

ليسيكو

نتائج أعمال الربع الأول عام ٢٠٢٥

الإسكندرية في ١٥ مايو ٢٠٢٥: أعلنت شركة ليسيكو مصر (رمز الأسهم: LCSW.CA; LECI EY)

النتائج المالية المجمعة عن الربع الأول من عام ٢٠٢٥.

لمحة على نتائج الشركة

الربع الأول من عام ٢٠٢٥

- ارتفعت الإيرادات بنسبة ٢٢٪ لتبلغ ١,٦٩٠,٦ مليون جنيه (٦٣٪ من قطاع الصحي).
- ارتفعت إيرادات الصحي بنسبة ٢٠٪ لتبلغ ١,٠٦٤,٧ مليون جنيه، بينما انخفض حجم المبيعات بنسبة ٢٢٪ ليلعب ٧٩٩,٣٦٩ قطعة (٨٣,٥٪ تصدير).
- ارتفعت إيرادات البلاط بنسبة ٤٦٪ لتبلغ ٥٧٥,١ مليون جنيه، كما ارتفع حجم المبيعات بنسبة ٦٪ ليلعب ٥,٥ مليون متر مربع (٦,٥٪ تصدير).
- انخفضت إيرادات خلطات المياه بنسبة ٥٢٪ لتبلغ ٥٠,٨ مليون جنيه، كما انخفض حجم المبيعات بنسبة ٥٢٪ ليلعب ٢٢,٦١٧ قطعة.
- انخفض الربح التشغيلي بنسبة ٣٩٪ ليصل ١٩٧,٥ مليون جنيه مقارنة بربح تشغيلي قدره ٣٢١,٧ مليون جنيه في نفس الفترة من العام السابق.
- انخفض صافي الربح بنسبة ٨١٪ ليصل ٩٢,٤ مليون جنيه مقارنة بصافي ربح قدره ٤٧٧,٥ مليون جنيه في نفس الفترة من العام السابق، نتيجة تحقيق مكاسب استثنائية بلغت ٣٦١,٥ مليون جنيه مصرى في الربع الأول من عام ٢٠٢٤.

وقد علق السيد / جليبرت غرغور- رئيس مجلس الإدارة قائلًا: يسرني الإعلان عن تحقيق نتائج قوية في الربع الأول من العام على الرغم من الظروف الصعبة والمعقدة التي يشهدها السوق حالياً. استمر انخفاض أحجام المبيعات مع استمرار تأثير الأسواق بضغوط أسعار الفائدة المرتفعة والتي أثرت سلباً على الطلب العام، بالإضافة إلى ذلك، ساهم الارتباك وعدم اليقين السائد في السوق بشأن اتجاه التجارة العالمية في زيادة التحديات التي واجهناها.

انخفضت أحجام المبيعات بنسبة ٨٪ تقريباً عن الربع السابق، وبنسبة ١٥٪ مقارنة بالربع الأول من العام السابق، حيث تصدرت المبيعات المحلية للأدوات الصحية والخلطات قائمة الانخفاض. وعلى الرغم من هذا الانخفاض الملحوظ في أحجام المبيعات، فقد استقرت قيمة مجمل الربح بشكل عام، وتُظهر هوامش مجمل الربح تحسناً طفيفاً مقارنةً بنتائج الربع الرابع.

نحن متفائلون بتعافي الطلب الاستهلاكي هذا العام مدفوعاً بانخفاضات كبيرة في معدلات التضخم وأسعار الفائدة في جميع الأسواق.

في غضون ذلك، أدى إعلان الولايات المتحدة عن تغييرات كبيرة في الرسوم الجمركية إلى حالة من عدم اليقين في التجارة العالمية وكذلك صادراتنا. وعلى الرغم من هذه التحديات، فإنه من المحتمل أن تلوح في الأفق فرص استثمارية واعدة طويلة الأجل لشركة ليسيكو بالتحديد، ولكن يجب أن يستقر الوضع لتقييم تأثيره على أداء نتائج الأعمال بشكل واضح.

على الرغم من تراجع الإيرادات بسبب ضعف الطلب، يسعدني الإعلان عن نتائج قوية مع هوامش أساسية مستقرة أو محسنة. سنواصل تعظيم فرص المبيعات مع توقع دخول أسواق وعملاء جدد لاحقاً هذا العام، واستمرار خطط النمو في الأسواق الأساسية بدعم من إطلاق منتجات جديدة وتوسيع نطاق تقسيم السوق. إنني أتطلع إلى أداء قوى في عام ٢٠٢٥ (وإن كان مليئاً بالتحديات). أود أن أشكر جميع المساهمين على ثقتهم واهتمامهم بشركتنا.

وأضاف السيد/ طاهر غرغور- الرئيس التنفيذي لشركة ليسيكو مصر قائلًا: نتائج الربع الأول جيدة رغم انخفاض المبيعات والإنتاج. حافظنا على استقرار مجمل الربح وكذا تحسن هامش مجمل الربح، بالرغم من انخفاض الإنتاج بنسبة ٩٪ مقارنة بالربع الأول من العام السابق. لكي نتمكن من تحقيق نتائج وأداء أفضل يتجاوز الأرقام الحالية، فنحن نحتاج أن تبدأ الأسواق بالتعافي بالنمو. وهذا متوقع مع استمرار انخفاض التضخم وأسعار الفائدة في الأسواق خلال هذا العام، على الرغم من أن هذه القصة قد تأثرت سلباً بمحادثات التجارة التي بدأتها الإدارة الأمريكية الجديدة.

تسعى ليسيكو جاهدة لتوسيع حصتها السوقية وعروضها التسويقية، وقد أطلقت العام الماضي مجموعة منتجات أدوات صحية جديدة تستهدف الفئتين المتوسطة والعالية. في عام ٢٠٢٥، سنوسع تشكيلة منتجات البلاط بإضافة خط كبير من بلاط البورسلين.

