

تقرير المناقشة والتحليل للإدارة

للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦

أعلنت سبينس ("سبينس" أو "الشركة")، الشركة الرائدة إقليمياً في قطاع بيع الأغذية الطازجة الفاخرة بالتجزئة، عن نتائجها المالية للأشهر الثلاثة والأشهر الستة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦. وبلغت إيرادات النصف الأول ١,٩ مليار درهم بزيادة قدرها ٥,١٪ مقارنة بالنصف الأول من عام ٢٠٢٥، مدفوعة بافتتاح ١١ متجرًا جديدًا منذ يوليو ٢٠٢٥، وارتفاع مبيعات المنتجات الطازجة والعلامات التجارية الخاصة، والنمو المستقر في مبيعات المثل بالمثل، وزيادة مبيعات التجارة الإلكترونية. واستقرت الأرباح قبل احتساب الضريبة عند ٢٠٣ مليون درهم، مع زيادة صافي أرباح الفترة بنسبة ٢,٥٪ لتصل إلى ١٧٥ مليون درهم. وتمكنت سبينس من الحفاظ على مستويات توفر قوية للمنتجات بفضل كفاءة عمليات التوريد واعتماد نموذج متكامل لسلاسل الإمداد قادر على التعامل مع تعقيدات عمليات الشحن.

أبرز نتائج الأداء:

- ارتفعت إيرادات النصف الأول من ٢٠٢٦ بنسبة ٥,١٪ إلى ١,٩ مليار درهم، مدفوعة بنمو مبيعات المثل بالمثل، وافتتاح متاجر جديدة، وزيادة مبيعات التجارة الإلكترونية، وارتفاع مبيعات المنتجات الطازجة والعلامات التجارية الخاصة
- بلغت الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإهلاك ٣٦٩ مليون درهم، بزيادة ١,٢٪
- ارتفعت أرباح الفترة بنسبة ٢,٥٪ لتصل إلى ١٧٥ مليون درهم
- إفتتاح ١١ متجرًا جديدًا في دولة الإمارات والمملكة العربية السعودية خلال الأشهر الإثنى عشر الماضية لتتجاوز مساحة البيع الإجمالية المليون قدم مربعة للمرة الأولى
- اتاح نموذج سلاسل الإمداد المتكامل لدى "سبينس" وتدابير التخفيف الفعالة استمرار توافر المنتجات في المتاجر وسط اضطرابات وتأخيرات عمليات الشحن التي شهدتها النصف الأول من ٢٠٢٦
- وافق مجلس إدارة الشركة على توزيع أرباح مرحلية قدرها ١٢٢,٤ مليون درهم، بما يعادل ٣,٤٠ فلس للسهم الواحد عن النصف الأول من ٢٠٢٦
- بعد نهاية النصف الأول، رفعت سبينس حصتها في "سبينس السعودية" من ٥٠٪ إلى ٧٠٪

تصريح سونيل كومار، الرئيس التنفيذي:

"يؤكد أدائنا في النصف الأول من عام ٢٠٢٦ على مرونة أعمال سبينس في ظل فترة من الاضطرابات الإقليمية البالغة، ويعكس متانة نموذج التوريد المتكامل الذي تتبعه الشركة في ضمان توافر المنتجات وتلبية احتياجات العملاء في جميع أسواقها. وحتى مع الضغوط التي تعرضت لها سلاسل الإمداد، فإن مكاتب التوريد الدولية لدينا، وشراكاتنا طويلة الأمد، وإدارتنا المنضبطة للمخزون مكنتنا من الحفاظ على مستويات توفر قوية لحماية تجربة العميل، مع الاستمرار في تحقيق نتائج جيدة على مستوى الإيرادات والأرباح. وفي الوقت نفسه، اخترنا دعم مجتمعاتنا من خلال إطلاق حملة توظيف محلية مركزة، تأكيداً على التزامنا بخلق فرص عمل مستدامة وبناء القدرات في أسواقنا الأساسية. كما سعدنا بنجاح إطلاق مفهوم "ركن الطهارة"، المصمم لعرض

ودعم شركات الأغذية والمشروبات المحلية، بما يمنح عملاءنا إمكانية الوصول إلى تجارب غذائية محلية متميزة تعكس تنوع المنطقة وديناميكيته.

