

Ref: KIPCO/DGCEO 130/23 dated November 23, 2023

Boursa Kuwait Company

KUWAIT

Subject: KIPCO's Analyst/Investor Conference call
Minutes for Q3/2023

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 20/11/2023.

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 Q3-2023.

Sincerely,

Samer Khanachet
Deputy Group Chief Executive Officer

السادة / شركة بورصة الكويت
المحترمين دولة الكويت

الموضوع: محضر مؤتمر المحللين/المستثمرين لمشاريع الكويت
القابضة "كيبكو" للربع الثالث 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 20/11/2023.

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 2023.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،،

كيبكو
KIPCO

سامر خنشت
نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة

كيبكو
KIPCO

نص المؤتمر الهاتفي
الخاص بالمستثمرين
الربع الثالث من 2023

نص المؤتمر الهاتفي الخاص بالمستثمرين لشركة مشاريع الكويت (القابضة)

للربع الثالث من عام 2023

المحاور

مساء الخير جميعاً. معكم أحمد الشاذلي نيابة عن المجموعة المالية هيرميس. أرحب بكم في المؤتمر الهاتفي لشركة مشاريع الكويت (القابضة) الخاص بنتائج الربع الثالث لعام 2023. يسرني أن يكون معنا في مؤتمر اليوم السيد مصطفى الشامي (نائب رئيس المدراء الماليين للمجموعة) والسيدة إيمان العوضي (نائب رئيس أول لشؤون الاتصال وعلاقات المستثمرين في مجموعة المشاريع).

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

إيمان العوضي

شكراً أحمد ومساء الخير جميعاً. نرحب بكم في المؤتمر الهاتفي الخاص بأرباح التسعة أشهر الأولى المنتهية في 30 سبتمبر 2023. يرجى العلم أن عرض اليوم متاح أيضاً على موقعنا الإلكتروني إلى جانب البيانات المالية لهذه الفترة.

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

سأقوم الآن بتحويل الاتصال إلى مصطفى ليقدم لكم بعض المؤشرات البارزة لهذه الفترة.

شكراً، إيمان، ومساء الخير للجميع.

مصطفى الشامي

كما تعلمون، أكملنا بنجاح إصدارنا الأول للصكوك في شهر يوليو وذلك وفق برنامج شركة المشاريع لإصدار شهادات الانتماء بقيمة 2 مليار دولار أمريكي. بلغ الإصدار 103.1 مليون دينار كويتي (335.8 مليون دولار أمريكي) لأجل ست سنوات. وبهذه الصفقة تكون شركة المشاريع أول شركة كويتية على الإطلاق تصدر صفقة صكوك مقومة بالدينار الكويتي، واستخدمت العائدات بشكل أساسي للدفع المسبق بقيمة 330 مليون دولار أمريكي من تسهيلات القرض المشترك البالغة 525 مليون دولار أمريكي والتي تم توقيعها في فبراير من هذا العام، مما عمل على تمديد تسهيلاتنا من 3 سنوات (أو سنتان مع سنة إضافية) إلى أجل ست سنوات.

كما قامت شركة المشاريع أيضاً بسداد الجزء المتبقي من سندها بالدينار الكويتي ومدته 5 سنوات بقيمة 28.5 مليون دينار كويتي (92.2 مليون دولار أمريكي) في تاريخ استحقاقه.

بالانتقال إلى الصفحة 5 للحصول على تفاصيل أداء الأشهر التسعة الأولى من عام 2023، يسعدنا أن نعلن أن شركة المشاريع الكويت قد حققت صافي ربح قدره 37.9 مليون دولار أمريكي، وهو ما يمثل زيادة صافية قدرها 95% مقارنة بنفس الفترة من عام 2022. ويرجع ذلك في المقام الأول إلى الأداء العام الإيجابي عبر عملياتنا المصرفية الخارجية، وكذلك أعمالنا في مجال المواد الغذائية والخدمات اللوجستية والخدمات النفطية.

حققت شركة المشاريع إيرادات قدرها 3.0 مليار دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2023، بزيادة قدرها 88% مقارنة بـ 1.6 مليار دولار أمريكي تم تحقيقها في نفس الفترة من العام الماضي. وتعزى هذه الزيادة الصافية بشكل رئيسي إلى زيادة الدخل من العمليات المصرفية، بالإضافة إلى زيادة الإيرادات من القطاع الصناعي واللوجستي التي تم تجميعها في الميزانية في الربع الرابع من عام 2022 بعد إتمام عملية الاندماج مع شركة القرين لصناعة الكيماويات البترولية.

بلغ إجمالي الأصول المجمعة لشركة المشاريع 38.5 مليار دولار أمريكي في نهاية الأشهر التسعة الأولى من عام 2023، بزيادة قدرها 4% من 36.9 مليار دولار أمريكي المسجلة في نهاية عام 2022.

وبالانتقال إلى الصفحة 6، ارتفع دخل الفوائد من العمليات المصرفية بنسبة 57% ليصل إلى 1.3 مليار دولار أمريكي مقارنة بـ 830 مليون دولار أمريكي لنفس الفترة من العام الماضي. وارتفع دخل الرسوم والعمولات بنسبة 48% على أساس سنوي ليصل إلى 225.1 مليون دولار أمريكي. وفي الوقت نفسه، شهد الدخل من وسائل الإعلام وشبكة الأقمار الصناعية الرقمية انخفاضًا بنسبة 4% ليصل إلى 193.6 مليون دولار أمريكي مقارنة بـ 201.3 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام الماضي، في حين شهد دخل الضيافة والعقارات انخفاضًا بنسبة 10% على أساس سنوي ليصل إلى 191.9 مليون دولارًا أمريكيًا. وبعد الاندماج مع شركة القرين لصناعة الكيماويات البترولية في نوفمبر 2022، تم دمج قطاعات الطاقة والصناعة والخدمات اللوجستية، وبالتالي زيادة الإيرادات والنفقات في هذين القطاعين.

وقد ارتفع إجمالي النفقات إلى 2.7 مليار دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2023 مقابل 1.45 مليار دولار أمريكي لنفس الفترة من العام الماضي بسبب ارتفاع مصاريف الفوائد بمقدار 475 مليون دولار أمريكي، وارتفاع النفقات العامة والإدارية بمقدار 85 مليون دولار أمريكي، وبالإضافة إلى الزيادة في نفقات الطاقة والصناعة والخدمات اللوجستية بمقدار 593 مليون دولار أمريكي.

علاوة على ذلك، تتضمن البيانات المالية المجمعة للمجموعة آثار التضخم المفرط وفقًا لمعيار المحاسبة الدولي رقم 29 "التقارير المالية في الاقتصادات ذات التضخم المرتفع" الناجمة عن عملياتنا في تركيا. ونتيجة لذلك، سجلت المجموعة صافي خسارة نقدية قدرها 77 مليون دولار أمريكي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2023 بسبب

عمليات بنك برقان في تركيا. لمزيد من التفاصيل، يرجى الرجوع إلى الملاحظة (2.4) من البيانات المالية المرحلية المنشورة.

وبالانتقال إلى الصفحة 8، حيث نغطي أبرز معالم الأداء لعملياتنا المصرفية. نبدأ بنتائج مجموعة بنك برقان للأشهر التسعة الأولى من عام 2023. وأود أن أشير إلى أن بنك برقان عقد مؤتمره الهاتفي لعرض نتائجه في الأول من نوفمبر ويمكنكم الرجوع إلى النص لمزيد من التفاصيل.

وصل الدخل التشغيلي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2023 إلى 629.8 مليون دولار أمريكي، بزيادة قدرها 17٪ من 537.2 مليون دولار أمريكي المسجلة في الأشهر التسعة الأولى من عام 2022، مدعومًا بتحسين دخل الرسوم ودخل العملات الأجنبية والمبالغ المستردة. انخفض صافي الدخل بنسبة 27٪ ليصل إلى 97.5 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2023 مقابل 133.5 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام الماضي، مدفوعًا بارتفاع مصاريف التشغيل والخسائر النقدية المرتبطة بالتضخم المفرط، إلى جانب المخصصات الاستباقية.

وانخفض دفتر قروض بنك برقان بنسبة 2٪ منذ نهاية عام 2022 ليصل إلى 13.4 مليار دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2023، في حين ارتفعت الودائع بنسبة 13٪ لتصل إلى 14.3 مليار دولار أمريكي لنفس الفترة.

وأعلن البنك عن نسبة تغطية سيولة قوية بلغت 174٪ ونسبة صافي تمويل ثابت بنسبة 120٪ مقارنة بـ 151٪ و 110٪ على التوالي في نهاية عام 2022.

كما ارتفعت مخصصات خسائر القروض المحملة على بيان الدخل بشكل ملحوظ بنسبة 165٪ على أساس سنوي لتصل إلى 114.1 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2023 مقابل 43 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2022 بسبب مخصصات البنك لبعض الانكشافات.

وحققت مجموعة بنك برقان صافي ربح بلغ 97.5 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2023 مقابل 133.5 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام الماضي.

وانخفضت نسبة القروض المتعثرة بشكل كبير إلى 2.0٪ في التسعة أشهر الأولى من سنة 2023 مقارنة بـ 2.6٪ في التسعة أشهر 2022، ويرجع ذلك أساسًا إلى تحسن نسبة القروض المتعثرة لدى بنك برقان تركيا. وأعلن البنك عن نسبة قيمة الأسهم العادية من المستوى الأول بلغت 11.3٪ ومعدل كفاية رأس المال بنسبة 17.6٪ في الأشهر التسعة الأولى من عام 2023، وهي نسبة أعلى بكثير من المتطلبات الرقابية البالغة 10.5٪ و 14.0٪ على التوالي.

