

تقرير بداية تغطية شركة الأول كابيتال

لسهم

مجموعة صافولا

صافولا
SAVOLA

صافولا
SAVOLA



أغسطس 2026

إخلاء مسؤولية وإيضاح

بذلت شركة الأول كابيتال الجهد هذا التقرير للتأكد من أن المعلومات في التقرير صحيحة ودقيقة وأن الغاية من إعداد هذه التقارير هي تقديم الصورة العامة عن الشركة أو القطاع، ومع ذلك فإن شركة الأول كابيتال لا تقدم أي تعهدات أو ضمانات بشأن أي محتوى من المعلومات الموجودة في هذا التقرير أو مدى دقة وصحة المحتوى والتوقعات المبينة عليها. تم إعداد هذا التقرير لغرض المعلومات العامة فقط ولا تتحمل شركة الأول كابيتال أي خسارة ناتجة عن هذا التقرير أو أي من محتوياته. قد لا تتحقق تقديرات السعر المستهدف أو النظرة المستقبلية للشركة لأي سبب من الأسباب وتعتبر جميع التقديرات والتوقعات قابلة للتغيير أو التعديل في أي وقت وبدون أي إشعار مسبق. لا تتحمل شركة الأول كابيتال أي قرار استثماري تم اتخاذه بناء على هذا التقرير وتعتبره مسؤولية متخذ القرار. تحتفظ شركة الأول كابيتال بكامل الحقوق المتعلقة لمحتوى التقرير.

الملخص والتوصية

في هذا التقرير والمعد من قبل قسم الأبحاث التابع لإدارة المصرفية الاستثمارية بشركة الأول كابيتال، تم بدء التغطية البحثية لشركة مجموعة صافولا (كود 2050 في سوق الأسهم السعودية الرئيسي - تاسي) حيث تم تحديد القيمة العادلة للسهم عند 42.48 ريال سعودي للسهم مقابل سعر سوقي لسهم صافولا بلغ 26.06 ريال سعودي للسهم كما في تاريخ هذا التقرير مما يعني عائد رأسمالي محتمل يبلغ 63% فوق السعر السوقي لسهم صافولا كما في تاريخ هذا التقرير. وبالتالي تكون التوصية شراء.

شركة صافولا والتي تباع منتجاتها في تقريبا 50 دولة حول العالم وتركز في قطاع الصناعة الغذائية وقطاع التجزئة قامت في السنوات الأخيرة بمجموعة من القرارات الهيكلية الجريئة والمحورية منها توزيع حصتها الاستثمارية في شركة المراعي على مساهمي الشركة ثم التخرج من إيران والسودان وتعديلات لاستثماراتها في تركيا وغير ذلك من قرارات تشتمل أعمالها خارج المملكة. لكن التركيز الآن يظهر في التوسع في المنافس الجديدة لسلسلة باندا والتركيز أكثر على التجارة الإلكترونية والتي تحمل فرص واعدة للنمو تخدم أعمال الشركة في قطاعات الصناعات الغذائية والتجزئة.

تقييم قسم الأبحاث بشركة الأول كابيتال لسهم مجموعة صافولا يغطي الفترة منذ عام 2026م حتى نهاية عام 2030م وهي فترة التوقعات وتم التقييم وفقا للتوقعات والافتراضات المبينة في الجزء الخاص بالتوقعات المستقبلية والتقييم في هذا التقرير.

توقعنا في هذا التقرير نمو الإيرادات السنوية لشركة صافولا من 23 مليار ريال سعودي في عام 2025م إلى 44.50 مليار ريال سعودي بنهاية عام 2030م وأن ينمو صافي الربح السنوي العائد لمساهمي الشركة من 874 مليون ريال سعودي بنهاية عام 2025م إلى 2825 مليون ريال سعودي بنهاية عام 2030م.

التوصية

التوصية

شراء

النظرة المستقبلية للقطاع خلال سنة

إيجابية

السعر السوقي الحالي للسهم كما في:

26.06

القيمة العادلة (ريال سعودي / للسهم)

42.48

الربح الرأسمالي المتوقع

63%

المساهم الرئيسي

شركة اصيلة للاستثمار مساهمة مقفلة

نسبة الملكية للمساهم الرئيسي

11.236%

كود شركة صافولا في "تداول"

2050

أعلى سعر سوقي خلال 52 أسبوع (ريال/السهم)

30.30

أقل سعر سوقي خلال 52 أسبوع (ريال/السهم)

20.45

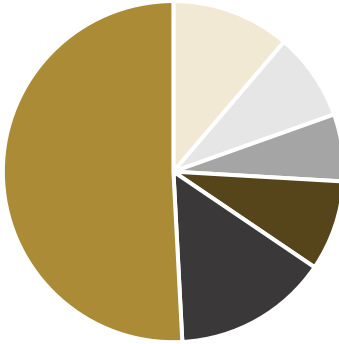
القيمة السوقية لشركة صافولا

7.81 مليار

التغير من بداية العام:

19.05%

هيكل ملكية مجموعة صافولا



- شركة أصيلة للاستثمار مساهمة مقفلة
- شركة عبد القادر المهيديب وأولاده مساهمة مقفلة
- شركة المهيديب القابضة
- شركة محمد عبدالله الربيعية وشركاه
- الملكية الأجنبية
- آخرون

التعريف بالشركة

تعد صافولا شركة استثمارية استراتيجية قابضة رائدة في قطاعي الأغذية والتجزئة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا. تركز الشركة كل مواردها على بناء محفظة أصول استثمارية قوية في قطاعي الأغذية والتجزئة. وبالفعل لدى الشركة حالياً أعداداً كبيرة من الأسواق والمراكز التجارية العاملة بخلاف المنتجات الغذائية الأساسية التي تنتجها ويُقبل عليها المستهلكون في 50 دولة، وذلك من خلال شركاتها العاملة تحت مظلة قطاعها الرئيسي: شركة صافولا للأغذية وقطاع التجزئة في صافولا. هذا إلى جانب عائدات أسهمها في الشركات الأخرى العاملة في نفس قطاعي عملها الرئيسيين وفي غيرهما من الصناعات.

تمثل شركة صافولا للأغذية الاستثمار الرئيسي للمجموعة، حيث تنتج مجموعة واسعة من المنتجات الغذائية تتضمن زيوت الطعام والسمن النباتي (عافية، شمس، العربي، روابي وجنة) والسكر (الأسرة) والمكرونات (الملكة و إيطاليانو)، بالإضافة إلى المكسرات والتوابل والوجبات الخفيفة (بايارا وعافية) حيث يتم تصدير هذه المنتجات إلى أكثر من 50 دولة حول العالم.

استنداً على أساسها القوي، بدأت شركة صافولا للأغذية دورتها الإستراتيجية التالية في عام 2025م، من خلال تطبيق استراتيجية العمل الثلاثي (AAA) التسريع والإستحواذ والتقدم، وتهدف هذه الاستراتيجية إلى تحقيق نمو مربح ومستدام إلى جانب تعزيز الحصة السوقية وترسيخ استراتيجية لخلق قيمة طويلة الأجل.

حققت صافولا للأغذية صافي إيرادات بلغت 11.9 مليار للعام 2024م مقارنة بـ 12.4 مليار للعام السابق، ويعزى هذا التغير بشكل رئيسي إلى انخفاض أسعار السلع الأساسية، والتحديات في قطاع زيوت الطعام في المملكة العربية السعودية وبيع شركة صافولا المغرب، مما يجدر الإشارة إليه، فإن نمو حجم المبيعات في قطاع السكر في المملكة وفئة المكسرات والتوابل والبقول قد ساعد في التخفيف من هذه التحديات، مما ساهم في تحقيق أداء مرن بشكل عام

ستظل الأولوية الإستراتيجية لشركة صافولا للأغذية مركزة على تعزيز أعمالها الأساسية، وتوسيع عملياتها في قطاع الأعمال بين الشركات (B2B)، وبين الشركة والمستهلكين (B2C)، ودفع عجلة التنوع، وبفضل التركيز التنظيمي الأكثر وضوحاً والمركز المالي المعزز ستكون الشركة في وضع جيد لاستكشاف عمليات الاندماج والإستحواذ ذات التأثير والمردود الكبير، مما يضمن نجاحاً مستداماً طويل الأجل في سوق سريع التطور.

تستثمر مجموعة صافولا في قطاعين رئيسيين: قطاع التجزئة وقطاع الأغذية. في قطاع التجزئة، تمتلك مجموعة صافولا شركة بنده للتجزئة، وهي سلسلة متاجر رائدة في المملكة العربية السعودية. وتستحوذ المجموعة على نسبة 49% من شركة هرفي للخدمات الغذائية، إحدى الشركات الرائدة في مجال مطاعم الوجبات السريعة والمخابز الصناعية في المملكة العربية السعودية.

تمتلك مجموعة صافولا شركة بنده للتجزئة، وهي سلسلة متاجر رائدة في المملكة العربية السعودية، وتعد واحدة من أكبر الشركات في قطاع التجزئة. حيث تمتلك وتدير سلسلة متاجر للتجزئة الحديثة بالمملكة العربية السعودية يبلغ عددها 227 متجراً (منها 6 في مصر)، وتخدم أكثر من 100 مليون عميل سنوياً في كل من المملكة ومصر. وتفتخر بنده بتاريخها المميز واستحواذها على حصة سوقية قيادية، وتحقيق الشركة انتشاراً جغرافياً كبيراً في المملكة.

أدى استحواذ صافولا على شركة بنده للتجزئة في عام 1998 إلى إحداث تغييرات شاملة في نموذج أعمالها. وتضمنت الخطوة الأولى الهامة إعادة تسمية أسواق العزينة وبنده تحت العلامة التجارية الموحدة بنده لضمان زيادة انتشار الاسم. وسرعان ما أصبح التغيير سمة هذه المتاجر التي برزت بصورة جديدة أن ذاك في عام 2004: الهايبرماركت تحت علامة هايبر بنده (Hyper Panda).

كما تعمل بنده على تعزيز قدراتها الرقمية واستخدام أحدث التقنيات لتحسين عملياتها التشغيلية لضمان تحقيق نمو مستدام وذلك من خلال برنامجها "تحسين تجربة العملاء" وهو يهدف إلى تطوير تجربة المستهلك وتحسين المظهر العام للفروع وتوفير جميع المنتجات على الرفوف لتحقيق رضا العميل.

