

شركة أوراسكوم كونستراكشون بي ال سي – نتائج الأعمال "المجمعة"

٢٢ نوفمبر ٢٠٢١

جهاد ابوهشيمة | محلل مالي

الربع الثالث لسنة ٢٠٢١

أرباح أوراسكوم كونستراكشون بي ال سي انخفضت بنسبة ٤,٣٪ في الربع الثالث من ٢٠٢١

نتائج حيادية

تقوم الشركة بعدة مشروعات جديدة في مصر وخارجها .. نمو محفظة المشروعات تحت التنفيذ . ولكن انخفاض في الأرباح وارتفع في تكاليف النشاط .

نتائج أعمال التسعة أشهر ٢٠٢١:

- أعلنت أوراسكوم كونستراكشون عن نتائج أعمال التسعة أشهر ٢٠٢١ المجمعة ، حيث حققت أرباح (قبل حقوق الأقلية) بلغت ٨٤,٢٠ مليون دولار مقارنة ٦٦,٦٠ مليون دولار من نفس الفترة المقارنة من العام المالي السابق بنسبة ارتفاع ٢٦,٤٪.
- ارتفعت إيرادات الشركة خلال التسعة أشهر ٢٠٢١ بنسبة ٤,١٪ حيث حققت ٢,٥٤ مليار دولار ، مقابل ٢,٤٤ مليار دولار في الفترة المقارنة من ٢٠٢٠ . وقد استحوذت الإيرادات من امريكا على ٣٠٪ من اجمالي الإيرادات ومن الشرق الأوسط على ٣٠٪ من اجمالي الإيرادات.
- انخفض مجمل الربح خلال التسعة أشهر ٢٠٢١ بنسبة طفيفة حيث بلغ ٢٤٢,٤٠ مليون دولار مقابل ٢٤٦,٠٠ مليون دولار خلال الفترة المقارنة من العام الماضي اي بنسبة انخفاض تصل الي ١,٥٪.

نتائج أعمال الربع الثالث ٢٠٢١:

- على صعيد الربع الثالث أظهرت القوائم المالية المجمعة لشركة أوراسكوم كونستراكشون انخفاض في صافي الأرباح (قبل حقوق الأقلية) بنسبة ٤,٣٪ على أساس سنوي في الربع الثالث ٢٠٢١.
- حققت الشركة صافي ارباح (قبل حقوق الأقلية) بلغت ٣٠,٨٠ مليون دولار خلال الربع الثالث ٢٠٢١ ، مقابل ٣٢,٢٠ مليون دولار في الفترة المقارنة من العام الماضي ٢٠٢٠ . وارتفعت إيرادات الشركة خلال الفترة إلى ٨٥٧,٧٠ مليون دولار ، مقابل ٨٢٤,٥٠ مليون دولار في الفترة المقارنة من ٢٠٢٠ ، بنسبة ارتفاع ٤,٠٪ سنويا.
- انخفض مجمل الربح خلال الفترة ليلغ ٧٧,٩٠ مليون دولار مقابل ٨٣,٠٠ مليون دولار خلال الفترة المقارنة من العام الماضي اي بنسبة انخفاض تصل الي ٦,١٪ سنويا.

| التشيد والمقاولات | القطاع / الصناعة |
|-------------------|----------------------------|
| ORAS | كود السهم |
| ١١٦,٨ | عدد الأسهم (مليون) |
| ١١٦,٨ | رأس المال (مليون دولار) |
| ٨,١٧٦,٠ | رأس المال السوقي (م. جنيه) |
| ٢٣,٤٧٪ | التداول الحر |
| ٧٠,٠٠ | اخر سعر |
| ٩٧,٣٥ | اعلى سعر - ٥٢ اسبوع |
| ٦٨,٦٩ | اقل سعر - ٥٢ اسبوع |
| ٠,٧٥٪ | عائد السعر منذ سنة |
| ٨,٨٩-٪ | عائد السعر منذ أول السنة |
| ١٥,٧٢ | ربحية السهم آخر ١٢ شهر |
| ٨٥,١٨ | القيمة الدفترية اخر ربع |
| ٤,٤٥ | مضاعف الربحية |
| ٠,٨٢ | مضاعف القيمة الدفترية |
| ٥,٢١٪ | عائد التوزيعات |

نتائج الاعمال المجمعة عن الفترة المالية المنتهية في سبتمبر ٢٠٢١:

