Lecico
ليسيكو مصر (ش.م.م)
ص.ب. ٣٥٨ الإسكندرية
تليفون: ٠٠١١ ٥١٨ ٢٠٣ +٢٠٣
فاكس: ٠٠٢٩ ٥١٨ ٢٠٣ +٢٠٣
www.lecico.com

تقرير مجلس الإدارة

عن الفترة المالية المنتهية فى ٢٠١٩/٠٦/٣٠

حضرات السادة مساهمى شركة ليسيكو مصر

ساءت نتائج الربع الثانى، حيث أدى ضعف الأسواق الإقليمية وقوة الجنيه المصرى إلى تقليص العائدات والهوامش التى تعرضت لمزيد من الضغوط حيث اضطررنا إلى خفض الإنتاج وفقاً لذلك.

إن استمرار ارتفاع أسعار الفائدة فى مصر هو أهم سبب لضعف نتائجنا. وإلى جانب زيادة التكاليف المالية، فقد أدت لاختناق الطلب فى السوق المحلية التى لا تزال تعانى من فائض كبير فى البلاط. ومن المتوقع أن يهدأ التقشف - السبب الرئيسى لمستويات الفائدة المرتفعة - ولكن التوقيت لا يزال مؤجلاً.

كما ضعفت قوة ليسيكو في قطاع الأدوات الصحية وخصوصاً فى سوق التصدير من جراء إرتفاع أسعار الفائدة التى أدت إلى زيادة قيمة الجنيه المصرى وجذبت الأموال قصيرة الأجل إلى مصر مما قلل من حصيلة صادراتنا إلى أوروبا بينما أظهرت الصادرات إلى الشرق الأوسط ضعفاً كبيراً بسبب تجدد الصراع فى ليبيا.

تواصل إدارتكم العمل الجاد والفعال للتغلب على الصعوبات الحالية. وقد حدثت بالفعل تحسينات حقيقية فى إدارة أعمال قطاع البلاط وكذلك الجهود الناجحة فى إدارة مستويات الأصول الحالية وتكلفة التمويل. ورغم نجاح هذه الجهود، إلا أنها تراجعت إلى حد كبير بسبب إستمرار ضعف الاقتصاد الكلى الذى تمت مناقشته أعلاه.

إن جهود إعادة الهيكلة فى لبنان - التى بدأتها الإدارة على نحو مرض ولا تزال جزءاً أساسياً من خططنا الإنتقالية- قد مرت الآن بما يقرب من ستة أشهر تقريباً. تم تخفيض الإنتاج والموظفين بشكل كبير وبدأت عملية تخفيض المخزون بشكل سريع. من الواضح أن هذا الأمر مكلف من منظور قائمة الأرباح والخسائر فى هذه المرحلة ويعود ما يقرب من نصف خسائرنا إلى التكاليف الاستثنائية التى نتحملها أثناء تنفيذ خطة إعادة الهيكلة. ومع ذلك بدأنا نشهد تحسناً فى التدفقات النقدية الشهرية، ونعتقد أن ذلك سيستمر حيث نقوم بخفض المخزون وتحرير النقدية من رأس المال العامل. وسوف تستمر جهودنا وتكاليفنا هناك على مدى السنوات القليلة القادمة. لا تزال هناك قيمة كبيرة جداً فى أراضى ليسيكو لبنان، ولكن من غير المحتمل أن يتم تحرير هذه النقدية فى الوقت الراهن نظراً للحالة الاقتصادية الحادة التى تواجهها لبنان حالياً.

نحن لا نزال متفائلين. وسوف يتلاشى التقشف وما يرتبط به من عوامل الاقتصاد الكلى وستكون مصر سوقاً ممتازة وقاعدة إنتاجية جيدة للصادرات مرة أخرى كما كانت فى سابق عهدنا. ونحن على ثقة من أننا قادرون على تحسين توليد التدفق النقدى الداخلى من خلال تدابير إعادة الهيكلة والكفاءة التى ننفذها. وفى نهاية المطاف، ستتحسن أيضاً الظروف الاقتصادية فى لبنان، وسنحقق تدفقات نقدية كبيرة من بيع الأراضى التى تم إخلاؤها الآن. ولكن يتعين علينا أيضاً أن نتحلى بالصبر من أجل هذه التحسينات الخارجية بينما نعمل بلا هوادة لتحسين أنفسنا كمؤسسة.

