



اتصالات والمزيد

شركة مجموعة الإمارات للاتصالات ش.م.ع

النتائج المالية للربع الثاني من عام 2026

30 يوليو 2026

أداء مالي وتشغيلي قوي مع تحسن محفظة إستثمارات المجموعة يدعم المراجعة التصاعدية للتوجيهات المالية الخاصة بالأرباح الموحدة قبل احتساب الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء

نمو في السوق المحلية رغم التطورات الإقليمية، في حين تواصل العمليات الدولية المتنوعة تحقيق نتائج متميزة من حيث نمو حجم الأعمال والكفاءة المالية

لمحة عن النتائج

أبوظبي ، الإمارات العربية المتحدة - 30 يوليو 2026: حققت المجموعة نتائج مالية وتشغيلية قوية خلال الربع الثاني من العام، وذلك على الرغم من استمرار الاضطرابات الإقليمية؛ مما يعكس قوة نموذجها التشغيلي المرن المتسم بتنوع عملياتها في أسواقها الرئيسية ، في حين تعكس عملية إعادة الهيكلة الاستراتيجية لمحفظة الاستثمارية رؤيتها المتطورة الرامية إلى تعزيز قطاعات أعمالها الأساسية والبناء على ما تتمتع به من قوة ومكانة راسخة.

الأداء المالي للربع الثاني من عام 2026 (1)

- ❖ بلغ إجمالي عدد المشتركين 251.5 مليون مشترك، بزيادة سنوية قدرها 30.4٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق.
- ❖ ارتفعت الإيرادات الموحدة مقارنة بالعام الماضي بنسبة 8.7٪ لتصل إلى 19.2 مليار درهم في ظل استمرار الأداء القوي لركائز أعمال الاتصالات والمؤشرات التشغيلية المتميزة.
- ❖ سجلت الأرباح الموحدة قبل احتساب الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء نمواً بنسبة 9.8٪ مقارنة بالعام السابق لتصل إلى 9.0 مليار درهم بهامش ربحية قوي قدره 46.8٪ مما يعكس قوة ركائز أعمالنا الأساسية في الأسواق المحلية والدولية المقترن بالكفاءة التشغيلية المستمرة. وسجلت ركائز أعمال الاتصالات هامش ربحية مرتفع قدره 48.3٪.
- ❖ بلغت الأرباح الصافية الموحدة بعد خصم الضريبة وحق الامتياز الاتحادي 3.1 مليار درهم خلال الربع الحالي من العام. وبتحديد أثر استرداد التعويض من قبل شركة اتصالات المغرب في الربع الثاني من عام 2025 تسجل الأرباح الصافية نمواً على أساس سنوي بنسبة 1٪.
- ❖ بلغت النفقات الرأسمالية 3.6 مليار درهم بنسبة كثافة رأس مال قدرها 18.9٪. وبعد إستبعاد رسوم التراخيص والترددات تصل النفقات الرأسمالية إلى 2.9 مليار درهم لتعكس معدل كثافة رأس مال أقل من التوجيه المالي للعام بنسبة 15٪.
- ❖ سجل التدفق النقدي التشغيلي بعد إستبعاد رسوم التراخيص والترددات مبلغ 6.1 مليار درهم بزيادة قدرها 7.4٪ على أساس سنوي وهامش قوي بنسبة 31.8٪.
- ❖ بلغ الرصيد النقدي الموحد 27.5 مليار درهم ، مما نتج عنه صافي دين بقيمة 40.4 مليار درهم ويعكس نسبة صافي دين للأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء قدرها 1.17 مرة.

الأداء المالي للنصف الأول من عام 2026 (1)

- ❖ سجلت الإيرادات الموحدة ارتفاعاً مقارنة بالعام الماضي بنسبة 11.6٪ لتصل إلى 38.1 مليار درهم، بزيادة بلغت 4.0 مليار درهم، مدعومة بالنمو المستمر لركائز أعمال الاتصالات بالإضافة إلى أثر دمج البيانات المالية للشركات المستحوذ عليها مؤخراً من قبل مجموعة إي آند بي إف تيليكوم (شركة صربيا برودباند وشركة UPC Slovakia) وشركة تيلينور باكستان.
- ❖ سجلت الأرباح الموحدة قبل احتساب الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء نمواً على أساس سنوي قدره 13.1٪ حيث بلغت 17.7 مليار درهم مدعومة بارتفاع وتحسن مزيج الإيرادات لتسجل هامش ربحية قدره 46.5٪ مقارنة بهامش ربحية بلغ 45.9٪ خلال النصف الأول من العام الماضي. حافظت ركائز أعمال الاتصالات على تحقيق هامش ربح قوي قدره 48.3٪ بارتفاع بلغ 0.2٪ مقارنة بالعام السابق.
- ❖ بلغت الأرباح الصافية الموحدة بعد خصم حق الامتياز الاتحادي 6 مليار درهم بهامش ربحية قدره 16٪. وبتحديد أثر صفقة بيع حصة إي آند بي إف شركة "خزنة" وأثر استرداد التعويض من قبل شركة اتصالات المغرب تسجل الأرباح الصافية نمواً قدره 2.4٪ على أساس سنوي.
- ❖ بلغت النفقات الرأسمالية 6.4 مليار درهم بنسبة كثافة رأس مال 16.9٪. وبتحديد أثر رسوم التراخيص والترددات تسجل النفقات الرأسمالية نمواً على أساس سنوي بنسبة 17.1٪ حيث بلغت 4.9 مليار درهم لدعم نمو الأعمال، ولتعكس نسبة كثافة رأس مال قدرها 12.8٪، بزيادة قدرها 0.6٪ مقارنة بالعام السابق وأقل من التوجيه المالي للعام.
- ❖ بلغ التدفق النقدي التشغيلي بعد تحييد أثر رسوم التراخيص والترددات 12.8 مليار درهم بنسبة ارتفاع قدرها 11.4٪ مقارنة بالعام السابق وممثلاً نسبة مستقرة على أساس سنوي من إجمالي الإيرادات الموحدة قدرها 33.6٪.
- ❖ وافق مجلس الإدارة على توزيع أرباح نقدية مرحلية عن النصف الأول من عام 2026 بقيمة 47.5 فلس إماراتي للسهم بزيادة بلغت 10.5٪ مقارنة بالأرباح النقدية المرحلية للنصف الأول من العام الماضي.

التطورات الرئيسية خلال الربع الثاني من العام 2026

"O2 سلوفاكيا"، إحدى شركات مجموعة إي آند بي بي أف، تستكمل بنجاح الإستحواذ على شركة "UPC سلوفاكيا"

أعلنت إي آند عن اتمام الصفقة بنجاح مقابل 95 مليون يورو على أساس نقدي خالي من الديون. وسوف تعزز هذه الصفقة الاستراتيجية القدرات التنافسية لشركة O2 سلوفاكيا محلياً من خلال التوسع في تقديم باقات خدمات متكاملة بقيمة مضافة لعملائها مع رفع مستوى الكفاءة التشغيلية من خلال دمج عمليات وأصول الشركتين.

"إي آند" تباع نسبة 12.5% من حصتها في شركة Careem Technologies لشركة Uber

وقعت "إي آند" اتفاقية ملزمة مع شركة Uber لبيع نسبة 12.5% من حصتها البالغة 50.03% في Careem Technologies إلى شركة Uber مقابل مبلغ نقدي إجمالي قدره 100 مليون دولار أمريكي. عقب إتمام الصفقة، ستحتفظ إي آند بنسبة ملكية قدرها 37.53% في الشركة. وعند إتمام الصفقة، ستقوم إي آند بتعديل المعالجة المحاسبية لنتائج أعمال Careem Technologies إلى طريقة حقوق الملكية بموجب معيار المحاسبة الدولي رقم 28 (IAS 28).

