

تقرير مجلس الإدارة

عن الفترة المالية المنتهية في ٢٠٢٦/٠٣/٣١

ملخص لبعض نتائج أعمال شركة ليسيكو مصر المجمعة عن الربع الأول من عام ٢٠٢٦:

الربع الأول من عام ٢٠٢٦

- ارتفعت الإيرادات بنسبة ١٦٪ لتبلغ ١,٩٥٦,٨ مليون جنيه (٦٣,٩٪ من قطاع الصحي).
- ارتفعت إيرادات الصحي بنسبة ١٧٪ لتبلغ ١,٢٤٩,٤ مليون جنيه، كما ارتفع حجم المبيعات بنسبة ١٠٪ ليبلغ ٨٨١,٤٤٧ قطعة (٧٦,٢٪ تصدير).
- ارتفعت إيرادات البلاط بنسبة ٨٪ لتبلغ ٦٢٠,٤ مليون جنيه، بينما انخفض حجم المبيعات بنسبة ٣٪ ليبلغ ٥,٤ مليون متر مربع (٧,٥٪ تصدير).
- ارتفعت إيرادات خلطات المياه بنسبة ٧١٪ لتبلغ ٨٧ مليون جنيه، كما ارتفع حجم المبيعات بنسبة ٦٥٪ ليبلغ ٣٧,٣٩٠ قطعة.
- انخفض الربح التشغيلي بنسبة ٣٢٪ ليصل ١٦٩,٤ مليون جنيه مقارنة بربح تشغيلي قدره ٢٣٤,٨ مليون جنيه في نفس الفترة من العام السابق.
- حققت الشركة صافي الربح قدره ٦٣ مليون جنيه مقارنة بصافي ربح قدره ١٠٩,٥ مليون جنيه في نفس الفترة من العام السابق.

وقد علق السيد / جليبرت غرغور- رئيس مجلس الإدارة قائلاً: حققنا بداية جيدة لعام ٢٠٢٦؛ فبالرغم من تراجع نتائج الربع الأول مقارنة بنفس الفترة من العام السابق، إلا أنها تعكس تحسناً ملحوظاً ونمواً إيجابياً مقارنة بالربع الأخير من عام ٢٠٢٥.

شهد الربع الحالي استفادة ملحوظة من تحسن كفاءة العمليات التشغيلية في قطاعي الأدوات الصحية والبلاط، مدعومة بسلسلة من زيادات الأسعار في السوق المحلية بنهاية العام السابق. كما ساهم تراجع قيمة الجنيه المصري في تعزيز قدرتنا على امتصاص ضغوط التكاليف الناجمة عن اضطرابات سلاسل الإمداد جراء التوترات الجيوسياسية في المنطقة.

أود أن أعرب عن اعتزازي بهذه النتائج المحققة، لا سيما وأن هذا الربع قد تخلله عطلات رمضان وعيد الفطر، مما يعنى انخفاض طبيعي في معدلات الإنتاج وحجم المبيعات مقارنة بالربع السابق، مما شكل ضغطاً إضافياً على عمليات التشغيل.

شهد الربع الأول من العام تطورات عالمية متسارعة، في ظل بيئة دولية تفتقر إلى الاستقرار وتلقي بظلالها على عمليات التشغيلية والأسواق. كل هذا يدفعنا إلى التحلي بالمرونة لنكون على أتم الاستعداد للتكيف مع أي متغيرات مستقبلية.

أعتقد أن موقعنا الجغرافي من أسواقنا، مدعوماً بالاكتفاء الذاتي الجزئي لمصر في قطاع الطاقة، سيشكل حائط صد يجنبنا الكثير من الصدمات. وهذا سيجعلنا لشركتنا- بشرط تبنيها نهجاً استباقياً - فرصة لتحويل هذه الأزمة إلى ميزة تنافسية، رغم ما قد نواجهه من تحديات محتومة.

