

استمرار توسع هوامش الربحية

14 أكتوبر، 2026

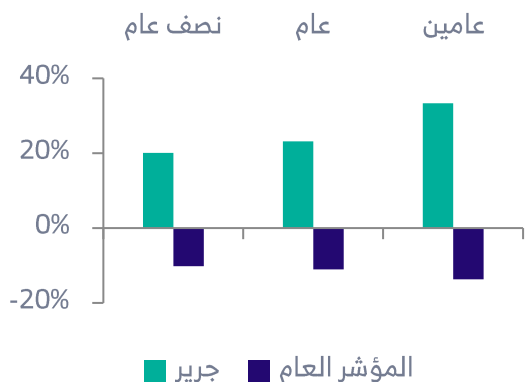
التوصية	حياد	التغير	
آخر سعر إغلاق	17.25 ريال	عائد الأرباح الموزعة	(%1.4)
السعر المستهدف خلال 12 شهر	17.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%5.1
			%3.7

جرير للتسويق	الربع الثالث 2026	الربع الثالث 2025	التغير السنوي	الربع الثاني 2026	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	3,153	2,925	%8	2,774	%14	3,089
الدخل الإجمالي	499	436	%14	340	%47	457
الهوامش الإجمالي	%16	%15		%12		%15
الدخل التشغيلي	396	346	%15	252	%57	360
صافي الربح	374	325	%15	236	%59	343

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- سجلت جرير نمواً قوياً في الإيرادات بنسبة 8% على أساس سنوي لتصل إلى 3.2 مليار ريال، مدعومة بقوة مبيعات المستلزمات المدرسية والمكتبية، إلى جانب الأداء الجيد لمبيعات الهواتف الذكية. كما افتتحت الشركة معرضاً جديداً في عرعر خلال الربع. وأشارت الإدارة إلى ارتفاع عدد الزوار، بالتزامن مع نمو متوسط قيمة سلة المشتريات بنسبة 6%. كذلك، واصلت مبيعات التقسيط وخدمات اشتراك الآن وادفع لاحقاً نموها، فيما ارتفعت المبيعات الإقليمية في دول مجلس التعاون الخليجي بنسبة 8%.
- شهد عام 2026 تحسناً متواصلاً في الهوامش على أساس ربعي، مستفيداً من قدرة جرير على الحد من الحملات الترويجية والخصومات. وخلال الربع الثالث من 2026، ارتفع الهامش الإجمالي من 14.6% إلى 15.8%، بدعم من زيادة مساهمة المستلزمات المدرسية والمكتبية ذات الهوامش الأعلى. ونتيجة لذلك، نما الدخل الإجمالي بنسبة 14% على أساس سنوي ليبلغ 499 مليون ريال.
- بلغ صافي الربح 374 مليون ريال، مسجلاً نمواً بنسبة 15% على أساس سنوي ومتجاوزاً توقعاتنا البالغة 343 مليون ريال، بدعم من تحسن الهوامش وقوة نمو الإيرادات. تفوق أداء السهم بشكل ملحوظ على مؤشر تاسي، إذ ارتفع بنسبة 34.5% منذ بداية العام مقابل تراجع المؤشر بنسبة 2.7%. وفي ضوء مرونة الأرباح، رفعنا السعر المستهدف للسهم من 16.00 ريال إلى 17.00 ريال، مع الحفاظ على توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق	
أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	12.26/18.38
القيمة السوقية (مليون ريال)	20,700
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,200
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%72.58
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	2,016,339
رمز بلومبيرغ	JARIR AB



تصنيف السهم

شراء	حياد	بيع	غير مصنف
إجمالي العوائد المتوقعة أكبر من +15%	إجمالي العوائد المتوقعة بين +15% و -15%	إجمالي العوائد المتوقعة اقل من -15%	تحت المراجعة/ مقيد

تعتبر نسب العوائد تقديرية، حيث تعتمد التوصيات على عوامل أخرى أيضاً
لإبداء أي ملحوظات على أي من تقاريرنا، نرجو التواصل من خلال research@riyadcapital.com

الرياض المالية شركة مساهمة مغلقة. رأس المال المدفوع 500 مليون ريال سعودي. تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (37-07070) وسجل تجاري رقم 1010239234. الإدارة العامة: 3128 البوليغارد المالي، 6671 حي العقيق، الرياض 13519، المملكة العربية السعودية.

