



نص المؤتمر الهاتفي حول نتائج الربع الثالث من عام 2021 لشركة مشاريع الكويت (القابضة)

إيلينا سانشيز

نأسف على التأخير في اتصال اليوم. معكم إيلينا سانشيز، ونيابة عن إي أف جي هيرميس أرحب بكم في المؤتمر الهاتفي حول تنائج الربع الثالث من عام 2021 لشركة مشاريع الكويت (القابضة). ويسرني أن يكون معنا في مؤتمر اليوم السيد أنوج روهتاجي (نائب رئيس أول للمجموعة، الرقابة المالية للمجموعة) والسيد مصطفى الشامي (نائب رئيس أول للمجموعة، المالية والمحاسبة). وأود الآن تحويل الاتصال إلى السيد أنوج روهتاجي ليبدأ العرض الإيضاحي. شكراً لكم.

أنوج روهتاجي

شكراً لك يا إيلينا ومساء الخير لكم جميعاً. بالإنابة عن فريق شركة المشاريع نرحب بكم في مؤتمرنا الهاتفي حول النتائج المالية للأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2021. يرجى ملاحظة أن عرض اليوم متاح أيضًا على موقعنا الإلكتروني إلى جانب البيانات المالية لهذه الفترة. سوف يدعمنا زميلنا راهول هانز خلال جلسة الأسئلة والأجوبة.

يرجى الرجوع إلى الصفحة 2 من العرض الإيضاعي التي تتضمن بياناً موجزاً لإخلاء المسؤولية. إن بعض البيانات التي سنقدمها اليوم وبعض المعلومات المتوفرة في العرض الإيضاعي تتعلق يأحداث ذات طبيعة استشرافية، وتستند هذه البيانات إلى التوقعات والتنبؤات والتقديرات الحالية لشركة المشاريع وهي عرضة للمخاطر وعدم اليقين الذي قد تؤثر سلبًا أو تؤثر على النتائج المستقبلية، ولذلك فهي ليست ضمانًا للأداء أو الإنجازات أو النتائج المستقبلية.

نظرًا لأن بيئة الأعمال تظهر التعافي بعد تأثير جائحة كورونا، فقد استمرت شركات مجموعتنا، لا سيما في الخدمات المالية، في إظهار أداء تشغيلي مستقر أو متحسن خلال فترة الأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2021. كما فعلنا في المؤتمرات الهاتفية السابقة، سنناقش اليوم المؤشرات البارزة لأداء شركاتنا الرئيسية.

سأقوم الآن بتحويل الاتصال إلى السيد مصطفى لتزويدكم بتحديث حول الأداء المالى لشركة المشاريع في الصفحة 4 من العرض الإيضاحي.

مصطفى الشامي أشكرك أنوج، ومساء الخير للجميع.

بالإشارة إلى الصفحة 4 من العرض الإيضاحي الذي يوضح الأداء المالي لشركة المشاريع، كانت الإيرادات أقل بشكل هامشي عن العام الماضي، مما يمثل انخفاضًا بنسبة 2٪ في الأشهر التسعة الأولى من عام 2021 لتصل إلى 1.840 مليار دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام أمريكي بالمقارنة مع 1.879 مليار دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2020. يرجع الانخفاض في الإيرادات بشكل رئيسي إلى ارتفاع دخل الاستثمار المحقق فيالأشهر التسعة الأولى من عام 2020 من إعادة قياس حقوق الملكية المحتفظ بها سابقًا في مجوعة بانثر للإعلام المحدودة، كما تم توضيحه خلال المؤتمر الهاتفي لأرباح الربع السابق. بالإضافة إلى ذلك، حققت المجموعة أيضًا دخلًا منخفضًا من الفوائد من عملياتنا المصرفية بقيمة 735 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى الأولى من عام 2021، بسبب انخفاض أسعار الفائدة. وقابل هذا الانخفاض زيادة قدرها من عام 2020، بسبب انخفاض أسعار الفائدة. وقابل هذا الانخفاض زيادة قدرها الكامل لمدة تسعة أشهر لأعمال الإعلام والشبكات الفضائية الرقمية خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2021.

ارتفع الدخل التشغيلي قبل مخصصات خسائر الائتمان والاستثمارات إلى 312 مليون دولار أمريكي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2021 مقارنة بدخل قدره 286 مليون دولار أمريكي خلال نفس الفترة من العام الماضي. بلغت مخصصات خسائر الائتمان والاستثمارات 209 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2021 مقارنة بمبلغ 214 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2020.

