

# انترناشونال بزنس كورپوريشن للتجارة والتوكيلات التجارية IBCT



## نبذة عن الشركة

تأسست شركة انترناشونال بزنس كوربوريشن للتجارة والتوكيلات التجارية (شركة مساهمة مصرية) عام 1994 وتم إدراجها بالبورصة سنة 2012 ويتمثل مجال غرض الشركة في:

- تبريد السيارات و النقل
  - الإتجار في السيارات بكافة أنواعها و إصلاحها و صيانتها
  - الإتجار في الأجهزة الكهربائية و الإلكترونية بكافة أنواعها
  - التسويق و الإتجار في المنتجات الغذائية و الطبية
  - التصنيع و الإتجار في الأثاث
- القطاع: السيارات و المكونات – قطع غيار السيارات و المعدات  
المقر الرئيسي والإدارة: قطعة 181 ش 7 المنطقة الصناعية – 6 أكتوبر  
عدد أسهم الشركة الحالي: 4,868,000 سهم  
القيمة الاسمية: 1 جنيه للسهم  
القيمة الدفترية: 8.14 جنيه للسهم (بناء على بيانات الربع الثالث 2021)



## نبذة عن القطاع

- اتجاه الحكومة الى إعادة هيكلة الأسواق لتستوعب الشركات المتوسطة والصغيرة
- حظى قطاع الصناعة و التجارة بالاهتمام و التنمية من خلال إنشاء مدن صناعية, إنشاء مدينة الأثاث, إقامة مجمعات صناعية و إصدار العديد من التراخيص اللازمة

## سياسية

- حقق الاقتصاد المصري أعلى معدل نمو في المنطقة، بإشادة من تقارير كبرى المؤسسات الاقتصادية الدولية
- يستهدف برنامج الإصلاحات الهيكلية الصناعات الغذائية، والصناعات الدوائية والمستلزمات الطبية، وصناعة الغزل والنسيج والملابس الجاهزة، والصناعات الهندسية التي تتضمن السيارات والأجهزة المنزلية
- و نتيجة إلى تنمية القطاعات المختلفة و تطوير الطرق سيزداد استخدام شاحنات النقل و ستتوسع دائرة اللوجستيات مما سينتج عنه زيادة في الطلب على تبريد الشاحنات و السيارات

## اقتصادية

- يعتمد القطاع على التكنولوجيا في أجهزة التبريد للسيارات و لشاحنات النقل
- إضافة إلى ذلك الأجهزة التي يتم الإتجار بها و الآلات المستخدمة في التصنيع و لذلك يجب متابعة التطورات التكنولوجية و متطلبات السوق من ذلك

## تكنولوجية

- تأثير أجهزة التبريد على البيئة عامل مهم و طبقا للاهتمام الناجم عن تحقيق أهداف التنمية المستدامة, يعد استهلاك الطاقة و مدى تأثيرها على البيئة أمر لا يجب إغفاله لما له من تبعات سلبية على البيئة و الاقتصاد

## بيئية

- لا يوجد مخاوف أو تعديلات قانونية ذات تأثير بارز على القطاع

## قانونية



## نبذة عن القطاع

القدرة التفاوضية للموردين  
منخفض المخاطر

تهديد دخول منافسين جدد  
متوسط المخاطر

المنافسة في السوق  
متوسط المخاطر

القدرة التفاوضية للمشتريين  
متوسط المخاطر

التهديد بالاستبدال  
متوسط المخاطر

## القوائم المالية التاريخية

2021	2020	2019	2018
29,999,479	14,994,789	39,781,924	13,431,719
26,465,779	12,801,220	36,505,376	11,071,763
<b>3,533,700</b>	<b>2,193,569</b>	<b>3,276,548</b>	<b>2,359,956</b>
1,373,903	496,636	310,104	258,740
152,986	169,005	145,637	121,764
<b>2,006,811</b>	<b>1,527,928</b>	<b>2,820,807</b>	<b>1,979,452</b>
<b>360,330</b>	<b>48,682</b>	<b>72,518</b>	<b>56,861</b>
<b>1,379,560</b>			
<b>3,026,041</b>	<b>1,479,246</b>	<b>2,748,289</b>	<b>1,922,591</b>