صناعياً، نتوقع إطلاق عدة خطوط صب أدوات صحية عالية الضغط وخط إنتاج جديد لإنتاج بلاط البورسلين في عام ٢٠٢٥. بلغت استثماراتنا في الأصول هذا الربع ١٨٢ مليون جنيه مصري، أي ما يعادل ٦٠٪ من متوسط استثماراتنا السنوية خلال العامين الماضيين. هدفنا هو تشغيل جميع الخطوط الجديدة بحلول نهاية العام، مع مواصلة الاستثمار في تطوير المنتجات وتحسين الكفاءة.

من منظور قائمة التدفقات النقدية، ارتفع صافي الدين بشكل ملحوظ خلال الربع بسبب الاستثمارات الكبيرة وتغيير شروط الدفع مع أحد كبار العملاء، مما استلزم من الشركة تمويلاً إضافياً. نتوقع انعكاس هذا الاتجاه السلبي للتدفقات النقدية في النصف الثاني من العام بعد استكمال سداد المدفوعات النقدية الكبيرة للضرائب في الربع الثاني.

شهد الربع الأول ضغوطاً على هوامش الربحية بسبب تضخم التكلفة وضعف الطلب في الأسواق الرئيسية، وهو اتجاه يؤثر سلباً على النتائج منذ التخفيض الكبير في قيمة العملة في نهاية الربع الأول من عام ٢٠٢٤. يسرني استقرار نتائج الربع مقارنة بنفس الفترة من العام السابق، على الرغم من الضغوط الإضافية على أحجام المبيعات وتراجع وفورات اقتصاديات الحجم في الإنتاج.

تظل توقعاتنا للعام أكثر إيجابية، ونأمل في تحسن الاقتصاد الكلي العالمي خلال العام. وكما هو الحال دائماً، سنواصل العمل الجاد للحفاظ على التحسن القوي في النتائج المالية والبناء عليه في العام المقبل، مهما كانت بيئة العمل.

إيرادات وربحية ليسيكو

لمحة من قائمة الأرباح والخسائر			
%	الربع الأول		(مليون ج.م)
	٢٠٢٤	٢٠٢٥	
١٢٠٪	٨٨٧,٧	١,٠٦٤,٧	الصحي
١٤٦٪	٣٩٤,٤	٥٧٥,١	البلاط
٤٨٪	١٠٦,٧	٥٠,٨	خلاطات المياه
١٢٢٪	١,٣٨٨,٨	١,٦٩٠,٦	صافي المبيعات
(٠,٩٪)	٦٣,٩٪	٦٣,٠٪	الصحي/ صافي المبيعات (%)
١٣١٪	(٩٥٣,١)	(١,٢٥٠,١)	تكلفة المبيعات
٥,٣٪	(٦٨,٦٪)	(٧٣,٩٪)	تكلفة المبيعات / صافي المبيعات (%)
١٠١٪	٤٣٥,٨	٤٤٠,٤	مجمّل الربح
(٥,٣٪)	٣١,٤٪	٢٦,١٪	هامش مجمّل الربح (%)
١٥٢٪	(١٢٧,٤)	(١٩٣,٥)	مصاريّف إدارية وبيعية (م.أ.ب)
٢,٣٪	(٩,٢٪)	(١١,٤٪)	م.أ.ب / صافي المبيعات (%)
-	١٣,٤	(٤٩,٥)	صافي مصروفات تشغيل أخرى
-	١,٠٪	(٢,٩٪)	صافي مصروفات تشغيل أخرى (%)
٦١٪	٣٢١,٧	١٩٧,٥	أرباح التشغيل
(١١,٥٪)	٢٣,٢٪	١١,٧٪	هامش أرباح التشغيل (%)
١٩٪	٤٧٧,٥	٩٢,٤	صافي الربح بعد الضريبة
(٢٨,٩٪)	٣٤,٤٪	٥,٥٪	هامش صافي الربح (%)

الربع الأول من عام ٢٠٢٥: أرباح قوية من عمليات التشغيل على الرغم من ضعف الأسواق

حققت ليسيكو نمواً قوياً في الإيرادات رغم ضعف الأسواق، مع تحسن كلاً من مجمّل الربح والربح التشغيلي مقارنة بنفس الفترة من العام السابق. وانخفض حجم المبيعات الإجمالي بنسبة ١٦٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق، بسبب العطلات في شهر رمضان وعدم اليقين العالمي اللذين أثرا سلباً على إنفاق المستهلكين.

ارتفعت إيرادات الربع الأول بنسبة ٢٢٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتصل إلى ١,٦٩٠,٦ مليون جنيه (الربع الأول ٢٠٢٤: ١,٣٨٨,٨ مليون جنيه) مع ارتفاع الأسعار الذي أدى إلى زيادة الإيرادات في قطاعي الصحي والبلاط. وارتفعت الإيرادات المحلية بنسبة ٨٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتصل إلى ٧١٢,١ مليون جنيه (الربع الأول ٢٠٢٤: ٦٦١,٦ مليون جنيه) وارتفعت إيرادات التصدير بنسبة ٣٥٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتصل إلى ٩٧٨,٥ مليون جنيه (الربع الأول ٢٠٢٤: ٧٢٧,٣ مليون جنيه).

مقارنة بالربع السابق فقد انخفضت الإيرادات بنسبة ٥٪ (الربع الرابع ٢٠٢٤: ١,٧٨٤,٦ مليون جنيه) مع انخفاض حجم المبيعات بنسبة ١٠٪. انخفضت الإيرادات المحلية بنسبة ٤٪ لتصل إلى ٧١٢,١ مليون جنيه (الربع الرابع ٢٠٢٤: ٧٤٢,٣ مليون جنيه)، كما انخفضت الصادرات بنسبة ٦٪ لتصل إلى ٩٧٨,٥ مليون جنيه (الربع الرابع ٢٠٢٤: ١,٠٤٢,٣ مليون جنيه).

ارتفعت تكلفة المبيعات مقارنة بنفس الفترة من العام السابق بنسبة ٣١٪ لتصل إلى ١,٢٥٠,١ مليون جنيه مصرى (الربع الأول ٢٠٢٤: ٩٥٣,١ مليون جنيه مصرى)، بصفة أساسية نتيجة للتضخم في مصر.

