



نص المؤتمر الهاتفي
الخاص بالمستثمرين
الربع الرابع من 2020



نص المؤتمر الهاتفي ببيان النتائج المالية لشركة مشاريع الكويت (القابضة) للسنة المالية 2020

المقدمة

مساء الخير للجميع. معكم إلينا سانشيز من إي أف جي هيرميس. أرحب بكم جميعاً في المؤتمر الهاتفي لشركة مشاريع الكويت (القابضة) - كيبكو - حول نتائج السنة المالية 2020. ويسري أن يكون معنا اليوم في المؤتمر 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. تفضل.

بيناك مايترا

أشكرك إلينا. مساء الخير للجميع. أشكركم على الانضمام لنا في مؤتمر نتائج السنة المالية 2020، ونتمنى أن يكون الجميع في صحة جيدة. يرجى الملاحظة أن العرض الإيضاحي اليوم متاح أيضاً على الموقع الإلكتروني مع البيانات المالية للسنة.

كالعادة، 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، وتستند هذه البيانات إلى التوقعات الحالية والتنبؤات والتقديرات لشركة المشاريع وهي عرضة للمخاطر وعدم اليقين الذي قد تؤثر سلباً على النتائج المستقبلية ولذلك فهي ليست ضماناً للأداء أو الإنجازات أو النتائج المستقبلية.

مع طرح اللقاح للحماية من فايروس كوفيد في معظم أنحاء العالم، نأمل أن تنتقل الأنشطة الاقتصادية على مستوى العالم تدريجياً نحو مستويات تشغيل ما قبل

الوباء. خلال الربع الأخير من عام 2020، واصلت الكويت إظهار مستويات جيدة من الإنفاق الاستهلاكي وزيادة النشاط التجاري في أسواق رأس المال، وعادت مبيعات العقارات أيضًا بالقرب من مستويات ما قبل الوباء. وفي الوقت نفسه، تجاوز سعر النفط 60 دولارًا أمريكيًا في ديسمبر وتشير العديد من التوقعات إلى أن يظل سعر النفط حول هذا المستوى في عام 2021.

في حين أن بعض عدم اليقين المتعلق بالوباء لا يزال قائماً بسبب ظهور حالات جديدة في أجزاء مختلفة من العالم، فإننا نواصل تنفيذ خطتنا لخلق القيمة في هذه البيئة الحالية، بينما نأمل أن يساعد توزيع اللقاح على نطاق واسع في الحد من انتشار جديد للحالات.

واصلت شركاتنا التابعة الرئيسية تحسينها الأداء التشغيلي في الربع الرابع من 2020، بما يتماشى مع الاتجاه الذي أظهرته في الربع الثالث من 2020. وستلاحظون التأثير عندما نناقش أداء شركاتنا التشغيلية الرئيسية بعد قليل. سأقوم الآن بتحويل الاتصال إلى السيد مصطفى لتزويدهم بتحديث حول الأداء المالي لشركة المشاريع في الصفحة 4 من العرض الإيضاحي.

مصطفى الشامي
أشكرك يا سيد بيناك، و مساء الخير للجميع.

يرجى ملاحظة أنه تم إعادة إدراج البيانات المالية لعام 2019 بسبب التغيير في تصنيف OSN التي أصبحت شركة تابعة للمجموعة في الربع الأول من عام 2020 بعد الزيادة في ملكيتها. بينما تعاملنا في بياناتنا المالية المنشورة في الأصل لعام 2019 مع OSN على أنها أصل محتفظ به للبيع، تسجل البيانات المالية المعاد صياغتها حصتنا من النتائج من العمليات لعام 2019 والتي لم يتم تضمينها من قبل حسب

التصنيف آنذاك. يرجى الرجوع إلى الملاحظة 2 و 3 من بياناتنا المالية السنوية للحصول على تفاصيل حول إعادة الإدراج.

وبالرجوع إلى الصفحة 4 من العرض الإيضاحي، ارتفعت الإيرادات بنسبة 8٪ في السنة المالية 2020 لتصل إلى 2.482 مليار دولار أمريكي مقارنة بـ 2.302 مليار دولار أمريكي في 2019. وتعزى الزيادة في الإيرادات بشكل رئيسي إلى زيادة دخل الاستثمار. وقد تم موازنة هذه الزيادة جزئياً من خلال انخفاض دخل الفوائد والضيافة والعقارات. يشمل الدخل من قطاع الإعلام والأقمار الصناعية الرقمية في عام 2020 دمج عائدات OSN. كانت الزيادة في دخل الاستثمار نتيجة لأرباح القيمة العادلة الناتجة عن زيادة حصة شركة مشاريع الكويت في OSN.

لقد أعلنا عن صافي ربح قدره 22 مليون دولار أمريكي للسنة المالية 2020، أي أن ربحية السهم تبلغ 0.4 فلس للسهم أو 0.13 سنت للسهم. العائد على السهم المعاد إدراجه للسنة المالية 2019 هو 33.2 فلس للسهم أو 11.0 سنت للسهم. سوف أقوم بتحويل العرض الإيضاحي الآن إلى السيد أنوج.

