



Samer Khanachet
 Group Chief Operating Officer

سامر خناشت
 الرئيس التنفيذي لعمليات المجموعة

Our ref: KIPCO/GCOO 27/21 dated May 22, 2021

Boursa Kuwait Company
KUWAIT

السادة / شركة بورصة الكويت
دولة الكويت

Subject: KIPCO's Analyst/Investor Conference call
Minutes for Q1/2021

الموضوع: محضر مؤتمر المحللين/المستثمرين لمشاريع الكويت
القابضة "كيبكو" للربع الأول 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 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 3:00 PM (local time) on Thursday 20/5/2021.

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 Q1-2021.

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، والى متطلبات المادة (8-4-2) "الالتزامات 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 الخميس الموافق 2021/5/20.

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

.2021

Sincerely,

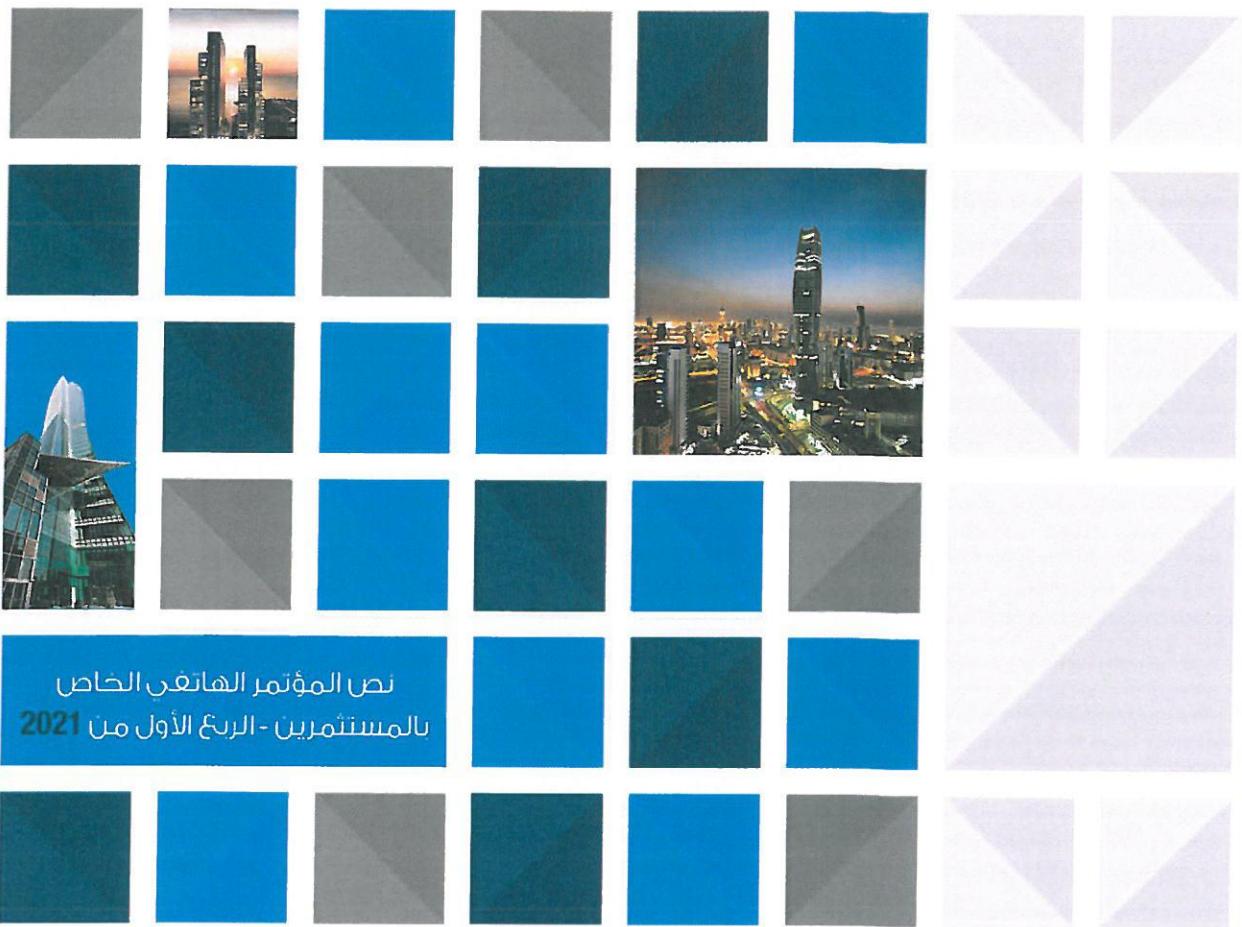
وتفضلاً بقبول فائق الاحترام ، ،

Samer Khanachet
 Group Chief Operating Officer

كيبكو
KIPCO
 شركة مشاريع الكويت (القابضة)
 www.kipco.com

سامر خناشت
 الرئيس التنفيذي لعمليات المجموعة





نص المؤتمر الهاتفي الخاص
بالمستثمرين - الربع الأول من 2021

نص المؤتمر الهاتفي حول النتائج المالية للربع الأول من عام

2021 لشركة مشاريع الكويت (القابضة)

المقدمة

مساء الخير لكم جميعاً. معكم إلينا سانشيز من مجموعة إي أف جي هيرميس. أرحب بكم في المؤتمر الهاتفي حول نتائج الربع الأول من عام 2021 لشركة مشاريع الكويت (القابضة). ويسرني أن يكون معنا في مؤتمر اليوم السيد بيناك مايترا (رئيس المدراء الماليين للمجموعة) والسيد أنوج روhtaجي (نائب الرئيس، الرقابة المالية للمجموعة) والسيد مصطفى الشامي (نائب الرئيس، المالية والمحاسبة). وأود الآن تحويل الاتصال إلى السيد بيناك مايترا. شكرأ لكم.

بيناك مايترا

أشكرك إلينا. مساء الخير للجميع. أشكركم على الانضمام لنا في مؤتمربناك مايترا حول نتائج الربع الأول من عام 2021. ونأمل أن تكونوا جميعاً في صحة طيبة. ويرجى ملاحظة أن العرض الإيضاحي اليوم سوف متاح أيضاً على موقعنا الإلكتروني مع البيانات المالية للفترة المالية. كالعادة، نود أن نلتف انتباهم إلى الصفحة 2 من العرض الإيضاحي والتي تتضمن بياناً موجزاً لإخلاء المسؤولية. إن بعض البيانات التي سنقدمها اليوم وبعض المعلومات المتوفرة في العرض الإيضاحي تتعلق بأحداث ذات طبيعة استشرافية، و تستند هذه البيانات إلى التوقعات والتنبؤات والتقديرات الحالية لشركة المشاريع وهي عرضة للمخاطر وعدم اليقين الذي قد تؤثر سلباً على النتائج المستقبلية ولذلك فهي ليست ضماناً للأداء أو الإنجازات أو النتائج المستقبلية.

وفي ضوء حملة التطعيم المتتسارعة، شهدت الكويت تقديم حوالي 1.5 مليون جرعة من اللقاحات حتى الآن. بينما نواجه الموجتين الثانية والثالثة من وباء كوفيد-19 في جميع أنحاء العالم، نأمل أن يساعد التوزيع الواسع للقاح إلى جانب التدابير التي اتخذتها حكومتنا في الحد من انتشار الحالات الجديدة. واصلت شركاتنا التابعة الرئيسية صلابتها وأظهرت تحسناً في الأداء التشغيلي في الربع الأول من عام 2021. وسوف تلاحظون التأثير عندما نناقش أداء شركات التشغيل الرئيسية لدينا بعد فترة وجيزة اليوم.