وأضاف السيد/ طاهر غرغور- الرئيس التنفيذي لشركة ليسيكو مصر: لقد رأينا ظروف عمل تشغيلية قاسية فى الربع الثانى بسبب الضغط المستمر على الطلب فى الأسواق الإقليمية والذي زاد من حدته بسبب عطلات رمضان والعيد وتفاقم الوضع الأمنى فى ليبيا. في الوقت نفسه، تعرضت الأسعار للضغط مقارنة بالربع الثانى من العام السابق، حيث أجبرنا تباطؤ السوق فى مصر على زيادة العروض الترويجية، في حين أدى ارتفاع الجنيه المصرى وضعف اليورو والإسترلينى إلى انخفاض متوسط أسعار التصدير بالجنيه المصرى. وأسفرت هذه الضغوط عن أدنى قيمة للإيرادات الربع سنوية فى غضون سنتين رغم الزيادة في الأسعار التى تحققت خلال هذه الفترة لمحاولة تعويض التضخم.

نحن نبذل قصارى جهدنا لإيجاد فرص تصدير جديدة، وأنا متأكد من أننا سنحقق تقدماً في هذا الشأن- ولكن هذا سيستغرق وقتاً للتنظيم ولن يكون له تأثير على المبيعات حتى عام ٢٠٢٠. فى مصر ولبنان، نقوم بعمل صفقات وحوافز أكثر منافسة

شركة ليسيكو مصر
ش.م.م.

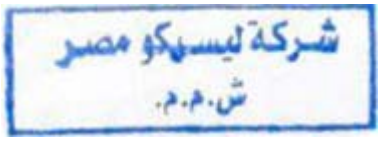
لاستهداف الأسواق الرئيسية والعملاء. ونحن نشهد تحسناً جزئياً فى المبيعات فى الأشهر الأولى من الربع الثالث على الأقل نتيجة لهذه الجهود ولكن السوق لا يزال غير مستقر.

لقد أجبرنا انخفاض المبيعات أيضاً على تخفيض الإنتاج وفقاً لذلك للتحكم فى المخزون. وقد تم تخفيض إنتاج الأدوات الصحية بنسبة ١٠ ٪، كما تم تخفيض إنتاج البلاط بنسبة ٢٤ ٪ مقارنة بالعام السابق مع حدوث زيادة لاحقة فى تكاليف إنتاج الوحدة التي أثرت فى الهوامش.

لقد رأينا أيضاً- مع تعرض النتائج للضغوط - زيادة فى صافى الدين الذى ارتفع ١٢٩ مليون جنيه خلال الربع. وسيتعين علينا أن نضاعف من عملية الرقابة على المخزون وأرصدة العملاء للمساعدة في تعويض ذلك. نحن نستهدف تخفيض المخزون بنسبة ٢٥٪ بحلول نهاية العام لتحرير النقدية. ونحن نعمل على تخفيض صافى المديونية من أجل الحد من مصروف الفائدة وإجمالى الدين، التى يمكن رؤيتها بالفعل في الميزانية العمومية لهذا الربع. نتوقع أيضاً ضخ حوالى ٦٠ مليون جنيه نقداً مقدماً من بعض العملاء مما يساعد على تحسين وضعنا المالى فى شهر يوليو. بيد أنه لا يزال من دواعى القلق ما يمكن القيام به من أجل تعويض هذه الزيادة فى الديون التى لوحظت حتى الآن فى هذا العام.

في الختام، لقد شهدنا تدهوراً فى هذا الربع يعود في المقام الأول إلى التباطؤ المستمر والمتسارع فى المبيعات فى مصر والمنطقة والذى يضع ضغطاً على جميع الهوامش والتدفقات النقدية وفقاً لذلك.

