



نص المؤتمر الافتفي
الخاص بالمستثمرين
الربع الأول من 2023

المؤتمر الهاتفي الخاص بمستثمرى شركة مشاريع الكويت (القابضة)

الربع الأول من السنة المالية 2023

المقدمة

مساء الخير لكم جميعاً. معكم أحمد الشاذلي من المجموعة المالية هيرميس.

أرحب بكم في المؤتمر الهاتفي الخاص بنتائج الربع الاول من السنة المالية 2023 لشركة مشاريع الكويت (القابضة) - "المشاريع". ويسرني أن استضيف في مؤتمrnنا اليوم السيد/ صني بهاتيا (رئيس المدراء الماليين للمجموعة)، والسيد/ مصطفى الشامي (نائب رئيس المدراء الماليين للمجموعة)، والستة/ إيمان العوضي (نائب رئيس أول لشؤون الاتصال وعلاقات المستثمرين للمجموعة).

يسري إحالة الاتصال إلى السيدة إيمان العوضي لبدء المؤتمر.

إيمان العوضي

شكراً لك، أحمد ومساء الخير جميعاً.

يسعدنا أن نرحب بكم في مؤتمر المستثمرين الخاص بنتائج الربع الأول المنتهي في 31 مارس 2023 من السنة المالية 2023.

أود الإحاطة بأن هذا العرض الإيضاحي متاح على موقعنا الإلكتروني إلى جانب البيانات المالية المرحلية الخاصة بالفترة المالية للربع الأول من السنة المالية 2023.

يرجى الرجوع إلى الصفحة رقم 2 من العرض الإيضاحي المقدم والذي يتضمن نص إخاء المسؤولية. حيث نحيطكم علماً بأن بعض البيانات التي سنقدمها اليوم من خلال هذا العرض قد تكون ذات نظرة تطلعية مستقبلية. وتستند هذه البيانات إلى التوقعات والتنبؤات والتقديرات الحالية لشركة المشاريع، وهي عرضة للمخاطر وعدم اليقين، والتي قد تؤثر سلباً أو تؤثر على النتائج المستقبلية. كما إنها ليست ضماناً للأداء أو الإنجازات أو النتائج المستقبلية.

سأقوم الآن بتحويل الاتصال إلى صني.

صني بهاتيا

شكراً لك يا إيمان ومساء الخير للجميع.

شهدت شركة المشاريع خلال الأشهر القليلة الماضية العديد من الأحداث المهمة في مسيرة عمل الشركة، حيث تخللها اعلاننا في شهر أبريل الماضي عن دخولنا في اتفاقية ملزمة مع شركة فيرفاكس فينانشال هولدينجز ليميتد (Fairfax Financial Holdings Limited) لبيع كامل حصة ملكيتنا البالغة نسبة 46% من رأس مال مجموعة الخليج للتأمين (GIG)، وهي صفقة بحسب وقت الانتهاء من تنفيذها من المتوقع أن تحقق صافي ربح بقيمة تتراوح بين 70 و 80 مليون دينار كويتي أو ما يعادلها بالدولار الأمريكي (دولار) بقيمة 230 و 260 مليون دولار.

كما قمنا كذلك خلال شهر فبراير الماضي بتوقيع عقد تسهيلات ائتمانية بقيمة 525 مليون دولار، أي ما يعادل مبلغ 160.4 مليون دينار كويتي (دينار) مع مجموعة مكونة من تسعة بنوك إقليمية ودولية، وبتاريخ استحقاق مبدئي للتسهيلات في شهر فبراير من عام 2025، مع خيار التمديد لمدة عام إضافي وفقاً لتقريرنا. ويُعد هذا التسهيل جزءاً من إستراتيجيتنا الاستباقية في إدارة السيولة والالتزامات، علماً بأنه قد تم استخدام هذه التسهيلات بالمجمل لتسوية مبلغ 500 مليون دولار الخاصة ببرنامج الشركة لاصدار أوراق مالية متوسطة الأجل بالبيورو (EMTN) المستحق بتاريخ 15 مارس 2023، كما يجدر الإشادة بالمساهمة والتغطية العالية من قبل البنك في تقديم هذه التسهيلات، وهو ما يعكس مدى الثقة والمكانة التي تحظى بها المجموعة مع البنوك الرئيسية التي نتعامل معها.

وبالانتقال إلى نتائج الربع الأول من السنة المالية 2023 كما هو مبين في الشريحة رقم 5 من العرض التقديمي، فإنه يسرنا الإعلان عن تحقيق مجموعة المشاريع لصافي ربح بمقدار 17 مليون دولار للربع الأول من السنة المالية 2023، وهو ما يمثل زيادة بنسبة 59% عن ذات الفترة من العام الماضي، وبالمجمل، فإن هذه الزيادة قد جاءت نتيجة التحسن الإيجابي في معظم قطاعات عمل شركات المجموعة، لا سيما القطاعات الجديدة التي تمت إضافتها من بعد الاندماج مع شركة القرین لصناعة الكيماويات البترولية (القرین) خلال الربع الرابع من عام 2022.

وبالنظر إلى ايرادات الشركة، فقد حققت مجموعة المشاريع ايرادات مجمعة بقيمة 1.0 مليار دولار خلال الربع الأول من عام 2023، أي ما يقارب ضعف الإيرادات المحققة والبالغة 529 مليون دولار خلال ذات الفترة من العام الماضي، وهو ما يمثل زيادة بنسبة 93% أو ما يعادل مبلغ 494 مليون دولار. وتعزى هذه الزيادة الصافية إلى عاملين أساسيين وهما، التأثير الإيجابي من تجميع بيانات الشركات الإضافية في قطاعات الطاقة والصناعة والخدمات اللوجستية أثر الاندماج مع شركة القرین، بالإضافة إلى التحسن الملحوظ في نتائج البنك الأردني الكويتي خلال فترة المعلن. وارتفاع ذلكاجمالي الأصول المجمعة للشركة بنسبة 4% وصولاً إلى مبلغ 38.6 مليار دولار كما في نهاية الربع الأول من عام 2023، بالمقارنة بـ 37.3 مليار دولار كما في نهاية عام 2022.

وننتقل الآن إلى الشريحة رقم 6 لتفصيل إيرادات قطاعات الشركة المختلفة بشكل مفصل، وبدءاً من دخل الفوائد من العمليات المصرفية الذي سجل ارتفاعاً بقيمة 185 مليون دولار أو ما يعادل نسبة 77% خلال فترة الربع الأول من العام الحالي ليصل إلى إجمالي مبلغ 426 مليون دولار بالمقارنة بمبلغ 241 مليون دولار لذات الفترة من العام الماضي. وارتفع كذلك دخل الرسوم والعمولات بقيمة 19 مليون دولار أو ما يعادل نسبة 37% ليصل إلى مبلغ 70 مليون دولار للفترة المعلنة. وشهد الدخل من وسائل الإعلام وشبكة الأقمار الصناعية الرقمية انخفاضاً طفيفاً خلال الفترة المعلنة ليصل مبلغ 64 مليون دولار بالمقارنة بمبلغ 69 مليون دولار خلال ذات الفترة من العام الماضي، بينما ارتفع دخل الضيافة والعقارات بنسبة 17% أو 11 مليون دولار ليبلغ مبلغ 74 مليون دولار. يجدر بالذكر بأن الزيادة في الإيرادات والمصروفات جاءت بشكل أساسي في قطاعات الطاقة والصناعة والخدمات اللوجستية نتيجة تجميع بيانات الكيانات الجديدة أثر الاندماج مع شركة القرین في شهر نوفمبر من عام 2022.

