نتائج أعمال الربع الثانى من عام ٢٠١٩

الإسكندرية فى ٢٠ أغسطس ٢٠١٩: أعلنت ليسيكو مصر (رمز الأسهم:LECI EY; LCSW.CA) نتائج الأعمال المجمعة عن الربع الثانى من عام ٢٠١٩.

لمحه علي نتائج الشركة

الربع الثانى من عام ٢٠١٩

- انخفضت الإيرادات بنسبة ١٥% لتبلغ ٥٩٩.٥ مليون جنيه (٦٣.٥% من قطاع الصحي).
- انخفضت إيرادات الصحي بنسبة ٧% لتبلغ ٣٨٠.٦ مليون جنيه، كما انخفض حجم المبيعات بنسبة ٨% ليبلغ ١.٢ مليون قطعة (٦٤.٦ % تصدير).
- انخفضت إيرادات البلاط بنسبة ٢٦% لتبلغ ٢٠٢.٨ مليون جنيه، كما انخفض حجم المبيعات بنسبة ٢٩% ليبلغ ٥.١ مليون متر مربع (١٩.٥% تصدير).
- انخفضت إيرادات خلاطات المياه بنسبة ١٨% لتبلغ ١٦.١ مليون جنيه، كما انخفض حجم المبيعات بنسبة ٤١% ليبلغ ١٥,٩٧٨ قطعة.
- سجل الربع الثانى خسارة تشغيلية بلغت ٣٢.١ مليون جنيه مقارنة بربح تشغيلي بلغ ٨١.٨ مليون جنيه عن نفس الفترة من العام السابق (يتضمن الربع الثانى من عام ٢٠١٨ مبلغ ٥٠.٩ مليون جنيه أرباح استثنائية).
- سجل الربع الثانى صافى خسارة بلغت ٨٦.٩ مليون جنيه مقارنة بصافى ربح ٤.٩ مليون جنيه عن نفس الفترة من العام السابق.

ستة أشهر من عام ٢٠١٩

- انخفضت الإيرادات بنسبة ٩% لتبلغ ١,٢٣٦.٦ مليون جنيه (٦٠.٨ % من قطاع الصحي).
- انخفضت إيرادات الصحي بنسبة ٧% لتبلغ ٧٥١.٥ مليون جنيه، كما انخفض حجم المبيعات بنسبة ٧% ليبلغ ٢.٤ مليون قطعة (٦٥.٦ % تصدير).
- انخفضت إيرادات البلاط بنسبة ١٣% لتبلغ ٤٤٩.٢ مليون جنيه، كما انخفض حجم المبيعات بنسبة ١٨% ليبلغ ١١.١ مليون متر مربع (٢٥.٥% تصدير).
- انخفضت إيرادات خلاطات المياه بنسبة ٤% لتبلغ ٣٥.٩ مليون جنيه، كما انخفض حجم المبيعات بنسبة ٢٠% ليصل الى ٣٩,٦١٣ قطعة.
- سجل النصف الأول ربح تشغيلى بلغ ٢.٤ مليون جنيه، مقارنة بربح تشغيلي ١٦٤.٨ مليون جنيه عن نفس الفترة من العام السابق (يتضمن النصف الأول من عام ٢٠١٨ مبلغ ٧٦.٤ مليون جنيه أرباح استثنائية).
- سجل النصف الأول صافى خسارة بلغت ١١٤.٩ مليون جنيه، مقارنة بصافى ربح ٢٩.٣ مليون جنيه عن نفس الفترة من العام السابق.

وقد علق السيد / جلبرت غرغور- رئيس مجلس الإدارة بقوله " ساءت نتائج الربع الثانى، حيث أدى ضعف الأسواق الإقليمية وقوة الجنيه المصرى إلى تقليص العائدات والهوامش التى تعرضت لمزيد من الضغوط حيث اضطررنا إلى خفض الإنتاج وفقاً لذلك.

إن استمرار ارتفاع أسعار الفائدة فى مصر هو أهم سبب لضعف نتائجنا. وإلى جانب زيادة التكاليف المالية، فقد أدت لاختناق الطلب فى السوق المحلية التى لا تزال تعانى من فائض كبير فى البلاط. ومن المتوقع أن يهدأ التقشف - السبب الرئيسى لمستويات الفائدة المرتفعة - ولكن التوقيت لا يزال مؤجلاً.

كما ضعفت قوة ليسيكو في قطاع الأدوات الصحية وخصوصاً فى سوق التصدير من جراء إرتفاع أسعار الفائدة التى أدت إلى زيادة قيمة الجنيه المصرى وجذبت الأموال قصيرة الأجل إلى مصر مما قلل من حصيلة صادراتنا إلى أوروبا بينما أظهرت الصادرات إلى الشرق الأوسط ضعفاً كبيراً بسبب تجدد الصراع فى ليبيا.

تواصل إدارتكم العمل الجاد والفعال للتغلب على الصعوبات الحالية. وقد حدثت بالفعل تحسينات حقيقية فى إدارة أعمال قطاع البلاط وكذلك الجهود الناجحة فى إدارة مستويات الأصول الحالية وتكلفة التمويل. ورغم نجاح هذه الجهود، إلا أنها تراجعت إلى حد كبير بسبب إستمرار ضعف الاقتصاد الكلى الذى تمت مناقشته أعلاه.

إن جهود إعادة الهيكلة فى لبنان - التى بدأتها الإدارة على نحو مرض ولا تزال جزءاً أساسياً من خططنا الإنتقالية- قد مرت الآن بما يقرب من ستة أشهر تقريباً. تم تخفيض الإنتاج والموظفين بشكل كبير وبدأت عملية تخفيض المخزون بشكل سريع. من الواضح أن هذا الأمر مكلف من منظور قائمة الأرباح والخسائر فى هذه المرحلة ويعود ما يقرب من نصف خسائرنا إلى التكاليف الاستثنائية التى نتحملها أثناء تنفيذ خطة إعادة الهيكلة. ومع ذلك بدأنا نشهد تحسناً فى التدفقات النقدية الشهرية، ونعتقد أن ذلك سيستمر حيث نقوم بخفض المخزون وتحرير النقدية من رأس المال العامل. وسوف تستمر جهودنا وتكاليفنا هناك على مدى السنوات القليلة القادمة. لا تزال هناك قيمة كبيرة جداً فى أراضى ليسيكو لبنان، ولكن من غير المحتمل أن يتم تحرير هذه النقدية فى الوقت الراهن نظراً للحالة الاقتصادية الحادة التى تواجهها لبنان حالياً.

نحن لا نزال متفائلين. وسوف يتلاشى التقشف وما يرتبط به من عوامل الاقتصاد الكلى وستكون مصر سوقاً ممتازة وقاعدة إنتاجية جيدة للصادرات مرة أخرى كما كانت فى سابق عهدنا. ونحن على ثقة من أننا قادرون على تحسين توليد التدفق النقدى الداخلى من خلال تدابير إعادة الهيكلة والكفاءة التى ننفذها. وفى نهاية المطاف، ستتحسن أيضاً الظروف الاقتصادية فى لبنان، وسنحقق تدفقات نقدية كبيرة من بيع الأراضى التى تم إخلاؤها الآن. ولكن يتعين علينا أيضاً أن نتحلى بالصبر من أجل هذه التحسينات الخارجية بينما نعمل بلا هوادة لتحسين أنفسنا كمؤسسة.

وأضاف السيد/ طاهر غرغور- الرئيس التنفيذي لشركة ليسيكو مصر: لقد رأينا ظروف عمل تشغيلية قاسية فى الربع الثانى بسبب الضغط المستمر على الطلب فى الأسواق الإقليمية والذي زاد من حدته بسبب عطلات رمضان والعيد وتفاقم الوضع الأمنى فى ليبيا. في الوقت نفسه، تعرضت الأسعار للضغط مقارنة بالربع الثانى من العام السابق، حيث أجبرنا تباطؤ السوق فى مصر على زيادة العروض الترويجية، في حين أدى ارتفاع الجنيه المصرى وضعف اليورو والإسترلينى إلى انخفاض متوسط أسعار التصدير بالجنيه المصرى. وأسفرت هذه الضغوط عن أدنى قيمة للإيرادات الربع سنوية فى غضون سنتين رغم الزيادة في الأسعار التى تحققت خلال هذه الفترة لمحاولة تعويض التضخم.

نحن نبذل قصارى جهدنا لإيجاد فرص تصدير جديدة، وأنا متأكد من أننا سنحقق تقدماً في هذا الشأن- ولكن هذا سيستغرق وقتاً للتنظيم ولن يكون له تأثير على المبيعات حتى عام ٢٠٢٠. فى مصر ولبنان، نقوم بعمل صفقات وحوافز أكثر منافسة لاستهداف الأسواق الرئيسية والعملاء. ونحن نشهد تحسناً جزئياً فى المبيعات فى الأشهر الأولى من الربع الثالث على الأقل نتيجة لهذه الجهود ولكن السوق لا يزال غير مستقر.

