

■ ارتفاع صافي الدخل بنسبة 10% على أساس سنوي

21 أغسطس، 2023

التوصية	صياد	التغيير	%4.3
آخر سعر إغلاق	9.59 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%2.7
السعر المستهدف خلال 12 شهر	10.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%7.0

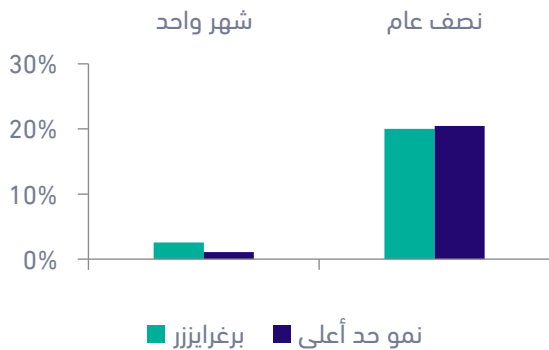
برغرايزرز	النصف الأول 2023	النصف الأول 2022	التغيير السنوي	النصف الثاني 2022	التغيير النصفي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	132	121	%9	130	%2	149
الدخل الإجمالي	37	34	%7	34	%8	40
الهامش الإجمالي	%28	%28		%26	%27	
الدخل التشغيلي	6	5	%19	1	%413	2
صافي الدخل	3.3	3.0	%10	(0.3)	-	0.9

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- ارتفعت مبيعات شركة برغرايزرز بنسبة 9% على أساس سنوي وما نسبته 2% مقارنةً بالنصف الثاني من عام 2022، لتصل إلى 132 مليون ريال، لتأتي بذلك دون توقعاتنا. أتى هذا الارتفاع على أساس سنوي نتيجةً لارتفاع مبيعات الفرع الواحد بنسبة 7% على أساس سنوي وزيادة الإقبال كذلك، في حين استقرت المبيعات مقارنةً بالنصف الثاني من عام 2022.
- للنصف الأول من عام 2023، ارتفع الدخل الإجمالي بنسبة 7% على أساس سنوي وما نسبته 8% على أساس نصف سنوي، ليصل إلى 37 مليون ريال، وذلك على خلفية ارتفاع متوسط مبيعات الفرع الواحد. انكمش الهامش الإجمالي البالغ 28% بمقدار 67 نقطة أساس على أساس سنوي جراء ارتفاع تكلفة الغذاء، إلا أنه اتسع بمقدار 154 نقطة أساس مقارنةً بالنصف الثاني من عام 2022.
- استمرت مصاريف البيع في الارتفاع، حيث ارتفعت بنسبة 15% على أساس سنوي وذلك جراء الزيادة في رسوم التوصيل الناتجة عن ارتفاع مساهمة قنوات تطبيقات التوصيل.
- سجلت شركة برغرايزرز صافي دخل بلغ 3.3 مليون ريال مقارنةً بـ 3.0 مليون ريال للفترة المماثلة من العام السابق وخسائر بلغت 0.3 مليون ريال خلال النصف الثاني من عام 2022. فاق صافي الدخل توقعاتنا نتيجةً للتحكم بالتكاليف بأكثر من المتوقع، مما ترجم ذلك بشكلٍ إيجابي على الهوامش. قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 10.00 ريال للسهم، إلا أننا نحافظ على توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	6.29/12.20
القيمة السوقية (مليون ريال)	336
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	35
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%28.8
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	8,761
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 ملاحظات 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: 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 مسووبي 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 متنسقة 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.