

تقرير مجلس الإدارة

عن الفترة المالية المنتهية في ٢٠٢١/٠٩/٣٠

حضرات السادة مساهمي شركة ليسيكو مصر يسعدني استمرار التحسن في نتائج شركتنا ليسيكو مصر في هذا الربع مقارنة بالربع السابق بفضل المبيعات المحلية القوية مدفوعة بربع قياسي في نتائج أعمال خلاطات المياه. يستمر النقص في العرض العالمي في دفع الطلب الإضافي على منتجاتنا مع الضغط أيضاً على التكاليف. لقد نجحنا حتى الآن بشكل معقول في الموازنة بين تضخم التكلفة والزيادات في الأسعار بالإضافة إلى تعويض التكلفة من خلال مشاريع الوفرة في التكلفة بما في ذلك تغييرات المواد الخام وتغييرات التعبئة والتغليف وتحسين العمليات. لدينا توقعات قوية للطلب حتى عام ٢٠٢٢، مما يمنحنا فرصة لتعويض الكثير من تضخم التكلفة من خلال الزيادات الكبيرة في الأسعار ولضبط مزيج المبيعات لتحسين الربحية والاستدامة وتنويع المخاطر. ما زلت متفائلاً بأن الطلب القوي الذي نشهده من أوروبا سيتعزز من خلال انتعاش المستهلك في مصر - قد يكون عام ٢٠٢٢ هو العام الذي سيؤدي إلى انتعاش مستمر في أداء ليسيكو.

أشكركم على اهتمامكم المستمر ودعمكم لشركتنا ليسيكو.

وأضاف السيد/ طاهر غرغور - الرئيس التنفيذي لشركة ليسيكو مصر قائلاً: هذا الربع هو الربع الخامس على التوالي في تحسن إجمالي الهوامش والأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (EBITDA) إنه الربع الثاني على التوالي الذي حققنا فيه أرباح تشغيلية قبل الفوائد والضرائب (EBIT) وكذلك أرباح صافية قبل الضرائب، وكلاهما شهد تحسناً عن الربع الثاني.

على الرغم من التضخم الكبير في التكلفة الذي أثر على جميع خطوط منتجاتنا، فقد واصلنا تقديم مساهمة قوية بالرغم من انخفاض هوامش الأدوات الصحية والذي تم تعويضه بأداء قياسي من مشرونا المشترك في خلاطات المياه. ظل الطلب على صادرات الأدوات الصحية قوياً واستمر في تجاوز الإنتاج. انخفضت هوامش الأدوات الصحية مقارنة بالربع السابق ويرجع ذلك أساساً إلى التحول في تشكيلة المبيعات نحو عملاء تصدير أقل ربحية وعدم الكفاءة في الإنتاج حيث قدمنا موديلات جديدة أثرت سلباً على كفاءتنا بصفة عامة.

حقق قطاع خلاطات المياه انجاز ربع سنوي رائع يمثل تقريباً ضعف متوسط حجم مبيعاته الربع سنوية، حيث قمنا بزيادة مبيعات المشاريع وحققنا نجاحاً كبيراً من خطوط المنتجات الجديدة ذات الهامش المرتفع. ساهم هذا القطاع بنسبة ١٣٪ من مجمل ربح المجموعة مقارنة بحوالي ١١٪ من مجمل الربح في نفس الفترة من عام ٢٠٢٠. لقد شهدنا نمو الدين في هذا الربع مع ارتفاع مخزون البلاط والمواد الخام والمستلزمات. يتضمن تراكم مخزون المواد الخام والمستلزمات تكوين مخزون من الأصناف التي ترتفع أسعارها أو التي يتطلب فيها الاحتفاظ بالمزيد من المخزون لإدارة المخاطر في حالة تعطل سلاسل التوريد.

قد نشهد انخفاضاً طفيفاً في المبيعات في الأرباع المقبلة مقارنة بالربع السابق تماشياً مع موسمنا التقليدي، لكن توقعات الطلب القوي في عام ٢٠٢٢ تظل إيجابية، وسنواصل تعيين العمال وتدريبهم لزيادة الإنتاج لتلبية هذا الطلب. تظل مهمة ليسيكو المستقبلية هي زيادة الإنتاج والمبيعات إلى أقصى حد، مع العمل من أجل التحسين المستمر في إدارة التكاليف ورأس المال العامل والتدفقات النقدية. يسرنا إنجازنا بصفة عامة لهذه المهمة وما أعقبها من تحسن في الأداء حتى الآن هذا العام. تظل مهمة ليسيكو القيام بالمزيد لمواصلة تحسين هوامش الأدوات الصحية ورؤية انخفاض المصروفات العمومية كنسبة من المبيعات مع استمرارنا في النمو.

