

Ref: KIPCO/DGCEO 45/26 dated August 20, 2026

Capital Markets Authority
Boursa Kuwait Company
KUWAIT

السادة / هيئة اسواق المال المحترمين
السادة / شركة بورصة الكويت المحترمين
دولة الكويت

Subject: KIPCO's Analyst/Investor Conference call
Minutes for Q2/2026

الموضوع: محضر مؤتمر المحللين/المستثمرين لمشاريع الكويت
القابضة "كيبكو" للربع الثاني من السنة المالية 2026

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 Wednesday 19/8/2026.

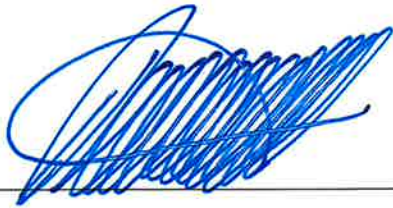
Kindly note that no material information has been discussed during the conference. Please find attached the minutes of the conference (Arabic & English) and the investors presentation for Q2-2026.

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 الأربعاء الموافق 2026/8/19.

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 الثاني لعام 2026.

Sincerely,

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام ،،



Samer Khanachet
Deputy Group CEO

كيبكو
KIPCO**13**

سامر خنشت
نائب الرئيس التنفيذي للمجموعة

كيبكو
KIPCO

نص المؤتمر الهاتفي
الخاص بالمستثمرين

النصف الأول
من 2026



نص المؤتمر الهاتفي لتحليل نتائج النصف الأول لعام 2026

لشركة مشاريع الكويت (القابضة) - كيبكو

مدير الجلسة:

مساء الخير للجميع. معكم أحمد الشاذلي، وبالنسبة عن المجموعة المالية هيرميس، أرحب بكم في مؤتمر تحليل نتائج النصف الأول لعام 2026 لشركة مشاريع الكويت (القابضة) - كيبكو. يسعدني أن يكون معنا اليوم من كيبكو كل من السيد مصطفى الشامي، رئيس المدراء الماليين للمجموعة، والسيد نافين كومار راجانالا، نائب رئيس أول للرقابة المالية للمجموعة، والسيدة إيمان العوضي، نائب رئيس أول لشؤون الاتصال وعلاقات المستثمرين للمجموعة. أود الآن أن أحيل الاتصال إلى السيدة إيمان العوضي. شكراً لكم.

إيمان العوضي:

شكراً أحمد. مساء الخير جميعاً، ونرحب بكم في مؤتمرنا الهاتفي لتحليل نتائج النصف الأول من عام 2026. يرجى العلم أن العرض التقديمي الخاص باليوم متوفر أيضاً على موقعنا الإلكتروني، إلى جانب البيانات المالية الخاصة بالفترة.

وبالانتقال إلى العرض التقديمي، يرجى الرجوع إلى بيان إخلاء المسؤولية المختصر الوارد في الصفحة 2، حيث إن بعض التصريحات التي سندلي بها اليوم، إضافة إلى المعلومات المتاحة في العرض، قد تتضمن بيانات مستقبلية. وتستند هذه التصريحات إلى توقعات وتقديرات كيبكو الحالية، وهي عرضة لمخاطر وعوامل عدم يقين قد تؤثر سلباً أو إيجاباً على النتائج المستقبلية. وبالتالي، فإنها لا تمثل ضماناً للأداء أو الإنجازات أو النتائج المستقبلية.

ننتقل إلى الصفحة 7. بالنظر إلى البيئة الاقتصادية الأوسع، فقد أثر تباطؤ النشاط الاقتصادي واستمرار الضغوط التضخمية، لا سيما في تركيا، إلى جانب بقاء أسعار الفائدة عند مستويات مرتفعة، على أدائنا خلال النصف الأول من عام 2026. ومع تحسن الأوضاع الإقليمية، نتوقع أن يعود الأداء تدريجياً إلى مستوياته الطبيعية خلال الفترات المقبلة.

كما شهدت ثقة الأعمال تراجعاً خلال الفترة، ما أدى إلى تأجيل بعض أوجه الإنفاق والاستثمار، في حين فرضت الاضطرابات في الشحن والخدمات اللوجستية ضغوطاً إضافية

على حركة التجارة الإقليمية. واستمر التضخم في التأثير على تكاليف المواد الخام وهوامش الربحية، فيما أدى تأخر التخفيضات المتوقعة في أسعار الفائدة إلى استمرار الضغوط على تكاليف التمويل.

وشهدت التوقعات الاقتصادية الكلية تعديلات جوهرية في أعقاب الاضطرابات الإقليمية. وتشير التقديرات الحالية إلى انكماش الناتج المحلي الإجمالي لدول مجلس التعاون الخليجي بنسبة 2.3% في عام 2026، مقارنة بتوقعات ما قبل النزاع التي أشارت إلى نمو بنسبة 3.1%، على أن يعاود النمو الارتفاع إلى 7.1% في عام 2027. أما في الكويت، فكان التعديل أكثر وضوحاً، حيث تشير التوقعات الحالية إلى انكماش الناتج المحلي الإجمالي بنسبة 11.9% في عام 2026، قبل أن يسجل نمواً بنسبة 14.2% في عام 2027. وفي تركيا، من المتوقع أن يبلغ النمو 3% هذا العام و4.6% في عام 2027.

ولا يزال التضخم من العوامل التي تستدعي المتابعة، إذ تشير التقديرات إلى بلوغه 2.2% في دول مجلس التعاون الخليجي و2.5% في الكويت خلال عام 2026، بينما يبقى عند مستويات أعلى بكثير في تركيا، عند نحو 30.6%.

كما عكست أسعار النفط حالة التقلب في بيئة الأعمال. فقد بلغ متوسط سعر خام برنت نحو 63 دولاراً أمريكياً للبرميل في عام 2025، وارتفع إلى نحو 78 دولاراً أمريكياً في الربع الأول من عام 2026 وإلى 97 دولاراً أمريكياً في الربع الثاني. وتشير التقديرات الحالية إلى متوسط يبلغ نحو 83 دولاراً أمريكياً للبرميل لكامل عام 2026.

وعلى الرغم من هذه الضغوط، تواصل السياسات الداعمة والاحتياطات المالية القوية تعزيز القدرة على الصمود. فقد واصلت البنوك المركزية في المنطقة إعطاء الأولوية للسيولة والاستقرار المالي، بما في ذلك الإجراءات التي اتخذها بنك الكويت المركزي لتخفيف متطلبات السيولة ورأس المال. كما لا تزال القوة الائتمانية السيادية للكويت تحظى بدعم قوي، حيث أكدت كل من ستاندرد آند بورز وموديز تصنيفات الكويت مع نظرة مستقبلية مستقرة في مايو، فيما أكدت وكالة فيتش في أغسطس تصنيف الكويت طويل الأجل عند AA- مع نظرة مستقبلية مستقرة.

وسأقوم الآن بتحويل الاتصال إلى مصطفى لاستعراض أبرز النتائج المالية لكيبكو خلال الفترة.

مصطفى الشامي:

شكراً إيمان، ومساء الخير للجميع.

ننتقل إلى الصفحة 8، حيث نستعرض الأداء المالي لمجموعة كيبكو خلال النصف الأول من عام 2026.

وعلى الرغم من التحديات الاقتصادية الكلية والجيوسياسية، واصلت المجموعة إظهار قدرتها على الصمود عبر محفظتها الاستثمارية المتنوعة.

بلغ إجمالي إيرادات المجموعة خلال النصف الأول 2.58 مليار دولار أمريكي، بارتفاع نسبته 3.5% مقارنة بالفترة نفسها من العام الماضي، وذلك رغم صعوبة بيئة الأعمال.

كما ارتفع إجمالي الأصول إلى 46.9 مليار دولار أمريكي، بزيادة نسبتها 4.6% مقارنة بنهاية عام 2025، مدفوعاً بشكل رئيسي بنمو الأعمال المصرفية للمجموعة.

وعلى مستوى الشركة الأم، تحسنت نسبة صافي الدين إلى حقوق الملكية لتبلغ 0.82 مرة، ما يعكس استمرار تركيزنا على الحفاظ على هيكل رأسمالي وتمويلي حصيف ومدار بكفاءة، ومدعوم بسيولة قوية.

يُعد نمو الإيرادات وتوسع الميزانية، بالتوازي مع مواصلة خفض مستويات الديون في ظل هذه الظروف، أوضح دليل على متانة أداء المجموعة وقدرتها على الصمود.

ننتقل إلى الصفحة 9. وبالنظر بصورة أكثر تفصيلاً إلى الإيرادات، بلغ إجمالي إيرادات المجموعة 2.58 مليار دولار أمريكي خلال النصف الأول من عام 2026، مقارنة بـ 2.50 مليار دولار أمريكي خلال الفترة نفسها من العام الماضي. وهذه هي الفترة الثالثة على التوالي، على أساس نصف سنوي، التي تسجل فيها المجموعة نمواً في الإيرادات، وذلك منذ النصف الأول من عام 2024.

ولا تزال مصادر إيرادات المجموعة تتمتع بدرجة جيدة من التنوع، فيما جاء النمو خلال الفترة مدفوعاً بصورة رئيسية بارتفاع صافي إيرادات الفوائد من القطاع المصرفي.

ارتفعت إيرادات الفوائد إلى 1.33 مليار دولار أمريكي، مقارنة بـ 1.25 مليار دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2025. وبلغ صافي إيرادات الرسوم والعمولات 134 مليون دولار أمريكي، فيما بلغت إيرادات قطاع الصناعة والخدمات اللوجستية 479 مليون دولار أمريكي. واستقرت إيرادات قطاع الضيافة والعقار إلى حد كبير عند 147 مليون دولار أمريكي، بينما ارتفعت إيرادات قطاع الطاقة بشكل طفيف إلى 97 مليون دولار أمريكي. كما استقرت إيرادات قطاع الإعلام والبث الرقمي إلى حد كبير عند نحو 115 مليون دولار أمريكي.

وهذا يجسد أهمية تنوع محفظة المجموعة، التي تمتد عبر تسعة قطاعات وأكثر من 20 دولة، وما يوفره ذلك من تنوع في مصادر الإيرادات التي تدعم نمو إيرادات المجموعة حتى في ظل هذه الظروف.

ننتقل إلى الربحية في الصفحة 10. استقر الربح التشغيلي إلى حد كبير عند 287.0 مليون دولار أمريكي خلال النصف الأول من عام 2026، مقارنة بـ 288.2 مليون دولار أمريكي خلال الفترة نفسها من العام الماضي.

وبلغ إجمالي ربح الفترة 91.1 مليون دولار أمريكي، مقارنة بـ 119.6 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2025، فيما بلغ صافي الربح العائد إلى مساهمي كيبكو 17.3 مليون دولار أمريكي، مقارنة بـ 33 مليون دولار أمريكي خلال الفترة نفسها من العام الماضي. وفي حين حافظ الربح التشغيلي على استقراره، تأثر صافي الربح بصورة رئيسية بتدهور البيئة الاقتصادية الكلية في المنطقة.

وفي الصفحة 11 نستعرض المركز المالي للمجموعة، حيث حافظت كيبكو على ميزانية قوية خلال الفترة.

ارتفع إجمالي الأصول إلى 46.9 مليار دولار أمريكي، مقارنة بـ 44.9 مليار دولار أمريكي في نهاية عام 2025، أي بنمو نسبته نحو 4.6% منذ بداية العام. وكما ذكرت سابقاً، جاء هذا النمو بصورة رئيسية نتيجة نمو أصولنا في القطاع المصرفي.

كما ارتفعت حقوق الملكية العائدة إلى مساهمي كيبكو إلى 2.13 مليار دولار أمريكي، مقارنة بـ 2.09 مليار دولار أمريكي في نهاية العام، فيما انخفضت القيمة الدفترية للسهم بشكل طفيف إلى 45.5 سنتاً أمريكياً من 46.1 سنتاً أمريكياً في نهاية عام 2025، ويعود ذلك بصورة رئيسية إلى زيادة عدد الأسهم القائمة نتيجة توزيع أرباح بنسبة 3% باستخدام أسهم الخزينة عن السنة المالية 2025.

بشكل عام، ارتفع إجمالي أصول المجموعة وحقوق الملكية، في حين انخفضت مستويات الديون على مستوى الشركة الأم، وهو ما يعكس الإدارة المتينة للميزانية. وبالاتقال إلى الأداء المالي للعمليات الرئيسية للمجموعة، نستعرض في الصفحة 13 أبرز مؤشرات أداء عملياتنا المصرفية.

نبدأ بنتائج مجموعة بنك برقان للنصف الأول من عام 2026. وأود الإشارة إلى أن بنك برقان عقد مؤتمره الهاتفي الخاص بالنتائج بتاريخ 4 أغسطس، ويمكنكم الرجوع إلى نص المؤتمر لمزيد من التفاصيل.

حقق البنك نمواً مرناً في الإيرادات خلال النصف الأول من عام 2026، مدعوماً بإدارة حصيفة للمخاطر ومتانة الميزانية العمومية في ظل بيئة تشغيلية معقدة ومتغيرة.