مقارنة بالربع السابق انخفضت تكلفة المبيعات بنسبة ٧٪ (الربع الرابع ٢٠٢٤: ١,٣٤٣,٤ مليون جنيه مصري). نتيجة لخفض الإنتاج بنحو ١٧٪ وبعض التضخم الطفيف في مدخلات الإنتاج.

ارتفع مجمل ربح الربع الأول بنسبة ١٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليصل ٤٤٠,٤ مليون جنيه (الربع الأول ٢٠٢٤: ٤٣٥,٨ مليون جنيه). بينما انخفض هامش مجمل الربح بمقدار ٥,٣ نقطة مئوية إلى ٢٦,١٪ مقارنة ب ٣١,٤٪ في نفس الفترة من العام السابق.

مقارنة بالربع السابق انخفض مجمل الربح هامشياً بنسبة ٠,٢٪ (الربع الرابع ٢٠٢٤: ٤٤١,٢ مليون جنيه)، بينما ارتفع هامش مجمل الربح بمقدار ١,٣ نقطة مئوية ليصل ٢٦,١٪ (الربع الرابع ٢٠٢٤: ٢٤,٧٪).

وبصورة مطلقة، ارتفعت المصروفات البيعية والإدارية بنسبة ٥٢٪ لتصل إلى ١٩٣,٥ مليون جنيه (الربع الأول ٢٠٢٤: ١٢٧,٤ مليون جنيه) كما ارتفعت نسبة المصروفات البيعية والإدارية بمقدار ٢,٣ نقطة مئوية لتصل إلى ١١,٤٪ (الربع الأول ٢٠٢٤: ٩,٢٪).

مقارنة بالربع السابق ارتفعت المصروفات البيعية والإدارية هامشياً بنسبة ٠,٤٪ (الربع الرابع ٢٠٢٤: ١٩٢,٧ مليون جنيه)، كما ارتفعت نسبة المصروفات البيعية والإدارية بمقدار ٠,٦ نقطة مئوية (الربع الرابع ٢٠٢٤: ١٠,٨٪).

سجلت الشركة ٤٩,٥ مليون جنيه صافي مصاريف تشغيل أخرى مقارنة بصافي إيرادات تشغيل أخرى قدرها ١٣,٤ مليون جنيه في نفس الفترة من العام السابق. وفي الربع الأول من عام ٢٠٢٤، أسفرت القيمة الحالية لأوراق الدفع عن ربح قدره ٤٣ مليون جنيه مصري، بينما في الربع الأول من عام ٢٠٢٥، أسفرت عن خسارة قدرها ٢٠ مليون جنيه مصري.

مقارنة بالربع السابق سجلت الشركة ٤٩,٥ مليون جنيه صافي مصاريف تشغيل أخرى مقارنة بصافي مصاريف تشغيل أخرى بقيمة ٧١,١ مليون جنيه في الربع الرابع ٢٠٢٤. وبصفة أساسية يرجع الانخفاض في مصاريف التشغيل الأخرى في هذا الربع إلى إعادة تبويب مبلغ ٢٠,٥ مليون جنيه مصري إلى المصروفات البيعية.

انخفض الربح التشغيلي في الربع الأول بنسبة ٣٩٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليصل ١٩٧,٥ مليون جنيه مصري (الربع الأول ٢٠٢٤: ٣٢١,٧ مليون جنيه). كما انخفض هامش الربح التشغيلي بمقدار ١١,٥ نقطة مئوية إلى ١١,٧٪ مقارنة ب ٢٣,٢٪ في نفس الفترة من العام السابق.

مقارنة بالربع السابق ارتفع الربح التشغيلي بنسبة ١١٪ (الربع الرابع ٢٠٢٤: ١٧٧,٤ مليون جنيه)، كما ارتفع هامش مجمل الربح بمقدار ١,٧ نقطة مئوية (الربع الرابع ٢٠٢٤: ٩,٩٪).

سجلت ليسيكو ٤٩,٩ مليون جنيه صافي مصروفات تمويلية مقارنة بصافي إيرادات تمويلية قدرها ٢٨٥,٤ مليون جنيه في نفس الفترة من العام السابق. وترجع الزيادة في صافي الإيرادات التمويلية الاستثنائية في الربع الأول من عام ٢٠٢٤ إلى تحقيق مكاسب بلغت ٣٦١,٥ مليون جنيه مصري نتيجة مكاسب من أسعار صرف العملات الأجنبية وكذلك مكاسب من بيع بعض فائض النقد الأجنبي لدى الشركة في ذلك الربع من خلال شهادات الإيداع الدولية (GDRs).

سجلت الشركة صافي أعباء ضريبية خلال الربع الأول من عام ٢٠٢٥ بلغت ٥٤,٨ مليون جنيه مقارنة بصافي أعباء ضريبية بلغت ١٢٠,٧ مليون جنيه في نفس الفترة من العام السابق و ٥٨,٧ مليون جنيه في الربع السابق.

انخفض صافي الربح في الربع الأول بنسبة ٨١٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليصل ٩٢,٤ مليون جنيه (الربع الأول ٢٠٢٤: ٤٧٧,٥ مليون جنيه)، نتيجة مكاسب استثنائية بلغت ٣٦١,٥ مليون جنيه مصري في الربع الأول ٢٠٢٤ وانخفض هامش صافي الربح بمقدار ٢٨,٩ نقطة مئوية إلى ٥,٥٪ مقارنة ب ٣٤,٤٪ في نفس الفترة من العام السابق.

وفي حالة استبعاد المكاسب الاستثنائية المحققة في الربع الأول من عام ٢٠٢٤ والبالغة ٣٦١,٥ مليون جنيه مصري، فإن تقديرات الإدارة تشير إلى أن صافي الربح في هذا الربع كان سيبلغ حوالي ١١٦ مليون جنيه مصري.

مقارنة بالربع السابق ارتفع صافي الربح بنسبة ١٦٧٪ (الربع الرابع ٢٠٢٤: ٣٤,٦ مليون جنيه)، كما ارتفع هامش صافي الربح بمقدار ٣,٥ نقطة مئوية (الربع الرابع ٢٠٢٤: ١,٩٪). ويعزى ذلك إلى تأثير بعض الرسوم الضريبية الاستثنائية على أرباح الربع السابق.

