نتائج أعمال الربع الثالث من عام ٢٠١٩

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

لمحه علي نتائج الشركة

الربع الثالث من عام ٢٠١٩

- انخفضت الإيرادات بنسبة ١٥٪ لتبلغ ٥٩٠.٨ مليون جنيه (٦٠.٥٪ من قطاع الصحي).
- انخفضت إيرادات الصحي بنسبة ١٨٪ لتبلغ ٣٥٧.٧ مليون جنيه، كما انخفض حجم المبيعات بنسبة ١٥٪ ليبلغ ١.٢ مليون قطعة (٦٧.٩ ٪ تصدير).
- انخفضت إيرادات البلاط بنسبة ١٠٪ لتبلغ ٢١٢.٣ مليون جنيه، كما انخفض حجم المبيعات بنسبة ٤٪ ليبلغ ٥.٦ مليون متر مربع (١٨.٧٪ تصدير).
- ارتفعت إيرادات خلاطات المياه بنسبة ٢٪ لتبلغ ٢٠.٨ مليون جنيه، بينما انخفض حجم المبيعات بنسبة ٨٪ ليبلغ ٢٢,٠٣٠ قطعة.
- سجل الربع الثالث خسارة تشغيلية بلغت ٣٣.٦ مليون جنيه مقارنة بربح تشغيلي بلغ ٥.٣ مليون جنيه عن نفس الفترة من العام السابق.
- سجل الربع الثالث صافى خسارة بلغت ٨٨.١ مليون جنيه مقارنة بصافى خسارة ٥٠.٨ مليون جنيه عن نفس الفترة من العام السابق.

تسعة أشهر من عام ٢٠١٩

- انخفضت الإيرادات بنسبة ١١٪ لتبلغ ١,٨٢٧.٥ مليون جنيه (٦٠.٧ ٪ من قطاع الصحي).
- انخفضت إيرادات الصحي بنسبة ١١٪ لتبلغ ١,١٠٩.٢ مليون جنيه، كما انخفض حجم المبيعات بنسبة ١٠٪ ليبلغ ٣.٦ مليون قطعة (٦٦.٣ ٪ تصدير).
- انخفضت إيرادات البلاط بنسبة ١٢٪ لتبلغ ٦٦١.٥ مليون جنيه، كما انخفض حجم المبيعات بنسبة ١٣٪ ليبلغ ١٦.٧ مليون متر مربع (٢٣.٣٪ تصدير).
- انخفضت إيرادات خلاطات المياه بنسبة ٢٪ لتبلغ ٥٦.٧ مليون جنيه، كما انخفض حجم المبيعات بنسبة ١٦٪ ليصل الى ٦١,٦٤٣ قطعة.
- سجلت التسعة أشهر الأولى خسارة تشغيلية بلغت ٣١.٢ مليون جنيه، مقارنة بربح تشغيلي ١٧٠ مليون جنيه عن نفس الفترة من العام السابق.
- سجلت التسعة أشهر الأولى خسارة بلغت ٢٠٣ مليون جنيه، مقارنة بصافى خسارة ٢١.٥ مليون جنيه عن نفس الفترة من العام السابق.

وقد علق السيد / جلبرت غرغور- رئيس مجلس الإدارة بقوله " لا تزال نتائج الربع الثالث تمثل تحدياً حيث أدى استمرار ضعف السوق الإقليمية وقوة الجنيه المصري إلى تقليص الإيرادات والهوامش كما حدث في الربع الثاني.

أدت الضغوط التنافسية على الأسعار وضعف الطلب في مصر إلى جانب الخسائر الناجمة عن إعادة الهيكلة في لبنان إلى خسائر تشغيل خلال هذا الربع. لا تزال مصروفات الفوائد تمثل أكثر من نصف خسائرنا في هذا الربع. إلى جانب زيادة المصاريف التمويلية، فقد أدى ارتفاع تكلفة التمويل إلى خفض الطلب في السوق المحلية التي لا تزال تعاني من طاقة فائضة في قطاع البلاط.

إن قوة ليسيكو في قطاع الأدوات الصحية وخاصة في سوق التصدير واصلت معاناتها أيضا مع زيادة قوة الجنيه المصري جزئيا على الأقل حيث تم جذب الأموال قصيرة الأجل إلى مصر بأسعار فائدة مرتفعة نسبياً.

إنها علامة جيدة على أن التقشف بدأ يتضائل. خلال الربع خفض البنك المركزي سعر الفائدة من ١٥.٧٥٪ إلى ١٣.٢٥٪، وقروضنا الآن بالجنيه المصرى كلفتها أقل من ١٥٪. هذه خطوة مهمة في الاتجاه الصحيح لاستئناف نمو الطلب في مصر، لكن معدلات الفائدة لا تزال مرتفعة نسبياً وهناك الحاجة إلى مزيد من التخفيضات. مع استمرار هذا التضاؤل، يمكننا أن نأمل في حدوث تحسن في السوق خلال العام المقبل.

تواصل إدارتكم العمل بجد للتغلب على الصعوبات الحالية. كانت هناك تحسينات حقيقية في إدارة قطاع البلاط وجهود ناجحة في إدارة مستويات الأصول المتداولة وتكلفة التمويل. ورغم نجاح هذه الجهود، إلا أنها تراجعت إلى حد كبير بسبب استمرار ضعف الإقتصاد الكلي الذي تمت مناقشته أعلاه.

إعادة الهيكلة في لبنان مستمرة. تم تخفيض الإنتاج والموظفين بشكل كبير وبدأت عملية الإسراع فى تخفيض المخزون. مع وجود عروض ترويجية على المخزون ، فقد نجحنا في بيع كميات أكبر من العام السابق والحفاظ على مستويات الإيرادات على الرغم من ظروف السوق.

إن عملية إعادة الهيكلة هذه تعتبر مكلفة من منظور قائمة الأرباح والخسائر، ونحو ٢٠٪ من خسائرنا حتى الآن هذا العام ترجع إلى التكاليف الاستثنائية التي تكبدناها أثناء تنفيذ خطتنا لإعادة الهيكلة. ومع ذلك، فقد بدأنا نشهد تحسناً في التدفقات النقدية الشهرية. يبلغ إجمالي التمويل المطلوب من قبل ليسيكو لبنان حتى الآن هذا العام ٠.٤٥ مليون دولار مقارنة بـ ١.١٤ مليون دولار لعام ٢٠١٨. هذا الربع هو الربع الأول الذي تحقق فيه ليسيكو لبنان تدفقات نقدية على الرغم من أن المبلغ ليس كبيراً. سوف تستمر الجهود وخفض التكاليف في العام القادم. لا تزال هناك قيمة كبيرة في أراضى لبنان، لكن من غير المحتمل حالياً تحريرهذه الأموال نظراً للأوضاع الجسيمة التى تواجهها لبنان حالياً. لقد تسببت الأزمة الاقتصادية والسياسية الأخيرة - على الأقل وقت كتابة هذا التقرير – في خلق قدراً كبيراً من عدم اليقين. إن ضوابط رأس المال والتضخم ونقص السيولة تعنى أن كل جوانب أعمالنا هناك ستتأثر بطرق مثيرة ولا يمكن التنبؤ بها في الأشهر المقبلة. نأمل أن يكون ذلك جيداُ للبنان ولأعمالنا هناك مستقبلا، إذ إن الاقتصاد والسوق فى لبنان قد تعرضا لضغوط لسنوات عديدة قبل هذه الأحداث.

نحن لا نزال متفائلين، ولابد أن يتراجع التقشف وعوامل الاقتصاد الكلى المرتبطة به إلى مستويات أدنى، وإذا تم هذا بشكل جيد فإن مصر لابد أن تدخل فترة من النمو القوى مقارنة بالمستويات الحالية. ونحن على ثقة من أنه يمكننا تحسين توليد تدفقات نقدية من خلال تدابير إعادة الهيكلة والكفاءة التي ننفذها. وفي نهاية المطاف، ستتحسن الأوضاع الاقتصادية في لبنان أيضاً وسنحقق تدفقات نقدية كبيرة من بيع الأراضى التي أصبحت جاهزة للبيع. ولكن يتعين علينا أيضاً أن نتحلى بالصبر إزاء هذه التحسينات الخارجية وأن نعمل بلا هوادة من أجل تحسين أنفسنا كمنظمة.

وأضاف السيد/ طاهر غرغور- الرئيس التنفيذي لشركة ليسيكو مصر: واصلنا مواجهة الظروف الصعبة فى هذا الربع مع بقاء سوق محلية ضعيفة، كما انخفضت إيرادات الصادرات مقارنة بالربع السابق على الرغم من بعض النمو فى أحجام المبيعات. وانخفضت إجمالى الهوامش بشكل طفيف مقارنة بالربع السابق، حيث عانى قطاع البلاط من انخفاض الأسعار بسبب العروض الترويجية في مصر، كما خفضت قوة الجنيه متوسط أسعار جميع الصادرات. ونتيجة لذلك، فقد سجلنا خسارة تشغيلية وصافى خسارة مماثلة للربع الثانى على الرغم من انخفاض المصروفات العمومية وتكلفة التمويل بشكل طفيف.

على الرغم من ضعف النتائج التشغيلية في هذا الربع، إلا أننا تمكنا من توليد ١٣٠ مليون جنيه تدفقات النقدية خلال الربع من خلال تخفيض المخزون والعملاء مقارنة بمستويات يونيو ٢٠١٩ وزيادة أرصدة الموردين

والأرصدة الدائنة الأخرى مع تحول بعض عملاء التصدير إلى الدفع مقدماً. ونتيجة لذلك فقد أصبحت الزيادة فى صافى الدين الآن ٢٠ مليون جنيه فقط مقارنة بنهاية عام ٢٠١٨.

