



التاريخ: 2020/08/16

مرجع رقم: MHC/Disclosure/2020/069

السادة / شركة بورصة الكويت

المحترمين

تحية طيبة وبعد ،،،

الموضوع: محضر مؤتمر المحللين/المستثمرين لنتائج الربع الأول و الثاني من العام 2020

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه؛ وتطبيقا لمتطلبات المادة (2.4.8) من القرار رقم 1 لسنة 2018 الصادر عن بورصة الكويت بشأن الإلتزامات المستمرة للشركات المدرجة في السوق الأول والتي تم تصنيف شركة ميزان القابضة (ش.م.ك.ع) من ضمنها .

يرجى التكرم بالعلم أن شركة ميزان القابضة (ش.م.ك.ع) قد عقدت مؤتمر المحللين والمستثمرين لعرض و مناقشة نتائج الربع الأول و الثاني من العام 2020 عن طريق شبكة الانترنت (Live Webcast) يوم الأربعاء الموافق 12 أغسطس 2020 في تمام الساعة 02:30 بعد الظهر بتوقيت دولة الكويت .

مرفق لكم نص محضر مؤتمر المحللين / المستثمرين .

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام ؛،،،

شركة ميزان القابضة (ش.م.ك.ع)

نائب رئيس مجلس الإدارة

محمد جاسم الوزان



Handwritten signature



**محضر مؤتمر المحللين/المستثمرين
لنتائج الربع الأول والربع الثاني من عام 2020
لشركة ميزان القابضة (ش.م.ك.ع.)**

اليوم: الأربعاء - الموافق 12 أغسطس 2020

الساعة: 14:30 بعد الظهر بالتوقيت المحلي لدولة الكويت.

المتحدثون من الإدارة التنفيذية لدى شركة ميزان القابضة:

السيد / غاريت وولش - الرئيس التنفيذي للمجموعة

والسيد / فارس حمامي - المدير المالي للمجموعة

المحاور:

السيد / فواز السري

شركة بن سري للعلاقات العامة

فواز السري:

مساء الخير أيها السيدات والسادة، ومرحبا بكم في البث الحي لشركة ميزان القابضة لمناقشة نتائج وأرباح الشركة للنصف الأول من عام 2020 والتي سيتم الحديث فيها عن نتائج الربع الأول والربع الثاني.

يصادف اليوم الأربعاء 12 أغسطس 2020 وينعقد مؤتمر المحللين هذا بشكل حي مباشر من كل من دولة الكويت ودبي. أود أن أذكر أنه سيتوفر تسجيل لهذه الجلسة على نفس الرابط في غضون ساعتين.

لقد تم الإفصاح عن البيانات المالية التي سننتحدث عنها اليوم قبل حوالي 24 ساعة في كل من موقع بورصة الكويت وموقع شركة ميزان القابضة: www.mezzan.com

اسمي فواز السري. أنا المحاور لهذه جلسة اليوم، وسوف ينضم إلي المتحدثون لهذا اليوم هم:

السيد / غاريت وولش - الرئيس التنفيذي للمجموعة،

السيد / فارس حمامي - المدير المالي للمجموعة.

تحية للجميع، واتمنى ان جميعكم وأسركم وزملاؤكم بخير وانكم تتبعون تعليمات الجهات الصحية المحلية.

قبل أن أسلم الميكروفون إلى الرئيس التنفيذي للمجموعة، اسمحوا لي أولاً ان استعرض عليكم فقرات هذا البث الحي. خلال الـ 10-15 دقيقة التالية، يقوم المتحدثون بالإدلاء ببياناتهم ومن ثم سيكون هناك فقرة الأسئلة والاجوبة. للمشاركة في فقرة الأسئلة والاجوبة، يرجى القيام بطباعة السؤال الخاص بك على الشاشة وسنقوم بالرد عليه خلال فترة الأسئلة والاجوبة.

أود أن أذكر أنه بالنظر إلى الظروف الحالية، فإننا نمارس حالياً الابتعاد الاجتماعي وعلى هذا النحو نعمل عن بعد من عدد من المواقع المختلفة الأمر الذي قد يزيد من وقت الإجابة على أسئلتكم.

وأود أيضاً أن أذكر أن بعض البيانات التي ستصدر اليوم قد تحتوي على تطلعات مستقبلية. تستند هذه البيانات إلى توقعات الشركة الحالية وتنبؤاتها وتقديراتها، ولا توجد اية ضمانات للأداء أو الإنجازات أو النتائج المستقبلية.



والآن أدعو السيد/وولش لبدء المؤتمر.

غاريت وولش:

مساء الخير جميعا وشكرا فواز؛ وأود أن أشكركم جميعا على انضمامكم إلينا أملا ان تكونوا انتم وعائلاتكم وزملائكم بأمان وان تنعموا بالصحة والعافية.

أود أن أبدأ هذه المكلمة بالقول إن هذه الأوقات صعبة للغاية للجميع وأنا في ميزان وجميع موظفينا من الخطوط الأمامية والفرق المساندة، نقوم بكل ما في وسعنا لمواصلة وضع الطعام والمشروبات والأدوية ومنتجات الرعاية الصحية الأخرى على في الاسواق والأرفق لعملائنا، واتخذنا تدابير اللازمة لضمان سلامة موظفينا.

كما أود أن أتقدم بخالص الشكر إلى كل فرد من أفراد عائلة ميزان الذين ضاعفوا جهودهم خلال الأسابيع القليلة الماضية بشكل خاص للتأكد من أن المجتمعات التي نخدمها في المنطقة قادرة على تزويد المنتجات في جميع الأوقات. وأود أن أذكر الجميع بأنه في شهر مارس من هذا العام، اشترطت هيئة أسواق المال في دولة الكويت على جميع الشركات المدرجة في بورصة الكويت نشر بياناتها المالية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2020 للالتزام مع نشر بياناتها المالية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية والستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2020.

وعلى هذا النحو، أرحب بفرصة اطلاعكم على نتائج مجموعة ميزان لكل من الربع الأول والربع الثاني من عام 2020 في هذا المؤتمر. سوف أقوم اليوم بعرض تقديمي لمناقشة أبرز الفرص والتحديات التي واجهت الشركة خلال الفترة وسأنتقل إلى عرض أبرز النتائج المالية. ثم سأقوم بنقل الحديث إلى فارس والذي سوف يقدم لكم النتائج المالية بتفصيل أكثر. ختاماً وكما ذكر فواز، سننتقل إلى فقرة الأسئلة والأجوبة.

اسمحوا لي أن أبدأ بالقول إن COVID قدمت عددا من الفرص وكذلك عددا من التحديات للشركات العاملة في عمل في القطاع الاستهلاكي وبالنسبة لميزان اعتمادا على البلد ومحفظات المنتجات أو عروض الخدمات وقنوات البيع.

على سبيل المثال، بينما شهدنا ارتفاعا في الطلب على أجزاء من محفظتنا مثل المواد الغذائية الأساسية مثل الأرز والخضروات والتونة واخرى من المنظفات والمطهرات. رأينا أجزاء أخرى من محفظتنا تشهد انخفاضا في الطلب، مثل المواد الاستهلاكية سريعة الدوران بخلاف المطهرات/ مواد التنظيف ومنتجات التجميل وازدادت الى المواد الغذائية غير الأساسية.

وفي حين شهدنا ارتفاعا في الطلب من الجمعيات التعاونية والأسواق المركزية، شهدنا انخفاضا في مبيعات قطاعات المطاعم والمنشآت الخدمات الغذائية والمدارس والتصدير وأسواق الجملة /الموزعين والبقالات بسبب الإغلاق الجزئي و/او الكلي لجزء كبير في النصف الأول.

وعلى سبيل المثال، في حين نجحنا في تأمين وجبات لخدمة مواقع الحجر الصحي، لكن بالمقابل فقدنا غيرها من اعمال الوجبات مثل تقديم الطعام الخاصة private catering أيضا بسبب الإغلاق الكلي او الجزئي.

