



ميزان القابضة ش.م.ك.ع.
MEZZAN HOLDING K.S.C.P.

التاريخ: 2020/11/19

مرجع رقم: MHC/Disclosure/2020/089

السادة / شركة بورصة الكويت

المحترمين

تحية طيبة وبعد ،،،

البيان الصحفي لجلسة مجلس الإدارة السنوية لعام 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 البيان الصحفي لعام 2020 عن طريق شبكة الانترنت (Live Webcast) يوم الاثنين الموافق 16 نوفمبر 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

مدير العلاقات العامة

زيد علي خليل





محضر مؤتمر المحللين / المستثمرين

لنتائج الربع الثالث من عام 2020

لشركة ميزان القابضة (ش.م.ك.ع)

اليوم: الاثنين – الموافق 16 نوفمبر 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، ومرحباً بكم في البث الحي لشركة ميزان القابضة لمناقشة نتائج وأرباح الشركة للربع الثالث لعام 2020 التي اعلنت يوم الخميس الماضي.

يصادف اليوم الاثنين 16 نوفمبر 2020 وينعقد مؤتمر المحللين هذا بشكل حي مباشر من كل من مدينتي الكويت ودبي.

أود أن أذكر أنه سيتوقّر تسجيل لهذه الجلسة على نفس الرابط في غضون ساعتين.

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

السيد/ غاريت وولش - الرئيس التنفيذي للمجموعة،

والسيد/ فارس حمامي - المدير المالي للمجموعة.

تحية للجميع، وأتمنى أن تكونوا جميعاً وأسركم وزملائكم بخير.

قبل أن أسلم الميكروفون إلى الرئيس التنفيذي للمجموعة، ولكن اسمحو لي أولاً أن استعرض عليكم فقرات هذا البث الحي.

خلال الـ 10-15 دقيقة التالية، يقوم المتحدثون بالإدلاء ببياناتهم ومن ثم سيكون هناك فقرة الأسئلة والأجوبة.

للمشاركة في فقرة الأسئلة والأجوبة، يرجى القيام بطباعة السؤال الخاص بك على الشاشة وسنقوم بالرد عليه خلال فترة الأسئلة والأجوبة.

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 تطلّعات مستقبلية. تستند هذه البيانات إلى توقعات الشركة الحالية

وتنبؤاتها وتقديراتها، ولا توجد أية ضمانات للأداء أو الإنجازات أو النتائج المستقبلية.

والآن أدعو السيد وولش لبدء المؤتمر.



غاريت وولش:

مساء الخير جميعاً وشكراً فواز؛ وأود أن أشكركم جميعاً على انضمامكم إلينا أولاً أن تكونوا أنتم وعائلاتكم وزملائكم بأمان وان تنعموا بالصحة والعافية.

اسمحوا لي أن أبدأ بالإعلان عن أن عام 2020 يمثل محطة ذات أهمية بالغة للمجموعة إذ نحتفل بالذكرى السنوية الخامسة والسبعين لبدء العمليات التجارية. فقد افتتح رائد العمال المرحوم جاسم الوزان متجراً صغيراً للبيع بالتجزئة في مدينة الكويت. وإذ نحتفل بهذه الذكرى – نلتزم بالارتقاء إلى المعايير التي وضعها آنذاك، والاستمرار في البناء على هذا التراث والإرث في المستقبل.

سوف أقوم اليوم بعرض تقديمي لمناقشة أبرز الفرص والتحديات التي واجهت الشركة خلال الربع الثالث من هذا العام. هذا 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.

بالنسبة إلى الفرص التي تمتعت بها ميزان خلال العام، يسعدني أن أقول إن الأشهر التسعة الأولى من عام 2020 شهدت تحسناً في أدائنا التشغيلي مدفوعاً بزيادة نشاط الأعمال لكل من محفظة المتنوعة والنمو غير العضوي عبر الاستحواذات السابقة إضافة إلى فرص اقتناصية فرضتها الجائحة.

لقد شهدنا نمواً مرتفعاً في وحدات الأعمال الأساسية المدفوعة من المستهلكين. أود أن أسلط الضوء على الأداء القوي في قطاعي تصنيع الأغذية وتوزيعها، وكذلك قطاعات السلع الاستهلاكية والرعاية الصحية

ومع ذلك، أود أن أذكر أننا رأينا بعض مؤشرات الأعمال توجه العودة إلى مستويات النشاط الطبيعية، ونتوقع أن يكون لدينا رؤية أفضل في الشهرين المقبلين.

وتجدر الإشارة هنا إلى أن النمو في الإيرادات الذي شهدناه على مدار العام واستمر في الربع الثالث اقترن بتحسين ملحوظ بالرافعة التشغيلية أدت إلى ارتفاع هوامش الربحية المختلفة ومنها إجمالي الربح والأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك وإطفاء الدين والأرباح التشغيلية وصافي الهوامش.