"ما يميز "سبينس" هو الثقافة التي يعيشها موظفونا كل يوم. لقد كان استعدادنا للمبادرة، والتكيف السريع، والبقاء على تواصل وثيق مع عملائنا عاملاً أساسياً في مرونتنا خلال النصف الأول من عام ٢٠٢٦. وبالنظر إلى بقية العام، نظل ملتزمين بتعميق حضورنا في أسواقنا الأساسية، وتقديم علامتنا التجارية لأسواق جديدة، والاستثمار في المواهب المحلية والشراكات، بما يمكننا من تحقيق قيمة مستدامة وطويلة الأمد لعملائنا ومجتمعاتنا ومساهميننا".

أبرز النتائج المالية

بالمليون درهم	الربع الثاني ٢٠٢٦	الربع الثاني ٢٠٢٥	النمو على أساس سنوي (%)	النصف الأول ٢٠٢٦	النصف الأول ٢٠٢٥	النمو على أساس سنوي (%)
الإيرادات	٨٩٥	٩١٠	١,٦-%	١,٩٠٩	١,٨١٦	٥,١%
إجمالي الأرباح	٣٧٧	٣٧٨	٠,٢-%	٧٨٤	٧٥٣	٤,١%
الأرباح المعدلة قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإهلاك ^١	١٨٥	١٨٣	١,٣%	٣٦٩	٣٦٥	١,٢%
الأرباح قبل احتساب الضريبة	١٠٢	١٠٠	١,٧%	٢٠٣	٢٠٢	٠,٥%
صافي أرباح الفترة	٨٨	٨٥	٣,١%	١٧٥	١٧٠	٢,٥%

نمو في الإيرادات مع ربحية مستقرة

الإيرادات: ارتفعت بنسبة ٥,١% على أساس سنوي، لتصل إلى ١,٩ مليار درهم في الأشهر الستة الأولى من عام ٢٠٢٦. ويعزى هذا الارتفاع إلى النمو في مبيعات المثل بالمثل بنسبة ١,٩%، وافتتاح ١١ متجرًا جديدًا في دولة الإمارات والمملكة العربية السعودية منذ يوليو ٢٠٢٥. وجاء الارتفاع في الإيرادات انعكاسًا للأداء القوي في مبيعات فئتي المنتجات الطازجة (٦٤,٥%) والعلامات التجارية الخاصة (٤٧,٣%)، بزيادة بلغت ٢٠ نقطة أساس و ٢٦٠ نقطة أساس على التوالي. كذلك زادت نسبة مبيعات التجارة الإلكترونية إلى ١٩,١% خلال العام، مقارنةً بـ ١٦,٢% في النصف الأول من ٢٠٢٥. وتعافت المبيعات تدريجيًا مع إعادة افتتاح المدارس بعد تأثرها بالاضطرابات في شهري مارس وأبريل.

الربحية: ارتفع إجمالي الأرباح بنسبة ٤,١% على أساس سنوي ليصل إلى ٧٨٤ مليون درهم خلال الأشهر الستة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦، مع هامش ربح إجمالي قوي قدره ٤١,٠% مقارنةً بـ ٤١,٥% في ٢٠٢٥، وذلك بفضل كفاءة مصادر التوريد وإدارة سلاسل الإمداد واستراتيجية سبينس الناجحة للعلامات التجارية الخاصة، والتي تركز على المنتجات ذات هامش الربح المرتفع. وسجل هامش الربح الإجمالي تراجعًا طفيفًا خلال النصف الأول من عام ٢٠٢٦، في ظل ارتفاع تكاليف الشحن والضغط التضخمية الناجمة عن امتداد فترات النقل واستمرار الاضطرابات اللوجستية في المنطقة.

