

٢٠٢١/٠٢/٢٨

اسم المحلل | جهاد ابوهشيمة

الربع الرابع ٢٠٢٠

أرباح المصرية للاتصالات ترتفع بنسبة ٣٤,٦٪ خلال الربع الرابع من ٢٠٢٠، بدعم من نمو الإيرادات وانخفاض المصروفات

نعتقد بان النتائج إيجابية ومبشرة نظرا لقوة القطاع ومدى اهمية في الفترة الحالية وتحويل كل من قطاع التعليم الي خاصة" التعلم عن بعد" و توجه الكثير من الشركات الي "العمل عن بعد" تزامنا مع ازمة كورونا .. وايضا تتجه الدولة الي تطوير البنية التحتية للمدن الجديدة وذلك ما يحفز القطاع علي النمو .

نتائج إيجابية

نتائج اعمال العام المالي ٢٠٢٠:

- أظهرت القوائم المالية المجمعة لشركة المصرية للاتصالات في نهاية العام المالي ٢٠٢٠ ارتفاع صافي الأرباح بنسبة ١٠,٣٪.
- حيث حققت أرباحاً بلغت ٤,٨٥٠,٨٨ مليون جنيه خلال العام المالي ٢٠٢٠، مقابل أرباح بلغت ٤,٣٩٩,١٣ مليار جنيه في الفترة المقارنة من العام الماضي ٢٠١٩.
- ارتفعت مبيعات الشركة خلال العام إلى ٣١,٩١٢ مليار جنيه، مقابل ٢٥,٨٠٥ مليار جنيه في العام المقارن ٢٠١٩. بنسبة ارتفاع ٢٣,٧٪ على اساس سنوي.
- انخفضت المصروفات العمومية والإدارية بنسبة ٢٨٪ حيث بلغت ٣,٣٣٠,٠٨ مليون جنيه مقابل ٤,٦٤٧,٢٥ مليون جنيه في ٢٠١٩.
- ارتفع مجمل الربح بنسبة ٣٠٪ سنويا خلال ٢٠٢٠ ليسجل ١٢,٢٥ مليار جنيه مقابل ٩,٤٤ مليار جنيه في العام ٢٠١٩، وظهر هامش مجمل الربح تسحنا بواقع ١,٨ نقطة مئوية ليبلغ ٣٨,٤٪

على صعيد نتائج الثلاثة أشهر (الربع الرابع)

- ارتفعت المبيعات في الربع الرابع حيث بلغت الإيرادات ٩,٥٦٤,٩٧ مليون جنيه، مقابل ٦,٧٩٣,٢٥ مليون جنيه في الربع المقارن بمعدل ارتفاع سنوي ٤٠,٨٪، ومقابل ٧,٤٠٢,٠٧ مليون في الربع الثالث ٢٠٢٠، بارتفاع ربع سنوي يبلغ ٢٩,٢٪.
- وبلغ صافي الربح ١,٣١٨,٦ مليون جنيه خلال الربع الرابع من عام ٢٠٢٠ بنمو سنوي ٣٤,٦٪ وانخفاض ربع سنوي -١٠,٥٪.

القطاع / الصناعة	الإتصالات
كود السهم	ETEL
عدد الاسهم	١,٧٠٧,٠٧
رأس المال	١٧,٠٧٠,٧٢
رأس المال السوقي	١٩,٧٣٣,٧٥
التداول الحر	٪١٩,٩٠
اخر سعر	١١,٦
اعلى سعر - ٥٢ اسبوع	١٤,٦
اقل سعر- ٥٢ اسبوع	٨,٠
عائد السعر منذ سنة	٪١,١-
عائد السعر منذ أول السنة	٪٣,١-
ربحية السهم آخر ١٢ شهر	٣,٠٤
القيمة الدفترية اخر ربع	٢٢,٦٩
مضاعف الربحية	٣,٨٠
مضاعف القيمة الدفترية	٠,٥١
عائد التوزيعات	٪٤,٣٣



PREMIERE
SECURITIES

نتائج الربع الرابع ٢٠٢٠

البند	الربع - ٤ ٢٠٢٠	الربع - ٤ ٢٠١٩	التغير السنوي	الربع ٣ - ٢٠٢٠	التغير الفصلي	العام المالي ٢٠٢٠	العام المقارن ٢٠١٩	التغير السنوي
المبيعات (بالمليون)	٩,٥٦٤,٩٧	٦,٧٩٣,٢٥	%٤٠,٨	٧,٤٠٢,٠٧	%٢٩,٢	٣١,٩١٢,٣٧	٢٥,٨٠٥,٠٩	%٢٣,٧
مجمل الربح	٣,٧٦٦,٩٧	٢,٤٤٥,٤٥	%٥٤,٠	٢,٧٠٢,٩٤	%٣٩,٤	١٢,٢٤٩,٠٣	٩,٤٤٣,٢٦	%٢٩,٧
هامش مجمل الربح	%٣٩,٤	%٣٦,٠	٣,٣٨ نقطة مئوية	%٣٦,٥	٢,٨٧ نقطة مئوية	%٣٨,٤	%٣٦,٦	١,٧٩ نقطة مئوية
صافي الربح/الخسارة	١,٣١٨,٦١	٩٧٩,٥٦	%٣٤,٦	١,٤٧٣,٦٦	%١٠,٥-	٤,٨٥٠,٨٨	٤,٣٩٩,١٣	%١٠,٣
هامش صافي الربح	%١٣,٨	%١٤,٤	-٠,٦٣ نقطة مئوية	%١٩,٩	-٦,١٢ نقطة مئوية	%١٥,٢	%١٧,٠	-١,٨٥ نقطة مئوية

