

تعن شركة المراعي عن النتائج المالية الأولية الموجزة الموحدة للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2020م (تسعة أشهر)

يسر شركة المراعي ("الشركة") أن تعن لمساهميها الكرام عن نتائجها المالية الأولية الموجزة الموحدة للتسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2020م على النحو التالي:

تحليل الربع الثالث 2020م

1. بلغت إيرادات الربع الثالث من العام الحالي 3,863.1 مليون ريال، مقابل 3,573.3 مليون ريال للربع المماثل من العام السابق، وذلك بارتفاع قدره 8.1%.
2. بلغ إجمالي الربح للربع الثالث من العام الحالي 1,514.7 مليون ريال، مقابل 1,443.8 مليون ريال للربع المماثل من العام السابق، وذلك بارتفاع قدره 4.9%.
3. بلغ الربح التشغيلي للربع الثالث من العام الحالي 750.2 مليون ريال، مقابل 746.1 مليون ريال للربع المماثل من العام السابق، وذلك بارتفاع قدره 0.5%.
4. بلغ صافي الدخل العائد لمساهمي الشركة للربع الثالث من العام الحالي 621.5 مليون ريال، مقابل 581.2 مليون ريال للربع المماثل من العام السابق، وذلك بارتفاع قدره 6.9% ومقابل 643.9 مليون ريال للربع السابق، وذلك بانخفاض قدره 3.5%.
5. بلغ إجمالي الدخل الشامل العائد لمساهمي الشركة للربع الثالث من العام الحالي 687.8 مليون ريال، مقابل 537.7 مليون ريال للربع المماثل من العام السابق، وذلك بارتفاع قدره 27.9% ومقابل 687.9 مليون ريال للربع السابق، بدون أي تغير نسبي.
6. بلغت حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة كما في 30 سبتمبر 2020م 15,334.4 مليون ريال، مقابل 14,653.3 مليون ريال كما في 30 سبتمبر 2019م، وذلك بارتفاع قدره 4.6% وتبلغ قيمة السهم الدفترية كما في 30 سبتمبر 2020م 15.3 ريال.
7. بلغت ربحية السهم العائد لمساهمي الشركة للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2020م (ثلاثة أشهر) 0.63 ريال للسهم، مقابل 0.59 ريال للسهم للفترة المماثلة من العام السابق. علماً بأن ربحية السهم المحفظة للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2020م (ثلاثة أشهر) 0.62 ريال للسهم، مقابل 0.58 ريال للفترة المماثلة من العام السابق.

تحليل الفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2020م (تسعة أشهر)

8. بلغت إيرادات الفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2020م (تسعة أشهر) 11,537.4 مليون ريال، مقابل 10,647.3 مليون ريال للفترة المماثلة من العام السابق، وذلك بارتفاع قدره 8.4%.
9. بلغ إجمالي الربح للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2020م (تسعة أشهر) 4,303.1 مليون ريال، مقابل 4,073.2 مليون ريال للفترة المماثلة من العام السابق، وذلك بارتفاع قدره 5.6%.
10. بلغ الربح التشغيلي للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2020م (تسعة أشهر) 2,022.2 مليون ريال، مقابل 1,974.9 مليون ريال للفترة المماثلة من العام السابق، وذلك بارتفاع قدره 2.4%.
11. بلغ صافي الدخل العائد لمساهمي الشركة للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2020م (تسعة أشهر) 1,648.5 مليون ريال، مقابل 1,499.8 مليون ريال للفترة المماثلة من العام السابق، وذلك بارتفاع قدره 9.9%.

12. بلغ إجمالي الدخل الشامل العائد لمساهمي الشركة للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2020م (تسعة أشهر) 1,665.5 مليون ريال، مقابل 1,559.4 مليون ريال للفترة المماثلة من العام السابق، وذلك بانخفاض قدره 6.8%.
13. بلغت حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة كما في 30 سبتمبر 2020م 15,334.4 مليون ريال، مقابل 14,653.3 مليون ريال كما في 30 سبتمبر 2019م، وذلك بارتفاع قدره 4.6% وبلغت قيمة السهم الدفترية كما في نهاية في 30 سبتمبر 2020م 15.3 ريال.
14. بلغت ربحية السهم العائد لمساهمي الشركة للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2020م (تسعة أشهر) 1.68 ريال للسهم، مقابل 1.52 ريال للسهم للفترة المماثلة من العام السابق. علماً بأن ربحية السهم المخفضة للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2020م (تسعة أشهر) 1.65 ريال للسهم، مقابل ريال 1.50 للفترة المماثلة من العام السابق.

