



مرجع رقم : MHC/Disclosure/2018/042
التاريخ: 12 أغسطس 2018

المحترم

السيد / خالد عبد الرازق الخالد
الرئيس التنفيذي - شركة بورصة الكويت
تحية طيبة وبعد ،،،

الموضوع: محضر مؤتمر المحللين/المستثمرين للربع الثاني من العام 2018

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 الثاني 2018 عن طريق شبكة الانترنت (Live Webcast) يوم الخميس الموافق 09 أغسطس 2018 في تمام الساعة 03:00 بعد الظهر بتوقيت دولة الكويت.

مرفق لكم نص محضر مؤتمر المحللين / المستثمرين والعرض التقديمي للمستثمرين عن الربع الثاني 2018.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام ؛،،،

شركة ميزان القابضة (ش.م.ك.ع)

مدير الإدارة القانونية

وليد علي خليل





محضر مؤتمر المحللين/ المستثمرين لنتائج الربع الثاني 2018 لشركة ميزان القابضة (ش.م.ك.ع)

محضر مؤتمر المستثمرين/ المحللين حول نتائج الربع الثاني من العام 2018. لشركة ميزان القابضة (ش.م.ك.ع)
اليوم: الخميس الموافق 9 أغسطس 2018
الساعة: 15:00 بعد الظهر بالتوقيت المحلي لدولة الكويت.

المتحدثون من الإدارة التنفيذية لدى الشركة:
السيد/ غاريت وولش الرئيس التنفيذي للمجموعة
والسيد/ فارس حمادي المدير المالي للمجموعة

المحاور:
السيد/ فواز السري – شركة بن سري للعلاقات العامة

الحضور:
أرقام كابيتال
المركز المالي الكويتي
دارك هورس كابيتال
بلتون المالية
اي اف جي هيرمز
إن بي كي كابيتال
شعاع كابيتال
بنك سيكو البحرين
بلاكيي للإدارة
فرانكلين تمبلتون
سي اي كابيتال
افنتيكم كابيتال مانجمنت
دراية المالية
بلاك روك
فييرا
سي تي قروب
أموال كابيتال بارتنرز
ماجنافال
مجموعة روك كريك
بنك اتج اس بي سي
كريسيل اس أند بي



فواز السري:

مساء الخير جميعاً، ومرحباً بكم في البث الحي لشركة ميزان القابضة لمناقشة أرباح الشركة للنصف الأول من عام 2018. المتحدثون خلال مؤتمر المحللين لهذا اليوم هم: السيد/ غاريت وولش الرئيس التنفيذي للمجموعة، والسيد/ فارس حمادي المدير المالي للمجموعة. وأنا فواز السري سأكون المحاور لجلسة اليوم.

سوف أقوم خلال ثوان بتسليم الميكروفون إلى السيد/ غاريت الرئيس التنفيذي للمجموعة، ولكن قبل أن أقوم بذلك، أود أن أذكركم أنه بإمكانكم طرح الأسئلة في أي وقت خلال الجلسة، ولا داعي للانتظار حتى ينتهي المتحدثان من إلقاء كلمتهما.

والآن ، أدعو السيد/ غاريت لبدء الجلسة.

غاريت وولش:

مساء الخير، شكراً فواز؛ وأود أن أشكركم جميعاً على انضمامكم إلينا. نحن سعداء بهذه الفرصة التي نشارككم من خلالها نتائج النصف الأول لعام 2018.

سوف أقوم اليوم بعرض تقديمي يركز على أبرز الفرص والتحديات التي واجهت الشركة خلال النصف الأول من العام 2018 . وسوف أنتقل إلى عرض أبرز النتائج المالية النصف الأول. ثم سأقوم بنقل الحديث إلى فارس والذي سوف يقدم لكم النتائج المالية بتفصيل أكثر ومقارنتها بالفترات السابقة. وبعد ذلك سننتقل إلى فقرة الأسئلة والأجوبة.

من جانب الإنجازات، يسرنا أن نعلن أننا قد مضينا قدماً في برنامج الاستثمار الرأسمالي الهادف الى النمو وتعزيز الكفاءة التشغيلية خلال النصف الأول من هذا العام والذي بدأناه العام الماضي ونأمل ان تبدأ عوائده بالانعكاس على نتائجنا تبعاً.

علي وجه التحديد، قمنا بتدشين خط إنتاج جديدة من رقائق البطاطس في دوله الامارات العربية بنهاية الربع الثاني. اضافة، لقد انتهينا من بناء ووضع خطوط انتاج جديدة لرقائق البطاطس في دولة قطر وننتظر حالياً الحصول على الموافقات والتصاريح اللازمة والتي نتوقع حصولها قبل موسم العودة الى المدارس في شهر سبتمبر.

هذا ومن الجدير بالذكر هنا اننا قمنا بدشين خطوط إنتاج العبوات البلاستيكية لزجاجات المياه (PET) في الكويت وقطر أيضاً خلال الربع الثاني.

هذا ولا تزال الاعمال التجارية في دولة الكويت تشهد نمواً قوياً حيث حققت نمواً مزدوج الرقم double digit بدعم من القطاعات الرئيسية : قطاع المواد الغذائية وقطاع السلع الاستهلاكية سريعة الدوران.

وكان أداء قطاع التجهيزات الغذائية قوياً خلال النصف الاول من هذا العام في كل من الكويت وقطر. ونأمل ان يستمر ذلك خلال هذا العام.

وأخيراً ، كانت نتائجنا مدعومة بالأداء القوي لقطاع المياه في الكويت حيث اننا ندفع المزيد من المنتجات في السوق الآن بعدما قمنا سابقاً باضافة طاقات إنتاجية جديدة. ونأمل ان يتحول هذا النموذج إلى أجزاء أخرى من محفظتنا المتنوعة تبعاً.



أما عن جانب التحديات فقد ، فلا يزال أثر فرض الضريبة الانتقائية وبنسبة 100 ٪ علي قطاع مشروبات الطاقة في دولة الامارات العربية المتحدة اعتبارا من الربع الاخير من العام الماضي أكبر تحد يواجه اداء المجموعة هذا العام ، واستمر للأسف الضغط على نتائجنا، الامر الذي سيلقي بظلاله على نتائج الاعمال حتى الوصول الى دورة سنوية كاملة خلال الربع الأخير من هذا العام.

هذا وقد أشرنا سابقاً أن حجم العمليات في هذا القطاع قد انخفض جراء فرض الضريبة الانتقائية. ومن الجدير بالذكر أن نيلسون – وهي أحد مزودي بيانات السوق – تقدر هذا الانخفاض بحوالي 50-60 ٪ من حجم السوق أي حوالي 57% من حجم سوق مشروبات الطاقة في دولة الإمارات. وعلى الرغم من استمرارنا في التعاون مع الجهات الرقابية المعنية، الا اننا ما زلنا نواجه صعوبة في السيطرة على كمية المخزون من السوق الموازي والذي نشأ عقب فرض هذه الرسوم. ومن ناحية أخرى، فقد انتهينا يوم أمس من جولة ثانية من ترشيد التكاليف التي ينبغي ان ياتي اثرها في الربع الاخير من هذا العام.

وعلاوة علي ذلك ، لا تزال عملياتنا في السعودية تواجه تحديات كما هو متوقع ، خلال موسم الصيف، فضلا عن انخفاض الإمدادات من منتج رقائق البطاطس خلال الفترة السابقة وتدشين خطوط الإنتاج الجديدة داخل المجموعة نهاية الربع الثاني وبداية الربع الثالث من هذا العام.

هذا وقد بات الانتعاش في اعمالنا في دولة قطر ابطأ من توقعاتنا في الربع الثاني ولكن بالنظر إلى الخطوط الجديدة التي أضيفت فعلياً في الربع الثالث، نتوقع ارتفاع وتيرة النمو في ذلك السوق مع نهاية الربع الثالث.

وأخيرا ، وبالرغم من قيامنا بالانتهاء من بناء وتجهيز مستودع المواد الغذائية الجديد في دولة الكويت ، فاننا ننتظر إمدادات الكهرباء له ليتسنى لنا الانتقال اليه بأسرع وقت – خلال الربع الحالي حيث تم البدء بتوصيل الكابلات يوم الثلاثاء من قبل وزارة الكهرباء و الماء.

فيما يتعلق بأبرز نتائجنا المالية، يسرني أن أعلن أن إيرادات المجموعة خلال النصف الاول قد ارتفعت بنسبة 1.5% مقارنة مع إيرادات الفترة المقارنة من العام السابق حسب البيانات المالية المعلنة للفترة ذاتها. و لكن بعد احتساب أثر كل من المعيار المحاسبي الدولي (15 IFRS) والمعيار (9 IFRS) في كل من السنة الحالية الفترة السابقة فسيكون ارتفاع إيرادات المجموعه فعليا هو 4.2%، وسوف يقوم فارس بشرح تفاصيله تباعا .

