

Ref: KIPCO/GCEO 222/22 dated May 18, 2022

Bursa Kuwait Company
KUWAIT

السادة / شركة بورصة الكويت
المحترمين
دولة الكويت

Subject: KIPCO's Analyst/Investor Conference call
Minutes for Q1/2022

الموضوع: محضر مؤتمر المحللين/المستثمرين لمشاريع الكويت
القايزة "كيبكو" للربع الأول من السنة المالية 2022

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 Monday 16/5/2022.

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 الأثنين الموافق 2022/5/16.

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 Q1-2022.

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 الأول لعام 2022.

Sincerely,

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،،

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


Sheikha/ Dana Nasser Sabah Al Ahmed Al Sabah
Group Chief Executive Officer

الشيخة/ أدانا ناصر صباح الأحمد الصباح
الرئيس التنفيذي للمجموعة

نص المؤتمر الهاتفي الخاص بالمستثمرين
الربع الأول من 2022

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



نص المؤتمر الهاتفي الخاص بالمستثمرين لشركة مشاريع الكويت (القابضة) للمربع الأول من عام 2022

مقدمة

مساء الخير جميعاً. معكم أحمد الشاذلي وأرحب بكم جميعاً نيابة عن المجموعة المالية هيرميس في المؤتمر الهاتفي لنتائج الربع الأول من عام 2022 لشركة مشاريع الكويت (القابضة). ويسرني أن يكون معنا اليوم من شركة المشاريع السيد صني بهاتيا (رئيس المدراء الماليين للمجموعة) والسيد مصطفى الشامي (نائب رئيس المدراء الماليين للمجموعة) والسيد أنوج روهتاجي (نائب رئيس أول للمجموعة – الرقابة المالية) والسيدة إيمان العوضي (نائب رئيس أول لشؤون الاتصال وعلاقات المستثمرين للمجموعة). انتقل الآن إلى السيدة إيمان العوضي التي ستتولى الكلام. شكراً لكم.

إيمان العوضي

شكراً لك أحمد ومساء الخير جميعاً. نرحب بكم في المؤتمر الهاتفي حول الأرباح الخاصة للشركة للربع الأول المنتهي في 31 مارس 2022. يرجى ملاحظة أن عرض اليوم متاح أيضاً على موقعنا الإلكتروني إلى جانب البيانات المالية عن هذه الفترة. كما يسرني أن أعلن أن رئيس المدراء الماليين الجديد للمجموعة الذي انضم إلينا الشهر الماضي، السيد صني بهاتيا، موجود معنا اليوم على هذه المكالمة، ونحن نرحب به في هذا اللقاء ربع السنوي الهام للمستثمرين. لدى السيد بهاتيا خبرة تزيد على 30 عاماً في قطاع الخدمات المالية بشكل أساسي، شغل خلالها مناصب قيادية في العديد من المؤسسات الرائدة في المنطقة. إننا نرحب بوجوده معنا بينما نواصل رحلتنا التفاعلية لعلاقات المستثمرين.

بالانتقال إلى العرض الإيضاحي، يرجى الرجوع إلى الصفحة 2 منه والتي تحتوي على نص إخلاء المسؤولية. قد تكون بعض البيانات التي سنقدمها اليوم والمعلومات المتوفرة في العرض بمثابة نظرة مستقبلية تطلعية تستند إلى التوقعات والتقديرات الحالية لشركة مشاريع الكويت وهي عرضة للمخاطر وعدم اليقين، بما قد يؤثر سلباً أو بشكل عام على النتائج المستقبلية،

وبالتالي فهي ليست ضمان على تحقيق الأداء أو الإنجازات أو النتائج في المستقبل.

تقدم الصفحة 4 من العرض الإيضاحي لمحة عامة عن بيئة التشغيل في الكويت مع رفع القيود الخاصة بوباء كورونا، فيما يعتبر مسألة إيجابية للأنشطة التجارية. ومن المتوقع أن ينمو الاقتصاد الكويتي خلال مرحلة ما بعد الوباء مدعوماً بمعدلات استهلاك جيدة، وارتفاع أسعار النفط والنشاط العقاري القوي. إننا نرى أن ارتفاع أسعار الفائدة لن يؤثر سلباً على الأداء التشغيلي والمالي على المدى القريب. ويُعد هذا أمراً إيجابياً لكياناتنا المصرفية، فضلاً عن المؤشرات من قبل ستاندرد آند بورز بأن ذلك قد يؤدي إلى تحسين تصنيف البنوك الكويتية. وبالنظر إلى مستوى أسعار النفط، من المتوقع أن تسجل ميزانية دولة الكويت هذا العام فائضاً وذلك للمرة الأولى منذ عام 2014 إذا ما تحقق ذلك.

أترك الحوار الآن للسيد صني.

شكراً لك إيمان على الترحيب الحار ومساء الخير للجميع.

صني بهاتيا

ننتقل إلى الصفحة 5 من العرض الإيضاحي. أكدت الرئيس التنفيذي للمجموعة خلال منتدى الشفافية السنوي للمستثمرين الذي تم تنظيمه في 25 أبريل، أن الشركة تتطلع إلى عام 2022 باعتباره عام التحول وذلك بعدما كان عام 2021 عام انتعاش لشركات المجموعة عقب وباء كورونا. وبتوجيه من مجلس الإدارة، يعمل فريق الإدارة نحو تحقيق الرؤية الجديدة لشركة المشاريع من خلال صياغة وتنفيذ استراتيجيات وخطط من شأنها تمهيد الطريق نحو نموذج أعمال أقوى. وعند الانتهاء من الاندماج المقترح مع شركة القرين لصناعة الكيماويات البترولية، سوف يستفيد الكيان من وجود محفظة متوازنة ومتنوعة من الأصول التي تشتمل على الكيماويات البترولية والنفط، الخدمات المصرفية، المواد الغذائية، التأمين وغيرها، مما سيسفر عن تدفقات دخل أكثر استقراراً. ومن شأن المحفظة الاستثمارية الأكبر التي تتمتع بقدرات استثمارية أقوى أن تستفيد من الحجم الكبير

للاستثمارات وأوجه التعاون، مما سيجعل شركة المشاريع على استعداد للشروع في رحلة جديدة أكثر استدامة في عام 2023.

وفيما يتعلق بإدارة الديون، نواصل إحراز تقدم جيد في استكشاف البدائل الأكثر فعالية من حيث التكلفة لإعادة التمويل الاستباقي لأجل استحقاق الديون لعام 2023، وسوف نوافيكم بالتطورات في المؤتمرات الهاتفية المقبلة. لقد سجلت شركة المشاريع في الربع الأول من عام 2022 صافي ربح بلغ 10 ملايين دولار أمريكي، مقارنة بخسارة بلغت 28 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2021، مما يعكس تحسناً في الأداء العام لشركات المجموعة.

أترك الحديث الآن لمصطفى لتقديم المزيد من التفاصيل حول الأداء المالي للمجموعة.

مصطفى الشامي شكراً لك صني ومساء الخير لكم جميعاً.

لننتقل إلى الصفحة 7 التي توضح الأداء المالي لشركة مشاريع الكويت. جاءت إيرادات الربع الأول من عام 2022 متماشية مع الربع الأول من عام 2021 حيث بلغت 533 مليون دولار أمريكي. وارتفع دخل الفوائد من عملياتنا المصرفية بنسبة 7% إلى 243 مليون دولار أمريكي مقارنة بـ 228 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2021. وفي الوقت ذاته، ارتفعت حصة نتائج الشركات الزميلة بقيمة 22 مليون دولار أمريكي لتصل إلى 41 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2022، استناداً للأساس إلى تحسن نتائج كل من مجموعة الخليج للتأمين وشركة القرين لصناعة الكيماويات البترولية. ولقد قوبلت هذه الزيادة بانخفاض الإيرادات من قطاع الإعلام وخدمات شبكات الأقمار الصناعية الرقمية والعمليات العقارية، فضلاً عن انخفاض طفيف في دخل الاستثمار.

