

Date: 11 May 2021	التاريخ: 11 مايو 2021
To: Boursa Kuwait	السادة / شركة بورصة الكويت المحترمين
<b>Subject: Analyst Conference Transcript for Quarter 1 of 2021</b>	تحية طيبة و بعد،،، الموضوع: محضر مؤتمر المحللين للربع الاول من عام 2021
With Reference to the above subject, and pursuant to the requirements of Boursa Kuwait Rules as per Resolution No.(1) of 2018, kindly note that the quarterly Analyst Conference was held through a Live Webcast on Sunday 9 May 2021 and there was no material information circulated during the conference.  - Attached is the presentation of the Analyst Conference and <b>the transcript</b>	بالإشارة الى الموضوع أعلاه، و عملاً بقواعد البورصة الصادرة بموجب قرار رقم (1) لسنة 2018، نحيطكم علماً بأن مؤتمر المحللين للربع الاول من عام 2021 قد انعقد في يوم الاحد 9 مايو 2021 عن طريق البث المباشر و لم يتم تداول اي معلومات جوهرية خلال المؤتمر.  - مرفق لكم العرض التقديمي و محضر المؤتمر  و تفضلوا بقبول فائق التقدير و الإحترام،،،
Financial Impact: No effect	الأثر المالي: لا يوجد اثر مالي




SHAMAL AZZOUR  
شمال الزور  
الأولى

Mr. Andrew Paul Frain	السيد / أندرو بول فران
Board Director and CEO	عضو مجلس إدارة والرئيس التنفيذي
Shamal Az-Zour Al-Oula Power and Water Company K.S.C. (Public)	شمال الزور الأولى للطاقة والمياه ش.م.ك - عامة

Kuwait City – Mirqab – Khalid Ibn AlWaleed St.  
Mazaya Tower 2, 6<sup>th</sup> Floor, Kuwait.  
P.O. Box 880, Hawalli, Kuwait 32009  
Tel: +965 22085653, Fax: +965 22085654  
Commercial Register No.: 349479  
Issued Capital: KD110,000,000.  
Paid-up Capital: KD110,000,000.

الكويت – المرقاب – شارع خالد بن الوليد  
برج مزايا 2 – دور 6 – دولة الكويت.  
ص.ب: 880، حوالي 32009، دولة الكويت  
تليفون: +965 22085653 فاكس: +965 22085654  
سجل تجاري رقم: 349479  
رأس المال المصدر: 110,000,000 د.ك  
رأس المال المدفوع: 110,000,000 د.ك