لقد حققنا صافي ربح قدره 55 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2021 بالمقارنة مع 38 مليون دولار أمريكي تم تسجيلها في الأشهر التسعة الأولى من عام 2020. وهذا يُترجم إلى ربحية قدرها 7.6 فلس للسهم أو 2.5 سنتًا للسهم الواحد في الأشهر التسعة الأولى من عام 2021. وفي عام 2020، كان الربح 4.8 فلس للسهم أو 1.6 سنت للسهم.

والآن ، سأقوم بتحويل العرض إلى السيد أنوج.

أنوج روهتاجي

أشكرك مصطفى. سوف ننتقل إلى الصفحة 5 التي تغطي الأداء المالي لبنك برقان. نود أن نوجهكم جميعًا إلى نص المؤتمر الهاتفي والعرض الإيضاحي حول أرباح بنك برقان للأشهر التسعة الأولى من عام 2021 والذي يمكنكم العثور عليه على الموقع الإلكتروني الرسمي لبنك برقان للحصول على مزيد من التفاصيل. تم عقد المؤتمر الهاتفي في 8 نوفمبر 2021. في عرضنا الإيضاحي اليوم، سنغطي النقاط الرئيسية.

ظل دفتر القروض مستقرًا عند 14.4 مليار دولار أمريكي كما في سبتمبر 2021 مقارنة بالسنة المالية 2020. ونما دفتر القروض في الكويت بشكل مطرد بمقدار 220 مليون دولار أمريكي خلال الأشهر التسعة، بالإضافة إلى أننا شهدنا أيضًا نموًا في الدفتر الجزائري بنحو 116 مليون دولار أمريكي. من ناحية أخرى، شهدنا انخفاضًا في دفتر قروض تركيا بنسبة 13٪ على قاعدته المستقلة البالغة 326 مليون دولار أمريكي، ويرجع ذلك أساسًا إلى انخفاض قيمة العملة. وهذا يعني أن دفتر القروض المجمّع الإجمالي ظل مشابًا تقريبًا لبداية العام من حيث القيمة بالدولار الأمريكي.

نمت الودائع بمعدل صعي قدره 6٪ كما في سبتمبر 2021 حيث بلغت 846 مليون دولار أمريكي بالمقارنة مع السنة المالية 2020 لتصل إلى 14.4 مليار دولار أمريكي كما في 30 سبتمبر 2021. كانت الزيادة في قاعدة الودائع مدفوعة بالكويت، حيث نمت بنسبة 7٪ تقريبًا (أي667 مليون دولار أمريكي) والجزائر (260 مليون دولار أمريكي).

نظرًا لتصنيف مصرف بغداد كأصل محتفظ به للبيع، لم يتم تجميع عملياته في قائمة الدخل لمدة الأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2021 مقارنة بالفترة المماثلة من عام 2020.

بلغ الدخل التشغيلي للتسعة أشهر من 2021 مبلغ 552 مليون دولار أمريكي، بزيادة قدرها 7 ملايين دولار أمريكي بالمقارنة مع فترة التسعة أشهر من عام 2020. وتعزى هذه الزيادة إلى ارتفاع الدخل من غير الفوائد البالغ 55 مليون دولار أمريكي نتيجة ارتفاع دخل الرسوم والعمولات ومكاسب الأوراق المالية. وانخفض صافي هامش الفائدة في الأشهر التسعة الأولى من عام 2021 إلى 2.1٪ مقابل 2.3٪ في الأشهر التسعة الأولى من عام 2020 بسبب تأثير تخفيض أسعار الفائدة التي تم تنفيذها في الربع الأول من عام 2020 والتقلبات في الأسواق الاقتصادية التركية.

وانخفضت المخصصات المحملة على قائمة الدخل إلى 156 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2021 مقابل 178 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2020 مدفوعة بشكل رئيسى بتحسن التوقعات الاقتصادية.

نتيجة للتحركات الرئيسية المذكورة أعلاه، سجلت مجموعة بنك برقان صافي دخل قدره 134 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2021 مقابل 108 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2020، بزيادة قدرها حوالي 24٪.

كما ارتفعت نسبة الأصول غير العاملة إلى 3.8٪ في الربع الثالث من عام 2021 مقابل 3.5٪ في ديسمبر 2020 ، ويرجع ذلك أساسًا إلى ارتفاع نسبة الأصول غير العاملة في الكويت والجزائر. وأعلن البنك عن نسبة قيمة الأسهم العادية من المستوى الأول (CET1) البالغة 10.2٪ ومعدل كفاية راس المال (CAR) بنسبة 11.5٪ كما في 30 سبتمبر 2021، وهذا مقابل الحد الأدنى للنسب المطلوبة البالغ 8.0٪ و 11.5٪ على التوالى.

