

## ■ استقرار صافي الدخل على الأساس الربعي

14 أغسطس، 2023

التوصية	حياد	التغيير	0.0%
آخر سعر إغلاق	271.00 ريال	عائد الأرباح الموزعة	1.5%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	271.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	1.5%

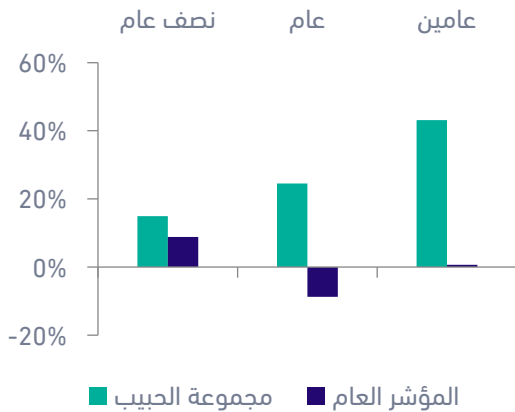
مجموعة الحبيب	الربع الثاني 2023	الربع الثاني 2022	التغيير السنوي	الربع الأول 2023	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	2,272	2,014	13%	2,307	(1%)	2,356
الدخل الإجمالي	775	671	15%	784	(1%)	806
الهامش الإجمالي	34%	33%		34%		34%
الدخل التشغيلي	499	415	20%	511	(2%)	524
صافي الدخل	487	398	22%	489	(0%)	504

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- سجلت مجموعة الحبيب ارتفاعاً في الإيرادات نسبتته 13% على أساس سنوي إلا أنها انخفضت بنسبة 1% على أساس ربعي، لتصل إلى 2,272 مليون ريال، لتأتي بالقرب من توقعاتنا البالغة 2,356 مليون ريال. أتى الارتفاع على أساس سنوي على خلفية النمو في كل من قطاعي المستشفيات (الذي يشكل ما نسبته 76% من الإيرادات) وقطاع الصيدلة (الذي يشكل ما نسبته 21% من الإيرادات)، وذلك بسبب ارتفاع أعداد المراجعين وكذلك الزيادة في نسب الإشغال في أقسام التنويم، مما أثر ذلك بشكل إيجابي على مبيعات قطاع الصيدليات أيضاً. يعزى الانخفاض على الأساس الربعي إلى الموسمية.
- تحسن الهامش الإجمالي ليبلغ مستوى 34.1% لهذا الربع مقارنةً بمستوى 34.0% في الربع السابق ومستوى 33.3% للفترة المماثلة من العام السابق. شهد الدخل الإجمالي انخفاضاً طفيفاً نسبتته 1% على أساس ربعي ليصل إلى 775 مليون ريال. كما اتسع الهامش الصافي ليصل إلى 21.4% للربع الثاني مقارنةً بـ 21.2% في الربع السابق. ارتفعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء للنصف الأول من عام 2023 بنسبة 18% لتصل إلى 1,238 مليون ريال مقارنةً بـ 1,047 مليون ريال في النصف الأول من عام 2022.
- استقر صافي دخل مجموعة الحبيب على أساس ربعي إلى حد ما إلا أنه ارتفع بنسبة 22% على أساس سنوي، ليصل إلى 487 مليون، ليأتي متماشياً مع توقعاتنا البالغة 504 مليون ريال. حافظت مجموعة الحبيب على نموها الصحي على الرغم من مواجهة التحديات التضخمية. من المتوقع أن تؤدي التوسعات الإستراتيجية الهائلة في المنطقة الوسطى والتركيز المتجدد على المنطقة الغربية إلى تعزيز إيرادات الشركة وتحسين الهوامش في الأعوام القادمة.
- للربع الثاني من عام 2023، أوصى مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية بقيمة 1.00 ريال للسهم. من الآن فصاعداً، نعتقد أن مجموعة الحبيب ستكون قادرة على زيادة حصتها في السوق إذا ركزت على الوصول إلى مجموعات عملاء إضافية باستثمارات محدودة، مثل المراكز الطبية ذات النفقات الرأسمالية المنخفضة وتكاليف التشغيل الأقل. نحافظ على سعرنا المستهدف عند 271.00 ريال للسهم وتوصيتنا بالحياد.

## بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	191.4/308.0
القيمة السوقية (مليون ريال)	94,850
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	350
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	24.2%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهراً)	196,990
رمز بلومبيرغ	SULAIMAN AB



غاده بنت عبدالمحسن بن عكرش

ghadah.bin.aekresh@riyadcapital.com  
+966-11-203-6812

محمد فيصل بوترك

muhammed.faisal@riyadcapital.com  
+966-11-203-6807

## 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 ملاحظات 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 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 متنسقة 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.