سيستمر فريق إدارة ليسيكو بأكمله في العمل لتحقيق أفضل النتائج الممكنة مع هذه الاستراتيجية في العام المقبل."

وفيما يلي ملخص لبعض نتائج أعمال شركة ليسيكو مصر المجموعة عن الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢١:

نتائج التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢١: إنتعاش مبيعات التصدير أدى إلى عودة ليسيكو لأرباح التشغيل

ارتفعت إيرادات التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢١ بنسبة ٣٣٪ مقارنة بالعام السابق لتبلغ ١,٩١٦.١ مليون جنيه (تسعة أشهر من عام ٢٠٢٠ : ١,٤٣٩.٩ مليون جنيه) نتيجة ارتفاع المبيعات في جميع القطاعات ونموً قوياً بشكل خاص في صادرات الأدوات الصحية ومبيعات خلطات المياه في السوق المحلي.

ارتفعت تكلفة المبيعات مقارنة بالعام السابق بنسبة ٢١٪ لتبلغ ١,٥٧٩.٦ مليون جنيه (تسعة أشهر من عام ٢٠٢٠ : ١,٣٠٨.١ مليون جنيه).

ارتفع مجمل الربح بنسبة ١٥٥٪ ليلعب ٣٣٦.٥ مليون جنيه (تسعة أشهر من عام ٢٠٢٠ : ١٣١.٨ مليون جنيه)، كما ارتفع هامش مجمل الربح بمعدل ٨.٤ نقطة مئوية ليلعب ١٧.٦٪ مقارنة بنسبة ٩.٢٪ في العام السابق.

بصورة مطلقة ارتفعت المصروفات البيعية والإدارية بنسبة ٣٢٪ لتبلغ ٢٧٤.١ مليون جنيه (تسعة أشهر من عام ٢٠٢٠ : ٢٠٧ مليون جنيه)، بينما انخفضت كنسبة من صافي المبيعات بمقدار ٠.١ نقطة مئوية لتصل ١٤.٣٪ مقارنة بنسبة ١٤.٤٪ في العام السابق.

سجلت الشركة صافي مصاريف تشغيل أخرى ٣٩.٧ مليون جنيه مقارنة بصافي مصاريف تشغيل أخرى ٤٣.٤ مليون جنيه في العام السابق ويرجع هذا الانخفاض بصفة أساسية نتيجة الأرباح الإستثنائية المستردة من الغاز الطبيعي بقيمة ١٣.١ مليون جنيه.

سجلت الشركة ربح تشغيلي (ربح قبل الفائدة والضريبة) ٢٢.٧ مليون جنيه في التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢١ مقارنة بخسارة تشغيلية قدرها ١١٨.٥ مليون جنيه في نفس الفترة من العام السابق.

انخفضت صافي مصروفات التمويل بنسبة ٧٥٪ خلال التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢١ لتصل إلى ١٥.١ مليون جنيه مقارنة بمبلغ ٥٩.٣ مليون جنيه في نفس الفترة من عام ٢٠٢٠. يأتي هذا الانخفاض من المكاسب الناتجة من فروق أسعار العملة (٢٠.٣ مليون جنيه أرباح فروق أسعار عملة مقارنة بقيمة ١٦.٨ مليون جنيه أرباح فروق أسعار عملة في نفس الفترة من العام السابق) وبسبب أيضاً الانخفاض في صافي الدين وأسعار الفائدة في مصر ولبنان.

سجلت الشركة صافي أعباء ضريبية خلال التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢١ بلغت ٣٢ مليون جنيه مقابل ١٧.٩ مليون جنيه في نفس الفترة من العام السابق.

سجلت الشركة صافي خسارة بلغت ٣٢.٢ مليون جنيه مقارنة بصافي خسارة ١٩٢.٤ مليون جنيه في نفس الفترة من العام السابق.

الأدوات الصحية :

نتائج التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢١: ارتفع حجم مبيعات الأدوات الصحية بنسبة ٣٤٪ ليلعب ٣.٨ مليون قطعة (ارتفع ٩٤٧,١٦٤ قطعة)، ارتفع حجم المبيعات المحلية بنسبة ٩٪ (ارتفع ٧١,٢٣٧ قطعة)، كما ارتفع حجم مبيعات التصدير بنسبة ٤٨٪ (ارتفع ٩٢٤,٧٢٧ قطعة)، بينما انخفضت مبيعات لبنان بنسبة ٦٩٪ (انخفضت ٤٨,٨٠١ قطعة).

