

مذكرة تقديرية رياح
شركة فودافون قطر
3Q 2025/9M 2025

مذكرة تقرير الأرباح

شركة فودافون قطر

نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025. وارتفعت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بنسبة 8.5% لتصل إلى 1,096 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.

بلغت ربحية السهم 0.039 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2025 مقابل 0.034 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.117 ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025 مقابل 0.103 ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2024.

في 22 أكتوبر 2025، ارتفع السهم بنسبة 32.7% منذ بداية العام، متفوقاً على مؤشر بورصة قطر الذي ارتفع بنسبة 2.6% منذ بداية العام.

يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 15.7 مرة، وهو أعلى من المتوسط التاريخي لثلاثة سنوات البالغ 14.2 مرة. حالياً يحافظ على السعر المستهدف البالغ 2.60 ريال قطري للسهم وتصنيف الأداء المتفوق.

< ارتفع صافي أرباح شركة فودافون قطر بنسبة 14.9% ليصل إلى 165 مليون ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2025 (-0.6% على أساس ربع سنوي)، ويرجى ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع الإيرادات. وارتفع صافي الأرباح بنسبة 13.0% ليصل إلى 494 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.

< بلغت الأرباح التشغيلية 192 مليون ريال قطري (+14.9% على أساس سنوي، -0.8% على أساس سنوي)، بينما بلغ هامش الربح التشغيلي 23.0% خلال الربع الثالث من عام 2025، مقارنة بـ 20.9% خلال الربع الثالث من عام 2024 (مقابل 21.6% في الربع الثاني من عام 2025). وارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 10.7% لتصل إلى 575 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.

< ارتفعت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بنسبة 7.5% لتصل إلى 364 مليون ريال قطري (-2.5% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024، وبلغ هامش الأرباح التشغيلية 43.7% (+1.4% على أساس سنوي؛ +2.0% على أساس سنوي).

