



شركة ريسوت للأسمنت (ش.م.ع.ع.)  
Raysut Cement Company (S.A.O.G.)



## تقرير مناقشات الإدارة وتحليلاتها

يسر إدارة شركة ريسوت للأسمنت (ش م ع ع) أن تطرح بين أيديكم التقرير السنوي الخامس والثلاثين متضمناً البيانات المالية السنوية المدققة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥ م.

### 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 .

وتبذل الشركة جهدا مقدرا للبحث عن جميع الخيارات الممكنة لتقليل التكاليف الاخرى للتحكم في الوضع بقدر الامكان .

### النتائج المالية :

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

لايد 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 ٢٠١٥ كانت الايرادات وكمية المبيعات للمجموعة كالاتي :

٢٠١٤	٢٠١٥	
مليون ر.ع	مليون ر.ع	
٦٦,٩٩	٦٥,٥٣	الشركة الأم ( شركة ريسوت للإسمنت)
٢٨,١٦	٢٩,٢٨	شركة بايونير للإسمنت
١,٣٤	١,٤٧	شركة ريسي للملاحة
١,٩٧	١,٩٢	شركة ريبلك للملاحة
(٤,١٧)	(٣,٥٢)	تسوية المبيعات بين المجموعة
<u>٩٤,٢٩</u>	<u>٩٤,٦٨</u>	إجمالي إيرادات المجموعة

زادت إيرادات المجموعة بنسبة بلغت ٠,٤١% .

كمية المبيعات التي تحققت كالاتي :

٢٠١٤	٢٠١٥	
مليون طن	مليون طن	
٢,٤٦	٢,٣٧	الشركة الأم ( شركة ريسوت للإسمنت)
١,٣٩	١,٤٥	شركة بايونير للإسمنت
(٠,٠٤)	-	تسوية المبيعات بين المجموعة
<u>٣,٨١</u>	<u>٣,٨٢</u>	إجمالي مبيعات المجموعة

**الأرباح :**

بلغت الأرباح الاجمالية للمجموعة ٣٥,٤٩ مليون ريال عماني مقابل ٣٩,٤٣ مليون ريال عماني خلال العام الماضي بانخفاض بنسبة بلغت ١٠% .

بلغت أرباح التشغيل للمجموعة ٢٦,٤٣ مليون ريال عماني مقابل ٣٠,٤٧ مليون ريال عماني خلال العام الماضي بانخفاض بنسبة بلغت ١٣,٢٦% .

بلغت الأرباح قبل الضرائب للمجموعة ٢٥,٠٥ مليون ريال عماني مقابل ٣٠,٣٩ مليون ريال عماني للعام الماضي .

حققت المجموعة صافي أرباح بعد الضرائب بلغ ٢٠,٩٥ مليون ريال عماني مقابل ٢٧,٤٣ مليون ريال عماني خلال العام الماضي بانخفاض بنسبة بلغت ٢٣,٦٢% .

أعيد تجميع البيانات المالية من أجل عرضها بطريقة افضل ، وليس هناك أي تأثير على صافي الأرباح او صافي موجودات الشركة .

## ملخص نتائج الأداء خلال الخمس سنوات الماضية

(مليون ريال عماني)

٢٠١١	٢٠١٢	٢٠١٣	٢٠١٤	٢٠١٥	
٨٣,٨١	٩٢,٨٠	٩٣,٢٩	٩٤,٢٩	٩٤,٦٨	المبيعات
٢٠,٣٧١	٢٨,٥٥	٣٠,٥٤	٣٠,٤٧	٢٦,٤٣	أرباح التشغيل
٢١,٨١٥	٣١,٤٢	٣٣,٠٠	٣٣,٣٤	٢٨,٦٦	الأرباح النقدية
١٧,٠٤١	٢٧,٠٠	٣٠,٦٢	٣٠,٣٩	٢٥,٠٥	الأرباح قبل الضرائب
١٤,٩٤٩	٢٤,٥٠	٢٧,٥٣	٢٧,٤٣	٢٠,٩٥	الأرباح بعد الضرائب
١٠٢,٤٠٧	١١٧,١١	١٢٩,٦٤	١٤٢,٠٦	١٤٨,٠١	صافي الإستحقاق
٦٥,٢٩٤	٦٢,٠٠	٥٨,٠٠	٤٤,٥٠	٣٥,٠٦	القروض
٠,١٠٩	٠,١٥٧	٠,١٦٥	٠,١٦٧	٠,١٤٣	العائد النقدي للسهم- ر.ع
٠,٠٧٥	٠,١٢٣	٠,١٣٨	٠,١٣٧	٠,١٠٥	العائد على السهم - ر.ع
%٥٠	%٧٥	%٧٥	%٧٥	%٥٠	نسب توزيع الأرباح %

(بالآلاف الأطنان)

٣,٣٨٩	٣,٥٣٩	٣,٣٨١	٣,٢٩٠	٣,٥٥٥	الإنتاج بالآلاف الأطنان
٣,١٠٥	٣,٧٧٨	٣,٧٠٩	٣,٧٦٢	٣,٨١٣	كلنكر
					اسمنت
٣,٢٠٨	٣,٧٥٧	٣,٧٢٨	٣,٧٧٨	٣,٨١٤	المبيعات بالآلاف الأطنان
٥٩١	٦٥	٥٣	٣٦	٤	مبيعات الأسمنت
					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 الانشطة الإنشائية ذات المستوى العالي بالمنطقة الوسطى و الجنوبية ادت لتحسين الوضع بشكل كبير، بالنسبة لقطاع التصدير فقد انخفض حجم مبيعات الاسمنت باليمن نتيجة للصعوبات الموجودة هناك.

