمجموعة دوراً رئيسياً في حمايتنا من الأثر الأسوأ لكوفيد 19.

وسوف أقوم الآن بتحويل الاتصال إلى السيد مصطفى ليقدم لكم تحديثاً حول الأداء المالي لمجموعة المشاريع في صفحة 9 من العرض الإيضاحي.

شكراً، سيد بيناك، ومساء الخير للجميع. أتمنى أن تكونوا وأحبائكم في أمان.

مصطفى

يرجى الملاحظة بأنه قد تمت إعادة ادراج البيانات المالية لعام 2019 بسبب التغيير في تصنيف شركة OSN بعد زيادة الملكية. يرجى الرجوع إلى الايضاح 2 و3 من البيانات

الشامي

المالية للنصف الأول للحصول على تفاصيل حول إعادة ادراج البيانات.

كما أوضح السيد بيناك، لقد تأثرت مجموعة المشاريع بفيروس كوفيد 19، خاصة في الربع الثاني (الأشهر الثلاثة المنتهية في يونيو 2020). وبالرجوع إلى الصفحة 9 من العرض الإيضاحي، فقد زادت الإيرادات بنسبة 15٪ في النصف الأول من عام 2020 لتصل إلى 1.272 مليار دولار أمريكي مقارنة بمبلغ 1.104 مليار دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2019. وقد كانت الزيادة في الإيرادات مدفوعة بالزيادة في دخل الاستثمار الذي تآثر جزئياً بانخفاض دخل الفوائد والدخل من الضيافة والعقارات. وجاءت الزيادة في دخل الاستثمار نتيجة للربح إعادة تقييم حصة مجموعة المشاريع في مجموعة بانثر للإعلام المحدودة بعد الاستحواذ عليها، وفقاً للمعيار رقم 3 من المعايير الدولية للتقارير المالية بشأن دمج الأعمال.

ومن خلال تقسيمها على أرباع السنة، أعلنت شركة المشاريع خلال الربع الأول من عام 2020 عن تحقيق إيرادات بقيمة 756 مليون دولار أمريكي، بزيادة قدرها 39٪ مقارنة بمبلغ 542 مليون دولار أمريكي تم تحقيقه في الربع الأول من عام 2019. ومع ذلك، تأثرت إيرادات الربع الثاني من عام 2020 بفيروس كوفيد 19 وأسفرت عن انخفاض في الإيرادات بنسبة 8٪ لتصل إلى 516 مليون دولار أمريكي مقارنة بمبلغ 561 مليون دولار أمريكي تم تسجيله في نفس الفترة من عام 2019. ويعزى هذا الانخفاض إلى حد كبير لانخفاض الدخل من الفوائد وانخفاض دخل الضيافة والعقارات، وكذلك دخل الاستثمار.

لقد حققنا صافي ربح قدره 36 مليون دولار أمريكي للنصف الأول من عام 2020. وهذا



يترجم إلى ربحية 4.6 فلس للسهم ما يعادل 1.5 سنت للسهم. وفي الربع الأول من عام 2020، سجلت شركة المشاريع أرباحاً صافية قدرها 94 مليون دولار أمريكي مقارنة بخسارة قدرها 16 مليون دولار أمريكي تم تحقيقها في نفس الفترة من عام 2019، بينما سجلت شركة المشاريع في الربع الثاني من عام 2020 خسارة قدرها 58 مليون دولار أمريكي مدفوعة بشكل رئيسي بتأثير جائحة كوفيد 19 على شركات المجموعة مقارنة بخسارة قدرها 43 مليون دولار في نفس الفترة من عام 2019.

والآن، سأقوم بتحويل العرض الإيضاحي إلى السيد أنوج.

شكراً مصطفى. أتمنى أن تظلوا جميعاً في أمان وصحة. سوف ننقل الآن لمناقشة نتائج بنك برقان في الصفحة التالية، صفحة 10. وبما أن بنك برقان عقد مؤتمره الهاتفي للمستثمرين يوم أمس، سوف نركز على بعض الجوانب الرئيسية في عرضنا الإيضاحي.

أنوج روهتاجي

قبل أن نبدأ، نود تذكيركم مرة أخرى أنه خلال عام 2019، تضمنت نتائج بنك برقان تأخراً لمدة شهر واحد من حيث التقارير المالية للشركات التابعة. وعلى هذا النحو، يجب قراءة أرقام الربع الأول من عام 2019 والنصف الأول من عام 2019 في هذا السياق لغرض المقارنة حيث أن أرقام عام 2020 هي لثلاثة أو ستة أشهر كاملة. بالإضافة إلى ذلك، تم تجميع بيانات بنك بغداد، الذي تم تصنيفه كأصل محتفظ به للبيع في البيانات المالية كما في ديسمبر 2019، وتم تجميعه في البيانات المالية كما في يونيو 2020. وجاءت إعادة التصنيف بسبب إلغاء بيع بنك بغداد بسبب حالة عدم اليقين في ظروف الاقتصاد الكلي بعد كوفيد 19.

- ارتفعت محفظة القروض بنسبة 3٪ في نهاية النصف الأول من عام 2020 مقارنة بعام 2019. واستمراراً لاستراتيجيته، كان البنك يستهدف النمو في الكويت مع اتباع نهج حذر في الشركات التابعة له. ونتيجة لذلك، قوبل نمو محفظة القروض في الكويت (الذي زادت بمقدار 510 ملايين دولار أمريكي أو 5٪ في النصف الأول من عام 2020) وتجميع بيانات بنك بغداد بانخفاض محفظة القروض في تركيا بنسبة 7.7٪، أي 221 مليون دولار أمريكي مقارنة بعام 2019.
- شهدت الودائع نمواً بنسبة 6.8٪ في النصف الأول من عام 2020 مقارنة بعام 2019 من عمليات الكويت، حيث تمت إضافة حوالي 1.5 مليار دولار أمريكي من الودائع في النصف الأول من عام 2020 (أي نمو بنسبة 17٪) وتجميع بنك بغداد (+ 714 مليون دولار أمريكي).
- بلغ الدخل التشغيلي للنصف الأول من عام 2020 مبلغ 350 مليون دولار أمريكي، محققاً انخفاضاً قدره 28 مليون دولار أمريكي مقارنة بالنصف الأول من عام 2019. علاوة على ذلك، إذا نظرنا بعد ذلك إلى التحليل الربع سنوي للأداء، فإن الإيرادات في الربع الأول من عام 2020 كانت أعلى بنسبة 20٪ من الربع الأول لعام 2019، بينما كان الربع الثاني من عام 2020 أقل بنسبة 29٪ من ربع السنة المقابل في عام 2019. وكان الانخفاض في الربع الثاني مدفوعاً بشكل رئيسي بخفض سعر الخصم للبنك المركزي بمقدار 25 نقطة أساس في نوفمبر 19 و125 نقطة أساس في مارس 2020 وانخفاض الأنشطة

الاقتصادية التي أثرت أيضاً على الدخل من غير الفوائد. وبعد خفض المعدل هذا، انخفض هامش صافي الدخل بمقدار 22 نقطة أساس إلى 2.2٪ خلال النصف الأول من عام 2020 مقابل 2.4٪ في النصف الأول من عام 2019 (أي انخفاض بمعدل 50 نقطة أساس تقريباً إذا قمنا بتعديل النصف الأول من عام 2019 للتأخر شهر واحد في إعداد التقارير).

- زادت المخصصات المحملة على الأرباح والخسائر إلى 107 مليون دولار أمريكي خلال النصف الأول من عام 2020 مقابل 52 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2019 نتيجة ارتفاع مخصصات الخسائر الائتمانية المتوقعة على خلفية ظروف الاقتصاد الكلي والأعمال. ويشمل ذلك 32 مليون دولار أمريكي كمخصصات عامة لمواجهة التقلبات الدورية المحققة في الربع الثاني من عام 2020.

- نتيجة للحركات المذكورة أعلاه، سجلت مجموعة بنك برقان صافي دخل قدره 74 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2020 مقابل 145 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2019 ، بانخفاض قدره 49٪.

- زادت نسبة الأصول المتعثرة إلى 4٪ في نهاية النصف الأول من عام 2020 مقابل 2.1٪ في عام 2019 مدفوعة بشكل أساسي بارتفاع الأصول المتعثرة في العمليات الدولية (تركيا بشكل أساسي) وتجميع بنك بغداد. وقد سجل البنك نسبة الشريحة الأولى لحقوق حملة الأسهم العادية (CET1) عند 10.8٪ و معدل كفاية رأس المال (CAR) بنسبة 16.2٪ كما في 30 يونيو 2020.

بالانتقال إلى الصفحة 11، انخفضت محفظة القروض الإقليمية بنحو 100 مليون دولار. تم تعويض الانخفاض في دفتر قروض تركيا من خلال دمج بنك بغداد. وبشكل عام، بلغت حصة محفظة قروضنا الإقليمية وودائع العملاء 27٪ و30٪ من إجمالي محفظة قروض بنك برقان وودائع العملاء على التوالي. وقد انخفض صافي ربح العمليات الإقليمية بنسبة 38٪ خلال النصف الأول من عام 2020 مقابل النصف الأول من عام 2019 بسبب تخفيضات أسعار الفائدة وتحديات ظروف الاقتصاد الكلي كما ذكرنا سابقاً.

يمكننا الآن الانتقال إلى الصفحة 12 المتعلقة بمجموعة الخليج للتأمين. لقد حققت مجموعة الخليج للتأمين نتائج قوية للأشهر الستة المنتهية في 30 يونيو 2020. بلغ إجمالي الأقساط المكتتبة 749 مليون دولار أمريكي، مسجلةً نمواً صحياً بنسبة 31٪ مقارنة بمبلغ 571 مليون دولار أمريكي في العام الماضي. وهذه الزيادة مدفوعة بشكل رئيسي بالأعمال الطبية.

في الرسم البياني في الجزء الأسفل يسار الصفحة، يمكنكم رؤية أن النسبة المجمعة تقف عند 92٪ وهو تحسن بنسبة 2٪ على أساس سنوي. ويعزى هذا التحسن إلى حد كبير إلى انخفاض المطالبات المتكبدة في قطاعات الخدمات الطبية والسيارات والحوادث العامة مما أدى إلى انخفاض بنسبة 2٪ في نسبة الخسارة الإجمالية. وإذا ألقيتم نظرة على الرسم البياني في أعلى الجانب الأيمن، فإن صافي دخل الاستثمار للنصف الأول من عام 2020 قد ارتفع بنسبة 9٪ إلى 22 مليون دولار أمريكي مقارنة بـ 19 مليون دولار أمريكي العام الماضي. وقد تم تعويض التصحيح في أسواق الأوراق

المالية الذي حدث بنهاية مارس 2020 بتحقيق مكاسب في الربع الثاني.

