

٢٠٢٥ نص البث الإلكتروني

نص البث الإلكتروني لمناقشة نتائج النصف الأول من عام ٢٠٢٥

August 4, 2025

المقدمين

سامر الحقيـل- الرئيس وكبير الإداريين التنفيذيين، لوبريف
سعود كماخي- المدير المالي، لوبريف
صالح الغامدي- مشرف علاقات المستثمرين، لوبريف

العرض التقديمي

صالح الغامدي- مشرف علاقات المستثمرين، لوبريف

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،

مرحباً بكم في هذا البث الإلكتروني لمناقشة نتائج لوبريف للنصف الأول من عام 2025

يرجى ملاحظة أن هذا البث الإلكتروني متاح مع ترجمة فورية باللغة العربية لضمان التواصل الفعال مع جميع المستثمرين والمستمعين.

مرحباً بالجميع، أنا صالح الغامدي من إدارة علاقات المستثمرين في لوبريف، يسرني أن أرحب بكم في هذا البث الإلكتروني، حيث سنناقش أداء الشركة للنصف الأول من عام 2025.

كما يسعدني أن أرحب بالرئيس التنفيذي للشركة، المهندس سامر الحقيـل، والمدير المالي، الأستاذ سعود كماخي.

سنبدأ جلستنا بعرض تقديمي يسلط الضوء على أداء لوبريف خلال النصف الأول من عام 2025، تليها فقرة الأسئلة.

يرجى ملاحظة أن هذا البث يتم تسجيله للرجوع إليه مستقبلاً.

قبل البدء في العرض التقديمي، أود أن ألفت انتباهكم إلى بيان التحذير الخاص بنا. خلال بث اليوم، قد نقوم بالإدلاء بتصريحات تطلعية تتعلق بتقديرات وخطط وتوقعات، وقد تختلف النتائج الفعلية اختلافاً جوهرياً بسبب العوامل الموضحة في هذه الشريحة.

وبهذا، أحيل الكلمة إلى الرئيس التنفيذي للشركة، المهندس سامر الحقيـل.

سامر الحقيـل- الرئيس وكبير الإداريين التنفيذيين، لوبريف

شكراً لك صالح، طاب يومكم جميعاً.

مرحباً بكم فى البث الإلكتروني لمناقشة نتائج لوبريف للنصف الأول من عام 2025. نشكركم
لنضمامكم للبث.

خلال هذا الربع، قمنا بتنفيذ عدد من المبادرات التحولية، وحافظنا على تركيزنا على مشروع النمو
الثانى، ووضع لوبريف بمكانة استراتيجية للاستفادة من الفرص المستقبلية.

نفخر بمشاركتكم أن التزامنا المستمر بالسلامة والتميز التشغيلي قد أثمر عن نتائج مميزة. سجلت
الشركة 40.1 مليون ساعة عمل آمنة دون إصابات تؤدي إلى فقدان وقت العمل، وأيضاً سجلت صفر
معدل تكرار إصابات وجاهزية ميكانيكية بنسبة 98.4% منذ بداية العام.

وبالتزامن مع ذلك، واصلنا تعزيز قدراتنا الداخلية. ومن أبرز الإنجازات خلال هذا الربع هو
التنفيذ الناجح لبرنامج الرقابة الداخلية على التقارير المالي. ويعكس هذا الإنجاز التعاون
القوى بين مختلف الإدارات والالتزام القيادي العالي. ومع وجود ضوابط رقابية قوية الآن، فإن
البرنامج يعزز من إطار الحوكمة والامتثال لدى الشركة.

كما تم الذكر مسبقاً، تم بنجاح استئناف توريد زيت غاز التفريغ الثقيل فى الربع الثانى بعد
تجاوز معظم التحديات الفنية.

من التدفقات الوسيطة ذات القيمة العالية، يساهم زيت غاز التفريغ الثقيل بشكل كبير فى
كفاءة إنتاج الزيوت الأساسية.

وبالنظر إلى المستقبل، نخطط للحفاظ على توريد زيت غاز التفريغ الثقيل مع تقييم نشاط
لتدفقات وسيطة لتعزيز من استغلال طاقة المصفاة وتدعم الأداء التشغيلي.

كجزء من تحولنا الأوسع، قمنا بتعزيز مكانتنا فى السوق المحلية وواصلنا توسيع نطاق
أعمالنا فى مجال زيوت الأساس.

لقد طبقنا نهجاً يركز على تلبية الطلب المحلي وتعزيز المبيعات داخل المملكة، مما يعزز
التزامنا بالنمو المستدام على المدى الطويل.

كما أننا نتابع عن كثب التطورات الإيجابية فى مبادرة لوب هب، مع تزايد اهتمام المستثمرين
والتقدم الملحوظ عبر المنصة.

