

2020/08/19

نتائج اعمال الربع الثاني لسنة 2020

أرباح أوراسكوم للتنمية تتراجع 57% في النصف الأول من 2020 – قيود السياحة تؤثر على إيرادات قطاع السياحة بالمجموعة

القطاع / الصناعة	عقارات
كود السهم	ORHD
عدد الاسهم	1,130.5
رأس المال	1,130.5
رأس المال السوقي	4,974.1
التداول الحر	57.1%
آخر سعر	4.40
اعلى سعر - 52 اسبوع	7.82
اقل سعر - 52 اسبوع	2.23
عائد السعر منذ سنة	-37.8%
عائد السعر منذ أول السنة	-27.9%
ربحية السهم آخر 12 شهر	0.42
القيمة الدفترية اخر ربع	2.29
مضاعف الربحية	10.4
مضاعف القيمة الدفترية	1.9
عائد التوزيعات	--

أظهرت القوائم المالية لشركة أوراسكوم للتنمية مصر، خلال النصف الأول من 2020، تراجع أرباحها بنسبة 57 بالمائة، على أساس سنوي. وأوضحت الشركة أنها حققت أرباحاً بلغت 168.36 مليون جنيه خلال الستة أشهر الأولى من 2020، مقابل أرباح بلغت 393.76 مليون جنيه في الفترة المقارنة من 2019.

أما عن أرباح الشركة الأم وذلك بعد خصم حقوق الأقلية للنصف الأول من 2020 سجلت انخفاض بنسبة 50.4% لتصل إلى 180.96 مليون جنيه مقابل بـ 365.17 مليون جنيه للفترة المقابلة.

وتراجعت إيرادات الشركة إلى 1.92 مليار جنيه في الستة أشهر بنهاية يونيو الماضي، مقابل إيرادات قدرها 2.32 مليار جنيه في النصف المقارن من 2019.

وخلال الربع الثاني من 2020 بلغت أرباح الشركة قبل حقوق الأقلية 76.5 مليون جنيه، مقابل أرباح قدرها 205.16 مليون جنيه في الربع المقارن من 2019.

فيما سجلت الشركة صافي ربح بعد خصم حقوق الأقلية بلغ 83.90 مليون جنيه منذ بداية يناير حتى نهاية مارس الماضي، مقابل 198.54 مليون جنيه أرباحاً خلال نفس الربع من العام الماضي.

يتم تداول السهم على مضاعف ربحية يبلغ 10.4 مرة مقارنة بمضاعف ربحية القطاع والذي يبلغ 15.11 مرة وهو ما يعد سعر رخيص للسهم مقارنة بالقطاع ومضاعف قيمة دفترية يبلغ 1.5 مرة.

البند	الربع 2- 2020	الربع 2- 2019	التغير السنوي	الربع 1 - 2020	التغير الفصلي
المبيعات (بالمليون)	1,017.0	1,319.3	-22.9%	903.8	12.5%
مجمل الربح	288.2	325.3	-11.4%	171.7	67.8%
هامش مجمل الربح	28.3%	24.7%	3.7 نقطة مئوية	19.0%	9.3 نقطة مئوية
صافي الربح/الخسارة	76.5	205.2	-62.7%	91.9	-16.7%
هامش صافي الربح	7.5%	15.6%	-8.0 نقطة مئوية	10.2%	-2.6 نقطة مئوية

