

2020/08/25

الربع الثاني لسنة 2020

أرباح طلعت مصطفي تتراجع والتأثير الأكبر للنشاط الفندقية في النصف الأول من 2020 – تأثراً بتداعيات انتشار فيروس كوفيد 19

أظهرت المؤشرات المالية المجمعة لشركة مجموعة طلعت مصطفي القابضة، خلال النصف الأول من 2020، تراجع صافي الأرباح بنسبة 19.6% على أساس سنوي. فقد حققت أرباحاً بلغت 685.4 مليون جنيه خلال الستة أشهر المنتهية في يونيو الماضي، مقابل أرباح بلغت 852.2 مليون جنيه في الفترة المقارنة من 2019، مع الأخذ في الاعتبار حقوق الأقلية.

وارتفعت إيرادات النشاط العقاري للشركة خلال النصف الأول من العام الجاري إلى 3.3 مليار جنيه، مقابل إيرادات 3.0 مليار جنيه في النصف المقارن من العام السابق.

وتراجعت إيرادات النشاط الفندقية للشركة خلال النصف الأول من العام الجاري إلى 323.87 مليون جنيه، مقابل إيرادات 784.36 مليون جنيه في النصف المقارن من العام السابق، بتراجع 59%.

كما تراجعت إيرادات الأنشطة ذات طبيعة العائد الدوري والأنشطة الخدمية إلى 953.1 مليون جنيه، مقابل 1.12 مليار جنيه في النصف المقارن من العام السابق.

وعلى مستوى الأعمال المستقلة، حققت الشركة أرباحاً بعد الضريبة بلغت 68.9 مليون جنيه بالنصف الأول من العام الجاري، مقابل أرباح بلغت 56.25 مليون جنيه بالنصف المقارن من 2019. وحققت الشركة أرباحاً بلغت 375.33 مليون جنيه خلال الثلاثة أشهر المنتهية في مارس الماضي، مقابل أرباح بلغت 361.2 مليون جنيه في الفترة المقارنة من 2019، مع مراعاة الحقوق غير المسيطرة.

أما عن الربع الثاني من 2020، فقد حققت الشركة أرباحاً بلغت 303 مليون جنيه بتراجع سنوي قدره 36.4%، وتراجع ربع سنوي قدره 20.5%.

العقارات	القطاع / الصناعة
TMGH	كود السهم
2,063.6	عدد الاسهم
20,635.6	رأس المال
13,722.7	رأس المال السوقي
51.7%	التداول الحر
6.65	آخر سعر
11.66	أعلى سعر - 52 اسبوع
4.47	أقل سعر - 52 اسبوع
40.63%-	عائد السعر منذ سنة
18.60%-	عائد السعر منذ أول السنة
0.86	ربحية السهم آخر 12 شهر
15.34	القيمة الدفترية آخر ربع
7.77	مضاعف الربحية
0.43	مضاعف القيمة الدفترية
1.32%	عائد التوزيعات

البند	الربع 2 - 2020	الربع 2 - 2019	التغير السنوي	الربع 1 - 2020	التغير الفصلي
المبيعات (بالمليون)	2,290.91	2,761.34	-17.0%	2,291.37	0.0%
مجمل الربح	740.42	1,015.75	-27.1%	835.95	-11.4%
هامش مجمل الربح	32.3%	36.8%	-4.5 نقطة مئوية	36.5%	-4.2 نقطة مئوية
صافي الربح/الخسارة	303.61	477.54	-36.4%	381.79	-20.5%
هامش صافي الربح	13.253%	17.294%	-4.0 نقطة مئوية	16.662%	-3.4 نقطة مئوية

التغير السنوي	النصف الأول - 2019	النصف الأول- 2020	نتائج الستة أشهر حتى يونيو 2020
-7.3%	4,942.47	4,582.27	الإيرادات (بالمليون)
-15.5%	1,864.70	1,576.37	مجمل الربح
-3.3 نقطة مئوية	37.7%	34.4%	هامش مجمل الربح
-19.6%	852.24	685.40	صافي الربح/الخسارة
-2.3 نقطة مئوية	17.243%	14.958%	هامش صافي الربح

* الأرقام بالمليون جنيه ** المصدر ميزانيات الشركة

التعليق على نتائج الأعمال:

- 1️⃣ تراجعت الإيرادات وفقا للقوائم المالية في الربع الثاني حيث بلغت الإيرادات 2,290.91 مليون جنيه، بمعدل انخفاض سنوي 17.0%. وبلغ صافي الربح 303.61 مليون جنيه خلال الربع الثاني من عام 2020، بانخفاض سنوي 36%، وانخفاض ربع سنوي قدره 20%
- 2️⃣ بلغ مجمل الربح 740.42 خلال الربع الثاني من عام 2020 ، بينما سجل هامش مجمل الربح 32.3% مقابل 36.8% خلال نفس الفترة من العام السابق مسجلا إنخفاض في المقارنة السنوية بلغت 4.5 نقطة مئوية . بينما منخفضاً في المقارنة الفصلية بـ 4.2 نقطة مئوية ويعكس ذلك تأثر الشركة بالإغلاق الجزئي بعد تفشي كوفيد 19 والذي أدى إلي ارتفاع التكاليف بالمقارنة بالإيرادات خاصة في النشاط الفندقي والخدمي الا ان مجمل ربح القطاع العقاري حقق نمو بلغ 50% خلال الربع الثاني من 2020 بالمقارنة عن الربع الأول من نفس العام المالي.
- 3️⃣ بلغت الإيرادات الإجمالية المحققة خلال النصف الأول عام 2020 حوالي 4582 مليون جنيه مقابل 4942 مليون جنيه خلال نفس الفترة عام 2019 وبنسبة إنخفاض 7%
- 4️⃣ حققت إيرادات النشاط العقاري نموا بلغ 8.75% حيث سجل 3305 مليون جنيه في النصف الاول 2020 مقابل 3039 مليون جنيه خلال نفس الفترة من العام الماضي
- 5️⃣ بلغت إيرادات الأنشطة الخدمية 953 مليون جنيه خلال النصف الأول عام 2020 مقابل 1119 مليون جنيه خلال نفس الفترة من العام السابق بمعدل إنخفاض بلغ -14.83% وجاء ذلك نتيجة للإجراءات الاحترازية التي تم إتخاذها والخاصة بإغلاق المولات والنوادي والأنشطة المرتبطة بهما
- 6️⃣ بلغ مجمل الربح 1576 مليون جنيه خلال النصف الأول عام 2020 مقابل 1865 مليون جنيه خلال نفس الفترة من العام السابق بنسبة إنخفاض -15.5%
- 7️⃣ تراجع صافي الأرباح المجمعة لطلعت مصطفى خلال النصف الاول من العام الجاري بنسبة -19.6% لتصل إلى 685 مليون جنيه، مقابل 852 مليون جنيه النصف المقارن من عام 2019