ارتفع متوسط أسعار الأدوات الصحية بنسبة ٥٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليلعب ٣١٨.٥ جنيه للقطعة (التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢٠ : ٣٠٢.٤ جنيه للقطعة) نتيجة ارتفاع الأسعار في مصر وارتفاع نسبة مبيعات التصدير.

ارتفعت الإيرادات بنسبة ٤١٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتبلغ ١,١٩٩.٧ مليون جنيه (التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢٠ : ٨٥٢.٩ مليون جنيه).

انخفض متوسط تكلفة المبيعات بنسبة ٦٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليلعب ٢٧٢.٣ جنيه للقطعة نتيجة وفورات الحجم الإقتصادي الناتجة من زيادة الإنتاج. يعد إنتاج الأدوات الصحية في التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢١ أعلى بحوالي ٥١٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق.

ارتفع مجمل ربح الأدوات الصحية بنسبة ٣٣٦٪ ليلعب ١٧٤.١ مليون جنيه (التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢٠ : ٣٩.٩ مليون جنيه) كما ارتفع هامش مجمل ربح الأدوات الصحية بمقدار ٩.٨ نقطة مئوية ليلعب ١٤.٥٪ (التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢٠ : ٤.٧٪).

شركة ليسيكو مصر

ش.م.م.

البلاط :

نتائج التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢١: ارتفع حجم مبيعات البلاط بنسبة ١٣٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق (ارتفع ١.٨ مليون متر مربع) ليبلغ ١٥.٤ مليون متر مربع. ارتفعت المبيعات المحلية بنسبة ١٢٪ (ارتفعت ١.٢ مليون متر مربع)، كما ارتفع حجم مبيعات التصدير بنسبة ٢٤٪ (ارتفع ٧٠٦,٤٧٧ متر مربع)، بينما انخفضت مبيعات لبنان بنسبة ٤٦٪ (انخفضت ١٣٠,٥١٠ متر مربع).

ارتفع صافي متوسط سعر البيع بنسبة ٣٪ ليصل ٤٠.٩ جنيه للمتر مقارنة ب ٣٩.٥ جنيه للمتر في نفس الفترة من العام السابق.

ارتفعت إيرادات البلاط بنسبة ١٧٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتبلغ ٦٢٨.٢ مليون جنيه (تسعة أشهر من عام ٢٠٢٠ : ٥٣٧.٢ مليون جنيه).

انخفض متوسط تكلفة تصنيع المتر بنسبة ٤٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ٣٢.٣ جنيه للمتر. نتيجة تدابير خفض التكاليف في مصر وتأثير تعزيز العملة على التكاليف المرتبطة بالعملات الأجنبية، بالإضافة إلى زيادة حجم الإنتاج بنسبة ١٩٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق.

ارتفع مجمل الربح بنسبة ٦٥٪ ليصل ١٣١ مليون جنيه مقارنة بمجمل ربح ٧٩.٢ مليون جنيه عن نفس الفترة من العام السابق، كما ارتفعت نسبة هامش ربح العام بمقدار ٦.١ نقطة مئوية لتصل ٢٠.٨٪ (تسعة أشهر من عام ٢٠٢٠ : ١٤.٧٪).

خلاطات المياه :

نتائج التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢١: ارتفع حجم مبيعات عام ٢٠٢١ بنسبة ٥٢٪ مقارنة بنفس الفترة من عام ٢٠٢٠ (ارتفع ٣٠,٦٥٠ قطعة).

ارتفع صافي متوسط سعر بيع القطعة بنسبة ١٧٪ ليصل إلى ٩٨٠ جنيه للقطعة نتيجة تشكيلة المنتجات.

ارتفعت الإيرادات بنسبة ٧٧٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتصل ٨٨.٢ مليون جنيه (التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢٠ : ٤٩.٨ مليون جنيه).

بلغت نسبة إيرادات الخلاطات من الإيرادات المجمعة ٤.٦٪، بينما بلغت نفس النسبة في الفترة المقارنة من العام السابق ٣.٥٪ من المبيعات.

ارتفع متوسط تكلفة القطعة بنسبة ١٪ ليبلغ ٦٣١.٨ جنيه للقطعة (التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢٠ : ٦٢٦.٥ مليون جنيه) ليعكس تشكيلة المنتجات المباعة وتأثير تعزيز الجنيه وما يقابله من تضخم التكلفة.

