

# ليسيكو

## نتائج أعمال الربع الأول عام ٢٠٢٦

الإسكندرية في ٢٤ مايو ٢٠٢٦: أعلنت شركة ليسيكو مصر (رمز الأسهم: LCSW.CA; LECI EY) النتائج المالية المجمعة عن الربع الأول من عام ٢٠٢٦.

### لمحه على نتائج الشركة

#### الربع الأول من عام ٢٠٢٦

- ارتفعت الإيرادات بنسبة ١٦٪ لتبلغ ١,٩٥٦,٨ مليون جنيه (٦٣,٩٪ من قطاع الصحي).
- ارتفعت إيرادات الصحي بنسبة ١٧٪ لتبلغ ١,٢٤٩,٤ مليون جنيه، كما ارتفع حجم المبيعات بنسبة ١٠٪ ليلبلغ ٨٨١,٤٤٧ قطعة (٧٦,٢٪ تصدير).
- ارتفعت إيرادات البلاط بنسبة ٨٪ لتبلغ ٦٢٠,٤ مليون جنيه، بينما انخفض حجم المبيعات بنسبة ٣٪ ليلبلغ ٥,٤ مليون متر مربع (٧,٥٪ تصدير).
- ارتفعت إيرادات خلطات المياه بنسبة ٧١٪ لتبلغ ٨٧ مليون جنيه، كما ارتفع حجم المبيعات بنسبة ٦٥٪ ليلبلغ ٣٧,٣٩٠ قطعة.
- انخفض الربح التشغيلي بنسبة ٣٢٪ ليصل ١٤٨,٩ مليون جنيه مقارنة بربح تشغيلي قدره ٢١٧,٧ مليون جنيه في نفس الفترة من العام السابق.
- حققت الشركة صافي الربح قدره ٤٢,٤ مليون جنيه مقارنة بصافي ربح قدره ٩٢,٤ مليون جنيه في نفس الفترة من العام السابق.

وقد علق السيد / جليبرت غرغور- رئيس مجلس الإدارة قائلاً: حققنا بداية جيدة لعام ٢٠٢٦؛ فبالرغم من تراجع نتائج الربع الأول مقارنة بنفس الفترة من العام السابق، إلا أنها تعكس تحسناً ملحوظاً ونمواً إيجابياً مقارنة بالربع الأخير من عام ٢٠٢٥.

شهد الربع الحالي استفادة ملحوظة من تحسن كفاءة العمليات التشغيلية في قطاعي الأدوات الصحية والبلاط، مدعومة بسلسلة من زيادات الأسعار في السوق المحلية بنهاية العام السابق. كما ساهم تراجع قيمة الجنيه المصري في تعزيز قدرتنا على امتصاص ضغوط التكاليف الناجمة عن اضطرابات سلاسل الإمداد جراء التوترات الجيوسياسية في المنطقة. أود أن أعرب عن اعتزازي بهذه النتائج المحققة، لا سيما وأن هذا الربع قد تخلله عطلات رمضان وعيد الفطر، مما يعني انخفاض طبيعي في معدلات الإنتاج وحجم المبيعات مقارنة بالربع السابق، مما شكل ضغطاً إضافياً على عمليات التشغيل.

شهد الربع الأول من العام تطورات عالمية متسارعة، في ظل بيئة دولية تفتقر إلى الاستقرار وتلقي بظلالها على عمليات التشغيلية والأسواق. كل هذا يدفعنا إلى التحلي بالمرونة لتكون على أتم الاستعداد للتكيف مع أي متغيرات مستقبلية.

أعتقد أن موقعنا الجغرافي من أسواقنا، مدعوماً بالاكتماء الذاتي الجزئي لمصر في قطاع الطاقة، سيشكل حائط صد يجنبنا الكثير من الصدمات. وهذا سيتيح لشركتنا- بشرط تبنيها نهجاً استباقياً - فرصة لتحويل هذه الأزمة إلى ميزة تنافسية، رغم ما قد نواجهه من تحديات محتومة.

سيكون العام المقبل مليئاً بالتحديات في ظل استمرار ضغوط الأسعار والتكاليف على هوامش الربحية. وفي مواجهة ذلك، تعتزم ليسيكو المضي قدماً في استراتيجيتها لتوسيع قاعدة عملائها واختراق أسواق جديدة، بالتوازي مع تعزيز حصتها السوقية في المملكة المتحدة ومصر، كما ستواصل ليسيكو الاستثمار في تحديث أصولها الإنتاجية وتطوير جودة منتجاتها.

تستمر ليسيكو في مسيرة تطوير وتحسين عملياتها التشغيلية، ورغم أن هذه الجهود قد لا تنعكس بوضوح على نتائجنا المالية بفعل التحديات الراهنة التي تحجب حجم التقدم المحرز، إلا أن تاريخ الشركة يثبت قدرتها على تجاوز الضغوط على هوامش الربحية بكفاءة عالية. وإنني على ثقة تامة بأننا سنجاز عام ٢٠٢٦ بكيان أكثر قوة وصلابة.

**وأضاف السيد/ طاهر غرغور- الرئيس التنفيذي لشركة ليسيكو مصر قائلاً:** يُظهر الربع الأول من عام ٢٠٢٦ نمواً في الأرباح والهوامش مقارنة بالربع الرابع من عام ٢٠٢٥ على الرغم من انخفاض الإيرادات وأحجام المبيعات والإنتاج.

شهدت الأسعار المحلية تحسناً ملموساً نتيجة الزيادات التي تم إجراؤها في أواخر العام السابق وفي يناير ٢٠٢٦، كما ساهم تراجع قيمة الجنيه المصري -في أعقاب الهجمات على إيران- في تعزيز أسعار الصادرات في نهاية هذا الربع، وكل ذلك ساعد في تعويض الضغط التضخمي القوي الذي شهدناه في ضوء تصاعد الصراع وعدم اليقين الجيوسياسي في المنطقة.

شهد قطاع الأدوات الصحية تحسناً ملموساً في كافة مؤشرات الأداء الإنتاجية، مدفوعاً بنجاحنا في استقطاب قاعدة عملاء جدد وتجاوز التحديات التي واجهتنا نهاية العام السابق. وقد انعكس ذلك بوضوح في انخفاض الفاقد من الأفران، وتحسن معدلات إعادة الحرق والإصلاح مقارنة بالعام السابق. وقد ساهمت هذه الكفاءة التشغيلية في امتصاص جزء من الضغوط التضخمية الناتجة عن التراجع الموسمي للمبيعات خلال شهر رمضان وعيد الفطر، مما أدى إلى تحسن هوامش الربحية الربع سنوية.

شهدت صناعة البلاط تحسناً مماثلاً في كفاءة العمليات التشغيلية، حيث تحسنت نسبة الفرز الأول ومعدلات الهدر المعدلة حسب المزيج الإنتاجي على مدار الربع.

من ناحية أخرى، شهدت أحجام الإنتاج والمبيعات تراجعاً ملحوظاً مقارنة بالربع السابق؛ ويُعزى ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض عدد أيام العمل الفعلية خلال شهر رمضان وأجازة عيد الفطر، فضلاً عن بعض الاضطرابات التي واجهت سلاسل التوريد الخاصة بالصادرات خلال النصف الثاني من هذا الربع.

