شركة مجموعة سوداتل للإتصالات المحدودة

تقرير الإدارة عن القوائم المالية

للفترة المنتهية فى 30 سبتمبر 2026

التاريخ 7 نوفمبر 2026م

تقرير الإدارة بشأن القوائم المالية الموحدة للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2026

الملخص :

يواصل أداء المجموعة الاستفادة من الزخم الناتج عن تعافي أعمال السودان الا أن هذا الأداء بدأ يتأثر سلبًا بتقلبات سعر الصرف، حيث يواصل الجنيه السوداني انخفاضه بمعدل أسرع مما كان متوقعًا سابقًا كما تواصل الفرق الفنية وفرق العمليات جهودها لاستعادة وتشغيل العديد من مواقع الشبكة، بما يساهم في إعادة توليد الإيرادات

أما الشركات التابعة في غرب أفريقيا، فرغم استمرارها في مرحلة التحول وإعادة الهيكلة، فقد بدأت تُظهر بعض التحسنات المحدودة، مدعومة بضخ استثمارات إضافية تهدف إلى تعزيز وتطوير الشبكات

وقد وافقت الجهات التنظيمية في السنغال على تجديد التراخيص اللازمة لتشغيل خدمات اكسبرسو السنغال باستخدام تقنيات الجيل الثاني والثالث والرابع، بالإضافة إلى ذلك حصلت اكسبرسو السنغال على ترخيص تشغيل خدمات الجيل الخامس والترددات المرتبطة به

تواصل الشراكة في مجال التكنولوجيا المالية(Fintech) بين المجموعة وبنك أفريقيا والخليج والتي تعمل في السودان تحت العلامة التجارية(صاح) تحقيق نمو ملحوظ، حيث تجاوز عدد المحافظ الإلكترونية النشطة 1.2مليون محفظة حتى 30سبتمبر 2026.

ويُعد هذا الإنجاز مساهمة مهمة في دعم التحول الرقمي للاقتصاد السوداني وتعزيز الشمول المالي. كما يتزايد معدل النشاط بشكل مطرد نتيجة زيادة تبني العملاء للخدمات الرقمية.

ومن جهة أخرى، بدأت أعداد متزايدة من الشركات والمؤسسات في إدراك المزايا التي توفرها منصة(صاح) الأمر الذي دفعها إلى إيداع أموالها في محافظها الإلكترونية والاستفادة من الخدمات المالية الرقمية التي تقدمها المنصة.

حققت المجموعة إيرادات بلغت 160.6مليون دولار أمريكي خلال الربع الثالث من عام 2026، بزيادة قدره 8% مقارنة بإيرادات الربع الثاني من عام 2026 البالغة 148.7مليون دولار أمريكي .ومع ذلك، فإن هذه الإيرادات تمثل نموًا بنسبة 27.9% مقارنة بإيرادات الربع الثالث من عام 2025 التي بلغت 125.6مليون دولار أمريكي.

وقد أثرت تقلبات سعر صرف الدولار الأمريكي على ترجمة الإيرادات المحققة بالعملة المحلية، مما حدّ من انعكاس النمو القوي والديناميكي للإيرادات المحققة بالجنيه السوداني في عمليات السودان عند عرض النتائج بالدولار الأمريكي.

وخلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2026 (من بداية العام وحتى نهاية سبتمبر 2026)، بلغت إيرادات المجموعة 414.6مليون دولار أمريكي، مسجلةً زيادة بنسبة 26.4%مقارنة بإيرادات الفترة نفسها من عام 2025، والتي بلغت 327.9مليون دولار أمريكي.

أثّرت إعادة تقييم الأصول غير المتداولة لعمليات السودان على مستوى مصروفات الإهلاك والاستهلاك اعتبارًا من 1يناير 2026، الأمر الذي انعكس على النتائج المالية من خلال خفض صافي الدخل.

وفي الوقت الذي سعت فيه الحكومة إلى التخفيف من أثر ارتفاع تكلفة الوقود المستورد عبر تطبيق سعر صرف تفضيلي لبعض القطاعات الحيوية مثل الزراعة والأدوية، فإن هذا الإجراء كان مؤقتًا واقتصر على فترة قصيرة خلال شهري يوليو وأغسطس.

كما أدى الارتفاع المستمر في أسعار الوقود إلى زيادة تكاليف تشغيل الشبكة، إضافة إلى ارتفاع التكاليف المساندة المرتبطة بها، حيث عمد الموردون المحليون أيضًا إلى رفع أسعار خدماتهم ومنتجاتهم لمواكبة زيادة التكاليف.

