

مذكرة تقريراً رباح  
شركة زاد القابضة  
2Q/6M2025





## شركة زاد القابضة

- < 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، محققًا أداءً 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.

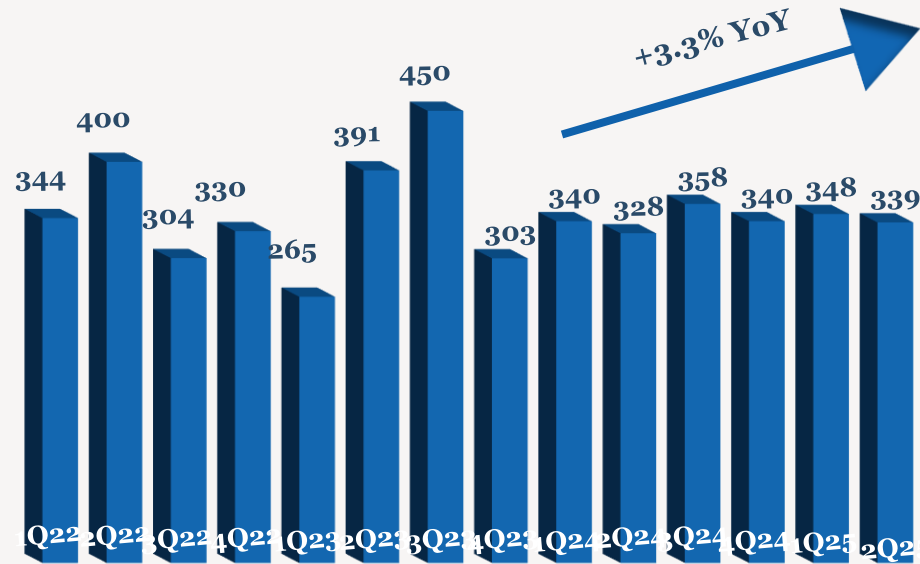
- < انخفض صافي أرباح شركة زاد القابضة بنسبة 2.2% (+3.4% على أساس ربع سنوي) ليصل إلى 48 مليون ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، وذلك بسبب ارتفاع تكاليف التشغيل. وارتفع صافي أرباح الشركة بنسبة 1.2% ليصل إلى 94 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.
- < ارتفعت 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% (+6.8% على أساس ربع سنوي)، وبلغ هامش الربح 16.4% خلال الربع الثاني من عام 2025 (مقابل 18.1% في الربع الثاني من عام 2024).

## أداء الأرباح 2Q/6M2025

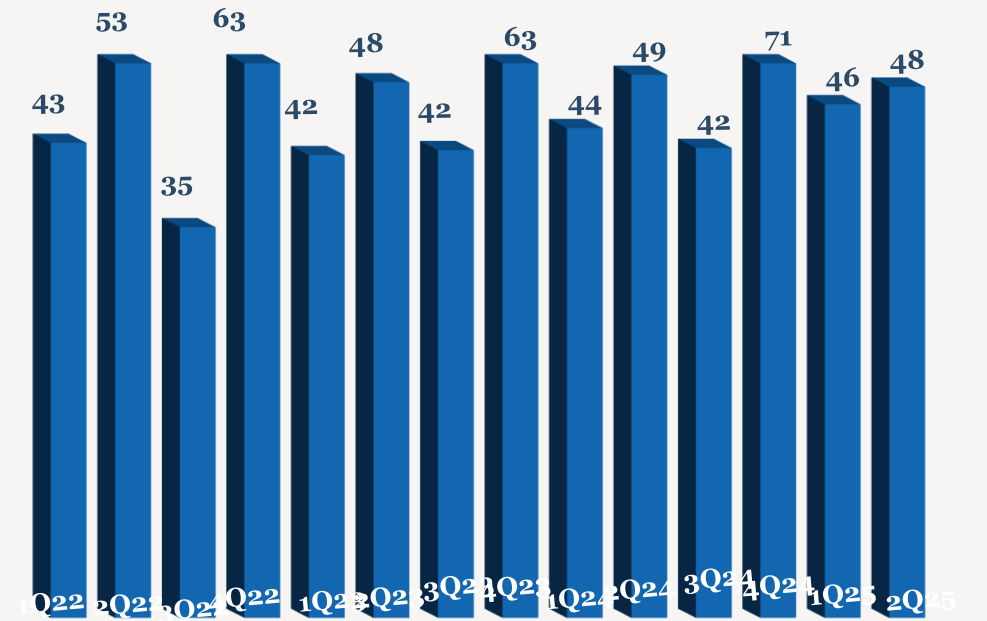
YoY	6M2024	6M2025	QoQ	1Q2025	YoY	2Q2024	2Q2025	
2.7%	669	687	-2.4%	348	3.3%	328	339	الإيرادات التشغيلية
-2.5%	185	180	-3.0%	91	-6.4%	95	89	اجمالي الربح
	27.6%	26.2%		26.3%		28.8%	26.1%	هامش الربح الإجمالي (%)
-5.3%	114	108	6.8%	52	-6.3%	59	56	الربح التشغيلي
	17.0%	15.7%		15.0%		18.1%	16.4%	هامش الربح 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 بـ 100 مليون ريال قطري إلا إذا ذكرت بعض الاختلافات..

