

■ ضغوط مؤقتة، نظرة إيجابية طويلة الأجل

09 أغسطس، 2026

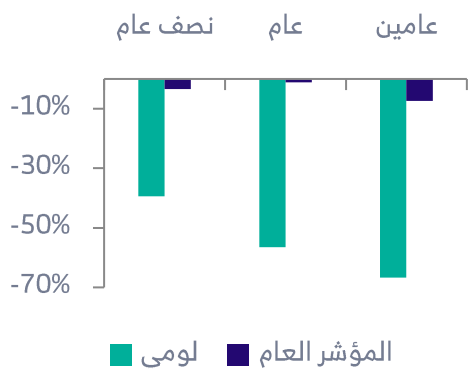
التوصية	شراء	التغيير	آخر سعر إغلاق
السعر المستهدف خلال 12 شهر	27.10 ريال	عائد الأرباح الموزعة	40.00 ريال
		إجمالي العوائد المتوقعة	

لومي للتأجير	الربع الثاني 2026	الربع الثاني 2025	التغيير السنوي	الربع الأول 2026	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	394	416	(5%)	366	8%	375
الدخل الإجمالي	92	125	(26%)	114	(19%)	116
الهامش الإجمالي	23%	30%		31%		31%
الدخل التشغيلي	36	85	(58%)	66	(45%)	67
صافي الربح	11	54	(80%)	40	(73%)	40

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- سجلت لومي إيرادات عند 394 مليون ريال، بانخفاض نسبته 5% على الأساس السنوي وارتفاع نسبته 8% على الأساس الربعي، لتأتي متمشية مع توقعاتنا البالغة 375 مليون ريال. يُعزى الانخفاض على الأساس السنوي إلى انخفاض قطاع التأجير قصير الأجل والذي شهد تراجعاً في الأسعار بنسبة 24%، كما انخفضت نسبة الإشغال لتصل إلى 60% في الربع الثاني 2026 من 77% في الربع الثاني 2025 (قطاع التأجير قصير الأجل بانخفاض 26%، قطاع التأجير طويل الأجل بارتفاع 6%، قطاع السيارات المستعملة بارتفاع 2%). وجاء النمو الربعي مدعوماً بمبيعات السيارات المستعملة والتي شهدت نمواً قوياً وذلك نتيجة ارتفاع الإيراد لكل سيارة بنسبة 26%، كما ارتفع عدد السيارات المباعة بنسبة 21%، في حين تأثر قطاع التأجير قصير الأجل بانخفاض الأسعار ونسب الإشغال (قطاع التأجير قصير الأجل بانخفاض 12%، قطاع التأجير طويل الأجل بانخفاض 1%، قطاع السيارات المستعملة بارتفاع 56%).
- تراجع الدخل الإجمالي على الأساسي السنوي والربعي بنسبة 26% و19% على التوالي، حيث ارتفعت تكلفة المبيعات بنسبة 4% على أساس سنوي وبنسبة 20% على أساس ربعي، ويعود ذلك إلى ارتفاع مصروف الاهلاك والصيانة والرواتب. انكمش الهامش الإجمالي بمقدار 663 نقطة أساس على الأساس السنوي و769 نقطة أساس على الأساس الربعي ليصل إلى 23%.
- بلغ الدخل التشغيلي 36 مليون ريال بانخفاض نسبته 58% و45% على الأساس السنوي والربعي على التوالي، ليأتي أقل من توقعاتنا. متأثراً بزيادة المخصصات والتي بلغت 9.3 مليون ريال للربع الثاني 2026 مرتفعة من 5.6 في الربع الثاني 2025 ومن 6.1 في الربع السابق، كما نمت المصاريف العامة والإدارية بنسبة 32% على أساس سنوي و13% على أساس ربعي لتصل إلى 48 مليون ريال أعلى من توقعاتنا البالغة 43 مليون ريال، مما ضغط على الهامش التشغيلي.
- سجلت لومي صافي ربح قدره 11 مليون ريال منخفضاً على الأساس السنوي والربعي، أقل من توقعاتنا البالغة 40 مليون ريال ومن توقعات السوق البالغة 39 مليون ريال. جاء الأداء مدفوعاً بتراجع قطاع التأجير قصير الأجل خصوصاً في المنطقة الشمالية واستمرار ارتفاع المخصصات والمصاريف العمومية والإدارية. ويعكس ذلك تأثير الإضرابات الإقليمية، ومن المتوقع أن تستمر هذه الضغوط حتى الربع الثالث 2026.
- قمنا بخفض السعر المستهدف إلى 40 ريال للسهم نظراً لأداء أقل من التوقعات، مع الحفاظ على توصيتنا بالشراء. حيث نعتقد أن الضغوط الحالية مؤقتة ولا تغيير من نظرتنا الإيجابية على المدى الطويل، والمدعومة بالأساسيات القوية للقطاع، كما نرى أن التراجع الأخير في سعر السهم يمثل فرصة شراء جذابة.

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
	28.8/65.0	1,491	55	28.6%	174,674	LUMI AB



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 مغلقة. رأس المال المدفوع 500 مليون ريال سعودي. تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (37-07070) 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 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.