منذ بداية العام، شهدنا أيضاً تحسناً في التدفقات النقدية ودورة رأس المال العامل مما مكننا من تقليل حجم المديونية وتكاليف التمويل.

يسعدني أن أرى مستوى الاقتراض كما في نهاية سبتمبر 2020 عند مستويات ما قبل الاستحواذ العام الماضي من حيث معدل صافي الدين إلى منظور EBITDA.



أما بالنسبة إلى التحديات التي واجهناها خلال الربع الثالث من هذا العام، شهدنا انخفاضاً في إيرادات قطاع التجهيزات الغذائية الأمر لم يؤثر على الربحية. في الواقع تحسنت ربحية هذا القطاع بالرغم من انخفاض الإيرادات، خلال الربع الثالث من عام 2020، مقارنة مع نفس الفترة من عام 2019.

ما زلنا نرى عدداً من قنوات السوق مغلقة مثل المدارس وغيرها وما زلنا نشهد انتعاشاً بطيئاً لقطاعات خدمات الطعام التي تختلف سرعة تعافيتها من سوق إلى آخر ومن قطاع إلى آخر.

وأخيراً فقد بدأنا نشهد تحسناً في الاضطرابات التي واجهناها سابقاً لسلسلة التوريد ولكننا ما زلنا نشهد مستوى مخزون أعلى مما نود بسبب بعض التأخيرات في عمليات الشحن حول العالم.

وعن نتائج أعمال المجموعة خلال الربع الثالث للعام 2020، حققت ميزان ارتفاعاً بجميع المؤشرات التشغيلية والمالية الرئيسية حيث ارتفع كل من الإيرادات، مجمل الربح وهامش مجمل الربح، والأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإهلاك، **EBITDA** وهامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإهلاك إضافة إلى صافي الأرباح الإجمالية وصافي الأرباح لمساهمي الشركة الأم. يسرني أن أعلن أبرز المؤشرات التسعة الأشهر أولى لعام 2020:

- بلغت الإيرادات 194.4 مليون دينار كويتي مقارنة مع 169.8 مليون دينار كويتي خلال الفترة المقارنة أي بارتفاع 14.5%.
- بينما بلغ مجمل الربح 47.1 مليون دينار كويتي مقارنة مع 38.7 مليون دينار كويتي خلال الفترة المقارنة أي بارتفاع 21.6% أي ارتفاع هامش الربح الإجمالي بـ 140 نقطة أساس لتصل إلى 24.2%.
- ارتفع الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإهلاك **EBITDA** بنسبة 20.8% مقارنة مع العام الماضي لتصل إلى 21.4 مليون دينار كويتي خلال لعام 2020. أي ارتفاع هامش الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإهلاك **EBITDA** بحوالي 60 نقطة أساس لتصل إلى 11.0%.
- وحققت المجموعة ربحاً صافياً بقيمة 11.6 مليون دينار كويتي لعام 2020 مقارنة مع 9.0 مليون دينار كويتي خلال الفترة المقارنة من العام المنصرم أي بارتفاع قدره 28.1% وارتفع هامش الربح الصافي بحوالي 70 نقطة أساس ليصل إلى 6.0% مقارنة مع 5.3% من الفترة المقارنة.
- وأخيراً، حققنا ربحاً صافياً لمساهمي الشركة الأم بقيمة 10.3 مليون دينار كويتي خلال الفترة التسعة أشهر الأولى لعام 2020 مقارنة مع 9.1 مليون دينار كويتي خلال الفترة المقارنة من العام السابق أي بزيادة بنسبة 12.4%.



- أود أن اذكر هنا انه خلال الربع الثالث من عام 2020 ارتفع الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإهلاك EBITDA لتصل الى 5.6 مليون دينار كويتي بنسبة نمو تمثل حوالي 14% من مستوى الربع الثالث من العام السابق.

وبهذا انقل الحديث إلى زميلي فارس ليتحدث عن نتائج الاداء بشكل تفصيلي أكثر للربع الثالث لعام 2020
فارس حمادي :

شكرا لك فواز وغاري وأتمنى أن الجميع بخير وعافية.

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

وكما ذكر جاري سنقوم اليوم بالحديث عن نتائج الربع الثالث لعام 2020 حسب متطلبات هيئة أسواق المال الكويتية.

