

ارتفع صافي ربح الجادة الأولى بنسبة 87% على أساس سنوي، مدعومًا بأداء قوي في الأنشطة غير التشغيلية

آخر سعر: 6.2 ريال | أداء منذ بداية العام: -31.9%

حققت شركة الجادة الأولى للتطوير العقاري (الجادة الأولى) صافي ربح بلغ 110.9 مليون ريال سعودي خلال عام 2025، بارتفاع نسبته 87.0% على أساس سنوي. ويعزى هذا النمو إلى تحسن الأداء التشغيلي، وتحقيق مكاسب من العقارات الاستثمارية، وانخفاض صافي تكاليف التمويل، بالإضافة إلى مكاسب غير محققة من إعادة تقييم الاستثمارات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.

خلال عام 2025، سجلت الجادة الأولى نموًا في الإيرادات بنسبة 28.1% على أساس سنوي لتصل إلى 326.6 مليون ريال سعودي، مدفوعًا بنمو جميع قطاعات أعمالها. وتجدر الإشارة إلى أن قطاع العمولات والعقارات سجل نموًا في الإيرادات بنسبة 148% على أساس سنوي، بدعم من التأثير الإيجابي لرسوم الوساطة العقارية. وخلال العام، وقعت الشركة اتفاقية مع شركة سارة للؤلؤة العقارية بقيمة عقد بلغت 57.0 مليون ريال سعودي (تم الإعلان عنها في 26 يناير 2025) لتقديم خدمات الوساطة العقارية. ونتيجة لذلك، ارتفعت مساهمة قطاع العمولات والاستشارات والإيرادات الأخرى في إجمالي الإيرادات من 10% في عام 2024 إلى 19% في عام 2025.

بالإضافة إلى ذلك، ارتفعت إيرادات قطاع المقاولات بنسبة 18% على أساس سنوي نتيجة التقدم في تنفيذ مشاريع التطوير العقاري وارتفاع نسب إنجاز المشاريع القائمة. كما زادت إيرادات قطاع التطوير والبيع العقاري بنسبة 9% على أساس سنوي خلال العام. علاوة على ذلك، سجل قطاع التأجير ارتفاعًا بنسبة 19% على أساس سنوي، مدعومًا بزيادة مساهمة العقارات الاستثمارية المدرة للدخل وبدء تحقيق عوائد من بعض الأصول الاستثمارية.

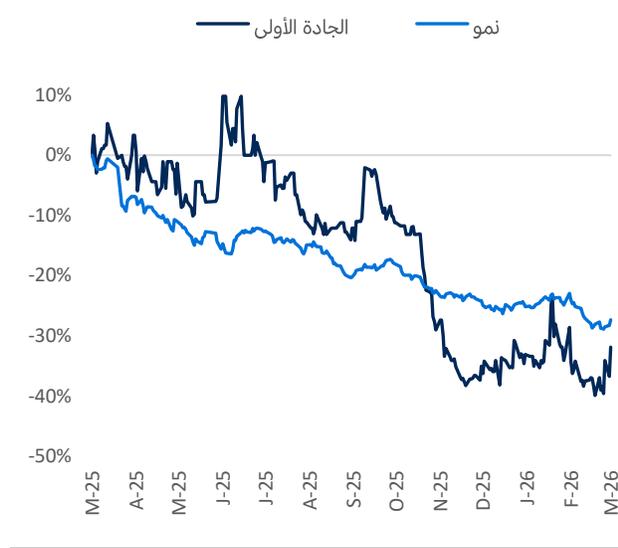
ارتفعت تكلفة المبيعات لدى شركة الجادة الأولى للتطوير العقاري بنسبة 28.1% على أساس سنوي خلال عام 2025 لتصل إلى 233.7 مليون ريال سعودي. ونتيجة لذلك، ارتفع إجمالي الربح بنسبة 28.0% على أساس سنوي ليبلغ 92.9 مليون ريال سعودي خلال العام، مع استقرار هامش الربح الإجمالي عند 28.4% مقارنة بـ 28.5% في عام 2024.

سجلت الشركة مكاسب بقيمة 18.3 مليون ريال سعودي من بيع عقار استثماري خلال عام 2025. كما ارتفعت المكاسب غير المحققة الناتجة عن إعادة تقييم القيمة العادلة لبعض الأصول العقارية إلى 77.7 مليون ريال سعودي مقارنة بـ 17.4 مليون ريال سعودي في العام السابق. بالإضافة إلى ذلك، انخفضت صافي تكاليف التمويل بنسبة 40% على أساس سنوي في عام 2025. كما سجلت شركة الجادة الأولى للتطوير العقاري مكاسب غير محققة بقيمة 5.3 مليون ريال سعودي من إعادة تقييم الاستثمارات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل. ونتيجة لذلك، ارتفع صافي الربح بنسبة 87.0% على أساس سنوي خلال عام 2025 ليصل إلى 110.9 مليون ريال سعودي. ومع ذلك، تأثر نمو الربحية جزئيًا بخسائر من الاستثمارات المحتسبة وفقًا لحقوق الملكية (6.4 مليون ريال سعودي في 2025) وشطب الشهرة المرتبط بتصفية إحدى الشركات التابعة بقيمة 2.4 مليون ريال سعودي. كما أثرت مخصصات انخفاض قيمة الدفعات المقدمة للعقارات الاستثمارية (8.5 مليون ريال سعودي) وارتفاع مصاريف الزكاة (16.4 مليون ريال سعودي في 2025 مقابل 4.9 مليون ريال سعودي في 2024) سلبًا على الربحية.

وبالنظر إلى المستقبل، أعلنت شركة الجادة الأولى للتطوير العقاري مؤخرًا عن تعيينها كمطور لمشروع متعدد الاستخدامات يقع في حي الريان بمدينة الرياض، حيث تبلغ رسوم التطوير 15% من تكلفة المشروع البالغة 185 مليون ريال سعودي، ومن المتوقع أن يظهر الأثر المالي ابتداءً من النصف الأول من عام 2026. كما وقعت الشركة عقدًا لتطوير مشروع بنية تحتية على قطعة أرض في محافظة الدلم، حيث تمثل رسوم التطوير 8% من تكاليف التطوير البالغة 27.4 مليون ريال سعودي، ومن المتوقع أن يظهر الأثر المالي في عام 2027.

انخفض سهم شركة الجادة الأولى للتطوير العقاري بنسبة 31.9% على أساس سنوي، متخلفاً عن أداء سوق نمو الذي انخفض بنسبة 27.3% خلال نفس الفترة. ويتم تداول السهم حالياً عند مكرر ربحية (TTM P/E) يبلغ 11.95 مرة.

الرسم البياني النسبي للأسعار



المصدر: بلومبرغ، أبحاث العربي المالية

البيانات المالية (مليون ريال سعودي)

التغير السنوي (%)	الربع الرابع 2024	الربع الرابع 2025	التغير السنوي (%)	2024	2025	
-2.8	155	151	28.1	255	327	الإيرادات
16.7	-119	-139	28.1	-182	-234	تكلفة المبيعات
-66.6	36	12	28	73	93	إجمالي الربح
	23.4	8		28.5	28.4	هامش الربح الإجمالي (%)
133.4	-8	-19	83	-16	-28	المصاريف التشغيلية
-124.4	28	-7	13	57	64	الربح التشغيلي
	18.1	-4.5		22.4	19.7	هامش الربح التشغيلي (%)
16.0	28	33	87	59	111	صافي الربح
	18.2	21.7		23.3	34	هامش صافي الربح (%)
	0.14	0.16		0.34	0.57	ربحية السهم

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 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.

