



٢٠٢٥

نص البث الإلكتروني

نص البث الإلكتروني لمناقشة نتائج الربع الأول من عام ٢٠٢٥

May 5, 2025

المقدمين

سعود كماخي- المدير المالي، لوبريف
صالح الغامدي- مشرف علاقات المستثمرين، لوبريف

العرض التقديمي

صالح الغامدي- مشرف علاقات المستثمرين، لوبريف

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته.

أنا صالح الغامدي من قسم علاقات المستثمرين في لوبريف.

إنه لمن دواعي سروري أن أرحب بكم في البث الصوتي الإلكتروني اليوم حيث سنناقش نتائج الربع الأول لعام 2025. كما يسعدني أن ينضم إلي اليوم المدير المالي ، السيد سعود كماخي.

ستبدأ جلستنا بعرض تقديمي يسلط الضوء على أداء لوبريف في الربع الأول لعام 2025 تليها فقرة أسئلة وأجوبة. يرجى ملاحظة أنه يتم تسجيل هذا البث الإلكتروني للرجوع إليه في المستقبل.

وقبل أن نبدأ العرض، أود أن ألفت انتباهكم إلى البيان التحذيري. خلال عرض اليوم ، قد ندلى ببيانات تطلعية تشير إلى التقديرات والخطط والتوقعات، وقد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التطلعات بشكل جوهري وذلك نتيجة لعوامل عديدة تم ذكرها في هذه الشريحة. وبهذا، ننتقل الآن مع السيد سعود.

سعود كماخي- المدير المالي، لوبريف

شكرا صالح ويوم جيد جميعا. مرحبا بكم في بث مناقشة نتائج لوبريف للربع الأول من عام 2025. شكرا لانضمامكم إلينا.

في هذا الربع، حافظنا على وتيرة رحلتنا الموجهة نحو النمو من خلال معالجة تحول الأعمال، والتركيز على النمو للمشاريع والتطلع إلى الفرص المستقبلية أيضا.

نحن فخورون بأن نعلن أن التزامنا بالسلامة والموثوقية مستمر في الازدهار ، حافظنا على أداء السلامة الرائد في الصناعة ، وسجلنا صفر معدل إجمالي للحوادث القابلة للتسجيل وحققنا توافر

ميكانيكى بنسبة 97.6% , وهو انعكاس واضح للضوابط التشغيلية المضمنة فى شركتنا ويعكس تفانينا فى أعلى المعايير والتميز التشغيلى.

لتعزيز التزامنا بالسلامة فى مكان العمل , اعتمدنا إطارا شاملا يتماشى مع أفضل الممارسات الدولية.

وحصلنا بفخر على شهادة ISO 45001 لأنظمة إدارة الصحة والسلامة المهنية

هذه الشهادة تشكل علامة فارقة فى جهودنا لضمان بيئة عمل آمنة ومرنة وعالية الأداء لجميع موظفينا.

واستمرارا لرحلتنا التحولية, لا نزال ملتزمين بإطلاق قيمة إضافية من عملياتنا الحالية من خلال مبادرات تجارية مستهدفة تتماشى مع استراتيجيتنا طويلة الأجل.

فى الربع الأول, نجحنا فى تقديم منتجات البرايت ستوك و 110 بريما فى أسواق ذات صافى عائد أعلى حيث أن الطلب على هذه المنتجات مرتفع. وقد أصبح ذلك ممكنا من خلال تحالفنا فى مجال زيوت الأساس, مما مكنا من الاستفادة من القنوات الأكثر ربحا وعزز مرونتنا التجارية ضمن ديناميكيات السوق المتطورة.

وعلى الصعيد الخارجى, تم تكريم لوبريف بالمركز الأول فى جائزة سلطان الدغيثر لأفضل برنامج علاقات المستثمرين ضمن فئة الشركات ذات الرأس المال المتوسط. هذا الإنجاز هو شرف وحافز لنا لمواصلة التزاماتنا من خلال التحلى بالشفافية والثقة فيما ننشره.

