نتائج أعمال الربع الثالث من عام ٢٠١٢

الإسكندرية في ٨ نوفمبر ٢٠١٢: أعلنت ليسيكو مصر (رمـــز الأســـهم: LECIq.L; LECI LI; LCSW.CA; LECI EY) نتائج الأعمال المجمعة عن الربع الثالث من عام ٢٠١٢.

لمحه علي نتائج الشركة

الربع الثالث من عام ٢٠١٢

- ارتفعت الإيرادات بنسبة ٢٥% لتبلغ ٢٩٨,٥ مليون جنيه (٥٠,١ % من قطاع الصحي).
- ارتفعت إيرادات الصحي بنسبة ١٤% لتبلغ ١٤٩,٥ مليون جنيه ، مدفوعة بارتفاع حجم المبيعات بنسبة ٢٣% لتبلغ ١,٢٤ مليون قطعة (٥٧,٤ % تصدير).
- ارتفعت إيرادات البلاط بنسبة ٣٧% لتبلغ ١٤٣,٩ مليون جنيه ، مدفوعة بارتفاع حجم المبيعات بنسبة ٢٩% لتبلغ ٧,٣ مليون متر مربع (٢٨,١% تصدير).
- بلغت إيرادات خلاطات المياه ٥ مليون جنيه ، مدفوعة بحجم مبيعات بلغ ٢٢,٦٠٠ قطعة.
- ارتفع الربح التشغيلي بنسبة ٦٦% ليبلغ ٣٣,٢ مليون جنيه ، كما ارتفع هامش الربح التشغيلي بمقدار ٢,٧ نقطة مئوية ليصل إلى ١١,١% .
- بلغ صافي الربح ١٠,٢ مليون جنيه و هامش الربح ٣,٤% .

التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٢

- ارتفعت الإيرادات بنسبة ٣٤% لتبلغ ٩٤١,٢ مليون جنيه (٤٩,٣ % من قطاع الصحي).
- ارتفعت إيرادات الصحي بنسبة ١٦% لتبلغ ٤٦٤,٣ مليون جنيه ، مدفوعة بارتفاع حجم المبيعات بنسبة ٢٢% لتبلغ ٣,٨ مليون قطعة (٥٦,٧ % تصدير).
- ارتفعت إيرادات البلاط بنسبة ٥٧% لتبلغ ٤٦٣,٥ مليون جنيه ، مدفوعة بارتفاع حجم المبيعات بنسبة ٤٧% لتبلغ ٢٣,٩ مليون متر مربع (٢٩,٣% تصدير).
- بلغت إيرادات خلاطات المياه ١٣,٣ مليون جنيه ، مدفوعة بحجم مبيعات بلغ ٥٠,٩٥١ قطعة.
- ارتفع الربح التشغيلي بنسبة ٤٩% ليبلغ ١١٧ مليون جنيه ، كما ارتفع هامش الربح التشغيلي بمقدار ١,٢ نقطة مئوية ليصل إلى ١٢,٤% .
- ارتفع صافي الربح بنسبة ١٩٨% ليبلغ ٤٣,٥ مليون جنيه ، وارتفع هامش صافي الربح بمقدار ٢,٥ نقطة مئوية ليصل إلى ٤,٦% .

وقد علق السيد / جلبرت غرغور– رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي للمجموعة بقوله : " إنه ليسعدني أن أعلن عن استمرار الأداء القوى و استعادة الارباح خلال الربع الثالث من العام ٢٠١٢ ، فقد تحسن حجم المبيعات بشكل ملحوظ بالأسواق المحلية و الشرق الأوسط و أوروبا مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ، مع ارتفاع انتاج الصحى إلى ٢٠% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق كما أن مصانع البلاط لدينا تعمل بكامل طاقتها ".
" و نظراً لهذا الطلب القوى على منتجاتنا، فقد اعلننا فى أكتوبر الماضى عن خطتنا لبناء و تشغيل المرحلة الثانية من مصنع البلاط ببرج العرب فى مايو ٢٠١٣ ، مما سيزيد من اجمالى طاقة انتاج البلاط لأكثر من ٢٠% كما سيساهم فى زيادة ايراداتنا إلى حوالى ١١٨ مليون جنيه مصرى فى العام عند بيعها بالكامل"

" إن مركزنا المالى يزداد قوة حيث تمكنا من تخفيض الديون على مدار هذا الربع من العام، وذلك بالرغم من تضخم التكاليف و الخسارة فى وفورات حجم التصنيع وذلك بحلول شهر رمضان المعظم، واننا نهدف لمزيد من تخفيض الديون خلال الربع الأخير من العام كما اننا نأمل أن ينتهى هذا العام بربح معقول و تحسنا كبيرا فى التوقعات "

"ما زالت مصر و الشرق الأوسط يمران بمرحلة تغيير عميق مما يجعل المستقبل أمامنا غامض ، فأننا حذرين و لكن متفائلين بأن أسواقنا ستستمر فى دعم ليسيكو و ستسمح لنا بالمحافظة على النمو فى السنوات القادمة"

وأضاف السيد / طاهر غرغور – عضو مجلس الإدارة المنتدب قائلاً : " لقد أظهرت نتائج الربع الثالث تحسناً قوياً مقارنة بالربع الثالث من العام السابق والذي كان ربعاً ضعيفاً جداً في نتائجه "

" بالرغم من اننا حققنا مبيعات قياسية حتى الآن إلا أن هامش مجمل الربح بلغ حوالى ٨ درجة مئوية أقل من متوسط ما كان عليه قبل الثورة ، كما أن هامش الربح التشغيلي لا يزال أقل من ذلك المتوسط بحوالي ٥ نقاط مئوية ".

" ولا يزال مستوى صافي الربح والهامش أقل بكثير من المستويات التي حققناها في السنوات الماضية ، وذلك بسبب ارتفاع الديون والنفقات المالية ".

