



المصرية لخدمات النقل - ETRS



عن بالشركة



نبذة عن الشركة

شركة إيجيترانس هي واحدة من الشركات الرائدة في مجال الخدمات اللوجستية والنقل في مصر. تأسست في عام 1998، وتركز أنشطتها الأساسية على تقديم حلول متكاملة في مجالات النقل البري والبحري، والتخزين، والخدمات الجمركية، وتجارة التجزئة للوقود وخدمات المركبات.

اخر اخبار الشركة

■ ايجيترانس تعلن تنفيذ شراء 99.99% من أسهم "نوسكو"

شركة بلتون لتداول الأوراق المالية قامت بتنفيذ عملية شراء عدد 2.99 مليون سهم من أسهم الشركة الوطنية لخدمات النقل وأعلى البحار - نوسكو والتي تمثل نسبة 99.9%.

جارى السير في إصدار أسهم بشركة المصرية لخدمات النقل والتجارة - ايجيترانس للبايعين مساهمي الشركة الوطنية لخدمات النقل وأعلى البحار - نوسكو وذلك مقابل الأسهم المباعة لهم بالشركة.

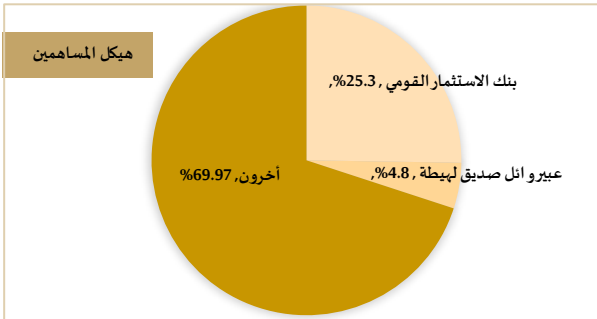
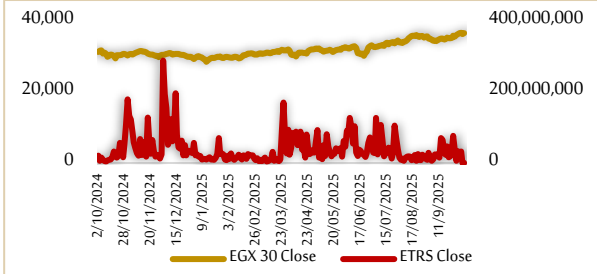
■ ايجيترانس تصدر توضيحاً بشأن تحالفها مع نافذ الدولية

أصدرت شركة المصرية لخدمات النقل (إيجيترانس) توضيحاً بشأن ما نشر في إحدى الصحف عن تحالفها مع نافذ الدولية بعقد شراكة 25 سنة بتكلفة 250 مليون جنيه. أن عبير لهيطة لم تقم بالإدلاء بأي تصريحات بخصوص هذا الشأن. وفي فبراير الماضي، وقع تحالف الشركة المصرية لخدمات النقل والتجارة (إيجيترانس)، وشركة نافذ الدولية عقدًا مع الهيئة العامة للمنطقة الاقتصادية لقناة السويس لتطوير ساحة لتوجيه شاحنات النقل البري من وإلى ميناء غرب بورسعيد على مساحة 114 ألف متر مربع.

وقالت إيجيترانس حينها إن ذلك من خلال تأسيس شركة جديدة باسم نافذ مصر برأسمال 60 مليون جنيه، مع تخصيص 70% من الأسهم لشركة نافذ الدولية و30% لشركة إيجيترانس.



القطاع / الصناعة	النقل
بيانات السهم	
كود السهم	ETRS
سعر السهم	6.90
عدد الاسهم	156.063
رأس المال	156.063
رأس المال السوقي	1,076.83
التداول الحر	74.65%





التعليق علي نتائج الأعمال – قائمة الدخل – النصف الأول من 2025



نتائج اعمال النصف الأول 2025

نتائج الأعمال بالمليون جنيه	1H2025	1H2024	التغير السنوي	2Q2025	2Q2024	التغير السنوي
المبيعات	588.06	384.55	%53	305.80	198.11	%54
تكلفة المبيعات	502.02-	246.66-	%104	251.47-	137.99-	%82
مجمعل الربح	86.04	137.89	%38-	54.32	60.13	%10-
هامش مجمعل الربح	%15	%36	21.2- نقطة مئوية	%18	%30	12.6- نقطة مئوية
صافي الأرباح	16.94	155.24	%89-	13.62	30.70	%56-
هامش صافي الأرباح	%3	%40	37.5- نقطة مئوية	%4	%15	11.0- نقطة مئوية

تحليل نتائج الأعمال النصف الأول 2025 مقارنةً بالنصف الأول 2024 و الربع الثاني 2025 والربع الثاني 2024 :

1. نمو قوي في المبيعات (الإيرادات):

+53% نمو في المبيعات على أساس سنوي في النصف الأول (1H)، من 384.55 مليون جنيه إلى 588.06 مليون جنيه.

