

ليسيكو

نتائج أعمال الربع الثاني من عام ٢٠١٠

الإسكندرية في ٥ أغسطس ٢٠١٠: أعلنت ليسيكو مصر (رمز الأسهم: LECIq.L; LECI LI; LCSW.CA; LECIEY) نتائج الأعمال المجمعّة عن الربع الثاني من عام ٢٠١٠.

لمحة علي نتائج الشركة

الربع الثاني من عام ٢٠١٠

- مبيعات ليسيكو انخفضت بنسبة ٦% لتبلغ ٢٥٥,٧ مليون جنيه مصري (٥٤,٧% من قطاع الصحي)
- مبيعات الصحي انخفضت بنسبة ١٢% لتبلغ ١٣٩,٩ مليون جنيه مصري، مدفوعة بانخفاض حجم المبيعات بنسبة ٩% ليبلغ ١,٣ مليون قطعة (٥٥,٢% تصدير)
- مبيعات البلاط ارتفعت بنسبة ٢% لتبلغ ١١٥,٨ مليون جنيه مصري، مع انخفاض حجم المبيعات بنسبة ٢% لتبلغ ٦,١ مليون متر مربع (٢٣,٥% تصدير)
- أرباح التشغيل ارتفعت بنسبة ١% لتبلغ ٥٠,٧ مليون جنيه مصري، وارتفع هامش أرباح التشغيل إلى ١٩,٨%.
- صافي الربح انخفض بنسبة ١٥% ليبلغ ٢٥,٧ مليون جنيه مصري، وانخفض هامش صافي الربح بمقدار ١ نقطة مئوية إلى ١٠,١%.

النصف الأول من عام ٢٠١٠

- مبيعات ليسيكو ارتفعت بنسبة ٢% لتبلغ ٥٢٥,٢ مليون جنيه مصري (٥٧,٤% من قطاع الصحي)
- مبيعات الصحي ارتفعت بنسبة ٣% لتبلغ ٣٠١,٥ مليون جنيه مصري، مدفوعة بارتفاع حجم المبيعات بنسبة ٢% ليبلغ ٢,٧ مليون قطعة (٥٧,٨% تصدير)
- مبيعات البلاط ارتفعت بنسبة ١% لتبلغ ٢٢٣,٧ مليون جنيه مصري، مع ثبات حجم المبيعات عند ١٢,٢ مليون متر مربع (٢٢,٩% تصدير)
- أرباح التشغيل ارتفعت بنسبة ٥% لتبلغ ٩٨,١ مليون جنيه مصري، وارتفع هامش أرباح التشغيل بمقدار ٠,٦ نقطة مئوية إلى ١٨,٧%.
- صافي الربح ارتفع بنسبة ١% ليبلغ ٥٢,٦ مليون جنيه مصري، وانخفض هامش صافي الربح بمقدار ٠,١ نقطة مئوية إلى ١٠%.

وقد علق السيد / جليبرت غرغور - رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي للمجموعة بقوله: "لقد كان الربع الثاني صعباً بالنسبة لشركة ليسيكو مع تأثر قطاع الأدوات الصحية سلبياً بالحريق الذي وقع في مخزن التصدير. في الأول من يونيو الماضي تم الإبلاغ عن حريق في مخازن التصدير ببرج العرب، لقد دمر الحريق ٤٠٩,٠٣٦ قطعة أدوات صحية وهو ما يمثل تقريباً ٥٣% من مخزون التصدير ويمثل ٢٨% من إجمالي مخزون الأدوات الصحية، كما تسبب في تدمير معظم مخزون المكملات من السدالي وماكينات الطرد، بالإضافة إلى المخزن نفسه.

"ونتيجة لذلك فقد حققت مبيعات شهر يونيو من الأدوات الصحية - للمرة الأولى خلال العام - انخفاضاً عن نفس الشهر من العام السابق، حيث انخفض إجمالي حجم مبيعات الشهر بنسبة ٢٦% عن العام السابق، وهو أكثر من الذي كان قد تحقق في بقية الربع.

"لقد مثل هذا ضربة قوية لأدائنا خلال الربع، وإبني سعيد لأنه على الرغم من ذلك فإن ليسيكو تمكنت من تسجيل نمواً في أرباح التشغيل وهامش صافي الربح خلال هذا الربع، ويرجع الفضل في ذلك إلى أداء قطاع البلاط وتركيزنا المستمر على خفض التكاليف.

"بينما تبدو الأرقام الأولية لشهر يوليو أفضل إلا أننا مازلنا نعاني من آثار الحريق، وبحلول نهاية شهر أغسطس سوف نكون قد أعدنا بناء مخزون المكملات وبدأ حجم المبيعات في التعافي من الانخفاض الذي حدث في شهري يونيو ويوليو. ولكن قد يستغرق منا بعض الوقت لنتمكن من إعادة بناء مخزون الأدوات الصحية الذي خسره في الحريق، وأيضاً مرونتنا في التعامل مع احتياجات عملائنا.

"إن نشاط المبيعات لدينا يتميز بوجود العديد من مراحل المخزون لدى موزعينا قبل أن يصل إلى المستهلك النهائي، ولذلك فإننا نأمل في وجود فرصة لاستعادة بعض المبيعات الضائعة خلال الأشهر القادمة.

"إن أهم أولوياتنا الآن هو زيادة القوة العاملة في مصانعنا ببرج العرب بشكل سريع لكي نتمكن من تشغيل المصانع بالطاقة الإنتاجية الكاملة وإعادة بناء المخزون والاستفادة من الطلب القوي على منتجاتنا في أسواق التصدير. وبالتحديد فإننا نتوقع أن نبدأ البيع إلى العديد من الأسواق الأوروبية الجديدة والعملاء الجدد خلال الربع الأخير من العام الحالي.

"سوف يؤثر الحريق على أدائنا خلال العام، إلا أنني أمل أن نستطيع تعويض جزء من المبيعات التي خسرتها لاحقاً خلال العام، كما أنني لازلت متفائلاً بأننا نستطيع تحقيق نمو مقارنة بالعام الماضي والاستمرار في بناء مركز أقوى للأعوام القادمة."

