



# تقرير بداية تغطية شركة الأول كابيتال لسهم شركة جرير للتسويق



بذلت شركة الأول كابيتال الجهد في هذا التقرير للتأكد من أن المعلومات في التقرير صحيحة ودقيقة وأن الغاية من إعداد هذه التقارير هي تقديم الصورة العامة عن الشركة أو القطاع، ومع ذلك فإن شركة الأول كابيتال لا تقدم أي تعهدات أو ضمانات بشأن أي محتوى من المعلومات الموجودة في هذا التقرير أو مدى دقة وصحة المحتوى والتوقعات المبينة عليها. تم إعداد هذا التقرير لغرض المعلومات العامة فقط ولا تتحمل شركة الأول كابيتال أي خسارة ناتجة عن هذا التقرير أو أي من محتوياته. قد لا تتحقق تقديرات السعر المستهدف أو النظرة المستقبلية للشركة لأي سبب من الأسباب وتعتبر جميع التقديرات والتوقعات قابلة للتغيير أو التعديل في أي وقت وبدون أي إشعار مسبق. لا تتحمل شركة الأول كابيتال أي قرار استثماري تم اتخاذه بناء على هذا التقرير وتعتبره مسؤولية متخذ القرار. تحتفظ شركة الأول كابيتال بكامل الحقوق المتعلقة لمحتوى التقرير .

إخلاء  
مسؤولية  
وإيضاح

الملخص والتوصية

التوصية	
التوصية	شراء
النظرة المستقبلية للقطاع خلال سنة	إيجابية
السعر السوقي الحالي للسهم كما في: 2024/11/07	13.32
القيمة العادلة (ريال سعودي / للسهم)	20.42 ريال سعودي
الربح الرأسمالي المتوقع	53%
المساهم الرئيسي	شركة جرير للاستثمارات التجارية
نسبة الملكية للمساهم الرئيسي	21.8%
كود شركة جرير في "تداول"	4190
أعلى سعر سوقي خلال 52 أسبوع (ريال/السهم)	15.96
أقل سعر سوقي خلال 52 أسبوع (ريال/السهم)	12.40
القيمة السوقية لشركة جرير	15.98 مليار
التغير من بداية العام:	(14.7%)

في هذا التقرير والمعد من قبل قسم الأبحاث التابع لإدارة المصرفية الاستثمارية بشركة الأول كابيتال قد تم تحديد القيمة العادلة لسهم شركة جرير للتسويق (المدرجة في سوق الأسهم السعودي "تداول" برمز 4190) عند 20.42 ريال سعودي للسهم مقابل سعر سوقي حالي للسهم كما في تاريخ هذا التقرير في 07 نوفمبر 2024 عند 13.32 ريال سعودي للسهم مما يعني عائد رأسمالي محتمل يبلغ 53% فوق السعر السوقي الحالي لسهم شركة جرير.

في هذا التقرير تم تقييم سهم شركة جرير للتسويق بمنهجيتين للتقييم. الأولى وهي توزيعات الأرباح المخصصة ونتج عنها قيمة عادلة للسهم 19.85 ريال سعودي ، و الثانية بطريقة مضاعفات أو مكررات الأرباح و نتج عنها قيمة عادلة 21.78 ريال سعودي للسهم و باستخدام أوزان نسبية 70% للطريقة الأولى و 30% للطريقة الثانية على الترتيب . نتج قيمة عادلة مرجحة بالأوزان تبلغ 20.42 ريال سعودي للسهم ، وبالتالي نوصي بالشراء عند السعر السوقي الحالي وهو 13.32 ريال سعودي للسهم.

تجدر الإشارة إلى أن سهم شركة جرير من الأسهم المغطاه بحيثياً من الكثير من بيوت الخبرة الكبيرة محلياً و خارجياً كما أن الشركة لديها ترتيب جيد وفقاً لمعايير الحوكمة ESG.

توقعنا في هذا التقرير أن تستفيد شركة جرير من طفرة كبيرة متوقعة في مبيعات قطاع الهواتف الذكية و الألكترونيات و ملحقاتها خلال الفترة بدءاً من 2025 حيث سيتم بدء بيع الحواسيب الشخصية و حواسيب الشركات و الهواتف الذكية المزودة بتقنيات الذكاء الاصطناعي مما قد ينتج عنه زيادة مساهمة هذا القطاع في مبيعات شركة جرير السنوية من 57% في عام 2023 إلى 68% في عام 2029 . تجدر الإشارة إلى أن إيرادات المبيعات السنوية لجرير زادت من 6942 مليون ريال في عام 2017 إلى 10,595 مليون ريال في عام 2023 مما ساهم في زيادة توزيعات الأرباح لمساهمي جرير من 0.66 ريال للسهم في 2017 إلى 0.84 ريال للسهم في 2023 . بينما نتوقع في هذا التقرير أن تنمو إيرادات المبيعات السنوية لجرير من 10,595 مليون ريال في 2023 إلى 10,744 مليون ريال في 2024 ثم إلى 16,331 مليون ريال في 2029 و أن ترتفع توزيعات الأرباح السنوية لمساهمي جرير إلى 1.25 ريال للسهم و 1.41 ريال للسهم و 1.44 ريال للسهم في أعوام 2025 و 2026 و 2027 على الترتيب و هي أعوام ذروة أو طفرة مبيعات الأجهزة المزودة بتقنيات الذكاء الاصطناعي. في هذا التقرير توقعنا أن يرتفع هامش صافي الربح السنوي لشركة جرير من 9% في عام 2023 إلى 10% في 2024 ثم إلى 13% و 13% في أعوام 2025 و 2026 على الترتيب ثم ينخفض إلى 12% في عام 2027 تبعاً في عودة إلى المستويات العادية.

اختتمت شركة جرير عام 2023 بعدد 71 معرض منها 61 معرض داخل المملكة و 10 معارض خارج المملكة . أعلنت الشركة عن خططها لإفتتاح 4 معارض جديدة في 2024 و 5 معارض جديدة في 2025. لدى جرير تقريبا 14 معرض مملوك لها داخل المملكة و باقي المعارض مستأجرة. و المعارض الخارجية مستأجرة. المبيعات داخل المملكة مازالت هي صاحبة النصيب الأكبر من مبيعات الشركة سنوياً حيث ساهمت بنسبة 95% من إجمالي مبيعات جرير في 2023. لكن المبيعات الإلكترونية بشكل عام تحقق نمو و ساهمت مؤخراً بحوالي 19% من إجمالي مبيعات شركة جرير في عام 2023.

و تجدر الإشارة إلى أن البنك المركزي السعودي كان قد خفض أسعار الفائدة بمعدل 0.5% في سبتمبر 2024 ثم خفضها مرة أخرى بنسبة 0.25% في نوفمبر 2024. بعد أن خفض الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي أسعار الفائدة بمعدل 0.5% في سبتمبر 2024 ثم خفضها مرة أخرى بنسبة 0.25% في نوفمبر 2024. ومن المتوقع أن يستمر خفض أسعار الفائدة خلال الفترة المتبقية من عام 2024 و خلال عامي 2025 و 2026 و بالطبع فإن تيسير السياسة النقدية سيكون أحد المحركات الإيجابية أيضاً لنمو قطاع التجزئة بشكل عام.

## التعريف بالشركة

تأسست شركة جرير للتسويق في مدينة الرياض في عام 1974 م كمكتبة صغيرة، ثم تحولت إلى شركة مساهمة سعودية ومن ثم تم إدراجها في السوق المالية السعودية منذ عام 2003 م، ويبلغ رأس مالها المدفوع 1,200 مليون ريال سعودي وتعمل جرير بقطاعها التشغيلية التجزئة، والتجارة الإلكترونية، والجملة داخل المملكة العربية السعودية بالإضافة لدخولها بعض الأسواق الخليجية.

### - استراتيجية عمل جرير

أن تصبح المصدر الأول للمعرفة وأدوات الإنتاج والترفيه لعملائها. وتمثل استراتيجية عمل جرير في تعزيز مكانتها كشركة رائدة في مجال البيع بالتجزئة على نطاق واسع وذلك من خلال توفير منتجات وخدمات مبتكرة وذات جودة عالية بأسعار معقولة. ويعتمد نجاح جرير على العمل بشكل تعاوني مع العملاء وشركاء الأعمال والمستثمرين والإدارات الحكومية والتنظيمية وأصحاب المصلحة الآخرين. يعتمد تنفيذ استراتيجية أعمال جرير على نهج يتمحور حول العملاء جنباً إلى جنب مع هيكل تنظيمي بسيط يركز على الاستثمار في المنتجات التنافسية وتخفيض التكاليف.

### - جزء من كلمة رئيس مجلس إدارة جرير "محمد بن عبد الرحمن العقيل" في التقرير السنوي للشركة عن عام 2023:

"تمكنت جرير بفضل الله ثم بجهود منسوبيها من الحفاظ على وتيرة النمو التي اعتادت عليه؛ حيث بلغت مبيعات جرير 10,594.9 مليون ريال في عام 2023م مقابل 9,391.7 مليون ريال للعام الماضي، بارتفاع قدره 12.81%، ويرجع ارتفاع المبيعات خلال عام 2023 م إلى ارتفاع مبيعات العديد من الأقسام يأتي في مقدمتها قسم الهواتف الذكية وألعاب الفيديو وأجهزة الكمبيوتر وغيرها. وللمحافظة على الخطط التوسعية، فقد افتتحت جرير ثلاثة معارض جديدة خلال العام 2023 م، بالإضافة إلى إطلاق الموقع الإلكتروني لعدة دول خليجية، كما تبعها توفير عدة خدمات جديدة مميزة في مجال التقسيط وخدمات ما بعد البيع والضمان".

