تقرير مجلس الإدارة عن الربع الثالث من العام المالي ٢٠٢٦
الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٦

١- موجز النتائج المالية:

(مليون جنيه مصري)	الربع الثالث ٢٠٢٦	الربع الثاني ٢٠٢٦	الربع الثالث ٢٠٢٥	النمو ربع السنوي	النمو السنوي	٩ أشهر ٢٠٢٦	٩ أشهر ٢٠٢٥	النمو السنوي
الإيرادات التشغيلية	**٦,٦٥٢**	**٦,٥١٢**	**٦,٣٣١**	٢٪	٥٪	**١٩,٧٨٩**	**١٨,٠٥٩**	١٠٪
قطاع بنك الاستثمار	٢,٨٦٦	٢,٣٩٩	٢,١١٢	١٩٪	٣٦٪	٨,٤٠٥	٧,٧٤٠	٩٪
قطاع التمويل غير المصرفي	١,٩٤٣	٢,٠٢١	١,٥٤٤	٤٪-	٢٦٪	٥,٥٧٠	٤,٦٣١	٢٠٪
البنك التجاري	١,٨٤٣	٢,٠٩٢	٢,٦٧٥	١٢٪-	٣١٪-	٥,٨١٤	٥,٦٨٧	٢٪
المصروفات التشغيلية	**٤,٥٩٣**	**٤,٥٢٢**	**٣,٨٣١**	٢٪	٢٠٪	**١٣,١٩٥**	**١١,٤٢٥**	١٥٪
صافي الربح التشغيلي	**٢,٠٥٩**	**١,٩٩٠**	**٢,٥٠٠**	٣٪	١٨٪-	**٦,٥٩٥**	**٦,٦٣٤**	١٪-
هامش الربح التشغيلي	٣١٪	٣١٪	٣٩٪			٣٣٪	٣٧٪	
صافي الربح بعد خصم الضرائب وحقوق الأقلية	٧٢٠	٧٧٦	٨٤٦	٧٪-	١٥٪-	٢,٥٣٠	٢,٨٥٣	١١٪-

٢- أهم النقاط:

- حافظت مجموعة إي اف چي القابضة على أداء قوي نسبيًا خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٦، رغم التحديات الاقتصادية وتزايد حالة عدم اليقين الجيوسياسي التي تأثر على المنطقة بأكملها. ارتفعت إيرادات المجموعة بنسبة ٥٪ على أساس سنوي لتصل إلى ٦,٧ مليار جنيه، ويرجع ذلك لارتفاع الإيرادات المحققة من قطاع بنك الاستثمار (إي اف چي هيرميس) وقطاع التمويل غير المصرفي (إي اف چي فاينانس). وقد حدّ من هذا النمو تراجع إيرادات بنك نكست، نتيجة ارتفاع قاعدة المقارنة التي تضمنت إيرادات غير تشغيلية ناتجة عن بيع أصول غير أساسية خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، مما حد من أثر الزيادة في صافي دخل الفائدة وصافي إيرادات الرسوم والعمولات. وباستبعاد أثر هذه الإيرادات غير التشغيلية الاستثنائية، كانت إيرادات المجموعة ستحقق نموًا بنسبة ٢٧٪ على أساس سنوي.

- حقق قطاع بنك الاستثمار (إي اف چي هيرميس) نموًا قويًا في الإيرادات خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٦، مع تسجيل معظم خطوط الأعمال نموًا على أساس سنوي. وكانت انشطة عمليات الخزانة وأسواق المال المساهم الأكبر في هذا النمو، تلاها قطاع السمسرة، ثم قطاع الشراء (Buy-side) بدرجة أقل. تراجعت إيرادات قطاع الترويج وتغطية الاكتتابات. وبناءً على ذلك، ارتفعت إيرادات قطاع بنك الاستثمار (إي اف چي هيرميس) بنسبة ٣٦٪ على أساس سنوي لتصل إلى ٢,٩ مليار جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٦.

- ارتفعت ايرادات قطاع السمسرة بنسبة ١١٪ على اساس سنوي لتصل إلى ١,٧ مليار جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٦، في حين تراجعت إيرادات قطاع الترويج وتغطية الاكتتاب بنسبة ٨٧٪ على أساس سنوي، في ظل تباطؤ النشاط عبر أسواق دول مجلس التعاون الخليجي (GCC)، إلى جانب قوة الأداء المسجل خلال الربع المقارن.

