

Our ref: KIPCO/GCOO 53/21 dated November 11, 2021

**Bursa Kuwait Company**

**KUWAIT**

السادة / شركة بورصة الكويت  
المحترمين  
دولة الكويت

**Subject: KIPCO's Analyst/Investor Conference call  
Minutes for Q3/2021**

الموضوع: محضر مؤتمر المحللين/المستثمرين لمشاريع الكويت  
القبضة "كيبكو" للربع الثالث 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 Bursa 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 Wednesday 10/11/2021.

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 الأربعاء الموافق 2021/11/10.

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 Q3-2021.

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 الثالث لعام 2021.

Sincerely,

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام ،،



**Samer Khanachet**  
Group Chief Operating Officer

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

كا

**سامر خنشيت**  
الرئيس التنفيذي لعمليات المجموعة



نص المؤتمر الهاتفي الخاص  
بالمستثمرين - الربع الثالث من 2021

## نص المؤتمر الهاتفي حول نتائج الربع الثالث من عام 2021 لشركة مشاريع الكويت (القبضة)

نأسف على التأخير في اتصال اليوم. معكم إيلينا سانشيز، ونيابة عن إي أف جي هيرميس أرحب بكم في المؤتمر الهاتفي حول نتائج الربع الثالث من عام 2021 لشركة مشاريع الكويت (القبضة). ويسرني أن يكون معنا في مؤتمر اليوم السيد أنوج روهتاجي (نائب رئيس أول للمجموعة، الرقابة المالية للمجموعة) والسيد مصطفى الشامي (نائب رئيس أول للمجموعة، المالية والمحاسبة). وأود الآن تحويل الاتصال إلى السيد أنوج روهتاجي ليبدأ العرض الإيضاحي. شكراً لكم.

إيلينا سانشيز

شكراً لك يا إيلينا ومساء الخير لكم جميعاً. بالإشارة عن فريق شركة المشاريع نرحب بكم في مؤتمرننا الهاتفي حول النتائج المالية للأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2021. يرجى ملاحظة أن عرض اليوم متاح أيضاً على موقعنا الإلكتروني إلى جانب البيانات المالية لهذه الفترة. سوف يدعمنا زميلنا راهول هانز خلال جلسة الأسئلة والأجوبة.

أنوج روهتاجي

يرجى الرجوع إلى الصفحة 2 من العرض الإيضاحي التي 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.

نظراً لأن بيئة الأعمال تظهر التعافي بعد تأثير جائحة كورونا، فقد استمرت شركات مجموعتنا، لا سيما في الخدمات المالية، في إظهار أداء تشغيلي مستقر أو متحسن خلال فترة الأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2021. كما فعلنا في المؤتمرات الهاتفية السابقة، سنناقش اليوم المؤشرات البارزة لأداء شركاتنا الرئيسية.

سأقوم الآن بتحويل الاتصال إلى السيد مصطفى لتزويدكم بتحديث حول الأداء المالي لشركة المشاريع في الصفحة 4 من العرض الإيضاحي.

مصطفى الشامي أشكرك أنوج، ومساء الخير للجميع.

بالإشارة إلى الصفحة 4 من العرض الإيضاحي الذي يوضح الأداء المالي لشركة المشاريع، كانت الإيرادات أقل بشكل هامشي عن العام الماضي، مما يمثل انخفاضاً بنسبة 2٪ في الأشهر التسعة الأولى من عام 2021 لتصل إلى 1.840 مليار دولار أمريكي بالمقارنة مع 1.879 مليار دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2020. يرجع الانخفاض في الإيرادات بشكل رئيسي إلى ارتفاع دخل الاستثمار المحقق في الأشهر التسعة الأولى من عام 2020 من إعادة قياس حقوق الملكية المحتفظ بها سابقاً في مجموعة بانثر للإعلام المحدودة، كما تم توضيحه خلال المؤتمر الهاتفي لأرباح الربع السابق. بالإضافة إلى ذلك، حققت المجموعة أيضاً دخلاً منخفضاً من الفوائد من عملياتنا المصرفية بقيمة 735 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2021 مقارنة بمبلغ 799 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2020، بسبب انخفاض أسعار الفائدة. وقابل هذا الانخفاض زيادة قدرها 50 مليون دولار أمريكي في حصة النتائج من الشركات الزميلة إلى جانب الدمج الكامل لمدة تسعة أشهر لأعمال الإعلام والشبكات الفضائية الرقمية خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2021.

ارتفع الدخل التشغيلي قبل مخصصات خسائر الائتمان والاستثمارات إلى 312 مليون دولار أمريكي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2021 مقارنة بدخل قدره 286 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام الماضي. بلغت مخصصات خسائر الائتمان والاستثمارات 209 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2021 مقارنة بمبلغ 214 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2020.

لقد حققنا صافي ربح قدره 55 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2021 بالمقارنة مع 38 مليون دولار أمريكي تم تسجيلها في الأشهر التسعة الأولى من عام 2020. وهذا يُترجم إلى ربحية قدرها 7.6 فلس للسهم أو 2.5 سنتًا للسهم الواحد في الأشهر التسعة الأولى من عام 2021. وفي عام 2020، كان الربح 4.8 فلس للسهم أو 1.6 سنت للسهم.

والآن ، سأقوم بتحويل العرض إلى السيد أنوج.

## أنوج روهتاجي

أشرك مصطفى. سوف ننتقل إلى الصفحة 5 التي تغطي الأداء المالي لبنك برقان. نود أن نوجهكم جميعاً إلى نص المؤتمر الهاتفي والعرض الإيضاحي حول أرباح بنك برقان للأشهر التسعة الأولى من عام 2021 والذي يمكنكم العثور عليه على الموقع الإلكتروني الرسمي لبنك برقان للحصول على مزيد من التفاصيل. تم عقد المؤتمر الهاتفي في 8 نوفمبر 2021. في عرضنا الإيضاحي اليوم، سنغطي النقاط الرئيسية.

ظل دفتر القروض مستقرًا عند 14.4 مليار دولار أمريكي كما في سبتمبر 2021 مقارنة بالسنة المالية 2020. ونما دفتر القروض في الكويت بشكل مطرد بمقدار 220 مليون دولار أمريكي خلال الأشهر التسعة، بالإضافة إلى أننا شهدنا أيضًا نموًا في دفتر الجزائري بنحو 116 مليون دولار أمريكي. من ناحية أخرى، شهدنا انخفاضًا في دفتر قروض تركيا بنسبة 13٪ على قاعدته المستقلة البالغة 326 مليون دولار أمريكي، ويرجع ذلك أساسًا إلى انخفاض قيمة العملة. وهذا يعني أن دفتر القروض المجمّع الإجمالي ظل مشابهًا تقريبًا لبداية العام من حيث القيمة بالدولار الأمريكي.

نمت الودائع بمعدل صحي قدره 6٪ كما في سبتمبر 2021 حيث بلغت 846 مليون دولار أمريكي بالمقارنة مع السنة المالية 2020 لتصل إلى 14.4 مليار دولار أمريكي كما في 30 سبتمبر 2021. كانت الزيادة في قاعدة الودائع مدفوعة بالكويت، حيث نمت بنسبة 7٪ تقريبًا (أي 667 مليون دولار أمريكي) والجزائر (260 مليون دولار أمريكي).

نظرًا لتصنيف مصرف بغداد كأصل محتفظ به للبيع، لم يتم تجميع عملياته في قائمة الدخل لمدة الأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2021 مقارنة بالفترة المماثلة من عام 2020.

بلغ الدخل التشغيلي للتسعة أشهر من 2021 مبلغ 552 مليون دولار أمريكي، بزيادة قدرها 7 ملايين دولار أمريكي بالمقارنة مع فترة التسعة أشهر من عام 2020. وتعزى هذه الزيادة إلى ارتفاع الدخل من غير الفوائد البالغ 55 مليون دولار أمريكي نتيجة ارتفاع دخل الرسوم والعمولات ومكاسب الأوراق المالية. وانخفض صافي هامش الفائدة في الأشهر التسعة الأولى من عام 2021 إلى 2.1٪ مقابل 2.3٪ في الأشهر التسعة الأولى من عام 2020 بسبب تأثير تخفيض أسعار الفائدة التي تم تنفيذها في الربع الأول من عام 2020 والتقلبات في الأسواق الاقتصادية التركية.

وانخفضت المخصصات المحملة على قائمة الدخل إلى 156 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2021 مقابل 178 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2020 مدفوعة بشكل رئيسي بتحسين التوقعات الاقتصادية.