لقد أجبرنا انخفاض المبيعات أيضاً على تخفيض الإنتاج وفقاً لذلك للتحكم فى المخزون. وقد تم تخفيض إنتاج الأدوات الصحية بنسبة ١٠ ٪، كما تم تخفيض إنتاج البلاط بنسبة ٢٤ ٪ مقارنة بالعام السابق مع حدوث زيادة لاحقة فى تكاليف إنتاج الوحدة التي أثرت فى الهوامش.

لقد رأينا أيضاً- مع تعرض النتائج للضغوط - زيادة فى صافى الدين الذى ارتفع ١٢٩ مليون جنيه خلال الربع. وسيتعين علينا أن نضاعف من عملية الرقابة على المخزون وأرصدة العملاء للمساعدة في تعويض ذلك. نحن نستهدف تخفيض المخزون بنسبة ٢٥٪ بحلول نهاية العام لتحرير النقدية. ونحن نعمل على تخفيض صافى

المديونية من أجل الحد من مصروف الفائدة وإجمالى الدين، التى يمكن رؤيتها بالفعل في الميزانية العمومية لهذا الربع. نتوقع أيضاً ضخ حوالى ٦٠ مليون جنيه نقداً مقدماً من بعض العملاء مما يساعد على تحسين وضعنا المالى فى شهر يوليو. بيد أنه لا يزال من دواعى القلق ما يمكن القيام به من أجل تعويض هذه الزيادة فى الديون التى لوحظت حتى الآن فى هذا العام.
في الختام، لقد شهدنا تدهوراً فى هذا الربع يعود في المقام الأول إلى التباطؤ المستمر والمتسارع فى المبيعات فى مصر والمنطقة والذى يضع ضغطاً على جميع الهوامش والتدفقات النقدية وفقاً لذلك.

نحن مجبرون إلى حد كبير إلى تحمل السلبيات الدورية للإصلاحات الاقتصادية فى مصر. نحن نتخذ إجراءات على العديد من الجبهات لموازنة هذا الأمر الذى يمثل استمراراً وتوسعاً لجهودنا على مدار السنوات الماضية منها: الدفاع عن الهوامش وإعادة بنائها من خلال استعادة أحجام المبيعات، تحقيق مكاسب الكفاءة وخفض التكاليف، 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 الثانى		%	ستة أشهر		%
(مليون ج.م)	٢٠١٩	٢٠١٨	١٨/١٩	٢٠١٩	٢٠١٨	١٨/١٩
الصحي	٣٨٠.٦	٤١١.١	%٩٣	٧٥١.٥	٨٠٤.٤	%٩٣
البلاط	٢٠٢.٨	٢٧٤.٢	%٧٤	٤٤٩.٢	٥١٦.٣	%٨٧
خلاطات المياه	١٦.١	١٩.٧	%٨٢	٣٥.٩	٣٧.٣	%٩٦
صافي المبيعات	**٥٩٩.٥**	**٧٠٥.٠**	**%٨٥**	**١,٢٣٦.٦**	**١,٣٥٨.٠**	**%٩١**
الصحي/ صافي المبيعات (%)	%٦٣.٥	%٥٨.٣	%٥.٢	%٦٠.٨	%٥٩.٢	%١.٥
تكلفة المبيعات	(٥٤٢.٤)	(٥٨٠.٦)	%٩٣	(١,٠٥٤.٦)	(١,٠٩٠.٠)	%٩٧
تكلفة المبيعات / صافي المبيعات (%)	(%٩٠.٥)	(%٨٢.٤)	%٨.١	(%٨٥.٣)	(%٨٠.٣)	%٥.٠
مجمل الربح	**٥٧.١**	**١٢٤.٤**	**%٤٦**	**١٨٢.١**	**٢٦٨.٠**	**%٦٨**
هامش مجمل الربح (%)	%٩.٥	%١٧.٦	(%٨.١)	%١٤.٧	%١٩.٧	(%٥.٠)
مصاريف توزيع وإداريه (م.ت.أ)	(٨١.٠)	(٨٦.٩)	%٩٣	(١٦٥.٤)	(١٦٨.٥)	%٩٨
م.ت.أ / صافي المبيعات (%)	(%١٣.٥)	(%١٢.٣)	%١.٢	(%١٣.٤)	(%١٢.٤)	%١.٠
صافي إيرادات/(مصروفات) تشغيل أخرى	(٨.٢)	٤٤.٤	-	(١٤.٣)	٦٥.٣	-
صافي إيرادات/(مصروفات) تشغيل أخرى (%)	(%١.٤)	%٦.٣	-	(%١.٢)	%٤.٨	-
(خسائر)/أرباح التشغيل	**(٣٢.١)**	**٨١.٨**	**-**	**٢.٤**	**١٦٤.٨**	**%١**
هامش أرباح التشغيل (%)	-	%١١.٦	-	%٠.٢	%١٢.١	(%١١.٩)
صافي الربح (الخسارة)	**(٨٦.٩)**	**٤.٩**	**-**	**(١١٤.٩)**	**٢٩.٣**	**-**
هامش صافي الربح **(%)**	-	%٠.٧	-	-	%٢.٢	-

الربع الثانى من عام ٢٠١٩: تباطؤ المبيعات فى المنطقة وعدم استغلال وفورات الحجم يؤديان إلى زيادة الخسائر

انخفضت الهوامش الإجمالية في الربع الثانى في كل من الأدوات الصحية والبلاط حيث أدى الضعف النسبي للعملات الأجنبية مقابل الجنيه المصرى إلى انخفاض متوسط الأسعار والمبيعات في مصر والأسواق الإقليمية في الشرق الأوسط مع تزايد حدة الضغوط الاقتصادية في هذه الأسواق خلال أجازات رمضان. ارتفع الجنيه المصرى ما يقرب من ١٠ ٪ مقابل اليورو والجنيه الاسترلينى مقارنة بالعام السابق و٤٪ مقابل الدولار، مما خفض مباشرة من قيمة جميع مبيعات التصدير بالجنيه المصرى. تم تخفيض الإنتاج لموازنة المخزون نظراً لانخفاض المبيعات بالإضافة إلى الأثر السلبى الناتج من انخفاض وفورات الحجم. وأدت المبيعات الترويجية الخاصة بالمخزون الراكد فى لبنان إلى خفض مجمل الربح. وأعلنت الشركة عن خسارة تشغيلية فى الربع، حيث تجاوز الانخفاض فى مجمل الربح الإنخفاض المطلق فى المصروفات العمومية.

انخفضت إيرادات الشركة خلال الربع الثانى بنسبة ١٥٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتبلغ ٥٩٩.٥ مليون جنيه (الربع الثانى من عام ٢٠١٨ : ٧٠٥ مليون جنيه) مع انخفاض إيرادات جميع القطاعات. انخفضت الإيرادات المحلية بنسبة ٢١% مقارنة بالعام السابق لتبلغ ٢٧٠.٨ مليون جنيه (الربع الثانى من عام ٢٠١٨ : ٣٤٤ مليون جنيه)، كما انخفضت إيرادات التصدير بنسبة ٩% لتبلغ ٣٢٨.٨ مليون جنيه (الربع الثانى من عام ٢٠١٨ : ٣٦١ مليون جنيه). شهد السوق فى مصر تباطؤاً حاداً في الشهر ونصف الشهر الماضيين، حيث أدى شهر رمضان والإجازات إلى إستمرار ضغط التضخم على إنفاق المستهلكين، والذى ألغى أثر المبيعات القياسية في لبنان، حيث أدت العروض الترويجية على المخزون الراكد والعروض الجديدة على البلاط إلى زيادة مبيعات كلاً منهما.

مقارنة بالربع السابق فقد انخفضت الايرادات بنسبة ٦% (الربع الأول من عام ٢٠١٩ : ٦٣٧.١ مليون جنيه) مع زيادة جزئية فى المبيعات المحلية قابلها انخفاض فى مبيعات التصدير. ارتفعت الإيرادات المحلية بنسبة ٢% مقارنة بالربع السابق لتبلغ ٢٧٠.٨ مليون جنيه (الربع الأول من عام ٢٠١٩ : ٢٦٥.٢ مليون جنيه)، بينما انخفضت إيرادات التصدير بنسبة ١٢% مقارنة بالربع السابق لتبلغ

٣٢٨.٨ مليون جنيه (الربع الأول من عام ٢٠١٩ : ٣٧١.٩ مليون جنيه). وانخفاض مبيعات التصدير مقارنة بالربع السابق جاء نتيجة انخفاض مبيعات الشرق الأوسط بسبب عدم الإستقرار السياسى فى ليبيا بالتزامن مع التباطؤ الموسمى فى شهر رمضان.