بالانتقال إلى صفحة 6، انخفض دفتر القروض الإقليمية بمقدار 209 مليون دولار أمربكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2021. وكان الانخفاض في دفتر القروض الإقليمية مدفوعًا بانخفاض قيمة العملة في تركيا كما هو مذكور سابقًا والذي قابله بشكل طفيف نمو في عمليات الجزائر. زادت الودائع بمقدار 178 مليون دولار أمربكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2021 مقارنة بالسنة المالية 2020، وساهمت في ذلك الجزائر بشكل رئيسي. بشكل عام، بلغت حصة دفتر قروضنا الإقليمي وودائع العملاء 25٪ و 27٪ من إجمالي دفتر القروض المجمّعة لبنك برقان وودائع العملاء، على التوالي. وارتفع صافي الربح من العمليات الإقليمية في الأشهر التسعة الأولى من عام 2021 بمقدار 3 ملايين دولار أمريكي مقابل 9 أشهر من عام 2020 وبرجع ذلك أساسًا إلى انخفاض المخصصات في بنك برقان تركيا.

يمكننا الآن الانتقال إلى صفحة 7 من العرض الإيضاحي، والتي تلخص أداء مجموعة الخليج للتأمين. ونظرًا لأن مجموعة الخليج للتأمين لم تصدر نتائجها بعد، لذلك لم نقم بتضمين نتائج الأشهر التسعة الأولى من عام 2021 في عرضنا الإيضاحي. نتوقع من المجموعة مواصلة أدائها الإيجابي في الأشهر التسعة من عام 2021 بما يتماشي مع أدائها في النصف الأول من عام 2021.

سأقوم الآن بتحويل الاتصال لمصطفى، لكي يعرض عليكم تحديث أداء شركة الخليج المتحد القابضة.

مصطفى الشامى شكرا لك يا أنوج. أصدرت شركة الخليج المتحد القابضة نتائجها هذا الصباح حيث أشارت إلى تحسن عن أداء العام الماضي. بلغت الإيرادات في الأشهر التسعة الأولى من عام 2021 مبلغ 132 مليون دولار أمريكي، والتي زادت بنسبة 29٪ من 102 مليون دولار أمربكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2020. وبرجع ذلك إلى حد كبير إلى الانتعاش في دخل الاستثمار الذي انخفض بشكل حاد في العام الماضي بسبب تحركات السوق السلبية إلى جانب الزبادة في حصة النتائج من الشركات الزميلة إلى 27 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2021 من 9 ملايين دولار أمربكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2020. وارتفع دخل الاستثمار من (2) مليون

دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2020 إلى 26 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2021.

تماشياً مع ظروف السوق المحتسنة، انخفضت مخصصات خسائر الائتمان من 28 مليون دولار أمريكي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2020 إلى 4 ملايين دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2021.

بشكل عام، انخفض صافي خسارة شركة الخليج المتحد القابضة إلى 7 ملايين دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2021 مقارنة بخسارة قدرها 46 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2020. ويعزى الانخفاض في الخسارة إلى مزيج من زيادة الإيرادات وانخفاض المخصصات.

بالانتقال إلى صفحة 9، قامت شركة العقارات المتحدة للتو بالإعلان عن نتائجها للأشهر التسعة الأولى من عام 2021 ولذلك فهي غير مضمّنة في عرضنا الإيضاحي. حققت الشركة أرباحاً تشغيلية بلغت 33.4 مليوم دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2021 بزيادة قدرها 117٪ بالمقارنة مع الـ 15.4 مليون دولار أمريكي في الفترة المقابلة من 2020. كما ارتفع صافي الربح بنسبة 150٪ إلى 8.2 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2021 بالمقارنة مع خسارة بقيمة 16.2 دولار أمريكي في الفترة المقابلة من 2020. وتعكس النتائج الإيجابية للشركة التحسن أمريكي في الفترة المقابلة من 2020. وتعكس النتائج الإيجابية للشركة التحسن التدريجي مع رفع التدابير المتعلة بجائحة كورونا في الكويت والمنطقة. كما تبين النتائج ارتفاعاً في الدخل من الإيجارات وتحسناً في الدخل من قطاع الفندقة.

سوف أقوم الآن بتحويل الاتصال إلى أنوج لتغطية باقي الصفحات.

