

ايجيترانس – ETRS - نتائج الربع الثالث ٢٠٢٠ – بيع ٩,٦٠ جم / سهم

٢٣ / نوفمبر / ٢٠٢٠

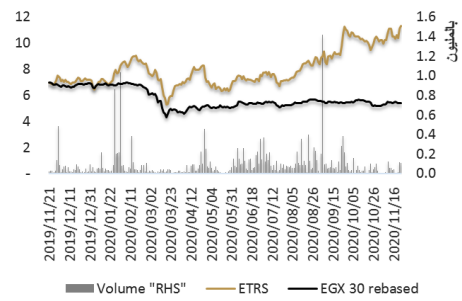
اداء ضعيف نتيجة جائحة كورونا واغلاقات الدول

تعديل توصيتنا من احتفاظ الى بيع على خلفية ارتفاع سعر السهم الى ١١,١٠، بانخفاض عن السوق يبلغ ١٣,٥٪؛ السعر العادل ٩,٦٠ جم / سهم

نتائج التسعة أشهر المنتهية في سبتمبر ٢٠٢٠

- ❏ انخفضت المبيعات شركة ايجيترانس خلال التسعة أشهر من العام المالي الجاري ٢٠٢٠ بنسبة ٣٠٪ حيث حققت ١٤٩,٤٣ مليون جنيه مقابل ٢١٤,٦٦ مليون جنيه من نفس الفترة المقارنة من العام المالي السابق ٢٠١٩.
- ❏ حققت الشركة انخفاض في مجمل ربح بلغ ٣٨,٠٩ مليون جنيه، مقارنة بالفترة المماثلة من العام المالي السابق ٢٠١٩ والتي كانت ٦٤,٤٧ مليون جنيه، بنسبة انخفاض سنوي بلغت -٤٠,٩٪.
- ❏ وحققت ايضا صافي ربح عن التسعة أشهر من ٢٠٢٠ بلغ ١٢,٠٨ مليون جنيه مقابل ٣٠,٠٣ مليون جنيه من نفس الفترة من العام السابق ٢٠١٩.

سهم ايجيترانس مقابل EGX 30 rebased



مقارنة بتوقعات بريميمير؛ انخفضت ايرادات الشركة بنسبة ١٨,١٪ سنوياً، وجاءت ١٣,٩٪ اقل من توقعات بريميمير للربع الثالث ٢٠٢٠، بسبب تأثيرات جائحة كورونا والحظر المفروض على الحركة.

نغير توصيتنا من الاحتفاظ للسهم الي البيع و نرفع القيمة العادلة للسهم الي ٩,٦٠ جنيه من ٩,١٦ جنيه للسهم. وتأتي التوصية بالبيع نتيجة ارتفاع سعر السهم بالسوق الي ١١,١٠ جنيه للسهم (بفارق قدره ١٣,٥٠٪ عن القيمة العادلة للسهم).

القطاع / الصناعة	التقل اللوجيستيات
كود السهم	ETRS
سعر السهم	١١,١٠
القيمة العادلة	٩,٦٠
احتمال الصعود/الهبوط	١٢,٣-٪
عدد الاسهم	٣١,٢١٢,٥٠٠
رأس المال	١٥٦,٠٦٢,٥٠٠
رأس المال السوقي	٢٦٦,٥٥٤,٧٥٠
التداول الحر	٤١,٧٦٪
اعلى سعر - ٥٢ اسبوع	١١,٣٢
اقل سعر - ٥٢ اسبوع	٥,٢٧
اهم المؤشرات المالية	
مضاعف الربحية	٢٤,٢
مضاعف القيمة الدفترية	١,٣٥
العائد على ح. المساهمين	٥,٥٠٪

