

Our ref: KIPCO/TM 298/19 dated July 31, 2019

Boursa Kuwait Company
KUWAIT

السادة / شركة بورصة الكويت
المحترمين
دولة الكويت

Subject: KIPCO's Analyst/Investor Conference call
Minutes for Q2/2019

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

With reference to the above subject, and the requirements of article No. (2-4-8) "Continuing Obligations in the Premier Market" of Boursa Kuwait rule book issued via resolution No. (1) of year 2018, and since KIPCO has been classified in the premier market, Kindly note that the quarterly analyst/investor conference was conducted through a conference call at 1:30 PM (local time) on Tuesday 30/7/2019.

بالإشارة الى الموضوع اعلاه، والى متطلبات المادة (2-4-8) "الإلتزامات المستمرة للسوق الأول" من قواعد البورصة الصادرة بموجب القرار رقم (1) لسنة 2018، وحيث أن كيبكو تم تصنيفها ضمن مجموعة "السوق الأول"، نود ان نحيطكم علما بأن مؤتمر المحللين/المستثمرين قد انعقد عبر مكالمة هاتفية جماعية في تمام الساعة الواحدة و النصف عصراً (التوقيت المحلي) من يوم الثلاثاء الموافق 2019/7/30.

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 Q2-2019.

كما يرجى العلم بأنه لم يتم تداول أي معلومة جوهرية خلال المؤتمر، وتجدون مرفق طيه محضر المؤتمر باللغتين العربية و الإنجليزية والعرض التقديمي للمستثمرين عن الربع الثاني لعام 2019.

Sincerely,

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام ،،

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

Faisal Hamad Al Ayyar
Vice Chairman (Executive)

فيصل حمد العيار
نائب رئيس مجلس الإدارة (التنفيذي)

نص: المؤتمر الهاتفي بشأن النتائج المالية لشركة مشاريع الكويت (القابضة) للربع الثاني من عام 2019

مقدمة:

مساء الخير جميعاً. محدثكم أحمد الشاذلي من إي أف جي هيرمس. أرحب بكم جميعاً في هذا المؤتمر الهاتفي لشركة مشاريع الكويت (القابضة) - كيبكو - حول نتائج الربع الثاني من عام 2019. يسرنا أن يكون معنا اليوم في مؤتمرننا هذا المتحدثان التاليان من كيبكو: السيد بيناك مايترا (رئيس المدراء الماليين للمجموعة) والسيد مصطفى الشامي (نائب الرئيس - المالية والمحاسبة). أفتح المجال الآن للسيد بيناك مايترا الذي سيقدم العرض الإيضاحي. شكراً.

بيناك مايترا:

شكراً أحمد. مساء الخير جميعاً. يسرنا انضمامكم إلى مؤتمرننا الهاتفي الذي نعرض فيه نتائج أعمالنا عن الربع الثاني لعام 2019. أودّ إعلامكم أيضاً بأن العرض الإيضاحي الذي نستخدمه هنا متوفر على موقعنا الإلكتروني مع البيانات المالية للربع الثاني.

كما فعلنا في المرات السابقة، نوجه عنايتكم إلى الصفحة 2 من العرض الإيضاحي والذي يتضمن بياناً مختصراً لإخلاء المسؤولية. إن بعض البيانات التي سندلي بها اليوم وبعض المعلومات المذكورة في العرض تتعلق بأحداث ذات طبيعة استشرافية. وتستند هذه البيانات على التوقعات الحالية وتنبؤات وتقديرات لشركة كيبكو وليست ضماناً للأداء أو الإنجازات أو النتائج في المستقبل.

والآن سيقوم مصطفى بتقديم لمحة عن أداء الشركة على الصفحة 4 من العرض الإيضاحي.

مصطفى الشامي:

شكراً لك سيد بيناك. حققت المجموعة إيرادات بلغت 1.225 مليار دولار أميركي خلال النصف الأول من عام 2019، وهو مبلغ يقل بشكل بسيط (أقل بنسبة 1 بالمائة تقريباً) عن الإيرادات التي حققتها خلال الفترة ذاتها من عام 2018. ويعزى هذا الأداء بشكل رئيسي إلى تغيير عملية إقفال الحسابات في البيانات المالية لبنك برقان، حيث أعلنوا بناء على التعديل المذكور عن نتائج خمسة أشهر فقط لأعمال الشركات التابعة للبنك بدلاً من ستة أشهر، علماً بأن الانخفاض الناتج عن التعديل المذكور في إيرادات الفوائد مقابل ما تم تحقيقه في الفترة ذاتها من العام الماضي قد تم التعويض عنه جزئياً بزيادة إيرادات قطاع الضيافة والعقار، بالإضافة إلى حصة الشركات الزميلة، وبشكل رئيسي، في قطاعي الصناعة والتأمين.

لقد بلغ صافي الربح 45 مليون دولار أميركي للفترة، وهو ما يمثل ارتفاعاً بنسبة 13 بالمائة مقارنة بالنصف الأول من العام الماضي، أي أن ربحية السهم بلغت 7.0 فلساً أو 2.3 سنتاً أميركياً للسهم، بارتفاع قدره 19 بالمائة بالمقارنة مع ربحية السهم الخاصة بالنصف الأول من عام 2018 والتي كانت 5.9 فلساً أو 1.9 سنتاً أميركياً للسهم.

كما أعلنت كيبكو خلال الربع الثاني (الثلاث أشهر المنتهية في 30 يونيو 2019) عن ارتفاع بنسبة 10 بالمائة في صافي الربح الذي بلغ 23 مليون دولار أميركي بالمقارنة مع 21 مليون دولار أميركي للفترة المقابلة من عام 2018.

والآن عودة للسيد بيناك.

بيناك مايترا:

شكراً مصطفى. تجدون على الصفحة 5 من العرض الإيضاحي تفاصيل أداء بنك برقان، وهو الذراع المصرفي الرئيسي لكيبكو. كما تعلمون، يعقد بنك برقان مؤتمره الهاتفي الخاص، والذي سيقام لهذا الربع من العام في الساعة 3:00 عصراً بتوقيت الكويت (الساعة 1:00 ظهراً بتوقيت غرينتش) أي بعد حوالي ساعة ونصف من الآن. ولذلك سوف نركز على البيانات الرئيسية المتعلقة بنتائج البنك للنصف الأول.

قبل أن ننتقل إلى النتائج التشغيلية، نودّ أن نعلمكم بأن بنك برقان قد أنجز بنجاح عملية إعادة شراء سندات تبلغ قيمتها 230 مليون دولار أميركي سبق له إصدارها ضمن الفئة الأولى لرأسماله والتي كان سيحل أجلها في 30 سبتمبر 2019، وقد أحل البنك محل تلك للسندات سندات نجح في إعادة إصدارها بمبلغ 500 مليون دولار أميركي ضمن الفئة الأولى وذلك خلال شهر يوليو 2019. إنه من دواعي سرورنا أن نسلط الضوء على أن سجل الأوامر قد فاق الاكتتاب به 4.4 مرات الكمية المعروضة، الأمر الذي يعكس ثقة المستثمرين الإقليميين والدوليين في استراتيجية البنك وإدارته المالية الحصيفة. وكان من نتائج هذا الطلب بقيام البنك بإصدار سندات جديدة بسعر منافس للغاية بلغ 5.75 بالمائة مقابل كوبون يحمل فائدة بنسبة 7.25 بالمائة على السندات الصادرة في عام 2014.

وكما كان عليه الحال في الربع الأول من عام 2019، تضمنت نتائج بنك برقان عن النصف الأول لعام 2019 أداء فترة خمسة أشهر للشركات التابعة للبنك بدلاً من ستة أشهر. وكما وجهنا عنايتكم في مؤتمرنا الأخير، سوف يترتب على هذا التغيير المحاسبي تمكين بنك برقان من تسريع عملية إقفال الميزانية بحيث يستطيع البنك أن يصدر لمساهميته البيانات المالية للمجموعة

في أقرب وقت ممكن، وبالتالي فإنه ينبغي قراءة النتائج ضمن هذا السياق.

