نتائج أعمال الربع الأول من عام ٢٠١٩

الإسكندرية فى ١٤ مايو ٢٠١٩: أعلنت ليسيكو مصر (رمز الأسهم:LCSW.CA; LECI EY) نتائج الأعمال المجمعة عن الربع الأول من عام ٢٠١٩.

لمحه علي نتائج الشركة

الربع الأول من عام ٢٠١٩

- انخفضت الإيرادات بنسبة ٢% لتبلغ ٦٣٧.١ مليون جنيه (٥٨.٢% من قطاع الصحي).
- انخفضت إيرادات الصحي بنسبة ٦% لتبلغ ٣٧٠.٩ مليون جنيه، كما انخفض حجم المبيعات بنسبة ٧% ليبلغ ١.٢ مليون قطعة (٦٦.٥ % تصدير).
- ارتفعت إيرادات البلاط بنسبة ٢% لتبلغ ٢٤٦.٤ مليون جنيه، بينما انخفض حجم المبيعات بنسبة ٥% ليبلغ ٦ مليون متر مربع (٣٠.٧% تصدير).
- ارتفعت إيرادات خلاطات المياه بنسبة ١٣% لتبلغ ١٩.٨ مليون جنيه ، كما ارتفع حجم المبيعات بنسبة ٦% ليبلغ ٢٣,٦٣٥ قطعة.
- سجل الربع الأول ربح تشغيلى بلغ ٣٤.٤ مليون جنيه مقارنة بربح تشغيلي بلغ ٨٢.٩ مليون جنيه عن نفس الفترة من العام السابق. (يتضمن الربع الأول من عام ٢٠١٨ مبلغ ٢٥.٥ مليون جنيه أرباح استثنائية).
- سجل الربع الأول صافي خسارة بلغت ٢٨.١ مليون جنيه مقارنة بصافى ربح ٢٤.٤ مليون جنيه عن نفس الفترة من العام السابق.

وقد علق السيد / جلبرت غرغور- رئيس مجلس الإدارة بقوله " لا تزال شركتنا تعانى من بيئة اقتصادية غير ملائمة على الرغم من بعض التحسينات القوية -مقارنة بالربع السابق- فى متوسطات الأسعار، والهوامش ومصروف الفائدة.

مقارنة بالعام السابق استمرت تكاليف الفائدة المرتفعة والطلب المنخفض والتضخم المرتفع في التأثير على أدائنا.

كل العوامل سالفة الذكر أبطلت نتيجة التحسينات الحقيقية في قطاع البلاط والجهود الناجحة في إدارة مستويات الأصول المتداولة وتخفيض المديونية وتخفيض تكلفة التمويل. نواصل مع غالبية المراقبين آملين فى تحسن البيئة الإقتصادية للصناعة فى مصر.

بدأت خطة إعادة الهيكلة لشركتنا التابعة فى لبنان بجدية - والتي كتبت عنها فى النشرة الإخبارية الأخيرة - وهى جزء مهم من التحول في أنشطتنا ككل- عن طريق تخفيض الإنتاج والموظفين، وتخفيضات كبيرة فى التكاليف وتخفيض المخزون بشكل كبير. الآثار المباشرة ستكون سلبية على الأرباح حيث إننا نتحمل مصاريف عالية وغير متكررة نتيجة إعادة الهيكلة وخفض المخزون مع ربح ضئيل. ومع ذلك، أثق أن الهدف الاستراتيجى المتمثل فى تحرير النقدية واستبدال إنتاج لبنان بمنتجات مصرية أقل تكلفة سيؤدى إلى تحسين وضع المجموعة بشكل كبير. سوف نرى آثار التدفق النقدى هذا العام وستتحسن ربحية الشركة التابعة بمجرد أن يحل المنتج المصرى محل المبيعات من المخزون فى السنوات المقبلة.

ستشهد المجموعة تحسن كبير آخر عند بيع فائض الأصول العقارية في لبنان. هذه الأصول لها قيمة عالية ولكنها ليست سريعة السيولة في هذا الوقت.

في ظل الظروف الصعبة، فإن النتائج التي نقدمها اليوم تعتبر مرضية إلى حدٍ ما وتعكس جيداً جهود الإدارة التى تستمر في العمل بجد وفعالية للتغلب على الصعوبات الحالية.

وأضاف السيد/ طاهر غرغور، الرئيس التنفيذي لشركة ليسيكو مصر: لقد بدأنا أن نرى نتيجة العمل الشاق. لقد شهدنا زيادة في هوامش الربح مقارنة بالربع السابق على الرغم من انخفاض الإيرادات، كما تم التحكم فى التكاليف وبدأنا أن نرى تحسناً حقيقياً في مصروف الفائدة. لقد كان العامل السلبي الرئيسى الذي أثر على أرقامنا خلال هذا الربع هو التباطؤ فى مصر مقارنة بالعام السابق وكذلك الإنخفاض فى الصادرات مقارنة بالربع السابق.

انخفضت المبيعات في مصر بنسبة ١٠ ٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق على الرغم من ارتفاع الأسعار فى جميع القطاعات مع استمرار انخفاض أحجام المبيعات. تستمر المبيعات عبر القنوات التجارية فى الضعف وكذلك تباطؤ مبيعات المشروعات في هذا الربع أيضاً بسبب مشاكل الدفع والتحصيل.

قمنا بزيادة إنتاج الأدوات الصحية والبلاط وقمنا بتخفيضات كبيرة في التكاليف والتي ساعدت فى تعويض ارتفاع التضخم التراكمى على مدار العام للحفاظ على تكاليف البلاط ثابتة مقارنة بالعام السابق وتقليل تكاليف الأدوات الصحية مقارنة بالربع السابق. هذا التحسن في الأسعار والتكاليف يعنى أنه على الرغم من الإنخفاض فى مجمل وهامش الربح مقارنة بالعام السابق إلا أنه يمكننا أن نرى بعض التحسن الكبير مقارنة بالربع السابق.

بالطبع لا يزال أمامنا تحديات كبيرة فيما تبقى من عام ٢٠١٩. ومن المحتمل أن نواجه ضغوطاً على الأسعار نظراً لأن القوة النسبية للجنيه المصرى والدولار سوف تتضاعف لتستحوذ على حوالى ٧-٨ % من متوسط سعر التصدير بالجنيه المصرى. يبدو أن انخفاض حجم المبيعات مقارنة بالعام السابق سيستمر فى الإنخفاض فى المملكة المتحدة واثنين من عملاء التصنيع للغير الأساسيين بالإضافة إلى تجدد الصراع فى ليبيا مما يزيد الضغط على الصادرات ليتفاقم ضعف السوق في مصر. سنبذل قصارى جهدنا لزيادة المبيعات فى مصر والتصدير على مدار العام.