التحليل القطاعي

الأدوات الصحية

الربع الأول من عام ٢٠٢٥: انخفض حجم مبيعات الأدوات الصحية خلال الربع بنسبة ٢٢٪ (انخفض ٢٢٦,٠٤٠ قطعة). انخفضت المبيعات المحلية بنسبة ٥٩٪ (انخفضت ١٧٥,٦١٨ قطعة)، انخفضت مبيعات التصدير بنسبة ٨٪ (انخفضت ٥٤,٣٢٥ قطعة)، بينما ارتفع حجم مبيعات لبنان بنسبة ٥٢٪ (ارتفع ٣,٩٠٣ قطعة).

مقارنة بالربع السابق من العام انخفض حجم المبيعات بنسبة ٧٪ (انخفض ٦١,٥٥٢ قطعة). انخفض حجم المبيعات المحلية بنسبة ٢٩٪ (انخفض ٤٨,٢٠٣ قطعة)، وانخفض حجم مبيعات التصدير بنسبة ٢٪ (انخفض ١١,٤٧٩ قطعة)، كما انخفض حجم مبيعات لبنان بنسبة ١٤٪ (انخفض ١,٨٧١ قطعة).

ارتفع متوسط أسعار الأدوات الصحية بنسبة ٥٤٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليلبلغ ١,٣٣٣,٥ جنيه للقطعة (الربع الأول ٢٠٢٤: ٨٦٦,٥ جنيه). بعد سلسلة من الزيادات في السوق المحلي خلال العام بالإضافة إلى تأثير الانخفاض الكبير في قيمة الجنية المصري على متوسط أسعار التصدير. مقارنة بالربع السابق ارتفع متوسط سعر القطعة بنسبة ٣٪ (الربع الرابع ٢٠٢٤: ١,٢٨٩,٥ جنيه للقطعة).

ارتفعت الإيرادات بنسبة ٢٠٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتبلغ ١,٠٦٤,٧ مليون جنيه (الربع الأول ٢٠٢٤: ٨٨٧,٧ مليون جنيه). مقارنة بالربع السابق انخفضت الإيرادات بنسبة ٤٪ (الربع الرابع ٢٠٢٤: ١,١٠٩ مليون جنيه).

ارتفع متوسط تكلفة مبيعات القطعة بنسبة ٦٤٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليلبلغ ٩٦٥,٦ جنيه للقطعة، كما ارتفعت التكاليف بشكل أساسي بسبب التضخم الكبير محلياً وتأثير انخفاض قيمة العملة على تكاليف الواردات. انخفض إنتاج الأدوات الصحية بنسبة ١٦٪.

مقارنة بالربع السابق ارتفع متوسط تكلفة المبيعات للقطعة بنسبة ٤٪ (الربع الرابع ٢٠٢٤: ٩٣٠,٦ جنيه للقطعة). انخفض إنتاج الأدوات الصحية بنسبة ٢١٪. مقارنة بالربع السابق.

ارتفع مجمل الربح في الربع الأول من العام بنسبة ٣٪ ليصل ٢٩٣,٧ مليون جنيه (الربع الأول ٢٠٢٤: ٢٨٥,١ مليون جنيه). بينما انخفض هامش مجمل الربح بمقدار ٤,٥ نقطة مئوية ليصل ٢٧,٦٪ (الربع الأول ٢٠٢٤: ٣٢,١٪).

مقارنة بالربع السابق انخفض مجمل الربح بمقدار ٥٪ (الربع الرابع ٢٠٢٤: ٣٠٨,٧ مليون جنيه)، كما انخفضت نسبة هامش مجمل الربح هامشياً بمقدار ٠,٣ نقطة مئوية (الربع الرابع ٢٠٢٤: ٢٧,٨٪).

مبيعات الصحي (بالآلف قطعة)	الربع الأول		%
	٢٠٢٤	٢٠٢٥	
مصر	٢٩٦	١٢٠	٤١٪
لبنان	٧	١١	١٥٢٪
تصدير	٧٢١	٦٦٧	٩٢٪
أجمالي مبيعات الصحي (بالآلف قطعة)	١,٠٢٤	٧٩٨	٧٨٪
تصدير / إجمالي المبيعات %	٧٠,٤٪	٨٣,٥٪	١٣,١٪
إيرادات مبيعات الصحي (مليون ج.م)	٨٨٧,٧	١,٠٦٤,٧	١٢٠٪
متوسط سعر بيع القطعة (ج.م /قطعة)	٨٦٦,٥	١,٣٣٣,٥	١٥٤٪
متوسط تكلفة القطعة (ج.م /قطعة)	٥٨٨,٢	٩٦٥,٦	١٦٤٪
تكلفة مبيعات الصحي	(٦٠٢,٦)	(٧٧١,٠)	١٢٨٪
مجمل ربح قطاع الصحي	٢٨٥,١	٢٩٣,٧	١٠٣٪
هامش مجمل ربح قطاع الصحي	٣٢,١٪	٢٧,٦٪	(٤,٥٪)

البلاط

الربع الأول من عام ٢٠٢٥: ارتفع حجم مبيعات البلاط بنسبة ٦٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليلعب ٥,٥ مليون متر مربع (ارتفع ٣١٨,٣٨٥ متر مربع). ارتفع حجم المبيعات المحلية بنسبة ٥٪ (ارتفع ٢٥٦,٧٨٢ متر مربع)، وارتفع حجم مبيعات التصدير بنسبة ١٥٪ (ارتفع ٤٧,٩٠٩ متر مربع)، كما ارتفع حجم مبيعات لبنان بنسبة ٣٤٪ (انخفض ١٣,٦٩٤ متر مربع).