نتيجة لتحركات الرئيسية المذكورة أعلاه، سجلت مجموعة بنك برقان صافي دخل قدره 134 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2021 مقابل 108 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2020، بزيادة قدرها حوالي 24٪.

كما ارتفعت نسبة الأصول غير العاملة إلى 3.8٪ في الربع الثالث من عام 2021 مقابل 3.5٪ في ديسمبر 2020، ويرجع ذلك أساسًا إلى ارتفاع نسبة الأصول غير العاملة في الكويت والجزائر. وأعلن البنك عن نسبة قيمة الأسهم العادية من المستوى الأول (CET1) البالغة 10.2٪ ومعدل كفاية راس المال (CAR) بنسبة 16.3٪ كما في 30 سبتمبر 2021، وهذا مقابل الحد الأدنى للنسب المطلوبة البالغ 8.0٪ و 11.5٪ على التوالي.

بالانتقال إلى صفحة 6، انخفض دفتر القروض الإقليمية بمقدار 209 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2021. وكان الانخفاض في دفتر القروض الإقليمية مدفوعًا بانخفاض قيمة العملة في تركيا كما هو مذكور سابقًا والذي قابله بشكل طفيف نمو في عمليات الجزائر. زادت الودائع بمقدار 178 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2021 مقارنة بالسنة المالية 2020، وساهمت في ذلك الجزائر بشكل رئيسي. بشكل عام، بلغت حصة دفتر قروضنا الإقليمي وودائع العملاء 25٪ و 27٪ من إجمالي دفتر القروض المجمعة لبنك برقان وودائع العملاء، على التوالي. وارتفع صافي الربح من العمليات الإقليمية في الأشهر التسعة الأولى من عام 2021 بمقدار 3 ملايين دولار أمريكي مقابل 9 أشهر من عام 2020 ويرجع ذلك أساسًا إلى انخفاض المخصصات في بنك برقان تركيا.

يمكننا الآن الانتقال إلى صفحة 7 من العرض الإيضاحي، والتي تلخص أداء مجموعة الخليج للتأمين. ونظرًا لأن مجموعة الخليج للتأمين لم تصدر نتائجها بعد، لذلك لم نقم بتضمين نتائج الأشهر التسعة الأولى من عام 2021 في عرضنا الإيضاحي. نتوقع من المجموعة مواصلة أدائها الإيجابي في الأشهر التسعة من عام 2021 بما يتماشى مع أدائها في النصف الأول من عام 2021.

سأقوم الآن بتحويل الاتصال لمصطفى، لكي يعرض عليكم تحديث أداء شركة الخليج المتحد القابضة.

شكرًا لك يا أنوج. أصدرت شركة الخليج المتحد القابضة نتائجها هذا الصباح حيث أشارت إلى تحسن عن أداء العام الماضي. بلغت الإيرادات في الأشهر التسعة الأولى من عام 2021 مبلغ 132 مليون دولار أمريكي، والتي زادت بنسبة 29٪ من 102 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2020. ويرجع ذلك إلى حد كبير إلى الانتعاش في دخل الاستثمار الذي انخفض بشكل حاد في العام الماضي بسبب تحركات السوق السلبية إلى جانب الزيادة في حصة النتائج من الشركات الزميلة إلى 27 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2021 من 9 ملايين دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2020. وارتفع دخل الاستثمار من (2) مليون

مصطفى الشامي

دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2020 إلى 26 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2021.

تماشياً مع ظروف السوق المحتسنة، انخفضت مخصصات خسائر الائتمان من 28 مليون دولار أمريكي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2020 إلى 4 ملايين دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2021.

بشكل عام، انخفض صافي خسارة شركة الخليج المتحد القابضة إلى 7 ملايين دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2021 مقارنة بخسارة قدرها 46 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2020. ويعزى الانخفاض في الخسارة إلى مزيج من زيادة الإيرادات وانخفاض المخصصات.

بالانتقال إلى صفحة 9، قامت شركة العقارات المتحدة للتو بالإعلان عن نتائجها للأشهر التسعة الأولى من عام 2021 ولذلك فهي غير مضمّنة في عرضنا الإيضاحي. حققت الشركة أرباحاً تشغيلية بلغت 33.4 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2021 بزيادة قدرها 117٪ بالمقارنة مع الـ 15.4 مليون دولار أمريكي في الفترة المقابلة من 2020. كما ارتفع صافي الربح بنسبة 150٪ إلى 8.2 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2021 بالمقارنة مع خسارة بقيمة 16.2 مليون دولار أمريكي في الفترة المقابلة من 2020. وتعكس النتائج الإيجابية للشركة التحسن التدريجي مع رفع التدابير المتعلقة بجائحة كورونا في الكويت والمنطقة. كما تبين النتائج ارتفاعاً في الدخل من الإيجارات وتحسناً في الدخل من قطاع الفنادق.

سوف أقوم الآن بتحويل الاتصال إلى أنوج لتغطية باقي الصفحات.

شكراً لك. نحن الآن على صفحة 10 التي تغطي OSN. تماشياً مع استراتيجيتها للتركيز على شريحة منتجات البث عبر الإنترنت، تظهر OSN نموًا صحيًا مع ما يقارب الـ 612 ألف مشترك في هذا القطاع اعتبارًا من سبتمبر 2021. كما تواصل OSN تقديم واحد من أفضل مجموعات المحتوى الغربي والعربي الحصري في المنطقة مع الأفلام

أنوج روهتاجي



والمسلسلات من العلامات التجارية ذات الجودة العالية والقنوات المتخصصة وقنوات الأطفال وعدد متزايد من البرامج الأصلية. تم إطلاق ثلاثة إصدارات أصلية في عام 2020، وتم إطلاق خمسة منها حتى الآن في عام 2021 وتخطط الشركة لتعزيز هذا التوجه في العام المقبل. كما عززت OSN فريق إدارتها بإضافة مواهب جديدة من ذوي الخبرة خلال الربع الأخير بينما واصلت السير في التقدم التكنولوجي لمنصة التوزيع الخاصة بها. كما أوضحنا في الماضي، يظل التركيز على تحقيق أفضل واجهة مستخدم في فئتها، وتجربة مستخدم متكامل سلس مع شركائنا في العمل، مدعومًا بمحرك قوي لتحليل البيانات.

بالانتقال إلى صفحة 11، نظرًا لأن السنة المالية لشركة القرين لصناعة الكيماويات البترولية تنتهي في مارس، قمنا بعرض النتائج لفترة الأشهر الستة المنتهية في 30 سبتمبر 2021، حيث سجلت شركة القرين لصناعة الكيماويات البترولية صافي ربح قدره 7 ملايين دولار أمريكي خلال هذه الفترة، مقارنة بربح بلغ 9 مليون دولار أمريكي عن نفس الفترة من العام الماضي. ويعزى هذا الانخفاض في صافي الربح بنسبة 8٪ على أساس سنوي إلى انخفاض إيرادات شركة سدافكو، الشركة التابعة لها في مجال الأغذية والألبان، وانخفاض حصة الدخل من الشركة الكويتية للعطريات، وهي شركة زميلة.

سجل البنك الأردني الكويتي أداءً تشغيليًا ثابتًا، حيث ظل صافي الدخل من الفوائد مستقرًا إلى حد كبير في فترة الأشهر التسعة الأولى من عام 2021 بالمقارنة مع نفس الفترة من 2020، بينما أظهر كل من الودائع ودفتر القروض مستويات مماثلة للسنة المالية 2020. علاوة على ذلك، أعلن البنك عن صافي ربح قدره 6 ملايين دولار أمريكي للأشهر التسعة الأولى من عام 2021 مقارنة بخسارة صافية قدرها 5 ملايين دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2020 بسبب انخفاض إجمالي المخصصات إلى 33 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2021 مقارنة بـ 57 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2020.

بهذا نكون قد وصلنا إلى نهاية العرض الإيضاحي.

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

إيلينا سانشينز

السؤال الأول من زفار نزييم. تفضل.

شكراً لهذا العرض. هل بإمكانك بإعلامنا بالرصيد النقدي على مستوى الشركة القابضة في نهاية هذا الربع من العام؟

زفار نزييم

الرصيد النقدي في 30 سبتمبر 2021 كان 477 مليون دولار أمريكي.

راهول هانز

هل يشمل الرصيد النقدي مبلغ عرض الحقوق الخاص بشركة المشاريع؟

زفار نزييم

كلا، سوف يقفل الاكتتاب في زيادة رأس المال خلال الربع الرابع من سنة 2021.