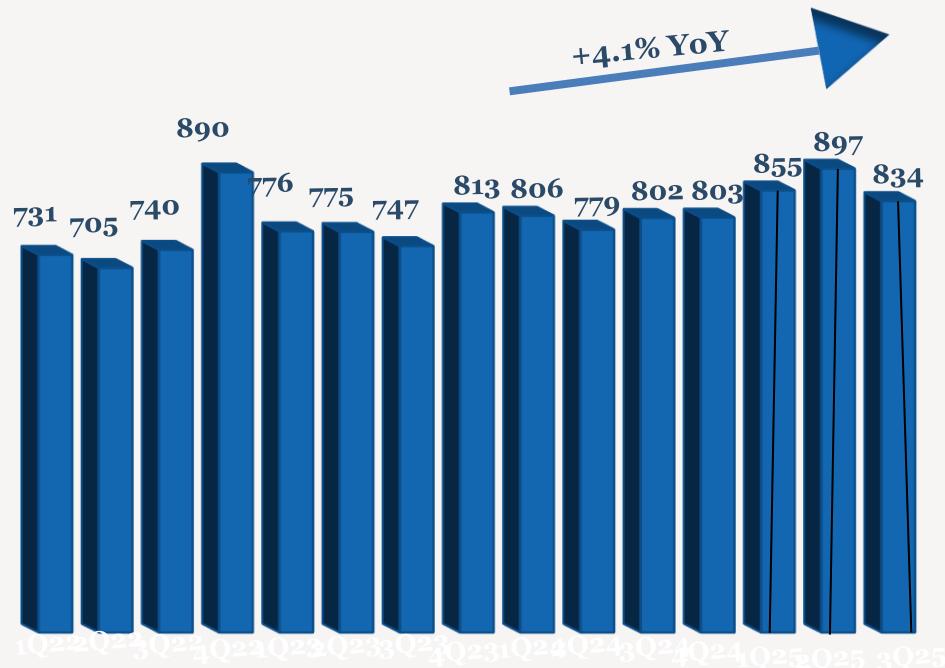
أداء الأرباح 3Q/9M 2025

YoY	9M2024	9M2025	QoQ	2Q2025	YoY	3Q2024	3Q2025	
8.4%	2,387	2,586	-7.0%	897	4.1%	802	834	الإيرادات
10.7%	519	575	-0.8%	194	14.9%	167	192	الربح التشغيلي
	21.7%	22.2%		21.6%		20.9%	23.0%	نسبة هامش الأرباح التشغيلية (%)
8.5%	1,011	1,096	-2.5%	374	7.5%	339	364	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء
	42.3%	42.4%		41.7%		42.3%	43.7%	نسبة هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء
13.0%	437	494	-0.6%	166	14.9%	144	165	صافي الربح إلى حقوق الملكية
	18.3%	19.1%		18.5%		18.0%	19.8%	نسبة هامش صافي الربح
13.0%	0.103	0.117	-0.6%	0.039	14.9%	0.034	0.039	ربحية السهم (ريال قطري)

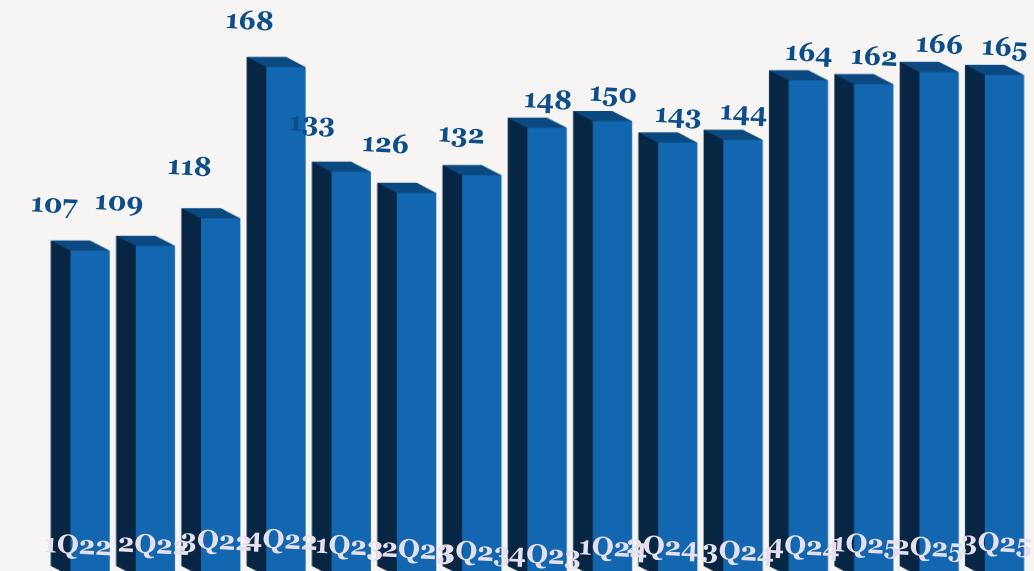
ملاحظة: جميع الأرقام المذكورة أعلاه بـمليون ريال قطري إلا إذا ذكرت بعض الاختلافات.

مذكرة تقرير الأرباح

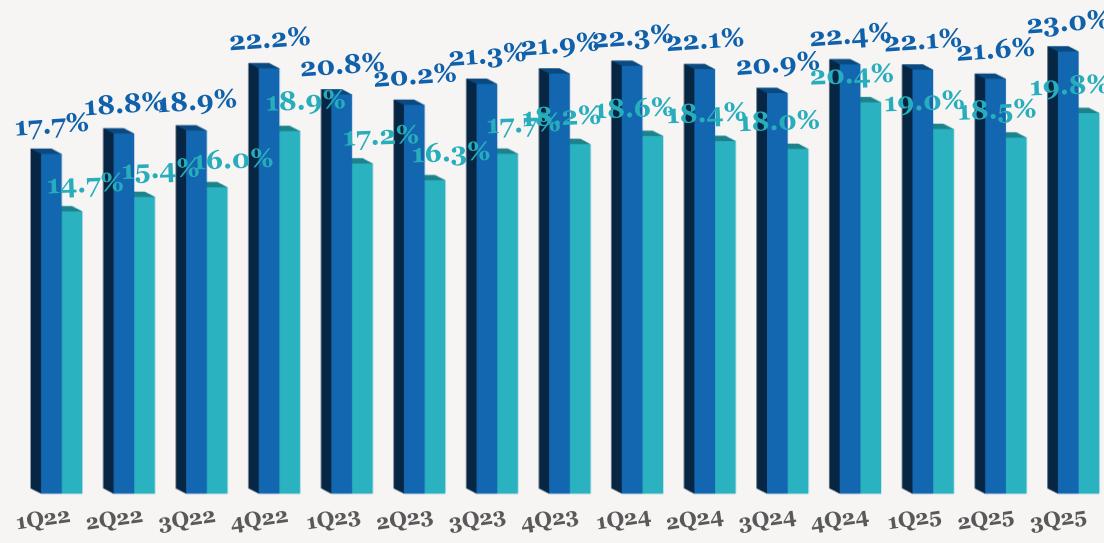
اتجاه المبيعات الأربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه الأرباح الأربع سنوية (مليون ريال قطري)