أنوج روهتاجي

شكراً لك. نحن الآن على صفحة 10 التي تغطي OSN. تماشيًا مع استراتيجيتها للتركيز على شريحة منتجات البث عبر الانترنت، تظهر OSN نموًا صحيًا مع ما يقارب الـ 612 ألف مشترك في هذا القطاع اعتبارًا من سبتمبر 2021. كما تواصل OSN تقديم واحد من أفضل مجموعات المحتوى الغربي والعربي الحصري في المنطقة مع الأفلام

والمسلسلات من العلامات التجارية ذات الجودة العالية والقنوات المتخصصة وقنوات الأطفال وعدد متزايد من البرامج الأصلية. تم إطلاق ثلاثة إصدارات أصلية في عام 2020، وتم إطلاق خمسة منها حتى الآن في عام 2021 وتخطط الشركة لتعزيز هذا التوجه في العام المقبل. كما عززت OSN فريق إدارتها بإضافة مواهب جديدة من ذوي الخبرة خلال الربع الأخير بينما واصلت السير في التقدم التكنولوجي لمنصة التوزيع الخاصة بها. كما أوضحنا في الماضي، يظل التركيز على تحقيق أفضل واجهة مستخدم في فئتها، وتجربة مستخدم وتكامل سلس مع شركائنا في العمل، مدعومًا بمحرك قوى لتحليل البيانات.

بالانتقال إلى صفحة 11، نظرًا لأن السنة المالية لشركة القرين لصناعة الكيماويات البترولية تنتهي في مارس، قمنا بعرض النتائج لفترة الأشهر الستة المنتهية في 30 سبتمبر 2021، حيث سجلت شركة القرين لصناعة الكيماويات البترولية صافي ربح قدره 7 ملايين دولار أمريكي خلال هذه الفترة، مقارنة بربح بلغ 9 مليون دولار أمريكي عن نفس الفترة من العام الماضي. ويعزى هذا الانخفاض في صافي الربح بنسبة 8/ على أساس سنوي إلى انخفاض إيرادات شركة سدافكو، الشركة التابعة لها في مجال الأغذية والألبان، وانخفاض حصة الدخل من الشركة الكويتية للعطريات، وهي شركة زميلة.

سجل البنك الأردني الكويتي أداءً تشغيليًا ثابتًا، حيث ظل صافي الدخل من الفوائد مستقرًا إلى حد كبير في فترة الأشهر التسعة الأولى من عام 2021 بالمقارنة مع نفس الفترة من 2020، بينما أظهر كل من الودائع ودفتر القروض مستويات مماثلة للسنة المالية 2020. علاوة على ذلك، أعلن البنك عن صافي ربح قدره 6 ملايين دولار أمريكي للأشهر التسعة الأولى من عام 2021 مقارنة بخسارة صافية قدرها 5 ملايين دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2020 بسبب انخفاض إجمالي المخصصات إلى 33 مليون دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2020 بسبب دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2020.

بهذا نكون قد وصلنا إلى نهاية العرض الإيضاحي.

سوف نقوم بتحويل الاتصال الآن إلى إيلينا لدعوة مستمعينا لطرح أي أسئلة قد تكون لديهم.

إيلينا سانشيز السؤال الأول من زفار نزيم. تفضل.

زفارنزيم شكراً لهذا العرض. هل بإمكانك بإعلامنا بالرصيد النقدي على مستوى الشركة القابضة في نهاية هذا الربع من العام؟

راهول هانز الرصيد النقدي في 30 سبتمر 2021 كان 477 مليون دولار أميركي.

زفارنزيم هل يشمل الرصيد النقدي مبلغ عرض الحقوق الخاص بشركة المشاريع؟

راهول هانز كلا، سوف يقفل الاكتتاب في زيادة رأس المال خلال الربع الرابع من سنة 2021.

زفارنزيم هل يعكس الرصيد النقدي إصدار الحقوق الخاص ببنك برقان وأثر عرض حقوق مساهي مجموعة الخليج للتأمين، أم سينعكس هذا الأثر على الربع الرابع؟

راهول هانز إصدار حقوق الخليج للتأمين تم إنجازه في الربع الثالث، وبالتالي فإن حصتنا في الاستثمار قد انعكست على الرصيد النقدي في 30 سبتمبر 2021. أما إصدار حقوق بنك برقان فسوف يتم في الربع الرابع ولذلك فإن أثره سوف ينعكس على بيانات الربع الرابع.

زفارنزيم شكراً لك. منذ قيامكم بالإعلان عن بيع شركة التعليم المتحدة بالقيمة الدفترية، هل بإمكانك توضيح ما إذا كان لشركة التعليم المتحدة أي ديون؟

أنوج روهتاجي شركة التعليم المتحدة شركة خاصة وقد تمت الصفقة في كيان تحت مستوى شركة المشاريع، ولذلك ليس بإمكاننا الكشف عن المزيد من المعلومات.