وفى الوقت نفسه, يعد مشروع التوسعة الثانى ركيزة أساسية ومحورية لنموننا على المدى الطويل. نحن نتعاون بشكل فعال مع المقاولين, مع تطبيق رقابة صارمة والالتزام بأعلى معايير الجودة والسيطرة, لضمان تنفيذ المشروع بنجاح رغم التحديات التى نواجهها.

ولا يزال التقدم المحرز متماشيا إلى حد كبير مع توجيهاتنا السابقة, والمشروع حاليا فى مرحلة التوريد. بينما نواجه بعض التأخير فى توريد المواد , ويرجع ذلك إلى التوضيحات الفنية مع الموردين والحاجة إلى الموافقة على تراخيص للمعدات الجديدة , تعمل فرقنا بنشاط لحل هذه المشكلة والحفاظ على مسار المشروع.

إن تقدمنا الحالى البالغ 42 فى المائة يعد أقل بقليل من المخطط له للربع الأول حيث أن طبيعة المشروع التى تعتمد بشكل كبير على أنشطة التوريد مقارنة بأنشطة الهندسة والإنشاء. ونتوقع أن يشهد التقدم تسارعا ملحوظا خلال الربعين القادمين مع تزايد وتيرة التنفيذ.

اعتبارا من اليوم , نستعد لمرحلة استلام المواد , والتى سننسق خلالها عن كثب مع جميع أصحاب المصلحة لضمان تلبية كل متطلبات المشروع والتحضير للتنفيذ.

تظل نافذة الصيانة الدورية الشاملة محددة عند 45 يوما سنكمل خلالها كل من دورة الصيانة المجدولة لمدة خمس سنوات والإكمال الميكانيكى للنمو الثانى.

من حيث الاستثمار , بلغ إجمالى النفقات الرأسمالية التى تم إنفاقها على المشروع منذ بدايته 135 مليون ريال سعودى. لا تزال خطة النفقات الرأسمالية لعام 2025 دون تغيير فى حدود 250 إلى 350 مليون ريال سعودى بما يتماشى مع الجدول الزمنى لتنفيذ مشروعنا.

وبالنظر إلى هوامش التفسير فى الزيوت الأساسية, فقد بلغت هوامش التفسير فى الربع الأول 1755 ريالاً سعودياً للطن, وهو أعلى بنسبة 9% من هامش التفسير فى الربع الأول من عام 2024 كما أنها قريبة جداً من متوسط الـ 10 سنوات البالغ 1791 ريال سعودى مما يعكس المرونة فى أعمالنا.

خلال الربع الأول , تم الانتهاء من إيقاف تشغيل استبدال المحفز المخطط له بأمان ونجاح على الرغم من 8 أيام إضافية مطلوبة لإستكمال الاستبدال. لكن وبذلك تمكنا من تسجيل حجم مبيعات قدره 272,000 طن مترى, وهو أعلى قليلاً من نفس الفترة من العام الماضى.

على جانب التسعير, بينما تظهر هوامش تفسير زيوت الأساس تحسناً متواضعاً , انخفضت الإيرادات الإجمالية بشكل طفيف على أساس سنوى بنسبة 2.5% خلال الربع. عند مقارنة هوامش التفسير للمنتجات الثانوية بالفترة نفسها من العام الماضى , لاحظنا انخفاضاً يرجع فى المقام الأول إلى زيادة تكلفة اللقيم, أدى ذلك إلى انخفاض طفيف فى كل من الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء وصافى الربح بنسبة 10% و 7% على التوالى.

يظهر التدفق النقدى التشغيلى والتدفقات النقدية الحرة زيادة بسبب التغيرات فى رأس المال العامل التى سنفصلها لاحقاً.

فيما يتعلق بالاستثمار, يظل الإنفاق على النفقات الرأسمالية على المسار الصحيح بما يتماشى مع خططنا التى تغطى كلا من المشاريع المتعلقة بالنمو والصيانة. وتعد استدامة النفقات الرأسمالية ونموها أعلى من الفترة المقارنة ويرجع ذلك فى المقام الأول إلى الإنفاق المتعلق بالمحفز الجديد والتزامنا بمرحلة المشروع المحددة.

