

## تقرير مجلس الإدارة

### عن الفترة المالية المنتهية في ٢٠٢٢/٠٣/٣١

حضرات السادة مساهمي شركة ليسيكو مصر بدأت ليسيكو بداية قوية في عام ٢٠٢٢ مع إيرادات ربع سنوية قياسية وحقت أول صافي أرباح ربع سنوية منذ أكثر من ثلاث سنوات ونصف.

تأتي البداية القوية لهذا العام من ارتفاع الطلب في السوق المحلية من قبل عملائنا تحسباً قبل ارتفاع الأسعار في أعقاب انخفاض قيمة الجنيه المصري في مارس.

استفادت النتائج أيضاً من أسعار الصرف الإيجابية على الأصول في أعقاب انخفاض قيمة الجنيه المصري، على الرغم من أن ذلك قد قابله إلى حد كبير مخصصات إضافية ناتجة عن تطبيق معايير محاسبية جديدة

وهذه النتائج القوية هي بمثابة دعم جيد لشركتنا ليسيكو لمواجهة ما يشكل بيئة تجارية أكثر إضطراباً وتقلباً منذ أكثر من عقد.

إن انخفاض قيمة الجنيه المصري في مارس، والزيادة المستمرة في أسعار المواد الأولية والمخدرات، والأثر الخطير للحرب في أوكرانيا على بعض المواد الأساسية لصناعتنا، والتحديات التي تواجه الواردات إلى مصر، كلها مصادر غير متوقعة للتقلب والمخاطر ولكن أيضاً الفرص المتاحة لنا في العام القادم.

يجبرنا هذا التقلب والتضخم على زيادة الأسعار لجميع العملاء أكثر بكثير من أي زيادة في أي عام سابق لمحاولة تعويض تأثيرها على ليسيكو. وهذه أيضاً فرصة سانحة. وسيكون هناك طلب قوي على أولئك الذين يمكنهم الحفاظ على مواصلة الإنتاج في مواجهة النقص الحاد في المواد. يمنح التقلب الشديد في الأسعار لمن لديهم فائض في الطلب فرصة لتحسين العوائد الإجمالية وإعادة توازن عملائهم.

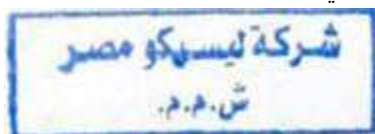
تعتزم ليسيكو تعويض المخاطر واغتنام الفرصة ونحن نعمل خلال هذه الفترة المتقلبة للاقتصاد العالمي. نحن نواجه مخاطر تعطيل العمليات والإمدادات، ولكننا نهدف إلى التفوق في صناعتنا والاستجابة لهذه التحديات والخروج بأداء أقوى مما كنا عليه في عام ٢٠٢١. أشكركم على اهتمامكم المستمر ودعمكم لشركتنا ليسيكو.

وأضاف السيد/ طاهر غرغور- الرئيس التنفيذي لشركة ليسيكو مصر قائلاً: نحن فخورون جداً بإظهار مثل هذه البداية القوية والإيجابية لهذا العام في بيئة تجارية مضطربة ومتقلبة إلى حد كبير.

يستمر تضخم التكاليف الذي شهدناه العام الماضي ويتفاقم بالنسبة لصناعتنا حيث أوقف الصراع في أوكرانيا مصدراً مهماً للمواد الخام الأساسية في الإنتاج.

يتعين علينا تعديل تشكيلة الخامات للحفاظ على استمرار الإنتاج وتأمين مخزون كافٍ للأشهر القادمة. أعتقد أننا سوف نتغلب على هذا النقص بأقل قدر من الاضطراب بناءً على توقعات النظام الحالي. قد نجد بعض الفرص الجديدة لأن هذا النقص يؤثر على صناعتنا بأكملها.

كما أن إشتراط أن يتم استيراد جميع الواردات إلى مصر عن طريق الاعتمادات المستندية مقدمة صعبة للغاية مع مطالبة السوق بمهمة شاقة من أجل التكيف مع حجم الاعتمادات المستندية المطلوبة. ونتيجة لذلك، لم تتمكن ليسيكو إلا من الموافقة على حوالي ٣٥% فقط من الاعتمادات المطلوبة في الشهرين الماضيين. وفي نفس وقت نشر هذه النتائج، يتم التنازل عن اشتراطات الاعتمادات المستندية هذه بالنسبة للمصنعين، وهو خبر جيد جداً. وقد فقدنا بعض مبيعات التصدير نتيجة لبعض حالات العجز في المواد، ولكننا سنتعافى بأسرع ما يمكن في أعقاب هذا التغيير في السياسة.