في غضون ذلك ارتفع الدخل التشغيلي قبل مخصصات خسائر الائتمان والاستثمارات إلى 80 مليون دولار أمريكي خلال الربع الأول من عام 2022 مقارنة بدخل قدره 47 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من

العام الماضي. يرجع ذلك بالأساس إلى انخفاض النفقات في قطاع الإعلام وخدمات شبكات الأقمار الصناعية الرقمية والعقارات. وانخفضت مخصصات خسائر الائتمان والاستثمارات إلى 49 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2022 بالمقارنة مع 68 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2021.

ونتيجة لذلك، أعلنت شركة مشاريع الكويت عن تحقيق صافي ربح قدره 10 ملايين دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2022 مقارنة بخسارة قدرها 28 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2021. أما على صعيد ربحية السهم خلال الربع الأول من العام فقد ارتفعت لتصل إلى 1.3 فلس للسهم الواحد ما يعادل 0.4 سنت أمريكي للسهم بالمقارنة مع خسارة بقيمة 4.5 فلس للسهم الواحد ما قيمته 1.5- سنت أمريكي للسهم في الفترة المقابلة.

يمكننا الآن الانتقال إلى الصفحة 9 التي تتناول نتائج بنك برقان. أود الإشارة إلى أنه بالإمكان الاطلاع على العرض الإيضاحي الخاص بأرباح بنك برقان للربع الأول من عام 2022 ونص الاتصال على الموقع الإلكتروني للبنك للحصول على المزيد من التفاصيل. وسوف نغطي في عرضنا الإيضاحي اليوم أبرز نقاط أداء البنك.

ارتفعت القروض بشكل طفيف في الربع الأول من عام 2022 بمقدار 152 مليون دولار أمريكي، أي بنسبة 1٪ مقارنة بشهر ديسمبر 2021، وصولاً إلى 14.2 مليار دولار أمريكي، ويرجع هذا الارتفاع بالأساس إلى القروض المرتفعة في الكويت بمقدار 345 مليون دولار أمريكي (بنسبة 3٪)، والتي قابلها انخفاض القروض في تركيا (125 مليون دولار أمريكي أو 6٪) والجزائر (68 مليون دولار أمريكي، أي 5٪).

كما حقق الودائع نمواً بنسبة 6٪ أو ما قيمته 855 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2022 مقارنة بالعام المالي 2021 لتصل إلى 14.5

مليار دولار أمريكي. وتعزى الزيادة في قاعدة الودائع إلى ارتفاع الودائع في الكويت بمقدار 965 مليون دولار أمريكي قابله انخفاض بنسبة 10٪ لقاعدة الودائع في الجزائر بلغ 111 مليون دولار أمريكي.

وارتفع الدخل التشغيلي للربع الأول من عام 2022 بنسبة 10٪ ليلبغ 173 مليون دولار أمريكي مقارنة بالربع الأول من عام 2021. وتعزى هذه الزيادة إلى ارتفاع صافي دخل الفوائد بنسبة 22٪ أو 19 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2022. كما تحسّن صافي هامش الفائدة بأكثر من 30 نقطة أساس لتصل إلى 2.1٪ في الربع الأول من عام 2022 مقابل 1.7٪ في الربع الأول من عام 2021 مدفوعة إلى حد كبير بانخفاض تكلفة التمويل.

انخفضت المخصصات المحمّلة على الدخل الذي حققه البنك إلى 46 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2022 مقابل 67 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2021، مما يعكس تحسن البيئة التشغيلية.

نتيجة للتحركات الرئيسية المذكورة أعلاه، سجلت مجموعة بنك برقان صافي دخل قدره 40 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2022 مقابل 17 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2021، بزيادة تبلغ حوالي 140٪.

وارتفعت نسبة الأصول المتعثرة إلى 2.3٪ كما في 31 مارس 2022 مقابل 1.6٪ في ديسمبر 2021. يعود ذلك بشكل كبير إلى أحد القروض المتعثرة في الكويت والذي تتوقع الإدارة الانتهاء من التعامل معه قريباً. وأعلن البنك عن استقرار قيمة الأسهم العادية من المستوى الأول CET1 عند 11٪ ونسبة كفاية رأس المال عند مستوى 17٪ كما في 31 مارس 2022. هذا مقابل الحد الأدنى للنسب المطلوبة البالغة 9٪ و 12.5٪ على التوالي، مع التصفية التدريجية لإجراءات التحمل لمتطلبات رأس المال.

توضح الصفحة 10 من العرض الإيضاحي أداء العمليات الإقليمية للمجموعة. انخفض دفتر القروض الإقليمية بمقدار 193 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2022، ما يرجع بالأساس إلى استراتيجية النمو الحذرة في تركيا وانخفاض قيمة الليرة التركية. وانخفضت الودائع بمقدار 110 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2022 مقارنة بالعام المالي 2021 ويعزى ذلك بشكل رئيسي لعملياتنا في الجزائر. وبشكل عام، بلغت حصة دفتر قروضنا الإقليمية وودائع العملاء 22% و25% من إجمالي محفظة قروض بنك برقان وودائع العملاء على التوالي. ارتفع صافي الربح من العمليات الإقليمية في الربع الأول من عام 2022 بمقدار 30 مليون دولار أمريكي مقارنة بالربع الأول من عام 2021، والذي يرجع بالأساس إلى انخفاض المخصصات في بنك برقان تركيا.

أترك الحديث الآن لـ أنوج لتقديم أداء مجموعة الخليج للتأمين وشركات المجموعة الأخرى.

شكراً مصطفى وعمّم مساءً جميعاً.

أنوج روهتاجي

يمكننا الآن الانتقال إلى الصفحة 11 من العرض الإيضاحي الذي يلخص أداء مجموعة الخليج للتأمين، والتي واصلت أداءها القوي خلال الربع الأول المنتهي في 31 مارس 2022، وأعلنت عن إجمالي أقساط مكتتبة قدرها 765 مليون دولار أمريكي لتلك الفترة، أي ما يعادل ضعف إجمالي الأقساط المسجلة خلال الربع نفسه من العام الماضي، بواقع 393 مليون دولار أمريكي. كانت تلك الزيادة مدفوعة بمساهمة إيجابية من جميع مجالات الأعمال، مع زيادة ملحوظة في الأعمال الطبية والسيارات. كما يشمل الربع الأول تأثير الاستحواذ على عمليات أكسا التي تمت في سبتمبر 2021، بالمقارنة مع الربع الأول من 2021.

في الرسم البياني السفلي على جهة اليسار ترون أن النسبة المجمعة تقف عند 94% تماشياً مع الفترة ذاتها من العام الماضي. كما أن صافي دخل الاستثمار للربع الأول من عام 2022 قد ارتفع بنسبة 50% إلى 25 مليون

دولار أمريكي مقارنة بمبلغ 16 مليون دولار أمريكي للعام الماضي. يرجع ذلك إلى تحسن عائدات المحفظة الاستثمارية وزيادة حجم الاستثمار، والذي كان مدفوعاً جزئياً بالاستحواد على أكسا.

نتيجة لنمو الإيرادات بشكل عضوي وبسبب الأعمال المكتسبة من أكسا الخليج، سجلت مجموعة الخليج للتأمين صافي ربح قدره 32 مليون دولار أمريكي للربع الأول من عام 2022، بزيادة قدرها 79٪ عن الربح البالغ 18 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2021.

بالانتقال إلى الصفحة 12، أعلنت شركة الخليج المتحد القابضة عن تحسن في نتائجها بالمقارنة مع أداء العام الماضي، حيث بلغت إيرادات الربع الأول المنتهي في 31 مارس 2022 مبلغ 56 مليون دولار أمريكي بزيادة قدرها 57٪ من 36 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام الماضي. يرجع ذلك إلى حد كبير إلى ارتفاع دخل الاستثمار حيث واصلت الأسواق التحسن بعد التأثير السلبي الذي أحدثه وباء فيروس كورونا. بالإضافة إلى ذلك، كانت هناك زيادة في حصة النتائج من الشركات الزميلة إلى 16 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2022 من 4 ملايين دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2021. وارتفع دخل الاستثمار من 8 ملايين دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2021 إلى 13 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2022. كما شهد دخل الرسوم والعمولات نمواً بنسبة 34٪ خلال الربع الأول من عام 2022 إلى 18 مليون دولار أمريكي من 13 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام الماضي.