- بالانتقال الآن إلى مساهمة الإيرادات في كل قطاع من قطاعات مجموعة ميزان بشكل عام.
- بالنسبة لتسعة الأشهر أولى لعام 2020 ، شكّل قطاع الأغذية نسبة 66.6% من إجمالي الإيرادات، مسجلا ارتفاعاً بنسبة 5.7% عن التسعة أشهر من العام 2019 في حين شكّل قطاع غير الغذائي 33.4% من إجمالي إيرادات المجموعة خلال التسعة أشهر من العام 2020 بارتفاع بنسبة 37.1% عن فترة المقارنة من العام السابق مدفوعاً بالأعمال الجديدة والمحفوظة القائمة.
- أما بالنسبة إلى الإيرادات حسب القطاعات المختلفة خلال فترة التسعة أشهر الأولى من عام 2020 مقارنة مع التسعة أشهر الأولى من عام 2019
- ارتفع إيرادات نشاط التصنيع والتوزيع الغذائي بنسبة 7.7% حيث مثل 46.0% من إيرادات المجموعة
- انخفض إيرادات نشاط التجهيزات الغذائية 1.0% حيث مثل 13.6% من إيرادات المجموعة
- ارتفع إيرادات نشاط الخدمات الغذائية بنسبة 7.2% حيث مثل 6.9% من إيرادات المجموعة
- ارتفع إيرادات نشاط المواد الاستهلاكية سريعة الدوران والرعاية الصحية بنسبة 41.2% حيث مثل 31.7% من إيرادات المجموعة وجاء مدفوعاً بنتائج أعمال العمليات الجديدة إضافة إلى المحفوظة القائمة



- انخفض إيرادات نشاط الصناعي 11.6% ومثل 1.7% من إيرادات المجموعة وانتقل الحديث إلى إيرادات الشركة حسب التوزيع الجغرافي للفترة التسعة أشهر لمنتهاية في 30 سبتمبر 2020
 - ساهمت الأعمال في الكويت وهي السوق الأكبر للشركة، بنسبة 74.5% من إجمالي إيرادات ميزان مرتفعةً بنسبة 21.3% مدفوعة بأداء قوي في القطاعات الغذائية (تصنيع وتوزيع) وغير الغذائية من المواد والسلع الاستهلاكية سريعة الدوران والرعاية الصحية للمجموعة.
 - و انخفضت إيرادات عملياتنا في دولة الإمارات العربية المتحدة بشكل طفيف بنسبة 1.9% مقارنة مع التسعة أشهر من العام السابق مدفوعاً بنشاط أقل من سوق الخدمات الغذائية من مطاعم وفنادق.
 - وشهدت الأعمال انخفاضاً في قطر بنسبة 9.2% من التسعة أشهر الأولى من العام 2020 مقارنةً بنفس الفترة من العام 2019 حيث ساهمت بنسبة 8% من إيرادات مجموعة ميزان.
 - كما مثلت عملياتنا في المملكة العربية السعودية 1.9% من إيرادات الشركة خلال التسعة أشهر الأولى من العام 2020 ، وارتفع قدره 5.8% من إيرادات الفترة المقارنة من عام 2019
 - وفي الأردن، ارتفعت إيراداتنا بنسبة 8.9% خلال التسعة أشهر الأولى من العام 2020 وساهمت العمليات هناك بنسبة 2.3% من إجمالي إيرادات ميزان.
 - وانخفضت الإيرادات في أفغانستان بنسبة 6.6% خلال التسعة أشهر الأولى من العام 2020 ومثل هذا السوق 2.4% من إيرادات المجموعة ، وتساهم عملياتنا في العراق بنسبة 1.0% من مجموع إيرادات ميزان.
- وننتقل الآن إلى مناقشة بيان الدخل والأرباح؛ سنقوم البدء بالتسعة الأشهر أولى لعام 2020 ثم مناقشة الربع الثالث من نفس العام:
- سجلت مجموعة ميزان القابضة خلال التسعة الأشهر أولى من العام 2020
- إيرادات بقيمة 194.4 مليون د.ك، بزيادة قدرها 14.5% مقارنة مع نتائج التسعة أشهر الأولى من العام 2019 ومن الجدير بالذكر أن الإيرادات أظهرت نمواً في كلا القطاعين الغذائي وغير غذائي والقطاعات الجديدة والعمليات القائمة على حد سواء.
 - مجمل ربح بقيمة 47.1 مليون د.ك مقارنة مع 38.7 مليون دينار كويتي خلال التسعة أشهر الأولى من العام 2019 حيث ارتفع هامش الربح ب 140 نقطة أساس لتصل نسبة هامش الربح 24.2%