" ولا تزال الهوامش تسوء قليلا من ربع لأخر كما أشرت فى النشرة الاخبارية الأخيرة ، لكننى على ثقة من قدرتنا على استمرار النمو في الهوامش الإجمالية وخفض الديون ، لترجمة المزيد من النمو الذي تحقق في الإيرادات إلى نمو في صافي الأرباح ، وبالرغم من استمرار الضغوط التضخمية التي تجعل مهمتنا أصعب إلا أنه ينبغي أن ننجح في تحقيقها من خلال التركيز المستمر على تحسين الأسعار ورفع الكفاءة الإنتاجية والاستفادة من وفورات حجم التصنيع ".

" إننا مستمرون في الالتزام بتطوير الكفاءة وتنمية المبيعات في محاولة لتحسين الأداء ، كما إنني متفائل بأننا قادرين على استمرار تلك التحسينات خلال الفصول المقبلة والعام القادم وبغض النظر عن الظروف الموسمية ، وبافتراض عدم حدوث تحولات جوهرية في المخاطر والغموض الذي يكتنف بيئتنا التشغيلي ".

إيرادات وربحية ليسيكو

لمحه من قائمة الأرباح والخسائر	الربع الثالث		%	التسعة أشهر الأولى		%
(مليون ج.م)	٢٠١٢	٢٠١١	١١/١٢	٢٠١٢	٢٠١١	١١/١٢
الصحي	١٤٩,٥	١٣١,٢	%١١٤	٤٦٤,٣	٤٠١,٦	%١١٦
البلاط	١٤٣,٩	١٠٥,٢	%١٣٧	٤٦٣,٥	٢٩٥,٤	%١٥٧
خلاطات المياه	٥,٠	٢,٩	%١٧٢	١٣,٣	٧,٤	%١٧٩
صافي المبيعات	**٢٩٨,٥**	**٢٣٩,٢**	**%١٢٥**	**٩٤١,٢**	**٧٠٤,٤**	**%١٣٤**
الصحي/ صافي المبيعات (%)	%٥٠,١	%٥٤,٨	(%٤,٨)	%٤٩,٣	%٥٧,٠	(%٧,٧)
تكلفة المبيعات	(٢١٩,٦)	(١٧٣,٥)	%١٢٧	(٦٨٦,٧)	(٤٩٥,٤)	%١٣٩
تكلفة المبيعات / صافي المبيعات (%)	(%٧٣,٦)	(%٧٢,٥)	%١,٠	(%٧٣,٠)	(%٧٠,٣)	%٢,٦
مجمل الربح	**٧٨,٩**	**٦٥,٧**	**%١٢٠**	**٢٥٤,٥**	**٢٠٩,٠**	**%١٢٢**
هامش مجمل الربح (%)	%٢٦,٤	%٢٧,٥	(%١,١)	%٢٧,٠	%٢٩,٧	(%٢,٧)
مصاريف توزيع وإداريه (م.ت.أ)	(٤٢,٩)	(٤٣,٩)	%٩٨	(١٣٠,٠)	(١٢٥,٧)	%١٠٣
م.ت.أ / صافي المبيعات (%)	(%١٤,٤)	(%١٨,٤)	(%٤,٠)	(%١٣,٨)	(%١٧,٨)	(%٤,٠)
صافي إيرادات/(مصروفات) تشغيل أخرى	(٢,٧)	(١,٨)	%١٥٠	(٧,٥)	(٤,٥)	%١٦٧
صافي إيرادات/(مصروفات) تشغيل أخرى (%)	(%٠,٩)	(%٠,٨)	(%٠,٢)	(%٠,٨)	(%٠,٦)	(%٠,٢)
أرباح التشغيل	**٣٣,٢**	**٢٠,٠**	**%١٦٦**	**١١٧,٠**	**٧٨,٧**	**%١٤٩**
هامش أرباح التشغيل (%)	%١١,١	%٨,٤	%٢,٧	%١٢,٤	%١١,٢	%١,٢
صافي الربح	**١٠,٢**	**(٣,٠)**	**_**	**٤٣,٥**	**١٤,٦**	**%٢٩٨**
هامش صافي الربح (%)	%٣,٤	(%١,٣)	–	%٤,٦	%٢,١	%٢,٥

الربع الثالث من عام ٢٠١٢: النمو القوي في المبيعات يعوض ارتفاع التكاليف ويؤدي إلى نمو صافي الربح

شهدت ليسيكو نمواً كبيراً فى الايرادات مقارنة بنفس الفترة من العام السابق، مدفوعة بالنمو القوى للطلب فى السوق المحلى و الاقليمى و استمرار الانتعاش فى الأسواق الليبية ، ونمو الصادرات لأوروبا مع فتح أسواق جديدة هناك و عمليات التصنيع لحساب الغير مما يستمر فى تعويض ضعف الطلب فى انجلترا و فرنسا.

ارتفعت مبيعات الصحى بنسبة ١٤% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ، كما ارتفعت مبيعات البلاط بنسبة ٣٧% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق.

وارتفع مجمل الربح بنسبة ٢٠% ليصل إلى ٧٨,٩ مليون جنيه ، بينما انخفض هامش مجمل الربح مقارنة بنفس الفترة من العام السابق، تأثرت الهوامش من ربع لأخر بانخفاض الانتاج و انخفاض وفورات حجم التصنيع خاصة فى قطاع الصحى وذلك بحلول شهر رمضان المعظم، كما تأثرت ايضا بارتفاع متوسط تكلفة الأجور فى مصر بحوالى ١٥% علاوة دخل فى ١ يوليو، و تأثرت الهوامش من عام لأخر بارتفاع تكلفة الطاقة بحوالى ٢٤% بداية من عام ٢٠١٢.

