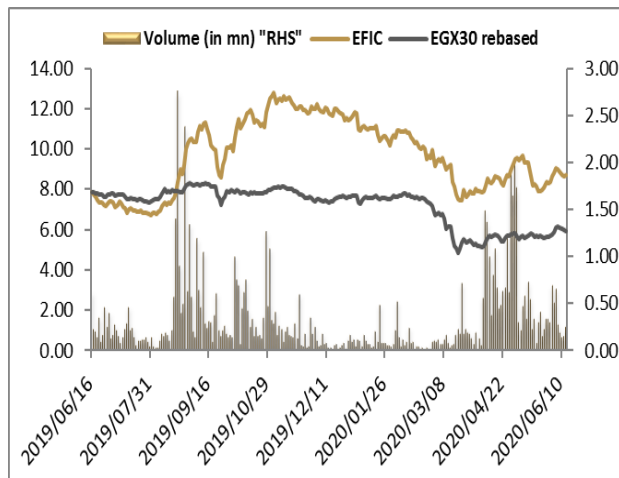


انخفاض حاد في نتائج اعمال الربع الاول من 2020 نتيجة ضعف الصادرات بسبب كورونا

2020/6/17



النتائج المجمعة للشركة :

حققت الشركة انخفاضا في الارباح بالربع الاول من العام المالي الحالي 2020 بنسبة 77.6%، حيث بلغت الارباح المجمعة 3.4 مليون جنيه، مقابل أرباح بلغت 15.1 مليون جنيه في الربع المقارن من العام المالي السابق 2019.

وخلال الربع الأول من العام الجاري، بلغت مبيعات الشركة 188.7 مليون جنيه، مقابل مبيعات بلغت 244.0 مليون جنيه في الربع الأول من العام المالي الماضي 2019، و 384.7 مليون جنيه بالربع الرابع 2019، اي بانخفاض سنوي بلغ 22.7%، وانخفاض ربع سنوي بلغ 51%.

اسباب انخفاض المبيعات في الربع الأول :

يرجع السبب الرئيسي لانخفاض ايرادات الشركة الى انخفاض الصادرات من مبيعات السماد المحبب بنسبة 99.5%، اي ان الشركة تعتبر لم تصدر في هذا الربع مقارنة بالربع المماثل عام 2019، وبلغت كمية الصادرات من سماد السوبر فوسفات المحبب 150 طن مقارنة بـ 33,270 طن من الفترة المقارنة من العام المالي الماضي 2019 . وكان ذلك نتيجة انتشار فيروس كورونا (كوفيد-19) حسب بيان الشركة.

ارتفعت ايرادات قطاع الاحماض بنسبة 21.6% سنويا لتسجل 29.1 مليون جنيه بينما انخفضت ايرادات قطاع السماد بنسبة 37.1% لتسجل 87 مليون جنيه في الربع الاول من 2020، كما انخفضت ايضا ايرادات سلفات النشادر بنسبة 17.2% لتسجل 62.7 مليون جنيه فيما لم تحقق الشركة مبيعات من ثنائي فوسفات الكالسيوم في الربع الاول من 2020.

التغير الفصلي	الربع 4 - 2019	التغير السنوي	الربع 1-2019	الربع 1- 2020	البند
-50.9%	384.7	-22.7%	244.0	188.7	المبيعات
-61.2%	193.6	-24.7%	99.7	75.0	مجمل الربح
-10.6 نقطة مئوية	50.3%	-1.1 نقطة مئوية	40.9%	39.8%	هامش مجمل الربح
-95.6%	76.3	-77.6%	15.1	3.4	صافي الربح
-18.0 نقطة مئوية	19.84%	-4.4 نقطة مئوية	6.19%	1.79%	هامش صافي الربح

الاداء التفصيلي للمبيعات عن الربع الاول من عام 2020 طبقا للمنتجات

ادى الانخفاض الحاد في مبيعات السماد المحبب بنسبة 80% سنويا الى انخفاض اجمالي الايرادات للشركة بشكل ملحوظ، وكما ذكرنا آفا ارجعت الشركة هذا الانخفاض الى انعدام الصادرات تقريبا من هذا المنتج، وانخفض تمثيل مبيعات السماد المحبب من اجمالي المبيعات من 49% من المبيعات في الربع الاول 2019 الى 18% فقط في الربع الاول 2020.

تلا ذلك ايضا انخفاض في مبيعات السماد الناعم بنسبة 22.6% سنويا لتسجل 34 مليون جنيه.

تصدرت مبيعات سلفات النشادر الحصة الاكبر من الايرادات بواقع 33%، بينما لم تسجل الشركة مبيعات من ثنائي فوسفات الكالسيوم.

على الصعيد الايجابي حققت مبيعات الحامض النمو الايجابي الوحيد ضمن منتجات الشركة بنسبة نمو بلغت 40% في الربع الاول 2020.

ادى هذا الاداء الضعيف في المجل الى انخفاض ارباح الشركة بشكل حاد بلغ سنويا 77.6%، وربع سنويا 95.6%، ليصل الى 3.4 مليون جنيه، فيما هبط هامش صافي الربح بحوالي 4.4 نقطة مئوية سنويا و 18 نقطة مئوية ربع سنويا ليسجل 1.79%.

الإيرادات	الربع 1- 2020	الربع 1- 2019	التغير السنوي
مبيعات حامض	22.63	16.10	40.5%
مبيعات سماد محبب	33.92	169.98	-80.0%
مبيعات سماد ناعم	53.01	68.53	-22.6%
مبيعات سلفات نشادر	62.67	75.69	-17.2%
مبيعات ثنائي فوسفات الكالسيوم	0.00	6.20	-100.0%
مبيعات أخرى	16.49	7.83	110.5%
الاجمالي	188.72	344.33	-45.2%

على صعيد مؤشرات السيولة والديون

بلغت الديون الى حقوق الملكية في الربع الرابع 2020 نسبة 0.74 مرة

بلغت صافي الديون في نهاية مارس 2020 الى 993 مليون جنيه

وصل نسبة السيولة الحالية 1.13 مرة ، بينما بلغت نسبة السيولة السريعة 0.23 مرة (مؤشر مقلق نسبيا) مما يعني ان المخزون يشكل حجم كبير من الاصول المتداولة ويعبر عن ضعف سيولة الاصول المتداولة مقابل الالتزامات المتداولة.

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

تليفون: (+202) 37627581 بريد الكتروني: research@premiere-securities.com