

٢٠٢٠/٠٣/١٥

منى عبدالمنعم | محلل مالي

الربع الرابع لسنة ٢٠٢٠ - احتفاظ س.م. ٣,٦٣ جنيه/سهم | +١٢٪

تراجع الإيرادات يهبط بأرباح القاهرة للدواجن السنوية ١١,٥٪

نرى أن النتائج محايدة في ظل انخفاض الطلب من قطاع الفنادق والمطاعم ، وفي ظل انخفاض أسعار الاعلاف ، نتوقع تعافي جزئي في الربع الأول ٢٠٢١ ، مقارنة باخر ربع ٢٠٢٠ .

## نتائج حيادية ⇔

كشفت القوائم المالية المجمعة لشركة القاهرة للدواجن ، عن ٢٠٢٠ ، تراجع أرباح الشركة بنسبة ١١,٥ بالمائة ، على أساس سنوي ، بضغط تراجع الإيرادات.

وأوضحت الشركة في بيان لبورصة مصر ، اليوم ، أنها سجلت صافي ربح بلغ ١٠٤,٠ مليون جنيه خلال العام الماضي ، مقابل أرباح بلغت ١١٦,٩ مليون جنيه في العام السابق له مع الأخذ في الاعتبار حقوق الأقلية.

وتراجعت إيرادات الشركة من العقود خلال ٢٠٢٠ لتسجل ٤,١٧ مليار جنيه ، مقابل ٤,٢٩ مليار جنيه خلال ٢٠١٩ .

وعلى صعيد القوائم المنفردة ، تحولت الشركة إلى الخسائر لتتكبد نحو ٦,٩ مليون جنيه خلال العام الماضي ، مقابل أرباح بلغت ١٧,٩٦ مليون جنيه خلال ٢٠١٩ .

وكانت الشركة سجلت صافي ربح بلغ ١١٢,٠٢ مليون جنيه منذ بداية يناير حتى نهاية سبتمبر الماضي ، مقابل ١٥٣,٢٢ مليون جنيه أرباحاً خلال نفس الفترة من العام الماضي.

### التعليق على نتائج الربع الرابع:

ارتفعت المبيعات وفقاً للقوائم المالية في الربع الرابع حيث بلغت الإيرادات ١,١ مليار جنيه ، بمعدل ارتفاع سنوي ١٤٪.

بلغ مجمل الربح ٨٣,٥ مليون جنيه خلال الربع الرابع من عام ٢٠٢٠ بانخفاض ٢٦٪ على أساس سنوي ، كما انخفض هامش مجمل الربح إلى ٧,٦٪ بفارق ٤,١ نقطة مئوية وذلك ناتج عن الزيادات التي شهدتها أسعار علف الدواجن وارتفاع سعر الذرة عالمياً

انخفضت خسائر الربع الرابع لتصل إلى ٧,٤٧ مليون جنيه مقارنة بـ ٣٦,٢ مليون جنيه بنسبة تراجع ٧٩,٤٪

