



شريف العتر | محلل مالي
+202 3300 5720
seletr@egy.primegroup.org

★	★	★	زيادة الوزن النسبي	تصنيف الاستثمار
!	!	!	متوسطة	تصنيف المخاطرة

السعر المستهدف خلال 12 شهراً
6.0 جم (+51%، كما في 14 يناير 2021)

سعر السوق
3.94 جم (بناء على إغلاق 13 يناير 2021)
القيمة العادلة
5.2 جم (كما في 14 يناير 2021)

التوسعات الجديدة = النمو مستقبلاً تكون قاطرة شركات القطاع المالي غير المصرفي

الأفكار الرئيسية

التطور الطبيعي لبنك استثمار محلي: قبل إنشائه في عام 2005 كبنك استثمار متكامل، كان قطاع الوساطة ثم بعد ذلك شركة إدارة الأصول هي التي قادت سي آي كابيتال للاستثمارات المالية [CICH] لما هي عليه اليوم. بعد أن ضمت CICH شركة كوريليس إليها من خلال الاستحواذ على 73% منها في عام 2016 (وصلت إلى 87.4% حالياً)، عملت CICH على الحد من التقلبات الحادة في صافي الأرباح وذلك بالتنوع وبشكل جيد في مصادر الإيرادات. بالآونة الأخيرة، وسعت CICH منصة القطاع المالي غير المصرفي بشكل كبير من خلال إنشاء مشاريع تركز على التمويل الاستهلاكي، والتمويل العقاري، والتمويل متناهي الصغر، وذلك لاستغلال هذه القطاعات ذات هامش الربح المرتفع.

في الاستفادة من الأسواق ... ما تأخر من بدأ: على الرغم من تأخر CICH ولبضع سنوات في الدخول إلى عدد من القطاعات، مثل التمويل الاستهلاكي والتمويل العقاري، إلا أنه لا يزال هناك مجال للنمو وبشكل كبير في تلك القطاعات، في هذه السوق غير المخدومة، وبالتالي نعتقد أن CICH ستجني ثمار مشاريعها بالنهاية.

خطوة لامتلاك منصة بنك استثمار متكامل: افتقدت منصة بنك الاستثمار التابعة لـ CICH لذراع الاستثمار المباشر، والتي تم استبدالها بعمليات التمويل التجاري (merchant banking)، والتي تخدم بشكل أساسي نفس الغرض. في الآونة الأخيرة، استثمرت CICH في قطاع التعليم، وهو قطاع مربح، من خلال شركة تعليم التي تخطط لتحقيق دخل منها من خلال طرح حصة منها في اكتتاب عام أولي في عام 2021.

التقييم، أطروحة الاستثمار، والمخاطر

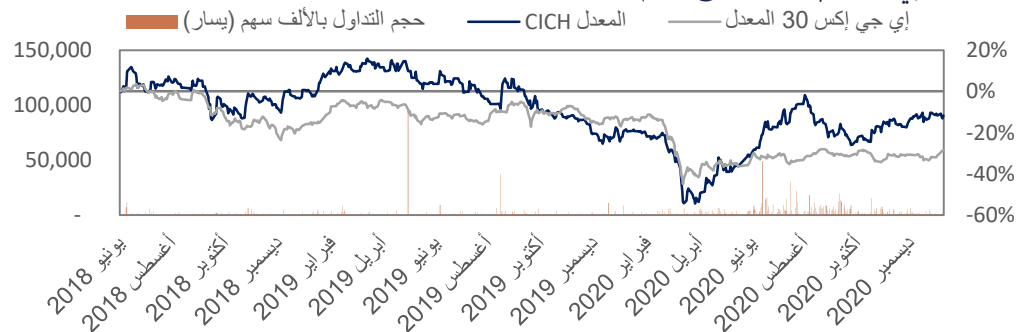
زيادة الوزن النسبي، السعر المستهدف خلال 12 شهراً 6.0 جم للسهم (+51%): قمنا بتقييم سهم CICH باستخدام نموذج الدخل المتبقي، ووصلنا إلى قيمة عادلة تبلغ 5.2 جم للسهم بسعر مستهدف خلال 12 شهراً يبلغ 6 جم للسهم، وبالتالي توصيتنا بزيادة الوزن النسبي. منذ الاكتتاب العام الأولي في 2018، سجل السهم بنهاية فبراير 2020 (أي قبل كوفيد-19) أدنى نقطة له عند 3.25 جم (على أساس معدل). ثم تأثرت معنويات المستثمرين وسط الجائحة ليصل سعر السهم إلى أدنى مستوى له عند 1.87 جم في 19 مارس 2020. نتوقع أن تحقق CICH نمواً في أرباحها بمعدل نمو سنوي مركب خلال 4 سنوات يبلغ 7% لتصل إلى 719 مليون جم بحلول 2023، مدفوعاً بالتوسع في منصة القطاع المالي غير المصرفي، وكذلك انتعاش سوق رأس المال في مصر.

أطروحة الاستثمار: يمكن أن تعمل التوسعات في القطاع المالي غير المصرفي على معادلة أي رياح معاكسة يمكن أن تواجهها منصة بنك الاستثمار وسط أسواق رأس المال الضعيفة. بينما لا تزال كوريليس لاعباً عملاقاً في قطاع التأجير التمويلي، من المفترض أن يبدأ كل من سهولة والتمويل العقاري (أحدث مشاريع CICH) بالمساهمة بشكل أكبر في منصة القطاع المالي غير المصرفي.

المخاطر: في ضوء تداعيات كورونا، قد تتأثر CICH سلباً كالتالي:

- منصة بنك الاستثمار:** التعافي الضعيف بالسوق المحلي، خاصة مع عدم التواجد بالأسواق الخارجية.
- منصة القطاع المالي غير المصرفي:** تستحوذ كوريليس على نصيب الأسد من المنصة على مستوى الإيرادات وصافي الأرباح. وبالتالي، يرتبط التنوع في مصادر الربحية بالنمو في القطاعات المضافة حديثاً.

الأداء النسبي للسهم (منذ الطرح العام)



بيانات الإيرادات / الأرباح

الربع الأول	الربع الثاني	الربع الثالث	الربع الرابع	السنوي		
					عدد الأسهم (مليون)	1,000
					نسبة الأسهم الحرة	54.8%
					رأس المال السوقي (مليون)	3,940
					رأس المال السوقي (مليون)	251
					مدى التذبذب خلال 52 أسبوعاً	4.49-1.87
					استثمار 100 جم منذ الطرح أصبح	88
					ربحية السهم آخر 12 شهراً (جم)	0.49
					مضاعف الربحية آخر 12 شهراً	7.9 مرة
					ربحية السهم المتوقعة 2020 (جم)	0.44
					مضاعف الربحية المتوقعة 2020	9.0 مرة
					مضاعف القيمة الدفترية المتوقعة 2020	1.3 مرة
					التوزيعات لآخر عام مالي (جم)	0
					عائد التوزيعات	0%
					بيتا	1.04
					النمو السنوي المركب المتوقع لربحية السهم – 4 أعوام	7%
					إجمالي الإيرادات (مليون جم)	
					2020	518
					2019	568
					2018	542
					2017	—
					2016	—
					2020	514
					2019	577
					2018	307
					2017	—
					2016	—
					2020	567
					2019	642
					2018	514
					2017	—
					2016	—
					2020	511م
					2019	810
					2018	503
					2017	—
					2016	—
					2020	2,110م
					2019	2,597
					2018	1,865
					2017	1,850
					2016	1,386
					2020	437م
					2019	545
					2018	373
					2017	251
					2016	168

نبذة عن النشاط

قصة نجاح على مدى عقدين: تأسست CICH في عام 2005، وهي الآن بنك استثماري متمرس تعود جذوره إلى عام 1998 عندما تم تأسيس ذراع الوساطة الخاص به ولاحقاً ذراع إدارة الأصول. مع الاضطرابات الاقتصادية واضطرابات سوق المال مثل تلك الناجمة عن كوفيد-19 في جميع أنحاء العالم بما في ذلك مصر، كان أداء منصة بنك الاستثمار التابع لـ CICH غير مستقر. ومع ذلك، فإن التوسع الأخير في القطاع المالي غير المصرفي من المفترض أن يعزز أداء المجموعة.