إن انخفاض المبيعات يعنى أننا سنخفض الإنتاج فى الفصول القادمة، ومن المرجح أن يسبب ذلك ضغطاً على هامش الربح مقارنة بالربع الحالى. سوف يتفاقم هذا من خلال إلغاء الدعم والتضخم المتوقع في شهرى يونيو ويوليو.

إن الأعباء الضريبية والهيكلة أيضاً يمثلان مجالاً للتحسين، حيث أن إنتهاء الإعفاء الضريبى لأخر شركة تابعة في مصر قد شهد زيادة في العبئ الضريبى، وتدفع الشركة ضرائب كبيرة على الرغم من تحقيق خسارة قبل الضريبة على مستوى الميزانية المجمعة. كما أننا نعمل على وضع خطط مختلفة لإعادة هيكلة الأعمال لتحقيق أهدافنا الاستراتيجية، كما أننا سنسعى أيضاً للحصول على المشورة بشأن الهيكل الضريبى الأمثل. سيكون هذا هو التركيز الرئيسى لعام ٢٠١٩.

على الرغم من أن التدفقات النقدية كانت سلبية بشكل طفيف في الربع الأول، إلا أننا نتوقع مواصلة تخفيض أرصدة المخزون والعملاء فى عام ٢٠١٩ بدعم من إعادة الهيكلة في لبنان. هدفنا هو توليد نقدية أو على الأقل الحفاظ على تدفقات النقدية محايدة في عام ٢٠١٩ مع الحفاظ على صافى الدين عند مستويات نهاية عام ٢٠١٨ أو أفضل لهذا العام. يظل تخفيض الديون عاملاً رئيسياً في استدامة أعمالنا والعودة إلى الربحية على المدى الطويل.

نحن مضطرون إلى حد ما للتغلب على السلبيات الدورية للإصلاحات الاقتصادية في مصر. في غضون ذلك، سنحاول الدفاع عن الهوامش وإعادة بنائها من خلال استعادة أحجام المبيعات، وزيادة مكاسب الكفاءة وخفض التكاليف، ورفع الأسعار في أسواق التصدير والأسواق المحلية، وضبط رأس المال العامل وتخفيض حجم الأصول.

سوف نستمر في ضبط مكونات الدين لتقليل الفائدة مع الإنتباه لمخاطر سعر الصرف. من خلال هذه الجهود، سنواصل العمل من أجل تحقيق أفضل نتيجة ممكنة على الرغم من التحديات التي نواجهها.

إيرادات وربحية ليسيكو

لمحه من قائمة الأرباح والخسائر	الربع الأول		%
(مليون ج.م)	٢٠١٩	٢٠١٨	١٨/١٩
الصحي	٣٧٠.٩	٣٩٣.٤	%٩٤
البلاط	٢٤٦.٤	٢٤٢.١	%١٠٢
خلاطات المياه	١٩.٨	١٧.٦	%١١٣
المبيعات	**٦٣٧.١**	**٦٥٣.٠**	**%٩٨**
الصحي/ المبيعات (%)	%٥٨.٢	%٦٠.٢	(%٢.٠)
تكلفة المبيعات	(٥١٢.٢)	(٥٠٩.٤)	%١٠١
تكلفة المبيعات / صافي المبيعات (%)	(%٨٠.٤)	(%٧٨.٠)	%٢.٤
مجمل الربح	**١٢٤.٩**	**١٤٣.٦**	**%٨٧**
هامش مجمل الربح (%)	%١٩.٦	%٢٢.٠	(%٢.٤)
مصاريف توزيع وإداريه (م.ت.أ)	(٨٤.٤)	(٨١.٦)	%١٠٣
م.ت.أ / المبيعات (%)	(%١٣.٢)	(%١٢.٥)	%٠.٧
صافي إيرادات/(مصروفات) تشغيل أخرى	(٦.١)	٢٠.٩	-
صافي إيرادات/(مصروفات) تشغيل أخرى (%)	(%١.٠)	%٣.٢	-
أرباح التشغيل	**٣٤.٤**	**٨٢.٩**	**%٤٢**
هامش أرباح التشغيل (%)	%٥.٤	%١٢.٧	(%٧.٣)
صافي (الخسارة) / الربح	**(٢٨.١)**	**٢٤.٤**	**-**
هامش صافي الربح **(%)**	-	%٣.٧	-

الربع الأول من عام ٢٠١٩: انخفاض مبيعات الأدوات الصحية والهوامش يؤدى إلى انخفاض هامش الربح وصافى الخسارة

أدى انخفاض حجم مبيعات الأدوات الصحية وربحيتها إلى انخفاض هامش ربح الشركة مقارنة بالعام السابق، مما أدى إلى تحقيق صافى خسارة فى الربع. في حين أن الأدوات الصحية كانت أسوأ مقارنة بالعام السابق، فقد تحسنت مقارنة بالربع السابق مع ارتفاع الأسعار في مصر، وبدأ تأثير الصادرات يظهر على الأرقام، كما أن زيادة حجم الإنتاج قد ساعد على استمرار التحكم فى التكاليف.

انخفضت إيرادات الشركة خلال الربع الأول بنسبة ٢٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتصل إلى ٦٣٧.١ مليون جنيه (الربع الأول من عام ٢٠١٨ : ٦٥٣ مليون جنيه) مع ارتفاع إيرادات مبيعات البلاط والذى قابله انخفاض إيرادات الأدوات الصحية.

انخفضت الإيرادات المحلية بنسبة ١٠% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتصل إلى ٢٦٥.٢ مليون جنيه (الربع الأول من عام ٢٠١٨ : ٢٩٥.٣ مليون جنيه)، بينما ارتفعت إيرادات التصدير بنسبة ٤% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتصل إلى ٣٧١.٩ مليون جنيه (الربع الأول من عام ٢٠١٨ : ٣٥٧.٧ مليون جنيه).

مقارنة بالربع السابق فقد انخفضت الايرادات بنسبة ٣% (الربع الرابع من عام ٢٠١٨ : ٦٥٦.٣ مليون جنيه) مع النمو فى مبيعات التصدير والذى قابله انخفاض فى المبيعات المحلية. ارتفعت إيرادات التصدير بنسبة ١٠% مقارنة بالربع السابق لتصل إلى ٣٧١.٩ مليون جنيه (الربع الرابع من عام ٢٠١٨ :٣٣٧.٨ مليون جنيه)، بينما انخفضت الإيرادات المحلية بنسبة ١٧% مقارنة بالربع السابق لتصل إلى ٢٦٥.٢ مليون جنيه (الربع الرابع من عام ٢٠١٨ : ٣١٨.٥ مليون جنيه). ارتفعت متوسطات أسعار جميع القطاعات مقارنة بالربع السابق بسبب الزيادات فى أسعار التصدير وتحركات الأسعار فى السوق المحلى منذ بداية عام ٢٠١٩ والزيادة فى أسعار تشكيلة منتجات التصدير.