أشكرك يا مصطفى. يمكننا الآن الانتقال إلى الصفحة 5 التي تغطي نتائج بنك بركان. سنركز على النقاط الرئيسية في عرضنا الإيضاحي، ويمكنكم الرجوع إلى نص المؤتمر الهاتفي الخاص بأرباح بنك بركان لعام 2020 والعرض الإيضاحي الخاص بذلك على الموقع الرسمي لبنك بركان للحصول على مزيد من التفاصيل. لقد عُقد هذا المؤتمر في 17 فبراير 2021.

قبل أن نبدأ، أود أن أذكركم مرة أخرى أنه خلال عام 2019، تضمنت نتائج بنك

بركان تأثيراً لمدة شهر واحد من حيث التقارير المالية للشركات التابعة باستثناء بنك بغداد. لذلك يجب قراءة البيانات المالية في هذا السياق لغرض المقارنة لأن أرقام 2020 تغطي 12 شهراً. بالإضافة إلى ذلك، تم إعادة تصنيف بنك بغداد كأصل محفوظ به للبيع في البيانات المالية لعام 2020، كما هو الحال في البيانات المالية لعام 2019. كانت إعادة التصنيف في الربع الأخير من عام 2020 مدفوعة بالمناقشات الجارية مع المشترين المحتملين لبيع بنك بغداد.

• ارتفع دفتر القروض بنسبة 1.4٪ في نهاية عام 2020 بالمقارنة مع عام

2019. وكان نمو دفتر القروض في الكويت (الذي زاد بمقدار 475 مليون دولار أمريكي أو 4.7٪ في عام 2020) مدفوعاً باستراتيجية البنك للتركيز على النمو في الكويت وتم تعويضه من خلال خفض دفتر القروض في تركيا بنسبة 11.4٪، أي 320 مليون دولار أمريكي بالمقارنة مع عام 2019، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى انخفاض قيمة الليرة التركية.

• نمت الودائع لمجموعة بنك بركان بنسبة 2.5٪ في عام 2020 بالمقارنة مع

عام 2019 بسبب زيادة الودائع في عمليات الكويت بنسبة 4.5٪ (أي 424 مليون دولار أمريكي). قوبل النمو في الودائع بالكويت بشكل أساسي بانخفاض الودائع في بنك بركان تركيا بمقدار 77 مليون دولار أمريكي أو 3.9٪ أيضاً بسبب انخفاض قيمة العملة.

• بلغ الدخل التشغيلي لعام 2020 ما قيمته 702 مليون دولار أمريكي،

بانخفاض قدره 117 مليون دولار أمريكي بالمقارنة مع العام 2019 بكامله. كما أوضحنا سابقاً، يعزى هذا الانخفاض إلى خفض بنك الكويت المركزي

لسعر الخصم بمقدار 25 نقطة أساس في نوفمبر 2019 و 125 نقطة

أساس في مارس 2020 بالإضافة إلى انخفاض مستويات الأنشطة

الاقتصادية خلال العام. وقد أثر ذلك أيضًا على دخل الرسوم والعمولات

لهذا العام، والذي انخفض بنسبة 14.8%. وبعد خفض سعر الفائدة،

انخفض صافي هامش الفائدة للسنة المالية 2020 بمقدار 36 نقطة

أساس ليصل إلى 2.1% مقابل 2.4% في عام 2019.

- خفض البنك مصاريفه التشغيلية بمقدار 16 مليون دولار أمريكي

للتعويض الجزئي عن انخفاض الدخل التشغيلي.

- زادت المخصصات المحملة على بيانات الدخل بمقدار 92 مليون دولار

أمريكي لتصل إلى 254 مليون دولار أمريكي في عام 2020 مقابل 162

مليون دولار أمريكي في عام 2019 مدفوعة بالمخصصات الاحترازية البالغة

56 مليون دولار أمريكي وزيادة المخصصات بنسبة 54 مليون دولار أمريكي

في العمليات المصرفية في تركيا.

- نتيجة للتحركات المذكورة أعلاه، سجلت مجموعة بنك برقان صافي دخل

قدره 111 مليون دولار أمريكي في عام 2020 مقابل 279 مليون دولار

أمريكي في عام 2019، بانخفاض قدره 60%.

- زادت نسبة الأصول غير العاملة إلى 3.5% في نهاية عام 2020 مقابل 2.1%

في عام 2019 مدفوعة بشكل أساسي بارتفاع الأصول غير العاملة في تركيا.

وأعلن البنك عن نسبة الأسهم العادي من المستوى الأول CET1 البالغة

10.5% ومعدل كفاية رأس المال CAR البالغ 18.1% كما في 31 ديسمبر

2020 مقابل الحد الأدنى للنسبة المطلوبة وهي 8٪ و 11.5٪ على التوالي. تلقى البنك دعماً لكافية رأس المال CAR من خلال الإصدار الناجح للدين الثانوي بقيمة 500 مليون دولار أمريكي في الربع الرابع من عام 2020 (من المتوقع أن يكون الانخفاض في معدل كافية رأس المال CAR بمقدار 157 نقطة أساس إلى 16.5٪ بعد ممارسة خيار الشراء لاسترداد دين الثانوي بقيمة 100 مليون دينار كويتي في الربع الأول من عام 2021).