ومع ذلك , على الرغم من تأثير التوقيت , فإننا نواصل التفوق فى تحويل الأرباح إلى نقد فعلى مع مؤشرات تحويل نقدى قوية وثابتة على نحو مستمر.

من منظور الميزانية العمومية , نسبة الرفع المالى لا تزال سالبة, مما يعزز مركزنا المالى القوى وهيكل رأس المال السليم. كما أن عائدنا على متوسط رأس المال المستخدم لا يزال عند مستوى صحى. مما يبرز كفاءتنا فى استخدام رأس المال وخلق القيمة للمساهمين.

اسمحوا لى الآن أن أطلعكم على الرسم البيانى لصافى الدخل.

على الرغم من الانخفاض فى هوامش التكرير للمنتجات الثانوية المذكورة سابقا , إلا أن هذا تم تعويضه من خلال التحسن فى هوامش تكرير زيوت الأساس مما يخفف من التأثير خلال هذا الربع. بالإضافة إلى ذلك , كانت مصاريفنا التشغيلية وكذلك الزكاة أقل على أساس مقارن, مما يعكس تركيزنا المستمر على الكفاءة التشغيلية وتحسين عملياتنا للحفاظ على صحتنا المالية.

بالانتقال إلى تحليل التدفق النقدى, واصلنا إظهار الانضباط المالى القوى والحفاظ على مستوى صدى من توليد النقد, مما أدى إلى رصيد نقدى قوى فى نهاية الربع.

وتعزى الارتفاع الكبير فى التدفقات النقدية من العمليات خلال هذا الربع بشكل أساسى إلى الحركة الإيجابية فى رأس المال العامل, وخاصة من تحسن التحصيل خلال الربع الأول والذى كان منخفضاً وتأثر بتراكم المخزون والمنتجات شبه الجاهزة التى سيتم تحويلها إلى زيوت أساس إلى جانب الفروقات الزمنية فى الذمم الدائنة التجارية التى تم تسويتها.

وكما هو الحال دائما, نواصل التركيز على مبادئنا الأساسية المتمثلة فى العمليات الآمنة والموثوقة مع استكشاف فرص خلق القيمة التى تعزز أدائنا المالى وتدعم خلق القيمة على المدى الطويل لمساهميننا.

لم تتغير توجيهاتنا لعام 2025 ويسعدنا مشاركة تحديث تشغيلى إضافى بخصوص HVGO. من المتوقع أن تستأنف إمدادات ال HVGO من سامرف فى الربع الثانى بكمية مخطط لها تبلغ 1500 طن شهريا, اعتمادا على توافر تيار لقيم متوافق مع متطلبات إنتاج زيت الأساس. ويعزز هذا التطور التدريجى توقعاتنا التشغيلية ويعزز مرونتنا فى تلبية طلب السوق خلال الفترة المتبقية من العام.

وفى الختام, الربع الأول, يمثل خطوة مهمة إلى الأمام فى وضع الأساس للنمو المستدام. نحن نقدم أداء تشغيليا قويا, ونحافظ على معايير السلامة الرائدة فى الصناعة ونحقق تقدما ملموسا عبر المبادرات الاستراتيجية الرئيسية, بما فى ذلك تحولنا التجارى والتقدم المستمر لمشروع النمو الثانى فى ينبع.

ولا يزال مركزنا المالى قويا, مدعوما بتوليد نقدى صدى, وتوزيع رأس مال منضبط, وميزانية عمومية مرنة. هذه الأساسيات تضعنا فى وضع جيد للتنقل فى ديناميكيات السوق على المدى القريب مع الاستمرار فى التركيز على خلق القيمة على المدى الطويل.

وبالنظر إلى المستقبل, لا نزال واثقين من استراتيجيتنا وقدراتنا التنفيذية وتفانى موظفينا لدفع لوبريف إلى الأمام كقوة رائدة فى صناعة زيوت الأساس العالمية.

والآن, أحيل الكلمة إلى الأستاذ صالح لبدء جلسة الأسئلة والإجابات.