بالإضافة إلى هذه التحديات، انخفضت قيمة الجنيه المصري في مارس بحوالي ١٧٪ وارتفعت أسعار الفائدة بنسبة ١٪. كان هذا بشكل عام أخباراً جيدة بالنسبة لنا حيث عوضت مبيعات التصدير الإنخفاض في المبيعات المحلية، وبينما لم نتوقع تحسن الهوامش، فإن النمو في الأرباح الناتجة من إعادة التقييم بالمعدل الجديد يعني زيادة الأرباح. وكما يعني أيضاً المزيد من التضخم.

وقد أدت المنافسة المحلية - التي تواجه نفس هذه المجموعة من القضايا والتضخم الناتج عن العملة - إلى ارتفاع الأسعار ويجب أن نستفيد من ذلك على المدى القصير. واستجابة لذلك، رفعت ليسيكو الأسعار في مصر في شهرى مارس وأبريل وتخطط لزيادة ثالثة في مايو لتغطية آثار التضخم وانخفاض قيمة العملة على التكاليف المحلية.

في ظل مواجهة هذه التحديات، حققت ليسيكو صافى أرباح من العمليات الأساسية. لقد حققنا مكاسب كبيرة في فروق أسعار الصرف نتيجة لانخفاض قيمة العملة، ولكن تم تعويض ذلك بمخصصات جديدة للعملاء بما يتماشى مع معيار المحاسبة المصري رقم ٤٧ بشأن خسارة الائتمان المتوقعة.

كل هذا يعني أن ليسيكو في منتصف فترة تجارية متقلبة للغاية ونحن نعمل بجد من أجل تحقيق النمو والتحسين المستمرين في نتائجنا المالية في مواجهة هذه التحديات. والنتائج الإيجابية للربع الأول هي قاعدة جيدة لمواجهة هذه التحديات المقبلة مع الاستمرار في تنفيذ استراتيجيتنا.



وفيما يلي ملخص لبعض نتائج أعمال شركة ليسيكو مصر المجمعة عن الفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢١:

أظهرت ليسيكو انتعاشاً مستمراً مع صافي أرباح في الربع الأول منذ أكثر من ثلاث سنوات ناتج عن زيادة المبيعات وإجمالي الأرباح في جميع القطاعات، مع تحسين هوامش التشغيل، بالإضافة إلى فروق كبيرة في أسعار العملة عقب انخفاض قيمة الجنيه المصري.

ارتفعت إيرادات الشركة خلال الربع الأول بنسبة ٢٤٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتبلغ ٧٤٥,٥ مليون جنيه (الربع الأول من عام ٢٠٢١ : ٦٠٠,٥ مليون جنيه) من خلال ارتفاع الإيرادات في جميع القطاعات. ارتفعت الإيرادات المحلية بنسبة ٣٦٪ مقارنة بالعام السابق لتبلغ ٣٧١,٣ مليون جنيه (الربع الأول من عام ٢٠٢١ : ٢٢٧,١ مليون جنيه)، كما ارتفعت إيرادات التصدير بنسبة ١٤٪ مقارنة بالعام السابق لتبلغ ٣٧٤,٢ مليون جنيه (الربع الأول من عام ٢٠٢١ : ٣٢٨,٤ مليون جنيه).

مقارنة بالربع السابق فقد ارتفعت الإيرادات بنسبة ٣٪ (الربع الرابع من عام ٢٠٢١ : ٧٢٦,١ مليون جنيه). ارتفعت الإيرادات المحلية بنسبة ١١٪ مقارنة بالربع السابق لتبلغ ٣٧١,٣ مليون جنيه (الربع الرابع من عام ٢٠٢١ : ٣٣٤,٦ مليون جنيه)، بينما انخفضت إيرادات التصدير بنسبة ٤٪ مقارنة بالربع السابق لتبلغ ٣٧٤,٢ مليون جنيه (الربع الرابع من عام ٢٠٢١ : ٣٩١,٥ مليون جنيه).

ارتفعت تكلفة المبيعات مقارنة بنفس الفترة من العام السابق بنسبة ١٨٪ لتبلغ ٥٩٣,٢ مليون جنيه (الربع الأول من عام ٢٠٢١ : ٥٠٠,٧ مليون جنيه).

مقارنة بالربع السابق ارتفعت تكلفة المبيعات بنسبة ٢٪ (الربع الرابع من عام ٢٠٢١ : ٥٧٩,٣ مليون جنيه)

ارتفع مجمل ربح الشركة في الربع الأول بنسبة ٥٣٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ١٥٢,٣ مليون جنيه (الربع الأول من عام ٢٠٢١ : ٩٩,٨ مليون جنيه). ارتفع هامش مجمل ربح الشركة بمقدار ٣,٨ نقطة مئوية ليصل ٢٠,٤٪ مقارنة بـ ١٦,٦٪ عن نفس الفترة من العام السابق. شهد مجمل الربح تحسناً في جميع القطاعات.

