

مذكرة تقريراً رباح
شركة فودافون قطر
4Q 2025/FY 2025



مذكرة تقرير الأرباح

شركة فودافون قطر

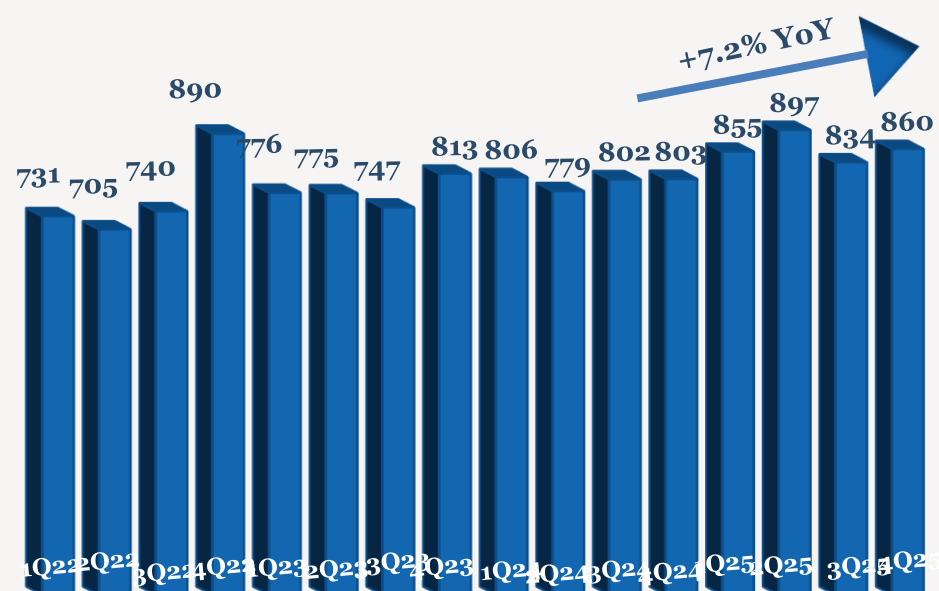
- < ارتفع صافي أرباح شركة فودافون قطر بنسبة 26.9% إلى 208 مليون ريال قطري (+25.6% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الرابع من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع الإيرادات وانخفاض مصاريف الربط البيني والمصاريف المباشرة الأخرى. وارتفع صافي أرباح الشركة بنسبة 16.8% ليصل إلى 702 مليون ريال قطري خلال السنة المالية 2025.
- < بلغت الأرباح التشغيلية 215 مليون ريال قطري (+19.9% على أساس سنوي، +12.0% على أساس ربع سنوي)، بينما بلغ هامش الربح التشغيلي 25% خلال الربع الرابع من عام 2025 مقارنة بـ 22.4% خلال الربع الرابع من عام 2024 (مقابل 23% في الربع الثالث من عام 2025). وارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 13.1% إلى 790 مليون ريال قطري خلال السنة المالية 2025.
- < ارتفعت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بنسبة 16.3% إلى 411 مليون ريال قطري (+12.8% على أساس ربع سنوي)، وبلغ هامش الأرباح 47.8% (+3.8 نقطة مئوية على أساس سنوي؛ +4.1 نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) خلال الربع الرابع من عام 2025. وارتفعت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بنسبة 10.5% ليصل إلى 1,507 مليون ريال قطري خلال السنة المالية 2025.
- < بلغت ربحية السهم 0.049 ريال قطري خلال الربع الرابع من عام 2025، مقارنة بـ 0.039 ريال قطري خلال الربع الرابع من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.166 ريال قطري خلال السنة المالية 2025، مقارنة بـ 0.142 ريال قطري خلال السنة المالية 2024.
- < في 2 فبراير 2026، ارتفع سعر السهم بنسبة 6.2% منذ بداية العام، متفوقاً على مؤشر بورصة قطر الذي ارتفع بنسبة 6.0% منذ بداية العام.
- < يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والذي يبلغ 15.6 مرة، وهو أعلى من متوسطة التاريخي لثلاثة سنوات البالغة 14.3 مرة. حالياً نحافظ على السعر المستهدف البالغ 2.80 ريال قطري للسهم وتصنيف الأداء المتفوق.
- < أوصى مجلس إدارة الشركة بتوزيع أرباح نقدية على المساهمين بنسبة 12% من القيمة الإسمية للسهم، أي بقيمة 0.12 ريال قطري للسهم الواحد مع مراعاة اعتماد هذه التوصية من قبل الجمعية العمومية السنوية للشركة في اجتماعها المقبل.
- < بالإضافة إلى ذلك، وافق مجلس الإدارة على توزيع أرباح نقدية بنسبة 12% على المساهمين عن السنة المالية المقبلة، يتم صرفها على أساس أرباح مرحلية ربع سنوية، على أن يتم توزيع نسبة 20% منها في كل ربع سنة، بالأداء فيما يتم توزيع نسبة الـ 40% المتبقية كأرباح نهائية عند نهاية السنة المالية. ويأتي هذا التوزيع مرهوناً المالي الربعي للشركة، وبمراجعة واعتماد مجلس الإدارة، مع مراعاة الحصول على جميع الموافقات التنظيمية المطلوبة.