تعاون بين إي آند ومجلس الأمن السيبراني و Open AI Innovation

أعلن مجلس الأمن السيبراني لدولة الإمارات وإي آند الإمارات و Open AI Innovation عن إطلاق منصة الإمارات للذكاء الاصطناعي السيادي لبنية تحتية وطنية واسعة النطاق، وهي مبادرة تهدف إلى توفير قدرات ذكاء اصطناعي آمنة للقطاعات الحيوية والأمن الوطني والبنية التحتية الحيوية والجهات الحكومية ذات البيانات المصنفة والحساسة. وتمكن المنصة المؤسسات من نشر وتشغيل تقنيات الذكاء الاصطناعي المتقدمة، بما في ذلك الذكاء الاصطناعي التوليدي، والنماذج اللغوية الكبيرة، وكلاء الذكاء الاصطناعي، والتحليلات المتقدمة، وسير العمل الذاتية، ضمن بنية تحتية خاضعة بالكامل للسيادة الإماراتية، ومصممة لتلبية أعلى معايير الأمان والمرونة والامتثال التنظيمي.

e& money تطلق خدمة شراء وبيع الذهب في دولة الإمارات

أعلنت e& money عن إطلاق خدمتها الجديدة للاستثمار في الذهب الرقمي بالتعاون مع منصة SafeGold، حيث ستتيح للعملاء في دولة الإمارات إمكانية شراء وبيع الذهب عيار 24 قيراطاً بأعلى نسبة نقاء تبلغ 99.99% مباشرة عبر تطبيق e& money. كما تتضمن خيار استرداد الأرصدة الرقمية على شكل ذهب فعلي مع التوصيل إلى المنازل، في خطوة تُعد الأولى من نوعها لخدمة الاستثمار في الذهب عبر شركة تكنولوجيا مالية في دولة الإمارات.

الأحداث اللاحقة للربع الثاني من العام 2026

مجموعة إي آند تستكمل بنجاح بيع كامل حصتها في مجموعة فودافون مقابل 5.95 مليار دولار أمريكي بعلاوة سعرية قدرها 13% مقارنة بسعر السوق

وقعت في 10 يوليو 2026 مجموعة "إي آند" اتفاقية ملزمة مع شركة "Vega" - وهي شركة استحوذت مملوكة بالكامل لمجموعة عائلة نيل "Niel Family Group" - لبيع كامل حصتها البالغة 3,944,743,685 سهمًا عاديًا في مجموعة فودافون، والتي تمثل حوالي 16.21% من رأس مال فودافون و 17.13% من إجمالي حقوق التصويت، وذلك مقابل 112.5 بنس إسترليني للسهم الواحد، حيث يتألف هذا المبلغ من ما يقارب 110.5 بنس إسترليني يدفعه المشتري نقدًا عن كل سهم بجانب توزيعات الأرباح النهائية للسنة المالية 2026 (2.02 بنس إسترليني للسهم الواحد والتي سيتم تحصيلها في 30 يوليو 2026). وبذلك يصل إجمالي العائد إلى 21.9 مليار درهم إماراتي (ما يعادل 5.95 مليار دولار أمريكي). وحققت "إي آند" نتيجة لهذا التخارج عائد نقدي صافي بقيمة 4.8 مليار درهم إماراتي (ما يقارب 1.3 مليار دولار أمريكي). وهذا وقد تمت الصفقة بنجاح في 17 يوليو 2026.

رسم حق الامتياز الاتحادي للسنوات 2027-2029

أبلغت وزارة المالية مجموعة "إي آند" بتمديد فترة العمل بالنظام الحالي لإحتساب رسوم حق الامتياز الاتحادي وضريبة الشركات المطبق على شركات قطاع الاتصالات العاملة في الدولة لمدة ثلاث سنوات تبدأ من 1 يناير 2027 إلى 31 ديسمبر 2029.

كلمة معالي جاسم محمد الزعابي رئيس مجلس إدارة مجموعة إي آند



تؤكد نتائجنا اليوم أن المجموعة تسير بخطى ثابتة نحو قيادة المستقبل الرقمي. لقد نجحنا في التعامل مع مختلف التحديات الإقليمية والعالمية بمرونة، واستطعنا تحويل تلك التحديات إلى فرص حقيقية ومستدامة لنمو أعمالنا.

يعكس الأداء المالي الذي حققناه في النصف الأول من عام 2026 نجاح استراتيجيتنا القائمة على متانة محفظة الأعمال الأساسية للمجموعة، إلى جانب استثماراتنا المستمرة في البنية التحتية التكنولوجية والحلول الرقمية المتقدمة، وهو ما منحنا أساساً صلباً يضمن مواصلة تحقيق النمو، ويؤكد تفوقنا في الأسواق الإقليمية والدولية، الأمر الذي انعكس بوضوح في تحقيق إيراداتٍ موحَّدةٍ بلغت 38.1 مليار درهم إماراتي في النصف الأول من عام 2026.

يُعدُّ التقييم المستمر والدقيق لاستثماراتنا الدولية أحد الركائز الأساسية التي نحافظ من خلالها على القوة المالية للمجموعة، بما يضمن تحقيق أعلى قيمة وعائد للمساهمين. حيث ساهم إتمام بيع حصتنا في فودافون خلال شهر يوليو 2026 في تحقيق سيولة نقدية تبلغ 21.9 مليار درهم، وتحقيق عنه عائدٍ نقديٍّ صافيٍّ تصل قيمته إلى 4.8 مليار درهم إماراتي.

بفضل دعم القيادة الرشيدة في دولة الإمارات ورؤيتها، ستواصل "إي آند" أداء دورها في تشكيل المشهد الرقمي، ودفع التقدم الاجتماعي والاقتصادي، وسوف نمضي قدماً في تعزيز مكانتنا واستشراف آفاقٍ تكنولوجية جديدة، مستندين إلى أسسٍ مَبْنِيَّةٍ؛ لضمان استدامة النمو، وتأكيد دورنا القيادي بوصفنا شريكاً موثوقاً في تمكين التحول الرقمي الشامل، وتقديم ابتكارات تدعم مكانة الدولة على خريطة التكنولوجيا العالمية.

كلمة مسعود م. شريف محمود الرئيس التنفيذي لمجموعة إي آند



على الرغم من التحديات التي شهدتها المنطقة والعالم، فإن "إي آند" أثبتت خلال النصف الأول من عام 2026 قوة نموذجها التشغيلي، وقدرتها العالية على التكيف. كما نجحنا في الحفاظ على استدامة النمو والتدفقات النقدية عبر تحقيق صافي أرباح موحدة بلغ 6.0 مليار درهم، وسجلنا أرباحاً قبل احتساب الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء بواقع 17.7 مليار درهم، مع هامش قوي بلغت نسبته 46.5%. وكان هذا الأداء المالي مدعوماً بنمو مستمر في قاعدة المشتركين الإجمالية للمجموعة، والتي ارتفعت بنسبة 30.4% لتصل إلى 251.5 مليون مشترك. ويعود الفضل في تحقيقنا لهذه النتائج للإدارة الاستباقية للمخاطر، وتنوع محفظتنا الاستثمارية بين قطاعات الاتصالات والحلول الرقمية المختلفة ودمج تطبيقات الذكاء الاصطناعي المبتكرة، مما يعزز ثقة المساهمين في قدرتنا على قيادة المستقبل الرقمي.