- وقد ارتفعت مصروفات البيع والتوزيع والمصروفات العمومية والإدارية بنسبة 21.7% مدفوعة بنمو حجم العمليات والاستحواذات ومخصصات خسائر الائتمان والمخزون إضافة إلى تكاليف متعلقة بجائحة كورونا.
- هذا وارتفع الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإهلاك **EBITDA** بنسبة 20.8% مقارنة مع التسعة أشهر الأولى من العام 2019 لتصل إلى 21.4 مليون دينار كويتي. وارتفع هامش الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإهلاك **EBITDA** بحوالي 60 نقطة أساس ليصل إلى 11% خلال الفترة التسعة أشهر الأولى من 2020.
- ويعتبر معيار الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإهلاك **EBITDA** مهم حيث قمنا خلال العام الماضي بالمشي. قدماً في عدد من المشاريع التي تهدف لرفع الإنتاج والكفاءة التشغيلية فضلاً عن النمو غير العضوي والاستثمارات الرأسمالية التي قمنا بها خلال السنوات الثلاثة الأخيرة والتي بدأت تؤتي ثمارها الآن.
- هذا وثبتت المصاريف التمويلية والمصاريف الأخرى على مستوى 2.6 مليون دينار كويتي خلال التسعة أشهر الأولى من العام 2020.
- بلغ صافي الربح 11.6 ملايين دينار كويتي خلال التسعة أشهر الأولى من العام 2020 مقارنة مع 9 مليون دينار كويتي من الفترة المقارنة لعام 2019 أي أعلى بنسبة 28.1%
- هذا وبلغ صافي الأرباح الخاصة بمساهمي الشركة الأم مبلغ 10.3 مليون د.ك. خلال التسعة أشهر الأولى من العام 2020 مقارنة مع 9.1 مليون دينار كويتي خلال العام السابق أي بزيادة قدره 12.4%.

أما خلال الربع الثالث 2020 ، سجلت مجموعة ميزان القابضة

- إيرادات بمبلغ 60.1 مليون د.ك، بزيادة قدرها 9.7% مقارنة مع نتائج الربع الثالث 2019 ومن الجدير بالذكر أن الإيرادات في معظم الأسواق الرئيسية لميزان أظهرت نمواً.
- مجمل ربح بقيمة 15.2 مليون د.ك مقارنة مع 12.4 مليون دينار كويتي خلال الربع الثالث 2019 حيث ارتفع هامش الربح بحوالي 260 نقطة أساس لتصل نسبة هامش الربح 25.3%
- وقد ارتفعت مصروفات البيع والتوزيع والمصروفات العمومية والإدارية بنسبة 24.6% بسبب نمو حجم العمليات والاستحواذات إضافة إلى مخصصات



- هذا وارتفع الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإهلاك EBITDA بنسبة 14.4% مقارنة مع الربع الثالث 2019 ليصل إلى 5.6 مليون دينار كويتي. وارتفع هامش الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإهلاك EBITDA بحوالي 40 نقطة أساس ليصل إلى 9.3%
- هذا وانخفضت المصاريف التمويلية والمصاريف الأخرى إلى 0.7 مليون دينار كويتي خلال الربع الثالث 2020 مقارنة ب حوالي 1.0 مليون دينار كويتي خلال نفس الفترة من عام 2019. أن هذا الانخفاض يعكس الانخفاض في سعر تكلفة التمويل والذي بدأ انعكاسه خلال نهاية الربع الأول من 2020 إضافة إلى انخفاض المديونية.
- بلغ صافي الربح 2.6 ملايين دينار كويتي خلال الربع الثالث 2020 مقارنة مع 1.9 مليون دينار كويتي من الفترة المقارنة لعام 2019 أي أعلى بنسبة 38.6%
- بلغ صافي الأرباح الخاصة بمساهمي الشركة الأم مبلغ 2.1 مليون دك في الربع الثالث 2020 مقارنة مع 1.8 مليون دينار كويتي خلال العام السابق أي بزيادة قدره 17.5%

وننتقل الآن إلى مناقشة بيان التدفقات النقدية-لتسعة الأشهر أولى لعام 2020

- حققت ميزان تدفقات نقدية من الأنشطة التشغيلية قبل التغييرات في رأس المال العامل خلال التسعة الأشهر أولى من العام 2020 بقيمة 24.8 مليون دك أي بارتفاع بقيمة 6.1 مليون دينار كويتي من الفترة المقارنة من العام الماضي ويعود ذلك بسبب نمو حجم الأعمال.
 - في التسعة الأشهر أولى من عام 2020 سجلنا تدفق نقدي لرأس المال العامل إيجابي قدره 6.1 مليون دينار كويتي مقارنة باستثمار قدره 13.5 ملايين دينار كويتي في التسعة الأشهر أولى من عام 2019 مدفوعة بإدارة الرأس المال العامل.
 - ومن الجدير بالذكر أن ميزان حققت تدفقات نقدية من العمليات التشغيلية بقيمة 30.9 مليون دينار كويتي خلال التسعة الأشهر أولى من عام من العام 2020 مقارنة ب 5.2 مليون دينار كويتي في الفترة المقارنة من العام الماضي وهو الأمر بالغ الأهمية بالنسبة لنا.
 - هذا وبلغت التدفقات النقدية المستخدمة في العمليات الاستثمارية 4.5 مليون دينار كويتي وهو بالمقام الأول إنفاق رأسمالي عادي وقد بلغت التدفقات النقدية قبل الأنشطة التمويلية 26.4 مليون دينار كويتي في التسعة الأشهر أولى من العام 2020 مقارنة ب -20.9 مليون دينار كويتي في الفترة ذاتها من العام السابق.
 - هذا و انخفض صافي الدين بنسبة 18.1 مليون دينار كويتي في التسعة الأشهر أولى من العام 2020 مقارنة مع نمو ب 29.1 مليون دينار كويتي خلال التسعة الأشهر أولى من العام 2019 .
- ومن حيث المركز المالي للمجموعة - كما في 30 سبتمبر 2020 - سجلت مجموعة ميزان أصول بقيمة 253 مليون دينار كويتي وحقوق الملكية العائدة إلى مساهمي الشركة الأم بقيمة 112 مليون دينار كويتي وصافي مديونية بقيمة حوالي 57 مليون دينار كويتي.

