



المحترم

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

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

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه؛ وتطبيقاً 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 2018 عن طريق شبكة الانترنت (Live Webcast) يوم الخميس الموافق 10 مايو 2018 في تمام الساعة 03:00 بعد الظهر بتوقيت دولة الكويت.

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

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام؛،،،

شركة ميزان القابضة (ش.م.ك.ع)

مدير الإدارة القانونية

وليد علي خليل





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

نسخة محررة من محضر مؤتمر المحللين/ المستثمرين لعرض النتائج المالية للربع الأول 2018 لشركة ميزان القابضة (ش.م.ك.ع) - المنعقد يوم الخميس الموافق 10 مايو 2018 - عند الساعة 03: 00 ظهرا بالتوقيت المحلي لدولة الكويت.

المتحدثون من الادارة التنفيذية للشركة :

السيد/ غاريت وولش الرئيس التنفيذي لشركة ميزان القابضة (ش.م.ك.ع)

السيد/ فارس حمادي المدير المالي لشركة ميزان القابضة (ش.م.ك.ع)

المحاور:

السيد/ فواز السري - شركة بن سري للعلاقات العامة

الحضور:

ان بي كي كابيتال
دسيميل بوينت اناليتكس
المال كابيتال
اي اف جي هيرمز
سي اي كابيتال
بنك سيكو البحرين
المركز المالي الكويتي
اس ام ار
فرانكلين تمبلتون
افنتيكم كابيتل مانجمنت
بنك عوده
ال اتش في لإدارة الأصول
كامكو
بنك وربة
بلاكني للإستثمار

فواز السري:

مساء الخير أيها السيدات والسادة، مرحباً بكم في البث الحيّ لشركة ميزان القابضة للإعلان ومناقشة نتائج أعمال الشركة للربع الأول من عام 2018. اسمي فواز السري وسأكون المحاور لمؤتمر المحللين هذا اليوم. المتحدثون اليوم هم:

- غاريت وولش الرئيس التنفيذي للمجموعة
 - فارس حمادي المدير المالي للمجموعة.
- أرحّب بكم جميعاً.



سوف أقوم بنقل الحديث إلى السيد/ غاريت لبدء البث الحيّ، ولكن قبل أن أقوم بذلك، أود أن استعرض معكم أقسام مؤتمر اليوم الذي تم تنظيم هذا البث الحي للمؤتمر بموجبه. خلال الـ 10 إلى 15 دقيقة التالية، سيقوم المتحدثون بالإدلاء بشرح نتائج أعمال الشركة للربع السنوي الأول من عام 2018 ومن ثم يتم فتح المجال للأسئلة والأجوبة. لطرح الأسئلة، يرجى القيام بطباعة أسئلتكم على الشاشة وسنقوم بالرد عليها خلال بث المؤتمر.

والآن قبل أن أنقل الحديث أود أن أذكر أن هذا المؤتمر يتم بثه مباشرة وسيتم توفير التسجيل للمؤتمر على نفس الرابط في غضون ساعتين تقريباً. وأود أيضاً أن أذكر أن بعض البيانات التي ستصدر اليوم قد تحتوي على تطلّعات مستقبلية وتستند هذه البيانات إلى توقعات الشركة الحالية وتنبؤاتها وتقديراتها، ولا توجد ضمانات للأداء أو الإنجازات أو النتائج المستقبلية. والآن أدعو السيد/ غاريت لبدء الحوار.

غاريت وولش:

مساء الخير، أود أن أشكركم جميعاً على انضمامكم إلينا. نحن سعداء بهذه الفرصة التي نشارككم من خلالها نتائج الربع الأول لعام 2018 ونؤكد أننا ما زلنا ملتزمون بتوقعات الأداء لعام 2018 والتي تحدثنا عنها في مؤتمر المحللين السابق لعام 2017. سوف أقوم اليوم بعرض تقديمي يركز على أبرز الفرص والتحديات التي واجهت الشركة خلال الربع الأول من العام 2018. وسوف أنتقل إلى عرض أبرز النتائج المالية للربع الأول. ثم سوف أقوم بنقل الحديث إلى فارس والذي سوف يشرح لكم النتائج المالية بالتفصيل و مقارنتها بالسنوات السابقة. وبعد ذلك سننتقل إلى فقرة الأسئلة والأجوبة.

من جانب الإنجازات، يسرنا أن نعلن أننا قد وصلنا إلى نقطة التعادل في الأداء المالي لنشاط الشركة في المملكة العربية السعودية في شهر مارس، وذلك نتيجةً للأداء القويّ لمجال أعمالنا من خلال أصناف المنتجات التي يتم توريدها إلى المملكة وأداء أصناف منتجات المخبوزات الجديدة التي يتم تصنيعها في السعودية. ونتطلع إلى أن يستمر هذا الأداء لبقية العام وخاصة بين سبتمبر وديسمبر وذلك تزامناً مع موسم العودة إلى المدارس. وفي الكويت، فقد حققنا نمواً وأداءً قوياً في جميع القطاعات التجارية في الشركة. وفي قطاع التجهيزات الغذائية، شهدنا أداءً قوياً دعم استمرار ربحية هذا القطاع. وقد واصلت أعمالنا في قطاع السلع الاستهلاكية سريعة الدوران والأدوية لتحقيق أداء قوي تماشياً مع باقي قطاعات الشركة في الكويت. وفي الإمارات العربية المتحدة، ويسعدني أن أبلغكم أن فريقنا قد انتقل إلى مقره الجديد وتم تدشين مستودع جديد.

وفي الكويت أيضاً تم تدشين مشروع تصنيع العبوات البلاستيكية الخاص بنا. أما بالنسبة للمشاريع الرأسمالية الأخرى ومنها خط إنتاج رقائق البطاطس في الإمارات العربية المتحدة وخط إنتاج رقائق البطاطس في قطر ومشروع إنشاء مستودع للمواد الغذائية جديد في الكويت، جميع هذه المشاريع تسير حسب الجدول الزمني المعد لها ونتوقع استكمال هذه المشاريع في الربع الثاني من عام 2018.

أما عن جانب التحديات فقد كنا صريحين وشفافين معكم حول تأثير الضريبة الإنتقائية وضريبة القيمة المضافة في الإمارات العربية المتحدة على أعمالنا الرئيسية هناك بسبب السوق الموازي الذي نشأت عقب فرض هذه الضرائب والرسوم. ويسرني أن أعلن اليوم عن أن المبيعات الأساسية للمنتج بدأت تتعافى ولكننا بحاجة إلى العمل بشكل وثيق أكثر مع الجهات الرسمية في الإمارات العربية المتحدة للسيطرة على كمية المخزون من السوق الموازي والتي تدخل السوق، ونحن مستمرين في العمل على ذلك. ومن ناحية أخرى، قمنا بتخفيض عدد العاملين لدينا في الإمارات العربية المتحدة.



أشرنا في جلستنا الأخيرة إلى البيئة التشغيلية الجديدة فيما يتعلق بقطاع المياه في كل من الكويت وقطر. ويسعدني أن أبلغكم بأن أعمال قطاع المياه في دولة الكويت تواصل أداءها بشكل قوي مسجلة ارتفاعاً في الإيرادات والربحية، وكذلك سيكون الحال في أعمالنا في دولة قطر في قطاع تصنيع المياه عقب الانتهاء من تنفيذ مشروع تصنيع العبوات البلاستيكية في الربع الثاني من العام.

وقد انخفضت إيرادات قطاع الخدمات التابع للشركة، دون التأثير على ربحيتها، حيث واصلنا تحقيق هامش ربح أعلى في عقود المناقصات التي تم ترسيثها.

فيما يتعلق بأبرز نتائجنا المالية، يسرني أن أعلن أن إيرادات المجموعة قد ارتفعت بنسبة 2.2% مقارنة مع إيرادات الفترة المقارنة من العام السابق حسب البيانات المالية المعلنة للفترة ذاتها.

ولكن بعد احتساب أثر كل من المعيار المحاسبي الدولي (15 IFRS) والمعيار (9 IFRS) في كل من السنة الحالية والسنوات السابقة فسيكون ارتفاع إيرادات مجموعتنا فعلياً هو 5.4%، وسوف يقوم فارس بشرح التفاصيل تباعاً.

هذا ومقارنة مع الفترة السابقة وذلك على أساس احتساب أثر تعديل المعايير المحاسبية في الفترتين المقارنتين، استقر مجمل الربح وارتفعت الأرباح قبل احتساب الفائدة والضرائب والإستهلاك بنسبة 2% تقريباً كما إنخفض صافي الأرباح للمساهمين بشكل طفيف بسبب تأثير الفائدة والضرائب. ويسعدنا أن نرى الإيرادات عادت إلى النمو، وكما ذكرنا سابقاً فقد كان هذا الربع هو الأكثر تحدياً لنا. لذا من الجيد أننا نشهد تقدماً في القطاعين الغذائي وغير الغذائي.