• بالانتقال إلى الصفحة 6، انخفض دفتر القروض الإقليمية بمقدار 310 مليون دولار أمريكي. كان الانخفاض في دفتر القروض الإقليمية مدفوعاً بانخفاض قيمة العملة في تركيا كما هو مذكور سابقاً. انخفضت الودائع بمقدار 93 مليون دولار أمريكي أو بنسبة 2.5٪ في عام 2020 مقارنة بعام 2019. وبشكل عام، بلغت حصة دفتر قروضنا الإقليمي وودائع العملاء بنسبة 26٪ و 27٪ من إجمالي دفتر قروض بنك بركان وودائع العملاء على التوالي. كما انخفض صافي ربح العمليات الإقليمية بنسبة 86٪ خلال 2020 بالمقارنة مع 2019 بسبب تأثير أسعار الفائدة والتغيير في تنظيم دخل الرسوم في الجزائر وزيادة المخصصات.

يمكننا الآن الانتقال إلى الصفحة 7 من العرض الإيضاحي، والتي تلخص أداء مجموعة الخليج للتأمين.

للأشهر الإثنين عشر المنتهية في 31 ديسمبر 2020، سجلت مجموعة الخليج للتأمين نتائج قوية. بلغ إجمالي أقساط التأمين المكتتبة 1.466 مليار دولار أمريكي، مسجلة نمواً صحيحاً بنسبة 13٪ بالمقارنة مع 1.299 مليار دولار أمريكي في العام الماضي.

وتعزى الزيادة بشكل رئيسي إلى الزيادة في الأعمال الطبية في الكويت.

في الرسم البياني السفلي الأيسر، يمكنكم مشاهدة أن النسبة المجمعة تقف عند 93٪ وهو تحسن بنسبة 1.5٪ مقارنة بالعام الماضي. ويعزى هذا التحسن إلى حد كبير إلى انخفاض المطالبات المتکبدة في قطاعي الخدمات الطبية والسيارات، مما أدى إلى انخفاض بنسبة 1.2٪ في نسبة الخسارة الإجمالية. إذا نظرتم إلى الرسم البياني العلوي الآمين، فإن صافي دخل الاستثمار لعام 2020 انخفض بشكل هامشي بنسبة 4.8٪ ليصل إلى 33 مليون دولار أمريكي مقارنة بـ 35 مليون دولار أمريكي العام الماضي. أثر انخفاض العائدات على محفظة الاستثمار نتيجة لضعف أسواق رأس المال والذي تم موازنته إلى حد ما بزيادة حجم دفتر الاستثمار في السياق العادي للعمليات.

نتيجة لنمو الإيرادات والنسبة الإيجابية لمعدل نمو الدخل ناقص معدل نمو المدروفات، أعلنت مجموعة الخليج للتأمين عن صافي ربح قدره 54 مليون دولار أمريكي للسنة المالية 2020، بزيادة قدرها 22٪ عن أرباح قدرها 44 مليون دولار أمريكي في عام 2019. بالإضافة إلى ذلك، كما تعرفون، أعلنت مجموعة الخليج للتأمين عن عملية الاستحواذ على عمليات شركة AXA في الشرق الأوسط بنهاية عام 2020. ومن المتوقع أن يتم الانتهاء من الاستحواذ بشرط الحصول على الموافقات من الجهات الرقابية خلال هذا العام، الأمر الذي سيجعل من مجموعة الخليج للتأمين ثالث أكبر شركة تأمين من ناحية إجمالي الأقساط المكتتبة في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا.

سأقوم الآن بتحويل الاتصال إلى السيد مصطفى ليقدم لكم تحديثاً عن أداء

شركة الخليج المتحد القابضة.

مصطففي الشامي

أشكرك أنسوج. ننتقل الآن إلى الصفحة 8 التي تتعلق بشركة الخليج المتحد القابضة.

يمكنكم أن تشاهدو في الرسم البياني الأيسر أعلى الصفحة، أن إيرادات السنة المالية 2020 كانت 139 مليون دولار أمريكي، والتي انخفضت بالمقارنة مع 224 مليون دولار أمريكي في السنة المالية 2019. ويرجع ذلك إلى حد كبير إلى الانخفاض الحاد في دخل الاستثمار بسبب تحركات السوق المعاكسة إلى جانب انخفاض حصة النتائج من الشركات الزميلة إلى 9 ملايين دولار أمريكي في السنة المالية 2020 بالمقارنة مع 41 مليون دولار أمريكي في السنة المالية 2019. كما انخفض دخل الاستثمار من 48 مليون دولار أمريكي في عام 2019 إلى 2 مليون دولار أمريكي في عام 2020.

في الرسم البياني الأيمن أعلى الصفحة، ارتفعت مخصصات خسائر الائتمان إلى 37 مليون دولار أمريكي مقارنة بـ 8 مليون دولار أمريكي خلال العام الماضي بسبب ارتفاع المخصصات في بنك فيم بسبب جائحة كوفيد 19.

