



**Annual General Shareholders' Meeting**

**الإجتماع السنوي للجمعية العمومية**

**2011 Annual Results**

**النتائج السنوية للعام 2011**

**Sara Akbar**

**CEO**

**15 May 2012**

**سارة أكبر**

**الرئيس التنفيذي**

**15 مايو 2012**

- The Kuwait Energy Success Story
- Performance Trends
- 2011 Significant Achievements
  - Operations Highlights
  - Entry into Iraq
  - Financial Highlights
- 2012 Outlook
- Glossary & Definitions

■ قصة نجاح كويت إنرجي

■ مؤشرات الأداء

■ أهم إنجازات العام 2011

■ أبرز النجاحات التشغيلية

■ الدخول إلى العراق

■ أبرز النتائج المالية

■ الرؤية المستقبلية للعام 2012

■ المصطلحات والتعاريف

We have:

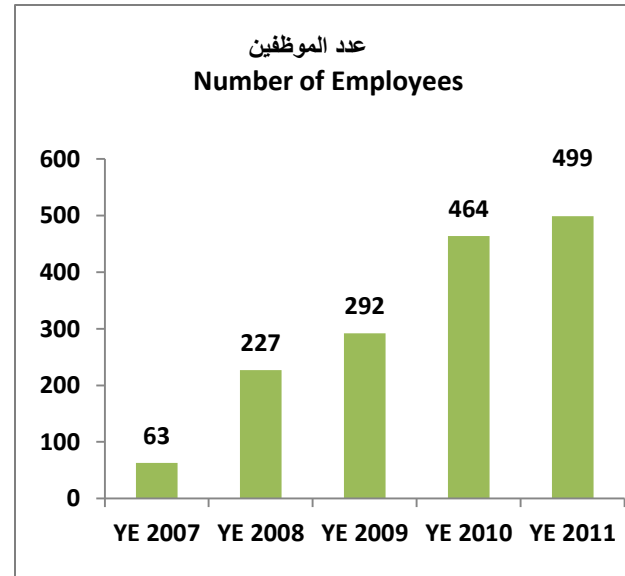
