

Ref: KIPCO/DGCEO 73/23 dated May 25, 2023

Boursa Kuwait Company

KUWAIT

Subject: KIPCO's Analyst/Investor Conference call
Minutes for Q1/2023

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 Monday 22/5/2023.

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 Q1-2023.

Sincerely,



Samer Khanachet
Deputy Group Chief Executive Officer

المحترمين

السادة / شركة بورصة الكويت

دولة الكويت

الموضوع: محضر مؤتمر المحللين/المستثمرين لمشاريع الكويت
القاضة "كيبكو" للربع الأول 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 الأثنين الموافق 2023/5/22.

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

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام ،،

كيبكو
KIPCO

سامر خنشت
نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة (13)

كيبكو
KIPCO

نص المؤتمر الهاتفي
الخاص بالمستثمرين
الربع الأول من 2023

المؤتمر الهاتفي الخاص بمستثمري شركة مشاريع الكويت (القابضة)

الربع الأول من السنة المالية 2023

المقدمة

مساء الخير لكم جميعاً. معكم أحمد الشاذلي من المجموعة المالية هيرميس.

أرحب بكم في المؤتمر الهاتفي الخاص بنتائج الربع الأول من السنة المالية 2023 لشركة مشاريع الكويت (القابضة) – "المشاريع". ويسرني أن استضيف في مؤتمرنا 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 للمجموعة).

يسرني إحالة الاتصال إلى السيدة إيمان العوضي لبدء المؤتمر.

شكراً لك، أحمد ومساء الخير جميعاً. إيمان العوضي

يسعدنا أن نرحب بكم في مؤتمر المستثمرين الخاص بنتائج الربع الأول المنتهي في 31 مارس 2023 من السنة المالية 2023.

أود الاحاطة بأن هذا العرض الايضاحي متاح على موقعنا الإلكتروني إلى جانب البيانات المالية المرحلية الخاصة بالفترة المالية للربع الأول من السنة المالية 2023.

يرجى الرجوع إلى الصفحة رقم 2 من العرض الإيضاحي المقدم والذي يتضمن نص إخلاء المسؤولية. حيث نحيطكم علماً بأن بعض البيانات التي سنقدمها اليوم من خلال هذا العرض قد تكون ذات نظرة تطلعيه مستقبلية. وتستند هذه البيانات إلى التوقعات والتنبؤات والتقديرات الحالية لشركة المشاريع، وهي عرضة للمخاطر وعدم اليقين، والتي قد تؤثر سلباً أو تؤثر على النتائج المستقبلية. كما إنها ليست ضماناً للأداء أو الإنجازات أو النتائج المستقبلية.

سأقوم الآن بتحويل الاتصال إلى صني.

شكراً لك يا إيمان ومساء الخير للجميع. صني بهاتيا

شهدت شركة المشاريع خلال الأشهر القليلة الماضية العديد من الأحداث المهمة في مسيرة عمل الشركة، حيث تخللها اعلاننا في شهر أبريل الماضي عن دخولنا في اتفاقية ملزمة مع شركة فيرفاكس فينانشال هولدينجز ليميتد (Fairfax Financial Holdings Limited) لبيع كامل حصة ملكيتنا البالغة نسبة 46% من رأس مال مجموعة الخليج للتأمين (GIG)، وهي صفقة بحسب وقت الانتهاء من تنفيذها من المتوقع أن تحقق صافي ربح بقيمة تتراوح بين 70 و80 مليون دينار كويتي أو ما يعادلها بالدولار الأمريكي (دولار) بقيمة 230 و260 مليون دولار.

كما قمنا كذلك خلال شهر فبراير الماضي بتوقيع عقد تسهيلات ائتمانية بقيمة 525 مليون دولار، أي ما يعادل مبلغ 160.4 مليون دينار كويتي (دينار) مع مجموعة مكونة من تسعة بنوك إقليمية ودولية، وبتاريخ استحقاق مبدئي للتسهيلات في شهر فبراير من عام 2025، مع خيار التمديد لمدة عام إضافي وفقاً لتقدرينا. ويُعد هذا التسهيل جزءاً من إستراتيجيتنا الاستباقية في إدارة السيولة والالتزامات، علماً بأنه قد تم استخدام هذه التسهيلات بالمجمل لتسوية مبلغ 500 مليون دولار الخاصة ببرنامج الشركة لإصدار أوراق مالية متوسطة الأجل باليورو (EMTN) المستحق بتاريخ 15 مارس 2023، كما يجدر الاشارة بالمساهمة والتغطية العالية من قبل البنوك في تقديم هذه التسهيلات، وهو ما يعكس مدى الثقة والمكانة التي تحظى بها المجموعة مع البنوك الرئيسية التي نتعامل معها.

وبالانتقال إلى نتائج الربع الأول من السنة المالية 2023 كما هو مبين في الشريحة رقم 5 من العرض التقديمي، فإنه يسرنا الإعلان عن تحقيق مجموعة المشاريع لصافي ربح بمقدار 17 مليون دولار للربع الأول من السنة المالية 2023، وهو ما يمثل زيادة بنسبة 59% عن ذات الفترة من العام الماضي، وبالمجمل، فإن هذه الزيادة قد جاءت نتيجة التحسن الإيجابي في معظم قطاعات عمل شركات المجموعة، لا سيما القطاعات الجديدة التي تمت إضافتها من بعد الاندماج مع شركة القرين لصناعة الكيماويات البترولية (القرين) خلال الربع الرابع من عام 2022.

وبالنظر إلى إيرادات الشركة، فقد حققت مجموعة المشاريع إيرادات مجمعة بقيمة 1.0 مليار دولار خلال الربع الأول من عام 2023، أي ما يقارب ضعف الإيرادات المحققة والبالغة 529 مليون دولار خلال ذات الفترة من العام الماضي، وهو ما يمثل زيادة بنسبة 93% أو ما يعادل مبلغ 494 مليون دولار. وتعزى هذه الزيادة الصافية إلى عاملين أساسيين وهما، التأثير الإيجابي من تجميع بيانات الشركات الإضافية في قطاعات الطاقة والصناعة والخدمات اللوجستية اثر الاندماج مع شركة القرين، بالإضافة إلى التحسن الملحوظ في نتائج البنك الأردني الكويتي خلال فترة المعلنة. وارتفع كذلك اجمالي الأصول المجمعة للشركة بنسبة 4% وصولاً إلى مبلغ 38.6 مليار دولار كما في نهاية الربع الأول من عام 2023، بالمقارنة بمبلغ 37.3 مليار دولار كما في نهاية عام 2022.

وننتقل الآن إلى الشريحة رقم 6 لتغطية إيرادات قطاعات الشركة المختلفة بشكل مفصل، وبدءاً من دخل الفوائد من العمليات المصرفية الذي سجل ارتفاعاً بقيمة 185 مليون دولار أو ما يعادل نسبة 77% خلال فترة الربع الأول من العام الحالي ليصل إلى إجمالي مبلغ 426 مليون دولار بالمقارنة بمبلغ 241 مليون دولار لذات الفترة من العام الماضي. وارتفع كذلك دخل الرسوم والعمولات بقيمة 19 مليون دولار أو ما يعادل نسبة 37% ليصل إلى مبلغ 70 مليون دولار للفترة المعلنة. وشهد الدخل من وسائل الإعلام وشبكة الأقمار الصناعية الرقمية انخفاضاً طفيفاً خلال الفترة المعلنة ليصل مبلغ 64 مليون دولار بالمقارنة بمبلغ 69 مليون دولار خلال ذات الفترة من العام الماضي، بينما ارتفع دخل الضيافة والعقارات بنسبة 17% أو 11 مليون دولار ليبلغ مبلغ 74 مليون دولار. يجدر بالذكر بأن الزيادة في الإيرادات والمصروفات جاءت بشكل أساسي في قطاعات الطاقة والصناعة والخدمات اللوجستية نتيجة تجميع بيانات الكيانات الجديدة اثر الاندماج مع شركة القرين في شهر نوفمبر من عام 2022.

وبالنسبة للمصروفات، فقد ارتفع إجمالي المصروفات إلى مبلغ 896 مليون دولار خلال الربع الأول من عام 2023 بالمقارنة بمبلغ 450 مليون دولار لذات الفترة من العام الماضي، متمثلاً بزيادة بمقدار 446 مليون دولار نتيجة لارتفاع بند مصروفات الفوائد بمقدار 186 مليون دولار، وارتفاع المصروفات العامة والإدارية بمقدار 17 مليون دولار، فضلاً عن ارتفاع مصروفات قطاعات الطاقة والصناعة والخدمات اللوجستية.

علاوة على ذلك، يجدر بالذكر بأن البيانات المالية الموحدة للمجموعة تتضمن بند آثار التضخم المفرط وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 29 "التقارير المالية في الاقتصادات ذات التضخم المرتفع" الناجم عن عملياتنا في تركيا، ولذلك، فقد سجلت المجموعة صافي خسارة نقدية بقيمة 21 مليون دولار خلال الفترة المعلنة ناتجة عن عمليات بنك برقان في تركيا، وللمزيد من التفاصيل، يرجى الرجوع إلى الإيضاح رقم (2.4) من البيانات المالية المرحلية الخاصة بالفترة المعلنة.

وأخيراً فيما يخص بند مخصصات خسائر الائتمان، نلاحظ بأنه انخفض إلى مبلغ 29.6 مليون دولار خلال الفترة المعلنة بالمقارنة بمبلغ 48.9 مليون دولار لذات الفترة من العام الماضي، كان ذلك نتيجة لتحسن عمليات الائتمان والاسترداد.

وسأقوم بتحويل الاتصال الآن لمصطفى لتقديم تفاصيل عن الأداء المالي لشركات المجموعة.

مصطفى الشامي شكراً لك يا صني ومساء الخير للجميع.

سندباد بتغطية أبرز إنجازات عملياتنا المصرفية من الشريحة رقم 8، وبدءاً من أعمال مجموعة بنك برقان للربع الأول من عام 2023.

بلغ إجمالي الأرباح التشغيلية لمجموعة بنك برقان مبلغ 85 مليون دولار خلال الربع الأول من عام 2023، وهو ما يقارب نتائج ذات الفترة من العام الماضي اذا ما استبعدنا حصة الأرباح من بنك بغداد. كما سجل صافي دخل الفوائد ارتفاعاً بنسبة 8% ليصل إلى مبلغ 112 مليون دولار في الربع الأول من عام 2023 مقابل 104 مليون دولار لذات الفترة من العام الماضي مدعوماً بارتفاع أسعار الفائدة.

وبلغ دفتر القروض مبلغ 13.7 مليار دولار في الربع الأول من عام 2023، ووصل إجمالي الودائع خلال ذات الفترة إلى مبلغ 13.5 مليون دولار، وهو ما يقارب إمدلاتهما في نهاية عام 2022.

وسجل البنك نسبة تغطية سيولة قوية بلغت 159% وصافي تمويل ثابت بنسبة 111% بالمقارنة مع نسبة 120% و 108% على التوالي خلال ذات الفترة من العام الماضي.

وانخفضت المخصصات المحملة على بيان الدخل بشكل ملحوظ بنسبة 66% على أساس سنوي لتصل إلى مبلغ 16 مليون دولار في الربع الأول من عام 2023 مقابل مبلغ 46 مليون دولار لذات الفترة من العام الماضي نتيجة التحسن في استرداد الديون المتعثرة وتعزيز قيم الضمانات، والتي ساهم بنك برقان تركيا (BBT) بشكل كبير فيها. ولكن بالمقابل، فقد سجل البنك خلال الفترة المعلنة صافي خسارة نقدية بمقدار 21 مليون دولار نتيجة تطبيق معيار المحاسبة الدولي 29 المتعلق بالتضخم المفرط على خلفية عمليات البنك في تركيا.

وبناء على ذلك، فقد سجل بنك برقان صافي ربح بمقدار 25 مليون دولار في الربع الأول من عام 2023 مقابل 40 مليون دولار خلال ذات الفترة من العام الماضي.

