



اوراسكوم للتنمية مصر - (ORHD)

عن بالشركة

نبذة عن الشركة

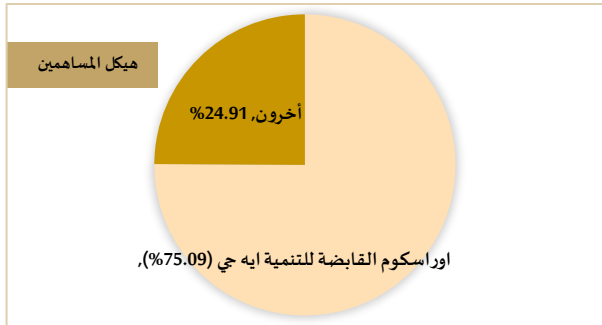
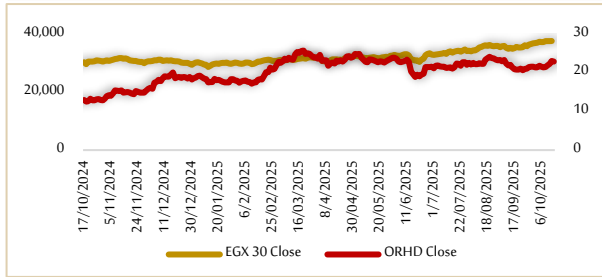
شركة أوراسكوم للتنمية هي واحدة من أكبر وأبرز شركات التطوير العمراني المتكاملة في مصر. تأسست الشركة كشركة مساهمة مصرية في عام 1998، وتمثل ذراع التطوير العقاري لمجموعة أوراسكوم التي يملكها رجل الأعمال نجيب ساويرس.

تتمثل الأنشطة الأساسية للشركة في:

تطوير وبيع الوحدات السكنية والتجارية: في مدن كاملة مثل "الجونة" و"حياة الجونة".
إدارة وتشغيل المنتجعات والفنادق: من خلال امتلاكها وإدارتها لفنادق ومنتجعات في هذه المجتمعات.
تطوير وإدارة البنية التحتية والمرافق: في المشاريع التي تقوم بها.
الخدمات التكميلية: مثل إدارة المدن والمجتمعات، والتطوير الفندقي، والخدمات التعليمية والصحية داخل مجتمعاتها.



القطاعات / الصناعة	العقارات
بيانات السهم	
كود السهم	ORHD
سعر السهم	22.70
عدد الاسهم	1,130.474
رأس المال	1,130.474
رأس المال السوقي	25,661.75
التداول الحر	%24.85



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	11,529.77	10,211.77	13%	5,088.30	6,036.38	-16%
تكلفة المبيعات	7,223.49-	6,531.55-	11%	3,402.02-	3,466.48-	-2%
مجمل الربح	4,306.27	3,680.22	17%	1,686.28	2,569.90	-34%
هامش مجمل الربح	37%	36%	1.3 نقطة مئوية	33%	43%	-9.4 نقطة مئوية
صافي الأرباح	3,157.29	667.92	373%	1,112.53	1,849.52	-40%
هامش صافي الأرباح	27%	7%	20.8 نقطة مئوية	22%	31%	-8.8 نقطة مئوية

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

■ شهدت الشركة نمواً قوياً على مستوى النصف السنوي، حيث ارتفعت المبيعات بنسبة 13%، وارتفع مجمل الربح بنسبة أكبر بلغت 17%، مما يشير إلى تحسن في كفاءة التحكم في التكاليف، الانطلاقة الحقيقية كانت في صافي الربح، الذي قفز بنسبة هائلة بلغت 373%، وارتفع هامش صافي الربح من 7% إلى 27%. ومع ذلك، يخفي هذا الأداء القوي على مستوى النصف سنوي تراجعاً ملحوظاً في الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بنفس الربع من العام الماضي.

■ المبيعات:

انخفضت بنسبة 16%، من 6,036.38 مليون في Q2 2024 إلى 5,088.30 مليون في Q2 2025. هذا هو المحرك الرئيسي لتراجع الأرباح في هذا الربع.

■ مجمل الربح:

انخفض من 43% إلى 33%. انخفاض في القدرة على خفض التكاليف مع انخفاض المبيعات. ارتفاع تكلفة البضاعة المباعة لكل وحدة.

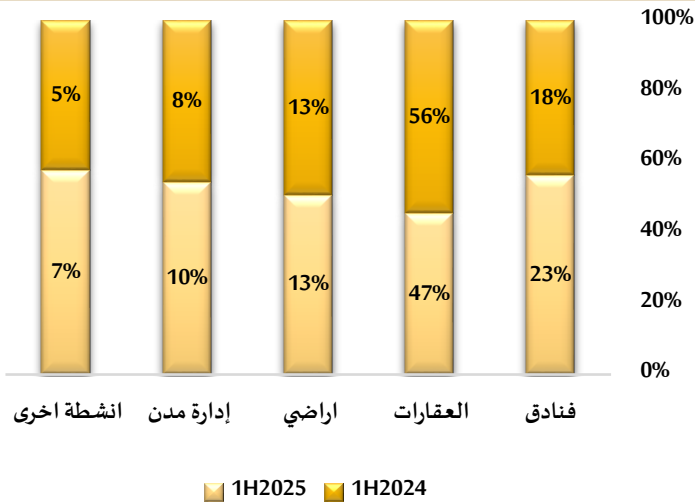
■ صافي الربح:

انخفض بنسبة 40%، وهو انخفاض أكبر من انخفاض مجمل الربح انخفاض من 31% إلى 22%. هذا يعني أن التكاليف والإجراءات الأخرى غير المرتبطة مباشرة بالإنتاج.

