

توسّع الهوامش على أساس سنوي

28 يوليو، 2024

التوصية	حياد	التغيير	11.8%
آخر سعر إغلاق	12.52 ريال	عائد الأرباح الموزعة	1.6%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	14.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	13.4%

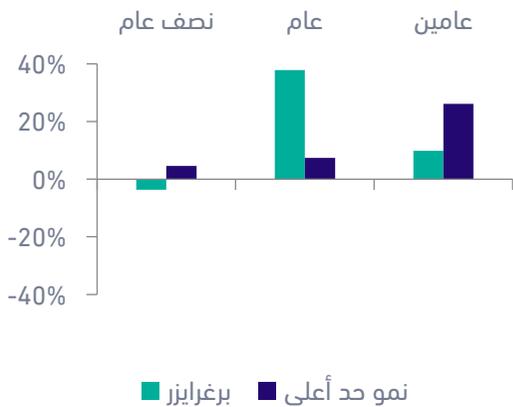
برغرايزرز	النصف الأول 2024	النصف الأول 2023	التغيير السنوي	النصف الثاني 2023	التغيير النصفي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	146	132	11%	149	(2%)	151
الدخل الإجمالي	47	37	28%	48	(2%)	46
الهامش الإجمالي	32%	28%	32%	32%	31%	31%
الدخل التشغيلي	7.9	5.5	41%	10	(23%)	9.5
صافي الدخل	6.7	3.3	105%	9.0	(26%)	8.0

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- ارتفعت إيرادات برغرايزرز بنسبة 11% على أساس سنوي لكنها انخفضت على أساس نصفي بنسبة 2% لتصل إلى 146 مليون ريال، لتأتي متماشية مع توقعاتنا البالغة 151 مليون ريال، يُعزى الارتفاع على الأساس السنوي إلى ارتفاع متوسط مبيعات الفرع الواحد والزيادة في أعداد العملاء، أتى هذا الارتفاع على الرغم من تعثر الطلب على سوق الوجبات السريعة للبرغر خلال شهر مايو، مدفوعًا بإيرادات الأشهر السابقة.
- ارتفع الدخل الإجمالي بنسبة 28% على أساس سنوي بينما انخفض بنسبة 2% على أساس نصفي ليصل إلى 47 مليون ريال ليأتي متماشياً مع توقعاتنا، كان الارتفاع على الأساس السنوي مدفوعاً بارتفاع الإيرادات. اتسّع الهامش الإجمالي بمقدار 400 نقطة أساس ليصل إلى 32% مقابل 28% في النصف المماثل من العام السابق، جراء انخفاض تكلفة الغذاء بينما ظل مستقرًا مقارنةً بالنصف السابق.
- استمرت مصاريف البيع في الارتفاع، حيث ارتفعت بنسبة 23% على الأساس السنوي وذلك بسبب الزيادة في رسوم التوصيل الناتجة عن ارتفاع مساهمة قنوات تطبيقات التوصيل. كما ارتفعت أيضًا المصاريف الإدارية، وعلى الرغم من ذلك اتسّع الهامش التشغيلي ليصل إلى 5.4% مقابل 4.2% في النصف المماثل من العام السابق، لكنه انكمش من 6.7% في النصف الثاني 2023، وذلك بسبب ارتفاع التكاليف التشغيلية.
- سجلت برغرايزرز صافي دخل قدره 6.7 مليون ريال مقارنة بـ 3.3 مليون ريال للفترة المماثلة من العام السابق و9.0 مليون ريال للنصف الثاني 2023 ليأتي أقل قليلًا من توقعاتنا البالغة 8.0 مليون ريال بسبب ارتفاع تكاليف التشغيل بأكثر من المتوقع. يتداول السهم بالقرب من سعرنا المستهدف، نرفع السعر إلى 14.00 ريال للسهم مع الحفاظ على توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	7.85/14.40
القيمة السوقية (مليون ريال)	438
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	35
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	28.8%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	12,680
رمز بلومبيرغ	BURGERIZ AB



تصنيف السهم

غير مصنف	بيع	حياد	شراء
تحت المراجعة/ مقيد	إجمالي العوائد المتوقعة اقل من -15%	إجمالي العوائد المتوقعة بين +15% و -15%	إجمالي العوائد المتوقعة أكبر من +15%

تعتبر نسب العوائد تقديرية، حيث تعتمد التوصيات على عوامل أخرى أيضاً
لإبداء أي ملاحظات على أي من تقاريرنا، نرجو التواصل من خلال research@riyadcapital.com

الرياض المالية شركة مساهمة مغلقة. رأس المال المدفوع 500 مليون ريال سعودي تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (37-07070) وسجل تجاري رقم 1010239234. الإدارة العامة: واحة غرناطة 2414 حي الشهداء، الوحدة رقم 69 الرياض 13241-7279، المملكة العربية السعودية. الهاتف: 920012299.

