

## نتائج متوافقة مع التوقعات

04 نوفمبر، 2025

التوصية	شراء	التغيير	التغيير
آخر سعر إغلاق	59.90 ريال	عائد الأرباح الموزعة	20.2%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	72.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	20.2%

لومي للتأجير	الربع الثالث 2025	الربع الثالث 2024	التغيير السنوي	الربع الثاني 2025	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	414	403	3%	416	0%	429
الدخل الإجمالي	113	116	2%	125	9%	129
الهامش الإجمالي	27%	29%	30%	30%	30%	30%
الدخل التشغيلي	85	76	11%	85	0%	86
صافي الربح	53	40	31%	54	3%	53

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

ارتفعت إيرادات لومي للتأجير بنسبة 3% على أساس سنوي لكنها استقرت على أساس ربعي لتصل إلى 414 مليون ريال، أقل قليلاً من توقعاتنا البالغة 429 مليون ريال، مدفوعة بنمو قطاعي التأجير قصير وطويل الأجل، والذان ارتفعا بنسبة 12% على أساس سنوي. بينما انخفضت مبيعات السيارات المستعملة بنسبة 15% على أساس سنوي، نتيجة انخفاض أحجام المبيعات بنسبة 21% والذي قابله ارتفاع متوسط الإيراد لكل مركبة بنسبة 8%. بلغ حجم الأسطول بنهاية الربع الثالث 34.4 ألف مركبة مقارنة بـ 33.5 ألف مركبة في الربع الثالث 2024، بارتفاع نسبته 3% على أساس سنوي.

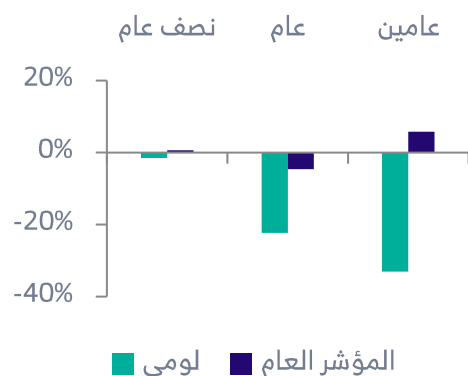
بلغ الدخل الإجمالي 113 مليون ريال، منخفضاً على الأساس السنوي والربعي بنسبة 2% و9% على التوالي، ليأتي أقل قليلاً من توقعاتنا، ويعزى هذا الانحراف إلى نتائج الإيرادات الأقل من المتوقع، حيث بلغت تكلفة الإيرادات 301 مليون ريال للربع الثالث 2025 كما توقعنا تماماً. انخفض الهامش الإجمالي بمقدار 148 نقطة أساس على أساس سنوي وبمقدار 272 نقطة أساس على أساس ربعي ليبلغ 27% وهو مستوى أقل من الأرباح السابقة ومن توقعاتنا، نظراً لأن نمو الإيرادات جاء بوتيرة أبطأ من نمو التكاليف.

أتى الدخل التشغيلي مطابقاً لتوقعاتنا، مرتفعاً على الأساس السنوي بنسبة 11% ومستقر على الأساس الربعي، ليبلغ 85 مليون ريال، مدفوعاً بانخفاض المصاريف الإدارية والعمومية بنسبة 4% على أساس سنوي، بالإضافة إلى تسجيل دخل تشغيلي قدره 8 مليون مقارنة بعدم تسجيل أي دخل تشغيلي في الربع المماثل من العام السابق، كما لم يتم تسجيل أي حوافز للموظفين خلال هذا الربع. اتسع الهامش التشغيلي بمقدار 150 نقطة أساس على الأساس السنوي ليصل إلى 20% كما هو متوقع.

سجلت لومي للتأجير صافي ربح قدره 53 مليون ريال للربع الثالث 2025، بارتفاع قوي على الأساس السنوي بنسبه 31% ولكنه انخفض بنسبة 3% على الأساس الربعي، ليأتي مطابقاً لتوقعاتنا. بلغ الهامش الصافي 13% متحسناً بمقدار 276 نقطة أساس على أساس سنوي من 10% في الربع الثالث 2024، بينما ظل مستقر نسبياً مقارنة بالربع السابق. جاء الأداء السنوي مدفوعاً بنمو الإيرادات وزيادة حجم الأسطول وانخفاض تكاليف التمويل بنسبة 13%، وبناء على ذلك نحافظ على توصيتنا وسعرنا المستهدف.

## بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	54.0/81.3
القيمة السوقية (مليون ريال)	3,295
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	55
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	28.4%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهراً)	157,882
رمز بلومبيرغ	LUMI 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 (07070-37) وسجل تجاري رقم 1010239234. الإدارة العامة: 3128 البوليغرافد المالي، 6671 حي العقيق، الرياض 13519، المملكة العربية السعودية.

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 نتائج 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.