



شركة شمال الزور الأولى للطاقة والمياه ش.م.ك - عامة

SHAMAL AZ-ZOUR AL-OULA POWER AND WATER COMPANY K.S.C. (PUBLIC)

| | |
|--|--|
| Date: 18 March 2021 | التاريخ: 18 مارس 2021 |
| To: Boursa Kuwait | السادة / شركة بورصة الكويت المحترمين |
| Subject: Analyst Conference Transcript for Quarter 4 of 2020 | تحية طيبة و بعد،،، الموضوع: محضر مؤتمر المحللين للربع الرابع من عام 2020 |
| 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 Q4 2020 Analyst Conference was held through a Live Webcast on Monday 15 March 2021 at 2 PM and there was no material information circulated during the conference. | بالإشارة الى الموضوع أعلاه، و عملاً بقواعد البورصة الصادرة بموجب قرار رقم (1) لسنة 2018 نحيطكم علماً بأن مؤتمر المحللين للربع الرابع من عام 2020 قد انعقد في يوم الاثنين 15 مارس 2021 في تمام الساعة 2 ظهراً في توقيت المحلي عن طريق البث المباشر و لم يتم تداول اي معلومات جوهرية خلال المؤتمر. |
| - Attached is the presentation of the Analyst Conference and the transcript | - مرفق لكم العرض التقديمي و محضر المؤتمر و تفضلوا بقبول فائق التقدير و الإحترام،،، |
| Financial Impact: No effect | الأثر المالي: لا يوجد اثر مالي |



| | |
|--|---|
| 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, 6th 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، حولي 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>Fawaz Alsirri: Hello and welcome ladies and gentlemen. This call is held to discuss Shamal Az-Zour Al-Oula's Q4 and full-year earnings, which were announced on March 8.</p> <p>Today is Monday, March 15, 2021 and this call is held live from Kuwait. A recording of this call will be available on the same link within two hours.</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"> • Mr. Paul Frain, the company's CEO • Mr. Chris Balm, the company's CFO <p>A very warm welcome to everyone, We hope that you and your colleagues, and your families are safe in these tough times.</p> <p>Ladies and gentlemen, I will soon handover 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&A session. To participate in the Q&A, just type in your question on your screen at any time during the presentation. You can do that starting from now and we will address it during the Q&A session.</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. Mr. Frain, you may start.</p> | <p>فواز السري: مرحباً وأهلاً وسهلاً بكم أيها السيدات والسادة. سوف يناقش هذا المؤتمر النتائج المالية لشركة شمال الزور الأولى للعام 2020 وللربع الرابع التي تم الإعلان عنها في 8 مارس.</p> <p>اليوم هو الإثنين الموافق 15 مارس 2021، يتم فيه عقد هذا المؤتمر مباشرة من الكويت. علماً بأنه سوف يتوفر تسجيل لهذا المؤتمر على نفس الرابط في غضون ساعتين.</p> <p>اسمي فواز السري، سوف أقوم بإدارة مناقشة اليوم بمشاركة كل من المتحدثين:</p> <ul style="list-style-type: none"> • السيد/ أندرو بول فرين، الرئيس التنفيذي للشركة • السيد/ كريس بالم، الرئيس المالي للشركة <p>مرحباً بالجميع وأتمنى أن تكونوا أنتم وزملائكم وعائلاتكم في أمان في ظل هذه الأوقات الصعبة.</p> <p>سيداتى وسادتي، 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، سيقدّم الرئيس التنفيذي بيانه وبعد ذلك نتطرق إلى فقرة الأسئلة والأجوبة. وللمشاركة في فقرة الأسئلة والأجوبة، ما عليكم سوى كتابة سؤالكم على شاشتكم في أي وقت أثناء العرض التقديمي. إذ يمكنكم طرح أسئلتكم بدءاً من الآن وسنجيب عنها خلال فقرة الأسئلة والأجوبة.</p> <p>أود أن أذكر أنه نظراً للظروف الراهنة، فإننا نطبّق حالياً التباعد الاجتماعي، وبالتالي فإننا نعمل عن بُعد من مواقع متعددة وقد يستغرق ذلك ممّا 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. السيد/ فرين، يمكنك البدء الآن.</p> |
| <p>Paul Frain: Good morning everyone and welcome to our full-year earnings call. Many of you may already know that this is our second earnings announcement since our company's listing on the Boursa Kuwait's Premier Market on Aug 16. 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,</p> | <p>بول فرين: صباح الخير جميعاً، أشكركم على الانضمام إلينا في المؤتمر الخاص بمناقشة النتائج المالية للشركة. الكثير منكم يعلم بأن هذا هو ثاني مؤتمر نتائج مالية لنا منذ أن تم إدراج شركة شمال الزور في السوق الأول لبورصة الكويت في 16 أغسطس. وقد جاء الإدراج في أعقاب التوزيع الناجح لنسبة 50% من أسهم الشركة على المواطنين الكويتيين خلال الربع الأخير من عام 2019، حيث تجاوز الاكتتاب النسبة المطروحة بمعدّل 1.27 مرة وجذب ما يقرب من 127 ألف مستثمر. واعتباراً من يوم الإدراج، كان لعامة المساهمين حرية شراء</p> |