ارتفعت تكلفة المبيعات مقارنة بنفس الفترة من العام السابق بنسبة ١% لتبلغ ٥١٢.٢ مليون جنيه (الربع الأول من عام ٢٠١٨ : ٥٠٩.٤ مليون جنيه).

انخفض مجمل ربح الشركة فى الربع الرابع بنسبة ١٣% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ١٢٤.٩ مليون جنيه (الربع الأول من عام ٢٠١٨ : ١٤٣.٦ مليون جنيه). انخفض هامش مجمل ربح الشركة بمقدار ٢.٤ نقطة ليصل ١٩.٦% مقارنة بـ ٢٢% عن نفس الفترة من العام السابق.

مقارنة بالربع السابق ارتفع مجمل الربح بنسبة ٢٩ % (الربع الرابع من عام ٢٠١٨ : ٩٧.٢ مليون جنيه) كما ارتفع هامش مجمل ربح الشركة بمقدار ٤.٨ نقطة مئوية (الربع الرابع من عام ٢٠١٨ :١٤.٨%).

و بصورة مطلقة، ارتفعت المصروفات البيعية والإدارية بنسبة ٣٪ لتبلغ ٨٤.٤ مليون جنيه (الربع الأول من عام ٢٠١٨: ٨١.٦ مليون جنيه)، كما ارتفعت نسبة المصروفات البيعية والإدارية من صافي المبيعات بمقدار ٠.٧ نقطة مئوية لتبلغ ١٣.٢% (الربع الأول من عام ٢٠١٨ :١٢.٥%).

مقارنة بالربع السابق انخفضت المصروفات البيعية والإدارية بنسبة ٩٪ (الربع الرابع من عام ٢٠١٨: ٩٢.٦ مليون جنيه)، كما انخفضت نسبة المصروفات البيعية والإدارية بمقدار٠.٩ نقطة مئوية (الربع الرابع من عام ٢٠١٨: ١٤.١%).

سجلت الشركة صافى مصاريف تشغيلية بلغت ٦.١ مليون جنيه مقارنة بصافى إيرادات تشغيلية بلغت ٢٠.٩ مليون جنيه فى الربع الأول من عام ٢٠١٨ والتى تتضمن أرباح استثنائية مقدارها ٢٥.٥ مليون جنيه ناتجة من فروق إعادة تسعير الغاز الطبيعى. باستبعاد هذه الأرباح الإستثنائية تسجل الشركة صافى مصاريف تشغيلية ٤.٦ مليون جنيه فى الربع الأول من عام ٢٠١٨.

انخفض الربح التشغيلى (ربح قبل الفائدة والضريبة) بنسبة ٥٩% ليصل ٣٤.٤ مليون جنيه فى الربع الأول من عام ٢٠١٩ مقارنة بربح تشغيلى (ربح قبل الفائدة والضريبة) قدره ٨٢.٩ مليون جنيه عن نفس الفترة من العام السابق.)، كما انخفضت نسبة هامش الربح التشغيلى بمقدار ٧.٣ نقطة مئوية لتصل ٥.٤% (الربع الأول من عام ٢٠١٨ :١٢.٧%). باستبعاد الأرباح الإستثنائية البالغة ٢٥.٥ مليون جنيه فى الربع الأول من عام ٢٠١٨، فإن الربح التشغيلى للربع الأول من عام ٢٠١٩ يكون قد انخفض بنسبة ٤٠% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق. سجلت الشركة خسارة تشغيلية فى الربع الرابع من عام ٢٠١٨، ومن ثم فإن نتائج الربع الأول من عام ٢٠١٩ قد تحسنت مقارنة بالربع السابق.

انخفضت صافى المصروفات التمويلية بنسبة ٢% مقارنة بالعام السابق خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩ لتصل ٥١.١ مليون جنيه مقارنة بمصاريف تمويلية بلغت ٥١.٩ مليون جنيه فى الربع الأول من عام ٢٠١٨، نتيجة خسائر سعر عملة قدرها ٥.٢ مليون جنيه مقارنة بأرباح سعر عملة قدرها ٥.١ مليون جنيه فى نفس الفترة من العام السابق مما أسفر عن إلغاء أثر انخفاض معدل سعر الفائدة الفعال وانخفاض مصاريف الفوائد.

مقارنة بالربع السابق انخفضت صافى المصروفات التمويلية بنسبة ١% (الربع الرابع من عام ٢٠١٨: ٥١.٧ مليون جنيه)

سجلت الشركة صافى مصروفات ضريبية قدرها ١٣.٧ مليون جنية مقابل مصروفات ضريبية قدرها ٦.٩ مليون جنية عن نفس الفترة من العام السابق ويأتى هذا الأرتفاع بسبب الضريبة على التوزيعات البالغة ٣.٦ مليون جنيه، وكذلك انتهاء الإعفاء الضريبى لإحدى الشركات التابعة منذ بداية عام ٢٠١٩.

سجلت الشركة صافى خسارة في الربع الأول قدرها ٢٨.١ مليون جنيه مقارنة بصافى ربح ٢٤.٤ مليون حنيه عن نفس الفترة من العام السابق.

التحليل القطاعي

الأدوات الصحية

	الربع الأول		%
	٢٠١٩	٢٠١٨	١٨/١٩
مبيعات الصحي (بالألف قطعة)			
مصر	٣٧٢	٤٣٨	%٨٥
لبنان	٢٠	٢٠	%٩٩
تصدير	٧٧٩	٧٩٤	%٩٨
مبيعات الصحي (بالألف قطعة)	١,١٧١	١,٢٥٣	%٩٣
تصدير / المبيعات %	%٦٦.٥	%٦٣.٤	%٣.١
إيراد مبيعات الصحي (مليون ج.م)	٣٧٠.٩	٣٩٣.٤	%٩٤
متوسط سعر بيع القطعة (ج.م /قطعة)	٣١٦.٨	٣١٣.٩	%١٠١
متوسط تكلفة القطعة (ج.م /قطعة)	٢٤٤.٦	٢١٨.٠	%١١٢
تكلفة مبيعات الصحي	(٢٨٦.٣)	(٢٧٣.٢)	%١٠٥
مجمل ربح قطاع الصحي	٨٤.٦	١٢٠.٢	%٧٠
هامش مجمل ربح قطاع الصحي	%٢٢.٨	%٣٠.٥	(%٧.٧)

الربع الأول من عام ٢٠١٩ : انخفض حجم مبيعات الأدوات الصحية خلال الربع بنسبة ٧% (انخفض ٨٢,٤٧٧ قطعة). انخفض حجم المبيعات المحلية بنسبة ١٥% (انخفض ٦٦,٤٤٤ قطعة)، و انخفضت مبيعات التصدير بنسبة ٢% (انخفضت ١٥,٧٧٠ قطعة)، وظل حجم مبيعات لبنان عند نفس مستوى الربع الأول من العام السابق.