واستقر الربح الإجمالي على الرغم من تأثره بالأداء في الإمارات العربية المتحدة كما أشرت سابقاً. ومع ذلك، نحن نعمل بجد مع الجهات المسؤولة لمعالجة هذه الأمور. ارتفعت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بشكل طفيف، وهي تتماشى إلى حد كبير مع توقعاتنا للسنة كاملة كما أعلننا سابقاً. وكما أشرنا أيضاً سابقاً؛ انخفض صافي الربح بشكل طفيف مدفوعاً بتأثير الفائدة والضرائب. وإلى هنا، سيقوم فارس الآن بإطلاعكم على النتائج المالية بمزيد من التفاصيل.

فارس حمادي:

شكراً لك غاريت. اسمحوا لي أن أبدأ هذا القسم من خلال إطلاعكم على التغييرات التي حدثت في المعايير المحاسبية في هذا الربع.

اعتباراً من 1 يناير 2018، أدى التغيير الجديد في كل من المعيار الدولي للتقارير المالية (15 IFRS) والمعيار الدولي للتقارير المالية (9 IFRS) المتعلقة بكل من الإيرادات والاستثمارات إلى إحداث تغييرات في المعاملات المحاسبية لمرتجعات المبيعات، ومصاريف البيع والتوزيع المتعلقة بالعملاء، والاستثمارات والذمم المدينة التجارية.

هذا وتعكس نتائج الربع الأول للعام 2018 بالفعل هذه التغييرات. ونقدم لكم في هذا العرض التقديمي نتائج الربع الأول للعام 2017 كما تم الإفصاح عنها مسبقاً، وكذلك لنتائج الربع الأول للعام 2017 كما لو أنها تمت بأثر رجعي في ذلك الربع لإظهار تأثير هذه التغييرات.



إذا تم تطبيق التغييرات على المعايير الدولية للتقارير المالية في الربع الأول للعام 2017، لانخفضت الإيرادات للفترة المقارنة بقيمة 1.5 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 الربع الأول للعام 2018 هذه التغييرات لتصل قيمتها إلى 1.5 مليون د.ك. و0.2 مليون د.ك.؛ على التوالي في هذا الربع.

بالانتقال الآن إلى مساهمة الإيرادات في كل قطاع من قطاعات مجموعة ميزان بشكل عام. شكّل قطاع الأغذية نسبة 67.8% من إجمالي إيرادات المجموعة، في حين شكّل قطاع غير الغذائي 32.2% من إجمالي إيرادات المجموعة. وقد ارتفعت إيرادات قطاع الأغذية بنسبة 3.7% (على أساس تطبيق التعديلات على المعايير المحاسبية الدولية بأثر رجعي في الربع الأول من 2017). كما ارتفعت إيرادات القطاع غير الغذائي بنسبة 9.1% (على نفس الأساس).

هذا وساهم قطاع إنتاج وتوزيع الأغذية بنسبة 45.8% من إيرادات الربع الأول للعام 2018، بانخفاض طفيف بنسبة 1.8% مقارنة بالربع الأول من العام 2017 على أساس تطبيق التعديلات بأثر رجعي، متأثراً بالضريبة الانتقائية في الإمارات العربية المتحدة.

ساهم نشاطنا في قطاع التجهيزات الغذائية بنسبة 16.3% في الربع الأول للعام 2018، مرتفعاً بنسبة 28.6% (على أساس تطبيق التعديلات بأثر رجعي) من الربع الأول للعام 2017، وانخفض قطاع الخدمات الغذائية بنسبة 5.8% في الربع وقد ساهم بنسبة 5.8% في إيرادات الربع الأول للعام 2018. ومن المهم أن نذكر أنّ التأثير على صافي الدخل من الانخفاض في قطاع الخدمات كان ضئيلاً حيث سبق وأن ذكرنا أن المناقصات المعنية كانت منخفضة الهامش.

في القطاع غير الغذائي، شهد قطاع السلع الاستهلاكية سريعة الدوران والأدوية ربعاً جيداً حيث بلغت الإيرادات 29.7% في الربع الأول للعام 2018، محققاً نمواً بنسبة 10.8% مقارنة بالربع الأول للعام 2017، وانخفضت إيرادات قطاع الصناعات بنسبة 8%؛ وساهم بنسبة 2.4% في الربع الأول للعام 2018.

بالنظر إلى نشاط الشركة حسب الدول، ساهمت الكويت وهي السوق الأكبر للشركة، بنسبة 75% من إجمالي إيرادات ميزان مرتفعاً بنسبة 12.7% مدفوعة بأداء قوي في جميع القطاعات الغذائية وغير الغذائية والسلع الاستهلاكية سريعة الدوران والأدوية للمجموعة.

تستحوذ الإمارات العربية المتحدة الآن على 9.4% في إيرادات ميزان للربع منخفضاً بنسبة 21.3% (على أساس تطبيق التعديلات بأثر رجعي) مقارنة بالربع الأول للعام 2017.

كذلك في دولة قطر حققنا نمواً بنسبة 3.7% في الربع مقارنة بالربع الأول من عام 2017 (على أساس تطبيق التعديلات بأثر رجعي) حيث ساهمت بنسبة 8.8% من إيرادات ميزان.

كما مثلت المملكة العربية السعودية 2.1% من إيرادات الشركة، بانخفاض قدره 22.1%. ومع ذلك من المهم أن نشير إلى أننا في المملكة العربية السعودية قد وصلنا إلى نقطة التعادل في شهر مارس 2018، على أثر تغيير تركيبة ومزيج المبيعات حيث بدأ مصنعنا في السعودية بإطلاق منتجات جديدة من المخبوزات والتي تتمتع بهوامش ربح



أعلى من المنتجات التي كنا نبيعها مسبقاً وقد تم البدء في تصديرها إلى الأسواق.

وفي الأردن، انخفضت الإيرادات بنسبة 24.9% (على أساس تطبيق التعديلات بأثر رجعي) وتساهم الآن بنسبة 2% من إيرادات ميزان. ومع ذلك، لم تؤثر انخفاض الإيرادات على ربحية الشركة بسبب هامش الربح المنخفض لتلك المناقصات.

ارتفعت إيراداتنا في أفغانستان بنسبة 5.6% وتمثل الآن 1.8%، وتساهم عملياتنا في العراق بنسبة أقل من 1% من مجموع إيرادات ميزان وقد نمت بنسبة 15.9%.

وبالانتقال إلى بيان الدخل؛ بلغت إيرادات الربع 58.8 مليون دك، بزيادة قدرها 2.2% مقارنة مع النتائج المعلنة في الربع الأول للعام 2017، وبنسبة 5.4% مقارنة للعام 2017 (على أساس تطبيق التعديلات بأثر رجعي). كما استقر مجمل الربح للربع الأول 2018 بقيمة 13.4 مليون دك مقارنة بالربع الأول من عام 2017 (على أساس تطبيق التعديلات بأثر رجعي).

وقد انخفضت مصروفات البيع والتوزيع والمصروفات العمومية والإدارية بنسبة 0.8% (على أساس تطبيق التعديلات بأثر رجعي).

هذا وارتفعت تكاليف التمويل والمصروفات الأخرى بشكل طفيف لتصل إلى 0.5 مليون دينار كويتي في الربع مقارنة بـ 0.4 مليون دينار كويتي في الربع الأول للعام 2017.

بلغ صافي الربح خمسة ملايين دينار كويتي في الربع الأول، بانخفاض 6.4% عن النتائج المعلنة في الربع الأول للعام 2017، ومنخفضةً من 5.1 مليون دينار كويتي عن الربع الأول للعام 2017 (على أساس تطبيق التعديلات بأثر رجعي).

وبلغ صافي الأرباح الخاص بمساهمي الشركة الأم مبلغ 5 مليون دك للربع الأول 2018 مقارنة بالربع الأول من العام 2017 حيث بلغ صافي الأرباح مبلغ 5.3 مليون دك بانخفاض قدره 6.2% وذلك بناءً على النتائج المعلنة في الربع الأول من العام الماضي. أما على أساس تطبيق التعديلات بأثر رجعي فإن صافي الأرباح الخاصة بمساهمي الشركة الأم قد انخفض بنسبة طفيفة قدرها 2.1%.