- تشاهدون أعلى الصفحة 5 أن قيمة محفظة القروض كانت أقل بشكل بسيط (بنسبة 1.5 بالمائة) خلال النصف الأول من عام 2019 وذلك مقارنة بما كانت عليه في نهاية العام في 31 ديسمبر 2018. يعزى ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض حجم القروض في بنك برقان تركيا بمبلغ 245 مليون دولار أميركي، علماً بأن هذا الانخفاض سببه الرئيسي الانخفاض في قيمة الليرة التركية ومحدودية نمو محفظة القروض في تلك السوق. كما كان حجم قروض بنك الجزائر الخليلج أدنى بـ 50 مليون دولار أميركي، بيد أنه قد تم التعويض جزئياً عن هذا الانخفاض بارتفاع أكبر لإجمالي محفظة القروض في عمليات الكويت وذلك بمبلغ 95 مليون دولار أميركي لعملاء من الشركات.
- سجلت الودائع نمواً بلغ 11 بالمائة مقارنة بما كانت عليه في شهر ديسمبر 2018، وكانت عمليات الكويت هي المحرك الرئيسي حيث تمت إضافة ودائع بقيمة 1.6 مليار دولار أميركي من ديسمبر 2018، وقابل ذلك الارتفاع تراجع بلغ 257 مليون دولار أميركي في الودائع في تركيا والجزائر مجتمعين.
- بلغ الربح التشغيلي 384 مليون دولار أميركي لنصف العام المنتهي في 30 يونيو 2019، متراجعاً 75 مليون دولار أميركي بالمقارنة مع النصف الأول من عام 2018، منه تراجع بحوالي 30 مليون دولار أميركي بسبب إنقاص فترة نتائج تجميع أداء الشركات التابعة إلى جانب المكاسب غير المتكررة التي تحققت في النصف الأول من عام 2018 نشأت بشكل رئيسي عن الدخل من توزيعات الأرباح والاستردادات. كان صافي هامش الفائدة الأساسي عند مستوى 2.4 بالمائة، بيد أن نسبة التكلفة إلى الدخل تراجعت 261 نقطة أساس في النصف الأول من عام 2019 بالمقارنة مع العام الماضي، بسبب انخفاض الإيرادات التشغيلية بشكل أساسي.
- نتيجة لما ذكر أعلاه، سجلت المجموعة صافي ربح بلغ 148 مليون دولار أميركي في النصف الأول من عام 2019 بالمقارنة مع 166 مليون دولار أميركي في النصف الأول من عام 2018.
- ظلت جودة الأصول جيدة حيث بلغت نسبة الأصول المتعثرة 2.3 بالمائة بالمقارنة مع نهاية عام 2018، ولا تزال نحفظ بمستويات متحفظة من المخصصات حيث أن حوالي 91 بالمائة من

المخصصات هي ضمن فئة المخصصات العامة. ولهذا السبب بلغت نسبة التغطية 249 بالمائة بعد تضمين هذه المخصصات مع قيمة الضمانات. وقد أعلن البنك أن نسبة حقوق المساهمين العامة من الفئة الأولى إلى قيمة الأصول الموزونة بالمخاطر (CET1) بلغت 11.6 بالمائة وأن نسبة كفاية رأس المال بلغت 17.0 بالمائة بتاريخ 30 يونيو 2019، الأمر الذي يدل على مستوى ممتاز لكفاية رأس المال.

على الصفحة 6 نقدم تفاصيل حول أداء العمليات الإقليمية لبنك برقان، حيث يتبين أن محفظة القروض الإقليمية حافظت على استقرارها مع وجود تراجع بسيط ناشئ عن عمليات البنك في تركيا، وهو الأمر الذي يعزى بشكل رئيسي إلى تخفيض قيمة العملة التركية كما أشرنا إليه آنفاً. وقد بلغت حصة محفظة القروض الإقليمية 32 بالمائة من إجمالي محفظة القروض الخاصة ببنك برقان في حين بلغت حصة الودائع الإقليمية 31 بالمائة من إجمالي قاعدة ودايع عملاء المجموعة. وجاءت النتائج الربع سنوية للعمليات الإقليمية خلال النصف الأول من عام 2019 أدنى مما كانت عليه في النصف الأول من عام 2018 وهو الأمر الذي يعزى إلى تقصير الفترة المشمولة بالتقرير كما ذكرت سابقاً. ولكن، وبالنظر إلى مؤشرات الأداء الهامة في النصف الأسفل من الصفحة نرى أن أداء جميع عملياتنا الإقليمية تأخذ اتجاهًا ينطوي على التحسن، وهو أمر جيد على الرغم من البيئة الاقتصادية الكلية في المنطقة والتي لا تخلو من التحديات. وكما ترون، هناك تحسن في هوامش الفائدة الصافية لعملياتنا الإقليمية الرئيسية باستثناء مصرف بغداد، كما أن هناك تحسناً واضحاً في نسبة متوسط التكلفة إلى الدخل.

والآن سيقوم مصطفى بعرض بيانات أداء مجموعة الخليج للتأمين.

مصطفى الشامي:

شكراً سيد بيناك. من المتوقع أن تعلن مجموعة الخليج للتأمين عن نتائجها بحلول الأسبوع القادم. لهذا السبب لم نصح عن الأرقام نصف السنوية في هذا المؤتمر الهاتفي. كما ترون على الصفحة 7، قمنا بتسليط الضوء على أداء الشركة في الربع الأول. وفيما يتعلق بالنتائج نصف السنوية نتوقع أن تحافظ مجموعة الخليج للتأمين على اتجاهات النمو التي شاهدناها في الربع الأول.

بالإضافة إلى ذلك، استمر تركيزنا خلال النصف الأول من العام على رقمنة كل ما يتعلق بعلاقتنا مع العملاء، وكانت هناك تطورات هامة على هذا الصعيد خلال الربع الثاني من عام 2019، حيث تم تطوير تطبيق الهاتف الذكي والمنصة الإلكترونية للقطاع الصحي الخاصة بمجموعة الخليج للتأمين لإثراء تجربة العميل في التعامل والتواصل معنا، وقد بدأ التشغيل العملي لهذه التطبيقات خلال النصف الثاني من شهر يونيو. ولقد قطعنا شوطاً طويلاً في

عملية تعزيز قدراتنا الرقمية بهدف خلق تجربة تتميز بالسلاسة والكفاءة عبر قنوات متعددة. إلى جانب ذلك، نعمل حالياً على زيادة نطاق نظام التأمين الأساسي لدينا من خلال تبني نظام آخر يقوم على أحدث التقنيات وذلك بهدف تعزيز الكفاءة التشغيلية. نعتقد أننا من خلال ذلك سوف نعزز قدرتنا على المحافظة على العملاء وتحسين عمليات البيع .

سوف يقوم بيناك بتقديم الجزء المتبقي من هذا العرض الإيضاحي.

بيناك مايترا:

شكراً مصطفى. في الصفحات التالية، ابتداءً من صفحة 8، عرض حول شركة الخليج المتحدة القابضة وشركة العقارات المتحدة، حيث نعرض أرقام الربع الأول لأن الشركتين لم نعلننا نتائجهما بعد، بمعنى أننا لم نقم بالإفصاح عن النتائج النصف السنوية في هذا المؤتمر الهاتفي، ولكن من المتوقع أن تدل الأرقام نصف السنوية لكلتا الشركتين على استمرار اتجاهات النمو التي شهدناها في الربع الأول.

وبالانتقال إلى الصفحة 10 التي تعرض أداء OSN، نجد أن قطاع التلفزة المدفوعة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا توفر فرصاً هامة، وأن هذه الفرص، إلى جانب الطلب المتزايد على الاشتراك في خدمات المشاهدة التلفزيونية تحت الطلب المدفوعة SVOD في المنطقة والذي يوفر مجالاً كبيراً لنمو أعمال OSN، علماً بأن لدينا حقوقاً حصرية لبث أغلبية المحتوى المتميز المنتج في دول العالم الغربي ولأكثر من 20 بلداً.