ونأمل أن نتمكن من توليد تدفقات نقدية وتخفيض صافى الدين إلى مستويات أدنى في الربع الأخير. وسوف يظل الربع الرابع من هذا العام يشكل تحدياً على مستوى المبيعات، حيث من المرجح أن يتفاقم الضعف المستمر في السوق المحلية بسبب التباطؤ الموسمى. ومن المرجح أيضا أن تؤدى الاضطرابات السياسية فى لبنان والصراع في ليبيا إلى خفض المبيعات. إن انكماش أحجام المبيعات يجعل من الصعب تخفيض المخزون، لكننا ما زلنا نسعى جاهدين لتحقيق هدفنا المتمثل في خفض المخزون بنسبة ٢٥ ٪. سوف تضطر ليسيكو إلى خفض الإنتاج بشكل كبير لمحاولة تحقيق هذه الأهداف، مما سيؤدي إلى زيادة التكاليف والتأثير على الأرباح والخسائر مقارنة بالربع السابق، لكنه سيزيد من التدفقات النقدية.

هناك بعض الأخبار الجيدة للربع القادم. رفعت ليسيكو أسعار البلاط في أكتوبر لتعويض الزيادة في العروض الترويجية والحوافز المستهدفة التي نستخدمها لدفع المبيعات في أسواق معينة. قامت الحكومة أيضاً بتخفيض أسعار الغاز الطبيعي إلى شركات تصنيع البلاط، والتي نعتقد أنها ستخفض تكلفة البلاط بنسبة ٥٪ اعتباراً من أكتوبر. وقد يتم نقل هذا الانخفاض في تكلفة الطاقة إلى السوق بسبب المنافسة، ولكننا احتفظنا به حتى الآن فى أكتوبر. وقد إستخدمنا هذا الوفر فى التكلفة فى تمويل التوصيل المجانى للبلاط في جميع أنحاء مصر، والتي نأمل أن تسمح لنا باختراق المزيد من الأسواق مع بعض التحسن في هوامش القطاع.

في قائمة الدخل وتحديداً ما يلى الربح قبل الفوائد والضرائب، يجب أن نشهد أيضاً انخفاض تكلفة التمويل مقارنة بالربع السابق بفضل تخفيض الديون الذى تم في الربع الثالث وخفض أسعار الفائدة بمقدار نقطة مئوية أخرى في نهاية سبتمبر.

وبعيداً عن هذه النتائج الإيجابية، فإننا لا نزال نواجه بيئة بالغة الصعوبة في الربع الرابع، وعلى نحو مماثل بحلول عام ٢٠٢٠.

أنا متفائل بأن الصادرات ستنمو من حيث الحجم فى عام ٢٠٢٠، ولكننى ما زلت قلقاً بشأن التسعير والربحية في ضوء استمرار قوة الجنيه المصرى. في مصر ولبنان ستظل مخاطر استمرار الضغط على الطلب مع محدودية الإنفاق الاستهلاكى فى مصر وتحول الأزمة الاقتصادية في لبنان إلى سياسة.

هناك احتمال قائم - وخاصة في مصر- بأن يتحسن الطلب فى عام ٢٠٢٠ مع إستمرار انخفاض التضخم وأسعار الفائدة. فى كلاً من مصر ولبنان نواصل محاولة عقد صفقات وحوافز أكثر تحدياً تستهدف العملاء والأسواق الرئيسية ، لكن مدى نجاح ذلك سيعتمد إلى حد كبير على السوق ككل.

من المفترض أن تساعد معدلات الفائدة والتضخم المنخفضة فى عام ٢٠٢٠ في تحسين أدائنا ، ولكن من منظور قائمة الأرباح والخسائر ستظل أحجام المبيعات والإنتاج والأسعار هي المحرك الرئيسي وكل هذا مرتبط بالطلب. كما أن إعادة الهيكلة المستمرة لأعمالنا فى لبنان ستساعد أيضاً على تحسين نتائج التشغيل مع البدء فى استيراد منتجات أقل تكلفة من مصر. نحن نقدر الخسائر في لبنان بحوالى ١.٥ مليون دولار أقل من العام السابق. ومع ذلك، فإن هذا الوضع لا يزال في بيئة تتسم بعدم اليقين الشديد والضائقة الاقتصادية التي نواجهها حالياً.

نحن مجبرون إلى حد كبير إلى تحمل السلبيات الدورية للإصلاحات الاقتصادية فى مصر ومشاكل المنطقة ككل، مع عدم إغفال ضعف العملة التى نواجهها فى أسواقنا فى المملكة المتحدة وأوروبا مع استمرار خروج بريطانيا من الإتحاد الأوروبى. ومازلنا نواصل اتخاذ اجراءات على العديد من الجبهات لمواجهة ذلك، وتوسيع نطاق جهودنا على مدى السنوات الماضية منها : محاولة الدفاع عن الهوامش وإعادة بنائها من خلال استعادة أحجام المبيعات، وتحقيق مكاسب الكفاءة وخفض التكاليف، وضبط رأس المال العامل وتخفيض حجم الأصول. إن شغلنا الشاغل هو إدارة التدفقات النقدية ومحاولة ضمان عدم نمو الدين حتى نكون فى وضع جيد مع استمرار انخفاض أسعار الفائدة، سنواصل العمل من أجل تحقيق أفضل نتيجة ممكنة على الرغم من التحديات التي نواجهها.

إيرادات وربحية ليسيكو

لمحه من قائمة الأرباح والخسائر	الربع الثالث		٪	تسعة أشهر		٪
(مليون ج.م)	٢٠١٩	٢٠١٨	١٨/١٩	٢٠١٩	٢٠١٨	١٨/١٩
الصحي	٣٥٧.٧	٤٣٥.١	%٨٢	١١٠٩.٢	١٢٣٩.٥	%٨٩
البلاط	٢١٢.٣	٢٣٥.٨	%٩٠	٦٦١.٥	٧٥٢.١	%٨٨
خلاطات المياه	٢٠.٨	٢٠.٣	%١٠٢	٥٦.٧	٥٧.٦	%٩٨
صافي المبيعات	**٥٩٠.٨**	**٦٩١.٢**	**%٨٥**	**١,٨٢٧.٥**	**٢,٠٤٩.٢**	**%٨٩**
الصحي/ صافي المبيعات (٪)	%٦٠.٥	%٦٢.٩	(%٢.٤)	%٦٠.٧	%٦٠.٥	%٠.٢
تكلفة المبيعات	(٥٣٦.١)	(٥٨٦.٠)	%٩١	(١,٥٩٠.٧)	(١,٦٧٦.٠)	%٩٥
تكلفة المبيعات / صافي المبيعات (٪)	(%٩٠.٧)	(%٨٤.٨)	%٦.٠	(%٨٧.٠)	(%٨١.٨)	%٥.٣
مجمل الربح	**٥٤.٧**	**١٠٥.٢**	**%٥٢**	**٢٣٦.٨**	**٣٧٣.٢**	**%٦٣**
هامش مجمل الربح (٪)	%٩.٣	%١٥.٢	(%٦.٠)	%١٣.٠	%١٨.٢	(%٥.٣)
مصاريف توزيع وإداريه (م.ت.أ)	(٨١.٠)	(٨٨.٨)	%٩١	(٢٤٦.٤)	(٢٥٧.٣)	%٩٦
م.ت.أ / صافي المبيعات (٪)	(%١٣.٧)	(%١٢.٨)	%٠.٩	(%١٣.٥)	(%١٢.٦)	%٠.٩
صافي إيرادات/(مصروفات) تشغيل أخرى	(٧.٢)	(١١.٢)	%٦٥	(٢١.٥)	٥٤.١	-
صافي إيرادات/(مصروفات) تشغيل أخرى (٪)	(%١.٢)	(%١.٦)	(%٠.٤)	(%١.٢)	%٢.٦	-
(خسائر)/أرباح التشغيل	**(٣٣.٦)**	**٥.٣**	**-**	**(٣١.٢)**	**١٧٠.٠**	**-**
هامش أرباح التشغيل (٪)	-	%٠.٨	-	-	%٨.٣	-
صافي الربح (الخسارة)	**(٨٨.١)**	**(٥٠.٨)**	**%١٧٣**	**(٢٠٣.٠)**	**(٢١.٥)**	**%٩٤٦**
هامش صافي الربح (٪)	-	-	-	-	-	-

الربع الثالث من عام ٢٠١٩: الضغط على مبيعات تصدير الصحى وأسعار البلاط يؤدى إلى خسارة تشغيلية

سجلت الشركة انخفاضاً فى الإيرادات والربحية فى كل من الأدوات الصحية والبلاط فى الربع مم تسبب فى خسارة تشغيلية وكذلك صافى خسارة على الرغم من انخفاض المصروفات العمومية ومصروفات التمويل. فى كلا القطاعين، انخفضت أحجام مبيعات التصدير والمبيعات اللمحلية وكانت متوسطات الأسعار منخفضة مقارنة بالعام السابق، حيث أدى قوة الجنيه المصرى إلى انخفاض متوسط أسعار الصادرات، وتأثرت الأسعار المحلية بالضغوط الناجمة عن المنافسة مما أدى إلى زيادة العروض والحوافز المستهدفة.

ارتفع الجنيه المصرى ما يقرب من ١٠ ٪ مقابل اليورو والجنيه الاسترليني مقارنة بالعام السابق و٤٪ مقابل الدولار، مما خفض بشكل مباشر من قيمة جميع مبيعات التصدير بالجنيه المصرى، واستمر هذا الإرتفاع خلال الربع.