وأضاف السيد / إيلي بارودي - عضو مجلس الإدارة المنتدب قائلاً: "لقد تأثر الربع الثاني أيضاً باستمرار انخفاض قيمة اليورو والجنيه الاسترليني مما أدى إلى انخفاض إيرادات التصدير بالتبعية. وقد انخفض حجم مبيعات الأدوات الصحية بنسبة ٩ % مقارنة بنفس الفترة من العام السابق، كما انخفضت إيرادات الأدوات الصحية بنسبة ١٢ %.

"ولكي نتمكن من التعامل مع مشكلة تضاؤل الأسعار والهامش التي نواجهها نتيجة انخفاض قيمة اليورو والجنيه الاسترليني وزيادة أسعار الطاقة ابتداء من الربع الثالث، فقد قمنا بمفاوضات ناجحة مع عدد من كبار عملاء التصدير بخصوص زيادة الأسعار ينبغي أن نرى أثرها الإيجابي خلال النصف الثاني من العام، كما رفعنا الأسعار في السوق المحلية اعتباراً من شهر يوليو.

"لقد تم تعويض أداء قطاع الأدوات الصحية بالتحسن في أداء قطاع البلاط الذي حققت أسعاره وأرباحه نمواً نتيجة ارتفاع مبيعات لبنان ونتيجة الجهود التي نبذلها للتحكم في النفقات، وكذلك الانخفاض في كل من المصروفات الإدارية والبيعية سواء كقيمة مطلقة أو كنسبة مئوية حيث انخفضت بنسبة ١٥ % مقارنة بالعام السابق كما انخفضت نسبتها إلى المبيعات من ١٧,٨ % إلى ١٦,٢ % مقارنة بنفس الفترة من العام السابق.

"ونتيجة لما سبق فقد ارتفعت أرباح التشغيل بنسبة ١ % كما ارتفع هامش أرباح التشغيل بمقدار ١,٣ نقطة مئوية خلال الربع على الرغم من الانخفاض الحاد في أرباح الأدوات الصحية. ومع ذلك فإن هذا النمو في أرباح التشغيل لم يترجم إلى نمو في صافي الربح نتيجة ارتفاع المصروفات التمويلية و الضرائب.

"لقد انخفض صافي الربح بنسبة ١٥ % خلال الربع الثاني ولكنني أمل أنه مع التعافي التدريجي من آثار الحريق على مدى الشهور المقبلة نستطيع العودة إلى تحقيق نمو في صافي الربح عن السنة ككل."

إيرادات وربحية ليسيكو

| لمحة من قائمة الأرباح والخسائر | | | | | | |
|--------------------------------|-------------|---------|--------|--------------|---------|---|
| % | النصف الأول | | % | الربع الثاني | | (مليون ج.م) |
| | ٢٠٠٩ | ٢٠١٠ | | ٢٠٠٩ | ٢٠١٠ | |
| ١٠٣% | ٢٩٣,٤ | ٣٠١,٥ | ٨٨% | ١٥٨,٨ | ١٣٩,٩ | الصحي |
| ١٠١% | ٢٢١,٦ | ٢٢٣,٧ | ١٠٢% | ١١٣,٧ | ١١٥,٨ | البلاط |
| ١٠٢% | ٥١٥,٠ | ٥٢٥,٢ | ٩٤% | ٢٧٢,٥ | ٢٥٥,٧ | صافي المبيعات |
| ٠,٤% | ٥٧,٠% | ٥٧,٤% | (٣,٦%) | ٥٨,٣% | ٥٤,٧% | الصحي/ صافي المبيعات (%) |
| ١٠٤% | (٣٢٦,١) | (٣٤٠,٦) | ٩٧% | (١٦٩,٧) | (١٦٤,٦) | تكلفة المبيعات |
| ١,٦% | (%٦٣,٣) | (%٦٤,٩) | ٢,١% | (%٦٢,٣) | (%٦٤,٤) | تكلفة المبيعات / صافي المبيعات (%) |
| ٩٨% | ١٨٨,٩ | ١٨٤,٦ | ٨٩% | ١٠٢,٨ | ٩١,١ | مجمّل الربح |
| (%١,٦) | %٣٦,٧ | %٣٥,١ | (%٢,١) | %٣٧,٧ | %٣٥,٦ | هامش مجمّل الربح (%) |
| ٩٥% | (٩٠,٢) | (٨٥,٨) | ٨٥% | (٤٨,٦) | (٤١,٣) | مصاريّف توزيع وإداريه (م.ت.أ.) |
| (%١,٢) | (%١٧,٥) | (%١٦,٣) | (%١,٦) | (%١٧,٨) | (%١٦,٢) | م.ت.أ. / صافي المبيعات (%) |
| ١٣% | (٥,٤) | (٠,٧) | (%٢٣) | (٣,٩) | ٠,٩ | صافي إيرادات / (مصروفات) تشغيل أخرى |
| ٠,٩% | (%١,٠) | (%٠,١) | ١,٨% | (%١,٤) | %٠,٤ | صافي إيرادات / (مصروفات) تشغيل أخرى (%) |
| ١٠٥% | ٩٣,٣ | ٩٨,١ | ١٠١% | ٥٠,٣ | ٥٠,٧ | أرباح التشغيل |
| ٠,٦% | %١٨,١ | %١٨,٧ | ١,٣% | %١٨,٥ | %١٩,٨ | هامش أرباح التشغيل (%) |
| ١٠١% | ٥٢,٠ | ٥٢,٦ | ٨٥% | ٣٠,٣ | ٢٥,٧ | صافي الربح |
| (%٠,١) | %١٠,١ | %١٠,٠ | (%١,١) | %١١,١ | %١٠,١ | هامش صافي الربح (%) |

نتائج الربع الثاني من عام ٢٠١٠: تأثر الإيرادات والهوامش بضعف أداء قطاع الصحي

الإيرادات انخفضت بنسبة ٦% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي لتبلغ ٢٥٥,٧ مليون جنيه مصري. مدفوعة بانخفاض حجم مبيعات الأدوات الصحية بنسبة ٩% نتيجة لآثر الحريق الذي دمر مخازن تصدير الصحي، كما تأثرت الإيرادات بانخفاض سعر صرف كلاً من الجنيه الإسترليني واليورو أمام الجنيه المصري حيث تمثل هذه العملات الجزء الأكبر من الصادرات. مما أدى إلى انخفاض نسبة إيرادات الصحي من إجمالي الإيرادات خلال الربع الثاني إلى ٥٤,٧% مقارنة بـ ٥٨,٣% خلال نفس الفترة من عام ٢٠٠٩.

