

■ ارتفاع صافي الدخل بنسبة 7% على أساس سنوي

12 أكتوبر، 2021

التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	(%3.0)
آخر سعر إغلاق	ريال 203.00	عائد الأرباح الموزعة	%4.2
السعر المستهدف خلال 12 شهر	ريال 197.00	إجمالي العوائد المتوقعة	%1.2

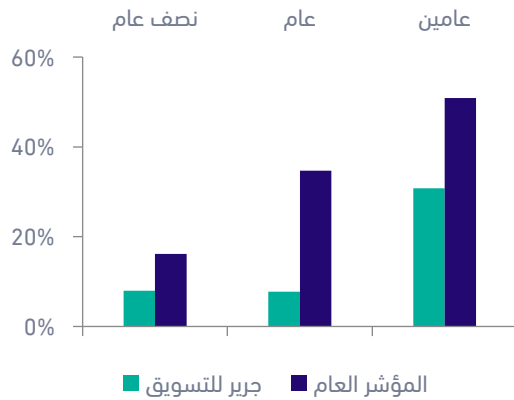
جدير للتسويق	الربع الثالث 2021	الربع الثالث 2020	التغير السنوي	الربع الثاني 2021	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	2,225	2,038	%9	2,015	%10	2,296
الدخل الإجمالي	344	334	%3	262	%31	390
الهامش الإجمالي	%16	%16		%13		%17
الدخل التشغيلي	293	275	%6	206	%42	335
صافي الدخل	273	255	%7	189	%44	318

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- سجلت شركة جدير للتسويق مبيعات بلغت 2.2 مليار ريال (بارتفاع نسبته 9% على أساس سنوي وبنسبة 10% على أساس ربعي) للربع الثالث من عام 2021، لتأتي بالقرب من توقعاتنا البالغة 2.3 مليار ريال، وذلك نتيجة لارتفاع أقسام المستلزمات المدرسية والمكتبية والهواتف الذكية على أساس سنوي وذلك جراء العودة الجزئية للموسم الدراسي في الربع الحالي وإطلاق النسخة الجديدة من الهاتف الذكي الآيفون.
- ارتفع الدخل الإجمالي على الأساس السنوي والربعي بنسبة 3% و 31%، على التوالي. في حين انكمش الهامش الإجمالي بمقدار 94 نقطة أساس على أساس سنوي إلا أنه اتسع بمقدار 247 نقطة أساس على أساس ربعي، ليصل إلى ما يقارب 15.5% هذا الربع. ليأتي بذلك دون توقعاتنا البالغة 17.0% والذي من بدوره أدى إلى لاختلاف نتائج صافي الدخل عن التوقعات.
- انكمش الهامش الصافي بمقدار 27 نقطة أساس على أساس سنوي إلا أنه ارتفع بمقدار 286 نقطة مقارنة بالربع السابق ليبلغ مستوى 12%.
- سجلت شركة جدير صافي ربح بلغ 273 مليون ريال (بارتفاع نسبته 7% على أساس سنوي وبنسبة 44% على أساس ربعي) ليأتي بذلك دون توقعاتنا البالغة 318 مليون ريال نتيجة لانكماش الهوامش عن المتوقع. نحافظ على سعرنا المستهدف عند 197.00 ريال للسهم وعلى توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	169.6/225.0
القيمة السوقية (مليون ريال)	24,360
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	120
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%100
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	132,108
رمز بلومبيرغ	JARIR AB



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: واحة غرباطة 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.