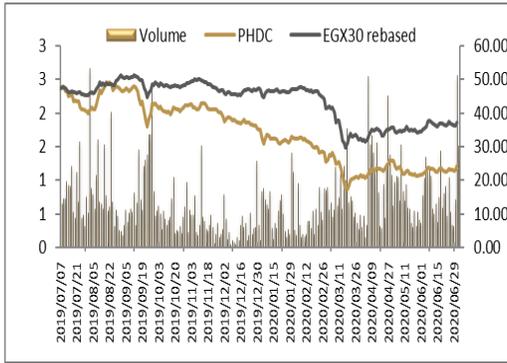


نتائج اعمال بالم هيلز للربع الاول 2020، ايرادات جيدة ولكن انخفاض في صافي الربح

9 يوليو 2020

ارتفاع ايرادات بالم هيلز بنسبة 18.6% سنويا ، بينما انخفضت صافي الارباح بنسبة 45%

علي مستوي الأعمال المجمعة :



أظهرت القوائم المالية المجمعة لشركة بالم هيلز للتعمير خلال الربع الاول من العام المالي 2020 ، تراجع أرباحها بنسبة 45%.

حققت أرباحاً بلغت 84.6 مليون جنيه خلال الفترة من يناير إلى مارس الماضي، مقابل أرباح بلغت 155.0 مليون جنيه في الربع الأول 2019، مع الأخذ في الاعتبار حقوق الأقلية.

تعليق الشركة علي نتائج الربع الأول المتزامن مع تداعيات فيروس كورونا :

- نظراً لتلك الجائحة على سوق العقارات وسلوكيات العملاء لا يمكن تحديدها بدقة في هذه المرحلة ، فقد قررنا قطع إرشاداتنا المعلنة سابقاً للسنة المالية 2020. نتوقع انخفاضاً في هدف المبيعات الجديدة بنسبة 20% ليصل إلى 12 مليار جنيه مصري للعام بأكمله ، بدلاً من 15 مليار جنيه مصري ، حيث حققنا دائماً أهدافنا وتجاوزناها خلال السنوات السبع الماضية. نواصل تقييم ومراقبة أولويات تخصيص رأس المال لدينا ، حيث قمنا بخفض نفقات SG&A بنسبة 10-15% وإنفاق الإنشاءات المدرج في الميزانية إلى 1.2 مليار جنيه مصري ، لضمان إغلاق العام بتدفق نقدي إيجابي سليم من العمليات من 5 مليار باستثناء التوريق.
- تأثرت عمليات التسليم سلباً بوباء (كوفيد -19) والتأخيرات جاءت من العملاء في استلام وحداتهم ، حيث كان لدى الشركة 610 وحدات إضافية تم تحريرها من البناء خلال الفترة.
- و تتوقع الشركة ايضا أن تنهي العام بصافي دين قدره 1.5 مليار جنيه مصري. سجلت Receivables لديهم 21.7 مليار جنيه مصري ، تغطي صافي الدين 10 مرات في الربع الأول من عام 2020.

التعليق على النتائج

- ارتفعت إيرادات نشاط الشركة خلال الربع الاول من العام المالي الحالي إلى 1.1 مليار جنيه، مقابل إيرادات بلغت 958.1 مليون جنيه في الربع الاول من 2019 .
- ارتفاع صافي الإيرادات للتطوير العقاري و التي حققت 1,065.8 مليون جنيه في نهاية الربع الاول من العام المالي الحالي 2020 ،مقابل 835.3 مليون جنيه من نفس الفترة المقارنة من العام المالي السابق 2019 .
- بلغت المبيعات الجديدة (السكنية والتجارية) 1.7 مليار جنيه (261 وحدة) خلال الربع الأول من عام 2020 وهو ما يمثل نموًا بنسبة 39% على أساس سنوي .
- باعت الشركة 261 وحدة خلال الربع الأول من عام 2020 في Badya
- و قد تم بيع المساحات المكتنية في Golf Central مقابل 106 مليون جنيه.
- سلمت الشركة 135 وحدة سكنية وتجارية خلال الربع الأول من عام 2020 وذلك بشكل رئيسي في المشاريع التالية:
- (Capital Garden , Golf Extension ,Wood Ville , Palm Hills Katamya & Hacienda Bay)

