

## شركة ريسوت للأسمنت (ش م ع ع )

### تقرير مناقشات الإدارة وتحليلاتها

#### النشاط الرئيسي للشركة :

تقوم الشركة الام بصناعة وبيع الاسمنت والكلنكر سواء مباشرة أو عبر محطاتها بصحار ومسقط فضلا عن مبيعاتها خلال شركتها الشقيقة باليمن ، وتنتج الشركة الام مختلف انواع الاسمنت متضمنة الاسمنت البورتلاندي العادي ، الاسمنت المقاوم للكبريتات ، أسمنت أبار النفط وأسمنت البوزولانا ، وتمتلك الشركة الام مصنعاً مكتملاً ومعداً إعداداً كاملاً بصلاله ، كما أن لديها ثلاثة شركات تابعة بنسبة حيازة ١٠٠% وهي شركة بايونر لصناعة الاسمنت برأس الخيمة بالإمارات العربية ، وشركة ريسى للملاحة (اس أيه) وشركة ريبلك للملاحة (إس إيه) .

وتجدر الإشارة الى أن مصنع بايونر للإسمنت هو مصنع مكتمل يقوم بانتاج وبيع الاسمنت بدولة الامارات العربية المتحدة وبأسواق التصدير . أما ريسى و ريبلك فهما شركتان ملاحظتان تعملان على توزيع الاسمنت للمحطات ، علاوة على ما سبق فإن للشركة شركتان شقيقتان وهما الشركة العمانية البرتغالية التي تساهم فيها الشركة بنسبة ٥٠% من رأسمالها وتعمل في مجال الخرسانة المسلحة الجاهزة ومنتجات الاسمنت الاخرى ، وشركة المكلا ريسوت للتجارة والصناعة وهي شركة استثمارية باليمن تمتلك الشركة نسبة ٤٩% من رأسمالها ، وتعمل في مجال بيع الاسمنت الذي تنتجه الشركة الام .

#### فرص التوسع والمخاطر :

تسعى الشركة دوما على تحقيق التوسع والتحديث المتواصل للمحافظة على ازدهار أعمالها وانشطتها من أجل تحقيق انتاجية عالية . وخلال العام انشأت الشركة الام وشركة بايونير مصانع تعبئة اضافية معدة بالأجهزة والمعدات التي تعمل ذاتياً وتوسيع وزيادة طاقة الصوامع الاستيعابية ، فضلاً عن ذلك فان الشركة تقوم بإنشاء محطة جديدة بالدقم لتسهيل الامداد المتواصل للإسمنت لتنمية وتطوير المنطقة ، كما قامت كذلك بتركيب جهاز شحن الاسمنت آلياً لتسهيل التحميل بالسفن للمحطات بشمال السلطنة .

قامت الحكومة بزيادة سعر الغاز الطبيعي المستخدم في الانتاج حيث تضاعف سعره من ١,٥ دولاراً لكل مليون وحدة حرارية الى ٣ دولاراً أمريكياً لكل مليون وحدة حرارية ، وبما أن الغاز يمثل عنصراً أساسياً في صناعة الاسمنت فلا بد أن يؤثر تأثيراً مباشراً على تكلفة الانتاج ، كما أن القيود الحكومية المفروضة على تحديد كمية حمولة الشاحنات ستؤثر بدورها على التكلفة كعامل اضافي ، وتبذل الشركة الام جراء ذلك جهداً مقدراً للبحث عن جميع الخيارات الممكنة لتقليل التكاليف الاخرى للتحكم في الوضع بقدر الامكان .

لا شك ان الانخفاض الحالي في اسعار النفط قد ألقى بظلاله وآثاره السالبة على الاقتصاد بشكل عام ، وعلى الرغم من ذلك فان الحكومة تعمل جاهدة على دفع عجلة الاستثمارات العامة الضخمة لتشجيع التنوع في مجال الصناعات المختلفة .

#### النتائج المالية :

على الرغم من النمو المطرد في أغلب الاحيان في قطاع الانشاءات نتجة للانفاق العام ، الا أن المنطقة بصفة عامة تزرع تحت ضغوط الوضع الاقتصادي العالمي فضلاً عن الانخفاض في اسعار النفط مؤخراً .

