



# 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 التاسع والثلاثين متضمناً البيانات المالية السنوية المدققة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ م .

### النشاط الرئيسي للشركة :

تقوم الشركة الام بصناعة وبيع الاسمنت والكنكر 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، الاسمنت البورتلاندي الجيري، أسمنت أبار النفط وأسمنت البوزولانا. يمثل الاسمنت البورتلاندي العادي الجزء الأكبر من بيع الأسمنت. 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 صحرار للأسمنت في صحرار التي تم الاستحواذ عليها خلال العام الحالي، وشركة ريسو للملاحة (اس أيه) ، وشركة ريسوت برواقو محدودة المسؤولية التي تساهم فيها الشركة بنسبة ٥١% من رأسمالها.

علاوة على ذلك، خلال العام الحالي تم تشكيل شركتين تابعتين بنسبة ١٠٠% هما شركة أر سي سي القابضة وشركة أر سي سي للتجارة، وشركة واحدة بنسبة ٥٥% وهي شركة أر سي سي ام اس جي إسمنت الصومال القابضة المحدودة. كل هذه الشركات الجديدة هي شركاتنا التابعة.

وتجدر الإشارة الى أن مصنع بايونير للإسمنت هو مصنع مكتمل يقوم بانتاج وبيع الاسمنت بدولة الامارات العربية المتحدة وبأسواق التصدير. وشركة صحرار للأسمنت هي وحدة طحن تعمل في تصنيع وبيع الأسمنت في صحرار ومسقط وشمال عمان.

أما ريسو فهي شركة شحن تتعامل مع توزيع الاسمنت للمحطات.

بالإضافة الى ماسبق، 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 انتاجية عالية . سنطلق أنواعاً جديدة من الإسمنت في نطاق الاسمنت البورتلاندي العادي و الاسمنت البورتلاندي الجيري لتلبية الأسواق الجديدة في الهند وأوروبا.



وتبذل الشركة الام جهداً مقدراً للبحث عن جميع الخيارات الممكنة لتقييد التكلفة من أجل التغلب على الموقف من جهة ، وتوسيع السوق المحلية وكذلك استكشاف أسواق جديدة في منطقة التصدير من ناحية أخرى.

### النتائج المالية :

على الرغم من النمو المطرد في أغلب الأحيان 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 بالامارات العربية المتحدة وانخفاض الأسعار في دولة الامارات العربية المتحدة فقد اثر ذلك علي الاسعار وحجم المبيعات في اسواق شمال السلطنة بصفة خاصة .

خلال العام كانت الإيرادات وكمية المبيعات للمجموعة كالاتي :

٢٠١٨	٢٠١٩	
مليون ريال عماني	مليون ريال عماني	
٦٢,١٢	٦٠,٣٣	الشركة الام
٣١,٥٥	٢٧,٦٦	شركة بايونير
-	١٠,١٨	شركة صحار
-	٣,١٥	شركة آر سي سي للتجارة
٠,٨٣	١,٤٣	شركات الشحن (ريسي وريبيك)
(٣,٥٢)	(١٨,٧٠)	تسوية المبيعات بين المجموعة
٩٠,٩٨	٨٤,٠٥	إجمالي إيرادات المجموعة

انخفضت إيرادات المجموعة بنسبة بلغت ٧,٦٢ % .

كمية المبيعات من الإسمنت والكلنكر التي تحققت كالاتي :

٢٠١٨	٢٠١٩	
مليون ريال عماني	مليون ريال عماني	
٢,٦٩	٢,٩٢	الشركة الام
١,٨١	١,٦٧	شركة بايونير
-	٠,٥٨	شركة صحار
(٠,١٥)	(٠,٨٨)	تسوية المبيعات بين المجموعة
٤,٣٥	٤,٢٩	إجمالي إيرادات المجموعة



## الأرباح :

بلغت اجمالي الارباح للمجموعة ١٩,٠٦ مليون ريال عماني مقابل ١٥,٦٢ مليون ريال عماني خلال العام الماضي بزيادة بنسبة بلغت ٢٢%.