مقارنة بالربع السابق انخفض حجم المبيعات بنسبة ٩٪ (انخفض ٥٥٦,٨٧٧ متر مربع). انخفض حجم المبيعات المحلية بنسبة ١٪ (انخفض ٥٩,٩٢٠ متر مربع)، كما انخفض حجم مبيعات التصدير بنسبة ٦٠٪ (انخفض ٥٣٠,٥٠٤ متر مربع)، بينما ارتفع حجم مبيعات التصدير بنسبة ١٦٦٪ (ارتفع ٣٣,٥٤٨ متر مربع).

ارتفع متوسط صافي أسعار البيع بنسبة ٣٧٪ ليلعب ١٠٤ جنيه للمتر مقارنة بنفس الفترة من العام السابق (الربع الأول ٢٠٢٤: ٧٥,٧ جنيه للمتر المربع). نتيجة لسلسلة من ارتفاعات الأسعار، بالإضافة إلى تأثير انخفاض قيمة الجنيه المصري على أسعار الصادرات. مقارنة بالربع السابق ارتفع متوسط صافي أسعار البيع بنسبة ٦٪ (الربع الرابع ٢٠٢٤: ٩٨,٣ جنيه).

ارتفعت إيرادات البلاط بنسبة ٤٦٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتبلغ ٥٧٥,١ مليون جنيه (الربع الأول ٢٠٢٤: ٣٩٤,٤ مليون جنيه). مقارنة بالربع السابق انخفضت الإيرادات بنسبة ٤٪ (الربع الرابع ٢٠٢٤: ٥٩٨,٥ مليون جنيه).

ارتفع متوسط تكلفة المبيعات بنسبة ٤٠٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليلعب ٨١,٦ جنيه للمتر (الربع الأول ٢٠٢٤: ٥٨,١ جنيه للمتر المربع). ارتفع إنتاج البلاط بنسبة ١٢٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق.

مقارنة بالربع السابق انخفض متوسط تكلفة المبيعات هامشياً بنسبة ١٪ (الربع الرابع ٢٠٢٤: ٨٢,٢ جنيه). انخفض إنتاج البلاط بنسبة ٥٪ مقارنة بالربع السابق.

ارتفع مجمل ربح قطاع البلاط بنسبة ٣٦٪ ليصل إلى ١٢٤,١ مليون جنيه مقارنة بمجمل ربح ٩١,٥ مليون جنيه في نفس الفترة من العام السابق. بينما انخفض هامش مجمل الربح بمقدار ١,٦ نقطة مئوية ليصل ٢١,٦٪ (الربع الأول ٢٠٢٤: ٢٣,٢٪).

مقارنة بالربع السابق ارتفع مجمل الربح بنسبة ٢٦٪ (الربع الرابع ٢٠٢٤: ٩٨,٦ مليون جنيه)، كما ارتفع هامش مجمل الربح بمقدار ٥,١ نقطة مئوية ليصل ٢١,٦٪ (الربع الرابع ٢٠٢٤: ١٦,٥٪).

مبيعات البلاط (بالآلاف متر مربع)	الربع الأول		%
	٢٠٢٥	٢٠٢٤	
مصر	٥,١١٨	٤,٨٦١	١٠٥%
لبنان	٥٤	٤٠	١٣٤%
تصدير	٣٥٨	٣١٠	١١٥%
أجمالي مبيعات البلاط	٥,٥٢٩	٥,٢١١	١٠٦%
تصدير / إجمالي المبيعات %	٦,٥%	٥,٩%	٠,٥%
إيرادات مبيعات البلاط (مليون ج.م)	٥٧٥,١	٣٩٤,٤	١٤٦%
متوسط سعر البيع (ج.م/م ^٢)	١٠٤,٠	٧٥,٧	١٣٧%
متوسط التكلفة (ج.م/م ^٢)	٨١,٦	٥٨,١	١٤٠%
تكلفة مبيعات البلاط	(٤٥١,٠)	(٣٠٢,٩)	١٤٩%
مجمل ربح قطاع البلاط	١٢٤,١	٩١,٥	١٣٦%
هامش مجمل ربح قطاع البلاط	٢١,٦%	٢٣,٢%	(١,٦%)

خلاطات المياه

الربع الأول من عام ٢٠٢٥: انخفض حجم مبيعات الربع الأول من عام ٢٠٢٥ بنسبة ٥٢٪ ليبلغ ٢٢,٦١٧ قطعة مقارنة بـ ٤٦,٩٩٥ قطعة عن نفس الفترة من العام السابق. مع تباطؤ كبير في الطلبات خلال الربع في هذا القطاع في مصر. مقارنة بالربع السابق فقد انخفض حجم المبيعات بنسبة ٢٨٪ (الربع الرابع ٢٠٢٤: ٣١,٢٠١ قطعة).

انخفض متوسط صافي سعر بيع القطعة بنسبة ١٪ ليصل إلى ٢,٢٤٦ جنيه للقطعة (الربع الأول ٢٠٢٤: ٢,٢٧١ جنيه للقطعة). مقارنة بالربع السابق انخفض متوسط صافي سعر بيع القطعة بنسبة ٩٪ (الربع الرابع ٢٠٢٤: ٢,٤٧١ جنيه للقطعة).

انخفضت إيرادات الربع الحالي بنسبة ٥٢٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتصل إلى ٥٠.٨ مليون جنيه (الربع الأول ٢٠٢٤: ١٠٦.٧ مليون جنيه). بلغت نسبة إيرادات قطاع الخلاطات من الإيرادات المجمعة ٣٪ بينما بلغت هذه النسبة عن نفس الفترة من العام السابق ٧.٧٪ من إجمالي إيرادات المجموعة. مقارنة بالربع السابق من العام انخفضت الإيرادات بنسبة ٣٤٪ (الربع الرابع ٢٠٢٤: ٧٧.١ مليون جنيه).

ارتفع متوسط تكلفة القطعة بنسبة ٢٣٪ ليبلغ ١,٢٤٣ جنيه للقطعة (الربع الأول ٢٠٢٤: ١,٠١٣ جنيه للقطعة) ليعكس تشكيلة المنتجات المباعة وتضخم التكاليف المحلية وانخفاض قيمة العملة. مقارنة بالربع السابق انخفض متوسط تكلفة القطعة بنسبة ١٠٪ (الربع الرابع ٢٠٢٤: ١,٣٨٤ جنيه للقطعة).

