

## عودة موسم الدراسة يُعزز من المبيعات

16 أكتوبر، 2022

التوصية	شراء	التغير	12.1%
آخر سعر إغلاق	164.20 ريال	عائد الأرباح الموزعة	5.5%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	184.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	17.6%

جدير للتسويق	الربع الثالث 2022	الربع الثالث 2021	التغير السنوي	الربع الثاني 2022	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	2,517	2,224	13%	2,011	25%	2,380
الدخل الإجمالي	372	344	8%	249	50%	345
الهامش الإجمالي	15%	16%		12%		15%
الدخل التشغيلي	291	293	(0%)	192	52%	297
صافي الدخل	274	272	0%	177	54%	280

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

ارتفعت مبيعات شركة جدير بنسبة 13% على أساس سنوي وبنسبة 25% على أساس ربعي لتصل إلى 2.5 مليار ريال، لتأتي متماشية مع توقعاتنا. أتى الارتفاع مدعومًا من مبيعات الهواتف الذكية والمستلزمات المدرسية، والتي تأثرت بشكل إيجابي نتيجة للعروض الترويجية وموسم العودة للمدارس.

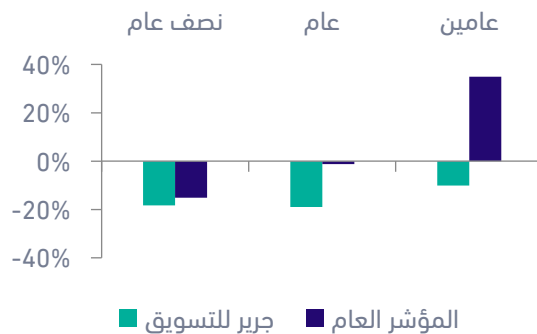
ارتفع الدخل الإجمالي بنسبة 8% على أساس سنوي وبنسبة 50% على أساس ربعي ليصل إلى 372 مليون ريال. تقلص الهامش الإجمالي البالغ 14.8% هذا الربع بمقدار 68 نقطة أساس على أساس سنوي، نتيجة للعروض الترويجية ومساعي الشركة في رفع حصتها السوقية.

انخفض الدخل التشغيلي بشكل طفيف على أساس سنوي ليصل إلى 291 مليون ريال، انخفض الهامش التشغيلي البالغ 11.6% هذا الربع بمقدار 158 نقطة أساس على أساس سنوي، وذلك على خلفية ارتفاع المصاريف. كما تقلص الهامش الصافي بمقدار 138 نقطة أساس على أساس سنوي ليصل إلى مستوى الـ 10.9% هذا الربع.

سجلت شركة جدير صافي دخل بلغ 274 مليون ريال (بارتفاع نسبه 54% على أساس ربعي)، ليأتي متوافقاً مع توقعاتنا. نبقى على سعرنا المستهدف البالغ 184.00 ريال للسهم وعلى توصيتنا بالشراء.

## بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	141.6/211.0
القيمة السوقية (مليون ريال)	19,704
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	120
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	88.78%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	168,251
رمز بلومبيرغ	JARIR AB



## 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](mailto: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 لأبي، 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.