وبالنسبة للمصروفات، فقد ارتفع إجمالي المصروفات إلى مبلغ 896 مليون دولار خلال الربع الأول من عام 2023 بالمقارنة بمبلغ 450 مليون دولار لذات الفترة من العام الماضي، متمثلاً بزيادة بمقادير 446 مليون دولار نتيجة لارتفاع بند مصروفات الفوائد بمقادير 186 مليون دولار، وارتفاع المصروفات العامة والإدارية بمقادير 17 مليون دولار، فضلاً عن ارتفاع مصروفات قطاعات الطاقة والصناعة والخدمات اللوجستية.

علاوة على ذلك، يجدر بالذكر بأن البيانات المالية الموحدة للمجموعة تتضمن بند آثار التضخم المفرط وفقاً لمعايير المحاسبة الدولي رقم 29 "التقارير المالية في الاقتصادات ذات التضخم المرتفع" الناجم عن عملياتنا في تركيا، ولذلك، فقد سجلت المجموعة صافي خسارة نقدية بقيمة 21 مليون دولار خلال الفترة المعلنة ناتجة عن عمليات بنك بركان في تركيا، وللمزيد من التفاصيل، يرجى الرجوع إلى الإيضاح رقم (2.4) من البيانات المالية المرحلية الخاصة بالفترة المعلنة.

وأخيراً فيما يخص بند مخصصات خسائر الائتمان، نلاحظ بأنه انخفض إلى مبلغ 29.6 مليون دولار خلال الفترة المعلنة بالمقارنة بمبلغ 48.9 مليون دولار لذات الفترة من العام الماضي، كان ذلك نتيجة لتحسين عمليات الائتمان والاسترداد.

وسأقوم بتحويل الاتصال الآن لمصطفى لتقديم تفاصيل عن الأداء المالي لشركات المجموعة.

مصطفى الشامي شكرأ لك يا صني و مساء الخير للجميع.

سنبدأ بتغطية أبرز إنجازات عملياتنا المصرفية من الشريحة رقم 8، وبدءاً من أعمال مجموعة بنك برCAN للربع الأول من عام 2023.

بلغ إجمالي الأرباح التشغيلية لمجموعة بنك برCAN مبلغ 85 مليون دولار خلال الربع الأول من عام 2023، وهو ما يقارب نتائج ذات الفترة من العام الماضي اذا ما استبعنا حصة الأرباح من بنك بغداد. كما سجل صافي دخل الفوائد ارتفاعاً بنسبة 8% ليصل إلى مبلغ 112 مليون دولار في الربع الأول من عام 2023 مقابل 104 مليون دولار لذات الفترة من العام الماضي مدعوماً بارتفاع أسعار الفائدة.

وبلغ دفتر القروض مبلغ 13.7 مليار دولار في الربع الأول من عام 2023، ووصل إجمالي الودائع خلال ذات الفترة إلى مبلغ 13.5 مليون دولار، وهو ما يقارب إمداداتهما في نهاية عام 2022.

وسجل البنك نسبة تغطية سيولة قوية بلغت 159% وصافي تمويل ثابت بنسبة 111% بالمقارنة مع نسبة 120% و 108% على التوالي خلال ذات الفترة من العام الماضي.

وانخفضت المخصصات المحملة على بيان الدخل بشكل ملحوظ بنسبة 66% على أساس سنوي لتصل إلى مبلغ 16 مليون دولار في الربع الأول من عام 2023 مقابل مبلغ 46 مليون دولار لذات الفترة من العام الماضي نتيجة التحسن في استرداد الديون المتعثرة وتعزيز قيم الضمانات، والتي ساهم بنك برCAN تركيا (BBT) بشكل كبير فيها. ولكن بالمقابل، فقد سجل البنك خلال الفترة المعلنة صافي خسارة نقدية بقدر 21 مليون دولار نتيجة تطبيق معيار المحاسبة الدولي 29 المتعلق بالتضخم المفرط على خلفية عمليات البنك في تركيا.

وبناء على ذلك، فقد سجل بنك برCAN صافي ربح بقدر 25 مليون دولار في الربع الأول من عام 2023 مقابل 40 مليون دولار خلال ذات الفترة من العام الماضي.

ولكن من الناحية الإيجابية، فقد بلغت نسبة القروض المتعثرة خلال الفترة المعلنة نسبة 1.8% مقابل 2.5% لذات الفترة من العام الماضي، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى تحسن نسبة القروض المتعثرة (NPL) في بنك برCAN تركيا. حيث أعلن البنك عن نسبة قيمة الأسهم العادمة من المستوى الأول (CET1) بنسبة 11.7% وبلغ معدل كفاية رأس المال (CAR) بنسبة 18.0% للفترة المعلنة، وتعتبر هذه النسب أعلى بكثير من المتطلبات التنظيمية البالغة نسبة 10.5% و 14.0% على التوالي.

وشهد بنك برCAN خلال الفترة المعلنة عملية الانتهاء من التخارج من حصته البالغة نسبة 52% في رأس مال بنك بغداد لصالح البنك الأردني الكويتي بإجمالي قيمة 125 مليون دولار، علماً بأن

الصفقة قد عززت بشكل كبير من معدلات رأس المال بمقدار 70 نقطة أساس، وجاء هذا التحسن بشكل رئيسي نتيجة تحرير أصول مرجحة بالمخاطر (RWAs) بقيمة 1.1 مليار دولار.

وبالانتقال إلى الشريحة رقم 9 وأداء البنك الأردني الكويتي خلال الربع الأول من عام 2023، فقد أعلن البنك الأردني الكويتي عن تحسن ملحوظ في نتائجه التشغيلية خلال الربع المعلن، وكان ذلك مدفوعاً بشكل أساسي من تحسن أداء البنك بشكل عام، بالإضافة إلى الأداء القوي من بنك بغداد، الذي تم استكمال الاستحواذ عليه خلال ذات الربع المالي، حيث حقق بنك بغداد صافي ربح بقيمة 19 مليون دولار في الربع الأول من العام.

اما بخصوص دفتر القروض، فقد سجل نمواً خلال الفترة المعلنة بنسبة 4% ليصل إلى مبلغ 2.8 مليار دولار مقابل مبلغ 2.7 مليار دولار كما في نهاية عام 2022. وارتفعت الودائع كذلك بنسبة 24% لتصل إلى مبلغ 4.2 مليار دولار بالمقارنة بمبلغ 3.4 مليار دولار في نهاية العام 2022. ونما كذلك إجمالي الدخل بنسبة 120% ليصل إلى مبلغ 86 مليون دولار مقابل 39 مليون دولار في الربع الأول من عام 2022.

وبناء على ذلك، فقد حقق البنك الأردني الكويتي صافي ربح بمقدار 32 مليون دولار خلال الربع الأول من عام 2023 بالمقارنة مع مبلغ 1.9 مليون دولار لذات الفترة من العام الماضي.