تحرص بنده على تقديم مبادرات قيمة في المجتمعات التي تعمل بها وفي قطاعات مختلفة، منها مبادرات اجتماعية خيرية مثل "دع الباقي لهم"، ومبادرات صحية مثل "بنده تهتم" لتمكين الموظفين نحو مستقبل أكثر صحة. بالإضافة إلى مبادرات بيئية مثل مبادرات إدارة النفايات والاقتصاد الدائري ومبادرة كفاءة الطاقة وتقليل الانبعاثات الكربونية.

بجانب الاستثمارات التي تُديرها مجموعة صافولا، تمتلك المجموعة الحصة الأكبر في شركة هرفي بنسبة ملكية (49%) حيث تعتبر واحدة من أبرز العلامات التجارية للوجبات السريعة في المملكة، وتعمل أيضاً في نشاط المخبوزات وتصنيع اللحوم في المملكة.

الأداء المالي التاريخي للشركة

أرباح مجموعة صافولا 284.5 مليون ريال بنهاية الربع الأول 2026

ارتفعت أرباح مجموعة صافولا، التي تعد من أكبر المجموعات الصناعية في السعودية إلى 284.5 مليون ريال بنهاية الربع الأول 2026، مقارنة بأرباح قدرها 189.2 مليون ريال تم تحقيقها خلال نفس الفترة من عام 2025.

المقارنة الربعية (مليون ريال)

البند	الربع الأول 2025	الربع الأول 2026	التغير
الإيرادات	7,281.03	7,292.16	0.2 %
اجمالي الدخل	1,377.57	1,402.10	1.8 %
دخل العمليات	347.74	395.32	13.7 %
صافي الدخل	189.16	284.52	50.4 %
متوسط عدد الأسهم	300.00	300.00	-
ربح السهم قبل البنود الاستثنائية (ريال)	0.63	0.81	28.7 %
ربح السهم (ريال)	0.63	0.95	50.4 %

(المصدر: موقع أرقام)

قالت الشركة إن سبب ارتفاع الأرباح خلال الربع الحالي مقارنة مع الربع المماثل من العام السابق يعود إلى:

-تحقيق أرباح غير متكررة بقيمة 43 مليون ريال (حصة صافولا: 41 مليون ريال سعودي) تتعلق بالتخارج من العمليات في جمهورية السودان خلال الربع الأول من عام 2026 (مدرجة ضمن الربح من العمليات المتوقفة).

-ارتفاع الإيرادات نتيجة ارتفاع إيرادات قطاع الصناعات الغذائية بسبب زيادة حجم المبيعات في نشاطي زيوت الطعام والمعكرونة، وجاء ذلك على الرغم من تسجيل إيرادات أقل في قطاع الخدمات الغذائية وفي قطاع الأغذية المجمدة نتيجة لظروف السوق وكذلك انخفاض طفيف في إيرادات قطاع التجزئة؛ وذلك يعكس ديناميكية السوق التنافسية، وقد تم تعويض هذا الانخفاض جزئياً من خلال افتتاح متاجر جديدة وزيادة المبيعات عبر التجارة الإلكترونية

-ارتفاع صافي ربح قطاع الصناعات الغذائية إلى 219 مليون ريال في الربع الأول من عام 2026، مقارنة بصافي ربح قدره 130 مليون ريال في الربع الأول من عام 2025م؛ مدفوعاً بارتفاع الإيرادات، وتحسين كفاءة التكاليف وكذلك ارتفاع صافي الربح بقطاع التجزئة من 39 مليون ريال في الربع الأول من عام 2025م إلى 40 مليون ريال في الربع الأول من عام 2026؛ مدفوعاً بتحسين هوامش الربحية، وذلك على الرغم من ارتفاع المصاريف التشغيلية المرتبطة بافتتاح متاجر جديدة (لا تزال في مرحلة التوسع الأولية)، والاستثمار المستمر في برنامج تحسين تجربة العميل (CXO) بالإضافة إلى انخفاض صافي خسارة قطاع الخدمات الغذائية من 19 مليون ريال في الربع الأول من عام 2025م إلى صافي خسارة قدرها 4 ملايين ريال في الربع الأول من عام 2026.

-انخفاض صافي المصاريف التشغيلية، وارتفاع الدخل التمويلي، بالإضافة إلى انخفاض مصروف ضريبة الدخل.

وقد قابل ذلك انخفاض صافي ربح قطاع الأغذية المجمدة بشكل طفيف من 24 مليون ريال في الربع الأول من عام 2025م إلى 23 مليون ريال في الربع الأول من عام 2026؛ ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى تغيرات أوضاع السوق. (المصدر: موقع أرقام)

المقارنة الربعية (مليون ريال)

البند	الربع الرابع 2025	الربع الأول 2026	التغير
الإيرادات	6,553.08	7,292.16	11.3 %
اجمالي الدخل	1,283.32	1,402.10	9.3 %
دخل العمليات	258.64	395.32	52.8 %
صافي الدخل	194.04	284.52	46.6 %
متوسط عدد الأسهم	300.00	300.00	-
ربح السهم قبل البنود الاستثنائية (ريال)	0.48	0.81	69.3 %
ربح السهم (ريال)	0.65	0.95	46.6 %

(المصدر: موقع أرقام)

وقد عزت الشركة سبب ارتفاع الأرباح خلال الربع الحالي مقارنة مع الربع السابق إلى:

-تحقيق أرباح غير متكررة بقيمة 43 مليون ريال (حصة صافولا: 41 مليون ريال) تتعلق بالتخارج من العمليات في جمهورية السودان خلال الربع الأول من عام 2026 (مدرجة ضمن الربح من العمليات المتوقعة).

-ارتفاع الإيرادات بسبب تغير الأنماط الاستهلاكية الموسمية، مما أدى إلى تسجيل إيرادات أعلى في قطاعات الصناعات الغذائية، والتجزئة، والأغذية المجمدة، بسبب تحسين كفاءة التكاليف وهو ما قابله جزئياً انخفاض في قطاع الخدمات الغذائية.

وقد قابل ذلك :

-شمول الربع السابق على عكس صافي مخصصات انخفاض القيمة في الموجودات غير المتداولة مقابل لا شيء للربع الحالي .

-شمول الربع السابق على أرباح غير متكررة المتعلقة بالغاء توحيد نتائج عملياتها في تركيا، والتي بلغت 34 مليون ريال (حصة صافولا: 32 مليون ريال) مقابل لا شيء للربع الحالي.

وأشارت الشركة إلى أنه تم استبعاد إيرادات نشاط الشركة بدولة تركيا من إيرادات فترة المقارنة بعد توقف توحيد نتائجها ضمن القوائم المالية للمجموعة بما يتوافق مع المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRS) حيث ان خلال الربع الأول من عام 2026م، قامت المجموعة بالتخارج من عملياتها في السودان مقابل مبلغ إجمالي قدره 52.5 مليون ريال، مما نتج عنه أرباح بلغت 43 مليون ريال. (حصة صافولا: 41 مليون ريال).

وجاء أداء إيرادات القطاعات على النحو التالي :

-ارتفعت إيرادات قطاع الصناعات الغذائية ليبلغ 3.61 مليار ريال (الربع الأول 2025م: 3.57 مليار ريال).

-انخفضت إيرادات قطاع التجزئة بشكل طفيف ليبلغ 3.32 مليار ريال (الربع الأول 2025م: 3.33 مليار ريال).

-انخفضت إيرادات قطاع الخدمات الغذائية ليبلغ 250 مليون ريال (الربع الأول 2025م: 269 مليون ريال سعودي); وكذلك انخفضت إيرادات قطاع الأغذية المجمدة ليبلغ 221 مليون ريال (الربع الأول 2025م: 235 مليون ريال).

وجاء تحليل ربحية القطاعات على النحو التالي:

-ارتفعت ربحية قطاع الصناعات الغذائية ليصل إلى 219 مليون ريال (الربع الأول 2025م: صافي ربح قدره 130 مليون ريال).

-ارتفعت ربحية قطاع التجزئة ليصل إلى 40 مليون ريال (الربع الأول 2025م: صافي ربح قدره 39 مليون ريال).

-انخفض صافي خسارة قطاع الخدمات الغذائية ليصل إلى 4 ملايين ريال (الربع الأول 2025م: صافي خسارة قدرها 19 مليون ريال).

-انخفضت ربحية قطاع الأغذية المجمدة ليصل إلى 23 مليون ريال (الربع الأول 2025م: صافي ربح قدره 24 مليون ريال).

وأضافت الشركة أن شركة "ينده للتجزئة" حققت إيرادات متقاربة بشكل عام مع إيرادات نفس الفترة من العام الماضي: حيث ساهم افتتاح المتاجر الجديدة (التي لا تزال في مرحلة التوسع الأولية) ونمو المبيعات عبر التجارة الإلكترونية في تعويض التراجع في أداء نفس المتاجر عند مقارنتها بالفترة المماثلة من العام السابق. كما سجل هامش الربح الإجمالي تحسناً طفيفاً مقارنة بالربع الأول من عام 2025م، مما يعكس تعزيز الأرباح.

كما أضافت أن صافي المصاريف التشغيلية شهد ارتفاعاً مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي، ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى افتتاح متاجر جديدة والتي لا تزال في بدايات تشغيلها ولم تصل بعد إلى مرحلة التشغيل الكامل. كما واصلت الشركة في الاستثمار في برنامج تحسين تجربة العميل (CXR)، تماشياً مع الإستراتيجية الرامية إلى بناء منصة تجزئة قابلة للتوسع وذات كفاءة تشغيلية عالية.

(المصدر: موقع أرقام)

وأشارت الشركة إلى أن تحليل التكاليف التمويلية جاء على النحو التالي:

-بلغ صافي التكاليف التمويلية على صافي الدين مبلغاً قدره 12 مليون ريال (الربع الأول 2025م: 31 مليون ريال).

-بلغت تكلفة تمويلية على مطلوبات عقود الإيجار مبلغاً قدره 56 مليون ريال (الربع الأول 2025م: 51 مليون ريال).

-بلغت قيمة العمولات البنكية مبلغاً قدره 3 ملايين ريال (الربع الأول 2025م: 3 ملايين ريال).