our public shareholders were free to buy and sell company shares. There is no lock up period.

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. I will return to this point shortly.

And since this is only our second call, I would like to give our guests a quick overview on who we are and what we dobefore we get to discussing the results.

Shamal Az-Zour Al-Oula Power and Water Company is the only non-governmental owned facility providing dependable capacity and producing power and electricity. 100% of our capacity and output is sold to the State of Kuwait under a 40-year long-term Energy Conversion and Water Purchase Agreement (ECWPA). 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).

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. The PPP law states that

- 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 public offering of shares was completed in November 2019 followed by the Listing last year in August 2020.

ويبيع أسهم الشركة، ولا توجد فترة تحظر البيع.

شمال الزور هي أول شركة لتوليد الطاقة وتحلية المياه يتم إدراجها في البورصة، وأول مشروع شراكة بين القطاعين العام والخاص يتم إدراجها أيضاً. وسوف أعود إلى هذه النقطة بعد قليل.

وبما أن هذا هو مؤتمرننا الثاني، أود قبل أن نبدأ في مناقشة النتائج أن أقدم لضيوفنا لمحة سريعة عن الشركة وماذا نفعل.

شركة شمال الزور الأولى للطاقة والمياه هي المنشأة الوحيدة غير الحكومية التي توفر قدرة موثوقة وتنتج طاقة وكهرباء. إذ يتم بيع 100% من طاقتها ومخرجاتها إلى دولة الكويت بموجب اتفاقية تحويل الطاقة وشراء المياه لمدة 40 عاماً. ويتم توفير كل من الطاقة والمياه التي تنتجها الشركة بالكامل إلى شبكة الكهرباء والمياه الوطنية المملوكة للحكومة، والتي تديرها وزارة الكهرباء والماء.

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%
- يمتلك صندوق التقاعد الكويتي- المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية 5%
- يمتلك الشريك/المشغل الاستراتيجي (أي التحالف المؤسس)، وفي حالتنا هو شركة "شمال الزور الأولى القابضة" وهي شركة خاصة يمتلكها تحالف شركات يشمل شركة "إنجي" وشركة "سوميتومو كوربوريشن" وشركة أحمد 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. هذا وقد تم الانتهاء من الطرح العام للأسهم في نوفمبر 2019 تلاه الإدراج في أغسطس 2020.

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.

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 in itself 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 power generation and ten desalination units for water production

I will now be talking about our financial results.

For Q4, which closed on 31 December:

Our Q4 revenue came in at 12.8 million KD, bringing our full-year revenue to 51.4 million KD, up 0.6% from last year.

Our Q4 operating costs came in at 4.4 million KD, bringing our full-year operating costs to 15.6 million KD, up 5.6% from last year due to the fire incident and to some historic costs from the O&M company.

Our Q4 gross profit was 8.4 million KD, bringing our full-year gross profit to 35.8 million KD, down 1.4% from last year.

Our Q4 EBITDA came in at 8.0 million KD, bringing our full-year EBITDA to 34.1 million KD, down 2.7% from last year.