بصورة مطلقة انخفضت مصروفات التوزيع والمصروفات الإدارية بنسبة ٢% لتبلغ ٤٢,٩ مليون جنيه ، وبصورة نسبية فقد انخفضت نسبة مصروفات التوزيع والمصروفات الإدارية بمقدار ٤,٠ نقطة مئوية لتبلغ ١٤,٤% من صافي المبيعات مقارنة بنسبة ١٨,٤% في الربع الثالث من عام ٢٠١١.

وارتفع الربح التشغيلي (الربح قبل الفائدة والضريبة) بنسبة ٦٦% ليصل إلى ٣٣,٢ مليون جنيه عن الربع ، مع ارتفاع هامش الربح التشغيلي بمقدار ٢,٧ نقطة مئوية مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليصل إلى ١١,١%.

وانخفضت مصروفات التمويل بنسبة ١٧% لتبلغ ٢٠,٥ مليون جنيه عن الربع الثالث من عام ٢٠١٢ ، مقارنة بمبلغ ٢٤,٨ مليون جنيه عن نفس الفترة من عام ٢٠١١ ، ويتضمن هذا الانخفاض مبلغ ٢,٩٥ مليون جنيه تمثل أرباح تقييم عملات أجنبية خلال الربع الثالث من عام ٢٠١٢ مقابل خسائر تقييم عملات أجنبية بلغت ٦,٣ مليون جنيه عن نفس الفترة من عام ٢٠١١.

بلغ صافي الربح ١٠,٢ مليون جنيه ، مع هامش صافي ربح بلغ ٣,٤% .

التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٢: مبيعات البلاط أدت إلى ارتفاع الايرادات وكذلك نمو صافي الربح

ارتفعت الإيرادات بنسبة ٣٤% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتبلغ ٩٤١,٢ مليون جنيه ، مدفوعة بالزيادة في إيرادات وأحجام مبيعات كل من الأدوات الصحية والبلاط ، وجاءت هذه الزيادة في حجم المبيعات كنتيجة مباشرة للطاقة الإنتاجية الإضافية التي أضيفت لمصانع البلاط منتصف ٢٠١١ ، والزيادة الكبيرة في المبيعات في كل من مصر والشرق الأوسط وأجزاء من أوروبا ، حيث ارتفعت مبيعات البلاط بنسبة ٥٧% لتمثل ٥٠,٧% من إجمالي المبيعات مقارنة بـــ ٤٣,٠% خلال التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١١.

وارتفع مجمل الربح بنسبة ٢٢% ليصل إلى ٢٥٤,٥ مليون جنيه ، بينما انخفض هامش مجمل الربح بمعدل ٢,٧ نقطة مئوية ليبلغ ٢٧,٠% مع ارتفاع فى هامش ربح البلاط عادله انخفاض فى هامش ربح الصحى.

بصورة مطلقة ارتفعت مصروفات التوزيع والمصروفات الإدارية بنسبة ٣% لتبلغ ١٣٠,٠ مليون جنيه ، وبصورة نسبية انخفضت نسبة مصروفات التوزيع والمصروفات الإدارية بمقدار ٤,٠ نقطة مئوية لتبلغ ١٣,٨% من صافي المبيعات مقارنة بنسبة ١٧,٨% خلال التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١١.

وبلغ صافي مصاريف التشغيل الأخرى ٧,٥ مليون جنيه مقارنة بـــ ٤,٥ مليون جنيه عن نفس الفترة من العام السابق.

ارتفع الربح التشغيلي (الربح قبل الفائدة والضريبة) بنسبة ٤٩% ليصل إلى ١١٧,٠ مليون جنيه عن التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٢ ، مع ارتفاع هامش الربح التشغيلي بمقدار ١,٢ نقطة مئوية ليصل إلى ١٢,٤%.

وارتفع صافى مصروفات التمويل بنسبة ٣١% ، لتبلغ ٦٣,٤ مليون جنيه خلال التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٢.

بلغت أعباء الضرائب خلال النصف الأول ٣,٩ مليون جنيه ، مقارنة بمبلغ ١٠,٦ مليون جنيه عن نفس الفترة من العام الماضي ، حيث كانت الضريبة مرتفعة في التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١١ نتيجة إضافة مبلغ ٥,٤ مليون جنيه كضريبة مؤجلة بسبب زيادة معدل الضريبة من ٢٠% إلى ٢٥% تلك السنة.

وارتفع صافي الربح بنسبة ١٩٨% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليصل إلى ٤٣,٥ مليون جنيه ، مع ارتفاع هامش صافي الربح بمقدار ٢,٥ نقطة مئوية ليبلغ ٤,٦% مقارنة بـــ ٢,١% عن نفس الفترة من العام السابق.

التحليل القطاعي

الأدوات الصحية

تحليل قطاع الأدوات الصحية	الربع الثالث		%	التسعة أشهر الأولى		%
	٢٠١٢	٢٠١١	١١/١٢	٢٠١٢	٢٠١١	١١/١٢
مبيعات الصحي (بالألف قطعة)						
مصر	٤٩٦	٤١٧	%١١٩	١٤٩١	١١٩٤	%١٢٥
لبنان	٣٢	٣٤	%٩٤	١٥٧	١٦٧	%٩٤
تصدير	٧١١	٥٥٧	%١٢٨	٢١٥٥	١٧٥٦	%١٢٣
أجمالي مبيعات الصحي (بالألف قطعة)	**١٢٣٩**	**١٠٠٨**	**%١٢٣**	**٣٨٠٣**	**٣١١٧**	**%١٢٢**
تصدير / إجمالي المبيعات %	%٥٧,٤	%٥٥,٣	%٢,١	%٥٦,٧	%٥٦,٣	%٠,٣
إيراد مبيعات الصحي (مليون ج.م)	١٤٩,٥	١٣١,٢	%١١٤	٤٦٤,٣	٤٠١,٦	%١١٦
متوسط سعر بيع القطعة (ج.م /قطعة)	١٢٠,٧	١٣٠,٢	%٩٣	١٢٢,١	١٢٨,٨	%٩٥
متوسط تكلفة القطعة (ج.م /قطعة)	٩٦,٩	٩٤,٣	%١٠٣	٩٧,٦	٩١,١	%١٠٧
تكلفة مبيعات الصحي	(١٢٠,١)	(٩٥,١)	%١٢٦	(٣٧١,٣)	(٢٨٤,١)	%١٣١
مجمل الربح لقطاع الصحي	٢٩,٤	٣٦,١	%٨١	٩٣,٠	١١٧,٥	%٧٩
هامش مجمل الربح القطاع الصحي	%١٩,٧	%٢٧,٥	(%٧,٨)	%٢٠,٠	%٢٩,٣	(%٩,٢)