سيكون العام المقبل مليئاً بالتحديات في ظل استمرار ضغوط الأسعار والتكاليف على هوامش الربحية. وفي مواجهة ذلك، نعتزم ليسيكو المضي قدماً في استراتيجيتها لتوسيع قاعدة عملائها واختراق أسواق جديدة، بالتوازي مع تعزيز حصتها السوقية في المملكة المتحدة ومصر، كما ستواصل ليسيكو الاستثمار في تحديث أصولها الإنتاجية وتطوير جودة منتجاتها.

تستمر ليسيكو في مسيرة تطوير وتحسين عملياتها التشغيلية، ورغم أن هذه الجهود قد لا تنعكس بوضوح على نتائجنا المالية بفعل التحديات الراهنة التي تحجب حجم التقدم المحرز، إلا أن تاريخ الشركة يثبت قدرتها على تجاوز الضغوط على هوامش الربحية بكفاءة عالية. وإنني على ثقة تامة بأننا سنجتاز عام ٢٠٢٦ بكيان أكثر قوة وصلابة.

وأضاف السيد/ طاهر غرغور- الرئيس التنفيذي لشركة ليسيكو مصر قائلاً: يُظهر الربع الأول من عام ٢٠٢٦ نمواً في الأرباح والهوامش مقارنة بالربع الرابع من عام ٢٠٢٥ على الرغم من انخفاض الإيرادات والمبيعات وأحجام الإنتاج.

استفادت أسعارنا المحلية من الزيادات التي تم إجراؤها في أواخر العام السابق وفي يناير ٢٠٢٦، كما ساهم تراجع قيمة الجنيه المصري في أعقاب الهجمات على إيران- في تعزيز أسعار الصادرات في نهاية هذا الربع، وكل ذلك ساعد في تعويض الضغط التضخمي القوي الذي شهدناه في ضوء تصاعد الصراع وعدم اليقين الجيوسياسي في المنطقة.

شهد قطاع الأدوات الصحية تحسناً ملموساً في كافة مؤشرات الأداء الإنتاجية، مدفوعاً بنجاحنا في استقطاب قاعدة عملاء جدد وتجاوز التحديات التي واجهتنا نهاية العام السابق. وقد انعكس ذلك بوضوح في انخفاض الفاقد من الأفران، وتحسن معدلات إعادة الحرق والإصلاح مقارنة بالعام السابق. وقد ساهمت هذه الكفاءة التشغيلية في امتصاص جزء من الضغوط التضخمية الناتجة عن التراجع الموسمي للمبيعات خلال شهر رمضان وعيد الفطر، مما أدى إلى تحسن هوامش الربحية الربع سنوية.

شهدت صناعة البلاط تحسناً مماثلاً في كفاءة العمليات التشغيلية، حيث تحسنت نسبة الفرز الأول ومعدلات الهدر المعدلة حسب المزيج الإنتاجي على مدار الربع.

من ناحية أخرى، شهدت أحجام الإنتاج والمبيعات تراجعاً ملحوظاً مقارنة بالربع السابق؛ ويُعزى ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض عدد أيام العمل الفعلية خلال شهر رمضان وأجازة عيد الفطر، فضلاً عن بعض الاضطرابات التي واجهت سلاسل التوريد الخاصة بالصادرات خلال النصف الثاني من هذا الربع.

على الرغم من تراجع المبيعات بنسبة ٨٪، نجحنا في رفع هوامش الربحية بنقطتين مئويتين مقارنة بالربع السابق. ومع ذلك، لا تزال المؤشرات دون مستوياتها المسجلة خلال الربع الأول من العام السابق بفارق ملحوظ.

كما أظهرت الأرباح الإجمالية والتشغيلية نمواً ملحوظاً مقارنة بالربع السابق، على الرغم من أنها لا تزال أقل بكثير من نفس الفترة من العام السابق.