في الرسم البياني الأيسر أسفل الصفحة، يمكنكم مشاهدة أن شركة الخليج المتحد القابضة سجلت خسارة صافية قدرها 70 مليون دولار أمريكي في السنة المالية 2020 مقارنة بأرباح قدرها 10 مليون دولار أمريكي في السنة المالية 2019. كان الانخفاض في الربح نتيجة لانخفاض الإيرادات والمخصصات المرتفعة نظراً لظروف السوق غير المستقرة.

بلغ إجمالي معدل كفاية رأس المال الموحد لبنك الخليج المتحد 17.5٪ كما في 31 ديسمبر 2020.

وبالانتقال إلى شركتنا العقارية، شركة العقارات المتحدة، من المتوقع أن تعلن نتائجها في وقت لاحق هذا الأسبوع. لذلك لم نكشف عن أرقام السنة كاملة في هذا المؤتمر. ومن عملية التجميع، حيث نقوم بتضمين شركة العقارات المتحدة في البيانات المالية لشركة المشاريع، يمكنكم رؤية أن الدخل من الضيافة والعقارات قد انخفض بمقدار 64 مليون دولار أمريكي خلال عام 2020. وقد تم تعويض ذلك من خلال خفض النفقات لهذا القطاع بمقدار 21 مليون دولار أمريكي خلال العام. تأثر قطاع العقار بشكل عام باغفاءات الإيجار والإغلاق المؤقت للأعمال الفندقية أثناء الإغلاق وغير ذلك. ومع ذلك، فإن الصناعة تتعافي الآن، ونتوقع أن تستفيد شركة العقارات المتحدة من هذا الاتجاه في عام 2021.

سوف أقوم الآن بتحويل الاتصال إلى السيد بيناك لتغطية الصفحات المتبقية. شكرًا مصطفى. لننتقل الآن إلى الصفحة 10 التي تتحدث عن OSN. سنستخدم مصطلحات OTT والبث عبر الانترنت في مناقشاتنا بالتبادل. خلال عام 2020، حولت OSN نفسها من مشغل تلفزيون مباشر أو مدفوع إلى مشغل رقمي. لقد أطلقت منتجها الرقمي للبث عند الطلب بنجاح مع الاحتفاظ بالقدرة على تقديم خدمات تلفزيونية مدفوعة متميزة لعملائها المخلصين في شريحة المتميز. تستمر OSN في احتلال موقع الريادة في المنطقة، مع مجموعة قوية من المحتوى والتي تعد واحدة من أقوى الشبكات في المنطقة حيث تمتلك حقوق البث الرقمي المدفوع الأول وعلاقات حصرية مع 7 استوديوهات كبرى، بينما تقدم أيضًا محتوى عربيًّا متميًّا ومحظوظًا أصلياً. بث OSN، تمنو منصة OSN Streaming، منصة OTT الخاصة بنا، بشكل مطرد مع حوالي 450 ألف مشترك كما في فبراير 2021. وقد

بيناك مايترا

ساهمت كل من المبيعات المباشرة وشراكات الاتصالات عبر منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا في هذا النمو. مع إطلاق عدد من إصدارات OSN العربية الأصلية والعديد منها قيد الإعداد، تمتلك OSN أفضل مزيج من المحتوى العربي والمحتوى الأصلي في المنطقة. علاوة على ذلك، تواصل OSN رؤية تفاعل جيد على وسائل التواصل الاجتماعي. لقد تحسن تصنيف تطبيق OSN على مدار الأشهر الستة الماضية ولا يزال ترتيبه عبر iOS و Playstore ضمن أفضل 20 تطبيقاً في قطاع الترفيه في جميع الأسواق الرئيسية.

إن إصدارات OSN الأصلية التي تم إطلاقها في الأشهر الخمسة الماضية تشمل "CQ" و "No man's land" وهي النسخة العربية من "Come dine with me" و "الآن "قىد مجھول"(مسلسل إثارة) مع إصدارات كبيرة قيد التنفيذ لعام 2021. علاوة على ذلك، أطلقت OSN مؤخراً قناة OSN Woman، هي أول مجموعة من المحتوى على الإطلاق مخصصة للنساء في المنطقة متوفرة على OSN Streaming box، وكذلك عند الطلب وعلى تطبيق

OTT OSN بالوضع الوبائي في عام 2020 مما أدى إلى تأخير إطلاق شراكات مع شركات الاتصالات ومبيعات مباشرةً أبطأً من المتوقع بسبب الإغلاق وتباطؤ الإقبال في نقاط مبيعاتنا. ومع ذلك، تمكنت OSN من تحقيق مستوى لأرباح قبل الفوائد والضريبة والاستهلاك وإطفاء الدين المخطط له في عام 2020 وما زلنا نأمل أن تحقق OSN في النصف الثاني من عام 2021 نقطة التعادل المالي.

بالانتقال إلى الصفحة 11، أعلنت شركة الصناعات المتحدة عن صافي ربح قدره 5 مليون دولار أمريكي خلال 2020، وهو ما يمثل انخفاضاً بنسبة 78٪ بالمقارنة مع

2019. يعزى الانخفاض إلى انخفاض حصتها في الدخل من شركة القرين لصناعة الكيماويات البترولية خلال العام والتي تأثرت بسبب التقلبات في أسعار النفط.

