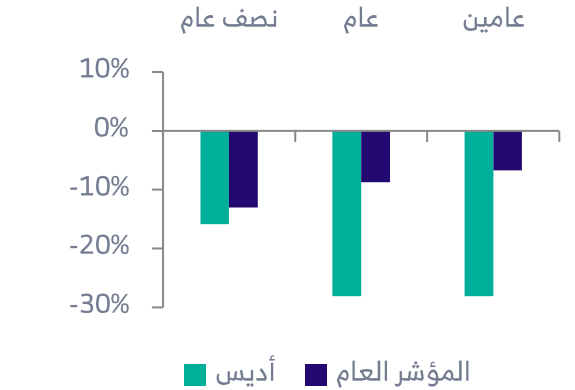


بيانات السوق	
أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	12.2 / 21.5
القيمة السوقية (مليون ريال)	16,823
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,129
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%39.31
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	2,807,579
رمز بلومبيرغ	ADES AB



استمرار المؤشرات الإيجابية، أديس مازالت في الصدارة 14 أغسطس، 2025

التوصية	التغيير	شراء	آخر سعر إغلاق
السعر المستهدف خلال 12 شهر	عائد الأرباح الموزعة	14.90 ريال	%40.9
21.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%2.9	%43.8

أديس القابضة	الربع الثاني 2025	الربع الثاني 2024	التغيير السنوي	الربع الأول 2025	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	1,579	1,525	%4	1,470	%7	1,631
الدخل الإجمالي	593	574	%3	590	%0	630
الهامش الإجمالي	%38	%38		%40		%39
الدخل التشغيلي	470	457	%3	464	%1	474
صافي الربح	189	198	(%5)	194	(%3)	193

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- سجلت شركة أديس إيرادات بلغت 1,579 مليون ريال، بنمو 4% على أساس سنوي و7% على أساس ربعي، لتأتي متمشية مع توقعاتنا البالغة 1,631 مليون ريال. ذكرت الإدارة أن معدلات التشغيل للمجموعة في الربع الثاني 2025 بلغت 97%، مع استمرار الشركة في زيادة التنوع الجغرافي. كما سلطت الإدارة الضوء على أداء الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء للربع الثاني 2025، حيث حققت أديس 858 مليون ريال مقارنة بـ 754 مليون ريال في الربع الثاني من عام 2024، بزيادة قدرها 14% على أساس سنوي. وبعد إعلان النتائج في 5 أغسطس، أعلنت الشركة توقيع اتفاقية مبدئية للاستحواذ على جميع الأسهم المصدرة والمتداولة لشيلف دريلنج المحدودة، وهي صفقة تتمشى مع رؤيتنا الاستثمارية السابقة (في تقرير بدء التغطية)، إلا أن حجمها يفوق التوقعات.
- بلغ الدخل التشغيلي 470 مليون ريال، مرتفعاً 3% على أساس سنوي و1% على أساس ربعي، ليأتي قريباً من توقعاتنا البالغة 474 مليون ريال، متمشياً مع نمو الإيرادات، كما هو متوقع نظراً إلى النموذج التشغيلي للشركة. وحققت الشركة صافي ربح بلغ 189 مليون ريال، منخفضاً 5% على أساس سنوي و3% على أساس ربعي، متمشياً مع توقعاتنا البالغة 193 مليون ريال. وننوه إلى أن تكاليف النقل تُعد عاملاً في انخفاض الهامش الصافي وصافي الربح بشكل عام، ما يبرر استمرار نظرتنا الإيجابية تجاه الشركة.
- كما أكدت الإدارة على توجهاتها السابقة لعام 2025 موضحة أنها مازالت تستهدف تحقيق أرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بين 3.28 و3.39 مليار ريال. وبالاعتماد على ثبات التوجيهات، وإعلان صفقة شيلف، والمؤشرات الإيجابية الأخرى، نواصل قناعتنا العالية بالحفاظ على رؤيتنا الاستثمارية، وسعرنا المستهدف، وتوصيتنا. كما نشير إلى أن اجتماع الجمعية العمومية لشركة شيلف بشأن الصفقة سيعقد في 16 سبتمبر 2025.

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.