

تراجع صافي ربح حلواني إخوان لعام 2025 بنسبة 5% على أساس سنوي

آخر سعر: 33.5 ريال | السعر المستهدف وفق الإجماع: 44.0 ريال | أداء منذ بداية العام: -35.4%

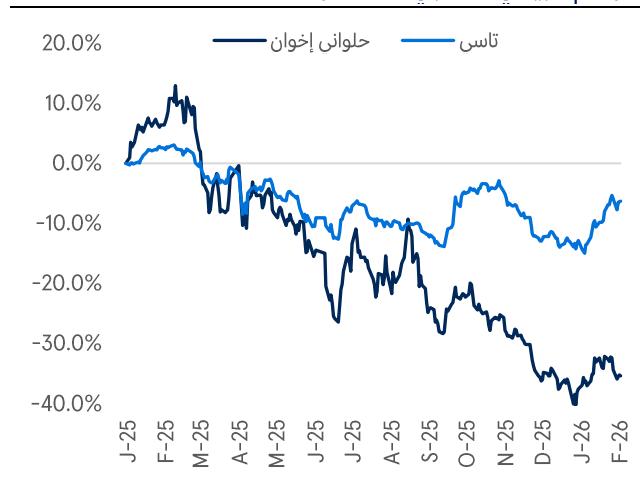
سجلت حلواني إخوان تراجعاً في صافي الربح بنسبة 5% على أساس سنوي إلى 42.6 مليون ريال في 2025، لتأتي دون إجماع التوقعات البالغ 55.5 مليون ريال بنسبة 23%. وبُعزى التراجع بشكل رئيسي إلى انخفاض المبيعات المجمعة، وارتفاع مصاريف العمومية والإدارية والبيع والتوزيع، ما أدى إلى تراجع هامش الربح الإجمالي إلى 28.6% في 2025 من 29.8% في 2024، إلى جانب ارتفاع نكاليف التمويل في الشركة التابعة في مصر.

بلغت الإيرادات 903.9 مليون ريال، منخفضة بنسبة 7% على أساس سنوي، وأقل من التوقعات البالغة 1,011.0 مليون ريال بنسبة 11%. وذلك نتيجة ضعف سعر الصرف في الشركة التابعة بمصر وتراجع إجمالي مبيعات التصدير على مستوى المجموعة.

على أساس ربعي، تراجع صافي الربح بنسبة 11.9% على أساس سنوي إلى 16.3 مليون ريال في الربع الرابع 2025، مع هامش ربح إجمالي 29.4%. كما انخفضت إيرادات الربع الرابع 2025 بنسبة 6.7% على أساس سنوي إلى 221.1 مليون ريال.

انخفض سهم حلواني إخوان بنسبة 35.4% على أساس سنوي، متخلقاً عن أداء تاس الذي تراجع بنسبة 6.3% خلال الفترة نفسها. ويتداول السهم حالياً عند مضاعف ربحية متوقع لعام 2026 قدره 21.1 مرة، مع سعر مستهدف متواافق عليه عند 44.0 ريال للسهم، ما يشير إلى فرصة ارتفاع بنحو 31.3%.

الرسم البياني النسبي للأسعار



المصدر: تداول، أبحاث العربي المالية

البيانات المالية لشركة حلواني إخوان (مليون ريال سعودي)

التغير الربع (%)	إجماع التوقعات	التغير السنوي (%)	2024	2025	
(11)	1,011	(7)	969	904	الإيرادات
(10)	717	(5)	680	645	نكلفة المبيعات (COGS)
(12)	294	(11)	289	258	الربح الإجمالي
	29	30	29	29	هامش الربح الإجمالي (%)
(7)	188	3	169	174	المصروفات التشغيلية
(21)	106	(30)	120	84	الربح التشغيلي
	10	12	9	9	هامش الربح التشغيلي (%)
(23)	56	(5)	45	43	صافى الدخل
	5	5	5	5	هامش صافى الربح (%)
	1.6	1.3	1.2	1.2	ربحية السهم (EPS)

المصدر: البيانات المالية للشركة، أبحاث العربي المالية

إخلاء مسؤولية:

تم إعداد هذا التقرير استناداً إلى معلومات يعتقد أنها موثوقة، إلا أن "العربي المالية" لا تقدم أي ضمان أو تعهد، صريحاً كان أم ضمنياً، بشأن دقة أو صحة أو اكتمال هذه المعلومات، كما لا تحمل 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 عرضاً للبيع أو دعوة للاشتراك أو الشراء أو البيع في أي أوراق مالية. كما لا يشكل هذا التقرير أو أي جزء منه أساساً لأي عقد أو التزام، ولا يجوز الاعتماد عليه في هذا السياق. كما أن الآراء أو وجهات النظر الواردة فيه قابلة للتغيير دون إشعار مسبق.

يُقدم 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 يُعد بغرض توجيه المعلومات إلى جهة معينة، بل يقتصر على تقديم معلومات عامة غير مخصصة.