الربع الثالث من عام ٢٠١٢: ارتفع حجم مبيعات الأدوات الصحية خلال الربع بنسبة ٢٣% ما يعادل ٢٣١,٠٠٠ قطعة ليبلغ ١,٢٤ مليون قطعة ، وجاءت هذه الزيادة في الأساس من زيادة الطلب في كل من مصر (٧٩,٠٠٠ قطعة) وليبيا(١٠٠,٠٠٠ قطعة) ، ارتفعت المبيعات لأوروبا ٢٧,٠٠٠ قطعة فى الربع الثالث على خلفية فتح أسواق جديدة و عمليات التصنيع لحساب الغير.

انخفض متوسط أسعار الأدوات الصحية بنسبة ٧% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ١٢٠,٧ جنيه للقطعة بسبب اختلاف تشكيلة المنتجات المباعة والأثر الناتج عن الانخفاض الكبير في قيمة اليورو مقابل الجنيه المصري بنسبة تبلغ ١٠%.

ارتفعت الإيرادات بنسبة ١٤% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي لتبلغ ١٤٩,٥ مليون جنيه ، تمثل الصادرات نسبة ٥٧,٤% من حجم المبيعات مقارنة بنسبة ٥٥,٣ في الربع الثالث من عام ٢٠١١.

ارتفع متوسط تكلفة القطعة من الأدوات الصحية بنسبة ٣% ليبلغ ٩٦,٩ جنيه للقطعة، و ارتفعت ايضا التكاليف فى الربع الثالث من العام على خلفية خفض العملية الانتاجية و ذلك بحلول شهر رمضان المعظم مما أدى لانخفاض الانتاج فى هذا الربع من العام لحوالى ١٥%.

انخفض هامش مجمل ربح الأدوات الصحية بمقدار ٧,٨ نقطة مئوية ليبلغ ١٩,٧% ، بينما انخفض مجمل الربح بنسبة ١٩% ليبلغ ٢٩,٤ مليون جنيه نتيجة انخفاض متوسط أسعار البيع.

التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٢: ارتفع حجم مبيعات الأدوات الصحية بنسبة ٢٢% ما يعادل ٦٨٦,٠٠٠ قطعة ليبلغ ٣,٨ مليون قطعة ، كنتيجة مباشرة لزيادة الطلب في مصر (٢٩٧,٠٠٠ قطعة) وليبيا (٢٣٣,٠٠٠ قطعة).

انخفض متوسط أسعار الأدوات الصحية بنسبة ٥% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ١٢٢,١ جنيه للقطعة.

ارتفعت الإيرادات بنسبة ١٦% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي لتبلغ ٤٦٤,٣ مليون جنيه ، تمثل الصادرات نسبة ٥٦,٧% من حجم المبيعات مقارنة بنسبة ٥٦,٣% في نفس الفترة من عام ٢٠١١.

ارتفع متوسط تكلفة الأدوات الصحية بنسبة ٧% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ٩٧,٦ جنيه للقطعة.

انخفض هامش مجمل ربح الأدوات الصحية خلال التسعة أشهر الأولى من العام بمقدار ٩,٢ نقطة مئوية مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ٢٠,٠% ، إلا أن مجمل الربح انخفض بنسبة ٢١% ليبلغ ٩٣,٠ مليون جنيه.

البلاط

تحليل قطاع البلاط	الربع الثالث		%	التسعة أشهر الأولى		%
	٢٠١٢	٢٠١١	١١/١٢	٢٠١٢	٢٠١١	١١/١٢
مبيعات البلاط (بالألف متر مربع)						
مصر	٤٧٦٩	٣٩٠٥	%١٢٢	١٥٧١٢	١١٩٨٠	%١٣١
لبنان	٤٨٢	٥١١	%٩٤	١٢٠١	١٤٩٢	%٨٠
تصدير	٢٠٥٠	١٢٤٨	%١٦٤	٦٩٩٤	٢٧٧٧	%٢٥٢
أجمالي مبيعات البلاط	**٧٣٠١**	**٥٦٦٤**	**%١٢٩**	**٢٣٩٠٧**	**١٦٢٤٩**	**%١٤٧**
تصدير / إجمالي المبيعات %	%٢٨,١	%٢٢,٠	%٦,١	%٢٩,٣	%١٧,١	%١٢,٢
إيراد مبيعات البلاط (مليون ج.م)	**١٤٣,٩**	**١٠٥,٢**	**%١٣٧**	**٤٦٣,٥**	**٢٩٥,٤**	**%١٥٧**
متوسط سعر البيع (ج.م /م٢)	١٩,٧	١٨,٦	%١٠٦	١٩,٤	١٨,٢	%١٠٧
متوسط التكلفة (ج.م / م٢)	١٣,١	١٣,٦	%٩٧	١٢,٧	١٢,٨	%٩٩
تكلفة مبيعات البلاط	(٩٥,٦)	(٧٦,٨)	%١٢٤	(٣٠٣,٩)	(٢٠٧,٨)	%١٤٦
مجمل الربح القطاع البلاط	٤٨,٣	٢٨,٤	%١٧٠	١٥٩,٦	٨٧,٦	%١٨٢
هامش مجمل الربح قطاع البلاط	%٣٣,٦	%٢٧,٠	%٦,٦	%٣٤,٤	%٢٩,٧	%٤,٨

