

شركة مطاعم بيت الشطيرة للوجبات السريعة (برغرايزرز)

نظرة أولية- نتائج الربع الأول 2025

22 مايو، 2025

صافي ربح يتجاوز التوقعات

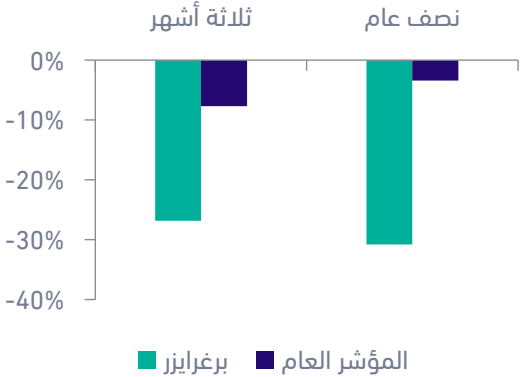
التوصية	حياد	التغير	
آخر سعر إغلاق	16.50 ريال	عائد الأرباح الموزعة	3.0%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	17.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	1.1% 4.1%

برغرايزرز	الربع الأول 2025	الربع الأول 2024	التغير السنوي	الربع الرابع 2024	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	78.4	75.8	3%	76.4	2%	أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال) 14.9/24.9
الدخل الإجمالي	24.2	25.8	(6)%	20.8	16%	القيمة السوقية (مليون ريال) 578
الهامش الإجمالي	31%	34%		27%		الأسهم المتداولة (مليون سهم) 35
الدخل التشغيلي	2.7	5.8	(54)%	(0.04)	-	الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة) 35.6%
صافي الدخل	2.2	5.3	(58)%	(1.2)	-	متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر) 884,149
						رمز بلومبيرغ BURGERIZ AB

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- ارتفعت إيرادات برغرايزرز بنسبة 3% على الأساس السنوي و2% على الأساس الربعي لتصل إلى 78.4 مليون ريال، لتأتي متماشية مع توقعاتنا. أتى الارتفاع السنوي على الرغم من وجود 30 يوم من شهر رمضان في الربع الأول 2025 مقارنة بـ 20 يوم من رمضان في الربع الأول 2024، ويُعزى ذلك إلى افتتاح أفرع جديدة بالإضافة إلى ارتفاع مبيعات الفرع الواحد. حيث بلغ عدد الفروع بنهاية الربع الحالي 109 فروع مقارنة بـ 103 فروع في نفس الفترة من العام السابق.
- بلغ الدخل الإجمالي 24.2 مليون ريال متجاوزًا توقعاتنا، بارتفاع نسبته 16% على أساس ربعي، وهو السبب الرئيسي في الانحراف عن توقعاتنا التي تضمنت تكلفة مبيعات أعلى. ولكنه انخفض على أساس سنوي بنسبة 6%، بسبب ارتفاع تكلفة العمالة والإيجارات والصيانة الناتجة عن توسعة الفروع. توسّع الهامش الإجمالي بمقدار 400 نقطة أساس على أساس ربعي بينما شهد انخفاضًا على أساس سنوي بمقدار حوالي 300 نقطة أساس ليصل إلى 31% وهو مستوى أعلى من توقعاتنا عند 27%.
- سجلت برغرايزرز دخل تشغيلي قدره 2.7 مليون ريال بعد تسجيل خسارة تشغيلية في الربع السابق، متجاوزة توقعاتنا البالغة 1.4 مليون ريال، لكنه انخفض على الأساس السنوي. ويُعزى الانخفاض السنوي إلى ارتفاع مصاريف البيع بنسبة 11% بالإضافة إلى انخفاض الدخل الإجمالي على الأساس السنوي.
- انتهى الربع الأول 2025 بصافي دخل قدره 2.2 مليون ريال مقارنة بخسارة قدرها 1.2 مليون ريال في الربع السابق وصافي دخل قدره 5.3 مليون ريال في الربع الأول 2024، أتى الانخفاض السنوي مدفوعًا بتكاليف أعلى تماشيًا مع نمو الأعمال. نحافظ على توصيتنا وسعرنا المستهدف.

بيانات السوق
أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)
القيمة السوقية (مليون ريال)
الأسهم المتداولة (مليون سهم)
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)
رمز بلومبيرغ



تصنيف السهم

شراء	حياد	بيع	غير مصنف
إجمالي العوائد المتوقعة أكبر من 15%	إجمالي العوائد المتوقعة بين 15% و 15%	إجمالي العوائد المتوقعة أقل 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 مقفلة. 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 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 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.