راهول هانز

هل يعكس الرصيد النقدي إصدار الحقوق الخاص ببنك برقان وأثر عرض حقوق مساهمي مجموعة الخليج للتأمين، أم سينعكس هذا الأثر على الربع الرابع؟

زفار نزييم

إصدار حقوق الخليج للتأمين تم إنجازه في الربع الثالث، وبالتالي فإن حصتنا في الاستثمار قد انعكست على الرصيد النقدي في 30 سبتمبر 2021. أما إصدار حقوق بنك برقان فسوف يتم في الربع الرابع ولذلك فإن أثره سوف ينعكس على بيانات الربع الرابع.

راهول هانز

شكراً لك. منذ قيامكم بالإعلان عن بيع شركة التعليم المتحدة بالقيمة الدفترية، هل بإمكانك توضيح ما إذا كان لشركة التعليم المتحدة أي ديون؟

زفار نزييم

شركة التعليم المتحدة شركة خاصة وقد تمت الصفقة في كيان تحت مستوى شركة المشاريع، ولذلك ليس بإمكاننا الكشف عن المزيد من المعلومات.

أنوج روهتاجي

زفارنزييم  
أعتقد أنه يمكن استخلاص القيمة الدفترية من بياناتكم المالية لأن مساهمتهم في الشركة بالقيمة الدفترية تم تقييمها بمبلغ 23 مليون دينار كويتي في سنة 2016 ثم قمتم بالاستحواذ على حصة تبلغ حوالي 20٪ في الشركة، وبالتالي فإن القيمة الدفترية لحصتكم البالغة 64٪ جب أن تكون حوالي 33 مليون دينار كويتي. هل بإمكانك تأكيد ذلك؟

مصطفى الشامي  
كما تعلم، كانت تلك العملية لاحقة تم إنجازها بعد الربع الثالث، وبالنظر إلى الطبيعة الخاصة للكيان، لا يمكننا الكشف عن أي معلومات إضافية أكثر مما سبق لنا الكشف عنه في البيانات المالية.

زفارنزييم  
بما أنك ذكرت في سياق الإفصاح المذكور أنكم قد قمتم ببيع حصتكم بالقيمة الدفترية، إن ما أحاول تأكيده هو أن هناك استنتاج منطقي بأنه قد سبق لكم الكشف عن القيمة التي كانت مساهمتكم مقيمة بها في سنة 2016 ثم استحوذتم على حصة إضافية في سنة 2017.

مصطفى السامي  
هذا صحيح، ولكن ذلك الكيان أصبح بعد ذلك شركة تابعة وبالتالي فقد تأثرت التكلفة بالحصة اللاحقة في الربح وتوزيعات الأرباح، وهذه المعلومات المحددة كانت مدرجة في دفاتر شركتنا التابعة، لأن شركة التعليم المتحدة لم تكن مملوكة من قبل شركة المشاريع بشكل مباشر.

زفارنزييم  
بما أن شركة التعليم المتحدة قد بيعت إلى طرف ذي صلة، هل قمتم بتعيين أي مستشار للصفقة؟

مصطفى الشامي  
تمت صفقتنا على أساس التقييم العادل الذي أجراه مقيم مستقل، وقد تم احتساب أنه لم يتم تسجيل أي ربح أو خسارة في هذه الصفقة.

إيلينا سانتشيز

سنأخذ الآن السؤال التالي من المحادثة وهو من سيدي شاتكو. هل بإمكانك إعطاؤنا المزيد من التفاصيل حول أداء بنك برقان وما إذا كان هناك أي تغيير في استراتيجية البنك؟

أنوج روهتاجي

شكراً. كما ذكرت أثناء العرض الإيضاحي، هناك الكثير من التفاصيل الإضافية المتوفرة على موقع بنك برقان من المؤتمر الهاتفي للمستثمرين الخاص بالبنك. إذا كان لديك أي سؤال محدد حول الأداء سوف يسرنا الإجابة عليه. وفيما يتعلق بالاتجاه العام، لا يزال التركيز ينصبّ على الفرص في الكويت. لو استمتعت إلى الإدارة وقرأت نص العرض الإيضاحي الخاص بهم أيضاً، ستري أن التركيز كان ولا يزال ينصبّ على تجنب المخاطر الموجودة في دول مثل تركيا لأن ذلك البلد يمر بدورة اقتصادية خاصة به وبتحديات. ولذلك فقد كنا حذرين فيما يتعلق بالمناطق خارج الكويت. بالنسبة للجزائر، كان أداء ذلك البلد أفضل بكثير لأن عملته لم تشهد تقلبات شديدة كما كان يبدو عليه الحال في البداية، أما بالنسبة لليرة التركية، فقد شهدت قيمتها المزيد من الانخفاض. وكما ذكرت سابقاً، يبدو أن الكويت هي المنطقة التي يجري التركيز عليها على المدى المتوسط، علماً بأن الإدارة تبحث عن فرص للنمو، وهذا أحد الأسباب وراء تعزيز الهيكل الرأسمالي. لا تزال هذه هي الاستراتيجية الأساسية. أعتقد أننا تحدثنا في الماضي بإسهاب عن كون الرقمية هي السمة الأبرز والأهم للتسريع فيما يتعلق ببيان الربح والخسارة، سواء على جانب الدخل أو تحسين كفاءة التكلفة، وهذه المبادرات لا تزال جارية على النحو المخطط لها. لدينا إجراءات سنوية تخص الميزانية تتم عادةً خلال فترة ديسمبر/يناير، وعندما نعود لنستعرض معكم المستجدات الخاصة بالسنة الكاملة، سوف يكون بإمكاننا تزويدكم بالمزيد من المعلومات.

إيلينا سانتشيز

شكراً أنوج. سوف نأخذ السؤال التالي من ألكساندر أيوب. تفضل.

أليكساندر أيوب

شكراً لهذا العرض. أردت فقط أن أتابع بعض ما أثاره زفار في أسئلته. بما أن الكثيرين من شركائنا هم من حملة سندات شركة المشاريع، نود أن تسلطوا المزيد من الضوء على ما يجري على مستوى الشركة القابضة وتوضيح استراتيجيتكم

خاصة وأن أحد سنداتكم سوف يصبح ديناً قصير الأجل خلال بضعة أرباع السنة. إنني أفهم الآن، أن النقد في ميزانيتكم في الربع الثالث على مستوى الشركة القابضة يبلغ حوالي 477 مليون دولار أميركي. ما هو الرقم الذي تتوقعونه لهذا البند في نهاية السنة؟

أليكس، بما أن فترة الاكتتاب في إصدار الحقوق الخاص بنا لم تنته بعد، نحرص على تجنب الإدلاء بأي تقديرات تطلعية. بعد أن تنتهي فترة الاكتتاب وندخل في نطاق المؤتمر الهاتفي التالي، سوف يكون بإمكاننا الكشف عن المزيد من التفاصيل. إن معظم البيانات متاحة في النطاق العام. أما الآن فإن هناك عملية إصدار حقوق لا تزال جارية وقد سبق لنا أن قدمنا بعض التوجيه بشأن السنة حول الاستثمارات المتوقعة. إن كل ما نستطيع قوله الآن هو أننا لا نزال عند ذلك التوجيه بشأن الاستثمار في مجموعة شركاتنا. ولذلك، وبناء على تلك المعلومات المتاحة، نطلب منك أن تقوموا بتقييمكم الخاص في هذه المرحلة.

أنوج روهتاجي

حسناً، هل يمكننا القيام به هو فقط استيضاح بعض الافتراضات؟ إن لديكم 477 مليون دولار أميركي من النقد. ما هو الجزء من هذا المبلغ الذي تعتقد أن من المرجح توظيفه في إصدار الحقوق الخاص ببنك برقان؟

أليكساندر أيوب

هذا يشكل إدلاء ببيانات تطلعية، وهو ما لا نستطيع القيام به لأننا لا نستطيع الإدلاء بأي تقدير في هذه المرحلة فيما يتعلق بهذا الأمر وذلك لأن فترة الاكتتاب في إصدار الحقوق الخاص ببنك برقان لم تنته بعد. لقد سبق لنا أن قدمنا توجيهاً للسنة بشأن الاستثمار الرأسمالي في مجموعة شركاتنا، ويمكننا تأكيد ذلك في هذه المرحلة.