على الرغم من تراجع أحجام المبيعات بنسبة ٨٪، نجحنا في رفع هوامش الربحية بنقطتين مئويتين مقارنة بالربع السابق. ومع ذلك، لا تزال المؤشرات دون مستوياتها المسجلة خلال الربع الأول من العام السابق بفارق ملحوظ.

كما أظهرت الأرباح الإجمالية والتشغيلية نمواً ملحوظاً مقارنة بالربع السابق، على الرغم من أنها لا تزال أقل بكثير من نفس الفترة من العام السابق.

بشكل عام، وفي ظل بيئة تشغيل صعبة، نجحت الشركة في تحقيق تحسن تدريجي في نتائجها الربع سنوية، إذ عوّضت كفاءة العمليات التشغيلية، وزيادات الأسعار المحلية، وأثر انخفاض قيمة الجنيه المصري، التراجع الملحوظ في حجم المبيعات.

رغم استمرار حالة عدم اليقين والتقلبات الجيوسياسية والاقتصادية العالمية، نتطلع إلى تحقيق نمو ربع سنوي مدفوعاً بتوسيع قاعدة عملائنا الجدد وتنويع منتجاتنا خلال الأشهر القادمة. ومع ذلك، تشير التوقعات إلى أن الضغوط التضخمية المتزايدة في مصر قد تفوق الزيادات الطفيفة في أسعار التصدير، الأمر الذي سيؤدي غالباً إلى مزيد من الضغط على هوامش الربحية، وتراجع في أرباح التشغيل وصافي الأرباح مقارنة بالعام السابق، على الرغم من النمو المستهدف في حجم المبيعات والإيرادات.

سنسعى إلى الاستفادة من وفورات الحجم ورفع مستويات الكفاءة التشغيلية للحد من أثر التضخم في التكاليف، ومع ذلك، قد لا تكفي هذه التحسينات لاستيعاب الضغوط التضخمية بشكل كامل هذا العام. نحن ملتزمون بمواصلة العمل الجاد للحفاظ على نتائجنا المالية وتعزيز استدامتها في الفصول المقبلة، بغض النظر عن تحديات بيئة التشغيل.

## إيرادات وربحية ليسيكو

| لمحة من قائمة الأرباح والخسائر     |                |                |              |
|------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
|                                    | الربع الأول    |                |              |
|                                    | ٢٠٢٦           | ٢٠٢٥           | ٢٥/٢٦ %      |
| (مليون ج.م)                        |                |                |              |
| الصحي                              | ١,٢٤٩,٤        | ١,٠٦٤,٧        | ١١٧%         |
| البلاط                             | ٦٢٠,٤          | ٥٧٥,١          | ١٠٨%         |
| خلاطات المياه                      | ٨٧,٠           | ٥٠,٨           | ١٧١%         |
| <b>صافي المبيعات</b>               | <b>١,٩٥٦,٨</b> | <b>١,٦٩٠,٦</b> | <b>١١٦%</b>  |
| الصحي / صافي المبيعات (%)          | ٦٣,٩%          | ٦٣,٠%          | ٠,٩%         |
| تكلفة المبيعات                     | (١,٥٦١,٤)      | (١,٢٥٠,١)      | ١٢٥%         |
| تكلفة المبيعات / صافي المبيعات (%) | (٧٩,٨%)        | (٧٣,٩%)        | ٥,٨%         |
| <b>مجمل الربح</b>                  | <b>٣٩٥,٤</b>   | <b>٤٤٠,٤</b>   | <b>٨٩,٨%</b> |
| هامش مجمل الربح (%)                | ٢٠,٢%          | ٢٦,١%          | (٥,٨%)       |
| مصاريف إدارية وبيعية (م.أ.ب)       | (٢١٥,٨)        | (١٩٣,٥)        | ١١٢%         |
| م.أ.ب / صافي المبيعات (%)          | (١١,٠%)        | (١١,٤%)        | (٠,٤%)       |
| صافي مصروفات تشغيل أخرى            | (٣٠,٧)         | (٢٩,٢)         | ١٠٥%         |
| صافي مصروفات تشغيل أخرى (%)        | (١,٦%)         | (١,٧%)         | (٠,٢%)       |
| <b>أرباح التشغيل</b>               | <b>١٤٨,٩</b>   | <b>٢١٧,٧</b>   | <b>٦٨%</b>   |
| هامش أرباح التشغيل (%)             | ٧,٦%           | ١٢,٩%          | (٥,٣%)       |
| <b>صافي الربح بعد الضريبة</b>      | <b>٤٢,٤</b>    | <b>٩٢,٤</b>    | <b>٤٦%</b>   |
| هامش صافي الربح (%)                | ٢,٢%           | ٥,٥%           | (٣,٣%)       |

## الربع الأول من عام ٢٠٢٦: تحسن الأداء الربع سنوي بفضل كفاءة التسعير في تغطية زيادات التكاليف

سجلت نتائج الربع الأول لشركة ليسيكو تراجعاً في والأرباح وهوامش الربحية مقارنة بنفس الفترة من العام السابق، إلا أنها أظهرت تحسناً ملحوظاً مقارنة بالربع السابق. ويُعزى هذا التعافي إلى تفوق وتيرة نمو الأسعار على تضخم التكاليف، رغم انخفاض أحجام المبيعات. ويعود تحسن الأسعار بشكل رئيسي إلى الزيادات السعرية المتتالية في السوق المحلية (أكتوبر، نوفمبر، ويناير)، بالإضافة إلى ارتفاع قيمة مبيعات التصدير خلال النصف الثاني من الربع الأول، مدفوعةً بانخفاض قيمة الجنيه المصري في ظل التوترات الجيوسياسية بالمنطقة.

ارتفعت إيرادات الربع الأول بنسبة ١٦٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتصل إلى ١,٩٥٦,٨ مليون جنيه (الربع الأول ٢٠٢٥: ١,٦٩٠,٦ مليون جنيه) مع ارتفاع الأسعار في كل القطاعات. وارتفعت الإيرادات المحلية بنسبة ٢٧٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتصل إلى ٩٠٤,٣ مليون جنيه (الربع الأول ٢٠٢٥: ٧١٢,١ مليون جنيه) وارتفعت إيرادات التصدير بنسبة ٨٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتصل إلى ١,٠٥٢,٥ مليون جنيه (الربع الأول ٢٠٢٥: ٩٧٨,٥ مليون جنيه).

مقارنة بالربع السابق فقد انخفضت الإيرادات بنسبة ٥٪ (الربع الرابع ٢٠٢٥: ٢,٠٦١,١ مليون جنيه) مع انخفاض حجم المبيعات. ارتفعت الإيرادات المحلية هامشياً بنسبة ٢٥٪ لتصل إلى ٩٠٤,٣ مليون جنيه (الربع الرابع ٢٠٢٥: ٩٠٢ مليون جنيه)، بينما انخفضت الصادرات بنسبة ٩٪ لتصل إلى ١,٠٥٢,٥ مليون جنيه (الربع الرابع ٢٠٢٥: ١,١٥٩,١ مليون جنيه).