ولكن من الناحية الإيجابية، فقد بلغت نسبة القروض المتعثرة خلال الفترة المعلنة نسبة 1.8% مقابل 2.5% لذات الفترة من العام الماضي، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى تحسن نسبة القروض المتعثرة (NPL) في بنك برقان تركيا. حيث أعلن البنك عن نسبة قيمة الاسهم العادية من المستوى الأول (CET1) بنسبة 11.7% وبلغ معدل كفاية رأس المال (CAR) نسبة 18.0% للفترة المعلنة، وتعتبر هذه النسب أعلى بكثير من المتطلبات التنظيمية البالغة نسبة 10.5% و 14.0% على التوالي.

وشهد بنك برقان خلال الفترة المعلنة عملية الانتهاء من التخارج من حصته البالغة نسبة 52% في رأس مال بنك بغداد لصالح البنك الأردني الكويتي بإجمالي قيمة 125 مليون دولار، علماً بأن

الصفقة قد عززت بشكل كبير من معدلات رأس المال بمقدار 70 نقطة أساس، وجاء هذا التحسن بشكل رئيسي نتيجة تحرير أصول مرجحة بالمخاطر (RWAs) بقيمة 1.1 مليار دولار.

وبالانتقال إلى الشريحة رقم 9 وأداء البنك الأردني الكويتي خلال الربع الأول من عام 2023، فقد أعلن البنك الأردني الكويتي عن تحسن ملحوظ في نتائجه التشغيلية خلال الربع المعلن، وكان ذلك مدفوعاً بشكل أساسي من تحسن أداء البنك بشكل عام، بالإضافة إلى الأداء القوي من بنك بغداد، الذي تم استكمال الاستحوذ عليه خلال ذات الربع المالي، حيث حقق بنك بغداد صافي ربح بقيمة 19 مليون دولار في الربع الأول من العام.

أما بخصوص دفتر القروض، فقد سجل نمواً خلال الفترة المعلنة بنسبة 4% ليصل إلى مبلغ 2.8 مليار دولار مقابل مبلغ 2.7 مليار دولار كما في نهاية عام 2022. وارتفعت الودائع كذلك بنسبة 24% لتصل إلى مبلغ 4.2 مليار دولار بالمقارنة بمبلغ 3.4 مليار دولار في نهاية العام 2022. ونما كذلك إجمالي الدخل بنسبة 120% ليصل إلى مبلغ 86 مليون دولار مقابل 39 مليون دولار في الربع الأول من عام 2022.

وبناء على ذلك، فقد حقق البنك الأردني الكويتي صافي ربح بمقدار 32 مليون دولار خلال الربع الأول من عام 2023 بالمقارنة مع مبلغ 1.9 مليون دولار لذات الفترة من العام الماضي.

ويجدر الإشارة إلى أن البنك الأردني الكويتي بصدد الاستحواذ على حصة بنسبة 77% من رأس مال شركة إماراتية تعمل في مجال الوساطة وإدارة الاستثمار BHM Capital Financial Services، والتي قد تم الحصول على الموافقة الرقابية اللازمة لها.

وأصدر كذلك البنك الأردني الكويتي في شهر إبريل الماضي من عام 2023 - أول سند من نوع (Green bonds) على الإطلاق في الأردن بقيمة 50 مليون دولار لمدة خمس سنوات، باستثمار كامل من قبل مؤسسة التمويل الدولية (IFC)، وهذه خطوة إضافية للبنك في رحلة الاستدامة.

وبالانتقال إلى الشريحة رقم 10 من العرض التقديمي لتغطية أداء مجموعة الخليج للتأمين.

أعلنت مجموعة الخليج للتأمين عن تحقيق إجمالي إيرادات بقيمة 513 مليون دولار خلال الربع الأول من عام 2023، وهو ما يتماشى مع مبلغ 515 مليون دولار المحقق خلال ذات الفترة من العام الماضي. وبلغ الدخل التشغيلي مبلغ 31 مليون دولار للربع الأول من عام 2023، مسجلاً انخفاض بنسبة 10% عن ذات الفترة من العام الماضي، وكان ذلك نتيجة لتباطؤ بيئة الأعمال.

ولكن على الرغم من ذلك، فقد تم تعويض هذا الانخفاض بالكامل من خلال ارتفاع صافي دخل الاستثمار بنسبة 77% ليصل إلى مبلغ 33 مليون دولار خلال الفترة المعلنة مقابل 19 مليون دولار لذات الفترة من العام الماضي.

وبناء على ذلك، فقد أعلنت مجموعة الخليج عن تحقيق صافي ربح بقيمة 31 مليون دولار عن الفترة المعلنة، وهو ما يمثل زيادة بنسبة 34% بالمقارنة مع مبلغ 23 مليون دولار محققة لذات الفترة من العام الماضي. كما يجدر بالذكر بأن مجموعة الخليج للتأمين قد طبقت معايير محاسبة التأمين الجديدة المتثلة بالمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 17، والتي نتج عنها إعادة ادراج أرقام السنة السابقة.

وأما فيما يخص شركة الخليج المتحد القابضة في الشريحة رقم 11. فقد تكبدت شركة الخليج المتحد القابضة خسائر بقيمة 16 مليون دولار للربع الأول من عام 2023 بالمقارنة مع صافي أرباح بقيمة 5 مليون دولار لذات الفترة من عام 2022. وانخفض إجمالي الإيرادات بشكل ملحوظ بنسبة 30% ليصل مبلغ 39 مليون دولار بالمقارنة مع مبلغ 56 مليون دولار لنفس الفترة من العام الماضي، وذلك على الرغم من زيادة دخل الفوائد بنسبة 95% بالمقارنة مع ذات الفترة من العام الماضي. ويعزى هذا الانخفاض بشكل أساسي إلى ضعف البيئة الاقتصادية بشكل عام نتيجة النظرة السلبية وارتفاع أسعار الفائدة والتضخم والمخاوف من حدوث ركود اقتصادي.

وبالانتقال إلى الشريحة رقم 12، وشركة العقارات المتحدة، فقد حققت الشركة نتائج صحية خلال الربع الأول من العام، مدعومة بأثر الاندماج مع شركة الأبراج المتحدة القابضة الذي تم استكماله في شهر ديسمبر 2022.

فقد سجلت الشركة تحسناً ملحوظاً في جميع مصادر الدخل الرئيسية للشركة، حيث سجل قطاع الايجار ارتفاعاً بنسبة 51% عن العام الماضي، وارتفع كذلك إيرادات قطاع الضيافة بنسبة 37%، وقطاع المقاولات والخدمات بنسبة 11%، وهو ما نتج تسجيل إجمالي الإيرادات ارتفاعاً بنسبة 25% خلال الفترة المعلنة ليصل مبلغ 76 مليون دولار مقابل ذات الفترة من العام الماضي.

وبالمثل، فقد ارتفع الدخل التشغيلي بنسبة 67% ليبلغ 19 مليون دولار مقابل مبلغ 12 مليون دولار خلال ذات الفترة من العام الماضي للأسباب التي ذكرتها. ونتيجة لذلك، فقد سجلت شركة العقارات المتحدة ارتفاعاً بنسبة 27% في صافي أرباح الربع الأول من عام 2023 بمبلغ 6 مليون دولار مقابل 5 مليون دولار لذات الفترة من العام الماضي. ومن الجدير بالذكر أيضاً أن الشركة قد أصدرت سندات مقومة بالدينار لمدة خمس سنوات بقيمة 261 مليون دولار في مارس 2023.

وبالانتقال إلى الشريحة رقم 13 من العرض التقديمي، لتغطية الشركات التي تمت إضافتها حديثاً إلى المحفظة، وبدءاً من أعمالنا في مجال الخدمات اللوجستية وتأجير الطاقة من خلال شركتنا التابعة، شركة جاسم للنقل والمناولة (جاسم للنقل).

أعلنت شركة جاسم للنقل عن تحقيق إجمالي إيرادات بقيمة 24 مليون دولار للربع الأول من عام 2023، وهو ما يمثل زيادة بنسبة 13% بالمقارنة مع مبلغ 21 مليون دولار في الربع الأول من عام 2022. وتعزى هذه الزيادة بشكل أساسي إلى التحسن العام في بيئة الأعمال والتوسع في خدمات إدارة الموانئ وخصوصاً في ميناء الشعيبية في الكويت. وسجل مجمل الربح خلال الفترة المالية ارتفاعاً بنسبة 25% ليصل مبلغ 8 مليون دولار مقابل 7 مليون دولار خلال ذات الفترة من العام الماضي. وبناء على ذلك، فقد سجلت شركة جاسم للنقل صافي ربح بقيمة 5 مليون دولار خلال فترة الربع الأول من عام 2023 بالمقارنة مع مبلغ 4 مليون دولار لذات الفترة من العام الماضي، متمثلة بارتفاع صحي بنسبة 24% ناتج عن ارتفاع إجمالي الإيرادات وهوامش الربح.

بالانتقال إلى الشركة الوطنية للخدمات البترولية (نايسكو)، شركتنا التابعة في خدمات حقول النفط، فقد سجلت إيرادات نايسكو ارتفاعاً بنسبة 44% خلال الربع الأول من عام 2023 لتصل إلى مبلغ 33 مليون دولار مقابل مبلغ 23 مليون دولار خلال نفس الفترة من العام الماضي. بدعم من العقود الإضافية التي تم الحصول عليها خلال فترة الاثني عشر شهراً الماضية، على خلفية تحسن بيئة الأعمال وهوامش الربح في أعمال حقول النفط والقطاعات الأخرى، وهو ما ضاعف تقريباً إجمالي الإيرادات خلال فترة الربع الأول من عام 2023 ليصل إلى مبلغ 9.4 مليون دولار مقابل 4.8 مليون دولار لذات الفترة من العام الماضي، متمثلة بزيادة بنسبة 95%. ممكناً نايسكو من تحقيق صافي ربح بقيمة 7 مليون دولار خلال الربع الأول مقابل 3 مليون دولار لذات الفترة من العام الماضي.

وبالانتقال إلى قطاع الرعاية الصحية مع شركة التقدم التكنولوجي (التقدم)، فقد سجلت شركة التقدم ارتفاعاً بنسبة 7% في الإيرادات لتصل إلى مبلغ 138 مليون دولار في الربع الأول من عام 2023 بالمقارنة مع مبلغ 128 مليون دولار لذات الفترة من عام 2022. وجاءت هذه الزيادة في الإيرادات نتيجة للتحسن العام في جميع قطاعات الأعمال المتمثلة في الصيانة والمواد الاستهلاكية والمشاريع الطبية. وبالتالي، فقد حققت شركة التقدم صافي ربح بقيمة 19 مليون دولار خلال الفترة الربع الأول مقابل مبلغ 7 مليون دولار لذات الفترة من العام الماضي، وهو ما يمثل زيادة قوية بنسبة 176% نتيجة تحسن أداء الأعمال وعكس احد المخصصات التي لم تعد مطلوبة.

كما يجدر بالذكر بأن شركة التقدم قد زادت مؤخرًا حصتها في شركتها الزميلة، مركز الطبي الكويتي القابضة من نسبة 49% إلى نسبة 75%، وهو ما سيترتب عليه إعادة تصنيف الشركة من شركة زميلة إلى شركة تابعة. وتعتبر شركة المركز الطبي المالك الأساسي لمستشفى الكويت، وهو مستشفى خاص متعدد التخصصات يهدف إلى تقديم خدمات رعاية صحية متميزة في جميع أنحاء الكويت.

وأخيرًا، احدثكم عن احداث شركة OSN على الشريحة رقم 14. فإن شركة OSN تواصل التركيز على تنمية أعمال البث من خلال الاستخدام الأمثل للتكنولوجيا والتسويق الرقمي وتنويع المحتوى، وهو ما سعت شركة OSN في الآونة الأخيرة العمل عليه. حيث وسعت شركة OSN علاقتها مع Warner Brothers Discovery من خلال اتفاقية ترخيص جديدة متعددة السنوات ستستمر بموجبها OSN في كونها المحتوى الحصري "Home for HBO" في المنطقة. ستحصل OSN أيضًا على وصول متميز إلى أفلام Warner Bros "Blockbuster" وبالإضافة إلى ذلك، تواصل OSN تحسين منتجات البث المباشر وحزم المستهلكين والتسعير وتوسيع شبكة التوزيع من خلال شراكاتها الواسعة.

وسوف أقوم بتحويل الاتصال الى أحمد ليتم دعوة مستمعينا لطرح أي أسئلة قد تكون لديهم.