العوامل التي أدت إلى تراجع الأرباح:

- 1️⃣ تعكس النتائج المالية للنصف الاول من عام 2020 وخاصة الربع الثاني، تأثير تداعيات انتشار فيروس كوفيد 19 والإجراءات الوقائية والتي شملت فرض حظر التجوال في شتي أنحاء البلاد وإغلاق جميع المدارس والجامعات مع حظر التجمعات ولازال ما يشهده العالم بشكل عام والبلاد بشكل خاص من آثار صحية و إجتماعية وإقتصادية ناتجة عن تفشي جائحة فيروس كورونا مستمرة خلال الربع الثاني من عام 2020 وبصورة خاصة على قطاع السياحة والسفر وخاصة مع إستمرار تطبيق تعليق حركة الطيران والسفر مما ترتب عليه إغلاق الفنادق بصورة جزئية ليكون التشغيل بشكل تدريجي بنسبة 25% من إجمالي الطاقة الإستيعابية للفنادق الإ وانه نتيجة لإستمرار تعليق حركة الطيران الدولية الي انتهى في 30 يونيو 2020 فقد إنعكس ذلك على نسب الإشغال المحلية والعالمية ونتج عن ذلك إنخفاض متوسط نسبة الإشغال بالمجمعة بالفنادق الي 2.4% خلال شهر إبريل و4.7% خلال شهر مايو و 9% خلال شهر

يونيه وقد بلغت نسب الإشغال في تلك الفنادق خلال النصف الأول من 2020 نسبة 29% مقابل 67.7% عن نفس الفترة من العام الماضي مما كان له أكبر تأثير على النشاط الفندقي فقد بلغت إجمالي إيرادات الفنادق (فورسيزونز بلازا ، شرم الشيخ ، سان ستيفانو ، النيل كيمبنسكي) خلال النصف الأول من عام 2020 بلغت نحو 324 مليون جنيه مقابل 784 مليون جنيه خلال نفس الفترة من العام الماضي بإنخفاض قدره 460 مليون جنيه بمعدل إنخفاض سنوي بلغ -58.71% وسجل مجمل ربح نشاط الفنادق معدل إنخفاض سنوي بلغ -103% حيث سجل مجمل خسارة -10.26 مليون جنيه عن النصف الأول عام 2020 مقابل 276.32 مليون جنيه وكان أكبر تأثير في الربع الثاني من العام المالي 2020 حيث سجل مجمل خسارة -78.89 مليون جنيه خلال الربع الثاني عام 2020 بالمقارنة مع نفس الفترة من العام المالي السابق التي بلغت 139.97 مليون جنيه .

أخر مستجدات الشركة:

شهد رئيس مجلس الوزراء المصري، مراسم توقيع عقد تسوية للنزاع القائم بين محافظة الإسكندرية، ومجموعة طلعت مصطفى للاستثمار العقاري والسياحي، المتعلق بمشروع سان ستيفانو السياحي. وبموجب التوقيع على عقد التسوية تحصل محافظة الإسكندرية على مبلغ سنوي يقدر بـ 7 ملايين جنيه، بزيادة سنوية تقدر بـ 12%، كما تلتزم مجموعة طلعت مصطفى بتنفيذ مشروعات تنموية، وذلك من قبيل المسؤولية المجتمعية للشركة بما لا يقل عن 5 ملايين جنيه سنوياً للأنشطة الخدمية.

أعلنت المجموعة المالية هيرميس حصولها على موافقة الهيئة العامة للرقابة المالية بخصوص أول إصدار للصكوك بالسوق المصري بقيمة إجمالية قدرها 2 مليار جنيه. يتم الإصدار من خلال صفقة صكوك الإجارة المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية وهي قابلة للتداول وللإسداد المُعجل وغير قابلة للتحويل إلى أسهم بفترة استحقاق تبلغ 5 سنوات. الجهة المستفيدة هي: "الشركة العربية للمشروعات والتطوير العمراني" ذراع التطوير العقاري لمجموعة طلعت مصطفى القابضة، وقد حصلت الصكوك على تصنيف ائتماني (A+) بنظرة مستقبلية مستقرة من شركة الشرق الأوسط للتصنيف الائتماني وخدمة المستثمرين (MERIS).

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

تليفون: (+202) 37627581