وتعزز هذه الجهود من دور لوبريف فى دفع عجلة قطاعى الصناعة والنقل فى المملكة. إن موجة المشاريع العملاقة القادمة فى المملكة العربية السعودية تمثل فرصة تحول كبرى، حيث أنها تزيد من الطلب على البنية التحتية المتقدمة وحلول النقل.

لوبريف مستعدة تماماً لتلبية هذا الطلب، من خلال توفير زيوت الأساس وزيوت التشحيم المتخصصة التى تعد ضرورية لدعم التنمية الاقتصادية والصناعية فى المملكة ضمن رؤية 2030 والتى تلعب فيها الشركة دوراً حيوياً وممكناً.

وقد مكنتنا هذه الجهود الاستراتيجية أيضاً من التركيز بشكل أكبر على السوق المحلية، حيث قدمنا حوافز مستهدفة لتعزيز المبيعات داخل المملكة.

ظل أدأؤنا اللوجستى قوياً خلال هذا الربع، مدعوماً بإدارة استباقية للمخاطر ونهج تعاقدى متنوع. وعلى الرغم من التحديات الجيوسياسية المستمرة فى المنطقة، فقد حافظنا على سير العمليات بسلاسة وموثوقية.

قد تم توقيع اتفاقية شحن بأسعار ثابتة خلال هذه الفترة، مما ساهم فى خفض تكاليف الشحن مقارنة بالربع السابق. حيث ساعدنا ذلك على تطبيع تكاليف الخدمات اللوجستية وتقليل تعرضنا لتقلبات السوق.

قد ساعد هذا الاستقرار فى ضمان استمرارية التوريد لعملائنا وتلبية الطلب فى السوق، كما مكنا من تعزيز تركيزنا على السوق المحلية، حيث قدمنا حوافز لدفع المبيعات الداخلية.

تمتد استراتيجية النمو لدى لوبريف إلى ما هو أبعد من مشاريعنا الحالية فى ينبع. فبينما تمثل توسعة ينبع دخولنا إلى سوق زيوت الأساس من المجموعة الثالثة، فإننا نضع الأسس لمشروع أكثر تطوراً، وهو منشأة المجموعة الثالثة بلس.

نحن حالياً فى المراحل الأولية من تقييم هذه الفكرة ومعلومات أكثر عن هذا سيتم تقديمها فى الشهور المقبلة.

واصل مشروع النمو الثانى التقدم خلال هذا الربع، مع إحراز تقدم فى المسارات الأساسية، بينما كنا نتعامل مع التأخيرات المتعلقة بالمشتريات.

وكما هو معتاد فى المشاريع ذات هذا الحجم، واجهنا تحديات فى تسليم المواد أثرت مؤقتاً على الجدول الزمنى. ولمواجهة ذلك، تقوم فرقنا بتنفيذ خطط تعويضية تهدف إلى تقليل التأثير ودعم الالتزام بالمراحل القادمة.

على الرغم من أن وتيرة التقدم خلال مرحلة الشراء كانت أبطأ من المخطط لهما فى البداية، إلا أن التقدم مستمر. ومع اقتراب أنشطة المشتريات من الانتهاء، نتوقع زيادة فى وتيرة العمل مع انتقال المشروع إلى المرحلة الأكثر كثافة فى البناء والهندسة خلال النصف الثانى من العام.

توضح نفقاتنا الرأسمالية التقدم المستمر فى مشروع النمو الثانى، حيث بلغ إجمالى النفقات الرأسمالية حتى النصف الأول من عام 2025 حوالى 113 مليون ريال سعودى. ومن المتوقع أن يرتفع هذا الرقم مع دخولنا المرحلة الأكثر كثافة فى أعمال البناء خلال الفترات القادمة.

ولا تزال خطتنا لمصروفات العام كاملة على المسار الصحيح، حيث أننا نحافظ على النطاق التقديرى للإنفاق بين 250 إلى 350 مليون ريال سعودى لعام 2025.

يعد إيقاف المجدول القادم من المجالات ذات الأولوية لدينا ويتم حالياً إجراء التحضيرات اللازمة لضمان التنسيق السلس مع الانتهاء الميكانيكى لمشروع النمو الثانى، تأكيداً على التزامنا بالتنفيذ الآمن وعالى الجودة أثناء التقدم نحو استكمال المشروع.

بلغ هامش التكمير لزيوت الأساس فى النصف الأول من عام 2025 حوالى 1,828 ريال سعودى للطن، مما يمثل زيادة بنسبة 6% مقارنةً بهوامش التكمير المسجلة فى النصف الأول من عام 2024 — متجاوزاً بشكل ملحوظ متوسطنا التاريخى خلال السنوات العشر الماضية.

وبالنظر إلى المستقبل، فإن النمو والمبادرات الجديدة لا تزال من أولوياتنا. ومع وجود أساس تشغيلى قوى، وخطة واضحة، وزخم قوى عبر الأسواق الرئيسية، فإن لوبريف فى موقع متميز لمواصلة تمكين النمو الصناعى، سواء داخل المملكة أو على المستوى العالمى.