ارتفعت الإيرادات بنسبة 9% على أساس سنوي إلى 446.5 مليون دولار أمريكي، مقارنة بـ 408.3 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2025 و359 مليون دولار أمريكي خلال الفترة نفسها من عام 2024. ويعكس ذلك نمواً واسع النطاق في مصادر الإيرادات الأساسية للبنك، مدعوماً بارتفاع صافي إيرادات الفوائد ومساهمة أقوى من الإيرادات غير المرتبطة بالفوائد. واستقر هامش صافي الفائدة عند 2.2%.

وبلغ صافي الربح العائد إلى مساهمي البنك 36.1 مليون دولار أمريكي خلال الفترة. ويعود الانخفاض مقارنة بالنصف الأول من عام 2025 بصورة رئيسية إلى المصروفات التشغيلية والأثر الأعلى من المتوقع لتطبيق معيار المحاسبة الدولي رقم 29 في تركيا.

وواصل البنك تسجيل نمو في بنود الميزانية، حيث ارتفعت القروض والسلف إلى 16.5 مليار دولار أمريكي، مقارنة بـ 15.7 مليار دولار أمريكي في نهاية عام 2025، فيما ارتفعت ودائع العملاء إلى 18.3 مليار دولار أمريكي من 17.7 مليار دولار أمريكي.

كما واصل بنك برقان الحفاظ على مستويات قوية من رأس المال والسيولة، حيث بلغت نسبة كفاية رأس المال 15.9% ونسبة تغطية السيولة 197%.

وبالنظر إلى المرحلة المقبلة، يواصل البنك التركيز على تعزيز قدراته الرقمية وتحسين الكفاءة التشغيلية وخلق قيمة أكبر لعملائه.

ننتقل الآن إلى البنك الأردني الكويتي في الصفحة 14. كان الأداء الأساسي للبنك قوياً بشكل عام، حيث ارتفع صافي إيرادات الفوائد لدى البنك الأردني الكويتي بنسبة 16% على أساس سنوي. إلا أن الإيرادات غير المرتبطة بالفوائد تأثرت بالتوترات الجيوسياسية في المنطقة، نتيجة انخفاض إيرادات العمولات والعمولات الأجنبية لدى بنك بغداد، وهو المصرف التابع في العراق.

نتيجة لذلك، بلغت الإيرادات 209 ملايين دولار أمريكي، مقارنة بـ 247.2 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2025، بانخفاض نسبته نحو 15.5%.

وبلغ صافي الربح العائد إلى المساهمين 61.7 مليون دولار أمريكي، مقارنة بـ 73.8 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من العام الماضي.

وظلت الميزانية مستقرة إلى حد كبير، حيث بلغت القروض والسلف 2.9 مليار دولار أمريكي، مقارنة بـ 3 مليارات دولار أمريكي في نهاية عام 2025، فيما بلغت ودائع العملاء 5 مليارات دولار أمريكي، مقارنة بـ 5.3 مليار دولار أمريكي.

ويواصل البنك الحفاظ على مركز رأسمالي قوي، حيث بلغت نسبة كفاية رأس المال نحو 24%. كما ظلت مؤشرات الربحية عند مستويات جيدة، مع عائد على حقوق الملكية بلغ 12.2% وعائد على الأصول بلغ 2.1%.

وبالنظر إلى المرحلة المقبلة، يواصل البنك الأردني الكويتي التركيز على التحول الرقمي وتطوير خدماته المصرفية، إلى جانب توسيع دوره في مجال التمويل المستدام وتعزيز حضوره الإقليمي ومواصلة تنويع مصادر دخله.

وسأقوم الآن بتحويل الاتصال إلى نافين لاستعراض الجزء التالي من العرض.

نافين كومار راجانالا: شكراً مصطفى.

ننتقل إلى الصفحة 15، حيث نستعرض أداء الشركة السعودية لمنتجات الألبان والأغذية (سدافكو).

تأثر الأداء خلال النصف الأول من عام 2026 بالتطورات الاقتصادية والإقليمية، التي فرضت ضغوطاً على الإيرادات والربحية. وعلى الرغم من ذلك، حافظت الشركة على ريادتها السوقية في فئات منتجاتها الرئيسية، كما واصلت الحفاظ على مركز مالي قوي.

بلغت الإيرادات 395.9 مليون دولار أمريكي، مقارنة بـ 406.7 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2025، مسجلة انخفاضاً طفيفاً. كما انخفض الربح التشغيلي إلى 46.5 مليون دولار أمريكي من 65.1 مليون دولار أمريكي، ويعود ذلك بصورة رئيسية إلى ارتفاع تكاليف المواد الخام والرسوم الإضافية الناتجة عن اضطرابات الشحن البحري في المنطقة والتضخم وارتفاع أسعار الوقود في ظل الأوضاع الجيوسياسية.

وبلغ صافي الربح 45.3 مليون دولار أمريكي، مقارنة بـ 64.9 مليون دولار أمريكي خلال الفترة نفسها من العام الماضي.

ومن المهم الإشارة إلى أن سدافكو حافظت على الريدة السوقية لمنتجاتها الرئيسية، بحصة سوقية بلغت 51.5% في الحليب طويل الأجل و51.1% في معجون الطماطم و30.9% في الآيس كريم.

كما حافظت الشركة على مركز مالي قوي، مع حقوق ملكية بلغت 440.1 مليون دولار أمريكي ونقد واستثمارات قصيرة الأجل بقيمة 147.2 مليون دولار أمريكي كما في نهاية يونيو.

وبالنظر إلى المرحلة المقبلة، تواصل سدافكو التركيز على حماية حصتها السوقية، بالتوازي مع تسريع نمو أحجام المبيعات في أسواق متعددة وعبر قنوات ناشئة.

وفي الصفحة 16 نستعرض نتائج شركة العقارات المتحدة. ونود الإشارة إلى أن الشركة عقدت مؤتمرها الهاتفي الخاص بالنتائج بتاريخ 16 أغسطس، ويمكنكم الرجوع إلى نص المؤتمر لمزيد من التفاصيل.

أظهرت شركة العقارات المتحدة مرونة خلال النصف الأول من عام 2026، حيث نجحت في إدارة التحديات التشغيلية مع مواصلة التركيز على الكفاءة والانضباط في التكاليف.

جاء نمو الإيرادات مدفوعاً بارتفاع إيرادات الخدمات العقارية وإيرادات التطوير والمتاجرة، مما يعكس تنوع مصادر الدخل داخل الشركة.

أما التطور الأبرز، فيتمثل في نمو قاعدة الأصول من 2.2 مليار دولار أمريكي إلى 2.7 مليار دولار أمريكي، مع إضافة مشروع الواجهة البحرية - سوق شرق، ما يضيف إلى محفظة الشركة مشروع تطوير مهم.

وبلغ صافي الربح 10.1 مليون دولار أمريكي، بانخفاض عن العام الماضي نتيجة تراجع الدخل من الشركات الزميلة، وهو بند يقع خارج نطاق الأعمال التشغيلية. أما على مستوى الأعمال التشغيلية نفسها، فقد شهد الأداء تحسناً.

وبالنظر إلى المرحلة المقبلة، تواصل شركة العقارات المتحدة التركيز على التنفيذ الناجح للمشاريع التي تمت ترسيبها عليها مؤخراً، إلى جانب مواصلة بناء محفظة قوية من المشاريع عبر قطاعات أعمالها المختلفة.

ننتقل الآن إلى شركة جي تي سي لوجيستك، الذراع اللوجستية وخدمات تأجير الطاقة للمجموعة، في الصفحة 17.

عكس أداء الشركة خلال النصف الأول من عام 2026 تأثير التطورات الجيوسياسية المستمرة على مستويات النشاط التجاري، لا سيما في عملياتها اللوجستية.

وعلى الرغم من ذلك، بلغت الإيرادات 47.2 مليون دولار أمريكي، مقارنة بـ 51.3 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2025. ويعود الانخفاض الطفيف بصورة رئيسية إلى تراجع إيرادات إدارة الموانئ والعقود اللوجستية، قابله جزئياً ارتفاع في إيرادات تأجير المعدات والمخازن، مما يعكس نموذج تنويع مصادر الدخل للشركة.

وبلغ الربح التشغيلي 11.2 مليون دولار أمريكي، مقارنة بـ 12.6 مليون دولار أمريكي خلال الفترة نفسها من العام الماضي، ويعكس ذلك بصورة رئيسية الحفاظ على استقرار هوامش الربحية من خلال الإدارة الفعالة للتكاليف.

كما بلغ صافي الربح العائد إلى المساهمين 10.2 مليون دولار أمريكي، مقارنة بـ 11.6 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2025، ويعود ذلك إلى حد كبير إلى انخفاض الإيرادات.

وبالنظر إلى المرحلة المقبلة، تواصل جي تي سي التركيز على توسيع قدراتها في مجال البنية التحتية والخدمات اللوجستية لدعم نمو الأعمال مستقبلاً مع عودة الأوضاع الجيوسياسية إلى طبيعتها.

والآن مع الشركة الوطنية للخدمات البترولية (نابيسكو)، مزود خدمات الحقول النفطية للمجموعة، في الصفحة 18.

حققت نابيسكو أداءً قوياً آخر خلال النصف الأول من عام 2026، مدعوماً بتحسين الكفاءة التشغيلية واستمرار التركيز على تحسين التكاليف.

ارتفعت الإيرادات بشكل طفيف إلى 92.9 مليون دولار أمريكي، مقارنة بـ 92.2 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2025، مدعومة بارتفاع إيرادات خدمات الحقول غير النفطية، قابله جزئياً انخفاض طفيف في إيرادات خدمات الحقول النفطية.

كما ارتفع الربح التشغيلي إلى 35 مليون دولار أمريكي، مقارنة بـ 33.2 مليون دولار أمريكي خلال الفترة نفسها من العام الماضي، مما يعكس تحسّن هوامش الربحية نتيجة ارتفاع الكفاءة التشغيلية وتحسين إدارة التكاليف.

وارتفع صافي الربح العائد إلى المساهمين بنسبة 8% ليصل إلى 26.8 مليون دولار أمريكي، مقارنة بـ 24.8 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2025.

وبالنظر إلى المرحلة المقبلة، تواصل نابيسكو التركيز على تنويع مصادر إيراداتها وتوسيع حضورها الجغرافي، بما يدعم النمو المستدام على المدى الطويل.

ننتقل الآن إلى قطاع الرعاية الصحية من خلال شركة التقدم التكنولوجي في الصفحة 19. تأثر أداء شركة التقدم التكنولوجي خلال النصف الأول من العام بالتطورات الجيوسياسية الإقليمية وما نتج عنها من اضطرابات في سلاسل الإمداد.

انخفضت الإيرادات خلال النصف الأول من عام 2026 إلى 216.7 مليون دولار أمريكي، مقارنة بـ 260.5 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2025. ويعكس هذا الانخفاض تأخر تجديد العقود وتأخر عمليات التسليم، إلى جانب ارتفاع تكاليف الشحن خلال الفترة.

وسجلت الشركة خسارة تشغيلية بلغت 22.4 مليون دولار أمريكي، مقارنة بربح تشغيلي بلغ 0.6 مليون دولار أمريكي خلال الفترة نفسها من العام الماضي.

كما سجلت الشركة خسارة صافية بلغت 32.6 مليون دولار أمريكي خلال النصف الأول من عام 2026، مقارنة بخسارة صافية بلغت 11.5 مليون دولار أمريكي في النصف الأول من عام 2025.

ويعكس انخفاض الإيرادات تأخر تجديد العقود وارتفاع تكاليف الشحن خلال الفترة وتأخر عمليات التسليم. كما أثرت خسائر شركة المركز الطبي الكويتي القابضة التابعة لشركة التقدم التكنولوجي على صافي نتائج الشركة، إلا أنه من المتوقع أن يتحسن معدل الإيرادات خلال النصف الثاني من العام.

وبالنظر إلى المرحلة المقبلة، تواصل الشركة التركيز على الفرص المتاحة في قطاع الرعاية الصحية في الكويت، إلى جانب الجهود الرامية إلى تحسين أداء شركة المركز الطبي الكويتي القابضة.

وسأقوم الآن بتحويل الاتصال إلى إيمان لاستعراض الصفحتين التاليتين.

شكراً نافرين.

إيمان العوضي:

ننتقل إلى مجموعة OSN على الصفحة 20.

على مدى العامين الماضيين، حققت OSN تقدماً ملحوظاً في بناء منصة بث متكاملة تجمع بين المحتوى المرئي والصوتي، وتضم OSN+ و OSNtv وأنغامي.

وينعكس هذا التقدم في النمو القوي لأعداد المشتركين، حيث ارتفع عدد مشتركي OSN+ بنسبة 57% خلال العامين الماضيين، فيما ارتفع عدد مشتركي أنغامي بنسبة 44%.

واليوم تتمتع المجموعة بانتشار واسع عبر منصاتها، مع 3.6 مليون مشترك مدفوع عبر OSN+ وأنغامي، مدعومين بـ 45 شراكة مع شركات الاتصالات عبر قنوات التوزيع الموجهة لقطاعي الأعمال والأفراد. كما تخدم OSN نحو 100 ألف عميل من قطاع الأعمال، بما يشمل الفنادق والمجمعات السكنية متعددة الوحدات والاشتراكات بالجملة.

