

شركة القاهرة للدواجن تعلن نتائج الربع الأول من عام 2024؛ مستوى قياسي جديد للإيرادات وصافي الربح

النقاط الرئيسية بخصوص نتائج الربع الأول من عام 2024



28 فبراير 2024 | القاهرة | (أعلنت شركة القاهرة للدواجن (POUL.CA) في البورصة المصرية عن نتائج الربع الأول من عام 2024، حيث كشفت عن زيادة كبيرة بنسبة 23% في الإيرادات، لتصل إلى 3,433 مليون جنيه مصري مقارنة بالعام السابق. وقد تم تحقيق هذا النمو الكبير نتيجة لارتفاع أسعار جميع منتجات الشركة، مما يبرز مرونة الشركة في مواجهة تحديات العرض والطلب الناجمة عن نقص العملات الأجنبية.

نظرًا لارتفاع تكاليف المواد الخام، شهدت أرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك وإطفاء الدين (EBITDA) في الربع الأول من عام 2024 انخفاضًا طفيفًا بنسبة 3.8%، لتصل إلى 782 مليون جنيه مصري بهامش ربح 23% مقارنة بالفترة نفسها من العام السابق. إرتفع صافي الربح بشكل طفيف عن الربع الأول من عام 2023، مسجلًا 555 مليون جنيه مصري، مطابقًا لأعلى مستوى سجله العام السابق. يعد هذا الإنجاز علامة فارقة مهمة لشركة القاهرة للدواجن، حيث بلغ هامش صافي الربح 16%، منخفضًا من 19% في نفس الفترة من العام السابق. يعكس الأداء المالي القوي لشركة القاهرة للدواجن إمكاناتها لتحقيق الربحية المستدامة.

الأداء القطاعي

قطاع الأعلاف

خلال الربع الأول من عام 2024، واجه قطاع الأعلاف تحديات كبيرة مع انخفاض إجمالي حجم الأعلاف بنسبة 4% على أساس سنوي، مدفوعًا بتراجع الطلب على أعلاف الدواجن بنسبة 12% نتيجة انخفاض أنشطة التربية. ورغم ذلك، شهد حجم الأعلاف الماشية تحسنًا كبيرًا بنسبة 21%، بينما تباطأت أحجام أعلاف الأسماك بنسبة 23% بسبب الموسمية. وبالمثل، انخفضت أحجام الأعلاف بنسبة 25% مقارنة بالربع الرابع من عام 2023 بسبب انخفاض مبيعات أعلاف الدواجن والأسماك.

على مدار الربع الأول من عام 2024، ارتفعت الأسعار المتوسطة بنسبة 14%، نتيجة لارتفاع أسعار الخامات محليًا. وقد نجحت إدارة الشركة في تخفيف حدة التكاليف المتزايدة، مما أدى إلى استقرار هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك وإطفاء الدين عند 17%، وهو نفس المستوى الذي تم تحقيقه في نفس الفترة من العام الماضي.

قطاع الدواجن

نتيجة لتحديات أنشطة التربية بسبب ارتفاع أسعار المواد الخام، شهد حجم مبيعات الكتاكيت الأم انخفاضًا بنسبة 37% خلال الربع الأول من عام 2024 نتيجة لخطة الدورات. ومع ذلك، شهد حجم مبيعات الكتاكيت التسمين زيادة كبيرة بنسبة 21% مقارنة بالفترة نفسها من العام الماضي. إلا أن حجم مبيعات الطيور الحية شهد انخفاضًا بنسبة 7% مقارنة بالربع الأول من عام 2023 بسبب ارتفاع معدلات النافق نتيجة الأمراض التي أثرت بشكل كبير على السوق المصري. وكذلك، عند المقارنة بالربع الرابع من عام 2023، انخفض حجم مبيعات الكتاكيت الأم بنسبة 51%، وزاد حجم الكتاكيت التسمين بنسبة 18%، بينما انخفض حجم مبيعات الطيور الحية بنسبة 12%.

