

## شركة المصرية الدولية للصناعات الدوائية "إيبيكو" - نتائج الاعمال

٢٠٢٠/٠٣/١٥

منى عبد المنعم | محلل مالي

الربع الرابع لسنة ٢٠٢٠ - شراء س.م. ٧٥,٥ جنيه/سهم | +٧٢٪

أرباح إيبيكو المجمع للربع الرابع ترتفع ٦٤,٥٪، بينما تتراجع ٢٧٪ خلال ٢٠٢٠.

### نتائج حيادية

نتائج الربع الرابع إيجابية، وعلى الرغم من انخفاض نتائج العام إلا أن الشركة استطاعت تخفيض تكاليفها ليرتفع هامش مجمل الربح إلى ٤٢٪ (مقابل ٣٧٪ في ٢٠١٩). الحيوية.

كشفت المؤشرات المالية المجمع لشركة المصرية الدولية للصناعات الدوائية - إيبيكو، عن العام الماضي، تراجع أرباح الشركة بنسبة ٢٧,٤ بالمائة، على أساس سنوي.

وأوضحت الشركة في بيان لبورصة مصر، يوم الأربعاء، أنها سجلت أرباحاً مجمعة قبل حقوق الأقلية بلغت ٤٨٧,٤ مليون جنيه خلال ٢٠٢٠، مقابل أرباح بلغت ٦٧١,٤٤ مليون جنيه بنهاية ٢٠١٩، بتراجع ٢٧,٤٪ سنوياً.

وتراجعت إيرادات الشركة خلال العام الماضي لتسجل ٢,٩ مليار جنيه، مقابل ٣,٤١ مليار جنيه خلال ٢٠١٩، (-١٤,٧٪ سنوياً).

وعلى صعيد القوائم غير المجمع، تراجعت أرباح الشركة المستقلة لتصل إلى ٤٢٢,٨٣ مليون جنيه خلال ٢٠٢٠، مقابل ٦١١,٥٤ مليون جنيه خلال ٢٠١٩.

#### التعليق على نتائج الربع الرابع:

تراجعت المبيعات وفقاً للقوائم المالية في الربع الرابع حيث بلغت الإيرادات ٧٤٧,٢٨ مليون جنيه، بمعدل انخفاض سنوي ٧,٤٪ على أساس سنوي.

بلغ مجمل الربح ٣٤٢,١٩ خلال الربع الرابع من عام ٢٠٢٠، بينما سجل هامش مجمل الربح ٤٥,٨٪ مقابل ٢٥,٤٪ خلال نفس الفترة من العام السابق حيث تمكنت الشركة من تخفيض تكاليف الإنتاج.

وبلغ صافي الربح ١٤٧,٩ مليون جنيه خلال الربع الرابع من عام ٢٠٢٠ بارتفاع ٦٤,٥٪ عن الفترة المقارنة على أساس سنوي كما شهد هامش صافي الربح ارتفاعاً بـ ٨,٦ نقطة مئوية.

القطاع / الصناعة	أدوية وصناعات طبية
كود السهم	PHAR
عدد الاسهم	٩٩,١٧٠,٥٠٠
رأس المال	٩٩١,٧٠٥,٠٠٠
رأس المال السوقي	٤,٣٥٠,٦٠٩,٨٣٥
التداول الحر	٤٩,٧٩٪
آخر سعر	٤٣,٩
أعلى سعر - ٥٢ اسبوع	٦٢,٠
أقل سعر - ٥٢ اسبوع	٤٠,١
عائد السعر منذ سنة	-٢٩,٣٪
عائد السعر منذ أول السنة	١,٠٪
ربحية السهم آخر ١٢ شهر	٤,٢٦
القيمة الدفترية آخر ربع	٢٨,٦٨
مضاعف الربحية	١٠,٢٩
مضاعف القيمة الدفترية	١,٥٣
عائد التوزيعات	٩,٢٧٪

البند	الربع ٤ - ٢٠٢٠	الربع ٤ - ٢٠١٩	التغير السنوي	الربع ٣ - ٢٠٢٠	التغير الفصلي	العام المالي	العام المقارن	التغير السنوي
المبيعات (بالمليون)	٧٤٧,٢٨	٨٠٦,٦٢	-%٧,٤	٧٠٦,٢٨	-%٥,٨	٢,٩١٠	٣,٤١١,٠٤	-%١٤,٧
مجمّل الربح	٣٤٢,١٩	٢٠٤,٨٣	٪٦٧,١	٥٣٠,٨١	٪٣٥,٥-	١,٢١٥,٦٨	١,٢٥١,٥٤	-%٢,٩-
هامش مجمل الربح	٪٤٥,٨	٪٢٥,٤	نقطة ٢٠,٤٠ مئوية	٪٧٥,٢	-٢٩,٣٦ نقطة مئوية	٪٤١,٨	٪٣٦,٧	٥,٠٩ نقطة مئوية
صافي الربح/الخسارة	١٤٧,٩٣	٨٩,٩٥	٪٦٤,٥	٧٧,٢٧	٪٩١,٤	٤٨٧,٤٠	٦٧١,٤٥	-%٢٧,٤-
هامش صافي الربح	٪١٩,٨	٪١١,٢	نقطة ٨,٦٤ مئوية	٪١٠,٩	٨,٨٦ نقطة مئوية	٪٠,٠	٪١٩,٧	-١٩,٦٨ نقطة مئوية