ويجدر الإشارة إلى أن البنك الأردني الكويتي بصدده الاستحواذ على حصة بنسبة 77% من رأس مال شركة إماراتية تعمل في مجال الوساطة وإدارة الاستثمار BHM Capital Financial Services، والتي قد تم الحصول على الموافقة الرقابية اللازمة لها.

وأصدر كذلك البنك الأردني الكويتي في شهر ابريل الماضي من عام 2023 - أول سند من نوع (Green bonds) على الإطلاق في الأردن بقيمة 50 مليون دولار لمدة خمس سنوات، باستثمار كامل من قبل مؤسسة التمويل الدولية (IFC)، وهذه خطوة إضافية للبنك في رحلة الاستدامة.

وبالانتقال إلى الشريحة رقم 10 من العرض التقديمي لتغطية أداء مجموعة الخليج للتأمين.

أعلنت مجموعة الخليج للتأمين عن تحقيق إجمالي إيرادات بقيمة 513 مليون دولار خلال الربع الأول من عام 2023، وهو ما يتماشى مع مبلغ 515 مليون دولار المحقق خلال ذات الفترة من العام الماضي. وبلغ الدخل التشغيلي مبلغ 31 مليون دولار للربع الأول من عام 2023، مسجلاً انخفاضاً بنسبة 10% عن ذات الفترة من العام الماضي، وكان ذلك نتيجة لتباطؤ بيئة الأعمال.

ولكن على الرغم من ذلك، فقد تم تعويض هذا الانخفاض بالكامل من خلال ارتفاع صافي دخل الاستثمار بنسبة 77% ليصل إلى مبلغ 33 مليون دولار خلال الفترة المعلنة مقابل 19 مليون دولار لذات الفترة من العام الماضي.

وبناءً على ذلك، فقد أعلنت مجموعة الخليج عن تحقيق صافي ربح بقيمة 31 مليون دولار عن الفترة المعلنة، وهو ما يمثل زيادة بنسبة 34% بالمقارنة مع مبلغ 23 مليون دولار محققة لذات الفترة من العام الماضي. كما يجدر بالذكر بأن مجموعة الخليج للتأمين قد طبقت معايير محاسبة التأمين الجديدة المتمثلة بالمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 17، والتي نتج عنها إعادة إدراج أرقام السنة السابقة.

واما فيما يخص شركة الخليج المتقد القابضة في الشريحة رقم 11. فقد تكبدت شركة الخليج المتقد القابضة خسائر بقيمة 16 مليون دولار للربع الأول من عام 2023 بالمقارنة مع صافي أرباح بقيمة 5 مليون دولار لذات الفترة من عام 2022. وانخفض إجمالي الإيرادات بشكل ملحوظ بنسبة 30% ليصل مبلغ 39 مليون دولار بالمقارنة مع مبلغ 56 مليون دولار لنفس الفترة من العام الماضي، وذلك على الرغم من زيادة دخل الفوائد بنسبة 95% بالمقارنة مع ذات الفترة من العام الماضي. ويعزى هذا الانخفاض بشكل أساسي إلى ضعف البيئة الاقتصادية بشكل عام نتيجة النظرة السلبية وارتفاع أسعار الفائدة والتضخم والمخاوف من حدوث ركود اقتصادي.

وبالانتقال إلى الشريحة رقم 12، وشركة العقارات المتقدة، فقد حققت الشركة نتائج صحية خلال الربع الأول من العام، مدرومة بأثر الاندماج مع شركة الأبراج المتقدة القابضة الذي تم استكماله في شهر ديسمبر 2022.

فقد سجلت الشركة تحسناً ملحوظاً في جميع مصادر الدخل الرئيسية للشركة، حيث سجل قطاع الإيجار ارتفاعاً بنسبة 51% عن العام الماضي، وارتفع كذلك إيرادات قطاع الضيافة بنسبة 37%， وقطاع المقاولات والخدمات بنسبة 11%， وهو ما نتج تسجيل إجمالي الإيرادات ارتفاعاً بنسبة 25% خلال الفترة المعلنة ليصل مبلغ 76 مليون دولار مقابل ذات الفترة من العام الماضي.

وبالمثل، فقد ارتفع الدخل التشغيلي بنسبة 67% ليبلغ 19 مليون دولار مقابل مبلغ 12 مليون دولار خلال ذات الفترة من العام الماضي للأسباب التي ذكرتها. ونتيجة لذلك، فقد سجلت شركة العقارات المتقدة ارتفاعاً بنسبة 27% في صافي أرباح الربع الأول من عام 2023 بمبلغ 6 مليون دولار مقابل 5 مليون دولار لذات الفترة من العام الماضي. ومن الجدير بالذكر أيضاً أن الشركة قد أصدرت سندات مقومة بالدينار لمدة خمس سنوات بقيمة 261 مليون دولار في مارس 2023.

وبالانتقال إلى الشريحة رقم 13 من العرض التقديمي، لتعطية الشركات التي تمت إضافتها حديثاً إلى المحفظة، وبدهاً من أعمالنا في مجال الخدمات اللوجستية وتأجير الطاقة من خلال شركتنا التابعة، شركة جاسم للنقليات والمناولة (جاسم للنقليات).

أعلنت شركة جاسم للنقليات عن تحقيق إجمالي إيرادات بقيمة 24 مليون دولار للربع الأول من عام 2023، وهو ما يمثل زيادة بنسبة 13% بالمقارنة مع مبلغ 21 مليون دولار في الربع الأول من عام 2022. وتعزى هذه الزيادة بشكل أساسي إلى التحسن العام في بيئة الأعمال والتوسع في خدمات إدارة الموانئ وخصوصاً في ميناء الشعيبة في الكويت. وسجل مجمل الربح خلال الفترة المالية ارتفاعاً بنسبة 25% ليصل مبلغ 8 مليون دولار مقابل 7 مليون دولار خلال ذات الفترة من العام الماضي. وبناء على ذلك، فقد سجلت شركة جاسم للنقليات صافي ربح بقيمة 5 مليون دولار خلال فترة الربع الأول من عام 2023 بالمقارنة مع مبلغ 4 مليون دولار لذات الفترة من العام الماضي، متمثلة بارتفاع صحي بنسبة 24% ناتج عن ارتفاع إجمالي الإيرادات وهوامش الربح.

بالانتقال إلى الشركة الوطنية للخدمات البترولية (نابيسكو)، شركتنا التابعة في خدمات حقول النفط، فقد سجلت إيرادات نابيسكو ارتفاعاً بنسبة 44% خلال الربع الأول من عام 2023 لتصل إلى مبلغ 33 مليون دولار مقابل مبلغ 23 مليون دولار خلال نفس الفترة من العام الماضي. بدعم من العقود الإضافية التي تم الحصول عليها خلال فترة الاثني عشر شهراً الماضية، على خلفية تحسن بيئة الأعمال وهوامش الربح في أعمال حقول النفط والقطاعات الأخرى، وهو ما ضاعف تقريباً إجمالي الإيرادات خلال فترة الربع الأول من عام 2023 ليصل إلى مبلغ 9.4 مليون دولار مقابل 4.8 مليون دولار لذات الفترة من العام الماضي، ممثلة بزيادة بنسبة 95%. ممكناً نابيسكو من تحقيق صافي ربح بقيمة 7 مليون دولار خلال الربع الأول مقابل 3 مليون دولار لذات الفترة من العام الماضي.

