شركة ذيب لتأجير السيارات

نظرة أولية- نتائج الربع الثالث 2026

نتائج متوافقة مع التوقعات

10 نوفمبر، 2026

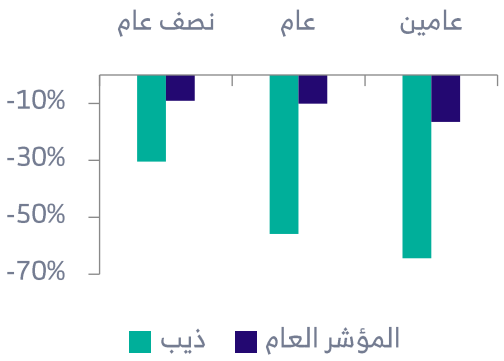
التوصية	شراء	التغير	%54.7
آخر سعر إغلاق	18.75 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%4.6
السعر المستهدف خلال 12 شهر	29.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%59.3

ذيب لتأجير السيارات	الربع الثالث 2026	الربع الثالث 2025	التغير السنوي	الربع الثاني 2026	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	442	404	%10	425	%4	439
الدخل الإجمالي	109	120	(%10)	110	(%1)	114
الهامش الإجمالي	%25	%30		%26		%26
الدخل التشغيلي	41	74	(%44)	43	(%4)	46
صافي الربح	18	50	(%65)	16	%7	18

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- ارتفعت إيرادات ذيب لتأجير السيارات لتصل إلى 442 مليون ريال بارتفاع 10% على الأساس السنوي، و4% على الأساس الربعي، متوافقة مع توقعاتنا البالغة 439 مليون ريال. جاء الارتفاع على الأساسي السنوي والربعي كالتالي (التأجير طويل وقصير الأجل بنسبة 10% على أساس سنوي و5% على أساس ربعي، مبيعات السيارات المستعملة بنسبة 7% على أساس سنوي و3% على أساس ربعي).
- بلغ الدخل الإجمالي 109 مليون ريال منخفضًا بنسبة 10% على الأساس السنوي و1% على الأساس الربعي، ليأتي متماشياً مع توقعاتنا. ارتفعت تكلفة المبيعات بنسبة 18% على الأساس السنوي و6% على الأساس الربعي لتصل إلى 333 مليون ريال، لتأتي متماشية مع توقعاتنا البالغة 325 مليون ريال، ويعكس ذلك ضعف اسعار السيارات المستعملة وتراجع نسب الاشغال. ونتيجة لذلك انكمش الهامش الإجمالي على الأساسي السنوي والربعي بمقدار 522 نقطة أساس وبمقدار 129 نقطة أساس على التوالي ليصل إلى 24.6% أقل قليلا من توقعاتنا البالغة 26.0%.
- انخفض الدخل التشغيلي على الأساس السنوي والربعي بنسبة 44% و4% على التوالي ليصل إلى 41 مليون ريال، ويُعزى ذلك إلى ارتفاع مخصص الخسائر الائتمان المتوقعة. انكمش الهامش التشغيلي ليصل الى 9% من 18% في الربع الثالث 2025 ومن 10% في الربع السابق، ليأتي أقل من توقعاتنا عند 10.5%.
- سجلت ذيب لتأجير السيارات صافي ربح قدره 18 مليون ريال منخفضًا على الأساس السنوي بنسبة 65%، بينما ارتفع على الأساس الربعي بنسبة 7% ليأتي متوافقًا مع توقعاتنا البالغة 18 مليون ريال. جاءت إيرادات ذيب عند مستوى جيد الا ان التراجع في نسب الاشغال وارتفاع المخصصات وضعف ربحية السيارات المستعملة، بالإضافة الى ارتفاع تكاليف التمويل ضغطت على صافي الربح على الأساس السنوي. بينما ارتفعت نسب الاشغال وتحسنت ربحية السيارات المستعملة بشكل طفيف على الأساس الربعي.
- أوصى مجلس إدارة ذيب، في 5 نوفمبر 2026، الجمعية العامة غير العادية بالموافقة على شراء الشركة 3.98 مليون سهم من أسهمها بحد أقصى (ما يعادل 6.037% من رأس المال)، للاحتفاظ بها كأسهم خزينة. نحافظ على السعر المستهدف وتوصيتنا بالشراء حيث أن الضغوط التي تواجه سوق التأجير أدت إلى تراجع سعر السهم إلى مستويات نرى انها تمثل فرصة للشراء.

بيانات السوق	
أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	15.8/42.6
القيمة السوقية (مليون ريال)	1,237
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	66
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%72.8
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	538,070
رمز بلومبيرغ	THEEB AB



رغد الجمعة
raghad.s.aljumah@riyadcapital.com
+966-11-203-6816

الرياض المالية
Riyad Capital

بيان إخلاء المسؤولية

تصنيف السهم

شراء	حياد	بيع	غير مصنّف
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 اخرى 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: 3128 البوليفارد 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 بالتغييرات. 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 ملائما 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.

الرياض المالية
Riyad Capital