

هذا الإعلان ليس نشرة طرح أو عرضاً لبيع أوراق مالية داخل أو خارج جمهورية مصر العربية، أو في أية دولة بما في ذلك الولايات المتحدة الأمريكية أو أستراليا أو كندا أو اليابان. كما لا يُشكل هذا الإعلان أو أي من المعلومات الواردة فيه، أساساً يعتمد عليه في تقييم أية عروض استثمارية في أي دولة. ولا ينبغي على المستثمرين المعنيين بشريحة الطرح الدولي (كما هو مبين أدناه) أن يقللوا على شراء أو الاكتتاب في أي من الأوراق المالية القابلة للتداول المشار إليها في هذا الإعلان، إلا إذا كان ذلك قائم على أساس المعلومات الواردة في نشرة الطرح فقط في شكلها النهائي والتي سوف يتم نشرها خلال الفترة المقبلة.

ماكرو جروب للمستحضرات الطبية «ماكرو كابيتال» ش.م.م تعزم طرح جزء من أسهمها بالبورصة المصرية

القاهرة في 2 مارس 2021

أعلنت اليوم شركة ماكرو جروب للمستحضرات الطبية (ماكرو كابيتال) ش.م.م (ويشار إليها بمصطلح "ماكرو جروب"، أو "الشركة")، وهي شركة رائدة في قطاع مستحضرات التجميل (cosmeceuticals) بالسوق المصري وواحدة من أسرع الشركات نمواً في هذا القطاع الحيوي على مستوى جمهورية مصر العربية، أنها بدأت إجراءات قيد أسهمها بالبورصة المصرية تمهيداً لتنفيذ عملية الطرح العام لأسهمها في البورصة المصرية.

وتعزم ماكرو جروب تنفيذ الطرح العام في السوق الثانوي لعدد 282,905,665 سهم بحد أقصى، والمملوكة حالياً للمساهم عارض البيع شركة «Leo I» وبما يعادل 49% من إجمالي أسهم رأسمال الشركة. وسوف يتم تنفيذ الطرح المزمع من خلال شريحتين:

- طرح خاص للمؤسسات المالية والمستثمرين الأفراد من ذوي الملاءة المالية في عدة أسواق ومن بينها السوق المصرية،
- طرح عام للمستثمرين الأفراد بالسوق المصرية،

وسوف يتم طرح الأسهم لشريحتي الطرح الخاص والعام بنفس سعر السهم.

وقد تأسست ماكرو جروب عام 2005 وتحلت الشركة صدارة قطاع مستحضرات التجميل بالسوق المصري بحصة سوقية 23.1% حتى نهاية عام 2020¹. وحققت مبيعات الشركة معدلات نمو جذابة خلال السنوات الأخيرة، حيث ارتفعت الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك (EBITDA)² بمعدل نمو سنوي مركب (CAGR) 92% بين عامي 2018 و2020 لتسجل 187 مليون جنيه خلال عام 2020 رغم الاضطرابات غير المسبوقة التي مرت بها الأسواق على خلفية جائحة فيروس كورونا (كوفيد-19)، وهو ما يعكس مدى استجابة أنشطة الشركة بالتضافر مع نموذج أعمالها المتكامل ومرونة استراتيجية النمو التي تتبناها الإدارة لترسيخ قيادة الشركة خلال المرحلة المقبلة.

وتحظى الشركة بباقة منتجات متنوعة تشمل 125 وحدة بيعية مختلفة، بواقع 124 وحدة بيعية في سبع مجموعات علاجية جذابة بقطاع مستحضرات التجميل، ووحدة بيعية واحدة في قطاع المكملات الغذائية والأغذية الخاصة الذي توسعت به الشركة أواخر عام 2020. وتجدر الإشارة إلى أن جميع منتجات الشركة متوفرة للبيع بشكل مباشر في الصيدليات (OTC) إلى جانب الاستعانة بفريق مبيعات يضم أكثر من 550 موظفاً لتسويق منتجات الشركة وزيادة الطلب عليها من خلال التفاعل المباشر والدائم مع شبكة الأطباء والصيدليات المنتشرة بكافة أنحاء الجمهورية، علماً بأن استراتيجيات الشركة في نطاق المبيعات والتوزيع تتمحور حول التوصيات الطبية (الروشتة) والتي نتج عنها ما يقدر بـ 85% من إجمالي المبيعات خلال عام 2020 وهو ما يعكس الطبيعة المرنة لنموذج أعمال الشركة في مواجهة التقلبات السوقية. ومن جهة أخرى، تستفيد الشركة من مرونة البيئة التنظيمية لقطاع مستحضرات التجميل وتعكف على توظيف قدراتها الابتكارية لاستحداث وتطوير سلسلة منتجات جديدة في أهم المجموعات العلاجية ذات هامش الربح المرتفع بقطاعي مستحضرات التجميل والمكملات الغذائية، بما في ذلك 79 منتجاً سيتم إطلاقها بين الربع أول لعام 2021 والربع الثاني لعام 2023.

وتعمل الشركة حالياً على استيفاء الموافقات اللازمة لقيد وطرح أسهمها بالبورصة المصرية وفقاً لمتطلبات الهيئة العامة للرقابة المالية والبورصة المصرية وأية جهات أخرى، وتتوقع إتمام عملية الطرح المرتقب وبدء التداول على أسهمها بنهاية الربع الأول أو مطلع الربع الثاني من العام الجاري وفقاً للضوابط والقواعد المنظمة لذلك.

وقد قامت الشركة بتكليف كل من شركة سي أي كابيتال لترويج وتغطية الاكتتابات في الأوراق المالية ("سي أي كابيتال") وشركة رينيسانس كابيتال إيجيبت لترويج وتغطية الاكتتاب في الأوراق المالية ("رينيسانس كابيتال") بدور المنسق الدولي ومدير الطرح، بينما يقوم بدور المستشار القانوني الدولي والمحلي للشركة في عملية

¹ المصدر: تقرير IQVIA Cosmo View report. البيانات مبنية على أساس المجموعات العلاجية التالية: مجموعة العناية بالبشرة، ومجموعة العناية بالشعر، ومجموعة الرعاية الشخصية للمرأة، ومجموعة الرعاية الشخصية، ومجموعة مضادات الالتهاب والتطيب، ومجموعة العناية بالفم، ومجموعة المطهرات، ومجموعة المنتجات الموضعية لإرخاء العضلات
² أرباح العام قبل خصم صافي مصروفات التمويل، وضريبة الدخل، وتكلفة الإهلاك والاستهلاك واضمحلال الأصول المالية

الطرح مكتب وايت اند كيس. ويقوم بدور المستشار القانوني الدولي للمنسق الدولي ومدير الطرح مكتب ديكرت ال ال بي بينما يقوم مكتب الدكتور زكي هاشم وشركاه بدور المستشار القانوني المحلي للمنسق الدولي ومدير الطرح.

