

# هينعما

## نتائج أعمال الربع الثالث عام ٢٠٢٥

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

النتائج المالية المجمعة عن الربع الثالث من عام ٢٠٢٥.

### لمحة على نتائج الشركة

#### الربع الثالث من عام ٢٠٢٥

- ارتفعت الإيرادات بنسبة ١٣٪ لتبلغ ٢,١٧٤,٤ مليون جنيه (٦٣,٥٪ من قطاع الصحي).
- ارتفعت إيرادات الصحي بنسبة ٩٪ لتبلغ ١,٣٨٠,٨ مليون جنيه، بينما انخفض حجم المبيعات بنسبة ٢٪ ليبلغ ٩٧٢,١٢٠ قطعة (٨٠,٢٪ تصدير).
- ارتفعت إيرادات البلاط بنسبة ٢١٪ لتبلغ ٧٠٨,٣ مليون جنيه، كما ارتفع حجم المبيعات بنسبة ١٪ ليبلغ ٦,٥ مليون متر مربع (٧,٩٪ تصدير).
- ارتفعت إيرادات خلطات المياه بنسبة ٣٠٪ لتبلغ ٨٥,٤ مليون جنيه، كما ارتفع حجم المبيعات بنسبة ٥٦٪ ليبلغ ٣٨,٠٢٥ قطعة.
- انخفض صافي الربح التشغيلي بنسبة ٢٧٪ ليصل ٢٥٤,٢ مليون جنيه مقارنة بربح تشغيلي قدره ٣٥٠,٥ مليون جنيه في نفس الفترة من العام السابق.
- انخفض صافي الربح بنسبة ٥٧٪ ليصل ٩٧,١ مليون جنيه مقارنة بصافي ربح قدره ٢٢٧,٨ مليون جنيه في نفس الفترة من العام السابق.

#### تسعة أشهر من عام ٢٠٢٥

- ارتفعت الإيرادات بنسبة ١٨٪ لتبلغ ٥,٧٤٢,٦ مليون جنيه (٦٤,٥٪ من قطاع الصحي).
- ارتفعت إيرادات الصحي بنسبة ١٦٪ لتبلغ ٣,٧٠٥,٣ مليون جنيه، بينما انخفض حجم المبيعات بنسبة ٥٪ ليبلغ ٢,٧ مليون قطعة (٨١,٤٪ تصدير).
- ارتفعت إيرادات البلاط بنسبة ٣٣٪ لتبلغ ١,٨٢٨,١ مليون جنيه، كما ارتفع حجم المبيعات بنسبة ٨٪ ليبلغ ١٧,٣ مليون متر مربع (٧,٥٪ تصدير).
- انخفضت إيرادات خلطات المياه بنسبة ٢٧٪ لتبلغ ٢٠٩,١ مليون جنيه، بينما انخفض حجم المبيعات بنسبة ٢٠٪ ليصل إلى ٩٥,٢٢٢ قطعة.
- حققت الشركة ربح تشغيلي ٦٢٤,٧ مليون جنيه، مقارنة بربح تشغيلي ٩٧٣,٦ مليون جنيه عن نفس الفترة من العام السابق.
- حققت الشركة صافي ربح ٢٤٢,٦ مليون جنيه، مقارنة بصافي ربح ٨٥٥,٧ مليون جنيه عن نفس الفترة من العام السابق.

وقد علق السيد / جليبرت غرغور- رئيس مجلس الإدارة قائلاً: يسرني أن أعلن عن أقوى نتائج ربع سنوية هذا العام، حيث حققنا أعلى مستويات من الإيرادات والأرباح الربع سنوية، وذلك على الرغم من الضغوط الحالية التي يفرضها ارتفاع التضخم في التكاليف، والتي تؤدي إلى تآكل هوامش الأرباح.

أدت الزيادات المحدودة في الأسعار إلى جانب التضخم المستمر في التكاليف إلى تآكل هوامش الربحية بشكل كبير. نتيجة لذلك، انخفضت الأرباح التشغيلية بنسبة ٢٧٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق مع تسجيل هوامش تشغيل أقل بكثير.

تظل معظم أسواقنا مقيدة نسبياً مع مجال محدود لزيادة الأسعار على المدى القصير إلى المتوسط، وتركز ليسيكو على زيادة الأحجام وتحسين كفاءة الإنتاج للمساعدة في تعظيم هوامش الربحية.

في قطاع الأدوات الصحية، ما زلنا ننتظر بدء تعافي طلب المستهلكين في معظم الأسواق الرئيسية، ومع ذلك ساهمت زيادة الطلب من عملاء جدد في الولايات المتحدة وآسيا في دعم المبيعات، مما أدى إلى تحقيق أعلى أحجام مبيعات ربع سنوية هذا العام في هذا القطاع. ومع ذلك، لكن يجب الإشارة إلى أن هوامش الربحية قد تعرضت للضغط بسبب العبء الإضافي المتمثل في استقطاب هؤلاء العملاء الجدد، بالإضافة إلى الضغط على الهوامش الناجم عن استمرار تضخم التكاليف.

في قطاع البلاط، حققنا أفضل أداء ربع سنوي مع تحسن الأحجام والهوامش على أساس سنوي. ساعدت وفورات الحجم في الإنتاج على امتصاص ضغوط تضخم التكاليف، وكان الطلب قوياً بشكل خاص حيث سارعت السوق المحلية إلى بناء مخزون استعداداً للزيادات المتوقعة في أسعار الغاز الطبيعي والبنزين التي دخلت حيز التنفيذ في مطلع الربع الرابع.

كما يُظهر قطاع الخلطات انتعاشاً قوياً بعد الانخفاض في المبيعات والربحية الذي شهدناه منذ النصف الثاني من العام الماضي. لا تزال ظروف السوق صعبة، لكن جهود فرقنا لتقديم منتجات جديدة وتشجيع المبيعات المحلية قد أثمرت بشكل ملحوظ على صعيد الإيرادات والربحية.

ختاماً، أشعر بالرضا تجاه هذه النتائج، خاصةً عند الأخذ في الاعتبار الضغوط الخارجية الكبيرة التي أثرت على الأداء التشغيلي. وفي الربع القادم، نتوقع المزيد من التحديات المتعلقة بالتكلفة، لذا سنعمل على نمو أحجام المبيعات لموازنة الضغط على الهوامش خلال العام القادم.

**وأضاف السيد/ طاهر غرغور- الرئيس التنفيذي لشركة ليسيكو مصر قائلاً:** تُظهر نتائج الربع الثالث تحسناً جيداً مقارنة بالأرباح القليلة الماضية، حيث ساعدت أحجام المبيعات الأقوى في جميع القطاعات على امتصاص التضخم المستمر في التكاليف وتحقيق أفضل أرباح تشغيلية وصافي الأرباح ربع السنوية هذا العام.

مقارنة بالربع السابق، شهدت جميع القطاعات تحسناً جيداً في أحجام المبيعات والإيرادات. كما شهد قطاعا البلاط والخلطات تحسناً في الهوامش.

من منظور التدفقات النقدية، شهدنا تحسناً إيجابياً في هذا الربع بفضل تحسن رأس المال العامل والتدفقات النقدية من عمليات التشغيل. انخفض صافي الدين بمقدار ٢٩٦ مليون جنيه مصري أو ما يعادل ١٩٪ خلال الربع، مما ساعد في تخفيض المصروفات التمويلية، على الرغم من أن هذا الأثر قابله متغيرات سلبية في أسعار الصرف مع بدء تعافي قيمة الجنيه.

كنظرة مستقبلية، نحن نواجه ضغطاً على الهوامش في العام القادم والربع الرابع من العام الحالي يمثل تحدياً خاصاً. بدءاً من الربع الرابع فصاعداً، سنواجه ضغطاً على الأرباح التشغيلية بسبب ارتفاع تكاليف الغاز والبنزين، بالإضافة إلى تأثير تعزيز الجنيه الذي ساهم في تخفيض متوسط أسعار الصادرات.

بالإضافة إلى ذلك، سيعاني الربع الرابع من انخفاض في الأحجام في قطاعي الأدوات الصحية والبلاط. من المتوقع أن تكون الأحجام أقل بنحو ١٠٪ مقارنة بالربع السابق بسبب أعمال صيانة ضرورية للبلاط وتأثير مؤقت على طرق تعبئة جديدة واختبارات الجودة للأدوات الصحية نتيجة استقطاب عملاء جدد. سيؤدي هذا إلى ظهور وفورات حجم سلبية بالإضافة إلى الضغط الناجم عن تكاليف الطاقة وتعزيز قيمة الجنيه. كما نتوقع مخصصات إضافية تقدر بحوالي ٣٠ مليون جنيه مصري في الربع الرابع لتغطية بعض استثماراتنا في شرق أوروبا. كل هذه العوامل مجتمعة قد تدفع الشركة إلى تحقيق خسارة صغيرة محتملة أو ربح محدود في الربع الأخير.