بشكل عام، سجلت شركة الخليج المتحد القابضة ربحاً قدره 5 ملايين دولار أمريكي خلال الربع الأول من عام 2022، مقارنة بخسارة قدرها 4 ملايين دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام الماضي، ويعزى هذا التحسن بشكل رئيسي إلى النمو القوي للإيرادات.

يمكننا الآن الانتقال إلى الصفحة 13 التي تعرض نتائج شركة العقارات المتحدة، حيث ارتفع الدخل التشغيلي للشركة بنسبة 7٪ إلى 12 مليون دولار

أمريكي في الربع المنتهي في 31 مارس 2022 من 11 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام الماضي. كما ارتفع صافي الدخل خلال هذا الربع إلى 5 ملايين دولار أمريكي بالمقارنة مع 4 ملايين دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام الماضي. يتوافق التحسن في الأداء التشغيلي مع تحسن ظروف السوق خلال العام، بعد رفع القيود التي كانت مفروضة نتيجة وباء كورونا.

تلخص الصفحة 15 من العرض الإيضاحي التحديثات الرئيسية المتعلقة بأداء OSN حيث تم خلال الربع الأول من عام 2022 الانتهاء من تحديث العلامة التجارية لمنصة البث الرقمي من OSN إلى OSN+ في منتصف مارس، حيث تشتمل العلامة OSN+ على محتوى الفيديو المتاح لاشتراك الدولي المتميز من الاستوديوهات الكبرى، علاوة على المحتوى العربي الأصلي ذي المستوى العالمي. تواصل الشركة تركيزها على تحسين ونشر واجهة المستخدم وتجربته مدعومة بقدرات تحليلية قوية لتحقيق أقصى استمتاع للعملاء، وتواصل قاعدة مشتركي OSN+ نموها بشكل مطرد. كما تعمل الشركة على تعزيز عرضها الأصلي. وللتوضيح، تم إطلاق مسلسل Suits Arabia خلال شهر رمضان وحظي بترحيب كبير، ومن المقرر إطلاق فيلم Yellow Bus في وقت لاحق من هذا العام، إلى جانب العديد من المسلسلات والأفلام الأخرى التي لم تزل في طور الإعداد.

ننتقل إلى الصفحة 16 من العرض الإيضاحي. لا بد من الإشارة إلى السنة المالية لشركة القرين لصناعة الكيماويات البترولية تنتهي في 31 مارس. ونظراً لأن النتائج المدققة للسنة المالية المنتهية في 31 مارس 2022 لم تصدر بعد، قمنا بعرض نتائج فترة التسعة أشهر المنتهية في 31 ديسمبر 2021 في العرض الإيضاحي. وفي 22 مارس 2022، أعلنت الشركة عن حصتها من توزيعات الأرباح السنوية من استثمارها في شركة إيكويت الكبرى حيث وصلت إلى 20 مليون دينار كويتي. وسوف يتم تضمين ذلك في نتائج الشركة للسنة المنتهية في 31 مارس 2022.

لننتقل الآن إلى الصفحة 17. تماشياً مع ظروف السوق المتحسنة للقطاع المصرفي، أعلن البنك الأردني الكويتي عن نتائج تشغيلية أفضل. واستقرت محفظة القروض إلى حد كبير عند 2.4 مليار دولار أمريكي كما هو في شهر مارس 2022 مقارنة بشهر ديسمبر 2021، بينما ارتفعت الودائع بنسبة 7٪ لتصل إلى 2.9 مليار دولار أمريكي خلال الفترة ذاتها. كما شهد الدخل التشغيلي نمواً بنسبة 7٪ إلى 39 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2022 مقارنة بـ 36 مليون دولار أمريكي خلال الفترة المقابلة من العام الماضي. بالإضافة إلى ذلك، أعلن البنك عن تحقيق صافي ربح قدره 1.9 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2022 مقارنة بخسارة صافية قدرها 1.5 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2021 نتيجة ارتفاع الدخل التشغيلي وانخفاض المخصصات. أترك الحوار الآن إلى إيمان لتقديم ملاحظات ختامية وملخص.

شكراً صني ومصطفى وأنوج.

إيمان العوضي

كما ترون في الصفحة 18 من العرض الإيضاحي، فإن النقاط الأساسية لعرض اليوم هي:

1. نحن نشهد بيئة تشغيلية أفضل من المفترض أن تكون إيجابية لأنشطتنا التشغيلية، ونتوقع أن نواصل تحقيق النمو في أداء عملياتنا الأساسية.
2. تركيزنا ما يزال منصّباً على تنفيذ صفقة الاندماج التي ستمهد الطريق لإطلاق نموذج أعمال أقوى وأكثر استدامة.
3. إننا ننظر إلى عام 2022 باعتباره عام التحوّل.

نترك الحوار الآن لـ أحمد لدعوة مستمعينا لطرح أي أسئلة قد تكون لديهم.

سؤالنا الأول من ديفيا بوجاري، تفضلي.

مدير الحوار

لديّ سؤالان. السؤال الأول: هل يمكنك التحدث عن الخطط الخاصة بإعادة تمويل آجال استحقاق الديون لعام 2023، بالنظر إلى أن تاريخ

ديفيا بوجاري

استحقاقها أقل من عام؟ أما السؤال الثاني: هل بإمكانك اطلعنا على بعض التفاصيل المالية على مستوى الشركة القابضة؟

أنوج روهتاجي

شكراً لك ديفيا. بالنسبة للسؤال الأول المتعلق بآجال استحقاق الديون لعام 2023، لقد تحدّث صني عن تلك المسألة بشكل وجيز في وقت سابق. لدينا بالفعل رصيد نقدي موجود نحفظ به لتغطية السداد. علاوة على ذلك، أحرزنا تقدماً جيداً في خياراتنا الأخرى التي من شأنها تعزيز السيولة خلال الفترة المتبقية وقبل وقت الاستحقاق بفترة طويلة لتغطية السداد المطلوب بالكامل. وسوف نوافيكم بالمزيد من التحديثات حول ذلك في مؤتمراتنا الهاتفية المقبلة. وكما تعلمون، نحن دائماً نخطط مسبقاً وندرس الخيارات المختلفة المتاحة في السوق، ومن ثم نكون مستعدين. وسوف نراقب ظروف السوق عن كثب وتحسين ملف الدين لدينا وفقاً لأي طلب محتمل. ونأمل أن نتمكن من تقديم إجابة أكثر دقة في الأرباع القادمة من العام على الرغم من أننا حتى الآن على تمام الثقة من أننا أحرزنا تقدماً جيداً.

أعتذر، أريد فقط متابعة السؤال. حسناً، عندما تقول إن لديكم خيارات مختلفة، فإن ما أفهمه هو أنكم تبحثون في المقام الأول عن إعادة تمويل ديونكم، أليس كذلك؟ أم أنكم تفكرون أيضاً في نوع من تسهيل الأصول كخيار محتمل؟

ديفيا بوجاري

عادة ما ننظر في جميع الخيارات دون الاعتماد على خيار واحد بعينه. ظروف السوق ليست تحت سيطرتنا، ومن ثم لا نحيد الاعتماد عليها بشكل كامل، على الرغم من أن ذلك يظل أحد الخيارات المطروحة.

أنوج روهتاجي

حسناً، شكراً لك. هل يمكنك إلقاء بعض الضوء فيما يتعلق بسؤال الثاني كذلك؟

ديفيا بوجاري

نعم بالتأكيد. في نهاية مارس 2022، كان لدينا رصيد نقدي مُعلن قدره 359 مليون دولار أمريكي، وإجمالي دين يبلغ 2.2 مليار دولار أمريكي.