انخفضت إيرادات الشركة خلال الربع الثالث بنسبة ١٥٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتبلغ ٥٩٠.٨ مليون جنيه (الربع الثالث من عام ٢٠١٨ : ٦٩١.٢ مليون جنيه) مع انخفاض إيرادات قطاعى الصحى والبلاط. انخفضت الإيرادات المحلية بنسبة ١٤٪ مقارنة بالعام السابق لتبلغ ٢٧٣.٨ مليون جنيه (الربع الثالث من عام ٢٠١٨ : ٣١٨.٥ مليون جنيه)، كما انخفضت إيرادات التصدير بنسبة ٦٪ مقارنة بالعام السابق لتبلغ ٣١٧ مليون جنيه (الربع الثالث من عام ٢٠١٨ : ٣٣٧.٨ مليون جنيه). لا يزال السوق في مصر يعاني من ضغوط التضخم على إنفاق المستهلكين مع عمليات إضافية لإلغاء الدعم في منتصف العام. فى التصدير شهدت مبيعات العلامة التجارية الخاصة بشركة ليسيكو إلى أوروبا وعملاء التصنيع للغير انخفاضاً فى حجم المبيعات حيث انخفض الطلب قليلاً في الأسواق الرئيسية.

مقارنة بالربع السابق فقد انخفضت الايرادات بنسبة ١٪ (الربع الثانى من عام ٢٠١٩ : ٥٩٩.٥ مليون جنيه) مع زيادة جزئية فى المبيعات المحلية قابلها انخفاض فى مبيعات التصدير. ارتفعت الإيرادات المحلية بنسبة ١٪ مقارنة بالربع السابق لتبلغ ٢٧٣.٨ مليون جنيه (الربع الثانى من عام ٢٠١٩ : ٢٧٠.٨ مليون جنيه)، بينما انخفضت إيرادات التصدير بنسبة ٤٪ مقارنة بالربع السابق لتبلغ ٣١٧

مليون جنيه (الربع الثانى من عام ٢٠١٩ : ٣٢٨.٨ مليون جنيه). قاد قطاع البلاط النمو فى المبيعات المحلية مقارنة بالربع السابق بفضل زيادة العروض الترويجية وزيادة عدد أيام العمل وبدون تأثير شهر رمضان على المبيعات.

انخفضت متوسطات أسعار البيع مقارنة بالعام السابق وبالربع السابق نتيجة ضعف عملات التصدير وزيادة الخصومات والعروض الترويجية والتى قلصت ارتفاع الأسعار.

انخفضت تكلفة المبيعات مقارنة بنفس الفترة من العام السابق بنسبة ٩٪ لتبلغ ٥٣٦.١ مليون جنيه (الربع الثالث من عام ٢٠١٨ : ٥٨٦ مليون جنيه) نتيجة الوفر فى تكلفة البلاط وكذلك تخفيض الإنتاج. انخفضت تكلفة انتاج المتر من البلاط مقارنة بنفس الفترة من العام السابق على الرغم من انخفاض حجم الإنتاج حيث أن مبادرات خفض تكاليف الإنتاج كانت مدعومة بانخفاض أسعار صرف العملات، والتى ساهمت أيضاً فى تخفيض تكاليف الإنتاج. ارتفعت تكلفة انتاج القطعة من الأدوات الصحية، ولكن تكلفة المبيعات الإجمالية انخفضت مع انخفاض الإنتاج.

انخفض مجمل ربح الشركة فى الربع الثالث بنسبة ٤٨٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ٥٤.٧ مليون جنيه (الربع الثالث من عام ٢٠١٨ : ١٠٥.٢ مليون جنيه). انخفض هامش مجمل ربح الشركة بمقدار ٦ نقطة ليصل ٩.٣٪ مقارنة بـ ١٥.٢٪ عن نفس الفترة من العام السابق. مقارنة بالربع السابق انخفض مجمل الربح بنسبة ٤ ٪ (الربع الثانى من عام ٢٠١٩ : ٥٧.١ مليون جنيه) كما انخفض هامش مجمل ربح الشركة بمقدار ٠.٣ نقطة مئوية (الربع الثانى من عام ٢٠١٩ : ٩.٥٪).

وبصورة مطلقة، انخفضت المصروفات البيعية والإدارية بنسبة ٩٪ لتبلغ ٨١.٠ مليون جنيه (الربع الثالث من عام ٢٠١٨ : ٨٨.٨ مليون جنيه)، ولكن بصورة نسبية فقد ارتفعت نسبة المصروفات البيعية والإدارية بمقدار ٠.٩ نقطة مئوية لتبلغ ١٣.٧٪ من صافي المبيعات مقارنة بنسبة ١٢.٨٪ فى الربع الثالث من عام ٢٠١٨. مقارنة بالربع السابق ظلت المصروفات البيعية والإدارية ثابتة بقيمة ٨١ مليون جنيه، وارتفعت نسبة المصروفات البيعية والإدارية بمقدار٠.٢ نقطة مئوية (الربع الثانى من عام ٢٠١٩: ١٣.٥٪).

سجلت الشركة صافى مصروفات تشغيلية بلغت ٧.٢ مليون جنيه مقارنة بصافى مصروفات تشغيلية بلغت ١١.٢ مليون جنيه فى الربع الثالث من عام ٢٠١٨.

سجلت الشركة خسارة تشغيلية (خسارة قبل الفائدة والضريبة) قدرها ٣٣.٦ مليون جنيه فى الربع الثالث من هذا العام مقارنة بربح تشغيلى قدره ٥.٣ مليون جنيه فى الربع الثالث من العام السابق.

انخفضت صافى المصاريف التمويلية بنسبة ٩٪ مقارنة بالعام السابق خلال الربع الثالث من عام ٢٠١٩ لتصل ٥١.١ مليون جنيه مقارنة بمصاريف تمويلية بلغت ٥٦.٤ مليون جنيه فى الربع الثالث من عام ٢٠١٨. نتيجة انخفاض معدل الفائدة. انخفضت معدلات الفائدة فى البنك المركزى المصرى بمقدار ٣.٥ نقطة مئوية مقارنة بالعام السابق من ١٦.٧٥٪ إلى ١٣.٢٥٪ فى نهاية الربع. مقارنة بالربع السابق انخفضت صافى المصاريف التمويلية بنسبة ١٪ (الربع الثانى من عام ٢٠١٩: ٥١.٥ مليون جنيه).

سجلت الشركة ضريبة دخل صافية بلغت ٤.٧ مليون جنيه مقارنة بـ ٨.٢ مليون جنيه فى الربع الثالث من عام ٢٠١٨.

سجلت الشركة صافى خسارة فى الربع الثالث بلغت ٨٨.١ مليون جنيه مقارنة بصافى خسارة ٥٠.٨ مليون جنيه عن نفس الفترة من العام السابق.

نتائج التسعة أشهر الاولى من عام ٢٠١٩: انخفاض المبيعات المحلية والتصدير وانخفاض ربحية الصادرات يؤديان إلى صافى خسارة

انخفضت الإيرادات بنسبة ١١٪ فى التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٩ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتصل ١,٨٢٧.٥ مليون جنيه (تسعة أشهر من عام ٢٠١٨ : ٢,٠٤٩.٢ مليون جنيه) نتيجة إنخفاض الطلب فى مصر فى كل القطاعات وضعف أحجام المبيعات والضغوط على الأسعار التي تقودها العملة فى صادرات الأدوات الصحية. انخفضت المبيعات المحلية ١٣٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتبلغ ٨٠٩.٩ مليون (تسعة أشهر من عام ٢٠١٨ : ٩٣٥.٨ مليون جنيه). وانخفضت ربحية الصادرات بنسبة ٩٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتصل ١,٠١٧.٦ مليون جنيه (تسعة أشهر من عام ٢٠١٨ : ١,١١٣.٤ مليون جنيه).

انخفضت تكلفة المبيعات مقارنة بنفس الفترة من العام السابق بنسبة ٥٪ لتبلغ ١,٥٩٠.٧ مليون جنيه تسعة أشهر من عام ٢٠١٨ : ١,٦٧٦ مليون جنيه). مع انخفاض الإنتاج والتأثير الإيجابي لقوة الجنيه المصرى على انخفاض التكاليف التى تساعد على تقليص التضخم.

انخفض مجمل الربح بنسبة ٣٧٪ ليبلغ ٢٣٦.٨ مليون جنيه (تسعة أشهر من عام ٢٠١٨ : ٣٧٣.٢ مليون جنيه)، كما انخفض هامش مجمل الربح بمعدل ٥.٣ نقطة مئوية ليبلغ ١٣٪ مقارنة بنسبة ١٨.٢٪ عن نفس الفترة من العام السابق. انخفاض مجمل الربح جاء بسبب انخفاض ربحية الصادرات، وزيادة الضغط على أسعار البلاط المحلى وتأثير انخفاض الإنتاج الذى بدوره أدى إلى ارتفاع تكاليف إنتاج الوحدة.

بصورة مطلقة انخفضت المصروفات البيعية والإدارية بنسبة ٤٪ لتبلغ ٢٤٦.٤ مليون جنيه (تسعة أشهر من عام ٢٠١٨ : ٢٥٧.٣ مليون جنيه)، ولكنها ارتفعت كنسبة من صافى المبيعات بمقدار ٠.٩ نقطة مئوية لتصل ١٣.٥٪ مقارنة بنسبة ١٢.٦٪ فى نفس الفترة من العام السابق.