أنوج روهتاجي

إذا، لا يزال كل شيء يتوافق مع ما سبق لك إعلامنا به عند قيامكم بنشر البيانات الخاصة بكم في نهاية شهر يونيو. هل لا يزال التوجيه العام كما كان عليه آنذاك؟

أليكساندر أيوب

أنوج روهتاجي نعم. لقد ذكرنا التوجيه بشأن 150 – 200 مليون دولار خلال السنة، ونتوقع أن نكون ضمن هذا الإطار.

أليكساندر أيوب إذا، نحن نتكلم عن ضخ 150 – 200 مليون دولار أميركي في بنك برقان. صحيح؟

أنوج روهتاجي إنه لجميع شركات المجموعة، بما في ذلك بنك برقان.

أليكساندر أيوب أعنقد أن هذا الأمر أثار الالتباس. أعتقد أنه كان هناك بيان بأنكم خصصتم مبلغ 150 مليون دولار لبرقان و 100 مليون دولار أميركي لل OSN وشركات أخرى في المجموعة. إذا لقد كان ذلك الأمر يتعلق بـ 250 مليون دولار وليس 150 مليون دولار أميركي للجميع. هل يمكنك توضيح هذا الأمر لنا، لأنه سيفيدنا كثيراً.

أنوج روهتاجي إنه لجميع شركات المجموعة، وكان النطاق 150 – 200 مليون دولار أميركي.

أليكساندر أيوب حسناً، الرصيد النقدي أنخفض بـ 100 مليون دولار في الربع الثالث من سنة 2021. هل بإمكانك إعطاؤنا سبباً لذلك؟

راهول هانز الدافع الرئيسي كان عملية الاكتتاب في إصدار الحقوق لمجموعة الخليج للتأمين والذي أنجز في سبتمبر 2021.

ألكساندر أيوب حسناً، كيف تعترمون إعادة تمويل السندات في سنة 2023؟ هل هناك إصدار حقوق آخر محتمل، أم أنكم مطمئنون إلى استراتيجية التصرف بالأصول؟ هل حققت أي تقدّم بشأن الاستراتيجية الخاصة بكم والمتعلقة بالتصرف بالأصول؟

أنوج روهتاجي لا نستطيع الكشف عن أي تطور حول هذه الخيارات، فهذه كلها خيارات متاحة ونحن نعكف على تقييمها، وسيكون بإمكاننا إطلاعكم على فحواها بعد أن تتطوّر أكثر.

أليكساندر أيوب

حسناً، أنتم لا تستطيعون الكشف عنها حالياً لأن الأمر سابق لأوانه؟ إنه لمن المهم جداً أن تكون الصورة واضحة لدينا كحامي سندات، وعندما تقوم لنا الشركة إنها لا تستطيع الكشف عن معلومات، سوف يصبح من الصعب على حملة السندات والمستثمرين معرفة حقيقة ما يجري ومعرفة ما هي السيناريوهات المحتملة.

أنوج روهتاجي

إننا ننظر إلى جميع الخيارات. نحن الآن في شهر نوفمبر 2021، وأنت عبّرت عن مخاوف من أنه سيصبح ديناً قصير الأجل بعد حوالي خمسة أشهر من الآن. نأمل أن نقدم المزيد من التوضيح قبل ذلك الوقت.

أليكساندر أيوب

حسناً، سوف يساعدنا ذلك كثيراً. سؤالنا الأخير قبل أن أفسح المجال لغيري من المستثمرين هو: لقد انخفضت التصنيفات كثيراً ولا تزال التوقعات سلبية بالنسبة للنظرة المستقبلية. هل هذا الأمر لا يزال مهماً لدى الإدارة بحيث يجعلها تعمل على تحقيق تصنيفات أكثر استقراراً، إذا لم نقل العمل على رفعها لمستوى أعلى، أم أن هذا ليس من الأولويات في هذه المرحلة؟

أنوج روهتاجي

إن هذا الأمر مدفوع بعدة عوامل مالية إلى جانب العوامل التجارية، ونحن نعمل على بعض هذه العوامل، وبعضها طويل الأجل قليلاً. ولذلك، من الصعب علينا في هذه المرحلة أن نحدد الوقت الذي ستتظافر كل الآثار وتعمل معاً على إحداث تغيير في التصنيف، فنحن نعمل على تقييم تلك الخيارات وسوف نختار أفضلها في سياق تقييمنا بهدف تحسين الأرقام المالية. وهذا هو ما تطرقت له في أسئلتك السابقة، بحيث أصبحت تشكل جزءاً هاماً. والأمر الثاني هو تحسين الأداء المالي لهذه الشركات، وتحسين وضع أعمالها بشكل عام، الأمر الذي يعني بشكل أساسي تحقيق عوائد أفضل وأعلى من شركاتنا الأساسية، وهي بنك برقان، و OSN ومجموعة الخليج للتأمين وشركة الخليج المتحد القابضة. سوف يجري إعداد واعتماد الميزانيات خلال الشهرين أو الأشهر الثلاثة القادمة، حيث سنوضح فيها ما ينبغي تحقيقه لتحسن الأداء. وبالتالي، فإننا نعمل على تطبيق إجراءات محددة وبعد ذلك نترك الأمر لوكالات التصنيف لتقوم بدورها.

أليكساندر أيوب

فهمت ذلك. شكراً جزيلاً. سؤالي الأخير يتعلق بـ OSN. هل لا تزالون تبحثون في أمر بيع محتمل لجزء من مساهماتكم في OSN؟ ماذا يمكن أن يكون الإطار الزمني لمثل هذه العملية؟ أم أنكم في هذه المرحلة تركزون على إعادة الشركة إلى وضع الربحية وتنميتها داخلياً قبل بيعها؟ هل لديكم برنامج زمني لبيع محتمل أو إدخال شريك معكم وبيع جزء من حصتكم؟ أم أن هذا الأمر لا يزال سابقاً لأوانه؟

أنوج روهتاجي

حتى الآن، كان التركيز على تحسين الأداء التشغيلي وهو أمر ببيدنا. إننا نبحث عن الفرص للعمل المشترك مع جهات أخرى في السوق والمنافسين في جميع كيانات المجموعة، بما في ذلك OSN، وهذه عملية جارية، وعندما يتم تحقيق تقدم ملموس على هذا الصعيد، سوف نطلعكم عليه.

أليكساندر أيوب

حسناً، فهمت. شكراً جزيلاً.

إيلينا سانتشيز

السؤال الآن لراكيش تريباتي. تفضل.

راكيش تريباتي

أردت فقط طلب التوضيح حول المركز النقدي مرة أخرى. إنني أفهم أنه لا يمكنكم الكشف عن المعلومات التطلعية في هذه المرحلة، ولكن، لكي تتضح الصورة لنا بعض الشيء، لقد فهمت أنه يجب أن يكون لديكم حوالي 40 مليون دولار أميركي كمتطلبات مصرفات تشغيلية ودفعات فوائد خلال الربع الأخير، وحوالي 46 مليون دينار كويتي لأجل إصدار حقوق بنك برقان، على افتراض أنكم ستحافظون على نسبة الملكية التي لديكم حالياً. وفيما يتعلق بالتدفقات الواردة، إنني أنظر إلى إصدار الحقوق الخاص بشركة المشاريع، وهذا يعني 80 مليون دينار كويتي. فيما يتعلق ببيع الحصص في شركة الأنصار المتحدة العقارية، أريد فقط أن أتأكد مما إذا كانت هذه العملية قد أنجزت أم لا؟ وإذا كان الجواب بالنفي، متى تتوقعون استلام حصيلة عملية البيع هذه؟

راهول هانز

الأرقام العامة التي ذكرتها صحيحة حسب المعلومات المتاحة في السياق العام. ولكن، كما قلنا سابقاً، نود أن نعطي أرقاماً محددة لهذه التوقعات عند بحث



البيانات كما هي في شهر ديسمبر. بالنسبة لسؤالك الثاني المتعلق ببيع المساهمة في شركة الأنصار المتحدة العقارية، لقد أنجزت تلك العملية في الربع الثاني وتم قبض حصيلة العملية بالكامل في الربع الثاني أيضاً.

راكيش تريباتي  
بشكل عام، وفيما يتعلق بالتدفقات الواردة والتدفقات الخارجة على مستوى الشركة الأم، لا نتوقع تطورات كبيرة فهي من الأمور التي أفهم أنها تمثل بشكل رئيسي التدفقات النقدية للشركة الأم خلال الربع الرابع.