انخفض مجمّل الربح بنسبة ١١% ليبلغ ٩١,١ مليون جنيه مصري، بينما انخفض هامش مجمّل الربح بمعدل ٢,١ نقطة مئوية مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي ليبلغ ٣٥,٦%. الانخفاض في مجمّل الربح يرجع في الأساس إلى انخفاض حجم مبيعات الأدوات الصحية بالإضافة إلى ضعف أسعار صرف العملات الأجنبية وآثره على إيرادات التصدير.

مصروفات التوزيع والمصروفات الإدارية تراجعت ١,٦ نقطة مئوية إلى ١٦,٢% من صافي المبيعات مقارنة بنسبة ١٧,٨% في الربع الثاني من عام ٢٠٠٩. بصورة مطلقة، انخفضت مصروفات التوزيع والمصروفات الإدارية بنسبة ١٥% لتبلغ ٤١,٣ مليون جنيه ويرجع هذا الانخفاض في الأساس إلى الإجراءات التي اتخذتها إدارة الشركة لتقليل المصروفات في ليسيكو فرنسا وتأثير انخفاض سعر صرف اليورو على التكاليف العامة للشركة التابعة.

ارتفع الربح قبل الفائدة والضريبة بنسبة ١% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليلبلغ ٥٠,٧ مليون جنيه عن الربع الثاني من عام ٢٠١٠، مع ارتفاع هامش الربح التشغيلي قبل الفائدة والضريبة إلى ١٩,٨% مقارنة بـ ١٨,٥% خلال نفس الفترة من عام ٢٠٠٩.

مصاريف التمويل زادت بنسبة ٢٦% لتبلغ ١٧,٣ مليون جنيه عن الربع الثاني من عام ٢٠١٠، مقارنة بمبلغ ١٣,٧ مليون جنيه عن نفس الفترة من عام ٢٠٠٩ نتيجة الزيادة في القروض البنكية.

أعباء الضرائب عن الربع الثاني من عام ٢٠١٠ بلغت ٧,٢ مليون جنيه مقارنة بمبلغ ٥,٢ مليون جنيه عن نفس الفترة من العام الماضي. الزيادة في قيمة العبء الضريبي بسبب انتهاء فترة ١٠ سنوات إعفاء ضريبي لأحد مصانع الأدوات الصحية بالإسكندرية.

صافي الربح انخفض بنسبة ١٥% ليلبلغ ٢٥,٧ مليون جنيه، مع انخفاض هامش صافي الربح بمعدل ١ نقطة مئوية ليلبلغ نسبة ١٠,١%، مقارنة بنسبة ١١,١% خلال نفس الفترة من العام السابق.

نتائج النصف الأول من عام ٢٠١٠: ارتفاع إيرادات التشغيل بنسبة ٥% مدفوعة بزيادة المبيعات والتحكم في التكاليف.

الإيرادات ارتفعت بنسبة ٢% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي لتبلغ ٥٢٥,٢ مليون جنيه مصري. مدفوعة بارتفاع إيرادات وحجم مبيعات الأدوات الصحية، مع انخفاض متوسط سعر البيع نتيجة الانخفاض الحاد في سعر صرف كلاً من الجنيه الأسترليني واليورو أمام الجنيه المصري. أما بالنسبة للبلاط فقد بقيت الإيرادات وحجم المبيعات ثابتة تقريباً.

نسبة إيرادات الصحي من إجمالي الإيرادات خلال النصف الأول بقيت مستقرة حيث بلغت ٥٧,٤% مقارنة بنسبة ٥٧% خلال نفس الفترة من عام ٢٠٠٩.

انخفض مجمل الربح بنسبة ٢% ليلبلغ ١٨٤,٦ مليون جنيه مصري، بينما انخفض هامش مجمل الربح بمعدل ١,٦ نقطة مئوية مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي ليلبلغ ٣٥,١%. الانخفاض في مجمل الربح يرجع في الأساس إلى انخفاض متوسط سعر البيع لكل من الأدوات الصحية والبلاط مصحوباً بضعف قيمة العملات الأجنبية وأثره على إيرادات التصدير.

مصروفات التوزيع والمصروفات الإدارية تراجعت ١,٢ نقطة مئوية إلى ١٦,٣% من صافي المبيعات مقارنة بنسبة ١٧,٥% في النصف الأول من عام ٢٠٠٩. بصورة مطلقة، انخفضت مصروفات التوزيع والمصروفات الإدارية بنسبة ٥% لتبلغ ٨٥,٨ مليون جنيه ويرجع هذا الانخفاض في الأساس إلى الإجراءات التي اتخذتها إدارة الشركة لتقليل المصروفات في ليسيكو فرنسا وتأثير انخفاض سعر صرف اليورو على التكاليف العامة للشركة التابعة.

وبلغ صافي مصروفات التشغيل الأخرى ٠,٧ مليون جنيه مصري مقارنة بـ ٥,٤ مليون جنيه خلال نفس الفترة من العام السابق.

ارتفع الربح قبل الفائدة والضريبة بنسبة ٥% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليلبلغ ٩٨,١ مليون جنيه عن النصف الأول من عام ٢٠١٠، مع ارتفاع هامش الربح التشغيلي قبل الفائدة والضريبة بمقدار ٠,٦ نقطة مئوية ليصل إلى ١٨,٧%.

مصارييف التمويل خلال النصف الأول بقي مستقراً عند ٢٩,٩ مليون جنيه، وانخفض إيراد الفائدة بنسبة ١٢% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ٣,٢ مليون جنيه خلال النصف الأول. كما سجلت الشركة خلال هذه الفترة خسائر تقييم عملات أجنبية بلغت ٨,٦ مليون جنيه مقارنة بخسائر ٥,٩ مليون جنيه عن النصف الأول من عام ٢٠٠٩.

أعباء الضرائب عن النصف الأول من عام ٢٠١٠ بلغت ١٤,٦ مليون جنيه مقارنة بمبلغ ٩,٧ مليون جنيه عن نفس الفترة من العام الماضي. الزيادة في قيمة العبء الضريبي بسبب انتهاء فترة ١٠ سنوات إعفاء ضريبي لأحد مصانع الأدوات الصحية بالإسكندرية.