من منظور الفرص، يسعدني أن أقول إن النصف الأول من عام 2020 شهد تحسنا في أدائنا التشغيلي مدفوعا بنتائج اعمال كل من القطاعات العضوية والقطاعات الجديدة على حد سواء.

لقد شهدنا نموا في جميع وحدات الأعمال الأساسية للمجموعة. ومع ذلك، أود أن أسلط الضوء على الأداء القوي في قطاع التصنيع والتوزيع الغذائي، وقطاع التجهيزات الغذائية، فضلا عن قطاع المواد الاستهلاكية سريعة الدوران والرعاية الصحية. ونمت أعمال كل وحدة من هذه الوحدات الأساسية بمعدلات مرتفعة في النصف الأول من العام.



شهدت عملياتنا في الكويت، سوقنا الرئيسي، معدل نمو مزدوج الرقم مدفوعا بمبادرات غير عضوية واخرى نموا عضوية بالإضافة إلى اقتناصنا لبعض الفرص المتاحة.

كما شهدنا خلال النصف الاول ارتفاعا في مقاييس الربحية، حيث تم تعزيز هامش الربح الاجمالي بحوالي 80 نقطة أساس وهامش الربح قبل الفوائد والضرائب الاستهلاك والاهلاك EBITDA بحوالي 60 نقطة أساس ومن المهم ملاحظة أن ذلك كان مدفوعا بأثر نمو حجم العمليات والرافعة التشغيلية operating leverage فضلا عن تحسين تدابير مراقبة التكاليف.

وأخيرا، نجحنا في خفض مستويات المديونية حيث انخفض صافي الدين، بمقدار 16 مليون دينار كويتي من مستويات 31 ديسمبر 2019 بسبب تحسن في ادارة الرأس المال العامل.

اما من منظور التحديات التي واجهناها، رأينا بعض القطاعات تشهد أداء اضعف من الفترة المقارنة بسبب إغلاق قطاعات من الأسواق كجزء من تداعيات Covid-19 سواء كان إغلاق كلي او جزئي.

لقد شهدنا بعض التوقف المؤقت لعمليات التشغيل في دولة قطر مما أثر على كل من الإيرادات وأداء عملياتنا في تلك السوق. ونعتقد أن هذه الانقطاعات التشغيلية قد قلت الآن في الربع الثالث، والأعمال هناك ستبدأ بالتعافي.

كما شهدنا انخفاضا في الطلب من قطاع منشآت الخدمات الغذائية مثل المطاعم والفنادق نظرا لانخفاض النشاط المعني خلال الإغلاق الكلي او الجزئي. وأدى ذلك إلى انخفاض المبيعات في الإمارات العربية المتحدة. هذا وقد بدأنا في الاسابيع الأخيرة ان نرى بعض المؤشرات الأولية المشجعة لانعكاس هذه الظاهرة.

كما تكبدنا بعض النفقات المعينة غير المكررة منها لتوطين بعض الموظفين من العمالة من أماكن الإقامة الى المواقع التشغيلية كما وافقت عليها السلطات التنظيمية لتقليل اثر انقطاع الأعمال خلال فترات الإغلاق.

وعن نتائج اعمال المجموعة خلال النصف الاول لعام 2020، حققت ميزان ارتفاعا بجميع المؤشرات التشغيلية والمالية الرئيسية حيث ارتفع كل من الإيرادات، مجمل الربح وهامش مجمل الربح، والارباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والاهلاك EBITDA، وهامش الارباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والاهلاك إضافة إلى صافي الأرباح الاجمالية وصافي الارباح لمساهمي الشركة الأم.

وسنقوم اليوم بإعلان نتائج كل من الربع الاول والربع الثاني لعام 2020 حسب متطلبات هيئة أسواق المال الكويتية وتباعا سيحتوي هذا العرض لأداء كل من الفترتين وفترة النصف الاول لعام 2020.

يسرني ان أعلن عن أبرز مؤشرات أداء فترة 6 اشهر المنتهية في 30 يونيو 2020:

- بلغت الإيرادات 134.3 مليون دينار كويتي مقارنة مع 115 مليون دينار كويتي خلال الفترة المقارنة اي بارتفاع 16.7٪.
- بينما بلغ مجمل الربح 31.9 مليون دينار كويتي مقارنة مع 26.3 مليون دينار كويتي خلال الفترة المقارنة اي بارتفاع 21.3٪ اي ارتفاع هامش الربح الاجمالي بحوالي 80 نقطة أساس لتصل الى 23.8٪.
- ارتفع الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والاهلاك EBITDA بنسبة 23.2٪ مقارنة مع العام الماضي لتصل الى 15.8 مليون دينار كويتي خلال النصف الأول 2020. اي ارتفاع هامش الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والاهلاك EBITDA بحوالي 60 نقطة أساس لتصل الى 11.8٪.
- وحققت المجموعة ربحا صافيا بقيمة 9 مليون دينار كويتي خلال النصف الاول من عام 2020 مقارنة مع 7.2 مليون دينار كويتي خلال النصف الاول من العام المنصرم اي بارتفاع قدره 25.4٪ وارتفع هامش الربح الصافي بحوالي 50 نقطة أساس ليصل الى 6.7٪ مقارنة مع 6.2٪ من الفترة المقارنة.



- واخيرا، حققنا ربحا صافيا لمساهمي الشركة الأم بقيمة 8.1 مليون دينار كويتي خلال النصف الأول 2020 مقارنة مع 7.3 مليون دينار كويتي خلال الفترة المقارنة من العام السابق اي بزيادة بنسبة 11.1٪.

يسرني ان أعلن ابرز المؤشرات للربع الأول المنتهي في 31 مارس 2020 :

- بلغت الإيرادات 74.4 مليون دينار كويتي مقارنة مع 62.6 مليون دينار كويتي خلال الفترة المقارنة اي بارتفاع 18.8٪.
- بينما بلغ مجمل الربح 16.6 مليون دينار كويتي مقارنة مع 14.5 مليون دينار كويتي خلال الفترة المقارنة اي بارتفاع 14.6٪.
- هذا وارتفع الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والاهلاك EBITDA بنسبة 8.8٪ مقارنة مع العام الماضي لتصل الى 8.6 مليون دينار كويتي خلال الربع الأول 2020.
- وحققت المجموعة ربحا صافيا بقيمة 5.2 مليون دينار كويتي خلال الربع الأول من عام 2020 مقارنة مع 5.0 مليون دينار كويتي خلال الربع الأول من العام المنصرم اي بارتفاع قدره 2.7٪.
- واخيرا، حققنا ربحا صافيا لمساهمي الشركة الأم بقيمة 4.6 مليون دينار كويتي خلال الربع الأول 2020 مقارنة مع 5.1 مليون دينار كويتي خلال الفترة المقارنة من العام السابق اي انخفاض بنسبة 8.4٪ ويعود الانخفاض في الربحية لمساهمي الشركة الام بسبب زيادة الخسائر المسيطر عليها لمساهمي الشركة الام جراء ارتفاع ملكية في شركة ميزان الاغذية في المملكة العربية السعودية في حيث تم الاستحواذ على نسبة اضافية 29٪ في نهاية عام 2019 بالإضافة إلى نفقات عن Covid-19.

اما بالنسبة الى أبرز المؤشرات للربع الثاني المنتهي في 30 يونيو 2020:

- بلغت الإيرادات 59.9 مليون دينار كويتي مقارنة مع 52.4 مليون دينار كويتي خلال الفترة المقارنة اي بارتفاع 14.2٪.
 - بلغ مجمل الربح 15.3 مليون دينار كويتي مقارنة مع 11.8 مليون دينار كويتي خلال الفترة المقارنة اي بارتفاع 29.5٪.
 - ارتفع الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والاهلاك EBITDA بنسبة 46.3٪ مقارنة مع العام الماضي لتصل الى 7.2 مليون دينار كويتي خلال الربع الثاني 2020.
 - وحققت المجموعة ربحا صافيا بقيمة 3.9 مليون دينار كويتي خلال الربع الثاني من عام 2020 مقارنة مع 2.2 مليون دينار كويتي خلال الربع الثاني من العام المنصرم اي بارتفاع قدره 77.9٪.
 - واخيرا، حققنا ربحا صافيا لمساهمي الشركة الأم بقيمة 3.5 مليون دينار كويتي خلال الربع الثاني 2020 مقارنة مع 2.2 مليون دينار كويتي خلال الفترة المقارنة من العام السابق اي بزيادة بنسبة 55.2٪.
- وبهذا انقل الحديث الي زميلي فارس ليتحدث عن نتائج الاداء بشكل تفصيلي أكثر ويفصل اداء المالي للربع الأول من العام والربع الثاني من العام.
فارس حمامي :

شكرا لك فواز و غاري واتمنى ان يكون الجميع بخير وعافية.

