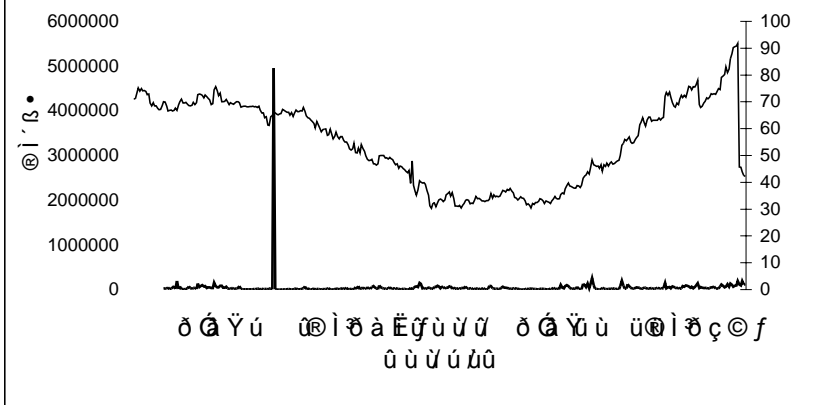


â î ' ß ô ä Û ß ð ð è ð è ã
û ù ı / ù ð ß ð ù ı ù ù ù æ ã © ~ ð ð ð è ð è ä ³ f



البيانات الأساسية

- * إسم الشركة : أسمنت سيناء
* العنوان : برج سما الأدارى - القطامية القاهرة .
* الموقع الإلكتروني : www@sinaicement.com
* البريد الإلكتروني : info@sinaicement.com

- * رأس المال المرخص : ١,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ جنية مصرى .
* رأس المال المدفوع : ٣٥٠,٠٠٠,٠٠٠ جنية مصرى .
* عدد الأسهم : ٣٥,٠٠٠,٠٠٠ سهم .
* القيمة الاسمية للسهم : ١٠ جنية مصرى .

نبذة عن الشركة

- * * تأسست شركة أسمنت سيناء فى عام ١٩٩٧ .

* * الغرض من إنشاء الشركة : إنتاج الأسمنت وأكياس التعبئة وتصنيع كافة المصنوعات الأسمنتية وقد بدأ الإنتاج الفعلى للمصنع اعتبارا من ٢٠٠١/١/٢٢ بموجب قرار رئيس الهيئة العامة للاستثمار والمناطق الحرة فى ٢٠٠١/٩/٢٢ .

- * * القوى العاملة بالشركة : بلغ عدد العاملين بالشركة ٢٨٦ عاملاً .

* * استثمارات اخرى :

شركة سيناء للأسمنت الأبيض بورتلاند بنسبة ٢٥,٤ % .

** إنتاج الشركة وتطوره :

يوضح الجدول التالي أفضل النتائج التي حققتها الشركة في عام ٢٠٠٨ سواء من أرقام الأنتاج أو المبيعات (الكميات بالمليون طن والقيم بالمليون جنية) :

الإنتاج الفعلى			بيان
نسبة الزيادة	٢٠٠٧	٢٠٠٨	
%٢٢,٨٦	١,٧٢	٢,١١	كمية إنتاج الكلينكر
%١٩,٥٨	١,٩٨	٢,٣٧	كمية إنتاج الأسمنت
%٤٤,٧٩	١,٥٧	٢,٢٧	كمية المبيعات المحلية
%٧٥-	٠,٤٢	٠,١٠	كمية مبيعات التصدير
%١٩,٥٢	١,٩٨	٢,٣٧	إجمالى كمية المبيعات
%٧٣,٥٢	٤٩٥,٦	٨٥٩,٩٨	قيمة المبيعات المحلية
%٧١-	١٦٠,٧٦	٤٦,٣٤	قيمة الصادرات
%٣٨,٠٨	٦٥٦,٣٦	٩٠٦,٣٢	إجمالى قيمة المبيعات
%٢١,٢٥	٣٤١,٥٤	٤١٤,١٣	صافى الأرباح