This has resulted in a net profit for the quarter of 2.7 million KD and a full-year net profit of 12.3 million KD, the same as last year.

What should be highlighted and based, the board has recommended the distribution of a 12 fils cash dividend, pending shareholder approval at the upcoming AGM.

These results are in line with management expectations despite the impact of COVID19. Yes, we did have some logistical issues as a result of the pandemic, however Covid-19 has had minimal impact on the Company. The pandemic has affected the operations at site and significant changes to working practices have had to be implemented. This has resulted in disruption to our employees lives and caused hardship. However, we are

هنا كنت أشير بحديثي إلى المحطة. ومن الجدير أن نذكر بإيجاز التكنولوجيا التي تشكل جزءاً من المحطة. علماً بأنّها 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.

بالنسبة لنتائج الربع الرابع الذي أغلق في 31 ديسمبر:

بلغت إيراداتنا للربع الرابع 12.8 مليون دينار كويتي، وبذلك وصلت إيراداتنا للعام بأكمله إلى 51.4 مليون دينار كويتي، بزيادة 0.6% عن العام الماضي.

وبلغت تكاليف التشغيل للربع الرابع 4.4 مليون دينار كويتي، مما رفع تكاليف التشغيل للعام بأكمله إلى 15.6 مليون دينار كويتي، بزيادة 5.6% عن العام الماضي وذلك بسبب حادث الحريق وبعض التكاليف المترتبة من شركة التشغيل والصيانة.

وبلغ مجمل الربح للربع الرابع 8.4 مليون دينار كويتي، وبذلك وصل مجمل أرباحنا للعام بأكمله إلى 35.8 مليون دينار كويتي، بانخفاض 1.4% عن العام الماضي.

وبلغت والأرباح قبل احتساب الفائدة والضرائب والاستهلاك والإهلاك للربع الرابع 8.0 مليون دينار كويتي، مما رفع أرباحنا قبل احتساب الفائدة والضرائب والاستهلاك والإهلاك للعام بأكمله إلى 34.1 مليون دينار كويتي، بانخفاض بنسبة 2.7% عن العام الماضي.

وقد نتج عن ذلك تحقيق صافي ربح للربع الرابع بقيمة 2.7 مليون دينار كويتي وصافي ربح للعام بأكمله قدره 12.3 مليون دينار كويتي، وهو نفس العام الماضي.

وهنا يتوجب علينا تسليط الضوء على أمر مهم وتفنيده، وهو توصية مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية قدرها 12 فلساً، وهي رهن موافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية القادم.

جاءت هذه النتائج متوافقة مع توقعات الإدارة على الرغم من تأثير جائحة كورونا. أجل، لقد واجهنا بعض المشكلات اللوجستية الناتجة عن الجائحة، ولكن تأثير الجائحة ضئيل على الشركة. وفي واقع الأمر قد أثر الوباء على العمليات في الموقع وكان لا بد من تنفيذ تغييرات كبيرة في ممارسات العمل. وقد أدى ذلك إلى تعطيل حياة موظفينا وتسبب في معاناة. ومع ذلك، يسعدنا أن نكون قادرين على القول بأننا واصلنا توفير الكهرباء والمياه للكويت بالرغم من هذه التحديات.