ارتفعت تكلفة المبيعات مقارنة بنفس الفترة من العام السابق بنسبة ٢٥٪ لتصل إلى ١,٥٦١,٤ مليون جنيه مصري (الربع الأول ٢٠٢٥: ١,٢٥٠,١ مليون جنيه مصري)، يعود ذلك بصفة أساسية إلى ارتفاع معدلات التضخم في مصر التي فاقت نمو الإيرادات

خلال الفترة ذاتها، نتيجة عدم القدرة على عكس أثر هذا التضخم على أسعار منتجات الشركة في أسواق التصدير. مقارنة بالربع السابق انخفضت تكلفة المبيعات بنسبة ٧٪ (الربع الرابع ٢٠٢٥: ١,٦٨١,٢ مليون جنيه مصري). مع ارتفاع في تكلفة الوحدة قابله انخفاض في حجم المبيعات.

انخفض مجمل ربح الربع الأول بنسبة ١٠٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليصل ٣٩٥,٤ مليون جنيه (الربع الأول ٢٠٢٥: ٤٤٠,٤ مليون جنيه). بينما انخفض هامش مجمل الربح بمقدار ٥,٨ نقطة مئوية إلى ٢٠,٢٪ مقارنة ب ٢٦,١٪ في نفس الفترة من العام السابق.

مقارنة بالربع السابق ارتفع مجمل الربح بنسبة ٤٪ (الربع الرابع ٢٠٢٥: ٣٨٠ مليون جنيه)، كما ارتفع هامش مجمل الربح بمقدار ١,٨ نقطة مئوية ليصل ٢٠,٢٪ (الربع الرابع ٢٠٢٥: ١٨,٤٪).

وبصورة مطلقة، ارتفعت المصروفات البيعية والإدارية بنسبة ١٢٪ لتصل إلى ٢١٥,٨ مليون جنيه (الربع الأول ٢٠٢٥: ١٩٣,٥ مليون جنيه) كما انخفضت نسبة المصروفات البيعية والإدارية بمقدار ٠,٤ نقطة مئوية لتصل إلى ١١٪ (الربع الأول ٢٠٢٥: ١١,٤٪).

مقارنة بالربع السابق ارتفعت المصروفات البيعية والإدارية بنسبة ٦٪ (الربع الرابع ٢٠٢٥: ٢٠٤,٤ مليون جنيه)، كما ارتفعت نسبة المصروفات البيعية والإدارية بمقدار ١,١ نقطة مئوية لتصل إلى ١١٪ (الربع الرابع ٢٠٢٥: ٩,٩٪).

سجلت الشركة ٣٠,٧ مليون جنيه صافي مصاريف تشغيل أخرى مقارنة بصافي مصاريف تشغيل أخرى قدرها ٢٩,٢ مليون جنيه في نفس الفترة من العام السابق. مقارنة بالربع السابق انخفضت صافي مصاريف التشغيل الأخرى بنسبة ١٧٪ (الربع الرابع ٢٠٢٥: ٣٦,٨٪).

انخفض الربح التشغيلي في الربع الأول بنسبة ٣٢٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليصل ١٤٨,٩ مليون جنيه مصري (الربع الأول ٢٠٢٥: ٢١٧,٧ مليون جنيه). كما انخفض هامش الربح التشغيلي بمقدار ٥,٣ نقطة مئوية إلى ٧,٦٪ مقارنة ب ١٢,٩٪ في نفس الفترة من العام السابق.

مقارنة بالربع السابق ارتفع الربح التشغيلي بنسبة ٧٪ (الربع الرابع ٢٠٢٥: ١٣٨,٨ مليون جنيه)، كما ارتفع هامش مجمل الربح بمقدار ١,٩ نقطة مئوية (الربع الرابع ٢٠٢٥: ٥,٧٪).

سجلت ليسيكو ٣٥,٣ مليون جنيه صافي مصروفات تمويلية مقارنة بصافي مصروفات تمويلية قدرها ٧٠,١ مليون جنيه في نفس الفترة من العام السابق. ويرجع الإنخفاض في صافي المصروفات التمويلية بشكل أساسي إلى مكاسب فروق أسعار الصرف البالغة ٥٨,٦ مليون جنيه مصري مقارنة بمكاسب فروق أسعار الصرف البالغة ١١ مليون جنيه مصري في نفس الفترة من العام السابق.

سجلت الشركة صافي أعباء ضريبية خلال الربع الأول من عام ٢٠٢٥ بلغت ٦٦,٢ مليون جنيه مقارنة بصافي أعباء ضريبية بلغت ٥٤,٨ مليون جنيه في نفس الفترة من العام السابق و ٤٠,٨ مليون جنيه في الربع السابق.

حققت الشركة صافي ربح قدره ٤٢,٤ مليون جنيه مصري في الربع الأول مقارنة بنفس الفترة من العام السابق (الربع الأول ٢٠٢٥: ٩٢,٤ مليون جنيه)، وانخفض هامش صافي الربح بمقدار ٣,٣ نقطة مئوية ليصل إلى ٢,٢٪ (الربع الأول ٢٠٢٥: ٥,٥٪). وشهدت الشركة ارتفاعاً ملحوظاً في صافي الربح مقارنة بالربع السابق، حيث بلغ ١,٥ مليون جنيه مصري فقط في الربع الرابع من عام ٢٠٢٥، أى ما يقارب نقطة التعادل.

### إعادة تبويب محاسبي:

اتفقت إدارة شركة ليسيكو مع مراقب الحسابات على إعادة تبويب مصروف القيمة الحالية (مصروف غير نقدي) التي سُجلت سابقاً ضمن بند "مصاريف التشغيل الأخرى" على أن يتم تبويبها بشكل أدق ضمن بند "المصروفات التمويلية"، تتعلق هذه المصروفات بعقد تمويلي أبرمته الشركة لتأجيل سداد مصاريف تشغيل رئيسية دون فوائد والتي أثبتت كإرباح خلال السنوات (٢٠٢١-٢٠٢٤)، مقابل نفس القيم كمصاريف في السنوات (٢٠٢٥ - مارس ٢٠٢٧). وقد بدأ إعادة التتبويب اعتباراً من الربع الأول من عام ٢٠٢٦، مع إعادة عرض القوائم المالية المقارنة لعام ٢٠٢٥ لتتوافق مع هذا التعديل.

## التحليل القطاعي

## الأدوات الصحية

**الربع الأول من عام ٢٠٢٦:** ارتفع حجم مبيعات الأدوات الصحية خلال الربع بنسبة ١٠٪ (ارتفع ٨٣,٠١٤ قطعة). ارتفعت المبيعات المحلية بنسبة ٦٦٪ (ارتفعت ٧٩,٤٩٦ قطعة)، ارتفعت مبيعات التصدير ارتفاعاً طفيفاً بنسبة ١٪ (ارتفعت ٥,٢٢٠ قطعة)، بينما انخفض حجم مبيعات لبنان بنسبة ١٥٪ (انخفض ١,٧٠٢ قطعة).

مقارنة بالربع السابق من العام انخفض حجم المبيعات بنسبة ٩٪ (انخفض ٨٦,١١٥ قطعة). ارتفع حجم المبيعات المحلية بنسبة ١٨٪ (ارتفع ٣٠,٤٥١ قطعة)، بينما حجم مبيعات التصدير بنسبة ١٥٪ (انخفض ١١٥,٩٢٣ قطعة)، كما انخفض حجم مبيعات لبنان بنسبة ٦٪ (انخفض ٦٤٣ قطعة).

