

## ايجيترانس – نتائج اعمال الربع الثاني 2020 – احتفاظ ؛ 9.16 جم / سهم

2020/اغسطس/23

اداء ضعيف نتيجة جائحة كورونا، وتأثير الحظر على نشاط الشركة

تعديل توصيتنا من شراء الى احتفاظ على خلفية ارتفاع سعر السهم الى 8.54، بارتفاع عن السوق يبلغ 7.3%؛ السعر العادل 9.16 جم / سهم

### نتائج النصف الاول 2020

اعلنت شركة ايجيترانس عن نتائج اعمال النصف الأول 2020 وكانت البيانات المالية المجمعة للشركة كما يلي:

سجل صافي الأرباح المجمع للشركة 5.89 مليون جنيه عن فترة الثلاثة اشهر المنتهية في 2020/6/30 مقارنة 6.14 مليون جنيه عن الفترة المماثلة من العام المالي السابق 2019، بانخفاض سنوي قدره -4.1%.  
انخفضت المبيعات شركة ايجيترانس خلال الربع الثاني من العام المالي الجاري 2020 بنسبة 29.0% حيث حققت 47.61 مليون جنيه مقابل 67.03 مليون جنيه من نفس الفترة المقارنة من العام المالي السابق 2019.

حققت الشركة مجمل ربح بلغ 14.75 مليون جنيه، مقارنة بالفترة المماثلة من العام المالي السابق 2019 و التي كانت 19.31 مليون جنيه، بنسبة انخفاض سنوي بلغت -23.6%.

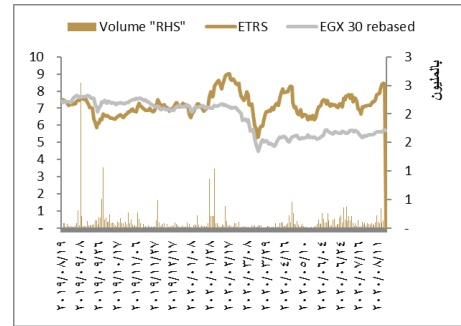
ارتفع هامش مجمل الربح بحوالي 2.19 نقطة مئوية ليسجل 31.0% خلال الربع الثاني من عام 2020، مقارنة بـ 28,8% خال الربع الثاني 2019.

ارتفع هامش الربح قبل الاستقطاعات "EBITDA Margin" بحوالي 3.96 نقطة مئوية ليبلغ 18,7% خلال الربع الثاني 2020.

كما ارتفع ايضا هامش صافي الربح بوتيرة اعلى بلغت 3.21 نقطة مئوية ليسجل 12.4% خلال الربع الثاني 2020 .

نغير توصيتنا بالاحتفاظ للسهم مع الإبقاء على القيمة العادلة عند 9.16 جنيه وذلك نتيجة ارتفاع سعر السهم بالسوق الى 8.54 جنيه للسهم (بفارق قدره 7.3% عن القيمة العادلة للسهم)

### سهم ايجيترانس مقابل EGX 30 rebased



القطاع / الصناعة	الشحن والنقل
كود السهم	ETRS
سعر السهم	8.54
القيمة العادلة	9.16
احتمال الصعود	7.3%
عدد الاسهم	31,212,500
رأس المال	156,062,500
رأس المال السوقي	266,554,750
التداول الحر	42,56%
اعلى سعر - 52 اسبوع	9.02
اقل سعر - 52 اسبوع	5.27
اهم المؤشرات المالية	
مضاعف الربحية	15.01
مضاعف القيمة الدفترية	1.04
العائد على ح. المساهمين	6.93%

## مقارنة نتائج الربع الثاني 2020 بتقديرات بريميير والربع المقارن

البند	الربع الثاني 2020	الربع الثاني 2019	التغير السنوي	توقعات بريميير	الاختلاف
الإيرادات	47.61	67.03	-29.0%	44.47	7.1%
تكاليف الإيرادات	32.86-	47.73-	-31.2%	33.62-	-2.3%
مجمل الربح	14.75	19.31	-23.6%	10.85	36.0%
هامش مجمل الربح	31.0%	28.8%	2.19 نقطة	24.4%	6.59 نقطة
المصروفات العمومية والإدارية	9.47-	9.25-	2.5%	6.38-	48.6%
المصروفات البيعية والتسويقية	0.06-	0.04-	31.1%	0.04-	52.4%
الربح ق. الاستقطاعات	8.91	9.90	-9.9%	6.25	42.6%
هامش الربح ق. الاستقطاعات	18.7%	14.8%	3.96 نقطة	14.1%	4.66 نقطة
الربح التشغيلي	5.22	8.81	-40.7%	4.43	17.8%
هامش الربح التشغيلي	11.0%	13.1%	2.17- نقطة	10.0%	1.00 نقطة
صافي الربح	5.89	6.14	-4.1%	4.68	25.8%
هامش صافي الربح	12.4%	9.2%	3.21 نقطة	10.5%	1.84 نقطة

