

شركة ابن سينا فارما تعلن عن النتائج المجمعة للتسعة أشهر الأولي من عام ٢٠٢٥

تواصل شركة ابن سينا فارما تحطيم أرقامها القياسية التاريخية، حيث أعلنت عن صافي ربح قدره ٢٧١ مليون جنيه مصري في الربع الثالث من ٢٠٢٥، ما رفع نتائج التسعة أشهر إلى رقم قياسي قدره ٦٦٠ مليون جنيه مصري؛ كما انخفض صافي الدين بمقدار ٧٠٠ مليون مقابل النصف الأول من ٢٠٢٥، مما يوفر دفعة إضافية لتحقيق معدل ربحية أعلى في ٢٠٢٦.

القاهرة في ١٦ نوفمبر ٢٠٢٥

أعلنت شركة ابن سينا فارما (ISPH.CA في البورصة المصرية)، أكبر موزع للأدوية في مصر، اليوم نتائجها المدققة للفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥، حيث سجلت الإيرادات الصافية ٥٥,٤ مليار جنيه مصري للفترة بزيادة قدرها ٤٤,٢٪ مقارنة بالعام السابق.

بلغ إجمالي الربح ٤,٧ مليار جنيه مصري، بزيادة قدرها ٥٧,٧٪ على أساس سنوي، مما أدى إلى تحقيق هامش ربح إجمالي بنسبة ٨,٦٪.

بلغ صافي الربح ٦٦٠ مليون جنيه مصري، بزيادة قدرها ٦٢,٣٪ على أساس سنوي، محققاً هامش صافي ربح بنسبة ١,٢٪.

أبرز النقاط المالية والتشغيلية

- سجلت شركة ابن سينا فارما صافي إيرادات بقيمة ٥٥,٤ مليار جنيه مصري في أول ٩ أشهر من عام ٢٠٢٥ بارتفاع قدره ٤٤٪ مقارنة بالعام الماضي.
- بلغ إجمالي هامش الربح ٨,٦٪ مقارنة بنسبة ٧,٨٪ في العام السابق مدفوعاً بهامش الربح الإضافي
- واصل هامش الأرباح قبل التمويل والضرائب والاستهلاك والإهلاك (EBITDA) الارتفاع مقابل انخفاض في نسبة المصاريف التشغيلية إلى المبيعات، مما يعكس جهود التحسين الفعالة ويمهد الطريق لتحقيق صافي ربح قوي.
- وفورات واضحة من اقتصاديات الحجم حيث تجاوز نمو الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء على معدل نمو الربح الإجمالي والإيرادات
- صافي الدين انخفض بمقدار ٧٠٠ مليون مقارنة بالنصف الأول من ٢٠٢٥ ليصل إلى ٦.٦ مليار، انخفاضاً من ٧,٣ مليار جنيه مصري
- بلغت نسبة المصروفات التمويلية/الإيرادات ٣,٢٪ في الربع الثالث من ٢٠٢٥، منخفضة عن ٣,٨٪ في الربع الثاني من ٢٠٢٥، مع بدء دورة التيسير النقدي في تقديم دفعة إضافية للربحية

نتائج أعمال الأشهر التسعة الأولي من
عام ٢٠٢٥

إجمالي الإيرادات
٥٧,٨ مليار جنيه مصري
+٤٥,٢٪ على أساس سنوي

إجمالي الربح
٤,٧ مليار جنيه
+٥٧,٧٪ على أساس سنوي

الأرباح قبل الفوائد والضرائب
والإهلاك والاستهلاك
٢,٨ مليار جنيه
+٦٣,٤٪ على أساس سنوي

صافي الربح
٦٦٠ مليون جنيه
+٦٢,٣٪ على أساس سنوي

أرباح مجالات العمل الجديدة
١٤١ مليون جنيه
+٢١٪ من إجمالي أرباح الشركة

صافي الدين
٦,٦ مليار جنيه
أقل بقيمة ٧٠٠ مليون من النصف
الأول من العام

صافي الدين / الأرباح قبل الفوائد
والضرائب والاستهلاك والإطفاء
١,٨x
مقابل ٢,٢x في النصف الأول من
العام