نظل متحفزين لخلق قيمة طويلة الأجل للمستثمرين من خلال تنفيذ منضبط وتركيز قيادى. وبذلك، أحيل الكلمة الآن إلى المدير المالى، الأستاذ سعود كماخى، ليستعرض لكم النتائج المالية.

سعود كماخى - المدير المالى، لوبريف

شكراً لك سامر، أرحب بكم جميعاً ويسعدنى أن أقدم لكم النتائج المالية للنصف الأول من عام 2025، إلى جانب بعض التحديثات حول توجيهاتنا لبقية السنة المالية

خلال هذا الربع، حافظنا على التزامنا بالسلامة والانضباط التشغيلى، حتى أثناء مواجهتنا لعدد من التحديات التشغيلية. وقد دفعنا هذا النهج إلى اتخاذ تدابير احترازية، ما أدى إلى حدوث توقفين غير مجدول فى منشأتنا فى جدة وينبع.

ورغم أن هذه الأحداث أثرت على الإنتاج، مما تسبب فى انخفاض طفيف فى حجم المبيعات مقارنة بالنصف الأول من عام 2024، فقد استجابت فرقنا بسرعة وأعادت العمليات إلى وضعها الطبيعى، مع تقليل أى تأثيرات إضافية.

وبناء على ذلك، قمنا بتحديث توجيهاتنا لإنتاج زيوت الأساس لعام 2025 لتصبح 1.05 مليون طن مترى، مقارنة بالتوجيه السابق الذى كان 1.2 مليون طن مترى.

بالانتقال إلى الجوانب المالية: فقد جاء انخفاض الإيرادات خلال النصف الأول من عام 2025 نتيجة لانخفاض حجم مبيعات زيوت الأساس والمنتجات الثانوية. وقد أثر أيضًا على صافي الأرباح والأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والأطفاء، حيث كانت هوامش التكمير الضعيفة للمنتجات الثانوية هي العامل الرئيسي في انخفاض الأرباح.

ومن الجدير بالذكر أن هامش التكمير لزيوت الأساس قد تحسن خلال هذه الفترة، ويعود سبب التحسن بشكل أساسي إلى ارتفاع أسعار زيوت الأساس وانخفاض تكاليف اللقيم.

في النصف الأول من عام 2025، تأثر التدفق النقدي الحر بعدة عوامل منها تحركات رأس المال العامل وارتفاع الإنفاق الرأسمالي المخطط له. وقد ساهم ارتفاع المخزون والمدفوعات المقدمة، إلى جانب انخفاض الذمم الدائنة، في التأثير على التدفقات النقدية التشغيلية.

وفي الوقت نفسه، قمنا بإجراء استثمارات استراتيجية ضمن برنامجنا الرأسمالي، مما يعكس التزامنا بالنمو طويل الأجل والمرونة التشغيلية.

وعلى الرغم من تأثير هذه العوامل على التدفق النقدي الحر خلال هذه الفترة، إلا أنها تمثل خطوات أساسية تضعنا في موقع قوى لتحقيق قيمة مستدامة في الفترات القادمة.

ونتيجة لذلك، شهدنا تراجعاً في معدل تحويل النقد خلال هذه الفترة؛ ومع ذلك، فإن ميزانيتنا العمومية لا تزال قوية للغاية بفضل انخفاض معدل المديونية.

تبقى ميزانيتنا العمومية قوية وتوفر مرونة مالية واسعة لدعم استثماراتنا الحالية ومبادراتنا المستقبلية.

كما ذكر سابقاً، هناك عاملان رئيسيان ساهما في انخفاض صافي الدخل للنصف الأول من عام 2025 مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي: أولاً، انخفاض هوامش المنتجات الثانوية، وثانياً، تراجع كميات زيوت الأساس المنتجة، مما أدى إلى انخفاض بنسبة 13%.

وبالنظر إلى باقي مكونات الرسم البياني التحليلي، فقد ارتفعت المصاريف التشغيلية بشكل طفيف في حين انخفضت الزكاة والضرائب، مما يعكس انخفاض صافي الدخل.

دعوني الآن أطلعكم على موقعنا المالي بنهاية النصف الأول من عام 2025: بدأنا العام برصيد نقدي يقارب 1.2 مليار ريال سعودي. وخلال النصف الأول، حققت عملياتنا تدفقات نقدية بلغت 459 مليون ريال سعودي.

واصلنا الاستثمار في رحلة النمو لدينا، حيث خصصنا 221 مليون ريال للنفقات الرأسمالية وفي الوقت ذاته، جددنا التزامنا بعوائد المساهمين، من خلال توزيع أرباح بقيمة 518 مليون ريال عن النصف الثاني من عام 2024.