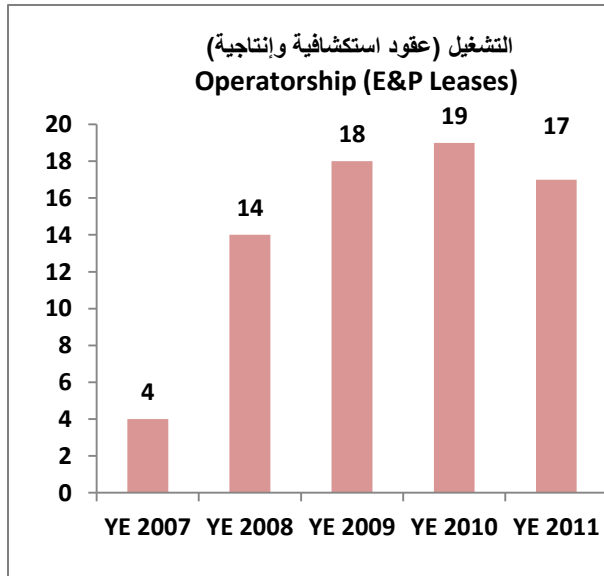
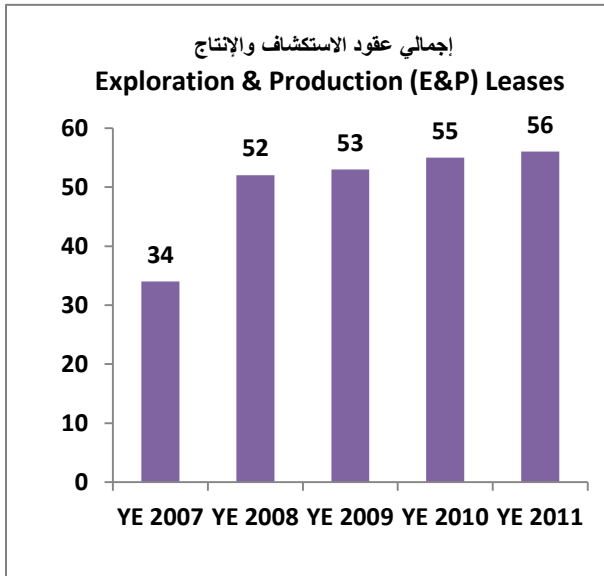
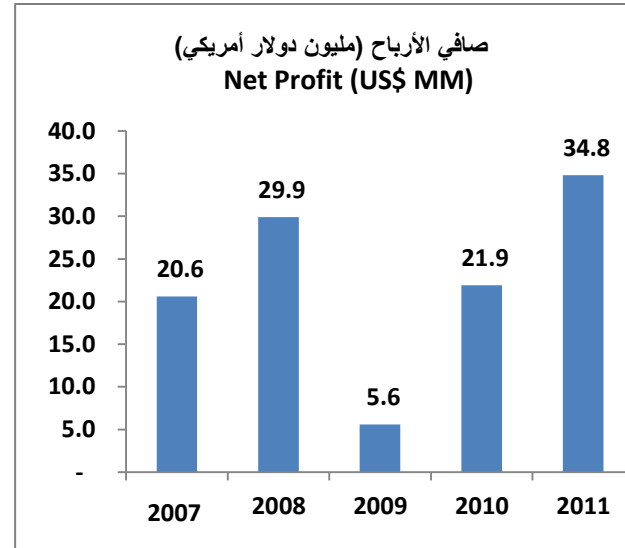
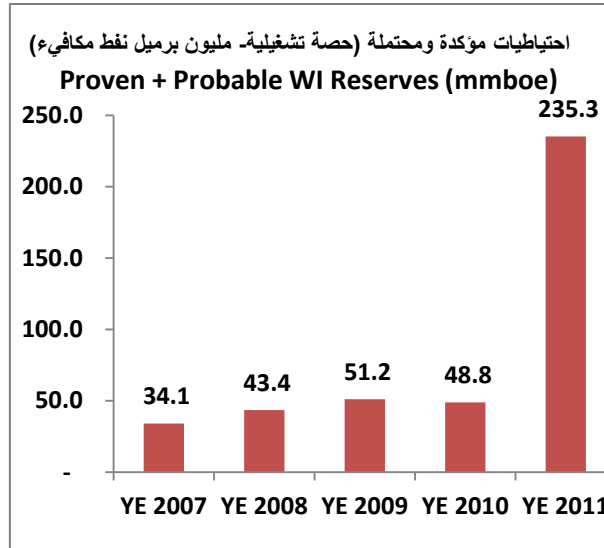
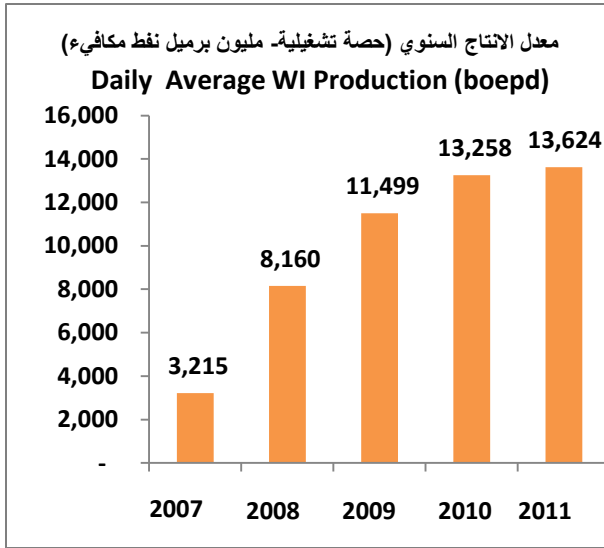
- ✓ Demonstrated our ability to grow production year-on-year (YOY)
- ✓ Been profitable every year since inception
- ✓ Consistently grown our portfolio of Exploration & Production leases
- ✓ Demonstrated operatorship capability
- ✓ Established an experienced and qualified management team

أظهرت الشركة قدرتها على:

- ✓ زيادة الإنتاج عاماً تلو الآخر
- ✓ تحقيق الأرباح سنوياً منذ تأسيسها
- ✓ تنمية محفظة الأصول الاستكشافية والإنتاجية
- ✓ إمكانيات تشغيلية عالية
- ✓ تأسيس فريق إداري مؤهل وذو خبرات عالية

