



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 السادس والثلاثين متضمناً البيانات المالية السنوية المدققة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2016م .

### النشاط الرئيسي للشركة :

تقوم الشركة الام بصناعة وبيع الاسمنت والكلنكر سواء مباشرة أو عبر محطاتها بصحرار ومسقط والدقم 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 100% وهي شركة بايونير لصناعة الاسمنت برأس الخيمة بالإمارات العربية المتحدة وشركة ريسى للملاحة (اس أيه) وشركة ريبلك للملاحة (إي ان سي) .

وتجدر الإشارة الى أن مصنع بايونير للإسمنت هو مصنع مكتمل يقوم بانتاج وبيع الاسمنت بدولة الامارات العربية المتحدة وبأسواق التصدير . أما ريسى و ريبلك فهما شركتان ملاحيتان تعملان على توزيع الاسمنت للمحطات ، علاوة على ما سبق فإن للشركة شركتان شقيقتان وهما الشركة العمانية البرتغالية التي تساهم فيها الشركة بنسبة 50% من رأسمالها وتعمل في مجال الخرسانة المسلحة الجاهزة ومنتجات الاسمنت الاخرى ، وشركة المكلا ريسوت للتجارة والصناعة وهي شركة استثمارية باليمن تمتلك الشركة نسبة 49% من رأسمالها ، وتعمل في مجال بيع الاسمنت الذي تنتجه الشركة الام ، خلال العام تم تسجيل شركة شقيقة تحت اسم شركة ريسوت برواقو محدودة المسؤولية تساهم فيها الشركة بنسبة 51% من رأسمالها وتعمل في مجال بيع الاسمنت .

### فرص التوسع والمخاطر :

تسعى الشركة دوما على تحقيق التوسع والتحديث المتواصل للمحافظة على ازدهار أعمالها وانشطتها من أجل تحقيق انتاجية عالية .

وتبذل الشركة الام جهدا مقدرا للبحث عن جميع الخيارات الممكنة لتقليل التكاليف الاخرى للتحكم في الوضع بقدر الامكان 0

### النتائج المالية :

على الرغم من النمو المطرد في أغلب الاحيان في قطاع الانشاءات نتيجة للانفاق العام ، الا أن المنطقة بصفة عامة تعاني من الضغوط الناتجة عن الوضع الاقتصادي العالمي فضلاً عن الانخفاض في اسعار النفط مؤخراً 0

لا بد 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 ومواجهة هذه التحديات خلال العام و ذلك عبر زيادة حجم المبيعات للحصول على اقصى حد ممكن من الفوائد .

خلال عام 2016 كانت الايرادات وكمية المبيعات للمجموعة كالآتي :

2015	2016	
<u>مليون ر.ع</u>	<u>مليون ر.ع</u>	
65.53	65.80	الشركة الأم ( شركة ريسوت للإسمنت)
29.28	27.98	شركة بايونير للإسمنت
1.47	0.55	شركة ريسي للملاحة
1.92	1.69	شركة ريبلك للملاحة
<u>(3.52)</u>	<u>(3.43)</u>	تسوية المبيعات بين المجموعة
<u>94.68</u>	<u>92.59</u>	إجمالي إيرادات المجموعة

انخفضت إيرادات المجموعة بنسبة بلغت 2.22% .

كمية المبيعات التي تحققت كالآتي :

2015	2016	
<u>مليون طن</u>	<u>مليون طن</u>	
2.37	2.37	الشركة الأم ( شركة ريسوت للإسمنت)
<b>1.46</b>	<b>1.40</b>	شركة بايونير للإسمنت
<u>(0.01)</u>	<u>(0.06)</u>	تسوية المبيعات بين المجموعة
<u>3.82</u>	<u>3.71</u>	إجمالي مبيعات المجموعة

**الأرباح :**

بلغت الأرباح الاجمالية للمجموعة 31.36 مليون ريال عماني مقابل 35.49 مليون ريال عماني خلال العام الماضي بانخفاض بنسبة بلغت 11.64% .

بلغت أرباح التشغيل للمجموعة 22.41 مليون ريال عماني مقابل 26.43 مليون ريال عماني خلال العام الماضي بانخفاض بنسبة بلغت 15.21% .

بلغت الأرباح قبل الضرائب للمجموعة 22.90 مليون ريال عماني مقابل 25.05 مليون ريال عماني للعام الماضي بانخفاض بنسبة بلغت 8.59% .

حققت المجموعة صافي أرباح بعد الضرائب بلغ 20.71 مليون ريال عماني مقابل 20.95 مليون ريال عماني خلال العام الماضي بانخفاض بنسبة بلغت 1.14% .

