نتائج أعمال عام ٢٠١١

الإسكندرية في ٨ مارس ٢٠١٢: أعلنت ليسيكو مصر (رمـــز الأســـهم: LECIq.L; LECI LI; LCSW.CA; LECI EY) نتائج الأعمال المجمعة عن عام ٢٠١١.

لمحه علي نتائج الشركة

الربع الرابع من عام ٢٠١١

- ارتفعت الإيرادات بنسبة ١١% لتبلغ ٢٦٦,٣ مليون جنيه مصري (٥٠,٩ % من قطاع الصحي).
- ارتفعت إيرادات الصحي بنسبة ٥% لتبلغ ١٣٥,٥ مليون جنيه مصري، مع ارتفاع حجم المبيعات بنسبة ٩% لتبلغ ١,١ مليون قطعة (٥٨,٥ % تصدير).
- ارتفعت إيرادات البلاط بنسبة ١٦% لتبلغ ١٢٦,٤ مليون جنيه مصري، مدفوعة بارتفاع حجم المبيعات بنسبة ٢٠% لتبلغ ٦,٧ مليون متر مربع (١٥,١% تصدير).
- بلغت خسائر التشغيل ١٣,٣ مليون جنيه مصري، كما بلغ الربح التشغيلي قبل المخصصات ٣٤,١ مليون جنيه مصري مع هامش أرباح تشغيلية يبلغ ١٢,٨% .
- بلغ صافي الخسارة ٣٥,١ مليون جنيه مصري، كما بلغ صافي الربح قبل المخصصات ١٢,١ مليون جنيه مصري مع هامش صافي ربح بلغ ٤,٥% .

عام ٢٠١١

- انخفضت الإيرادات بنسبة ٥% لتبلغ ٩٧٠,٧ مليون جنيه مصري (٥٥,٣ % من قطاع الصحي).
- انخفضت إيرادات الصحي بنسبة ٦% لتبلغ ٥٣٧ مليون جنيه مصري، متأثرة بانخفاض حجم المبيعات بنسبة ١٤% لتبلغ ٤,٣ مليون قطعة (٥٦,٩ % تصدير).
- انخفضت إيرادات البلاط بنسبة ٥% لتبلغ ٤٢١,٨ مليون جنيه مصري، متأثرة بانخفاض حجم المبيعات بنسبة ٣% لتبلغ ٢٣ مليون متر مربع (١٦,٥% تصدير).
- انخفضت أرباح التشغيل بنسبة ٦٥% لتبلغ ٦٥,٥ مليون جنيه مصري، وانخفض هامش أرباح التشغيل بمقدار ١١,٧ نقطة مئوية ليصل إلى ٦,٧% ، كما بلغ الربح التشغيلي قبل المخصصات ١١٢,٨ مليون جنيه مصري مع هامش أرباح تشغيلية يبلغ ١١,٦% .
- بلغ صافي خسارة العام ٢٠,٦ مليون جنيه مصري، حيث انخفض هامش صافي الربح بمقدار ١١,٤ نقطة مئوية ليبلغ ٢,١ % خسارة ، كما بلغ صافي الربح قبل المخصصات ٢٦,٧ مليون جنيه مصري مع هامش صافي ربح يبلغ ٢,٨% .

وقد علق السيد / جلبرت غرغور– رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي للمجموعة بقوله : " لقد شهدت نهاية هذه السنة السيئة تحقيق الربع الرابع لصافي ربح قبل المخصصات بلغ ١٢,١ مليون جنيه ، وذلك بفضل انتعاش حجم المبيعات خلال الربع ، بالإضافة إلى تنازل CMS عن أتعاب إدارية مستحقة عن النصف الثاني من العام بلغت ٩,٦ مليون جنيه ، لقد كنا دائماً حريصين على أن تتماشى أتعاب الإدارة مع مصالح جميع المساهمين ، ونتيجة لذلك فقد قررنا التنازل عن أتعابنا الإدارية للنصف الثاني من عام ٢٠١١".

"ومع ذلك ، فإن هذه النتائج الإيجابية نسبياً للربع وللسنة ككل سوف تتأثر بقرارنا إنشاء مخصصات مجموعها ٤٧,٤ مليون جنيه على مستوى مجموعة شركات ليسيكو ، لمواجهة التدهور المحتمل في جودة وقيمة أصول رأس المال العامل عموماً ، والمخزون على وجه الخصوص".

"وبينما تأتي الأخبار من ليبيا أفضل كثيراً مما كانت عليه ، مع عودة المبيعات الليبية في أوائل ٢٠١٢ إلى ما يقرب من ٨٠% من المستويات التي كانت سائدة قبل الثورة ، فإننا لازلنا نعمل في بيئة غير واضحة في أسواقنا الرئيسية في الشرق الأوسط نتيجة غموض الحالة السياسية ، أما في أوروبا فلا زال الوضع غير واضح ، وعلى ما يبدو سيستمر التركيز على مزيد من التقشف بدلاً من النمو ، وفي هذه البيئة الصعبة فإننا نرى أنه من الحكمة ومن الضروري حماية الشركة من المخاطر المتزايدة على أرصدة المدينين ، واتخاذ وجهة نظر أكثر تحفظاً بالنسبة لقيمة المخزون".

"سنواصل التركيز داخلياً على مراقبة تكاليف التصنيع ، مع الاستمرار فى التعامل مع مستوى انتاج فعلى أقل من الطاقة الإنتاجية الكاملة ، والعمل على نمو المبيعات في جميع أسواقنا ؛ لقد بدأنا نحقق تقدماً في كل ذلك ، لكننا لا نزال في بيئة صعبة للغاية ، ولذلك فمن الصعب أن أكون متفائلاً بشأن المستقبل على الرغم من أننا لا نزال نؤمن أن أعمالنا ستكون في وضع جيد للاستفادة من أي تحسن".

وأضاف السيد / إيلي بارودي – عضو مجلس الإدارة المنتدب قائلا : " لقد أنشأنا مخصصات استثنائية بمبلغ ٤٧,٤ مليون جنيه خلال الربع الأخير من عام ٢٠١١ ، وذلك بعد مراجعة أرصدة المخزون والمدينين في ضوء التحديات التي نشهدها إقليمياً ودولياً ، حيث تم اتخاذ مخصصات للمخزون الراكد والأصناف بطيئة الحركة بمبلغ ٢٢,٠ مليون جنيه لمخزون الأدوات الصحية و ٠,٥ مليون جنيه لمخزون البلاط ، بالإضافة إلى مخصصات تبلغ ٢٤,٩ مليون جنيه ضد مخاطر انخفاض أرصدة المدينين والالتزامات الضريبية ".

" وقد ألقت هذه المخصصات بظلالها على التحسن في أدائنا التشغيلي خلال الربع الرابع ، وتسببت في أن نحقق خسائر تشغيلية بلغت ١٣,٣ مليون جنيه خلال هذا الربع ".