وفي تعليقه على عملية الطرح المرتقب أعرب الدكتور أحمد النايب رئيس مجلس الإدارة والشريك المؤسس لماكرو جروب، عن اعتزازه بهذا الصرح العملاق الذي أسسناه على مدار 18 عامًا ونجحنا في تحويله من شركة صغيرة بين شخصين إلى كيان مؤسسي ورائد في قطاع مستحضرات التجميل بالسوق المصري وأول شركة بهذا القطاع الواعد يتم إدراجها بالبورصة المصرية. وأضاف أن ماكرو جروب تحتل صدارة السوق المحلي في 5 من أصل 7 مجموعات علاجية تعمل بها، وبالتالي نحن على قناعة تامة بأن الطرح المرتقب سيكون نقلة محورية بمسيرة نمو الشركة ومحطة رئيسية في سعيها لترسيخ ريادتها بأسواق مستحضرات التجميل والمكملات الغذائية على الساحة الإقليمية. ولفت أن الشركة تتطلع لمواصلة البناء على نموذج أعمالها الذي يضع احتياجات العميل في المقدمة، وتخطط لتوظيف قدراتها الصناعية الفائقة وشبكات المبيعات والتوزيع المنتشرة بكافة أنحاء الجمهورية لتحقيق النمو بمعدلات مستدامة.

وفي ذات السياق لفت أحمد راضي نائب رئيس مجلس الإدارة، أن جميع الأطراف عملت باحترافية شديدة للوصول بأسهم ماكرو جروب إلى البورصة المصرية بما في ذلك الشركاء الاستثماريين وفريق الإدارة المميز منذ الاستثمار في الشركة خلال عام 2017، وأن السنوات التالية شهدت تكثيف التعاون مع فريق الإدارة لتحقيق النمو المستدام وتعظيم هامش الأرباح بما يرقى لتوقعات المستثمرين، وكذلك ترسيخ الأسس والمقومات الداعمة لقدرة الشركة على تحقيق المزيد من النمو والتقدم. وأشار أن الشركة تجني حاليًا ثمار تلك الجهود حيث ارتفع هامش الربح الإجمالي من 63% خلال عام 2018 إلى 79% خلال عام 2020، وارتفع هامش الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك بمعدل نمو سنوي مركب (CAGR) 92% خلال نفس الفترة. وتابع راضي أن صناعة مستحضرات التجميل تمر بتحولات هيكلية وتشهد نموًا غير مسبوق في ضوء زيادة الوعي بين مختلف الشرائح الاستهلاكية وارتفاع مستويات الدخل باعتبارها دوافع رئيسية لنمو الطلب على مستحضرات التجميل، وأن ماكرو جروب لديها قدرات هائلة لتقديم كل ما هو جديد وابتكاري لتلبية تطلعات العملاء وذلك يوضعها دائمًا في طليعة الأسواق، كما أن لديها منظومة متكاملة للمبيعات والتوزيع تغطي كافة أنحاء الجمهورية وبالتالي نؤمن بقدره ماكرو جروب على مواصلة ريادتها لأحد الأسواق سريعة النمو خلال المرحلة المقبلة.

ومن جانبه أوضح الدكتور هشام وصفي العضو المنتدب لماكرو جروب، أن الشركة حققت نتائج مشرفة للغاية خلال السنوات الأخيرة وينعكس ذلك في ارتفاع الإيرادات بمعدل نمو سنوي مركب 34% بين عامي 2018 و2020 ونمو صافي الربح بنسبة 98% خلال نفس الفترة، ولفت أن تلك الإنجازات ترجع بالمقام الأول إلى سلسلة المنتجات الجديدة التي تم إطلاقها مؤخرًا إلى جانب التحسينات المستمرة لمنظومة المبيعات والتسويق والتوزيع. وأضاف وصفي أن التوسعات الاستراتيجية التي تتبناها الشركة تهدف إلى تنمية المبيعات بأقل مصروفات رأسمالية، وذلك من خلال التوسعات الأخيرة في قطاع المكملات الغذائية وتنمية البصمة الجغرافية للشركة وكذلك تطوير وترويج المنتجات ذات هامش الربح المرتفع وتطبيق استراتيجية المبيعات الجديدة التي تستهدف التسويق المباشر للمستهلك النهائي. وأضاف أن ثقافة الشركة تتبلور في خلق وتعظيم القيمة على جميع المستويات، وأن الإدارة تثق في قدرة فريق العمل على مواصلة الابتكار وتعظيم الاستفادة من جودة المنظومة التشغيلية والمكانة الاستراتيجية التي تتمتع بها الشركة لمواصلة النمو بمعدلات ثابتة. وأعرب وصفي عن فخره بقيادة الشركة من موقعها الحالي في طليعة أسواق مستحضرات التجميل في مصر وعن خالص اعتزازه بجميع عناصر فريق العمل لإيمانهم برؤية الشركة وتفانيهم في ترجمتها إلى واقع ملموس طوال السنوات الماضية.

للاستعلام والتواصل

ماكرو جروب

أحمد عمرو

رئيس علاقات المستثمرين والمدير المالي

ahmed.amr@macro-egy.com

macro-egy.com

رئيساتس كابيتال

عمرو هلال: AHelal@rencap.com

سايمون أيرد: SAird@rencap.com

عمر جعفر: OGaafar@rencap.com

سي آي كابيتال

عادل عباس: adel.abbas@cicapital.com

ملك ضو: malak.dow@cicapital.com

أحمد الصويني: ahmed.elsoueni@cicapital.com

المساهم عارض البيع

شركة ماكرو جروب للمستحضرات الطبية (ماكرو كابيتال) مملوكة بنسبة 99.9% لشركة «Leo 1» وهي كيان استثماري مؤسس في دولة موريشيوس. وتتنوع ملكية «Leo 1» بواقع 19.7% تقريبًا بشكل غير مباشر لشركة «Envenson International Company» المملوكة بالكامل لعائلة الدكتور أحمد النايب الشريك المؤسس لماكرو جروب، و0.9% بشكل غير مباشر للدكتور أحمد النايب، وتمتلك حصة 79.5% المتبقية بشكل غير مباشر شركة «MEA Healthcare Partners Ltd»، وهي تحالف استثماري يضم مؤسسات وشركات الاستثمار المباشر ومن بينها صندوق استثمار «Kingsway Capital» وشركة «Alta Semper Capital»³.