بما أن عملية مراجعة كيبكو للخيارات الاستراتيجية بشأن OSN لا تزال جارية، لن نقوم ببحث الأداء المالي لـ OSN بالتفصيل. ولكن أداء أعمال OSN خلال الأشهر الستة الأولى من العام قد اتخذ مساراً إيجابياً، حيث أن الإيرادات متوافقة مع الهدف المحدد في الميزانية التقديرية كما تم تجاوز الهدف المتعلق بتخفيض التكلفة، ونتيجة لذلك لقد تجاوز الربح قبل الفوائد والضريبة والإهلاك والإطفاء (EBITDA) ما كان متوقع في الميزانية بـ 30 بالمائة.

منذ إطلاقها في شهر أبريل 2019، تواصل منصة العرض وافو (WAVO) النمو بمعدلات تفوق توقعاتنا عند إطلاق الخدمة، فقد أضافت WAVO خلال ربع العام أكثر من 90,000 من عملاء الدفع المسبق وتجاوز حجم قاعدة العملاء في نهاية الربع مستوى الـ 100,000 عميل. يعزى نجاح WAVO إلى تنوع المحتوى المتميز المتاح على المنصة التي تعتبر الأفضل ضمن فئتها والتي تتراوح بين أفضل المسلسلات التلفزيونية مثل "تشرنوبل" و"غيم أوف ثرونز" وآخر أفلام هوليوود والأفلام العربية والدراما ومكتبة ضخمة من

أشهر الأفلام. تواصل منصتنا الاستقرار والتحسين لتوفير تجربة أفضل للعملاء. وسوف يشاهد العميل خلال الربع الثالث من العام مزايا إضافية تثري تجربتهم على هذه المنصة، وسوف يستمر ذلك خلال الجزء المتبقية من عام 2019. نتيجة لذلك، يشعر فريق إدارة OSN بأن WAVO تتمتع بوضع جيد سوف يمكنها من انتهاز فرصة تقديم محتوى عالي الجودة لعدد كبير من العملاء الذين يرغبون في هذا المحتوى في كافة دول منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

ننتقل الآن إلى الصفحة 11، حيث نرى أن الصناعات المتحدة قد أعلنت عن صافي ربح بلغ 26 مليون دولار أميركي في النصف الأول من عام 2019 بارتفاع بلغ 34 بالمائة مقارنة بالنصف الأول من عام 2018، ويعزى هذا النمو إلى ارتفاع حصة الصناعات المتحدة في أرباح شركة القرين للصناعات البتروكيماوية.

من المتوقع أن يعلن البنك الأردني الكويتي نتائجه قريباً، ولهذا السبب لم نصح عن النتائج النصف السنوية في هذا المؤتمر الهاتفي. من المتوقع أن يحافظ البنك، من خلال نتائجه للنصف الأول من العام، على اتجاهات النمو التي شاهدناها خلال الربع الأول.

ننتقل الآن إلى الصفحة 12 التي تعرض وضع التمويل الخاص بنا. كما ترون، إننا نتمتع بوضع جيد فيما يتعلق باستحقاق الأموال المقترضة من قبلنا وهو ما يقارب الخمس سنوات.

سوف نواصل التركيز على وضع التمويل طويل الأجل والمستقر والذي يتطابق مع آفاق الاستثمار طويل الأجل لموجوداتنا. ولعلكم تعلمون أننا قد أنجزنا بنجاح عملية الاكتتاب في زيادة رأس مال شركتنا بمبلغ 95 مليون دينار كويتي في شهر يوليو 2019، وقد تجاوز إقبال مساهمينا كافة التوقعات، حيث تجاوز الاكتتاب مبلغ الإصدار بنسبة 17 بالمائة.

وبهذا ينتهي عرضنا اليوم. والآن سوف يقوم مدير المؤتمر بدعوة المشاركين لتوجيه الأسئلة التي يرغبون في طرحها.

مرحباً. لدي سؤال واحد. هل تقومون حالياً بدراسة أي فرص استثمارية؟ إذا كان الأمر كذلك، هل هناك قطاعات محددة تقومون بدراستها؟ وهل لديكم خطط معينة بشأن التخارج من أي من استثماراتكم الحالية؟

أحمد الشاذلي:

شكراً لك. بالنسبة لمجالات الاستثمار التي لدينا اهتمام بالاستحواذ عليها، إنها تكمن في قطاع التعليم، ومن الواضح أيضاً أن لدينا اهتمام في أي نشاط يقع

بينناك مايترا:

ضمن المجال الرقمي فيما يتعلق بالبنوك والتأمين. إذن هذا ما هنالك فيما يتعلق بالاستحواد. أما بالنسبة للتخارج، فمن الواضح أن لدينا بعض الفرص التي نقوم بمتابعتها، واحدة في مجال الرعاية الصحية. إننا نتبع قاعدة معينة، وهي قاعدة 15-15، حيث ننظر إلى الإمكانيات التي تتوفر لأي من شركائنا على المدى الطويل ونسعى لتحديد ما إذا كانت تنمو بنسبة 15 بالمائة من ناحية الإيرادات وهل سيكون هامش الربحية بعد 5 سنوات عند 15 بالمائة؟ إذا كانت أي من شركائنا العاملة لا تستوفي هذا المعيار فإننا نخطط للتخارج منها خلال السنوات الخمس القادمة. هكذا أستطيع أن أصف لك مسألة التخارج.

أحمد الشاذلي: حسن، شكراً.

شكراً لهذا العرض الإيضاحي. لدي سؤالان محددان. السؤال الأول يتعلق بتوزيعات الأرباح. هل بإمكانك إعطائي تقديراً لمبلغ التوزيعات التي حصلت عليه الشركة الأم في النصف الأول من سنة 2019؟ والسؤال الثاني يتعلق بوضع OSN، هل هناك جديد على وضع OSN؟

راكيش تريباتي:

شكراً. التوزيعات المتوقعة لعام 2019 هي 100 مليون دولار أميركي وهو مبلغ يتوافق بشكل عام مع الرقم الذي أفصحنا عنه في الربع الأول. لقد حصلنا حتى الآن على 82 مليون دولار أميركي منها. وهذا هو الرد على سؤالك حول توزيعات الأرباح التي استلمتها الشركة الأم.

بيناك مايترا:

بالنسبة لـ OSN، نواصل العمل على ما يسمى "قائمة المراجعة" التي زودنا بها المستشارون ولا نزال نحقق تقدماً في هذا المجال، وهو ما تم تزويدكم بمعلومات عنه سابقاً. من المرجح أن نتلقى المزيد من النصائح من مستشارنا الاستراتيجي خلال النصف الثاني من العام، وسوف نعطيكم تحديثاً حسبما يشير علينا مستشارونا بذلك. من الناحية التشغيلية فإن أداء الشركة قد تحسن، ومن حيث حقوق المحتوى، أصبح موقفنا أقوى مما كان في الماضي. وأما في السوق، فإننا نواجه منافسة أقل. إذن، بشكل عام، لدينا بيئة أعمال مؤاتية، كما أن نجاح WAVO أفضل مما كنا نتوقعه بالأساس، ولذلك يمكننا أن نقول أننا، وبشيء من الحذر، نسير في الاتجاه الصحيح على ما يبدو.

في هذا الوقت لم يعد هناك المزيد من الأسئلة.

مدير المؤتمر:

شكراً لكم جميعاً، إننا نقدر مشاركتكم في هذا المؤتمر الهاتفي.

بيناك مايترا:

شكراً لكم جميعاً.

أحمد الشاذلي:



Investor Presentation | July, 2019

Disclaimer

This presentation is not an offer or invitation to subscribe to or purchase any securities.