- ارتفعت ايرادات قطاع إدارة صناديق الاستثمار والمحافظ المالية بمعدل ١٠٪ على أساس سنوي لتصل إلى ٤٢٣ مليون جنيه مصري خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٦. كما ارتفعت ايرادات قطاع الاستثمار المباشر لتصل إلى ١٢٨ مليون جنيه مصري خلال الفترة نفسها، مرتفعة بمعدل ٤٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق.

- بلغت ايرادات انشطة عمليات الخزانة وأسواق المال ٥٩٨ مليون جنيه مصري خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٦، مقارنة بخسائر قدرها ٢٢٠ مليون جنيه مصري خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥. ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى تحقيق مكاسب قوية من فروق أسعار صرف العملات الأجنبية، إلى جانب مكاسب غير محققة من الاستثمارات ورأس المال، نتيجة تحركات أسعار الصرف، في ظل تراجع قيمة الجنيه المصري بشكل حاد قرب نهاية الربع الثالث من ٢٠٢٦. وقد ساهمت هذه المكاسب في تعويض ارتفاع خسائر صافي دخل الفائدة وتراجع صافي قيمة الأصول (NAV) في ظل تقلبات السوق.

- حققت إيرادات قطاع التمويل غير المصرفي (إي اف چي فاينانس) نموًا سنويًا بنسبة ٢٦٪ لتصل إلى١,٩ مليار جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٦، ويرجع ذلك لارتفاع إيرادات شركة فاليو، مدفوعة بزيادة صافي إيرادات الرسوم والعمولات، بدعم من قوة شبكة شركائها التجاريين وزيادة عدد القروض المصدرة، إلى جانب ارتفاع أرباح عمليات التوريق.

- ارتفعت إيرادات شركة فاليو بنسبة ٦٢٪ على أساس سنوي لتصل إلى ١,٢ مليار جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٦. في حين تراجعت إيرادات شركة تنمية للتمويل متناهي الصغر بنسبة ٢١٪ على أساس سنوي لتصل إلى ٤٣٦ مليون جنيه خلال نفس الفترة. كما انخفضت إيرادات نشاط التأجير التمويلي بنسبة ١٤٪ على أساس سنوي لتصل إلى ١٦٢ مليون جنيه في الربع الثالث من عام ٢٠٢٦، بينما ارتفعت إيرادات نشاط التخصيم بنسبة ٦٠٪ على أساس سنوي لتصل إلى ٦٢ مليون جنيه في الربع الثالث من عام ٢٠٢٦.

- حقق بنك نكست ايرادات بلغت ١,٨ مليار جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٦، وهو انخفاض سنوي بنسبة ٣١٪، كما تراجع صافي الربح بعد خصم الضرائب بنسبة ٧٠٪ على أساس سنوي ليبلغ ٤٤٢ مليون جنيه، مقارنةً بـ ١,٥ مليار جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، بينما بلغ نصيب مجموعة إي اف جي القابضة من صافي الربح ٢٢٨ مليون جنيه في خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٦، مقابل ٧٥٦ مليون جنيه في نفس الفترة من العام السابق. وباستبعاد أثر المكاسب الاستثنائية الناتجة عن بيع الأصول غير الأساسية خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، ومصروفات العاملين ذات الطبيعة غير المتكررة خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٦، كان صافي الربح بعد خصم الضرائب لبنك نكست سيظل مستقرًا على أساس سنوي.

- ارتفعت المصروفات التشغيلية لمجموعة إي اف جي القابضة بنسبة ٢٠٪ على اساس سنوي خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٦، لتصل إلى ٤,٦ مليار جنيه مصري، ويرجع ذلك إلى ارتفاع المصروفات العمومية والإدارية الأخرى عبر القطاعات الثلاثة، إلى جانب زيادة مصروفات العاملين بكل من قطاع التمويل غير المصرفي (إي اف جي فاينانس) وبنك نكست، والتي يرجع ارتفاعها في البنك بشكل أساسي إلى مصروفات ذات طبيعة استثنائية وغير متكررة، وبدرجة أقل إلى ارتفاع المخصصات وخسائر الائتمان المتوقعة. وقد ارتفع معدل مصروفات العاملين لمجموعة إي اف جي القابضة بنسبة ١٣٪ على أساس سنوي.

- حققت المجموعة صافي ربح تشغيلي قدره ٢,١ مليار جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٦، بانخفاض ١٨٪ على أساس سنوي، فيما انخفض صافي الربح بعد خصم الضرائب وحقوق الأقلية بنسبة ١٥٪ على أساس سنوي ليصل إلى ٧٢٠ مليون جنيه خلال نفس الفترة. وباستبعاد أثر المكاسب الاستثنائية الناتجة عن بيع الأصول غير الأساسية خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، ومصروفات العاملين ذات الطبيعة غير المتكررة المحملة خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٦، كان صافي الربح بعد خصم الضرائب وحقوق الأقلية للمجموعة سيبلغ ٨٠٥ ملايين جنيه، محققًا نموًا بنسبة ٩٦٪ على أساس سنوي، بما يعكس بصورة أوضح الأداء التشغيلي الأساسي للمجموعة.

