نتائج أعمال الربع الثالث من عام ٢٠١٨

الإسكندرية فى ١٣ نوفمبر ٢٠١٨: أعلنت ليسيكو مصر (رمز الأسهم:LCSW.CA; LECI EY) نتائج الأعمال المجمعة عن الربع الثالث من عام ٢٠١٨.

لمحه علي نتائج الشركة

الربع الثالث من عام ٢٠١٨

- ارتفعت الإيرادات بنسبة ٩% لتبلغ ٦٩١.٢ مليون جنيه (٦٢.٩% من قطاع الصحي).
- ارتفعت إيرادات الصحي بنسبة ١٠% لتبلغ ٤٣٥.١ مليون جنيه، كما ارتفع حجم المبيعات بنسبة ٧% ليبلغ ١.٤١ مليون قطعة (٦٨.٥ % تصدير).
- ارتفعت إيرادات البلاط بنسبة ٩% لتبلغ ٢٣٥.٨ مليون جنيه، بينما انخفض حجم المبيعات بنسبة ٤% ليبلغ ٥.٨ مليون متر مربع (٢١% تصدير).
- انخفضت إيرادات خلاطات المياه بنسبة ٢% لتبلغ ٢٠.٣ مليون جنيه ، كما انخفض حجم المبيعات بنسبة ١٥% ليبلغ ٢٣,٨٨٨ قطعة.
- سجل الربع الثالث ربح تشغيلي بلغ ٥.٣ مليون جنيه مقارنة بربح تشغيلي بلغ ٣٥.٨ مليون جنيه عن نفس الفترة من العام السابق.
- سجل الربع الثالث صافي خسارة بلغت ٥٠.٩ مليون جنيه مقارنة بصافى خسارة ٥.٢ مليون جنيه عن نفس الفترة من العام السابق.

تسعة أشهر من عام ٢٠١٨

- ارتفعت الإيرادات بنسبة ١٦% لتبلغ ٢,٠٤٩.٢ مليون جنيه (٦٠.٥ % من قطاع الصحي).
- ارتفعت إيرادات الصحي بنسبة ١٣% لتبلغ ١,٢٣٩.٥ مليون جنيه، كما ارتفع حجم المبيعات بنسبة ٧% ليبلغ ٤ مليون قطعة (٦٤.٨ % تصدير).
- ارتفعت إيرادات البلاط بنسبة ٢٢% لتبلغ ٧٥٢.١ مليون جنيه، كما ارتفع حجم المبيعات بنسبة ١٠% ليبلغ ١٩.٣ مليون متر مربع (١٨.٢% تصدير).
- ظلت إيرادات خلاطات المياه ثابتة عند ٥٧.٦ مليون جنيه، بينما انخفض حجم المبيعات بنسبة ١١% ليصل الى ٧٣,٢١١ قطعة.
- سجلت التسعة أشهر الأولى ربح تشغيلى بلغ ١٧٠ مليون جنيه، مقارنة بربح تشغيلي ١٣٦.١ مليون جنيه عن نفس الفترة من العام السابق.
- سجلت التسعة أشهر الأولى صافي خسارة بلغت ٢١.٥ مليون جنيه مقارنة بصافى ربح ٢٧.٢ مليون جنيه عن نفس الفترة من العام السابق.

وقد علق السيد / جلبرت غرغور- رئيس مجلس الإدارة بقوله " كانت نتائج الربع الثالث مخيبة للآمال على الرغم من إمكانية التنبؤ بها في ظل التقشف المستمر الذى يعاني منه الاقتصاد.
استمرار ارتفاع أسعار الفائدة، وارتفاع معدلات التضخم المرتفعة بالفعل، والشائعات عن تذبذب أسعار العملات أدت إلى إضعاف السوق المحلى بشكل كبير. في الأعمال الدورية ذات التكاليف الثابتة المرتفعة فإن الخسارة في حجم المبيعات مكلفة للغاية.

التضخم المستمر في التكاليف المحلية زاد بسبب الانخفاض الحاد في المبيعات المحلية قلل من الإيرادات والهوامش للشركة ونتيجة لذلك تسببت في خسارة كبيرة في هذا الربع. كما أن استمرار التضخم في التكاليف المحلية يقلل أيضاً من ربحية قطاع التصدير الذى لا يزال قوى ومتنامى.

ليسيكو كالعادة مستمرة في محاولة تعويض الضغط التضخمي الناتج من إلغاء الدعم في يوليو ٢٠١٨ من خلال زيادة الأسعار المحلية. ولسوء الحظ، فإن الانخفاض الحاد في الطلب المحلى مقارنة بالربع السابق يعنى انخفاض نسبة المبيعات المحلية، مما قلل من تأثير ارتفاع الأسعار، واضطرت الشركة إلى خفض الإنتاج مقارنة بالربع السابق.
ولكن لدينا أخبار إيجابية وهي أن الصادرات مستمرة فى النمو وصلت إلى مستويات قياسية. ما زلنا متفائلين بشأن توقعات الطلب المحلى على المدى المتوسط.

تتمتع ليسيكو بإمكانية تنافسية عالمية قوية، وقد تعرض أداؤنا المالي للضغط بسبب تلقى الصدمات الخارجية على مدى السنوات الماضية. ما زلت مقتنعا بأن هناك أرباحا وتدفقات نقدية قوية ستحققها شركتنا في بيئة تشغيل أكثر توازناً مع التحسينات التي قمنا بها وما زلنا نقوم بها فى نموذج أعمالنا وعملياتنا في هذه الفترة العصيبة.
تتمتع ليسيكو أيضًا بميزة تنافسية قوية في السوق المحلي نظرًا لتنوع مصادر إيراداتها، وهذا سيفوز في النهاية، ونحن بحاجة إلى التحلي بالصبر والثبات.

وأضاف السيد/ طاهر غرغور، الرئيس التنفيذي لشركة ليسيكو مصر: العامل السلبي الرئيسي الذي يؤثر على أرقامنا فى الربع كان التباطؤ الحاد في المبيعات في مصر. انخفضت المبيعات المحلية بنسبة ١٤٪ مقارنة بالربع السابق على الرغم من ارتفاع الأسعار بنسبة ١٣٪ حيث انخفضت مبيعات الأدوات الصحية في مصر بنسبة ١٦٪ مقارنة بالربع السابق كما انخفضت مبيعات البلاط بنسبة ٢٦٪. يعكس هذا الانخفاض الحاد في مبيعاتنا تباطؤاً على مستوى الصناعة في مبيعات التجزئة في هذا الربع. وهذا التباطؤ له عدة أسباب منها الزيادة في التضخم بعد جولة من رفع الدعم في أواخر يونيو وأوائل يوليو. العطلات الممتدة في هذا الربع خفضت أيام العمل بنسبة ١٠٪ مقارنة بالربع السابق، وكذلك تأثير بدء العام الدراسى على القوة الشرائية.

في ضوء انخفاض المبيعات، أبقينا إنتاج الأدوات الصحية على مستويات منخفضة من الربع الثانى، وقمنا بتخفيض إنتاج البلاط بنسبة ٨٪ مقارنة بالربع السابق وإضافة للارتفاع التضخمي الذي شهدناه في هذا الربع فكان لذلك أثر مضاعف على نتائجنا. بلغ مقياس التضخم الأساسى لأسعار المستهلك على أساس شهرى متوسط ٢٠.٦٪ في الأشهر الخمسة الأولى من العام، وارتفع إلى ٢.٦٪ في المتوسط في الفترة من يونيو وحتى سبتمبر عقب جولة من رفع الدعم التي أدت إلى ارتفاع أسعار وقود الديزل بنسبة ٥٠٪، وأسعار الكهرباء بنسبة ٢٦ ٪ والمياه بنسبة ٥٠ ٪ وزيادات أخرى في الأسعار. تُقدر الشركة تقريباً أن تأثير هذه الزيادات في الأسعار يترجم إلى زيادة بنسبة ٧ ٪ على تكلفة البضاعة المباعة، والتي هي قريبة جداً من الزيادة التراكمية في التضخم الشهرى على الرغم من تنفيذ هذه الزيادات.