في عام ٢٠٢٦، من المتوقع أن تتحسن أحجام الأدوات الصحية مقارنة بعام ٢٠٢٥ بفضل التعامل مع العملاء الجدد، فإن الضغط الناتج عن تضخم التكاليف في مصر الذي يفوق الزيادات المحدودة في أسعار التصدير سيؤدي على الأرجح إلى مزيد من الضغط على هامش الربح الإجمالي، من المحتمل أن نشهد انخفاضاً طفيفاً في الأرباح التشغيلية وصافي الأرباح مقارنة بالعام السابق، على الرغم من زيادة الأحجام والإيرادات المتوقعة.

ستسعى الشركة إلى تحقيق وفورات الحجم ومكاسب كفاءة التصنيع لتعويض هذا الضغط المزدوج المتمثل في تضخم التكاليف والإنخفاض الفعلي للأسعار، ولكن من غير المرجح أن تكون الكفاءة كافية لتعويض هذه الضغوط بالكامل في العام المقبل. كما أننا بصدد تقديم منتجات جديدة في قطاعي البلاط والأدوات الصحية من شأنها رفع متوسط أسعارنا أيضاً، لكن تأثيرها سيكون محدوداً العام المقبل. سيتعين علينا مواصلة بناء الأحجام مع مراعاة قوى الاقتصاد الكلي لضبط قيمة الجنيه المصري من أجل تعزيز القدرة التنافسية لتحقيق تحسن كبير في الهوامش. ومع ذلك، فإننا نواجه عاماً مليئاً بالتحديات نتيجة لهذه العوامل.

وفي الختام، نؤكد استمرار التزامنا بالعمل الدؤوب للحفاظ على الإنجازات القوية في النتائج المالية ومواصلة تطويرها خلال العام المقبل، مهما كانت التحديات في بيئة العمل.

## إيرادات وربحية ليسيكو

لمحة من قائمة الأرباح والخسائر						
%	تسعة أشهر		%	الربع الثالث		(مليون ج.م)
	٢٠٢٤	٢٠٢٥		٢٤/٢٥	٢٠٢٤	
١١٦%	٣,١٩٤,٤	٣,٧٠٥,٣	١٠٩%	١٢٧٢,٣	١,٣٨٠,٨	الصحي
١٣٣%	١٣٧٨,٠	١,٨٢٨,١	١٢١%	٥٨٧,٤	٧٠٨,٣	البلاط
٧٣%	٢٨٧,٧	٢٠٩,١	١٣٠%	٦٥,٨	٨٥,٤	خلاطات المياه
١١٨%	٤,٨٦٠,١	٥,٧٤٢,٦	١١٣%	١,٩٢٥,٥	٢,١٧٤,٤	صافي المبيعات
(١,٢%)	٦٥,٧%	٦٤,٥%	(٢,٦%)	٦٦,١%	٦٣,٥%	الصحي/ صافي المبيعات (%)
١٢٧%	(٣,٤٢٦,٠)	(٤,٣٣٧,٦)	١٢٠%	(١٣٨٤,٠)	(١,٦٥٩,٠)	تكلفة المبيعات
٥,٠%	(٧٠,٥%)	(٧٥,٥%)	٤,٤%	(٧١,٩%)	(٧٦,٣%)	تكلفة المبيعات / صافي المبيعات (%)
٩٨,٠%	١,٤٣٤,١	١,٤٠٤,٩	٩٥%	٥٤١,٥	٥١٥,٥	مجمّل الربح
(٥,٠%)	٢٩,٥%	٢٤,٥%	(٤,٤%)	٢٨,١%	٢٣,٧%	هامش مجمّل الربح (%)
١٣٤%	(٤٦٧,٥)	(٦٢٥,٦)	١١٧%	(١٨٧,٣)	(٢١٩,٩)	مصاريّف إدارية وبيعية (م.أ.ب)
١,٣%	(٩,٦%)	(١٠,٩%)	٠,٤%	(٩,٧%)	(١٠,١%)	م.أ.ب / صافي المبيعات (%)
-	٧,٠	(١٥٤,٦)	١٠٩٤%	(٣,٨)	(٤١,٤)	صافي مصروفات تشغيل أخرى
-	٠,١%	(٢,٧%)	١,٧%	(٠,٢%)	(١,٩%)	صافي مصروفات تشغيل أخرى (%)
٦٤%	٩٧٣,٦	٦٢٤,٧	٧٣%	٣٥٠,٥	٢٥٤,٢	أرباح التشغيل
(٩,٢%)	٢٠,٠%	١٠,٩%	(٦,٥%)	١٨,٢%	١١,٧%	هامش أرباح التشغيل (%)
٢٨%	٨٥٥,٧	٢٤٢,٦	٤٣%	٢٢٧,٨	٩٧,١	صافي الربح بعد الضريبة
(١٣,٤%)	١٧,٦%	٤,٢%	(٧,٤%)	١١,٨%	٤,٥%	هامش صافي الربح (%)

## الربع الثالث من عام ٢٠٢٥: توازن نمو أحجام المبيعات مع ضغوط التكلفة يؤدي إلى نتائج قوية

سجلت ليسيكو نمواً قوياً في الإيرادات مدفوعاً بالأحجام الجيدة وارتفاع الأسعار في معظم القطاعات. حقق قطاعاً الأدوات الصحية والخلاطات أفضل أرقامهما في الأرباع الثلاثة الماضية، مما أدى إلى أفضل أداء مالي ربع سنوي حتى الآن هذا العام. وقد أدى تضخم التكاليف إلى الضغط على الهوامش والأرباح مقارنة بالفترة نفسها من العام السابق.

ارتفعت إيرادات الربع الثالث بنسبة ١٣٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتصل إلى ٢,١٧٤,٤ مليون جنيه (الربع الثالث ٢٠٢٤: ١,٩٢٥,٥ مليون جنيه)، مدعومة بارتفاع الأسعار في قطاعي الأدوات الصحية والبلاط. وارتفعت الإيرادات المحلية بنسبة ٢٧٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتصل إلى ٩٣٧,٤ مليون جنيه (الربع الثالث ٢٠٢٤: ٧٣٨,٦ مليون جنيه). ارتفعت إيرادات التصدير بنسبة ٤٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتصل إلى ١,٢٣٧ مليون جنيه (الربع الثالث ٢٠٢٤: ١,١٨٦,٩ مليون جنيه).

مقارنة بالربع السابق فقد ارتفعت الإيرادات بنسبة ١٦٪ (الربع الثاني ٢٠٢٥: ١,٨٧٧,٥ مليون جنيه) بفضل تحسن أحجام مبيعات في كل القطاعات. ارتفعت الإيرادات المحلية بنسبة ٢٨٪ لتصل إلى ٩٣٧,٤ مليون جنيه (الربع الثاني ٢٠٢٥: ٧٣٤,٥ مليون جنيه)، كما ارتفعت الصادرات بنسبة ٨٪ لتصل إلى ١,٢٣٧ مليون جنيه (الربع الثاني ٢٠٢٥: ١,١٣٤,١ مليون جنيه).

ارتفعت تكلفة المبيعات مقارنة بنفس الفترة من العام السابق بنسبة ٢٠٪ لتصل إلى ١,٦٥٩ مليون جنيه مصري (الربع الثالث ٢٠٢٤: ١,٣٨٤ مليون جنيه)، ويرجع ذلك في المقام الأول نتيجة للتضخم في مصر، متجاوزاً الزيادة في الإيرادات خلال نفس الفترة، ويرجع ذلك أساساً إلى عدم القدرة على تحميل التضخم في مصر على أسواق التصدير الخاصة بالشركة.

مقارنة بالربع السابق ارتفعت تكلفة المبيعات بنسبة ١٦٪ (الربع الثاني ٢٠٢٥: ١,٤٢٨,٥ مليون جنيه مصري). مما يعكس بعض التضخم في تكاليف المدخلات ويتناسب مع الزيادة في الإيرادات.

انخفض مجمل ربح الربع الثالث بنسبة ٥٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليصل ٥١٥,٥ مليون جنيه (الربع الثالث ٢٠٢٤: ٥٤١,٥ مليون جنيه). كما انخفض هامش مجمل الربح بمقدار ٤,٤ نقطة مئوية إلى ٢٣,٧٪ مقارنة بنسبة ٢٨,١٪ في نفس الفترة من العام السابق.

مقارنة بالربع السابق ارتفع مجمل الربح بنسبة ١٥٪ (الربع الثاني ٢٠٢٥: ٤٤٩ مليون جنيه)، بينما انخفض هامش مجمل الربح بمقدار ٠,٢ نقطة مئوية ليصل ٢٣,٧٪ (الربع الثاني ٢٠٢٥: ٢٣,٩٪).