ارتفعت متوسطات أسعار البيع مقارنة بالعام السابق نتيجة زيادات الاسعار التى عوضت انخفاض عملات التصدير وزيادة التخفيضات والعروض الترويجية. وتراجعت الأسعار مقارنة بالربع السابق نتيجة التخفيضات الترويجية في مصر، والمبيعات المخفضة فى لبنان، إلى جانب تعزيز الجنيه المصرى أمام كل عملات التصدير، وبصفة خاصة أسعار الإسترلينى واليورو خلال الربع.

انخفضت تكلفة المبيعات مقارنة بنفس الفترة من العام السابق بنسبة ٧% لتبلغ ٥٤٢.٤ مليون جنيه (الربع الثانى من عام ٢٠١٨ : ٥٨٠.٦ مليون جنيه) نتيجة تخفيض الإنتاج على الرغم من زيادة تكلفة الوحدة بسبب التضخم المرتفع فى مصر وعدم الاستفادة من وفورات الحجم بسبب تخفيض الإنتاج. مقارنة بالربع السابق ارتفعت تكلفة المبيعات بنسبة ٦% (الربع الأول من عام ٢٠١٩ : ٥١٢.٢ مليون جنيه).

انخفض مجمل ربح الشركة فى الربع الثانى بنسبة ٥٤% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ٥٧.١ مليون جنيه (الربع الثانى من عام ٢٠١٨ : ١٢٤.٤ مليون جنيه). انخفض هامش مجمل ربح الشركة بمقدار ٨.١ نقطة ليصل ٩.٥% مقارنة بـ ١٧.٦% عن نفس الفترة من العام السابق. مقارنة بالربع السابق انخفض مجمل الربح بنسبة ٥٤ % (الربع الأول من عام ٢٠١٩ : ١٢٤.٩ مليون جنيه) كما انخفض هامش مجمل ربح الشركة بمقدار ١٠.١ نقطة مئوية (الربع الأول من عام ٢٠١٩ :١٩.٦%).

وبصورة مطلقة، انخفضت المصروفات البيعية والإدارية بنسبة ٧٪ لتبلغ ٨١ مليون جنيه (الربع الثانى من عام ٢٠١٨ : ٨٦.٩ مليون جنيه)، ولكن بصورة نسبية فقد ارتفعت نسبة المصروفات البيعية والإدارية بمقدار ١.٢ نقطة مئوية لتبلغ ١٣.٥% من صافي المبيعات مقارنة بنسبة ١٢.٣% فى الربع الثانى من عام ٢٠١٨. مقارنة بالربع السابق انخفضت المصروفات البيعية والإدارية بنسبة ٤٪ (الربع الأول من عام ٢٠١٩: ٨٤.٤ مليون جنيه)، بينما ارتفعت نسبة المصروفات البيعية والإدارية بمقدار٠.٣ نقطة مئوية (الربع الأول من عام ٢٠١٩: ١٣.٢%).

سجلت الشركة صافى مصروفات تشغيلية بلغت ٨.٢ مليون جنيه مقارنة بصافى إيرادات تشغيلية بلغت ٤٤.٤ مليون جنيه فى الربع الثانى من عام ٢٠١٨، والتى تتضمن إيرادات استثنائية قدرها ٥٠.٩ مليون جنيه ناتجة من بيع قطعة أرض. باستبعاد هذه الإيرادات يكون الناتج صافى مصروفات تشغيل ٦.٥ مليون جنيه فى الربع الثانى من عام ٢٠١٨.

سجلت الشركة خسارة تشغيلية (خسارة قبل الفائدة والضريبة) قدرها ٣٢.١ مليون جنيه فى الربع الثانى من هذا العام مقارنة بربح تشغيلى قدره ٨١.٨ مليون جنيه فى الربع الثانى من العام السابق. باستبعاد الإيرادات الإستثنائية البالغة ٥٠.٩ مليون جنيه فى الربع الثانى من عام ٢٠١٨ فإن الشركة تكون قد سجلت ربح تشغيلى قدره ٣٠.٩ مليون جنيه فى الربع الثانى من عام ٢٠١٨.

انخفضت صافى المصاريف التمويلية بنسبة ٢٤% مقارنة بالعام السابق خلال الربع الثانى من عام ٢٠١٩ لتصل ٥١.٥ مليون جنيه مقارنة بمصاريف تمويلية بلغت ٦٨.٢ مليون جنيه فى الربع الثانى من عام ٢٠١٨. نتيجة انخفاض معدل الفائدة الفعال ومصاريف الفوائد بالإضافة إلى الإنخفاض فى خسائر أسعار العملات التي بلغت ٤.٤ مليون جنيه فى الربع مقارنة بخسائر ١٠ مليون جنيه فى الربع الثانى من العام السابق. مقارنة بالربع السابق ارتفع صافى المصروفات التمويلية بنسبة ١% (الربع الأول من عام ٢٠١٩ : ٥١.١ مليون جنيه).

سجلت الشركة ضريبة دخل صافية بلغت ٤.٢ مليون جنيه مقارنة بـ ٨.٩ مليون جنيه فى الربع الثانى من عام ٢٠١٨.

سجلت الشركة صافى خسارة فى الربع الثانى بلغت ٨٦.٩ مليون جنيه مقارنة بصافى ربح ٤.٩ مليون جنيه عن نفس الفترة من العام السابق. باستبعاد الإيرادات الإستثنائية البالغة ٥٠.٩ مليون جنيه الناتجة من بيع قطعة أرض فى الربع الثانى من عام ٢٠١٨ فإن الشركة تكون قد سجلت صافى خسارة قدره ٤٦ مليون جنيه فى الربع الثانى من العام السابق.

نتائج الستة أشهر الاولى من عام ٢٠١٩: انخفاض المبيعات فى مصر وخسائر ربحية الصادرات يدفع إلى صافى خسارة

انخفضت الإيرادات بنسبة ٩% فى الستة أشهر الأولى من عام ٢٠١٩ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتبلغ ١,٢٣٦.٦ مليون جنيه (النصف الأول من عام ٢٠١٨ : ١,٣٥٨ مليون جنيه) نتيجة الإنخفاض الحاد فى الطلب فى مصر فى كل القطاعات واستمرار الضغوط التضخمية فى الضغط على طلبات المستهلكين.

انخفضت تكلفة المبيعات مقارنة بنفس الفترة من العام السابق بنسبة ٣% لتبلغ ١,٠٥٤.٦ مليون جنيه (النصف الأول من عام ٢٠١٨ : ١,٠٩٠ مليون جنيه).

انخفض مجمل الربح بنسبة ٣٢% ليبلغ ١٨٢.١ مليون جنيه (النصف الأول من عام ٢٠١٨ : ٢٦٨ مليون جنيه)، كما انخفض هامش مجمل الربح بمعدل ٥ نقطة مئوية ليبلغ ١٤.٧% مقارنة بنسبة ١٩.٧% عن نفس الفترة من العام السابق. انخفاض مجمل الربح جاء بسبب انخفاض ربحية الصادرات نتيجة ارتفاع معدل التضخم فى مصر إلى جانب قوة الجنيه المصرى التى زادت الضغط على هوامش التصدير، فى حين اضطرت الشركة إلى خفض الإنتاج لتحقيق التوازن مع انخفاض المبيعات فى مصر، مما أدى إلى إرتفاع تكاليف إنتاج الوحدة.

بصورة مطلقة انخفضت المصروفات البيعية والإدارية بنسبة ٢% لتبلغ ١٦٥.٤ مليون جنيه (النصف الأول من عام ٢٠١٨ : ١٦٨.٥ مليون جنيه)، ولكنها ارتفعت كنسبة من صافى المبيعات بمقدار ١ نقطة مئوية لتصل ١٣.٤% مقارنة بنسبة ١٢.٤% فى نفس الفترة من العام السابق.

سجلت الشركة صافى مصاريف تشغيل أخرى ١٤.٣ مليون جنيه مقارنة بصافى إيرادات تشغيل أخرى ٦٥.٣ مليون جنيه عن نفس الفترة من العام السابق وذلك بصفة أساسية نتيجة إيرادات غير متكررة بلغت ٧٦.٤ مليون جنيه فى النصف الأول من العام السابق. باستبعاد هذه الإيرادات الغير متكررة فإن الشركة تكون قد سجلت صافى مصاريف تشغيل أخرى قدرها ١١.١ مليون جنيه فى النصف الأول من عام ٢٠١٨.