حققنا تدفقات نقدية من الأنشطة التشغيلية قبل التغييرات في رأس المال العامل بقيمة 7.5 مليون دك خلال الربع الأول من 2018 وهي متماشية مع مستويات الربع الأول من العام الماضي على أساس النتائج المعلنة وأتت بقيمة أفضل منها بمبلغ 0.2 مليون دك على أساس تطبيق التعديلات بأثر رجعي.

لقد استثمرنا 3.6 دينار كويتي في رأس المال العامل في الربع الأول 2018، وهو أقل من المبلغ الذي تم استثماره في الفترة المقارنة في الربع الأول من العام 2017 والبالغ 7.5 مليون دينار كويتي. كما استثمرنا 3.5 مليون دينار كويتي على المشاريع الرأسمالية وأنشطة الاستثمار في الربع الأول 2018 مقارنةً بـ 3 مليون دينار كويتي في الربع الأول لعام 2017.



وقد بلغت تكلفة التمويل وغيره من الأنشطة التمويلية 0.4 مليون دينار كويتي في الربع الأول للعام 2018 مقارنةً بـ 0.5 مليون دينار مقارنةً بالربع الأول للعام 2017.

من ناحية التأثير على المديونية فإنه لم يكن هنالك أي زيادة في صافي المديونية خلال هذا الربع، بينما ارتفعت المديونية خلال الربع الأول للعام 2017 بقيمة 3.4 مليون دينار كويتي حسب البيانات المالية المعلنة للفترة ذاتها، وبقيمة 3.7 مليون دينار كويتي (على أساس تطبيق التعديلات بأثر رجعي).

وبالنظر إلى المركز المالي، فإننا نتمتع بمركز مالي قوي بإجمالي موجودات بقيمة 221.2 مليون دينار كويتي، وحقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم بقيمة 115.7 مليون دينار كويتي. وبلغ صافي المديونية 34.5 مليون دينار كويتي، وانخفضت نسبة صافي المديونية إلى حقوق الملكية إلى 22.5 %.

وكما ذكر غاريت، ليس لدينا أي تغيير في تطلعاتنا التي تم الإفصاح عنها سابقاً في آخر جلسة لمناقشة الأرباح. شكراً جزيلاً والآن نحن سعداء لبدء فقرة الأسئلة الأجوبة.

فواز السري:

شكراً لكم أيها السادة، فارس وغاريت. سنقوم الآن بطرح أسئلة المشاركين، والسؤال الأول: من أين جاء التحسن في قطاع التجهيزات الغذائية؟ هذا السؤال سوف يتم الإجابة عليه من قبل الرئيس التنفيذي.

غاريت وولش:

مسء الخير. كما تعلمون ينقسم قطاع التجهيزات الغذائية لدينا إلى قسمين، قسم عقود القطاع العام وقسم القطاع الخاص. وقد قمنا خلال العام الماضي بتخفيف التركيز على عقود القطاع العام؛ وهذا لا يعني أننا لا نفضلها ولكنها تعتبر ذات مخاطر وعوائد مرتفعة. ونعكف على إدارة تكاليف هذا القطاع بشكل دقيق إضافة إلى العمل على زيادة الأعمال في القطاع الخاص؛ وينعكس هذا الأمر بشكل جيد على أداءنا.

فواز السري:

ولدينا سؤال آخر، بعد تحسن الربع الأول هل يمكننا أن نتوقع نفس الأداء في عام 2018، وهل سيعكس ذلك بتحقيق نمو بأرقام مزدوجة (double-digit) في الأرباح؟

غاريت وولش:

أعتقد أن الربع الأول من العام الماضي كان جيد جداً بالنسبة لنا. حيث لم يتأثر بالتطورات اللاحقة التي حصلت في قطر وأفغانستان والعديد من العوامل الخارجية التي أثرت على علينا خلال 2017. لذلك نحن في الواقع سعداء للغاية بتحقيق هذه النتائج خلال هذا الربع والتي تتماشى مع توقعاتنا وخططنا الداخلية بشكل كامل.

لذلك نعم؛ نحن نعتقد أن هذا الأمر سيصل بنا إلى الأهداف التي وضعناها والتي تظهر على الشاشة الآن.



فواز السري:

السؤال التالي؛ هل هناك مشاريع سيتم الانتهاء منها في الربع القادم، وهل يمكنكم اطلعنا حول كيفية مساهمة هذه المشاريع في تحقيق أرباح ميزان؟

فارس حمادي:

نعم لدينا عدد من المشاريع التي سيتم إنجازها في الربع الثاني من هذا العام إن شاء الله ، و تهدف إلى رفع الطاقات الإنتاجية و تساعد على تخفيض المصاريف التشغيلية.

لذلك فإن تأثيرها سيكون واضحا عقب الانتهاء من إنجاز هذه المشاريع، وزيادة نسب استخدام طاقاتها الانتاجية.

فواز السري:

شكرا لك..؛ السؤال التالي: هل يمكنكم توضيح انخفاض إيرادات السعودية؟

غاريت وولش:

أعتقد أن هناك عاملين اثنين أثرا على ذلك. الأول: أننا قمنا في العام الماضي بتجربة عدداً من المنتجات والأصناف المختلفة كمحاولة للتعرف على السوق وحيثياته. وقد قلصنا عدد الأصناف هذا العام. ونتيجة لذلك واصلنا العمل مع أصناف المنتجات التي تمنحنا عائداً أفضل من ناحية الربحية والمبيعات على حد سواء.

أما العامل الثاني، فكما تعلمون قمنا بالتركيز على تصدير منتجات للعلامة التجارية "كتكو" إلى قطر. ولا تزال طاقاتنا الانتاجية مقيدة إلى أن تبدأ خطوط الانتاج الجديدة في قطر والشارقة بالعمل خلال الربع الحالي.

فواز السري:

سؤال آخر :شهدت ميزان خلال الربع الثاني من عام 2017 عدداً من التحديات، ما هو نوع النمو الذي تتوقعون تحقيقه في الربع الثاني من عام 2018 وأيضاً هل تتوقعون حدوث أي أثر موسمي بسبب توقيت شهر رمضان الفضيل.

غاريت وولش:

لا أعتقد أننا نريد إعطاء توقعات بشكل ربع سنوي حالياً حيث أن الخوض في تفاصيل من هذا النوع غير مناسب في الوقت الراهن.

وفيما يخص تغيير توقيت شهر رمضان الفضيل، فالإجابة هي لا؛ فكل من فترة الشراء وشهر رمضان المبارك قد تزامنتا في نفس الربع من العام الحالي والماضي. لذلك لا نرى أي تأثير لذلك على نتائجنا الفصلية، مقارنةً 2017 مقابل 2018.

فواز السري:

شكرا لك. بعد ذلك لدينا سؤال آخر. "متى تتخرج ميزان من قطاع الصناعات. ويسأل متى وما مقدار العائد المتوقع؟

فارس حمادي:

كما تعلمون فإن قطاعنا الصناعي يشمل ثلاثة أصول، قطاع تصنيع الكرتون، قطاع تصنيع البلاستيك والذين يتكاملان بشكل كبير في نموذج أعمال شركة ميزان؛ ولا توجد نية للتخارج منهما حالياً.



أما فيما يتعلق بقطاع تصنيع وتكرير الزيوت والشحوم؛ فقد ذكرنا سابقاً أننا نقوم بتطوير خطوط الإنتاج وعند الانتهاء من هذه العملية سنقوم بالعمل على الخيارات البديلة بشأنها.

فواز السري:

لذا الجواب هو ... لا.

فارس حمادي:

لا؛ الجواب هو أننا سننظر في نهاية المطاف إلى خيارات بديلة بشأن قطاع زيوت التشحيم الذي يمثل أحد قطاعات القطاع الصناعي لميزان، وسنبحث الخيارات البديلة بشأنه عقب الانتهاء من تطوير الخط الجديد.

فواز السري:

شكراً فارس على التوضيح. ثلاثة أسئلة أخرى. السؤال الأول لماذا ترتفع مبيعات قطر بنسبة 3.7% بينما ترتفع مبيعات "كتكو" بنسبة 90%؟ هل يوجد أي انخفاض في القطاعات الأخرى في قطر؟

غاريت وولش:

أعتقد أنه كما أوضحنا في مؤتمر المحللين السابق لنتائج العام الماضي، فقد أدت العوامل الجيوسياسية إلى تقييد قطاع المياه في قطر. حيث كنا نقوم بتصدير منتجات المياه المعبأة الصالحة للشرب من ذلك السوق، الأمر الذي توقف حالياً وأدى إلى زيادة المنافسة في هذا القطاع. إذاً هذا هو التغير الحاصل فيما يخص العمليات هناك.