هذا ومقارنة مع الفترة السابقة وذلك على أساس احتساب أثر تعديل المعايير المحاسبية في الفترتين المقارنتين، انخفض مجمل الربح بشكل طفيف وبنسبة 1.7% بينما ارتفعت الأرباح قبل احتساب الفائدة والضرائب والإستهلاك بنسبة 0.7% كما إنخفض صافي الأرباح للمساهمين بشكل طفيف بسبب تأثير تكاليف التمويل. وانخفض الربح الإجمالي على الرغم متأثراً بالأداء في الاعمال في الإمارات العربية المتحدة كما أشرت سابقاً.

ارتفعت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بشكل طفيف، وكما أشرنا أيضا سابقا؛ انخفض صافي الربح بشكل طفيف مدفوعاً بتأثير نتائج الاعمال وكلفة التمويل.

وإلى هنا، سيقوم فارس الآن باطلاعكم على النتائج المالية بمزيد من التفاصيل.



فارس حمادي :

شكرا لك فواز و غاري .

اسمحوا لي أن أبدأ من خلال تذكير المستثمرين على التغييرات التي حدثت في المعايير المحاسبية منذ بداية العام الحالي. فاعتباراً من 1 يناير 2018، أدى التغيير الجديد في كل من المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS 15) والمعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS 9) المتعلقة بكل من الإيرادات و الاستثمارات إلى إحداث تغييرات في المعاملات المحاسبية لمرتجعات المبيعات، ومصاريف البيع والتوزيع المتعلقة بالعملاء، والاستثمارات والذمم المدينة التجارية.

هذا وتعكس نتائج النصف الأول للعام 2018 بالفعل هذه التغييرات المحاسبية. ونقدم لكم في هذا العرض التقديمي نتائج النصف الأول للعام 2017 كما تم الإفصاح عنها مسبقاً، وكذلك لنتائج النصف الأول للعام 2017 كما لو أن تمت التغييرات المحاسبية بأثر رجعي في ذلك الفترة لإظهار تأثيرها.

وسيتم النقاش اليوم على مقارنة نتائج النصف الأول من هذا العام مقارنة بنتائج النصف الأول من العام المنصرم كما ولو أن التغييرات المحاسبية تمت بأثر رجعي، إضافة إلى أن يشمل العرض هذا على مقارنة نتائج النصف الأول من عام 2017 كما افصحت سابقاً.

من الجدير بالذكر أنه إذا تم تطبيق التغييرات على المعايير الدولية للتقارير المالية في النصف الأول للعام 2017، لانخفضت الإيرادات للفترة المقارنة بقيمة 2.6 مليون د.ك. جراء إعادة تبويب مصاريف بيع وتوزيع إضافة إلى 0.2 مليون د.ك. بسبب تغيير المعايير المحاسبية الخاصة بمرتجعات المبيعات.

وتضمنت نتائج النصف الأول للعام 2018 هذه التغييرات بقيمة 2.8 مليون د.ك. و 0.2 مليون د.ك.؛ على التوالي.

بالانتقال الآن إلى مساهمة الإيرادات في كل قطاع من قطاعات مجموعة ميزان بشكل عام. شكّل قطاع الأغذية نسبة 71.5% من إجمالي إيرادات المجموعة، في حين شكّل قطاع غير الغذائي 28.5% من إجمالي إيرادات المجموعة خلال النصف الأول.

هذا وقد ارتفعت إيرادات قطاع الأغذية بنسبة 3.4% (على أساس تطبيق التعديلات على المعايير المحاسبية الدولية بأثر رجعي في النصف الأول من 2017). كما ارتفعت إيرادات القطاع غير الغذائي بنسبة 6.3% (على نفس الأساس).

هذا وساهم قطاع إنتاج وتوزيع الأغذية بنسبة 48.5% من إيرادات النصف الأول للعام 2018، بانخفاض طفيف بنسبة 2.1% مقارنة بالنصف الأول من العام 2017 على أساس تطبيق التعديلات بأثر رجعي، بسبب تأثير الضريبة الانتقائية في الإمارات العربية المتحدة .

شكل نشاطنا في قطاع التجهيزات الغذائية بنسبة 16.5% في النصف الأول للعام 2018، مرتفعاً بنسبة 26.2% (على أساس تطبيق التعديلات بأثر رجعي) من الربع الأول للعام 2017، وانخفض إيرادات قطاع الخدمات الغذائية بشكل طفيف بنسبة 1.1% في النصف الأول وقد ساهم بنسبة 6.4% في إيرادات النصف الأول للعام 2018.



في القطاع غير الغذائي، شهد قطاع السلع الاستهلاكية سريعة الدوران والأدوية أداءاً جيداً خلال النصف الأول حيث مثلت الإيرادات 26.1% من إيرادات المجموعة في النصف الأول للعام 2018، محققاً نمواً بنسبة 7.7% مقارنة بالنصف الأول للعام 2017 (على أساس تطبيق التعديلات بأثر رجعي)، وانخفضت إيرادات قطاع الصناعات بنسبة 6.5%؛ وساهم بنسبة 2.4% في الربع الأول للعام 2018.

بالنظر إلى نشاط الشركة حسب التوزيع الجغرافي، ساهمت الكويت وهي السوق الأكبر للشركة، بنسبة 72.6% من إجمالي إيرادات ميزان مرتفعة بنسبة 10.5% (على أساس تطبيق التعديلات بأثر رجعي) مدفوعة بأداء قوي في جميع القطاعات الغذائية وغير الغذائية والسلع الاستهلاكية سريعة الدوران والأدوية للمجموعة.

وانخفض الإيرادات من عملياتنا في دولة الإمارات العربية المتحدة بنسبة 22% مقارنة بالنصف الأول من العام الماضي (على أساس تطبيق التعديلات بأثر رجعي). وكما سبقت مناقشته، فإن تنفيذ الضريبة الانتقائية وعدم توقف السوق الموازية وغير ذلك من عوامل الاقتصاد الكلي قد أسفر عن هذا الانخفاض. ومن المناسب تذكير المستثمرين بأنه قد بدأ العمل بالضريبة الانتقائية اعتباراً من 1 أكتوبر 2017.

وحققنا ارتفاعاً في الإيرادات في قطر بنسبة 6.1% في النصف الأول مقارنةً بالنصف الأول من عام 2017 (على أساس تطبيق التعديلات بأثر رجعي) حيث ساهمت بنسبة 9.6% من إيرادات المجموعة ميزان.

كما مثلت عملياتنا في المملكة العربية السعودية 2.0% من إيرادات الشركة خلال النصف الأول من هذا العام، وانخفضت بنسبة 16.8% عن الفترة المقارنة السابقة. ويعود سبب الانخفاض بسبب عدم التصدير منتج البطاطس إلى السوق السعودي بالكمية المناسبة ولكن نتوقع أن ينتعش هذا السوق اعتباراً من الربع الأخير من هذا العام حيث قمنا بتدشين خطوط الإنتاج الجديدة من ضمن منظومة مجموعة ميزان والتي من شأنها تخفيف العبء و تلبية الطلب على المنتجات.

وفي الأردن، انخفضت الإيرادات بنسبة 17.3% (على أساس تطبيق التعديلات بأثر رجعي) وتساهم الآن بنسبة 2.2% من إيرادات ميزان. ومع ذلك، لم تؤثر انخفاض الإيرادات على ربحية الشركة بسبب هامش الربح المنخفض لتلك المناقصات.

ارتفعت إيراداتنا في أفغانستان بنسبة 13.2% وتمثل الآن 2.1%، وتساهم عملياتنا في العراق بنسبة أقل من 1% من مجموع إيرادات ميزان وقد نمت بنسبة 14.4%.

وبالانتقال إلى بيان الدخل؛ بلغت إيرادات النصف الأول 109.4 مليون د.ك، بزيادة قدرها 1.5% مقارنة مع النتائج المعلنة في النصف الأول للعام 2017، وبنسبة 4.2% مقارنةً للعام 2017 (على أساس تطبيق التعديلات المحاسبية بأثر رجعي).

كما حققت المجموعة مجمل الربح بقيمة 24.7 مليون د.ك خلال النصف الأول من هذا العام بانخفاض قدره 11.5% مقارنة مع النتائج المعلنة في النصف الأول للعام 2017، ولكن بانخفاض بنسبة 1.7% مقارنةً بالنصف الأول من عام 2017 (على أساس تطبيق التعديلات المحاسبية بأثر رجعي).



وقد استقرت مصروفات البيع والتوزيع والمصروفات العمومية والإدارية إضافة الى تكاليف التمويل والمصروفات الأخرى خلال النصف الأول من العام الحالي مقارنة مع النصف الأول من العام الماضي على أساس تطبيق التعديلات بأثر رجعي.

بلغ صافي الربح 6.8 ملايين دينار كويتي في النصف الأول، بانخفاض 7.4% عن النتائج المعلنة في الربع الأول للعام 2017، ومنخفضة بنسبة 4.9% عن النصف الأول للعام 2017 (على أساس تطبيق التعديلات بأثر رجعي).