تعتمد استراتيجيتنا في تحقيق النمو المستدام على قدرتنا في تعزيز النموذج التشغيلي وتحسينه بالشكل الذي يضمن مواءمة المتغيرات الإقليمية والعالمية واستيعابها، وتحقيق عوائد قوية تعكس كفاءة إدارة رأس المال، والمرونة في تدوير الأصول. إن مركزنا المالي القوي يمنحنا القدرة على اقتناص الفرص الواعدة ومواصلة تطوير بنية تحتية رقمية تخدم المستقبل.

إن القوة الحقيقية لـ "إي آند" تكمن في قدرتها على ضمان استمرارية الأعمال، وتقديم خدمات رقمية موثوقة ومعززة بالقدرات المتقدمة للذكاء الاصطناعي؛ حيث حافظت المجموعة على استمرارية الخدمات وتعزيز جاهزية الشبكات، ودعم منظومات العمل والتعليم عن بُعد، وتوفير بنية تحتية رقمية موثوقة للأفراد والمؤسسات والجهات الحكومية. وأثبتت المجموعة قدرتها على القيام بدورها الوطني والاقتصادي، مدعومة بالرؤية الثاقبة للقيادة الرشيدة لدولة الإمارات العربية المتحدة.



المشتركين

(بالآلاف)	الربع الثاني 2026	الربع الثاني 2025	نمو سنوي
إي آند الإمارات	16,515	15,515	6.4%
إي آند إنترناشيونال ⁽²⁾	234,955	177,350	32.5%
عدد المشتركين الإجمالي	251,470	192,865	30.4%

بلغ إجمالي عدد المشتركين ل مجموعة "إي آند" 251.5 مليون مشترك بنهاية الربع الثاني من العام الحالي ، بزيادة على أساس سنوي قدرها 30.4% نتيجة دمج البيانات التشغيلية لشركة تيلينور باكستان وشركة UPC Slovakia بجانب الأداء القوي في دولة الإمارات العربية المتحدة والاسواق الدولية متضمنة السعودية وإي آند مصر و "موف أفريقيا" ..

في دولة الإمارات العربية المتحدة، سجلت قاعدة مشتركي الشركة نموًا قدره 6.4% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق حيث وصلت إلى 16.5 مليون عميل. ويعزو هذا النمو إلى زيادة عدد مشتركي خدمات الهاتف المتحرك الذي شهد إضافة 1 مليون عميل جديد خلال الإثنى عشر شهرًا الماضية حيث ارتفعت قاعدة عملاء خدمات الفاتورة والدفع المسبق بنسبة 10% و 6% تواليًا على أساس سنوي نتيجة العروض الترويجية المميزة. مقارنة بالربع الأول من العام الحالي شهدت قاعدة مشتركي الهاتف المتحرك انخفاض طفيف قدره 0.4% نتيجة تراجع عدد مشتركي نظام الدفع المسبق، وهو ما قابله جزئيًا النمو المستمر في قطاع عملاء خدمات الفاتورة. بينما سجلت قاعدة مشتركي خدمات النطاق العريض زيادة سنوية قدرها 1.8% لتصل إلى 1.4 مليون مشترك.

سجلت قاعدة عملاء إي آند إنترناشيونال نموًا قدره 32.5% على أساس سنوي لتصل إلى 235 مليون مشترك . وبأتي ذلك النمو نتيجة دمج بيانات شركة تيلينور باكستان وشركة UPC Slovakia بجانب الأداء القوي ل إي آند مصر و "موف أفريقيا".

سجلت قاعدة المشتركين ل اتصالات المغرب⁽¹⁾ نموًا على أساس سنوي قدره 2.8% حيث بلغت 77.1 مليون مشترك . ويعزو ذلك إلى زيادة قاعدة مشتركي "موف أفريقيا" مدفوعًا بالأداء المميز في كل من بوركينا فاسو وتوجو والنيجر وتشاد مما حد من أثر الانخفاض في مالي وبنين.

حققت إي آند بي بي أف تيليكوم نموًا قدره 2.7% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق حيث وصلت قاعدة العملاء إلى 15.2 مليون عميل ويعزو ذلك النمو بشكل رئيسي إلى أثر دمج البيانات التشغيلية لشركة UPC Slovakia بدءًا من مايو 2026.

حافظت إي آند مصر على نمو مميز بنسبة 11.3% على أساس سنوي حيث وصلت قاعدة العملاء إلى 44.5% مليون عميل من خلال إضافة 4.5 مليون مشترك خلال الاثني عشر شهرًا الماضية نتيجة الاداء القوي في ظل الظروف الإقتصادية المواتية والعروض الترويجية المميزة.

وفي باكستان سجلت قاعدة المشتركين ارتفاع قدره 167% نتيجة دمج بيانات شركة تيلينور باكستان والنمو العضوي لشركة Ufone.

الإيرادات (3)

(درهم مليون)	الربع الثاني 2026	الربع الثاني 2025	نمو سنوي	النصف الأول 2026	النصف الأول 2025	نمو سنوي
إي آند الإمارات	8,908	8,623	3.3%	17,795	17,057	4.3%
إي آند إنترناشيونال	9,313	8,049	15.7%	18,322	15,186	20.6%
مجموعة اتصالات المغرب	3,654	3,451	5.9%	7,218	6,572	9.8%
إي آند بي بي أف تيليكوم	2,809	2,492	12.7%	5,512	4,514	22.1%
إي آند مصر	1,281	1,102	16.2%	2,548	2,122	20.1%
باكستان	1,365	817	67.0%	2,650	1,631	62.5%
إي آند أفغانستان	204	187	9.3%	395	347	13.6%
إي آند المؤسسات	857	899	-4.7%	1,658	1,720	-3.6%
أخرى (4)	126	88	42.7%	368	212	73.1%
الإيرادات الموحدة	19,204	17,659	8.7%	38,143	34,176	11.6%

بلغت الإيرادات الموحدة ل مجموعة "إي آند" 19.2 مليار درهم خلال الربع الثاني من العام، بنسبة نمو قدرها 8.7% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق مدفوعة بالنمو العضوي لركائز أعمال الاتصالات وأثر دمج الشركات المستحوذ عليها مؤخرًا.

(2) تم تعديل بيانات المشتركين الخاصة بعام 2025 لإحدى الشركات التابعة لشركة موف أفريقيا، وهي بوركينا فاسو، حيث تم خفض عدد مشتركي خدمات الهاتف المحمول بحوالي 5.2 مليون وذلك لتتماشى مع تعريف العملاء النشط لمجموعة اتصالات المغرب

(3) تستثنى البيانات المالية لعام 2026 والفترة المقارنة نتائج أعمال شركة كريم تكنولوجيز نظراً لاستبعادها من القوائم المالية الموحدة عقب بيع مجموعة إي آند لجزء من حصتها بنسبة 12.5%

(4) الإيرادات الأخرى تتضمن إيرادات إي آند للحياة والإيرادات الغير متعلقة بالاتصالات والأعمال الرقمية والتعديلات المتعلقة بالفترة المشمولة بالتقرير.