وبناءً على هذا التقدم، وضعت OSN خطة استراتيجية واضحة للعامين المقبلين تركز على تحقيق الربحية من خلال التكامل وتوظيف الذكاء الاصطناعي وتعزيز الرافعة التشغيلية.

وتتمثل الأولوية الأولى في توحيد المنصات، من خلال جمع OSN+ و OSNtv وأنغامي ضمن منظومة تقنية موحدة تشمل البنية التحتية والفوترة وإدارة المحتوى.

أما الأولوية الثانية، فتتمثل في توظيف الذكاء الاصطناعي في مجالي الهندسة وخدمة العملاء، وهو ما يُتوقع أن يرفع سرعة التطوير بنحو 40% ويسمح للمجموعة ببناء المنتجات وإطلاقها بكفاءة أكبر.

وأخيراً، تركز OSN على تحسين كفاءة الموارد، مستهدفة خفض التكاليف المباشرة بنسبة 25% من خلال توحيد تكاليف المحتوى والتكنولوجيا والتوزيع وإعادة التفاوض بشأنها.

وتهدف هذه المبادرات مُجتمعة إلى الاستفادة من الحجم الذي بنته OSN خلال العامين الماضيين، ووضع مسار واضح نحو تحقيق ربحية مستدامة.

ننتقل الآن إلى الصفحة 21، حيث نستعرض آخر مستجدات الحوكمة البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات.

واصلنا خلال الفترة إحراز تقدم في أجندة الاستدامة، سواء على مستوى كيبكو أو عبر شركات محفظتنا الاستثمارية.

وفي يونيو، نشرت كيبكو تقريرها السنوي الخامس للاستدامة، والذي يعكس التقدم الذي أحرزناه نحو نهج أكثر تكاملاً للاستدامة على مستوى المجموعة.

كما شهدنا عدداً من التطورات المهمة عبر شركات محفظتنا الاستثمارية.

ففي يوليو، أصدر البنك الأردني الكويتي سندات الخضراء للمرة الثانية، مع استثمار مؤسسة التمويل الدولية ما يصل إلى 100 مليون دولار أمريكي لدعم تمويل مشاريع خضراء ذات أثر بيئي واقتصادي طويل الأجل.

وخلال الشهر نفسه، أعلنت شركة مشاريع الطاقة البديلة عن زيادة في رأس المال لدعم توسع أعمالها في مجال الطاقة الشمسية في الكويت ومنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا. وقادت شركة كامكو إنفست الصفقة بالتعاون مع بنك برقان.

كما وقعت شركة مشاريع الطاقة البديلة اتفاقية لمدة 15 عاماً مع شركة العقارات المتحدة لتركيب نظام للطاقة الشمسية بقدرة 8.77 ميغاواط في مشروع الواجهة البحرية - سوق شرق.

ومن المتوقع أن يسهم المشروع في خفض نحو 189 ألف طن متري من انبعاثات ثاني أكسيد الكربون على مدى عمره التشغيلي.

وإلى جانب هذه المبادرات، نشرت عدة شركات من محفظة المجموعة، من بينها بنك برقان وسدافكو والبنك الأردني الكويتي وكامكو إنفست، تقارير الاستدامة الخاصة بها لعام 2025. وتعكس هذه التطورات مُجتمعة استمرار دمج الاستدامة على مستوى المجموعة، مع تركيز متزايد على ترجمة التزاماتنا في مجال الحوكمة البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات إلى مبادرات واستثمارات ملموسة.

سأقوم الآن بتحويل الاتصال إلى مصطفى للملاحظات الختامية.

مصطفى الشامي:

شكراً إيمان. أود أن أختتم بعدد من النقاط على صفحة 22.

على الرغم من صعوبة بيئة الأعمال، واصلنا خلال الفترة إحراز تقدم على مستوى أداء المحفظة وخفض المديونية وخلق القيمة.

ولا تزال فوائد تنوع محفظتنا واضحة، حيث أظهرت إيرادات المجموعة مرونة في مواجهة الاضطرابات التي شهدتها المنطقة.

وفي حين تأثرت الربحية خلال الفترة، فإننا نرى أن هذا الأثر مؤقت، فيما لا تزال الأسس التشغيلية لشركات محفظتنا قوية.

وعلى مستوى الشركة الأم، يظل مركز رأس المال والسيولة قوياً، بما يوفر لنا المرونة اللازمة لمواصلة تنفيذ خططنا.

وبالنظر إلى المرحلة المقبلة، سيظل تركيزنا منصّباً على المرونة والانضباط في التنفيذ وخلق قيمة طويلة الأجل عبر محفظتنا الاستثمارية المتنوعة. فنحن نحافظ على متانتنا اليوم، ونرسخ موقعنا للمستقبل.

وسأقوم الآن بتحويل الاتصال إلى أحمد لدعوة المشاركين لطرح أي أسئلة قد تكون لديهم.

مدير الجلسة:

شكراً لكم على العرض. سنفتح الآن المجال للأسئلة والأجوبة. إذا رغبتم في طرح سؤال، يمكننا الضغط على زر رفع اليد، وسنقوم بفتح الميكروفون الخاص بكم. كما نرجو التكرم

بحصر الأسئلة في سؤالين كحد أقصى، لإتاحة الفرصة للجميع للمشاركة. لدينا السؤال الأول من سيمرين. تفضلني بفتح الميكروفون وطرح سؤالك.

سيمرين:

شكراً لكم على العرض. أود الاستفسار عما إذا كان بإمكانكم تقديم مزيد من التفاصيل حول وضع السيولة على مستوى الشركة الأم، بما في ذلك حجم النقد المتوفر على هذا المستوى. كما أود معرفة خططكم فيما يتعلق بالاستحقاقات المقبلة في أكتوبر وفبراير من العام المقبل. هل لديكم خطط لإعادة التمويل؟ وكيف تعتزمون التعامل مع هذه الاستحقاقات؟

ولدي أيضاً سؤال أوسع نطاقاً حول تواجدكم في أسواق الدين الدولية. هل تسعون إلى الحفاظ بشكل نشط على هذا التواجد، أم ترون أن إعادة التمويل من السوق المحلي قد تكون خياراً أكثر جاذبية؟ سيكون من المفيد الحصول على مزيد من التوضيح حول هذا الموضوع. شكراً لكم.

مصطفى الشامي:

شكراً لسؤالك. كما في 30 يونيو 2026، بلغ رصيد النقد والأرصدة لدى البنوك على مستوى الشركة الأم 262.2 مليون دينار كويتي، أي ما يعادل تقريباً نحو 851 مليون دولار أمريكي. وهذه المعلومات متوفرة أيضاً في بياناتنا المالية، ويمكن الرجوع إلى الإيضاح رقم 3 من البيانات المالية للنصف الأول من عام 2026.

ويبلغ رصيد إجمالي الدين 803.4 مليون دينار كويتي، أي ما يعادل نحو 2.6 مليار دولار أمريكي. كما يمكن احتساب إجمالي الدين على مستوى الشركة الأم استناداً إلى المعلومات الواردة في الإيضاحات أرقام 5 و6 و7 من البيانات المالية للنصف الأول من عام 2026. وبذلك، يبلغ صافي الدين 541.2 مليون دينار كويتي، أي ما يعادل نحو 1.76 مليار دولار أمريكي.

وتتكون مديونيتنا حالياً من الإصدارين المتبقين ضمن برنامج السندات متوسطة الأجل باليورو والذين يستحقان في أكتوبر 2026 وفبراير 2027. كما لدينا مجموعة من القروض المحلية المقومة بالدينار الكويتي، بالإضافة إلى سندات بقيمة 165 مليون دينار كويتي وصكوك بقيمة 103 مليون دينار كويتي، تستحق في ديسمبر 2028 ويوليو 2029 على التوالي.

وفي الوقت الحالي، لدينا السيولة اللازمة، ولذلك سنستخدم النقد والأرصدة المتوفرة لدى البنوك لسداد استحقاقات برنامج السندات متوسطة الأجل المقبلة. وقد نستفيد أيضاً من علاقاتنا مع البنوك في الكويت والمنطقة للوصول إلى الهيكل الأمثل في هذا الجانب.

وفي الوقت نفسه، لا نستبعد اللجوء إلى الأسواق الدولية. فلدى كيبكو سجل قوي ومثبت على مدى السنوات في إدارة الديون، كما حافظنا دائماً على حضورنا في أسواق الدين الإقليمية والدولية. وسيستمر هذا الحضور، ونحن نراقب الأوضاع ونبحث عن التوقيت المناسب في ضوء الظروف الحالية في منطقة الشرق الأوسط، بهدف اختيار الوقت الأنسب للعودة إلى أسواق الدين الإقليمية أو الدولية.

ممتاز، شكراً لكم.

سيمرين:

شكراً. ونذكّر مرة أخرى بأنه في حال رغبتكم في طرح سؤال، يرجى الضغط على زر رفع اليد. سنوقف لبضع ثوانٍ للتأكد من عدم وجود أسئلة أخرى. يبدو أنه لا توجد أسئلة إضافية، وبذلك نصل إلى ختام مؤتمرنا الهاتفي لهذا اليوم.

مدير الجلسة:

أود أن أشكر الجميع على المشاركة، وسأعيد الآن تحويل الاتصال إلى الإدارة لأي ملاحظات ختامية.

شكراً أحمد، والشكر أيضاً لجميع من انضم إلينا اليوم. نتطلع إلى لقاءكم مجدداً مع نهاية الربع الثالث. نتمنى لكم مساءً سعيداً.

إيمان العوضي:

Investor
Call Transcript
H1 2026



KIPCO H1 2026 Investor Call Transcript

Introduction: Good afternoon, everyone. This is Ahmed El Shazly and on behalf of EFG Hermes, I welcome you all to the H1 2026 Earnings Call for Kuwait Projects Company (Holding) – KIPCO. It is a pleasure to have with us on the call today Mr Moustapha Chami (Group CFO), Mr Naveen Kumar Rajanala (Group Senior Vice President, Financial Control) and Ms Eman Al Awadhi (Group Senior Vice President, Corporate Communications & IR) at KIPCO. I would like to hand over the call to Ms Eman Al Awadhi. Thank you.

Eman Al Awadhi: Thank you, Ahmed. Good afternoon, everyone. We welcome you to our earnings call for the first half of 2026. Please note that today's presentation is also available on our website along with financial statements for the period.

Moving on to the presentation, please refer to the brief disclaimer on slide 2. Some of the statements that we will be making today and information available in the presentation can be forward-looking. Such statements are based on KIPCO's current expectations, predictions and estimates and are subject to risks and uncertainties which may adversely or otherwise affect the future outcome. They are not a guarantee of future performance, achievement or results.

Let's move to page 7. Looking at the broader economic environment, lower economic activity, continued inflationary pressures – particularly in Turkey – and elevated interest rates have adversely affected our performance during the first half of 2026. As regional conditions recover, however, we expect performance to gradually normalize in the coming periods.

Business sentiment softened during the period, delaying spending and investment, while shipping and logistics disruptions placed additional pressure on regional trade flows. Inflation also continued to affect raw material costs and margins, while delays in anticipated interest rate cuts maintained pressure on financing costs.

The macroeconomic outlook was revised significantly following the regional disruption. Current estimates point to a contraction in the GCC's GDP of 2.3% in 2026, compared with pre-conflict expectations of 3.1% growth, followed by a recovery of 7.1% in 2027. For Kuwait, the revision is more pronounced, with GDP currently expected to contract by 11.9% in 2026 before rebounding by 14.2% in 2027. Turkey, meanwhile, is expected to record a growth of 3% this year and 4.6% in 2027.

Inflation remains another factor to watch. It is estimated at 2.2% across the GCC and 2.5% in Kuwait for 2026, while inflation in Turkey remains considerably higher at around 30.6%.

Oil prices also reflected the volatility in the operating environment. Brent crude averaged approximately US\$ 63 per barrel in 2025, rising to around US\$ 78 in the first quarter of 2026 and US\$ 97 in the second quarter. The current full-year estimate stands at approximately US\$ 83 per barrel.

Despite these pressures, strong policy and financial buffers continue to support resilience. Regional central banks have prioritized liquidity and financial stability, including measures introduced by the Central Bank of Kuwait to ease liquidity and capital requirements. Kuwait's sovereign strength also remains well supported, with S&P and Moody's reaffirming their ratings with stable outlooks in May, and Fitch affirming Kuwait's long-term issuer default rating at AA- with a stable outlook in August.

I will now hand over to Moustapha to take you through some of KIPCO's key financial highlights for the period.

Moustapha Chami: Thank you Eman. Good afternoon, everyone.

Turning now to slide 8, where we review KIPCO Group's financial performance for the first half of 2026.

Despite the challenging macroeconomic and geopolitical environment, the Group continued to demonstrate resilience across its diversified portfolio.

Total revenue for the first half stood at US\$ 2.58b, an increase of 3.5% compared with the same period last year, despite the challenging environment.

Total assets increased to US\$ 46.9b, up 4.6% from year-end 2025, largely driven by growth in the Group's banking business.

At the Parent level, net debt to equity improved to 0.82 times, reflecting our continued focus on maintaining a prudent, well-managed capital and funding structure supported by strong liquidity.