التغير	الربع الثالث ٢٠٢٤	الربع الثالث ٢٠٢٥	التغير	٩ أشهر ٢٠٢٤	٩ أشهر ٢٠٢٥
صافي الإيرادات	١٥,٥٨٨,١٣٩,٧٦٦	٢٠,٣٤٨,٨٥٩,١١٤	٤٤,٢٪	٣٨,٤٠١,٦٣٠,٣٤٦	٥٥,٣٩٤,١١٨,١٦٢
إجمالي الربح	١,١٩٤,٠٨٣,٥٨٢	١,٦٩١,٩٨١,٣٤٧	٥٧,٧٪	٣,٠٠٦,١٨٣,٣٧٣	٤,٧٤٠,٧٢٩,٢٥٩
هامش الربح الإجمالي	٧,٧٪	٨,٣٪		٧,٨٪	٨,٦٪
المصروفات التشغيلية	(٤٢٥,٢٨٨,٤٥١)	(٦١١,٢٦٤,٧١٦)	٥٠,٨٪	(١,١٥٣,٣٢٧,٩٥٠)	(١,٧٣٩,٧٧٤,٢٣٤)
نسبة المصروفات التشغيلية إلى الإيرادات	(٢,٧٪)	(٣,٠٪)		(٣,٠٦٪)	(٣,١٪)
الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاكات	٧٠٣,٩٤٨,١٣١	١,٠١٦,١٦٤,٤٥٧	٦٣,٤٪	١,٧١٩,٩٨٠,٩٨٦	٢,٨١٠,٣٥٧,١٦٣
هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاكات	٤,٥٪	٥,٠٪		٤,٥٪	٥,١٪
صافي الربح	١٨٤,٩١٦,٧٧٠	٢٧١,٠٣٦,٥٢٨	٦٣,٣٪	٤٠٦,٥١٣,٣٨٩	٦٥٩,٨٤٣,٨٨٦
هامش صافي الربح	١,٢٪	١,٣٪		١,١٪	١,٢٪

رسالة الرؤساء التنفيذيين لشركة ابن سينا فارما

تواصل شركة ابن سينا فارما كسر أرقامها القياسية التاريخية، حيث أعلنت عن صافي ربح غير مسبوق قدره ٢٧١ مليون جنيه مصري في الربع الثالث من ٢٠٢٥، ما يرفع نتائج التسعة أشهر إلى رقم قياسي قدره ٦٦٠ مليون جنيه مصري. هذا الأداء المتميز يبرز المبادرات الاستراتيجية للنمو وكفاءة العمليات التشغيلية في الشركة. مع هذه النتائج القياسية، تُظهر ابن سينا فارما مركز مالي قوي والتزامًا بتوسيع حضورها في السوق وزيادة قيمة المساهمين. وفقًا لأحدث البيانات من IQVIA، تواصل ابن سينا فارما تصدر قطاعي التوزيع الدوائي وغير الدوائي في مصر خلال الأشهر التسعة الأولى من ٢٠٢٥. ويسهم الأداء التشغيلي القوي في تمهيد الطريق لتحقيق رقم قياسي جديد من حيث الإيرادات والربحية بنهاية العام. وبلغت الحصة السوقية الإجمالية للقطاع الدوائي ٣٠,٩٪، بينما كانت الحصة السوقية للقطاع غير الدوائي ٣٢,٤٪، حيث تواصل ابن سينا فارما توسيع حصتها السوقية في كلا القطاعين.

تستمر وفورات الحجم في التأثير إيجابياً على نتائجنا المالية، حيث تنمو الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء (EBITDA) أسرع من إجمالي الربح وصافي الإيرادات. ومع ذلك، فإن أسعار الفائدة المرتفعة تعيق الترجمة الكاملة لنمونا إلى مستويات أعلى. سجلت نسبة مصروفات الفوائد إلى الإيرادات في الربع الثالث من ٢٠٢٥ نسبة ٣,٢٪، مقارنة بـ ٣,٨٪ في الربع الثاني من ٢٠٢٥، مما يشير إلى أن دورة التيسير النقدي التي بدأت في مصر في أبريل بدأت توفر زخمًا إضافيًا لنمو ربحيتنا.