انخفض الربح التشغيلى (ربح قبل الفائدة والضريبة) بنسبة ٩٩% ليصل ٢.٤ مليون جنيه (النصف الأول من عام ٢٠١٨ : ١٦٤.٨ مليون جنيه)، كما انخفض هامش الربح التشغيلى بمقدار ١١.٩ نقطة مئوية ليصل ٠.٢% (النصف الأول من عام ٢٠١٨ :١٢.١%) نتيجة خسائر تشغيلية فى النصف الأول من عام ٢٠١٩. باستبعاد الإيرادات الغير متكررة البالغة ٧٦.٤ مليون جنيه فى النصف الأول من عام ٢٠١٨ فإن الشركة تكون قد سجلت ربح تشغيلى قدره ٨٨.٤ مليون جنيه مع هامش ٦.٥% فى النصف الأول من عام ٢٠١٨.

وانخفضت صافى مصروفات التمويل بنسبة ١٥% خلال النصف الأول من عام ٢٠١٩ لتصل إلى ١٠٢.٦ مليون جنيه مقارنة بـ ١٢٠.١ مليون جنيه عن نفس الفترة من عام ٢٠١٨ بسبب انخفاض معدلات الفائدة والمصروفات التمويلية.

سجلت الشركة صافى أعباء ضريبية خلال النصف الأول من عام ٢٠١٩ بلغت ١٧.٩ مليون جنيه مقابل ١٥.٨ مليون جنيه عن نفس الفترة من العام السابق نتيجة انتهاء فترة الإعفاء الضريبى منذ بداية العام لإحدى شركات ليسيكو مصر.

سجلت الشركة صافى خسارة فى النصف الأول من عام ٢٠١٩ بلغت ١١٤.٩ مليون جنيه مقارنة بصافى ربح ٢٩.٣ مليون جنيه عن نفس الفترة من العام السابق. باستبعاد الإيرادات الغير متكررة البالغة ٧٦.٤ مليون جنيه فى النصف الأول من عام ٢٠١٨ فإن الشركة تكون قد سجلت صافى خساره قدرها ٤٧.١ مليون جنيه فى النصف الأول من عام ٢٠١٨.

التحليل القطاعي

الأدوات الصحية

تحليل قطاع الأدوات الصحية	الربع الثانى		%	ستة أشهر		%
	٢٠١٩	٢٠١٨	١٨/١٩	٢٠١٩	٢٠١٨	١٨/١٩
مبيعات الصحي (بالألف قطعة)						
مصر	٣٨٦	٤٨٥	%٨٠	٧٥٧	٩٢٣	%٨٢
لبنان	٥٥	٢٧	%٢٠٣	٧٥	٤٧	%١٥٨
تصدير	٨٠٥	٨٤١	%٩٦	١,٥٨٤	١,٦٣٥	%٩٧
أجمالي مبيعات الصحي (بالألف قطعة)	**١,٢٤٦**	**١,٣٥٣**	**%٩٢**	**٢,٤١٦**	**٢,٦٠٦**	**%٩٣**
تصدير / إجمالي المبيعات %	%٦٤.٦	%٦٢.٢	%٢.٥	%٦٥.٦	%٦٢.٨	%٢.٨
إيراد مبيعات الصحي (مليون ج.م)	**٣٨٠.٦**	**٤١١.١**	**%٩٣**	**٧٥١.٥**	**٨٠٤.٤**	**%٩٣**
متوسط سعر بيع القطعة (ج.م /قطعة)	٣٠٥.٦	٣٠٣.٩	%١٠١	٣١١.٠	٣٠٨.٧	%١٠١
متوسط تكلفة القطعة (ج.م /قطعة)	٢٧١.٧	٢٣١.١	%١١٨	٢٥٨.٦	٢٢٤.٨	%١١٥
تكلفة مبيعات الصحي	(٣٣٨.٤)	(٣١٢.٧)	%١٠٨	(٦٢٤.٧)	(٥٨٥.٩)	%١٠٧
مجمل الربح لقطاع الصحي	٤٢.٢	٩٨.٤	%٤٣	١٢٦.٨	٢١٨.٦	%٥٨
هامش مجمل الربح القطاع الصحي	%١١.١	%٢٣.٩	(%١٢.٩)	%١٦.٩	%٢٧.٢	(%١٠.٣)

الربع الثانى من عام ٢٠١٩: انخفض حجم مبيعات الأدوات الصحية خلال الربع بنسبة ٨% (انخفض ١٠٧,١٠٤ قطعة) انخفض حجم المبيعات المحلية بنسبة ٢٠% (انخفض ٩٩,١١٣ قطعة)، كما انخفضت مبيعات التصدير بنسبة ٤% (انخفضت ٣٥,٧٧٤ قطعة) بينما ارتفع حجم مبيعات لبنان بنسبة ١٠٣% (ارتفع ٢٧,٧٨٣ قطعة) نتيجة العروض الخاصة على المخزون الراكد.

مقارنة بالربع السابق من العام ارتفع حجم المبيعات بنسبة ٦% (ارتفع ٧٥,١٠٥ قطعة)، ارتفعت المبيعات المحلية بنسبة ٤% (ارتفعت ١٣,٧٩٧ قطعة) مع نمو حجم مبيعات التصدير بنسبة ٣% (ارتفع ٢٦,٧١٩ قطعة) كما ارتفعت مبيعات لبنان بنسبة ١٧٢% (ارتفعت ٣٤,٥٩٠ قطعة).

ارتفع متوسط أسعار الأدوات الصحية بنسبة ١% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ٣٠٥.٦ جنيه للقطعة (الربع الثانى من عام ٢٠١٨ : ٣٠٣.٩ جنيه) حيث قابلت زيادات الأسعار خلال العام الماضى الانخفاض فى متوسط أسعار التصدير نتيجة قوة الجنيه المصرى. عزز الجنيه المصرى ما يقرب من ١٠٪ أمام اليورو والإسترلينى مقارنة بالعام السابق و٤٪ أمام الدولار، مما أدى إلى انخفاض مباشر فى قيمة كل مبيعات التصدير بالجنيه المصرى.

مقارنة بالربع السابق انخفض متوسط الاسعار بنسبة ٤% (الربع الأول من عام ٢٠١٩ : ٣١٦.٨ جنيه للقطعة) ويرجع ذلك فى جزء كبير منه إلى إستمرار قوة الجنيه المصرى التى أدت إلى خفض قيمة الصادرات بالتزامن مع زيادة العروض الترويجية فى مصر ولبنان.

انخفضت الإيرادات بنسبة ٧% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتبلغ ٣٨٠.٦ مليون جنيه (الربع الثانى من عام ٢٠١٨ : ٤١١.١ مليون جنيه). مقارنة بالربع السابق ارتفعت الايرادات بنسبة ٣% (الربع الأول من عام ٢٠١٩ : ٣٧٠.٩ مليون جنيه).

ارتفع متوسط تكلفة المبيعات بنسبة ١٨% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ٢٧١.٧ جنيه للقطعة نتيجة انخفاض حجم الإنتاج (انخفض ٩%) والتضخم المضاعف فى مصر. مقارنة بالربع السابق ارتفع متوسط تكلفة المبيعات للقطعة ١١% (الربع الأول من عام ٢٠١٩: ٢٤٤.٦ للقطعة).

انخفض مجمل الربح بنسبة ٥٧% ليبلغ ٤٢.٢ مليون جنيه (الربع الثانى من عام ٢٠١٨ : ٩٨.٤ مليون جنيه)، كما انخفض هامش مجمل الربح بمقدار ١٢.٩ نقطة مئوية ليصل إلى ١١.١% (الربع الثانى من عام ٢٠١٨ : ٢٣.٩%). مقارنة بالربع السابق انخفض مجمل الربح بنسبة ٥٠% (الربع الأول من عام ٢٠١٩ : ٨٤.٦ مليون جنيه) كما انخفض هامش مجمل الربح بمقدار ١١.٧ نقطة مئوية (الربع الأول من عام ٢٠١٩ : ٢٢.٨ %).

نتائج الستة أشهر الأولى من عام ٢٠١٩: انخفض حجم مبيعات الأدوات الصحية بنسبة ٧% ليبلغ ٢.٤ مليون قطعة (انخفض ١٨٩,٥٨٠ قطعة)، انخفض حجم المبيعات المحلية بنسبة ١٨% (انخفض ١٦٥,٥٥٧ قطعة)، كما انخفض حجم مبيعات التصدير بنسبة ٣% (انخفض ٥١,٥٤٤ قطعة)، بينما ارتفعت مبيعات لبنان بنسبة ٥٨% (ارتفعت ٢٧,٥٢١ قطعة).

ارتفع متوسط أسعار الأدوات الصحية بنسبة ١% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ٣١١ جنيه للقطعة (النصف الأول من عام ٢٠١٨ : ٣٠٨.٧ جنيه للقطعة) ليعكس الآثار التراكمية لإرتفاع الأسعار على مدار الأثنى عشر شهر الماضية والتى قابلها عروض إضافية فى لبنان ومصر وخسائر فى قيمة الصادرات نتيجة قوة الجنيه المصرى.