بالإضافة إلى ذلك، تم تسجيل تدفقات نقدية خارجة بقيمة 92 مليون ريال تتعلق بسداد القروض وتكاليف التمويل.

وبعد مراجعة جميع هذه التحركات، بلغ رصيدنا النقدي في نهاية النصف الأول من عام 2025 نحو 815 مليون ريال، أي بانخفاض قدره 372 مليون ريال مقارنة ببداية العام — وذلك تماشياً مع أنشطتنا المخطط لها وأولويات تخصيص رأس المال.

دعوني أشارككم الآن التحديث الجديد لتوجيهاتنا لبقية عام 2025. لقد قمنا بمراجعة توجيهاتنا لإنتاج زيوت الأساس لعام 2025 إلى 1.05 مليون طن مترى، بسبب توقف غير مخطط له نتيجة أعمال صيانة طارئة. وعلى الرغم من ذلك، فإننا لا نزال ملتزمين تماماً بتلبية طلبات العملاء والحفاظ على استمرارية العمليات.

وفي الوقت نفسه، نواصل التزامنا بتوسيع وجودنا في السوق المحلية، ونسعى لأن تمثل المبيعات المحلية حوالي 30% من إجمالي الكميات، دعماً لاستراتيجيتنا في تعزيز القيمة وتقليل التعرض لتقلبات السوق الخارجية.

وكما أشرنا سابقاً، فقد استأنفنا توريد زيت غاز التفريغ الثقيل من شركة سامرف، وسيستمر التوريد طالما توفر اللقيم. ويدعم هذا الاستئناف موثوقية إنتاجنا لزيوت الأساس، ويعزز من مرونتنا التشغيلية في المستقبل.

أما بالنسبة لأداء النصف الأول من عام 2025، فقد تم الإعلان عن توزيعات أرباح نقدية للمساهمين بقيمة 168 مليون ريال سعودي، في حين ظلت باقى عناصر التوجيه دون تغيير.

وباختصار، لا تزال لوبريف تركز على تقديم أداء تشغيلي متميز، وتنفيذ منضبط، وخلق قيمة طويلة الأجل.

لقد واجهنا بعض التحديات التشغيلية والمالية خلال النصف الأول من العام، لكننا استجبنا لها بسرعة ومرونة، وواصلنا التقدم في المبادرات الرئيسية.

ومع دخولنا النصف الثاني من عام 2025، نحن واثقون في استراتيجيتنا وفي التزام فريقنا بدفع لوبريف نحو أن تصبح لاعباً رائداً في سوق زيوت الأساس وزيوت التشحيم المتخصصة على المستوى العالمي.

صالح الغامدي - مشرف علاقات المستثمرين، لوبريف

شكراً لك، سعود. وكما هو المعتاد عند تلقى الأسئلة، يرجى ذكر الاسم والسؤال وجهة العمل. ولكن قبل ذلك، نود أن نبدأ بقراءة بعض الأسئلة المكتوبة الموجهة للمدير المالي للإجابة عليها.

السؤال الأول هو: لماذا نطاق الإنفاق الرأسمالي واسع جداً؟ فهو حالياً يتراوح بين 250 إلى 350 مليون ريال سعودي. أليس من المفترض أن تكون هناك رؤية أوضح نظراً لأننا في منتصف تنفيذ المشروع تقريباً؟

سعود كماخي- المدير المالي، لوبريف

شكراً لك صالح، أعتقد أن النطاق — حوالي 100 مليون ريال — يعادل تقريباً أقل من 30 مليون دولار وبالنسبة لمشروع بقيمة 200 مليون دولار، فإن هذا النطاق يعتبر مقبولا، خاصة أننا في منتصف التنفيذ، وقد أنفقنا حتى الآن حوالي 113 مليون ريال سعودي على مشروع النمو الثاني.

نحن نعمل على تسريع وتيرة العمل والتقدم في هذا المشروع. بعض الدفعات قد تُصرف في نهاية هذا العام، وإن لم تكن كذلك، فقد ترحل إلى أوائل عام 2026. لاحقاً يمكننا تقديم نطاق أدق، ولكن في الوقت الحالي نحن نؤكد من جديد ما ذكرناه في التوجيهات السابقة.

صالح الغامدي- مشرف علاقات المستثمرين، لوبريف

السؤال المكتوب الثاني هو: ما هو حجم التدفق النقدي الخارج من رأس المال العامل خلال الربع الثاني من عام 2025؟ وهل تتوقعون أن يشهد باقى العام تدفقات مماثلة في رأس المال العامل؟

وألاحظ أنكم قمتم بتوزيع 70% من التدفق النقدي الحر كأرباح، ألن يكون من الأفضل توزيع نسبة أقرب إلى الحد الأعلى، أي 80%، خصوصا في ظل الميزانية التي تظهر صافى نقدي؟

سعود كماخي- المدير المالي، لوبريف

شكراً، هذا سؤال جيد

تواصل لوبريف الالتزام بسياسة التوزيعات الخاصة بها، وهي سياسة مرتبطة بالأداء. ونحن ملتزمون تماماً بهذه السياسة.

