

التاريخ: 2021/8/12

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

السادة / شركة بورصة الكويت  
المحترمين  
دولة الكويت

**Subject: KIPCO's Analyst/Investor Conference call**  
**Minutes for Q2/2021**

**الموضوع: محضر مؤتمر المحللين/المستثمرين لمشاريع الكويت**  
**القايزة "كيبكو" للربع الثاني من السنة المالية 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 a conference call at 3:00 PM (local time) on Thursday 12/8/2021.

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 مكالمة هاتفية جماعية في تمام الساعة الثالثة عصراً (التوقيت المحلي) من يوم الخميس الموافق 2021/8/12.

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 Q2-2021.

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 2021.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،،

Sincerely,



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

**Samer Khanachet**  
**Group Chief Operating Officer**

**سامر خنشيت**  
**الرئيس التنفيذي لعمليات المجموعة**



نص المؤتمر الهاتفي حول نتائج النصف الأول  
من عام 2021 لشركة مشاريع الكويت (القابضة)

<p>مساء الخير جميعاً. معكم أحمد الشاذلي من مجموعة إي أف جي هيرميس. أرحب بكم في المؤتمر الهاتفي حول نتائج النصف الأول من عام 2021 لشركة مشاريع الكويت (القابضة). إنه لمن دواعي سروري أن يكون معنا في المؤتمر اليوم السيد أنوج روهتاجي (نائب رئيس أول للمجموعة، الرقابة المالية للمجموعة) والسيد مصطفى الشامي (نائب رئيس أول للمجموعة، المالية والمحاسبة) في شركة مشاريع الكويت. وأود الآن تحويل الاتصال إلى السيد أنوج روهتاجي. شكراً لكم.</p>	<p>المقدمة</p>
<p>أشرك أحمد. مساء الخير جميعاً. نشكركم على انضمامكم لنا في مؤتمرننا الهاتفي حول نتائج النصف الأول من عام 2021. نتمنى أن تكونوا جميعاً بصحة جيدة. يرجى ملاحظة أن العرض الإيضاحي اليوم متاح أيضاً على موقعنا الإلكتروني إلى جانب البيانات المالية للفترة.</p> <p>كالعادة، نلفت انتباهكم إلى الصفحة 2 من العرض الإيضاحي والتي تتضمن بياناً موجزاً لإخلاء المسؤولية. إن بعض البيانات التي سنقدمها اليوم وبعض المعلومات المتوفرة في العرض الإيضاحي تتعلق بأحداث ذات طبيعة استشرافية، وتستند هذه البيانات إلى التوقعات والتنبؤات والتقديرات الحالية لشركة المشاريع وهي عرضة للمخاطر وعدم اليقين الذي قد تؤثر سلباً أو تؤثر على النتائج المستقبلية، ولذلك فهي ليست ضماناً للأداء أو الإنجازات أو النتائج المستقبلية.</p> <p>استمرت شركات مجموعتنا في تقديم أداء تشغيلي مستقر أو متحسن خلال النصف الأول من هذا العام. كما هو الحال في المؤتمرات الهاتفية السابقة، سنناقش أداء شركاتنا الرئيسية اليوم.</p> <p>سأقوم الآن بتحويل الاتصال إلى السيد مصطفى لتزويدكم بتحديث عن الأداء المالي لشركة المشاريع الكويت في الصفحة 4 من العرض الإيضاحي.</p>	<p>أنوج روهتاجي</p>

بالرجوع إلى الصفحة 4 من العرض الإيضاحي، انخفضت الإيرادات بنسبة 4% في النصف الأول من عام 2021 لتصل إلى 1.248 مليار دولار أمريكي مقارنة مع 1.301 مليار دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2020. ويعزى الانخفاض في الإيرادات على أساس سنوي بشكل أساسي إلى دخل الاستثمار المحقق لمرة واحدة في النصف الأول من عام 2020 من إعادة تقييم حقوق الملكية المملوكة مسبقاً في مجموعة بانثر للإعلام المحدودة، كما هو موضح في الإيضاحين رقم 3 ورقم 10 من البيانات المالية. بالإضافة إلى ذلك، سجلنا انخفاضاً في الدخل من الفوائد من عملياتنا المصرفية عند 487 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2021 بالمقارنة مع 553 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2020. وقد تم تعويض هذا الانخفاض جزئياً من خلال مكاسب صرف العملات الأجنبية.

لقد سجلنا دخلاً تشغيلياً قدره 227 مليون دولار أمريكي خلال النصف الأول من عام 2021 بالمقارنة مع 214 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام الماضي، وذلك قبل تخصيص مخصصات خسائر الائتمان والاستثمارات بقيمة 187 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2021 بالمقارنة مع مخصصات قدرها 159 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2020.

لقد حققنا صافي ربح قدره 11 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2021 على الرغم من أننا خلال الربع الثاني من عام 2021 سجلنا صافي ربح قدره 39 مليون دولار أمريكي. وجاءت الأرباح في الربع الثاني من عام 2021 مدفوعة بزيادة دخل الاستثمار بالإضافة إلى ارتفاع نتائج شركات المجموعة في قطاعي التأمين والبنوك. وهذا يُترجم إلى ربحية السهم بقيمة 0.2 فلس للسهم أو 0.1 سنت للسهم في النصف الأول من عام 2021. وبلغت ربحية السهم في النصف الأول من عام 2020 3.6 فلس للسهم أو 1.2 سنت للسهم.

والآن، سأقوم بتسليم العرض الإيضاحي إلى السيد أنوج.

برقان. نود أن نلفت نظركم إلى أن نص المؤتمر الهاتفي والعرض الإيضاحي حوا نتائج النصف الأول من عام 2021 لبنك برقان يمكن العثور عليها على الموقع الإلكتروني للبنك برقان حيث يمكنكم الحصول على كل التفاصيل. تم عقد المؤتمر في 3 أغسطس 2021. في عرضنا الإيضاحي اليوم، سنغطي أبرز النقاط حول أداء البنك.

انخفض دفتر القروض في النصف الأول من عام 2021 بنسبة 2% أو 352 مليون دولار أمريكي مقابل السنة المالية 2020 ليصل إلى 14.1 مليار دولار أمريكي كما في 30 يونيو 2021. وكان الدافع الرئيسي هو تخفيض دفتر قروض تركيا بنسبة 10%، أي 259 مليون دولار أمريكي بسبب انخفاض حجم القروض وانخفاض قيمة الليرة التركية، بالإضافة إلى انخفاض دفتر قروض الكويت بمقدار 203 مليون دولار أمريكي. وقد تم تعويض ذلك جزئيًا من خلال نمو قدره 105 مليون دولار أمريكي في الجزائر.

نمت الودائع بنسبة 6% في النصف الأول من عام 2021 أو 859 مليون دولار أمريكي مقابل السنة المالية 2020 لتصل إلى 14.4 مليار دولار أمريكي كما في 30 يونيو 2021. وجاءت الزيادة في قاعدة الودائع مدفوعة بعمليات الكويت التي زادت بنسبة 6% (أي 598 مليون دولار أمريكي) و في الجزائر بـ 226 مليون دولار.

نود أن نذكركم مرة أخرى بأنه تم إعادة تصنيف مصرف بغداد كأصل محتفظ به للبيع ولم يتم تجميع عملياته في قائمة الدخل للأشهر الستة المنتهية في 30 يونيو 2021 بالمقارنة مع الفترة المقابلة المنتهية في 30 يونيو 2020.