### - جزء من كلمة نائب رئيس مجلس الإدارة "محمد بن عبد الرحمن العقيل" و الرئيس التنفيذي للشركة "عبد الكريم بن عبد الرحمن العقيل" في التقرير السنوي لعام 2023:

"وتسعى جرير إلى مواصلة خطتها للمحافظة على وضعها الريادي محلياً وإقليمياً نتيجة لجهود وخبرات وكفاءة جميع منسوبيها والقائمين عليها، بالإضافة إلى السياسات المتبعة في استغلال ميزاتها التنافسية وتواجدها القوي في الأسواق المحلية والإقليمية التي تعمل فيها. وفي إطار دعم خطط الشركة التوسعية تم الإطلاق التجريبي لخدمة الشحن الدولي للكتب لأكثر من ثلاثين دولة حول العالم، كما تم زيادة الخدمات المقدمة من جرير مثل الصيانة والتقسيط وباقات الحماية في المملكة بشكل خاص والخليج بشكل عام. هذا وستستمر جرير بإذن الله على تحقيق أهدافها والحفاظ على النمو والتوسع".

يتمثل نشاط جرير حسب نظامها الأساس في ما يلي:

- الأدوات المكتبية والمدرسية.
- المطبوعات والكتب والوسائل التعليمية.
- برامج الحاسب الآلي.
- تجارة أجهزة الهواتف النقالة ومستلزماتها.
- بيع وصيانة أجهزة الحاسب الآلي.
- الأدوات والأجهزة الهندسية والمساحية والرياضية والكشفية والسمعية والبصرية وأجهزة التصوير.
- الورق وورق الكمبيوتر وأدوات الزخرفة ومواد الديكور والأدوات اليدوية وأجهزة الرسم.
- الحقائب والشنط والمصنوعات الجلدية.
- ألعاب الأطفال ولوازم الرحلات.
- شراء الأراضي السكنية والتجارية والأراضي لإقامة مباني عليها واستثمارها بالبيع والتأجير لصالح جرير.
- مقاولات عامة للمباني والأعمال الكهربائية والإلكترونية وصيانة المباني والمستودعات وتحميل وتنزيل البضائع والنقل والتوصيل ونظافة المباني.
- إقامة وتنظيم، وإدارة المؤتمرات، والمعارض المؤقتة، والدائمة.

"حققت الشركة ارتفاعاً في مبيعاتها في عام 2023م مقارنة بالعام السابق بنسبة 12.81% "

"افتتحت الشركة 3 معارض جديدة خلال عام 2023م ليصبح عدد معارضها القائمة 71 معرض داخل وخارج المملكة بنهاية نفس العام، بالإضافة لإطلاق الموقع الإلكتروني لعدة دول خليجية "

"بدأت الشركة الإطلاق التجريبي لخدمة الشحن الدولي للكتب لأكثر من ثلاثين دولة حول العالم"

## قطاعات أعمال شركة جرير

تمارس جرير نشاطها من خلال القطاعات التالية:

### 1- قطاع التجزئة (مكتبة جرير):

يعمل هذا القطاع من خلال معارض جرير التي تحمل الاسم التجاري "مكتبة جرير" ويشمل:

- المعارض وجميع العمليات والأقسام الخدمية: التي تشمل برامج التقسيط والخدمات وتجربة العميل وإدارة المشتريات (سلامل الإمداد) و التسويق و الموارد البشرية و تطوير الكادر البشري و قسم تكنولوجيا المعلومات.
- قطاع الأعمال B2B.
- العلامات التجارية التابعة لجرير.

### 2- قطاع التجارة الإلكترونية:

والذي يشمل عملية بيع المنتجات والخدمات عبر الإنترنت.

### 3- قطاع الجملة:

عملاء هذا القطاع يستهدفون الشراء بغرض إعادة البيع للغير.

### 4- النشاط العقاري:

والذي يشمل العقارات التي تعود ملكيتها لجرير من معارض ومكاتب و وحدات سكنية.

## أولاً : قطاع التجزئة:

- المعارض:** بنهاية عام 2023 بلغ إجمالي عدد المعارض 71 معرض منها 61 معرض داخل المملكة (15 معرض مملوك لجرير + 46 معرض مستأجر) بالإضافة إلى 10 معارض خارج المملكة جميعها مستأجرة. خلال الفترة المنقضية من عام 2024 تم افتتاح ثلاثة معارض جديدة مؤخراً شاملة المعرض الذي تم افتتاحه في قطر مؤخراً ليصل إجمالي معارض جرير إلى 73 معرض ، ولدى الشركة خطة لإفتتاح معرض آخر قبل نهاية 2024 ثم افتتاح 5 معارض جديدة خلال عام 2025 ليصل إجمالي عدد المعارض بنهاية 2025 إلى 79 معرض.

" يصل إجمالي معارض جرير حتى اليوم إلى 73 معرض داخل المملكة وخارجها ومن المتوقع أن يتم افتتاح معرض آخر قبل نهاية 2024 و 5 معارض جديدة خلال عام 2025 "

- برامج التقسيط والاستبدال:** مع زيادة الإقبال على خدمة تقسيط المشتريات من قبل عملاء جرير، فقد دأبت جرير على تحسين تجربة العميل بشكل مستمر بحيث تكون عملية تقسيط المشتريات مؤتمتة بشكل كامل حيث تتيح للعميل التقدم بطلب التقسيط رقمياً والحصول على الموافقة بشكل فوري دون الحاجة إلى زيارة الفرع، ثم شراء المنتجات من خلال الموقع الإلكتروني أو بزيارة أي من معارض جرير في حال رغبة العميل بذلك. وفرت جرير عدة حلول تمويلية لتقسيط المشتريات وإتاحة الشراء والدفع لاحقاً عبر موقعها الإلكتروني مع إمكانية المقارنة بين الحلول المقدمة من شركات التمويل المشاركة مما يسهل على العميل اختيار الأنسب منها، كما تم توقيع عدة شراكات مع البنوك المحلية لدعم مبيعات الموقع والمتجر الإلكتروني لجرير من خلال تقديم خصومات خاصة مثل التقسيط بسعر الكاش لحاملي البطاقات من البنوك المشاركة كما قامت مكتبة جرير بإطلاق خدمات التقسيط في دول الخليج (قطر، الكويت، البحرين، الإمارات) بمنتصف عام 2023م، كما تمت إضافة مزود خدمة جديد في المملكة العربية السعودية ليرتفع عدد مزودي خدمات التقسيط إلى 5 بنهاية عام 2023.

"أطلقت الشركة خدمات التقسيط في دول الخليج (قطر، الكويت، البحرين، الإمارات) بمنتصف عام 2023م، كما وقعت عدة شراكات مع البنوك المحلية لدعم المبيعات الأونلاين وأضاف مزودي خدمات للتقسيط ليصبح عددهم 5 ب بنهاية عام 2023 م "



**- خدمات الصيانة والضمان:** تُعد جرير أحد أكبر مقدمي خدمات الصيانة والضمان لأجهزة الجوال الذكية واللابتوب في المنطقة. حيث إنها مقدم صيانة معتمد للعديد من العلامات التجارية مثل آبل، وسامسونج، وهواوي، وهونر، ولينوفو، واتش بي، ودبل، وأسوس، وأيسر وغيرها من العلامات. وخلال عام 2023 م تم القيام بالعديد من المبادرات والإجراءات التحسينية لتطوير العمليات وتجربة العميل، ومنها ما يلي: افتتاح 6 مراكز صيانة سريعة خاصة بمنتجات آبل، ليصبح إجمالي مراكز صيانة آبل 7 مراكز في 6 مدن مختلفة. تطوير العمليات اللوجستية مما ساهم بتخفيض وقت انتظار العملاء بما يقارب 20% وزيادة عدد طلبات الصيانة بنسبة 12%. توسعة قسم "خدمات ما بعد البيع" في 21 معرض من معارض مكتبة جرير وذلك لزيادة الطاقة الاستيعابية لخدمة العملاء بالإضافة إلى ما تقدمه جرير من خدمات وسع أي منها لتلبية تطلعات عملائها فقد تم إضافة العديد من باقات الحماية وتمديد الضمان للأجهزة، والتي تمكن العملاء من تمديد العمر الافتراضي لأجهزتهم والتي تشمل باقات متنوعة لأجهزة الهاتف الذكي، الساعات الذكية، الكمبيوتر المحمول "لابتوب"، الأجهزة اللوحية" تابلت"، التلفزيون، وأجهزة الألعاب. وخلال عام 2023 تم إطلاق خدمة "التقييم الذاتي" الخاصة بخدمة الاستبدال والتي تمكن العملاء من الحصول على تقييم مبدئي لأجهزتهم عن طريق الموقع الإلكتروني ومن ثم استكمال إجراءات الاستبدال عن طريق معارض مكتبة جرير. كما تم إطلاق الخصم الخاص بعملاء جرير والذي يمنحهم خصماً إضافياً حصرياً لجميع الأجهزة المشمولة بالخدمة عند استبدال الأجهزة التي سبق لهم شراؤها من جرير وتهدف جرير في عام 2024 م لزيادة عدد مزودي خدمات التمويل الاستهلاكي في الموقع الإلكتروني من مزود 1 إلى 3 مزودين. كما سيتم العمل على تطوير تجربة العميل من خلال تطوير الأنظمة المشغلة للخدمة وخفض عدد الخطوات اللازمة للحصول على الموافقة والشراء، مما سيساهم في رفع نسبة رضا عملاء خدمات التقسيط. أما في دول الخليج، فستعمل مكتبة جرير على التوقيع مع عدد من البنوك المحلية في كل دولة للقيام بعروض التقسيط بسعر الكاش، مما سيساهم في زيادة الحصة السوقية لجرير في كل دولة. كما سيتم إطلاق خدمة استبدال الأجهزة "في دول الخليج (قطر، الكويت، البحرين والإمارات). كما ستقوم جرير بالقيام بعدد من العروض التسويقية والتي ستمكن العملاء من الحصول على خصومات إضافية وذلك بهدف تخفيض تكلفة شراء الأجهزة على عملاء جرير. وبنهاية عام 2023 م ارتفع عدد خدمات "الحماية الشاملة" إلى 3 منتجات تغطي الحوادث العرضية والكسور وتتراوح تغطيتها من سنة إلى 3 سنوات و3 منتجات لخدمة "تمديد الضمان" والتي تتراوح تغطيتها من سنة ضمان إضافية إلى 3 سنوات ضمان إضافية. بالإضافة لباقات الحماية المقدمة من قبل الشركات المصنعة. كما تم في 2023 م إطلاق عدة باقات في السعودية والتي تمكن العملاء من الحصول على خدمات شاملة ومميزة للحوادث العرضية والكسور كما تم إطلاق خدمات الحماية وتمديد الضمان في عدد من دول الخليج كقطر، البحرين، والكويت. ومن المخطط في عام 2024م العمل على زيادة الحصة السوقية لخدمات ما بعد البيع الخاصة بمنتجات آبل بالإضافة لتخفيض وقت انتظار العملاء، كما ستعمل جرير على إطلاق خدمة "طلب قطع الغيار" والتي ستمكن العملاء من طلب قطع الغيار لأجهزة الكمبيوتر المحمول والكمبيوتر المكتبي، بالإضافة للمحقات الأجهزة الذكية الأخرى، وستقوم جرير بتطوير العمليات الداخلية والعديد من الأنظمة والتي ستساهم في تطوير نسبة رضا عملاء خدمات الصيانة. كما ستقوم بإطلاق باقات الحماية الشاملة وتمديد الضمان في دولة الإمارات، بالإضافة لتطوير نظام يمكن عملاء جرير من شراء باقات الحماية وتمديد الضمان بعد الشراء، وذلك بهدف خدمة أكبر عدد ممكن من العملاء.