مقارنة بالربع السابق من العام انخفض حجم المبيعات بنسبة ١٠% (انخفض ١٣٢,٩٥٢ قطعة)، وانخفضت مبيعات السوق المحلية بنسبة ٦% (انخفضت ٢٤,١٣٣ قطعة) وانخفض حجم مبيعات التصدير بنسبة ١٢% (انخفض ١٠٤,٧١٨ قطعة)، كما انخفض حجم مبيعات لبنان بنسبة ١٧% (انخفض ٤,١٠٠ قطعة).

ارتفع متوسط أسعار الأدوات الصحية بنسبة ١% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق و٩% مقارنة بالربع السابق ليبلغ ٣١٦.٨ جنيه للقطعة (الربع الأول من عام ٢٠١٨ : ٣١٣.٩ جنيه والربع الرابع ٢٠١٨ : ٢٨٩.٧ جنيه) بسبب الإرتفاع فى أسعار التصدير والمحلى مع تحسن تشكيلة المنتجات وعلى الرغم من ارتفاع الجنيه المصرى وزيادة نسبة مبيعات المشروعات فى مصر.

انخفضت الإيرادات بنسبة ٦% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتبلغ ٣٧٠.٩ مليون جنيه (الربع الأول من عام ٢٠١٨ : ٣٩٣.٤ مليون جنيه).

مقارنة بالربع السابق انخفضت الايرادات بنسبة ٢% (الربع الرابع من عام ٢٠١٨ : ٣٧٧.٧ مليون جنيه)، وارتفعت نسبة مبيعات التصدير بمقدار ٢ نقطة مئوية مقارنة بالربع السابق (الربع الرابع من عام ٢٠١٨ : ٧٧%).

ارتفع متوسط تكلفة المبيعات بنسبة ١٢% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ٢٤٤.٦ جنيه للقطعة نتيجة التضخم المرتفع في مصر. مقارنة بالربع السابق ارتفع متوسط تكلفة المبيعات للقطعة ٦% (الربع الرابع من عام ٢٠١٨ : ٢٣٠.٩ جنيه للقطعة).

انخفض مجمل الربح بنسبة ٣٠% ليبلغ ٨٤.٦ مليون جنيه (الربع الأول من عام ٢٠١٨ : ١٢٠.٢ مليون جنيه)، كما انخفض هامش مجمل الربح بمقدار ٧.٧ نقطة مئوية ليصل الى ٢٢.٨% (الربع الأول من عام ٢٠١٨ : ٣٠.٥%). مقارنة بالربع السابق ارتفع مجمل الربح بنسبة ١٠% (الربع الرابع من عام ٢٠١٨ : ٧٦.٧ مليون جنيه) كما ارتفع هامش مجمل الربح بمقدار ٢.٥ نقاط مئوية (الربع الرابع من عام ٢٠١٨ : ٢٠.٣%).

البلاط

	الربع الأول		%
	٢٠١٩	٢٠١٨	١٨/١٩
مبيعات البلاط (بالألف متر مربع)			
مصر	٤,٠٥٥	٥,٠٣٩	%٨٠
لبنان	١١٢	٧١	%١٥٨
تصدير	١,٨٤٤	١,١٨٥	%١٥٦
مبيعات البلاط	**٦,٠١١**	**٦,٢٩٥**	**%٩٥**
تصدير / المبيعات %	%٣٠.٧	%١٨.٨	%١١.٨
إيراد مبيعات البلاط (مليون ج.م)	**٢٤٦.٤**	**٢٤٢.١**	**%١٠٢**
متوسط سعر البيع (ج.م /م٢)	٤١.٠	٣٨.٥	%١٠٧
متوسط التكلفة (ج.م / م٢)	٣٥.٥	٣٥.٥	%١٠٠
تكلفة مبيعات البلاط	(٢١٣.١)	(٢٢٣.٨)	%٩٥
مجمل ربح قطاع البلاط	٣٣.٣	١٨.٣	%١٨٢
هامش مجمل ربح قطاع البلاط	%١٣.٥	%٧.٥	%٦.٠

الربع الأول من عام ٢٠١٩: انخفض حجم مبيعات البلاط بنسبة ٥% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق (انخفض ٢٨٤,٠٦٨ متر مربع) ليبلغ ٦ مليون متر مربع فى الربع الأول من عام ٢٠١٩. ارتفعت مبيعات التصدير بنسبة ٥٦% (ارتفعت ٦٥٨,٤٧٧ متر مربع)، وارتفعت مبيعات لبنان بنسبة ٥٨% (ارتفعت ٤١,٠١٠ متر مربع)، بينما انخفضت المبيعات المحلية بنسبة ٢٠% (انخفضت ٩٨٣,٥٥٥ متر مربع).

مقارنة بالربع السابق انخفض حجم المبيعات بنسبة ٧% (انخفض ٤٥٦,٠٩٢ متر مربع)، ارتفعت مبيعات التصدير بنسبة ٦٦% (ارتفعت ٧٣٣,٦٦٠ متر مربع)، بينما انخفضت المبيعات المحلية بنسبة ٢٢% (انخفضت ١,٢ مليون متر مربع)، كما انخفض حجم مبيعات لبنان بنسبة ١٥% (انخفض ١٩,٩٣٠ متر مربع).

ارتفع متوسط صافي أسعار البيع بنسبة ٧% مقارنة بالعام السابق ليبلغ ٤١ جنيه للمتر المربع ليعكس الآثار التراكمية لزيادة الأسعار فى السوق المحلية على مدار الأثنى عشر شهر الماضية وزيادة نسبة مبيعات التصدير.

مقارنة بالربع السابق ارتفع متوسط السعر بنسبة ٦% (الربع الرابع من عام ٢٠١٨ : ٣٨.٧ جنيه للمتر).

ارتفعت ايرادات البلاط بنسبة ٢% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتبلغ ٢٤٦.٤ مليون جنيه فى الربع الأول من عام ٢٠١٩ (الربع الأول من عام ٢٠١٨ : ٢٤٢.١ مليون جنيه).

مقارنة بالربع السابق انخفضت الايرادات بنسبة ٢% (الربع الرابع من عام ٢٠١٨ : ٢٥٠.٣ مليون جنيه).

ظل متوسط تكلفة المتر ثابتاً عند ٣٥.٥ جنيه للمتر مقارنة بنفس الفترة من العام السابق، وقد ساعد زيادة الإنتاج ومشروعات الوفورات فى التكلفة فى الحد من بعض تأثير التضخم المرتفع فى مصر خلال الأثنى عشر شهر الماضية.

مقارنة بالربع السابق انخفض متوسط تكلفة المتر بنسبة ٥% (الربع الرابع من عام ٢٠١٨: ٣٧.١ جنيه للمتر المربع).