راهول هانز  
بناءً على المعلومات المتاحة في السياق العام حالياً، إن هذه تمثل تدفقات نقدية واردة وتدفقات نقدية خارجة.

راكيش تريباتي  
شكراً.

فلاديمير ديفيد  
ما حجم الأموال التي قمتم بوضعها في الشركات التابعة خلال الأرباع الثلاثة الماضية من السنة الحالية؟

راهول هانز  
كما ذكر أنوج سابقاً، بالنسبة لكامل سنة 2021، يبلغ مجموع المخطط له للاستثمار في شركات المجموعة 150 - 200 مليون دولار أمريكي، ولا يزال هذا المخطط قائماً لسنة 2021.

أليكساندرا أيوب  
هل يمكنك تأكيد أرقام التدفقات النقدية الرئيسية الخارجة والواردة للربع الرابع من سنة 2021؟

راهول هانز  
كما ذكر السيد راكيش بشأن السؤال السابق، إن الأرقام المذكورة تتوافق مع المعلومات الواردة في السياق العام.

أليكساندرا أيوب  
ما هو الحد الأدنى للنقد الذي تشعرون بأن من الملائم الاحتفاظ به في الميزانية العمومية؟

أنوج روهتاجي تاريخياً، كنا نستخدم الاحتفاظ بما يكفي من النقد لتغطي التزامات الديون قصيرة الأجل، ولا زلنا نستخدم المحافظة على هذا النهج.

أليكساندر أيوب حسناً ولكن بما أنه ليس لديكم ديون قصيرة الأجل، بل لديكم أكثر من 800 مليون دولار من الدين يستحق في سنة 2023، كيف تخططون للاحتفاظ بالسيولة الخاصة بكم؟

أنوج روهتاجي شكراً لسؤالك. كما ذكرنا سابقاً، سيكون بإمكاننا إلقاء مزيد من الضوء على سيولتنا بشأن الاستحقاقات مع اقترابنا من فترة الإثني عشر شهراً قبل تاريخ الاستحقاق.

أليكساندر أيوب شكراً جزيلاً.

إيلينا سانتشيز ليس لدينا المزيد من الأسئلة، وبذلك نختم مؤتمرنا الهاتفي. نعود الآن لأنوج ومصطفى لإبداء ملاحظاتهم الختامية.

أنوج روهتاجي شكراً لكم جميعاً. نعتذر عن التأخير في بدء هذا اللقاء والعائد لأسباب فنية.

مصطفى الشامي أشكركم جميعاً لحضور هذا المؤتمر الهاتفي.