وبالانتقال إلى الصفحة 9 المتعلقة بأداء البنك الأردني الكويتي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2023. أعلن البنك الأردني الكويتي عن تحسن ملحوظ في نتائجه التشغيلية، وارتفع إجمالي قروض البنك بنسبة 7% ليصل إلى 2.9 مليار دولار أمريكي مقابل 2.7 مليار دولار أمريكي في نهاية عام 2022. كما ارتفعت الودائع بنسبة 44% لتصل إلى 4.9 مليار دولار أمريكي مقارنة بـ 3.4 مليار دولار أمريكي في نهاية عام 2022. وارتفع إجمالي الدخل في التسعة أشهر من عام 2023 بنسبة 88% ليصل إلى 272.6 مليون دولار أمريكي مقابل 145.3 مليون دولار أمريكي في التسعة أشهر من عام 2022. ووصل صافي ربح البنك الأردني الكويتي خلال التسعة أشهر من عام 2023 إلى 72.6 مليون دولار أمريكي، بزيادة 354% عن 16.0 مليون دولار أمريكي المعلن عنها لنفس الفترة من العام الماضي.

ومن الجدير بالذكر أيضًا أنه في أكتوبر، نجح البنك الأردني الكويتي في بيع 66.97% من شركة بي أنش أم كابيتال للخدمات المالية ومقرها الإمارات العربية المتحدة إلى شركة إثمار العالمية القابضة مقابل 30.6 مليون دينار أردني (43.2 مليون دولار أمريكي). واحتفظ البنك الأردني الكويتي بحصة 10% في الشركة.

بالانتقال إلى الصفحة 10 حيث يمكننا الاطلاع على أداء سداكفو. أعلنت شركة المواد الغذائية عن زيادة بنسبة 7.4% في إيرادات النصف الأول من عام 2024/2023 بقيمة 379.5 مليون دولار أمريكي مقارنة بـ 353.4 مليون دولار أمريكي لنفس الفترة من العام السابق. ارتفع الربح التشغيلي خلال الفترة بنسبة 19.1% مسجلاً 64.9 مليون دولار أمريكي مقارنة بـ 54.5 مليون دولار أمريكي للفترة المماثلة من العام المالي السابق. وسجلت سداكفو زيادة بنسبة 60% في صافي الربح ليصل إلى 59.5 مليون دولار أمريكي، مقارنة بـ 37.3 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من 2023/2022، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى زيادة المبيعات وتحسن هامش الربح الإجمالي. ومن الجدير بالذكر أن سداكفو أعلنت عن إنشاء مستودع جديد في مدينة ينبع ليحل محل المستودع المستأجر الحالي. كما وافق مجلس إدارة الشركة على تغيير السنة المالية من نهاية مارس إلى نهاية ديسمبر، وعليه ستقوم سداكفو بنشر نتائج التسعة أشهر في نهاية عام 2023.

وتظهر نتائج شركة الخليج المتحد القابضة على الصفحة 11. لقد تكبدت شركة الخليج المتحد القابضة خسارة قدرها 36.5 مليون دولار أمريكي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2023 مقارنة بخسارة صافية قدرها 13.6 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2022. وارتفع إجمالي الإيرادات بنسبة 8% ليصل إلى 133.2 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2023 مقارنة بمبلغ 123.7 مليون دولار أمريكي لنفس الفترة من العام الماضي، على الرغم من زيادة إيرادات الفوائد بنسبة 82% على أساس سنوي. ويعزى هذا الانخفاض بشكل رئيسي إلى انخفاض مساهمة الشركات الزميلة، وانخفاض دخل الرسوم والعمولات، وانخفاض دخل الاستثمار وارتفاع أسعار الفائدة.

في الصفحة 12، لدينا نتائج شركة العقارات المتحدة حيث سجلت الشركة تحسناً ملحوظاً عبر مصادر الدخل الرئيسية للأعمال، حيث سجلت زيادة بنسبة 36.5٪ على أساس سنوي في إيرادات الإيجار والضيافة، قابلها جزئياً انخفاض بنسبة 23٪ على أساس سنوي في إيرادات المقاولات والخدمات، مما أدى إلى زيادة بنسبة 2٪ في الإيرادات للتسعة أشهر الأولى من عام 2023 بمبلغ 201.1 مليون دولار أمريكي، مقارنة بالتسعة أشهر الأولى من عام 2022.

وارتفع الدخل التشغيلي بنسبة 41٪ ليصل إلى 60.9 مليون دولار أمريكي مقابل 43.1 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام الماضي، ويرجع ذلك أساساً إلى عكس مخصصات انخفاض القيمة وانخفاض النفقات العامة والإدارية خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2023. ومع ذلك، سجل صافي أرباح شركة العقارات المتحدة انخفاضاً قدره 42٪ للأشهر التسعة الأولى من عام 2023 بقيمة 15.3 مليون دولار أمريكي مقابل 26.5 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام الماضي، ويرجع ذلك أساساً إلى زيادة تكلفة التمويل.

وبالانتقال إلى الصفحة 13. بدءاً من أعمالنا اللوجستية وتأجير معدات الطاقة، شركة جاسم للنقل والمناولة، حيث أعلنت الشركة عن إجمالي إيرادات قدرها 70 مليون دولار أمريكي للأشهر التسعة الأولى من عام 2023، أي أعلى بنسبة 10٪ من 63.8 مليون دولار أمريكي المعلن عنها في الأشهر التسعة الأولى من عام 2022. وتعزى هذه الزيادة بشكل أساسي إلى نمو بنسبة 24.5٪ على أساس سنوي في الإيرادات من خدمات إدارة الموانئ. وارتفع إجمالي الأرباح للأشهر التسعة بنسبة 27٪ على أساس سنوي ليصل إلى 22.5 مليون دولار أمريكي مقابل 17.7 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام الماضي. وبالتالي، فقد سجلت شركة جاسم للنقل والمناولة صافي ربح للتسعة أشهر الأولى من عام 2023 بقيمة 14.3 مليون دولار أمريكي، أي أعلى بنسبة 35٪ مقارنة بـ 10.6 مليون دولار أمريكي المعلن عنها لنفس الفترة من العام الماضي، ويعزى ذلك إلى ارتفاع الإيرادات والهوامش.

وبالانتقال إلى الشركة الوطنية للخدمات البترولية (نابيسكو)، مزود خدمات حقول النفط ضمن المجموعة، ارتفعت إيرادات نابيسكو للأشهر التسعة الأولى من عام 2023 بنسبة 11٪ لتصل إلى 96 مليون دولار أمريكي مقابل 86.4 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام الماضي. وقد تعزز هذا الأداء من خلال عقود الخدمات الإضافية التي تم الحصول عليها في الأشهر الاثني عشر الماضية على خلفية تحسن بيئة الأعمال والهوامش في كل من قطاعات حقول النفط وغير حقول النفط. حققت نابيسكو صافي ربح قدره 20.8 مليون دولار أمريكي للتسعة أشهر الأولى من عام 2023 مقابل 17.5 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام الماضي.

وبالانتقال إلى قطاع الرعاية الصحية مع شركة التقدم التكنولوجي، حيث شهدت الشركة انخفاضاً في الإيرادات بنسبة 7٪ لتصل إلى 377.5 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2023 مقارنة بـ 404.8 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2022. وحققت شركة التقدم التكنولوجي صافي ربح قدره 12.5 مليون

دولار أمريكي في التسعة أشهر الأولى من 2023 مقارنة بـ 18.8 مليون دولار أمريكي لنفس الفترة من العام الماضي، وهو ما يمثل انخفاضاً صافياً بنسبة 33٪.

وأخيراً، تعرض الصفحة 14 آخر تحديثات الأعمال في شركة OSN، حيث تواصل OSN التركيز على تنمية أعمال البث عبر الاستخدام الأمثل للتكنولوجيا والتسويق الرقمي وتنويع المحتوى. يبقى هدفنا الأساسي تحويل OSN إلى شركة تكنولوجيا إعلامية مدعّمة بالذكاء الاصطناعي. كما تواصل الشركة تحسين صندوق OSNtv الذي لا يعتمد على أطباق البث والذي تم إطلاقه في وقت سابق من العام، وهو عبارة عن صندوق يمكن توصيله من قبل المستخدمين الذين لديهم اشتراك طبق أو بدون هذا الاشتراك. يعكس المنتج الجديد استراتيجية OSN تجاه البث التلفزيوني التقليدي. تواصل OSN تحقيق تحسين التكلفة من خلال الحصول على عقود محتوى طويلة الأجل، بالإضافة إلى تقليل النفقات التشغيلية اليومية. أعلنت OSN عن زيادة بنسبة 40٪ في تفاعل مشتركها خلال الاثني عشر شهراً الماضية، وذلك مقاساً بعدد ساعات المشاهدة.

سأقوم الآن بتحويل الاتصال إلى أحمد لدعوة المستمعين لطرح أي أسئلة قد تكون لديهم.

سؤالنا الأول من ظفار نظيم.