زفارنزيم

أعتقد أنه يمكن استخلاص القيمة الدفترية من بياناتكم المالية لأن مساهمتهم في الشركة بالقيمة الدفترية تم تقييمها بمبلغ 23 مليون دينار كوبتي في سنة 2016 ثم قمتم بالاستحواذ على حصة تبلغ حوالي 20٪ في الشركة، وبالتالي فإن القيمة الدفترية لحصتكم البالغة 64٪ جب أن تكون حوالي 33 مليون دينار كويتي. هل ىامكانك تأكيد ذلك؟

مصطفى الشامى كما تعلم، كانت تلك العملية لاحقة تم إنجازها بعد الربع الثالث، وبالنظر إلى الطبيعة الخاصة للكيان، لا يمكننا الكشف عن أي معلومات إضافية أكثر مما سبق لنا الكشف عنه في البيانات المالية.

زفارنزيم

بما أنك ذكرت في سياق الإفصاح المذكور أنكم قد قمتم ببيع حصتكم بالقيمة الدفترية، إن ما أحاول تأكيده هو أن هناك استنتاج منطقى بأنه قد سبق لكم الكشف عن القيمة التي كانت مساهمتكم مقيّمة بها في سنة 2016 ثم استحوذتم على حصة إضافية في سنة 2017.

مصطفى السامى هذا صحيح، ولكن ذلك الكيان أصبح بعد ذلك شركة تابعة وبالتالي فقد تأثرت التكلفة بالحصة اللاحقة في الربح وتوزيعات الأرباح، وهذه المعلومات المحددة كانت مدرجة في دفاتر شركتنا التابعة، لأن شركة التعليم المتحدة لم تكن مملوكة من قبل شركة المشاريع بشكل مباشر.

بما أن شركة التعليم المتحدة قد بيعت إلى طرف ذي صلة، هل قمتم بتعيين أي زفارنزيم مستشار للصفقة؟

مصطفى الشامى تمت صفقتنا على أساس التقييم العادل الذي أجراه مقيّم مستقل، وقد تم احتساب أنه لم يتم تسجيل أي ربح أو خسارة في هذه الصفقة.

إيلينا سانتشيز

سنأخذ الآن السؤال التالي من المحادثة وهو من سيدي شاتكو. هل بإمكانك إعطاؤنا المزيد من التفاصيل حول أداء بنك برقان وما إذا كان هناك أي تغيير في استراتيجية البنك؟

أنوج روهتاجي

شكراً. كما ذكرت أثناء العرض الإيضاحي، هناك الكثير من التفاصيل الإضافية المتوفرة على موقع بنك برقان من المؤتمر الهاتفي للمستثمرين الخاص بالبنك. إذا كان لديك أي سؤال محدد حول الأداء سوف يسرنا الإجابة عليه. وفيما يتعلق بالاتجاه العام، لا يزال التركيز ينصب على الفرص في الكويت. لو اسمتمعت إلى الإدارة وقرأت نص العرض الإيضاحي الخاص بهم أيضا، سترى أن التركيز كان ولا يزال ينصب على تجنب المخاطر الموجودة في دول مثل تركيا لأن ذلك البلد يمر بدورة اقتصادية خاصة به وبتحديات. ولذلك فقد كنا حذرين فيما يتعلق بالمناطق خارج الكويت. بالنسبة للجزائر، كان أداء ذلك البلد أفضل بكثير لأن عملته لم تشهد تقلبات شديدة كما كان يبدو عليه الحال في البداية، أما بالنسبة للّيرة التركية، فقد شهدت قيمتها المزيد من الانخفاض. وكما ذكرت سابقاً، يبدو أن الكويت هي المنطقة التي يجري التركيز عليها على المدى المتوسط، علماً بأن الإدارة تبحث عن فرص للنمو، وهذا أحد الأسباب وراء تعزيز الهيكل الرأسمالي. لا تزال هذه هي الاستراتيجية الأساسية. أعتقد أننا تحدثنا في الماضي بإسهاب عن كون الرقمية هي السمة الأبرز والأهم للتسريع فيما يتعلق ببيان الربح والخسارة، سواء على جانب الدخل أو تحسين كفاءة التكلفة، وهذه المبادرات لا تزال جاربة على النحو المخطط لها. لدينا إجراءات سنوبة تخص الميزانية تتم عادةً خلال فترة ديسمبر/يناير، وعندما نعود لنستعرض معكم المستجدات الخاصة بالسنة الكاملة، سوف يكون بإمكاننا تزويدكم بالمزيد من المعلومات.

