

Ref: KIPCO/DGCEO 94/23 dated August 19, 2023

Boursa Kuwait Company
KUWAIT

Subject: KIPCO's Analyst/Investor Conference call
Minutes for Q2/2023

With reference to the above subject, and the requirements of article No. (2-4-8) "Continuing Obligations in the Premier Market" of Boursa Kuwait rule book issued via resolution No. (1) of year 2018, and since KIPCO has been classified in the premier market, Kindly note that the analyst/investor conference was conducted through a conference call at 2:00 PM (local time) on Thursday 17/8/2023.

Kindly note that no material information has been discussed during the conference. Please find attached the minutes of the conference (Arabic & English) and the investors presentation for Q2-2023.

Sincerely,



Samer Khanachet
Deputy Group Chief Executive Officer

السادة / شركة بورصة الكويت
المحترمين
دولة الكويت

الموضوع: محضر مؤتمر المحللين/المستثمرين لمشاريع الكويت
القابضة "كيبكو" للربع الثاني من السنة المالية 2023

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 عصراً (التوقيت المحلي) من يوم الخميس الموافق 2023/8/17.

كما يرجى العلم بأنه لم يتم تداول أي معلومة جوهرية خلال المؤتمر، وتجدون مرفق طيه محضر المؤتمر باللغتين العربية و الإنجليزية والعرض التقديمي للمستثمرين عن الربع الثاني لعام 2023.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام ،،

كيبكو
KIPCO

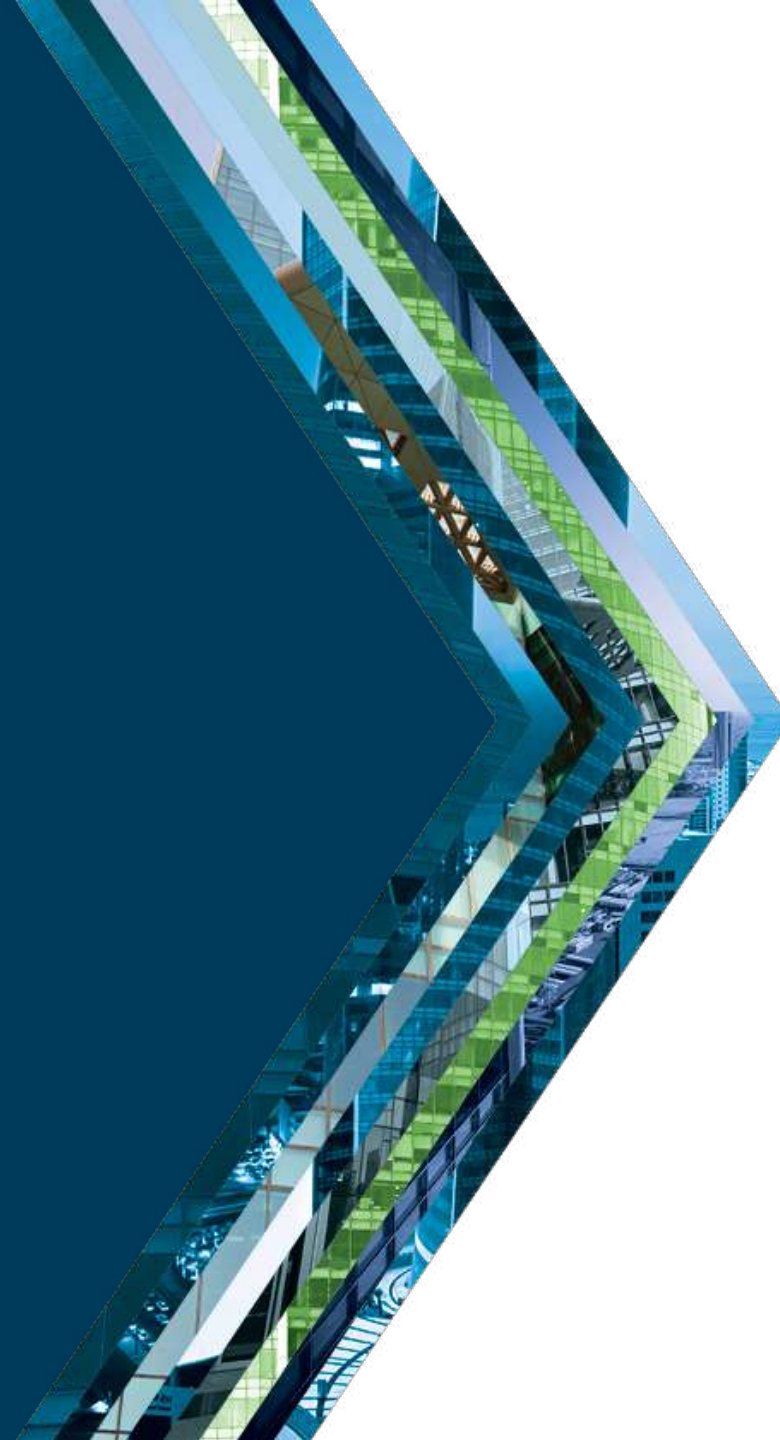
13

سامر خناشيت
نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة

Handwritten signature

KIPCO H1 2023 INVESTOR CALL

August 2023



Disclaimer

This presentation has been made for informational purposes and does not involve an invitation to subscribe to, purchase, or sell any security.

No warranty is given on the accuracy or completeness of the information in this presentation. Independent research is recommended to evaluate and assess the business and financial condition of KIPCO.

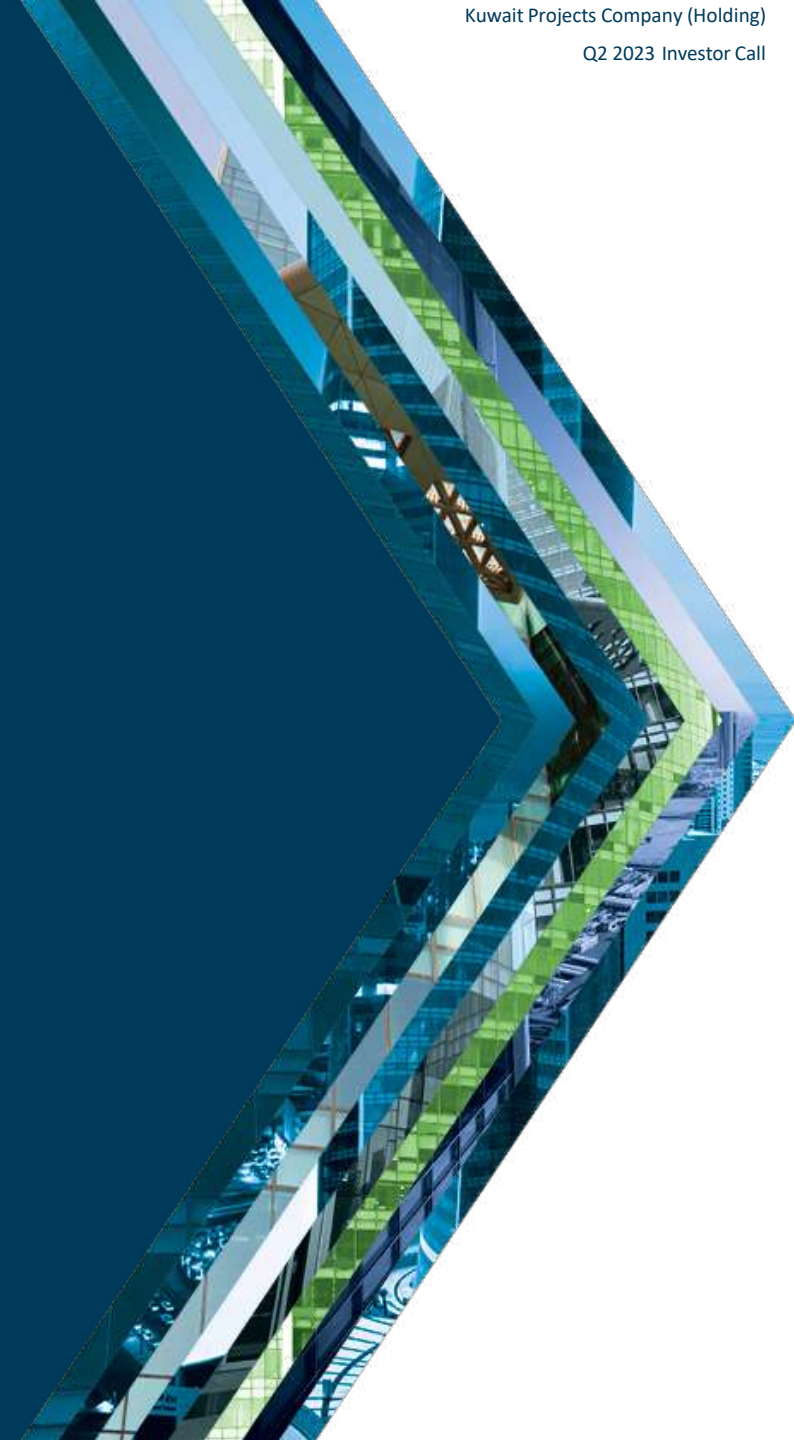
This presentation may contain forward-looking statements. These statements may be identified by such words as “may,” “plans,” “expects,” “believes,” and similar expressions or by their context. These statements are made based on current knowledge and assumptions. Various factors could cause future results, performance, or events to differ materially from those described in these statements. No obligation should be assumed to update any forward-looking statements.