" لقد أظهرت نتائج أعمال الربع الأخير – قبل المخصصات – قدراً معقولاً من التحسن عن الربع السابق ، كما أظهرت تطوراً جيداً خلال بقية العام ، حيث أحرزنا نمواً قوياً في الإيرادات خلال الربع الرابع من العام مقارنة بنفس الربع من العام السابق ، على خلفية النمو القوي في مبيعات السوق المحلية في مصر وفتح أسواق جديدة للتصدير واكتساب عملاء جدد ، لقد كان هامش الأرباح التشغيلية للربع ٣٤,١ مليون جنيه – أفضل هامش ربع سنوي خلال العام – حيث كان هامش الربح التشغيلي قبل المخصصات خلال الربع حوالي ١٢,٨% وهو أعلى من متوسط هامش العام ".

" لكن هذه النتائج لا تزال أقل بكثير من الأداء في السنوات الماضية ، كما أن بيئة العمل في عام ٢٠١٢ ستظل صعبة ، حيث لا تزال أسواقنا الرئيسية في منطقة الشرق الأوسط وأوروبا خاضعة للتقلبات والتوقعات الاقتصادية الضعيفة ، إلا أننا من ناحية أخرى نشهد البوادر الأولى لانتعاش قوي في ليبيا ، واستمرار زيادة حجم المبيعات ، مع اكتساب عملاء جدد وفتح أسواق جديدة في أوروبا ".

" ومن المرجح أيضاً أن تستمر ضغوط تضخم التكاليف خلال العام المقبل ، حيث أعلنت الحكومة بالفعل زيادات في أسعار كل من الغاز والكهرباء بنسبة ٣٠% و ٢٢% على التوالى ، ويمكننا أن نتوقع أن يكون هذا دافعاً للمزيد من تضخم التكاليف العامة ، ومع ذلك فنحن متفائلون بأنه إذا سمحت لنا ظروف السوق بمواصلة النمو في المبيعات

والاستفادة بشكل أفضل من الوفورات الناتجة من حجم التصنيع ، فسوف يمكننا تعويض هذه الضغوط التضخمية واستمرار نمو الهوامش سنوياً ، وبالتالي يمكننا تقديم نتائج أفضل في عام ٢٠١٢ ".

إيرادات وربحية ليسيكو

لمحه من قائمة الأرباح والخسائر	الربع الرابع		%	السنة		%
(مليون ج.م)	٢٠١١	٢٠١٠	١٠/١١	٢٠١١	٢٠١٠	١٠/١١
الصحي	١٣٥,٥	١٢٩,٥	%١٠٥	٥٣٧,٠	٥٧١,٤	%٩٤
البلاط	١٢٦,٤	١٠٨,٩	%١١٦	٤٢١,٨	٤٤٤,٩	%٩٥
خلاطات المياه	٤,٥	١,٥	%٣٠٩	١١,٩	٢,٩	%٤١١
صافي المبيعات	**٢٦٦,٣**	**٢٣٩,٩**	**%١١١**	**٩٧٠,٧**	**١٠١٩,٢**	**%٩٥**
الصحي/ صافي المبيعات (%)	%٥٠,٩	%٥٤,٠	(%٣,١)	%٥٥,٣	%٥٦,١	(%٠,٨)
تكلفة المبيعات	(٢١٧,٨)	(١٤٨,٣)	%١٤٧	(٧١٣,٢)	(٦٥١,٩)	%١٠٩
تكلفة المبيعات / صافي المبيعات (%)	(%٨١,٨)	(%٦١,٨)	%٢٠	(%٧٣,٥)	(%٦٤,٠)	%٩,٥
مجمل الربح	**٤٨,٥**	**٩١,٦**	**%٥٣**	**٢٥٧,٥**	**٣٦٧,٣**	**%٧٠**
هامش مجمل الربح (%)	%١٨,٢	%٣٨,٢	(%١٩,٩)	%٢٦,٤	%٣٦,٠	(%٩,٦)
مصاريف توزيع وإداريه (م.ت.أ)	(٣٠,٨)	(٤٣,٠)	%٧٢	(١٥٦,٥)	(١٧١,٤)	%٩١
م.ت.أ / صافي المبيعات (%)	(%١١,٦)	(%١٧,٩)	(%٦,٣)	(%١٦,١)	(%١٦,٨)	(%٠,٧)
صافي إيرادات / (مصروفات) تشغيل أخرى	(٣١,٠)	(٨,٧)	–	(٣٥,٦)	(٧,٩)	%٤٥١
صافي إيرادات / (مصروفات) تشغيل أخرى (%)	(%١١,٦)	(%٣,٦)	(%٨,٠)	(%٣,٧)	(%٠,٨)	(%٢,٩)
أرباح التشغيل	**(١٣,٣)**	**٣٩,٩**	**–**	**٦٥,٥**	**١٨٨,٠**	**%٣٥**
هامش أرباح التشغيل (%)	(%٥,٠)	%١٦,٦	(%٢١,٦)	%٦,٧	%١٨,٤	(%١١,٧)
صافي الربح	**(٣٥,١)**	**١١,٤**	**–**	**(٢٠,٦)**	**٩٤,٨**	**–**
هامش صافي الربح (%)	(%١٣,٢)	%٤,٨	(%١٨,٠)	(%٢,١)	%٩,٣	(%١١,٤)

نتائج الربع الرابع من عام ٢٠١١: ارتفاع حجم المبيعات يقابله تكوين مخصصات جديدة

أظهرت نتائج أعمال الربع الرابع ارتفاع صافي المبيعات المجمعة بنسبة ١١% ليصل إلى ٢٦٦,٣ مليون جنيه ، وجاء الارتفاع في قيمة المبيعات مدفوعاً بارتفاع حجم المبيعات في جميع القطاعات نتيجة الاستحواذ على حصة سوقية أكبر في مصر ، كما أن ليبيا – وهي أكبر أسواق التصدير لشركة ليسيكو إقليمياً – التي أغلقت فيها السوق بشكل كبير منذ منتصف فبراير بسبب عدم الاستقرار السياسي والصراع في البلاد قد بدأت في الانتعاش خلال هذا الربع ، وقد شكلت الصادرات إلى ليبيا في الربع الرابع من عام ٢٠١٠ نسبة ٦% و ١٦% من حجم مبيعات الشركة من الأدوات الصحية و البلاط على التوالي ، أما في الربع الرابع من عام ٢٠١١ فقد بلغت نسبة المبيعات إلى ليبيا ٢% و ٤% من حجم مبيعات الشركة من الأدوات الصحية والبلاط على التوالي.

ارتفعت مبيعات الأدوات الصحية بنسبة ٥% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ، نتيجة النمو الكبير لحجم المبيعات في السوق المحلية في مصر ، كما ارتفعت مبيعات البلاط بنسبة ١٦% محققة رقماً قياسياً للشركة نتيجة بدء تشغيل مصنع البلاط الجديد في منتصف العام.