مقارنة بالربع السابق ارتفع مجمل الربح بنسبة ٤٪ (الربع الرابع من عام ٢٠٢١ : ١٤٦,٨ مليون جنيه) كما ارتفع هامش مجمل ربح الشركة بمقدار ٠,٢ نقطة مئوية (الربع الرابع من عام ٢٠٢١ : ٢٠,٢٪).

وبصورة مطلقة، ارتفعت المصروفات البيعية والإدارية بنسبة ١٢٪ لتبلغ ٩٧,٢ مليون جنيه (الربع الأول من عام ٢٠٢١ : ٨٧,١ مليون جنيه)، بينما انخفضت نسبة المصروفات البيعية والإدارية بمقدار ١,٥ نقطة مئوية لتبلغ ١٣٪ من صافي المبيعات مقارنة بنسبة ١٤,٥٪ في الربع الأول من عام ٢٠٢١.

مقارنة بالربع السابق انخفضت المصروفات البيعية والإدارية بنسبة ٥,٦٪ (الربع الرابع من عام ٢٠٢١ : ١٠٣ مليون جنيه). كما انخفضت نسبة المصروفات البيعية والإدارية بمقدار ١,١ نقطة مئوية (الربع الرابع من عام ٢٠٢١ : ١٤,٢٪).

سجلت الشركة ٢٤,٥ مليون جنيه صافي مصاريف تشغيل أخرى مقارنة بصافي مصاريف تشغيل أخرى بقيمة ٢,٣ مليون جنيه في نفس الفترة من العام السابق. يرجع ارتفاع مصروفات التشغيل الأخرى في الربع الأول من عام ٢٠٢٢ بشكل أساسي إلى مخصصات عملاء إضافية بقيمة ١٨,٨ مليون جنيه نتيجة تطبيق معيار المحاسبة المصري رقم (٤٧) والخاص بالخسائر الائتمانية المتوقعة.

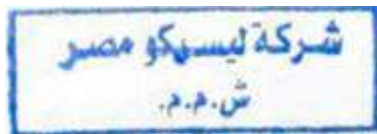
مقارنة بالربع السابق سجلت الشركة ٢٤,٥ مليون جنيه صافي مصاريف تشغيل أخرى مقارنة بصافي مصاريف تشغيل أخرى بقيمة ١٦,٦ مليون جنيه في الربع الرابع من عام ٢٠٢١.

ارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة ١٩٥٪ لتصل إلى ٣٠,٦ مليون جنيه (الربع الأول ٢٠٢١ : ١٠,٤ مليون جنيه)، كما زاد هامش الربح التشغيلي بنسبة ٢,٤ نقطة مئوية ليصل إلى ٤,١٪ (الربع الأول ٢٠٢١ : ١,٧٪). لو لم تتخذ ليسيكو مخصصات معيار المحاسبة المصري رقم (٤٧) والخاص بالخسائر الائتمانية المتوقعة في هذا الربع، لكان الربح التشغيلي ٤٩,٤ مليون جنيه وكان هامش الربح التشغيلي ٦,٦٪.

مقارنة بالربع السابق ارتفع الربح التشغيلي بمقدار ١١٢٪ (الربع الرابع من عام ٢٠٢١ : ٢٧,٢ مليون جنيه)، كما ارتفع هامش الربح التشغيلي بمقدار ٠,٤ نقطة مئوية (الربع الرابع من عام ٢٠٢١ : ٣,٨٪).

سجلت الشركة صافي أرباح تمويلية بلغت ٢٢ مليون جنيه مقارنة بصافي مصروفات تمويلية بلغت ١٣,٢ مليون جنيه في نفس الفترة من العام السابق ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى مكاسب كبيرة في أسعار صرف العملات بلغت ٣٦,٩ مليون جنيه منها ٢٠,٢ مليون جنيه نتيجة لانخفاض قيمة الجنيه المصري في منتصف مارس. ويقارن هذا المكسب بخسارة فروق أسعار صرف العملات البالغة ٠,٤ مليون جنيه في الربع الأول من عام ٢٠٢١.

مقارنة بالربع السابق سجلت الشركة صافي أرباح تمويلية ٢٢ مليون جنيه مقارنة بصافي مصروفات تمويلية ٣,٩ مليون جنيه في الربع الرابع من عام ٢٠٢١.