**- تجربة العميل:** ولأن أسمى ما تسعى جرير لتحقيقه هو رضا العميل وتقديم أفضل جودة، ففي 2023 م تم إنشاء خدمة تقييم مستوى رضا العملاء بعد إغلاق طلبات الخدمة حيث تتيح للعميل تقييم الخدمة المقدمة له بعد الانتهاء. بالإضافة إلى تحقيق 97% نسبة رضا العميل عن الخدمة المقدمة عن طريق مركز الاتصال. وخلال 2023 م تم التعامل مع 91,808 بريد إلكتروني، كما تم التعامل مع 44,625 طلب خدمة وتحقيق 93% كنسبة إغلاق خلال الوقت المحدد، كما تم وضع خطط وإجراءات ساهمت في خفض نسبة بلاغات العملاء المصعدة إلى وزارة التجارة وساهم ذلك في ارتفاع واضح في مستوى رضا العملاء. كما تم الرد على 95% من المكالمات الواردة لمركز الاتصال حيث يقوم الموظفون بالإجابة على أسئلة العملاء والاستفسار عن الطلبات ورفع الشكاوى وغيرها. وحرص جرير على إتاحة التواصل مع جميع عملائها في أي دولة فقد تم إنشاء مراكز اتصال جديد لدولة قطر وآخر لدولة الإمارات للإجابة على استفساراتهم وتقديم جميع الخدمات لهم، وبعد إطلاق خدمة الشحن الدولي فقد تم إنشاء مركز اتصال لخدمة عملاء الشحن الدولي ولتوفير الإجابة على أي استفسارات وتقديم الخدمات بهذا الخصوص وخلال 2024 م سيتم تفعيل خدمة الواتساب لمعارض دول الخليج لإرسال فواتير الشراء وفتح قناة تواصل مباشرة بعد كل عملية شراء تساعد في الاستماع للتغذية الراجعة من العملاء في وقت زمني قياسي. كما سيتم توفير خدمة إرسال فواتير الشراء عن طريق الواتساب لطلبات الموقع الإلكتروني والتي تتيح للعميل تصفح الفاتورة ومتابعة الطلب وتقييم مستوى الخدمة بعد توصيل الطلب، وحرص جرير على توفير قنوات متنوعة لعملائها فسيتم تفعيل تقديم طلبات الخدمة عن طريق البريد الإلكتروني مما يسهل الحصول على المرفقات وتسريع خدمة العميل.

" خلال عام 2023م أطلقت الشركة خدمة التقييم الذاتي الخاصة بخدمة استبدال الأجهزة . بالإضافة للخصم الخاص بعملاء جرير الذي يمنحهم خصماً إضافياً حصرياً لجميع الأجهزة المشمولة بالخدمة عند استبدال الأجهزة التي سبق لهم شراؤها من جرير "

"تعتزم الشركة إطلاق خدمة استبدال الأجهزة في دول الخليج "

" رفعت جرير عدد خدمات " الحماية الشاملة" إلى 3 منتجات ووقرت 3 منتجات لخدمة تمديد الضمان "

"ولأن رضا عملائهم أسمى ما تسعى إليه الشركة. فقد حققت نسبة 97% رضا العميل عن الخدمات المقدمة عبر مركز الاتصال و93% كنسبة إغلاق خلال الوقت المحدد "

**إدارة المشتريات (سلاسل الإمداد):** نتيجة للأوضاع السياسية التي شهدتها العالم خلال عام 2023م، وارتفاع التضخم وسعر الفائدة، تأثرت الأسواق على مستوى العالم ومن بينها السوق السعودي، وهو ما يتضح من زيادة الأسعار مع انخفاض في الطلب. فحسب التقديرات فإن عام 2023 م شهد انخفاض في الطلب بنسبة تتراوح من 16% إلى 17% مقارنة بعام 2022 م وبعد انتهاء الظروف الاستثنائية لجائحة فيروس كورونا وما تبعها من تأثيرات على سلاسل الإمدادات العالمية. عادت الحياة لطبيعتها لما قبل هذه الظروف بالإضافة إلى عودة حركة الشحن لما كانت عليه بالسابق بشكل كبير، وكنيجة لعودة الأمور لما كانت عليه قبل ذلك، فقد تم تحقيق العديد من الأهداف التي تم وضعها لهذا العام سواء فيما يخص خفض الأسعار أو زيادة التنوع في المنتجات وغيرها. كما تمكنت جرير من عمل العديد من الخطوات الاستباقية التي تشكل جزءاً من استراتيجيتها، وسع أيّ منها في التحول مثل هذه المؤثرات على مبيعاتها؛ فقد عملت جاهد على الاستمرار في مراقبة متغيرات السوق وتطوير الخطط والمنتجات لتلبية احتياجات عملائها وخاصة الجديد منها، والسعي لتوفير أفضل المنتجات بجودة عالية وبأسعار تنافسية. بالإضافة إلى التنسيق المستمر مع الموردين للحصول على أفضل الأسعار. مع إيجاد بدائل للشحن وبأفضل أسعار، وزيادة الحصص السوقية لجرير في الإلكترونيات بشكل عام. فبالرغم من هذه التحديات فقد تمكنت جرير من زيادة حصتها السوقية من الكميات التي حصلت عليها من الموردين بواقع 8% مقارنة بعام 2022 م وتعتزم جرير خلال عام 2024 م، الاستمرار في متابعة تحولات السوق بدقة وتطوير الخطط والمنتجات لتلبية احتياجات عملائها المتغيرة، مع التركيز على توفير أفضل المنتجات بجودة متميزة وبأسعار تنافسية كما ستعمل أيضاً على تحسين إدارة المخزون من خلال آليات محكمة ومراجعات دورية للمنتجات القائمة وتحليل احتياجات السوق، بالإضافة إلى إطلاق عروض مبتكرة لتعزيز مبيعاتها وتوريد منتجات جديدة تتوافق مع احتياجات السوق المتغيرة وستستمر جهود جرير في تنوع قاعدة الموردين واستمرار الحصول على أفضل الأسعار، بالإضافة إلى التوسع في توفير المزيد من المواد المطلوبة في السوق مع مراقبة استجابة التغيرات السابقة ومدى قبولها في السوق، مع السعي لاستكشاف فرص الحصول على حوافز من بعض الموردين.

**التسويق:** استمرت جرير خلال عام 2023 م في استقطاب وجذب الجمهور لزيارة معارضها وموقعها الإلكتروني من خلال توفير أحدث المنتجات في عالم التكنولوجيا خاصة أحدث إصدارات الهواتف الذكية والساعات الذكية، والأجهزة الإلكترونية بأنواعها المختلفة المحمول منها واللوجي والكفي وذلك من خلال تنفيذ العديد من حملات الطلب المسبق المدعومة بحملات إعلانية على وسائل التواصل الاجتماعي واللوحات الإعلانية بجانب دعم ترويجي للتفاعل مع حملات الطلب بتقديم مجموعة من المزايا للمبشرين بالطلب المسبق مثل الهدايا والصيانة المجانية وغيرها. بالإضافة لكل ما سبق كان للعروض والتخفيضات الموسمية دور رئيسي في استقطاب العملاء وزيادة المبيعات بما فيها على سبيل المثال لا الحصر عروض يوم التأسيس، واليوم الوطني، وعروض رمضان، وتخفيضات الصيف، وعروض العودة إلى المدارس، وعروض جمعة جرير، وعروض نهاية العام التي عادةً ما تكون في شهر ديسمبر من كل عام. بالإضافة إلى العديد من العروض الترويجية الحصرية الخاصة بمتجر جرير الإلكتروني ومنها ما تعلق بتنمية مهارات وقدرات الأطفال وأدوات الرسم وأشغال الهوايات، وأخرى بالأدوات المدرسية والمكتبية، وأخيرة خاصة بالكتب العربية والإنجليزية. دعم قسم التسويق خلال عام 2023 م برامج الولاء في مكتبة جرير من خلال مجموعة من الحملات الموجبة لحاملي بطاقات جرير شملت تقديم نسب خصم أعلى مما تمنحه البطاقة في الأيام المعتادة وكذلك الكثير من العروض الحصرية للأجهزة والإكسسوارات الإلكترونية إلى جانب مزايا إضافية عند الطلب المسبق لمنتجات مختارة لأحدث الإلكترونيات كما كان للحملات الترويجية المدعومة. وقد ساهم ذلك في تحقيق أرقام قياسية في عدد المتابعين ونسب التفاعل.

