

تقرير مجلس الإدارة عن الربع الثاني من العام المالي ٢٠٢٦
الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٦

١- موجز النتائج المالية:

النمو السنوي	النصف الأول ٢٠٢٥	النصف الأول ٢٠٢٦	النمو السنوي	النمو ربع السنوي	الربع الثاني ٢٠٢٥	الربع الأول ٢٠٢٦	الربع الثاني ٢٠٢٦	(ملئون جنيه مصري)
٪١٢	١١,٧٢٨	١٣,١٣٧	٪٧	٪٢-	٦,١٠٦	٦,٦٢٦	٦,٥١٢	الإيرادات التشغيلية
٪٢-	٥,٦٢٨	٥,٥٣٩	٪١٣-	٪٢٤-	٢,٧٤٧	٣,١٤١	٢,٣٩٩	قطاع بنك الاستثمار
٪١٧	٣,٠٨٨	٣,٦٢٧	٪١٥	٪٢٦	١,٧٥٢	١,٦٠٦	٢,٠٢١	قطاع التمويل غير المصرفي
٪٣٢	٣,٠١٣	٣,٩٧١	٪٣٠	٪١١	١,٦٠٧	١,٨٧٩	٢,٠٩٢	البنك التجاري
٪١٣	٧,٥٩٤	٨,٦٠١	٪١١	٪١١	٤,٠٨٨	٤,٠٧٩	٤,٥٢٢	المصروفات التشغيلية
٪١٠	٤,١٣٤	٤,٥٣٦	٪١-	٪٢٢-	٢,٠١٨	٢,٥٤٦	١,٩٩٠	صافي الربح التشغيلي
	٪٣٥	٪٣٥			٪٣٣	٪٣٨	٪٣١	هامش الربح التشغيلي
٪١٠-	٢,٠٠٧	١,٨١٠	٪٣-	٪٢٥-	٨٠٢	١,٠٣٤	٧٧٦	صافي الربح بعد خصم الضرائب وحقوق الأقلية

٢- أهم النقاط:

حافظت مجموعة إي اف جي القابضة على أداء قوي ومرن في ظل حالة متزايدة من عدم اليقين الجيوسياسي وبداية متقلبة لعام ٢٠٢٦، حيث نجحت المجموعة في التعامل بكفاءة مع استمرار التحديات الاقتصادية. وقد ارتفعت إيرادات المجموعة بنسبة ٧٪ على أساس سنوي لتصل إلى ٦,٥ مليار جنيه مصري خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، ويرجع ذلك للأداء القوي لكل من بنك نكست وقطاع التمويل غير المصرفي (إي اف جي فاينانس). وجاء هذا النمو مدفوعاً بشكل رئيسي بتوسع محفظة القروض لدى بنك نكست، وارتفاع مكاسب التوريق لدى فاليو، وهو ما حدّ جزئياً من أثر انخفاض إيرادات قطاع بنك الاستثمار (إي اف جي هيرميس) بنسبة ١٣٪ على أساس سنوي نتيجة الخسائر المحققة وغير المحققة من الاستثمارات ورأس المال ضمن أنشطة عمليات الخزانة وأسواق المال، إلى جانب انخفاض إيرادات قطاع الترويج وتغطية الاكتتاب.

تراجع الأداء الإجمالي لقطاع بنك الاستثمار (إي اف جي هيرميس) بنسبة ١٣٪ على أساس سنوي لتصل الإيرادات إلى ٢,٤ مليار جنيه مصري خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٦ على الرغم من النمو القوي الذي سجلته إيرادات كل من قطاع السمسرة وقطاع الشراء (Buy-side) بنسبة ٣٠٪ و ٣١٪ على أساس سنوي، على التوالي. ويرجع هذا التراجع بشكل رئيسي إلى خسائر صافي قيمة الأصول الناتجة عن فروق العملة ضمن أنشطة عمليات الخزانة وأسواق المال، وذلك عقب الارتفاع الحاد للجنة المصري أمام الدولار الأمريكي في نهاية الربع، في ظل استمرار تقلبات

سوق الصرف، مقارنةً بالمكاسب القوية المحققة وغير المحققة من الاستثمارات ورأس المال المسجلة خلال الفترة المقارنة. كما ساهم انخفاض إيرادات قطاع الترويج وتغطية الاكتتاب في تراجع الأداء.