## التعليق على نتائج الأعمال:

- انخفضت الإيرادات بالربع الثاني بنسبة 23% لتصل إلى 1,02 مليون جنيه مقابل 1.32 مليار جنيه.
- وسجلت التكاليف مبلغ 729 مليون جنيه بالربع الثاني من العام الجاري، مقابل 993 مليون جنيه بالفترة المناظر بنسبة تراجع 26.5%.
- تراجعت صافي الأرباح المجمعة لشركة أوراسكوم للتنمية مصر بنسبة 62.7% بالربع الثاني من العام الجاري، لتصل إلى 76.5 مليون جنيه، مقابل 205.2 مليون جنيه بالفترة المناظرة، مع الأخذ في الاعتبار حقوق الأقلية.
- كما تراجعت إيرادات الشركة للنصف الأول من 2020 بنسبة 17.5% لتسجل 1.9 مليار جنيه.
- ويرجع تراجع إيرادات الشركة إلى تراجع إيرادات نشاط الفنادق بالنصف الأول من 2020 بنسبة 62% لتصل إلى 282 مليون جنيه مقارنة بـ 751 مليون جنيه للفترة المقارنة
- بلغ نصيب السهم الأساسي والمخفض من أرباح الفترة 0.16 جنيه للنصف الأول من العام المالي 2020 مقابل 0.33 جنيه بالفترة المقارنة.
- ارتفع الرصيد النقدي للشركة بنسبة 25.1% ليصل إلى 1.42 مليار جنيه مقابل 1.13 مليار جنيه في العام المالي 2019، نتيجة للمتحصلات النقدية للمبيعات العقارية وعائدات مبيعات الأراضي في Owest والجونة.
- انخفضت تكلفة التمويل بسبب انخفاض في معدلات الفائدة في الكوريدور واللييور، وبلغ رصيد القروض 3.45 مليار جنيه في النصف الأول من 2020 مقابل 3.28 مليار جنيه خلال السنة المالية 2019، وذلك نتيجة انخفاض قيمة الجنيه مقابل العملات الأجنبية. انخفض صافي الدين بنسبة 5% ليصل إلى 2 مليار جنيه مقابل 2.14 مليار جنيه خلال السنة المالية 2019.

## العوامل التي أدت إلى تراجع الأرباح:

- أرجعت الشركة انخفاض الإيرادات ومجمل الربح عن الفترة المقارنة بسبب انتشار فيروس كورونا المستجد، والذي بدأ تأثيره على العمليات التشغيلية في أواخر فبراير 2020، تلاه قيود حظر التجول التي تم فرضها من قبل الحكومة وتأثيرها بشكل أساسي على نشاط قطاع الفنادق.

البند	النصف الأول 2020	النصف الأول 2019	التغير السنوي
المبيعات (بالمليون)	1,921.2	2,329.3	-17.5%
مجمل الربح	460.0	616.1	-25.3%
هامش مجمل الربح	23.9%	26.4%	-2.5 نقطة مئوية
صافي الربح/الخسارة	168.4	393.8	-57.2%
هامش صافي الربح	8.8%	16.9%	-8.1 نقطة مئوية

## آخر مستجدات الشركة:

- ❏ الشركة تسعى إلى إطلاق المرحلة الأولى من مشروعها “owest” بعد الحصول على كل تراخيص البناء
- ❏ تتوى الشركة الاستمرار في خطتها لتقليل الديون من خلال تسديد ما يقرب من 695 مليون جنيه من أصل الدين خلال العام الجارى، وما يتجاوز من 700 مليون جنيه خلال العام المقبل. وهو ما يزيد على المطلوب من الشركة، حيث أن المطلوب يمثل سداد الفوائد وتأجيل أقساط أصل الدين
- ❏ التحسن الملحوظ في حجوزات الفنادق في شهرى يوليو وأغسطس بسبب قيام بعض الدول مثل أوكرانيا وبيلاروسيا بإرسال رحلات طيران إلى شرم الشيخ والغردقة وقيام بعض الدول الأوروبية بتخفيف قيود السفر. بالإضافة إلى التحسن السريع فى الحجوزات والذي يعكس الطلب الكبير، خلال إجازة عيد الأضحى تم افتتاح 887 غرفة فندقية بنسبة إشغال 82%. نمو الأتشاءات خلال الربع الرابع من العام الجارى إلى ما يصل من 94%، فضلاً عن إطلاق مرحلة جديدة للبيع خلال الربع نفسه. السياحة المصرية تعوض جزءاً من تراجع حركة السفر مثلت نسبة الإشغال من 20% إلى 25% من إشغالات الفنادق، حيث دول غرب أوروبا قامت باستئناف حركة السياحة لتركيا مع عودة السياح الألمان، لافتاً إلى أنهم المصدر الأساسى للسياحة فى الجونة.
- ❏ كشفت الشركة عن توقيع اتفاقية بيع مع شركة “مانجروفي للفنادق” لتطوير أرض بمساحة 40.65 ألف متر مربع كامتداد لمشروعها في الجونة. وقالت الشركة إن القيمة الإجمالية لبيع قطعة الأرض بلغ 104.8 مليون جنيه، ما يعادل 6.6 مليون دولار، لافتة إلى أن الاتفاقية تشمل تطوير خدمات متعددة للملاك والنزلاء.

## 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 المستقبليين 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](mailto: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](http://www.premiere-securities.com)

[premiere.info@premiere-securities.com](mailto:premiere.info@premiere-securities.com)