مشاريع تؤدي ثمارها مع المزيد منها في المستقبل: تعمل CICH على تنمية القطاع المالي غير المصرفي، وتنويع نطاق حلول العملاء تدريجياً. وقد أضافت مؤخراً التمويل الاستهلاكي (من خلال شركة سهولة) إلى عمليات التمويل متناهي الصغر والتمويل العقاري وعمليات التأجير التمويلي. نرى النمو المستدام لشركة CICH مستمداً من القطاع المالي غير المصرفي، وخاصة التأجير التمويلي.

الفرص الضائعة في الأسواق الناشئة: مقارنة بالشركات المنافسة، تأخرت CICH في اختراق الأسواق المختلفة، من خلال أذرع الوساطة وإدارة الأصول، مما يعيق تدفقات الشركة من العملات الأجنبية. وهذا يؤدي إلى عدم وجود تحوط لدى CICH ضد المخاطر المحلية، بما في ذلك جائحة كوفيد-19، وتأثيرها على محركات نمو الاقتصاد الكلي في مصر. بالاعتماد فقط على خبرتها في السوق المحلية، حيث لديها اسم تجاري معروف، قد تفقد CICH فرصاً جديدة في الأسواق الناشئة. ولكن كيف كان أداء القطاعات المختلفة لـ CICH وما هي توقعاتنا لكل قطاع؟

منصة بنك الاستثمار
[القيمة العادلة: 0.8 جم للسهم]

بنك الاستثمار
(سي آي كابيتال لترويج وتغطية الاكتتابات)

أرقام قوية وأرضية هشة: نمت إيرادات بنك الاستثمار بمعدل نمو سنوي مركب خلال 3 سنوات بنسبة 38% من 31 مليون جم في عام 2016 إلى 81 مليون جم في 2019. ويعكس النمو بمقدار 2.6 مرة مدى قوة واستقرار العمل في بنك الاستثمار. وبالرغم من ذلك، نلاحظ أن الاتفاق على أربعة صفقات فقط هو ما ساهم في إيرادات عام 2019. كما تم اختيار CICH للمشاركة في برنامج الطروحات الأولية الحكومية، حيث كانت الذراع الاستشاري في عملية طرح الأولي لشركة إنبي. ولكن، الآن وبعد أن تم تأجيل تلك الطروحات لحين إشعار آخر، فإن كيف ومتى ستعافي أسواق المال ليس بالوضوح الكافي.

قفزة في عام 2021: نتوقع أن تنخفض إيرادات بنك الاستثمار بنسبة 70% على أساس سنوي في عام 2020 فقط لتسجل معدل نمو سنوي مركب خلال 4 سنوات بنسبة 4% لتصل إلى 97 مليون جم بحلول عام 2023. نتوقع أن تنتعش الإيرادات إلى المستويات الطبيعية في عام 2021 عند 61 مليون جم (+144% على أساس سنوي من أدنى مستوى عند 25 جم) مدعوماً - في رأينا - بانتعاش في الصفقات قيد التنفيذ بالإضافة إلى تفعيل برنامج الطروحات الأولية. نعتقد أن ذراع بنك الاستثمار التابع لـ CICH سوف تتعافى تماماً وتعود إلى مستويات النمو الطبيعية بحلول نهاية عام 2021 ثم تستمر بعد ذلك.

إدارة الأصول
(سي آي لإدارة الأصول)

نمو الأصول المُدارة بدون توسعات خارجية: سجلت إيرادات الأصول المدارة نمواً سنوياً مركباً خلال 3 سنوات بنسبة 7% لتصل إلى 31 مليون جم في عام 2019، بعد ارتفاعها إلى 71 مليون جم في 2018. قفزت الأصول المُدارة إلى 9.5 مليار جم في 2019، وهي الأعلى منذ 2015، وذلك بفضل التنوع في المحفظة، وطروحات الأسهم، وسوق النقد، والدخل الثابت وصناديق الاستثمار. ومع ذلك، فإن جميع الأصول الخاضعة للإدارة محلية ولا تخطط سي آي لإدارة الأصول للتوسع الخارجي.

توقعات أقل، لكنها لا تزال متفائلة: للتنبؤ بكيفية أداء إدارة الأصول، أخذنا في الحسبان التقلبات التي أدى لها كوفيد-19، والتي تهيمن حالياً على أسواق المال، بينمانعكس الأداء المتوقع للبورصة المصرية بشأن مستقبل إدارة الأصول. نرى نمواً طفيفاً في إيرادات إدارة الأصول بنسبة تصل إلى 9% لتصل إلى 34 مليون جم في عام 2020 مقارنة بـ 31 مليون جم في عام 2019، على خلفية ارتفاع الأصول المُدارة. في تقديرنا، نتوقع نمو إيرادات إدارة الأصول بمعدل نمو سنوي مركب خلال 4 سنوات بنسبة 23% لتصل إلى 70 مليون جم بحلول عام 2023. كما نتوقع أن تصل الأصول المُدارة إلى 16.5 مليار جم بحلول عام 2023، وسط تعافي سوق المال بالإضافة إلى التدفقات الجديدة في الأصول المُدارة.

الوساطة
(التجاري الدولي للسمسرة في الأوراق المالية ودايناميك لتداول الاوراق المالية)

حصة سوق رائدة: نمت إيرادات الوساطة بمعدل نمو سنوي مركب خلال 3 سنوات بنسبة 6% من 192 مليون



جم في عام 2016 إلى 232 مليون جم في عام 2019. وبحصة سوقية تبلغ 9.1%، حافظت CICH (من خلال شركتي وساطة) على المركز الثاني بين الشركات العاملة بالبورصة المصرية لعام 2019. إن شركتي الوساطة التابعتين لـ CICH موجودتان حالياً في مصر فقط، مع عدم وجود نية للتوسع خارجياً في الوقت الحالي. أخذنا في الاعتبار الاضطرابات الناتجة عن فيروس كورونا في أسواق الأسهم، مع انتعاش متوقع في سوق الأسهم المحلية في عام 2021 مدفوعة بعدد أكبر من عمليات التنفيذ نتيجة المزيد من أنشطة التداول والإدراجات الجديدة. نرى زيادة طفيفة في حصة CICH في السوق خلال الفترة 2020-2023، مع نمو إيرادات الوساطة بمعدل نمو سنوي مركب خلال 4 سنوات بنسبة 8% إلى 315 مليون جم بحلول عام 2023، مدعوماً بإدراجات جديدة متوقعة في البورصة. بالنظر إلى تضخم قطاع الوساطة في CICH، نعتقد أن معدلات النمو ستكون متناسبة مع أداء سوق الأسهم بشكل عام.