ارتفعت إيرادات قطاع السمسرة بنسبة ٣٠٪ على أساس سنوي لتصل إلى ١,٨ مليار جنيه خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، في حين تراجع إيرادات قطاع الترويج وتغطية الاكتتاب بنسبة ٣٠٪ على أساس سنوي، رغم من تنفيذ عدد من الصفقات خلال الربع، متأثرةً بارتفاع قاعدة المقارنة خلال الربع المماثل من العام السابق.

ارتفعت إيرادات قطاع إدارة صناديق الاستثمار والمحافظ المالية بمعدل ١٠٪ على أساس سنوي لتصل إلى ٤٣٨ مليون جنيه مصري خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٦. بينما تجاوزت إيرادات قطاع الاستثمار المباشر الضعف على أساس سنوي، لتصل إلى ٢١٩ مليون جنيه مصري خلال الفترة نفسها.

سجلت أنشطة عمليات الخزنة وأسواق المال خسائر قدرها ٣٧٧ مليون جنيه مصري خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، مقارنةً بإيرادات بلغت ٣٩٧ مليون جنيه مصري خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٥. ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى الخسائر غير المحققة من الاستثمارات ورأس المال، والتي نتج نحو ٨٥٪ منها عن تحركات أسعار الصرف، إلى جانب الخسائر المحققة من التخارج من بعض الاستثمارات، بينما تراجع خسائر صافي الفوائد.

حققت إيرادات قطاع التمويل غير المصرفي (إي اف جي فاينانس) نموًا سنويًا بنسبة ١٥٪ لتصل إلى ٢,٠ مليار جنيه خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، ويرجع ذلك لارتفاع إيرادات فاينانس القابضة (Finance Holding)، تليها فاليو مدفوعة بارتفاع مكاسب التوريق.

ارتفعت إيرادات شركة فاليو بنسبة ٢١٪ على أساس سنوي لتصل إلى ٩٣٢ مليون جنيه خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٦. في حين تراجع إيرادات شركة تنمية التمويل متناهي الصغر بنسبة ٣٢٪ على أساس سنوي لتصل إلى ٤٣٦ مليون جنيه خلال نفس الفترة. كما انخفضت إيرادات نشاط التأجير التمويلي بنسبة ٥٥٪ على أساس سنوي لتصل إلى ٨٥ مليون جنيه في الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، بينما تراجع إيرادات نشاط التخصيم بنسبة ٧٦٪ على أساس سنوي لتصل إلى ١٤ مليون جنيه في الربع الثاني من عام ٢٠٢٦.

حقق بنك نكست إيرادات بلغت ٢,١ مليار جنيه خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، وهو ارتفاع سنوي بنسبة ٣٠٪، وبلغ إجمالي صافي الربح بعد خصم الضرائب ٧٨٨ مليون جنيه خلال الفترة، مقارنةً بـ ٥٩٤ مليون جنيه خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٥، بينما بلغ نصيب مجموعة إي اف جي القابضة من صافي الربح ٤٠٤ مليون جنيه في خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، مقابل ٣٠٤ مليون جنيه في نفس الفترة من العام السابق.

ارتفعت المصروفات التشغيلية لمجموعة إي اف جي القابضة خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٦ بنسبة ١١٪ على أساس سنوي لتصل إلى ٤,٥ مليار جنيه مصري، ويرجع ذلك إلى ارتفاع مصروفات العاملين عبر القطاعات الثلاثة،

وزيادة المصروفات العمومية والإدارية الأخرى لدى قطاع بنك الاستثمار (إي إف جي هيرميس)، إلى جانب التوسع في عمليات كل من بنك نكست وفاليو، فضلاً عن استمرار الضغوط التضخمية في مصر. وقد ارتفع معدل مصروفات العاملين لمجموعة إي إف جي القابضة بنسبة ١٢٪ على أساس سنوي.