-سجلت خسائر صرف العملات الأجنبية، بالصافي 8 ملايين ريال (الربع الأول 2025م: 1 مليون ريال).

-وأخرى بلغت مليون ريال (الربع الأول 2025م: (1) مليون ريال).

وأوضحت الشركة أنها تواصل متابعة التطورات الجيوسياسية الإقليمية وتأثيرها المحتمل على المملكة العربية السعودية وعلى النطاق الأوسع لمنطقة دول مجلس التعاون الخليجي، وفي حين لا تزال الأوضاع في حالة تطور، تحافظ المجموعة على إطار تشغيلي قوي لإدارة المخاطر المرتبطة بذلك. ولم يترتب على هذه التطورات أي أثر جوهري على القوائم المالية للمجموعة للفترة المنتهية في 31 مارس 2026م؛ ومع ذلك، ونظراً للطبيعة المتغيرة للأوضاع، ستواصل المجموعة تقييم الآثار المحتملة طويلة الأجل على أعمالها خلال فترات التقارير المستقبلية.

(المصدر: موقع أرقام)

أرباح صافولا 874.5 مليون ريال بنهاية عام 2025.. وأرباح الربع الرابع 194.1 مليون ريال

حققت مجموعة صافولا، التي تُعد من أكبر المجموعات الصناعية في السعودية، أرباحاً قدرها 874.5 مليون ريال بنهاية عام 2025، مقارنة بأرباح 9974.3 مليون ريال تم تحقيقها خلال نفس الفترة من عام 2024.

ملخص النتائج المالية (مليون ريال)

البند	2024	2025	التغير
الإيرادات	23,045.57	26,081.05	13.2 %
اجمالي الدخل	4,832.67	5,088.89	5.3 %
دخل العمليات	962.29	1,018.27	5.8 %
صافي الدخل	9,974.27	874.46	(91.2 %)
متوسط عدد الأسهم	300.00	300.00	-
ربح السهم قبل البنود الاستثنائية (ريال)	1.82	1.90	4.2 %
ربح السهم (ريال)	33.25	2.91	(91.2 %)

(المصدر: موقع أرقام)

قالت الشركة إن سبب تحقيق أرباح خلال الفترة الحالية مقارنة بالفترة المماثلة من العام السابق يعود إلى:

شمول الفترة المماثلة عدة بنود غير متكررة، إضافة إلى تباين الأداء بين القطاعات، كما هو موضح أدناه:

1. عدم تسجيل أرباح غير متكررة تم الاعتراف به خلال عام 2024م، نتيجة توزيع كامل حصة مجموعة صافولا في شركة المراعي البالغة 34.52٪ على المساهمين المستحقين في صافولا، بمبلغ 11.3 مليار ريال بعد خصم مبلغ الزكاة البالغة 288 مليون ريال.
2. انخفاض حصة المجموعة من نتائج الشركات الزميلة، ويعود ذلك بشكل رئيس إلى عدم وجود حصة أرباح من استثمار المجموعة في شركة المراعي، حيث سبق توزيع حصة المجموعة في هذا الاستثمار لصالح المساهمين المستحقين، والبالغ 782 مليون ريال خلال عام 2024م.
3. انخفاض ربحية قطاع التجزئة من 154 مليون ريال إلى 115 مليون ريال، ويعود ذلك بشكل رئيس إلى:
 - أ- ارتفاع المصروفات التشغيلية المرتبطة بافتتاح متاجر جديدة والاستمرار في الاستثمار في برنامج تحسين تجربة العملاء (CXR)
 - ب- عدم وجود عكس المخصص غير متكرر للذمم المدينة المتقدمة بقيمة (16 مليون ريال)، والذي تم الاعتراف به في عام 2024م.
4. ارتفاع المصروفات التشغيلية نتيجة أثر توحيد القوائم المالية للشركة المصرية المتحدة للسكر خلال عام 2025م، إذ كانت تعالج محاسبياً كشركة زميلة في عام 2024م.

(المصدر: موقع أرقام)

جاء ذلك مقابل

-ارتفاع إيرادات المجموعة 26.1 مليار ريال، مقارنة بـ 23 مليار ريال للعام السابق، ويعود هذا الارتفاع بشكل رئيس إلى:

(1) قطاع تصنيع الأغذية

حقق قطاع تصنيع الأغذية صافي ربح قدره 481 مليون ريال في عام 2025م، مقارنة بصافي خسارة قدرها 1.6 مليار ريال في عام 2024م. ويعود هذا التحسن بشكل رئيس إلى عدم تسجيل عدد من الخسائر غير المتكررة التي تم الاعتراف بها في عام 2024م، إضافة إلى تسجيل بعض المكاسب في عام 2025م، ومن أبرزها ما يلي:

- أ- تحقيق مكسب نتيجة التخارج من الأعمال في تركيا بقيمة 34 مليون ريال خلال عام 2025م.
- ب- عدم تسجيل خسارة غير متكررة مرتبطة بالتخارج من الأعمال في إيران، والتي بلغ صافي أثرها 1.1 مليار ريال، خلال عام 2024م.
- ج- عدم تسجيل خسارة غير متكررة مرتبطة بالعمليات المتوقفة في السودان والبالغ 0.3 مليار ريال، وذلك خلال عام 2024م.
- د- عدم تسجيل بند غير متكرر يتعلق بإلغاء الاعتراف بالاستثمار في شركة زميلة، الشركة المصرية المتحدة للسكر، والبالغ 139 مليون ريال، منها مبلغ 97 مليون ريال تم تسجيله في قطاع تصنيع الأغذية خلال عام 2024م.
- إضافة إلى ذلك، بلغ صافي الخسارة الناتجة عن التزام خيار البيع المتعلق بالشركة الزميلة 86 مليون ريال خلال عام 2024م، منها 59 مليون ريال تم تسجيلها ضمن قطاع تصنيع الأغذية، وقد أدرجت هذه الخسارة ضمن تكاليف التمويل.
- هـ- عدم تسجيل خسائر انخفاض في قيمة بعض الموجودات غير المتداولة بقيمة 307 ملايين ريال والتي سجلت خلال عام 2024م.
- و- انخفاض الربح غير المتكرر المتعلق باسترداد رسوم جمركية من جهة تنظيمية في المملكة العربية السعودية، حيث بلغ الأثر الصافي 9 ملايين ريال خلال عام 2025م مقارنة بـ 19 مليون ريال خلال عام 2024م.
- ز- عدم تسجيل مصروف بمبلغ 29 مليون ريال متعلق بأصل تابع لشركة ناشئة تحت علامة منش بوكس (Munchbox) وذلك خلال عام 2024م.

(2) قطاع الأغذية المجمدة

تحسن أداء قطاع الأغذية المجمدة من صافي خسارة قدرها 33 مليون ريال في عام 2024م إلى صافي ربح قدره 46 مليون ريال في عام 2025م. ويعود ذلك بشكل رئيس إلى عدم تسجيل صافي خسارة انخفاض في القيمة بمبلغ 76 مليون ريال لبعض الموجودات غير المتداولة والتي تم تسجيلها عام 2024م.

(3) قطاع خدمات الأغذية

-تحسُن الأداء التشغيلي لقطاع خدمات الأغذية، حيث انخفض صافي الخسارة من 117 مليون ريال إلى 77 مليون ريال، وذلك على الرغم من تسجيل صافي خسارة انخفاض في القيمة بمبلغ 35 مليون ريال خلال عام 2025م.

-إعادة التوضع الاستراتيجي في تركيا: تم خلال العام دمج نشاط زوتو الطعام في تركيا التابع للمجموعة مع إحدى الشركات التركية الزراعية المتكاملة والرائدة، مقابل حصة ملكية بنسبة 15% في كيان الشركة الجديد، دون أي تدفقات نقدية، ونتج عن هذه الصفقة صافي مكاسب بلغت 34 مليون ريال.

(4) عكس مخصصات الزكاة بعد خصم المصروفات المرتبطة بها، بمبلغ 247 مليون ريال خلال عام 2025م، في تعزيز الربحية.

(5) انخفاض مصروف ضريبة الدخل.

(6) ارتفاع الإيرادات التشغيلية الأخرى بشكل رئيس نتيجة عكس مخصصات لم تعد مطلوبة بقيمة (53 مليون ريال)، إلا أنه تم تسجيل خسارة صافية ناتجة عن إلغاء الاعتراف ببعض الموجودات غير المتداولة بقيمة (8 ملايين ريال)، والمتأثرة بمشروع تطوير تابع لقطاع عام.

(7) ارتفاع الإيرادات التمويلية بشكل رئيس نتيجة مكسب غير متكرر ناتج عن تسوية التزام خيار البيع (Put Option)، حيث بلغ الأثر الصافي 40 مليون ريال.

(8) انخفاض تكاليف التمويل ويعود ذلك بشكل رئيس إلى:

أ- عدم تسجيل صافي أعباء مالية مرتبطة بديون تمت تسويتها في عام 2024م بقيمة (334 مليون ريال).

ب- تكبّد مصروف إضافي قدره 20 مليون ريال لإعادة شراء وإلغاء كامل صكوك الشركة والبالغة قيمتها مليار ريال في عام 2024م.

ج - عدم وجود أثر بمبلغ 109 ملايين ريال ناتج عن انخفاض قيمة الجنيه المصري خلال الربع الأول من عام 2024م، مع ارتفاع هوامش إجمالي الربح خلال الربع الأول من نفس العام.

د- توحيد القوائم المالية للشركة المصرية المتحدة للسكر خلال عام 2025م مما قلل من هذا الانخفاض.

(9) وقد أدى أثر العمليات المتوقفة والضريبة المؤجلة على الموجودات غير الملموسة وبعض البنود غير المتكررة الأخرى، بما في ذلك أثر حقوق الملكية غير المسيطرة، إلى تسجيل صافي خسارة قدره 5 ملايين ريال خلال عام 2025م، مقارنةً بصافي خسارة قدرها 22 مليون ريال في عام 2024م.

صافي الدخل المعدل، وبعد استبعاد أثر البنود غير المتكررة والبنود الاستثنائية المذكورة أعلاه، بلغ صافي الربح المعدل للمجموعة 539 مليون ريال في عام 2025م مقارنةً بـ 296 مليون ريال في عام 2024م.