** يلاحظ أن الإنخفاض الوحيد من بين جميع المؤشرات السابقة إنحصر فى كمية مبيعات التصدير وقيمة الصادرات ولقد كان ذلك متعمدا نتيجة حرص مجلس الإدارة على توجيه اقصى عناية إلى اعطاء الأولوية المطلقة لتغطية إحتياجات السوق المحلى بزيادة قدرها ٧٠١ ألف طن تمثل ٤٨,٨٠% من كمية المبيعات المحلية فى عام ٢٠٠٦

** مؤشرات الإنتاجية :

الجدول التالي يوضح النتائج التي حققتها الشركة فى عام ٢٠٠٨

٢٠٠٨	المقياس	بيان
٢,٢٧	مليون طن	كمية المبيعات المحلية
٨٥٩,٩٨	مليون جم	قيمة المبيعات المحلية
٣٧٨,٨	جم	متوسط سعر بيع الطن المحلى
٠,١٠	مليون طن	كمية مبيعات التصدير
٤٦,٣٤	مليون جم	قيمة مبيعات التصدير
٤٦٣,٤	جم	متوسط سعر بيع طن التصدير
٢,٣٧	مليون طن	إجمالى كمية المبيعات
٩٠٦,٣٢	مليون جم	إجمالى قيمة المبيعات
٣٨٢,٤١	جم	متوسط سعر بيع الطن
٣٩٧	مليون جم	تكلفة المبيعات
١٦٧,٥	جم	متوسط تكلفة الطن
٤٣٣,٢	مليون جم	أرباح التشغيل
١٨٢,٧٨	جم	ربحية الطن

** التعامل مع الأطراف ذات العلاقة :

بناء على موافقة الجمعية العامة غير العادية بتاريخ ١٩٩٨/٧/٩ على تفويض مجلس ادارة الشركة فى الموافقة على وجود أية علاقات تعاقدية بين الشركة وأحد المؤسسين أو أحد اعضاء مجلس الإدارة او اى من المساهمين وبناء على ذلك قامت الشركة بالتعاقد مع كل من :

- ١- شركة سما سيناء للإستثمار (مساهم) بتوريد المنتجات البترولية (مازوت وسولار وزيوت) للشركة باعتبارها وكيل لشركة أكسون موبيل مصر فى منطقة وسط سيناء وكذلك توريد أكياس الكرافت اللازمة لتعبئة الأسمنت .
- ٢- شركة سيناء للأسمنت الأبيض بورتلاند (شركة شقيقة) حيث تساهم شركة أسمنت سيناء بنسبة ٢٥,٤٠% من رأس مالها ويوجد تعاملات وحساب جارى بينهم .
- ٣- شركة فيكا عقد معونة فنية .

القوائم المالية

قائمة المركز المالي في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

معدل النمو	٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ جنية مصرى	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ جنية مصرى	البيان
			<u>الأصول طويلة الأجل</u>
-4.54	516,549,626	493,111,604	الأصول الثابتة (بالصافى)
38.32	634,897,041	878,193,871	مشروعات تحت التنفيذ
28.49	80,213,190	103,068,840	استثمارات مالية طويلة الأجل
19.71	1,231,659,857	1,474,374,315	إجمالى الأصول طويلة الأجل
			<u>الأصول المتداولة</u>
48.23	52,915,560	78,435,624	المخزون (بالصافى)
221.21	6,460,150	20,750,442	المدينون واوراق قبض (بالصافى)
196.83	5,262,339	15,620,102	حسابات مدينة مستحقة على شركات شقيقة
4.17	13,411,439	13,970,537	المدينون المتنوعون (بالصافى)
51.13	25,808,960	39,005,948	حسابات مدينة اخرى
522.99	18,857,654	117,482,181	نقدية بالصندوق ولدى البنوك
132.46	122,716,102	285,264,834	إجمالى الأصول المتداولة
			<u>الإلتزامات المتداولة</u>
-100.00	4,621,569	0	بنوك دائنة - تسهيلات بنكية
12.67	15,591,686	17,566,689	مخصصات
15.59	70,149,691	81,086,624	موردون ودائنون واوراق دفع
50.14	67,916,925	101,967,381	حسابات دائنة أخرى
26.75	158,279,871	200,620,694	إجمالى الإلتزامات المتداولة (الخصوم المتداولة)
-338.01	-35,563,769	84,644,140	رأس المال العامل
29.54	1,195,013,715	1,548,018,455	إجمالى الأستثمار
			يتم تمويله على النحو التالى :
			<u>حقوق المساهمين</u>
0.00	1,000,000,000	1,000,000,000	رأس المال المرخص به
0.00	350,000,000	350,000,000	رأس المال المصدر والمكتتب فيه والمدفوع
—	0	350,000,000	مدفوعات تحت حساب زيادة رأس المال