سجلت الشركة صافى مصاريف تشغيل أخرى ٢١.٥ مليون جنيه مقارنة بصافى إيرادات تشغيل أخرى ٥٤.١ مليون جنيه عن نفس الفترة من العام السابق وذلك بصفة أساسية نتيجة إيرادات غير متكررة بلغت ٧٦.٤ مليون جنيه فى التسعة أشهر الأولى من العام السابق. باستبعاد هذه الإيرادات الغير متكررة فإن الشركة تكون قد سجلت صافى مصاريف تشغيل أخرى قدرها ٢٢.٣ مليون جنيه فى التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٨.

سجلت الشركة خسارة تشغيلية (خسارة قبل الفائدة والضريبة) قدرها ٣١.٢ مليون جنيه مقارنة بربح تشغيلى قدره ١٧٠ مليون جنيه عن نفس الفترة من العام السابق. باستبعاد الإيرادات الغير متكررة البالغة ٧٦.٤ مليون جنيه فى التسعة أشهر الأولى من العام السابق، فإن الشركة تكون قد سجلت ربح تشغيلى قدره ٩٣.٦ مليون جنيه بهامش ربح تشغيلى ٨.٣٪ فى التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٨.

انخفضت صافى مصروفات التمويل بنسبة ١٣٪ خلال التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٩ لتصل إلى ١٥٣.٨ مليون جنيه مقارنة بـ ١٧٦.٥ مليون جنيه عن نفس الفترة من عام ٢٠١٨ بسبب انخفاض معدلات الفائدة فى مصر.

سجلت الشركة صافى أعباء ضريبية خلال التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٩ بلغت ٢٢.٦ مليون جنيه مقابل ٢٤ مليون جنيه عن نفس الفترة من العام السابق.

سجلت الشركة صافى خسارة فى التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٩ بلغت ٢٠٣ مليون جنيه مقارنة بصافى خسارة ٢١.٥ مليون جنيه عن نفس الفترة من العام السابق. باستبعاد الإيرادات الغير متكررة البالغة ٧٦.٤ مليون جنيه فى التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٨ فإن الشركة تكون قد سجلت صافى خساره قدرها ٧٩.٩ مليون جنيه فى التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٨.

التحليل القطاعي

الأدوات الصحية

تحليل قطاع الأدوات الصحية	الربع الثالث		٪	تسعة أشهر		٪
	٢٠١٩	٢٠١٨	١٨/١٩	٢٠١٩	٢٠١٨	١٨/١٩
مبيعات الصحي (بالألف قطعة)						
مصر	٣٥٩	٤٠٩	٨٨٪	١,١١٦	١,٣٣٢	٨٤٪
لبنان	٢٤	٣٥	٦٩٪	٩٩	٨٢	١٢٠٪
تصدير	٨١١	٩٦٧	٨٤٪	٢,٣٩٥	٢,٦٠٣	٩٢٪
أجمالي مبيعات الصحي (بالألف قطعة)	**١,١٩٤**	**١,٤١٢**	**٨٥٪**	**٣,٦١٠**	**٤,٠١٧**	**٩٠٪**
تصدير / إجمالي المبيعات %	٦٧.٩٪	٦٨.٥٪	(٠.٦٪)	٦٦.٣٪	٦٤.٨٪	١.٥٪
إيراد مبيعات الصحي (مليون ج.م)	**٣٥٧.٧**	**٤٣٥.١**	**٨٢٪**	**١١٠٩.٢**	**١٢٣٩.٥**	**٨٩٪**
متوسط سعر بيع القطعة (ج.م /قطعة)	٢٩٩.٦	٣٠٨.٢	٩٧٪	٣٠٧.٣	٣٠٨.٥	١٠٠٪
متوسط تكلفة القطعة (ج.م /قطعة)	٢٦٢.٠	٢٤٨.٠	١٠٦٪	٢٥٩.٧	٢٣٣.٠	١١١٪
تكلفة مبيعات الصحي	(٣١٢.٨)	(٣٥٠.٠)	٨٩٪	(٩٣٧.٥)	(٩٣٥.٩)	١٠٠٪
مجمل الربح لقطاع الصحي	٤٤.٩	٨٥.١	٥٣٪	١٧١.٧	٣٠٣.٦	٥٧٪
هامش مجمل الربح القطاع الصحي	١٢.٦٪	١٩.٦٪	(٧.٠٪)	١٥.٥٪	٢٤.٥٪	(٩.٠٪)

الربع الثالث من عام ٢٠١٩: انخفض حجم مبيعات الأدوات الصحية خلال الربع بنسبة ١٥٪ (انخفض ٢١٧,٦٩٧ قطعة). انخفض حجم المبيعات المحلية بنسبة ١٢٪ (انخفض ٥٠,٤٢٦ قطعة)، وانخفضت مبيعات التصدير بنسبة ١٦٪ (انخفضت ١٥٦,٥٠١ قطعة)، كما انخفض حجم مبيعات لبنان بنسبة ٣١٪ (انخفض ١٠,٧٧١ قطعة). جاء الانخفاض فى الصادرات من التباطؤ في المبيعات إلى أوروبا مما أثر بشكل كبير على معظم عملاء التصنيع للغير حيث تم تعديل الإنتاج لتعظيم الإنتاج الخاص بهم.

مقارنة بالربع السابق من العام انخفض حجم المبيعات بنسبة ٤٪ (انخفض ٥١,٧١٧ قطعة)، انخفضت المبيعات المحلية بنسبة ٧٪ (انخفضت ٢٦,٧٣٣ قطعة) كما انخفضت مبيعات لبنان بنسبة ٥٦٪ (انخفضت ٣٠,٦٧٢ قطعة). بينما ارتفع حجم مبيعات التصدير بنسبة ١٪ (ارتفع ٥,٦٨٨ قطعة).

انخفض متوسط أسعار الأدوات الصحية بنسبة ٣٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ٢٩٩.٦ جنيه للقطعة (الربع الثالث من عام ٢٠١٨ : ٣٠٨.٢ جنيه) نتيجة 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 ٢٪ (الربع الثانى من عام ٢٠١٩ : ٣٠٥.٦ جنيه للقطعة.

انخفضت الإيرادات بنسبة ١٨٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتبلغ ٣٥٧.٧ مليون جنيه (الربع الثالث من عام ٢٠١٨ : ٤٣٥.١ مليون جنيه). مقارنة بالربع السابق انخفضت الايرادات بنسبة ٦٪ (الربع الثانى من عام ٢٠١٩ : ٣٨٠.٦ مليون جنيه).

ارتفع متوسط تكلفة المبيعات بنسبة ٦٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ٢٦٢ جنيه للقطعة نتيجة التضخم المضاعف فى مصر وتغير مزيج الإنتاج. مقارنة بالربع السابق انخفض متوسط تكلفة المبيعات للقطعة ٤٪ (الربع الثانى من عام ٢٠١٩: ٢٧١.٧ للقطعة) نظراً لزيادة الإنتاج مقارنة بمستويات منخفضة موسمياً فى رمضان.

انخفض مجمل الربح بنسبة ٤٧٪ ليبلغ ٤٤.٩ مليون جنيه (الربع الثالث من عام ٢٠١٨ : ٨٥.١ مليون جنيه)، كما انخفض هامش مجمل الربح بمقدار ٧ نقطة مئوية ليصل إلى ١٢.٦٪ (الربع الثالث من عام ٢٠١٨ : ١٩.٦٪). مقارنة بالربع السابق ارتفع مجمل الربح بنسبة ٦٪ (الربع الثانى من عام ٢٠١٩ : ٤٢.٢ مليون جنيه) كما ارتفع هامش مجمل الربح بمقدار ١.٥ نقطة مئوية (الربع الثانى من عام ٢٠١٩ : ١١.١ ٪).

نتائج التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٩: انخفض حجم مبيعات الأدوات الصحية بنسبة ١٠٪ ليبلغ ٣.٦ مليون قطعة (انخفض ٤٠٧,٢٧٨ قطعة)، انخفض حجم المبيعات المحلية بنسبة ١٦٪ (انخفض ٢١٥,٩٨٣ قطعة)، كما انخفض حجم مبيعات التصدير بنسبة ٨٪ (انخفض ٢٠٨,٠٤٥ قطعة)، بينما ارتفعت مبيعات لبنان بنسبة ٢٠٪ (ارتفعت ١٦,٧٥٠ قطعة).

انخفض متوسط أسعار الأدوات الصحية انخفاضاً طفيفاً بنسبة ٠.٤٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ٣٠٧.٣ جنيه للقطعة (تسعة أشهر من عام ٢٠١٨ : ٣٠٨.٥ جنيه للقطعة) مع زيادة الأسعار فى مصر التى قابلها ضغط قوة العملة على أسعار التصدير.

انخفضت الإيرادات بنسبة ١١٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتبلغ ١,١٠٩.٢ مليون جنيه (تسعة أشهر من عام ٢٠١٨ : ١,٢٣٩.٥ مليون جنيه).

ارتفع متوسط تكلفة المبيعات بنسبة ١١٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ٢٥٩.٧ جنيه للقطعة، نتيجة انخفاض الإنتاج والتضخم المضاعف فى مصر.

انخفض مجمل ربح الأدوات الصحية بنسبة ٤٣٪ ليبلغ ١٧١.٧ مليون جنيه (تسعة أشهر من عام ٢٠١٨ : ٣٠٣.٦ مليون جنيه) كما انخفض هامش مجمل ربح الأدوات الصحية بمقدار ٩ نقطة مئوية ليبلغ ١٥.٥٪ (تسعة أشهر من عام ٢٠١٨ : ٢٤.٥٪).