التعليق على نتائج الاعمال

ارتفعت إيرادات المصرية للاتصالات بدعم من الارتفاع الكبير في إيرادات قطاع الاتصالات المنزلية والشخصية بنسبة ٣٧,٣%. وايضا ارتفاع في إيرادات الكابلات والشبكات دولية بنسبة ٥٢,٠%.

ايضا ارتفع عدد مشتركى الهاتف الثابت ومشتركي الإنترنت فائق السرعة الثابت بنسبة ١٤% و ٢٠% على التوالي، مع وصول عدد مشتركى خدمات المحمول إلى ٧,٣ مليون عميل بنسبة نمو قدرها ٤٣% مقارنة بالعام السابق.

سجل متوسط الإيراد للمستخدم (ARPU) لقطاع البيانات الثابت ١٣٧,٤ جنيه، بارتفاع ٢٢,٤% عن الربع المماثل من ٢٠١٩. بينما ارفع متوسط الإيراد للمستخدم لقطاع الخطوط الثابتة الى ٣١,٥٦ جنيه (مقابل ٣٠,٥٦ في الربع الرابع ٢٠١٩)

ساهم في ارتفاع الأرباح النمو الملحوظ في مجمل الربح (%٥٤ سنويا في الربع الرابع ٢٠٢٠)، والذي جاء مصحوبا بتحسين هامش مجمل الربح ب ٣,٤ نقطة مئوية، نتيجة تحسن في التكاليف، حيث انخفضت تكلفة المكالمات كنسبة من الإيرادات بواقع ١,٢٢ نقطة مئوية لتسجل ١٨%.

التوزيعات الأخيرة:

اقترح مجلس ادارة الشركة توزيع ارباح نقدية على المساهمين بقيمة ٨,٥٣ مليار جنيه عن ارباح ٢٠٢٠ بواقع ٠,٥٠ قرشا لكل سهم، ما يعادل ٤٣% عائد توزيعات للسهم.

الموازنة العامة للشركة خلال العام المالي ٢٠٢١:

تضمنت الموازنة إجمالي الإيرادات بتسبة تتراوح ما بين إحادية ومتوسطة إلى مرتفعة، وهامش ربح قبل الفوائد والضرائب والإهلاكات والاستهلاكات في أوائل الثلاثينات، ومعدل إنفاق رأسمالي من إجمالي إيرادات النشاط في أواخر العشرينيات بعد استبعاد تكلفة الترددات الجديدة. ستعمل الشركة على تنويع مصادر الإيرادات من خلال تقديم التطبيقات والعديد من الخدمات الأخرى عن طريق تعزيز البنية التحتية وبناء مراكز البيانات المعتمدة دولياً.

تعاونت المصرية للاتصالات مع شركة IBM و RED HAT في مجال تطوير شبكات الاتصالات وتسريع وتيرة التحول الرقمي باستخدام استراتيجية السحابة الهجينة المعتمدة على المصادر المفتوحة. إن ذلك التعاون يأتي في إطار استراتيجية المصرية للاتصالات لتحقيق النمو من خلال تطوير وتحديث البنية التحتية لتقديم خدمات الحوسبة وخدمات البنية التحتية وخدمات البرمجيات بما يساهم في تلبية المتطلبات المتغيرة والمتسارعة لعملائها.

تراجع ارباح المصرية للاتصالات في شركة فودافون مصر الي ٢,٢ مليار جنيه في نهاية العام المالي ٢٠٢٠ مقابل ٢,٨ خلال العام المالي المقارن ٢٠١٩. وبلغت استثمارات المصرية للاتصالات، في شركة فودافون مصر ١٢,٣ مليار جنيه في السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر لعام ٢٠٢٠ مقابل استثمارات ١٠,٨ مليار جنيه خلال الفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر لعام ٢٠١٩.

يذكر اننا قمنا بتغطية سهم المصرية للاتصالات ضمن مجموعة الأسهم المفضلة لدينا في التقرير الاستراتيجي، وقد كانت توصيتنا بالشراء على السهم وحددنا سعر مستهدف للسهم خلال ١٢ شهر عند ١٦,٥٧ جنيه، بارتفاع ٤٢٪ عن السعر في السوق، وما زلنا ندعم وجهة نظرنا .

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

بريد الكتروني: research@premiere-securities.com

تليفون: (+202) 37627581