20.94	81,561,265	98,638,234	احتياطي قانوني
0.00	29,359,411	29,359,411	الإحتياطي العام
-22.08	392,553,663	305,889,543	أرباح مرحلة
21.25	341,539,376	414,131,267	أرباح العام
29.54	1,195,013,715	1,548,018,455	إجمالي حقوق المساهمين
916.29	1,082,373	11,000,000	التزامات طويلة الأجل
30.34	1,196,096,088	1,559,018,455	إجمالي تمويل رأس المال العامل والأصول طويلة الأجل

قائمة الدخل عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٤

معدل النمو	١/١ حتى ١٢/٣١/٠٧ جنية مصرى	١/١ حتى ١٢/٣١/٠٨ جنية مصرى	البيان
38.08	656,363,717	906,315,603	صافى المبيعات
			يخصم:
75.39	226,310,259	396,929,519	تكلفة المبيعات
18.45	430,053,458	509,386,084	مجمّل الأرباح
			يخصم:
-33.30	54,119,118	36,095,418	مصروفات بيع وتوزيع
9.48	27,821,117	30,459,574	مصروفات إدارية وعمومية
37.18	2,132,595	2,925,549	إهلاكات غير صناعية
2.84	2,256,332	2,320,513	رواتب وبدلات أعضاء مجلس الإدارة
-30.38	6,273,550	4,367,488	مخصصات بخلاف مخصصات الإهلاك
-17.75	92,602,712	76,168,542	إجمالي المصروفات
28.38	337,450,746	433,217,542	الأرباح الناتجة من التشغيل
			يضاف (يخصم):
-72.08	5,670,493	1,583,318	فوائد دائنة
731.20	25,676	213,419	إيرادات أخرى
20.28	224,731	270,308	إيرادات سنوات سابقة
-152.20	-1,655,609	864,255	أرباح (خسائر) فروق عملة
546.52	81,788	528,779	أرباح رأسمالية
-	-	-20,000,000	مصروفات غير عادية (غرامات)
762.72	-258,449	-2,229,690	مصروفات سنوات سابقة

-559.07	4,088,630	-18,769,611	
21.35	341,539,376	414,447,931	صافى أرباح العام قبل ضرائب الدخل
—	—	-316,664	ضرائب دخلية على الفوائد الدائنة
21.25	341,539,376	414,131,267	صافى أرباح العام
21.25	9.76	11.83	نصيب السهم فى الأرباح

قائمة التدفقات النقدية عن السنة المنتهية فى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

معدل النمو	١/١ حتى ٣١/١٢/٠٧ جنية مصرى	١/١ حتى ٣١/١٢/٠٨ جنية مصرى	البيان
			<u>التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل</u>
21.35	341,539,376	414,447,931	صافى الأرباح قبل الضرائب والبنود غير العادية
1.35	37,388,737	37,894,762	اهلاكات
-30.38	6,273,550	4,367,488	مخصصات بخلاف الإهلاك
546.52	-81,788	-528,779	خسائر (ارباح) رأسمالية
-152.20	1,655,609	-864,255	خسائر (ارباح) فروق تقييم عملات اجنبية
17.72	386,775,484	455,317,147	<u>أرباح التشغيل قبل التغيرات فى رأس المال العامل</u>
			<u>تسويات التغير فى رأس المال العامل</u>
84.13	-13,859,687	-25,520,064	التغير فى المخزون
3905.72	-356,747	-14,290,292	التغير فى المدينون واوراق القبض
-6954.36	151,112	-10,357,763	التغير فى جارى شركات شقيقة
-87.73	-4,554,829	-559,098	التغير فى حسابات المدينون المتنوعون
7.74	-12,248,645	-13,196,988	التغير فى حسابات مدينة اخرى
1077.61	-203,164	-2,392,485	التغير فى مخصصات
-200.00	4,621,569	-4,621,569	التغير فى البنوك الدائنة - تسهيلات
-64.33	30,660,849	10,936,933	التغير فى مورودون ودائنون واوراق دفع
-22.51	56,329,160	43,651,419	التغير فى حسابات دائنة اخرى
-1.87	447,315,102	438,967,240	<u>صافى النقدية الناتجة من أنشطة التشغيل</u>
			<u>التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار</u>