بسبب التكاليف المتزايدة، ارتفعت أسعار الكتاكيت الأم بنسبة 162% لتصل إلى 167 جنيه مصري للكتكوت. وبالمثل، ارتفعت أسعار الكتاكيت التسمين والطيور الحية بنسبة 58% و 24% على التوالي مقارنة بالربع الأول من عام 2023، لتصل إلى 29 جنيه مصري للكتكوت و 82 جنيه مصري للكيلوجرام على التوالي. ويرجع هذا الارتفاع بشكل رئيسي إلى نقص العرض بسبب ارتفاع معدلات النافق في السوق. ورغم هذه التحديات، سجل قطاع الدواجن هامش أرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك وإطفاء الدين بنسبة 23% في الربع الأول من عام 2024، منخفضًا من 30% في الربع الأول من عام 2023.

قطاع المجازر و منتجات القيمة المضافة (كوكي)

أظهرت كوكي مرونة كبيرة خلال الربع الأول من عام 2024، حيث انخفضت الأحجام بنسبة 4% مقارنة بالربع الأول من عام 2023، ومع ذلك حقق زيادة بنسبة 4% مقارنة بالربع الرابع من عام 2023 رغم التحديات التي تواجه القوة الشرائية ونشاط المطاعم. من الجدير بالذكر أن نمو منتجات الدجاج ذات القيمة المضافة عوض الانخفاض في الفئات الأخرى.

نظرًا لطبيعة السوق، ارتفعت التكاليف الإجمالية بوتيرة أعلى بكثير من أسعار البيع. وبالتالي، رغم زيادة متوسط أسعار البيع بنسبة 33% خلال الربع الأول من عام 2024 مقارنة بالربع الأول من عام 2023، لم يتم تمرير زيادات التكاليف بالكامل إلى المستهلك النهائي. ونتيجة لذلك، سجلت أرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك وإطفاء الدين للربع الأول من عام 2024 نسبة 3% مقارنة بـ 12% في الربع الأول من عام 2023. ورغم ذلك، يظل قطاع كوكي في مستوى جيد للنمو والتكيف مع متغيرات السوق.

الأداء المالي

خلال الربع الأول من عام 2024، سجلت شركة القاهرة للدواجن زيادة كبيرة بنسبة 23% في الإيرادات، لتصل إلى 3,433 مليون جنيه مصري مقارنة بنفس الفترة من عام 2023. وقد تم تحقيق هذا النمو بشكل رئيسي بفضل ارتفاع أسعار البيع لجميع منتجات الشركة، نتيجة لنقص العملة الأجنبية حتى تم تخفيض قيمة الجنيه المصري في مارس 2024.

رغم زيادة تكلفة البضائع المباعة (COGS) بنسبة 31% لتصل إلى 2,457 مليون جنيه مصري، حققت الشركة هامش مجمل ربح (GPM) بنسبة 28%، بانخفاض 4.5 نقطة مئوية عن نسبة 33% المسجلة في الربع الأول من عام 2023. ومع ذلك، مقارنة بالربع الرابع من عام 2023، زاد مجمل الربح بنسبة 20%، مع زيادة هامش مجمل الربح بنسبة 3.3 نقطة مئوية. رغم زيادة مصاريف البيع والتوزيع والإدارة (SG&A) بنسبة 26% عن الربع الأول من عام 2023، لتصل إلى 149 مليون جنيه مصري، إلا أنها لا تزال تمثل 4.3% فقط من الإيرادات، وهي نفس النسبة في الربع الأول من عام 2023، مما يعكس استراتيجيات الإدارة الفعالة للسيطرة على التكاليف.

خلال الربع الأول من عام 2024، شهدت أرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك وإطفاء الدين (EBITDA) لشركة القاهرة للدواجن انخفاضاً طفيفاً بنسبة 3.8% لتصل إلى 782 مليون جنيه مصري، مع هامش ربح بنسبة 23%، بانخفاض 6.4 نقطة مئوية عن الربع الأول من عام 2023. ومع ذلك، مقارنة بالربع الرابع من عام 2023، ارتفعت أرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك وإطفاء الدين بنسبة 92%، مع تحسن هامش الربح بنسبة 10 نقطة مئوية، مما يعكس انتعاشاً قوياً.

