

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

مقدمة:

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

بيناك مايترا:

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

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

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

مصطفى الشامي:

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

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

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

والآن عودة للسيد بيناك.

بيناك مايترا:

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

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

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

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

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

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

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

والآن سيقوم مصطفى بعرض بيانات أداء مجموعة الخليج للتأمين.

مصطفى الشامي:

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

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

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

سوف يقوم بيناك بتقديم الجزء المتبقي من هذا العرض الإيضاحي.

بيناك مايترا:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

أحمد الشاذلي:

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

بينناك مايترا:

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

أحمد الشاذلي: حسن، شكراً.

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

راكيش تريباتي:

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

بيناك مايترا:

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

في هذا الوقت لم يعد هناك المزيد من الأسئلة.

مدير المؤتمر:

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

بيناك مايترا:

شكراً لكم جميعاً.

أحمد الشاذلي: