

٣٠ أغسطس ٢٠٢١

جهاد ابوهشيمة | محلل مالي

الربع الثاني للعام المالي ٢٠٢١

ارباح مصر للأسمنت – قنا ترتفع بنسبة ١٢٩,٣٪ للربع الثاني من ٢٠٢١ ، تحت المراجعة

تعتبر النتائج ايجابية حيث تتجه الشركة لخفض تكاليفها وايضا تعمل الشركة على التوسع في اسواق التصدير حيث ارتفعت صادرات الشركة في النصف الاول من ٢٠٢١ بنسبة ٣١٦٪ مقارنة بالعام الماضي "عام الجائحة".

نتائج إيجابية

على صعيد نتائج الثلاثة أشهر (الربع الثاني) ٢٠٢١:

سجلت الشركة صافي ارباح بلغ ٣٨,١٨ مليون جنيه مقابل ١٦,٦٥ مليون جنيه خلال الفترة المقارنة من ٢٠٢٠ بنسبة زيادة ١٢٩,٣٪.

انخفضت المبيعات في الربع الثاني حيث بلغت الإيرادات ٥٧٢,٢٩ مليون جنيه ، مقابل ٥٢٩,٩٣ مليون جنيه في الربع المقارن بمعدل ارتفاع سنوي ٨٪.

ارتفعت المصروفات العمومية والإدارية بنسبة ٦,٤٪ حيث انها بلغت ٣٩,٠٨ مليون جنيه مقابل ٣٦,٧٢ مليون جنيه من نفس الفترة المقارنة من ٢٠٢٠.

ارتفع مجمل الربح بنسبة ٢٨٪ حيث بلغ ١١٣,٢٥ مليون جنيه مقابل ٨٨,٤٦ مليون جنيه من نفس الفترة من العام المالي السابق ٢٠٢٠.

نتائج اعمال النصف الأول من ٢٠٢١:

حققت الشركة أرباحاً بلغت ٦٩,١١ مليون جنيه خلال النصف الأول من ٢٠٢١ ، مقابل أرباح بلغت ٦٣,٢٥ مليون جنيه في الفترة المقارنة من العام الماضي ٢٠٢٠ ، بنمو ٩,٣٪ سنوياً.

انخفضت مبيعات الشركة خلال العام إلى ١,٢٨ مليار جنيه ، مقابل ١,٣٤ مليار جنيه في العام المقارن ٢٠٢٠ بنسبة انخفاض ٤,٥٪ على اساس سنوي.

ارتفعت المصروفات العمومية والإدارية بنسبة ٦,٩٪ حيث بلغت ٧١,٤٦ مليون جنيه مقابل ٦٦,٨٦ مليون جنيه في ٢٠٢٠.

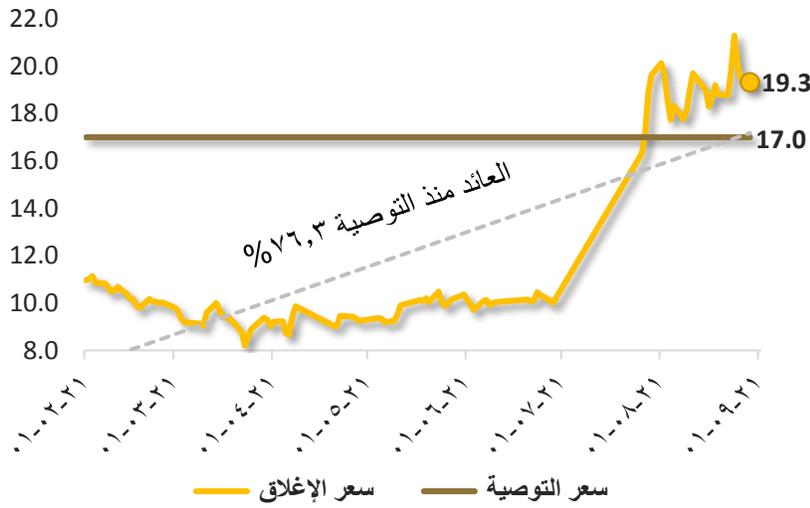
ارتفع مجمل الربح بنسبة ٠,٥٠٪ سنويا خلال الربع الثاني ٢٠٢١ ليسجل ٢٢٠,١٩ مليون جنيه مقابل ٤٥٦,٩٧ مليون جنيه في العام ٢٠٢٠.