(المصدر: موقع أرقام)

المقارنة الربعية (مليون ريال)

البند	الربع الرابع 2024	الربع الرابع 2025	التغير
الإيرادات	5,147.74	6,553.08	27.3 %
إجمالي الدخل	1,077.59	1,283.32	19.1 %
دخل العمليات	39.26	258.64	558.9 %
صافي الدخل	9,309.15	194.04	(97.9 %)
متوسط عدد الأسهم	300.00	300.00	-
ربح السهم قبل البنود الاستثنائية (ريال)	(0.43)	0.48	211.5 %
ربح السهم (ريال)	31.03	0.65	(97.9 %)

(المصدر: موقع أرقام)

المقارنة الربعية (مليون ريال)

البند	الربع الثالث 2025	الربع الرابع 2025	التغير
الإيرادات	6,625.49	6,553.08	(1.1 %)
إجمالي الدخل	1,252.52	1,283.32	2.5 %
دخل العمليات	227.60	258.64	13.6 %
صافي الدخل	385.56	194.04	(49.7 %)
متوسط عدد الأسهم	300.00	300.00	-
ربح السهم قبل البنود الاستثنائية (ريال)	0.43	0.48	10.7 %
ربح السهم (ريال)	1.29	0.65	(49.7 %)

(المصدر: موقع أرقام)

2025	2024	2023	مجموعة صافولا (بالمليون ريال سعودي)
26,081	23,046	24,150	الإيرادات
20,601	17,817	18,722	تكلفة الإيرادات
5,480	5,229	5,428	مجمّل الربح
1,994	1,956	1,942	رواتب ومصروفات موظفين
1,025	952	885	مصروفات البيع والتوزيع
237	300	292	مصروفات إدارية
52	809	719	حصة من نتائج الإستثمار في شركات مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية بعد خصم صافي الضرائب والركّاة
-25	-386	130	مخصص/(عكس) خسارة انخفاض القيمة (بالصافي)
-51	1	-24	صافي عكس/(خسارة) انخفاض في قيمة الموجودات المالية
92	1	-8	إيرادات/(مصروفات) تشغيلية أخرى
2,292	2,445	3,125	النتائج من الأنشطة التشغيلية
1,154	1,059	1,063	استهلاك وإطفاء
205	129	98	إيرادات تمويلية
-481	-993	-966	تكلفة تمويلية
-276	-865	-868	صافي التكلفة التمويلية
0	11,555	0	ربح من توزيع استثمار في شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية
0	-139	0	خسارة من الغاء الاعتراف باستثمار في شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية
0	0	19	ربح من بيع موجودات وكطالوبات مصنفة كمحتفظ بها للبيع
862	11,937	1,213	الربح قبل الزكاة وضريبة الدخل
-131	-231	-123	مصروف ضريبة الدخل
217	-350	-38	مصروف الزكاة
948	11,356	1,051	الربح للسنة من العمليات المستمرة
-8	-1,440	19	خسارة/ربح من العمليات المتوقفة
940	9,915	1,070	صافي الربح للسنة
874	9,974	899	صافي الربح العائد لمساهمي الشركة الأم
66	-59	171	صافي الربح العائد لمساهمي الأقلية
5,486	5,438	6,046	ممتلكات وألات ومعدات
3,417	3,058	3,040	موجودات حق استخدام
1,409	1,400	1,679	موجودات غير ملموسة وشهرة
158	152	154	عقارات استثمارية
436	409	9,309	استثمار في شركات مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية
676	108	98	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
3	25	26	أصل ضريبي مؤجل
22	18	16	موجودات أخرى غير متداولة
11,606	10,609	20,368	الموجودات غير المتداولة
4,681	4,171	4,252	مخزون
1,857	1,957	1,753	ذمم مدينة تجارية
1,347	1,638	1,590	مدفوعات مقدما وذمم مدينة أخرى

2025	2024	2023	مجموعة صافولا (بالمليون ريال سعودي)
86	785	0	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
0	0	23	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
0	0	738	الودائع لأجل
904	2,235	1,213	النقد وما في حكمه
8,874	10,786	9,569	الموجودات المتداولة
20,480	21,394	29,937	إجمالي الموجودات
3,000	3,000	5,340	رأس المال
343	343	343	علاوة إصدار
-87	-37	-121	أسهم خزينة
0	0	1,774	احتياطي نظامي
4	4	4	احتياطي عام
-170	-68	-457	احتياطيات أخرى
-40	-40	-275	تأثير المعاملات مع حقوق الملكية غير المسيطرة دون تغير في السيطرة
-1,239	-1,389	-2,355	احتياطي ترجمة عملات أجنبية
3,705	2,807	4,143	أرباح مبقاة
5,516	4,620	8,397	حقوق الملكية العائدة إلى مساهمي الشركة
950	948	1,137	حقوق الملكية غير المسيطرة
6,466	5,569	9,535	إجمالي حقوق الملكية
0	29	4,700	قروض وسلف
3,446	3,167	3,093	مطلوبات عقود إيجار
748	755	843	منافع الموظفين
165	157	154	مخصص مقابل تكلفة إعادة الأصل لحالته
111	117	60	التزام ضريبي مؤجل
4,470	4,225	8,849	المطلوبات غير المتداولة
1,894	3,374	3,944	قروض وسلف
506	426	430	مطلوبات عقود إيجار
3,916	3,679	3,508	ذمم دائنة تجارية
0	343	0	التزام خيار البيع
0	0	274	مشتقة
2,829	3,128	2,864	مستحقات ومطلوبات أخرى
152	139	171	التزامات العقود
134	106	286	مستحقات ضريبة الدخل
112	404	76	مستحقات الزكاة
9,544	11,600	11,553	المطلوبات المتداولة
14,014	15,826	20,403	إجمالي المطلوبات
20,480	21,394	29,937	إجمالي حقوق الملكية والمطلوبات

جدول مؤشرات الأداء المالي

2025	2024	2023	مجموعة صافولا - مؤشرات الأداء المالي
13%	-5%		معدل النمو السنوي للإيرادات
5%	-4%		معدل النمو السنوي في مجمل الربح
-91%	1009%		معدل النمو السنوي في صافي الربح للمساهمين
21%	23%	22%	هامش مجمل الربح السنوي
3%	43%	4%	هامش صافي الربح السنوي
2.91	33.25	3.00	ربحية السهم (بالريال السعودي)
18.39	15.40	27.99	القيمة الدفترية للسهم (بالريال السعودي)
0	0	0	توزيعات الأرباح السنوية للسهم (بالريال السعودي)
0%	0%	0%	عائد التوزيعات الأرباح للسنة للسهم وفقاً لسعر الإقفال في تاريخ هذا التقرير
0%	0%	0%	توزيعات الأرباح السنوية للسهم/ربحية السهم
8.94	0.78	8.69	مكرر الأرباح (وفقاً لسعر الإقفال في تاريخ هذا التقرير)
1.42	1.69	0.93	مكرر القيمة الدفترية (وفقاً لسعر الإقفال في تاريخ هذا التقرير)
4.26	4.06	5.24	قيمة المنشأة/العائد قبل الفوائد والضرائب والإستهلاك والإطفاء
17%	153%		معدل العائد السنوي على متوسط حقوق المساهمين
34%	74%	103%	القروض والسلف/حقوق المساهمين

التطورات الأخيرة والمشروعات التوسعية للشركة

رئيس صافولا لأرقام: نمو التجارة الإلكترونية في بنده 3 أضعاف وقطاع الأغذية يدعم الربحية

قال سامح حسن الرئيس التنفيذي لمجموعة صافولا، إن قطاع التجارة الإلكترونية في شركة بنده سجل نمواً يقارب 3 أضعاف على أساس سنوي خلال الربع الأول 2026، متوقعاً أن يسهم كل من التوسع في المتاجر الجديدة والتجارة الإلكترونية بشكل إيجابي في تعزيز الربحية مع نضوج هذه الاستثمارات. وأضاف حسن، في لقاء مع أرقام، أن التوسع في المتاجر الجديدة ونمو التجارة الإلكترونية يمثلان ركيزتين إستراتيجيتين لتعزيز القيمة طويلة الأجل لشركة بنده، موضحاً أن المتاجر الجديدة تمر عادة بفترة تشغيل تمتد بين ربعين إلى 3 أرباع قبل الوصول إلى مستويات الربحية المستهدفة، حيث يتم افتتاحها في مواقع مدروسة بعناية.

وفيما يتعلق بتراجع إيرادات بنده بشكل طفيف رغم افتتاح متاجر جديدة، قال إن ذلك يعكس ظروف السوق الحالية أكثر من كونه تحدياً هيكلياً في أعمال الشركة.

وأكد أن أولوية المجموعة الحالية تتمثل في تعزيز الأداء التشغيلي والربحية لشركة بنده قبل المضي في أي خطوات مستقبلية لتحقيق قيمة إضافية، بما في ذلك احتمالية طرح العام، وذلك في التوقيت المناسب وتحت الظروف الملائمة.

وتعليقاً على النتائج المالية للربع الأول، أوضح حسن أن الأداء التشغيلي الأساسي لمجموعة صافولا كان قوياً بعد ذاته، مبيناً أنه بعد استبعاد الأثر غير المتكرر الناتج عن هذا التخارج، حققت المجموعة صافي ربح بلغ 243 مليون ريال، مدعوماً بتحسين الأداء عبر القطاعات التشغيلية الرئيسية، ما يعكس استدامة النمو التشغيلي للمجموعة وليس فقط عوامل أو مكاسب غير متكررة.

وبين أن قطاع الصناعات الغذائية سجل نمواً إيجابياً واسع النطاق عبر مختلف الفئات الرئيسية، حيث ساهم نشاط زيوت الطعام بنحو 6 ملايين ريال، ونشاط السكر بنحو 16 مليون ريال، فيما أضافت منتجات المعكرونة قرابة 11 مليون ريال.

وأوضح أن هذا الأداء يعكس كفاءة التنفيذ التشغيلي وقوة وتنوع محفظة المنتجات والأسواق التابعة والتي لا تزال تمثل إحدى أبرز نقاط القوة للمجموعة. وأضاف أن انخفاض صافي التكاليف التمويلية على صافي الدين يعود إلى تحسين هيكل التمويل وخفض مستويات المديونية، ومن أبرز العوامل الداعمة لذلك تأسيس مشروع مشترك مع شريك إستراتيجي في تركيا واستبعاد العمليات التركية من القوائم المالية الموحدة، ما ساهم في خفض الديون ذات التكلفة التمويلية المرتفعة نسبياً من قائمة المركز المالي.