هذا وكما يبين البيان التالي، ارتفعت صافي المديونية في سبتمبر 2019 لتصل إلى 75.5 مليون دينار كويتي حيث قمنا بتمويل الاستحواذ على حصة الأغلبية في KSPICO بالإضافة إلى رأس المال العامل لفرص النمو الأخرى في العام الماضي.



ومن الجدير بالذكر انخفاض مستوى الاقتراض لمجموعة ميزان خلال هذا العام حيث بلغ صافي المديونية 56.7 مليون دينار كويتي كما في في 30 سبتمبر 2020 بانخفاض 18.7 مليون د.ك من مستوى صافي المديونية كما في 30 سبتمبر 2019 وبقيمة 17.7 مليون د.ك من مستوى ديسمبر 2019 الأمر الذي أدى إلى انخفاض معيار صافي الدين إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإهلاك EBITDA إلى مستوى 2.3 مرة وهو مستوى ما قبل الاستحواذ.

فواز السري:

شكرا لكم أيها السادة. سوف نقوم الآن ببدء فقرة الأسئلة والأجوبة. سنبدأ بسؤال لغاريت. وهو أحاول فهم المستوى المستدام للإيرادات/الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإهلاك/صافي الربح وما إلى ذلك. وما هو مقدار النمو الذي تم تحقيقه في العام 2020 والذي يمكن أن يفسر الإنجازات الخاصة بهذا العام ولا يُتوقع أن يستمر أو ينخفض في المستقبل، وكان من الممكن أن يكون نمو الإيرادات هذا العام بدون أداء 2020 و الشركة الكويتية السعودية للصناعات الدوائية؟ غاريت وولش:

مساء الخير. إن هذا سؤال جيد جداً. وأعتقد كما قلنا في الربع الثاني وتجربتنا مع جائحة كورونا حتى الآن أننا شهدنا مقابل كل فرصة كان هناك تحديات. فعلى سبيل المثال، رأينا أداءً قوياً للغاية في أعمال التجهيزات الغذائية في الكويت. بالمقابل، شهدنا بعضاً من التحديات في أعمالنا في قطر. بالمحصلة تأتي نتائجنا متوافقة مع تقديراتنا التي وضعناها في بداية العام (قبل جائحة كورونا).

نعم فهناك بعض التغيرات التي شهدناها داخل مكونات الأعمال، على سبيل المثال، نتوقع أن نشهد زيادة في قطاع السلع الاستهلاكية سريعة الدوران أي كما تعلمون في منتجات التنظيف وربما تراجعاً في الطلب على المنتجات الفاخرة ومزيلات المكياج وغيرها من المنتجات المماثلة. ومع ذلك فإننا نتوقع أن هذه العوامل تقوم بتأثير متوازن على النتائج الإجمالية.

لذلك، على نطاق واسع، نعتقد أن التوقعات لأداء العام سيكون متوافق مع التوقعات حيث نعتقد أن تلك الفرص والتحديات في العام سوف تعادل بعضها البعض. إذ أعتقد أننا كما هو واضح لنا، أننا نشهد بعض الانخفاض في عدد السكان في الإمارات العربية المتحدة وما زلنا جميعاً نتعامل مع زيادة ضريبة القيمة المضافة في المملكة العربية السعودية ومن ثم سوقنا الأساسي في الكويت. الذي يبدو فيه أيضاً بعض الانخفاض في عدد السكان. لذلك، من الواقع أن نركز أكثر على معادلة هذه التحديات وتأثيرها.

فواز السري:

السؤال التالي موجه إلى فارس، هل يمكنك تفسير الفرق بين صافي الربح وصافي الربح الخاص بمساهمي الشركة الأم، والفرق في النمو بين صافي الربح والأرباح الصافية الخاصة بمساهمي الشركة. تفضل فارس.