³ تم التقريب إلى فصلة عشرية واحدة

عن شركة ماكرو جروب للمستحضرات الطبية (ماكرو كابيتال) ش.م.م

تعد **ماكرو جروب** (ش.م.م) الشركة الرائدة في قطاع مستحضرات التجميل (cosmeceuticals) بالسوق المصري، وهي واحدة من أسرع الشركات نموًا في هذا القطاع الحيوي على مستوى الجمهورية. وتتخصص الشركة بصفة رئيسية في إنتاج وتسويق وتوزيع مستحضرات التجميل في 7 مجموعات علاجية جذابة تشمل منتجات العناية بالبشرة، ومنتجات العناية بالشعر، ومنتجات الرعاية الشخصية للمرأة، والمنتجات المضادة لآثار الندبات والترطيب، ومنتجات العناية بالقدم، والمطهرات، والمنتجات الموضعية لإرخاء العضلات. كما توسعت الشركة بإضافة المكملات الغذائية إلى باقة منتجاتها.

وقد تأسست **ماكرو جروب** عام 2005 على يد الدكتور أحمد النايب وشريكه ("المؤسسون") بعد فترة تطوير امتدت ثلاث سنوات. واستهدفت الشركة أعمالها ببيع المكملات الغذائية ومستحضرات التجميل التي يتم تصنيعها لدى الغير، مستفيدة من مزايا نموذج الأصول الرأسمالية المحدودة (Asset-light model)، وذلك حتى عام 2007 حين أقيمت الشركة على تعديل باقة المنتجات للتركيز على مستحضرات التجميل سعياً لتلبية الطلب غير المستوفى والاستفادة من البيئة التنظيمية الجذابة لتلك الأسواق. وبحلول عام 2010 أقامت الشركة أول منشآتها الصناعية في تحول جديد بنموذج أعمالها من أجل استيعاب الطلب المتزايد على منتجاتها فائقة الجودة في أسواق مستحضرات التجميل. وفي غضون سنوات قليلة تحولت **ماكرو جروب** إلى الشركة الرائدة بقطاع مستحضرات التجميل في السوق المصري بباقة منتجات تشمل 45 وحدة بيعية متنوعة وفريق عمل يتجاوز 600 موظف، كما تجاوزت الإيرادات حاجز الـ 200 مليون جنيه بحلول عام 2016. وخلال العام التالي استحوذت شركة « MEA Healthcare Partners » على حصة غير مباشرة نسبتها 60% من أسهم **ماكرو جروب** في عملية استثمارية تعكس الرؤية المشتركة لوضع **ماكرو جروب** في طليعة الكيانات المؤسسية سريعة النمو بقطاع مستحضرات التجميل، مستفيدة من تطبيق أحدث ما وصلت إليه نظم ومعايير الحوكمة حول العالم. وبحلول عام 2020 استحوذت « MEA Healthcare Partners » على حصة إضافية 19.5% تمثل كامل الحصة المتبقية لأحد الشركاء المؤسسين، لترتفع حصتها إلى 79.5% من أسهم **ماكرو جروب**.

واليوم، تحتل **ماكرو جروب** صدارة قطاع مستحضرات التجميل في السوق المصري، وتغطي منتجاتها شرائح متعددة من فئات المجتمع كما تحتل المركز الأول من حيث حجم المبيعات بحصة سوقية 23.1% خلال عام 2020. وقد تضاعفت إيرادات الشركة بين عامي 2016 و2020 لتسجل 431 مليون جنيه بنهاية العام الماضي، علماً بأن المنتجات الجديدة فائقة الجودة لعبت دوراً محورياً في قيادة نمو الشركة خلال تلك المرحلة. وتشمل باقة منتجات **ماكرو جروب** 125 وحدة بيعية متنوعة بواقع 124 وحدة بيعية في 7 مجموعات علاجية⁵ جذابة بقطاع مستحضرات التجميل بالإضافة إلى وحدة بيعية واحدة في قطاع المكملات الغذائية. وتتميز المجموعات العلاجية التي تركز عليها الشركة بمقومات نمو تنافسية وفريدة من نوعها، وهو ما يدعم قدرتها على استحداث وتطوير سلسلة منتجات جديدة تشمل 79 منتجاً طرحها بين الربع الأول من عام 2021 والربع الثاني من عام 2023. وتجدر الإشارة إلى أن جميع مستحضرات التجميل يتم إنتاجها ذاتياً بمصنعنا الواقع على مساحة 3,578 متر مربع في مدينة بدر، وهو المصنع المجهز بأحدث ما وصلت إليه نظم الجودة حول العالم والحائز على عدة شهادات اعتماد الجودة (ISO) تجسيدا للالتزام الشركة بتبني وضمان أعلى معايير الجودة وكذلك تطبيق أفضل ممارسات الصحة والسلامة الصناعية.

وتبني **ماكرو جروب** نموذج أعمال ابتكاري وفريد من نوعه لتلبية احتياجات العملاء بشكل استباقي، حيث أن جميع منتجات الشركة متوفرة للبيع بشكل مباشر في الصيدليات (OTC) بالتكامل مع استراتيجيات المبيعات والتوزيع والتي تتمحور حول التوصيات الطبية (الروشتة) علماً بأن **ماكرو جروب** تصنع مستحضرات تجميل التي قد يكون لديها بعض الفوائد لما تتضمنه من نسب صغيرة من المواد الفعالة إلى جانب الطابع التجميلي وذلك يمنحها ميزة تنافسية فريدة من نوعها نظراً لمرونة البيئة التنظيمية لأسواق مستحضرات التجميل التي تباع مباشرة في الصيدليات وكذلك الخصائص الدفاعية لسوق المستحضرات العلاجية التي تصرف بناء على التوصيات الطبية. وتحظى الشركة بتغطية فعالة لحوالي 16 ألف طبيب بمختلف التخصصات الطبية وهو ما يمثل قرابة 30% من إجمالي الأطباء المتخصصين بالمجموعات العلاجية التي تعطيها الشركة حتى نهاية 2020، إلى جانب تغطية الصيدليات بمنظومة توزيع تشمل حوالي 60 ألف صيدلية وبما يمثل 86% من إجمالي الصيدليات المسجلة في السوق المصري حتى نهاية 2020⁶. وقد قامت الشركة باستحداث وتطبيق استراتيجية مبيعات وتوزيع متعددة المحاور مع التركيز بشكل خاص على قنوات التوزيع المباشر نظراً لأنها تتميز بانخفاض رأس المال العامل وتحقق هامش ربح أعلى نسبياً. وتجدر الإشارة إلى أن قنوات التوزيع المباشر ساهمت بحوالي 62.2% من إجمالي مبيعات الشركة خلال عام 2020 (بواقع 23.5% للصيدليات و38.7% لتجار الجملة) بينما قنوات التوزيع غير المباشر بنسبة 35.9% من إجمالي المبيعات خلال عام 2020 (ويشمل ذلك الموزعين الرئيسيين في مصر) وساهمت مبيعات التصدير بنسبة 1.9%³ المتبقية وهي إحدى قنوات النمو الرئيسية لأعمال الشركة خلال المرحلة المقبلة. وقد حققت الشركة معدلات النمو المستهدفة مع التوسع بأعمالها وتواجدها على الساحة خلال السنوات الماضية، وأحرزت توسعات جديدة بشبكة التوزيع لتغطية جميع المراكز العمرانية الكبرى بمحافظة القاهرة والجيزة والإسكندرية والدلتا والفيوم وبني سويف والمنيا وأسيوط وسوهاج وقنا والأقصر وأسوان.