سجلت الشركة صافى أعباء ضريبية خلال الربع الأول من عام ٢٠٢٢ بلغت ١٩,٢ مليون جنيه مقارنة بصافى أعباء ضريبية بلغت ١٢,٥ مليون في نفس الفترة من العام السابق. حققت ليسيكو صافى ربح قدره ٢٩,٣ مليون جنيه في الربع الأول مقارنة بصافى خسارة ١٦,٨ مليون جنيه في نفس الفترة من العام السابق. كما حققت الشركة صافى هامش ربح ٣,٩٪ في هذا الربع. للمقارنة، سجلت ليسيكو صافى خسارة ٤,١ مليون جنيه في الربع الرابع ٢٠٢١. إذا قمنا باستبعاد المخصصات الاستثنائية لمعيار المحاسبة المصرى رقم (٤٧) لهذا الربع ومكاسب فروق أسعار صرف العملات المتعلقة بتخفيض قيمة الجنيه المصرى، فإن ليسيكو سيكون لديها صافى ربح معدل قيمته ٢٧,٩ مليون جنيه وصافى هامش قدره ٣,٧٪.

### الأدوات الصحية :

ارتفع حجم مبيعات الأدوات الصحية خلال الربع بنسبة ٦٪ (ارتفع ٧٦,٤٩٠ قطعة). ارتفعت مبيعات التصدير بنسبة ٦٪ (ارتفعت ٤٩,٢١١ قطعة)، كما ارتفع حجم المبيعات المحلية بنسبة ٦٪ (ارتفع ٢٠,٩٢٩ قطعة)، كما ارتفع حجم مبيعات لبنان بنسبة ١٤٤٪ (ارتفع ٦,٣٥٠ قطعة).

مقارنة بالربع السابق من العام ارتفع حجم المبيعات بنسبة ٤٪ (ارتفع ٥٣,٠٨٨ قطعة). ارتفع حجم المبيعات المحلية بنسبة ١٠٪ (ارتفع ٣٥,٤٨٢ قطعة)، كما ارتفع حجم مبيعات التصدير بنسبة ٢٪ (ارتفع ١٨,٥١٧ قطعة)، بينما انخفض حجم مبيعات لبنان بنسبة ٨٪ (انخفض ٩١١ قطعة).

ارتفع متوسط أسعار الأدوات الصحية بنسبة ١٣٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ٣٣٢,٢ جنيه للقطعة (الربع الأول من عام ٢٠٢١ : ٢٩٣,٧ جنيه). بعد سلسلة من الزيادات في السوق المحلي خلال الربع الرابع ٢٠٢١ والربع الأول من عام ٢٠٢٢ بالإضافة إلى جزء كبير من الزيادات السنوية لعلاء التصدير في الربع الأول من عام ٢٠٢٢. مقارنة بالربع السابق ارتفع متوسط السعر هامشياً بنسبة ١٪ (الربع الرابع من عام ٢٠٢١ : ٣٢٨,٤ جنيه للقطعة. حيث تحولت تشكيلة المبيعات نحو المبيعات المحلية حيث اندفعت عمليات التجارة فى مصر إلى تكوين مخزون قبل ارتفاع الأسعار المتوقع في مارس وأبريل.

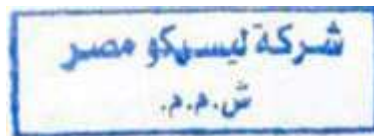
ارتفعت الإيرادات بنسبة ٢٠٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتبلغ ٤٣٠,٦ مليون جنيه (الربع الأول من عام ٢٠٢١ : ٣٥٨,٢ مليون جنيه). مقارنة بالربع السابق ارتفعت الإيرادات بنسبة ٥٪ (الربع الرابع من عام ٢٠٢١ : ٤٠٨,٢ مليون جنيه).

ارتفع متوسط تكلفة مبيعات القطعة بنسبة ١٠٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ٢٨٤,٧ جنيه للقطعة بسبب التضخم الكبير في سلسلة التوريد مصحوباً بتشكيلة منتجات أكثر صعوبة في الإنتاجية.

مقارنة بالربع السابق انخفض متوسط تكلفة المبيعات للقطعة هامشياً بنسبة ١٪ (الربع الرابع من عام ٢٠٢١ : ٢٨٦,٤ جنيه للقطعة).

ارتفع مجمل ربح فى قطاع الأدوات الصحية فى الربع الأول من العام بنسبة ٤٣٪ ليصل ٦١,٥ مليون جنيه (الربع الأول من عام ٢٠٢١ : ٤٣ مليون جنيه). كما ارتفع هامش مجمل الربح بمقدار ٢,٣ نقطة مئوية ليصل ١٤,٣٪ (الربع الأول من عام ٢٠٢١ : ١٢٪).