| | |
|---|---|
| <p>pleased to be able to say that we have continued to provide electricity and water to Kuwait throughout all the upheavals.</p> <p>Before I handover to Fawaz, I would like to mention that for those who have already taken a look at our balance sheet, you might have noticed a reduction of the company's total equity for the period. This is partly due to the dividend of KWD 27,500,000 which was paid on 9 December 2020. The increase in the mark-to-market loss on the interest rate swaps. This is purely an accounting adjustment and does not affect profit or cash.</p> <p>Let us also note that in February 2021, Mr Quentin Des Cressonnieres, who represented AZN Dutch Holdco 1 on the Board of Directors was replaced by Mr Laurent Furedi. Chairman Mr Hossam Al Roumi, who represented the Kuwait Investment Authority on the Board of Directors has ended his relationship with KIA. KIA is in the process of electing a new representative. Mr Chris Balm, the current CFO, will be ending his working relationship with the company and his last day of work will be on 31 March 2021. He will be replaced by Mr Bobby Agha, who will commence his duties as the new CFO as of 1 April 2021.</p> <p>May I take this opportunity to add my personal thanks to the outgoing CFO Mr Chris Balm. All three of these individuals were there for the start-up, share distribution and successful IPO phases of the company's evolution. These changes are taking place as part of a natural progression and cyclical rotation.</p> <p>I will now handover to Fawaz to start the Q&A session.</p> | <p>وقبل أن أقوم بتحويل الاتصال إلى فواز، أود أن أقول أنه بالنسبة للذين قاموا بالاطلاع على ميزانيتنا العمومية، ربما لاحظتم انخفاضاً في إجمالي حقوق الملكية للشركة خلال الفترة. ويرجع ذلك جزئياً إلى توزيعات الأرباح المقترحة البالغة 27,500,000 دينار كويتي التي تم دفعها في 9 ديسمبر 2020. وقد تلاحظون أيضاً زيادة في الخسارة في سعر السوق في مقايضات أسعار الفائدة. وهذا تعديل محاسبي ولا يؤثر على الربح أو النقد.</p> <p>ونود أن نشر أيضاً إلى أنه في فبراير 2021، حل السيد/ لورنت فوريدي محل السيد/ كونتن ديز كريسونيرز الذي مثل شركة شمال الزور الأولى الهولندية القابضة. كما أنّ رئيس مجلس الإدارة السيد حسام الرومي الذي مثل الهيئة العامة للاستثمار الكويتية في مجلس إدارة الشركة قد أنهى علاقته مع الهيئة العامة للاستثمار والهيئة العامة للاستثمار بصدد انتخاب ممثل جديد لها. ونود أن ننوه عن أنّ السيد/ كريس بالم، الرئيس المالي الحالي للشركة، سوف ينهي عمله في الشركة على أن يكون آخر يوم عمل له هو 31 مارس 2021. وسوف يحل محله السيد/ بوبي آغا، الذي سيبدأ مهامه كمدير مالي جديد اعتباراً من 1 أبريل 2021.</p> <p>واسمحوا لي أن أغتنم هذه الفرصة لأعرب عن خالص شكري الشخصي إلى السيد/ كريس بالم، الرئيس المالي المنتهية أعماله في الشركة. إنّ هؤلاء الأشخاص الثلاثة قد كانوا حاضرين ومشاركين في محطات نجاح الشركة خلال فترة التشغيل، وتوزيع الأسهم والاكتمال العام الناجح. وبالطبع مثل هذه التغييرات تحدث كجزء طبيعي من مراحل التقدم وتناوب التوظيف.</p> <p>أما الآن، سأقوم بتحويل الميكروفون إلى فواز لبدء فقرة الأسئلة والأجوبة.</p> |
| <p>Fawaz Alsirri: Thank you Paul. We will now be taking in our audience's questions. Just give us a minute to take a look at what we have received so far and we'll be answering the questions in the order of which they were received.</p> <p>We have our first question, Mr. Abdul Rahim Rahimi from Rise Advisory is asking: are there any plans to review the loans as a structure & cost? or is the plan to maintain the same until maturity?</p> | <p>فواز السري: أشكرك يا بول. سوف نتلقى الآن أسئلة الحضور. فقط امنحوني دقيقة لإلقاء نظرة على ما وردنا حتى الآن وسوف نرد على الأسئلة بالترتيب الذي تم تلقيها به.</p> <p>لدينا أول سؤال من السيد/ عبد الرحيم من شركة رايز أدفايزري، وهو يسأل: هل هناك أي خطط لإعادة النظر في هيكله وتكلفة القروض؟ أم أنكم تخططون للحفاظ عليها عند نفس المستوى إلى حين الاستقرار؟</p> |
| <p>Chris Balm:</p> | <p>كريس بالم: الشركة تم هيكلتها على نموذج تمويل المشاريع، وعادة الشركات</p> |

