

تقرير مجلس الإدارة عن الربع الثاني من العام المالي ٢٠٢٦ الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦

١- موجز النتائج المالية:

النمو السني	النصف الأول ٢٠٢٥	النصف الأول ٢٠٢٦	النمو السني	النمو ربع السني	الربع الثاني ٢٠٢٥	الربع الأول ٢٠٢٦	الربع الثاني ٢٠٢٦	(مليون جنيه مصري)
١٢٪	١١,٧٢٨	١٣,١٣٧	٧٪	٢٪-	٦,١٠٦	٦,٦٢٦	٦,٥١٢	الإيرادات التشغيلية
٢٪-	٥,٦٢٨	٥,٥٣٩	١٣٪-	٢٤٪-	٢,٧٤٧	٣,١٤١	٢,٣٩٩	قطاع بنك الاستثمار
١٧٪	٣,٠٨٨	٣,٦٢٧	١٥٪	٢٦٪	١,٧٥٢	١,٦٠٦	٢,٠٢١	قطاع التمويل غير المصرفي
٣٢٪	٣,٠١٣	٣,٩٧١	٣٠٪	١١٪	١,٦٠٧	١,٨٧٩	٢,٠٩٢	البنك التجاري
١٣٪	٧,٥٩٤	٨,٦٠١	١١٪	١١٪	٤,٠٨٨	٤,٠٧٩	٤,٥٢٢	المصروفات التشغيلية
١٠٪	٤,١٣٤	٤,٥٣٦	١٪-	٢٢٪-	٢,٠١٨	٢,٥٤٦	١,٩٩٠	صافي الربح التشغيلي
	٣٥٪	٣٥٪			٣٣٪	٣٨٪	٣١٪	هامش الربح التشغيلي
١٠٪-	٢,٠٠٧	١,٨١٠	٣٪-	٢٥٪-	٨٠٢	١,٠٣٤	٧٧٦	صافي الربح بعد خصم الضرائب وحقوق الأقلية

٢- أهم النقاط:

حافظت مجموعة إي اف جي القابضة على أداء قوي ومرن في ظل حالة متزايدة من عدم اليقين الجيوسياسي وبداية متقلبة لعام ٢٠٢٦، حيث نجحت المجموعة في التعامل بكفاءة مع استمرار التحديات الاقتصادية. وقد ارتفعت إيرادات المجموعة بنسبة ٧٪ على أساس سنوي لتصل إلى ٦,٥ مليار جنيه مصري خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، ويرجع ذلك للأداء القوي لكل من بنك نكست وقطاع التمويل غير المصرفي (إي اف جي فاينانس). وجاء هذا النمو مدفوعاً بشكل رئيسي بتوسع محفظة القروض لدى بنك نكست، وارتفاع مكاسب التوريق لدى فاليو، وهو ما حدّ جزئياً من أثر انخفاض إيرادات قطاع بنك الاستثمار (إي اف جي هيرميس) بنسبة ١٣٪ على أساس سنوي نتيجة الخسائر المحققة وغير المحققة من الاستثمارات ورأس المال ضمن أنشطة عمليات الخزانة وأسواق المال، إلى جانب انخفاض إيرادات قطاع الترويج وتغطية الاكتتاب.

تراجع الأداء الإجمالي لقطاع بنك الاستثمار (إي اف جي هيرميس) بنسبة ١٣٪ على أساس سنوي لتصل الإيرادات إلى ٢,٤ مليار جنيه مصري خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٦ على الرغم من النمو القوي الذي سجلته إيرادات كل من قطاع السمسرة وقطاع الشراء (Buy-side) بنسبة ٣٠٪ و ٣١٪ على أساس سنوي، على التوالي. ويرجع هذا التراجع بشكل رئيسي إلى خسائر صافي قيمة الأصول الناتجة عن فروق العملة ضمن أنشطة عمليات الخزانة وأسواق المال، وذلك عقب الارتفاع الحاد للجنيه المصري أمام الدولار الأمريكي في نهاية الربع، في ظل استمرار تقلبات

سوق الصرف، مقارنةً بالمكاسب القوية المحققة وغير المحققة من الاستثمارات ورأس المال المسجلة خلال الفترة المقارنة. كما ساهم انخفاض إيرادات قطاع الترويج وتغطية الاكتتاب في تراجع الأداء.