البلاط

تحليل قطاع البلاط	الربع الثالث		%	تسعة أشهر		%
	٢٠١٩	٢٠١٨	١٨/١٩	٢٠١٩	٢٠١٨	١٨/١٩
مبيعات البلاط (بالألف متر مربع)						
مصر	٤,٣٣١	٤,٤٠٦	%٩٨	١٢,٣٢١	١٥,٤٤١	%٨٠
لبنان	١٩٠	١٥٠	%١٢٧	٤٨٦	٣٤٦	%١٤٠
تصدير	١,٠٤٢	١,٢١٠	%٨٦	٣,٨٨١	٣,٥٠١	%١١١
أجمالي مبيعات البلاط	**٥,٥٦٣**	**٥,٧٦٦**	**%٩٦**	**١٦,٦٨٧**	**١٩,٢٨٨**	**%٨٧**
تصدير / إجمالي المبيعات %	%١٨.٧	%٢١.٠	(%٢.٣)	%٢٣.٣	%١٨.٢	%٥.١
إيراد مبيعات البلاط (مليون ج.م)	**٢١٢.٣**	**٢٣٥.٨**	**%٩٠**	**٦٦١.٥**	**٧٥٢.١**	**%٨٨**
متوسط سعر البيع (ج.م /م٢)	٣٨.٢	٤٠.٩	%٩٣	٣٩.٦	٣٩.٠	%١٠٢
متوسط التكلفة (ج.م / م٢)	٣٨.٣	٣٨.٧	%٩٩	٣٧.٢	٣٦.٤	%١٠٢
تكلفة مبيعات البلاط	(٢١٣.٢)	(٢٢٣.٣)	%٩٥	(٦٢٠.٩)	(٧٠١.٢)	%٨٩
مجمل الربح القطاع البلاط	(٠.٩)	١٢.٥	-	٤٠.٦	٥٠.٩	%٨٠
هامش مجمل الربح قطاع البلاط	-	%٥.٣	-	%٦.١	%٦.٨	(%٠.٦)

الربع الثالث من عام ٢٠١٩: انخفض حجم مبيعات البلاط بنسبة ٤٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق (انخفض ٢٠٣,٣٢٦ متر مربع) ليبلغ ٥.٦ مليون متر مربع فى الربع الثالث من عام ٢٠١٩. انخفض حجم المبيعات المحلية بنسبة ٢٪ (انخفض ٧٥,٣٧٠ متر مربع)، كما انخفض حجم مبيعات التصدير بنسبة ١٤٪ (انخفض ١٦٧,٩٢١ متر مربع)، بينما ارتفع حجم مبيعات لبنان بنسبة ٢٧٪ (ارتفع ٣٩,٩٦٥ متر مربع). استمر حجم المبيعات المحلية في الانخفاض مع ضعف الطلب والقوة الشرائية في مصر. وعانت الصادرات من زيادة الصراع في ليبيا.

مقارنة بالربع السابق ارتفع حجم المبيعات بنسبة ٩٪ (ارتفع ٤٥٠,٠٠٠ متر مربع)، ارتفع حجم المبيعات المحلية بنسبة ١٠٪ (ارتفع ٣٩٦,٠٠٠ متر مربع) وارتفع حجم مبيعات التصدير بنسبة ٥٪ (ارتفع ٤٧,٠٠٠ متر مربع)، كما ارتفع حجم مبيعات لبنان بنسبة ٤٪ (ارتفع ٧,٠٠٠ متر مربع).

انخفض متوسط صافى أسعار البيع بنسبة ٧٪ مقارنة بالعام السابق ليبلغ ٣٨.٢ جنيه للمتر نتيجة لإضافة عروض ترويجية فى مصر إلى جانب قوة الجنيه المصرى مقابل جميع عملات التصدير خاصة الجنيه الإسترليني واليورو خلال الربع.

مقارنة بالربع السابق انخفض متوسط السعر بنسبة ٤٪ (الربع الثانى من عام ٢٠١٩ : ٣٩.٧ جنيه للمتر) نتيجة انخفاض نسبة مبيعات التصدير.

انخفضت ايرادات البلاط بنسبة ١٠٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتبلغ ٢١٢.٣ مليون جنيه (الربع الثالث من عام ٢٠١٨ : ٢٣٥.٨ مليون جنيه). مقارنة بالربع السابق ارتفعت الايرادات بنسبة ٥٪ (الربع الثانى من عام ٢٠١٩ : ٢٠٢.٨ مليون جنيه).

انخفض متوسط تكلفة المبيعات بنسبة ١٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ٣٨.٣ جنيه للمتر (الربع الثالث من عام ٢٠١٨ : ٣٨.٧ جنيه للمتر المربع). ساعدت تدابير خفض التكاليف في مصر وتأثير قوة الجنيه على التكاليف المرتبطة بالعملات الأجنبية على تعويض عدم تحقيق وفورات الحجم الناتجة من انخفاض الإنتاج بنسبة ١٥٪ مقارنة بنفس الفترة من عام ٢٠١٨.

مقارنة بالربع السابق ارتفع متوسط تكلفة المبيعات بنسبة ١٪ (الربع الثانى من عام ٢٠١٩: ٣٨.١ جنيه للمتر المربع)، أساسياً بسبب الغاء بعض الدعم فى منتصف العام.

سجل قطاع البلاط خسارة تشغيلية قدرها ٠.٩ مليون جنيه فى الربع الثالث مقارنة بمجمل ربح قدره ١٢.٥ مليون جنيه فى نفس الفترة من عام ٢٠١٨. سجلت الشركة مجمل ربح قدره ٨.٢ مليون جنيه فى الربع الثانى من عام ٢٠١٩.

نتائج التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٩: انخفض حجم مبيعات البلاط بنسبة ١٣٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق (انخفض ٢.٦ مليون متر مربع) ليبلغ ١٦.٧ مليون متر مربع. انخفض المبيعات المحلية بنسبة ٢٠٪ (انخفضت ٣.١ مليون متر مربع) بينما ارتفع حجم مبيعات التصدير بنسبة ١١٪ (ارتفع ٣٧٩,٤١٩ مليون متر مربع)، كما ارتفعت مبيعات لبنان بنسبة ٤٠٪ (ارتفعت ١٣٩,١٩٤ متر مربع).

ارتفع متوسط صافي أسعار البيع بنسبة ٢٪ ليصل إلى ٣٩.٦ جنيه للمتر المربع ليعكس الاثار التراكمية لزيادة الأسعار على مدار الأثنى عشر شهر وعلى الرغم من زيادة الخصومات والعروض الترويجية في مصر ولبنان وتأثير قوة الجنية على قيمة الصادرات بالجنيه المصري.

انخفضت ايرادات البلاط بنسبة ١٢٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتبلغ ٦٦١.٥ مليون جنيه فى التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٩ (تسعة أشهر من عام ٢٠١٨ : ٧٥٢.١ مليون جنيه).

ارتفع متوسط تكلفة تصنيع المتر بنسبة ٢٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ٣٧.٢ جنيه للمتر المربع نتيجة المكاسب الناتجة عن زيادة الكفاءة ومشروعات الوفر فى التكلفة التى قابلها التضخم المرتفع فى مصر وتأثير إنخفاض حجم الإنتاج بنسبة ١١%.

انخفض مجمل الربح بنسبة ٢٠٪ ليصل ٤٠.٦ مليون جنيه مقارنة بمجمل ربح ٥٠.٩ مليون جنيه عن نفس الفترة من العام السابق. كما انخفضت نسبة هامش ربح التسعة أشهر الأولى بمقدار ٠.٦ نقطة مئوية لتصل ٦.١٪ (تسعة أشهر من عام ٢٠١٨: ٦.٨٪).

خلاطات المياه

تحليل قطاع خلاطات المياه	الربع الثالث		٪	تسعة أشهر		٪
	٢٠١٩	٢٠١٨	١٨/١٩	٢٠١٩	٢٠١٨	١٨/١٩
مبيعات خلاطات المياه (بالقطعة)						
مصر	٢٢,٠٢٨	٢٣,٨٧٣	%٩٢	٦١,٦٣١	٧١,٢٨٧	%٨٦
تصدير	٢	٣	%٦٧	١٢	١,٩٢٤	%١
إجمالي مبيعات خلاطات المياه (بالقطعة)	**٢٢,٠٣٠**	**٢٣,٨٧٦**	**%٩٢**	**٦١,٦٤٣**	**٧٣,٢١١**	**%٨٤**
تصدير / إجمالي المبيعات ٪	%٠.٠	%٠.٠	(%٠.٠)	%٠.٠	%٢.٦	(%٢.٦)
إيراد مبيعات خلاطات المياه (مليون ج.م)	**٢٠.٨**	**٢٠.٣**	**%١٠٢**	**٥٦.٧**	**٥٧.٦**	**%٩٨**
متوسط سعر بيع القطعة (ج.م /قطعة)	٩٤٥.٤	٨٥١.٣	%١١١	٩٢٠.٥	٧٨٧.٢	%١١٧
متوسط تكلفة القطعة (ج.م /قطعة)	٤٥٨.١	٥٢٨.٤	%٨٧	٥٢٣.٢	٥٣١.٦	%٩٨
تكلفة مبيعات خلاطات المياه	(١٠.١)	(١٢.٦)	%٨٠	(٣٢.٣)	(٣٨.٩)	%٨٣
مجمل الربح خلاطات المياه	١٠.٧	٧.٧	%١٣٩	٢٤.٥	١٨.٧	%١٣١
هامش مجمل الربح خلاطات المياه	%٥١.٥	%٣٧.٩	%١٣.٦	%٤٣.٢	%٣٢.٥	%١٠.٧

الربع الثالث من عام ٢٠١٩:
انخفض حجم مبيعات الربع الثالث من عام ٢٠١٩ بنسبة ٨٪ ليبلغ ٢٢,٠٣٠ قطعة مقارنة بـ ٢٣,٨٧٦ قطعة عن نفس الفترة من العام السابق. مقارنة بالربع السابق فقد ارتفع حجم المبيعات بنسبة ٣٨٪ (الربع الثانى من عام ٢٠١٩ : ١٥,٩٧٨ قطعة).