مقارنة بالربع السابق ارتفع مجمل الربح بمقدار ١٨٪ (الربع الرابع من عام ٢٠٢١ : ٥٢,٢ مليون جنيه)، كما ارتفعت نسبة هامش مجمل الربح بمقدار ١,٥ نقطة مئوية (الربع الرابع من عام ٢٠٢١ : ١٢,٨٪).



## البلاط :

ارتفع حجم مبيعات البلاط بنسبة ٩٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ٥,٩ مليون متر مربع (ارتفع ٥,٥ مليون متر مربع). ارتفع حجم المبيعات المحلية بنسبة ١٣٪ (ارتفع ٥,٥ مليون متر مربع)، كما ارتفع حجم مبيعات لبنان بنسبة ٢٣٪ (ارتفع ٤١,٨١٠ متر مربع)، بينما انخفض حجم مبيعات التصدير بنسبة ٨٪ (انخفض ٨٥,١٣٣ متر مربع).

مقارنة بالربع السابق انخفض حجم المبيعات بنسبة ٣٪ (انخفض ١٦٤,٩٥٨ متر مربع)، ارتفع حجم المبيعات المحلية بنسبة ٩٪ (ارتفع ٣٨٩,٢٥٢ متر مربع)، كما ارتفع حجم مبيعات لبنان بنسبة ٧٦٪ (ارتفع ٢٥,٩٧٤ متر مربع)، بينما انخفض حجم مبيعات التصدير بنسبة ٣٨٪ (انخفض ٥,٥٨ مليون متر مربع).

ارتفع متوسط صافي أسعار البيع بنسبة ١١٪ ليلبلغ ٤٤ جنيه للمتر مقارنة بنفس الفترة من العام السابق (الربع الأول من عام ٢٠٢١ : ٣٩,٩ جنيه للمتر المربع). نتيجة لارتفاع الأسعار خلال عام ٢٠٢١ والربع الأول من عام ٢٠٢٢. مقارنة بالربع السابق ظل متوسط السعر ثابتاً عند ٤٤ جنيه للمتر حيث تحولت تشكيلة المبيعات إلى المشروعات والمبيعات القطعية للمخزون الفائض والتي عوضت سلسلة زيادات الأسعار في السوق المحلي على مدار الربع الرابع ٢٠٢١ والربع الأول من ٢٠٢٢.

ارتفعت إيرادات البلاط بنسبة ٢١٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتبلغ ٢٦٢,١ مليون جنيه (الربع الأول من عام ٢٠٢١ : ٢١٦,٤ مليون جنيه). مقارنة بالربع السابق انخفضت الإيرادات بنسبة ٢٪ (الربع الرابع من عام ٢٠٢١ : ٢٦٨,١ مليون جنيه).

ارتفع متوسط تكلفة المبيعات بنسبة ٣٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ٣٢,٢ جنيه للمتر (الربع الأول من عام ٢٠٢١ : ٣١,٢ جنيه للمتر المربع). انخفض إنتاج البلاط بنسبة ٤٪ مقارنة بالعام السابق. التخفيض في التكلفة تم تدعيمه من خلال تدابير خفض التكاليف في مصر في مواجهة التضخم عبر سلاسل التوريد. مقارنة بالربع السابق ظل متوسط تكلفة الوحدة ثابتاً عند ٣٢,٢ جنيه للمتر.

ارتفع مجمل ربح قطاع البلاط ليصل إلى ٧٠,٨ مليون جنيه مقارنة بمجمل ربح ٤٦,٩ مليون جنيه في نفس الفترة من العام السابق. كما ارتفع هامش مجمل الربح بمقدار ٥,٣ نقطة مئوية ليصل ٢٧٪ (الربع الأول من عام ٢٠٢١ : ٢١,٧٪).

مقارنة بالربع السابق انخفض مجمل الربح هامشياً بنسبة ١٪ (الربع الرابع من عام ٢٠٢١ : ٧١,٧ مليون جنيه)، كما ارتفع هامش مجمل الربح بمقدار ٠,٣ نقطة مئوية (الربع الرابع من عام ٢٠٢١ : ٢٦,٧٪).

## خلاطات المياه :

ارتفع حجم مبيعات الربع الأول من عام ٢٠٢٢ بنسبة ١٤١٪ ليلبلغ ٦٣,٩٢٢ قطعة مقارنة بـ ٢٦,٥٢٤ قطعة عن نفس الفترة من العام السابق. مقارنة بالربع السابق فقد ارتفع حجم المبيعات بنسبة ٧٪ (الربع الرابع من عام ٢٠٢١ : ٥٩,٩١٥ قطعة). حققت مبيعات قطاع خلاطات المياه نمواً كبيراً منذ النصف الثاني من عام ٢٠٢١، حيث أضافت بشكل كبير كلاً من نطاقات المنتجات الجديدة والمبيعات إلى العديد من المشروعات الكبيرة إلى الإيرادات.