في دولة الإمارات العربية المتحدة، سجلت "إي آند الإمارات" نموًا قدره 3.3% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق حيث وصلت الإيرادات إلى 8.9 مليار درهم. وعلى الرغم من التحديات الجيوسياسية وتداعياتها المستمرة طوال الربع الثاني من العام، أظهرت أعمالنا في دولة الإمارات مرونة نموذجها التشغيلي، مدعومة بالتقدم التكنولوجي والقدرات المتميزة للشبكة وإنعكست تلك المرونة على نمو إيرادات خدمات الهاتف المتحرك والخط الثابت والإيرادات الأخرى. حيث بلغت إيرادات خدمات الهاتف المتحرك 3.2 مليار درهم بنسبة نمو قدرها 2.1% مقارنة بالعام السابق مدعومة بنمو إيرادات خدمات عملاء الفاتورة ونمو قاعدة المستخدمين بينما سجلت إيرادات خدمات الخط الثابت نموًا على أساس سنوي قدره 2.5% حيث بلغت 2.9 مليار درهم نتيجة نمو قاعدة المستخدمين وتحسن متوسط الإيراد عن كل عميل. وسجلت الإيرادات الأخرى نمو بنسبة 5.6% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق حيث بلغت 2.8 مليار درهم مدعومة بنمو إيرادات خدمات الجملة في ظل ارتفاع حركة الاتصال الدولية وإيرادات حلول الشركات مما حيد من أثر تراجع إيرادات مبيعات الأجهزة.

سجلت إيرادات **إي آند إنترناشونال** نموًا بنسبة 15.7% على أساس سنوي حيث بلغت 9.3 مليار درهم في ظل الأداء العضوي القوي عبر كل أسواقنا التشغيلية وأثر دمج الأصول التشغيلية المستحوذ عليها حديثًا (شركة تيلينور باكستان وشركة UPC Slovakia). بينما أثنى تأثير أسعار الصرف محايدًا تقريبًا، حيث قابل ارتفاع قيمة كل من اليورو والروبية الباكستانية الانخفاض الطفيف في قيمة الجنيه المصري. مثلت إيرادات إي آند إنترناشونال نسبة مرتفعة من إجمالي إيرادات مجموعة إي آند خلال الربع الحالي من العام حيث بلغت 48.5% مقابل نسبة 45.6% للفترة المقارنة مما يشير إلى أهمية عملياتنا الدولية المتنوعة ومساهمتها الجوهرية في تعزيز الأداء المالي للمجموعة.

بلغت الإيرادات الموحدة **لمجموعة اتصالات المغرب** 3.7 مليار درهم بارتفاع قدره 6% بالعملة المعلنة وسعر الصرف الثابت للعملات نتيجة النمو العضوي في كل من المغرب و"موف أفريقيا". حيث سجلت وحدة أعمال المغرب بالعملة المحلية نموًا في الإيرادات على أساس سنوي بنسبة 3.7% في ظل بينما حققت "موف أفريقيا" نموًا على أساس سنوي في الإيرادات بنسبة 6.5% بالدرهم المغربي و 4.0% بالفرنك الوسط إفريقي نتيجة تنامي قاعدة العملاء وارتفاع معدلات الاستخدام مما انعكس على نمو إيرادات الهاتف المتحرك والإنترنت الثابت والخدمات المالية ومما حيد من أثر تراجع إيرادات خدمات الصوت وحركة مرور المكالمات الدولية الواردة.

بلغت إيرادات **إي آند بي بي أف تيليكوم** خلال الربع الثاني من العام 2.8 مليار درهم بنسبة نمو سنوي قدرها 12.7% بالعملة المعلنة و 10.0% بسعر الصرف الثابت للعملات. ويعزو ارتفاع الإيرادات إلى المؤشرات التشغيلية القوية وأثر دمج البيانات المالية لشركة UPC Slovakia بجانب الأثر الإيجابي لتحسن سعر صرف اليورو.

بلغت إيرادات **إي آند مصر** خلال الربع الحالي 1.3 مليار درهم بنسبة نمو سنوي مميز قدرها 16.2% بالعملة المعلنة و 21.6% بسعر الصرف الثابت للعملات لتعكس أثر تراجع سعر صرف الجنية المصري أمام الدرهم الإماراتي. ويعزو هذا النمو إلى قدرة الشركة على مواصلة العمل على ترجمة عمليات تحديث الشبكة ونمو قاعدة العملاء إلى ارتفاع ملموس عبر مختلف مصادر الإيرادات، ولا سيما إيرادات خدمات البيانات والصوت؛ مدفوعة بتزايد الطلب وارتفاع الأسعار عقب الحصول على الموافقة التنظيمية لزيادة أسعار بعض خدمات الاتصالات بنسبة تتراوح بين 9% و 15%.

حققت إيرادات **باكستان** نمو على أساس سنوي قدره 67.0% لتصل إلى 1.4 مليار درهم نتيجة دمج البيانات المالية لشركة تيلينور باكستان والنمو العضوي لـ Ufone و PTCL. وبتحديد أثر دمج البيانات المالية لشركة تيلينور باكستان تسجل الإيرادات نموًا ثنائي النسبة على أساس سنوي قدره 11.2% مدعوما بنمو قاعدة العملاء وارتفاع معدلات استخدام خدمات البيانات والتوسع في نشر شبكات الألياف الضوئية للمنازل (FTTH).

بلغت إيرادات **إي آند المؤسسات** خلال الربع الحالي 0.9 مليار درهم بارتفاع قدره 7.0% مقارنة بالربع الأول من العام الحالي بينما سجلت انخفاض قدره 4.7% على أساس سنوي في ضوء تغير الأولويات الاستراتيجية للشركات وأنماط الإنفاق المقيّدة.

التكلفة المباشرة للمبيعات

(درهم مليون)	الربع الثاني 2026	الربع الثاني 2025	نمو سنوي	النصف الأول 2026	النصف الأول 2025	نمو سنوي
التكلفة المباشرة للمبيعات	5,500	5,208	5.6%	11,068	10,178	8.7%
التكلفة المباشرة للمبيعات	5,500	5,208	5.6%	11,068	10,178	8.7%

سجلت **التكلفة المباشرة للمبيعات** مبلغ 5.5 مليار درهم بزيادة وصلت إلى 5.6% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق نتيجة ارتفاع أسعار الترابط في ضوء ارتفاع الإيرادات ذات الصلة بجانب أثر إدراج نتائج أعمال الشركات المستحوذ عليها مؤخرًا مقارنة بالفترة المقارنة من العام السابق. كنسبة من إجمالي الإيرادات، بلغت التكاليف المباشرة للمبيعات خلال الربع الحالي من العام نسبة 28.6% بانخفاض قدره 0.9 نقطة مئوية على أساس سنوي نتيجة تحسن مزيج الإيرادات.

النفقات التشغيلية

نمو سنوي	النصف الأول 2025	النصف الأول 2026	نمو سنوي	الربع الثاني 2025	الربع الثاني 2026	(درهم مليون)
4.8%	2,673	2,801	1.9%	1,386	1,412	تكاليف الموظفين
21.1%	4,754	5,755	13.2%	2,493	2,821	مصاريف الاستهلاك والإطفاء
27.6%	1,855	2,367	28.7%	963	1,239	تكاليف الشبكة
-1.6%	621	611	-14.5%	314	269	مصاريف التسويق
13.4%	2,647	3,002	15.6%	1,355	1,567	النفقات التشغيلية الأخرى ⁽⁵⁾
15.8%	12,549	14,535	12.2%	6,512	7,308	النفقات التشغيلية الموحدة

ارتفعت **النفقات التشغيلية الموحدة** بنسبة 12.2% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق حيث بلغت 7.3 مليار درهم، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى إدراج نتائج أعمال شركتي تيلينور باكستان و UPC Slovakia مقارنة بالفترة المقارنة من العام السابق بجانب ارتفاع مصاريف الاستهلاك والإطفاء نتيجة التطوير المستمر للشبكات والتراخيص التي تم الحصول عليها مؤخرًا في بعض من أسواقنا الرئيسية الدولية لدعم نمو الأعمال في مجال الاتصالات. وكنسبة من الإيرادات سجلت إجمالي النفقات التشغيلية الموحدة نسبة 38.1% بارتفاع قدره 1.2 نقطة مئوية مقارنة بالربع الثاني من العام الماضي.