By participating in this presentation or accepting any copy of the presentation slides, you agree to abide by the foregoing limitations.

Financial figures in this presentation have been rounded and converted to United States Dollars (US\$) using the following exchange rates:

- US\$ to Kuwaiti Dinar – (US\$/KD) 0.30705
- US\$ to Saudi Riyal – (US\$/SAR) 3.7510
- US\$ to Jordanian Dinar – (US\$/JD) 0.709

HIGHLIGHTS FOR THE PERIOD



Recent business highlights

89%

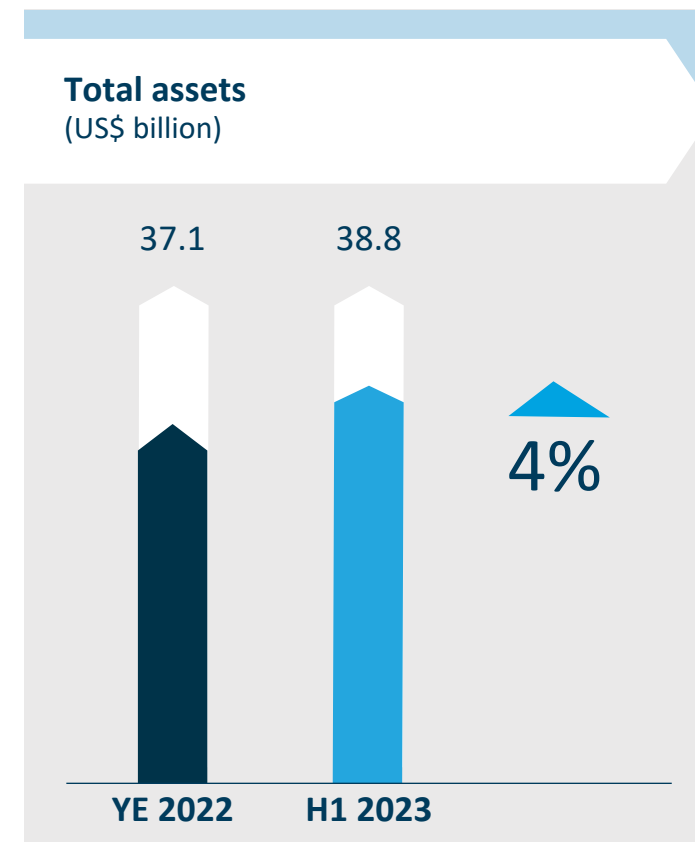
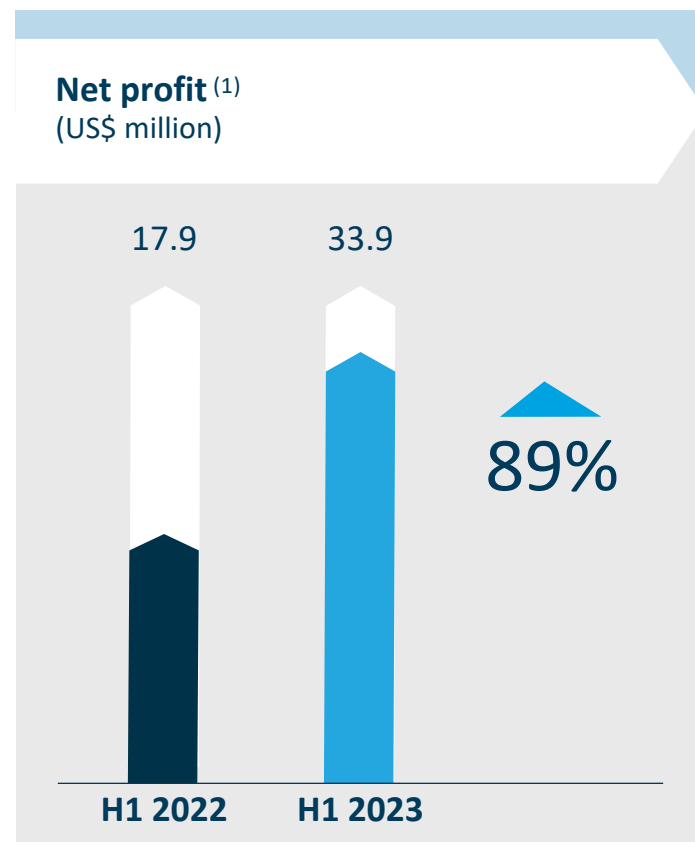
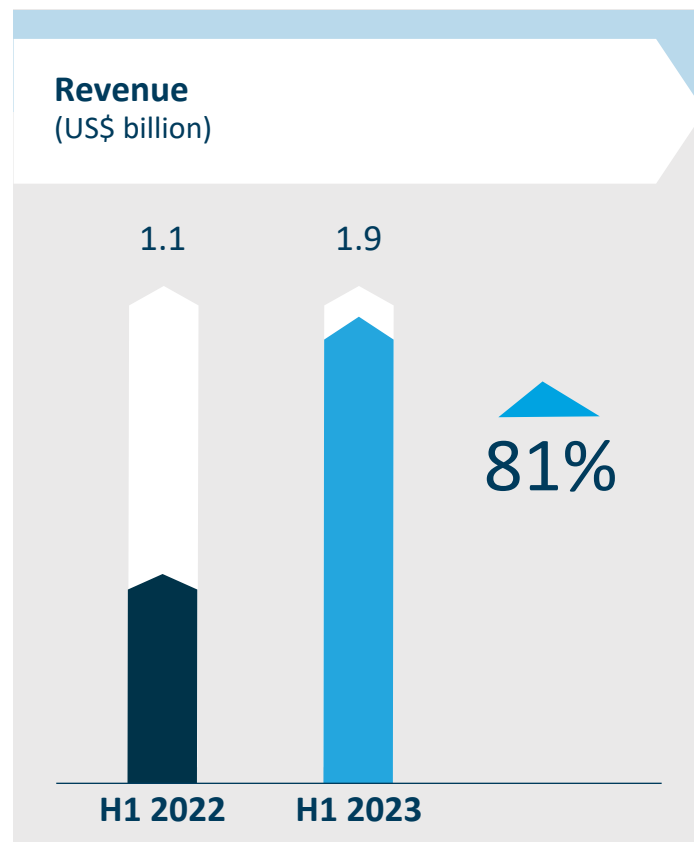
Net profit

- ❖ Positive performance driven by foreign banking operations, foodstuff, logistics and oil field services



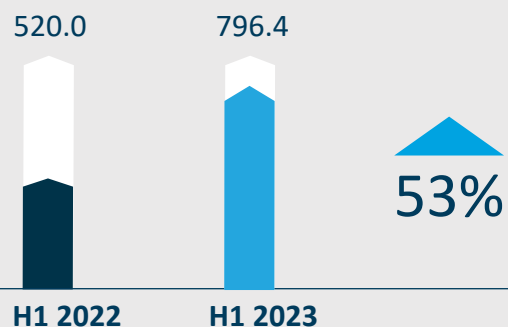
- ❖ In July, KIPCO successfully completed its debut KD denominated Sukuk issuance worth US\$ 335.8 million, under the company's US\$ 2 billion Trust Certificate Issuance Program
- ❖ US\$ 330 million partial prepayment of the US\$ 525 million syndicated facility

Financial highlights

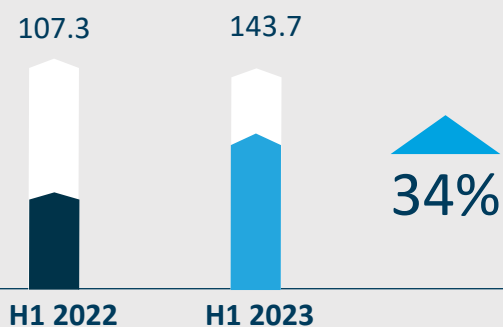


H1 2023 income breakdown

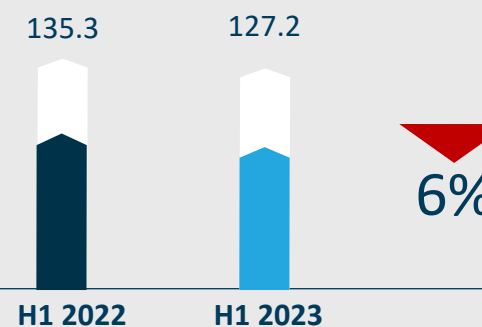
Interest income (US\$ million)



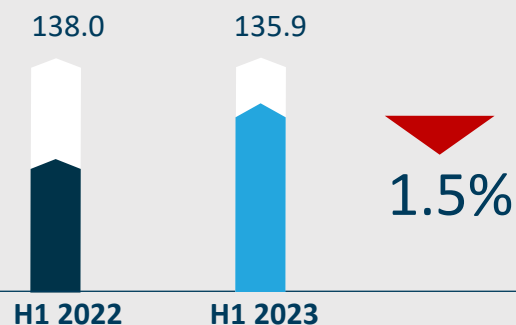
Fee & commission income (US\$ million)



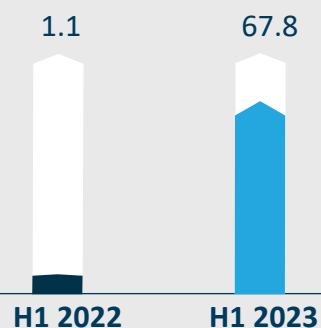
Media & digital satellite network (US\$ million)