وبلغ صافي الأرباح الخاص بمساهمي الشركة الأم مبلغ 6.8 مليون دك للنصف الأول 2018 مقارنة بالنصف الأول من العام 2017 حيث بلغ صافي الأرباح مبلغ 7.3 مليون دك بانخفاض قدره 6.9% وذلك بناءً على النتائج المعلنة في النصف الأول من العام الماضي. أما على أساس تطبيق التعديلات بأثر رجعي فإن صافي الأرباح الخاصة بمساهمي الشركة الأم قد انخفض بنسبة طفيفة قدرها 4.3%.

حققنا تدفقات نقدية من الأنشطة التشغيلية قبل التغييرات في رأس المال العامل بقيمة 11.9 مليون دك خلال النصف الأول من 2018 بانخفاض بسيط بقيمة 0.5 مليون دينار كويتي على أساس النتائج المعلنة وبمبلغ 0.3 مليون دك على أساس تطبيق التعديلات بأثر رجعي.

لقد استثمرنا 6.3 دينار كويتي في رأس المال العامل في النصف الأول من العام 2018، وهو أقل من المبلغ الذي تم استثماره في الفترة المقارنة في النصف الأول من العام 2017 والبالغ 8.3 مليون دينار كويتي. ويعود ذلك لإدارة أفضل للمخزون والارصدة المدينة خلال الفترة.

كما استثمرنا 6.5 مليون دينار كويتي على المشاريع الرأسمالية وأنشطة الاستثمار في النصف الأول 2018 مقارنة بـ 5.8 مليون دينار كويتي في النصف الأول لعام 2017.

وقد بلغت تكلفة التمويل وغيره من الأنشطة التمويلية 10.5 مليون دينار كويتي في الربع الأول للعام 2018 مقارنة بـ 9.7 مليون دينار مقارنة النصف الأول للعام 2017.

هذا وارتفعت المديونية خلال الستة أشهر الأولى من هذا العام بقيمة 11.4 مليون دينار كويتي وهي متساوية للزيادة التي تحققت خلال الفترة المقارنة (11.4 مليون دينار كويتي على أساس النتائج المعلنة و11.6 مليون دك على أساس تطبيق التعديلات بأثر رجعي).

وبالنظر إلى المركز المالي، فإننا نتمتع بمركز مالي قوي بإجمالي موجودات بقيمة 220.2 مليون دينار كويتي، وحقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم بقيمة 108.9 مليون دينار كويتي. وبلغ صافي المديونية 45.9 مليون دينار كويتي، نسبة صافي المديونية إلى حقوق الملكية إلى 29.7%.

و الآن نتقل لفقرة الأسئلة و الأجوبة .



فواز السري:

في الواقع لدينا سؤال:

بخصوص عملياتكم الصناعية التجارية في الأردن، هل هناك أي فرص نمو جديدة أو خطة توسعية؟

غاريت وولش:

فيما يتعلق بعملياتنا الأردن، نحن نقوم حالياً بدراسة بعض الخيارات الجديدة في كل من قطاع السلع الاستهلاكية سريعة الدوران وأخرى في مجال الأغذية، ونتوقع أن نرى أثر ذلك على نتائجنا على الأرجح فيما يتعلق بالجانب الغذائي في الربع الرابع وفي قطاع السلع الاستهلاكية سريعة الدوران على الأرجح في أوائل العام المقبل.

فواز السري:

شكراً لك. السؤال الثاني، مكون من جزئين، سنطرحهم واحداً تلو الآخر. السؤال الأول، هل يمكنك أن تعطينا بعض التفاصيل عن توزيع منتجات المياه المعبأة في الكويت؟ سيكون من الجيد إذا كنت تستطيع إطلاعنا على أرقام توزيع المياه المعبأة ذات الأحجام مثل 300 مل و500 مل و1.5 لتر، إلى آخره.

غاريت وولش:

في مجال المياه المعبأة، أعتقد أنه سيكون من الإنصاف القول بأننا لا نزال نملك فرصة كبيرة للنمو وأن أعمالنا في مجال المياه المعبأة في الكويت حالياً تحقق نمواً مزدوج الرقم عالٍ (High double-digit). ومع ذلك لا تزال نسبة توزيعنا أقل من 50% بشكل عام ولذا فإن لدينا فرصة نمو كبيرة في هذا المجال خلال الفترة المقبلة.

فواز السري:

شكراً، السؤال الثاني، هل يمكنك أن تعطينا تفاصيل أكثر عن العمليات في الإمارات؟ متى يمكننا أن نتوقع تحقيق النمو هناك؟

غاريت وولش:

لدينا ثلاثة قطاعات أعمال هناك الأول هو مصنع اللحوم، و الثاني هو مصنع رقائق البطاطس، و الثالث هو قطاع أعمال التوزيع.

فيما يتعلق بمصنع رقائق البطاطس، تم تشغيل الخط الجديد في نهاية الربع الثاني وشهدنا تحسناً ملحوظاً في يوليو التي لم تنعكس على نتائج النصف الأول.

وفيما يتعلق بقطاع اللحوم، فهو أيضاً مستمر في التحسن. وقد كنا نقوم في السابق بالتصدير إلى دولة قطر من مصنع اللحوم في الإمارات الأمر الذي توقف. ولذلك واجهنا تحديات في النصف الأول من هذا العام مقارنة بأداء الأعوام السابقة لأن النشاط لم يكن متاحاً. ومع ذلك، بدأنا بتجاوز ذلك في شهر يوليو وقمنا بالبيع إلى عملاء جدد، وقد تحسن ذلك القطاع.

وبالتالي فإن أكبر مشكلة تواجهنا حالياً في الإمارات هي توزيع منتج ريد بل. وكما تعلم، وبدون الإفصاح عن بيانات الأداء بشكل فردي للمنتج، حيث أن منتج ريد بل هو المنتج ذو الحصة السوقية الأكبر في سوق مشروبات الطاقة، لذلك لن نكون بعيدين كثيراً في تقدير حجم أرقام السوق ككل.



لقد قمنا العمل على برنامج خفض التكاليف التشغيلية هناك، الذي انتهى بالأمس. وقد قام بتذكيري فارس بأن هذا الدور هو الدور الثاني من هذا البرنامج. ونتوقع ان يعاود هذا القطاع النمو اعتباراً من الربع الأخير من العام الحالي. ووبما أننا سننتحمل تكاليف بعض هؤلاء الموظفين خلال الفترة المتبقية من هذا الربع، نتوقع أن تبدأ عودة النمو اعتباراً من الربع الأول.

فواز السري:

شكراً لك والسؤال هو، لماذا هناك تأخير في تدشين خطوط الإنتاج الجديدة لرقائق البطاطس في قطر؟

غاريت وولش:

في منتصف يونيو، تغيرت آلية الحصول على الموافقات اللازمة للمصانع الجديدة في قطر بشكل غير متوقع. ونحن الإدارات المعنية في المجموعة نقوم بمتابعة العمل على تطبيق النظام الجديد. و نتوقع أن يكون مصنع رقائق البطاطس جاهزاً بحلول شهر سبتمبر لاستقبال موسم العودة إلى المدارس، ونعتقد أن هذا ما سوف يحصل.

فواز السري:

شكراً لك غاريت. والآن نعود إلى الأسئلة. لدينا المزيد من الأسئلة. وإذا كان بإمكانني تصنيفهم، أود أن أخصها كالتالي: سؤال عن الأعمال الحالية في المملكة العربية السعودية وتطلعات الأعمال هناك ، وكذلك الأعمال الحالية في الكويت وتطلعات الأعمال هناك والأعمال الحالية في الإمارات وتطلعات الأعمال هناك. لذا يمكن أن يقدم لنا غاريت ملخصاً عن الأعمال في هذه الدول.

غاريت وولش:

سأعد فارس يجيب على ذلك.

فارس حمادي:

لقد ذكرنا في المؤتمرات السابقة ؛ فيما يتعلق بأعمالنا في السعودية، فقد اتخذنا قراراً في منتصف العام الماضي بتصدير منتج رقائق البطاطس من دولة الكويت إلى قطر. الأمر الذي سبب نقص في تغطية حاجة أعمالنا من رقائق البطاطس في السعودية وقد ذكرنا سابقاً أن هذا التأثير سينخفض فقط عند تدشين خطوط الإنتاج الجديدة.

وبما أن خطوط الإنتاج الجديدة بدأت في العمل مع نهاية نهاية الربع الثاني في الإمارات و ستبدأ في بداية الربع الثالث في قطر فإنه من المتوقع رفع حجم التوريد إلى الأسواق السعودية في النصف الثاني من هذا العام؛ الأمر الذي يفسر-تأثير نتائج العمليات في السعودية في النصف الأول من العام 2018 ، وأود أن أقول أن هذا الأمر كان متوقعاً.