صالح الغامدى - مشرف علاقات المستثمرين, لوبريف

شكرا لك سيد سعود.

بالنسبة للأسئلة والإجابات، يرجى رفع يدك وبمجرد قبولك ، لديك خيار إما طرح السؤال شفهيًا أو كتابته في مربع الأسئلة. قبل القيام بذلك ، نطلب منك ذكر اسمك والشركة التي تمثلها وأسئلتك. شكرا.

لا أرى أى أيد مرفوعة حتى الآن، سيد أمير بدران من NBK.

س: مرحبا ، هل تسمعني؟ نعم ، سيد أمير ، نعم ، شكرا جزيلا لك على الإجابة على أسئلتى.. أولا فيما يتعلق بنمو ينبع ، مشروع النمو ، هل يمكنك تذكيرنا بإجمالي النفقات الرأسمالية التي سيتم إنفاقها على هذا المشروع والتي تم إنفاقها فعلا؟ والسؤال الثاني يتعلق بمصنع جدة ، هل يمكنك تقديم تحديث عنه؟ سواء تم تجديد اتفاقية اللقيم أم لا. أشكرك كثيرا.

سعود كماخي- المدير المالي، لوبريف

مرحبا ، شكرا لك أمير على هذا السؤال. دعنا نأخذ السؤال الأول ، فيما يتعلق بمشروع نمو في ينبع. كما ذكرنا، كما ذكرت للتو خلال العرض التقديمي تبلغ المصروفات النقدية لدينا منذ بداية المشروع حتى الآن حوالي 135 مليون ريال سعودي. هذا حتى نهاية الربع الأول من عام 2025.

وأيضا التوجيه لهذا العام لا يزال هو نفسه 250 إلى 350 مليون.

يبلغ إجمالي مشروع النفقات الرأسمالية المتوقع لمشروع ينبع حوالي 200 مليون دولار ، أي حوالي 750 مليون ريال حتى الآن. نتوقع أن يكون لها نفس المقدار وهذا وفقا للخطة. بخصوص ماحداث لجدة. ربما كان لدينا آخر تحديث لنا في الاجتماع السنوي وحتى الآن ما زلنا نتواصل مع أرامكو السعودية لاتفاقية توريد المواد الأولية بالإضافة إلى جميع البنود الأخرى التي أدرجناها فيما يتعلق بإيجار الأرض واستمرار محطة أرامكو.

بدأت لوبريف بالفعل الطلب مع وزارة الطاقة ونأمل أن نطلعكم قريبا على نتيجة هذه الأمور.

س: حسنا ، رائع. أشكرك كثيرا.

صالح الغامدي- مشرف علاقات المستثمرين، لوبريف

شكرا لك يا أمير. شكرا لك سعود. أرى يد السيد محمد الثنيان مرفوعة.

س: السلام عليكم، شكرا لاستضافتنا في المكالمة.

مجرد سؤال يتعلق بالنفقات الرأسمالية الخاصة بالصيانة الدورية الشاملة ، أعتقد أنك ذكرت أن الدراسة حوالي 160 والتي تشمل 110 ملايين للمحفز.

ومع ذلك ، بالنظر إلى البيان الصحفي ، تم إنفاق 5 ملايين فقط خلال الربع الأول وأعتقد أنك ذكرت أيضا أنه كان هناك صيانة دورية شاملة واستبدال محفز خلال الربع الأول.

هل يمكنك توضيح المزيد عن ذلك؟

صالح الغامدى- مشرف علاقات المستثمرين، لويريف

لذا إذا فهمتك بشكل صحيح يا محمد , فأنت تسأل عن تفصيل النفقات الرأسمالية الخاصة بالصيانة الدورية والمبالغ التى تم إنفاقها, هل أنا على صواب؟

س: نعم صحيح.