وبصورة مطلقة، ارتفعت المصروفات البيعية والإدارية بنسبة ١٧٪ لتصل إلى ٢١٩,٩ مليون جنيه (الربع الثالث ٢٠٢٤: ١٨٧,٣ مليون جنيه) كما ارتفعت نسبة المصروفات البيعية والإدارية بمقدار ٠,٤ نقطة مئوية لتصل إلى ١٠,١٪ (الربع الثالث ٢٠٢٤: ٩,٧٪).

مقارنة بالربع السابق ارتفعت المصروفات البيعية والإدارية بنسبة ٤٪ (الربع الثاني ٢٠٢٥: ٢١٢,٢ مليون جنيه)، بينما انخفضت نسبة المصروفات البيعية والإدارية بمقدار ١,٢ نقطة مئوية (الربع الثاني ٢٠٢٥: ١١,٣٪).

سجلت الشركة صافي مصاريف تشغيل أخرى بقيمة ٤١,٤ مليون جنيه، مقارنة بصافي مصاريف تشغيل أخرى بلغت ٣,٨ مليون جنيه في نفس الفترة من العام السابق. وفي الربع الثالث من عام ٢٠٢٤، نتج عن احتساب القيمة الحالية لأوراق الدفع تحقيق ربح قدره ٣٢,٤ مليون جنيه، بينما في الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، نتج عنه خسارة بقيمة ٢١,٨ مليون جنيه.

مقارنة بالربع السابق انخفضت صافي مصاريف التشغيل الأخرى بمقدار ٣٥٪ (الربع الثاني ٢٠٢٥: ٦٣,٨ مليون جنيه)، ويرجع ذلك في المقام الأول إلى رد مخصصات متعلقة بحسابات العملاء.

انخفض الربح التشغيلي في الربع الثاني بنسبة ٢٧٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليصل ٢٥٤,٢ مليون جنيه (الربع الثالث ٢٠٢٤: ٣٥٠,٥ مليون جنيه). كما انخفض هامش الربح التشغيلي بمقدار ٦,٥ نقطة مئوية إلى ١١,٧٪ مقارنة بنسبة ١٨,٢٪ في نفس الفترة من العام السابق.

مقارنة بالربع السابق ارتفع الربح التشغيلي بنسبة ٤٧٪ (الربع الثاني ٢٠٢٥: ١٧٣ مليون جنيه)، كما ارتفع هامش مجمل الربح بمقدار ٢,٥ نقطة مئوية (الربع الثاني ٢٠٢٥: ٩,٢٪).

سجلت ليسيكو صافي مصروفات تمويلية بقيمة ٩٦,٩ مليون جنيه، مقارنة بصافي مصروفات تمويلية بقيمة ٤٥,٥ مليون جنيه في نفس الفترة من العام السابق. تُعزى هذه الزيادة في مصروفات التمويل بشكل رئيسي إلى خسائر صرف العملات التي بلغت ١٥,٩ مليون جنيه، مقارنة بأرباح صرف عملات بلغت ١٢ مليون جنيه في نفس الفترة من العام السابق.

سجلت الشركة صافي أعباء ضريبية خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥ بلغت ٥٣,٩ مليون جنيه مقارنة بصافي أعباء ضريبية بلغت ٧١,٤ مليون جنيه في نفس الفترة من العام السابق و٥٢,٨ مليون جنيه في الربع السابق حيث أدت الخسائر في بعض الشركات التابعة إلى رفع معدل الضريبة الفعلي.

انخفض صافي الربح في الربع الثالث بنسبة ٥٧٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليصل ٩٧,١ مليون جنيه (الربع الثالث ٢٠٢٤: ٢٢٧,٨ مليون جنيه). وانخفض هامش صافي الربح بمقدار ٧,٤ نقطة مئوية إلى ٤,٥٪ مقارنة بـ ١١,٨٪ في نفس الفترة من العام السابق.

مقارنة بالربع السابق ارتفع صافي الربح بنسبة ٨٣٪ (الربع الثاني ٢٠٢٥: ٥٣,١ مليون جنيه)، كما ارتفع هامش صافي الربح بمقدار ١,٦ نقطة مئوية (الربع الثاني ٢٠٢٥: ٢,٨٪).

**نتائج التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢٥: الضغط على هوامش الربحية وغياب المكاسب الاستثنائية يقلصان الربحية.**  
ارتفعت إيرادات التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢٥ بنسبة ١٨٪ مقارنة بالعام السابق لتبلغ ٥,٧٤٢,٦ مليون جنيه (التسعة أشهر الأولى عام ٢٠٢٤ : ٤,٨٦٠,١ مليون جنيه) بسبب الزيادات في المبيعات بسبب ارتفاع الأسعار في قطاعات الأدوات الصحية والبلاط المحلية.

ارتفعت تكلفة المبيعات مقارنة بالعام السابق بنسبة ٢٧٪ لتبلغ ٤,٣٣٧,٦ مليون جنيه (التسعة أشهر الأولى عام ٢٠٢٤ : ٣,٤٢٦ مليون جنيه). بسبب تجاوز معدلات التضخم في مصر قدرة الشركة على رفع الأسعار.

انخفض مجمل الربح هامشياً بنسبة ٢٪ ليبلغ ١,٤٠٤,٩ مليون جنيه (التسعة أشهر الأولى عام ٢٠٢٤ : ١,٤٣٤,١ مليون جنيه)، بسبب انخفاض هامش مجمل الربح بنسبة ٥ نقاط مئوية إلى ٢٤,٥٪ (التسعة أشهر الأولى عام ٢٠٢٤ : ٢٩,٥٪).

بصورة مطلقة ارتفعت المصروفات البيعية والإدارية بنسبة ٣٤٪ لتبلغ ٦٢٥,٦ مليون جنيه (التسعة أشهر الأولى عام ٢٠٢٤ : ٤٦٧,٥ مليون جنيه)، كما ارتفعت نسبة مصروفات البيعية والإدارية كنسبة من صافي المبيعات بمعدل ١.٣ نقطة مئوية لتبلغ ١٠,٩٪ مقارنة بنسبة ٩,٦٪ في العام السابق.

سجلت ليسيكو صافي مصروفات تشغيل أخرى بقيمة ١٥٤,٦ مليون جنيه، مقارنة بصافي إيرادات تشغيل أخرى بقيمة ٧ مليون جنيه في نفس الفترة من العام السابق. في الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠٢٥، نتج عن احتساب القيمة الحالية لأوراق الدفع خسارة قدرها ٦٤,١ مليون جنيه، بينما نتج عنها أرباح بقيمة ٦٢,٥ مليون جنيه في الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠٢٤. بدأ هذا التغير الكبير في صافي مصروفات التشغيل الأخرى - من تحول أرباح ناتجة من احتساب القيمة الحالية إلى خسائر - في أواخر الربع الرابع من عام ٢٠٢٤، وسيستمر حتى يتم سداد أوراق الدفع المحددة هذه بالكامل في عام ٢٠٢٧.

انخفض الربح تشغيلي (ربح قبل الفائدة والضريبة) في التسعة أشهر الأولى من العام بنسبة ٣٦٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتصل إلى ٦٢٤,٧ مليون جنيه (التسعة أشهر الأولى عام ٢٠٢٤ : ٩٧٣,٦ مليون جنيه)، وذلك نتيجة لتضخم التكاليف وانعكاس ذلك على مصروفات التشغيل الأخرى، انخفض هامش الربح التشغيلي بمقدار ٩,٢ نقطة مئوية ليصل إلى ١٠,٩٪، مقارنة بـ ٢٠٪ في نفس الفترة من العام السابق.

خلال التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢٥، سجلت الشركة صافي مصروفات تمويلية بقيمة ٢١١,٨ مليون جنيه، مقارنة بصافي إيرادات تمويلية بلغت ١٦١,٢ مليون جنيه في نفس الفترة من العام السابق. ويعود صافي إيرادات التمويل المسجلة في التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢٤ إلى تحقيق ١٤٩,٥ مليون جنيه من تحويل فائض العملات الأجنبية إلى الجنيه المصري من خلال شهادات الإيداع الدولية (GDRs)، بالإضافة إلى أرباح استثنائية من سعر صرف العملات الأجنبية في مصر بقيمة ٢١٢ مليون جنيه عقب انخفاض قيمة الجنيه في مارس ٢٠٢٤. وتعدّ هذه الأرباح الاستثنائية، المرتبطة بانخفاض قيمة الجنيه في الفترة نفسها، استثنائية وتضفي نوعاً من عدم الوضوح عند مقارنة نتائج العمليات الأساسية.

سجلت الشركة صافي مصروفات ضريبية قدرها ١٦١,٦ مليون جنيه في التسعة أشهر الأولى من العام مقابل مصروفات ضريبية قدرها ٢٥٣,٩ مليون جنيه في نفس الفترة من العام السابق.

