

مذكرة تقديرات رياح
شركة زاد القابضة
2Q/6M2025

شركة زاد القابضة

2024). وانخفضت الأرباح التشغيلية بنسبة 5.3% ليصل إلى 108 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

بلغت ربحية السهم 0.17 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025، مقابل 0.17 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.33 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025، مقابل 0.32 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2024.

في 9 أغسطس 2025، ارتفع السهم بنسبة 1.8% منذ بداية العام، محققاً أداء أقل من مؤشر بورصة قطر، الذي ارتفع بنسبة 7.5% منذ بداية العام.

يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 20 مرة.

انخفض صافي أرباح شركة زاد القابضة بنسبة 2.2% (على أساس ربع سنوي) ليصل إلى 48 مليون ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، وذلك بسبب ارتفاع تكاليف التشغيل. وارتفع صافي أرباح الشركة بنسبة 1.2% ليصل إلى 94 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

ارتفعت الإيرادات التشغيلية بنسبة 3.3% لتصل إلى 339 مليون ريال قطري (-2.4% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وارتفعت الإيرادات بنسبة 2.7% لتصل إلى 687 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

انخفض إجمالي الربح بنسبة 6.4% ليصل إلى 89 مليون ريال قطري (-3.0% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، بينما بلغ هامش الربح الإجمالي 26.1% خلال الربع الثاني من عام 2025 (مقابل 28.8% في الربع الثاني من عام 2024). وانخفض إجمالي الربح بنسبة 2.5% ليصل إلى 180 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

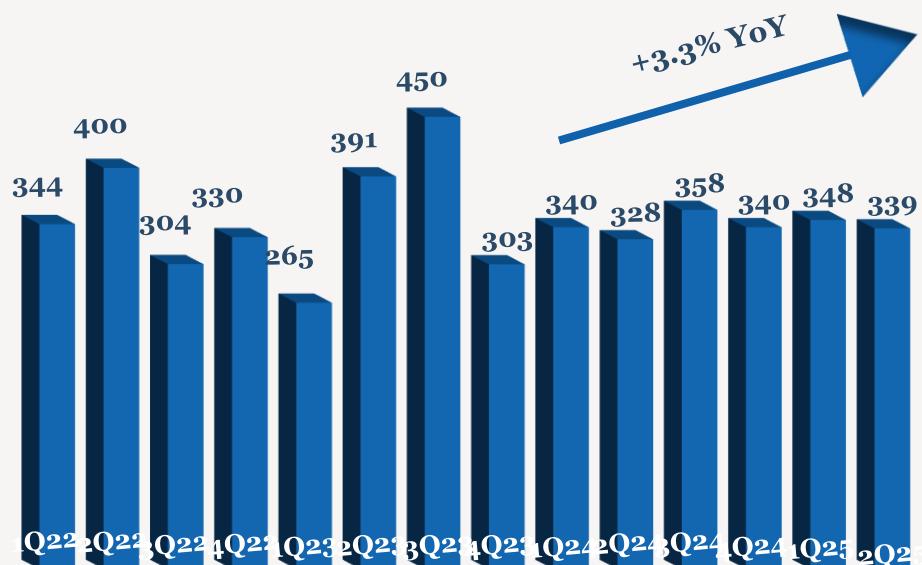
انخفضت الأرباح التشغيلية بنسبة 6.3% (على أساس ربع سنوي)، وبلغ هامش الربح 16.4% خلال الربع الثاني من عام 2025 (مقابل 18.1% في الربع الثاني من عام

أداء الأرباح 2Q/6M2025

| YoY | 6M2024 | 6M2025 | QoQ | 1Q2025 | YoY | 2Q2024 | 2Q2025 | |
|-------|--------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|-----------------------------|
| 2.7% | 669 | 687 | -2.4% | 348 | 3.3% | 328 | 339 | الإيرادات التشغيلية |
| -2.5% | 185 | 180 | -3.0% | 91 | -6.4% | 95 | 89 | إجمالي الربح |
| | 27.6% | 26.2% | | 26.3% | | 28.8% | 26.1% | هامش الربح الإجمالي (%) |
| -5.3% | 114 | 108 | 6.8% | 52 | -6.3% | 59 | 56 | الربح التشغيلي |
| | 17.0% | 15.7% | | 15.0% | | 18.1% | 16.4% | هامش الربح التشغيلي (%) |
| 1.2% | 93 | 94 | 3.4% | 46 | -2.2% | 49 | 48 | صافي الربح إلى حقوق الملكية |
| | 13.9% | 13.7% | | 13.3% | | 14.9% | 14.1% | هامش صافي الربح (%) |
| 1.2% | 0.32 | 0.33 | 3.4% | 0.16 | -2.2% | 0.17 | 0.17 | ربحية السهم (ريال قطري) |

