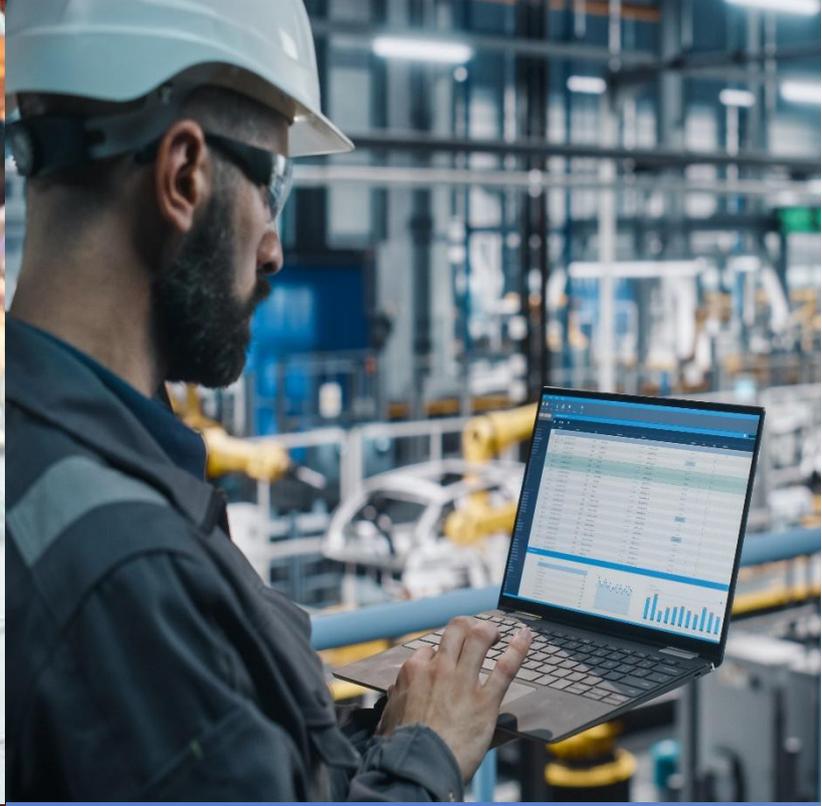
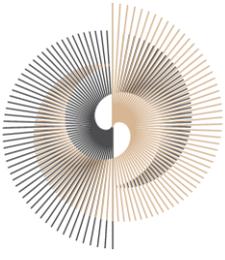


APEX
INVESTMENT PSC
ايبكس للاستثمار ش.م.ع

مناقشة وتحليل الإدارة للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2024





ملخص

- تقدم شركة إبيكس للاستثمار ش.م.ع والشركات التابعة لها، ويُشار إليهم بشكل جماعي باسم " إبيكس"، تقرير الأداء التالي للأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2024.
- بلغت الأرباح من العمليات خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2024 نحو 122.3 مليون درهم إماراتي، بنمو كبير بنسبة بلغت +132% مقارنة بمبلغ 52.7 مليون درهم إماراتي في نفس الفترة من عام 2023، وكان النمو المذهل في الأرباح نتيجة للأداء المتميز في قطاع الخدمات (مجال التمويل وإدارة المرافق) والتصنيع (الأسمنت)، كما يعكس هذا الإنجاز التزامنا بتحسين العمليات ورفع جودة الخدمة وتأمين العقود الاستراتيجية الرئيسية، وقد أدت هذه الجهود إلى زيادة نسبة الإيرادات بشكل كبير، مما وضع هوامش الأرباح ضمن الربع الأعلى من الصناعات المعنية.

الإيرادات

- بلغت الإيرادات للأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2024 مبلغ وقدره 622.7 مليون درهم إماراتي، بزيادة بنسبة قدرها 18.5% مقارنة بمبلغ 525.5 مليون درهم إماراتي لنفس الفترة من عام 2023، وهذا النمو نتيجة للعقود الجديدة التي حصلت عليها شركة إبيكس في عام 2023 مع شركة أدنوك وتحسن أحجام مبيعات الأسمنت والكلنكر على أساس سنوي.