نحن مجبرون إلى حد كبير إلى تحمل السلبيات الدورية للإصلاحات الاقتصادية فى مصر. نحن نتخذ إجراءات على العديد من الجبهات لموازنة هذا الأمر الذى يمثل استمراراً وتوسعاً لجهودنا على مدار السنوات الماضية منها: الدفاع عن الهوامش وإعادة بنائها من خلال استعادة أحجام المبيعات، تحقيق مكاسب الكفاءة وخفض التكاليف، وضبط رأس المال العامل وتخفيض حجم الأصول. سوف نستمر في ضبط مكونات الدين لتقليل الفائدة مع الإنتباه لمخاطر سعر الصرف. من خلال هذه الجهود، سنواصل العمل من أجل تحقيق أفضل نتيجة ممكنة على الرغم من التحديات التي نواجهها.



وفيما يلى ملخص لبعض نتائج أعمال شركة ليسيكو مصر المجمعة عن الفترة المنتهية فى ٣٠ يونيو ٢٠١٩:

انخفضت الإيرادات بنسبة ٩% فى الستة أشهر الأولى من عام ٢٠١٩ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتبلغ ١,٢٣٦.٦ مليون جنيه (النصف الأول من عام ٢٠١٨ : ١,٣٥٨ مليون جنيه) نتيجة الإنخفاض الحاد فى الطلب فى مصر فى كل القطاعات واستمرار الضغوط التضخمية فى الضغط على طلبات المستهلكين.

انخفضت تكلفة المبيعات مقارنة بنفس الفترة من العام السابق بنسبة ٣% لتبلغ ١,٠٥٤.٦ مليون جنيه (النصف الأول من عام ٢٠١٨ : ١,٠٩٠ مليون جنيه.(

انخفض مجمل الربح بنسبة ٣٢% ليبلغ ١٨٢.١ مليون جنيه (النصف الأول من عام ٢٠١٨ : ٢٦٨ مليون جنيه)، كما انخفض هامش مجمل الربح بمعدل ٥ نقطة مئوية ليبلغ ١٤.٧% مقارنة بنسبة ١٩.٧% عن نفس الفترة من العام السابق.

انخفاض مجمل الربح جاء بسبب انخفاض ربحية الصادرات نتيجة ارتفاع معدل التضخم فى مصر إلى جانب قوة الجنيه المصرى التى زادت الضغط على هوامش التصدير، فى حين اضطرت الشركة إلى خفض الإنتاج لتحقيق التوازن مع انخفاض المبيعات فى مصر، مما أدى إلى إرتفاع تكاليف إنتاج الوحدة.

بصورة مطلقة انخفضت المصروفات البيعية والإدارية بنسبة ٢% لتبلغ ١٦٥.٤ مليون جنيه (النصف الأول من عام ٢٠١٨ : ١٦٨.٥ مليون جنيه)، ولكنها ارتفعت كنسبة من صافى المبيعات بمقدار ١ نقطة مئوية لتصل ١٣.٤% مقارنة بنسبة ١٢.٤% فى نفس الفترة من العام السابق.

سجلت الشركة صافى مصاريف تشغيل أخرى ١٤.٣ مليون جنيه مقارنة بصافى إيرادات تشغيل أخرى ٦٥.٣ مليون جنيه عن نفس الفترة من العام السابق وذلك بصفة أساسية نتيجة إيرادات غير متكررة بلغت ٧٦.٤ مليون جنيه فى النصف الأول من العام السابق. باستبعاد هذه الإيرادات الغير متكررة فإن الشركة تكون قد سجلت صافى مصاريف تشغيل أخرى قدرها ١١.١ مليون جنيه فى النصف الأول من عام ٢٠١٨.

انخفض الربح التشغيلى (ربح قبل الفائدة والضريبة) بنسبة ٩٩% ليصل ٢.٤ مليون جنيه (النصف الأول من عام ٢٠١٨ : ١٦٤.٨ مليون جنيه)، كما انخفض هامش الربح التشغيلى بمقدار ١١.٩ نقطة مئوية ليصل ٠.٢% (النصف الأول من عام ٢٠١٨ :١٢.١%) نتيجة خسائر تشغيلية فى النصف الأول من عام ٢٠١٩. باستبعاد الإيرادات الغير متكررة البالغة ٧٦.٤ مليون جنيه فى النصف الأول من عام ٢٠١٨ فإن الشركة تكون قد سجلت ربح تشغيلى قدره ٨٨.٤ مليون جنيه مع هامش ٦.٥% فى النصف الأول من عام ٢٠١٨.