بشكل عام، وفي ظل بيئة تشغيل صعبة، نجحت الشركة في تحقيق تحسن تدريجي في نتائجها الربع سنوية، إذ عوّضت كفاءة العمليات التشغيلية، وزيادات الأسعار المحلية، وأثر انخفاض قيمة الجنيه المصري، التراجع الملحوظ في حجم المبيعات.

رغم استمرار حالة عدم اليقين والتقلبات الجيوسياسية والاقتصادية العالمية، نتطلع إلى تحقيق نمو ربع سنوي مدفوعاً بتوسيع قاعدة عملائنا الجدد وتنويع منتجاتنا خلال الأشهر القادمة. ومع ذلك، تشير التوقعات إلى أن الضغوط التضخمية المتزايدة في مصر قد تفوق الزيادات الطفيفة في أسعار التصدير، الأمر الذي سيؤدي غالباً إلى مزيد من الضغط على هوامش الربحية، وتراجع في أرباح التشغيل وصافي الأرباح مقارنة بالعام السابق، على الرغم من النمو المستهدف في حجم المبيعات والإيرادات.

سنسعى إلى الاستفادة من وفورات الحجم ورفع مستويات الكفاءة التشغيلية للحد من أثر التضخم في التكاليف، ومع ذلك، قد لا تكفي هذه التحسينات لاستيعاب الضغوط التضخمية بشكل كامل هذا العام. نحن ملتزمون بمواصلة العمل الجاد للحفاظ على نتائجنا المالية وتعزيز استدامتها في الفصول المقبلة، بغض النظر عن تحديات بيئة التشغيل.

شركة ليسيكو مصر
ش.م.م.

إيرادات وربحية ليسيكو مصر المجمعة

لمحه من قائمة الأرباح والخسائر			
الربع الأول			%
٢٠٢٦	٢٠٢٥	٢٥/٢٦	(مليون ج.م)
١,٢٤٩,٤	١,٠٦٤,٧	١١٧%	الصحي
٦٢٠,٤	٥٧٥,١	١٠٨%	البلاط
٨٧,٠	٥٠,٨	١٧١%	خلاطات المياه
١,٩٥٦,٨	١,٦٩٠,٦	١١٦%	صافي المبيعات
٦٣,٩%	٦٣,٠%	٠,٩%	الصحي/ صافي المبيعات (%)
(١,٥٤٢,٠)	(١,٢٣٣,١)	١٢٥%	تكلفة المبيعات
(٧٨,٨%)	(٧٢,٩%)	٥,٩%	تكلفة المبيعات / صافي المبيعات (%)
٤١٤,٨	٤٥٧,٥	٩١%	مجمل الربح
٢١,٢%	٢٧,١%	(٥,٩%)	هامش مجمل الربح (%)
(٢١٤,٦)	(١٩٣,٥)	١١١%	مصاريف إدارية وبيعية (م.أ.ب)
(١١,٠%)	(١١,٤%)	(٠,٥%)	م.أ.ب / صافي المبيعات (%)
(٣٠,٧)	(٢٩,٢)	١٠٥%	صافي مصروفات تشغيل أخرى
(١,٦%)	(١,٧%)	(٠,٢%)	صافي مصروفات تشغيل أخرى (%)
١٦٩,٤	٢٣٤,٨	٧٢%	أرباح التشغيل
٨,٧%	١٣,٩%	(٥,٢%)	هامش أرباح التشغيل (%)
٦٣,٠	١٠٩,٥	٥٨%	صافي الربح بعد الضريبة
٣,٢%	٦,٥%	(٣,٣%)	هامش صافي الربح (%)

شركة ليسيكو مصر
ش.م.م.