**قطاع الأعمال B2B:** تمكنت جرير متمثلة في مبيعات قطاع الأعمال خلال عام 2023 م من تحقيق نمو واضح لهذا العام، كما تم التركيز على قطاع المبيعات الحكومية من خلال تقديم عروض بأسعار تنافسية وخدمات متنوعة من خلال فريق مميز، مما أدى إلى تحقيق نمو في المبيعات، والذي انعكس بدوره على الأداء العام لمبيعات قطاع الأعمال محققة نمو بنسبة 14% مقارنة بما تم تحقيقه خلال عام 2022 م وخلال عام 2024 م ستسعى جرير إلى تحسين الأداء في سبيل تحقيق نمو في المبيعات، والتركيز على استقطاب عملاء جدد من قطاع الأعمال وخلق فرص جديدة سواء من خلال المبيعات الحكومية أو منصة خدمة البيع للمنشآت الصغيرة والمتوسطة.

**العلامات التجارية التابعة لجرير:** خلال عام 2023 م، تم إطلاق حملة ضخمة للعودة للمدارس لمنتجات روكو على جميع مواقع التواصل الاجتماعي، بالإضافة إلى العديد من الإعلانات في الشوارع لدعم المبيعات. وخلال عام 2023 م تم تحديث تصاميم علامة روكو وتطوير تصاميم الأغلفة والمصقات، هذا بالإضافة إلى ما تم من توسع باستحداث قنوات بيع جديدة لمنتجات روكو، وتعميم وإضافة المزيد من منتجات روكو لتسويقها لعملاء الجملة ( مبيعات قطاع الأعمال) وذلك بالتعاون مع قسم المبيعات بجرير. كما تم إطلاق أصناف ومنتجات خاصة بالألعاب والأدوات المكتبية المتخصصة وتم بالفعل العمل على تسويقها من خلال معارض التجزئة (مكتبة جرير) وجاري العمل على متابعة مدى نجاحها بالأسواق تمهيداً لتسويقها لعملاء الجملة بالإضافة إلى ما سبق، تم العمل على ترويج ونشر صفحات خاصة لروكو في المواقع الإلكترونية لمتاجر محلية للعلامة التجارية روكو بصورة أكبر في المنصات الكبرى مما يحقق نمو في مبيعاتها، وتبع ذلك جهود ترويجية لبناء التجربة والمعرفة لمنتجات جرير الأخرى. وتزامناً مع تزايد انتهاكات حقوق الملكية الفكرية، وما توليه المملكة من اهتمام بالأنظمة والإجراءات التي تكفل وتضمن هذه الحقوق تم تسجيل تصاميم المنتجات المحدث في الهيئة السعودية للملكية الفكرية، وذلك لحماية العلامة التجارية وتصاميم المنتجات من الانتهاك، مما يحمي العلامة التجارية ويعزز من مكانتها ويزيد من ثقة المستهلكين فيها. خلال 2023 م، تمت المشاركة في معرض "Paper World" ويعد معرض عالم الورق في الشرق الأوسط، أكبر معرض تجاري دولي في المنطقة لصناعة القرطاسية والورق والهدايا ومستلزمات المكاتب. حيث تم الالتقاء مع مجموعة كبيرة من العملاء من مختلف الدول الخليجية والعربية والإفريقية.

" بلغ عدد متابعي جرير على قنوات التواصل كالتالي :



## تانياً : قطاع التجارة الإلكترونية B2C

حقق قطاع التجارة الإلكترونية خلال عام 2023 م نمواً في المبيعات بأكثر من 45% مقارنةً بعام 2022 م. شكلت منها مبيعات التجارة الإلكترونية ما نسبته 20%. وقد صاحب هذا زيادة في المبيعات من المدن غير الرئيسية بنسبة عالية. كما حقق القطاع نمو في عدد العملاء بنسبة 31%. صاحبه تطور ملحوظ في معدل إعادة الشراء كما استمرت جرير في تطوير وتحسين تجربة توصيل الطلبات للعملاء بتقليل الوقت اللازم لتجهيز طلبات العملاء بنسبة 11% مقارنةً بعام 2022 م. مما كان له عظيم الأثر في زيادة نسبة رضا العملاء عن تجربة الشراء والتوصيل. وصاحب ذلك الحفاظ على ما تم تحقيقه من نمو في توصيل الطلبات لعناوين العملاء في نفس اليوم (Same Day Delivery) خلال عام 2023 م وقد كان لجهود فريق عمل جرير خلال عام 2023 م أثرها الملحوظ في نمو نسبة الطلبات المستلمة من معارض مكتبة جرير (Click & Collect) محققة نمو بنسبة 80% عن عام 2022 م. وصاحب ذلك زيادة في عدد الطلبات التي تطلب أونلاين وتدفع في معارض مكتبة جرير بنسبة 16% واستكمالاً لجهود جرير في تقديم خدمة متميزة تفوق توقعات عملائها قامت جرير بالعديد من المشاريع خلال عام 2023 م والتي هدفت منها إلى تحسين تجربة المستخدم مما كان له أثره في زيادة معدل التحويل (Conversion Rate) في التطبيق بنسبة 40%. وزيادة عدد طلبات الشراء عن طريق تطبيق الهواتف الذكية لتشكّل ما نسبته 70% من إجمالي طلبات الشراء. وفي إطار دعم خطط الشركة التوسعية تم إطلاق التجريبي لخدمة الشحن الدولي للكتب لأكثر من 30 دولة حول العالم. وسيتبع ذلك إطلاق الخدمة لباقي دول العالم. وصاحب ذلك إطلاق وسائل دفع جديدة ومراجعة كاملة لبرنامج مكافحة الاحتيال. وسعيًا من جرير لتكون على أتم الاستعداد لمواجهة ما قد يطرأ من ظروف قاهرة مستقبلاً قد تعيق استمرار أعمالها فقد تم زيادة التكامل بين أنظمة التجارة الإلكترونية وأنظمة الشركة الداخلية وذلك لتحسين إجراءات العمل الداخلية وإيجاد حلول مستدامة للعملاء. كما حققت التجارة الإلكترونية وخلال عام 2023 م تطوراً ملحوظاً تمثل في نتائج هذا العام. حيث تم إطلاق خدمة البيع للمنشآت الصغيرة والمتوسطة مما يمكن جرير من إدراج شريحة جديدة من العملاء والوصول إلى حوالي 5000 شركة يتم تقديم منتجات جرير لها عن طريق نظام الموارد للشركات (Punch-out). بالإضافة إلى إطلاق موقع جرير الإلكتروني في كل من قطر، البحرين، الكويت، الإمارات وخلال عام 2024 م تهدف جرير إلى الاستمرار في العمل على تطوير تجربة العملاء وذلك من خلال التحديث المستمر لإضفاء الطابع الشخصي للتجربة (Personalization) على الموقع والتطبيق ووسائل التواصل مع العملاء من خلال استخدام البرامج والأدوات المدعومة بالذكاء الاصطناعي بما يحقق تطلعات عملائها. بالإضافة إلى عزمها إجراء دراسة لتوحيد نظام البيع لجميع عملائها سواء عملاء التجزئة أو عملاء قطاع الأعمال وخلال عام 2024 م ستستمر جرير في دراسة وتنفيذ التطورات اللازمة لتكامل وربط أنظمة التجارة الإلكترونية مع بعضها لزيادة الموائمة والكفاءة لعمليات إدارة المخزون وتجهيز الطلبات والتوصيل، وتحويل المزيد من العملاء إلى نظام التجارة الإلكترونية وتطوير خصائص النظام وتجربة العملاء لزيادة رضا العملاء وتحقيق نمو في المبيعات. خلال عام 2023 م تمكنت جرير من إطلاق نسخة جديدة من تطبيق قارئ جرير ساهمت في تحسين تجربة المستخدم من خلال تحسينات في محرك البحث وتجربة التصفح والاستماع إلى الكتب الصوتية. كما شملت النسخة الجديدة على تطويرات متعددة مما جعل قارئ جرير (Jarir - E-Books - Audio Books) في نفس مستوى المنصات العالمية المنافسة. وخلال عام 2023 م تم عمل دمج كامل للكتب الصوتية والإلكترونية في موقع (jarir.com) وذلك لتوفير تجربة موحدة للشراء وعرض خيارات متعددة للكتب لتسهيل استهداف شريحة أكبر من العملاء. وامتداداً لجهود جرير في نشر الثقافة قامت خلال عام 2023 م بنشر العديد من إصداراتها وغيرها من دور النشر المتعاون معها من الكتب الصوتية والإلكترونية في منصات تستهدف المكتبات العامة والمؤسسات التعليمية. حيث وصل عدد الكتب الصوتية إلى 500 كتاب صوتي. وتهدف جرير من هذا المشروع إلى نشر ما لا يقل عن 30,000 عنوان. كما استمرت جهود جرير خلال عام 2023 م في تطوير تطبيقات القراءة الإلكترونية حيث تم إجراء العديد من التحديثات على النسخة الحالية من قارئ جرير حيث تم إصدار النسخة الجديدة (ver.7) والتي حوت العديد من التحديثات التي تلي تطلعات مستخدمي التطبيق. بالإضافة إلى الاستمرار في مراقبة ومكافحة المواقع والتطبيقات التي تنتج كتب مقرصنة من إصدارات جرير. وخلال عام 2024 م سيتم العمل على زيادة نسب النمو المحققة خلال العام 2023 م في المبيعات وعدد الكتب المنشورة على منصة قارئ جرير. والتركيز على إنتاج ونشر الكتب الصوتية من أهم العناوين والوصول إلى نشر 1000 كتاب صوتي. كما ستعمل جرير على تمكين الناشرين من نشر الكتب وإدارتها من خلال منصة جديدة تتيح لهم التحكم الكامل بألية نشر الكتب. بالإضافة إلى الاستمرار في تطوير منصة القراءة بما يتوافق مع أحدث التقنيات المتاحة والتي تلي تطلعات القارئ العربي. كما سيتم التركيز على إنتاج ونشر الكتب الصوتية لإصدارات مكتبة جرير والاستمرار في الحفاظ على المكانة الرائدة فيما يتعلق بعدد الكتب المنشورة وذلك بزيادة عدد دور النشر المتعاقد والعمل على تسريع إجراءات النشر. والبحث عن طرق ودراسة نشر كتب بلغات أخرى على منصة قارئ جرير.

