15 ديسمبر 2022

تغطية لنتائج الربع الثالث للسنة المالية 2022

مجموعة سيرا القابضة تتحول إلى الربحية لأول مرة منذ الربع الأول من عام 2020

ارتفعت إيرادات مجموعة سيرا القابضة بنسبة 53.2٪ على أساس سنوي لتصل إلى 565.4 مليون ريال في الربع الثالث من عام 2022، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى زيادة مساهمة الإيرادات من قطاعات النقل والسياحة والضيافة وقطاعات أخرى. وارتفع إجمالي القيمة الدفترية للشركة بنسبة 93٪ على أساس سنوي إلى 2.7 مليار ريال خلال الربع السنوي المذكور. كما وارتفع إجمالي الأرباح بنسبة 34.5٪ على أساس سنوي إلى 250.2 مليون ريال في الربع الثالث من عام 2022. ولكن مع ذلك، تقلص هامش إجمالي الأرباح بمعدل 615 نقطة أساس على أساس سنوي إلى 44.3٪ بعد أن ارتفعت تكلفة المبيعات بنسبة (72.2٪ على أساس سنوي إلى 315.1 مليون ريال)، وذلك بوتيرة أسرع من نمو إجمالي الإيرادات. وقوبل الارتفاع في تكاليف البيع والنفقات العامة والإدارية بتراجع في نسبة الخسارة الائتمانية المتوقعة من المستحقات التجارية خلال الربع السنوي المذكور. ونتيجة لذلك، أعلنت الشركة عن تسجيل أرباح تشغيلية قدرها 30.3 مليون ريال مقارنة مع خسارة تشغيلية بلغت 60.9 مليون ريال في الربع الثالث من عام 2021. وسجلت شركة سيرا صافي أرباح قدره 53.4 مليون ريال في الربع الثالث من عام 2022 مقابل صافي خسارة قدرها 72.3 مليون في الربع الثالث من عام 2021، وذلك على خلفية زيادة الاستثمارات في الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية.

سجلت شركة سيرا تحقيق أداءٍ قوي خلال الربع السنوي المذكور؛ ويعود الفضل في ذلك بشكل رئيسي إلى استئناف رحلات السفر. وشهد إجمالي القيمة الدفترية للشركة نموا خلال الفترة المشار إليها عقب زيادة الطلب على السفر عبر قطاعات السياحة الداخلية والخارجية والمحلية. سجّلت لومي، وهي وحدة تأجير السيارات التابعة لشركة سيرا، نموًا في الإيرادات بنسبة 35٪ على أساس سنوي وصل إلى 188 مليون ريال حيث واصلت زخمها التصاعدي خلال الربع المذكور؛ ويعزى هذا الارتفاع إلى استمرار النمو القوي لقطاع التأجير في القطاعين الخاص والعام، إضافة إلى نمو قطاع التأجير عبر شبكة من الفروع والقنوات الرقمية. وسجلت وحدة خدمات سفر وسياحة الأفراد التابعة لمجموعة سيرا تحقيق أداءٍ قياسيّ آخر بفضل ازدياد رحلات السياحة الترفيهية في أسواق أعمال السفر والسياحة ونقاط اتصال العملاء متعددة القنوات. وشهدت منصة المسافر - وهي منصة السياحة والسفر التابعة لمجموعة سيرا، نموا على صعيد القطاعين المؤسسي والحكومي بنسبة 24٪ على أساس سنوي حيث تم تجديد العقود الحالية وضم عملاء جدد من القطاع المؤسسي، والقطاع الحكومي، والقطاع شبه الحكومي. كما وتحسن قطاع أعمال الحج والعمرة التابع لمجموعة سيرا، مواسم، بفضل انتعاش الطلب على رحلات الحج في أعقاب الجائحة وتخفيف لوائح تأشيرة العمرة. كما شهدت وحدات الضيافة والسياحة والنقل نموا بنسب 464.7٪ على أساس سنوي و153.7٪ على أساس سنوي و31.7٪ تباعا على التوالي. أطلقت وحدة تأجير السيارات لومي أول صالة عرض لها خاصة ببيع السيارات المستعملة في الربع الثالث من عام 2022 في الرياض بهدف تنويع عروضها أكثر. وتجري مجموعة سيرا محادثات مع وزارة السياحة وشركات أخرى لزيادة عدد الرحلات الجوية من/ وإلى الدوحة خلال فعاليات بطولة كأس العالم لكرة القدم 2022 المقامة في قطر؛ من أجل كسب الاهتمام المحتمل لمشجعي كرة القدم. ومن المتوقع أن يؤدي الترويج الشامل للمملكة العربية السعودية كوجهة سياحية مهمة إلى تعزيز نمو إجمالي إيرادات الشركة. وعليه، وفي ضوء العوامل التي سبق ذكرها، فإننا نحافظ على تصنيفنا "زيادة المراكز" على السهم.

