

مذكرة تقريراً رباح
فودافون قطر
2Q 2025/6M 2025



فودافون قطر

- < بلغت ربحية السهم 0.039 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 مقابل 0.034 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.078 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025 مقابل 0.069 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2024.
- < في 30 يوليو 2025، ارتفع السهم بنسبة 33.1% منذ بداية العام، متفوقاً على أداء مؤشر بورصة قطر، الذي ارتفع بنسبة 5.5% منذ بداية العام.
- < يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 16.2 مرة، أعلى من المتوسط التاريخي لثلاثة سنوات البالغ 14.3 مرة. حالياً نحافظ على السعر المستهدف البالغ 2.40 ريال قطري للسهم وتصنيف الأداء المتفوق.

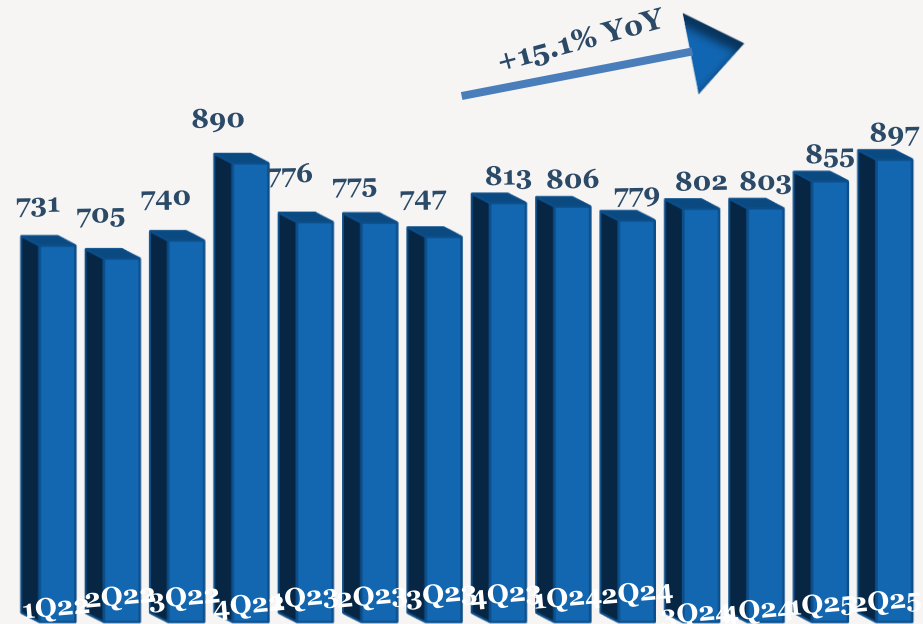
- < ارتفع صافي أرباح شركة فودافون قطر بنسبة 16.3% ليصل إلى 166 مليون ريال قطري (+2.5% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى زيادة الإيرادات. وارتفع صافي أرباح الشركة بنسبة 12.1% ليصل إلى 329 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.
- < بلغت الأرباح التشغيلية 194 مليون ريال قطري (+12.5% على أساس سنوي، +2.6% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025، بينما بلغ هامش الربح التشغيلي 21.6% خلال الربع الثاني من عام 2025، مقارنة بـ 22.1% خلال الربع الثاني من عام 2024 (مقابل 22.1% في الربع الأول من عام 2025). وارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 8.7% ليصل إلى 383 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.
- < ارتفعت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بنسبة 11.8% لتصل إلى 374 مليون ريال قطري (+4.3% على أساس ربع سنوي)، وبلغ هامش الربح 41.7% (-1.2 نقطة مئوية على أساس سنوي؛ -0.2 نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025. وارتفعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بنسبة 9.0% لتصل إلى 732 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