وقد أسهمت هذه العوامل مجتمعة، إلى جانب الأثر السلبي لسعر الصرف عند تحويل الإيرادات المحققة بالجنيه السوداني إلى الدولار الأمريكي، في الضغط على هوامش الربحية وتقليصها.

حققت المجموعة ربحًا تشغيليًا قدره 21 مليون دولار أمريكي خلال الربع الثالث من عام 2026، مقارنةً بـ 50.6 مليون دولار أمريكي خلال الربع الثالث من عام 2025، وهو ما أدى إلى تراجع كبير في هوامش الربحية التشغيلية.

وجاء هذا الانخفاض رغم ارتفاع الإيرادات بأكثر من 35 ملايين دولار أمريكي خلال الربع الثالث من عام 2026 مقارنة بالفترة نفسها من عام 2025، مما يعكس تأثير الضغوط المتزايدة على التكاليف التشغيلية، وارتفاع مصروفات الإهلاك ، إلى جانب الآثار السلبية لتقلبات أسعار الصرف على الأداء المالي للمجموعة.

بلغ الربح التشغيلي للمجموعة خلال الفترة من بداية العام وحتى نهاية سبتمبر 2026 62.3 مليون دولار أمريكي، مقارنةً بـ 112.7مليون دولار أمريكي خلال الفترة نفسها من العام الماضي.

كما بلغ صافي الدخل 14.2مليون دولار أمريكي، مقارنةً بـ 71.1مليون دولار أمريكي خلال الفترة المماثلة من عام 2025

بلغت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاطفاء حتى سبتمبر 2026 مبلغ 189.5 مليون دولار مقارنة بـ 180.8 مليون دولار في العام الماضي..

	متوسط سعر الصرف ج/دولار	متوسط سعر الصرف نهاية الفترة ج/دولار
الربع الرابع 2025	2996	3600
الربع الأول 2026	3595	3581
الربع الثاني 2026	5825	3955
الربع الثالث 2026	8189	4458

السنغال:

بدأت الحكومة بعض الإجراءات الإصلاحية في البيئة التنظيمية للاتصالات، ومن المتوقع أن يكون هناك بعض التدخل في سلوك تسعير السوق لمشغل الاتصالات المتنقلة المهيمن، ومراجعة ترتيبات الربط البيني، وإعادة تفعيل خدمات التجوال الوطني. وعلى الصعيد التجاري، تواصل فرق المبيعات تنفيذ مبادرات اكتساب العملاء الجدد لدعم نمو الإيرادات وتوسيع الحصة السوقية. كما تتوقع الشركة استلام الإشعار الرسمي بمنح ترخيص الجيل الخامس والترددات المرتبطة به خلال الفترة المقبلة

موريتانيا :

تم تنفيذ تقنية الجيل الخامس (5G) بنجاح، وبدأت الشركة في تسويق وبيع الأجهزة المخصصة لقطاع المؤسسات الصغيرة والمتوسطة(SMEs) ، إلا أن وتيرة الإقبال على الخدمة في نواكشوط لا تزال أبطأ من التوقعات الموضوعة.

وفي الوقت نفسه، تتواصل أعمال تطوير وتحسين الشبكة الحالية، بما في ذلك استبدال المعدات القديمة بأخرى أحدث وأكثر كفاءة. وقد بدأت هذه الاستثمارات في إظهار نتائج إيجابية أولية، حيث سجلت الشركة ارتفاعًا في عدد العملاء الجدد المنضمين يوميًا، وهو ما انعكس بدوره على نمو الإيرادات اليومية

استعراض الاداء التشغيلى بالقطاعات:

السودان (سودانى) :

-واصلت الشركة تنفيذ خطتها للتعافي التشغيلي واستعادة الخدمات في ظل الظروف الاستثنائية، مع التركيز على إعادة تأهيل المواقع المتضررة وتوسيع تغطية الشبكة في المناطق الآمنة، بما في ذلك الخرطوم.

-وخلال الربع الثالث، تم استعادة وتشغيل 46 موقعًا إضافيًا، مما أسهم في رفع نسبة المواقع النشطة إلى 92% مقارنةً بـ 87% في نهاية الربع السابق.

