

تغطية لنتائج الربع الأول للسنة المالية 2022

انتعاش قطاع السفر يعزز من قيمة إجمالي الإيرادات في الربع من عام 2022

ارتفعت إيرادات مجموعة سيرا القابضة بنسبة 164.5% على أساس سنوي إلى 492.6 مليون ريال في الربع الأول من عام 2022، ويعزى ذلك بشكل رئيسي إلى تحسن مساهمة الإيرادات المحصلة من وحدات الأعمال التجارية المرتبطة بالسباحة، والنقل، وبيع التذاكر، وتحسن إجمالي القيمة الدفترية للشركة بنسبة 87% على أساس سنوي إلى 1.6 مليار ريال في الربع الأول من عام 2022، بعد أن كان 873 مليون ريال في الربع الأول من عام 2021 وعلى الرغم من ارتفاع تكاليف المبيعات بنسبة 162.3% على أساس سنوي، إلا أن إجمالي الأرباح ازداد بنسبة 169.3% على أساس سنوي إلى 157.7 مليون ريال في الربع من عام 2022، بينما ازداد هامش إجمالي الأرباح بمعدل 57 نقطة أساس على أساس سنوي إلى 32.0%. ارتفعت تكاليف البيع والتكاليف العامة والإدارية بنسبة 15.8% على أساس سنوي إلى 228.4 مليون ريال، بينما انخفضت إيرادات تشغيلية أخرى خلال الربع السنوي المشار إليه. ولكن رغم ذلك انخفضت خسائر الشركة التشغيلية إلى 55.3 مليون ريال في الربع الأول من عام 2022، مقارنة مع خسائر تشغيلية بلغت 111.1 مليون ريال في الربع الأول من عام 2021. ونتج عن زيادة الشركات المستثمر فيها عن طريقه حقوق الملكية، وانخفاض نفقات الزكاة تقليص صافي خسائر الشركة (المنسوبة إلى حملة لأسهم) إلى 63.3 مليون ريال في الربع الأول من عام 2022، بعد أن كان 129.7 مليون ريال في الربع الأول من عام 2021.

تحسن أداء مجموعة سيرا القابضة بصورة ملحوظة خلال الربع الأول من عام 2022، ويعزى ذلك بشكل رئيسي إلى انتعاش في قطاع السفر مدفوعاً باستئناف السفر محلياً ودولياً خلال الربع السنوي المشار إليه. ارتفع إجمالي القيمة الدفترية للمجموعة خلال الربع السنوي بعد تزايد الطلب على السفر في جميع أنحاء المملكة العربية السعودية خلال فترة ما بعد انتشار وباء كورونا، واستمر زخم وحدة تأجير سيارات سيرا، لومي، في الارتفاع خلال الربع السنوي المذكور على خلفية توقيع عقود الإيجار مع كبار العملاء من قطاع الحكومة والشركات على نطاق واسع، وزيادة الحجزات الإلكترونية. كما وتعافت وحدة أعمال سيرا التجارية، المسافر، بصورة منتظمة؛ الأمر الذي يعكس نجاح نهج المسافرين المتعددة القنوات، وعودة الطلب على السفر إلى مستويات ما قبل انتشار جائحة كورونا. وأدى تخفيف القيود المفروضة على رحلات العمرة للمواطنين، والمقيمين، والزوار الدوليين إلى مساعدة مواسم للسباحة، وهي وحدة أعمال الحاح والعمر التابعة لمجموعة سيرا القابضة، في الانتعاش بقوة. ويعود الفضل في ارتفاع إجمالي الإيرادات إلى انتعاش السفر عبر الحدود، والحد من شروط الحجر الصحي، وتخفيف القيود المفروضة على دخول المملكة، وعلى أنشطة الترفيه والترفيه. شهدت وحدات بيع التذاكر، والنقل، والسباحة نموًا بنسبة 146.5% على أساس سنوي، و725.8% على أساس سنوي، و42.7% على أساس سنوي على التوالي. ويتوقع زميل حسين، وهو نائب الرئيس التنفيذي لوحدة الأعمال التجارية في مجموعة سيرا القابضة، أن يفوق أداء المسافر في الربع الثاني من عام 2022 ما كان عليه في عام 2019. وتعمل المسافر على عدة مشاريع حالية، من ضمنها مشروع البحر الأحمر، والتي من المتوقع أن تبدأ باستقبال الزوار في شهر ديسمبر المقبل. كما أن مجموعة سيرا القابضة تهدف إلى توسيع حضورها في جميع دول مجلس التعاون الخليجي وخاصة في البحرين وقطر من أجل دعم بطولة كأس العالم 2022، مدفوعة بالارتفاع المتوقع في رحلات السفر في المملكة العربية السعودية وباقي دول مجلس التعاون الخليجي. كما من المتوقع أن يستمر التعافي القوي في الأداء التشغيلي، وهو ما سيعزز من قيمة إجمالي إيرادات الشركة، وعليه، وبناءً على العوامل التي سبق ذكرها، فإننا نحافظ على تصنيفنا في "زيادة المراكز" على السهم.