ارتفع مجمل ربح قطاع البلاط بنسبة ٨٢% ليصل ٣٣.٣ مليون جنيه (الربع الأول من عام ٢٠١٨ : ١٨.٣ مليون جنيه)، كما ارتفع هامش مجمل الربح بمقدار ٦ نقطة مئوية ليصل ١٣.٥% (الربع الأول من عام ٢٠١٨: ٧.٥%).

مقارنة بالربع السابق ارتفع مجمل الربح بنسبة ٢٣٠% (الربع الرابع من عام ٢٠١٨ : ١٠.١ مليون جنيه) كما ارتفع هامش مجمل الربح بمقدار٩.٥ نقطة مئوية (الربع الرابع من عام ٢٠١٨ : ٤%).

خلاطات المياه

	الربع الأول		%
	٢٠١٩	٢٠١٨	١٨/١٩
مبيعات خلاطات المياه (بالقطعة)			
مصر	٢٣,٦٣٠	٢١,٩٦٩	%١٠٨
تصدير	٥	٣٢١	%٢
مبيعات خلاطات المياه (بالقطعة)	**٢٣,٦٣٥**	**٢٢,٢٩٠**	**%١٠٦**
تصدير / المبيعات %	%٠.٠	%١.٤	(%١.٤)
إيراد مبيعات خلاطات المياه (مليون ج.م)	**١٩.٨**	**١٧.٦**	**%١١٣**
متوسط سعر بيع القطعة (ج.م /قطعة)	٨٣٨.٣	٧٨٩.٦	%١٠٦
متوسط تكلفة القطعة (ج.م /قطعة)	٥٣٩.٨	٥٥٧.٥	%٩٧
تكلفة مبيعات خلاطات المياه	(١٢.٨)	(١٢.٤)	%١٠٣
مجمل ربح خلاطات المياه	٧.١	٥.٢	%١٣٦
هامش مجمل ربح خلاطات المياه	%٣٥.٦	%٢٩.٤	%٦.٢

الربع الأول من عام ٢٠١٩:

ارتفع حجم مبيعات الربع الأول من عام ٢٠١٩ بنسبة ٦% ليبلغ ٢٣,٦٣٥ قطعة مقارنة بـ ٢٢,٢٩٠ قطعة عن نفس الفترة من العام السابق. مقارنة بالربع السابق فقد انخفض حجم المبيعات بنسبة ٣٣% (الربع الرابع من عام ٢٠١٨ : ٣٥,١٠٠ قطعة).

ارتفع متوسط صافى سعر بيع القطعة بنسبة ٦% ليصل إلى ٨٣٨.٣ جنيه للقطعة (الربع الأول من عام ٢٠١٨ : ٧٨٩.٦ جنيه للقطعة) مع التغيير فى تشكيلة المنتج الذى يحجب بعض الزيادة في الأسعار التي تمت خلال الفترة. مقارنة بالربع السابق ارتفع متوسط صافى السعر بنسبة ٤% (الربع الرابع من عام ٢٠١٨ : ٨٠٧ جنيه للقطعة).

ارتفعت ايرادات الربع الأول من العام بنسبة ١٣% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتصل إلى ١٩.٨ مليون جنيه (الربع الأول من عام ٢٠١٨: ١٧.٦ مليون جنيه). مقارنة بالربع السابق من العام انخفضت الايرادات بنسبة ٣٠% (الربع الرابع من عام ٢٠١٨ : ٢٨.٣ مليون جنيه) . بلغت نسبة ايرادات قطاع الخلاطات من الإيرادات المجمعة ٣.١% بينما بلغت هذه النسبة عن نفس الفترة من العام السابق ٢.٧% من إجمالى إيرادات المجمعة .

انخفض متوسط تكلفة القطعة بنسبة ٣% ليبلغ ٥٣٩.٨ جنيه للقطعة (الربع الأول من عام ٢٠١٨: ٥٥٧.٥ جنيه للقطعة) ليعكس تشكيلة المنتجات المباعة . مقارنة بالربع السابق ارتفع متوسط تكلفة القطعة بنسبة ٦% (الربع الرابع من عام ٢٠١٨ : ٥١١.١ جنيه للقطعة).

ارتفع مجمل ربح الربع الأول من العام بنسبة ٣٦% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليصل إلى ٧.١ مليون جنيه (الربع الأول من عام ٢٠١٨: ٥.٢ مليون جنيه)، كما ارتفعت نسبة هامش مجمل الربح بمقدار ٦.٢ نقطة مئوية لتصل ٣٥.٦% (الربع الأول من عام ٢٠١٨: ٢٩.٤ مليون جنيه).

مقارنة بالربع السابق انخفض مجمل الربح بنسبة ٣٤% (الربع الرابع من عام ٢٠١٨ : ١٠.٤ مليون جنيه) كما انخفض هامش مجمل الربح بمقدار ١.١ نقطة مئوية (الربع الرابع من عام ٢٠١٨ : ٣٦.٧%).

ارتفعت نسبة مجمل ربح قطاع الخلاطات لتصل الى ٥.٦% من مجمل الربح المجمع للشركة (الربع الأول من عام ٢٠١٨: ٣.٦%). مقارنة بالربع السابق انخفضت نسبة مجمل ربح قطاع الخلاطات من مجمل الربح المجمع للشركة بمقدار٥ نقطة مئوية (الربع الرابع من عام ٢٠١٨: ١٠.٧%).

المركز المالي

انخفضت قيمة أصول شركة ليسيكو فى نهاية مارس ٢٠١٩ بنسبة ٠.٤% لتصل إلى ٢,٧٩٤.٣ مليون جنيه (٢٠١٨: ٢,٨٠٦.٥ مليون جنيه) بصفة أساسية نتيجة الإنخفاض فى النقدية والعملاء والأصول الثابتة خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩.

ارتفعت إجمالي الإلتزامات بنسبة ٠.٤% لتصل إلى ١,٩١٢ مليون جنيه. (٢٠١٨: ١,٩٠٣.٤ مليون جنيه) أساسياً نتيجة الزيادة فى الدائنين خلال الربع الأول من عام ٢٠١٩.

انخفض إجمالى الدين بنسبة ١% ما يعادل ١٠.٥ مليون جنيه ليصل إلى ١,٣٤١.٥ مليون جنيه مقارنة بـ ١,٣٥٢.١ مليون جنيه فى نهاية عام ٢٠١٨.

ارتفع صافى الدين بنسبة ٢% ما يعادل ٢٤.٣ مليون جنيه ليصل إلى ١,١٨٩.٥ مليون جنيه مقارنة بـ ١,١٦٥.٢ مليون جنيه فى نهاية عام ٢٠١٨.