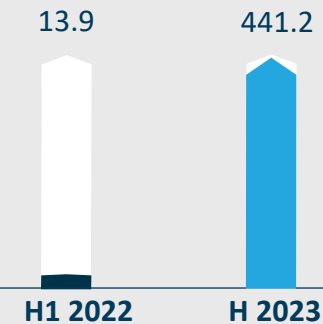
Hospitality and real estate income (US\$ million)



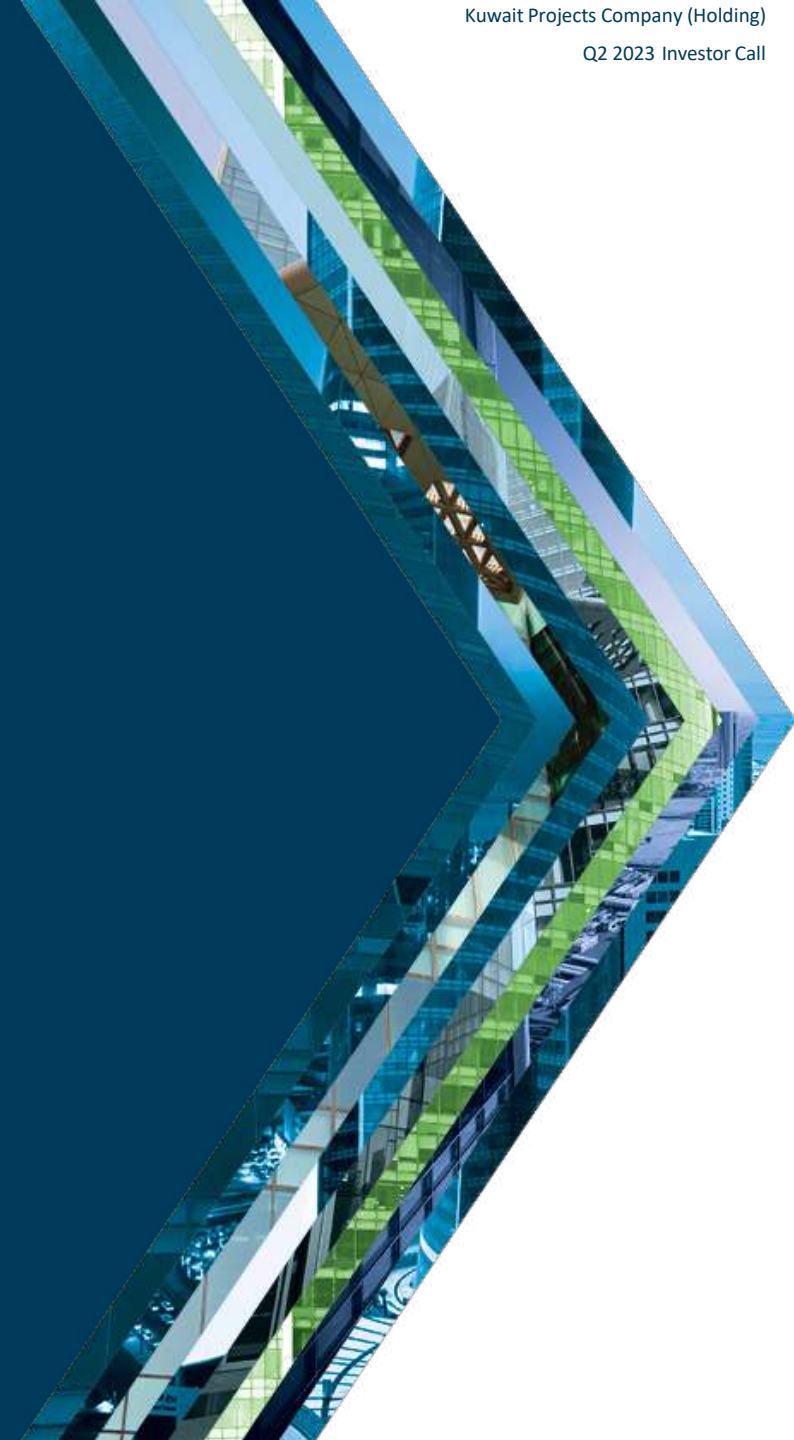
Energy income ⁽¹⁾ (US\$ million)



Industrial & logistics income ⁽¹⁾ (US\$ million)



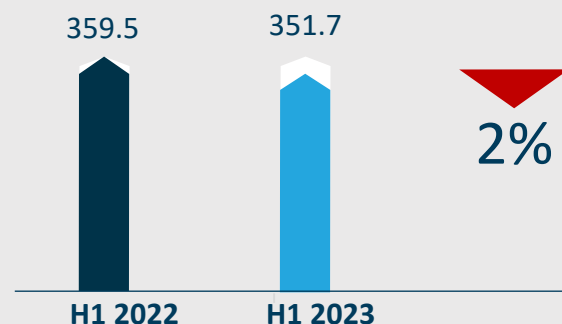
PORTFOLIO FINANCIAL PERFORMANCE



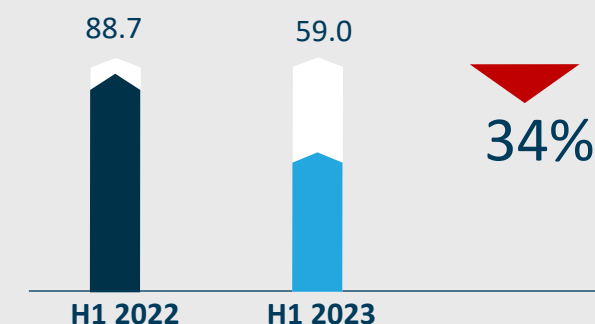
Burgan Bank Group



Operating income ⁽¹⁾ (US\$ million)

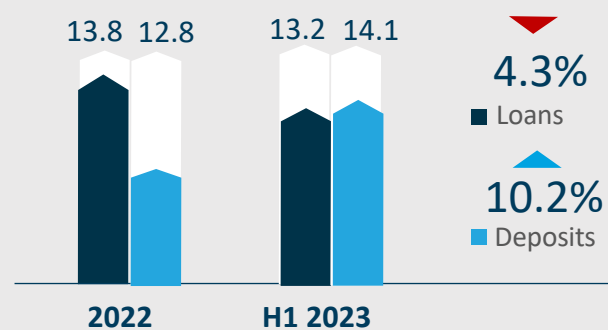


Net income ⁽²⁾ (US\$ million)



- ❖ Net profits were negatively impacted primarily due to the application of IAS 29 accounting standard for hyperinflation, higher expenses and proactive provisioning
- ❖ Group's asset quality, capital position & liquidity levels continue to be healthy

Loans & deposits (US\$ billion)



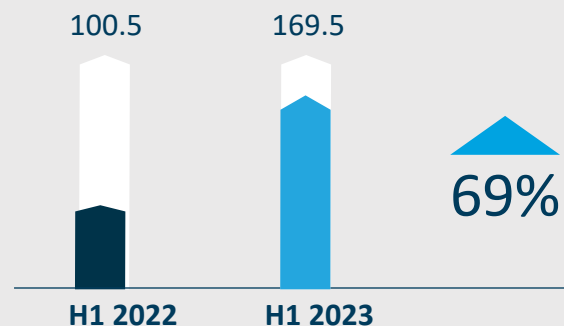
Key ratios

	H1 2022	H2 2023
Net interest margin%	⁽³⁾ 2.1%	1.9%
Cost to income%	⁽³⁾ 46.1%	50.0%
Cost of credit%	⁽³⁾ 0.3%	0.9%
Non-performing loans ratio%	2.6%	2.0%
Provisions coverage ratio%	153%	216%

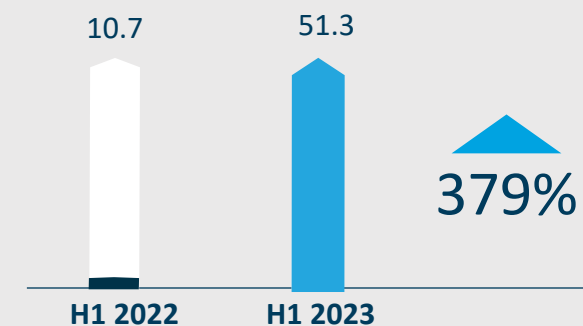
Jordan Kuwait Bank



Total income (US\$ million)

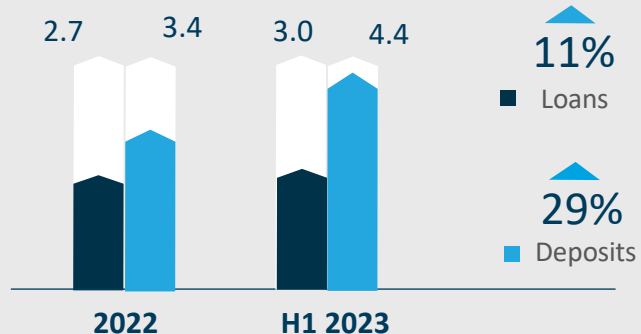


Net profit ⁽¹⁾ (US\$ million)

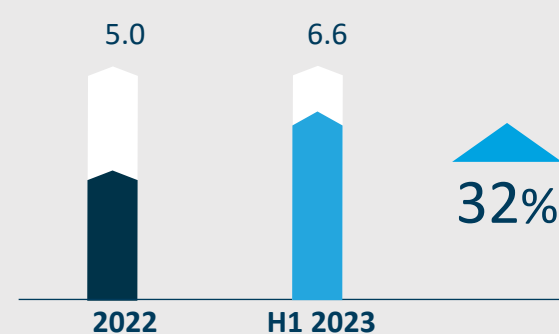


- ❖ Completed issuance of Perpetual Tier 1 Capital Bonds issuance for US\$ 125.5 million.
- ❖ Completed acquisition of a 77% equity stake in UAE-Based BHM Capital Financial Services, an entity that offers brokerage, investment management and corporate advisory services to its regional clients.

