



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 السابع والثلاثين متضمناً البيانات المالية السنوية المدققة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ م .

### النشاط الرئيسي للشركة :

تقوم الشركة الام بصناعة وبيع الاسمنت والكلنكر سواء مباشرة أو عبر محطاتها بصحار 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 ثلاث شركات تابعة بنسبة حيازة ١٠٠% وهي شركة بايونير لصناعة الاسمنت برأس الخيمة بالإمارات العربية المتحدة وشركة ريسو للملاحة (اس أيه) وشركة ريبيلك للملاحة (إي ان سي ) وشركة ريسوت برواقو محدودة المسؤولية التي تساهم فيها الشركة بنسبة ٥١% من رأسمالها.

وتجدر الإشارة الى أن مصنع بايونير للأسمنت هو مصنع مكتمل يقوم بانتاج وبيع الاسمنت بدولة الامارات العربية المتحدة وبأسواق التصدير . أما ريسو و ريبيلك فهما شركتان ملاحظتان تعملان على توزيع الاسمنت للمحطات ، علاوة على ما سبق فإن للشركة شركة شقيقة وهي شركة 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 الام جهدا مقدرًا 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 نتيجة للانفاق العام ، الا أن المنطقة بصفة عامة تعاني من الضغوط الناتجة عن الوضع الاقتصادي العالمي فضلاً عن الانخفاض في اسعار النفط مؤخراً .

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 فقد اثر ذلك علي الاسعار وحجم المبيعات في اسواق شمال السلطنة بصفة خاصة .

خلال عام ٢٠١٧ كانت الإيرادات وكمية المبيعات للمجموعة كالاتي :

| ٢٠١٦         | ٢٠١٧         |                                   |
|--------------|--------------|-----------------------------------|
| مليون ر.ع    | مليون ر.ع    |                                   |
| ٦٥,٨٠        | ٤٩,٨٩        | الشركة الأم ( شركة ريسوت للإسمنت) |
| ٢٧,٩٨        | ٢٣,١٧        | شركة بايونير للإسمنت              |
| ٠,٥٥         | ١,١٣         | شركة ريسي للملاحة                 |
| ١,٦٩         | ١,٩٢         | شركة ريبلك للملاحة                |
| (٣,٤٣)       | (٤,٢٤)       | تسوية المبيعات بين المجموعة       |
| <u>٩٢,٥٩</u> | <u>٧١,٨٧</u> | إجمالي إيرادات المجموعة           |

انخفضت إيرادات المجموعة بنسبة بلغت ٢٢% .

كمية المبيعات التي تحققت كالاتي :

| ٢٠١٦        | ٢٠١٧        |                                   |
|-------------|-------------|-----------------------------------|
| مليون طن    | مليون طن    |                                   |
| ٢,٣٧        | ١,٨٣        | الشركة الأم ( شركة ريسوت للإسمنت) |
| ١,٤٠        | ١,١٦        | شركة بايونير للإسمنت              |
| (٠,٠٦)      | (٠,٠٦)      | تسوية المبيعات بين المجموعة       |
| <u>٣,٧١</u> | <u>٢,٩٣</u> | إجمالي مبيعات المجموعة            |

الأرباح :

بلغت الأرباح الاجمالية للمجموعة ١٦,٠٣ مليون ريال عماني مقابل ٣١,٣٦ مليون ريال عماني خلال العام الماضي بانخفاض بنسبة بلغت ٤٩% .

بلغت أرباح التشغيل للمجموعة ٦,٧٢ مليون ريال عماني مقابل ٢٢,٤١ مليون ريال عماني خلال العام الماضي بانخفاض بنسبة بلغت ٧٠% .

بلغت الأرباح قبل الضرائب للمجموعة ٨,٠٣ مليون ريال عماني مقابل ٢٢,٩٠ مليون ريال عماني للعام الماضي بانخفاض بنسبة بلغت ٦٥% .

حققت المجموعة صافي أرباح بعد الضرائب بلغ ٥,٨١ مليون ريال عماني مقابل ٢٠,٧١ مليون ريال عماني خلال العام الماضي بانخفاض بنسبة بلغت ٧٢% .