تم جمع المعلومات الواردة في هذا التقرير بحسن نية من مصادر عامة مختلفة يعتقد بأنها موثوق بها. في حين اتخذت كل العناية المعقولة لضمان أن الوقائع الواردة في هذا التقرير هي دقيقة وأن التوقعات والآراء والتنبؤات الواردة في هذه الوثيقة هي عادلة ومعقولة، ومع ذلك فإن الرياض المالية لا تضمن دقة البيانات والمعلومات المقدمة، وعلى وجه الخصوص، الرياض المالية لا تتعهد أن المعلومات الواردة في هذا التقرير هي كاملة أو خالية من أي خطأ. هذا التقرير ليس، وليس المقصود به أن يفسر على أنه، عرض للبيع أو تقديم عرض لشراء أية أوراق مالية. وبناءً عليه، فإنه يجب عدم الاعتماد على دقة، و/أو عدالة، و/أو اكتمال المعلومات التي يحتوي عليها هذا التقرير. الرياض المالية تخلي مسؤوليتها ولا تقبل أي التزام عن أي خسارة ناجمة عن أي استخدام لهذا التقرير أو محتوياته، ولن تكون الرياض المالية مسؤولة ولن يكون أي من منسوبي الرياض المالية من مدراء، ومسؤولين، وموظفين مسؤولين في أي حال من الأحوال عن محتويات هذا التقرير. الرياض المالية أو موظفيها أو أحد أو أكثر من الشركات التابعة أو عملائها قد يكون لهم استثمارات في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى المشار إليها في هذا التقرير. الآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة في هذا التقرير تمثل الآراء الحالية لشركة الرياض المالية كما في تاريخ هذا التقرير فقط وبالتالي فهي عرضة للتغيير دون إشعار. ليس هنالك أي ضمان بأن النتائج أو الأحداث المستقبلية سوف تكون متسقة مع أية آراء أو تنبؤات أو توقعات واردة في هذا التقرير، وما ورد في التقرير يمثل نتيجة محتملة فقط. كما أن هذه الآراء، والتنبؤات والتوقعات تخضع لبعض المخاطر وعدم التأكد والافتراضات التي لم يتم التحقق منها والنتائج أو الأحداث الفعلية في المستقبل قد تختلف بشكل كلي. القيمة لأي، أو الدخل من أي، من الاستثمارات المشار إليها في هذا التقرير قد تتقلب و/أو تتأثر بالتغيرات. الأداء السابق ليس بالضرورة مؤشراً للأداء المستقبلي. وفقاً لذلك، يمكن للمستثمرين أن يحصلوا على ناتج أقل من المبلغ المستثمر في الأصل. هذا التقرير يقدم معلومات ذات طابع عام ولا يعتبر ظروف، وأهداف، ومستوى المخاطرة لأي مستثمر معين. ولذلك، فإنه لا يقصد بهذا التقرير تقديم مشورة في مجال الاستثمار ولا يأخذ بعين الاعتبار الوضع المالي الخاص و/أو الأهداف الاستثمارية الخاصة و/أو الاحتياجات الخاصة بالقارئ. قبل اتخاذ أي قرار بخصوص الاستثمار يجب على القارئ الحصول على المشورة المستقلة من ذوي الخبرة في المجالات المالية والقانونية و/أو أي مستشارين آخرين حسب الضرورة نظراً لأن الاستثمار في هذا النوع من الأوراق المالية قد لا يكون ملائماً لجميع الأشخاص. لا يحق نسخ أو توزيع هذا التقرير البحثي، كلياً أو جزئياً، وجميع المعلومات والآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة فيه محمية بموجب القواعد ولوائح حقوق الطبع والنشر.