مكانة مرموقة: تتكون منصة بنك الاستثمار التابع لـ CICH من أربع شركات تابعة، آخرها تعمل بمجال الخزنة. أسست CICH مكانة مرموقة طوال العقد الماضي. غالباً ما تصدر منصة CICH شركات الوساطة العاملة بالسوق في الترتيب، وعادةً ما تظهر ضمن المراكز الثلاثة الأولى من حيث الحصة السوقية والأداء. ومع ذلك، سيؤثر أداء السوق بطريقة أو بأخرى على منصة CICH للوساطة. مع الضعف البادي في أداء السوق، فإن القيمة السوقية للبورصة المصرية لا تتجاوز 18% من الناتج المحلي الإجمالي، مما يشير إلى أداء ضعيف جداً للأسهم مقارنة بإمكانات الاقتصاد. في رأينا، قد يقود الأداء التشغيلي المُركّز محلياً إلى ضياع فرص كبيرة من بنك الاستثمار. استطاعت CICH بناء مكانة مرموقة على المدى الطويل، نعتقد أنه من المفترض استخدامها في الانتقال للأسواق الإقليمية ومن ثم تكثيف عملياتها.

نبذة عن النشاط (تابع)

منصة القطاع المالي غير المصرفي

[القيمة العادلة: 4.4 جم للسهم]

التأجير التمويلي

(كورييليس)

[القيمة العادلة: 2.3 جم للسهم]

عملاق القطاع: كورييليس هي واحدة من الشركات ذات الثقل في قطاع التأجير بحصة سوقية تبلغ 14.6% في عام 2019، والتي نتوقع أن تتراجع قليلاً في عام 2020 بسبب المنافسة. أظهر قطاع التأجير التمويلي نمواً جيداً مؤخراً، حيث قدمت تمويلًا غير تقليدي قصير/طويل الأجل للشركات. نعتقد أن البيئة الحالية تتطلب حلولاً بديلة ذات قيمة مضافة عوضاً عن الطرق التقليدية.

الأرقام التي كانت مرتفعة في السابق تتراجع قبل التعافي:

وفقاً للهيئة العامة للرقابة المالية، بلغت قيمة العقود الجديدة لقطاع التأجير التمويلي 55.87 مليار جم في عام 2019، مع حصة سوقية لكورييليس تبلغ 14.6%. نتوقع أن تتعافى الحصة السوقية لكورييليس تدريجياً خلال الفترة 2020-2023 من 8.58% (منذ بداية العام وحتى أكتوبر 2020) إلى 11.3% بحلول عام 2023، مقيداً بالمنافسة المتزايدة والوافدين الجدد إلى السوق. وهذا من شأنه أن يصل بمحفظة الشركة إلى 13.8 مليار جم بحلول عام 2023 مقابل 6.8 مليار جم في عام 2019، مما يعني أن معدل النمو السنوي المركب خلال 4 سنوات يبلغ 19%. من المفترض أن تكون الزيادة الكبيرة المتوقعة مدفوعة بإدخال منتجات جديدة، مثل التأجير لشركات الصغيرة والمتوسطة، بالإضافة إلى التعامل مع محركات السوق الجديدة مع المنافسين الذين يتعاملون مع هوامش أقل ويقتربون من عملاء مختلفين. وبالتالي، فإن زيادة حصة كورييليس في السوق وقيمة القطاع ستزيد بشكل تدريجي، ليقود إيراداته للارتفاع

من 1.25 مليار جم في 2020 إلى 1.7 مليار جم في 2023. وبالتالي، نتوقع أن تنخفض الأرباح وسط الإصابات بكوفيد-19 بنسبة 19% على أساس سنوي لتصل إلى 340 جم، ثم تتعافى للحفاظ على مستويات 2019 التي بلغت 384 مليون جم بحلول عام 2023. ونلاحظ أن العائد على حقوق المساهمين لكورييليس قد ارتفع من 30% في 2018 إلى 41% في 2019، ونحن توقع أن يبلغ 23% في المتوسط خلال الفترة 2020-2023.

التمويل متناهي الصغر

(ريفي)

[القيمة العادلة: 1.2 جم للسهم]

العوائد المرتفعة لسوق التمويل متناهي الصغر تُبشر بنمو مستدام في المستقبل: استحوذت CICH في عام 2017 على 80% من شركة ريفي مع 70 ألف مقترض نشط. في نهاية عام 2019 بلغ عدد المقترضين النشطين في شركة ريفي 99 ألفاً، مع محفظة قائمة بقيمة 690 مليون جم. وصلت الإيرادات إلى 332 مليون جم في 2019 (+9% على أساس سنوي)، بينما استقرت الأرباح عند 113 مليون جم في 2019 (+6% على أساس سنوي). قدم قطاع التمويل متناهي الصغر بما في ذلك شركة ريفي التابعة لـ CICH متوسط عائد على حقوق الملكية ملفت للنظر. على سبيل المثال بلغ متوسط العائد على حقوق الملكية في ريفي 95% في 2018 و51% في 2019. نحن نتوقع أن تشهد المحفظة القائمة التي حققت نمواً مركباً خلال عامين (2017-2019) بلغ 24% أن تنمو نمواً سنوياً مركباً خلال 4 سنوات بنسبة 27% لتصل إلى 1.8 مليار جم بحلول 2023، على خلفية ارتفاع المقترضين النشطين إلى 158 ألفاً. ويُقدر متوسط إيرادات ريفي من كل فرع بنحو 5 مليون جم. نتوقع أن يرتفع عدد الفروع إلى 159 فرعاً بحلول عام 2023 (نمو سنوي مركب خلال 4 سنوات بنسبة 28%)، وذلك بمتوسط حجم قيمة عمليات أعلى

والذي بلغ 15 ألف جم (نمو سنوي مركب خلال 4 سنوات يبلغ +4%). هذا من المفترض أن يقود الإيرادات التشغيلية والأرباح لتحقيق قفزة خلال 4 سنوات لتحقيق نمو سنوي مركب خلال تلك الفترة بنسبة 27% و16% إلى 830 مليون جم و224 مليون جم بحلول 2023، على التوالي. نحافظ على التوقعات بمتوسط عائد على حقوق الملكية عند 40% خلال فترة التوقعات، وهو ما يبرره ارتفاع العوائد تاريخياً في هذا القطاع بالسوق.

التمويل العقاري

(سي آي للتمويل العقاري)

[القيمة العادلة: 0.2 جم للسهم]

سيف ذو حدين: في قطاع نعتقد أنه يفتقر إلى الخدمات، قامت CICH باتخاذ خطوة جريئة بتأسيس شركة تعمل في مجال التمويل العقاري. تأسست شركة سي آي للتمويل العقاري في 2019، وتمتلك حالياً محفظة قائمة تبلغ قيمتها أكثر من 90 مليون جم، حيث تعتمد وبشكل كامل على العملاء الأفراد. وهذا يثير تساؤلاً مفاده، هل ستكون سي آي للتمويل العقاري قادرة على مجاراة المطورين العقاريين الذين يقدمون عروض بفائدة صفرية على الأقساط؟ تعتمد الإجابة على ما إذا كان بإمكانها تقديم خدمات مميزة، مثل فترات أطول وهوامش حقيقية أقل. وهكذا نرى هذه الخطوة كسيف ذي حدين، لها جانب إيجابي كبير وفي الوقت نفسه هناك احتمالية وجود جانب سلبي.