ومن جانب آخر تقوم الشركة بتصدير منتجاتها من خلال التوريدات والطلبية في أسواق الشرق الأوسط وأفريقيا، حيث مثلت الصادرات 1.9%³ تقريباً من إجمالي إيرادات الشركة خلال عام 2020، علماً بأن الشركة مستمرة في توظيف نموذج أعمالها المتكامل لإحراز مزيد من التوسعات على الساحة الإقليمية مستفيدة من خبراتها المتضاربة وسابقة أعمالها المشرفة في قطاع مستحضرات التجميل.

⁴ المصدر: تقرير IQVIA Cosmo View report. البيانات مبنية على أساس المجموعات العلاجية التالية: مجموعة العناية بالبشرة، ومجموعة العناية بالشعر، ومجموعة الرعاية الشخصية للمرأة، ومجموعة الرعاية الشخصية ومجموعة مضادات الندبات والترطيب، ومجموعة العناية بالقدم، ومجموعة المطهرات، ومجموعة المنتجات الموضعية لإرخاء العضلات.

⁵ لا يشمل منتج Lactagogue الجديد الذي تم إطلاقه تحت قطاع المكملات الغذائية خلال ديسمبر 2020. لمزيد من المعلومات يرجع الاطلاع على قسم "استراتيجية النمو" أدناه

⁶ المصدر: Fitch Solutions (سابقاً Business Monitor International)

المقومات التنافسية

الشركة الرائدة في أحد الأسواق الضخمة والمميزة بمقومات نمو جذابة من بينها معدلات الطلب غير المستوفى

حقق قطاع مستحضرات التجميل (cosmeceuticals) نمواً ملحوظاً خلال السنوات الأخيرة بفضل الطفرات الابتكارية والتكنولوجية المتواصلة ومعها تزايد الوعي الاستهلاكي بأهمية منتجات الصحة والعناية الشخصية. وقد شهد السوق المصري على وجه التحديد مجموعة من التحولات الهيكلية التي دفعت الطلب على مستحضرات التجميل فائقة الجودة، ومن بينها نمو معدلات الاستهلاك بصفة عامة على خلفية ارتفاع مستويات الدخل وزيادة الكثافة السكانية بالمراكز العمرانية الكبرى وانتشار شبكات الإنترنت والهواتف الذكية. ومن جهة أخرى تمثل مستحضرات التجميل مزيجاً فريداً من مستحضرات التجميل التقليدية والمستحضرات الطبية وبالتالي تستفيد من المقومات التنافسية التي تنفرد بها صناعة مستحضرات التجميل ومن بينها سرعة إجراءات التسجيل بالمقارنة مع الأدوية وكذلك مرونة التسعير وفقاً لآليات السوق الحر إلى جانب الاستفادة من الطبيعة الدفاعية لصناعة المستحضرات الدوائية، حيث أثمرت تلك المعطيات عن ارتفاع مبيعات مستحضرات التجميل بمعدل نمو سنوي مركب 35% خلال الخمس سنوات الأخيرة، مقابل 21% لمبيعات المستحضرات الدوائية خلال نفس الفترة.

وتعد **ماكرو جروب** شركة رائدة بأسواق مستحضرات التجميل في مصر حيث بلغت حصتها السوقية 23.1% خلال 2020، بينما الحصة السوقية لأي من الشركات الأربعة عشر التالية، سواء المحلية أو الأجنبية، لا تتجاوز نسبة 10%، كما أن الحصة السوقية للشركة تمثل 3 أضعاف أقرب منافسيها على المستوى المحلي⁷. وتعد قيادة الشركة لسوق مستحضرات التجميل في مصر شهادة على جودة نموذج أعمالها الفريد بتركيزه على استحداث وتطوير كل ما هو ابتكاري وجديد وفقاً لاحتياجات وتطلعات العملاء، وهو بمثابة الأساس الداعم لقدرة الشركة على تطوير وطرح المنتجات الجديدة بفئات سعرية جذابة ومناسبة لمختلف شرائح المستهلكين، مستفيدة من قدراتها البحثية والتحليلية الفائقة وقدرتها على إطلاق المبادرات الابتكارية المتنوعة وكذلك التغطية الجغرافية الهائلة بمنظومة المبيعات والتوزيع عالية الكفاءة.

باقية من المنتجات الأكثر رواجاً في أهم وأبرز المجموعات العلاجية بالسوق المحلي

تمتلك **ماكرو جروب** محفظة منتجات متكاملة في أهم المجموعات العلاجية وأسرعها نمواً بالسوق المصري خلال السنوات الأخيرة، حيث سجلت نمو سنوي مركب (CAGR) بنسب تتراوح بين 24% و 41% خلال السنوات الخمس الأخيرة. وتحظى الشركة بأكثر حصة سوقية في مجموعة الرعاية الشخصية للمرأة حيث بلغت حصتها 56% خلال عام 2020، ويليه منتجات العناية بالفم بحصة 40%، ثم منتجات العناية بالبشرة بحصة 33%، والمطهرات بحصة 28% ومنتجات العناية بالشعر بحصة 19% خلال نفس الفترة⁷. كما حققت العلامات الخمس الأكثر مبيعاً لدى الشركة نمواً سنوياً مركباً (CAGR) بمعدل 40% بين عامي 2018 و 2020⁸، علماً بأن علامتي Gold (الرعاية الشخصية للمرأة) و Orovex (العناية بالفم) احتلت كل منهما المركز الأول في مبيعات السوق لكلتا المجموعتين خلال عام 2020⁷.

ومن جانب آخر، رغم أن المطهرات مثلت 6% فقط من إجمالي إيرادات الشركة خلال عام 2020 غير أنها حققت معدلات النمو الأسرع بين المجموعات العلاجية التي تعمل بها الشركة في ظل أزمة فيروس (كوفيد - 19) التي أسفرت عن نمو الطلب بصورة ملحوظة، حيث ارتفعت مبيعات المطهرات (باستثناء مبيعات التصدير) بمعدل سنوي 83% خلال عام 2020، وذلك في ضوء ارتفاع حجم المبيعات بمعدل سنوي 47% خلا نفس الفترة.