### التعليق على نتائج الأعمال:

- على الرغم من تراجع الإيرادات للعام المالي ٢٠٢٠ بنسبة ١٤,٧٪ عن الفترة المقارنة على أساس سنوي وتراجع مجمل الربح بنسبة ٢,٩٪ على أساس سنوي إلا أن هامش مجمل الربح سجل زيادة بمقدار ٥,١ نقطة مئوية
- تراجعت صافي الأرباح المجمعة لشركة إبيكو خلال العام المالي ٢٠٢٠ بنسبة ٢٧,٤٪ لتصل إلى ٤٨٧,٤ مليون جنية ، مقابل ٦٧١,٥ مليون جنية بالفترة المقارنة عام ٢٠١٩.
- بلغ نصيب السهم في الأرباح مبلغ ٤,٩١ جنية مقابل ٦,٧٧ جنية بالفترة المقارنة.

### العوامل التي أدت إلى تراجع الأرباح:

- انخفاض المبيعات المحلية بنسبة ١٨٪ سنويا ، وخاصة في التسعة أشهر الأولى من ٢٠٢٠ ، نتيجة الحظر وتوقف الحركة في البلاد بسبب جائحة كورونا. وكذلك بسبب انخفاض مبيعات المناقصات بنسبة ٢٦٪ عن عام ٢٠١٩.
- القيود من الحكومة على زيادة أسعار الأدوية
- ضغوط على مستويات الإنتاج بسبب الإجراءات التقييدية وقدرات العمل المنخفضة خلال النصف الأول من ٢٠٢٠.
- ندعم توصيتنا بشراء السهم بسعر مستهدف ٧٥,٥ جنية للسهم | +٧٢٪ أعلى من سعر السوق، في ظل انخفاض مضاعفات السهم عن أقرانه المحليين والإقليميين.

### أخر مستجدات الشركة:

- قامت الشركة بتوقيع مذكرة تفاهم للتصنيع الدوائي المشترك مع شركة كازاخية مع دراسة إنشاء مصنع بتكلفة ٣٥ مليون دولار. وقالت إبيكو في إفصاح إن هذه الاتفاقية تختص بنقل تكنولوجيا التصنيع المتقدمة إلى شركة "LLP.RTA" بدولة كازاخستان وتدريب الكوادر الصيدلانية والفنية بالشركة.
- تستهدف الشركة استثمارات مستقبلية متوقعة بنحو ٢,٢ مليار جنية خلال الأعوام من ٢٠٢١ وحتى ٢٠٢٦ ، تشمل مشروع الأدوية الحيوية بتكلفة ١,٢ مليار جنية ، بالإضافة إلى مشروعات التطوير. وأعلنت الشركة في بيان الحصول على ترخيص هيئة الدواء المصرية لخط جديد لتعبئة وتغليف الأقماع بقسم المراهم بطاقة إنتاجية ١٢ مليون عبوة سنوياً. وأن عدد المستحضرات التي تنتجها مصانع الشركة تبلغ نحو ٤٠٠ مستحضر بحجم إنتاج ٢٤٠ مليون عبوة ، وباستثمارات قدرها ٣٠٠ مليون جنية خلال عامي ٢٠١٩ و ٢٠٢٠.

## إخلاء المسؤولية

يستند هذا التقرير إلى المعلومات المتاحة للجمهور. لا يُقصد بهذا التقرير توصية بشراء أو بيع ، كما لا يعتبر عرض شراء أو بيع الأوراق المالية المذكورة فيه. لقد تم إعداد المعلومات والآراء الواردة في هذا التقرير من قبل إدارة أبحاث شركة بريمير من مصادر يعتقد أنها موثوق فيها في وقت نشرها. لا تتحمل شركة بريمير أية مسؤولية قانونية أو مسؤولية عن الخسائر أو الأضرار الناتجة عن استخدام هذا المنشور أو محتوياته. يحق لشركة بريمير تغيير الآراء الواردة في هذا التقرير دون إشعار مسبق.

يحتوي هذا التقرير البحثي (بما في ذلك جميع الملاحق) على معلومات يُقصد نقلها فقط إلى المستقبليين المقصودين ، إذا لم يكن القارئ أو المتلقي لهذا التقرير البحثي هو المتلقي المقصود ، يرجى إخطار بريمير على الفور ، ويجب مسح هذا التقرير البحثي دون الاحتفاظ بأي جزء بأي شكل من الأشكال. إن الاستخدام غير المصرح به لهذا التقرير البحثي أو نشره أو توزيعه أو إعادة إنتاجه من قبل أي شخص بخلاف المتلقي المقصود محظور تمامًا.

ويؤكد محلل/محللو الأبحاث الذين يغطون الشركة (أو الشركات) المذكورة في هذا التقرير أن وجهات نظرهم حول الشركة (أو الشركات) وأوراقهم المالية تم التعبير عنها بدقة.

## مسؤولي الاتصال

إدارة البحوث

قسم البحوث

بريد الكتروني: [research@premiere-securities.com](mailto:research@premiere-securities.com)

تليفون: (+202) 37627581