ENGLISH	ARABIC
<p><b>Fawaz Alsirri:</b> Good afternoon ladies and gentlemen. Thank you for joining this earnings call for <b>Shamal Az-Zour Al-Oula's first quarter 2021</b> period. The results we will be discussing today were announced earlier this morning.</p> <p>Today is Sunday, May 9, 2021 and this call is held live from Kuwait.</p> <p>My name is Fawaz Al Sirri. I am the moderator on the call today, and I am joined with today's speakers:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Mr. Paul Frain, the company's CEO</li> <li>• Mr. Bobby Agha, the company's CFO</li> </ul> <p>A very warm welcome to everyone, Ladies and gentlemen, I will soon hand over the mic to Paul to kick off the call but before I do, allow me to take you through the format of the call. For the next 10-15 minutes, the CEO will deliver his statement after which we will have a Q&amp;A session. A recording of this call will be available on the same link within two hours. To participate in the Q&amp;A, just type in your question on your screen at any time during the presentation.</p> <p>I would like to mention that given current circumstances, we are currently practicing social distancing and as such working remotely from multiple locations which may take us longer to address questions. Also, some of the statements that might be made today may be forward looking. Such statements are based on the company's current expectations, predictions and estimates. There are no guarantees of future performance, or achievements or results.</p> <p>Mr. Frain, you may start.</p>	<p>فواز السري: مساء الخير أيها السيدات والسادة. وشكراً لانضمامكم إلينا في هذا المؤتمر الذي سوف يناقش النتائج المالية لشركة شمال الزور الأول للربع الأول من العام 2021 التي تم الإعلان صباح هذا اليوم.</p> <p>اليوم هو الأحد الموافق 9 مايو 2021، يتم فيه عقد هذا المؤتمر مباشرة من الكويت.</p> <p>اسمي فواز السري، سوف أقوم بإدارة مناقشة اليوم بمشاركة كل من المتحدثين:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• السيد/ أندرو بول فرين، الرئيس التنفيذي للشركة</li> <li>• السيد/ بوبي أغا، الرئيس المالي للشركة</li> </ul> <p>مرحباً بالجميع، سأقوم بعد قليل بتحويل الميكروفون إلى السيد بول لبدء المؤتمر ولكن قبل أن أفعل ذلك، اسمحوا لي بأن أعرض عليكم ملخص سير المؤتمر. في غضون 10 إلى 15 دقيقة القادمة، سيقدم الرئيس التنفيذي بيانه وبعد ذلك نتطرق إلى فقرة الأسئلة والأجوبة. علماً بأنه سوف يتوقّر تسجيل لهذا المؤتمر على نفس الرابط في غضون ساعتين. وللمشاركة في فقرة الأسئلة والأجوبة، ما عليكم سوى كتابة سؤالكم على شاشتكم في أي وقت أثناء العرض التقديمي.</p> <p>أود أن أذكر أنه نظراً للظروف الراهنة، فإننا نطيق حالياً التباعد الاجتماعي، وبالتالي فإننا نعمل عن بُعد من مواقع متعددة وقد يستغرق ذلك من وقتاً أطول للإجابة على الأسئلة. أيضاً، قد تكون بعض البيانات التي قد يتم الإدلاء بها اليوم تطلعية. تستند هذه البيانات إلى التوقعات والتنبؤات والتقديرات الحالية للشركة. ولا توجد ضمانات للأداء المستقبلي أو الإنجازات أو النتائج.</p> <p>السيد/ فرين، يمكنك البدء الآن.</p>
<p><b>Paul Frain:</b> Good morning everyone and welcome to our Q1 earnings call. This is our third earnings announcement as a public company since the company's listing on the Bursa Kuwait's Premier Market on Aug 16 of 2020. The listing followed the successful distribution of 50% of the company's shares to Kuwaiti citizens during the last quarter of 2019, which was oversubscribed by 1.27x and attracted close to 127,000 investors. As of our listing day, our public shareholders were free to buy and sell company shares.</p>	<p>بول فرين: صباح الخير جميعاً ومرحباً بكم في المؤتمر الخاص بمناقشة أرباحنا للربع الأول. هذا هو ثالث مؤتمر نتائج مالية لنا منذ أن تم إدراج شركة شمال الزور في السوق الأول لبورصة الكويت في 16 أغسطس من عام 2020. وقد جاء الإدراج في أعقاب التوزيع الناجح لنسبة 50% من أسهم الشركة على المواطنين الكويتيين خلال الربع الأخير من عام 2019، حيث تجاوزت النسبة المطروحة بمعدّل 1.27 مرة وجذب ما يقرب من 127,000 مستثمر. واعتباراً من يوم الإدراج، كان لعامة المساهمين حرية شراء وبيع أسهم الشركة.</p> <p>بالنسبة للحضور الجدد على مؤتمرننا، اسمحوا لي أن أقدم لكم لمحة سريعة عن الشركة. شمال الزور هي أول شركة لتوليد الطاقة</p>

For those who are new to our calls, allow me to briefly introduce our company to you. Shamal Az-Zour is the first power generation and water desalination Company to list on the exchange, and the first Private Public Partnership (PPP) project to list as well.

We are the only non-government owned facility providing dependable capacity and producing power and electricity. Both power and water produced by the Company are entirely supplied to the government's owned national power and water grid, operated by the Ministry of Electricity and Water MEW. 100% of our capacity and output is sold to the MEW under a 40-year long-term Energy Conversion and Water Purchase Agreement (ECWPA).

Equally noteworthy is our legal framework, our establishment path, and our shareholder composition. We're Kuwait's first company established under the Independent Water and Power Plant ("IWPP") legal framework, we're also the country's first PPP project. Shareholder structure for PPP projects in Kuwait is very specific.

- 5% to be held by the Kuwait Investment Authority - Kuwait's SWF,
- 5% to be held by Kuwait's pension fund - the Public Institute for Social Security
- And 40% to be held by the strategic partner (ie. the founding consortium), which in our case is the company "Azour North One Holding Company", a private entity owned by a consortium comprising ENGIE, Sumitomo Corporation, and Kuwait's A.H. Al Sagar & Brothers
- As for the remaining 50%, the law states that 50% is to be held by the public via a public offering, which already took place as I said earlier.