بلغ الدخل التشغيلي للنصف الأول من عام 2021 ما قيمته 372 مليون دولار أمريكي، بزيادة قدرها 15 مليون دولار أمريكي بالمقارنة مع النصف الأول من عام 2020. وتعزى هذه الزيادة إلى ارتفاع الدخل من غير الفوائد بمقدار 56 مليون دولار أمريكي مدفوعة بارتفاع دخل الرسوم والعمولات ومكاسب الضمانات. انخفض صافي هامش الفائدة للنصف الأول من عام 2021 على أساس سنوي إلى 2.0% مقابل 2.3% في النصف الأول من عام 2020 ويرجع ذلك أساسًا إلى تأثير تخفيضات أسعار الفائدة التي تم تنفيذها في الربع الأول من عام 2020. بلغ هامش صافي

الفائدة في الربع الثاني من عام 2021 نسبة 2.4%، أعلى من 2.1% في الربع الثاني من عام 2020، مقابل 1.7% في الربع الأول من عام 2021. كان التحسن في الهامش في الربع الثاني من عام 2021 مدفوعًا بتطبيع قرضين متعثريين، تم الاعتراف بهما في الربع الأول من عام 2021، وأدى ذلك إلى إعادة صافي دخل الفوائد إلى المستويات العادية واستمر في الانخفاض في تكاليف التمويل.

زادت المخصصات المحملة على بيان الدخل إلى 129 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2021 مقابل 109 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2020 مدفوعة بشكل رئيسي بعمليات الكويت.

نتيجة للتحركات الرئيسية المذكورة أعلاه، سجلت مجموعة بنك برقان صافي دخل قدره 80 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2021 مقابل 76 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2020، بزيادة تبلغ حوالي 6%.

انخفضت نسبة الأصول غير العاملة بشكل كبير عن الربع الأول من عام 2021 بسبب تسوية حسابات القروض المتعثرة في الكويت، حيث بلغت 3.7% كما في 30 يونيو 2021 مقابل 4.9% في الربع الأول من عام 2021 و 3.5% في ديسمبر 2020. أبلغ البنك عن نسبة قيمة الأسهم العادية من المستوى الأول (CET1) البالغة 10.4% و 16.5% لنسبة كفاية رأس المال (CAR) كما في 30 يونيو 2021 مقابل الحد الأدنى للنسب المطلوبة وهي 8.0% و 11.5% على التوالي.

بالانتقال إلى الصفحة 6، انخفض دفتر القروض الإقليمية بمقدار 157 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2021. وكان الانخفاض في دفتر القروض الإقليمية مدفوعًا بانخفاض قيمة العملة في تركيا كما هو مذكور سابقًا. زادت الودائع بمقدار 258 مليون دولار أمريكي أو بنسبة 7.0% في النصف الأول من عام 2021 مقارنة بالسنة المالية 2020 التي ساهمت بها الجزائر بشكل رئيسي كما ذكرنا سابقًا. بشكل عام، بلغت حصة دفتر قروضنا الإقليمية وودائع العملاء 26% و 27% من إجمالي دفتر قروض بنك برقان وودائع العملاء، على التوالي. كما انخفض صافي الربح من العمليات الإقليمية في النصف الأول من عام 2021 بمقدار 9 ملايين دولار أمريكي بالمقارنة مع النصف الأول من عام 2020، ويرجع ذلك أساسًا إلى

ارتفاع المخصصات في بنك برقان تركيا وتأثير أسعار الفائدة.

بشكل عام، يظل تركيز البنك على الحفاظ على جودة أصوله التي أظهرت تحسناً ملموساً في الربع الثاني من عام 2021 وتحقيق التحول الرقمي الذي سيضع الأساس لتحسين الدخل من غير الفوائد وتحسين تكلفة التشغيل.

يمكننا الآن الانتقال إلى الصفحة 7 من العرض الإيضاحي، والتي تلخص أداء مجموعة الخليج للتأمين.

واصلت مجموعة الخليج للتأمين أداءها القوي للأشهر الستة المنتهية في 30 يونيو 2021. وبلغ إجمالي الأقساط المكتتبه 840 مليون دولار أمريكي مقابل 766 مليون دولار أمريكي تم تسجيلها في النصف الأول من عام 2020، مسجلاً نمواً صحياً بنسبة 10% أي 74 مليون دولار أمريكي. وتعزى الزيادة إلى المساهمة الإيجابية من جميع مجالات الأعمال، مع زيادة ملحوظة في الأعمال الطبية والهندسية.

في الرسم البياني السفلي الأيسر، يمكنكم رؤية أن النسبة المجمعة تقف عند 92% تماشياً مع الفترة المماثلة من العام الماضي. وإذا نظرتم إلى الرسم البياني العلوي الأيمن، فإن صافي دخل الاستثمار للنصف الأول من عام 2021 ارتفع بنسبة 40% إلى 34 مليون دولار أمريكي من 24 مليون دولار أمريكي العام الماضي. ويعزى ذلك في المقام الأول إلى الزيادة في الاستثمارات المسعرة المحتفظ بها للبيع بالإضافة إلى الزيادة في الأموال المرتبطة بوحدات غير مسعرة مملوكة لمجموعة الخليج للتأمين - الكويت.

نتيجة لنمو الإيرادات وارتفاع دخل الاستثمار، سجلت مجموعة الخليج للتأمين صافي ربح قدره 39 مليون دولار أمريكي للنصف الأول من عام 2021، بزيادة قدرها 20% عن ربح قدره 33 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2020. بالإضافة إلى ذلك، حصلت مجموعة الخليج للتأمين على بعض الموافقات التنظيمية الخاصة بالاستحواذ على عمليات أكسا AXA في الشرق الأوسط. ومن المتوقع أن يتم الانتهاء من عملية الاستحواذ بموجب الموافقات التنظيمية خلال هذا العام.

<p>سوف أقوم الان بتحويل الاتصال إلى مصطفى لكي يعرض عليكم تحديث لأداء شركة الخليج المتحد القابضة.</p>	
<p>مصطفى الشامي أشكرك أنوج. نظرًا لأن شركة الخليج المتحد القابضة لم تعلن عن نتائجها بعد، لذلك لم نقم بتضمين نتائج النصف الأول من عام 2021 في عرضنا الإيضاحي. في الصفحة، يمكنكم رؤية نتائج الربع الأول. نتوقع منهم نشر نتائج إيجابية للنصف الأول من عام 2021 وهو تحسن عن أداء العام الماضي.</p> <p>يمكننا الآن الانتقال إلى صفحة 9. لقد أعلنت شركة العقارات المتحدة عن نتائجها للتو، ولهذا لم يتم عرض النتائج في العرض الإيضاحي. حققت الشركة ربحاً بقيمة 4.2 مليون دولار أمريكي عن الأشهر الست المنتهية في 30 يونيو 2021، وذلك بالمقارنة مع خسارة بقيمة 18.8 مليون دولار أمريكي للفترة المقابلة من عام 2020. لقد تأثر القطاع العقاري بشدة جراء جائحة كورونا خلال العام الماضي. إن الارتفاع الذي نشهده في ربحية الشركة الآن هو مؤشر على العودة إلى الأنشطة بشكلها الطبيعي، مدفوعة بزيادة في إيرادات الإيجارات والضيافة وانخفاض في المخصصات على قيمة الاستثمارات.</p> <p>سأقوم بتحويل الاتصال الآن إلى أنوج لتغطية باقي الصفحات.</p>	
<p>أنوج روهتاجي شكراً. نحن الآن على الصفحة 10 التي تغطي OSN. تتقدم OSN في رحلتها التحولية ولا تزال واحدة من الشركات الرائدة في كل من خدمات البث عبر الإنترنت (OTT) والتلفزيون المدفوع في المنطقة. ينمو تطبيق OSN Streaming بثبات مع حوالي 550 ألف مشترك كما في يونيو 2021. وتواصل OSN أيضًا تقديم أفضل مزيج من المحتوى الغربي والعربي الحصري في المنطقة مع الأفلام والمسلسلات من العلامات التجارية عالية الجودة والقنوات المتخصصة وقنوات الأطفال وعدد متزايد من المحتوى الأصلي. تلقى إصدارات OSN الأصلية استجابة جيدة من العملاء. تم إطلاق ثلاثة برامج أصلية في عام 2020، وثلاثة في عام 2021 حتى الآن، وهناك المزيد في طور الإعداد في عام 2021. واصلت OSN عرض إصداراتها الأولى في المنطقة مثل Friends Reunion في نفس وقت إطلاقها الدولي.</p>	



خلال مايو 2021، كشفت OSN عن منصة رقمية جديدة كلياً تضع التكنولوجيا والمحتوى في صميمها. تتيح المنصة الآن العديد من ملفات تعريف المستخدمين، مما يسمح بالتوصيف الديموغرافي للمستخدمين وعرض المحتوى مع التركيز على البحث والاكتشاف المحسنين. تم تصميم النظام الأساسي للتعلم من سلوك المستخدم للتمكن من عرض التوصيات بمرور الوقت، وبالتالي تحسين تجربة العملاء بشكل عام.