انخفض صافي الربح في التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢٥ بنسبة ٧٢٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليصل إلى ٢٤٢,٦ مليون جنيه (التسعة أشهر الأولى عام ٢٠٢٤ : ٨٥٥,٧ مليون جنيه)، يعود ذلك بشكل رئيسي إلى تحقيق أرباح استثنائية بلغت ٣٦١,٥ مليون جنيه في العام السابق، وذلك بعد انخفاض قيمة الجنيه المصري بنهاية الربع الأول من عام ٢٠٢٤، بالإضافة إلى ضغوط هوامش التشغيل نتيجة تضخم التكاليف في مصر خلال الفترة نفسها، والتي فاقت قدرة الشركة على رفع أسعار التصدير. وانخفض هامش صافي الربح بمقدار ١٣,٤ نقطة مئوية ليصل إلى ٤,٢٪، مقارنة بـ ١٧,٦٪ في نفس الفترة من العام السابق.

## التحليل القطاعي

## الأدوات الصحية

الربع الثالث من عام ٢٠٢٥: انخفض حجم مبيعات الأدوات الصحية خلال الربع بنسبة ٢٪ (انخفض ١٥,١١٨ قطعة). انخفضت المبيعات المحلية بنسبة ٨٪ (انخفضت ١٦,٢٦٢ قطعة)، انخفضت مبيعات التصدير بنسبة ٣,٠٪ (انخفضت ٢,١٠٦ قطعة)، بينما ارتفع حجم مبيعات لبنان بنسبة ٢٤٪ (ارتفع ٣,٢٥٠ قطعة).

مقارنة بالربع السابق من العام ارتفع حجم المبيعات بنسبة ٨٪ (ارتفع ٧٢,٤٨٥ قطعة). ارتفع حجم المبيعات المحلية بنسبة ٦٪ (ارتفع ١٠,٥٢٠ قطعة)، ارتفع حجم مبيعات التصدير بنسبة ٨٪ (ارتفع ٥٤,٥٨٨ قطعة)، كما ارتفع حجم مبيعات لبنان بنسبة ٧٧٪ (انخفض ٧,٣٧٧ قطعة).

ارتفع متوسط أسعار الأدوات الصحية بنسبة ١٠٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليلبغ ١,٤٢٠,٤ جنيه للقطعة (الربع الثالث ٢٠٢٤: ١,٢٨٨,٧ جنيه). مع زيادات محدودة في أسعار التصدير وبعض التحسن في تشكيلة المنتج منذ خفض قيمة الجنية المصري في الربع الأول من عام ٢٠٢٤. مقارنة بالربع السابق ارتفع متوسط سعر القطعة بنسبة ١٪ (الربع الثاني ٢٠٢٥: ١,٤٠٠,٤ جنيه للقطعة).

ارتفعت الإيرادات بنسبة ٩٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتبلغ ١,٣٨٠,٨ مليون جنيه (الربع الثالث ٢٠٢٤: ١,٢٧٢,٣ مليون جنيه). مقارنة بالربع السابق ارتفعت الإيرادات بنسبة ١٠٪ (الربع الثاني ٢٠٢٥: ١,٢٥٩,٨ مليون جنيه).

ارتفع متوسط تكلفة مبيعات القطعة بنسبة ٢١٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليلبغ ١,٠٥٠,٤ جنيه للقطعة، بسبب تضخم التكاليف المحلية، تم تعويض ذلك جزئياً بزيادة الإنتاج. زاد إنتاج الأدوات الصحية بنسبة ١٣٪.

مقارنة بالربع السابق ارتفع متوسط تكلفة المبيعات للقطعة بنسبة ٦٪ (الربع الثاني ٢٠٢٥: ٩٨٦,٤ جنيه للقطعة). ارتفع إنتاج الأدوات الصحية بنسبة ٢٤٪. مقارنة بالربع السابق، مما ساعد على تخفيف الضغط على التكاليف من تغيير في تشكيلة المنتجات وتضخم التكاليف الناجم عن الزيادة السنوية في رواتب الشركة وزيادة أسعار الغاز الطبيعي في أواخر الربع.

ارتفع مجمل الربح في الربع الثالث من العام بنسبة ١٤٪ ليصل ٣٥٩,٧ مليون جنيه (الربع الثالث ٢٠٢٤: ٤١٨,٢ مليون جنيه). بينما انخفض هامش مجمل الربح بمقدار ٦,٨ نقطة مئوية ليصل ٢٦٪ (الربع الثالث ٢٠٢٤: ٣٢,٩٪).

مقارنة بالربع السابق انخفض مجمل الربح بمقدار ٣٪ (الربع الثاني ٢٠٢٥: ٣٧٢,٥ مليون جنيه)، كما انخفضت نسبة هامش مجمل الربح بمقدار ٣,٥ نقطة مئوية (الربع الثاني ٢٠٢٥: ٢٩,٦٪).

مبيعات الصحي (بالألف قطعة)	الربع الثالث		%	تسعة أشهر		%
	٢٠٢٤	٢٠٢٥		٢٤/٢٥	٢٠٢٤	
مصر	١٧٥	١٩١	٩٢٪	٤٦٠	٦٠٤	٧٦٪
لبنان	١٧	١٤	١٢٤٪	٣٨	٣٠	١٢٨٪
تصدير	٧٨٠	٧٨٢	٩٩,٧٪	٢,١٧٢	٢,١٩١	٩٩٪
<b>أجمالي مبيعات الصحي (بالألف قطعة)</b>	<b>٩٧٢</b>	<b>٩٨٧</b>	<b>٩٨٪</b>	<b>٢,٦٧٠</b>	<b>٢,٨٢٥</b>	<b>٩٥٪</b>
<b>تصدير / إجمالي المبيعات %</b>	<b>٨٠,٢٪</b>	<b>٧٩,٢٪</b>	<b>١,٠٪</b>	<b>٨١,٤٪</b>	<b>٧٧,٦٪</b>	<b>٣,٨٪</b>
<b>إيرادات مبيعات الصحي (مليون ج.م)</b>	<b>١,٣٨٠,٨</b>	<b>١,٢٧٢,٣</b>	<b>١٠,٩٪</b>	<b>٣,٧٠٥,٣</b>	<b>٣,١٩٤,٤</b>	<b>١١٦٪</b>
متوسط سعر بيع القطعة (ج.م /قطعة)	١,٤٢٠,٤	١,٢٨٨,٧	١١٠٪	١,٣٨٧,٧	١,١٣٠,٨	١٢٣٪
متوسط تكلفة القطعة (ج.م /قطعة)	١,٠٥٠,٤	٨٦٥,١	١٢١٪	١,٠٠٣,٥	٧٦٦,٥	١٣١٪
تكلفة مبيعات الصحي	(١٠٢١,٢)	(٨٥٤,١)	١٢٠٪	(٢,٦٧٩,٥)	(٢١٦٥,٤)	١٢٤٪
مجمل ربح قطاع الصحي	٣٥٩,٧	٤١٨,٢	٨٦٪	١,٠٢٥,٨	١,٠٢٩,٠	٩٩,٧٪
هامش مجمل ربح قطاع الصحي	٢٦,٠٪	٣٢,٩٪	(٦,٨٪)	٢٧,٧٪	٣٢,٢٪	(٤,٥٪)

**نتائج التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢٥:** انخفض حجم مبيعات الأدوات الصحية بنسبة ٥٪ ليبلغ ٢,٧ مليون قطعة (انخفض ١٥٤,٧٨٦ قطعة)، انخفض حجم المبيعات المحلية بنسبة ٢٤٪ (انخفض ١٤٤,٠٦٨ قطعة)، وانخفض حجم مبيعات التصدير بنسبة ١٪ (انخفض ١٩,٠٦٤ قطعة)، بينما ارتفع حجم مبيعات لبنان بنسبة ٢٨٪ (ارتفع ٨,٣٤٦ قطعة).

ارتفع متوسط أسعار الأدوات الصحية بنسبة ٢٣٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ١,٣٨٧,٧ جنيه للقطعة (التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢٤: ١,١٣٠,٨ جنيه للقطعة) بسبب ارتفاع الأسعار وتأثير خفض قيمة العملة في أواخر الربع الأول من عام ٢٠٢٤ على أسعار التصدير.

ارتفعت الإيرادات بنسبة ١٦٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتبلغ ٣,٧٠٥,٣ مليون جنيه (التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢٤: ٣,١٩٤,٤ مليون جنيه).

وارتفع متوسط تكلفة المبيعات بنسبة ٣١٪ ليصل إلى ١٠٠٣,٥ جنيه للقطعة، كما ارتفعت أحجام الإنتاج بنسبة ٢٪، وتضخمت التكاليف في المقام الأول على خلفية التضخم المحلي الكبير والتأثير الجزئي لخفض قيمة العملة على تكاليف الواردات.

انخفض مجمل ربح الأدوات الصحية هامشياً بنسبة ٠,٣٪ ليبلغ ١,٠٢٥,٨ مليون جنيه (التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢٤: ١,٠٢٩ مليون جنيه) بينما انخفض هامش مجمل ربح الأدوات الصحية بمقدار ٤,٥ نقطة مئوية ليبلغ ٢٧,٧٪ (النصف الأول من عام ٢٠٢٤: ٣٢,٢٪).