المحاور

ظفار نظيم

شكراً لكم على المؤتمر التحليلي والملاحظات التي تم إعدادها. لدي بضعة أسئلة. أولاً، هل يمكنكم إخبارنا ما هو المبلغ الإجمالي الذي قمتم بضخه في أي من الشركات التابعة خلال هذا الربع؟ هذا هو السؤال الأول. والسؤال الثاني هو أن بنك برقان قد أعلن مؤخراً أنه باع 52٪ من حصة بنكه التابع في تركيا إلى شركة الروابي القابضة المملوكة لشركة مشاريع الكويت. هل يمكن أن نخبرنا ما هو المبلغ الذي دفعته الروابي مقابل 52٪ وما إذا كان هذا المبلغ تم تمويله ذاتياً من قبل الروابي أم كان هذا بمثابة ضخ من الشركة الأم، شركة مشاريع الكويت، إلى الروابي لأغراض شراء هذه الحصة.

مصطفى الشامي

شكراً لك ظفار. سأبدأ من السؤال الثاني، وهو الإفصاح الأخير من قبل بنك برقان، حيث قام ببيع 52٪ من حصة الـ 99.4٪ التي يمتلكها في برقان تركيا إلى شركة تابعة مملوكة بالكامل لشركة المشاريع، وهي شركة الروابي القابضة. وكما تعلمون، فإن شركة الروابي هي شركة مساهمة، ولها مجلس إدارة مستقل وهيكل رأسمالي خاص بها. وقد تمت دراسة جدوى هذه الصفقة على مستوى مجلس إدارة شركة الروابي، وتم اتخاذ القرار بناءً على ذلك. ومن وجهة نظر المجموعة، فإن هذه الصفقة المحددة ستحرر رأس المال لدى بنك برقان، وبالتالي ستخلق حيزاً إيجابياً للنمو وسيتم الكشف عن تفاصيل ذلك من قبل بنك برقان عند الإغلاق.

فيما يتعلق بالسؤال الأول، سأعطيك القليل من الإيضاح بناءً على المعلومات المتاحة للعمامة. لقد قمنا بالكشف عن رصيدنا النقدي الختامي، والذي يبلغ 329 مليون دولار أمريكي بنهاية سبتمبر 2023 (102 مليون دينار كويتي) والذي تم إدراجه في البيانات المالية. وانخفض هذا الرقم من 125 مليون دينار كويتي المعلن عنه في يونيو

بشكل رئيسي على أثر بعض مدفوعات الفائدة وكذلك النفقات العامة والإدارية خلال هذا الربع. كان هناك حدثان رئيسيان، حيث قمنا بإصدار صكوك في يوليو بقيمة 334 مليون دولار أمريكي تقريباً، والتي تم استخدامها بشكل أساسي لسداد جزء من القرض المشترك، الذي تم الحصول عليه في وقت سابق في فبراير 2023، بمبلغ 330 مليون دولار أمريكي. لقد حصلنا أيضاً على أرباح مرحلية من شركتي إيكويت وسدافكو بقيمة 13 مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2023. وتم بالفعل الإفصاح عن إجمالي مبلغ القروض على مستوى الشركة الأم، إلى جانب مبالغ الصكوك والسندات بالدينار الكويتي وصناديق السندات الأوروبية المتوسطة الأجل للشركة الأم في البيانات المالية، بحيث يمكن أن تعطيك بعض الإفصاح عن مدفوعات الفائدة، علماً بأن النفقات العامة والإدارية تتماشى مع ما اعتدنا أن ندفعه مع زيادة للتعويض عن التضخم فقط. ومع ذلك، فإننا كشركة قابضة، وكما صرحت الرئيس التنفيذي للمجموعة حول رؤية الشركة، سنظل ملتزمين بالارتقاء بمحفظتنا الحالية إلى المستوى التالي من النمو وخلق القيمة، بينما نبحث أيضاً عن بعض الفرص الجديدة، خاصة في قطاعات مثل الرعاية الصحية والخدمات اللوجستية والتكنولوجيا أيضاً.

ونتيجة لذلك، فإننا نعمل بشكل وثيق مع إدارات شركات محفظتنا ومجالس إدارتها لتعزيز أدائها التشغيلي، كما أننا نتابع معهم عن كثب فيما يخص مجالات المخاطر والفرص وأي استثمار مطلوب لأي نمو محتمل، الأمر الذي سيؤدي إلى خلق القيمة على المدى الطويل والتأكد من أداء الشركات كما هو مخطط لها. هذا هو إطار الحوكمة الذي يتم تعزيزه والآن هناك متابعة أكثر دقة. لن نتمكن من مشاركة تفاصيل محددة حول الضخ، ولكن ذلك يتماشى مع ميزانيتنا المخططة. لقد أعطيتك القليل من الإفصاح حول الحركة والتي يمكن استخلاص الأرقام منها.

ظفار نظيم

نعم. إذا نظرنا إلى هذه الأرقام والتغير النقدي، التغير في الديون، كذلك التدفقات الداخلة من أرباح توزيعات الأسهم، سأصل إلى رقم يبلغ حوالي 90 مليون دولار أمريكي أو 95 مليون دولار أمريكي. هل يبدو هذا في إطار حجم الاستثمار خلال هذا الربع؟

مصطفى الشامي

الاستثمار أقل من هذا. لن أكون قادراً على إعطاء رقم محدد بخلاف ما كشفنا عنه، نظراً للصفقات الأخيرة التي نجريها، لكنني قدمت لك حركة العناصر الرئيسية بين النفقات العامة والإدارية والفوائد وأرباح توزيعات الأسهم وحركة الدين وهو ما تم الكشف عنه أيضاً في بياناتنا المالية.

ظفار نظيم

هل هناك سبب محدد يمنعك من الكشف عن إجمالي الاستثمار الذي قمت به، لأننا لا نطلب تحديد الجهات التي ذهبت إليها الأموال. ما نحن مهتمون بمعرفته هو مقدار الأموال التي ذهبت إلى الفوائد، وكم ذهبت إلى النفقات العامة والإدارية وكم ذهبت إلى الاستثمارات.

مصطفى الشامي

كما تعلم، لدينا اليوم صفقة مجموعة الخليج للتأمين وهي مستمرة ونظراً أيضاً لإطار الحوكمة فإننا نقتصر إفصاحاتنا على كل ما يتم الكشف عنه علناً. لذلك، فإننا نقوم بتقييد جميع عمليات الإفصاح ضمن إطار الحوكمة المحدد هذا. ولكن إذا قمنا بعملية حسابية

بسيطة، فإن الكتلة المتحركة المحددة هي رقم يتراوح بين 40 إلى 50 مليون دولار أمريكي.

السؤال الآخر الذي طرحته حول برقان تركيا، هل كانت هناك أموال نقدية مدفوعة ضمن هذه العملية أم لا؟

ظفار نظيم

سأترك لبرقان الإفصاح عن تلك العملية لدى تنفيذها وأطلب منك الرجوع إلى ما أعلنه البنك. سوف يعلنون التفاصيل كاملة بمجرد إتمام الصفقة، لأنهم اليوم حصلوا للتو على موافقة هيئة الرقابة المصرفية في تركيا لتنفيذ الصفقة، وسيتم الإفصاح عن آلية الدفع من قبل بنك برقان عند إتمام الصفقة.

مصطفى الشامي

حسناً، شكراً جزيلاً.

ظفار نظيم

شكراً ظفار. لدينا سؤال آخر من راكيش تريباثي.

المحاور

لدي بضعة أسئلة تمت تغطية بعضها بالفعل. لإعادة التأكيد، توزيعات الأرباح التي تم استلامها في الربع الثالث هي 30 مليون دولار أمريكي أم 13 مليون دولار أمريكي؟

راكيش تريباثي

نعم، هي 4 ملايين دينار كويتي، أي 13 مليون دولار أمريكي تقريباً.

مصطفى الشامي

حسناً، شكراً لتأكيد ذلك. أعتقد أنك تحدثت للتو عن أن انخفاض النقد في الربع الثالث كان في الغالب بسبب ارتفاع تكاليف الفائدة على مستوى الشركة الأم وعلى المستوى المستقل. وهل يمكنك أن تقدم لنا تحديداً عن موقعكم فيما يتعلق ببيع مجموعة الخليج للتأمين الآن؟ هل نتوقع أن يتم البيع هذا الربع أم أن الأمر سوف ينتقل إلى الشهر التالي أو الربع التالي، أي العام المقبل بشكل أساسي؟

راكيش تريباثي

كانت صفقة مجموعة الخليج للتأمين مشروطة بالحصول على الموافقات الرقابية. تم الحصول على موافقة هيئة حماية المنافسة الأسبوع الماضي وهناك شرط آخر يجب الوفاء به خلال الأسبوع أو الأسبوعين القادمين، ومن المتوقع إتمام الصفقة قبل نهاية العام.

مصطفى الشامي

حسناً، رائع. وأين أنتم من حيث نسبة القرض إلى القيمة؟ من حيث الطريقة التي تنظر بها وكالة التصنيف موديز إلى الأمر فقد كانت 45%. وهل أنتم على نفس الرقم تقريباً الآن أم أعلى قليلاً؟

راكيش تريباثي

كما ذكرت، فإن نسبة القرض إلى القيمة هي نتاج مكونين، أحدهما مدفوع بأسواق رأس المال حيث أن محفظتنا تتكون بمعظمها من أسهم مدرجة وقد خلق الوضع الجيوسياسي الحالي في المنطقة ضغوطاً على أسعار السوق. وقد أدى ذلك إلى وضع بعض الضغط على نسبة القرض إلى القيمة، والتي لم تكن بعيدة عن 45%، فهي حوالي 48% لهذا الربع، ونحن مستمرين في التعامل مع وكالات التصنيف وتزويدهم بأساس المعلومات

مصطفى الشامي

ذات الصلة التي يعتمدون عليها عند التعبير عن رأيهم الائتماني. كل هذا متاح على أي حال للعامّة.