مدير الجلسة

سؤالنا الأول من أليكساندر أيوب. تفضل.

أليكساندر أيوب

أردنا أن نستفهم بشكل أفضل قليلاً عن كيفية التخطيط لإدارة التدفقات الواردة والصادرة على مستوى الشركة القابضة (الشركة الأم)؟ ما هو الحد الأدنى للمبلغ النقدي الذي تخطط للاحتفاظ به في الشركة الأم؟ هل يمكنك أن تذكرنا بالتدفقات الواردة والتوزيعات المستقبلية المتوقعة تقريباً؟ ما هي التدفقات الصادرة الرئيسية؟ لقد مرت مجموعة المشاريع بتغيير كبير بفضل الاندماج والآن تستعد للخارج من احد الأصول، لذلك أعتقد أن ملف الائتمان المجموعة يتغير بشكل كبير وأمل أن تستفيد من أي ترقيات في ملف الائتمان، ولكن قبل التطرق إلى ذلك، أردنا التوضيح قليلاً بشأن تدفقات الشركة الأم.

مصطفى الشامي

شكراً أليكساندر. كما لاحظتم، فقد اضاف الاندماج كيانات جديدة للمجموعة والتي بدورها قد اضافت مصادر دخل جديدة. وللجواب عن اسئلتك، سأقوم بالإشارة إلى المعلومات ذات العلاقة المفصح عنها في بياناتنا المالية المعلنة والمعلومات المتوفرة من المصادر العامة.

فالبداية، فيما يتعلق بتوزيعات الأرباح للربع الأول، فقد استلمنا من شركة إيكويت للبتروكيماويات والشركة السعودية لمنتجات الألبان والأغذية (سدافكو) ما يقارب إجمالي 17 مليون دولار. وأما بالنسبة لكياناتنا الأخرى مثل نابيسكو والبنك الأردني الكويتي وجاسم للنقلات وبنك برقان ومجموعة الخليج للتأمين، فقد تمت الموافقة على توزيعات أرباحهم وسيظهر أثرها على بياناتنا المالية الخاصة بالربع الثاني.

وكما رأيتم ، فقد قمنا بتسوية سندات (EMTN) في شهر مارس 2023 وتم استخدام عائدات هذه التسوية بشكل أساسي من خلال الاستفادة من قرضنا المشترك، ويمكنك الرجوع إلى ملاحظتنا رقم 5 من البيانات المالية المتعلقة بالقروض المستحقة الدفع، وسترى أن قروض الشركة الأم قد زادت بما يقارب 590 مليون دولار، ومعظمها استخدم لتسوية سندات (EMTN). أما بالنسبة لبقية العام كما ذكرت لك، فقد وافقت كل من مجموعة الخليج للتأمين، وبنك برقان والبنك الاردني الكويتي، وشركة جاسم للنقلات، وشركة نابيسكو على توزيعات الأرباح، وهو ما سيساهم في التدفقات النقدية الإجمالية لدينا. وأما بالنسبة للمصاريف العامة والإدارية فقد حافظت على مستواها بالمجمل، إذا ما قارناها مع إفصاحاتنا السابقة.

ومن حيث الفائدة، يمكنك الرجوع إلى الملاحظة رقم 5 و 6 من بياناتنا المالية للحصول على تفاصيل إضافية عن سنداتنا المقومة بالدينار الكويتي و(EMTN) ومبلغ القروض المستحق، والتي من خلالها سنتكمن من استنتاج مصاريف الفائدة المتوقع دفعها في نهاية العام.

أليكساندر أيوب شكرًا جزيلاً، فقد لأتمكن من الفهم بشكل افضل، من فضلك، قل لي ما إذا كان فهمنا التقريبي صحيحًا بالمجمل. تبلغ الفائدة حوالي 150 مبلغ مليون دولار في السنة، وتبلغ المصاريف العامة والإدارية حوالي مبلغ 20 مليون دولار في السنة. لذلك، بشكل تقريبي تبلغ التدفقات الصادرة مبلغ 170-200 مليون دولار في العام لتغطية الفوائد والمصاريف العامة والإدارية في الشركة الأم. هل فهمنا في الاتجاه العادل تقريباً؟

مصطفى الشامي يمكننا القول انها عادلة تقريباً.

أليكساندر أيوب كم تخطط لإنفاقه في الشركات التشغيلية؟ هل هو على نحو 50-100 مليون دولار في السنة تقريباً؟

مصطفى الشامي نظراً للمتغيرات التي تشهدها مجموعة المشاريع مؤخراً، فإننا مقيدون من مشاركة أي معلومات محتملة، كما يجدر بالذكر بأن عملية تحديد الميزانية السنوية في مجموعة المشاريع التي تتضمن أي مساهمة رأسمالية يتم اعتمادها في نهاية كل عام، ومع ذلك ، فلا يمكننا تأكيد الأرقام بشكل دقيق.

أليكساندر أيوب

هل من المنطق أن نتوقع أنكم بصدد القيام بعمليات استحواذ جديدة؟ أم هل سيتم العمل بشكل اعتيادي، أي عبر ضخ رأس المال في شركات التشغيل تماشياً مع السنوات السابقة؟

صني بهاتيا

شكراً على سؤالك. كشركة قابضة، وبحسب اعلان الرئيس التنفيذي للمجموعة عن رؤية الشركة، فإننا سنواصل البحث عن فرص جديدة، وبشكل خاص في قطاعات الطاقة البديلة والغذاء والرعاية الصحية والتعليم، وهي مجالات التركيز الأساسية التي سنمضي بها مستقبلاً، وعندما يتوافر لدينا أي معلومات تتعلق بأي استحواذ مادي، سنكون سعيدين بالافصاح عن ذلك. فعلى الرغم من أن خفض المديونية يعتبر من أولوياتنا الأساسية في الوقت الحالي، إلا أننا حريصون على حد سواء على إعادة توازن محفظة شركات المجموعة لأخذها للمرحلة التالية من النمو وخلق القيمة.

أليكساندر أيوب

شكراً جزيلاً. وفيما يتعلق بالديون التي لديك على مستوى الشركة الأم، هل يمكنك أن تعطينا فكرة عن الحد النقدي الأدنى الذي تخطط للاحتفاظ به في الشركة الأم؟ اعتدنا أن يكون لدينا هذا النوع من المعلومات قبيل الدمج، ولكن ماذا عن الآن؟ من بعد اثر الكيانات المندمجة. هل يمكنك أن تعطينا مؤشر، هل تخطط للاحتفاظ بمبلغ 200 مليون دولار أم 400 مليون دولار في الميزانية العمومية كحد أدنى؟ وكيف تفكر في إعادة تمويل الديون؟

صني بهاتيا

كما أفصحنا في الإيضاح رقم 3 من البيانات المالية للربع الأول من عام 2023، فإن السيولة النقدية على مستوى الشركة الأم تبلغ 428 مليون دولار، وإذا تمت مقارنتها بالفترات السابقة سنجدها عند مستويات مماثلة. ولكن في الوقت ذاته، فقد لازلنا نمتلك تسهيلات ائتمانية غير مستغلة. حيث أننا نستغل بالكامل التسهيلات الائتمانية البالغة قيمة 525 مليون دولار، والتي حصلنا عليها في شهر فبراير 2023. لذلك، فإن هذا يضيف إلى مستوى السيولة المتاح، ولكن مع الأخذ في الاعتبار بيئة أسعار الفائدة المرتفعة نسبياً مقارنة بما كانت عليه في الماضي، سيتعين علينا إدارة أموالنا عند مستوى إيجابي بالنسبة لنا، وبالتالي قد نفكر في خفض مستوى النقد الذي نحافظ عليه، ولكن في الوقت ذاته نحافظ على السيولة من خلال حدود الائتمان والمتاحة وغير مستغلة.

أليكساندر أيوب

هل فكرتم في إعادة شراء السندات؟ حيث انه يتم تداول السندات بسعر 85-90 سنناً للدولار.

صني بهاتيا

في هذه المرحلة، لا نود التعليق عن هذا الأمر، لأنه من الممكن في أي وقت من الأوقات أن تبحث إدارة الشركة في مختلف الخيارات المتاحة لخلق القيمة، ومن الناحية النظرية، فإنه عندما تكون السندات غير متوافقة مع ملف الائتمان، فإنها تمثل فرصة جيدة. وبالتالي، فإنه يتعين علينا تقييمها وفقاً للسيولة المتاحة لدينا، بما في ذلك حدود الائتمان الغير مستغلة، وفي نفس الوقت فيما يتعلق باحتياجات إعادة التمويل لدينا.

وستلاحظ ما قمنا به خلال فترة الـ 14 إلى 15 شهرًا الماضية، حيث تعاملنا مع كافة مواعيد الاستحقاقات الخاصة بالسندات بشكل استباقي. لذلك، على سبيل المثال، فقد قمنا بتسوية سندات (EMTN) بقيمة 500 مليون دولار التي كانت مستحقة في 15 مارس 2023 في شهر يونيو 2022. كما قمنا بترتيب تسهيلات احتياطية لمدة 18 شهرًا بقيمة 375 مليون دولار بالإضافة إلى النقد. ومن ثم في شهر ديسمبر قمنا بإدارة الالتزامات لاصدارين بالدينار الكويتي.

كما قمنا بتجميع مبلغ 165 مليون دينار (539 مليون دولار) متضمنة مبلغ 60 مليون دينار نقدًا، وكذلك قمنا باستبدال سندات استحقاق شهر نوفمبر 2023 بالدينار الكويتي بحدود 71.5% مع سندات مدتها 6 سنوات ذات استحقاق في شهر ديسمبر 2024 بحدود 33.6%.

ولذا، فإننا لا نزال ملتزمين بالإدارة الاستباقية لملف السيولة وإعادة التمويل من خلال الالتزامات طويلة الأجل، ولكن في الوقت ذاته، فإننا نهدف للمحافظة على تكلفة التمويل عند مستويات مستدامة بالنسبة لنا. ولذلك، بالتأكيد، نقوم بالنظر في جميع الخيارات المتاحة.

وكما يمكن أن تكون قد رأيت إعلاننا مؤخرًا عن حصولنا على موافقة هيئة أسواق المال لإنشاء برنامج صكوك بقيمة 2 مليار دولار، ولذلك، ستجدنا نبحث على الدوام عن بدائل مختلفة للتمويل، ليس فقط لمعالجة الاستحقاق، ولكن كذلك لاحتياجات التمويل المختلفة التي قد تنشأ نتيجة لخطط النمو الخاصة بشركات محفظتنا الأساسية، وكذلك الفرص التوسعية.

أليكساندر أيوب هذا أمر مريح حقًا وأشكر كثيرًا على هذه التذكيرات. لدي سؤال أخير. ذكرت أنك قمت بإعادة تمويل مبلغ 500 مليون دولار بتسهيلات دعم لمدة 18 شهرًا. هل الخطة هي إعادة تمويل هذا التمويل الاحتياطي مع برنامج الصكوك الجديد هذا؟

صني بهاتيا لقد قمنا بإلغاء التسهيلات الاحتياطية ذات مدة الـ 18 شهرًا عندما حصلنا على تسهيلات بقيمة 525 مليون دولار تستحق بعد سنتين، قابلة للتمديد لمدة سنة إضافية وفقًا لتقديرنا. وبالتالي، فإننا لم نستخدم التسهيلات الاحتياطية البالغة 375 مليون دولار. وفي الواقع، لقد أغيينا تلك التسهيلات واستبدلناها بالتسهيلات المذكورة، لذلك، فقد أخذنا هذه التسهيلات البالغة 525 مليون دولار لمدة 3 سنوات واستخدمناها جزئيًا لدفع سندات (EMTN).

أليكساندر أيوب أعتقد أنك إذا كنت تخطط للدخول في سوق السندات، فإنه سيكون لإعادة تمويل التسهيلات التي ستتم استحقاقها هذا العام أو العام المقبل؟

صني بهاتيا صحيح.

أليكساندر أيوب لقد فهمت ذلك. حسناً، سندات 2026 و2027 مؤرخة لفترة أطول، لذا فهي ليست أولوية في الوقت الحالي.

صني بهاتيا تقييمك صحيح في هذا الخصوص.

أليكساندر أيوب شكراً جزيلاً.