بلغت أرباح التشغيل للمجموعة ٧,٧٧ مليون ريال عماني مقابل ٢,٧٠ مليون ريال عماني خلال العام الماضي بزيادة بنسبة بلغت ١٨٠,٥١% .

بلغت الأرباح قبل الضرائب للمجموعة ٢,٨٨ مليون ريال عماني مقابل ١,٠٤ مليون ريال عماني للعام الماضي بزيادة بنسبة بلغت ١٧٦,٩٢%.

حققت المجموعة صافي أرباح بعد الضرائب بلغ ٢,٢٦ مليون ريال عماني مقابل ٠,٣٤ مليون ريال عماني خلال العام الماضي بزيادة ٦,٦٥ مرات.

## ملخص نتائج الأداء خلال الخمس سنوات الماضية :

(مليون ريال عماني)

٢٠١٥	٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٨	٢٠١٩	
٩٤,٦٨	٩٢,٥٩	٧١,٨٧	٩٠,٩٨	٨٤,٠٥	المبيعات
٢٦,٤٣	٢٢,٩٠	٦,٧٢	٢,٧٠	٧,٧٧	أرباح التشغيل
٢٨,٨٣	٢٧,٦٧	١٤,٨٣	٨,٠١	١٣,٢٩	الأرباح النقدية
٢٥,٠٥	٢٢,٩٠	٨,٠٣	١,٠٤	٢,٨٨	الأرباح قبل الضرائب
٢٠,٩٥	٢٠,٧١	٥,٨١	٠,٣٤	٢,٢٦	الأرباح بعد الضرائب
١٤٨,٠١	١٥٨,٨	١٥١,٦٤	١٤٦,١١	١٤٥,٨٧	صافي الإستحقاق
٣٥,٠٦	٢٨,٣١	٢٢,٤٤	٢٧,٣٠	٤١,٦٧	القروض
٠,١٤	٠,١٤	٠,٠٧	٠,٠٤	٠,٠٧	العائد النقدي للسهم- ر.ع
٠,١٠٥	٠,١٠٤	٠,٠٢٩	٠,٠٠٢	٠,٠١١	العائد على السهم - ر.ع
%٥٠	%٦٥	%٢٩	١٢,٥٥%	%١٢,٥	نسب توزيع الأرباح %
					الإنتاج بآلاف الأطنان
٣,٥٥٥	٣,٣٠٨	٢,٩٦٧	٣,٣٩٨	٣,٤٥٣	كلنكر
٣,٨١٣	٣,٧٥٩	٢,٩١٣	٣,٣٢٦	٣,٥٢٣	اسمنت
٣,٨١٤	٣,٧١١	٢,٩٣٧	٣,٣٣٢	٣,٥٥٨	المبيعات بآلاف الأطنان
٤	-	١٥	١,٠٢١	٧٣٢	مبيعات الأسمنت
					مبيعات الكلنكر

## الطلب على الأسمنت :

خلال العام تحسن الطلب على الاسمنت في السلطنة بسبب زيادة أنشطة الانشاءات بمنطقة الوسطى، غير أن 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 فان الجهود

المجدولة مع تغيير إستراتيجية الأسعار قد ساهمت بشكل إيجابي في تأسيس قاعدة راسخة للأسمنت الشركة وزيادة المبيعات. وفي السنوات القادمة فأننا نتوقع تعزيز أسعارنا وتأسيس قاعدة عملاء راسخة.

## الإنتاج :

فيما يلي تفاصيل إنتاج الإسمنت والكلنكر :-

كلنكر/الف طن متري		إسمنت/الف طن متري		
٢٠١٨	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٩	
٢,٠٥١	٢,٠٦٢	٢,١١٠	١,٩٢٦	الشركة الام
١,٣٤٧	١,٣٩١	١,٢١٦	١,٠٣٩	شركة بايونير
-	-	-	٥٥٨	شركة صحار
٣,٣٩٨	٣,٤٥٣	٣,٣٢٦	٣,٥٢٣	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 والاجتماعية باليمن ، وقد انخفضت مبيعات الشركة الام في العام الحالي مقارنة بالعام الماضي ، بينما شهدت أسواق التصدير الأخرى نمواً بنسبة ٤٠% خلال العام بالمقارنة مع العام الماضي.