كما ذكر فواز في وقت سابق، فإننا نعقد هذا المؤتمر من عدد من المواقع، وعليه قد نواجه بعض التأخير واعتذر على ذلك.

وكما ذكر جاري سنقوم اليوم بالحديث عن نتائج الربع الأول والربع الثاني والنصف الأول لعام 2020 حسب متطلبات هيئة اسواق المال الكويتية.

بالانتقال الآن إلى مساهمة الإيرادات في كل قطاع من قطاعات مجموعة ميزان بشكل عام.



- بالنسبة لفترة النصف الأول من العام 2020 ، شكل قطاع الأغذية نسبة 66.9% من إجمالي الإيرادات، مسجلا ارتفاعا بنسبة 9.5% عن النصف الأول من العام 2019 في حين شكل قطاع غير الغذائي 33.1% من إجمالي إيرادات المجموعة خلال النصف الأول من العام 2020 بارتفاع بنسبة 34.8% عن فترة المقارنة من العام السابق.
- اما خلال الربع الثاني لعام 2020: فقد شكل قطاع الأغذية نسبة 72.9% من إجمالي إيرادات الربع الثاني 2020 للمجموعة، مسجلا ارتفاعا بنسبة 10.4% عن الربع الثاني 2019 في حين شكل قطاع غير الغذائي 27.1% من إجمالي إيرادات المجموعة خلال الربع الثاني 2020 بارتفاع بنسبة 26.3% عن فترة المقارنة من العام السابق.
- بالانتقال الآن إلى الربع الأول 2020 فقد شكل قطاع الأغذية نسبة 62.2% من إجمالي إيرادات المجموعة، مسجلا ارتفاعا بنسبة 8.6% عن الربع الأول 2019 وشكل القطاع غير الغذائي 37.9% من إجمالي إيرادات المجموعة بارتفاع بنسبة 40.3% عن فترة المقارنة من العام السابق.

اما بالنسبة الى تفاصيل القطاعات

خلال فترة النصف الاول

- ساهم قطاع إنتاج وتوزيع الأغذية بنسبة 46% من إيرادات الفترة، بارتفاع بنسبة 10% مقارنة مع إيرادات العام السابق ومدفوعا بأداء العمليات في كل من الكويت والامارات العربية المتحدة.
- ومثلت مساهمة إيرادات نشاط قطاع التجهيزات الغذائية بنسبة 14.3% خلال النصف الأول من العام 2020 ، بزيادة بنسبة 7.5% مدفوعة بعملياتنا في دولة الكويت حيث اقتنصنا بعض الفرص الجديدة.
- بينما ارتفع إيراد قطاع الخدمات الغذائية بنسبة 10% خلال النصف الأول من العام 2020 وقد ساهم بنسبة 6.7% في إيرادات الفترة ذاتها.
- اما في القطاع غير الغذائي، شهد قطاع السلع الاستهلاكية سريعة الدوران والرعاية الصحية أداء جيدا خلال النصف الأول من العام 2020 حيث مثلت الإيرادات 31.5% من إيرادات المجموعة محققا نموا بنسبة 39.6% مقارنة مع إيرادات النصف الأول من العام 2019 مدفوعا بعمليات الاستحواذ على KSPICO و الاعمال الجديدة الاخرى التي انجزناها خلال النصف الثاني من العام السابق.
- وانخفضت إيرادات قطاع الصناعات بنسبة 21%؛ وساهمت بنسبة 1.5% في النصف الأول من العام.

بالنسبة الى الربع لثاني 2020

- هذا وساهم قطاع إنتاج وتوزيع الأغذية بنسبة 47.9% من إيرادات الربع الثاني من 2020، بارتفاع بنسبة 9.2% مقارنة مع إيرادات الفترة المقارنة من العام السابق ومدفوعا بأداء العمليات في كل من الكويت والامارات العربية المتحدة والمملكة العربية السعودية.
- ومثلت مساهمة إيرادات نشاط قطاع التجهيزات الغذائية بنسبة 17.5% خلال الربع الثاني 2020 ، بزيادة بنسبة 16.5% مدفوعة بعملياتنا في دولة الكويت حيث اقتنصنا بعض الفرص الجديدة.
- بينما ارتفع إيراد قطاع الخدمات الغذائية بنسبة 4.6% خلال الربع الثاني 2020 وقد ساهم بنسبة 7.5% في إيرادات الفترة ذاتها.
- اما في القطاع غير الغذائي، شهد قطاع السلع الاستهلاكية سريعة الدوران والرعاية الصحية أداء جيدا خلال الربع الثاني 2020 حيث مثلت الإيرادات 25.7% من إيرادات المجموعة محققا نموا بنسبة 31.4% مقارنة مع إيرادات الربع الثاني 2019 مدفوعا بعمليات الاستحواذ التي تم الانتهاء منها في النصف الثاني من العام الماضي.
- وانخفضت إيرادات قطاع الصناعات بنسبة 25.3%؛ وساهم بنسبة 1.4% في ذلك الربع.



بالنسبة الى الربع الاول 2020

- هذا وساهم قطاع إنتاج وتوزيع الأغذية بنسبة 44.6% من إيرادات الربع الأول من 2020، بارتفاع بنسبة 10.7% مقارنة مع إيرادات العام السابق ومدفوعا بأداء العمليات في كل من الكويت والإمارات العربية المتحدة من حيث الإيرادات.
- ومثلت مساهمة إيرادات نشاط قطاع التجهيزات الغذائية بنسبة 11.6% خلال الربع الأول من 2020، بانخفاض بنسبة 1.7% ولكنه لم يقوض ارباح هذا النشاط حيث شهدت ارباح هذا النشاط ارتفاعا خلال المدة.
- بينما ارتفع إيراد قطاع الخدمات الغذائية بنسبة 15.8% خلال الربع الأول 2020 وقد ساهم بنسبة 6% في إيرادات الفترة ذاتها.
- في القطاع غير الغذائي، شهد قطاع السلع الاستهلاكية سريعة الدوران والرعاية الصحية أداء جيدا خلال الربع الأول 2020 حيث مثلت الإيرادات 36.2% من إيرادات المجموعة محققا نموا بنسبة 44.8% مقارنة مع إيرادات الربع الأول 2019 مدفوعا بنشاط الرعاية الصحية (من أنشطة جديدة او عمليات قائمة على حد سواء).
- وانخفضت إيرادات قطاع الصناعات بنسبة 17.6%؛ وساهم بنسبة 1.6% في الربع الأول 2020.