وبالانتقال إلى قطاع الرعاية الصحية مع شركة التقدم التكنولوجي (التقدم)، فقد سجلت شركة التقدم ارتفاعاً بنسبة 7% في الإيرادات لتصل إلى مبلغ 138 مليون دولار في الربع الأول من عام 2023 بالمقارنة مع مبلغ 128 مليون دولار لذات الفترة من عام 2022. وجاءت هذه الزيادة في الإيرادات نتيجة للتحسن العام في جميع قطاعات الأعمال الممثلة في الصيانة والمواد الاستهلاكية والمشاريع الطبية. وبالتالي، فقد حققت شركة التقدم صافي ربح بقيمة 19 مليون دولار خلال الفترة الربع الأول مقابل مبلغ 7 مليون دولار لذات الفترة من العام الماضي، وهو ما يمثل زيادة قوية بنسبة 176% نتيجة تحسن أداء الأعمال وعكس أحد المخصصات التي لم تعد مطلوبة.

كما يجدر بالذكر بأن شركة التقدم قد زادت مؤخراً حصتها في شركتها الزميلة، مركز الطبي الكويتي القابضة من نسبة 49% إلى نسبة 75%， وهو ما سيترتب عليه إعادة تصفيف الشركة من شركة زميلة إلى شركة تابعة. وتعتبر شركة المركز الطبي المالك الأساسي لمستشفى الكويت، وهو مستشفى خاص متعدد التخصصات يهدف إلى تقديم خدمات رعاية صحية متميزة في جميع أنحاء الكويت.

وأخيراً، احدثكم عن احداث شركة OSN على الشريحة رقم 14. فإن شركة OSN توacial التركيز على تطوير أعمال البث من خلال الاستخدام الأمثل للتكنولوجيا والتسويق الرقمي وتتوسيع المحتوى، وهو ما سعت شركة OSN في الآونة الأخيرة العمل عليه. حيث وسعت شركة OSN علاقتها مع Warner Brothers Discovery من خلال اتفاقية ترخيص جديدة متعددة السنوات ستستمر بموجها OSN في كونها المحتوى الحصري "Home for HBO" في المنطقة. ستحصل OSN أيضاً على وصول متميز إلى أفلام "Blockbuster"Warner Bros وبإضافة إلى ذلك، توacial OSN تحسين منتجات البث المباشر وحزم المستهلكين والتنسuir وتوسيع شبكة التوزيع من خلال شراكاتها الواسعة.

وسوف أقوم بتحويل الاتصال الى أحمد ليتم دعوة مستمعينا لطرح أي أسئلة قد تكون لديهم.

مدير الجلسة سؤالنا الأول من أليكساندر أيوب. تفضل.

أليكساندر أيوب أردنا أن نستفهم بشكل أفضل قليلاً عن كيفية التخطيط لإدارة التدفقات الواردة والصادرة على مستوى الشركة القابضة (الشركة الأم)؟ ما هو الحد الأدنى للمبلغ النقدي الذي تخطط للاحتفاظ به في الشركة الأم؟ هل يمكنك أن تذكرا بالتدفقات الواردة والتوزيعات المستقبلية المتوقعة تقريباً؟ ما هي التدفقات الصادرة الرئيسية؟ لقد مررت مجموعة المشاريع بتغيير كبير بفضل الاندماج والآن تستعد للخارج من أحد الأصول، لذلك أعتقد أن ملف ائتمان المجموعة يتغير بشكل كبير وأأمل أن تستفيد من أي ترقيات في ملف الائتمان، ولكن قبل النطرق إلى ذلك، أردنا التوضيح قليلاً بشأن تدفقات الشركة الأم.

مصطفى الشامي شكرأً أليكساندر. كما لاحظتم، فقد اضاف الاندماج كيانات جديدة للمجموعة والتي بدورها قد اضافت مصادر دخل جديدة. وللجواب عن اسئلتك، سأقوم بالإشارة إلى المعلومات ذات العلاقة المفصح عنها في بياناتنا المالية المعلنة والمعلومات المتوفرة من المصادر العامة.

فالبداية، فيما يتعلق بتوزيعات الأرباح للربع الأول، فقد استلمنا من شركة إيكويت للبتروكيماويات والشركة السعودية لمنتجات الألبان والأغذية (سدافكو) ما يقارب اجمالي 17 مليون دولار. وأما بالنسبة لكياناتنا الأخرى مثل نابيسكو والبنك الأردني الكويتي وجاسم للنقليات وبنك برقان ومجموعة الخليج للتأمين، فقد تمت الموافقة على توزيعات أرباحهم وسيظهر أثرها على بياناتها المالية الخاصة بالربع الثاني.

وكمارأيتم ، فقد قمنا بتسوية سندات (EMTN) في شهر مارس 2023 وتم استخدام عائدات هذه التسوية بشكل أساسى من خلال الاستفادة من قرضنا المشترك، ويمكنك الرجوع إلى ملاحظتنا رقم 5 من البيانات المالية المتعلقة بالقروض المستحقة الدفع، وسترى أن قروض الشركة الأم قد زادت بما يقارب 590 مليون دولار، ومعظمها استخدم لتسوية سندات (EMTN). أما بالنسبة لبقية العام كما ذكرت لك، فقد وافقت كل من مجموعة الخليج للتأمين، وبنك برقان والبنك الاردني الكويتي، وشركة جاسم للنقليات، وشركة نابيسكو على توزيعات الأرباح، وهو ما سيساهم في التدفقات النقدية الإجمالية لدينا. وأما بالنسبة للمصاريف العامة والإدارية فقد حافظت على مستواها بالمجمل، اذا ما قارناها مع إصلاحاتنا السابقة.

ومن حيث الفائدة، يمكنك الرجوع إلى الملاحظة رقم 5 و 6 من بياناتها المالية للحصول على تفاصيل إضافية عن سنداتنا المقومة بالدينار الكويتي و(EMTN) وبلغ القروض المستحق، والتي من خلالها ستتمكن من استنتاج مصاريف الفائدة المتوقع دفعها في نهاية العام.

شكراً جزيلاً، فقد لأنتمكن من الفهم بشكل افضل، من فضلك، قل لي ما إذا كان فهمنا التقريري صحيحاً بالمجمل. تبلغ الفائدة حوالي 150 مليون دولار في السنة، وتبلغ المصاريف العامة والإدارية حوالي مبلغ 20 مليون دولار في السنة. لذلك، بشكل تقريري تبلغ التدفقات الصادرة مبلغ 170-200 مليون دولار في العام لتغطية الفوائد والمصاريف العامة والإدارية في الشركة الأم. هل فهمنا في الاتجاه العادل تقريباً؟

مصطفى الشامي يمكننا القول انها عادلة تقريباً.

أليكساندر أيوب كم تخطط لإنفاقه في الشركات التشغيلية؟ هل هو على نحو 50-100 مليون دولار في السنة تقريباً؟

مصطفى الشامي نظراً للمتغيرات التي تشهدها مجموعة المشاريع مؤخراً، فإننا مقيدون من مشاركة أي معلومات محتملة، كما يجدر بالذكر بأن عملية تحديد الميزانية السنوية في مجموعة المشاريع التي تتضمن أي مساهمة رأسمالية يتم اعتمادها في نهاية كل عام، ومع ذلك ، فلا يمكننا تأكيد الأرقام بشكل دقيق.