وانخفضت صافى مصروفات التمويل بنسبة ١٥% خلال النصف الأول من عام ٢٠١٩ لتصل إلى ١٠٢.٦ مليون جنيه مقارنة بـ ١٢٠.١ مليون جنيه عن نفس الفترة من عام ٢٠١٨ بسبب انخفاض معدلات الفائدة والمصروفات التمويلية.

سجلت الشركة صافى أعباء ضريبية خلال النصف الأول من عام ٢٠١٩ بلغت ١٧.٩ مليون جنيه مقابل ١٥.٨ مليون جنيه عن نفس الفترة من العام السابق نتيجة انتهاء فترة الإعفاء الضريبى منذ بداية العام لإحدى شركات ليسيكو مصر .

سجلت الشركة صافى خسارة فى النصف الأول من عام ٢٠١٩ بلغت ١١٤.٩ مليون جنيه مقارنة بصافى ربح ٢٩.٣ مليون جنيه عن نفس الفترة من العام السابق. باستبعاد الإيرادات الغير متكررة البالغة ٧٦.٤ مليون جنيه فى النصف الأول من عام ٢٠١٨ فإن الشركة تكون قد سجلت صافى خساره قدرها ٤٧.١ مليون جنيه فى النصف الأول من عام ٢٠١٨.

شركة ليسيكو مصر
ش.م.م.

الأدوات الصحية :

انخفض حجم مبيعات الأدوات الصحية بنسبة ٧% ليبلغ ٢.٤ مليون قطعة (انخفض ١٨٩,٥٨٠ قطعة)، انخفض حجم المبيعات المحلية بنسبة ١٨% (انخفض ١٦٥,٥٥٧ قطعة)، كما انخفض حجم مبيعات التصدير بنسبة ٣% (انخفض ٥١,٥٤٤ قطعة)، بينما ارتفعت مبيعات لبنان بنسبة ٥٨% (ارتفعت ٢٧,٥٢١ قطعة).

ارتفع متوسط أسعار الأدوات الصحية بنسبة ١% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ٣١١ جنيه للقطعة (النصف الأول من عام ٢٠١٨ : ٣٠٨.٧ جنيه للقطعة) ليعكس الآثار التراكمية لإرتفاع الأسعار على مدار الأثنى عشر شهر الماضية والتى قابلها عروض إضافية فى لبنان ومصر وخسائر فى قيمة الصادرات نتيجة قوة الجنيه المصرى.

انخفضت الإيرادات بنسبة ٧% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتبلغ ٧٥١.٥ مليون جنيه (النصف الأول من عام ٢٠١٨ : ٨٠٤.٤ مليون جنيه).

ارتفع متوسط تكلفة المبيعات بنسبة ١٥% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ٢٥٨.٦ جنيه للقطعة، نتيجة انخفاض الإنتاج (انخفض ٣%) والتضخم المضاعف فى مصر.

انخفض مجمل ربح الأدوات الصحية بنسبة ٤٢% ليبلغ ١٢٦.٨ مليون جنيه (الستة أشهر الأولى من عام ٢٠١٨ : ٢١٨.٦ مليون جنيه) كما انخفض هامش مجمل ربح الأدوات الصحية بمقدار ١٠.٣ نقطة مئوية ليبلغ ١٦.٩% (الستة أشهر الأولى من عام ٢٠١٨ : ٢٧.٢%).

البلاط :

انخفض حجم مبيعات البلاط بنسبة ١٨% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق (انخفض ٢.٤ مليون متر مربع) ليبلغ ١١.١ مليون متر مربع. انخفض المبيعات المحلية بنسبة ٢٨% (انخفضت ٣ مليون متر مربع) بينما ارتفع حجم مبيعات التصدير بنسبة ٢٤% (ارتفع ٥٤٦,٨٧٩ مليون متر مربع) نتيجة زيادة مبيعات الربع الأول فى ليبيا، بينما ارتفعت مبيعات لبنان بنسبة ٥٠% (ارتفعت ٩٨,٧٥٠ متر مربع).