بالانتقال إلى الصفحة 11. نظرًا لأن السنة المالية لشركة القرين لصناعة الكيماويات البترولية تنتهي في مارس، فقد أظهرنا نتائج فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2021. سجلت شركة القرين صافي ربح قدره 5 ملايين دولار أمريكي خلال هذه الفترة، بالمقارنة مع 8 مليون دولار عن نفس الفترة من العام الماضي. ويعزى هذا الانخفاض في صافي الربح بنسبة 13% على أساس سنوي إلى انخفاض إيرادات شركة سداككو، الشركة التابعة لها في مجال الأغذية والألبان، خلال فترة الثلاثة أشهر.

حقق البنك الأردني الكويتي أداءً تشغيليًا ثابتًا، حيث ظل صافي دخل الفوائد مستقرًا إلى حد كبير في النصف الأول من عام 2021 مقابل النصف الأول من عام 2020، بينما أظهرت كل من الودائع ودفتر القروض مستويات مماثلة للسنة المالية 2020. علاوة على ذلك، أعلن البنك عن صافي ربح قدره 4 ملايين دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2021 مقارنة بصافي خسارة 8 ملايين دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2020، وذلك إلى حد كبير بسبب تخصيص مخصصات مرتفعة في عام 2020 نتيجة لظروف الاقتصاد الكلي، بينما في النصف الأول من عام 2021 كان هناك إلغاء في المخصصات بنحو مليون دولار أمريكي.

كانت هذه أبرز نتائجنا في النصف الأول من عام 2021. تتميز شركات مجموعتنا بشكل عام بوضع يمكنها من عكس تأثير الوباء، على الرغم من استمرار الخطر. كما يستمر التقدم في التحول الرقمي لهذه الشركات خلال الفترة ونتوقع أن يحقق ذلك جنبًا إلى جنب مع المبادرات المتعلقة بالإيرادات الأخرى اتجاهًا إيجابيًا للمجموعة في المستقبل.

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

<p>مدير الجلسة</p>	<p>شكراً أنوج ومصطفى على هذا العرض الإيضاحي. إذا كنتم تريدون طرح سؤال، يمكنكم إرساله إلى قسم الأسئلة والأجوبة في أسفل يمين الشاشة أو يمكنكم استخدام خيار رفع اليد وسنقوم بإلغاء كتم صوت الميكروفون. لدينا بعض الأسئلة المرسله من السيد راكيش تريباثي.</p>
<p>راكيش تريباثي</p>	<p>السؤال الأول هو ما هو المبلغ التقريبي للأموال التي سيتم جمعها عن طريق زيادة رأس المال؟</p>
<p>أنوج روهتاجي</p>	<p>أشكرك يا راكيش. كما قد تكون قد لاحظت من الإفصاحات المقدمة، نحن نعرض أسهم بقيمة 80 مليون دينار كويتي شاملة علاوة الإصدار.</p>
<p>راكيش تريباثي</p>	<p>كم حُصص في الميزانية لضخ رأس المال في برقان.</p>
<p>أنوج روهتاجي</p>	<p>هذا بيان تطلعي ولم نعط مثل هذا التوجيه في الماضي. هذا الموضوع يتطور ومع تقدمنا أكثر في هذا الموضوع، يمكننا الكشف عن الرقم الدقيق.</p>
<p>راكيش تريباثي</p>	<p>هل يمكنك مشاركة الرصيد النقدي على مستوى الشركة القابضة وتوزيعات الأرباح الفعلية التي تم استلامها في النصف الأول من عام 2021، وهل تتوقع أي توزيعات أرباح أخرى في النصف الثاني من عام 2021؟</p>
<p>أنوج روهتاجي</p>	<p>لقد أعلننا عن رصيد نقدي بقيمة 589 مليون دولار أمريكي كما في 30 يونيو 2021. لقد تلقينا توزيعات أرباح بقيمة 18 مليون دولار أمريكي حتى الآن. فيما يتعلق بالنصف الثاني ليس لدينا أي رؤية واضحة حتى الآن. عادة، لا تدفع معظم الشركات أرباحاً فصلية ولكن قد يحدث ذلك مع إحدى شركائنا، إما أن يتم استلامها في عام 2021 أو يمكن استلامها في عام 2022. سنرى كيف تتطور ولكن في هذه المرحلة كل ما يمكننا مشاركته معك هو أننا تلقينا 18 مليون دولار أمريكي في</p>

<p>النصف الأول من عام 2021.</p>	
<p>شكراً جزيلاً على الإجابة على الأسئلة. مجرد توضيحيين إذا كان بإمكانني سؤالهما. الأول يتعلق بالخطة التي ذكرتها، لنوع خطة الإنفاق للسنة في البداية. لقد ذكرت أنه سيكون هناك حوالي 150 مليون دولار أمريكي ستخصص للاستثمار في الشركات التابعة، ويمكننا أن نرى بوضوح أن الرصيد النقدي قد انخفض قليلاً في الربع الثاني، لذلك هل تم تنفيذ هذه الاستثمارات بالفعل في الربع الثاني أو نتوقع أن 150 مليون دولار أمريكي سوف تخرج من المستويات النقدية الحالية؟</p>	<p>راكيش تريباتي</p>
<p>أشكرك راكيش. توجيهنا يظل ضمن نفس النطاق للسنة وهو حوالي 150 مليون دولار أمريكي. تم القيام ببعض الاستثمارات، وفي هذه المرحلة لا يمكننا الإفصاح عن مزيد من التفاصيل. ولكن بشكل عام للسنة، فنحن نسير كما هو مخطط من حيث خطة الـ 150 مليون دولار أمريكي.</p>	<p>أنوج روهتاجي</p>
<p>حسنًا شكرًا، وأخيرًا شيء واحد فقط. فيما يتعلق بمسألة زيادة راس المال، ما هي توقعاتك بشأن استخدام هذه الأموال النقدية. هل الهدف هو فقط تعزيز مستوى السيولة على مستوى الشركة القابضة للتأكد من أن لديك سيولة كافية؟ عادة، تفضلون الاحتفاظ بما يكفي من السيولة لتغطية الاستحقاق التالي، فهل يتماشى مع هذه الإستراتيجية؟</p>	<p>راكيش تريباتي</p>
<p>هذه هي الفكرة العامة، أساسًا لتعزيز السيولة ونعرفها عمومًا على أنها أغراض عامة للشركة. يتمثل أحد أغراض الشركة في تعزيز السيولة مع مراعاة أجل استحقاق عام 2023. لذا، فأنت محق، هذه هي النية العامة.</p>	<p>أنوج روهتاجي</p>
<p>عظيم. هل يمكنك التحديث قليلاً عن الأداء المالي الحالي في OSN وأين وصلنا من حيث تعادل الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك وإطفاء الدين EBITDA وكيف نرى أداء الكيان؟</p>	<p>راكيش تريباتي</p>
<p>تعمل OSN على نطاق واسع وفقًا للخطة، وكانت هناك تقلبات مباشرة من حيث</p>	<p>أنوج روهتاجي</p>