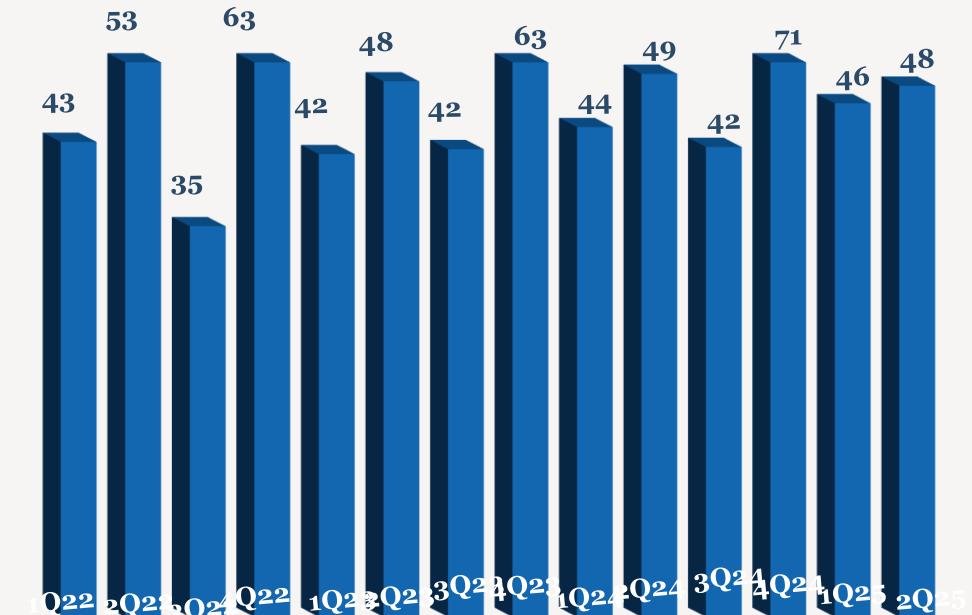
ملاحظة: جميع الأرقام المذكورة أعلاه بـمليون ريال قطري إلا إذا ذكرت بعض الاختلافات.

اتجاه الإيرادات التشغيلية الربع سنوية (مليون ريال قطري)

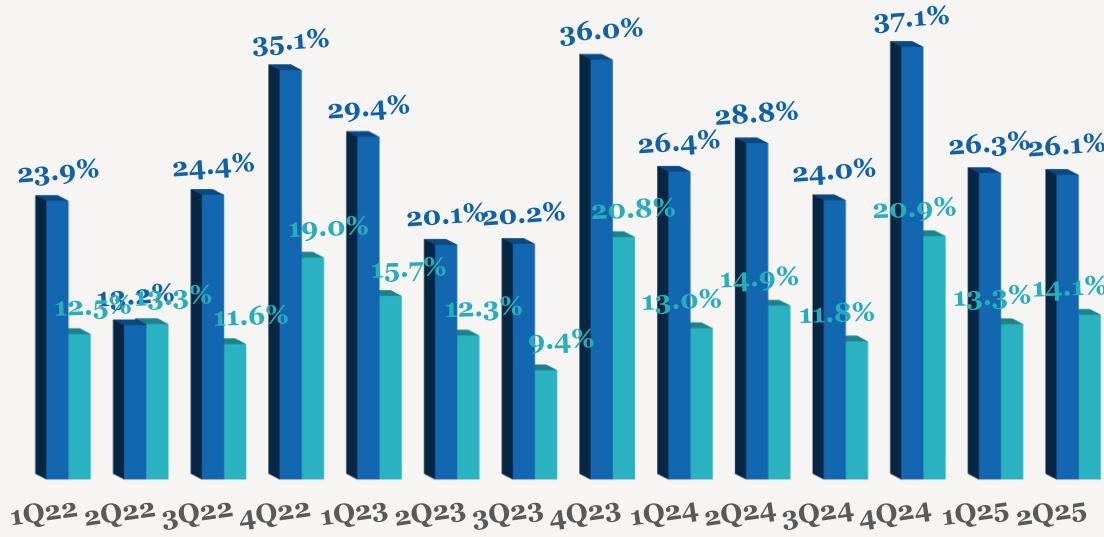


+3.3% YoY

اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)