الربع الثالث من عام ٢٠١٢: ارتفع حجم مبيعات البلاط بنسبة ٢٩% في الربع الثالث من عام ٢٠١٢ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ٧,٣ مليون متر مربع ، هذه المبيعات الفصلية تتضمن الإنتاج الكامل لمصنع البلاط الجديد ، وبلغت الصادرات ٢٨,١% من حجم مبيعات البلاط خلال الربع مقارنة بنسبة ٢٢,٠% خلال نفس الربع من ٢٠١١.

وارتفع متوسط صافي أسعار البيع بنسبة ٦% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ، ليصل إلى ١٩,٧ جنيه للمتر المربع ، نتيجة زيادة نسبة مبيعات التصدير ورفع الأسعار في السوق المحلية بنسبة ٤% ابتداء من شهر سبتمبر، و ارتفعت ايرادات البلاط بنسبة ٣٧% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتبلغ ١٤٣,٩ مليون جنيه مصرى فى الربع الثالث من عام ٢٠١٢.

انخفض متوسط تكلفة تصنيع المتر بنسبة ٣% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي ليبلغ ١٣,١ جنيه للمتر المربع.

ارتفع هامش مجمل ربح البلاط بمقدار ٦,٦ نقطة مئوية ليبلغ ٣٣,٦% ، وارتفع مجمل الربح بنسبة ٧٠% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ٤٨,٣ مليون جنيه.

التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٢: ارتفع حجم مبيعات البلاط بنسبة ٤٧% في التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٢ ليبلغ ٢٣,٩ مليون متر مربع ، هذه المبيعات تتضمن الانتاج الكامل لمصنع البلاط الجديد و بيع مخزون البلاط المتراكم اثناء مرحلة بدء التشغيل فى النصف الثانى من عام ٢٠١١ بالإضافة إلى الطلب المتزايد في كل من

مصر وليبيا ، وبلغت صادرات البلاط ٢٩,٣% من حجم المبيعات خلال التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٢ مقارنة بنسبة ١٧,١% خلال نفس الفترة من عام ٢٠١١.

وارتفع متوسط صافي أسعار البيع بنسبة ٧% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ، ليصل إلى ١٩,٤ جنيه للمتر المربع.

وارتفعت إيرادات البلاط بنسبة ٥٧% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتبلغ ٤٦٣,٥ مليون جنيه في التسعة أشهر الأول من عام ٢٠١٢.

انخفض متوسط تكلفة تصنيع المتر بنسبة ١% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي ليبلغ ١٢,٧ جنيه للمتر المربع .

ارتفع هامش مجمل ربح البلاط خلال التسعة أشهر الأولى من العام بمقدار ٤,٨ نقطة مئوية ليبلغ ٣٤,٤% ، وارتفع مجمل الربح بنسبة ٨٢% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ١٥٩,٦ مليون جنيه.

خلاطات المياه

تحليل قطاع خلاطات المياه	الربع الثالث		%	التسعة أشهر الأولى		%
	٢٠١٢	٢٠١١	١١/١٢	٢٠١٢	٢٠١١	١١/١٢
مبيعات خلاطات المياه (بالقطعة)						
مصر	٢٢٣٦٢	٨١٧١	%٢٧٤	٥٠٣٦١	٢٢٢٧١	%٢٢٦
تصدير	٢٣٨	١١٩	%٢٠٠	٥٩٠	١١٩	%٤٩٦
إجمالي مبيعات خلاطات المياه (بالقطعة)	**٢٢٦٠٠**	**٨٢٩٠**	**%٢٧٣**	**٥٠٩٥١**	**٢٢٣٩٠**	**%٢٢٨**
إيراد مبيعات خلاطات المياه (مليون ج.م)	**٥,٠**	**٢,٩**	**%١٧٢**	**١٣,٣**	**٧,٤**	**%١٧٩**
متوسط سعر بيع القطعة (ج.م /قطعة)	٢٢٢,٠	٣٥١,٠	%٦٣	٢٦١,٠	٣٣١,٨	%٧٩
متوسط تكلفة القطعة (ج.م /قطعة)	١٧١,٥	١٩١,٤	%٩٠	٢٢٤,٧	١٥٤,٦	%١٤٥
تكلفة مبيعات خلاطات المياه	(٣,٩)	(١,٦)	%٢٤٤	(١١,٤)	(٣,٥)	%٣٣١
مجمل الربح خلاطات المياه	١,١	١,٣	%٨٦	١,٩	٤,٠	%٤٧
هامش مجمل الربح خلاطات المياه	%٢٢,٧	%٤٥,٥	(%٢٢,٧)	%١٣,٩	%٥٣,٤	(%٣٩,٥)

الربع الثالث من عام ٢٠١٢:

ارتفع حجم المبيعات خلال الربع الثالث بنسبة ١٧٣% ليبلغ ٢٢٦٠٠ قطعة ، مقارنة بـــ ٨٢٩٠ قطعة خلال الربع الثالث من عام ٢٠١١ ، كما ارتفعت إيرادات الربع بنسبة ٧٢% لتبلغ ٥,٠ مليون جنيه.

وانخفض متوسط سعر القطعة بنسبة ٣٧% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ، ليصل إلى ٢٢٢ جنيه للقطعة نتيجة تغير تشكيلة المنتجات المباعة.

