الشركة المتحدة الدولية للمواصلات (بدجت السعودية)

نظرة أولية- نتائج الربع الثالث 2026

استمرار الضغوط على الهوامش

12 نوفمبر، 2026

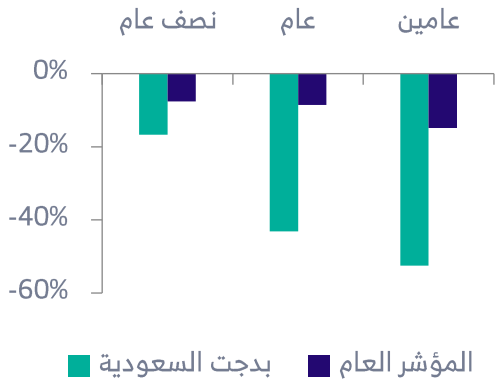
التوصية	شراء	التغير	%41.3
آخر سعر إغلاق	29.72 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%4.2
السعر المستهدف خلال 12 شهر	42.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%45.5

بدجت السعودية	الربع الثالث 2026	الربع الثالث 2025	التغير السنوي	الربع الثاني 2026	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	717	630	%14	638	%12	685
الدخل الإجمالي	162	177	(%9)	169	(%4)	185
الهامش الإجمالي	%23	%28		%26		%27
الدخل التشغيلي	98	106	(%8)	120	(%19)	98
صافي الربح	72	80	(%11)	93	(%23)	70

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- سجلت بدجت السعودية إيرادات قدرها 717 مليون ريال للربع الثالث 2026، بارتفاع على الأساسي السنوي والربعي بنسبة 14% و12% على التوالي، متماشية مع توقعاتنا البالغة 685 مليون ريال. جاء الأداء على الأساسي السنوي والربعي مدفوعاً بارتفاع مبيعات قطاع السيارات المستعملة وقطاع اللوجستيات، في حين استقر قطاع التأجير طول الأجل ويعكس ذلك تباطؤ عمليات تجديد عقود التأجير طويل الأجل وتوجه العملاء إلى طلب مركبات من فئات أقل عند التجديد. (قطاع التأجير قصير الأجل بانخفاض 7% على الأساس السنوي وارتفاع 8% على الأساس الربعي، قطاع التأجير طويل الأجل بانخفاض طفيف 0% على الأساس السنوي وبنسبة 1% على الأساس الربعي، قطاع السيارات المستعملة ارتفاع بنسبة 19% على الأساس السنوي و29% على الأساس الربعي، قطاع اللوجستيات ارتفع بنسبة 144% على الأساس السنوي و28% على الأساس الربعي).
- ارتفعت تكلفة المبيعات بنسبة 23% على الأساس السنوي و18% على الأساس الربعي، لتصل إلى 555 مليون ريال متماشية مع توقعاتنا البالغة 500 مليون ريال، متجاوزة نمو الإيرادات ما أدى إلى تراجع الدخل الإجمالي. انكمش الهامش الإجمالي بمقدار 552 نقطة أساس على الأساس السنوي وبمقدار 390 نقطة أساس على الأساس الربعي ليصل إلى 22.6% دون توقعاتنا البالغة 27.0% ويعزى ذلك إلى تغير مزيج الإيرادات وانخفاض معدلات تشغيل التأجير قصير الأجل.
- جاء الدخل التشغيلي عند 98 مليون ريال مطابقًا لتوقعاتنا البالغة 98 مليون ريال، ومنخفضًا بنسبة 8% على أساس سنوي و19% على أساس ربعي، انخفضت التكاليف التشغيلية على أساس سنوي بنسبة 10% بينما ارتفعت بنسبة 32% على أساس ربعي، حيث سجلت الشركة دخل تشغيلي لمرة واحدة بقيمة 25 مليون ريال في الربع السابق، مما زاد من حدة الانخفاض. بلغ الهامش التشغيلي 13.6% منخفضًا من 16.8% في الربع الثالث 2025 ومن 18.8% في الربع السابق.
- سجلت بدجت السعودية صافي ربح قدره 72 مليون ريال بانخفاض نسبته 11% على أساس سنوي و23% على أساس ربعي، متوافقًا مع توقعاتنا البالغة 70 مليون ريال. يعكس الأداء انخفاضا في نسب الاشغال وتباطؤ قطاع التأجير طويل الأجل في ظل الظروف الإقليمية. نحافظ على سعرنا المستهدف وتوصيتنا بالشراء. حيث نرى أن بدجت في موقع جيد للاستفادة من محفزات قطاع التأجير على المدى الطويل.

بيانات السوق	
أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	22.2/59.0
القيمة السوقية (مليون ريال)	3,107
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	105
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%99.9
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	445,986
رمز بلومبيرغ	BUDGET AB



رغد الجمعة
raghad.s.aljumah@riyadcapital.com
+966-11-203-6816

الرياض المالية
Riyad Capital

بيان إخلاء المسؤولية

تصنيف السهم

شراء	حياد	بيع	غير مصنّف
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 اخرى أيضاً

لإبداء أي ملحوظات على أي من تقاريرنا، نرجو التواصل من خلال research@riyadcapital.com

الرياض المالية شركة مساهمة مقفلة. رأس المال المدفوع 500 مليون ريال سعودي. تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (37-07070) وسجل تجاري رقم 1010239234. الإدارة العامة: 3128 البوليفارد 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 أ ي 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 بالتغييرات. 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 ملائما 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.

الرياض المالية
Riyad Capital