بالنظر الى نشاط الشركة حسب التوزيع الجغرافي

النصف الاول

- بالنظر الى نشاط الشركة حسب التوزيع الجغرافي، ساهمت الكويت وهي السوق الأكبر للشركة، بنسبة 75.5% من إجمالي إيرادات ميزان مرتفعة بنسبة 23.6% مدفوعة بأداء قوي في القطاعات الغذائية (تصنيع وتوزيع) وغير الغذائية من المواد والسلع الاستهلاكية سريعة الدوران والرعاية الصحية للمجموعة.
- وانخفضت إيرادات عملياتنا في دولة الإمارات العربية المتحدة بنسبة 2.4% مقارنة مع النصف الأول من مدفوعا بنشاط اقل من سوق منشآت الخدمات الغذائية مثل مطاعم وفنادق.
- وشهدنا انخفاضا في الإيرادات في اعمالنا بدولة قطر بنسبة 5.7% في النصف الأول من العام 2020 مقارنة مع النصف الأول من العام 2019 حيث ساهمت بنسبة 8% من إيرادات مجموعة ميزان. واتى الانخفاض في الإيرادات جراء تقطع الاعمال ولو لفترات مؤقتة خلال النصف الاول كما ذكر جاريت سابقا.
- كما مثلت عملياتنا في المملكة العربية السعودية 1.9% من إيرادات للشركة لنصف الأول من العام 2020 ، وبزيادة قدره 0.5% من إيراد الفترة المقارنة من عام 2019
- وفي الأردن، ارتفعت إيراداتنا بنسبة 6.5% خلال النصف الأول من العام 2020 وساهمت العمليات هناك بنسبة 2.2% من إجمالي إيرادات ميزان.
- ارتفعت الإيرادات في أفغانستان بنسبة 0.1% خلال النصف الأول من العام 2020 ومثل هذا السوق 2.3% من إيرادات المجموعة، وتساهم عملياتنا في العراق بنسبة 1.1% من مجموع إيرادات ميزان.

الربع الثاني

- بالنظر الى نشاط الشركة حسب التوزيع الجغرافي، ساهمت الكويت وهي السوق الأكبر للشركة، بنسبة 74.4% من إجمالي إيرادات ميزان مرتفعة بنسبة 21.6% مدفوعة بأداء قوي في القطاعات الغذائية (تصنيع وتوزيع) وغير الغذائية من المواد والسلع الاستهلاكية سريعة الدوران والرعاية الصحية للمجموعة.
- وانخفضت إيرادات عملياتنا في دولة الإمارات العربية المتحدة بنسبة 6.2% مقارنة مع الربع الثاني 2019 بسبب القيود على الاغلاق الجزئي وتباطؤ قطاع الخدمات الغذائية خلال الربع الثاني.
- وشهدنا انخفاضا في الإيرادات في اعمالنا في قطر بنسبة 7.8% من الربع الثاني 2020 مقارنة مع الربع الثاني 2019 حيث ساهمت بنسبة 8.8% من إيرادات مجموعة ميزان. وذلك بسبب انقطاع الاعمال (الامر الذي قل الان).
- كما مثلت عملياتنا في المملكة العربية السعودية 2.1% من إيرادات للشركة في الربع الثاني 2020 ، وبزيادة قدره 19.1% من إيراد الفترة المقارنة من عام 2019 ويعود سبب الارتفاع تصدير منتج البطاطس الى السوق السعودي والناجمة من خطوط الانتاج من ضمن منظومة مجموعة.



- وفي الأردن، ارتفعت إيراداتنا بنسبة 17.4% خلال الربع الثاني 2020 وساهمت العمليات هناك بنسبة 2.3% من إجمالي إيرادات ميزان.
- وشهدنا انخفاضا في الإيرادات في أفغانستان بنسبة 3.5% خلال الربع الثاني 2020 ومثل هذا السوق 2.7% من إيرادات المجموعة، وتساهم عملياتنا في العراق بنسبة 1.1% من مجموع إيرادات ميزان.

الربع الاول

- ساهمت الكويت وهي السوق الأكبر لنا لشركة، بنسبة 76.4% من إجمالي إيرادات ميزان مرتفعة بنسبة 25.3% مدفوعة بأداء قوي في القطاعات الغذائية (تصنيع وتوزيع) وغير الغذائية من المواد والسلع الاستهلاكية سريعة الدوران والرعاية الصحية للمجموعة.
- وارتفعت إيرادات عملياتنا في دولة الإمارات العربية المتحدة بنسبة 0.7% مقارنة مع الربع الأول 2019 وحققنا انخفاضا في الإيرادات في قطر بنسبة 3.6% من الربع الأول 2020 مقارنة مع الربع الأول 2019 حيث ساهمت بنسبة 7.3% من إيرادات مجموعة ميزان.
- كما مثلت عملياتنا في المملكة العربية السعودية 1.7% من إيرادات للشركة في الربع الأول من 2020 ، وبانخفاض قدره 12.7% من إيرادات المقارنة من عام 2019
- وفي الأردن، انخفضت الإيرادات بنسبة 2% خلال الربع الأول 2020 وساهمت العمليات هناك بنسبة 2% من إجمالي إيرادات ميزان.
- وارتفعت إيراداتنا في أفغانستان بنسبة 4.3% خلال الربع الأول 2020 ومثل هذا السوق 2% من إيرادات المجموعة، وتساهم عملياتنا في العراق بنسبة 1% من مجموع إيرادات ميزان.

وننتقل الآن إلى مناقشة بيان الدخل والأرباح؛ سنقوم البدء بالنصف الأول ثم مناقشة الربع الأول فالثاني من عام 2020

سجلت مجموعة ميزان القابضة خلال النصف الأول من العام 2020

- إيرادات بقيمة 134.3 مليون د.ك، بزيادة قدرها 16.7% مقارنة مع نتائج النصف الأول من العام 2019 ومن الجدير بالذكر ان الإيرادات اظهرت نموا في كلا القطاعين الغذائي وغير غذائي من خلال العمليات القائمة الأعمال الجديدة على حد سواء.
- مجمل ربح بقيمة 31.9 مليون د.ك مقارنة مع 26.3 مليون دينار كويتي خلال النصف الأول من العام 2019 حيث ارتفع هامش الربح ب 80 نقطة أساس لتصل نسبة هامش الربح 23.7%
- وقد ارتفعت مصروفات البيع والتوزيع والمصروفات العمومية والإدارية بنسبة 20.1% مدفوعة بنمو حجم العمليات والاستحوادات والتي تم الانتهاء منها في النصف الثاني من العام السابق.
- هذا وارتفع الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والاملاك EBITDA بنسبة 23.2% مقارنة مع النصف الأول من العام 2019 لتصل الى 15.8 مليون دينار كويتي. ويعتبر هذا المعيار مهم حيث قمنا خلال العام الماضي بالمضي قدما في عدد من المشاريع التي تهدف لرفع الانتاج والكفاءة التشغيلية فضلا عن النمو غير العضوي والاستثمارات الرأسمالية التي عملنا عليها على مدى السنوات ال 3 الماضية.
- هذا وارتفعت المصاريف التمويلية والمصاريف الاخرى لتصل 1.9 مليون دينار كويتي خلال النصف الأول من العام 2020 مقارنة ب 1.7 مليون دينار كويتي خلال نفس الفترة من عام 2019. ان الارتفاع بتكاليف التمويل بحوالي 0.2 مليون د.ك جراء التمويل الجديد لاستحوادات وتمويل رأس المال العامل للأعمال الجديدة الاخرى والتي تم الانتهاء منها خلال النصف الثاني من العام السابق.



