



موجز نتائج عن الربع الثاني ٢٠٢٦

١- موجز النتائج المالية

مليون جنيه مصري	الربع الثاني 2025	الربع الأول 2026	الربع الثاني 2026	الربع الثاني 2025	الربع الثاني 2026
فوائد تمويل المستهلكين	383	524	466	-11%	22%
أرباح و فلتش عمليات قروض	436	123	218	77%	-50%
أرباح من خصص شيكات آجلة	132	184	332	80%	152%
أرباح من خصص حوالات الأوراق التجارية	56	267	127	-52%	127%
إيرادات خصص مكتسب	276	287	280	-2%	1%
إيرادات أخرى	136	138	280	103%	106%
الإجمالي الإيرادات	1,418	1,522	1,704	12%	20%
مصاريف تمويل	-637	-619	-738	19%	16%
صافي الإيرادات	781	903	966	7%	24%
المصاريف التشغيلية	413	467	519	11%	26%
خسائر انتمائية متوقعة	75	137	100	-27%	33%
صافي الربح	217	221	265	20%	22%

• بلغ إجمالي الإيرادات في الربع الثاني من عام ٢٠٢٦ نحو ١,٧ مليار جنيه مصري، بزيادة قدرها ٢٠٪ على أساس سنوي، وارتفع إجمالي دخل الفوائد بنسبة ١٤,٥٪ على أساس سنوي و ٢٥,٤٪ على أساس ربع سنوي ليصل إلى ١,٣ مليار جنيه مصري، مدعومًا بارتفاع إيرادات عمليات التمويل، وأرباح التمويل، والاستثمارات في أذون الخزانة.

• وتفوق هذا النمو على الزيادة في تكاليف التمويل على أساس سنوي، مما أدى إلى ارتفاع صافي الإيرادات بنسبة ٢٤٪ على أساس سنوي ليصل إلى ٩٦٦ مليون جنيه مصري.

• وصل صافي الدخل إلى ٢٦٥ مليون جنيه مصري، بزيادة قدرها ٢٢٪ على أساس سنوي و ٢٠٪ على أساس ربع سنوي. وتحسن هامش صافي الربح ليصل إلى ١٥,٦٪، مقارنة بـ ١٥,٣٪ في الربع الثاني من عام ٢٠٢٥ و ١٤,٥٪ في الربع الأول من عام ٢٠٢٦، وهو ما يعكس ربحية أقوى مدعومة بتحسين هيكل التمويل والضبط الصارم للتكاليف.

• ارتفعت تكاليف التمويل بنسبة ١٦٪ على أساس سنوي لتصل إلى ٧٣٨ مليون جنيه مصري. وكجزء من إستراتيجيتنا لتحسين إدارة الديون، تم استثمار ٢,٩ مليار جنيه مصري في أذون الخزانة لتسهيل الحصول على تمويل مضمون بالكامل بتكاليف أقل بكثير من التسهيلات البنكية التقليدية.

• حققت هذه الإستراتيجية إيرادات بقيمة ١١١ مليون جنيه مصري من أذون الخزانة خلال الربع، مع خفض تكلفة التمويل بشكل ملموس من خلال الوصول إلى تسهيلات مضمونة منخفضة التكلفة، مما أسفر عن هيكل تمويلي أكثر كفاءة. وبناءً على ذلك، بلغت تكلفة التمويل المعدلة لدينا بعد إدراج دخل أذون الخزانة المضمونة ١٨٪ مقارنة بـ ٢٨,٤٪ في الربع الثاني من عام ٢٠٢٥.

• حافظت نسبة التكاليف التشغيلية إلى الإيرادات بشركة "فاليو" (Valu) "باستثناء الخسائر الانتمائية المتوقعة (ECL) على مستوى ٣٠,٥٪ في الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، مما يعكس انسيابية العمليات التشغيلية خلال مرحلة التوسع المستمر مع التركيز الشديد على الكفاءة التشغيلية.

• بلغ إجمالي المحفظة القائمة (بما في ذلك المحفظة المورقة) ١٦,٦٥٥ مليار جنيه مصري في الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، بزيادة قدرها ٤٦,٤٪ مقارنة بالربع الثاني من عام ٢٠٢٥، مدفوعة بالزخم المستمر في إصدار القروض والتوسع المستمر للتمويل الممتد.