No warranty is given as to the accuracy or completeness of the information in this presentation. You must make your own independent investigation and appraisal of the business and financial condition of KIPCO.

Nothing in this presentation shall form the basis of any contract or commitment whatsoever. This presentation is furnished to you solely for your information. You may not reproduce it to redistribute to any other person.

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

By participating in this presentation or by accepting any copy of the slides presented, you agree to be bound by the forgoing limitations.

Note: : Exchange rate of USD/KD of 0.30315 has been used in the presentation for financial numbers

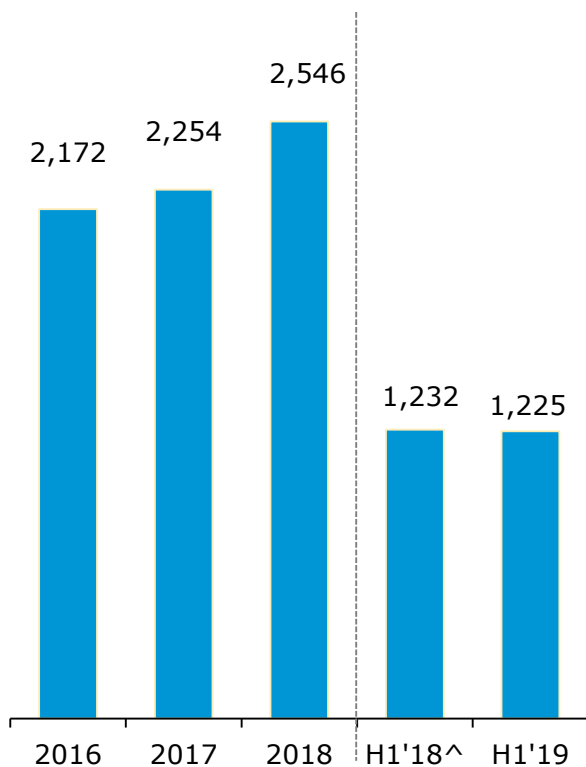


Performance Update

KIPCO consolidated: Financial performance

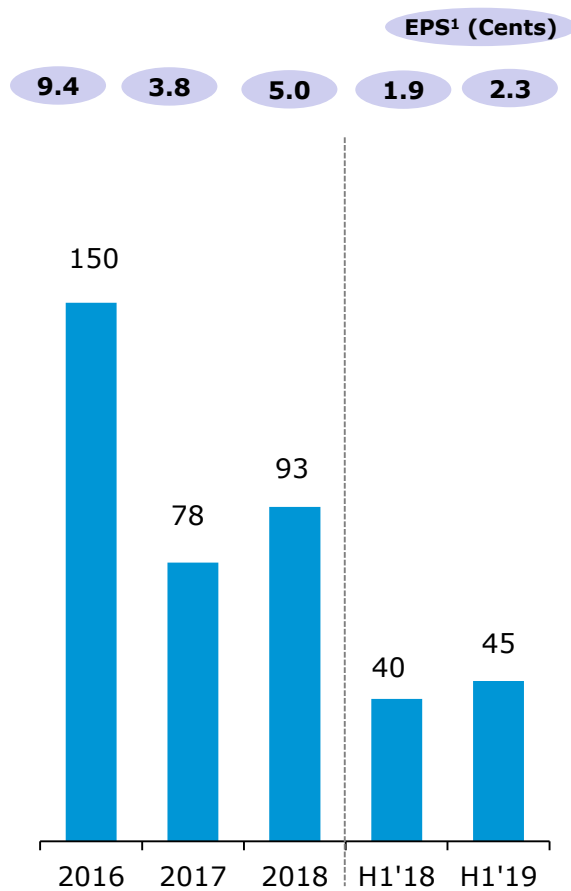
Revenue

USDmn



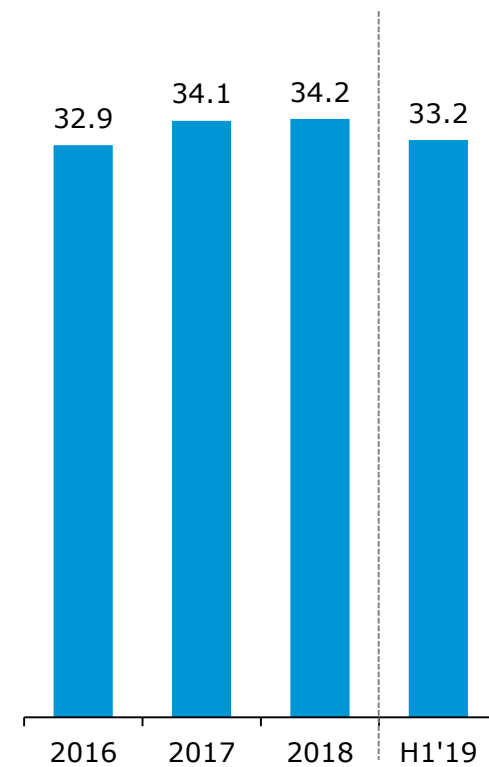
Net Profit

USDmn



Consolidated Assets

USDbn



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

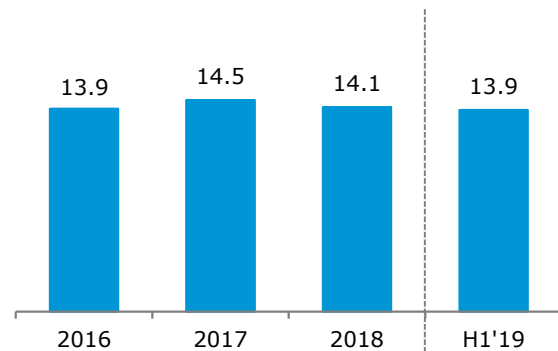
Note: Exchange rate of USD/KD of 0.30315 has been used in the presentation for financial numbers

¹Basic Earning per share (reported)

Burgan Bank Group (BBG)

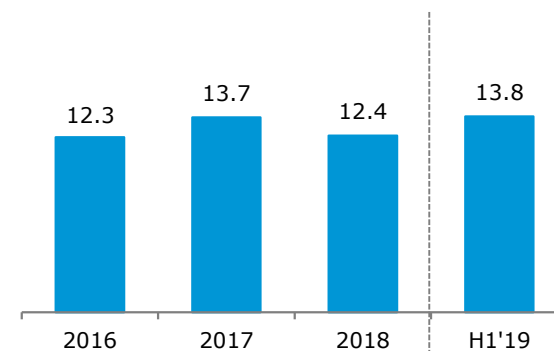
Loans

USDbn



Deposits

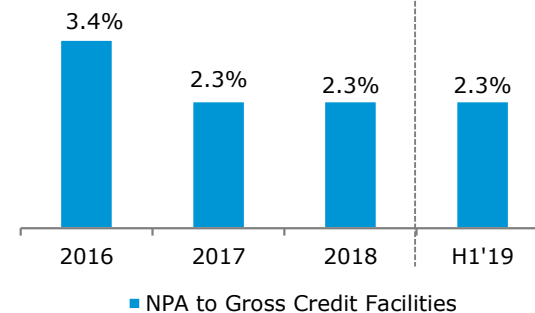
USDbn



Asset Quality

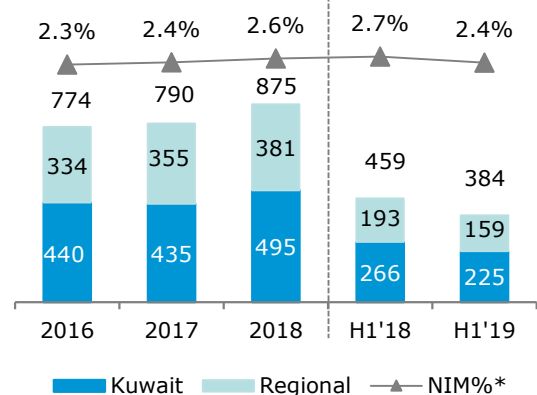
■ NPA coverage with collateral
■ NPA coverage without collateral