# مؤشرات أداء الشركة خلال خمس أعوام

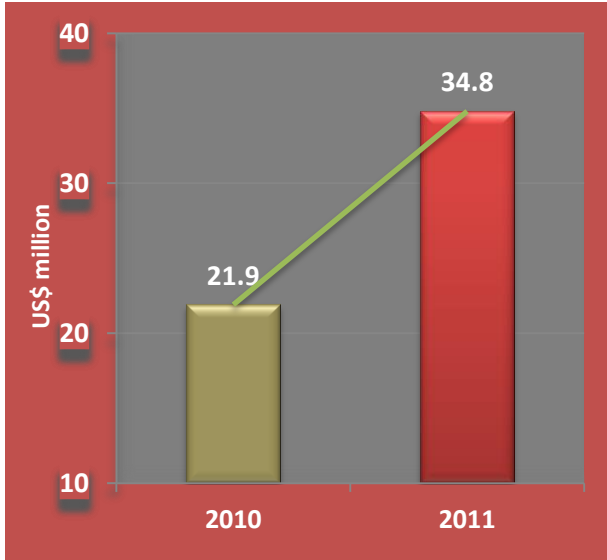
## Kuwait Energy Five Year Performance Trend



## 2011 Significant Achievements

## أبرز الإنجازات خلال العام 2011

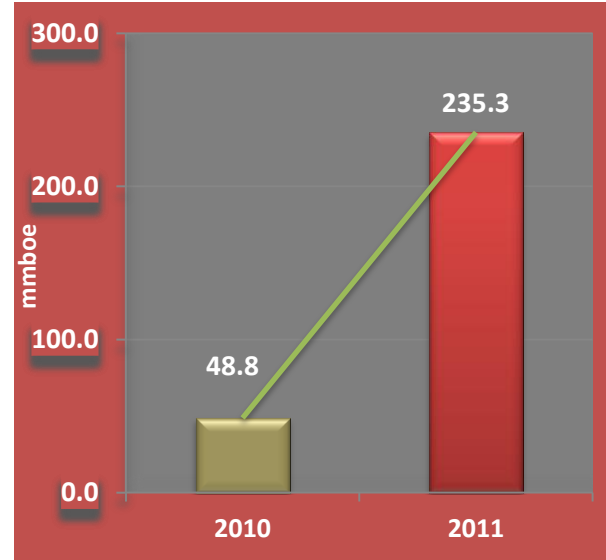
### الأداء المالي Financial



US\$ **34.8** million  
مليون دولار

صافي الأرباح  
**NET PROFIT**  
معدل التغير 59%  
CHANGE 59%

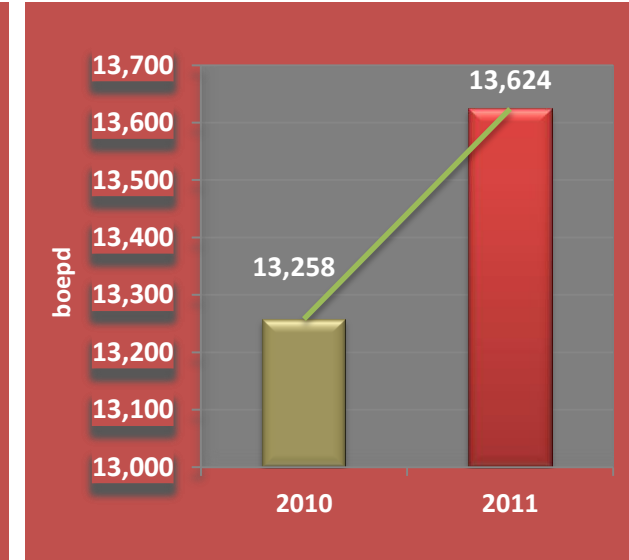
### احتياطيات Reserves



**235.3** mmboe in WI

احتياطيات مؤكدة ومحتملة  
**PROVEN + PROBABLE RESERVES**  
معدل التغير 382%  
CHANGE 382%

### الإنتاج Production



**13,624**  
برميل نفط مكافئ يومياً Boepd

الإنتاج  
**PRODUCTION**  
معدل التغير 3%  
CHANGE 3%

# 2011 Operations Highlights

## Focused on Growth

- **Safe Operations** - No Recordable\* Health, Safety, and Environment incidents on Kuwait Energy operated assets
- **Reserves** - Proven plus Probable WI reserves increased from 48.8 mmbob to 235.3 mmbob; a 382% increase YOY
- **Production** - 13,624 boepd versus 13,258 boepd, a 3% increase YOY
- **Development & Exploration Drills** - 49 development wells and eight exploration wells drilled; exploration success rate at 63%
- **Iraq** – Preliminary Field Development Plan for Siba Gas field to Iraq Ministry of Oil submitted
- **Portfolio Rationalization** - Partial divestment of Abu Sennan (22% WI), Mesaha (15% WI), Egypt completed
- **ISO 9001 Certification for Kuwait office**

