

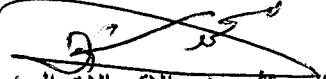
السادة قطاع الأفصاح والحوكمة
البورصة المصرية
تحية طيبة وبعد،،،

Attached ibnsina pharma earning release
for 1H25 .

مرفق تصريح صحفي باللغة العربية والانجليزية
عن نتائج اعمال شركة ابن سينا فارما للنصف
الأول من ٢٠٢٥ .

،،، و تفضلوا بقبول فائق الاحترام ،،،

محمد شوقي


مدير علاقات المستثمرين والاتصالات المؤسسية



تحريرا في: ٢٠٢٥/٨/١٤

شركة ابن سينا فارما تعلن النتائج المالية المجمعة للنصف الأول من عام 2025.

أداء تشغيلي قوي دفع إلى نمو صافي الإيرادات بنسبة 53٪ وصافي الأرباح بنسبة 75٪ على التوالي. ابن سينا فارما تنجح في الاتفاق مع مستثمرين علي بيع مستشفى الشروق و مبني الهرم السكني / الإداري و بعض الصيدليات بقيمة تتخطي مليار جنيهه.

القاهرة في 14 أغسطس ٢٠٢٥

أعلنت اليوم شركة ابن سينا فارما (كود البورصة المصرية ISPH.CA)، أكبر شركات توزيع الدواء في مصر، عن نتائجها المالية المدققة للفترة المالية المنتهية في 30 يونيو 2025، حيث بلغت اجمالي الإيرادات 36.6 مليار جنيهه في النصف الأول من عام 2025 وهو نمو سنوي بمعدل 54.8% في حين بلغ اجمالي الربح 3 مليار جنيهه، مرتفعا بنسبة 68.2% على أساس سنوي. في حين سجل صافي الربح 388 مليون جنيه مصري، بزيادة قدرها 75.5% على أساس سنوي.

أبرز النقاط المالية والتشغيلية

- ابن سينا فارما تسجل اجمالي إيرادات بقيمة 36.6 مليار جنيهه في النصف الأول من عام 2025 بزيادة قدرها 54.8% مقارنة بالعام الماضي.
- بلغ اجمالي هامش الربح 8.7% مقارنة بنسبة 7.9% في العام السابق مدفوعا بهامش الربح الإضافي
- نمو صافي الربح ليصل إلى 388 مليون جنيه مصري، بزيادة قدرها 75.5% على أساس سنوي
- نسبة المصاريف العمومية والإدارية الي المبيعات تسجل 3.2٪ لتعكس قدرة الشركة في السيطرة على التكاليف
- تحقق فوائد وفورات الحجم، حيث فاق صافي الأرباح قبل التمويل والضرائب والاستهلاك والإهلاك (EBITDA) كل من نمو اجمالي الربح ونمو الإيرادات.

نتائج اعمال النصف الأول من عام
2025

اجمالي الإيرادات
36.6 مليار جنيهه مصري
+54.8% على أساس نصف سنوي

اجمالي الربح
3 مليار جنيهه
+68.2% على أساس نصف سنوي

الأرباح قبل الفوائد والضرائب
والإهلاك والاستهلاك
1.8 مليار جنيهه
+76.6% على أساس نصف سنوي

صافي الربح
388 مليون جنيهه
+75.5% على أساس نصف سنوي

أرباح مجالات العمل الجديدة
78 مليون جنيهه
20% من اجمالي أرباح الشركة

الأصول المتاحة للبيع التي تم الاتفاق
على بيعها
1,092 مليار جنيهه
81% من القيمة الأجمالية

التغير	الربع الثاني 2024	الربع الثاني 2025	التغير	النصف الأول 2024	النصف الأول 2025
47.1%	12,237,828,160	18,000,297,847	53.6%	22,813,490,580	35,045,259,048
56.9%	1,032,979,774	1,621,125,494	68.2%	1,812,099,791	3,048,747,912
8.4%		9.0%	7.9%		8.7%
63.5%	(386,373,691)	(631,874,649)	55.0%	(728,039,499)	(1,128,509,518)
3.2 %		3.5 %	3.2 %		3.2 %
53.4%	608,355,812	933,060,110	76.6%	1,016,032,855	1,794,192,706
5.0%		5.2%	4.5%		5.1%
67.6%	123,453,192	206,926,538	75.5%	221,596,619	388,807,358
1.0%		1.1%	1.0%		1.1%