صافي الربح ارتفع بنسبة ١% ليبلغ ٥٢,٦ مليون جنيه ، مع انخفاض هامش صافي الربح بمعدل ٠,١ نقطة مئوية ليبلغ نسبة ١٠%، مقارنة بنسبة ١٠,١% خلال نفس الفترة من العام السابق.

التحليل القطاعي

الأدوات الصحية

| تحليل قطاع الأدوات الصحية | | | | | |
|---------------------------|-------------|---------|--------|--------------|-----------------------------------|
| % | النصف الأول | | % | الربع الثاني | |
| | ٢٠٠٩ | ٢٠١٠ | | ٢٠٠٩ | ٢٠١٠ |
| | ٠٩/١٠ | | ٠٩/١٠ | | |
| | | | | | مبيعات الصحي (بالألف قطعة) |
| | | | | | مصر |
| ١٠٣% | ١٠٠٦ | ١٠٣٨ | ٩٦% | ٥٤٩ | ٥٢٧ |
| | | | | | لبنان |
| ١٢٨% | ٨١ | ١٠٤ | ١١٨% | ٤٩ | ٥٨ |
| | | | | | تصدير |
| ١٠٠% | ١٥٧١ | ١٥٦٤ | ٨٦% | ٨٣٤ | ٧٢١ |
| | | | | | أجمالي مبيعات الصحي (بالألف قطعة) |
| ١٠٢% | ٢٦٥٨ | ٢٧٠٦ | ٩١% | ١٤٣٢ | ١٣٠٦ |
| | | | | | تصدير / إجمالي المبيعات % |
| (١,٣%) | %٥٩,١ | %٥٧,٨ | (٣,٠%) | %٥٨,٢ | %٥٥,٢ |
| | | | | | إيراد مبيعات الصحي (مليون ج.م) |
| ١٠٣% | ٢٩٣,٤ | ٣٠١,٥ | ٨٨% | ١٥٨,٨ | ١٣٩,٩ |
| | | | | | متوسط سعر بيع القطعة (ج.م/قطعة) |
| ١٠١% | ١١٠,٤ | ١١١,٤ | ٩٧% | ١١٠,٩ | ١٠٧,١ |
| | | | | | متوسط تكلفة القطعة (ج.م/قطعة) |
| ١٠٤% | ٧٦,٠ | ٧٩,٣ | ١٠٣% | ٧٤,٩ | ٧٧,٣ |
| | | | | | تكلفة مبيعات الصحي |
| ١٠٦% | (٢٠١,٩) | (٢١٤,٥) | ٩٤% | (١٠٧,٣) | (١٠٠,٩) |
| | | | | | مجمول الربح لقطاع الصحي |
| ٩٥% | ٩١,٥ | ٨٧,٠ | ٧٦% | ٥١,٥ | ٣٩,٠ |
| | | | | | هامش مجمول الربح لقطاع الصحي |
| (٢,٣%) | %٣١,٢ | %٢٨,٩ | (٤,٥%) | %٣٢,٤ | %٢٧,٩ |

الربع الثاني من عام ٢٠١٠: انخفض حجم مبيعات الأدوات الصحية بنسبة ٩% ما يعادل ١٢٦٠٠٠ قطعة لتبلغ ١,٣ مليون قطعة. يأتي الانخفاض في حجم المبيعات أساساً من التصدير نتيجة عدم استطاعة الشركة تلبية بعض طلبات العملاء نتيجة الحريق الذي دمر المخازن في الأول من يونيو ٢٠١٠.

الإيرادات انخفضت بنسبة ١٢% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي لتبلغ ١٣٩,٩ مليون جنيه. بلغت الصادرات نسبة ٥٥,٢% مقارنة بنسبة ٥٨,٢% في الربع الثاني من عام ٢٠٠٩.

متوسط أسعار الأدوات الصحية انخفضت بنسبة ٣% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي لتبلغ ١٠٧,١ جنيه مصري للقطعة، ويرجع ذلك إلى ضعف سعر صرف الجنيه الأسترليني واليورو.

متوسط تكلفة تصنيع القطعة ارتفع بنسبة ٣% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي ليبلغ ٧٧,٣ جنيه مصري للقطعة. الزيادة في متوسط التكاليف ناتجة عن تخفيض قيمة المخزون بإحدى الشركات التابعة. قابل هذا جزئياً انخفاض متوسط تكاليف الإنتاج في مصر نتيجة ارتفاع حجم الإنتاج وتحقيق وفورات في التشغيل.

انخفض هامش الربح ٤,٥ نقطة ليصل إلى ٢٧,٩% بينما انخفض مجمول الربح ٢٤% ليبلغ ٣٩ مليون جنيه.

النصف الأول من عام ٢٠١٠: ارتفع حجم مبيعات الأدوات الصحية بنسبة ٢% ما يعادل ٤٨٠٠٠٠ قطعة لتبلغ ٢,٧ مليون قطعة. ويأتي هذا الارتفاع من زيادة حجم المبيعات في كل من مصر ولبنان.

الإيرادات ارتفعت بنسبة ٣% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي لتبلغ ٣٠١,٥ مليون جنيه. بلغت الصادرات نسبة ٥٧,٨% مقارنة بنسبة ٥٩,١% في النصف الأول من عام ٢٠٠٩.

متوسط أسعار الأدوات الصحية ارتفع بنسبة ١% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي لتبلغ ١١١,٤ جنيه مصري للقطعة، ويرجع ذلك في الأساس إلى زيادة الأسعار في السوق المحلية يقابلها جزئياً ضعف سعر صرف الجنيه الإسترليني واليورو في أسواق التصدير.

متوسط تكلفة تصنيع القطعة ارتفع بنسبة ٤% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي ليلبلغ ٧٩,٣ جنيه مصري للقطعة. الزيادة في متوسط التكاليف ناتجة عن تخفيض قيمة المخزون والتكلفة الناتجة من التشغيل عند مستويات منخفضة بإحدى الشركات التابعة.