Our plant commenced commercial operations in November 2016, following a successful construction period. The Plant supplies about 10% of Kuwait's installed power capacity and 20% of Kuwait's water desalination capacity. Indeed, at certain times of the year the plant has provided more. This speaks to how reliable the plant is and how much the state depends on Shamal Az-zour

I have been referring to the plant and it is worth briefly mentioning the technology that forms part of it. The plant is a 1539.2 MW capacity gas fired combined cycle power plant with a water production capacity 107 MIGD. It comprises five gas turbines and two steam turbines for

وتحلية المياه يتم إدراجها في البورصة، وأول مشروع شراكة بين القطاعين العام والخاص يتم إدراجه أيضاً.

شركة شمال الزور الأولى للطاقة والمياه هي المنشأة الوحيدة غير الحكومية التي توفر وتنتج طاقة وكهرباء في الكويت، ويتم توفير كل من الطاقة والمياه التي تنتجها الشركة بالكامل إلى شبكة الكهرباء والمياه الوطنية المملوكة للدولة، والتي تديرها وزارة الكهرباء والماء. ويتم بيع 100% من الإنتاج إلى الوزارة بموجب اتفاقية تحويل الطاقة وشراء المياه تمتد لمدة 40 عاماً.

كما يجدر بنا الحديث عن الإطار القانوني ومسار التأسيس، وهيكल المساهمين لدينا. نحن أول شركة في الكويت تأسست بموجب الإطار القانوني لمحطة المياه والطاقة المستقلة ("IWPP")، كما أننا أول مشروع شراكة بين القطاعين العام والخاص في الدولة. ناهيك عن أن هيكل المساهمين لمشاريع الشراكة بين القطاعين العام والخاص في الكويت محدد للغاية، حيث ينص قانون الشراكة بين القطاعين العام والخاص على ما يلي:

- تمتلك الهيئة العامة للاستثمار - صندوق الثروة السيادية الكويتي 5%
- تمتلك المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية 5%
- يمتلك الشريك/المشغل الاستراتيجي (أي التحالف المؤسس) نسبة 40%، وفي حالتنا هو شركة "شمال الزور الأولى القابضة" وهي شركة خاصة يمتلكها تحالف شركات يشمل شركة "إنجي" وشركة "سوميتومو كوربوريشن" وشركة عبدالله الحمد الصقر واخوانه الكويتية
- بالنسبة لنسبة الـ 50% المتبقية، ينص القانون على أنه يتعين امتلاك نسبة 50% من قبل المواطنين من خلال اكتتاب عام والذي تم بالفعل كما ذكرت مسبقاً.

ومن ناحية عملية التشغيل، فقد بدأت المحطة التشغيل التجاري في نوفمبر 2016، بعد فترة إنشاء ناجحة. حالياً، توفر المحطة حوالي 10% من سعة الطاقة المستخدمة في الكويت و20% من قدرة تحلية المياه في الكويت. وفي الواقع، في أوقات معينة من العام، ولدت المحطة المزيد من الطاقة. وهذا بحد ذاته يوضح مدى موثوقية المحطة ومدى اعتماد الدولة على شمال الزور.

هنا كنت أشير بحديثي إلى المحطة. ومن الجدير أن نذكر بإيجاز التكنولوجيا التي تشكل جزءاً من المحطة. علماً بأنها عبارة عن محطة طاقة تعمل بالغاز ذات دورة مركبة بسعة 1539.2 ميغاوات بطاقة إنتاجية للمياه تبلغ 107 مليون جالون يومياً. وتتكون من خمسة توربينات غازية وعدد 2 توربين يعملان بالبخار لتوليد الطاقة وعشر وحدات لتحلية المياه.

والآن، سوف أتطرق بحديثي إلى نتائجنا المالية للربع الأول من العام 2021.