" ساهمت التجارة الإلكترونية في تطور نتائج عام 2023 للشركة. حيث تم إطلاق خدمة البيع للمنشآت الصغيرة والمتوسطة مما يمكن جرير من إدراج شريحة جديدة من العملاء والوصول إلى حوالي 5000 شركة يتم تقديم منتجات جرير لها عن طريق نظام الموارد للشركات (Punch-out)"

## ثالثاً : قطاع الجملة:

تعمل جرير من خلال هذا القطاع على توفير المنتجات المدرسية والفنية والمكتبية الجديدة وتلبية احتياجات ومتطلبات عملاء هذا القطاع الذين يستهدفون الشراء بغرض إعادة البيع للغير. وكنتيجة لتبعات الأثار السلبية للتضخم وما شهدته عام 2023م من ظروف سياسية عالمية على سلاسل الإمداد بالمنتجات فإن مبيعات جرير من المنتجات المدرسية في الجملة قد انخفضت بنسبة 17.3% عن عام 2022م، وذلك لما مثله عام 2022م من أول عام لعودة المدارس بعد انقطاع دام لمدة عامين متتاليين بسبب الظروف الاستثنائية لجائحة فيروس كورونا، كما يضاف لذلك تناقص عدد العلامات التجارية التي يوزعها فريق قطاع الجملة إلى 5 علامات تجارية مقارنة ب 6 علامات في 2022م. في حين شهدت مبيعات المنتجات المكتبية خلال عام 2023م نمواً بواقع 5.8% مقارنة بعام 2022م ولزيادة النمو. قامت جرير بالتعاقد مع عدة شركات وأسواق كبرى (هاير ماركت) للتوسع في المبيعات بالإضافة إلى عدة حملات على تطبيقات محلية لتعزيز تواجد جرير في عدة أماكن ورفع مستوى المبيعات. وخلال عام 2024م ستسعى جرير إلى التركيز على السوق بشكل أوسع من خلال المتابعة المستمرة مع العملاء ومراجعة التسهيلات المقدمة لهم، (عمل حوافز نمو محددة بأهداف محددة لدى العملاء). بالإضافة إلى ذلك سيتم التركيز والتوسع في تنوع الأصناف لدى عملاء الجملة والقطاعي. والتركيز على قسم الأسواق الكبرى بصورة أكبر كما تخطط جرير للقيام بمراجعات دورية مستمرة في الفترة القادمة لضمان تكيفها مع تغيرات السوق، مما يسهم في مواكبة تقلبات أسعار البضائع وتكاليف الشحن، وضمان الحفاظ على أسعار تنافسية وملئمة لعملاء قطاع الجملة. بالإضافة إلى الحرص على التنسيق مع قسم المشتريات لدراسة السوق وتوريد مواد جديدة تناسب احتياجات السوق

## رابعاً : النشاط العقاري:

وامتداداً لنشاط جرير التجاري والذي يشمل بعض الأنشطة العقارية المتعلقة بالمباني المملوكة لها فقد بلغت المساحات التأجيرية (معارض ومكاتب) بنهاية العام المالي 2023م (96,673.53 متر مربع) مقارنة بالعام 2022م (94,308 متر مربع).



أحدث أداء مالي للشركة و التطورات الأخيرة

انخفاض أرباح جرير بشكل طفيف إلى 698.6 مليون ريال بنهاية التسعة أشهر الأولى 2024م، وأرباح الربع الثالث من عام 2024 بلغت 308.2 مليون ريال (+4%) بالمقارنة بربح الشركة في الربع الثالث لعام 2023 والذي بلغ 296.3 مليون ريال سعودي.

انخفضت أرباح شركة جرير للتسويق، التي تمتلك سلسلة مكاتب في السعودية، وقطر، والكويت، وأبوظبي، وتعتبر أحد أكبر بائعي أجهزة الكمبيوتر في المنطقة إلى 698.6 مليون ريال بنهاية التسعة أشهر الأولى 2024، مقارنة ب 699.9 مليون ريال تم تحقيقها خلال نفس الفترة من عام 2023.

ملخص النتائج المالية (بالمليون ريال سعودي)

البند	19 شهر 2024	19 شهر 2023	التغير
الإيرادات	7,966.50	7,792.42	2.2 %
اجمالي الدخل	971.70	947.72	2.5 %
دخل العمليات	758.50	755.40	0.4 %
صافي الدخل	698.60	699.86	(0.2 %)
متوسط عدد الأسهم	1,200.00	1,200.00	-
ربح السهم (ريال)	0.58	0.58	(0.2%)

أفادت الشركة إن سبب انخفاض الأرباح خلال الفترة الحالية مقارنة مع الفترة المماثلة من العام السابق يعود إلى:

- ارتفاع مصاريف البيع والتسويق.
  - ارتفاع المصاريف الإدارية والعمومية.
  - ارتفاع المصروفات غير التشغيلية.
- جاء ذلك على الرغم من:

- ارتفاع في إجمالي المبيعات بنسبة 2.2%، يرجع إلى ارتفاع مبيعات قسم الهواتف الذكية وقسم الكمبيوتر والتابلت.
- ارتفاع إجمالي الربح بنسبة 2.5%، وهي أعلى من نسبة الزيادة في المبيعات بفضل التحسن في هامش الربحية على الهواتف الذكية نتيجة الخصومات الممنوحة من الموردين.
- ارتفاع الإيرادات الأخرى.

المقارنة الربعية (بالمليون ريال سعودي)

البند	الربع الثالث 2024	الربع الثالث 2023	التغير
الإيرادات	2,666.70	2,639.04	1.0 %
اجمالي الدخل	414.60	384.41	7.9 %
دخل العمليات	331.90	301.19	10.2 %
صافي الدخل	308.20	296.33	4.0 %
متوسط عدد الأسهم	1,200.00	1,200.00	-
ربح السهم (ريال)	0.26	0.25	4.0 %

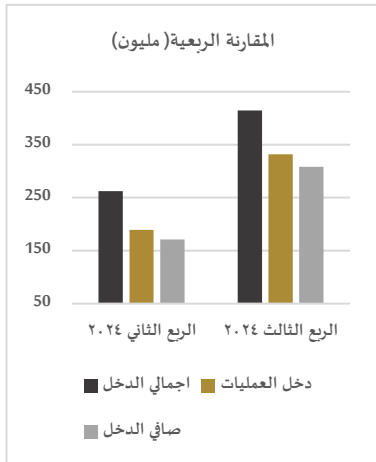
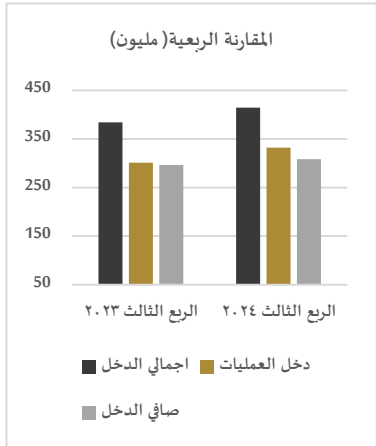
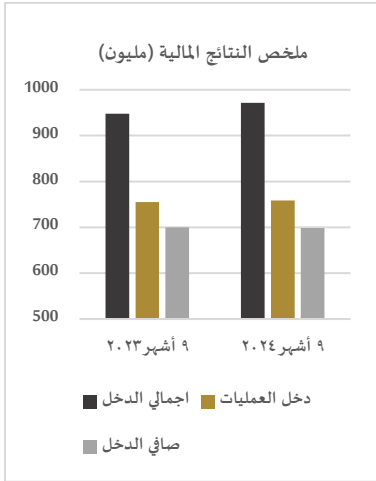
أفادت الشركة إن سبب ارتفاع الأرباح خلال الربع الحالي مقارنة مع الربع المماثل من العام السابق يعود إلى:

- ارتفاع في إجمالي المبيعات بنسبة طفيفة 1% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق بسبب ارتفاع مبيعات قسم الكمبيوتر والتابلت وقسم الهواتف الذكية.
  - ارتفاع إجمالي الربح بلغ 7.9% بسبب التحسن النسبي في هامش الربحية على الهواتف الذكية نتيجة الخصومات الممنوحة من الموردين.
- جاء ذلك على الرغم من:

- ارتفاع مصاريف البيع والتسويق
- زيادة المصاريف الإدارية والعمومية.
- زيادة المصروفات غير التشغيلية.