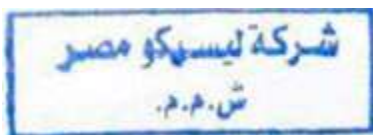
انخفض متوسط صافي سعر بيع القطعة بنسبة ١٥٪ ليصل إلى ٨٢٧,٣ جنيه للقطعة (الربع الأول من عام ٢٠٢١ : ٩٧٤,٦ جنيه للقطعة). مقارنة بالربع السابق انخفض متوسط صافي سعر بيع القطعة هامشياً بنسبة ١٪ (الربع الرابع من عام ٢٠٢١ : ٨٣٢,٥ جنيه للقطعة) ويرجع ذلك إلى إختلاف تشكيلة المنتجات.

ارتفعت إيرادات الربع الأول من العام بنسبة ١٠٥٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتصل إلى ٥٢,٩ مليون جنيه (الربع الأول من عام ٢٠٢١ : ٢٥,٩ مليون جنيه). بلغت نسبة إيرادات قطاع الخلاطات من الإيرادات المجمعة ٧,١٪ بينما بلغت هذه النسبة عن نفس الفترة من العام السابق ٤,٣٪ من إجمالي إيرادات المجموعة. مقارنة بالربع السابق من العام ارتفعت الإيرادات بنسبة ٦٪ (الربع الرابع من عام ٢٠٢١ : ٤٩,٩ مليون جنيه).

انخفض متوسط تكلفة القطعة بنسبة ١٤٪ ليلبلغ ٥١٤,٢ جنيه للقطعة (الربع الأول من عام ٢٠٢١ : ٦٠٠,٤ جنيه للقطعة) ليعكس تشكيلة المنتجات المباعة. مقارنة بالربع السابق ارتفع متوسط تكلفة القطعة بنسبة ١٤٪ (الربع الرابع من عام ٢٠٢١ : ٤٤٩,٩ جنيه للقطعة).

ارتفع مجمل الربح بنسبة ١٠٢٪ مقارنة بالعام السابق ليبلغ ٢٠ مليون جنيه (الربع الأول من عام ٢٠٢١ : ٩,٩ مليون جنيه)، كما ارتفع هامش مجمل الربح بمقدار ٠,٦ نقطة مئوية ليصل إلى ٣٧,٨٪ (الربع الأول من عام ٢٠٢١ : ٣٨,٤٪). بلغت نسبة مجمل ربح قطاع الخلاطات من إجمالي مجمل ربح المجموعة ١٣,١٪ بينما بلغت هذه النسبة عن نفس الفترة من العام السابق ٩,٩٪ من إجمالي مجمل ربح المجموعة.

مقارنة بالربع السابق انخفض مجمل الربح بنسبة ١٣٪ (الربع الرابع من عام ٢٠٢١ : ٢٢,٩ مليون جنيه)، كما انخفض هامش مجمل الربح بمقدار ٨,١ نقطة مئوية (الربع الرابع من عام ٢٠٢١ : ٤٦٪). بلغت نسبة مجمل ربح قطاع الخلاطات من مجمل ربح المجموعة ١٥,٦٪ في الربع الرابع من عام ٢٠٢١.



## المركز المالي :

ارتفعت قيمة الأصول الثابتة لشركة ليسكو بنهاية مارس ٢٠٢٢ بنسبة ١٪ لتبلغ ١,٦١٤,٧ مليون جنيه (٢٠٢١: ١,٦٠٣ مليون جنيه).

ارتفعت قيمة الأصول المتداولة بنهاية مارس ٢٠٢٢ بنسبة ١٤٪ لتبلغ ٢,٠٧٨,٨ مليون جنيه (٢٠٢١: ١,٨٢٢ مليون جنيه) بصفة أساسية نتيجة ارتفاع النقدية والمخزون والعملاء خلال الربع الأول من عام ٢٠٢٢.

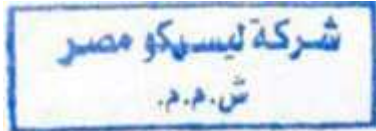
ارتفعت إجمالي الالتزامات بنسبة ١١٪ لتبلغ ٢,٠٩٣,٨ مليون جنيه. (٢٠٢١: ١,٨٨١,٩ مليون جنيه) بصفة أساسية نتيجة ارتفاع أرصدة التسهيلات الإئتمانية والأرصدة الدائنة الأخرى.

ارتفع إجمالي الدين بنسبة ١٠٪ ما يعادل ٨٧,٥ مليون جنيه ليبلغ ٩٥٠,٧ مليون جنيه مقارنة بـ ٨٦٣,١ مليون جنيه بنهاية عام ٢٠٢١.