حققت مجموعة الخليج للتأمين صافي ربح قدره 32 مليون دولار أمريكي للنصف الأول من عام 2020، وهو نمو بنسبة 21٪ مقارنة بأرباح بلغت 26 مليون دولار أمريكي في

النصف الأول من عام 2019 مدفوعة بنهج الاكتتاب الحكيم والاستثمار للشركة.

وفيما يتعلق بالعمليات، يظل تحقيق المزيد من التقدم في مشاريع التحول للرقمية

مفتاح اساسي وتتبنى المجموعة الاستراتيجيات اللازمة لتحويل عملياتها من حيث

توزيع المنتجات وخدمات المطالبات ووظائف الدعم الأخرى.

وسوف اقوم الآن بتحويل المكاملة إلى السيد مصطفى لتغطية الصفحتين التاليتين.

شكراً، أنوج. يمكننا الانتقال إلى شركة العقارات المتحدة على الصفحة 13، حيث

يظهر الرسم البياني في أعلى الجانب الأيسر من الصفحة إيرادات بقيمة 172 مليون

دولار أمريكي لنصف العام المنتهي في 30 يونيو 2020، مما يمثل انخفاضاً بنسبة 3٪

مقابل نفس الفترة من العام الماضي. وقد نتج ذلك عن الانخفاض في إيرادات الإيجار

والضيافة بنسبة 41٪ نتيجة للتنازلات عن الإيجارات والإغلاق المؤقت لأعمال الفنادق

خلال فترة الحظر في مناطق مختلفة. وقد تم تعويض ذلك من خلال إيرادات أعلى

للتعاقدات والخدمات بنسبة 13٪ والتي ساهمت فيه شركة المباني المتحدة وهي ذراع

المقاولات لشركة العقارات المتحدة. هذا وقد انخفض الربح التشغيلي بنسبة 84٪،

مدفوعاً بانخفاض في الإيرادات وارتفاع التكاليف التشغيلية.

في الرسم البياني في الجانب الأيسر من أسفل الصفحة، تشاهدون صافي خسارة بلغت

18 مليون دولار أمريكي خلال نصف العام المنتهي في 30 يونيو 2020 مقارنة بربح قدره

مصطفى

الشامي

8 ملايين دولار أمريكي في نفس الفترة من العام الماضي. يعود سبب صافي الخسارة إلى انخفاض الإيرادات كما ذكرت سابقاً، وخسارة إعادة تقييم العقارات الاستثمارية. وبالانتقال إلى الصفحة 14 التي تضم شركة الخليج المتحد القابضة، تشاهدون في الرسم البياني في الجانب الأيسر أعلى الصفحة أن الإيرادات للنصف الأول من عام 2020 كانت 64 مليون دولار أمريكي، والتي انخفضت من 120 مليون دولار أمريكي في نفس الفترة من عام 2019. ويرجع ذلك إلى حد كبير إلى الانخفاض الحاد في إيرادات الاستثمار بسبب تقلبات السوق السلبية إلى جانب انخفاض حصة النتائج من الشركات الزميلة إلى 5 ملايين دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2020 من 25 مليون دولار أمريكي في نفس الفترة من عام 2019. وقد انخفضت إيرادات الاستثمار من 28 مليون دولار أمريكي في النصف الأول في عام 2019 إلى خسارة قدرها 9 ملايين دولار أمريكي في عام 2020.

وفي الرسم البياني في الجانب الأيمن العلوي من الصفحة، زادت مخصصات خسائر الائتمان إلى 16.4 مليون دولار أمريكي مقارنة بـ 0.5 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام الماضي مدفوعة بشكل أساسي بحالة عدم اليقين الناجمة عن وباء كوفيد 19 في قطاعات مختلفة عند احتساب مخصصات الخسائر الائتمانية المتوقعة إلى جانب عوامل محددة للعملاء التي لا يمكن فصلها عن تأثير كوفيد 19.

في الرسم البياني في الجانب الأيسر السفلي من الصفحة، سوف تشاهدون أن شركة الخليج المتحد حققت خسارة صافية قدرها 31 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2020 مقارنة بأرباح قدرها 10 ملايين دولار أمريكي. وقد نتج الانخفاض في

الربح عن انخفاض الإيرادات والمخصصات المرتفعة معاً بالنظر إلى ظروف السوق غير المستقرة. وقد زادت مخصصات النصف الأول من عام 2020 إلى 19 مليون دولار أمريكي بالمقارنة مع 2 مليون دولار أمريكي في نفس الفترة من عام 2019. بلغ إجمالي معدل كفاية رأس المال المجمّع لبنك الخليج المتحد 17.7٪ كما في 30 يونيو 2020.

سوف أقوم الآن بتحويل المكاملة إلى السيد بيناك لتغطية الصفحات المتبقية.

شكراً، مصطفى. سوف ننتقل الآن إلى الصفحة 15 التي نتحدث عن نمو شركة OSN والتوقعات الخاصة بها. في عام 2019، عززت OSN حقوق المحتوى الخاصة بها مع القدرة الآن على التوزيع في جميع أنحاء منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا من خلال منصة البث الرقمية (OTT)، وفي عام 2020 قامت OSN بتوسيع منصة البث الرقمية الخاصة بها بعد إعادة إطلاقها تحت علامة تجارية جديدة وهي OSN Streaming مع زيادة عدد المشتركين في منصة البث الرقمي ثلاث أضعاف ليصل إلى أكثر من 250 ألف مشترك في أربعة أشهر. ومن خلال شراكات تم توقيعها بالفعل مع أكثر من 15 شركة اتصالات كبرى في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، من المتوقع أن تعمل OSN على تسريع نمو منصة البث الرقمي في كل من الأسواق الرئيسية والأسواق منخفضة الدخل. علاوة على ذلك، تُظهر مبيعات منصة البث الرقمي المباشرة معدل تشغيل متسارع مع محتوى مثل Disney+ و HBO و NBCU وما إلى ذلك، والبرامج الأصلية باللغة العربية العائدة لـ OSN، وتهدف OSN إلى الاستحواذ

بيناك مايترا

على جزء كبير من سوق البث الرقمي المتنامي في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا. ويعتبر سوق الشرق الأوسط وشمال أفريقيا منخفض الاختراق بدرجة كبيرة عند مقارنته بالأسواق الغربية والناشئة، وهذا يوفر فرصة كبيرة لـ OSN لقيادة زيادة الاختراق إلى جانب زيادة حصتها في السوق ضمن القاعدة الحالية.

لقد أصبحت OSN الآن أقوى من الناحية التشغيلية مع فريق إداري أقوى وقاعدة تكلفة منخفضة ومنصة تقنية محسنة. علاوة على ذلك، تقوم OSN بإنتاج برامج أصلية باللغة العربية غير المكتوبة مع إطلاق أول عرض لها في الربع الثالث من عام 2020 والمزيد في الربع الرابع من عام 2020 وعام 2021. وهذا من شأنه أن يعطي قيمة مضافة لقاعدة المحتوى القوية الحالية لـ OSN ويعزز الطلب على البث المباشر على OSN وكذلك الطلب على البث عبر التلفاز (DTH).

بالإضافة إلى ذلك، من خلال عروض منصة البث الرقمي القوية بالإضافة إلى منتج البث عبر التلفاز منخفض السعر الذي تم إطلاقه حديثاً ، تتجه OSN إلى توسيع نطاق تواجدها في دول الشرق الأوسط وشمال أفريقيا منخفضة الدخل التي تضم عدداً كبيراً من السكان ولكنها ذات نسب استهلاك تلفزيونه ورقمية منخفضة. وقد كانت أرباح OSN قبل الفوائد والضريبة والاستهلاكات والإطفاءات خلال أول ستة أشهر من عام 2020 أعلى على نحو كبير مقارنة بالميزانية المقدمة في نوفمبر 2019 (قبل الجائحة) بنسبة 94٪. وقد استمر ذلك في شهر يوليو 2020. ويؤكد ذلك على الاتجاه الذي رسخته OSN في 2019 حيث سبقت الأرباح قبل الفوائد والضريبة والاستهلاكات والإطفاءات الفعلية بنسبة 17٪. ولا يزال يحدونا الأمل أن في اوائل عام



2021 سوف تقوم OSN بتحقيق نتائج أرباح قبل الفوائد والضريبة والاستهلاكات والإطفاءات إيجابية.

وبالانتقال إلى الصفحة 17، سوف نجد أن شركة الصناعات المتحدة حققت صافي ربح بلغ 8 ملايين دولار أمريكي خلال النصف الأول من عام 2020، وهو انخفاض بنسبة 66% عن النصف الأول من عام 2019. ويمكن أن يعزو ذلك إلى الانخفاض في حصتها من الدخل من شركة القرين للصناعات الكيماويات البترولية خلال هذه الفترة.

وقد حقق البنك الأردني الكويتي أداءً تشغيلياً ثابتاً كما هو واضح من هامش صافي الفائدة بنسبة 3.5% خلال النصف الأول من عام 2020، وهو أقل بشكل طفيف عن 3.7% المحققة في النصف الأول من عام 2019. ومع ذلك، حقق البنك صافي خسارة تبلغ 8 ملايين دولار أمريكي خلال الفترة، مقارنة بربح بلغ 23 مليون دولار أمريكي في الفترة نفسها من العام الماضي. ويرجع ذلك إلى اخذ مخصصات أعلى من جانب البنك بسبب ظروف الاقتصاد الكلي، والتي تضاعفت 3.3 مرة مقارنة بالفترة السابقة لتبلغ 36 مليون دولار أمريكي مقارنة بمبلغ 11 مليون دولار أمريكي.

لقد كانت هذه أبرز النقاط للنصف الأول من نتائج عام 2020. إن شركات مجموعتنا تعود ببطء إلى طبيعتها تماماً مثل بقية العالم مع انتعاش الأنشطة التجارية. وما زلنا نتمتع بمركز نقدي قوي ومحفظة مالية قوية مع عدم وجود آجال استحقاق ديون على مدى السنوات الثلاث القادمة. وكمجموعة، نحن نركز على القطاعات المربحة بشكل طبيعي وذات اختراق منخفض في المنطقة وبالتالي تنوع وجودنا في البلدان ذات

الديموغرافية الشابية. وستمكن جهودنا في الرقمنة , شركاتنا من تحقيق هذه الرؤية. نحن متفائلون بأننا سنعود إلى الربحية في الارباع سنوية قريباً، جنباً إلى جنب مع انتعاش الزخم الاقتصادي. وسوف أقوم الان بتحويل المكالمة إلى أبي لدعوة مستمعينا لطرح أي أسئلة قد تكون لديهم.