## البلاط

**الربع الثالث من عام ٢٠٢٥:** ارتفع حجم مبيعات البلاط بنسبة ١٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ٦,٥ مليون متر مربع (ارتفع ٩٠,٥١٦ متر مربع). ارتفع حجم المبيعات المحلية بنسبة ٣٪ (ارتفع ١٥٣,٨٢٠ متر مربع) وارتفع حجم مبيعات لبنان بنسبة ٨٪ (ارتفع ٣,٨٢٣ متر مربع)، بينما انخفض حجم مبيعات التصدير بنسبة ١١٪ (انخفض ٦٧,١٢٧ متر مربع).

مقارنة بالربع السابق ارتفع حجم المبيعات بنسبة ٢٤٪ (ارتفع ١,٣ مليون متر مربع). ارتفع حجم المبيعات المحلية بنسبة ٢٦٪ (ارتفع ١,٢ مليون متر مربع)، مع اندفاع السوق للشراء تحسباً لتضخم الأسعار بسبب ارتفاع تكاليف الغاز الطبيعي والبنزين. كما ارتفع حجم مبيعات التصدير بنسبة ٢٢٪ (ارتفع ٩٢,٣١٤ متر مربع)، مع طرح عملاء جدد في مجال التصدير، بينما انخفض حجم مبيعات لبنان بنسبة ٤٢٪ (انخفض ٣٦,٩٤١ متر مربع).

ارتفع متوسط صافي أسعار البيع بنسبة ١٩٪ ليبلغ ١٠٩ جنيه للمتر مقارنة بنفس الفترة من العام السابق (الربع الثالث ٢٠٢٤: ٩١,٦ جنيه للمتر المربع). بسبب ارتفاع الأسعار محلياً. مقارنة بالربع السابق ارتفع متوسط صافي أسعار البيع بنسبة ٤٪ (الربع الثاني ٢٠٢٥: ١٠٤,٣ جنيه) بسبب التغير في تشكيلة المنتج.

ارتفعت إيرادات البلاط بنسبة ٢١٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتبلغ ٧٠٨,٣ مليون جنيه (الربع الثالث ٢٠٢٤: ٥٨٧,٤ مليون جنيه). مقارنة بالربع السابق ارتفعت الإيرادات بنسبة ٣٠٪ (الربع الثاني ٢٠٢٥: ٥٤٤,٨ مليون جنيه).

ارتفع متوسط تكلفة مبيعات المتر المربع بنسبة ١٧٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليصل إلى ٩١,٣ جنيه للمتر (الربع الثالث ٢٠٢٤: ٧٨ جنيه للمتر المربع). نتيجةً للتضخم الكبير في التكاليف محلياً. وجاءت هذه الزيادة رغم الأثر الإيجابي لزيادة الإنتاج بنسبة ٦٪ مقارنةً بالعام السابق.

مقارنة بالربع السابق انخفض متوسط تكلفة المبيعات بنسبة ٣٪ (الربع الثاني ٢٠٢٥: ٩٤,٥ جنيه). نتيجة لارتفاع الإنتاج بنسبة ١٤٪.

ارتفع مجمل ربح قطاع البلاط بنسبة ٣١٪ ليصل إلى ١١٤,٦ مليون جنيه مقارنة بمجمل ربح ٨٧,٢ مليون جنيه في نفس الفترة من العام السابق. كما ارتفع هامش مجمل الربح بمقدار ١,٣ نقطة مئوية ليصل ١٦,٢٪ (الربع الثالث ٢٠٢٤: ١٤,٨٪).

مقارنة بالربع السابق ارتفع مجمل الربح بنسبة ١٢٢٪ (الربع الثاني ٢٠٢٥: ٥١,٦ مليون جنيه)، كما ارتفع هامش مجمل الربح بمقدار ٦,٧ نقطة مئوية ليصل ١٦,٢٪ (الربع الثاني ٢٠٢٥: ٩,٥٪).

مبيعات البلاط (بالألف متر مربع)	الربع الثالث			التسعة أشهر		
	٢٠٢٥	٢٠٢٤	%	٢٠٢٥	٢٠٢٤	%
مصر	٥,٩٣٢	٥,٧٧٨	١٠٣%	١٥,٧٥٩	١٤,٥٥٨	١٠٨%
لبنان	٥٢	٤٨	١٠٨%	١٩٤	١٤٥	١٣٣%
تصدير	٥١٧	٥٨٤	٨٩%	١,٢٩٩	١,٣٣٠	٩٨%
<b>أجمالي مبيعات البلاط</b>	<b>٦,٥٠٠</b>	<b>٦,٤١٠</b>	<b>١٠١%</b>	<b>١٧,٢٥١</b>	<b>١٦,٠٣٣</b>	<b>١٠٨%</b>
تصدير / إجمالي المبيعات %	٧,٩%	٩,١%	(١,٢%)	٧,٥%	٨,٣%	(٠,٨%)
<b>إيرادات مبيعات البلاط (مليون ج.م)</b>	<b>٧٠٨,٣</b>	<b>٥٨٧,٤</b>	<b>١٢١%</b>	<b>١,٨٢٨,١</b>	<b>١,٣٧٨,٠</b>	<b>١٣٣%</b>
متوسط سعر البيع (ج.م / م <sup>٢</sup> )	١٠٩,٠	٩١,٦	١١٩%	١٠٦,٠	٨٥,٩	١٢٣%
متوسط التكلفة (ج.م / م <sup>٢</sup> )	٩١,٣	٧٨,٠	١١٧%	٨٩,١	٧٠,٧	١٢٦%
تكلفة مبيعات البلاط	(٥٩٣,٧)	(٥٠٠,٣)	١١٩%	(١٥٣٧,٩)	(١١٣٣,٨)	١٣٦%
مجمل ربح قطاع البلاط	١١٤,٦	٨٧,٢	١٣١%	٢٩٠,٢	٢٤٤,١	١١٩%
هامش مجمل ربح قطاع البلاط	١٦,٢%	١٤,٨%	١,٣%	١٥,٩%	١٧,٧%	(١,٨%)

**نتائج التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢٥:** ارتفع حجم مبيعات البلاط بنسبة ٨٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق (ارتفع ١,٢ مليون متر مربع) ليبلغ ١٧,٣ مليون متر مربع. ارتفعت المبيعات المحلية بنسبة ٨٪ (ارتفعت ١,٢ مليون متر مربع)، كما ارتفع حجم مبيعات لبنان بنسبة ٣٣٪ (ارتفع ٤٨,٢٧٨ متر مربع)، بينما ارتفعت مبيعات التصدير بنسبة ٢٪ (انخفضت ٣١,٢٢٣ متر مربع).

ارتفعت إيرادات البلاط في التسعة أشهر الأولى من العام بنسبة ٣٣٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتبلغ ١,٨٢٨,١ مليون جنيه (التسعة أشهر الأولى عام ٢٠٢٤ : ١,٣٧٨ مليون جنيه).

ارتفع صافي متوسط سعر البيع بنسبة ٣٣٪ ليصل ١٠٦ جنيه للمتر مقارنة ب ٨٥,٩ جنيه للمتر في نفس الفترة من العام السابق. ارتفع متوسط تكلفة تصنيع المتر بنسبة ٢٦٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليصل إلى ٨٩,١ جنيه للمتر المربع، نتيجةً لتأثير التضخم الناتج عن انخفاض قيمة العملة المصرية، ورفع بعض الدعم عن الوقود، بالإضافة إلى إجراءات تضخمية أخرى في مصر، زاد حجم الإنتاج بنسبة ١٠٪ مقارنةً بنفس الفترة من العام السابق.

ارتفع مجمل الربح بنسبة ١٩٪ ليصل ٢٩٠,٢ مليون جنيه مقارنة بمجمل ربح ٢٤٤,١ مليون جنيه عن نفس الفترة من العام السابق، بينما انخفضت نسبة هامش ربح العام بمقدار ١,٨ نقطة مئوية لتصل ١٥,٩٪ (التسعة أشهر الأولى عام ٢٠٢٤ : ١٧,٧٪).

## خلاطات المياه

**الربع الثالث من عام ٢٠٢٥:** ارتفع حجم مبيعات الربع الثاني من عام ٢٠٢٥ بنسبة ٥٦٪ ليبلغ ٣٨,٠٢٥ قطعة مقارنة بـ ٢٤,٣٩٧ قطعة عن نفس الفترة من العام السابق، بعد التعافي من فترة تداول صعبة للغاية مقارنة بنفس الفترة من العام السابق.

مقارنة بالربع السابق فقد ارتفع حجم المبيعات بنسبة ١٠٪ ( الربع الثاني ٢٠٢٥ : ٣٤,٥٨٠ قطعة).