ارتفع متوسط صافى سعر بيع القطعة بنسبة ١١٪ ليصل إلى ٩٤٥.٤ جنيه للقطعة (الربع الثالث من عام ٢٠١٨ : ٨٥١.٣ جنيه للقطعة). مقارنة بالربع السابق انخفض متوسط صافى سعر بيع القطعة بنسبة ٦٪ (الربع الثانى من عام ٢٠١٩: ١,٠٠٧.٥ جنيه للقطعة).

ارتفعت ايرادات الربع الثالث من العام بنسبة ٢٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتصل إلى ٢٠.٨ مليون جنيه (الربع الثالث من عام ٢٠١٨ : ٢٠.٣ مليون جنيه). مقارنة بالربع السابق من العام ارتفعت الايرادات بنسبة ٢٩٪ (الربع الثانى من عام ٢٠١٩ : ١٦.١ مليون جنيه). بلغت نسبة ايرادات قطاع الخلاطات من الإيرادات المجمعة ٣.٥٪ بينما بلغت هذه النسبة عن نفس الفترة من العام السابق ٢.٩٪ من إجمالى إيرادات المجمعة.

انخفض متوسط تكلفة القطعة بنسبة ١٣٪ ليبلغ ٤٥٨.١ جنيه للقطعة (الربع الثالث من عام ٢٠١٨ : ٥٢٨.٤ جنيه للقطعة) ليعكس تشكيلة المنتجات المباعة. مقارنة بالربع السابق انخفض متوسط تكلفة القطعة بنسبة ٢٢٪ (الربع الثانى من عام ٢٠١٩ : ٥٨٨.٦ جنيه للقطعة).

ارتفع مجمل الربح بنسبة ٣٩٪ مقارنة بالعام السابق ليبلغ ١٠.٧ مليون جنيه (الربع الثالث من عام ٢٠١٨ : ٧.٧ مليون جنيه) كما ارتفع هامش مجمل الربح بمقدار ١٣.٦ نقطة مئوية ليصل إلى ٥١.٥٪ (الربع الثالث من عام ٢٠١٨: ٣٧.٩٪).

مقارنة بالربع السابق ارتفع مجمل الربح بنسبة ٦٠٪ (الربع الثانى من عام ٢٠١٩ : ٦.٧ مليون جنيه)، بينما ارتفع هامش مجمل الربح بمقدار ١٠ نقطة مئوية (الربع الثانى من عام ٢٠١٩ : ٤١.٦٪).

ارتفع نسبة مجمل ربح قطاع الخلاطات ليصل الى ١٩.٦٪ من مجمل الربح المجمع للشركة (الربع الثالث من عام ٢٠١٨ : ٧.٣٪) مقارنة بالربع السابق ارتفعت نسبة مجمل ربح قطاع الخلاطات من مجمل الربح المجمع للشركة بمقدار٧.٩ نقطة مئوية (الربع الثانى من عام ٢٠١٩: ١١.٧٪).

نتائج التسعة أشهر الاولى من عام ٢٠١٩:

انخفض حجم مبيعات النصف الأول من عام ٢٠١٩ بنسبة ١٦٪ مقارنة بنفس الفترة من عام ٢٠١٨(انخفض ١١,٥٦٨ قطعة).
ارتفع صافى متوسط سعر بيع القطعة بنسبة ١٧٪ ليصل إلى ٩٢٠.٥ جنيه للقطعة نتيجة تشكيلة المنتجات وزيادة الأسعار التى تمت على مدار الأثنى عشر شهر الماضية.

انخفضت الايرادات بنسبة ٢٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتصل ٥٦.٧ مليون جنيه (تسعة أشهر من عام ٢٠١٨ : ٥٧.٦ مليون جنيه).

بلغت نسبة إيرادات الخلاطات من الإيرادات المجمعة ٣.٥٪، بينما بلغت نفس النسبة فى الفترة المقارنة من العام السابق ٢.٩٪ من المبيعات.

انخفض متوسط تكلفة القطعة بنسبة ٢٪ ليبلغ ٥٢٣.٢ جنيه للقطعة (تسعة أشهر من عام ٢٠١٨ : ٥٣١.٦ مليون جنيه) ليعكس تشكيلة المنتجات المباعة، كما ساهمت قوة الجنيه فى تخفيض أسعار المدخلات المستوردة.

ارتفع مجمل الربح بنسبة ٣١٪ ليبلغ ٢٤.٥ مليون جنيه (تسعة أشهر من عام ٢٠١٨ : ١٨.٧ مليون جنيه) كما ارتفع هامش مجمل الربح بمقدار ١٠.٧ نقطة مئوية ليصل إلى ٤٣.٢٪ (تسعة أشهر من عام ٢٠١٨: ٣٢.٥٪).

ارتفعت نسبة مجمل ربح الخلاطات بالنسبة إلى مجمل ربح المجمعة بنسبة ١٠.٣٪ (تسعة أشهر من عام ٢٠١٨: ٥٪).

المركز المالي

انخفضت قيمة أصول شركة ليسيكو بنهاية سبتمبر ٢٠١٩ بنسبة ٨٪ لتبلغ ٢,٥٨٨.١ مليون جنيه (٢٠١٨: ٢,٨٠٦.٥ مليون جنيه) بصفة أساسية نتيجة انخفاض رصيد النقدية والعملاء والمخزون والأصول الثابتة خلال التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٩.

انخفضت إجمالي الإلتزامات بنسبة ١٪ لتبلغ ١,٨٩٠.٣ مليون جنيه. (٢٠١٨: ١,٩٠٣.٤ مليون جنيه) بصفة أساسية نتيجة انخفاض أرصدة القروض خلال التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠١٩.

انخفض إجمالى الدين بنسبة ٢٪ ما يعادل ٣١.٨ مليون جنيه ليبلغ ١,٣٢٠.٣ مليون جنيه مقارنة بـ ١,٣٥٢.١ مليون جنيه بنهاية عام ٢٠١٨.

ارتفع صافى الدين بنسبة ٢٪ ما يعادل ٢٢.١ مليون جنيه ليبلغ ١,١٨٧.٣ مليون جنيه مقارنة بـ ١,١٦٥.٢ مليون جنيه بنهاية عام ٢٠١٨.

ارتفعت نسبة صافى الدين إلى حقوق الملكية بنسبة ٣١.٧٪ لتصل إلى ١.٧٤ مقارنة بمعدل ١.٣٢ في نهاية عام ٢٠١٨ نتيجة تأثير الخسائر على حقوق الملكية.

انخفض رأس المال العامل بنسبة ١١٪ أو ما يعادل ١٥١.٣ مليون جنيه ليبلغ ١,١٨٤.٦ مليون جنيه مقارنة بـ ١,٣٣٦ مليون جنيه بنهاية عام ٢٠١٨ كنتيجة للإنخفاض فى العملاء والمخزون.

التطورات الراهنة والنظرة المستقبلية

النظرة المستقبلية لعام ٢٠١٩:

تتوقع ليسيكو أن تواجه نتائج التشغيل في الربع الأخير من العام نفس الضغوط التى شوهدت فى الربعين الثانى والثالث. نحن نتوقع استمرار تباطؤ الطلب في مصر وتأثير الجنيه المصرى على أسعار الصادرات مما يعني أن الايرادات ستبقى أضعف نسبياً مقارنة بالربع السابق .

تخطط الشركة لخفض الإنتاج في الربع الحالي لزيادة التدفقات النقدية إلى الحد الأقصى، مما سيؤدي إلى عدم الإستفادة من اقتصاديات الحجم وزيادة الضغط على متوسط تكلفة إنتاج الوحدة مقارنة بمتوسط التكلفة فى الربعين السابقين.

تتوقع الشركة في قطاع الأدوات الصحية انخفاضاً في الربحية نتيجة للانخفاض الكبير في الإنتاج خلال هذا الربع.

في قطاع البلاط، سيتم تعويض هذه الضغوط السلبية على الأرباح والخسائر في هذا الربع بزيادة صافي أسعار البلاط والاستفادة من انخفاض أسعار الغاز الطبيعي لمُصنعى البلاط. تتوقع ليسيكو أن تؤدي هذه العوامل إلى تحسين الربحية في الربع الرابع مقارنة بالربع السابق على الرغم من تأثير انخفاض حجم المبيعات والانخفاض الكبير في الإنتاج.

على الرغم من أن قرار الشركة بتخفيض الإنتاج لإدارة مستويات المخزون سيؤدى الى زيادة الضغط على النتائج، إلا أن الإدارة تأمل في أن يسمح ذلك للشركة بمواصلة توليد النقد كما فعلت في الربع الثالث وتقليل الديون لمحاولة إعادة صافي الدين إلى مستويات نهاية ٢٠١٨. لقد نجحت هذه الاستراتيجية حتى الآن في الشهر الأول من الربع الحالى مع تدفق نقدي إيجابي نتيجة لتحسين رأس المال العامل.

لا تزال التوقعات لعام ٢٠٢٠ مليئة بالتحديات، حيث تثير المخاوف بشأن الطلب الضعيف على المستوى العالمى فى إثارة المخاوف بشأن أسواقنا فى أوروبا، لا يزال الطلب المصري تحت الضغط ولكن مع وجود مجال للتفاؤل في وقت لاحق من عام ٢٠٢٠، وبقيت الأسواق الإقليمية غير مؤكدة مع استمرار توقع الازمة الاقتصادية فى لبنان وتكثيفها مع تزايد الضغوط السياسية من أجل تغيير كبير في الحكومة والسياسة.