صالح الغامدى- مشرف علاقات المستثمرين، لويريف

على أى حال , فإن الكميات المعلنة , كانت الكمية التى تم إنفاقها فى الربع الأول بشكل أساسى لنشاط استبدال المحفز الذى حدث فى الربع الأول من عام 2025 , ولكن بالنسبة للإنفاق الآخر والجدول الزمنى للصيانة المجدولة بحلول نهاية عام 2025 لا يزال كما هو. هل هذا يجيب على سؤالك؟

س: نعم, وفقط للمتابعة, لأن ذلك سيكون مرتبطاً بدمج مشروع نمو ينبع الثانى

صالح الغامدى- مشرف علاقات المستثمرين، لويريف

نعم أى جزء من الإنفاق فى الربع الرابع لعام 2025؟

س: نعم

صالح الغامدى- مشرف علاقات المستثمرين، لويريف

نعم , سيكون جزءا من نشاط الصيانة الدورية الشاملة. بالإضافة إلى ذلك , من شأنه أن يصب فى مشروع النمو حتى الانتهاء.

س: شكرا لك. هذا مفيد جدا. شكرا

صالح الغامدى- مشرف علاقات المستثمرين، لويريف

اهلا وسهلا, هناك سيد ريكاردو. أرى يدك مرفوعة.

س: مرحبا. شكرا لتلقى سؤالى. السؤال الأول, إنه مجرد جميع التمثيلات السابقة التى ذكرتها حول إمكانية الوصول إلى 1.5 أو 1.6 مليون طن اعتمادا على توافر اللقيم. فهل هناك أى تحديثات على هذا؟ ثم النقطة الثانية هى, كيف يجب أن نفكر فى صيانة النفقات الرأسمالية فى عام 2026 بعد بدء تشغيل مشروع نمو؟ شكرا

صالح الغامدى- مشرف علاقات المستثمرين، لويريف

اسمح لى أن أكرر سؤالك للتأكد من أننا نفهم الفكرة. لذا كان السؤال الأول حول سيناريو 1.6 مليون وما هو تصورنا المستقبلى له. و الثانى يتعلق بنمو النفقات الرأسمالية فى عام 2026

س: لن تكون هناك نفقات رأسمالية مخصصة للصيانة فى عام 2026, بالتزامن مع بدء تشغيل مشروع ينبع؟

سعود كماخى- المدير المالي، لوبريف

حسنا، أهلا ريكاردو. أولا، للتدفق المتوقع والذى يخطط لاستئنافه فى الربع الثانى. نتوقع ما يقارب 1500 طن مترى شهريا. يعتمد ذلك على شرط التوافق مع إنتاج الزيت الأساسى لدينا.

للسؤال الثانى بشكل عام والصيانة لنا. مرة أخرى , عندما نفعل ذلك التوسع , عدد الأصول هى نفسها. لذا فإن إجمالى الأصول التى لدينا , نقوم بزيادة وحدة التقطير الفراغى و وحدة التكسير الهيدروجينى ولا نتوقع هذا التغيير الكبير فى الصيانة لأن ذلك لن يضيف المزيد من الأصول والمزيد من الوحدات إلى المصفاة.

صالح الغامدى- مشرف علاقات المستثمرين، لوبريف

هل الإجابة تجيب على سؤالك يا ريكاردو؟

س: نعم, شكرا لكم.

صالح الغامدى- مشرف علاقات المستثمرين، لوبريف

أهلا وسهلا, سيد ياسر النجيمى.

نعم سيد ياسر.

س: مرحبا بالجميع. شكرا للإدارة على العرض التقديمى. لدى سؤالين. سؤالى الأول بخصوص التوقعات العالمية لزيوت التشحيم , هل ترى أى نقص فى العرض أو أن السوق يعانى من فائض فى العرض؟ سؤالى الثانى هو لماذا ينخفض الحجم مقارنة بالربع الرابع؟

صالح الغامدى- مشرف علاقات المستثمرين، لوبريف

سأطلب منكم التكرم بتكرار السؤال الثانى ياسر لم تكن الرسالة واضحة للغاية.

س: السؤال الثانى , السؤال الثانى يتعلق بحجم المبيعات ما هو السبب الرئيسى لانخفاض حجم المبيعات مقارنة بالربع الرابع؟

سعود كماخى- المدير المالي، لوبريف

ياسر, أعتقد أننا شاركنا العرض التقديمى, كميات زيوت الأساس لهذا الربع تقريبا نفسها. نفس الربع الأول والأخير فى عام 2024 وعلى أساس مماثل.