سبب (الارتفاع/ الانخفاض) في صافي الربح خلال الربع الحالي مقارنة بالربع المماثل من العام السابق

15. يعود سبب الارتفاع في صافي الدخل العائد لمساهمي الشركة للربع الثالث من 2020م مقارنة بالربع المماثل من العام السابق، بنسبة 6.9% بشكل رئيسي إلى:

- **الإيرادات:** على الرغم من زيادة ضريبة القيمة المضافة من 5% إلى 15% في 1 يوليو من هذا العام، فقد كان هناك نمو في مبيعات جميع القطاعات تقريباً وأتى ذلك بقيادة قطاع الأغذية والحليب طويل الأجل حيث سجلوا نمواً بأرقام مزدوجة، كان الاستثناء الوحيد هو فئة المخازن بسبب الانخفاض في نطاق الاستخدام الفردي. ومن حيث قناة المبيعات كان النمو مدفوعاً بشكل أساسي بقناة البيع بالتجزئة وارتفاع الصادرات مدفوعاً بتوفر المنتج. انتعش أداء قناة الخدمات الغذائية من الربع الثاني من عام 2020 بعد رفع القيود الوبائية لـ (COVID-19)، لكنه ظل ثابتاً على أساس سنوي. ومن حيث النمو الجغرافي، فقد كانت المملكة العربية السعودية في المقام الأول تليها الكويت ثم مصر.
- **إجمالي الربح:** ارتفع 4.9% بمعدل أقل بسبب ارتفاع تكاليف المدخلات لقطاع العصائر، وتكلفة الأعلاف، وارتفاع تكاليف العمالة و التكاليف الإضافية المتعلقة بتدابير السلامة لإدارة جائحة كوفيد 19.
- **مصاريف البيع والتوزيع:** ارتفعت بمبلغ 47.9 مليون ريال وبمعدل 8.1% والذي كان بسبب ارتفاع تكاليف العمالة وزيادة النمو في قناة البيع بالتجزئة وزيادة تكلفة التوزيع بما يتماشى مع زيادة الإيرادات.
- **المصاريف العمومية والإدارية:** ارتفعت بمبلغ 4.4 مليون ريال وبمعدل 5.6%، وذلك بسبب استمرار العمل بمعدل تشغيل أقل من نمو الإيرادات بسبب مبادرات إدارة التكاليف.
- **المصروفات الأخرى:** ارتفعت بمبلغ 16.2 مليون ريال، وذلك بسبب ارتفاع الخسائر من بيع الأبقار والتي تأتي في توقيت طبيعي.
- **تكلفة التمويل:** انخفضت تكاليف التمويل بمقدار 13.4 مليون ريال سعودي حيث تم تعويض فوائد انخفاض معدل الفائدة وانخفاض مستويات الدين جزئياً عن طريق انخفاض رسملة تكلفة التمويل في برنامج النفقات الرأسمالية.
- **وقد أتت النتائج الربحية المقارنة لقطاعات التشغيل الرئيسية التي أدت إلى ارتفاع صافي الدخل العائد لمساهمي الشركة بنسبة 6.9% للفترة الحالية كما يلي:**
 - **قطاع الألبان والعصائر:** نظراً لارتفاع تكلفة البرسيم المستورد، وارتفاع تكاليف العمالة وتكلفة إعادة الهيكلة في مصر، فقد نما ربح القطاع بنسبة 5.8% وهو أقل من نمو المبيعات بقليل والبالغ 8.3%.
 - **قطاع المخبوزات:** انخفضت أرباح القطاع بمعدل 17.3% ويرجع ذلك في المقام الأول إلى انخفاض المبيعات بنسبة 7.7%، حيث تأثر الطلب على عبوات الاستخدام الفردي بشدة بسبب التأخير في فتح المؤسسات التعليمية.