وعلى الرغم من هذه التحديات تتوقع ليسيكو نمو بعض الايرادات والتى تأتى فى المقام الاول من ارتفاع حجم صادرات الأدوات الصحيه وبعض التحسن فى حجم البلاط فى مصر. ارتفاع حجم الصادرات سيأتى من توسيع نطاق منتجاتنا من خلال عملاء التصنيع للغير الحاليين ودخول اسواق جديدة مع عملاء التصنيع للغير.

وتأمل الشركة أن تتحسن أحجام البلاط في مصر نتيجة لاختراق أفضل للمشروعات ونتيجة لخدمات التوصيل المجانية التي نقدمها والتي تزيد من قدرة منتجاتنا التنافسية في اسواق أكثر بعداً في مصر.

بين ضغوط التسعير في مصر وتعزيز الجنيه المصري على مدار العام، لا نتوقع أن يكون متوسط الأسعار أفضل بكثير فى عام ٢٠٢٠ على الرغم من الضغط على زيادات التضخم فى الأسعار فى أسواق التصدير الرئيسية.

وفقًا لذلك، تستهدف ليسيكو بعض التحسن في الأرباح التشغيلية مع زيادة المبيعات مما يسمح بزيادة الإنتاج وما يتبع ذلك من وفورات الحجم الاقتصادية. سيتم دعم وفورات الحجم من خلال المزايا الناتجه من مبادرات خفض التكاليف التي تم إطلاقها في عام ٢٠١٩ والاستفادة من انخفاض أسعار الغاز في البلاط وذلك خلال العام بالكامل. تتوقع الشركة أيضاً بيئة تضخمية أكثر اعتدالاً في عام ٢٠٢٠ حيث تكون المنتجات المستوردة أرخص من حيث قيمة الجنيه المصري القوي مما يسمح للحكومة بالتحدث عن خفض الأسعار على البنود الأساسية.

تعتقد ليسيكو أيضاً أن أسعار الفائدة المصرية ستنخفض بشكل كبير خلال عام ٢٠٢٠، مما يقلل من المصروفات التمويلية لهذا العام. سيتم تعويض ذلك جزئياً بتوقع حدوث زيادات إضافية في أسعار الفائدة في لبنان ، لكن الشركة لا تزال تتوقع حدوث تحسن في المصروفات التمويلية في العام المقبل.

قد يشهد الطلب المصري - الذي يتعرض لضغوط منذ عدة أعوام نتيجة لإجراءات التقشف التي تم تبنيها في عام ٢٠١٧ بعد تعويم الجنيه - بعض الانتعاش حيث أن انخفاض التضخم وانخفاض أسعار الفائدة يعيدان بعض القوة الشرائية والرغبة في الاستثمار المباشر على مدار السنة. لا توجد أي إشارة إلى هذا الانتعاش في أواخر عام ٢٠١٩، ولكن يبدو أن معظم الاقتصاديين يعتقدون أن هذه الدورة القادمة لنمو الطلب ستعود في مرحلة ما.

باستثناء حدوث انتعاش كبير في الطلب في مصر في عام ٢٠٢٠ - والذي لا تتوقعه الشركة - بينما تتوقع ليسيكو حدوث تحسن في النتائج في العام المقبل، لا تزال تعتقد أن بيئة التشغيل والنتائج ستظل صعبة للغاية وما زالت الشركة تتوقع خسارة كبيرة فى السنة المقبلة.

علاوة على ذلك، حتى هذا التخفيض في الخسائر لا يخلو من المخاطر. المزيد من التعزيز الكبير للجنيه المصري سوف يضغط على النتائج. قد تتأثر العملات والطلب في أوروبا والمملكة المتحدة سلباً مع خروج بريطانيا من الاتحاد الأوروبي. لا يزال الوضع في لبنان وليبيا وجزء كبير من الشرق الأوسط في حالة تغير مستمر. سيظل هذا عاماً غامضاً وصعباً بالنسبة إلى ليسيكو .

تواصل شركة ليسيكو في هذه البيئة السعى من أجل الحصول على عملاء وأسواق جديدة وتوسيع العلاقات التجارية الحالية على أمل زيادة المبيعات فى المستقبل. لا تزال الشركة ملتزمة بإدارة التدفقات النقدية. في عام ٢٠٢٠، ستستمر ليسيكو في تخفيض المخزون وتخفيض فترة التحصيل من العملاء لمحاولة الاستمرار في تثبيت أو تخفيض الديون. سيؤدي ذلك إلى جعل ليسيكو في أقوى موقف ممكن للاستفادة من سياسات التخفيف واسترداد الطلب المتوقع في مصر والتعديل اللاحق للجنيه المصري بمرور الوقت والذي سيشهد تحسناً في القدرة التنافسية للصادرات.

إعادة هيكلة ليسيكو لبنان- (تحديث): الازمه السياسية والاقتصادية الحالية فى لبنان تجعل من الصعب للغاية توقع كيف سيبدو السوق والأعمال التجارية لشركة ليسيكو فى العام المقبل . بعد عدة سنوات من الركود الاقتصادي وتقلص سوق منتجاتنا ، يمكن أن تكون لبنان في نقطة انعطاف إذا كان التغيير السياسي والاقتصادي الهائل ممكنًا مع انعكاسات عميقة على العملة والظروف التجارية والنظام المصرفي. الكثير من تحليلاتنا وبياناتنا حول التوقعات أدناه ستخضع لتغيرات شديدة خلال الأشهر والسنة.

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 مع العودة الى الربحية فى الاعوام المقبلة.

في الربع الثالث ، بقيت خطة إعادة الهيكلة مستهدفة إلى حد كبير على الرغم من أن الوضع الاقتصادى المتدهور في البلاد يجعل المبيعات أقل من أهدافنا. نظراً للضعف فى السوق، فقد خفضت ليسيكو لبنان أيضاً من مبيعاتها الترويجية فى هذا الربع.

في خطة إعادة الهيكلة عنصر خفض التكاليف هو الهدف مع انخفاض عدد الموظفين والإنتاج.

تبحث الإدارة الآن عن مزيد من التخفيض في عدد الموظفين خلال الأشهر التسعة المقبلة والاسراع بنقل الامدادات إلى مصانعنا فى مصر وإدخال بعض المنتجات الجديدة ذات الأسعار المنخفضة لاستهداف السوق الكبيرة للواردات الرخيصة التي استحوذت على حصتها في السوق من ليسيكو لبنان على مدار العقد الماضي.

بالفعل وعلى الرغم من تكاليف إعادة الهيكلة ، فقد أدت هذه الإجراءات إلى خفض التكاليف النقدية بشكل كبير حيث وفرت حوالي ١.٧ مليون دولار كنتيجة مباشرة لخطة إعادة الهيكلة. نتيجة لهذا وعلى الرغم من التحديات التي تواجه بيئة التشغيل في لبنان في عام ٢٠١٩ ، تم تخفيض التدفق النقدي السلبي في ليسيكو لبنان بأكثر من ٦٠٪ مقارنة بالعام السابق.

بشكل ملحوظ ، كان الربع الثالث من عام ٢٠١٩ هو أول ربع من حيث توليد تدفقات نقدية فى ليسيكو لبنان - على الرغم من أن المبلغ كان ضئيلًا ، الا انه هناك تدفق نقدي ايجابى في أكتوبر. وليس من المتوقع أن يستمر هذا الاتجاه حتى نهاية العام.

ومع ذلك، فقد أثرت إعادة الهيكلة سلباً على الأرباح والخسائر مع انخفاض الانتاج وزيادة تكلفة الوحده، والخسائر فى العروض المتعلقة بالمخزون وتسوية العمالة ، مما أدى إلى زيادة تكاليف إضافية على قائمة الأرباح والخسائر.

فيما يتعلق بإجراءات إعادة الهيكلة في الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠١٩ ، حددت الإدارة خسائر إضافية تبلغ حوالي ٢.٤ مليون دولار. من المهم ملاحظة أن جميع هذه الخسائر الإضافية تقريباً ليست تكاليف نقدية.

ومن المتوقع أن يستمر ذلك طوال عام ٢٠٢٠ ، ولكن بوتيره أقل حده مع حدوث انخفاض كبير في الخسائر في العام المقبل.

في عام ٢٠٢١، ومع وصول معظم المبيعات إلى لبنان من مصانعنا فى مصر بتكاليف إنتاج منخفضة، فإننا نتوقع حدوث تحسن في الربحية.

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.

تؤثر الإرادة السياسية الحالية على خطط إعادة الهيكلة قصيرة الأجل حيث تعمل ليسيكو لبنان على تكييف أعمالها للاستجابة بشكل أفضل للأزمة الاقتصادية والسياسية التي تتكشف في السوق. مع استقرار الوضع ، قد تحتاج ليسيكو لبنان إلى تغيير خطة إعادة هيكلة الأعمال للتكيف مع أي حقائق جديدة في السوق. ستبذل ليسيكو لبنان قصارى جهدها لتكون مرنة وقادرة على التكيف مع البيئة الحالية لتفادي أكبر قدر ممكن من المخاطر التي تثيرها هذه التغييرات والحصول على أفضل استفادة من الفرص التي تقدمها.