+54% نمو في المبيعات في الربع الثاني 2Q على أساس سنوي. هذا مؤشر إيجابي جداً، ويظهر أن الشركة تنجح في زيادة حجم أعمالها وبيع المزيد من الخدمات (نقل، وقود، لوجستيات).

2. أزمة في التكاليف وتراجع حاد في الهوامش:

ارتفاع هائل في تكلفة المبيعات: قفزت التكلفة بنسبة 104% في النصف الأول و 82% في الربع الثاني. هذا هو السبب الجذري للمشكلة. نمو التكاليف كان أكثر من ضعف نمو الإيرادات، مما أكل هوامش الربح تماماً. تراجع من 36% إلى 15% في النصف الأول (-21 نقطة مئوية). تراجع من 30% إلى 18% في الربع الثاني (-12 نقطة مئوية). الشركة تربح قادراً أقل بكثير من كل جنيه مبيعات مقارنة بالعام الماضي.

3. انهيار في صافي الربح:

تراجع صادم بنسبة 89% في صافي الربح في النصف الأول، من 155.24 مليون جنيه إلى 16.94 مليون جنيه فقط. تراجع بنسبة 56% في الربع الثاني. تراجع من 40% إلى 3% في النصف الأول (-37 نقطة مئوية). تراجع من 15% إلى 4% في الربع الثاني (-11 نقطة مئوية).

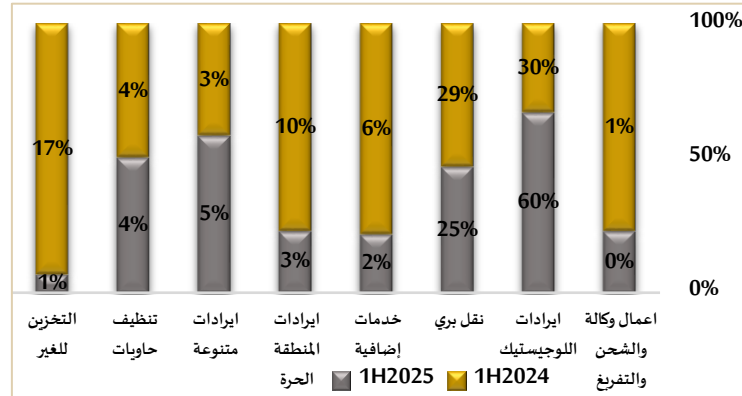


التعليق علي نتائج الأعمال – قائمة الدخل – النصف الأول من 2025



تفاصيل المبيعات

1H2024	1H2025	نسبة المساهمة من المبيعات %
%1	%0	اعمال وكالة والشحن والتفريغ
%30	%60	ايرادات اللوجيستيك
%29	%25	نقل بري
%6	%2	خدمات إضافية
%10	%3	ايرادات المنطقة الحرة
%3	%5	ايرادات متنوعة
%4	%4	تنظيف حاويات
%17	%1	التخزين للغير



1H2024	1H2025	التغير %	تفاصيل المبيعات
3.70	1.59	-57%	اعمال وكالة والشحن والتفريغ
120.34	351.80	192%	ايرادات اللوجيستيك
117.38	149.01	27%	نقل بري
25.87	10.39	-60%	خدمات إضافية
40.28	17.37	-57%	ايرادات المنطقة الحرة
14.15	28.65	102%	ايرادات متنوعة
14.81	21.63	46%	تنظيف حاويات
71.3032	7.614797	-89%	
407.8336	588.0591	44%	اجمالي المبيعات



ايرادات نقل بري نسبة من المبيعات:
%26



ايرادات لوجيستيك نسبة من المبيعات:
%61



نتائج اعمال النصف الأول 2025

■ النقدية:

انخفضت النقدية وما في حكمها من 327.63 مليون جنيه إلى 214.13 مليون جنيه. هذا الانخفاض الكبير في النقدية هو انعكاس مباشر للتراجع الهائل في صافي الربح (من 155 مليون إلى 17 مليون جنيه). الشركة تحولت من تحقيق تدفقات نقدية تشغيلية قوية إلى تدفقات ضعيفة جداً لا تكفي على الأرجح لتغطية أنشطتها الاستثمارية واحتياجاتها التشغيلية. حيث ان الأموال التي تدخل للشركة من عملياتها الأساسية لم تعد كافية للحفاظ على مستوى السيولة السابق، مما اضطرها لاستخدام جزء من احتياطيها النقدي.