إيلينا سانتشيز شكراً أنوج. سوف نأخذ السؤال التالي من ألكساندر أيوب. تفضل.

أليكساندرأيوب شكراً لهذا العرض. أردت فقط أن أتابع بعض ما أثاره زفار في أسئلته. بما أن الكساندرأيوب الكثيرين من شركائنا هم من حملة سندات شركة المشاريع، نود أن تسلطوا المزيد من الضوء على ما يجري على مستوى الشركة القابضة وتوضيح استراتيجيتكم

خاصة وأن أحد سنداتكم سوف يصبح ديناً قصير الأجل خلال بضعة أرباع السنة. إنني أفهم الآن، أن النقد في ميزانيتكم في الربع الثالث على مستوى الشركة القابضة يبلغ حوالي 477 مليون دوار أميركي. ما هو الرقم الذي تتوقعونه لهذا البند في نهاية السنة؟

أنوج روهتاجي

أليكس، بما أن فترة الاكتتاب في إصدار الحقوق الخاص بنا لم تنته بعد، نحرص على تجنب الإدلاء بأي تقديرات تطلعية. بعد أن تنتبي فترة الاكتتاب وندخل في نطاق المؤتمر الهاتفي التالي، سوف يكون بإمكننا الكشف عن المزيد من التفاصيل. إن معظم البيانات متاحة في النطاق العام. أما الآن فإن هناك عملية إصدار حقوق لا تزال جاربة وقد سبق لنا أن قدمنا بعض التوجيه بشأن السنة حول الاستثمارات المتوقعة. إن كل ما نستطيع قوله الآن هو أننا لا نزال عند ذلك التوجيه بشأن الاستثمار في مجموعة شركاتنا. ولذلك، وبناء على تلك المعلومات المتاحة، نطلب منك أن تقوموا بتقييمكم الخاص في هذه المرحلة.

أليكساندرأيوب حسناً، هل يمكننا القيام به هو فقط استيضاح بعض الافتراضات؟ إن لديكم 477 مليون دولار أميركي من النقد. ما هو الجزء من هذا المبلغ الذي تعتقد أن من المرجح توظيفه في إصدار الحقوق الخاص ببنك برقان؟

أنوج روهتاجي

هذا يشكل إدلاء ببيانات تطلعية، وهو ما لا نستطيع القيام به لأننا لا نستطيع الإدلاء بأي تقدير في هذه المرحلة فيما يتعلق بهذا الأمر وذلك لأن فترة الاكتتاب في إصدار الحقوق الخاص ببنك برقان لم تنته بعد. لقد سبق لنا أن قدّمنا توجهاً اللسنة بشأن الاستثمار الرأسمالي في مجموعة شركاتنا، وبمكننا تأكيد ذلك في هذه المرحلة.

أليكساندرأيوب

إذا، لا يزال كل شيء يتوافق مع ما سبق لك إعلامنا به عند قيامكم بنشر البيانات الخاصة بكم في نهاية شهر يونيو. هل لا يزال التوجيه العام كما كان عليه آنذاك؟

أنوج روهتاجي نعم. لقد ذكرنا التوجيه بشأن 150 – 200 مليون دولار خلال السنة، ونتوقع أن نكون ضمن هذا الإطار.

أليكساندرأيوب إذا، نحن نتكلم عن ضخ 150 – 200 مليون دولار أميركي في بنك برقان. صحيح؟

أنوج روهتاجي إنه لجميع شركات المجموعة، بما في ذلك بنك برقان.

أليكساندرأيوب أعنقد أن هذا الأمر أثار الالتباس. أعتقد أنه كان هناك بيان بأنكم خصصتم مبلغ 150 مليون دولار أميركي للـ OSN مليون دولار أميركي للـ OSN مليون دولار أميركي للـ المجموعة. إذا لقد كان ذلك الأمر يتعلق بـ 250 مليون دولار وليس 150 مليون دولار أميركي للجميع. هل يمكنك توضيح هذا الأمر لنا، لأنه سيفيدنا كثيراً.

أنوج روهتاجي إنه لجميع شركات المجموعة، وكان النطاق 150 – 200 مليون دولار أميركي.

أليكساندرأيوب حسناً، الرصيد النقدي أنخفض بـ 100 مليون دولار في الربع الثالث من سنة 2021. هل بإمكانك إعطاؤنا سبباً لذلك.؟

راهول هانز الدافع الرائسي كان عملية الاكتتاب في إصدار الحقوق لمجموعة الخليج للتأمين والذي أنجز في سبتمبر 2021.