حققت المجموعة صافي ربح تشغيلي قدره ٢,٠ مليار جنيه خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، ليظل مستقرًا إلى حد كبير على أساس سنوي، بينما بلغ صافي الربح بعد خصم الضرائب وحقوق الأقلية ٧٧٦ مليون جنيه خلال نفس الفترة، مقارنةً بـ ٨٠٢ مليون جنيه في الربع الثاني من عام ٢٠٢٥.

٣- ملخص العمليات الربع الثاني من عام ٢٠٢٦:

حقق قطاع السمسرة المركز الأول في بورصة دبي، وبورصة أبو ظبي، وبورصة الكويت* خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، فضلاً عن احتلال مراكز متقدمة في عدد من الأسواق الإقليمية الأخرى. جاء حجم تنفيذات قطاع السمسرة بالمجموعة ٣٦,٩ مليار دولار أمريكي خلال الربع الثاني ٢٠٢٦، وهو ارتفاع بنسبة ١٦٪ على أساس سنوي.

نجح قطاع الترويج وتغطية الاكتتاب في إتمام ٥ صفقات، بقيمة إجمالية بلغت أكثر من ٢٦٨ مليون دولار أمريكي خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٦ على الصعيدين الإقليمي والمحلي، حيث نجح الفريق في إتمام صفقتان في أسواق أدوات الدين، ٢ عملية دمج واستحواذ، و صفقة في أسواق رأس المال.

بلغت الأصول المدارة بالجنيه المصري التي يديرها قطاع إدارة صناديق الاستثمار والمحافظ المالية ٦٤,٣ مليار جنيه بنهاية الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، وهو ارتفاع بمعدل ٥٨٪ مقارنة بالربع الثاني من عام ٢٠٢٥. بينما وصلت الأصول الإقليمية المدارة بواسطة شركة "Frontier Investment Management Partners (FIM)" ٤,٦ مليار دولار أمريكي بنهاية الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، وهو ارتفاع بمعدل ٦٪ مقارنة بنفس الفترة من العام السابق.

بلغت الأصول التي يديرها فريق الاستثمار المباشر ١,٣ مليار دولار أمريكي بنهاية الربع الثاني من عام ٢٠٢٦ مقابل ٨٣٠ مليون دولار أمريكي في الربع الثاني من العام السابق.

بلغت محفظة القروض لشركة تنمية للتمويل متناهي الصغر ٥,٠ مليار جنيه بنهاية الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، منخفضة بنسبة ٢٨٪ مقارنة بنهاية الربع الثاني من العام السابق. وبلغ عدد القروض المصدرة خلال الفترة إلى حوالي ٣٦ ألف قرض، بينما وصلت قاعدة عملاء الشركة إلى حوالي ٢٣٣ ألف عميل.

وصلت محفظة القروض لشركة فاليو إلى ١٦,٧ مليار جنيه بنهاية الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، حيث وصل عدد المعاملات إلى ٢,٧ مليون معاملة خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٦ مقارنةً بـ ١,٩ مليون معاملة في نفس الفترة من عام ٢٠٢٥، بينما بلغت قيمة القروض المصدرة ٦,٨ مليار جنيه خلال نفس الفترة، مرتفعة بنسبة ٤٥٪ على أساس

سنوي. وقد نجحت الشركة في توسيع شبكة شركائها التجاريين المتعاقد معهم لتصل إلى ٩,٧٨٧ شريك تجاري خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٦.

وصلت محفظة نشاط التأجير التمويلي إلى ١٩,٨ مليار جنيه بنهاية يونيو ٢٠٢٦، مسجلة نمواً سنوياً بنسبة ١٢٪. كما بلغت قيمة العقود الجديدة ٨٤١ مليون جنيه خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، منخفضة بنسبة ٧٥٪ على أساس سنوي.