منتجات جديدة تعزز نمو الأعمال: تجاوزت سي آي للتمويل العقاري مع المنافسة الشديدة من قبل المطورين العقاريين، وذلك بعقد شراكات مع هؤلاء المطورين، كما هو الحال مع العديد من شركات التمويل الأخرى. أضافت سي آي للتمويل العقاري لخدماتها عملية الاستحواذ على المحافظ. وبالتالي أصبح بإمكان سي آي للتمويل العقاري





نبذة عن النشاط (تابع)

التمويل الاستهلاكي (سهولة)

[القيمة العادلة: 0.1 جم للسهم]

خطوة ذكية تواجه تحديات: مع استمرارها في التنوع وإكمال منصة القطاع المالي غير المصرفي بشكل جيد، أنشأت CICH ذراعاً للتمويل الاستهلاكي، وهي شركة سهولة، في وقت سابق من عام 2019 لتمول خدمات الصحة والتعليم والسفر والسياحة من بين أنشطة أخرى تعمل بها الشركة. مع تداعيات المشكلات الصحية الناتجة عن كوفيد-19 وعمليات الإغلاق للأنشطة الاقتصادية، تعطلت عملية إطلاق شركة سهولة، مع إغلاق الأنشطة التجارية وتباطؤ أنشطة التسويق، وهو ما جعل المجال متسعاً أمام شركات التمويل الاستهلاكي التي قامت بالفعل ببناء قاعدة عملائها. أتى ذلك في وقت كان الاقتصاد فيه مزدهراً وذلك عن طريق الشمول المالي وطرق التمويل غير التقليدية.

مبتدئة من مستويات منخفضة، فإن الأرقام المحققة ستضعاف: نظراً لحدثة نشأة شركة سهولة نوعاً ما، فقد ألقينا نظرة على مستهدف ذراع التمويل الاستهلاكي التابع لـ CICH، مما قادنا إلى نظرتنا على القطاع ككل. من خلال 320 تاجراً بحلول نهاية التسعة أشهر الأولى 2020، نتوقع أن تحقق شركة سهولة نمواً في أرقامها الحالية بأكثر من الضعف، بحلول نهاية العام 2021، وذلك مع محفظة قائمة تبلغ قيمتها 166 مليون جم، وأموال ممنوحة للعملاء بقيمة 415 مليون جم، وتجار يبلغ عددهم 1,200. نرى أن التوقعات متوافقة مع النمو الهائل في ضوء التوسع في عملية الشمول المالي، وفي ظل الظروف الاقتصادية المثالية لعدم الطلب الذي يمكن أن تلبيه الشركة. نتوقع أن تنمو إيرادات التمويل الاستهلاكي بمعدل نمو سنوي مركب خلال 3 سنوات بنسبة 58% لتصل إلى 328 مليون جم، بحلول عام 2023، وهو العام الذي من المفترض أن يتم فيه التحول من

الخسائر إلى أرباح قدرها 11 مليون جم، بعد الوصول إلى نقطة التعادل في 2022.

عمليات التمويل التجاري (merchant banking)

[القيمة العادلة: 0.6 جم للسهم]

استثمار مريح قصير الأجل: ليحل محل ذراع الاستثمار المباشر غير الموجود، أكملت CICH، جنباً إلى جنب مع مجموعة من المستثمرين المشاركين، الاستحواذ على حصة 60% من شركة التعليم لخدمات الإدارة "تعليم" المشغل والمسيطر على جامعة النهضة ببني سويف. تم ترتيب الصفقة من قبل EGY EDU Invest، وهو صندوق تمتلك CICH حصة فيه تبلغ 27.44%. وقعت تعليم مؤخراً اتفاقية مع شركة بالم هيلز للتعمير [PHDC] لتأسيس شركة تعليمية تهدف إلى تطوير حرم جامعي في مشروع بادية، وهو المشروع الرائد لشركة PHDC وهو قيد الإنشاء حالياً في غرب القاهرة. تضم تعليم حالياً أكثر من 5.6 ألف طالب وطالبة في 8 كليات. نتوقع أن تتمكن CICH من التخرج من تعليم في النصف الأول من عام 2021 عند قيمة مضاعف قيمة المنشأة إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك تقديرية قد تبلغ 12.6 مرة مما يعني تحقيق CICH لتدفق نقدي يبلغ 608 مليون جم.

هيكلية مجموعة سي آي كابيتال القابضة

سي آي كابيتال القابضة للاستثمارات المالية [CICH]

بنك الاستثمار

التجاري الدولي للسمسرة
في الأوراق المالية
(98.96%)

دايناميك لتداول الأوراق المالية
(99.97%)

سي آي لإدارة الأصول
(95.91%)

سي آي كابيتال
لترويج وتغطية الاكتتابات
(99.57%)

الخزانة
(100%)

القطاع المالي غير المصرفي

كوبليس
(87.4%)

ريفي
(79.99%)

سهولة
(97.68%)

سي آي للتمويل العقاري
(99.9%)

الوساطة

إدارة الأصول

بنك الاستثمار

الخزانة

عمليات التمويل التجاري (merchant banking)*

التأجير التمويلي

التمويل متناهي الصغر

التمويل الاستهلاكي

الرهن العقاري

* الحصة الفعالة 16.46%.
المصدر: بحوث برايم.



الافتراضات الرئيسية

الافتراضات بالنسبة للاقتصاد الكلي									
الوحدة	2016 ف	2017 ف	2018 ف	2019 ف	2020 م	2021 م	2022 م	2023 م	النمو السنوي المركب 4 سنوات (23-19)
متوسط سعر الصرف	10.22	17.88	17.87	16.86	15.82	16.50	17.00	17.50	
سعر الفائدة (سعر إقراض المركزي)	13.60%	18.18%	18.32%	16.12%	9.25%	7.75%	7.75%	8.50%	
معدل التضخم	14.13%	29.62%	14.40%	9.37%	4.91%	6.51%	7.07%	8.70%	
الافتراضات بالنسبة للشركة									
منصة بنك الاستثمار									
الوحدة	2016 ف	2017 ف	2018 ف	2019 ف	2020 م	2021 م	2022 م	2023 م	النمو السنوي المركب 4 سنوات (23-19)
حجم تداولات السوق	284,531	332,176	358,488	409,719	689,361	470,266	455,853	488,622	5%
الحصة السوقية	8.8%	8.8%	10.1%	9.1%	7.7%	9.0%	9.0%	9.0%	
التنفيذات	25,039	29,231	36,207	37,284	53,081	42,324	41,027	43,976	4%
متوسط معدل العمولات	0.77%	0.81%	0.67%	0.62%	0.38%	0.72%	0.72%	0.72%	
الإيرادات التشغيلية	192	237	241	232	202	303	294	315	8%
إدارة الأصول									
الوحدة	2016 ف	2017 ف	2018 ف	2019 ف	2020 م	2021 م	2022 م	2023 م	النمو السنوي المركب 4 سنوات (23-19)
الأصول المُدارة	مليون جم	7,500	8,200	9,500	9,712	12,654	14,540	16,557	15%
أداء البورصة المصرية (متوسط)		67%	14%	-7%	-21%	20%	7%	7%	
الرسوم %		0.55%	0.90%	0.35%	0.35%	0.45%	0.45%	0.45%	
الإيرادات التشغيلية	25	41	74	33	34	57	65	75	22%
الترويج وتغطية الاكتتاب									
الوحدة	2016 ف	2017 ف	2018 ف	2019 ف	2020 م	2021 م	2022 م	2023 م	النمو السنوي المركب 4 سنوات (23-19)
عدد العمليات المنفذة			7	4	2	5	5	6	
قيمة العمليات	مليون جم	30,000	50,000	10,000	37,500	43,125	59,513		
الرسوم %		0.23%	0.16%	0.25%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	
الإيرادات التشغيلية	31	70	69	81	25	61	70	97	4%

المصدر: تقارير الشركة، بحوث برايم.

التعليق

مؤشرات الاقتصاد الكلي

- سعر الصرف: الجنيه/ الدولار: انخفاض متوقع للعملة المحلية.