راكيش تريباتي

شكراً. سؤالني الأخير يتعلق بـ OSN. لقد تطرقت بإيجاز إلى الاستراتيجية الحالية فيما يتعلق بكيفية إدارة الشركة. أدرك أنك لا تستطيع أن تقدم لنا تفاصيل، ولكن هل من الممكن تأكيد ما إذا كان هناك استمرار لضخ الأموال النقدية؟ أعني ما إذا كنتم قد قمت بضخ المزيد من الأموال في OSN هذا العام وما إذا كانت هناك أي خطط في العام المقبل، وما إذا كنتم تبحثون في إمكانية ضم مستثمر استراتيجي للأعمال.

مصطفى الشامي

رحلة OSN، وتحديداً في العامين الماضيين، ركزت على محورين، التركيز على البث عبر الانترنت كخط عمل رئيسي ومحاولة تقليل التكلفة، وقد فعلنا ذلك من خلال التفاوض على عقود المحتوى. لقد حصلنا على HBO بالإضافة إلى Universal و Sony و MGM وأيضاً Paramount. لقد قمنا أيضاً بالتجديد من خلال تقديم جهاز جديد بدون طبق، وهو جهاز OSNtv في محاولة لتجديد هذا الجانب من الأعمال. نحن نتحدث باستمرار مع شركاء استراتيجيين لتوحيد الجهود في رحلة البث عبر الانترنت، في محاولة لإنشاء منصة تكنولوجية إعلامية مدعّمة بالذكاء الاصطناعي. هذه هي الرحلة التي نبحت عنها وهذا هو هدفنا. وأي تمويل محدد سيكون لتحقيق هذا الهدف المحدد وبما يتماشى مع ميزانيتنا.

مفهوم. أشكرك جزيلاً. هذا كل شيء من جانبي.

راكيش تريباتي

أشكرك راكيش. سؤالنا التالي من دميتري إيفانوف.

المحاور

شكراً جزيلاً على العرض الإيضاحي. بالنسبة لصفقة الخليج للتأمين، أتذكر أنكم كنتم تتوقعون الحصول على 860 مليون دولار أمريكي، مع كون الدفعة الأولى تتراوح ما بين 240 إلى 250 مليون دولار أمريكي. هل هناك أي تحديثات على العائدات نظراً لوجود أوراق تجارية معينة؟ ثانياً، هل يمكنك تقديم أي توضيحات بشأن استخدام عائدات هذه الأقساط؟

دميتري إيفانوف

شكراً لك. فيما يتعلق بالسؤال الأول، يبلغ إجمالي عائدات الصفقة 860 مليون دولار أمريكي ناقصاً الأرباح المستلمة، والتي سيتم استلامها على شكل دفعة أولى بقيمة 200 مليون دولار أمريكي ناقصاً الأرباح المستلمة والتي تبلغ حوالي 21 مليون دولار أمريكي، ثم أربع دفعات تدفع كل منهما في الذكرى السنوية لإغلاق الصفقة لمدة أربع سنوات. هناك مناقشات داخلية ونحن نبحت عن الحل الأفضل والأمثل لشركة المشاريع سواءً بالتسييل أم لا، وبالنظر إلى هيكل رأس مال شركة المشاريع سنقرر الاستخدام الأمثل للعائدات. فيما يتعلق باستخدام عائدات صفقة الخليج للتأمين، في حين أن هدفنا الأول سيكون تقليص مديونية الشركة الأم، فإننا سننظر أيضاً في فرص الاستثمار بما يتماشى مع استراتيجيتنا ورؤيتنا. ومع ذلك، فإن الاستخدام الرئيسي سيكون تقليص المديونية.

مصطفى الشامي

دميتري إيفانوف

شكراً لك. بالنسبة للتسهيلات المشتركة التي سددتموها مقدماً، ما هو المبلغ المتبقي بموجب التسهيلات المشتركة. ثانياً، أرجو التأكيد على مبالغ دفعات مجموعة الخليج للتأمين. ما هو الجدول الزمني للشريحة الأولى من صفقة مجموعة الخليج للتأمين؟

مصطفى الشامي

بلغت قيمة التسهيلات المشتركة التي وقعت في فبراير 525 مليون دولار أمريكي وبلغت قيمة الصكوك التي تم جمعها في يوليو 2023 مبلغ 334 مليون دولار أمريكي. لقد استخدمنا 330 مليون دولار أمريكي من الصكوك لسداد التسهيلات المشتركة.

فيما يتعلق بالسؤال الثاني، الدفعة الأولى من مجموعة الخليج للتأمين تبلغ 200 مليون دولار أمريكي ناقصاً الأرباح وسيتم استلامها عند إغلاق الصفقة والتي ينبغي أن تكون قبل نهاية هذا العام. وبعد ذلك، سيتم استلام أربع دفعات تبلغ قيمة كل منها 165 مليون دولار أمريكي كل عام بدءاً من 12 شهراً بعد إغلاق الصفقة.

المحاور

شكراً لك ديمتري. أعتقد أنه ليس لدينا أي أسئلة أخرى في هذه اللحظة. سأقوم بتحويل الاتصال مرة أخرى إلى الإدارة للملاحظات ختامية.

إيمان العوضي

شكراً لك أحمد وشكراً جزيلاً للجميع على انضمامهم إلينا. نتطلع إلى وجودكم معنا مرة أخرى في الربع القادم. أتمنى لكم مساء طيباً.

KIPCO Q3 2023 INVESTOR CALL

November 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.

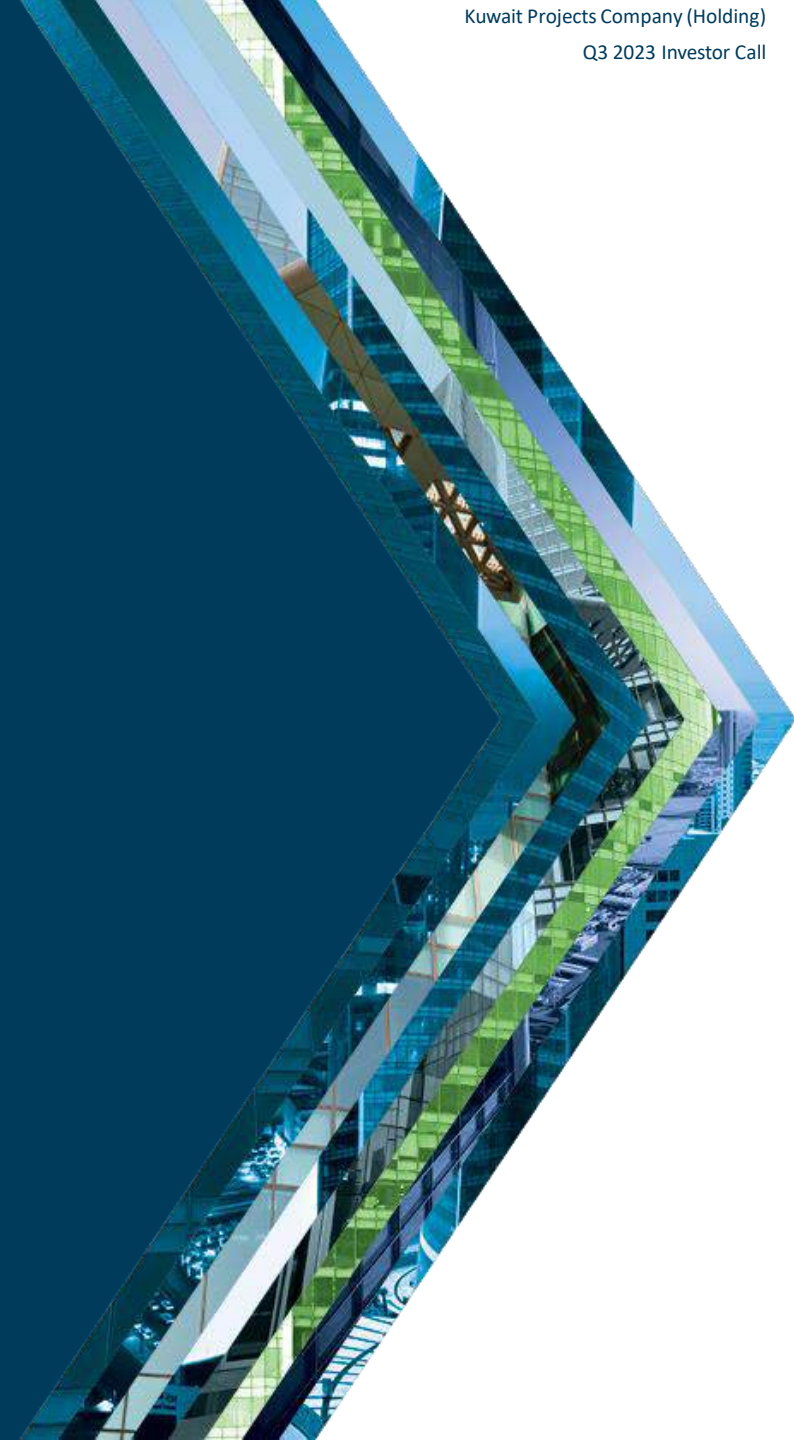
This presentation may contain forward-looking statements. These statements may be identified by such words as “may,” “plans,” “expects,” “believes,” and similar expressions or by their context. These statements are made based on current knowledge and assumptions. Various factors could cause future results, 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) 0.30905
- US\$ to Saudi Riyal – (US\$/SAR) 3.7512
- US\$ to Jordanian Dinar – (US\$/JD) 0.708