Growing the top line and the balance sheet while continuing to reduce leverage, in these conditions, is the clearest measure of the Group's resilience.

Let's move to slide 9. Looking more closely at revenue, total Group revenue reached US\$ 2.58b in the first half of 2026, compared with US\$ 2.50b in the corresponding period last year. This is the third consecutive 6-month period of revenue growth starting from H1 2024.

The Group's top line remains well diversified, with growth during the period largely driven by the increase in banking net interest income.

Interest income increased to US\$ 1.33b, compared with US\$ 1.25b in the first half of 2025. Net fee and commission income stood at US\$ 134m, while industrial and logistics income reached US\$ 479m.

Hospitality and real estate income remained broadly stable at US\$ 147m, while energy income increased slightly to US\$ 97m. Media and digital satellite income was also broadly stable at approximately US\$ 115m.

This exemplifies the diversification benefit of the Group – nine sectors, over 20 countries – and thereby the diversified revenue streams supporting the growth of the Group revenue even in this backdrop.

Moving to profitability on slide 10. Operating profit remained broadly stable at US\$ 287.0m in the first half of 2026, compared with US\$ 288.2m in the corresponding period last year.

Profit for the period stood at US\$ 91.1m, compared with US\$ 119.6m in H1 2025, while net profit attributable to KIPCO shareholders was US\$ 17.3m, compared with US\$ 33m in the same period last year.

While operating profit remained stable, net profit was impacted primarily by the deterioration in the macroeconomic backdrop across the region.

On slide 11 we have the holding's financial position, where you can see that KIPCO maintained a solid balance sheet during the period.

Total assets increased to US\$ 46.9b, compared with US\$ 44.9b at year-end 2025, representing growth of approximately 4.6% year-to-date. As mentioned earlier, this growth was primarily driven by the growth in assets from the banking businesses.

Equity attributable to KIPCO shareholders increased to US\$ 2.13b, compared with US\$ 2.09b at year-end, while book value per share slightly decreased to US\$ 45.5 cents, from US\$ 46.1 cents at the end of 2025, primarily due to increase in outstanding shares due to the distribution of 3% dividend using treasury shares for FY 2025.

Overall, the Group's assets grew, equity increased, and parent leverage reduced. All of these indicate solid balance sheet management.

Moving on to the financial performance of the Group's principal operations, we have on slide 13 the key performance highlights of our banking operations.

We start with Burgan Bank Group's results for H1 2026. I would like to note that Burgan Bank held its earnings call on August 4, and you can refer to the transcript for more details.

The bank delivered resilient revenue growth in H1 2026, underpinned by prudent risk management and balance sheet resilience amid a complex and evolving operating environment.

Revenue increased by 9% YoY to US\$ 446.5m, compared with US\$ 408.3m in the first half of 2025 and US\$ 359m in the same period of 2024. This reflects broad-based growth across the bank's core revenue streams, supported by higher net interest income and a stronger contribution from non-interest income. Net interest margin remained stable at 2.2%.

Net profit attributable to shareholders stood at US\$ 36.1m for the period. The decline compared with the first half of 2025 was mainly driven by operating expenses and a higher-than-expected impact from IAS 29 in Turkey.

The bank continued to record growth across its balance sheet. Loans and advances increased to US\$ 16.5b, compared with US\$ 15.7b at year-end 2025, while customer deposits increased to US\$ 18.3b from US\$ 17.7b.

Burgan Bank also continues to maintain strong capital and liquidity positions, with a capital adequacy ratio of 15.9% and a liquidity coverage ratio of 197%.

Looking ahead, the bank remains focused on strengthening its digital capabilities, improving operational efficiency and creating greater value for its customers.

Moving to Jordan Kuwait Bank (JKB) on slide 14. The bank's overall core performance was strong. JKB's net interest income grew by 16% YoY. However, non interest levels were impacted by regional geopolitical tensions through lower commission and foreign exchange income at its Iraqi subsidiary, Bank of Baghdad.

As a result, revenue stood at US\$ 209m, compared with US\$ 247.2m in the first half of 2025, representing a decline of approximately 15.5%.

Net profit attributable to shareholders stood at US\$ 61.7m, compared with US\$ 73.8m in the first half of last year.

The balance sheet remained broadly stable. Loans and advances stood at US\$ 2.9b, compared with US\$ 3b at year-end 2025, while customer deposits stood at US\$ 5b, compared with US\$ 5.3b.

The bank continues to maintain a strong capital position, with a capital adequacy ratio of around 24%. Profitability indicators also remained healthy, with return on equity of 12.2% and return on assets of 2.1%.

Looking ahead, JKB remains focused on its digital transformation and enhancing its banking services, while expanding its role in sustainable finance, strengthening its regional presence and further diversifying its income streams.

I will now hand over to Naveen to take you through the next part of the presentation.

Naveen Kumar Rajanala: Thank you, Moustapha.

Let us move to slide 15, where we can see the performance of SADAFCO.

Performance during the first half of 2026 was impacted by macroeconomic and regional developments, which placed pressure on both revenue and profitability. Despite this, the company maintained its leading market positions across its core categories and continued to demonstrate a strong financial position.

Revenue stood at US\$ 395.9m, compared with US\$ 406.7m in the first half of 2025, representing a marginal decline. Operating profit declined to US\$ 46.5m from US\$ 65.1m, mainly reflecting higher raw material costs, regional maritime disruption-related surcharges, inflation and higher fuel prices amid geopolitical conditions.

Net profit stood at US\$ 45.3m, compared with US\$ 64.9m in the corresponding period last year.

It is important to note that despite the backdrop, SADAFCO maintained its market leadership across its key categories, with market shares of 51.5% in UHT milk, 51.1% in tomato paste and 30.9% in ice cream.

The company also maintained a strong financial position, with US\$ 440.1m in equity and US\$ 147.2m in cash and short-term investments as of H1 2026.

Going forward, SADAFCO remains focused on protecting its market share while accelerating sales volume growth across multiple markets and emerging channels.

On slide 16 we have the results of United Real Estate Company (URC). Please note that URC held its earnings call on August 16. You can refer to the transcript of that call for more details.

URC demonstrated resilience during the first half of 2026, effectively managing operational challenges while maintaining its focus on efficiency and cost discipline.

Revenue growth in H1 2026 came from higher real estate services income and from development and trading income — again demonstrating diversified income streams within the company.

The bigger story is the asset base, which grew from US\$ 2.2b to US\$ 2.7b with the addition of Sharq Waterfront. That brings a significant development pipeline into the portfolio.

Net profit of US\$ 10.1m was lower than last year primarily due to reduced income from associates, which sits outside the operating business. The operating business itself improved.

Going forward, URC remains focused on the successful execution of its newly awarded projects while continuing to build a strong project pipeline across its different business segments.

Moving on to our logistics and power rental business, JTC, on slide 17.

Performance during the first half of 2026 reflected the impact of ongoing geopolitical developments on business activity levels, particularly across the company's logistics operations.

Despite this, revenue stood at US\$ 47.2m, compared with US\$ 51.3m in the first half of 2025. This marginal decline was mainly driven by lower revenue from port management and logistics contracts, partially offset by higher revenue from equipment leasing and warehousing, showcasing a well-diversified revenue model.

Operating profit stood at US\$ 11.2m, compared with US\$ 12.6m in the corresponding period last year, primarily reflecting that the operating margins were maintained at stable levels through active cost control.

Net profit attributable to shareholders stood at US\$ 10.2m, compared with US\$ 11.6m in the first half of 2025, largely due to the decline in topline

Looking ahead, JTC remains focused on expanding its infrastructure and logistics capabilities to support future business growth as the geopolitical environment normalizes.

Onto the National Petroleum Services Company (NAPESCO), our oilfield services provider on slide 18.

NAPESCO delivered yet another solid performance during the first half of 2026, supported by improved operational efficiency and continued focus on cost optimization.

Revenue increased marginally to US\$ 92.9m, compared with US\$ 92.2m in the first half of 2025, supported by higher revenue from non-oil field services partially offset by marginal decline in revenues from oil field services.

Operating profit increased to US\$ 35m, compared with US\$ 33.2m in the corresponding period last year, reflecting margin expansion due to improved operational efficiency and cost optimization.

Net profit attributable to shareholders increased by 8% to US\$ 26.8m, compared with US\$ 24.8m in the first half of 2025

Going forward, NAPESCO remains focused on diversifying its revenue streams and expanding its geographic presence, supporting sustainable growth of the company over the longer term.

Moving on to the healthcare sector with Advanced Technology Company (ATC) on slide 19.

ATC's performance during the first half of the year was impacted by the regional geopolitical developments and the resulting supply chain disruptions.

Revenue for H1 2026 declined to US\$ 216.7m, compared to US\$ 260.5m in H1 2025. The decline reflects delays in contract renewals and deliveries, as well as the impact of increased freight charges during the period.

ATC recorded an operating loss of US\$ 22.4m, compared with an operating profit of US\$ 0.6m in the corresponding period last year.

The company reported a net loss of US\$ 32.6m for the first half of 2026, compared to a net loss of US\$ 11.5m in H1 2025.

Revenue decline reflects delays in contract renewals, increased freight charges (in the interim) and delayed deliveries. Losses from ATC's subsidiary, KMCH, impacted the company's bottomline. The revenue run rate is expected to pick up during the second half of the year.

Going forward, ATC remains focused on opportunities within Kuwait's healthcare sector, alongside efforts to turn around the performance of KMCH.

I will now hand over to Eman to take you through the next two slides.

Eman Al Awadhi:

Thank you, Naveen.

Moving to OSN Group on slide 20.

Over the past two years, OSN has made significant progress in building an integrated streaming platform across video and audio, bringing together OSN+, OSNtv and Anghami.

This progress is reflected in strong subscriber growth. OSN+ subscribers have increased by 57% over the two-year period, while Anghami subscribers have grown by 44%.

Today, the Group has significant reach across its platforms, with 3.6m paid subscribers across OSN+ and Anghami, supported by 45 telecom partnerships across B2B and B2C distribution channels. OSN also serves approximately 100,000 business customers across hotels, multi-dwelling units and bulk subscriptions.

Building on this progress, OSN has developed a clear two-year strategic plan focused on driving profitability through synergies, AI and greater operational leverage.

The first priority is platform consolidation, bringing OSN+, OSNtv and Anghami onto one unified technology stack covering infrastructure, billing and content management.

The second is AI enablement across engineering and customer service, which is expected to increase development velocity by approximately 40% and allow the Group to build and deliver products more efficiently.

Finally, OSN is focused on resource optimization, targeting a 25% reduction in direct costs through the consolidation and renegotiation of content, technology and distribution costs.

Together, these initiatives are designed to capitalize on the scale OSN has built over the past two years and provide a clear path towards sustainable profitability.

We now move to slide 21, where we have our ESG update.

We continued to advance our sustainability agenda during the period, both at the KIPCO level and across our portfolio companies.

In June, KIPCO published its fifth annual Sustainability Report, reflecting the progress we have made towards a more integrated approach to sustainability across the Group.

We also saw a number of important developments across our portfolio.

In July, JKB issued its second Green Bond, with the IFC investing up to US\$ 100m to support the financing of green projects with long-term environmental and economic impact.

Also during July, Alternative Energy Projects Company, announced a capital increase to support the expansion of its solar energy business in Kuwait and across the wider MENA region. The transaction was led by Kamco Invest in collaboration with Burgan Bank.

Alternative Energy also signed a 15-year agreement with URC to install an 8.77-megawatt solar system at Sharq Waterfront. The project is expected to reduce approximately 189,000 metric tons of CO2 emissions over its lifetime.

Beyond these initiatives, several of our portfolio companies, including Burgan Bank, SADAFCO, JKB and Kamco Invest, published their 2025 sustainability reports.

Together, these developments reflect the continued integration of sustainability across the Group, with an increasing focus on translating our ESG commitments into tangible initiatives and investments.

I will now hand back to Moustapha for some final remarks.

Moustapha Chami: Thanks, Eman. I would like to conclude with a few key messages on slide 22.

Despite the challenging operating environment, we continued to make progress during the period across portfolio performance, deleveraging and value creation.

The benefits of our diversified portfolio remain evident, with Group revenues demonstrating resilience despite the disruption across the region.

While profitability was impacted during the period, we view this impact as transitory, and the underlying fundamentals of our portfolio companies remain intact.

At the Parent level, our capital and liquidity position remains strong, providing us with the flexibility to continue executing our plans.

As we look ahead, our focus remains on resilience, disciplined execution and creating long-term value across our diversified portfolio. We remain resilient today and positioned for tomorrow.

I will now hand over the call to Ahmed to invite our listeners to raise any questions they may have.

Moderator:

Thank you for the presentation. We will now open the floor for Q&A, SO if you'd like to ask a question, you can click on the raise hand button and we'll unmute your microphone. And we also kindly ask you to limit your questions to a maximum of two questions so that we can give everyone a chance to participate. We have our first question from Simran, please unmute yourself and go ahead.