انخفض متوسط صافي سعر بيع القطعة بنسبة ١٧٪ ليصل إلى ٢,٢٤٥ جنيه للقطعة (الربع الثالث ٢٠٢٤ : ٢,٦٩٧ جنيه للقطعة). مع تباطؤ السوق وزيادة المنافسة في القطاع، مما أدى إلى فرض خصومات على الأسعار والتحول نحو تشكيلة أرخص من المبيعات. مقارنة بالربع السابق ارتفع متوسط صافي سعر بيع القطعة بنسبة ٦٪ (الربع الثاني ٢٠٢٥ : ٢,١٠٩ جنيه للقطعة).

ارتفعت إيرادات الربع الحالي بنسبة ٣٠٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتصل إلى ٨٥,٤ مليون جنيه (الربع الثالث ٢٠٢٤ : ٦٥,٨ مليون جنيه). بلغت نسبة إيرادات قطاع الخلاطات من الإيرادات المجمعة ٣,٩٪ بينما بلغت هذه النسبة عن نفس الفترة من العام السابق ٣,٤٪ من إجمالي إيرادات المجمعة. مقارنة بالربع السابق من العام ارتفعت الإيرادات بنسبة ١٧٪ (الربع الثاني ٢٠٢٥ : ٧٢,٩ مليون جنيه).

انخفض متوسط تكلفة القطعة بنسبة ٤٪ ليبلغ ١,١٦٠,٨ جنيه للقطعة (الربع الثالث ٢٠٢٤ : ١,٢١٤,٥ جنيه للقطعة) لتعكس تغيرات في تشكيلة المنتج التي تعوض التضخم الناشئ عن التكاليف المحلية. مقارنة بالربع السابق انخفض متوسط تكلفة القطعة بنسبة ١٦٪ (الربع الثاني ٢٠٢٥ : ١,٣٨٦,٧ جنيه للقطعة).

ارتفع مجمل الربح بنسبة ١٤٪ مقارنة بالعام السابق ليبلغ ٤١,٢ مليون جنيه (الربع الثالث ٢٠٢٤ : ٣٦,٢ مليون جنيه)، بينما انخفض هامش مجمل الربح بمقدار ٦,٧ نقطة مئوية ليصل إلى ٤٨,٣٪ (الربع الثالث ٢٠٢٤ : ٥٥٪). بلغت نسبة مجمل ربح قطاع الخلاطات من إجمالي مجمل ربح المجمعة ٨٪ بينما بلغت هذه النسبة عن نفس الفترة من العام السابق ٦,٧٪ من إجمالي مجمل ربح المجمعة.

مقارنة بالربع السابق ارتفع مجمل الربح بنسبة ٦٥٪ (الربع الثاني ٢٠٢٥ : ٢٥ مليون جنيه)، كما ارتفع هامش مجمل الربح بمقدار ١٤,١ نقطة مئوية (الربع الأول من عام ٢٠٢٥ : ٣٤,٢٪). وشكلت منتجات الخلاطات ٥,٦٪ من مجمل الربح الإجمالي في الربع الثاني من عام ٢٠٢٥.

مبيعات خلاطات المياه (بالقطعة)	الربع الثالث		تسعة أشهر		%
	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٤	
مصر	٣٨,٠٢٢	٢٤,٣٩٧	٩٥,١٤٤	١١٨,٠٣٢	٨١٪
تصدير	٣	-	٧٨	٤٠٣	١٩٪
<b>إجمالي مبيعات خلاطات المياه (بالقطعة)</b>	<b>٣٨,٠٢٥</b>	<b>٢٤,٣٩٧</b>	<b>٩٥,٢٢٢</b>	<b>١١٨,٤٣٥</b>	<b>٨٠٪</b>
تصدير / إجمالي المبيعات %	٠,٠٪	٠,٠٪	٠,١٪	٠,٣٪	(٠,٣٪)
<b>إيرادات مبيعات خلاطات المياه (مليون ج.م.)</b>	<b>٨٥,٤</b>	<b>٦٥,٨</b>	<b>٢٠٩,١</b>	<b>٢٨٧,٧</b>	<b>٧٣٪</b>
متوسط سعر بيع القطعة (ج.م./قطعة)	٢,٢٤٥	٢,٦٩٧	٢,١٩٦	٢,٤٢٩	٩٠٪
متوسط تكلفة القطعة (ج.م./قطعة)	١,١٦٠,٨	١,٢١٤,٥	١,٢٦٢	١,٠٧٠	١١٨٪
تكلفة مبيعات خلاطات المياه	(٤٤,١)	(٢٩,٦)	(١٢٠,٢)	(١٢٦,٨)	٩٥٪
مجمل ربح خلاطات المياه	٤١,٢	٣٦,٢	٨٨,٩	١٦١,٠	٥٥٪
هامش مجمل ربح خلاطات المياه	٤٨,٣٪	٥٥,٠٪	٤٢,٥٪	٥٥,٩٪	(١٣,٤٪)

**نتائج التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢٥:** انخفض حجم مبيعات النصف الأول من عام ٢٠٢٥ بنسبة ٢٠٪ مقارنة بنفس الفترة من عام ٢٠٢٤ (انخفض ٢٣,٢١٣ قطعة). مع ضعف الطلب خصوصاً في الربع الأول.

انخفض صافي متوسط سعر بيع القطعة بنسبة ١٠٪ ليصل إلى ٢,١٩٦ جنيه للقطعة، حيث قامت الشركة بزيادة خصوماتها وعروضها الترويجية من أجل الحصول على حصة في السوق، كما قدمت تشكيلة منتجات أرخص للسوق.

انخفضت الإيرادات بنسبة ٢٧٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتصل ٢٠٩,١ مليون جنيه (التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢٤ : ٢٨٧,٧ مليون جنيه).

بلغت نسبة إيرادات الخلطات من الإيرادات المجمعة ٣,٦٪، بينما بلغت نفس النسبة في الفترة المقارنة من العام السابق ٥,٩٪ من المبيعات.

ارتفع متوسط تكلفة القطعة بنسبة ١٨٪ ليبلغ ١,٢٦٢ جنيه للقطعة (التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢٤ : ١,٠٧٠ جنيه) ليعكس تضخم التكاليف نتيجة انخفاض قيمة الجنيه مقارنة بنفس الفترة من العام السابق.

انخفض مجمل الربح بنسبة ٤٥٪ ليبلغ ٨٨,٩ مليون جنيه (التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢٤ : ١٦١ مليون جنيه) كما انخفض هامش مجمل الربح بمقدار ١٣,٤ نقطة مئوية ليصل إلى ٤٢,٥٪ (التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢٤ : ٥٥,٩٪).

بلغت نسبة مجمل ربح الخلطات بالنسبة إلى مجمل ربح المجموعة ٦,٣٪ (التسعة أشهر الأولى من عام ٢٠٢٤ : ١١,٢٪).

## المركز المالي

ارتفعت قيمة الأصول الثابتة لشركة ليسيكو في نهاية سبتمبر ٢٠٢٥ بنسبة ٧٪ لتبلغ ٣,٦٣٦,٦ مليون جنيه (٢٠٢٤ : ٣,٤٠٧,٩ مليون جنيه).

ارتفع إجمالي حقوق الملكية بنسبة ٦٪ في نهاية سبتمبر ٢٠٢٥ ليصل إلى ٣,٩٧٤,٤ مليون جنيه مصرى (٢٠٢٤ : ٣,٧٣٤,٦ مليون جنيه).

ارتفعت قيمة الأصول المتداولة في نهاية سبتمبر ٢٠٢٥ بنسبة ١٣٪ لتبلغ ٤,٩١١,٦ مليون جنيه (٢٠٢٤ : ٤,٣٣٩,٥ مليون جنيه).

ارتفعت إجمالي الالتزامات بنسبة ١٤٪ لتبلغ إلى ٤,٤٥٢,٧ مليون جنيه (٢٠٢٤ : ٣,٨٩٠,٨ مليون جنيه) نتيجة لزيادة الاقتراض من البنوك عقب تغيير شروط السداد، حيث قام أحد كبار العملاء باسترجاع دفعة مقدمة نقداً بمقدار ٢٣٠ مليون جنيه. وتفاقم هذا الوضع أيضاً بسبب التدفقات النقدية الخارجة من الاستثمارات الجديدة في تحسينات الإنتاج حتى الآن.

ارتفع إجمالي الدين بنسبة ٧٣٪ ما يعادل ٦٦٦,٥ مليون جنيه ليبلغ ١,٥٨٥,٣ مليون جنيه مقارنة بـ ٩١٨,٨ مليون جنيه بنهاية عام ٢٠٢٤ وذلك بسبب الاستثمارات الرأسمالية الكبيرة التي بلغت ٤٠٦ مليون جنيه مصرى خلال التسعة أشهر الأولى والتدفقات النقدية الخارجة المذكورة.

ارتفع صافي الدين بنسبة ١١٨٪ ما يعادل ٦٦٧ مليون جنيه ليبلغ ١,٢٣٠,٦ مليون جنيه مقارنة بـ ٥٦٣,٦ مليون جنيه بنهاية عام ٢٠٢٤.