## ملخص نتائج الأداء خلال الخمس سنوات الماضية

(مليون ريال عماني)

<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	
92.80	93.29	94.29	94.68	92.59	المبيعات
28.55	30.54	30.47	26.43	22.90	أرباح التشغيل
31.42	33.00	33.34	28.66	27.66	الأرباح النقدية
27.00	30.62	30.39	25.05	22.90	الأرباح قبل الضرائب
24.50	27.53	27.43	20.95	20.71	الأرباح بعد الضرائب
117.11	129.64	142.06	148.01	158.8	صافي الإستحقاق
62.00	58.00	44.50	35.06	28.31	القروض
0.157	0.165	0.167	0.143	0.138	العائد النقدي للسهم- ر.ع
0.123	0.138	0.137	0.105	0.104	العائد على السهم - ر.ع
%75	%75	%75	%50	%65	نسب توزيع الأرباح %
					<b>الإنتاج بالآلاف الأطنان</b>
3.539	3.381	3.290	3.555	3.308	كلنكر
3.778	3.709	3.762	3.813	3.759	اسمنت
					<b>المبيعات بالآلاف الأطنان</b>
3.757	3.728	3.778	3.814	3.711	مبيعات الأسمنت
65	53	36	4	-	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 بشكل كبير، بالنسبة لقطاع التصدير فقد انخفض حجم مبيعات الاسمنت باليمن نتيجة للصعوبات الموجودة هناك.

### الإنتاج :

فيما يلي تفاصيل إنتاج الإسمنت والكلنكر خلال عام 2016م :-

<u>كلنكر/طن متري</u>		<u>إسمنت/طن متري</u>		
2015	2016	2015	2016	
2.190.834	1.984.312	2.357.028	2.358.670	الشركة الام
1.363.529	1.323.645	1.455.692	1.399.640	شركة بايونير
3.554.363	3.307.957	3.812.720	3.758.310	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 زيادة حجم مبيعاتها بنسبة 16% بالمقارنة مع العام الماضي ، كما تلاحظ ايضاً تحسن اسواق التصدير الاخرى خلال العام على الرغم من المنافسة ، أدت الطاقة الانتاجية الزائدة للاسمنت في الامارات العربية المتحدة الى زيادة المنافسة ، عليه فقد 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 ربما تبشر بتوفير فرص افضل للمجموعة .

بلغت مبيعات الشركة الام في الأسواق المحلية 1.43 مليون طن من الاسمنت بالمقارنة مع 1.48 مليون طن في العام السابق ، وتتضمن المبيعات المحلية 0.06 مليون طن من الاسمنت تم استيرادها من شركة بايونير مقابل 0.01 مليون طن من الاسمنت خلال العام الماضي ، بينما بلغت مبيعات الشركة في أسواق التصدير 0.94 مليون طن بالمقارنة مع 0.87 مليون طن خلال العام الماضي .

بلغت مبيعات الشركة الام في الاسواق المحلية الى 40.62 مليون ريال عماني خلال العام بالمقارنة مع 41.86 مليون ريال عماني خلال العام الماضي ، بينما بلغت مبيعات الشركة في أسواق التصدير 25.17 مليون ريال عماني بالمقارنة مع 23.67 مليون ريال عماني خلال العام الماضي .

كما حققت شركة بايونير لصناعة الإسمنت خلال العام مبيعات بلغت 1.400 مليون طن من الاسمنت بالمقارنة مع 1.454 مليون طن من الاسمنت خلال العام الماضي ، من ضمن هذه الكميات تم بيع 1.109 مليون طن في اسواق السلطنة خلال العام مقابل 1.063 مليون طن تم بيعها في اسواق السلطنة خلال العام الماضي ، وقد بلغت ايرادات شركة بايونير خلال العام 27.98 مليون ريال عماني مقابل 29.28 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 125.37 مليون ريال عماني خلال العام بالمقارنة مع 114.56 مليون ريال عماني للعام الماضي بزيادة بنسبة بلغت 9.44%، وذلك نتيجة للارباح التي تحققت للمجموعة .

### القروض

بلغ إجمالي رصيد القروض في نهاية عام 2016 بالنسبة للشركة الام والمجموعة 28.313 مليون ريال عماني مقابل 35.062 مليون ريال عماني خلال العام الماضي .

### 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 لأجل نهاية العام للشركة الام مبلغ وقدره 14 مليون ريال عماني مقابل 13.504 مليون ريال عماني للعام الماضي ، كما بلغ رصيد الودائع لأجل لشركة بايونير لصناعة الاسمنت مبلغ 3.892 مليون ريال عماني مقابل 2.104 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 2016 ليصل إلى 0.794 ريال عماني للسهم مقابل 0.740 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 2016م بنسبة 65% 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