في إطار استراتيجيتنا لتحسين محفظة أصولنا وتعزيز موقفنا المالي، قمنا بالإعلان بنجاح عن بيع المبنى الطبي والملحق الإداري الخاص به الواقع في التجمع الخامس بمبلغ ٩٢ مليون جنيه مصري. كما قامت الشركة أيضاً ببيع أحد الصيدليات المتاحة للبيع بمبلغ ١٤,٧ مليون جنيه مصري، وفقاً لسياسة مجلس الإدارة للتخلص من الأصول غير الاستراتيجية وتقليل التكاليف المرتبطة بالفوائد والاستهلاك، مما يؤثر إيجابياً على ربحية الشركة.

الجدير بالذكر أن شركة ابن سينا فارما أعلنت خلال النصف الأول من العام موافقة مجلس الإدارة على توقيع اتفاقية مع مستثمر لتولي عقود تمويل الإيجار الخاصة بالشركة المتعلقة بالأرض والمبنى والآلات الخاصة بمستشفى الشروق التخصصي مقابل مبلغ ٦٧٠ مليون جنيه مصري. كما وافق مجلس الإدارة على وعد ببيع المبنى الإداري/السكني بالهرم لمستثمر مقابل ٤٠٢ مليون جنيه مصري، حيث وافق المستثمر على تحمل عقود تمويل الإيجار المتعلقة بمبنى الهرم ودفع المبلغ المتبقي من الصفقة للشركة، وبالتالي إنهاء عقد تمويل الإيجار بين شركة التأجير التمويلي و ابن سينا فارما.

بدأت مستويات ديوننا في الانخفاض، مستوعدة تأثير إعادة تسعير الأدوية. سجلت الديون الصافية ٦,٦ مليار جنيه مصري في الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠٢٥، مقارنة بـ ٧,٣ مليار جنيه مصري في النصف الأول من عام ٢٠٢٥، مع بدء الشركة في التعامل في أسعار الشراء والبيع عند المستويات السعرية الجديدة.

تستمر قطاعات التوزيع غير الدوائي والدعاية الطبية في إظهار أداء قوي وتعزيز ربحيتنا كجزء من خطة تنويع الإيرادات لدينا. سجل التوزيع غير الدوائي إيرادات بلغت ٣,٢ مليار جنيه مصري، مما يعكس نمواً بنسبة ٥٧٪ على أساس سنوي، في حين بلغت عمولات الدعاية الطبية ١٤٣ مليون جنيه مصري، محققة نمواً بنسبة ٥٢٪ مقارنة بالعام الماضي.

نظرة عامة على سوق الدواء المصري

وفقًا لشركة IQVIA سجل سوق الدواء المصري إجمالي مبيعات بقيمة ٢٩٦,٢ مليار جنيه مصري في الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠٢٥. وارتفعت المبيعات بنسبة ٤٨%. وقد جاء نمو المبيعات مدفوعًا بكل من زيادة متوسط سعر البيع (ASP) وزيادة عدد الوحدات المباعة، مما يعكس تحسن توفر الأدوية.

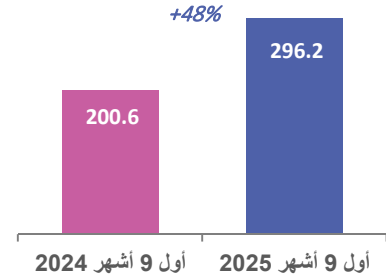
على الرغم من أن سوق الأدوية يتعرض لضغوط بسبب ارتفاع أسعار الفائدة وانخفاض سعر الصرف والضغوط التضخمية وسلاسل التوريد المرتبطة بها؛ فمن المتوقع أن تستمر المبيعات الإجمالية للأدوية في تسجيل نمو قوي في عامي ٢٠٢٥ و ٢٠٢٦. وتدعم هذه التوقعات عمليات إعادة تسعير الدواء المستمرة. تقوم هيئة الدواء المصرية حاليًا بالموافقة على طلبات مصنعي الأدوية لإعادة التسعير بعد موجات خفض قيمة العملة التي بدأت في أوائل ٢٠٢٢ من أجل منع نقص هذه الأصناف. ومن المتوقع أن ينعكس تأثير إعادة التسعير تدريجيًا في السوق.