ارتفع متوسط أسعار الأدوات الصحية بنسبة ٦٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليلبلغ ١٤١٧,٥ جنيه للقطعة (الربع الأول ٢٠٢٥: ١٣٣٣,٥ جنيه). وذلك نتيجة لزيادات الأسعار المحلية، وتحسينات في تشكيلة المنتجات، وتأثير انخفاض قيمة الجنيه المصري على أسعار التصدير. مقارنة بالربع السابق ارتفع متوسط سعر القطعة بنسبة ٥٪ (الربع الرابع ٢٠٢٥: ١٣٥٣,١ جنيه للقطعة). وذلك نتيجة لزيادات الأسعار المحلية التي تمت في نوفمبر ويناير، وانخفاض قيمة الجنيه المصري بنحو ١٢٪ منذ أوائل مارس.

ارتفعت الإيرادات بنسبة ١٧٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتبلغ ١٢٤٩,٤ مليون جنيه (الربع الأول ٢٠٢٥: ١٠٦٤,٧ مليون جنيه). مقارنة بالربع السابق انخفضت الإيرادات بنسبة ٥٪ (الربع الرابع ٢٠٢٥: ١٣٠٩,٢ مليون جنيه).

ارتفع متوسط تكلفة مبيعات القطعة بنسبة ١٤٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليلبلغ ١١٠١,٤ جنيه للقطعة، نتيجة لتضخم التكاليف المحلية الذي تم تعويضه جزئياً بزيادة الإنتاج. وزاد إنتاج الأدوات الصحية بنسبة ٢٤٪. مقارنة بالربع السابق ارتفع متوسط تكلفة المبيعات للقطعة بنسبة ٤٪ (الربع الرابع ٢٠٢٥: ١٠٥٩,٦ جنيه للقطعة). بينما انخفض الإنتاج بنسبة ١٠٪.

انخفض مجمل الربح في الربع الأول من العام بنسبة ٥٪ ليصل ٢٨٧,٦ مليون جنيه (الربع الأول ٢٠٢٥: ٢٩٣,٧ مليون جنيه). بينما انخفض هامش مجمل الربح بمقدار ٥,٣ نقطة مئوية ليصل ٢٢,٣٪ (الربع الأول ٢٠٢٥: ٢٧,٦٪).

مقارنة بالربع السابق انخفض مجمل الربح بمقدار ٢٪ (الربع الرابع ٢٠٢٥: ٢٨٣,٩ مليون جنيه)، بينما ارتفعت نسبة هامش مجمل الربح بمقدار ٠,٦ نقطة مئوية (الربع الرابع ٢٠٢٥: ٢١,٧٪).

| مبيعات الصحي (بالآلاف قطعة)               | الربع الأول    |                | %             |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
|                                           | ٢٠٢٥           | ٢٠٢٦           |               |
| مصر                                       | ١٢٠            | ٢٠٠            | ١٦٦٪          |
| لبنان                                     | ١١             | ١٠             | ٨٥٪           |
| تصدير                                     | ٦٦٧            | ٦٧٢            | ١٠١٪          |
| <b>أجمالي مبيعات الصحي (بالآلاف قطعة)</b> | <b>٧٩٨</b>     | <b>٨٨١</b>     | <b>١١٠٪</b>   |
| <b>تصدير / إجمالي المبيعات %</b>          | <b>٨٣,٥٪</b>   | <b>٧٦,٢٪</b>   | <b>(٧,٣٪)</b> |
| <b>إيرادات مبيعات الصحي (مليون ج.م)</b>   | <b>١,٠٦٤,٧</b> | <b>١,٢٤٩,٤</b> | <b>١١٧٪</b>   |
| متوسط سعر بيع القطعة (ج.م / قطعة)         | ١,٣٣٣,٥        | ١,٤١٧,٥        | ١٠٦٪          |
| متوسط تكلفة القطعة (ج.م / قطعة)           | ٩٦٥,٦          | ١,١٠١,٤        | ١١٤٪          |
| تكلفة مبيعات الصحي                        | (٧٧١,٠)        | (٩٧٠,٨)        | ١٢٦٪          |
| مجمل ربح قطاع الصحي                       | ٢٩٣,٧          | ٢٧٨,٦          | ٩٥٪           |
| هامش مجمل ربح قطاع الصحي                  | ٢٧,٦٪          | ٢٢,٣٪          | (٥,٣٪)        |

البلاط

**الربع الأول من عام ٢٠٢٦:** انخفضت مبيعات البلاط بنسبة ٣٪ على أساس سنوي (بانخفاض قدره ١٧٣,٨٠٨ متر مربع) لتصل إلى ٥,٤ مليون متر مربع. وانخفضت المبيعات المحلية بنسبة ٤٪ (بانخفاض قدره ١٩٥,٢٥٣ مليون متر مربع)، وانخفضت مبيعات لبنان بنسبة ٤٥٪ (بانخفاض قدره ٢٣,٩٤٤ متر مربع)، بينما ارتفعت مبيعات التصدير بنسبة ١٣٪ (بزيادة قدرها ٤٥,٣٨٩ متر مربع).

مقارنة بالربع السابق انخفض حجم المبيعات بنسبة ٧٪ (انخفض ٤٢٧,٨٨٢ متر مربع). انخفض حجم المبيعات المحلية بنسبة ٦٪ (انخفض ٣٢٠,١٣٢ متر مربع)، وانخفض حجم مبيعات التصدير بنسبة ١٨٪ (انخفض ٨٩,٢٦٥ متر مربع)، كما انخفض حجم مبيعات لبنان بنسبة ٣٨٪ (انخفض ١٨,٤٨٥ متر مربع).

ارتفع متوسط صافي أسعار البيع بنسبة ١١٪ ليلغ ١١٥,٩ جنيه للمتر مقارنة بنفس الفترة من العام السابق (الربع الأول ٢٠٢٥: ١٠٤ جنيه للمتر المربع). نتيجة لارتفاع الأسعار محليًا. مقارنة بالربع السابق ارتفع متوسط صافي أسعار البيع بنسبة طفيفة بلغت ١٪ (الربع الرابع ٢٠٢٥: ١١٤,٢ جنيه). نتيجة لتغيرات تشكيلة المنتجات التي عوّضت أثر الزيادات السعرية التي حدثت في أكتوبر ونوفمبر ويناير.

ارتفعت إيرادات البلاط بنسبة ٨٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتبلغ ٦٢٠,٤ مليون جنيه (الربع الأول ٢٠٢٥: ٥٧٥,١ مليون جنيه). مقارنة بالربع السابق انخفضت الإيرادات بنسبة ٦٪ (الربع الرابع ٢٠٢٥: ٦٦٠,٧ مليون جنيه).

ارتفع متوسط تكلفة المبيعات بنسبة ٢٤٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليلغ ١٠١,٥ جنيه للمتر (الربع الأول ٢٠٢٥: ٨١,٦ جنيه للمتر المربع). نتيجة لارتفاع التكاليف بشكل ملحوظ محليًا. بينما ظل إنتاج البلاط ثابتًا مقارنةً بالفترة نفسها من العام السابق.