# 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 0.30165 has been used in the presentation for financial numbers*

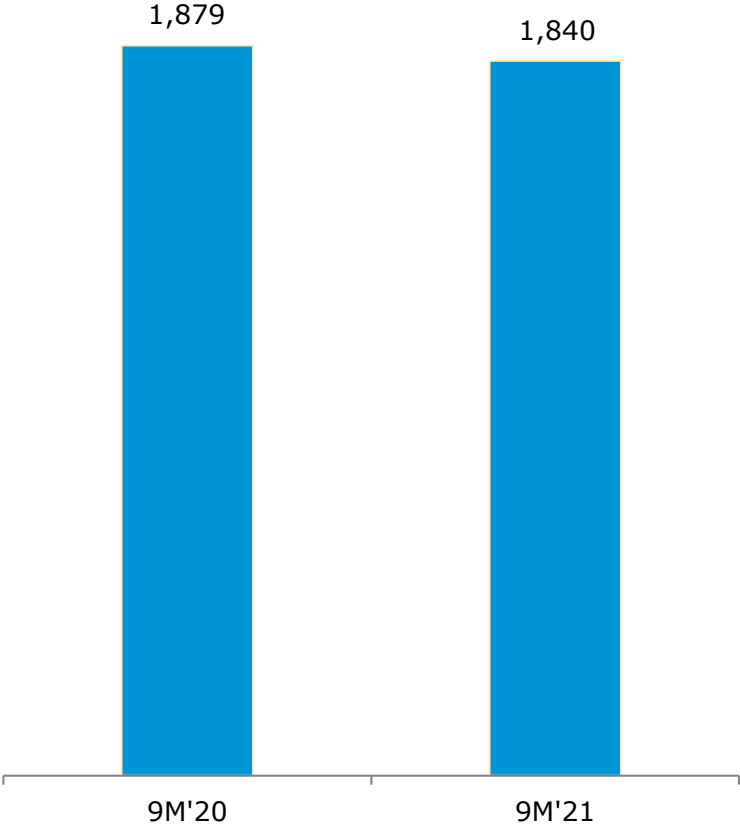


## Performance Update

# KIPCO consolidated financial performance

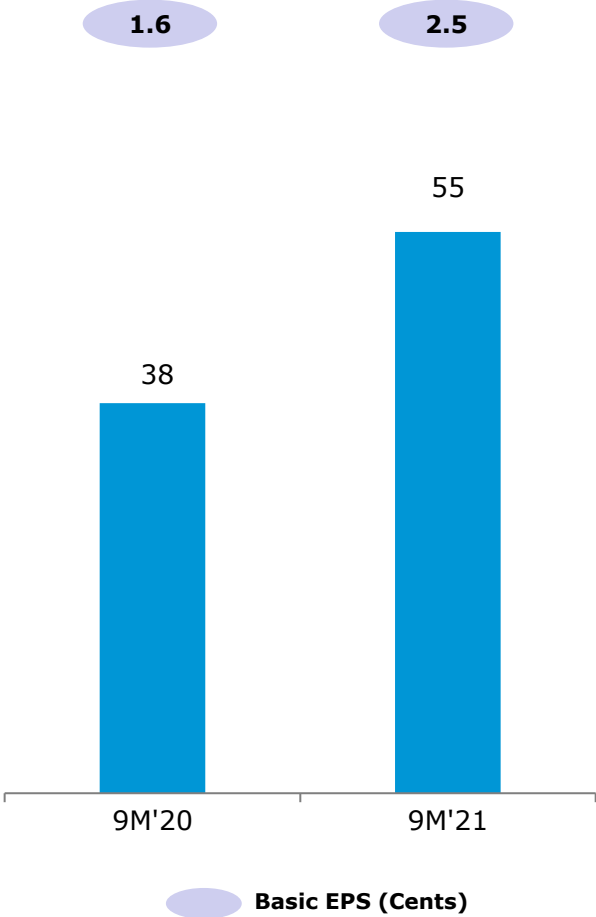
## Revenue

USDmn



## Net Profit/ (loss)

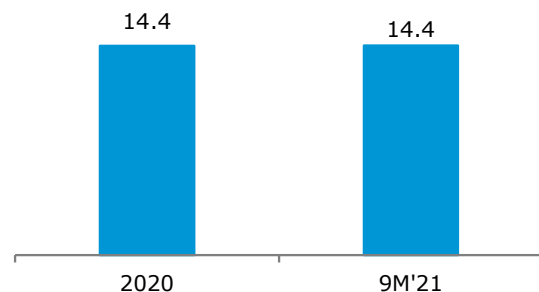
USDmn



# Burgan Bank Group (BBG)

## Loans

USDbn



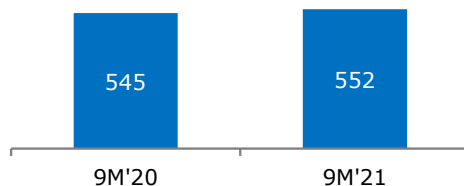
## Operating Income

USDmn

	9M'20	9M'21
Kuwait	276	359
International	269	193

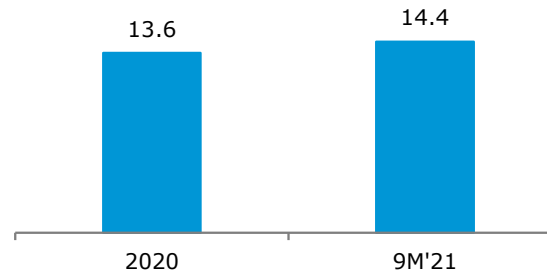
NIM

2.3%      2.1%



## Deposits

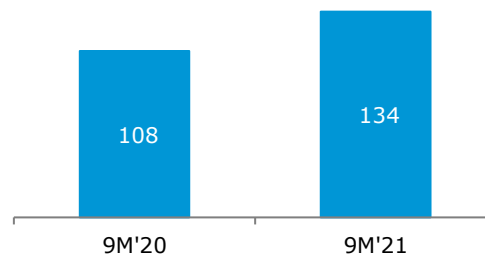
USDbn



## Net Profit & Provision

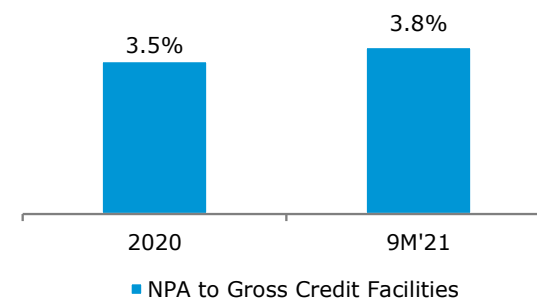
USDmn

	9M'20	9M'21
Provisions	178	156



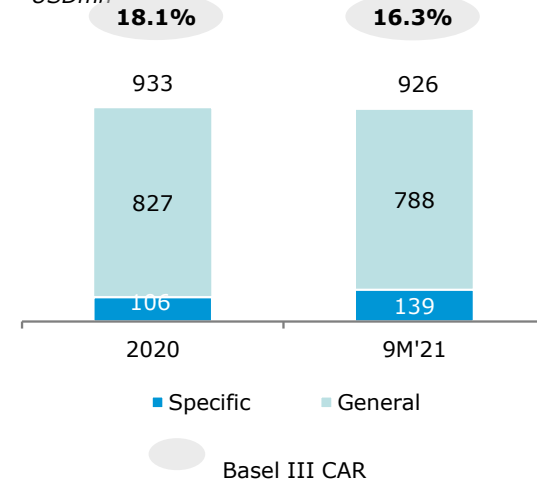
## Asset Quality

NPA coverage with collateral		NPA coverage without collateral	
2020	214%	195%	
9M'21	136%	125%	



## Total Provision & CAR

USDmn

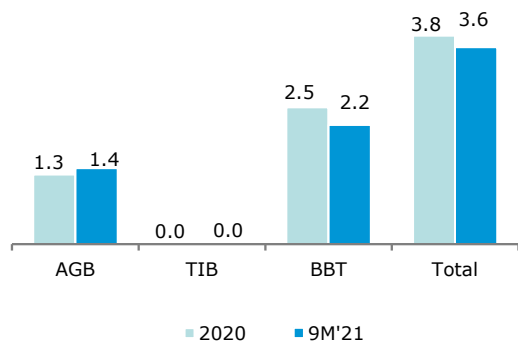


Note: During 9M'21, BoB is classified as "Asset held for sale" and results are not consolidated in Income Statement.

# BBG: Regional operations

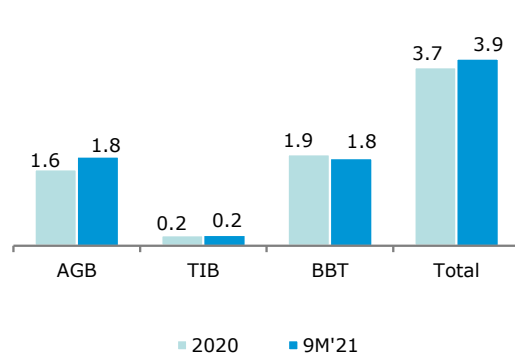
## Loans<sup>^</sup>

USDbn



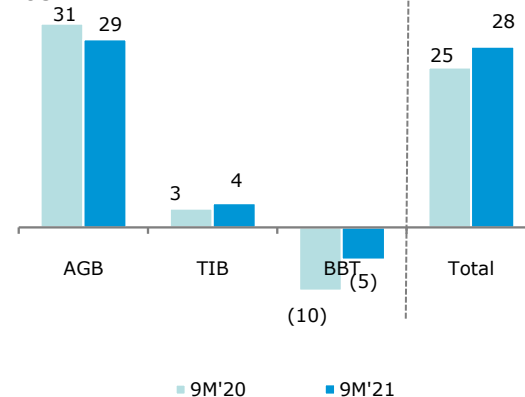
## Deposits<sup>^</sup>

USDbn



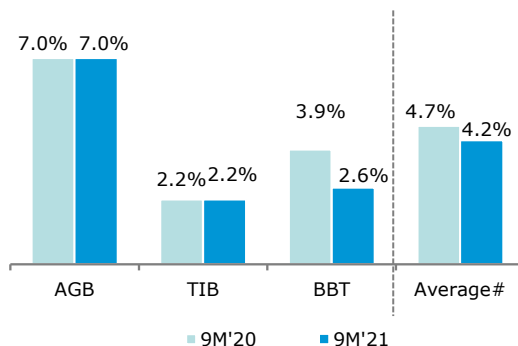
## Net Profit/ (loss)

USDm



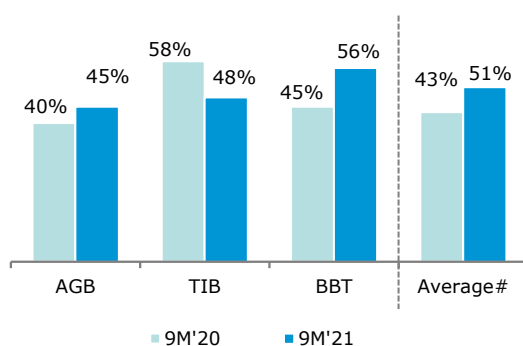
## Net Interest Margin

Percentage



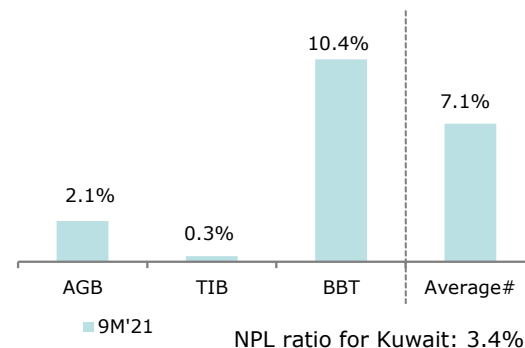
## Cost to Income

Percentage



## Non-Performing Loans\*

Percentage



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

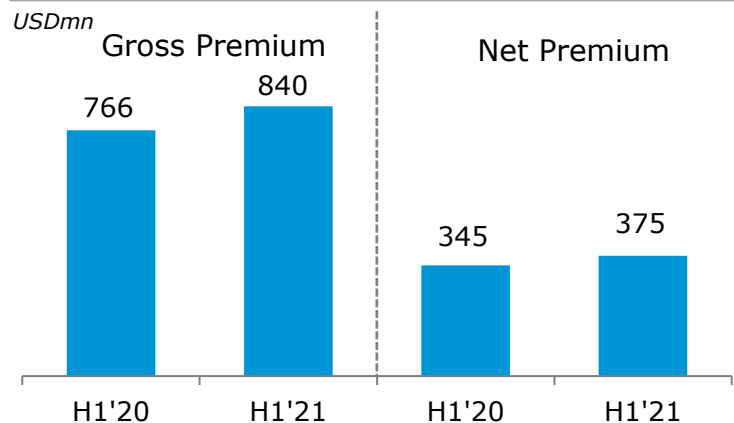
<sup>^</sup> BoB is classified as asset for sale, hence excluded from the results