- ارتفع إجمالي إيرادات شركة سيرا بنسبة 53.2٪ على أساس سنوي إلى 565.4 مليون ريال في الربع الثالث من عام 2022، مدفوعًا بزيادة المساهمة من قطاعات السياحة والنقل والضيافة خلال الربع المذكور. وعلى أساس ربع سنوي، انخفضت الإيرادات بنسبة 0.7٪ بعد أن بلغت 569.2 مليون ريال في الربع الثاني من عام 2022.
- ارتفع إجمالي الأرباح بنسبة 34.5٪ على أساس سنوي إلى 250.2 مليون ريال في الربع الثالث من عام 2022. ولكن مع ذلك، ارتفعت تكلفة المبيعات بنسبة 72.2٪ على أساس سنوي لتصل إلى 315.1 مليون ريال خلال الربع المشار إليه؛ ممّا أدى إلى تقلص هامش إجمالي الأرباح إلى 44.3٪ في الربع الثالث من عام 2022 بعد أن كان 50.4٪ في الربع الثالث من عام 2021.
- أدت الزيادة في إيرادات تشغيلية أخرى وتراجع الخسارة الائتمانية المتوقعة في المستحقات التجارية إلى إعلان الشركة عن أرباح تشغيلية قدرها 30.3 مليون ريال مقابل خسارة تشغيلية بلغت 60.9 مليون ريال في الربع الثالث من عام 2021.
- نتجَ عن زيادة الاستثمارات في الشركات المُستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية إعلان شركة سيرا عن صافي أرباح قدره 53.4 مليون ريال في الربع الثالث من عام 2022 مقارنة بصافي خسارة بلغت 72.3 مليون ريال في الربع الثالث من عام 2021.
- سجلت شركة سيرا أرباح لكل سهم بقيمة 0.18 ريال في الربع الثالث من عام 2022 مقابل خسارة لكل سهم بلغت 0.24 ريال في الربع الثالث من عام 2021.

التقييم: قررنا تعديل سعرنا المستهدف إلى قيمة عادلة عند 21.1 ريال للسهم الواحد، ولكننا نحافظ على تصنيفنا "زيادة المراكز" على السهم.

	الربع 3 - 2022	الربع 3 - 2021	نسبة التغير السنوي (%)	متوقع السنة المالية 2022	السنة المالية 2021	نسبة التغير السنوي (%)
الإيرادات (مليون ريال)	565.4	369.1	53.2%	2193.3	1327.9	65.2%
إجمالي الأرباح (مليون ريال)	250.2	186.1	34.5%	869.9	606.3	43.5%
الأرباح قبل خصم الضرائب والفوائد والاستهلاك وإطفاء الدين (مليون ريال)	117.8	31.9	269.0%	347.3	116.9	197.1%
صافي الأرباح (مليون ريال)	53.4	(72.3)	لا قيمة لها	(78.1)	(376.4)	لا قيمة لها
ربحية السهم الأساسية (ريال)	0.18	(0.24)	لا قيمة لها	(0.26)	(1.25)	لا قيمة لها
هامش إجمالي الأرباح (%)	44.3%	50.4%	(6.2%)	39.7%	45.7%	(6.0%)
هامش الأرباح قبل خصم الضرائب والفوائد والاستهلاك وإطفاء الدين (%)	20.8%	8.7%	12.2%	15.8%	8.8%	7.0%
صافي هامش الأرباح (%)	9.4%	(19.6%)	29.0%	(3.6%)	(28.3%)	24.8%