منسق الجلسة  
ألكس أيوب

سؤالنا التالي من ألكس أيوب من الواحة كاييتال. ألكس تفضل.  
مرحباً، أشكركم جزيلاً على هذا المؤتمر. لدي بعض الأسئلة. هل يمكنك إخبارنا بكمية النقد التي تحتفظ به حالياً عند مستوى الشركة القابضة؟ وفقاً لتقديراتنا، يبلغ ذلك نصف مليار دولار (500 مليون دولار أمريكي). هل تخططون للذهاب إلى سوق السندات للحصول على المزيد من النقد، بحيث يجب أن تحاولون الحصول على نقد كافٍ على الأقل لسداد دفعة الديون التالية التي أعتقد أنها ستكون حوالي 850 مليون دولار أمريكي في عام 2023؟  
السؤال الثاني يتعلق ب OSN، هل يمكنكم تقديم تحديث موجز حول عملية بيع OSN، هل ما زلتم تخططون لبيعها هذا العام أم من المحتمل أن تتم العام المقبل أم أنكم لا تخططون لبيعها؟  
وأخيراً، ما هي نسبة القروض مقابل قيمة الاستثمارات لديكم وما هي الاستراتيجية فيما يتعلق بالحفاظ على هذه النسبة وعند أي مستوى؟  
شكراً لك. سوف نقوم بالإجابة على الأسئلة تباعاً. كما في شهر يونيو، كان لدينا حوالي أنوج روهتاجي

1.2 مليار دولار أمريكي رصيد نقدي. وقمنا بتسديد 500 مليون دولار أمريكي في شهر يوليو وفي الوقت الحالي سوف يكون لدينا رصيد يبلغ حوالي 700 مليون دولار أمريكي وهذا هو الرقم التقريبي في الوقت الحالي.

ومن حيث نسبة القروض مقابل قيمة الاستثمارات ، لقد قمنا بالاحتفاظ بنسبة 38٪، كما أن استراتيجيتنا مدفوعة جزئياً بكيفية التأثير المؤقت لوضع كوفيد 19 على قيمة محفظتنا الاستثمارية. بشكل عام، نحن نستهدف أن نكون ضمن توجيهات التصنيف. ونعتمد أن أصولنا مقيمة بأقل من قيمتها الحقيقية، ومع تقدم الوضع، بشكل ربع سنوي، سوف نسترشد بهذه العوامل فيما يتعلق بكيفية تحركنا نحو نطاق مستوى 30-35٪.

بينناك مايترا فيما يتعلق ب OSN. ما زلنا نعتقد أن العمل الإعلامي هو عمل عالمي. وكما ذكرنا في اجتماعاتنا ومؤتمراتنا السابقة ، فإننا نعد OSN ليكون لدينا شركاء، شركاء سيضيفون قيمة للعمليات. وهذه الرحلة تتقدم بشكل جيد، ونحن متفائلون تماماً بالطريقة التي يتطور بها العمل، وسوف نجذب العديد من الشركاء. ونظراً لواقع كوفيد 19، حيث تعطلت جميع الأعمال بشكل كبير، نتوقع ان تتم هذه العملية في العام 2021 وهو في مقدمة تفكيرنا و ضمن جميع الإجراءات المتخذة. الجزء المشجع هو أننا حتى بدون الشركاء نقوم بعمل رائع، ومع الشركاء نأمل أن نتمكن من تحقيق أداء أفضل. لذلك، وصلنا الى مكان رائع بعد ثلاث سنوات صعبة للغاية والخروج من الجانب السليم.

ألكس أيوب أشكرك جزيلاً. إذاً للاستيضاح، بشأن نسبة القروض مقابل قيمة الاستثمارات ، هل

تخططون لأي زيادة راس مال لدعم هذه الأوقات الصعبة؟ وبالنسبة لسوق السندات هل تخططون للذهاب إلى سوق السندات لدعم السيولة عند مستوى الشركة القابضة؟

بيناك مايترا التوجيه المعتاد الذي قدمناه لك هو أنه قبل 12 شهراً من الاستحقاق، نريد أن يكون لدينا ما يكفي من المال لتسديد السندات. ونحن نتبع نفس النهج الذي كنا نتبعه طوال العشرين عاماً الماضية. سيكون لدينا ما يكفي من المال بشكل طبيعي لتسديد السندات، لكن نعم، سننظر إلى فرص السوق. إذا وصلت أسعار الفائدة إلى مستويات أكثر جاذبية، فسيكون هذا الخيار متاحاً لنا. في الوقت الحالي لا نفكر في الأمر، لكننا سنكون مدفوعين دائماً بفرص السوق.

ألكس أيوب شكراً.

منسق الجلسة سؤالنا التالي من راكيش تريباتي من فرانكلين تيمبلتون. راكيش، تفضل. راكيش تريباتي شكراً جزيلاً على العرض الإيضاحي. هل يمكنكم التحدث عن التدفقات النقدية خلال النصف الأول من العام وتوقعاتكم للسنة بأكملها على مستوى الشركة القابضة، من حيث توزيعات الأرباح التي تم استلامها، وتوقعاتكم حول تكاليف التشغيل والتدفقات الصادرة للفائدة والأشياء ذات الصلة؟

أنوج روهتاجي نعم راكيش، شكراً. كما قلنا لكم في آخر مؤتمر لنا ، نحن نتوقع تدفقات واردة تبلغ حوالي 90 مليون دولار أمريكي، وتأتي جميعها تقريباً من توزيعات الأرباح، والتي تم استلام معظمها. ومن حيث المصروفات، تبلغ مصروفات الفائدة حوالي 150 مليون دولار أمريكي، بينما تبلغ مصروفات التشغيل حوالي 30 مليون دولار أمريكي عن سنة

2020 بأكملها.

راكيش تريباتي إذاً، 90 مليون دولار أمريكي هي توزيعات أرباح متوقعة وتم استلام معظمها.

أنوج روهتاجي نعم، هذا صحيح.

راكيش تريباتي شكراً لك.

منسق الجلسة لدينا سؤال آخر من ألكس أيوب من الواحة كاييتال. ألكس تفضل.

ألكس أيوب شكراً. فيما يتعلق بالتصنيفات، ما مدى التزامكم بالتصنيف مرتفع المستوى؟ لقد تم

تخفيض تصنيفكم من ستاندرد أند بورز. هل تجرون مناقشات مع موديز؟ في رأيكم

ماذا سيحدث هناك؟ هل يمكنكم أن تخبرونا عن مدى التزامكم بتصنيف موديز رفيع

المستوى، خاصة في هذه الأوقات الصعبة؟

بيناك مايترا لقد كان التزامنا ثابتاً، وهذا الموقف لا يزال كما هو. نحن نجري حوارات منتظمة مع

وكالات التصنيف واستمرت الممارسات السابقة خلال أزمة كوفيد 19. لم يتغير الكثير

هناك. نتوقع أن تحدد الأرقام في عام 2021 الوضع بالنسبة لنا. لقد اتخذت ستاندرد

أند بورز الإجراء في أبريل 2020 وهم يميلون إلى التحفظ. ونحن نعتقد أن قيم

الاستثمارات ستظهر اتجاهًا تصاعدياً، وبمجرد استقرار أسعار النفط سوف ينتعش

سوق الكويت أيضاً. نشعر أن كل هذا يحدث بشكل طبيعي، وبالتالي نعتقد أنه ليس

من المناسب لنا أن نصاب بالذعر وأن نكون متحفظين بشكل مفرط. وهذا ربما يكون

ردنا على سؤالك الأول.

ألكس أيوب هل تفكرون في زيادة راس المال لدعم تصنيفاتكم أم أنه ليس ضرورياً في هذه المرحلة

لأن نسبة القروض مقابل قيمة الاستثمارات لديكم أعلى من الحد الأدنى. في السنوات

السابقة اعتدتم على زيادة راس المال لدعم هذه النسبة، وأنا أتساءل عن ضرورة النظر في القيام بذلك أم لا؟

بيناك مايترا

من ناحية الخيارات، نحن ننظر إلى جميع السيناريوهات، وننظر إلى الديون، وننظر إلى حقوق الملكية ولدينا دافع جاهز مما يعني أنه يمكننا استخدامه إذا احتجنا إلى ذلك. بالنظر إلى المستوى النقدي الكبير الذي لدينا وبالنظر إلى حقيقة أننا لسنا بحاجة إلى أي سيولة للسنوات الثلاث المقبلة لسداد أي استحقاق للديون، فإننا نعتقد أنه ليس من الحكمة ضخ السيولة الآن. أما فيما يتعلق بالتصنيف، فهو عبارة عن معادلة حسابية. ونحن، كإدارة، لدينا فهم جيد للقيمة الأساسية للأعمال ونعتقد أنه مثل العديد من الشركات الجيدة في العالم، سيكون عام 2020 انحرافاً، وفي عام 2021 سنعود إلى الحياة الطبيعية. لذلك، من الناحية العضوية، سوف تصحح الأمور نفسها، لذلك عندما تحدث الأشياء بشكل طبيعي، ربما ليس من الحكمة التدخل وخلق المزيد من السيولة، عندما يكون للسيولة قيمة قليلة جداً من حيث كسب شيء بموجبها، إلا إذا استثمرت فيها.

ألكس أيوب

شكراً لك. هذه نقطة جيدة للغاية. فيما يتعلق ب OSN، لم يكن الصوت عندي واضحاً. هل قدمتم بعض الأرقام بشأن OSN؟ هل يمكنكم أن تخبرونا بالضبط كم كانت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاكات والإطفاءات للنصف الأول؟ هل حققتم أرباحاً أم لا بعد؟ هل يمكنكم تزويدنا ببعض التفاصيل المالية عن OSN؟

بيناك مايترا

نتمنى أن نتمكن من ذلك. نحن شركة عامة، ولكن OSN هي شركة خاصة لذا فليس من السهل علينا مشاركتكم الأرقام. لذلك، قدمنا لكم النسب المئوية لمنحك الراحة.