-41.16	-26,742,267	-15,733,944	مدفوعات لشراء أصول ثابتة
886.76	183,021	1,805,983	مقبوضات من بيع أصول ثابتة
-50.37	-490,216,328	-243,296,830	مدفوعات في المشروعات تحت التنفيذ
-9.87	-25,358,550	-22,855,650	مدفوعات في استثمارات مالية طويلة الأجل
-48.34	-542,134,124	-280,080,441	صافي النقدية (المستخدمة في) أنشطة الاستثمار
التدفقات النقدية من أنشطة التمويل			
—	-1,972,483	—	سداد التزامات طويلة الأجل
2.40	-59,696,699	-61,126,527	مدفوعات توزيعات ارباح
-0.88	-61,669,182	-61,126,527	صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من أنشطة التمويل
-162.47	-156,488,204	97,760,272	صافي (النقص) الزيادة في النقدية وما في حكمها خلال السنة
-89.35	177,001,467	18,857,654	النقدية وما في حكمها في بداية العام
468.50	20,513,263	116,617,926	النقدية وما في حكمها في نهاية العام

التعليق على القوائم المالية

قائمة المركز المالى :

* الأصول طويلة الأجل : ارتفعت الأصول طويلة الأجل لتبلغ ١,٤٧ مليار جنية مقابل ١,٢٣ مليار جنية فى العام الماضى وذلك نتيجة زيادة المشروعات تحت التنفيذ حيث بلغت ٨٧٨,٢ مليون جنية مقابل ٦٣٤,٩ مليون جنية فى العام الماضى وايضا نتيجة الزيادة فى حجم الأستثمارات المالية طويلة الأجل حيث ارتفعت من ٨٠,٢ مليون جنية إلى ١٠٣,١ مليون جنية .

* الأصول المتداولة : ارتفعت الأصول المتداولة لتبلغ ٢٨٥,٣ مليون جنية مقابل ١٢٢,٧ مليون جنية فى العام الماضى وذلك نتيجة الزيادة الهائلة فى النقدية بالصندوق ولدى البنوك حيث بلغت ١١٧,٥ مليون جنية مقابل ١٨,٩ مليون جنية فى العام الماضى وزيادة المدينون واوراق القبض من ٦,٥ مليون جنية إلى ٢٠,٨ مليون جنية وايضا الزيادة فى الحسابات المدينة المستحقة على شركات شقيقة حيث بلغت ١٥,٦ مليون جنية مقابل ٥,٣ مليون جنية فى العام الماضى .

* الالتزامات المتداولة : ارتفعت الالتزامات المتداولة لتبلغ ٢٠٠,٦ مليون جنية مقابل ١٥٨,٣ مليون جنية فى العام الماضى نتيجة زيادة حسابات دائنة اخرى حيث بلغت ١٠٢ مليون جنية مقابل ٦٨ مليون جنية فى العام الماضى .

* حقوق الملكية : ارتفعت حقوق الملكية لتبلغ ١,٥٥ مليار جنية مقابل ١,٢ مليار جنية فى العام الماضى وذلك نتيجة زيادة ارباح العام حيث بلغت ٤١٤,١ مليون جنية مقابل ٣٤١,٤ مليون جنية فى العام الماضى .

قائمة الدخل :

* أرباح التشغيل : زيادة ارباح التشغيل لتبلغ ٤٣٣,٢ مليون جنية مقابل ٣٣٧,٥ مليون جنية فى العام الماضى وذلك نتيجة زيادة مجمل الربح حيث بلغ ٥٠٩,٤ مليون جنية مقابل ٤٣٠,١ مليون جنية فى العام الماضى وايضا انخفاض مصروفات البيع والتوزيع من ٥٤,١ مليون جنية إلى ٣٦,١ مليون جنية .

