



| | |
|---------------------|--------|
| التصنيف | محايد |
| السعر المستهدف | 152.25 |
| السعر الحالي | 149.61 |
| نسبة العائد المتوقع | %1.77 |

معلومات عن الشركة

| | | |
|------------------------|------------|----------|
| السعر | ريال | 149.61 |
| القيمة السوقية | مليون ريال | 13,464.9 |
| عدد الأسهم | مليون | 90.00 |
| الأعلى لمدة 52 اسبوع | ريال | 158.80 |
| الأدنى لمدة 52 اسبوع | ريال | 81.75 |
| الأداء منذ بداية العام | % | 29.59 |
| ربحية السهم 12 شهر | ريال | 9.23 |
| معامل بيتا | | 0.76 |

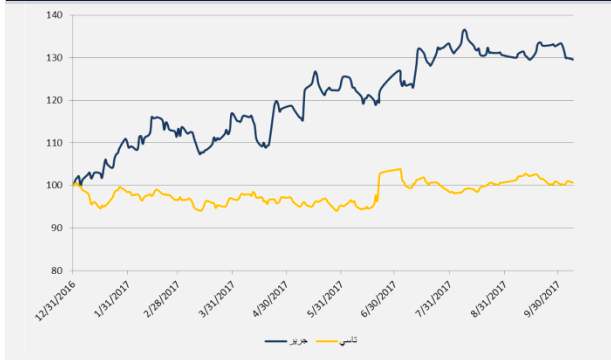
* السعر في 8 أكتوبر 2017

الملاك الرئيسيين

| | |
|---------------------------------|-------|
| محمد عبدالرحمن ناصر العقيل | %8.84 |
| عبدالله عبد الرحمن ناصر العقيل | %8.61 |
| عبدالسلام عبدالرحمن ناصر العقيل | %8.60 |
| عبدالكريم عبدالرحمن ناصر العقيل | %8.60 |
| ناصر عبدالرحمن ناصر العقيل | %8.60 |

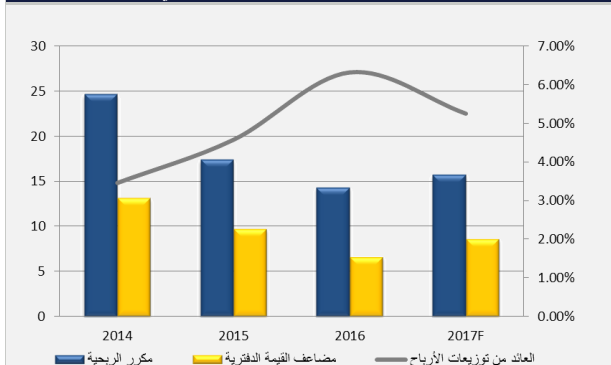
* كما في 8 أكتوبر 2017

أداء السهم (على نقطة أساس 100)

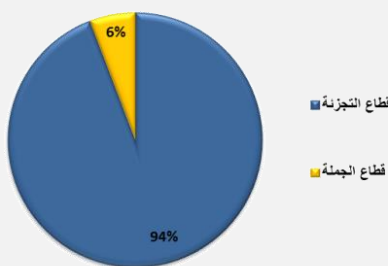


المصدر: تداول

مكرر الربحية و القيمة الدفترية / تحليل الإيرادات القطاعي



التحليل القطاعي للإيرادات لعام 2016



المصدر: رويترز

تعليق على نتائج الربع الثالث 2017

أعلنت شركة جرير للتسويق "جرير" عن النتائج المالية للربع الثالث من عام 2017 حيث ارتفعت ارباح الشركة إلى 615.7 مليون ريال بنهاية التسعة أشهر الأولى 2017 بنسبة قدرها 19%، مقارنة بأرباح 519.4 مليون ريال تم تحقيقها خلال نفس الفترة من عام 2016، محققاً أرباحاً قدرها 246.5 في الربع الثالث بارتفاع قدره 13% عن الربع المماثل له العام السابق، وأرجعت الشركة الارتفاع في أرباحها خلال الفترة الحالية مقارنة مع الفترة المماثلة من العام السابق الى عدة أسباب من أهمها:

- ارتفاع مبيعات معظم الأقسام والتي ترجع جزئياً لزيادة عدد المعارض من 44 الى 49.
- التحسن النسبي لهوامش الربحية لبعض الأقسام والتي ترجع جزئياً الى التحسين المستمر لإدارة المنتجات.
- الخصومات التي تم الحصول عليها من بعض الموردين نتيجة تحقيق الأهداف البيعية.
- ارتفاع مبيعات قسم الإلكترونيات بقطاع التجزئة بسبب زيادة مبيعات الهواتف الذكية والتي ترجع جزئياً لزيادة الحصة السوقية.
- ارتفاع مبيعات قطاع الجملة بسبب مبيعات موسم الفصل الدراسي الثاني مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي والذي لم تحظى بكامل الموسم ذاته لوقوع جزء من الموسم في الربع الرابع من العام الذي يسبقه لتغير التقويم الدراسي.
- انخفاض المصروفات غير التشغيلية ومصروفات البيع والتوزيع والمصروفات العمومية والإدارية.

