

مذكرة تقرير الأرباح  
شركة فودافون قطر  
1Q 2025



## شركة فودافون قطر

- < بلغت ربحية السهم 0.038 ريال قطري خلال الربع الأول من عام 2025، مقابل 0.036 ريال قطري خلال الربع الأول من عام 2024.
- < في 21 أبريل 2025، ارتفع السهم بنسبة 16.4% منذ بداية العام، متفوقاً على أداء مؤشر بورصة قطر الذي انخفض بنسبة 4.4% منذ بداية العام.
- < يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والذي يبلغ 14.7 مرة، وهو أعلى من المتوسط التاريخي لثلاثة سنوات البالغ 14.5 مرة. حالياً نحافظ على السعر المستهدف البالغ 2.40 ريال قطري للسهم وتصنيف الأداء المتفوق.

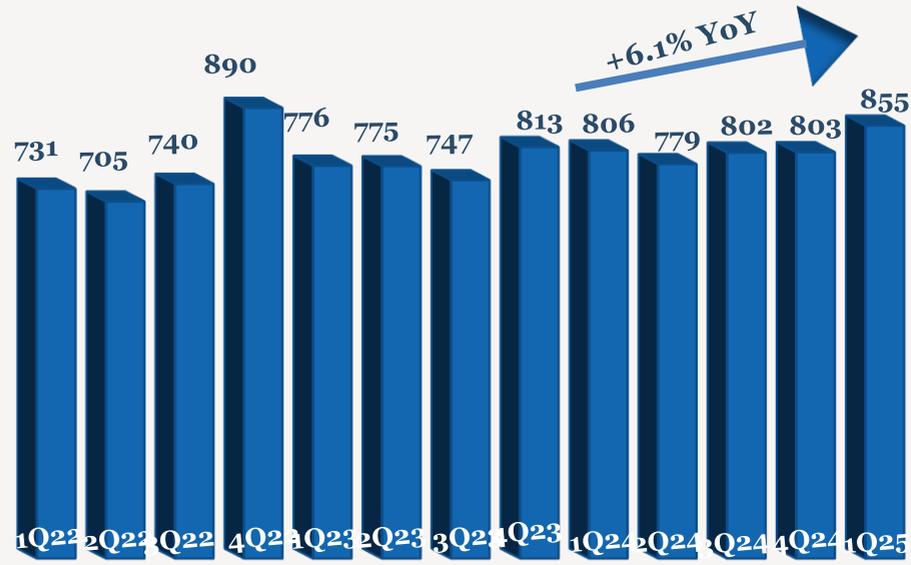
- < ارتفع صافي أرباح شركة فودافون قطر بنسبة 8.1% إلى 162 مليون ريال قطري (-0.8% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الأول من عام 2025، ويعزى ذلك بشكل رئيسي إلى زيادة الإيرادات.
- < بلغت الأرباح التشغيلية 189 مليون ريال قطري (+5.1% على أساس سنوي، +5.2% على أساس ربع سنوي)، بينما بلغ هامش الربح التشغيلي 22.1% خلال الربع الأول من عام 2025، مقارنة بـ 22.3% خلال الربع الأول من عام 2024 (مقابل 22.4% في الربع الرابع من عام 2024).
- < ارتفعت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بنسبة 6.1% إلى 358 مليون ريال قطري (+1.4% على أساس ربع سنوي)، وبلغ هامش الربح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء 41.9% خلال الربع الأول من عام 2025 (استقر على أساس سنوي؛ انخفاض 2.1 نقطة مئوية على أساس ربع سنوي). ملاحظة: هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء ثابتاً أيضاً على أساس ربع سنوي إذا استبعدنا البنود غير المتكررة في الربع الرابع من عام 2024.