أما بالنسبة لأعمالنا في الإمارات، كما ذكر غاريت، من الواضح أن الأعمال تأثرت بسبب فرض الضريبة الانتقائية بنسبة 100% على مشروبات الطاقة. الأمر الذي أثر على نتائج الأعمال ونحن نواجه ذلك منذ بداية العام.

وقد ذكرنا أن هذا هو أكبر تحدي واجهته المجموعة في النصف الأول من هذا العام. و نتوقع أن ينخفض أثر هذا التحدي مع مرور عام على تطبيق الضريبة الانتقائية و قياس تأثيرها على الإيرادات في نهاية العام.

وإذا نظرت إلى نتائج قطاع التوزيع والتصنيع الغذائي ستجد أنها انخفضت قليلاً بسبب تراجع أعمالنا في الإمارات. ولا تعطي صورة واضحة بالنسبة لأعمالنا في الكويت .



من الواضح أننا أضفنا طاقات إنتاجية جديدة في الكويت في مجال إنتاج وتعبئة المياه وهذا أمر جيد للغاية و بدأ
ينعكس على نتائج أعمالنا و نأمل أن النموذج المبني على إضافة طاقات إنتاجية جديدة للأعمال سيحقق المزيد من
النمو وحصصة سوقية أكبر في القطاعات التي نعمل فيها.

وأرى عدداً من الأسئلة حول توقعات الأداء في العام الحالي. أعتقد أن بالنسبة للمجموعة، كما ذكرنا سابقاً، نتوقع
تحقيق نمو أحادي الرقم مرتفع المستوى (High single -digit) في الإيرادات ونمو مزدوج الأرقام في الأرباح
(double -digit).

ولا نتوقع أن تتغير هذه التطلعات بالنسبة للإيرادات. لكن أعتقد أن وتيرة النمو و الارتفاع نمو قد تتغير، لكننا ما زلنا
نتوقع نمواً مزدوج الرقم (double -digit) في الأرباح لهذا العام .

فواز السري:

شكراً فارس. لدي سؤال عن تحسن التدفق النقدي من العمليات التشغيلية في النصف الأول، فما مدى استدامة
ذلك؟

فارس حمادي:

إذا قمنا بمقارنة النصف الأول مع نفس الفترة من العام الماضي، بما أننا بدأنا عملية التخصيم جزء من ذمم الأرصدة
المدينة (Factoring) في 1 أبريل 2017، فقد ضم النصف الأول من العام الماضي ربع كامل
من التحصيل على النموذج القديم. في حين أننا نقوم بتخصيمها في كامل النصف الأول من هذا العام.
وبما أن هذه الطريقة لممارسة الأعمال جديدة و لكن مجدية و قد قمنا بتجديد العقد مع المصرف المعني لعام كامل
آخر كما ذكرنا في مؤتمر المحللين السابق.
إضافةً إلى ذلك ؛ فقد إتخذنا تدابير لخفض مستوى المخزون الذي ارتفع العام الماضي بسبب الأوضاع في قطر.
واعتقد أننا نعود إلى مستويات مخزون مناسبة.

فواز السري:

شكراً فارس. التالي، لدينا سؤال عن الإجراء الذي تتخذه الشركة للسيطرة على التكاليف في الإمارات؟

غاريت وولش:

حالياً تم الاستغناء عن أكثر من مئة مستخدم في أعمال الشركة في الإمارات وهو أمر مؤسف و لكن ضروري.
إضافة إلى ذلك تم إخلاء مستودع مستأجر من طرف ثالث.
ونحن في صدد استكشاف خيارات أخرى؛ ولكن في الوقت الراهن ينصب تركيزنا على خفض تكاليف النقل والتوزيع.
وما فعلناه على سبيل المثال، أننا قمنا بدمج فرق مبيعات ضمن فريق واحد مما يسمح لنا بخدمة السوق بنفس
نسبة التغطية من خلال فريق المبيعات واحد أكثر مرونة وأسطول أقل حجماً.

فواز السري:

شكراً لك غاريت، شكراً لك فارس، لقد أجبنا على جميع الأسئلة التي وردت إلينا. وكما ذكرت مسبقاً، في حال أردتم
مشاهدة أي فقرة من جلسة اليوم، سيتوفر تسجيل مباشر لهذه الجلسة وذلك في غضون ساعتين تقريباً. أشكركم
جميعاً على المشاركة، نأمل أن نراكم في مؤتمر الربع القادم.



Q2 2018 Earnings Presentation

August 9, 2018



شركة ميزان القابضة
MEZZAN HOLDING CO.



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 MEZZAN HOLDING COMPANY (“MEZZAN” OR THE “COMPANY”).

Investors should make decisions to acquire investments solely on the basis of the information contained in the offering document published in connection with the offer of investments.

The information contained in this document is proprietary and confidential to Mezzan Holding Company (“Mezzan”). You must only use such information for the purposes of discussions with Mezzan 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 Mezzan 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 Mezzan 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.

The 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 assess the recipient in the evaluation of matters described herein. They maybe 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 the 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

- Tailwinds & Headwinds
- H1 2018 Highlights
- Historical Performance
- Financial Review

By Families
For Families





Mezzan Today: H1 '18 Tailwinds

- Capacities added:
 - New chips and snacks capacities are online towards end of Q2 in UAE
 - New chips and snacks capacities online in beginning of Q3 in Qatar (due to regulatory reasons)
 - PET projects in Kuwait and Qatar online within Q2
- Continued double digit growth in Kuwait, propelled by healthy performance in core food and FMCG segments.
- Another strong performing quarter from Food Catering where the trends should continue for the remainder of the year.
- Water sales continue to grow in Kuwait as we continue to ramp-up utilization of the new line



Mezzan Today: H1 '18 Headwinds

- Slow macro-economic scene in UAE adds pressure to operations, non-stoppage of grey market of energy drinks, forcing new measures of cost cutting initiatives effective Q4 2018.
- Saudi sales drop due to lack of supply of potato chips, options being assessed.
- Qatar recovery slow, but with new investment in chips lines – supply is now sourced locally.
- Delay in power for Kuwait Warehouse, now a Q3 event. Construction and racking done!



Mezzan Today: Q2'18 Highlights

KD Millions

	 H1'18 (Reported)	 H1'17 (Reported)	% <i>Change</i>	H1'17 (Pro-forma)*	% <i>Change</i>	 Q2'18 (Reported)	 Q2'17 (Reported)	% <i>Change</i>	Q2'17 (Pro-forma)*	% <i>Change</i>
Revenue	109.4	107.8	+1.5%	105.0	+4.2%	50.6	50.2	+1.0%	49.2	+3.0%
Gross Profit	24.7	27.8	-11.5%	25.1	-1.7%	11.3	12.7	-11.0%	11.7	-3.0%
EBITDA	11.2	11.3	-1.1%	11.0	+0.7%	4.0	4.0	+0.2%	4.0	-0.6%
Net Profit	6.8	7.3	-6.9%	7.1	-4.3%	1.8	2.0	-8.5%	2.0	-9.8%

*Attributable to Equity
Holders of Parent
Company*

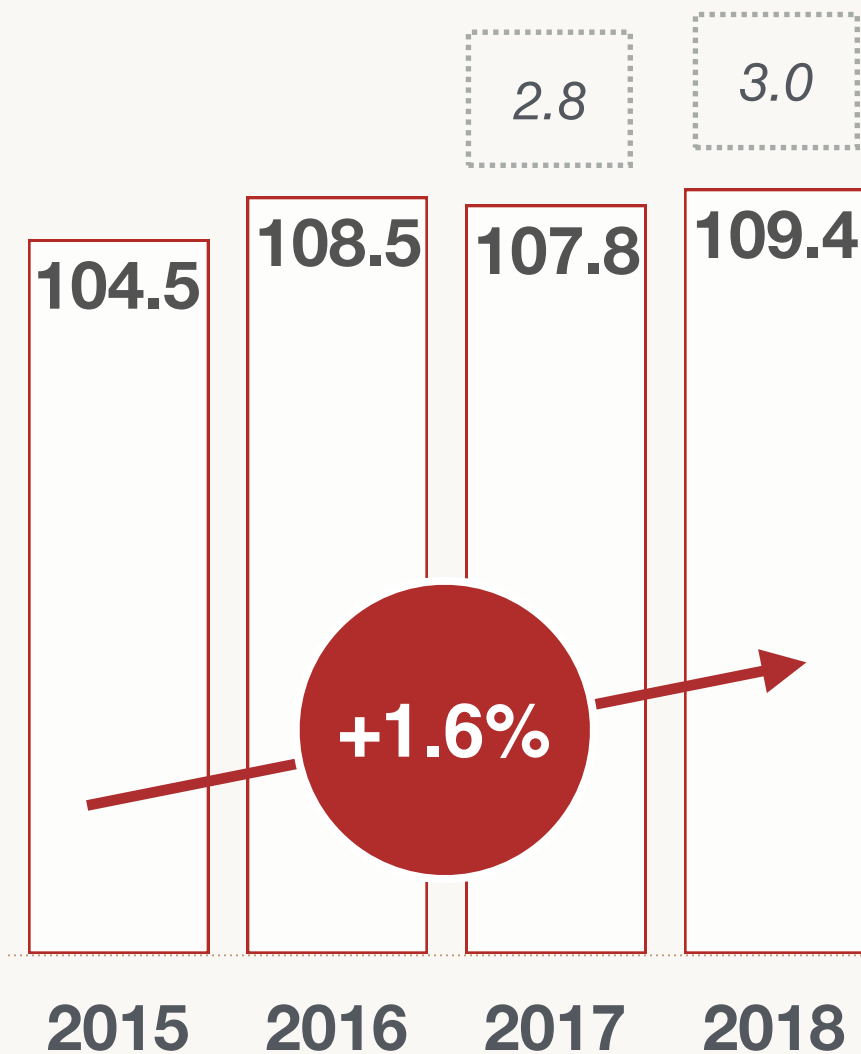
- Effective 1 January 2018, New IFRS standards 15 and 9 for revenue and investments resulted in changes in accounting treatment of sales returns, selling and distribution expenses relating to customers and investments and trade receivables.
- In H1-2017, selling and distribution expenses of KWD2.6 m and sales returns of KD 0.2 m would have been netted off against sales had the IFRS changes been implemented then. The Q1-2018 reported numbers include these changes.