مقارنة بالربع السابق انخفض متوسط تكلفة المبيعات هامشيًا بنسبة ٣٪ (الربع الرابع ٢٠٢٥: ١٠٥,٢ جنيه). على الرغم من انخفاض الإنتاج بنسبة ٢٪.

انخفض مجمل ربح قطاع البلاط بنسبة ٣٨٪ ليصل إلى ٧٦,٧ مليون جنيه مقارنة بمجمل ربح ١٢٤,١ مليون جنيه في نفس الفترة من العام السابق. كما انخفض هامش مجمل الربح بمقدار ٩,٢ نقطة مئوية ليصل ١٢,٤٪ (الربع الأول ٢٠٢٥: ٢١,٦٪).

مقارنة بالربع السابق ارتفع مجمل الربح بنسبة ٤٧٪ (الربع الرابع ٢٠٢٥: ٥٢,٣ مليون جنيه)، كما ارتفع هامش مجمل الربح بمقدار ٤,٤ نقطة مئوية ليصل ١٢,٤٪ (الربع الرابع ٢٠٢٥: ٧,٩٪).

| مبيعات البلاط (بالألف متر مربع)          |  | الربع الأول  |              | %           |
|------------------------------------------|--|--------------|--------------|-------------|
|                                          |  | ٢٠٢٦         | ٢٠٢٥         | ٢٥/٢٦       |
| مصر                                      |  | ٤,٩٢٣        | ٥,١١٨        | ٩٦٪         |
| لبنان                                    |  | ٣٠           | ٥٤           | ٥٥٪         |
| تصدير                                    |  | ٤٠٣          | ٣٥٨          | ١١٣٪        |
| <b>أجمالي مبيعات البلاط</b>              |  | <b>٥,٣٥٥</b> | <b>٥,٥٢٩</b> | <b>٩٧٪</b>  |
| تصدير / إجمالي المبيعات %                |  | ٧,٥٪         | ٦,٥٪         | ١,١٪        |
| <b>إيرادات مبيعات البلاط (مليون ج.م)</b> |  | <b>٦٢٠,٤</b> | <b>٥٧٥,١</b> | <b>١٠٨٪</b> |
| متوسط سعر البيع (ج.م / م²)               |  | ١١٥,٩        | ١٠٤,٠        | ١١١٪        |
| متوسط التكلفة (ج.م / م²)                 |  | ١٠١,٥        | ٨١,٦         | ١٢٤٪        |
| تكلفة مبيعات البلاط                      |  | (٥٤٣,٧)      | (٤٥١,٠)      | ١٢١٪        |
| مجمل ربح قطاع البلاط                     |  | ٧٦,٧         | ١٢٤,١        | ٦٢٪         |
| هامش مجمل ربح قطاع البلاط                |  | ١٢,٤٪        | ٢١,٦٪        | (٩,٢٪)      |

خلاطات المياه

**الربع الأول من عام ٢٠٢٦:** ارتفع حجم مبيعات الربع الأول من عام ٢٠٢٦ بنسبة ٦٥٪ ليلبلغ ٣٧,٣٩٠ قطعة مقارنة بـ ٢٢,٦١٧ قطعة عن نفس الفترة من العام السابق. متعافياً بذلك من فترة تداول صعبة للغاية خلال الفترة نفسها من العام السابق. مقارنة بالربع السابق فقد انخفض حجم المبيعات بنسبة ٤٪ (الربع الرابع ٢٠٢٥: ٣٩,٠٩٦ قطعة).

ارتفع متوسط صافى سعر بيع القطعة بنسبة ٤٪ ليصل إلى ٢,٣٢٦ جنيه للقطعة (الربع الأول ٢٠٢٥: ٢,٢٤٦ جنيه للقطعة). مقارنة بالربع السابق انخفض متوسط صافى سعر بيع القطعة انخفاضاً طفيفاً بنسبة ٠,٤٪ (الربع الرابع ٢٠٢٥: ٢,٣٣٤ جنيه للقطعة).

ارتفعت إيرادات الربع الحالى بنسبة ٧١٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتصل إلى ٨٧ مليون جنيه (الربع الأول ٢٠٢٥: ٥٠,٨ مليون جنيه). بلغت نسبة إيرادات قطاع الخلاطات من الإيرادات المجمعة ٤,٤٪ بينما بلغت هذه النسبة عن نفس الفترة من العام السابق ٣٪ من إجمالي إيرادات المجمعة. مقارنة بالربع السابق من العام انخفضت الإيرادات بنسبة ٥٪ (الربع الرابع ٢٠٢٥: ٩١,٣ مليون جنيه).

ارتفع متوسط تكلفة القطعة بنسبة ١٪ ليلبلغ ١,٢٥٥ جنيه للقطعة (الربع الأول ٢٠٢٥: ١,٢٤٣ جنيه للقطعة) مما يعكس تغير تشكيلة المنتجات وهندسة القيمة التي عوضت التضخم الناتج عن التكاليف المحلية. مقارنة بالربع السابق ارتفع متوسط تكلفة القطعة بنسبة ٣٪ (الربع الرابع ٢٠٢٥: ١,٢١٧ جنيه للقطعة).

ارتفع مجمل الربح بنسبة ٧٦٪ مقارنة بالعام السابق ليلبلغ ٤٠ مليون جنيه (الربع الأول ٢٠٢٥: ٢٢,٧ مليون جنيه)، كما ارتفع هامش مجمل الربح بمقدار ١,٤ نقطة مئوية ليصل إلى ٤٦,١٪ (الربع الأول ٢٠٢٥: ٤٤,٧٪). بلغت نسبة مجمل ربح قطاع الخلاطات من إجمالي مجمل ربح المجموعة ١٠,١٪ بينما بلغت هذه النسبة عن نفس الفترة من العام السابق ٥,٢٪ من إجمالي مجمل ربح المجموعة.

مقارنة بالربع السابق انخفض مجمل الربح بنسبة ٨٪ (الربع الرابع ٢٠٢٥: ٤٣,٧ مليون جنيه)، كما انخفض هامش مجمل الربح بمقدار ١,٨ نقطة مئوية (الربع الرابع ٢٠٢٥: ٤٧,٩٪). بلغت نسبة مجمل ربح قطاع الخلاطات من مجمل ربح المجموعة ١١,٥٪ فى الربع الرابع من عام ٢٠٢٥.

| %      | الربع الأول |        | مبيعات خلاطات المياه (بالقطعة)           |
|--------|-------------|--------|------------------------------------------|
|        | ٢٠٢٥        | ٢٠٢٦   |                                          |
| ٢٥/٢٦  |             |        |                                          |
| ١٦٦٪   | ٢٢,٥٤٢      | ٣٧,٣٩٠ | مصر                                      |
| ٠٪     | ٧٥          | -      | تصدير                                    |
| ١٦٥٪   | ٢٢,٦١٧      | ٣٧,٣٩٠ | إجمالي مبيعات خلاطات المياه (بالقطعة)    |
| (٠,٣٪) | ٠,٣٪        | ٠,٠٪   | تصدير / إجمالي المبيعات %                |
| ١٧١٪   | ٥٠,٨        | ٨٧,٠   | إيرادات مبيعات خلاطات المياه (مليون ج.م) |
| ١٠٤٪   | ٢,٢٤٦       | ٢,٣٢٦  | متوسط سعر بيع القطعة (ج.م / قطعة)        |
| ١٠١٪   | ١,٢٤٣       | ١,٢٥٥  | متوسط تكلفة القطعة (ج.م / قطعة)          |
| ١٦٧٪   | (٢٨,١)      | (٤٦,٩) | تكلفة مبيعات خلاطات المياه               |
| ١٧٦٪   | ٢٢,٧        | ٤٠,٠   | مجمل ربح خلاطات المياه                   |
| ١,٤٪   | ٤٤,٧٪       | ٤٦,١٪  | هامش مجمل ربح خلاطات المياه              |

## المركز المالي

ارتفعت قيمة الأصول الثابتة لشركة ليسيكو فى نهاية مارس ٢٠٢٦ بنسبة ١٪ لتبلغ ٣,٧١١,٨ مليون جنيه (٢٠٢٥: ٣,٦٨٣,٥ مليون جنيه).