إجمالي الأرباح

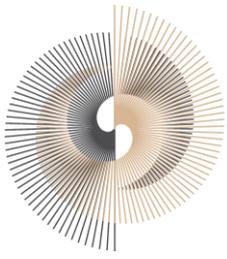
- بلغ إجمالي الأرباح مبلغ وقدره 148.6 مليون درهم إماراتي للأشهر التسعة المنتهية في 30 سبتمبر 2024، بزيادة قدرها 77% مقارنة بمبلغ 83.8 مليون درهم إماراتي في نفس الفترة من عام 2023، كما ارتفعت هوامش الأرباح الإجمالية إلى 23.9% مقابل 16% لنفس الفترة من عام 2023، وكانت الزيادة في أيام العمل التعاقدية في أعمالنا في مجال التمويل وارتفاع أحجام مبيعات الأسمنت والكلنكر، بالإضافة إلى كفاءة تكلفة المواد والعمالة، من العوامل الرئيسية لدعم هذا النمو.

تحليل النفقات والإيرادات الأخرى

- ارتفعت المصروفات العامة والإدارية لشركة إبيكس بنسبة 32.5% إلى 48.6 مليون درهم إماراتي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2024، ويرجع ذلك في المقام الأول إلى توفير بند غير نقدي بقيمة 8.9 مليون درهم إماراتي لتغطية خسائر الائتمان المتوقعة وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 9. وفي المقابل، تضمنت نفس الفترة من العام الماضي شطب خسائر الائتمان المتوقعة بقيمة 11.8 مليون درهم إماراتي، وباستثناء التأثير غير النقدي لخسائر الائتمان المتوقعة، تبلغ المصروفات العامة والإدارية لهذه الفترة مبلغ وقدره 39.7 مليون درهم إماراتي (6.4% من المبيعات) مقابل 48.5 مليون درهم إماراتي (9.2% من المبيعات) في عام 2023.
- ارتفعت الإيرادات الأخرى إلى مبلغ وقدره 23.1 مليون درهم إماراتي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2024 مقابل 6.2 مليون درهم إماراتي في نفس الفترة من عام 2023، وذلك بفضل الفائدة المكتسبة على الودائع الثابتة.

أرباح العمليات

- بلغ إجمالي أرباح العمليات المنتهية في 30 سبتمبر 2024 مبلغ 122.3 مليون درهم إماراتي، بزيادة قدرها 132%، مقارنة بمبلغ 52.7 مليون درهم إماراتي في العام الماضي؛ وذلك بسبب زيادة أحجام الأرباح في مجال التمويل والأسمنت، بجانب ارتفاع دخل الفائدة على زيادات الودائع النقدية.



الربح / (الخسارة) من الأصول المالية

- ارتفعت الخسائر غير المتحققة للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2024، وذلك على أساس تحديد السعر حسب سعر السوق للاستثمارات في الأسهم من خلال القيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إلى 65.2 مليون درهم إماراتي من 61.5 مليون درهم إماراتي في العام الماضي، مما يعكس تقلب الأصول محل العقد وسط الأحوال الاقتصادية والسياسية الإقليمية.

الإيرادات والأرباح و(الخسائر) وفقاً للقطاعات للفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2024

المجموع	أخرى	الاستثمار	المقاولات	التصنيع	خدمات إدارة المرافق	خدمات الترميم	الدهرم بالمليون
623	-	-	35	159	46	383	الإيرادات
56	(12)	(70)	3	14	18	103	صافي الربح و(الخسارة)

تحليل الميزانية العمومية كما في 30 سبتمبر 2024:

- تستمر شركة إبيكس في الحفاظ على مركز مالي قوي ومستقر، بإجمالي أصول تبلغ 2.2 مليار درهم إماراتي في 30 سبتمبر 2024، وهو ما يظل في نفس مستوي عام 2023.
- ارتفعت نسبة السيولة إلى 8.3x، مع انعكاس الأسهم المتبادلة في الربع الثالث من عام 2024 تحت الأصول المتداولة مقابل الأصول غير المتداولة في وقت سابق، بجانب السيولة القوية عند 680 مليون درهم إماراتي مقابل 608 مليون درهم إماراتي في العام الماضي، ويعود هذا الأخير إلى انخفاض المبالغ المستحقة من 509 مليون درهم إماراتي إلى 486 مليون درهم إماراتي وارتفاع أرباح العمليات على أساس سنوي.

صافي رأس المال العامل

- ارتفع صافي رأس المال العامل لشركة إبيكس بشكل هامشي بمقدار 24 مليون درهم إماراتي من 332 مليون درهم إماراتي (31 ديسمبر 2023) إلى 356 مليون درهم إماراتي (30 سبتمبر 2024)، وذلك بفضل ارتفاع الدفعات المقدمة لدعم مشروع إنبركاب وتخفيض المبالغ المسحقة للتجارة للاستفادة من شروط تجارية أفضل في ضوء السيولة القوية.