2016	2017	2018	H1'19
194%	233%	241%	249%
124%	159%	171%	179%



Operating Income

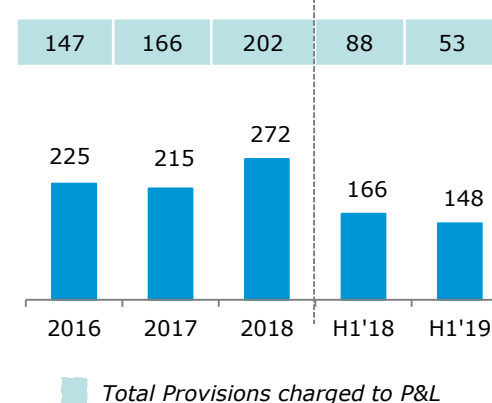
USDmn



* Annualizing factor used for NIM calculation is 2.0

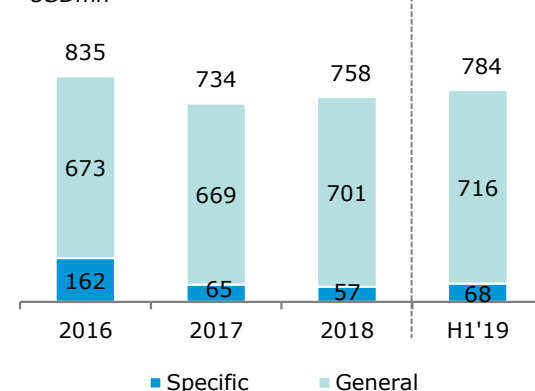
Net Profit & Provision

USDmn



Total Provision

USDmn

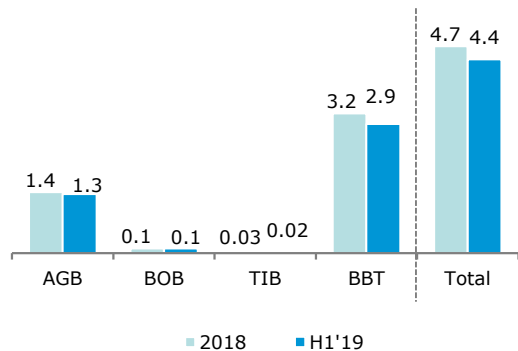


**Strong performance reflecting operational capabilities with strict focus on asset quality;
Reported Basel III CAR as of 30th June 2019: 17.0%**

BBG: Regional operations

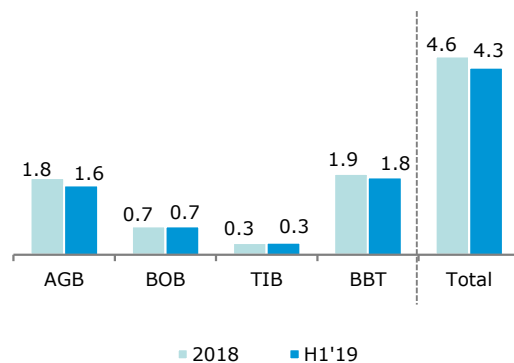
Loans

USDbn



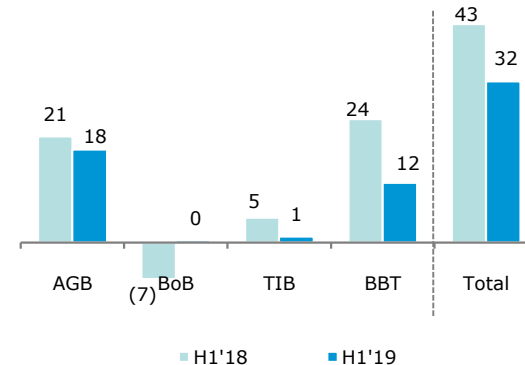
Deposits

USDbn



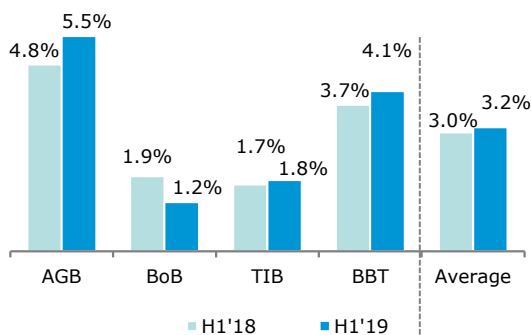
Net Profit

USDmn



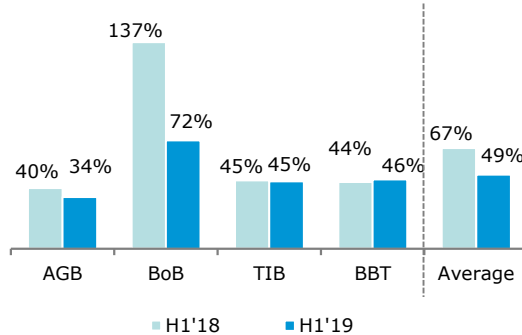
Net Interest Margin*

Percentage



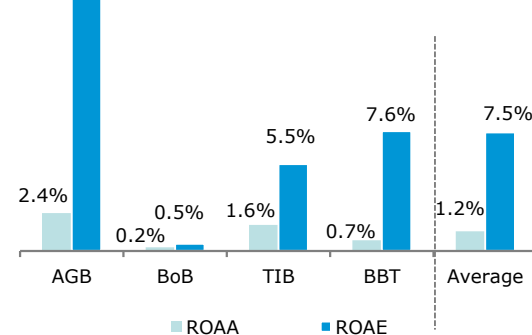
Cost to Income

Percentage



Return on Assets & Equity*

Percentage

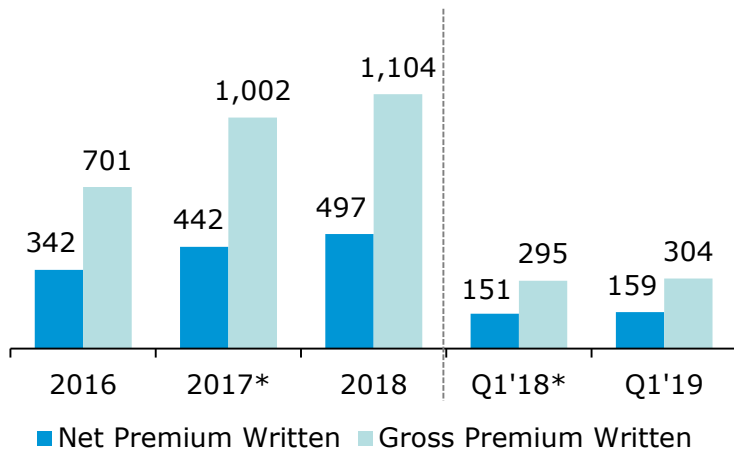


* Annualizing factor used in H1'19 for AGB, TIB, BBT calculation is 2.4 due to five month reporting

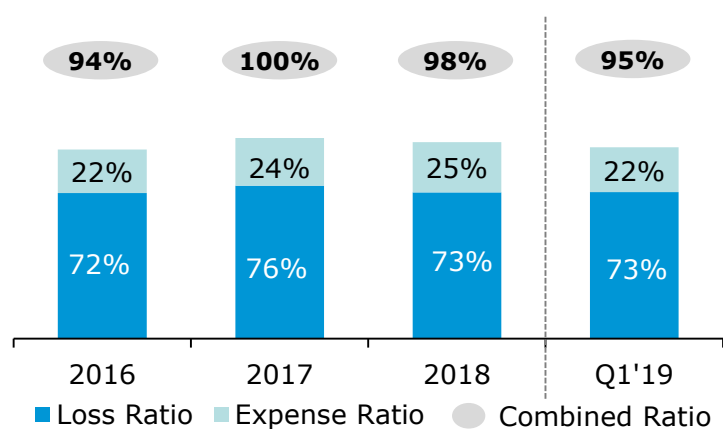
Gulf Insurance Group (GIG)