مقارنة نتائج الربع الثالث ٢٠٢٠ بتقديرات بريميير والربع المقارن

البند (بالألف جنيه)	الربع الثالث ٢٠١٩	الربع الثالث ٢٠٢٠	التغير السنوي	توقعات بريميير	الاختلاف
الإيرادات	٥٨,٦٠٢	٤٨,٠٠٧	٪١٨,٠٨-	٥٥,٧٣٠	٪١٣,٩-
تكاليف الإيرادات	٤٠,١١٥	٣٧,٦٨٦	٪٦,٠٥-	٣٨,٩٧٤	٪٣,٣-
مجمّل الربح	١٨,٤٨٨	١٠,٣٢١	٪٤٤,١٧-	١٦,٧٥٦	٪٣٨,٤-
هامش مجمّل الربح	٪٣١,٥	٪٢١,٥	١٠,٠٥- نقطة	٪٣٠,١	٨,٥٧- نقطة
المصروفات العمومية والإدارية	١٠,٥٩٥	٩,٧٣٨	٪٨,١-	٧,٩٩٢	٪٢١,٨
المصروفات البيعية والتسويقية	٧٧-	٨٨-	٪١٣,٥	٤٥-	٪٩٣,٣
الربح التشغيلي ق. الإهلاكات	٨,٦٠٧	١,٥٠١	٪٨٢,٦-	١٢,٤٠٧	٪٨٧,٩-
هامش الربح ق. الاستقطاعات	٪١٤,٧	٪٣,١	١١,٥٦- نقطة	٪٢٢,٣	١٩,١٤- نقطة
الربح التشغيلي	٦,٧٨٠	٢٦٩-	٪١٠,٤,٠-	٨,٧١٨	٪١٠,٣,١-
هامش الربح التشغيلي	٪١١,٦	٪٠,٦-	١٢,١٣- نقطة	٪١٥,٦	١٦,٢٠- نقطة
صافي الربح	٦,١٢٦	٢,٥٠١	٪٥٩,٢-	٧,٦٦٠	٪٦٧,٣-
هامش صافي الربح	٪١٠,٥	٪٥,٢	٥,٢٤- نقطة	٪١٣,٧	٨,٥٣- نقطة

ويأتي الانخفاض في المبيعات للربع الثالث ٢٠٢٠ بسبب (انخفاض إيرادات الخدمات الإضافية بنسبة ٨٠٪ عن العام الماضي، وانخفاض إيرادات ساحات التخزين بنسبة ٦٧٪ عن العام الماضي، وايضا انخفاض في المبيعات المتنوعة بنسبة ٢٩٪ عن العام الماضي. والذي يرجع في المقام الاول الى تباطؤ حركة التجارة نتيجة جائحة كورونا والتي اثرت على عمليات الشحن والتخزين (تاثرا ايضا بانخفاض الواردات من الصين في تلك الفترة).

- جاء مجمّل الربح اقل من توقعاتنا بنسبة ٣٨٪ حيث بلغ ١٠,٣٢ مليون جنيه مقابل ١٨,٤٩ مليون جنيه في الربع المقارن من ٢٠١٩، مقارنة بتوقعنا البالغ ١٦,٧٦ مليون جنيه.
- انخفض الربح التشغيلي قبل الإهلاكات "EBITDA" اذ بلغ ١,٥٠ مليون جنيه في الربع الثالث من ٢٠٢٠، مقارنة ٨,٦٠ مليون جنيه في نفس الفترة ٢٠١٩، ومقارنة ١٢,٤٠ مليون جنيه توقعاتنا.
- سجلت المصروفات العمومية والإدارية انخفاضا بنسبة ٨,١٪ في الربع الثالث ٢٠٢٠، بينما كانت اعلي من توقعاتنا ب ٢١,٨٪.
- جاء صافي الربح اقل حيث بلغ ٢,٥٠ مليون جنيه ويعتبر ذلك اقل من توقعاتنا ب ٦٧,٣٪ للربع الثالث ٢٠٢٠، بينما جاء هامش صافي الربح اقل من توقعاتنا ب ٨,٥ نقطة مئوية.
- و جاءت تكاليف الإيرادات اقل بقليل مما توقعنا بنسبة ٣,٣٪، وذلك يعتبر نتيجة الاحداث الراهنة من تداعيات فيروس كورونا .

آخر المستجدات:

ايجيترانس تفوز بمناقصة دراسة إنشاء مستودعات لتعزيز التجارة في أفريقيا

أعلنت الشركة فوزها بالمناقصة التي طرحتها الشركة القابضة للنقل البحري والبري وذلك ضمن مخططات العمل لمشروع جسور الذي يهدف لتعزيز التجارة مع دول أفريقيا. نص التعاقد على أن تتولى الشركة تقديم الدراسات الفنية وأبحاث السوق تمهيدا لإنشاء مستودعات في دول وسط وشرق إفريقيا بالشراكة مع شركة B2B. وتتضمن الدراسة المزمع إجرائها تحديد أفضل الأماكن لإقامة المستودعات في إفريقيا، وكذلك تحديد الشكل القانوني الأنسب لها. كما تشمل الدراسة توفير بيانات تحتوي على احتياجات السوق وإجراءات العمل بالدول التي يتم اختيارها. المصدر: مباشر

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

ادارة البحوث

قسم البحوث

بريد الكتروني: research@premiere-securities.com

تليفون: (+202) 37627581