^١ الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإهلاك هي الأرباح قبل احتساب الضرائب والاستهلاك والانخفاض في قيمة الممتلكات والمصانع والمعدات، والاستهلاك والانخفاض في قيمة أصول حق الاستخدام، وانخفاض قيمة الشهرة، وتكاليف التمويل مطروحة من الدخل.

الأرباح المعدلة قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإهلاك بلغت ٣٦٩ مليون درهم في النصف الأول من ٢٠٢٦، بزيادة قدرها ١,٢٪ على أساس سنوي، وبهامش ربح معدّل قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإهلاك^٢ بلغ ١٩,٤٪ مقارنةً بـ ٢٠,١٪ في ٢٠٢٥.

الأرباح قبل احتساب الضريبة استقرت عند ٢٠٣ مليون درهم في النصف الأول من ٢٠٢٦ بهامش ربح قبل الضريبة بلغ ١٠,٧٪، في حين ارتفعت أرباح الفترة بنسبة ٢,٥٪ لتصل إلى ١٧٥ مليون درهم، بهامش ربح بلغ ٩,١٪.

نمو المعاملات: ارتفع حجم المعاملات بنسبة ٦,١٪ على أساس سنوي إلى ٢١,٨ مليون معاملة في النصف الأول من ٢٠٢٦، في حين تراجع متوسط حجم السلة الشرائية بشكل طفيف إلى ٨٦,٤٠ درهماً.

المرونة التشغيلية وتحسين كفاءة سلاسل الإمداد

أظهرت سبينس خلال الربع الثاني مرونة تشغيلية قوية في التعامل مع الاضطرابات الإقليمية التي أثرت في سلاسل الإمداد، والتحديات المعقدة المرتبطة بحركة الشحن. وأسهمت الإجراءات الاستباقية المتخذة في الحد من أثر هذه التحديات في إدارة مستويات المخزون بكفاءة، لتتراوح النسبة الإجمالية لتوافر المنتجات بين ٨٣٪ و ٨٨٪ خلال الربع الثاني. كما حظي نمو المبيعات خلال هذه الفترة بالدعم عبر توفير بدائل للمنتجات عند نفادها، وبالتالي الحفاظ على رضا العملاء.

وبإعادة توجيه الشحنات البحرية إلى موانئ إقليمية أخرى لتفادي الاضطرابات في مضيق هرمز، نجحت سبينس في تقليص مدة تأخر الشحنات بشكل كبير إلى تسعة أيام في يونيو، مقارنة بذروتها التي بلغت ٣٨ يوماً في مارس. واستكمالاً لهذه التعديلات البحرية، عززت سبينس ابتكاراتها في سلاسل الإمداد من خلال تنفيذ ٢٦ شحنة عبر النقل البري من المملكة المتحدة والاتحاد الأوروبي، ما أرسى ممراً دائماً ذا تكلفة معقولة لنقل المنتجات الأوروبية ذات مدة الصلاحية المتوسطة.

وعادت المبيعات لتشهد نمواً مجدداً بعد إعادة فتح المدارس واستئناف الدراسة حضورياً وتعافي النشاط المكتبي في الشركات، وقد دفع هذا الزخم مبيعات ما بعد عيد الأضحى إلى مستويات أعلى من العام السابق. وحافظ هامش الربح الإجمالي على استقراره خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، بفضل الانضباط في إدارة التكاليف، وإجراء تعديلات مدروسة على الأسعار لامتصاص أثر ارتفاع تكاليف الشحن والموردين.

توسعة شبكة المتاجر

واصلت سبينس بنجاح تنفيذ استراتيجيتها للنمو عبر توسعة شبكة متاجرها، فافتتحت ١١ متجرًا جديدًا في دولة الإمارات والمملكة العربية السعودية خلال الفترة الممتدة من ١ يوليو ٢٠٢٥ إلى ٣٠ يونيو ٢٠٢٦، ما أدى إلى زيادة ملحوظة في إجمالي مساحة البيع لتتجاوز المليون قدم مربعة للمرة الأولى.

^٢ هامش ربح معدّل قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإهلاك: قيمة الأرباح المعدلة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإهلاك مقسومة على الإيرادات.