- بلغت إيرادات التشغيلية للربع الأول 11.7 مليون دينار

<p>power generation and ten desalination units for water production.</p> <p>I will now be talking about our financial results for the quarter ending Q1 of 2021.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Our Q1 operating revenue was 11.7Mn KWD, down 5.6% on the same period last year due to planned outages in Q1.</li> <li>• Our Q1 operating costs were 3.6Mn KWD, down 5.3% on the same period last year due to slightly higher cost incurred in Q1 of last year due to a fire incident.</li> <li>• Our Q1 gross profit was 8.1Mn KWD, down 5.8% on the same period last year mainly due to the drop in revenue as mentioned earlier which was due to planned outages.</li> <li>• Our Q1 EBITDA was 7.6Mn KWD, down 7.3% on the same period last year, for the same reason mentioned earlier that revenue was less in the quarter due to planned outages.</li> <li>• Despite gross profit being lower than previous year, our net profit was 2.8Mn KWD, up 3.7% on the same period last year due to lower interest cost as a result of favourable interest rates.</li> </ul> <p>The above results are in line with management expectations and the plant has performed well considering the impact of COVID19.</p> <p>Also worthwhile highlighting is that the Board recommended a cash dividend of 12 fils per share which was approved at the AGM on 12th April 2021 and successfully paid out on 3rd May 2021.</p> <p>Before I hand over to Fawaz, I would to welcome Mr. Bobby Agha, who commenced his duties as the new CFO as of 1 April 2021</p> <p>I will now handover to Fawaz to start the Q&amp;A session.</p>	<p>كويتي، منخفضةً بنسبة 5.6% عن نفس الفترة من العام الماضي سبب الانقطاعات المخطط لها في الربع الأول. وبلغت تكاليف التشغيل للربع الأول 3.6 مليون دينار كويتي، منخفضةً بنسبة 5.3% عن نفس الفترة من العام الماضي وذلك بسبب الارتفاع الطفيف في التكلفة المتكبدة في الربع الأول من العام الماضي نتيجةً لحادث الحريق.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• وبلغ مجمل الربح للربع الأول 8.1 مليون دينار كويتي، منخفضاً بنسبة 5.8% عن نفس الفترة من العام الماضي، يرجع ذلك أساساً إلى انخفاض الإيرادات كما ذكرنا سابقاً والذي كان بسبب الانقطاعات المخطط لها.</li> <li>• وبلغت والأرباح قبل احتساب الفائدة والضرائب والاستهلاك والإهلاك للربع الأول 7.6 مليون دينار كويتي، منخفضةً بنسبة 7.3% عن نفس الفترة من العام الماضي، لنفس السبب المذكور سابقاً أن الإيرادات كانت أقل في هذا الربع بسبب الانقطاعات المخطط لها.</li> <li>• على الرغم من انخفاض مجمل الربح عن العام السابق، إلا أن صافي أرباحنا قد بلغ 2.8 مليون دينار كويتي، بزيادة بنسبة 3.7% عن نفس الفترة من العام الماضي وذلك بسبب انخفاض تكلفة الفائدة نتيجة أسعار الفائدة المواتية.</li> </ul> <p>جاءت هذه النتائج متوافقة مع توقعات الإدارة إلى جانب الأداء الجيد للمحطة على الرغم من تأثير جائحة كورونا.</p> <p>وهنا يتوجّب علينا تسليط الضوء على أنّ مجلس الإدارة قد أوصى بتوزيع أرباح نقدية قدرها 12 فلساً للسهم الواحد، وتم موافقة المساهمين على ذلك في اجتماع الجمعية العمومية المنعقد بتاريخ 12 أبريل 2021، وتم دفعها بنجاح في 3 مايو 2021.</p> <p>وقبل أن أقوم بتحويل الاتصال إلى فواز، أود أن أرحب بالسيد بوبي آغا، الذي تولى مهامه كرئيس مالي جديد للشركة اعتباراً من 1 أبريل 2021.</p> <p>أما الآن، سأقوم بتحويل الميكروفون إلى فواز لبدء فقرة الأسئلة والأجوبة.</p>
<p><b>Fawaz Alsirri:</b> Thank you Paul. We will now be taking in our audience's questions. Junaid Ansari: Any plans to increase installed capacity in the near term?</p>	<p>فواز السري: أشكرك يا بول. سوف نلتقى الآن أسئلة الحضور. لدينا سؤال من السيد/ جنيد الأنصاري، وهو يسأل: هل هناك أي خطط لزيادة السعة المركبة على المدى القريب؟</p>
<p><b>Paul Frain:</b> No, there are no plans to increase the capacity. As mentioned in the description we have a 40-year fixed term contract with fixed capacity. Any future phases of</p>	<p>بول فرين: كلا، لا توجد خطط لزيادة السعة. كما هو مذكور في تعريف الشركة، لدينا عقد محدد المدة، وهو يمتد إلى 40 عاماً بسعة ثابتة. إنّ أي مراحل تطوير مستقبلية سوف تأتي بموجب عقود مستقبلية. ولن</p>