Simrin:

Thank you for the presentation. I was wondering if you could elaborate on the parent level liquidity position? Any details on, on the cash at the parent level and if you could also comment on your plans regarding the upcoming mature; maturities in October and February of next year. Any plans to refinance? And or how do you intend to address those maturities? And maybe just a broader question on your international debt market presence, you know, is this something you are looking to actively maintain or do you? Perhaps you view local refinancing as a more attractive option? Any color on, on this would be helpful. Thank you.

Moustapha Chami:

Thank you for your question . So as of 30 June 2026, the parent had cash-in-hand and at banks balance of KD 262.2m, almost US\$ 851m. This information is also available in our financials. If you can kindly refer to Note 3 of the H1 2026 financial statements.

The gross debt is KD 803.4m, around US\$ 2.6b. The gross debt at the Parent level can also be computed based on the information provided in the Notes 5, 6 and 7 of the H1 2026 financial statements. That gives us a net debt of KD 541.2m, around US\$ 1.76b.

Our debt is comprised currently of the two remaining EMTNs maturing in October 2026 and in February 2027. We have also a bulk of KD loans in the local

market, and also a bond of KD 165m and Sukuk of KD 103m maturing in December 2028 and July 2029 respectively.

Currently we have the liquidity, so we will be using the cash-in-hand at banks to settle the upcoming EMTNs. We might be using as well our relationship banks in Kuwait and the region to optimize that particular position. However, we don't shut the door to the international market. We have a proven track record of strong liability management over the years, and we were always present in the regional and international markets. That presence will continue to be there however we are monitoring and exploring the right time given the current situation in the Middle East. We are targeting the right time to tap the regional or the international markets.

Simrin: Great, thank you.

Moderator: Thank you. Again, if you'd like to ask a question, you can click on the raise hand button. We will pause for a few seconds just to make sure we have no questions. It seems we have no further questions, so this should end our call for you today.

I'd like to thank everyone for joining and I'd like to hand back the mic to management for any closing remarks.

Eman Al-Awadhi: Thank you Ahmed, and thank you to everyone who joined us. We'll look forward to being with you again at the end of Q3. Have a good evening.

KIPCO H1 2026 INVESTORS' CALL



Disclaimer

This presentation has been made for informational purposes and does not involve an invitation to subscribe to, purchase, or sell any security.

No warranty is given on the accuracy or completeness of the information in this presentation. Independent research is recommended to evaluate and assess the business and financial condition of KIPCO.

This presentation may contain forward-looking statements. These statements may be identified by such words as “may,” “plans,” “expects,” “believes,” and similar expressions or by their context. These statements are made based on current knowledge and assumptions. Various factors could cause future results, performance, or events to differ materially from those described in these statements. No obligation should be assumed to update any forward looking statements.

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

Financial figures in this presentation have been rounded and converted to United States Dollars (US\$) using the following exchange rates:

- US\$ to Kuwaiti Dinar – (US\$/KD) 0.30795
- US\$ to Jordanian Dinar – (US\$/JD) 0.70800
- US\$ to Saudi Riyal – (US\$/SAR) 3.75700

OVERVIEW



KIPCO Group: Investment Case at a Glance



Operating Holding Company

50+ years of operating track record; US\$ 47bn asset base



Diversified Portfolio

Spread across 9 sectors and 20+ countries in the MENAT region



Quality Assets

Controlling or significant stakes in regional sector leaders



Strong Track Record

34 years of reported profits and ~10% total shareholder return since 1996



Strong Shareholders

Majority owned by the family offices of certain members of the Kuwait's ruling Al Sabah family



Listed and Rated

Listed on Boursa Kuwait: Market Cap US\$ 1.2b

Fitch: BB-/Stable; CI: BB+/Positive

Diversification by Design

Key companies across multiple sectors					
Banking & Financial Services	Energy	Industrial & Logistics	Health & Education	Real Estate	Media & Entertainment
1 			 Advanced Technology Company K.S.C.P. شركة التقدم التكنولوجي س.م.ش.ج.	 شركة العقارات المتحدة United Real Estate Co	
2  البنك الأردني الكويتي JORDAN KUWAIT BANK	 الشركة الكويتية للعطريات Kuwait Aromatics Co.		 شركة التعليم المتحدة ع.م.ك. (مغلقة) United Education Company K.S.C. (مغلقة)		
3 					
 Your trade finance and corporate banking partner					
Sector Focus					
Capital efficiency and income diversification	Alignment with Kuwait's focus	Growth sectors, well-positioned portfolio companies		Development pipeline driving value realization	Value creation and selective exit

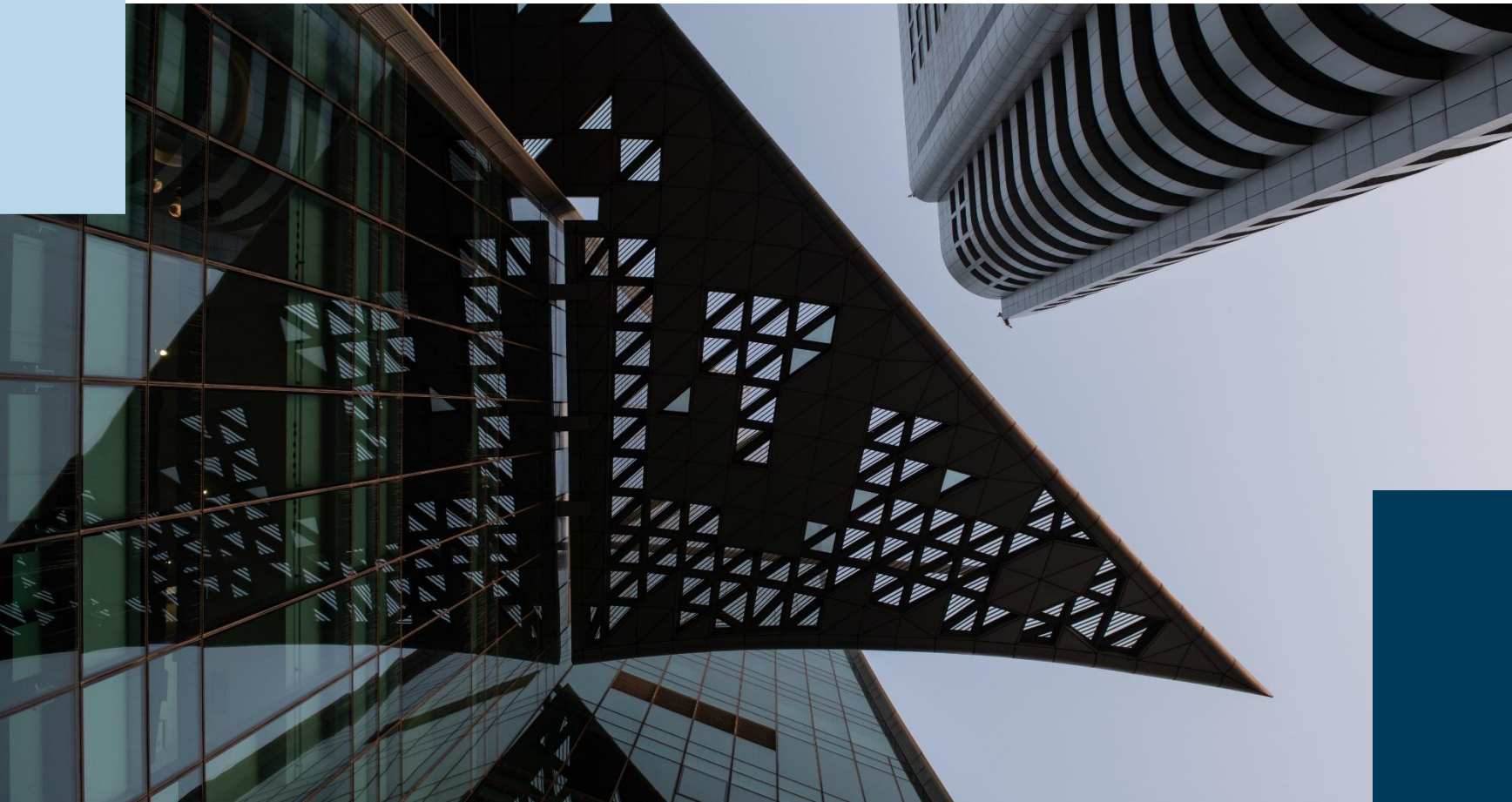
Notes:

1. Burgan Bank controls and consolidates Burgan Bank Turkey (BBT), Gulf Bank Algeria (AGB), Tunis International Bank (TIB).
 2. Jordan Kuwait Bank controls and consolidates Bank of Baghdad (BoB).

3. In February 2025, Burgan Bank completed the acquisition of United Gulf Bank (UGB), which owns KAMCO.

5

HIGHLIGHTS OF THE PERIOD



Macroeconomic Landscape

Slower economic activity, continued high rate environment and inflationary pressure (particularly in Turkey) continue to impact businesses. However as regional conditions recover, performance is expected to normalize in the coming period.

Key developments:

Business sentiment has softened, delaying spending and investments

Shipping and logistics disruptions strained regional trade flows

Inflation pressured raw material costs and margins

Anticipated policy interest rate cuts delayed impacted the interest cost

Key impacts:

- 1 2026 growth and inflation forecasts were revised lower amid regional disruption, with a strong rebound expected into 2027.

	Country/Region	Pre-Conflict 2026	Current 2026	Expected 2027
GDP Growth (%) *	GCC	3.1	(2.3)	7.1
	Kuwait	2.3	(11.9)	14.2
	Turkey	4.4	3.0	4.6
Inflation (%) *	GCC	1.5	2.2	1.1
	Kuwait	2.0	2.5	2.1
	Turkey	26.7	30.6	24.6



Policy Support & Resilience



Regional central banks continue to prioritize liquidity and financial stability, for example the Central Bank of Kuwait eased liquidity and capital requirements.

- S&P and Moody's reaffirmed Kuwait's ratings with Stable Outlook in May 2026. In August, Fitch Ratings affirmed Kuwait's Long-Term Issuer Default Ratings at 'AA-' with a Stable Outlook.

* Estimates as per Bloomberg, economic research reports and analysis

Key Financial Highlights: H1 2026

Total Revenue

US\$ 2.58b

▲ 3.5% vs. H1 2025

KIPCO Group revenues grew by 3.5% despite the challenging environment.

Total Assets

US\$ 46.9b

▲ 4.6% vs. Dec 2025

KIPCO Group balance sheet expanded by 4.6%, largely led by growth in its banking business.

Net Debt to Equity (Parent)

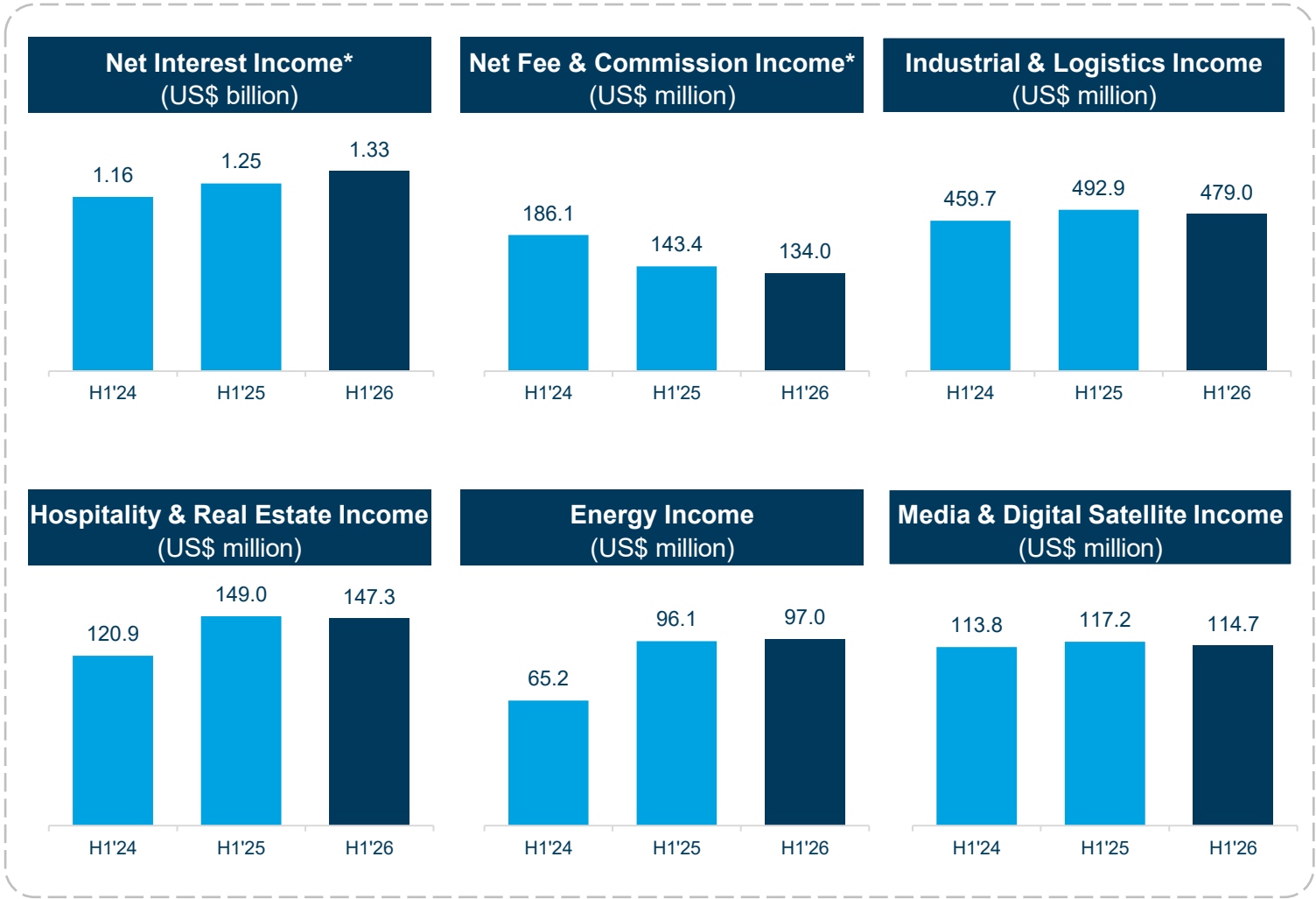
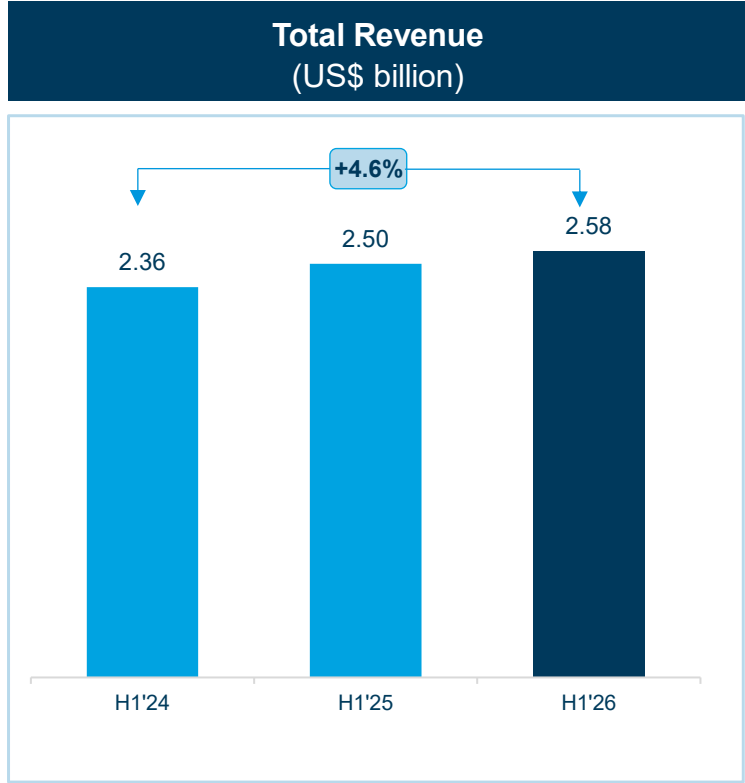
0.82x