وبشكل أكثر إيجابية، فإن رأسمالنا العامل يسير في الاتجاه الصحيح. شهد تباطؤ المبيعات نمو مخزوننا مع بعض تراكم مخزون البلاط والنمو في مخزون المواد الخام والمدخلات المستوردة التي أخذت وقتًا طويلاً وبطيئاً في التكيُّف، ومع ذلك فقد تم تخفيض إجمالى رأس المال العامل نتيجة زيادة الدائنين. كما تحسن معدل أيام رأس المال العامل مقارنة بالربع السابق. وعلى الرغم من ذلك، فإن الإنخفاض في الأرباح التشغيلية يعني تدفق نقدى سلبى على الرغم من رأس المال العامل السلبى وأقل صافى مصاريف تمويلية فصلية حتى الآن فى هذا العام.

آمل أن نتمكن من مواصلة تخفيض المخزون خلال الفترة المقبلة وسنواصل الدفع نحو خفض معدل أيام العملاء والقيمة المطلقة لمديونية العملاء في الربع من خلال زيادة التركيز على التحصيل في مصر وبداية خصم ديون العملاء (بيع الديون) لقائمة محدودة من عملاء التصدير في الربع الرابع. سنعمل على زيادة قاعدة خصم الديون خلال ٢٠١٩.

وبشكل عام، كان الربع صعباً للغاية وكان تأثير التباطؤ الحاد في المبيعات المحلية وارتفاع التضخم إلى جانب ارتفاع أسعار الفائدة أقوى مواجهة من المتوقع. سيظل الربع الرابع يمثل تحديًا في العمليات الأساسية مع احتمال حدوث تباطؤ موسمي في أوروبا قرب نهاية الربع.

وكنظرة مستقبلية، نحن مضطرون إلى حد ما للتغلب على السلبيات الدورية للإصلاحات الاقتصادية في مصر، والتي نأمل أن تحقق فترة من الانتعاش القوى للبلد ولشركتنا في الوقت المناسب. نعتقد أن الأسعار المصرية ستنخفض مع مرور الوقت وأن الجنيه سوف يتكيف للحفاظ على قدرته التنافسية، ولكن لا يمكننا أن نعرف متى وكيف سيحدث ذلك. في نفس الوقت، سنحاول إعادة بناء الهوامش من هذه المستويات بغض النظر عن أى تحسن في بيئة التشغيل الخارجية. سنواصل بناء أحجام المبيعات وهذا سيتيح لنا زيادة الإنتاج واستغلال وفورات الحجم في نفس الوقت. سنستمر في رفع الأسعار في كل من أسواق التصدير والأسواق المحلية بقدر ما نستطيع فى أسواقنا لأننا فى بيئة تنافسية. كما سنواصل العمل على الوفر في التكاليف في عملياتنا اليومية. سوف نستمر في العمل من أجل تحرير رأس المال العامل وخفض الأصول. سنستمر في تعديل هيكل الديون لتقليل الفائدة مع الحفاظ على مخاطر سعر الصرف. ومن خلال هذه الجهود، سنواصل العمل لتحقيق أفضل نتيجة ممكنة على الرغم من التحديات التي نواجهها.

إيرادات وربحية ليسيكو

لمحه من قائمة الأرباح والخسائر	الربع الثالث		%	تسعة أشهر		%
(مليون ج.م)	٢٠١٨	٢٠١٧	١٧/١٨	٢٠١٨	٢٠١٧	١٧/١٨
الصحي	٤٣٥.١	٣٩٦.٧	%١١٠	١٢٣٩.٥	١٠٩٢.٩	%١١٣
البلاط	٢٣٥.٨	٢١٦.٢	%١٠٩	٧٥٢.١	٦١٤.٧	%١٢٢
خلاطات المياه	٢٠.٣	٢٠.٧	%٩٨	٥٧.٦	٥٧.٨	%١٠٠
صافي المبيعات	**٦٩١.٢**	**٦٣٣.٦**	**%١٠٩**	**٢,٠٤٩.٢**	**١,٧٦٥.٤**	**%١١٦**
الصحي/ صافي المبيعات (%)	%٦٢.٩	%٦٢.٦	%٠.٣	%٦٠.٥	%٦١.٩	(%١.٤)
تكلفة المبيعات	(٥٨٦.٠)	(٥٠٨.١)	%١١٥	(١,٦٧٦.٠)	(١,٣٧٤.٧)	%١٢٢
تكلفة المبيعات / صافي المبيعات (%)	(%٨٤.٨)	(%٨٠.٢)	%٤.٦	(%٨١.٨)	(%٧٧.٩)	%٣.٩
مجمل الربح	**١٠٥.٢**	**١٢٥.٥**	**%٨٤**	**٣٧٣.٢**	**٣٩٠.٧**	**%٩٦**
هامش مجمل الربح (%)	%١٥.٢	%١٩.٨	(%٤.٦)	%١٨.٢	%٢٢.١	(%٣.٩)
مصاريف توزيع وإداريه (م.ت.أ)	(٨٨.٨)	(٨١.٣)	%١٠٩	(٢٥٧.٣)	(٢٣٣.٧)	%١١٠
م.ت.أ / صافي المبيعات (%)	(%١٢.٨)	(%١٢.٨)	%٠.٠	(%١٢.٦)	(%١٣.٢)	(%٠.٧)
صافي إيرادات/(مصروفات) تشغيل أخرى	(١١.٢)	(٨.٥)	%١٣٢	٥٤.١	(٢٠.٩)	(%٢٥٩)
صافي إيرادات/(مصروفات) تشغيل أخرى (%)	(%١.٦)	(%١.٣)	%٠.٣	%٢.٦	(%١.٢)	-
أرباح التشغيل	**٥.٣**	**٣٥.٨**	**%١٥**	**١٧٠.٠**	**١٣٦.١**	**%١٢٥**
هامش أرباح التشغيل (%)	%٠.٨	%٥.٦	(%٤.٩)	%٨.٣	%٧.٧	%٠.٦
صافي (الخسارة) الربح	**(٥٠.٩)**	**(٥.٢)**	**%٩٨٢**	**(٢١.٥)**	**٢٧.٢**	**-**
هامش صافي الربح **(%)**	-	-	-	-	%١.٥	-

الربع الثالث من عام ٢٠١٨: إنخفاض السوق المحلى وارتفاع معدلات التضخم أدى إلى خسارة صافية قدرها ٥٠.٩ مليون جنيه

أدى انخفاض حجم المبيعات مقارنة بالربع السابق والعام السابق إلى انخفاض المبيعات المحلية وزيادة كبيرة في التكاليف على مدى الاثني عشر شهراً الماضية ، مما أدى إلى انخفاض فى إجمالي الهوامش والأرباح والتى دفعت الشركة إلى صافي خسارة ٥٠.٩ مليون جنيه مصرى فى الربع.

ارتفعت إيرادات الشركة خلال الربع الثالث بنسبة ٩٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتصل إلى مستوى لتبلغ ٦٩١.٢ مليون جنيه (الربع الثالث من عام ٢٠١٧ : ٦٣٣.٦ مليون جنيه) نتيجة ارتفاع حجم مبيعات التصدير فى قطاعى الادوات الصحية والبلاط فضلا عن زيادات الأسعار . ارتفعت إيرادات التصدير بنسبة ٢٢% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتصل إلى ٣٩٤.٧ مليون جنيه (الربع الثالث من عام ٢٠١٧ : ٣٢٢.٥ مليون جنيه)، بينما انخفضت الإيرادات المحلية بنسبة ٥% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتصل إلى ٢٩٦.٥ مليون جنيه (الربع الثالث من عام ٢٠١٧ : ٣١١.١ مليون جنيه).

مقارنة بالربع السابق فقد انخفضت الايرادات بنسبة ٢% (الربع الثانى من عام ٢٠١٨ : ٧٠٥ مليون جنيه) مع نمو فى مبيعات التصدير قابله انخفاض فى المبيعات المحلية. ارتفعت إيرادات التصدير بنسبة ٩% مقارنة بالربع السابق لتصل إلى ٣٩٤.٧ مليون جنيه (الربع الثانى من عام ٢٠١٨ : ٣٦١ مليون جنيه)، بينما انخفضت الإيرادات المحلية بنسبة ١٤% مقارنة بالربع السابق لتصل إلى ٢٩٦.٥ مليون جنيه (الربع الثانى من عام ٢٠١٨ : ٣٤٤ مليون جنيه).