إذا نظرنا إلى التوزيع السابق، فقد كان أيضاً في حدود 70%. ولذلك نحن مستمرين بنفس المستوى. وبالنظر إلى أننا في مرحلة نمو، وهو ما ينعكس في برامجنا الرأسمالية، كان بإمكاننا حتى اختيار توزيع بنسبة 60%.

وبالتالي، يظل نطاق هدفنا يتراوح بين 60% إلى 80%، وهذه المرة قمنا بتوزيع 70% للمساهمين.

صالح الغامدي- مشرف علاقات المستثمرين، لوبريف

الآن بعد أن أجبنا على السؤالين المكتوبين، ننتقل إلى السيد جوناثان تشونغ من شركة مورغان ستانلي.

س: مرحباً، شكراً لكم على إتاحة الفرصة لطرح سؤالى. لدى سؤالين، من فضلك

الأول: فيما يتعلق بأعمال المنتجات الثانوية — لماذا كانت الكميات والهوامش أضعف؟ وهل يمكنكم إعطاؤنا مزيداً من التفاصيل حول وتيرة التداول خلال النصف الثانى من العام؟

الثانى: فيما يتعلق بتكلفة الإنتاج خلال هذا الربع — يبدو أنها أعلى قليلاً لكل طن. هل يمكنكم توضيح ذلك أكثر؟

سعود كماخي- المدير المالي، لوبريف

النسبة لسؤالك الأول حول المنتجات الثانوية:

لقد كان هناك تأثير إيجابى من جانب اللقيم. ولكن على الرغم من ذلك، كان إنخفاض أسعار المنتجات الثانوية له تأثير أعلى فى مزيج المنتجات الثانوية. وبالتالي، كانت هوامش التكسير للمنتجات الثانوية سلبية خلال هذه الفترة، وهذا ما أثر على أداء منتجاتنا.

وبالنسبة لسؤالك الثانى حول تكلفة الإنتاج: هل يمكنك تكرار السؤال مرة أخرى؟ عذراً

س: نعم، يبدو أن تكلفة الإنتاج لكل طن لديكم كانت أعلى قليلاً فى الربع الثانى. هل يمكنكم التعليق على ذلك بشكل أوضح؟

سعود كماخي- المدير المالي، لوبريف

لست متأكداً من المصدر الذى لديك لتكلفة الإنتاج. ولا أعتقد أننا قمنا بمشاركة تكلفة الإنتاج بالتفصيل حتى الآن. فعادةً ما تأتى تكلفة الإنتاج ضمن تكلفة المبيعات لدينا لكننا نراها فى نطاق طبيعى فى الوقت الحالى، ولا نلاحظ أى تقلبات تذكر فى هذا الجانب.

سامر الحقيـل- الرئيس وكبير الإداريين التنفيذيين، لوبريف

اسمح لى بتعقيب سريع، جوناثان — معك الرئيس التنفيذى

فيما يخص المنتجات الثانوية: هناك ضغوط كبيرة على بعض المنتجات الثانوية لدينا على مستوى العالم. بعضها يباع حالياً بهوامش تكسير سلبية — بحوالى 28 دولاراً للطن، أى ما يعادل 105 ريال للطن، وهذا ما أثر سلباً على الأداء الصافى للربع الثانى

لكن، وبلا شك، تبقى هوامش التكسير لزيوت الأساس إيجابية، وهى الأهم بالنسبة لنا.

صالح الغامدى- مشرف علاقات المستثمرين، لوبريف

شكراً لك، جوناثان
حسناً، لدينا الآن السيد إيلدر
س: نعم، مرحباً. شكراً جزيلاً لكم

هل بإمكانكم توضيح الفرق بين هوامش التفسير الخاصة بزيت غاز التفريغ الثقيل وزيت غاز التفريغ
هذا هو سؤالى الأول.

والسؤال الثانى: هل يمكنكم توضيح طبيعة التوقعات فى جدة؟ هل نتوقع استمرار هذه
التوقعات، أم أنه قد تم حلها بالفعل؟ شكراً لكم.

سعود كماخى- المدير المالى، لوبريف
شكراً لك، إيلدر

اسمح لى فقط أن أكرر سؤالك — كان الأول عن الفرق بين زيت غاز التفريغ الثقيل وزيت غاز التفريغ
هل يمكنك تكرار السؤال الأول مرة أخرى للتأكد من أننى فهمت فكرتك بدقة؟
نعم، صحيح. أود أن أفهم بشكل أوضح الفرق بين هوامش التفسير الخاصة بزيت غاز التفريغ الثقيل
وزيت غاز التفريغ هل هى مختلفة جداً أم لا؟

نعم، إيلدر، هذا شىء، نعمل عليه حالياً — ليجاد آليات مختلفة تمكننا من احتساب هوامش تفسير
مختلفة للتدفقات المختلفة من غاز التفريغ. وسنقوم بمشاركة هذه البيانات معك ومع بقية
المحللين لاحقاً.