تتألف النفقات التشغيلية من العناصر والمكونات الرئيسية التالية:

- تكاليف الموظفين:** ارتفعت بنسبة 1.9% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي لتصل إلى 1.4 مليار درهم ويعود ذلك بشكل كبير إلى أثر إدراج نتائج أعمال شركتي تيلينور باكستان و UPC Slovakia المستحوذ عليهم مؤخرًا. كنسبة من الإيرادات، شهدت تكاليف الموظفين كنسبة من الإيرادات انخفاضاً على أساس سنوي قدره 0.5 نقطة مئوية لتسجل 7.4%.
- مصاريف الاستهلاك والإطفاء:** بلغت 2.8 مليار درهم بزيادة على أساس سنوي قدرها 13.2% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق نتيجة التوسع المستمر في تطوير وبناء الشبكات. وكنسبة من الإيرادات، سجلت مصاريف الاستهلاك والإطفاء نسبة 14.7% خلال الربع الحالي مقابل 14.1% خلال الربع الثاني من العام السابق.
- ارتفعت **تكاليف الشبكة** خلال الربع الحالي بنسبة 28.7% على أساس سنوي لتصل إلى 1.2 مليار درهم نتيجة التوسع في نشر البنية التحتية وارتفاع أسعار الطاقة وأثر إدراج نتائج أعمال شركتي تيلينور باكستان و UPC Slovakia. وكنسبة مئوية من الإيرادات، شهدت تكاليف الشبكة ارتفاعاً قدره 1.0 نقطة مئوية مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتسجل 6.5%.
- خلال الربع الحالي إنخفضت **تكاليف التسويق** على أساس سنوي بنسبة 14.5% لتصل إلى 0.3 مليار درهم وكنسبة من الإيرادات سجلت تكاليف التسويق تراجعاً على أساس سنوي قدره 0.4 نقطة مئوية حيث بلغت إلى 1.4%.
- ارتفعت **النفقات التشغيلية الأخرى** بنسبة 15.6% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتصل إلى 1.6 مليار درهم ويعود ذلك بشكل كبير إلى أثر إدراج نتائج أعمال شركات الاتصالات المستحوذ عليها مؤخرًا. كنسبة من الإيرادات تصل النفقات التشغيلية الأخرى إلى 8.2% بزيادة قدرها 0.5 نقطة مئوية مقارنة بنفس الفترة من العام السابق.

الأرباح قبل احتساب الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء⁽⁶⁾ (EBITDA)

نمو سنوي	النصف الأول 2025	النصف الأول 2026	نمو سنوي	الربع الثاني 2025	الربع الثاني 2026	(درهم مليون)
6.1%	8,670	9,200	5.1%	4,361	4,584	إي أند الإمارات
20.2%	6,837	8,222	13.0%	3,729	4,214	إي أند الإنترنت
9.3%	3,477	3,801	4.1%	1,857	1,934	مجموعة اتصالات المغرب
22.3%	2,061	2,520	11.9%	1,134	1,269	إي أند بي بي أف تيليكوم
11.2%	712	792	12.1%	399	447	إي أند مصر
100.2%	488	976	76.1%	280	493	باكستان
26.4%	112	142	12.8%	67	76	إي أند أفغانستان
-12.8%	116	101	0.4%	49	49	إي أند المؤسسات
288.4%	54	209	236.2%	39	133	أخرى ⁽⁷⁾
13.1%	15,677	17,732	9.8%	8,178	8,979	الأرباح الموحدة قبل احتساب الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء

(5) تشمل النفقات التشغيلية الأخرى المصاريف التنظيمية، والتكاليف الاستشارية، وإيجارات الإيجار التشغيلي، وتكاليف تكنولوجيا المعلومات، وغيرها.

(6) تستلني البيانات المالية لعام 2026 والفترة المقارنة نتائج أعمال شركة كريم تكنولوجيا نظراً لاستبعادها من القوائم المالية الموحدة عقب بيع مجموعة إي أند لجزء من حصتها بنسبة 12.5%.

(7) الإيرادات الأخرى تتضمن إيرادات إي أند للحياة والإيرادات الغير متعلقة بالاتصالات والأعمال الرقمية والتعديلات المتعلقة بالفترة المشمولة بالتقرير.

هامش الأرباح (%)	الربع الثاني 2026	الربع الثاني 2025	نمو سنوي	النصف الأول 2026	النصف الأول 2025	نمو سنوي
إي آند الإمارات	51.5%	50.6%	0.9 pp	51.7%	50.8%	0.9 pp
إي آند إنترناشيونال	45.2%	46.3%	-1.1 pp	44.9%	45.0%	-0.1 pp
مجموعة اتصالات المغرب	52.9%	53.8%	-0.9 pp	52.7%	52.9%	-0.3 pp
إي آند بي بي أف تيليكوم	45.2%	45.5%	-0.4 pp	45.7%	45.6%	0.1 pp
مصر	34.9%	36.2%	-1.3 pp	31.1%	33.6%	-2.5 pp
إي آند باكستان	36.1%	34.3%	1.9 pp	36.8%	29.9%	6.9 pp
إي آند أفغانستان	37.0%	35.8%	1.1 pp	35.9%	32.3%	3.7 pp
إي آند المؤسسات	5.7%	5.4%	0.3 pp	6.1%	6.8%	-0.6 pp
هامش الأرباح الموحدة قبل احتساب الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء	46.8%	46.3%	0.4 pp	46.5%	45.9%	0.6 pp

بلغت **الأرباح الموحدة المعلنة للمجموعة قبل احتساب الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء** للربع الثاني من العام الحالي 9.0 مليار درهم بنمو سنوي بلغت نسبته 9.8% وهامش ربحية مرتفع قدره 46.8% بزيادة بلغت 0.4 نقطة مئوية مقارنة بنفس الفترة من العام السابق نتيجة ارتفاع الإيرادات والتميز التشغيلي. واستمرت وحدات أعمال الاتصالات في ترجمة نمو الإيرادات إلى زيادة في الربحية من خلال ترشيد النفقات لتسجل إجمالاً هامش ربحية قوي قدره 48.3%.

في **دولة الإمارات العربية المتحدة**، بلغت قيمة الأرباح قبل احتساب الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء خلال الربع الحالي من العام 4.6 مليار درهم محققة نمواً على أساس سنوي قدره 5.1% متجاوزاً نمو الإيرادات بفضل الكفاءة التشغيلية. وسجلت كذلك هامش ربحية قوي بلغ 51.5% بارتفاع قدره 0.9 نقطة مئوية مقارنة بنفس الفترة من العام السابق.