- أنفقت الشركة 368 مليون جنيه على أنشطة التشييد خلال الربع الأول من عام 2020. في Badya .
- تم الانتهاء من تطوير 155 فيلا بنسبة 50%. أنهت الشركة من جميع أعمال البناء في Wood ، Golf Extension ، Palm Valley ، Ville ، و قد أنجزت 60% من منطقة Crown A ، وبدأت في بناء منطقة Palm Parks . علاوة على ذلك ، بدأت الشركة في تطوير أول 15 فيلا في Palm Hills Alexandria .
- 📌 على الرغم ان الإيرادات ارتفعت بنسبة 18.6% سنويا الا ان صافي الأرباح انخفضت بنسبة 45% ويأتي ذلك الانخفاض لعدة اسباب
- ادت الزيادة في تكلفة المبيعات الى انخفاض الربح حيث سجلت 738.00 مليون جنيه مقابل 589.91 مليون جنيه من نفس الفترة المقارنة من العام المالي السابق 2019 بنسبة 25%. وذلك بسبب (تكاليف التطوير العقاري ارتفعت بنسبة 33% عن العام الماضي) .
- و ايضا ارتفاع في المصروفات الادارية والعمومية والتسويقية حيث سجلت 188.54 مليون جنيه مقابل 173.42 مليون جنيه من نفس الفترة العام المالي السابق 2019 و ذلك بارتفاع نسبته 37% .و ذلك بسبب (الاجور والمرتببات ارتفعت بنسبة 65% عن العام الماضي)
- ايضا انخفضت ايرادات العوائد الدائنة والاستثمارات من 45 مليون جنيه في الربع الاول 2019 الى 9 مليون جنيه فقط في الربع الاول 2020.

الأداء المالي للفترة الأخيرة :

البند	الربع 1- 2020	الربع 2019-1	التغير السنوي	الربع 4 - 2019	التغير الفصلي
المبيعات	1,135.0	958.1	18.5%	2,604.4	-56.4%
مجمل الربح	392.5	356.0	10.2%	884.1	-55.6%
هامش مجمل الربح	34.6%	37.2%	-2.6 نقطة مئوية	33.9%	0.6 نقطة مئوية
صافي الربح	84.6	155.0	-45.4%	311.2	-72.8%
هامش صافي الربح	7.5%	16.2%	-8.7 نقطة مئوية	11.9%	-4.5 نقطة مئوية

المشروعات الجديدة للشركة خلال الربع الأول من 2020 :

- 📌 اقترضت الشركة 365 مليون جنيه من بنكين لتمويل مشروع بالساحل الشمالي مع البنك العربي الأفريقي الدولي وبنك مصر. إن القرض يأتي لتمويل جزء من التكلفة الاستثمارية بمشروع هاسيندا باي بالساحل الشمالي، والتي تتضمن تكلفة البناء والبنية التحتية والمصاريف الإدارية المتعلقة بالمشروع.
- 📌 أعلنت بالم هيلز للتعمير وشركة تعليم لخدمات الإدارة، إحدى استثمارات شركة سي أي كابيتال القابضة للاستثمارات المالية، عن توقيع مذكرة تفاهم لتأسيس كيان مشترك، بهدف إنشاء جامعة خاصة للتعليم العالي في مشروع باديا. سيتم تطوير الجامعة على مساحة 100 ألف متر مربع في مشروع باديا، أحد المشروعات الرئيسية لبالم هيلز بمنطقة غرب القاهرة. تحتوي على كليات للعلوم الحيوية بالتعاون مع جامعة فيينا الطبية الدولية، وفرعاً واحداً أو أكثر من الفروع الدولية للجامعات الرائدة عالمياً.
- 📌 وقعت الشركة عقد تطوير مشترك مع شركة الشروق للتنمية السياحية على أساس نظام مشاركة الإيرادات لمشروع بمنطقة العين السخنة. يقع على الكيلو 93 بطريق السويس - الزعفرانة، على مساحة 116 فداناً بعدد 1201 وحدة سكنية، بمساحة بنائية تصل إلى 163.65 متر مربع، ومن المقرر تطويره على 5 سنوات. و سوف تتولى الشركة اعمال البناء و التطوير و التسويق و المبيعات للمشروع.يشمل المشروع وحدات مستقلة وتاون هاوس وشاليهات وشققاً فندقية، إلى جانب الأنشطة الفندقية والترفيهية والمرافق التجارية.

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

El Mohandeseen : 22 Syria St.

Nasr City : 53 Mustafa Al Nehas St.

Heliopolis : 52 Nozha St.

Me'adi : 18 Al Nasr St.

02 333 69 671 - 02 376 27 581

02 376 27 584

www.premiere-securities.com

premiere.info@premiere-securities.com