<p>development will come under future contracts. Shamal Az-Zour will not be expanding capacity in the future.</p>	<p>تقوم شمال الزور بزيادة سعة الطاقة الإنتاجية في المستقبل.</p>
<p><b>Fawaz Alsirri:</b> Thank you very much, and with that we will be concluding today's call. Thank you everyone for joining us. Thank you for your time and we will be seeing you in the next quarter. Have a good day.</p>	<p>فواز السري: شكراً جزيلاً، وبذلك، سوف نقوم باختتام مؤتمر اليوم. أشكركم جميعاً على الانضمام إلينا. شكراً لوقتكم، ونتطلع إلى لقاءكم جميعاً في الربع القادم. طاب يومكم.</p>



# Shamal Az-Zour Al-Oula KSCP

## Q1 2021 Earnings Webcast

---

May 09, 2021



# DISCLAIMER

---



This confidential document is provided for informational purposes only. THE INFORMATION SET OUT IN THIS PRESENTATION AND PROVIDED IN THE DISCUSSION SUBSEQUENT THERETO DOES NOT CONSTITUTE AN OFFER OR SOLICITATION OF AN OFFER TO BUY OR SELL SECURITIES IN ANY JURISDICTION. IT IS SOLELY FOR USE AT AN INVESTOR PRESENTATION AND IS PROVIDED AS INFORMATION ONLY. THIS PRESENTATION DOES NOT CONTAIN ALL THE INFORMATION THAT IS MATERIAL TO AN INVESTOR. THIS PRESENTATION HAS BEEN PREPARED BY AND IS THE SOLE RESPONSIBILITY OF Shamal Az-Zour Al-Oula KSCP (“THE “COMPANY”).

The information contained in this document is proprietary and confidential to Shamal Az-Zour Al-Oula KSCP. You must only use such information for the purposes of discussions with Shamal Az-Zour Al-Oula KSCP and you must hold such information in strict confidence and not reproduce it or disclose it to any person, except as may be required by law.

You must not place any reliance for any purpose whatsoever on the information contained in this document. No representation or warranty, express or implied, is given by or on behalf of Shamal Az-Zour Al-Oula KSCP or any other person as to the accuracy or completeness of the information or opinions contained in this document and no liability whatsoever is accepted by Shamal Az-Zour Al-Oula KSCP or any other person for any loss howsoever arising, directly or indirectly, from any use of such information or opinions or otherwise arising in connection therewith.

Some information contained in this document has been obtained from sources prepared by other parties and it may not have been independently verified.

The supply of this document does not imply that the information within is correct at any time subsequent to the date of this document.

The information herein may be amended and supplemented and may not as such be relied upon for the purpose of entering into any transaction. This presentation may not be reproduced in whole or in part, distributed or transmitted to any other person without the Company's prior written consent. The information in this presentation and the views reflected there in are those of the Company and are subject to change without notice. All projections, valuations and statistical analyses are provided to assist the recipient in the evaluation of matters described herein. They may be based on subjective assessments and assumption and may use one among alternative Methodologies that produce different results and to the extent that they are based on historical information, they should not be relied upon as an accurate prediction of future Performance. These Materials are not intended to provide the basis for any recommendation that any investor should subscribe for or purchase any securities. This presentation does not disclose all the risks and other significant issues related to an investment in any securities / transaction. Past Performance is not indicative of future results. The Company is under no obligation to update or keep current the information contained herein. No person shall have any right of action against the Company or any other person in relation to the accuracy or completeness of the information contained in this presentation. No person is authorized to give any information or to make any representation not contained in and not consistent with this presentation and if given or made such information or representation must not be relied upon as having been authorized by or on behalf of the Company. This presentation does not constitute an offer or an agreement, or a solicitation of an offer or an agreement, to enter into any transaction (including the provision of any services). No assurance is given that any such transaction can or will be arranged or agreed. Certain statements in this presentation may constitute forward-looking statements. These statements reflect the company's expectation and are subject to risk and uncertainties that may cause actual result to differ materially and may adversely affect the outcome and financial effects of the plan described herein. You are cautioned not to rely on such forward-looking statements. The Company does not assume any obligation to update its view of such risk and uncertainties or to publicly announce the result of any revision to any forward-looking statements made herein.

