

تقرير مناقشة وتحليل مجلس إدارة الشركة المساهمة المدرجة

التاريخ:	14 نوفمبر 2024
اسم الشركة المدرجة:	شركة الخليج للصناعات الدوائية جلفار ش.م.ع
فترة البيانات المالية التي يغطيها التقرير	الربع الثالث 2024
لمحة عن النتائج الرئيسية خلال الفترة المالية:	<p>1. وصلت الإيرادات في الربع الثالث من عام 2024 إلى 417.1 مليون درهم (+14.0% مقابل الربع الثالث من عام 2023)، و(+15.3% بالعملة الثابتة).</p> <p>2. وصلت الإيرادات لفترة التسعة أشهر إلى 1,300.2 مليون درهم، محققة نموًا بنسبة قدرها 6.1% (+7.1% بالعملة الثابتة).</p> <p>3. تم تعويض انخفاض قيمة العملة في مصر والتحديات الخاصة في بعض الأسواق وبشكل رئيسي في اليمن وليبيا والسودان من خلال النمو المستمر في جميع أنحاء دول مجلس التعاون الخليجي، والتي أظهرت نموًا مزدوجًا.</p> <p>4. استمرت الإيرادات في فترة التسعة أشهر من عمليات البيع بالتجزئة والجملة في صيدليات بلانيت في إظهار أداء قوي بنمو بلغ 9.4% مقارنة بالفترة نفسها من العام الماضي ليصل صافي المبيعات إلى 848.9 مليون درهم.</p> <p>5. بلغ هامش الربح الإجمالي للربع الثالث من عام 2024 ما نسبته 35.8%، مقارنة بـ 35.1% في نفس الفترة من العام الماضي، ليرتفع إجمالي هامش الربح لفترة التسعة أشهر من العام إلى 37.4% مقارنة بـ 33.1% في العام الماضي، نتيجة لمبادرات كفاءة التصنيع التي بدأت في النصف الثاني من عام 2023.</p> <p>6. نمو الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإستهلاك والإطفاء على أساس ربع سنوي من 21.6 مليون درهم في الربع الثالث من عام 2023 إلى 45.1 مليون درهم في الربع الثالث من عام 2024، وبنسبة نمو مقدارها 108.8%، مع استمرار الشركة في إدارة التكاليف المنضبطة والاستفادة من مبادرات الكفاءة التشغيلية.</p> <p>7. سجلت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإستهلاك والإطفاء لفترة التسعة أشهر نموًا بنسبة 104.7% لتصل إلى 153.5 مليون درهم (+11.8% من صافي المبيعات) مقارنة بـ 75.0 مليون درهم (+6.1% من صافي المبيعات) في نفس الفترة من العام الماضي.</p> <p>8. جلفار مستمرة في احراز التقدم في المجالات التالية:</p> <p>أ. تحقيق زيادة قوية في الحصة السوقية في الأسواق الأساسية في كل من القطاع الخاص وقطاع العطاءات مع زخم قوي في معظم أسواق دول مجلس التعاون الخليجي.</p> <p>ب. مواصلة تنفيذ مبادرات توفير التكاليف وتحسين الكفاءة مما يؤدي إلى خفض التكاليف الإجمالية للنفقات التشغيلية (OPEX) والنفقات العامة والإدارية (G&A) والنفقات البيعية والتوزيع (S&D) بالنسبة للمبيعات مقارنة بالفترة السابقة.</p> <p>ج. الإستمرار في تنفيذ عمليات إطلاق المنتجات الجديدة والتركيز على تعزيز خط منتجاتنا.</p>
الأوراق المالية المصدرة خلال الفترة المالية:	لا يوجد
ملخص لأهم الأحداث غير	التركيز المستمر والمتزايد على تطوير استراتيجيات إطلاق منتجاتنا الجديدة