ارتفعت تكلفة المبيعات مقارنة بنفس الفترة من العام السابق بنسبة ١٥% لتبلغ ٥٨٦ مليون جنيه (الربع الثالث من عام ٢٠١٧ : ٥٠٨.١ مليون جنيه) نتيجة تخفيض إنتاج الأدوات الصحية والتضخم المرتفع في مصر خلال الأثنى عشر شهر الماضية.

بلغ مقياس التضخم الأساسى لأسعار المستهلك ١٤% خلال الأثنى عشر شهر الماضية وانخفض انتاج الأدوات الصحية فى هذا الربع بنسبة ٧% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق.

انخفض مجمل ربح الشركة فى الربع الثالث بنسبة ١٦% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ١٠٥.٢ مليون جنيه (الربع الثالث من عام ٢٠١٧ : ١٢٥.٥ مليون جنيه). انخفض هامش مجمل ربح الشركة بمقدار ٤.٦ نقطة ليصل ١٥.٢% مقارنة بـ ١٩.٨% عن نفس الفترة من العام السابق. مقارنة بالربع السابق انخفض مجمل الربح بنسبة ١٥ % (الربع الثانى من عام ٢٠١٨ : ١٢٤.٤ مليون جنيه) كما انخفض هامش مجمل ربح الشركة بمقدار ٢.٤ نقطة مئوية (الربع الثانى من عام ٢٠١٨ :١٧.٦%).

و بصورة مطلقة، ارتفعت المصروفات البيعية والإدارية بنسبة ٩٪ لتبلغ ٨٨.٨ مليون جنيه (الربع الثالث من عام ٢٠١٧: ٨١.٣ مليون جنيه)، وظلت نسبة المصروفات البيعية والإدارية من صافي المبيعات ثابتة عند ١٢.٨% مقارنة بالعام السابق. مقارنة بالربع السابق ارتفعت المصروفات البيعية والإدارية بنسبة ٢٪ (الربع الثانى من عام ٢٠١٨ ٨٦.٩ مليون جنيه)، كما ارتفعت نسبة المصروفات البيعية والإدارية بمقدار ٠.٥ نقطة مئوية (الربع الثانى من عام ٢٠١٨ ١٢.٣%).

سجلت الشركة صافى مصاريف تشغيلية بلغت ١١.٢ مليون جنيه مقارنة بمصاريف تشغيلية بلغت ٨.٥ مليون جنيه فى الربع الثالث من عام ٢٠١٧. مقارنة بالربع السابق سجلت الشركة صافى إيرادات تشغيلية بلغت ٤٤.٤ مليون جنيه فى الربع الثانى من عام ٢٠١٨ بصفة أساسية نتيجة بيع قطعة أرض بمبلغ ٥١ مليون جنيه.

انخفض الربح التشغيلى للشركة (ربح قبل الفائدة والضريبة) بنسبة ٨٥% ليصل ٥.٣ مليون جنيه (الربع الثالث من عام ٢٠١٧ : ٣٥.٨ مليون جنيه)، كما بلغ هامش الربح التشغيلى للشركة نسبة ٠.٨% (الربع الثالث من عام ٢٠١٧ : ٥.٦%)

مقارنة بالربع السابق انخفض الربح التشغيلى (ربح قبل الفائدة والضريبة) بنسبة ٩٤% (الربع الثانى من عام ٢٠١٨ : ٨١.٨ مليون جنيه) كما انخفض هامش الربح التشغيلى للشركة بمقدار ١٠.٨ نقطة مئوية (الربع الثانى من عام ٢٠١٨ : ١١.٦ %). باستبعاد الإيرادات الغير متكررة الناتجة من بيع قطعة أرض في الربع الثانى٥١ مليون جنيه، فإن الربح التشغيلى قد انخفض بنسبة ٨٣% مقارنة بالربع السابق وانخفض هامش الربح التشغيلى بمقدار ٣.٦ نقطة مئوية.

ارتفعت صافى المصاريف التمويلية بنسبة ٣٥% مقارنة بالعام السابق خلال الربع الثالث من عام ٢٠١٨ لتصل ٥٦.٤ مليون جنيه مقارنة بمصاريف تمويلية بلغت ٤١.٧ مليون جنيه فى الربع الثالث من عام ٢٠١٧. وقد كان السبب الرئيسى هو نمو الدين وارتفاع نسبة الإقتراض المحلى، وكانت خسارة فروق أسعار العملة التى بلغت ١.٩ مليون جنيه في الربع مقارنة بمكاسب ١ مليون جنيه في الربع الثالث من العام السابق هى أيضاً من الأسباب.

مقارنة بالربع السابق انخفضت المصروفات التمويلية بنسبة ١٧% (الربع الثانى من عام ٢٠١٨ : ٦٨.٢ مليون جنيه) أساسياً بسبب خسارة فروق أسعار العملة التي بلغت ١.٩ مليون جنيه في الربع مقارنة بخسارة ١٠ مليون جنيه في الربع الثانى من ٢٠١٨.

سجلت الشركة صافى خسارة في الربع الثالث قدرها ٥٠.٩ مليون جنيه مقارنة بصافى خسارة ٥.٢ مليون حنيه عن نفس الفترة من العام السابق. مقارنة بالربع السابق سجلت الشركة صافى ربح قدره ٤.٩ مليون جنيه فى الربع الثانى من عام ٢٠١٨ نتيجة إيرادات رأسمالية غير متكررة ناتجة من بيع الأرض قدرها ٥١ مليون جنيه.

نتائج التسعة أشهر الاولى من عام ٢٠١٨: خسارة صافية ٢١.٥ مليون جنيه بسبب ارتفاع التضخم والضغط الناتج من خفض المخزون على هوامش الأدوات الصحية

ارتفعت الإيرادات بنسبة ١٦% فى التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٨ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتبلغ ٢,٠٤٩.٢ مليون جنيه (تسعة شهور من عام ٢٠١٧: ١,٧٦٥.٤ مليون جنيه) على خلفية زيادة أحجام المبيعات وكذلك الأثر التراكمى لارتفاع متوسط الأسعار الذى تم خلال الإثنى عشر شهراً الماضية.

ارتفعت تكلفة المبيعات مقارنة بنفس الفترة من العام السابق بنسبة ٢٢% لتبلغ ١,٦٧٦ مليون جنيه (تسعة شهور من عام ٢٠١٧: ١,٣٧٤.٧ مليون جنيه) نتيجة تخفيض إنتاج الأدوات الصحية والتضخم المرتفع في مصر خلال الأثنى عشر شهر الماضية.

بلغ مقياس التضخم الأساسى لأسعار المستهلك خلال عام ٢٠١٧ متوسط ٢٠%، وانخفض إنتاج الأدوات الصحية فى التسعة شهور الأولى من عام ٢٠١٨ بنسبة ٨% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق.

انخفض مجمل الربح بنسبة ٤% ليبلغ ٣٧٣.٢ مليون جنيه (تسعة شهور من عام ٢٠١٧ : ٣٩٠.٧ مليون جنيه)، كما انخفض هامش مجمل الربح بمعدل ٣.٩ نقطة مئوية ليبلغ ١٨.٢% مقارنة بنسبة ٢٢.١% عن نفس الفترة من العام السابق.

بصورة مطلقة ارتفعت المصروفات البيعية والإدارية بنسبة ١٠% لتبلغ ٢٥٧.٣ مليون جنيه (تسعة شهور من عام ٢٠١٧ : ٢٣٣.٧ مليون جنيه)، ولكنها انخفضت كنسبة من صافي المبيعات بمقدار ٠.٧ نقطة مئوية لتصل ١٢.٦% مقارنة بنسبة ١٣.٢% فى نفس الفترة من العام السابق.

سجلت الشركة صافي إيرادات تشغيل أخرى ٥٤.١ مليون جنيه مقارنة بصافى مصاريف تشغيل أخرى ٢٠.٩ مليون جنيه عن نفس الفترة من العام السابق أساسياً نتيجة إيرادات غير متكررة بلغت ٧٦.٥ مليون جنيه فى النصف الأول من عام ٢٠١٨ .