- **قطاع الدواجن:** ارتفع صافي ربح القطاع بـ 21.4% ويأتي ذلك بشكل رئيسي نتيجةً لارتفاع المبيعات بـ 7.3% الذي أتى مدعوماً بانتعاش قناة الخدمات الغذائية مقارنة بالربع الثاني من هذا العام. وقد تم تعزيز هذا النمو الكبير في الأرباح من خلال انخفاض معدل الوفيات بشكل مستمر، وتحسين التحكم في التكاليف وكفاءات التشغيل مما أدى إلى زيادة ربح الفئة بشكل ملحوظ.
- **الأنشطة الأخرى:** سجلت أرباح بقيمة (9.6) مليون ريال خلال الربع الحالي مقارنة بخسائر بقيمة (4.9) مليون ريال في الفترة المماثلة من العام السابق، بسبب المبيعات الخارجية للأعلاف في أمريكا الجنوبية وانتعاش قناة الخدمات الغذائية التي ساعدت مصنع الاوائل للعودة إلى عملياته الطبيعية.

سبب الارتفاع/ (الانخفاض) في صافي الربح خلال الربع الحالي مقارنة بالربع السابق

16. يعود سبب الانخفاض في صافي الدخل العائد لمساهمي الشركة خلال الربع الثالث من العام الحالي (621.5 مليون ريال) مقارنة بالربع السابق (643.9 مليون ريال)، وبمعدل 3.5% والذي جاء نتيجة لطبيعة الطلب الموسمي.

سبب الارتفاع/ (الانخفاض) في صافي الربح خلال الفترة الحالية مقارنة بالفترة السابقة

17. يعود سبب الارتفاع في صافي الدخل العائد لمساهمي الشركة خلال الفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2020م (تسعة أشهر) مقارنة بالفترة المماثل من العام السابق، بنسبة 9.9% بشكل رئيسي إلى:

- **الإيرادات:** نمو الإيرادات بمعدل 8.4% كان بقيادة قطاع الأغذية والدواجن يليه قطاع الحليب طويلة الأجل. وقد سجلت القطاعات الثلاثة نمواً برقم مزدوج. وتم تعزيز النمو من قبل قناة البيع بالتجزئة التي سجلت أيضاً نمواً برقم مزدوج. ومع ذلك فقد سجلت قناة الخدمات الغذائية انخفاض في الطلب بسبب جائحة (كوفيد 19). ومن حيث النمو الجغرافي كان السوق السعودي في المقام الأول تلاه السوق المصري والكويتي ثم الأردني.
- **إجمالي الربح:** ارتفع 5.6% بمعدل أقل بسبب ارتفاع تكاليف المدخلات في قطاع العصائر وتكلفة الأعلاف والعمالة والتكاليف الإضافية بسبب الإجراءات الاحترازية لإدارة جائحة (كوفيد 19).
- **مصاريف البيع والتوزيع:** ارتفعت بـ 144.2 مليون ريال وبمعدل 8.3% بسبب ارتفاع تكاليف العمالة والتكاليف ذات الصلة بما يتمشى مع نمو الإيرادات والحجم.
- **المصاريف العمومية والإدارية:** ارتفعت بـ 14.8 مليون ريال وبمعدل 5.4%، واستمرت بالنمو بمعدل أقل من نمو المبيعات بسبب مبادرات إدارة التكاليف.
- **المصرفوات الأخرى:** انخفضت بـ 10.3 مليون ريال ويرجع ذلك إلى فرق التوقيت في بيع الأبقار.
- **عكس / (خسائر) الانخفاض في قيمة الموجودات المالية:** ارتفعت بـ 34.0 مليون ريال وذلك بسبب ارتفاع الخسائر الائتمانية المتوقعة في عدة مجالات وخاصةً قناة الخدمات الغذائية بعد تأثير جائحة (كوفيد 19) والزيادة العامة في المدينين.
- **تكلفة التمويل:** انخفضت تكلفة التمويل بـ 33.9 مليون ريال حيث يتم تعويض فوائد انخفاض أسعار الفائدة وانخفاض مستويات الديون جزئياً من خلال رسملة أقل لتكلفة التمويل على برنامج المشاريع الرأسمالية المؤهلة. خاصةً في مصر بعد الرسملة لمشروع رئيسي في الربع الرابع من عام 2019م.