-وعلى المستوى التجاري، حققت الشركة نموًا قويًا في الإيرادات، حيث ارتفعت إيرادات الربع الثالث إلى 105.9 مليون دولار أمريكي مقابل 83.7 مليون دولار أمريكي في الفترة نفسها من العام السابق، في حين تجاوزت الإيرادات التراكمية حتى سبتمبر 2026 مبلغ 326.8 مليون دولار أمريكي، مسجلة نموًا سنويًا يزيد على 33.%

-وفي المقابل، بلغ صافي الدخل خلال الربع الثالث من عام 2026 6.3مليون دولار أمريكي مقارنةً بـ 35.9مليون دولار أمريكي في الربع الثالث من عام 2025. كما بلغ صافي الدخل التراكمي حتى نهاية سبتمبر 2026 40.2مليون دولار أمريكي مقارنةً بـ 87.2مليون دولار أمريكي خلال الفترة المقابلة من عام 2025.

- تجدر الإشارة إلى أن الإيرادات سودانى بالعملة المحلية قد تضاعفت أكثر من مرتين لتصل إلى 1,456.8 مليار جنيه سوداني من 674.5 مليار جنيه سوداني.

السنغال:

تواصل الإدارة جهودها مع الحكومة والجهة التنظيمية للاتصالات من أجل مراجعة البيئة التنافسية الحالية التي لا تزال تعاني من اختلالات كبيرة، والتي تحد من النمو الفعّال للسوق، وتتيح لأحد مشغلي شبكات الهاتف المحمول ممارسة نفوذ سوقي كبير. ولا تزال هذه الأوضاع تعيق نمو قطاع الاتصالات، مما ينعكس سلبًا على حجم الإيرادات الضريبية التي يمكن أن تحققها الحكومة من القطاع.

كما يجري العمل على تطوير الشبكة من خلال ترقية المواقع الحالية بهدف زيادة السعة الاستيعابية وتحسين التغطية، لا سيما في المناطق الجنوبية من البلاد. ومن المتوقع أن تسهم هذه التحسينات في دعم نمو الإيرادات وتعزيز جودة الخدمات المقدمة للعملاء.

تم الانتهاء من الترتيبات الخاصة بالحصول على دعم تمويلي من البنوك المحلية لتوفير تمويل خارجي يدعم برنامج الاستثمارات المخطط له خلال العامين المقبلين.

بلغت الإيرادات 13.5مليون دولار أمريكي خلال الربع الثالث، مسجلةً الزيادة الفصلية الثانية على التوالي. كما واصل الأداء تحقيق نمو إيجابي حتى نهاية سبتمبر 2026، ومن المتوقع أن يستمر هذا النمو خلال الربع الرابع بما يتماشى مع الأنماط الموسمية المعتادة لأعمال الشركة.

ارتفعت قاعدة العملاء النشطين إلى 770ألف مشترك، مدعومة بزيادة ملحوظة في أعداد العملاء الجدد المنضمين خلال هذا الربع.

سجلت الشركة صافي خسارة قدرها 3.2 مليون دولار أمريكي خلال الربع الثالث، وهو ما يعكس استمرار القيود المفروضة على التسعير والتي تحد من قدرة الشركة على تحقيق نمو أكبر في الإيرادات. وبلغت الخسارة التراكمية منذ بداية العام وحتى نهاية سبتمبر 2026 نحو 11.7مليون دولار أمريكي.

ومع ذلك، تعمل الإدارة حاليًا على عدد من المبادرات والإجراءات المتعلقة ببعض المعالجات المحاسبية، بما في ذلك مراجعة الأعمار الإنتاجية الاقتصادية لأصول الاتصالات، وهو ما يُتوقع أن يؤدي إلى تخفيض مصروفات الإهلاك والاطفاء وتحسين النتائج المالية بنهاية عام 202

موريتانيا(Chinguitel)

تتضمن خطة التحول وإعادة الهيكلة عددًا من المبادرات والإجراءات التشغيلية والاستثمارية، وقد بدأت هذه الجهود في تحقيق نتائج إيجابية أولية، من بينها إطلاق خدمات الجيل الخامس.(5G)

تم توفير استثمارات إضافية مباشرة لدعم تحديث وتطوير مواقع الشبكة، بما يساهم في تحسين **جودة الخدمة (QoS)**، وتعزيز كفاءة الصيانة طويلة الأجل، إلى جانب دعم وتحسين الأداء المالي للشركة.

تجاوز عدد العملاء النشطين 906ألف مشترك بنهاية سبتمبر 2026، مما يعكس تحسنًا في الأداء التجاري وزيادة الإقبال على خدمات الشركة.