ارتفع متوسط صافي أسعار البيع بنسبة ٦% ليصل إلى ٤٠.٤ جنيه للمتر المربع ليعكس الاثار التراكمية لزيادة الأسعار على مدار الأثنى عشر شهر وزيادة نسبة مبيعات التصدير .

انخفضت ايرادات البلاط بنسبة ١٣% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتبلغ ٤٤٩.٢ مليون جنيه فى الستة أشهر الأولى من عام ٢٠١٩ (الستة أشهر الاولى من عام ٢٠١٨ : ٥١٦.٣ مليون جنيه).

ارتفع متوسط تكلفة تصنيع المتر بنسبة ٤% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ليبلغ ٣٦.٧ جنيه للمتر المربع نتيجة المكاسب الناتجة عن زيادة الكفاءة ومشروعات الوفر فى التكلفة التى قابلها التضخم المرتفع فى مصر وتأثير إنخفاض حجم الإنتاج بنسبة ٨%.

ارتفع مجمل الربح بنسبة ٨% ليصل ٤١.٥ مليون جنيه مقارنة بمجمل ربح ٣٨.٤ مليون جنيه عن نفس الفترة من العام السابق. كما ارتفعت نسبة هامش ربح الستة أشهر الأولى بمقدار ١.٨ نقطة مئوية لتصل ٩.٢% (النصف الأول من عام ٢٠١٨: ٧.٤%).

شركة ليسكو مصر
ش.م.م.

خلاطات المياه :

انخفض حجم مبيعات النصف الأول من عام ٢٠١٩ بنسبة ٢٠% مقارنة بنفس الفترة من عام ٢٠١٨(انخفض ٩,٧٢١ قطعة).

ارتفع صافى متوسط سعر بيع القطعة بنسبة ٢٠% ليصل إلى ٩٠٦.٦ جنيه للقطعة نتيجة تشكيلة المنتجات وزيادة الأسعار التى تمت على مدار الأثنى عشر شهر الماضية.

انخفضت الايرادات بنسبة ٤% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتصل ٣٥.٩ مليون جنيه (النصف الأول من عام ٢٠١٨ : ٣٧.٣ مليون جنيه).

بلغت نسبة إيرادات الخلاطات من الإيرادات المجمعة ٢.٩%، بينما بلغت نفس النسبة فى الفترة المقارنة من العام السابق ٢.٧% من المبيعات.

ارتفع متوسط تكلفة القطعة بنسبة ٥% ليبلغ ٥٥٩.٥ جنيه للقطعة (النصف الأول من عام ٢٠١٨ : ٥٣٣.١ مليون جنيه) ليعكس تشكيلة المنتجات المباعة.

ارتفع مجمل الربح بنسبة ٢٥% ليبلغ ١٣.٨ مليون جنيه (النصف الأول من عام ٢٠١٨ : ١١ مليون جنيه) كما ارتفع هامش مجمل الربح بمقدار ٨.٨ نقطة مئوية ليصل إلى ٣٨.٣% (النصف الأول من عام ٢٠١٨: ٢٩.٥ %).

ارتفعت نسبة مجمل ربح الخلاطات بالنسبة إلى مجمل ربح المجمعة ٧.٦% (النصف الأول من عام ٢٠١٨: ٤.١%).

المركز المالى :

انخفضت قيمة أصول شركة ليسيكو بنهاية يونيو ٢٠١٩ بنسبة ٢% لتبلغ ٢,٧٣٧.٨ مليون جنيه (٢٠١٨: ٢,٨٠٦.٥ مليون جنيه) بصفة أساسية نتيجة انخفاض رصيد النقدية والعملاء والأصول الثابتة خلال النصف الأول من عام ٢٠١٩.