راكيش تريباتي في البداية، تهانينا على النتائج المعلنة. لدي سؤالان من جانبي، الأول يتعلق ببرنامج الصكوك الذي تبلغ قيمته 2 مليار دولار والذي أشرت إليه للتو، هل سيكون الإصدار مقومًا بالدولار؟ أم سيكون بالعملة المحلية؟

صني بهاتيا إنه برنامج متعدد العملات، وحتى الآن، لم نقم بعمل أي تسجيل أو تسويق للإصدار، فقد تم أخذ الموافقة لإنشاء البرنامج، ولكن يجدر الإحاطة بأننا عندما سنقوم بالإصدار، وذلك يعتمد على ظروف السوق واحتياجاتنا من السيولة وإعادة التمويل، فإن هدفنا سيكون القيام بالدفع الأول بالدينار الكويتي. ولكنه في الوقت الحالي، فإنه مجرد برنامج متعدد العملات قيد الإنشاء.

راكيش تريباتي ممتاز. سؤال الثاني هو فقط لفهم تقليص المديونية الذي يتم التعامل معه على مدار الساعة. أتفهم أنك ستتطلع إلى التخلص التدريجي من المديونية على مدار فترة زمنية معينة. وصححني إذا كنت مخطئ. ولكن بناءً على فهمي، وبناءً على مجموعة الأرقام والتدفقات الواردة والصادرة التي تحدثنا عنها للتو في هذا المؤتمر الهاتفي، فإن حوالي 130 - 140 مليون دولار من التدفقات واردة من توزيعات الأرباح والفائدة على النقد المحتفظ في الميزانية العمومية، وجمعيتها على مستوى الشركة الأم، ومن ثم ما يقرب من 170 مليون دولار من التدفقات الصادرة للمصروفات العامة والإدارية وتكلفة الفائدة، فسوف يترك ذلك بعجز هامشي بين 20 و 30 مليون دولار، وعندما تحصل على عائدات صفقة بيع مجموعة الخليج للتأمين، بدءاً من هذا العام، وبافتراض حصولك أيضاً على أرباح خاصة من الشركات التابعة التي تمتلك حصة في مجموعة الخليج للتأمين، يمكنك الوصول إلى ما يقارب مبلغ 180-200 مليون دولار. الآن، إذا كان هناك ضخ للنقد في شركاتك التشغيلية فإن ذلك سيتركك عند مستوى نقدي قليل للتخلص من المديونية. وأيضاً مع الأخذ في الاعتبار أن عوائد التخارج من شركة الخليج للتأمين سوف تكون أقل ابتداءً من العام المقبل فصاعداً، أي بتأثير بحوالي 165 مليون دولار على مجموعة المشاريع بأكملها. فإذا كنت تفكر في تقليص المديونية، كيف تنظر إليها؟ كيف تخطط في النهاية للقيام بهذا التقليص؟ لأنه، إذا كان هناك بيع لبعض الأصول من داخل المحفظة، الأمر الذي بدوره سوف يؤثر على قيمة الأصول. ولذلك، إذا نظرنا إلى حساب نسبة القروض إلى القيمة السوقية للاستثمارات (LTV)، سينخفض مقدار الالتزام الخاص بك، وكذلك

ستتخفف قيمة الأصول في المقام. وأعتقد أن هذه من العوامل التي أبرزها تقرير ستاندرد اند بور (S&P) الذي تم إصداره اليوم. ومن المفهوم لدي أن التصنيفات تم سحبها الآن، ولكنها أشارت بوضوح إلى بعض المخاوف الهيكلية. فكيف تنظر إليها؟ وما هي خطتك لحل بعض من هذه المخاوف.

شكرا على السؤال. أولاً، اسمحوا لي أن التأكيد من إفصاحنا المتعلق بتقرير (S&P)، وإلا فقد تكون لدينا بعض القيود على الإجابة على سؤالك.

شكراً على الانتظار، تم التأكيد من الإفصاح عن ذلك، وبالتالي يمكنني تزويدك بالمعلومات المطلوبة فيما يتعلق (S&P). وقيامنا بسحب التصنيف بعد إجراءهم لخفض تصنيفنا بدرجة واحدة. حيث أننا نعتقد أن هناك قدرًا من عدم المرونة في معايير التصنيف المطبقة في تقييم تطور ملف الائتمان الخاص بنا، وهو يتطور بالفعل، ولكن ان نظرت إلى تصنيف (S&P) فإنها لم تمنحنا فائدة أو اعتبارًا لثلاث حقائق مهمة، وذلك نتيجة لقيودها في منهجية التصنيف.

الأول هو صفقة بيع حصة مجموعة الخليج للتأمين، وهو حدث مهم للغاية. فقد قمنا بالتوقيع على اتفاقية ملزمة مع المشتري، ونحرص على إتمام الصفقة خلال الربع الرابع من عام 2023. وتبلغ قيمة الصفقة مبلغ 860 مليون دولار، منها 200 مليون دولار كدفعة مقدمة عند الإغلاق، ويلبها أربعة أقساط سنوية بقيمة 165 مليون دولار يتم دفعها في السنة الأولى والثانية والثالثة والرابعة من بعد الإغلاق. ونحن، كشركة، سننظر في جميع البدائل الممكنة، بما في ذلك تحقيق الدخل من التزامات الدفع المؤجل مقدمًا اعتمادًا على أهدافنا المتمثلة في تقليص المديونية، ونتوقع استلام قدرًا كبيرًا من السيولة من بيع مجموعة الخليج للتأمين، وبمجرد اكتمالها، بحكم أنها لا تزال في طور الاكتمال، فإن (S&P) لم تفكر في تأثير هذه الصفقة على معيار السيولة لدينا، أو حتى على مستوى التدفقات النقدية المستقبلية، لأنه عندما نستخدم العائدات لتقليص المديونية، ستكون تكلفة الفائدة لدينا أقل، وعلى الرغم من أن توزيعات الأرباح ستتخفف كذلك، إلا أن المحصلة النهائية ستظل إيجابية للتدفق النقدي عند مستويات التدفق النقدي التشغيلي. ولم يتم أخذ هذا في الاعتبار من قبل (S&P).

أما العامل الثاني هو أن (S&P) استندت على أن استحقاق التسهيلات البالغة 525 مليون دولار في عام 2025، في حين أن هذا التسهيل قابل للتمديد لمدة عام إضافي بحسب تقديرنا، وبحكم أنه لا يوجد أي شروط مرتبطة بهذا التمديد، فإننا نعتبر تاريخ استحقاقه في عام 2026، وليس في عام 2025. وهذا أمر آخر لا يؤخذ في الحسبان أثناء إجراء تحليل السيولة أو النظر في احتياجات إعادة التمويل من قبل (S&P). ومن ثم هناك تباين بين تقييمهم والحقائق على أرض الواقع فيما يتعلق بالتسهيلات البالغة 525 مليون دولار.

أما العامل الثالث هو أننا كفريق تنفيذي في الشركة قد بدأنا في اتخاذ العديد من مبادرات تعزيز القيمة على مستوى شركات المحفظة الأساسية لدينا، وقمنا كذلك بتعيين مستشار استراتيجي للنظر في كافة شركات المحفظة الأساسية لتحديد طرق توليد القيمة الإضافية للمساهمين. كما قمنا بإجراء تغييرات في الإدارة العليا لدى بعض شركات المحفظة. وكذلك العديد من التغييرات بكيفية إدارة هذه الشركات. وبالتالي، هناك خطة كاملة لخلق القيمة وتعزيز القيمة فيما يتعلق بجميع شركات المحفظة الأساسية لدينا، وهو ما لا ينعكس في تصنيفنا على الرغم من أن التصنيف من المفترض أن يكون مستقبلياً.

ولكن في الوقت ذاته، فإن (S&P) تعترف بجهود فريق الإدارة، ولا يمكنهم النظر في صفقة مجموعة الخليج للتأمين لأنها لا تزال قيد التنفيذ، ولا خيار التمديد للتسهيلات بقيمة 525 مليون دولار نظراً لأننا لم نرسل إشعاراً بالتمديد، وهذه هي الاختلافات الأساسية التي يوجد على أساسها تباين في تقييمنا للائتمان مقابل إجراءات التصنيف التي اتخذتها (S&P). ولذلك، فقد قررنا سحب تصنيفنا.

ومع ذلك، سوف يستمر تصنيفنا من قبل وكالة فيتش (Fitch)، التي صنفنا "BB"، مع "نظرة مستقرة". وسنستمر كذلك في تصنيفنا من قبل وكالة موديز (Moody's)، والتي أعادت في 4 مايو 2023 تأكيد تصنيفنا عند (Ba2)، واستمرت في الحفاظ على النظرة الائتمانية السلبية، علماً بأن مسار استقرار النظرة الائتمانية السلبية هو تحسين نسبة القروض إلى القيمة السوقية للاستثمارات (LTV)، ويجدر بالذكر أنه من المتوقع أن تمنحنا صفقة مجموعة الخليج للتأمين فائدة تتراوح بين 10% و 11% في نسبة (LTV).

راكيش، أعتقد أنك اثرت نقطة مهمة للغاية، مفادها أنه في حالة تلاشي قيمة الأصول والالتزامات، فكيف يمكنك تحقيق تحسن في نسبة القروض إلى القيمة السوقية للاستثمارات (LTV)، عندما يكون الحد الأدنى لنسبة (LTV) الخاص بك في منتصف نسبة 40%؟

أحد العوامل المهمة التي قد تكون لاحظتها في إفصاحنا هو أن هذه الصفقة سينتج عنها تحقيق ربحاً كبيراً للمجموعة، واستناداً على كيفية ووقت استكمال الصفقة، فإننا نتوقع تحقيق صافي ربح يتراوح بين مبلغ 70 و 80 مليون دينار من صفقة بيع الخليج للتأمين. ولذلك، عندما نتخرج من أحد الأصول بتقييم أعلى بكثير من قيمتنا الدفترية، فإن ذلك سيؤدي إلى تحسن نسبة القروض إلى القيمة السوقية للاستثمارات (LTV). أمل أن أكون قد أجبت على معظم أسئلتك.

راكيش تريباتي

نعم قد أجبته عليها. شكرًا لك. أعتقد أنني كنت متفاجئًا بعض الشيء من خطوة (S&P). لأنه إذا كان هناك شيء ما قيد العمل، فإن عدم التفكير في أنه يمكن أن يكون جزءًا فرعيًا من منهجيتهم، ولكن بعد ذلك، فإن الرجوع إلى المستوى الأدنى، عندما يكون لديك شيء وشيك، يبدو نوعًا ما غريبًا. وعادة، يتم تعليق التصنيفات لهذه الفترة. لذلك، أنا مندهش قليلاً من تسرع (S&P) هنا.

صني بهاتيا

تم تخصيص التوقعات الائتمانية السلبية لنا في مايو من العام الماضي، وكنا نقرب من فترة الاثنى عشر شهرًا تقريبًا، وتم اخطارنا بأنه استنادًا إلى معايير التقييم الصارمة الخاصة بهم، لم يكن من الممكن التمسك بهذه النظرة السلبية لأكثر من 12 شهرًا.

راكيش تريباتي

حسنًا اذن، هل من المنطق الآن الاعتقاد بأنه إذا كنت تقوم بالعمل على تخفيض المديونية، من الناحية الافتراضية، أن يتم استخدام السيولة الناتجة من صفقة مجموعة الخليج للتأمين من أجل تقليص المديونية؟ فهناك احتمال أكبر بأن تذهب نحو التسهيلات الائتمانية بمبلغ 525 مليون دولار التي قمت بسحبها. وبناءً على فهمي، فقد ذكرت أنك لا تريد الاحتفاظ بالنقود الخاملة، وترغب في الاحتفاظ بتسهيلات ائتمانية تحت تصرفك حتى تتمكن من القضاء على التأثير السلبي. لذا، هل من المنطق الاعتقاد أن رصيدك النقدي قد ينخفض، ولكن الحد الائتماني قد سيرتفع، لذلك ستقوم بالتسوية أو لا؟

صني بهاتيا

لن يكون من المناسب تحديد أو تخصيص استخدام العائدات لتسهيلات معينة، ولكن من الناحية المنطقية، نعم، سيكون ترتيب الأولوية على أساس التكلفة الأعلى والمدة الأقصر حتى نحقق أقصى قدر من صافي هامش الفائدة، ولكن في الوقت ذاته، فإننا نقوم بتمديد المدة وتعزيز ملف الائتمان. لذا، كن مطمئنًا، سنعتني ببيع الائتمان، أو هامش الفائدة الصافي أو بُعد الحمل، وسنستخدم العائدات بأكثر الطرق ملاءمة في هذا الصدد.