<p>الإيرادات والتكلفة، لذلك، كانت هناك تغييرات موازنة. هذا هو أفضل اتجاه يمكنني أن أعطيك إياه. لقد تم استهداف رصيد إيجابي للأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك وإطفاء الدين EBITDA لهذا العام. ما زلنا متمسكين بهذا التوجيه، لقد تم التأخير لبعض الأرباح، ولهذا السبب ذكرت بشكل مباشر أننا نتجه نحو تحقيق هذا الهدف الذي حددناه لأنفسنا في بداية العام. إنها شركة خاصة ولا يمكننا مشاركة أي معلومات أخرى في الوقت الحالي.</p>	
<p>هذا مفيد جدًا. شكرا جزيلًا. هذا كل شيء بالنسبة لي.</p>	<p>راكيش تريباتي</p>
<p>أشكرك.</p>	<p>أنوج روهتاجي</p>
<p>أشكرك راكيش. لدينا سؤالين من فلاديمير دافيد.</p>	<p>مدير الجلسة</p>
<p>كم عدد مشترك OTT الذين تحتاج OSN لهم لتحقيق التعادل في الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك وإطفاء الدين EBITDA وكم العدد المحتاج لتحقيق تعادل للتدفقات النقدية؟</p>	<p>فلاديمير دافيد</p>
<p>هذا شيء مرتبط بموضوع متحرك من حيث الملف المالي وبالتالي لن نتمكن من مشاركة هذه التفاصيل. نظرًا لأن جهات الرفع متوفرة في كلا الجانبين، الإيرادات والتكلفة، مما يجعلها هدفًا متحركًا. لذلك، لن أتمكن من إعطاء إجابة دقيقة على ذلك.</p>	<p>أنوج روهتاجي</p>
<p>هل خطة ضخ الـ 150 مليون دولار أمريكي في الشركات التابعة تشمل الضخ في بنك برقان؟</p>	<p>فلاديمير دافيد</p>
<p>نعم.</p>	<p>أنوج روهتاجي</p>
<p>فقط للإضافة بشأن الضخ في بنك برقان. لم يعلن بنك برقان حتى الآن عن أي زيادة في رأس المال. لقد ذكروا في مؤتمر المستثمرين الخاصة بهم أنهم سيعلنون</p>	<p>مصطفى الشامي</p>

<p>عن أي زيادة في رأس المال إذا ما دعت الحاجة.</p>	<p><b>أنوج روهتاجي</b></p> <p>هذا صحيح. لقد ذكروها كما قال مصطفى. لذلك علينا أن نتبع العملية. ولكن فيما يتعلق بالخطة التمويلية لهذا العام، فإنه يظل ضمن 150 مليون دولار أمريكي التي تم ذكرها في البداية، رهنا بما ذكره مصطفى.</p>
<p>حسنًا ، شكرًا لك. يمكننا التوقف للحظة فقط للتأكد من عدم وجود المزيد من الأسئلة لدينا. إذاً، السؤال التالي هو من جينو كيم.</p>	<p><b>مدير الجلسة</b></p>
<p>هل تشعر بالقلق بسبب التخفيض في تصنيف ستاندرد آند بورز؟</p>	<p><b>جينو كيم</b></p>
<p>هذه وكالات مستقلة. نزودهم بالمعلومات ونترك لهم رأيهم. التقارير متوفرة على موقعنا، ولابد أن تكون قد مررت بها. من الواضح أننا على دراية بمخاوفهم، ونحن نبحث في عدة خيارات من حيث كيف يمكننا توفير المزيد من الراحة لهم فيما يتعلق بمخاوفهم، مما يساعد على تحسين النسب التي يراقبونها. لذلك، هذا هو هدفنا دائمًا، وسنواصل مراقبتها.</p>	<p><b>أنوج روهتاجي</b></p>
<p>هل يمكنك التعليق على ما إذا كانت ستاندرد آند بورز ستخفض التصنيف بدرجة أكبر في نهاية العام؟</p>	<p><b>جينو كيم</b></p>
<p>لم نتلقى أي اتصال في هذا الخصوص منهم.</p>	<p><b>أنوج روهتاجي</b></p>
<p>أشكرك. لدينا سؤال من فيكاس بولينجكار.</p>	<p><b>مدير الجلسة</b></p>
<p>ما هي قيمة المحفظة الاستثمارية في نهاية النصف الأول من عام 2021؟</p>	<p><b>فيكاس بولينجكار</b></p>
<p>قيمة محفظتنا، والتي تستند إلى تقييمنا الخاص، حيث نأخذ قيمة حصتنا من الكيانات المدرجة بالقيمة السوقية، والكيانات غير المدرجة بالقيمة الدفترية. بالنسبة إلى OSN، نأخذ القيمة وقت الاندماج في عام 2009. بناءً على ذلك، تبلغ قيمة محفظتنا حوالي 3.8 مليار دولار أمريكي.</p>	<p><b>أنوج روهتاجي</b></p>

مدير الجلسة	أشرك. لدينا سؤال متابعة من فلاديمير دافيد.
فلاديمير دافيد	ما هو الأساس المنطقي وراء استحواذ شركة الصناعات المتحدة على حصة شركة الخليج المتحد القابضة من كيبكو وما هي العائدات؟
مصطفى الشامي	حصة شركة الخليج المتحد القابضة المستحوذ عليها من قبل الشركة التابعة لشركة الصناعات المتحدة هي في الأساس جزء من خطة إعادة تنظيم للاصول في المجموعة، وهذا جزء من التنوع على مستوى الشركة التابعة. لكن بشكل عام، إنها مجرد إعادة هيكلة داخل المجموعة. بالنسبة للعائدات، ستكون معاملة نقدية بين الكيانين، بعد النصف الأول من عام 2021 علما بان هذه العملية سوف تكون مستبعدة عند التجميع في البيانات المالية .
مدير الجلسة	لدينا سؤال آخر من دميتري إيفانوف.
دميتري إيفانوف	هل يمكنك تحديد نهج التقييم بالنسبة لشركة الخليج المتحد القابضة وإذا كان ذلك رسمة في السوق أو تقييم داخلي؟
أنوج روهتاجي	يستند ذلك على سعر السوق المحدد.
مدير الجلسة	أشرك. لدينا سؤال متابعة آخر من فلاديمير دافيد.
فلاديمير دافيد	ما هي قيمة الحصة بنسبة 6.6%؟
مصطفى الشامي	العمالية هي وفقاً لسعر السوق.
مدير الجلسة	بما أننا ليس لدينا أسئلة إضافية في الوقت الحالي، سوف أقوم بتحويل الاتصال إلى أنوج ومصطفى لتقديم أي ملاحظات ختامية.
أنوج روهتاجي	أشكر الجميع على وقتكم ومشاركاتكم ونتمنى للجميع 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 0.30105 has been used in the presentation for financial numbers*