Loans & deposits (US\$ billion)



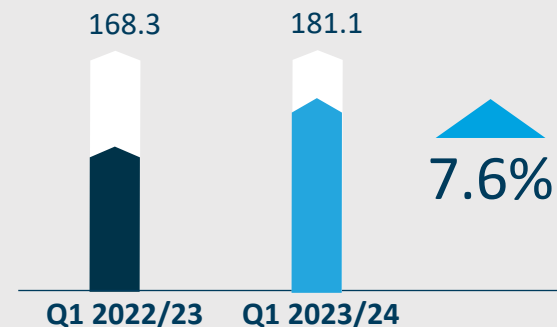
Total assets (US\$ billion)



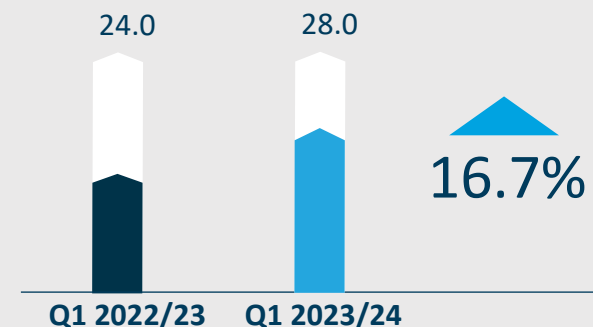
SADAFCO



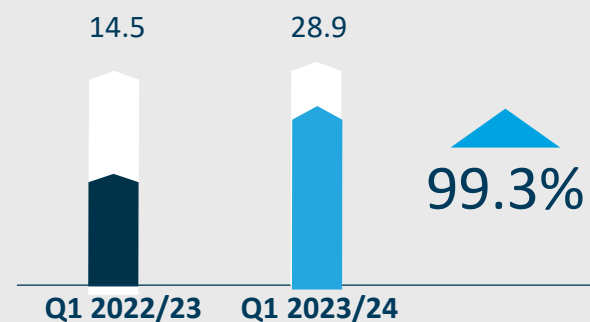
Revenue* (US\$ million)



Operating profit* (US\$ million)



Net profit* (1) (US\$ million)



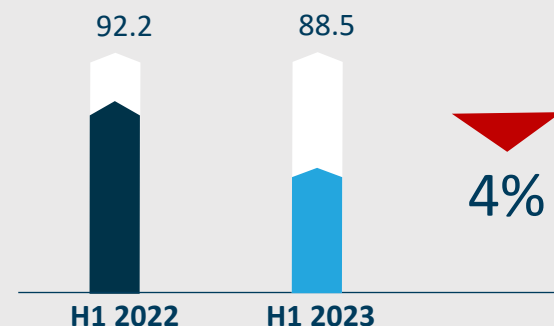
- ❖ Net profit up 99.3% in Q1 2023 vs Q1 2022, resulting in a net profit margin of 15.8% vs 8.9% in Q1 2022
- ❖ Sales increased 7.6% in Q1 2023 to US\$ 181 million (excluding Mlekoma, sales grew 17.1%)
- ❖ Gross profit for Q1 2023 up 16.4%, resulting in gross margin of 34.7% (excluding Mlekoma, gross margin was 37.2%)
- ❖ Signed an agreement to export and sell products in Oman as part of regional expansion plans
- ❖ Three new ice cream products launched

United Gulf Holding

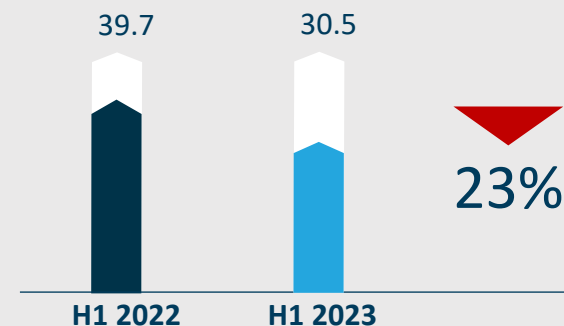


شركة الخليج المتحد القابضة
United Gulf Holding Company B.S.C.

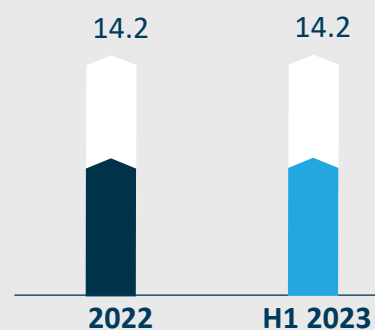
Revenue (US\$ million)



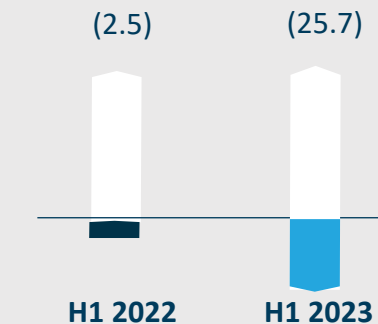
Fee & commission (US\$ million)



Assets under management (US\$ billion)



Net profit ⁽¹⁾ (US\$ million)

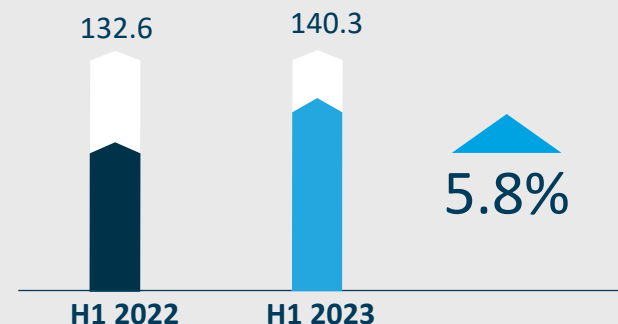


- ❖ **91% increase YoY in Interest Income** was offset by lower contributions from investment income and share of associates.
- ❖ **Kamco Invest** posted a profit of US\$ 0.3m for H1 2023 versus net profits of US\$ 15m in H1 2022

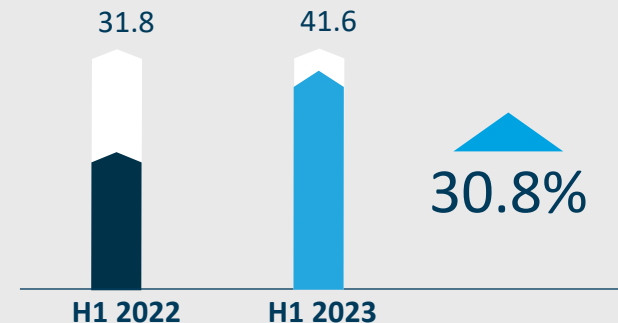
United Real Estate



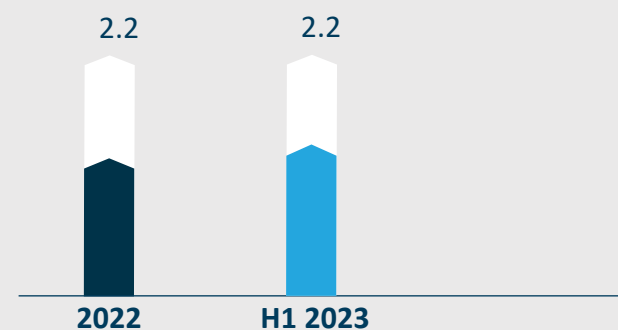
Revenue (US\$ million)



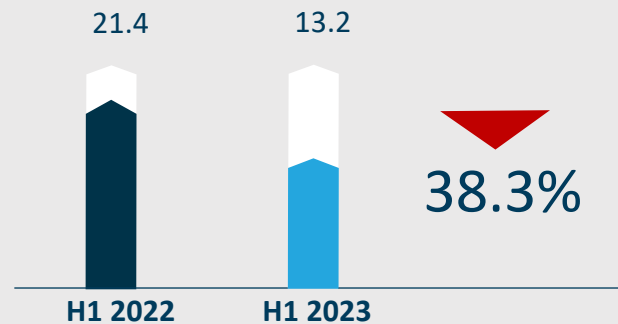
Operating income (US\$ million)



Total assets (US\$ billion)



Net profit ⁽¹⁾ (US\$ million)



❖ Healthy Q2 performance with visible **improvements in income across key segments** of URC;

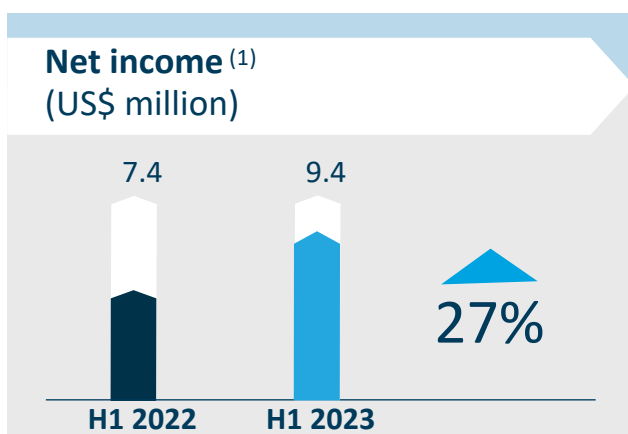
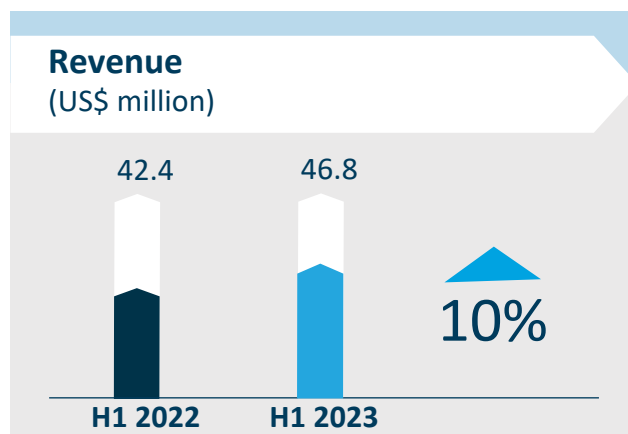
- 49.3% YoY increase in rental
- 23.7% YoY increase in hospitality

❖ In April 2023, URC partially settled **KD bonds** issued in April 2018 worth US\$ 196m.