س: لا لقد ذكرت الربع الرابع وليس الأول.

سعود كماخى- المدير المالي، لوبريف

بالنسبة للربع الرابع , كان لدينا الآن فى هذا الربع , كان لدينا عملية الإيقاف كما ذكرنا لاستبدال المحفز. لذلك أثر ذلك على الكمية فى هذا الربع.

صالح الغامدى- مشرف علاقات المستثمرين, لوبريف

أما بالنسبة لسؤالك الأول , فالإجابة إذا كنا نتحدث عن الوضع بين الحروب التجارية بين الولايات المتحدة والصين , فإن زيت الأساس كمنتج نفطى بكر معفى من التعريفات الجمركية الجديدة. أعنى, ومع ذلك, فقد لاحظنا أو نحن بصدد تقييم الوضع فى سوق المنتجات النهائية, حيث يبدى خالطو المنتجات النهائية بعض القلق بشأن أمن الإمدادات وتبعات التكاليف.

فيما يتعلق بدورة المنتج النهائى, هناك تباطؤ ملحوظ فى قطاعات مثل صناعة السيارات, وخدمات السيارات, والتطبيقات البحرية, وسوائل تشغيل المعادن. ومع ذلك, يمكننا أن نستنتج أنه لا يوجد تأثير مباشر حتى الآن.

ومع ذلك , فيما يتعلق بمبيعات زيت الأساس بشكل عام , من الناحية العالمية , فإن المد أو الموجه القادمة من سوق المنتجات النهائية قد تضع بعض الضغط على زيت الأساس , على أعمال زيوت الأساس. فى نفس السياق, هذا على جانب الطلب. على جانب العرض , نتوقع وفقا لتقارير التوقعات والتحليل لعام 2025.

من المتوقع أن ينخفض العرض فى الربع الثانى من عام 2025 بسبب جولة الصيانة المجدولة فى منطقة آسيا والمحيط الهادئ , وتحديدًا فى منتجات المجموعات الأولى والثالثة لزيوت الأساس.

س: واضح. شكرًا. شكرًا جزيلًا لك.

صالح الغامدى- مشرف علاقات المستثمرين, لوبريف

بعد ذلك , السيد قادرى.

نعم, السيد قادرى.

س: معكم فؤاد خان من الإنماء كاييتال لدى سؤالان فقط. أولا , كان هناك مشروع المجموعة الثالثة الذى ذكرته الشركة.

هل هناك أى تحديثات بخصوص مشروع المجموعة الثالثة فى هذا الربع أو متى نتوقع بعض التوضيحات بخصوص قرار الاستثمار النهائى المحتمل فى مشروع المجموعة الثالثة؟

سعود كماخى- المدير المالى, لوبريف

هل تشير إلى مشروع المجموعة الثالثة + ؟

س: نعم

سعود كماخى- المدير المالى, لوبريف

مرة أخرى , ههدفنا فى هذا المشروع هو استكمال مرحلة ما قبل التصميم الهندسى الأولى. كما ذكرنا سابقا , فإن الهدف هو فى نهاية هذا العام. وإذا تبين أن هذا المشروع مجد بعد مرحلة ما قبل التصميم الهندسى الأولى للشركة, سوف يتم تقديمه مرة أخرى إلى مجلس إدارتنا للموافقة عليه للانتقال إلى المرحلة التالية وهى مرحلة التصميم الهندسى الأولى. حتى الآن نحن نتقدم فى جوانب مختلفة فى هذا المشروع وبنفس الهدف الذى شاركناه معكم فى وقت سابق من نهاية العام, نأمل أن تكتمل مرحلة ما قبل التصميم الهندسى الأولى.

س: حسنا بالتأكيد, لنقل أنه بحلول عام 2026, من المتوقع بأن يتم اتخاذ قرار بشأن مرحلة التصميم الهندسى الأولى, يليها قرار الاستثمار النهائى.

