



العربية للخزف سيراميك-ريماس (CERA)

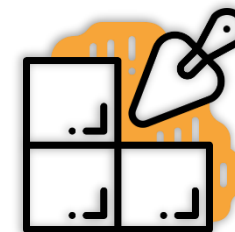


شركة ريماس للسيراميك هي واحدة من الشركات الرائدة في مجال صناعة وتوزيع بلاط السيراميك والبورسلين في مصر. تتميز بوجودها القوي في البورصة المصرية، مما يجعلها كيانًا اقتصاديًا مهمًا لجذب المستثمرين.



فروع الشركة :

14 شارع النور – الدقي – جيزة
240 حي الملتقي العربي – النزهة – القاهرة



تتركز أنشطة الشركة في:

- التوزيع والتسويق: تسويق هذه المنتجات محليًا في السوق المصري، وكذلك التصدير للأسواق الخارجية.
- التصنيع: إنتاج مجموعة واسعة من منتجات السيراميك والبورسلين بمختلف المقاسات والأشكال والتصميمات.

التحديات والمخاطر:

- تأثرها بتقلبات أسعار الطاقة (الغاز الطبيعي) التي تشكل جزءًا كبيرًا من تكاليف الإنتاج.
- تغيرات سعر صرف الدولار وتأثيره على تكلفة المستوردات وعلى صادراتها.

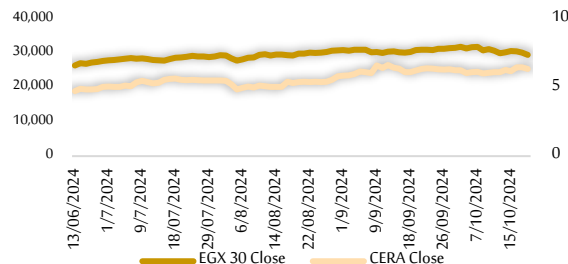
الفرص:

- المشروعات القومية الكبرى التي تنفذها الدولة المصرية (مثل العاصمة الإدارية الجديدة) والتي تخلق طلبًا كبيرًا على مواد البناء.
- استراتيجية التصدير والوصول إلى أسواق جديدة.

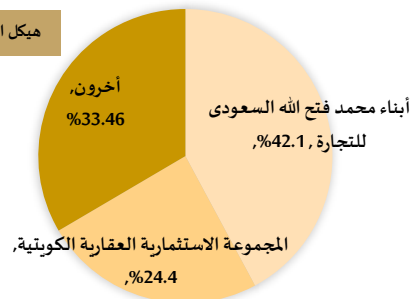
القطاع / الصناعة مواد البناء-سيراميك

بيانات السهم

CERA	كود السهم
1.60	سعر السهم
718.750	عدد الاسهم
179.688	رأس المال
1,150.00	رأس المال السوقي
28.82%	التداول الحر



هيكل المساهمين





سيراميك ارضيات خارجية



سيراميك ارضيات



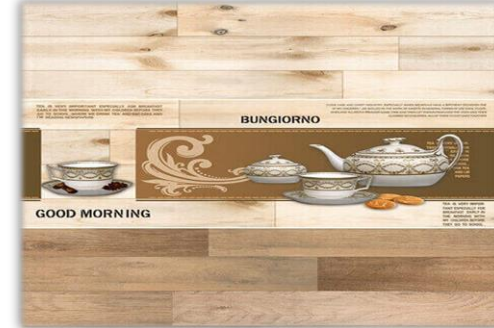
سيراميك ارضيات حجري



سيراميك ارضيات



سيراميك لحوائط المطابخ



سيراميك ارضيات





التعليق علي نتائج الأعمال – قائمة الدخل - الربع الثاني من 2025



نتائج اعمال الربع الثاني 2025

نتائج الأعمال	2Q2025	2Q2024	التغير السنوي	1H2025	1H2024	التغير السنوي
المبيعات	582.90	457.93	27%	1,067.51	861.71	24%
تكلفة المبيعات	542.56-	414.94-	31%	983.58-	778.97-	26%
مجممل الربح	40.34	42.99	6%-	83.93	82.74	1%
هامش مجممل الربح	7%	9%	2.5- نقطة مئوية	8%	10%	1.7- نقطة مئوية
صافي الأرباح	5.08	17.70	71%-	15.26	9.64-	-
هامش صافي الأرباح	1%	4%	3.0- نقطة مئوية	1%	1%-	2.5 نقطة مئوية

تحليل نتائج الأعمال للربع الثاني 2025 مقارنةً بالربع الثاني 2024 و النصف الأول 2025 مقارنة النصف الأول 2024 :

نمو قوي في المبيعات:

+27% على أساس سنوي في الربع الثاني.
+24% على أساس سنوي في النصف الأول.
هذا مؤشر إيجابي جدًا، ويظهر أن الشركة:تنجح في زيادة حصتها السوقية وايضا ارتفع الطلب على منتجات الشركة.
نرى ايضا ان الشركة لديها قدرة تسويقية وتوزيعية قوية.

