

٢٠٢١/٠٣/١٧

عصام عبد العليم | مدير البحوث

الربع الرابع لسنة ٢٠٢٠ – شراء س.م. ٩٠,١٣ جنيه \ سهم + ٢٢٪

أرباح موبكو المجمعة في الربع الرابع ٢٠٢٠ تقفز ١٠,٦٪، بدعم من الانخفاض الكبير في المصروفات التمويلية

النتائج إيجابية ، إيرادات الشركة ارتفعت ربع سنويا بنسبة ٩٪ ، مع وجود ترشيد في التكاليف أدى لتحسن هامش مجمل الربح ب٧ نقاط مئوية ، وارباح تضاعفت خلال الفترة سنويا.

نتائج إيجابية

أعلنت شركة موبكو نتائج اعمال العام المالي ٢٠٢٠، وكانت اهم البيانات المالية المجمعة خلال العام كالتالي:

ارتفعت أرباح الشركة خلال العام بنسبة ٥١,٢٪ سنويا لتصل الى ٢,٤٩ مليار جنيه مقارنة ب١,٦٥ مليار جنيه خلال عام ٢٠١٩.

بلغ مجمل الربح ٣,٤٤ مليار جنيه خلال العام (مقارنة ب٣,٧٢ مليار جنيه خلال ٢٠١٩) بانخفاض سنوي ٧,٦٪.

انخفضت إيرادات الشركة بنسبة ٩,٩٪ سنويا لتصل الى ٧,٣٣ مليار جنيه مقارنة ب٨,١٤ مليار جنيه خلال ٢٠١٩.

على صعيد نتائج الربع الرابع

ارتفعت أرباح الشركة المجمعة خلال الربع الرابع من ٢٠٢٠ بأكثر من الضعف تقريبا بنسبة ١٠,٦٪ سنويا لتصل الى ٨٠٨,٦ مليون جنيه كما ارتفعت بشكل ربع سنوي بنسبة ٦٣,٤٪.

سجلت الشركة مجمل ربح خلال الربع الرابع بلغ ٩٦٥,٩ مليون جنيه (بنسبة نمو سنوية ١١,٥٪، ونسبة نمو ربع سنوية ٢١,٨٪، ليتحسن هامش مجمل الربح بواقع ٧ نقاط مئوية سنويا ليبلغ ٥١,٩٪).

سجلت الإيرادات تراجعا طفيفا على أساس سنوي (-٣,٥٪)، بينما ارتفعت على أساس ربع سنوي بنسبة ٨,٨٪، لتسجل ١,٨٦ مليار جنيه خلال الفترة.

القطاع / الصناعة	الكود السهم
الأسمدة والكيماويات	MFPC
عدد الاسهم	٢٢٩,١١٧,٢٣٢
رأس المال	٢,٢٩١,١٧٢,٣٢٠
رأس المال السوقى	١٦,٩٥٤,٦٧٥,١٦٨
التداول الحر	
آخر سعر	٧٤,٠٠
اعلى سعر - ٥٢ اسبوع	٧٩,٥٧
اقل سعر - ٥٢ اسبوع	٢٧,٤٧
عائد السعر منذ سنة	١٤٦,٣٪
عائد السعر منذ أول السنة	٢٦,٠٪
ربحية السهم آخر ١٢ شهر	١٠,٨٦
القيمة الدفترية اخر ربع	٧٠,٣٠
مضاعف الربحية	٦,٨١
مضاعف القيمة الدفترية	١,٠٥
عائد التوزيعات	٣,٤٪



PREMIERE
SECURITIES

نتائج الربع الرابع ٢٠٢٠

البند	الربع ٢ - ٢٠٢٠	الربع ٢ - ٢٠١٩	التغير السنوي	الربع ١ - ٢٠٢٠	التغير الفصلي	العام المالي	العام المقارن	التغير السنوي
المبيعات (بالمليون)	١,٨٦٢,٤٦	١,٩٢٩,٠٢	-%٣,٥	١,٧١٢,١٧	٪٨,٨	٧,٣٣٣,٨٤	٨,١٤٢,٥٣	-%٩,٩
مجمّل الربح	٩٦٥,٩١	٨٦٦,٤٩	٪١١,٥	٧٩٢,٨٠	٪٢١,٨	٣,٤٣٩,٨٩	٣,٧٢٢,٤٤	-%٧,٦
هامش مجمل الربح	٪٥١,٩	٪٤٤,٩	٦,٩٤ نقطة مئوية	٪٤٦,٣	٥,٥٦ نقطة مئوية	٪٤٦,٩	٪٤٥,٧	١,١٩ نقطة مئوية
صافي الربح/الخسارة	٨٠٨,٦١	٣٩٢,٣١	٪١٠٦,١	٤٩٥,٠٠	٪٦٣,٤	٢,٤٨٧,٨٦	١,٦٤٥,٠٤	٪٥١,٢
هامش صافي الربح	٪٤٣,٤	٪٢٠,٣	٢٣,٠٨ نقطة مئوية	٪٢٨,٩	١٤,٥١ نقطة مئوية	٪٣٣,٩	٪٢٠,٢	١٣,٧٢ نقطة مئوية

التعليق على نتائج الاعمال

حققت الشركة نتائج قوية خلال العام عامة وخلال الربع الرابع خاصة ، اذ ارتفع صافي الربح الى ٢,٤٩ مليار جنيه في العام ٢٠٢٠ ، (+٥١,٢٪ سنويا) وبلغ هامش صافي الربح ٣٣,٩٪ الأعلى خلال خمس سنوات بعد عام ٢٠١٨ ، كما جاءت أيضا أرباح الربح الرابع من العام قوية اذ بلغت ٨٠٨,٦ جنيه (زيادة سنوية +١٠٦٪ ، وزيادة ربع سنوية +٦٣٪). ووصل هامش صافي الربح الى ٤٣,٤٪ خلال الربع (٢٣,٨ نقطة اعلى من الربع المقارن ٢٠١٩)

الأداء الجيد للشركة كان مدعوما بشكل كبير بانخفاض المصروفات التمويلية للشركة بنسبة كبيرة بلغت ٥٥٪ في العام ككل (٦٨٩ مليون جنيه) ، وبلغت ٥٠٪ في الربع الرابع ٢٠٢٠ ، والتي كانت نتيجة للانخفاض في سعر صرف الجنيه مقابل الدولار (ارتفاع الجنيه)

ومما دعم ارتفاع الأرباح أيضا تراجع الضرائب المؤجلة بواقع ٤٦٣ مليون جنيه (١٧٪ من الربح قبل الضرائب).

تراجع اربح قبل الاستقطاعات للشركة "EBITDA" الى ٤,٣ مليا جنيه مقابل ٤,٦ مليار جنيه في العام السابق ، بنسبة تراجع ٦,٧٪.

بلغ نصيب السهم في الأرباح مبلغ ١٠,٨٦ جنيه وهو ما يعكس مضاعف ربحية للسهم ٦,٨ مرة (اقل بنسبة ٣٩٪ من متوسط مضاعف ربحية السوق المصري ١١,١٣× ، واقل بنسبة ٣٥٪ من متوسط مضاعف مؤشر أي جي اكس ٣٠ البالغ ١٠,٤٣×)

مازلنا ندعم توصيتنا بشراء السهم ونرفع القيمة العادلة الى ٩٠,١٣ جنيه \ السهم باحتمال ارتفاع قدره +٢٢٪ عن سعر السوق الحالي.

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

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