ارتفعت نسبة صافى الدين إلى حقوق الملكية بنسبة ٤.٣% لتصل إلى ١.٣٨ مقارنة بمعدل ١.٣٢ في نهاية عام ٢٠١٨.

ارتفع رأس المال العامل بنسبة ١% ما يعادل ١١ مليون جنيه ليصل إلى ١,٣٤٧ مليون جنيه مقارنة بـ ١,٣٣٦ مليون جنيه فى نهاية عام ٢٠١٨.

التطورات الراهنة والنظرة المستقبلية

النظرة المستقبلية لعام ٢٠١٩: تتعرض إيرادات ليسيكو لضغوط فى عام ٢٠١٩ مع انخفاض حجم المبيعات فى مصر والتصدير وكان لذلك أثر مضاعف نتيجة تقوية هامة للجنيه المصرى والذى بدوره يُخفّض متوسط أسعار التصدير.

تستمر أحجام المبيعات المحلية في الانخفاض مع ضعف المبيعات التجارية بشكل خاص وتعوض المشروعات من بعض الانخفاض. تحاول الشركة موازنة ذلك من خلال إضافة موزعين جدد، وتقديم عروض أسعار جديدة أقل فى الأدوات الصحية والبلاط وزيادة جهد فريق العمل لاستهداف المزيد من المشروعات. في الوقت نفسه، تصر الإدارة على فرض رقابة صارمة على شروط الدفع وعلى زيادة الأسعار مما يضاعف الضغط على أنشطتنا. في وقت كتابة هذا التقرير، نشهد استمرار هذا الضعف.

في الصادرات، كانت مبيعات البلاط قوية بشكل خاص فى بداية العام بينما كانت مبيعات الأدوات الصحية منخفضة. ومن المرجح أن تنخفض صادرات البلاط بشكل كبير فى الأشهر المقبلة بسبب تجدد الصراع في ليبيا.

تعد أحجام مبيعات الربع الأول من الأدوات الصحية فى المملكة المتحدة منخفضة وكذلك مع اثنين من عملاء التصنيع للغير الرئيسيين. تحاول الشركة موازنة ذلك عن طريق الدفع بعملاء جدد وتقوم بتطوير سلاسل أساسية من شأنها فتح عملاء جدد وقطاعات سوقية للشركة ولكن من المرجح ألا يتحقق ذلك حتى نهاية عام ٢٠١٩ أو أوائل عام ٢٠٢٠. وفى الوقت نفسه تسعى الإدارة لتعويض ذلك عن طريق انتهاز الفرص لنمو المبيعات.

ستواجه الصادرات أيضاً ضغوطاً بسبب قوة الجنيه المصرى وضعف كلاً من الجنيه الإسترليني واليورو مقابل الدولار. إذا ظلت أسعار العملة عند هذه المستويات الحالية، فإن هذا سوف يقلل من أسعار الصادرات بالدولار بعد ترجمتها للجنيه المصرى بحوالي ٣٪ وكذلك صادراتتنا من اليورو والإسترليني بنحو ١٠٪. وسترفع الشركة أسعار التصدير والأسعار المحلية بحوالي ٥٪ خلال الأشهر الأربعة الأولى من عام ٢٠١٩ ، ولكن ذلك سيعوض جزء من الخسارة فى الأسعار فقط.

ويتوقع أن يستمر الضغط على التكاليف مع تأثير التضخم فى مصر- بالرغم من انخفاضه مقارنة بالعام السابق – سيتأثر بالمزيد من التخفيضات فى الدعم. قد تخفف قوة الجنيه بعض من آثار التضخم فى التكلفة، ولكن ليسيكو ستظل تشهد زيادة كبيرة في التكاليف.

قد تستفيد ليسيكو من انخفاض أسعار الفائدة، ولكن من الصعب التنبؤ بسرعة هذا الإنخفاض وحجمه. تهدف الشركة إلى تعويض التضخم عن طريق زيادة الإنتاج ومبادرات الوفر فى التكاليف، لكن من المرجح أن تظل الهوامش تحت الضغط خاصة وأن انخفاض المبيعات سيتحول إلى عدم تحقيق اقتصاديات الحجم.

تتطلع ليسيكو إلى مواصلة تخفيض المخزون وشروط دفع العملاء لمحاولة الاستمرار فى تثبيت أو تخفيض الديون كما فعلت في عام ٢٠١٨. تتوقع الشركة نقل حوالي ٧ ٪ من ديونها من الاقتراض بالعملة المحلية إلى العملة الأجنبية منخفضة التكلفة خلال النصف الأول من عام ٢٠١٩ والتى سوف تساعد فى خفض تكاليف التمويل.

نتيجة لذلك، من المرجح أن تظل الربحية في بقية عام ٢٠١٩ تحت ضغط التضخم، وتعتمد كثيراً على مقدار الزيادة الكبيرة فى الأسعار فى مصر خلال العام وكيفية أداء اليورو والإسترليني مقابل الجنيه.

إعادة هيكلة ليسيكو لبنان: من أجل تحسين هيكل التكلفة، وتحسين التدفقات النقدية وتسييل قيم الأصول، تقوم ليسيكو بتنفيذ استراتيجية شاملة لخطة إعادة هيكلة شركتها التابعة لبنان. وقد وجدت الشركة اللبنانية - التي تواجه سوقاً منكمشاً ومنافسة متزايدة – نفسها فى نتائج سلبية وتدفقات نقدية سلبية أيضاً على مدار الأعوام الماضية، وقد كونت الكثير من المخزون والديون.

تُزمع خطة إعادة الهيكلة فى المجالات المالية والتشغيلية إجراء تخفيض كبير فى الإنتاج فى لبنان مع وجود خطط لتخفيض المخزون بشكل كبير خلال السنوات القادمة مع نقل غالبية الإنتاج إلى مصر. كما تقوم الشركة أيضاً بمراجعة شاملة للسوق للبحث عن فرص لتنمية حصتها السوقية فى لبنان خلال السنوات القادمة. بالتوازى مع ذلك، تتطلع شركة ليسيكو لبنان إلى بيع جزء كبير من الأصول العقارية الزائدة عن احتياجاتها التشغيلية من أجل فك قيود النقود. قد لا تكون ظروف السوق اللبنانية

الحالية مواتية للبيع السريع لهذه الأراضى، ولكن يتم الآن عرض حوالى ٢٨٠٠٠ متر مربع من الأرض فى السوق للبيع وتم تقييم الأراضى بقيمة تزيد قليلاً عن ٣٠ مليون دولار فى أواخر عام ٢٠١٦.

لا تزال ظروف السوق والظروف الاقتصادية فى لبنان صعبة للغاية، ولكن الشركة تشهد نمواً فى مبيعات البلاط حتى تاريخه مع التخفيضات الاستراتيجية فى الأسعار وهيكل الخصم الجديد. أحجام الأدوات الصحية ثابتة مقارنة بالعام السابق، ولكن التشكيلة المُثلى تحقق نمو الإيرادات.