ارتفعت تكلفة المبيعات:

ارتفعت بنسبة 31% في الربع الثاني (مقارنة بنمو المبيعات 27%)، وبنسبة 26% في النصف الأول (مقارنة بنمو مبيعات 24%).
مجممل الربح: انخفض بنسبة 6%- في الربع الثاني على الرغم من نمو المبيعات الكبير.هامش مجممل الربح: تراجع من 9% إلى 7% في الربع الثاني، ومن 10% إلى 8% في النصف الأول.
تعتبر التكاليف هي نقطة الضعف الأساسية في النتائج. ارتفاع التكلفة بنسبة أكبر من الإيرادات يعني:ارتفاع تكاليف الإنتاج: على الأرجح بسبب زيادة أسعار الغاز الطبيعي (مدخل رئيسي في صناعة السيراميك) وربما الطاقة بشكل عام.التضخم في أسعار الخامات والمواد الأولية الأخرى والنقل.

صافي الأرباح:

انخفض انخفاضًا حادًا بنسبة 71% في الربع الثاني (من 17.7 مليون إلى 5.08 مليون).هامش صافي الربح: تراجع من 4% إلى 1% فقط في الربع الثاني.لنصف الأول: تحسن من خسارة 9.64 مليون إلى ربح 15.26 مليون، لكن هذا التحسن يأتي بشكل أساسي من نمو المبيعات، بينما لا تزال الهوامش ضعيفة.
الانخفاض الهائل في صافي الربح رغم نمو المبيعات يعني أن: المصروفات التشغيلية الأخرى (مصروفات العمومية والإدارية ، والمصروفات التمويلية و خسائر فروق عملة) ارتفعت أيضًا.

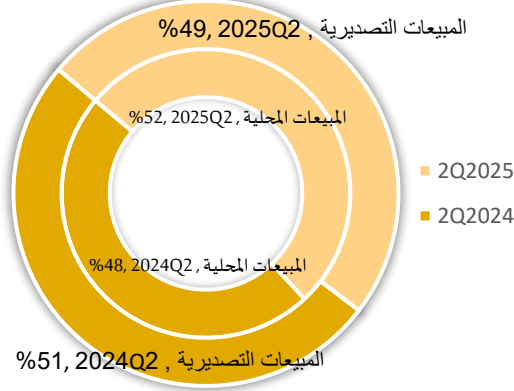


نسبة المساهمة من الإيرادات %

2Q2024	2Q2025	نسبة المساهمة من المبيعات
%25	%27	المبيعات المحلية
%75	%73	المبيعات التصديرية

تفاصيل المبيعات

التغير السنوي	2Q2024	2Q2025	تفاصيل المبيعات
%38	116.06	159.69	المبيعات المحلية
%24	341.87	423.21	المبيعات التصديرية
%27	457.93	582.90	اجمالي المبيعات



قوة الأداء المحلي (النمو الأقوى)

قفزت المبيعات المحلية بنسبة 38% سنويًا في الربع الثاني (من 116.06 إلى 159.69 مليون جنيه). هذا النمو الاستثنائي (أعلى من متوسط نمو المبيعات الكلي) يشير إلى:

- نجاح تسويقي كبير: الشركة تنجح في زيادة حصتها السوقية داخل مصر بشكل ملحوظ.
- قوة الطلب المحلي: القطاع العقاري ومشاريع البناء والتشطيب في مصر لا تزال نشطة، والشركة تستفيد من هذا الطلب.
- كفاءة في قنوات التوزيع: شبكة التوزيع والمبيعات المحلية تعمل بكفاءة عالية.



التعليق علي المركز المالي

النقدية:

ارتفعت النقدية والنقدية المعادلة بنسبة 44% سنويًا، من 24.19 مليون جنيه إلى 34.89 مليون جنيه. هذا مؤشر إيجابي قوي للغاية. سيولة عالية: الشركة لديها مخزون نقدي جيد لمواجهة التزاماتها قصيرة الأجل والاستثمار في فرص جديدة. صحة مالية: operational القدرة على توليد نقدية من عملياتها التشغيلية بشكل جيد. أمان: وجود وسادة نقدية يحمي الشركة من أي صدمات أو أزمات مالية مفاجئة.