الراحة التي قدمناها لكم في مؤتمر أرباح النصف الأول هذا هي أنه من الواضح أن نمو الأعمال التجارية، أي منصة البث الرقمية، زاد بشكل ملحوظ. بالمقارنة مع قاعدة ديسمبر 2019، نمت قاعدة عملائنا ثلاث أضعاف ولدينا 250 ألف مشترك ونربح حوالي 9.99 دولاراً أمريكياً للمشارك مثل معظم تطبيقات البث الرقمية الأخرى. وفيما يتعلق بالأرباح قبل الفوائد والضرائب والإستهلاكات والإطفاءات، لقد قدمنا إرشاداً لكم بأنه في الربع الأول من عام 2021، سنصل إلى الربحية. وإلى هذا الحد، حاولنا مساعدتكم في التفكير ، حيث أننا كمجموعة المشاريع ما زلنا نشعر بالراحة والأمل بشأن زيادة قيمة OSN وربحية OSN على حد سواء.

هذا مفيد للغاية وأفهم ذلك بالكامل. أشكركم جزيلاً.

ألكس أيوب

شكراً لك.

بيناك مياترا

سؤالنا التالي من مارك أغيبى من بلوباي لإدارة الأصول. تفضل.

منسق الجلسة

أشكركم جزيلاً على المؤتمر. لقد كان مفيداً للغاية. أود متابعة أحد أسئلة ألكس

مارك أغيبى

بخصوص التقدم المحرز في البيع الجزئي لـ OSN أو استقدام الشركاء. لذا، فقد

ذكرت في ضوء البيئة الحالية وكوفيد 19، وما إلى ذلك، أن أي تطورات من المحتمل أن

تكون في عام 2020. هل تقصد 2020 أم تقصد أنه قد يتأخر حتى عام 2021؟

السؤال الثاني، بالنظر إلى فجوة التدفق النقدي بين توزيعات الأرباح المستلمة

ومصاريف الفائدة والمصروفات التشغيلية، كيف ستحاول في السنوات القليلة المقبلة

العودة إلى نسبة ما يقارب من مرة واحدة من التغطية بدلاً من الفجوة التي نراها

حالياً؟ وأيضاً، لمجرد التوضيح، عندما تقول توجيهاً إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب

والإستهلاكات والإطفاءات الإيجابية في الربع الأول من عام 2021 بالنسبة لـ OSN، هل

هذا على أساس ربع سنوي أم على مدار الـ 12 شهراً الماضية؟ شكراً جزيلاً.

شكراً جزيلاً مارك. من حيث التوقعات للحصول على شريك، نريد أن نقول إنه

سيكون في عام 2021. إذا تحدثنا عن عام 2020 في وقت سابق، فقد أخطأنا. ومنتقل

إلى مسألة نسبة تغطية التدفق النقدي كمرّة واحدة. نعتقد أنها إحدى وظائف

أعمالنا التشغيلية التي تحقق نتائج أفضل. إذا نظرت إلى عام 2019 باعتباره أساساً

وقمت باستقرائه إلى الأمام حتى 2021 و2022، فنحن نعتقد أنه في هذا الإطار الزمني

سنصل إلى الهدف الذي توجهنا إليه عضويًا. وبينما نقول هذا، ما زلنا نفترض أننا

سنكون في وضع الأعمال القديم الذي كنا عليه في آخر 20 عاماً أو أكثر. من الواضح

أننا كمجموعة نتغير. المجموعة تقوم بالرقمنة بنشاط. لذلك، في النصف الأول من

عام 2021، سنبدأ في تقديم إرشادات لكم حول تأثير ذلك على نتائجنا. وببساطة،

نعتقد أن النتائج العضوية ستوصلنا إلى تغطية مرة واحدة في وقت ما في عام 2022.

ونعتقد أن الرقمنة ستسرع من ذلك. هذه طريقة للتفكير في ذلك.

الجزء الآخر هو أنه مع نمو قيمة OSN ومع دخول الشركاء، سيكون هناك ضخم نقدي

كبير من شأنه أن يدخل في أعمال مجموعة المشاريع. وهناك أيضاً أعمال أخرى

نعتقد أنها توفر فرص تخارج للمجموعة بقيمة كبيرة تفوق قاعدة التكلفة الحالية

لدينا. لذلك، فإن الجمع بين هذين العنصرين سيجعلنا مرتاحين. لهذا السبب

أوضحت أن هناك فرصة جيدة، على الرغم من أنه لا يوجد شيء مضمون في الحياة،

أنه بحلول عام 2022، سيكون لدينا نقد كافٍ لتكون لدينا القدرة لسداد ديوننا



المستحقة في عام 2023. وبالنسبة للسؤال الثالث، فإن التوجيه الإيجابي للأرباح قبل الفوائد والضرائب والإستهلاكات والإطفاءات هو لهذا الربع من السنة وليس لأخر 12 شهراً.

مارك أغيبى

شكراً. هناك شيء أخير. لقد تحدثت سابقاً عن كيفية إجراءات زيادة رأس المال أو ضخ رأس مال إضافي من أحد شركائك في OSN. من الواضح أن حصة الأغلبية لديكم الآن مقارنة بالشريك الآخر. هل هناك أي مؤشرات على ذلك؟ من الواضح أن استدعاء رأس المال هذا سيكون أصغر بكثير من السابق. لكن هل تتوقع أن يتم ذلك؟ أو هل تعتقد أن حصول OSN على أرباح إيجابية قبل خصم الفوائد والضرائب والإستهلاكات والإطفاءات سيعني أنه لن تكون هناك حاجة لمزيد من ضخ رأس المال منكم أو من الشريك الآخر في OSN ؟

بيناك مايترا

شكراً لك مارك على السؤال. لم تطلب الشركة أي ضخ رأس مال جديد منذ الربع الأول من السنة. وهذه هي الأخبار السارة. وهذا هو الدليل الحقيقي على أن العمل يتحسن. لا نتوقع إضافة مبالغ كبيرة. ولكن لغرض تقديم نموذج لك، إذا كنت تريد القيام بذلك، فنحن نعتقد أن هناك احتمالية منخفضة للغاية وسيتم القيام بذلك لتعزيز حصة إيرادات الأعمال بشكل كبير. لذلك، سيكون ضخ رأس المال مدفوعاً بالنمو ليس كما حدث في 2018 و2019 والذي كان استثماراً لإعادة الهيكلة، لذا فالأمور مختلفة بطبيعتها. لذلك، فإن كل الضخ المطلوب، إن وجد، سيكون في نطاق 25-50 مليون دولار أمريكي. وهذه توقعات متحفظة للغاية نضعها في الاعتبار. لكننا لا نرى الإدارة تطلب أيّاً من ذلك. نحن فقط نقدم لك بعض المؤشرات لتفكر في الأمر.

منسق الجلسة ليس لدينا أي أسئلة أخرى في الوقت الحالي.

بيناك مايترا شكراً جزيلاً لك. نحن نقدر حقاً جهود فريق إي أف جي هيرميس وجميع المتواجدين في

المؤتمر لمشاركتهم. يرجى توخي الحذر واتباع الأسس الصحية الثلاث للوقاية. دعونا

نمارسها جميعاً لأن لدينا مسؤولية مشتركة عن صحة بعضنا البعض.

شكراً جزيلاً لكم على المشاركة في هذا المؤتمر. مساء الخير.



# 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.*

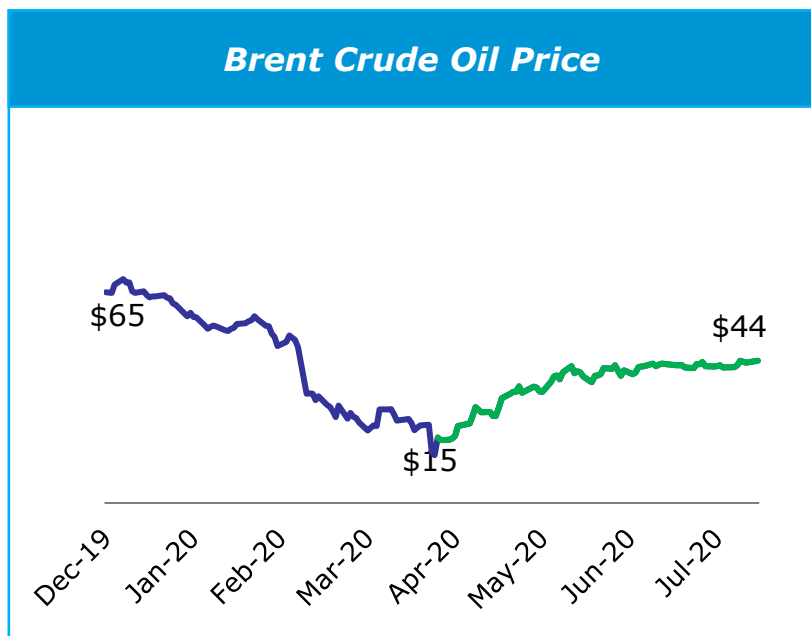
*Note: : Exchange rate of USD/KD of 0.30780 has been used in the presentation for financial numbers*



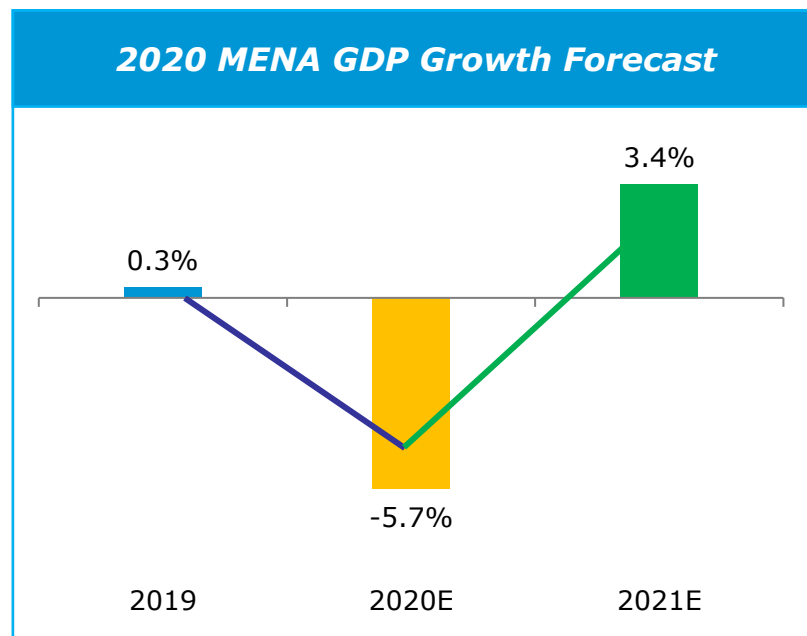
## Business Update

# Evolving situation as uncertainty persists due to COVID-19

## Dual shock of pandemic and drop in oil price...



Source: Bloomberg



Source: IMF, July 2020

## ...however, there is a silver lining

- Recovering oil price – from a low of \$15 to \$44 per barrel
- IMF expects “V” shape recovery estimating MENA GDP growth at 3.4% in 2021