أنوج روهتاجي

وكما تعلمون، نحن نعتمد عملية تقييم مستمرة فيما يتعلق بالاندماج. لذا، بالإضافة إلى المعلومات المالية المجمّعة والمدقّقة التي تم الإعلان عنها وأرقام النقد والديون التي أطلعناكم عليها بالفعل على مستوى الشركة القابضة، فإننا غير قادرين على الكشف عن مزيد من المعلومات خلال هذه الفترة. وسوف نعيد تقييم المعلومات المتعلقة بوضعنا المالي المجمّع التي يمكن الإفصاح عنها بمجرد الانتهاء من عملية تقييم الاندماج، وسنقوم بإعادة التقييم في وقت ما في الربع الرابع من عام 2022. ومن ثم نرجو منكم الانتظار ريثما ننتهي من عملية تقييم الاندماج التي نلتزم بها حالياً.

ديفيا بوجاري

حسناً، شكراً لك. هل لي ببعض المعلومات حول التوزيعات عن هذا الربع. هل من المنصف افتراض أنها متماشية مع العام السابق أو الربع السابق من العام؟

أنوج روهتاجي

عادةً ما ترد التوزيعات في الربع الثاني من كل عام، بيد أن ذلك لم يحدث في الربع الأول حتى الآن، وهو ما نغطيه في مكالمة اليوم. فيما يتعلق بالفائدة، قمنا باطلاعكم على المعدلات في الماضي حتى تتمكنوا من إجراء تقييم عالي المستوى لها. ثم هناك أنشطة جارية عادية لأي شركة استثمارية. إن البيانات المالية لشركة مشاريع الكويت واضحة ومباشرة، وبنظرة إلى الماضي يتضح أننا نحافظ بشكل عام على الاتجاه ذاته في نفقات التشغيل، إلا أننا لا نستطيع الكشف عن هذه البنود بشكل محدد الآن للأسباب التي ذكرتها آنفاً.

ديفيا بوجاري

نعم بالتأكيد، شكراً جزيلاً لك.

راكيش تريباتي

شكراً جزيلاً على العرض الإيضاحي. فقط بضعة أسئلة من جانبي. السؤال الأول يتعلق بما إذا كان بإمكانك إعطاؤنا صورة أوسع عن أي استثمارات مؤثرة أو كبيرة مخطط لها في أي من الشركات العاملة لهذا العام على النحو الذي شهدناه العام الماضي مع OSN أو أي كيانات أخرى تابعة للمجموعة. ثانياً، هلّا حدثتمونا قليلاً عن الخطط الإستراتيجية لشركة

OSN وكيف تسير الأمور؟ وما هو موقعنا من حيث الوصول إلى نقطة التعادل في الأرباح قبل الفوائد والضريبة والاستهلاك وإطفاء الدين؟ ما هي خططكم فيما يتعلق بالعمل؟ أرجو أن تحدثونا قليلاً عن ذلك. شكراً لك.

أنوج روهتاجي

شكراً لك، راكيش. بالنسبة لعملية التقييم المستمرة للاندماج، ليس بوسعنا الكشف عن أي شيء آخر بخلاف المعلومات المالية الموحدة المدققة والأرقام التي أفصحنا عنها بالفعل. بمجرد اكتمال تلك العملية، سوف نعيد تقييم موقفنا بناءً على التوجيهات التي لدينا بشأن المركز المالي المجمع للمجموعة والإفصاحات ذات الصلة. من المفترض أن تكتمل تلك العملية في الربع الرابع من عام 2022. شركة مشاريع الكويت هي شركة استثمارية قابضة، ومن ثم فإننا في سياق عملياتنا العادية نقوم بشكل مستمر بعمليات الاستثمارات والتخارج. وليس بوسعنا للأسف الكشف عن المزيد بسبب الوضع الراهن.

حسناً، لا بأس. هل يمكنكم التحدث قليلاً عن أداء OSN؟

راكيش تريباتي

يتمثل اتجاه الشركة في التركيز على قطاع البث. تعلمون أن الاتجاه في صناعة الإعلام هو نحو تنويع سلسلة التوريد، حيث يعد الإنتاج الأصلي أحد الجوانب الرئيسية، وهنا يكمن تركيز OSN أيضاً. في الوقت نفسه، تواصل الشركة الاستفادة من علاقات المحتوى طويلة الأجل مع الموردين الأساسيين على المستويين الدولي والإقليمي. وحتى الآن، خلال هذا العام، عملت OSN وفقاً للخطة الموضوعية فيما يتعلق بأهدافها من حيث تعزيز قاعدة المشتركين في قطاع البث عبر الإنترنت بالإضافة إلى إعادة النظر في هيكل التكلفة الخاص بها والذي يتماشى بشكل أكبر مع قطاع البث عبر الإنترنت بدلاً من الشركات التقليدية مثل الاتصال المباشر بالمنزل وعن طريق الكابل. تركز الإدارة على تجربة العملاء وتعزيز ميزات التطبيق. وفيما يتعلق بالخيارات الإستراتيجية، نحن لاعب رئيسي في السوق، كما أن هناك العديد من الشراكات المحتملة التي تظل دائماً خياراً قائماً. نحن نعتزم أن نظل منفتحين على تلك الخيارات، إلا أنه لا يوجد

أنوج روهتاجي

حتى الآن ما يمكننا مناقشته على وجه التحديد. هذه هو أسلوب العمل في هذه الصناعة. تتمتع OSN بموقع جيد حيث نحرص دائماً على الحفاظ على علاقات طويلة الأجل مع الموردين، إلى جانب فهم عرض المحتوى الذي يلاقي قبولاً في المنطقة.

راكيش تريباتي

عظيم. أشكر على تقديم هذه التفاصيل. من حيث الأداء المالي، هل يتمشى ذلك مع الميزانية الموضوعة؟ هل ترون تقدماً بالتزامن مع ما يحدث من حيث وضع السوق؟

نعم، نحن نشعر بالارتياح بالنظر لأن الخطة تسير بشكل جيد حتى الآن بالنسبة لهذا العام فيما يعتبر اتجاهًا جيداً. وكما قلت من قبل، يظل موقع OSN قوياً جداً في السوق وسوف نوافيكم بالمستجدات خلال العام.

أنوج روهتاجي

شكراً جزيلاً.

راكيش تريباتي

لدينا سؤال آخر من المحادثة: هل يمكنكم إعطاءنا بعض المعلومات حول عملية اندماج شركة القرين للصناعات الكيماويات البترولية وفي أي مرحلة هي حالياً؟ والجدول الزمني المتوقع للانتهاء؟

مدير الحوار

نحن نتقدم حسب الخطة الموضوعة حتى الآن ولقد وصلنا إلى مرحلة العناية الواجبة ونمضي قدماً في عملية التقييم. ونتوقع أن تكتمل العملية في وقت لاحق خلال العام. وما أن ننتهي من المزيد من المراحل الأساسية التي يمكننا الكشف عنها سوف نفعل ذلك.

أنوج روهتاجي

أشكركم على العرض الإيضاحي. سمعت أن لديكم بعض القيود فيما يتعلق بالإفصاح عن المؤشرات التطلعية، فهل يمكنكم تقديم المزيد من المعلومات حول أحدث رصيد نقدي؟ ذكرت أنه يبلغ 359 مليون دولار أمريكي بينما أعتقد أن هناك شيء من الانخفاض بالمقارنة مع الربع الرابع من العام الماضي. فهل من الممكن فقط تقديم بعض المعلومات التي تفسر ذلك الانخفاض؟ هل هي المصاريف الإدارية والعمومية ونفقات الفائدة وما

ديمتري إيفانوف

إلى ذلك؟ السؤال الثاني: هل فهمت بشكل صحيح أنكم على مستوى الشركة القابضة قد حصلت على قرض صغير يبلغ 66 مليون دولار أمريكي تقريباً؟ هل هو قرض من بنك تجاري أم هو قرض مضمون بعيد الأجل؟ أياً كانت المعلومات التي يمكنك تقديمها لنا في هذا الصدد سوف تكون موضع تقدير كبير. شكراً جزيلاً.