راكيش تريباتي

حسنًا، هذا مفيد جدًا. شكرًا لك. هل نتوقع أن يتحقق بعض من هذا بالفعل هذا العام نفسه؟ حيث من المرجح أن يتم إغلاق صفقة مجموعة الخليج للتأمين في الربع الرابع. هل سيكون من العدل توقع حدوث جزء ما، إذا كان هناك أي مجال لتقليص المديونية، من ذلك بحلول نهاية هذا العام؟

صني بهاتيا

كلانا، المشتري والبائع، نعمل بشكل وثيق للغاية ونستهدف إغلاق الصفقة في الربع الرابع من عام 2023، لكنها تخضع لموافقات رقابية متنوعة. نحن ندير العملية بكفاءة بمساعدة أفضل مجموعة ممكنة من المستشارين القانونيين، ولكن الصفقة لا تزال تخضع للموافقات الرقابية. خططنا هي القيام بذلك في الربع الرابع ويجب ألا يظل النقد خاملاً، فإذا تحقق ذلك، نعم، سنستخدم العائدات كما نعتزم، ولكن تظل جميعها خاضعة للتنفيذ والموافقات الرقابية.

راكيش تريباتي

أشكرك. هذا كل شيء من جانبي. شكراً لك.

مدير الجلسة

شكراً لك. لدينا بضعة أسئلة من الدردشة سأقوم بقراءتها. السؤال الأول من فلاديمير ديفيد. "ما هو المبلغ الذي قمت بضخه في الشركات التابعة منذ بداية العام وما هو المبلغ الذي تنوي ضخه لبقية العام؟"

مصطفى الشامي

شكراً لك، فلاديمير. كما ذكرنا من قبل، في ضوء المتغيرات والصفقات الأخيرة على مستوى الشركة، فسوف أتجنب الرد بالتفصيل أو تقديم أي توقعات مستقبلية.

مدير الجلسة

السؤال الثاني من ظفر نظيم. "ما هي توقعاتك لتوزيعات الأرباح من شركاتكم لهذا العام؟"

مصطفى الشامي

لقد قمنا بتقديم معلومات عن ذلك. نتوقع أن تتعدى مبلغ 120 مليون دولار، وبالتالي، فإن الرقم المتوقع يتراوح بين 130 مليون دولار و 140 مليون دولار، في الوضع الاعتيادي.

مدير الجلسة

السؤال الثالث من ديفيا بوجاري "هل تفكر في المزيد من مبيعات الأصول مثل مجموعة الخليج للتأمين وما هي معايير اختيار الأصول المعروضة للبيع؟"

مصطفى الشامي

يعتمد ذلك على الاتجاه والاستراتيجية المستقبلية للشركة، ولكننا قد ذكرنا في مناسبات متعددة وعبر الرئيس التنفيذي للمجموعة ورئيس المدراء الماليين للمجموعة، بأننا لسنا مقيدين ببيع أي أصول معينة، وفي حال وجود أي فرصة في الوقت المناسب وبالسعر المناسب، فسوف نقوم بدراستها، وفي حال حدوث ذلك وان تم التوصل الى قرار، سنقوم بالإعلان عن ذلك.

مدير الجلسة

سؤال آخر من من ديفيا بوجاري "هل لازالت شركة OSN تتطلب سيولة؟ ومتى تتوقع أن تتحسن وتحقق نقطة التعادل؟"

مصطفى الشامي

نظراً للطبيعة الخاصة بشركة (OSN)، فإننا سنمتنع عن الكشف عن أي ارقام. ولكن يمكنني القول بأن شركة (OSN) تركز على 4 محاور أساسية للتحويل الرقمي وتأمين المحتوى، وقد قاموا بالحصول على عقود حصرية مع شبكة (HBO) ولديهم عقود حصرية كذلك مع (MGM و Universal). البعد الآخر الذي تعمل عليه (OSN) هو أعمال البث، والتي تتحرك على نطاق واسع وفقاً لخطة العمل. كما تقوم الشركة بالتركيز على ترشيد المصروفات على مستوى المحتوى والموظفين و المصروفات العامة والإدارية. وبالتالي، فإن شركة (OSN) تسير بشكل يتماشى مع الميزانية وخطتها المعتمدة في بداية العام.

مدير الجلسة

لدينا أسئلة إضافية من أليكساندر. تفضل

أليكساندر أيوب

هل بإمكانك تكرار اسم الشركة التي يتم التخارج منها لإدارة السيولة، والتي لم تستند لها (S&P)؟

صني بهاتيا

إنها مجموعة الخليج للتأمين، ولكن هذا التصرف لم يكن لإدارة السيولة، ولكن هذا التصرف جاء لكوننا شركة قابضة، وطبيعة عملنا تجعلنا ننظر دائماً إلى الفرص المتوفرة، وبمجرد أن نرى أننا حققنا أهدافنا المتعلقة بالعوائد وعائدات البيع وفقاً لتوقعاتنا، حينها يكون الوقت قد حان لأخذ القرار.

أليكساندر أيوب

فيما يتعلق بالرافعة المالية، هل يمكنك أن تخبرنا كيف يجب أن ننظر إليها، وما نوع الأهداف التي تستهدفها؟

صني بهاتيا

يتمثل هدفنا في تحقيق نسبة نسبة القروض إلى القيمة السوقية للاستثمارات (LTV) تقل عن نسبة 40% أو ما يقرب من نسبة 35% ونتوقع تحسناً بنسبة 11% إلى 12% في نسبة القرض للقيمة من صفقة بيع مجموعة الخليج للتأمين، والتي وفقاً لمنهجية وكالة موديز حالياً يبلغ نسبة 45.6%.

أليكساندر أيوب

أعلم أنكم اعتدتم الإفصاح عن ذلك من قبل، ولكن، هل تخطط للإفصاح عن القروض إلى القيمة السوقية للاستثمارات (LTV)؟ أم أن لديك منهجية خاصة بك أم ستنظر إلى وكالات التصنيف وترى ما فعله؟ سيكون من المفيد حقاً لنا كمستثمرين إذا كان بإمكانك الإفصاح عن نسبة (LTV)، وكيف يتم احتسابها.

صني بهاتيا

شكراً على الملاحظة. سننظر في ذلك عند تعاملنا مع المستثمرين.

أليكساندر أيوب

سيكون ذلك مذهباً والسؤال الأخير هو- هل يمكنك تذكيرنا بطريقة الدفع الخاص بصفقة بيع مجموعة الخليج للتأمين عندما استكمالها، هل يتم تقسيمها على مدار 4 سنوات بالتساوي؟

صني بهاتيا

سيكون عبارى عن مبلغ 200 مليون دولار كدفعة مقدمة، من بعد خصم أي توزيعات أرباح مستلمة بعد الإعلان عن الصفقة والذكري الأولى للإغلاق، ومن ثم مبلغ 165 مليون دولار في الذكرة السنوية الأولى من الاغلاق، ومبلغ 165 مليون دولار مماثلة في الذكري الثانية والثالثة والرابعة. أي $4 \times 165 = 660$ مليون دولار، مضاف إليها مبلغ 200 مليون دولار المدفوع مقدماً، للوصول الى القيمة الإجمالية البالغة 860 مليون دولار

أليكساندر أيوب

حسناً، بناءً على ذلك، قد يكون لديك مبلغ نقدي كبير مدرج على الميزانية العمومية. كما لو كنت متعادلاً أو محايداً فيما يتعلق بالتدفق النقدي الحر أو سلبياً بعض الشيء، فقد ينتهي بك الأمر بما يقارب مبلغ 600-700 مليون دولار نقدًا في الميزانية العمومية، وهي أرقام كبيرة جدًا. وبالتالي، سأرجع إلى السؤال الأصلي، هل ستستخدمه لبعض الاستثمارات أو سداد الديون. في الوقت الحالي، لا يمكنك حقًا تقديم الكثير من الإرشادات حول الاتجاه الذي ستسلكه، أليس كذلك؟

صني بهاتيا

سيكون الهدف الأساسي هو التخلص من الديون، ولكن في نفس الوقت سنستمر في البحث عن الفرص.

أليكساندر أيوب

شكراً جزيلاً لكم. ليس لدي أسئلة أخرى.

مدير الجلسة

نظراً لعدم وجود المزيد من الأسئلة الآن، سأقوم الآن بإحالة الاتصال للإدارة لإبداء أي ملاحظات ختامية.

إيمان العوضي

شكراً، أحمد. وشكراً لكم جميعاً لانضمامكم لنا في هذا المؤتمر. نتطلع للتحدث معكم في المؤتمر القادم. الرجاء عدم التردد بالتواصل معنا لأي استفسارات أخرى. نتمنى لكم يوماً سعيداً، وشكراً لكم.

KIPCO Q1 2023 INVESTOR CALL

May 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.

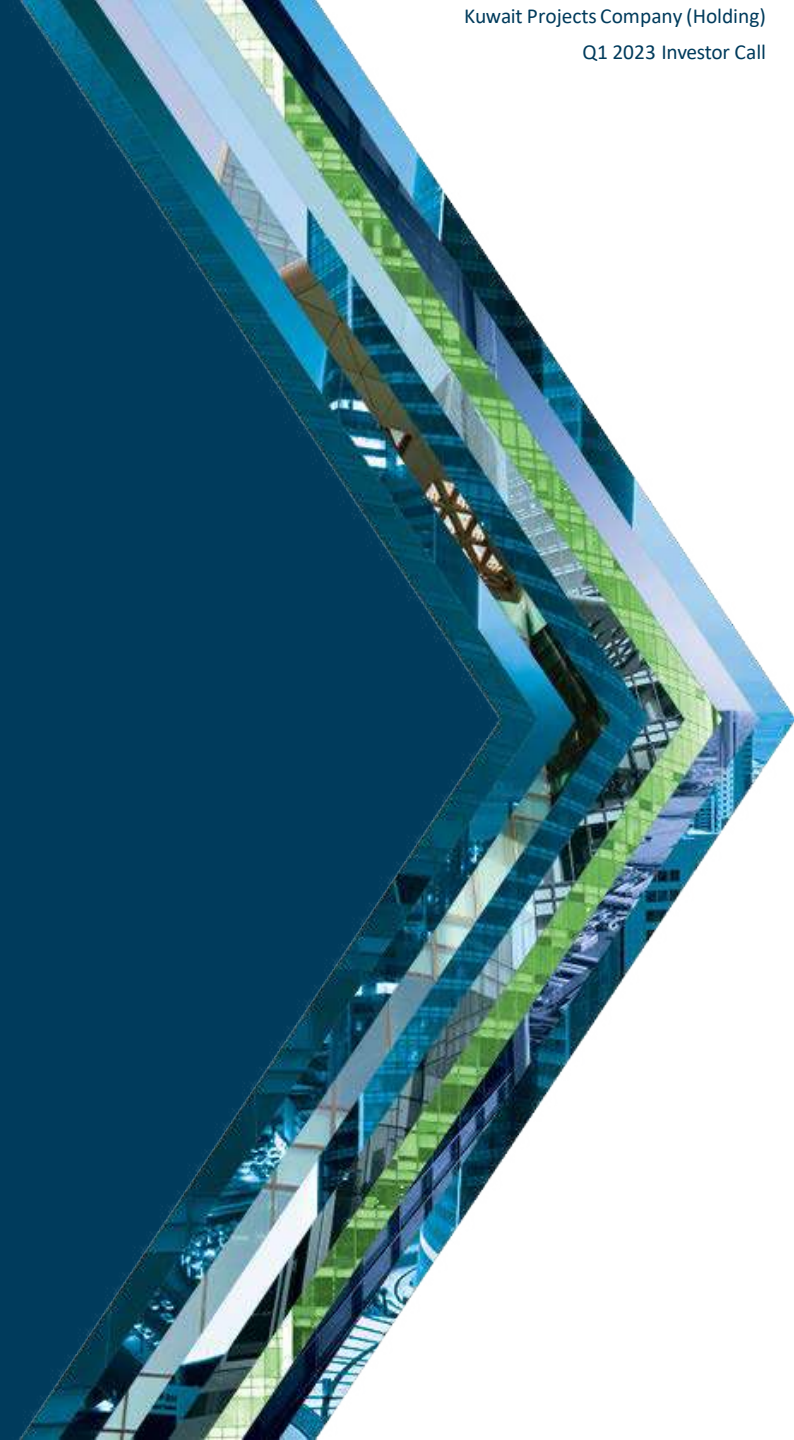
This presentation may contain forward-looking statements. These statements may be identified by such words as “may,” “plans,” “expects,” “believes,” and similar expressions or by their context. These statements are made based on current knowledge and assumptions. Various factors could cause future results, 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) 0.30655;
- US\$ to Jordanian Dinar – (US\$/JD) 0.70941; and
- US\$ to Iraqi Dinar – (US\$/ID) 1,314.6.