## ملخص نتائج الأداء خلال الخمس سنوات الماضية

(مليون ريال عماني)

| ٢٠١٣   | ٢٠١٤   | ٢٠١٥   | ٢٠١٦  | ٢٠١٧   |                          |
|--------|--------|--------|-------|--------|--------------------------|
| ٩٣,٢٩  | ٩٤,٢٩  | ٩٤,٦٨  | ٩٢,٥٩ | ٧١,٨٧  | المبيعات                 |
| ٣٠,٥٤  | ٣٠,٤٧  | ٢٦,٤٣  | ٢٢,٩٠ | ٦,٧٢   | أرباح التشغيل            |
| ٣٣,٠٠  | ٣٣,٣٤  | ٢٨,٦٦  | ٢٧,٦٦ | ١٣,٥٧  | الأرباح النقدية          |
| ٣٠,٦٢  | ٣٠,٣٩  | ٢٥,٠٥  | ٢٢,٩٠ | ٨,٠٣   | الأرباح قبل الضرائب      |
| ٢٧,٥٣  | ٢٧,٤٣  | ٢٠,٩٥  | ٢٠,٧١ | ٥,٨١   | الأرباح بعد الضرائب      |
| ١٢٩,٦٤ | ١٤٢,٠٦ | ١٤٨,٠١ | ١٥٨,٨ | ١٥١,٦٤ | صافي الإستحقاق           |
| ٥٨,٠٠  | ٤٤,٥٠  | ٣٥,٠٦  | ٢٨,٣١ | ٢٢,٤٤  | القروض                   |
| ٠,١٦٥  | ٠,١٦٧  | ٠,١٤٣  | ٠,١٣٨ | ٠,٠٦٨  | العائد النقدي للسهم- ر.ع |
| ٠,١٣٨  | ٠,١٣٧  | ٠,١٠٥  | ٠,١٠٤ | ٠,٠٢٩  | العائد على السهم - ر.ع   |
| %٧٥    | %٧٥    | %٥٠    | %٦٥   | %٢٩    | نسب توزيع الأرباح %      |
|        |        |        |       |        | الإنتاج بالآلاف الأطنان  |
| ٣,٣٨١  | ٣,٢٩٠  | ٣,٥٥٥  | ٣,٣٠٨ | ٢,٩٦٧  | كلنكر                    |
| ٣,٧٠٩  | ٣,٧٦٢  | ٣,٨١٣  | ٣,٧٥٩ | ٢,٩١٣  | اسمنت                    |
| ٣,٧٢٨  | ٣,٧٧٨  | ٣,٨١٤  | ٣,٧١١ | ٢,٩٢٢  | المبيعات بالآلاف الأطنان |
| ٥٣     | ٣٦     | ٤      | -     | ١٥     | مبيعات الأسمت            |
|        |        |        |       |        | مبيعات الكلنكر           |

الطلب على الأسمت :

خلال العام تراجع الطلب على الاسمنت في السلطنة بسبب انخفاض أنشطة الإنشاءات ، إضافة لذلك فإن الطاقة الانتاجية الزائدة بدولة الامارات العربية المتحدة أدت لاستمرار تدفق كميات كبيرة من الاسمنت وبأسعار منخفضة مما زاد من حدة التنافس للمنتجين المحليين ، أما بالنسبة لقطاع التصدير فقد انخفض حجم مبيعات الاسمنت باليمن نتيجة للصعوبات الموجودة هناك.

الإنتاج :

فيما يلي تفاصيل إنتاج الإسمنت والكلنكر خلال عام ٢٠١٧ م :-

| كلنكر/الف طن متري |       | إسمنت/الف طن متري |       |              |
|-------------------|-------|-------------------|-------|--------------|
| ٢٠١٦              | ٢٠١٥  | ٢٠١٦              | ٢٠١٧  |              |
| ١,٩٨٤             | ١,٦٧٧ | ٢,٣٥٩             | ١,٧٣٩ | الشركة الام  |
| ١,٣٢٤             | ١,٢٩٠ | ١,٤٠٠             | ١,١٧٤ | شركة بايونير |
| ٣,٣٠٨             | ٢,٩٦٧ | ٣,٧٥٩             | ٢,٩١٣ | 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 التي ادت لانخفاض مبيعات التصدير بحوالي ٢٩% خلال العام بالمقارنة مع العام الماضي ، حيث انخفضت المبيعات الى اليمن بحوالي ١٦% والى أسواق التصدير الأخرى بحوالي ٣٦% ، وقد أدت الطاقة الانتاجية الزائدة للاسمنت في الامارات العربية المتحدة الى زيادة المنافسة ، عليه فقد استمرت بايونير في مبيعاتها بالامارات العربية بأسعار تنافسية .