لابد من القول بأن هنالك منافسة حادة في الاسواق مصحوبة بالاضطرابات الاجتماعية والسياسية باليمن كما ان كميات الاسمنت المتدفقة باستمرار نتيجة للطاقة الانتاجية الزائدة عن الحاجة بالامارات العربية المتحدة وانخفاض الاسعار في دولة الامارات العربية المتحدة قد اثر علي الاسعار وحجم المبيعات في اسواق شمال السلطنة بصفة خاصة . وعلى الرغم من ذلك فان المجموعة قد عملت بكل جد واجتهاد لتخطى و مواجهة هذه التحديات خلال العام و ذلك عبر زيادة حجم المبيعات للحصول على اقصى حد ممكن من الفوائد .

خلال عام ٢٠١٤ كانت ايرادات المجموعة كالاتي :

٢٠١٣	٢٠١٤	
مليون ر.ع	مليون ر.ع	
٦٧,٣٤	٦٦,٩٩	الشركة الأم ( شركة ريسوت للإسمنت)
٢٧,١٩	٢٨,١٦	شركة بايونير للإسمنت
١,٣٨	١,٣٤	شركة ريسي للملاحة
١,٣٩	١,٩٧	شركة ريبلك للملاحة
(٤,٠١)	(٤,١٧)	تسوية المبيعات بين المجموعة
<u>٩٣,٢٩</u>	<u>٩٤,٢٩</u>	إجمالي إيرادات المجموعة

زادت ايرادات المجموعة بنسبة بلغت ١,١% .

كمية المبيعات التي تحققت كالاتي :

٢٠١٣	٢٠١٤	
مليون طن	مليون طن	
٢,٥٠	٢,٤٦	الشركة الأم ( شركة ريسوت للإسمنت)
١,٣٤	١,٣٩	شركة بايونير للإسمنت
(٠,٠٦)	(٠,٠٤)	تسوية المبيعات بين المجموعة
<u>٣,٧٨</u>	<u>٣,٨١</u>	إجمالي مبيعات المجموعة

زادت كمية المبيعات للمجموعة بنسبة بلغت ٠,٩% .

**الأرباح :**

بلغت أرباح التشغيل ٣٠,٥١ مليون ريال عماني مقابل ٣٠,٥٤ مليون ريال عماني خلال العام الماضي بانخفاض بنسبة بلغت ٠,١% ، كما انخفض هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والمخصصات بنسبة بلغت ٠,٨% .

بلغت الأرباح قبل الضرائب للمجموعة ٣٠,٣٩ مليون ريال عماني مقابل ٣٠,٦٢ مليون ريال عماني للعام الماضي بزيادة بنسبة بلغت ١٣,٤% .

حققت الشركة صافي أرباح بعد الضرائب بلغ ٢٧,٤٣ مليون ريال عماني مقابل ٢٧,٥٣ مليون ريال عماني خلال العام الماضي بانخفاض بنسبة بلغت ٠,٤% .

هذا وقد حافظت المجموعة على مستوى ارباحها على الرغم من المنافسة والتحديات الاخرى خلال العام .

## ملخص نتائج الأداء خلال الخمس سنوات الماضية

(مليون ريال عماني)

٢٠١٠	٢٠١١	٢٠١٢	٢٠١٣	٢٠١٤	
٦٤,٩٨	٨٣,٨١	٩٢,٨٠	٩٣,٢٩	٩٤,٢٩	المبيعات
٢٢,٦٧٧	٢٠,٣٧١	٢٨,٥٥	٣٠,٥٤	٣٠,٥٠	أرباح التشغيل
٢٤,٦٦٧	٢١,٨١٥	٣١,٤٢	٣٣,٠٠	٣٣,٣٤	الأرباح النقدية
٢٣,٥٣٣	١٧,٠٤١	٢٧,٠٠	٣٠,٦٢	٣٠,٣٩	الأرباح قبل الضرائب
٢٠,٧٢٢	١٤,٩٤٩	٢٤,٥٠	٢٧,٥٣	٢٧,٤٣	الأرباح بعد الضرائب
١٠٧,٤٥٩	١٠٢,٤٠٧	١١٧,١١	١٢٩,٦٤	١٤٢,٠٦	صافي الإستحقاق
٦٨,٥٠٣	٦٥,٢٩٤	٦٢,٠٠	٥٨,٠٠	٤٤,٥٠	القروض
٠,١٢٣	٠,١٠٩	٠,١٥٧	٠,١٦٥	٠,١٦٧	العائد النقدي للسهم- ر.ع
٠,١٠٤	٠,٠٧٥	٠,١٢٣	٠,١٣٨	٠,١٣٧	العائد على السهم - ر.ع
١٠٠	%٥٠	%٧٥	%٧٥	%٧٥	نسب توزيع الأرباح %
					الإنتاج بالآلاف الأطنان
٢,٢٠٥	٣,٣٨٩	٣,٥٣٩	٣,٣٨١	٣,٢٩٠	كلنكر
٢,٠٨٤	٣,١٠٥	٣,٧٧٨	٣,٧٠٩	٣,٧٦٢	اسمنت
					المبيعات بالآلاف الأطنان
٢,٠٧٨	٣,٢٠٨	٣,٧٥٧	٣,٧٢٨	٣,٧٧٨	مبيعات الأسمت
٤١٦	٥٩١	٦٥	٥٣	٣٦	مبيعات الكلنكر