فارس حمادي:

بالتأكيد، من الواضح أن الفرق الرئيسي هو حقوق الأقلية. لذا، إذا نظرنا إلى ما كانت عليه مجموعة ميزان العام الماضي، فسوف نرى أنها لم تكن تستثمر في الشركة الكويتية السعودية للصناعات الدوائية، وكانت تملك 70% فقط من استثماراتها الحالية في شركة ميزان السعودية. لذلك، من الواضح أن الفرق بين صافي الربح والأرباح الصافية الخاصة بمساهمي الشركة هو أن أحدهما قبل احتساب حقوق الأقلية والآخر بعد احتسابها. ومن الواضح أننا لدينا خسائر في السعودية، رغم أنها قد تراجعت بالقيمة المطلقة. نحن اليوم نمتلك حصة الأغلبية في الشركة الكويتية السعودية للصناعات الدوائية، لكنها ليست بنسبة 100% لذلك جزءاً من الأرباح لا ينتمي إلى مساهمي الشركة الأم ميزان، بل تنتمي



إلى الشركاء. إذًا، هذا هو الفرق الرئيسي.

فواز السري:

شكرًا فارس. نظرًا لأن الميكروفون معك، اسمح لي بتوجيه بعض الأسئلة إليك. لدينا أربعة أسئلة. السؤال الأول يتعلق بالمصاريف العمومية والإدارية والتسويقية في الربع الثالث والتي ارتفعت 24% على أساس سنوي- فما هو سبب هذه الزيادة؟

فارس حمادي:

بالتأكيد. السبب الأول كما قلنا دائماً خلال هذا العام، هو أننا قد استحوذنا على أعمال لم تكن موجودة العام الماضي. لذا، فإن جزءاً من المصاريف العمومية والإدارية والتسويقية ينمو بسبب ذلك. الجزء الثاني، كما ذكرنا سابقاً خلال المؤتمر، هو أننا قمنا ببناء ببعض المخصصات لخسائر الائتمان المتوقعة والمخزون حيث نمتلك مخزوناً أكبر مما نمتلكه عادةً بسبب جائحة كورونا، كما تحدثنا سابقاً بشأن الاضطرابات في سلسلة التوريد. لذا، كان هذا الجزء الثاني، أما الجزء الثالث، أخذنا بعض النفقات المتعلقة بجائحة كورونا والتي كشفنا عنها سابقاً كجزء من نتائج الربع الثاني.

فواز السري:

السؤال الثاني يتعلق بقطاعات السلع الاستهلاكية، هل يمكن أن نخبرنا كيف سيكون أداء هذا القطاع إذا استبعدنا أداء الشركة الكويتية السعودية للصناعات الدوائية؟

فارس حمادي:

لا نصح عن النتائج لكل شركة على حدة. ومع ذلك، يمكننا أن أخبرك أن أداء الشركة الكويتية السعودية للصناعات الدوائية متوافق مع التقديرات التي وضعناها قبل الجائحة. ويمكنني أن أكد أن أقول إن محفظتنا التقليدية وقطاع السلع الاستهلاكية والرعاية الصحية قد حققا أداءً جيداً في هذا العام حتى الآن.

فواز السري:

سؤاله الثالث هو: ما أنواع المبادرات التي استفدتم منها؟ (أفترض في فترة جائحة كورونا).

فارس حمادي:

نعم، كما ناقشنا سابقاً في المؤتمر السابق، لقد وجدنا بالفعل بعض فرص تجارية في قطاع التجهيزات الغذائية في وقت سابق من هذا العام، تحديداً في الربع الثاني. إذًا، هذا ما نعنيه بالمبادرات.

فواز السري:

سؤاله الأخير يتعلق بهامش الربح الإجمالي، يقول أن هذا التحسن في الهامش جاء على خلفية تنوع أفضل في المحفظة، أم أن هناك سبباً آخر مثل انخفاض الرواتب أو أي خفض في التكاليف؟

فارس حمادي:

التحسن في هامش الربح الإجمالي هو بسبب تنوع المبيعات. ومن الواضح أن منهجية ميزان في الماضي، بما يقارب ثلاث إلى أربع سنوات الماضية، كانت التركيز على زيادة التصنيع مقابل عمليات التوزيع ولكن لا يعني أننا لم نقوم بزيادة مبيعات مما نوزعه. إذ أنّ النمو جاء من جميع المنتجات المصنعة والموزعة. ولكن إذا ما نظرنا إلى النفقات الرأسمالية التي قمنا بها وإلى الاستثمارات التي عملنا عليها سابقاً، نجد أن جلها مشاريع تعزز الكفاءة مما يحسن الهامش أو المنتجات المصنعة، والتي عادةً ما تستحوذ هامش أعلى مما نوزعه.