سعود كماخى- المدير المالى, لوبريف

هناك عدة مراحل عندما يتعلق الأمر بمشاريع معينة. أولا, بعد الانتهاء من مرحلة ما قبل التصميم الهندسى الأولى, سننتقل إلى مرحلة التصميم الهندسى الأولى. وبعد مرحلة التصميم الهندسى الأولى, إذا كانت الأمور مجدية ووافق مجلس الإدارة, فسنحصل على قرار الاستثمار النهائى للمشروع.

س: إذا هل هناك أى جدول زمنى يجب أن نتوقعه, دعنا نقول إذا كان كل شىء يسير على ما يرام, مرحلة ما قبل التصميم الهندسى الأولى, مرحلة التصميم الهندسى الأولى, و قرار الاستثمار النهائى. إذا متى نتوقع القرار النهائى فى نصف الربع الثانى أو فى نهاية عام 2026.

سعود كماخى- المدير المالى, لوبريف

عادة ما يستغرق الأمر بضعة أشهر بعد ذلك. لذلك كما قلنا أن مرحلة ما قبل التصميم الهندسى الأولى ستنتهى قبل نهاية هذا العام أو نهاية هذا العام, نأمل أن تكتمل. لذلك ستكون مرحلة التصميم الهندسى الأولى فى عام 2026, لذلك ربما خلال عام 2026

نأمل, إذا كان كلت جميع الأمور مجدية وأظهرت جميع الدراسات فوائد هذا المشروع, فسيتم اتخاذ قرار بشأن الاستثمار النهائى للمشروع. حتى الآن , لا يمكننى أن أعطيكم إطارا زمنيا معيناً , ولكن يمكننا أن نعود إليكم فى هذا الشأن بمزيد من الوضوح بمجرد حصولنا عليه.

س: بالتأكيد. وذكر العرض أن هامش صافى العائد خلال الربع قفز بنسبة 9٪ إذا تابعت الأسعار المتاحة على موقع الشركة وأسعار اللقيم, لذلك من الواضح أن الهامش يجب أن يسقط الهامش الأساسى. لذا إذا كانت هناك بعض الديناميكيات التى أفتقدوها هنا؟

هل من الممكن توضيح الأسباب التى أدت إلى ارتفاع هامش الربح الصافى خلال هذا الربع, مقارنة ربع برىع؟

صالح الغامدى- مشرف علاقات المستثمرين, لوبريف

السيد قادري, هل يمكنكم التكرم بتكرار السؤال مرة أخرى؟ لم نحصل على الفكرة الكاملة.

س: يبدو أن هامش صافى العائد قد ارتفع خلال هذا الربع، وأعتقد أن الزيادة كانت في حدود 7 إلى 8% إذا كنت قد فهمت الأمر بشكل صحيح، إذا كان بإمكانك تقديم بعض التوضيح، فما الذي أدى إلى زيادة هامش صافى العائد خلال الربع مقارنة الربع الأخير؟

سعود كماخي- المدير المالي، لوبريف

بالنسبة لأسعار زيوت الأساس لدينا، لاحظنا خلال هذا الربع زيادة في ذلك مقارنة بالربع الأول لعام 2024. لذلك مع هذه الزيادة حتى في اللقيم، لدينا زيادة أعلى في أسعار زيوت الأساس.

س: هل كان هناك أي تغيير في النسبة المحلية مقارنة بالصادرات التي يفترض بعد ذلك أن تكون 30 إلى 70؟

أعني، لأن الاستيراد تم خلال الربع، فهل حدث أي تغيير نحو زيادة المبيعات المحلية مقارنة بالصادرات

سعود كماخي- المدير المالي، لوبريف

عادة في طريقة توزيعنا لهذه المنتجات، نفضل العثور على أعلى صافى يجلب لنا أعلى هامش عام وأعتقد نعم، خلال هذا الربع إذا قارناه بعام 2024، فلدينا مبيعات محلية أعلى مقارنة بالربع الأول في العام الماضي. لذلك هذا هو أحد الأسباب التي تجعل لدينا هامش أعلى.