ارتفعت إجمالي الإلتزامات بنسبة ٢% لتبلغ ١,٩٤٨.٥ مليون جنيه. (٢٠١٨: ١,٩٠٣.٤ مليون جنيه) بصفة أساسية نتيجة ارتفاع أرصدة القروض خلال النصف الأول من عام ٢٠١٩.

ارتفع إجمالى الدين بنسبة ٨% ما يعادل ١١٢.٨ مليون جنيه ليبلغ ١,٤٦٤.٩ مليون جنيه مقارنة بـ ١,٣٥٢.١ مليون جنيه بنهاية عام ٢٠١٨.

ارتفع صافى الدين بنسبة ١٣% ما يعادل ١٥١.٢ مليون جنيه ليبلغ ١,٣١٦.٤ مليون جنيه مقارنة بـ ١,١٦٥.٢ مليون جنيه بنهاية عام ٢٠١٨.

ارتفعت نسبة صافى الدين إلى حقوق الملكية بنسبة ٢٨.٥% لتصل إلى ١.٧ مقارنة بمعدل ١.٣٢ في نهاية عام ٢٠١٨.

ارتفع رأس المال العامل بنسبة ٤% أو ما يعادل ٥٢.٧ مليون جنيه ليبلغ ١,٣٨٨.٦ مليون جنيه مقارنة بـ ١,٣٣٦ مليون جنيه بنهاية عام ٢٠١٨ كنتيجة للإنخفاض فى الدائنين.

شركة ليسيكو مصر
ش.م.م.

التطورات الراهنة والنظرة المستقبلية

النظرة المستقبلية لعام ٢٠١٩:

تتعرض إيرادات ليسيكو لضغوط فى عام ٢٠١٩ مع انخفاض حجم المبيعات فى مصر والتصدير وكان لذلك أثر مضاعف نتيجة تقوية هامة للجنيه المصرى والذى بدوره يُخفّض متوسط أسعار التصدير فى نفس الوقت الذى يؤدى فيه التضخم المضاعف فى مصر إلى ارتفاع التكاليف.

تستمر أحجام المبيعات المحلية فى الانخفاض مع ضعف المبيعات التجارية بشكل خاص وتعوض المشروعات من بعض الانخفاض. تحاول الشركة موازنة ذلك من خلال إضافة موزعين جدد، وتقديم عروض أسعار جديدة أقل فى الأدوات الصحية والبلاط وزيادة جهد فريق العمل لاستهداف المزيد من المشروعات. في الوقت نفسه، تُصر الإدارة على فرض رقابة صارمة على شروط الدفع وعلى زيادة الأسعار مما يضاعف الضغط على أنشطتنا.

وفي وقت كتابة هذا التقرير، نشهد إستمرار هذا الضعف، ونحن نتوقع بعض التحسن فى انخفاض المبيعات فى الربع الثانى، ولكن حتى هذا التحسن لا يزال غير مستقر.

في أسواق التصدير، كانت مبيعات البلاط قوية بشكل خاص فى بداية العام بينما كانت مبيعات الأدوات الصحية منخفضة. ومن المرجح أن تنخفض صادرات البلاط بشكل كبير فى الأشهر المقبلة بسبب تجدد الصراع في ليبيا. فى النصف الأول من العام تُعد أحجام مبيعات الأدوات الصحية فى المملكة المتحدة منخفضة وكذلك مع اثنين من عملاء التصنيع للغير الرئيسيين.

تحاول الشركة موازنة ذلك عن طريق الدفع بعملاء جدد وتقوم بتطوير سلاسل أساسية من شأنها فتح عملاء جدد وقطاعات سوقية للشركة ولكن من المرجح ألا يتحقق ذلك حتى نهاية عام ٢٠١٩ أو أوائل عام ٢٠٢٠. وفى الوقت نفسه تسعى الإدارة لتعويض ذلك عن طريق انتهاز الفرص لنمو المبيعات.