Mezzan Today: Historical Performance

KD Millions

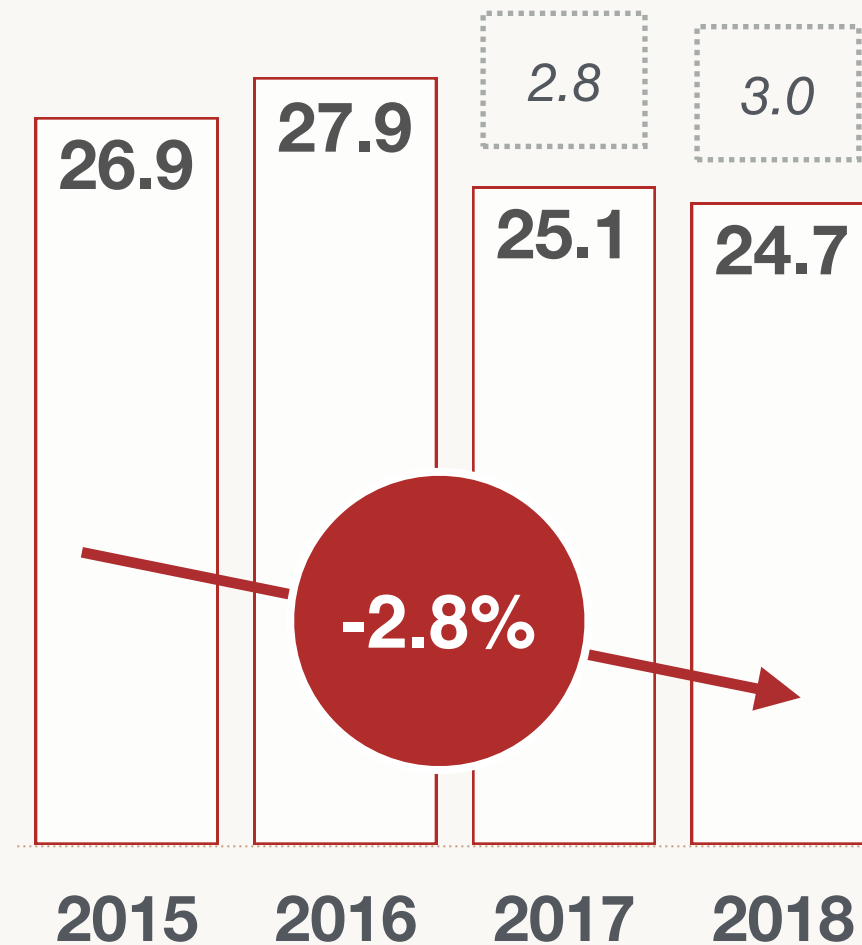
Revenue



Revenue improved slightly as food and FMCG continue to perform well except in the UAE, where macroeconomic changes continue to put pressures on performance.

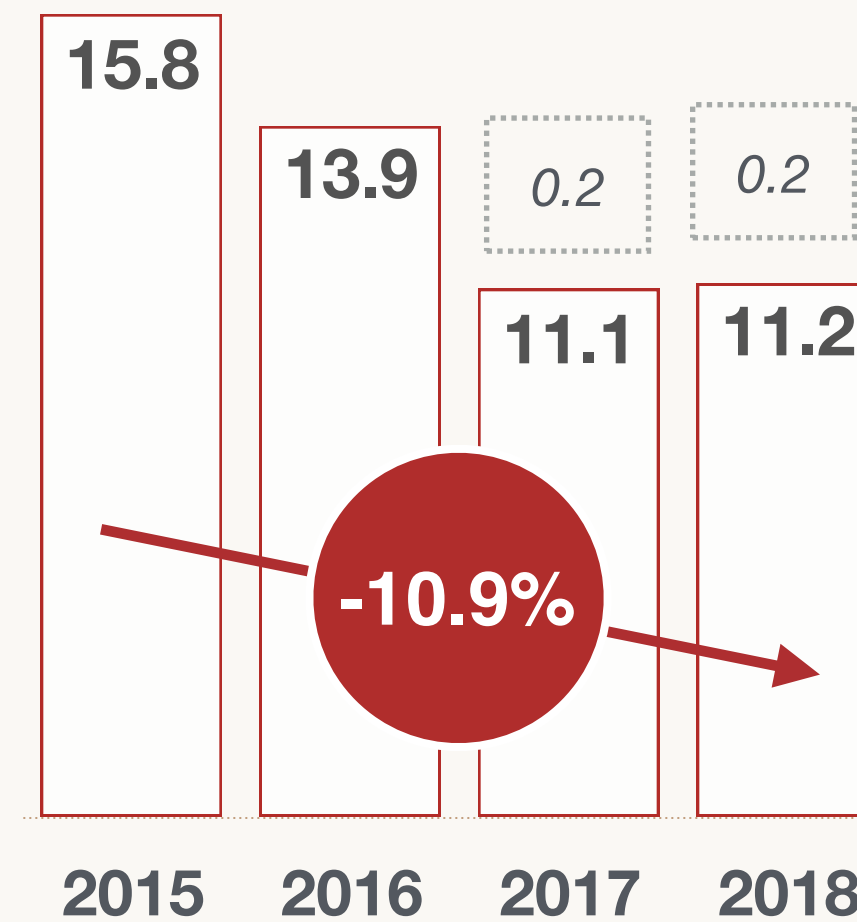
Losses sales in the UAE also contributed to a decline in margins. Gross Margins landed at 22.5% so far this year compared to 25.9% in the period before.

Gross Profit



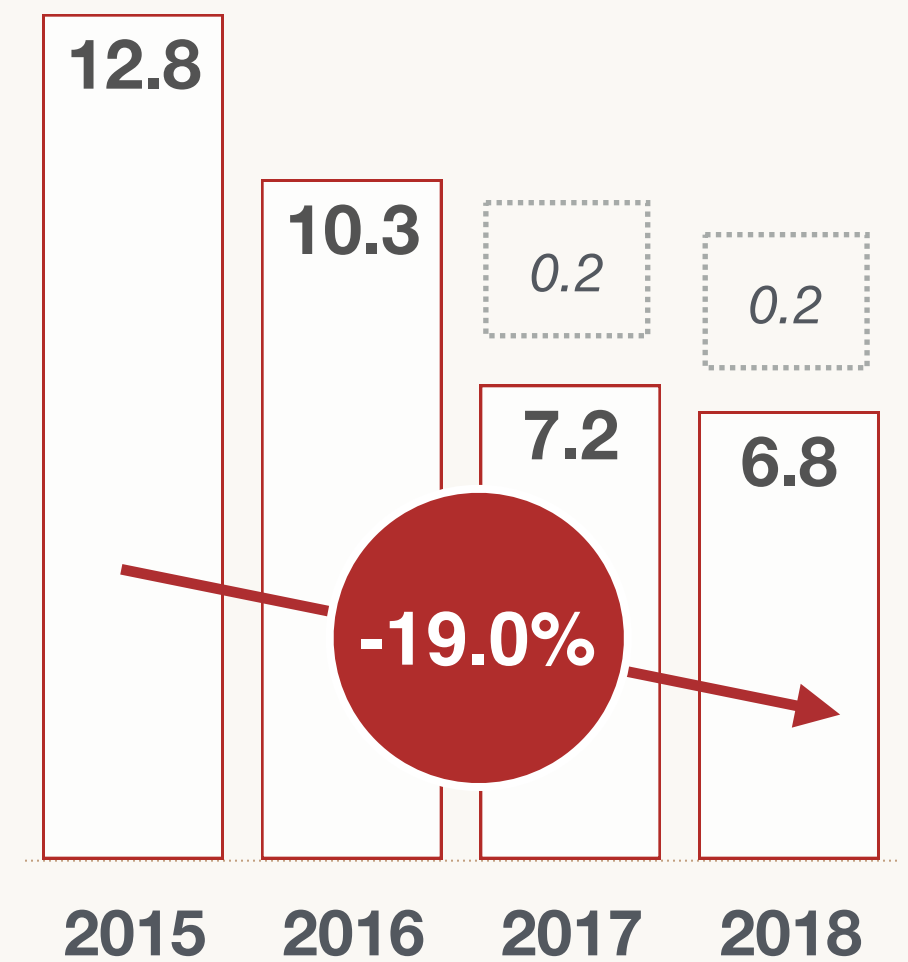
Gross Profit under pressure given reclassification of IFRS treatment and drop in sales in the UAE.