سجلت أرباح **إي آند إنترناشيونال** قبل احتساب الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء خلال الربع الحالي من العام مبلغ 4.2 مليار درهم بارتفاع قدره 13.0% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق لتسجل هامش ربحية مميز بلغ 45.2% ولتمثل نسبة 46.9% من إجمالي الأرباح الموحدة المعلنة للمجموعة قبل احتساب الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء خلال الفترة مقارنة بنسبة 45.6% خلال الربع الثاني من العام السابق. ويأتي هذا النمو في ضوء الأداء العضوي المميز في كافة الأسواق التشغيلية وأثر دمج النتائج المالية للأصول المستحوذ عليها مؤخراً والتحسين الطفيف الناتج عن تغير أسعار الصرف. وبسعر الصرف الثابت للعملة سجلت الأرباح الموحدة المعلنة للمجموعة قبل احتساب الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء نمو بنسبة 12.2% على أساس سنوي.

سجلت خلال الربع الحالي أرباح **مجموعة اتصالات المغرب** الموحدة قبل احتساب الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء نمو على أساس سنوي بنسبة 4.1% حيث وصلت إلى 1.9 مليار بهامش ربحية مميز قدره 52.9% نتيجة الأداء القوي عبر كافة أسواقنا التشغيلية. بالدرهم المغربي سجلت الأرباح الموحدة المعلنة للمجموعة قبل احتساب الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء لوحدة أعمال المغرب ارتفاع قدره 2.4% نتيجة نمو الإيرادات والأداء التشغيلي المميز بينما سجلت "موف أفريقيا" نمواً قدره 6.2% نتيجة تحسن هامش الربح الإجمالي والترشيد المستمر للتكاليف التشغيلية.

سجلت **إي آند بي بي أف تيليكوم** أرباح قبل احتساب الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء قدرها 1.3 مليار درهم بنسبة نمو على أساس سنوي بلغت 11.9% في ضوء نمو الإيرادات. وبسعر الصرف الثابت للعملة تسجل الأرباح الموحدة المعلنة للمجموعة قبل احتساب الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء نمواً على أساس سنوي قدره 9.1%.

وفي **مصر**، وصلت قيمة الأرباح قبل احتساب الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء إلى 0.4 مليار درهم بنسبة نمو على أساس سنوي بلغت 17.2% بسعر الصرف الثابت للعملة ونسبة 12.1% بالعملة المعلنة لتسجل هامش ربحية مميز قدره 35%. ويعزو ارتفاع الربحية إلى نمو قاعدة العملاء ونمو حجم استخدام الخدمات.

وفي **باكستان**، سجلت الأرباح قبل احتساب الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء خلال الربع الحالي من العام ارتفاعاً مميزاً قدره 76.1% حيث وصلت إلى 0.5 مليار درهم بهامش ربحية قوي بلغ 36.1% في ضوء دمج نتائج أعمال شركة تيلينور باكستان منذ 31 ديسمبر 2025. وبتحديد أثر دمج نتائج أعمال تيلينور باكستان تسجل الأرباح قبل احتساب الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء خلال الربع الحالي ارتفاعاً قدره 6.8% في ضوء التوسع في قاعدة العملاء بجانب الكفاءة التشغيلية.

سجلت **إي آند المؤسسات** أرباح قبل احتساب الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء مستقرة على أساس سنوي بقيمة 49 مليون درهم مع تحسن هامش الربحية على أساس سنوي بنسبة 0.3 نقطة مئوية حيث وصل إلى 5.7% خلال الربع الحالي من العام.

الأرباح الصافية وربحية السهم

نمو سنوي	النصف الأول 2025	النصف الأول 2026	نمو سنوي	الربع الثاني 2025	الربع الثاني 2026	(درهم مليون)
-32.0%	8,827	6,004	-10.1%	3,472	3,121	الأرباح الصافية الموحدة بعد خصم حق الامتياز الاتحادي
+2.4%	5,861 ⁽⁸⁾	6,004	+1.1%	3,086 ⁽⁸⁾	3,121	الأرباح الصافية الموحدة بعد خصم حق الامتياز الاتحادي المعدلة
+2.4%	0.67 ^(8,9)	0.69	+1.1%	0.35	0.36	ربحية السهم المعدلة (درهم)
-10.1 pp	25.8%	15.7%	-3.4 pp	19.7%	16.3%	هامش الأرباح الصافية الموحدة بعد خصم حق الامتياز الاتحادي

بلغت **الأرباح الصافية الموحدة بعد خصم حق الامتياز والاتحادي والمنسوبة للمساهمين** 3.1 مليار درهم وهامش ربحية قدره 16.3%. وبتحديد أثر استرداد التعويض من قبل شركة اتصالات المغرب في الربع الثاني من عام 2025 تسجل الأرباح الصافية الموحدة بعد خصم حق الامتياز الاتحادي والمنسوبة للمساهمين نموًا قدره 1.1% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق نتيجة ارتفاع الأرباح الموحدة المعلنة للمجموعة قبل احتساب الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء وانخفاض "تكاليف التمويل وتكاليف أخرى" مما حيد من أثر تراجع حصة المجموعة في نتائج أعمال الشركات الزميلة وارتفاع مصاريف الاستهلاك والإطفاء وارتفاع رسوم حق الامتياز الاتحادي.

بلغت **ربحية السهم** 0.36 درهم خلال الربع الثاني من العام الحالي مقابل 0.35 درهم خلال الربع الثاني من عام 2025 بعد تحديد أثر استرداد التعويض من قبل شركة اتصالات المغرب.

توزيعات الأرباح النقدية المرحلية

في 30 يوليو 2026، اعتمد مجلس الإدارة توزيع أرباح نقدية مرحلية عن النصف الأول لعام 2026 بقيمة 47.5 فلس للسهم الواحد بزيادة بلغت 10.5% مقارنة بالأرباح النقدية المرحلية للنصف الأول من العام الماضي. وسوف يتم توزيعها للمساهمين المسجلين في سجل الأسهم للشركة في نهاية يوم العمل بتاريخ 10 أغسطس 2026. سيتم البدء في دفع توزيعات الأرباح المرحلية للنصف الأول من العام الحالي من تاريخ 20 أغسطس 2026.

النفقات الرأسمالية (CAPEX) ⁽¹⁰⁾

نمو سنوي	النصف الأول 2025	النصف الأول 2026	نمو سنوي	الربع الثاني 2025	الربع الثاني 2026	(درهم مليون)
14.5%	1,461	1,672	14.7%	797	914	إي آند الإمارات
32.9%	3,486	4,633	46.3%	1,817	2,659	إي آند الإنترنت
10.2%	1,233	1,359	0.6%	814	819	مجموعة اتصالات المغرب
44.9%	678	983	23.2%	399	492	إي آند بي بي أف تيليكوم
16.4%	1,077	1,254	341.8%	251	1,107	إي آند مصر
174.7%	370	1,016	-2.4%	229	224	باكستان
-82.5%	128	22	-86.1%	124	17	إي آند أفغانستان
-30.0%	186	130	-41.5%	102	60	الأخرى
25.4%	5,133	6,436	33.7%	2,716	3,633	النفقات الرأسمالية الموحدة

نمو سنوي	النصف الأول 2025	النصف الأول 2026	نمو سنوي	الربع الثاني 2025	الربع الثاني 2026	معدل كثافة رأس المال
0.8 pp	8.6%	9.4%	1.0 pp	9.2%	10.3%	إي آند الإمارات
2.3 pp	23.0%	25.3%	6.0 pp	22.6%	28.5%	إي آند الإنترنت
0.1 pp	18.8%	18.8%	-1.2 pp	23.6%	22.4%	مجموعة اتصالات المغرب
2.8 pp	15.0%	17.8%	1.5 pp	16.0%	17.5%	إي آند بي بي أف تيليكوم
-1.5 pp	50.7%	49.2%	63.7 pp	22.7%	86.4%	إي آند مصر
15.7 pp	22.7%	38.3%	-11.7 pp	28.1%	16.4%	باكستان
-31.1 pp	36.7%	5.7%	-57.8 pp	66.3%	8.4%	إي آند أفغانستان
1.9 pp	15.0%	16.9%	3.5 pp	15.4%	18.9%	معدل كثافة رأس المال

