



تعليق على نتائج الربع الثاني

الحياة

السعر المستهدف (ريال) 120.8

السعر الحالي (ريال) 129.0

آخر تحديث للسعر المستهدف في يونيو 2021

صافي الدخل



صافي الدخل للأربع أرباح الماضية مقارنة بالربع الثاني 2021

تفاصيل الأسهم

نطاق سعري لآخر 52 اسبوع 138/56

القيمة السوقية (مليون دولار) 2,064

الأسمه المصدره (مليون) 60

مدرجه في سوق تداول

الاداء السعري %	شهر	3 اشهر	12 شهر
مطلق	1.4	12.0	120.1
نسبي	2.4	4.4	76.0

قيمة التداول (مليون)	ريال	دولار
3 اشهر	21.9	5.8
12 شهر	28.4	7.6

رمز رويترز 4003.SE

رمز بلومبرج EXTRA AB

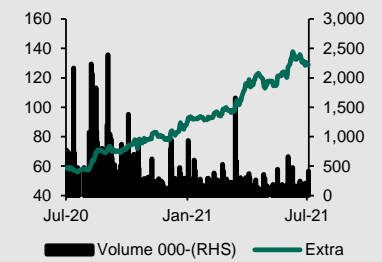
www.extrastores.com

مضاعفات التقييم

22f	21f	20
18.0	22.4	27.6
5.8	7.4	9.4
14.4	16.9	19.5
1.7	1.6	1.6

المصدر: أبحاث الأهلي كابيتال

أداء سعر السهم



المصدر: تداول السعودية

+966 11 874 9774
n.khan@alahlicapital.com

نعمان خان

+966 11 874 7176
f.alasaad@alahlicapital.com

فيصل الأسعد

نتائج قوية بدعم من ارتفاع الهوامش وانخفاض المصاريف الاخرى

أعلنت اكسترا عن نتائج مالية قوية للربع الثاني من العام 2021 بصافي دخل وقدره 100 مليون ريال، بارتفاع 11.2% على أساس سنوي (23.8% على أساس ربع سنوي)، بالمقارنة مع تقديرات الأهلي كابيتال ومتوسط تقديرات المحللين البالغة 90.4 مليون ريال و94.8 مليون ريال، على التوالي. وعلى الرغم من أن الإيرادات كانت أقل من تقديراتنا، إلا أن ارتفاع إجمالي هامش الربح وانخفاض المصاريف الغير تشغيلية ساهم في تحقيق نتائج أفضل من المتوقع. انخفضت الإيرادات ب 14.4% على أساس سنوي لتبلغ 1.3 مليار ريال كما جاءت أقل من تقديراتنا البالغة 1.46 مليار ريال. وتوسعت الهوامش ب 397 نقطة أساس على أساس سنوي إلى 21.8% (مقابل تقديراتنا عند 19.8%) والتي نعتقد أنها مدعومة بالنمو في قطاع التمويل الاستهلاكي.

• انخفضت المبيعات بنسبة 14.4% على أساس سنوي (2.6% على أساس ربع سنوي) لتبلغ 1.33 مليار ريال وذلك أقل من تقديراتنا البالغة 1.46 مليار ريال. نعتقد أن الانخفاض على أساس سنوي يعود إلى ارتفاع الطلب وانخفاض ضريبة القيمة المضافة في الربع الثاني من العام 2020.

• ارتفع إجمالي الهوامش 397 نقطة أساس على أساس سنوي مسجلة بذلك أعلى مستوى على الإطلاق عند 21.8% في الربع الثاني من العام 2021. وجاءت الهوامش أعلى من تقديراتنا عند 19.8%. ونعتقد أن هذا الاختلاف والتحسين في النتائج المالية على أساس سنوي كان بسبب الأداء القوي لمبيعات التمويل الاستهلاكي ذات الهامش المرتفع وانخفاض الخصومات الممنوحة.

• ارتفعت المصاريف التشغيلية بنسبة 11.8% على أساس سنوي لتبلغ 182 مليون ريال، متوافقة مع تقديراتنا البالغة 181 مليون ريال. بلغت نسبة المصاريف التشغيلية للمبيعات 13.7% في الربع الثاني من العام 2021 مقابل 10.5% في الربع الثاني من العام 2020 وتقديراتنا بنسبة 12.4%. انخفضت المصاريف الغير تشغيلية بنسبة 72% على أساس سنوي لتبلغ 6.3 مليون ريال، أقل من تقديراتنا البالغة 16 مليون ريال.

• دعمت ارباح شركة التمويل الاستهلاكي أرباح الربع الثاني من العام 2021. ساهم القطاع ب 25.4 مليون ريال في صافي الدخل مقابل 4.3 مليون ريال خلال الربع الثاني من العام 2020.

• أعلنت إكسترا عن توزيعات أرباح نقدية على المساهمين بقيمة 2.0 ريال/السهم للنصف الأول من العام 2021 بالمقارنة مع 2.0 ريال/السهم لعام 2020 وتقديراتنا بقيمة 2.0 ريال/السهم للعام 2021.