EBITDA



Remained flat for the period as the group continues to rationalize costs and weak performers. On a pro forma basis, EBITDA was up by 0.7% in H1 2018 supported by strong performance in Kuwait and constrained by UAE operations

Net Profit



Mezzan Net Income reached KD6.8 m in H1 2018, a decrease of 4.3% vs. pro-forma H1'17 – resulting from pressure of profitability in UAE operations and increasing financing costs.

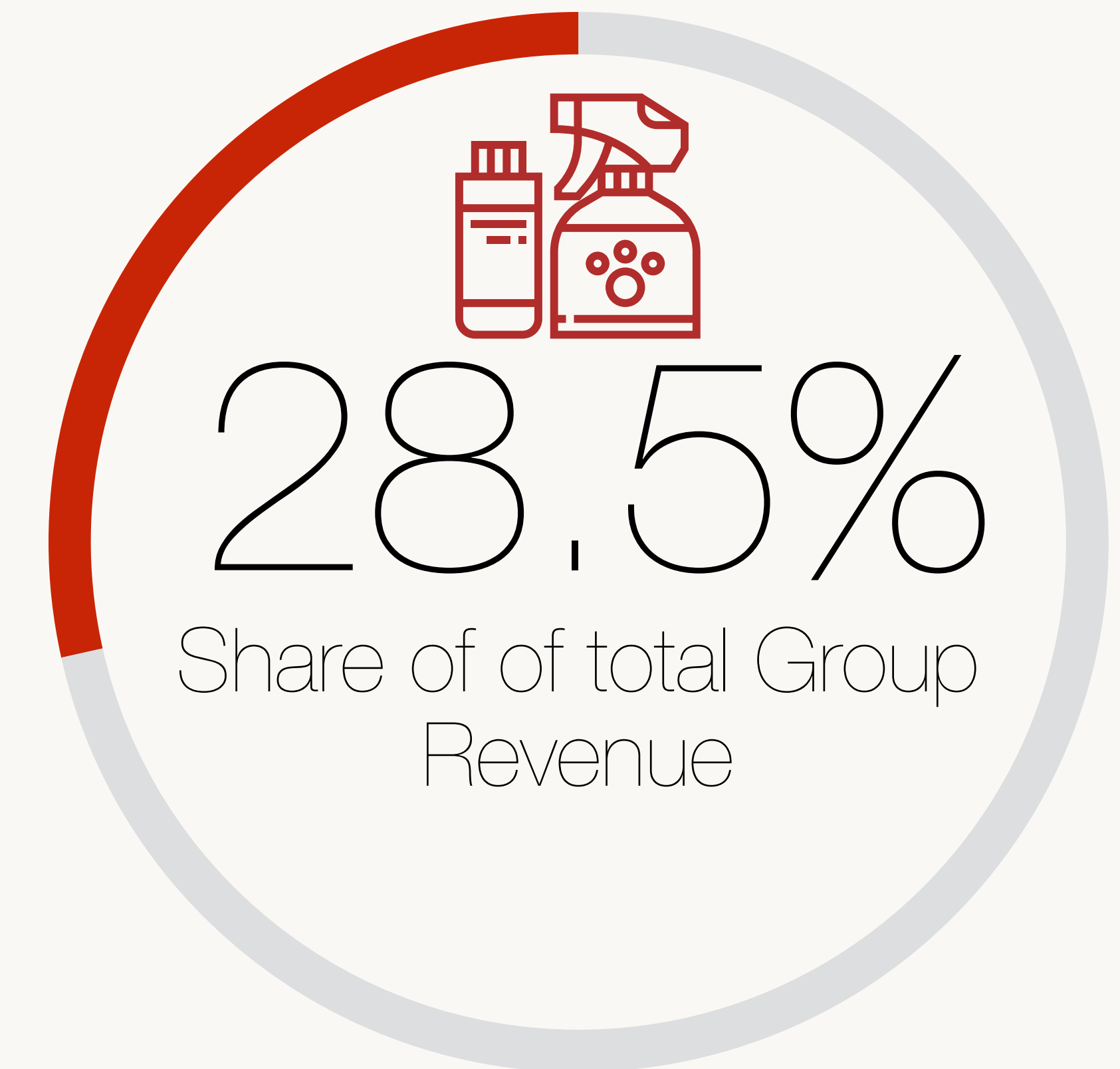
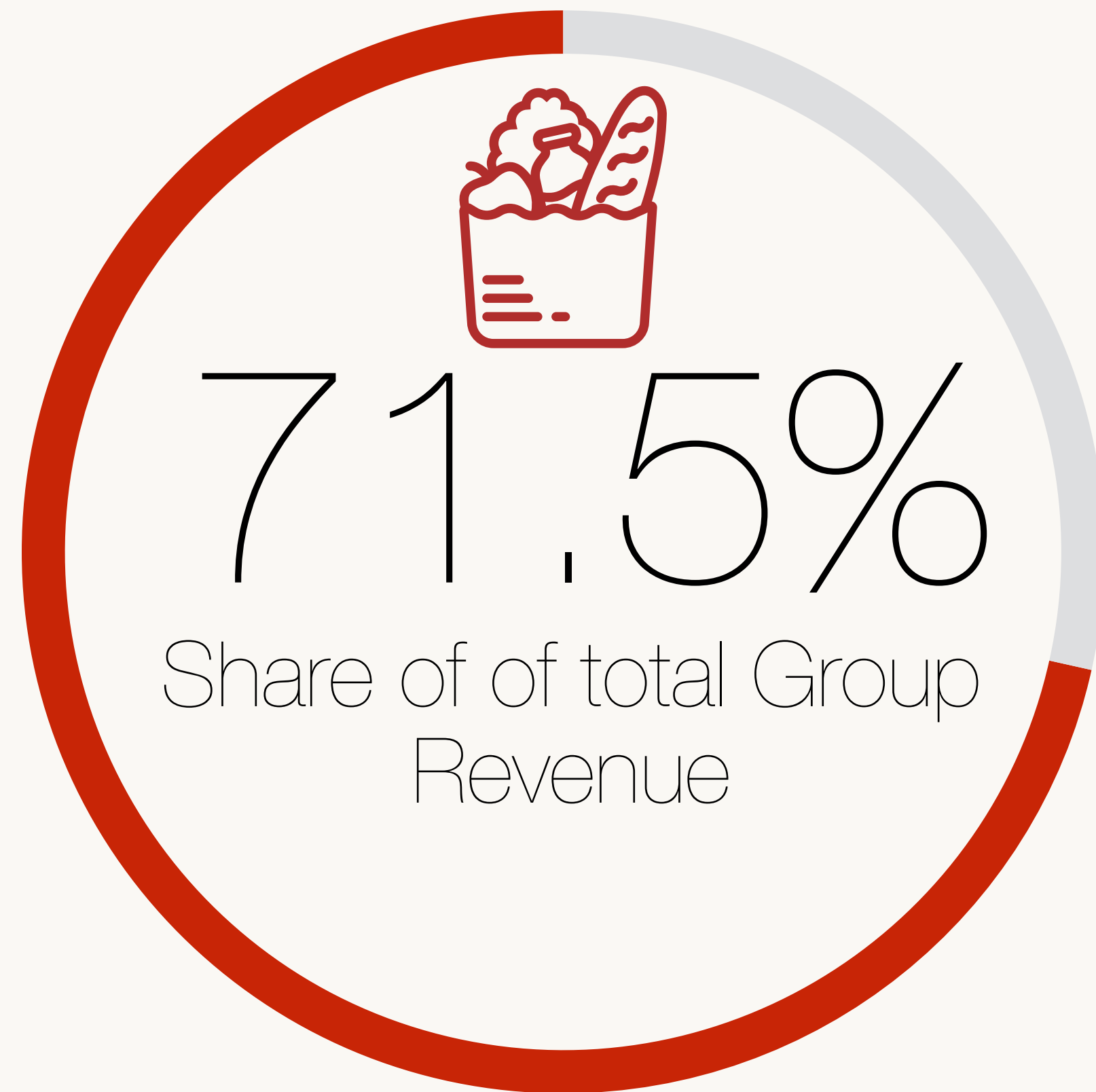