ارتفع الربح التشغيلى (ربح قبل الفائدة والضريبة) بنسبة ٢٥% ليصل إلى ١٧٠ مليون جنيه (تسعة شهور من عام ٢٠١٧ : ١٣٦.١ مليون جنيه)، كما ارتفعت نسبة هامش الربح التشغيلى بمقدار ٠.٦ نقطة مئوية لتصل ٨.٣% (تسعة شهور من عام ٢٠١٧: ٧.٧%). باستبعاد الإيرادات الغير متكررة البالغة ٧٦.٥ مليون جنيه في التسعة أشهر الأولى من العام، فإن الشركة تحقق صافى ربح تشغيلى قدره ٩٣.٥ مليون جنيه في التسعة أشهر الأولى مع هامش ربح تشغيلى ٤.٦%.

ارتفعت صافى مصروفات التمويل بنسبة ٩٠% خلال عام ٢٠١٨ مقارنة بالعام السابق، لتصل إلى ١٧٦.٥ مليون جنيه مقارنة بنفس الفترة من عام ٢٠١٧ بسبب خسائر فروق العملة (٦.٨ مليون جنيه خسارة مقابل ١١.٦ مليون جنيه مكاسب في التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٧)، بالتزامن مع ارتفاع تكلفة الإقتراض وارتفاع معدلات الفائدة على القروض بالجنيه المصرى.

سجلت الشركة صافى خسارة ٢١.٥ مليون جنيه مقارنة بصافى ربح ٢٧.٢ مليون جنيه عن نفس الفترة من العام السابق.

باستبعاد الإيرادات الغير متكررة الناتجة من إعادة تسعير الغاز الطبيعى في الربع الأول ٢٥.٥ مليون جنيه وكذلك الإيرادات الرأسمالية الغير متكررة الناتجة من بيع الأرض في الربع الثانى ٥١ مليون جنيه، فإن الشركة تحقق خسارة ٩٨ مليون جنيه.

التحليل القطاعي

الأدوات الصحية

تحليل قطاع الأدوات الصحية	الربع الثالث		%	تسعة أشهر		%
	٢٠١٨	٢٠١٧	١٧/١٨	٢٠١٨	٢٠١٧	١٧/١٨
مبيعات الصحي (بالألف قطعة)						
مصر	٤٠٩	٤٩٦	%٨٢	١,٣٣٢	١,٤٠٦	%٩٥
لبنان	٣٥	٤١	%٨٤	٨٢	١٠٩	%٧٦
تصدير	٩٦٧	٧٧٩	%١٢٤	٢,٦٠٣	٢,٢٣١	%١١٧
أجمالي مبيعات الصحي (بالألف قطعة)	**١,٤١٢**	**١,٣١٦**	**%١٠٧**	**٤,٠١٧**	**٣,٧٤٥**	**%١٠٧**
تصدير / إجمالي المبيعات %	%٦٨.٥	%٥٩.٢	%٩.٤	%٦٤.٨	%٥٩.٦	%٥.٢
إيراد مبيعات الصحي (مليون ج.م)	**٤٣٥.١**	**٣٩٦.٧**	**%١١٠**	**١٢٣٩.٥**	**١٠٩٢.٩**	**%١١٣**
متوسط سعر بيع القطعة (ج.م /قطعة)	٣٠٨.٢	٣٠١.٤	%١٠٢	٣٠٨.٥	٢٩١.٨	%١٠٦
متوسط تكلفة القطعة (ج.م /قطعة)	٢٤٨.٠	٢١٦.٢	%١١٥	٢٣٣.٠	١٩٧.٨	%١١٨
تكلفة مبيعات الصحي	(٣٥٠.٠)	(٢٨٤.٥)	%١٢٣	(٩٣٥.٩)	(٧٤٠.٧)	%١٢٦
مجمل الربح لقطاع الصحي	٨٥.١	١١٢.٢	%٧٦	٣٠٣.٦	٣٥٢.١	%٨٦
هامش مجمل الربح القطاع الصحي	%١٩.٦	%٢٨.٣	(%٨.٧)	%٢٤.٥	%٣٢.٢	(%٧.٧)

الربع الثالث من عام ٢٠١٨ : ارتفع حجم مبيعات الأدوات الصحية خلال الربع بنسبة ٧% (ارتفع ٩٥,٤٤٠ قطعة). ارتفع حجم مبيعات التصدير بنسبة ٢٤% (ارتفع ١٨٨,٩٣٧ قطعة)، بينما انخفضت مبيعات السوق المحلية بنسبة ١٨% (انخفضت ٨٧,٠٤٨ قطعة)، كما انخفض حجم مبيعات لبنان بنسبة ١٦% (انخفض ٦,٤٤٩ قطعة).

مقارنة بالربع السابق من العام ارتفع حجم المبيعات بنسبة ٤% (ارتفع ٥٨,٨٧٧ قطعة)، وانخفضت مبيعات السوق المحلية بنسبة ١٦% (ارتفع ٧٥,٤٢١ قطعة) بينما ارتفع حجم مبيعات التصدير بنسبة ١٥% (ارتفع ١٢٦,٤١٥ قطعة)، كما ارتفعت مبيعات لبنان بنسبة ٢٩% (ارتفع ٧,٨٨٢ قطعة).

ارتفع متوسط أسعار الأدوات الصحية بنسبة ٢% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ٣٠٨.٢ جنيه للقطعة (الربع الثالث من عام ٢٠١٧ : ٣٠١.٤ جنيه) ليعكس ارتفاع نسبة مبيعات التصدير(٦٨.٥% من المبيعات فى الربع الثالث من عام ٢٠١٨ مقابل ٥٩.٢% فى الربع الثالث من عام ٢٠١٧) والأثر التراكمى لزيادات الأسعار التى تمت فى السوق المحلى خلال الأثنى عشر شهر الماضية وما قابلها من التغير فى تشكيلة المنتج والمبيعات القطعية لبعض المخزون الراكد والمتقادم.

مقارنة بالربع السابق ارتفع متوسط الأسعار بنسبة ١% (الربع الثانى من عام ٢٠١٨ : ٣٠٣.٩ جنيه للقطعة) مع زيادة ١٥% فى الأسعار المحلية وما قابلها من التغير فى تشكيلة المنتج وانخفاض نسبة المبيعات المحلية (٢٩% من إجمالى حجم المبيعات فى الربع الثالث من عام ٢٠١٨ مقابل ٣٥.٨% فى الربع الثانى من عام ٢٠١٨).

ارتفعت الإيرادات بنسبة ١٠% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتبلغ ٤٣٥.١ مليون جنيه (الربع الثالث من عام ٢٠١٧ : ٣٩٦.٧ مليون جنيه).

مقارنة بالربع السابق ارتفعت الايرادات بنسبة ٦% (الربع الثانى من عام ٢٠١٨ : ٤١١.١ مليون جنيه) ارتفعت نسبة مبيعات التصدير بمقدار ٦.٤ نقطة مئوية مقارنة بالربع السابق (الربع الثانى من عام ٢٠١٨ : ٦٢.٢%) نتيجة ارتفاع مبيعات التصدير وانخفاض المبيعات المحلية.

ارتفع متوسط تكلفة المبيعات بنسبة ١٥% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ٢٤٨ جنيه للقطعة نتيجة انخفاض حجم الإنتاج (انخفض ٧%) والتضخم المرتفع في مصر. مقارنة بالربع السابق ارتفع متوسط تكلفة المبيعات للقطعة ٧% جزئياً نتيجة ارتفاع التضخم فى الربع (الربع الثانى من عام ٢٠١٨ : ٢٣١.١ للقطعة).

انخفض مجمل الربح بنسبة ٢٤% ليبلغ ٨٥.١ مليون جنيه (الربع الثالث من عام ٢٠١٧ : ١١٢.٢ مليون جنيه)، كما انخفض هامش مجمل الربح بمقدار ٨.٧ نقطة مئوية ليصل الى ١٩.٦% (الربع الثالث من عام ٢٠١٧ : ٢٨.٣%). مقارنة بالربع السابق انخفض مجمل الربح بنسبة ١٤% (الربع الثانى من عام ٢٠١٨ : ٩٨.٤ مليون جنيه) كما انخفض هامش مجمل الربح بمقدار ٤.٤ نقاط مئوية (الربع الثانى من عام ٢٠١٨ : ٢٣.٩ %).