أداء الأرباح 2Q/6M 2025

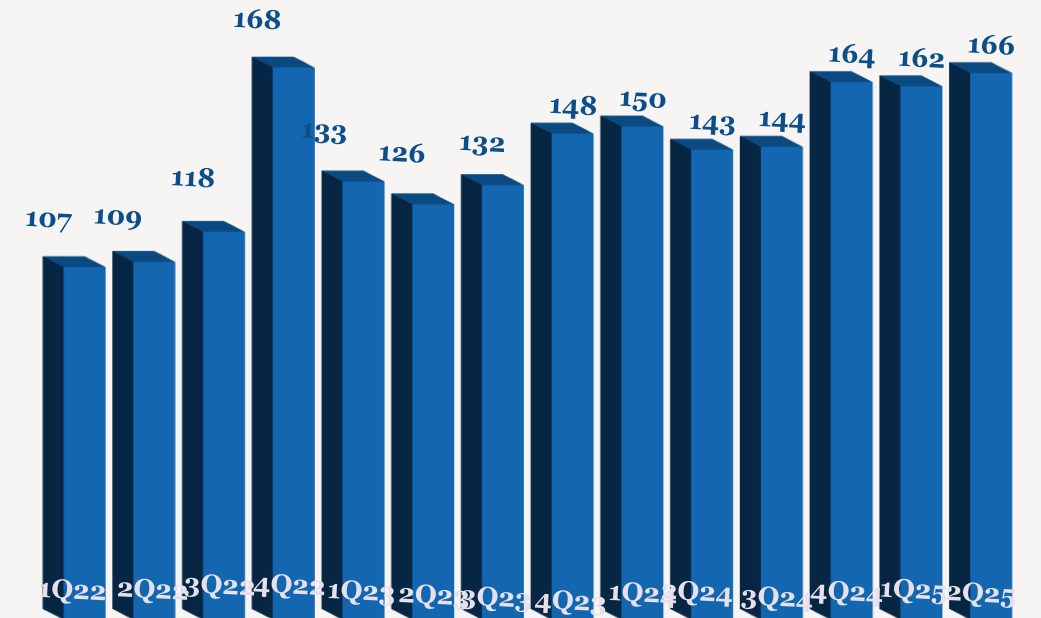
YoY	6M2024	6M2025	QoQ	1Q2025	YoY	2Q2024	2Q2025	
10.5%	1,585	1,752	4.9%	855	15.1%	779	897	الإيرادات
8.7%	352	383	2.6%	189	12.5%	172	194	الربح التشغيلي
	22.2%	21.8%		22.1%		22.1%	21.6%	نسبة هامش الأرباح التشغيلية
9.0%	672	732	4.3%	358	11.8%	334	374	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء
	42.4%	41.8%		41.9%		42.9%	41.7%	نسبة هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء
12.1%	293	329	2.5%	162	16.3%	143	166	صافي الربح إلى حقوق الملكية
	18.5%	18.8%		19.0%		18.4%	18.5%	نسبة هامش صافي الربح
12.1%	0.069	0.078	2.5%	0.038	16.3%	0.034	0.039	ربحية السهم (ريال قطري)

ملاحظة: جميع الأرقام المذكورة أعلاه بـ 100 مليون ريال قطري إلا إذا ذكرت بعض الاختلافات.

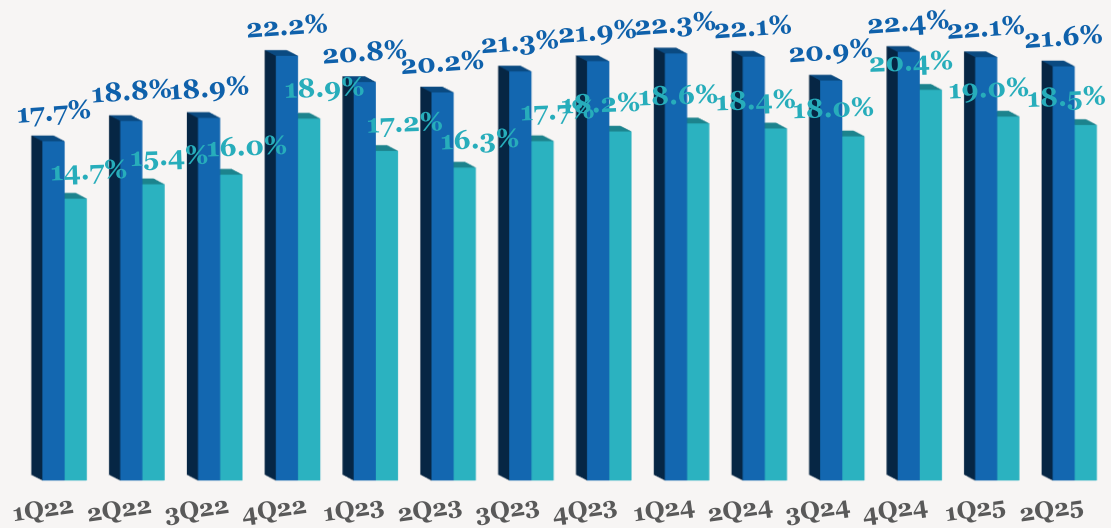
اتجاه الإيرادات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