بلغت نسبة صافي الدين إلى حقوق الملكية في نهاية سبتمبر ٢٠٢٥ نسبة ٣١,٠٪ مقارنة بمعدل ١٥,٠٪ في نهاية عام ٢٠٢٤.

ارتفع رأس المال العامل بنسبة ٣٢٪ أو ما يعادل ٦٩٤,٩ مليون جنيه ليبلغ ٢,٨٩٣,١ مليون جنيه مقارنة بـ ٢,١٩٨,٢ مليون جنيه في نهاية عام ٢٠٢٤.

## التطورات الراهنة والنظرة المستقبلية النظرة المستقبلية للربع الرابع وعام ٢٠٢٦:

كانت وتيرة خفض أسعار الفائدة والتعافي الاقتصادي في أوروبا ومصر أبطأ من التوقعات وذلك بسبب استمرار التضخم والغموض الذي يحيط بالتجارة الدولية. لم ينتعش الطلب بالسرعة المرجوة، ويبدو أن الإجماع حول سرعة وحجم التعافي أقل يقيناً.

تشهد مصر انخفاضاً حاداً في التضخم، حيث تراجع من حوالي ٣٠٪ سنوياً في العامين الماضيين إلى حوالي ١٣٪ حالياً، ومع ذلك كان تراجع أسعار الفائدة بطيئاً، مما حدّ من الأثر الإيجابي لذلك على الإنفاق والتمويل. من المتوقع أن تتحسن هذه العوامل في الأرباع القادمة، لكن من المرجح أن تكون فترة التعافي أطول مما أشارت إليه التوقعات السابقة.

تواجه شركة ليسيكو أيضاً ضغطاً على الربحية بسبب الزيادات المعلنة مؤخراً في أسعار البنزين والغاز الطبيعي. رفعت الحكومة أسعار الغاز الطبيعي بمقدار واحد دولار أمريكي لكل مليون وحدة حرارية بريطانية، بزيادة قدرها ٢١٪ من منتصف سبتمبر. كما أعلنت الحكومة عن زيادة قدرها ١٣٪ في أسعار البنزين اعتباراً من أوائل أكتوبر. تؤثر زيادات أسعار البنزين على تكاليف النقل ويُعد مكوناً أساسياً في تكلفة نقل معظم المواد الخام المحلية، بالإضافة إلى نقل الموظفين والمنتجات النهائية.

تتوقع ليسيكو أيضاً أن تشهد انخفاضاً في أسعار التصدير بعد ارتفاع قيمة الجنيه. فقد ارتفعت قيمة الجنيه المصري بنسبة ٣,٥٪ مقابل الدولار وحوالي ٢,٥٪ مقابل اليورو والجنيه الإسترليني خلال شهري سبتمبر وأكتوبر.

ستضع كل هذه العوامل ضغطاً على هوامش الربحية، مع وجود مجال محدود لرفع الأسعار خارج مصر لتعويض هذه الضغوط.

في الربع الرابع من عام ٢٠٢٥، ستواجه الشركة ضغوطاً إضافية على ربحيتها ناتجة عن عوامل غير متكررة مثل التخفيضات المؤقتة في الطاقة الإنتاجية للبلاط والأدوات الصحية والمخصصات الإضافية. من المتوقع أن تكون الأحجام أقل بنحو ١٠٪ مقارنة بالربع السابق بسبب أعمال الصيانة الضرورية للبلاط وتأثير مؤقت على طرق تعبئة جديدة واختبارات الجودة للأدوات الصحية نتيجة استقطاب عملاء جدد. سيخلق هذا تأثيراً سلبياً لوفورات الحجم في الإنتاج، مما يزيد من تكاليف الوحدة. تتوقع ليسيكو أيضاً تخصيص حوالي ٣٠ مليون جنيه مصري كمخصصات إضافية لتغطية بعض الاستثمارات في شرق أوروبا. كل هذه العوامل مجتمعة قد تدفع الشركة إلى تحقيق خسارة صغيرة محتملة أو ربح محدود في الربع الأخير.

بعد تجاوز هذه العوامل غير المتكررة في الربع الرابع من عام ٢٠٢٥، ستعود الطاقة الإنتاجية للعمل بكامل طاقتها، ومن المتوقع أن تنمو مبيعات الأدوات الصحية في عام ٢٠٢٦ مقارنة بالعام السابق. تعمل ليسيكو على تأمين فرص هامة جداً لبناء قنوات مبيعات جديدة في الولايات المتحدة وآسيا، والتي من المتوقع أن تكون المحرك الرئيسي لنمو قطاع مبيعات الأدوات الصحية في عام ٢٠٢٦.

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

ومع ذلك، مقارنة بالعام السابق، سيشهد عام ٢٠٢٦ ضغطاً على الربحية بسبب ارتفاع تكاليف الطاقة وقوة الجنيه المصري التي لوحظت في النصف الثاني من عام ٢٠٢٥.

ستسعى ليسيكو لاستغلال الفرص لزيادات الأسعار وزيادة الأحجام وكفاءة التشغيل لموازنة انخفاض الهوامش. وتأمل الشركة في أن تتمكن من تأمين أحجام إضافية من الأدوات الصحية وتحسين الأداء لتعويض هذه الضغوط.

**تحديث إعادة هيكلة ليسيكو لبنان:**

فى 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 يعنى 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 الرسمى.

تعمل الإدارة على إضفاء الطابع الرسمى على تطبيق معيار التضخم الحاد مع مراجعى الحسابات مما قد يؤدي إلى تعديلات أو إعادة صياغة أو تبويب. تترك الإدارة أن هذا سيؤدى أيضاً إلى بعض إعادة صياغة أو تبويب السنوات الماضية لأن المعايير الدولية للتقارير تلزم بإجراء التعديلات منذ بداية التضخم الحاد فى الاقتصاد. فى الوقت المناسب، يجب أن يؤدي ذلك أيضاً إلى حذف جميع تحفظات مراجع الحسابات الخاصة بحسابات ليسيكو مصر المراجعة التى كان سببها الأساسى هو عدم تطبيق المعايير الدولية للمحاسبة عن التضخم الحاد " معيارى ٢١ و ٢٩ " فى لبنان.

تعزز الإدارة مواصلة تحديث المستثمرين بشأن التقدم المحرز فى إعادة الهيكلة على أساس ربع سنوى وذلك من خلال النشرة الاخبارية لنتائج الأعمال.

## ما يتعلق بليسيكو

ليسيكو (رمز الأسهم: LECIq.L; LECILI; LCSW.CA; LECI EY) أحد الشركات الرائدة في إنتاج الأدوات الصحية وبالجودة التصديرية بالشرق الأوسط وأيضا واحدة من أكبر الشركات المنتجة للبلالط 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، وأن 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](mailto:tgargour@lecico.com)

**زوروا موقعنا على الانترنت : [www.lecico.com](http://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 ضمنا بمثل العبارات السابق الإشارة إليها "قوائم النظرة المستقبلية". لذلك لزم التنويه والتنبيه.