بالعودة إلى صفحة 4 من العرض الإيضاحي، انخفضت الإيرادات بنسبة 27% في الربع الأول من عام 2021 لتصل إلى 561 مليون دولار أمريكي بالمقارنة مع 769 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2020. يعود سبب الانخفاض في الإيرادات على أساس سنوي إلى الدخل الاستثماري لمرة واحدة المحقق في الربع الأول من العام الماضي من إعادة قياس حقوق الملكية المملوكة سابقاً في بانثر ميديا جروب لميت، كما هو موضح في الإيضاح رقم 3 والإيضاح رقم 10 من البيانات المالية. بالإضافة إلى ذلك، سجلنا أيضاً دخلاً أقل من الفوائد من عملياتنا المصرفية والتي بلغت 229 مليون دولاراً أمريكياً

في الربع الأول من عام 2021 بالمقارنة مع 310 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2020. وقد تم تعويض هذا الانخفاض جزئياً من خلال زيادة دخل الخدمات الإعلامية والشبكات الرقمية العاملة بالأقمار الصناعية ومكاسب العملات الأجنبية.

لقد أعلنا عن خسارة صافية قدرها 28 مليون دولار أمريكي للربع الأول من عام 2021. وهذا يترجم إلى خسارة للسهم بواقع 4.7 فلس للسهم أو 1.6 سنت للسهم. بلغ ربح السهم للربع الأول من عام 2020 مبلغ 15.9 فلس للسهم أو 5.3 سنت للسهم. والآن، سأقوم بتحويل العرض التقديمي إلى أنوج.

أشكرك يا بيتك. يمكننا الآن الانتقال إلى الصفحة 5 التي تغطي نتائج بنك برقان. سنركز على المؤشرات الرئيسية في عرضنا الإيضاحي، ويمكنكم الرجوع إلى نص المؤتمر الهاتفي حول أرباح بنك برقان للربع الأول من عام 2021 والعرض الإيضاحي على الموقع الإلكتروني الرسمي لبنك برقان للحصول على مزيد من التفاصيل. عُقد هذا المؤتمر الهاتفي في 5 مايو 2021.

قبل أن نبدأ، أود أن أذكركم مرة أخرى بأنه قد تم إعادة تصنيف مصرف بغداد كأصل محفوظ به للبيع في البيانات المالية لعام 2020 والربع الأول من عام 2021، وكانت إعادة التصنيف مدفوعة بالعملية المستمرة فيما يتعلق بالتصفيه المحتملة لهذا الأصل.

انخفض دفتر القروض في الربع الأول من عام 2021 بنسبة 2.0٪ مقارنة بالعام المالي 2020 البالغ 293 مليون دولار أمريكي. كان الدافع الرئيسي هو تقليل قاعدة دفتر قروض تركيا بنسبة 15.7٪، أي 390 مليون دولار أمريكي بسبب انخفاض حجم القروض وانخفاض قيمة الليرة التركية. وقد تم تعويض ذلك جزئياً من خلال نمو قدره 67 مليون دولار أمريكي في الكويت.

نمت الودائع بنسبة 1.2٪ في الربع الأول من عام 2021 بالمقارنة مع السنة المالية 2020 حيث بلغت 158 مليون دولار أمريكي. كانت الدوافع الرئيسية هي: 1) زيادة الودائع في عمليات الكويت بنسبة 3.0٪ (أي 298 مليون دولار أمريكي)، 2) انخفاض الودائع في قاعدة ودائع تركيا بنسبة 9.8٪ أي 185 مليون دولار أمريكي بسبب انخفاض قيمة العملة.

بلغ الدخل التشغيلي للربع الأول من عام 2021 ما قيمته 158 مليون دولار أمريكي، بانخفاض قدره 42 مليون دولار أمريكي مقارنة بالربع الأول من عام 2020. ويعزى هذا الانخفاض إلى انخفاض صافي دخل الفوائد البالغ 50.8 مليون دولار أمريكي مدفوعاً بانخفاض معدل الدخل من الفائدة الذي دخل حيز التنفيذ في 16 مارس 2020 (تم تخفيضها بمقدار ٪)، والقروض المتعثرة الجديدة المسجلة في الكويت وانخفاض مستويات الأنشطة الاقتصادية مقارنة بالربع الأول من عام 2020. التوقع الحالي لفريق الإدارة هو أنه من المتوقع تسوية القروض المتعثرة الجديدة المسجلة في الكويت إلى حد كبير بحلول

الربع الثاني من عام 2021. ونتيجة لهذه العوامل، انخفض صافي هامش الفائدة للربع الأول من عام 2021 على أساس سنوي بمقدار 100 نقطة أساس إلى 1.7٪ مقابل 2.7٪ في الربع الأول من عام 2020. من ناحية أخرى، أظهر دخل الرسوم والعمولات تحسناً في الربع الأول من عام 2021 مقابل الربع الأول من عام 2020 حيث ارتفع بمقدار 2.4 مليون دولار أمريكي أو 7.7٪ على أساس سنوي.

كما خفض البنك مصاريفه التشغيلية بمقدار 9 ملايين دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2021 مقابل الربع الأول من عام 2020 للتعويض جزئياً عن انخفاض الدخل التشغيلي.

وزادت المخصصات المحملة على بيان الدخل إلى 67 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2021 مقابل 55 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2020 مدفوعة بشكل رئيسي بعمليات الكويت. نتيجة للتحركات الرئيسية المذكورة أعلاه، سجلت مجموعة بنك بركان صافي دخل قدره 17 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2021 مقابل 57 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2020 ، بانخفاض قدره 60٪.

ارتفعت نسبة الأصول غير العاملة إلى 4.9٪ في الربع الأول من عام 2021 مقابل 3.5٪ في نهاية عام 2020، مدفوعة بشكل أساسي بالكويت والتي من المفهوم أنها ميزة قصيرة الأجل، ويجري بالفعل اتخاذ إجراءات لعكس هذه الزيادة. أعلن البنك عن نسبة قيمة الأسهم العادية من المستوى الأول CET1 البالغة 10.5٪ ومعدل كفاية رأس المال بنسبة 16.7٪ كما في 31 مارس 2021 مقابل الحد الأدنى للنسبة المطلوبة وهي 8٪ و 11.5٪ على التوالي.

بالانتقال إلى الصفحة 6، انخفض دفتر القروض الإقليمية بمقدار 378 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2021. وكان الانخفاض في دفتر القروض الإقليمية مدفوعاً بانخفاض قيمة العملة في تركيا كما هو مذكور سابقاً. وانخفضت الودائع بمقدار 140 مليون دولار أمريكي أو بنسبة 3.8٪ في الربع الأول من عام 2021 مقارنة بالسنة المالية 2020. بشكل عام، بلغت حصة دفتر القروض الإقليمية وإيداعات العملاء 24٪ و 26٪ على التوالي من إجمالي دفتر قروض بنك بركان وودائع العملاء، وكانت هناك خسارة صافية من العمليات الإقليمية خلال الربع الأول من عام 2021 ويرجع ذلك أساساً إلى ارتفاع المخصصات في بنك بركان تركيا وتأثير أسعار الفائدة.

بشكل عام، يستمر تركيز البنك على الحفاظ على جودة أصوله، وتعزيز الدخل من غير الفوائد وتحسين تكاليف التشغيل إلى جانب إضافة عمليات الرقمنة.

يمكننا الآن الانتقال إلى الصفحة 7 من العرض الإيضاحي، والتي تلخص أداء مجموعة الخليج للتأمين. سجلت مجموعة الخليج للتأمين نتائجاً قوية في الأشهر الثلاثة المنتهية في 31 مارس 2021، حيث بلغ إجمالي أقساط التأمين المكتتبة 395 مليون دولار أمريكي، مسجلاً نمواً صحيحاً بنسبة 11٪ أي 38 مليون

دولار أمريكي مقابل 357 مليون دولار أمريكي تم الإعلان عنها في الربع الأول من عام 2020. وتعزى الزيادة بشكل رئيسي إلى الزيادة في الأعمال الطبية.