انخفض مجمل الربح بنسبة ٦٢٪ مقارنة بالعام السابق ليبلغ ٢٢,٧ مليون جنيه (الربع الأول ٢٠٢٤: ٥٩,١ مليون جنيه)، بينما انخفض هامش مجمل الربح بمقدار ١٠,٧ نقطة مئوية ليصل إلى ٤٤.٧٪ (الربع الأول ٢٠٢٤: ٥٥,٤٪). بلغت نسبة مجمل ربح قطاع الخلاطات من إجمالي مجمل ربح المجموعة ٥.٢٪ بينما بلغت هذه النسبة عن نفس الفترة من العام السابق ١٣.٦٪ من إجمالي مجمل ربح المجموعة.

مقارنة بالربع السابق انخفض مجمل الربح بنسبة ٣٣٪ (الربع الرابع ٢٠٢٤: ٣٣,٩ مليون جنيه)، بينما ارتفع هامش مجمل الربح بمقدار ٠,٧ نقطة مئوية (الربع الرابع ٢٠٢٤: ٤٤٪). بلغت نسبة مجمل ربح قطاع الخلاطات من مجمل ربح المجموعة ٧.٧٪ في الربع الرابع من عام ٢٠٢٤.

%	الربع الأول		مبيعات خلاطات المياه (بالقطعة)
	٢٠٢٤	٢٠٢٥	
٤٨٪	٤٦,٩٩٥	٢٢,٥٤٢	مصر
-	-	٧٥	تصدير
٤٨٪	٤٦,٩٩٥	٢٢,٦١٧	إجمالي مبيعات خلاطات المياه (بالقطعة)
٠,٣٪	٠,٠٪	٠,٣٪	تصدير / إجمالي المبيعات %
٤٨٪	١٠٦,٧	٥٠,٨	إيرادات مبيعات خلاطات المياه (مليون ج.م)
٩٩٪	٢,٢٧١	٢,٢٤٦	متوسط سعر بيع القطعة (ج.م /قطعة)
١٢٣٪	١,٠١٣	١,٢٤٣	متوسط تكلفة القطعة (ج.م /قطعة)
٥٩٪	(٤٧,٦)	(٢٨,١)	تكلفة مبيعات خلاطات المياه
٣٨٪	٥٩,١	٢٢,٧	مجمل ربح خلاطات المياه
(١٠,٧٪)	٥٥,٤٪	٤٤,٧٪	هامش مجمل ربح خلاطات المياه

المركز المالي

ارتفعت قيمة الأصول الثابتة لشركة ليسيكو فى نهاية مارس ٢٠٢٥ بنسبة ٤٪ لتبلغ ٣,٥٣٦,٥ مليون جنيه (٢٠٢٤): ٣,٤٠٧,٩ مليون جنيه).

ارتفع إجمالي حقوق الملكية بنسبة ٣٪ فى نهاية مارس ٢٠٢٥ ليصل إلى ٣,٨٣٠,٤ مليون جنيه مصرى (٢٠٢٤): ٣,٧٣٤,٦ مليون جنيه).

ارتفعت قيمة الأصول المتداولة بنهاية مارس ٢٠٢٥ بنسبة ٥٪ لتبلغ ٤,٥٥٣,١ مليون جنيه (٢٠٢٤): ٤,٣٣٩,٥ مليون جنيه).

ارتفعت إجمالي الإلتزامات بنسبة ٦٪ لتبلغ ٤,١٣٧,٩ مليون جنيه. (٢٠٢٤): ٣,٨٩٠,٨ مليون جنيه) نتيجة لزيادة التسهيلات الائتمانية للبنوك بعد تغيير شروط السداد وقيام أحد كبار العملاء بتخفيض الدفعات المقدمة والنقدية بمبلغ ٢٣٠ مليون جنيه.

ارتفع إجمالي الدين بنسبة ٥٣٪ ما يعادل ٤٨٣,٢ مليون جنيه ليبلغ ١,٤٠٢,١ مليون جنيه مقارنة بـ ٩١٨,٨ مليون جنيه بنهاية عام ٢٠٢٤ وذلك بسبب الاستثمارات الرأسمالية الكبيرة التي بلغت ١٨٢ مليون جنيه مصري خلال الربع.

ارتفع صافى الدين بنسبة ٨٥٪ ما يعادل ٤٨٠,٤ مليون جنيه ليبلغ ١,٠٤٤,١ مليون جنيه مقارنة بـ ٥٦٣,٦ مليون جنيه بنهاية عام ٢٠٢٤.

بلغت نسبة صافى الدين إلى حقوق الملكية فى نهاية مارس ٢٠٢٥ نسبة ٢٧,٠٢٧ مقارنة بمعدل ١٥,٠ فى نهاية عام ٢٠٢٤.

ارتفع رأس المال العامل بنسبة ٢١٪ أو ما يعادل ٤٦٤,٢ مليون جنيه ليبلغ ٢,٦٦٢,٤ مليون جنيه مقارنة بـ ٢,١٩٨,٢ مليون جنيه فى نهاية عام ٢٠٢٤.

التطورات الراهنة والنظرة المستقبلية

النظرة المستقبلية لعام ٢٠٢٥:

تتوقع ليسيكو تخفيضات كبيرة في أسعار الفائدة في أوروبا ومصر لتحفيز الطلب خلال العام. كما يُتوقع أن تشهد مصر انخفاضاً حاداً في التضخم من حوالي ٣٠٪ سنوياً خلال العامين الماضيين إلى أقل من ١٥٪، مما سيعزز الإنفاق الاستهلاكي مع تعافي الدخول الحقيقية.

ومن المتوقع أن يؤدي كل هذا إلى تحسن الطلب وبالتالي تحسن المبيعات حتى نهاية العام.

بالمقابل، يثير تصاعد الرسوم الجمركية في معظم الأسواق، خاصةً بين أمريكا والصين، حالة من عدم اليقين بشأن التجارة العالمية، مما قد يؤدي إلى تغييرات غير متوقعة في أسواق ليسيكو.