انخفضت الإيرادات بنسبة ٧% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتبلغ ٧٥١.٥ مليون جنيه (النصف الأول من عام ٢٠١٨ : ٨٠٤.٤ مليون جنيه).

ارتفع متوسط تكلفة المبيعات بنسبة ١٥% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ٢٥٨.٦ جنيه للقطعة، نتيجة انخفاض الإنتاج (انخفض ٣%) والتضخم المضاعف فى مصر.

انخفض مجمل ربح الأدوات الصحية بنسبة ٤٢% ليبلغ ١٢٦.٨ مليون جنيه (الستة أشهر الأولى من عام ٢٠١٨ : ٢١٨.٦ مليون جنيه) كما انخفض هامش مجمل ربح الأدوات الصحية بمقدار ١٠.٣ نقطة مئوية ليبلغ ١٦.٩% (الستة أشهر الأولى من عام ٢٠١٨ : ٢٧.٢%).

البلاط

تحليل قطاع البلاط	الربع الثانى		%	ستة أشهر		%
	٢٠١٩	٢٠١٨	١٨/١٩	٢٠١٩	٢٠١٨	١٨/١٩
مبيعات البلاط (بالألف متر مربع)						
مصر	٣,٩٣٥	٥,٩٩٥	%٦٦	٧,٩٩٠	١١,٠٣٤	%٧٢
لبنان	١٨٣	١٢٥	%١٤٦	٢٩٥	١٩٦	%١٥٠
تصدير	٩٩٥	١,١٠٦	%٩٠	٢,٨٣٨	٢,٢٩١	%١٢٤
أجمالي مبيعات البلاط	**٥,١١٣**	**٧,٢٢٧**	**%٧١**	**١١,١٢٤**	**١٣,٥٢٢**	**%٨٢**
تصدير / إجمالي المبيعات %	%١٩.٥	%١٥.٣	%٤.٢	%٢٥.٥	%١٦.٩	%٨.٦
إيراد مبيعات البلاط (مليون ج.م)	**٢٠٢.٨**	**٢٧٤.٢**	**%٧٤**	**٤٤٩.٢**	**٥١٦.٣**	**%٨٧**
متوسط سعر البيع (ج.م /م٢)	٣٩.٧	٣٧.٩	%١٠٥	٤٠.٤	٣٨.٢	%١٠٦
متوسط التكلفة (ج.م / م٢)	٣٨.١	٣٥.٢	%١٠٨	٣٦.٧	٣٥.٣	%١٠٤
تكلفة مبيعات البلاط	(١٩٤.٦)	(٢٥٤.١)	%٧٧	(٤٠٧.٧)	(٤٧٧.٩)	%٨٥
مجمل الربح القطاع البلاط	٨.٢	٢٠.١	%٤١	٤١.٥	٣٨.٤	%١٠٨
هامش مجمل الربح قطاع البلاط	%٤.٠	%٧.٣	(%٣.٣)	%٩.٢	%٧.٤	%١.٨

الربع الثانى من عام ٢٠١٩: انخفض حجم مبيعات البلاط بنسبة ٢٩% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق (انخفض ٢.١ مليون متر مربع) ليبلغ ٥.١ مليون متر مربع فى الربع الثانى من عام ٢٠١٩. انخفض حجم المبيعات المحلية بنسبة ٣٤% (انخفض ٢ مليون متر مربع) بسبب أجازات شهر رمضان بالتزامن مع الضغط المستمر على الطلب الذى شهدناه على مدار العاميين الماضيين، كما انخفض حجم مبيعات التصدير بنسبة ١٠% (انخفض ١١١,٣٠٩ متر مربع)، بينما ارتفع حجم مبيعات لبنان بنسبة ٤٦% (ارتفع ٥٧,٦٣٥ متر مربع).

مقارنة بالربع السابق انخفض حجم المبيعات بنسبة ١٥% (انخفض ٨٩٧,٩٠٨ متر مربع)، انخفض حجم المبيعات المحلية بنسبة ٣% (انخفض ١٢٠,١٧٨ متر مربع). بينما انخفض حجم مبيعات التصدير بنسبة ٤٦% (انخفض ٨٤٨,٦٦٠ متر مربع) بسبب زيادة عدم الاستقرار السياسى فى ليبيا بالتزامن مع التباطؤ الموسمى فى شهر رمضان. بينما ارتفع حجم مبيعات لبنان بنسبة ٦٣% (ارتفع ٧٠,٩٠٣ متر مربع).

ارتفع متوسط صافي أسعار البيع بنسبة ٥% مقارنة بالعام السابق ليبلغ ٣٩.٧ جنيه للمتر المربع ليعكس الآثار التراكمية لزيادة الأسعار فى السوق المحلية على مدار الأثنى عشر شهر الماضية وكذلك الزيادة فى نسبة مبيعات التصدير ومبيعات لبنان. مقارنة بالربع السابق انخفض متوسط السعر بنسبة ٣% (الربع الأول من عام ٢٠١٩ : ٤١ جنيه للمتر) نتيجة انخفاض نسبة مبيعات التصدير.

انخفضت ايرادات البلاط بنسبة ٢٦% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتبلغ ٢٠٢.٨ مليون جنيه (الربع الثانى من عام ٢٠١٨ : ٢٧٤.٢ مليون جنيه). مقارنة بالربع السابق انخفضت الايرادات بنسبة ١٨% (الربع الأول من عام ٢٠١٩ : ٢٤٦.٤ مليون جنيه).

على الرغم من التحسينات الكبيرة فى تكلفة البلاط من خلال تحسينات الإنتاج إلا أنه قد ارتفع متوسط تكلفة المبيعات بنسبة ٨% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ٣٨.١ جنيه للمتر (الربع الثانى من عام ٢٠١٨ : ٣٥.٢ جنيه للمتر المربع) نتيجة انخفاض حجم الإنتاج بنسبة ٢٥% وكذلك تأثير التضخم المرتفع خلال العام السابق. مقارنة بالربع السابق ارتفع متوسط تكلفة المبيعات بنسبة ٧% (الربع الأول من عام ٢٠١٩: ٣٥.٥ جنيه للمتر المربع)، نتيجة انخفاض الإنتاج بنسبة ٢٧% والذى أدى إلى زيادة تكلفة الوحدة.

انخفض مجمل الربح بنسبة ٥٩% ليصل ٨.٢ مليون جنيه مقارنة بمجمل ربح ٢٠.١ مليون جنيه فى الربع الثانى من عام ٢٠١٨. كما انخفض هامش مجمل الربح بمقدار ٣.٣ نقطة مئوية ليصل ٤% (الربع الثانى من عام ٢٠١٨: ٧.٣%). مقارنة بالربع السابق

انخفض مجمل الربح بنسبة ٧٥% (الربع الأول من عام ٢٠١٩ : ٣٣.٣ مليون جنيه) كما انخفض هامش مجمل الربح بمقدار ٩.٥ نقطة مئوية (الربع الأول من عام ٢٠١٩ : ١٣.٥%).

نتائج الستة أشهر الأولى من عام ٢٠١٩: انخفض حجم مبيعات البلاط بنسبة ١٨% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق (انخفض ٢.٤ مليون متر مربع) ليبلغ ١١.١ مليون متر مربع. انخفض المبيعات المحلية بنسبة ٢٨% (انخفضت ٣ مليون متر مربع) بينما ارتفع حجم مبيعات التصدير بنسبة ٢٤% (ارتفع ٥٤٦,٨٧٩ مليون متر مربع) نتيجة زيادة مبيعات الربع الأول فى ليبيا، بينما ارتفعت مبيعات لبنان بنسبة ٥٠% (ارتفعت ٩٨,٧٥٠ متر مربع).

ارتفع متوسط صافي أسعار البيع بنسبة ٦% ليصل إلى ٤٠.٤ جنيه للمتر المربع ليعكس الاثار التراكمية لزيادة الأسعار على مدار الأثنى عشر شهر وزيادة نسبة مبيعات التصدير.

انخفضت ايرادات البلاط بنسبة ١٣% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتبلغ ٤٤٩.٢ مليون جنيه فى الستة أشهر الأولى من عام ٢٠١٩ (الستة أشهر الاولى من عام ٢٠١٨ : ٥١٦.٣ مليون جنيه).

ارتفع متوسط تكلفة تصنيع المتر بنسبة ٤% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ٣٦.٧ جنيه للمتر المربع نتيجة المكاسب الناتجة عن زيادة الكفاءة ومشروعات الوفر فى التكلفة التى قابلها التضخم المرتفع فى مصر وتأثير إنخفاض حجم الإنتاج بنسبة ٨%.

ارتفع مجمل الربح بنسبة ٨% ليصل ٤١.٥ مليون جنيه مقارنة بمجمل ربح ٣٨.٤ مليون جنيه عن نفس الفترة من العام السابق. كما ارتفعت نسبة هامش ربح الستة أشهر الأولى بمقدار ١.٨ نقطة مئوية لتصل ٩.٢% (النصف الأول من عام ٢٠١٨: ٧.٤%).