فواز السري:



شكراً لك فارس. سنقوم بإعادة توجيه الأسئلة إلى الرئيس التنفيذي غاريت. لدينا بضعة أسئلة لك يا غاريت. كيف ترى عودة الوافدين بعد مغادرة أكثر من مائة ألف هذا العام. وما مدى خطة الحكومة هذه المرة فيما يتعلق بخفض عدد الوافدين، نظراً إلى أنها معلنة منذ سنوات؟ غاريت وولش:

فيما يتعلق بسوق الكويت من وجهة نظر الموردين ، فإن الحقيقة هي أن الغالبية العظمى من القوة الشرائية تكمن في المواطنين اذ كان هناك تقليل عدد الوافدين، بشكل عام لم يكن له هذا التأثير الملحوظ على الأعمال التجارية لأنه كما ذكرنا أنّ أسواقنا مدفوعة بقوة الاستهلاك الفعلي للمواطنين. مع ذلك وكما تعلمين، يؤدي الكثير من الوافدين أعمالاً تتطلب الكثير من العمل اليدوي مما يخلق حاجة فعلية إلى وجودهم هناك. لذلك، أتوقع أن أرى أي تحول كبير في العمالة الوافدة على مدى فترة زمنية طويلة بدلاً من أي تغرّحالي او سريع. وسيكون من الطبيعي أن تنظر أي حكومة إلى تركيبها السكانية بهذه الطريقة.
فواز السري:

السؤال التالي هو ما هي نظرتك لاستهلاك المواد الغذائية في المستقبل، مع ملاحظة أن الربعين الماضيين قد شهدا ارتفاعاً في تضخم أسعار الأغذية؟ غاريت وولش:

سؤال مهم. وأعتقد أن هذه الأزمة أظهرت أنه بغض النظر عما يحدث، الإقبال على الأغذية لن يتوقف. ومن المحتمل أنه سيكون لميزان فرص في التضخم لأسعار الأغذية كون الشركة مورد للسلع، السلع الأساسية ذات الأسعار المناسبة. وبالتالي، لن أكون قلقاً بلا سبب بشأن أي تأثير التضخم.
فواز السري:

نعود إلى فارس، لدينا سؤال ما هو سبب سداد المديونية في بيئة سعر فائدة منخفض وعدم توجيه تلك الأموال النقدية للمساهمين على شكل أرباح نقدية، نود أن نفهم الاستراتيجية، مع الأخذ في الاعتبار مصلحة المساهمين؟ فارس حمادي:

حافظت مجموعة ميزان على استراتيجية ثابتة من حيث الاقتراض ، فنحن نقترض للتوسع. فعلى سبيل المثال عندما استحوذنا على شركة أو شركتين في عام 2014، قمنا بتمويل هذه الاستحواذات عبر الاقتراض. عندما استحوذنا على حصة الأغلبية في الشركة الكويتية السعودية للصناعات الدوائية، كان تمويل الاستحواذ عبر الاقتراض. عندما استحوذنا على حصة بنسبة 70% في ميزان السعودية في المملكة العربية السعودية، قمنا بتمويل هذا الاستحواذات عبر الاقتراض. ومع ذلك، لا نهدف إلى إعادة هيكلة الميزانية العمومية لشركة ميزان. أي أنه متى ما وجدنا فرصة جيدة للاستثمار وتتوافق مع الاستراتيجية وتضيف قيمة للمساهمين وتزيد من الأعمال التجارية، فإننا سوف نقترض لاقتناص هذه الفرصة.
فواز السري:

شكراً جزيلاً. لدينا سؤال خلال الربع الثالث ارتفعت صافي الأرباح بنسبة 40% تقريباً على أساس سنوي. ما مقدار هذا النمو الذي يمكن أن يعزى إلى النمو غير العضوي؟ فارس حمادي:

أعتقد أنه يوجد سؤال سابق بهذا الخصوص. للأسف لا نفصح عن أداء كل شركة تابعة. ومع ذلك، يمكننا أن أخبرك أن النمو الذي يتم تحقيقه هو نمواً عضوياً وغير عضوياً. فقد شهدنا نمواً عضوياً وغير عضوياً في أعمالنا من المواد الغذائية وغير الغذائية على حد سواء. ولكن كما تعلم



أيضاً، أنّ كلاً من محفظتنا من المواد الاستهلاكية سريعة الدوران وقطاع الأغذية ارتفعا على حد سواء، قد عملا على نمو الربحية أيضاً. لكننا لا نفصح عن أداء كل شركة.

فواز السري:

شكراً جزيلاً. وردنا الآن سؤالان عن قطر وسأجمعهما معاً. ما هو سبب الانخفاض في إيرادات أعمال الشركة في قطر - هل من الممكن إعطاءنا المزيد من التوضيح عن التحديات في قطر. هل ترى انخفاضاً في عدد السكان في قطر وما هو برأيك المستوى المستدام والمصارييف العمومية والإدارية والتسويقية في المستقبل؟ لذا، هل بإمكانك اطلاعنا على الأعمال في قطر يا غاريت.