وانخفض مجمل الربح بنسبة ٤٧% ليصل إلى ٤٨,٥ مليون جنيه ، بسبب إنشاء مخصصات لمخزون الأدوات الصحية والبلاط بمبلغ ٢٢,٥ مليون جنيه ، كما انخفض هامش مجمل الربح بمعدل ١٩,٩ نقطة مئوية مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي ليبلغ ١٨,٢% .

وإذا استبعدنا المخصصات ، فإن مجمل الربح يبلغ ٧١,٠ مليون جنيه ، بانخفاض ٢٣% عن نفس الفترة من العام السابق ، في حين يبلغ هامش مجمل الربح ٢٦,٧% بانخفاض ١١,٤ نقطة مئوية عن نفس الفترة من العام السابق ، ويرجع الانخفاض في مجمل الربح في الأساس إلى انخفاض حجم الإنتاج مما أدى إلى تقليل استفادة الشركة من الوفورات الناتجة عن حجم التصنيع ، بالإضافة إلى ارتفاع تكلفة العمالة نتيجة التسوية التي تم الاتفاق عليها مع العمال بعد الإضراب في فبراير الماضي.

وبصورة مطلقة فقد انخفضت مصروفات التوزيع والمصروفات الإدارية بنسبة ٢٨% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتبلغ ٣٠,٨ مليون جنيه ، وذلك على خلفية إلغاء الأتعاب الإدارية المستحقة لـــ CMS وتبلغ ٩,٦ مليون جنيه ، وإضافة مخصص بمبلغ ٢,٣ مليون جنيه مقابل أرصدة المدينين في الشركات التابعة ، وبصورة نسبية فقد انخفضت نسبة مصروفات التوزيع والمصروفات الإدارية بمقدار ٦,٣ نقطة مئوية لتبلغ ١١,٦% من صافي المبيعات مقارنة بنسبة ١٧,٩% في الربع الرابع من عام ٢٠١٠.

وقد سجلت الشركة خسارة تشغيلية (الخسارة قبل الفائدة والضريبة) بلغت ١٣,٣ مليون جنيه عن الربع الرابع ، وذلك بسبب إنشاء مخصصات استثنائية ضد مخاطر انخفاض أرصدة المدينين والالتزامات الضريبية.

وإذا استبعدنا المخصصات المكونة خلال الربع بإجمالي ٤٧,٤ مليون جنيه ، سنجد أن الربح قبل الفائدة والضريبة قد انخفض بنسبة ١٥% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليسجل ٣٤,١ مليون جنيه ، مع انخفاض هامش الربح التشغيلي قبل الفائدة والضريبة بمقدار ٣,٩ نقطة مئوية مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليصل إلى ١٢,٨%.

وارتفعت مصروفات التمويل بنسبة ٤٢% لتبلغ ٢٥,٤ مليون جنيه عن الربع الرابع من عام ٢٠١١ ، مقارنة بمبلغ ١٧,٩ مليون جنيه عن نفس الفترة من عام ٢٠١٠.

ونتيجة لما سبق ، فقد سجلت الشركة التزاماً ضريبياً بلغ ٤,٠ مليون جنيه ، مقارنة بمصروف ضريبي بلغ ٦,٥ مليون جنيه عن نفس الفترة من العام الماضي.

وقد بلغ صافي خسارة الربع الرابع ٣٥,١ مليون جنيه ، ولكن باستبعاد المخصصات سنجد أن صافي الربح قد ارتفع بنسبة ٥% مقارنة بنفس الربع من العام السابق ، ليسجل ١٢,١ مليون جنيه ، مع هامش صافي ربح بلغ ٤,٥% مقارنة بـــ ٤,٨% خلال نفس الربع من العام السابق.

نتائج عام ٢٠١١: البيئة التجارية الصعبة والمخصصات الاستثنائية يؤديان إلى تحقيق صافي خسارة

انخفضت الإيرادات بنسبة ٥% خلال العام مقارنة بالعام السابق لتبلغ ٩٧٠,٧ مليون جنيه ، وجاء الانخفاض في الإيرادات متأثراً بانخفاض حجم وقيمة المبيعات في كل من الأدوات الصحية والبلاط كنتيجة مباشرة للتعطل الكبير في عمليات التشغيل نتيجة الأحداث المصاحبة للثورة المصرية ، والإغلاق الفعلي للسوق الليبية منذ منتصف فبراير ، واستمرار ضعف الطلب في أسواق التصدير الرئيسية للشركة في أوروبا.

وانخفض مجمل الربح بنسبة ٣٠% ليصل إلى ٢٥٧,٥ مليون جنيه ، نتيجة إنشاء مخصصات لمخزون الأدوات الصحية والبلاط بمبلغ ٢٢,٥ مليون جنيه خلال الربع الرابع ، بالإضافة إلى انخفاض الوفورات الناتجة عن حجم التصنيع نتيجة انخفاض حجم الإنتاج ، وأيضاً ارتفاع تكلفة العمالة نتيجة التسوية التي تم الاتفاق عليها مع العمال بعد إضراب فبراير ٢٠١١ كما انخفض هامش مجمل الربح بمقدار ٩,٦ نقطة مئوية مقارنة بالعام الماضي ليبلغ ٢٦,٤%.

وإذا استبعدنا المخصصات ، سنجد أن مجمل الربح قد انخفض بنسبة ٢٤% ليصل إلى ٢٨٠,٠ مليون جنيه ، في حين يبلغ هامش مجمل الربح ٢٨,٨ % بانخفاض ٧,٢ نقطة مئوية عن العام السابق.

وبصورة مطلقة فقد انخفضت مصروفات التوزيع والمصروفات الإدارية بنسبة ٩% مقارنة بالعام السابق لتبلغ ١٥٦,٥ مليون جنيه ، رغم أن انخفاض قيمة الجنيه المصري يؤدي إلى تضخم المصروفات البيعية والإدارية للشركات الأجنبية التابعة لليسيكو عند تقييمها بالجنيه المصري ، إلا أن الإجراءات التي اتخذتها الإدارة للتحكم في المصروفات وإلغاء الأتعاب الإدارية المستحقة لـــ CMS البالغة ٩,٦ مليون جنيه قد أثمرت عن هذا الانخفاض ، وبصورة نسبية فقد انخفضت نسبة مصروفات التوزيع والمصروفات الإدارية بمقدار ٠,٧ نقطة مئوية لتبلغ ١٦,١% من صافي المبيعات مقارنة بنسبة ١٦,٨% في عام ٢٠١٠.

وقد بلغ صافي مصروفات التشغيل الأخرى خلال العام ٣٥,٦ مليون جنيه ، مقارنة بمبلغ ٧,٩ مليون جنيه خلال العام الماضي ، نتيجة للمخصصات التي تم اتخاذها خلال الربع الرابع لأرصدة المدينين والالتزامات الضريبية.

وانخفض الربح قبل الفائدة والضريبة بنسبة ٦٥% مقارنة بالعام السابق ، ليبلغ ٦٥,٥ مليون جنيه عن عام ٢٠١١ ، مع انخفاض هامش الربح التشغيلي قبل الفائدة والضريبة بمقدار ١١,٧ نقطة مئوية إلى ٦,٧%.