نتائج التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٨: ارتفع حجم مبيعات الأدوات الصحية بنسبة ٧% ليبلغ ٤ مليون قطعة (ارتفع ٢٧٢,٠٨٢ قطعة)، انخفض حجم المبيعات المحلية بنسبة ٥% (انخفض ٧٣,٣١٥ قطعة)، كما انخفضت مبيعات لبنان بنسبة ٢٤% (انخفضت ٢٦,٣٦٤ قطعة)، بينما ارتفع حجم مبيعات التصدير بنسبة ١٧% (ارتفع ٣٧١,٧٦١ قطعة) جاء نمو التصدير من نمو أسواق المملكة المتحدة وجنوب أفريقيا والتصنيع لحساب الغير.

ارتفع متوسط أسعار الأدوات الصحية بنسبة ٦% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ٣٠٨.٥ جنيه للقطعة ليعكس الآثار التراكمية لإرتفاع الأسعار على مدار الأثنى عشر شهر الماضية.

ارتفعت الإيرادات بنسبة ١٣% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتبلغ ١,٢٣٩.٥ مليون جنيه ، تمثل الصادرات نسبة ٦٤.٨% من حجم المبيعات مقارنة بنسبة ٥٩.٦% في عام ٢٠١٧.

ارتفع متوسط تكلفة المبيعات بنسبة ١٨% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ٢٣٣ جنيه للقطعة نتيجة انخفاض الإنتاج (انخفض ٨%) والتضخم المرتفع في مصر.

انخفض مجمل ربح الأدوات الصحية بنسبة ١٤% ليبلغ ٣٠٣.٦ مليون جنيه (تسعة شهور من عام ٢٠١٧: ٣٥٢.١ مليون جنيه) كما انخفض هامش مجمل ربح الأدوات الصحية بمقدار ٧.٧ نقطة مئوية ليبلغ ٢٤.٥% (تسعة شهور من عام ٢٠١٧: ٣٢.٢%).

البلاط

تحليل قطاع البلاط	الربع الثالث		%	تسعة أشهر		%
	٢٠١٨	٢٠١٧	١٧/١٨	٢٠١٨	٢٠١٧	١٧/١٨
مبيعات البلاط (بالألف متر مربع)						
مصر	٤,٤٠٦	٤,٨٩٦	%٩٠	١٥,٤٤١	١٤,٧٢٠	%١٠٥
لبنان	١٥٠	١٧٢	%٨٧	٣٤٦	٤٢٧	%٨١
تصدير	١,٢١٠	٩٢٩	%١٣٠	٣,٥٠١	٢,٣٣٠	%١٥٠
أجمالي مبيعات البلاط	**٥,٧٦٦**	**٥,٩٩٦**	**%٩٦**	**١٩,٢٨٨**	**١٧,٤٧٧**	**%١١٠**
تصدير / إجمالي المبيعات %	%٢١.٠	%١٥.٥	%٥.٥	%١٨.٢	%١٣.٣	%٤.٨
إيراد مبيعات البلاط (مليون ج.م)	**٢٣٥.٨**	**٢١٦.٢**	**%١٠٩**	**٧٥٢.١**	**٦١٤.٧**	**%١٢٢**
متوسط سعر البيع (ج.م /م٢)	٤٠.٩	٣٦.١	%١١٣	٣٩.٠	٣٥.٢	%١١١
متوسط التكلفة (ج.م / م٢)	٣٨.٧	٣٥.١	%١١٠	٣٦.٤	٣٤.٣	%١٠٦
تكلفة مبيعات البلاط	(٢٢٣.٣)	(٢١٠.٦)	%١٠٦	(٧٠١.٢)	(٥٩٩.٥)	%١١٧
مجمل الربح القطاع البلاط	١٢.٥	٥.٦	%٢٢٢	٥٠.٩	١٥.٢	%٣٣٥
هامش مجمل الربح قطاع البلاط	%٥.٣	%٢.٦	%٢.٧	%٦.٨	%٢.٥	%٤.٣

الربع الثالث من عام ٢٠١٨: انخفض حجم مبيعات البلاط بنسبة ٤% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق (انخفض ٢٣٠,١٤٦ متر مربع) ليبلغ ٥.٨ مليون متر مربع فى الربع الثالث من عام ٢٠١٨. ارتفعت مبيعات التصدير بنسبة ٣٠% (ارتفعت ٢٨١,٣٠١ متر مربع)، بينما انخفضت مبيعات السوق المحلية بنسبة ١٠% (انخفضت ٤٨٩,٧٥٢ متر مربع) كما انخفضت مبيعات لبنان بنسبة ١٣% (انخفضت ٢١,٦٩٥ متر مربع).

مقارنة بالربع السابق انخفض حجم المبيعات بنسبة ٢٠% (انخفض ١.٥ مليون متر مربع)، والسبب الرئيسى هو انخفاض حجم مبيعات السوق المحلى بنسبة ٢٧% (انخفض ١.٦ مليون متر مربع)، بينما ارتفعت الصادرات بنسبة ٩% مقارنة بالربع السابق (ارتفع ١٠٤,٠٠٠ متر مربع)، وارتفع حجم مبيعات لبنان بنسبة ٢٠ % (ارتفع ٢٥,٠٠٠ متر مربع).

ارتفع متوسط صافي أسعار البيع بنسبة ١٣% مقارنة بالعام السابق ليبلغ ٤٠.٩ جنيه للمتر المربع ليعكس الآثار التراكمية لزيادة الأسعار فى السوق المحلية على مدار الأثنى عشر شهر الماضية.

مقارنة بالربع السابق ارتفع متوسط السعر بنسبة ٨% (الربع الثانى من عام ٢٠١٨ : ٣٨ جنيه للمتر) ليعكس الزيادة فى نسبة مبيعات التصدير وزيادة الأسعار التى تمت فى السوق المحلى فى يوليو الماضى.

ارتفعت ايرادات البلاط بنسبة ٩% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتبلغ ٢٣٥.٨ مليون جنيه فى الربع الثالث من عام ٢٠١٨ (الربع الثالث من عام ٢٠١٧ : ٢١٦.٢ مليون جنيه).

مقارنة بالربع السابق انخفضت الايرادات بنسبة ١٤% (الربع الثانى من عام ٢٠١٨ : ٢٧٤.٢ مليون جنيه).

ارتفع متوسط تكلفة المبيعات بنسبة ١٠% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضى ليبلغ ٣٨.٧ جنيه للمتر نتيجة ارتفاع الإنتاج بنسبة ٢% مقارنة بالعام السابق ليحد من بعض تأثير التضخم المرتفع خلال العام السابق.

مقارنة بالربع السابق ارتفع متوسط تكلفة المبيعات بنسبة ١٠% (الربع الثانى من عام ٢٠١٨: ٣٥.٢ جنيه للمتر المربع)، نتيجة تخفيض الإنتاج بنسبة ٨% لمحاولة الحد من تكوين مخزون، وتأثير التضخم المرتفع في الربع.

ارتفع مجمل ربح قطاع البلاط بنسبة ١٢٢% ليصل ١٢.٥ مليون جنيه فى الربع الثالث مقارنة بمجمل ربح ٥.٦ مليون جنيه فى الربع الثالث من عام ٢٠١٧ . ارتفع هامش مجمل الربح فى الربع الثالث من هذا العام ٢.٧ نقطة مئوية ليصل ٥.٣% (الربع الثالث من عام ٢٠١٧: ٢.٦%).

مقارنة بالربع السابق انخفض مجمل الربح بنسبة ٣٨% (الربع الثانى من عام ٢٠١٨ : ٢٠.١ مليون جنيه) كما انخفض هامش مجمل الربح بمقدار ٢ نقطة مئوية (الربع الثانى من عام ٢٠١٨ : ٧.٣ %) نتيجة عدم استغلال وفورات الحجم وتضخم التكلفة.

نتائج التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٨: ارتفع حجم مبيعات البلاط بنسبة ١٠% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق (ارتفع ١.٨ مليون متر مربع) ليبلغ ١٩.٣ مليون متر مربع. ارتفعت المبيعات فى السوق المحلية بنسبة ٥% (ارتفعت ٧٢٠,٣١٧ مليون متر مربع) كما ارتفع حجم مبيعات التصدير بنسبة ٥٠% (ارتفع ١.٢ مليون متر مربع)، بينما انخفضت مبيعات لبنان بنسبة ١٩% (انخفضت ٨٠,٤٤٨ متر مربع).