المالية والتطورات التي طرأت خلال الفترة المالية:																																				
ملخص عن الأداء التشغيلي خلال الفترة المالية:	الشركة مستمرة في التركيز على: أ. الزيادة المستمرة للحصة السوقية في المجالات العلاجية الأساسية في معظم أسواقنا التشغيلية بما في ذلك دولة الإمارات العربية المتحدة، المملكة العربية السعودية ودول مجلس التعاون الخليجي الأخرى. ب. مواصلة تنفيذ مبادرات تحقق الكفاءة المستدامة بالتكاليف التصنيعية في معظم المناطق. ج. مواصلة تطوير وتنفيذ ممارسات التميز في التصنيع د. إطلاق واستمرار تطوير منتجات جديدة هـ. تنفيذ استراتيجيات فعالة لتخفيف المخاطر في بعض الاسواق والتعامل مع الأحداث الجيوسياسية.																																			
ملخص الأرباح والخسائر خلال الفترة المالية:	<table><tr><th>in mAED</th><th>Q3'24</th><th>Q3'23</th><th>YoY Change</th><th>YTD Q3'24</th><th>YTD Q3'23</th><th>YoY Change</th></tr><tr><td>Net sales</td><td>417.1</td><td>366.0</td><td>14.0%</td><td>1300.2</td><td>1225.4</td><td>6.1%</td></tr><tr><td>Gross profit</td><td>149.3</td><td>128.4</td><td>16.3%</td><td>486.2</td><td>405.5</td><td>19.9%</td></tr><tr><td>Net Income (Cont. oper.)</td><td>-6.9</td><td>-37.8</td><td>81.7%</td><td>-7.1</td><td>-79.9</td><td>91.1%</td></tr><tr><td>EBITDA</td><td>45.1</td><td>21.6</td><td>108.8%</td><td>153.5</td><td>75.0</td><td>104.7%</td></tr></table>	in mAED	Q3'24	Q3'23	YoY Change	YTD Q3'24	YTD Q3'23	YoY Change	Net sales	417.1	366.0	14.0%	1300.2	1225.4	6.1%	Gross profit	149.3	128.4	16.3%	486.2	405.5	19.9%	Net Income (Cont. oper.)	-6.9	-37.8	81.7%	-7.1	-79.9	91.1%	EBITDA	45.1	21.6	108.8%	153.5	75.0	104.7%
in mAED	Q3'24	Q3'23	YoY Change	YTD Q3'24	YTD Q3'23	YoY Change																														
Net sales	417.1	366.0	14.0%	1300.2	1225.4	6.1%																														
Gross profit	149.3	128.4	16.3%	486.2	405.5	19.9%																														
Net Income (Cont. oper.)	-6.9	-37.8	81.7%	-7.1	-79.9	91.1%																														
EBITDA	45.1	21.6	108.8%	153.5	75.0	104.7%																														
ملخص المركز المالي كما في نهاية الفترة المالية:	إجمالي حقوق الملكية بنهاية الربع الثالث من عام 2024 بلغ 759.9 مليون درهم مقارنة بـ 806.2 مليون درهم (46.3 - مليون درهم) في ديسمبر 2023، نتيجة تأثير انخفاض قيمة الجنيه المصري والبر الاثيوبي بقيمة 27.9 - مليون درهم على احتياطي تحويل العملات الأجنبية، بالإضافة الى خسارة التقييم العادل على التحوط النقدي.																																			
ملخص التدفقات النقدية خلال الفترة المالية:	1. تحسن التدفق النقدي من العمليات التشغيلية من 22.6- مليون درهم في نفس الفترة من العام الماضي إلى 136.9+ مليون درهم لفترة التسعة أشهر، مما يظهر تحسناً كبيراً قدره 159.5 مليون درهم ، مدفوعاً بالتركيز المستمر على إدارة رأس المال العامل. 2. التدفق النقدي من الأنشطة التمويلية بلغ 148.0- مليون درهم ، بما في ذلك سداد قرض طويل الأجل بقيمة 22.5- مليون درهم وتكلفة التمويل بقيمة 48.0 - مليون درهم.																																			
التوقعات بالنسبة للقطاع ودور الشركة في هذه التوقعات:	1. بشكل عام، ان الحصة السوقية لقطاع الأدوية في منطقة الشرق الأوسط وأفريقيا وصل إلى 32.2 مليار دولار أمريكي و8.6 مليار وحدة مباعة في عام 2023، مع نمو % 11.9 + مقارنة بالعام السابق، و معدل النمو السنوي المركب % 8.0+ منذ عام 2019. 2. انخفض حجم المبيعات بنسبة % 1.3 - وارتفاع معدل النمو السنوي المركب بنسبة % 1.8 منذ عام 2019. 3. تهيمن قنوات البيع بالتجزئة على سوق الدواء في منطقة الشرق الأوسط وأفريقيا بحصة تبلغ % 68 (21.9 مليار دولار)، فمن حيث قيمة المبيعات % 10.1 و من حيث الحجم % 80 (6.9 مليار وحدة مباعة). 4. زيادة في نمو مبيعات المستشفيات من حيث القيمة (% 16.1) و من حيث الحجم % 1.2. 5. بحلول عام 2027، من المتوقع أن يصل حجم سوق الدواء العالمي إلى 2.13 تريليون دولار أمريكي؛ بينما تبلغ قيمة سوق الأدوية في الشرق الأوسط وأفريقيا مجتمعة 64.1 مليار دولار أمريكي المصدر: بيانات IQVIA رؤى سوق الأدوية في الشرق الأوسط وأفريقيا (مارس 2024)																																			
التوقعات بالنسبة للاقتصاد وأثرها على الشركة والقطاع:	من المتوقع أن ينمو الناتج المحلي الإجمالي لدولة الإمارات العربية المتحدة بأكثر من % 5 في عام 2024، متجاوزاً النمو المتوقع للاقتصاد العالمي بنسبة % 2.8، وفقاً لتوقعات وكالة ستاندرد آند بورز للتصنيفات الائتمانية العالمية. المصدر: جلف بيزنس، يناير 2024، ستاندرد آند بورز جلوبال																																			