- ازداد إجمالي إيرادات سيرا القابضة بنسبة 164.5% على أساس سنوي إلى 492.6 مليون ريال، وذلك بفضل زيادة مساهمة الإيرادات المحصلة من جميع قطاعات الأعمال التجارية خلال الربع السنوي. وازدادت الإيرادات بصورة طييفة على أساس ربع سنوي بنسبة 1.2%، بعد أن كانت 486.9 مليون ريال في الربع الرابع من عام 2021.
- ازداد إجمالي الأرباح بنسبة 169.3% على أساس سنوي إلى 157.7 مليون ريال في الربع الأول من عام 2022 على خلفية الزيادة البيئية في تكلفة المبيعات بالمقارنة مع إجمالي الإيرادات. ونتيجة لذلك ازداد هامش إجمالي الأرباح إلى 32.0% في الربع الأول من عام 2022، مقابل 31.4% في الربع الأول من عام 2021.
- على الرغم من ارتفاع نفقات البيع والنفقات العامة والإدارية، وانخفاض إيرادات تشغيلية أخرى إلا أن الخسارة التشغيلية ظلت أقل من 55.3 مليون ريال في الربع الأول من عام 2022، مقارنة مع خسارة تشغيلية بلغت 111.1 مليون ريال في الربع الأول من عام 2021.
- سجلت سيرا القابضة خسارة صافية بقيمة 63.3 مليون ريال في الربع الأول من عام 2022، مقارنة مع 129.7 مليون ريال في الربع الأول من عام 2021، وذلك بسبب الزيادة في الشركات المستثمر فيها عن طريق حقوق الملكية، وانخفاض نفقات الزكاة.
- وسجلت الشركة خسارة لكل سهم بقيمة 0.21 ريال في الربع الأول من عام 2022، مقابل 0.43 ريال في الربع الأول من عام 2021.

**التقييم: قمنا بتعديل سعرنا المستهدف إلى قيمة عادلة عند 18.6 ريال للسهم، ولكننا نحافظ على تصنيف "زيادة المراكز" على السهم.**

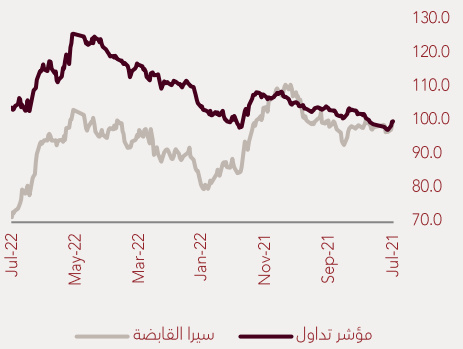
	الربع - 1 2022	الربع - 1 2021	نسبة التغير السنوي (%)	متوقع السنة المالية 2022	السنة المالية 2021	نسبة التغير السنوي (%)
الإيرادات (مليون ريال)	492.6	186.3	164.5%	1993.8	1327.9	50.2%
إجمالي الأرباح (مليون ريال)	157.7	58.6	169.3%	870.5	606.3	43.6%
الأرباح قبل خصم الضرائب والفوائد والاستهلاك وإطفاء الدين (مليون ريال)	44.0	(32.0)	ليس لها معنى	482.6	116.9	312.8%
صافي الأرباح (مليون ريال)	(63.3)	(129.7)	ليس لها معنى	67.8	(376.4)	ليس لها معنى
ربحية السهم الأساسية (ريال)	(0.21)	(0.43)	ليس لها معنى	0.23	(1.25)	ليس لها معنى
هامش إجمالي الأرباح (%)	32.0%	31.4%	0.6%	43.7%	45.7%	(2.0%)
هامش الأرباح قبل خصم الضرائب والفوائد والاستهلاك وإطفاء الدين (%)	8.9%	(17.2%)	26.1%	24.2%	8.8%	15.4%
هامش صافي الأرباح (%)	(12.8%)	(69.6%)	56.8%	3.4%	(28.3%)	31.7%

