

شركة المالية والصناعية المصرية "EFIC" – نتائج اعمال الربع الثاني 2020

2020/08/17

نتائج الربع الثاني لسنة 2020

43% تراجع في ارباح النصف الاول 2020، بفعل تداعيات كورونا – الا ان الربع الثاني تحسن كثيرا مقارنة بالربع الاول 2020

القطاع / الصناعة	الكيماريات
كود السهم	EFIC
عدد الاسهم	72.8
رأس المال	727.7
رأس المال السوقى	756.8
التداول الحر	59.24%
اخر سعر	10.40
اعلى سعر - 52 اسبوع	12.77
اقل سعر- 52 اسبوع	7.27
عائد السعر منذ سنة	42.1%
عائد السعر منذ أول السنة	12.0-%
ربحية السهم آخر 12 شهر	2.37
القيمة الدفترية اخر ربع	17.04
مضاعف الربحية	4.38
مضاعف القيمة الدفترية	0.61
عائد التوزيعات	7.2%

أظهرت القوائم المالية المجمعة لشركة المالية والصناعية المصرية خلال النصف الأول من 2020، تحقيق الشركة ارباحا بلغت 41.1 مليون جنيه مقارنة بارباح بلغت 72.1 مليون جنيه عن نفس الفترة من العام الماضي، اي بانخفاض قدره 43% سنويا.

أوضحت الشركة انها حققت صافي ارباح في الربع الثاني من 2020 بلغت 37.7 مليون جنيه، بانخفاض سنوي قدره 34% مقارنة بـ 57.1 مليون جنيه في الربع الثاني 2019، وبارتفاع ربع سنوي قدره 1017% مقارنة بارباح 3.4 مليون جنيه بالربع الاول 2020. تراجع إيرادات الشركة خلال النصف الاول بنسبة 41.6% لتسجل 501.5 مليون جنيه، الا ان إيرادات الربع الثاني وحدة تحسنت ربع سنويا بنسبة 65.7% لتسجل 313 مليون جنيه (-39% سنويا) انخفض مجمل الربح في النصف الاول من 2020 الى 189 مليون جنيه (بانخفاض سنوي قدره 30%) الا ان هامش مجمل الربح تحسن كثيرا في النصف الاول من 2020 الى 37.7% مقارنة بـ 31.5% في النصف المقارن 2019.

انخفض ايضا مجمل الربح على مستوى الربع الثاني من 2020 الى 114.2 مليون جنيه (-33.4%) الا ان هامش الربح ايضا خلال الربع تحسن مقارنة بالربع المماثل من 2019 حيث بلغ 36.5% بارتفاع قدره 3.3 نقطة مئوية

تحسن ايضا هامش صافي الربح على مستور الربع الثاني من 2020 الى 12.1% مقارنة بـ 11.1% في الربع المماثل 2019.

البند (بالمليون)	الربع 2 - 2020	الربع 2 - 2019	التغير السنوي	الربع 1 - 2020	التغير الفصلي
الإيرادات	312.8	515.3	-39.3%	188.7	65.7%
مجمل الربح	114.2	171.3	-33.4%	75.0	52.2%
هامش مجمل الربح	36.5%	33.2%	3.3 نقطة مئوية	39.8%	-3.3 نقطة مئوية
صافي الربح/الخسارة	37.7	57.1	-33.9%	3.4	1017.4%
هامش صافي الربح	12.1%	11.1%	1.0 نقطة مئوية	1.8%	10.3 نقطة مئوية

التغير السنوي	النصف 1 - 2019	النصف 1 - 2020	البند
-41.6%	859.4	501.5	المبيعات (بالمليون)
-30.2%	271.0	189.2	مجمل الربح
6.2 نقطة مئوية	31.5%	37.7%	هامش مجمل الربح
-43.0%	72.1	41.1	صافي الربح/الخسارة
-0.2 نقطة مئوية	8.4%	8.2%	هامش صافي الربح

التعليق على نتائج الاعمال

- يأتي تراجع مبيعات الشركة المالية والصناعية المصرية كنتيجة لتراجع كبير في مبيعات السماد التي تراجعت بنسبة 57% سنويا في النصف الاول من 2020 لتسجل 270 مليون جنيه مقابل 625 مليون جنيه في النصف الاول 2019، وخصوصا مبيعات السماد المحبب، والتي تراجعت بحدة الى 116.7 مليون جنيه (مقابل 470.7 مليون جنيه في 2019) اي بتراجع نسبته 75%.
 - يعزي ايضا الانخفاض في المبيعات الى انخفاض كميات التصدير من السماد المحبب والتي تراجعت بشكل حاد في الربع الثاني من 2020 الى 275 طن فقط (مقابل 92,883 طن في الربع المماثل من 2019) وذلك بسبب الظروف العالمية من انتشار جائحة كورونا
 - انخفضت ايضا مبيعات سلفات النشادر بنسبة 3% سنويا في النصف الاول من 2020 لتسجل 164 مليون جنيه مقارنة بـ 169 مليون جنيه.
 - على صعيد مغاير حققت مبيعات الاحماض ارتفاع في النصف الاول من 2020 بنسبة 65% لتسجل 68 مليون جنيه مقارنة بـ 41 مليون جنيه في نفس الفترة من 2019.
 - وكانت النقطة الايجابية هي تحسن هامش مجمل الربح للشركة بواقع 6.2 نقطة مئوية في النصف الاول من 2020 سنويا، وذلك بفعل تحسن هامش مجمل ربح سلفات النشادر بشكل كبير (12.4 نقطة مئوية)، وبفضل تحسن هامش ربح قطاع السماد بواقع 5.5 نقطة مئوية، وهو مؤشر على التحكم في التكلفة مقارنة بالمبيعات.
 - سجلت ايضا المصروفات العمومية والادارية للشركة تراجعا بواقع 20% سنويا لتصل الى 34.26 مليون جنيه مقارنة بـ 42.99 مليون جنيه في فترة المقارنة 2019.
 - يتداول السهم حاليا على مضاعف ربحية يبلغ 4.38 مرة على ارباح اخر 12 شهر المنتهية في يونيو 2020، ومضاعف قيمة دفترية 0.61 مرة.
- يعتبر السهم رخيص في الوقت الحالي اذ يتداول على مضاعف ربحية يبلغ 4.38 مرة (مقارنة سالسوق المصري البالغ متوسط مضاعف الربحية له 9.74 مرة ومؤشر اي جي اكس 30 الباغ متوسط مضاعف ربحيته 10.25 مرة) كما ان السهم يتداول ادنى من قيمته الدفترية، واخذا في الاعتبار ان نتائج الاعمال للشركة هي بسبب الظروف التي مرت بالعالم من جائحة كورونا والتي بدأت في الانحسار نتوقع ان تعاود مبيعات وصادرات الشركة النمو مجددا حيث يظهر الربع الثاني تعافيا ملحوظا مقارنة بالربع الاول من 2020.

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.

02 333 69 671 - 02 376 27 581

Nasr City : 53 Mustafa Al Nehas St.

02 376 27 584

Heliopolis : 52 Nozha St.

www.premiere-securities.com

Me'adi : 18 Al Nasr St.

premiere.info@premiere-securities.com