This document may contain forward-looking statements which, by their nature, involve a number of risks, uncertainties and assumptions that could cause actual results or events to differ materially from those expressed or implied by these statements. These risks, uncertainties and assumptions could adversely affect the outcome and financial effects of the plans and events described within this document. In particular, actual results may be adversely affected by future developments affecting inflation, interest rates, taxation, social instability or other economic, political or diplomatic or other matters. Forward-looking statements contained in this document that reference past trends or activities should not be taken as a representation that such trends or activities will continue.

# AGENDA

---

- Introducing Shamal Az-Zour
- Q1 2021 Highlights
- Key Events
- Questions and Answers





# BOARD & MANAGEMENT

## Board of Directors



**Chairman**  
Ahmad Othman  
AlMujalham



**Vice Chairman**  
Alex Katon



**Director & CEO**  
Andrew Paul  
Frain



**Director**  
Ghazi  
Abdulrahman  
AlSanie



**Director**  
Laurent Furred



**Director**  
Eyad Ali AlFalah

## Management Team



**Director & CEO**  
Andrew Paul  
Frain

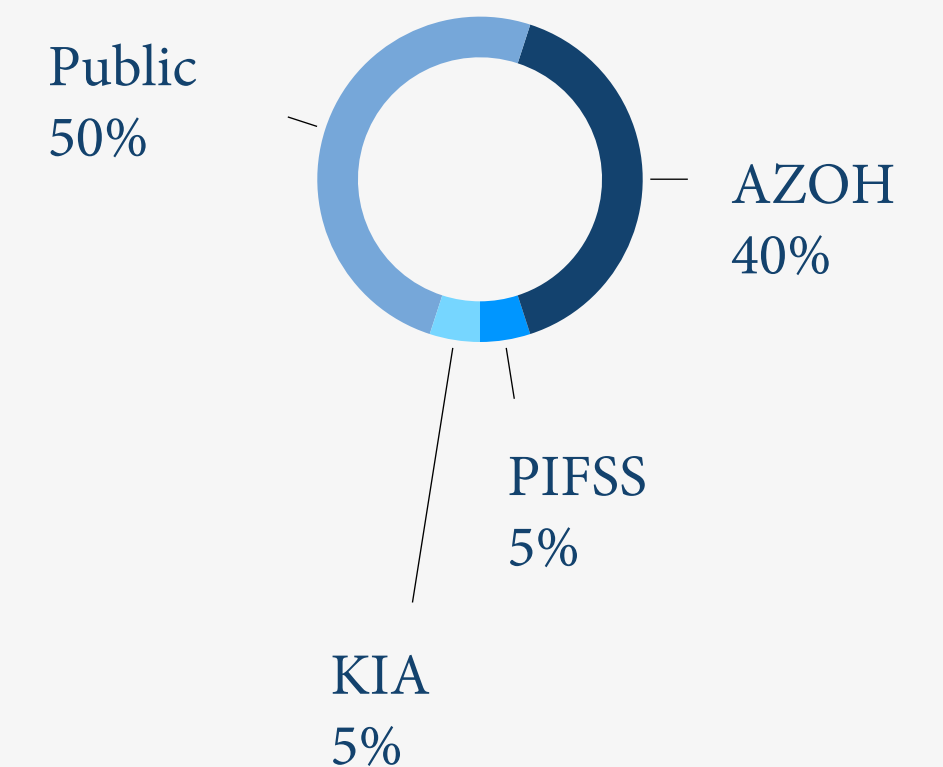


**CFO**  
Bobby Agha



**CTO**  
Naveen Chandra  
Jha

## Ownership Structure



**AZOH:** Azour North One Holding Company is a private entity owned by a consortium comprising ENGIE, Sumitomo Corporation, and Kuwait's A.H. Al Sagar & Brothers

**KIA:** Kuwait Investment Authority is the State of Kuwait's Sovereign Wealth Fund.

**PIFSS:** The Public Institution for Social Security is Kuwait's state-run pension fund.

**Public:** 50% of the Company's shares were offered to the Kuwaiti citizens in a public offering that took place in October and November of 2019.