H1'18 Revenue: Contribution by Business Line

Vs. H1'17 (Pro-Forma)

FOOD REVENUE +3.4%

NON-FOOD REVENUE +6.3%



*Growth results vs. H1-2017 have been calculated based on pro-forma H1-2017 assuming IFRS 15+9 changes were done then, to enable a like for like comparison.
Growth in Food Business Line in H1'18 "reported" vs. H1'17 "reported" results are -0.1% and +5.8% for the Non-Food Business Line.*



H1'18 Revenue Growth by Business Division

Vs. H1'17 (Pro-Forma)

FOOD



Manufacturing & Distribution

Contributed 48.5%
to H1'18 Revenues



-2.1%
vs. H1'18 (Pro-forma)

Catering

Contributed 16.5% to
H1'18 Revenues



+26.2%
vs. H1'18 (Pro-forma)

Services

Contributed 6.4% to
H1'18 Revenues



-1.1%
vs. H1'18 (Pro-forma)

Growth results vs. H1-2017 have been calculated based on pro-forma H1-2017 assuming IFRS 15+9 changes were done then, to enable a like for like comparison.
Compared to reported H1'17 results, M&D declined by 6.7%, Catering grew by +26.2% and Services declined by -1.1%.



H1'18 Revenue Growth by Business Division

Vs. H1'17 (Pro-Forma)

NON-FOOD



FMCG &
Pharma
Contributed 26.1%
to H1'18 Revenues



+7.7%
vs. H1'18 (Pro-forma)

Industrials
Contributed 2.4% to
H1'18 Revenues

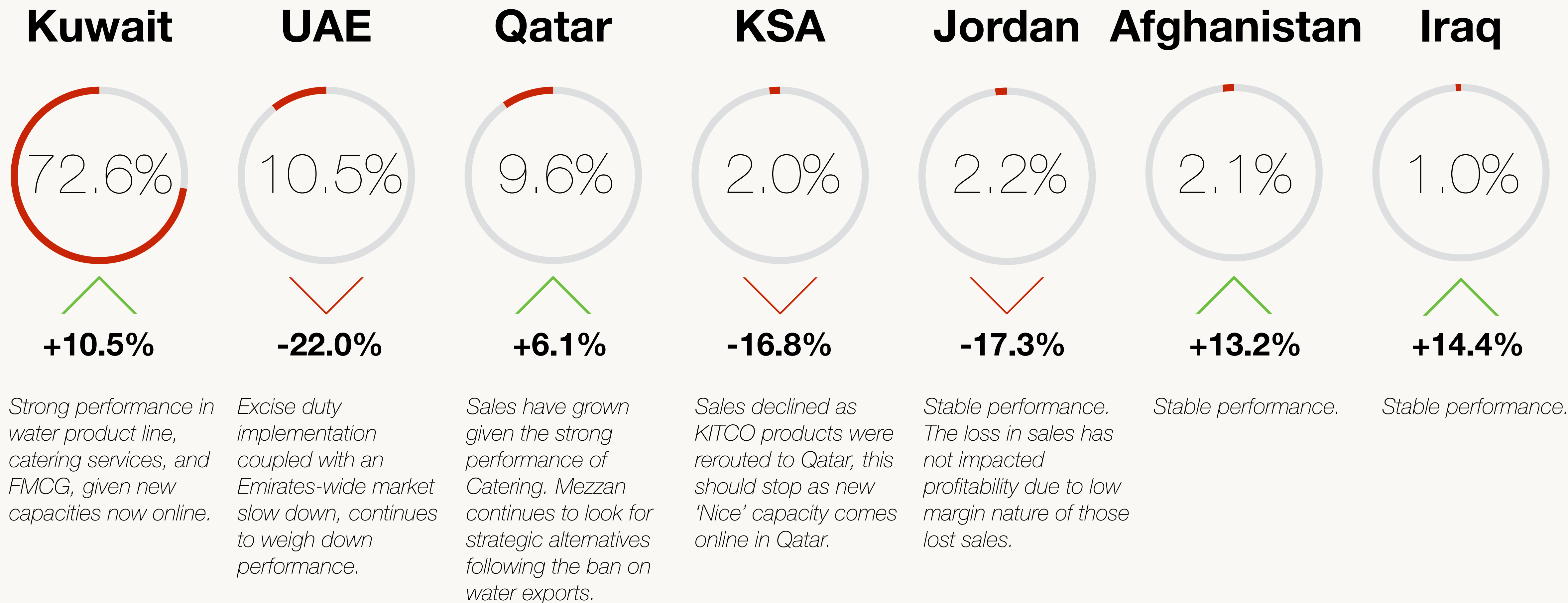


-6.5%
vs. H1'18 (Pro-forma)

Growth results vs. H1-2017 have been calculated based on pro-forma H1-2017 assuming IFRS 15+9 changes were done then, to enable a like for like comparison.
Compared to reported H1'17 results FMCG & Pharma grew by 7.2% and Industrials declined by -6.7%



Q2'18 Revenue by Contribution and Growth by Country



Compared to reported Q2'17 numbers, Kuwait grew by 8.0%, UAE declined by 27.1%, Qatar grew by 5.9%, Saudi declined by 17.5%, Jordan declined by 18.0%, Afghanistan grew by 13.2% and Iraq grew by 14.4%.



H1'18 P&L

KD Millions

	H1'18 (Reported)	H1'17 (Reported)	% Change	H1'17 Pro-forma With IFRS 15 +9 changes	% Change
Revenue	109.4	107.8	+1.5%	105.0	+4.2%
Gross Pofit	24.7	27.9	-11.5%	25.1	-1.7%
GM%	22.5%	25.9%		23.9%	
SG&A	(16.3)	(18.9)	+13.8%	(16.3)	+0.2%
Others	(1.3)	(1.3)	+1.8%	(1.3)	+1.8%
Underlying Profit (Pre-tax)	7.1	7.7	-7.5%	7.5	-5.0%
Tax	(0.3)	(0.3)	+7.9%	(0.3)	+7.9%
Net Profit	6.8	7.4	-7.4%	7.2	-4.9%
UNPM%	6.2%	6.8%		6.8%	
Net Profit	6.8	7.3	-6.9%	7.1	-4.3%

Attributable to Equity Holders of Parent Company



H1'18 Cash Flow

KD Millions

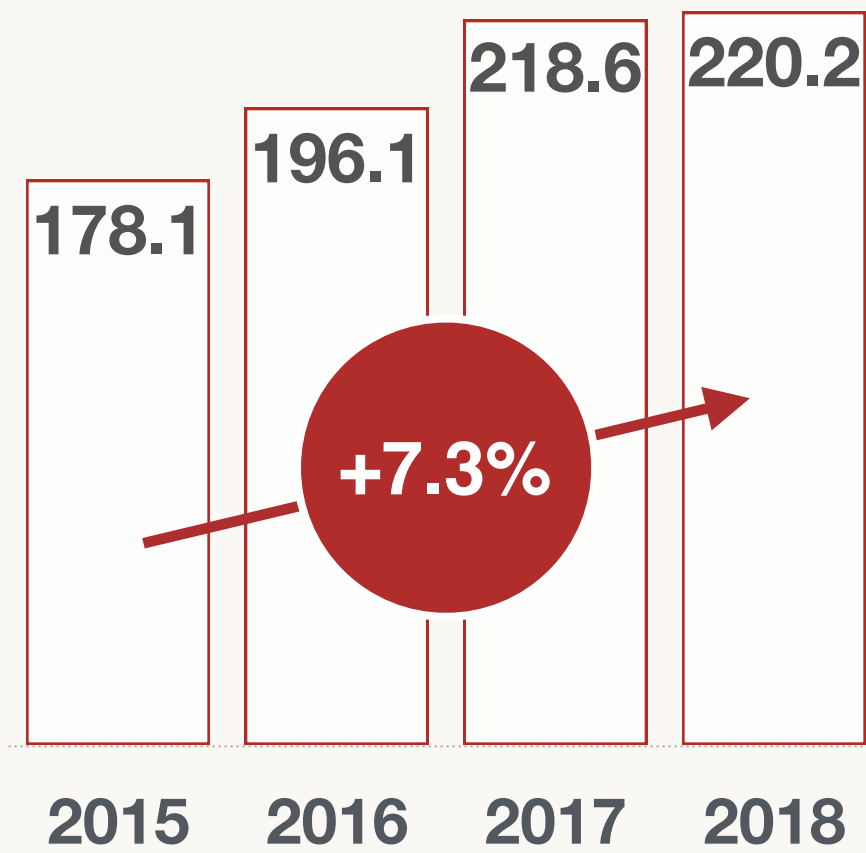
	Q2'18 (Reported)	Q2'17 (Reported)	Diff.	H1'18 (Reported)	H1'17 (Reported)	Diff.
Operating Cash Flow before WC Changes	5.3	4.8	0.4	11.9	12.3	-0.5
Working Capital	-2.9	-0.8	-2.1	-6.3	-8.3	2.0
Operating Cash Flow	2.3	4.0	-1.7	5.6	4.1	1.5
CAPEX/Other Investing Activities	-3.0	-2.8	-0.2	-6.5	-5.8	-0.8
Cash Flow Before Financing	-0.6	1.3	-1.9	-1.0	-1.7	0.7
Dividends/Financing/Other	-10.1	-9.3	-0.8	-10.5	-9.7	-0.7
Increase in Net Debt	-10.7	-8.0	-2.7	-11.4	-11.4	0.0



