

نتائج متوافقة مع التوقعات

30 مارس، 2026

التوصية	حياد	التغيير	14.6%
آخر سعر إغلاق	7.59 ريال	عائد الأرباح الموزعة	0.0%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	8.70 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	14.6%

برغرايزرز	الربع الرابع 2025	الربع الرابع 2024	التغيير السنوي	الربع الثالث 2025	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	106	76	39%	98	9%	106
الدخل الإجمالي	36	21	74%	34	6%	37
العامش الإجمالي	34%	27%		35%		35%
الدخل التشغيلي	6.7	(0.3)	-	4.4	53%	4.7
صافي الربح	4.2	(1.4)	-	3.7	15%	4.2

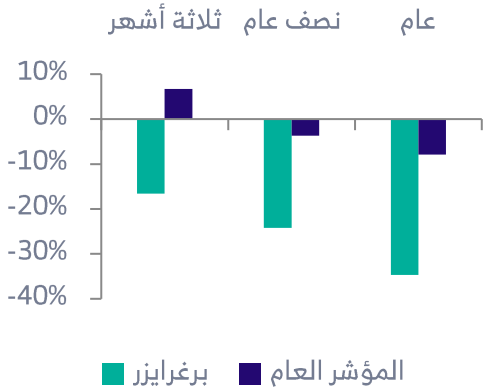
(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- العام المالي، سجلت برغرايزرز إيرادات قدرها 336 مليون ريال بارتفاع نسبته 22%، ويعزى ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع مبيعات الفرع الواحد من فروع برغرايزرز كما ساهم توحيد شهرين من إيرادات شركة حبة القهوة للتجارة (شغل) في هذا الارتفاع. ارتفع صافي الربح بنسبة 33% بدعم من النمو القوي في الإيرادات على الرغم من ارتفاع المصاريف البيعية بنسبة 40% ويعود ذلك إلى زيادة الأنشطة التسويقية وزيادة التكاليف المرتبطة بتطبيقات التوصيل. بلغ عدد فروع برغرايزرز بنهاية العام 122 فرع بينما بلغ عدد فروع شغل 13 فرع ليصبح عدد فروع الشركة بمختلف علاماتها التجارية 135 فرع مقارنة 106 فرع في العام الماضي.
- للربع الرابع 2025، ارتفعت الإيرادات بنسبة 39% على أساس سنوي و9% على أساس ربعي لتبلغ 106 مليون ريال، لتأتي متوافقة مع توقعاتنا، ويعزى ذلك إلى ارتفاع مبيعات الفرع الواحد بنسبة 21% على أساس سنوي وبنسبة 4% على أساس ربعي بالإضافة إلى افتتاح فروع جديدة خلال الربع.
- بلغت تكلفة المبيعات 70 مليون ريال متماشية مع توقعاتنا البالغة 69 مليون ريال، ونتيجة لذلك أتى الدخل الإجمالي أيضًا متماشياً مع توقعاتنا، مرتفعاً على الأساس السنوي والربعي بنسبة 4% و6% على التوالي. شهد العامش الإجمالي اتساعاً قوياً بمقدار 674 نقطة أساس على أساس سنوي بينما انكمش بمقدار 99 نقطة أساس على أساس ربعي ليصل إلى 34%، نرجح أن الانخفاض في العامش الإجمالي تأثر بارتفاع تكاليف المرافق والإيجار.
- جاء الدخل التشغيلي متجاوزاً توقعاتنا البالغة 4.7 مليون ريال، ليلبغ 6.7 مليون ريال، وذلك بسبب افتراضاتنا التي عكست ارتفاع في التكاليف التشغيلية خلال الربع، حيث استقرت التكاليف على الأساس الربعي بينما ارتفعت على الأساس السنوي بنسبة 39% بقيادة المصاريف البيعية والتسويقية نتيجة زيادة الأنشطة التسويقية خلال الفترة. بلغ العامش التشغيلي 6.3% مرتفعاً على الأساسي السنوي والربعي بمقدار 667 نقطة أساس و182 نقطة أساس على التوالي.
- سجلت برغرايزرز صافي ربح عند 4.2 مليون ريال مقارنة بخسارة قدرها 1.4 مليون ريال في الربع المماثل من العام السابق وبيع قدره 3.7 مليون ريال في الربع السابق، ليأتي متماشياً مع توقعاتنا. قمنا بخفض السعر المستهدف بشكل طفيف إلى 8.70 ريال للسهم، نتيجة تبني افتراضات أكثر تحفظاً، في ظل ارتفاع التكاليف التمويلية الناتجة عن التوسع في عدد الفروع، إلى جانب استمرار الإنفاق التسويقي عند مستويات مرتفعة. مع بقاء أساسيات الشركة متماسكة.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	7.1/11.9
القيمة السوقية (مليون ريال)	425
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	56
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	35.6%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	445,777

رمز بلومبيرغ BURGERIZ AB



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 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: 3128 البوليغارد المالي، 6671 حي العقيق، الرياض 13519، المملكة العربية السعودية.

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 نتائج 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.