Gross & Net Premium Written

USDmn

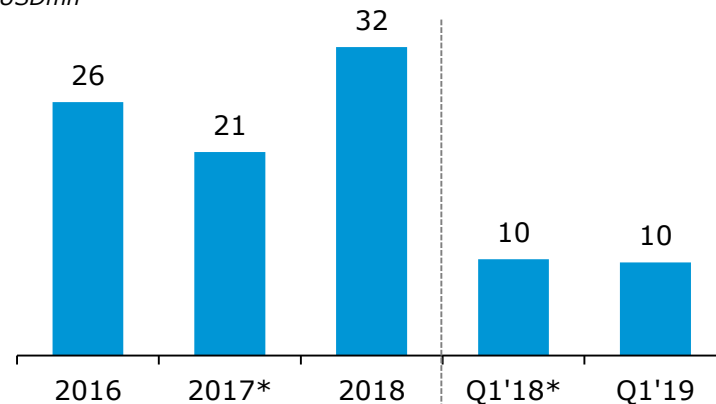


Combined Ratio



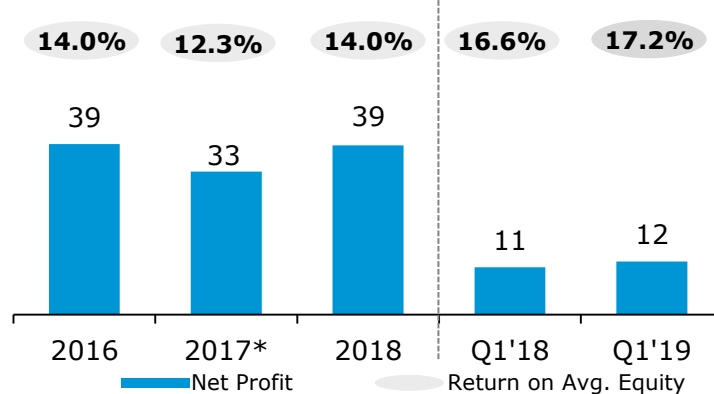
Net Investment Income

USDmn



Net Profit & ROE

USDmn

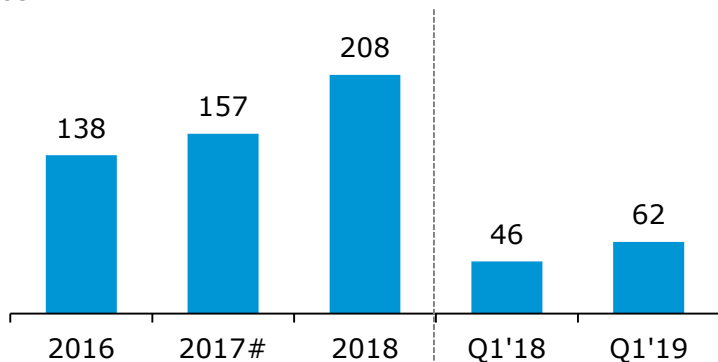


*Restated

United Gulf Holding Company (UGH)*

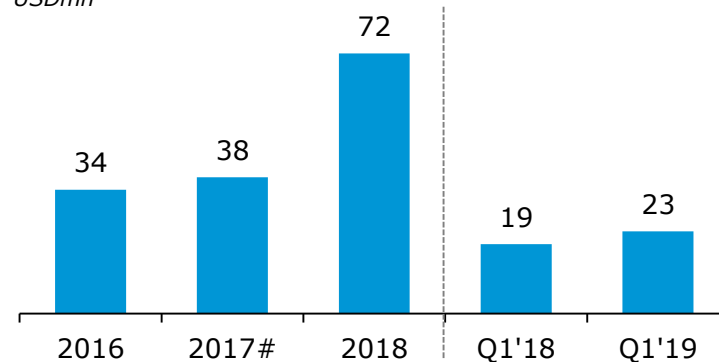
Revenue

USDmn



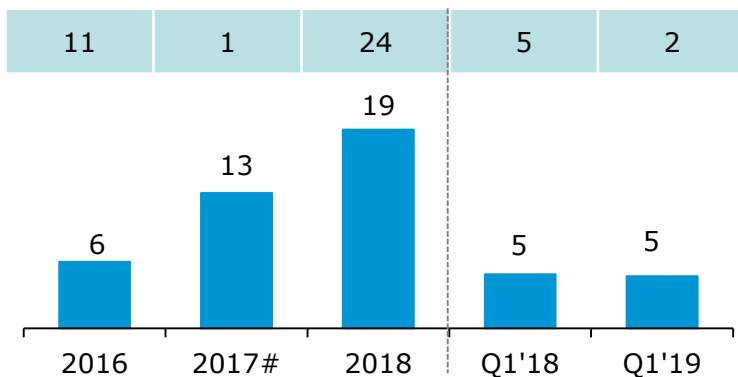
Fee & Commission Income

USDmn



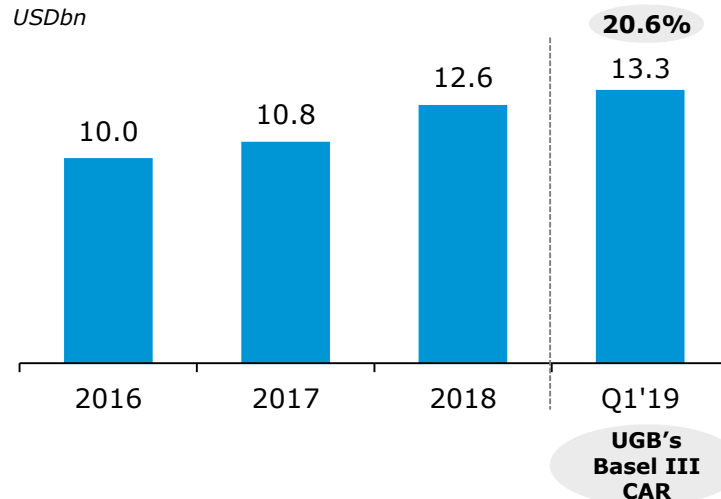
Net Profit & Provisions

USDmn



AuM & Capitalisation

USDbn

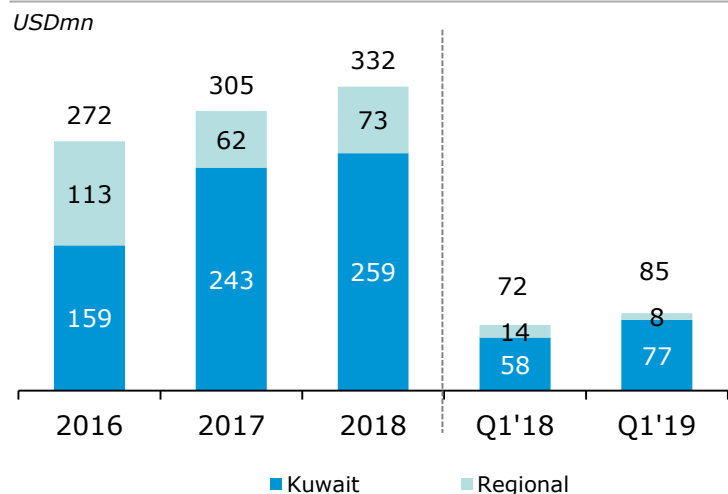


*United Gulf Bank (UGB) has undergone corporate reorganization (in September 2017) and has split its operations across a holding company - United Gulf Holding Company B.S.C. (UGH) and the regulated banking entity- UGB. For details, please refer press release: [UGB reorganization press release](#). Financials for the years ending 2015 and 2016 and the nine months ending September 2017 correspond to erstwhile UGB