وبشكل عام، فإن الفترة المقبلة صعبة للغاية بالنسبة للشركة، وتأمل الإدارة في تعزيز وجودها في أسواقها من خلال استراتيجية تسويقية محكمة ، ومتابعة الفرص المتاحة في الأسواق الجديدة، وتغيير سياسة التسعير في أسواق التصدير .

بلغت مبيعات الشركة الام في الأسواق المحلية ١,١٥ مليون طن من الاسمنت بالمقارنة مع ١,٤٣ مليون طن في العام السابق ، وتتضمن المبيعات المحلية ٠,٠٦ مليون طن من الاسمنت تم استيرادها من شركة بايونير مقابل ٠,٠٦ مليون طن من الاسمنت خلال العام الماضي ، بينما بلغت مبيعات الشركة في أسواق التصدير ٠,٦٧ مليون طن بالمقارنة مع ٠,٩٤ مليون طن خلال العام الماضي .

بلغت إيرادات مبيعات الشركة الام في الاسواق المحلية الى ٣٢,٨٢ مليون ريال عماني خلال العام بالمقارنة مع ٤٠,٦٢ مليون ريال عماني خلال العام الماضي ، بينما بلغت مبيعات الشركة في أسواق التصدير ١٧,٠٧ مليون ريال عماني بالمقارنة مع ٢٥,١٧ مليون ريال عماني خلال العام الماضي .

كما حققت شركة بايونير لصناعة الإسمنت خلال العام مبيعات بلغت ١,١٦٣ مليون طن من الاسمنت بالمقارنة مع ١,٤٠٠ مليون طن من الاسمنت خلال العام الماضي ، من ضمن هذه الكميات تم بيع ٠,٩٣٠ مليون طن في اسواق السلطنة خلال العام مقابل ١,١٠٩ مليون طن تم بيعها في اسواق السلطنة خلال العام الماضي ، وقد بلغت إيرادات شركة بايونير خلال العام ٢٣,١٧ مليون ريال عماني مقابل ٢٧,٩٨ مليون ريال عماني خلال العام الماضي .

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

#### الاحتياطيات والأرباح المحتجزة

ارتفع إجمالي الاحتياطيات والأرباح المحتجزة ليصل إلى ١١٨,١١ مليون ريال عماني خلال العام بالمقارنة مع ١٢٥,٢٩ مليون ريال عماني للعام الماضي بانخفاض بنسبة بلغت ٦%، وذلك نتيجة لانخفاض الأرباح التي تحققت للمجموعة .

#### القروض

بلغ إجمالي رصيد القروض في نهاية عام ٢٠١٧ بالنسبة للشركة الام والمجموعة ٢٢,٤٣٧ مليون ريال عماني مقابل ٢٨,٣١٣ 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 ٥ مليون ريال عماني مقابل ١٤ مليون ريال عماني للعام الماضي ، كما بلغ رصيد الودائع لأجل لشركة بايونير لصناعة الاسمنت مبلغ ٣,٣٦٦ مليون ريال عماني مقابل ٣,٨٩٢ 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

بلغ صافي الأصول للسهم خلال الفترة ٠,٧٥٨ ريال عماني للسهم مقابل ٠,٧٩٤ ريال عماني للسهم خلال العام الماضي.

## توزيع حصة الأرباح

وعلى ضوء النتائج المعتدلة التي حققتها المجموعة في ضوء الاسعار التنافسية وانخفاض السوق ، فإن مجلس الإدارة يتقدم باقتراحه للجمعية العامة بتوزيع أرباح نقدية على المساهمين عن العام المالي ٢٠١٧م بنسبة ---% من رأس المال المدفوع .

## تقرير تنظيم وإدارة الشركة

مرفق تقرير منفصل عن تنظيم وإدارة الشركة الام مع تقرير من مدقي 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 لتقتهم 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 إبراهيم

رئيس مجلس الإدارة