في الرسم البياني السفلي الأيسر، يمكنكم رؤية أن النسبة المجمعة عند 94% وهي زيادة بنسبة 2.0% عن الفترة المقابلة. ويرجع ذلك إلى ارتفاع المطالبات المتکبدة في قطاعي الخدمات الطبية والممتلكات، مما أدى إلى زيادة بنسبة 1.1% في نسبة الخسارة الإجمالية إلى جانب ارتفاع النفقات في قطاعي العقار والسيارات مما أدى إلى زيادة بنسبة 0.9% في نسبة المصاروفات الإجمالية. إذا نظرتم إلى الرسم البياني العلوي الأيمن، فإن صافي دخل الاستثمار للربع الأول من عام 2021 ارتفع بشكل ملحوظ إلى 17 مليون دولار أمريكي مقارنة بخسارة الاستثمار البالغة 3 ملايين دولار أمريكي العام الماضي. ويعزى ذلك في المقام الأول إلى زيادة الدخل من الاستثمارات المسورة المحفظ بها للبيع بالإضافة إلى زيادة الدخل من الأموال المرتبطة بالوحدات غير المسورة المملوكة لمجموعة الخليج للتأمين - الكويت مقارنة بالربع الأول من عام 2020.

نتيجة لنمو الإيرادات وارتفاع دخل الاستثمار، سجلت مجموعة الخليج للتأمين أرباحاً صافية قدرها 18 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2021، بزيادة قدرها 79% مقارنة بأرباح قدرها 10 ملايين دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2020. بالإضافة إلى ذلك، وكما تعلموا جميعاً، أعلنت مجموعة الخليج للتأمين عن الاستحواذ على عمليات أكسا AXA في الشرق الأوسط في نهاية عام 2020. ومن المتوقع أن يتم الانتهاء من الاستحواذ بشرط الحصول على موافقات الجهات الرقابية، خلال هذا العام، مما سيضع مجموعة الخليج للتأمين كثالث أكبر شركة تأمين بالنسبة للأقساط المكتتبة في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا.

ننتقل إلى الصفحة 8 التي تشمل شركة الخليج المتحد القابضة. يمكنكم أن تشاهدو في أعلى الرسم البياني الأيسر، أن أرباح الربع الأول من العام 2021 بلغت 36 مليون دولار أمريكي ، والتي زادت بالمقارنة مع 19 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2020. ويرجع هذا إلى حد كبير إلى الارتفاع في دخل الاستثمار الذي انخفض بشكل حاد بسبب تحركات السوق المعاكسة إلى جانب زيادة حصة النتائج من الشركات الزميلة إلى 4 ملايين دولار أمريكي في الربع الأول من العام 2021 مقارنة مع خسارة بقيمة 2 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2020. وارتفع دخل الاستثمار من خسارة قيمتها 14 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2020 إلى ربحية 8 ملايين دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2021. في أعلى الرسم البياني الأيمن، انخفضت مخصصات خسائر الائتمان من 8 ملايين دولار أمريكي خلال الربع الأول من عام 2020 إلى انعكاس قدره 2 مليون دولار أمريكي لهذا الربع من السنة.

وانخفض صافي خسائر شركة الخليج المتهد القابضة إلى 4 ملايين دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2021 مقارنة بخسارة قدرها 26 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2020. ويعود الانخفاض في الخسارة إلى مزيج من ارتفاع الإيرادات وانخفاض المخصصات بالنظر إلى تحسن ظروف السوق. بلغ إجمالي معدل كفاية رأس المال المجمع لشركة الخليج المتهد القابضة 18.0٪ كما في 31 مارس 2021.

بالانتقال إلى شركتنا العقارية، شركة العقارات المتحدة في الصفحة 9، يوضح الرسم البياني العلوي الأيسر 75 مليون دولار أمريكي من الإيرادات للربع الأول المنتهي في 31 مارس 2021، وهو ما يمثل انخفاضاً بنسبة 34٪ مقارنة بالفترة نفسها من العام الماضي. يعود معظم الانخفاض إلى إيرادات المقاولات والخدمات التي انخفضت إلى 52 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2021 مقارنة بـ 74 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2020. علاوة على ذلك، سجل قطاع الضيافة أيضًا إيرادات أقل بقيمة 4.9 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2021 بالمقارنة مع 11 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2020. وتم تعويض تأثير انخفاض الإيرادات بانخفاض التكاليف في قطاع المقاولات والخدمات وانخفاض تكاليف الضيافة، ونتيجة لذلك، أعلنت الشركة عن أرباح تشغيلية قدرها 11 مليون دولار أمريكي وصافي ربح قدره 4 ملايين دولار أمريكي للربع الأول من عام 2021.

سوف ننتقل الآن إلى الصفحة 10 التي تتناول OSN. سنستخدم مصطلحات OTT والبث عبر الإنترنت في حوارنا بالتبادل. حولت OSN نفسها من مشغل أحادي أو تلفزيون مدفوع إلى مشغل رقمي ولديها اليوم ثلاثة قطاعات رئيسية، على سبيل المثال (1) OSN Home الذي يوفر خدمات تلفزيون مدفوعة متميزة التي لطالما كانت ركيزة أساسية لعلامة OSN التجارية لسنوات عديدة، (2) OSN Streaming، وهي منصة OTT الخاصة بنا، مع 30000 ساعة من المحتوى عند الطلب من بين أفضل ثلاثة منصات OTT في المنطقة، (3) الجزء الثالث هو البيع للشركات (B2B) الذي يشمل مجموعة من شركات الاتصالات والشركات التجارية الأخرى. وبينما تواصل OSN تحسين خدماتها التلفزيونية المدفوعة الممتازة لعملائها في جميع أنحاء المنطقة، فإن بث OSN ينمو بثبات مع حوالي 500 ألف مشترك كما في أبريل 2021. ومع الأفلام والمسلسلات الغربية من سبع استوديوهات هوليوود كبرى وقنوات متخصصة وقنوات للأطفال وعدد من برامج OSN العربية الأصلية، فإن OSN لديها أفضل مزيج من مجموعة المحتويات الغربية والعربية الحصرية في المنطقة. خلال شهر مايو 2021، قامت OSN بتحديث نظامها الأساسي للبث الذي يحتوي الآن على منصة تفاعلية وتجربة مستخدم متفوقة، ومحرك بحث وتوصية، ورحلة عميل سلسة والعديد من التجارب الأخرى التي تعزز الميزات مقارنةً بالسابق.

تشمل إصدارات OSN الأصلية التي تم إطلاقها في الأشهر الخمسة الماضية "قعدة رجاله"، والنسخة العربية من "Come Dine with Me" و "No Man's Land" و "الآن قيد مجهول" (مسلسل درامي مثير) مع خط إنتاج كبير لعام 2021. علاوة على ذلك، أطلقت OSN القناة الجديدة "هو وهي" التي تركز على المحتوى العربي الكلاسيكي.

لقد تأثرت OSN بالوضع الوبائي، ومع ذلك، كما ذكرنا أعلاه، تواصل زيادة أعداد المشتركين، وفي الوقت نفسه، تبسط قاعدة التكلفة الخاصة بها للتقديم الأداء المالي المستهدف. حققت OSN مستوى الأرباح قبل الفوائد والضريبة والإستهلاك وإطفاء الدين المتوقع في عام 2020 وما زلنا نأمل أن تتحقق OSN في النصف الثاني من عام 2021 نقطة التعادل المالي.

بالانتقال إلى الصفحة 11، أعلنت شركة الصناعات المتحدة عن صافي ربح قدره 4 ملايين دولار أمريكي خلال الربع الأول من عام 2021، وهو ما يمثل انخفاضاً بنسبة 55% عن نفس الفترة من العام الماضي. يعزى الانخفاض إلى انخفاض حصتها في الدخل من شركة القرین لصناعة الكيماويات البترولية خلال العام والتي تأثرت بسبب التقلبات في أسعار النفط.

حقق البنك الأردني الكويتي أداءً تشغيلياً ثابتاً، حيث تحسن صافي دخل الفوائد بشكل طفيف في الربع الأول من عام 2021 مقارنة بالربع الأول من عام 2020، بينما أظهر كل من الودائع ودفتر القروض مستويات مماثلة للسنة المالية 2020. علاوة على ذلك، انخفض صافي الخسارة من 4 ملايين دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2020 إلى 2 مليون دولار أمريكي في الربع الأول من عام 2021، ويعزو ذلك إلى حد كبير إلى تخصيص مخصصات عالية في عام 2020 بسبب ظروف الاقتصاد الكلي بينما في الربع الأول من عام 2021 كان هناك إلغاءات في المخصصات بحوالي 2 مليون دولار أمريكي.