HIGHLIGHTS FOR THE PERIOD



Recent business highlights


95%
Net profit



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

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

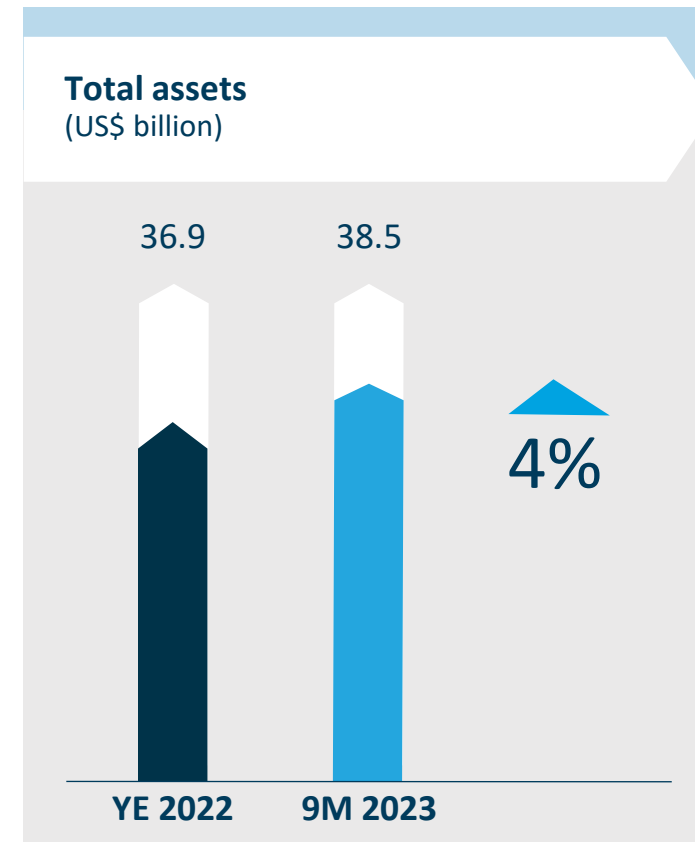
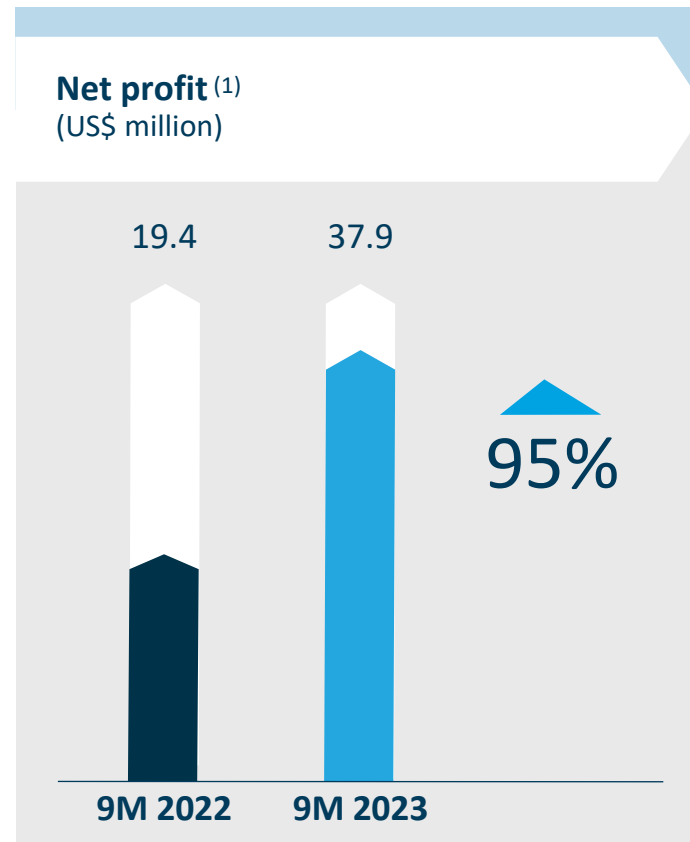
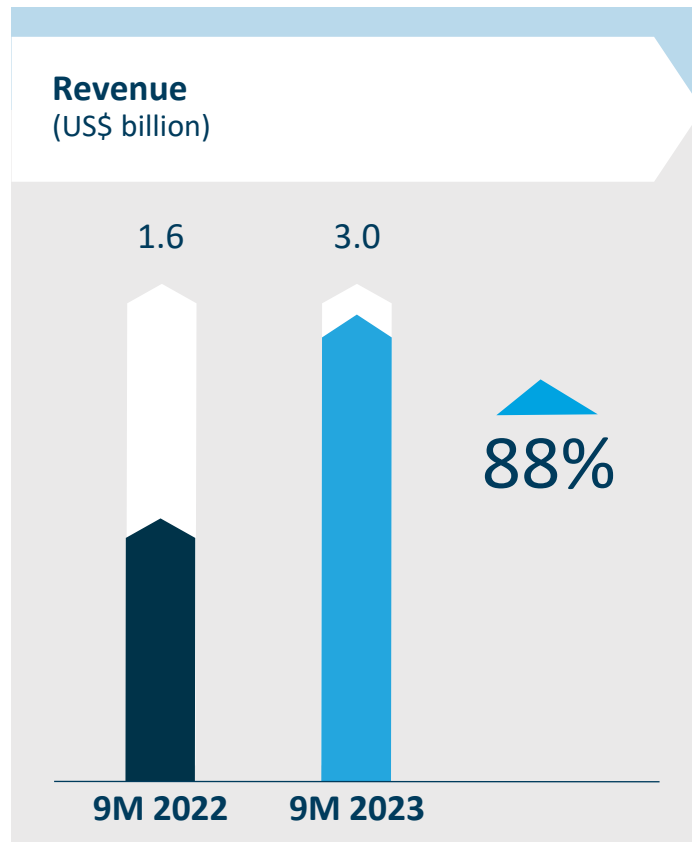
 - US\$ 330 million partial prepayment of the US\$ 525 million syndicated facility

- ❖ In November, KIPCO repaid remaining portion of its 5-year KD bond amounting to US\$ 92.2 million.