الوساطة

- التنفيذات: ارتفاع حاد في التنفيذات المتوقع في 2020 مدعوماً بارتفاع معدل دوران السوق.
- متوسط معدل العمولة: تراجع في عام 2020 بسبب انخفاض القيمة السوقية. يبدأ الانتعاش مع عودة السوق المتوقعة في عام 2021.

إدارة الأصول

- الأصول المُدارة: النمو مدعوم بارتفاع قيمة الأصول المُدارة الحالية بسبب انتعاش البورصة المصرية وكذلك التدفقات الداخلة المستمرة.
- الإيرادات: معدل نمو سنوي مركب مرتفع لمدة 4 سنوات، بسبب الأساس المنخفض لعام 2019.

الترويج وتغطية الاكتتاب

- الإيرادات: سيبدأ التعافي في عام 2021، مدعوماً بالاكتتابات الأولية المستأنفة بالإضافة إلى قيم المعاملات المرتفعة المتوقعة.



الافتراضات الرئيسية (تابع)

منصة القطاع المالي غير المصرفي									
التأجير التمويلي	الوحدة	2016 ف	2017 ف	2018 ف	2019 ف	2020 م	2021 م	2022 م	2023 م
النمو السنوي المركب (4 سنوات 2019-23)									
حجم السوق (قيمة العقود الجديدة)	مليون جم	28,600	41,700	55,874	54,757	65,708	75,564	86,899	12%
الحصة السوقية %				14.61%	9.80%	10.30%	10.80%	11.30%	
إجمالي المحفظة القائمة	مليون جم	4,000	6,000	6,800	9,350	10,538	101,947	13,862	19%
الإيرادات التشغيلية	مليون جم	949	1,429	1,053	1,816	1,253	1,404	1,733	-1%
النمو السنوي المركب (4 سنوات 2019-23)									
التمويل متناهي الصغر	الوحدة	2016 ف	2017 ف	2018 ف	2019 ف	2020 م	2021 م	2022 م	2023 م
المحفظة القائمة	مليون جم		617	690	1,018	1,361	1,583	1,776	27%
عدد من الفروع			46	60	102	125	138	159	32%
متوسط حجم العملية	'000		11	13	14	14	14	15	4%
الإيرادات التشغيلية	مليون جم		297	323	364	518	680	830	27%
النمو السنوي المركب (3 سنوات 2020-23)									
التمويل الاستهلاكي	الوحدة	2016 ف	2017 ف	2018 ف	2019 ف	2020 م	2021 م	2022 م	2023 م
عملاء التطبيق	#					30,000	51,000	96,900	164,730
المحفظة القائمة	مليون جم					114	145	248	44%
الحد الأقصى	مليون جم					162	207	354	44%
الإيرادات التشغيلية	مليون جم					79	101	210	57%
النمو السنوي المركب (3 سنوات 2020-23)									
التمويل العقاري	الوحدة	2016 ف	2017 ف	2018 ف	2019 ف	2020 م	2021 م	2022 م	2023 م
حجم السوق	مليون جم					4,946	6,430	8,359	10,867
الحصة السوقية %	%					3.8%	7.8%	10.2%	11.1%
المحفظة القائمة	مليون جم					186	501	851	1,201
الإيرادات التشغيلية	مليون جم					19	75	128	180

المصدر: تقارير الشركة، بحوث برايم.

التعليق التأجير التمويلي

- **قيمة العقود الجديدة:** نمو مدفوع بتنوع الخدمات المتوقع.
- **الحصة السوقية:** الانتعاش الجزئي المتوقع من انخفاض عام 2020 مع اشتداد المنافسة.
- **المحفظة:** زيادة أرقام عام 2019 بأكثر من الضعف، مدفوعة بشكل أساسي بتحسين أداء القطاع المتوقع.
- **التمويل متناهي الصغر**
- **عدد الفروع:** عدد أكبر من الفروع لقيادة نمو الإيرادات.

التمويل الاستهلاكي

- **عدد عملاء التطبيق:** استهداف قاعدة عملاء متنوعة في قطاع مدعوم من الحكومة نحو الشمول المالي. نتوقع أن تزدهر "سهولة" على المدى القصير.

التمويل العقاري

- **حجم المحفظة:** اقتناء المحافظ سيقود سي آي للتمويل العقاري إلى زيادة حجم المحفظة القائمة وكذلك الإيرادات.

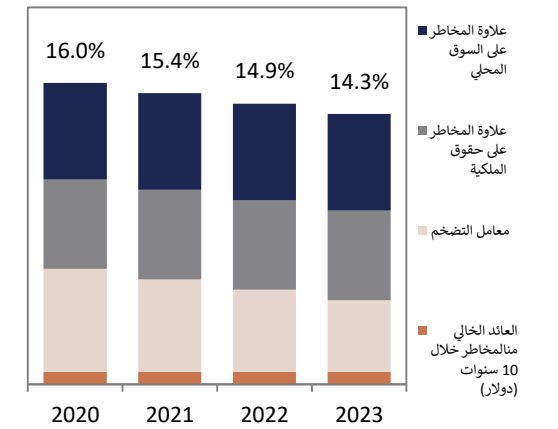


مدخلات التقييم الرئيسية

تكلفة حقوق الملكية المستدام
14.0%.

معدل النمو المستدام
بنك الاستثمار: 3%، وقطاع التمويل غير المصرفي: 4.0%.

هيكل تكلفة حقوق الملكية (الأربع اعوام قادمة)



المصدر: بحوث برايم.

مصنوفة العائد والمخاطرة

العائد			
زيادة الوزن النسبي	محايد	تخفيض الوزن النسبي	
منخفضة			المخاطرة
متوسطة			
مرتفعة			

المصدر: بحوث برايم.

نموذج التقييم

نموذج الدخل المتبقي (مليون جم)	2016 ف	2017 ف	2018 ف	2019 ف	2020 م	2021 م	2022 م	2023 م	المستدام
صافي الربح	199	274	425	621	499	536	641	819	
ملاك الشركة	168	251	373	545	437	470	562	719	
إجمالي حقوق الملكية	762	1,014	2,436	2,956	3,326	3,861	4,502	5,322	
تكلفة حقوق الملكية خلال فترة التوقعات					(282)	(313)	(399)	(494)	
الربح الاقتصادي خلال فترة التوقعات					217	328	361	464	
القيمة الحالية للربح الاقتصادي					217	283	270	302	
مجموع القيم الحالية					1,072				
القيمة المستدامة									3,620
القيمة الحالية للقيمة المستدامة									2,357
حقوق الملكية في بداية الفترة									1,763
تقييم عمليات التمويل التجاري (merchant banking)									3,696
القيمة العادلة لإجمالي حقوق الملكية									8,888
ناقص: حقوق الملكية المعدلة									(3,731)
صافي القيمة العادلة لحقوق الملكية									5,157
عدد الأسهم (مليون)									1,000
القيمة العادلة للسهم									5.2

المصدر: بحوث برايم.