انخفضت إيرادات الشركة بنسبة 29.0% سنويا، وجاءت 7.1% اعلى ن توقعات بريميير للربع الاول 2020، بسبب تأثيرات جائحة كورونا والحظر المفروض على الحركة في الشهور الاخيرة من الربع الاول من 2020.

و يأتي ذلك الانخفاض بسبب(انخفاض اعمال الوكالة و الشحن و التفريغ بنسبة 53% عن العام الماضي، وانخفاض إيرادات خدمات اضافية بنسبة 86% عن العام الماضي، و ايضا انخفاض كبير في ساحات التخزين بنسبة 90% عن العام الماضي. والذي يرجع في المقام الاول الى تباطؤ حركة التجارة نتيجة جائحة كورونا والتي اثرت على عمليات الشحن والتخزين (تأثرا ايضا بانخفاض الواردات من الصين في تلك الفترة).

جاء مجمل الربح اعلى من توقعاتنا بنسبة 36%، بانخفاض سنوي بلغ 23.6%، الا ان هامش مجمل الربح تحسن بواقع 2.2 نقطة مئوية على خلفية تراجع التكاليف بوتيرة اعلى من الإيرادات.

انخفض الربح قبل الاستقطاعات "EBITDA" اذ بلغ 8.91 مليون جنييه في الربع الثاني من 2020، مقارنة 9.90 مليون جنييه في 2019، ومقارنة 6.25 مليون جنييه توقعاتنا.

سجلت المصروفات العمومية والإدارية ارتفاعا بنسبة 2.5% في الربع 2 2020، بينما كانت اعلى 48.6% من توقعاتنا .

جاء صافي الربح اعلى من توقعاتنا للربع الثاني من 2020، كما جاء هامش صافي الربح اعلى سنويا بـ 3.2 نقطة ليسجل 12.4% مقارنة ب 9.2% من نفس الفترة من عام 2019.

وقد قمنا بتخفيض تقديراتنا للتكاليف في النصف الثاني من عام 2020 وما يليه كنتيجة للاحداث الراهنة من تداعيات فيروس كورونا، ولتعكس الانخفاض في نتائج الربع الثاني من 2020 ، والانخفاض المتوقع ايضا في الربع الثالث ان بقي الحال كما هو عليه من 2020.

### آخر المستجدات :

### ايجيترانس تتعاقد لدراسة إنشاء مستودعات بشرق ووسط افريقيا

أعلنت شركة المصرية لخدمات النقل - ايجيترانس (ETRS) عن تعاقدها مع الشركة القابضة للنقل البحري والبري وذلك ضمن مخططات العمل لمشروع جسور الذي يهدف لتعزيز التجارة مع دول القارة السمراء، وينص التعاقد على أن تتولى ايجيترانس تقديم الدراسات الفنية وأبحاث السوق تمهيداً لإنشاء مستودعات في دول وسط وشرق إفريقيا بالشراكة مع شركة B2B. الدراسات التي يقوم بها تحالف شركة ايجيترانس مع شركة B2B يتضمن دراسة أفضل الأماكن لإقامة المستودعات المزمع إنشائها في إفريقيا، وكذلك تحديد الشكل القانوني الأنسب لها، كما ستشمل الدراسات توفير بيانات تحتوي على احتياجات السوق و كذلك احتياجات وإجراءات العمل بالدول التي يتم اختيارها.

## إخلاء المسؤولية

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 بريمير من مصادر يعتقد أنها موثوق فيها في وقت نشرها. لا تتحمل شركة بريمير أية مسؤولية قانونية أو مسؤولية عن الخسائر أو الأضرار الناتجة عن استخدام هذا المنشور أو محتوياته. يحق لشركة بريمير 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 بريمير 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.

ويؤكد 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

إدارة البحوث

قسم البحوث

تليفون: (+202) 37627581 بريد الكتروني: [research@premiere-securities.com](mailto:research@premiere-securities.com)