س: حسنا، حسنا، بالتأكيد. وأخيرا، إذا استطعت، هل لي أن أطرح السؤال الثالث عن رأس المال العامل. حتى في الربع الرابع في 2024، كان هناك انخفاض في تمويل رأس المال العامل بشكل عام، كما لاحظنا خلال الربع الأول تراجعاً في الذمم المدينة.

هل طرحت الشركة أي شروط ائتمانية جديدة؟ وما هي العوامل الأساسية التي أدت إلى انخفاض رأس المال العامل خلال عام 2024 وفي الربع الأول من عام 2025؟

سعود كماخي- المدير المالي، لوبريف

كما أوضحنا في الشرائح، يمكنك أن ترى أن أحد البنود هو التحصيل الذي قمنا به خلال هذا الربع، والذي أثر إيجابياً في رأس المال العام للسوق. وفي نهاية الربع تزامن ذلك مع فترة شهر رمضان وعيد الفطر.

حدثت بعض الأمور التي تتعلق بالمخزون، حيث شهدنا زيادة كبيرة في المخزون، مما أثر أيضاً على رأس المال العامل. وبالتالي، هذان العاملان أثرا على رأس المال العامل، وذلك دون وجود أي شروط جديدة.

س: ما مدى استدامة هذا الانخفاض في رأس المال العامل لبقية العام لأن توزيعات الأرباح في النهاية تعتمد بشكل واضح على مدى استدامة هذا الانخفاض في رأس المال العامل. لذا، إذا كان بإمكانك إرشادنا إذا كان هذا الانخفاض في رأس المال العامل مستداماً طوال عام 2025 أم يجب أن نتوقع نوعاً من الزيادة في تمويل رأس المال العامل خلال الثلث أرباع القادمة أو نحو ذلك؟

سعود كماخي- المدير المالي، لوبريف

نعتقد أنه سيكون لدينا رأس مال عامل مستدام فى الأرباع التالية وبدون توقع حدوث تقلبات كبيرة عليه.

س: واثق. شكرا. شكرا. شكراً جزيلاً

صالح الغامدى- مشرف علاقات المستثمرين، لوبريف

شكرا لك يا سيد قادري، التالى، سيد محمد الثنيان لا تزال مرفوعة. سيد محمد , هل لديك سؤال آخر؟

س: نعم , مجرد سؤال آخر على النفقات التشغيلية. كما تعلم, المخزون بلغ 61.2, بانخفاض قدره 9.6٪ على أساس سنوى و48٪ بشكل متتابع. لذلك, كنت أتساءل ما إذا كان هناك أمر استثنائى حدث خلال هذا الربع؟

سعود كماخى- المدير المالى، لوبريف

آسف , لم يكن الصوت واضحاً. سؤالك حول النفقات التشغيلية فى هذا الربع أقل؟
س: نعم, هل هو أمر استثنائى؟

سعود كماخى- المدير المالى، لوبريف

لا, هذا ليس أمر استثنائى. هذا يعتمد على الممارسات الحالية التى نعملها كإدارة, حيث نحاول التأكد من أننا نعمل على تحسين النفقات التشغيلية. ويأتى ذلك بناءً على العمليات والممارسات التى نطبقها لضمان تحقيق هذا الهدف.
أداء أفضل فى ظل الإنفاق المحسن والتوقعات المدروسة.

س: هذا واضح جداً. شكرا.

صالح الغامدى- مشرف علاقات المستثمرين، لوبريف

شكرا محمد.

لا توجد أسئلة مكتوبة, لا أرى أيدي إضافية مرفوعة.

سيد قادري, أرى يدك لا تزالان مرفوعتين. هل لديك سؤال آخر أو؟

س: آسف, لقد طرحت الأسئلة بالفعل.

صالح الغامدى- مشرف علاقات المستثمرين، لوبريف

أى أسئلة إضافية؟

حسناً, نظراً لعدم وجود أسئلة إضافية, نشكركم سيداتى وساداتى على حضوركم اليوم وسيتم مشاركة هذا التسجيل قريباً على الموقع الإلكتروني للرجوع إليه فى المستقبل. شكرا.