| | |
|---|--|
| <p>This is a project finance company, project finance companies are typically set up for the long-term, in this case for 40 years.</p> <p>The original schedule of the loans, structure and cost are set up for 40 years. It's normally quite unusual to change that during the life of the project. Of course it is possible to consider refinancing and that's something we're always looking for if there is an appetite in the market or some cheaper loans then of course we would be interested. At the moment, I think the market has a lot of other things to think about with covid and various other things. Particularly here in Kuwait where as everyone knows the economy is not doing so well because of the coronavirus and the curfew and all other things. But I think at the moment, that's not a question for today. But it's not a question we would ignore, it's simple a question it's not for today.</p> | <p>التي تؤسس عبر هذا النموذج تكون عقودها التمويلية على المدى الطويل، وفي هذه الحالة هي لمدة 40 عاماً.</p> <p>وبالأساس، تم جدولة القروض وإعداد الهيكله والتكلفة لها لمدة 40 عاماً، ومن غير المعتاد تغيير ذلك خلال فترة تنفيذ المشروع. وبالطبع من الممكن التفكير في إعادة جدولة القروض من خلال التمويل وهذا شيء نبحث عنه دائماً وسوف نكون مهتمين إذا كان هناك فرصة متاحة وإذا توقرت قروض بفوائد أقل. أما في الوقت الحالي، أعتقد أنه هنالك الكثير من الأمور الأخرى التي يجب التفكير فيها مثل جائحة كورونا وغيرها. خاصة هنا في الكويت وكما يعلم الجميع أن أداء الاقتصاد ووضع السوق ليس جيداً بسبب جائحة كورونا وحظر التجول وجميع الأمور الأخرى. لكنني أعتقد أنه من غير المناسب مناقشة هذا السؤال في الوقت الحالي. نحن لا نتجاهله، لكن بكل بساطة إنّ توقيت هذا السؤال ليس لهذا اليوم.</p> |
| <p>Fawaz Alsirri: We have one more question from Mr. Abdul Rahim Rahimi from Rise Advisory, he is asking: Is there an internally agreed on annual dividend policy?</p> | <p>فواز السري: لدينا سؤال آخر طرحه السيد/ عبد الرحيم رحيمي من شركة رايز أدفايزري، وهو يسأل: هل هناك اتفاق داخلي بشأن سياسة توزيع الأرباح السنوية؟</p> |
| <p>Chris Balm: The policy of the company will be to pay two dividends per year, probably in one in April and one in October. That would be the policy. Over and above that, the directors will look to pay the maximum amount of dividend available subject to maintaining sensible prudent accounting and cash flow policies.</p> | <p>كريس بالم: سوف تتمثل سياسة الشركة في دفع حصتين في السنة، ربما واحدة في أبريل والأخرى في أكتوبر. هذه السياسة التي سوف يتم اتباعها. علاوة على ذلك، سيتطلع أعضاء مجلس الإدارة إلى دفع الحد الأقصى من الأرباح الموزعة مع مراعاة سياسات التدفقات النقدية والسياسات المحاسبية الحسنة.</p> |
| <p>Fawaz Alsirri: Thank you very much Chris, 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: أشكركم جزيلاً لك يا كريس. وبذلك، سوف نقوم باختتام مؤتمر اليوم. أشكركم جميعاً على الانضمام إلينا. نتطلع إلى لقاءكم جميعاً في الربع القادم. طاب يومكم.</p> |



Shamal Az-Zour Al-Oula KSCP

FY 2020 Earnings Webcast

March 15, 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
- FY2020 Highlights
- Key Events
- Questions and Answers