منشأة صناعية متطورة وسهولة تنفيذ التوسعات المستقبلية بأقل استثمارات رأسمالية

يتم تصنيع الغالبية العظمى من منتجات **ماكرو جروب** داخل منشأتها الصناعية المتكاملة بمدينة بدر، حيث يضم المصنع 10 خطوط إنتاج مجهزة بأحدث ما وصلت إليه تكنولوجيا التصنيع ويشمل معدات وماكينات خاصة لأعمال التعبئة والتغليف، علماً بأن المصنع تم إنشائه وفقاً لمعايير ("GMP") Good Manufacturing Practices ومعايير ("GLP") Good Laboratory Practices. وتبلغ الطاقة الإنتاجية للمصنع 49 مليون وحدة بيعية سنوياً في حالة تشغيل المصنع لمدة وريدينين يومياً علماً بأن الطاقة التشغيلية في الوقت الحالي تبلغ 34%. وقد نجحت الشركة في خفض نسبة الاستثمارات الرأسمالية إلى الإيرادات لمعدل 0.02 مرة خلال عام 2020، وهو أقل معدل مقارنة بالشركات المحلية أول الدولية المدرجة بالبورصة في قطاعي مستحضرات التجميل أو الصناعات الدوائية. وعلى هذه الخلفية لا تتوقع إدارة الشركة أن تطرأ حاجة لضخ استثمارات رأسمالية جديدة لاستيعاب خطط النمو المستهدفة على المدى المتوسط.

قدرات تسويقية خاصة ومنظومة توزيع عالية الكفاءة

تعتمد الشركة في تسويق منتجاتها على فريق المبيعات المكون من أكثر من 550 موظف من أكفأ الكوادر وذوي الخبرات المتضافرة، حيث ينقسم الفريق إلى إدارتين إحداهما متخصصة في الدعاية والترويج والأخرى بأنشطة التوزيع. ونظراً لأن استراتيجيات الشركة في نطاق المبيعات والتوزيع تتمحور حول التوصيات الطبية والتي نتج عنها ما يقدر بـ 85% من مبيعات 2020، فإن فريق الدعاية والترويج يركز على تكتيف التفاعل المباشر مع شبكة أطباء تربو على 16 ألف طبيب بمختلف التخصصات والتواصل معهم بانفتاح وإبغاثهم على اطلاع دائم بكل ما هو جديد في عروض الشركة؛ علماً بأن الفريق قام بإجراء ما يزيد عن 445 ألف زيارة ميدانية للأطباء خلال العام

⁷ المصدر: تقرير IQVIA Cosmo View report. البيانات مبنية على أساس المجموعات العلاجية التالية: مجموعة العناية بالبشرة، ومجموعة العناية بالشعر، ومجموعة الرعاية الشخصية للمرأة، ومجموعة الرعاية الشخصية ومجموعة مضادات الالتهاب والترطيب، ومجموعة العناية بالفم، ومجموعة المطهرات، ومجموعة المنتجات الموضعية لإرخاء العضلات.
⁸ يمثل معدل النمو السنوي المركب خلال عامين لأكثر من 5 علامات تجارية من حيث المساهمة في صافي المبيعات الإجمالية

الماضي. ومن جهة أخرى، يلعب فريق التوزيع دوراً محورياً في دعم فريق الدعاية والترويج، حيث يركز على التوسع بنطاق التغطية على مستوى الجمهورية. وقد عكف فريق التوزيع منذ عام 2016 على استحداث وتنمية قنوات التوزيع إلى الصيدليات وتجار الجملة وتم إنشاء مكاتب وفروع للشركة في الإسكندرية ومحافظات الدلتا والصعيد حتى تكون الشركة على مقربة من عملائها وبالتالي التزود بالمعلومات اللازمة أولاً بأول لتعديل استراتيجية استحداث وتطوير المنتجات الجديدة حسب الحاجة، وذلك مع مراعاة ترشيد التكاليف وتحسين دورة التحويل النقدي. وعلاوة على ذلك تقوم الشركة بتوظيف نظام التتبع وتحديد المواقع GPS ونظام إدارة العملاء CRM حتى تتمكن من متابعة أداء فريق المبيعات وتقديم الدعم والتوجيه لشرايح المنتجات الأكثر ربحية والأسرع نمواً.

سابقة أعمال مشرفة ومسيرة حافلة بإطلاق المنتجات الابتكارية الجديدة

أحرزت الشركة تطورات ملحوظة منذ عام 2015 بفضل إطلاق سلسلة المنتجات الجديدة بمختلف المجموعات العلاجية التي تركز عليها، وتتطلع الشركة إلى مواصلة البناء على النجاح الذي حققته المنتجات الجديدة باعتبارها الأساس الداعم لاستراتيجية النمو التي تتبناها **ماكرو جروب** خلال المرحلة المقبلة، علماً بأن المنتجات الجديدة التي أطلقتها الشركة منذ عام 2015 ساهمت بنسبة 37% من إجمالي الإيرادات خلال عام 2020، وحققت تلك المنتجات معدل نمو سنوي مركب 77% بين عامي 2015 و2020. وقد اكتسبت الشركة خبرات واسعة في تنوع وتنمية باقة المنتجات مستفيدة من نموذج أعمالها المتكامل بما في ذلك قدرات البحث والتطوير التي تساعدها في استحداث وطرح المنتجات الجديدة بفئات سعرية جذابة وملائمة لجميع شرائح العملاء في مصر. كما أن موقع الشركة بين صناعة مستحضرات التجميل والمستحضرات الدوائية يتيح لها سرعة استحداث وتطوير المركبات الابتكارية لمنتجاتها الجديدة بتكلفة قليلة، علماً بأن الشركة تعكف على استحداث وتطوير سلسلة منتجات جديدة في المجموعات العلاجية السبع التي تعمل بها الشركة وأيضاً المكملات الغذائية، بما في ذلك 79 منتجاً سيتم إطلاقها بين الربع أول لعام 2021 والربع الثاني لعام 2023.

جودة الأداء المالي والتشغيلي

حققت **ماكرو جروب** طفرات ملحوظة في أداؤها المالي خلال السنوات الثلاث الأخيرة، حيث ارتفعت الإيرادات بمعدل نمو سنوي مركب (CAGR) 34% لتسجل 431 مليون جنيه خلال عام 2020 مقابل 240 مليون جنيه خلال عام 2018، مدعومةً بنمو المبيعات وتحسن هيكل الأسعار على خلفية إطلاق باقة المنتجات الجديدة، وكذلك المردود الإيجابي لتحسينات شبكة التوزيع وغيرها من مبادرات التسويق الجديدة لتنمية المبيعات وتعزيز هامش الأرباح من خلال زيادة مساهمة قنوات التوزيع المباشرة وتعديل نظام الحوافز والمكافآت الخاصة بفريق المبيعات لزيادة التركيز على المنتجات الأعلى ربحية، بالإضافة إلى دمج نظام إدارة سجلات العملاء بهدف ضمان تخصيص ومتابعة وتحليل عمل فريق المبيعات بشكل أفضل، وهو ما أدى إلى ارتفاع مجمل الربح ونمو الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك (EBITDA). وقد نجحت الشركة في تنمية حجم الإنتاج وترشيد هيكل التكاليف مما انعكس في نمو الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك لتسجل 187 مليون جنيه خلال عام 2020 مقابل 51 مليون جنيه خلال عام 2018، وهو نمو سنوي مركب بمعدل 92% خلال نفس الفترة. وصاحب ذلك نمو هامش الأرباح التشغيلية بواقع 22 نقطة مئوية ليسجل 43% خلال عام 2020 مقابل 21% خلال عام 2018. وأخيراً تضاعف صافي الربح بواقع أربع مرات ليلبلغ 135 مليون جنيه خلال عام 2020 مقابل 34 مليون جنيه خلال عام 2018، وسجل هامش صافي الربح 31% بزيادة 17 نقطة مئوية مقابل 14% خلال عام 2018.