رسالة الرؤساء التنفيذيين لشركة ابن سينا فارما

يسرنا أن نعلن عن أداء قوي لشركة ابن سينا فارما في النصف الأول من عام 2025، مدعومة بنتائج أعمال النصف الأول، ومؤكدين أننا نسير على الطريق الصحيح لتحقيق أهدافنا الاستراتيجية لهذا العام. خلال النصف الأول من عام 2023، واصلت ابن سينا فارما ريادتها في سوق توزيع الأدوية في مصر، محتفظة بحصة سوقية بلغت 31.1٪ حيث يعكس أدائنا التشغيلي القوي التزامنا الراسخ بالتميز والكفاءة وخدمة العملاء.

لا تزال وفورات الحجم تنعكس إيجاباً على بياناتنا المالية، حيث تنمو الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بوتيرة أسرع من إجمالي الربح وصافي الإيرادات، على الرغم من أن ارتفاع أسعار الفائدة يعيق ترجمة نمونا بالكامل إلى مستويات أعلى من صافي الربح. وستوفر دورة التيسير النقدي التي بدأت في مصر في أبريل زخماً إضافياً لنمو ربحيتنا.

تماشياً مع استراتيجيتنا لزيادة كفاءة أصولنا وتعزيز مركزنا المالي، نجحنا في الاتفاق على بيع أصليين رئيسيين من الأصول المتاحة للبيع - مستشفى الشروق ومبنى الهرم الإداري/السكني - بقيمة تتجاوز مليار جنيه مصري. حيث وافق مجلس الإدارة على اتفاقية استراتيجية مع أحد المستثمرين أن يحل محل الشركة في عقود التأجير التمويلي الخاصة بأرض ومبنى وآلات مستشفى الشروق التخصيصي بقيمة 670 مليون جنيه مصري. تماشياً هذه الخطوة مع سياستنا في التخلص من الأصول غير الاستراتيجية وخفض تكاليف الفوائد والإهلاك، مما يؤثر إيجاباً على الربحية. وفي إطار هذه العملية، أنهت شركة التمويل التأجيري عقد الإيجار مع شركة ابن سينا فارما، مما يؤدي إلى خفض الالتزامات المتعلقة بالتأجير التمويلي في القوائم المالية بنحو 500 مليون جنيه مصري، وانخفاض متوقع في المصروفات السنوية بنحو 150 مليون جنيه مصري بدءاً من يونيو 2025.

بالإضافة إلى ذلك، أبرمنا اتفاقية وعد بالبيع مع مستثمر بقيمة 402 مليون جنيه مصري خاصة بمبنى الهرم الإداري/السكني. سيتحمل المستثمر التزامات التأجير التمويلي للأصل ويدفع قيمة الصفقة المتبقية لشركة ابن سينا فارما. ستؤدي هذه الخطوة الاستراتيجية إلى خفض التزاماتنا المتعلقة بالإيجار التمويلي بحوالي 162 مليون جنيه مصري في الربع الرابع من عام 2025، و240 مليون جنيه مصري إضافية بدءاً من الربع الثاني من عام 2026، مع انخفاض متوقع في المصروفات السنوية المتعلقة بالفوائد والإهلاك بقيمة 88 مليون جنيه مصري. من المتوقع أن يبلغ الربح الرأسمالي من هذه الاتفاقية حوالي 30 مليون جنيه مصري، وسيتم تحقيقها خلال عامي 2025 و2026. تعكس عمليات بيع الأصول والمبادرات الاستراتيجية نهجنا المنضبط لتعزيز وضعنا المالي وخفض التكاليف وخلق قيمة لمساهميننا.