المصدر: القوائم المالية للشركة، يقين كابيتال

التوصية	زيادة المراكز
توصية سابقة	زيادة المراكز
السعر الحالي (ريال)	16.9
السعر المستهدف (ريال)	21.1
نسبة الصعود / الهبوط (%)	24.7%
في يوم 14 ديسمبر 2022	

البيانات الأساسية (المصدر: وكالة بلومبيرغ)

رأس المال السوقي (مليار ريال)	5.1
أعلى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	22.6
أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	14.9
إجمالي عدد الأسهم القائمة (بالمليون)	300.0
نسبة التداول الحر للأسهم (%)	88.8%

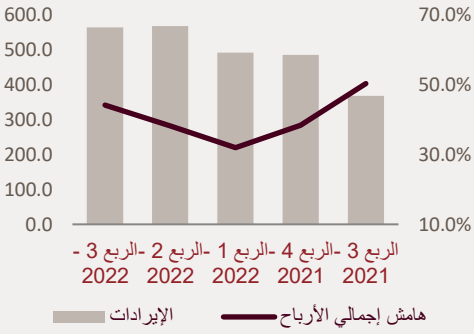
سهم سيرا القابضة مقابل مؤشر تداول (المعاد تقديره)

أداء السهم السعري (%)	مطلق	نسبي
1 شهر	(19.2%)	(10.8%)
6 أشهر	(7.3%)	7.5%
12 شهر	(10.1%)	(3.1%)

الملاك الرئيسيين (%)

ناصر بن عقيل عبد الله الطيار	9.95%

الإيرادات (مليون ريال) وهامش إجمالي الأرباح (%)



المصدر: وكالة بلومبيرغ، القوائم المالية للشركة، يقين كابيتال، سجلت البيانات في 14 ديسمبر، 2022

إخلاء من المسؤولية: فضلا راجع إخلاء المسؤولية وتحذير من المخاطر في نهاية التقرير

شرح منهجية التصنيف لدى يقين كابيتال

تعتمد شركة "يقين كابيتال" على منهجية للتقييم المالي يختص بها، كما تستند توصياتها الاستثمارية إلى البيانات الكمية والنوعية التي يجمعها المحللون الماليين. وعلاوة على ذلك، يضع نظام التقييم المتبع الأسهم التي يتم تغطيتها بحثياً تحت أحد مجالات التوصية التالية بناء على سعر إقفال السوق، وكذلك القيمة العادلة المفترضة وإمكانية الصعود أو الانخفاض.

زيادة المراكز: القيمة العادلة تزيد على السعر الحالي بأكثر من 10%.

محايد: القيمة العادلة إما أكثر أو أقل من سعر السهم الحالي بنسبة 10٪.

تخفيض المراكز: القيمة العادلة أقل من سعر السهم الحالي بنسبة 10٪.

تحت المراجعة: لم يتم تحديد سعر مستهدف لسبب أو أكثر من الأسباب التالية: (1) إنتظار المزيد من المعلومات، (2) إنتظار البيانات المالية التفصيلية، (3) إنتظار تحديث المزيد من البيانات، (4) تغيير في أداء الشركة، (5) تغيير في ظروف السوق أو (6) أي سبب آخر من شركة يقين كابيتال.

