

٦ أكتوبر، ٢٠٢٥

## النشرة اليومية

## ارتفاع صافي ربح شركة المراعي للربع الثالث 2025 بنسبة 8٪ على أساس سنوي

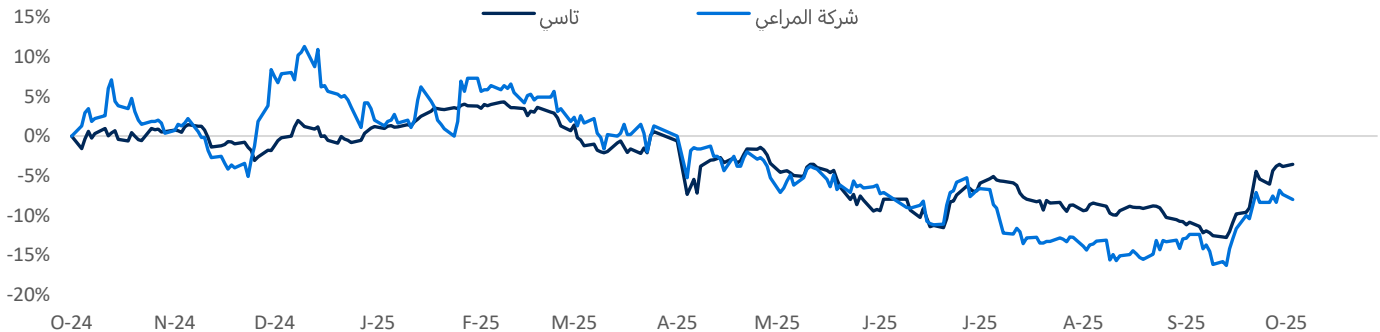
أعلنت شركة المراعي عن ارتفاع صافي دخلها بنسبة 8٪ على أساس سنوي ليصل إلى 613 مليون ريال سعودي في الربع الثالث من عام 2025، متوافقة تقريباً مع متوسط تقديرات السوق البالغة 615 مليون ريال سعودي. وجاء نمو الأرباح مدفوعاً بارتفاع الإيرادات بنسبة 7٪ على أساس سنوي، وانخفاض تكاليف التمويل، واستمرار الانضباط في المصاريف التشغيلية، مما يعكس فعالية إدارة التكاليف والمزيج الإيجابي للمنتجات لدى الشركة. وعلى أساس الأشهر التسعة الأولى من عام 2025، ارتفع صافي الدخل بنسبة 6٪ على أساس سنوي ليصل إلى 1,991 مليون ريال سعودي.

بلغت الإيرادات خلال الربع 5,553 مليون ريال سعودي، بزيادة 7٪ على أساس سنوي و 5٪ على أساس ربعي، ومتوافقة تقريباً مع متوسط تقديرات السوق البالغة 5,475 مليون ريال سعودي (+1.4٪). وقد تحقق النمو مدفوعاً بارتفاع قوي في الطلب عبر جميع القطاعات الأساسية. وسجل قطاع الألبان والعصائر، الذي يمثل 66٪ من إجمالي الإيرادات، نمواً في الإيرادات بنسبة 5٪ على أساس سنوي.

وخلال الربع، ارتفع صافي ربح قطاع الألبان والعصائر بنسبة 6٪ على أساس سنوي ليصل إلى 378 مليون ريال سعودي، مدعوماً بتحسين المبيعات في جميع الأسواق والانضباط في إدارة التكاليف. أما قطاع المخبوزات فقد سجل نمواً في صافي الربح بنسبة 10٪ على أساس سنوي، مدفوعاً بتحسين مزيج المبيعات. وفي قطاع الدواجن، ارتفعت الإيرادات بنسبة 3٪ على أساس سنوي لتصل إلى 955 مليون ريال سعودي في الربع الثالث من عام 2025 مقابل 929 مليون ريال سعودي في الربع الثالث من عام 2024. نتيجة زيادة حجم المبيعات المرتبطة بالمرحلة الأولى من التوسع في نشاط الدواجن. وعلى الرغم من هذا الارتفاع، ظل صافي الربح للقطاع مستقرًا عند 130 مليون ريال سعودي، كما استقرت هامش الربح الصافي عند 14٪ خلال نفس الفترة. وفي المستقبل، من المتوقع أن يساهم مشروع التوسع البالغ 405 ملايين ريال سعودي، الذي تمت الموافقة عليه في أكتوبر 2023 والمقرر استكماله خلال عامين، في توسيع محفظة المخبوزات لتشمل منتجات طازجة ومجمدة، مما سيدعم النمو المستقبلي عبر قنوات التجزئة وخدمة الأغذية.