مجموعة الأقران (كما في 12 يناير 2021)

مجموعة الأقران بشكل مقارن لآخر 12 شهراً	القيمة السوقية (مليون دولار)	العائد على متوسط حقوق الملكية	العائد على متوسط الأصول	مضاعف الربحية	مضاعف القيمة الدفترية	هامش صافي الربح	الإيرادات (مليون دولار)	صافي الربح (مليون دولار)	إجمالي حقوق الملكية (مليون دولار)
متوسط الأقران المحليين	196	4%	0.4%	9.2x	1.2x	30%	116	18	188
المجموعة المالية هيرميس [HRHO]	680	9%	2.9%	8.9x	0.8x	18%	410	75	847
بلتون القابضة [BTFH]	65	-17%	-4.0%	7.0x	1.7x	-38%	14	(5)	6
ثروة كابيتال [SRWA]	282	16%	7.3%	13.9x	2.2x	10%	232	23	122
بي إنفستمنتس [BINV]	108	na	na	na	0.9x	199%	5	10	109
برايم القابضة [PRMH]	17	-8%	-6.1%	na	0.7x	-20%	4	(1)	25
التوفيق للتأجير التمويلي [ATLC]	25	19%	2.1%	7.2x	1.2x	13%	32	4	20
متوسط الأقران بالمنطقة	722	9%	1.3%	15.0x	1.3x	23%	1,237	56	1,011
شعاع كابيتال [SHUAA]	459	10%	2.5%	13.8x	1.2x	41%	31	13	399
مشاريح الكويت القابضة [KPROJ]	985	7.1%	0.2%	16.26x	1.4x	4%	2,444	99	1,623
سي آي كابيتال القابضة [CICH]	243	21.6%	5.3%	7.0x	1.4x	21%	154	32	172
متوسط	387	11.2%	2.4%	10.4x	1.3x	25%	502	35	457

المصدر: بلومبرج، بحوث برايم.

حقوق الملكية	الحصة % الملكية المنسوبة	حقوق الملكية	جم/ السهم
منصة بنك الاستثمار	98.6%	764	0.8
منصة القطاع المالي غير المصرفي		8,123	4.4
التأجير التمويلي	87.4%	2,605	2.3
التمويل متناهي الصغر	80.0%	1,511	1.2
التمويل الاستهلاكي	97.7%	96	0.1
التمويل العقاري	99.9%	216	0.2
تقييم عمليات التمويل التجاري	16.5%	3,696	0.6
المجموعة			
عدد الأسهم (مليون)			1,000
قيمة حقوق الملكية		8,888	5.2
السعر المستهدف خلال 12 شهراً			6.0
السعر السوقي			3.9
العائد المتوقع			51%

المصدر: بحوث برايم.

تحليل الحساسية للسعر المستهدف خلال 12 شهر الحصة السوقية لقطاع الوساطة المستدام مقابل سعر فائدة الكوريدور

سعر فائدة الكوريدور المستدام					الحصة السوقية لقطاع الوساطة المستدام
9.5%	9.0%	8.5%	8.0%	7.5%	
6.0	5.8	5.7	5.6	5.4	5%
6.1	6.0	5.8	5.7	5.5	7%
6.2	6.1	6.0	5.8	5.7	9%
6.4	6.2	6.1	5.9	5.8	11%
6.5	6.4	6.2	6.1	5.9	13%

المصدر: بحوث برايم.



النموذج المالي

الأرقام الرئيسية / النسب								
العام المالي المنتهي في 31 ديسمبر	2016 ف	2017 ف	2018 ف	2019 ف	2020 م	2021 م	2022 م	2023 م
السعر السوقي نهاية الفترة (جم)	na	na	4.3	3.70	3.94	3.94	3.94	3.94
عدد الأسهم (مليون)	na	na	544	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
ربحية السهم (جم)			0.69	0.54	0.44	0.47	0.56	0.72
الربح الموزع للسهم (جم)			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
القيمة الدفترية للسهم			4.2	2.8	3.1	3.6	4.2	5.0
مضاعف الربحية			6.3x	6.8x	9.0x	8.4x	7.0x	5.5x
مضاعف الربحية المستقبلية (بناء على السعر المستهدف)					13.6x	12.7x	10.6x	8.3x
العائد على التوزيعات			0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
مضاعف القيمة الدفترية			1.0x	1.3x	1.3x	4.0x	3.5x	2.9x
العائد على الأصول	3.8%	3.5%	4.5%	5.7%	3.8%	4.8%	5.5%	5.4%
العائد على حقوق الملكية	26.1%	27.1%	17.5%	21.0%	15.0%	16.6%	16.9%	18.0%

نسب الربحية								
2016 ف	2017 ف	2018 ف	2019 ف	2020 م	2021 م	2022 م	2023 م	
23%	23%	32%	34%	31%	34%	36%	37%	هامش الأرباح التشغيلية
40%	45%	33%	22%	19%	35%	35%	35%	منصة بنك الاستثمار
19%	19%	33%	36%	33%	34%	36%	38%	منصة قطاع التمويل غير المصرفي
14%	15%	23%	24%	24%	22%	23%	23%	هامش صافي الربح
31%	35%	25%	18%	14%	26%	26%	27%	منصة بنك الاستثمار
11%	12%	24%	24%	26%	27%	27%	27%	منصة قطاع التمويل غير المصرفي

تحليل دوبونت								
2016 ف	2017 ف	2018 ف	2019 ف	2020 م	2021 م	2022 م	2023 م	
3.8%	3.5%	4.5%	5.7%	3.8%	4.8%	5.5%	5.4%	العائد على الأصول
79%	71%	75%	79%	76%	92%	90%	87%	العبء الضريبي
18%	21%	30%	30%	31%	29%	30%	31%	هامش الأرباح التشغيلية
0.26x	0.23x	0.20x	0.24x	0.16x	0.18x	0.21x	0.20x	معدل دوران الأصول
6.9x	7.8x	3.9x	3.7x	4.0x	3.5x	3.1x	3.3x	مضاعف الرافعة المالية
26.1%	27.1%	17.5%	21.0%	15.0%	16.6%	16.9%	18.0%	العائد على حقوق الملكية

معدلات النمو								
2016 ف	2017 ف	2018 ف	2019 ف	2020 م	2021 م	2022 م	2023 م	
34%	34%	1%	39%	-19%	14%	18%	23%	إجمالي الإيرادات
29%	29%	-11%	40%	-14%	9%	17%	20%	إجمالي المصروفات
54%	54%	46%	39%	-16%	6%	22%	29%	الأرباح قبل الضريبة
38%	38%	55%	46%	-20%	7%	20%	28%	صافي الربح
33%	33%	140%	21%	13%	16%	17%	18%	إجمالي حقوق الملكية

إجماع آراء المحللين بالسوق (مليون جم)								
2020 م	2021 م	2022 م	2023 م		الإيرادات	صافي الربح	بحوث برايم	مقابل إجماع الآراء
2,101	2,476	2,901	3,329					
477	664	815	948					
-8%	-29%	-31%	-24%					

ملخص قائمة الدخل								
العام المالي المنتهي في 31 ديسمبر	2016 ف	2017 ف	2018 ف	2019 ف	2020 م	2021 م	2022 م	2023 م
إجمالي الإيرادات	1,386	1,850	1,865	2,597	2,110	2,403	2,871	3,560
منصة بنك الاستثمار (الإيرادات التشغيلية)	248	348	381	344	357	438	449	509
الوساطة	192	237	241	232	202	303	294	315
إدارة الأصول	25	41	71	31	34	50	61	70
بنك الاستثمار	31	70	69	81	25	61	70	97
الخزانة					97	23	24	27
منصة القطاع المالي غير المصرفي (الإيرادات المصرفية)	949	1,429	1,350	2,140	1,715	1,933	2,422	3,051
التأجير التمويلي	949	1,429	1,053	1,816	1,253	1,238	1,404	1,733
التمويل المتناهي الصغر	-	-	297	323	364	518	680	830
التمويل الاستهلاكي	-	-	-	-	79	101	210	308
التمويل العقاري	-	-	-	1	19	75	128	180
التعديلات	6	5	6	7				
تكلفة المبيعات (المتعلقة بالتمويل الاستهلاكي)					(72)	(61)	(126)	(185)
إيرادات أخرى	183	69	128	106	110	93	126	185
إجمالي المصروفات	(1,133)	(1,462)	(1,297)	(1,810)	(1,558)	(579)	(748)	(1,050)
بنك الاستثمار	(216)	(215)	(281)	(283)	(326)	(312)	(320)	(359)
القطاع المالي غير المصرفي	(835)	(1,203)	(958)	(1,503)	(1,232)	(267)	(428)	(691)
التعديلات	(82)	(44)	(58)	(24)				
الدخل قبل الضريبة	264	408	566	749	660	297	330	486
بنك الاستثمار	113	173	134	84	70	161	164	190
القطاع المالي غير المصرفي	152	235	432	664	590	136	167	296
إجمالي صافي الربح	199	274	425	621	499	641	761	958
منصة بنك الاستثمار	102	134	102	66	55	125	127	148
منصة القطاع المالي غير المصرفي	112	171	332	528	444	516	634	810
التأجير التمويلي	112	171	225	419	340	338	388	522
التمويل المتناهي الصغر	-	-	107	113	128	163	202	224
التمويل الاستهلاكي	-	-	-	-	(26)	(5)	6	12
التمويل العقاري	-	-	-	(3)	2	20	37	52
التعديلات	(15)	(31)	(9)	27				
حقوق الأقلية	31	23	52	76	61	171	198	239
الصافي بعد حقوق الأقلية	168	251	373	545	437	470	562	719