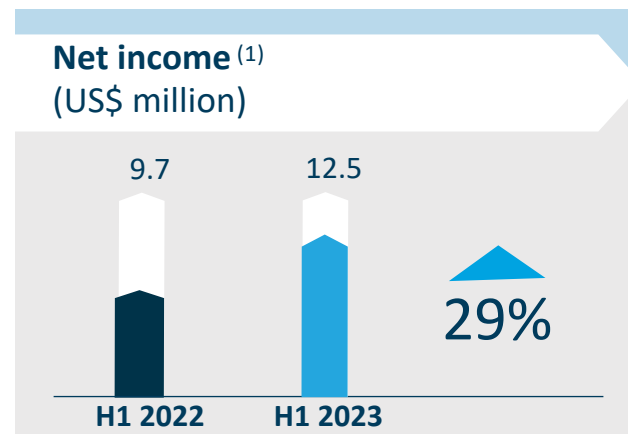
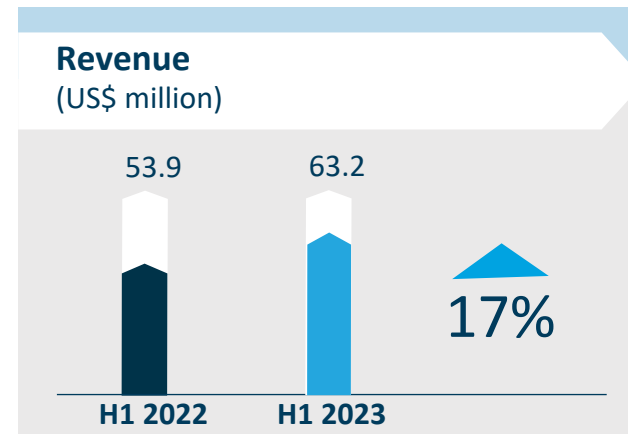
Logistics, energy, and healthcare



Jassim Transport & Stevedoring

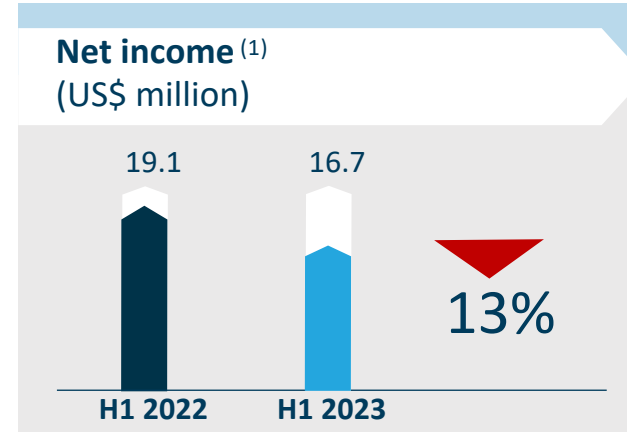
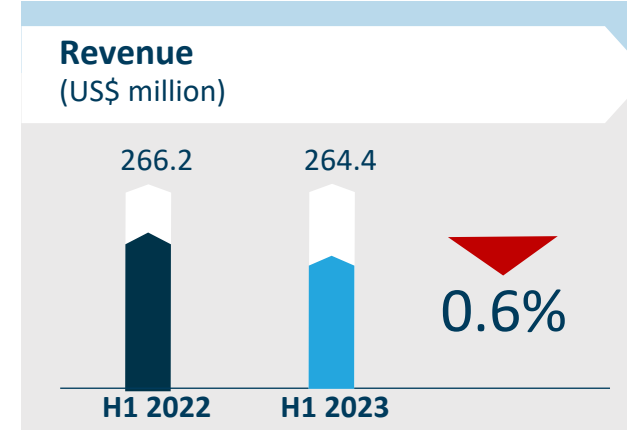


National Petroleum Services



Advanced Technology Company K.S.C.P.
شركة التقدم التكنولوجي ش.م.ك.ع.

Advanced Technology Co.



OSN



Business update

STRATEGY

Key business updates:

- ❖ OSN remains focused on growing its streaming business through optimal use of technology, digital marketing and content diversification.
- ❖ In June, the 'dishless' OSNtv box was launched, reflecting OSN's strategy toward streaming TV with a linear environment.

OPTIMIZATION

- ❖ OSN continues to achieve cost optimization through obtaining long-term content contracts as well as operational day-to-day overheads.

CONTENT

- ❖ In April, OSN signed an exclusive deal for first run content with NBCUniversal, including content from Sky Studios and Universal Studio Group

THANK YOU



كيبكو
KIPCO

نص المؤتمر الهاتفي
الخاص بالمستثمرين
الربع الثاني من 2023

نص المؤتمر الهاتفي الخاص بالمستثمرين لشركة مشاريع الكويت (القابضة)

للمربع الثاني من عام 2023

المقدمة

مساء الخير جميعاً. معكم أحمد الشاذلي نيابة عن المجموعة المالية هيرميس، وأرحب بكم في المؤتمر الهاتفي لشركة مشاريع الكويت (القابضة) لنتائج الربع الثاني لعام 2023. ويسرني أن يكون معنا في مؤتمر اليوم السيد صني بهاتيا (رئيس المدراء الماليين للمجموعة) والسيد مصطفى الشامي (نائب رئيس المدراء الماليين للمجموعة) والسيدة إيمان العوضي (نائب رئيس أول لشؤون الاتصال وعلاقات المستثمرين) في شركة المشاريع.

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

إيمان العوضي

شكراً أحمد ومساء الخير جميعاً. نرحب بكم في المؤتمر الهاتفي حول أرباح الشركة للنصف الأول المنتهي في 30 يونيو 2023. يرجى العلم أن عرض اليوم متاح أيضاً على موقعنا الإلكتروني إلى جانب البيانات المالية لهذه الفترة.

وبالانتقال إلى العرض الإيضاحي، يرجى الرجوع إلى الصفحة 2 والاطلاع على النص الخاص بإخلاء مسؤولية. بعض البيانات التي سنقدمها اليوم والمعلومات المتوفرة في العرض يمكن أن تكون ذات نظرة مستقبلية. تستند هذه البيانات إلى التوقعات والتنبؤات والتقييمات الحالية لشركة المشاريع وهي عرضة للمخاطر وعدم اليقين التي قد تؤثر سلباً أو تؤثر على النتائج المستقبلية. كما إنها ليست ضماناً للأداء أو الإنجازات أو النتائج المستقبلية.

سأقوم الآن بتحويل الاتصال إلى صني ليقدم لكم بعض أهم المؤشرات لهذه الفترة.

شكراً إيمان، ومساء الخير للجميع.

صني بهاتيا

كما تعلمون، لقد أكملنا بنجاح إصدارنا الأول للصكوك في شهر يوليو وذلك وفق برنامج شركة المشاريع لإصدار شهادات ائتمان بقيمة 2 مليار دولار أمريكي بلغ الإصدار 103.1 مليون دينار كويتي (335.8 مليون دولار أمريكي) لأجل ست سنوات. وتجعل هذه الصفقة من شركة المشاريع أول شركة كويتية على الإطلاق تصدر صفقة صكوك مقومة بالدينار الكويتي، وقد استخدمت العائدات بشكل أساسي للدفع المسبق بقيمة 330 مليون دولار أمريكي من تسهيلات القرض المشترك البالغة 525 مليون دولار أمريكي والتي تم توقيعها في فبراير من هذا العام، مما يعني تمديد أجل تسهيلاتنا من ثلاث سنوات (سنتان مع سنة إضافية) إلى أجل ست سنوات.

نتنقل إلى الصفحة 5 للحصول على تفاصيل عن أداء الأشهر الستة الأولى من عام 2023، يسعدنا أن نعلن أن شركة المشاريع سجلت صافي ربح قدره 33.9 مليون دولار أمريكي، وهو ما يمثل زيادة صافية تعادل 89% عن نفس الفترة من عام 2022. ويرجع ذلك أساساً إلى الأداء العام الإيجابي عبر عملياتنا المصرفية الأجنبية، وكذلك أعمالنا في مجال المواد الغذائية والخدمات اللوجستية والخدمات النفطية.

حققت شركة المشاريع إيرادات قدرها 1.9 مليار دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2023، بزيادة قدرها 81% عن 1.1 مليار دولار أمريكي المحققة في نفس الفترة من العام الماضي. وتعزى هذه الزيادة الصافية بشكل أساسي إلى زيادة الدخل من العمليات المصرفية، فضلاً عن زيادة الإيرادات من قطاع الصناعة واللوجستيات التي تم تجميعها في الميزانية في الربع الرابع من عام 2022 بعد اكتمال الاندماج مع شركة القرين لصناعة الكيماويات البترولية.