ألكساندرأيوب حسناً، كيف تعتزمون إعادة تمويل السندات في سنة 2023؟ هل هناك إصدار حقوق آخر محتمل، أم أنكم مطمئنون إلى استراتيجية التصرف بالأصول؟ هل حققت أي تقدّم بشأن الاستراتيجة الخاصة بكم والمتعلقة بالتصرف بالأصول؟

أنوج روهتاجي لا نستطيع الكشف عن أي تطور حول هذه الخيارات، فهذه كلها خيارات متاحة ونحن نعكف على تقييمها، وسيكون بإمكاننا إطلاعكم على فحواها بعد أن تتطوّر أكثر.

أليكساندرأيوب حسناً، أنتم لا تستطيعون الكشف عنها حاليا لأن الأمر سابق لأوانه؟ إنه لمن المهم جدا أن تكون الصورة واضحة لدينا كحاملي سندات، وعندما تقوم لنا الشركة إنها لا تستطيع الكشف عن معلومات، سوف يصبح من الصعب على حملة السندات والمستثمرين معرفة حقيقة ما يجرى ومعرفة ما هي السيناربوهات المحتملة.

أنوج روهتاجي

إننا ننظر إلى جميع الخيارات. نحن الآن في شهر نوفمبر 2021، وأنت عبّرت عن مخاوف من أنه سيصبح ديناً قصير الأجل بعد حوالي خمسة أشهر من الآن. نأمل أن نقدم المزيد من التوضيح قبل ذلك الوقت.

أليكساندرأيوب حسناً، سوف يساعدنا ذلك كثيراً. سؤالي الأخير قبل أن أفسح المجال لغيري من المستثمرين هو: لقد انخفضت التصنيفات كثيراً ولا تزال التوقعات سلبية بالنسبة للنظرة المستقبلية. هل هذا الأمر لا يزال مهماً لدى الإدارة بحيث يجعلها تعمل على تحقيق تصنيفات أكثر استقراراً، إذا لم نقل العمل على رفعها لمستوى أعلى، أم أن هذا ليس من الأولوبات في هذه المرحلة؟

أنوج روهتاجي

إن هذا الأمر مدفوع بعدة عوامل مالية إلى جانب العوامل التجارية، ونحن نعمل على بعض هذه العوامل، وبعضها طوبل الأجل قليلاً. ولذلك، من الصعب علينا في هذه المرحلة أن نحدد الوقت الذي ستتظافر كل الآثار وتعمل معاً على إحداث تغيير في التصنيف، فنحن نعمل على تقييم تلك الخيارات وسوف نختار أفضلها في سياق تقييمنا بهدف تحسين الأرقام المالية. وهذا هو ما تطرقت له في أسئلتك السابقة، بحيث أصبحت تشكل جزءاً هاماً. والأمر الثاني هو تحسين الأداء المالي لهذه الشركات، وتحسين وضع أعمالها بشكل عام، الأمر الذي يعني بشكل أساسي تحقيق عوائد أفضل وأعلى من شركاتنا الأساسية، وهي بنك برقان، وOSN ومجموعة الخليج للتأمين وشركة الخليج المتحد القابضة. سوف يجرى إعداد واعتماد الميزانيات خلال الشهرين أو الأشهر الثلاثة القادمة، حيث سنوضح فها ما ينبغي تحقيقه لتحسن الأداء. وبالتالي، فإننا نعمل على تطبيق إجراءات محددة وبعد ذلك نترك الأمر لوكالات التصنيف لتقوم بدورها.

أليكساندرأيوب فهمت ذلك. شكراً جزيلاً. سؤالي الأخير يتعلق بـ OSN. هل لا تزالون تبحثون في أمر بيع محتمل لجزء من مساهمتكم في OSN؟ ماذا يمكن أن يكون الإطار الزمني لمثل هذه العملية؟ أم أنكم في هذه المرحلة تركزون على إعادة الشركة إلى وضع الربحية وتنميتها داخلياً قبل بيعها؟ هل لديكم برنامج زمني لبيع محتمل أو إدخال شريك معكم وبيع جزء من حصتكم؟ أم أن هذا الأمر لا يزال سابقاً لأوانه؟

أنوج روهتاجي حتى الآن، كان التركيز على تحسين الأداء التشغيلي وهو أمر بيدنا. إننا نبحث عن الفرص للعمل المشترك مع جهات أخرى في السوق والمنافسين في جميع كيانات المجموعة، بما في ذلك OSN، وهذه عملية جارية، وعندما يتم تحقيق تقدم ملموس على هذا الصعيد، سوف نطلعكم عليه.

أليكساندر أيوب حسناً، فهمت. شكراً جزيلاً.