ارتفع متوسط تكلفة القطعة بنسبة ١٠% ليبلغ ١٧١,٦ جنيه للقطعة

انخفض هامش مجمل الربح بمقدار ٢٢,٧ نقطة مئوية ليصل إلى ٢٢,٧% كما انخفض مجمل الربح بنسبة ٢٤% ليبلغ ١,١ مليون جنيه.

التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٢: ارتفع حجم المبيعات خلال التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٢ بنسبة ١٢٨% ليبلغ ٥٠٩٥١ قطعة ، وارتفعت الإيرادات بنسبة ٧٩% لتبلغ ١٣,٣ مليون جنيه ، وانخفض متوسط سعر القطعة بنسبة ٢١% ليصل إلى ٢٦١,٠ جنيه للقطعة.

ارتفع متوسط تكلفة القطعة بنسبة ٤٥% ليبلغ ٢٢٤,٧ جنيه للقطعة ، وانخفض هامش مجمل الربح بمقدار ٣٩,٥ نقطة ليصل إلى ١٣,٩% ، كما انخفض مجمل الربح بنسبة ٥٣% ليصل إلى ١,٨ مليون جنيه.

إيرادات وهامش ربح الفترة لا يعكسان بالضرورة معدلات التشغيل الطبيعية لهذا القطاع ، حيث لا تزال عمليات التشغيل بكميات صغيرة منذ بداية النشاط.

المركز المالي

ارتفعت قيمة أصول شركة ليسيكو بنسبة ٣% بنهاية سبتمبر ٢٠١٢ لتبلغ ١٩٧٩,٧ مليون جنيه ، وارتفع إجمالي الالتزامات بنسبة ١% ليبلغ ١١٥٠,٨ مليون جنيه ، وتحسن معدل صافي الدين إلى حقوق الملكية بنسبة ١١% ليصل إلى ٠,٧٧ مقارنة بمعدل ٠,٨٧ في نهاية عام ٢٠١١ ، كما انخفض صافي الدين بنسبة ٧% ليصل إلى ٦٣٨,٦ مليون جنيه مقارنة بـــ ٦٨٣,٧ مليون جنيه في نهاية عام ٢٠١١.

التطورات الراهنة والنظرة المستقبلية

النظرة المستقبلية لعام ٢٠١٢: كان الربع الثالث مستقراً إلى حد معقول من الناحية السياسية في أسواق ليسيكو الإقليمية ، مما أثر إيجابياً على نمو الإيرادات مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ،بشكل عام لقد كان الطلب قويا جدا على منتجاتنا فى أسواقنا فى مصر وعبر الشرق الأوسط بينما ساهمت الأسواق الجديدة و عملائنا بأوروبا فى تحقيق النمو هناك ، ان جميع المؤشرات تؤكد ان هذا الطلب القوى على منتجاتنا سيستمر فى الربع الأخير من العام و حتى العام القادم ، ومع ذلك فـــإن الأحداث السياسية الجارية فى مصر و المنطقة و استمرار حالة الضعف و الغموض الاقتصادى فى أوروبا لاتزال تشكل خطرا على أنشطة الشركة خلال الربع الأخير من عام ٢٠١٢.

تأمل ليسيكو أن ترى نموا ملحوظا فى القدرة الانتاجية للبلاط و الايرادات الخاصة به فى عام ٢٠١٣ مع بدء التشغيل الكامل للمرحلة الثانية من مصنع البلاط ببرج العرب فى النصف الثانى من العام القادم، و من المتوقع أن يزيد الخط الجديد من القدرة الانتاجية للبلاط بـــ ٦,٤ مليون متر مربع فى العام مما سيحقق ايرادات بحوالى ١١٨ مليون جنيه عند بيعها بالكامل ، حيث ان الشركة ترى ان الطلب الحالى على منتجاتها من البلاط أكثر من القدرة الانتاجية الحالية و لذلك فادارة الشركة متفائلة ولكن بحذر فى سرعة طرح مبيعات هذا الخط الجديد.

أما على جانب التكلفة ، فإن الشركة واثقة من قدرتها على تحقيق فائدة كبيرة من وفورات حجم التصنيع في جميع القطاعات في حالة وجود طلب معتدل نسبياً ، كما أنها على ثقة من تحسن كفاءة قطاع الأدوات الصحية خلال العام وفى العام القادم باعتبار أن عدداً كبيراً من المنتجات التي أطلقت في ٢٠١١ ستتخطى مرحلة الإنتاج التجريبي إلى الإنتاج الطبيعي.

ومع ذلك ، فإن هذه التحسينات في الإنتاج سوف يقابلها جزئياً ضغوط تضخم التكاليف ، حيث رفعت الحكومة أسعار الطاقة ، مما أثر على تكاليف ليسيكو اعتباراً من يناير ، ,وقد سنت ليسيكو زيادة ملحوظة فى الأجور فى يوليو كما تتوقع الشركة أن يستمر التضخم في أسعار السلع والخدمات ومدخلات الإنتاج ، بالإضافة إلى ارتفاع المصروفات التمويلية وارتفاع معدلات الضرائب ، بينما لا تزال الحكومة المصرية تحاول الموازنة بين الخروج من حالة التباطؤ الاقتصادي و تحسين وتوسيع برامج الرعاية الاجتماعية ، وقد استطاعت الشركة خلال النصف الأول تعويض معظم هذه الزيادات من خلال تطوير وفورات الحجم و من المتوقع أن يستمر هذا حتى عام ٢٠١٣.

وبالرغم من التحديات السياسية و الاقتصادية التى واجهت أسواق ليسيكو فى عام ٢٠١٢ ، فـــإن الشركة قد شهدت تحسنا جيدا فى الطلب و الربحية مقارنة بالعام السابق و قد يستمر هذا الاتجاه حتى نهاية هذا العام.

و تتوقع الشركة أن يستمر النمو فى الايرادات و الهوامش من عام لآخر فى ٢٠١٣ بالرغم من استمرار الضغوط التضخمية و لكن معدل التحسن سيكون اقل من عام ٢٠١٢.