ارتفع إجمالي حقوق الملكية بنسبة ٢٪ فى نهاية مارس ٢٠٢٦ ليصل إلى ٤,٠٤٣,٨ مليون جنيه مصرى (٢٠٢٥: ٣,٩٧٧,٨ مليون جنيه).

ارتفعت قيمة الأصول المتداولة بنهاية مارس ٢٠٢٦ بنسبة ١٥٪ لتبلغ ٥,٥٦٨,٥ مليون جنيه (٢٠٢٥: ٤,٨٥٣,٦ مليون جنيه).

ارتفعت إجمالي الالتزامات بنسبة ١٥٪ لتبلغ ٥,٠٩٧,١ مليون جنيه. (٢٠٢٥: ٤,٤٣١,٢ مليون جنيه)، يعود ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع الأرصدة الدائنة الأخرى ، وتزايد التدفقات النقدية الخارجة الموجهة للاستثمارات الرأسمالية في خطوط الإنتاج، بالإضافة إلى أثر انخفاض قيمة الجنيه المصري على إعادة تقييم أرصدة الالتزامات في نهاية الربع. ارتفع إجمالي الدين بنسبة ٣٥٪ ما يعادل ٥٥٧,٩ مليون جنيه ليبلغ ٢,١٤٥,٤ مليون جنيه مقارنة بـ ١,٥٨٧,٥ مليون جنيه بنهاية عام ٢٠٢٥.

ارتفع صافي الدين بنسبة ٢٨٪ ما يعادل ٣٥٠ مليون جنيه ليبلغ ١,٦١٩,٧ مليون جنيه مقارنة بـ ١,٢٦٩,٦ مليون جنيه بنهاية عام ٢٠٢٥.

بلغت نسبة صافي الدين إلى حقوق الملكية فى نهاية مارس ٢٠٢٦ نسبة ٠,٤ مقارنة بمعدل ٠,٣٢ في نهاية عام ٢٠٢٥.

ارتفع رأس المال العامل بنسبة ١٣٪ أو ما يعادل ٣٨٠,٥ مليون جنيه ليبلغ ٣,٢٨٤,٩ مليون جنيه مقارنة بـ ٢,٩٠٤,٥ مليون جنيه فى نهاية عام ٢٠٢٥.

## التطورات الراهنة والنظرة المستقبلية النظرة المستقبلية للربع الثاني وما تبقى من عام ٢٠٢٦:

على الرغم من توقعات الشركة بالتعافى التدريجي في الأسواق الأوروبية والمصرية خلال عام ٢٠٢٦، مدعومةً بانحسار التضخم وتراجع أسعار الفائدة، إلا أن تصاعد الاضطرابات الجيوسياسية في منطقة الشرق الأوسط قد أدى إلى تحول جذري في بيئة الأعمال

منذ اندلاع هذا الصراع، خسر الجنيه المصري نحو ١٢٪ من قيمته، بالتزامن مع قفزة في أسعار النفط تجاوزت ٥٠٪ ليتخطى حاجز الـ ١٠٠ دولار للبرميل، فضلاً عن حالة عدم الاستقرار التي تسيطر على تكاليف الشحن وأسعار التوريد العالمية.

تتوقع إدارة ليسيكو أن تؤدي هذه التطورات إلى مسارين متوازيين، أولهما: موجة تضخم عالمية مدفوعة بارتفاع تكاليف الطاقة والشحن، وثانيهما: تمتع مصر بمرونة نسبية مقارنة بغيرها من الأسواق، وذلك بفضل موقعها الجغرافي القريب من أوروبا، واعتمادها على تدبير نحو ٦٠٪ من احتياجات الغاز محلياً بموجب اتفاقيات سعرية ثابتة.

إذا تمكنت شركة ليسيكو من تمرير زيادات التكاليف محلياً، واغتنام أي فرصة لرفع أسعار التصدير بما يفوق التكلفة (إذا ما نشأ ذلك نتيجة ارتفاع التضخم خارج مصر)، قد تفتح آفاقاً لتحسين الربحية. وعلى الرغم من التحديات المتعلقة بحجم الطلب، فإن اتساع فارق تكلفة الشحن بين الصادرات المصرية والصينية يمنح شركتنا ميزة نسبية في الأسواق الدولية، وهو ما يذكرنا بالنتائج الإيجابية التي تحققت إبان جائحة كوفيد-١٩ والصراع في أوكرانيا.

في الوقت الحالي، سترفع الأسعار المحلية في أوائل أبريل ومايو بزيادة تراكمية قدرها ١٣٪، وأيضاً نتوقع نمو حصيلة الصادرات بنسبة تتجاوز ١٢٪، مستفيدة من الميزة التنافسية التي خلفها تراجع قيمة العملة المحلية.

في ظل القرارات الحكومية الأخيرة بزيادة أسعار الكهرباء والغاز الطبيعي، تعكف الشركة حالياً على إعادة تقييم هيكل التكاليف لدراسة مدى إمكانية تمرير هذه الزيادات إلى السوق المحلي عبر تعديل أسعار البيع.

أخطرت شركة ليسيكو جميع عملاء التصدير باحتمالية إقرار زيادات استثنائية في الأسعار؛ إلا أنه وفقاً للمؤشرات الراهنة، يُتوقع أن يساهم الأثر الإيجابي لفرق العملة في استيعاب تضخم التكاليف المحقق حتى تاريخه.

في الوقت الراهن، سيتعين على الشركة البقاء على اطلاع دائم والتحلي بالمرونة واليقظة لمواكبة التطورات المتسارعة. ربما ينتهي النزاع في غضون أسابيع، وربما يستمر حتى نهاية العام وما بعده. تعتقد الإدارة أنها اتخذت الخطوات الصحيحة في البداية، لكن الوضع متقلب للغاية.

### تحديث إعادة هيكلة ليسيكو لبنان:

في الربع الأول من عام ٢٠٢٣، تحولت إدارة ليسيكو لبنان إلى محاسبة التضخم المفرط طبقاً لمعيارى المحاسبة الدولي رقم ٢١ و ٢٩ وسعر صرف "الصيرفة". وهذا يعني أن جميع الأصول قد أعيد تقييمها بالليرة اللبنانية بناءً على تأثير التضخم الحاد وأن قائمة الأرباح والخسائر والميزانية العمومية تُترجم بسعر "الصيرفة" بدلاً من سعر الصرف الرسمي.