حققت الشركة تحولاً ملحوظاً في الفوائد التمويلية، مسجلة إيرادات بقيمة 12 مليون جنيه مصري، مقارنة بمصروفات تمويلية قدرها 31 مليون جنيه مصري في الربع الأول من عام 2023. كان هذا التحول الإيجابي نتيجة لقرار الإدارة بتقليل الاعتماد على الديون والاستفادة القصوى من الأرصدة النقدية في ضوء أسعار الفائدة المرتفعة المصاحبة لقرار تخفيض قيمة الجنيه المصري خلال الربع الأول من العام. بالإضافة إلى ذلك، سجلت الشركة إيرادات فروق عملة قدرها 6 مليون جنيه مصري، على عكس خسارة قدرها 61 مليون جنيه مصري في الربع الأول من عام 2023.

ظل صافي الربح عند مستوى قياسي، بزيادة طفيفة عن الربع الأول من عام 2023. بلغ هامش صافي الربح (NPM) نسبة قوية بلغت 16%، بانخفاض 3.7 نقطة مئوية عن الربع الأول من عام 2023، ومع ذلك أظهر تحسناً كبيراً بنسبة 15.2 نقطة مئوية مقارنة بالربع الرابع من عام 2023.

تواصلت شركة القاهرة للدواجن إظهار ملائمة مالية قوية، رغم تحديات السيولة في السوق. انخفضت دورة تحويل النقد للربع الأول من عام 2024 بشكل كبير إلى 39 يوماً مقارنة بـ 61 يوماً في الربع الأول من عام 2023، ويرجع ذلك أساساً إلى إدارة فعالة للمخزون. تعكس هذه الإدارة الاستباقية لرأس المال العامل متانة الشركة المالية والتخطيط الاستراتيجي وسط عدم اليقين في السوق.

نظرة عامة

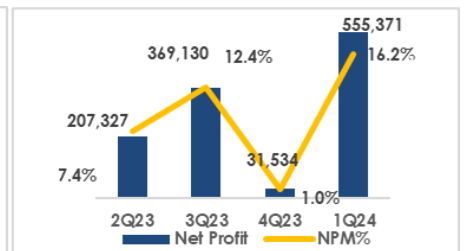
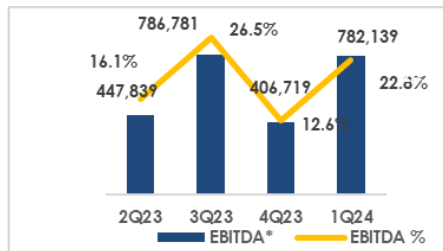
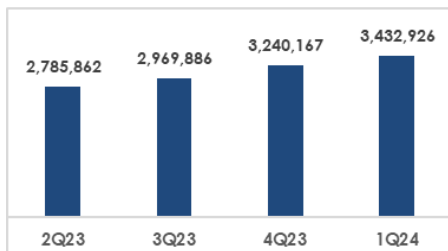
رغم الظروف السوقية الصعبة وقدرة الإنفاق المحدودة لدى المستهلكين، تواصلت شركة القاهرة للدواجن إظهار أداء قوي. توفر عمليات الشركة المتكاملة حاجزاً ضد تقلبات السوق، مما يسمح لها بالاستفادة من الفرص وتحقيق أرباح. في الفترة المقبلة، نتوقع تقلبات في أسعار الكتاكيت والطيور الحية بسبب عدم استقرار إمدادات الكتاكيت، الناجمة عن الاضطرابات في أنشطة التربية نتيجة للأمراض الواسعة الانتشار وارتفاع معدلات الناقد في السوق التي حدثت خلال فصل الشتاء.