لكن هذه النظرة الايجابية لأداء ليسيكو خلال الشهور القادمة لا تخلو من المخاطر السياسية و الاقتصادية والغموض الذى سيظل سمة ستستمر أغلب أسواق الشركة فى مواجهتها فى عام ٢٠١٣.

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 اكبر الشركات المنتجة للبلاط بمصر ولبنان، 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 ولبنان. 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: ٠٠١١ ٥١٨ ٢٠٣ +
فاكس: ٠٠٢٩ ٥١٨ ٢٠٣ +
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	الربع الثالث		%	التسعة أشهر الأولى		%
(مليون ج.م)	٢٠١٢	٢٠١١	١١/١٢	٢٠١٢	٢٠١١	١١/١٢
صافي المبيعات	**٢٩٨,٥**	**٢٣٩,٢**	**%١٢٥**	**٩٤١,٢**	**٧٠٤,٤**	**%١٣٤**
تكلفة المبيعات	(٢١٩,٦)	(١٧٣,٥)	%١٢٧	(٦٨٦,٧)	(٤٩٥,٤)	%١٣٩
مجمل الربح	**٧٨,٩**	**٦٥,٧**	**%١٢٠**	**٢٥٤,٥**	**٢٠٩,٠**	**%١٢٢**
هامش مجمل الربح (%)	%٢٦,٤	%٢٧,٥	(%١,١)	%٢٧,٠	%٢٩,٧	(%٢,٧)
مصاريف توزيع	(١٦,٦)	(١٦,٥)	%١٠٠	(٥١,٠)	(٤٧,٣)	%١٠٨
مصاريف إدارية	(٢٦,٣)	(٢٧,٤)	%٩٦	(٧٨,٩)	(٧٨,٤)	%١٠١
إيرادات تشغيل أخري	٠,٤	٠,٦	%٦٥	٣,٨	١,٩	%١٩٩
مصروفات تشغيل أخري	(٣,١)	(٢,٤)	%١٢٨	(١١,٣)	(٦,٥)	%١٧٥
أرباح التشغيل	**٣٣,٢**	**٢٠,٠**	**%١٦٦**	**١١٧,٠**	**٧٨,٧**	**%١٤٩**
هامش أرباح التشغيل(%)	%١١,١	%٨,٤	%٢,٧	%١٢,٤	%١١,٢	%١,٢
إيرادات تمويلية	٠,٠	٠,٠	–	٣,٣	٢,٦	%١٢٧
دخل تمويلى	١,٦	١,٥	%١٠٧	٥,١	٤,٧	%١٠٩
مصروفات تمويلية	(٢٠,٥)	(٢٤,٨)	%٨٣	(٦٨,٥)	(٥٣,٠)	%١٢٩
الربح قبل الضريبة وحقوق الأقلية	**١٤,٢**	**(٣,٣)**	**–**	**٥٦,٩**	**٣٣,٠**	**%١٧٢**
هامش الربح قبل الضريبة وحقوق الأقلية	%٤,٨	(%١,٤)	–	%٦,٠	%٤,٧	%١,٤
ضرائب الدخل العام	(١,٦)	٠,٦	–	(٨,٧)	(٨,٠)	%١٠٩
ضرائب الدخل المؤجلة	١,٦	١,٤	%١١١	٤,٨	(٢,٦)	-
الربح بعد الضريبة	**١٤,٢**	**(١,٣)**	**–**	**٥٣,٠**	**٢٢,٤**	**%٢٣٧**
هامش الربح بعد الضريبة	%٤,٧	(%٠,٦)	–	%٥,٦	%٣,٢	%٢,٥
حصة العاملين في الإرباح	(٤,٢)	(٢,٩)	%١٤٥	(١٠,٥)	(٩,٢)	%١١٤
صافي الربح قبل حقوق الأقلية	**١٠,٠**	**(٤,٢)**	**–**	**٤٢,٥**	**١٣,٢**	**%٣٢٢**
حقوق الأقلية	٠,٢	١,٣	%١٥	١,٠	١,٤	%٧٢
صافي الربح	**١٠,٢**	**(٣,٠)**	**–**	**٤٣,٥**	**١٤,٦**	**%٢٩٨**
هامش صافي الربح(%)	%٣,٤	(%١,٣)	–	%٤,٦	%٢,١	%٢,٥