فريق إداري يضم أبرز الكفاءات والخبراء

يتولى قيادة **ماكرو جروب** فريق إداري مشهود له بالكفاءة والخبرة مع كبرى الشركات العالمية في مجالات الصناعات الدوائية ومستحضرات التجميل، ولا سيما الشركات الدولية ذات التواجد المباشر على الساحتين المحلية والإقليمية. ويحظى فريق الإدارة بخبرة مجمعة تتجاوز 200 عاماً من العمل بكبرى الشركات العالمية مثل «جونسون اند جونسون» و«سانوفي أفيننس» و«نوفارتس» وكذلك الشركات الرائدة على الساحتين المحلية والإقليمية مثل شركات «الحكمة فارما» و«توبك للصناعات الدوائية» و«تاكيدا فارما» و«فاركو». وقد نجحت الشركة في تحقيق معدلات نمو جذابة منذ نشأتها وهو ما يعد شهادة لفريق الإدارة العليا وقدرته على قيادة وتوجيه استراتيجية نمو الشركة باقتدار رغم فترات الاضطراب التي مر بها السوق المصري.

التزام راسخ بالأبعاد البيئية والاجتماعية ومعايير الحوكمة

تبذل **ماكرو جروب** عناية خاصة بتبني أفضل الممارسات البيئية وتطبيق معايير السلامة المهنية لفريق العمل وجميع الأطراف. وقد بادرت الشركة باتخاذ خطوات فعالة لدمج وتأسيس الممارسات البيئية والمعايير الاجتماعية ونظم الحوكمة ضمن منظومة أعمالها، بدءاً بالآليات ترشيد استهلاك الطاقة وتقليل المخلفات والاستعانة بالخامات ذات البصمة البيئية المنخفضة. وتجدر الإشارة إلى أن العنصر النسائي يمثل 40% تقريباً من فريق العمل وحوالي 29% من فريق الإدارة العليا، وهو تجسيد حي لحرص الشركة على ضمان المساواة بين الجنسين في فريق العمل، إلى جانب سعيها لضمان تكافؤ فرص التقدم الوظيفي من خلال برامج وورش التدريب المتخصصة. كما تلعب الشركة دوراً حيوياً في النهوض بأوضاع المجتمعات المحيطة بأعمالها من خلال تبني وتمويل المبادرات الخيرية والتنمية ذات الأهداف المحددة.

استراتيجية نمو واضحة المعالم وقائمة على محاور توسعية متنوعة

عكفت ماكرو جروب على تطوير منظومتها التشغيلية خلال السنوات الماضية لتصبح أكثر قدرة على استيعاب وتنفيذ التوسعات المستقبلية، وقامت الشركة بتحديد قنوات النمو بوضوح وبما يساهم في ترسيخ ريادة العلامة التجارية لـ **ماكرو جروب** وتنمية إيراداتها مع تعزيز هامش الأرباح من أنشطتها التشغيلية، وذلك على النحو التالي:

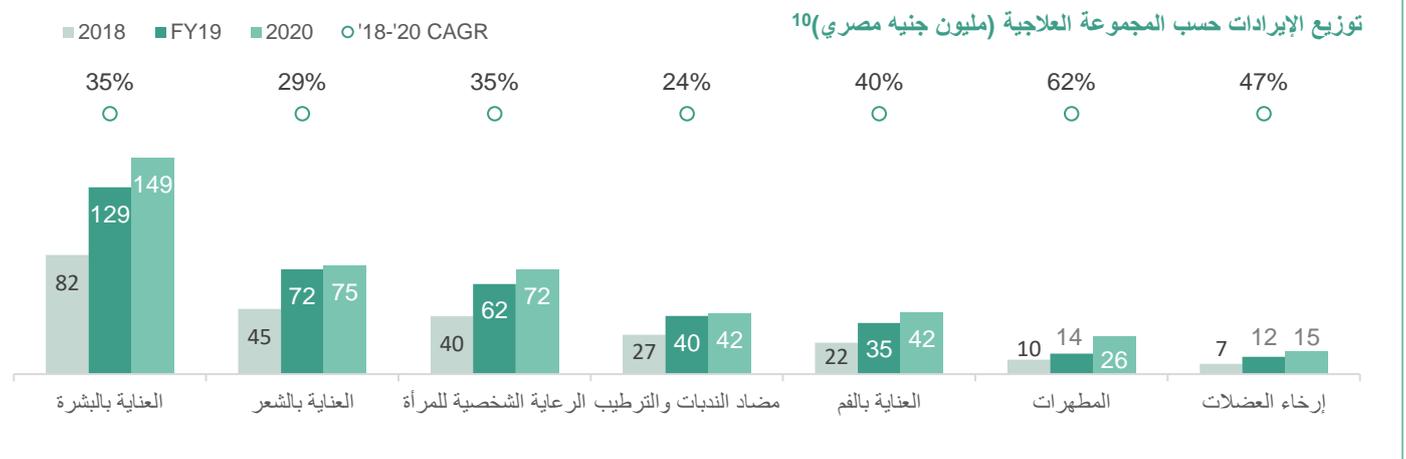
- **إطلاق المنتجات الابتكارية الجديدة:** تتطلع **ماكرو جروب** إلى توظيف دراسات البحوث السوقية وقنوات التواصل الداخلية لتلقي تعليقات وانطباعات العملاء وبالتالي الاستفادة من قدراتها الابتكارية في مواصلة العمل على تنويع باقة المنتجات وتقديم منتجاتها لجميع شرائح الاستهلاكية بالسوق.
- **المكملات الغذائية:** تؤمن **ماكرو جروب** أن التوسع في مجال المكملات الغذائية سوف يمثل إضافة سديدة لباقة منتجات الشركة في إطار التكامل مع باقة المنتجات الحالية بقطاع مستحضرات التجميل، فضلاً عن تشابه مقومات النمو التنافسية والبيئة التنظيمية الجذابة لكلا القطاعين. وتخطط **ماكرو جروب** إلى تصنيع منتجاتها في قطاع المكملات الغذائية لدى الغير للاستفادة من مزايا نموذج الأصول الرأسمالية المحدودة (Asset-light model)، مع استغلال المنظومة التشغيلية الحالية بما في ذلك قدرات التسويق والتوزيع للاستفادة من مقومات النمو في هذا السوق الواعد.
- **تنمية الصادرات:** ينفرد نموذج أعمال **ماكرو جروب** بقوة المنظومة التشغيلية وقدرتها على تنفيذ التوسعات الاستراتيجية في الأسواق الإقليمية ذات الخصائص المشابهة للسوق المصرية، ولا سيما الكثافة السكانية وتوافر الطلب غير المستوفى على مستحضرات التجميل والمكملات الغذائية. وبالتالي فإن الإدارة تجري حالياً المفاوضات حول عدة شراكات جذابة للتوسع على الساحة الإقليمية ودخول أسواق جديدة مثل المملكة العربية السعودية وعدة أسواق أفريقية.
- **التسويق المباشر للمستهلك النهائي:** تركز **ماكرو جروب** على أنشطة التسويق المباشر للمستهلك النهائي (DTC) لترسيخ ريادة الشركة وزيادة تفاعلها المباشر مع الجمهور وبالتالي تكوين رؤى واضحة وواقعية عن انطباعات العملاء وتنمية الحصة السوقية لـ **ماكرو جروب**.