وترى شركة ليسيكو بالفعل بعض الفرص المثيرة للاهتمام لبناء منافذ بيع جديدة نتيجة لهذا الاضطراب، ولكن الشركة قد تواجه أيضاً بعض اتجاهات السوق المعاكسة حيث تسعى مصانع الأدوات الصحية الآسيوية إلى أسواق بديلة عن السوق الأمريكية.

وفي عام ٢٠٢٥، ستطلق ليسيكو منتجات بلاط جديدة وتواصل بناء عروضها من الأدوات الصحية الفاخرة لاستهداف جميع قطاعات السوق بشكل أفضل في أسواقها الرئيسية.

سيستمر التضخم في الضغط على هوامش الربح ما لم يحدث انخفاض إضافي في قيمة الجنيه المصري، وهو أمر لا يمكن توقعه على وجه اليقين. وللتخفيف من ذلك، ستسعى الشركة إلى زيادة الأسعار المحلية، وتخفيض التكاليف، وإدارة رأس المال العامل بكفاءة أكبر لاستيعاب هذا الضغط على هوامش الربح.

تحديث إعادة هيكلة ليسيكو لبنان:

في الربع الأول من عام ٢٠٢٣، تحولت إدارة ليسيكو لبنان إلى محاسبة التضخم المفرط طبقاً لمعيارى المحاسبة الدولي رقم ٢١ و ٢٩ وسعر صرف "الصيرفة". وهذا يعني أن جميع الأصول قد أعيد تقييمها بالليرة اللبنانية بناءً على تأثير التضخم الحاد وأن قائمة الأرباح والخسائر والميزانية العمومية تُترجم بسعر "الصيرفة" بدلاً من سعر الصرف الرسمي.

تعمل الإدارة على إضفاء الطابع الرسمي على تطبيق معيار التضخم الحاد مع مراجعي الحسابات مما قد يؤدي إلى تعديلات أو إعادة صياغة أو تبويب. تدرك الإدارة أن هذا سيؤدي أيضاً إلى بعض إعادة صياغة أو تبويب السنوات الماضية لأن المعايير الدولية للتقارير تلزم بإجراء التعديلات منذ بداية التضخم الحاد في الاقتصاد. في الوقت المناسب، يجب أن يؤدي ذلك أيضاً إلى حذف جميع تحفظات مراجع الحسابات الخاصة بحسابات ليسيكو مصر المجمعة التي كان سببها الأساسي هو عدم تطبيق المعايير الدولية للمحاسبة عن التضخم الحاد " معيارى ٢١ و ٢٩ " في لبنان.

تعزز الإدارة مواصلة تحديث المستثمرين بشأن التقدم المحرز في إعادة الهيكلة على أساس ربع سنوى وذلك من خلال النشرة الإخبارية لتنتائج الأعمال.

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 في 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 تحتوي 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 ضمنا بمثل العبارات السابق الإشارة إليها "قوائم النظرة المستقبلية". لذلك لزم التنويه والتنبيه.

ليسيكو مصر - قائمة الدخل المجمعة

%	الربع الأول		(مليون ج.م)
	٢٠٢٤	٢٠٢٥	
١٢٢%	١,٣٨٨,٨	١,٦٩٠,٦	صافي المبيعات
١٣١%	(٩٥٣,١)	(١,٢٥٠,١)	تكلفة المبيعات
١٠١%	٤٣٥,٨	٤٤٠,٤	مجمل الربح
(٥,٣%)	٣١,٤%	٢٦,١%	هامش مجمل الربح (%)
١٩٤%	(٣١,٣)	(٦٠,٧)	مصاريف البيع والتوزيع
١٣٨%	(٩٦,٢)	(١٣٢,٨)	مصاريف إدارية
١٦%	٥٦,٨	٩,٠	إيرادات تشغيل أخرى
١٣٤%	(٤٣,٥)	(٥٨,٤)	مصروفات تشغيل أخرى
٦١%	٣٢١,٧	١٩٧,٥	أرباح التشغيل
(١١,٥%)	٢٣,٢%	١١,٧%	هامش أرباح التشغيل (%)
-	-	٠,٠٥	إيرادات استثمارات
٣%	٣٥٤,٩	١١,٤	إيرادات تمويلية
٨٨%	(٦٩,٥)	(٦١,٣)	مصروفات تمويلية
٢٤%	٦٠٧,١	١٤٧,٧	الربح قبل الضريبة والحقوق غير المسيطرة
(٣٥,٠%)	٤٣,٧%	٨,٧%	هامش الربح قبل الضريبة والحقوق غير المسيطرة
٤٣%	(١٢٦,٦)	(٥٤,٣)	ضريبة دخل العام
-	٥,٩	(٠,٥)	ضريبة الدخل المؤجلة
١٩%	٤٨٦,٤	٩٢,٩	الربح قبل الحقوق غير المسيطرة
(٢٩,٥%)	٣٥,٠%	٥,٥%	هامش الربح قبل الحقوق غير المسيطرة
٥%	(٨,٩)	(٠,٤)	الحقوق غير المسيطرة
١٩%	٤٧٧,٥	٩٢,٤	صافي الربح بعد الضريبة والحقوق غير المسيطرة
(٢٨,٩%)	٣٤,٤%	٥,٥%	هامش الربح بعد الحقوق غير المسيطرة