٢- أبرز مؤشرات الأداء التشغيلي

• بلغت إجمالي قيمة البضائع المباعة (GMV) خلال الربع ٧,٦٤ مليار جنيه مصري، بزيادة قدرها ٤٧٪ على أساس سنوي، مدعومة بارتفاع حجم المعاملات بنسبة ٤١٪ ليصل إلى ٢,٧ مليون معاملة.

• ارتكز هذا النمو على قاعدة عملاء نشطين متزايدة بلغت ٩٥٥ ألف عميل، والذين يعتمدون بشكل متزايد على المنصة في كل من التمويلات ذات القيم العالية والإنفاق اليومي، حيث ارتفعت المبالغ الممولة بنسبة ٤٥٪ على أساس سنوي لتصل إلى ٦,٧٧ مليار جنيه مصري.

• ارتفع معدل تكرار المعاملات لكل عميل إلى ٨,٣ مرة خلال الربع، مقارنة بـ ٧ مرات في الربع الثاني من عام ٢٠٢٥، وهو ما يسلط الضوء على الطلب المتزايد على المنتجات التمويلية الخاصة بالمنصة.





Summary Report on 2 Q26 Results

1- Financial Performance Highlights

(In EGP mn)	2Q25	1Q26	2Q26	q-o-q	y-o-y
Interest from consumer finance	383	524	466	-11%	22%
Securitization gain	436	123	218	77%	-50%
Discounting gain	132	184	332	80%	152%
Offloading gain	56	267	127	-52%	127%
Merchant discount	276	287	280	-2%	1%
Other Income	136	138	280	103%	106%
Gross revenue	1,418	1,522	1,704	12%	20%
Finance costs	-637	-619	-738	19%	16%
Net revenue	781	903	966	7%	24%
OPEX	413	467	519	11%	26%
ECL	75	137	100	-27%	33%
Net income	217	221	265	20%	22%

- Gross revenue for 2Q26 reached **EGP 1.7bn**, up **20%** y-o-y, Total interest income rose by **14.5%** y-o-y and **25.4%** q-o-q to **EGP 1.3 billion**, driven by higher income from financing operations, securitization gains, and Treasury bill investments.
- This growth outpaced the increase in finance costs y-o-y, allowing Net Revenue to surge **24%** y-o-y to **EGP 966mn**.
- Net income reached **EGP 265 million**, increasing by **22%** y-o-y and **20%** q-o-q. Net profit margin improved to **15.6%**, compared to **15.3%** in 2Q25 and **14.5%** in 1Q26, reflecting stronger profitability driven by funding optimization and disciplined cost management.
- Financing costs rose **16%** y-o-y to **EGP 738mn**. As part of our debt optimization strategy, **EGP 2.9bn** was invested in Treasury bills to facilitate access to fully collateralized funding at significantly lower costs than conventional bank facilities.
- This strategy generated **EGP 111mn** in Treasury bill income during the quarter while materially reducing funding cost through access to lower-cost collateralized facilities, resulting in a more efficient funding structure. As such, our adjusted cost of financing after incorporating the collateralized T-bill income is **18% vs. 28.4%** in 2Q25
- Valu's operating cost-to-income ratio (excluding ECL) for 2Q26 maintained a **30.5%**, reflecting streamlined operations during continued expansion and a sharp focus on operational efficiency.
- The gross outstanding portfolio (including the securitized portfolio) reached **EGP 16.655bn** in 2Q26, representing a **46.4%** increase compared to 2Q25, 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 7.64bn** rising **47%** y-o-y, supported by a **41%** increase in transaction volumes to **2.7mn**.
- This growth was anchored by a rising base of **955K** activated customers, who are increasingly utilizing the platform for both high-ticket financing and everyday spending with financed amounts rising **45%** y-o-y to **EGP 6.77bn**
- Transaction frequency per customer rose to **8.3x** for the quarter from **7x** in 2Q25, highlighting the increasing demand for the platform's financing products.



☎ 16671

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