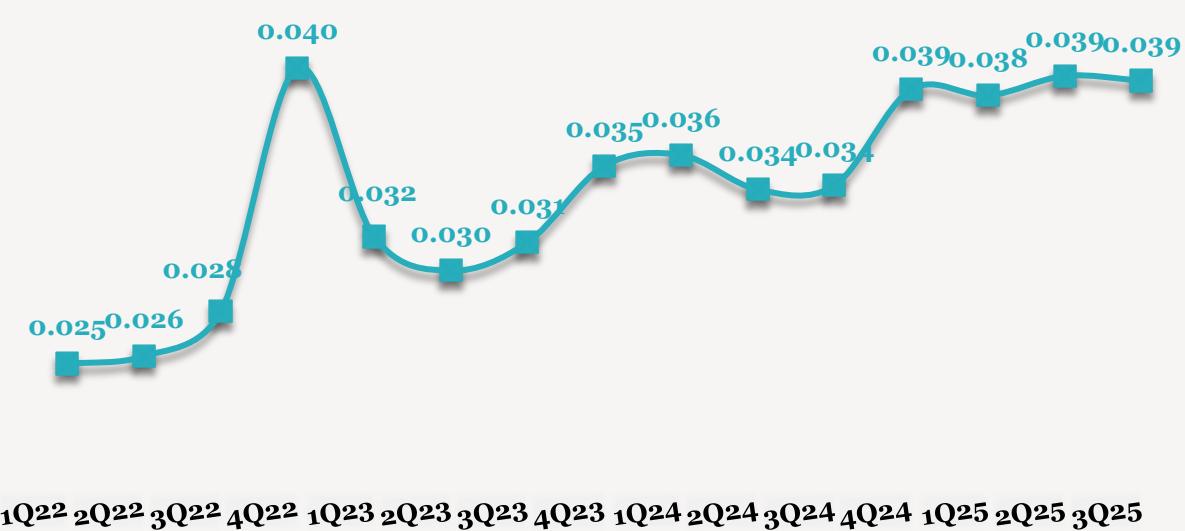


اتجاه هامش الأرباح السنوية



■ هامش صافي التشغيلي ■ هامش صافي الربح

اتجاه ربحية السهم السنوية (ريال قطري)



■ ربحية السهم

مذكرة تقرير الأرباح

3Q2025/9M2025

للاتصال بنا

شركة QNB للخدمات المالية
مركز الاتصال: (+974)4476 6666
info@qnbfs.com.qa
دoha, Qatar

سوجاتا ساركار
رئيس القسم الابحاث
saugata.sarkar@qnbfs.com.qa

شاهان موسيس 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 لأسواق المال 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 المؤثرة من QNB للخدمات المالية ومع ذلك لا يضمن هذا التقرير دقة البيانات. لذلك لا يقدم QNB للخدمات المالية 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). وتعهد سواء صريحاً أو ضمنياً فيما يتعلق بدقة واتكمال أي معلومات واردة في هذا التقرير. لا يجوز استخدام أو تغيير كلي أو جزئي لمحتويات التقرير دون الرجوع إلى QNB للخدمات المالية.