البيانات المالية

بيان الدخل	الربع الأول 2024	الربع الأول 2023	نسبة التغيير	الربع الرابع لسنة 2023	نسبة التغيير ربع السنوي
الإيرادات	3,432,926	2,787,003	23.2%	3,240,167	5.9%
تكلفة البضاعة المباعة	-2,457,388	-1,869,456	31.4%	-2,426,481	1.3%
إجمالي الأرباح	975,538	917,547	6.3%	813,686	19.9%
إجمالي هامش الربح	28.4%	32.9%	-4.5%	25.1%	3.3%
المصروفات العمومية والإدارية	-73,589	-55,632	32.3%	-136,424	-46.1%
مصروفات البيع والتوزيع	-75,199	-62,701	19.9%	-88,016	-14.6%
إيرادات تشغيلية أخرى	117,260	46,951	149.7%	70,270	66.9%
الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك *	782,139	813,067	-3.8%	406,719	92.3%
هامش الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك	22.8%	29.2%	-6.4%	12.6%	10.2%
الإهلاك	-175,075	-28,968	504.4%	-196,973	-11.1%
الربح التشغيلي	768,935	817,197	-5.9%	462,543	66.2%
هامش الربح التشغيلي	22.4%	29.3%	-6.9%	-2.6%	25%
فوائد تمويلية (مصاريف الفوائد)	11,744	-30,773	-138.2%	-2,300	-610.6%
الأرباح / الخسائر الناجمة عن سعر الصرف	6,471	-60,534	-110.7%	-238,384	-102.7%
الدخل / المصروفات الأخرى	-45,212	-452	9902.7%	-129,602	-65.1%
الربح قبل احتساب الضريبة	741,938	725,438	2.3%	92,257	704.2%
هامش الربح قبل احتساب الضريبة	21.6%	26.0%	-4.4%	2.8%	18.8%
الضريبة المؤجلة	-10,170	0	-	-25,916	-60.8%
ضريبة الدخل	-176,397	-170,088	3.7%	-34,807	406.8%
صافي الأرباح بعد الضريبة	555,371	555,350	0.0%	31,534	1661.2%
صافي هامش الربح	16.2%	19.9%	-3.7%	1.0%	15.2%

*معدلة

مؤشرات الأداء الرئيسية المالية (000 جنيه مصري)



نبذة عن شركة القاهرة للدواجن
شركة القاهرة للدواجن هي شركة الدواجن الرائدة والمتكاملة رأسياً في المنطقة تعتمد نموذج أعمال قائم على مراقبة الخبراء لسلسلة التوريد والعمليات التي تغطي جميع مراحل الإنتاج الداجني بما يتضمن تربية جدد وأمهات الدواجن والمزارع وكثاكيث التسمين ومنتجات التصنيع والمنتجات ذات القيمة المضافة. وبفضل العلامات التجارية الشهيرة، أصبحت شركة القاهرة للدواجن اللاعب الرئيسي في مصر في سوق مبيعات التجزئة والأغذية ذات القيمة المضافة في مصر، حيث تقدم مجموعة متنوعة من المنتجات المبردة والمجمدة ذات القيمة المضافة لتلبية طلبات عملائها أفراداً ومؤسسات على حد سواء.

للحصول على مزيد من المعلومات يُرجى مراسلة:
haitham.shaarawy@cpg.com.eg

المقر الرئيسي

32 شارع مراد، الجيزة،
جمهورية مصر العربية، ص ب رقم: 42

علاقات المستثمرين

هيثم الشعراوي
مدير علاقات المستثمرين

الهاتف: +202-35717753

إبراء الذمة والبيانات التطلعية

تم إعداد هذه الوثيقة بمعرفة شركة القاهرة للدواجن، وهي مُخصّصة لأغراض المناقشة فحسب. ولا تُشكّل هذه الوثيقة ثمة عرض أو توصية للدخول في أي معاملة من قِبَل شركة القاهرة للدواجن أو مساهميتها أو الشركات التابعة لها أو عروضها أو أعضاء مجلس إدارتها أو مستشاريها. إذا قررت الدخول في معاملة، فإنك تفعل ذلك اعتماداً على تقديرك الخاص. عند اتخاذ قرار الاستثمار، ينبغي لك الاعتماد فقط على الوثائق النهائية المتعلقة بالمعاملة، وليس على هذا العرض التقديمي. لا تضطلع شركة القاهرة للدواجن والشركات التابعة لها بأي مسؤولية عن أي معلومات وردة في العرض التقديمي، أو أي إغفال منه، أو أي مكتوبة خطية أو شفوية أخرى يتم إرسالها إلى المستلم (المستلمين). كما أنها تُخلي مسؤوليتها تماماً عن أي ضرر مباشر أو غير مباشر أو تبعية أو غير ذلك من الأضرار أو الخسائر التي يتكبدها المستلمون أو أي طرف خارجي، والتي تنشأ عن الاعتماد على هذه الوثيقة أو مدى صحتها.

معلومات للمساهمين

رويترز: POUL.CA
بلومبيرج: POUL.EY
عدد الأسهم القائمة:
479,001,600