تراجعت شركة المراعي بنسبة 8٪ على أساس سنوي، متخلفة عن أداء مؤشر تاسي الذي انخفض بنسبة 4٪ خلال نفس الفترة. ويتم تداول السهم حالياً عند مكرر ربحية متوقع لعام 2025 يبلغ 20 مرة، مع سعر مستهدف إجمالي يبلغ 61 ريالاً سعودياً للسهم، ما يشير إلى ارتفاع محتمل بنسبة 21٪.

## الأداء السعري



المصدر: بلومبرغ أبحاث العربي المالية

## البيانات المالية لشركة المراعي (مليون ريال سعودي)

| نسبة الانحراف (%) | تقديرات السوق | التغير الربعي (%) | الربع الثاني 2025 | التغير السنوي (%) | الربع الثالث 2024 | الربع الثالث 2025 |                         |
|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|
| 1                 | 5,475         | 5                 | 5,288             | 7                 | 5,209             | 5,553             | الإيرادات               |
| 3                 | -3,685        | 6                 | -3,575            | 8                 | -3,539            | -3,805            | تكلفة المبيعات          |
| -2                | 1,790         | 2                 | 1,713             | 5                 | 1,670             | 1,747             | إجمالي الربح            |
|                   | 33            |                   | 32                |                   | 32                | 31                | هامش إجمالي الربح (%)   |
| 0%                | -987          | 10                | -900              | 7                 | -927              | -990              | المصاريف التشغيلية      |
| -6                | 803           | -7                | 813               | 2                 | 742               | 757               | الربح التشغيلي          |
|                   | 15            |                   | 15                |                   | 14                | 14                | هامش الربح التشغيلي (%) |
| 0                 | 615           | -5                | 647               | 8                 | 570               | 613               | صافي الدخل              |
|                   | 11            |                   | 12                |                   | 11                | 11                | هامش صافي الربح (%)     |
|                   |               | -5                | 0.65              | 8                 | 0.57              | 0.61              | ربح السهم (ريال)        |

المصدر: بلومبرغ أبحاث العربي المالية

**إخلاء مسؤولية:**

تم إعداد هذا التقرير استنادًا إلى معلومات يُعتقد أنها موثوقة، إلا أن "العربي المالية" لا تقدم أي ضمان أو تعهد، صريحًا كان أم ضمنيًا، بشأن دقة أو صحة أو اكتمال هذه المعلومات، كما لا تتحمل أي مسؤولية عن أي خسارة أو ضرر قد ينشأ بأي شكل من الأشكال (بما في ذلك نتيجة الإهمال) بسبب أخطاء أو سهو في هذه المعلومات. تم إعداد هذا التقرير من قبل "العربي المالية" لأغراض معلوماتية فقط، ولا يُعد، ولا ينبغي اعتباره، نصيحة أو توصية أو عرضًا للبيع أو دعوة للاشتراك أو الشراء أو البيع في أي أوراق مالية. كما لا يشكل هذا التقرير أو أي جزء منه أساسًا لأي عقد أو التزام، ولا يجوز الاعتماد عليه في هذا السياق. كما أن الآراء أو وجهات النظر الواردة فيه قابلة للتغيير دون إشعار مسبق.

يُقدّم هذا التقرير والمعلومات الواردة فيه لأغراض معلوماتية عامة فقط، ولا يراعى أي أهداف استثمارية أو أوضاع مالية أو احتياجات خاصة لأي من المتلقين. كما أنه لم يُعدّ بغرض توجيه المعلومات إلى جهة معينة، بل يقتصر على تقديم معلومات عامة غير مخصصة.