بلغ إجمالي الأصول المجمعة لشركة المشاريع 38.8 مليار دولار أمريكي في نهاية النصف الأول من عام 2023، بزيادة قدرها 4% عن 37.1 مليار دولار أمريكي في نهاية عام 2022.

بالانتقال إلى الصفحة 6، ارتفع دخل الفوائد من العمليات المصرفية بنسبة 53٪ ليصل إلى 796.4 مليون دولار أمريكي مقارنة بـ 520 مليون دولار أمريكي لنفس الفترة من العام الماضي. كما ارتفع دخل الرسوم والعمولات بنسبة 34٪ على أساس سنوي ليصل إلى 143.70 مليون دولار أمريكي. وفي الوقت نفسه، شهد الدخل من وسائل الإعلام وشبكة الأقماع الصناعية الرقمية انخفاضًا بنسبة 6٪ ليصل إلى 127.24 مليون دولار أمريكي مقارنة بـ 135.3 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام الماضي، في حين شهد دخل الضيافة والعقارات انخفاضًا طفيفًا بنسبة 1.5٪ على أساس سنوي ليصل إلى 135.9 مليون دولار أمريكي. بعد الاندماج مع شركة القرين لصناعة الكيماويات البترولية في نوفمبر 2022، تم إضافة قطاعي الطاقة والصناعة واللوجستيات في الميزانية المجمعة، وبالتالي زيادة الإيرادات والمصروفات في هذين القطاعين.

كما ارتفع إجمالي المصروفات إلى 1.8 مليار دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2023 مقابل 951 مليون دولار أمريكي لنفس الفترة من العام الماضي بسبب ارتفاع مصروفات الفائدة بمقدار 323 مليون دولار أمريكي، وارتفاع النفقات العامة والإدارية بمقدار 46.8 مليون دولار أمريكي، بالإضافة إلى ارتفاع مصاريف الطاقة والصناعة والخدمات اللوجستية بمقدار 394 مليونًا.

إلى جانب ذلك، تتضمن البيانات المالية المجمعة للمجموعة آثار التضخم المفرط وفقًا لمعيار المحاسبة الدولي 29 "التقارير المالية في الاقتصادات ذات التضخم المرتفع" الناجم عن عملياتنا في تركيا. ونتيجة لذلك، سجلت المجموعة صافي خسارة نقدية بقيمة 23.9 مليون دولار أمريكي خلال النصف الأول من عام 2023 بسبب عمليات بنك برقان في تركيا. لمزيد من التفاصيل، يرجى الرجوع إلى الإيضاح (2.4) من البيانات المالية المرئية المنشورة.

انخفضت مخصصات خسائر الائتمان إلى 28.3 مليون دولار أمريكي في عام 2023 مقارنة بـ 38 مليون دولار أمريكي بسبب تحسن وضع الائتمان والمبالغ المستردة.

سأقوم الآن بتسليم العرض الإيضاحي إلى مصطفى لتقديم تفاصيل حول الأداء المالي لشركات المجموعة.

مصطفى الشامي شكرًا لك صني، ومساء الخير جميعًا.

سوف ننتقل إلى الصفحة 8 التي نغطي أبرز معالم الأداء لعملياتنا المصرفية. نبدأ بنتائج مجموعة بنك برقان للنصف الأول من عام 2023. وأود أن أشير إلى أن بنك برقان عقد مؤتمره الهاتفي لعرض نتائجه في 2 أغسطس ويمكنكم الرجوع إلى النص لمزيد من التفاصيل.

وصل الدخل التشغيلي خلال النصف الأول من عام 2023 إلى 351.7 مليون دولار أمريكي، بانخفاض طفيف عن النصف الأول من عام 2022. وانخفض صافي الدخل بنسبة 34٪ ليصل إلى 59.0 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2023 مقابل 88.7 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام الماضي، مدفوعًا بارتفاع نفقات التشغيل والمخصصات الاستباقية.

انخفض دفتر قروض بنك برقان بنسبة 4.3٪ من نهاية عام 2022 ليصل إلى 13.2 مليار دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2023، بينما زادت الودائع بنسبة 10.2٪ لتصل إلى 14.1 مليار دولار أمريكي لنفس الفترة.

كما أعلن البنك عن معدل تغطية سيولة قوي بنسبة 188٪ وصافي تمويل ثابت بنسبة 120٪ مقارنة بـ 133٪ و 108٪ على التوالي خلال نفس الفترة من العام الماضي.

زادت المخصصات المحملة على بيان الدخل بشكل ملحوظ بنسبة 66٪ على أساس سنوي لتصل إلى 58.8 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2023 مقابل 35.5 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2022 بسبب مخصصات البنك لبعض الانكشافات. كما سجل البنك خسارة نقدية صافية بلغت 23.9 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2023 مقارنة بـ 36.0 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2022 بسبب تطبيق معيار المحاسبة الدولي رقم 29 للتضخم المفرط على خلفية عملياته في تركيا.

سجلت مجموعة بنك برقان صافي ربح بلغ 59 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2023 مقابل 88.7 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام الماضي.

وانخفضت نسبة القروض المتعثرة بشكل ملحوظ لتصل إلى 2.0٪ اعتباراً من النصف الأول لعام 2023 من 2.6٪ في النصف الأول من عام 2022، ويرجع ذلك أساساً إلى تحسن نسبة القروض المتعثرة لدى بنك برقان تركيا. وسجل البنك نسبة قيمة الأسهم العادية من المستوى الأول CET1 بنسبة 11.5٪ ومعدل كفاية رأس المال بنسبة 17.8٪ اعتباراً من النصف الأول من عام 2023، وهي أعلى بكثير من المتطلبات الرقابية البالغة 10.5٪ و 14.0٪ على التوالي.

ننتقل إلى الصفحة 9 لتغطية أداء البنك الأردني الكويتي في النصف الأول من عام 2023. أعلن البنك الأردني الكويتي عن تحسن ملحوظ في نتائجه التشغيلية خلال ربع السنة. خلال فترة السنة أشهر، نما دفتر قروض البنك الأردني الكويتي بنسبة 11٪ إلى 3.0 مليار دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2023 مقابل 2.7 مليار دولار أمريكي في نهاية عام 2022. كما زادت الودائع أيضاً بنسبة 29٪ لتصل إلى 4.4 مليار دولار أمريكي مقارنة بـ 3.4 مليار دولار أمريكي في نهاية عام 2022. كما نما إجمالي الدخل في النصف الأول من عام 2023 بنسبة 69٪ ليصل إلى 169.5 مليون دولار أمريكي مقابل 100.5 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2022. وبلغ صافي ربح البنك الأردني الكويتي في النصف الأول من عام 2023 51.3 مليون دولار أمريكي، بزيادة قدرها 379٪ عن 10.7 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام الماضي.

وتجدر الإشارة أيضاً إلى أن البنك الأردني الكويتي أكمل عملية الاستحواذ على 77٪ من الأسهم في شركة الوساطة وإدارة الاستثمار التي تتخذ من الإمارات العربية المتحدة مقراً لها، بي أتش أم كابيتال، والتي حصل البنك على الموافقات الرقابية اللازمة بشأنها.

علاوة على ذلك، أصدر البنك الأردني الكويتي في شهر يونيو سندات رأسمالية دائمة من الدرجة الأولى بقيمة 125.5 مليون دولار أمريكي، وهو الإصدار الأول للسندات الدائمة في بورصة عمان. كما أعلن البنك عن نسبة كفاية رأس المال الإجمالية بنسبة 17.95٪ كما في يونيو 2023.

في الصفحة 10 نرى أداء سداكفو. سجلت شركة المواد الغذائية زيادة بنسبة 7.6٪ في الإيرادات للربع الأول 2024/2023 لتصل إلى 181.1 مليون دولار أمريكي مقارنة بـ 168.3 مليون دولار أمريكي لنفس الفترة من العام السابق. وارتفع الربح التشغيلي بنسبة 16.7٪ خلال ربع السنة، مسجلاً 28.0 مليون دولار أمريكي مقارنة بـ 24.0 مليون دولار أمريكي لنفس الفترة من العام المالي السابق. سجلت سداكفو زيادة في صافي أرباحها بنسبة 99.3٪ لتصل إلى 28.9 مليون دولار أمريكي، مقارنة بـ 14.5 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من 2023/2022. وتجدر الإشارة إلى أن سداكفو وقعت اتفاقية لتصدير وبيع المنتجات في سلطنة عمان كجزء من خطط التوسع الإقليمي.

تظهر شركة الخليج المتحد القابضة في الصفحة رقم 11. تكبدت شركة الخليج المتحد خسارة قدرها 25.7 مليون دولار أمريكي للنصف الأول من عام 2023 مقارنة بخسارة صافية قدرها 2.5 مليون

دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2022. وانخفض إجمالي الإيرادات بنسبة 4% ليصل إلى 88.5 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2023 مقارنة بـ 92.2 مليون دولار أمريكي لنفس الفترة من العام الماضي، على الرغم من الزيادة بنسبة 91% في دخل الفوائد على أساس سنوي. ويعزى هذا الانخفاض بشكل أساسي إلى الضغوطات الناجمة عن التضخم وارتفاع أسعار الفائدة.