ارتفع مجمل الربح بنسبة ١٤٩٪ ليبلغ ٣١.٤ مليون جنيه (التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢٠ : ١٢.٦ مليون جنيه) كما ارتفع هامش مجمل الربح بمقدار ١٠.٢ نقطة مئوية ليصل إلى ٣٥.٥٪ (التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢٠ : ٢٥.٣٪).

انخفضت نسبة مجمل ربح الخلاطات بالنسبة إلى مجمل ربح المجموعة لتصل ٩.٣٪ (التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢٠ : ٩.٦٪).

المركز المالي :

ارتفعت قيمة الأصول الثابتة لشركة ليسكو بنهاية سبتمبر ٢٠٢١ بنسبة ٣٪ لتبلغ ١,٦١٠.٧ مليون جنيه (٢٠٢٠ : ١,٦٦٩.١ مليون جنيه).

ارتفعت قيمة الأصول المتداولة بنهاية سبتمبر ٢٠٢١ بنسبة ٢٠٪ لتبلغ ١,٨٩٣.٣ مليون جنيه (٢٠٢٠ : ١,٥٨٣.٨ مليون جنيه) بصفة أساسية نتيجة ارتفاع النقدية والمخزون والعملاء خلال التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢١.

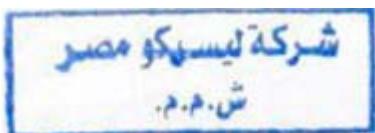
ارتفعت إجمالي الالتزامات بنسبة ١٦٪ لتبلغ ١,٩٦٢.٢ مليون جنيه (٢٠٢٠ : ١,٦٨٦.٨ مليون جنيه) بصفة أساسية نتيجة ارتفاع التسهيلات الائتمانية والأرصدة الأخرى للدائنين خلال التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢١.

ارتفع إجمالي الدين بنسبة ٢١٪ ما يعادل ١٦٢.٧ مليون جنيه ليبلغ ٩٢٥.٧ مليون جنيه مقارنة ب ٧٦٣.١ مليون جنيه بنهاية عام ٢٠٢٠.

ارتفع صافي الدين بنسبة ٢١٪ ما يعادل ١٣٦.٨ مليون جنيه ليبلغ ٧٨٠.٤ مليون جنيه مقارنة ب ٦٤٣.٦ مليون جنيه بنهاية عام ٢٠٢٠.

ارتفعت نسبة صافي الدين إلى حقوق الملكية في نهاية سبتمبر ٢٠٢١ لتصل إلى ٥٢٪ مقارنة بمعدل ٤٢.٤٪ في نهاية عام ٢٠٢٠.

ارتفع رأس المال العامل بنسبة ٥٣٪ أو ما يعادل ٣٣٩.١ مليون جنيه ليبلغ ٩٧٦ مليون جنيه مقارنة ب ٦٣٦.٩ مليون جنيه في نهاية عام ٢٠٢٠ كنتيجة للارتفاع في أرصدة العملاء والمخزون.



التطورات الراهنة والنظرة المستقبلية

النظرة المستقبلية للربع الرابع من عام ٢٠٢١ و عام ٢٠٢٢: في الربع الرابع ، نتوقع بعض التباطؤ الموسمي في المبيعات مقارنة بالربع الثالث، في حين لا يزال يظهر نمواً مقارنة بنفس الفترة من العام السابق.

تعمل الشركة على زيادة الأسعار في السوق المحلية وعلى الصادرات الإقليمية لمحاولة تعويض الضغط المستمر على التكاليف. ومع ذلك، فقد يؤدي انخفاض المبيعات إلى انخفاض الربحية مقارنة بالربع السابق على الرغم من هذه الجهود.

كنظرة مستقبلية حتى عام ٢٠٢٢، من المتوقع أن يستمر الانتعاش في الطلب على الصادرات الذي شهدناه في الاثنى عشر شهراً الماضية في دفع النمو الكبير في أحجام مبيعات الأدوات الصحية في العام المقبل. من المتوقع أيضاً أن يبنى قطاع خلاطات المياه على النتائج القوية التي شوهدت في الربع الثالث لعام قياسي في عام ٢٠٢٢.

جولة أخرى من تضخم تكاليف الشحن والمواد الخام ومكملات الإنتاج والتعبئة والتغليف في نهاية العام مع بعض المخاطر في توريد مدخلات الإنتاج في شركتنا.

