



موجز نتائج عن الربع الأول ٢٠٢٦

١- موجز النتائج المالية

النمو السنوي	النمو ربع السنوي	الربع الأول 2026	الربع الرابع 2025	الربع الأول 2025	مليون جنيه مصري
19%	10%	524	478	441	قوائد تمويل استهلاكي
46%	68%-	123	380	84	أرباح وفائض عمليات التوريد
142%	16%	184	159	76	أرباح من خصم شيكات آجلة
112%	167%	267	100	126	أرباح من خصم حوالات الأوراق التجارية
13%	8%-	287	313	254	إيرادات خصم مكتسب
33%	11%-	138	155	104	إيرادات أخرى
40%	4%-	1522	1,586	1,085	إجمالي الإيرادات
6%	3%	619	602	583	مصرفات تمويلية
80%	8%-	903	983	502	صافي الإيرادات
41%	17%-	467	565	332	المصرفات التشغيلية
2640%	38%	137	99	5	خسائر ائتمانية متوقعة
78%	1%-	221	223	124	صافي الربح

• بلغت الإيرادات الإجمالية للربع الأول من عام ٢٠٢٦ نحو ١,٥ مليار جنيه مصري، محققة نمواً بنسبة ٤٠٪ على أساس سنوي، مدفوعةً بالنجاح في تحقيق الدخل من محفظة قروض متنامية وتنوع مصادر الدخل القائم على الرسوم. تجاوز هذا النمو الزيادة في تكاليف التمويل، مما أدى إلى ارتفاع صافي الإيرادات بنسبة ٨٠٪ على أساس سنوي ليصل إلى ٩٠٣ ملايين جنيه مصري.

• ارتفع صافي الربح إلى ٢٢١ مليون جنيه مصري، بنمو قدره ٧٨٪ مقارنةً بالعام الماضي، نتيجة زيادة الإيرادات إلى جانب تحقيق كفاءات أعلى على المستوى التشغيلي. كما حافظت قاليو على هامش صافي ربح قوي بلغ ١٤,٧٪ مقارنةً بـ ١١,٦٪ في الربع الأول من عام ٢٠٢٥، مما يعكس قدرتها على تحويل الزخم في الإيرادات إلى قيمة مضافة للمساهمين.

• نمت خصومات التجار بنسبة ١٣٪ على أساس سنوي لتصل إلى ٢٨٧ مليون جنيه مصري مقارنةً بـ ٢٥٤ مليون جنيه مصري خلال الربع الأول من عام ٢٠٢٥، بما يعكس الأداء التجاري المستقر والتعاون المتجذر مع شبكات الشركاء.

• ارتفعت تكاليف التمويل بنسبة ٦٪ على أساس سنوي لتصل إلى ٦١٩ مليون جنيه مصري، نتيجة زيادة استخدام أدوات الدين لدعم التوسع في الأعمال، إلا أنها جاءت أقل بكثير من معدل نمو الإيرادات خلال الفترة.

• حافظت نسبة المصروفات التشغيلية إلى الدخل (باستثناء خسائر الائتمان المتوقعة) خلال الربع الأول من عام ٢٠٢٦ على مستوى ٣١٪، مما يعكس كفاءة العمليات التشغيلية بالتزامن مع استمرار التوسع والتركيز الحاد على الكفاءة التشغيلية. وبلغ إجمالي المصروفات التشغيلية (بما في ذلك خسائر الائتمان المتوقعة) ٦٠٥ ملايين جنيه مصري، في حين ارتفعت خسائر الائتمان المتوقعة مع توسع المحفظة.

• بلغ إجمالي المحفظة القائمة (بما في ذلك المحفظة المورقة) ١٥,٤٦ مليار جنيه مصري خلال الربع الأول من عام ٢٠٢٦، بزيادة قدرها ٥٠٪ مقارنةً بالربع الأول من عام ٢٠٢٥، مدفوعاً باستمرار إصدار القروض واتساع نطاق منظومة التمويل الاستهلاكي ونمط الحياة.

٢- أبرز مؤشرات الأداء التشغيلي

• بلغت قيمة البضائع المباعة الإجمالية (GMV) خلال الربع نحو ٦,٩٦ مليار جنيه مصري، محققة نمواً بنسبة ٣١٪ على أساس سنوي، مدعومة بزيادة بنسبة ٤٩٪ في أحجام المعاملات لتصل إلى ٢,٥٣ مليون معاملة.