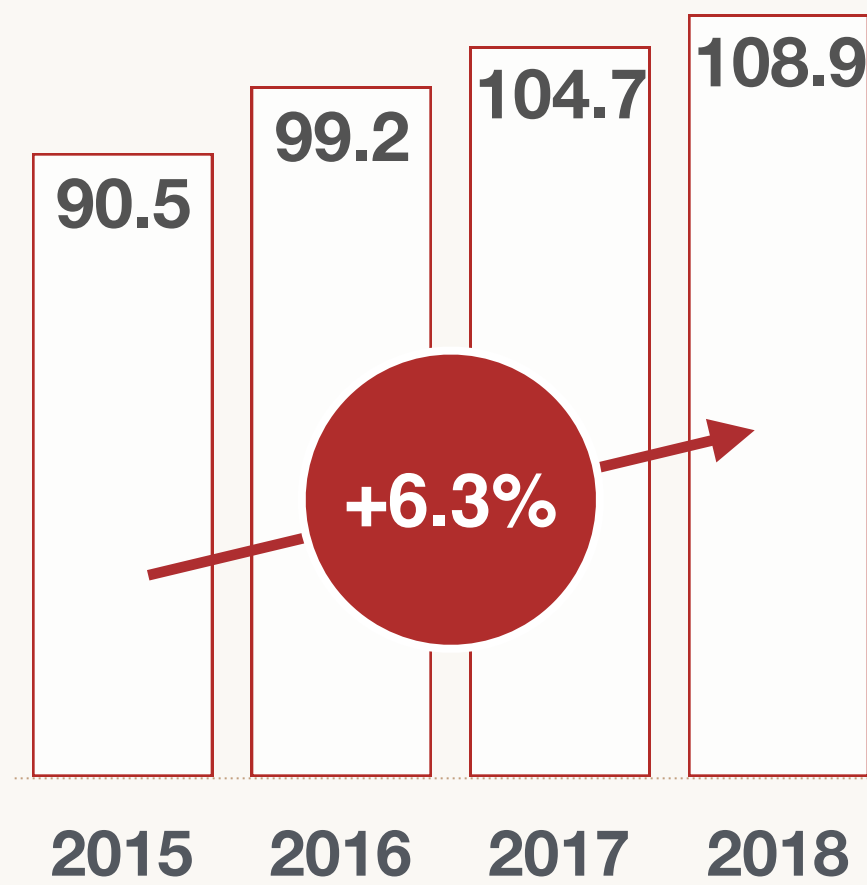
June 30 Balance Sheet

KD Millions

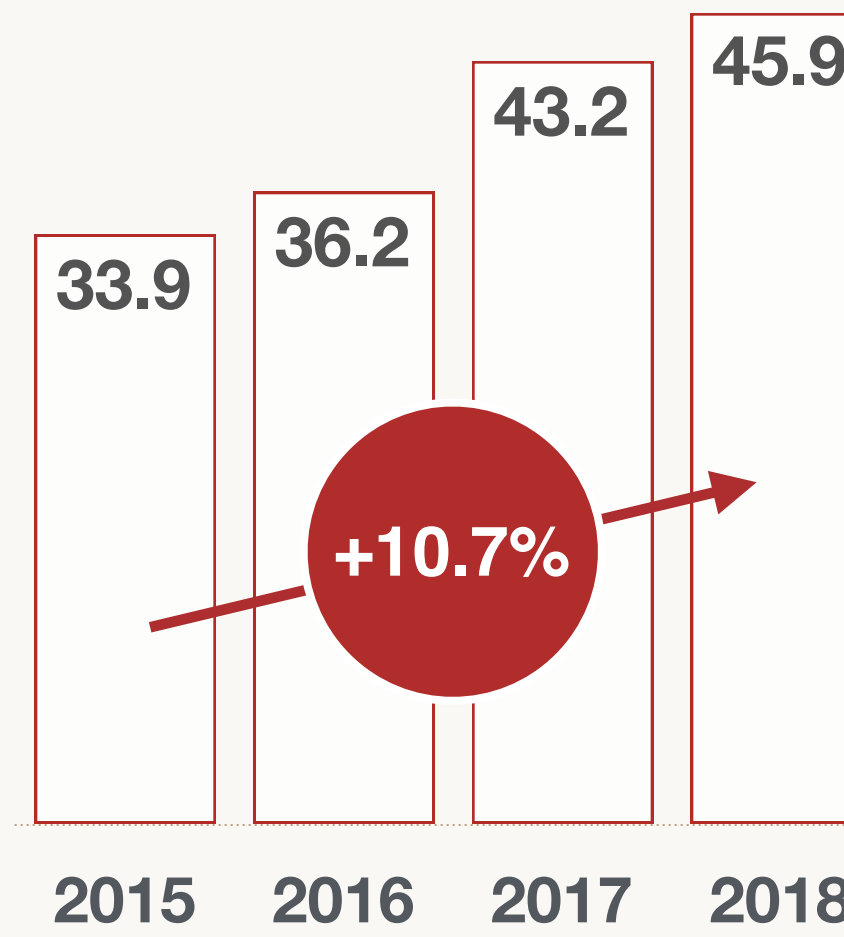
Total Assets



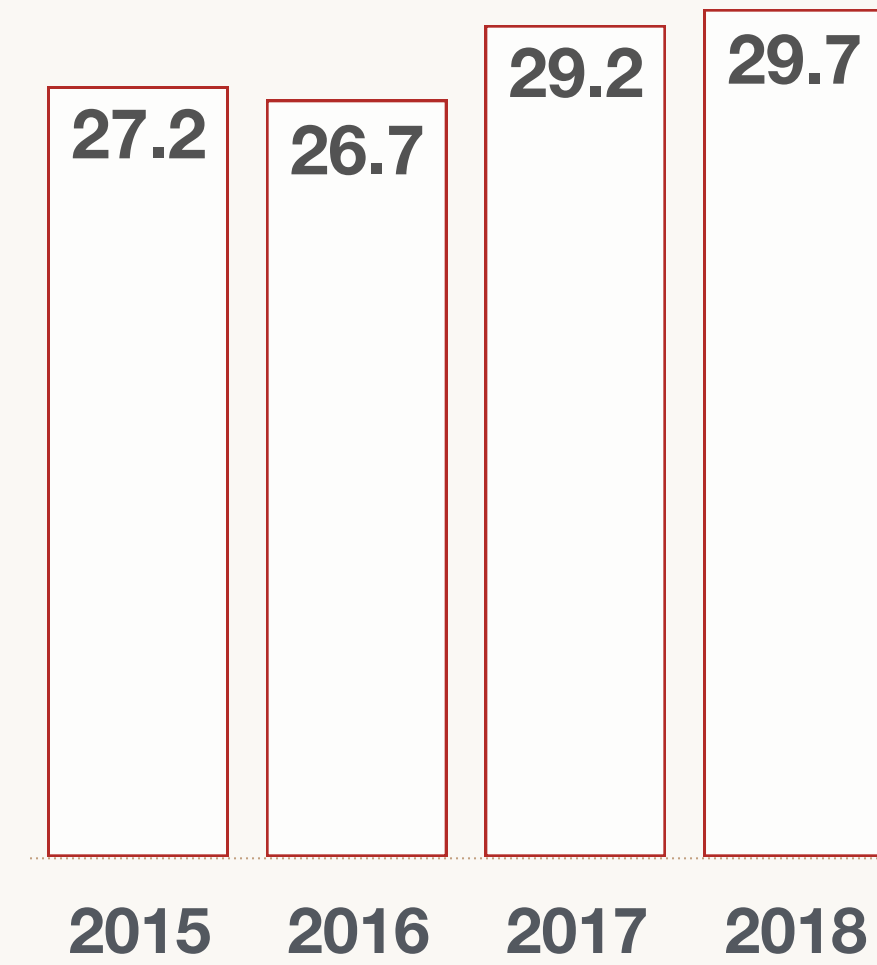
Equity



Net Debt



Net Debt to Equity (%)





Key Contacts

Mohammad Khajah

*Head of Corporate Development and Investor Relations
Mezzan Holding*

T: +965 2228 6336

M : +965 9977 0147

E : mohammed.Khajah@mezzan.com