### أداء الأرباح 1Q 2025

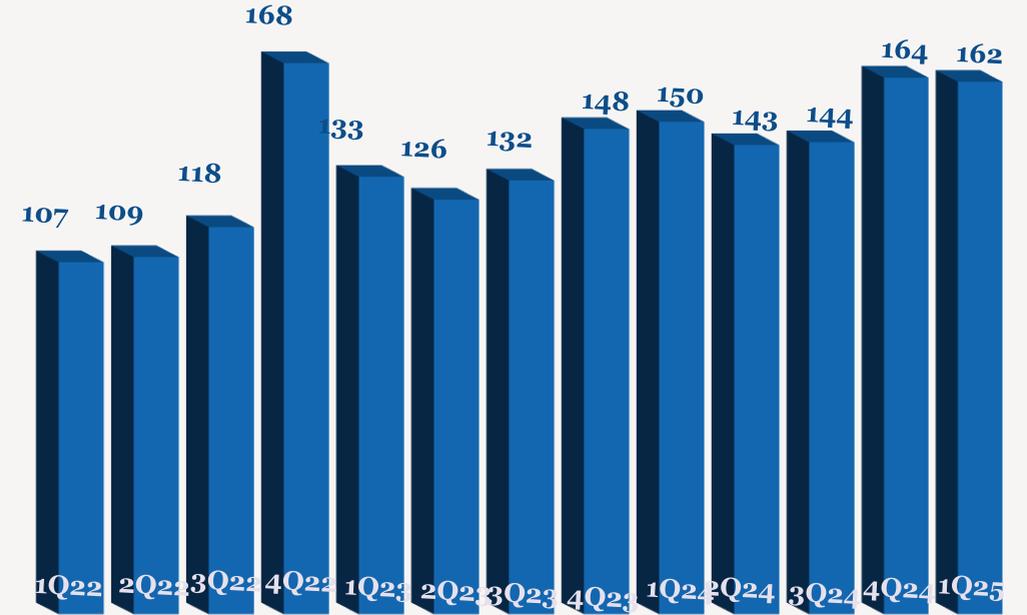
QoQ	4Q2024	YoY	1Q2024	1Q2025	
6.5%	803	6.1%	806	855	الإيرادات
5.2%	179	5.1%	180	189	الربح التشغيلي
	22.4%		22.3%	22.1%	هامش الأرباح التشغيلية (%)
1.4%	353	6.1%	338	358	الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء
	44.0%		41.9%	41.9%	هامش الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء (%)
-0.8%	164	8.1%	150	162	صافي الربح إلى حقوق الملكية
	20.4%		18.6%	19.0%	هامش صافي الربح (%)
-0.8%	0.039	8.1%	0.036	0.038	ربحية السهم (ريال قطري)

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

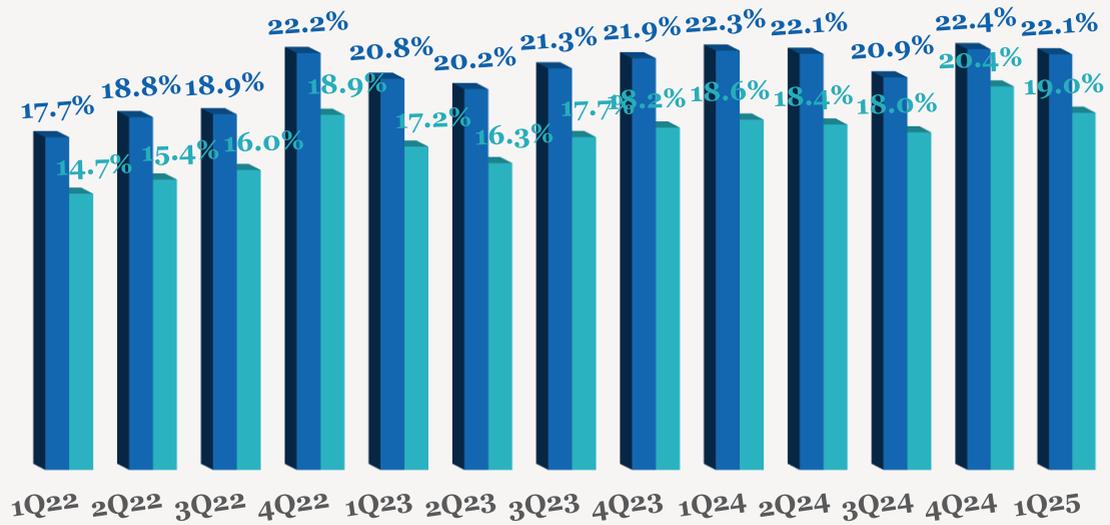
اتجاه الإيرادات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