خلاطات المياه

تحليل قطاع خلاطات المياه	الربع الثانى		%	ستة أشهر		%
	٢٠١٩	٢٠١٨	١٨/١٩	٢٠١٩	٢٠١٨	١٨/١٩
مبيعات خلاطات المياه (بالقطعة)						
مصر	١٥,٩٧٣	٢٥,٤٤٥	%٦٣	٣٩,٦٠٣	٤٧,٤١٤	%٨٤
تصدير	٥	١,٦٠٠	%٠	١٠	١,٩٢١	%١
إجمالي مبيعات خلاطات المياه (بالقطعة)	**١٥,٩٧٨**	**٢٧,٠٤٥**	**%٥٩**	**٣٩,٦١٣**	**٤٩,٣٣٥**	**%٨٠**
تصدير / إجمالي المبيعات %	%٠.٠	%٥.٩	(%٥.٩)	%٠.٠	%٣.٩	(%٣.٩)
إيراد مبيعات خلاطات المياه (مليون ج.م)	**١٦.١**	**١٩.٧**	**%٨٢**	**٣٥.٩**	**٣٧.٣**	**%٩٦**
متوسط سعر بيع القطعة (ج.م /قطعة)	١٠٠٧.٥	٧٢٨.٦	%١٣٨	٩٠٦.٦	٧٥٦.٢	%١٢٠
متوسط تكلفة القطعة (ج.م /قطعة)	٥٨٨.٦	٥١٣.١	%١١٥	٥٥٩.٥	٥٣٣.١	%١٠٥
تكلفة مبيعات خلاطات المياه	(٩.٤)	(١٣.٩)	%٦٨	(٢٢.٢)	(٢٦.٣)	%٨٤
مجمل الربح خلاطات المياه	٦.٧	٥.٨	%١١٥	١٣.٨	١١.٠	%١٢٥
هامش مجمل الربح خلاطات المياه	%٤١.٦	%٢٩.٦	%١٢.٠	%٣٨.٣	%٢٩.٥	%٨.٨

الربع الثانى من عام ٢٠١٩:

انخفض حجم مبيعات الربع الثانى من عام ٢٠١٩ بنسبة ٤١% ليبلغ ١٥,٩٧٨ قطعة مقارنة بـ ٢٧,٠٤٥ قطعة عن نفس الفترة من العام السابق. مقارنة بالربع السابق فقد انخفض حجم المبيعات بنسبة ٣٢% (الربع الأول من عام ٢٠١٩ : ٢٣,٦٣٥ قطعة).

ارتفع متوسط صافى سعر بيع القطعة بنسبة ٣٨% ليصل إلى ١,٠٠٧.٥ جنيه للقطعة (الربع الثانى من عام ٢٠١٨ : ٧٢٨.٦ جنيه للقطعة). مقارنة بالربع السابق ارتفع متوسط صافى سعر بيع القطعة بنسبة ٢٠% (الربع الأول من عام ٢٠١٩: ٨٣٨.٣ جنيه للقطعة).

انخفضت ايرادات الربع الثانى من العام بنسبة ١٨% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتصل إلى ١٦.١ مليون جنيه (الربع الثانى من عام ٢٠١٨ : ١٩.٧ مليون جنيه). مقارنة بالربع السابق من العام انخفضت الايرادات بنسبة ١٩% (الربع الأول من عام ٢٠١٩ : ١٩.٨ مليون جنيه) . بلغت نسبة ايرادات قطاع الخلاطات من الإيرادات المجمعة ٢.٧% بينما بلغت هذه النسبة عن نفس الفترة من العام السابق ٢.٨% من إجمالى إيرادات المجمعة.

ارتفع متوسط تكلفة القطعة بنسبة ١٥% ليبلغ ٥٨٨.٦ جنيه للقطعة (الربع الثانى من عام ٢٠١٨ : ٥١٣.١ جنيه للقطعة) ليعكس تشكيلة المنتجات المباعة. مقارنة بالربع السابق ارتفع متوسط تكلفة القطعة بنسبة ٩% (الربع الأول من عام ٢٠١٩ : ٥٣٩.٨ جنيه للقطعة).

ارتفع مجمل الربح بنسبة ١٥% مقارنة بالعام السابق ليبلغ ٦.٧ مليون جنيه (الربع الثانى من عام ٢٠١٨ : ٥.٨ مليون جنيه) كما ارتفع هامش مجمل الربح بمقدار ١٢ نقطة مئوية ليصل إلى ٤١.٦% (الربع الثانى من عام ٢٠١٨: ٢٩.٦%).

مقارنة بالربع السابق انخفض مجمل الربح بنسبة ٥% (الربع الأول من عام ٢٠١٩ : ٧.١ مليون جنيه)، بينما ارتفع هامش مجمل الربح بمقدار ٦ نقطة مئوية (الربع الأول من عام ٢٠١٩ : ٣٥.٦%).

ارتفع نسبة مجمل ربح قطاع الخلاطات ليصل الى ١١.٧% من مجمل الربح المجمع للشركة (الربع الثانى من عام ٢٠١٨ : ٤.٧%) مقارنة بالربع السابق ارتفعت نسبة مجمل ربح قطاع الخلاطات من مجمل الربح المجمع للشركة بمقدار ٦.١ نقطة مئوية (الربع الأول من عام ٢٠١٩: ٥.٦%).

نتائج الستة أشهر الاولى من عام ٢٠١٩:

انخفض حجم مبيعات النصف الأول من عام ٢٠١٩ بنسبة ٢٠% مقارنة بنفس الفترة من عام ٢٠١٨(انخفض ٩,٧٢١ قطعة).
ارتفع صافى متوسط سعر بيع القطعة بنسبة ٢٠% ليصل إلى ٩٠٦.٦ جنيه للقطعة نتيجة تشكيلة المنتجات وزيادة الأسعار التى تمت على مدار الأثنى عشر شهر الماضية.

انخفضت الايرادات بنسبة ٤% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتصل ٣٥.٩ مليون جنيه (النصف الأول من عام ٢٠١٨ : ٣٧.٣ مليون جنيه).

بلغت نسبة إيرادات الخلاطات من الإيرادات المجمعة ٢.٩%، بينما بلغت نفس النسبة فى الفترة المقارنة من العام السابق ٢.٧% من المبيعات.

ارتفع متوسط تكلفة القطعة بنسبة ٥% ليبلغ ٥٥٩.٥ جنيه للقطعة (النصف الأول من عام ٢٠١٨ : ٥٣٣.١ مليون جنيه) ليعكس تشكيلة المنتجات المباعة.

ارتفع مجمل الربح بنسبة ٢٥% ليبلغ ١٣.٨ مليون جنيه (النصف الأول من عام ٢٠١٨ : ١١ مليون جنيه) كما ارتفع هامش مجمل الربح بمقدار ٨.٨ نقطة مئوية ليصل إلى ٣٨.٣% (النصف الأول من عام ٢٠١٨: ٢٩.٥%).

ارتفعت نسبة مجمل ربح الخلاطات بالنسبة إلى مجمل ربح المجمعة ٧.٦% (النصف الأول من عام ٢٠١٨: ٤.١%).

المركز المالي

انخفضت قيمة أصول شركة ليسيكو بنهاية يونيو ٢٠١٩ بنسبة ٢% لتبلغ ٢,٧٣٧.٨ مليون جنيه (٢٠١٨: ٢,٨٠٦.٥ مليون جنيه) بصفة أساسية نتيجة انخفاض رصيد النقدية والعملاء والأصول الثابتة خلال النصف الأول من عام ٢٠١٩.

ارتفعت إجمالي الإلتزامات بنسبة ٢% لتبلغ ١,٩٤٨.٥ مليون جنيه. (٢٠١٨: ١,٩٠٣.٤ مليون جنيه) بصفة أساسية نتيجة ارتفاع أرصدة القروض خلال النصف الأول من عام ٢٠١٩.

ارتفع إجمالى الدين بنسبة ٨% ما يعادل ١١٢.٨ مليون جنيه ليبلغ ١,٤٦٤.٩ مليون جنيه مقارنة بـ ١,٣٥٢.١ مليون جنيه بنهاية عام ٢٠١٨.

ارتفع صافى الدين بنسبة ١٣% ما يعادل ١٥١.٢ مليون جنيه ليبلغ ١,٣١٦.٤ مليون جنيه مقارنة بـ ١,١٦٥.٢ مليون جنيه بنهاية عام ٢٠١٨.

ارتفعت نسبة صافى الدين إلى حقوق الملكية بنسبة ٢٨.٥% لتصل إلى ١.٧ مقارنة بمعدل ١.٣٢ في نهاية عام ٢٠١٨.