في شهر مارس، بدأت ليسيكو لبنان فى خفض الإنتاج إلى الحد الأدنى المطلوب للمبيعات، وبدأت في خفض المصروفات العمومية وعدد الموظفين وخفض المخزون. على الرغم من أن هذا قد أضاف بعض التكاليف إلى قائمة دخل الشركة التابعة، إلا أن التدفقات النقدية للشركة كانت محايدة فى الربع الأول من العام مقارنة بتدفقات نقدية سالبة قدرها ٦٠٠ ألف دولار فى نفس الفترة من العام السابق. ومن المتوقع أن يتحسن هذا الأمر فى الأشهر القادمة حيث يتم إنفاق التكاليف النقدية لإعادة الهيكلة وفك قيود المزيد من الوفورات.

في الوقت نفسه، شهد الوضع الاقتصادى المتردى فى لبنان زيادة فى أسعار الفائدة بمقدار نقطتين مئويتين تقريباً منذ بداية العام، مما يضيف تكلفة نقدية على الشركة.

إن مفتاح إعادة الهيكلة الكاملة للشركة والدعم النقدى الكبير لشركة ليسيكو كمجموعة هو بيع فائض العقارات فى لبنان. وتواصل الإدارة العمل على هذا الأمر ولكن الظروف الاقتصادية والسوقية الحالية تعنى أن البيع فى المستقبل القريب غير مرجح.

لا يمكن تقدير النتيجة النهائية لخطة إعادة الهيكلة بعد. ومع ذلك تتوقع الإدارة نتائج إيجابية عقب تنفيذها. تعتزم الإدارة تقديم عرض أكثر تفصيلاً لعملية إعادة الهيكلة للمستثمرين فى الأشهر المقبلة، وتقديم تقرير عن إنجازات إعادة الهيكلة على أساس ربع سنوى فى نشرتها الإخبارية.

ما يتعلق بليسيكو

ليسيكو (رمز الأسهم: LECIq.L; LECI LI; LCSW.CA; LECI EY) أحد الشركات الرائدة في إنتاج الأدوات الصحية وبالجودة التصديرية بالشرق الأوسط وأيضا واحدة من أكبر الشركات المنتجة للبلاط فى مصر ، وبخبرة تزيد عن ٥٠ عاما في هذه الصناعة وبخبرة أيضا في أعمال التصدير إلى الأسواق المتطورة تزيد عن عشرات السنين.

تتمتع ليسيكو بمزايا تنافسية نتيجة الانخفاض الهام في تكلفة العمالة والطاقة والاستثمار الناتجة عن الحجم الاقتصادي للنشاط والموقع الجغرافي والاستراتيجي في مصر. إن الإستراتيجية التسويقية لشركة ليسيكو تعتمد على استخدام مزايا التكلفة لاستهداف الحجم الأكبر من السوق بجودة عالية وبأسعار تنافسية.

تقوم ليسيكو بتصدير ما يزيد عن نصف إنتاجها من الأدوات الصحية، ولها تواجد هام بالمملكة المتحدة وبأسواق أخرى عديدة بأوروبا، وان معظم الكميات التي يتم تصديرها تحمل الاسم والعلامة التجارية الخاصة بليسيكو مع إنها تنتج أيضا بماركات وعلامات تجارية لشركات أوروبية.

لمزيد من المعلومات، نرجو الاتصال:

طاهر ج. غرغور
تليفون: + ٢٠٣ ٥١٨ ٠٠١١
فاكس: + ٢٠٣ ٥١٨ ٠٠٢٩
بريد الكتروني: tgargour@lecico.com

زوروا موقعنا على الانترنت : www.lecico.com

قوائم النظرة المستقبلية

هذه النشرة قد تحتوى بعض الألفاظ "قوائم النظرة المستقبلية" تتعلق بأعمال ووظائف الشركة والتي ربما تتطابق أو تتماثل مع استخدام احد مفردات علم المصطلحات مثل "سوف" "تخطيط" "توقعات" "تنبؤات" أو ما شابه ذلك من التعبيرات أو بمناقشة بعض الاستراتيجيات أو الخطط. مثل هذه القوائم قد تتضمن وصفا لخطط الاستثمارات أو بعض التطويرات الجارية بالشركة، وهذه القوائم أيضا قد تعكس وجهة نظر الشركة في الإصدارات المستقبلية أو الموضوعات التي تحمل نسبة من المخاطر أو عدم التأكد أو الفروض. كثير من العناصر قد تسبب النتائج الحالية أو الأداء أو التنفيذ لأهداف الشركة والتي قد تختلف مع النتائج المستقبلية التي ربما تعبر أو تكون مفهومة ضمنيا بمثل العبارات السابق الإشارة إليها "قوائم النظرة المستقبلية". لذلك لزم التنويه والتنبيه.

ليسيكو مصر - قائمة الدخل المجمعة

(مليون ج.م)	الربع الأول ٢٠١٩	الربع الأول ٢٠١٨	% ١٨/١٩
المبيعات	**٦٣٧.١**	**٦٥٣.٠**	**%٩٨**
تكلفة المبيعات	(٥١٢.٢)	(٥٠٩.٤)	%١٠١
مجمل الربح	**١٢٤.٩**	**١٤٣.٦**	**%٨٧**
هامش مجمل الربح (%)	%١٩.٦	%٢٢.٠	(%٢.٤)
مصاريف توزيع	(٣٩.٨)	(٣٩.٠)	%١٠٢
مصاريف إدارية	(٤٤.٦)	(٤٢.٦)	%١٠٥
إيرادات تشغيل أخري	٤.٠	٣١.٠	%١٣
مصروفات تشغيل أخري	(١٠.١)	(١٠.١)	%١٠١
أرباح التشغيل	**٣٤.٤**	**٨٢.٩**	**%٤٢**
هامش أرباح التشغيل(%)	%٥.٤	%١٢.٧	(%٧.٣)
إيرادات استثمارات	٢.٥	٠.٠	-
إيرادات تمويلية	١.٠	٦.٣	%١٦
مصروفات تمويلية	(٥٢.١)	(٥٨.٢)	%٩٠
(الخسارة)/الربح قبل الضريبة وحقوق الأقلية	**(١٤.١)**	**٣١.٠**	**-**
هامش الربح قبل الضريبة وحقوق الأقلية	-	%٤.٨	-
ضرائب دخل العام	(١٣.٤)	(١١.٢)	%١١٩
ضرائب الدخل المؤجلة	(٠.٣)	٤.٤	-
(الخسارة)/الربح بعد الضريبة	**(٢٧.٨)**	**٢٤.٢**	**-**
هامش الربح بعد الضريبة	-	%٣.٧	-
حقوق الأقلية	(٠.٢)	٠.٢	-
صافي (الخسارة)الربح	**(٢٨.١)**	**٢٤.٤**	**-**
هامش صافي الربح(%)	-	%٣.٧	-