تعمل الإدارة على إضفاء الطابع الرسمي على تطبيق معيار التضخم الحاد مع مراجعى الحسابات مما قد يؤدي إلى تعديلات أو إعادة صياغة أو تبويب. تترك الإدارة أن هذا سيؤدي أيضاً إلى بعض إعادة صياغة أو تبويب السنوات الماضية لأن المعايير الدولية للقرارات تلزم بإجراء التعديلات منذ بداية التضخم الحاد في الاقتصاد. في الوقت المناسب، يجب أن يؤدي ذلك أيضاً إلى حذف جميع تحفظات مراجع الحسابات الخاصة بحسابات ليسيكو مصر المجمعة التي كان سببها الأساسي هو عدم تطبيق المعايير الدولية للمحاسبة عن التضخم الحاد "معيارى ٢١ و ٢٩" في لبنان.

**إعادة تبويب محاسبي:**

اتفقت إدارة شركة ليسيكو مع مراقب الحسابات على إعادة تبويب مصروف القيمة الحالية (مصروف غير نقدي) التي سُجلت سابقاً ضمن بند "مصاريف التشغيل الأخرى" على أن يتم تبويبها بشكل أدق ضمن بند "المصروفات التمويلية"، تتعلق هذه المصروفات بعقد تمويلي أبرمته الشركة لتأجيل سداد مصاريف تشغيل رئيسية دون فوائد والتي أثبتت كأرباح خلال السنوات (٢٠٢١-٢٠٢٤)، مقابل نفس القيم كمصاريف في السنوات (٢٠٢٥ - مارس ٢٠٢٧). وقد بدأ إعادة التبيويب اعتباراً من الربع الأول من عام ٢٠٢٦، مع إعادة عرض القوائم المالية المقارنة لعام ٢٠٢٥ لتتوافق مع هذا التعديل.

تعتمد الإدارة مواصلة تحديث المستثمرين بشأن التقدم المحرز في إعادة الهيكلة على أساس ربع سنوي وذلك من خلال النشرة الاخبارية لنتائج الأعمال.

## 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 في مصر ، وبخبرة تزيد عن ٥٠ 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. 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، وإن 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](mailto:tgargour@lecico.com)

**زوروا موقعنا على الانترنت : [www.lecico.com](http://www.lecico.com)**  
**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

| %       | الربع الأول |           | (مليون ج.م)                                 |
|---------|-------------|-----------|---------------------------------------------|
|         | ٢٠٢٥        | ٢٠٢٦      |                                             |
| ٢٥/٢٦   |             |           |                                             |
| ١١٦%    | ١,٦٩٠,٦     | ١,٩٥٦,٨   | صافي المبيعات                               |
| ١٢٥%    | (١,٢٥٠,١)   | (١,٥٦١,٤) | تكلفة المبيعات                              |
| ٩٠%     | ٤٤٠,٤       | ٣٩٥,٤     | مجمّل الربح                                 |
| (٥,٨%)  | ٢٦,١%       | ٢٠,٢%     | هامش مجمّل الربح (%)                        |
| ١٠٥%    | (٦٠,٧)      | (٦٣,٦)    | مصاريف البيع والتوزيع                       |
| ١١٥%    | (١٣٢,٨)     | (١٥٢,٣)   | مصاريف إدارية                               |
| ٢٠١%    | ٩,٠         | ١٨,٠      | إيرادات تشغيل أخرى                          |
| ١٢٨%    | (٣٨,٢)      | (٤٨,٧)    | مصروفات تشغيل أخرى                          |
| ٦٨%     | ٢١٧,٧       | ١٤٨,٩     | أرباح التشغيل                               |
| (٥,٣%)  | ١٢,٩%       | ٧,٦%      | هامش أرباح التشغيل (%)                      |
| (٢٦,٢%) | ٠,٠٥        | (٠,٠١)    | إيرادات استثمارات                           |
| ٥١٤%    | ١١,٤        | ٥٨,٨      | إيرادات تمويلية                             |
| ١١٥%    | (٨١,٥)      | (٩٤,١)    | مصروفات تمويلية                             |
| ٧٧%     | ١٤٧,٧       | ١١٣,٥     | الربح قبل الضريبة والحقوق غير المسيطرة      |
| (٢,٩%)  | ٨,٧%        | ٥,٨%      | هامش الربح قبل الضريبة والحقوق غير المسيطرة |
| ٩٣%     | (٥٤,٣)      | (٥٠,٥)    | ضريبة دخل العام                             |
| ٣١٣٧%   | (٠,٥)       | (١٥,٦)    | ضريبة الدخل المؤجلة                         |
| ٥١%     | ٩٢,٩        | ٤٧,٤      | الربح قبل الحقوق غير المسيطرة               |
| (٣,١%)  | ٥,٥%        | ٢,٤%      | هامش الربح قبل الحقوق غير المسيطرة          |
| ١١٦٧%   | (٠,٤)       | (٥,٠)     | الحقوق غير المسيطرة                         |
| ٤٦%     | ٩٢,٤        | ٤٢,٤      | صافي الربح بعد الضريبة والحقوق غير المسيطرة |
| (٣,٣%)  | ٥,٥%        | ٢,٢%      | هامش الربح بعد الحقوق غير المسيطرة          |