## ليسيكو مصر - قائمة الدخل المجمعة

%	تسعة أشهر		%	الربع الثالث		(مليون ج.م)
	٢٤/٢٥	٢٠٢٤		٢٤/٢٥	٢٠٢٤	
١١٨%	٤,٨٦٠,١	٥,٧٤٢,٦	١١٣%	١,٩٢٥,٥	٢,١٧٤,٤	صافي المبيعات
١٢٧%	(٣,٤٢٦,٠)	(٤,٣٣٧,٦)	١٢٠%	(١,٣٨٤,٠)	(١,٦٥٩,٠)	تكلفة المبيعات
٩٨%	١,٤٣٤,١	١,٤٠٤,٩	٩٥%	٥٤١,٥	٥١٥,٥	مجمّل الربح
(٥,٠%)	٢٩,٥%	٢٤,٥%	(٤,٤%)	٢٨,١%	٢٣,٧%	هامش مجمّل الربح (%)
١٦١%	(١٢٥,٩)	(٢٠٣,٢)	١٤٤%	(٥٠,٩)	(٧٣,٢)	مصارييف البيع والتوزيع
١٢٤%	(٣٤١,٦)	(٤٢٢,٤)	١٠٨%	(١٣٦,٤)	(١٤٦,٧)	مصارييف إدارية
٣٢%	١٠١,٣	٣٢,٥	١٠٠١٦%	٠,١	١٣,٢	إيرادات تشغيل أخرى
١٩٨%	(٩٤,٣)	(١٨٧,١)	١٣٩٣%	(٣,٩)	(٥٤,٦)	مصروفات تشغيل أخرى
٦٤%	٩٧٣,٦	٦٢٤,٧	٧٣%	٣٥٠,٥	٢٥٤,٢	أرباح التشغيل
(٩,٢%)	٢٠,٠%	١٠,٩%	(٦,٥%)	١٨,٢%	١١,٧%	هامش أرباح التشغيل (%)
-	-	٠,٠٦	-	-	٠,٠١	إيرادات استثمارات
٥%	٣٧٥,١	١٧,١	-	١٥,٧	(١٤,٩)	إيرادات تمويلية
١٠٧%	(٢١٣,٩)	(٢٢٨,٩)	١٣٤%	(٦١,٢)	(٨٢,٠)	مصروفات تمويلية
٣٦%	١,١٣٤,٨	٤١٢,٩	٥٢%	٣٠٤,٩	١٥٧,٣	الربح قبل الضريبة والحقوق غير المسيطرة
(١٦,٢%)	٢٣,٣%	٧,٢%	(٨,٦%)	١٥,٨%	٧,٢%	هامش الربح قبل الضريبة والحقوق غير المسيطرة
٦٣%	(٢٦٤,٤)	(١٦٥,٣)	٧٦%	(٧٣,٦)	(٥٥,٧)	ضريبة دخل العام
٣٦%	١٠,٥	٣,٧	٨٣%	٢,٢	١,٨	ضريبة الدخل المؤجلة
٢٩%	٨٨٠,٩	٢٥١,٤	٤٤%	٢٣٣,٥	١٠٣,٤	الربح قبل الحقوق غير المسيطرة
(١٣,٧%)	١٨,١%	٤,٤%	(٧,٤%)	١٢,١%	٤,٨%	هامش الربح قبل الحقوق غير المسيطرة
٣٥%	(٢٥,٢)	(٨,٨)	١١٠%	(٥,٧)	(٦,٢)	الحقوق غير المسيطرة
٢٨%	٨٥٥,٧	٢٤٢,٦	٤٣%	٢٢٧,٨	٩٧,١	صافي الربح بعد الضريبة والحقوق غير المسيطرة
(١٣,٤%)	١٧,٦%	٤,٢%	(٧,٤%)	١١,٨%	٤,٥%	هامش الربح بعد الحقوق غير المسيطرة

## ليسيكو مصر – قائمة المركز المالي المجمعة

%	قائمة المركز المالي		
	٢٠٢٤	٢٠٢٥	
٢٤ / ٢٥	٣١ ديسمبر	٣٠ سبتمبر	(مليون ج.م)
١٠٠٪	٣٥٢,٢	٣٥٠,٧	النقدية وما فى حكمها
١١٢٪	٢,٥٤٣,٤	٢,٨٥١,٤	المخزون
١١٨٪	١,٤٤٣,٩	١,٧٠٩,٥	عملاء ومدينون وأرصدة مدينة أخرى
١١٣٪	٤,٣٣٩,٥	٤,٩١١,٦	إجمالي الأصول المتداولة
٩٩٪	٣,٣٢٢,٤	٣,٢٨٩,٦	عقارات وألات ومعدات
٨٩٪	٢٩,٧	٢٦,٤	أصول غير ملموسة
٥٧٤٪	٥٥,٨	٣٢٠,٥	مشروعات تحت التنفيذ
٤٠٨٪	٠,٠٢١	٠,٠٨٥	استثمارات يتم المحاسبة عنها بطريقة حقوق الملكية
١٠٧٪	٣,٤٠٧,٩	٣,٦٣٦,٦	إجمالي الأصول غير المتداولة
١١٠٪	٧,٧٤٧,٤	٨,٥٤٨,١	إجمالي الأصول
١٧٣٪	٩١٨,٥	١,٥٨٥,٣	بنوك تسهيلات ائتمانية
١١٢٪	٣٥,٨	٤٠,٠	التزامات عقود الإيجار
١١٥٪	٩٥٥,٦	١,٠٩٧,٤	موردون وأوراق دفع
٧٢٪	٨٣٦,١	٦٠٠,٨	أرصده دائنة أخرى
١٣٣٪	١٦٠,٩	٢١٣,٤	مخصصات
١٢٢٪	٢,٩٠٦,٨	٣,٥٣٦,٨	إجمالي الالتزامات المتداولة
١١٥٪	١٠٧,٧	١٢٣,٤	التزامات عقود الإيجار
١٠٠٪	٠,٠	٠,٠	مخصصات
٩٩٪	٥٢٠,٤	٥١٦,٥	التزامات ضريبية موجلة
٧٨٪	٣٥٥,٩	٢٧٦,٠	أوراق دفع
٩٣٪	٩٨٤,٠	٩١٥,٩	إجمالي الالتزامات غير المتداولة
١١٤٪	٣,٨٩٠,٨	٤,٤٥٢,٧	إجمالي الالتزامات
٩٩٪	١٢٢,٠	١٢١,٠	الحقوق غير المسيطرة
١٠٠٪	٤٠٠,٠	٤٠٠,٠	رأس المال
١٠١٪	٢,٣٩٤,٢	٢,٤١٢,٩	الاحتياطيات
١٢٤٪	٩٤٠,٤	١,١٦١,٥	أرباح مرحلة
١٠٦٪	٣,٧٣٤,٦	٣,٩٧٤,٤	إجمالي حقوق الملكية
١١٠٪	٧,٧٤٧,٤	٨,٥٤٨,١	إجمالي حقوق الملكية والحقوق غير المسيطرة والالتزامات

## ليسيكو مصر – قائمة التدفقات النقدية المجمعة

%	تسعة أشهر		قائمة التدفقات النقدية (مليون ج.م)
	٢٠٢٤	٢٠٢٥	
			<b>التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل</b>
٣٦%	١,١٣٤,٨	٤١٢,٩	صافي ربح الفترة قبل الضريبة
			<b>يتم تسويته بما يلي</b>
١٣٥%	١٢٦,٦	١٧٠,٧	إهلاك عقارات والآلات ومعدات
١٣٨%	٢,٧	٣,٧	استهلاك الأصول غير الملموسة
٧٣%	(٤,٨)	(٣,٥)	إيرادات فوائد
٦٥%	٩,٥	٦,٢	فوائد تمويلية على عقود الإيجار
١١٠%	٢٠٤,٤	٢٢٥,٢	مصروفات تمويلية
٠%	(١٥٠,٥)	٠,٠	صافي إيرادات استثمارات بالقيمة العادلة من خلال أرباح أو خسائر
٧%	(٢١٩,٨)	(١٦,٠)	فروق ترجمة عملات أجنبية
٧٢%	١,١٠٢,٨	٧٩٩,١	<b>الأرباح الناتجة من التشغيل</b>
٤٠%	(٨١٠,٦)	(٣٢٠,٧)	التغير في المخزون
١١٧%	(٢٢٥,٨)	(٢٦٤,٨)	التغير في العملاء والمدينين وأوراق القبض
-	٧٤٣,٩	(٢,٢)	التغير في الموردين والدائنين وأوراق الدفع
٣١٥%	١٦,٧	٥٢,٥	التغير في المخصصات
٣٢%	٨٢٦,٩	٢٦٣,٩	محصل من فوائد داننة
٧٣%	٤,٨	٣,٥	ضريبة الدخل المسددة
١٦٩%	(١٨٥,٨)	(٣١٣,٦)	المسدد من مصروفات تمويلية
١١٠%	(٢٠٤,٤)	(٢٢٥,٢)	المسدد من فوائد تمويلية على عقود الإيجار
٦٥%	(٩,٥)	(٦,٢)	صافي النقدية المتاحة من/(المستخدمة في) أنشطة التشغيل
-	٤٣٢,٠	(٢٧٧,٥)	<b>التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار</b>
١٨٨%	(١٨٩,٠)	(٣٥٥,٩)	مدفوعات لشراء أصول ثابتة ومشروعات تحت التنفيذ
٠%	(١٧,٤)	٠,٠	مدفوعات لشراء أصول مالية بالقيمة العادلة
-	(١,٤)	(٠,٠٤)	مدفوعات لشراء أصول غير ملموسة
١٧١%	(٢٠٧,٨)	(٣٥٦,٠)	صافي النقدية المستخدمة في أنشطة الاستثمار
			<b>التدفقات النقدية من أنشطة التمويل</b>
٣%	(١٠,٣)	(٠,٣)	(المسدد) من القروض
٣١٤%	(١١,٠)	(٣٤,٦)	(المسدد) من التزامات عقود إيجار
٢٢٧٦٨%	٢,٩	٦٦٦,٨	صافي المحصل / (المسدد) من بنوك تسهيلات ائتمانية
-	(١٨,٤)	٦٣١,٩	صافي النقدية الناتجة من/(المستخدمة في) أنشطة التمويل
-	٢٠٥,٨	(١,٦)	صافي التغير في النقدية وما في حكمها خلال الفترة
٧٧%	٤٥٦,٣	٣٥٢,٢	النقدية وما في حكمها أول الفترة
-	٠,٠	(٠,٥)	ودائع مجمدة
٥٣%	٦٦٢,١	٣٥٠,٢	النقدية وما في حكمها آخر الفترة