- بلغ صافي الربح 9 ملايين دينار كويتي خلال النصف الأول من العام 2020 مقارنة مع 7.2 مليون دينار كويتي من الفترة المقارنة لعام 2019 أي أعلى بنسبة 25.4%.
- وبلغ صافي الأرباح الخاصة بمساهمي الشركة الأم مبلغ 8.1 مليون دينار كويتي في النصف الأول من العام 2020 مقارنة مع 7.3 مليون دينار كويتي خلال العام السابق أي بزيادة قدره 11.1%.
- خلال الربع الثاني 2020 ، سجلت مجموعة ميزان القابضة إيرادات بمبلغ 59.9 مليون دينار كويتي ، بزيادة قدرها 14.2% مقارنة مع نتائج الربع الثاني 2019 ومن الجدير بالذكر ان الإيرادات في معظم الاسواق الرئيسية لميزان اظهرت نموا.
- مجمل ربح بقيمة 15.3 مليون د.ك مقارنة مع 11.8 مليون دينار كويتي خلال الربع الثاني 2019 حيث ارتفع هامش الربح بحوالي 300 نقطة اساس مقارنة مع هامش الربح الاجمالي للفترة المقارنة من العام السابق لتصل نسبة هامش الربح 25.5%.
- وقد ارتفعت مصروفات البيع والتوزيع والمصروفات العمومية والإدارية بنسبة 19.1% بسبب نمو حجم العمليات والاستحواذات.
- هذا وارتفع الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والاهلاك EBITDA بنسبة 46.3% مقارنة مع الربع الثاني 2019 لتصل الى 7.2 مليون دينار كويتي.
- هذا وارتفعت المصاريف التمويلية والمصاريف الاخرى الى 0.85 مليون دينار كويتي خلال الربع الثاني 2020 مقارنة ب 0.81 مليون دينار كويتي خلال نفس الفترة من عام 2019. ان الارتفاع بتكاليف التمويل بحوالي 0.04 مليون دينار كويتي جراء التمويل الجديد بسبب الاستحواذات التي تم الانتهاء منها خلال النصف الثاني من العام السابق. ويعكس الانخفاض في سعر تكلفة التمويل والذي بدأ خلال نهاية الربع الاول من 2020.
- بلغ صافي الربح 3.9 ملايين دينار كويتي خلال الربع الثاني 2020 مقارنة مع 2.2 مليون دينار كويتي من الفترة المقارنة لعام 2019 أي أعلى بنسبة 77.9%.
- بلغ صافي الأرباح الخاصة بمساهمي الشركة الأم مبلغ 3.5 مليون دك في الربع الثاني 2020 مقارنة مع 2.2 مليون دينار كويتي خلال العام السابق أي بزيادة قدره 55.2%.
- سجلت مجموعة ميزان القابضة خلال الربع الأول 2020 إيرادات بمبلغ 74.4 مليون دينار كويتي، بزيادة قدرها 18.8% مقارنة مع نتائج الربع الأول 2019.
- مجمل ربح بقيمة 16.6 مليون د.ك مقارنة مع 14.5 مليون دينار كويتي خلال الربع الأول 2019 حيث وصلت نسبة هامش الربح 22.3%.
- وقد ارتفعت مصروفات البيع والتوزيع والمصروفات العمومية والإدارية بنسبة 21.2% مدفوعة بالمقام الاول بسبب نمو حجم العمليات والاستحواذات.
- هذا وارتفع الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والاهلاك EBITDA بنسبة 8.8% مقارنة مع الربع الأول 2019 لتصل الى 8.6 مليون دينار كويتي. ويعتبر هذا المعيار مهم حيث قمنا خلال الفترة الماضية بالانتهاء من عدد من المشاريع التي تهدف لرفع الانتاج والكفاءة التشغيلية فضلا عن النمو غير العضوي الجديد.
- هذا وارتفعت المصاريف التمويلية والمصاريف الاخرى الى 1 مليون دينار كويتي خلال الربع الأول 2020 مقارنة ب 0.8 مليون دينار كويتي خلال نفس الفترة من عام 2019. ان الارتفاع بتكاليف التمويل بحوالي 0.2 مليون دينار كويتي جراء التمويل الجديد بسبب استحواذ حصص الاغلبية لشركة KSPICO وتمويل رأس المال العامل للأعمال الجديدة الاخرى.
- ومن الجدير بالذكر هنا ان اسعار الفائدة بدأت بالانخفاض في نهاية الربع الاول فكانت تأثيرها في نتائج هذه الربع مقوضا.
- هذا وبلغ صافي الربح 5.2 ملايين دينار كويتي خلال الربع الأول 2020 مقارنة مع 5 مليون دينار كويتي من الفترة المقارنة لعام 2019 أي أعلى بنسبة 2.7%.



- وبلغ صافي الأرباح الخاصة بمساهمي الشركة الأم مبلغ 4.6 مليون دك في الربع الأول 2020 مقارنة مع 5 مليون دينار كويتي خلال العام السابق أي بإنخفاض قدره 8.4%
- من المهم أن نلاحظ هنا أنه في الربع الأول من عام 2019، كانت شركة الميزان تمتلك نسبة 70% من أسهم شركة ميزان للأغذية (المملكة العربية السعودية) في حين تمتلك حصة 99% في تلك الشركة في الربع الأول من عام 2020، وبالتالي قمنا بالاحتفاظ بالمزيد من نسبة خسائرها لمساهمي الشركة الأم. بالإضافة إلى ذلك، سجلنا أرباحاً من عمليات غير مملوكة بالكامل تم الاستحواذ عليها مؤخراً وبالتالي قمنا بالاحتفاظ بأرباح أقل لهذه العمليات (حقوق الأقلية) مما يفسر الانخفاض في بند صافي الأرباح الخاصة بمساهمي الشركة الأم خلال الربع الأول.

وننتقل الآن إلى مناقشة بيان التدفقات النقدية وسأبدأ بالحديث عن النصف الأول ثم الانتقال إلى الربع الثاني ومن بعده الربع الأول

النصف الأول

- حققت ميزان تدفقات نقدية من الأنشطة التشغيلية قبل التغييرات في رأس المال العامل خلال النصف الأول من العام 2020 بقيمة 18.1 مليون دك أي بارتفاع بقيمة 5.1 مليون دينار كويتي من الفترة المقارنة من العام الماضي ويعود ذلك بسبب نمو حجم الأعمال.
- في النصف الأول من عام 2020 سجلنا تدفق نقدي لرأس المال العامل إيجابي قدره 4.1 مليون دينار كويتي مقارنة باستثمار قدره 11 ملايين دينار كويتي في النصف الأول 2019 مدفوعة بإدارة الرأس المال العامل.
- ومن الجدير بالذكر أن ميزان حققت تدفقات نقدية من العمليات التشغيلية بقيمة 22.2 مليون دينار كويتي خلال النصف الأول من العام 2020 مقارنة بـ 2 مليون دينار كويتي في الفترة المقارنة من العام الماضي وهو الأمر بالغ الأهمية بالنسبة لنا.
- هذا وبلغت التدفقات النقدية المستخدمة في العمليات الاستثمارية 2.4 مليون دينار كويتي وهو بالمقام الأول إنفاق رأسمالي.
- وقد بلغت التدفقات النقدية قبل الأنشطة التمويلية 19.8 مليون دينار كويتي في النصف الأول من العام 2020 مقارنة بـ 0.4 مليون دينار كويتي في الفترة ذاتها من العام السابق.
- الأمر الذي أدى إلى انخفاض صافي الدين بحوالي 17.3 مليون دينار كويتي في النصف الأول من العام 2020 مقارنة مع نمو بـ 7.7 مليون دينار كويتي خلال النصف الأول من العام 2019 .

الربع الثاني 2020

- لقد أتت تحسن التدفقات النقدية خلال النصف الأول لميزان مدفوعة بأداء التدفقات النقدية خلال الربع الثاني.
- حققنا تدفقات نقدية من الأنشطة التشغيلية قبل التغييرات في رأس المال العامل بقيمة 8.9 مليون دينار كويتي خلال الربع الثاني 2020 أي بارتفاع بقيمة 3.8 مليون دينار كويتي من الفترة المقارنة من العام الماضي.
- سجلنا تدفق نقدي إيجابي لرأس المال العامل قدره 7.9 مليون دينار كويتي مقارنة باستثمار قدره 5 ملايين دينار كويتي في الربع الثاني 2019
- ولذلك حققنا تدفقات نقدية من العمليات التشغيلية بقيمة 16.8 مليون دينار كويتي خلال الربع الثاني 2020 مقارنة بـ 0.1 مليون دينار كويتي في الفترة المقارنة من العام الماضي.
- بلغت التدفقات النقدية للأنشطة الاستثمارية 0.4 مليون دينار كويتي مقارنة مع 1.2 مليون دينار كويتي للفترة المقارنة من العام الماضي.
- بلغت التدفقات النقدية قبل الأنشطة التمويلية 16.4 مليون دينار كويتي في الربع الثاني 2020 مقارنة باستثمار 1.1 مليون دينار كويتي في الفترة ذاتها من العام السابق.



- هذا وانخفض صافي الدين بقيمة 15.3 مليون دينار كويتي في الربع الثاني 2020 مقارنة مع ارتفاع بـ 7.3 مليون دينار كويتي خلال الربع الثاني 2019 .