هامش مجمل ربح الأدوات الصحية انخفض بمقدار ٢,٣ نقطة مئوية مقارنة بالنصف الأول من عام ٢٠٠٩ ليلبلغ نسبة ٢٨,٩% وانخفض مجمل الربح بنسبة ٥% ليلبلغ ٨٧ مليون جنيه.

البلاط

| تحليل قطاع البلاط | | | | | |
|-------------------|-------------|---------|--------|--------------|--|
| % | النصف الأول | | % | الربع الثاني | |
| | ٢٠٠٩ | ٢٠١٠ | | ٢٠٠٩ | ٢٠١٠ |
| ٠٩/١٠ | | | ٠٩/١٠ | | |
| | | | | | مبيعات البلاط (بالألف متر مربع) |
| %٩٨ | ٨٣٢٨ | ٨١٣٢ | %٩٨ | ٤٠٩٦ | ٣٩٩٧ مصر |
| %١٢٧ | ٩٧٤ | ١٢٣٩ | %١٢٦ | ٥٤٣ | ٦٨٤ لبنان |
| %٩٩ | ٢٧٩٧ | ٢٧٨٠ | %٩١ | ١٥٨٨ | ١٤٣٨ تصدير |
| %١٠٠ | ١٢٠٩٩ | ١٢١٥١ | %٩٨ | ٦٢٢٧ | ٦١١٩ أجمالي مبيعات البلاط |
| (%٠,٢) | %٢٣,١ | %٢٢,٩ | (%٢,٠) | %٢٥,٥ | %٢٣,٥ تصدير / إجمالي المبيعات % |
| %١٠١ | ٢٢١,٦ | ٢٢٣,٧ | %١٠٢ | ١١٣,٧ | ١١٥,٨ إيراد مبيعات البلاط (مليون ج.م) |
| %١٠١ | ١٨,٣ | ١٨,٤ | %١٠٤ | ١٨,٣ | ١٨,٩ متوسط سعر البيع (ج.م / م٢) |
| %١٠١ | ١٠,٣ | ١٠,٤ | %١٠٤ | ١٠,٠ | ١٠,٤ متوسط التكلفة (ج.م / م٢) |
| %١٠٢ | (١٢٤,٢) | (١٢٦,١) | %١٠٢ | (٦٢,٤) | (٦٣,٦) تكلفة مبيعات البلاط |
| %١٠٠ | ٩٧,٤ | ٩٧,٦ | %١٠٢ | ٥١,٣ | ٥٢,٢ مجمل الربح القطاع البلاط |
| (%٠,٤) | %٤٤,٠ | %٤٣,٦ | (%٠,٠) | %٤٥,١ | %٤٥,١ هامش مجمل الربح قطاع البلاط |

الربع الثاني من عام ٢٠١٠: حجم مبيعات البلاط انخفض بنسبة ٢% في الربع الثاني من عام ٢٠١٠ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ٦,١ مليون متر مربع، ويرجع ذلك إلى الانخفاض في أسواق التصدير بالشرق الأوسط يقابله جزئياً ارتفاع مبيعات لبنان.

متوسط صافي أسعار البيع ارتفع بنسبة ٤% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ١٨,٩ جنيه مصري للمتر المربع ويرجع السبب بصورة رئيسية إلى زيادة الأسعار في مصر مع تأثير إيجابي لسعر صرف الدولار الأمريكي.

مجمل ربح البلاط ارتفع بنسبة ٢% في الربع الثاني من عام ٢٠١٠ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ٥٢,٢ مليون جنيه مع ثبات هامش مجمل ربح القطاع عند ٤٥,١%.

النصف الأول من عام ٢٠١٠: استمر حجم مبيعات البلاط خلال النصف الأول من عام ٢٠١٠ ثابتاً مقارنة بنفس الفترة من العام السابق حيث بلغ ١٢,١ مليون متر مربع.

متوسط صافي أسعار البيع ارتفع بنسبة ١% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ١٨,٤ جنيه مصري للمتر المربع بسبب زيادة الأسعار في مصر. كما ارتفع متوسط تكلفة المتر المربع بنسبة ١% ليبلغ ١٠,٤ جنيه مصري للمتر المربع.

مجمل ربح البلاط ظل ثابتاً عند ٩٧,٦ مليون جنيه في النصف الأول من عام ٢٠١٠ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق، مع انخفاض هامش مجمل ربح القطاع بنسبة طفيفة ليصل ٤٣,٦%.

المركز المالي

قيمة أصول شركة ليسيكو إرتفعت بنسبة ١٠% بنهاية يونيو ٢٠١٠ لتبلغ ١,٧٢٠,٨ مليون جنيه مصري، مدفوعة في الأساس بارتفاع أرصدة العملاء.

إجمالي الالتزامات ارتفعت بنسبة ٢٢% لتبلغ ٨٩٩,٩ مليون جنيه.

أظهر صافي الدين لحقوق الملكية زيادة طفيفة ليصل إلى ٠,٥٥ بسبب الزيادة في الإقتراض من البنوك بغرض توزيعات أرباح السنة المالية ٢٠٠٩.

التطورات الراهنة والنظرة المستقبلية

النظرة المستقبلية للنصف الثاني لعام ٢٠١٠:

من المتوقع استمرار تأثر مبيعات الأدوات الصحية بالآثار السلبية لحريق مخزن التصدير خلال الربع الثالث من العام، وتحديدًا الأثر الناتج عن احتراق مخزون المكملات بالكامل والذي أدى إلى انخفاض المبيعات خلال شهري يونيو ويوليو وسبقى أثره على شحنات شهر أغسطس، علاوة على ذلك فإن النقص في الأصناف الحيوية من الأدوات الصحية يحد من قدرتنا على تلبية طلبات العملاء بشكل سريع.

ومع انخفاض الطلب على الأدوات الصحية في أوروبا نوعاً ما بسبب أزمة الثقة حول اليورو في بداية الربع الثاني، إلا أنه من المتوقع ألا يؤثر ذلك على مبيعاتنا بصورة كبيرة بسبب عدد من العملاء الجدد والأسواق الجديدة والمنتجات الجديدة المتوقع إطلاقها خلال العام الحالي.