2021	2020	2019	2018
35,612,404	25,849,802	20,885,361	20,159,096
17,556,062	17,291,359	20,474,537	17,834,482
<b>53,168,466</b>	<b>43,141,161</b>	<b>41,359,898</b>	<b>37,993,578</b>
12,487,013	4,651,210	2,253,798	2,509,626
1,015,423	2,795,322	2,748,403	2,631,146
<b>13,502,436</b>	<b>7,446,532</b>	<b>5,002,201</b>	<b>5,140,772</b>
<b>39,666,030</b>	<b>35,694,629</b>	<b>35,357,697</b>	<b>32,852,806</b>
<b>53,168,466</b>	<b>43,141,161</b>	<b>40,359,898</b>	<b>37,993,578</b>

### قائمة الدخل

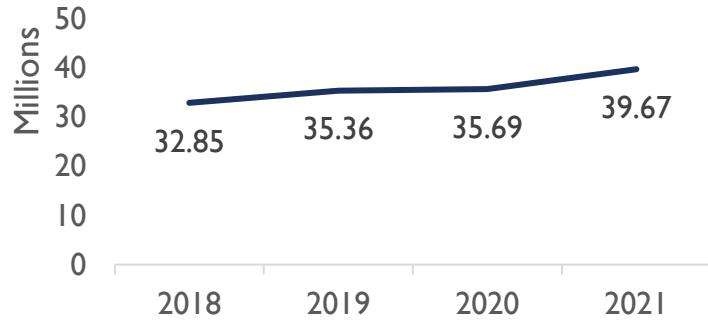
إجمالي الإيرادات
تكلفة النشاط
مجمل الربح
مصروفات عمومية وإدارية
مصروفات اهلاكية
صافي الربح قبل ضريبة الدخل والفوائد
مصروفات تمويلية
إيرادات أخرى
صافي الربح قبل ضريبة الدخل

### قائمة المركز المالي

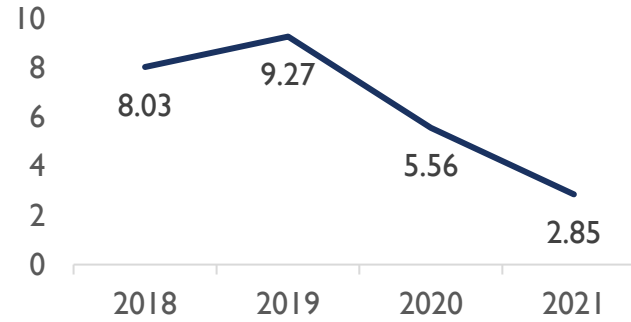
الأصول المتداولة
الأصول غير المتداولة
اجمالي الأصول
اجمالي الالتزامات المتداولة
اجمالي الالتزامات غير متداولة
اجمالي الالتزامات
اجمالي حقوق الملكية
اجمالي الالتزامات وحقوق الملكية