ارتفع متوسط صافي أسعار البيع بنسبة ١١% ليصل إلى ٣٩ جنيه للمتر المربع ليعكس الاثار التراكمية لزيادة الأسعار فى على مدى أثنى عشر شهر.

ارتفعت ايرادات البلاط بنسبة ٢٢% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتبلغ ٧٥٢.١ مليون جنيه فى التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٨ (تسعة شهور من عام ٢٠١٧: ٦١٤.٧ مليون جنيه).

ارتفع متوسط تكلفة تصنيع المتر بنسبة ٦% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ٣٦.٤ جنيه للمتر المربع نتيجة زيادة الإنتاج بنسبة ٥% والذى ساعد في مقابلة التضخم المرتفع في مصر على مدى الأثنى عشر شهر الماضية.

ارتفع مجمل الربح بنسبة ٢٣٥% ليصل ٥٠.٩ مليون جنيه مقارنة بمجمل ربح ١٥.٢ مليون جنيه عن نفس الفترة من العام السابق. ارتفعت نسبة هامش ربح التسعة أشهر الأولى بمقدار٤.٣ نقطة مئوية لتصل ٦.٨% (تسعة شهور من عام ٢٠١٧: ٢.٥%).

خلاطات المياه

تحليل قطاع خلاطات المياه	الربع الثالث		%	تسعة أشهر		%
	٢٠١٨	٢٠١٧	١٧/١٨	٢٠١٨	٢٠١٧	١٧/١٨
مبيعات خلاطات المياه (بالقطعة)						
مصر	٢٣,٨٨٥	٢٧,٩٢١	%٨٦	٧١,٢٨٧	٨٢,٤٠١	%٨٧
تصدير	٣	١٦٠	%٢	١,٩٢٤	١٦٠	%١٢٠٣
إجمالي مبيعات خلاطات المياه (بالقطعة)	**٢٣,٨٨٨**	**٢٨,٠٨١**	**%٨٥**	**٧٣,٢١١**	**٨٢,٥٦١**	**%٨٩**
تصدير / إجمالي المبيعات %	%٠.٠	%٠.٦	(%٠.٦)	%٢.٦	%٠.٢	%٢.٤
إيراد مبيعات خلاطات المياه (مليون ج.م)	**٢٠.٣**	**٢٠.٧**	**%٩٨**	**٥٧.٦**	**٥٧.٨**	**%١٠٠**
متوسط سعر بيع القطعة (ج.م /قطعة)	٨٥٠.٩	٧٣٥.٩	%١١٦	٧٨٧.٢	٧٠٠.٦	%١١٢
متوسط تكلفة القطعة (ج.م /قطعة)	٥٢٨.٢	٤٦١.٠	%١١٥	٥٣١.٦	٤١٧.٤	%١٢٧
تكلفة مبيعات خلاطات المياه	(١٢.٦)	(١٢.٩)	%٩٧	(٣٨.٩)	(٣٤.٥)	%١١٣
مجمل الربح خلاطات المياه	٧.٧	٧.٧	%١٠٠	١٨.٧	٢٣.٤	%٨٠
هامش مجمل الربح خلاطات المياه	%٣٧.٩	%٣٧.٤	%٠.٦	%٣٢.٥	%٤٠.٤	(%٧.٩)

الربع الثالث من عام ٢٠١٨:

انخفض حجم مبيعات الربع الثالث من عام ٢٠١٨ بنسبة ١٥% ليبلغ ٢٣,٨٨٨ قطعة مقارنة بـ ٢٨,٠٨١ قطعة عن نفس الفترة من العام السابق. مقارنة بالربع السابق فقد انخفض حجم المبيعات بنسبة ١٢% (الربع الثانى من عام ٢٠١٨ : ٢٧,٠٤٥ قطعة).

ارتفع متوسط صافى سعر بيع القطعة بنسبة ١٦% ليصل إلى ٨٥٠.٩ جنيه للقطعة (الربع الثالث من عام ٢٠١٧ : ٧٣٥.٩ جنيه للقطعة) مع تغيير المزيج الذى يحجب بعض الزيادة في الأسعار التي تمت خلال الفترة. مقارنة بالربع السابق ارتفع متوسط صافى السعر بنسبة ١٧% (الربع الثانى من عام ٢٠١٨ : ٧٢٨.٦ جنيه للقطعة).

انخفضت ايرادات الربع الثالث من العام بنسبة ٢% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتصل إلى ٢٠.٣ مليون جنيه (الربع الثالث من عام ٢٠١٧: ٢٠.٧ مليون جنيه) . مقارنة بالربع السابق من العام ارتفعت الايرادات بنسبة ٣% (الربع الثانى من عام ٢٠١٨ : ١٩.٧ مليون جنيه) . بلغت نسبة ايرادات قطاع الخلاطات من الإيرادات المجمعة ٢.٩% بينما بلغت هذه النسبة عن نفس الفترة من العام السابق ٣.٣% من إجمالى إيرادات المجمعة .

ارتفع متوسط تكلفة القطعة بنسبة ١٥% ليبلغ ٥٢٨.٢ جنيه للقطعة (الربع الثالث من عام ٢٠١٧: ٤٦١ جنيه للقطعة) ليعكس تشكيلة المنتجات المباعة ونتيجة تأثير التضخم المرتفع في مصر. مقارنة بالربع السابق ارتفع متوسط تكلفة القطعة بنسبة ٣% (الربع الثانى من عام ٢٠١٨ : ٥١٣.١ جنيه للقطعة) ليعكس تشكيلة المنتجات.

ظل مجمل الربح الربع الثالث ثابتاً عند ٧.٧ مليون جنيه مقارنة بنفس الفترة من العام السابق، بينما ارتفع هامش مجمل الربح بمقدار ٠.٦ نقطة مئوية ليصل إلى ٣٧.٩%. مقارنة بالربع السابق ارتفع مجمل الربح بنسبة ٣٢% (الربع الثانى من عام ٢٠١٨ : ٥.٨ مليون جنيه) كما ارتفع هامش مجمل الربح بمقدار ٨.٣ نقطة مئوية (الربع الثانى من عام ٢٠١٨ : ٢٩.٦%).

ارتفعت نسبة مجمل ربح قطاع الخلاطات لتصل الى ٧.٣% من مجمل الربح المجمع للشركة (الربع الثالث من عام ٢٠١٧: ٦.١%). مقارنة بالربع السابق ارتفعت نسبة مجمل ربح قطاع الخلاطات من مجمل الربح المجمع للشركة بمقدار ٢.٦ نقطة مئوية (الربع الثانى من عام ٢٠١٨: ٤.٧%).

نتائج التسعة أشهر الاولى من عام ٢٠١٨:

انخفض حجم المبيعات فى عام ٢٠١٨ بنسبة ١١% ليبلغ ٧٣,٢١١ قطعة مقارنة بـ ٨٢,٥٦١ قطعة لنفس الفترة من عام ٢٠١٧.

ظلت الايرادات خلال عام ٢٠١٨ ثابتة عند ٥٧.٦ مليون جنيه مقارنة بنفس الفترة من العام السابق.

نسبة إيرادات الخلاطات من الإيرادات المجمعة ٢.٨%، بينما بلغت نفس النسبة في الفترة المقارنة من العام السابق ٣.٣% من المبيعات.

ارتفع صافى متوسط سعر بيع القطعة بنسبة ١٢% ليصل إلى ٧٨٧.٢ جنيه للقطعة (تسعة شهور من عام ٢٠١٧: ٧٠٠.٦ جنيه للقطعة) نتيجة تشكيلة المنتجات وزيادة الأسعار التى تمت على مدار الأثنى عشر شهر الماضية.

ارتفع متوسط تكلفة القطعة بنسبة ٢٧% ليبلغ ٥٣١.٦ جنيه للقطعة (تسعة شهور من عام ٢٠١٧: ٤١٧.٤ جنيه للقطعة) ليعكس تشكيلة المنتجات المباعة وتأثير التضخم المرتفع خلال العام الماضى.