بالنسبة لشركة ليسيكو فإن طرح منتجات جديدة لأسواق جديدة أو لعملاء التصنيع للغير وأيضاً وجود نقص بالعمالة الجديدة في مصانعنا ببرج العرب بالإضافة إلى ضرورة إعادة بناء مخزون من الأصناف الحيوية من الأدوات الصحية التي فقدناها في حريق المخزن هو المعوق الأساسي لتحقيق نمو كبير خلال الأشهر القادمة.

ليسيكو تتوقع أن تشهد نمواً في حجم الصادرات إلى الشرق الأوسط وأوروبا بداية من أواخر الربع الثالث. ليسيكو أيضاً تعيد النظر في أسعار منتجاتها من الأدوات الصحية في معظم الأسواق خلال العام ولكن قيمة مبيعات هذا القطاع وربحيته ستظل أيضاً مرتبطة باتجاه سعر صرف الجنيه المصري مقابل الدولار والاسترليني واليورو. ليسيكو سوف تعمل بنشاط على زيادة حصتها من السوق، ودخول أسواق جديدة والسيطرة على التكاليف للحد من تأثير الحريق وأي تباطؤ قد يحدث في السوق.

في البلاط ستستمر ليسيكو في النظرة المستقبلية المتفائلة للعام المقبل. ومع ذلك، هناك إشارات تحذيرية من الطاقة الإستيعابية ومن دخول منافسين جدد للسوق المصري، والتي قد تضغط على الهوامش المختلفة وتتطلب من ليسيكو إعادة توجيه الإنتاج إلى أسواق التصدير على مدار العام. ولا نتوقع حدوث أي مشاكل في كل من لبنان وأسواق التصدير لدول الشرق الأوسط والتي تظهر طلب قوي لمزيد من إنتاجنا من البلاط.

من المحتمل أن تشهد ليسيكو بعض التضخم في تكاليف الإنتاج نتيجة زيادة أسعار الطاقة المطبقة اعتباراً من أول يوليو ٢٠١٠. وبالنسبة لنا فإن هذه الزيادة قد تترجم إلى زيادة تكلفة الطاقة المستخدمة في إنتاج الصحي بنسبة ١٨% عند سعر ٢ دولار للمليون وحدة حرارية بريطانية للغاز الطبيعي و ٠,٢٩٤ جنيه لكل كيلوات/ساعة للكهرباء، أما بالنسبة لقطاع البلاط من المتوقع زيادة تكلفة الطاقة بنسبة ٣٤% مع ارتفاع سعر الغاز الطبيعي إلى ٢,٣ دولار للمليون وحدة حرارية بريطانية وارتفاع سعر الكهرباء إلى ٠,٣٤٠ جنيه لكل كيلوات/ساعة. لقد قمنا بتقدير أسعار الكهرباء الجديدة طالما لم يعلن عنها رسمياً بعد حيث لم يُذكر سوى أنها سوف تزداد وفقاً لنظام تسعير الطاقة.

ومن المتوقع أن يصل الأثر الإجمالي السنوي لهذه الزيادات في أسعار الطاقة إلى نحو ١٧ مليون جنيه على الرغم من أن ليسيكو تأمل في تخفيف هذا من خلال تحقيق مكاسب في الكفاءة الشاملة ووفورات الحجم في إنتاج الأدوات الصحية، ومع زيادات الأسعار في كل من القطاعين.

ما يتعلق بليسيكو

ليسيكو (رمز الأسهم: LECIq.L; LECI LI; LCSW.CA; LECI EY) أحد الشركات الرائدة في إنتاج الأدوات الصحية وبالجودة التصديرية بالشرق الأوسط وأيضاً واحدة من أكبر الشركات المنتجة للبلاط بمصر ولبنان، وبخبرة تزيد عن ٤٥ عاماً في هذه الصناعة وبخبرة أيضاً في أعمال التصدير إلى الأسواق المتطورة تزيد عن عشرات السنين.

تتمتع ليسيكو بمزايا تنافسية نتيجة الانخفاض الهام في تكلفة العمالة والطاقة والاستثمار الناتجة عن الحجم الاقتصادي للنشاط والموقع الجغرافي والاستراتيجي في مصر ولبنان. إن الإستراتيجية التسويقية لشركة ليسيكو تعتمد على استخدام مزايا التكلفة لاستهداف الحجم الأكبر من السوق بجودة عالية وبأسعار تنافسية.

تقوم ليسيكو بتصدير ما يزيد عن نصف إنتاجها من الأدوات الصحية، ولها تواجد هام بالمملكة المتحدة وبأسواق أخرى عديدة بأوروبا، وأن معظم الكميات التي يتم تصديرها تحمل الاسم والعلامة التجارية الخاصة بليسيكو مع إنها تنتج أيضاً بماركات وعلامات تجارية لشركات أوروبية.

لمزيد من المعلومات، نرجو الاتصال:

طاهر ج. غرغور

تليفون: + ٢٠٣ ٥١٨ ٠٠١١

فاكس: + ٢٠٣ ٥١٨ ٠٠٢٩

بريد الكتروني: tgargour@lecico.com

www.lecico.com زوروا موقعنا على الانترنت :

قوائم النظرة المستقبلية

هذه النشرة قد تحتوى بعض الألفاظ "قوائم النظرة المستقبلية" تتعلق بأعمال ووظائف الشركة والتي ربما تتطابق أو تتماثل مع استخدام احد مفردات علم المصطلحات مثل "سوف" "تخطيط" "توقعات" "تنبؤات" أو ما شابه ذلك من التعبيرات أو بمناقشة بعض الاستراتيجيات أو الخطط. مثل هذه القوائم قد تتضمن وصفا لخطط الاستثمارات أو بعض التطويرات الجارية بالشركة، وهذه القوائم أيضاً قد تعكس وجهة نظر الشركة في الإصدارات المستقبلية أو الموضوعات التي تحمل نسبة من المخاطر أو عدم التأكد أو الفروض. كثير من العناصر قد تسبب النتائج الحالية أو الأداء أو التنفيذ لأهداف الشركة والتي قد تختلف مع النتائج المستقبلية التي ربما تعبر أو تكون مفهومة ضمناً بمثل العبارات السابق الإشارة إليها "قوائم النظرة المستقبلية". لذلك لزم التنويه والتنبيه.