ارتفع صافي الدين بنسبة ٥٪ ما يعادل ٣١,٤ مليون جنيه ليبلغ ٦٥٤,٦ مليون جنيه مقارنة بـ ٦٢٦ مليون جنيه بنهاية عام ٢٠٢١.

ارتفعت نسبة صافي الدين إلى حقوق الملكية في نهاية مارس ٢٠٢٢ لتصل إلى ٠,٤٢ مقارنة بمعدل ٠,٤٥ في نهاية عام ٢٠٢١.

ارتفع رأس المال العامل بنسبة ٤٪ أو ما يعادل ٣٩ مليون جنيه ليبلغ ٩٥٧,٣ مليون جنيه مقارنة بـ ٩١٨,٤ مليون جنيه في نهاية عام ٢٠٢١ كنتيجة للارتفاع في أرصدة العملاء والمخزون.



## التطورات الراهنة والنظرة المستقبلية

**النظرة المستقبلية للربع الثاني وبقيّة عام ٢٠٢٢:** على الرغم من البداية القوية لهذا العام من حيث الأداء المالي وتحقيق صافي أرباح، إلا أن ليسيكو تواجه فترة غير مسبوقه من التقلبات من حيث انخفاض قيمة العملة وتضخم التكاليف وتعطل سلاسل التوريد وتنفيذ قواعد الاستيراد الجديدة في مصر في الأشهر القليلة الماضية.

وانخفضت قيمة الجنيه المصري بنحو ١٧٪ وارتفعت أسعار الفائدة بنسبة ١٪ في منتصف مارس. إذا أخذنا بعين الاعتبار، فمن المتوقع أن يكون هذا إيجابياً لشركتنا مع مكاسب في أسعار الصادرات والتي تعوض التكاليف المتزايدة، ومن المتوقع أن تظل الهوامش دون تغيير، فإن النمو في الأرباح من إعادة التقييم بالمعدل الجديد يعني زيادة الأرباح كما هو متوقع.

علاوة على ذلك، فإن المنافسة المحلية - التي واجهت مجموعة كبيرة من القضايا والتضخم الناتج من انخفاض العملة - أدت إلى ارتفاع الأسعار وحدثت ليسيكو حذوها. قامت الشركة بزيادة الأسعار المحلية بنحو ٤٪ في أول مارس، وبعد انخفاض قيمة العملة، قمنا بزيادة أخرى قدرها ٤,٥٪ في أول أبريل وتم الإعلان عن زيادة ثالثة في منتصف مايو. كما تسعى الشركة بالفعل إلى تحقيق زيادات أكبر نسبياً في أسعار الصادرات لتغطية التضخم في تكلفة الشحن والتكاليف الأخرى والذي يحدث بالفعل بغض النظر عن تخفيض قيمة العملة.

ومع ذلك، فإن جزءاً من سبب قيام الشركة بهذه الزيادات الكبيرة هو أن تضخم التكاليف وتعطل سلاسل التوريد من المرجح أن يفتننا أي مكاسب محققة من انخفاض قيمة العملة.

تواجه الشركة مجموعة من المشكلات التي تدفع إلى زيادة التكاليف وربما اضطراب العمليات.

أولاً: تضخم التكلفة الذي شاهدها في المواد الخام وتكلفة الشحن منذ صيف ٢٠٢١ قد تضاعف الآن بالنسبة لصناعتنا بسبب النقص الكبير (وزيادة الأسعار) حيث أوقف الصراع في أوكرانيا بشكل أساسي معظم إمدادات الزركونيوم والطفلة الصيني الذي اعتمدت عليه صناعتنا في أوروبا وأفريقيا في صناعة البلاط والأدوات الصحية.

يتعين على ليسيكو تنويع مصادر المواد الخام لتجنب مخاطر التوريد، وتأمين مخزون كاف للشهور القادمة لتجنب عدم الاستقرار في بعض المنتجات، وما زلنا مع احتمال حدوث اضطراب كبير في الإنتاج في الأشهر القادمة.

ثانياً: تفاقمت مشكلات ندرة المواد الأساسية بسبب مشاكل الواردات إلى مصر. في منتصف فبراير، حيث طلبت الدولة أن تتم جميع الواردات عن طريق خطاب اعتماد (LC) وليس نقداً مقابل المستندات. وقد تعرض تطبيق هذا للتوتر بسبب نقص الموارد في النظام، ونتيجة لذلك في الشهرين الماضيين تمكنت الشركة من الحصول على حوالي ٣٥٪ فقط من خطابات الاعتماد الصادرة.