- وقد أتت النتائج الفترة المقارنة لقطاعات التشغيل الرئيسية التي أدت إلى ارتفاع صافي الدخل العائد لمساهمي الشركة بنسبة 9.9% للفترة الحالية كما يلي:

- قطاع الألبان والعصائر: قد واجه القطاع العديد من المصاريف السلبية بداية من ارتفاع مخصص الديون المعدومة والذي أدى إلى خسائر انتمانية في قناة الخدمات الغذائية وارتفاع تكاليف استيراد الأعلاف وانتهاءً بتكاليف العمالة المرتفعة لإدارة الإلتزام بالإجراءات التشغيلية المتعلقة ب (COVID-19). ومع ذلك أدى نمو المبيعات الذي كان مدعوماً بمكاسب الكفاءة عبر سلسلة التوريد ومزيج القنوات الإيجابية إلى نمو أرباح القطاع بنسبة 4.2%.
- قطاع المخبوزات: ارتفعت أرباح القطاع بمعدل 6.1% ويرجع ذلك أساساً إلى الاستفادة من وفورات الحجم، على الرغم من النمو المتواضع في المبيعات على أساس سنوي.
- قطاع الدواجن: ارتفع صافي ربح القطاع بـ 46.4% ويأتي ذلك بشكل رئيسي نتيجة لارتفاع المبيعات بـ 12.0% الذي أتى بدعم من ارتفاع مبيعات التجزئة وارتفاع الأسعار في قناة الخدمات الغذائية في وقت سابق من العام. وقد أدى انخفاض معدل الوفيات وتحسين التحكم بالتكاليف وكفاءة التشغيل في تسجيل هذا النمو الكبير في أرباح القطاع.
- الأنشطة الأخرى: قد سجل القطاع خسائر بـ (37.1) مليون ريال خلال الفترة الحالية مقارنة بخسائر تقدر بـ (40.2) في الفترة المماثلة من العام السابق، قد ساعد استقرار العمليات الصالحة للزراعة في الخارج وارتفاع المبيعات من تصدير الأعلاف على إدارة الانخفاض في عمليات الخدمات الغذائية (مصنع الاوائل).

18. نوع تقرير المراجع الخارجي: (رأي غير معدّل).

19. تم تعديل وإعادة عرض وتبويب وتصنيف بنود وعناصر وإيضاحات القوائم المالية الأولية الموجزة الموحدة لفترة المقارنة بما يتوافق مع السياسات المحاسبية المطبقة في إصدار عرض وتبويب وتصنيف بنود وعناصر وإيضاحات القوائم المالية الأولية الموجزة الموحدة للفترة الحالية التي تم إعدادها وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية المعتمدة في المملكة العربية السعودية والإصدارات والمعايير الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين. ولمعرفة المزيد عن ذلك، يمكن الرجوع للإيضاحات رقم 2.1 في الملاحظات المرفقة بالقوائم المالية الأولية الموجزة الموحدة للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2020م

20. ملاحظات اضافية:

- **التوزيع الجغرافي للإيرادات:** وكان نمو الإيرادات خلال الربع الثالث من العام الحالي 2020 مقابل الربع المماثل من العام السابق في المملكة العربية السعودية و دول الخليج والدول الأخرى بنسبة 4.8% و 4.5% و 35.3% على التوالي. بينما كان نمو الإيرادات خلال الفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2020م (تسعة أشهر) مقابل الفترة المماثلة من العام السابق في المملكة العربية السعودية، دول الخليج والدول الأخرى بنسبة 7.9% و 2.5% و 24.5% على التوالي.
- **الربح قبل مصاريف التمويل والاستهلاك والזكاة والضرائب (EBITDA):** خلال الربع الثالث من العام الحالي، بلغ الربح قبل مصاريف التمويل والاستهلاك والزكاة والضرائب (EBITDA) 1,151.4 مليون ريال مقابل 1,128.8 مليون ريال في الربع المماثل من العام السابق، وذلك بارتفاع قدره 2.0%. كما بلغ الربح قبل مصاريف التمويل والاستهلاك والضرائب (EBITDA) خلال الفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2020 م (تسعة أشهر) 3,176.0 مليون ريال مقابل 3,082.4 مليون ريال للفترة المماثلة من العام السابق وذلك بارتفاع قدره 3.0%.
- **هوامش الربح:** نسبة إجمالي الربح والربح التشغيلي وصافي دخل الفترة العائد لمساهمي الشركة، تمثل 39.2% و 19.4% و 16.1% من إيرادات الربع الثالث لعام 2020 مقارنة بـ 40.4% و 20.9% و 16.3% من إيرادات الربع المماثل من العام السابق على التوالي. بينما بلغت 37.3% و 17.5% و 14.3% من إيرادات الفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2020 م (تسعة أشهر) مقارنة بـ 38.3% و 18.5% و 14.1% على التوالي من إيرادات الفترة المماثلة من العام السابق.
- **ملخص قائمة التدفقات النقدية للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2020م (تسعة أشهر):**
 - بلغت التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التشغيلية 2,934.2 مليون ريال مقابل 3,083.9 مليون ريال للفترة المماثلة من العام السابق، وذلك بانخفاض قدره 4.9% ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع حركة رأس المال العامل بسبب ارتفاع المدينين التجاريين من التوسع في التجارة الحديثة والخدمات الغذائية وارتفاع المخزون لإدارة سلسلة التوريد أثناء جائحة (COVID-19). كما تمثل التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التشغيلية 25.4% من إيرادات الفترة مقابل 29.0% من إيرادات الفترة المماثلة من العام السابق.
 - بلغت التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية 402.9 مليون ريال، مقابل 1,723.5 مليون ريال للفترة المماثلة من العام السابق، وذلك بانخفاض قدره 76.6%. وتمثل التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية 3.5% من إيرادات الفترة مقابل 16.2% من إيرادات الفترة المماثلة من العام السابق. وانخفضت التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية بشكل كبير بسبب اقتصار برنامج المشاريع الرأسمالية على استبدال وإيجاد النفقات الرأسمالية.
 - بلغت التدفقات النقدية الحرة خلال الفترة 1,946.3 مليون ريال مقابل 1,457.9 مليون ريال للفترة المماثلة من العام السابق، وذلك بارتفاع قدره 33.5%، كما تمثل التدفقات النقدية الحرة 16.9% من إيرادات الفترة مقابل 13.7% من إيرادات الفترة المماثلة من العام السابق. أتى ذلك بدعم من التوسع في التدفقات التشغيلية والالتزام بتخفيض الانفاق الرأسمالي.