# أبرز النجاحات التشغيلية

## التركيز على النمو

- **عمليات آمنة** - عدم وجود أي حوادث مسجلة \* متعلقة بالصحة والسلامة والبيئة في الأصول التشغيلية للشركة
- **الاحتياطيات** - زيادة الاحتياطيات المؤكدة والمحتملة (الحصة التشغيلية) من 48.8 مليون برميل مكافئ إلى 235.3 مليون برميل مكافئ بزيادة سنوية تبلغ 382%
- **الإنتاج** - 13,624 برميل نفط مكافئ يومياً خلال 2010 مقارنة بـ 13,258 برميل نفط مكافئ يومياً بزيادة سنوية تبلغ 3%
- **حفر الآبار التطويرية والإستكشافية** - تم حفر 49 بئراً تطويرية و 8 آبار إستكشافية، وقد بلغ معدل نجاح العمليات الاستكشافية 63%
- **العراق** - تسليم وزارة النفط العراقية الخطة المبدئية لتطوير الحقول
- **ترشيد محفظة الأصول** - تخفيض الحصة في أبو سنان (الحصة التشغيلية 22%) ومساحة (الحصة التشغيلية 15%) في مصر
- **حصول مكتب الكويت على شهادة ISO 9001**

\* - Lost Time Incident, Medical Treatment Incident and Restricted Work Incident

\* حوادث مسببة لهدر الوقت، حوادث حصر العمل، و الحوادث التي تتطلب العلاج الطبي

# 2011 Financial Highlights

Focused on Growth

# الأداء المالي للعام 2011

التركيز على النمو

(in US\$ million)

	FY 2011	FY 2010
Product sales revenue	178.9 ↑	141.8
Operating cash flow	111.9 ↑	85.6
Net profit	34.8 ↑	21.9
Earnings per share (US Cents)	11.1 ↑	8.5
Total assets	884.1	740.9
Debt	53.0	53.0
Total equity	734.3	631.3

مليون دولار أمريكي

السنة المالية 2010	السنة المالية 2011	
141.8	↑ 178.9	الإيرادات من المبيعات
85.6	↑ 111.9	التدفقات النقدية من العمليات التشغيلية
21.9	↑ 34.8	صافي الأرباح
8.5	↑ 11.1	ربحية السهم (سنت أمريكي)
740.9	884.1	إجمالي الأصول
53.0	53.0	الالتزامات
631.3	734.3	إجمالي حقوق الملكية

## 2012 Outlook

## الرؤية المستقبلية للعام 2011

- Commence operations in Iraq
- Pursue merger or acquisition opportunities to reach 50,000 boepd production and 300 mmbobe reserves
- IPO listing subject to market conditions and the Kuwait Energy Board approval
- Pursue Yemen gas contracts for a small scale LNG plant
- Optimize production and develop reserves from the existing asset portfolio
- Focus on continuing good HSSE performance

- بدء العمليات في العراق
- السعي لإيجاد فرص للاندماج أو الاستحواذ للوصول إلى معدل إنتاج يبلغ 50,000 برميل نفط مكافئ يومياً واحتياطيات تبلغ 300 مليون برميل من النفط المكافئ
- إدراج الشركة حسب أوضاع السوق وبعد موافقة مجلس الإدارة
- مواصلة العمل على عقود تطوير مرافق إنتاج الغاز المسال في اليمن
- تحسين الإنتاج وتطوير الاحتياطيات من خلال محفظة الأصول الحالية
- التركيز على الاستمرار في الأداء الجيد على صعيد الصحة والسلامة والمسؤولية الاجتماعية والبيئة



---

شكراً  
Thank you

# Glossary & Definitions

**BOE/boe:** Barrels of oil equivalent; A BOE conversion ratio of 6 Mcf: 1 bbl is based on an energy equivalency conversion method primarily applicable at the burner tip and does not represent a value equivalency at the wellhead

**Board:** Board of Directors of Kuwait Energy

**bopd:** Barrels of oil per day

**BOEPD/boepd:** Barrels oil equivalent per day

**CEO:** Chief Executive Officer

**Company:** Kuwait Energy Company KSCC or Kuwait Energy

**Development Well:** A well drilled within the proved or probable reserves area of an oil or gas reservoir to the depth of a stratigraphic horizon known to be productive