أنوج روهتاجي

شكراً لك. كان لدينا رصيد نقدي يبلغ نحو 410 مليون دولار أمريكي في نهاية عام 2021، وهو يبلغ حالياً نحو 359 مليون دولار أمريكي، أي أن الحركة على ذلك الرصيد تبلغ حوالي 50 مليون دولار أمريكي. لدينا عمليات مصرفية متكاملة ولدينا الوقت، ومرة أخرى نحن نضع الخطوط المتعلقة برأس المال العامل كجزء من تلك العمليات، والتي عادة ما تعود إلى فترة بعيدة. وبصفة أساسية، يعتبر استخدام النقد في الربع الأول من العام ضمن المسار الطبيعي للأنشطة الاستثمارية للشركة القابضة، والتي هي مزيج من الاستثمارات وخدمة تكلفة الفائدة على ديونها بالإضافة إلى المصاريف الإدارية والعمومية. لن نتمكن للأسف من إعطاء تفاصيل عن تلك العمليات، لكن بوسعنا أن نؤكد ذهاب النقد في تلك العناصر الثلاثة.

مدير الحوار

لدينا سؤال آخر من المحادثة: هل تحتاج إلى سحب 50 مليون دولار أمريكي لرأس المال العامل ودفع فائدة على ذلك، بينما لديك 359 مليون دولار أمريكي نقداً في الميزانية العمومية؟

أنوج روهتاجي

كما ذكرت، هذه عملية مدفوعة بمعدلات فائدة جاذبة للغاية، ومن ثم أجرينا تلك الصفقة كجزء من أنشطة الخزنة.

مدير الحوار

ليس لدينا المزيد من الأسئلة في هذه المرحلة، ومن ثم أعيد الاتصال إلى إدارة شركة مشاريع الكويت لتقديم أية ملاحظات ختامية.

إيمان العوضي

نشكركم جميعاً لانضمامكم إلينا في هذه المكالمة ونتطلع إلى التحدث إليكم مرة أخرى في المكالمة القادمة. شكراً جزيلاً وعمت مساءً جميعاً.



KIPCO Q1 INVESTOR CALL

MAY 2022



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", " 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.

Exchange rate of USD/KD of 0.3039 has been used in the presentation for financial numbers



RECENT UPDATES



Kuwait Market Update

Improved operating environment as Covid restrictions are now lifted:

- Economy expected to grow with healthy consumption rates, increase in oil prices and strong real estate activity
- State budget is expected to register a surplus this year, first time since 2014¹
- Rising interest rates
- S&P expects improved rating for Kuwaiti banks²

1. As per the 'Macroeconomic Outlook 2022-2023' report by NBK dated 28th April 2022
2. As per S&P Global report dated 18th April 2022

Shafafiyah Forum 2022

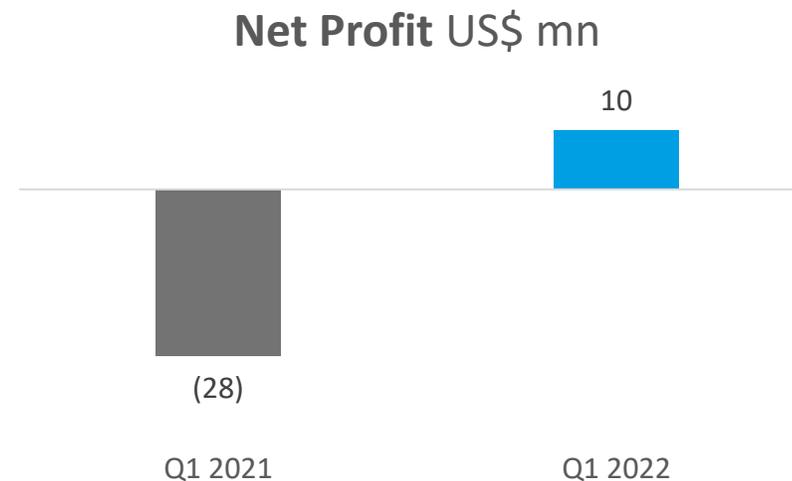
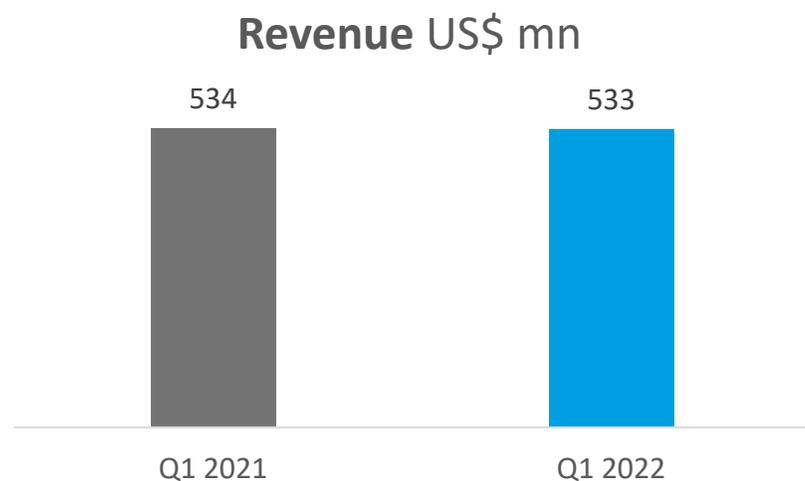
Key highlights:

- 2021 was the year of recovery for Group companies post-Covid
- KIPCO looks to 2022 as the year of transformation
- Under guidance from the Board of Directors, the management will be formulating a new vision and strategy that will coincide with the merger
- KIPCO will be ready to embark on a new and more sustainable journey in 2023

A modern glass skyscraper with a white grid overlay against a sunset sky. The grid consists of white lines that curve and converge towards the top right, creating a sense of depth and perspective. The sky is a mix of blue, orange, and yellow, with a bright sun on the right side. The building's glass facade reflects the sky and the grid lines.

CONSOLIDATED FINANCIAL PERFORMANCE

CONSOLIDATED FINANCIAL PERFORMANCE



(1.48)

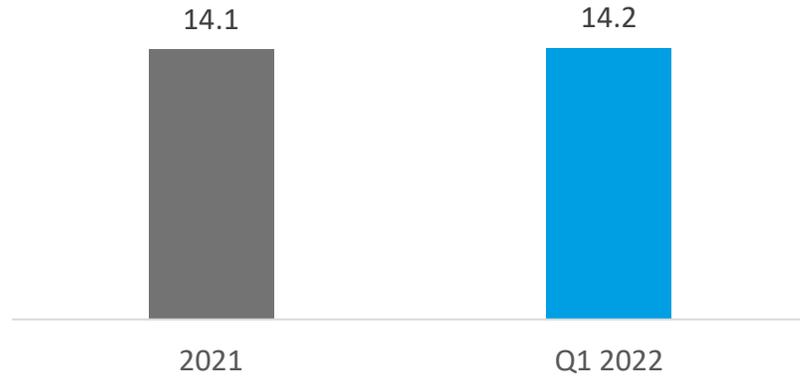
0.43

Basic EPS (Cents)

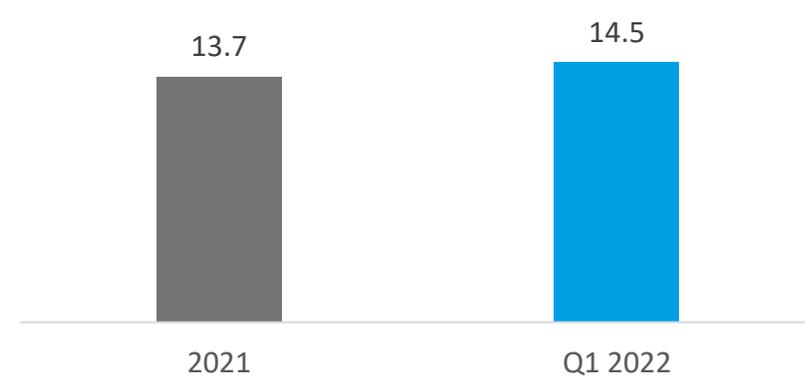
A modern glass skyscraper with a white grid overlay against a sunset sky. The grid consists of white lines that curve and converge towards the top right, creating a sense of depth and movement. The sky transitions from a deep blue at the top to a bright orange and yellow near the horizon, where the sun is partially visible, creating a lens flare effect. The building's glass facade reflects the sky and the grid lines.

