

17 أغسطس، 2023

متاجر منطقة الحرمين الشريفين تقود نتائج الربع الثاني

التوصية	حياد	التغير	6.1%
آخر سعر إغلاق	6.60 ريال	عائد الأرباح الموزعة	3.2%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	7.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	9.3%

بن داود القابضة	الربع الثاني 2023	الربع الثاني 2022	التغير السنوي	الربع الأول 2023	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	1,412	1,221	16%	1,381	2%	1,423
الدخل الإجمالي	452	378	20%	417	9%	432
الهامش الإجمالي	32%	31%	30%	76	18%	82
الدخل التشغيلي	90	65	38%	52	26%	57
صافي الدخل	66	42	55%			

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

ارتفعت مبيعات شركة بن داود القابضة بنسبة 16% على أساس سنوي وما نسبته 2% على أساس ربعي، لتصل إلى 1.4 مليار ريال، لتأتي متطابقة لتوقعاتنا. أتى ذلك نتيجة لارتفاع أعداد المعتمرين والحجاج وكذلك العمليات التسويقية والتي استهدفت كلتا العلامتين. التي من شأنها أثرت بشكل إيجابي على أعداد العمليات والتي شهدت ارتفاعاً نسبته 17% على أساس سنوي وما نسبته 5% على أساس ربعي لتصل إلى 14.6 مليون عملية، على الرغم من انخفاض حجم السلة بنسبة 6% على أساس سنوي وما نسبته 3% على أساس ربعي ليصل إلى 91.4 ريال للسلة. للنصف الأول من عام 2023، وعلى خلفية ارتفاع أعداد المعتمرين خلال موسم رمضان المبارك، أظهرت أسواق بن داود ارتفاعاً قوياً على أساس سنوي نسبته 17%، وذلك بدعم من مبيعات متاجر منطقة الحرمين الشريفين.

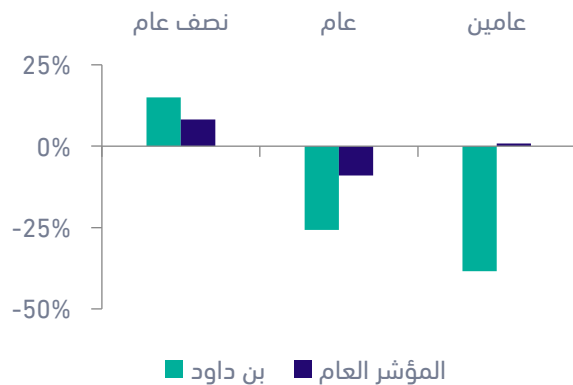
ارتفع الدخل الإجمالي بنسبة 20% على أساس سنوي وما نسبته 9% على أساس ربعي، ليصل إلى 452 مليون ريال. كما اتسع الهامش الإجمالي والبالغ 32% بمقدار 105 نقطة أساس على أساس سنوي وما مقداره 186 نقطة أساس على أساس ربعي، نتيجة لتحسن المزيج البيعي وشروط تعاقدية أفضل مع الموردين.

بلغت المصاريف التشغيلية ما قيمته 364 مليون ريال مقارنة بـ 315 مليون ريال خلال الربع الثاني من عام 2022، وما قيمته 342 مليون ريال في الربع الأول من عام 2023، أتى هذا الارتفاع نتيجة لافتتاح متجر جديد في جدة وتعديل مساحة متجر طبية في المدينة المنورة.

ارتفع صافي دخل شركة بن داود القابضة بشكل ملحوظ على أساس سنوي وربعي، ليصل إلى 66 مليون ريال، ليأتي بذلك بالقرب من توقعاتنا. قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 7.00 ريال للسهم، إلا أننا نحافظ على توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	9.06/4.47
القيمة السوقية (مليون ريال)	7,544
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,143
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	20.0%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	1,886,684
رمز بلومبيرغ	BINDAWOO 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 ملاحظات 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 مسووبي 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.