ارتفع رأس المال العامل بنسبة ٤% أو ما يعادل ٥٢.٧ مليون جنيه ليبلغ ١,٣٨٨.٦ مليون جنيه مقارنة بـ ١,٣٣٦ مليون جنيه بنهاية عام ٢٠١٨ كنتيجة للإنخفاض فى الدائنين.

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 فى نفس الوقت الذى يؤدى فيه التضخم المضاعف فى مصر إلى ارتفاع التكاليف.

تستمر أحجام المبيعات المحلية فى 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، تُصر الإدارة على فرض رقابة صارمة على شروط الدفع وعلى زيادة الأسعار مما يضاعف الضغط على أنشطتنا.

وفي وقت كتابة هذا التقرير، نشهد إستمرار هذا الضعف، ونحن نتوقع بعض التحسن فى انخفاض مبيعات الربع الثانى، ولكن حتى هذا التحسن لا يزال غير مستقر.

في أسواق التصدير، 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. فى النصف الأول من العام تُعد أحجام مبيعات 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 الإسترلينى واليورو مقابل الدولار. إذا ظلت أسعار العملة عند هذه المستويات الحالية، فإن هذا سوف يقلل من أسعار الصادرات بالدولار بعد ترجمتها للجنيه المصرى بحوالي ٤٪ وكذلك صادراتنا من اليورو والإسترليني بنحو ١٠٪. رفعت الشركة أسعار التصدير والأسعار المحلية بحوالى ٥٪ خلال الأشهر الأربعة الأولى من عام ٢٠١٩ ، ولكن ذلك سيعوض جزء من الخسارة فى الأسعار فقط.

في شهر يوليو، أعلنت الحكومة عن جولة أخرى من خفض الدعم، وهو من شأنه - فى حالة شركتنا ليسيكو – أن يؤدى إلى زيادة فى أسعار الكهرباء بنسبة ١٠ ٪ وزيادة فى أسعار وقود الديزل بنسبة ٢٣ ٪. من المتوقع أن تؤدى هذه الزيادات إلى ارتفاع التضخم في مصر في الربع القادم مما سيؤدى إلى رفع معظم تكاليف المدخلات للشركة ويفرض المزيد من الضغوط على المستهلكين. وقد يخفف الجنيه القوى من بعض التضخم فى التكاليف، ولكن ليسيكو سوف تشهد زيادة كبيرة فى التكاليف.

قد تستفيد ليسيكو من انخفاض أسعار الفائدة، ولكن من الصعب التنبؤ بسرعة هذا الإنخفاض وحجمه. وتهدف الشركة إلى تعويض التضخم من خلال مبادرات الوفر فى التكاليف، غير أنه 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. أدى انخفاض المبيعات والإنتاج فى الربع الثاني من عام ٢٠١٩ إلى زيادة الدين، ولكن الشركة تأمل فى تعويض ذلك في النصف الثانى من خلال تخفيضات كبيرة فى المخزون.

فى حين أن الشركة تأمل فى تقليل خسائرها فى النصف الثانى من العام، فإنها ستظل تحت الضغط إلى أن تستعيد السوق عافيتها وتنخفض أسعار الفائدة ويضعف الجنيه المصرى، مما يسمح بتحسن الديناميكيات الأساسية التى تحد من عائدات التشغيل.

إعادة هيكلة ليسيكو لبنان- (تحديث): خلال السنوات القليلة الماضية، وجدت شركة ليسيكو لبنان - التى تواجه تكاليف إنتاج باهظة، وسوق منكمش ومنافسة متزايدة - نفسها مع نتائج وتدفقات نقدية سلبية على مدار السنوات الماضية، وقد تكون لديها مخزون وديون كبيرة.

نتيجة لذلك، قرر مجلس الإدارة إعادة هيكلة الشركة. وكان الهدف من عملية إعادة الهيكلة هذه هو تحرير النقدية المتمثلة فى مخزون وأراضى لبنان لتخفيض الديون وإنشاء أعمال مربحة وتدفقات نقدية إيجابية.

في أوائل عام ٢٠١٩، بدأت ليسيكو فى تنفيذ خطة إعادة هيكلة شركة ليسيكو لبنان من خلال:(١) خفض التكلفة وخفض الطاقة الإنتاجية (٢) خفض المخزون لتحرير النقدية وتخفيض الديون (٣) التصرف فى الأصول العقارية لتحرير النقدية وتخفيض الديون (٤) نقل الغالبية العظمى من الإنتاج إلى مصر لمواصلة عملياتها بعد تخفيض المخزون.

عند الانتهاء من خطة إعادة الهيكلة، من المتوقع أن تصبح تدفقات ليسيكو لبنان إيجابية بحلول عام ٢٠٢٠ وأن تحقق ربحية من عام ٢٠٢١.

وحتى الآن، فإن خطة إعادة الهيكلة على المسار المستهدف مع تخفيض عدد الموظفين والإنتاج. وقد تم تنفيذ عروض ترويجية لزيادة مبيعات مخزون السلع بطيئة الحركة والراكدة مما أدى إلى نمو الإيرادات بنسبة ١٥% على الرغم من ظروف السوق الصعبة. يتم نقل الإنتاج إلى مصر وسيكون جاهزاً لسد أى فجوات في المخزون ابتداء من أواخر عام ٢٠١٩ فصاعداً، مع خفض تكاليف المجموعة بشكل كبير.

وبالفعل، وعلى الرغم من تكاليف إعادة الهيكلة، فقد أدت هذه الإجراءات إلى تخفيض كبير فى التكاليف النقدية مما وفر حوالى ١.٥ مليون دولار كنتيجة مباشرة لخطة إعادة الهيكلة.

ومع ذلك، فقد أثرت إعادة الهيكلة تأثيراً سلبياً على قائمة الأرباح والخسائر مع انخفاض الإنتاج الذى أدى بدوره إلى زيادة تكاليف الوحدة، وكذا خسائر عروض المخزون الترويجية وتسوية نهاية خدمة الموظفين، مما أضاف تكاليف إضافية على قائمة الأرباح والخسائر. ومن المتوقع أن يستمر ذلك طوال عام ٢٠٢٠ عندما تنتهى الغالبية العظمى من عملية تخفيض المخزون. فى عام ٢٠٢١ ستكون معظم المبيعات فى لبنان قادمة من مصر بتكاليف إنتاج منخفضة، فإننا نتوقع حدوث تحسن في الربحية. في الأشهر الستة الأولى من عام ٢٠١٩، حددت الإدارة خسائر إضافية تقدر بحوالى ١.٧ مليون دولار فيما يتعلق بإجراءات إعادة الهيكلة. من المهم ملاحظة أن جميع هذه الخسائر الإضافية تقريباً ليست خسائر نقدية.

إن مفتاح إعادة الهيكلة الكاملة للشركة والتدفق النقدى السريع لشركة ليسيكو كمجموعة هو بيع فائض العقارات فى لبنان. وقد عرضنا أراضى فائضة للبيع قيمتها ٣٠ مليون دولار فى عام ٢٠١٦. ولا تزال الإدارة تعمل على هذا، ولكن الظروف الاقتصادية والسوقية الحالية تعنى أن البيع فى المستقبل القريب غير محتمل، وأن قيم هذه الأراضى اليوم ستكون بلا شك منخفضة بالمقارنة للتقييم الذى تم.

تعتزم الإدارة مواصلة تحديث المستثمرين بشأن التقدم المحرز فى إعادة الهيكلة كل ربع سنة فى نشرة النتائج 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

