



شركة ريسوت للأسمنت (ش.م.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 الثامن والثلاثين متضمناً البيانات المالية السنوية المدققة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م.

النشاط الرئيسي للشركة :

تقوم الشركة الام بصناعة وبيع الاسمنت والكنكر 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 ريسى للملاحة (اس أيه) وشركة ريبك للملاحة (إي ان سي) وشركة ريسوت برواقو محدودة المسؤولية التي تساهم فيها الشركة بنسبة ٥١% من رأسمالها.

وتجدر الإشارة الى أن مصنع بايونير للإسمنت هو مصنع مكتمل يقوم بإنتاج وبيع الاسمنت بدولة الإمارات العربية المتحدة وبأسواق التصدير . أما ريسى و ريبك فهما شركتان ملاحيتان 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 وأنشطتها من أجل تحقيق إنتاجية عالية .

وتبذل الشركة الام جهدا مقدرال للبحث عن جميع الخيارات الممكنة لتقليل التكاليف الأخرى للتحكم في الوضع بقدر الامكان .

النتائج المالية :

على الرغم من النمو المطرد في أغلب الاحيان في قطاع الانشاءات نتيجة للانفاق العام ، إلا أن المنطقة بصفة عامة تعاني من الضغوط الناتجة عن الوضع الاقتصادي العالمي فضلاً عن تباين أسعار النفط .

وتجدر الإشارة إلى المنافسة الحادة في الأسواق مصحوبة بالاضطرابات الإجتماعية والسياسية باليمن كما أن كميات الإسمنت المتدفقة باستمرار نتيجة للطاقة الإنتاجية الزائدة عن الحاجة بالإمارات العربية المتحدة وانخفاض الأسعار في دولة الإمارات العربية المتحدة فقد اثر ذلك علي الاسعار وحجم المبيعات في اسواق شمال السلطنة بصفة خاصة .

خلال عام ٢٠١٨ كانت الإيرادات وكمية المبيعات للمجموعة كالاتي :

٢٠١٧	٢٠١٨	
مليون ر.ع.	مليون ر.ع.	
٤٩,٨٩	٦٢,١٢	الشركة الأم (شركة ريسوت للإسمنت)
٢٣,١٧	٣١,٥٤	شركة بايونير للإسمنت
١,١٣	٠,٢٩	شركة ريسي للملاحة
١,٩٢	٠,٥٤	شركة ريبلك للملاحة
(٤,٢٤)	(٣,٥١)	تسوية المبيعات بين المجموعة
<u>٧١,٨٧</u>	<u>٩٠,٩٨</u>	إجمالي إيرادات المجموعة

ارتفعت إيرادات المجموعة بنسبة بلغت ٢٦,٥٨% .

كمية المبيعات من الإسمنت والكلنكر التي تحققت كالاتي :

٢٠١٧	٢٠١٨	
مليون طن	مليون طن	
١,٨٣	٢,٢٦	الشركة الأم (شركة ريسوت للإسمنت)
١,١٦	١,٢١	شركة بايونير للإسمنت
(٠,٠٦)	(٠,١٤)	تسوية المبيعات بين المجموعة
<u>٢,٩٣</u>	<u>٣,٣٣</u>	إجمالي مبيعات المجموعة

الأرباح :

بلغت الأرباح الاجمالية للمجموعة ١٥,٦٢ مليون ريال عماني مقابل ١٦,٠٣ مليون ريال عماني خلال العام الماضي بانخفاض بنسبة بلغت ٢,٥٦% .

بلغت أرباح التشغيل للمجموعة ٢,٧٠ مليون ريال عماني مقابل ٦,٧٢ مليون ريال عماني خلال العام الماضي بانخفاض بنسبة بلغت ٥٩,٨٢% .

بلغت الأرباح قبل الضرائب للمجموعة ١,٠٤ مليون ريال عماني مقابل ٨,٠٣ مليون ريال عماني للعام الماضي بانخفاض بنسبة بلغت ٨٧,٠٥% .

حققت المجموعة صافي أرباح بعد الضرائب بلغ ٠,٣٤ مليون ريال عماني مقابل ٥,٨١ مليون ريال عماني خلال العام الماضي بانخفاض بنسبة بلغت ٩٤,٠٩% .

ملخص نتائج الأداء خلال الخمس سنوات الماضية

(مليون ريال عماني)

٢٠١٤	٢٠١٥	٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٨	
٩٤,٢٩	٩٤,٦٨	٩٢,٥٩	٧١,٨٧	٩٠,٩٨	المبيعات
٣٠,٤٧	٢٦,٤٣	٢٢,٩٠	٦,٧٢	٦,٦٤	أرباح التشغيل
٣٣,٣٤	٢٨,٦٦	٢٧,٦٦	١٣,٥٧	٨,٢١	الأرباح النقدية
٣٠,٣٩	٢٥,٠٥	٢٢,٩٠	٨,٠٣	١,٠٤	الأرباح قبل الضرائب
٢٧,٤٣	٢٠,٩٥	٢٠,٧١	٥,٨١	١,٣٤	الأرباح بعد الضرائب
١٤٢,٠٦	١٤٨,٠١	١٥٨,٨	١٥١,٦٤	١٤٦,١١	صافي الإستحقاق
٤٤,٥٠	٣٥,٠٦	٢٨,٣١	٢٢,٤٤	٢٧,٢٦	القروض
١,١٦٧	١,١٤٣	١,١٣٨	١,٠٦٨	١,٠٤١	العائد النقدي للسهم - ر.ع
١,١٣٧	١,١٠٥	١,١٠٤	١,٠٢٩	١,٠١٨	العائد على السهم - ر.ع
%٧٥	%٥٠	%٦٥	%٢٩	%١٢,٥	نسب توزيع الأرباح %
					الإنتاج بالآلاف الأطنان
٣,٢٩٠	٣,٥٥٥	٣,٣٠٨	٢,٩٦٧	٣,٣٩٨	كلنكر
٣,٧٦٢	٣,٨١٣	٣,٧٥٩	٢,٩١٣	٣,٣٢٦	اسمنت
					المبيعات بالآلاف الأطنان
٣,٧٧٨	٣,٨١٤	٣,٧١١	٢,٩٣٧	٣,٣٣٢	مبيعات الأسمنت
٣٦	٤	-	١٥	١,٠٢١	مبيعات الكلنكر