وأشار إلى أن المجموعة تتمتع حالياً بمركز مالي أكثر قوة ومرونة، ما يعزز قدرتها على دعم العمليات التشغيلية وتنفيذ المبادرات الإستراتيجية المستقبلية. وحول التوترات الجيوسياسية الإقليمية، قال حسن إن المجموعة تمكنت من التعامل بكفاءة مع العديد من المتغيرات الاقتصادية والجيوسياسية، ما عزز مرونة منظومتها التشغيلية واستدامتها.

وأوضح أن أبرز المخاطر المحتملة التي قد تواجه المجموعة تتمثل في استمرارية سلاسل الإمداد، لا سيما فيما يتعلق بالسلع الأساسية، مبيناً أن المجموعة تعتمد عدداً من الإجراءات الاحترازية، تشمل الحفاظ على مستويات إستراتيجية من المخزون، وتنوع مصادر التوريد، وتفعيل مسارات بديلة للإمداد عند الحاجة. وفيما يتعلق بأداء الربع الثاني 2026، أوضح حسن أن المجموعة لا تقدم توجهات أو توقعات مستقبلية التزاماً بأنظمة هيئة السوق المالية المتعلقة بالإفصاحات المالية، مؤكداً في الوقت ذاته استمرار العمل على رفع الكفاءة وتحقيق أفضل النتائج التشغيلية.

وحسب بيانات أرقام، ارتفعت أرباح مجموعة صافولا إلى 284.5 مليون ريال بنهاية الربع الأول 2026، مقارنة بأرباح قدرها 189.2 مليون ريال تم تحقيقها خلال نفس الفترة من عام 2025.

عمومية صافولا توافق على توزيع أرباح نقدية بنسبة 17% عن عام 2025

وافقت الجمعية العامة العادية لمجموعة صافولا خلال اجتماعها أمس الأربعاء، على توصية مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية على المساهمين بنسبة 17% من رأس المال (ما يعادل 1.7 ريال للسهم)، وذلك عن عام 2025، كما يتضح في الجدول التالي:

تفاصيل توزيع الأرباح النقدية	
رأس المال الحالي	3000 مليون ريال
عدد الأسهم	300 مليون سهم
إجمالي الأرباح الموزعة	510 ملايين ريال
النسبة من رأس المال	17 % (ما يعادل 1.7 ريال للسهم)
تاريخ الاستحقاق	6 مايو 2026 (المقيدون في سجل مساهمي الشركة لدى مركز الإيداع في نهاية ثاني يوم تداول يلي يوم انعقاد اجتماع الجمعية)
موعد صرف الأرباح	21 مايو 2026

(المصدر: موقع أرقام)

"قال سامح حسن الرئيس التنفيذي لمجموعة صافولا، إن قطاع التجارة الإلكترونية في شركة بنده سجل نمواً يقارب 3 أضعاف على أساس سنوي خلال الربع الأول 2026، متوقعاً أن يسهم كل من التوسع في المتاجر الجديدة والتجارة الإلكترونية بشكل إيجابي في تعزيز الربحية مع نضوج هذه الاستثمارات"

"وأضاف حسن، في لقاء مع أرقام، أن التوسع في المتاجر الجديدة ونمو التجارة الإلكترونية يمثلان ركيزتين إستراتيجيتين لتعزيز القيمة طويلة الأجل لشركة بنده، موضحاً أن المتاجر الجديدة تمر عادة بفترة تشغيل تمتد بين ربعين إلى 3 أرباع قبل الوصول إلى مستويات الربحية المستهدفة، حيث يتم افتتاحها في مواقع مدروسة بعناية"

وأضافت الشركة في بيان لها على تداول، أن الجمعية وافقت كذلك على تفويض مجلس الإدارة بتوزيع أرباح مرحلية بشكل نصف أرباح سنوي عن السنة المالية 2026.

التطور التاريخي للتوزيعات النقدية (ريال / للسهم)

تاريخ الإعلان	تاريخ الإستحقاق	تاريخ التوزيع	إجمالي التوزيعات النقدية (مليون ريال)	التوزيع النقدي*	ملاحظات
2026/03/08	2026/05/06	2026/05/21	510.00	1.70	
2023/03/27	2023/05/10	2023/05/31	352.40	1.46	
2022/02/01	2022/05/16	2022/06/06	106.80	0.44	
2021/01/27	2021/04/28	2021/05/24	400.49	1.66	
2020/01/29	2020/04/29	2020/05/20	160.20	0.66	
2018/02/08	2018/05/27	2018/06/10	533.98	2.22	
2016/10/20	2016/10/23	2016/11/06	133.50	0.55	
2016/07/28	2016/07/31	2016/08/15	133.50	0.55	
2016/04/20	2016/04/21	2016/05/05	133.50	0.55	
2016/01/20	2016/04/19	2016/05/04	266.99	1.11	

التوزيعات النقدية التاريخية للسهم معدله بأثر إجراءات تغيرات رأس المال وأسهم المنحة إن وجدت

(المصدر: موقع أرقام)

رئيس صافولا: سجلنا أقل مستوى لصافي الدين ما يتيح فرصاً أكبر للتوسع والاستثمار

قال سامح حسن، الرئيس التنفيذي لمجموعة صافولا، إن نتائج الشركة خلال الأعوام الأخيرة تضمنت عدة بنود استثنائية أثّرت على الأرباح، مبيناً أن الأداء التشغيلي الأساسي للشركة يظهر نمواً قوياً ومستقراً.

وأوضح حسن في مقابلة مع العربية أنه عند استبعاد البنود الاستثنائية من نتائج عامي 2024 و 2025، تظهر الصورة التشغيلية بشكل أوضح: حيث بلغ صافي أرباح المجموعة في عام 2025 نحو 539 مليون ريال مقارنة بنحو 296 مليون ريال في عام 2024.

وذكر أن المركز المالي للمجموعة أصبح أكثر قوة بعد توزيع حصة المرامي وإصدار حقوق الأولوية، مبيناً أن صافولا سجلت أقل مستوى لصافي الدين في تاريخها، ما يتيح لها فرصاً أكبر للتوسع والاستثمار في المستقبل.

وبين أن التحسن في الربحية يأتي نتيجة برنامج التحول الاستراتيجي الذي أطلقته المجموعة، والذي ارتكز على ثلاثة محاور رئيسية، أبرزها إعادة تقييم الوجود الجغرافي لقطاع تصنيع الأغذية، مبيناً أن هذه الخطوات أسهمت في إعادة هيكلة قطاع تصنيع الأغذية بالكامل خلال السنوات الماضية بهدف تحقيق عوائد أكثر استقراراً وتقليل المخاطر التشغيلية.

وأشار إلى التحسن في أداء شركة بنده للتجزئة، التي تحولت من الخسارة إلى الربحية وتسير في مسار نمو إيجابي في الإيرادات والحصة السوقية وحسب بيانات أرقام، حققت مجموعة صافولا، أرباحاً قدرها 874.5 مليون ريال بنهاية عام 2025، مقارنة بأرباح 9974.3 مليون ريال تم تحقيقها خلال نفس الفترة من عام 2024، وبلغت أرباح الربع الرابع 194.1 مليون ريال.

صافولا تكمل شراء 2.6 مليون سهم من أسهمها بقيمة 70 مليون ريال

أعلنت مجموعة صافولا أنها قد أكملت اليوم الخميس شراء كامل الكمية المستهدفة من أسهمها بغرض الاحتفاظ بها كأسهم خزانة في إطار برنامج حوافز الموظفين طويل الأجل، بقيمة بلغت 70 مليون ريال.

وأوضحت الشركة في بيان لها على تداول، أن عدد الأسهم المشتراة بلغ 2.6 مليون سهم (تمثل 0.87 % من إجمالي عدد أسهم رأس مال الشركة)، بمتوسط سعر شراء للسهم قدره 26.87 ريال.

وذكرت أن فترة الشراء كانت خلال فترة أقصاها 12 شهراً من تاريخ قرار الجمعية العامة غير العادية، مشيرة إلى أنه لا يوجد أثر مالي قد يؤثر على القوائم المالية للشركة نتيجة عملية الشراء.

وأضافت أن هذه الخطوة تأتي ضمن مساعي المجموعة لاستقطاب الكفاءات والكوادر المتميزة والاحتفاظ بهم وتحفيزهم لمزيد من الأداء بما يساهم في دعم تحقيق الأهداف الاستراتيجية لمجموعة صافولا.

وحسب البيانات المتوفرة على أرقام، كانت عمومية صافولا قد وافقت في أكتوبر 2025م، على شراء الشركة لعدد 2.8 مليون سهم من أسهمها بغرض تخصيصها لموظفي الشركة ضمن برنامج أسهم الموظفين.

"ذكر أن المركز المالي للمجموعة أصبح أكثر قوة بعد توزيع حصة المرامي وإصدار حقوق الأولوية، مبيناً أن صافولا سجلت أقل مستوى لصافي الدين في تاريخها، ما يتيح لها فرصاً أكبر للتوسع والاستثمار في المستقبل. وبين أن التحسن في الربحية يأتي نتيجة برنامج التحول الاستراتيجي الذي أطلقته المجموعة، والذي ارتكز على ثلاثة محاور رئيسية، أبرزها إعادة تقييم الوجود الجغرافي لقطاع تصنيع الأغذية، مبيناً أن هذه الخطوات أسهمت في إعادة هيكلة قطاع تصنيع الأغذية بالكامل خلال السنوات الماضية بهدف تحقيق عوائد أكثر استقراراً وتقليل المخاطر التشغيلية. وأشار إلى التحسن في أداء شركة بنده للتجزئة، التي تحولت من الخسارة إلى الربحية وتسير في مسار نمو إيجابي في الإيرادات والحصة السوقية"

"وأوضحت الشركة في بيان لها على تداول، أن عدد الأسهم المشتراة بلغ 2.6 مليون سهم (تمثل 0.87 % من إجمالي عدد أسهم رأس مال الشركة)، بمتوسط سعر شراء للسهم قدره 26.87 ريال"

شركة تابعة لـ صافولا توقع اتفاقية لبيع كامل أعمالها في إيران بقيمة 705 ملايين ريال

في 1 يناير 2025م أعلنت مجموعة صافولا توقيع شركتها التابعة شركة صافولا للأغذية (المملوكة لها بالكامل) لاتفاقية بيع وشراء أسهم ملزمة لبيع كامل أعمالها في الجمهورية الإسلامية الإيرانية بمبلغ قدره 705 ملايين ريال.