حقق البنك الأردني الكويتي أداءً تشغيليًّا ثابتاً، ونمت الودائع بنسبة 0.6% بينما انخفض دفتر القروض بنسبة 1.1% خلال العام المالي 2020. ومع ذلك، سجل البنك خسارة صافية قدرها 6 ملايين دولار أمريكي للعام 2020 ب كامله، مقارنة بأرباح قدرها 42 مليون دولار أمريكي خلال العام المالي الماضي. ويرجع ذلك إلى حد كبير إلى ارتفاع المخصصات بسبب ظروف الاقتصاد الكلي و التي زادت 3.7 مرة إلى 74 مليون دولار أمريكي مقارنة بـ 19 مليون دولار أمريكي في العام السابق.

كان هذا أبرز ما لدينا فيما يخص نتائج عام 2020. تعود شركات مجموعةنا ببطء إلى طبيعتها تماماً مثل بقية العالم. كما ذكرنا من قبل، تمر شركات مجموعةنا بمراحل مختلفة من التحول الرقمي. نتوقع أن يكتسب هذا مزيداً من الزخم خلال العام حيث أنه أصبح من الاحتياجات الملحة للعملاء ويمثل بدوره فرصة رائعة لمنصة شركاتنا الإقليمية لخدمة حوالي 4 ملايين عميل يوفرون ما يقرب من 2.5 مليار دولار أمريكي من الإيرادات للمجموعة.

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

السؤال الأول من علي دهالومال من بنك أوف أميركا.

مدير الجلسة:

علي دهالومال:
 صباح الخير، وشكراً لكم على هذا المؤتمر الهاتفي. لدى عدد قليل من الأسئلة.
أولاً، هل لكم أن تذكروننا بحجم النقد المتوفر لديكم على مستوى الشركة القابضة؟ وأنه لن تستحق أي ديون للسداد قبل حلول استحقاق سندات اليورو في سنة 2023. وأيضاً، هل هناك أي تدفقات نقدية مخصصة أو مخطط لها لسنة 2021 لأي من الشركات التابعة لكيبكو لغرض تمويل الاستحواذ على أصول في

أعمال التأمين أو لأي شركات تابعة أخرى؟ وسؤالٌ التالي سوف يتعلّق بـOSN. هل لكم أن تذكروننا بأداء الشركة فيما يخص الإيرادات والأرباح؟ السبب وراء سؤالٍ هو أن هناك الكثير من إعادة الإدراج للبيانات، كما ذكرتم، فيما يتعلق بالشهرة التجارية منذ إعادة تصنيف OSN من أصل للبيع.

شكراً، علي. سوف أرد على النقاط التي ذكرتها على التوالي. ردأً على السؤال الأول، رصيد النقد الذي ورد في البيانات المالية كما في 31 ديسمبر 2020 بلغ 624 مليون دولار أمريكي. بالنسبة للسؤال الثاني، بالنسبة لعملية التخطيط للتدفقات النقدية من خلال شركات المجموعة، وقد ذكرت موضوع الاستحواذ على AXA، لدى كيبكو فكرة عامة حول النطاق ونحن نخطط ضمن ذلك النطاق، علماً بأن العملية لا تزال جارية لأنها تنطوي على العديد من الآثار ذات الصلة بنموذج رأس المال. عموماً، نحتفظ بحوالي 50 إلى 75 مليون دولار أمريكي لهذا الغرض وهو ما احتفظنا به ضمن عملية التخطيط التي تقوم بها. وقد تم الاحتفاظ بمبلغ مماثل لـOSN أيضاً للجزء المتبقى من السنة لأن الشركة في طور التوسيع في مجال المنتجات الرقمية وكانت لها مشاركات أيضاً في إنتاج الأعمال الأصلية. بالإضافة إلى ذلك، سيقوم بنك برakan بتقييم مستويات رأس ماله خلال السنة وعندما يحدث ذلك النقاش سوف ندعم الزيادة المطلوبة لرأس المال. نعكف حالياً على النظر في خيارات مختلفة حول كيفية تحقيق أفضل تدفقات رأس مالية ممكنة في كيبكو على مستوى الشركة الأم. السؤال الأخير يتعلق بأداء OSN، وهذا الخصوص، يمكننا قول ما تم الإفصاح عنه في البيانات المالية، وحيث أنها نتحدث عن شركة خاصة شهدت ولا تزال تشهد الكثير من انسيابية للعمليات، هناك الكثير من التغييرات في الأرقام المعلنة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية. وفي الوقت ذاته، لقد أفصحتنا بأن الأعمال قد حققت المستويات المستهدفة من الربح قبل الفوائد والضريبة والاستهلاك وإطفاء الدين في سنة 2020، ونأمل أن تتحقق التوازن المالي خلال النصف الثاني من سنة 2021. بإمكانك أن ترى ما تدل عليه الأرقام في معلومات القطاعات لأعمال كيبكو وفي الملاحظات حول الحسابات، ولذلك، أوصي بقراءة الملاحظات حول الحسابات في البيانات المالية لكيبيكو للمزيد من المعلومات.

شكراً، علي. سؤالنا التالي من راكيش تريباشي من فرانكلين تمبليتون. راكيش، خطك متاح. تفضل.