| التغير السنوي | التسعة أشهر ٢٠٢٠ | التسعة أشهر ٢٠٢١ | التغير الفصلي | الربع الثاني ٢٠٢١ | التغير السنوي | الربع الثالث ٢٠٢٠ | الربع الثالث ٢٠٢١ | مليون دولار أمريكي |
|-----------------|---------------------|---------------------|------------------|----------------------|------------------|----------------------|----------------------|------------------------------------|
| ٪٤,١ | ٢,٤٤٣,٣٠ | ٢,٥٤٢,٧٠ | ٪١,٢- | ٨٦٨,٤٠ | ٪٤,٠ | ٨٢٤,٥٠ | ٨٥٧,٧٠ | الإيرادات |
| ٪١,٥- | ٢٤٦,٠٠ | ٢٤٢,٤٠ | ٪٤,٨- | ٨١,٨٠ | ٪٦,١- | ٨٣,٠٠ | ٧٧,٩٠ | مجمل الربح |
| ٠,٥- نقطة مئوية | ٪١٠,١ | ٪٩,٥ | ٠,٣٤- نقطة مئوية | ٪٩,٤ | ٠,٩٨- نقطة مئوية | ٪١٠,١ | ٪٩,١ | هامش مجمل الربح |
| ٪٢٦,٤ | ٦٦,٦٠ | ٨٤,٢٠ | ٪١٦,٢ | ٢٦,٥٠ | ٪٤,٣- | ٣٢,٢٠ | ٣٠,٨٠ | صافي الربح/الخسارة ق. حقوق الأقلية |
| ٠,٦ نقطة مئوية | ٪٢,٧ | ٪٣,٣ | ٠,٥٤ نقطة مئوية | ٪٣,١ | ٠,٣١- نقطة مئوية | ٪٣,٩ | ٪٣,٦ | هامش صافي الربح |
| ٪١٧,١ | ٦٥,٠٠ | ٧٦,١٠ | ٪١٩,٣ | ٢٣,٨٠ | ٪٦,٠- | ٣٠,٢٠ | ٢٨,٤٠ | صافي الربح/الخسارة بعد ح. الأقلية |

ارتفعت إيرادات المجموعة في الربع الثالث بدعم من النمو في إيرادات وحدات الشركة ومشروعاتها في الشرق الأوسط والتي حققت نموا قدره ٢٠,٤٪ سنويا خلال الربع ، بينما انخفضت الإيرادات من منطقة أمريكا بنسبة ١٩,٧٪ سنويا.

حققت الشركة انخفاضا في الربح قبل الاستقطاعات "EBITDA" في الربع الثالث بنسبة ١٠٪ ، بشكل رئيسي بسبب الانخفاض في ارباح الشركة من منطقة الشرق الأوسط بنسبة ١٤,٢٪ سنويا ، حيث انخفض هامش الربح قبل الاستقطاعات الى ٦,٨٪ مقابل ٩,٥٪ خلال فترة المقارنة.

على صعيد المركز المالي ارتفعت الديون بنسبة كبيرة بلغت ٧٧٪ خلال التسعة أشهر ، لتبلغ ٢٠٣,٦ مليون دولار ، بينما سجلت الشركة صافي نقدية بلغ ١٤٤,٧ مليون دولار ، وحاليا تبلغ صافي النقدية الى رأس المال السوقي للشركة ٢٨٪. ويبلغ نسبة الديون الى حقوق الملكية ٣٢,٣٠٪.

يتداول السهم حاليا على مضاعف ربحية يبلغ ٤,٤٥ × لأرباح آخر ١٢ شهر ، وهو ما يعتبر منخفض مقارنة بالربع السابق ، كما يتداول قطاع مقاولات وإنشاءات هندسية في البورصة المصرية على متوسط مضاعف ربحية يبلغ ٢٥,٢ مرة ، كما يتداول السهم اقل من قيمته الدفترية اذ يبلغ مضاعف القيمة الدفترية ٠,٨٢ مرة.

المشروعات تحت التنفيذ:

منطقة الشرق الاوسط وإفريقيا (MEA):

وقعت المجموعة على عقود مشاريع جديدة بقيمة ١,٦ مليار دولار أمريكي في مصر خلال الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠٢١. وتمت إضافة ٦٣٥,٦ مليون في الربع الثالث ٢٠٢١. أهم القطاعات في هذه المشاريع قطاعي السكك الحديدية والطرق. وقعت المجموعة على تحالف مع شركة سيمنز موبائل والمقاولون العرب ، عقد تصميم وتركيب وتشغيل وصيانة أول نظام سكة حديد فائق السرعة في مصر منذ ١٥ عامًا. بالإضافة إلى ذلك ، الجدير بالذكر ان المشروع يعزز من قطاع ونشاط التشغيل والصيانة لدى الشركة ، حيث يتضمن نطاق العمل الصيانة لمدة ١٥ عامًا.

الولايات المتحدة الأمريكية (USA):

وقعت المجموعة التابعة للولايات المتحدة على عقود بقيمة ١,٢ مليار دولار أمريكي في الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠٢١ ، منها ٣٢٦,٨ مليون دولار أمريكي تمت إضافتها في الربع الثالث من عام ٢٠٢١. تأتي التعاقدات الجديدة في الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠٢١ أعلى بحوالي ٢,١ ضعف ما تم تحقيقه في ٩ أشهر ٢٠٢٠.

مجموعة بيسكس (BESIX):

زادت الأعمال المتراكمة المستقلة لشركة BESIX بنسبة ١٦,٦٪ على أساس سنوي لتصل إلى ٤,٩ مليار يورو بنهاية سبتمبر ٢٠٢١ ، المشروعات والعقود الجديدة تضاعفت ثلاث مرات لتصل إلى ١,٣ مليار يورو في الربع الثالث من عام ٢٠٢١.