نظراً لتأثير إعادة تسعير الأدوية، نتوقع ارتفاع مستويات التسهيلات الائتمانية خلال التسعة شهور الأولى من عام 2025. ويعود ذلك أساساً إلى قيام الشركة بشراء جزء من مخزونها نقدًا من الموردين بالأسعار الجديدة الأعلى، مما يتطلب لاحقاً رأس مال عامل أعلى قبل البيع والتحويل من العملاء. ونتوقع أن تعود هذه العملية إلى طبيعتها بنهاية العام، بعد عدة دورات من التحويل النقدي، عندما تتوازن أسعار الشراء والبيع عند الأسعار الجديدة.

يواصل قطاعا توزيع المنتجات غير الدوائية والدعاية الطبية تحقيق أداء قوي وتحسين ربحيتنا في إطار خطة تنويع إيراداتنا. وحقق قطاع التوزيع غير الدوائي إيرادات بلغت 1.9 مليار جنيه مصري، بنمو سنوي قدره 55٪، بينما سجلت عمولات الدعاية الطبية 88 مليون جنيه مصري، بنمو قدره 35٪ مقارنة بالعام الماضي.

نظرة عامة على السوق الدواء

وفقًا لتقارير مؤسسة IQVIA، سجل سوق الدواء في مصر مبيعات بقيمة 186.7 مليار جنيه مصري في النصف الأول من عام 2025. ارتفعت المبيعات بنسبة 56%. ويرجع نمو المبيعات الي كل من زيادة متوسط سعر بيع علبه الدواء وزيادة الوحدات المباعة، مما يعكس أن توافر الأدوية في تحسن مستمر.

على الرغم من أن سوق الأدوية تحت ضغط زيادة أسعار الفائدة، وانخفاض سعر الصرف، والضغط التضخمية؛ فإنه من المتوقع أن تستمر مبيعات السوق في تسجيل نمو قوي في عامي 2025 و2026. وتدعم هذه التوقعات إعادة تسعير المنتجات الدوائية بشكل مستمر حيث تقوم هيئة الدواء المصرية بالموافقة على طلبات الشركات المصنعة للأدوية لإعادة التسعير بعد موجات تخفيض سعر الصرف التي بدأت أوائل عام 2022، وذلك بهدف منع نقص الدواء نظرًا لأن المواد الخام للدواء هي منتجات مستوردة ومن المتوقع أن ينعكس تأثير إعادة التسعير على السوق تدريجيًا.

سجلت ابن سينا فارما حصة سوقية قدرها 31.1% في النصف الأول من 2025 مقارنة بـ 29.2% في النصف الأول من 2024، مما يمثل زيادة في حصة السوق بنسبة 1.9% حيث ساهم استقرارنا المالي وميزتنا التنافسية مقابل منافسينا في جذب المزيد من العملاء للتعامل معنا ووقعت المزيد من موردي الأدوية اتفاقيات توزيع واستيراد مع ابن سينا فارما.

تلقت شركة ابن سينا فارما مؤخرًا تقارير من IQVIA تشير إلى أن ابن سينا فارما تحتل أيضًا المركز الأول في قطاع المنتجات غير الدوائية المباعة في الصيدليات بحصة تبلغ 32.9%، مما يعكس النمو الذي تحقق في هذا القطاع الذي بدأ في عام 2022. حيث سجلت ابن سينا فارما مبيعات بلغت 1.9 مليار جنيه مصري في النصف الأول من عام 2025، مقارنة بـ 1.2 مليار جنيه مصري في النصف الأول من عام 2024، بنمو قدره 55%.

أبرز بنود قائمة الدخل

سجلت صافي الإيرادات 35 مليار خلال النصف الأول لعام 2025، مقارنة 22.8 مليار في نفس الفترة من العام السابق محققة نسبة نمو بلغت 53.6%

بلغ إجمالي الربح 3 مليار جنيه، مرتفعًا بنسبة 68.2% على أساس نصف سنوي بنسبة هامش ربح 8.7% مدفوعًا 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.

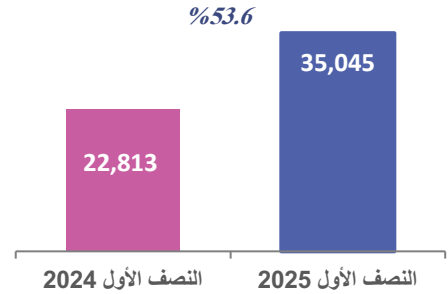
ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك (EBITDA) بنسبة 76.6% لتصل إلى 1,8 مليار جنيه مع هامش الأرباح قبل تكاليف التمويل والضرائب والاستهلاك والاستقطاعات (EBITDA) عند 5.1%.

