

نتائج طبق التوقعات

25 أبريل، 2023

التوصية	حياد	التغير	%4.8
آخر سعر إغلاق	168.00 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%5.4
السعر المستهدف خلال 12 شهر	176.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%10.2

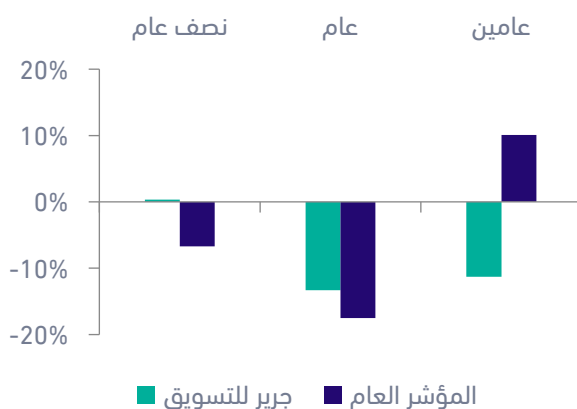
جريز للتسويق	الربع الأول 2023	الربع الأول 2022	التغير السنوي	الربع الرابع 2022	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	2,718	2,287	%19	2,577	%5	2,394
الدخل الإجمالي	324	325	(%0)	341	(%5)	311
الهامش الإجمالي	%12	%14	(%1)	%13	(%1)	%13
الدخل التشغيلي	265	268	(%1)	268	(%1)	263
صافي الدخل	248	251	(%1)	268	(%7)	247

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- ارتفعت مبيعات شركة جريز على أساس سنوي وربعي بنسبة 19% وبنسبة 5%، على التوالي، لتصل إلى 2.7 مليار ريال، وذلك بدعم من مبيعات أقسام كلاً من الهواتف الذكية وألعاب الفيديو.
- استقر الدخل الإجمالي على أساس سنوي، إلا أنه انخفض بنسبة 5% على أساس ربعي، كما انكمش الهامش الإجمالي على أساس سنوي وربعي بمقدار 230 نقطة أساس وما مقداره 134 نقطة أساس، على التوالي، ليصل إلى 12%، يُعزى هذا الانخفاض إلى تراجع مبيعات قسم المستلزمات المدرسية. كما انكمش الهامش الصافي على أساس سنوي وربعي بمقدار 187 نقطة أساس وبمقدار 126 نقطة أساس، على التوالي، ليصل إلى مستوى الـ 9% هذا الربع.
- سجلت شركة جريز انخفاضاً في صافي دخل على أساس سنوي وربعي بنسبة 1% وبنسبة 7%، على التوالي، ليصل إلى 248 مليون ريال، ليأتي مطابقاً لتوقعاتنا. نحافظ على سعرنا المستهدف عند 176.00 ريال للسهم، إلا أننا قمنا بخفض توصيتنا للحياد، حيث أن السهم يتداول حالياً دون سعرنا المستهدف بنسبة تغير تبلغ 5%. نتوقع أن تواجه الشركة بعض التحديات خلال هذا العام، وذلك على خلفية التغير في المزيج البيعي.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	141.6/196.0
القيمة السوقية (مليون ريال)	20,160
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	120
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%72.58
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	179,302
رمز بلومبيرغ	JARIR 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 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 (07070-37) 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 لأى، 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.