اليكساندر أيوب

هل من المنطق أن تتوقع أنكم بتصديق القيام بعمليات استحواذ جديدة؟ أم هل سيتم العمل بشكل اعتيادي، أي عبر ضخ رأس المال في شركات التشغيل تماشياً مع السنوات السابقة؟

صني بهاتيا

شكراً على سؤالك. كشركة قابضة، وبحسب اعلان الرئيس التنفيذي للمجموعة عن رؤية الشركة، فإننا سنواصل البحث عن فرص جديدة، وبشكل خاص في قطاعات الطاقة البديلة والغذاء والرعاية الصحية والتعليم، وهي مجالات التركيز الأساسية التي سنمضي بها مستقبلاً، وعندما يتوافر لدينا أي معلومات تتعلق بأي استحواذ مادي، سنكون سعيدين بالافصاح عن ذلك. فعلى الرغم من أن خفض المديونية يعتبر من أولوياتنا الأساسية في الوقت الحالي، إلا اننا حريصون على حد سواء على إعادة توازن محفظة شركات المجموعة لأخذها للمرحلة التالية من النمو وخلق القيمة.

اليكساندر أيوب

شكراً جزيلاً. وفيما يتعلق بالديون التي لديك على مستوى الشركة الأم، هل يمكنك أن تعطينا فكرة عن الحد النقدي الأدنى الذي تخطط للاحتفاظ به في الشركة الأم؟ اعتدنا أن يكون لدينا هذا النوع من المعلومات قبيل الدمج، ولكن ماذا عن الآن؟ من بعد اثر الكيانات المندمجة. هل يمكنك أن تعطينا مؤشر، هل تخطط للاحتفاظ بمبلغ 200 مليون دولار أم 400 مليون دولار في الميزانية العمومية كحد أدنى؟ وكيف تفكرون في إعادة تمويل الديون؟

صني بهاتيا

كما أفصحتنا في الإيضاح رقم 3 من البيانات المالية للربع الأول من عام 2023، فإن السيولة النقدية على مستوى الشركة الأم تبلغ 428 مليون دولار، وإذا تمت مقارنتها بالفترات السابقة سنجدها عند مستويات مماثلة. ولكن في الوقت ذاته، فقد لازلنا نمتلك تسهيلات ائتمانية غير مستغلة. حيث اننا لم نستغل بالكامل التسهيلات الائتمانية البالغة قيمة 525 مليون دولار، والتي حصلنا عليها في شهر فبراير 2023. لذلك، فإن هذا يضيف إلى مستوى السيولة المتاحة، ولكن مع الأخذ في الاعتبار بيئة أسعار الفائدة المرتفعة نسبياً مقارنة بما كانت عليه في الماضي، سيتعين علينا إدارة أموالنا عند مستوى إيجابي بالنسبة لنا، وبالتالي قد نذكر في خفض مستوى النقد الذي نحافظ عليه، ولكن في الوقت ذاته نحافظ على السيولة من خلال حدود الائتمان والمتاحة وغير مستغلة.

اليكساندر أيوب

هل فكرت في إعادة شراء السندات؟ حيث انه يتم تداول السندات بسعر 85-90 سنتاً للدولار.

صني بهاتيا

في هذه المرحلة، لا نود التعليق عن هذا الأمر، لأنه من الممكن في أي وقت من الأوقات أن تبحث إدارة الشركة في مختلف الخيارات المتاحة لخلق القيمة، ومن الناحية النظرية، فإنه عندما تكون السندات غير متوافقة مع ملف الائتمان، فإنها تمثل فرصة جيدة. وبالتالي، فإنه يتعين علينا تقييمها وفقاً للسيولة المتاحة لدينا، بما في ذلك حدود الائتمان الغير مستغلة، وفي نفس الوقت فيما يتعلق باحتياجات إعادة التمويل لدينا.

وستلاحظ ما قمنا به خلال فترة الـ 14 إلى 15 شهراً الماضية، حيث تعاملنا مع كافة مواعيد الاستحقاقات الخاصة بالسندات بشكل استباقي. لذلك، على سبيل المثل، فقد قمنا بتسوية سندات (EMTN) بقيمة 500 مليون دولار التي كانت مستحقة في 15 مارس 2023 في شهر يونيو 2022. كما قمنا بترتيب تسهيلات احتياطية لمدة 18 شهراً بقيمة 375 مليون دولار بالإضافة إلى النقد. ومن ثم في شهر ديسمبر قمنا بإدارة الالتزامات لاصدارين بالدينار الكويتي.

كما قمنا بتجمیع مبلغ 165 مليون دینار (539 مليون دولار) متضمنة مبلغ 60 مليون دینار نقداً، وكذلك قمنا باستبدال سندات استحقاق شهر نوفمبر 2023 بالدينار الكويتي بحدود 71.5% مع سندات مدتها 6 سنوات ذات استحقاق في شهر ديسمبر 2024 بحدود 33.6%.

ولذا، فإننا لا نزال ملتزمين بالإدارة الاستباقية لملف السيولة وإعادة التمويل من خلال الالتزامات طويلة الأجل، ولكن في الوقت ذاته، فإننا نهدف للمحافظة على تكلفة التمويل عند مستويات مستدامة بالنسبة لنا. ولذلك، بالتأكيد، نقوم بالنظر في جميع الخيارات المتاحة.

وكما يمكن أن تكون قد رأيت إعلاناً مؤخراً عن حصولنا على موافقة هيئة أسواق المال لإنشاء برنامج صكوك بقيمة 2 مليار دولار، وكذلك، ستجدنا نبحث على الدوام عن بدائل مختلفة للتمويل، ليس فقط لمعالجة الاستحقاق، ولكن كذلك لاحتياجات التمويل المختلفة التي قد تنشأ نتيجة لخطط النمو الخاصة بشركات محفظتنا الأساسية، وكذلك الفرص التوسعية.

اليكساندر أيوب هذا أمر مريح حقاً وأشكرك كثيراً على هذه التذكريات. لدى سؤال آخر. ذكرت أنك قمت بإعادة تمويل مبلغ 500 مليون دولار بتسهيلات دعم لمدة 18 شهراً. هل الخطة هي إعادة تمويل هذا التسهيل الاحتياطي مع برنامج الصكوك الجديد هذا؟

صني بهاتيا لقد قمنا بإلغاء التسهيلات الاحتياطية ذات مدة الـ 18 شهراً عندما حصلنا على تسهيلات بقيمة 525 مليون دولار تستحق بعد سنتين، قابلة للتمديد لمدة سنة إضافية وفقاً لتقديرنا. وبالتالي، فإننا لم نستخدم التسهيلات الاحتياطية البالغة 375 مليون دولار. وفي الواقع، لقد ألغينا تلك التسهيلات واستبدلناها بالتسهيلات المذكورة، لذلك، فقد أخذنا هذه التسهيلات البالغة 525 مليون دولار لمدة 3 سنوات واستخدمناها جزئياً لدفع سندات (EMTN).

اليكساندر أيوب أعتقد أنك إذا كنت تخطط للدخول في سوق السندات، فإنه سيكون لإعادة تمويل التسهيلات التي ستتم استحقاقها هذا العام أو العام المقبل؟

صني بهاتيا صحيح.