ليسيكو مصر - قائمة الدخل المجمعة

| قائمة الدخل | | | | | | |
|-------------|-------------|---------|--------|--------------|---------|--------------------------------------|
| % | النصف الأول | | % | الربع الثاني | | (مليون ج.م) |
| | ٢٠٠٩ | ٢٠١٠ | | ٢٠٠٩ | ٢٠١٠ | |
| ٠٩/١٠ | | | ٠٩/١٠ | | | |
| %١٠٢ | ٥١٥,٠ | ٥٢٥,٢ | %٩٤ | ٢٧٢,٥ | ٢٥٥,٧ | صافي المبيعات |
| %١٠٤ | (٣٢٦,١) | (٣٤٠,٦) | %٩٧ | (١٦٩,٧) | (١٦٤,٦) | تكلفة المبيعات |
| %٩٨ | ١٨٨,٩ | ١٨٤,٦ | %٨٩ | ١٠٢,٨ | ٩١,١ | مجمعل الربح |
| (%١,٦) | %٣٦,٧ | %٣٥,١ | (%٢,١) | %٣٧,٧ | %٣٥,٦ | هامش مجمعل الربح (%) |
| %٩٣ | (٣٥,٤) | (٣٣,١) | %٨٤ | (١٩,٦) | (١٦,٤) | مصارييف توزيع |
| %٩٦ | (٥٤,٨) | (٥٢,٧) | %٨٦ | (٢٩,٠) | (٢٤,٩) | مصارييف أداري |
| %٢٨٩ | ١,١ | ٣,٢ | %٥٩٠ | ٠,٥ | ٢,٨ | إيرادات تشغيل أآري |
| %٦٠ | (٦,٥) | (٣,٩) | %٤٤ | (٤,٣) | (١,٩) | مصروفات تشغيل أآري |
| %١٠٥ | ٩٣,٣ | ٩٨,١ | %١٠١ | ٥٠,٣ | ٥٠,٧ | أرباح التشغيل |
| %٠,٦ | %١٨,١ | %١٨,٧ | %١,٣ | %١٨,٥ | %١٩,٨ | هامش أرباح التشغيل (%) |
| %٠ | ٠,٠ | ٠,١ | %٠ | ٠,٠ | ٠,٠ | إيرادات الإستثمار |
| ٨٨ | ٣,٦ | ٣,٢ | %١٠٦ | ١,٥ | ١,٦ | إيرادات تمويلية |
| ١٠٠ | (٢٩,٨) | (٢٩,٩) | %١٢٦ | (١٣,٧) | (١٧,٣) | مصروفات تمويلية |
| ١٠٧ | ٦٧,١ | ٧١,٥ | %٩٢ | ٣٨,١ | ٣٥,٠ | الربح قبل الضريبة وحقوق الأقلية |
| ٠,٦ | %١٣,٠ | %١٣,٦ | (%٠,٣) | %١٤,٠ | %١٣,٧ | هامش الربح قبل الضريبة وحقوق الأقلية |
| ١٧٥ | (٩,٢) | (١٦,١) | %١٤٩ | (٥,٢) | (٧,٧) | ضرائب الدخل العام |
| ٠ | (٠,٥) | ١,٥ | %٠ | ٠,٠ | ٠,٥ | ضرائب الدخل مؤجلة |
| ٩٩ | ٥٧,٣ | ٥٦,٩ | %٨٥ | ٣٢,٨ | ٢٧,٨ | الربح بعد الضريبة |
| (%٠,٣) | %١١,١ | %١٠,٨ | (%١,٢) | %١٢,٠ | %١٠,٩ | هامش الربح بعد الضريبة |
| ١١٢ | (٥,٣) | (٥,٩) | %١١٠ | (٢,٧) | (٣,٠) | حصة العاملين في الإرباح |
| ٩٨ | ٥٢,٠ | ٥١,٠ | %٨٢ | ٣٠,١ | ٢٤,٨ | صافي الربح قبل حقوق الأقلية |
| ٠ | (٠,٠) | ١,٦ | %٤٤٧ | ٠,٢ | ٠,٩ | حقوق الأقلية |
| ١٠١ | ٥٢,٠ | ٥٢,٦ | %٨٥ | ٣٠,٣ | ٢٥,٧ | صافي الربح |
| (%٠,١) | %١٠,١ | %١٠,٠ | (%١,١) | %١١,١ | %١٠,١ | هامش صافي الربح (%) |

ليسيكو مصر - قائمة المركز المالي المجمعة

| قائمة المركز المالي | | | |
|-------------------------------|----------------|---------------|----------------------------------|
| ٦ شهور ٢٠١٠ / عام ٢٠٠٩ (%) | ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ | ٣٠ يونيو ٢٠١٠ | (مليون ج.م) |
| | | | النقدية والاستثمارات قصيرة الأجل |
| ١٢٠% | ٩٩,٦ | ١١٩,٧ | المخزون |
| ٩٤% | ٤٠٨,٥ | ٣٨٤,٦ | مدينون |
| ١٥٢% | ٢٣٧,٦ | ٣٦٠,٣ | مستحق من أطراف ذوي علاقة |
| ١٣٧% | ٣٢,٠ | ٤٣,٩ | إجمالي الأصول المتداولة |
| ١١٧% | ٧٧٧,٧ | ٩٠٨,٥ | |
| | | | الأصول الثابتة (صافي) |
| ٩٥% | ٦٧٢,١ | ٦٣٧,١ | أصول غير ملموسة |
| ٩٧% | ٢٣,٩ | ٢٣,١ | إيجارات مدفوعة مقدما طويلة الأجل |
| ٩٠% | ٢,١ | ١,٩ | مشروعات تحت التنفيذ |
| ١٥٩% | ٩١,٦ | ١٤٥,٨ | استثمارات أخرى |
| ١٠٥% | ٤,٢ | ٤,٤ | اوراق قبض طويلة الأجل |
| ٠% | ٠,٠ | ٠,٠ | إجمالي الأصول الطويلة الأجل |
| ١٠٢% | ٧٩٣,٨ | ٨١٢,٣ | إجمالي الأصول |
| ١١٠% | ١,٥٧١,٥ | ١,٧٢٠,٨ | |
| | | | بنوك سحب علي المكشوف |
| ١٤٢% | ٣٣٣,٤ | ٤٧٢,٤ | أقساط تستحق السداد خلال العام |
| ١١٣% | ٥٣,٨ | ٦١,٠ | موردون و أوراق دفع |
| ١٠٣% | ٦٥,٩ | ٦٨,١ | ارصده دائنة أخرى |
| ١٤٠% | ٩٦,٢ | ١٣٤,٦ | مستحق لإطراف ذوي علاقة |
| ١٨٨% | ٢,٦ | ٤,٩ | مخصصات |
| ١٠١% | ١٤,٣ | ١٤,٤ | إجمالي الالتزامات المتداولة |
| ١٣٣% | ٥٦٦,٢ | ٧٥٥,٤ | |
| | | | قروض طويلة الأجل |
| ٥٩% | ٥٧,٥ | ٣٣,٩ | التزامات طويلة الأجل أخرى |
| ٩٧% | ٨٦,١ | ٨٣,٩ | مخصصات |
| ٨٦% | ١٠,٦ | ٩,١ | ضريبة الدخل مؤجلة |
| ٩٣% | ١٩,٠ | ١٧,٦ | إجمالي الالتزامات طويلة الأجل |
| ٨٣% | ١٧٣,٢ | ١٤٤,٥ | إجمالي الالتزامات |
| ١٢٢% | ٧٣٩,٤ | ٨٩٩,٩ | |
| | | | حقوق الأقلية |
| ٢٠% | ٣,٥ | ٠,٧ | رأس المال المصدر |
| ١٥٠% | ٢٠٠,٠ | ٣٠٠,٠ | احتياطيات |
| ١٠١% | ٢٨٢,٩ | ٢٨٥,٦ | الإرباح المحتجزة |
| ٧٧% | ٢٣٥,٥ | ١٨٢,٠ | صافي أرباح العام |
| ٤٨% | ١١٠,٢ | ٥٢,٦ | إجمالي حقوق الملكية |
| ٩٩% | ٨٢٨,٦ | ٨٢٠,٢ | إجمالي حقوق الملكية والالتزامات |
| ١١٠% | ١,٥٧١,٥ | ١,٧٢٠,٨ | |