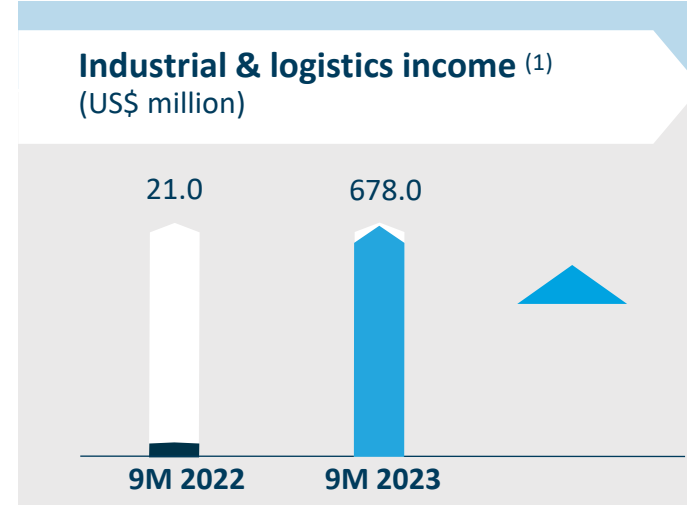
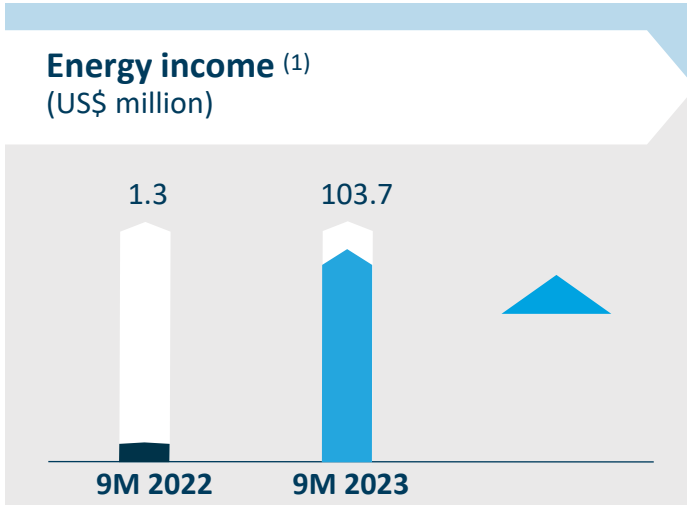
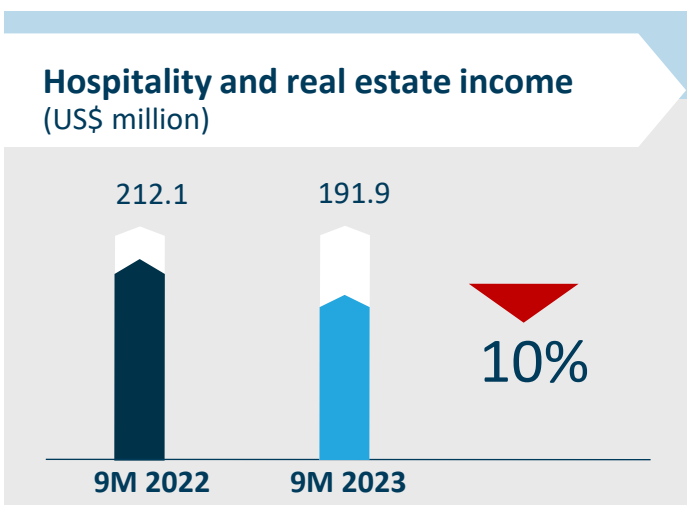
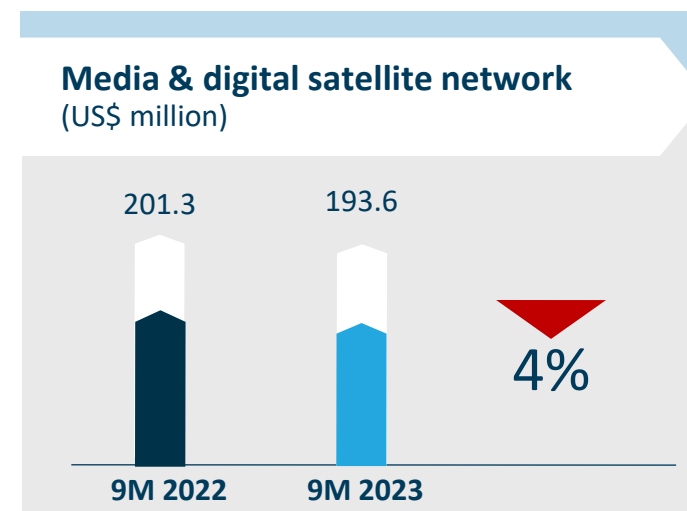
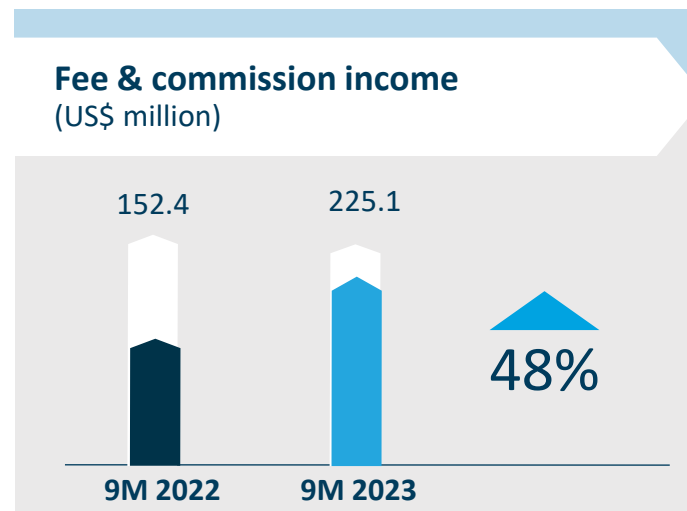
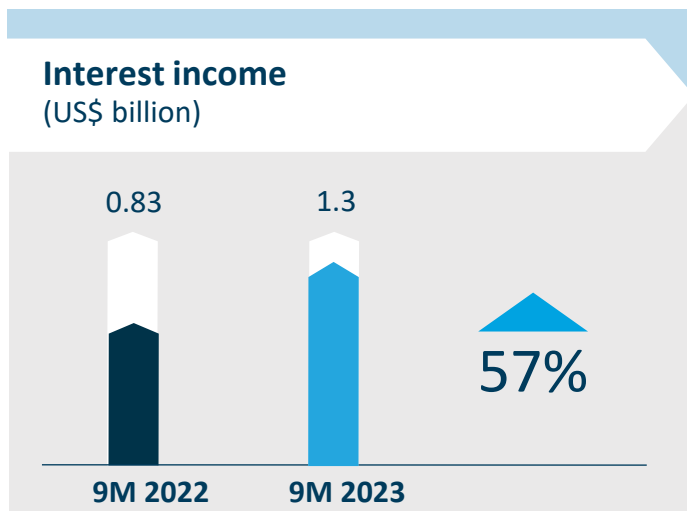


- ❖ In September, KIPCO published its 2022 Sustainability Report which included the company's ESG Strategy.

Financial highlights

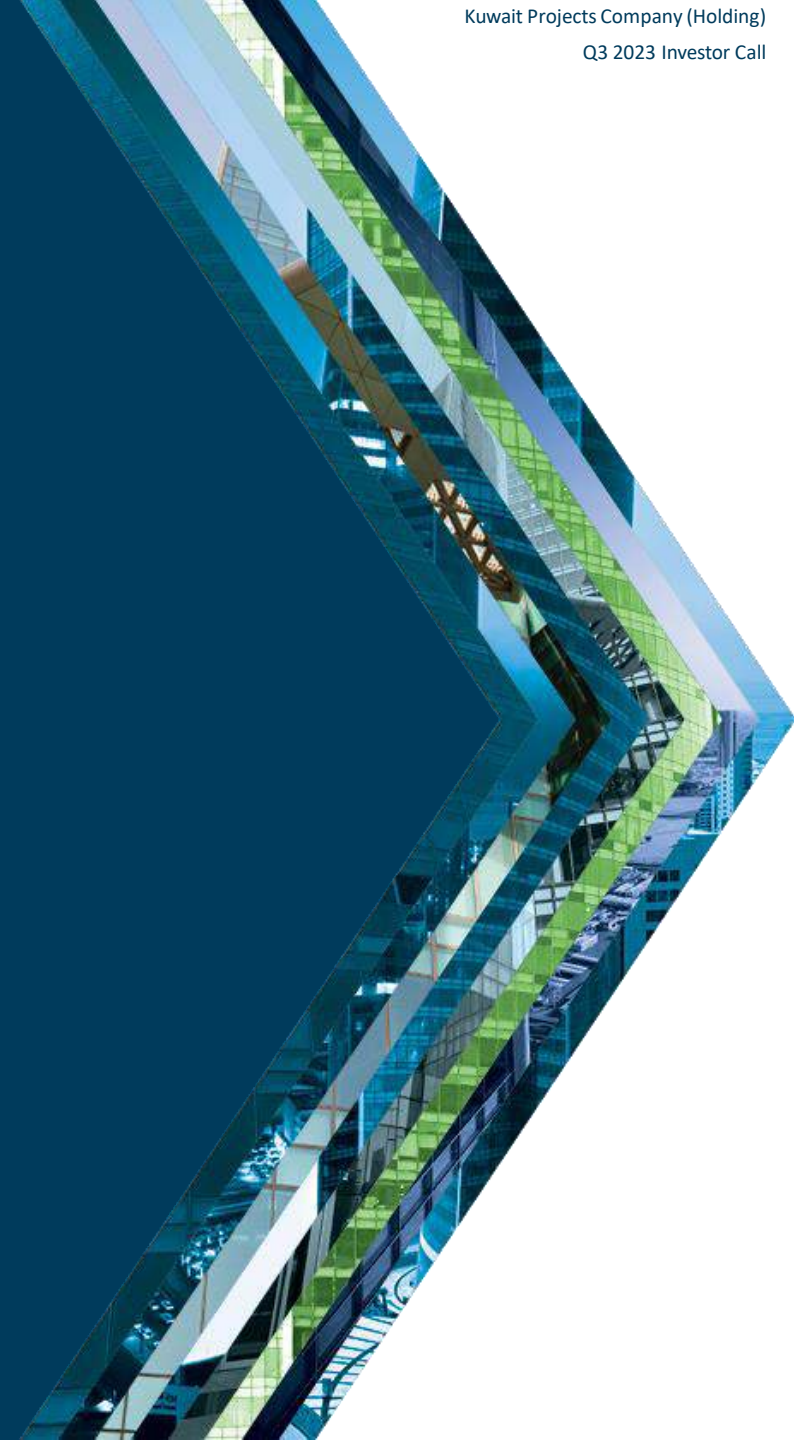


9M 2023 income breakdown



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

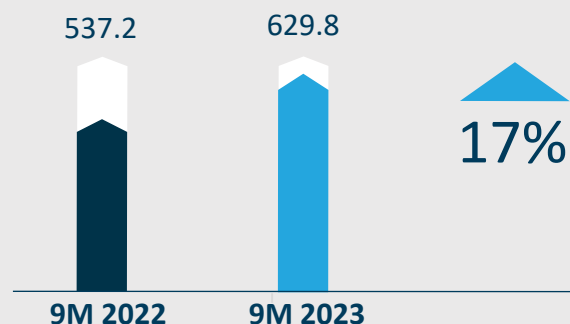
PORTFOLIO FINANCIAL PERFORMANCE



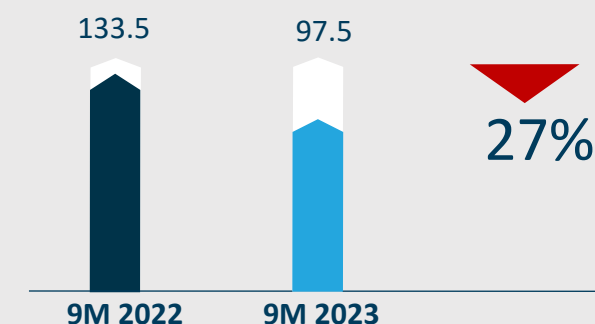
Burgan Bank Group



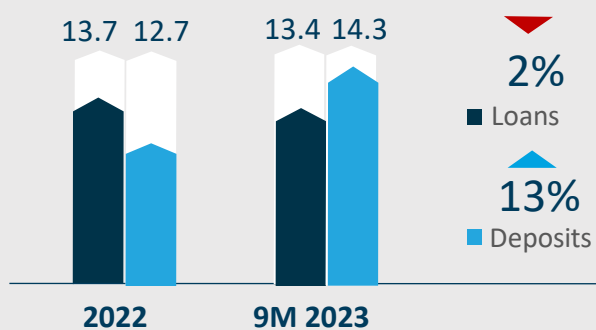
Operating income ⁽¹⁾ (US\$ million)