يقين كابيتال

اتصل بنا على أرقام الهاتف أدناه:
خدمة العملاء: 8004298888
لخدمات الأسهم: 920004711

الفاكس أو مراسلتنا على الرقم أدناه:
فاكس: 2032546 11 966+
الأيميل: addingvalue@yaqeen.sa

مراسلتنا على العنوان التالي:
صندوق بريد 884
الرياض 11421
المملكة العربية السعودية

إخلاء مسؤولية وتحذير من المخاطر:

لقد تم جمع المعلومات الواردة في هذا التقرير من مصادر عامة مختلفة يُعتقد بأنه موثوق بها، وعلى الرغم من أن يقين كابيتال اتخذت كل العناية المعقولة لضمان أن الوقائع الواردة في هذا التقرير دقيقة وأن التوقعات والآراء والتنبؤات الواردة في هذا التقرير هي عادلة ومعقولة إلا أن يقين كابيتال لا تضمن دقة البيانات أو الأسعار أو المعلومات المقدمة، ولا تتعهد بأن المعلومات أو الأسعار الواردة في هذا التقرير هي صحيحة أو خالية من أي خطأ، كما أن هذا التقرير ليس المقصود منه أن يُفسر 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 أو الأسعار التي يحتوي عليها هذا التقرير، كما أن يقين كابيتال تخلي مسؤوليتها ولا تقبل أي التزام عن أي خسارة ناجمة عن أي استخدام لهذا التقرير أو أي من محتوياته، ولن تكون يقين كابيتال مسؤولة في أي حال من الأحوال عن محتويات هذا التقرير، والآراء والتنبؤات وتوقعات الأسعار الواردة في هذا التقرير تمثل الآراء الحالية لشركة يقين كابيتال كما في تاريخ هذا التقرير فقط وبالتالي فهي عرضة للتغيير دون إشعار، ولا تقدم يقين كابيتال أي ضمان بأن الأسعار أو النتائج أو الأحداث المستقبلية سوف تكون متوافقة مع أية آراء أو تنبؤات أو توقعات أسعار واردة في هذا التقرير، وما ورد في التقرير من أسعار متوقعة يُمثل نتيجة مُحتملة فقط ويمكن أن لا تتحقق نهائياً، كما أن هذه الآراء والتنبؤات وتوقعات الأسعار تخضع لبعض المخاطر وعدم التأكد والافتراضات التي لم يتم التحقق منها والنتائج أو الأحداث الفعلية في المستقبل قد تختلف بشكل كلي. وإضافة إلى ما سبق فإن أي قيمة أو سعر مذكور أو أي دخل من أي من الاستثمارات المشار إليها في هذا التقرير قد تتقلب و/أو تتأثر بالتغييرات دون أي اشعار سابق والأداء السابق ليس بالضرورة مؤشراً للأداء المستقبلي. وبناءً على كل ما سبق بيانه فإن المستثمرين قد يحصلون على ناتج أقل من المبلغ المستثمر في الأصل. إن هذا التقرير يقدم معلومات ذات طابع عام فقط ولا يأخذ في الحسبان ظروف وأهداف ومستوى المخاطرة لأي مستثمر معين، ولذلك فإن هذا التقرير لا يستهدف تقديم مشورة في مجال الاستثمار ولا يأخذ بعين الاعتبار الوضع المالي الخاص و/أو الأهداف الاستثمارية الخاصة و/أو الاحتياجات الخاصة لمن يحصل على هذا التقرير، ولذلك ينبغي على المستثمر قبل اتخاذ أي قرار بخصوص الاستثمار أن يحصل على المشورة المستقلة من ذوي الخبرة في المجالات المالية والاستثمارية 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 وتوقعات الأسعار الواردة فيه محمية بموجب أنظمة وقوانين حقوق الملكية الفكرية وحقوق الطبع والنشر في المملكة العربية السعودية.

جميع الحقوق محفوظة.

حصلت شركة يقين كابيتال على ترخيص من هيئة سوق المال السعودي رقم (37-06020) بتاريخ 2006/05/27 وبدأت بتقديم خدماتها للمستثمرين في السوق المالية السعودية بتاريخ 2007/02/19 برقم 1010226584 الصادر بتاريخ 1427/12/04 هجري.