# Our response to Covid 19 pandemic



## Our Employees

- Work from home
- Gradual return to work with precautionary measures
- Online Learning & Development initiatives
- Webinars by psychologists, dieticians, doctors



## Our Customers

- Fast tracked digital enhancements
- Interest and principal deferrals to retail banking customers
- Temporary extensions for policy holders
- Rent waivers to mall tenants during lockdown, rental discounts during recovery phase



## Our Society

- US\$11.4mn Covid 19 donations by group companies
- Social media campaigns on safety instructions, mask rules, social distancing
- Discounts for health professionals

Significant

Moderate

Minimal

# Varied impact across sectors in H1 2020



Impact	Insurance	Media	Education	Commercial Banking
<b>Sector wide</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>× Reduced GPW in motor and travel</li> <li>✓ Reduced claims in motor and medical</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>× New production halted</li> <li>× No sport events</li> <li>✓ Increased content consumption</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>× Extended school closures</li> <li>× Forced to switch from in-room classes to eLearning classes</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>× Lower discount rate</li> <li>× Interest deferral*</li> <li>× Increased provisioning</li> <li>✓ Expedited digital transformation</li> </ul>
<b>Sector contribution to Group revenue<sup>1</sup></b>	18%	11%	1%	47%
<b>Positives for Group</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Corporate business lines helped preserve revenue</li> <li>✓ Lower combined ratio</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Exceeded H1 2020 budget</li> <li>✓ Relaunched/re-branded OTT with Disney+</li> <li>✓ Ramp-up in OTT subscribers</li> <li>✓ Not impacted by lack of sports events</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Accelerated digitalization</li> <li>✓ Upgrading eLearning platforms</li> <li>✓ Reduced operating cost</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Lowest impact of interest deferral in Kuwait - KD9mn vs sector KD381mn</li> <li>✓ Digitalization:               <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Tijarati** solution for merchants – first among Kuwaiti banks</li> <li>✓ New retail app</li> </ul> </li> </ul>

\* In Kuwait - Postponement of instalments on retail loans and credit cards

\*\*Merchant business informatics platform

<sup>1</sup> Based on total revenue of USD3.8bn for the year Dec'19 based on reported segmental revenue (before inter group eliminations) post consolidation of 100% revenue of GIG & OSN



# Varied impact across sectors in H1 2020



Impact	Industrials	Real Estate	Asset Management & IB
<b>Sector wide</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>× Low petrochemicals demand</li> <li>× Oversupply pressuring margins</li> <li>× Disruption in supply chain</li> <li>✓ Increased demand for long life essentials during lockdown</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>× Lost rentals and hospitality income</li> <li>× Decreased demand for commercial real estate</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>× Downward pressure on fee, accelerated churn and lower AUMs</li> <li>× Impact of securities market</li> </ul>
<b>Sector contribution to Group revenue<sup>1</sup></b>	4%	11%	5%
<b>Positives for Group</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Improved SADAFCO performance, reduced finance cost partially offset by underperformance of petrochemical businesses</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Lockdown driven impact, expected to recover with eased restrictions</li> <li>✓ Reduction in finance cost</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Cost reduction opportunity by adopting digital ways of working</li> <li>✓ Reduced finance cost</li> </ul>

<sup>1</sup> Based on total revenue of USD3.8bn for the year Dec'19 based on reported segmental revenue (before inter group eliminations) post consolidation of 100% revenue of GIG & OSN



Performance Update

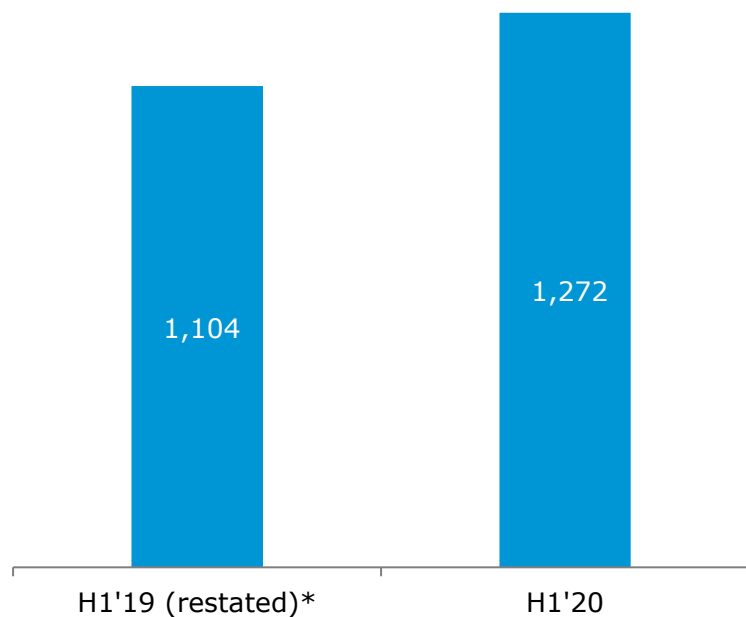
# KIPCO consolidated: Financial performance

## Revenue

USDmn

Q1	Q2
542	561

Q1	Q2
756	516

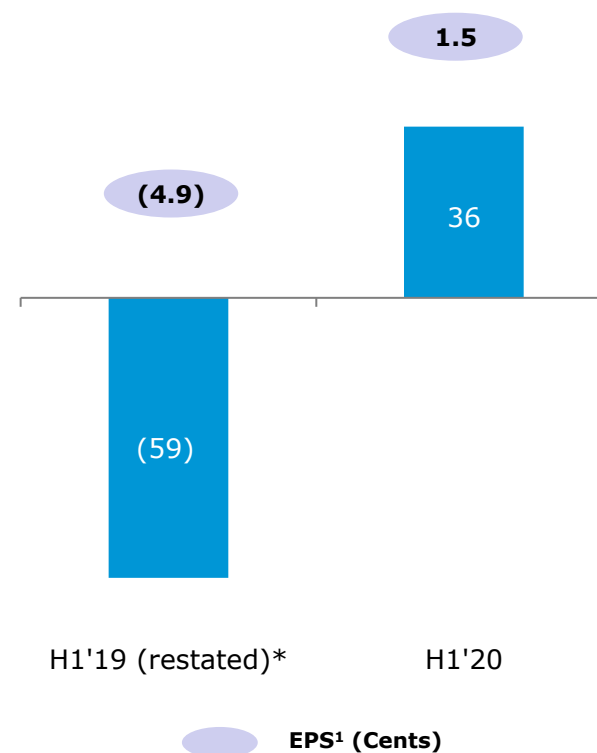


## Net Profit

USDmn

Q1	Q2
(16)	(43)

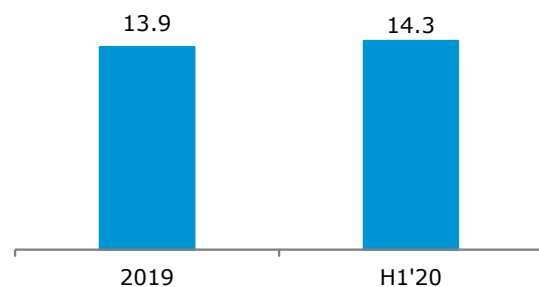
Q1	Q2
94	(58)



# Burgan Bank Group (BBG)

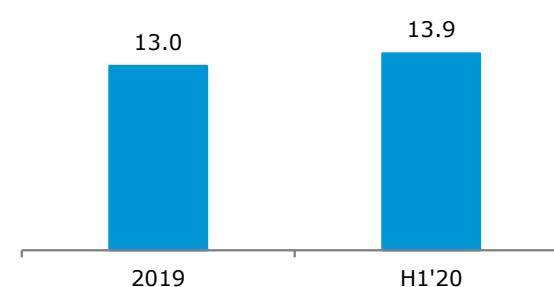
## Loans

USDbn

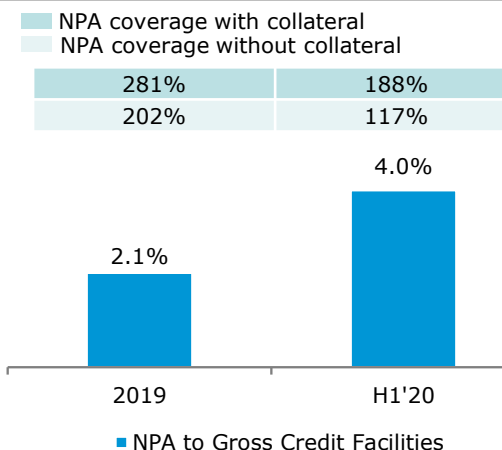


## Deposits

USDbn

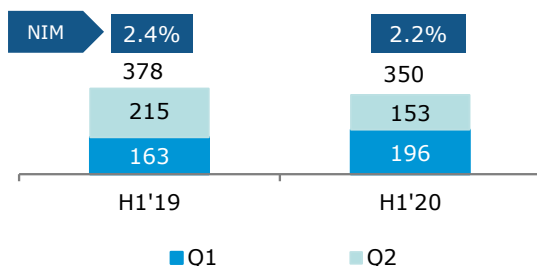


## Asset Quality



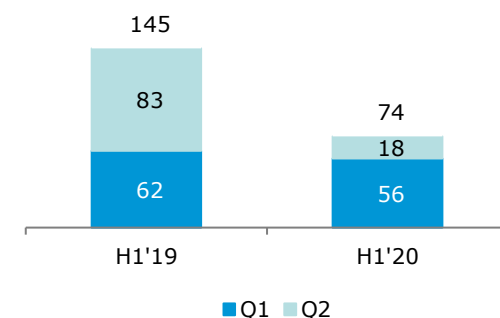
## Operating Income

USDm	Q1	Q2	Q1	Q2
Kuwait	105	117	98	75
Others	59	98	98	78



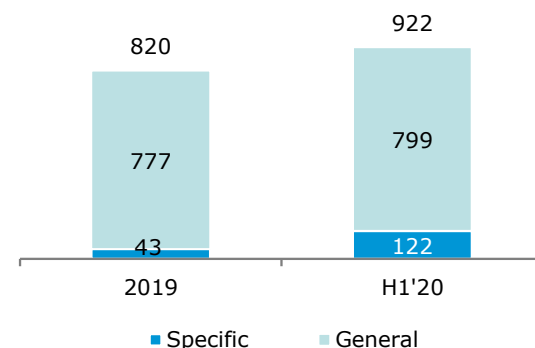
## Net Profit & Provision

USDm	Q1	Q2	Q1	Q2
Prov	25	28	55	52



## Total Provision

USDm



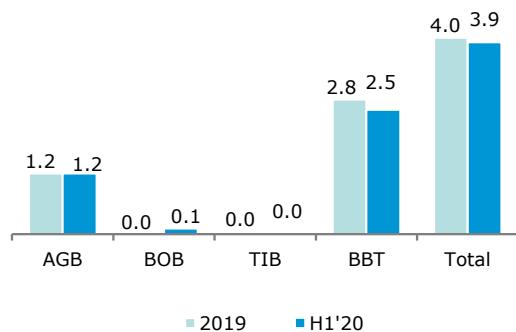
**Though H1'20 revenue impacted by rate cuts, balance sheet remains strong with healthy loan book and deposit growth; Basel III CAR: 16%**