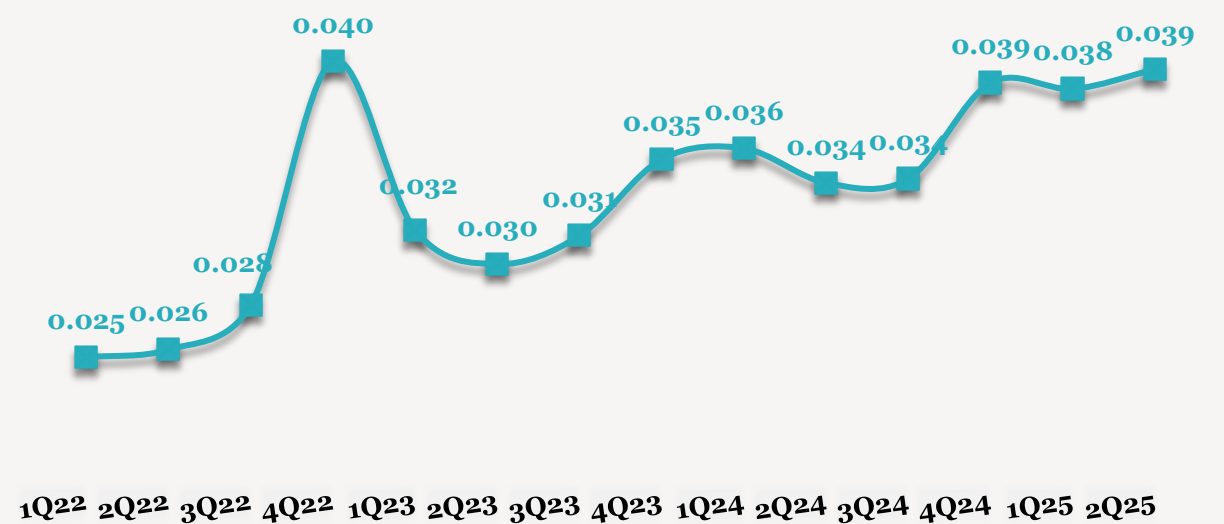
اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه هامش الأرباح الربع سنوية (%)



اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



■ هامش الربح التشغيلي ■ هامش صافي الربح

للاتصال بنا

شركة QNB للخدمات المالية
مركز الاتصال: 4476 6666 (+974)
info@qnbfs.com.qa
دوحة، قطر

سوجاتا ساركار CAIA, CFA
رئيس قسم الابحاث
saugata.sarkar@qnbfs.com.qa

شاهان موفسيس كيوشيريان
محلل أبحاث أول
shahan.keushgerian@qnbfs.com.qa

فيبيون ماكويرري، CFA
محلل أبحاث أول
phibion.makuwerere@qnbfs.com.qa

دانة سيف السويدي
محلل أبحاث
dana.alsowaidi@qnbfs.com.qa

إخلاء المسؤولية: تم إعداد التقرير من قبل QNB للخدمات المالية المملوكة بالكامل لبنك قطر الوطني (ش.م.ع.ق.) ("QNB") الذي يخضع لرقابة هيئة قطر للأسواق المالية وبورصة قطر ويخضع بنك قطر الوطني (ش.م.ع.ق.) ("QNB") لرقابة مصرف قطر المركزي. ولا يهدف هذا التقرير إلى تقديم مشورة استثمارية شخصية كما أنه لا يعطي توصية بشراء أو بيع أي أوراق مالية أو أي نوع من المنتجات الاستثمارية، ولا يشكل أي مشورة قانونية أو ضريبية أو محاسبية أو مالية. ولا يتحمل QNB للخدمات المالية أي مسؤولية عن أي عواقب مباشرة أو غير مباشرة ناتجة عن استخدام المعلومات الواردة في هذا التقرير وعلى المستثمرين ان يأخذوا بعين الاعتبار النصيحة من خبراء في الاستثمار والشؤون القانونية قبل دخولهم في أي منتج مالي أو صندوق استثماري. على الرغم من أن مصادر هذه المعلومات الموثوقة من QNB للخدمات المالية ومع ذلك لا يضمن هذا التقرير دقة البيانات. لذلك لا يقدم QNB للخدمات المالية أي تعهد سواء صريحا أو ضمنيا فيما يتعلق بدقة واكتمال أي معلومات واردة في هذا التقرير. أما بالنسبة لما يتناوله هذا التقرير من حيث التحليل الفني ، فإنه قد يتباين من حيث الآراء والتوصيات مع البحوث الأساسية لـ QNB للخدمات المالية نتيجة الاعتماد على البيانات الفنية التاريخية فقط (السعر والحجم). و لـ QNB للخدمات المالية الحق في تعديل المعلومات الواردة في التقرير في أي وقت. لا يجوز استخدام أو تغيير كلي أو جزئي لمحتويات التقرير دون الرجوع إلى QNB للخدمات المالية.

حقوق النشر: جميع الحقوق محفوظة لـ QNB للخدمات المالية