الربع الأول 2020

- سجلت ميزان تدفقات نقدية من الأنشطة التشغيلية قبل التغييرات في رأس المال العامل بقيمة 9.2 مليون د.ك خلال الربع الأول 2020 أي بارتفاع بقيمة 1.3 مليون دينار كويتي من الفترة المقارنة من العام الماضي.
 - لقد استثمرنا 3.8 مليون دينار كويتي في رأس المال العامل خلال الربع الأول 2020 مقارنة مع استثمار 6 مليون دينار كويتي خلال الربع الأول 2019 .
 - ووصلت التدفقات النقدية من العمليات التشغيلية 5.4 مليون دينار كويتي خلال الربع الأول 2020 مقارنة ب 2 مليون دينار كويتي في الفترة المقارنة من العام الماضي.
 - بلغت التدفقات النقدية للأنشطة الاستثمارية 2 مليون دينار كويتي وهو بالمقام الاول إنفاق رأسمالي.
 - بلغت التدفقات النقدية قبل الأنشطة التمويلية 3.3 مليون دينار كويتي في الربع الأول 2020 مقارنة ب 0.8 مليون دينار كويتي في الفترة ذاتها من العام السابق.
 - ولذلك/انخفض صافي الدين 2.1 مليون دينار كويتي في الربع الأول من 2020 مقارنة مع نمو ب 0.4 مليون دينار كويتي خلال الربع الأول من 2019.
- وبالانتقال الى بيان المركز المالي - كما في 30 يونيو 2020 سجلت ميزان مجموع اصول بقيمة 263 مليون دينار كويتي وحقوق مساهمين بقيمة 119 مليون دينار كويتي وصافي مديونية بقيمة 58 مليون دينار كويتي.
- وكما يبين الرسم التالي، كان مجموع الاصول وحقوق المساهمين وصافي المديونية 277 مليون دينار كويتي ، 119 مليون دينار كويتي و73 مليون دينار كويتي ، على التوالي، كما في 31 مارس 2020.

اود ان اقدم ملاحظة عن مديونية ميزان. كما يبين البيان التالي، ارتفع مستوى صافي الدين في سبتمبر 2019 ليصل إلى 75.5 مليون دينار كويتي جراء اتمام الاستحواذ على حصة الأغلبية في KSPICO وكذلك تمويل رأس المال العامل من فرص النمو الأخرى. انا سعيد ان اعلن ان مستويات صافي المديونية انخفضت بشكل كبير لتصل إلى 57.6 مليون دينار كويتي كما في 30 يونيو 2020.

والآن سأنتقل الحديث الى فواز للبدء في فقرة الأسئلة
فواز السري:

شكرا لكم أيها السادة. شكرا لك غاريت وشكرا لك فارس على شرحكم النتائج المالية لفصلين في هذه المرة. بالفعل إنها فترة غير عادية. سوف نقوم الآن بالإجابة على أسئلة الحضور. لقد تلقينا بالفعل بضعة أسئلة. فقط امنحونا دقيقة وسنقوم بالرد على الأسئلة واحدا تلو الآخر.

سنبدأ بالسؤال الاول وهو بداية يهنتكم على النتائج. السؤال مقسم لعدة اجزاء: اولاه هل بدأت برؤية انتعاش في المنتجات التي تأثرت في النصف الأول أم تباطؤ في المنتجات الذي كان له أداء جيد خلال نفس الفترة؟ الجزء لثاني، غاريت سوف تقوم بالإجابة عليه هل ترى مغادرة الوافدين للكويت يؤثر على الطلب؟ وهل يمكنك مشاركة متوسط التغير السنوي في عدد الوافدين في الكويت حتى الآن؟ الجزء الثالث من هذا السؤال هو هل متوقع أن تكون مستويات هامش الربح الإجمالي للربع الثاني مستدامة في المستقبل. وأعتقد أن هذه أربعة أسئلة في سؤال واحد، سأطلب من غاريت الإجابة عليه.

غاريت وولش:

مرحبا، من حيث أننا شهدنا انتعاشا في المنتجات التي تأثرت في النصف الأول، نعم لقد شهدنا ذلك. لكن أكرر، كما قلنا، يعتمد الأمر على القنوات المعنية.



فعلى سبيل المثال داخل الكويت، فقد بدأنا نشهد انتعاشا في منتجات التجميل هناك، ولكن في هذه الحالة بالذات، استمرت منتجات السلع الاستهلاكية الأخرى في الأداء بشكل جيد. فيما يتعلق بجانب الخدمات المنشآت الغذائية، أتوقع أنه في شهر أغسطس، من المحتمل أن نعود إلى 60 - 70٪ مما كنا عليه قبل الجائحة. لذا فهي تتعافى ولكن ببطء. ومع ذلك، فقد شهدنا بعض التغييرات في القطاعات. وعلى سبيل المثال في مجال تقديم التجهيزات الغذائية في الكويت، انتقلنا من توفير وجبات الحجر الصحي لتزويد عقود التجهيزات الغذائية العادية. لذا فهو حقا يعتمد على القطاع وعلينا فقط مراقبته كل يوم.

من حيث مغادرة الوافدين الكويت. كما نعلم جميعا، فإن الطلب الأكبر في الكويت مدفوع من القوة الشرائية للمواطنين. نعم، يعتبر عدد المستهلكين مقياسا مهما وسوف ينخفض. ومع ذلك، لا نرى أن لها تأثيرا ماديا على الأعمال على المدى القصير إلى المتوسط. فيما يتعلق الوافدين الذين غادروا بالفعل، ليس لدي هذه الأرقام الآن، لكن فارس يمكنه إرسالها بالبريد الإلكتروني.

فيما يتعلق باجمالي هوامش الربح، فإننا بالتأكيد، كما أشرنا خلال المؤتمر بشأن أرقام نهاية العام، نتوقع أن تستمر الهوامش الإجمالية في أن تكون إيجابية مقارنة بالعام السابق. أكرر، يعتمد الأمر على مزيج الأعمال حيث يستقر ذلك. ولكن من المتوقع أن تكون إيجابية مقارنة بالعام السابق.
فواز السري:

شكرا لك غاريت، هل يمكنك تقديم بعض الملاحظات حول ما يلي.

أولا، يبدو أن الهوامش تحسنت مقارنة مع العام السابق في الربع الثاني بحجم أكبر من الربع الأول. هل يمكنكم توضيح سبب ذلك؟

الجزء الثاني هو، هل رأيت تحسن أداء الهامش في النصف الأول مستدام؟ كان هذا مشابها للأسئلة التي أجبنا عليها للتو. هل تراها مستدامة لبقية عامي 2020 و2021؟

ثالثا، كيف ترى نمو الإيرادات للفترة المتبقية من عام 2020؟

رابعا، هل يمكنك التعليق على الفرق في نفقات حقوق الأقلية في النصف الأول مقارنة بالنصف الأول من العام 2019 العام الماضي؟

الجزء الخامس، هل تخططون لخفض المديونية أكثر خلال الفترة المتبقية من العام؟
غاريت وولش:

حسنا. من حيث السؤال الأول الذي يتعلق بالهوامش في الربع الثاني مقابل الربع الأول. إن الربع الأول بالنسبة لنا كان دائما وسيظل أكبر بفعل نمط طلب الجمعيات التعاونية في الكويت. حيث يشترتون 40٪ من مشترياتهم لعام كامل خلال الربع الأول. لذلك ستتجه الهوامش دائما بسبب ذلك. وهذا هو السبب الرئيسي للاختلاف بين الربع الأول والربع الثاني، وهذا الموضوع قائم كل عام.

أما عند السؤال إذا كنا نرى أداء الهامش في النصف الأول مستدام، كما قلت، نرى أن التحسن مستدام. في الوقت الحالي، هناك الكثير من العوامل المتغيرة، فأنت تحاول تحقيق التوازن الصحيح بين امتلاك سلسلة إمداد قوية ومنتجات متاحة للمستهلكين في نفس الوقت، وعدم زيادة المخزون. في الوقت نفسه، التعامل مع تقلبات الأسعار لجميع سلاسل التوريد الخاصة بك إيجابيا وسلبيا مدفوعا بتأثير جائحة كورونا على أعمالهم. لذلك وكما قلت، نتوقع أن نرى الهوامش تستمر في أن تكون إيجابية مقارنة مع العام السابق. لكن لا يمكن أن نضع رقم لذلك.