HIGHLIGHTS OF THE QUARTER



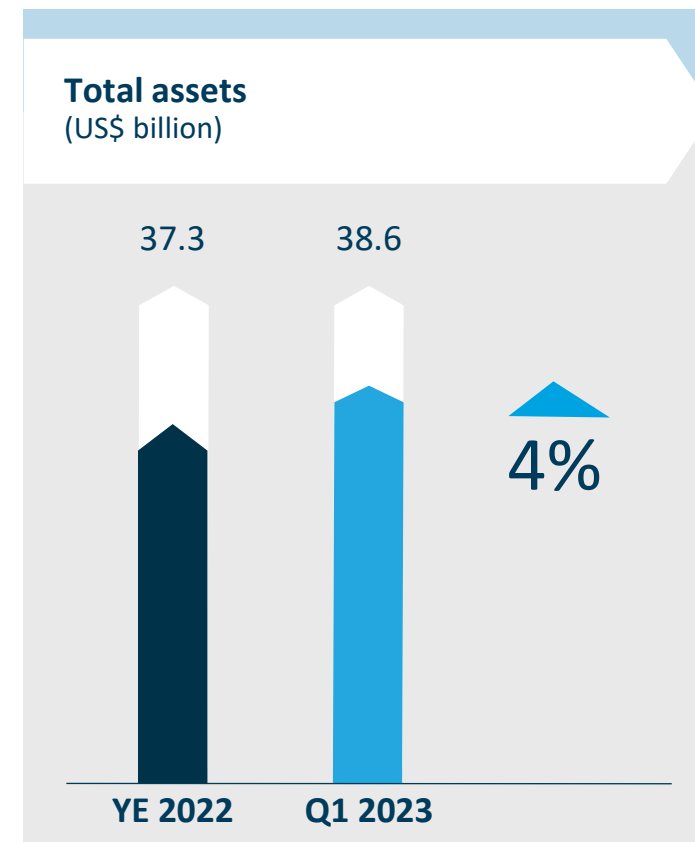
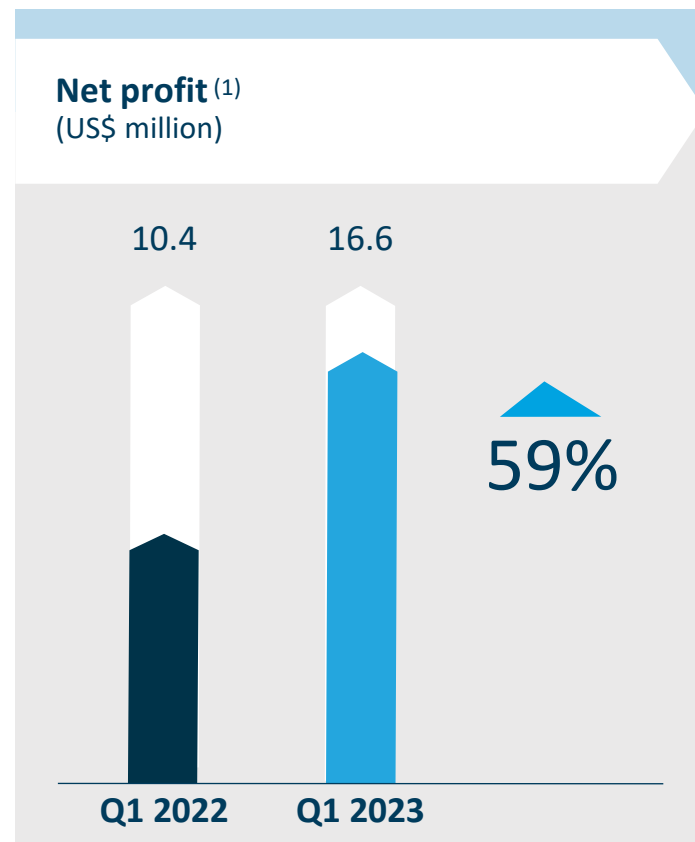
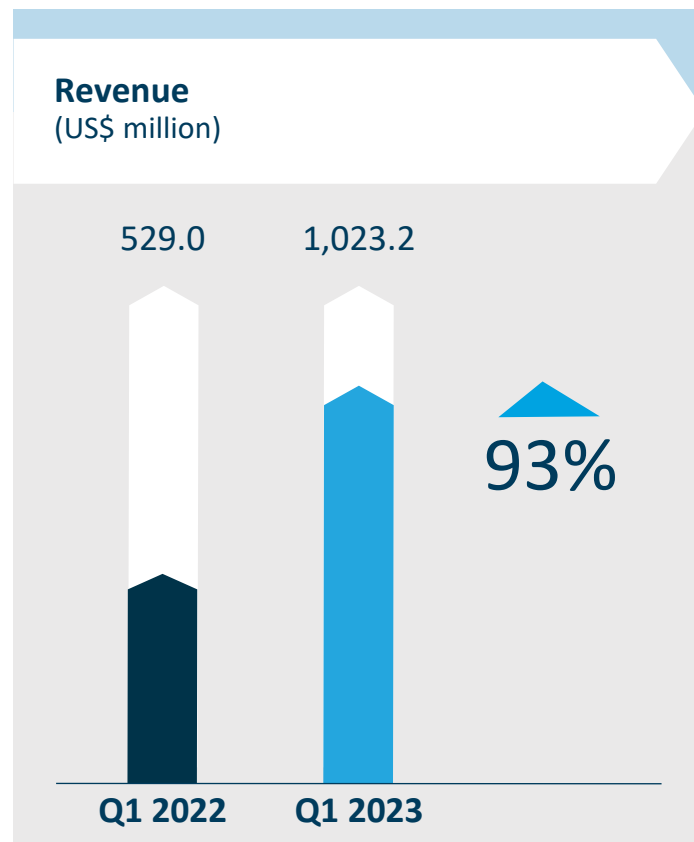
Recent business highlights

▲
59%
Net profit



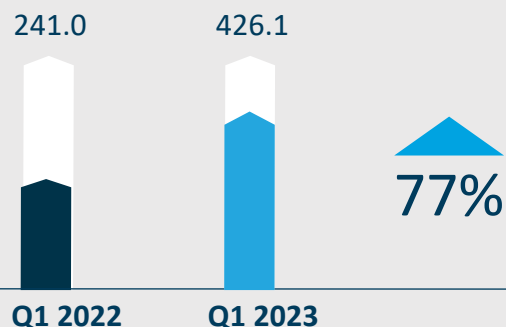
- ❖ Positive overall performance across all sectors of the Group portfolio, led by the improvement in commercial banking, energy, industrial & logistic sectors.
- ❖ Entered a binding agreement to sell its 46% stake in GIG. Exit is expected to generate ~KD 70-80m (US\$ 230-260m) in net profits.
- ❖ Signed a two-year US\$ 525m senior unsecured credit facility extendable by another year solely at KIPCO's discretion.
- ❖ Settled US\$ 500m EMTN 7-years bond maturing in March 2023.

Financial highlights

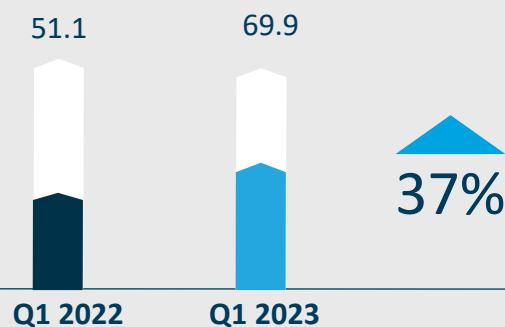


Q1 2023 income breakdown

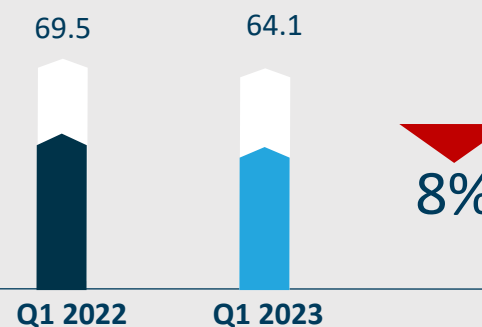
Interest income (US\$ million)



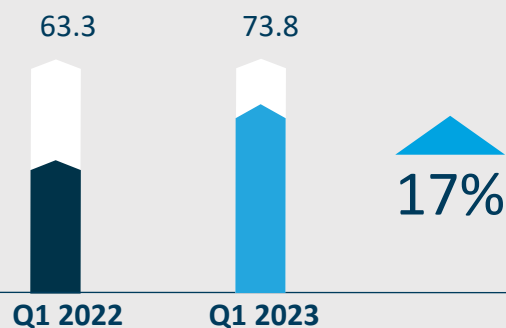
Fee & commission income (US\$ million)



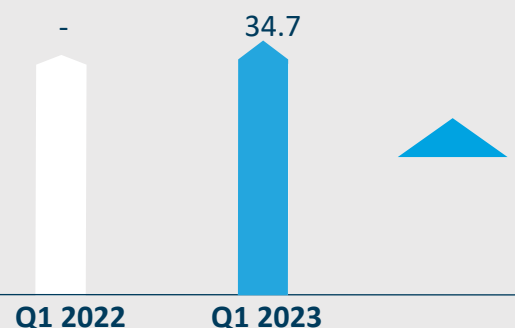
Media & digital satellite network (US\$ million)



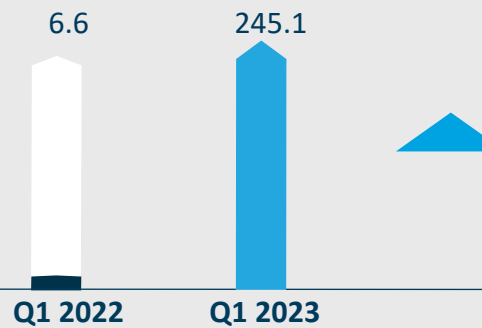
Hospitality and real estate income (US\$ million)



Energy income ⁽¹⁾ (US\$ million)