المصدر: القوائم المالية للشركة، يقين كابتال

12 يوليو 2022

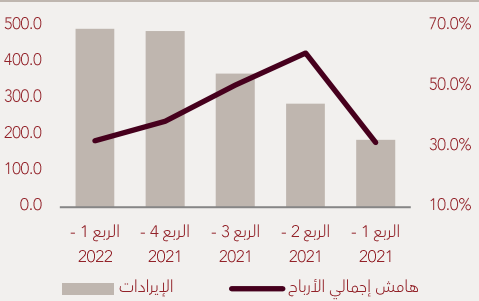
زيادة المراكز	التوصية
زيادة المراكز	توصية سابقة
15.4	السعر الحالي (ريال)
18.6	السعر المستهدف (ريال)
20.3%	نسبة الصعود / الهبوط (%)
	في 6 يوليو 2022
<b>البيانات الأساسية (المصدر: وكالة بلومبيرغ)</b>	
4.6	رأس المال السوقي (مليار ريال)
24.3	أعلى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)
15.4	أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)
300.0	إجمالي عدد الأسهم القائمة (بالمليون)
88.8%	نسبة التداول الحر للأسهم (%)

سهم سيرا القابضة مقابل مؤشر تداول (المعاد تقديره)



أداء السهم السعري (%)	مطلق	نسبي
1 شهر	(23.9%)	(13.0%)
6 أشهر	(11.9%)	(11.8%)
12 شهر	(28.5%)	(32.6%)
<b>الملاك الرئيسيين (%)</b>		
ناصر بن عقيل عبد الله الطيار 10.51%		

الإيرادات (مليون ريال) وهامش إجمالي الأرباح (%)



المصدر: وكالة بلومبيرغ، القوائم المالية للشركة، يقين كابتال؛ سجلت البيانات في 6 يوليو 2022

12 يوليو 2022

تغطية لنتائج الربع الأول للسنة المالية 2022  
شرح منهجية التصنيف لدى يقين كابيتال

تعتمد شركة "يقين كابيتال" على منهجية للتقييم المالي يختص بها، كما تستند توصياتها الاستثمارية إلى البيانات الكمية والنوعية التي يجمعها المطلون الماليين. وعلووة على ذلك، يضع نظام التقييم المتبع الأسهم التي يتم تغطيتها بحثياً تحت أحد مجالات التوصية التالية بناء على سعر إقفال السوق، وكذلك القيمة العادلة المفترضة وإمكانية الصعود أو الانخفاض.

**زيادة المراكز:** القيمة العادلة تزيد على السعر الحالي بأكثر من 10%.

**محايد:** القيمة العادلة إما أكثر أو أقل من سعر السهم الحالي بنسبة 10%.

**تخفيض المراكز:** القيمة العادلة أقل من سعر السهم الحالي بنسبة 10%.

**تحت المراجعة:** لم يتم تحديد سعر مستهدف لسبب أو أكثر من الأسباب التالية: (1) إنتظار المزيد من المعلومات، (2) إنتظار البيانات المالية التفصيلية، (3) إنتظار تحديث المزيد من البيانات، (4) تغيير في أداء الشركة، (5) تغيير في ظروف السوق أو (6) أي سبب آخر من شركة يقين كابيتال.