فواز السري:

أما السؤال الثاني فهو لماذا يوجد انخفاض في هامش الربح الإجمالي في الربع الأول من عام 2018 وهل تعتقدون أن هذه المعدلات ستبقى مستقبلاً؟

فارس حمادي:

من الواضح أن هامش إجمالي الربح لمجموعة مثل ميزان ينتج عن محفظة تشمل قطاعات متنوعة. وجاء هامش إجمالي الربح مدفوعاً بنتائج عملياتنا التشغيلية في الكويت ولكن تم تقويضها بفعل تأثير الضرائب والرسوم في الإمارات العربية المتحدة والتي نعمل على متابعتها وإجراء اللازم بشأنه باستمرار.

فواز السري:

شكر. السؤال الأخير، هل تتوقعون المزيد من الانخفاضات في مبيعات "ريد بل" أم أنكم تلاحظون تحسناً شهرياً؟

غاريت وولش:

أولاً نحن لا نعلق على نتائج أي من الموردين لمجموعتنا. إذا أعدت صياغة السؤال، فأود أن أقول إننا نشهد تحسناً في أداء المنتجات ضمن محفظتنا والتي تتأثر بالضريبة الانتقائية في الإمارات العربية المتحدة.

ومع ذلك، كما أعتقد أننا أشرنا إليه عدة مرات في هذا المؤتمر، فإن التحسن في المرحلة المقبلة سوف يعتمد على القدرة على التحكم بواردات السوق الموازي من قبل الجهات الرسمية.

فواز السري:

ممتاز. السؤال التالي، حول المملكة العربية السعودية، هل تتحمل ميزان تكاليف ضريبة القيمة المضافة أو تحملها إلى المستهلك؟



غاريت وولش:

يتحمل المستهلك ضريبة القيمة المضافة في كل من الإمارات والسعودية.

فواز السري:

سؤال آخر: هل يمكن أن تعطينا توضيحاً أكثر حول "نقل خطوط إنتاج قديمة إلى أسواق جديدة" فيما يتعلق بمصنع المياه في الكويت؟

غاريت وولش:

لا نعتزم نقل أي خط إنتاج مياه من الكويت، ونبحث حالياً نقل أحد خطوط الإنتاج من قطر. وسنصرح بالمزيد عن ذلك عندما ننتهي من الخطة الكاملة الخاصة بذلك.

فواز السري:

شكراً لك. كان هذا آخر سؤال في مؤتمرننا اليوم. في حال كنتم تودون طرح سؤال يرجى منكم فعل ذلك الآن وإلا سوف نختم جلسة اليوم. لذا سننتظر حوالي 5 ثوانٍ.

حسناً، لا مزيد من الأسئلة القادمة.

شكراً لك فارس، شكراً لك غاريت، على حضوركم اليوم واطلاعنا على أدائكم ونتائجكم للربع الأول من عام 2018.

الآن، سنختم البث الحيّ. وسيتم توفير تسجيل مباشر لهذه الجلسة على نفس الرابط الذي تم استخدامه للوصول إلى هذا البث الحيّ وذلك في غضون ساعتين أو ساعتين ونصف تقريباً. أشكركم جميعاً، نأمل أن نراكم في مناقشة الربع القادم، طاب يومكم.



DISCLAIMER

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. 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”).

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.



شركة ميزان القابضة
MEZZAN HOLDING CO.

Q1 2018 Earnings Presentation

May 10, 2018



August 9, 2017

AGENDA

AGENDA

AGENDA

AGENDA

AGENDA

Tailwinds & Headwinds |

Q1 2018 Highlights |

Historical Performance |

Financial Review |

Q&A |

TAILWINDS

TAILWINDS

TAILWINDS

TAILWINDS

TAILWINDS

Breakeven in KSA in the month of March 2018, launch of breadsticks produced in KSA and in Kuwait (with positive feedback), and more recently in UAE

Double digit growth in home market

Strong performance in Catering sector, turnaround in profitability since Q1'17

Strong performance in FMCG and Pharmaceuticals segment

Completion of UAE warehouse and PET project in Kuwait; other projects underway as planned (Chips in UAE and Qatar and Kuwait Warehouse in Q2'18)

HEADWINDS

HEADWINDS

HEADWINDS

HEADWINDS

HEADWINDS

Managing through impact of excise duty, VAT and general market conditions in the UAE through reducing operating expenses; continuous discussions with relevant authorities to enforce action aiming at stopping parallel import

New operating climate changing the competitive landscape of water in Qatar and Kuwait, however given the new plant in Kuwait, increased distribution and added new SKUs; assessing options to relocate old capacities to new markets

Low-margin tender business pressures services segment revenue but not on bottom line

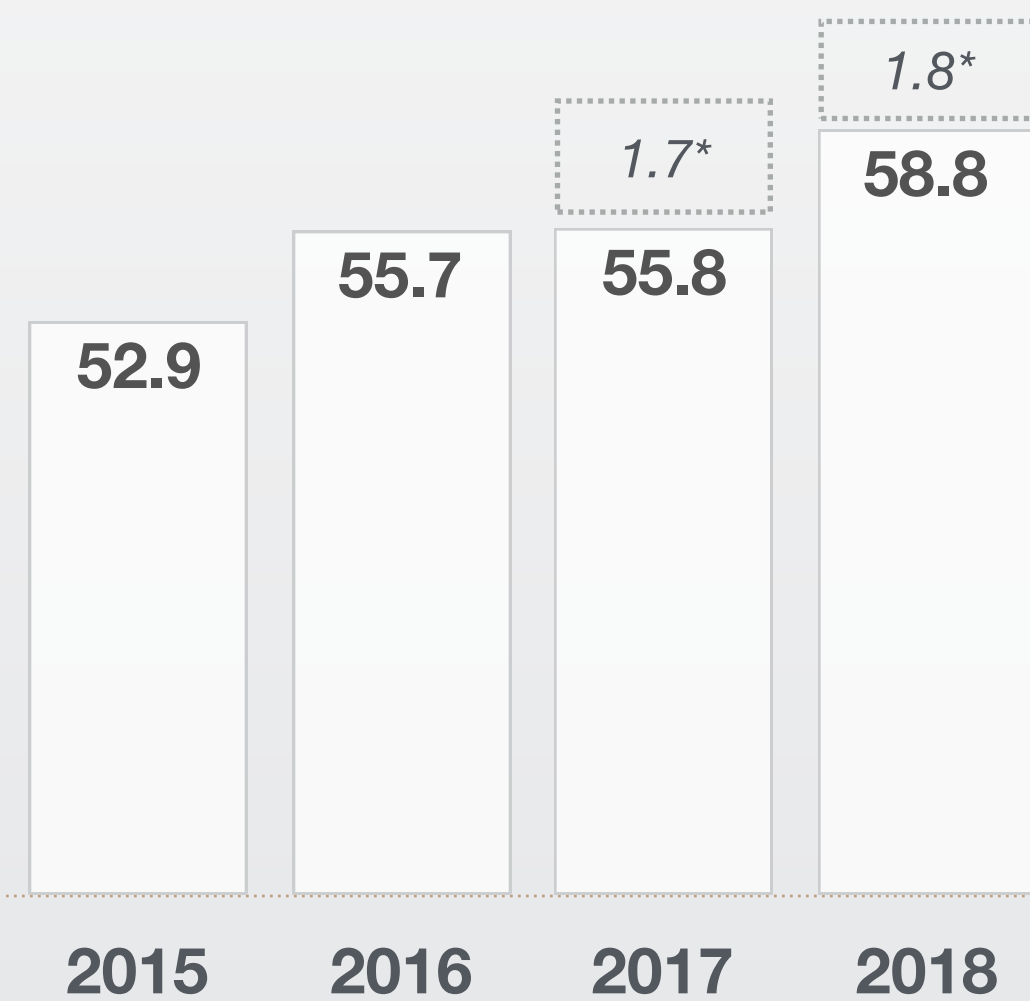
Q1'18 Highlights

	Q1'18	Q1'17* *Pro-forma after including IFRS 15 +9 changes	% Change	Q1'17 (Reported)	% Change
Revenue	58.8 m	55.8 m	+5.4%	57.5 m	+02.2%
Gross Profit	13.4 m	13.4 m	-0.5%	15.2 m	-11.9%
EBITDA	7.2 m	7.1 m	+1.5%	7.3 m	-01.8%
Net Profit Attributable to Equity Holders of Parent Company	5.0 m	5.1 m	-2.1%	5.3 m	-6.2%

- 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 Q1-2017, selling and distribution expenses of KWD1.5 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.