راكيش تريبياثي:

شكراً جزيلاً لكم على العرض الذي قدمتموه. آسف، لم أسمع رقم الرصيد النقدي الذي ذكرته. أرجو أن تعيد ذكره لنا، كما أرجو أن تحدثنا قليلاً عن الإيرادات والمصروفات النقدية العادية لسنة 2021 على مستوى الشركة القابضة، أي ما هو حجم إيراداتكم المتوقعة من التوزيعات النقدية وما هي النفقات والمصروفات التشغيلية العادية ودفعات الفائدة وغيرها من المدفوعات النقدية التي تتوقع حدوثها هذه السنة؟

أنوج روhtaجي:

بالتأكيد، راكيش. مبلغ النقد المعلن عنه هو 624 مليون دولار أمريكي كما في 31 ديسمبر 2020. وفيما يتعلق بسؤالك الثاني، تتوقع على أساس الإعلانات التي صدرت حتى الآن، أن تبلغ حصتنا من توزيعات أرباح بنك برقان 16 مليون دولار في سنة 2021. أما بالنسبة للشركات الأخرى فهي في سبيلها لإعلان توزيعات الأرباح، ولذلك فإننا لا نستطيع أن نقول أكثر فيما يتعلق بتوزيعات الأرباح. وفيما يتعلق بالمصروفات التشغيلية ومصروفات الفائدة، تتوقع أن يبلغ مجموعها ما بين 150 و160 مليون دولار أمريكي. هذه هي توقعاتنا بالنسبة للسنة في هذه المرحلة. بالإضافة إلى ذلك، وردأً على سؤال سابق، ذكرت مخصصات التمويل التي أجريناها بشأن استثمارنا في مجموعة الخليج للتأمين OSN وبنك برقان أيضاً. هل ترى في ذلك ردأً على سؤالك؟

راكيش تريبياثي:

نعم. لقد ذكرت مبلغ 50 – 75 مليون دولار أمريكي لـ OSN لهذه السنة بشكل عام، ومبلغاً مماثلاً لمجموعة الخليج للتأمين، صحيح؟ إذاً هل نتحدث عن 100 إلى 150 مليون دولار أمريكي من الدعم النقدي لجميع الشركات التابعة باستثناء أي شيء لبنك برقان؟

أنوج روhtaجي:

جيد. أفترض، أعني أنه ربما كان بإمكانك إعطاؤنا المزيد من المعلومات بخصوص هذا الموضوع، إلا أنني أعتقد بأنك تتوقع حوالى 90 مليون دولار أمريكي من توزيعات الأرباح المستلمة في السنة الماضية عموماً من جميع شركات المجموعة وأفترض أن المبلغ هذه السنة ربما سيكون أقل قليلاً مما كان عليه في السنة الماضية، حتى وإن كنا لا نعرف الأرقام بالضبط، فإن من المرجح أنها ستكون أقل قليلاً لأن بعض تلك الشركات ربما ترغب في الاحتفاظ ببعض النقد. أليس كذلك؟

راكيش تريبياثي:

أنوج روhtaجي:

مبلغ توزيعات الأرباح المستلمة البالغ حوالي 90 مليون دولار أمريكي كان عن سنة 2020. أما بالنسبة لسنة 2021، وكما ترى من النتائج المالية أنجائحة كورونا كان لها تأثير على جميع شركات المجموعة، وبالتالي فإن من الطبيعي أن الجائحة سوف تؤثر على ما ستحصل عليه كيبكوا من توزيعات للأرباح، علما بأننا حرصنا على التحفظ في الأرقام التي ذكرناها، مع العلم بأن المعلومات الأكيدة التي نملكها هي عن الـ 16 مليون دولار أمريكي من بنك برقاد على مستوى كيبكوا، الشركة الأم. بالنسبة لمجموعة الخليج للتأمين، وكما تعلم، تعكف على دراسة عملية استحواذ. إذن فإنهم سيتخذون قرارهم في وقت لاحق، وبالإضافة إلى ذلك، تلاحظون أن ثمة شركات أخرى تأثرت بجائحة كورونا، ولذلك فقد كنا محافظين على أساس المعلومات المتوفرة لدينا.

راكيش تريبياثي:

صحيح. شكراً لك. هناك شيء آخر وددت التأكد منه فيما يتعلق برصيدكم النقدي على افتراض أن الأمور تتواافق مع ما تم اعتماده في الميزانية التقديرية، كما هي في الوقت الحالي. أفترض أن رصيدكم النقدي يمكن أن ينخفض إلى حوالي 400 إلى 450 مليون دولار أمريكي أو ربما 500 مليون دولار أمريكي بحلول نهاية السنة الحالية إذا افترضنا بقاء الأمور على حالها كما نراها اليوم. في تلك الحال، ما أفهمه هو أنكم تفضلون الاحتفاظ بمبلغ كافٍ من النقد لكي تتمكنوا من سداد الدفعات القادمة من الدين عند استحقاقها، ومع آني أفهم أنه لا يزال هناك الكثير من الوقت حتى ذلك الحين في سنة 2023، ولكن، ضمن هذا السياق، وعلى خلفية التدفقات النقدية الخارجية التي قد تحدث خلال السنة الحالية، هل يمكن أن تفكروا بإمكانية إجراء إصدار دين جديد في وقت ما من هذه السنة؟