21. تعليق عام :

لقد أثبتت الأشهر التسعة الأولى من العام أنها صعبة للغاية. على الرغم من الرفع الجزئي للقيود المتعلقة بوباء (COVID-19) في أواخر الربع الثاني فقد أدت زيادة ضريبة القيمة المضافة من 5٪ إلى 15٪ في الأول من يوليو إلى عوائق تجارية إضافية. ومع كل هذه التحديات فقد أثبت نموذج المراعي مرونته من خلال النمو في جميع القطاعات. في حين أن حجم النمو في منطقة الخليج لا يزال أضعف بسبب انخفاض السياحة والضغط التنافسي، وأظهرت المملكة العربية السعودية والأردن ومصر والكويت نموًا كبيرًا. قد أدى النمو القوي في المبيعات إلى النمو في الأرباح بأرقام مزدوجة بالرغم من التكاليف المتكبدة لإدارة تأثير (COVID-19). بالإضافة إلى ذلك يواصل التخفيض المستمر في رصيد الديون توفير مدخرات إضافية من خلال انخفاض تكاليف التمويل.

على الرغم من هذا الأداء القوي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2020، لا تزال المراعي حذرة بالنسبة لبقية العام وعام 2021 بسبب التحديات الاقتصادية الكبيرة التي تواجه الصناعة مدفوعة بالتراجع السكاني المتوقع، وانخفاض نمو الناتج المحلي الإجمالي بسبب (COVID-19) وإصلاحات العمل. وتعمل المراعي على تطوير سيناريوهات متعددة لإدارة هذه الآثار وستطرح خططًا إضافية خلال العام لضمان توفير منتجات عالية الجودة لعملائها، مع الحفاظ على عائد صحي لمساهميها.

22. نود أن نلفت انتباه المساهمين الكرام، إلى أن القوائم المالية الأولية الموجزة الموحدة للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2020م، ستكون متاحة على تطبيق علاقات المستثمرين لشركة المراعي للهواتف الذكية والأجهزة اللوحية، ومن خلال موقع الشركة الإلكتروني على الرابط التالي، بعد إرسالها إلى الجهات المختصة،

<https://www.almarai.com/corporate/investors/annual-report-financial-statement/>

23. اللقاء الهاتفي مع المحللين و المستثمرين سيكون بتاريخ 6 أكتوبر 2020م الساعة 4:00 مساءً بتوقيت الرياض. سيكون العرض المصاحب للقاء الهاتفي متاح على الموقع الإلكتروني لشركة المراعي ضمن قسم المستثمرين وتحت قسم عروض المساهمين على الرابط التالي:

<https://www.almarai.com/en/corporate/investors/earning-presentations/>

والله الموفق