

٢٠٢١/٠٨/١٥

أحمد إيهاب | محلل مالي

الربع الثاني / النصف الاول لسنة ٢٠٢١

أرباح إعمار مصر ترتفع ١٠٣٪ في النصف الأول ٢٠٢١

نتائج اعمال الشركة إيجابية ومبشرة نظرا لما حققته الشركة من ارتفاع كبير وملحوظ في الإيرادات النصف سنوية وارتفاع ارباحها بنسبة نمو ١٠٣٪ سنويا ، ويأتي هذا نتيجة التحسن في تسليمات الشركة خلال الفترة

نتائج إيجابية

- أظهرت القوائم المالية المجمعة لشركة اعمار مصر خلال النصف الأول من ٢٠٢١ ، ارتفاع أرباحها بنسبة ١٠٣٪ على أساس سنوي.
- وأوضحت الشركة في بيان لبورصة مصر ، أنها حققت أرباحاً بلغت ١,٣٣ مليار جنيه خلال الستة أشهر الأولى من ٢٠٢١ ، مقابل أرباح بلغت ٦٥٦,٥٥ مليون جنيه في الفترة المقارنة من ٢٠٢٠.
- ارتفعت إيرادات الشركة خلال الفترة إلى ٣,٧٩ مليار جنيه ، مقابل إيرادات بلغت ١,٠٤ مليار جنيه في النصف الأول من ٢٠٢٠ بنسبة نمو ٢٦٤,٨٪.
- ارتفع مجمل الربح خلال الفترة إلى ١,٥٥ مليار جنيه مقابل ٢٩٩,٠٩ مليون جنيه في النصف الأول من عام ٢٠٢٠ بنسبة نمو ٤١٨٪.
- تحسن هامش مجمل الربح بمعدل ١٢ نقطة مئوية خلال النصف الأول من ٢٠٢١ ، ليبلغ ٤١٪ ، الا ان هامش صافي الربح تراجع بواقع ٢٨ نقطة أساس ليسجل ٣٥٪ (مقابل ٦٥٪ في النصف المماثل) وذلك نتيجة ارتفاع كل من "المصروفات البيعية والتسويقية" و"المصروفات العمومية والإدارية" بنسبة ٩٢٪ ، و٣٥٪ لكل منهما على التوالي ، وكذلك انخفاض الإيرادات التمويلية بنسبة ٣٣٪ سنويا.
- يجدر الإشارة الى ان رصيد النقدية واشباهها لدى الشركة يبلغ ١٠,٥ مليار جنيه وهو ما يمثل حوالي ٩٥٪ من رأس المال السوقي للشركة، وتتداول الشركة اقل من قيمتها دفترية حيث ان مضاعف القيمة الدفترية يبلغ ٠,٥٧ ×

القطاع / الصناعة	عقارات
كود السهم	EMFD
عدد الاسهم	٤,٥٢٩,٤
رأس المال	٤,٥٢٩,٤
رأس المال السوقي	١١,٠٥١,٧١
التداول الحر	٪١١,١٦
آخر سعر	٢,٤٤
اعلى سعر - ٥٢ اسبوع	٢,٧٦
اقل سعر - ٥٢ اسبوع	٢,١٥
عائد السعر منذ سنة	٪٢,٧٩-
عائد السعر منذ أول السنة	٪٣,٨٣
ربحية السهم آخر ١٢ شهر	٠,٥٢
القيمة الدفترية	٤,٣٢
مضاعف الربحية	٤,٧٠
مضاعف القيمة الدفترية	٠,٥٧
عائد التوزيعات	--

البند	الربع ٢ - ٢٠٢١	الربع ٢ - ٢٠٢٠	التغير السنوي	الربع ١ - ٢٠٢١	التغير الفصلي	الربع ٢٠٢١	التغير السنوي
المبيعات (بالمليون)	٢,٢٤١,٦٦	٧٩٥,٣٥	%١٨١,٨	١,٥٤٣,٦٤	%٤٥,٢	٣,٧٨٥,٣٠	١,٠٣٧,٥٧
مجمل الربح	٩٢٩,٠٦	٢٧١,٦٣	%٢٤٢,٠	٦٢١,٠٦	%٤٩,٦	١,٥٥٠,١٢	٢٩٩,٠٩
هامش مجمل الربح	%٤١,٤	%٣٤,٢	٧,٢٩ نقطة مئوية	%٤٠,٢	١,٢١ نقطة مئوية	%٤١,٠	%٢٨,٨
صافي الربح/الخسارة	٨٠١,٠٧	٤٠٨,٩٩	%٩٥,٩	٥٢٩,١٢	%٥١,٤	١,٣٣٠,١٩	٦٥٦,٥٥
هامش صافي الربح	%٣٥,٧	%٥١,٤	-١٦ نقطة مئوية	%٣٤,٣	١,٤٦ نقطة مئوية	%٣٥,١	%٦٣,٣
							-٢٨ نقطة مئوية

التعليق على نتائج الشركة للربع الثاني ٢٠٢١

ارتفعت الإيرادات وفقا للقوائم المالية في الربع الثاني حيث بلغت إيرادات الربع الثاني ٢,٢٤١,٦٦ مليار جنيه مقابل ٧٩٥,٤ مليون جنيه في الفترة المقارنة من ٢٠٢٠ بمعدل نمو سنوي %١٨١,٨ وارتفاع ربع سنوي بمعدل %٤٥,٢.