مؤشرات الأداء المالي والتشغيلي

المؤشرات المالية والتشغيلية لشركة **ماكرو جروب** خلال السنوات الموضحة أدناه⁹:

قائمة الدخل المؤشرات الرئيسية	2018 (مليون جم)	2019 (مليون جم)	2020 (مليون جم)	معدل نمو سنوي مركب 2018-2020
صافي المبيعات	240.0	383.7	430.5	34%
مجمّل الربح	151.8	288.9	338.1	49%
هامش الربح الإجمالي	63.3%	75.3%	78.6%	+15 نقطة
الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك	50.8	146.7	186.5	92%
هامش الأرباح التشغيلية	21.2%	38.2%	43.3%	+22 نقطة
صافي الربح	34.4	111.3	135.1	98%
هامش صافي الربح	14.3%	29.0%	31.4%	+17 نقطة

تطور الإيرادات من حيث مساهمة المجموعات العلاجية¹⁰ في إجمالي المبيعات وترجمة ذلك إلى معدل نمو سنوي مركب خلال عامين:



⁹ يتم احتساب مجمل الربح على أساس تكلفة المبيعات بما في ذلك تكلفة الإهلاك، بينما يتم احتساب الأرباح التشغيلية قبل خصم الضرائب والفوائد والإهلاك والاستهلاك باعتبارها صافي الربح قبل خصم صافي مصروفات التمويل، وضريبة الدخل، وتكلفة الإهلاك والاستهلاك وضمحلل الأصول المالية
¹⁰ لا تشمل الصادرات

Important Notice

The information contained in this announcement is for background purposes only and does not purport to be full or complete. No reliance may be placed by any person for any purpose on the information contained in this announcement or its accuracy, fairness or completeness.

The announcement is for informational purposes only and does not constitute an offer of securities for sale or a solicitation of any offer to buy securities in Egypt, the United States, Australia, Canada, Japan or any other jurisdiction in which such an offer or solicitation is unlawful. The distribution of this announcement may be restricted by law in certain jurisdictions and persons into whose possession any document or other information referred to herein comes should inform themselves about and observe any such restriction. Any failure to comply with these restrictions may constitute a violation of the securities laws of any such jurisdiction. The securities referred to herein have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), or the laws of any state or other jurisdiction of the United States, and may not be offered or sold within the United States except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act and other applicable securities laws. No public offering of securities will be made in the United States. Subject to certain exceptions, the securities referred to herein may not be offered or sold in Australia, Canada or Japan, or for the account or benefit of, any national, resident or citizen of Australia, Canada or Japan. Copies of this announcement are not being, and should not be, distributed or sent into the United States, Australia, Canada or Japan. This announcement is an advertisement and not a prospectus and does not constitute or form a part of any offer or solicitation to purchase or subscribe for, or otherwise invest in, securities in any jurisdiction, including in Egypt, the United States, Australia, Canada, Japan or elsewhere. Any offer to acquire shares in the Company ("Shares") pursuant to the proposed International Offering will be made, and any investor in the International Offering should make his investment, solely on the basis of information that is contained in the Offering Circular. Any offer to acquire shares pursuant to the proposed Egyptian Retail Offering will be made, and any investor in the Egyptian Retail Offering should make his investment, solely on the basis of the information that is contained in the public subscription notice expected to be published by the Company after ratification by the FRA in due course (the "PSN").

This announcement and any offer if made subsequently is directed only at persons in member states of the European Economic Area ("EEA") who are "qualified investors" within the meaning of Article 2(e) of Regulation (EU) 2017/1129, as amended from time to time (the "Prospectus Regulation"), ("Qualified Investors"). In addition, in the United Kingdom, this announcement and any offer if made subsequently is directed only at Qualified Investors as defined in Article 2(e) of the Prospectus Regulation, as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018, who are also (i) persons who have professional experience in matters relating to investments falling within the definition of "investment professionals" in Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (the "Order"), (ii) high net worth entities falling within Article 49(2) of the Order or (iii) other persons to whom it may lawfully be communicated (all such persons together being referred to as "relevant persons"). This announcement must not be acted on or relied on (i) in any member state of the European Economic Area, by any person who is not a Qualified Investor (ii) in the UK, by any person who is not a relevant person.

Any person in the EEA who acquires the securities in any offer (an investor) or to whom any offer of the securities is made will be deemed to have represented and agreed that it is a Qualified Investor. Any investor in the UK is deemed to have represented and agreed that it is a relevant person. Any investor will also be deemed to have represented and agreed that any securities acquired by it in the Offering have not been acquired on behalf of persons in the EEA other than Qualified Investors and other member states (where equivalent legislation exists) or relevant persons in the UK for whom the investor has authority to make decisions on a wholly discretionary basis, nor have the securities been acquired with a view to their offer or resale in the EEA to persons where this would result in a requirement for publication by the Company or any other manager of a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation. The Company, CI Capital, Renaissance Capital, and their respective affiliates, and others will rely on the truth and accuracy of the foregoing representations and agreements.

This announcement does not constitute or form part of any offer or any solicitation to purchase nor shall it or the fact of its distribution, form the basis of, or be relied on in any purchase. Except for the Egyptian Retail Offering, the securities must not be offered, sold or purchased except in circumstances that do not constitute a public offering. This announcement and any subsequent offer of securities may be restricted by law in certain jurisdictions and persons receiving this announcement or any subsequent offer should inform themselves about and observe any restriction. Failure to comply with these restrictions may violate securities laws of certain jurisdictions.