سجلت **النفقات الرأسمالية الموحدة** خلال الربع الحالي من العام ارتفاع بنسبة 33.7% على أساس سنوي لتصل إلى 3.6 مليار درهم. تضمنت النفقات الرأسمالية خلال الربع الثاني من العام الحالي مصاريف ترددات خدمات الجيل الخامس في مصر بقيمة 0.8 مليار درهم. وبتحديد أثر مصاريف التراخيص

والترددات تصل النفقات الرأسمالية إلى 2.9 مليار درهم بمعدل كثافة رأس مال قدره 15% مقابل معدل كثافة رأس مال قدره 14.1% خلال الربع الثاني من عام 2025.

وفي **دولة الإمارات العربية المتحدة**، بلغت النفقات الرأسمالية خلال الربع الحالي من العام 0.9 مليار درهم، لتعكس نسبة كثافة رأس مال قدرها 10.3% بارتفاع على أساس سنوي نسبته 1.0 نقطة مئوية. ويعكس ارتفاع النفقات الرأسمالية الجهود المستمرة لتعزيز مرونة الشبكة، وذلك لدعم سير عجلة الاقتصاد وأنشطتنا التجارية.

بلغت النفقات الرأسمالية لـ **إي آند إنترناشونال** خلال الربع الحالي من العام 2.7 مليار درهم بنسبة كثافة رأس مال قدرها 28.5% لتسجل ارتفاع قدره 6.0% نقطة مئوية مقابل نسبة كثافة رأس المال لنفس الفترة من العام الماضي. وبتحديد أثر مصاريف التراخيص والترددات يصل إجمالي النفقات الرأسمالية خلال العام إلى 1.9 مليار درهم بارتفاع بلغ 19.3% على أساس سنوي لدعم نمو الأعمال عبر أسواقنا التشغيلية المختلفة ويعكس نسبة كثافة رأس مال قدرها 20.4% مقابل 19.8% للربع الثاني من عام 2025 .

بلغت النفقات الرأسمالية لـ **اتصالات المغرب** 0.8 مليار درهم بارتفاع طفيف على أساس سنوي قدره 0.6% وتسجل نسبة كثافة رأس مال قدرها 22.4% بانخفاض نسبته 1.2 نقطة مئوية مقارنة بنفس الفترة من العام السابق.

بلغت النفقات الرأسمالية لـ **إي آند بي بي أف تيليكوم** 0.5 مليار لتسجل نموًا قدره 23.2% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ونسبة كثافة رأس مال قدرها 17.5% بارتفاع قدره 1.5 نقطة مئوية مقابل نفس الفترة من العام السابق نتيجة التوسع المستمر في نشر الشبكات لدعم نمو الأعمال.

وفي **مصر**، بلغت النفقات الرأسمالية خلال الربع الثاني من العام الحالي 1.1 مليار درهم مقابل 0.3 مليار درهم خلال الربع الثاني من عام 2025 نتيجة مصاريف ترددات خدمات الجيل الخامس في مصر بقيمة 0.8 مليار درهم. وبتحديد أثر مصاريف الترددات تسجل النفقات الرأسمالية ارتفاعاً على أساس سنوي بنسبة 39% لتسجل نسبة كثافة رأس مال قدرها 27.1% مقارنة بنسبة كثافة رأس مال قدرها 22.7% للربع الثاني من عام 2025 نتيجة التطوير والتوسع المستمر في نشر الشبكات لدعم نمو الأعمال.

وفي **باكستان**، وصلت النفقات الرأسمالية للربع الحالي من العام إلى 0.2 مليار درهم بانخفاض قدره 2.4% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق. وتسجل نسبة كثافة رأس المال قدرها 16.4% بانخفاض بلغ 11.7 نقطة مئوية مقارنة بالربع الثاني من العام السابق.

المديونية

بلغت المديونية ⁽¹¹⁾ الإجمالية الموحدة للمجموعة 67.9 مليار درهم في 30 يونيو 2026 مقابل 67.6 مليار درهم في 31 ديسمبر 2025.

وتقسم المديونية الموحدة حسب العمليات بنهاية 30 يونيو 2026 على النحو التالي:

- المجموعة (42.2 مليار درهم)
- مجموعة إي آند بي بي أف تيليكوم (10.6 مليار درهم)
- مجموعة اتصالات المغرب (7.2 مليار درهم)
- شركة الاتصالات الباكستانية (5.2 مليار درهم)
- إي آند مصر (2.7 مليار درهم)

تبلغ المديونيات قصيرة الأجل الواجب سدادها خلال عام نسبة 37% من إجمالي المديونية بتاريخ 30 يونيو 2026. وتأتي العملات التي تشكل إجمالي المديونية على النحو التالي: 56% بالدرهم الإماراتي، 24% باليورو و 7% بالروبية الباكستانية و المتبقي بالعملات الأخرى.

وبلغ رصيد النقد الموحد للمجموعة 27.5 مليار درهم في 30 يونيو 2026 مما نتج عنه صافي دين قيمته 40.4 مليار درهم ويعكس نسبة صافي دين إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإطفاء قدرها 1.17 مرة. خلال الربع الثاني من عام 2026، سددت مجموعة إي آند رسم حق الامتياز الاتحادي و ضريبة الشركات وتوزيعات الأرباح النهائية للسنة المالية 2025، بقيمة إجمالية بلغت 12.9 مليار درهم.

الأداء مقارنة بالتوجيه المالي لعام 2026

حققت المجموعة نتائج مالية مميزة خلال النصف الأول من العام متجاوزة التوجيهات المالية ونتيجة لهذا الأداء وإعادة الهيكلة الاستراتيجية لمحفظه استثمارات المجموعة، تم رفع التوقعات الخاصة بالأرباح الموحدة قبل احتساب الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء (EBITDA).

المؤشرات المالية	النتائج الفعلية للنصف الأول 2026	التوجيه المالي لعام 2026	التوجيه المالي المعدل لعام 2026
نمو الإيرادات (بسرعة الصرف الثابت للعملة)	9.6%	8-10%	8-10%
نمو الأرباح الموحدة قبل احتساب الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء (بسرعة الصرف الثابت للعملة)	11.0%	4-5%	6-7%
ربحية السهم (بالدرهم) - المسجلة	0.69	~1.35	~1.35 ⁽¹²⁾
معدل كثافة رأس المال (غير متضمن رسوم الترددات والتراخيص)	12.9%	16-17%	16-17%

ملخص الأرباح والخسائر

(درهم مليون)	الربع الثاني 2026 ⁽¹³⁾	الربع الأول 2026 ⁽¹³⁾	الربع الثاني 2025 ⁽¹³⁾	نمو ربعي	نمو سنوي
الإيرادات	19,204	18,939	17,659	1.4%	8.7%
الأرباح قبل احتساب الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء	8,979	8,753	8,178	2.6%	9.8%
هامش الأرباح قبل احتساب الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء	46.8%	46.2%	46.3%	0.5 pp	0.4 pp
حق الامتياز الاتحادي	-1,482	-1,508	-1,189	-1.7%	24.6%
صافي الأرباح	3,121	2,882	3,472	8.3%	-10.1%
هامش صافي الربح	16.3%	15.2%	19.7%	1.0 pp	-3.4 pp