أليكساندر أيبوب لقد فهمت ذلك. حسناً، سندات 2026 و2027 مؤرخة لفترة أطول، لذا فهي ليست أولوية في الوقت الحالي.

صنى بهاتيا تقييمك صحيح في هذا الخصوص.

أليكساندر أيبوب شكرًا جزيلاً.

راكيش تريبياثي في البداية، تهانينا على النتائج المعلنة. لدى سؤالان من جانبي، الأول يتعلق ببرنامج الصكوك الذي تبلغ قيمته 2 مليار دولار والذي أشرت إليه للتو، هل سيكون الإصدار مقوماً بالدولار؟ أم سيكون بالعملة المحلية؟

صنى بهاتيا إنه برنامج متعدد العملات، وحتى الآن، لم نقم بعمل أي تسجيل أو تسويق للإصدار، فقد تمأخذ الموافقة لإنشاء البرنامج، ولكن يجدر الإحاطة بأننا عندما سنقوم بالإصدار، وذلك يعتمد على ظروف السوق واحتياجاتنا من السيولة وإعادة التمويل، فإن هدفنا سيكون القيام بالدفعة الأولى بالدينار الكويتي. ولكنه في الوقت الحالي، فإنه مجرد برنامج متعدد العملات قيد الإنشاء.

راكيش تريبياثي ممتاز. سؤالي الثاني هو فقط لفهم تقليص المديونية الذي يتم التعامل معه على مدار الساعة. أتفهم أنك ستنطلع إلى التخلص التدريجي من المديونية على مدار فترة زمنية معينة. وصحبني إذا كنت مخطئ. ولكن بناءً على فهمي، وبناءً على مجموعة الأرقام والتدفقات الواردة الصادرة التي تحدثنا عنها للتو في هذا المؤتمر الهاتفي، فإن حوالي 130 – 140 مليون دولار من التدفقات واردة من توزيعات الارباح والفائدة على النقد المحافظ في الميزانية العمومية، وجميعها على مستوى الشركة الأم، ومن ثم ما يقرب من 170 مليون دولار من التدفقات الصادرة للمصروفات العامة والإدارية وتكلفة الفائدة، فسوف يترك ذلك بعجز هامشي بين 20 و 30 مليون دولار، وعندما تحصل على عائدات صفة بيع مجموعة الخليج للتأمين، بدءاً من هذا العام، وبافتراض حصولك أيضاً على أرباح خاصة من الشركات التابعة التي تمتلك حصة في مجموعة الخليج للتأمين، يمكنك الوصول إلى ما يقارب مبلغ 180-200 مليون دولار. الآن، إذا كان هناك ضخ للنقد في شركاتكم التشغيلية فإن ذلك سيتركك عند مستوى نقدي قليل للتخلص من المديونية. وأيضاً مع الاخذ في الاعتبار أن عوائد التخارج من شركة الخليج للتأمين سوف تكون أقل ابتداءً من العام المقبل فصاعداً، أي بتأثير بحوالي 165 مليون دولار على مجموعة المشاريع بأكملها. فإذا كنت تفكير في تقليص المديونية، كيف تنظر إليها؟ كيف تخطط في النهاية للقيام بهذا التقليص؟ لأنه، إذا كان هناك بيع لبعض الأصول من داخل المحفظة، الامر الذي بدوره سوف يؤثر على قيمة الأصول. ولذلك، إذا نظرنا إلى حساب نسبة القروض إلى القيمة السوقية للاستثمارات (LTV)، سينخفض مقدار الالتزام الخاص بك، وكذلك

ستنخفض قيمة الأصول في المقام، وأعتقد أن هذه من العوامل التي أبرزها تقرير ستاندرد اند بور (S&P) الذي تم اصدارهاليوم. ومن المفهوم لدى ان التصنيفات تم سحبها الآن، ولكنها اشارت بوضوح الى بعض المخاوف الهيكلية. فكيف تنظر اليها؟ وما هي خططك لحل بعض من هذه المخاوف.

شكرا على السؤال. أولاً، اسمحوا لي أن التأكد من إفصاحنا المتعلق بتقرير (S&P)، وإلا فقد تكون لدينا بعض القيود على الإجابة على سؤالك.

شكراً على الانتظار، تم التأكد من الإفصاح عن ذلك، وبالتالي يمكنني تزويدك بالمعلومات المطلوبة فيما يتعلق (S&P). وقيامنا بسحب التصنيف بعد إجراءهم لخفض تصنيفنا بدرجة واحدة. حيث أنت نعتقد أن هناك قدرًا من عدم المرونة في معايير التصنيف المطبقة في تقييم تطور ملف الائتمان الخاص بنا، وهو يتتطور بالفعل، ولكن ان نظرت إلى تصنيف (S&P) فإنها لم تمنحك فائدة أو اعتباراً للثلاث حقائق مهمة، وذلك نتيجة لقيودها في منهجية التصنيف.

الأول هو صفقة بيع حصة مجموعة الخليج للتأمين، وهو حدث مهم للغاية. فقد قمنا بالتوقيع على اتفاقية ملزمة مع المشتري، ونحرص على إتمام الصفقة خلال الربع الرابع من عام 2023. وتبلغ قيمة الصفقة مبلغ 860 مليون دولار، منها 200 مليون دولار كدفع مقدمة عند الإغلاق، ويليها أربعة أقساط سنوية بقيمة 165 مليون دولار يتم دفعها في السنة الأولى والثانية والثالثة والرابعة من بعد الإغلاق. ونحن، كشركة، سنتنظر في جميع البدائل الممكنة، بما في ذلك تحقيق الدخل من التزامات الدفع المؤجل مقدمًا اعتمادًا على أهدافنا المتمثلة في تقليل المديونية، ونتوقع استلام قدرًا كبيرًا من السيولة من بيع مجموعة الخليج للتأمين، وبمجرد اكمالها، بحكم أنها لا تزال في طور الاكتمال، فإن (S&P) لم تفك في تأثير هذه الصفقة على معيار السيولة لدينا، أو حتى على مستوى التدفقات النقدية المستقبلية، لأنه عندما نستخدم العائدات لتقليل المديونية، ستكون تكلفة الفائدة لدينا أقل، وعلى الرغم من أن توزيعات الأرباح ستنخفض كذلك، إلا أن المحصلة النهائية ستظل إيجابية للتدفق النقدي عند مستويات التدفق النقدي التشغيلي. ولم يتمأخذ هذا في الاعتبار من قبل (S&P).

أما العامل الثاني هو أن (S&P) استندت على ان استحقاق التسهيلات البالغة 525 مليون دولار في عام 2025، في حين أن هذا التسهيل قابل للتمديد لمدة عام إضافي بحسب تقديرنا، وبحكم أنه لا يوجد أي شروط مرتبطة بهذا التمديد، فإننا نعتبر تاريخ استحقاقه في عام 2026، وليس في عام 2025. وهذا أمر آخر لا يؤخذ في الحسبان أثناء إجراء تحليل السيولة أو النظر في احتياجات إعادة التمويل من قبل (S&P). ومن ثم هناك تباين بين تقييمهم والحقائق على أرض الواقع فيما يتعلق بالتسهيلات البالغة 525 مليون دولار.