## يقين كابيتال

مراسلتنا على العنوان التالي:  
صندوق بريد 884  
الرياض 11421  
المملكة العربية السعودية

الفاكس أو مراسلتنا على الرقم أدناه:  
فاكس: +966 11 2032546  
الإيميل: addingvalue@yaqeen.sa

اتصل بنا على أرقام الهاتف أدناه:  
خدمة العملاء: 8004298888  
لخدمات الأسهم: 920004711

## إخلاء مسؤولية وتحذير من المخاطر:

لقد تم جمع المعلومات الواردة في هذا التقرير من مصادر عامة مختلفة يُعتقد بأنه موثوق بها، وعلى الرغم من أن يقين كابيتال اتخذت كل العناية المعقولة لضمان أن الوقائع الواردة في هذا التقرير دقيقة وأن التوقعات والآراء والتنبؤات الواردة في هذا التقرير هي عادلة ومعقولة إلا أن يقين كابيتال لا تضمن دقة البيانات أو الأسعار أو المعلومات المقدمة، ولا تتعهد بأن المعلومات أو الأسعار الواردة في هذا التقرير هي صحيحة أو خالية من أي خطأ، كما أن هذا التقرير ليس المقصود منه أن يُفسر 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 أو الأسعار التي يحتوي عليها هذا التقرير، كما أن يقين كابيتال تخلي مسؤوليتها ولا تقبل أي التزام عن أي خسارة ناجمة عن أي استخدام لهذا التقرير أو أي من محتوياته، ولن تكون يقين كابيتال مسؤولة في أي حال من الأحوال عن محتويات هذا التقرير، والآراء والتنبؤات وتوقعات الأسعار الواردة في هذا التقرير تمثل الآراء الحالية لشركة يقين كابيتال كما في تاريخ هذا التقرير فقط وبالتالي فهي عرضة للتغيير دون إشعار، ولا تقدم يقين كابيتال أي ضمان بأن الأسعار أو النتائج أو الأحداث المستقبلية سوف تكون متوافقة مع أية آراء أو تنبؤات أو توقعات أسعار واردة في هذا التقرير، وما ورد في التقرير من أسعار متوقعة يُمثل نتيجة مُحتملة فقط ويمكن أن لا تتحقق نهائيًا، كما أن هذه الآراء والتنبؤات وتوقعات الأسعار تخضع لبعض المخاطر وعدم التأكيد والافتراضات التي لم يتم التحقق منها والنتائج أو الأحداث الفعلية في المستقبل قد تختلف بشكل كلي. وإضافة إلى ما سبق فإن أي قيمة أو سعر مذكور أو أي دخل من أي من الإستثمارات المشار إليها في هذا التقرير قد تتقلب و/أو تتأثر بالتغيرات دون أي إشعار سابق والاداء السابق ليس بالضرورة مؤشرًا للاداء المستقبلي. وبناءً على كل ما سبق بيانه فإن المستثمرين قد يحصلون على نتائج أقل من المبلغ المستثمر في الأصل. إن هذا التقرير يقدم معلومات ذات طابع عام فقط ولا يأخذ في الحسبان ظروف وأهداف ومستوى المخاطرة لأي مستثمر معين، ولذلك فإن هذا التقرير لا يستهدف تقديم مشورة في مجال الإستثمار ولا يأخذ بعين الإعتبار الوضع المالي الخاص و/أو الأهداف الإستثمارية الخاصة و/أو الإحتياجات الخاصة لمن يحصل على هذا التقرير، ولذلك ينبغي على المستثمر قبل اتخاذ أي قرار بخصوص الإستثمار أن يحصل على المشورة المستقلة من ذوي الخبرة في المجالات المالية والاستثمارية و/أو أي مستشارين آخرين حسب الضرورة نظراً لأن الإستثمار 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 وتوقعات الأسعار الواردة فيه محمية بموجب أنظمة وقوانين حقوق الملكية الفكرية وحقوق الطبع والنشر في المملكة العربية السعودية.

جميع الحقوق محفوظة.

حصلت شركة يقين كابيتال على ترخيص من هيئة سوق المال السعودي رقم (37-06020) بتاريخ 2006/05/27 و بدأت بتقديم خدماتها للمستثمرين في السوق المالية السعودية بتاريخ 2007/02/19 برقم 1010226584 الصادر بتاريخ 1427/12/04 هجري.