بلغت الإيرادات 13.4مليون دولار أمريكي خلال الربع الثالث من عام 2026، فيما وصلت الإيرادات التراكمية حتى نهاية سبتمبر 2026 إلى 38.4مليون دولار أمريكي، مقارنةً بـ 31.8مليون دولار أمريكي خلال الفترة نفسها من عام 2025، محققةً نموًا بنسبة 20.7%.

سجلت الشركة صافي خسارة قدره 4.6 مليون دولار أمريكي خلال الفترة من بداية العام وحتى نهاية سبتمبر 2026، مقارنةً بخسارة بلغت 6.0ملايين دولار أمريكي خلال الفترة نفسها من العام السابق، مما يعكس تحسنًا ملحوظًا في الأداء المالي.

كما تواصل الإدارة مراجعة وتسوية بعض التعديلات المحاسبية المتعلقة بالسنوات السابقة، ومن المتوقع أن يكون لهذه المراجعات تأثير إضافي على صافي الدخل عند إعداد النتائج المالية النهائية لعام 2026.

ربحية السهم للمجموعة:(Group EPS)

بلغت ربحية السهم (EPS) للمجموعة خلال الفترة من بداية العام وحتى نهاية سبتمبر 2026 0.0104 (YTD Sep/2026) دولار أمريكي للسهم، مقارنةً بـ 0.0512دولار أمريكي للسهم خلال الفترة نفسها من عام 2025.

ومن المتوقع أن يسهم تحسن الأداء التشغيلي والمالي خلال الربع الرابع من عام 2026 في تعزيز النتائج السنوية للمجموعة وتحسين الأداء الإجمالي بنهاية العام.

إجمالي أصول المجموعة(Group Total Assets) :

تم تنفيذ إعادة تقييم الأصول غير المتداولة للمجموعة، مما أدى إلى ارتفاع كبير في قيمة إجمالي الأصول غير المتداولة لتصل إلى 703.6مليون دولار أمريكي مقارنةً بـ 518.3مليون دولار أمريكي في نهاية سبتمبر 2025.

ومع ذلك، انخفضت قيمة الأصول غير المتداولة مقارنةً بمستواها في 31ديسمبر 2025، حين بلغت 1,209.4مليون دولار أمريكي .ويُعزى هذا الانخفاض بشكل رئيسي إلى التغيرات الكبيرة في سعر صرف الجنيه السوداني مقابل الدولار الأمريكي عند تواريخ الإقفال المختلفة للفترات المالية، وما يترتب على ذلك من تأثيرات على ترجمة القيم الدفترية للأصول إلى الدولار الأمريكي.

الإنفاق الرأسمالي(Capital Expenditure) :

بلغ إجمالي الإنفاق الرأسمالي للمجموعة ما يعادل 83.1مليون دولار أمريكي، وشمل هذا الإنفاق تكاليف الحصول على التراخيص والترددات الإضافية (Frequency Spectrum) اللازمة لدعم خدمات الاتصالات، بالإضافة إلى الاستثمارات في معدات وتجهيزات الاتصالات وتطوير البنية التحتية للشبكات.

العملاء(Customers) :

ارتفع إجمالي قاعدة عملاء المجموعة بنحو 11.4 مليون عميل حتى 30 سبتمبر 2026، وذلك في أعقاب حملات المبيعات الموجهة في السنغال وموريتانيا. ولا يشمل هذا الرقم قاعدة عملاء شركة (صاح) التي تبلغ 1.2 مليون عميل.

النتائج المالية مع المقارنات(Financial Results with Comparatives)

	30 September 2026	31 December 2025
إجمالي الموجودات غير المتداولة	703,653,168	1,209,410,769
إجمالي الموجودات المتداولة	175,756,066	186,996,433
إجمالي المطلوبات المتداولة	366,300,006	378,656,383
إجمالي المطلوبات غير المتداولة	240,733,007	251,724,678
إجمالي حقوق المساهمين	272,376,222	766,026,141

قائمة الدخل:

البيـــان	30 September 2026	31 December 2025
اجمالي الايرادات	414,608,715	327,921,480
اجمالي الربح التشغيلي	62,260,494	112,730,712
صافي ربح/ خسارة الفترة	14,182,884	71,082,323
العائد علي السهم	0.0104	0.0512

بالبيندر رانبير سينغ
الرئيس التنفيذي لقطاع المالية