انخفض مجمل الربح بنسبة ٢٠% ليبلغ ١٨.٧ مليون جنيه (تسعة شهور من عام ٢٠١٧ : ٢٣.٤ مليون جنيه) كما انخفض هامش مجمل الربح بمقدار ٧.٩ نقطة مئوية ليصل إلى ٣٢.٥% (تسعة شهور من عام ٢٠١٧: ٤٠.٤%).

انخفضت نسبة مجمل ربح قطاع الخلاطات لتصل إلى ٥% من مجمل الربح المجمع للشركة (تسعة شهور من عام ٢٠١٧: ٦%).

المركز المالي

ارتفعت قيمة أصول شركة ليسيكو فى نهاية سبتمبر ٢٠١٨ بنسبة ٩% لتصل إلى ٣,٢١٥ مليون جنيه (٢٠١٧: ٢,٩٦٠.١ مليون جنيه) بصفة أساسية نتيجة ارتفاع العملاء والنقدية والمخزون خلال التسعة أشهر الأولى من ٢٠١٨.

ارتفعت إجمالي الإلتزامات بنسبة ١٤% لتصل إلى ٢,٢٢٣.٧ مليون جنيه. (٢٠١٧: ١,٩٥٥.٤ مليون جنيه) نتيجة نمو الدين والإلتزامات.

ارتفع إجمالى الدين بنسبة ١٣% ما يعادل ١٩٦.٥ مليون جنيه ليصل إلى ١,٦٥٣.٦ مليون جنيه مقارنة بـ ١,٤٥٧.١ مليون جنيه بنهاية عام ٢٠١٧.

أرتفع صافى الدين بنسبة ٩% ما يعادل ١٠١.٨ مليون جنيه ليصل إلى ١,٢٩٧.٦ مليون جنيه مقارنة بـ ١,١٩٥.٨ مليون جنيه فى نهاية عام ٢٠١٧.

ارتفعت نسبة صافى الدين إلى حقوق الملكية بنسبة ١٠% لتصل إلى ١.٣٣ مقارنة بمعدل ١.٢١ في نهاية عام ٢٠١٧ .

التطورات الراهنة والنظرة المستقبلية

النظرة المستقبلية لعام ٢٠١٨: لقد كان تضخم التكاليف المتسارع والتباطؤ في السوق المصرية من العوامل الرئيسية التي وضعت ضغوطاً إضافية على هوامش ليسيكو ورأس المال العامل في الربع الثالث. وكنظرة مستقبلية، نتوقع أن يتباطئ التضخم ولكنه سيستمر، ولا نتوقع أى إمكانية لزيادة أخرى في الأسعار في عام ٢٠١٨. إن المتغير الحقيقي الوحيد لتحسين نتائج هذا الربع مقارنة بالربع السابق هو المبيعات وكذلك الزيادة أو الانخفاض في الإنتاج وتأثير ذلك على تكلفة الوحدة. فى حين أن التعاملات المبكرة فى الربع الرابع إيجابية، تتوقع الشركة تباطؤاً موسمياً مشابهاً فى نهاية العام، مما يعنى أنه من غير المتوقع أن تتحسن المبيعات بشكل كبير مقارنة بالربع السابق. وبناءاً على ذلك تتوقع ليسيكو تحدياً بالقرب من نهاية العام في العمليات الأساسية.

تسعى ليسيكو إلى تخفيض المخزونات الأخرى (بخلاف مخزون الإنتاج التام) والحد من نمو رأس المال العامل في الربع، لكن تأثير هذا على التدفق النقدى يعتمد على تقلبات الطلب والمبيعات. تتوقع الشركة تحويل ما لا يقل عن ١٠٪ من ديونها من الاقتراض بالعملة المحلية إلى ديون بالعملة الأجنبية منخفضة التكلفة ولكن سيتم القيام بذلك خلال الربع وبالتالى لن يكون لها تأثير مادى على المصروفات حتى بداية عام ٢٠١٩.

وبالنظر إلى عام ٢٠١٩، تتوقع الشركة مواصلة نمو مبيعات التصدير وستزيد أسعار التصدير على مدار النصف الأول من العام. كما تتوقع ليسيكو أن تشهد تحسناً فى الاستهلاك المحلى تماشياً مع توقعات تحسن نمو الناتج المحلى الإجمالى فى مصر. ومع ذلك، يتوقع السوق مزيداً من عمليات رفع الدعم والتى تزيد من التضخم خلال العام ونرى نطاقاً محدوداً لحدوث انخفاض حاد أو سريع فى أسعار الفائدة. كما أن السوق لا يتوقع أى تعديل كبير أو سريع فى أسعار الصرف على القدرة التنافسية النسبية للصادرات، ومن المتوقع أن تظل هوامش صادرات ليسيكو تحت ضغط خلال معظم فترات العام.

وبالتالى فإن الربحية في عام ٢٠١٩ ستظل على الأرجح تحت ضغط التضخم ، ويعتمد الكثير على مدى ضعف اليورو والجنيه الاسترلينى أو قوته مقابل الجنيه المصرى. تتطلع الشركة إلى ارتفاع المبيعات، والزيادات المحلية في الأسعار، واستمرار التركيز على كفاءة الربحية ووفورات الحجم للدفاع عن هامش الربح الإجمالى.

على الرغم من التوقعات بتحسن الطلب على منتجات الشركة في عام ٢٠١٩، فإن التحديات التي تواجه ليسيكو وتكتيكات التعامل معها تظل دون تغيير. ستواصل ليسيكو الاستثمار في الدفاع وزيادة حصتها فى السوق المصرى وستستمر الشركة فى البحث عن أسواق تصدير جديدة مع العمل فى الوقت نفسه على خفض المصروفات، والنفقات العامة ورأس المال العامل.

ما يتعلق بليسيكو

ليسيكو (رمز الأسهم: LECI EY; LCSW.CA; LECI LI; LECIq.L) 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: 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		%	تسعة أشهر		%
(مليون ج.م)	٢٠١٨	٢٠١٧	١٧/١٨	٢٠١٨	٢٠١٧	١٧/١٨
صافي المبيعات	**٦٩١.٢**	**٦٣٣.٦**	**%١٠٩**	**٢,٠٤٩.٢**	**١,٧٦٥.٤**	**%١١٦**
تكلفة المبيعات	(٥٨٦.٠)	(٥٠٨.١)	%١١٥	(١,٦٧٦.٠)	(١,٣٧٤.٧)	%١٢٢
مجمل الربح	**١٠٥.٢**	**١٢٥.٥**	**%٨٤**	**٣٧٣.٢**	**٣٩٠.٧**	**%٩٦**
هامش مجمل الربح (%)	%١٥.٢	%١٩.٨	(%٤.٦)	%١٨.٢	%٢٢.١	(%٣.٩)
مصاريف توزيع	(٤١.٢)	(٣٩.٧)	%١٠٤	(١٢٠.٦)	(١١٠.٤)	%١٠٩
مصاريف إدارية	(٤٧.٦)	(٤١.٦)	%١١٥	(١٣٦.٧)	(١٢٣.٣)	%١١١
إيرادات تشغيل أخري	٤.٨	٤.٣	%١١٣	٩١.٣	١٢.٤	%٧٣٨
مصروفات تشغيل أخري	(١٦.٠)	(١٢.٧)	%١٢٥	(٣٧.٢)	(٣٣.٣)	%١١٢
أرباح التشغيل	**٥.٣**	**٣٥.٨**	**%١٥**	**١٧٠.٠**	**١٣٦.١**	**%١٢٥**
هامش أرباح التشغيل(%)	%٠.٨	%٥.٦	(%٤.٩)	%٨.٣	%٧.٧	%٠.٦
إيرادات استثمارات	٥.١	٦.٤	%٨٠	٥.١	٦.٤	%٨٠
إيرادات تمويلية	١.٤	٢.٩	%٤٦	٤.٣	١٧.٩	%٢٤
مصروفات تمويلية	(٥٧.٧)	(٤٤.٦)	%١٣٠	(١٨٠.٨)	(١١٠.٧)	%١٦٣
(الخسارة)/الربح قبل الضريبة وحقوق الأقلية	**(٤٦.٠)**	**٠.٥**	**-**	**(١.٣)**	**٤٩.٧**	**-**
هامش الربح قبل الضريبة وحقوق الأقلية	-	%٠.١	-	-	%٢.٨	-
ضرائب دخل العام	(٨.٥)	(٤.٠)	%٢١٢	(٢٩.٢)	(١٩.٨)	%١٤٧
ضرائب الدخل المؤجلة	٠.٣	٠.٥	%٦٩	٥.٢	٠.٨	%٦٢١
(الخسارة)/الربح بعد الضريبة	**(٥٤.٢)**	**(٣.٠)**	**%١٧٨٧**	**(٢٥.٣)**	**٣٠.٧**	**-**
هامش الربح بعد الضريبة	-	-	-	-	%١.٧	-
حقوق الأقلية	٣.٣	(٢.١)	-	٣.٩	(٣.٦)	-
صافي (الخسارة)الربح	**(٥٠.٩)**	**(٥.٢)**	**%٩٨٢**	**(٢١.٥)**	**٢٧.٢**	**-**
هامش صافي الربح(%)	-	-	-	-	%١.٥	-

