

موسم العودة للمدارس يُعزز من المبيعات

02 فبراير، 2023

التوصية	شراء	التغير	التغير
آخر سعر إغلاق	150.80 ريال	عائد الأرباح الموزعة	16.9%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	176.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	22.8%

جبر للتسويق	الربع الرابع 2022	الربع الرابع 2021	التغير السنوي	الربع الثالث 2022	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	2,577	2,318	11%	2,517	2%	2,610
الدخل الإجمالي	341	286	20%	372	(8%)	329
الهامش الإجمالي	13%	12%		15%		13%
الدخل التشغيلي	268	278	(4%)	291	(8%)	275
صافي الدخل	268	262	2%	274	(2%)	259

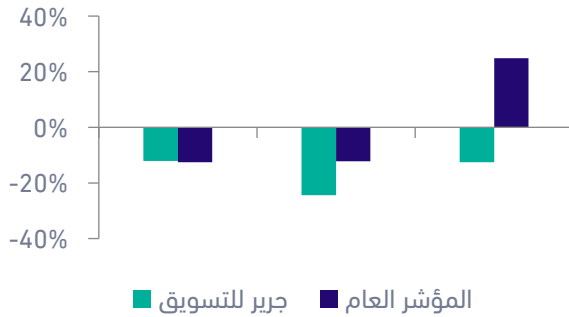
(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- للعام المالي 2022، ارتفعت مبيعات شركة جبر بنسبة 2% على أساس سنوي لتصل إلى 9.4 مليار ريال، وذلك بدعم من مبيعات المستلزمات المدرسية ومبيعات الهواتف الذكية. كما ارتفع الدخل الإجمالي بنسبة 5% على أساس سنوي، مع اتساع الهامش الإجمالي بمقدار 18 نقطة أساس على أساس سنوي ليصل إلى 13.7%، نتيجةً للمزيج البيعي الإيجابي. انخفض صافي الدخل للعام المالي 2022 بنسبة 2% ليصل إلى 970 مليون ريال.
- للمربع الرابع من عام 2022، ارتفعت مبيعات شركة جبر على أساس سنوي وربحي بنسبة 11% وبنسبة 2%، على التوالي، لتصل إلى 2.6 مليار ريال، لتأتي بذلك مطابقةً لتوقعاتنا، أتى الارتفاع بدعم من مبيعات كلاً من أجهزة الآيفون وكذلك موسم العودة للمدارس.
- ارتفع الدخل الإجمالي بنسبة 20% على أساس سنوي إلا أنه انخفض بنسبة 8% على أساس ربعي ليصل إلى 341 مليون ريال. اتسع الهامش الإجمالي البالغ 13.3% هذا الربع بمقدار 93 نقطة أساس على أساس سنوي، نتيجةً لانخفاض تكاليف الشحن العالمية. في حين تقلص الهامش الصافي على أساس سنوي وربحي بمقدار 94 نقطة أساس وبمقدار 49 نقطة أساس، على التوالي، ليصل إلى مستوى الـ 10.4% هذا الربع.
- سجلت شركة جبر صافي دخل بلغ 268 مليون ريال (بارتفاع نسبته 2% على أساس سنوي وبارتفاع نسبته 2% على أساس ربعي)، ليأتي متوافقاً مع توقعاتنا. قمنا بخفض سعرنا المستهدف إلى 176.00 ريال للسهم من 184.00 ريال للسهم، إلا أننا نحافظ على توصيتنا بالشراء.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	141.6/211.0
القيمة السوقية (مليون ريال)	18,096
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	120
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	72.58%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	170,619
رمز بلومبيرغ	JARIR AB

عامين عام نصف عام



عبدالله بن دليهان الحربي

abdullah.ulihan.alharbi@riyadcapital.com

+966-11-486-5680

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 غرباطة 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.