▼ 2.4% vs. Dec 2025

KIPCO Parent leverage continued to improve, reflecting a prudent, well-managed capital and funding structure supported by strong liquidity.

KIPCO Group: Revenue metrics

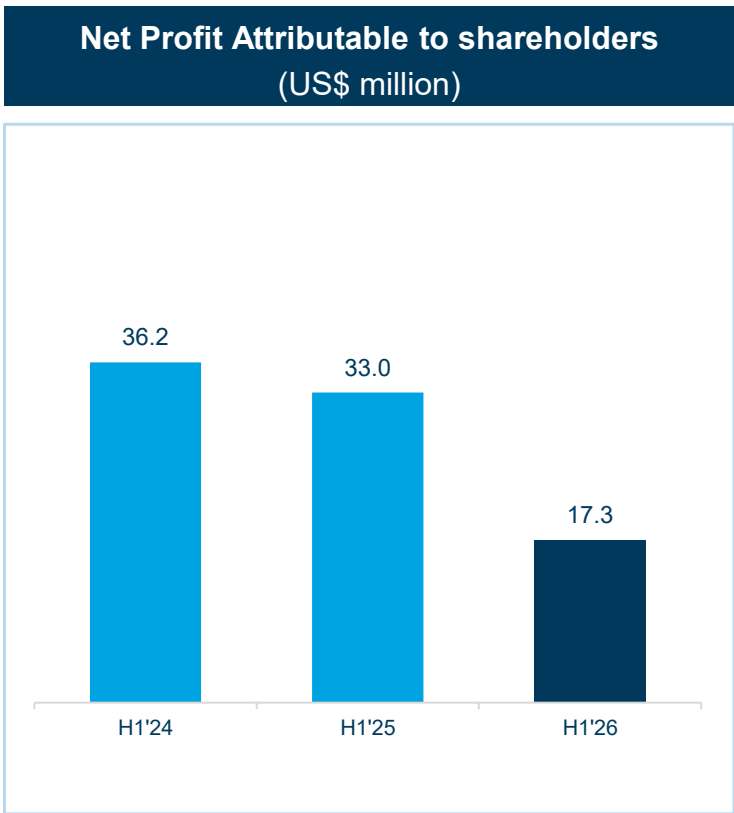
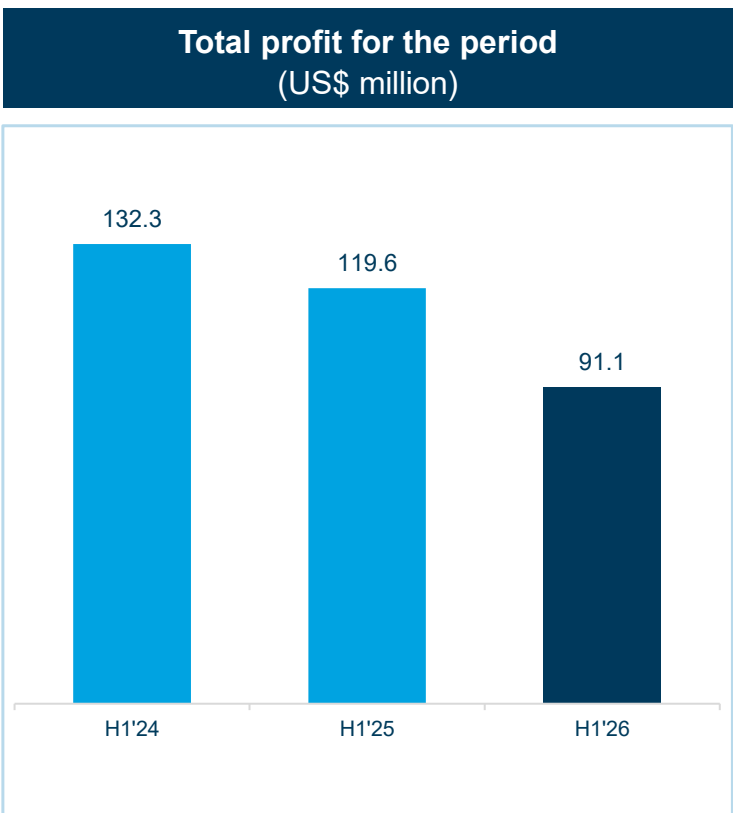
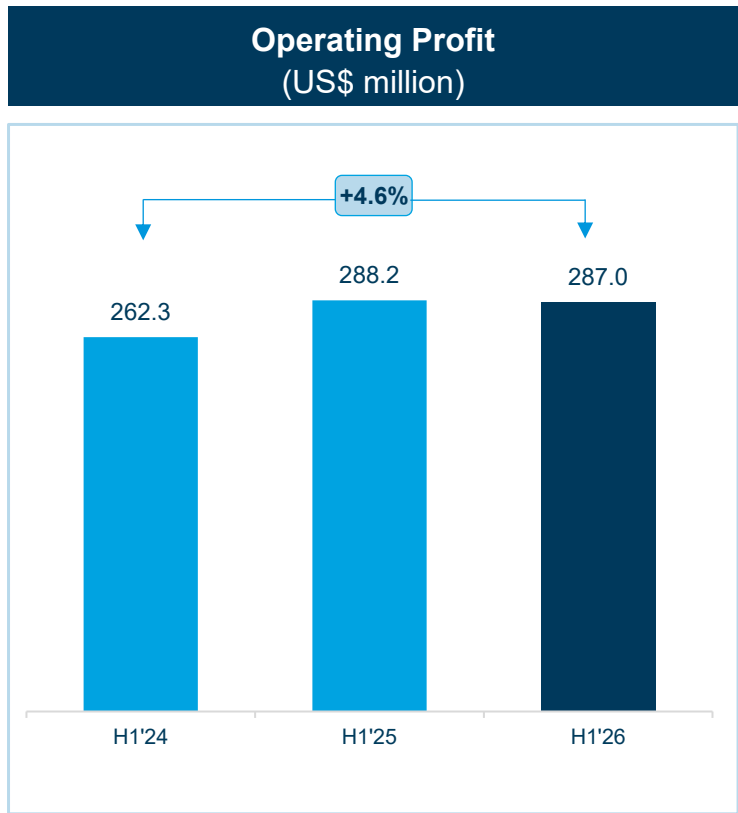
Topline remains well-diversified; growth in H1'26 driven largely by increase in banking net interest income.



* Net interest income and fee & commission income largely related to banking segment

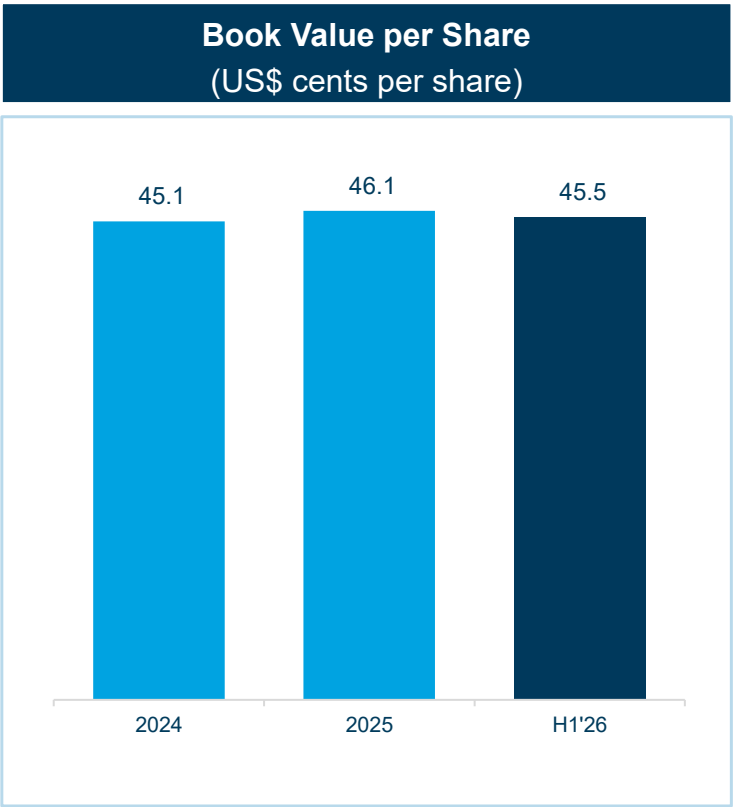
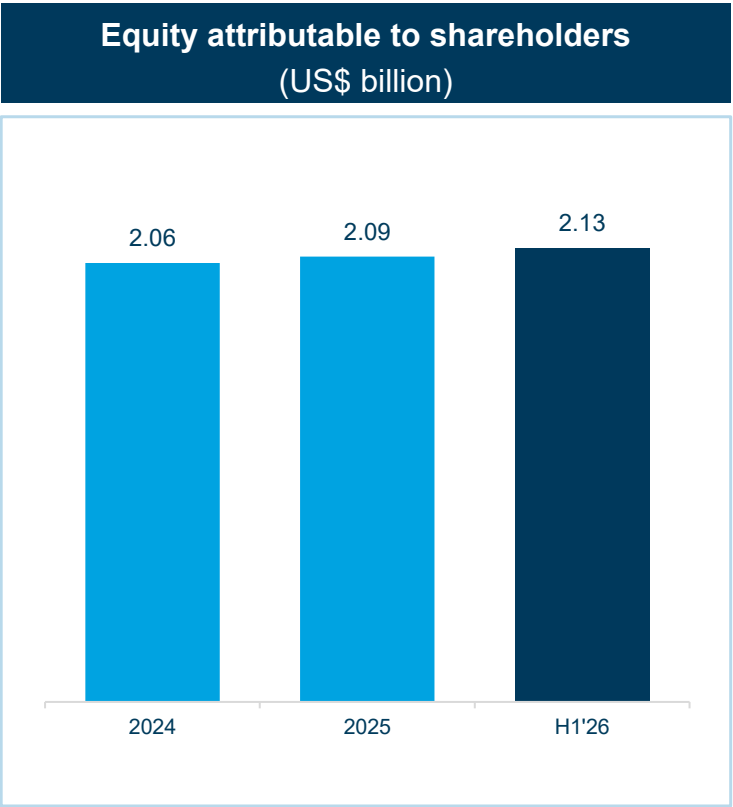
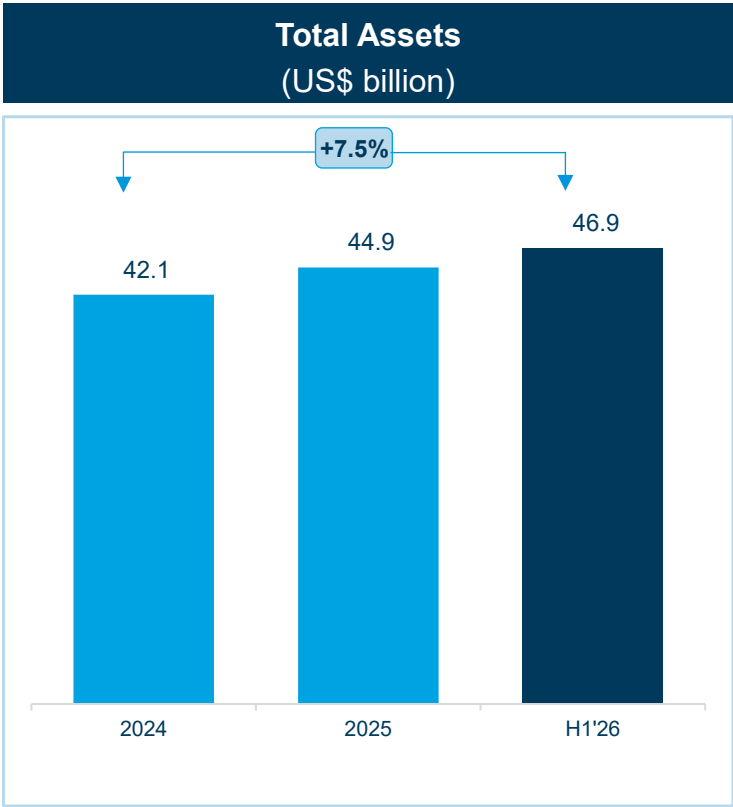
KIPCO Group: Operating performance metrics

Stable operating profit generated; net profit decline primarily due to the impact of deterioration in the macro backdrop.