ستحاول شركتنا تعويض ذلك بزيادات أكبر من المعتاد في الأسعار في أسواق التصدير في أوائل عام ٢٠٢٢ وستستمر في المراقبة لمعرفة ما إذا كانت هناك الحاجة إلى زيادات استثنائية إضافية أكثر من ذلك وسيبين ذلك حين نرى الأداء خلال النصف الأول من عام ٢٠٢٢.

سوف نتطلع شركتنا أيضاً إلى تعويض ضغوط التكلفة من خلال زيادة الإنتاج في الأدوات الصحية وخلاطات المياه خلال عام ٢٠٢٢ لإطلاق العنان لوفورات الحجم الاقتصادية مع الاستمرار في النظر في تغيير المصادر والمواد الخام لمواصلة خفض التكاليف المماثلة.

وفي أعقاب التحسينات التي طرأت حتى الآن في عام ٢٠٢١، فإن الإدارة متفائلة بحذر- على الرغم من العديد من المخاطر والمتغيرات غير المعروفة حول التضخم وتعطل سلاسل التوريد والطلب القوي على نحو غير عادي- بأن التحسن سيستمر في العام المقبل مع توقع الإدارة متوسط نتائج ربع سنوية في عام ٢٠٢٢ تظهر تحسناً بالمقارنة بعام ٢٠٢١.

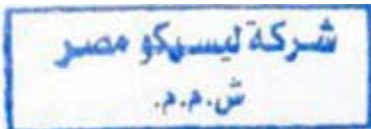
إعادة هيكلة ليسيكو لبنان- (تحديث) : تستمر الأزمة في لبنان في جعل السوق غير قابل للتنبؤ بشكل كبير وتحد من النشاط. لا يزال التداول في لبنان محدوداً وعلى أساس نقدي بشكل صارم مع وجود تقلبات مرتبطة بالحالة السياسية وعدم اليقين بشأن أسعار الصرف.

يستمر العجز والتضخم في الضغط على المستهلك ولا نتخيل تحسناً كبيراً على المدى القصير حتى يتم إيجاد حل للاقتصاد المغلق. تواصل ليسيكو لبنان الصمود في وجه هذه التحديات مع كون المبيعات المحدودة كافية للحفاظ على التدفق النقدي للشركة إيجابياً وعملياً في انتظار تحسن الوضع الاقتصادي.

لا تزال آفاق الاقتصاد الكلي والتوقعات السياسية في لبنان لعام ٢٠٢٢ غير مؤكدة للغاية. في غياب رؤية أفضل ، فمن المتوقع أن يكون التداول في ليسيكو لبنان عند مستويات قريبة من ٢٠٢١ في العام المقبل، مع خسائر مماثلة ولكن تدفق نقدي إيجابي.

مع استقرار الوضع، قد تحتاج ليسيكو لبنان إلى تغيير خطة إعادة هيكلة أعمالها للتكيف مع أي واقع جديد في السوق. ستبذل ليسيكو لبنان قصارى جهدها لتكون مرنة وقابلة للتكيف مع البيئة الحالية لتجنب المخاطر التي تثيرها هذه التغييرات قدر الإمكان وللحصول على أفضل فائدة من الفرص التي توفرها.

تعتزم الإدارة مواصلة تحديث المستثمرين بشأن التقدم المحرز في إعادة الهيكلة على أساس ربع سنوي وذلك من خلال النشرة الاخبارية لنتائج الأعمال.



- وفيما يلي ملخص لبعض نتائج أعمال شركة ليسيكو مصر المستقلة عن الفترة المالية المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢١:

<u>٢٠٢٠/١٢/٣١</u>	<u>٢٠٢١/٠٩/٣٠</u>	<u>البيان</u>
١,٥١١,٩٠٣,١٨٥	١,٧٨٥,٦٧٢,٦٦٧	الأصول
٥٧٠,٦٩٥,٥٨١	٥٤٠,١٤١,٤٩٥	حقوق الملكية

<u>٢٠٢٠/٠٩/٣٠</u>	<u>٢٠٢١/٠٩/٣٠</u>	<u>البيان</u>
٤٥٩,٢٦٠,٦٦٣	٥٧٠,٩٥٤,٨١٤	المبيعات
(٧١,٩٢٢,٢١٥)	(٨٣,٥١٦,٨٩٠)	خسائر التشغيل
(١٢,٧٦٧,٧٨٦)	(٣٠,٥٥٤,٠٨٦)	صافي الخسائر

رئيس مجلس الإدارة

جلبيرت نيقولا غرغور

شركة ليسيكو مصر
ش.م.م.