احتفظت شركة إبن سينا فارما بمركزها الريادي بين شركات توزيع الأدوية في مصر، وفقًا لتقارير IQVIA حول سوق توزيع الأدوية المصري خلال الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠٢٥، حيث سجلت الشركة حصة سوقية إجمالية بلغت ٣٠,٩%.

ويبين هذا الإنجاز سيطرة الشركة على سوق التوزيع خلال عامي ٢٠٢٤ و ٢٠٢٣، حيث بلغت حصة السوق ٣٠,٨% و ٢٤,٢% على التوالي، مما يعكس النمو المستمر في أداء الشركة ومكانتها كشريك استراتيجي لقطاع الأدوية في مصر.

وقد تلقت إبن سينا فارما مؤخرًا تقارير IQVIA تشير إلى تصدر الشركة سوق توزيع المنتجات غير الدوائية المباعة في الصيدليات بحصة سوقية تبلغ ٣٢,٤%، مما يعكس النمو الذي تم تحقيقه في هذا القطاع والذي بدأ في عام ٢٠٢٢. سجلت إبن سينا فارما مبيعات بقيمة ٣,٢ مليار جنيه مصري في الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠٢٥، مقارنة بـ ٢,١ مليار جنيه مصري في الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠٢٤، بمعدل نمو بلغ ٥٧%.

إجمالي نمو السوق
(مليار جنيه مصري)



أبرز بنود قائمة الدخل

سجلت صافي الإيرادات ٥٥,٤ مليار خلال الأشهر التسعة الأولى ٢٠٢٥ , مقارنة ٣٨,٤ مليار في نفس الفترة من العام السابق محققة نسبة نمو بلغت ٤٤,٢%.

بلغ إجمالي الربح ٤,٧ مليار جنيه، مرتفعاً بنسبة ٥٧,٧% على أساس سنوي بنسبة هامش ربح ٨,٦% مدفوعاً بهامش الربح الإضافي الذي تحصل عليه موزعين الدواء في ظل إعادة تسعير الأدوية كدعم لقطاع التوزيع بالإضافة الي التركيز على مبيعات الادوية المستوردة ومستحضرات التجميل ذات الهامش المرتفع. الجدير بالذكر أن ابن سينا فارما تتجه الي زيادة المبيعات النقدية التي تتطلب منح خصم نقدي للعملاء لتوفير السيولة للاعتماد على التمويل الذاتي لتمويل النمو في ظل الفائدة المرتفعة.

ارتفعت الأرباح قبل تكاليف التمويل والضرائب والاهلاك والاستهلاك (EBITDA) بنسبة ٦٣,٤% لتصل إلى ٢,٨ مليار جنيه مع هامش الأرباح قبل تكاليف التمويل والضرائب والاستهلاك والاستقطاعات (EBITDA) عند ٥,١%.

كما ارتفع صافي الربح ليبلغ ٦٦٠ مليون جنيه مقارنة ٤٠٧ مليون جنيه خلال نفس الفترة من العام السابق بنسبة ارتفاع قدرها ٦٣%

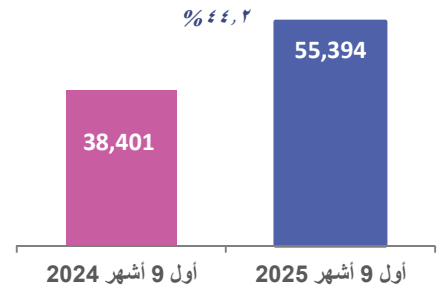
النفقات الاستثمارية

بلغت النفقات الرأسمالية ٢٥٢,٧ مليون جنيه مصري في الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠٢٥. وشملت الاستثمارات خلال الفترة ١٣٢,١ مليون جنيه مصري على مراكز التوزيع ومكاتب المبيعات لتعزيز وصول العملاء. تم تخصيص ٣٤,٥ مليون جنيه مصري لرفع كفاءة الفروع، بينما تم تخصيص ١٦,٧ مليون جنيه مصري للمركبات. كما خصصت ابن سينا فارما ٦٧,٧ مليون جنيه مصري للاستثمار في البنية التكنولوجية كجزء من خطة الشركة للاستثمار في التكنولوجيا.