أنت نتائج شركة جرير متوافقة مع توقعاتنا حيث أرتفع صافي الربح بنسبة 5% عن توقعاتنا، ما زال أمام الشركة فرص للنمو في السنوات القادمة من خلال استمرارها بالتوسعات والاستحواذ على حصص سوقية أكبر خصوصاً في قطاع الهواتف الذكية والالكترونيات وذلك على إثر خروج عدد كبير من المنافسين الصغار إثر اغلاق عدد كبير من متاجر الاتصالات بعد قرار توطين القطاع وارتفاع التكاليف على المتاجر الصغيرة تزامناً مع اتجاه المستهلكين الى المتاجر التجزئة المعتمدة، كما تمكنت الشركة من الاستمرار بتحسين هوامش اجمالي الربح وصافي الربح والسيطرة على المصروفات الغير التشغيلية مما يدعم المركز المالي للشركة وخطتها التوسعية.

تمكنت الشركة خلال التسعة الأشهر الأولى من هذا العام من افتتاح أربع معارض جديدة داخل المملكة وفي دول مجلس التعاون الخليجي مما سيلعب دور في زيادة المبيعات من خلال الاستحواذ على حصص سوقية أكبر في دول مجلس التعاون الخليجي، كما يتوقع أن تقوم الشركة بافتتاح فرع آخر جديد للشركة خلال الربع الرابع من هذا العام.

تستمر نظرتنا المحايدة لشركة جرير على المدى المتوسط وطويل الأجل، ونبقي على قيمة عادلة للسهم عند 152.25 ريال وذلك باعتمادنا في تقييمنا للشركة على استخدام أوزان متساوية باستخدام نموذج التدفقات النقدية المخصومة ومضاعف القيمة الدفترية ومكرر الأرباح.

ملخص النتائج السنوية

| السنة المنتهية في ديسمبر (مليون) | 2017 متوقع | 2016 | 2015 | 2014 |
|----------------------------------|------------|-------|-------|-------|
| إيرادات | 7,004 | 6,123 | 6,375 | 5,699 |
| الربح الإجمالي | 1,032 | 876 | 972 | 887 |
| الربح التشغيلي | 854 | 711 | 809 | 727 |
| صافي الربح | 868 | 734 | 829 | 745 |
| ربحية السهم | 9.65 | 8.16 | 9.21 | 8.28 |

المصدر: نتائج الشركة و تقديرات الاستثمار كابيتال

إخلاء المسؤولية

هذه الوثيقة أعدت من قبل شركة الإستثمار للأوراق المالية والوساطة (الإستثمار كابيتال) في مدينة الرياض، في المملكة العربية السعودية. وهي معدة للاستخدام العام لعملاء شركة الإستثمار كابيتال ولا يجوز إعادة توزيعها أو إعادة إرسالها أو نشرها، جزئياً أو بالكامل، بأي شكل أو طريقة، دون موافقة خطية صريحة من شركة الإستثمار كابيتال.

استلام ومراجعة وثيقة البحث هذه تشكل موافقتك على عدم إعادة توزيع أو إعادة إرسال أو الإفصاح للأخرين عن المحتويات والآراء، والاستنتاجات أو المعلومات الواردة في هذه الوثيقة قبل الكشف العلني عن مثل هذه المعلومات من قبل شركة الإستثمار كابيتال.

كما أن المعلومات والآراء الواردة في هذه الوثيقة لا تشكل عرضاً ولا تعتبر دعوة مقدمه لشراء أو بيع أية أوراق مالية أو منتجات استثمارية أخرى متعلقة بتلك الأوراق المالية أو الاستثمارات.

أعدت هذه الوثيقة باستخدام البيانات والمعلومات التي تم جمعها من مصادر موثوق بها ولا نقدم أي ضمانات (صريحة أو ضمنية) أو وعود ولا نتحمل أي مسؤولية أو تبعات عن دقة أو اكتمال تلك المعلومات المقدمة. كما أن شركة الإستثمار كابيتال لا تقر بأن المعلومات التي تتضمنها هذه الوثيقة غير مضللة أو خالية من الأخطاء أو مناسبة لأي عرض معين.