وإذا استبعدنا المخصصات ، سنجد أن الربح التشغيلي قبل الفائدة والضريبة قد انخفض بنسبة ٤٠% ، ليصل إلى ١١٢,٨ مليون جنيه ، في حين يبلغ هامش الربح التشغيلي قبل الفائدة والضريبة ١١,٦% بانخفاض ٦,٩ نقطة مئوية عن العام السابق.

صافي مصروفات التمويل ارتفع بنسبة ٣٠% مقارنة بالعام السابق ، ليبلغ ٧١,٨ مليون جنيه عن عام ٢٠١١ ، وارتفع إيراد الفائدة بنسبة ٢٦% ليبلغ ٦,٧ مليون جنيه عن عام ٢٠١١ ، كما ارتفعت مصروفات التمويل بنسبة ٣٠% لتصل إلى ٧٨,٥ مليون جنيه نتيجة ارتفاع المصروفات البنكية على أرصدة الدين المتزايدة.

أعباء الضرائب عن عام ٢٠١١ بلغت ٦,٧ مليون جنيه ، مقارنة بمبلغ ٢٨,٤ مليون جنيه عن عام ٢٠١٠.

وقد بلغ صافي خسارة العام ٢٠,٦ مليون جنيه ، ولكن باستبعاد المخصصات سنجد أن صافي الربح قد انخفض بنسبة ٧٢% مقارنة بالعام السابق ، ليسجل ٢٦,٧ مليون جنيه ، مع هامش صافي ربح بلغ ٢,٨ % مقارنة بـــ ٩,٣% خلال العام السابق.

التحليل القطاعي

الأدوات الصحية

تحليل قطاع الأدوات الصحية	الربع الرابع		%	السنة		%
	٢٠١١	٢٠١٠	١٠/١١	٢٠١١	٢٠١٠	١٠/١١
مبيعات الصحي (بالألف قطعة)						
مصر	٤٤٢	٣٤٨	%١٢٧	١٦٣٦	١٨٦٦	%٨٨
لبنان	٣٤	٤١	%٨٣	٢٠٠	٢٠٢	%٩٩
تصدير	٦٧٢	٦٦٩	%١٠٠	٢٤٢٨	٢٨٩٩	%٨٤
أجمالي مبيعات الصحي (بالألف قطعة)	**١١٤٨**	**١٠٥٨**	**%١٠٩**	**٤٢٦٤**	**٤٩٦٧**	**%٨٦**
تصدير / إجمالي المبيعات %	%٥٨,٥	%٦٣,٢	(%٤,٧)	%٥٦,٩	%٥٨,٤	(%١,٥)
إيراد مبيعات الصحي (مليون ج.م)	١٣٥,٥	١٢٩,٥	%١٠٥	٥٣٧,٠	٥٧١,٤	%٩٤
متوسط سعر بيع القطعة (ج.م /قطعة)	١١٨,٠	١٢٢,٤	%٩٦	١٢٥,٩	١١٥,٠	%١٠٩
متوسط تكلفة القطعة (ج.م /قطعة)	١١٧,١	٨٠,٠	%١٤٦	٩٨,١	٧٩,٨	%١٢٣
تكلفة مبيعات الصحي	(١٣٤,٤)	(٨٤,٦)	%١٥٩	(٤١٨,٥)	(٣٩٦,٤)	%١٠٦
مجمل الربح لقطاع الصحي	١,١	٤٤,٩	%٢	١١٨,٥	١٧٥,٠	%٦٨
هامش مجمل الربح القطاع الصحي	%٠,٨	%٣٤,٧	(%٣٣,٩)	%٢٢,١	%٣٠,٦	(%٨,٥)

الربع الرابع من عام ٢٠١١: ارتفع حجم مبيعات الأدوات الصحية بنسبة ٩% ما يعادل ٩٠,٠٠٠ قطعة ليبلغ ١,١ مليون قطعة ، ويأتي هذا الارتفاع أساساً من السوق المحلية في مصر ، حيث ارتفعت المبيعات المحلية بنسبة ٢٧% ما يعادل ٩٤,٠٠٠ قطعة.

بينما ظل حجم الصادرات ثابتاً تقريباً مقارنة بنفس الربع من العام السابق ، حيث تم مواجهة الانخفاض في الصادرات إلى "سانيتاك" عن طريق نمو الصادرات إلى إنجلترا وفتح أسواق أوروبية جديدة واكتساب عملاء جدد ، وفي حين ظلت الصادرات إلى الشرق الأوسط منخفضة إلا أنه قد بدأ استئناف النشاط في ليبيا خلال الربع الرابع لتسجل الصادرات إلى ليبيا ٢٥,٠٠٠ قطعة.

انخفض متوسط أسعار الأدوات الصحية بنسبة ٤% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ١١٨,٠ جنيه للقطعة ، بسبب ارتفاع نسبة المبيعات المحلية إلى إجمالي المبيعات ، حيث سجلت الصادرات ٥٨,٥% خلال الربع الرابع من عام ٢٠١١ مقارنة بنسبة ٦٣,٢% في الربع الرابع من عام ٢٠١٠.

ارتفعت الإيرادات بنسبة ٥% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي لتبلغ ١٣٥,٥ مليون جنيه.

ارتفعت تكلفة الأدوات الصحية بنسبة ٥٩% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي لتبلغ ١٣٤,٤ مليون جنيه ، بسبب المخصصات التي تم تكوينها للمخزون الراكد والأصناف بطيئة الحركة بمبلغ ٢٢,٠ مليون جنيه.

باستبعاد المخصصات ، نجد أن إجمالي تكلفة التصنيع ارتفع بنسبة ٣٣% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي ليبلغ ١١٢,٤ مليون جنيه ، مع ارتفاع متوسط تكلفة تصنيع القطعة ارتفع بنسبة ٢٣% ، نتيجة ارتفاع تكلفة العمالة ، وتأثير أسعار العملات الأجنبية على أسعار مدخلات الإنتاج المستوردة ، والتكلفة الإضافية الناتجة عن إنتاج أصناف جديدة للعملاء الجدد.

انخفض مجمل ربح الأدوات الصحية بنسبة ٩٨% ليبلغ ١,١ مليون جنيه ، مع هامش مجمل ربح يبلغ ٠,٨%.

وإذا استبعدنا المخصصات ، نجد أن مجمل ربح الأدوات الصحية انخفض بنسبة ٤٩% ليبلغ ٢٣,٠ مليون جنيه ، مع انخفاض هامش مجمل ربح القطاع بمقدار ١٧,٧ نقطة مئوية ليصل إلى ١٧,٠ %.

عام ٢٠١١: انخفض حجم مبيعات الأدوات الصحية بنسبة ١٤% ما يعادل ٧٠٣,٠٠٠ قطعة ، ليبلغ ٤,٣ مليون قطعة، كنتيجة مباشرة للتعطل الكبير في عمليات التشغيل خلال الربع الأول نتيجة الأحداث المصاحبة للثورة المصرية ، والإغلاق الفعلي للسوق الليبية منذ منتصف فبراير ، واستمرار ضعف الطلب في أوروبا.