Net income ⁽²⁾ (US\$ million)



Loans & deposits (US\$ billion)



Key ratios

	9M 2022	9M 2023
Net interest margin%	2.3%	1.9%
Cost to income%	45.5%	43.8%
Cost of credit%	0.4%	0.2%
Non-performing loans ratio%	2.6%	2.0%
Provisions coverage ratio%	153%	215%

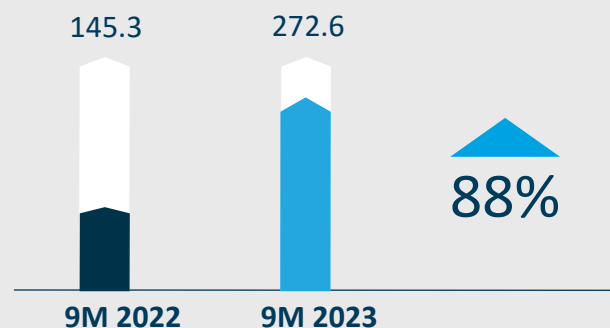
- ❖ Higher revenues driven by strong increase in non-interest income of US\$ 336 million
- ❖ Growth in operating income reflects improving operating efficiencies despite investment in digital & tech infrastructure
- ❖ Decrease in net income primarily attributed to increase in provisions and hyperinflation-related monetary loss in Turkish subsidiary

Jordan Kuwait Bank

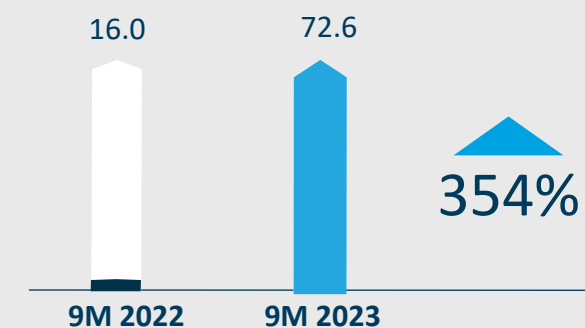


البنك الأردني الكويتي
JORDAN KUWAIT BANK

Total income (US\$ million)

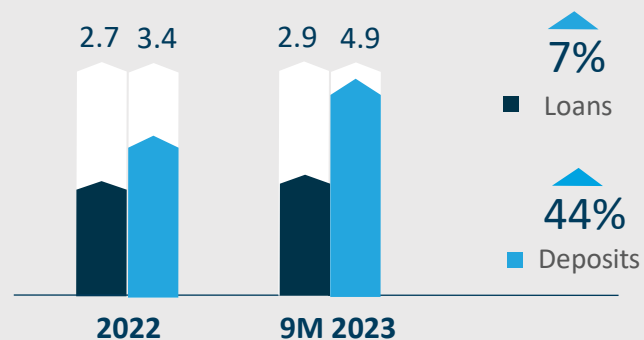


Net profit ⁽¹⁾ (US\$ million)

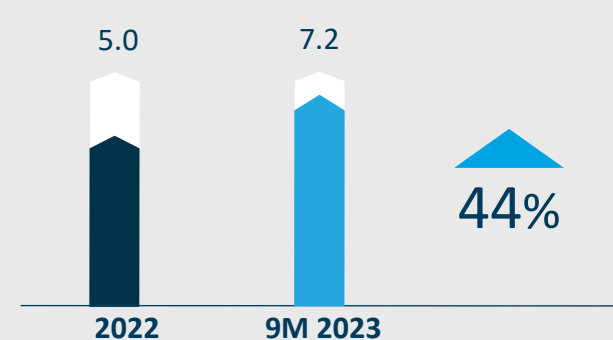


- ❖ In October, the bank successfully sold 66.97% of UAE-based BHM Capital Financial Services to Ethmar International Holding for JOD 30.6 million (US\$ 43.2 million). JKB retained a 10% stake in BHM Capital.

Loans & deposits (US\$ billion)



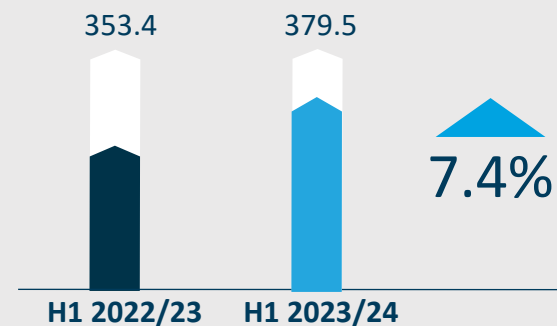
Total assets (US\$ billion)



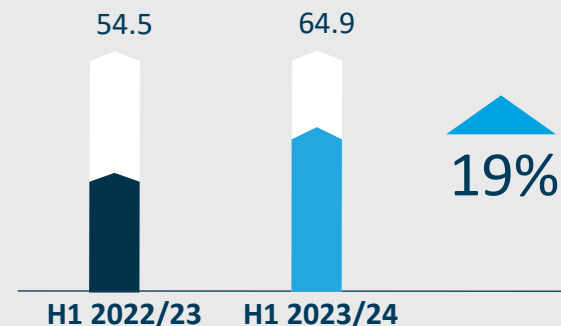
SADAFCO



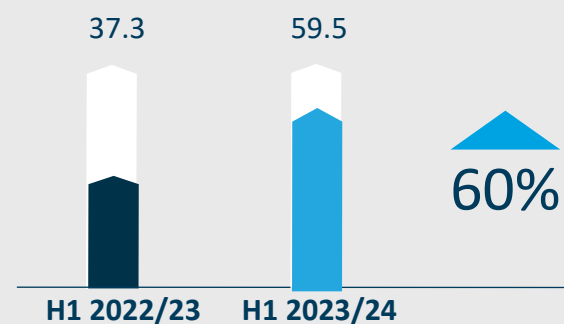
Revenue* (US\$ million)



Operating profit* (US\$ million)



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



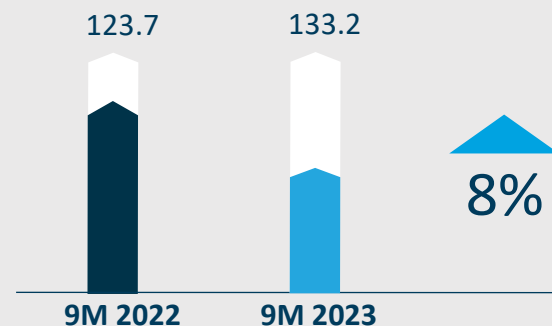
- ❖ Higher net sales and improved gross margin resulted in a YoY increase of 60% in net profit
- ❖ Launched 'barista milk' targeting out of home customers
- ❖ Announced the construction of a new depot in Yanbu, replacing the current leased depot
- ❖ Fiscal year changed from March-end to December-end

United Gulf Holding

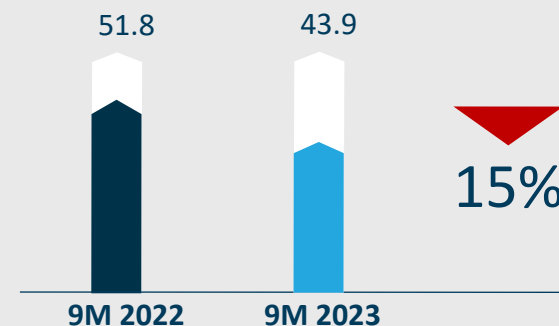


شركة الخليج المتحد القابضة ش.م.ب.
United Gulf Holding Company B.S.C.

Revenue (US\$ million)



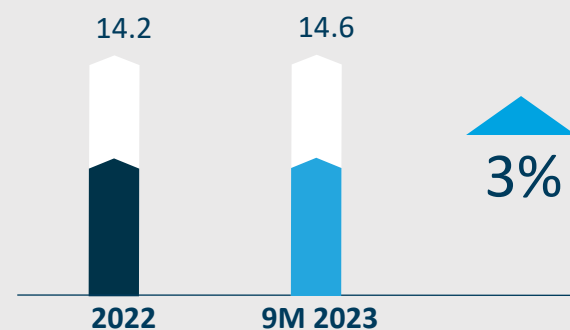
Fee & commission (US\$ million)



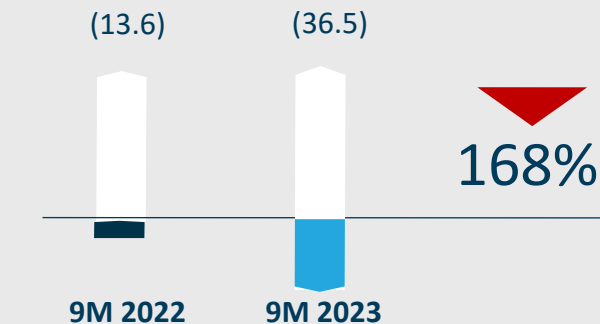
❖ **82% increase YoY in Interest Income** was offset by lower contributions from investment income and share of associates.