PORTFOLIO FINANCIAL PERFORMANCE

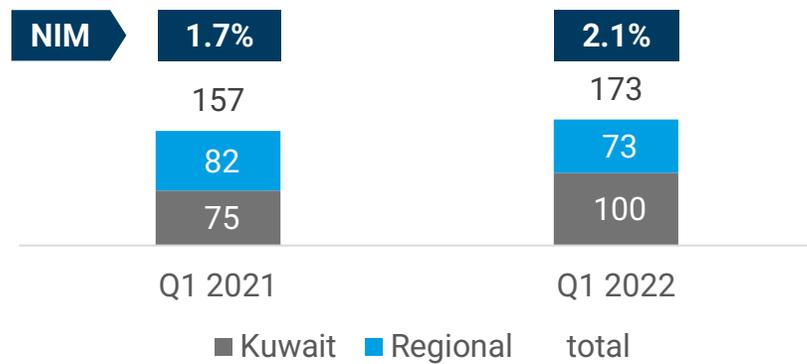
Loans US\$ bn



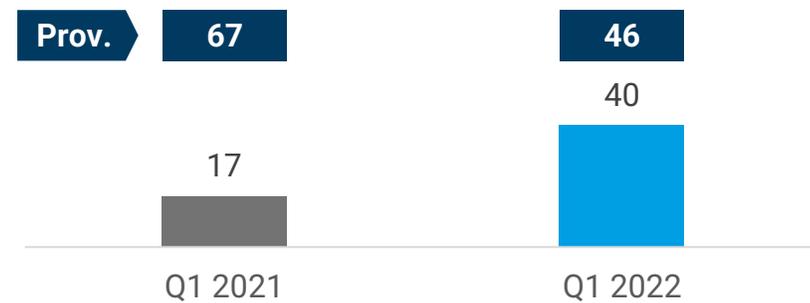
Deposits US\$ bn



Operating Income US\$ mn

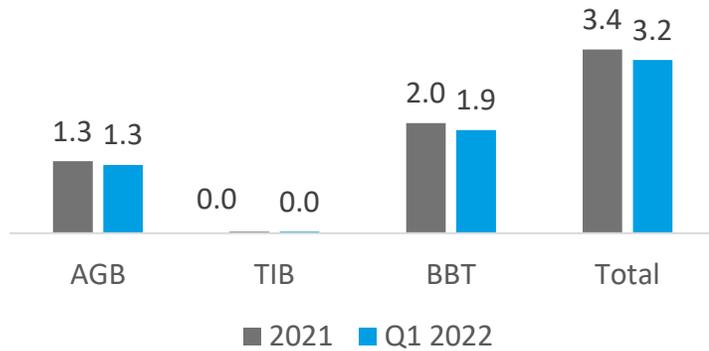


Net Profit USD mn

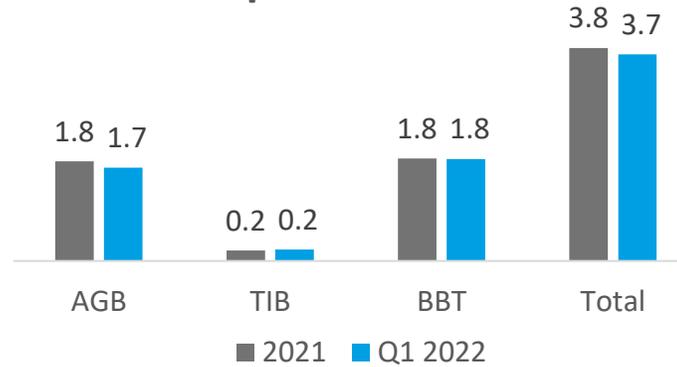


BURGAN BANK REGIONAL OPERATIONS

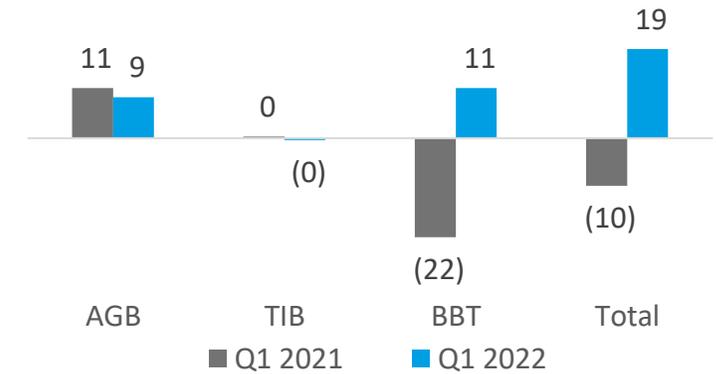
Loans US\$ bn



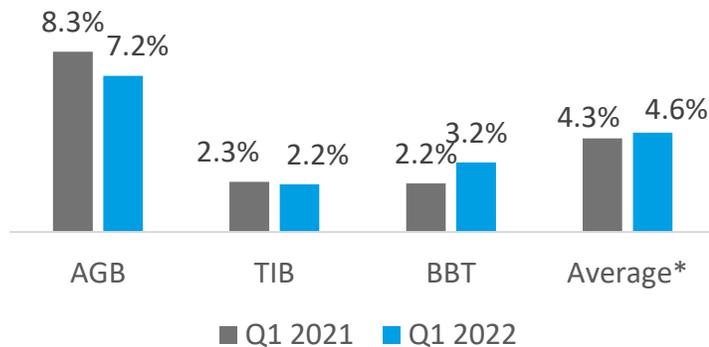
Deposits US\$ bn



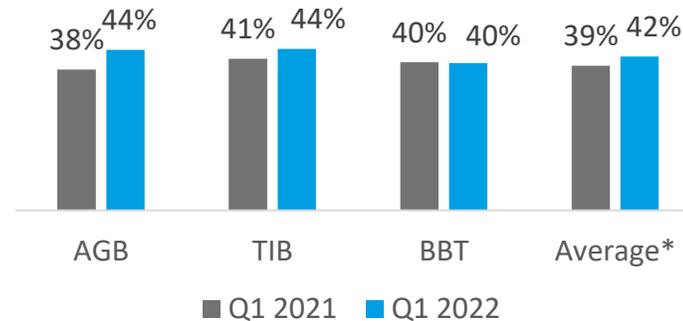
Net Profit US\$ bn



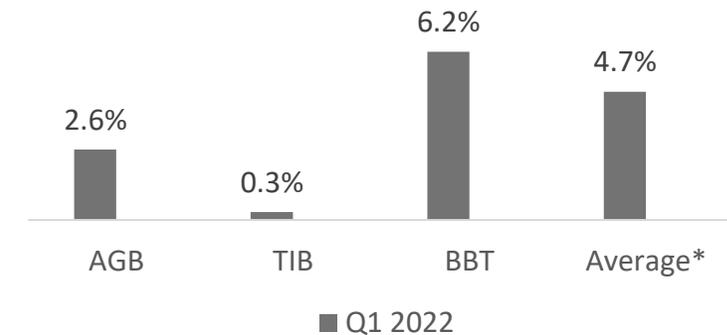
Net Interest margin %



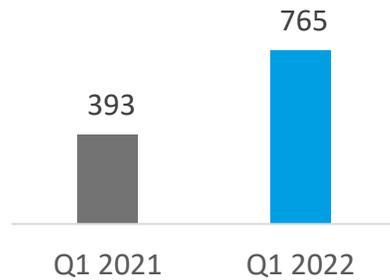
Cost to Income %



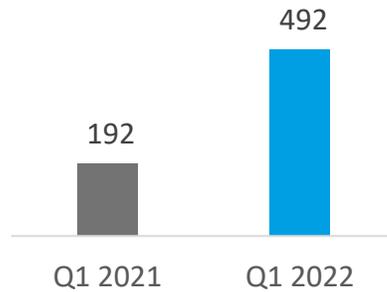
Non-performing Loans %



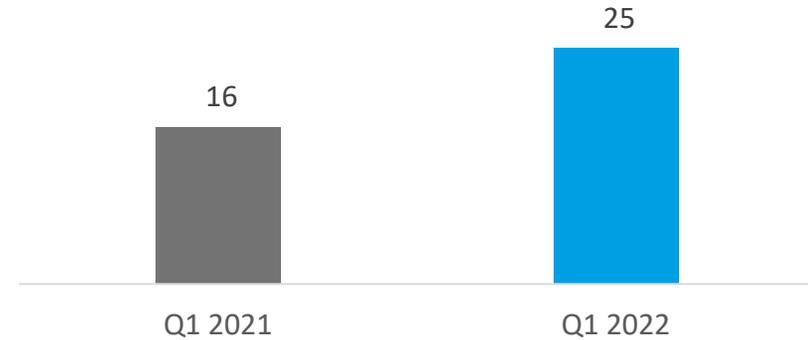
Gross Premium Written US\$ mn



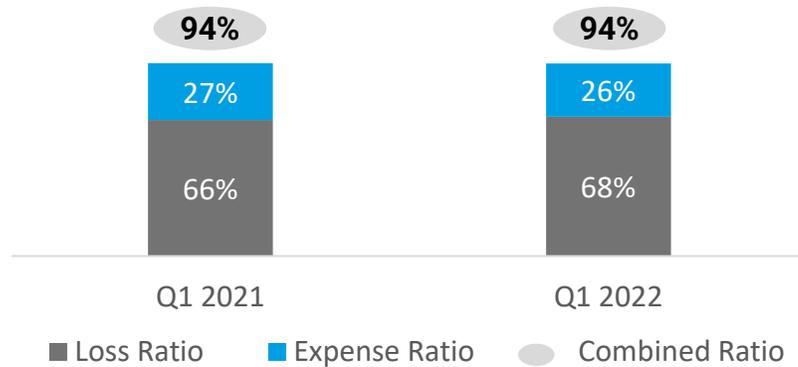
Net Premium Written US\$ mn



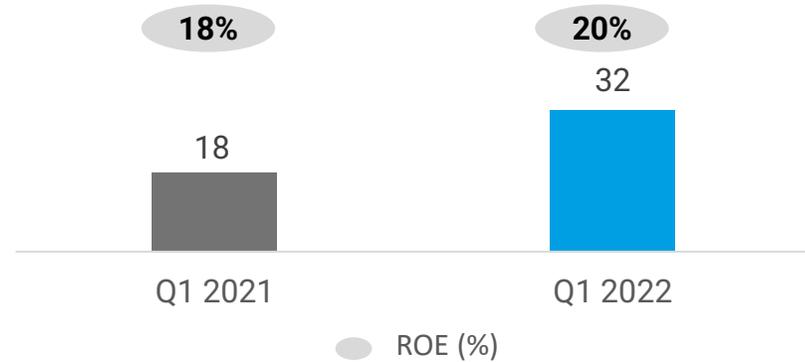
Net Investment Income US\$ mn



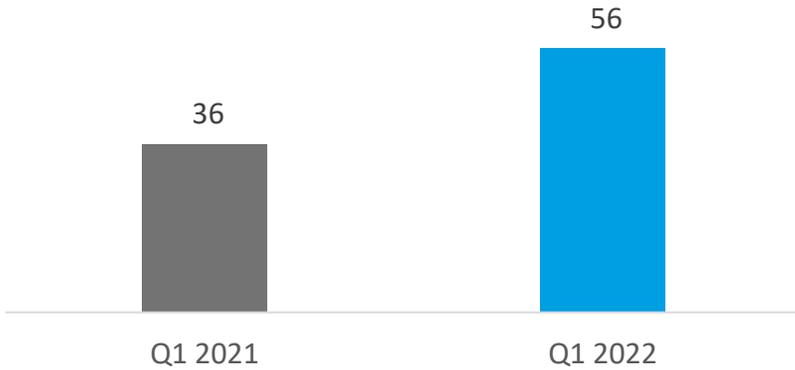
Combined Ratio %



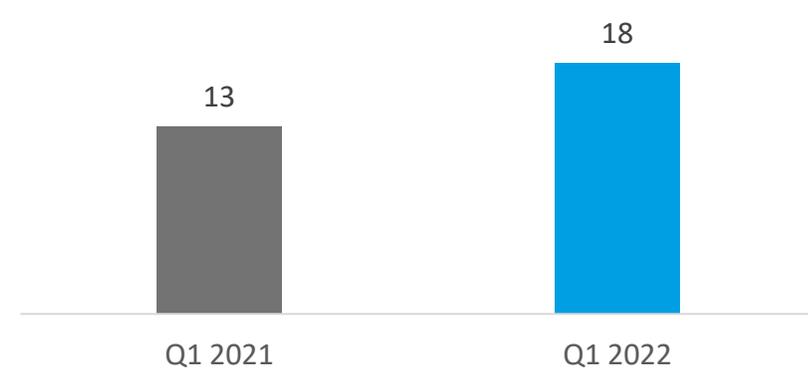