الإنتاج :

فيما يلي تفاصيل إنتاج الإسمنت والكلنكر خلال عام ٢٠١٥ م :-

كلنكر/طن متري	٢٠١٤	٢٠١٥	إسمنت/طن متري	٢٠١٤	٢٠١٥	
	٢,٠٨٩,٤٠٨	٢,١٩٠,٨٣٤		٢,٣٧٤,١٦٠	٢,٣٥٧,٠٢٨	الشركة الام
	١,٢٠٠,٨٩٨	١,٣٦٣,٥٢٩		١,٣٨٨,٢٢٥	١,٤٥٥,٦٩٢	شركة بايونير
	٣,٢٩٠,٣٠٦	٣,٥٥٤,٣٦٣		٣,٧٦٢,٣٨٥	٣,٨١٢,٧٢٠	الاجمالي

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 تحقيق مبيعات اقل بشكل هامشي من حجم مبيعاتها في العام

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 بالامارات 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 .

بلغت مبيعات الشركة الام في الأسواق المحلية ١,٤٨ مليون طن من الاسمنت بالمقارنة مع ١,٤٤ مليون طن في العام السابق ، وتتضمن المبيعات المحلية ٠,٠٠٧ مليون طن من الاسمنت تم استيرادها من شركة بايونير مقابل ٠,٠٤٣ مليون طن من الاسمنت خلال العام الماضي ، بينما بلغت مبيعات الشركة في أسواق التصدير ٠,٨٧٧ مليون طن بالمقارنة مع ٠,٩٨٦ مليون طن خلال العام الماضي .

ارتفعت قيمة مبيعات الشركة الام في الاسواق المحلية الى ٤١,٢٨ مليون ريال عماني خلال العام بالمقارنة مع ٤١,٢٢ مليون ريال عماني ، بينما بلغت مبيعات الشركة في أسواق التصدير ٢٣,٦٧ مليون ريال عماني بالمقارنة مع ٢٥,٧٧ مليون ريال عماني خلال العام الماضي .

كما حققت شركة بايونير لصناعة الإسمنت خلال العام مبيعات بلغت ١,٤٥٤ مليون طن من الاسمنت بالمقارنة مع ١,٣٩٠ مليون طن من الاسمنت خلال العام الماضي ، من ضمن هذه الكميات تم بيع ١,٠٦ مليون طن في اسواق السلطنة خلال العام مقابل ٠,٩٧٨ مليون طن تم بيعها في اسواق السلطنة خلال العام الماضي ، وقد بلغت ايرادات شركة بايونير خلال العام ٢٩,٢٨ مليون ريال عماني مقابل ٢٨,١٦ مليون ريال عماني خلال العام الماضي .

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 ١١٤,٥٦ مليون ريال عماني خلال العام بالمقارنة مع ١٠٨,٦٠ مليون ريال عماني للعام الماضي بزيادة بنسبة بلغت ٥,٤٩%، وذلك نتيجة للارباح التي تحققت للمجموعة .

## القروض

بلغ إجمالي رصيد القروض في نهاية عام ٢٠١٥ بالنسبة للشركة الام والمجموعة ٣٥,٠٦ مليون ريال عماني مقابل ٤٤,٥٠ مليون ريال عماني خلال العام الماضي ، خلال العام حصلت الشركة على قرض بمبلغ ١٣,١٢٥ مليون ريال عماني بفائدة منخفضة وتم استخدامه في سداد القروض عالية الفائدة .

## التدفق النقدي

تم التحكم في السيولة النقدية بصورة أفضل خلال العام وتم توظيفه في الاحتياجات الفعلية ، كما تم استثمار الفائض النقدي بصورة مستمرة في ودائع لأجل وودائع عند الطلب ، بلغ رصيد الودائع لاجل نهاية العام للشركة الام بمبلغ وقدره ١٣,٥٠٣ مليون ريال عماني مقابل ١٥ مليون ريال عماني للعام الماضي ، كما بلغ رصيد الودائع لاجل لشركة بايونير لصناعة الاسمنت مبلغ ٢,١٠٤ مليون ريال عماني مقابل ٦,٣١ مليون ريال عماني للعام 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 ٢٠١٥ ليصل إلى ٠,٧٤٠ ريال عماني للسهم مقابل ٠,٧١٠ 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 ٢٠١٥م بنسبة ٥٠% 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 وبالأصالة 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 الغالية التي أولوها لنا على الدوام ؛ ولعملائنا الكرام والبنوك ومؤسسات التمويل ؛ وللعاملين بالشركة لروح الحماس والتفاني والإخلاص في العمل .

والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته ،،،

أحمد بن يوسف بن علوي آل ابراهيم  
رئيس مجلس الإدارة