وأضافت المجموعة في بيان لها على تداول، أن التوقيع تم مع مستثمر أجنبي، بصفته المشتري، وليس طرفاً ذا علاقة، مشيرة إلى أن الصفقة تشمل بيع كامل أعمال شركة صافولا للأغذية في إيران والتي تعمل في مجال تصنيع وتوزيع زبوت الطعام والمأكولات البحرية والمخبوزات والحلويات.

وذكرت أن القيمة الدفترية الصافية (غير المدققة) للأعمال والاستثمارات في إيران بلغت 656.5 مليون ريال، كما في 30 نوفمبر 2024، مضيفة أنه سينتج عن الفرق بين قيمة الصفقة والقيمة الدفترية للعمليات في إيران، بعد خصم تكاليف الصفقة، إجمالي ربح يصل إلى حوالي 2.8 مليون ريال.

وأوضحت أنه سوف يتم استخدام عائدات الصفقة لتعزيز المركز المالي للمجموعة.

وقالت المجموعة إنه وفقاً للمعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية، ستؤدي الصفقة أيضاً إلى إعادة تصنيف احتياطي ترجمة العملات الأجنبية (CTR)، وتأثر التعاملات مع المصالح غير المسيطرة دون تغيير في السيطرة، المتعلقة بالاستثمارات في عمليات إيران، والتي تبلغ 1.3 مليار ريال و251 مليون ريال، على التوالي كما في 30 نوفمبر 2024، وذلك من حقوق الملكية إلى الربح أو الخسارة، ما سينتج عنه خسارة صافية تبلغ حوالي 1.6 مليار ريال من الصفقة.

وبيّنت صافولا أن تخارجها من أعمالها في إيران يأتي متمشياً مع استراتيجية المجموعة في الخروج في الوقت المناسب من كافة الأسواق غير الرئيسية، حيث يعكس هذا القرار التزام صافولا المستمر بتعظيم القيمة للمساهمين وإعادة تخصيص الموارد نحو الأسواق ذات الإمكانيات العالية والاستثمارات التي تتوافر لها فرص كافية للنمو المستقبلي في قطاع الأغذية.

ولفتت المجموعة إلى أنه سبق أن قامت بالتخارج من استثماراتها في كل من المغرب والعراق خلال عام 2023، مضيفة أنه لا توجد أطراف ذات علاقة في هذه الصفقة.

عمومية صافولا توافق على تخفيض رأس مال الشركة وتوزيع كامل حصتها في المراي

في 15 ديسمبر 2024م وافقت الجمعية العامة غير العادية لمجموعة صافولا خلال اجتماعها الخميس الماضي، على توصية مجلس الإدارة بتخفيض رأس مال الشركة من 11339.8 مليون ريال إلى 3000 مليون ريال ونسبة 73.54%، كما يوضح الجدول التالي:

تفاصيل تخفيض رأس المال	
رأس المال الحالي	11339.81 مليون ريال
عدد الأسهم	1133.98 مليون سهم
رأس المال بعد التخفيض	3000 مليون ريال
عدد الأسهم بعد التخفيض	300 مليون سهم
نسبة التخفيض	73.54%
سبب التخفيض	زيادته عن حاجة الشركة ولتسهيل التوزيع العيني لكامل حصة صافولا في رأس مال شركة المراي على مساهمي المستحقين وتحسين هيكل رأس مال الشركة
تاريخ التخفيض	سيكون قرار التخفيض نافذاً على مساهمي الشركة المالكين للأسهم يوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية المقيد في سجل مساهمي الشركة لدى شركة مركز إيداع الأوراق المالية في نهاية ثاني يوم تداول يلي تاريخ انعقاد الجمعية العامة غير العادية التي قرّرها تخفيض رأس المال
طريقة التخفيض	إلغاء 833.98 مليون سهم بما يعادل تقريباً 73.54% من رأس مال صافولا عن طريق منح مساهمي المستحقين عدداً من أسهم المراي (أصول الشركة) بقيمة عادلة تساوي القيمة الاسمية للأسهم الملغاة لدى الشركة وذلك بعد تعديل كسور الأسهم إن وجدت، علماً بأن عدد أسهم المراي تحدد بناء على القيمة السوقية لتلك الأسهم في تداول كما في تاريخ الاستحقاق الفعلي للتوزيع.

(المصدر: موقع أرقام)

وأضافت المجموعة في بيان لها على تداول، أن الجمعية وافقت كذلك على توصية مجلس الإدارة بتوزيع كامل حصة صافولا في شركة المراي إلى مساهمي صافولا المستحقين كتوزيع عيني، والتي تبلغ 345.22 مليون سهم عادي تمثل ما نسبته 34.52% من رأس مال شركة المراي، والتي تُعد صفقة جوهرية تخضع لموافقة مساهمي الشركة بموجب قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة، وذلك على النحو التالي:

- سيتم تنفيذ التوزيع من خلال توزيع أسهم في شركة المراي تعادل ما قيمته 8,339,806,840 ريال سعودي (علماً بأنه سيتم تحديد عدد الأسهم كما في تاريخ أحقية التوزيع) وهو ما يمثل التعويض الناتج من عملية تخفيض رأس مال صافولا، كما سيتم توزيع باقي أسهم المراي المملوكة لشركة صافولا من خلال الأرباح المبقة كأرباح عينية.

- سيتم إجراء التوزيع على أساس تناسي وذلك حسب نسبة ملكية كل مساهم في شركة صافولا، حيث سيتم احتساب هذه النسبة بتقسيم عدد أسهم شركة المراي التي تملكها شركة صافولا البالغة 345.22 مليون سهم عادي على إجمالي عدد أسهم صافولا، والبالغ 1133.98 مليون سهم عادي، وبذلك، سيتم توزيع 0.3044 سهم في شركة المراي لكل سهم واحد من أسهم صافولا.

- سيكون استحقاق التوزيعات للمساهمين المالكين لأسهم شركة صافولا بنهاية تداول يوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية للمساهمين.

- سيتم إيداع التعويض (أسهم المراي) للمساهمين المستحقين والناتجة من إلغاء الأسهم والصفقة الجوهرية، خلال 7 أيام عمل من تاريخ انعقاد الجمعية العامة غير العادية.

(المصدر: موقع أرقام)

"وقالت المجموعة إنه وفقاً للمعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية، ستؤدي الصفقة أيضاً إلى إعادة تصنيف احتياطي ترجمة العملات الأجنبية (CTR)، وتأثر التعاملات مع المصالح غير المسيطرة دون تغيير في السيطرة، المتعلقة بالاستثمارات في عمليات إيران، والتي تبلغ 1.3 مليار ريال و251 مليون ريال، على التوالي كما في 30 نوفمبر 2024، وذلك من حقوق الملكية إلى الربح أو الخسارة، ما سينتج عنه خسارة صافية تبلغ حوالي 1.6 مليار ريال من الصفقة"

"وبيّنت صافولا أن تخارجها من أعمالها في إيران يأتي متمشياً مع استراتيجية المجموعة في الخروج في الوقت المناسب من كافة الأسواق غير الرئيسية، حيث يعكس هذا القرار التزام صافولا المستمر بتعظيم القيمة للمساهمين وإعادة تخصيص الموارد نحو الأسواق ذات الإمكانيات العالية والاستثمارات التي تتوافر لها فرص كافية للنمو المستقبلي في قطاع الأغذية"

"ولفتت المجموعة إلى أنه سبق أن قامت بالتخارج من استثماراتها في كل من المغرب والعراق خلال عام 2023، مضيفة أنه لا توجد أطراف ذات علاقة في هذه الصفقة"

الرؤية المستقبلية للقطاع

الرؤية المستقبلية لمجموعة صافولا (رمز 2050) في قطاعي الصناعة الغذائية والتجزئة خلال الفترة 2026-2030 تركز على التحول إلى شركة تشغيلية تركز على الأغذية، مع التركيز على النمو العضوي المنضبط، التميز التشغيلي، الابتكار، التحول الرقمي، والاستدامة، بما يتماشى مع رؤية السعودية 2030 في مجالات الأمن الغذائي، التوطين، التنوع الاقتصادي، والتحول الرقمي.

تستند هذه الرؤية بشكل أساسي إلى تقرير المجموعة السنوي لعام 2025، وتقارير الاستدامة (ESG)، والرسائل من الإدارة (مثل الرئيس التنفيذي سامح حسن ورئيس مجلس الإدارة سليمان المهيدب)، والتي تؤكد على مرحلة التنفيذ والتسريع بدءاً من 2026، مع هيكل أبسط يتيح قرارات أسرع ومساءلة أوضح.

الرؤية العامة للمجموعة:

تحولت صافولا من نموذج استثماري تقليدي إلى منصة متكاملة تركز على سلسلة القيمة الغذائية، مدعومة بشركتها الرئيسيتين: صافولا للأغذية (Savola Foods) وباندا للتجزئة (Panda Retail).

الأولويات لعام 2026 وما بعده تشمل:

تعميق التكامل عبر المنصات الغذائية.

تعزير الكفاءة والربحية.

النمو الانتقائي (organic + selective inorganic) في فئات عالية القيمة.

الاستفادة من التكنولوجيا من خلال الذكاء الاصطناعي وإنترنت الأشياء.

الاستثمار في الكفاءات البشرية والثقافة التنظيمية.

الالتزام بالاستدامة والحوكمة البيئية والاجتماعية والمؤسسية (ESG).

تدعم هذه الاتجاهات الأمن الغذائي، تصنيع الغذاء المحلي، بناء علامات سعودية قوية، ورقمنة التجزئة واللوجستيات.

قطاع الصناعة الغذائية (صافولا للأغذية):

تركز الاستراتيجية على ثلاث ركائز رئيسية :

تسريع النمو في الفئات الأساسية (زيتون الطعام، السكر، المعكرونة) وتعزير Go-to-Market والابتكار والتوسع في فئات مجاورة ذات قيمة مضافة (مثل المكسرات، التوابل، الأسماك المعلبة، المنتجات الوظيفية الصحية).