نرغب فى الاستمرار بهذا الاتجاه. حالياً، نقوم بتوريد زيت غاز التفريغ الثقيل بشكل إيجابى جداً من
سامرف.

وقد بدأ التوريد يعود مجدداً خلال الربع الثانى. ونحن نتابع ذلك، وسنحرص على تطبيق هذا الفصل
فى المستقبل.

سامر الحقىل- الرئيس وكبير الإداريين التنفيذيين، لوبريف

اسمح لى إيلدر أن أوضح نقطة بسيطة حول زيت غاز التفريغ الثقيل. إنه تدفق يغذى مباشرة إلى
وحدة التفسير. وهذا يعنى أنه يتجاوز بعض المعدات والوحدات، مما يجعله أقل تكلفة.

فى الواقع، هو يقلل من التكاليف التشغيلية، لأنك لا تمر عبر معدات متعددة بل يتم التوجيه مباشرة
إلى وحدة التفسير — وهى الطريقة التى كنا نخطط لها ونستمر فى تنفيذها. وهذا الأمر مفيد
جداً للشركة من الناحية الاقتصادية.

شكراً لكم. ربما أكون قد التبتست على الأمور قليلاً، لكن أعتقد أنكم خلال هذه المكالمة قمتم بتخفيض توجيهكم لإنتاج العام الكامل من 1.2 إلى 1.05 مليون طن متري. هل يمكنكم توضيح سبب هذا التخفيض وما الذى يقف وراءه؟ شكراً لكم

صالح الغامدى- مشرف علاقات المستثمرين، لوبريف

نعم، إيلدر — نعتذر عن عدم فهم سؤالك بالشكل الصحيح فى المرة الأولى. فى الأساس، واجهنا توقفين غير مخطط لهما لمدة 7 أيام خلال الربع الثانى واحد فى مصفاة جدة، والثانى فى مصفاة ينبع. كلا التوقفين كان الهدف منهما معالجة مسائل تتعلق بسلامة الأصول وسلامة العمليات. نبدأ بجدة:

تم تنفيذ التوقف فى جدة بنجاح تام، وتمت معالجة المشكلة، وعادت العمليات إلى طبيعتها. أما بالنسبة لينبع، فبينما تم التخفيف من أثر المشكلة، إلا أن آثارها ستستمر حتى نوفمبر. ونتيجة لهذين التوقفين — بالإضافة إلى عوامل أخرى مرتبطة بالإنتاج — قمنا بتعديل توجيهنا ليصبح 1.05 مليون طن متري بدلا من 1.2 مليون طن كما كان فى التوجيه الأسمى.

سعود كماخى- المدير المالى، لوبريف

إذا سمحت لى — قد يكون لهذا تأثير فى المدى القصير، ولكن من المهم جداً لفريقنا أن يقوم بمعالجة أى مخاطر محتملة. ومن المهم أن ندرك ذلك لضمان سلامة أصولنا.

صالح الغامدى- مشرف علاقات المستثمرين، لوبريف

للختام من جانبى، إيلدر:

بينما قمنا بمعالجة ناجحة للتوقف فى جدة من الناحية التشغيلية فعندما تقع حالة طارئة، فإنها تحدث. ولكننا واثقون اليوم بأننا عالجت تلك القضايا والمصفاة عادت للعمل بشكل طبيعى.

أما ينبع، فلا تزال تواجه صعوبات بسيطة، ولهذا السبب قمنا بتعديل التوجيه لبقية العام.

شكراً لكم مرة أخرى. نعم — فقط لأؤكد من فهمي للجدول الزمني المتعلق بمشروع النمو الثاني هل هناك أى تغيير فى توقعاتكم بشأن موعد بدء تشغيل المنشأة فعلياً وإنتاج زيوت المجموعة الثالثة؟

وهل من الممكن أن تقدموا لنا بعض التوجيهات بشأن حجم الإنفاق الرأسمالى المتوقع لعام 2026 أيضاً؟ شكراً جزيلاً لكم.

سامر الحقييل - الرئيس وكبير الإداريين التنفيذيين، لوبريف

إيلدر — سؤال جيد

المشروع مخطط أن يكون ضمن مرحلة الإيقاف المجدول. والتي ستتم فى آخر شهر ونصف من السنة — أى ما يقارب 45 يوماً. وهو الوقت المخصص لتنفيذ الصيانة المجدولة.

هناك أنشطة أخرى بجانب توصيل المشروع، وكما أشرنا سابقاً، كانت هناك بعض التأخيرات فى المشتريات، وقد عملنا على تسريع الأمور لإعادتها إلى الجدول الزمني المطلوب.