بيناك مايترا:

هذا احتمال ضئيل، فنحن نعتقد أن دورة أسعار الفائدة ستشهد تقلبات خلال سنة 2021، ونتوقع أن تكون هناك عودة للاستقرار في سنة 2022. لذلك، من وجهة نظر تكلفة الأموال، هذه هي نظرتنا لهذا الأمر اليوم. من الواضح أننا اقتربنا من مستوى 1٪ ونحن الآن عند مستوى 1.60 - 1.70٪، ويوم أمس كان الإغفال عند حوال 1.59٪ للعائد على سندات الخزينة التي تستحق بعد 10 سنوات. يتضح من هذا أننا لن نحتاج للعمال وأن الأسواق لن تكون مواتية، وبالتالي فإن الأمر من ناحية التخطيط متترك للنصف الثاني من سنة 2022. هكذا نرى التوقعات بالنسبة للمستقبل. إننا نقول أن المبلغ سينخفض إلى أقل من 400 مليون دولار أمريكي خلال

ذلك الوقت، ولكن هذا القول متحفظ إلى حد ما حيث إننا ننطلق من 624 مليون دولار أمريكي كما في نهاية سنة 2020. إذاً دعنا نرى ما سيحدث في هذه الأثناء لأن هناك عدداً من المبادرات التي نعكف عليها حالياً وبالتالي لا نريد أن نمعن في التكهن حول الخطة (أ) أو (ب) أو (ج)، ولنقل أننا نواصل تقييم الأوضاع باستمرار لكي نضمن المحافظة على وضع جيد خلال النصف الثاني من سنة 2022 عندما نجس نبض السوق. هذا هو تفكيرنا بشكل عام في الوقت الحالي.

راكيش تريباي: عظيم. هذا يوضح الأمور. شكرأ لك.

إذا كان لا يوجد المزيد من الأسئلة، أود التأكد من شيء آخر أيضاً. هذا لا يتعلق بالأداء المالي حيث يتعلق الأمر بالتقييم البيئي والاجتماعي والحكومة. أذكر أننا بحثنا هذا الموضوع في شهر سبتمبر الماضي وتحدثنا عن الطريقة التي يتم تقييمكم بها من قبل مورغان ستانلي كابيتال إنترناشيونال MSCI من حيث الاستدامة، وذكرتم حينها أن تلك الجهات في ذلك الوقت كانت في الواقع لا تنظر إلى كبيكو كشركة قابضة، لكنكم ترغبون في توضيح الأمر لهم عن طريق تحسين تصنيف بنك برakan ليتعكس ذلك التحسن على تصنيف الشركة الأم. والآن، أود أن أعرف منكم ماذا تم على ذلك الصعيد وما هي أجندتكم واستراتيجيتكم بهذا الخصوص.

أنوج روhtaجي: راكيش، شكرأ على هذا السؤال. تجدر الإشارة إلى أننا شاركنا مؤخرأ في عملية "طلب ملاحظات" من موديز حول موضوع العناصر البيئية والاجتماعية وعناصر الحكومة، وأثرنا نقاطاً مماثلة حيث أن أسلوب التصنيف بالنسبة للعناصر البيئية والاجتماعية وعناصر الحكومة ليس واضحاً عموماً، فهو أسلوب خاص قد لا يكون مناسباً للتطبيق على شركة استثمار. هذه المسألة لا يمكن حلها بسرعة، وأعتقد بأننا سوف نتواصل بشكل وثيق مع جميع وكالات التصنيف، مع التركيز على العناصر البيئية والاجتماعية والحكومة وسوف نثير معهم هذه المسألة بشكل أكثر تركيزاً. خطتنا الحالية تقتضي القيام بذلك بشكل يتماشى مع خطة التمويل الخاصة بنا بشكل عام. سوف نحاول القيام بذلك خلال النصف الثاني من سنة 2021 وسوف نعمل على تسريع هذا التواصل خلال الجزء الأول من سنة 2022 لكي تكتمل الصورة لدينا بحلول الوقت الذي نكون فيه مستعدين للإصدار التالي.

بيناك مايترا: الملاحظة العامة هي أن هناك نشاطين يحدثان أو أن هناك اتجاهين عالميين يسيران

في آن واحد. بالنسبة للكيانات التشغيلية، كشركات الألبان، مثلاً، نحن نعمل بنشاط كبير، فقد أجزنا دراساتنا للمرحلة الأولى وسوف يتضمن التقرير السنوي قدرًا كبيراً من الإفصاح حول العناصر البيئية والاجتماعية والحكومة. ولذلك فإننا نشطون للغاية ونتخذ الخطوات الازمة لزيادة هذا الانكشاف لأن الانكشاف في هذا المجال حقيقي. إن قدرتنا على التأثير على البيئة والتركيز على الاستدامة يعود بمنفعة حقيقة على الجنس البشري. وبالنسبة للحكومة، لقد كنا نوضح بشكل مقبول على هذا الصعيد، ولكن ينبغي أن نقوم بإفصاحات أكثر وإدخالها ضمن نظام أعمالنا لتكون جزء من كياننا. ولكن هناك أيضاً مسألة الابتكار واضطراب الأعمال من تأثير على الوضع القائم. ومن الدلائل التي نراها في الأسواق المالية، على الرغم من أن العناصر البيئية والاجتماعية والحكومة لها صدى كبير في وسائل الإعلام المختلفة إلا أن أثرها المالي يكاد أن لا يكون موجوداً، فإذا نظرت إلى الشركات التي حققت أداءً جيداً جداً في سنة 2020 ولا تزال، فإنك سترى أنها جميعاً تفضل الابتكار وعدم الالتزام بالوضع القائم. بالنسبة لنا، ومن خلال عملياتنا، سوف نشارك في هذه العملية العالمية، وسوف نتعامل بعقلية منفتحة وسوف نواجه الأمور في حينها.