## ليسيكو مصر – قائمة المركز المالي المجمعة

| قائمة المركز المالي<br>(مليون ج.م)                          | ٢٠٢٦<br>٣١ مارس | ٢٠٢٥<br>٣١ ديسمبر | %<br>٢٥ / ٢٦ |
|-------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------|--------------|
| النقدية وما فى حكمها                                        | ٥٢١,٨           | ٣١٤,٠             | ١٦٦%         |
| المخزون                                                     | ٣,١٧١,٣         | ٢,٨٨٠,٣           | ١١٠%         |
| عملاء ومدينون وأرصدة مدينة أخرى                             | ١,٨٧٥,٥         | ١,٦٥٩,٣           | ١١٣%         |
| <b>إجمالي الأصول المتداولة</b>                              | <b>٥,٥٦٨,٥</b>  | <b>٤,٨٥٣,٦</b>    | <b>١١٥%</b>  |
| عقارات وألات ومعدات                                         | ٣,٥٩٢,٩         | ٣,٥٨٦,٠           | ١٠٠,٢%       |
| أصول غير ملموسة                                             | ٢٧,٠            | ٢٥,١              | ١٠٧%         |
| مشروعات تحت التنفيذ                                         | ٩١,٩            | ٧٢,٢              | ١٢٧%         |
| استثمارات يتم المحاسبة عنها بطريقة حقوق الملكية             | ٠,٠٦٩           | ٠,٠٨٢             | ٨٤%          |
| <b>إجمالي الأصول غير المتداولة</b>                          | <b>٣,٧١١,٨</b>  | <b>٣,٦٨٣,٥</b>    | <b>١٠١%</b>  |
| <b>إجمالي الأصول</b>                                        | <b>٩,٢٨٠,٤</b>  | <b>٨,٥٣٧,٠</b>    | <b>١٠٩%</b>  |
| بنوك تسهيلات ائتمانية                                       | ٢,١٤٥,٤         | ١,٥٨٧,٥           | ١٣٥%         |
| التزامات عقود الإيجار                                       | ٤٤,٠            | ٤٠,٢              | ١٠٩%         |
| موردون وأوراق دفع                                           | ١,٠٥٦,٧         | ١,٠٥٨,٧           | ٩٩,٨%        |
| أرصده دائنة أخرى                                            | ٧٣٤,٤           | ٦٠٩,٤             | ١٢٠%         |
| مخصصات                                                      | ٢٥٢,٦           | ٢٦٠,١             | ٩٧%          |
| <b>إجمالي الالتزامات المتداولة</b>                          | <b>٤,٢٣٣,١</b>  | <b>٣,٥٥٦,٠</b>    | <b>١١٩%</b>  |
| التزامات عقود الإيجار                                       | ١١٢,٣           | ١١١,٤             | ١٠١%         |
| التزامات ضريبية مؤجلة                                       | ٥٤٤,٦           | ٥٢٦,٩             | ١٠٣%         |
| أوراق دفع                                                   | ٢٠٧,١           | ٢٣٦,٩             | ٨٧%          |
| <b>إجمالي الالتزامات غير المتداولة</b>                      | <b>٨٦٤,٠</b>    | <b>٨٧٥,٢</b>      | <b>٩٩%</b>   |
| <b>إجمالي الالتزامات</b>                                    | <b>٥,٠٩٧,١</b>  | <b>٤,٤٣١,٢</b>    | <b>١١٥%</b>  |
| الحقوق غير المسيطرة                                         | ١٣٩,٥           | ١٢٨,٠             | ١٠٩%         |
| رأس المال                                                   | ٢٠٠,٠           | ٤٠٠,٠             | ٥٠%          |
| الاحتياطيات                                                 | ٢,٦٤٦,٠         | ٢,٤١٤,٨           | ١١٠%         |
| أرباح مرحلة                                                 | ١,١٩٧,٨         | ١,١٦٣,٠           | ١٠٣%         |
| <b>إجمالي حقوق الملكية</b>                                  | <b>٤,٠٤٣,٨</b>  | <b>٣,٩٧٧,٨</b>    | <b>١٠٢%</b>  |
| <b>إجمالي حقوق الملكية والحقوق غير المسيطرة والالتزامات</b> | <b>٩,٢٨٠,٤</b>  | <b>٨,٥٣٧,٠</b>    | <b>١٠٩%</b>  |

## ليسيكو مصر – قائمة التدفقات النقدية المجمعة

| قائمة التدفقات النقدية<br>(مليون ج.م)                    | الربع الأول    |                | %             |
|----------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
|                                                          | ٢٠٢٥           | ٢٠٢٦           |               |
| ٢٦/٢٥                                                    |                |                |               |
| <b>التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل</b>                 |                |                |               |
| صافي ربح الفترة قبل الضريبة                              | ١٤٧,٧          | ١١٣,٥          | ٧٧%           |
| <b>يتم تسويته بما يلي</b>                                |                |                |               |
| إهلاك عقارات وآلات ومعدات                                | ٥٦,٥           | ٧٠,٦           | ١٢٥%          |
| استهلاك الأصول غير الملموسة                              | ١,٢            | ١,١            | ٩٥%           |
| فوائد تمويلية على عقود الإيجار                           | ١,٥            | ٢,٤            | ١٥٦%          |
| مصروفات تمويلية                                          | ٥٩,٧           | ٧٥,١           | ١٢٦%          |
| إيرادات استثمارات بالقيمة العادلة من خلال أرباح أو خسائر | ٠,٠            | (٠,٢)          | -             |
| إيرادات فوائد                                            | (٠,٤)          | (١,٠)          | ٢٣٥%          |
| صافي فروق ترجمة الأرصدة بالعملة الأجنبية                 | (١١,٠)         | (٥٨,٦)         | ٥٣١%          |
| <b>الأرباح المتولدة من التشغيل</b>                       | <b>٢٥٥,٢</b>   | <b>٢٠٣,٠</b>   | <b>٨٠%</b>    |
| التغير في المخزون                                        | (٥٧,٣)         | (٣٢٠,٥)        | ٥٦٠%          |
| التغير في العملاء والمدينين وأوراق القبض                 | (١٥٥,٨)        | (٢١٨,١)        | ١٤٠%          |
| التغير في الموردين والدائنين وأوراق الدفع                | (٢٧٦,٤)        | ١٧١,٩          | -             |
| التغير في المخصصات                                       | ١٧,٩           | (٧,٥)          | -             |
| محصل من فوائد دائنة                                      | (٢١٦,٤)        | (١٧١,٢)        | ٧٩%           |
| المسدد من مصروفات تمويلية                                | ٠,٤            | ١,٠            | ٢٣٥%          |
| المسدد من فوائد تمويلية على عقود الإيجار                 | (٥٩,٧)         | (٧٥,١)         | ١٢٦%          |
| ضريبة الدخل المسددة                                      | (١,٥)          | (٢,٤)          | ١٥٦%          |
| <b>صافي النقدية المستخدمة في أنشطة التشغيل</b>           | <b>(٢٨٩,٠)</b> | <b>(٢٧٣,١)</b> | <b>٩٤%</b>    |
| <b>التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار</b>               |                |                |               |
| مدفوعات لشراء أصول ثابتة ومشروعات تحت التنفيذ            | (١٨٢,٢)        | (٦٨,٦)         | ٣٨%           |
| مدفوعات لشراء أصول غير ملموسة                            | (٠,٠٤)         | ٠,٠            | -             |
| مدفوعات لشراء أوراق مالية                                | ٠,٠            | (١٠,٠)         | -             |
| <b>صافي النقدية المستخدمة في أنشطة الاستثمار</b>         | <b>(١٨٢,٢)</b> | <b>(٧٨,٦)</b>  | <b>٤٣%</b>    |
| <b>التدفقات النقدية من أنشطة التمويل</b>                 |                |                |               |
| (المسدد) من القروض                                       | (٠,٣)          | ٠,٠            | ٠%            |
| (المسدد) من التزامات عقود إيجار                          | (١٠,٢)         | (٨,٦)          | ٨٤%           |
| صافي المحصل من بنوك تسهيلات ائتمانية                     | ٤٨٣,٦          | ٥٥٧,٩          | ١١٥%          |
| <b>صافي النقدية الناتجة من أنشطة التمويل</b>             | <b>٤٧٣,١</b>   | <b>٥٤٩,٣</b>   | <b>١١٦%</b>   |
| <b>صافي التغير في النقدية وما في حكمها خلال الفترة</b>   | <b>١,٨</b>     | <b>١٩٧,٦</b>   | <b>١٠٩٤٩%</b> |
| النقدية وما في حكمها أول الفترة                          | ٣٥٢,٢          | ٣١٤,٠          | ٨٩%           |
| ودائع مجمدة                                              | (٠,٥)          | (١,٨)          | ٣٤٩%          |
| <b>النقدية وما في حكمها آخر الفترة</b>                   | <b>٣٥٣,٥</b>   | <b>٥٠٩,٨</b>   | <b>١٤٤%</b>   |