وانخفضت الإيرادات بنسبة ٦% مقارنة بالعام الماضي لتبلغ ٥٣٧,٠ مليون جنيه ، وتمثل الصادرات نسبة ٥٦,٩% من حجم المبيعات مقارنة بنسبة ٥٨,٤% في عام ٢٠١٠.

متوسط أسعار الأدوات الصحية ارتفع بنسبة ٩% مقارنة بالعام الماضي ليبلغ ١٢٥,٩ جنيه مصري للقطعة ، نتيجة تحسن أسعار التصدير ، على خلفية زيادة الأسعار في ٢٠١٠ ، بالإضافة إلى الاستفادة من أثر انخفاض قيمة الجنيه المصري على أسعار التصدير.

متوسط تكلفة تصنيع القطعة ارتفع بنسبة ٢٣% مقارنة بالعام الماضي ليبلغ ٩٨,١ جنيه للقطعة ، بسبب المخصصات التي تم تكوينها للمخزون الراكد وبطيء الحركة بمبلغ ٢٢ مليون جنيه.

انخفض مجمل ربح الأدوات الصحية بنسبة ٦٨% ليبلغ ١١٨,٥ مليون جنيه ، مع هامش مجمل ربح بلغ ٢٢,١%.

وإذا استبعدنا المخصصات ، نجد أن مجمل ربح الأدوات الصحية انخفض بنسبة ٢٠% ليبلغ ١٤٠,٥ مليون جنيه ، مع انخفاض هامش مجمل ربح القطاع بمقدار ٤,٥ نقطة مئوية ليصل إلى ٢٦,٢%.

صادرات الأدوات الصحية:

تحليل صادرات الصحي بالمنطقة	٣١ ديسمبر ٢٠١١	% من الإجمالي	٣١ ديسمبر ٢٠١٠	% من الإجمالي	% ١٠/١١
مبيعات الصحي (بالألف قطعة)					
المملكة المتحدة	١٠٣٣	%٤٣	١١٣٦	%٣٩	%٩١
سانيتاك	٤١٩	%١٧	٥٥٠	%١٩	%٧٦
فرنسا	٢١٢	%٩	٣٤٥	%١٢	%٦٢
أيرلندا	٢٣	%١	٢٣	%١	%١٠٣
أوروبا	٢٥٠	%١٠	١٦٣	%٦	%١٥٣
الشرق الأوسط	٣٥٢	%١٤	٥٣٥	%١٨	%٦٦
أخرى	١٣٩	%٦	١٤٧	%٥	%٩٤
إجمالي صادرات الصحي	**٢٤٢٨**	**%١٠٠**	**٢٨٩٩**	**%١٠٠**	**%٨٤**

انخفضت صادرات الأدوات الصحية في ٢٠١١ بنسبة ١٦% مقارنة بعام ٢٠١٠ ، ويأتي هذا الانخفاض في الصادرات من الصادرات إلى إنجلترا وفرنسا وليبيا و"سانيتاك" ، والذي تم تعويض جزء منه عن طريق فتح أسواق أوروبية جديدة واكتساب عملاء جدد ، بالإضافة إلى زيادة الصادرات إلى الشرق الأوسط ماعدا ليبيا ، كما تأثرت الصادرات إجمالا بتوقف أنشطة الشركة خلال الثورة في مصر.

البلاط

تحليل قطاع البلاط	الربع الرابع		%	السنة		%
	٢٠١١	٢٠١٠	١٠/١١	٢٠١١	٢٠١٠	١٠/١١
مبيعات البلاط (بالألف متر مربع)						
مصر	٥٣٥٩	٤٠٣٧	%١٣٣	١٧٣٤٠	١٦١٠٢	%١٠٨
لبنان	٣٤٥	٥٠٥	%٦٨	١٨٣٧	٢٣٣٦	%٧٩
تصدير	١٠١٧	١٠٧٨	%٩٤	٣٧٩٤	٥١٩٥	%٧٣
أجمالي مبيعات البلاط	**٦٧٢١**	**٥٦٢٠**	**%١٢٠**	**٢٢٩٧١**	**٢٣٦٣٣**	**%٩٧**
تصدير / إجمالي المبيعات %	%١٥,١	%١٩,٢	(%٤,١)	%١٦,٥	%٢٢,٠	(%٥,٥)
إيراد مبيعات البلاط (مليون ج.م)	**١٢٦,٤**	**١٠٨,٩**	**%١١٦**	**٤٢١,٨**	**٤٤٤,٩**	**%٩٥**
متوسط سعر البيع (ج.م /م٢)	١٨,٨	١٩,٤	%٩٧	١٨,٤	١٨,٨	%٩٨
متوسط التكلفة (ج.م / م٢)	١٢,٠	١١,٣	%١٠٦	١٢,٥	١٠,٨	%١١٧
تكلفة مبيعات البلاط	(٨٠,٤)	(٦٣,٥)	%١٢٧	(٢٨٨,٢)	(٢٥٤,٥)	%١١٣
مجمل الربح القطاع البلاط	٤٦,٠	٤٥,٤	%١٠١	١٣٣,٦	١٩٠,٤	%٧٠
هامش مجمل الربح قطاع البلاط	%٣٦,٤	%٤١,٧	(%٥,٣)	%٣١,٧	%٤٢,٨	(%١١,١)

الربع الرابع من عام ٢٠١١: ارتفع حجم مبيعات البلاط بنسبة ٢٠% في الربع الرابع من عام ٢٠١١ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ٦,٧ مليون متر مربع ، وهو ما يعد رقماً قياسياً للشركة نتيجة بدء تشغيل مصنع البلاط الجديد في منتصف العام ، وجاء الارتفاع في حجم المبيعات نتيجة زيادة مبيعات السوق المحلية في مصر مع انخفاض طفيف في حجم الصادرات نتيجة انخفاض الصادرات إلى ليبيا ، وبلغت الصادرات ١٥,١% من حجم مبيعات البلاط خلال الربع مقارنة بنسبة ١٩,٢% خلال نفس الربع من ٢٠١٠.

وانخفض متوسط صافي أسعار البيع بنسبة ٣% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ، ليصل إلى ١٨,٨ جنيه مصري للمتر المربع ، وهو أفضل متوسط سعر خلال العام نتيجة تشكيلة منتجات أفضل ، وإلغاء الخصم الإضافي البالغ ٥% الذي كان يمنح للموزعين خلال النصف الأول من العام لتشجيع المبيعات المحلية.

وارتفعت إيرادات البلاط بنسبة ١٦% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتبلغ ١٢٦,٤ مليون جنيه في الربع الرابع من عام ٢٠١١.

متوسط تكلفة تصنيع المتر ارتفع بنسبة ٦% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي ليبلغ ١٢,٠ جنيه للمتر المربع ، نتيجة ارتفاع المرتبات ، وانخفاض في الوفورات الناتجة عن حجم التصنيع حيث لم يصل مصنع البلاط الجديد في برج العرب إلى مرحلة التشغيل حتى الطاقة القصوى بعد .