كانت هذه المؤشرات الرئيسية لدينا في نتائج الربع الأول من عام 2021. تستعد شركات مجموعةنا لعكس تأثير الوباء على الرغم من استمرار الخطر. تمر هذه الشركات بمراحل مختلفة من التحول الرقمي ونتوقع أن يؤدي ذلك إلى تحسين تجربة عملائنا وتحقيق النتيجة المرجوة للمجموعة في المستقبل.

وسوف أحول الاتصال الآن إلى مدير الجلسة لدعوة مستمعينا لطرح أي أسئلة قد تكون لديهم.

لدينا سؤال من راكيش تريبياني من شركة فرانكلين تيمبلتون، تفضل.

مدير الجلسة

راكيش تريبياني نعم، مرحباً. أشكرك جزيلاً على العرض الإيضاحي. أرغب في التحقق من بعض الأشياء على مستوى الشركة الأم وكذلك على مستوى الشركة القابضة. هل بإمكانكم التأكيد أولاً على مستوى النقد في نهاية الربع الأول؟

أنوج روتهاجي

بلغ الرصيد النقدي المسجل في 31 مارس 2021 ما قيمته 724 مليون دولار أمريكي.

راكيش تريبياثي

لذا فهذه زيادة صحية لأن الرصيد النقدي بلغ 623 مليون دولار أمريكي في نهاية العام الماضي. إذًا، ما الذي دفع هذه الزيادة؟

أنوج روتهاجي

تعود الزيادة مقارنة بالرصيد في 31 ديسمبر 2020 إلى مجموعة من المبادرات والخطوات العديدة التي ذكرناها أيضًا في مؤتمرنا الهاتفي السابق. لذلك، يمكننا مشاركة التفاصيل معك بشكل منفصل.

راكيش تريبياثي

بالتأكيد. هناك موافقة للمضي قدماً في عملية رفع رأس المال مرة أخرى، أليس كذلك؟ هل يمكنك التحدث قليلاً عن الجداول الزمنية التي تروّنها، وما نوع المبالغ المبدئية التي يمكن جمعها؟

أنوج روتهاجي

لقد انتهينا من الخطوة التحضيرية، أي عقد اجتماع الجمعية العمومية غير العادية وزيادة رأس المال المصرح به. كما ذكرنا من قبل، سيتم تقييم الأمر على أساس ربع سنوي. وحتى الآن ليس لدينا أي تحديد فيما يتعلق ببدء العملية الرسمية. وعند حدوث ذلك، سوف تتبع البروتوكولات المطلوبة من الجهات الرقابية ونبلغكم بذلك.

راكيش تريبياثي

بالتأكيد. شكرًا لك. وأعتقد أنك قدمت الكثير من التفاصيل في المؤتمر الهاتفي الأخير حول تحليل نوع التكاليف التي ستكون موجودة على مستوى الشركة القابضة. لقد ذكرت حوالي 150 أو 160 مليون دولار للنفقات التشغيلية والفوائد وحوالي 100 أو 150 مليون دولار على شكل استثمارات في شركات تابعة أو لدعم عمليات الاستحواذ، أو ربما رأس المال الذي يحتاجه بنك برقان. وهناك شيء واحد فقط أردت التحقق منه، ما هي توزيعات الأرباح التي تتوقعون استلامها عن عام 2021؟

أنوج روتهاجي

يظل الرقم الذي شاركناه فيما يتعلق بتوقعات توزيع الأرباح لعام 2021 دون تغيير عن المؤتمر الهاتفي السابق. وحتى الآن، لدينا تصور بشأن توزيعات الأرباح من بنك برقان بقيمة 18 مليون دولار أمريكي. وهذا لا يزال كما هو حتى اليوم.

راكيش تريبياثي

رائع. ذكرت ذلك في المؤتمر الهاتفي السابق. فيما يتعلق بشركاتكم الأخرى، هل لديك أي تصور حول ما إذا كانت أرباح الأسهم يمكن أن تكون مماثلة للعام الماضي أو أقل من ذلك؟

أنوج روتهاجي

أعلنت معظم شركاتنا عن بياناتها المالية وتقوم بمبادرات تجارية مختلفة، على سبيل المثال مجموعة الخليج للتأمين بقصد الاستحواذ على شركة، أما الشركات الأخرى فإنهما تخرج من الجائحة بشكل عام. وعلى هذا النحو، سوف نبحث عن توزيع الأرباح كخطة للعام المقبل، وليس هذا العام.

مدير الجلسة

أشكرك. لدينا سؤال من المحادثة من بودي سوهارتو: هل يمكنك مشاركة توقعات تدفقاتكم النقدية لعام 2021 بأكمله، سواءً التدفقات النقدية الواردة والصادرة؟

أنوج روهاجي

هذا سوف يتطلب الخوض في التفاصيل في الواقع. هل يمكننا تناول ذلك معك بشكل منفصل؟ لقد شاركنا بالفعل البيانات الأساسية للتدفقات النقدية للسنة في مؤتمرنا الهاتفي السابق وتلك البيانات تظل كما هي، ويمكنك الرجوع إلى نص المؤتمر الهاتفي لتحليل نتائج عام 2020 بالكامل للحصول على هذه التفاصيل. إذا كانت لديك أي أسئلة للمتابعة، فيرجى إخبارنا ويمكننا التواصل معك وتقديم الإيضاحات.

مدير الجلسة

ليس لدينا أسئلة أخرى في الوقت الحالي. لذلك سوف أقوم بتحويل الاتصال إلى بيناك وأنوج لتقديم أي ملاحظات ختامية.