ارتفعت محفظة نشاط التخصيم لتصل إلى ٤,١ مليار جنيه بنهاية يونيو ٢٠٢٦، مسجلة نمواً سنوياً بنسبة ٢٧٪. وقد بلغت قيمة العقود الجديدة ١,٤ مليار جنيه خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، منخفضة بنسبة ٤٣٪ على أساس سنوي.

ارتفعت إجمالي محفظة القروض والتسهيلات المقدمة لعملاء بنك نكست لتصل إلى ٦١,٥ مليار جنيه خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، وهو ارتفاع بنسبة ٥٠٪ مقارنة بالفترة نفسها من عام ٢٠٢٥، بينما ارتفعت محفظة الودائع بنسبة ٢٣٪ لتصل إلى ٩٤,٠ مليار جنيه بنهاية نفس الفترة، مما أدى إلى وصول معدل القروض إلى الودائع إلى ٦٥٪ بنهاية يونيو ٢٠٢٦.

*توقفت بورصة الكويت عن نشر التصنيفات الربع سنوية. وبناءً عليه، تم حساب الرقم المعلن للربع الثاني من عام ٢٠٢٦ بناءً على المتوسطات البسيطة.



Board of Directors Report on 2Q2026 Results

1- Financial Performance Highlights:

in EGP million	2Q26	1Q26	2Q25	Q-o-Q	Y-o-Y	1H26	1H25	Y-o-Y
Group Net Operating Revenue	6,512	6,626	6,106	-2%	7%	13,137	11,728	12%
Investment Bank	2,399	3,141	2,747	-24%	-13%	5,539	5,628	-2%
NBFIs	2,021	1,606	1,752	26%	15%	3,627	3,088	17%
BANK NXT	2,092	1,879	1,607	11%	30%	3,971	3,013	32%
Group Operating Expenses	4,522	4,079	4,088	11%	11%	8,601	7,594	13%
Group Net Operating Profit	1,990	2,546	2,018	-22%	-1%	4,536	4,134	10%
Group Net Operating Margin	31%	38%	33%			35%	35%	
Group Net Profit (Loss) After Tax & Minority Interest	776	1,034	802	-25%	-3%	1,810	2,007	-10%

- ≡ EFG Holding maintained a resilient performance against a backdrop of heightened geopolitical uncertainty and a volatile start to 2026, successfully navigating persistent macroeconomic headwinds. Group revenues increased 7% Y-o-Y to EGP6.5 billion in 2Q26, supported by strong performance across BANK NXT and EFG Finance. Growth was primarily driven by BANK NXT's expanding loan book and higher securitization gains at Valu, partially offset by a 13% Y-o-Y decline in EFG Hermes's revenues due to realized and unrealized losses on investments/seed capital at Holding & Treasury Activities, alongside lower Investment Banking revenues.
- ≡ EFG Hermes overall performance declined 13% Y-o-Y to EGP2.4 billion in 2Q26, despite solid Y-o-Y growth in Brokerage and Buy Side revenues, which increased 30% and 31% Y-o-Y, respectively. This was primarily attributed to NAV losses driven by fx incurred by Holding & Treasury Activities, following the very sharp appreciation of the EGP against the USD at the close of the quarter as the unit continues to face a very volatile currency market, compared to strong realized & unrealized gains on investments/seed capital recorded in the comparable period. In addition, lower revenues from Investment Banking.
- ≡ Brokerage revenues increased 30% Y-o-Y to EGP1.8 billion in 2Q26, while Investment Banking revenues declined 30% Y-o-Y, despite several executions during the quarter, as results were weighed down by a strong comparable quarter.
- ≡ Asset Management revenues increased 10% Y-o-Y to EGP438 million in 2Q26. Additionally, Private Equity revenues more than doubled Y-o-Y, reaching EGP219 million during the quarter.
- ≡ Holding & Treasury Activities recorded losses of EGP377 million in 2Q26 compared to EGP397 million in revenues recorded in 2Q25. This was primarily driven by unrealized losses on investments/seed capital; out of which c.85% of these losses were derived from fx movement, in addition to realized losses on exited investments, while net interest losses also declined.
- ≡ EFG Finance (NBFIs) revenues increased 15% Y-o-Y to reach EGP2.0 billion in 2Q26, underpinned by higher revenues generated by Finance Holding, followed by Valu driven by higher securitization gains.