أداء الأرباح 4Q/FY 2025

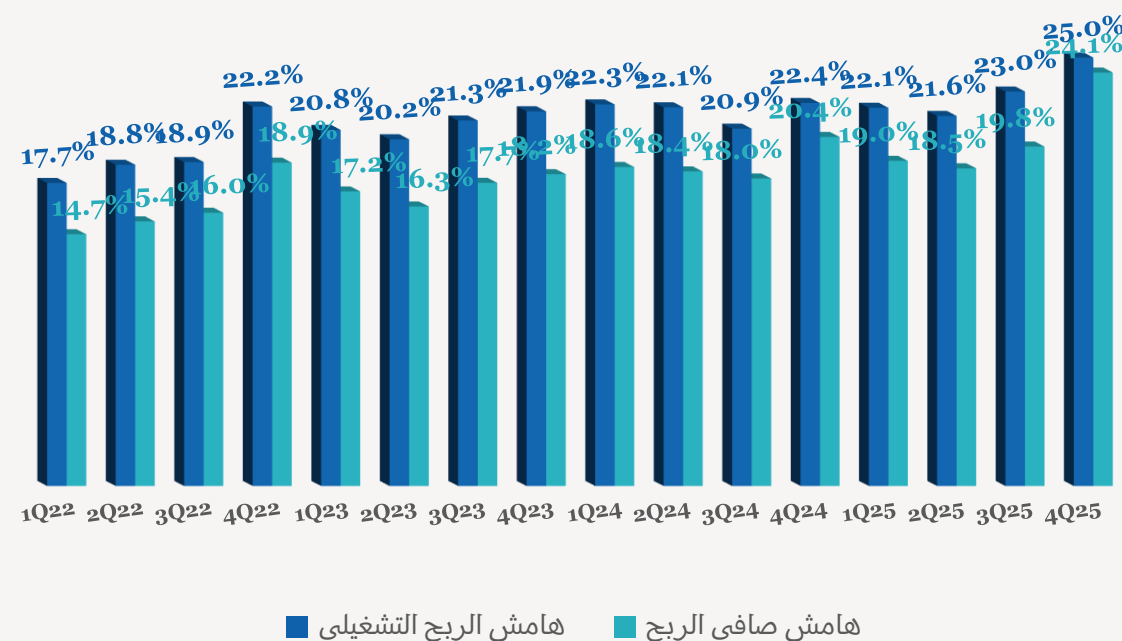
YoY	FY2024	FY2025	QoQ	3Q2025	YoY	4Q2024	4Q2025	
8.1%	3,190	3,447	3.1%	834	7.2%	803	860	الإيرادات
13.1%	699	790	12.0%	192	19.9%	179	215	الربح التشغيلي
	21.9%	22.9%		23.0%		22.4%	25.0%	نسبة هامش الأرباح التشغيلية
10.5%	1,364	1,507	12.8%	364	16.3%	353	411	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء
	42.8%	43.7%		43.7%		44.0%	47.8%	نسبة هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء
16.8%	601	702	25.6%	165	26.9%	164	208	صافي الربح إلى حقوق الملكية
	18.8%	20.4%		19.8%		20.4%	24.1%	نسبة هامش صافي الربح
16.8%	0.142	0.166	25.6%	0.039	26.9%	0.039	0.049	ربحية السهم (ريال قطري)