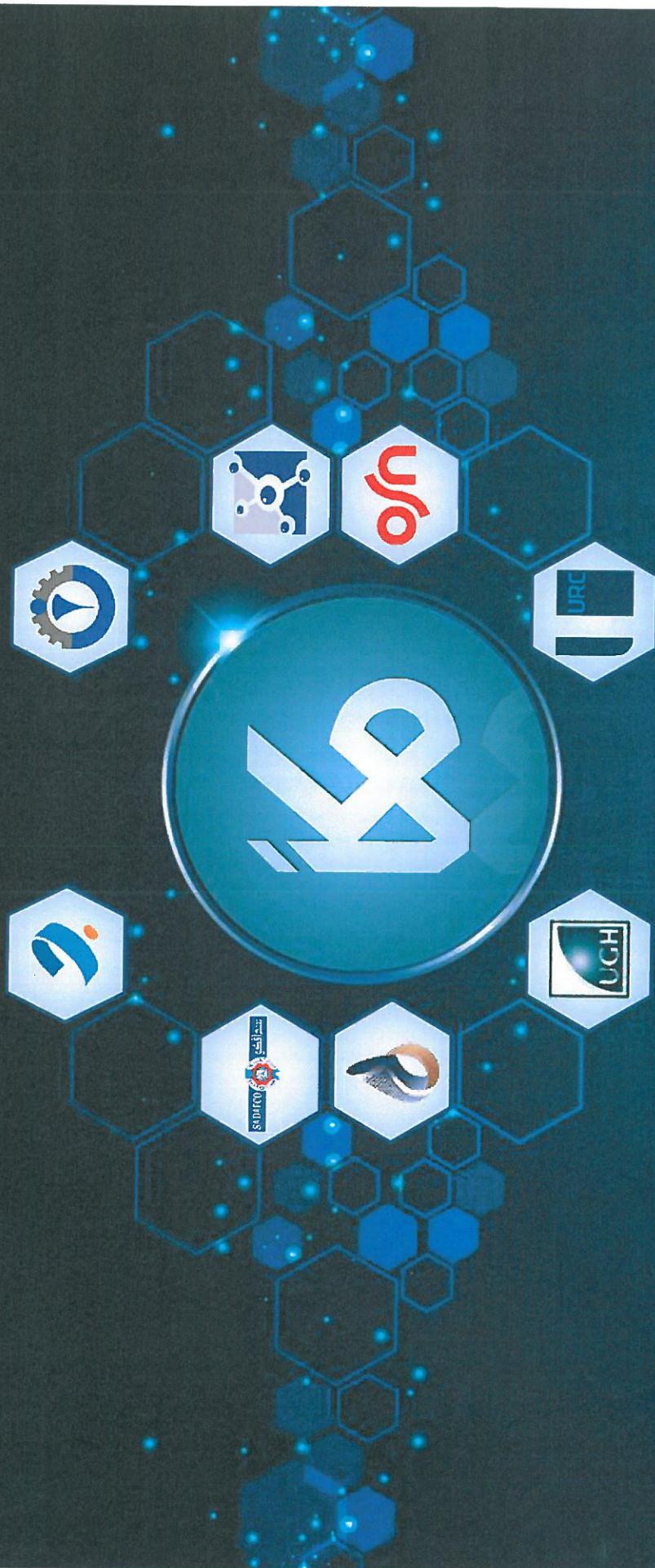
بيناك مايترا

أود أن أشكر كل من شارك في هذا المؤتمر الهاتفي، وإلينا شكرًا لك على المساعدة في تنظيم هذا المؤتمر الهاتفي. ومرة أخرى، كالعادة، نقدم نفس الرسالة، استمرروا في توخي الحذر. فلم نتجاوز مخاطر وباء كوفيد بعد، لذلك علينا أن نكون منضبطين في عام 2021. بهذا، شكرًا جزيلاً للجميع ونتمنى لكم يوماً سعيداً. مع السلامة.



كيبكو
KIPCO

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



Investor Presentation |

May 2021

E

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.

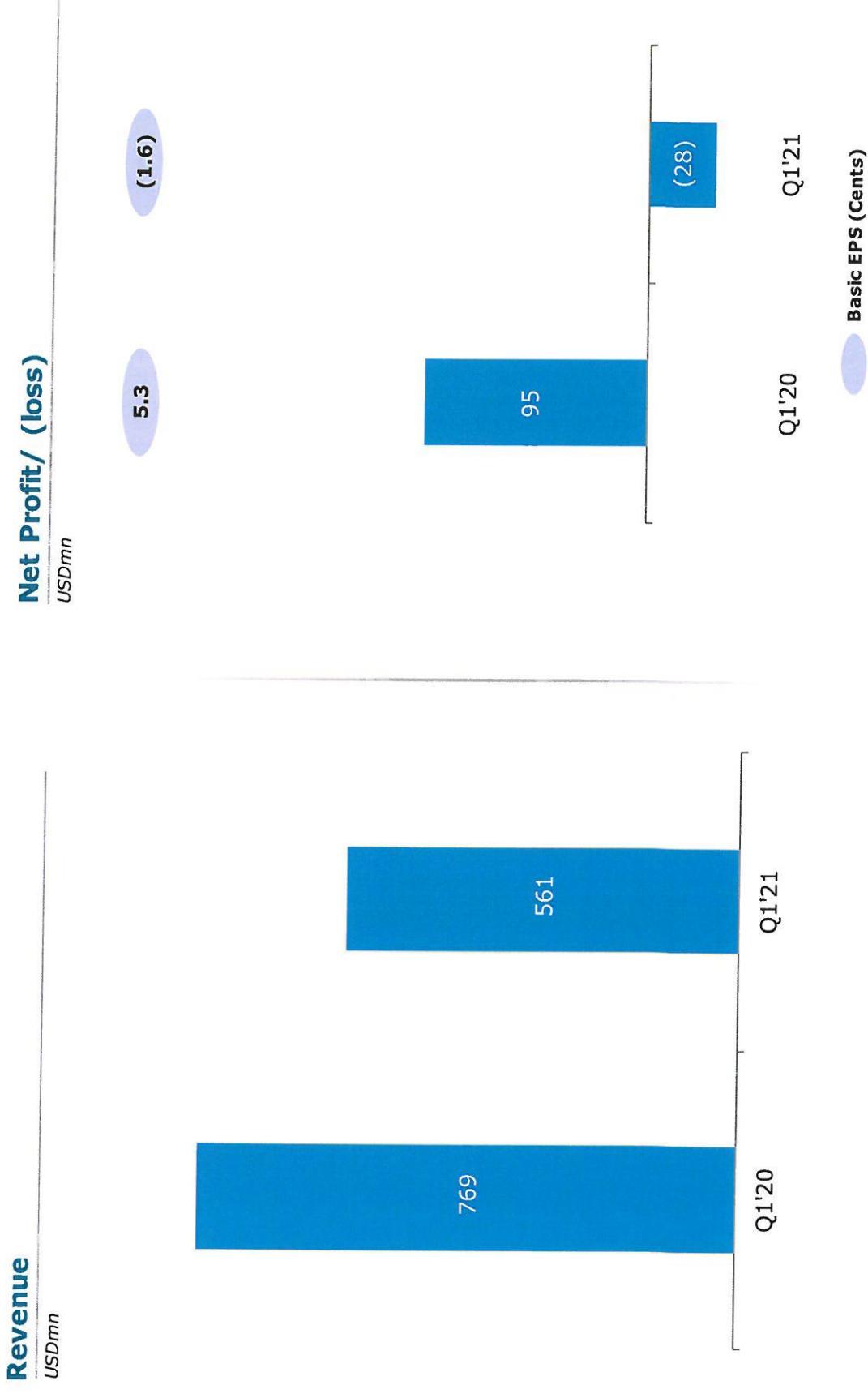
By participating in this presentation or by accepting any copy of the slides presented, you agree to be bound by the foregoing limitations.

Note: : Exchange rate of USD/KD of 0.3024 has been used in the presentation for financial numbers

Performance Update



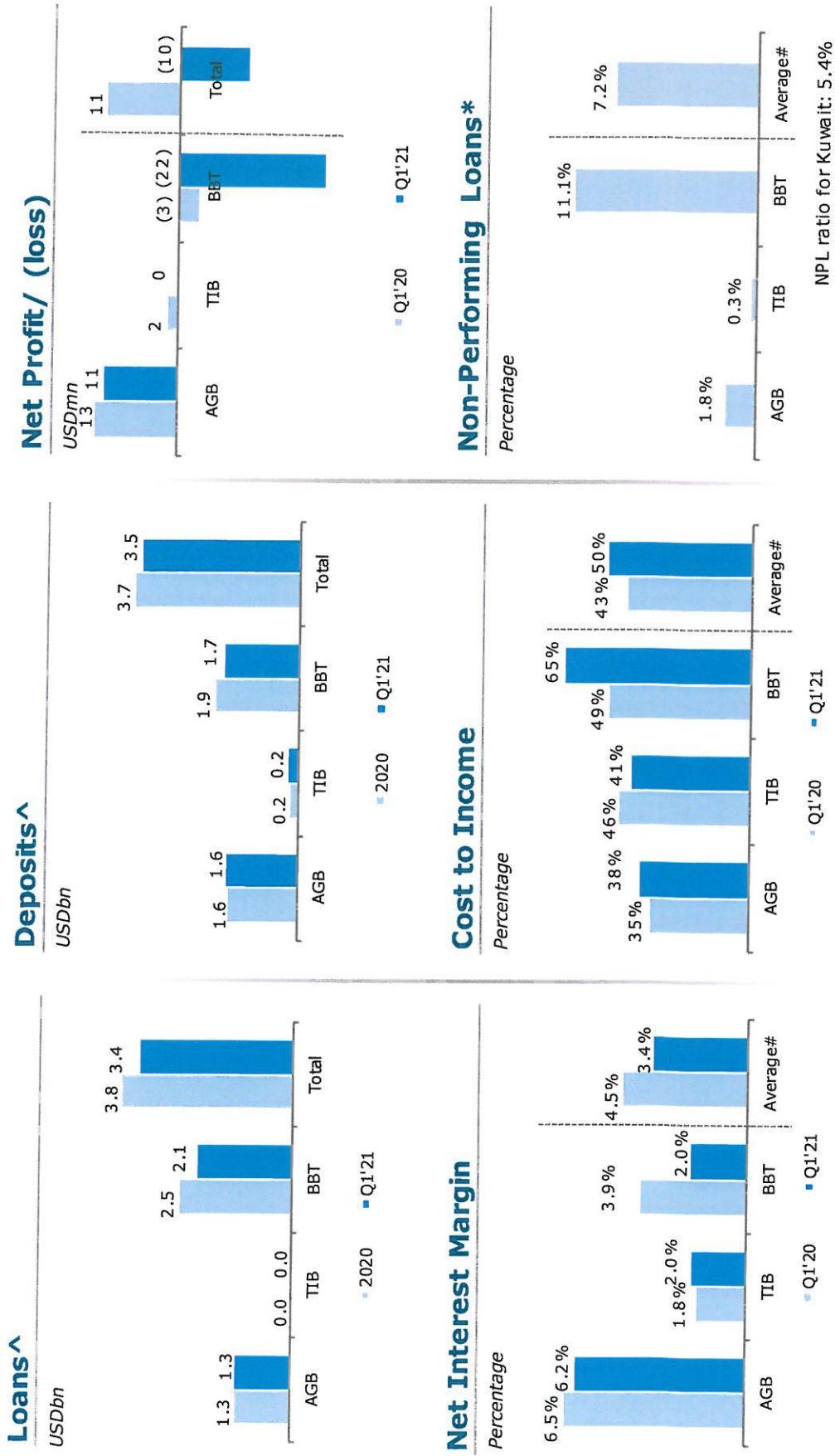
KIPCO consolidated: Financial performance