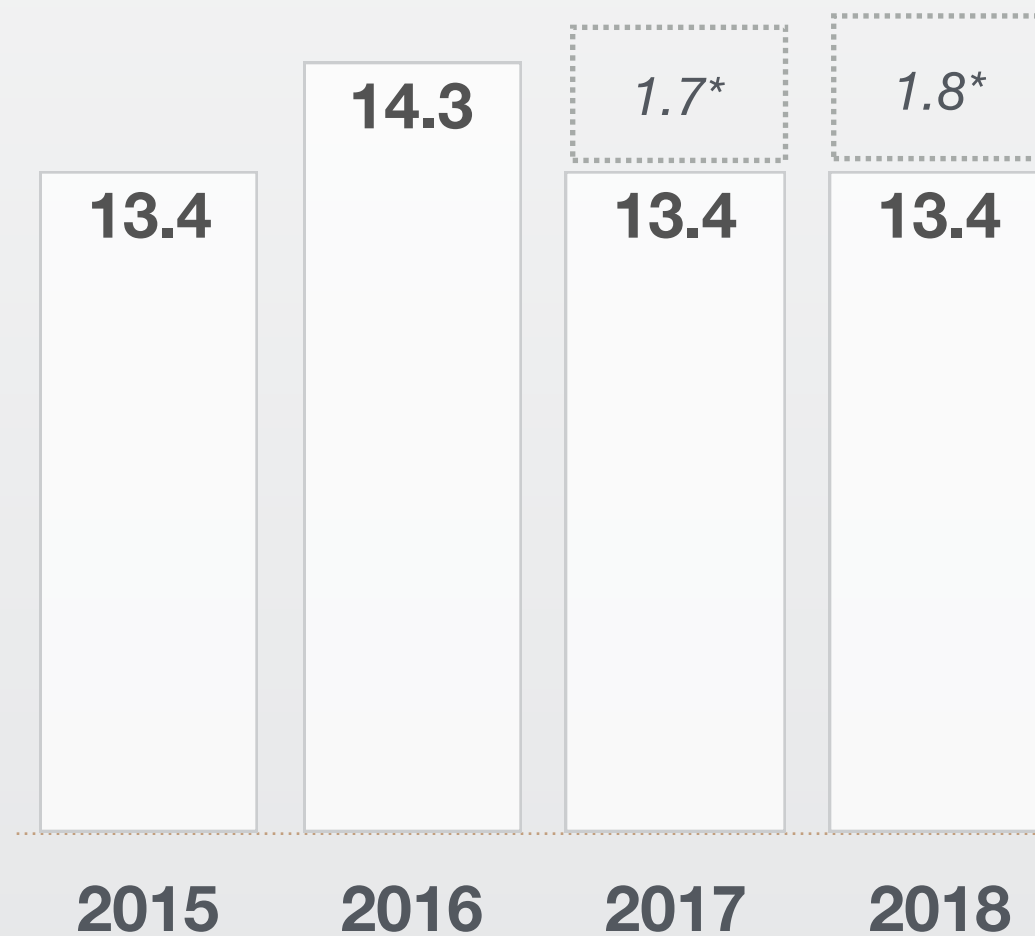
Historical Performance

Revenue



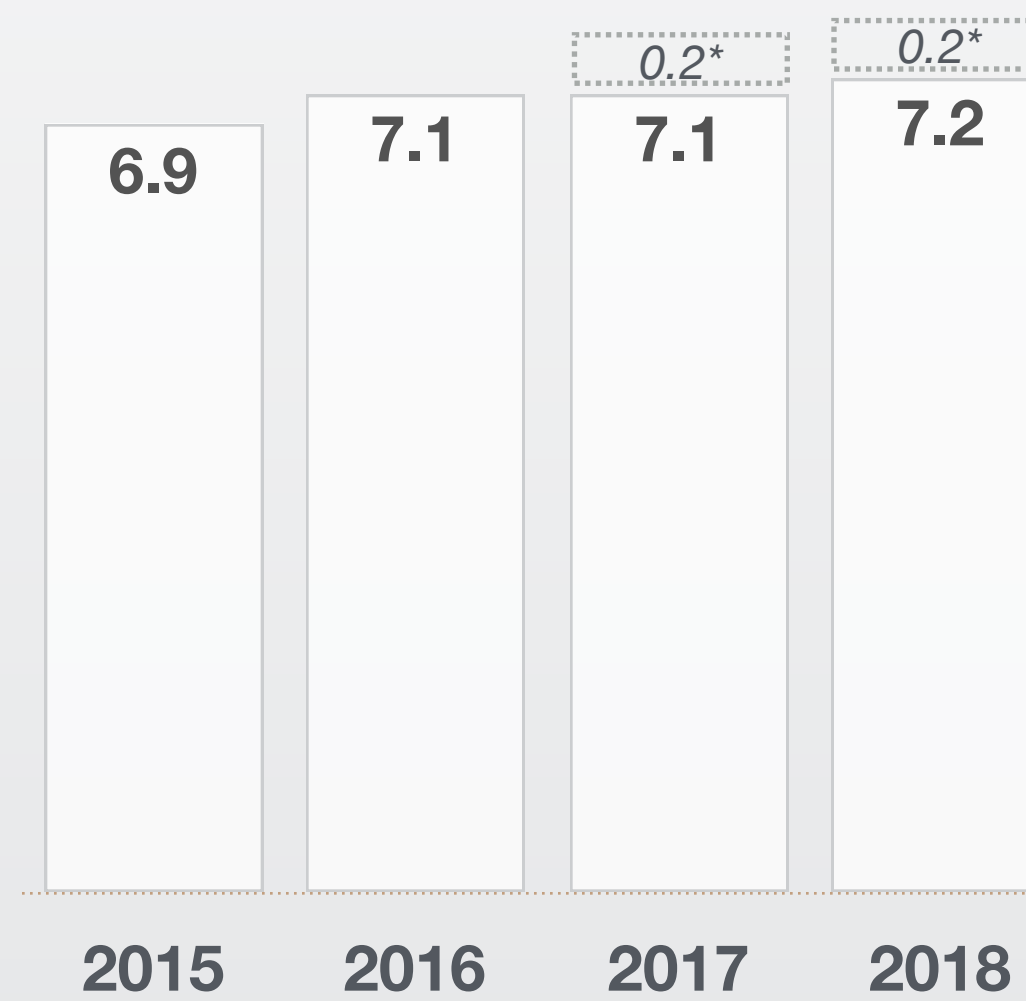
Revenue improved by 5.4% for the period with both food and non-food growing favorably by 3.7% and 9.1%, respectively.

Gross Profit



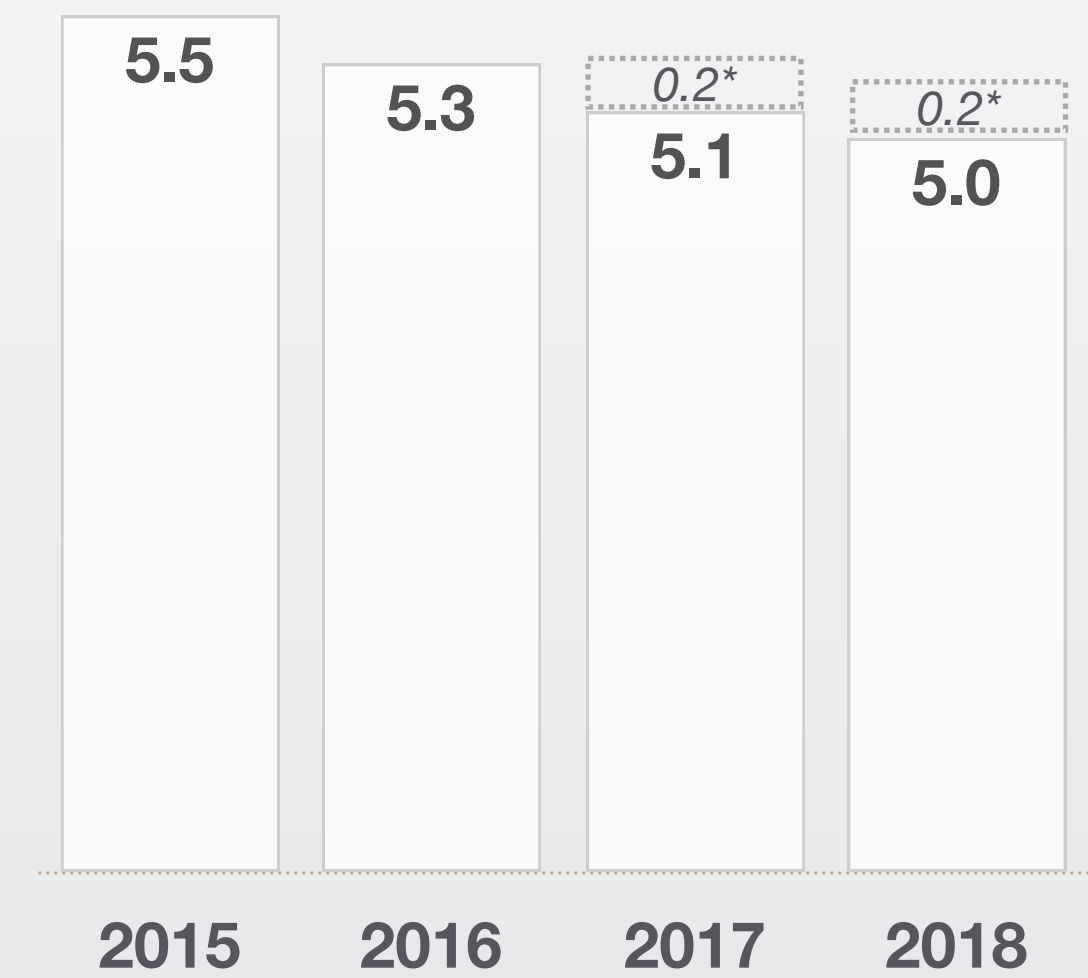
Gross profit improvement in Kuwait and KSA weighed by performance in UAE, resulting in overall GP drop by -0.5%.