المقارنة الربعية (بالمليون ريال سعودي)

البند	الربع الثاني 2024	الربع الثالث 2024	التغير
الإيرادات	2,649.95	2,666.70	0.6 %
اجمالي الدخل	262.47	414.60	58.0 %
دخل العمليات	189.00	331.90	75.6 %
صافي الدخل	171.09	308.20	80.1 %
متوسط عدد الأسهم	1,200.00	1,200.00	-
ربح السهم (ريال)	0.14	0.26	80.1 %



صافي الربح على أساس ربع سنوي لشركة  
جرير بالمليون ريال سعودي



" الرئيس التنفيذي لجرير يتوقع نمواً في الأرباح لهذا العام بـ3% إلى 5%، ويشير إلى أن التوقعات ستكون أكثر حذراً"

" وصرح أن إطلاق خيار (إشترى الآن وادفع لاحقاً) في معظم دول الخليج ساهم في زيادة مبيعات التسقيط بنحو 90% في الربع الثاني من هذا العام"

" ويتوقع أن تفوق مبيعات التجارة الإلكترونية 2.5 مليار خلال السنة الحالية، مما سينعكس إيجابياً على نتائج مبيعات الشركة من خلال التجارة الإلكترونية، وتجدر الإشارة أنها شكلت 25% من المبيعات الإجمالية للشركة."

" كما من المتوقع أن تشهد مبيعات الشركة في الربعين الثالث والرابع من هذا العام ارتفاعاً؛ نتيجة إضافة تقنيات الذكاء الاصطناعي للمنتجات الجديدة لشركات الهاتف"

" وأضاف العقيل أن هناك استمراراً في الاستهلاك ونمو في السكان والنشاط الاقتصادي، مما يعني زيادة في نمو مبيعات الشركة"

قالت الشركة إن سبب ارتفاع الأرباح خلال الربع الحالي مقارنة مع الربع السابق يعود إلى :

- ارتفاع في إجمالي المبيعات بنسبة 0.6% مقارنة بالربع السابق إلى ارتفاع مبيعات أقسام الكمبيوتر والتابلت والمستلزمات المدرسية والمكتبية.
  - ارتفاع في إجمالي الربح بلغ 57.9% بفضل التغير الإيجابي في المزيج البيعي لصالح الأقسام ذات الربحية الأعلى مثل المستلزمات المدرسية والمكتبية، إضافة إلى التحسن في هامش الربحية على الهواتف الذكية نتيجة الخصومات الممنوحة من الموردين.
- جاء ذلك على الرغم من :
- الزيادة في مصاريف البيع والتسويق.
  - الزيادة في المصاريف الإدارية والعمومية.
  - الزيادة في المصروفات غير التشغيلية.

كما قالت الشركة إن حقوق المساهمين (لا توجد حقوق أقلية) بنهاية الفترة قد بلغت 1,779.1 مليون ريال، مقابل 1,799.8 مليون ريال كما في نهاية الفترة المماثلة من العام السابق.

بلغ إجمالي الدخل الشامل للفترة الحالية 691.5 مليون ريال بالمقارنة مع إجمالي الدخل الشامل بمقدار 688.2 مليون ريال سعودي للفترة المماثلة من العام السابق .

بلغ إجمالي الدخل الشامل للربع الحالي 308.1 مليون ريال بالمقارنة مع إجمالي الدخل الشامل للربع المماثل بقيمة 295.1 مليون ريال ومقارنة مع إجمالي الدخل الشامل بقيمة 169.2 مليون ريال للربع السابق .

يرجع انخفاض الدخل الشامل عن صافي الربح في جميع الفترات المعروضة أساساً إلى خسائر فروق العملة المتعلقة بالشركة التابعة في مصر نتيجة قرار السلطات المصرية بتخفيض قيمة الجنيه المصري أمام العملات الأجنبية بما فيها الريال السعودي.

ربحية السهم لجميع الفترات المعروضة محتسبة على أساس عدد أسهم الشركة البالغ 1,200 مليون سهم بعد تجزئة السهم الواحد إلى عشرة أسهم بناء على قرار الجمعية غير العادية المنعقدة في 30 مايو 2023.

تستخدم الشركة نموذج التكلفة لقياس العقارات الاستثمارية.

تم افتتاح معرضين جديدين خلال هذه الفترة بتاريخ 25/7/2024 بحي العارض على طريق أبو بكر الصديق في الرياض وبتاريخ 16/9/2024 في الدوحة مول بدولة قطر.

رئيس جرير: نتوقع نمو الأرباح بـ 3% إلى 5% لهذا العام

قال محمد عبد الرحمن العقيل، رئيس مجلس إدارة شركة جرير للتسويق، إنه يتوقع أن تكون الربحية إيجابية وأن يستمر تحسها وزيادة المبيعات بنهاية السنة، مبيناً أن مبيعات الشركة تعدت حاجز 10 مليارات ريال خلال العام الماضي، وبالتالي فإن التوقعات ستكون أكثر حذراً، وتوقع أن تنمو الأرباح بنسبة تتراوح بين 3% إلى 5% خلال العام.

وقال إن إطلاق خيار "اشتر الآن وادفع لاحقاً" في معظم دول الخليج ساهم في نمو مبيعات التسقيط بنحو 90% في الربع الثاني.

وأوضح العقيل، في تصريح لقناة الشرق للأخبار، أن مبيعات ألعاب الفيديو وأجهزة التلفزيون زادت في الربع الثاني، بينما كانت مبيعات الأدوات المدرسية أقوى في الربع الأول، حيث تلعب الموسمية دوراً في ذلك، وأكد أن 25% من المبيعات في السعودية تمت من خلال التسقيط وهو ما يعد تغيراً جوهرياً يزيد التكاليف من ناحية ويرفع المبيعات أيضاً ولأن العائد على الخدمات والمعارض عادة ثابتة، فإن الربحية تزداد.

وأشار إلى نمو التجارة الإلكترونية في الخليج والسعودية، متوقعاً أن تفوق مبيعات التجارة الإلكترونية 2.5 مليار خلال السنة الحالية، حيث شكلت التجارة الإلكترونية 25% من المبيعات الإجمالية للشركة. وتوقع أن تشهد المنتجات الجديدة لشركات الهاتف والكمبيوتر إضافة تقنيات الذكاء الاصطناعي، مشيراً إلى أن ذلك يعني أن مبيعاتها ستشهد تصاعداً في الربعين الثالث والرابع.

وذكر أن الشركة تعد الأحسن فيما يخص تسليم البضائع للزبائن في المنطقة، حيث تعد ناجحة من حيث التسليم والتنفيذ والجودة، وتسعى لتكون رقم واحد في المنطقة فيما يخص التجارة الإلكترونية.

وذكر أن الشركة تمتلك حالياً (وفقاً لأحدث تصريحات رسمية صدرت قبل هذا التقرير) 17 معرضاً في المملكة تمثل أكثر من 20% من معارضها، مشيراً إلى أن معظمها مؤجرة في مواقع جيدة، وبأسعار جيدة، وقيمة دفترية منخفضة.

وتوقع افتتاح 4 معارض خلال العام الجاري و5 معارض في العام القادم، مبيناً أن سياسة الشركة أن تكون 20% إلى 25% من معارضها مبنية، ألا أنها تفضل الاستئجار حتى يستمر العائد في الارتفاع، ولهذا فإن معارضها الجديدة ستكون مستأجرة.

وأضاف العقيل أنه المتوقع أن تكون سلة المشتري أقل بشكل بسيط، لكن عدد زوار المعارض يزداد، مبيناً أن هناك استمراراً في الاستهلاك ونمو في السكان والنشاط الاقتصادي، مما يعني أن هذا سيكون مصدر نمو.

## سياسة توزيع الأرباح على المساهمين في شركة جرير:

تتوقف عملية توزيع الأرباح بشكل عام على الأرباح الصافية المحققة، والتدفقات النقدية، والتوقعات المستقبلية للاستثمارات الرأسمالية، وبالرغم من أن جرير قد اعتادت على صرف أرباح ربع سنوية للمساهمين إلا أنه ليس هناك ضمانات للتوزيعات المستقبلية، كما قد تتغير سياسة توزيع الأرباح من وقت لآخر حسب الأداء المالي لجرير ورؤية مجلس الإدارة. للجمعية أن تقرر توزيع أرباح بشكل سنوي أو نصف سنوي أو ربع سنوي، وللجمعية تفويض مجلس الإدارة في ذلك، وتتوقع جرير أن تكون نسبة التوزيع بين 80% - 100% من صافي الربح ما لم يتعارض هذا مع الاحتياجات المالية والتشغيلية والاستثمارية ويتم إدراج بند مستقل في جدول أعمال الجمعية العامة السنوية ينص على "الموافقة على تفويض مجلس الإدارة بتوزيع أرباح فصلية للمساهمين مع تحديد تاريخ الأرباحية والتوزيع مع الأخذ بالاعتبار الأنظمة ذات العلاقة".

## النظرة المستقبلية لشركة جرير و المعلنه في التقرير السنوي للشركة لعام ٢٠٢٣:

"بناءً على ما تقدم ولما شهده العالم ككل والسوق السعودي بصفة خاصة من تغيرات في سلوك المستهلك، بسبب التضخم الحالي، وما تضمنه عام 2023 من ظروف سياسية عالمية، إلا أن جرير اتبعت نفس نهجها القائم على تخفيض هامش الربح أحياناً لكسب حصة أكبر في السوق في ظل هذه الظروف الاقتصادية، والسعي للحصول على أسعار منافسة من الموردين، وسوف تستمر جرير على ذات الاستراتيجية، وسوف تحافظ على خططها التوسعية، وستتضمن خطط التوسع مناطق جديدة في السعودية والكويت والإمارات، والبحرين ودراسة التوسع بدول أخرى. خلال العام 2023 م افتتحت جرير ثلاثة معارض، حيث أصبح عدد معارض مكتبة جرير (71) معرض داخل وخارج المملكة، وتتوي جرير افتتاح خمسة معارض خلال عام 2024 م، والاستمرار بتطوير موقع جرير الإلكتروني، وسوف يستمر قطاع مبيعات الجملة والتوزيع في النمو من خلال مضاعفة شبكة التوزيع الحالية ودخول أسواق جديدة".