ارتفع مجمل ربح البلاط بنسبة ١,٠% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ٤٦,٠ مليون جنيه ، مع انخفاض هامش مجمل ربح القطاع بمقدار ٥,٣ نقطة مئوية ليصل إلى ٣٦,٤%.

عام ٢٠١١: انخفض حجم مبيعات البلاط بنسبة ٣% في عام ٢٠١١ مقارنة بالعام السابق ليبلغ ٢٣,٠ مليون متر مربع ، كنتيجة مباشرة للتعطل الكبير في عمليات التشغيل خلال الربع الأول نتيجة الأحداث المصاحبة للثورة المصرية ، والإغلاق الفعلي للسوق الليبية منذ منتصف فبراير.

انخفض متوسط صافي أسعار البيع بنسبة ٢% مقارنة بالعام السابق ، ليصل إلى ١٨,٤ جنيه مصري للمتر المربع ، كما انخفضت إيرادات البلاط بنسبة ٥% مقارنة بالعام السابق ، لتبلغ ٤٢١,٨ مليون جنيه في عام ٢٠١١.

ارتفع متوسط تكلفة تصنيع المتر بنسبة ١٧% مقارنة بالعام السابق ، ليبلغ ١٢,٥ جنيه للمتر المربع.

انخفض مجمل ربح البلاط بنسبة ٣٠% مقارنة بالعام السابق ، ليبلغ ١٣٣,٦ مليون جنيه ، كما انخفض هامش مجمل ربح القطاع بمقدار ١١,١ نقطة مئوية ليبلغ ٣١,٧%.

خلاطات المياه

تحليل قطاع خلاطات المياه	الربع الرابع		%	السنة		%
	٢٠١١	٢٠١٠	١٠/١١	٢٠١١	٢٠١٠	١٠/١١
مبيعات خلاطات المياه (بالقطعة)						
مصر	١٧٢٠٠	٤٥٩٨	%٣٧٤	٣٩٤٧١	٩١٨٠	%٤٣٠
تصدير	٢٤٩	–	–	٣٦٨	–	–
إجمالي مبيعات خلاطات المياه (بالقطعة)	**١٧٤٤٩**	**٤٥٩٨**	**%٣٧٩**	**٣٩٨٣٩**	**٩١٨٠**	**%٤٣٤**
إيراد مبيعات خلاطات المياه (مليون ج.م)	**٤,٥**	١,٥	**%٣٠٩**	**١١,٩**	**٢,٩**	**%٤١١**
متوسط سعر بيع القطعة (ج.م /قطعة)	٢٥٧,٦	٣١٦,٢	%٨١	٢٩٩,٣	٣١٦,٠	%٩٥
متوسط تكلفة القطعة (ج.م /قطعة)	١٦٩,٤	٣٤,٥	%٤٩١	١٦١,١	١٠٠,٩	%١٦٠
تكلفة مبيعات خلاطات المياه	(٣,٠)	(٠,٢)	%١٨٦٣	(٦,٤)	(٠,٩)	%٦٩٣
مجمل الربح لقطاع خلاطات المياه	١,٥	١,٣	%١١٩	٥,٥	٢,٠	%٢٧٩
هامش مجمل الربح لقطاع خلاطات المياه	%٣٤,٢	%٨٩,١	(%٥٤,٩)	%٤٦,٢	%٦٨,١	(%٢١,٩)

الربع الرابع من عام ٢٠١١: بدأت ليسيكو في إنتاج وبيع خلاطات المياه خلال الربع الثالث من عام ٢٠١٠ ، وبناء على ذلك فإن النمو الظاهر في الإيرادات إنما هو انعكاس لمرحلة بدء التشغيل.

بلغ حجم المبيعات خلال الربع ١٧٤٤٩ قطعة ، مقارنة بـــ ٤٥٩٨ قطعة خلال نفس الربع من العام السابق ، كما بلغت إيرادات الربع ٤,٥ مليون جنيه ، مقارنة بـــ ١,٥ مليون جنيه خلال نفس الربع من العام السابق.

وبلغ مجمل الربح خلال الربع ١,٥ مليون جنيه ، مع هامش مجمل ربح يبلغ ٣٤,٢ % .

عام ٢٠١١: بلغ حجم مبيعات القطاع خلال العام ٣٩٨٣٩ قطعة ، كما بلغت الإيرادات ١١,٩ مليون جنيه ، وبلغ مجمل الربح ٥,٥ مليون جنيه ، كما بلغ هامش مجمل الربح خلال العام ٤٦,٢%.

إيرادات وهامش ربح العام لا يعكسان بالضرورة القدرة الحقيقية لهذا القطاع ، حيث لا تزال عمليات التشغيل بكميات صغيرة منذ بداية النشاط.

المركز المالي

قيمة أصول شركة ليسيكو إرتفعت بنسبة ٦% بنهاية ديسمبر ٢٠١١ لتبلغ ١٩٢٦,٨ مليون جنيه ، مدفوعة في الأساس بإرتفاع النقدية والمخزون ، و ارتفع إجمالي الالتزامات بنسبة ٢١% ليبلغ ١١٣٩,٤ مليون جنيه.

أظهر معدل صافي الدين إلى حقوق الملكية زيادة ليصل إلى ٠,٨٧ بسبب الزيادة في الإقتراض من البنوك نتيجة التدفقات النقدية الخارجة لدفع توزيعات الأرباح النقدية خلال عام ٢٠١١ ، والتوسعات الرأسمالية الخاصة بمصانع البلاط ، وزيادة رأس المال العامل.

التطورات الراهنة والنظرة المستقبلية

النظرة المستقبلية لعام ٢٠١٢:

من المؤكد أن تؤثر الأحداث السياسية الجارية في مصر والمنطقة واستمرار حالة الضعف والغموض الاقتصادي في أوروبا على أنشطة الشركة خلال عام ٢٠١٢ ، وسوف يتفاقم تأثير هذه المخاطر بسبب ارتفاع تكلفة الطاقة ، واستمرار الضغوط التضخمية على التكاليف في مصر.

لقد كانت المبيعات في مصر قوية جداً خلال النصف الثاني من عام ٢٠١١ ، ولكن لا يمكننا الجزم بشأن استمرار هذا الطلب في عام ٢٠١٢ حيث لم تتضح الأحداث السياسية بعد ، فإذا استمر الاستقرار النسبي الذي شاهدناه على مدى الأشهر القليلة الماضية فإن الشركة تتوقع استمرار نمو حجم المبيعات في عام ٢٠١٢.

وبدأت السوق الليبية في أواخر الربع الرابع من عام ٢٠١١ في التداول مرة أخرى بكميات متواضعة ، كما استمرت في الانطلاق بقوة خلال الشهرين الأولين من عام ٢٠١٢ ، ولكن كما هو الحال في مصر ، لا يمكننا الجزم بشأن استمرار هذا الطلب في عام ٢٠١٢ حيث لم تتضح الأحداث السياسية بعد ، فإذا استمرت البلاد في إعادة الإعمار مع استمرار الاستقرار النسبي فسوف نتمكن من استرداد كمية كبيرة من حجم المبيعات الذي تحقق في عام ٢٠١٠.