ملخص قائمة المركز المالي								
العام المالي المنتهي في 31 ديسمبر	2016 ف	2017 ف	2018 ف	2019 ف	2020 م	2021 م	2022 م	2023 م
إجمالي الأصول	5,278	7,935	9,535	10,878	13,190	13,350	13,877	17,798
إجمالي الأصول المتداولة	1,585	3,290	3,831	4,810	5,018	5,079	5,280	6,772
إجمالي الأصول غير المتداولة	3,692	4,645	5,704	6,067	8,171	8,270	8,597	11,026
إجمالي الالتزامات	4,516	6,921	7,099	7,922	9,864	9,488	9,374	12,476
إجمالي الالتزامات المتداولة	1,846	3,567	2,423	3,290	3,907	3,758	3,713	4,941
إجمالي الالتزامات غير المتداولة	2,670	3,354	4,676	4,632	5,957	5,730	5,661	7,535
إجمالي حقوق الملكية	762	1,014	2,436	2,956	3,326	3,861	4,502	5,322
حقوق الملكية بعد حقوق الأقلية	649	929	2,297	2,755	3,100	3,599	4,197	4,961
الحصص غير المسيطرة	113	85	139	200	226	262	305	361

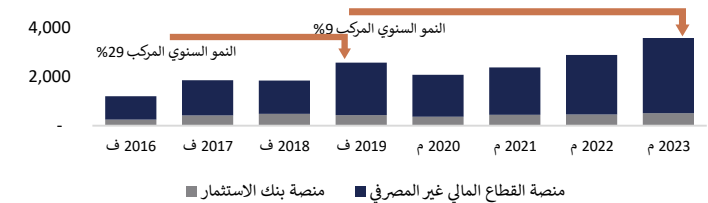
المصدر: تقارير الشركة، بلومبرج، بحوث برايم.



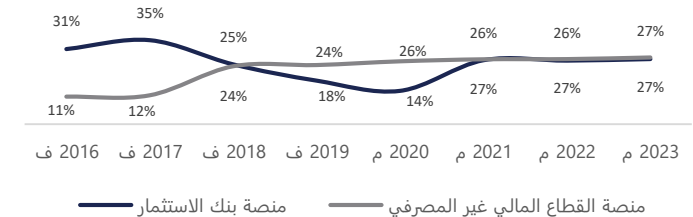
القصة في رسوم

مجموعة سي آي كابيتال القابضة

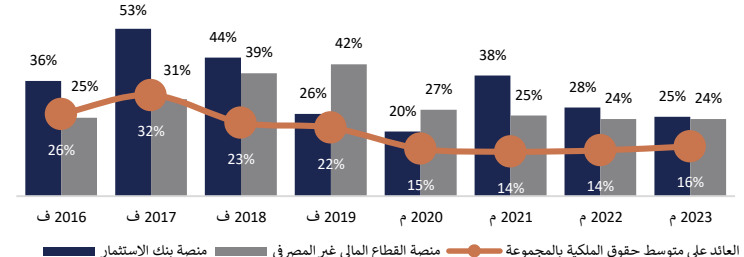
من المتوقع أن يتعافى من الانخفاض في عام 2020 نتيجة تعافي السوق.



هامش صافي الربح: بنك الاستثمار يستعيد الربحية مع نمو أعلى للإيرادات وإدارة أفضل للتكاليف. يتوقع أن يحافظ القطاع المالي غير المصرفي على مستواه الطبيعي.



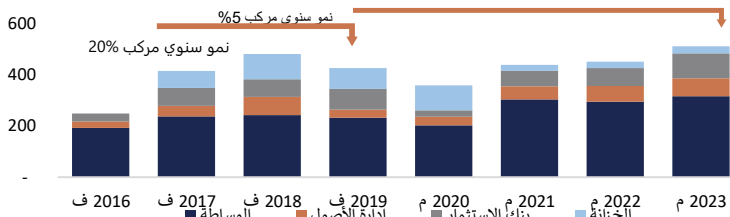
العائد على متوسط حقوق الملكية، حسب المنصة والمجموعة: حقوق ملكية أصغر نسبياً لبنك الاستثمار، تحقق عوائد أفضل.



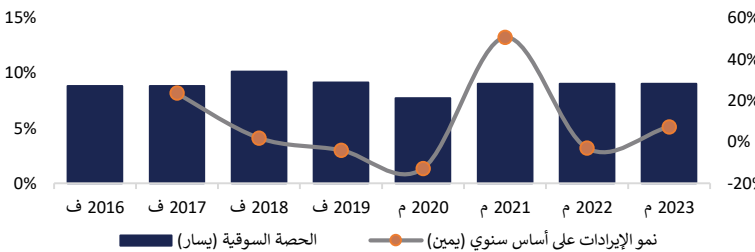
المصدر: تقارير الشركة، بحوث برايم.

منصة بنك الاستثمار

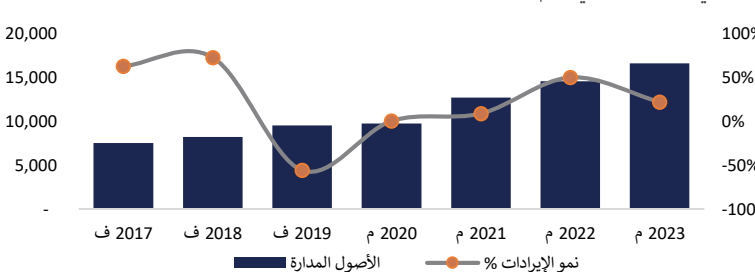
تأثير كوفيد-19 يُضعف أداء عام 2020، وتعافى CICH مرتبط بتعافي السوق. مع التفاؤل بضعف الموجة الثانية لتسريع الانتعاش الذي يبدأ عام 2021.



الوساطة: من المتوقع أن تحافظ الحصة السوقية على مستويات عام 2019، بينما تتعافى الإيرادات اعتباراً من عام 2021.

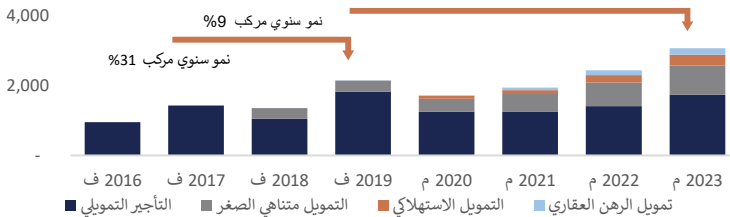


إدارة الأصول: ستبقى الأصول المُدارة على المسار الصحيح، مما يدفع نمو الإيرادات للتعافي من الانهيار في عام 2019.

