

شركة أمريكانا للمطاعم العالمية تخفض نظرتها لصافي افتتاحات الفروع لعام 2025

آخر سعر: 1.9 ريال | السعر المستهدف وفق الإجماع: 2.5 ريال | أداء منذ بداية العام: -18.4%

قامت شركة أمريكانا للمطاعم العالمية (AMERICANA) بتعديل نظرتها لصافي افتتاحات الفروع لعام 2025، من 150-160 فرعًا إلى 110-120 فرعًا. وتخطط الشركة لإبطاء وتيرة الافتتاحات الجديدة في السعودية والعراق، مع الاستمرار بنفس الوتيرة في الإمارات والكويت وكازاخستان والمغرب.

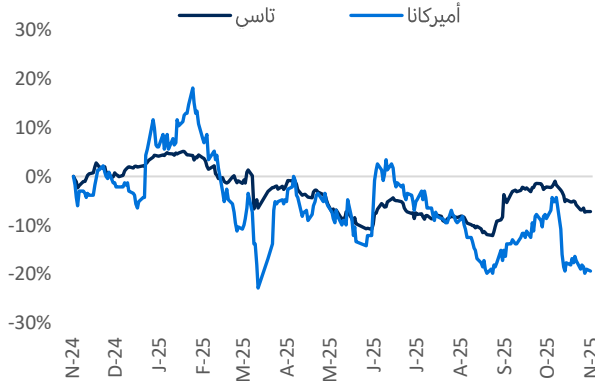
سجلت أمريكانا (AMERICANA) إيرادات بلغت 622.7 مليون دولار في الربع الثالث 2025، بارتفاع 12.2% على أساس سنوي. وبلغ هامش الربح الإجمالي للربع 54.2% مقارنة بـ 53.5% في الربع الثالث 2024. وخلال الأشهر التسعة الأولى من 2025، حققت الشركة إيرادات 1.8 مليار دولار مقابل 1.6 مليار دولار في نفس الفترة من 2024. كما بلغ صافي الربح للربع الثالث 43.3 مليون دولار، مرتفعًا 18.5% عن الفترة نفسها من العام الماضي، فيما تحسّن هامش صافي الربح بمقدار 37 نقطة أساس ليصل إلى 7.0%.

حتى الربع الثالث 2025، شكلت العلامات الرئيسية لشركة أمريكانا (KFC، بيتزا هت، هارديز، وكريسبي كريم) 93.0% من مزيج الإيرادات. وخلال الربع، أضافت الشركة 32 فرعًا جديدًا ليصل إجمالي عدد الفروع الصافية إلى 2,657 فرعًا، حيث تصدرت KFC من حيث عدد الفروع بواقع 1,101 مطعم في مختلف المناطق.

في الربع الثالث 2025، سجلت الشركة إيرادات لكل مطعم بلغت 234,374 دولارًا (878,902 ريال) مقارنة بـ 221,657 دولارًا (831,214 ريال) في العام السابق. وتركز خطة التوسع على الأسواق الرئيسية في دول مجلس التعاون الخليجي، بما في ذلك الإمارات والكويت، نظرًا لتسجيل هذه الأسواق هامش EBITDA مرتفع بنسبة 26.1% مقابل الهامش العام للشركة البالغ 23.6% خلال الأشهر التسعة الأولى من 2025. وتقع كازاخستان ضمن فئة "الدول الأخرى"، حيث سجلت هامش EBITDA بنسبة 20.7% وهامش صافي الربح 7.1%. بينما سجلت المغرب، كجزء من قطاع شمال إفريقيا، هامش EBITDA 11.6% وهامش صافي الربح 2.4%.

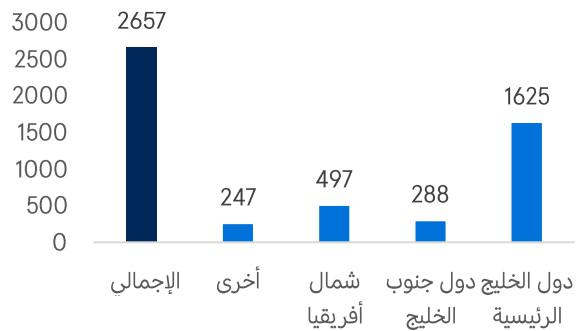
انخفض سهم أمريكانا (AMERICANA) بنسبة 19.8% على أساس سنوي، متراجعًا بشكل ملحوظ مقارنة بـ تاسي الذي هبط 8.5% خلال نفس الفترة. ويتداول السهم حاليًا عند مكرر ربحية مستقبلي 17.6x، ويبلغ السعر المستهدف وفق إجماع المحللين 2.5 ريال للسهم، ما يشير إلى صعود محتمل بنسبة 31.6% من إغلاق 24 نوفمبر 2025.

الرسم البياني النسبي للأسعار



المصدر: بلومبرغ، أبحاث العربي المالية

التوزيع الإقليمي لفروع/مطاعم الشركة



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.