القروض:

قفز إجمالي القروض بنسبة 35% سنويًا، من 447.53 مليون جنيه إلى 603.23 مليون جنيه. هذا هو أكبر نقطة خطر في النتائج. الزيادة الكبيرة في المديونية تعني: تمويل النمو بالدين: على الأرجح، لجأت الشركة إلى القروض لتمويل عمليات التوسع، زيادة رأس المال العامل، أو استثمارات جديدة. زيادة في المصروفات التمويلية (الفائدة): هذه القروض لها تكلفة. ارتفاع الفائدة سيكون أحد الأسباب الرئيسية لانخفاض صافي الربح الحاد الذي رأيناه في النتائج، حيث أن الفوائد تُخصم مباشرة من الأرباح. مخاطر مالية: ارتفاع نسبة المديونية يزيد من المخاطر على المساهمين ويجعل الشركة أكثر عرضة للمشاكل في ارتفاع أسعار الفائدة أو صعوبة السداد.

حقوق الملكية:

زادت حقوق ملكية المساهمين بنسبة 1% فقط سنويًا، من 441.61 مليون جنيه إلى 446.00 مليون جنيه. هذه الزيادة الضئيلة جدًا تُعد مؤشرًا سلبيًا في هذا السياق، النمو غير عضوي: نمو الشركة (الذي رأيناه في المبيعات والأصول) لم يتم تمويله من خلال تحقيق أرباح يتم احتجازها retained earning لتعزيز حقوق الملكية، ولكن تم تمويله بشكل أساسي من خلال الاقتراض. ضعف تراكم الأرباح: نتيجة صافي الربح المنخفض (وخاصة في الربع الثاني) لم تُضف الكثير إلى حقوق الملكية، مما يعني أن قيمة استثمار المساهمين لم تنمو بشكل ملحوظ.

نتائج اعمال الربع الأول 2025

النقدية	2Q2025	2Q2024	التغير السنوي
النقدية	34.89	24.19	44%
حقوق الملكية	2Q2025	2Q2024	
حقوق الملكية	446.00	441.61	1%
القروض	2Q2025	2Q2024	
اجالي القروض	603.23	447.53	35%

اخر اخبار الشركة

عمومية العربية للخزف تقرر زيادة رأس المال عبر توزيع اسهم مجانية

صدقت الجمعية العامة العادية:

- لشركة ريماس على القوائم المالية للعام الماضي.
- حيث قررت الشركة توزيع أسهم مجانية بواقع 0.5 سهم لكل سهم أصلي.

وعلى صعيد العمومية غير العادية:

- وافقت على زيادة رأسمال الشركة من 179.68 مليون جنيه إلى 269.53 مليون جنيه بزيادة قدرها 89.84 مليون جنيه موزعة على 359.37 مليون سهم بقيمة اسمية 0.25 جنيه للسهم تمويلًا من الأرباح بواقع 0.5 سهم مجاني لكل سهم أصلي.





مضاعف الربحية	
6.7	مضاعف ربحية السوق
20.52	مضاعف ربحية قطاع - مواد البناء - سيراميك
مضاعف ربحية شركات القطاع	
اسم الشركة	مضاعف الربحية
العز للسيراميك و البورسلين - الجوهرة	21.59
العربية للخزف - سيراميك ريماس	19.45

مقارنة مع قطاع السيراميك (20.52):

مضاعف ربحية شركة ريماس (19.45)
أقل قليلاً من متوسط مضاعف ربحية
القطاع (20.52).

هذا يشير إلى أن سعر سهم ريماس في
السوق مقيم بسعر أقل نسبياً مقارنة
بأرباحها إذا ما قورنت بمتوسط
شركات قطاع السيراميك. بمعنى آخر،
قد تكون أسهمها أرخص أو أكثر
جاذبية من حيث السعر مقارنة
بنظيراتها في القطاع.

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 بريميير من مصادر يعتقد أنها موثوق فيها في وقت نشرها. لا تتحمل شركة بريميير أية مسؤولية قانونية أو مسؤولية عن الخسائر أو الأضرار الناتجة عن استخدام هذا المنشور أو محتوياته. يحق لشركة بريميير 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 بريميير 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. يؤكد 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

البحوث

تليفون: 37627581 (+202)

بريد الكتروني: research@premiere-securities.com

خدمة العملاء

تليفون: 33330700 (202+)

بريد الكتروني: etrade@premiere-securities.com