BOARD & MANAGEMENT

Board of Directors



Chairman



Vice Chairman
Alex Katon



Director & CEO
Andrew Paul
Frain



Director
Ghazi
Abdulrahman
AlSanie



Director
Laurent Furred

Management Team



Director & CEO
Andrew Paul
Frain

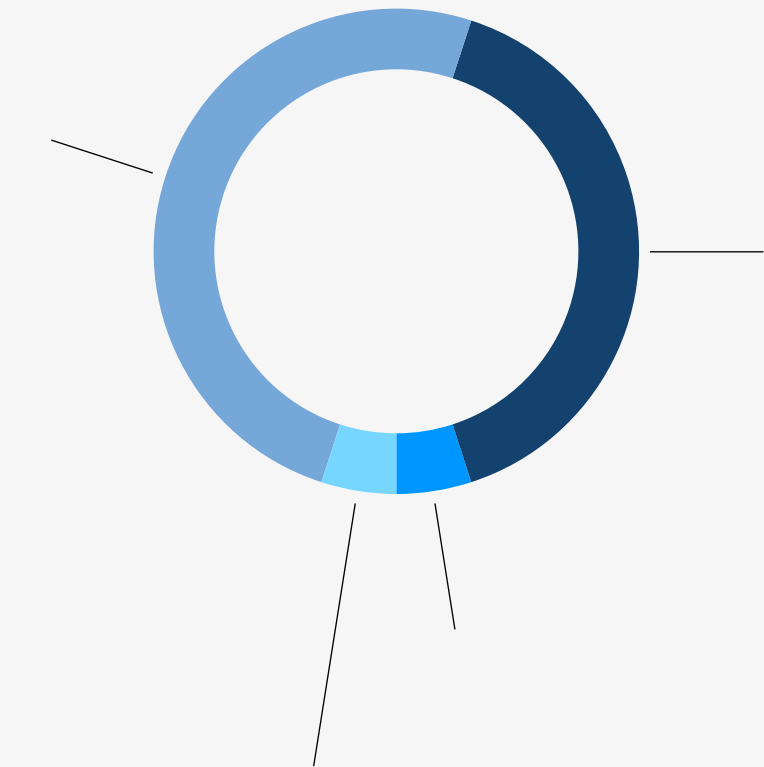


CFO
Chris Balm



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).