أما العامل الثالث هو أننا كفريق تنفيذي في الشركة قد بدأنا في اتخاذ العديد من مبادرات تعزيز القيمة على مستوى شركات المحفظة الأساسية لدينا، وقمنا كذلك بتعيين مستشار استراتيجي للنظر في كافة شركات المحفظة الأساسية لتحديد طرق توليد القيمة الإضافية للمساهمين. كما قمنا بإجراء تغييرات في الإدارة العليا لدى بعض شركات المحفظة. وكذلك العديد من التغييرات بكيفية إدارة هذه الشركات. وبالتالي، هناك خطة كاملة لخلق القيمة وتعزيز القيمة فيما يتعلق بجميع شركات المحفظة الأساسية لدينا، وهو ما لا ينعكس في تصنيفنا على الرغم من أن المفترض أن يكون مستقبلياً.

ولكن في الوقت ذاته، فإن (S&P) تعرف بجهود فريق الإدارة، ولا يمكنهم النظر في صفقة مجموعة الخليج للتأمين لأنها لا تزال قيد التنفيذ، ولا خيار التمديد للتسهيلات بقيمة 525 مليون دولار نظراً لأننا لم نرسل إشعاراً بالتمديد، وهذه هي الاختلافات الأساسية التي يوجد على أساسها تباين في تقديرنا للائتمان مقابل إجراءات التصنيف التي اتخذتها (S&P). ولذلك، فقد قررنا سحب تصنيفنا.

ومع ذلك، سوف يستمر تصنيفنا من قبل وكالة فيتش (Fitch)، التي صنفتنا "BB"، مع "نظرة مستقرة". وسنستمر كذلك في تصنيفنا من قبل وكالة موديز (Moody's)، والتي أعادت في 4 مايو 2023 تأكيد تصنيفنا عند (Ba2)، واستمررت في الحفاظ على النظرة الائتمانية السلبية، علماً بأن مسار استقرار النظرة الائتمانية السلبية هو تحسين نسبة القروض إلى القيمة السوقية للاستثمارات (LTV)، ويحدّر بالذكر أنه من المتوقع أن تمنحنا صفقة مجموعة الخليج للتأمين فائدة تتراوح بين 10% و 11% في نسبة (LTV).

راكيش، أعتقد أنك أثرت نقطة مهمة للغاية، مفادها أنه في حالة تلاشي قيمة الأصول والالتزامات، فكيف يمكن تحقيق تحسن في نسبة القروض إلى القيمة السوقية للاستثمارات (LTV)، عندما يكون الحد الأدنى لنسبة (LTV) الخاص بك في منتصف نسبة 40%؟

أحد العوامل المهمة التي قد تكون لاحظتها في إفصاحنا هو أن هذه الصفقة سينتج عنها تحقيق ربحاً كبيراً للمجموعة، واستناداً على كيفية وقت استكمال الصفقة، فإننا نتوقع تحقيق صافي ربح يتراوح بين مبلغ 70 و 80 مليون دينار من صفة بيع الخليج للتأمين. ولذلك، عندما نتخرج من أحد الأصول بتقييم أعلى بكثير من قيمتنا الدفترية، فإن ذلك سيؤدي إلى تحسن نسبة نسبة القروض إلى القيمة السوقية للاستثمارات (LTV). آمل أن أكون قد أجبت على معظم أسئلتك.

راكيش تريبياثي نعم قد أجبت عليها. شكرًا لك. أعتقد أنني كنت متفاجئاً بعض الشيء من خطوة (S&P). لأنه إذا كان هناك شيء ما قيد العمل، فإن عدم التفكير في أنه يمكن أن يكون جزءاً فرعياً من منهجيتهم، ولكن بعد ذلك، فإن الرجوع إلى المستوى الأدنى، عندما يكون لديك شيء وشيك، يبدو نوعاً ما غريباً. وعادة، يتم تعليق التصنيفات لهذه الفترة. لذلك، أنا مندهش قليلاً من تسرع (S&P) هنا.

صنفي بهاتيا تم تخصيص التوقعات الائتمانية السلبية لنا في مايو من العام الماضي، وكنا نقترب من فترة الـ12 شهر تقريباً، وتم اخبارنا بأنه استناداً إلى معايير التقييم الصارمة الخاصة بهم، لم يكن من الممكن التمسك بهذه النظرة السلبية لأكثر من 12 شهراً.

راكيش تريبياثي حسناً اذن، هل من المنطق الآن الاعتقاد بأنه إذا كنت تقوم بالعمل على تخفيض المديونية، من الناحية الافتراضية ، أن يتم استخدام السيولة الناتجة من صفقة مجموعة الخليج للتأمين من أجل تقليل المديونية؟ فهناك احتمال أكبر بأن تذهب نحو التسهيلات الائتمانية بمبلغ 525 مليون دولار التي قمت بسحبها. وبناءً على فهمي، فقد ذكرت أنك لا تريد الاحتفاظ بالنقود الخامدة، وترغب في الاحتفاظ بتسهيلات ائتمانية تحت تصرفك حتى تتمكن من القضاء على التأثير السلبي. لذا ، هل من المنطق الاعتقاد أن رصيدك النقدي قد ينخفض، ولكن الحد الائتماني قد سيرتفع، لذلك ستقوم بالتسوية أو لا؟

صنفي بهاتيا لن يكون من المناسب تحديد أو تخصيص استخدام العائدات لتسهيلات معينة، ولكن من الناحية المنطقية، نعم، سيكون ترتيب الأولوية على أساس التكلفة الأعلى والمدة الأقصر حتى نحقق أقصى قدر من صافي هامش الفائدة، ولكن في الوقت ذاته، فإننا نقوم بتمديد المدة وتعزيز ملف الائتمان. لذا، كن مطمئناً، سنتعي بي بعد الائتمان، أو هامش الفائدة الصافي أو بعد الحمل، وسنستخدم العائدات بأكثر الطرق ملائمة في هذا الصدد.

راكيش تريبياثي حسناً ، هذا مفيد جداً. شكرًا لك. هل نتوقع أن يتحقق بعض من هذا بالفعل هذا العام نفسه؟ حيث من المرجح أن يتم إغلاق صفقة مجموعة الخليج للتأمين في الربع الرابع. هل سيكون من العدل توقع حدوث جزء ما، إذا كان هناك أي مجال لتقليل المديونية، من ذلك بحلول نهاية هذا العام؟

صنفي بهاتيا كلانا، المشتري والبائع، نعمل بشكل وثيق للغاية ونستهدف إغلاق الصفقة في الربع الرابع من عام 2023 ، لكنها تخضع لموافقات رقابية متعددة. نحن ندير العملية بكفاءة بمساعدة أفضل مجموعة ممكنة من المستشارين القانونيين، ولكن الصفقة لا تزال تخضع لموافقات الرقابية. خططنا هي القيام بذلك في الربع الرابع ويجب ألا يظل النقد خاماً، فإذا تحقق ذلك، نعم، سنستخدم العائدات كما نعتزم، ولكن تظل جميعها خاضعة للتنفيذ والموافقات الرقابية.

راكيش تريبياشي

أشكرك. هذا كل شيء من جانبي. شكرًا لك.

