

الشركة المتحدة الدولية للمواصلات (بدجت السعودية)

نظرة أولية- نتائج الربع الثاني 2025

الكفاءة التشغيلية تدعم النتائج الربعية

11 أغسطس، 2025

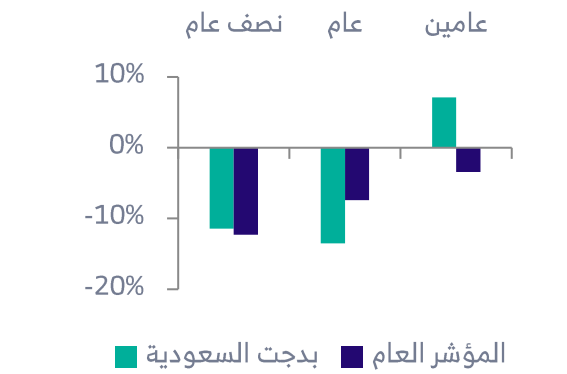
|                            |            |                         |       |
|----------------------------|------------|-------------------------|-------|
| التوصية                    | شراء       | التغير                  |       |
| آخر سعر إغلاق              | 72.20 ريال | عائد الأرباح الموزعة    | 20.5% |
| السعر المستهدف خلال 12 شهر | 87.00 ريال | إجمالي العوائد المتوقعة | 21.8% |

| بيانات السوق                          |           |
|---------------------------------------|-----------|
| أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)    | 65.3/98.6 |
| القيمة السوقية (مليون ريال)           | 5,644     |
| الأسهم المتداولة (مليون سهم)          | 78        |
| الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة) | 94.9%     |
| متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)     | 231,535   |
| رمز بلومبيرغ                          | BUDGET AB |

| بدجت السعودية   | الربع الثاني 2025 | الربع الثاني 2024 | التغير السنوي | الربع الأول 2025 | التغير الربعي | توقعات الرياض المالية |
|-----------------|-------------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|-----------------------|
| المبيعات        | 545               | 425               | 28%           | 543              | 0.2%          | 553                   |
| الدخل الإجمالي  | 169               | 120               | 41%           | 174              | (3%)          | 163                   |
| الهامش الإجمالي | 31%               | 28%               |               | 32%              |               | 30%                   |
| الدخل التشغيلي  | 111               | 83                | 35%           | 107              | 4%            | 108                   |
| صافي الربح      | 86                | 71                | 21%           | 83               | 3%            | 82                    |

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- ارتفعت إيرادات بدجت السعودية على أساس سنوي بنسبة 28% وبنسبة طفيفة بلغت 0.2% على أساس ربعي لتصل إلى 545 مليون ريال، لتأتي متماشية مع توقعاتنا البالغة 553 مليون ريال. يعزى الارتفاع السنوي والربعي إلى نمو قطاعي التأجير قصير وطويل الأجل، بالإضافة إلى مساهمة توحيد نتائج شركتها التابعة عالم السيارات، والتي لم تكن مشمولة في الربع المماثل من العام السابق. وعلى الرغم من نمو إيرادات قطاعي التأجير قصير وطويل الأجل على الأساس الربعي، شهدت مبيعات السيارات المستعملة انخفاضاً طفيفاً على أساس ربعي مما حد من النمو.
- بلغ الدخل الإجمالي 169 مليون ريال بارتفاع نسبته 41% على أساس سنوي وبانخفاض نسبته 3% على أساس ربعي، ليأتي متماشياً مع توقعاتنا البالغة 163 مليون ريال. ويعزى الانخفاض على الأساس الربعي إلى ارتفاع مصروف الإهلاك الناتج عن نمو حجم الأسطول. توسع الهامش الإجمالي بمقدار 291 نقطة أساس على أساس سنوي، وانكمش بمقدار 95 نقطة أساس على أساس ربعي ليصل إلى 31% للربع الثاني 2025، ليأتي متماشياً مع توقعاتنا.
- أتى الدخل التشغيلي عند 111 مليون ريال، مرتفعاً على الأساس السنوي والربعي، متماشياً مع توقعاتنا البالغة 108 مليون ريال. كما توسع الهامش التشغيلي بمقدار 103 أساس على أساس سنوي وبمقدار 73 نقطة أساس على أساس ربعي ليلبغ 20.4% للربع الثاني 2025، مقارنة بـ 19.4% في الربع الثاني 2024 و19.7% للربع الأول 2025، وذلك نتيجة تحسن الكفاءة التشغيلية.
- سجلت بدجت السعودية صافي دخل بلغ 86 مليون ريال، مرتفعاً على الأساس الربعي والسنوي بنسبة 21% و3% على التوالي، متماشياً مع توقعاتنا عند 82 مليون ريال. أتى هذا النمو بدعم من الإيرادات وتحسن الكفاءة التشغيلية.
- أعلنت الشركة عن توزيع أرباح نقدية بواقع 0.50 ريال للسهم عن النصف الأول 2025. نؤكد استمرار نظرتنا الإيجابية للشركة، مدعومة بتحسّن الهوامش، بالإضافة إلى مساهمة شركتها التابعة، عالم السيارات. وبناءً على ذلك نحافظ على توصيتنا بالشراء وسعرنا المستهدف.



## تصنيف السهم

| شراء                                 | حياد                                    | بيع                                 | غير مصنف           |
|--------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------|--------------------|
| 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 أخرى أيضاً  
لإبداء أي ملحوظات على أي من تقاريرنا، نرجو التواصل من خلال [research@riyadcapital.com](mailto: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: واحة غرناطة 2414 حي الشهداء، الوحدة رقم 69 الرياض 13241-7279، المملكة العربية السعودية. الهاتف: 920012299.

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 أي 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 بالتغيرات. 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 ملائماً 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.