التحليل القطاعي

الأدوات الصحية (مجموعة)

%	الربع الأول		مبيعات الصحي (بالآلاف قطعة)
	٢٠٢٥	٢٠٢٦	
٢٥/٢٦			
١٦٦%	١٢٠	٢٠٠	مصر
٨٥%	١١	١٠	لبنان
١٠١%	٦٦٧	٦٧٢	تصدير
١١٠%	٧٩٨	٨٨١	أجمالي مبيعات الصحي (بالآلاف قطعة)
(٧,٣%)	٨٣,٥%	٧٦,٢%	تصدير / إجمالي المبيعات %
١١٧%	١,٠٦٤,٧	١,٢٤٩,٤	إيرادات مبيعات الصحي (مليون ج.م)
١٠٦%	١,٣٣٣,٥	١,٤١٧,٥	متوسط سعر بيع القطعة (ج.م / قطعة)
١١٤%	٩٤٨,٩	١,٠٨٤,٧	متوسط تكلفة القطعة (ج.م / قطعة)
١٢٦%	(٧٥٧,٦)	(٩٥٦,١)	تكلفة مبيعات الصحي
٩٦%	٣٠٧,١	٢٩٣,٤	مجمل ربح قطاع الصحي
(٥,٤%)	٢٨,٨%	٢٣,٥%	هامش مجمل ربح قطاع الصحي

البلاط (مجموعة)

%	الربع الأول		مبيعات البلاط (بالآلاف متر مربع)
	٢٠٢٥	٢٠٢٦	
٢٥/٢٦			
٩٦%	٥,١١٨	٤,٩٢٣	مصر
٥٥%	٥٤	٣٠	لبنان
١١٣%	٣٥٨	٤٠٣	تصدير
٩٧%	٥,٥٢٩	٥,٣٥٥	أجمالي مبيعات البلاط
١,١%	٦,٥%	٧,٥%	تصدير / إجمالي المبيعات %
١٠٨%	٥٧٥,١	٦٢٠,٤	إيرادات مبيعات البلاط (مليون ج.م)
١١١%	١٠٤,٠	١١٥,٩	متوسط سعر البيع (ج.م / م ^٢)
١٢٤%	٨٠,٩	١٠٠,٧	متوسط التكلفة (ج.م / م ^٢)
١٢٠%	(٤٤٧,٤)	(٥٣٩,١)	تكلفة مبيعات البلاط
٦٤%	١٢٧,٧	٨١,٣	مجمل ربح قطاع البلاط
(٩,١%)	٢٢,٢%	١٣,١%	هامش مجمل ربح قطاع البلاط

شركة ليسيكو مصر
ش.م.م.

خلاطات المياه (مجمعة)

%	الربع الأول		مبيعات خلاطات المياه (بالقطعة)
	٢٠٢٥	٢٠٢٦	
٢٥/٢٦			
١٦٦%	٢٢,٥٤٢	٣٧,٣٩٠	مصر
٠%	٧٥	-	تصدير
١٦٥%	٢٢,٦١٧	٣٧,٣٩٠	إجمالي مبيعات خلاطات المياه (بالقطعة)
(٠,٣%)	٠,٣%	٠,٠%	تصدير / إجمالي المبيعات %
١٧١%	٥٠,٨	٨٧,٠	إيرادات مبيعات خلاطات المياه (مليون ج.م)
١٠٤%	٢,٢٤٦	٢,٣٢٦	متوسط سعر بيع القطعة (ج.م / قطعة)
١٠١%	١,٢٤٣	١,٢٥٥	متوسط تكلفة القطعة (ج.م / قطعة)
١٦٧%	(٢٨,١)	(٤٦,٩)	تكلفة مبيعات خلاطات المياه
١٧٦%	٢٢,٧	٤٠,٠	مجمّل ربح خلاطات المياه
١,٤%	٤٤,٧%	٤٦,١%	هامش مجمّل ربح خلاطات المياه

شركة ليسبيكو مصر

ش.م.م.