ليسيكو مصر - قائمة التدفقات النقدية المجمعة

| % | النصف الأول | | قائمة التدفقات النقدية (مليون ج.م) |
|-----------|-------------|---------|--|
| | ٢٠٠٩ | ٢٠١٠ | |
| ٠.٩ / ١.٠ | | | |
| | | | التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل |
| | | | صافي ربح الفترة |
| ١٠.١% | ٥٢,٠ | ٥٢,٦ | إهلاك الأصول الثابتة وفروق الترجمة |
| ١٠.٤% | ٣٧,٩ | ٣٩,٦ | استهلاك الأصول غير الملموسة وفروق الترجمة |
| ٠% | ٠,٠ | ١,٠ | ضرائب الدخل عن الفترة |
| ١٧.٥% | ٩,٢ | ١٦,١ | ضرائب الدخل المدفوعة |
| ١٨.٣٥% | (١,٠) | (١٨,٣) | ضرائب الدخل المؤجلة |
| ٠% | ٠,٥ | (١,٥) | إيجار مدفوع مقدما |
| ٨.٧% | ٠,٢ | ٠,٢ | أرباح رأسمالية |
| ٠% | ٠,٠ | (٠,٣) | تدعيم المخصصات وفروق الترجمة |
| ٤.٤% | ٥,٦ | ٢,٥ | حصة العاملين في الأرباح |
| ١١.٢% | ٥,٣ | ٥,٩ | الزيادة / (نقص) بحقوق الأقلية |
| ٤.٥% | (٦,٢) | (٢,٨) | الزيادة / (نقص) في احتياطي الترجمة |
| (١.٨%) | ٤,٨ | (٠,٩) | (الزيادة) / نقص بالمخزون |
| ٠% | (٠,٩) | (١٩,٩) | (الزيادة) / نقص في المدينون |
| ١.٨٨% | (٣٥,٧) | (٦٧,٠) | |
| | | | الزيادة / (نقص) في الدائون |
| ٣.٤٦% | ١٠,١ | ٣٤,٩ | مخصصات مستخدمة |
| ٢.١% | (١١,٦) | (٢,٥) | زيادة / (نقص) التزامات طويلة الأجل أخرى |
| ٥.٥٢% | (٠,٤) | (٢,٢) | المدفوع في الاستثمارات الأخرى |
| (١.٥%) | ٤٦,١ | (٧,١) | |
| ٢.٦% | ١١٦,٠ | ٣٠,٤ | صافي النقدية من أنشطة التشغيل |
| | | | التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار |
| ٢.٣% | (٣٤,٤) | (٦٩,٩) | إضافات الأصول الثابتة والمشروعات تحت التنفيذ |
| ٥% | (٤,٣) | (٠,٢) | الأصول غير الملموسة |
| ٧.٨% | (٠,٢) | (٠,٢) | صافي التغير في الاستثمارات المتداولة الأخرى |
| ١.٦٣% | ٠,٤ | ٠,٧ | متحصلات من بيع أصول ثابتة |
| ١.٨% | (٠,٢) | (٠,٠) | زيادة / نقص في أوراق قبض طويلة الأجل |
| ١.٧٩% | (٣٨,٨) | (٦٩,٦) | صافي النقدية من نشاط الاستثمار |
| | | | التدفقات النقدية من أنشطة التمويل |
| ١.٢٩% | (١٨,٣) | (٢٣,٦) | زيادة / (نقص) في القروض طويلة الأجل |
| (٢.٨%) | (٢٥,٤) | ٧,٢ | زيادة / (نقص) في الجزء الحالي للالتزامات طويلة الأجل |
| ٠% | (٤,٠) | ٠,٠ | العائد من بيع أسهم الخزينة |
| ٦.١٦% | (١١,٤) | (٧٠,٢) | توزيعات أرباح |
| ١.٤٧% | (٥٩,١) | (٨٧,٦) | صافي النقدية من أنشطة التمويل |
| ٠ | ١٨,٢ | (١٢٥,٩) | صافي التغير في النقدية وما في حكمها خلال الفترة |
| ٨.٩% | (٣٣٨,٠) | (٣٠٠,٣) | صافي النقدية وما في حكمها أول الفترة |
| ١.٣٣% | (٣١٩,٨) | (٤٢٦,٢) | صافي النقدية وما في حكمها آخر الفترة |