إيلينا سانتشيز السؤال الآن لراكيش تريباثي. تفضل.

راكيش تربباثي أردت فقط طلب التوضيح حول المركز النقدي مرة أخرى. إني أفهم أنه لا يمكنكم الكشف عن المعلوات التطلعية في هذه المرحلة، ولكن، لكي تتضح الصورة لنا بعض الشيء، لقد فهمت أنه يجب أن يكون لديكم حوالي 40 مليون دولار أميركي كمتطلبات مصرفات تشغيلية ودفعات فوائد خلال الربع الأخير، وحوالي 46 مليون دينار كويتي لأجل إصدار حقوق بنك برقان، على افتراض أنكم ستحافظون على نسبة الملكية التي لديكم حالياً. وفيما يتعلق بالتدفقات الواردة، إني أنظر إلى إصدار الحقوق الخاص بشركة المشاريع، وهذا يعني 80 مليون دينار كويتي. فيما يتعلق ببيع الحصة في شركة الأنصار المتحدة العقارية ، أربد فقط أن أتأكد مما إذا كانت هذه العملية قد أنجزت أم لا؟ وإذا كان الجواب بالنفي، متى تتوقعون استلام حصيلة عملية البيع هذه؟

راهول هانز الأرقام العامة التي ذكرتها صحيحة حسب المعلومات المتاحة في السياق العام. ولكن، كما قلنا سابقاً، نود أن نعطي أرقاماً محددة لهذه التوقعات عند بحث

البيانات كما هي في شهر ديسمبر. بالنسبة لسؤالك الثاني المتعلق ببيع المساهمة في شركة الأنصار المتحدة العقارية، لقد أنجزت تلك العملية في الربع الثاني وتم قبض حصيلة العملية بالكامل في الربع الثاني أيضاً.

راكيش تريباتي بشكل عام، وفيما يتعلق بالتدفقات الواردة والتدفقات الخارجة على مستوى الشركة الأم، لا نتوقع تطورات كبيرة فهي من الأمور التي أفهم أنها تمثل بشكل رئيسي التدفقات النقدية للشركة الأم خلال الربع الرابع.

راهول هانز بناءً على المعلومات المتاحة في السياق العام حالياً، إن هذه تمثل تدفقات نقدية واردة وتدفقات نقدية خارجة.

راكيش تريباثي شكراً.

فلاديمير ديفيد ما حجم الأموال التي قمتم بضخها في الشركات التابعة خلال الأرباع الثلاثة الماضية من السنة الحالية؟

راهول هانز كما ذكر أنوج سابقاً، بالنسبة لكامل سنة 2021، يبلغ مجموع المخطط له للاستثمار في شركات المجموعة 150 – 200 مليون دولار أميركي، ولا يزال هذا المخطط قائماً لسنة 2021.

أليكساندرأيوب هل يمكنك تأكيد أرقام التدفقات النقدية الرئيسية الخارجة والواردة للربع الرابع من سنة 2021؟

راهول هانز كما ذكر السيد راكيش بشأن السؤال السابق، إن الأرقام المذكورة تتوافق مع المعلومات الواردة في السياق العام.

أليكساندرأيوب ما هو الحد الأدني للنقد الذي تشعرون بأن من الملائم الاحتفاظ به في الميزانية العمومية؟

أنوج روهتاجي تاريخياً، كنا نستهدف الاحتفاظ بما يكفي من النقد لتغطي التزامات الديون قصيرة الأجل، ولا زلنا نستهدف المحافظة على هذا النهج.

أليكساندرأيوب حسناً ولكن بما أنه ليس لديكم ديون قصيرة الأجل، بل لديكم أكثر من 800 مليون دولار من الدين يستحق في سنة 2023، كيف تخططون للاحتفاظ بالسيولة الخاصة بكم؟

أنوج روهتاجي شكراً لسؤالك. كما ذكرنا سابقاً، سيكون بإمكاننا إلقاء مزيد من الضوء على سيولتنا بشأن الاستحقاقات مع اقترابنا من فترة الإثني عشر شهراً قبل تاريخ الاستحقاق.

أليكساندرأيوب شكراً جزيلاً.

إيلينا سانتشيز ليس لدينا المزيد من الأسئلة، وبذلك نختتم مؤتمرنا الهاتفي. نعود الآن لأنوج ومصطفي لإبداء ملاحظاتهما الختامية.

أنوج روهتاجي شكراً لكم جميعاً. نعتذر عن التأخير في بدء هذا اللقاء والعائد لأسباب فنية.

مصطفى الشامى أشكركم جميعاً لحضور هذا المؤتمر الهاتفي.