

شركة مطاعم بيت الشطيرة للوجبات السريعة (برغرايززر)

نظرة أولية- نتائج الربع الثاني 2025

نمو الإيرادات لم يعوض أثر الضغوط التشغيلية

07 أغسطس، 2025

التوصية

آخر سعر إغلاق

السعر المستهدف خلال 12 شهر

حياد

16.83 ريال

17.00 ريال

التغير

عائد الأرباح الموزعة

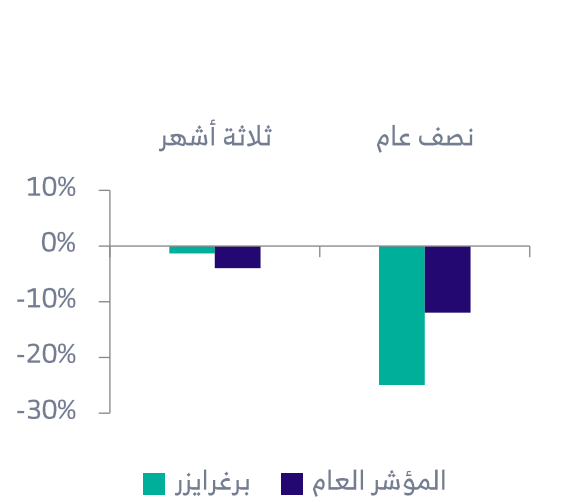
إجمالي العوائد المتوقعة

1.0%

1.1%

2.1%

بيانات السوق	
أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	14.5/24.9
القيمة السوقية (مليون ريال)	589
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	35
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	35.6%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	935,135
رمز بلومبيرغ	BURGERIZ AB



برغرايززر	الربع الثاني 2025	الربع الثاني 2024	التغير السنوي	الربع الأول 2025	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	83.8	70.3	19%	78.4	7%	80.3
الدخل الإجمالي	24.1	21.1	14%	24.3	(0.6)%	24.9
الهامش الإجمالي	29%	30%		31%		31%
الدخل التشغيلي	1.4	2.0	(30)%	2.7	(47)%	3.2
صافي الربح	1.1	1.4	(25)%	2.2	(51)%	2.8

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- سجلت برغرايزر إيرادات عند 83.8 مليون ريال، بارتفاع قوي نسبته 19% على أساس سنوي و7% على أساس ربعي لتأتي متماشية مع توقعاتنا البالغة 80.3 مليون ريال. يعزى هذا الارتفاع إلى افتتاح فروع جديدة بالإضافة إلى ارتفاع مبيعات الفرع الواحد بنسبة 9% على أساس سنوي و3% على أساس ربعي. حيث بلغ عدد الفروع بنهاية الربع الحالي 113 فرعاً مقارنة بـ 103 فرع للربع المماثل من العام السابق.
- بلغ الدخل الإجمالي 24.1 مليون ريال مرتفعاً بنسبة 14% على أساس سنوي ولكنه انخفض على أساس ربعي بنسبة هامشية بلغت 0.6%، ليأتي متماشياً مع توقعاتنا عند 24.9 مليون ريال. انخفض الهامش الإجمالي بمقدار 130 نقطة أساس على أساس سنوي وبمقدار 217 نقطة أساس على أساس ربعي ليلعب 29% للربع الثاني 2025، ويعود ذلك إلى ارتفاع تكلفة المواد الغذائية والعمالة، والإيجارات، ومصاريف الصيانة.
- جاء الدخل التشغيلي دون توقعاتنا، حيث انخفض على الأساس السنوي والربعي بنسبة 30% و47% على التوالي ليلعب 1.4 مليون ريال، نتيجة لارتفاع مصاريف البيع بنسبة 24% على أساس سنوي و5% على أساس ربعي، مدفوعة بارتفاع تكلفة القنوات الإلكترونية بما في ذلك تطبيقات التوصيل. كما ارتفعت المصاريف الإدارية بنسبة 10% على أساس سنوي.
- بلغ صافي الدخل 1.1 مليون ريال للربع الثاني 2025 منخفضاً على الأساس السنوي والربعي، ليأتي دون توقعاتنا المتفائلة ويعزى ذلك إلى تكاليف أعلى من المتوقع. على الرغم من الضغوط التشغيلية نرى ان التوسع ونمو الإيرادات قد يدعم الربحية على المدى المتوسط في حال تم ضبط التكاليف، نحافظ على سعرنا المستهدف وتوصيتنا.

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 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.