طفرة متوقعة خلال الفترة من 2025 إلى 2027 في مبيعات الحواسيب الشخصية والأجهزة المحمولة المدعومة بالذكاء الاصطناعي محلياً وإقليمياً وعالمياً توقعات بارتفاع شحنات الحواسيب الشخصية المدعومة بالذكاء الاصطناعي العالمية 165% العام المقبل. تتوقع "جارتتر" أن تشكل شحنات الحواسيب الشخصية المدعومة بالذكاء الاصطناعي على مستوى العالم حوالي 43% من إجمالي الحواسيب في 2025. وقد ترتفع شحنات أجهزة الكمبيوتر الشخصية المدعومة بالذكاء الاصطناعي - أي المزودة بوحدة معالجة عصبية مدمجة (إن بي يو) حول العالم - بنسبة 99.8% إلى 43 مليون وحدة هذا العام، ثم تصل إلى 114 مليون وحدة في العام المقبل.

وترى أن الحواسيب المحمولة المدعومة بالذكاء الاصطناعي ستكون الخيار الوحيد المتاح أمام الشركات الكبرى بحلول 2026م، كما تتوقع الشركة أن الطلب على الأجهزة المحمولة المدعومة بالذكاء الاصطناعي سيتجاوز أجهزة الحواسيب المكتبية المزودة بنفس التكنولوجيا. ويرى "رانجيت أتوال" المحلل لدى "جارتتر" أنه من غير المرجح أن تدفع الشركات علاوة على ميزات الذكاء الاصطناعي لكنها ستشتري الأجهزة المدعومة بتلك التقنية لتأمين المستقبل، لأن هذا هو خيارها الوحيد الذي يوفر بيئة حوسبة أكثر أماناً وخصوصية.

" من المتوقع حدوث طفرة خلال الفترة من 2025 إلى 2027 في مبيعات الحواسيب الشخصية والأجهزة المحمولة المدعومة بالذكاء الاصطناعي محلياً وإقليمياً وعالمياً"

" توقعات بارتفاع شحنات الحواسيب الشخصية المدعومة بالذكاء الاصطناعي العالمية 165% العام المقبل "

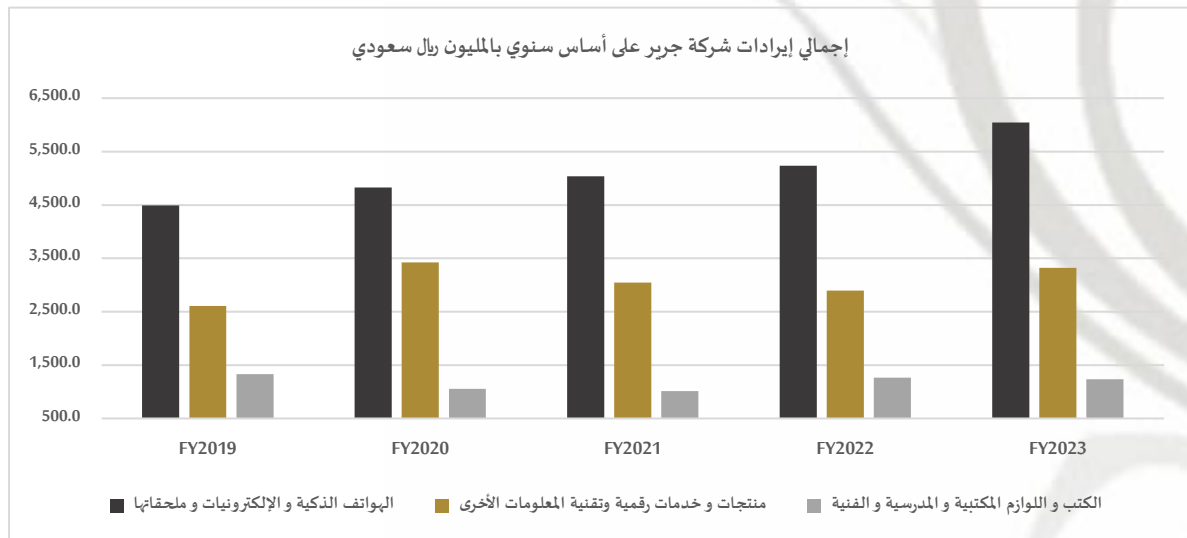
" الحواسيب المحمولة المدعومة بالذكاء الاصطناعي ستكون الخيار الوحيد المتاح أمام الشركات الكبرى بحلول 2026م"

" أن الطلب على الأجهزة المحمولة المدعومة بالذكاء الاصطناعي سيتجاوز أجهزة الحواسيب المكتبية المزودة بنفس التكنولوجيا "

جدول مؤشرات الأداء المالي الفعلي والمتوقع لشركة جرير:

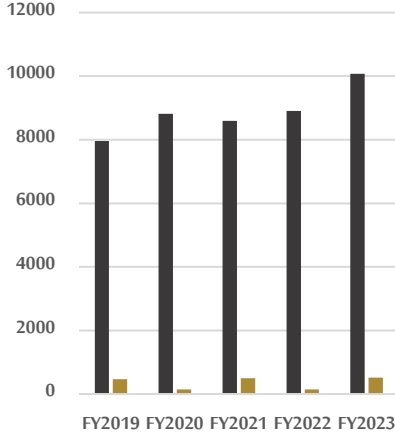
2029	2028	2027	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	مؤشرات الأداء المالي لشركة جرير (بالمليون ريال سعودي)
16,331	15,733	15,127	13,706	12,107	10,744	10,595	9,392	9,088	9,306	8,424	7,362	6,942	الإيرادات
2,123	2,360	2,269	2,330	2,058	1,294	1,276	1,287	1,229	1,329	1,273	1,114	1,037	إجمالي الربح
1,633	1,888	1,815	1,782	1,574	1,021	973	970	992	1,003	985	960	868	صافي الربح للسنة
0	0	0	0	0	0	5	0	0	100	342	0	0	قروض بنكية وقروض لأجل
2,735	2,409	2,031	1,940	1,851	1,773	1,772	1,802	1,769	1,725	1,645	1,699	1,626	صافي حقوق المساهمين
4%	4%	10%	13%	13%	1%	13%	3%	-2%	10%	14%	6%	13%	معدل نمو الإيرادات
-10%	4%	-3%	13%	59%	1%	-1%	5%	-7%	4%	14%	7%	18%	معدل نمو إجمالي الربح
-14%	4%	2%	13%	54%	5%	0%	-2%	-1%	2%	3%	11%	18%	معدل نمو صافي الربح
13%	15%	15%	17%	17%	12%	12%	14%	14%	14%	15%	15%	15%	هامش إجمالي الربح
10%	12%	12%	13%	13%	10%	9%	10%	11%	11%	12%	13%	12%	هامش صافي الربح
1.36	1.57	1.51	1.48	1.31	0.85	0.81	0.81	0.83	0.84	0.82	0.80	0.72	ربحية السهم للسنة (بالريال السعودي)
2.28	2.01	1.69	1.62	1.54	1.48	1.48	1.50	1.47	1.44	1.37	1.42	1.36	القيمة الدفترية للسهم (بالريال السعودي)
1.09	1.26	1.44	1.41	1.25	0.85	0.84	0.81	0.76	0.79	0.8	0.8	0.66	توزيعات الأرباح السنوية للسهم (بالريال السعودي)
8%	10%	11%	11%	9%	6%	6%	6%	6%	6%	6%	6%	5%	عائد توزيعات الأرباح السنوية وفقا للسعر السوقي للسهم
80%	80%	95%	95%	95%	100%	104%	100%	92%	95%	97%	100%	91%	نسبة الربح الموزع للسهم/ربحية السهم
9.79	8.47	8.81	8.97	10.16	15.66	16.43	16.48	16.12	15.94	16.23	16.65	18.42	مكرر الربحية
5.84	6.64	7.87	8.24	8.63	9.02	9.02	8.87	9.04	9.27	9.72	9.41	9.83	مكرر القيمة الدفترية
63%	85%	91%	94%	87%	58%	54%	54%	57%	60%	59%	58%	107%	متوسط العائد السنوي على حقوق المساهمين
0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	21%	0%	0%	معدل القروض إلى حقوق المساهمين

إجمالي إيرادات شركة جرير على أساس سنوي بالمليون ريال سعودي





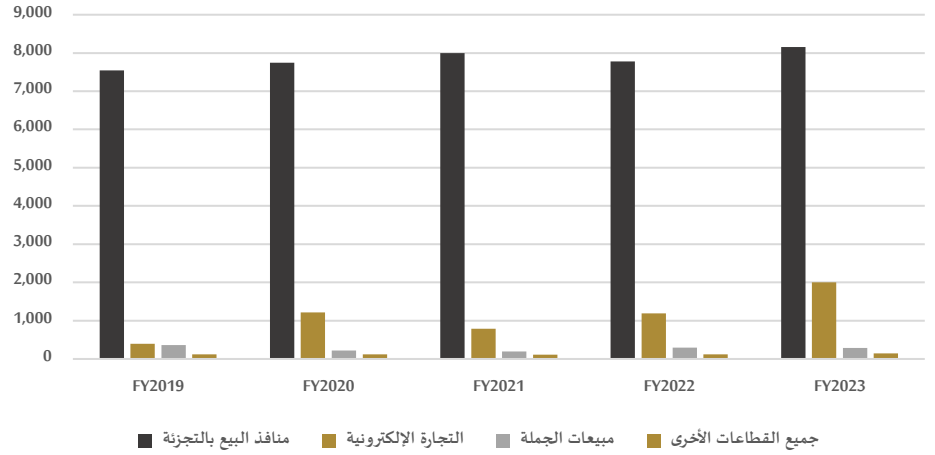
إجمالي إيرادات شركة جرير على أساس سنوي  
بالمليون ريال سعودي وفقاً للتوزيع الجغرافي