\*NPL ratio is as per CBK computation

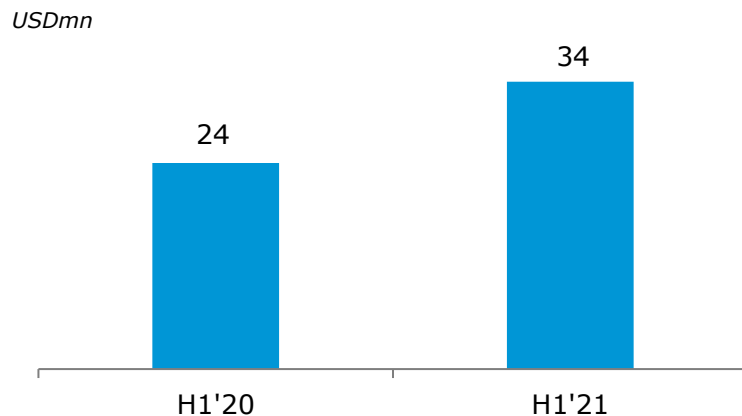


# Gulf Insurance Group (GIG)

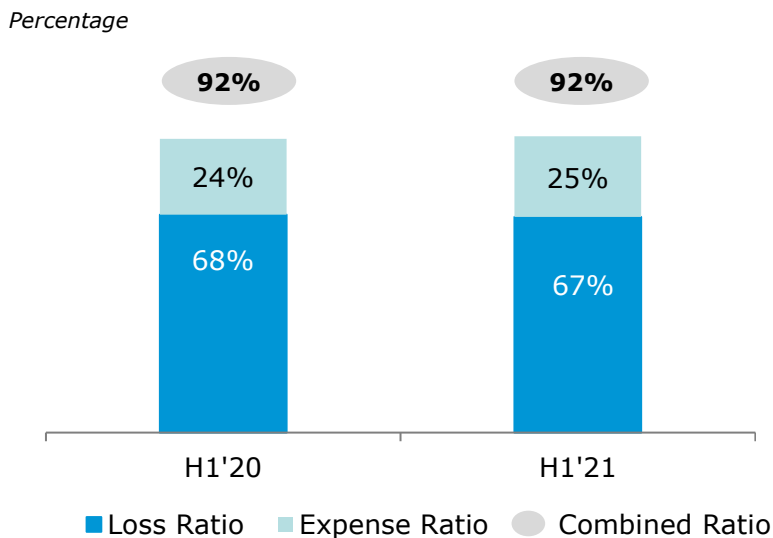
## Gross and Net Premium written



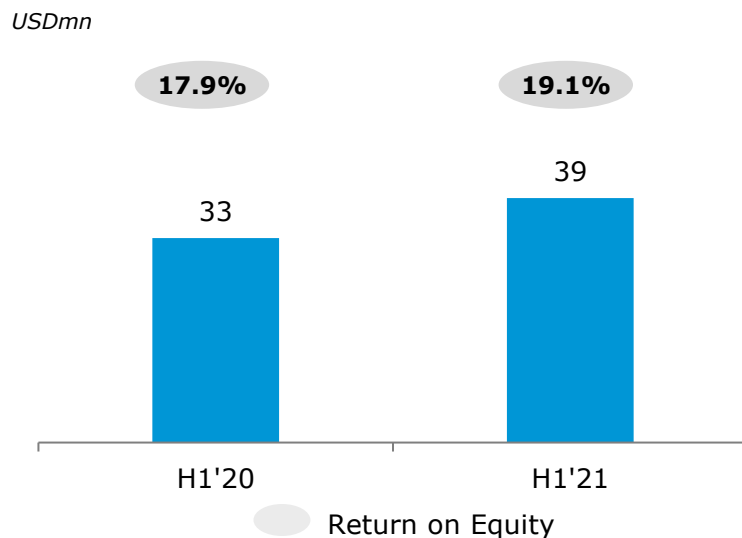
## Net Investment Income



## Combined Ratio



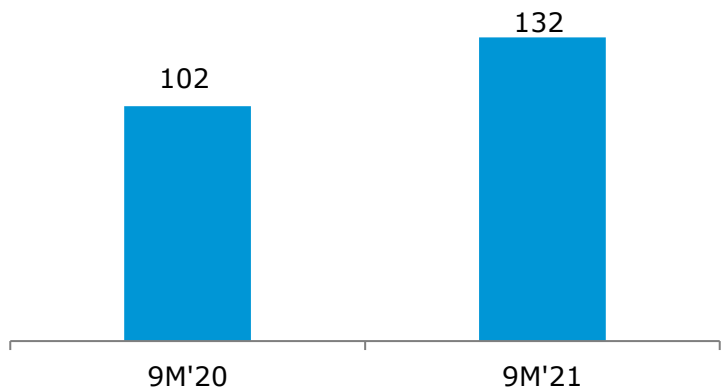
## Net Profit & ROE



# United Gulf Holding Company (UGH)

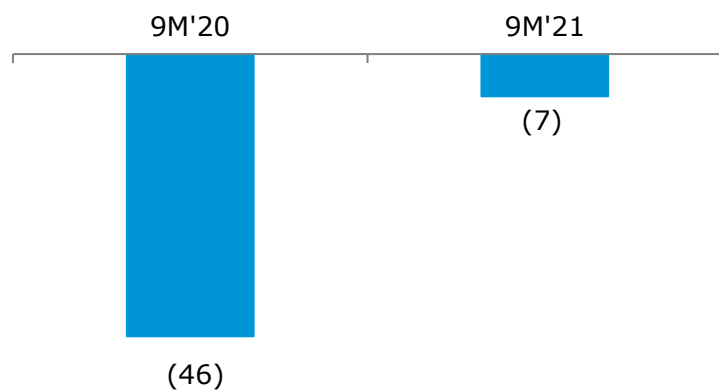
## Revenue

USDmn



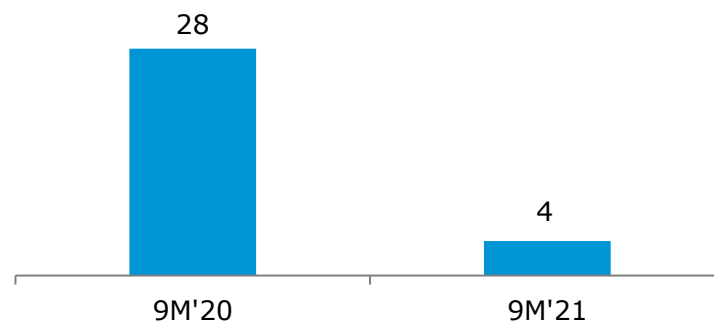
## Net Profit

USDmn



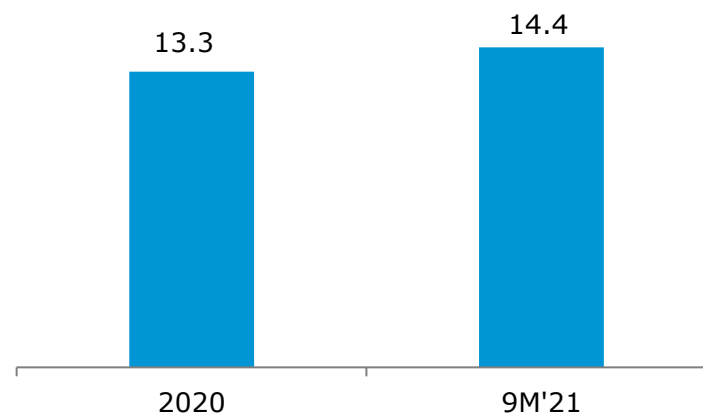
## Provisions for Credit Losses

USDmn



## AuM

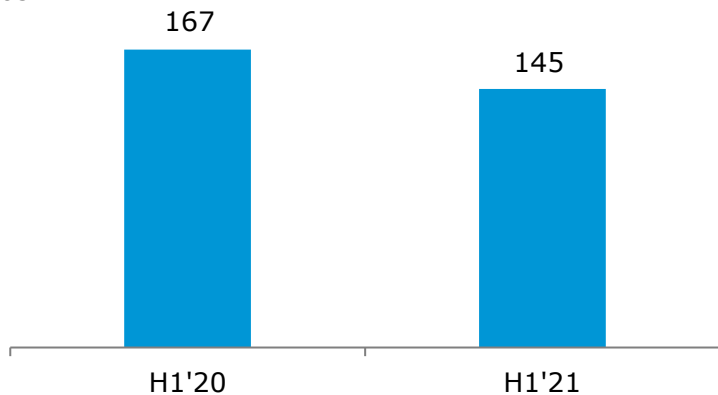
USDbn



# United Real Estate (URC)

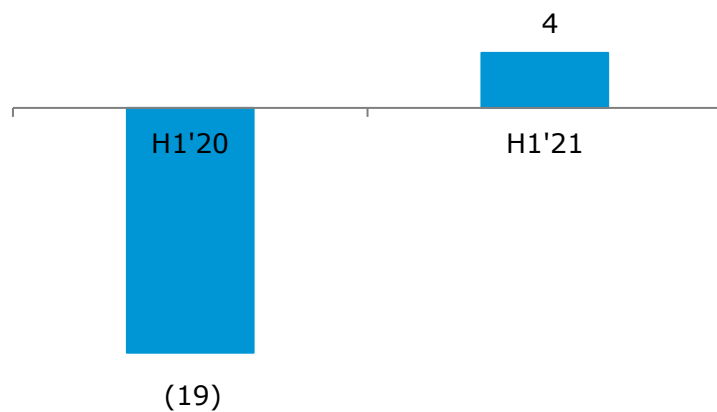
## Total Revenue

USDmn



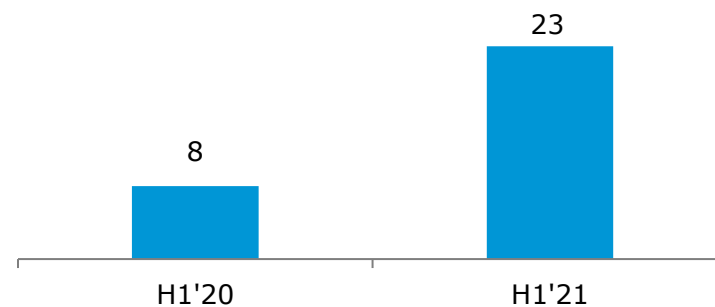
## Net Profit

USDmn



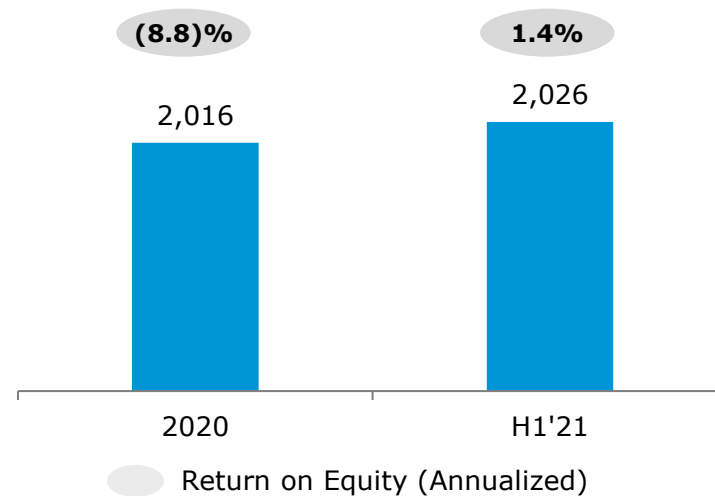
## Operating Profit

USDmn



## Total Assets & ROE

USDmn



# OSN: Business overview

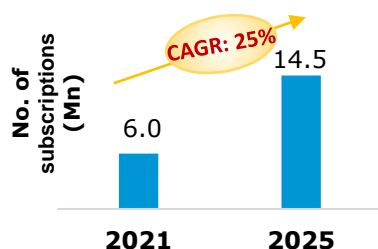
## Overview

- ▶ 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 72 channels including 46 HD channels, 22 owned and operated channels in linear TV and more than 15,000 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 and Originals
- ▶ Content rights in 27 countries in MENA; 7 core markets
- ▶ 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

- ▶ 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
- ▶ Premium content offering
  - ▶ Mix of Western and regional
  - ▶ Launched eight originals since 2020
- ▶ 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)

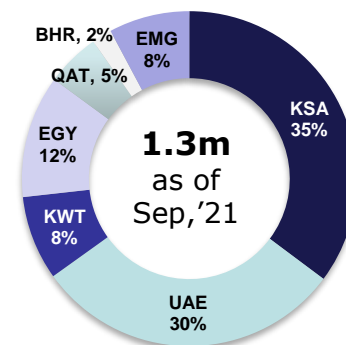
Source: Mckinsey and OMDIA

## MENA Pay TV Potential

Region	Population (Mn)	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



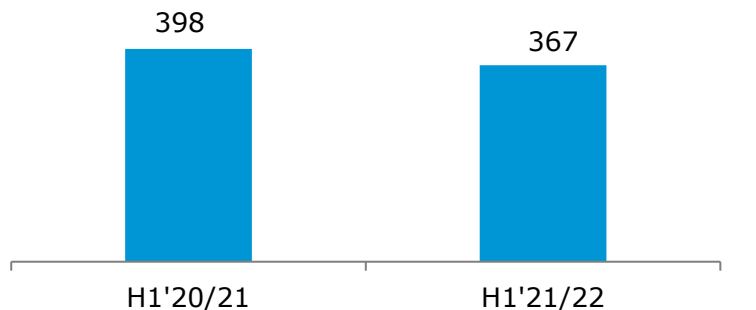
~612K OTT subscribers, including ~162K streaming users through DTH platform

# Other key entities

## Qurain Petrochemical Industries Company (QPIC)\*

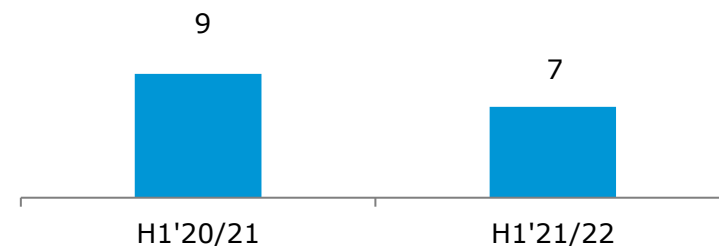
### Total Revenue

USDmn



