

## لا توجد علامات على التباطؤ

## 31 يوليو، 2023

التوصية	حياد	التغير	
آخر سعر إغلاق	350.00 ريال	عائد الأرباح الموزعة	13.4%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	303.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	11.7%

سلوشنز	الربع الثاني 2023	الربع الثاني 2022	التغير السنوي	الربع الأول 2023	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	2,701	2,085	30%	2,676	1%	2,920
الدخل الإجمالي	732	505	45%	606	21%	669
الهامش الإجمالي	27%	24%		23%		23%
الدخل التشغيلي	387	294	32%	357	8%	371
صافي الدخل	340	273	25%	304	12%	335

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

واصلت شركة سلوشنز تقديم أداء قوي حيث نمت إيراداتها بنسبة 30% على أساس سنوي وبنسبة 1% على أساس ربعي لتصل إلى 2.7 مليار ريال وذلك نتيجة للنمو في جميع قطاعات الشركة الثلاثة. ارتفعت إيرادات كلاً من خدمات الاتصالات وتقنية المعلومات الأساسية بنسبة 28.9% على أساس سنوي والخدمات المدارة والتشغيلية لتقنية المعلومات بنسبة 40.8% على أساس سنوي والخدمات الرقمية بنسبة 15.8% على أساس سنوي. الجدير بالذكر أن شركة سلوشنز في هذا الربع قد استفادت من توحيد أرقام شركة سي سي سي مقارنة بالربع السابق وأيضاً توحيد أرقام كلا من شركة الجيزة وشركة سي سي سي مقارنة بالربع الثاني من عام 2022.

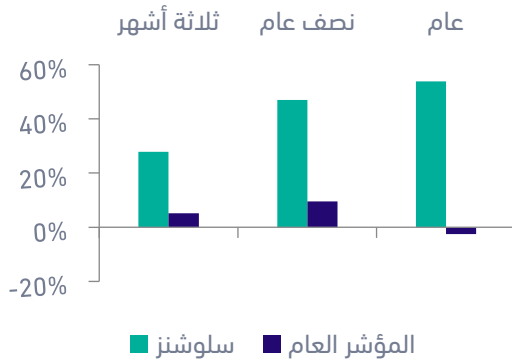
ارتفع الدخل التشغيلي بنسبة 32% على أساس سنوي وما نسبته 8% على أساس ربعي ليصل إلى 387 مليون ريال، مدفوعاً بارتفاع الدخل الإجمالي نتيجة اتساع الهامش الإجمالي حيث أن الهامش في الربع الثاني من عام 2022 كان متأثراً بعقد كبير ذو هامش قليل. مع ذلك، ما زلنا قلقين بشأن الهوامش بالمستقبل مع اندفاع الشركة نحو استراتيجية الاندماج والاستحواذ الخاصة بها.

سجلت سلوشنز صافي دخل قدره 340 مليون ريال بارتفاع نسبته 25% على أساس سنوي وبنسبة 12% على أساس ربعي، وليأتي بذلك مطابقاً لتوقعاتنا البالغة 335 مليون ريال. نظراً للمركز المالي القوي للشركة، نعتقد أن شركة سلوشنز قد استفادت من ارتفاع دخل التمويل هذا الربع.

على خلفية تحسن آفاق العمل للشركة، قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 303.00 ريال للسهم من 284.00 ريال للسهم، إلا أننا نحافظ على توصيتنا بالحياد.

## بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	216.8/392.2
القيمة السوقية (مليون ريال)	42,000
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	120
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	20.00%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	184,719
رمز بلومبيرغ	SOLUTIONS 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](mailto:research@riyadcapital.com)

الرياض المالية شركة مساهمة مغلقة. رأس المال المدفوع 500 مليون ريال سعودي تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (37-07070) وسجل تجاري رقم 1010239234. الإدارة العامة: واحة غربانة 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.