وبمجرد الانتهاء من كل ذلك، سيبدأ الإنتاج فى شهر يناير من هذه المنشأة.

وهذه المنشأة لديها القدرة على إنتاج زيوت من المجموعة الثانية بشكل كامل، أو إنتاج جرثى من المجموعة الثالثة وسيتم تحديد نسبة المزيج لاحقاً.

إذا قررنا إنتاج كمية أكبر من المجموعة الثالثة، فسيكون ذلك على حساب إنتاج المجموعة الثانية، مما يعنى الحاجة إلى تغيير المحفزات بشكل متكرر كما سيؤثر على حدة المحفزات.

لذلك هناك نموذج تشغيلى مثالى، وسنقوم بتقديم توجيهات للمحللين قريباً حول هذا الموضوع.

صالح الغامدى - مشرف علاقات المستثمرين، لوبريف

هناك سؤال آخر يتعلق بالإنفاق الرأسمالى لعام 2026، أستاذ سعود؟

سعود كماخى - المدير المالى، لوبريف

أعتقد أن السؤال، كما أتذكر، كان: ما هو حجم الإنفاق الرأسمالى المتوقع لمشروع النمو؟

حتى الآن، وضمن توجيهاتنا الحالية وما نراه أمامنا، نتوقع أن يكون الإنفاق الرأسمالى لمشروع النمو خلال العام القادم ما بين 100 إلى 120 مليون دولار وهذا يعنى أن ما تبقى سيكون حوالى 10% إلى 15% فى عام 2027، وهو عادة ما يكون مرتبطاً بالتأمينات والضمانات الخاصة بالمنشأة بعد بدء تشغيلها.

إذن هذه هى الأرقام المتوقعة لعام 2026.

صالح الغامدي - مشرف علاقات المستثمرين، لوبريف

حسنًا، ننتقل الآن إلى سؤال مكتوب من السيد أجاى سينغ. نظرًا للمشكلة في ينبع، فهذا يعني أن زيوت المجموعة الثانية تتمتع بهوامش تكسير أعلى بكثير هل سيؤثر ذلك على هوامش التكسير خلال النصف الثاني من عام 2025؟

لإجابة على سؤالك، هناك نقطتان:

أولاً، نحن عادة لا نقدم تصريحات توقّعية فيما يخص البيانات المالية.

لكن دعني أجيئك من خلال ما تقوله المؤشرات عن الأسعار على كلا الجانبين من المعادلة: بالنسبة لأسعار زيوت الأساس — من المتوقع أن تظل مستقرة خلال النصف الثاني من عام 2025. أما من الجانب الآخر، وبسبب الأوضاع الجيوسياسية الحالية والضغط الناتج عن قرار أوبك+ لزيادة الإنتاج، فمن المتوقع أن يتم الضغط على أسعار زيت الوقود عالي الكبريت. ونحن ننظر إلى هذا الأمر بإيجابية، ونعمل على اغتنام الفرصة للاستفادة من الفارق السعري الأكبر بين السعريين.

سؤال التالي من السيد هشام قباني:

ما هو التحديث حول إغلاق منشأة جدة في عام 2026؟ هل هناك احتمال لتمديدتها؟

سامر الحقييل - الرئيس وكبير الإداريين التنفيذيين، لوبريف

مرحباً هشام — سؤال جيد

هذه المنشأة تُعد منشأة مهمة جداً بالنسبة لنا لكنها تواجه أيضاً تحديات، كونها منشأة قديمة ولذلك نحن نقوم بإجراء الكثير من التقييمات.

ليس فقط تقييمات فنية للتشغيل، بل أيضاً تقييمات بيئية، وتصاريح تنظيمية، ونقاشات مع ملاك الأرض. كل هذه الجوانب تستغرق وقتاً.

وسنعود قريباً ببيان رسمي بشأن مصير منشأة جدة.

دعني أذكرك لقد سألت هل هناك احتمال للتمديد؟

سواء تم التمديد أو لم يتم،

فالرسالة الأهم هي: أن الشركة الآن في مرحلة نمو،

وما سيأتى من مشروع النمو الثانى وما بعده، سيعادل أو يتفوق على منشأة جدة خلال 4 إلى 5 سنوات.

بعض تلك المشاريع الجديدة ستحقق دخلاً يعادل أضعاف دخل جدة

— لذلك، فإن المستقبل أكبر من هذه المنشأة الواحدة

ومع ذلك، لا نزال نعمل على التوصل إلى اتفاق نهائى بشأن ما إذا كان سيتم التمديد أم لا.