ارتفعت إيرادات قطاع السمسرة بنسبة ٣٠٪ على أساس سنوي لتصل إلى ١,٨ مليار جنيه خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، في حين تراجعت إيرادات قطاع الترويج وتغطية الاكتتاب بنسبة ٣٠٪ على أساس سنوي، رغم من تنفيذ عدد من الصفقات خلال الربع، متأثرةً بارتفاع قاعدة المقارنة خلال الربع المماثل من العام السابق.

ارتفعت إيرادات قطاع إدارة صناديق الاستثمار والمحافظ المالية بمعدل ١٠٪ على أساس سنوي لتصل إلى ٤٣٨ مليون جنيه مصري خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٦. بينما تجاوزت إيرادات قطاع الاستثمار المباشر الضعف على أساس سنوي، لتصل إلى ٢١٩ مليون جنيه مصري خلال الفترة نفسها.

سجلت أنشطة عمليات الخزنة وأسواق المال خسائر قدرها ٣٧٧ مليون جنيه مصري خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، مقارنةً بإيرادات بلغت ٣٩٧ مليون جنيه مصري خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٥. ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى الخسائر غير المحققة من الاستثمارات ورأس المال، والتي نتج نحو ٨٥٪ منها عن تحركات أسعار الصرف، إلى جانب الخسائر المحققة من التخرج من بعض الاستثمارات، بينما تراجعت خسائر صافي الفوائد.

حققت إيرادات قطاع التمويل غير المصرفي (إي اف جي فاينانس) نموًا سنويًا بنسبة ١٥٪ لتصل إلى ٢,٠ مليار جنيه خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، ويرجع ذلك لارتفاع إيرادات فاينانس القابضة (Finance Holding)، تليها فاليو مدفوعة بارتفاع مكاسب التوريق.

ارتفعت إيرادات شركة فاليو بنسبة ٢١٪ على أساس سنوي لتصل إلى ٩٣٢ مليون جنيه خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٦. في حين تراجعت إيرادات شركة تنمية للتمويل متناهي الصغر بنسبة ٣٢٪ على أساس سنوي لتصل إلى ٤٣٦ مليون جنيه خلال نفس الفترة. كما انخفضت إيرادات نشاط التأجير التمويلي بنسبة ٥٥٪ على أساس سنوي لتصل إلى ٨٥ مليون جنيه في الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، بينما تراجعت إيرادات نشاط التخصيم بنسبة ٧٦٪ على أساس سنوي لتصل إلى ١٤ مليون جنيه في الربع الثاني من عام ٢٠٢٦.

حقق بنك نكست إيرادات بلغت ٢,١ مليار جنيه خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، وهو ارتفاع سنوي بنسبة ٣٠٪، وبلغ إجمالي صافي الربح بعد خصم الضرائب ٧٨٨ مليون جنيه خلال الفترة، مقارنةً بـ ٥٩٤ مليون جنيه خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٥، بينما بلغ نصيب مجموعة إي اف جي القابضة من صافي الربح ٤٠٤ مليون جنيه في خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، مقابل ٣٠٤ مليون جنيه في نفس الفترة من العام السابق.

ارتفعت المصروفات التشغيلية لمجموعة إي اف جي القابضة خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٦ بنسبة ١١٪ على أساس سنوي لتصل إلى ٤,٥ مليار جنيه مصري، ويرجع ذلك إلى ارتفاع مصروفات العاملين عبر القطاعات الثلاثة،

وزيادة المصروفات العمومية والإدارية الأخرى لدى قطاع بنك الاستثمار (إي اف جي هيرميس)، إلى جانب التوسع في عمليات كل من بنك نكست وفاليو، فضلاً عن استمرار الضغوط التضخمية في مصر. وقد ارتفع معدل مصروفات العاملين لمجموعة إي اف جي القابضة بنسبة ١٢٪ على أساس سنوي.

حققت المجموعة صافي ربح تشغيلي قدره ٢,٠ مليار جنيه خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، ليظل مستقرًا إلى حد كبير على أساس سنوي، بينما بلغ صافي الربح بعد خصم الضرائب وحقوق الأقلية ٧٧٦ مليون جنيه خلال نفس الفترة، مقارنةً بـ ٨٠٢ مليون جنيه في الربع الثاني من عام ٢٠٢٥.