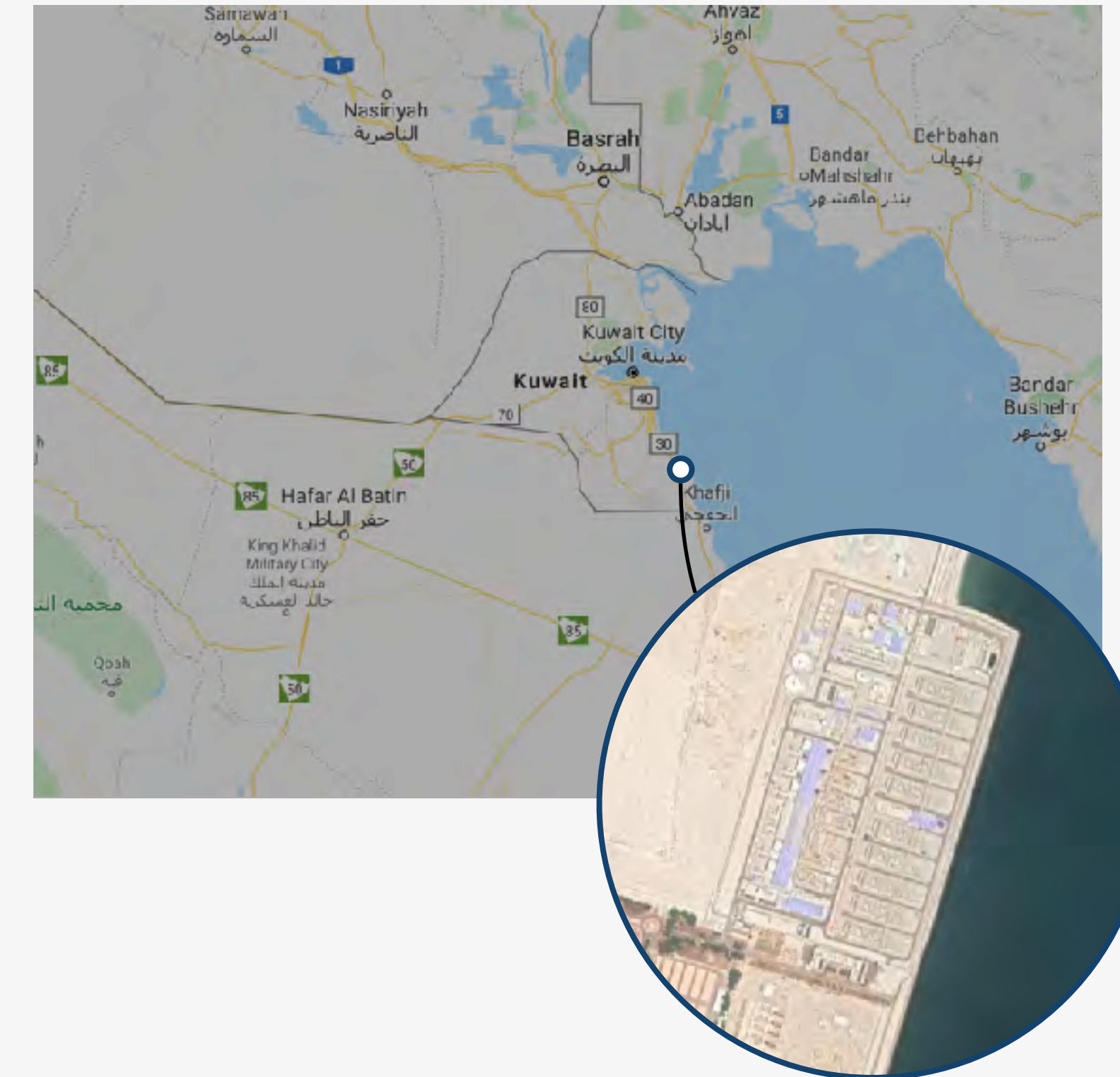


Water Plant

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.

FY2020 HIGHLIGHTS: P&L

KWD MILLIONS

| | 4Q20 | 4Q19 | <i>% Diff</i> | FY20 | FY19 | <i>% Diff</i> |
|------------------------|-------------|-------------|---------------|-------------|-------------|---------------|
| Revenue | 12.8 | 12.8 | 0.0 | 51.4 | 51.1 | 0.6% |
| Operating Costs | 4.4 | 3.9 | 12.8% | 15.6 | 14.8 | 5.6% |
| Gross Profit | 8.4 | 8.9 | -5.6% | 35.8 | 36.3 | -1.4% |
| EBITDA | 8.0 | 8.4 | -4.8% | 34.1 | 35.0 | -2.7% |
| Net Profit | 2.7 | 2.9 | -6.9% | 12.3 | 12.3 | -0.3% |

- Revenue was in line with management expectations and the previous year despite the fire incident which occurred in February 2020.
- Operating costs were slightly higher than management expectations and the previous year due to the fire incident.
- Despite gross profit being slightly lower than the previous year, the reduction in interest expense allowed Shamal to declare a FY20 net profit which was in line with management expectations and at the same level as the previous year.

SUMMARY OF Q4 RESULTS

- The results are in line with the previous year and with management expectations.
- Some logistical challenges have been encountered and Covid-19 has impacted the operations of the plant.
- However the financial results have not been significantly affected.




KEY EVENTS

- Covid-19 has had minimal impact on the Company. The pandemic has affected the operations at site and significant changes to working practices have had to be implemented. This has resulted in disruption to our employees lives and caused hardship. However we are pleased to be able to say that we have continued to provide electricity and water to Kuwait throughout all the upheavals.
- An incident occurred in April 2020 when an employee required hospital treatment. This is the first incident sustained on site since the takeover of the plant in November 2016.
- The reduction in total equity shown in the financial statements for the period to 31 December 2020 is due to:
 - The dividend of KWD 27,500,000 which was paid on 9 December 2020.
 - The increase in the mark-to-market loss on the interest rate swaps. This is purely an accounting adjustment and does not affect profit or cash.



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 Cressonnières, who represented AZN Dutch Holdco 1 on the Board of Directors was replaced by Mr Laurent Furedi.
Chairman Mr Hossam Al Roumi, who represented the Kuwait Investment Authority on the Board of Directors has ended his relationship with KIA. KIA is in the process of electing a new representative.
- Mr Chris Balm, the current CFO, will be ending his working relationship with the company and his last day of work will be on 31 March 2021. He will be replaced by Mr Bobby Agha, who will commence his duties as the new CFO as of 1 April 2021.
- The Board of Directors has recommended the distribution of a 12 fils cash dividend which is pending approval at the AGM.

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

QUESTIONS AND ANSWERS



Investor Relations Contact:

Ali Abdulsalam
Compliance Officer and Investor Relations Manager
IR@aznoula.com

aznoula.com