بلغ صافي الربح ٨٠١,٠٧ مليون جنيه خلال الربع الثاني من العام الجاري مقابل ٤٠٨,٩٩ مليون جنيه في الفترة المقارنة من العام السابق بمعدل نمو سنوي %٩٥ وارتفاع ربع سنوي قدره %٥١,٤.

بلغ هامش صافي الربح في الربع الحالي من عام ٢٠٢١ حوالي %٣٦ مقابل %٥١,٤ خلال الفترة المقارنة من العام السابق بنسبة انخفاض سنوية ١٥,٧ نقطة مئوية.

بلغ مجمل الربح ٩٢٩ مليون جنيه خلال الربع الثاني من العام الحالي من ٢٠٢١. بينما سجل هامش مجمل الربح %٤١,٤ مقابل %٣٤,٢ خلال نفس الفترة من العام السابق مسجلا تحسنا في المقارنة السنوية بلغت ٧,٢٩ نقطة مئوية، ويعكس ذلك نمو إيرادات الشركة بشكل كبير في النصف الأول من العام الحالي نتيجة للتعاافي من اثار فيروس كورونا و نمو المبيعات لدى الشركة بسبب استهدافها لرفع حجم اعمالها في مصر.

العوامل التي أدت إلى ارتفاع الأرباح:

تعكس النتائج المالية للنصف الاول من عام ٢٠٢١ وخاصة الربع الثاني، ارتفاع كبير في إيرادات و ارباح شركة إعمار مصر و يرجع هذا إلى استهداف الشركة لرفع اعمالها في مصر بنسبة %٣٠، في مارس الماضي قال رجل الأعمال الإماراتي محمد العبار مؤسس شركة إعمار، إن الشركة تخطط لزيادة حجم أعمالها في السوق المصري بنسبة %٣٠، وأضاف العبار في تصريحات لـ"بلومبرج الشرق" أن السوق المصري يمثل حوالي %١٥ من إجمالي أعمال المجموعة، موضحا أن مصر كانت من أفضل الأسواق في المنطقة خلال العام الماضي رغم الجائحة.

ارتفعت إيرادات مشروع مرسى علم في الربع الاخير إلى ١,١٤١ مليار جنيه مقابل ٩٧,٠٧ مليون جنيه في الربع المقارن لعام ٢٠٢٠ كما ارتفعت مبيعات مشروع اب تاون كايرو إلى ٢٨٨ مليون جنيه مقابل ٩٢ مليون جنيه و ارتفاع مبيعات مشروع ميفيدا إلى ٧٠٨,٤ مليون جنيه مقابل ٥٨١ في الربع المقارن كما ارتفعت ايضا المصروفات العمومية و التسويقية في النصف الأول مما كان له دور مساهم في زيادة المبيعات خلال الفترة.

ارتفاع إيرادات النشاط الفندقية إلي ١٠٣,٣ مليون جنيه مقابل ٢٤,٧ مليون جنيه في الفترة المقارنة اثر تخفيف الاثار الناتجة عن أزمة كورونا في ضوء زيادة معدلات التطعيم ضد فيروس كورونا في العديد من الدول مما ساهم في زيادة معدلات الاقبال من السائحين مما كان له تأثير ايجابي على النشاط.

وقعت شركة إعمار مصر عقود مقاولات بقيمة ١,٤ مليار جنيه مع ٥ شركات مقاولات لبدء تنفيذ المرحلة الأولى من مشروع "كايروجيت" الذي أطلقتته الشركة في غرب القاهرة العام الماضي. وقالت الشركة في بيان لها، إن الشركات التي تم التعاقد معها شركة "الخرافي" التي تقوم على تنفيذ البنية التحتية الأساسية للمشروع بالكامل، وشركة "درة" لتنفيذ البنية التحتية والأعمال الإنشائية لـ ١١٧ فيلا بمنطقة إيلان، وشركة "كونكريت بلس" لتنفيذ ١٠٧ فيلا بمنطقة إيدن، وشركة "جاما" لتنفيذ ٣٢٩ شقة في ٧ مبان بمنطقة جراند رزیدنسز، وشركة "ليدز للمقاولات العمومية" لتنفيذ نماذج من القيلات. وقال محمد العبار مؤسس شركة إعمار العقارية: "استطاعت شركة إعمار مصر منذ دخولها السوق المصري منذ أكثر من ١٥ عاماً أن تقدم نموذج متميز للمجتمعات والمشروعات السكنية، ونجحت أن تشمل مشروعاتها محفظة أراضي تزيد عن ١٧,٤ مليون متر مربع، موزعة على خمسة مواقع متميزة استراتيجياً في شرق، وغرب، ووسط القاهرة، وكذلك في الساحل الشمالي، وحجم استثمارات وصل إلى ٢٠٠ مليار جنيه". ووضعت الشركة حجر الأساس لمشروع كايروجيت في أكتوبر الماضي في إطار الاحتفال بإطلاق المرحلة الثانية. ويعد كايروجيت أول مشروعات إعمار مصر في غرب القاهرة، ويقع على مساحة ١٣٣ فدان في قلب الشيخ زايد باستثمارات تصل إلى ١١,٥ مليار جنيه.

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

ادارة البحوث

بريد الكتروني: research@premiere-securities.com

تليفون: (202) 37627581 (+)

قسم البحوث