ليسيكو مصر – قائمة المركز المالي المجمعة

قائمة المركز المالي (مليون ج.م)	٣٠ سبتمبر ٢٠١٢	٣١ ديسمبر ٢٠١١	٩ شهور ٢٠١٢ / عام ٢٠١١ (%)
النقدية والاستثمارات قصيرة الأجل	١٧٩,٥	١٧٧,٧	%١٠١
المخزون	٥٣٩,٤	٥٢٤,٦	%١٠٣
مدينون	٣٨٦,٦	٣٢٩,٨	%١١٧
مستحق من أطراف ذوي علاقة	٦٧,٨	٥٠,٨	%١٣٤
إجمالي الأصول المتداولة	**١,١٧٣,٣**	**١,٠٨٢,٩**	**%١٠٨**
الأصول الثابتة (صافي)	٦٥٠,٧	٧٠٩,٢	%٩٢
أصول غير ملموسة	٢٤,٠	٢٤,٠	%١٠٠
إيجارات مدفوعة مقدما طويلة الأجل	١,٢	١,٤	%٨٣
مشروعات تحت التنفيذ	١١٦,٢	٨٧,٢	%١٣٣
استثمارات أخري	٤,٧	٤,٦	%١٠٢
أوراق قبض طويلة الأجل	٩,٦	١٧,٥	%٥٥
إجمالي الأصول الطويلة الأجل	**٨٠٦,٤**	**٨٤٣,٩**	**%٩٦**
إجمالي الأصول	**١,٩٧٩,٧**	**١,٩٢٦,٨**	**%١٠٣**
بنوك سحب علي المكشوف	٧٠٩,٨	٧٤١,٣	%٩٦
أقساط تستحق السداد خلال العام	٣٧,٧	٣١,٩	%١١٨
موردون و أوراق دفع	١١٧,٣	٨٦,٥	%١٣٦
ارصده دائنة أخري	١٤٨,٦	٨٢,٥	%١٨٠
مستحق لإطراف ذوي علاقة	٢,٨	١,٤	%١٩٧
مخصصات	٣٣,٥	٤١,٢	%٨١
إجمالي الالتزامات المتداولة	**١٠٤٩,٧**	**٩٨٤,٨**	**%١٠٧**
قروض طويلة الأجل	٧٠,٦	٨٨,٢	%٨٠
التزامات طويلة الأجل أخري	٢,٢	٣٣,٥	%٧
مخصصات	١٢,٢	١٢,٢	%١٠٠
ضريبة الدخل مؤجلة	١٦,٠	٢٠,٦	%٧٨
إجمالي الالتزامات طويلة الأجل	**١٠١,١**	**١٥٤,٦**	**%٦٥**
إجمالي الالتزامات	**١١٥٠,٨**	**١,١٣٩,٤**	**%١٠١**
حقوق الأقلية	**٤,٢**	**١,٤**	**%٣٠١**
رأس المال المصدر	٤٠٠,٠	٤٠٠,٠	%١٠٠
احتياطيات	٣٠٦,٢	٣٠٢,٩	%١٠١
الإرباح المحتجزة	٧٥,٠	١٠٣,٧	%٧٢
صافي أرباح العام	٤٣,٥	(٢٠,٦)	–
إجمالي حقوق الملكية	**٨٢٤,٧**	**٧٨٦,٠**	**%١٠٥**
إجمالي حقوق الملكية والالتزامات	**١٩٧٩,٧**	**١,٩٢٦,٨**	**%١٠٣**

ليسيكو مصر – قائمة التدفقات النقدية المجمعة

قائمة التدفقات النقدية (مليون ج.م)	التسعة أشهر الأولى ٢٠١٢	التسعة أشهر الأولى ٢٠١١	% ١٢ / ١١
التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل			
صافي ربح الفترة	٤٣,٥	١٤,٦	%٢٩٩
إهلاك الأصول الثابتة وفروق الترجمة	٦٨,٠	٦٥,٣	%١٠٤
استهلاك الأصول غير الملموسة وفروق الترجمة	٠,٠	٠,٧	%٤
ضرائب الدخل عن الفترة	٨,٧	٨,٠	%١٠٩
ضرائب الدخل المدفوعة	(٩,٢)	(٢٩,٣)	%٣١
ضرائب الدخل المؤجلة	(٤,٨)	٢,٧	-
إيجار مدفوع مقدماً	٠,٢	٠,٣	%٧٥
أرباح رأسمالية	(٠,١)	(٠,١)	%٩٠
تدعيم المخصصات وفروق الترجمة	٤,٨	٤,٧	%١٠٣
اضمحلال المخزون	٣,٢	–	–
إلغاء مخصصات انتهى الغرض منها	(٢,٠)	–	–
حصة العاملين في الأرباح	١٠,٥	٩,٢	%١١٤
الزيادة / (نقص) بحقوق الأقلية	٢,٨	(٠,٩)	–
الزيادة / (نقص) في احتياطي الترجمة	(٤,٥)	(٢,٤)	%١٨٥
(الزيادة) / نقص بالمخزون	(١٨,٠)	(٧٥,١)	%٢٤
(الزيادة) / نقص في المدينون	(٧٤,١)	(٣,٤)	-
الزيادة / (نقص) في الدائنون	١٠٠,٩	٢٨,٠	%٣٦١
مخصصات مستخدمة	(١٠,١)	(٣,٩)	%٢٥٥
زيادة / (نقص) التزامات طويلة الأجل أخري	(٣١,٣)	(٢٦,٠)	%١٢٠
المدفوع في الاستثمارات الأخرى	١٦,٥	٥,٢	%٣١٥
الفرق الناتج من خصم أوراق القبض طويلة الأجل	(١,٦)	–	–
صافي النقدية من أنشطة التشغيل	**١٠٣,٢**	**(٢,٧)**	**–**
التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار			
إضافات الأصول الثابتة والمشروعات تحت التنفيذ	(٣٨,٦)	(٥٤,٦)	%٧١
صافى التغير فى الاستثمارات المتداولة الأخرى	(٠,١)	(٠,١)	%٤٤
متحصلات من بيع أصول ثابتة	٠,١	٠,٤	%٣٣
زيادة / نقص في أوراق قبض طويلة الأجل	٩,٥	١,٩	%٥٠٣
صافي النقدية من نشاط الاستثمار	**(٢٩,٠)**	**(٥٢,٤)**	**%٥٥**
التدفقات النقدية من أنشطة التمويل			
زيادة / (نقص) في القروض طويلة الأجل	(١٧,٦)	٢١,٤	–
زيادة / (نقص) في الجزء الحالي للالتزامات طويلة الأجل	٥,٨	(٣٥,٢)	-
توزيعات أرباح	(١٢,٦)	(٧٢,٤)	%١٧
صافي النقدية من أنشطة التمويل	**(٢٤,٤)**	**(٨٦,٣)**	**%٢٨**
صافي التغير في النقدية وما في حكمها خلال الفترة	**٤٩,٨**	**(١٤١,٤)**	**–**
صافي النقدية وما في حكمها أول الفترة	(٦٣٤,٩)	(٥١٨,٢)	%١٢٣
صافي النقدية وما في حكمها أخر الفترة	**(٥٨٥,١)**	**(٦٥٩,٦)**	**%٨٩**