* صافى الربح القابل للتوزيع : بلغ صافى الربح القابل للتوزيع ٤١٤,١ مليون جنية مقابل ٣٤١,٥ مليون جنية فى العام الماضى وذلك نتيجة لزيادة صافى المبيعات حيث بلغت ٩٠٦,٣ مليون جنية مقابل ٦٥٦,٤ مليون جنية فى العام الماضى بالإضافة إلى زيادة الايرادات الأخرى من ٢٥,٧ ألف جنية إلى ٢١٣,٤ ألف جنية وايضا زيادة الأرباح الرأسمالية من ٨١,٨ ألف جنية إلى ٥٢٨,٨ ألف جنية .

قائمة التدفقات النقدية :

* رصيد النقدية فى نهاية العام : زيادة رصيد النقدية فى نهاية العام ليبلغ ١١٦,٦ مليون جنية مقابل ٢٠,٥ مليون جنية فى العام الماضى وذلك نتيجة زيادة المقبوضات من بيع أصول ثابتة حيث بلغت ١,٨ مليون جنية مقابل ١٨٣ ألف جنية فى العام الماضى .

المؤشرات المالية عن المركز المالي في ٢٠٠٨/١٢/٣١

٢٠٠٧	٢٠٠٨	المقياس	أسم المؤشر
			<u>السيولة</u>
٠,٧٨	١,٤٢	مرة	معدل التداول
٠,٤٤	١,٠٣	مرة	معدل السيولة السريعة
			<u>كفاءة ادارة الأصول</u>
٤,٢٨	٥,٠٦	مرة	معدل دوران المخزون
٣,٥٩	٨,٣٦	يوم	متوسط فترة التحصيل
١,٢٧	١,٨٤	مرة	معدل دوران الأصول الثابتة
٠,٤٨	٠,٥٢	مرة	معدل دوران إجمالي الأصول
			<u>مؤشر الديون</u>
١١,٦٩	١١,٤٠	%	نسبة الديون إلى إجمالي الأصول
٦٠,٢٣	٢٦١,٧٦	مرة	معدل تغطية الفوائد
			<u>مؤشرات الربحية</u>
٦٥,٥٢	٥٦,٢٠	%	هامش مجمل الربح
٥٢,٠٤	٤٥,٦٩	%	هامش صافي الربح
٢٨,٥٨	٢٦,٧٥	%	معدل العائد على حقوق الملكية
٢٥,٢٢	٢٣,٥٤	%	معدل العائد على إجمالي الأصول
٩,٧٦	١١,٨٣	جم	ربحية السهم
			<u>مؤشرات القيمة السوقية</u>
٧١,٠٨	٣٤,٦٢	جم	السعر في تاريخ الميزانية
٧,٢٨	٢,٩٣	مرة	مضاعف الربحية
٢,٠٨	٠,٧٨	مرة	مضاعف القيمة الدفترية
	٤٦,٧٣	جم	السعر في ٢٠٠٩/٤/٢٧
	٣,٩٥	مرة	مضاعف الربحية
	١,٠٦	مرة	مضاعف القيمة الدفترية

التعليق على المؤشرات المالية

مؤشرات السيولة :

١- ارتفاع معدل التداول ليبلغ ١,٤٢ مرة مقابل ٠,٧٨ مرة فى العام الماضى وذلك نتيجة الزيادة الهائلة فى حجم الأصول المتداولة حيث ارتفعت بمعدل ١٣٢,٤٦% عن العام الماضى .

٢- ارتفاع معدل السيولة السريعة ليبلغ ١,٠٣ مرة مقابل ٠,٤٤ مرة فى العام الماضى وذلك نتيجة الزيادة فى النقدية فى الصندوق ولدى البنوك حيث بلغت ١١٧,٥ مليون جنية مقابل ١٨,٩ مليون جنية فى العام الماضى بالاضافة إلى الزيادة فى الحسابات المدينة المستحقة على شركات شقيقة من ٥,٣ مليون جنية إلى ١٥,٦ مليون جنية .