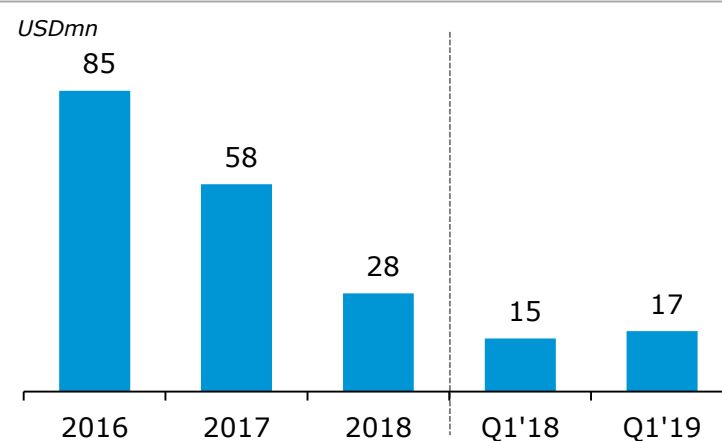
As UGH was incorporated in September 2017, financials of UGH for 2017 comprise of first nine months results for UGB and Q4'17 results for UGH

United Real Estate Company (URC)

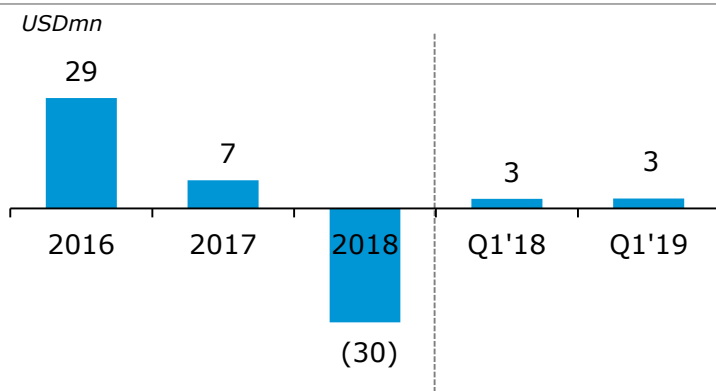
Total Revenue¹



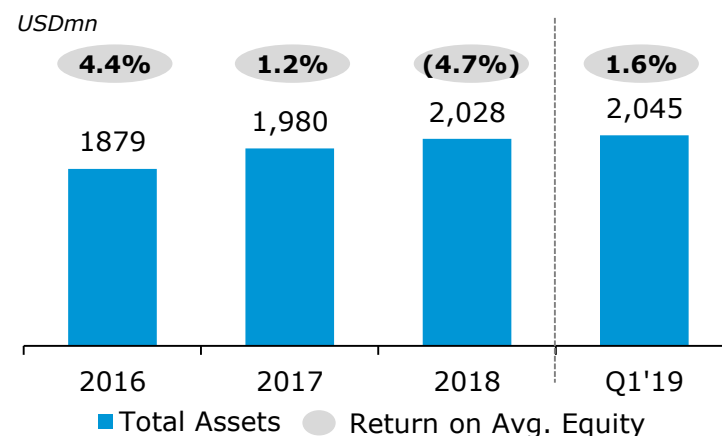
Operating Profit²



Net Profit



Total Assets & ROE



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

OSN

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

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

Subscriber base of around 1.2mn, 117k subs for WAVO, 45k subs for OSN Play and 137k subs for OSN Demand

First in the region to introduce digital platform with OSN Play in 2012. Launched its OTT proposition OSN Go in 2014; WAVO has been re-launched in April 2019 with superior user interface and functional capabilities, benchmarked with leading OTT players globally and has seen overwhelming response

Exclusive access to the most comprehensive portfolio of rights from 7 major Hollywood studios

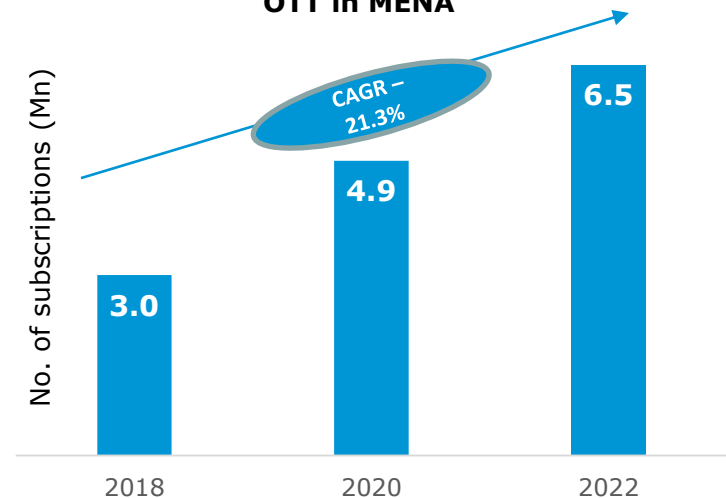
Premium content offerings with over 96 channels incl. 57 HD channels, and 21 owned and operated with 16 Filipino channels

~1,291 employees in 13 offices, 30 retail locations across MENA and a network of 166 partners

Low Pay TV penetration in MENA indicates huge market potential

	Population (Mn)	Pay TV/ TV Households (%)
MENA Region¹	367	~10%
Latin America	621	44%
UK	67	56%
India	1,352	66%
US	330	79%

Strong expected growth of OTT in MENA



Source: IHS Market

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

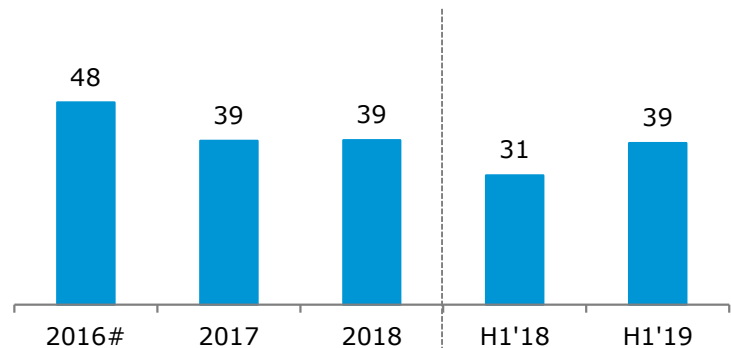
Source: IMF WEO Database April 2019, Euromonitor, Statista, Nielsen, Broadband TV News, Economic times

Other key entities:

United Industries Company (UIC)

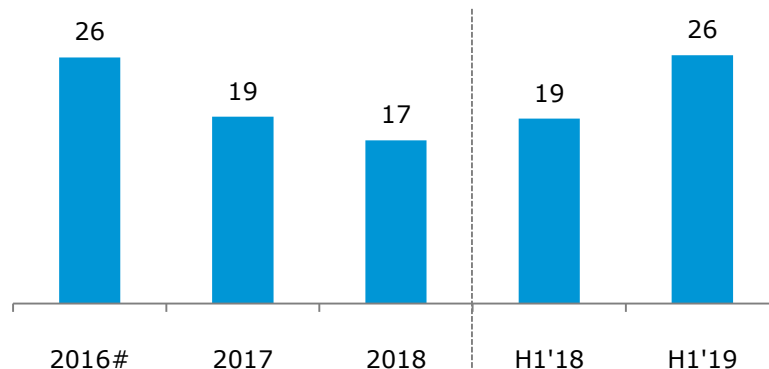
Total Revenue

USDmn



Net Profit

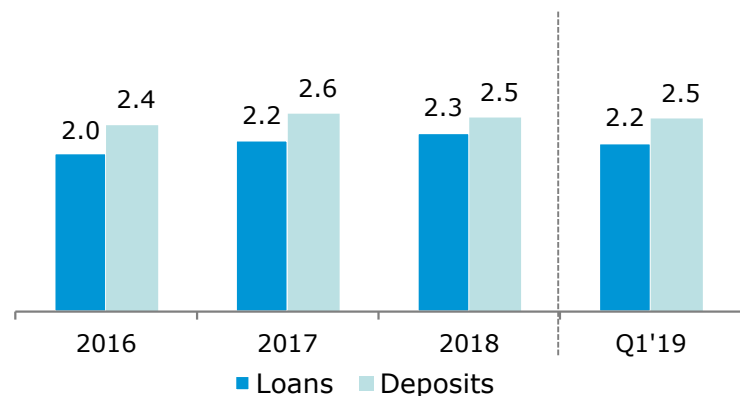
USDmn



Jordan Kuwait Bank (JKB)