Net Profit US\$ mn & ROE %



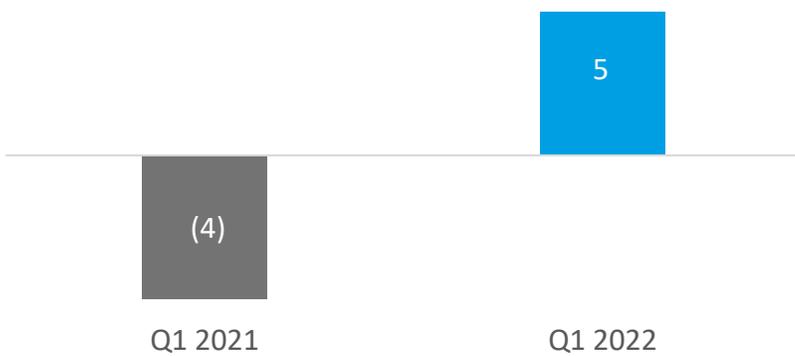
Revenue US\$ mn



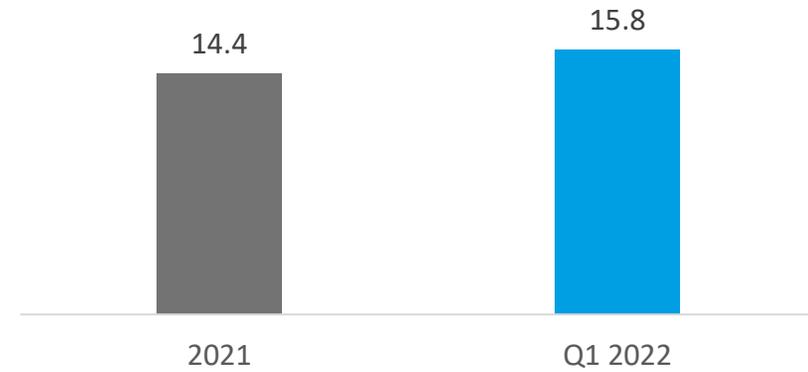
Fee & Commission US\$ mn



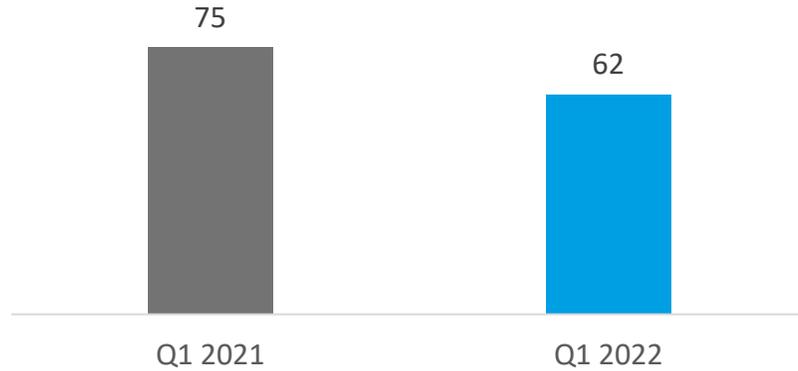
Net Profit US\$ mn



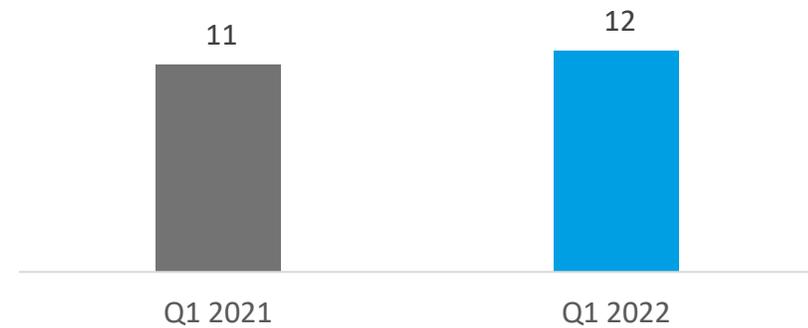
AuM US\$ bn



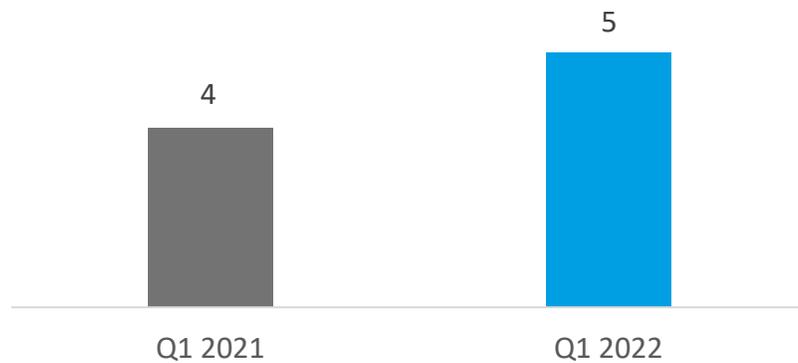
Revenue US\$ mn



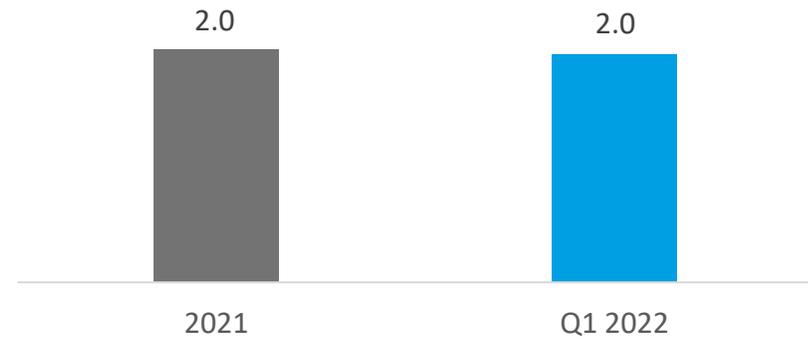
Operating Income US\$ mn



Net Profit US\$ bn



Total Assets US\$ bn



OSN: OVERVIEW

General entertainment platform in MENA, operating across multiple platforms:

- Over-the-top streaming (OTT)
- Direct-to-home (DTH)
- Cable fibre & Internet Protocol television (IPTV)
- Business - Large commercial setups & hotels

Premium content:

- 68 channels (including 44 HD channels and 19 owned and operated channels) in linear TV
- 15,000 hours of content on-demand in streaming
- Exclusive contracts with 4 major Hollywood studios
- 1st pay window on Pay-tv and SVOD
- Tailored Arabic language content