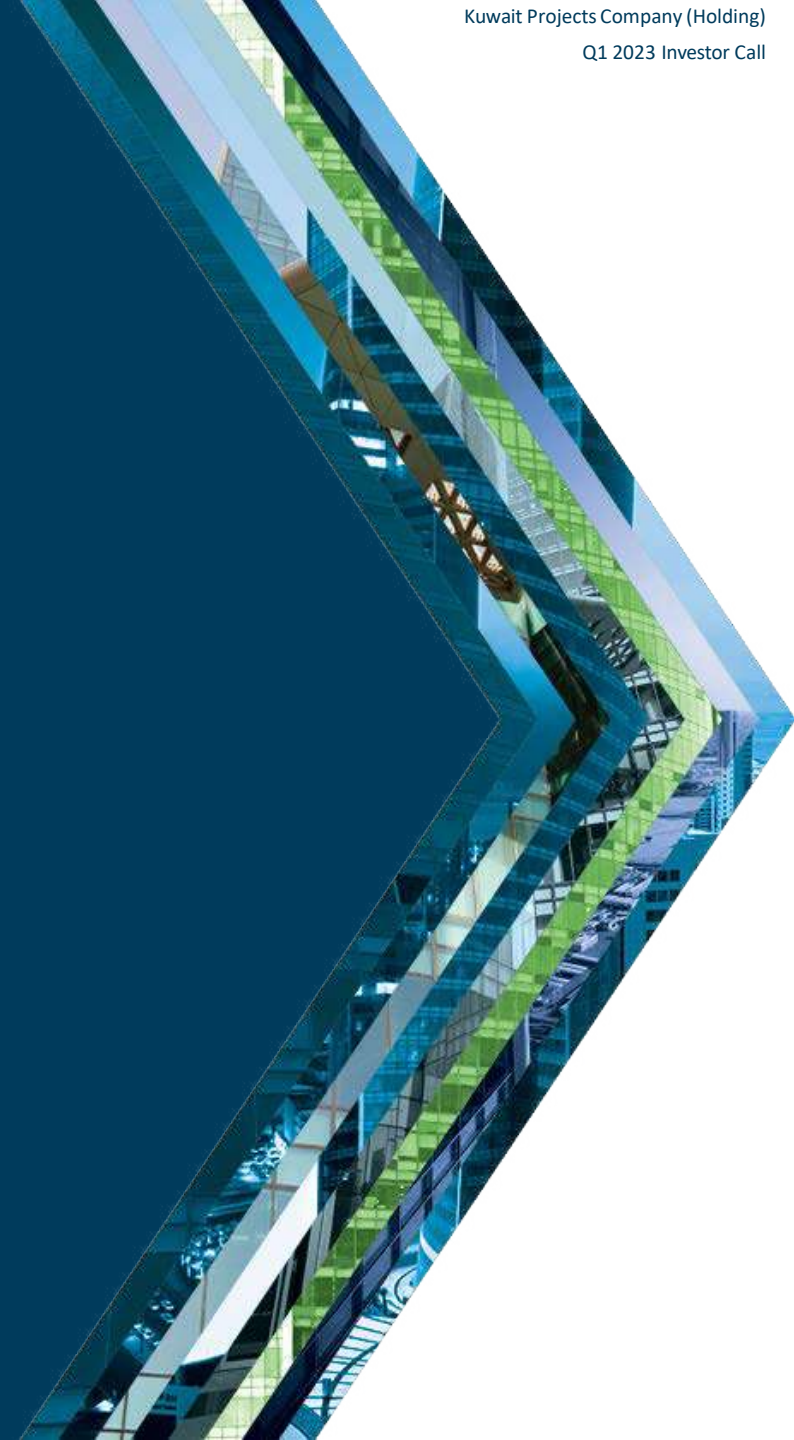
Industrial & logistics income ⁽¹⁾ (US\$ million)



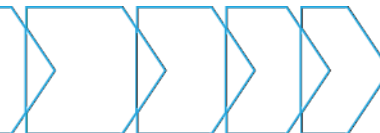
Other income including Investment Income, Share of associates, and foreign exchange amounts to US\$ 110m for Q1 2023 vs. US\$ 97m in Q1 2022

⁽¹⁾ Include new companies that have been added to the consolidated financial statements in Q4 2022 post the merger with Qurain Petrochemical Industries Company.

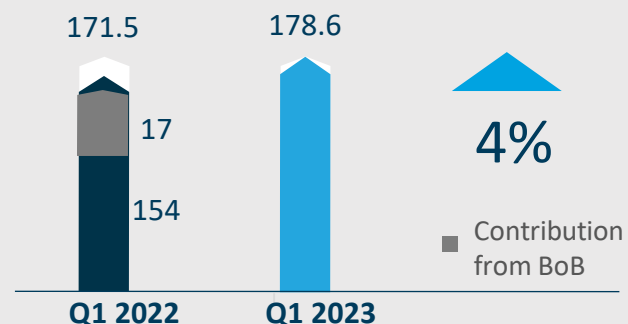
PORTFOLIO FINANCIAL PERFORMANCE



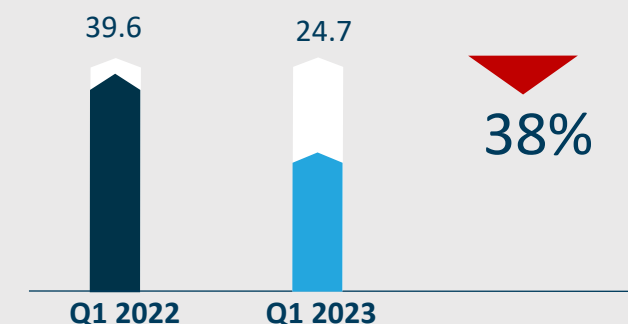
Burgan Bank Group



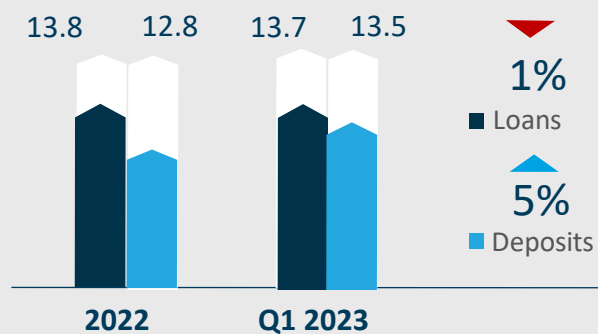
Operating income ⁽¹⁾ (US\$ million)



Net income ⁽²⁾ (US\$ million)



Loans & deposits (US\$ billion)



Key ratios

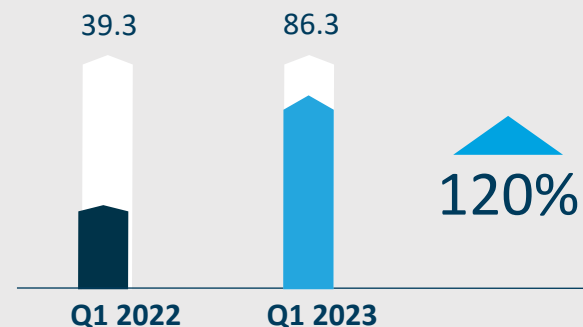
	Q1 2022	Q1 2023
Net interest margin%	2.1%	2.1%
Cost to income% ⁽³⁾	44.8%	52.9%
Cost of credit% ⁽³⁾	1.1%	0.4%
Non-performing loans ratio%	2.5%	1.8%
Provisions coverage ratio%	155.4%	219.3%

- ❖ **Net profits** were negatively impacted by US\$ 21m due to the application of IAS 29 accounting standard for hyperinflation.
- ❖ **Operating income** was supported by the 8% YoY growth in interest and 9% growth in fee & commission income.
- ❖ **Operating profits** at US\$ 84m were in line with last year if we excluded BoB's share of profits.
- ❖ Successful completion of **selling 52% equity stake** in Bank of Baghdad for a total consideration of US\$ 125m, resulting in ~70bps improvement in CET1.
- ❖ Group **underlying assets at US\$ 23b** in Q1 2023 remain strong and marginally higher than end of 2022, despite the disposal of BoB.

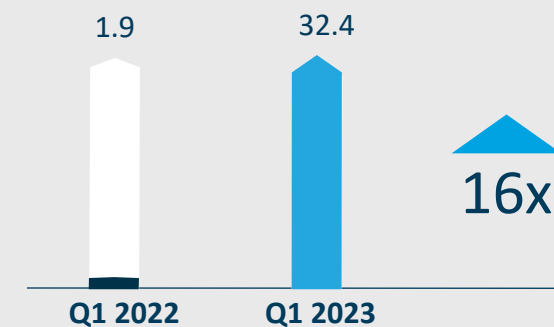
Jordan Kuwait Bank



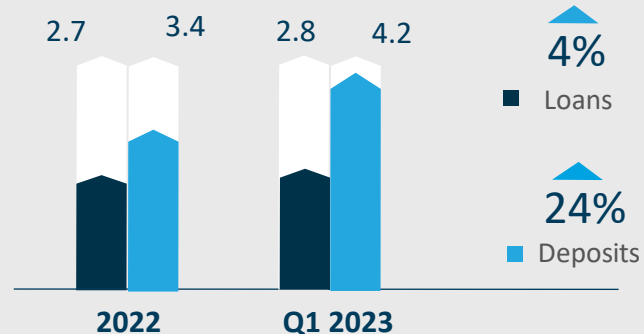
Total income (US\$ million)



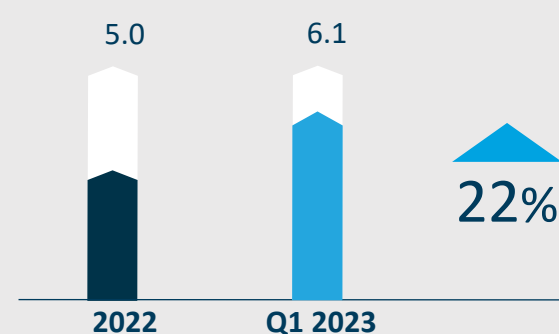
Net profit ⁽¹⁾ (US\$ million)



Loans & deposits (US\$ billion)



Total assets (US\$ billion)

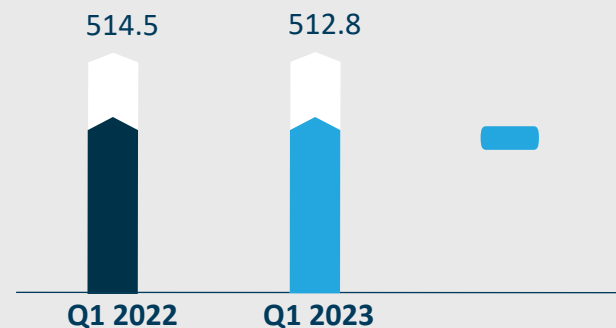


- ❖ **Completed acquisition** of 52% equity stake in Bank of Baghdad (BoB) for US\$ 125m during Q1 2023.
- ❖ BoB posted **solid net profits** for Q1 2023, amounting to US\$ 19m versus US\$ 7m in Q1 2022 – increased by 1.7x times.
- ❖ In April 2023, JKB issued the **first-ever green bond in Jordan**, amounting to US\$ 50m for five years.
- ❖ **Acquisition ongoing** for a 77% equity stake in UAE-Based BHM Capital Financial Services, an entity that offers brokerage, investment management, corporate advisory, and retail to its regional clients.

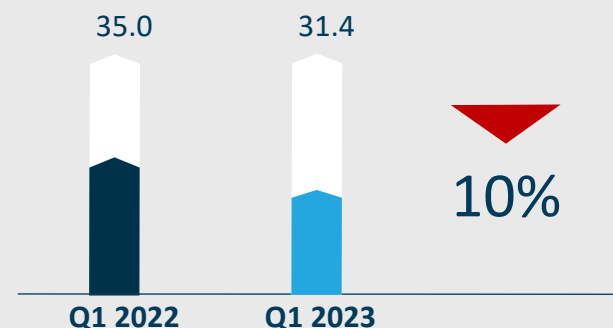
Gulf Insurance Group



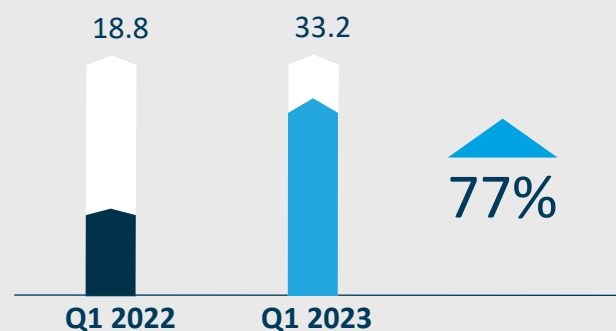
Revenue (US\$ million)



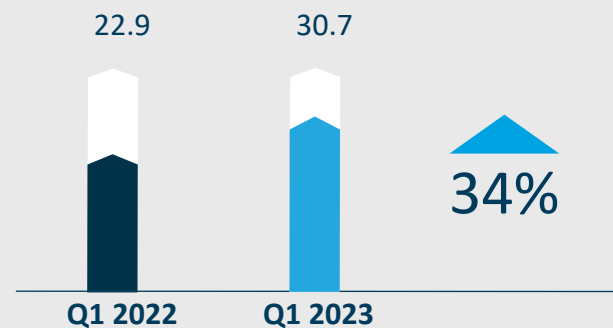
Operating income (US\$ million)



Net investment income (US\$ million)



Net profit ⁽¹⁾ (US\$ million)



- ❖ Strong performance from the Investment Income covered and exceeded the lower performance from Insurance operations.
- ❖ Total consolidated assets grew 6% to reach US\$ 3.3b in Q1 2023 vs. US\$ 3.1b by end of 2022.
- ❖ Shareholders equity increased by 2% to reach US\$ 782m in Q1 2023 vs. US\$ 766m by end of 2022.