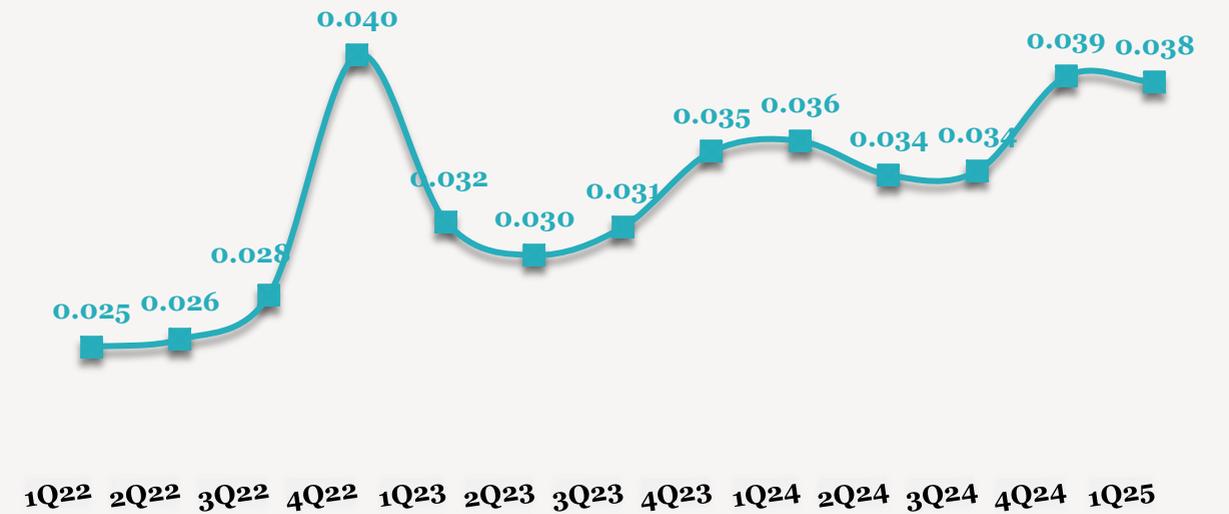
اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه هامش الأرباح الربع سنوية (%)



اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



■ هامش الربح التشغيلي ■ هامش صافي الربح

■ ربحية السهم

## للاتصال بنا

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

سوجاتا ساركار CAIA, CFA  
رئيس قسم الأبحاث  
[saugata.sarkar@qnbfs.com.qa](mailto:saugata.sarkar@qnbfs.com.qa)

شاهان موفسيس كيوشيريان  
محلل أبحاث أول  
[shahan.keushgerian@qnbfs.com.qa](mailto:shahan.keushgerian@qnbfs.com.qa)

فيبيون ماكويريري، CFA  
محلل أبحاث أول  
[phibion.makuwerere@qnbfs.com.qa](mailto:phibion.makuwerere@qnbfs.com.qa)

روي توماس  
محلل أبحاث أول  
[roy.thomas@qnbfs.com.qa](mailto:roy.thomas@qnbfs.com.qa)

دانة سيف السويدية  
محلل أبحاث  
[dana.alsowaidi@qnbfs.com.qa](mailto: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 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.