ليسيكو مصر – قائمة المركز المالي المجمعة

%	قائمة المركز المالي		(مليون ج.م)
	٢٠٢٤	٢٠٢٥	
٢٤ / ٢٥	٣١ ديسمبر	٣١ مارس	
١٠١٪	٣٥٢,٢	٣٥٤,٠	النقدية وما فى حكمها
١٠٢٪	٢٥٤٣,٤	٢,٥٩٩,٥	المخزون
١١١٪	١٤٤٣,٩	١,٥٩٩,٦	عملاء ومدينون وأرصدة مدينة أخرى
١٠٥٪	٤,٣٣٩,٥	٤,٥٥٣,١	إجمالي الأصول المتداولة
٩٩٪	٣,٣٢٢,٤	٣,٢٨٥,٦	عقارات وألات ومعدات
٩٩٪	٢٩,٧	٢٩,٣	أصول غير ملموسة
٣٩٧٪	٥٥,٨	٢٢١,٦	مشروعات تحت التنفيذ
٣٣٤٪	٠,٠٢١	٠,٠٧٠	استثمارات يتم المحاسبة عنها بطريقة حقوق الملكية
١٠٤٪	٣,٤٠٧,٩	٣,٥٣٦,٥	إجمالي الأصول غير المتداولة
١٠٤٪	٧,٧٤٧,٤	٨,٠٨٩,٦	إجمالي الأصول
١٥٣٪	٩١٨,٥	١,٤٠٢,١	بنوك تسهيلات ائتمانية
٩٥٪	٣٥,٨	٣٤,١	التزامات عقود الإيجار
٨٧٪	٩٥٥,٦	٨٣١,٦	موردون وأوراق دفع
٨٧٪	٨٣٦,١	٧٢٨,٥	أرصده دائنة أخرى
١١٢٪	١٥١,٢	١٦٩,١	مخصصات
١٠٩٪	٢,٨٩٧,٢	٣,١٦٥,٤	إجمالي الالتزامات المتداولة
٩٥٪	١٠٧,٧	١٠٢,٤	التزامات عقود الإيجار
٩٩٪	٩,٦	٩,٦	مخصصات
١٠٠٪	٥٢٠,٤	٥٢٠,٧	التزامات ضريبية موجلة
٩٦٪	٣٥٥,٩	٣٣٩,٩	أوراق دفع
٩٨٪	٩٩٣,٦	٩٧٢,٥	إجمالي الالتزامات غير المتداولة
١٠٦٪	٣,٨٩٠,٨	٤,١٣٧,٩	إجمالي الالتزامات
٩٩٪	١٢٢,٠	١٢١,٣	الحقوق غير المسيطرة
١٠٠٪	٤٠٠,٠	٤٠٠,٠	رأس المال
١٠١٪	٢,٣٩٤,٢	٢,٤١٩,١	الاحتياطيات
١٠٨٪	٩٤٠,٤	١٠١١,٣	أرباح مرحلة
١٠٣٪	٣,٧٣٤,٦	٣,٨٣٠,٤	إجمالي حقوق الملكية
١٠٤٪	٧,٧٤٧,٤	٨,٠٨٩,٦	إجمالي حقوق الملكية والالتزامات

ليسيكو مصر – قائمة التدفقات النقدية المجمعة

%	الربع الأول		قائمة التدفقات النقدية (مليون ج.م)
	٢٠٢٤	٢٠٢٥	
			التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل
٢٤%	٦٠٧,١	١٤٧,٧	صافي ربح الفترة قبل الضريبة
			يتم تسويته بما يلي
١٤٣%	٣٩,٤	٥٦,٥	إهلاك عقارات والآلات ومعدات
١٨٢%	٠,٧	١,٢	استهلاك الأصول غير الملموسة
٥٢%	(٠,٨)	(٠,٤)	إيرادات فوائد
١١٦%	١,٣	١,٥	فوائد تمويلية علي عقود الإيجار
٨٨%	٦٨,١	٥٩,٧	مصرفات تمويلية
٠%	(١٤٩,٥)	٠,٠	صافي إيرادات استثمارات بالقيمة العادلة من خلال أرباح أو خسائر
-	١٢٢,٤	(١١,٠)	فروق ترجمة عملات أجنبية
٣٧%	٦٨٨,٧	٢٥٥,٢	الأرباح الناتجة من التشغيل
١٩%	(٢٩٤,٠)	(٥٧,٣)	التغير في المخزون
٥٩%	(٢٦٣,٤)	(١٥٥,٨)	التغير في العملاء والمدينين وأوراق القبض
-	٣١٦,٦	(٢٧٦,٤)	التغير في الموردين والدائنين وأوراق الدفع
١٤٥%	١٢,٣	١٧,٩	التغير في المخصصات
-	٤٦٠,٤	(٢١٦,٤)	
٥٢%	٠,٨	٠,٤	محصل من فوائد دائنة
١٨٩%	(٦,٢)	(١١,٨)	ضريبة الدخل المسددة
٨٨%	(٦٨,١)	(٥٩,٧)	المسدد من مصرفات تمويلية
١١٦%	(١,٣)	(١,٥)	المسدد من فوائد تمويلية على عقود الإيجار
-	٣٨٥,٥	(٢٨٩,٠)	صافي النقدية المتاحة من/ (المستخدمة في) أنشطة التشغيل
			التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار
٢٨٤%	(٦٤,١)	(١٨٢,٢)	مدفوعات لشراء أصول ثابتة ومشروعات تحت التنفيذ
-	(٠,٢)	(٠,٠)	مدفوعات لشراء أصول غير ملموسة
٢٨٣%	(٦٤,٣)	(١٨٢,٢)	صافي النقدية المستخدمة في أنشطة الاستثمار
			التدفقات النقدية من أنشطة التمويل
٤%	(٩,٥)	(٠,٣)	(المسدد) من القروض
١٧٢%	(٥,٩)	(١٠,٢)	(المسدد) من التزامات عقود إيجار
٠%	(١٥٦,٥)	٠,٠	مدفوع لشراء أوراق مالية
-	(١٨٩,٠)	٤٨٣,٦	صافي المحصل / (المسدد) من بنوك تسهيلات ائتمانية
٠%	٣٠٦,٠	٠,٠	متحصلات من بيع أوراق مالية
-	(٥٤,٨)	٤٧٣,١	صافي النقدية الناتجة من/ (المستخدمة في) أنشطة التمويل
١%	٢٦٦,٣	١,٨	صافي التغير في النقدية وما في حكمها خلال الفترة
٧٧%	٤٥٦,٣	٣٥٢,٢	النقدية وما في حكمها أول الفترة
١٠٧%	(٠,٥)	(٠,٥)	ودائع مجمدة
٤٩%	٧٢٢,١	٣٥٣,٥	النقدية وما في حكمها آخر الفترة