- ٣ ملخص العمليات الربع الثالث من عام ٢٠٢٦:

- حقق قطاع السمسرة المركز الأول في بورصة دبي، وبورصة أبو ظبي، وبورصة الكويت* خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٦، فضلاً عن احتلال مراكز متقدمة في عدد من الأسواق الإقليمية الأخرى. جاء حجم تنفيذات قطاع السمسرة بالمجموعة ٣٢,٣ مليار دولار أمريكي خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٦، وهو ارتفاع بنسبة ٣٪ على أساس سنوي.

- نجح قطاع الترويج وتغطية الاكتتاب في إتمام صفقتين في أسواق أدوات الدين على المستوى المحلي خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٦، بقيمة اجمالية بلغت ٣٨ مليون دولار أمريكي.

- بلغت الأصول المدارة بالجنيه المصري التي يديرها قطاع إدارة صناديق الاستثمار والمحافظ المالية ٦٦,٨ مليار جنيه بنهاية الربع الثالث من عام ٢٠٢٦، وهو ارتفاع بمعدل ٤٠٪ مقارنة بالربع الثالث من عام ٢٠٢٥. بينما وصلت الأصول الإقليمية المدارة بواسطة شركة "Frontier Investment Management Partners (FIM)" ٤,٩ مليار دولار أمريكي بنهاية الربع الثالث من عام ٢٠٢٦، مرتفعة بنسبة ٢١٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق.

- بلغت الأصول التي يديرها فريق الاستثمار المباشر ١,٣ مليار دولار أمريكي بنهاية الربع الثالث من عام ٢٠٢٦ مقابل ٨٥٦ مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من العام السابق.

- بلغت محفظة القروض لشركة تنمية للتمويل متناهي الصغر ٥,٠ مليار جنيه بنهاية الربع الثالث من عام ٢٠٢٦، منخفضة بنسبة ١٩٪ مقارنة بنهاية الربع الثالث من العام السابق. وبلغ عدد القروض المصدرة خلال الفترة إلى حوالي ٣٤ ألف قرض، بينما وصلت قاعدة عملاء الشركة إلى حوالي ٢٢٠ ألف عميل.

- وصلت محفظة القروض لشركة فاليو إلى ١٩,٠ مليار جنيه بنهاية الربع الثالث من عام ٢٠٢٦، حيث وصل عدد المعاملات إلى ٣,١ مليون معاملة خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٦ مقارنةً بـ ٢,٥ مليون معاملة في نفس الفترة من عام ٢٠٢٥، بينما بلغت قيمة القروض المصدرة ٨,٥ مليار جنيه خلال نفس الفترة، مرتفعة بنسبة ٥١٪ على أساس سنوي. وقد نجحت الشركة في توسيع شبكة شركائها التجاريين المتعاقد معهم لتصل إلى ١٠,٣٠٨ شريك تجاري خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٦.

- وصلت محفظة نشاط التأجير التمويلي إلى ٢٢,٨ مليار جنيه بنهاية سبتمبر ٢٠٢٦، مسجلة نمواً سنوياً بنسبة ٣١٪. كما بلغت قيمة العقود الجديدة ٤,٩ مليار جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٦، مرتفعة بنسبة ٧٨٪ على أساس سنوي.

- ارتفعت محفظة نشاط التخصيم لتصل إلى ٤,١ مليار جنيه بنهاية سبتمبر ٢٠٢٦، مسجلة نمواً سنوياً بنسبة ٢٠٪. وقد بلغت قيمة العقود الجديدة ١,٧ مليار جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٦، مرتفعة بنسبة ٥٩٪ على أساس سنوي.

- ارتفعت اجمالي محفظة القروض والتسهيلات المقدمة لعملاء بنك نكست لتصل إلى ٦٤,٥ مليار جنيه خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٦، وهو ارتفاع بنسبة ٤٤٪ مقارنة بالفترة نفسها من عام ٢٠٢٥، بينما ارتفعت محفظة الودائع بنسبة ١٨٪ لتصل إلى ٩٥,٩ مليار جنيه بنهاية نفس الفترة، مما أدى إلى وصول معدل القروض إلى الودائع إلى ٦٧٪ بنهاية سبتمبر ٢٠٢٦.

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