صالح الغامدى- مشرف علاقات المستثمرين، لويريف

لدينا بعض الأسئلة من السيد فؤاد خان

ما هو الجانب فى عمليات منشأة ينبع الذى أدى إلى خفض توجيهات الإنتاج والمبيعات؟

كما أجبنا سابقاً، كان السبب مرتبطاً بسلامة الأصول وسلامة العمليات

نحن لا نساوم أبداً على جانب السلامة عندما يتعلق الأمر بالتشغيل

ولهذا، اتخذت فرقنا إجراءات فورية لمعالجة المشكلة — وتمكننا من حلها، ولله الحمد

لكن مع وضع ذلك فى الاعتبار، اضطررنا إلى إعادة حساباتنا لبقية العام.

السؤال الثانى: ما هى أسباب الزيادة فى رأس المال العامل خلال الربع الثانى؟

سعود كماخى- المدير المالى، لويريف

فى الواقع، إذا نظرنا إلى الفترة، فإن رأس المال العامل قد انخفض مقارنة بالفترة السابقة.

ولكن، بالنسبة لنا، واجهنا بعض التقييمات المرتبطة بالمخزون، بالإضافة إلى مدفوعات مقدمة تمت خلال هذه الفترة، وأيضاً تسوية الذمم الدائنة.

لذلك نحن نواجه انخفاضاً فى هذا الجانب.

فى مشروع التوسعة الثانية، هل تم تأمين تدفق الزيت الغير محول لتحقيق أقصى استفادة من الإنتاج؟

صالح الغامدى- مشرف علاقات المستثمرين، لويريف

إذا كنت أفهم سؤالك بشكل صحيح، سيد فؤاد خان، فأنت تقصد ما إذا كنا قد قمنا بتأمين الزيت الغير محول.

لا يزال الزيت الغير محول حالياً قيد التقييم الفنى.

نحن نقوم بتقييم خيارات متعددة من منشآت مختلفة داخل المملكة وخارجها ولكن حتى الآن لم ندخل فى مرحلة التعاقد التجارى

وبالنيابة عن إدارة تحسين الأصول والهندسة الفنية، نؤكد أننا لا نزال فى مرحلة التقييم الفنى.

سامر الحقيـل- الرئيس وكبير الإداريين التنفيذيين، لوبريف

فؤاد , أعتقد أننا أثبتنا فى الماضى قدرتنا على تأمين مصادر عالمية للزيت الغير محول. أعتقد أن ذلك كان قبل عامين أو عام ونصف تقريباً، عندما استخدمناه لاستمرار عمليات مصفاة جدة. لذلك، فإن قدرتنا على الاستيراد والمعالجة لهذا النوع من التدفقات مثبتة لدينا.

صالح الغامدى- مشرف علاقات المستثمرين، لوبريف

للتوضيح بالإضافة إلى ما ذكره الرئيس التنفيذى لدينا خبرة واسعة فى التعامل مع مصادر التدفقات المختلفة فى مراحل متعددة من العمليات على سبيل المثال، قبل عدة سنوات، استخدمنا تدفق بديل لمصفاة جدة ولدينا حالة ناجحة لزيت غاز التفريغ الثقيل. و الزيت الغير محول هو مسار آخر لدينا خبرة سابقة فيه.

لماذا لم يتم إبلاغ السوق بعمليات التوقف التى حدثت؟

نقوم بإجراء تقييم داخلى خاص بنا لفحص مدى جوهريّة التأثير، ومقارنته بالقوائم المالية للعام السابق.

نؤكد لكم أننا قمنا بدراسة جميع الجوانب، وأجرينا تحليلاً دقيقاً للجوهريّة لتحديد ما إذا كان يجب الإفصاح عن ذلك أم لا.

وبما انه لم يتم تجاوز عتبة الجوهرية، وبالتالي تم اتخاذ القرار بعدم الإفصاح بشكل علني.

سامر الحقيـل- الرئيس وكبير الإداريين التنفيذيين، لوبريف

بساطة، ما حدث هو تباطؤ في حجم الإنتاج

والتي تم معالجتها حاليا بسبب مشكلة في المبادلات الحرارية.

ونحن الآن نقرب من تحقيق حجم الإنتاج المستهدف

إذا تمكنا من ذلك — فسيكون أمرا جيدا

وإن لم يكن — فسنستمر عند نفس التوجيه السابق الذي ذكرناه.

صالح الغامدي- مشرف علاقات المستثمرين، لوبريف

بهذا نكون قد أجبنا على جميع الأسئلة المكتوبة حتى الآن

هل هناك أي أسئلة أخرى — سواء شفوية أو مكتوبة؟

السادة الحضور؟ السيدات؟

إذا لم تكن هناك أي أسئلة إضافية

نشكر لكم حضوركم، ونشكر لكم مشاركتكم القيمة.

وفي حال وجود أي استفسارات لاحقة، لا تترددوا في التواصل مع قسم علاقات المستثمرين في لوبريف،

وسيتم تحميل هذا التسجيل — كما هو معتاد — للاطلاع عليه مستقبلا

شكرا لكم.