■ القروض:

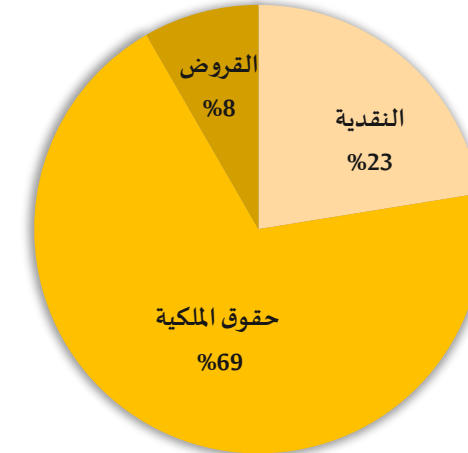
ارتفاع في المديونية بنسبة (+16%) ارتفعت القروض من 68.16 مليون جنيه إلى 79.40 مليون جنيه. ارتفاع القروض، إلى جانب انخفاض النقدية، يشير إلى أن الشركة لجأت للتمويل الخارجي لتعويض نقص التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية وذلك لتمويل الشركة لاحتياجاتها الرأسمالية (استثمارات جديدة). هذا يزيد من أعباء الشركة المستقبلية في شكل فوائد القروض، والتي ستؤثر سلباً على صافي الربح في الفترات القادمة إذا لم يتم تحسين الكفاءة التشغيلية.

■ 3. حقوق الملكية:

نمو ضعيف (+2%) حيث زادت حقوق الملكية من 647.83 مليون جنيه إلى 660.33 مليون جنيه. هذا النمو الضعيف جداً هو نتيجة لصافي ربح الفترة الضئيل (16.94 مليون جنيه)، وهو المصدر الأساسي لنمو حقوق الملكية. لو كان أداء الشركة قوياً كما في العام الماضي، لكان من المفترض أن ترتفع حقوق الملكية بمقدار قريب من صافي الربح (155 مليون جنيه في 2024). هذا يوضح كيف أن تراجع الربحية يبطئ من نمو القيمة المالية للشركة بالنسبة للمساهمين.

نتائج اعمال النصف الأول 2025

التغير السنوي	1H2024	1H2025	
النقدية	327.63	214.13	-35%
حقوق الملكية	647.83	660.33	2%
القروض	68.16	79.40	16%





مضاعف الربحية	
7.04	مضاعف ربحية السوق
7.74	مضاعف ربحية القطاع
مضاعف ربحية شركات قطاع النقل والشحن	
الشركة	مضاعف الربحية
ايجيترانس	5.23
الإسكندرية لتداول الحاويات	9.63
القناة للتوكيلات الملاحية	8.37

■ إيجيترانس: Undervalued

مضاعف الربحية P/E البالغ 5.23 يعني نظرياً أن المستثمرين مستعدون لدفع 5.23 جنيه مقابل كل جنيه واحد من أرباح الشركة. مقارنة بالسوق: مضاعف إيجيترانس (5.23) أقل من مضاعف السوق الإجمالي (7.04). هذا يشير إلى أن السوق يقيم الشركة بسعر أقل من متوسط تقييم الشركات في البورصة المصرية. مقارنة بالقطاع: مضاعف إيجيترانس (5.23) أقل بكثير من متوسط قطاعها (7.74). هذا يعني أن المستثمرين يتوقعون أداءً أقل أو ينظرون للشركة على أنها أكثر خطورة مقارنة بنظيراتها في نفس المجال (الخدمات اللوجستية والنقل).

يستند هذا التقرير إلى المعلومات المتاحة للجمهور. لا يُقصد بهذا التقرير توصية بشراء أو بيع، كما لا يعتبر عرض شراء أو بيع الأوراق المالية المذكورة فيه. لقد تم إعداد المعلومات والآراء الواردة في هذا التقرير من قبل إدارة أبحاث شركة بريميير من مصادر يعتقد أنها موثوق فيها في وقت نشرها. لا تتحمل شركة بريميير أية مسؤولية قانونية أو مسؤولية عن الخسائر أو الأضرار الناتجة عن استخدام هذا المنشور أو محتوياته. يحق لشركة بريميير تغيير الآراء الواردة في هذا التقرير دون إشعار مسبق. يحتوي هذا التقرير البحثي (بما في ذلك جميع الملاحق) على معلومات يُقصد نقلها فقط إلى المستقبلين المقصودين، إذا لم يكن القارئ أو المتلقي لهذا التقرير البحثي هو المتلقي المقصود، يرجى إخطار بريميير على الفور، ويجب مسح هذا التقرير البحثي دون الاحتفاظ بأي جزء بأي شكل من الأشكال. إن الاستخدام غير المصرح به لهذا التقرير. البحثي أو نشره أو توزيعه أو إعادة إنتاجه من قبل أي شخص بخلاف المتلقي المقصود محظور تمامًا. يؤكد محلل/محللو الأبحاث الذين يغطون الشركة (أو الشركات) المذكورة في هذا التقرير أن وجهات نظرهم حول الشركة (أو الشركات) وأوراقهم المالية تم التعبير عنها بدقة.

مسؤولي الاتصال

البحوث

تليفون: 37627581 (+202)

بريد الكتروني: research@premiere-securities.com

خدمة العملاء

تليفون: 33330700 (202+)

بريد الكتروني: etrade@premiere-securities.com