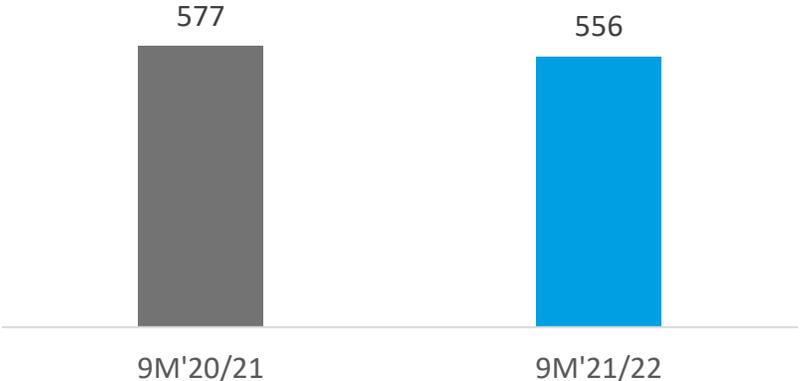
Licensed to operate in 22 countries, active in 7 core markets

Employs ~600 people, 5 retail locations and network of 62 partners

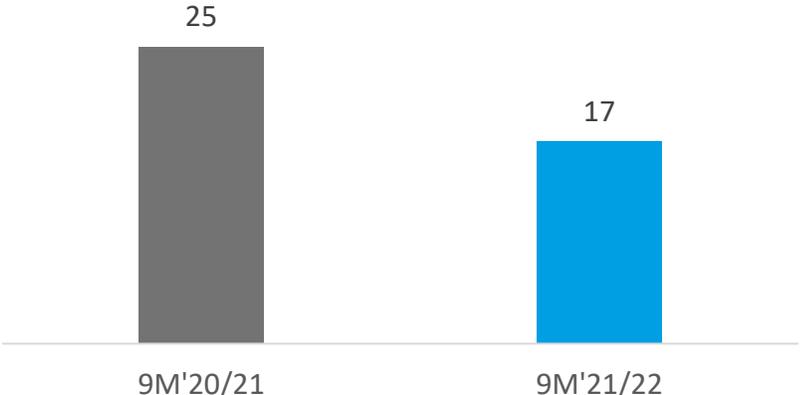
OSN: RECENT UPDATES

- OSN+ rebrand launched on 15th March to host premium international SVOD content from major studios as well as world-class Arabic original content
- Best in class UI/UX supported by strong analytical capabilities for optimal customer enjoyment
- OSN Originals: OSN+ is investing in local premium series and features to augment its Arabic content profile

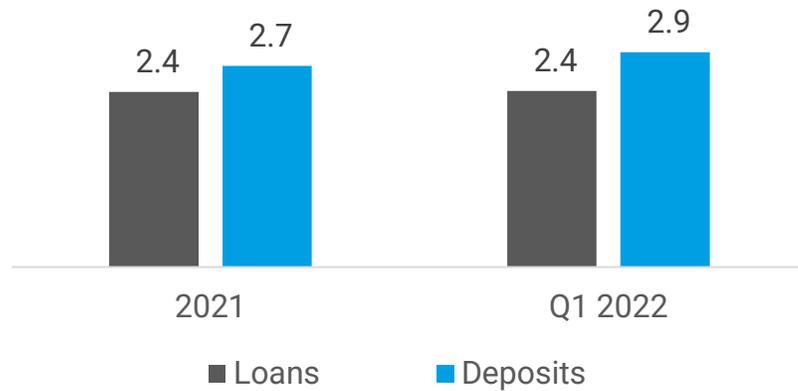
Revenue US\$ mn



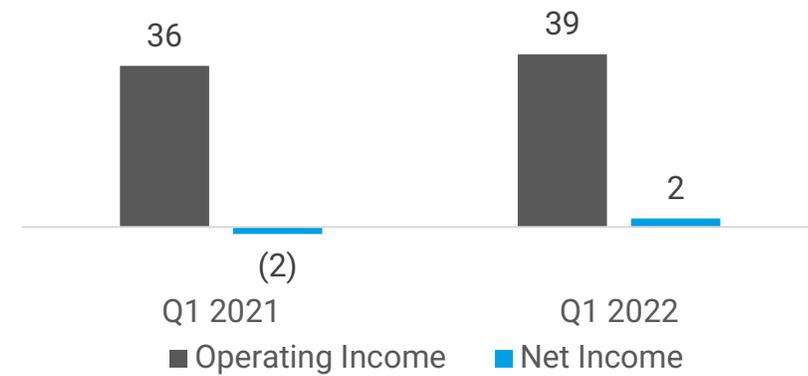
Net Income US\$ mn



Loans & Deposits US\$ bn



Operating Income & Net Profit/ (Loss) US\$ mn



SUMMARY

- Improved operating environment
- Performance of our core operations to continue to register growth
- Merger implementation to set stage for stronger business model
- 2022 is the year of transformation



THANK YOU