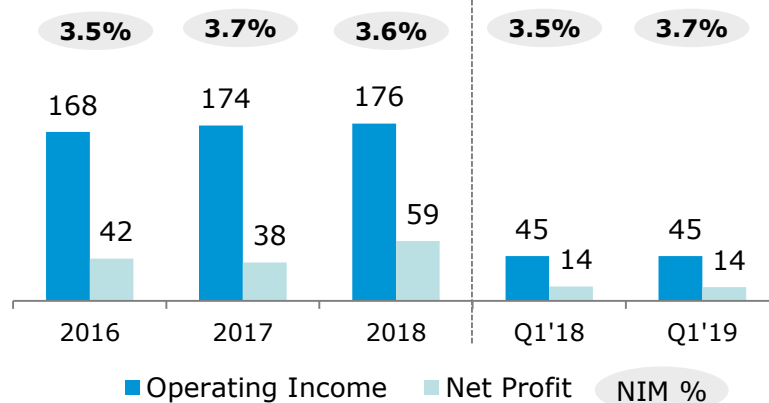
Loans & Deposits

USDbn



Operating Income & Net Profit

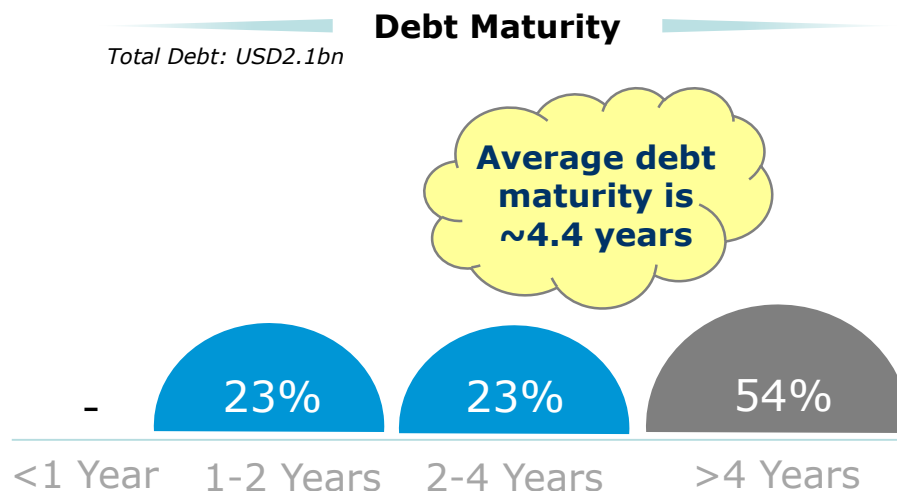
USDmn



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

Notes: Exchange rate of USD/JOD of 0.709 as of 31 March 2019 has been used for conversion

KIPCO parent debt profile: As at 30 June 2019



- Cash & bank balance of USD827mn
 - The current cash balance covers all debt obligations due till 2022 (1.7x coverage for 2020)
- Placements are with investment grade rated domestic institutions; having short duration and are typically rolled over on a monthly basis

KIPCO has a comfortable cash balance covering all debt obligations till 2022

KIPCO consolidated: Balance Sheet

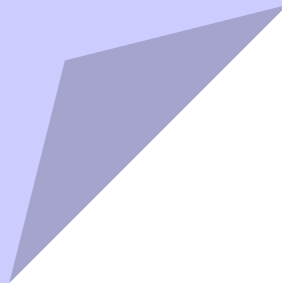
Consolidated Balance Sheet (USDmn)	2016	2017 Restated	2018	H1 2019
Cash in hand and at banks	4,793	5,160	6,965	5,127
Treasury bills, bonds & other debt securities	2,220	2,126	2,388	2,295
Investment in associates	1,455	1,234	1,083	1,128
Investment in a media joint venture	492	585	-	-
Non-current assets held for sale	-	-	616	663
Investment properties	1,410	1,719	2,056	2,060
Other investments	1,869	2,061	1,705	1,734
Other assets (inc. goodwill & intangibles)	20,576	21,123	19,277	20,181
Total assets	32,814	34,008	34,090	33,187
Due to Banks & Other FI's	7,591	6,621	6,769	4,394
Deposits from Customers	15,844	16,861	16,067	17,681
Debt	4,213	4,881	6,026	5,851
Other liabilities	1,168	1,660	1,906	1,942
Equity attributable to equity holders of the Parent Company	1,550	1,444	911	844
Perpetual capital securities	481	481	481	483
Non-controlling interest	1,967	2,059	1,930	1,992
Total liabilities and shareholders equity	32,814	34,008	34,090	33,187

KIPCO consolidated: Income Statement

Consolidated Income Statement (USDmn)	2016	2017 Restated	2018	H1 2018 Restated	H1 2019
Interest income	1,224	1,270	1,464	721	678
Investment income	92	233	120	29	37
Fees and commission income	184	174	200	78	93
Share of results of associates	118	42	61	42	54
Share of results of a media joint venture	(21)	-	-	-	-
Hospitality and real estate income	254	308	360	154	190
Other revenues	320	227	342	208	173
Total revenues	2,172	2,254	2,546	1,232	1,225
Interest Expenses	791	816	979	463	482
General and administrative expenses	563	607	632	303	306
Other expenses and provisions	468	475	549	251	277
Taxation	60	51	34	26	26
Loss from discontinued operations	-	99	76	65	-
Non-controlling interest	140	128	182	84	90
Net profit attributable to Equity Holders of the Parent Company	150	77	93	40	45
Basic Earnings Per Share, Cents (Reported)	9.4	3.8	4.9	1.9	2.3
Basic Earnings Per Share for continuing operations, Cents (Reported)	-	10.8	10.3	6.5	2.3



Thank you



A diversified company with deep regional expertise & roots



We are

Operating holding company with total assets of USD33.2bn¹

Geography

Middle East and North Africa (MENA)

Sectors

Primarily financial services & media

Track record

27 years of continuous profitability,
17 years of continuous dividends

Returns

Attractive shareholder return

Majority owned
by ruling family
of Kuwait

A transparent
company with
an experienced
management
team

Listed on
Kuwait Stock
Exchange with a
market cap of
USD1.5bn²













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

Gateway to MENA with superior access to opportunities

¹As on 30 June 2019

²As of 23 July 2019

Our presence by geographies & sectors

Geography	Major sectors							Revenue (2018) ¹
	Commercial banking	Media	Insurance	Real Estate	AMIB ⁴	Industrial	Others	
Kuwait 	●	●	●	●	●	●	●	45%
KSA 		●	●			●		4%
UAE 		●	●	●	●			5%
Bahrain 		●	●	●	●			4%
Qatar 		●		●				1%
Turkey 	●		●					17%
Jordan 	●	●	●	●				9%
Egypt 		●	●	●			●	5%
Algeria 	●	●	●					5%
Iraq 	●	●	●					1%
Malta 	●				●			2%
Tunisia 	●	●			●			1%
Others	●	●	●	●	●		●	1%
Revenue (Q1'19) ²	44%	13%	19%	10%	4%	6%	4%	
Assets (Q1'19) ³	71%	5%	5%	8%	7%	2%	2%	

Attractive presence in high growth economies and promising sectors

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

¹ Assuming consolidation of GIG & OSN

^{2, 3} Total revenue of USD0.9bn and total assets of USD39.3bn respectively, based on reported

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

Core holdings

All core holdings are market leaders in their space



Investing in companies which have potential to be market leaders

¹ In terms of assets (based on latest financials)

² In terms of revenue and countries of operations

³ By Gross premium written (GPW) and Direct premiums

⁴ By GPW

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