• توصيتنا هي الحياة لسهم اكسترا بسعر مستهدف وقدره 120.8 ريال. نعتقد أن قطاع التمويل الاستهلاكي وزيادة الحصة السوقية في القطاع هي محركات النمو الرئيسية في المستقبل. إلا أننا نعتقد أن التقييم الحالي يعكس جميع الايجابيات. يتداول السهم عند مكرر ربحيه ومكرر قيمة المنشأة/ الأرباح قبل الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء لعام 2021 عند 22.4 مرة و16.9 مرة، على التوالي.

بيانات مالية

الربع الثاني 21	الربع الثاني 20	التغير سنوي %	الربع الثاني 21	الفرق %	ربع سنوي %
1,328	1,551	(14.4)%	1,461	(9.1)%	(2.6)%
289	276	4.7%	289	0.1%	11.1%
21.8%	17.8%	19.8%	199	0.8%	11.1%
113.0	107.6	(5.5)%	107.6	(0.8)%	11.1%
7.3%	7.4%	1.4%	68	0.8%	9.9%
90.4	91.3	11.2%	91.3	10.1%	23.8%
7.6%	5.8%	17.4%	132	16.2%	16.2%
1.68	1.51	11.2%	1.52	10.1%	23.8%

المصدر: الشركة، تقديرات أبحاث الأهلي كابيتال. ن: نقطة أساس

تقييمات الأهلّي كابيتال الاستثمارية

زيادة	السعر المستهدف يمثل عائد متوقع يزيد عن 15% خلال الـ 12 شهراً القادمة
محايد	السعر المستهدف يمثل عائد متوقع بين +15% و هبوط متوقع أقل من 10% خلال الـ 12 شهراً القادمة
انخفاض	السعر المستهدف يمثل هبوط متوقع في سعر السهم يزيد عن 10% خلال الـ 12 شهراً القادمة
السعر المستهدف	يقوم المحللون بوضع أسعار مستهدفة للشركات خلال 12 شهراً. هذه الأسعار تعتبر عرضة لعدد من عوامل المخاطرة المتعلقة بالشركة و السوق بشكل عام. يتم تحديد السعر المستهدف لكل سهم باستخدام طرق تقييم يختارها المحلل و التي يعتقد أنها تمثل أفضل الطرق لتحديد السعر خلال الـ 12 شهراً القادمة

تعريفات أخرى

NR: غير مقيم. تم إيقاف التقييم الاستثماري مؤقتاً. هذه العملية تعتبر متوافقة مع الأنظمة و القوانين و الأحداث ذات العلاقة كأن يكون الأهلّي كابيتال مستشاراً في عمليات اندماج أو استحواذ أو أية صفقات استراتيجية تكون فيها الشركة أحد الأطراف بالإضافة إلى بعض الأحداث الأخرى.

CS: تعليق التغطية. قام الأهلّي كابيتال بتعليق تغطية هذه الشركة

NC: غير مغطى. لم يقم الأهلّي كابيتال بتغطية هذه الشركة

معلومات هامة

يشهد محررو هذه الوثيقة بأن الآراء التي أعربوا عنها تعبيراً دقيقاً عن آرائهم الشخصية بشأن الأوراق المالية و الشركات التي هي موضوع هذه الوثيقة. كما يشهدون بأنه ليس لديهم أو لشركائهم أو مُعالِهم (في حال تواجدهم) أي انتفاع من الأوراق المالية التي هي موضوع هذه الوثيقة. الصناديق الاستثمارية التي تديرها شركة الأهلّي المالية (الأهلّي كابيتال) أو الشركات التابعة لها لصالح أطراف أخرى قد تمتلك أوراق مالية و التي هي موضوع هذه الوثيقة. شركة الأهلّي المالية (الأهلّي كابيتال) أو الشركات التابعة لها قد تمتلك أوراق مالية أو أموال أو صناديق يديرها طرف آخر في واحدة أو أكثر من الشركات المذكورة أعلاه. محررو هذه الوثيقة قد يمتلكون أوراقاً مالية في صناديق مطروحة للعمامة تستثمر بأوراق مالية مشار إليها في هذه الوثيقة كجزء من محفظة متنوعة و التي ليست لديهم عليها أي سلطة لإدارتها. إدارة الاستثمارات المصرفية بشركة الأهلّي المالية (الأهلّي كابيتال) قد تكون في طور طلب أو تنفيذ خدمات مبرحة للشركات التي إما أن تكون موضوعاً لهذه الوثيقة أو وردت بها.