**E & P:** Exploration and Production

**Field:** The geographical area encompassing a group of one or more underground petroleum pools sharing the same or related infrastructure

**HSSE:** Health, Safety, Sustainability and Environment

**IPO:** Initial Public Offering

**LNG:** Liquefied Natural Gas

**MENA:** Middle East & North Africa

**MM:** Million

**MMBOE/mmboe:** Million barrels oil equivalent

**PEPA:** Petroleum Exploration & Production Authority, Yemen

**Proven:** Proven reserves are those quantities of petroleum which, by analysis of geological and engineering data, can be estimated with reasonable certainty to be commercially recoverable, from a given date forward, from known reservoirs and under current economic conditions, operating methods, and government regulations

**Probable:** Probable reserves are those reserves which analysis of geological and engineering data suggests are more likely than not to be recoverable  
**Production:** The quantity of petroleum produced in a given period

**Reserves:** Reserves are those quantities of hydrocarbons which are anticipated to be commercially recovered from known accumulations from a given date forward

**TCF/tcf:** Trillion cubic Feet

**US\$/USD:** United States Dollars

**WI:** Working Interest; A Company's equity interest in a project before reduction for royalties or production share owed to others under the applicable fiscal terms

**YE:** Year End

**YOY:** Year-on-Year

## Forward Looking Statement

## بيان التطلع إلى المستقبل

This document includes statements that contain words or phrases such as “will”, “aim”, “will likely result”, “believe”, “expect”, “will continue”, “anticipate”, “estimate”, “intend”, “plan”, “contemplate”, “seek to”, “future”, “objective”, “goal”, “project”, “should”, “will pursue” and similar expressions or variations of such expressions which are “forward looking statements”. Such forward looking statements are by their nature speculative and based on various assumptions. Any such statements are hypothetical with respect to prospective events and should not be construed as being indicative of the actual events which will occur or a guarantee of future performance. All forward-looking statements are subject to risks, uncertainties and assumptions that could cause actual results to differ materially from those contemplated by the relevant forward looking statements.

Important factors that could cause results to differ materially from the Company’s expectations include, among others:

- General economic and business conditions in Kuwait and other countries;
- The Company’s ability to successfully implement its strategy, growth and expansion plans, and technological changes;
- Changes in the value of the Kuwaiti Dinar and other currency changes;
- Changes in Kuwaiti or international interest rates;
- Changes in political conditions in Kuwait and other countries; and changes in the foreign exchange control regulations in Kuwait.

يتضمن هذه المستند البيانات التي تحتوي على كلمات أو عبارات مثل “سوف”، “تهدف”، “سيكون من المرجح أن تكون نتيجته”، “نعتقد”، “نتوقع”، “سوف تستمر”، “تقدر”، “تنوي”، “تخطط”، “تفكر”، “تسعى إلى”، “المستقبل”، “الهدف”، “الغرض”، “مشروع”، “ينبغي”، “سوف تواصل”، وتعبيرات أخرى مماثلة و أشكال مختلفة من هذه التعبيرات تعطي معنى “التطلع إلى المستقبل”. مثل هذه التصريحات هي بطبيعتها مضاربة و تستند على افتراضات مختلفة. أي من هذه البيانات تكون افتراضية فيما يخص الأحداث المستقبلية، وينبغي ألا تفسر على أنها مؤشرات للأحداث الفعلية التي سوف تحدث أو ضماناً للأداء المستقبلي. جميع تطلعات البيانات تخضع للمخاطر والشكوك والافتراضات التي يمكن أن تسبب نتائج فعلية تختلف عن التصريحات التطلعية ذات الصلة.

من العوامل الهامة التي يمكن أن تسبب نتائج تختلف جوهرياً عن توقعات الشركة تشمل، ضمن أمور أخرى:

- الظروف الاقتصادية والتجارية العامة في الكويت و بلدان أخرى
- قدرة الشركة على النجاح في تنفيذ استراتيجيتها و خطط النمو و التوسع، و التغييرات التكنولوجية
- التغييرات في قيمة الدينار الكويتي و العملات الأخرى
- التغييرات في معدلات الفائدة الكويتية أو الدولية
- التغييرات في الأوضاع السياسية في الكويت و بلدان أخرى و التغييرات في لوائح الرقابة على الصرف الأجنبي في دولة الكويت