Note: Financial results of H1'2019 include only five months performance of subsidiaries (except BoB). BoB was classified as a subsidiary from earlier category of "asset held for sale" and results have been consolidated in 30<sup>th</sup> June 2020 financials

# BBG: Regional operations

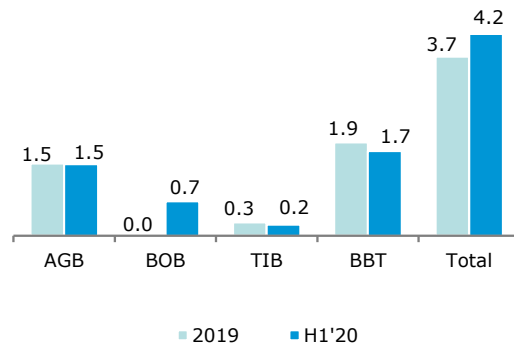
## Loans<sup>^</sup>

USDbn



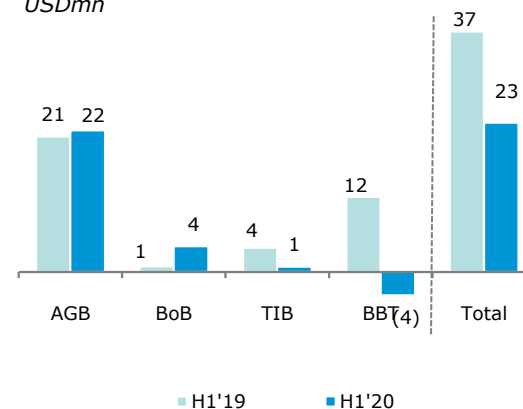
## Deposits<sup>^</sup>

USDbn



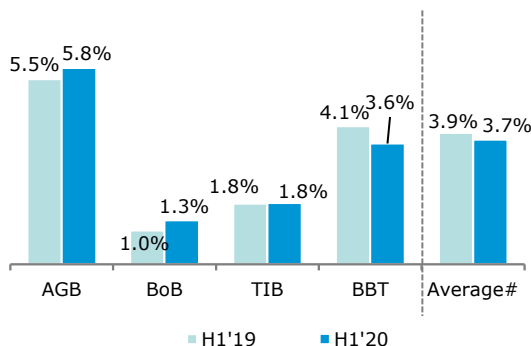
## Net Profit

USDmn



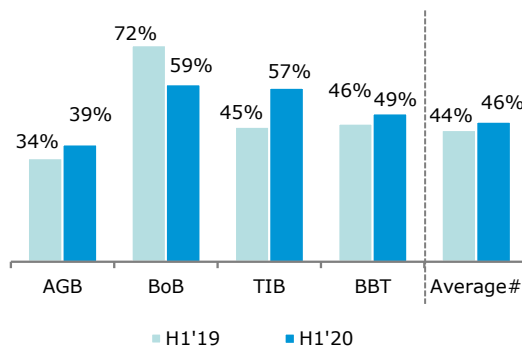
## Net Interest Margin\*

Percentage



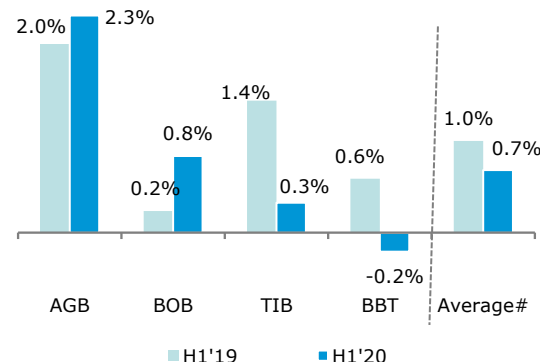
## Cost to Income\*

Percentage



## Return on Assets\*

Percentage



\* H1'19 results for AGB, TIB, BBT include 5 months results due to one-month lag in reporting and NIM has been accordingly adjusted

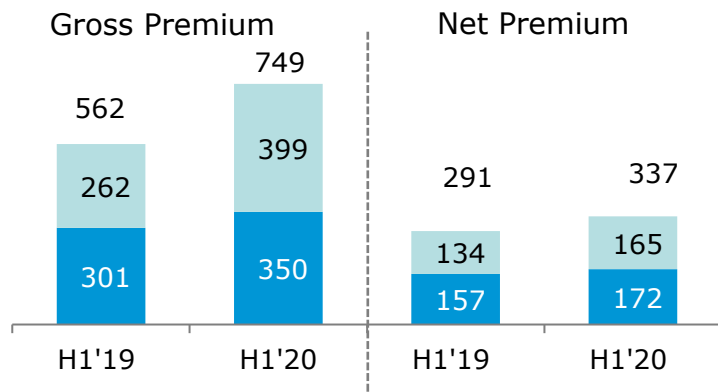
# Represents weighted average figures using the denominator of respective ratio as weights

^ For 2019 BoB was classified as asset for sale, during the period H1'20 BoB is classified as a subsidiary and results are consolidated