مدير الجلسة

شكراً لك. لدينا بضعة أسئلة من الدردشة سأقوم بقراءتها. السؤال الأول من فلاديمير ديفيد.
ما هو المبلغ الذي قمت بضخه في الشركات التابعة منذ بداية العام وما هو المبلغ الذي
تنوي ضخه لبقية العام؟"

مصطفى الشامي شكرًا لك، فلاديمير. كما ذكرنا من قبل، في ضوء المتغيرات والصفقات الأخيرة على مستوى الشركة، فسوف أتجنب الرد بالتفصيل أو تقديم أي توقعات مستقبلية.

مدير الجلسة

مصطفى الشامي لقد قمنا بتقديم معلومات عن ذلك. نتوقع أن تتعدى مبلغ 120 مليون دولار، وبالتالي، فإن الرقم المتوقع يتراوح بين 130 مليون دولار و140 مليون دولار، في الوضع الاعتيادي.

مدير الجلسة

السؤال الثالث من ديفيا بوجاري" هل تفكرون في المزيد من مبيعات الأصول مثل مجموعة الخليج للتأمين وما هي معايير اختيار الأصول المعروضة للبيع؟"

مصطفى الشامي يعتمد ذلك على الاتجاه والاستراتيجية المستقبلية للشركة، ولكننا قد ذكرنا في مناسبات متعددة وغير الرئيس التنفيذي للمجموعة ورئيس المدراء الماليين للمجموعة، بأننا لسنا مقيدين ببيع أي أصول معينة، وفي حال وجود أي فرصة في الوقت المناسب وبالسعر المناسب، فسوف تقوم بدراسةها، وفي حال حدوث ذلك وان تم التوصل إلى قرار، سنقوم بالإعلان عن ذلك.

مدير الجلسة

سؤال آخر من من ديفيا بوجاري" هل لازالت شركة OSN تتطلب سيولة؟ ومتى تتوقع أن تتحسن وتحقق نقطة التعادل؟"

مصطفى الشامي نظرًا للطبيعة الخاصة بشركة (OSN)، فإننا سنتنبع عن الكشف عن أي أرقام. ولكن يمكنني القول بأن شركة (OSN) تركز على 4 محاور أساسية للتحول الرقمي وتأمين المحتوى، وقد قاموا بالحصول على عقود حصرية مع شبكة (HBO) ولديهم عقود حصرية كذلك مع (Universal و MGM). البعد الآخر الذي تعمل عليه (OSN) هو أعمال البث، والتي تتحرك على نطاق واسع وفقاً لخطة العمل. كما تقوم الشركة بالتركيز على ترشيد المصروفات على مستوى المحتوى والموظفين والمصروفات العامة والإدارية. وبالتالي، فإن شركة (OSN) تسير بشكل يتواءم مع الميزانية وخطتها المعتمدة في بداية العام.

مدير الجلسة

لدينا أسئلة إضافية من أليكساندر. تفضل

أليكساندر أيوب

صني بهاتيا

هل بإمكانك تكرار اسم الشركة التي يتم التخارج منها لإدارة السيولة، والتي لم تستند لها (S&P)؟
إنها مجموعة الخليج للتأمين، ولكن هذا التصرف لم يكن لإدارة السيولة، ولكن هذا التصرف جاء لكوننا شركة قابضة، وطبيعة عملنا تجعلنا ننظر دائمًا إلى الفرص المتوفرة، وبمجرد أن نرى أننا حققنا أهدافنا المتعلقة بالعوائد وعائدات البيع وفقًا لتوقعاتنا، حينها يكون الوقت قد حان لأخذ القرار.

أليكساندر أيوب فيما يتعلق بالراغفة المالية، هل يمكنك أن تخبرنا كيف يجب أن ننظر إليها، وما نوع الأهداف التي تستهدفها؟

صني بهاتيا

يتمثل هدفنا في تحقيق نسبة نسبية القروض إلى القيمة السوقية للاستثمارات (LTV) تقل عن نسبة 40% أو ما يقرب من نسبة 35% ونتوقع تحسنًا بنسبة 11% إلى 12% في نسبة القرض لقيمة من صفة بيع مجموعة الخليج للتأمين، والتي وفقًا لمنهجية وكالة موبيز حالياً يبلغ نسبة 45.6%.

أليكساندر أيوب أعلم أنكم اعتمدتم الإفصاح عن ذلك من قبل، ولكن، هل تخطط للافصاح عن القروض إلى القيمة السوقية للاستثمارات (LTV)؟ أم لديك منهجية خاصة بك أم ستتظر إلى وكالات التصنيف وتري ما تفعله؟ سيكون من المفيد حقاً لنا كمستثمرين إذا كان بإمكانك الإفصاح عن نسبة (LTV)، وكيف يتم احتسابها.

صني بهاتيا

شكراً على الملاحظة. سنتنظر في ذلك عند تعاملنا مع المستثمرين.

أليكساندر أيوب

سيكون ذلك مذهلاً والسؤال الأخير هو - هل يمكنك تذكيرنا بطريقة الدفع الخاص بصفة بيع مجموعة الخليج للتأمين عندما استكمالها، هل يتم تقسيمتها على مدار 4 سنوات بالتساوي؟

صني بهاتيا

سيكون عبارى عن مبلغ 200 مليون دولار كدفعه مقدمة، من بعد خصم أي توزيعات أرباح مستلمة بعد الإعلان عن الصفة والذكرى الأولى للإغلاق، ومن ثم مبلغ 165 مليون دولار في الذكرة السنوية الأولى من الاغلاق، وبلغ 165 مليون دولار مماثلة في الذكرى الثانية والثالثة والرابعة. أي $165 \times 4 = 660$ مليون دولار، مضافة إليها مبلغ 200 مليون دولار المدفوع مقدماً، للوصول إلى القيمة الإجمالية البالغة 860 مليون دولار.

أليكساندر أيوب حسناً، بناءً على ذلك، قد يكون لديك مبلغ نقدى كبير مدرج على الميزانية العمومية. كما لو كنت متعادل أو محايضاً فيما يتعلق بالتدفق النقدي الحر أو سلبياً بعض الشيء، فقد ينتهي بك الأمر بما يقارب مبلغ 600-700 مليون دولار نقداً في الميزانية العمومية، وهي أرقام كبيرة جدًا. وبالتالي، سأرجع إلى السؤال الأصلي، هل ستستخدمه لبعض الاستثمارات أو سداد الديون. في الوقت الحالي، لا يمكنك حقاً تقديم الكثير من الإرشادات حول الاتجاه الذي ستسلكه، أليس كذلك؟

صني بهاتيا سيكون الهدف الأساسي هو التخلص من الديون، ولكن في نفس الوقت سنستمر في البحث عن الفرص.

أليكساندر أيوب شكرأً جزيلاً لكم. ليس لدى أسئلة أخرى.
مدير الجلسة نظراً للعدم وجود المزيد من الأسئلة الآن، سأقوم الآن بإحالة الاتصال للإدارة لإبداء أي ملاحظات ختامية.

إيمان العوضي شكرأً، أحمد. وشكراً لكم جميعاً لانضمامكم لنا في هذا المؤتمر. نتطلع للتحدث معكم في المؤتمر القادم. الرجاء عدم التردد بالتواصل معنا لأي استفسارات أخرى. نتمنى لكم يوماً سعيداً، وشكراً لكم.