في الصفحة 12 لدينا نتائج شركة العقارات المتحدة. سجلت الشركة تحسناً ملحوظاً في تدفقات الدخل الرئيسية للأعمال، حيث سجلت زيادة بنسبة 49.3% على أساس سنوي في دخل الإيجار و23.7% زيادة في دخل الضيافة على أساس سنوي، قابلها جزئياً انخفاض بنسبة 17.3% على أساس سنوي في إيرادات المقاولات والخدمات، مما أدى إلى تحقيق 5.8% زيادة في الإيرادات للنصف الأول من عام 2023 بقيمة 140.3 مليون دولار أمريكي، مقارنة بالنصف الأول من عام 2022.

ارتفع الدخل التشغيلي بنسبة 30.8% ليلعب 41.6 مليون دولار أمريكي مقابل 31.8 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام الماضي. وانخفضت صافي أرباح الشركة بنسبة 38.3% للنصف الأول من عام 2023 لتصل إلى 13.2 مليون دولار أمريكي مقابل 21.4 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام الماضي. ومن الجدير بالذكر أيضاً أن شركة العقارات المتحدة قامت في شهر أبريل بتسوية جزئية للسندات الصادرة في أبريل 2018 بقيمة 196 مليون دولار أمريكي.

وبالانتقال إلى الصفحة 13، بدءاً من أعمالنا في مجال الخدمات اللوجستية وتأجير معدات الطاقة، شركة جاسم للنقل والتفريغ. أعلنت الشركة عن إجمالي إيرادات بلغت 46.8 مليون دولار أمريكي للنصف الأول من عام 2023، بزيادة قدرها 10% مقارنة بـ 42.4 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2022. وتعزى هذه الزيادة بشكل أساسي إلى نمو الإيرادات من خدمات إدارة الموانئ بنسبة 24.3% على أساس سنوي. ارتفع إجمالي الأرباح للأشهر الستة بنسبة 23.6% على أساس سنوي لتصل إلى 15.2 مليون دولار أمريكي مقابل 12.3 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام الماضي. وعليه، سجلت الشركة أرباحاً صافية للنصف الأول من عام 2023 بلغت 9.4 مليون دولار أمريكي، بزيادة قدرها 27% مقارنة بـ 7.4 مليون دولار أمريكي في الفترة نفسها من العام الماضي، ويرجع ذلك إلى ارتفاع الإيرادات وهوامش الربح.

وبالانتقال إلى الشركة الوطنية للخدمات البترولية (نابيسكو)، مزود خدمات حقول النفط لدينا، ارتفعت إيرادات نابيسكو للنصف الأول من عام 2023 بنسبة 17% لتصل إلى 63.2 مليون دولار أمريكي مقابل 53.9 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام الماضي. وقد دعمت هذا الأداء عقود الخدمات الإضافية التي تم تأمينها في الاثني عشر شهراً الماضية على خلفية تحسن بيئة الأعمال والهوامش عبر قطاعات حقول النفط وغير حقول النفط. وسجلت نابيسكو صافي ربح قدره 12.5 مليون دولار أمريكي للنصف الأول من عام 2023 مقابل 9.7 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام الماضي.

وبالانتقال إلى قطاع الرعاية الصحية مع شركة التقدم التكنولوجي، شهدت الشركة انخفاضاً في الإيرادات بنسبة 0.6% لتصل إلى 264.4 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2023 مقارنة بـ 266.2 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2022. وحققت الشركة صافي ربح قدره 16.7 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2023 مقارنة بـ 19.1 مليون دولار أمريكي لنفس الفترة من العام الماضي، ما يمثل انخفاضاً صافياً بنسبة 13%.

أخيراً، تُظهر الصفحة 14 آخر تحديثات الأعمال في شركة OSN. تواصل OSN التركيز على تنمية أعمال البث من خلال الاستخدام الأمثل للتكنولوجيا والتسويق الرقمي وتنويع المحتوى. في يونيو، تم إطلاق صندوق OSNtv بدون أطباق، وهو ما يمكن للمستخدمين الذين لديهم اشتراك أو بدون اشتراك في الطبق من توصيله. المنتج الجديد يعكس استراتيجية OSN نحو البث التلفزيوني في بيئة التلفزيون التقليدية. في أبريل، وقعت OSN صفقة حصرية للمحتوى الذي يتم بثه لأول مرة مع NBCUniversal، بما في ذلك Sky Studios و Universal Studio Group. بالإضافة إلى

ذلك، تواصل OSN تحسين منتجات البث المباشر وحزم الاشتراكات والتسعير وتوسيع شبكة التوزيع من خلال شراكاتها الواسعة.

سأقوم الآن بتحويل الاتصال الى أحمد لدعوة مستمعينا لطرح أي أسئلة قد تكون لديهم.

مدير الجلسة

سؤالنا الأول من علي ضلومال .

علي ضلومال

شكرا لكم إيمان وصني ومصطفى على التحديثات. لدي سؤالان. الأول يتعلق بالتدفقات النقدية. أردت أن أسأل، هل قمتم بضخ أي نفود في أي من الشركات التابعة في الربع الثاني وأيضًا عملية الاستحواذ على بي أتش أم كابيتال التي قام بها البنك الأردني الكويتي، هل قمتم أي تمويل لذلك أم تم التمويل بالكامل من قبل البنك الأردني الكويتي؟ والجزء الثاني من هذا السؤال حول التدفقات النقدية يدور حول توزيعات الأرباح. ما هو المبلغ الذي حصلتم عليه من إجمالي الأرباح الموزعة في الربع الثاني بين الشركات الزميلة والشركات التابعة؟ وهل تتوقعون الحصول على أرباح أكثر قليلاً في النصف الثاني؟

مصطفى الشامي

شكرًا لك. سأبدأ بسؤال التدفقات النقدية وسأعطيك بعض التفاصيل عن المعلومات المفصّل عنها في ضوء إطار الحوكمة السائد. في النصف الأول من عام 2023، حصلت شركة المشاريع، الشركة الأم، على توزيعات أرباح بلغت حوالي 90 مليون دولار أمريكي وذلك من بنك برقان، مجموعة الخليج للتأمين، الأرباح المرحلية من سدافكو، نابيسكو، كارو، مجموعة إيكويت، جاسم للنقل، شركة التقدم التكنولوجي والشركة المتحدة للمشروعات النفطية. وما زلنا نتوقع توزيعات أرباح من سدافكو وإيكويت ولكن هذا يخضع لموافقة مجالس الإدارة والجمعيات العمومية. لذلك، مع توزيعات الأرباح المتبقية، لا يزال بإمكاننا تقديم افتراض عادل يتماشى مع ما قدمناه كمؤشر في الربع الأول، أي حوالي 120 مليون دولار أمريكي لهذا العام.

والآن بالنسبة للجزء الثاني من سؤالك، كشركة قابضة ووفقاً لما صرّحت به الرئيس التنفيذي للمجموعة حول رؤية الشركة، سنظل ملتزمين بنقل محفظتنا الحالية إلى المستوى التالي من النمو وخلق القيمة مع البحث أيضاً عن بعض الفرص الجديدة خاصة في بعض القطاعات مثل الرعاية الصحية والتعليم. نتيجة لذلك، نحن نعمل عن كثب مع الإدارات التنفيذية في شركات محفظتنا ومجالس إدارتها لتعزيز أدائها التشغيلي ونحن نتابع أيضاً عن كثب معهم مجالات المخاطر والفرص وأي استثمار مطلوب لأي إمكانات نمو تؤدي إلى خلق القيمة على المدى الطويل والتأكد من أن الشركات تعمل كما هو مخطط لها. هذا هو إطار الحوكمة الذي يتم تعزيزه وهناك الآن متابعة أوثق على تلك العمليات.

لن نكون قادرين على مشاركة تفاصيل محددة حول عمليات الضخ بسبب العمليات الأخيرة وإطار الحوكمة العام ولكنها تتماشى مع الخطة التي تم اعتمادها وبالطبع، كل هذا لخلق قيمة على مستوى الشركات.

فيما يتعلق بالاستحواذ على بي أتش أم كابيتال، تم تمويله بالكامل من قبل البنك الأردني الكويتي ولم تكن هناك زيادة في رأس المال. أصدر البنك الأردني الكويتي سندات دائمة من الدرجة الأولى، على مستواه، بالدولار والدينار الأردني، بقيمة 125.5 مليون دولار أمريكي، والتي تم استخدامها في عمليتي الاستحواذ، الاستحواذ الأول على بنك بغداد الذي تم الانتهاء منه في وقت سابق من هذا العام والثاني لشركة بي أتش أم كابيتال. وتم ذلك أيضاً باستخدام مصادره الداخلية الخاصة، نظراً لأن لديه نسبة رأس مال جيدة أيضاً.

علي ضلومال

مفهوم. لدي سؤالان إضافيان. فيما يتعلق بالتمويل، الآن بعد أن سددتم مبلغ 330 مليون دولار أمريكي من تسهيلات القرض المشترك، ما المبلغ الذي لا يزال مستحقاً هناك؟ لأنني أذكر أنه لم يتم سحبه بالكامل، أقصد التسهيلات ذات الأمد 2 + 1. وهل الخطة هي القيام بسداده بالكامل بحلول نهاية العام؟

وأخيرًا، السؤال الأخير فقط عن نسبة القرض الى القيمة الحالي الخاص بكم، إذا كان بإمكانك تزويدنا بأحدث رقم سيكون ذلك رائعًا.