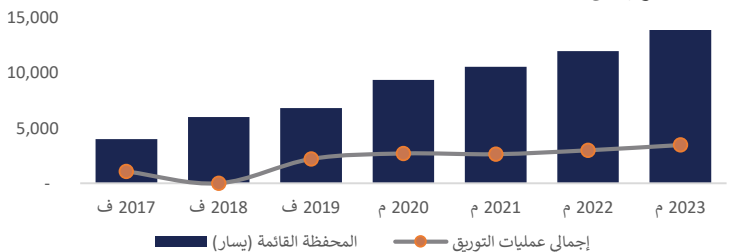


منصة القطاع المالي غير المصرفي

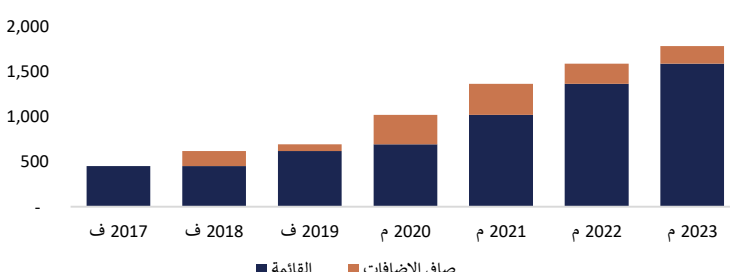
شهد القطاع المالي غير المصرفي بعض التنوع، ومع ذلك فقد سيطرت كوريليس على المنصة ومن المتوقع أن تستمر مع الزيادة التدريجية من القطاعات الأخرى المضافة حديثاً.



التأجير التمويلي: المحفظة القائمة تسجل رقماً قياسياً عالياً في عام 2020 (9 أشهر 2020 وصلت لـ 10.7 مليار جم)، و مع استئناف برنامج التوريق، مما يخفض الرافعة المالية لكوريليس.



التمويل متناهي الصغر: زيادة في المحفظة القائمة مدفوعة بخطط التوسع والاتجاه نحو بيئة أكثر رقمنة.



ملف الشركة

سي آي كابيتال للاستثمارات المالية [CICH] هي إحدى الشركات الرائدة في مصر التي تقدم مجموعة خدمات مالية متنوعة من خلال (1) منصة الخدمات المصرفية الاستثمارية (الخدمات المصرفية الاستثمارية، إدارة الأصول، الوساطة والأبحاث، والحفظ) و(2) منصة القطاع المالي غير المصرفي (التأجير التمويلي، التمويل متناهي الصغر، التمويل الاستهلاكي، والتمويل العقاري). تقدم CICH مجموعة من الحلول المالية من خلال مقرها الرئيسي في مصر بالإضافة إلى مكاتبها في نيويورك ودي. يتنوع عملاء CICH من المؤسسات المحلية إلى الإقليمية والعالمية والشركات الكبيرة والشركات الصغيرة والمتوسطة والأفراد ذوي الملاءة المالية العالية وكذلك المستثمرين الأفراد.

المقر الرئيسي

جاليريا 40، محور 26 يوليو، البرج الغربي، الدور الثالث، مدينة الشيخ زايد، الجيزة، مصر.

هاتف

+202 3331 8154

موقع الكتروني

www.cicapital.com

رئيس مجلس الإدارة

الأستاذ/ محمود عطا الله.

أعضاء مجلس الإدارة

1. الأستاذ/ محمود عطا الله، رئيس مجلس الإدارة، والرئيس التنفيذي للمجموعة.
2. الأستاذ/ حازم بدران، نائب الرئيس التنفيذي، ورئيس مجلس إدارة كوريليس.
3. الأستاذ/ طارق طنطاوي، نائب الرئيس التنفيذي.
4. الأستاذ/ أحمد صبحي، عضو مجلس إدارة غير تنفيذي، ممثل عن بنك مصر.

هيكل الملكية

المساهم	الحصة	التاريخ	التصنيف	سعر مستهدف خلال 12 شهراً
بنك مصر	24.1%	14 يناير 2021	زيادة الوزن النسبي	6.0 جم
إسماعيل بن علي	8.1%		مخاطرة متوسطة	
البنك التجاري الدولي – مصر [COMI]	7.6%			
مؤسسة محمود الجمال الخيرية	5.4%			
آخرون	54.8%			

5. الأستاذ/ عمرو الجناني، عضو مجلس إدارة غير تنفيذي، ممثل عن البنك التجاري الدولي - مصر.
6. الأستاذ/ محمود الجمال، عضو مجلس إدارة غير تنفيذي.
7. الأستاذ/ وائل طارق، عضو مجلس إدارة غير تنفيذي.
8. الأستاذ/ عمر مهنا، عضو مجلس إدارة غير تنفيذي.
9. الدكتور/ هاني سري الدين، عضو مجلس إدارة غير تنفيذي.
10. الأستاذ/ أحمد طنطاوي، عضو مجلس إدارة غير تنفيذي.
11. السيدة/ نيفين الطاهري، عضو مجلس إدارة غير تنفيذي.

مراقب حسابات

KPMG حازم حسن.

المقر

الجيزة، مصر.

التأسيس

2005.

عدد الموظفين

3,900.

الإدراج

البورصة المصرية: CICH.



برايم لتداول الأوراق المالية

شوكت المراخي

العضو المنتدب

ت: +202 3300 5622

SElmaraghy@egy.primegroup.org

المبيعات

محمد عزت

مدير المبيعات والفروع

ت: +202 3300 5784

MEzzat@egy.primegroup.org

محمد عشموي

مدير مبيعات المؤسسات

ت: +202 3300 5612

MAshmawy@egy.primegroup.org

عمرو علاء، CFTe

رئيس فريق -- المؤسسات

ت: +202 3300 5609

AAlaa@egy.primegroup.org

محمد المتولي

مدير

ت: +202 3300 5610

MElmetwaly@egy.primegroup.org

البحوث

عمرو حسين الألفي، CFA

رئيس قسم البحوث

ت: +202 3300 5724

AElalfy@egy.primegroup.org

عماد الصافوري

مدير

ت: +202 3300 5624

EElsafoury@egy.primegroup.org

شوكت رسلان

مدير فرع مصر الجديدة

ت: +202 3300 5110

SRaslan@egy.primegroup.org

محمد الحناوي

مدير فرع مدينة نصر

ت: +202 3300 5166

MElhenawy@egy.primegroup.org

نشوى أبوالعطا

مدير فرع الإسكندرية

ت: +202 3300 5173

NAbuelatta@egy.primegroup.org

المركز الرئيسي

برايم لتداول الأوراق المالية ش.م.م.

ترخيص الهيئة العامة للرقابة المالية رقم 179.

عضو بالبورصة المصرية.

2 شارع وادي النيل، برج الحرية، الدور السابع

المهندسين، الجيزة، مصر

ت: +202 3300 5700/770/650/649

ف: +202 3760 7543

الفروع

مصر الجديدة

7 ميدان الحجاز

مصر الجديدة، القاهرة، مصر

ت: +202 2777 0600

ف: +202 2777 0604

مدينة نصر

9 شارع البطراوي

مدينة نصر، القاهرة، مصر

ت: +202 3300 8160

ف: +202 3305 4622

الإسكندرية

7 شارع ألبرت الأول

سموحة، الإسكندرية، مصر

ت: +202 3300 8170

ف: +202 3305 4622