كما ارتفع صافي الربح ليبلغ 388 مليون جنيه مقارنة 222 مليون جنيه خلال نفس الفترة من العام السابق بنسبة ارتفاع قدرها 75.5%

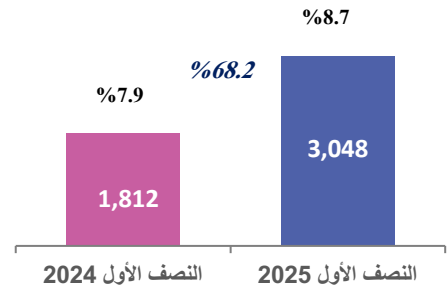
النفقات الاستثمارية

بلغت النفقات الرأسمالية 127.3 مليون جنيه خلال النصف الأول من عام 2025. تضمنت الاستثمارات خلال الفترة 48 مليون جنيه مصري في مراكز التوزيع ومكاتب المبيعات لسرعة الوصول للعملاء. بينما تم تخصيص 21.5 مليون جنيه للمركبات. كما خصصت ابن سينا فارما 38.1 مليون جنيه مصري في النفقات الرأسمالية لمشروعات التكنولوجيا حيث واصلت الشركة تنفيذ خططها للاستثمار التكنولوجي ومن المتوقع أن تكون النفقات الاستثمارية السنوية في حدود 600 مليون جنيه.

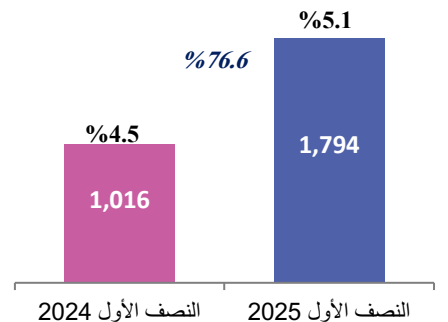
صافي الإيرادات
(مليون جنيه)



مجمول الربح
(مليون جنيه، هامش الربح %)



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



مؤشرات الرافعة المالية

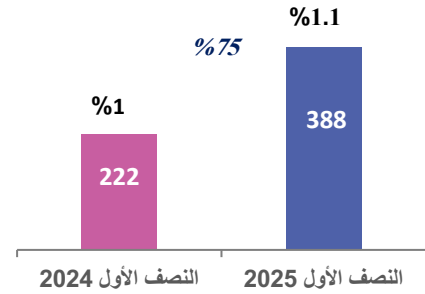
كما توقعنا سابقاً، عادةً ما يتم يصاحب عمليات إعادة التسعير ارتفاع في مستويات الدين، وهذا يرجع إلى أن الشركة تقوم بشراء نسبة من المنتجات من المصنعين نقداً بالأسعار الجديدة ثم تحصيلها تدريجياً من العملاء مما يستلزم رأس مال عامل أعلى.

هذه المرحلة من تعديل الأسعار، التي تؤثر في الميزانية والتدفقات النقدية، تتضج عندما يتم تحويل جميع دورات المخزون والتحويل لجميع شرائح العملاء إلى الأسعار الجديدة حيث ارتفع متوسط سعر البيع لعبوة الدواء من 60 جنيهاً مصرياً كمتوسط خلال 2023 إلى 74 جنيهاً في النصف الأول من عام 2024 ثم إلى 107 جنيهاً بنهاية النصف الأول من عام 2025، بزيادة قدرها 78% في آخر 18 شهراً و45% من السنة الماضية على التوالي.

وعليه، سجل صافي الدين آخر 12 شهر كنسبة إلى الأرباح قبل تكاليف التمويل والضرائب والهلاك والاستهلاك 2.2x في النصف الأول من عام 2025، وهو نفس المستوى في الربع الأول من عام 2025، بينما سجلت نسبة صافي الدين إلى حقوق الملكية 3x نفس المستوى في الربع الأول من عام 2025.