EBITDA



EBITDA reached KD7.2 m up by 1.5% vs pro-forma Q1'17 as in line with expectations.

Net Profit



Mezzan Net Income reached KD5 m in the quarter, a decrease of 2.1% from pro-forma Q1'17 – driven by increasing interest rate environment.

*Information on Q1'18 include the impact of implementation of IFRS 15 revenue from contracts with customers (KWD 1.8 m) and Q1'17 numbers are presented assuming change took place in that quarter to enable like for like comparison.



Financial Review

Q1'18 Revenue
contribution
by business line

GROUP

FOOD



67.8%
of total Group Revenue

NON-FOOD



32.2%
of total Group Revenue

Q1'18 Revenue **growth** by business line

FOOD  +3.7%
vs. Q1'17 (Pro-forma)

NON-FOOD  +9.1%
vs. Q1'17 (Pro-forma)

*Growth numbers vs. Q1-2017 have been calculated based on pro-forma Q1-2017 assuming IFRS 15/9 changes were done then, to enable a like for like comparison.
Growth in Food Business Line in Q1'18 reported vs. Q1'17 reported numbers is -0.5% and +8.4% for the Non-Food Business Line.*

Q1'18 Revenue **growth** by business division

Growth numbers vs. Q1-2017 have been calculated based on pro-forma Q1-2017 assuming IFRS 15/9 changes were done then, to enable a like for like comparison.

FOOD

Manufacturing & Distribution

Contributed 45.8% to Q1'18 Revenues



-1.8%
vs. Q1'17 (Pro-forma)

FOOD

Catering
Contributed 16.3% to Q1'18 Revenues



+28.6%
vs. Q1'17 (Pro-forma)

FOOD

Services
Contributed 5.8% to Q1'18 Revenues



-5.8%
vs. Q1'17 (Pro-forma)

Compared to reported Q1'17 numbers, M&D declined by 7.3%, Catering grew by +28.6% and Services declined by -5.8%.

Q1'18 Revenue **growth** by business division

NON-FOOD

NON-FOOD

NON-FOOD

NON-FOOD

FMCG & Pharma
Contributed 29.7% to Q1'18 Revenues



+10.8%
vs. Q1'17 (Pro-forma)

Industrials
Contributed 2.4% to Q1'18 Revenues



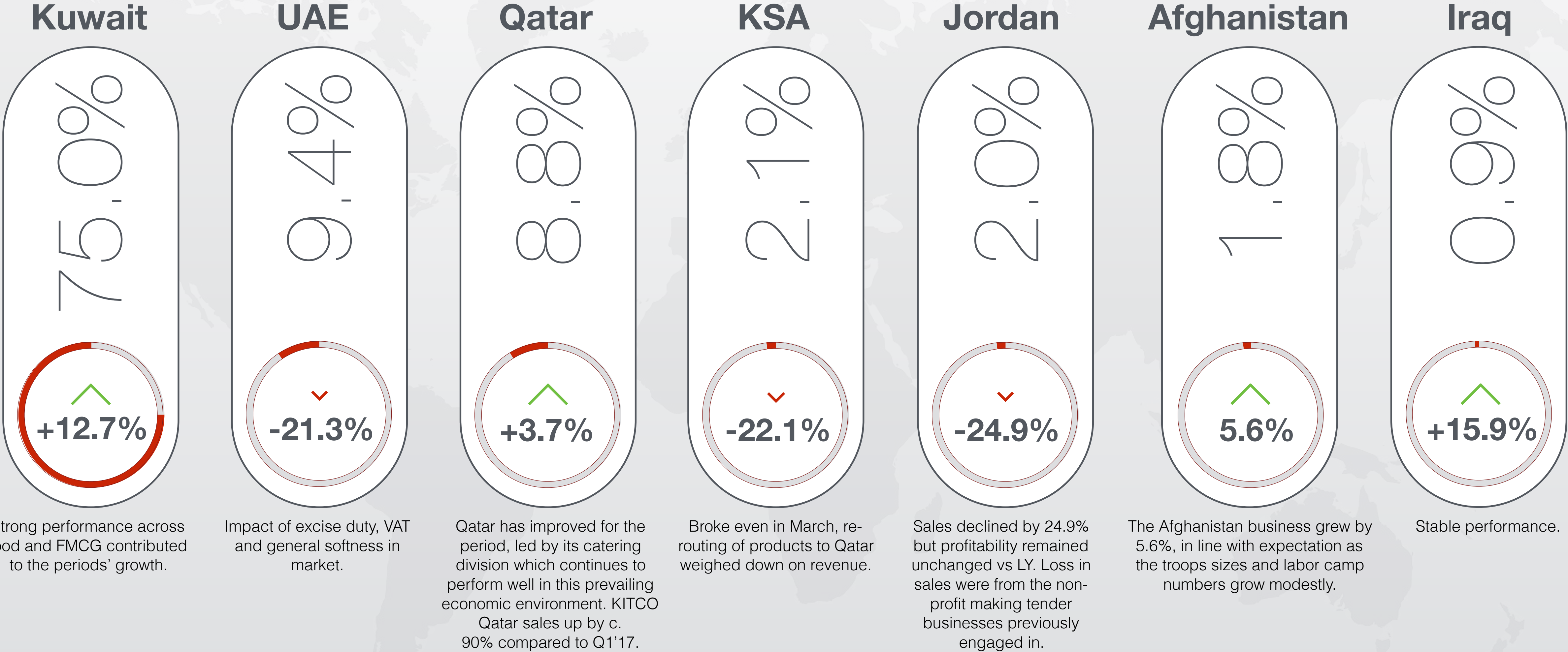
-8.0%
vs. Q1'17 (Pro-forma)

Growth numbers vs. Q1-2017 have been calculated based on pro-forma Q1-2017 assuming IFRS 15/9 changes were done then, to enable a like for like comparison.
Compared to reported Q1'17 numbers, FMCG & Pharma grew by 10% and Industrials declined by 8.3%

Q1'18 Revenue by contribution & growth by country

Revenue contribution to total Group revenues in Q1'18 compared to Q1'17

Revenue growth in Q1'18 compared to Q1'17



Compared to reported Q1'17 numbers, Kuwait grew by 10.1%, UAE declined by 29.2%, Qatar grew by 3.5%, Saudi declined by 22.9%, Jordan declined by 25.5%, Afghanistan grew by 5.6% and Iraq grew by 15.9%.