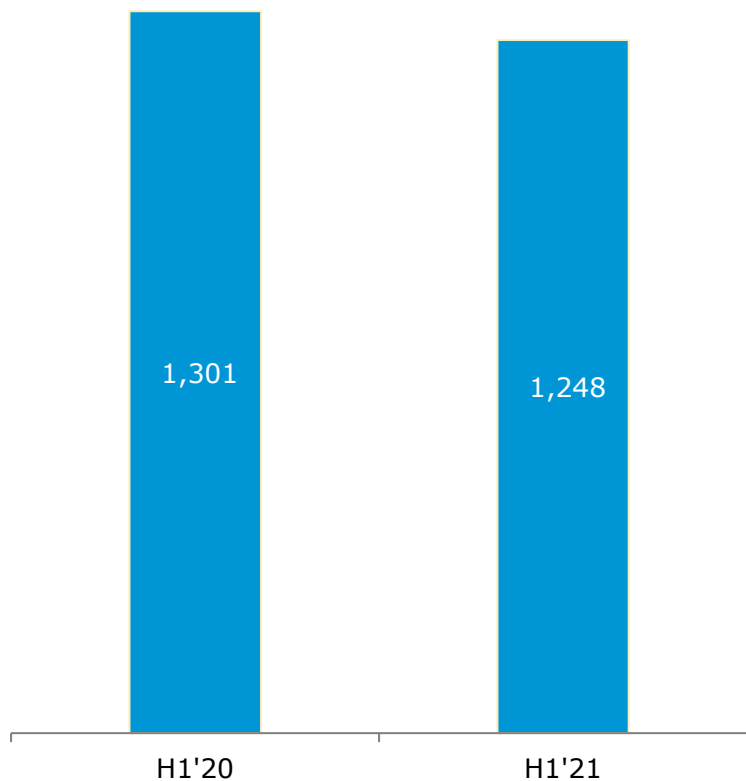


## Performance Update

# KIPCO consolidated: Financial performance

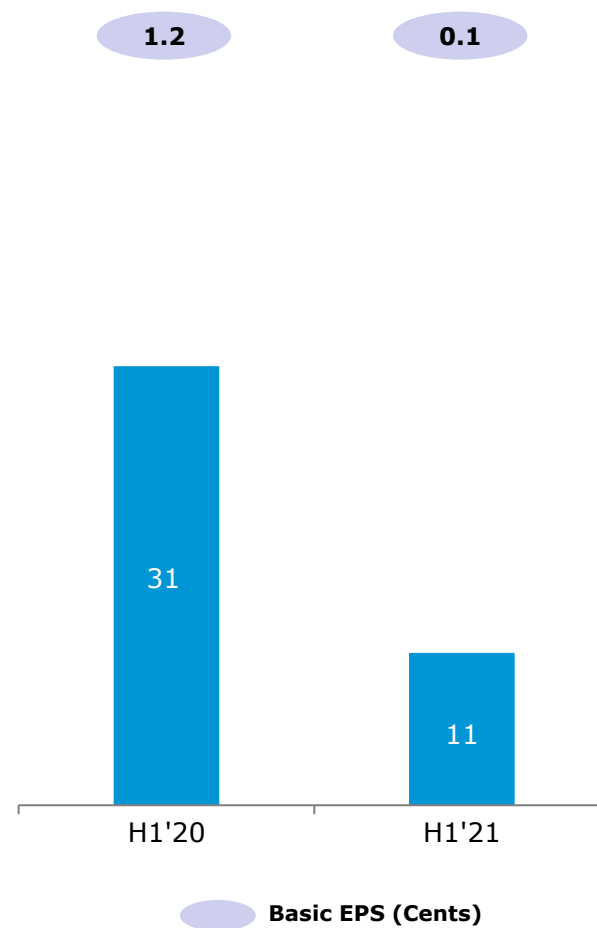
## Revenue

USDmn



## Net Profit/ (loss)

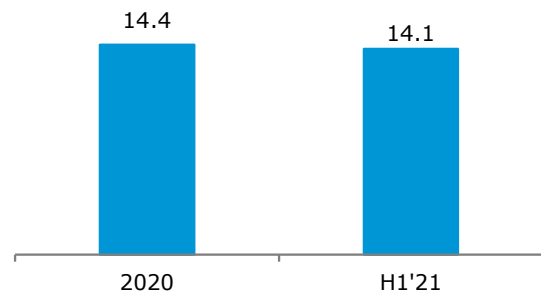
USDmn



# Burgan Bank Group (BBG)

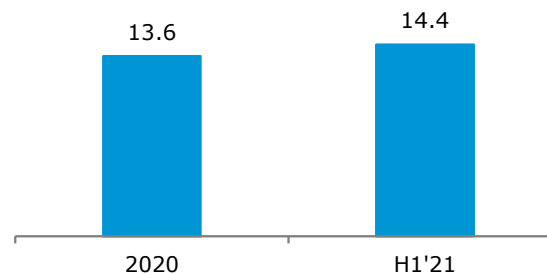
## Loans

USDbn



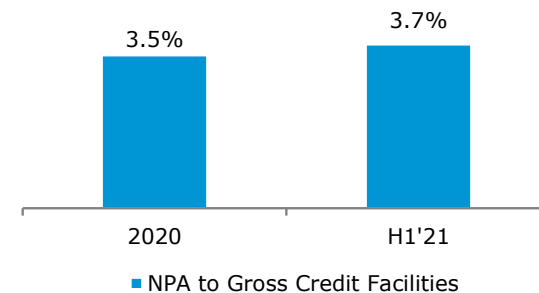
## Deposits

USDbn



## Asset Quality

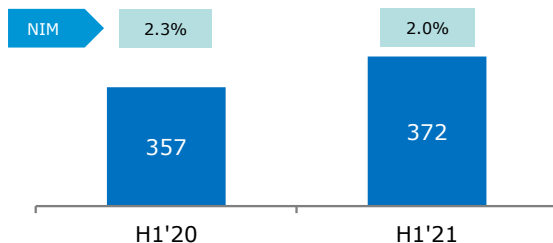
NPA coverage with collateral	
2020	214%
H1'21	195%
NPA coverage without collateral	
2020	136%
H1'21	124%



## Operating Income

USDmn

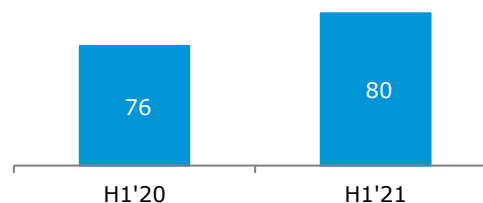
	H1'20	H1'21
Kuwait	177	237
International	181	135



## Net Profit & Provision

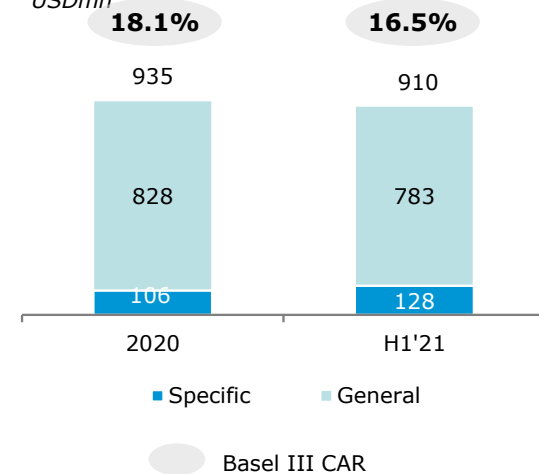
USDmn

	H1'20	H1'21
Provisions	109	129



## Total Provision & CAR

USDmn

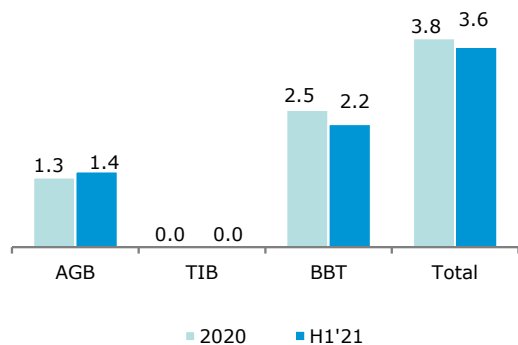


Note: During H1'21, BoB is classified as "Asset held for sale" and results are not consolidated in Income Statement.