ستواجه الصادرات أيضاً ضغوطاً بسبب قوة الجنيه المصرى وضعف كلاً من الجنيه الإسترليني واليورو مقابل الدولار. إذا ظلت أسعار العملة عند هذه المستويات الحالية، فإن هذا سوف يقلل من أسعار الصادرات بالدولار بعد ترجمتها للجنيه المصرى بحوالي ٤٪ وكذلك صادراتنا من اليورو والإسترليني بنحو ١٠٪. رفعت الشركة أسعار التصدير والأسعار المحلية بحوالى ٥٪ خلال الأشهر الأربعة الأولى من عام ٢٠١٩ ، ولكن ذلك سيعوض جزء من الخسارة فى الأسعار فقط.

في شهر يوليو، أعلنت الحكومة عن جولة أخرى من خفض الدعم، وهو من شأنه - فى حالة شركتنا ليسيكو – أن يؤدى إلى زيادة فى أسعار الكهرباء بنسبة ١٠ ٪ وزيادة فى أسعار وقود الديزل بنسبة ٢٣ ٪. من المتوقع أن تؤدى هذه الزيادات إلى ارتفاع التضخم في مصر في الربع القادم مما سيؤدى إلى رفع معظم تكاليف المدخلات للشركة ويفرض المزيد من الضغوط على المستهلكين. وقد يخفف الجنيه القوى من بعض التضخم فى التكاليف، ولكن ليسيكو سوف تشهد زيادة كبيرة فى التكاليف.

قد تستفيد ليسيكو من انخفاض أسعار الفائدة، ولكن من الصعب التنبؤ بسرعة هذا الإنخفاض وحجمه. وتهدف الشركة إلى تعويض التضخم من خلال مبادرات الوفر فى التكاليف، غير أنه من المرجح أن تظل الهوامش تحت الضغط خاصة وأن انخفاض المبيعات سيتحول إلى عدم تحقيق اقتصاديات الحجم.

تتطلع ليسيكو إلى مواصلة تخفيض المخزون وشروط دفع العملاء لمحاولة الاستمرار فى تثبيت أو تخفيض الديون كما فعلت في عام ٢٠١٨. أدى انخفاض المبيعات والإنتاج فى الربع الثاني من عام ٢٠١٩ إلى زيادة الدين، ولكن الشركة تأمل فى تعويض ذلك في النصف الثانى من خلال تخفيضات كبيرة فى المخزون.

فى حين أن الشركة تأمل فى تقليل خسائرها فى النصف الثانى من العام، فإنها ستظل تحت الضغط إلى أن تستعيد السوق عافيتها وتنخفض أسعار الفائدة ويضعف الجنيه المصرى، مما يسمح بتحسن الديناميكيات الأساسية التى تحد من عائدات التشغيل.

شركة ليسيكو مصر
ش.م.م.

إعادة هيكلة ليسيكو لبنان- (تحديث): خلال السنوات القليلة الماضية، وجدت شركة ليسيكو لبنان - التى تواجه تكاليف إنتاج باهظة، وسوق منكمش ومنافسة متزايدة - نفسها مع نتائج وتدفقات نقدية سلبية على مدار السنوات الماضية، وقد تكون لديها مخزون وديون كبيرة.

نتيجة لذلك، قرر مجلس الإدارة إعادة هيكلة الشركة. وكان الهدف من عملية إعادة الهيكلة هذه هو تحرير النقدية المتمثلة فى مخزون وأراضى لبنان لتخفيض الديون وإنشاء أعمال مربحة وتدفقات نقدية إيجابية.

في أوائل عام ٢٠١٩، بدأت ليسيكو فى تنفيذ خطة إعادة هيكلة شركة ليسيكو لبنان من خلال:(١) خفض التكلفة وخفض الطاقة الإنتاجية (٢) خفض المخزون لتحرير النقدية وتخفيض الديون (٣) التصرف فى الأصول العقارية لتحرير النقدية وتخفيض الديون (٤) نقل الغالبية العظمى من الإنتاج إلى مصر لمواصلة عملياتها بعد تخفيض المخزون.

عند الانتهاء من خطة إعادة الهيكلة، من المتوقع أن تصبح تدفقات ليسيكو لبنان إيجابية بحلول عام ٢٠٢٠ وأن تحقق ربحية من عام ٢٠٢١.