- ≡ Valu revenues increased 21% Y-o-Y to EGP932 million in 2Q26, while Tanmeyah revenues declined 32% Y-o-Y to EGP436 million during the same period. Leasing revenues fell 55% Y-o-Y to EGP85 million in 2Q26, while Factoring revenues decreased 76% Y-o-Y to reach EGP14 million.
- ≡ BANK NXT revenues increased 30% Y-o-Y to EGP2.1 billion in 2Q26. Moreover, the bank's net profit after tax added 33% Y-o-Y to EGP788 million in 2Q26 versus EGP594 million in 2Q25, of which EFG Holding's share is EGP404 million in 2Q26 versus EGP304 million a year earlier.
- ≡ EFG Holding Group operating expenses rose 11% Y-o-Y to EGP4.5 billion, primarily driven by higher employee costs across the three verticals, increased other G&A expenses at EFG Hermes, and growth in BANK NXT and Valu's operations, alongside the persistent inflationary pressures witnessed in Egypt. Notably, Group employee expenses increased 12% Y-o-Y.
- ≡ Group net operating profit remained broadly flat Y-o-Y at EGP2.0 billion in 2Q26, while net profit after tax and minority interest came at EGP776 million in 2Q26 versus EGP802 billion in 2Q25.

2- Operational Performance Highlights:

- ≡ Brokerage achieved the first place on Dubai Financial Market (DFM), Abu Dhabi (ADX), and Kuwait*, in addition to advanced positions in several other regional markets. Brokerage executions increased 16% Y-o-Y to USD36.9 billion in 2Q26.
- ≡ In 2Q26, the Investment Banking division successfully concluded 5 transactions worth an aggregate value exceeding USD268 million on the regional and local front. The team successfully concluded advisory on 2 debt capital market transactions, 2 M&A transactions, and 1 equity capital market transaction.
- ≡ Egypt's Asset Management AuMs rose 58% Y-o-Y to end 2Q26 at EGP64.3 billion, additionally, regional AuMs managed by "Frontier Investment Management Partners (FIM)" increased 6% Y-o-Y to USD4.6 billion in 2Q26.
- ≡ Private Equity AuMs reached USD1.3 billion by the end of 2Q26, up from USD830 million a year earlier.
- ≡ Tanmeyah's outstanding portfolio reached EGP5.0 billion in 2Q26, declining 28% Y-o-Y. The Number of loans issued reached c.36 thousand, and active borrowers exceeded 233 thousand in 2Q26.
- ≡ Valu's outstanding portfolio stood at EGP16.7 billion by the end of 2Q26. The number of transactions reached 2.7 million, up from 1.9 million in 2Q25. The value of loans issued reached EGP6.8 billion, increasing 45% Y-o-Y, and merchant network expanded to 9,787 merchants during the quarter.
- ≡ Leasing's outstanding portfolio reached EGP19.8 billion by the end of June 2026, marking a 12% Y-o-Y increase. Net financed amounts stood at EGP841 million in 2Q26, down 75% Y-o-Y.
- ≡ Factoring's outstanding portfolio reached EGP4.1 billion by the end of June 2026, increasing 27% Y-o-Y. Net financed amounts came at EGP1.4 billion in 2Q26, down 43% Y-o-Y.



- ≡ BANK NXT's gross loans reached EGP61.5 billion in 2Q26, increasing 50% Y-o-Y, and customer deposits rose 23% during the same period to EGP94.0 billion. Accordingly, loans/deposits ratio reached 65% by the end of June 2026.

*Kuwait exchange stopped publishing the quarterly rankings. Accordingly, the figure reported for 2Q26 is calculated based on simple averages.