## المؤشرات المالية التاريخية

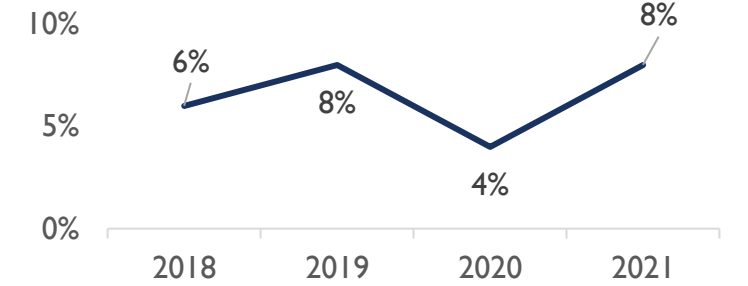
### حقوق الملكية



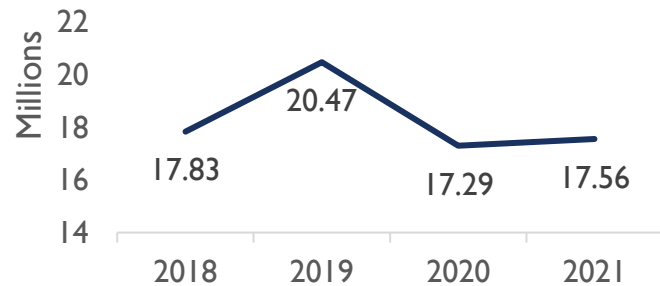
### نسبة السيولة



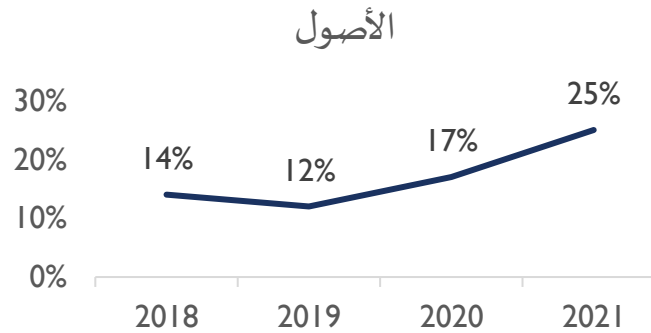
### العائد على رأس المال



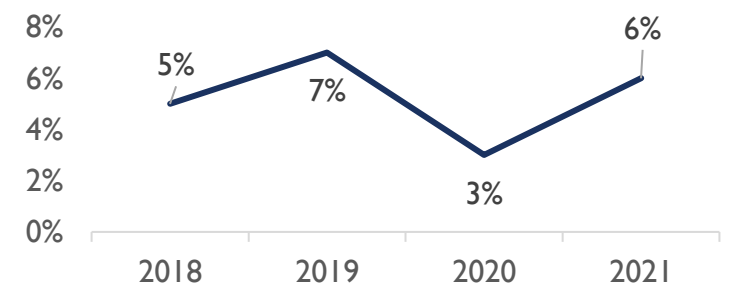
### الأصول الغير متداولة



### نسبة اجمالي الالتزامات الى اجمالي



### العائد على الأصول



## النظرة المستقبلية

Company Name	Market Data				
	Price (/share)	Book Value (/share)	EPS (/share)	Forward P/E x	P/B x
IBCT	14.98	8.14			1.8x
IBCT	13.27		0.43	30.9x	
Average	14.12				

■ بالرجوع إلى طريقة التقييم عن طريق المضاعفات, تم استخدام 2 مضاعفات وهم مضاعف القيمة الدفترية P/B, و مضاعف الربحية P/E.

■ أخذنا في الاعتبار القيمة الراسخة في نشاط الشركة, تم احتساب المضاعفات لتنتج عن متوسط سعر للسهم 14.12 جنيه كقيمة عادلة

و بالرجوع إلى القوائم المالية في 30 سبتمبر 2021, تبين الاتي من صافي التدفقات النقدية:

Free Cash Flow 6-months vs 9-months	2021 Q2	2021 Q3
Net Income	1,514,507	2,317,057
Dep	101,992	152,986
<b>Cash From Operations</b>	<b>1,616,499</b>	<b>2,470,043</b>
Inc. WC	-2,687,881	-1,926,799
CAPEX		
Sale of Assets		
Current Portion of Debt		
New Debt		
<b>FCF</b>	<b>-1,071,382</b>	<b>543,244</b>

تنويه:

- تم الاستعانة بالمضاعف للأسواق الناشئة من Damodaran

- الأسعار طبقا ليوم 13 فبراير 2022

- احتساب التغيير في رأس المال العامل من أول العام المالي حتى يونيو 2021 و سبتمبر 2021



---

## Disclaimer:

The information used to produce this report is based on sources that Three Way believes to be reliable and accurate. This information has not been independently verified and may be condensed or incomplete. Three Way does not make any guarantee, representation, or warranty and accepts no responsibility or liability as to the accuracy and completeness of such information. Expression of opinion contained herein is based on certain assumptions and the use of specific financial techniques that reflect the personal opinions of the authors of the report and is subject to change without notice. It is acknowledged that different assumptions can always be made and that the particular technique(s) adopted, selected from a wide range of choices, can lead to a different conclusion. Therefore, all that is stated herein is of an indicative and informative nature, as forward-looking statements, projections, and fair values quoted may not be realized. Accordingly, Three Way does not take any responsibility for decisions made on the basis of the content of this report.