٣- ملخص العمليات الربع الثاني من عام ٢٠٢٦:

حقق قطاع السمسرة المركز الأول في بورصة دبي، وبورصة أبو ظبي، وبورصة الكويت* خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، فضلاً عن احتلال مراكز متقدمة في عدد من الأسواق الإقليمية الأخرى. جاء حجم تنفيذات قطاع السمسرة بالمجموعة ٣٦,٩ مليار دولار أمريكي خلال الربع الثاني ٢٠٢٦، وهو ارتفاع بنسبة ١٦٪ على أساس سنوي.

نجح قطاع الترويج وتغطية الاكتتاب في إتمام ٥ صفقات، بقيمة اجمالية بلغت أكثر من ٢٦٨ مليون دولار أمريكي خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٦ على الصعيدين الإقليمي والمحلي، حيث نجح الفريق في إتمام صفقتان في أسواق أدوات الدين، ٢ عملية دمج واستحواذ، وصفقة في أسواق رأس المال.

بلغت الأصول المدارة بالجنيه المصري التي يديرها قطاع إدارة صناديق الاستثمار والمحافظ المالية ٦٤,٣ مليار جنيه بنهاية الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، وهو ارتفاع بمعدل ٥٨٪ مقارنة بالربع الثاني من عام ٢٠٢٥. بينما وصلت الأصول الإقليمية المدارة بواسطة شركة "Frontier Investment Management Partners (FIM)" ٤,٦ مليار دولار أمريكي بنهاية الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، وهو ارتفاع بمعدل ٦٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق.

بلغت الأصول التي يديرها فريق الاستثمار المباشر ١,٣ مليار دولار أمريكي بنهاية الربع الثاني من عام ٢٠٢٦ مقابل ٨٣٠ مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من العام السابق.

بلغت محفظة القروض لشركة تنمية للتمويل متناهي الصغر ٥,٠ مليار جنيه بنهاية الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، منخفضة بنسبة ٢٨٪ مقارنة بنهاية الربع الثاني من العام السابق. وبلغ عدد القروض المصدرة خلال الفترة إلى حوالي ٣٦ ألف قرض، بينما وصلت قاعدة عملاء الشركة إلى حوالي ٢٣٣ ألف عميل.

وصلت محفظة القروض لشركة فاليو إلى ١٦,٧ مليار جنيه بنهاية الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، حيث وصل عدد المعاملات إلى ٢,٧ مليون معاملة خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٦ مقارنةً بـ ١,٩ مليون معاملة في نفس الفترة من عام ٢٠٢٥، بينما بلغت قيمة القروض المصدرة ٦,٨ مليار جنيه خلال نفس الفترة، مرتفعة بنسبة ٤٥٪ على أساس

سنوي. وقد نجحت الشركة في توسيع شبكة شركائها التجاريين المتعاقد معهم لتصل إلى ٩,٧٨٧ شريك تجاري خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٦.

وصلت محفظة نشاط التأجير التمويلي إلى ١٩,٨ مليار جنيه بنهاية يونيو ٢٠٢٦، مسجلة نمواً سنوياً بنسبة ١٢٪. كما بلغت قيمة العقود الجديدة ٨٤١ مليون جنيه خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، منخفضة بنسبة ٧٥٪ على أساس سنوي.

ارتفعت محفظة نشاط التخصيم لتصل إلى ٤,١ مليار جنيه بنهاية يونيو ٢٠٢٦، مسجلة نمواً سنوياً بنسبة ٢٧٪. وقد بلغت قيمة العقود الجديدة ١,٤ مليار جنيه خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، منخفضة بنسبة ٤٣٪ على أساس سنوي.

ارتفعت اجمالي محفظة القروض والتسهيلات المقدمة لعملاء بنك نكست لتصل إلى ٦١,٥ مليار جنيه خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، وهو ارتفاع بنسبة ٥٠٪ مقارنة بالفترة نفسها من عام ٢٠٢٥، بينما ارتفعت محفظة الودائع بنسبة ٢٣٪ لتصل إلى ٩٤,٠ مليار جنيه بنهاية نفس الفترة، مما أدى إلى وصول معدل القروض إلى الودائع إلى ٦٥٪ بنهاية يونيو ٢٠٢٦.

*توقفت بورصة الكويت عن نشر التصنيفات الربع سنوية. وبناءً عليه، تم حساب الرقم المعلن للربع الثاني من عام ٢٠٢٦ بناءً على المتوسطات البسيطة.