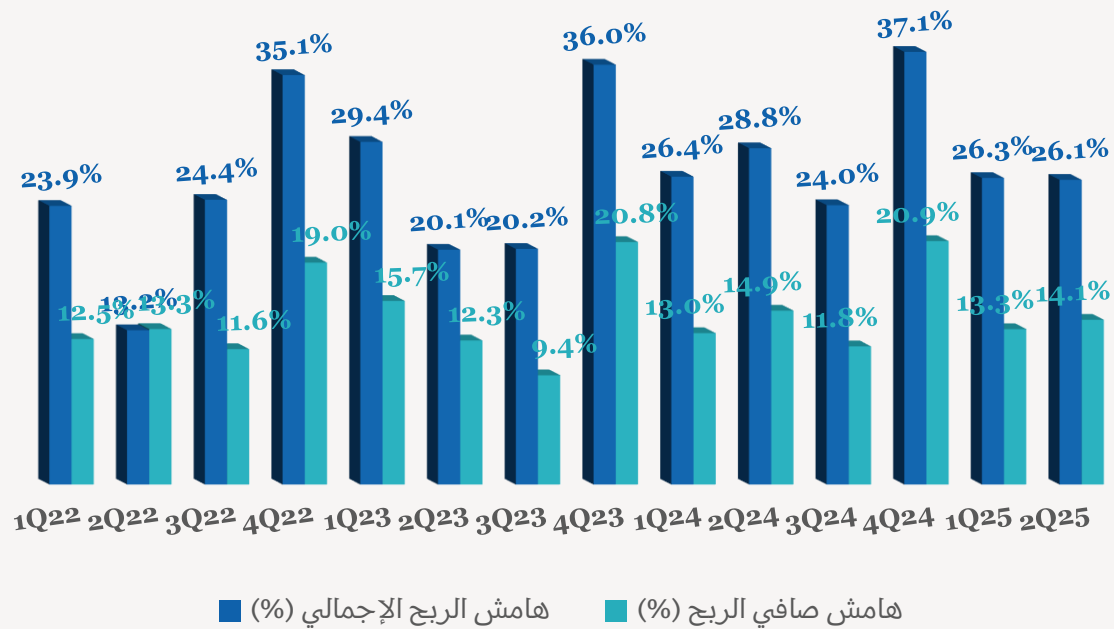
اتجاه الإيرادات التشغيلية الربع سنوية (مليون ريال قطري)



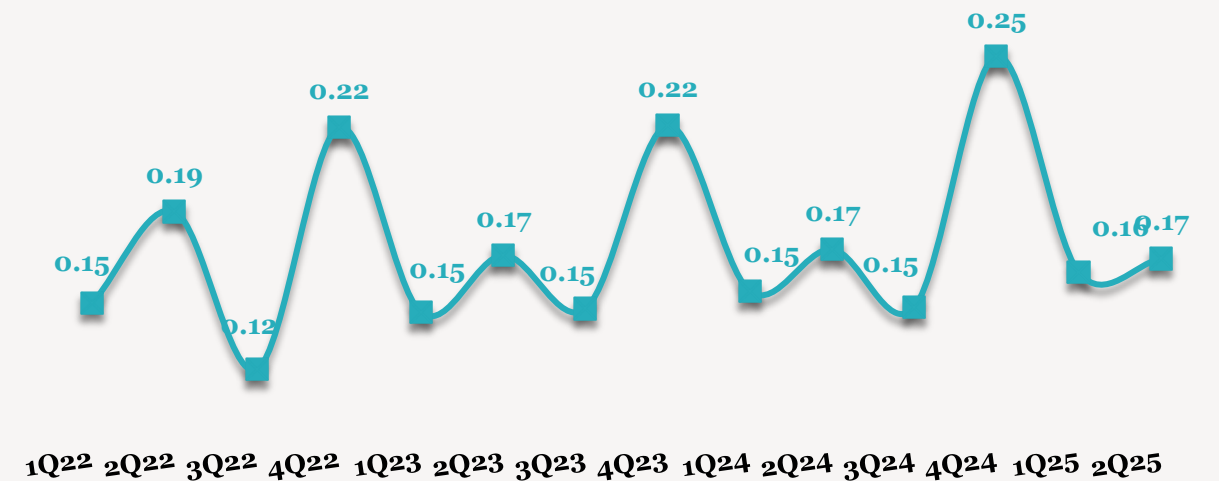
اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه هامش الأرباح الربع سنوية



اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



## للاتصال بنا

شركة QNB للخدمات المالية  
مركز الاتصال: 4476 6666 (+974)  
[info@qnbfs.com.qa](mailto:info@qnbfs.com.qa)  
دوحة، قطر

سوجاتا ساركار CAIA, CFA  
رئيس قسم الابحاث  
[saugata.sarkar@qnbfs.com.qa](mailto:saugata.sarkar@qnbfs.com.qa)

شاهان موفسيس كيوشيريان  
محلل أبحاث أول  
[shahan.keushgerian@qnbfs.com.qa](mailto:shahan.keushgerian@qnbfs.com.qa)

فيبون ماکويرري، CFA  
محلل أبحاث أول  
[phibion.makuwerere@qnbfs.com.qa](mailto:phibion.makuwerere@qnbfs.com.qa)

دانة سيف السويدي  
محلل أبحاث  
[dana.alsowaidi@qnbfs.com.qa](mailto:dana.alsowaidi@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 الوطني (ش.م.ع.ق.) ("QNB") لرقابة مصرف 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 غيرمباشرة 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 صريحا أو ضمنا فيما يتعلق بدقة واكتمال 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). و لـ QNB للخدمات المالية الحق في تعديل المعلومات الواردة في التقرير في أي وقت. لا يجوز استخدام أو تغيير كلي أو جزئي لمحتويات التقرير دون الرجوع الى QNB للخدمات المالية.

حقوق النشر: جميع الحقوق محفوظة لـ QNB للخدمات المالية