فيما يتعلق بنمو الإيرادات، أعتقد أننا استرشدنا سابقا بنمو أرقام مزدوجة. أعتقد أننا حافظنا على ذلك. ادأونا متماشي مع توقعاتنا التقديرية، بالرغم من أن المزيح قد تغير بشكل كبير. لذلك لا أرى أن توجيهاتنا فيما يتعلق بنهاية العام تتغير.

فيما يتعلق بحقوق الأقلية، أعتقد أن هذا السؤال تم الإجابة عليه من قبل فارس الذي أوضح ذلك أثناء تعليقه، ولكن إذا أخطأت في قراءة ذلك، فلا تتردد في إعادة طرحه وسيجيب فارس عليه مرة ثانية.

هل نخطط لمزيد من خفض المديونية خلال الفترة المتبقية من العام؟ الجواب نعم، نود ذلك. ودعني أكرر، إنه عمل متوازن. من المحتمل أن نحمل حاليا مخزوننا أكثر مما نرغب لتجاوب في حال حدوث موجة ثانية من الجائحة. فعلا ستعتمد المديونية على



قدرتنا على التخلص من ذلك.

اعتمادا على الطريقة التي تسير بها الأمور، أنا متأكد من أن فارس وفريقه سيستمرون في الأداء المتميز المتعلق بالأرصدة المدبنة والأرصدة الدائنة التي كانوا يقومون بها حتى الآن، لكن المخزون هو في الحقيقة محدد كبير للمكان الذي تنتهي إليه بنهاية المطاف.

فواز السري:

التالي هو سؤال سيقوم جاريت بالإجابة عليه. هناك ثلاثة أجزاء. لذا سنأخذه واحدا تلو الآخر هذه المرة. لذا فإن السؤال الأول ما هو المحرك الرئيسي لنمو قطاع السلع الاستهلاكية سريعة الدوران والرعاية الصحية؟ نمو عضوي أم غير عضوي؟

غاريت وولش:

من الواضح أن العنصر الأساسي كان من الأعمال الجديدة (غير عضوي) لأننا قمنا بعمليات استحواذ، ومع ذلك، كان هناك نمو جيد من الأعمال القائمة أيضا. ومرة أخرى، تماشيا مع توقعاتنا. كما أشرت سابقا، فإن التحول الحقيقي في المزيح، شهدنا نموا قويا في منتجات المطهرات بينما شهدنا تراجعاً بعض الشيء لمنتجات أخرى مثل مزيل المكياج والشامبو وما شابه بسبب الحظر المنزلي والاعلاقات.

فواز السري:

وقلت أيضا أن هناك بعض النمو غير العضوي، ما هي مساهمة الشركة الكويتية السعودية للصناعات الدوائية "KSPICO" في الإيرادات والأرباح في النصف الأول؟

غاريت وولش:

لا أعتقد أننا نقوم بالإفصاح بهذه التفاصيل لكن إذا اختار فارس الإجابة، فيمكنه المشاركة في نهاية هذا السؤال والإجابة عليه.

فواز السري:

هل يمكنك توضيح المزيد حول قسم تصنيع المواد الغذائية وقطاع التوزيع والموسمية في الإيرادات؟

غاريت وولش:

أعتقد أنني أجبت على ذلك بالفعل. حيث ترى حقا أداء قويا للغاية في القطاع الغذائي في الكويت خلال الربع الأول مقارنة ببقية العام. أعني، حتى لو نظرت إلى هذه الفترة حيث ستقول إنها ذروة الجائحة، أعتقد أن الربع الأول سوف يخلد في الذاكرة، بالنسبة للقطاع حوالي 26 مليونا دينار كويتي وكان 24 مليونا دينار كويتي في الربع الثاني. لذلك نرى حقا ربع أولا قويا جدا. هذا يحدث كل عام.

إنها تمثل موسمية أعمالنا. من حيث التطلع إلى المستقبل، نتوقع أن نرى نموا قويا مستقبلا في القطاع الغذائي.

فواز السري:

هناك سؤال عن هامش الربح الإجمالي الذي تتوقعه في النصف الثاني. إذا مرة أخرى، ما هي نظرتك؟

غاريت وولش:

كما قلت، نتوقع تحسنا مقارنة مع العام السابق. ذلك يعتمد حقا على القناة. كل قناة لها هوامشها الخاصة. نحن نعلم أنه مهما كان السيناريو، نعتقد أن هناك تحسنا. أعتقد أن التحدي سيكون في معدل التحسن في كل قناة، اعتمادا على كيفية تحرك الأسواق خلال الأشهر الستة المقبلة.



فواز السري:

لدي المزيد من الأسئلة، أمهلوني فقط ثانية. في الواقع، بينما أتصفح الأسئلة، فارس سأطرح عليك سؤالاً. فقط لعدم إبقاء الناس ينتظرون. فارس، باستثناء عمليات الاندماج والاستحواذ، كيف ترى تطور معدل المديونية في السنة القادمة؟ هل هناك مستوى مستهدف من المديونية؟

فارس حمامي:

بالتأكيد. إذا لوضع الأمور في سياقها، ارتفع مستوى المديونية لتمويل استحواذات. وهذا أمر طبيعي بالنسبة للشركات التي تمر بعملية استحواذات، خاصة عندما تكون عمليات الاستحواذ هذه ذات طبيعة تحويلية.

ولقد عملنا جاهدين في الأشهر الستة الماضية لسداد أكبر قدر من المديونية والحمد لله، تمكنا من خفض صافي المديونية من 75.5 مليون دينار كويتي في سبتمبر 2019 إلى 57.6 مليون دينار كويتي في 30 يونيو 2020 حتى الآن.

فيما يتعلق بمستوى المديونية، تاريخياً حافظنا على مستوى مضاعف صافي المديونية إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والاهلاك EBITDA بين مرتين إلى ثلاث مرات. نحن الآن نحوم حول مستوى مضاعف حوالي 2.4 مرة. ومن الواضح أن هذا يأخذ في الاعتبار الـ 12 شهراً الماضية. وتشمل الأشهر الاثني عشر الماضية هنا النصف الثاني من العام 2019. لذلك من الواضح أننا نتطلع إلى تقليل ذلك بشكل أكبر. أمل أن يجيب هذا على السؤال.

فواز السري:

شكراً لك. التالي هو سؤال لغاريت لماذا تراجعت الإيرادات من الأعمال في المملكة العربية السعودية في الربع الأول من عام 2020؟ هل النمو في الأعمال في المملكة العربية السعودية في الربع الثاني مستدام في المستقبل؟ ولماذا انخفض هامش الربح الإجمالي في الربع الأول؟

غاريت وولش:

من حيث أداء أعمالنا في المملكة العربية السعودية في الربع الأول، مع دخولنا في العام، اتخذنا قرارات تتعلق بالقنوات التي أردنا العمل فيها، وقد انعكس ذلك في الربع الأول.

وفيما يتعلق بالربع الثاني، من الواضح أننا رأينا أن هذه الفترة بدأت تحقق نتائج بشكل جيد حقاً، حيث حققنا نمواً كبيراً بالمقارنة مع العام السابق. ونعم، نتوقع أن يكون ذلك مستداماً على مدار العام.

أما فيما يتعلق بانخفاض هامش الربح الإجمالي في الربع الأول، أفترض أن هذا السؤال مكرر، والذي أأمل أن يكون قد تم طرحه والإجابة عليه.

فواز السري:

شكراً. أسئلة متعددة في سؤال واحد، لذلك سنقوم بطرحها والإجابة عليها واحداً تلو الآخر. ما الذي أدى إلى انخفاض الأرباح في قطاع الأغذية والخدمات الغذائية في الربع الأول من عام 2020؟

فارس حمامي:

في حال كنت قد سمعت السؤال بشكل صحيح لأنني لست في نفس القاعة، فهو يتعلق بقطاع التجهيزات الغذائية، أليس كذلك؟ غاريت وولش: التصنيع والتوزيع الغذائي وقطاع والتجهيزات الغذائية



فارس حمامي:

يعتمد ذلك بشكل أساسي على تركيز المحفظة وسلطة المنتجات.