KIPCO Group: Balance sheet metrics

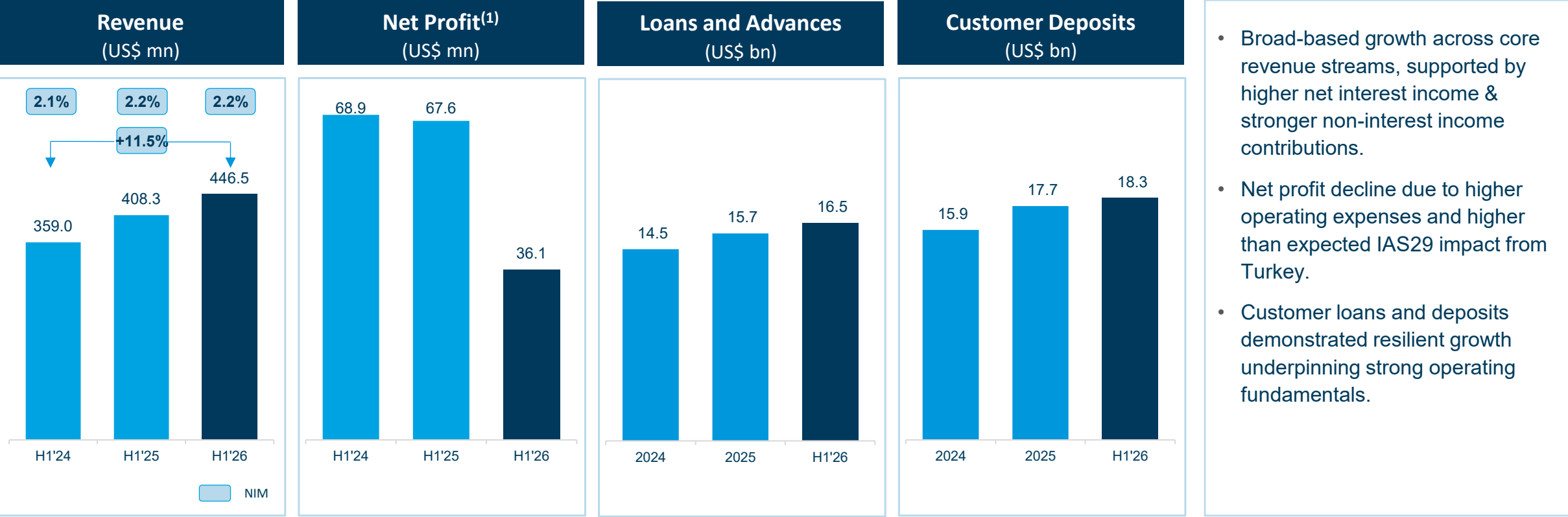
KIPCO Group assets grew by 4.6% YTD; balance sheet reflects well-diversified asset base.



PORTFOLIO FINANCIAL PERFORMANCE



Broad-based revenue growth of 9% YoY & loan growth of 5% YTD reflects the bank’s well-diversified revenue streams & long-term growth focus.

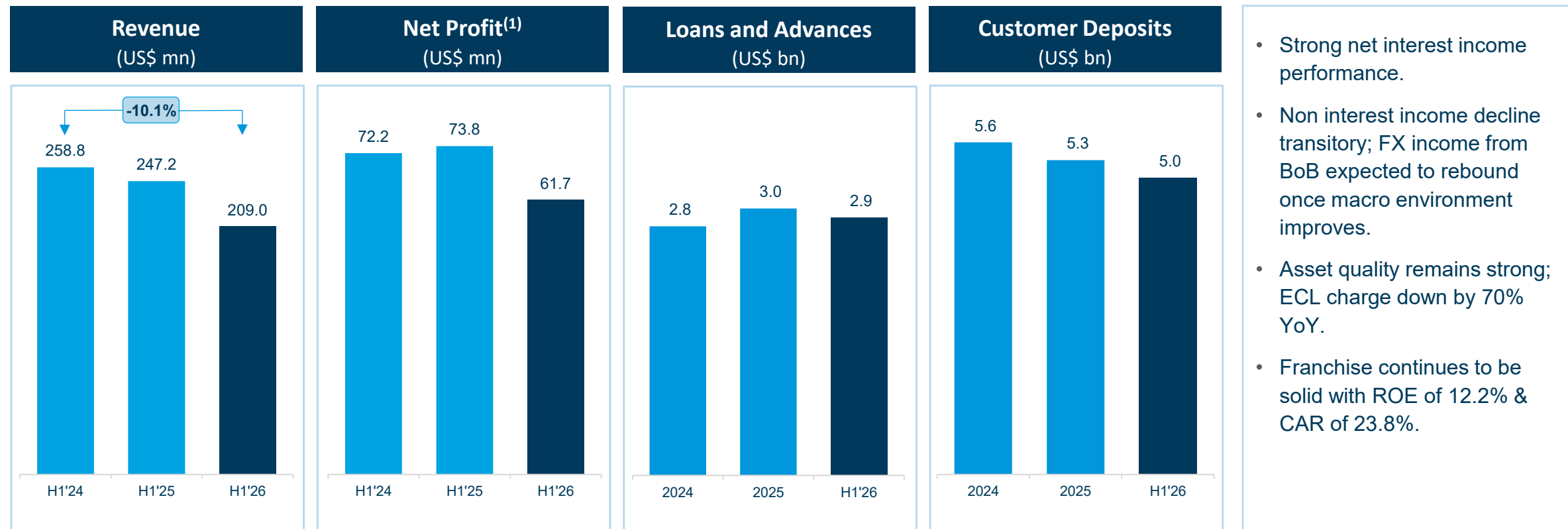


Remains focused on strengthening digital capabilities, operational efficiency and customer value creation.

(1) Attributable to the shareholders of the bank

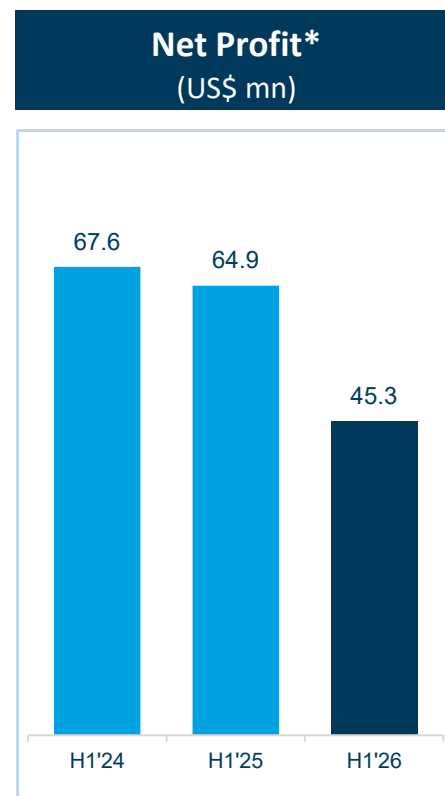
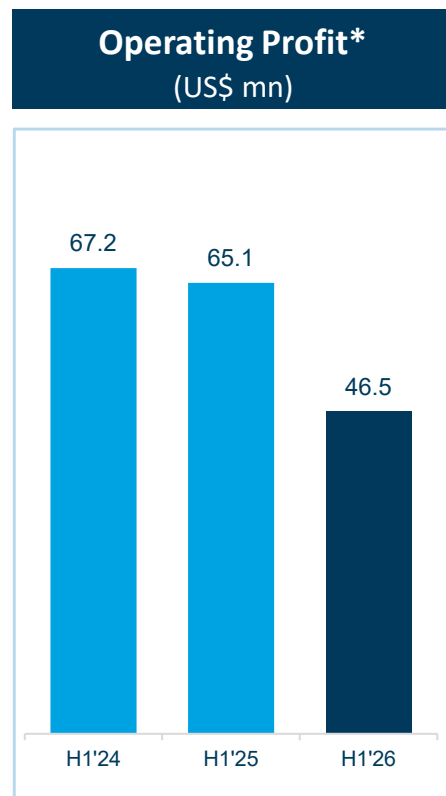
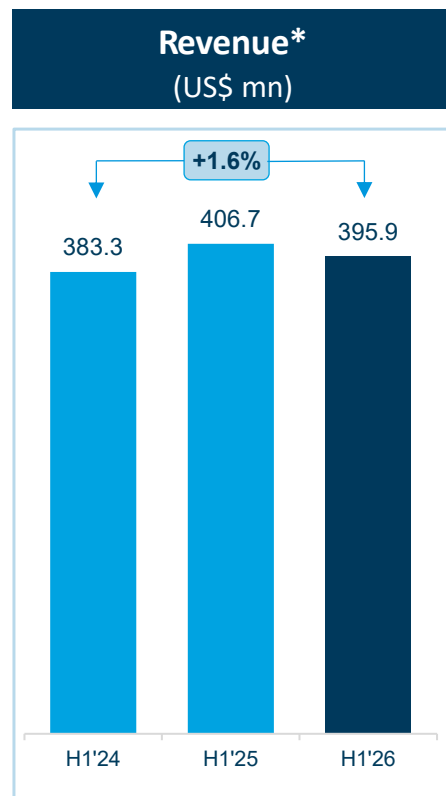
Jordan Kuwait Bank

Resilient core profitability, supported by 16% YoY growth in Net Interest Income; revenue decline primarily due to lower FX income from its Iraqi subsidiary.



Focused on digital transformation and the enhancement of banking services, expanding its role in sustainable finance, expanding the Bank's regional presence and diversifying its income streams.

Topline remained largely stable; margins impacted modestly due to rise in import costs on the back of recent regional developments; market share remained firm.

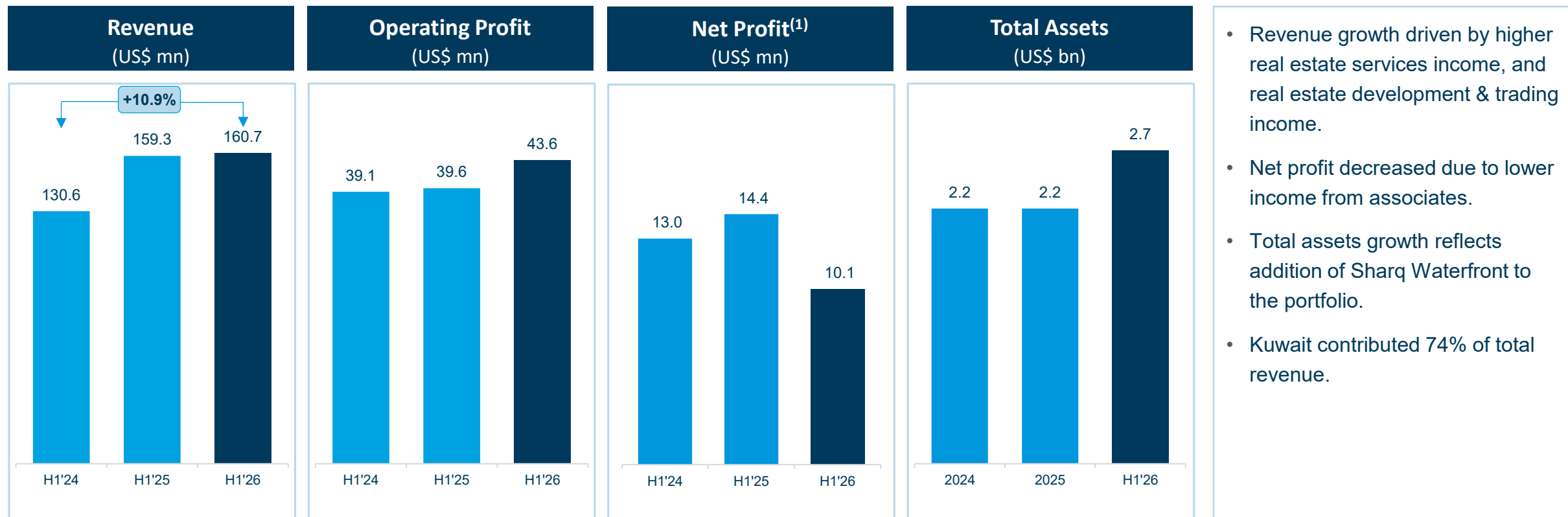


- Net operating margins fell, driven largely by higher raw material costs, inflation impact and higher fuel prices.
- Market leadership remained dominant in its core categories:
 - UHT Milk: 51.5%
 - Tomato Paste: 51.1%
 - Ice Cream: 30.9%
- Remained financially strong, with US\$ 440.1m in equity and US\$ 147.2m in cash and short-term investment as of June 30, 2026.