ملاحظة: جميع الأرقام المذكورة أعلاه بـمليون ريال قطري إلا إذا ذكرت بعض الاختلافات.

اتجاه الإيرادات الربع سنوية (مليون ريال قطري)

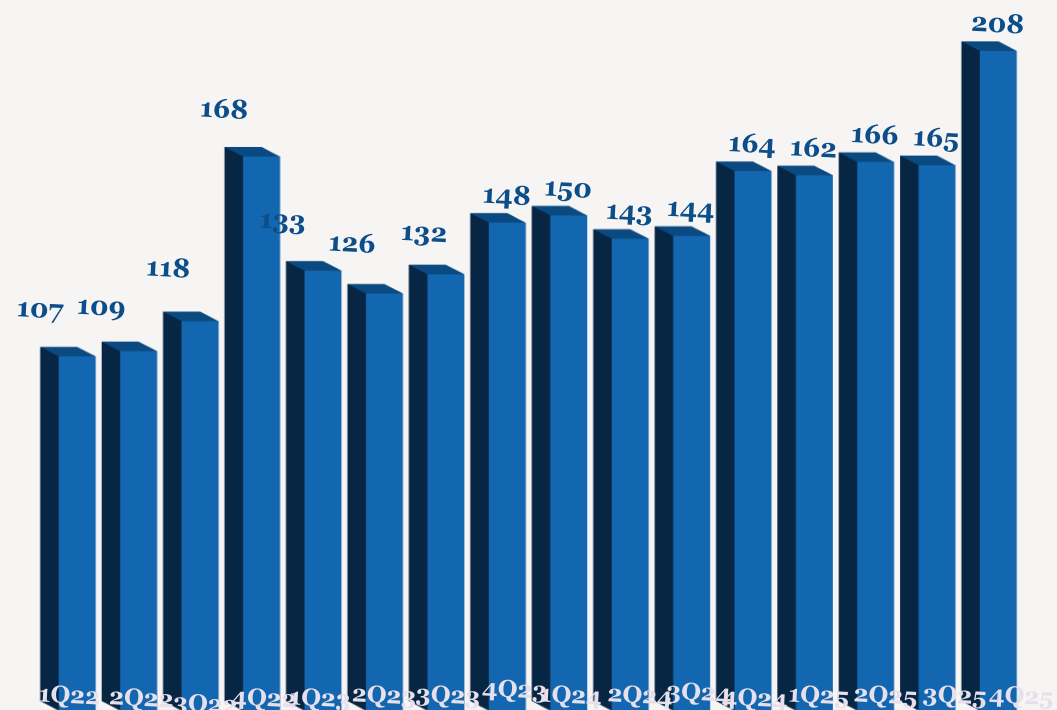


اتجاه هامش الأرباح الربع سنوية



مذكرة تقرير الأرباح

اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



مذكرة تقريرالأرباح

للاتصال بنا

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

سوجاتا ساركار CAIA, CFA
رئيس القسم الأبحاث
saugata.sarkar@qnbfs.com.qa

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

فيبون مأكويرري، 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 أن 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 ضمنا 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