• استند هذا النمو إلى قاعدة متزايدة من العملاء النشطين بلغت ٩٢٤ ألف عميل، والذين أصبحوا يعتمدون بشكل متزايد على المنصة سواء لتمويل المشتريات مرتفعة القيمة أو للإنفاق اليومي، مع ارتفاع قيمة التمويلات الممنوحة بنسبة ٤٧٪ على أساس سنوي لتصل إلى ٦,٢٣ مليار جنيه مصري.

• ارتفعت إصدارات القروض خلال الربع بنسبة ٤٧٪ على أساس سنوي لتصل إلى ٦,٢٣ مليار جنيه مصري، بما يمثل ٨٩,٤٪ من إجمالي قيمة البضائع المباعة الإجمالية (GMV) كما شهدت نسبة إصدارات القروض إلى GMV توسعاً ملحوظاً بزيادة بلغت ٩٨٠ نقطة أساس على أساس سنوي.

• ارتفع معدل تكرار المعاملات لكل عميل إلى ٨,١ ضعف خلال الربع مقارنةً بـ ٦,٥ ضعف خلال الربع الأول من عام ٢٠٢٥، مما يعكس تزايد الطلب على منتجات التمويل التي تقدمها المنصة.



16671

Unit 409-408-407-406 VW, First Floor, Arkan 2, Sheikh Zayed, Giza
www.valu.com.eg



Summary Report on 1Q26 Results

1- Financial Performance Highlights

(In EGP mn)	1Q25	4Q25	1Q26	q-o-q	y-o-y
Interest from consumer finance	441	478	524	10%	19%
Securitization gain	84	380	123	-68%	46%
Discounting gain	76	159	184	16%	142%
Offloading gain	126	100	267	167%	112%
Merchant discount	254	313	287	-8%	13%
Other income	104	155	138	-11%	33%
Gross revenue	1,085	1,586	1,522	-4%	40%
Finance costs	-583	-602	-619	3%	6%
Net revenue	502	983	903	-8%	80%
OPEX	-332	-565	-467	-17%	41%
ECL	-5	-99	-137	38%	2640%
Net income	124	223	221	-1%	78%

- Gross revenue for 1Q26 reached **EGP 1.5bn**, up **40% y-o-y**, driven by the successful monetization of a growing loan book and diversified fee-based income.
- This growth outpaced the increase in finance costs, allowing Net Revenue to surge **80% y-o-y** to **EGP 903mn**.
- Net income climbed to **EGP 221mn**, growing **78%** versus last year due to the increase in revenues coupled with the efficiencies at the operating level. Valu maintained a strong Net Profit Margin of **14.7%** from **11.6%** 1Q25, underscoring its ability to convert top-line momentum into shareholder value.
- Merchant discounts grew by **13% y-o-y** to reach **EGP 287mn** from **EGP 254mn** in 1Q25, reflecting steady commercial performance and deep-rooted collaboration with partner networks.
- Financing costs rose **6% y-o-y** to **EGP 619mn**, reflecting higher debt utilization to support business expansion. However significantly lower than topline growth for the period.
- Valu's operating cost-to-income ratio (excluding ECL) for 1Q26 maintained a **31%**, reflecting streamlined operations during continued expansion and a sharp focus on operational efficiency. Total operating expenses (including ECL) reached **EGP 605mn**; while ECL increased as the portfolio scaled.
- The gross outstanding portfolio (including the securitized portfolio) reached **EGP 15.46bn** in 1Q26, representing a **50%** increase compared to 1Q25, driven by the sustained momentum in loan issuances and the expanding reach of the lifestyle financing ecosystem.

2- Operational Performance Highlights

- Gross merchandise value (GMV) for the quarter reached **EGP 6.96bn** rising **31% y-o-y**, supported by a **49%** increase in transaction volumes to **2.53mn**.
- This growth was anchored by a rising base of **924K** activated customers, who are increasingly utilizing the platform for both high-ticket financing and everyday spending with financed amounts rising **47% y-o-y** to **EGP 6.23bn**.
- Loan issuances for the quarter climbed **47% y-o-y** to **EGP 6.23bn**, accounting for **89.4%** of total GMV. This expansion in the issuance-to-GMV ratio, which rose **980 bps y-o-y**.
- Transaction frequency per customer rose to **8.1x** for the quarter from **6.5x** in 1Q25, highlighting the increasing demand for the platform's financing products.