Remains focused on protecting its market share while accelerating sales volume growth across multiple markets and emerging channels.

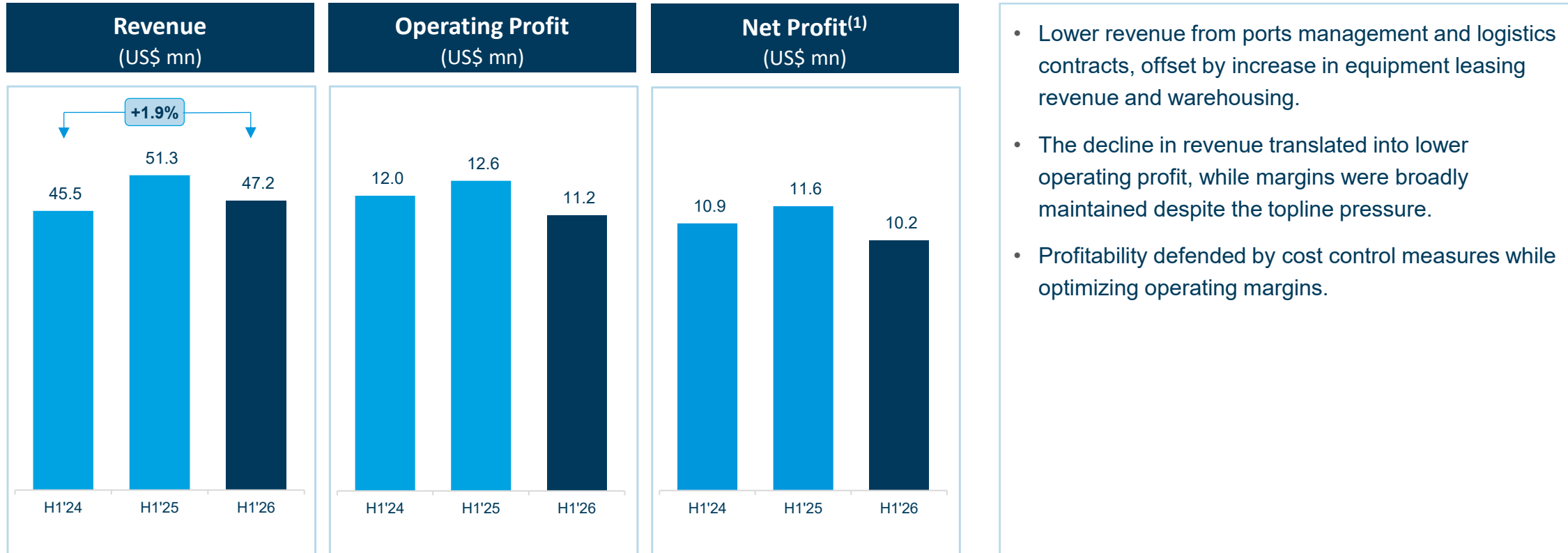
United Real Estate Company

Resilient revenue levels reflect well-diversified income streams; growth in operating profit reflects focus on efficiency & cost discipline.



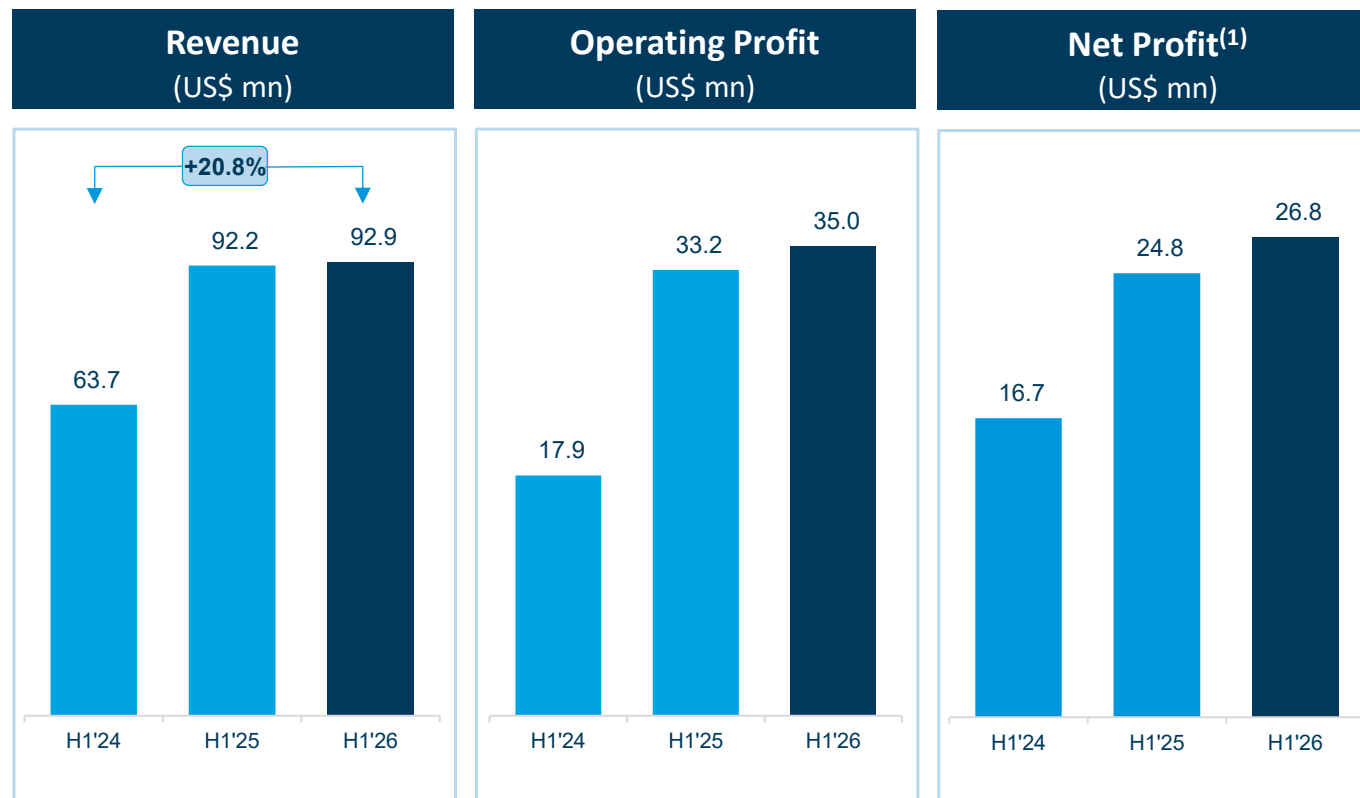
Focus remains to successfully complete the newly awarded projects and build a strong project pipelines across segments.

Diversified revenue streams ensured marginal impact on topline and bottomline despite the ongoing geopolitical developments.



Expanding infrastructure and logistics landscape to drive business growth, post normalizing of geopolitical situation.

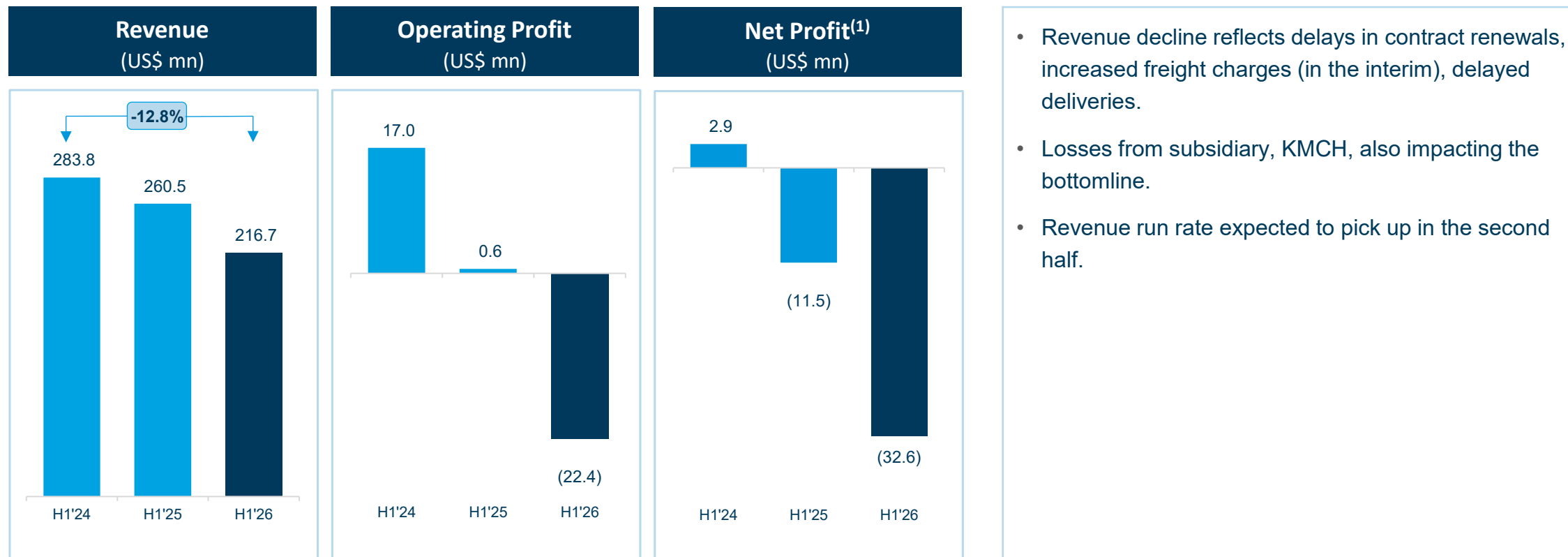
Topline growth maintained; operational efficiency & cost focus driving growth in profitability.



- Higher revenue from non-oil field services, partially offset by marginal decline in revenue from oil field services.
- Operating profit increased due to improving margins.
- Net profit grew by 8%, driven by improved operational efficiency and cost optimization.

Focused on diversifying revenue streams and geographic presence.

H1 2026 performance reflects impact of supply chain disruptions due to the current geopolitical situation.



Continue to focus on Kuwait healthcare opportunity and turnaround of KMCH.

OSN Group

Two years of delivery & a two-year plan to drive profitability through synergy, AI and operational leverage.

MENA’s integrated streaming platform: OSN+ | OSNtv | Anghami

Two-year track record



+57%
Subscribers

+44%
Subscribers



Group reach across audio, video & business

3.6M
Paid subscribers
OSN+ & Anghami

45
Telco partners
B2B & B2C distribution

100K
Business customers
Hotels | MUDs | bulks

Two-year strategic plan



Platform consolidation
One unified stack
OSN+, OSNtv & Anghami merging into shared infrastructure, billing and content management



AI enablement
+40% velocity
AI native engineering & customer service. Hire less, build & ship more across the group.



Resource optimization
-25% direct costs
Content, technology & distribution costs structurally reduced through consolidation & renegotiation.

ESG Update



Jun 2026



KIPCO publishes its 5th sustainability report, reinforcing a more integrated sustainability approach across the Group.




Jul 2026



JKB issued its 2nd Green Bond, with IFC investing up to US\$ 100m to finance green projects delivering long-term environmental and economic impact.




Jul 2026



AEPCO announced a capital increase to fund its solar energy growth across Kuwait and the wider MENA region, led by Kamco Invest in collaboration with Burgan Bank.




Jul 2026



AEPCO and URC signed a 15-year agreement to install an 8.77 MW solar system at Sharq Waterfront, expected to cut ~189,000 metric tons of CO2 over its lifetime.

In addition, Group companies, including Burgan Bank, SADAFCO, JKB and KAMCO, have published their 2025 sustainability reports.

Closing

- Continued progress on portfolio performance, deleveraging and value creation.
- Diversification benefits visible as Group revenues remain resilient.
- Profitability impact transitory.
- Capital & liquidity at Parent level remain strong.
- Portfolio companies' underlying fundamentals remain intact.

Resilient today. Positioned for tomorrow.

In a changing environment, KIPCO remains focused on resilience, disciplined execution and long-term value creation across its diversified portfolio.

THANK YOU