مؤشر كفاءة ادارة الأصول :

١- زيادة معدل دوران المخزون ليبلغ ٥,٠٦ مرة مقابل ٤,٢٨ مرة فى العام الماضى وذلك نتيجة زيادة تكلفة الإنتاج المباع حيث ارتفعت بمعدل ٧٥,٣٩% عن العام الماضى نظرا للزيادة فى حجم المدينون واوراق القبض بمعدل ٢٢١,٢١% وبالتالي زيادة حجم المبيعات وسرعة دوران المخزون .

٢- زادت فترة التحصيل حيث بلغت ٨ أيام مقابل ٤ أيام فى العام الماضى وذلك للزيادة فى حجم المدينون نتيجة زيادة حجم المبيعات عن العام الماضى وهو يشير الى اتباع سياسة ائتمانية جديدة تهدف الى تحقيق زيادة فى حجم المبيعات .

٣- ارتفاع معدل دوران الأصول الثابتة حيث بلغ ١,٨٤ مرة مقابل ١,٢٧ مرة فى العام الماضى نتيجة للزيادة فى حجم المبيعات حيث زادت بمعدل ٣٨,٠٨% عن العام الماضى بالاضافة إلى الانخفاض فى حجم الأصول الثابتة حيث انخفضت بمعدل ٤,٥٤% عن العام الماضى مما يشير إلى كفاءة إستغلال أصول الشركة .

مؤشر الديون :

١- انخفاض نسبة الديون إلى إجمالى الأصول حيث بلغت ١١,٤٠% مقابل ١١,٦٩% فى العام الماضى وذلك نتيجة زيادة حجم الأصول المتداولة بمعدل ١٣٢,٤٦% عن العام الماضى بالاضافة إلى عدم حدوث زيادة جوهرية فى حجم الالتزامات المتداولة عن العام الماضى .

٢- زيادة معدل تغطية الفوائد زيادة كبيرة حيث بلغ ٢٦١,٧٦ مرة مقابل ٦٠,٢٣ مرة في العام الماضي وذلك نتيجة انخفاض الفوائد الدائنة حيث بلغ معدل الانخفاض ٧٢,٠٨% والقدرة على تغيير خسائر فروق العملة وتحويلها إلى ارباح وايضا الزيادة في صافي ارباح العام قبل الضرائب بمعدل ٢١,٣٥% عن العام الماضي .

مؤشرات الربحية :

١- انخفاض هامش صافي الربح حيث بلغ ٤٥,٦٩% مقابل ٥٢,٠٤% في العام الماضي وذلك نظرا للزيادة في تكلفة المبيعات بمعدل ٧٥,٣٩% بدرجة اكبر من معدل الزيادة في حجم المبيعات حيث بلغ معدل الزيادة في حجم المبيعات ٣٨,٠٨% فقط وايضا وجود مصروفات غير عادية (غرامات) بمبلغ ٢٠ مليون جنية قد تم انفاقها هذا العام والزيادة في حجم مصروفات سنوات سابقة بمعدل ٧٦٢,٧٢% .

مؤشرات القيمة السوقية :

١- انخفاض مضاعف الربحية حيث بلغ ٢,٩٣ مرة مقابل ٧,٢٨ مرة في العام الماضي وذلك نتيجة لانخفاض سعر السهم حيث بلغ ٣٤,٦٢ جنية مقابل ٧١,٠٨ جنية في العام الماضي وايضا ارتفاع ربحية السهم حيث بلغت ربحية السهم ١١,٨٣ جنية مقابل ٩,٧٦ جنية في العام الماضي وذلك بمعدل زيادة قدرة ٢١,٢٥% .

٢- انخفاض مضاعف القيمة الدفترية حيث بلغ ٠,٧٨ مرة مقابل ٢,٠٨ مرة في العام الماضي وذلك نتيجة لانخفاض سعر السهم حيث بلغ ٣٤,٦٢ جنية مقابل ٧١,٠٨ جنية في العام الماضي اضافة إلى زيادة القيمة الدفترية لتبلغ ٤٤,٢٣ مقابل ٣٤,١٤