Q1'18 P&L (KD m)

		Q1'18 (Reported)	Q1'17* *Pro-forma after including IFRS 15 +9 changes	% Change	Q1'17 (Reported)	% Change
Revenue		58.8	55.8	+5.4%	57.5	+2.2%
Gross Profit		13.4	13.4	-0.5%	15.2	-11.9%
	GPM%	22.7%	24.1%		26.4%	
SG&A Expenses		-7.6	-7.6	+0.8%	-9.1	+17.2%
Financing Costs and Others		-0.5	-0.4	-31.1%	-0.4	-31.1%
Underlying Profit before tax		5.3	5.4	-2.6%	5.6	-6.6%
Tax		-0.2	-0.3	+11.3%	-0.3	+11.3%
Net Profit		5.0	5.1	-2.1%	5.4	-6.4%
	UNPM%	8.5%	9.2%		9.3%	
Net Profit Attributable to Equity Holders of Parent Company		5.0	5.1	-2.1%	5.3	-6.2%

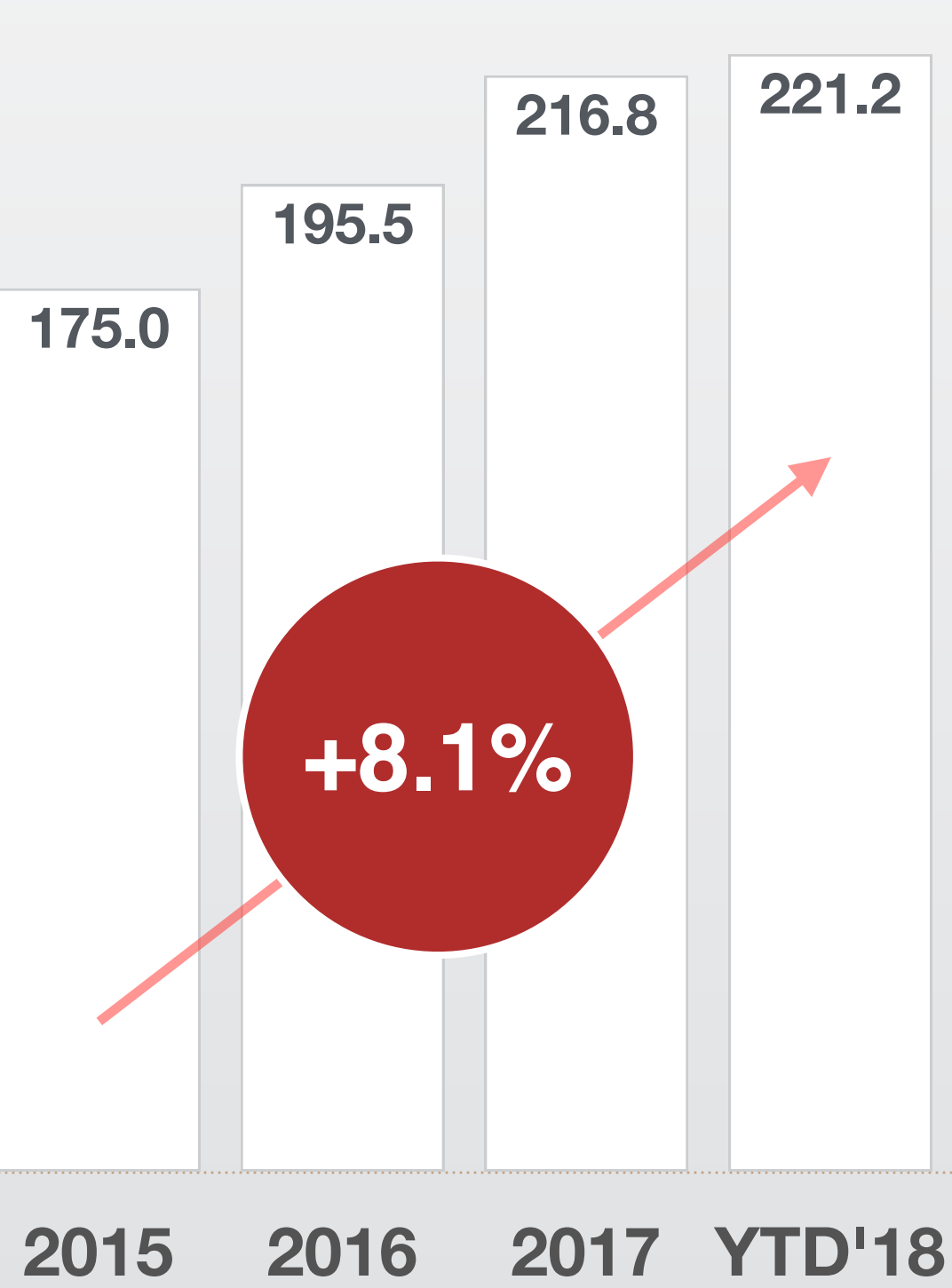
Q1'18

Cash Flow (KD m)

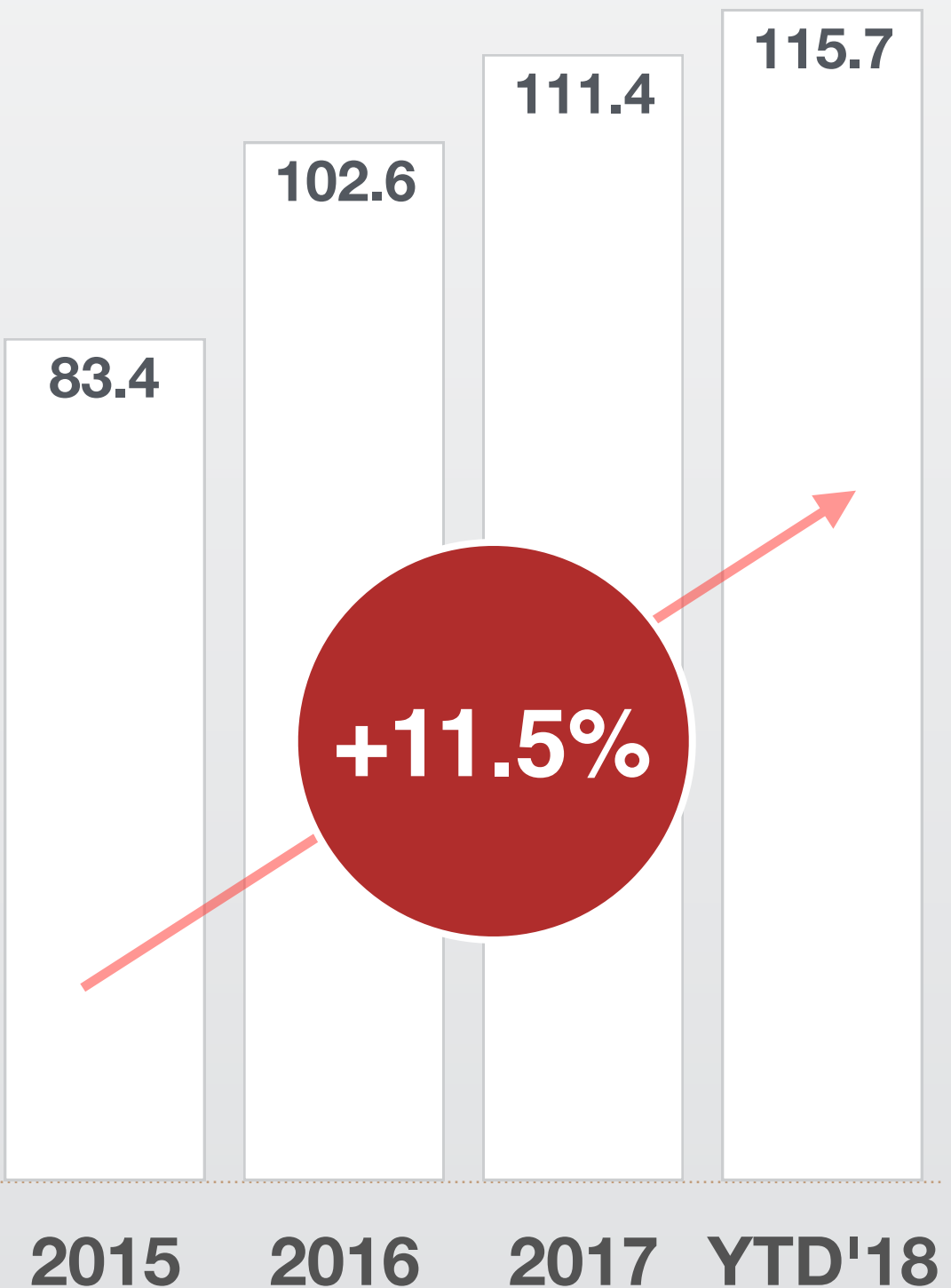
	Q1'18 (Reported)	Q1'17* *Pro-forma after including IFRS 15 +9 changes	Diff.	Q1'17 (Reported)	Diff.
Operating Cash Flow before WC changes	7.5	7.3	0.2	7.5	0.0
Working Capital	-3.6	-7.5	3.9	-7.5	3.8
Operating Cash Flow	3.9	-0.2	4.1	0.0	3.8
CAPEX / Other investing activities	-3.5	-3.0	-0.5	-3.0	-0.5
Cash Flow before financing	0.4	-3.2	3.6	-3.0	3.4
Finance Cost and Others	-0.4	-0.5	0.1	-0.5	0.1
Change in Net Debt	0.0	-3.7	3.7	-3.4	3.4

