

شركة المصرية للاتصالات – نتائج اعمال الربع الثالث ٢٠١٩

١٨ نوفمبر ٢٠١٩

الربع الثالث لسنة ٢٠١٩

اربح سيدي كرير تتراجع بـ ٤٣.٥% في التسعة اشهر الاولى من ٢٠١٩ لتبلغ ٥٢٠.٦ مليون جنيه مسجلة في الربع الثالث وحده تراجعاً بنسبة ٧٢%

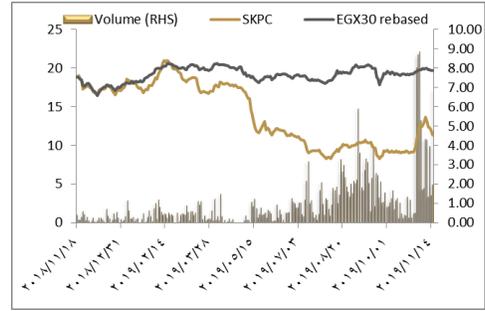
أظهرت القوائم المالية لشركة سيدي كرير للبتروكيماويات، خلال التسعة أشهر الأولى من ٢٠١٩، تراجع أرباحها بنسبة ٤٣.٥ بالمائة على أساس سنوي.

وأوضحت الشركة في بيان لبورصة مصر، أنها حققت أرباحاً بلغت ٥٢٠.٦ مليون جنيه خلال الفترة من يناير حتى سبتمبر الماضي، مقابل أرباح بلغت ٩٢١.٩ مليون جنيه بالفترة المقارنة من ٢٠١٨، بانخفاض قدره ٤٣.٥%.

وعلى أساس ربعي، حققت الشركة أرباحاً بلغت ٦٧.٤ مليون جنيه خلال الربع الثالث من العام الجاري، مقابل أرباح بلغت ٢٤١ مليون جنيه بالفترة المقارنة من ٢٠١٨، بانخفاض قدره ٧٢%

وحققت الشركة إيرادات خلال التسعة أشهر الاولى من ٢٠١٩ بلغت ٣.٩٣ مليار جنيه مقابل إيرادات ٤.٢٣ مليا جنيه خلال فترة المقارنة بانخفاض قدره ٧%.

سهم المصرية للاتصالات مقابل EGX 30 rebased



التعليق على نتائج الأعمال:

حققت الشركة إيرادات بلغت ٣.٩٣ مليا جنيه خلال التسعة أشهر الاولى من عام ٢٠١٩ نتيجة زيادة كميات المبيعات بتموسط ١٦.٥% وكانت اهم المبيعات الرئيسية كالتالي:

- 📈 زادت مبيعات البولي ايثيلين بواقع ٨.٣% لتسجل ١٦٧,٣٨٦ طن
- 📈 جاءت مبيعات الايثيلين متساوية مع العام الماضي بكمية بلغت ٢٧,٣٥٣ طن
- 📈 ارتفعت مبيعات البوتاجاز غير المعالج الى ٣٥,٥٣٩ طن خلال الفترة بنسبة زيادة ١٣٤%

القطاع / الصناعة	الكيماويات
كود السهم	SKPC
سعر السهم	١١.٢٦
عدد الاسهم	٥٢٥,٠٠٠,٠٠٠
رأس المال	١,٠٥٠,٠٠٠,٠٠٠
رأس المال السوقي	٥,٩١١,٥٠٠,٠٠٠
التداول الحر	%٤٨.٣٦
اعلى سعر - ٥٢ اسبوع	٢١.٣٠
اقل سعر - ٥٢ اسبوع	٨.٠٠

على الرغم من ارتفاع كميات المبيعات في التسعة أشهر الاولى من ٢٠١٩ عن فترة المقارنة من عام ٢٠١٩، الا ان الانخفاض في اسعار البيع كان العامل الرئيسي وراء انخفاض اجمالي الإيرادات بمقدار ٧% حيث انخفضت متوسطات اسعار البيع للمنتجات الرئيسية بشكل ملحوظ وكانت كالتالي:

- 📉 انخفض متوسط سعر بيع الايثيلين بنسبة ٢٢% ليسجل ١٥,٦٣٩ جنيه للطن
- 📉 انخفض متوسط سعر بيع البولي ايثيلين (المبيعات المحلية) بنسبة ١٧% ليسجل ١٩,٣٨٦ جنيه للطن
- 📉 انخفض متوسط سعر التصدير للبولي ايثيلين (تصدير) بنسبة ١٨% ليسجل ١٧,٧٨٢ جنيه للطن
- 📉 انخفضت اسعار مبيعات البوتاجاز الى ٦,٢٠٥ جنيه للطن بنسبة انخفاض بلغت ٢٧%.

وسجلت الشركة زيادة في تكلفة المبيعات بواقع ٢% مما دفع مجمل الربح الى الانخفاض بشكل اكبر نتيجة ما ذكرنا من انخفاض اسعار البيع مع ثبات التكاليف، حيث سجل مجمل الربح ٧٩١ مليون جنيه في التسعة اشهر ٢٠١٩ بانخفاض قدره ٣١%، وهو ما ادى الى انكماش هامش مجمل الربح بسبعة نقاط مئوية الى ٢٠% (مقابل ٢٧% في ٢٠١٨).