نتوقع أن ينتهي تأثير دورة إعادة التسعير على الميزانية والتدفقات النقدية ليعود إلى المستوى الطبيعي في النصف الثاني من العام، بدعم من توقع تحصيل نقدي أعلى من قطاع المستشفيات، بالإضافة إلى توافق أسعار الشراء والبيع عند المستويات الجديدة الأعلى.

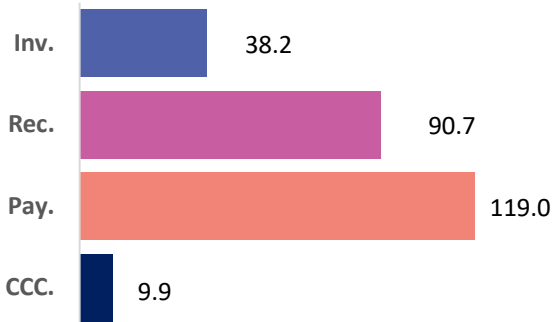
صافي الربح
(مليون جنيه، هامش الربح %)



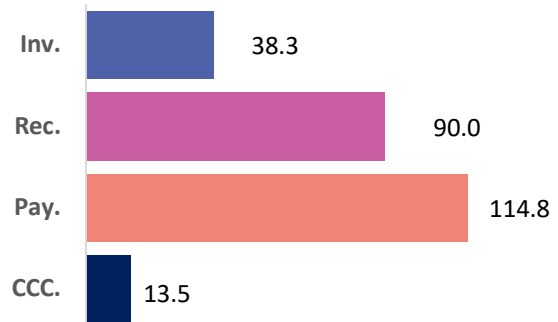
دورة التحويل النقدي

تأثرت دورة التحويل النقدي (CCC) لشركة ابن سينا فارما بعملية إعادة التسعير وتأثير تخفيض سعر الصرف، حيث تتم عمليات شراء الأدوية الجديدة بأسعار أعلى كما وصلت نسبة مساهمة المنتجات المستوردة ذات الهوامش المرتفعة إلى حوالي 10% من المبيعات بالتجزئة (الصيدليات وصغار الموزعين). ارتفعت دورة التحويل النقدي إلى 13.5 يوماً في النصف الأول من عام 2025 (مقارنة بـ 9.9 يوماً في الربع الأول من عام 2025). مدفوعة بارتفاع أيام المخزون إلى 38 يوماً في النصف الأول من عام 2025، وهو أعلى من المتوسطات السابقة بسبب ارتفاع تكاليف المشتريات نتيجة إعادة تسعير الأدوية وزيادة مشتريات الأدوية المستوردة لتأمين مخزون كبير لتجنب طول مدة الاستيراد أحياناً. في حين سجلت أيام تحصيل العملاء 90 يوماً في النصف الأول من 2025 (نفس المستوى في الربع الأول من 2025). كما سجلت أيام الدفع للموردين 115 يوماً في النصف الأول من 2025، مقارنة بـ 119 يوماً في الربع الأول من 2025، حيث تم تخفيض مشتريات الدواء من المصنعين الموجهة لقطاع المستشفيات والتي تتميز بفترات ائتمانية أعلى من المصنعين في الربعين الأول والثاني بما يتناسب مع أداء تحصيل المستشفيات، وبالتالي زيادة نسبة المشتريات الموجهة إلى بقية فئات العملاء وهي تكون بفترات ائتمانية أقل من المصنعين.

دوره التحويل النقدي في الربع الأول 2025



دوره التحويل النقدي في النصف الأول 2025



عن شركة ابن سينا فارما

تأسست شركة ابن سينا فارما عام 2001، وهي الشركة الرائدة في مجال توزيع الأدوية وتحتل المركز الأول في السوق المصري. وتتخصص الشركة في توزيع منتجات أكثر من 350 شركة من أبرز أسماء صناعة الأدوية على الساحة المحلية والدولية، وتخدم أكثر من 58 ألف عميل من صغار الموزعين والصيدليات والمستشفيات العامة والخاصة والوحدات الصحية المنتشرة بجميع المحافظات المصرية. وتمتلك الشركة أسطول شاحنات يضم حوالي 976 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 100،9 موظفًا لخدمة عملائها من خلال المقرات التشغيلية الموزعة على 72 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