فمن حيث التجهيزات الغذائية، هناك عدد من العقود في الكويت وقطر، فالأمر يعتمد على مراحل تنفيذ هذه العقود. على سبيل المثال حين نفوز بعقد مجدي او ننتهي من اعمال بعكس ذلك. هذا من ناحية التجهيزات الغذائية.

أما في مجال تصنيع وتوزيع الأغذية، أكرر، هناك الكثير من العوامل المتغيرة. فكما قلنا، هناك بعض قنوات البيع التي شهدت ارتفاعا في الطلب، وهناك بعض المنتجات التي شهدت ارتفاعا في الطلب.

كما ذكر غاريت في الجزء الأول من هذا العرض التقديمي، هناك فائزون وخاسرون. لقد رأينا بالتأكيد بعض التغيير داخل المحفظة على هذا النحو. لذلك، فإن الأمر يعتمد على المحفظة.

فواز السري:

هو هل يمكنكم أن تلقوا الضوء على الاعمال في المملكة العربية السعودية وتحسن المبيعات في الربع الثاني من عام 2020؟

فارس حمامي:

بالنسبة لأعمالنا في المملكة العربية السعودية نضع المزيد من المنتجات على الأرفف بثبات. وكما ذكر غاريت، اتخذنا بعض القرارات في وقت سابق من هذا العام، وحتى الفترة السابقة ولكن أكثر من ذلك هذا العام ان نقوم بأنفسنا بعمليات التوزيع لقنوات بيع معينة. وقد شهدنا انتعاشا أفضل في الربع الثاني حيث كنا نقوم بالتوزيع من خلال قدراتنا التوزيعية الخاصة بنا، عوضا عن البيع عبر موزعين. هذا فيما يخص نمو المبيعات السعودية.

فواز السري:

هل يمكنكم أن تلقوا الضوء على السعودية وتحسن المبيعات في الربع الثاني؟ وهل تعتقدون أن الاستثمار قد بدأ بجني ثماره؟

فارس حمامي:

حسنا، أعتقد أنه بالنسبة للجزء الأول من السؤال فقد أحببت عنه للتو. أما الجزء الثاني، نعتقد أن العمل مستمر في أعمالنا في المملكة العربية السعودية، لكننا نأمل أن نتقدم في أعمالنا هناك. كما تعلمون، قد تم بذل جهد كبير هناك ونأمل أن نبدأ الآن في رؤية نتائج ذلك.

فواز السري:

شكرا لك. هناك قفزة كبيرة في أعمال التجهيزات الغذائية في الربع الثاني، ما الذي ساهم في ذلك؟

فارس حمامي:

نحن نقوم بعمليات التجهيزات الغذائية في كل من الكويت وقطر. أكرر، كما ذكر غاريت في الجزء الأول من العرض التقديمي، لا يمكننا اختيار وصف واحد لنتائج الأعمال. فقد سارت بعض أعمال التجهيزات الغذائية بشكل جيد. والحمد لله تمكنا من اقتناص بعض الفرص لتقديم وجبات جديدة في الكويت، لكننا رأينا أيضا انخفاضاً في جزء من أعمال التجهيزات الغذائية. على سبيل المثال، التجهيزات الغذائية الخاصة private catering أو بعض الخدمات الغذائية، وعلى سبيل المثال شهدنا في قطر بعض الانخفاض هناك. لكن الحمد لله بنهاية المطاف حققنا نمواً ايجابياً بالمقارنة مع الفترة السابقة.

غاريت وولش:

من الجدير بالذكر بشكل عام، أعتقد أنه مقارنة مع توقعاتنا الداخلية، كان حجم قطاع التجهيزات الغذائية في كلا السوقين في نهاية نصف العام متمشياً إلى حد كبير مع توقعاتنا. فكما يقول فارس، تريح بعض الأعمال وتخسر بعض الأعمال. من الواضح أن الجائحة قد دفعت ذلك بشكل متقلب جداً. لكن بشكل عام، كنا متمشيين مع توقعاتنا على مستوى الإيرادات.



فواز السري:

هل بإمكانكم إلقاء الضوء على الارصدة المدينة التجارية، خاصة تلك المتعلقة بالأعمال الصحية التي تم الاستحواذ عليها؟ غاريت؟
غاريت وولش:

كما أعتقد أننا ذكرنا في هذه المؤتمرات من قبل، فإننا نقوم بخصم بعض الارصدة الخاصة بوزارة الصحة factoring في الكويت ومن ضمنها قطاع الرعاية الصحية بموجب هذا الترتيب الذي نعتقد أنه الأمر الصحيح. هذا يجعلنا نملك سجل جيد للتدفقات النقدية مقارنة مع السوق. فيما يتعلق بالعملاء لتلك الشركات خارج الكويت، فإننا نواصل إدارة تلك العلاقات بشكل جيد ووثيق. ونحاول دائما تقليل الارصدة المدينة التجارية. لكن في هذه المرحلة، لا نرى أي أمور مثيرة للقلق.

فواز السري:

شكرا لك. لدينا سؤال أخير لمؤتمر اليوم. اسمحوا لي بثانية من فضلكم.

هناك سؤال عن الهوامش لكل قطاع خلال الفترة. أعتقد أن الشركة لا تفصح عن هذه الأرقام. ما هي الهوامش العادية لقطاعات الأعمال هذه؟ ثالثا، هل تشهدون إغلاق متاجر صغيرة ومطاعم في الدول التي تعملون فيها، وهل تتوقعون رحيل الوافدين الموظفين؟ لذلك أعتقد يا غاريت، إذا كان بإمكاننا التركيز فقط في السؤالين الأخيرين، فهل تشهدون إغلاق متاجر صغيرة ومطاعم في الدول التي تعملون فيها؟ وهل ترون رحيل متوقعا للموظفين الوافدين؟

غاريت وولش:

بالتأكيد. أعتقد ذلك بالفعل، وربما يكون نمط الإغلاق أحد الموضوعات المشتركة القليلة عبر محافظتنا في هذه المرحلة. حيث نرى في كل بلد إغلاق المحلات صغيرة الحجم وخاصة المطاعم. ولكن أيضا بعض البقالات أغلقت. لا يوجد أثر جوهري من وجهة نظر الانكشاف للأعمال، ولكن نحن بالتأكيد نحتاج إلى إدراك ومراقبة ذلك عن كثب فيما يتعلق بالارصدة المدينة.

وكما ذكر فارس سابقا، اتخذنا بعض القرارات بالابتعاد عن قنوات بيع معينة في أعمالنا في المملكة العربية السعودية. نتيجة رغبتنا إدارة فعالة للمخاطر هناك، ولكن بشكل عام، ليس له تأثير جوهري.

أما من حيث الرحيل المتوقع للموظفين من الوافدين. بصراحة في الكويت، لا أرى أنها قضية تؤثر علينا جوهريا على المدى القصير. كما قلت، فإن القوة الاستهلاكية والشرائية تكمن مع المواطنين الذين يشترون القدر الأكبر من منتجاتنا بالفعل.

أما في دولتنا قطر لم يتم طرح هذا الموضوع. في الإمارات، أعتقد أننا ربما نكون أكثر وعيا بما سيكون عليه الوضع مع تطورات القطاع السياحي عوضا عن التركيبة السكانية هناك.

فواز السري:

شكرا لك غاريت. بذلك نكون قد أجبنا على جميع الأسئلة التي تلقيناها، وكان هذا هو السؤال الأخير. أعتقد أننا بهذا سنختم مؤتمر اليوم.

شكرا لكم جميعا على الانضمام إلينا أينما كنتم. ونتطلع إلى لقاءكم في المؤتمر التحليلي القادم للإعلان عن ومناقشة أرباح الربع الثالث.

شكرا لك غاريت، وشكرا لك فارس. شكرا لكم جميعا، وطاب يومكم.