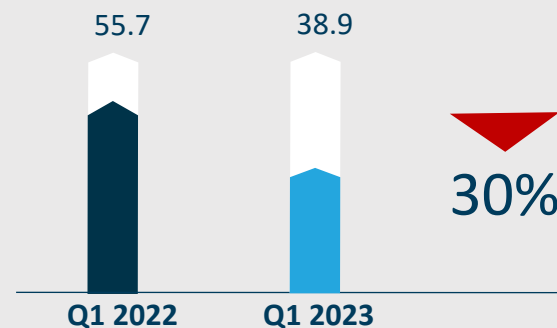
United Gulf Holding



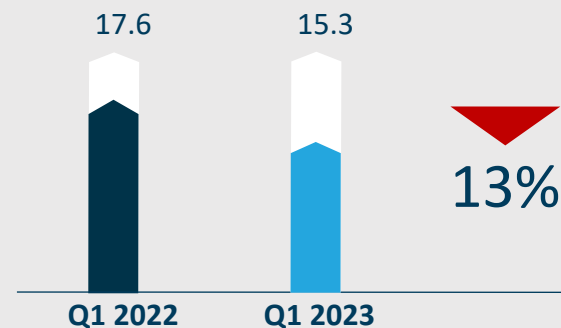
شركة الخليج المتحد القابضة ش.م.ب.
United Gulf Holding Company B.S.C.



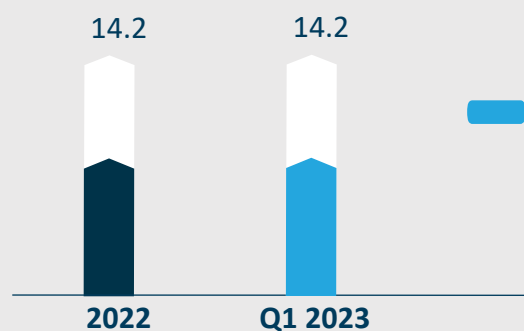
Revenue (US\$ million)



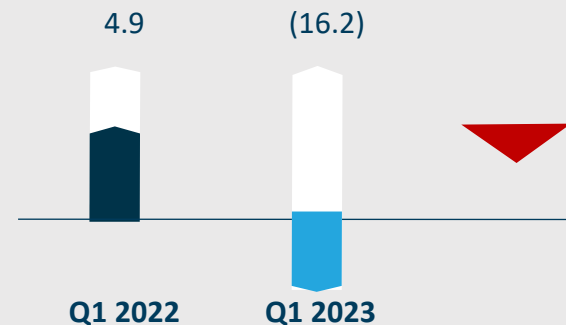
Fee & commission (US\$ million)



Assets under management (US\$ billion)



Net profit ⁽¹⁾ (US\$ million)

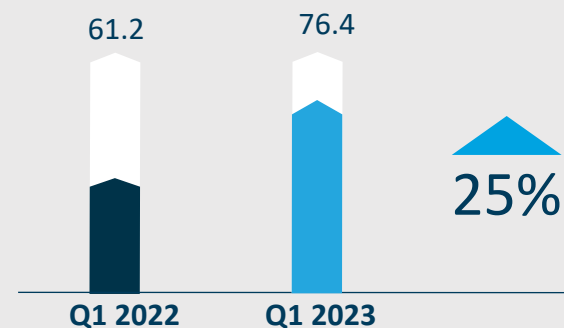


- ❖ UGH was severely impacted by **weaker market dynamics** resulting from negative sentiment, elevated interest rates, inflation, and concerns about a potential economic recession.
- ❖ **95% increase YoY in Interest Income** was offset by lower contributions from investment income and share of associates.
- ❖ **Kamco Invest** incurred losses of US\$ 5m for Q1 2023 versus net profits of US\$ 12m in Q1 2022

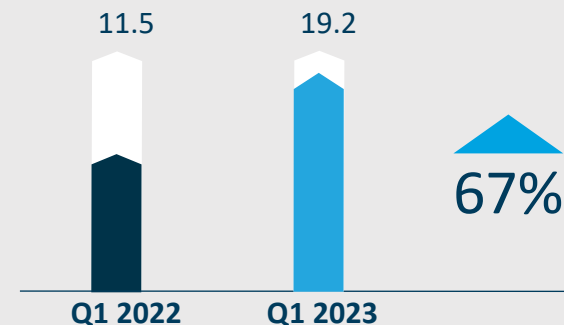
United Real Estate



Revenue (US\$ million)



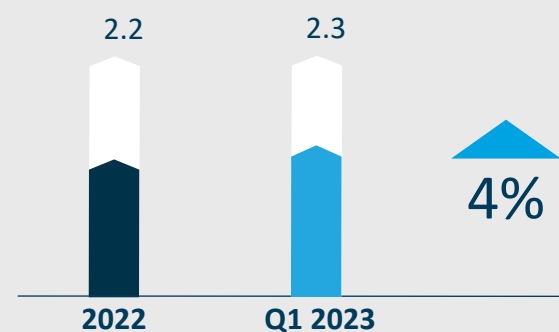
Operating income (US\$ million)



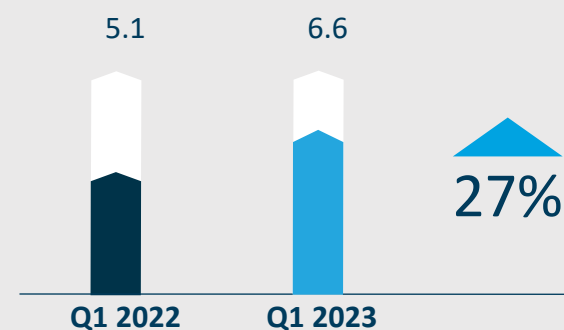
❖ Healthy Q1 performance with visible **improvements in income across all key segments** of URC;

- 51% YoY increase in rental
- 37% YoY increase in hospitality
- 11% YoY increase in contracting and services

Total assets (US\$ billion)



Net profit ⁽¹⁾ (US\$ million)



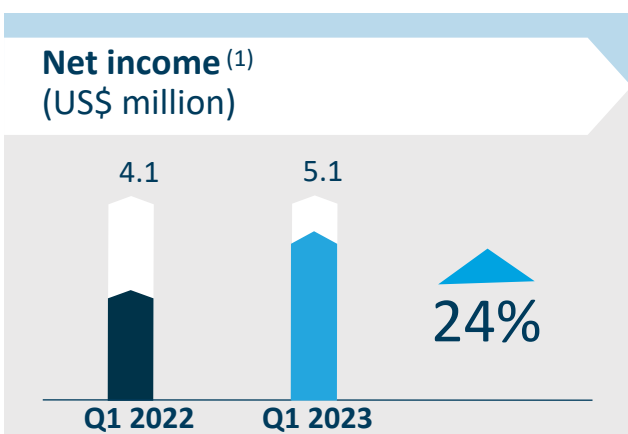
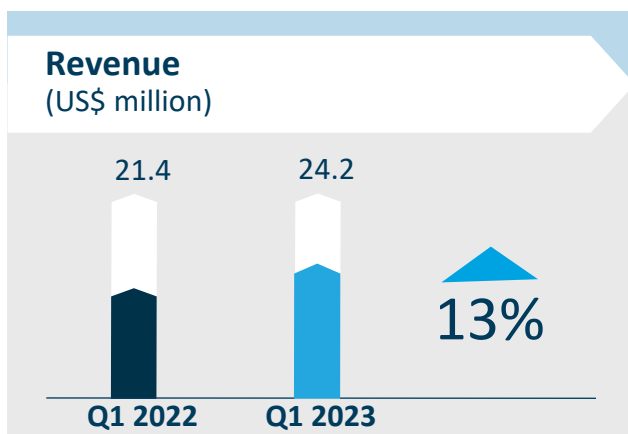
❖ In March 2023, URC issued KD nominated **5-year bonds worth US\$ 261m.**

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

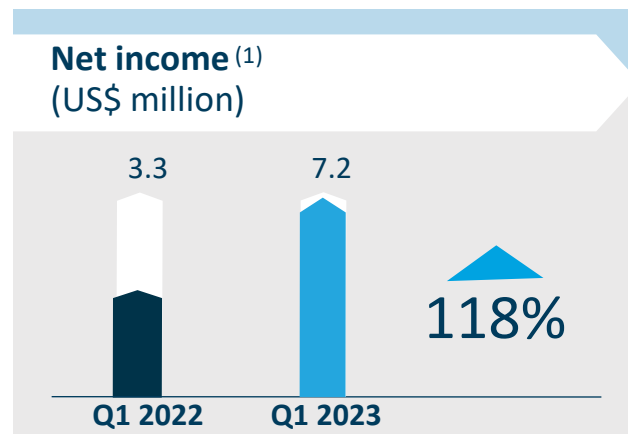
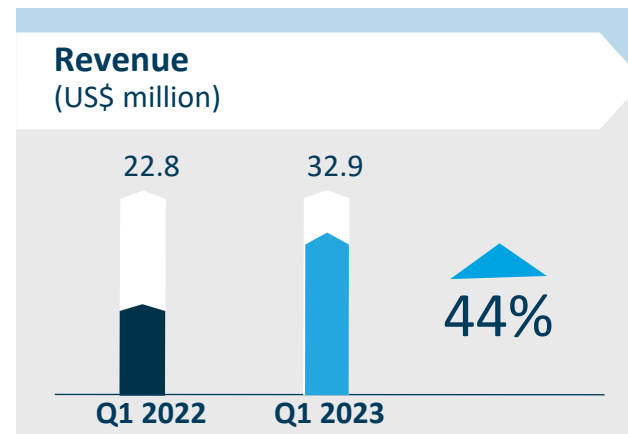
Logistics, energy, and healthcare



Jassim Transport & Stevedoring

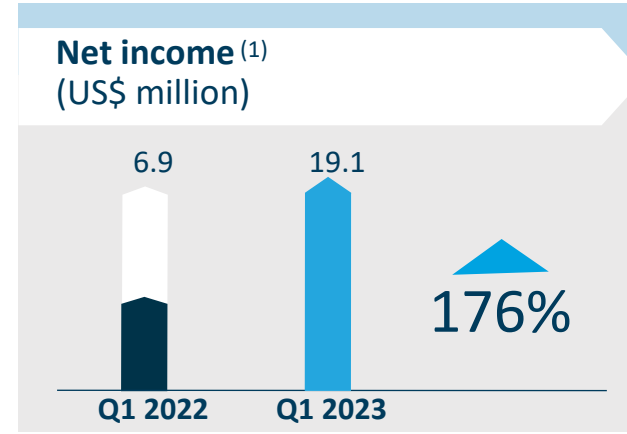
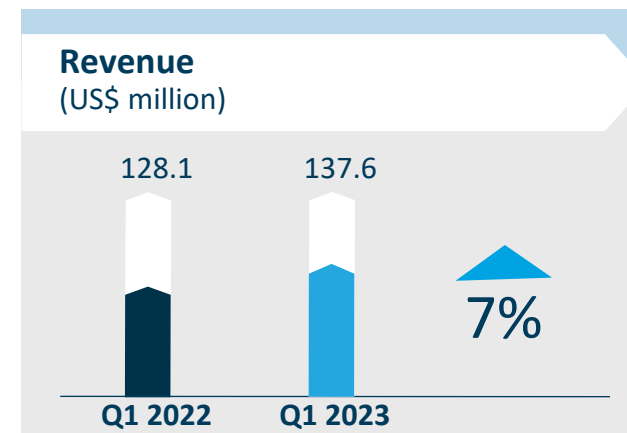


National Petroleum Services



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.
- ❖ OSN continues to achieve cost optimization through obtaining long-term content contracts as well as operational day-to-day overheads.
- ❖ New multi-year licensing deal was signed in March 2023 with Warner Bros. Discovery, under which OSN will continue to be the exclusive “Home for HBO” content provider in the region.

OPTIMIZATION

CONTENT

THANK YOU