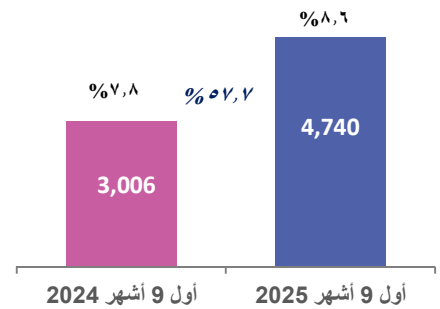
مؤشرات الرافعة المالية

كما توقعنا سابقاً، وصلت مستويات الدين إلى ذروتها في الربع الثاني وبدأت في الانخفاض بدءاً من الربع الثالث، مما يوفر زخماً إضافياً للربحية المتوقعة أن تتحقق على نطاق أوسع في عام ٢٠٢٦، حيث وصل صافي الدين إلى ٦,٦ مليار جنيه مصري بانخفاض من ٧,٣ مليار جنيه مصري المسجلة في

صافي الإيرادات
(مليون جنيه)



مجمّل الربح
(مليون جنيه، هامش الربح %)



النصف الأول من عام ٢٥ مع بدء الشركة في التعامل في أسعار الشراء والبيع والتحصيل بالكامل عند المستويات الأعلى.

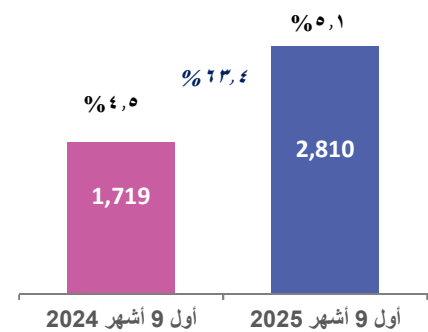
سجل صافي الدين إلى EBITDA على أساس آخر ١٢ شهراً ١,٨ ضعف في الأشهر التسعة الأولى من ٢٠٢٥ مقارنة بـ ٢,٢ ضعف في النصف الأول من ٢٠٢٥، بينما سجل صافي الدين إلى حقوق الملكية ٢,٦ ضعف مقارنة بـ ٣,١ ضعف في النصف الأول من ٢٠٢٥. كما سجلت نسبة الدين ٢٢% مقارنة بـ ٢٦% في النصف الأول من ٢٠٢٥.

الجدير بالذكر أن الزيادة في مستويات الدين في النصف الأول من عام ٢٠٢٥ تعود إلى عملية إعادة التسعير، ويرجع ذلك أساساً إلى أن الشركة تقوم أولاً بالشراء وتكوين المخزون، ثم تقوم تدريجياً بتحصيل الإيرادات من الأسعار القديمة المنخفضة التي تم بيعها في السابق ثم تحصيل المبيعات التي تمت بالأسعار الجديدة الأعلى، مما يتطلب رأس مال عامل أعلى.