### Net Profit

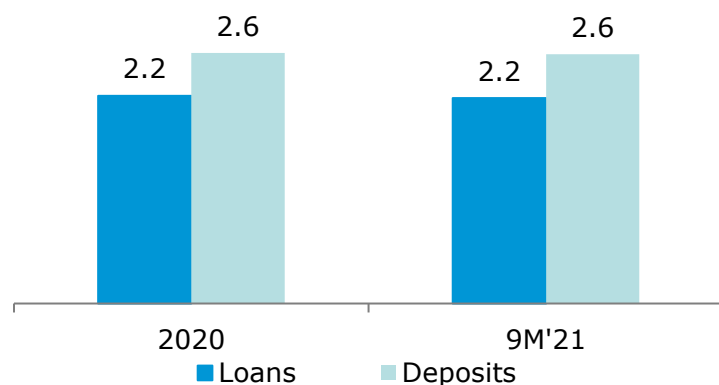
USDmn



## Jordan Kuwait Bank (JKB)

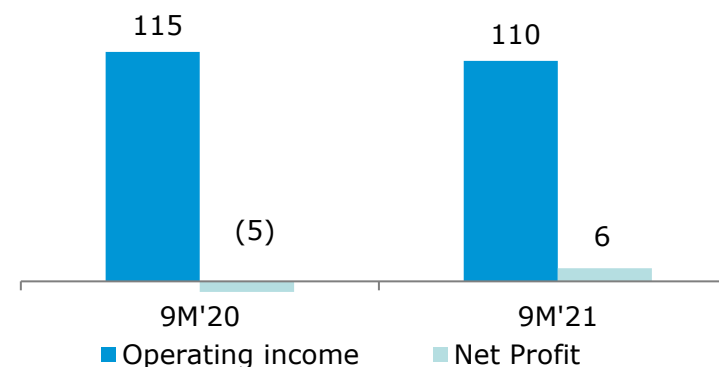
### Loans & Deposits

USDbn



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

USDmn



\*As QPIC's year end is 31<sup>st</sup> March. The above numbers are for 6 months ending 30<sup>th</sup> September 2021



## Annexure

# KIPCO consolidated: Balance Sheet

Consolidated Balance Sheet (USDmn)	2020*	9M'21
Cash in hand and at banks	4,465	3,870
Treasury bills, bonds & other debt securities	1,660	1,802
Investment in associates	1,157	1,173
Investment properties	2,069	1,691
Other investments	2,135	2,184
Loans and advances	16,395	15,990
Other assets (inc. goodwill & intangibles)	6,433	6,701
<b>Total assets</b>	<b>34,315</b>	<b>33,412</b>
Due to Banks & Other FI's	4,217	3,581
Deposits from Customers	17,106	17,684
Debt	6,555	5,824
Other liabilities	3,476	3,331
Equity attributable to equity holders of the Parent Company	649	708
Perpetual capital securities	508	508
Non-controlling interest	1,804	1,776
<b>Total liabilities and shareholders equity</b>	<b>34,315</b>	<b>33,412</b>

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

# KIPCO consolidated: Income Statement

Consolidated Income Statement (USDmn)	9M'20*	9M'21
Interest income	799	735
Investment income	289	191
Fees and commission income	135	148
Share of results of associates	43	92
Share of results of a media joint venture	(20)	-
Media and digital satellite network services income	197	246
Hospitality and real estate income	259	227
Other revenues	178	200
<b>Total revenues</b>	<b>1,879</b>	<b>1,840</b>
Interest Expenses	601	528
General and administrative expenses	428	445
Other expenses and provisions	778	763
Taxation	20	27
Non-controlling interest	14	22
<b>Net profit/ (loss) attributable to Equity Holders of the Parent Company</b>	<b>38</b>	<b>55</b>
Basic Earnings/ (Loss) Per Share, Cents (Reported)	1.6	2.5

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





Thank you