Burgan Bank Group (BBG)

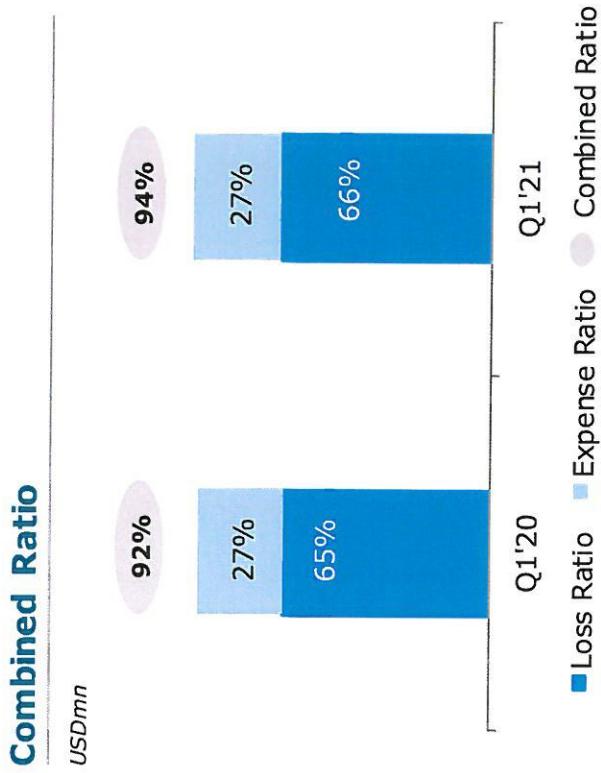
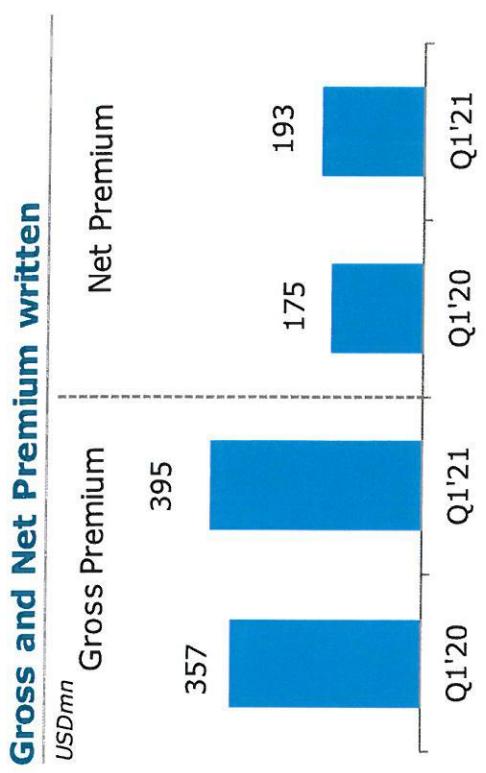


BBG: Regional operations



Represents weighted average figures using the denominator of respective ratios as weights
[^] BoB is classified as asset for sale, hence excluded from the results
* NPL ratio is as per CBK computation

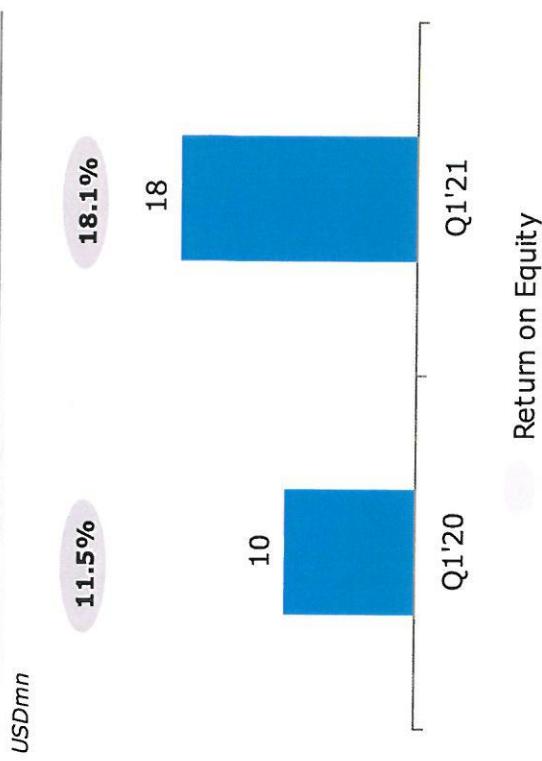
Gulf Insurance Group (GIG)



