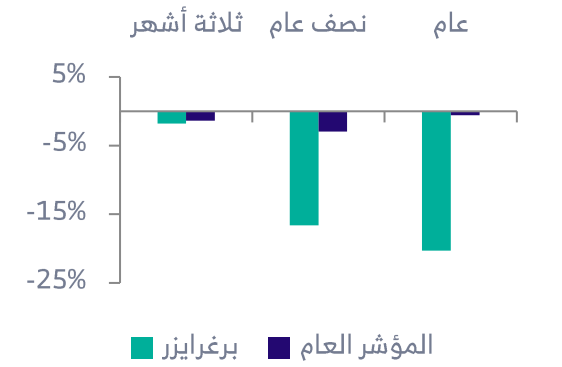


شركة مطاعم بيت الشطيرة للوجبات السريعة (برغرايزرز)

نظرة أولية- نتائج الربع الثاني 2026

بيانات السوق	
أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	7.1/11.3
القيمة السوقية (مليون ريال)	424
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	56
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%35.6
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	501,728
رمز بلومبيرغ	BURGERIZ AB



اتساع الهوامش يعزز نمو الربحية

06 أغسطس، 2026

التوصية	حياد	التغيير	14.8%
آخر سعر إغلاق	7.58 ريال	عائد الأرباح الموزعة	0.0%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	8.70 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	14.8%

برغرايزرز	الربع الثاني 2026	الربع الثاني 2025	التغيير السنوي	الربع الأول 2026	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	114	84	%36	105	%9	109
الدخل الإجمالي	39	24	%60	36	%7	38
الهامش الإجمالي	%34	%29		%35		%35
الدخل التشغيلي	8.5	1.5	%468	7.6	%13	8.0
صافي الدخل	5.5	1.2	%369	5.7	(%4)	6.2

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- ارتفعت مبيعات برغرايزرز على الأساس السنوي بنسبة 36% وبنسبة 9% على الأساس الربعي، مدعومة بارتفاع مبيعات الفرع الواحد لعلامة برغرايزرز بالإضافة إلى مساهمة الفروع الجديدة التي تم افتتاحها. بلغت فروع الشركة 140 فرع للربع الثاني 2026 (تشمل فروع شغل) مقارنة 113 فرع في الربع الثاني 2025.
- بلغ الدخل الإجمالي 39 مليون ريال مرتفعاً على الأساسي السنوي والربعي بنسبة 60% و7% على التوالي، ليأتي متوافقاً مع توقعاتنا البالغة 38 مليون ريال. ارتفعت تكلفة المبيعات بنسبة 27% على الأساس السنوي وبنسبة 10% على الأساس الربعي لتبلغ 75 مليون ريال أعلى قليلاً من توقعاتنا البالغة 71 مليون ريال. شهد الهامش الإجمالي اتساعاً قوياً على الأساس السنوي بمقدار 510 نقطة أساس، نتيجة نمو الإيرادات بوتيرة أسرع من نمو التكاليف. بينما انكمش قليلاً على الأساس الربعي بمقدار 78 نقطة أساس نتيجة ارتفاع أسعار المواد الخام، ليصل إلى 34.0% متماشياً مع توقعاتنا عند 34.6%.
- سجل الدخل التشغيلي نمو قوي على الأساس السنوي ليصل إلى 8.5 مليون ريال في الربع الثاني 2026 من 1.5 مليون ريال في الربع الثاني 2025، ومن 7.6 مليون ريال في الربع الماضي، مدعوماً بارتفاع الإيرادات وتحسن الهامش الإجمالي. ارتفعت مصاريف البيع بمقدار 41% على أساس سنوي و6% على أساس ربعي، كما ارتفعت المصروفات الإدارية بمقدار 20% على أساس سنوي، وذلك بسبب ارتفاع الأنشطة الترويجية، وزيادة مبيعات قنوات البيع الإلكترونية وتطبيق التوصيل الخاص بالعلامة، بالإضافة إلى أثر توحيد نتائج شركة شغل. اتسع الهامش التشغيلي على الأساسي السنوي والربعي بمقدار 568 نقطة أساس و23 نقطة أساس، على التوالي، ليصل إلى 7.5% متماشياً مع توقعاتنا عند 7.3%.
- سجلت برغرايزرز صافي ربح قدره 5.5 مليون ريال، مرتفعاً على الأساس السنوي بدعم من قوة نمو الإيرادات، بينما انخفض على الأساس الربعي ليأتي أقل من توقعاتنا البالغة 6.2 مليون ريال. رغم استقرار تكاليف التمويل والنمو المحدود في المصاريف التشغيلية على الأساس الربعي، تأثر صافي الربح بخسائر شطب ممتلكات بمقدار 0.6 مليون ريال مقارنة بعدم تسجيل خسائر مماثلة في الربع السابق، كما نرجح ارتفاع مخصص الزكاة خلال الربع. نحافظ على توصيتنا والسعر المستهدف.

تصنيف السهم

شراء	حياد	بيع	غير مصنف
إجمالي العوائد المتوقعة أكبر من +15%	إجمالي العوائد المتوقعة بين +15% و -15%	إجمالي العوائد المتوقعة اقل من -15%	تحت المراجعة/ مقيد

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

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 البوليغارد 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 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.