

أداء قوي في الربع الثاني بشكل مدهش

11 يوليو، 2024

التوصية	شراء	التغير	التغير
آخر سعر إغلاق	12.92 ريال	عائد الأرباح الموزعة	31.6%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	17.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	37.5%

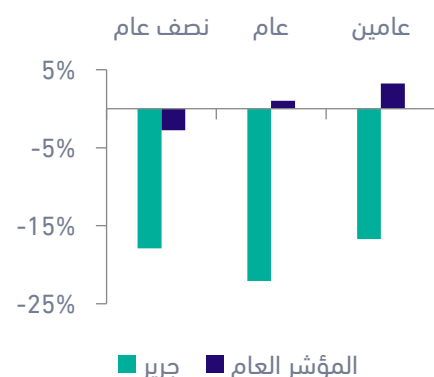
جرير للتسويق	الربع الثاني 2024	الربع الثاني 2023	التغير السنوي	الربع الأول 2024	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	2,650	2,436	9%	2,650	0%	2,387
الدخل الإجمالي	263	240	10%	295	(11%)	236
الهامش الإجمالي	10%	10%	10%	11%	10%	10%
الدخل التشغيلي	189	175	8%	238	(20%)	174
صافي الدخل	171	156	10%	219	(22%)	153

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- ارتفعت إيرادات شركة جرير بنسبة 9% على أساس سنوي لتصل إلى 2.7 مليار ريال للربع الثاني من عام 2024، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى الارتفاع الغير متوقع في مبيعات الإلكترونيات والحواشيب والهواتف الذكية. وعلى أساس ربعي، ضلت إيرادات جرير ثابتة في حين تراجع الدخل الإجمالي بنسبة 11%. واصل الدخل الإجمالي انخفاضه في 2024، مع تقلص الهوامش على أساس ربعي للربع الثاني على التوالي، مدفوعًا بالمنافسة السعرية، والتي استفادت منها الإدارة للحفاظ على حصتها في السوق.
- أدت منافسة الأسعار إلى خفض الهوامش على نطاق واسع، حيث انكمش الهامش الإجمالي بمقدار 122 نقطة أساس على أساس ربعي ليصل إلى 10%. كما انخفض الهامش التشغيلي بمقدار 183 نقطة أساس خلال هذا الربع. وكان هذا الانخفاض الربعي مرة أخرى، مدفوعًا بالانخفاض في أسعار الأجهزة الإلكترونية الرئيسية. وسجل الدخل التشغيلي 189 مليون ريال. أدت الزيادات في نفقات البيع والتسويق إلى انخفاض الأرباح قبل الفوائد والضرائب (EBIT)، لكن الزيادات غير المتوقعة في المبيعات تسببت في انحراف النتائج عن توقعاتنا.
- جاء الهامش الصافي عند 6.5%، بارتفاع طفيف من 6.4% في الربع الثاني من عام 2023 ليأتي متمشيًا مع توقعاتنا. نوه أيضًا أن الهامش الصافي قد انخفض من 8.3% في الربع الأول من عام 2024، بما يتوازى مع انخفاض هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب (EBIT). نحافظ على سعرنا المستهدف وتصنيفنا، بناءً على استراتيجية الإدارة للحصة السوقية، والمركز المالي القوي، والعائد المذهل للشركة.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	12.5/16.6
القيمة السوقية (مليون ريال)	15,504
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,200
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	72.58%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	1,816,652
رمز بلومبيرغ	JARIR AB



تصنيف السهم

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

تعتبر نسب العوائد تقديرية، حيث تعتمد التوصيات على عوامل أخرى أيضاً
لإبداء أي ملحوظات 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 (07070-37) 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 منسوبي 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 متنسقة 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 لأبي، 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.