استحواذات أو شراكات انتقائية لتعزيز التكامل الرأسي والمرونة في سلاسل التوريد.

التحول الرقمي للجودة والطاقة، في المصانع الذكية، تحسين الكفاءات التشغيلية، ودمج ممارسات (ESG)

التوجهات 2026-2030:

مواصلة تحقيق أحجام إنتاج قياسية (وصلت إلى 3.74 مليون طن متري في 2025) مع تحسين الهوامش والكفاءة (توفيرات تشغيلية كبيرة، انخفاض شكاوى العملاء).

التوسع في الأسواق ذات النمو العالي (الخليج ومصر بشكل أساسي)، مع التركيز على العلامات الرائدة (عافية، العربي، شمس، الأسرة، إلخ) التي تتمتع بحصص سوقية قوية.

الابتكار في منتجات صحية ومستدامة (مكونات وظيفية، تغليف أفضل، تتبع سلسلة التوريد).

الخروج من الأسواق غير الأساسية لتقليل المخاطر والتركيز على العوائد الجذابة.

دعم التوطين (مثل مصادر محلية للزيتون) والمساهمة في الأمن الغذائي.

تُعد صافولا للأغذية محرك النمو الأساسي للمجموعة، مع تركيز على القيمة طويلة الأجل عبر اتجاهات المستهلك (الصحة، الاستدامة، الراحة).

قطاع التجزئة (باندا):

تركز الرؤية على بناء منصة تجزئة حديثة قابلة للتوسع وكفاءة تشغيلياً، من خلال برنامج إحياء تجربة العملاء والتوسع متعدد القنوات والتحول الرقمي.

التوجهات 2026-2030 (وفق مراحل التحول المذكورة حتى 2030):

استكمال تحويل المتاجر المتبقية ضمن برنامج CXR (تم تحويل عدد كبير بالفعل) لتحسين الاقتصاديات والتجربة الموحدة والنمو مثل بالمثل.
توسع مدروس في شبكة المتاجر (أضيف 20 متجراً في 2025، ليصل الإجمالي إلى حوالي 227، مع تركيز على المدن ذات الإمكانيات مثل الرياض)، مع إدارة مرحلة ramp-up للمتاجر الجديدة.

تسريع التجارة الإلكترونية (منصة Ocado الذكية)، نمو قوي في الإيرادات، تشكيلة أوسع، معدلات تلبية عالية
تعميق برامج الولاء وإدارة علاقات العملاء (CRM) مع تخصيص أكبر (منصة الولاء تتجاوز 14 مليون عضو، مع ملايين نشطين).
زيادة اختراق العلامات الخاصة (Private Label) لتحسين الهوامش والتمايز.
تحسين الكفاءة التشغيلية (تقليل الفاقد، الإنتاجية، التكاليف) وتطوير مصادر إيرادات إضافية (مثل إعلانات التجزئة وتسجيل البيانات).
التكامل الرأسي في الفئات الطازجة (مخابز، منتجات، بروتينات) وزيادة التوريد المحلي.
تهدف باندا إلى الحفاظ على موقعها كسلسلة بقالة حديثة رائدة في السعودية (حصة سوقية ملحوظة في التجزئة الحديثة)، مع خدمة عشرات الملايين من العملاء سنوياً، والنمو أسرع من السوق مع تحسين جودة الأرباح.

الاستدامة والمواءمة مع رؤية 2030

تدمج المجموعة أهداف ESG في عملياتها، مع خارطة طريق تشمل:

تطوير خارطة طريق صافي الانبعاثات الصفرية (Net Zero) بحلول 2026، وخطط أساس للانبعاثات (Scopes 1-2-3).
إطار اقتصاد دائري عبر المحفظة بحلول 2028، ونماذج تجزئة دائرية بحلول 2030، وتقليل النفايات (بما في ذلك هدف صفر نفايات إلى المكبات للمقر الرئيسي بحلول 2030).

أهداف اجتماعية: زيادة مشاركة المرأة إلى 15% بحلول 2030، الحفاظ على نسب توظيف عالية، وبرامج مثل "نقدرها" لتقليل هدر الطعام (تتوافق مع هدف الأمم المتحدة بخفض الفاقد والهدر بنسبة 50% بحلول 2030).

تدعم هذه الجهود رؤية 2030 من خلال الأمن الغذائي، التوظيف، خلق فرص العمل، التحول الرقمي، والتنمية المستدامة.

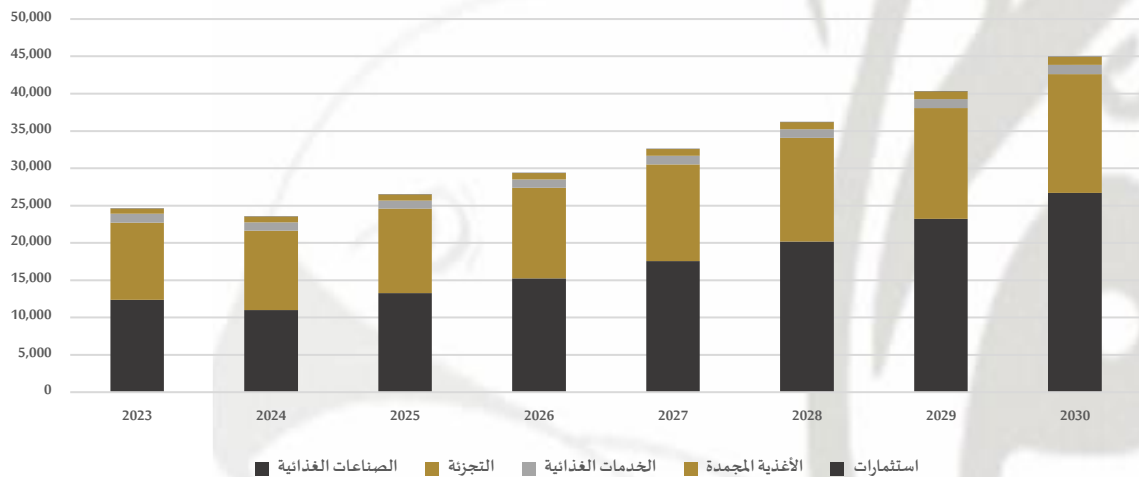
نموذج التقييم المالي للشركة والقيمة العادلة

2030	2029	2028	2027	2026	2025	2024	2023	مجموعة صافولا (بالمليون ريال سعودي)
44,505	39,884	35,790	32,160	28,936	26,081	23,046	24,150	الإيرادات
35,159	31,508	28,274	25,406	22,860	20,601	17,817	18,722	تكلفة الإيرادات
9,346	8,376	7,516	6,754	6,077	5,480	5,229	5,428	مجمّل الربح
2,202	2,159	2,116	2,075	2,034	1,994	1,956	1,942	رواتب ومصروفات موظفين
1,736	1,555	1,396	1,254	1,129	1,025	952	885	مصروفات البيع والتوزيع
401	359	322	289	260	237	300	292	مصروفات إدارية
52	52	52	52	52	52	809	719	حصة من نتائج الإستثمار في شركات مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية بعد خصم صافي الضرائب والزكاة
0	0	0	0	0	-25	-386	130	مخصص/(عكس) خسارة انخفاض القيمة (بالصافي)
0	0	0	0	0	-51	1	-24	صافي عكس/(خسارة) انخفاض في قيمة الموجودات المالية
0	0	0	0	0	92	1	-8	إيرادات/(مصروفات) تشغيلية أخرى
5,060	4,355	3,734	3,187	2,706	2,292	2,445	3,125	النتائج من الأنشطة التشغيلية
1,100	1,100	1,100	1,100	1,100	1,154	1,059	1,063	استهلاك وإطفاء
0	0	0	0	0	205	129	98	إيرادات تمويلية
-40	-54	-70	-88	-108	-481	-993	-966	تكلفة تمويلية
-40	-54	-70	-88	-108	-276	-865	-868	صافي التكلفة التمويلية
0	0	0	0	0	0	11,555	0	ربح من توزيع استثمار في شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية
0	0	0	0	0	0	-139	0	خسارة من الغاء الاعتراف باستثمار في شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية
0	0	0	0	0	0	0	19	ربح من بيع موجودات وكطاولات مصنفة كمحتفظ بها للبيع
3,920	3,201	2,564	1,999	1,498	862	11,937	1,213	الربح قبل الزكاة وضريبة الدخل
-784	-640	-513	-400	-300	-131	-231	-123	مصروف ضريبة الدخل
-98	-80	-64	-50	-37	217	-350	-38	مصروف الزكاة
3,038	2,481	1,987	1,550	1,161	948	11,356	1,051	الربح للسنة من العمليات المستمرة
0	0	0	0	0	-8	-1,440	19	خسارة/ربح من العمليات المتوقفة
3,038	2,481	1,987	1,550	1,161	940	9,915	1,070	صافي الربح للسنة
2,825	2,307	1,848	1,441	1,080	874	9,974	899	صافي الربح العائد لمساهمي الشركة الأم
213	174	139	108	81	66	-59	171	صافي الربح العائد لمساهمي الأقلية
6,186	5,886	5,686	5,586	5,486	5,486	5,438	6,046	ممتلكات وألات ومعدات
3,917	3,717	3,617	3,517	3,417	3,417	3,058	3,040	موجودات حق استخدام
1,409	1,409	1,409	1,409	1,409	1,409	1,400	1,679	موجودات غير ملموسة وشهرة
158	158	158	158	158	158	152	154	عقارات استثمارية
696	644	592	540	488	436	409	9,309	استثمار في شركات مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية
676	676	676	676	676	676	108	98	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
3	3	3	3	3	3	25	26	أصل ضريبي مؤجل
22	22	22	22	22	22	18	16	موجودات أخرى غير متداولة
13,066	12,514	12,162	11,910	11,658	11,606	10,609	20,368	الموجودات غير المتداولة