في الوقت الذي تنتشر فيه الشركة نتائج الربع الأول، فقد أعلنت الحكومة المصرية أنه سيتم التنازل عن شرط خطاب الاعتماد للمصنعين الذين يستوردون المواد الخام ومدخلات الإنتاج وقطع الغيار. وتعد هذه أخبار جيدة وسنعمل على إعادة بناء مخزون المواد الأساسية. ومع ذلك، فإننا نقدر أن لدينا خطر فقدان مبيعات حوالي ٢٠٠,٠٠٠ قطعة من الأدوات الصحية بسبب الاضطرابات في سلاسل إمدادات المنتجات التكميلية والوقت اللازمة لإعادة التخزين.

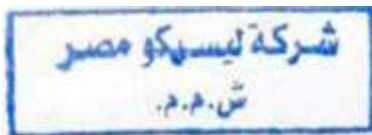
في مصر، نشهد أيضاً جولة أخرى من التضخم في المواد المحلية حيث تؤدي مشكلات خفض قيمة العملة والواردات إلى ارتفاع التكاليف وخلق فرص للربح للموردين المحليين. من المحتمل أن يتفاقم هذا في الأشهر القادمة مع ارتفاع أسعار الفائدة بشكل أكبر وهناك احتمال لزيادة التكاليف في فواتير المرافق والمنتجات البترولية.

تعتقد إدارة ليسيكو حتى الآن أن زياداتها المختلفة في الأسعار ستمتص الزيادات في التكلفة التي شهدناها حتى الآن، لكنها ستظل مدركة بأنه قد تكون هناك حاجة إلى مزيد من الإجراءات والتحسين في قضايا الاستيراد أمر مهم لاستمرار التعافي القوي للنتائج المالية للشركة.

### تحديث إعادة هيكلة ليسيكو لبنان:

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. نظراً لأن هذه الأزمة قد مضى عليها الآن أكثر من عام، فإن مقارنة الأرقام بالعام السابق لا تظهر مدى الانخفاض.

يستمر العجز والتضخم في الضغط على المستهلك ولا نتخيل أي تحسناً على المدى القصير حتى يتم إيجاد حل للاقتصاد المغلق.



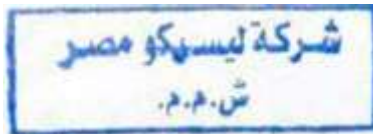
تواصل ليسيكو لبنان الصمود في وجه هذه التحديات مع كون المبيعات المحدودة كافية للحفاظ على التدفق النقدي للشركة إيجابياً وعملياً في انتظار تحسن الوضع الاقتصادي.

لا تزال آفاق الاقتصاد الكلي والتوقعات السياسية في لبنان لعام ٢٠٢٢ غير مؤكدة للغاية. في ظل عدم وضوح الرؤية، فمن المتوقع أن يكون التداول في ليسيكو لبنان في العام الحالي عند مستويات قريبة من ٢٠٢١، مع خسائر مماثلة ولكن في وجود 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.

نظراً لأن عملة التعامل في ليسيكو لبنان (الليرة اللبنانية) هي عملة اقتصاد حاد التضخم، ونظراً للأزمة المالية المستمرة في لبنان والتفاوت الكبير بين أسعار الصرف الرسمية وغير الرسمية، هناك حاجة إلى إعادة صياغة البيانات المالية للشركة التابعة بحيث تكون المعلومات المالية المقدمة أكثر تعبيراً ووضوحاً. سيؤدي هذا الأمر إلى بعض التحفظات الجديدة في قوائمنا المالية المجمعة المدققة.

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





- وفيما يلي ملخص لبعض نتائج أعمال شركة ليسيكو مصر المستقلة عن الفترة المالية المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٢:

<u>٢٠٢١/١٢/٣١</u>	<u>٢٠٢٢/٠٣/٣١</u>	<u>البيان</u>
١,٧٥١,٣٦٠,٥٣٠	١,٩٢٦,٢٤٢,٩٥٢	الأصول
٥٥٨,٧٣٦,٠٧٨	٦٢٧,٨٦٩,٦٣٧	حقوق الملكية

<u>٢٠٢١/٠٣/٣١</u>	<u>٢٠٢٢/٠٣/٣١</u>	<u>البيان</u>
١٧٩,٦٥٠,٤٤٥	٢٤٤,٦٩١,٤٦٧	المبيعات
(٢٦,١٤١,٩٩٨)	(١٥,٠٦٣,٦٩٩)	خسائر التشغيل
٣٢,٠٧٢,١٩٥	٦٩,١٣٣,٥٥٩	صافي الأرباح

رئيس مجلس الإدارة

  
جلبيرت نيقولا غرغور

شركة ليسيكو مصر  
ش.م.م.