Net Investment Income

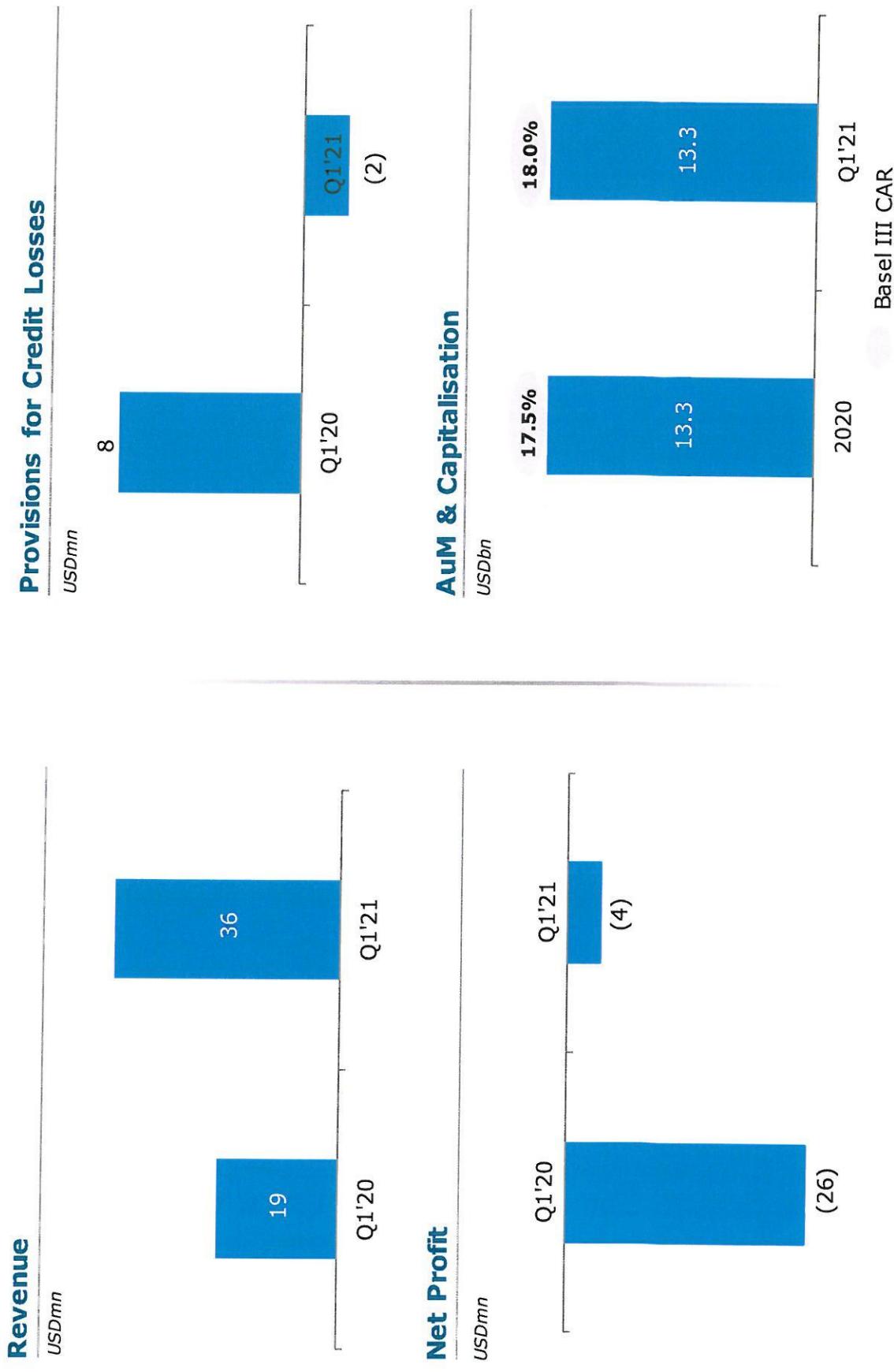


Net Profit & ROE



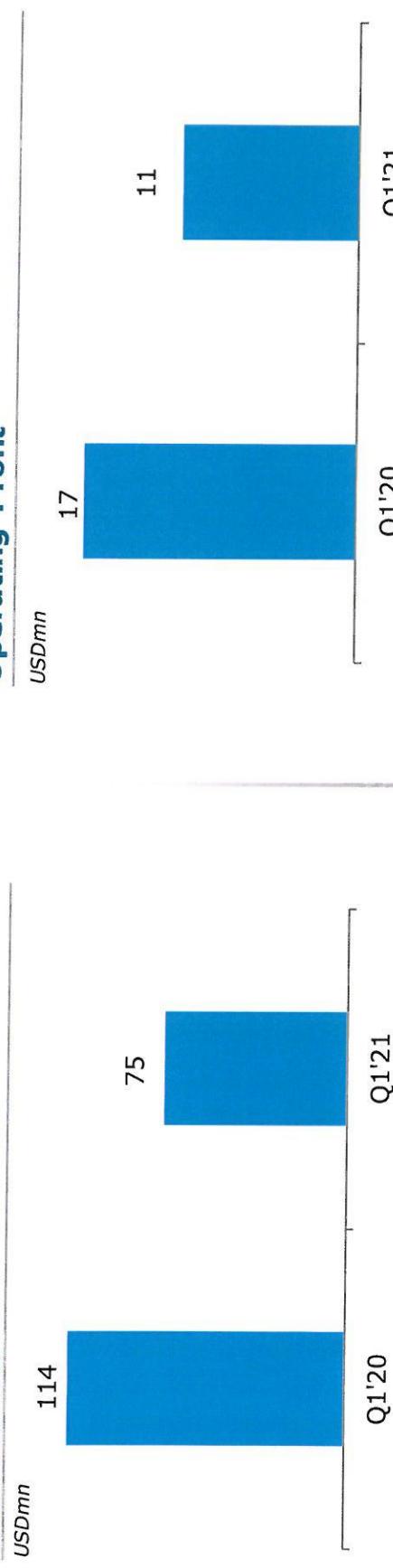
Return on Equity

United Gulf Holding Company (UGH)

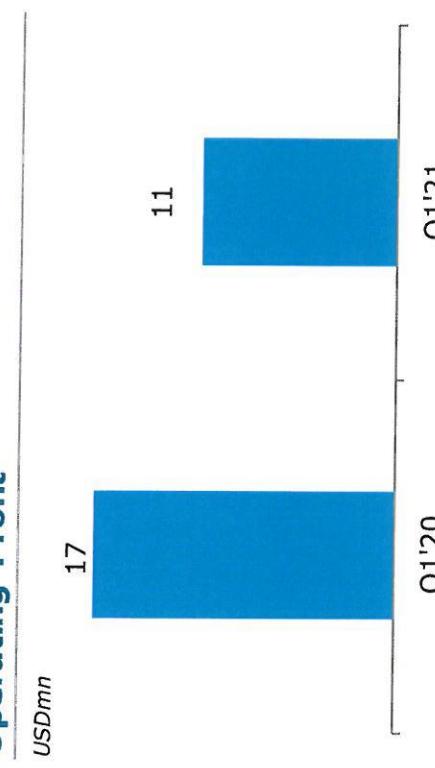


United Real Estate (URC)

Total Revenue



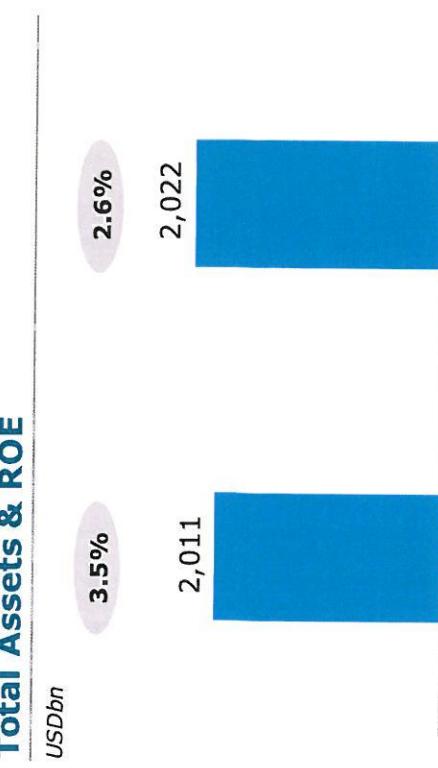
Operating Profit



Net Profit



Total Assets & ROE



Return on Equity (Annualized)

OSN: Business Overview

Company overview

- **No # 1 pay-tv and on-demand video provider in MENA, operating across multiple platforms:**

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

- **Premium content offerings with 73 channels in linear TV and 30,000 hours of content on-demand in streaming OTT**

- Exclusive contracts with 7 major Hollywood studios
- 1st pay window on Pay-tv and SVOD
- Tailored local offering - Premium Arabic content, now including OSN Originals

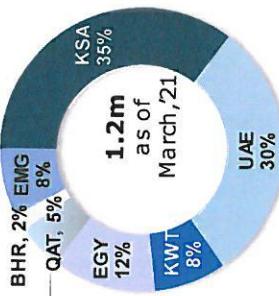
- Licensed to operate in 25 countries, active in 7 core markets
- Product packages from \$10 to \$50+ p.m., capturing all income segments
- Employs ~700 people, 20 retail locations and network of 63 partners

Strategy

- Push growth by a connected OSN
- OSN streaming is key component for future growth
- Traditional OSN TV is migrating to on-demand
- Great UI/UX supported by strong analytical capabilities for optimal customer enjoyment
- OSN Originals launched with Aa'det Rigala (Talk Show), Yalla Neta'asha (Arabic version of "Come dine with me"), No man's land (Turkish Drama) and recently Kayd Majhool (thriller drama series) and Curfew (Egyptian Film) with a big pipeline for 2021
- Strong partnership with all major MENA Telcos
- Strong executive management and Independent Directors team

OTT subs grown from ~80k in Apr'20 to ~500K

Subscriber by Country

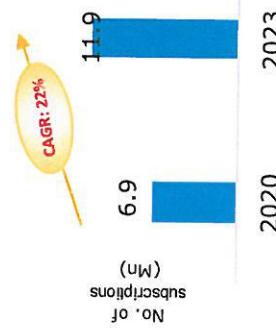


MENA Pay TV Potential

Region	Population	TV Household (Mn)	Pay TV Household (%)
MENA ¹	359	72	~19%
America	64.6	5.6	39%
UK	6.7	2.7	56%
India	1,366	210	6.6%
US	328	121	79%