يرجع الانكماش في اعمال الشركة الى العوامل التالية هما:

انخفاض الاسعار العالمية للبولي ايثيلين والذي يمثل ٧٩% من اجمالي مبيعات الشركة في التسعة اشهر الاولى من ٢٠١٩ كما تمثل صادرات البولي ايثيلين ٥٢% من اجمالي مبيعات الايثيلين (٣٩% من قيمة المبيعات الكلية)

انخفاض اسعار الدولار مما اثر على قيمة مبيعات التصدير من البولي ايثيلين حيث انخفض سعر الدولار الى الجنيه المصرى بنسبة ٩.٩% منذ بداية يناير ٢٠١٩ (من ١٧.٨٩ جنيه الى ١٦.١٣ جنيه في نوفمبر ٢٠١٩)

انخفاض باقي اسعار المنتجات بنسب ٢٠% في المتوسط عن اسعار عام ٢٠١٨.

ايضا سجلت الشركة خسائر فروق تقييم عملات بلغت ٥٩.٨٦ مليون جنيه في التسعة اشهر الاولى من عام ٢٠١٩ مقابل ارباح فروق تقييم عملات في عام ٢٠١٨ بواقع ١٤.٠٥ مليون جنيه، وهو ما عزز من انخفاض صافي الارباح في ٢٠١٩

مستقبلا نتوقع الا تتحسن في الارباح على مدار الفترة المتبقية من عام ٢٠١٩ "الربع الرابع" نظرا لعدم وجود اي مؤشرات على تراجع اسعار الجنيه مقابل الدولار خلال المدى قصير الاجل، كما تشير الراء الى استمرار انخفاض اسعار البولي ايثيلين عالميا خلال الربع المتبقي من عام ٢٠١٩ او على الاقل ثباتها عند الاسعار الحالية وعدم ارتفاعها مرة اخرى نظرا لوجود زيادة في المعروض عالميا من البولي ايثيلين والذي ينتج عن الاضافات في الطاقات الانتاجية المتوقعة والتي يتوقع ان تبلغ ما بين ٤ الى ٥ مليون طن بنهاية ديسمبر ٢٠١٩.

التغير السنوي (%)	الربع الثالث ٢٠١٨	الربع الثالث ٢٠١٩	التغير السنوي (%)	التسعة اشهر المنتهية في سبتمبر ٢٠١٨	التسعة اشهر المنتهية في سبتمبر ٢٠١٩	جميع الارقام بالمليون جنيه ما لم يذكر خلاف ذلك
كمية المبيعات للمنتجات الرئيسية بالطن						
--	--	--	٠.٨-%	٢٧,٥٧٣	٢٧,٣٥٣	الايثيلين
--	--	--	٨.٣-%	١٥٤,٥٧٣	١٦٧,٣٨٦	البولي ايثيلين
--	--	--	١٣٣.٧-%	١٥,٣٣٤	٣٥,٨٣٩	بوتاجاز غير معالج
--	--	--	١٩٤.٨-%	١,١٤٥	٣,٣٧٥	بيوتين
--	--	--	٢١.٧-%	٦,٥١١	٥,١٠١	نافقا غير معالجة
المؤشرات المالية						
٥.٦-%	١,٤٨٤.٨٥	١,٤٠١.١٧	٧.١-%	٤,٢٢٧.٨٨	٣,٩٢٨.٧٥	اجمالي الايرادات
٥٢.٩-%	٣٤٦.٧٥	١٦٣.٢٠	٣١.٤-%	١,١٥٣.٦٨	٧٩١.٤٩	مجمل الربح
١١.٧١-% نقطة مئوية	٢٣.٣٥%	١١.٦٥%	٧.١٤-% نقطة مئوية	٢٧.٢٩%	٢٠.١٥%	هامش مجمل الربح
٦٢.٣-%	٣١٣.٢٠	١١٨.٠٧	٤٠.١-%	١,٠٦٥.٣٨	٦٣٨.١٨	الربح قبل الفوائد والضرائب والاهلاك والاستهلاك
١٢.٦٧-% نقطة مئوية	٢١.٠٩%	٨.٤٣%	٨.٩٦-% نقطة مئوية	٢٥.٢٠%	١٦.٢٤%	هامش "الربح ق ف.ب.ص.س."
٧٢.٠-%	٢٤١.٠١	٦٧.٤٠	٤٣.٥-%	٩٢١.٨٥	٥٢٠.٦١	صافي الربح
١١.٤٢-% نقطة مئوية	١٦.٢٣%	٤.٨١%	٨.٥٥-% نقطة مئوية	٢١.٨٠%	١٣.٢٥%	هامش صافي الربح

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 موثوق 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 (بما 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

قسم البحوث

بريد الكتروني: research@premiere-securities.com

تليفون: (+202) 37627581