ليسيكو مصر – قائمة المركز المالي المجمعة

قائمة المركز المالي (مليون ج.م)	٣١ مارس ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٢٠١٩/ ٢٠١٨ (%)
النقدية والاستثمارات قصيرة الأجل	١٥٢.٠	١٨٦.٩	%٨١
المخزون	١١٣٤.٠	١٠٨٧.٢	%١٠٤
مدينون	٧٤٨.٩	٧٦٥.١	%٩٨
مستحق من أطراف ذوي علاقة	٢٢.٧	٢٣.١	%٩٩
إجمالي الأصول المتداولة	**٢,٠٥٧.٧**	**٢,٠٦٢.٢**	**%١٠٠**
الأصول الثابتة (صافي)	٦٥٠.١	٦٧٦.٨	%٩٦
أصول غير ملموسة	٣١.٧	٣١.٨	%١٠٠
مشروعات تحت التنفيذ	٢٦.٣	٦.٢	%٤٢٥
استثمارات أخري	١٢.٩	١٣.٤	%٩٧
أوراق قبض طويلة الأجل	١٦.٢	١٦.٢	%١٠٠
إجمالي الأصول طويلة الأجل	**٧٣٧.٣**	**٧٤٤.٤**	**%٩٩**
إجمالي الأصول	**٢,٧٩٥.٠**	**٢,٨٠٦.٥**	**%١٠٠**
بنوك سحب علي المكشوف	١٢٣٣.٠	١٣٣٢.٠	%٩٣
أقساط تستحق السداد خلال العام	٣٥.٨	٢٠.٠	%١٧٩
موردون وأوراق دفع	٢١٠.٥	١٩١.٤	%١١٠
أرصده دائنة أخري	٣٢٤.٨	٣٢٤.٩	%١٠٠
مستحق لأطراف ذوي علاقة	٢.١	١.٦	%١٢٨
مخصصات	٠.٤	٠.٨	%٤٩
إجمالي الالتزامات المتداولة	**١,٨٠٦.٥**	**١,٨٧٠.٨**	**%٩٧**
قروض طويلة الأجل	٧٢.٧	٠.٠	-
مخصصات	٩.١	٩.٣	%٩٧
ضريبة الدخل المؤجلة	٢٣.٧	٢٣.٤	%١٠١
إجمالي الالتزامات طويلة الأجل	**١٠٥.٥**	**٣٢.٧**	**%٣٢٣**
إجمالي الالتزامات	**١,٩١٢.٠**	**١,٩٠٣.٤**	**%١٠٠**
حقوق الأقلية	**١٧.١**	**٢٢.٨**	**%٧٥**
رأس المال المصدر	٤٠٠.٠	٤٠٠.٠	%١٠٠
احتياطيات	٤٤٠.٧	٥٧٣.٤	%٧٧
الإرباح المحتجزة	٥٣.١	٢١.٣	%٢٤٩
صافي (خسائر) الفترة / العام	(٢٨.١)	(١١٤.٣)	%٢٥
إجمالي حقوق الملكية	**٨٦٥.٨**	**٨٨٠.٤**	**%٩٨**
إجمالي حقوق الملكية والالتزامات	**٢,٧٩٥.٠**	**٢,٨٠٦.٥**	**%١٠٠**

ليسيكو مصر – قائمة التدفقات النقدية المجمعة

قائمة التدفقات النقدية	السنة		%
(مليون ج.م)	٢٠١٩	٢٠١٨	١٨ / ١٩
التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل			
صافي خسارة / ربح الفترة	(٢٨.١)	٢٤.٤	-
إهلاك الأصول الثابتة وفروق الترجمة	٣٠.١	٢٥.٦	%١١٧
استهلاك الأصول غير الملموسة وفروق الترجمة	٠.٤	(٠.٤)	-
ضرائب الدخل عن الفترة	١٣.٤	١١.٢	%١١٩
ضرائب الدخل المدفوعة	(٥.٨)	(٣.٢)	%١٨٣
ضرائب الدخل المؤجلة	٠.٣	(٤.٤)	-
أرباح رأسمالية	٠.٠	(٠.٠)	%٠
تدعيم المخصصات وفروق الترجمة	٠.٦	٧.١	%٨
إلغاء مخصصات انتهى الغرض منها	(٠.٠)	(٠.٠)	%٤٩
حصة العاملين في الأرباح	١٤.٣	٩.٠	%١٥٩
الزيادة / (نقص) بحقوق الأقلية	(٥.٦)	١.٤	-
الزيادة / (نقص) في احتياطي الترجمة	١٣.٥	١٠.٤	%١٣٠
(الزيادة) / نقص بالمخزون	(٤٦.٤)	(٤٩.٢)	%٩٤
(الزيادة) / نقص في المدينون	١٩.٥	(٦٨.٠)	-
الزيادة / (نقص) في الدائنون	(٢.٥)	٤٤.٣	-
مخصصات مستخدمة	(٤.٧)	(١٤.٢)	%٣٣
الفرق الناتج من خصم أوراق القبض طويلة الأجل	٠.٥	(١.٠)	-
صافي النقدية من أنشطة التشغيل	**(٠.٣)**	**(٦.٩)**	**%٥**
التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار			
إضافات الأصول الثابتة والمشروعات تحت التنفيذ	(٢٣.٤)	(٢٦.٦)	%٨٨
الأصول غير الملموسة	(٠.٤)	(٠.٠)	-
صافى التغير فى الاستثمارات المتداولة الأخرى	٠.٤	٠.١	%٦٢٧
متحصلات من بيع أصول ثابتة	(٠.٠)	٠.٠	-
زيادة / نقص في أوراق قبض طويلة الأجل	(٠.٦)	٣.٥	-
صافي النقدية من نشاط الاستثمار	**(٢٣.٩)**	**(٢٣.١)**	**%١٠٤**
التدفقات النقدية من أنشطة التمويل			
زيادة / (نقص) في القروض طويلة الأجل	٧٢.٧	(٥.٠)	-
زيادة / (نقص) في الجزء الحالي للالتزامات طويلة الأجل	١٥.٨	(٦.٨)	-
صافي النقدية من أنشطة التمويل	**٨٨.٥**	**(١١.٨)**	**-**
صافي التغير في النقدية وما في حكمها خلال الفترة	**٦٤.٢**	**(٤١.٧)**	**-**
صافي النقدية وما في حكمها أول الفترة	(١,١٤٥.٢)	(١,١٢٩.٢)	%١٠١
صافي النقدية وما في حكمها أخر الفترة	**(١,٠٨٠.٩)**	**(١,١٧٠.٩)**	**%٩٢**