# Gulf Insurance Group (GIG)

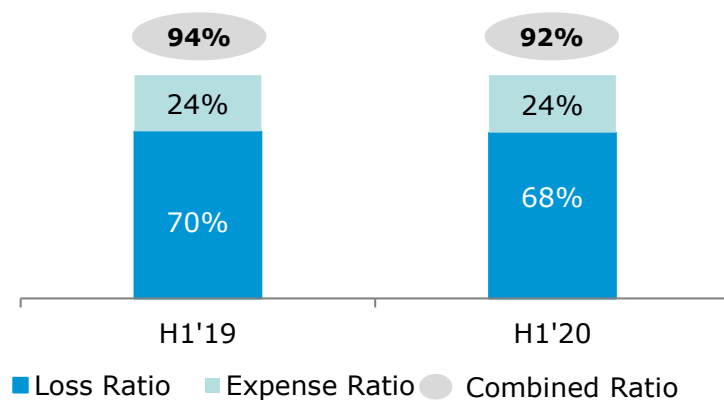
## Gross & Net Premium Written

USDmn



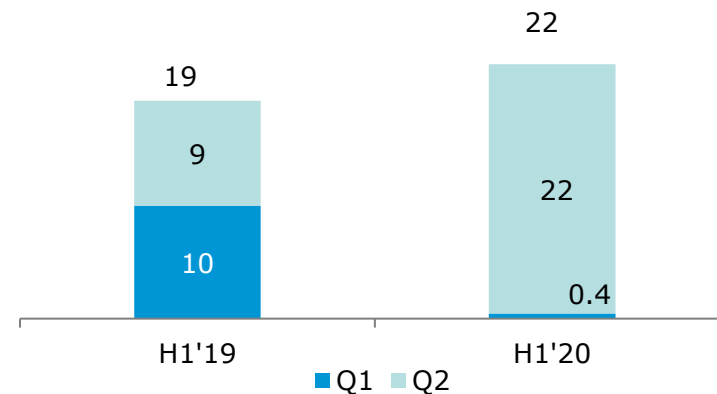
## Combined Ratio

USDmn



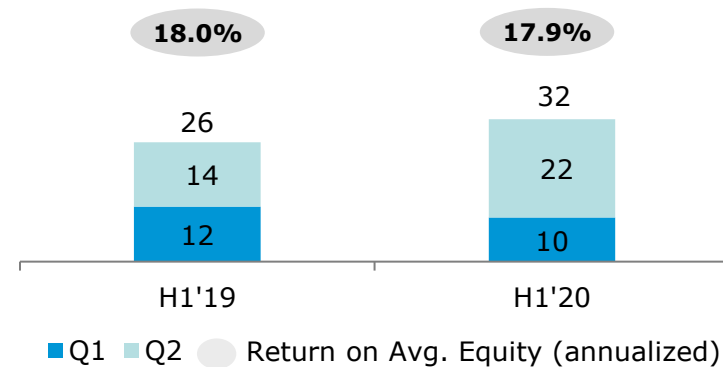
## Net Investment Income

USDmn



## Net Profit

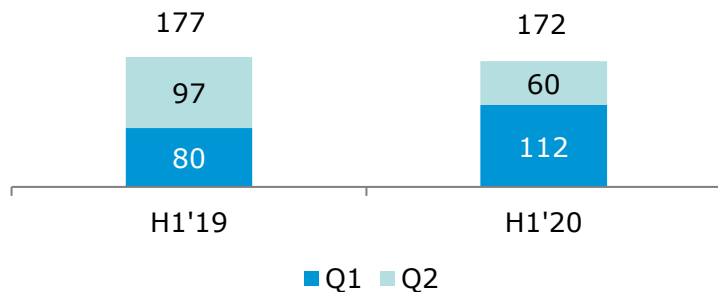
USDbn



# United Real Estate Company (URC)

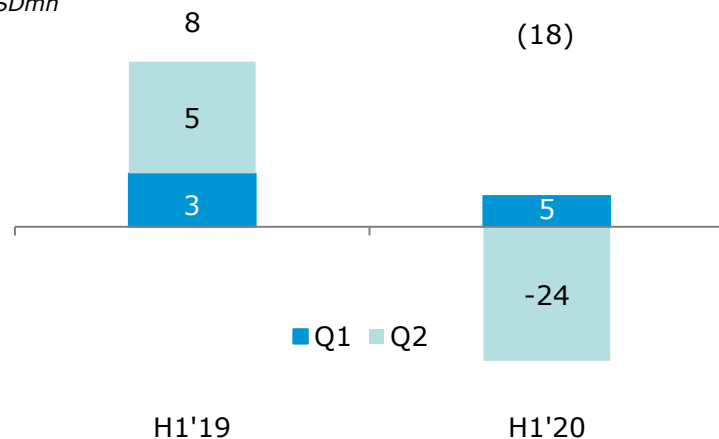
## Total Revenue

USDmn	Q1	Q2	Q1	Q2
Kuwait	73	86	88	53
Regional	7	11	24	7



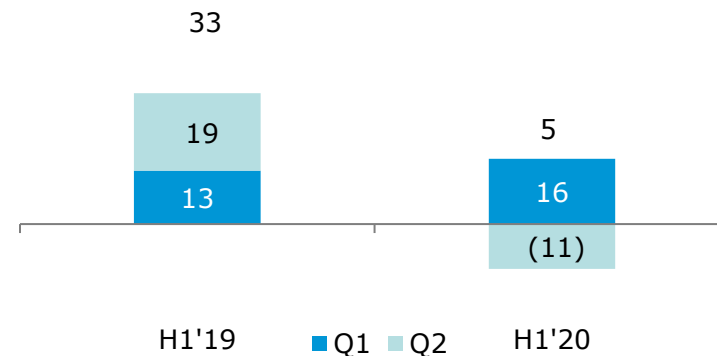
## Net Profit

USDmn



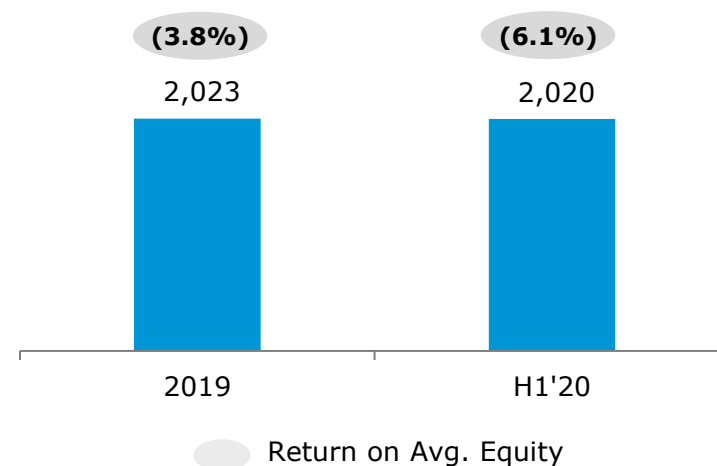
## Operating Profit

USDmn



## Total Assets & ROE

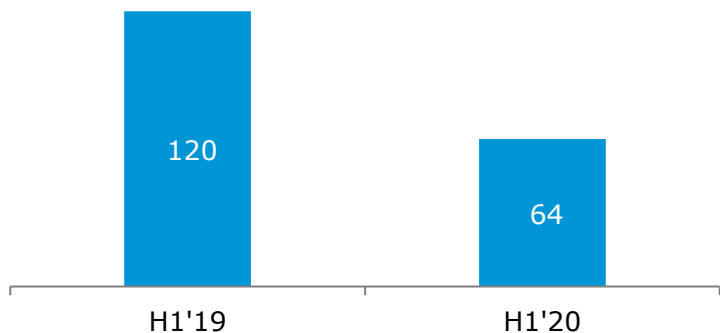
USDbn



# United Gulf Holding Company (UGH)

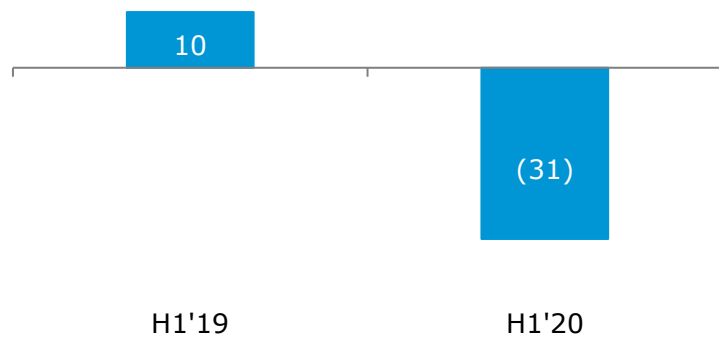
## Revenue

USDmn



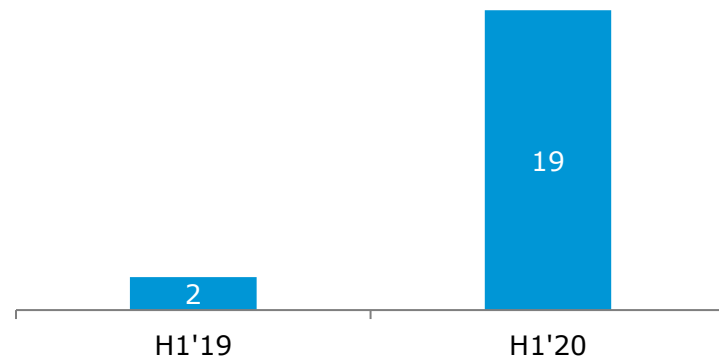
## Net Profit

USDmn



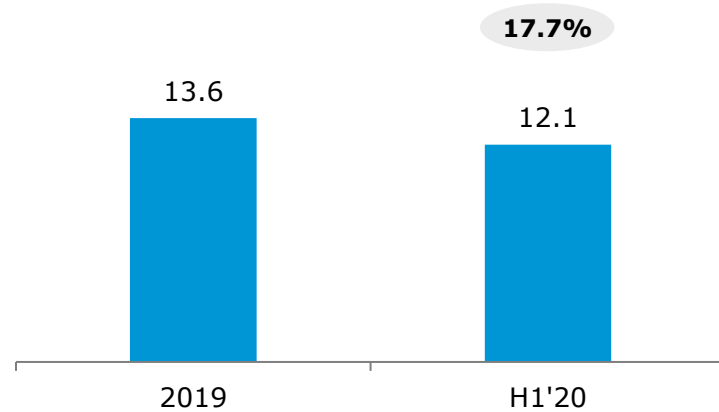
## Provisions for Credit Losses

USDmn



## AuM & Capitalisation

USDbn



Basel III CAR

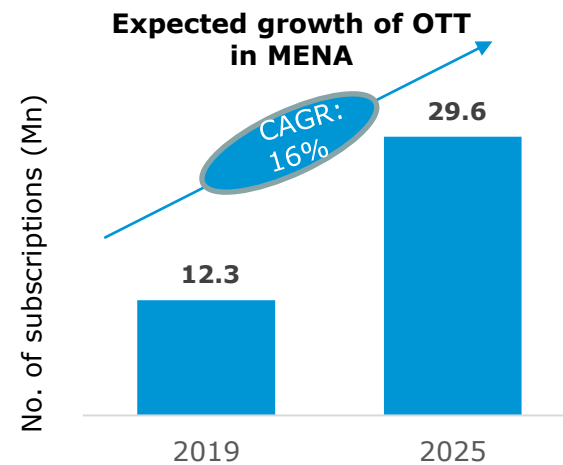


# OSN

- Operates an increasingly platform-agnostic pay-TV network across multiple platforms:
  - Direct-to-home (DTH), Cable fibre & Internet Protocol television (IPTV), Commercial and Over-the-top (OTT)
- Offers premium content with 85 channels and largest numbers of HD channels in the region
  - Exclusive contracts with major Hollywood studios
  - Biggest blockbuster movies and latest series
  - First window OTT rights from major studios
- Has rights across 25 countries in the MENA including majority of Western programs paired with an extensive tailored local offering
- Employs ~700 people in 13 offices, 26 retail locations across MENA and a network of 148 partners

## MENA Pay Tv Potential

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



Source: Digital TV Research (Jan'20)

<sup>1</sup>MENA 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: Stronger and bigger

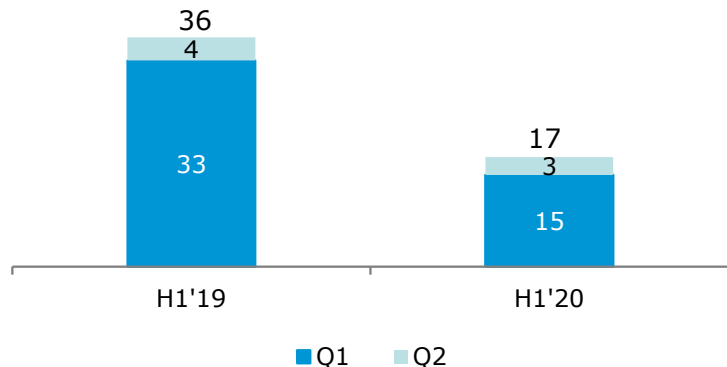
-  **Strong DTH & OTT rights**
  - ▶ Ability to deliver product to all 25 countries in the region via its OTT platform – OSN Streaming
  - ▶ Exclusive rights for Disney+ in the region, both on OTT and linear
-  **OSN streaming growing fast**
  - ▶ Rebranded OTT now with Disney+ starting April 2020; better UI and UX
  - ▶ No. of OTT subs tripled from ~80k in April'20 to greater than 250K as of August'20
-  **Telco Partnership**
  - ▶ To accelerate OTT in both OSN key markets as well as low income markets
  - ▶ Strengthened/expanded telco contracts in IPTV segment
-  **Arabic Originals**
  - ▶ Set to launch OSN's Original Arabic TV shows in Q3 2020
  - ▶ Arabic version of "Come Dine with Me" coming soon
-  **Strong Leadership**
  - ▶ Strengthened management team and new independent directors appointed with expertise in OTT and original content
-  **Improved Financial Performance**
  - ▶ Exceeded its budgeted EBITDA during H1'2020