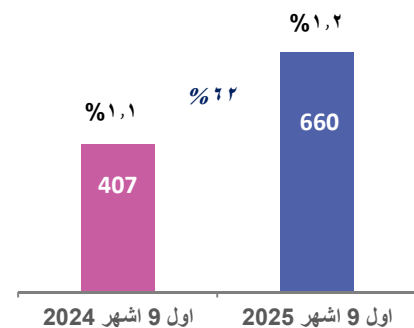
دورة التحويل النقدي

تأثرت دورة تحويل النقد (CCC) لشركة ابن سينا فارما بعملية إعادة التسعير، حيث أصبحت المشتريات الدوائية الجديدة تُجرى بأسعار أعلى بالإضافة إلى زيادة مشتريات المنتجات المستوردة التي تحقق هوامش ربح أعلى. وقد تمكنت الشركة من تخفيض دورة التحويل النقدي إلى ١٠,٧ أيام في الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠٢٥ (مقابل ١٣,٥ يوم في النصف الأول من عام ٢٠٢٥)، مدفوعة بانخفاض أيام المخزون (DOH) إلى ٣٦,٩ يوماً في الأشهر التسعة الأولى مقارنة بـ ٣٨,٣ يوم في النصف الأول من عام ٢٠١٥. وسجلت أيام التحصيل (DOH) ٩٠,١ يوماً في الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠٢٥ (بنفس المستوى في النصف الأول من عام ٢٠٢٥). أما أيام الدفع المستحقة (DOH) فكانت ١١٦,٣ يوماً في الأشهر التسعة الأولى من عام ٢٠٢٥، مقابل ١١٤,٨ يوماً في النصف الأول من عام ٢٠٢٥، حيث زادت مشتريات قطاع المستشفيات ذات "التسهيلات الائتمانية الأطول" في الربع الثالث بعد انخفاضها خاصة في الربع الثاني من عام ٢٠٢٥ بما يتناسب مع التحسن في تحصيل قطاع المستشفيات.

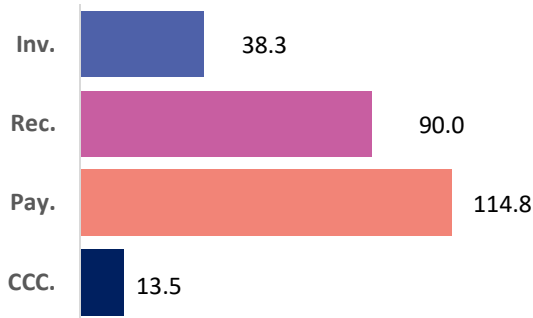
الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك (مليون جنيه، هامش الربح %)



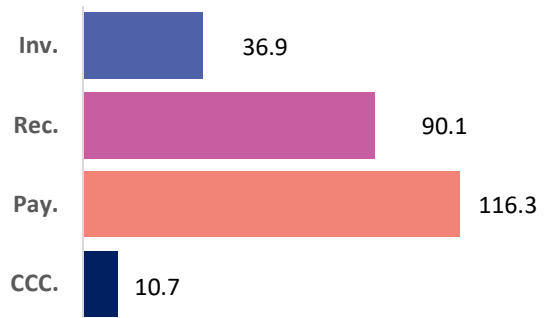
صافي الربح (مليون جنيه، هامش الربح %)



دوره التحويل النقدي في النصف الأول ٢٠٢٥



دوره التحويل النقدي في اول ٩ أشهر ٢٠٢٥



عن شركة ابن سينا فارما

تأسست شركة ابن سينا فارما عام ٢٠٠١، وهي الشركة الرائدة في مجال توزيع الأدوية وتحتل المركز الاول في السوق المصري. وتتخصص الشركة في توزيع منتجات أكثر من ٣٥٠ شركة من أبرز أسماء صناعة الأدوية على الساحة المحلية والدولية، وتخدم أكثر من ٥٨ ألف عميل من صغار الموزعين والصيدليات والمستشفيات العامة والخاصة والوحدات الصحية المنتشرة بجميع المحافظات المصرية. وتمتلك الشركة أسطول شاحنات يضم حوالي ٩٧٦ شاحنة تجارية.

وتقدم شركة ابن سينا فارما باقة خدمات متنوعة لمجموعة كبيرة من الموردين، بما في ذلك خدمات إدارة مستودعات التخزين وشبكات الدعم اللوجستي لصناعة الدواء فضلاً عن تطوير وتنفيذ حلول التسويق التي تستهدف قاعدة بيانات المستهلكين بشتى أنحاء الجمهورية، كما تتخصص الشركة في تقديم خدمات تلقي الطلبات وتوصيلها للعملاء، وهي أول شركة تستحدث نموذج المبيعات الهاتفية في مجال توزيع الأدوية بمصر. وتحظى شركة ابن سينا فارما بفريق أكثر من ٩,١٠٠ موظفًا لخدمة عملائها من خلال المقرات التشغيلية الموزعة على ٧٢ موقعًا في مختلف أنحاء الجمهورية، حيث تهدف الشركة إلى إثراء حياة العملاء بالتأكد من حصولهم على المستحضرات الدوائية فائقة الجودة.

لمزيد المعلومات يرجى زيارة موقعنا الإلكتروني: www.ibnsina-pharma.com