In Egypt, the International Offering, when effected, will only be addressed to, and directed at "qualified individual investors", "public entities" or "qualified financial institutions" as defined in the FRA Board decision no. 48 for the year 2019. Prior to the approval of the public subscription notice by the Egyptian Financial Regulatory Authority ("FRA"), no information, which is normally included in public subscription notices or other promotional activities relating to the Offering may be released or conducted. However, following the submission of the public subscription notice to the FRA for approval, advertisements, circulars, letters and other information related to the Company's general business activities and the Offering may be released or distributed, provided that in all cases it is clearly indicated that the FRA has not yet approved the public subscription notice. This document does not constitute a public offering or a private placement of securities of any offer, which requires a license from the FRA. Investors in Egypt should only refer to and make purchases based solely in reliance on the PSN to be reviewed and approved by the FRA

Forward-Looking Statements

This announcement contains certain forward-looking statements. A forward-looking statement is any statement that does not relate to historical facts and events, and can be identified by the use of words and phrases like "according to estimates", "anticipates", "assumes", "believes", "could", "estimates", "expects", "intends", "is of the opinion", "may", "plans", "potential", "predicts", "projects", "should", "to the knowledge of", "will", "would" or, in each case their negatives or other similar expressions, which are intended to identify a statement as forward-looking. This applies, in particular, to statements containing information on future financial results, plans, or expectations regarding the Company's business and management, the Company's future growth or profitability and general economic and regulatory conditions and other matters affecting the Company.

Forward-looking statements reflect the current views of management of future events and are based on management's assumptions and involve known and unknown risks, uncertainties and other factors that may cause the actual results, performance or achievements of the Company to be materially different from any future results, performance or achievements expressed or implied by these forward-looking statements. The occurrence or non-occurrence of an assumption could cause the actual financial condition and results of operations of the Company to differ materially from, or fail to meet expectations expressed or implied by, those forward-looking statements. The Company's business is subject to a number of risks and uncertainties that could also cause a forward-looking statement, estimate or prediction to become inaccurate. These risks include fluctuations in the prices of energy, raw materials or employee costs required by the operations of the Company, its ability to retain the services of certain key employees, its ability to launch and create demand for new products, its ability to compete successfully, changes in political, social, legal, regulatory, economic conditions in Egypt, developments related to the COVID-19 pandemic, worldwide and Egyptian economic and business trends, adverse legal decisions, the impact of war, unrest and terrorist activity, inflation, interest rate and exchange rate fluctuations, the Company's ability to rely on official statistics and market data and the ability of management to identify accurately and in a timely manner future risks to the business of the Company and manage the risks mentioned above.

Accordingly, investors should not rely on the forward-looking statements in this announcement. None of the Company, its management, CI Capital, and Renaissance Capital or any of their respective advisors, give any assurance regarding the future accuracy of the opinions set forth in this announcement or as to the actual occurrence of any predicted developments. After the date of this announcement, none of the Company or its management assumes, and each of the Company and its management expressly disclaim, any obligation, except as required by law and the Listing Rules of the EGX, to update any forward-looking statements or to conform these forward-looking statements to the actual results of the Company. Each of CI Capital, and Renaissance Capital and their respective affiliates as defined under Rule 501(b) of Regulation D under the Securities Act ("affiliates"), expressly disclaims any obligation or undertaking to update, review or revise any forward-looking statement contained in this announcement whether as a result of new information, future developments or otherwise.

* * *

Any subscription or purchase of Shares in the possible Offering should be made solely on the basis of information contained in the Offering Circular, which may be issued by the Company in connection with the possible Offering. The information in this announcement is qualified in its entirety by the information expected to be set out in the Offering Circular (in the case of the International Offering) and the PSN (in respect of the Egyptian Retail Offering) and subject to change. The Company expressly does not undertake to update the information in this announcement. Before

subscribing for or purchasing any Shares, persons viewing this announcement should ensure that they fully understand and accept the risks which will be set out in the Offering Circulars if published. No reliance may be placed for any purpose on the information contained in this announcement or its accuracy or completeness. Neither this announcement, nor anything contained herein, shall form the basis of or constitute any offer or invitation to sell or issue, or any solicitation of any offer to purchase or subscribe for any Shares or any other securities nor shall it (or any part of it) or the fact of its distribution, form the basis of, or be relied on in connection with, any contract therefor.

The date of IPO (if it proceeds) may be influenced by a variety of factors, which include, among other things, market conditions. Macro Group may decide not to go ahead with the IPO, and there is, therefore, no guarantee that IPO will occur at all or in accordance with the timing indicated in this announcement. Potential investors should not base their financial decision on this announcement. Acquiring investments to which this announcement relates may expose an investor to a significant risk of losing all of the amount invested.

Persons considering making investments should consult an authorised person specialising in advising on such investments. Neither this announcement, nor the documents referred to herein, constitutes a recommendation concerning a possible offer. The value of Shares can decrease as well as increase, and potential investors must be able to bear the risk of loss, including a total loss, on their investments. Potential investors should consult a professional advisor as to the suitability of a possible offer for the person concerned. None of CI Capital and Renaissance Capital, or any of their respective affiliates or any of their or their affiliates' directors, officers, employees, advisers or agents accepts any responsibility or liability whatsoever for/ or makes any representation or warranty, express or implied, as to the truth, accuracy or completeness of the information in this announcement (or whether any information has been omitted from the announcement) or any other information relating to the Company, its subsidiaries or associated companies, whether written, oral or in a visual or electronic form, and howsoever transmitted or made available or for any loss howsoever arising from any use of the announcement or its contents or otherwise arising in connection therewith.

Each of CI Capital and Renaissance Capital is acting exclusively for the Issuer and no one else in connection with the possible Offering. They will not regard any other person as their respective clients in relation to the possible Offering and will not be responsible to anyone other than the Company for providing the protections afforded to their respective clients, nor for providing advice in relation to the possible Offering, the contents of this announcement or any transaction, arrangement or other matter referred to herein.

CI Capital and Renaissance Capital are regulated by the Financial Regulatory Authority in the Arab Republic of Egypt. In connection with the possible Offering, each of CI Capital and Renaissance Capital and any of their respective affiliates, may take up a portion of the Shares as a principal position and in that capacity may retain, purchase, sell, offer to sell or otherwise deal for their own accounts in such Shares and other securities of the Issuer or related investments in connection with the possible Offering or otherwise. Accordingly, references in the Offering Circulars, once published, to the Shares being issued, offered, subscribed, acquired, placed or otherwise dealt in should be read as including any issue or offer to, or subscription, acquisition, placing or dealing by any of CI Capital and Renaissance Capital and any of their respective affiliates acting in such capacity. In addition, CI Capital and Renaissance Capital and any of their respective affiliates may enter into financing arrangements (including swaps or contracts for differences) with investors in connection with which they may from time to time acquire, hold or dispose of Shares. None of CI Capital and Renaissance Capital nor any of their respective affiliates intend to disclose the extent of any such investment or transactions otherwise than in accordance with any legal or regulatory obligations to do so.

For the avoidance of doubt, the contents of Macro Group's website are not incorporated by reference into, and do not form part of, this announcement.