### القطاع / الصناعة

أغذية ومشروبات

POUL

كود السهم ٤٧٩,٠٠١,٦٠٠

عدد الاسهم ٤٧٩,٠٠١,٦٠٠

رأس المال ٧,٠٣٦,٠٢٠,١٣٠

رأس المال السوقى ٤٤,٦٩٪

التداول الحر

آخر سعر ٣,٢

اعلى سعر - ٥٢ اسبوع ٤,٣

اقل سعر- ٥٢ اسبوع ٢,٣

عائد السعر منذ سنة ٠,٠٪

عائد السعر منذ أول السنة ٢,٢٪

ربحية السهم آخر ١٢ شهر ٠,٢٢

القيمة الدفترية اخر ربع ٢,٦٦

مضاعف الربحية ١٤,٩

مضاعف القيمة الدفترية ١,٢

عائد التوزيعات ٠,٠٪

البند	الربع ٤ - ٢٠٢٠	الربع ٤ - ٢٠١٩	التغير السنوي	الربع ٣ - ٢٠٢٠	التغير الفصلي	العام المالي	العام المقارن	التغير السنوي
المبيعات (بالمليون)	١,٠٩٢,٨١	٩٥٨,٧٢	٪١٤,٠	١,٠٣٧,٨٤	٪٥,٣	٤,١٧٨,١٦	٤,٤١٤,٨٨	٪٥,٤-
مجمّل الربح	٨٣,٥٥	١١٢,٧٤	٪٢٥,٩-	١٣٧,٥٢	٪٣٩,٢-	٥٠٤,٢٧	٥٨٣,٧٢	٪١٣,٦-
هامش مجمل الربح	٪٧,٦	٪١١,٨	٤,١١- نقطة مئوية	٪١٣,٣	٥,٦١- نقطة مئوية	٪١٢,١	٪١٣,٢	١,١٥- نقطة مئوية
صافي الربح/الخسارة	٧,٤٧-	٣٦,٢٨-	٪٧٩,٤-	٣٣,٤٩	٪١٢٢,٣-	١٠٣,٣٨	١١٦,٩٥	٪١١,٦-
هامش صافي الربح	٪٠,٧-	٪٣,٨-	٣,١٠- نقطة مئوية	٪٣,٢	٣,٩١- نقطة مئوية	٪٢,٥	٪٢,٦	٠,١٧- نقطة مئوية

### التعليق على نتائج الأعمال:

- على الرغم من تعافي المبيعات بالربع الرابع مقارنة بالربع المماثل على أساس سنوي أو الربع الثالث إلا أنها شهدت تراجع على مستوى العام المالي ٢٠٢٠ لتصل إلى ٤,١٧ مليار مقارنة بـ ٤,٤١ مليار جنيه للفترة المماثلة عام ٢٠١٩ بانخفاض ٥,٤٪.
- كما تراجع أيضاً مجمل الربح وهمشه في الربع الرابع من العام بنسبة ٢٦٪، و٤ نقاط مئوية على التوالي وذلك نتيجة ارتفاع تكلفة المبيعات
- تراجعت صافي الأرباح المجمعة لشركة القاهرة للدواجن خلال العام المالي ٢٠٢٠ بنسبة ١١,٦٪ لتصل إلى ١٠٤ مليون جنيه، مقابل ١١٦,٩ مليون جنيه بالعام المقارن ٢٠١٩.
- بلغ نصيب السهم في الأرباح مبلغ ٠,٢٢ جنيه مقابل ربح ٠,٢٤ جنيه بالفترة المقارنة.

### تعليق المحلل:

- أظهرت نتائج الشركة سواء على المستوى السنوي أو الربعي تراجعاً في هوامش الأرباح ولكنها قد تشهد فرص تعافي بالفترة المقبلة مدعومة بعودة حركة التصدير لقطاع الدواجن بمصر بعد التوقف لعدة سنوات بالإضافة إلى السماح للمنتجين بزيادة أسعار البيع بعد الارتفاعات الأخيرة لأسعار الأعلاف والذرة بالإضافة إلى تحسن قطاع الضيافة والذي ساهم تراجعاً بالربع الأخير من عام ٢٠٢٠ إلى تراجع أحجام المبيعات
- من العوامل التي ساهمت في تراجع مبيعات الشركة تراجع مبيعات قطاع الأعلاف بنسبة ٩٪ سنوياً في عام ٢٠٢٠، والذي يرجع إلى تراجع أسعار الأعلاف في عام ٢٠٢٠ إلى مستويات منخفضة جداً وصلت ادناها في مايو ٢٠٢٠. إلا أن الأسعار عاودت الارتفاع مجدداً مع بداية عام ٢٠٢١، ومع عودة أسعار الذرة الصفراء والصويا إلى الارتفاع عالمياً مما قد ينعكس على مبيعات الأعلاف في العام الحالي.
- نتحول إلى التوصية بالاحتفاظ في ظل غياب المحفزات للسهم ومحدودية احتمال الصعود للسهم إلى ١٢٪، السعر المستهدف عند ٣,٦٣ جنيه للسهم.

## 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.

## مسؤولية الاتصال

إدارة البحوث

قسم البحوث

بريد الكتروني: [research@premiere-securities.com](mailto:research@premiere-securities.com)

تليفون: (+202) 37627581