قطاع / الصناعة	قطاع الأسمنت
كود السهم	MCQE
عدد الاسهم	٧٢٠٠
رأس المال	٧٢٠,٠٠
رأس المال السوقي	١,٤٨٦
التداول الحر	٤٦,٢٠٪
آخر سعر	٢٠,٦٤
اعلى سعر - ٥٢ اسبوع	٢٠,٦٤
اقل سعر- ٥٢ اسبوع	٧,٦١
عائد السعر منذ سنة	١,٢٥
عائد السعر منذ أول السنة	١,٢٤
ربحية السهم آخر ١٢ شهر	٠,٦٠
القيمة الدفترية اخر ربع	١٩,٣٠
مضاعف الربحية	٣٤,٥٩
مضاعف القيمة الدفترية	١,٠٧
عائد التوزيعات	--

## نتائج الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢١:

التغير السنوي	النصف ١ ٢٠٢٠	النصف ١ ٢٠٢١	التغير الفصلي	الربع ١ ٢٠٢١	التغير السنوي	الربع ٢ ٢٠٢٠	الربع ٢ ٢٠٢١	البند (مليون جنيه)
٤,٥-%	١,٣٤٥,٦٢	١,٢٨٥,٠٣	١٩,٧-%	٧١٢,٧٤	٨,٠%	٥٢٩,٩٣	٥٧٢,٢٩	المبيعات
٠,٥%	٢٢٠,١٩	٢٢١,٢١	٤,٩%	١٠٧,٩٦	٢٨,٠%	٨٨,٤٦	١١٣,٢٥	مجمّل الربح
٠,٨٥ نقطة مئوية	١٦,٤%	١٧,٢%	٤,٦٤ نقطة مئوية	١٥,١%	٣,١٠ نقطة مئوية	١٦,٧%	١٩,٨%	هامش مجمّل الربح
٩,٣%	٦٣,٢٥	٦٩,١١	٢٣,٥%	٣٠,٩٢	١٢٩,٣%	١٦,٦٥	٣٨,١٨	صافي الربح ق.ح. الاقلية
٠,٦٨ نقطة مئوية	٤,٧%	٥,٤%	٢,٣٣ نقطة مئوية	٤,٣%	٣,٥٣ نقطة مئوية	٣,١%	٦,٧%	هامش صافي الربح

## التعليق على الأداء والعوامل التي أدت إلى تراجع الأرباح:



ارتفع صافي الربح للشركة إلى ٦٩,١ مليون جنيه مقابل ٦٣,٠ مليون جنيه عن نفس الفترة المقارنة لعام ٢٠٢٠، بزيادة قدرها ٩,٣% بالرغم من تراجع صافي الإيرادات، إذ سجلت حوالي ١,٢٩ مليار جنيه، مقارنة بـ ١,٣٥ مليار جنيه عن نفس الفترة المقارنة من عام ٢٠٢٠، بنسبة انخفاض ٤,٥%.

وتظهر نتائج القوائم المالية المجمعة للشركة أداءً استثنائياً في الربع الثاني من عام ٢٠٢١، بالرغم من انخفاض صافي إيرادات المبيعات. انخفضت تكلفة المبيعات لتسجل ١,٠٦٤ جنيه في نهاية النصف الأول من عام ٢٠٢١ مقابل ١,١٢٥ جنيه عن نفس الفترة من العام الماضي، بنسبة ٥,٤٧%.

انخفضت المصروفات التمويلية، لتسجل ٥٠ مليون جنيه في النصف الأول من عام ٢٠٢١ مقارنة بـ ٧٧ مليون عن نفس الفترة من عام ٢٠٢٠، بنسبة ٣٤,٥% عن العام السابق.

الجدير بالذكر اننا قمنا بتوصية على السهم في بداية فبراير ٢٠٢١. (التقرير الاستراتيجي) عندما كان سعر السهم ١٠,٩٦ جنيه، وقد كان السعر المستهدف ١٧,٠٠ جنيه للسهم. وقد ارتفع سعر السهم خلال الفترة الماضية (٧ اشهر) بنسبة ٧٦,٣% ما يعادل متوسط ١١% شهريا، وسوف نوقف توصيتنا على السهم حاليا نظرا لوصول سعره الى المستهدف، حتى يتم مراجعة النموذج المالي.

## تعديل الموازنة العامة لعام بعد قرار حماية المنافسة:

تستهدف الشركة صافي الربح بعد الضرائب يبلغ ٩٣ مليون جنيه خلال العام الجاري، مقابل ٤٧ مليون جنيه أرباح العام الماضي. وكانت الشركة تتوقع في الموازنة قبل تعديلها، تراجع صافي الربح بعد الضرائب إلى ١٣,٩٢ مليون جنيه خلال العام الجاري. كما تضمنت الموازنة المعدلة استهداف تحقيق صافي مبيعات بقيمة ١,١٢ مليار جنيه بنهاية العام الجاري، مقابل ١,٥١ مليار جنيه خلال العام الماضي. وجاء في الموازنة المعدلة كذلك استهداف تحقيق كمية مبيعات في السوق المحلي والتصدير بنحو ١,٧ مليون طن خلال العام الجاري، مقابل ١,٨ مليون طن خلال العام الماضي. وتستهدف أيضاً خفض مصاريف الأعباء التمويلية خلال العام الجاري إلى ٤٣ مليون جنيه، مقابل ٦٢ مليون جنيه خلال العام الماضي.

## 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.

## 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)