

٥ يوليو، ٢٠٢٦

النشرة اليومية

انخفاض صافي أرباح المراعي في الربع الثاني 2026 بنسبة 2% على أساس سنوي

السعر الأخير: 47.2 ريال سعودي | السعر المستهدف وفق التوقعات: 56.5 ريال سعودي | الأداء على أساس سنوي -7.8%

أعلنت المراعي عن صافي ربح بلغ 636 مليون ريال سعودي في الربع الثاني من عام 2026، بانخفاض قدره 2% على أساس سنوي، لكنه جاء أعلى بنسبة 2% من متوسط توقعات المحللين البالغ 623 مليون ريال سعودي. ويُعزى التراجع السنوي في الأرباح بشكل رئيسي إلى ارتفاع تكاليف شحن أعلاف الألبان، إلى جانب زيادة تكاليف التوزيع الناتجة عن ارتفاع أسعار الطاقة.

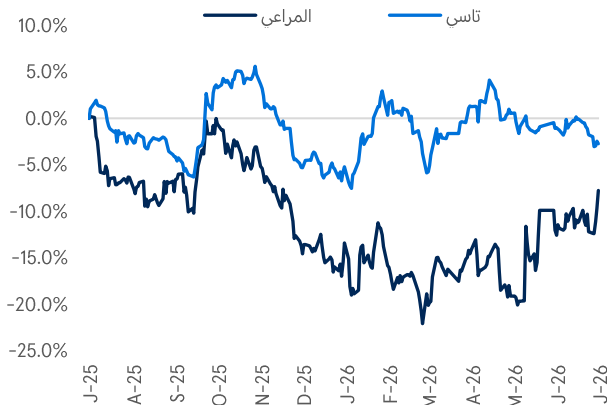
وعلى مستوى القطاعات، انخفض صافي ربح قطاع الألبان والعصائر خلال الربع الحالي مقارنة بالفترة نفسها من العام الماضي، وذلك نتيجة ارتفاع تكاليف شحن أعلاف الألبان، بالإضافة إلى زيادة تكاليف التوزيع بسبب ارتفاع أسعار الطاقة. وفي المقابل، ارتفع صافي ربح قطاع المخازن خلال الربع الحالي مقارنة بالفترة نفسها من العام الماضي، مدعوماً بتحسين مزيج المبيعات. كما ارتفع صافي ربح قطاع البروتين، بدعم من نمو أحجام مبيعات الدواجن الناتج عن مشاريع التوسع.

وارتفعت الإيرادات بنسبة 11% على أساس سنوي لتصل إلى 5,868 مليون ريال سعودي، متجاوزة متوسط توقعات المحللين البالغ 5,641 مليون ريال سعودي بنسبة 4%. وجاء هذا النمو مدعوماً بأداء قوي عبر مختلف الأسواق وفئات المنتجات وقنوات البيع، إلى جانب نمو أحجام مبيعات الدواجن الناتج عن مشاريع التوسع، وتحسن مزيج إيرادات قطاع الألبان والعصائر.

وعلى أساس ربعي، انخفضت الإيرادات بنسبة 5% نتيجة الأنماط الموسمية للاستهلاك، بينما تراجع صافي الربح بنسبة 13% متأثراً بالعوامل الموسمية نفسها، بالإضافة إلى ضغوط التكاليف الناتجة عن ارتفاع تكاليف شحن الأعلاف وتكاليف التوزيع.

وتراجع سهم المراعي بنسبة 7.8% منذ بداية العام، متخلفاً عن أداء مؤشر تاسي الذي انخفض بنسبة 2.7% خلال الفترة نفسها. ويتداول السهم حالياً عند مكرر ربحية متوقع لعام 2026 يبلغ 18.3 مرة، بينما يبلغ متوسط السعر المستهدف من قبل المحللين 56.5 ريالاً للسهم، بما يشير إلى فرصة صعود تبلغ 19.8%.

الرسم البياني النسبي للأسعار



المصدر: بلومبرغ، أبحاث العرب المالية

البيانات المالية لشركة المراعي (مليون ريال سعودي)

الانحراف (%)	التقديرات	التغير الفصلي (%)	الربع الأول 2026	التغير السنوي (%)	الربع الثاني 2025	الربع الثاني 2026	
4	5,641	(5)	6,160	11	5,288	5,868	الإيرادات
10	3,689	(6)	4,294	13	3,575	4,044	تكلفة المبيعات (COGS)
(7)	1,952	(2)	1,866	6	1,713	1,824	مجمل الربح
	35		30		32	31	هامش مجمل الربح (%)
(16)	1,199	2	991	12	900	1,010	المصاريف التشغيلية
8	753	(7)	875	-	813	814	الربح التشغيلي
	13		14		15	14	هامش التشغيل (%)
2	623	(13)	732	(2)	647	636	صافي الدخل
	11		12		12	11	هامش صافي الربح (%)
	0.6		0.7		0.6	0.6	ربح السهم (EPS)

المصدر: البيانات المالية للشركة، أبحاث العرب 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.