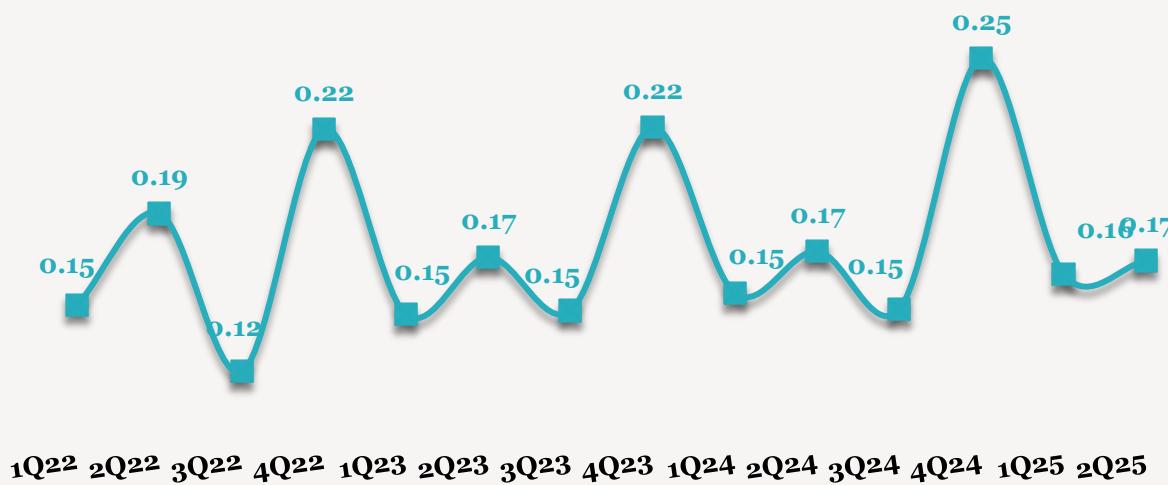


اتجاه هامش الأرباح السنوية



■ هامش الأرباح الإجمالي (%) ■ هامش صافي الأرباح (%)

اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



للاتصال بنا

شركة QNB للخدمات المالية
مركز الاتصال: (+974)4476 6666
info@qnbfs.com.qa
دoha, Qatar

CAIA, CFA
سوجاتا ساركار
رئيس قسم الابحاث
saugata.sarkar@qnbfs.com.qa

شاهان موفسيس كيوشيريان
 محلل أبحاث أول
shahan.keushgerian@qnbfs.com.qa

فيبيون ماكويرري، CFA
 محلل أبحاث أول
phibion.makuwerere@qnbfs.com.qa

دانا سيف السويدي
 محلل أبحاث
dana.al sowaidi@qnbfs.com.qa

إخلاء المسؤولية: تم إعداد التقرير من قبل QNB للخدمات المالية المملوكة بالكامل لبنك قطر الوطني (ش.م.ع.ق.) ("QNB") الذي يخضع لرقابة هيئة قطر للأسواق المالية وبورصة قطر ويخضع بنك قطر المركزي. ولا يهدف هذا التقرير إلى تقديم مشورة استثمارية شخصية كما أنه لا يعطي توصية بشراء أو بيع أي أوراق مالية أو أي نوع من المنتجات الاستثمارية، ولا يشكل أي مشورة قانونية أو ضريبية أو محاسبية أو مالية. ولا يتحمل QNB للخدمات المالية أي مسؤولية عن أي عواقب مباشرة أو غير مباشرة ناتجة عن استخدام المعلومات الواردة في هذا التقرير وعلى المستثمرين أن يأخذوا بعين الاعتبار النصيحة من خبراء في الاستثمار والشؤون القانونية قبل دخولهم في أي منتج مالي أو صندوق استثماري. على الرغم من أن مصادر هذه المعلومات الموثوقة من QNB للخدمات المالية ومع ذلك لا يضمن هذا التقرير دقة البيانات. لذلك لا يقدم QNB للخدمات المالية أي تعهد سواء صريحاً أو ضمنياً فيما يتعلق بدقة واقتدار أي معلومات واردة في هذا التقرير. أما بالنسبة لما يتناوله هذا التقرير من حيث التحليل الفني، فإنه قد يتباين من حيث الآراء والتوصيات مع البحوث الأساسية لـ QNB للخدمات المالية نتيجة الاعتماد على البيانات الفنية التاريخية فقط (السعر والحجم)، وـ QNB للخدمات المالية الحق في تعديل المعلومات الواردة في التقرير في أي وقت. لا يجوز استخدام أو تغيير كاي أو جزئي لمحتويات التقرير دون الرجوع إلى QNB للخدمات المالية.