وقد أدت الطاقة الانتاجية الزائدة للأسمنت 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، وتأمّل الادارة في تعزيز وجودها في اسواقها من خلال استراتيجية تسويقية محكمة ، ومتابعة الفرص المتاحة في الاسواق الجديدة، وتغيير سياسة التسعير في أسواق التصدير .

بلغ حجم مبيعات الشركة الأم في الأسواق المحلية ١,٤ مليون طن من الاسمنت بالمقارنة مع ١,٣٩ مليون طن في العام السابق ، بينما بلغت مبيعات التصدير من الاسمنت ٠,٩٩ مليون طن بالمقارنة مع ٠,٨٧ مليون طن خلال العام الماضي. وبلغ حجم مبيعات الكلنكر ٠,٥٢ مليون طن بالمقارنة مع ٠,٤٣ مليون طن خلال العام الماضي.

بلغت إيرادات مبيعات الشركة الأم في الاسواق المحلية الى ٣٣,٧٩ مليون ريال عماني خلال العام بالمقارنة مع ٣٦,٢٥ مليون ريال عماني خلال العام الماضي ، بينما حقق قطاع الصادرات إيرادات قدرها ٢٦,٥٣ مليون ريال عماني بالمقارنة مع ٢٥,٨٧ مليون ريال عماني خلال العام الماضي .

بلغت مبيعات شركة بايونير لصناعة الإسمنت ١,٠٣٤ مليون طن من الاسمنت في العام الحالي بالمقارنة مع ١,٢٥ مليون طن من الاسمنت خلال العام الماضي ، من ضمن هذه الكميات تم بيع ٠,٣٨ مليون طن في اسواق السلطنة خلال العام مقابل ٠,٧٧ مليون طن تم بيعها في اسواق السلطنة خلال العام الماضي ، وقد بلغت إيرادات شركة بايونير خلال العام ٢٧,٦٦ مليون ريال عماني مقابل ٣١,٥٥ مليون ريال عماني خلال العام الماضي .

يتم التركيز دوماً على سياسة إدارة التسهيلات من أجل مواصلة الشركة أعمالها بصورة صحيحة .

انخفض إجمالي الاحتياطات والأرباح المحتجزة ليصل إلى ١٠٩,٣٧ مليون ريال عماني خلال العام بالمقارنة مع ١١١,٦٨ مليون ريال عماني للعام الماضي بانخفاض بنسبة بلغت ٢,١٠%، وذلك نتيجة لانخفاض الأرباح.

### القروض

بلغ إجمالي رصيد القروض في نهاية عام ٢٠١٩ للمجموعة ٤١,٦٧ مليون ريال عماني مقابل ٢٧,٣ مليون ريال عماني خلال العام الماضي .

### التدفق النقدي

تم التحكم في السيولة النقدية بصورة أفضل خلال العام.

### صافي الأصول للسهم

بلغ صافي الأصول للسهم خلال الفترة ٢٠١٩ ٠,٠,٧٢٩ ريال عماني للسهم مقابل ٠,٠,٧٣١ ريال عماني للسهم خلال العام الماضي.

### توزيع حصة الأرباح

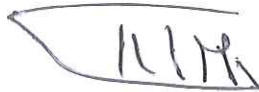
وفي ضوء النتائج المعتدلة التي حققتها المجموعة وعلى خلفية حرب الأسعار الحادة والسوق التنافسية ، فإن مجلس الإدارة يتقدم باقتراحه للجمعية العامة بتوزيع أرباح نقدية على المساهمين عن العام المالي ٢٠١٩ بنسبة ١٢,٥% من رأس المال المدفوع .

### 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 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 الأعضاء لتقنتهم الغالية التي أولوها لنا على الدوام ؛ ولعملاتنا 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