تفاصيل المبيعات

نسبة المساهمة من المبيعات %	1H2025	1H2024
فنادق	%23	%18
العقارات	%47	%56
اراضي	%13	%13
إدارة مدن	%10	%8
انشطة اخرى	%7	%5

الأصول القطاعية	1H2025	1H2024	التغير %
فنادق	2,694.23	1,851.29	%46
العقارات	5,389.91	5,703.68	%6-
اراضي	1,553.05	1,329.20	%17
إدارة مدن	1,100.17	815.50	%35
انشطة اخرى	792.42	512.09	%55
اجمالي المبيعات	11,529.7687	10,211.7710	%13



العقارات 47% من المبيعات

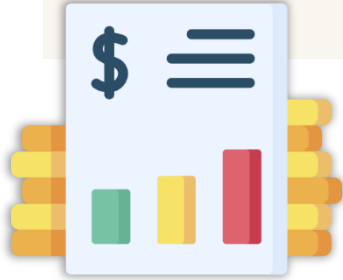


الفنادق 23% من المبيعات

التعليق علي نتائج اعمال النصف الأول 2025

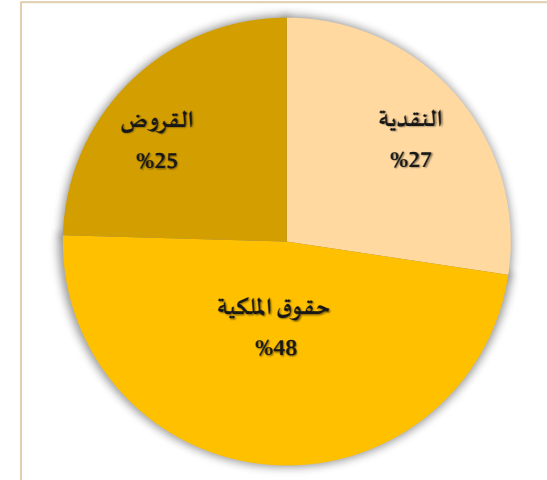
يشير هذا النمو إلى تعزيز صحة السيولة لدى الشركة تعني الزيادة في النقدية
قدرة أفضل على:

- تمويل عملياتها التشغيلية والتوسعية.
- استغلال فرص استثمارية جديدة.
- سداد الديون (كما يتضح من انخفاض القروض).
- مواجهة أي ظروف طارئة أو تقلبات في السوق.
- يعكس هذا النمو كفاءة إدارية في إدارة رأس المال العامل.



نتائج اعمال النصف الأول 2025

التغير السنوي	1H2024	1H2025	
9%	7,414.72	8,090.72	النقدية
23%	11,577.52	14,208.67	حقوق الملكية
-29%	10,255.26	7,255.87	القروض



مقارنة مضاعف الربحية لشركات قطاع العقارات

مقارنة مضاعف ربحية الشركة بالسوق:

مضاعف ربحية أوراسكوم (7.02)
مماثل تقريباً لمتوسط السوق
(7.22). هذا يعني أن تقييم السوق
للشركة يتماشى مع التقييم العام
للشركات في البورصة المصرية خارج
نطاق قطاع العقارات أيضاً.

أوراسكوم تقع في النطاق الأقل في
قطاع العقارات من حيث التقييم،
رغم أنها شركة كبرى ..

المصدر: البورصة المصرية

مضاعف الربحية	
7.22	مضاعف ربحية السوق
11.31	مضاعف ربحية القطاع العقارات
مضاعف ربحية شركات قطاع العقارات	الشركة
27.06	المطورون العرب القابضة
26.00	المصريين للاسكان والتنمية والتعمير
24.51	اية كابيتال القابضة
20.51	المتحدة للاسكان والتعمير
17.95	تنمية للاستثمار العقاري
15.86	الوطنية للاسكان للنقابات المهنية
15.19	(مجموعة عامر القابضة) عامر جروب
10.93	الشمس للاسكان والتعمير
9.38	زهراء المعادي للاستثمار والتعمير
8.23	مجموعة طلعت مصطفى القابضة
8.19	السادس من أكتوبر للتنمية والاستثمار- سوديك
8.11	الصعيد العامة للمقاولات والاستثمار العقاري SCCD
7.02	أوراسكوم للتنمية مصر
6.14	بالم هيلز للتعمير
5.21	مجموعة النعيم العقارية القابضة
4.98	مصر الجديدة للاسكان والتعمير
3.22	إعمار مصر للتنمية
2.99	مدينة مصر للاسكان والتعمير
2.74	بايونيرز بروبرتيز للتنمية العمرانية بي ار اي جروب
1.92	القاهرة للاسكان والتعمير

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