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 الثالث ٢٠١٩	الربع الثالث ٢٠١٨	٪ ١٨/١٩	تسعة أشهر ٢٠١٩	تسعة أشهر ٢٠١٨	٪ ١٨/١٩
صافي المبيعات	**٥٩٠.٨**	**٦٩١.٢**	**%٨٥**	**١,٨٢٧.٥**	**٢,٠٤٩.٢**	**%٨٩**
تكلفة المبيعات	(٥٣٦.١)	(٥٨٦.٠)	%٩١	(١,٥٩٠.٧)	(١,٦٧٦.٠)	%٩٥
مجمل الربح	**٥٤.٧**	**١٠٥.٢**	**%٥٢**	**٢٣٦.٨**	**٣٧٣.٢**	**%٦٣**
هامش مجمل الربح (٪)	%٩.٣	%١٥.٢	(%٦.٠)	%١٣.٠	%١٨.٢	(%٥.٣)
مصاريف توزيع	(٣٥.٥)	(٤١.٢)	%٨٦	(١١٠.١)	(١٢٠.٦)	%٩١
مصاريف إدارية	(٤٥.٥)	(٤٧.٦)	%٩٦	(١٣٦.٣)	(١٣٦.٧)	%١٠٠
إيرادات تشغيل أخري	٣.٠	٤.٨	%٦٣	١٠.٣	٩١.٣	%١١
مصروفات تشغيل أخري	(١٠.٣)	(١٦.٠)	%٦٤	(٣١.٨)	(٣٧.٢)	%٨٦
أرباح (خسائر) التشغيل	**(٣٣.٦)**	**٥.٣**	**-**	**(٣١.٢)**	**١٧٠.٠**	**-**
هامش أرباح التشغيل(٪)	-	%٠.٨	-	-	%٨.٣	-
إيرادات استثمارات	٢.٤	٥.١	%٤٧	٤.٩	٥.١	%٩٦
إيرادات تمويلية	١.٠	١.٤	%٧١	٣.٤	٤.٣	%٧٩
مصروفات تمويلية	(٥٢.١)	(٥٧.٧)	%٩٠	(١٥٧.٢)	(١٨٠.٨)	%٨٧
الخسارة قبل الضريبة وحقوق الأقلية	**(٨٢.٣)**	**(٤٦.٠)**	**%١٧٩**	**(١٨٠.١)**	**(١.٣)**	**-**
هامش الربح قبل الضريبة وحقوق الأقلية	-	-	-	-	-	-
ضرائب دخل العام	(٤.٤)	(٨.٥)	%٥١	(٢١.١)	(٢٩.٢)	%٧٢
ضرائب الدخل المؤجلة	(٠.٣)	٠.٣	-	(١.٥)	٥.٢	-
الخسارة بعد الضريبة	**(٨٧.٠)**	**(٥٤.٢)**	**%١٦١**	**(٢٠٢.٧)**	**(٢٥.٣)**	**%٨٠٠**
هامش الربح بعد الضريبة	-	-	-	-	-	-
حقوق الأقلية	(١.٠)	٣.٤	-	(٠.٣)	٣.٩	-
صافي الخسارة	**(٨٨.١)**	**(٥٠.٨)**	**%١٧٣**	**(٢٠٣.٠)**	**(٢١.٥)**	**%٩٤٦**
هامش صافي الربح(٪)	-	-	-	-	-	-

ليسيكو مصر – قائمة المركز المالي المجمعة

قائمة المركز المالي (مليون ج.م)	٣٠ سبتمبر ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٩ أشهر ٢٠١٩ / عام ٢٠١٨ (٪)
النقدية	١٣٣.٠	١٨٦.٩	%٧١
المخزون	١٠١٤.٦	١٠٨٧.٢	%٩٣
مدينون	٦٩٧.٣	٧٦٥.١	%٩١
مستحق من أطراف ذوي علاقة	٢٩.٥	٢٣.١	%١٢٨
إجمالي الأصول المتداولة	**١,٨٧٤.٤**	**٢,٠٦٢.٢**	**%٩١**
الأصول الثابتة (صافي)	٦٠٤.٦	٦٧٦.٨	%٨٩
أصول غير ملموسة	٢٨.٠	٣١.٨	%٨٨
مشروعات تحت التنفيذ	٤٤.٥	٦.٢	%٧١٨
استثمارات أخري	١٢.١	١٣.٤	%٩١
أوراق قبض طويلة الأجل	٢٤.٥	١٦.٢	%١٥٢
إجمالي الأصول طويلة الأجل	**٧١٣.٦**	**٧٤٤.٤**	**%٩٦**
إجمالي الأصول	**٢,٥٨٨.١**	**٢,٨٠٦.٥**	**%٩٢**
بنوك سحب علي المكشوف	١٢٣٤.٩	١٣٣٢.٠	%٩٣
أقساط تستحق السداد خلال العام	٢٦.٨	٢٠.٠	%١٣٤
موردون وأوراق دفع	١٨٤.٢	١٩١.٤	%٩٦
أرصده دائنة أخري	٣٤٣.٢	٣٢٤.٩	%١٠٦
مستحق لأطراف ذوي علاقة	٣.٢	١.٦	%١٩٥
مخصصات	١.٣	٠.٨	%١٧٣
إجمالي الالتزامات المتداولة	**١,٧٩٣.٦**	**١,٨٧٠.٨**	**%٩٦**
قروض طويلة الأجل	٥٨.٦	٠.٠	-
التزامات أخرى طويلة الأجل	٥.٠	٠.٠	-
مخصصات	٨.٦	٩.٣	%٩٢
ضريبة الدخل المؤجلة	٢٤.٦	٢٣.٤	%١٠٥
إجمالي الالتزامات طويلة الأجل	**٩٦.٧**	**٣٢.٧**	**%٢٩٦**
إجمالي الالتزامات	**١,٨٩٠.٣**	**١,٩٠٣.٤**	**%٩٩**
حقوق الأقلية	**١٦.٦**	**٢٢.٨**	**%٧٣**
رأس المال المصدر	٤٠٠.٠	٤٠٠.٠	%١٠٠
احتياطيات	٤٦٧.٢	٥٧٣.٤	%٨١
الإرباح المحتجزة	١٧.٠	٢١.٣	%٨٠
صافي خسائر الفترة / العام	(٢٠٣.٠)	(١١٤.٣)	%١٧٨
إجمالي حقوق الملكية	**٦٨١.٢**	**٨٨٠.٤**	**%٧٧**
إجمالي حقوق الملكية والالتزامات	**٢,٥٨٨.١**	**٢,٨٠٦.٥**	**%٩٢**

ليسيكو مصر – قائمة التدفقات النقدية المجمعة

قائمة التدفقات النقدية	تسعة أشهر		%
(مليون ج.م)	٢٠١٩	٢٠١٨	١٨ / ١٩
التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل			
صافي خسارة الفترة	(٢٠٣.٠)	(٢١.٥)	%٩٤٦
إهلاك الأصول الثابتة وفروق الترجمة	٨٩.٧	٧٩.٢	%١١٣
استهلاك الأصول غير الملموسة وفروق الترجمة	٢.٤	٠.٤	%٦٣٦
ضرائب الدخل عن الفترة	٢١.١	٢٩.٢	%٧٢
ضرائب الدخل المدفوعة	(٣٦.٦)	(١١.٢)	%٣٢٨
ضرائب الدخل المؤجلة	١.٢	(٥.٢)	-
أرباح رأسمالية	٠.٨	(٥٠.٩)	-
تدعيم المخصصات وفروق الترجمة	٥.٤	٢٥.٦	%٢١
إلغاء مخصصات انتهى الغرض منها	(٠.١)	(٠.١)	%١٣٤
حصة العاملين في الأرباح	٤٥.٠	٣٦.٥	%١٢٣
الزيادة / (نقص) بحقوق الأقلية	(٦.١)	٠.٢	-
الزيادة / (نقص) في احتياطي الترجمة	٥.٦	٧.٩	%٧٢
(الزيادة) / نقص بالمخزون	٧٣.٩	(٣١.٤)	-
(الزيادة) / نقص في المدينون	٧٠.٨	(١٥٥.٦)	-
الزيادة / (نقص) في الدائنون	٣٠.١	٦٦.٤	%٤٥
مخصصات مستخدمة	(١٦.٣)	(٣٢.٩)	%٥٠
الفرق الناتج من خصم أوراق القبض طويلة الأجل	٢.٧	(٢.٦)	-
صافي النقدية من أنشطة التشغيل	**٨٦.٦**	**(٦٥.٩)**	-
التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار			
إضافات الأصول الثابتة والمشروعات تحت التنفيذ	(٤٨.٨)	(٦٨.٥)	%٧١
الأصول غير الملموسة	(٠.٧)	٠.٠	-
صافى التغير فى الاستثمارات المتداولة الأخرى	١.٢	(٠.١)	-
متحصلات من بيع أصول ثابتة	١.٥	٦١.٠	%٢
زيادة / نقص في أوراق قبض طويلة الأجل	(١١.١)	٧.٤	-
صافي النقدية من نشاط الاستثمار	**(٥٧.٩)**	**(٠.٢)**	-
التدفقات النقدية من أنشطة التمويل			
زيادة / (نقص) في القروض طويلة الأجل	٥٨.٦	(١٥.٠)	-
زيادة / (نقص) في الجزء الحالي للالتزامات طويلة الأجل	٦.٨	(١٣.٢)	-
زيادة / (نقص) في إلتزامات قصيرة الأجل	(٢.٣)	٠.٠	-
توزيعات أرباح للعاملين	(٤٨.٥)	(٣٥.٧)	%١٣٦
صافي النقدية من أنشطة التمويل	**١٤.٦**	**(٦٣.٩)**	-
صافي التغير في النقدية وما في حكمها خلال الفترة	**٤٣.٣**	**(١٣٠.٠)**	-
صافي النقدية وما في حكمها أول الفترة	(١,١٤٥.٢)	(١,١٢٩.٢)	%١٠١
صافي النقدية وما في حكمها أخر الفترة	**(١,١٠١.٩)**	**(١,٢٥٩.٢)**	**%٨٨**