ليسيكو مصر – قائمة المركز المالي المجمعة

قائمة المركز المالي (مليون ج.م)	٣٠ سبتمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٩ أشهر ٢٠١٨ / عام ٢٠١٧ (%)
النقدية والاستثمارات قصيرة الأجل	٣٥٦.٠	٢٦١.٣	%١٣٦
المخزون	١١٦٥.١	١١٣٣.٨	%١٠٣
مدينون	٩٠٢.٦	٧٤٤.٣	%١٢١
مستحق من أطراف ذوي علاقة	٣٥.٠	٣٨.٧	%٩١
إجمالي الأصول المتداولة	**٢,٤٥٨.٨**	**٢,١٧٨.٠**	**%١١٣**
الأصول الثابتة (صافي)	٦٣٩.٥	٦٩٠.٧	%٩٣
أصول غير ملموسة	٢٨.٨	٢٩.٢	%٩٩
مشروعات تحت التنفيذ	٥٢.٣	٢١.٩	%٢٣٩
استثمارات أخري	١٣.٤	١٣.٢	%١٠١
أوراق قبض طويلة الأجل	٢٢.٣	٢٧.١	%٨٢
إجمالي الأصول طويلة الأجل	**٧٥٦.٢**	**٧٨٢.١**	**%٩٧**
إجمالي الأصول	**٣,٢١٥.٠**	**٢,٩٦٠.١**	**%١٠٩**
بنوك سحب علي المكشوف	١٦١٥.٢	١٣٩٠.٥	%١١٦
أقساط تستحق السداد خلال العام	٣٣.٤	٤٦.٦	%٧٢
موردون وأوراق دفع	٢٢٠.١	١٨٥.٨	%١١٨
أرصده دائنة أخري	٣٢٠.٥	٢٦٩.٦	%١١٩
مستحق لأطراف ذوي علاقة	٢.٢	٢.١	%١٠٤
مخصصات	٠.٤	٧.٥	%٥
إجمالي الالتزامات المتداولة	**٢,١٩١.٧**	**١,٩٠٢.٠**	**%١١٥**
قروض طويلة الأجل	٥.٠	٢٠.٠	%٢٥
مخصصات	٩.٣	١٠.٦	%٨٨
ضريبة الدخل المؤجلة	١٧.٦	٢٢.٨	%٧٧
إجمالي الالتزامات طويلة الأجل	**٣١.٩**	**٥٣.٤**	**%٦٠**
إجمالي الالتزامات	**٢,٢٢٣.٧**	**١,٩٥٥.٤**	**%١١٤**
حقوق الأقلية	**١٨.٩**	**١٨.٧**	**%١٠١**
رأس المال المصدر	٤٠٠.٠	٤٠٠.٠	%١٠٠
أسهم خزينة	٠.٠	(٤٨.٢)	%٠
احتياطيات	٥٧٤.١	٥٥٨.٥	%١٠٣
الإرباح المحتجزة	١٩.٨	٣٨.٥	%٥١
صافي (خسائر) أرباح الفترة / العام	(٢١.٥)	٣٧.٢	-
إجمالي حقوق الملكية	**٩٧٢.٥**	**٩٨٦.١**	**%٩٩**
إجمالي حقوق الملكية والالتزامات	**٣,٢١٥.٠**	**٢,٩٦٠.١**	**%١٠٩**

ليسيكو مصر – قائمة التدفقات النقدية المجمعة

قائمة التدفقات النقدية (مليون ج.م)	تسعة أشهر ٢٠١٨	تسعة أشهر ٢٠١٧	% ١٧ / ١٨
التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل			
صافي ربح / خسارة الفترة	(٢١.٥)	٢٧.٢	-
إهلاك الأصول الثابتة وفروق الترجمة	٧٩.٢	٧٦.٧	%١٠٣
استهلاك الأصول غير الملموسة وفروق الترجمة	٠.٤	(٠.٥)	-
ضرائب الدخل عن الفترة	٢٩.٢	١٩.٨	%١٤٧
ضرائب الدخل المدفوعة	(١١.٢)	(١٢.٤)	%٩٠
ضرائب الدخل المؤجلة	(٥.٢)	(٠.٦)	%٨٦٥
إيجار مدفوع مقدماً	٠.٠	٠.٢	%٠
أرباح رأسمالية	(٥٠.٩)	١.٧	-
تدعيم المخصصات وفروق الترجمة	٢٥.٦	١٩.٤	%١٣٢
إلغاء مخصصات انتهى الغرض منها	(٠.١)	(١.٠)	%٦
حصة العاملين في الأرباح	٣٦.٥	٢٧.١	%١٣٥
الزيادة / (نقص) بحقوق الأقلية	٠.٢	(٣.٧)	-
الزيادة / (نقص) في احتياطي الترجمة	٧.٩	١٥.٨	%٥٠
(الزيادة) / نقص بالمخزون	(٣١.٤)	(١٩٤.٨)	%١٦
(الزيادة) / نقص في المدينون	(١٥٥.٦)	(٧٠.٩)	%٢٢٠
الزيادة / (نقص) في الدائنون	٦٦.٤	٦٦.٩	%٩٩
مخصصات مستخدمة	(٣٢.٩)	(٣٤.٩)	%٩٤
زيادة / (نقص) التزامات طويلة الأجل أخري	٠.٠	٠.٠	-
الفرق الناتج من خصم أوراق القبض طويلة الأجل	(٢.٦)	(٠.٦)	%٤٥١
صافي النقدية من أنشطة التشغيل	**(٦٥.٩)**	**(٦٤.٦)**	**%١٠٢**
التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار			
إضافات الأصول الثابتة والمشروعات تحت التنفيذ	(٦٨.٥)	(٨٣.٣)	%٨٢
الأصول غير الملموسة	٠.٠١	(٠.٠٠)	-
صافى التغير فى الاستثمارات المتداولة الأخرى	(٠.١)	٠.٤	-
متحصلات من بيع أصول ثابتة	٦١.٠	١.٦	%٣٨٣٢
زيادة / نقص في أوراق قبض طويلة الأجل	٧.٤	٤.٧	%١٥٩
صافي النقدية من نشاط الاستثمار	**(٠.٢)**	**(٧٦.٦)**	**%٠**
التدفقات النقدية من أنشطة التمويل			
زيادة / (نقص) في القروض طويلة الأجل	(١٥.٠)	(٣٥.٧)	%٤٢
زيادة / (نقص) في الجزء الحالي للالتزامات طويلة الأجل	(١٣.٢)	(٠.٩)	%١٥٣٩
زيادة / (نقص) أسهم الخزينة	٠.٠	(٤٨.٢)	%٠
توزيعات أرباح للعاملين	(٣٥.٧)	(٣٢.٦)	%١١٠
صافي النقدية من أنشطة التمويل	**(٦٣.٩)**	**(١١٧.٤)**	**%٥٤**
صافي التغير في النقدية وما في حكمها خلال الفترة	**(١٣٠.٠)**	**(٢٥٨.٥)**	**%٥٠**
صافي النقدية وما في حكمها أول الفترة	(١,١٢٩.٢)	(٨٢٧.٠)	%١٣٧
صافي النقدية وما في حكمها أخر الفترة	**(١,٢٥٩.٢)**	**(١,٠٨٥.٥)**	**%١١٦**