ولا تزال التوقعات بشأن الطلب في أوروبا لا تدعو للتفاؤل ، وتعمل الشركة على مواجهة هذا الضعف المتوقع في أسواقها الرئيسية عن طريق استمرار تطوير أسواق ومنتجات جديدة وعملاء جدد ، وسواء تم ترجمة هذه الإجراءات إلى نمو إجمالي أم لا ، فإن حجم الصادرات إلى أوروبا يرتبط بشكل واضح بمدى تراجع الطلب الكلي في أسواقها الرئيسية ، فإذا كان هذا التراجع معقولاً فإننا نتوقع أن نشهد نمواً في حجم الصادرات إلى أوروبا.

أما على جانب التكلفة ، فإن الشركة واثقة من قدرتها على تحقيق فائدة كبيرة من الوفورات الناتجة عن حجم التصنيع في جميع القطاعات في حالة وجود طلب جيد نسبياً ، كما أنها على ثقة من تحسن كفاءة قطاع الأدوات الصحية خلال العام 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 على الأقل ضغوط تضخم التكاليف ، حيث رفعت الحكومة أسعار الغاز بنسبة ٣٠% وأسعار الكهرباء بنسبة ٢٢% ، والتي سوف تؤثر على تكاليف ليسيكو اعتباراً من يناير ، حيث تؤدي إلى زيادة تكلفة إنتاج الشركة بحوالي ٢٤ مليون جنيه ، وعلاوة على ذلك ، نتوقع أن يؤدي استمرار ارتفاع أسعار المواد الغذائية والأجور إلى 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.

ونتيجة لهذه المخاطر على الإيرادات ، وضغوط تضخم التكلفة ، نتوقع أن يكون ٢٠١٢ عاماً مليئاً بالتحديات ، ومن الصعب التكهن بأي مؤشرات للأداء ، بسبب عدم القدرة على التنبؤ بالأحداث التي ستؤثر على نتائجنا خلال العام.

الإعلان عن اجتماع الجمعية العامة العادية

سوف تعقد شركة ليسيكو اجتماع الجمعية العامة العادية في مصنعها بمدينة برج العرب الجديدة بالمنطقة الصناعية الثالثة بالإسكندرية ، يوم الأربعاء ٢٨ مارس ٢٠١٢ في تمام الساعة الثانية والنصف ظهراً ، وسوف تقوم الشركة باستعراض أدائها المالي السنوي وفقاً لما جاء في هذه النشرة خلال اجتماع الجمعية العامة العادية ، ويقترح مجلس الإدارة عدم صرف أية توزيعات أرباح نقدية لعام ٢٠١١ في ضوء أداء الشركة وصعوبة بيئة العمل خلال العام.

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 ٤٥ 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: + 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	الربع الرابع		%	السنة		%
(مليون ج.م)	٢٠١١	٢٠١٠	١٠/١١	٢٠١١	٢٠١٠	١٠/١١
صافي المبيعات	**٢٦٦,٣**	**٢٣٩,٩**	**%١١١**	**٩٧٠,٧**	**١٠١٩,٢**	**%٩٥**
تكلفة المبيعات	(٢١٧,٨)	(١٤٨,٣)	%١٤٧	(٧١٣,٢)	(٦٥١,٩)	%١٠٩
مجمل الربح	**٤٨,٥**	**٩١,٦**	**%٥٣**	**٢٥٧,٥**	**٣٦٧,٣**	**%٧٠**
هامش مجمل الربح (%)	%١٨,٢	%٣٨,٢	(%١٩,٩)	%٢٦,٥	%٣٦,٠	(%٩,٦)
مصاريف توزيع	(١٢,٨)	(١٥,٧)	%٨١	(٦٠,١)	(٦٤,٣)	%٩٣
مصاريف إدارية	(١٨,٠)	(٢٧,٣)	%٦٦	(٩٦,٤)	(١٠٧,١)	%٩٠
إيرادات تشغيل أخري	٠,٦	٠,٨	%٧٥	٢,٥	٧,٤	%٣٤
مصروفات تشغيل أخري	(٣١,٦)	(٩,٥)	%٣٣٣	(٣٨,١)	(١٥,٣)	%٢٤٩
أرباح التشغيل	**(١٣,٣)**	**٣٩,٩**	**-**	**٦٥,٥**	**١٨٨,٠**	**%٣٥**
هامش أرباح التشغيل(%)	(%٥,٠)	%١٦,٦	(%٢١,٦)	%٦,٧	%١٨,٤	(%١١,٧)
إيرادات الاستثمار	٠,٠	٠,٠	–	٢,٦	٢,١	%١٢٤
إيرادات تمويلية	٢,٠	٠,٦	%٣٣٣	٦,٧	٥,٣	%١٢٦
مصروفات تمويلية	(٢٥,٤)	(١٧,٩)	%١٤٢	(٧٨,٥)	(٦٠,٥)	%١٣٠
الربح قبل الضريبة وحقوق الأقلية	**(٣٦,٧)**	**٢٢,٦**	**–**	**(٣,٧)**	**١٣٤,٩**	**–**
هامش الربح قبل الضريبة وحقوق الأقلية	(%١٣,٨)	%٩,٤	(%٢٣,٢)	(%٠,٤)	%١٣,٢	(%١٣,٦)
ضرائب الدخل العام	٢,٢	(٤,٣)	(%٥١)	(٥,٨)	(٢٧,٩)	%٢١
ضرائب الدخل المؤجلة	١,٨	(٢,٢)	–	(٠,٩)	(٠,٥)	%١٨١
الربح بعد الضريبة	**(٣٢,٧)**	**١٦,١**	**–**	**(١٠,٤)**	**١٠٦,٥**	**–**
هامش الربح بعد الضريبة	(%١٢,٣)	%٦,٧	(%١٩,٠)	(%١,١)	%١٠,٤	(%١١,٥)
حصة العاملين في الإرباح	(٢,٩)	(٤,٣)	%٦٧	(١٢,١)	(١٣,٢)	%٩٢
صافي الربح قبل حقوق الأقلية	**(٣٥,٦)**	**١١,٨**	**–**	**(٢٢,٥)**	**٩٣,٣**	**–**
حقوق الأقلية	٠,٥	(٠,٤)	(%١٢٢)	١,٩	١,٥	%١٢٦
صافي الربح	**(٣٥,١)**	**١١,٤**	**–**	**(٢٠,٦)**	**٩٤,٨**	**–**
هامش صافي الربح(%)	(%١٣,٢)	%٤,٨	(%١٨,٠)	(%٢,١)	%٩,٣	(%١١,٤)