Q1'18 Balance Sheet (KD m)

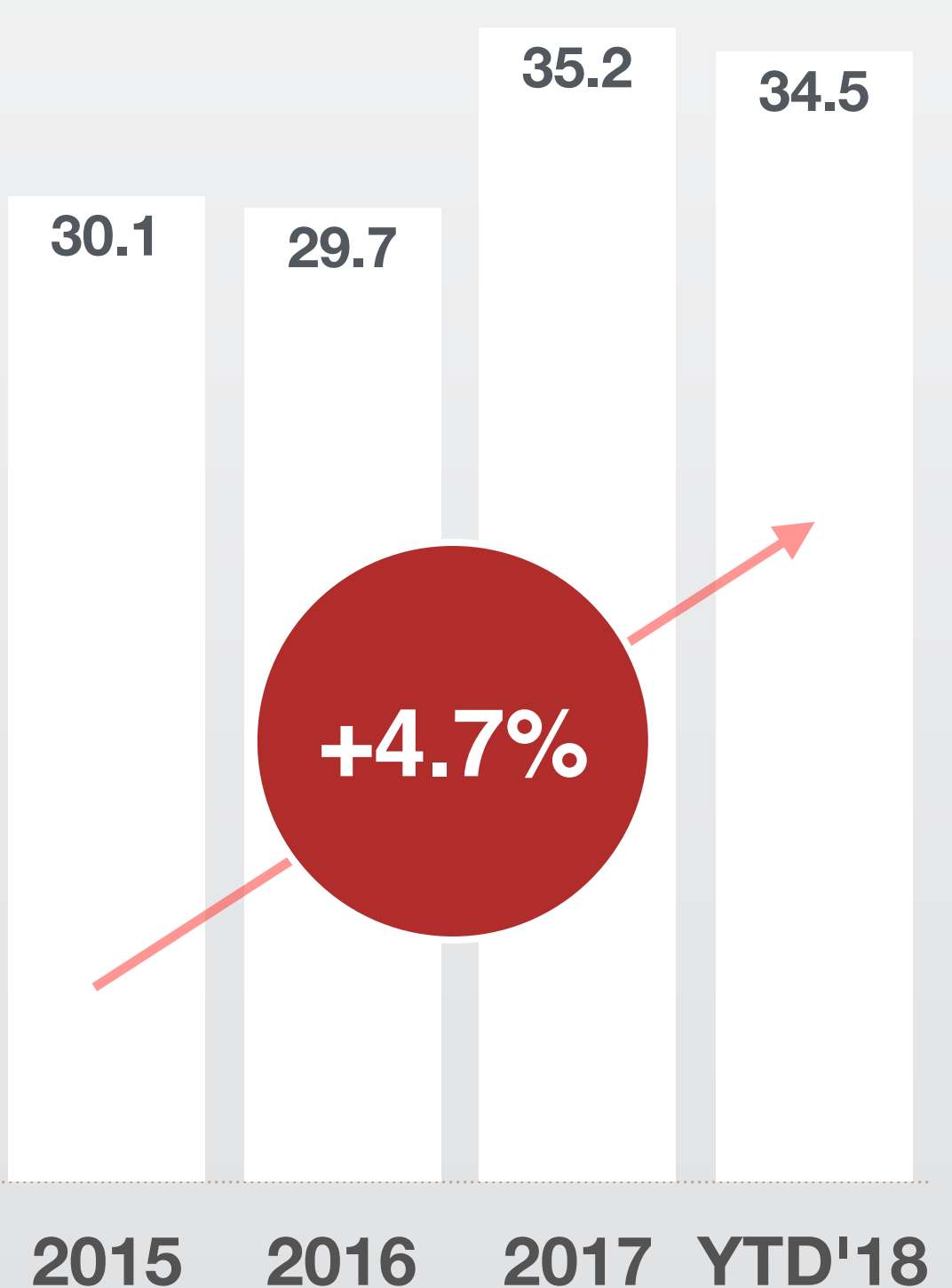
Total Assets



Equity

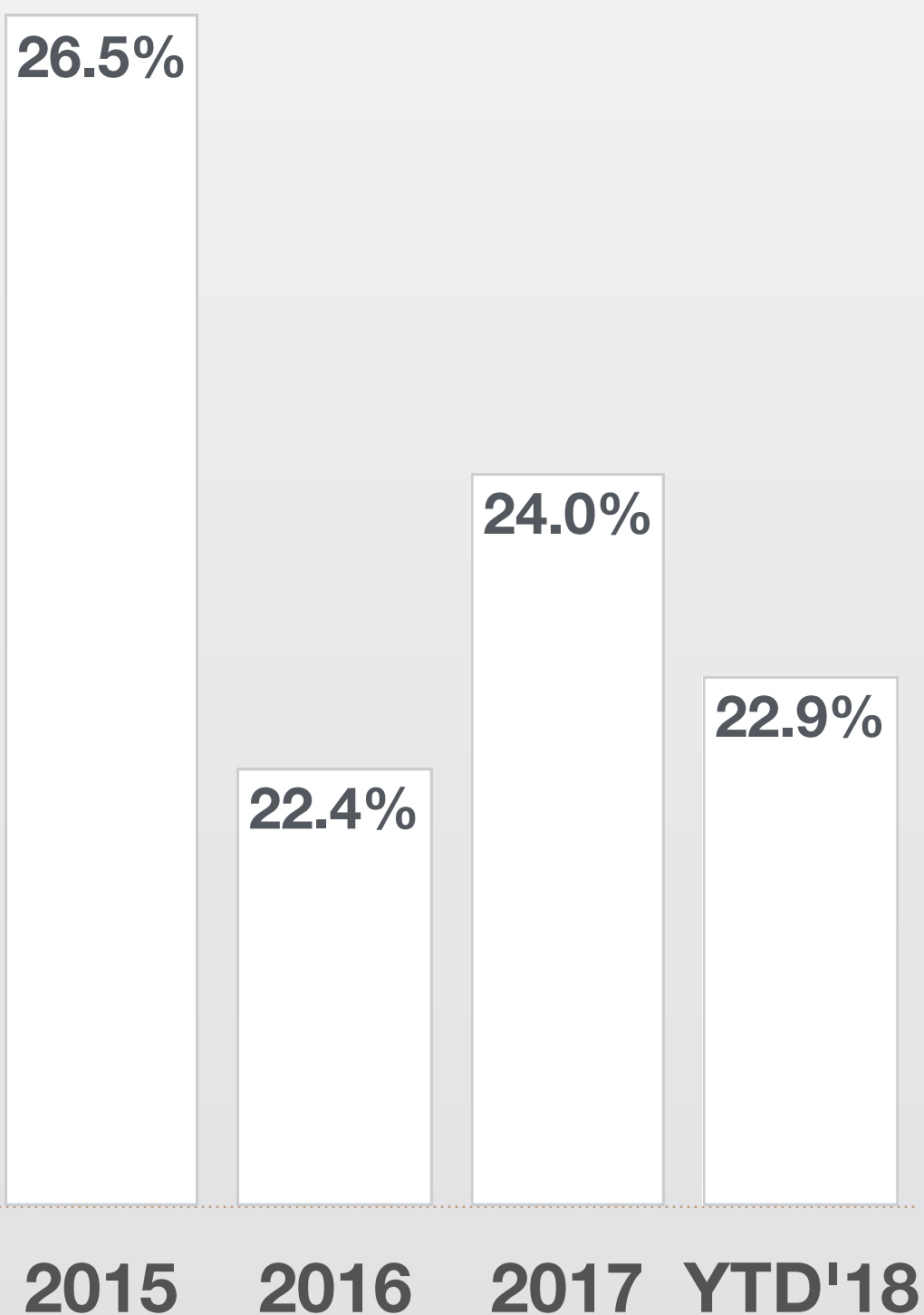


Net Debt



Net Debt to Equity (%)

Shareholder Equity





2018 Guidance

No Change

Revenue

2017

204.5 m

2018 Guidance

HSD to LDD
Growth

Net Profit

12.9 m

DD Growth

Capex

c.8%
of Revenue

c.5%
of Revenue



Q&A

[To ask a question look for 'ask a question' tab on your screen, then type your question]



شركة ميزان القابضة
MEZZAN HOLDING CO.

Key Contacts

Mohammed Khajah
Head of Corporate Development and Investor Relations
Mezzan Holding

T: +965 2228 6336

M : +965 9977 0147

E : mohammed.Khajah@mezzan.com