### الطلب على الأسمنت :

خلال العام إرتفع الطلب على الاسمنت في السلطنة نتيجة لبعض المستجدات والمبادرات التي قامت بها الحكومة ، و لكن نتيجة الطاقة الانتاجية الزائدة بدولة الامارات العربية المتحدة الامر الذي أدى لاستمرار تدفق كميات كبيرة من الاسمنت بأسعار منخفضة مما زاد من حدة التنافس للمنتجين المحليين . غير أن الأنشطة الإنشائية ذات المستوى العالي بالمنطقة الوسطى و الجنوبية ادت لتحسين الوضع شكل كبير، كما امكن المحافظة على حجم المبيعات من الاسمنت باليمن على الرغم من الصعوبات الموجودة هناك، علاوة على ذلك يمكن للشركة تحقيق عائد بتصدير الاسمنت الى بلدان شرق أفريقيا وغيرها .

بلغت مبيعات الشركة الام في الأسواق المحلية ١,٤٤ مليون طن من الاسمنت بالمقارنة مع ١,٤٦ مليون طن في العام السابق ، وتتضمن المبيعات المحلية ٠,٠٠,٤٣ مليون طن من الاسمنت تم استيرادها من شركة بايونير مقابل ٠,٦٥ مليون طن من الاسمنت خلال العام الماضي ، بينما بلغت مبيعات الشركة في أسواق التصدير ٠,٩٨٦ مليون طن بالمقارنة مع ٠,٩٩٣ مليون طن خلال العام الماضي ، كما باعت الشركة أيضاً ٠,٠٣٦ مليون طن من الكلنكر خلال العام بالمقارنة ٠,٠٥٣ مليون طن من الكلنكر خلال العام الماضي .

ارتفعت قيمة مبيعات الشركة الام الى ٤١,٢٢ مليون ريال عماني خلال العام بالمقارنة مع ٤٠,٧٣ مليون ريال عماني ، بينما بلغت مبيعات الشركة في أسواق التصدير ٢٥,٧٧ مليون ريال عماني بالمقارنة مع ٢٦,٦٢ مليون ريال عماني خلال العام الماضي .

كما حققت شركة بايونير لصناعة الإسمنت خلال الفترة مبيعات بلغت ١,٣٩٠ مليون طن من الاسمنت (منها ٠,٩٧٨ مليون طن تم بيعها في اسواق السلطنة) بالمقارنة مع ٠,٨٨٧ مليون طن من الاسمنت خلال العام الماضي ، وقد بلغت إيرادات شركة بايونير خلال العام ٢٨,١٦ مليون ريال عماني .

من المؤكد سيرتفع الطلب على الاسمنت نتيجة لقيام العديد من مشاريع البناء ذات القيمة العالية في السلطنة التي بادرات بها الحكومة خلال عام ٢٠١٥ وما بعده.

## الإنتاج

فيما يلي تفاصيل إنتاج الإسمنت والكلنكر خلال عام ٢٠١٤ م :-

	كلنكر		إسمنت		
	٢٠١٣	٢٠١٤	٢٠١٣	٢٠١٤	
الشركة الام	٢,١٦٣,٤٠٧	٢,٠٨٩,٤٠٨	٢,٣٧٢,٧٤٠	٢,٣٧٤,١٦٠	
شركة بايونير	١,٢١٧,٨٤١	١,٢٠٠,٨٩٨	١,٣٣٦,٢٤٥	١,٣٨٨,٢٢٥	
الاجمالي	٣,٣٨١,٢٤٨	٣,٢٩٠,٣٠٦	٣,٧٠٨,٩٨٥	٣,٧٦٢,٣٨٥	

## التسويق :

ظلت الشركة تواجه منافسة حادة بأسواق شمال السلطنة جراء كميات الاسمنت المتدفقة من دولة الامارات العربية المتحدة وبأسعار منخفضة مضافا الى ذلك حدوث الاضطرابات السياسية و الاجتماعية باليمن وعلى الرغم من ذلك استطاعت الشركة الام الحفاظ على حجم مبيعاتها هنالك مقارنة بالعام الماضي ، كما تلاحظ ايضاً أن اسواق التصدير الاخرى لم تكن بمنأى عن المنافسة ففي الامارات العربية المتحدة توجد كميات زائدة من الاسمنت عن الطلب مما ادى الى المنافسة ولقد استمرت بايونير في مبيعاتها بالأمارات العربية بأسعار تنافسية .