تم إصدار هذا الوثيقة إلى الشخص الذي خصته شركة الأهلّي المالية (الأهلّي كابيتال) بها. وتهدف هذه الوثيقة إلى عرض معلومات عامة فقط و لا يجوز نسخها أو إعادة توزيعها لأي شخص آخر. لا تعد هذه الوثيقة عرضاً أو تحفيزاً فيما يخص شراء أو بيع أي ورقة مالية. كما لم يؤخذ في الاعتبار عند إعداد هذه الوثيقة مدى ملاءمتها للاحتياجات الاستثمارية للمتلقى. و بصفة خاصة، فإن هذه الوثيقة لم يتم إعدادها بهدف تلبية أي أهداف استثمارية معينة، أو أوضاع مالية، أو قدرة على تحمل المخاطر، أو أي احتياجات أخرى لأي شخص يستلم هذه الوثيقة. و توصي شركة الأهلّي المالية (الأهلّي كابيتال) كل مستثمر محتمل الحصول على استشارة قانونية، و خدمات مالية و محاسبية إرشادية و التي ستحدد مدى ملاءمة الاستثمار لاحتياجات المستثمر. أي توصيات استثمارية ذكرت في هذه الوثيقة قد أخذت في الاعتبار كل من المخاطر و العوائد المتوقعة. إن المعلومات والآراء الواردة في هذه الوثيقة قد تم تجميعها أو التوصل إليها من قبل الأهلّي كابيتال من مصادر يعتقد بأنها موثوق بها، ولكن لم يتم الأهلّي كابيتال منفردة بالتحقق من محتويات هذه الوثيقة، وأن تلك المحتويات قد تكون موجزة أو غير كاملة، و تبعاً لذلك فإنه لا يوجد أي زعم أو ضمانات سواء معلنة أو ضمنية فيما يتعلق بالاعتماد على مدى نزاهة و دقة و اكتمال و صحة المعلومات والآراء الواردة في هذه الوثيقة. إن شركة الأهلّي المالية (الأهلّي كابيتال) لن تكون مسؤولة عن أي خسارة قد تنتشأ من استخدام هذه الوثيقة أو أي من محتوياتها، أو أي خسارة قد تنتشأ عن أي معلومات ذات صلة بهذه الوثيقة، أو أي من التوقعات المالية، أو تقديرات القيم العادلة، أو البيانات المتعلقة بالنظرة العامة المستقبلية المذكورة في هذه الوثيقة و التي قد لا تتحقق لأقصى حد تسمح به القوانين و الأنظمة و اجبة التطبيق. إن جميع الآراء و التقديرات الواردة في هذه الوثيقة تمثل رأي و تقدير شركة الأهلّي المالية (الأهلّي كابيتال) بتاريخ إصدار هذه الوثيقة، و هي خاضعة للتغيير دون إشعار مسبق. إن الأداء السابق لأي استثمار لا يعد مؤشراً للنتائج المستقبلية. إن قيمة الأوراق المالية، و العائد الممكن تحقيقه منها، و أسعارها و عملاتها يمكن أن تتغير صعوداً أو هبوطاً، و من المحتمل أن يحصل المستثمر على مبلغ أقل من ذلك الذي استثمره في الأصل. بالإضافة إلى ذلك، فإنه قد تفرض بعض الرسوم على الاستثمار في الأوراق المالية. كما أن التذبذب في سعر العملات يمكن أن يؤدي إلى تأثير سلبي على قيمة أو سعر أو دخل الورقة المالية. لا يجوز نسخ أي جزء من هذه الوثيقة بدون تصريح كتابي من شركة الأهلّي المالية (الأهلّي كابيتال). كما لا يجوز توزيع هذه الوثيقة أو نسخة منها خارج المملكة العربية السعودية في أي مكان يحظر توزيعها بموجب القانون. ويتعين على متلقي هذه الوثيقة أن يطلعوا و يلتزموا بأي قيود قد تنطبق عليها. إن قبول هذه الوثيقة يعني موافقة المتلقي و التزامه بالقيود السابق ذكرها.

شركة الأهلّي المالية (الأهلّي كابيتال) هي شركة مرخصة من قبل هيئة السوق المالية بموجب ترخيص رقم 37-06046، يجيز للشركة التعامل بصفة أصيل و وكيل و التعهد بالتغطية، و الإدارة و الترتيب و تقديم المشورة و الحفظ في الأوراق المالية. و عنوان مركزها الرئيسي المسجل: شارع الملك سعود بالرياض، ص ب 22216، الرياض 11495، المملكة العربية السعودية.

عندما يرد ذكر اسم "شركة الأهلّي المالية" أو "الأهلّي كابيتال" أو "الشركة" في الفروع أو النشرات أو الكتيبات أو الملصقات الدعائية أو الموقع الإلكتروني أو تطبيق الجوال فتكون الإشارة إلى "شركة الأهلّي المالية"

www.alahlicapital.com
www.alahlitadawul.com
http://research.alahlicapital.com
@alahlicapital
920000232

الأهلّي كابيتال
الأهلّي تداول
أبحاث الأهلّي كابيتال
تويتير
مركز الاتصال

الأهلّي كابيتال
NCB Capital