# OUR BUSINESS



Shamal Az-Zour Al-Oula Power and Water Company K.S.C.P is Kuwait's first Independent Water and Power Project (IWPP). It is the first phase of the Az-Zour North Development, with the aim to increase the country's capacity to meet electrical and water demand over the coming years.

Under a 40-year long-term Energy Conversion and Water Purchase Agreement (ECWPA), power and water produced by the Company are entirely supplied to the government owned national power and water grid operated by MEW.

The Company is project-financed. This form of financing means that lenders are totally reliant on the Company to repay the borrowings: there are no guarantees from third parties. Therefore the lenders monitor the Company closely.

## Timeline

- December, 2013**  
Signing ceremony between the consortium and Kuwait Minister of Energy and Water, successfully concluding Kuwait's first PPP RFP process. Construction commences.
- November, 2016**  
Construction completed, **started commercial operation** (on schedule and on budget).
- September, 2017**  
Kuwait Authority for Partnership Projects (KAPP) appoints NBK Capital as lead advisor for the transfer of shares to the citizens (public offering).
- October-November 2019**  
50% of shares offered to Kuwaiti citizens in a nation-wide public offering.
- August 16, 2020**  
Listing on Boursa Kuwait, Premier Market.

# OUR BUSINESS

---

## Production Capacity



The plant supplies about 10% of Kuwait's installed power capacity.

The plant supplies about 20% of Kuwait's water desalination capacity.

## Customer



Production supplied entirely to the national power and water grid operated by the Kuwait Ministry of Electricity and Water under a 40-year long-term Energy Conversion and Water Purchase Agreement (“ECWPA”).

# OUR PLANT



## Power Plant

**Net production:** 1,539.2 MW in net contracted power capacity. Generated by five General Electric GTG 9F-3 turbines generating 225.8 MW each and two General Electric STG D1 turbines generating 251 MW each.