تم جمع المعلومات الواردة في هذا التقرير بحسن نية من مصادر عامة مختلفة يعتقد بأنها موثوق بها. في حين اتخذت كل العناية المعقولة لضمان أن الوقائع الواردة في هذا التقرير هي دقيقة وأن التوقعات والآراء والتنبؤات الواردة في هذه الوثيقة هي عادلة ومعقولة، ومع ذلك فإن الرياض المالية لا تضمن دقة البيانات والمعلومات المقدمة، وعلى وجه الخصوص، الرياض المالية لا تتعهد أن المعلومات الواردة في هذا التقرير هي كاملة أو خالية من أي خطأ. هذا التقرير ليس، وليس المقصود به أن يفسر على أنه، عرض للبيع أو تقديم عرض لشراء أية أوراق مالية. وبناءً عليه، فإنه يجب عدم الاعتماد على دقة، و/أو عدالة، و/أو اكتمال المعلومات التي يحتوي عليها هذا التقرير. الرياض المالية تخلي مسؤوليتها ولا تقبل أي التزام عن أي خسارة ناجمة عن أي استخدام لهذا التقرير أو محتوياته، ولن تكون الرياض المالية مسؤولة ولن يكون أي من مسووبي الرياض المالية من مدراء، ومسؤولين، وموظفين مسؤولين في أي حال من الأحوال عن محتويات هذا التقرير. الرياض المالية أو موظفيها أو أحد أو أكثر من الشركات التابعة أو عملائها قد يكون لهم استثمارات في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى المشار إليها في هذا التقرير. الآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة في هذا التقرير تمثل الآراء الحالية لشركة الرياض المالية كما في تاريخ هذا التقرير فقط وبالتالي فهي عرضة للتغيير دون إشعار. ليس هنالك أي ضمان بأن النتائج أو الأحداث المستقبلية سوف تكون متسقة مع أية آراء أو تنبؤات أو توقعات واردة في هذا التقرير، وما ورد في التقرير يمثل نتيجة محتملة فقط. كما أن هذه الآراء، والتنبؤات والتوقعات تخضع لبعض المخاطر وعدم التأكد والافتراضات التي لم يتم التحقق منها والنتائج أو الأحداث الفعلية في المستقبل قد تختلف بشكل كلي. القيمة لأي، أو الدخل من أي، من الاستثمارات المشار إليها في هذا التقرير قد تتقلب و/أو تتأثر بالتغيرات. الأداء السابق ليس بالضرورة مؤشراً للأداء المستقبلي. وفقاً لذلك، يمكن للمستثمرين أن يحصلوا على ناتج أقل من المبلغ المستثمر في الأصل. هذا التقرير يقدم معلومات ذات طابع عام ولا يعتبر ظروف، وأهداف، ومستوى المخاطرة لأي مستثمر معين. ولذلك، فإنه لا يقصد بهذا التقرير تقديم مشورة في مجال الاستثمار ولا يأخذ بعين الاعتبار الوضع المالي الخاص و/أو الأهداف الاستثمارية الخاصة و/أو الاحتياجات الخاصة بالقارئ. قبل اتخاذ أي قرار بخصوص الاستثمار يجب على القارئ الحصول على المشورة المستقلة من ذوي الخبرة في المجالات المالية والقانونية و/أو أي مستشارين آخرين حسب الضرورة نظراً لأن الاستثمار في هذا النوع من الأوراق المالية قد لا يكون ملائماً لجميع الأشخاص. لا يحق نسخ أو توزيع هذا التقرير البحثي، كلياً أو جزئياً، وجميع المعلومات والآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة فيه محمية بموجب القواعد ولوائح حقوق الطبع والنشر.