إيرادات المملكة العربية السعودية  
إيرادات دول مجلس التعاون الخليجي و مصر

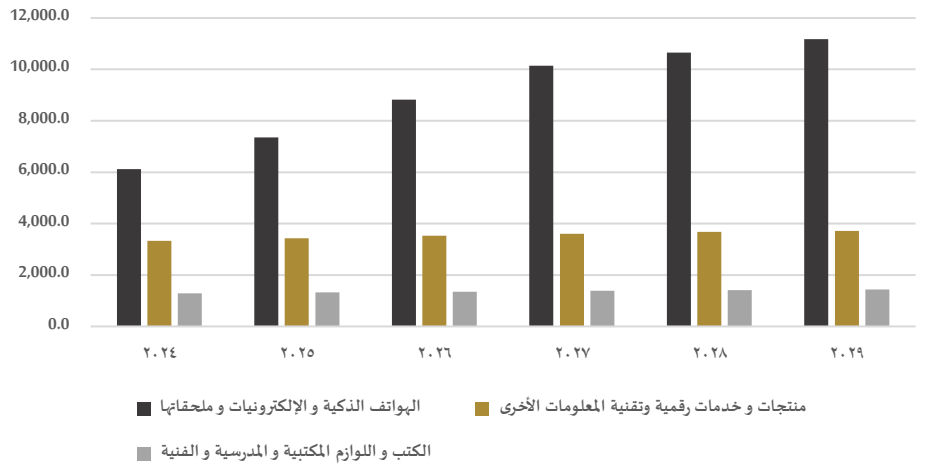
■ إيرادات المملكة العربية السعودية  
■ إيرادات دول مجلس التعاون الخليجي و مصر

إجمالي إيرادات شركة جرير على أساس سنوي بالمليون ريال سعودي وفقاً لقناة البيع



■ منافذ البيع بالتجزئة ■ التجارة الإلكترونية ■ مبيعات الجملة ■ جميع القطاعات الأخرى

الإيرادات المتوقعة لشركة جرير بالمليون ريال سعودي



■ الهواتف الذكية والإلكترونيات وملحقاتها ■ منتجات وخدمات رقمية وتقنية المعلومات الأخرى  
■ الكتب واللوازم المكتبية والمدرسية والفنية

نماذج تقييم سهم شركة جرير :

2029	2028	2027	2026	2025	التقييم بطريقة توزيعات الأرباح النقدية المخصومة
0.76	0.95	1.22	1.22	1.16	القيم الحالية للتوزيعات النقدية للسهم (ر.س)
20.79					القيمة النهائية للمنشأة بالسهم (ر.س)
14.59					القيمة الحالية للقيمة النهائية للمنشأة بالسهم (ر.س)
19.85					القيمة العادلة المحتسبة للسهم (ر.س)
13.32					القيمة السوقية الحالية للسهم (ر.س)
49%					المكاسب الرأسمالية المحتملة

	التقييم النسبي
20.66	نسبة السعر إلى الأرباح الحالية لقطاع التجزئة (مكرر ربح القطاع وفقا ل تاسي)
16.51	نسبة السعر إلى الأرباح الحالية لمؤشر السوق الرئيسية (تاسي) (مكرر الربح للسوق)
14.3x	نسبة السعر إلى الربح المعدل دورياً لمؤشر السوق الرئيسية (تاسي)
16.43	نسبة السعر إلى الأرباح للسنة المالية 2023 (مكرر ربح جرير)
16.61	متوسط نسبة السعر إلى الأرباح التاريخية (المتوسط التاريخي لمكرر ربح جرير)
15.66	نسبة السعر إلى الأرباح المستقبلية للسنة المالية 2024 (مكرر الربح المستقبلي لجرير)
21.78	السعر المستهدف للسهم

يرجى ملاحظة أن مكررات الأرباح محتسبة وفقا للسعر السوقى للسهم في تاريخ هذا التقرير.

## مخاطر الاستثمار

المخاطر التي يمكن أن تتعرض لها شركة جرير:

تتم إدارة المخاطر في جرير من قبل الإدارة العليا وفق لسياسات معتمدة من قبل مجلس الإدارة، حيث تقوم الإدارة بتحديد وتقييم المخاطر، والتحوط لها من خلال تعاون وثيق بين إدارات جرير، وتقييم احتماليات حدوثها وتقدير ما قد يترتب عليها من آثار ومن ثم يتم اتخاذ التدابير اللازمة للحد من تلك المخاطر وتجنبها واحتوائها قدر الإمكان لتلافي أي أضرار قد تسبب فيها حال وقوعها

وهناك العديد من المخاطر المرتبطة بأنشطة جرير، ومنها:

### ■ مخاطر اقتصادية:

المخاطر التي يتعرض لها الاقتصاد بصفة عامة سواء داخل المملكة أو خارجها، مما يكون لها أثر على الانفاق للأفراد والمؤسسات، وما يكون لها أثر على الموردن والمصنعين

### ■ مخاطر استراتيجية:

عدم الإحاطة بالمتغيرات الاقتصادية، واتخاذ قرارات استراتيجية خاطئة، أو تطبيق الاستراتيجيات بشكل خاطئ، وجرير تحرص على الإحاطة بالمتغيرات الاقتصادية من خلال دراسة السوق والوضع الاقتصادي، والاستعانة بالخبرات المتميزة لتلافي أي مخاطر استراتيجية

### ■ مخاطر تشغيلية:

جميع ما يواجه العمليات التشغيلية من أخطاء وقصور، والقدرة على العمل بالبيئة التنافسية، ومن هذه المخاطر:

#### 1. مخاطر العملة:

وهي مخاطر التغير في قيمة الأدوات المالية بسبب التغير في أسعار صرف العملات، حيث أن أغلب تعاملات جرير بالريال السعودي والدولار الأمريكي واليورو، كما أن الشركات التابعة تتعرض لمخاطر تحويل العملة.

#### 2. مخاطر إئتمان:

هي عدم مقدرة طرف ما لأداة مالية على الوفاء بالتزاماته مما يؤدي إلى تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية، ولتفادي مخاطر الائتمان يتم إيداع النقد لدى بنوك ذات تصنيف ائتماني مرتفع، وتقييم الذمم المدينة بعد خصم مخصص الديون المشكوك في تحصيلها

#### 3. مخاطر السيولة:

وهي مخاطر صعوبة تأمين السيولة اللازمة لمقابلة التزاماتها، وتدار مخاطر السيولة عن طريق التأكد بشكل دوري من توفر سيولة كافية لمواجهة أي التزامات مستقبلية

#### 4. مخاطر الموارد البشرية:

القدرة على استقطاب الكوادر البشرية المؤهلة والمميزة والمحافظة عليهم، وتقوم جرير بصورة مستمرة بتوظيف وتدريب الكوادر الوطنية، وتطوير مكافأة تحفيزية لدعم استمرارية وكفاءة الموظفين.

#### 5. مخاطر قانونية:

المخاطر المتعلقة بالتغيرات التشريعية والقانونية بالمملكة أو الدول التي تمارس جرير نشاطها فيها، سواء من ضرائب أو قوانين العمل وغيرها.

#### 6. مخاطر تقنية:

مخاطر استمرارية العمليات التشغيلية المرتبطة بالبرامج التقنية في حالة وجود خلل فني، فجرير مستمرة في تطوير ودعم برامجها التقنية والبنية التقنية البديلة.

تم اعداد التقرير بواسطة

قسم الأبحاث، إدارة المصرفية الاستثمارية، شركة الأول كابيتال

معلومات التواصل

البريد الإلكتروني:

[Research@alawwalcapital.com](mailto:Research@alawwalcapital.com)

[info@alawwalcapital.com](mailto:info@alawwalcapital.com)

الموقع الإلكتروني :

<https://alawwalcapital.com.sa>

رقم الهاتف الموحد:

(+966) 8002440216

تابعونا على مواقع التواصل الاجتماعي

@alawwalcapital







### إخلاء مسؤولية وإيضاح

بدلت شركة الأول كابيتال الجهد في هذا التقرير للتأكد من أن المعلومات في التقرير صحيحة ودقيقة وأن الغاية من إعداد هذه التقارير هي تقديم الصورة العامة عن الشركة أو القطاع. ومع ذلك فإن شركة الأول كابيتال لا تقدم أي تعهدات أو ضمانات بشأن أي محتوى من المعلومات الموجودة في هذا التقرير أو مدى دقة وصحة المحتوى والتوقعات المبينة عليها. تم إعداد هذا التقرير لغرض المعلومات العامة فقط ولا تتحمل شركة الأول كابيتال أي خسارة ناتجة عن هذا التقرير أو أي من محتوياته. قد لا تتحقق تقديرات السعر المستهدف أو النظرة المستقبلية للشركة لأي سبب من الأسباب وتعتبر جميع التقديرات والتوقعات قابلة للتغيير أو التعديل في أي وقت وبدون أي إشعار مسبق. لا تتحمل شركة الأول كابيتال أي قرار استثماري تم اتخاذه بناء على هذا التقرير وتعتبره مسؤولة متخذ القرار. تحتفظ شركة الأول كابيتال بكامل الحقوق المتعلقة لمحتوى التقرير.

جميع الحقوق محفوظة © لشركة الأول كابيتال 2024

مسجلة في المملكة العربية السعودية - ترخيص رقم (14178-37) صادر من هيئة السوق المالية (الرياض)

رقم الهاتف الموحد (966+)8002440216