<p>خطط نمو الشركة كما يلي:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. التركيز المستمر على تنفيذ استراتيجيات الشركة في مجالات العمل المتعددة. 2. تعزيز المبيعات في الأسواق الأساسية وزيادة حصتها السوقية من خلال منتجاتها الحالية. 3. تسريع أنشطة البحث والتطوير الداخلية والدخول في تحالفات وشراكات جديدة لتعزيز الشركة بمنتجات جديدة. 4. إطلاق منتجات جديدة في المجالات العلاجية الأساسية. 	<p>الخطط المستقبلية بالنسبة للنمو والتغيرات في العمليات في الفترات المستقبلية.</p>
<p>تواصل الشركة الاستثمار في النفقات الرأسمالية لتحقيق النمو المستهدف وتحسين الربحية من خلال:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. توسيع محفظة المنتجات من خلال الاستثمار في ملفات المنتجات الجديدة. 2. الاستمرار في تحديث مرافق الإنتاج الحالية للحفاظ على أعلى مستويات الجودة وتحسين الكفاءة التشغيلية . 3. إعادة تصميم العمليات الحالية لمواكبة تطور المتطلبات من السلطات التنظيمية المختلفة. 	<p>حجم وأثر النفقات الرأسمالية الجارية والمتوقعة على الشركة:</p>
<p>تم مناقشة تنفيذ المشاريع التالية في اجتماعات مجلس الإدارة:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. التقدم المحرز مقارنة بموازنة 2024 2. التقدم المحرز في تصفية الاستثمارات من مجالات الأعمال غير الأساسية. 3. التطورات المحرزة في تطوير المحفظة. 	<p>مستجدات تنفيذ المشاريع والمخططات والصفقات التي تطرق إليها مجلس إدارة الشركة في تقرير مجلس الإدارة عن السنة المالية السابقة:</p>

<p>صقر بن حميد القاسمي</p>	<p>اسم رئيس مجلس إدارة الشركة</p>
<p>14/11/2024</p> 	<p>التوقيع والتاريخ:</p>
	<p>ختم الشركة:</p>