إن الأداء السابق ليس بالضرورة دليلاً على الأداء في المستقبل. يجب على المستثمرين ملاحظة أن الربح المتوقع من هذه الأوراق المالية أو غيرها من الاستثمارات، إن وجدت، قد تقلب، كما أن الأسعار أو قيمة تلك الأوراق المالية والاستثمارات قد ترتفع أو تنخفض. إن التقلبات في أسعار الصرف لها آثار سلبية على القيمة أو الثمن، أو الربح الناتج من استثمارات معينة. وبناء عليه، يمكن للمستثمرين أن يحصلوا على عائد أقل من المبلغ المستثمر أصلاً. الاستثمارات تخضع لعدد من المخاطر المرتبطة بالاستثمار في الأسواق المالية وعلى المستثمرين أن يدركوا أن قيمة الاستثمار يمكن أن تقل أو ترتفع في أي وقت.

ليس المقصود من هذه الوثيقة تقديم المشورة في مجال الاستثمارات الشخصية لأنها لا تأخذ في الاعتبار الأهداف الاستثمارية أو الوضع المالي أو الاحتياجات المحددة لأي شخص معين قد يستلم هذه الوثيقة. يجب على المستثمرين أخذ المشورة المالية، والقانونية أو الضريبية بشأن الاستثمارات أو مدى ملائمة الاستثمار في أوراق مالية، أو استثمارية أخرى التي ناقشتها أو أوصت بها هذه الوثيقة.

لمزيد من المعلومات والتفاصيل حول الصناديق التي ترغب في الإستثمار فيها، يرجى الرجوع إلى شروط وأحكام الصناديق ذات الصلة وتقرأها بعناية، بما في ذلك قسم المخاطر للصندوق المستهدف. نسخة من الشروط والأحكام لجميع الصناديق متاح على الموقع الإلكتروني لشركة الإستثمار كابيتال.

إن شركة الإستثمار كابيتال جنباً إلى جنب مع الشركات التابعة لها وموظفيها، ليست مسؤولة عن أي خسائر مباشرة أو تبعية أو الأضرار التي قد تنشأ بشكل مباشر أو غير مباشر عن أي استخدام للمعلومات الواردة في هذه الوثيقة. هذه الوثيقة والتوصيات الواردة بها غير قابلة للتغيير دون إشعار مسبق.

شركة الإستثمار كابيتال لا تتحمل أية مسؤولية عن تحديث المعلومات الواردة في هذه الوثيقة. إن هذه الوثيقة ليست موجّهة أو معدة للتوزيع أو استخدامها من قبل أي شخص أو كيان سواء مواطن أو مقيم يقع في أي مكان، أو دولة، أو بلد أو أية ولاية قضائية أخرى، يكون هذا التوزيع أو النشر أو التوافر أو الاستخدام مخالفاً للقانون و يتطلب من شركة الإستثمار كابيتال أو أي من فروعها القيام بالتسجيل أو استيفاء أي شرط من شروط الترخيص ضمن تلك البلد أو السلطة القضائية.

شركة الإستثمار للأوراق المالية والوساطة (الإستثمار كابيتال) – شركة سعودية مساهمة مغلقة برأس مال مدفوع 250 مليون ريال سعودي
س.ب. رقم 1010235995 وترخيص هيئة السوق المالية رقم (37-11156)
العقيد - طريق الملك فهد
ص.ب. 6888 - الرياض 11452
هاتف: 800 124-8282
فاكس: +966 11 489-2653

تصنيف السهم

| لون التصنيف | العائد المتوقع | الشرح | التوصية |
|-------------|----------------|--|---------|
| أخضر | أعلى من 20% | أن يكون مجموع عائد السهم أعلى من 20% خلال الإثنى عشر شهر القادمة | شراء |
| أخضر فاتح | 10% إلى 20% | أن يكون مجموع عائد السهم ما بين 20% و 10% خلال الإثنى عشر شهر القادمة | تجميع |
| أخضر باهت | -10% إلى +10% | أن يكون مجموع عائد السهم ما بين 10% و سالب 10% خلال الإثنى عشر شهر القادمة | محايد |
| أصفر | -20% إلى -10% | أن يكون مجموع عائد السهم سلبياً ما بين سالب 10% و سالب 20% خلال الإثنى عشر شهر القادمة | تقليص |
| أحمر | أقل من -20% | أن يكون مجموع عائد السهم سلبياً دون 20% خلال الإثنى عشر شهر القادمة | بيع |