# BBG: Regional operations

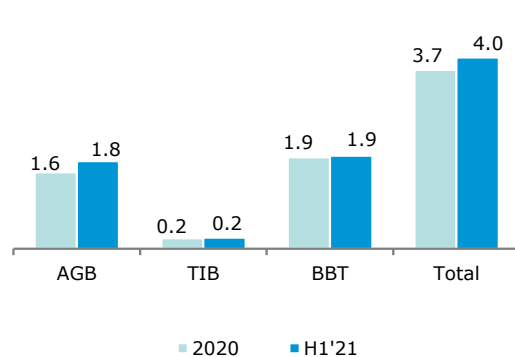
## Loans<sup>^</sup>

USDbn



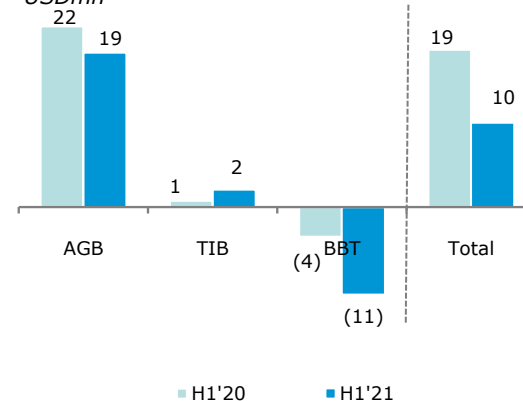
## Deposits<sup>^</sup>

USDbn



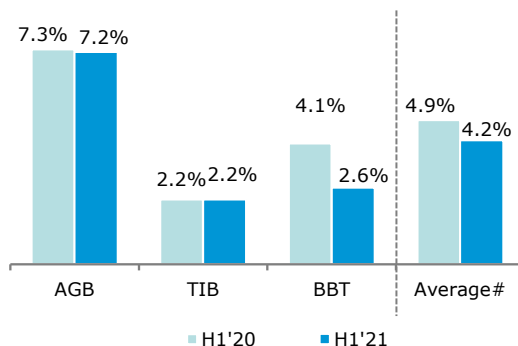
## Net Profit/ (loss)

USDmn



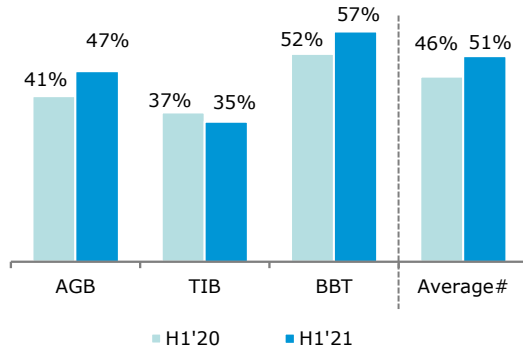
## Net Interest Margin

Percentage



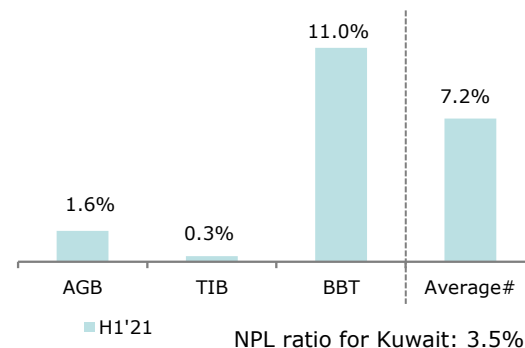
## Cost to Income

Percentage



## Non-Performing Loans\*

Percentage



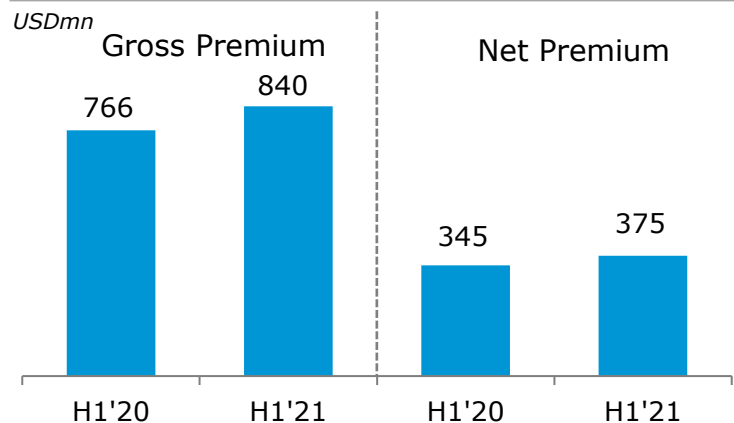
# Represents weighted average figures using the denominator of respective ratio as weights

<sup>^</sup> BoB is classified as asset for sale, hence excluded from the results