قائمة الدخل (مليون ج.م)	الربع الثانى ٢٠١٩	الربع الثانى ٢٠١٨	% ١٨/١٩	ستة أشهر ٢٠١٩	ستة أشهر ٢٠١٨	% ١٨/١٩
صافي المبيعات	**٥٩٩.٥**	**٧٠٥.٠**	**%٨٥**	**١,٢٣٦.٦**	**١,٣٥٨.٠**	**%٩١**
تكلفة المبيعات	(٥٤٢.٤)	(٥٨٠.٦)	%٩٣	(١,٠٥٤.٦)	(١,٠٩٠.٠)	%٩٧
مجمل الربح	**٥٧.١**	**١٢٤.٤**	**%٤٦**	**١٨٢.١**	**٢٦٨.٠**	**%٦٨**
هامش مجمل الربح (%)	%٩.٥	%١٧.٦	(%٨.١)	%١٤.٧	%١٩.٧	(%٥.٠)
مصاريف توزيع	(٣٤.٨)	(٤٠.٥)	%٨٦	(٧٤.٦)	(٧٩.٥)	%٩٤
مصاريف إدارية	(٤٦.٢)	(٤٦.٥)	%١٠٠	(٩٠.٨)	(٨٩.١)	%١٠٢
إيرادات تشغيل أخري	٣.٢	٥٥.٥	%٦	٧.٣	٨٦.٥	%٨
مصروفات تشغيل أخري	(١١.٤)	(١١.٢)	%١٠٢	(٢١.٦)	(٢١.٢)	%١٠٢
أرباح التشغيل	**(٣٢.١)**	**٨١.٨**	**-**	**٢.٤**	**١٦٤.٨**	**%١**
هامش أرباح التشغيل(%)	-	%١١.٦	-	%٠.٢	%١٢.١	(%١١.٩)
إيرادات استثمارات	(٠.٠)	٠.٠	-	٢.٥	٠.٠	-
إيرادات تمويلية	١.٤	(٣.٣)	-	٢.٥	٣.٠	%٨٣
مصروفات تمويلية	(٥٢.٩)	(٦٤.٩)	%٨٢	(١٠٥.١)	(١٢٣.٠)	%٨٥
الخسارة/ الربح قبل الضريبة وحقوق الأقلية	**(٨٣.٦)**	**١٣.٧**	**-**	**(٩٧.٧)**	**٤٤.٧**	**-**
هامش الربح قبل الضريبة وحقوق الأقلية	-	%١.٩	-	-	%٣.٣	-
ضرائب دخل العام	(٣.٤)	(٩.٤)	%٣٦	(١٦.٧)	(٢٠.٧)	%٨١
ضرائب الدخل المؤجلة	(٠.٩)	٠.٥	-	(١.٢)	٤.٩	-
(الخسارة)/الربح بعد الضريبة	**(٨٧.٨)**	**٤.٧**	**-**	**(١١٥.٧)**	**٢٨.٩**	**-**
هامش الربح بعد الضريبة	-	%٠.٧	-	-	%٢.١	-
حقوق الأقلية	١.٠	٠.٢	%٤٨٦	٠.٧	٠.٤	%١٦٥
صافي (الخسارة)/الربح	**(٨٦.٩)**	**٤.٩**	**-**	**(١١٤.٩)**	**٢٩.٣**	**-**
هامش صافي الربح(%)	-	%٠.٧	-	-	%٢.٢	-

ليسيكو مصر – قائمة المركز المالي المجمعة

قائمة المركز المالي (مليون ج.م)	٣٠ يونيو ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٦ أشهر ٢٠١٩ / عام ٢٠١٨ (%)
النقدية والاستثمارات قصيرة الأجل	١٤٨.٥	١٨٦.٩	%٧٩
المخزون	١٠٨٨.٤	١٠٨٧.٢	%١٠٠
مدينون	٧٤٢.٠	٧٦٥.١	%٩٧
مستحق من أطراف ذوي علاقة	٣١.٥	٢٣.١	%١٣٦
إجمالي الأصول المتداولة	**٢,٠١٠.٣**	**٢,٠٦٢.٢**	**%٩٧**
الأصول الثابتة (صافي)	٦٣٠.٨	٦٧٦.٨	%٩٣
أصول غير ملموسة	٢٨.٦	٣١.٨	%٩٠
مشروعات تحت التنفيذ	٣٧.٣	٦.٢	%٦٠٢
استثمارات أخري	١٢.٤	١٣.٤	%٩٣
أوراق قبض طويلة الأجل	١٨.٥	١٦.٢	%١١٤
إجمالي الأصول طويلة الأجل	**٧٢٧.٥**	**٧٤٤.٤**	**%٩٨**
إجمالي الأصول	**٢,٧٣٧.٨**	**٢,٨٠٦.٥**	**%٩٨**
بنوك سحب علي المكشوف	١٣٦٨.٣	١٣٣٢.٠	%١٠٣
أقساط تستحق السداد خلال العام	٣١.٧	٢٠.٠	%١٥٨
موردون وأوراق دفع	١٧٥.٩	١٩١.٤	%٩٢
أرصده دائنة أخري	٢٦٥.٨	٣٢٤.٩	%٨٢
مستحق لأطراف ذوي علاقة	٢.٨	١.٦	%١٧١
مخصصات	٠.٨	٠.٨	%١٠٦
إجمالي الالتزامات المتداولة	**١,٨٤٥.٤**	**١,٨٧٠.٨**	**%٩٩**
قروض طويلة الأجل	٦٤.٩	٠.٠	-
التزامات أخرى طويلة الأجل	٤.٩	٠.٠	-
مخصصات	٨.٧	٩.٣	%٩٤
ضريبة الدخل المؤجلة	٢٤.٦	٢٣.٤	%١٠٥
إجمالي الالتزامات طويلة الأجل	**١٠٣.٢**	**٣٢.٧**	**%٣١٦**
إجمالي الالتزامات	**١,٩٤٨.٥**	**١,٩٠٣.٤**	**%١٠٢**
حقوق الأقلية	**١٥.٧**	**٢٢.٨**	**%٦٩**
رأس المال المصدر	٤٠٠.٠	٤٠٠.٠	%١٠٠
احتياطيات	٤٦٩.٨	٥٧٣.٤	%٨٢
الإرباح المحتجزة	١٨.٨	٢١.٣	%٨٨
صافي خسائر الفترة / العام	(١١٤.٩)	(١١٤.٣)	%١٠١
إجمالي حقوق الملكية	**٧٧٣.٦**	**٨٨٠.٤**	**%٨٨**
إجمالي حقوق الملكية والالتزامات	**٢,٧٣٧.٨**	**٢,٨٠٦.٥**	**%٩٨**

ليسيكو مصر – قائمة التدفقات النقدية المجمعة

قائمة التدفقات النقدية	ستة أشهر		%
(مليون ج.م)	٢٠١٩	٢٠١٨	١٨ / ١٩
التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل			
صافي ربح / خسارة الفترة	(١١٤.٩)	٢٩.٣	-
إهلاك الأصول الثابتة وفروق الترجمة	٥٩.٤	٥٣.٤	%١١١
استهلاك الأصول غير الملموسة وفروق الترجمة	١.٦	٠.٣	%٤٨٦
ضرائب الدخل عن الفترة	١٦.٧	٢٠.٧	%٨١
ضرائب الدخل المدفوعة	(٣٥.٣)	(١٠.٣)	%٣٤٢
ضرائب الدخل المؤجلة	١.٣	(٤.٨)	-
أرباح رأسمالية	٠.٨	(٥٠.٩)	-
تدعيم المخصصات وفروق الترجمة	٢.٤	١٧.٥	%١٤
إلغاء مخصصات انتهى الغرض منها	(٠.٠)	(٠.٠)	%٩١
حصة العاملين في الأرباح	٢٩.٧	٢٢.٧	%١٣١
الزيادة / (نقص) بحقوق الأقلية	(٧.١)	١.٣	-
الزيادة / (نقص) في احتياطي الترجمة	٨.٢	١٠.٢	%٨٠
(الزيادة) / نقص بالمخزون	(٠.٢)	(٤.٨)	%٥
(الزيادة) / نقص في المدينون	٢١.٣	(١٣٤.٤)	-
الزيادة / (نقص) في الدائنون	(٣٦.٠)	٣٧.٥	-
مخصصات مستخدمة	(١٠.٥)	(٢٤.٩)	%٤٢
الفرق الناتج من خصم أوراق القبض طويلة الأجل	١.٧	(٢.٠)	-
صافي النقدية من أنشطة التشغيل	**(٦١.٠)**	**(٣٩.٤)**	**%١٥٥**
التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار			
إضافات الأصول الثابتة والمشروعات تحت التنفيذ	(٣٧.٩)	(٤٧.١)	%٨٠
الأصول غير الملموسة	(٠.٥)	(٠.٠)	-
صافى التغير فى الاستثمارات المتداولة الأخرى	١.٠	(٠.١)	-
متحصلات من بيع أصول ثابتة	١.٥	٦١.٠	%٢
زيادة / نقص في أوراق قبض طويلة الأجل	(٤.١)	٦.٩	-
صافي النقدية من نشاط الاستثمار	**(٤٠.٠)**	**٢٠.٧**	**-**
التدفقات النقدية من أنشطة التمويل			
زيادة / (نقص) في القروض طويلة الأجل	٦٤.٩	(١٠.٠)	-
زيادة / (نقص) في الجزء الحالي للالتزامات طويلة الأجل	١١.٧	(١٣.٢)	-
توزيعات أرباح للعاملين	(٤٨.٥)	(٣٥.٧)	%١٣٦
صافي النقدية من أنشطة التمويل	**٢٨.١**	**(٥٨.٩)**	**-**
صافي التغير في النقدية وما في حكمها خلال الفترة	**(٧٢.٩)**	**(٧٧.٧)**	**%٩٤**
صافي النقدية وما في حكمها أول الفترة	(١,١٤٥.٢)	(١,١٢٩.٢)	%١٠١
صافي النقدية وما في حكمها أخر الفترة	**(١,٢١٨.١)**	**(١,٢٠٦.٨)**	**%١٠١**