أخر مستجدات الشركة:

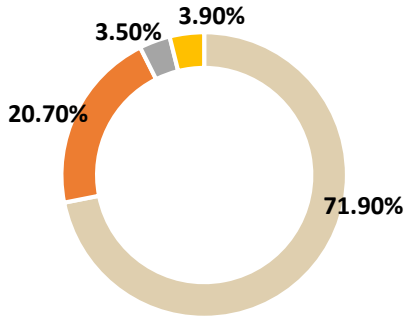
وافق مجلس إدارة الشركة على مبدأ دراسة الاستحواذ المحتمل على شركة رائدة في مجال استيراد وتوزيع وخدمات المعدات في مصر. الشركة المستهدفة تأسست من قبل المرحوم أنسي ساويرس منذ أكثر من ٣٠ عامًا ، وهي مملوكة بالكامل لعائلة ساويرس وتعمل بشكل مستقل عن أوراسكوم للإنشاءات.

أعلنت الشركة تحالف مع Toyota Tsusho Corporation/Eurus Energy Holding اليابانية وENGIE الفرنسية وقع اتفاقية مع الشركة المصرية لنقل الكهرباء لتطوير وإنشاء وتشغيل محطة إنتاج الكهرباء في رأس غارب بمصر.

قالت شركة أوراسكوم للاستثمار القابضة ، إن شركة أوراسكوم بيراميدز للمشروعات التابعة وقعت عقد بقيمة ١٧٠ مليون جنيه مع شركة أوراسكوم للإنشاءات ، وذلك لرفع كفاءة وتحديث المنشآت القائمة بمنطقة الزيارة بالأهرامات وتجهيزها بأحدث الأجهزة والديكورات والأثاث الحديث وتنفيذ منشآت خفيفة لخدمة الزائرين مع الحفاظ على الطابع الأثري والتاريخي للمنطقة.

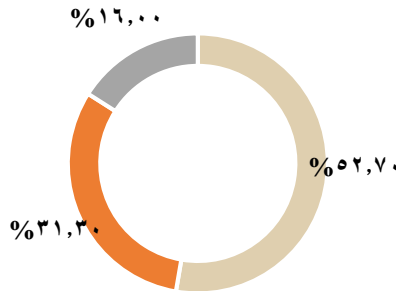
أعلنت الشركة أن شركتها التابعة أوراسكوم للإنشاءات ، وقعت عقد بالشراكة مع شركتي سيمنس للنقل والمقاولون العرب ، عقداً مع الهيئة القومية للأنفاق لتصميم وبناء وتشغيل وصيانة أول منظومة متكاملة لقطار فائق السرعة في مصر.

عقود الشركة طبقاً للتوزيع الجغرافي - سبتمبر ٢٠٢١



■ مصر ■ الولايات المتحدة الأمريكية ■ المملكة العربية السعودية ■ اخرى

عقود الشركة حسب القطاع - سبتمبر ٢٠٢١



■ المشروعات التجارية ■ المشروعات الصناعية ■ مشروعات البنية التحتية

إخلاء المسؤولية

يستند هذا التقرير إلى المعلومات المتاحة للجمهور. لا يُقصد بهذا التقرير توصية بشراء أو بيع ، كما لا يعتبر عرض شراء أو بيع الأوراق المالية المذكورة فيه. لقد تم إعداد المعلومات والآراء الواردة في هذا التقرير من قبل إدارة أبحاث شركة بريمير من مصادر يعتقد أنها موثوقة فيها في وقت نشرها. لا تتحمل شركة بريمير أية مسؤولية قانونية أو مسؤولية عن الخسائر أو الأضرار الناتجة عن استخدام هذا المنشور أو محتوياته. يحق لشركة بريمير تغيير الآراء الواردة في هذا التقرير دون إشعار مسبق.

يحتوي هذا التقرير البحثي (بها في ذلك جميع الملاحق) على معلومات يُقصد نقلها فقط إلى المستقبلين المقصودين ، إذا لم يكن القارئ أو المتلقي لهذا التقرير البحثي هو المتلقي المقصود ، يرجى إخطار بريمير على الفور ، ويجب مسح هذا التقرير البحثي دون الاحتفاظ بأي جزء بأي شكل من الأشكال. إن الاستخدام غير المصرح به لهذا التقرير البحثي أو نشره أو توزيعه أو إعادة إنتاجه من قبل أي شخص بخلاف المتلقي المقصود محظور تمامًا.

ويؤكد محلل/محللو الأبحاث الذين يغطون الشركة (أو الشركات) المذكورة في هذا التقرير أن وجهات نظرهم حول الشركة (أو الشركات) وأوراقهم المالية تم التعبير عنها بدقة.

مسؤولي الاتصال

إدارة البحوث

بريد الكتروني: research@premiere-securities.com

تليفون: (+202) 37627581

قسم البحوث