راكيش تريبياثي: هذا شيء منصف. من حيث الإفصاحات المتعلقة بالعناصر البيئية والاجتماعية والحكومة، هل تتوقع شيئاً جديداً من كيبيكو في وقت لاحق من هذه السنة؟

بيناك مايترا: نعتقد أننا سنقوم بذلك إذا كان سيعود بالنفع، ولكن من الواضح أننا ننظر في هذا الأمر. إن ما استنتجه من كلام أنسوج هو أن الإفصاحات الحالية تعني عرض الأمور بطريقة معينة لا تتغير، وهي الطريقة التي لا تحقق النتائج المرغوبة على أرض الواقع. ولذلك ينبغي علينا التوصل إلى أفضل طريقة لعرض إفصاحاتنا، فنحن نفعل أشياء كثيرة لكننا لا نتحدث عنها بشكل جيد. على سبيل المثال، لقد كنا الجهة التي ساهمت في إنشاء مستشفى الخلايا الجذعية في الكويت، وهذا أمر يتعلق بالاستدامة لكننا لا نتحدث عنه. إذًا، نحن نقوم بأشياء كثيرة ولكن ينبغي علينا أن نتوصل لتحديد الطريقة التي تساعد المستثمرين بشكل ملموس على أرض الواقع. إن ما قلته هو الجواب الطويل، لكن الجواب القصير هو "نعم" ستكون هناك إفصاحات في النصف الثاني.

راكيش تريبياثي: أكيد. شكرًا لك.

مدير الجلسة:

ويليم، خطك مفتوح.

ويليم فيسر:

شكراً، راكيش. لدينا سؤال من ويليم فيسر من تي رو برايس. سؤال حول انخفاض التدفقات النقدية إلى أقل من 400 مليون دولار أمريكي وذكرت أن هناك عدداً من المبادرات تعكفون على إطلاقها. سيكون من المفيد جداً لو تفضلت بالإسهاب قليلاً في إطلاعنا على القرارات التي سوف تتخذ، على سبيل المثال، لتحسين المحفظة والتخارج من أصول معينة. وحباً لك لو تحدثت في الموضوع الذي أثاره علي، والمتعلق باستحقاق الدين. هل لديكم ديون تستحق قبل تاريخ استحقاق السندات في سنة 2023؟

أنوج روhtaجي:

أستطيع الرد على الجزء الثاني أولاً، والرد هو لا. إن الدين التالي سوف يستحق في سنة 2023. فيما يتعلق بسؤالك الأول والتحدث أكثر حول مختلف السيناريوهات، إن الوضع سابق لأوانه الآن، فنحن نعكف على دراسة خيارات عديدة الآن، وعندنا نصل لمرحلة نستطيع فيها بشأن تلك الخيارات عليناً سوف نفصّل عنها.

بيناك مايترا:

الأمر يتعلق بأموال موجودة في الكيانات التابعة لنا أو التخارج من أصول أو أدوات رأسمالية ينبغي على الشركات الحصيفةأخذها بعين الاعتبار عند وضع خططها الرأسمالية طويلة الأجل. ولهذا السبب أطلقت عليها تسمية الخطة (أ) والخطة (ب) والخطة (ج). هذه هي الأمور التي سنعمل عليها، ولكن الوقت مبكر على الدخول في تفاصيلها، حيث أننا لم نصل بعد إلى المرحلة التي يمكننا فيها التحدث بشأنها بالتحديد.

ويليم فيسر:

هذا شيء منطقي. ربما، أخيراً، تحدثتم عن OSN وعن التخارج عن استثماركم فيها. هل هناك أي مناقشات جارية في هذا الخصوص؟ وهل بإمكانك تحديد برنامج زمني بشأنها؟

أنوج روhtaجي:

إننا لا نزال نجري مناقشات حول العديد من أصولنا. OSN تحظى باهتمام كبير بسبب تصنيفنا السابق في سنة 2018. لا يوجد شيء محدد يمكننا الكشف عنه في هذا الوقت.

فيليام فيسر:

حسناً. شكرأً.

مدير الجلسة:

للسيد بیناک.

بیناک مايترا:

شكراً جزيلاً. أود أن أشكر جميع المستثمرين، وأكرر الطلب الذي طلما كررناه بشأن
جائحة كورونا، وهو أن تبقوا بأمان والمحافظة على التباعد الاجتماعي وغسل
اليدين وارتداء الكمام. شكرأً لكم وحافظوا على سلامتكم.