

١٠ فبراير، ٢٠٢٦

النشرة اليومية

تراجع صافي ربح سي جي إس في الربع الثالث لعام 2026 بنسبة 29% سنوياً.

آخر سعر: 8.6 ريال | الأداء منذ الإدراج: -14.1%

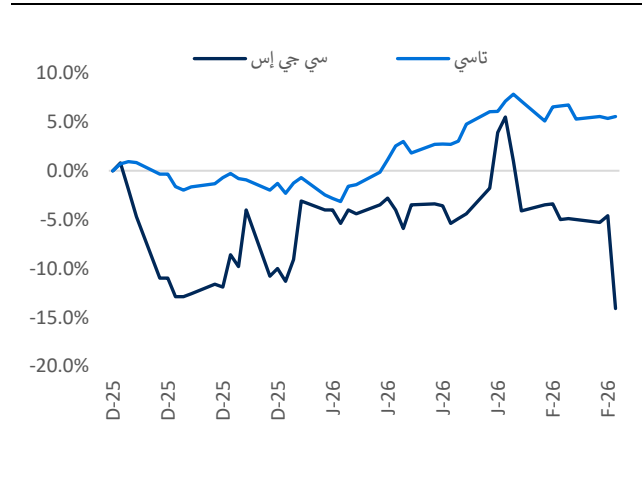
أعلنت شركة اتحاد جرونفلدر سعدي القابضة (سي جي إس) عن تسجيل صافي ربح قدره 14 مليون ريال سعودي في الربع الثالث من عام 2026، بانخفاض نسبته 29% على أساس سنوي وارتفاع بنسبة 46% على أساس ربعي. ويعزى تراجع صافي الربحية إلى تغير مزيج المبيعات باتجاه التبريد الثابت، وارتفاع التكاليف غير المباشرة نتيجة الإدراج الأخير للشركة، إضافة إلى زيادة مخصص الديون المشكوك في تحصيلها. وتقلص هامش صافي الربح للفترة إلى 10% مقارنة بـ 13% في الربع الثالث من عام 2025.

استقرت الإيرادات في الربع الثالث من عام 2026 على أساس سنوي عند 148 مليون ريال سعودي (بارتفاع 49% على أساس ربعي). إلا أن تحول مزيج الإيرادات نحو التبريد الثابت أدى إلى تقلص هامش الربح الإجمالي إلى 20% مقارنة بـ 22% في الربع الثالث من عام 2025. ويعود الارتفاع الربعي البالغ 49% في الإيرادات إلى توقيت تسجيل الطلبات، وذلك عقب بداية أبطأ للعام أثرت على الإيرادات في الربع الثاني من عام 2026 عبر جميع القطاعات.

خلال فترة التسعة أشهر المنتهية في عام 2026، تراجعت الإيرادات إلى 335 مليون ريال سعودي، بانخفاض قدره 8% على أساس سنوي، ويعزى ذلك بشكل رئيسي إلى تأثيرات توقيت تسجيل الطلبات المرتبطة بقطاع حلول السيارات. وأدى تراجع الإيرادات، إلى جانب التحول في مزيج المبيعات نحو التبريد الثابت، إلى تقلص هامش الربح الإجمالي إلى 22% خلال فترة التسعة أشهر المنتهية في عام 2026 مقارنة بـ 23% خلال فترة التسعة أشهر المنتهية في عام 2025. كما أسهم ارتفاع التكاليف غير المباشرة الناتجة عن استحداث أدوار تنظيمية جديدة عقب إدراج الشركة، إلى جانب انخفاض الهوامش الإجمالية وزيادة مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها، في تراجع صافي الربح إلى 33 مليون ريال سعودي، بانخفاض قدره 33% على أساس سنوي. ونتيجة لذلك، تراجع هامش صافي الربح إلى 10% مقارنة بـ 14% خلال فترة التسعة أشهر المنتهية في عام 2025.

انخفض سهم شركة اتحاد جرونفلدر سعدي القابضة بنسبة 14% منذ طرحها الأولي في 8 ديسمبر 2025، متخلفاً عن أداء مؤشر تاسي الذي ارتفع بنسبة 6% خلال الفترة نفسها، حيث وقعت الشركة مؤخراً عقداً لمدة عام واحد مع شركة المراعي لتنفيذ مشروع تبريد ثابت بقيمة 30 مليون ريال سعودي (باستثناء ضريبة القيمة المضافة)، ومن المتوقع أن يبدأ الأثر المالي للعقد في الربع الرابع من عام 2026. كما وافق مجلس إدارة الشركة على استقالة الرئيس التنفيذي بيتر فيريير اعتباراً من 30 أبريل 2026 وتعيين روبان ييلين رئيساً تنفيذياً جديداً اعتباراً من 1 مايو 2026.

الرسم البياني النسبي للأسعار



المصدر: تداول، أبحاث العربي المالية

البيانات المالية لشركة سي جي إس (مليون ريال سعودي)

التغير الربعي (%)	الربع الثاني 2026	التغير السنوي (%)	الربع الثالث 2025	الربع الثالث 2026	
49	99	0	148	148	الإيرادات
56	(76)	3	(115)	(118)	تكلفة المبيعات
27	23	-9	33	30	إجمالي الربح
	24		22	20	هامش إجمالي الربح (%)
19	(12)	26	(11)	(14)	المصروفات التشغيلية
35	11	-28	21	15	الربح التشغيلي
	12		15	10	هامش الربح التشغيلي (%)
46	10	-29	20	14	صافي الدخل
	10		13	10	هامش صافي الربح (%)
46	0.10	-29	0.20	0.14	ربحية السهم (EPS)

المصدر: البيانات المالية للشركة، 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 يراعي 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.