ملخص المركز المالي

(مليون درهم)	يونيو 2026	ديسمبر 2025
النقد ومرادفات النقد	27,481	34,308
مجموع الموجودات	200,867	205,059
مجموع الديون	67,929	67,639
صافي الدين	40,448	33,331
مجموع حقوق الملكية	63,560	61,763

ملخص التدفقات النقدية

(مليون درهم)	النصف الأول 2026	النصف الأول 2025
العمليات	5,262	6,149
الاستثمار	-5,093	3,710
التمويل	-5,911	-12,848
صافي النقد المستخدم	-5,742	-2,990
تأثير تغييرات سعر الصرف الأجنبي	-776	224
بنود أخرى	-310	0
رصيد النقد الختامي	27,481	30,862

(12) ربحية السهم (بالدرهم) غير متضمنة أثر عائدات صفقة بيع المجموعة لحصتها في شركة فودافون
(13) تستنتج البيانات المالية لعام 2026 والفترة المقارنة نتائج أعمال شركة كريم تكنولوجيز نظراً لاستبعادها من القوائم المالية الموحدة عقب بيع مجموعة إي أند لجزء من حصتها بنسبة 12.5%.

أسعار صرف العملات الأجنبية

سعر الصرف الختامي	متوسط سعر الصرف		نمو سنوي	الربع الثاني		
	الربع الثاني 2026	الربع الثاني 2025		الربع الثاني 2026	الربع الثاني 2025	
0.75%	0.0746	0.0740	-4.53%	0.0699	0.0732	الجنيه المصري
-0.18%	0.9775	0.9792	-0.05%	0.9786	0.9791	الريال السعودي
-2.78%	0.0064	0.0066	2.57%	0.0065	0.0063	فرنك أفريقيا الوسطى
2.51%	0.0132	0.0129	1.18%	0.0132	0.0130	روبية باكستانية
8.84%	0.0557	0.0511	9.39%	0.0563	0.0515	أفغاني أفغانستان
-4.04%	0.3904	0.4068	0.03%	0.3960	0.3958	درهم مغربي
-2.78%	4.1842	4.3039	2.57%	4.2596	4.1531	يورو

مقارنة غير خاضعة للمعايير الدولية للتقارير المالية

في اعتقادنا أن الأرباح قبل الفائدة والضريبة والإستهلاك والإطفاء هي أداة قياس متعارف عليها وتستخدم من قبل الشركات والمحللين والمستثمرين في قطاع الاتصالات، وهي تساعد في فهم قدرتنا على توليد السيولة النقدية، والمساعدة في تقييم إمكانياتنا تجاه التزاماتنا المالية. كما إننا نستخدم الأرباح قبل الفائدة والضريبة والإستهلاك والإطفاء كأداة قياس داخلية تساعد في تقديم معلومات مفيدة للمحللين والمستثمرين.

وفي تعريفنا، تشتمل الأرباح قبل الفائدة والضريبة والإستهلاك والإطفاء على الإيرادات، تكاليف الموظفين، والتكاليف المباشرة للمبيعات، والنفقات التنظيمية، وتكاليف الإيجارات، الصيانة والإصلاح والنفقات المالية العامة وتكاليف التشغيل الأخرى.

إن الأرباح قبل الفائدة والضريبة والإستهلاك والإطفاء ليست مقياساً للأداء المالي وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية، ولا يجب تفسيرها على أنها بديل عن الأرباح الصافية (الخسائر) كمقياس للأداء، أو السيولة النقدية الناتجة عن العمليات كمقياس للسيولة. ويقدم الجدول التالي تسوية بين الأرباح قبل الفائدة والضريبة والإستهلاك والإطفاء، والتي هي ليست جزءاً من مقياس المعايير الدولية للتقارير المالية، مع أرباح العمليات قبل خصم حق الامتياز الاتحادي، والتي في اعتقادنا أنها أداة المقارنة المالية المباشرة المحسوبة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

الربع الثاني (14) 2025	الربع الأول (14) 2026	الربع الثاني (14) 2026	مليون درهم
8,178	8,753	8,979	الأرباح قبل احتساب الفائدة والضريبة والإستهلاك والإطفاء
-2,493	-2,933	-2,821	الإستهلاك والإطفاء
-6	64	32	ربح/(خسارة) ناتجة من عمليات الصرف الأجنبي
841	179	30	الحصة من نتائج الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة
-1	-1	0	إضمحلال قيمة الأصول وخسائر أخرى
6,517	6,060	6,218	أرباح التشغيل قبل خصم حق الامتياز الاتحادي

إبراء ذمة

إن شركة مجموعة الإمارات للاتصالات ش.م.ع والشركات التابعة لها ("إي آند أو" الشركة) "قد أعدت هذا العرض ("العرض") بحسن نية، ومع ذلك، فإنه لا توجد أية ضمانات أو إعادة تمثيل، صريحة أو ضمنية فيما يخص كفاية واكتمال، صحة أو دقة أي من الأرقام والبيانات والآراء أو التقديرات، أو غيرها من المعلومات الواردة في هذا العرض.

إن المعلومات الواردة في هذا العرض تعبر عن لمحة عامة، ولا ينبغي أن تأخذ بعين الاعتبار بغرض إعطاء النصيحة في مجال الاستثمار من قبل الشركة أو أي من المساهمين، المديرين، موظفين، وكلاء، عاملين أو مستشارين. يجب على كل الأطراف التي أتيحت لها استخدام هذا العرض أن تقوم بتقييماتها المستقلة للشركة بعد إجراء التحقيقات اللازمة والأخذ بمثل هذه النصائح التي قد تكون ضرورية.

وأيضا تضمن هذا العرض ملخصات للوثائق، لا ينبغي الاعتماد على تلك الملخصات، ويجب الرجوع إلى الوثائق الفعلية للأخذ بتأثيرها الكامل.

كما يتضمن هذا العرض بعض "البيانات التطلعية". لا تعتبر مثل هذه البيانات التطلعية ضمانا للأداء المستقبلي كما تنطوي على مخاطر ناتجة عن عدم التيقن، وقد تختلف النتائج الفعلية ماديا عن هذه البيانات التطلعية.

"على حد علمنا، إن المعلومات المالية المدرجة في التقرير تعرض وبشكل عادل _من جميع النواحي_ الوضع المالي ونتائج الأعمال والتدفقات النقدية للشركة للفترة المالية المعروضة في التقرير الدوري"

نبذة عن إي آند

إي آند من أكبر شركات الاتصالات والتكنولوجيا العالمية، حيث تمتلك عمليات في 38 دولة في كل من الشرق الأوسط وأفريقيا وآسيا وأوروبا. وتتبع الشركة مكانة كبيرة بين شركات الاتصالات حيث نالت التصنيف الائتماني المرتفع (AA-) من قبل "ستاندرد آند بورز جلوبل"، و"فيتش".

يتكون هيكل المساهمين في إي آند من 60٪ مملوكة لهيئة الإمارات للاستثمار و40٪ تداول حر. إي آند (الرمز: EAND) مسجلة في سوق أبوظبي للأوراق المالية.

للمستثمرين:

علاقات المستثمرين

البريد الإلكتروني: ir@eand.com الموقع الرسمي: www.eand.com