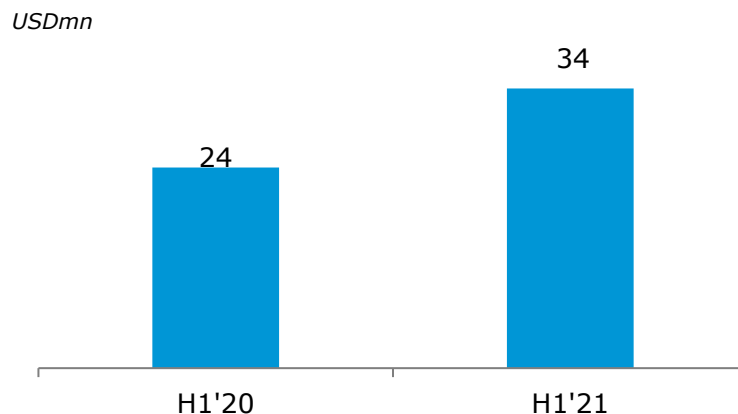
\*NPL ratio is as per CBK computation

# Gulf Insurance Group (GIG)

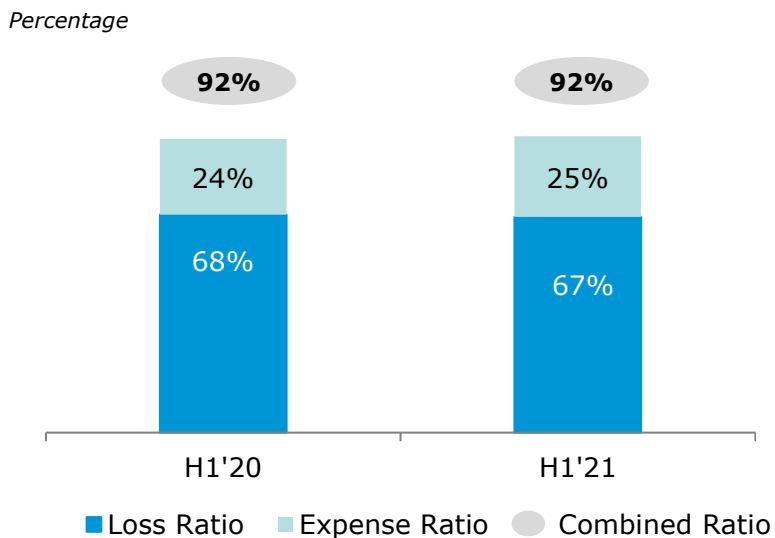
## Gross and Net Premium written



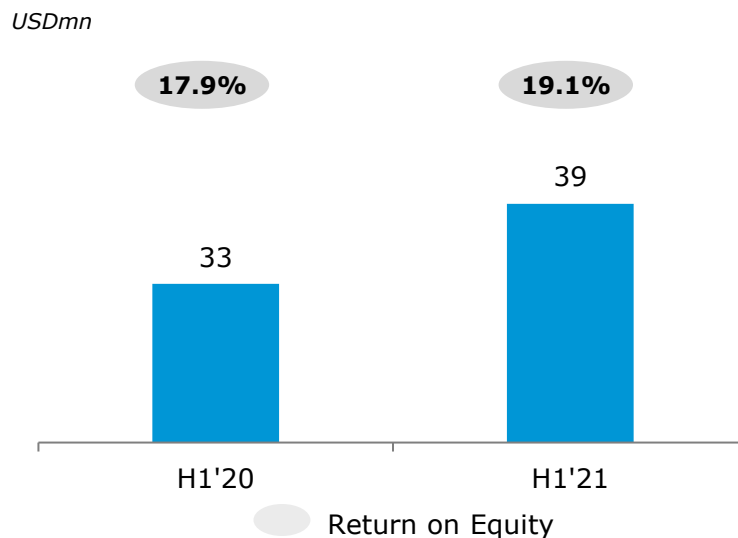
## Net Investment Income



## Combined Ratio



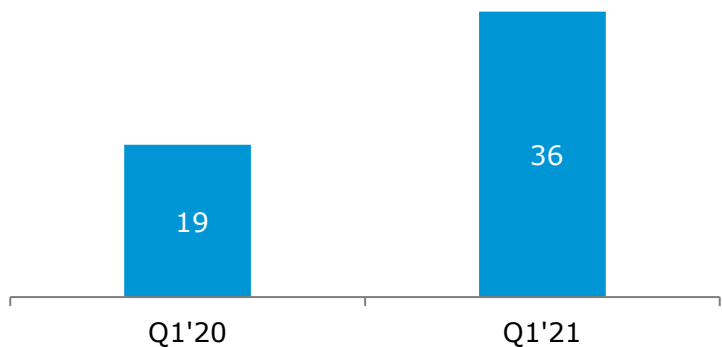
## Net Profit & ROE



# United Gulf Holding Company (UGH)

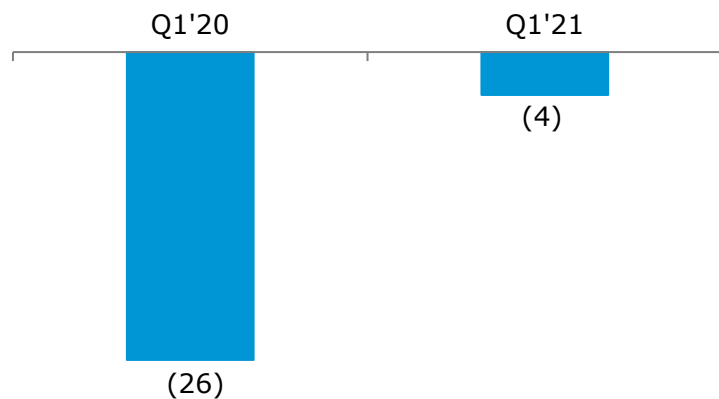
## Revenue

USDmn



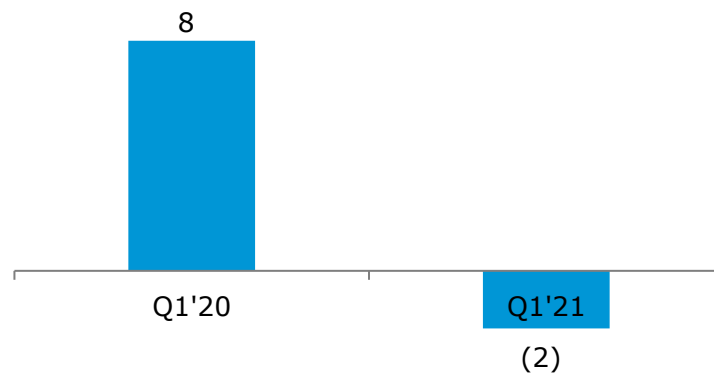
## Net Profit

USDmn



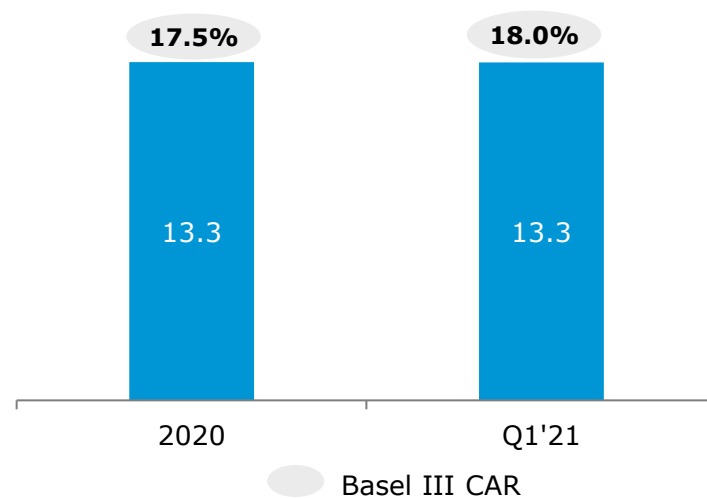
## Provisions for Credit Losses

USDmn



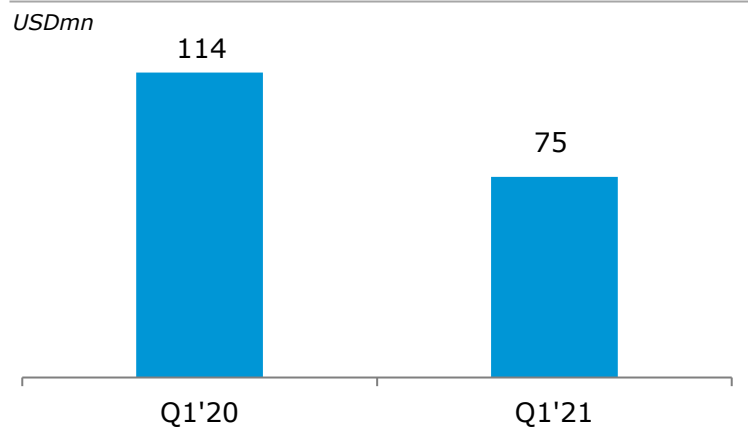
## AuM & Capitalisation

USDbn

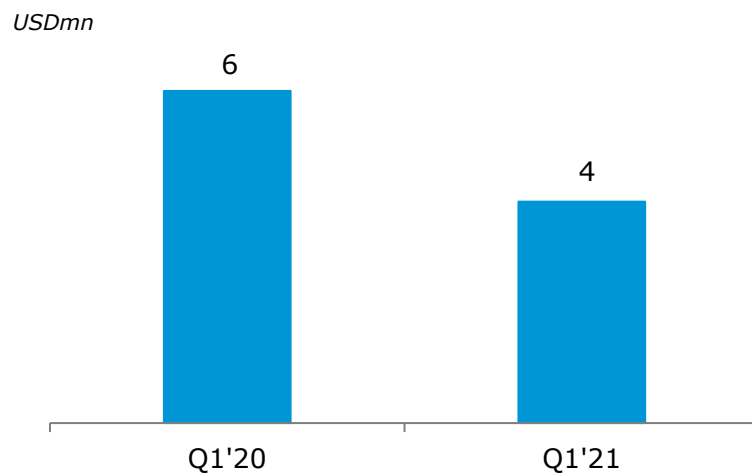


# United Real Estate (URC)

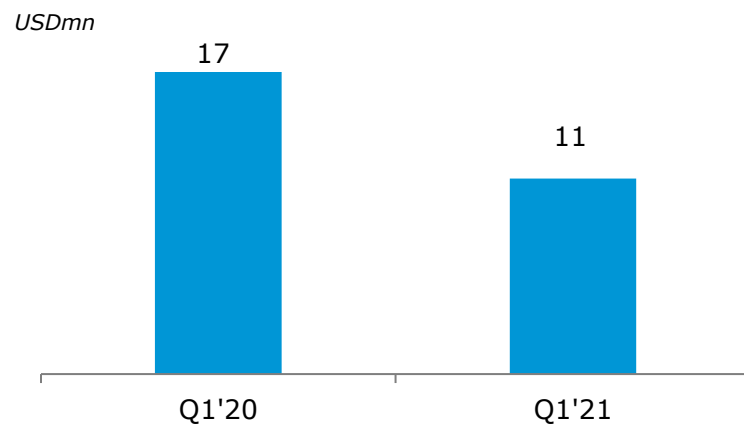
## Total Revenue



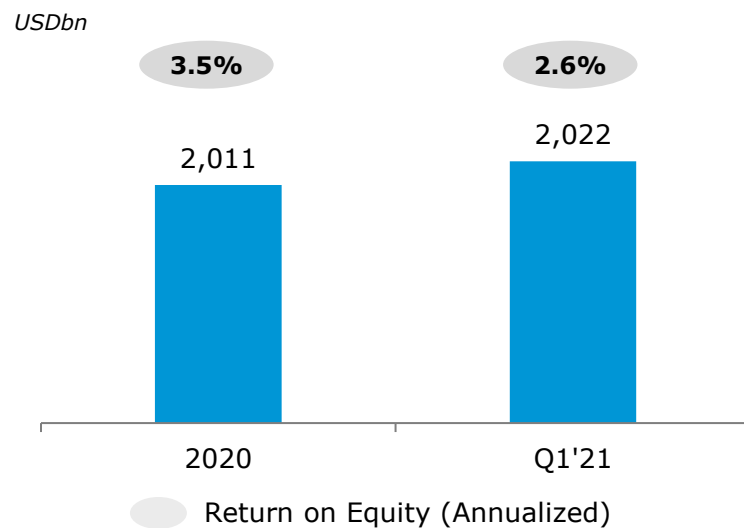
## Net Profit



## Operating Profit



## Total Assets & ROE



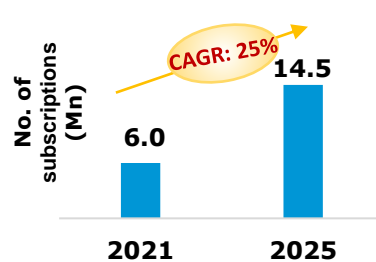
## Overview

- ▶ Largest general entertainment platform in MENA, operating across multiple platforms
  - Direct-to-home (DTH)
  - Cable fibre & Internet Protocol television (IPTV)
  - Over-the-top streaming (OTT)
  - Business - Large commercial setups & hotels
- ▶ Premium content offerings with 71 channels in linear TV and 30,000 hours of content on-demand in streaming
  - Exclusive contracts with major Hollywood studios
  - 1st pay window on Pay-tv and SVOD
  - Tailored local offering - Premium Arabic content, Originals
- ▶ Licensed to operate in 25 countries
- ▶ Packages from \$10 to \$50+ p.m., for all income segments
- ▶ ~660 people, has 21 retail locations and network of 71 partners

## Strategy / Recent developments

- ▶ Push growth by a connected OSN
- ▶ Streaming to be key component for future growth
- ▶ Traditional OSN TV migrating to on-demand
- ▶ Best in class UI/UX supported by strong analytical capabilities for optimal customer enjoyment
- ▶ Strengthen Originals portfolio - Six launches since 2000 till date and many more are in pipeline in 2021
- ▶ Partner with all major telcos in the region
- ▶ Strong executive management

### Expected growth of OTT in MENA\*



\* Key Markets (KSA, UAE, KWT, QAT, EGY and Other territories)

Source: Mckinsey and OMDIA

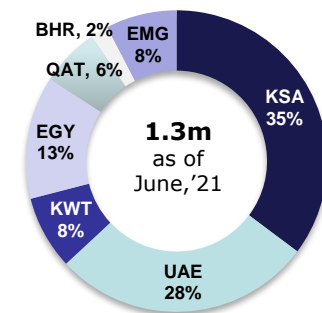