# Other key entities:

## United Industries Company (UIC)

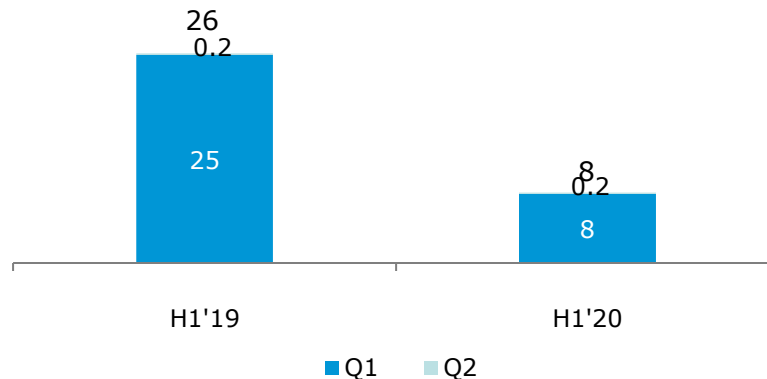
### Total Revenue

USDmn



### Net Profit

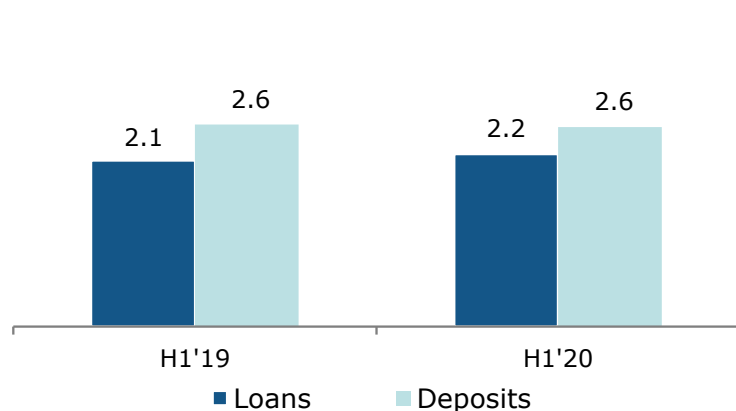
USDmn



## Jordan Kuwait Bank (JKB)

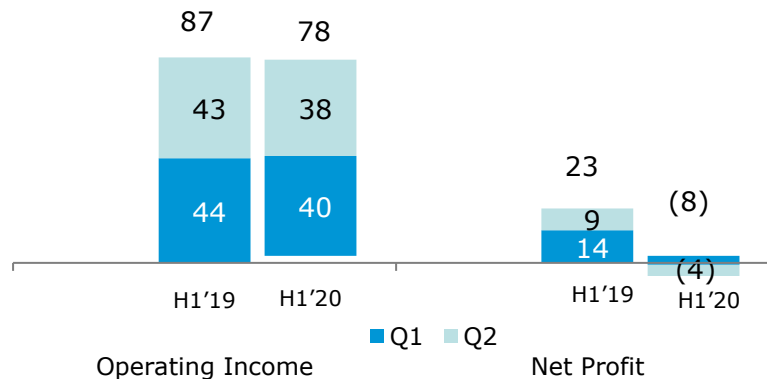
### Loans & Deposits

USDbn



### Operating Income & Net Profit

USDmn



Notes: Exchange rate of USD/JOD of 0.709 as of 30 June 2020 has been used for conversion

# Looking forward

Solid cash position and strong financial profile with no debt maturity for next 3 years

Continued progress on digital transformation across Group companies; impact expected in 2021

Strategic drivers and operating fundamentals remain intact

While H1 2020 performance has been impacted, we are hopeful of an early revival in economic momentum and thus remaining profitable on full year basis

# Group companies accelerating digital journeys

## The Shift: From Thinking Digital to Being Digital



Seamless omnichannel retail experience and Merchant solution



Retail App  
Rating: 3.8 / 5

Tijarati  
Anywhere  
Access to  
Merchants



Streaming App Rebranded;  
Now with Disney+



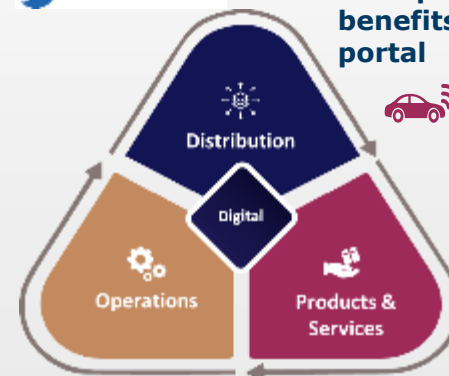
App Rating: 4.4 / 5



Invested in digital products & distribution channels

Invested in  
 yallacompare

Motor Telematics & Employee benefits portal



Claims assessment, digital TPA and group CRM & analytics



## Annexure

# KIPCO consolidated: Balance Sheet

Consolidated Balance Sheet (USDmn)	Q1'19*	H1'19*	2019*	Q1'20	H1'20
Cash in hand and at banks	6,009	5,049	5,140	4,629	4,560
Treasury bills, bonds & other debt securities	2,291	2,261	1,775	1,787	1,890
Investment in associates	1,135	1,111	1,144	1,121	1,129
Investment in a media joint venture	525	492	406	-	-
Investment properties	2,028	2,029	2,048	2,062	2,053
Other investments	1,693	1,708	1,985	2,089	2,196
Other assets (inc. goodwill & intangibles)	19,209	20,085	20,928	22,345	21,658
<b>Total assets</b>	<b>32,891</b>	<b>32,734</b>	<b>33,425</b>	<b>34,032</b>	<b>33,484</b>
Due to Banks & Other FI's	5,223	4,328	4,631	4,695	4,721
Deposits from Customers	16,619	17,413	17,336	17,170	16,951
Debt	5,739	5,763	6,280	6,653	6,443
Other liabilities	2,103	2,122	1,899	2,248	2,311
Equity attributable to equity holders of the Parent Company	793	671	816	853	703
Perpetual capital securities	476	476	498	498	498
Non-controlling interest	1,938	1,962	1,965	1,915	1,857
<b>Total liabilities and shareholders equity</b>	<b>32,891</b>	<b>32,734</b>	<b>33,425</b>	<b>34,032</b>	<b>33,484</b>

\*restated

# KIPCO consolidated: Income Statement

Consolidated Income Statement (USDmn)	Q1'19*	Q2'19*	Q1'20	Q2'20	H1'19*	H1'20
Interest income	322	346	305	236	668	541
Investment income	15	22	255	(8)	37	247
Fees and commission income	41	51	45	42	91	87
Share of results of associates	39	15	12	16	53	28
Share of results of a media joint venture	(37)	(66)	(20)	-	(103)	(20)
Hospitality and real estate income	86	102	110	72	187	182
Other revenues	77	93	48	159	171	207
<b>Total revenues</b>	<b>542</b>	<b>561</b>	<b>756</b>	<b>516</b>	<b>1,104</b>	<b>1,272</b>
Interest Expenses	236	239	210	207	474	418
General and administrative expenses	149	152	156	141	301	296
Other expenses and provisions	120	153	262	236	273	498
Taxation	11	15	8	8	26	16
Loss from discontinued operations	-	-	-	-	-	-
Non-controlling interest	42	46	26	(18)	89	8
<b>Net profit attributable to Equity Holders of the Parent Company</b>	<b>(16)</b>	<b>(43)</b>	<b>94</b>	<b>(58)</b>	<b>(59)</b>	<b>36</b>
Basic Earnings Per Share, Cents (Reported)	(1.9)	(3.1)	5.2	(3.7)	(4.9)	1.5
Basic Earnings Per Share for continuing operations, Cents (Reported)	(1.9)	(3.1)	5.2	(3.7)	(4.9)	1.5

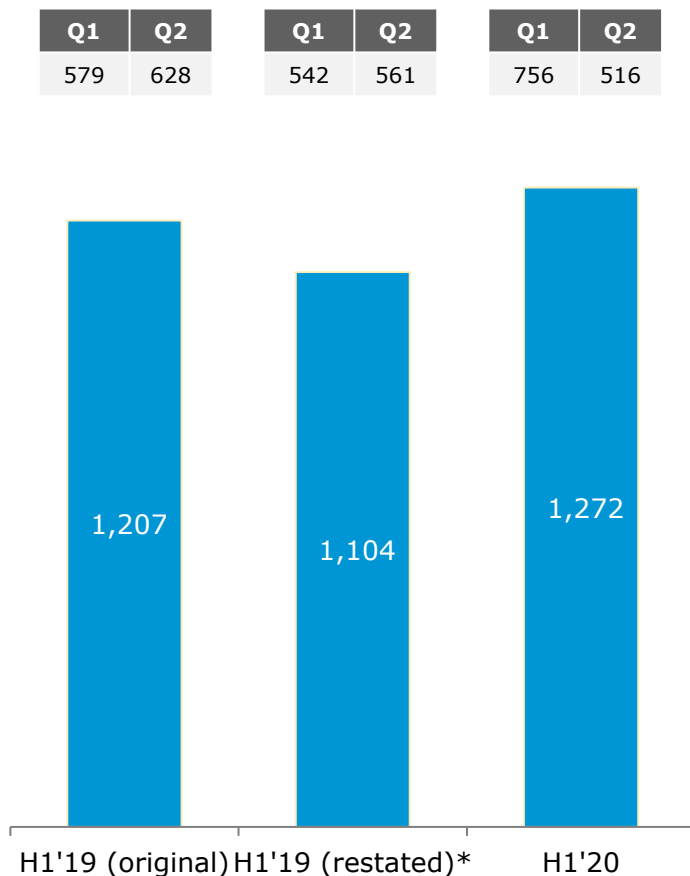
\*restated



# KIPCO consolidated: Financial performance

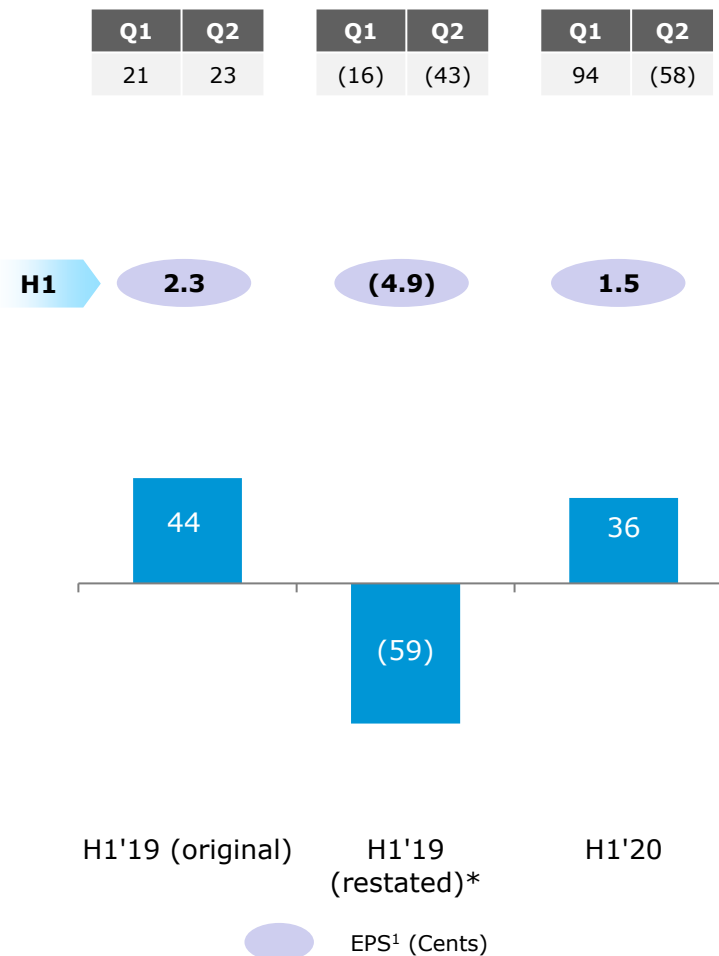
## Revenue

USDmn



## Net Profit

USDmn



<sup>1</sup>Basic Earning per share (reported)

\*Please refer to Notes 2 and 3 for details on restatement



Thank you