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

Expected growth of OTT in MENA



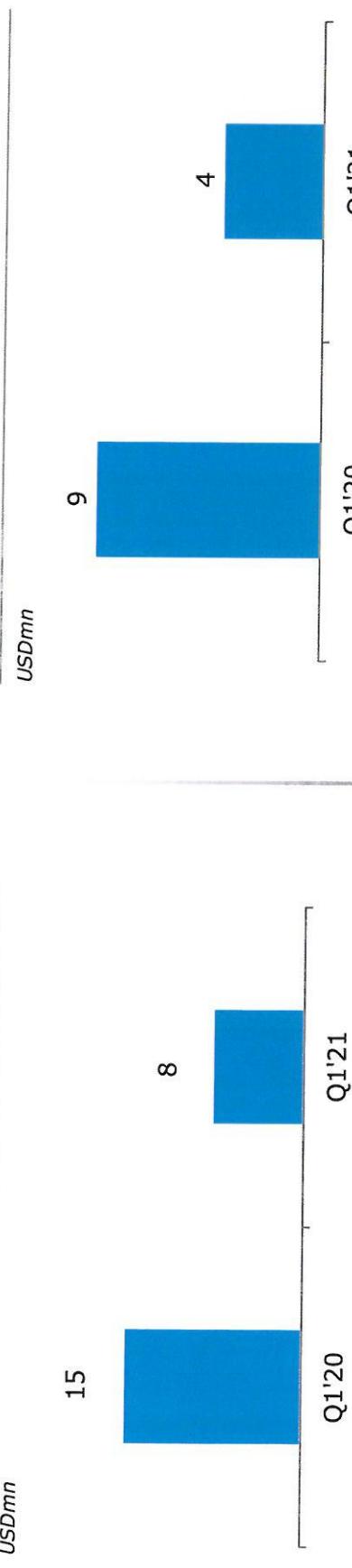
Source: McKinsey Report (Oct'20)

Kuwait Projects Company (Holding)

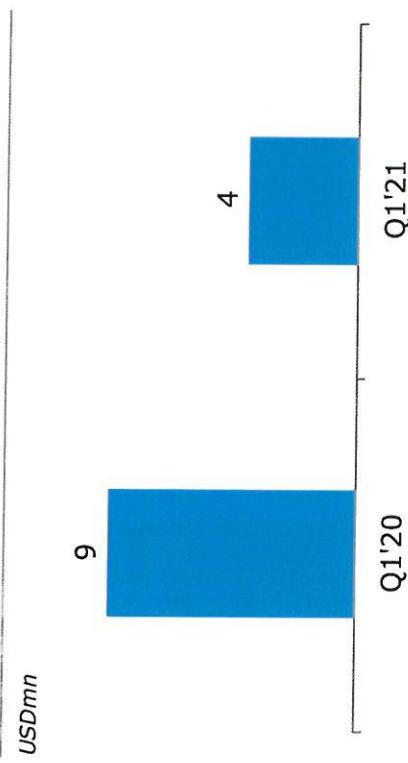
Other key entities

United Industries Company (UIC)

Total Revenue

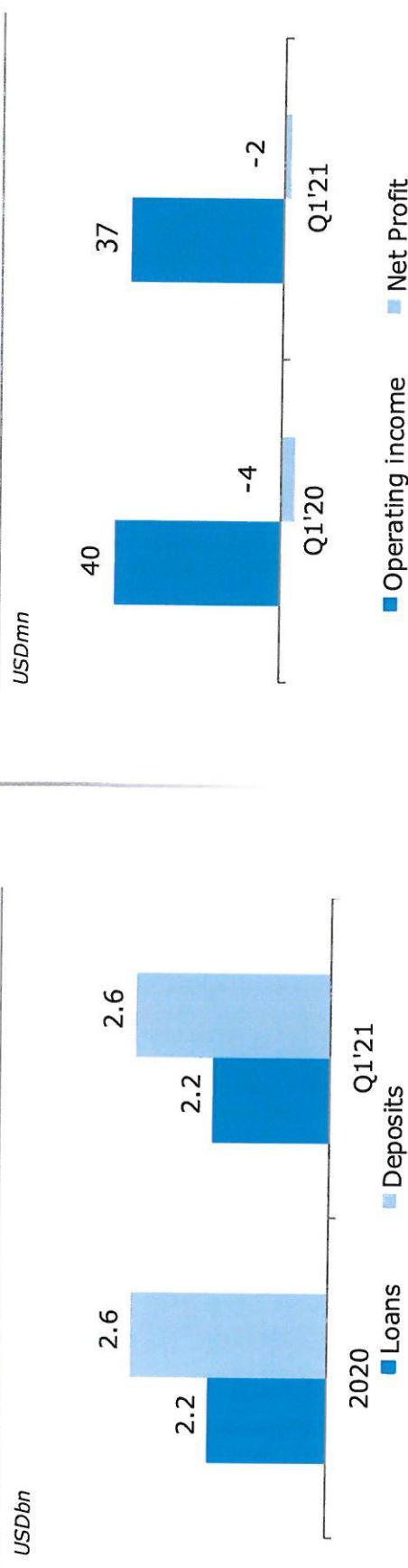


Net Profit

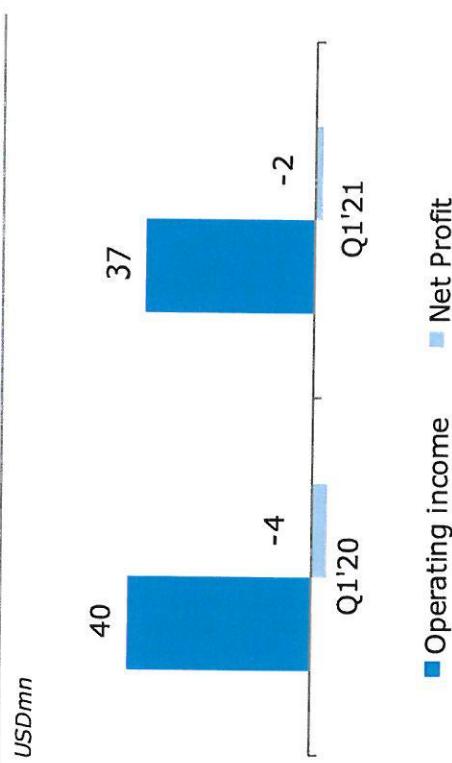


Jordan Kuwait Bank (JKB)

Loans & Deposits



Operating Income & Net Profit/ (loss)



Annexure



KIPCO consolidated: Balance Sheet

Consolidated Balance Sheet (USDmn)	2020*	Q1'21
Cash in hand and at banks	4,454	4,177
Treasury bills, bonds & other debt securities	1,656	1,694
Investment in associates	1,154	1,180
Investment properties	2,064	2,101
Other investments	2,130	2,248
Other assets (inc. goodwill & intangibles)	22,772	22,085
Total assets	34,230	33,484
Due to Banks & Other FI's	4,206	3,841
Deposits from Customers	17,064	17,101
Debt	6,539	6,273
Other liabilities	3,467	3,380
Equity attributable to equity holders of the Parent Company	648	604
Perpetual capital securities	507	507
Non-controlling interest	1,799	1,778
Total liabilities and shareholders equity	34,230	33,484

*restated; Please refer Note 3 for details on restatement

KIPCO consolidated: Income Statement

Consolidated Income Statement (USDmn)	Q1'20	Q1'21
Interest income	310	229
Investment income	260	31
Fees and commission income	46	48
Share of results of associates	12	19
Share of results of a media joint venture	(20)	-
Media and digital satellite network services income	9	85
Hospitality and real estate income	112	80
Other revenues	40	70
Total revenues	769	561
Interest Expenses	214	176
General and administrative expenses	158	133
Other expenses and provisions	267	269
Taxation	8	7
Non-controlling interest	26	3
Net profit/ (loss) attributable to Equity Holders of the Parent Company	95	(28)
Basic Earnings/ (Loss) Per Share, Cents (Reported)	5.3	(1.6)

Thank you