بيان الأرباح أو الخسائر الموحد

بالمليون درهم	فترة الأشهر الثلاثة المنتهية في		الفرق	فترة الأشهر الستة المنتهية في		الفرق
	٣٠ يونيو			٣٠ يونيو		
	٢٠٢٦	٢٠٢٥		٢٠٢٦	٢٠٢٥	
الإيرادات من العقود مع العملاء	٨٨٢	٨٩٦	(١٤)	١,٨٨٥	١,٧٩٠	٩٥
إيرادات من الإيجار	١٣	١٤	(١)	٢٤	٢٦	(٢)
الإيرادات	٨٩٥	٩١٠	(١٥)	١,٩٠٩	١,٨١٦	٩٣
تكلفة المبيعات	(٥١٨)	(٥٣٢)	١٤	(١,١٢٥)	(١,٠٦٣)	(٦٢)
إجمالي الأرباح	٣٧٧	٣٧٨	(١)	٧٨٤	٧٥٣	٣١
إيرادات أخرى	٢	١	١	٤	٧	(٣)
مصروفات البيع والمصاريف العمومية والإدارية	(١٩٤)	(١٩٦)	٢	(٤١٩)	(٣٩٥)	(٢٤)
الاستهلاك والانخفاض في قيمة أصول حق الاستخدام	(٤٥)	(٤٥)	-	(٩٢)	(٨٩)	(٣)
الاستهلاك والانخفاض في قيمة الممتلكات والمصانع والمعدات	(٣١)	(٣٠)	(١)	(٦١)	(٥٧)	(٤)
تكاليف التمويل	(١٤)	(١٤)	-	(٢٧)	(٢٨)	١
الدخل من التمويل	٧	٦	١	١٤	١١	٣
أرباح الفترة قبل احتساب الضريبة	١٠٢	١٠٠	٢	٢٠٣	٢٠٢	١
مصروف ضريبة الدخل	(١٤)	(١٥)	١	(٢٨)	(٣٢)	٤
أرباح الفترة	٨٨	٨٥	٣	١٧٥	١٧٠	٥

ارتفعت الإيرادات بنسبة ٥,١٪ على أساس سنوي، لتصل إلى ١,٩ مليار درهم في الأشهر الستة الأولى من عام ٢٠٢٦. ويعزى هذا الارتفاع إلى النمو في مبيعات المثل بالمثل بنسبة ١,٩٪، وافتتاح ١١ متجرًا جديدًا في دولة الإمارات والمملكة العربية السعودية منذ يوليو ٢٠٢٥، إلى جانب الأداء القوي في مبيعات فئتي المنتجات الطازجة (٦٤,٥٪) والعلامات التجارية الخاصة (٤٧,٣٪)، بزيادة بلغت ٢٠ نقطة أساس و ٢٦٠ نقطة أساس على التوالي. وارتفعت نسبة مبيعات التجارة الإلكترونية إلى ١٩,١٪ خلال العام، مقارنةً بـ ١٦,٢٪ في النصف الأول من ٢٠٢٥. وتعافت المبيعات تدريجيًا مع إعادة افتتاح المدارس بعد تأثرها بالاضطرابات في شهري مارس وأبريل.

ارتفع إجمالي الأرباح بنسبة ٤,١٪ على أساس سنوي ليصل إلى ٧٨٤ مليون درهم خلال الأشهر الستة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦، مع هامش ربح إجمالي قوي قدره ٤١,٠٪ مقارنةً بـ ٤١,٥٪ في ٢٠٢٥، وذلك بفضل كفاءة مصادر التوريد وإدارة سلاسل الإمداد واستراتيجية سينس الناجحة للعلامات التجارية الخاصة، والتي تركز على المنتجات ذات هامش الربح المرتفع. وسجل هامش الربح الإجمالي تراجعًا طفيفًا خلال النصف الأول من عام ٢٠٢٦، في ظل ارتفاع تكاليف الشحن والضغط التضخمية الناجمة عن امتداد فترات النقل واستمرار الاضطرابات اللوجستية في المنطقة.

