

تسجيل خسائر خلال الربع الثالث

30 نوفمبر، 2022

التوصية	شراء	التغير	%26.0
آخر سعر إغلاق	50.00 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%4.1
السعر المستهدف خلال 12 شهر	63.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%30.1

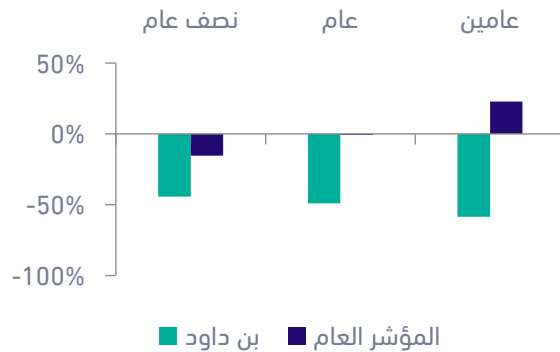
بن داود القابضة	الربع الثالث 2022	الربع الثالث 2021	التغير السنوي	الربع الثاني 2022	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	1,183	1,078	10%	1,221	(3)%	1,234
الدخل الإجمالي	307	397	(23)%	378	(19)%	371
الهامش الإجمالي	26%	37%		31%		30%
الدخل التشغيلي	(27)	95	-	65	-	60
صافي الدخل	(48)	70	-	42	-	38

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- ارتفعت مبيعات شركة بن داود القابضة بنسبة 10% على أساس سنوي إلا أنها انخفضت بنسبة 3% على أساس ربعي لتصل إلى 1.2 مليار ريال، لتأتي متماشية مع توقعاتنا. يُعزى الارتفاع على أساس سنوي، إلى ارتفاع مبيعات متاجر بن داود بنسبة 39% على أساس سنوي وكذلك ارتفاع الإيرادات من الشركات التابعة، على الرغم من انخفاض مبيعات متاجر الدانوب على خلفية تباطؤ المبيعات المتعلقة بعملاء الشركات.
- أظهر الإقبال على المتاجر بشكل عام ارتفاعاً نسبته 26% على أساس سنوي، نتيجةً لعودة الحجاج والعروض الترويجية. في حين أظهر حجم سلة المشتريات في متاجر الشركة انخفاضاً نسبته 15% على أساس سنوي، نتيجةً للأسعار التنافسية التي اعتمدتها المجموعة لرفع الإقبال على المتاجر.
- انخفض الدخل الإجمالي بنسبة 23% على أساس سنوي وبنسبة 19% على أساس ربعي ليصل إلى 307 مليون ريال، كما انكمش الهامش الإجمالي على أساس سنوي وربعي بنسبة 11% وبنسبة 5%، على التوالي، ليصل إلى ما نسبته 26%، نتيجةً للعروض الترويجية وإعادة تنظيم إيرادات حوافز الموردين.
- سجلت شركة بن داود القابضة خسائر تشغيلية بلغت (27) مليون ريال، نتيجةً لارتفاع نسبته 11% على أساس سنوي وما نسبته 7% على أساس ربعي، في كلاً من تكاليف التوظيف والتكاليف المرتبطة بالمتاجر الجديدة والتكاليف المتعلقة بالاستحواذ. مما أدى ذلك لتسجيل صافي خسائر بلغ (48) مليون ريال.
- قمنا بمراجعة توقعاتنا المستقبلية كما قمنا بتعديل تكلفة حقوق الملكية، وبالتالي، نقوم بخفض سعرنا المستهدف إلى 63.00 ريال للسهم، إلا أننا نحافظ على توصيتنا بالشراء.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	48.25/105.00
القيمة السوقية (مليون ريال)	5,715
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	114
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	20.0%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	162,999
رمز بلومبيرغ	BINDAWOO AB



تصنيف السهم

شراء	حياد	بيع	غير مصنف
إجمالي العوائد المتوقعة أكبر من +15%	إجمالي العوائد المتوقعة بين +15% و -15%	إجمالي العوائد المتوقعة أقل 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.