ليسيكو مصر – قائمة المركز المالي المجمعة

قائمة المركز المالي (مليون ج.م)	٣١ ديسمبر ٢٠١١	٣١ ديسمبر ٢٠١٠	٢٠١١ / ٢٠١٠ (%)
النقدية والاستثمارات قصيرة الأجل	١٧٧,٧	١١٢,٤	%١٥٨
المخزون	٥٢٤,٦	٤٧٣,٣	%١١١
مدينون	٣٢٩,٨	٣١٨,٤	%١٠٤
مستحق من أطراف ذوي علاقة	٥٠,٨	٤٢,٦	%١١٩
إجمالي الأصول المتداولة	**١٠٨٢,٩**	**٩٤٦,٧**	**%١١٤**
الأصول الثابتة (صافي)	٧٠٩,٢	٦٦٣,٣	%١٠٧
أصول غير ملموسة	٢٤,٠	٢٣,١	%١٠٤
إيجارات مدفوعة مقدما طويلة الأجل	١,٤	١,٧	%٨٠
مشروعات تحت التنفيذ	٨٧,٢	١٥٠,٠	%٥٨
استثمارات أخري	٤,٦	٤,٤	%١٠٥
أوراق قبض طويلة الأجل	١٧,٥	٢٢,٨	%٧٧
إجمالي الأصول الطويلة الأجل	**٨٤٣,٩**	**٨٦٥,٣**	**%٩٨**
إجمالي الأصول	**١٩٢٦,٨**	**١٨١٢,٠**	**%١٠٦**
بنوك سحب علي المكشوف	٧٤١,٣	٥٥٧,١	%١٣٣
أقساط تستحق السداد خلال العام	٣١,٩	٥٦,٩	%٥٦
موردون و أوراق دفع	٨٦,٥	٦٩,٣	%١٢٥
ارصده دائنة أخري	٨٢,٥	١٢٨,١	%٦٤
مستحق لإطراف ذوي علاقة	١,٤	٤,٤	%٣٣
مخصصات	٤١,٢	١٨,٨	%٢١٩
إجمالي الالتزامات المتداولة	**٩٨٤,٨**	**٨٣٤,٦**	**%١١٨**
قروض طويلة الأجل	٨٨,٢	١١,٥	%٧٦٧
التزامات طويلة الأجل أخري	٣٣,٥	٦٢,٤	%٥٤
مخصصات	١٢,٢	٩,٩	%١٢٣
ضريبة الدخل مؤجلة	٢٠,٦	١٩,٦	%١٠٥
إجمالي الالتزامات طويلة الأجل	**١٥٤,٦**	**١٠٣,٤**	**%١٥٠**
إجمالي الالتزامات	**١١٣٩,٤**	**٩٣٨,٠**	**%١٢١**
حقوق الأقلية	**١,٤**	**٢,٩**	**%٥٠**
رأس المال المصدر	٤٠٠,٠	٣٠٠,٠	%١٣٣
احتياطيات	٣٠٢,٩	٢٩٤,٣	%١٠٣
الإرباح المحتجزة	١٠٣,٧	١٨٢,٠	%٥٧
صافي أرباح العام	(٢٠,٦)	٩٤,٨	–
إجمالي حقوق الملكية	**٧٨٦,٠**	**٨٧١,١**	**%٩٠**
إجمالي حقوق الملكية والالتزامات	**١٩٢٦,٨**	**١٨١٢,٠**	**%١٠٦**

ليسيكو مصر – قائمة التدفقات النقدية المجمعة

قائمة التدفقات النقدية (مليون ج.م)	السنة ٢٠١١	السنة ٢٠١٠	% ١١ / ١٠
التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل			
صافي ربح الفترة	(٢٠,٦)	٩٤,٨	(%٢٢)
إهلاك الأصول الثابتة وفروق الترجمة	٨٩,٠	٧٧,٢	%١١٥
استهلاك الأصول غير الملموسة وفروق الترجمة	١,٠	١,١	%٩٢
ضرائب الدخل عن الفترة	٥,٨	٢٧,٩	%٢١
ضرائب الدخل المدفوعة	(٢٨,٣)	(٢١,٤)	%١٣٢
ضرائب الدخل المؤجلة	٠,٩	٠,٥	%١٨١
إيجار مدفوع مقدماً	٠,٣	٠,٣	%١١٦
أرباح رأسمالية	(٠,١)	(٢,٥)	%٥
تدعيم المخصصات وفروق الترجمة	٣٣,٠	١٣,٤	%٢٤٦
حصة العاملين في الأرباح	١٢,١	١٣,٢	%٩٢
الزيادة / (نقص) بحقوق الأقلية	(١,٥)	(٠,٦)	%٢٤٢
الزيادة / (نقص) في احتياطي الترجمة	(٤,٤)	٧,٨	–
(الزيادة) / نقص بالمخزون	(٥٧,٠)	(١٠٨,٧)	%٥٢
(الزيادة) / نقص في المدينون	(٢٠,٨)	(٢٤,٤)	%٨٥
الزيادة / (نقص) في الدائنون	(٦,٣)	١٣,٣	(%٤٨)
مخصصات مستخدمة	(٩,٠)	(٧,٥)	%١٢٠
زيادة / (نقص) التزامات طويلة الأجل أخري	(٢٨,٩)	(٢٣,٧)	%١٢٢
المدفوع في الاستثمارات الأخرى	٢,١	(٧,٠)	–
الفرق الناتج من خصم أوراق القبض طويلة الأجل	٠,٠	٣,٧	–
صافي النقدية من أنشطة التشغيل	**(٢٧,٢)**	**٥٧,١**	–
التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار			
إضافات الأصول الثابتة والمشروعات تحت التنفيذ	(٧٢,٧)	(١٣٨,٧)	%٥٢
الأصول غير الملموسة	(١,٩)	(٠,٣)	%٦٤٧
صافى التغير فى الاستثمارات المتداولة الأخرى	(٠,٢)	(٠,٢)	%٨٢
متحصلات من بيع أصول ثابتة	٠,٥	٤,٠	%١٤
زيادة / نقص في أوراق قبض طويلة الأجل	٥,٣	(٢٦,٥)	–
صافي النقدية من نشاط الاستثمار	**(٦٨,٩)**	**(١٦١,٨)**	**%٤٣**
التدفقات النقدية من أنشطة التمويل			
زيادة / (نقص) في القروض طويلة الأجل	٧٦,٨	(٤٦,٠)	–
زيادة / (نقص) في الجزء الحالي للالتزامات طويلة الأجل	(٢٥,٠)	٣,٠	–
توزيعات أرباح	(٧٢,٤)	(٧٠,٢)	%١٠٣
صافي النقدية من أنشطة التمويل	**(٢٠,٦)**	**(١١٣,٢)**	**%١٨**
صافي التغير في النقدية وما في حكمها خلال الفترة	**(١١٦,٧)**	**(٢١٧,٩)**	**%٥٤**
صافي النقدية وما في حكمها أول الفترة	(٥١٢,٢)	(٣٠٠,٣)	%١٧٣
صافي النقدية وما في حكمها أخر الفترة	**(٦٣٤,٩)**	**(٥١٨,٢)**	**%١٢٣**