### MENA Pay TV Potential

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

<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

### Subscribers by Country



Includes ~550K OTT subscribers

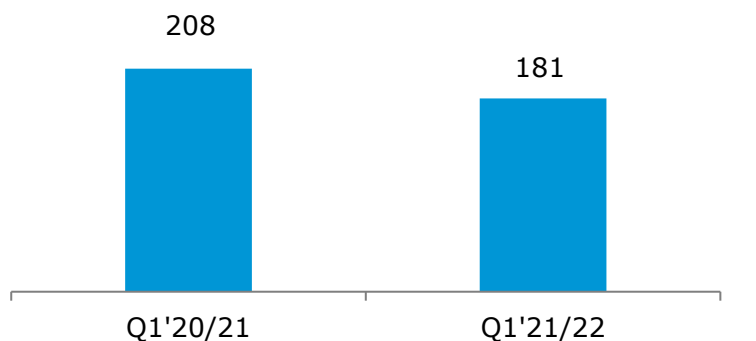


# Other key entities

## Qurain Petrochemical Industries Company (QPIC)\*

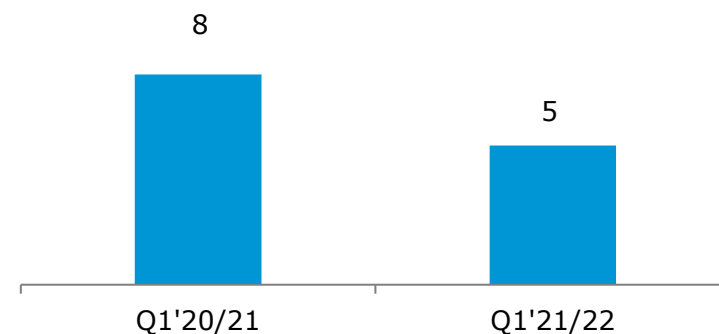
### Total Revenue

USDmn



### Net Profit

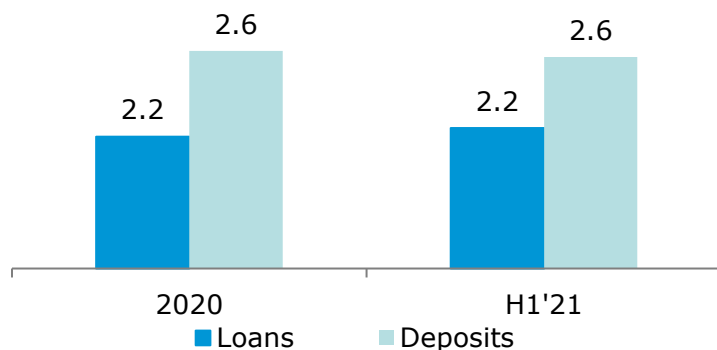
USDmn



## Jordan Kuwait Bank (JKB)

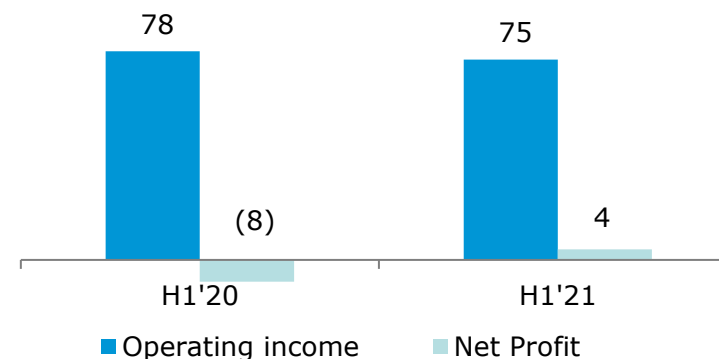
### Loans & Deposits

USDbn



### Operating Income & Net Profit/ (loss)

USDmn



\*As QPIC's year end is 31<sup>st</sup> March. The above numbers are for 3 months ending 30<sup>th</sup> June 2021



## Annexure

# KIPCO consolidated: Balance Sheet

Consolidated Balance Sheet (USDmn)	2020*	H1'21
Cash in hand and at banks	4,474	3,871
Treasury bills, bonds & other debt securities	1,663	1,774
Investment in associates	1,159	1,151
Investment properties	2,074	1,693
Other investments	2,140	2,252
Other assets (inc. goodwill & intangibles)	22,874	22,600
<b>Total assets</b>	<b>34,384</b>	<b>33,341</b>
Due to Banks & Other FI's	4,225	2,970
Deposits from Customers	17,141	17,886
Debt	6,568	6,268
Other liabilities	3,483	3,226
Equity attributable to equity holders of the Parent Company	651	688
Perpetual capital securities	509	509
Non-controlling interest	1,808	1,794
<b>Total liabilities and shareholders equity</b>	<b>34,384</b>	<b>33,341</b>

*\*restated; Please refer Note 3 for details on restatement*

# KIPCO consolidated: Income Statement

Consolidated Income Statement (USDmn)	H1'20	H1'21
Interest income	553	487
Investment income	252	158
Fees and commission income	89	99
Share of results of associates	28	36
Share of results of a media joint venture	(20)	-
Media and digital satellite network services income	-	166
Hospitality and real estate income	186	152
Other revenues	107	151
<b>Total revenues</b>	<b>1,301</b>	<b>1,248</b>
Interest Expenses	427	350
General and administrative expenses	303	293
Other expenses and provisions	516	566
Taxation	17	15
Non-controlling interest	7	14
<b>Net profit/ (loss) attributable to Equity Holders of the Parent Company</b>	<b>31</b>	<b>11</b>
Basic Earnings/ (Loss) Per Share, Cents (Reported)	1.2	0.1



Thank you