بلغت الأرباح المعدلة قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإهلاك ٣٦٩ مليون درهم في النصف الأول من ٢٠٢٦، بزيادة ١,٢٪ على أساس سنوي، وبهامش ربح معدل قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإهلاك بلغ ١٩,٤٪ مقارنة بـ ٢٠,١٪ في ٢٠٢٥.

استقرت الأرباح قبل احتساب الضريبة عند ٢٠٣ مليون درهم في النصف الأول من ٢٠٢٦ بهامش ربح قبل الضريبة بلغ ١٠,٧٪، في حين ارتفعت أرباح الفترة بنسبة ٢,٥٪ لتصل إلى ١٧٥ مليون درهم، بهامش ربح بلغ ٩,١٪.

حافظت الربحية على استقرارها بفضل كفاءة عمليات التوريد، في حين تأثرت بتراجع هامش الربح الإجمالي وعناصر التكاليف الثابتة، مثل مصروفات الإهلاك والإيجارات وغيرها.

بيان المركز المالي الموحد

بالمليون درهم	٣٠ يونيو ٢٠٢٦	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	الفرق
الممتلكات والمصانع والمعدات	٤٢٠	٤٣٥	(١٥)
الأصول غير الملموسة	٣٤	٣٤	-
أصول حق الاستخدام	٩٠٢	٨٧٢	٣٠
الاستثمار في شركات زميلة	٥	-	٥
أصول الضريبة المؤجلة	١	١	-
المخزون	١٤١	١٧١	(٣٠)
الذمم المدينة التجارية، والمدفوعات المسبقة، والذمم المدينة الأخرى	١٤٨	١٤٢	٦
المبالغ المستحقة من أطراف ذات علاقة	٤	٥	(١)
النقد والودائع قصيرة الأجل	٨٤٣	٧٧٦	٦٧
إجمالي الأصول	٢,٤٩٨	٢,٤٣٦	٦٢
مكافآت نهاية الخدمة للموظفين	٨٨	٨٧	١
التزامات مؤجلة الضريبة	١	١	-
الذمم الدائنة التجارية، والمستحقات، والذمم الدائنة الأخرى	٧٨٥	٨٢٧	(٤٢)
التزامات الإيجار	١,٠٦٢	١,٠٢٩	٣٣
القروض والسلفيات بفوائد	٦	٦	-
المبالغ المستحقة لأطراف ذات علاقة	١٧	١٩	(٢)
ضريبة الدخل المستحقة	٨٩	٦١	٢٨
إجمالي الالتزامات	٢,٠٤٨	٢,٠٣٠	١٨
إجمالي حقوق الملكية	٤٥٠	٤٠٦	٤٤
إجمالي حقوق الملكية والالتزامات	٢,٤٩٨	٢,٤٣٦	٦٢

الأصول

بلغ إجمالي الأصول في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ إلى ٢,٤٩٨ مليون درهم، مقارنةً بـ ٢,٤٣٦ مليون درهم في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، بزيادة قدرها ٦٢ مليون درهم.

- يُعزى الانخفاض في الممتلكات والمنشآت والمعدات بصورة رئيسة إلى مصروف الاستهلاك البالغ ٦١ مليون درهم، والذي تم تعويضه جزئيًا بإضافات بقيمة ٤٧ مليون درهم.
- تعود الزيادة في أصول حق الاستخدام بصورة رئيسة إلى عقود الإيجار المبرمة للمتاجر الجديدة وتجديد العقود القائمة، بقيمة ١٢٥ مليون درهم، تم تعويضها جزئيًا بمصروف استهلاك قدره ٩٢ مليون درهم، وعكس قيد ناتج عن إنهاء عقد إيجار بقيمة ٣ مليون درهم.
- يتعلق الاستثمار في شركة زميلة، البالغ ٥ ملايين درهم، باستثمار المجموعة في الفلبين.
- يُعزى الانخفاض في المخزون بشكل رئيسي إلى تراجع إجمالي المخزون بمقدار ٣٨ مليون درهم مقارنةً بالرصيد في ٣١ ديسمبر، حيث تعمل المجموعة عادةً على بناء المخزون استعدادًا لموسم الأعياد. كما سُجل تراجع إضافي نتيجة التأخيرات والاضطرابات الكبيرة في مضيق هرمز جراء الوضع الجيوسياسي المستمر. وقابل ذلك جزئيًا صافي انخفاض في مخصص المخزون القديم والمتقادم بمقدار ٨ مليون درهم، ويُعزى ذلك بشكل أساسي إلى الإفراج عن المخزون القديم والهالك والمخصص المحدد بمقدار ٨ مليون درهم. وبلغ متوسط فترة الاحتفاظ بالمخزون ٢٥ يومًا خلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ (٣٠ يونيو ٢٠٢٥: ٢٥ يومًا).
- تشمل أرصدة النقد والبنوك مبلغ ٧٤٦ مليون درهم موضوعة في ودائع قصيرة الأجل، تُحقق فوائد وفق أسعار السوق الحالية.