الطلب على الأسمنت :

خلال العام تحسن الطلب على الاسمنت في السلطنة بسبب زيادة أنشطة الانشاءات بمنطقة الوسطى، غير أن الطاقة الإنتاجية 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 فإن الجهود المبذولة مع تغيير إستراتيجية الأسعار قد ساهمت بشكل إيجابي في تأسيس قاعدة راسخة لأسمنت الشركة وزيادة المبيعات. وفي السنوات القادمة فاننا نتوقع تعزيز أسعارنا وتأسيس قاعدة عملاء راسخة.

الإنتاج :

فيما يلي تفاصيل إنتاج الإسمنت والكلنكر خلال عام ٢٠١٨ م :-

كلنكر/الف طن متري		إسمنت/الف طن متري		الشركة الام
٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٨	
١,٦٧٧	٢,٠٥١	١,٧٣٩	٢,١١٠	شركة بايونير
١,٢٩٠	١,٣٤٧	١,١٧٤	١,٢١٦	الاجمالي
٢,٩٦٧	٣,٣٩٨	٢,٩١٣	٣,٣٢٦	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 والاجتماعية باليمن ، وقد حققت الشركة الام مبيعات مقاربة للعام الماضي ، بينما ارتفعت مبيعات التصدير بحوالي ٨٩% خلال العام بالمقارنة مع العام الماضي ، وقد أدت الطاقة الإنتاجية الزائدة للاسمنت في الامارات العربية المتحدة الى زيادة المنافسة ، عليه فقد استمرت بايونير في مبيعاتها بالامارات العربية بأسعار تنافسية .

وبشكل عام، فإن الفترة المقبلة تعتبر فترة تحدي 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 الأم في الأسواق المحلية ١,٤ مليون طن من الاسمنت بالمقارنة مع ١,١٥ مليون طن في العام السابق ، وتتضمن المبيعات المحلية ٠,١٤ 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 ١,٠٢ مليون طن بالمقارنة مع ٠,٦٧ مليون طن خلال العام الماضي .

بلغت إيرادات مبيعات الشركة الأم في الأسواق المحلية الي ٣٦,٢٥ مليون ريال عماني خلال العام بالمقارنة مع ٣٢,٨٢ مليون ريال عماني خلال العام الماضي ، بينما بلغت مبيعات الشركة في أسواق التصدير ٢٥,٨٧ مليون ريال عماني بالمقارنة مع ١٧,٠٧ مليون ريال عماني خلال العام الماضي .

كما حققت شركة بايونير لصناعة الإسمنت خلال العام مبيعات بلغت ١,٢١٥ مليون طن من الاسمنت بالمقارنة مع ١,١٦٣ مليون طن من الاسمنت خلال العام الماضي ، من ضمن هذه الكميات تم بيع ٠,٧٧ مليون طن في اسواق السلطنة خلال العام مقابل ٠,٩٣ مليون طن تم بيعها في اسواق السلطنة خلال العام الماضي ، وقد بلغت إيرادات شركة بايونير خلال العام ٣١,٥٤ مليون ريال عماني مقابل ٢٣,١٧ مليون ريال عماني خلال العام الماضي .

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

الاحتياطات والأرباح المحتجزة

ارتفع إجمالي الاحتياطات والأرباح المحتجزة ليصل إلى ١١٢,٥٧ مليون ريال عماني خلال العام بالمقارنة مع ١١٨,١١ مليون ريال عماني للعام الماضي بانخفاض بنسبة بلغت ٤,٦٩%، وذلك نتيجة لانخفاض الأرباح التي تحققت للمجموعة .

القروض

بلغ إجمالي رصيد القروض في نهاية عام ٢٠١٨ بالنسبة للشركة الام والمجموعة ٢٧,٢٦ مليون ريال عماني مقابل ٢٢,٤٤ 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 ٤,٧ مليون ريال عماني مقابل ٥,٠ مليون ريال عماني للعام الماضي ، كما بلغ رصيد الودائع لأجل لشركة بايونير لصناعة الاسمنت لاشي مقابل ٣,٣٧ مليون ريال عماني للعام الماضي ، كما أن الشركة الأم 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 ٠,٧٣١ ريال عماني للسهم مقابل ٠,٧٥٨ ريال عماني للسهم خلال العام الماضي.

توزيع حصة الأرباح

وفي ضوء النتائج المعتدلة التي حققتها المجموعة وعلى خلفية حرب الأسعار الحادة والسوق التنافسية ، فإن مجلس الإدارة يتقدم باقتراحه للجمعية العامة بتوزيع أرباح نقدية على المساهمين عن العام المالي ٢٠١٨م بنسبة ١٢,٥% 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 ، والذي يشكل جزء من هذا التقرير.

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 الأعضاء لتقنتهم الغالية التي أولوها لنا على الدوام ؛ ولعملائنا الكرام والبنوك ومؤسسات التمويل ؛ والعاملين بالشركة لروح الحماس والتفاني والإخلاص في العمل .

والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته ،،،

أحمد بن يوسف بن علوي آل ابراهيم
رئيس مجلس الإدارة

11/11/18