ملخص قائمة المركز المالي المجمع في ٣١ مارس عام ٢٠٢٦ :

ارتفعت قيمة الأصول الثابتة لشركة ليسيكو في نهاية مارس ٢٠٢٦ بنسبة ١٪ لتبلغ ٣,٧١١,٨ مليون جنيه (٢٠٢٥: ٣,٦٨٣,٥ مليون جنيه).

ارتفع إجمالي حقوق الملكية بنسبة ٢٪ في نهاية مارس ٢٠٢٦ ليصل إلى ٤,٠٤٣,٨ مليون جنيه مصرى (٢٠٢٥: ٣,٩٧٧,٨ مليون جنيه).

ارتفعت قيمة الأصول المتداولة بنهاية مارس ٢٠٢٦ بنسبة ١٥٪ لتبلغ ٥,٥٦٨,٥ مليون جنيه (٢٠٢٥: ٤,٨٥٣,٦ مليون جنيه).

ارتفعت إجمالي الإلتزامات بنسبة ١٥٪ لتبلغ ٥,٠٩٧,١ مليون جنيه. (٢٠٢٥: ٤,٤٣١,٢ مليون جنيه)، يعود ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع الأرصدة الدائنة الأخرى ، وتزايد التدفقات النقدية الخارجة الموجهة للاستثمارات الرأسمالية في خطوط الإنتاج، بالإضافة إلى أثر انخفاض قيمة الجنيه المصري على إعادة تقييم أرصدة الإلتزامات في نهاية الربع.

ارتفع إجمالي الدين بنسبة ٣٥٪ ما يعادل ٥٥٧,٩ مليون جنيه ليبلغ ٢,١٤٥,٤ مليون جنيه مقارنة بـ ١,٥٨٧,٥ مليون جنيه بنهاية عام ٢٠٢٥.

ارتفع صافي الدين بنسبة ٢٨٪ ما يعادل ٣٥٠ مليون جنيه ليبلغ ١,٦١٩,٧ مليون جنيه مقارنة بـ ١,٢٦٩,٦ مليون جنيه بنهاية عام ٢٠٢٥.

بلغت نسبة صافي الدين إلى حقوق الملكية في نهاية مارس ٢٠٢٦ نسبة ٠,٤ مقارنة بمعدل ٠,٣٢ في نهاية عام ٢٠٢٥.

ارتفع رأس المال العامل بنسبة ١٣٪ أو ما يعادل ٣٨٠,٥ مليون جنيه ليبلغ ٣,٢٨٤,٩ مليون جنيه مقارنة بـ ٢,٩٠٤,٥ مليون جنيه في نهاية عام ٢٠٢٥.

شركة ليسيكو مصر
ش.م.م.

فيما يلي ملخص لبعض نتائج أعمال شركة ليسيكو مصر المستقلة عن الفترة المالية المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٦:

بالجنيه المصرى

<u>البيان</u>	<u>٢٠٢٦/٠٣/٣١</u>	<u>٢٠٢٥/١٢/٣١</u>
إجمالي الأصول	٥,٨٧٤,٨٠٠,٢٧٢	٣,٥٢٠,٨٦٦,٥٣٨
إجمالي الالتزامات	٣,٦٨١,١٣٦,٨٩٩	٢,٢٩٠,٠٨٨,٦٣٩
إجمالي حقوق الملكية	٢,١٩٣,٦٦٣,٣٦٤	١,٢٣٠,٧٧٧,٨٩٩

<u>البيان</u>	<u>٢٠٢٦/٠٣/٣١</u>	<u>٢٠٢٥/٠٣/٣١</u>
المبيعات	٩٩١,٠١٥,٢٥١	٧٥٦,٢٧٦,٣٠٢
أرباح التشغيل	١١٠,٩٦٣,٠٢٩	٩٢,٦٨٤,٩٤١
صافى الربح	٧٢,٤٦٣,١٢٤	٤٢,٨٦٧,٤٠٦

رئيس مجلس الإدارة

شركة ليسيكو مصر
ش.م.م.

جلبيرت نيقولا عر عور