**Fuel:** Natural gas is the main fuel, supplied by a blend of local gas and imported LNG (gas oil as backup fuel).

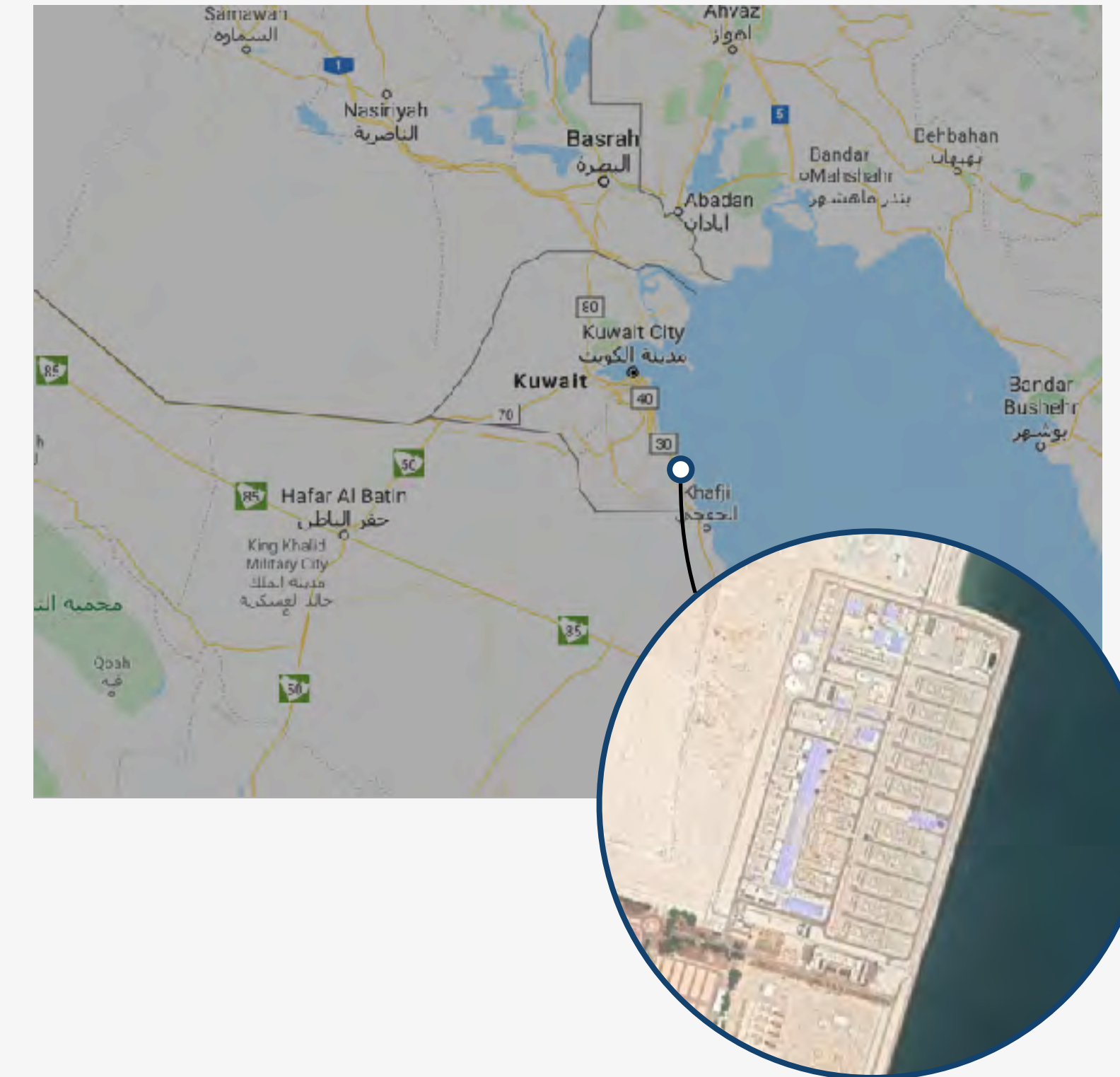


## Water Plant

**Net Production:** 107 million imperial gallons per day (MIGD) via ten multiple-effect distillation (MED) units.

**Technology:** MED technology through 10 SIDEM MED units, each generating 10.84 MIGD.

## Location



The Az-Zour North gas-fired combined cycle power and water plant is located at Az-Zour, approximately 100km south of Kuwait City.

# Q1 2021 HIGHLIGHTS: P&L



## KWD MILLIONS


	1Q21	1Q20	% Diff
<b>Revenue</b>	11.7	12.4	-5.6%
<b>Operating Costs</b>	3.6	3.8	-5.3%
<b>Gross Profit</b>	8.1	8.6	-5.8%
<b>EBITDA</b>	7.6	8.2	-7.3%
<b>Net Profit</b>	2.8	2.7	+3.7%

- Revenue was in line with management expectations and below the previous year's recorded revenue due to planned outages of the plant.
- Operating costs were slightly below than the previous year due to the incidental higher cost incurred on fire incident in the previous year.
- Despite gross profit being slightly lower than the previous year, the reduction in interest expense allowed the company to record slightly higher 1Q21 net profit which was in line with management expectations.
- Some logistical challenges have been encountered and Covid-19 has impacted the day-to-day routine operations of the plant. However, the financial results were not significantly affected.

# KEY EVENTS

---

- There has been recent press speculation concerning the effect of Covid-19 and the low oil price on the ability of Kuwait to pay its obligations. We have a close working relationship with the Ministry of Electricity and Water (MEW) and we can confirm that they continue to settle our invoices within the timetable set out in the Energy Conversion and Water Purchase Agreement (ECWPA).
- In February 2021, Mr Quentin Des Cressonnieres, who represented AZN Dutch Holdco 1 on the Board of Directors was replaced by Mr Laurent Furedi.
- In April 2021, Mr Hussam Al Roumi, who represented the Kuwait Investment Authority was replaced by Mr. Ahmad Al Mujalham.
- Mr. Chris Balm (CFO) was replaced by Mr Bobby Agha, who commenced his duties as the new CFO as of 1 April 2021.
- Shareholders approved the distribution of a cash dividend of 12 fils per share during the AGM on 12 April 2021 and payment of dividends was on 3 May 2021

An aerial photograph of an industrial facility, likely a refinery or chemical plant, set in a desert environment. The facility features numerous large white cylindrical storage tanks, several long buildings with blue roofs, and a complex network of pipes and walkways. The foreground shows a body of water, possibly a reservoir or a bay, with a dark greenish tint. The overall scene is a detailed view of industrial infrastructure.

# QUESTIONS AND ANSWERS



**SHAMAL AZZOUR**

شمال الزور  
الأولى

---

**Investor Relations Contact:**

Ali Abdulsalam

*Compliance Officer and Investor Relations Manager*

IR@aznoula.com

[aznoula.com](http://aznoula.com)

---