

07 أبريل، 2022

ارتفاع عدد الفروع لتصل إلى 94 فرع خلال عام 2021

التوصية	حياد	التغيير	التغيير
آخر سعر إغلاق	210.60 ريال	عائد الأرباح الموزعة	3.5%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	218.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	6.5%

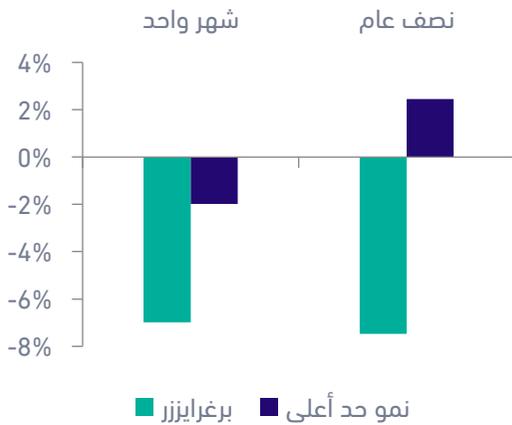
## بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	205.0/336.0
القيمة السوقية (مليون ريال)	527
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	2.5
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	100%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	19,809
رمز بلومبيرغ	BURGERIZ AB

برغرايززر	النصف الثاني 2021	النصف الثاني 2020	التغيير السنوي	النصف الأول 2021	التغيير النصفي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	128	113	13%	107	20%	129
الدخل الإجمالي	42	42	(1%)	24	70%	37
الهامش الإجمالي	32%	37%		23%		29%
الدخل التشغيلي	11	15	(29%)	7	49%	19
صافي الدخل	9	13	(34%)	6	36%	17

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- للعام المالي، سجلت برغرايززر إيرادات تبلغ 235 مليون ريال خلال عام 2021، بارتفاع نسبته 20% على أساس سنوي (لتأتي مطابقة لتوقعاتنا)، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى ارتفاع عدد الفروع إلى 94 فرعاً في عام 2021 (حيث تم استبدال فرعين وإضافة 15 فرعاً جديداً).
- انخفض صافي الدخل لعام 2021 بنسبة 19% على أساس سنوي ليصل إلى 15 مليون ريال، نتيجة لارتفاع كل من التكاليف التالية: مصاريف البيع (بارتفاع نسبته 23% على أساس سنوي) والمصاريف الإدارية (بارتفاع نسبته 24% على أساس سنوي) وتكاليف التمويل (بارتفاع نسبته 10% على أساس سنوي). على الرغم من انخفاض المصاريف الأخرى بنسبة 32% على أساس سنوي.
- خلال النصف الثاني من عام 2021، تحسنت الإيرادات بنسبة 13% على أساس سنوي وبنسبة 20% على أساس نصفي لتبلغ 128 مليون ريال (لتأتي مطابقة لتوقعاتنا). نعتقد أن ذلك كان نتيجة للتحسن في ظروف السوق، إلى جانب النمو في أعداد الفروع، حيث تم إضافة 6 فروع جديدة على أساس نصفي.
- على الرغم من استقرار الدخل الإجمالي عند 42 مليون ريال على أساس سنوي، إلا أن الهامش الإجمالي تقلص بمقدار 500 نقطة أساس ليصل إلى مستوى الـ 32% خلال النصف الثاني من عام 2021، حيث تأثر سلباً بارتفاع تكاليف المواد الخام والعمالة (متطلبات السعودية) والعمالة الخارجية والشحن والتعبئة.
- انخفض صافي الدخل للنصف الثاني من عام 2021 بنسبة 34% على أساس سنوي إلا أنه ارتفع بنسبة 36% على أساس نصفي ليصل إلى 9 مليون ريال. نحافظ على سعرنا المستهدف عند 218.00 ريال للسهم وعلى توصيتنا بالحياد.



## 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](mailto: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.