❖ **Kamco Invest** posted a loss of US\$ 4.5m for Sept 2023 versus net profit of US\$ 12.4m in the same period of 2022

Assets under management (US\$ billion)



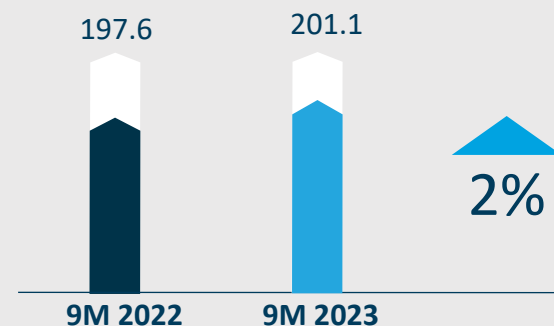
Net profit ⁽¹⁾ (US\$ million)



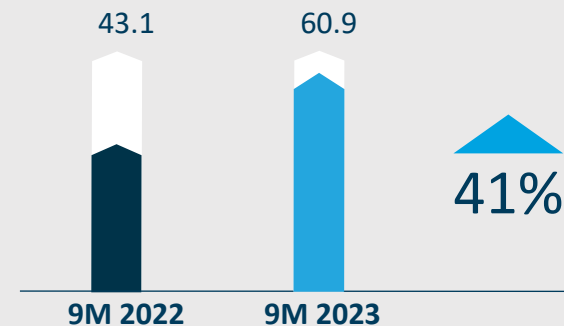
United Real Estate



Revenue (US\$ million)

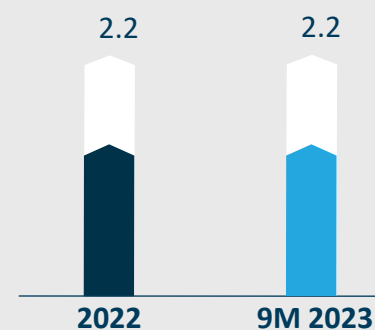


Operating income (US\$ million)

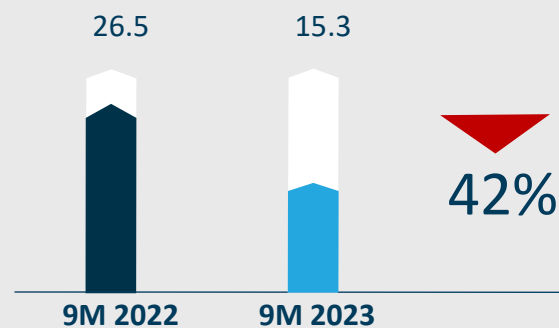


- ❖ Growth in operating income/operating profit driven by 2% YoY increase in operating revenue and reversal of provisions for impairment during 9M 2023
- ❖ Healthy 9M performance with visible **improvements in income across key segments** of URC; 36.5% YoY increase in rental & hospitality income

Total assets (US\$ billion)



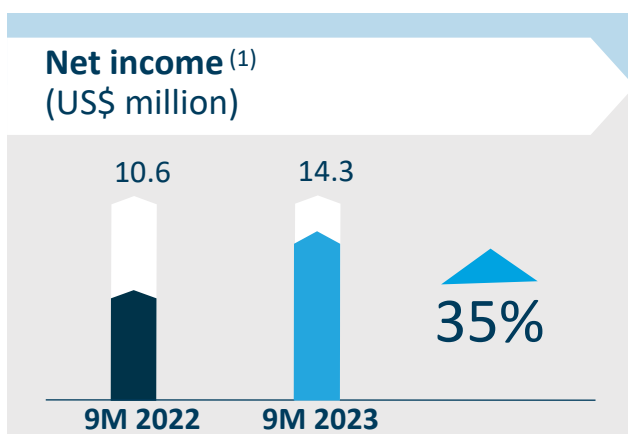
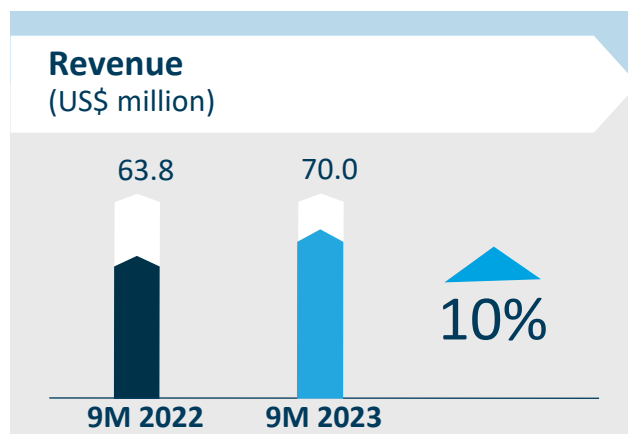
Net profit ⁽¹⁾ (US\$ million)



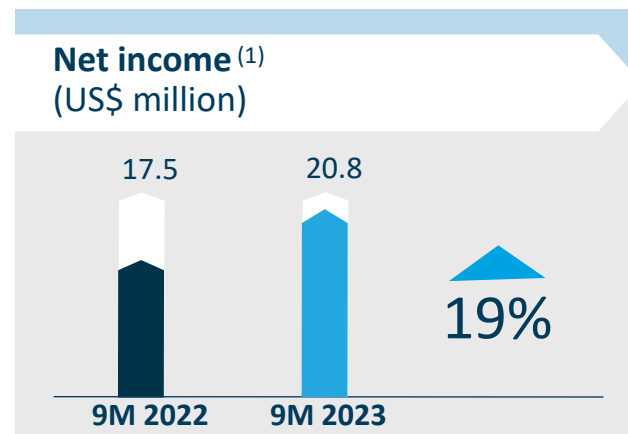
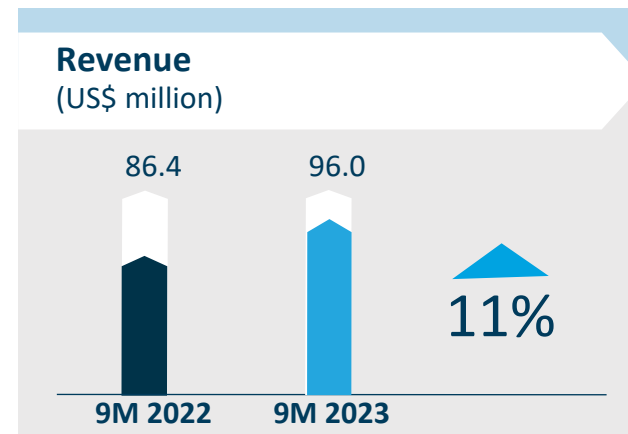
Logistics, energy and healthcare



Jassim Transport & Stevedoring

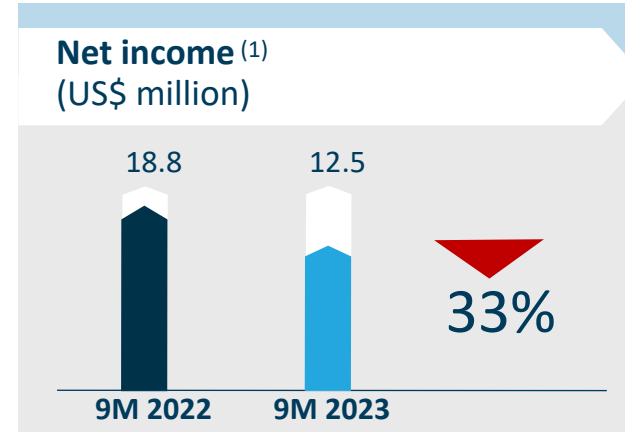
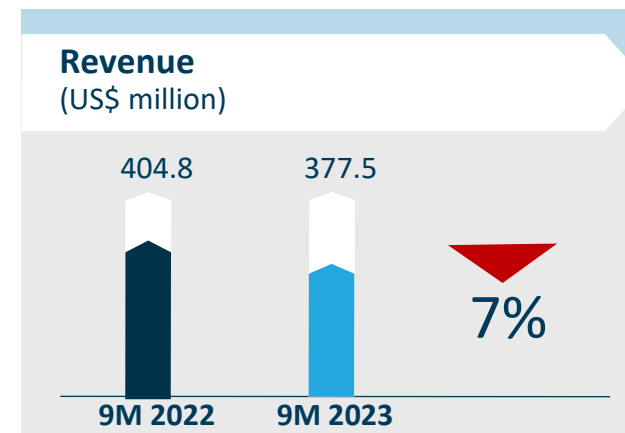


National Petroleum Services



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.
- ❖ Aim is to transform OSN into a media tech company with AI at its core.
- ❖ OSN continues to improve its OSNtv box, a 'dishless' plug-and-play solution that provides the best of both the linear and on-demand offerings. This is in line with OSN's strategy toward streaming TV with a linear environment.

OPTIMIZATION

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

CONTENT

- ❖ Reported 40% increase in engagement from OSN subscribers in the last 12 months, measured in hours viewed.

THANK YOU