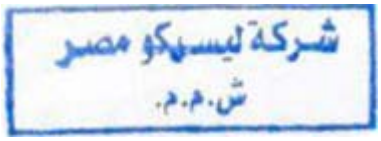
وحتى الآن، فإن خطة إعادة الهيكلة على المسار المستهدف مع تخفيض عدد الموظفين والإنتاج. وقد تم تنفيذ عروض ترويجية لزيادة مبيعات مخزون السلع بطيئة الحركة والراكدة مما أدى إلى نمو الإيرادات بنسبة ١٥% على الرغم من ظروف السوق الصعبة. يتم نقل الإنتاج إلى مصر وسيكون جاهزاً لسد أى فجوات في المخزون ابتداء من أواخر عام ٢٠١٩ فصاعداً، مع خفض تكاليف المجموعة بشكل كبير.

وبالفعل، وعلى الرغم من تكاليف إعادة الهيكلة، فقد أدت هذه الإجراءات إلى تخفيض كبير فى التكاليف النقدية مما وفر حوالى ١.٥ مليون دولار كنتيجة مباشرة لخطة إعادة الهيكلة.

ومع ذلك، فقد أثرت إعادة الهيكلة تأثيراً سلبياً على قائمة الأرباح والخسائر مع انخفاض الإنتاج الذى أدى بدوره إلى زيادة تكاليف الوحدة، وكذا خسائر عروض المخزون الترويجية وتسوية نهاية خدمة الموظفين، مما أضاف تكاليف إضافية على قائمة الأرباح والخسائر. ومن المتوقع أن يستمر ذلك طوال عام ٢٠٢٠ عندما تنتهى الغالبية العظمى من عملية تخفيض المخزون. فى عام ٢٠٢١ ستكون معظم المبيعات فى لبنان قادمة من مصر بتكاليف إنتاج منخفضة، فإننا نتوقع حدوث تحسن في الربحية. في الأشهر الستة الأولى من عام ٢٠١٩، حددت الإدارة خسائر إضافية تقدر بحوالى ١.٧ مليون دولار فيما يتعلق بإجراءات إعادة الهيكلة. من المهم ملاحظة أن جميع هذه الخسائر الإضافية تقريباً ليست خسائر نقدية.

إن مفتاح إعادة الهيكلة الكاملة للشركة والتدفق النقدى السريع لشركة ليسيكو كمجموعة هو بيع فائض العقارات فى لبنان. وقد عرضنا أراضى فائضة للبيع قيمتها ٣٠ مليون دولار فى عام ٢٠١٦. ولا تزال الإدارة تعمل على هذا، ولكن الظروف الاقتصادية والسوقية الحالية تعنى أن البيع فى المستقبل القريب غير محتمل، وأن قيم هذه الأراضى اليوم ستكون بلا شك منخفضة بالمقارنة للتقييم الذى تم.

تعتزم الإدارة مواصلة تحديث المستثمرين بشأن التقدم المحرز فى إعادة الهيكلة كل ربع سنة فى نشرة النتائج الإخبارية.



- وفيما يلى ملخص لبعض نتائج أعمـــال شركة ليسيكو مصر المستقلة عن الفترة المالية المنتهية فى٣٠ يونيو ٢٠١٩:

البيان	٢٠١٩/٠٦/٣٠	٢٠١٨/١٢/٣١
الأصول	١,٨١٧,٥٣٥,٠٣٦	١,٨٥٠,٨٣٨,٨٧٣
حقوق الملكية	٧٣٢,٤٨٢,٥٦٩	٧٣٦,٤٢٣,٨٣٢

البيان	٢٠١٩/٠٦/٣٠	٢٠١٨/٠٦/٣٠
المبيعات	٤٣٩,١٧٧,٠٤٠	٤٨٥,٦١٨,٨٠٩
(خسائر) / أرباح التشغيل	(١٩,٣١٥,٥٢٣)	٧٤,٤١٧,٦٧١
صافى الأرباح / (الخسائر)	٩,١٨٠,٣٧٣	(٣,٩٢٩,٩٣١)

رئيس مجلس الإدارة

جلبيرت نيقولا غرغور

شركة ليسيكو مصر
ش.م.م.