غاريت وولش:

بالتأكيد. حسناً، تشمل أعمالنا في قطر مجموعتان. لدينا أعمال تجهيزات غذائية ولدينا أعمال تصنيع وتوزيع المواد الغذائية. وكما قلنا في المؤتمر التحليلي للربع الثاني، فقد تعرضت كلتا الشركتين لضغوطات كبيرة في الربع الثاني بسبب الإجراءات للتعامل مع جائحة كورونا. أما مع بداية الربع الثالث، رأينا أنّ أعمالنا في القطاعات الاستهلاكية تعمل بشكل جيد، وتعود إلى الربحية محققةً نمواً جيداً على أساس سنوي، مما يتماشى إلى حد كبير مع توقعاتنا الأولية قبل جائحة كورونا. لذا، أنا مسرور بذلك. نعتقد أننا واصلنا توسيع حصتنا في السوق في مجال رقائق البطاطا، كما أن أعمال المياه المعبأة لدينا تعمل بشكل جيد.

على الجانب الآخر، شهدت أعمالنا في مجال التجهيزات الغذائية عدم تجديد أحد عقودها. هذه أمور طبيعية في مجال التجهيزات الغذائية. ولا تزال الأعمال التجارية مستدامة للغاية ومربحة للغاية. وما زلنا سعداء جداً بالأعمال التجارية، لكن هذا أدى إلى انخفاض طفيف في الإيرادات في الربع الثالث مقارنةً بالعام الماضي.

أما من حيث انخفاض عدد السكان في قطر، لم نشهد أي تحول كبير في عدد السكان حتى الآن. نحن نتوقع أن نرى تحولاً، فمن المنطقي أن قطر شهدت وقتاً طويلاً الآن في بناء البنية التحتية وكان هذا يتطلب الكثير من العمالة. لذا، سوف نرى جزء من هذه العمالة تغادر العام المقبل، ومع توقف المشاريع المختلفة، سوف نلاحظ تحولاً آخر بعد ذلك بفترة وجيزة، حيث سوف يتم استقدام الموظفين لتلبية احتياجات الأشخاص خلال كأس العالم، على افتراض زوال جائحة كورونا مما سوف يسمح للناس بالسفر بحلول ذلك الوقت.

فواز السري:

السؤال التالي من، هل هناك سبب محدد لعدم عرض التوقعات لنتائج العام الكامل الذي كان جزءاً من مؤتمر تحليلي سابق؟ كيف يجب أن ننظر إلى توزيعات الأرباح النقدية في عام 2020، هل أنتم مستمرون في توزيع احوالي 33% من الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإهلاك؟ أم أن هناك نسبة محددة يجب أن نضعها في عين الاعتبار يا غاريت؟

غاريت وولش:

حسناً، سأجيب على الجزء الأول، وبعد ذلك يمكن لفارس أن يتطرق إلى الحديث عن توزيعات الأرباح. فيما يتعلق بعدم عرض توقعات نتائج العام الكامل، لم يكن هناك سبب محدد لإزالته من العرض التقديمي. كنا واضحين جداً في توقعاتنا في الربعين الأول والثاني، كما قال فارس سابقاً، نداول على نطاق واسع بما يتماشى مع تقديراتنا لهذا العام. لذلك لا نرى أي سبب لتغيير توقعاتنا. وفي حال كنتم تجدونه مناسباً أن نذكرها جميعاً بكل الوسائل، فأخبرونا بذلك. بحيث يتسنى لنا البدء في إعادتها إلى العرض التقديمي. إن ذلك لا يشكل مشكلة على حال من الأحوال. لدينا سياسة للتوزيعات النقدية، ننتقل إلى فارس لتوضيح سياسة توزيع الأرباح.



فارس حمادي:

بالتأكيد غاريت. سياسة توزيع أرباح ميزان هي 45% إلى 55% من أرباحنا التشغيلية. لذلك، هذه هي السياسة التي يتبناها مجلس الإدارة في نهاية اليوم، والمناقشة بشأن أي توزيعات للأرباح هي تكون بناءً على توصية من مجلس الإدارة ومن ثم موافقة مساهمي الشركة في اجتماع الجمعية العامة. ومع ذلك، فإن سياسة توزيع الأرباح المعلنة لدينا هي 45 إلى 55% من أرباحنا التشغيلية.

فواز السري:

شكراً لك غاريت، وشكراً لك فارس. بذلك نكون قد أجبنا على جميع الأسئلة التي تلقيناها حتى الآن، وبذلك سوف نختم مؤتمر اليوم. وللتذكير، سوف يتم توفير تسجيل مباشر لهذه الجلسة على نفس الرابط الذي استخدمتموه للوصول إلى هذا البث الحي وذلك في غضون ساعتين تقريباً أو نحو ذلك. شكراً لكم جميعاً على انضمامكم إلينا اليوم. حافظوا على سلامتكم وننتظركم إلى أن نلتقي بكم مجدداً في المؤتمر التحليلي القادم لمناقشة نتائج العام 2020 لشركة ميزان القابضة. شكراً لكم جميعاً، وطاب يومكم.