صني بهاتيا

شكرا لك علي. فيما يتعلق بالرصيد المتبقي للتسهيلات المشتركة، فهو 95 مليون دولار أمريكي، ونعتمد دائمًا استبدال التسهيلات متوسطة أو قصيرة الأجل بتسهيلات طويلة الأجل أو بتدفقات نقدية خاصة بنا. لذلك، عندما نحصل على عائدات التخارج من مجموعة الخليج للتأمين التي أعلننا عنها في وقت سابق في أبريل من هذا العام، فإننا نعتزم سداد الرصيد المتبقي أيضًا.

الآن ، فيما يتعلق بسؤالك الثاني حول نسبة القرض الى القيمة، فإن نسبة القرض الى القيمة من خلال منهجية وكالة موديز أو المنهجية التي تتبعها بعض وكالات التصنيف الرئيسية - نحن أقرب إلى نطاق نسبة القرض الى القيمة بنسبة 45٪، وكما تعلمون في محفظتنا الاستثمارية حوالي ثلثي استثماراتنا هي استثمارات مدرجة، لذا فهي تعتمد على قيم السوق. ولكن، مع الأخذ في الاعتبار أننا نعتزم استخدام عائدات التخارج من مجموعة الخليج للتأمين لتقليص الديون، ونحن نعتبر ذلك حدثًا إيجابيًا لنسبة القرض إلى القيمة، ينبغي أن نرى بعض التحسن في القيمة المقدره مستقبلاً مقارنة بالمستوى الحالي بمجرد الانتهاء من عملية البيع والاستفادة من العائدات.

شكراً على الايضاح.

علي ضلومال

لدينا سؤال من فهد المشعل. فيما يتعلق باستحواذ فيرفاكس على مجموعة الخليج للتأمين، هل تقدمتم بطلب إلى جهاز حماية المنافسة للحصول على الموافقة على الاستحواذ؟

مدير الجلسة

في عملية الاستحواذ على مجموعة الخليج للتأمين، نحن البائعون والطرف المستحوذ هو فيرفاكس. بدأ فريقهم القانوني بعملية الحصول على جميع الموافقات الرقابية المطلوبة، ومؤشرنا الحالي من خلال مناقشتنا مع المشتري وفريقه القانوني وفريق تنفيذ الصفقة هو أننا جميعاً لا نزال متفائلين وواقفين من تنفيذ ذلك، كما ذكرنا سابقاً، في الربع الرابع من عام هذا العام.

صني بهاتيا

شكراً جزيلاً على العرض الإيضاحي. لدي بعض الأسئلة الاستيضاحية. أولاً، فيما يخص أرباح صفقة بيع مجموعة الخليج للتأمين، هل يمكنكم تذكيرنا بالتوقعات حول جدول الدفع؟ إذا كنت أتذكر بشكل صحيح، فإنتم تتوقعون تلقي بعض المدفوعات بحلول تاريخ إتمام الصفقة ثم على أربعة دفعات وأعتقد أنكم ذكرت أنكم تخططون لبيع هذه العائدات المتبقية والحصول على نوع من التدفقات النقدية. لذا، إذا كان من الممكن إلقاء بعض الضوء على المبلغ المتوقع من عائدات صفقة مجموعة الخليج للتأمين. ثانياً، ربما للتوضيح فقط، لقد ذكرتم أن توزيعات الأرباح المتوقعة ستكون حوالي 120 مليون دولار أمريكي لهذا العام، فهل يعني ذلك أنه مع مصاريف الفوائد الخاصة بكم التي تبلغ حوالي 150-160 مليون دولار أمريكي والمصروفات العامة والإدارية فإنه من المرجح أن تكونوا في وضع نقدي سلبي للسنة باستثناء عائدات مجموعة الخليج للتأمين هذه. هذا لتوضيح ما إذا كنتم على هذا المستوى في وضع نقدي صافٍ سلبي مع توزيعات الأرباح المتوقعة للسنة؟ شكراً لكم.

دميتري إيفانوف

لا نود الإدلاء بأي بيانات تطلعية. كما قلنا، نظل ملتزمين بتحسين وتقوية وضع السيولة لشركائنا بشكل عام، وكشركة قابضة، فإننا نعتمد على التدفقات الرئيسية كدخل توزيعات الأرباح. لقد قدم لك زميلي إشارة إلى ذلك، ومن ثم مصروفات الفائدة، عندما ننظر إلى هيكل رأس المال لدينا، فإننا نهدف إلى إدارة هيكل رأس المال بطريقة يكون لدينا عنصر من الدين الثابت في قروضنا وديون سعر الفائدة العائم، وبالطبع تتأثر الديون بسعر فائدة عائم ببيئة سعر الفائدة الحالية في السوق. مع ذلك، ستؤثر صفقة بيع مجموعة الخليج للتأمين بشكل إيجابي على وضعنا النقدي الإجمالي. كما أفصحنا في أبريل، سيؤدي ذلك أيضاً إلى تحقيق ربح يعتمد على الرقم عند الإغلاق النهائي، وهو حوالي 240-250 مليون دولار أمريكي.

صني بهاتيا

هذه لمحة عن أحداثنا الرئيسية من حيث تدفقاتنا النقدية وقدرة شركتنا على الاستمرار في الوفاء بالتزاماتنا النقدية عند استحقاقها.

ديمتري إيفانوف شكراً جزيلاً لك. إذا، التدفقات المتوقعة تتراوح بين 240 و250 مليون دولار أمريكي، وتتوقع أن تستخدم هذه الأموال لتخفيض الديون، وللدفع المسبق لبعض الديون التي ذكرتها، والقرض المشترك والديون الأخرى في هيكل رأس المال، لذلك سيكون في الغالب استخدام العائدات لتخفيض المديونية؟

صني بهاتيا إن استخدام العائدات هو في المقام الأول لتقليل المديونية، ولكن أيضاً كشركة قابضة، نبحث دائماً عن فرص استثمارية لخلق قيمة للمساهمين، وكما ذكر زميلي، فإننا نتطلع إلى الرعاية الصحية والتعليم وفي قطاع الأغذية. لذلك، إذا كانت هناك أي فرص، فسننظر بالتأكيد في القيام بمثل هذه الاستثمارات لخلق قيمة أكبر للمساهمين على المدى الطويل، ولكن في نفس الوقت يظل هيكل رأس المال أحد مجالات التركيز بالنسبة لنا وسنستخدمه لتقليل المديونية. لذلك، نعمل على تقليص المديونية في المقام الأول ولكن أيضاً، نحن دائماً منفتحون للبحث عن فرص استثمارية جديدة لخلق قيمة طويلة الأجل وسيتم استخدام بعض العائدات في الواقع للقيام بمثل هذه الاستثمارات إذا أتاحت الفرصة.

ديمتري إيفانوف شكراً جزيلاً. مجرد سؤال استيضاحي فيما يتعلق بنسبة القرض إلى القيمة. لقد ذكرت أن حسابات نسبة القرض إلى القيمة الخاصة بكم وفقاً لمنهجية وكالة موديز تبلغ حوالي 45%. وأعتقد أنها تشمل كلاً من الاستثمارات المدرجة وغير المدرجة، أي حصصكم المباشرة في هذه الشركات. هل من الممكن تقديم بعض الإيضاحات عن مقدار مساهمة OSN في هذه النسبة البالغة 45% أو بعبارة أخرى، ما هي نسبة القرض إلى القيمة باستثناء مساهمة OSN؟

صني بهاتيا نظراً لكون OSN شركة خاصة فإننا لا نصح تحديداً عن القيمة الدفترية لاستثمار معين لأنه لن يكون في مصلحة الأشياء المختلفة التي نقوم بها فيما يتعلق ب OSN. على سبيل المثال، لا يقتصر الأمر على تحسين الأداء التشغيلي للشركة، وليس فقط جعل المنتج جذاباً لعملائه، وزيادة قاعدة عملائه، ولكن أيضاً البحث عن التحالفات وفرص الاندماج والاستحواذ لتتوسع قاعدة العملاء وتعزيز التدفقات النقدية للشركة. لذلك، لن يكون من المناسب تسليط الضوء على قيمة واحدة محددة على وجه التحديد، ولكن كما أوضحنا في مؤتمرنا الهاتفي للأرباح، ربما في حال يحدث في كل سنة بشكل عام وبشكل متكرر عند الحاجة، فإننا ننظر إلى جميع القيم الدفترية لاستثماراتنا وعند الحاجة نقوم بأخذ المخصصات المطلوبة وبالطبع تخضع الشركات المدرجة للتقييم العادل بناءً على إطار عمل المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية. لذلك، نظرنا في تقييم جميع استثماراتنا غير المدرجة بما في ذلك OSN وحيثما لزم الأمر، تم أخذ المخصصات المطلوبة وسيستمر تقييمها على الأقل على أساس سنوي وفقاً لإطار المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.

مدير الجلسة أشكرك ديمتري. أعتقد أنه ليس لدينا أسئلة إضافية في الوقت الحالي. سوف أقوم بإعادة تحويل الاتصال إلى الإدارة التنفيذية للملاحظات الختامية.

إيمان العوضي شكراً لك أحمد وشكراً لكل من انضم إلينا في هذا المؤتمر الهاتفي. ونتطلع إلى وجودكم معنا مرة أخرى في مؤتمرنا التالي. وحتى ذلك الحين، إذا كان هناك أي شيء يمكننا مساعدتكم به، فلا تترددوا في التواصل معنا. أتمنى لكم يوماً سعيداً. شكراً لكم.