لم تقف الشركة عند هذا الحد بل عملت جاهدة على تتبع الفرص لخلق اسواق جديدة لتعزيز مبيعاتها الشاملة ، وعلى العموم فان الفترة المقبلة تبشر بتوفير فرص افضل للمجموعة .

يتم التركيز دوماً على سياسة ضبط المبيعات الآجلة من أجل مواصلة الشركة أعمالها بصورة صحيحة .

## الاحتياطات والأرباح المحتجزة

ارتفع إجمالي الاحتياطات والأرباح المحتجزة ليصل إلى ١٠٨,٦ مليون ريال عماني خلال العام بالمقارنة مع ٩٦,٢ مليون ريال عماني للعام الماضي بزيادة بنسبة بلغت ١٢,٩%، وذلك نتيجة للارباح التي تحققت للمجموعة .

## القروض

بلغ إجمالي رصيد القروض في نهاية عام ٢٠١٤ بالنسبة للشركة الام والمجموعة ٤٤,٥ مليون ريال عماني مقابل ٥٨ خلال العام الماضي ، خلال العام قامت الشركة بسداد مبلغ ٩,٥ مليون ريال عماني من القروض قبل موعد استحقاقها اضافة الى سداد الاقساط المستحقة بمبلغ وقدره ٤ ملايين ريال عماني .

## التدفق النقدي

تم التحكم في السيولة النقدية بصورة أفضل خلال الفترة وتم توظيفه في الاحتياجات الفعلية ، كما تم استثمار الفائض النقدي بصورة مستمرة في ودائع لأجل بواسطة الشركة الام بمبلغ وقدره ١٥ مليون ريال عماني نهاية العام مقابل ٢٢,٥ مليون ريال عماني للعام الماضي ، كما تم استثمار مبلغ ٦,٣١ مليون ريال

عماني خلال العام كودائع لاجل بواسطة شركة بايونير لصناعة الاسمنت بينما لم يتم الاستثمار في ودائع لاجل خلال العام الماضي ، كما أن الشركات الشقيقة لها ودائع عند الطلب بالبنوك وهي تشكل جزء من النقد وما في حكم النقد بالقوائم المالية .

### صافي الأصول للسهم

ارتفع صافي الأصول للسهم خلال العام المالي ٢٠١٤ ليصل إلى ٠,٧١٠ ريال عماني للسهم مقابل ٠,٦٤٨ ريال عماني للسهم خلال العام الماضي.

### توزيع حصة الأرباح

وعلى ضوء النتائج الممتازة التي حققتها المجموعة ، فإن مجلس الإدارة يتقدم باقتراحه للجمعية العامة بتوزيع أرباح نقدية على المساهمين عن العام المالي ٢٠١٤م بنسبة ٧٥% من رأس المال المدفوع .

### تقرير تنظيم وإدارة الشركة

مرفق تقرير منفصل عن تنظيم وإدارة الشركة الام مع تقرير من مدققي الحسابات يؤكدون فيه التزام الشركة التام بما جاء في ميثاق تنظيم وإدارة الشركات الصادر من الهيئة العامة لسوق المال .

### شكر وتقدير

وفي الختام وبالأسالة عن نفسي وبالنيابة عن أعضاء مجلس الإدارة ، انتهز هذه الفرصة لأتقدم بخالص الشكر والعرفان لمولانا حضرة صاحب الجلالة السلطان قابوس بن سعيد المعظم حفظه الله وحكومته الرشيدة لدعمهم المتواصل للصناعة ، كما أتقدم بالشكر والتقدير للمساهمين الأعزاء لثقتهم العالية التي أولوها لنا على الدوام ؛ ولعملائنا الكرام والبنوك ومؤسسات التمويل ؛ وللعاملين بالشركة لروح الحماس والتفاني والإخلاص في العمل .

والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته ،،،

الشيخ / أحمد بن علوي بن عبد الله آل ابراهيم  
رئيس مجلس الإدارة