الالتزامات

- بلغ إجمالي الالتزامات كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦ مبلغ ٢,٠٤٨ مليون درهم، مقارنةً بـ ٢,٠٣٠ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، بزيادة قدرها ١٨ مليون درهم.
- يعزى انخفاض الذمم الدائنة التجارية والمستحقات والذمم الدائنة الأخرى بشكل رئيسي إلى انخفاض الذمم الدائنة التجارية بمقدار ٥٢ مليون درهم نتيجة الموسمية، حيث انخفضت المشتريات خلال شهري مايو ويونيو مقارنةً بشهري نوفمبر وديسمبر (موسم الأعياد والسياحة)، إضافةً إلى مستحقات المكافآت (التي سُددت خلال يناير ٢٠٢٦)، وقابل ذلك جزئيًا ارتفاع المستحقات الأخرى في دولة الإمارات والمملكة العربية السعودية (ارتفاع عام ناتج عن افتتاح متاجر جديدة).
 - يعزى ارتفاع مطلوبات عقود الإيجار بشكل رئيسي إلى عقود الإيجار المبرمة لمتاجر جديدة/تجديدات بقيمة ١٢٥ مليون درهم وتراكم الفوائد بقيمة ٢٧ مليون درهم، وقابل ذلك جزئيًا سداد مطلوبات عقود الإيجار بقيمة ١١٦ مليون درهم وعكس قيد ناتج عن إنهاء عقد إيجار بقيمة ٣ مليون درهم.
 - ارتفعت ضريبة الدخل المستحقة الدفع نتيجة مخصص الضريبة بنسبة ٩٪ والضريبة الإضافية بنسبة ٦٪ الناتجة عن تطبيق قواعد الركيزة الثانية على أرباح دولة الإمارات العربية المتحدة للفترة المكونة من ستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦.

بيان التدفقات النقدية الموحد

فترة الأشهر الستة المنتهية في ٣٠ يونيو		بالمليون درهم
٢٠٢٥	٢٠٢٦	
٣٣٧	٣٣٦	التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية قبل التغيرات في رأس المال العامل
٣٦	(١١)	التغيرات في رأس المال العامل
٣٧٣	٣٢٥	صافي التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية
١	(١١٧)	صافي التدفق النقدي المستخدم في أنشطة الاستثمار
(١٧٧)	(٢١٩)	صافي التدفق النقدي المستخدم في أنشطة التمويل
٢٥٦	٩٧	النقد وما يعادله

يعكس النهج الاستثماري الحصيل للشركة، إلى جانب رأس المال العامل السلبي المتأصل في نموذج أعمالها، توليدًا قويًا للتدفقات النقدية. ويوفر ذلك رافعة قوية تمكن سبينس من تمويل نموها ذاتيًا، مع دعم خلق القيمة للمساهمين في الوقت نفسه. ويعكس معدل تحويل التدفق النقدي الحر لدى سبينس، الذي بلغ ٧٧,٥٪ في عام ٢٠٢٦، كفاءتها التشغيلية، ويتيح لها توزيع أرباح ثابتة مع تمويل خططها التوسعية في آن واحد.



سونيل كومار

الرئيس التنفيذي