2030	2029	2028	2027	2026	2025	2024	2023	مجموعة صافولا (بالمليون ريال سعودي)
7,561	6,776	6,081	5,464	4,916	4,681	4,171	4,252	مخزون
3,249	2,911	2,612	2,347	2,112	1,857	1,957	1,753	ذمم مدينة تجارية
1,347	1,347	1,347	1,347	1,347	1,347	1,638	1,590	مدفوعات مقدما وذمم مدينة أخرى
86	86	86	86	86	86	785	0	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
0	0	0	0	0	0	0	23	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
0	0	0	0	0	0	0	738	الدائع لأجل
5,240	3,791	2,596	1,703	1,222	904	2,235	1,213	النقد وما في حكمه
17,482	14,911	12,721	10,946	9,683	8,874	10,786	9,569	الموجودات المتداولة
30,548	27,425	24,883	22,856	21,341	20,480	21,394	29,937	إجمالي الموجودات
3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	5,340	رأس المال
343	343	343	343	343	343	343	343	علاوة إصدار
-87	-87	-87	-87	-87	-87	-37	-121	أسهم خزينة
0	0	0	0	0	0	0	1,774	احتياطي نظامي
4	4	4	4	4	4	4	4	احتياطي عام
-170	-170	-170	-170	-170	-170	-68	-457	احتياطيات أخرى
-40	-40	-40	-40	-40	-40	-40	-275	تأثير المعاملات مع حقوق الملكية غير المسيطرة دون تغير في السيطرة
-1,239	-1,239	-1,239	-1,239	-1,239	-1,239	-1,389	-2,355	احتياطي ترجمة عملات أجنبية
11,256	8,913	7,036	5,573	4,476	3,705	2,807	4,143	أرباح مبقاة
13,067	10,724	8,848	7,385	6,288	5,516	4,620	8,397	حقوق الملكية العائدة إلى مساهمي الشركة
1,665	1,453	1,279	1,140	1,031	950	948	1,137	حقوق الملكية غير المسيطرة
14,732	12,177	10,127	8,524	7,319	6,466	5,569	9,535	إجمالي حقوق الملكية
0	0	0	0	0	0	29	4,700	قروض وسلف
3,614	3,529	3,444	3,359	3,359	3,446	3,167	3,093	مطلوبات عقود إيجار
748	748	748	748	748	748	755	843	منافع الموظفين
165	165	165	165	165	165	157	154	مخصص مقابل تكلفة إعادة الأصل لحالته
111	111	111	111	111	111	117	60	التزام ضريبي مؤجل
4,638	4,553	4,468	4,383	4,383	4,470	4,225	8,849	المطلوبات غير المتداولة
894	1,094	1,294	1,494	1,694	1,894	3,374	3,944	قروض وسلف
638	623	608	593	593	506	426	430	مطلوبات عقود إيجار
6,419	5,751	5,159	4,635	4,124	3,916	3,679	3,508	ذمم دائنة تجارية
0	0	0	0	0	0	343	0	التزام خيار البيع
0	0	0	0	0	0	0	274	مشتقة
2,829	2,829	2,829	2,829	2,829	2,829	3,128	2,864	مستحقات ومطلوبات أخرى
152	152	152	152	152	152	139	171	التزامات العقود
134	134	134	134	134	134	106	286	مستحقات ضريبة الدخل
112	112	112	112	112	112	404	76	مستحقات الزكاة
11,178	10,695	10,289	9,949	9,639	9,544	11,600	11,553	المطلوبات المتداولة
15,816	15,248	14,757	14,332	14,022	14,014	15,826	20,403	إجمالي المطلوبات
30,549	27,425	24,884	22,857	21,341	20,480	21,394	29,937	إجمالي حقوق الملكية والمطلوبات

2030	2029	2028	2027	2026	2025	2024	2023	مجموعة صافولا - مؤشرات الأداء المالي
12%	11%	11%	11%	11%	13%	-5%		معدل النمو السنوي للإيرادات
12%	11%	11%	11%	11%	5%	-4%		معدل النمو السنوي في مجمل الربح
22%	25%	28%	33%	23%	-91%	1009%		معدل النمو السنوي في صافي الربح للمساهمين
21%	21%	21%	21%	21%	21%	23%	22%	هامش مجمل الربح السنوي
6%	6%	5%	4%	4%	3%	43%	4%	هامش صافي الربح السنوي
9.42	7.69	6.16	4.80	3.60	2.91	33.25	3.00	ربحية السهم (بالريال السعودي)
43.56	35.75	29.49	24.62	20.96	18.39	15.40	27.99	القيمة الدفترية للسهم (بالريال السعودي)
0.94	0.77	0.62	0.48	0.36	0	0	0	توزيعات الأرباح السنوية للسهم (بالريال السعودي)
4%	3%	2%	2%	1%	0%	0%	0%	عائد التوزيعات الأرباح السنوية للسهم وفقا لسعر الإقفال في تاريخ هذا التقرير
10%	10%	10%	10%	10%	0%	0%	0%	توزيعات الأرباح السنوية للسهم/ربحية السهم
2.77	3.39	4.23	5.43	7.24	8.94	0.78	8.69	مكرر الأرباح (وفقا لسعر الإقفال في تاريخ هذا التقرير)
0.60	0.73	0.88	1.06	1.24	1.42	1.69	0.93	مكرر القيمة الدفترية (وفقا لسعر الإقفال في تاريخ هذا التقرير)
1.02	1.51	2.09	2.75	3.45	4.26	4.06	5.24	قيمة المنشأة/العائد قبل الفوائد والضرائب والإستهلاك والإطفاء
24%	24%	23%	21%	18%	17%	153%		معدل العائد السنوي على متوسط حقوق المساهمين
7%	10%	15%	20%	27%	34%	74%	103%	القروض والسلف/حقوق المساهمين

هيكل الإيرادات السنوية الفعلية والمتوقعة لمجموعة صافولا بالمليون ريال سعودي



Relative Valuation Techniques - SAVOLA Group - Code 2050 on TASI	
Current P/E Ratio for Food & Beverages Sector	14.573
Current P/E for TASI	16.288
Cyclically Adjusted P/E ratio for TASI	14.3x
P/E for FY2025	8.94
Avg Historical P/E	8.82
Forward P/E for 2026	7.24
Target Price per Share in SAR	42.48
Potential Capital Gains above current mkt price (SAR 26.06/share)	63%

مخاطر الاستثمار

- الاستثمار في سوق الأسهم بشكل عام يعتبر استثمار مرتفع المخاطر من خلال التعرض لتقلبات سعرية حادة وفقا لمتغيرات عديدة محلية وعالمية واقتصادية وسياسية فضلا عن العوامل الخاصة بسيولة السوق و نسبة التعرض في السوق للاستثمارات الأجنبية و استراتيجيات الاستثمار النشطة وتدوير الاستثمارات بين القطاعات المختلفة فضلا عن التطورات المالية الخاصة بالشركة تحت الدراسة في هذا التقرير.
- هذا التقرير يشتمل على تقييم مالي خاضع لمتغيرات و افتراضات وتوقعات مستقبلية قد تتحقق وقد لا تتحقق وبالتالي فإن عملية احتساب القيمة العادلة هي عملية ديناميكية متحركة معرضة للتغيير بالرفع والخفض.
- هذه الشركة مغطاه بحثيا من قبل عدد كبير من بيوت الخبرة المحلية والعالمية وبالتالي يكون السعر السوقي لسهم الشركة معرض لتقلبات نتيجة لظهور أي وجهة نظر مغايرة أو نتيجة أي تقلبات في الأسواق العالمية والتي تؤثر على تداولات الأجانب (أفراد ومؤسسات) في السهم.

وفيما يلي المخاطر التي قد تؤثر سلبيا على نتائج أعمال شركة مجموعة صافولا:

- عدم الاستقرار الجيوسياسي والحروب المستمرة مما قد يؤثر على سلاسل الإمداد لتوفير المواد الخام للشركة
- عدم الاستقرار الجيوسياسي والحروب قد يؤثر على استقرار الدول التي تستثمر فيها الشركة وعلى أسعار صرف عملات تلك الدول
- الآثار المترتبة على التغير المناخي
- التغيرات التقنية
- ندرة وإدارة المياه
- تهديدات الأمن السيبراني
- التغير في رغبات المستهلكين وتقلبات السوق
- مخاطر السمعة والاعتبارات الأخلاقية
- مخاطر المنافسة
- تغير أسواق المستهلكين وتطور العادات الغذائية و أنظمة التغذية الصحية التي قد تؤثر على الطلب والمبيعات لمنتجات معينة تنتجها الشركة.

تم اعداد التقرير بواسطة

قسم الأبحاث، إدارة المصرفية الاستثمارية، شركة الأول كابيتال

معلومات التواصل

البريد الالكتروني:

Research@alawwalcapital.com

info@alawwalcapital.com

الموقع الالكتروني :

<https://alawwalcapital.com.sa>

رقم الهاتف الموحد:

(+966) 8002440216

تابعونا على مواقع التواصل الاجتماعي

@ alawwalcapital



إخلاء مسؤولية وإيضاح

بذلت شركة الأول كابيتال الجهد في هذا التقرير للتأكد من أن المعلومات في التقرير صحيحة ودقيقة وأن الغاية من إعداد هذه التقارير هي تقديم الصورة العامة عن الشركة أو القطاع، ومع ذلك فإن شركة الأول كابيتال لا تقدم أي تعهدات أو ضمانات بشأن أي محتوى من المعلومات الموجودة في هذا التقرير أو مدى دقة وصحة المحتوى والتوقعات المبينة عليها. تم إعداد هذا التقرير لغرض المعلومات العامة فقط ولا تتحمل شركة الأول كابيتال أي خسارة ناتجة عن هذا التقرير أو أي من محتوياته. قد لا تتحقق تقديرات السعر المستهدف أو النظرة المستقبلية للشركة لأي سبب من الأسباب وتعتبر جميع التقديرات والتوقعات قابلة للتغيير أو التعديل في أي وقت وبدون أي إشعار مسبق. لا تتحمل شركة الأول كابيتال أي قرار استثماري تم اتخاذه بناء على هذا التقرير وتعتبره مسؤولية متخذ القرار. تحتفظ شركة الأول كابيتال بكامل الحقوق المتعلقة لمحتوى التقرير.

جميع الحقوق محفوظة © لشركة الأول كابيتال 2026

مسجلة في المملكة العربية السعودية – ترخيص رقم (37-14178) صادر من هيئة السوق المالية (الرياض)

رقم الهاتف الموحد 8002440216 (+966)

